

华泰联合证券有限责任公司

关于上海证券交易所《关于江苏艾迪药业股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管问询函》的核查意见

江苏艾迪药业股份有限公司（以下简称“公司”或“艾迪药业”）于 2022 年 4 月 25 日收到上海证券交易所下发的《关于江苏艾迪药业股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证科创公函【2022】0057 号）（以下简称“《问询函》”），并对《问询函》进行了书面答复，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对相关财务问题发表了专业意见，相关答复情况详见公司披露的《关于 2021 年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告》。

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“保荐机构”）对需要发表意见的公司答复内容、答复依据进行了核查，并逐项发表意见如下：

问题一

1、2019-2021 年，你公司营业收入分别为 34,522.52 万元、28,905.62 万元和 25,570.95 万元，同比变化幅度分别为 24.67%、-16.27%和-11.54%；净利润分别为 3,364.89 万元、3,977.18 万元和-2,998.56 万元，同比变化幅度分别为 290.45%、18.2%和-175.39%。公司 2021 年人源蛋白产品占营业收入的 76%，销售结构发生较大变化。其中，尿激酶粗品收入同比增长 301.56%，毛利率 10.35%，同比减少 1.93 个百分点；尤瑞克林粗品收入同比下滑 75.77%，毛利率 85.03%，同比减少 5.29 个百分点；乌司他丁粗品收入同比下滑 18.93%，毛利率 49.95%，同比增加 17.61 个百分点。请公司：（1）结合公司经营情况及市场竞争格局，说明公司近年来收入、利润持续下降的主要原因；（2）结合人源蛋白相关产品的收入结构发生的较大变化，说明毛利率较高的尤瑞克林粗品收入大幅下降而毛利率较低的尿激酶产品却收入大幅上升的原因；（3）说明尤瑞克林粗品与乌司他丁粗品收入均下滑，但毛利率变动方向相反的原因；（4）结合上述问题，进一步分析主营业务及核心竞争力是否发生较大变化。

请公司保荐机构华泰联合证券有限责任公司逐项发表意见，请公司年审会计师容诚会计师事务所（特殊普通合伙）逐项发表意见。

回复：

一、公司补充披露

（一）结合公司经营情况及市场竞争格局，说明公司近年来收入、利润持续下降的主要原因

1、近年来收入持续下降的原因分析

2019 年至 2022 年 1 季度公司营业收入具体情况如下表所示。

单位：万元

项目	2022年1季度		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	3,507.22	99.92	25,497.21	99.71	28,740.63	99.43	34,468.66	99.84
其他业务收入	2.88	0.08	73.74	0.29	164.99	0.57	53.86	0.16
合计	3,510.10	100.00	25,570.95	100.00	28,905.62	100.00	34,522.52	100.00

注：上述 2022 年 1 季度数据未经审计或审阅。

2019 年至 2022 年 1 季度公司主营业务收入具体情况如下表所示。

单位：万元

项目		2022年1季度		2021年度		2020年度		2019年度
		金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
人源蛋白业务	乌司他丁粗品	-	-100.00	7,107.74	-18.93	8,767.26	-54.44	19,243.26
	尤瑞克林粗品	-	-100.00	2,329.16	-75.77	9,613.09	278.91	2,537.06
	尿激酶粗品	2,022.97	-26.12	9,567.13	301.56	2,382.50	-40.54	4,007.07
	乌司他丁粗品（出口印度）	-	/	330.45	11.41	296.60	74.46	170.01
	尤瑞克林粗品（出口印度）	1.02	/	-	-	-	-	-
	小计	2,023.99	-69.96	19,334.48	-8.19	21,059.45	-18.87	25,957.40
药品（普药）业务	番泻叶颗粒	1,181.95	98.20	2,456.25	40.93	1,742.93	26.62	1,376.50
	蜡样芽孢杆菌片	86.93	-37.62	538.34	-16.67	646.01	-7.22	696.27
	其他仿制药	-0.44	-105.06	7.37	-95.51	164.08	-86.25	1,193.14
	小计	1,268.44	70.41	3,001.96	17.58	2,553.02	-21.83	3,265.91
药品（	HIV 新药（艾诺韦林片）	154.90	/	136.58	/	-	/	-

项目		2022年1季度		2021年度		2020年度		2019年度
		金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
HIV 新药) 业务								
HIV 诊断 经销 业务	HIV 诊断设备	59.89	-51.05	338.76	-46.72	635.79	152.97	251.33
	HIV 诊断试剂	-	-100.00	2,685.43	-40.22	4,492.37	-10.05	4,994.02
	小计	59.89	-80.68	3,024.19	-41.03	5,128.16	-2.23	5,245.35
合计		3,507.22	-54.99	25,497.21	-11.29	28,740.63	-16.62	34,468.66

注：上述 2022 年 1 季度数据未经审计或审阅。

(1) 人源蛋白业务

2019 至 2021 年，公司人源蛋白业务收入持续下降，其中尤瑞克林粗品 2021 年收入 2,329.16 万元，较 2020 年减少 75.77%，乌司他丁粗品 2021 年、2020 年及 2019 年收入分别为 7,107.74 万元、8,767.26 万元及 19,243.26 万元，2021 年及 2020 年分别较上年同期减少 18.93%、54.44%。

公司乌司他丁粗品及尤瑞克林粗品主要系销售给广东天普生化医药股份有限公司（以下简称“天普生化”），天普生化系国内独家拥有注射用乌司他丁及尤瑞克林注射剂品种的医药制造企业。公司于 2021 年 7 月与天普生化就《年度采购框架合同》进行修订，约定原框架合同中的合同期内每年度交易金额不低于 2 亿人民币（不含税金额）修订为每年度（即当年 7 月 1 日起至次年 6 月 30 日止共 12 个月内）交易金额为 1 亿人民币（不含税金额）。2021 年公司向天普生化实现收入约 1.06 亿元，基本符合修订后的《年度采购框架合同》。

公司近年来人源蛋白业务收入持续下降，主要系天普生化减少了向公司的采购量所致：①2020 年天普生化注射用乌司他丁的销售量较上年同期减少了 27.40%，进而天普生化减少了对公司乌司他丁粗品的采购需求；②2021 年天普生化注射用乌司他丁的销售量较上年同期增加了 16.10%，但是天普生化基于自身业务发展需求拟进一步优化其供应商体系，并逐步开始恢复其子公司广州宝天生物技术有限公司（以下简称“宝天生物”）的人源蛋白粗品生产，进而在 2021

年减少了向公司乌司他丁粗品及尤瑞克林粗品的采购量；公司估计 2021 年宝天生物向天普生化的供货能满足天普生化约 20~30%的产能需求。

基于天普生化的排产规划及采购规划，2022 年 1-3 月，天普生化并无向公司采购人源蛋白粗品，因此该期间人源蛋白业务收入较上年同期下降约 69.96%，但是根据修订后的《年度采购框架合同》，2022 年公司与天普生化将继续开展业务合作，公司认为天普生化在 2022 年后续月度有意愿、有能力向公司继续采购人源蛋白粗品。

（2）HIV 诊断设备及试剂经销业务

2021 年公司 HIV 诊断设备及试剂经销业务实现收入 3,024.19 万元，较 2020 年减少 41.03%，主要系 2021 年美国雅培公司针对中国经销商体系做出调整，据公司了解新经销商体系指定了两大全国性商业平台公司，公司部分原有客户与全国性商业平台公司及其合作方开展业务。针对美国雅培公司中国经销商体系的上述变化，公司于 2021 年末与新的 HIV 诊断设备及试剂品牌达成代理合作关系，必要时公司也将进一步发展更多元的供应商。

2022 年 1-3 月，公司就新的 HIV 诊断设备及试剂品牌进行市场推广初期阶段，因此该期间 HIV 诊断设备及试剂经销业务收入较上年同期下降约 80.68%。

2、近年来净利润持续下降的原因分析

2019 年至 2022 年 1 季度，公司利润主要构成情况分析如下表所示。

单位：万元

项目	2022年1季度		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	增长率(%)	金额	增长率(%)	金额	增长率(%)	金额
主营业务毛利	1,066.24	-65.12	8,424.33	-41.31	14,352.79	-2.79	14,764.18
其中：人源蛋白业务	322.79	-88.44	6,581.62	-44.20	11,794.19	3.07	11,443.36
普药业务	648.49	112.09	1,322.71	30.91	1,010.37	-21.77	1,291.59
HIV 新药	73.83	/	60.26	/	-	-	-
HIV 诊断经销业务	21.13	-150.65	459.74	-70.31	1,548.23	-23.70	2,029.23
减：期间费用及税金	4,277.34	67.76	13,706.16	21.00	11,327.78	-3.56	11,746.36
其中：研发费用	1,372.74	64.99	4,767.09	81.15	2,631.57	-5.54	2,786.01
加：资产减值	-	-100.00	-1,049.12	1,000.51	-95.33	-46.06	-176.72

项目	2022年1季度		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
损失							
其他项目 (亏损以“-” 号填列)	980.83	57.78	3,332.39	218.13	1,047.50	99.98	523.79
净利润	-2,230.27	-296.87	-2,998.56	-175.39	3,977.18	18.20	3,364.89

注：上述 2022 年 1 季度数据未经审计或审阅。

公司 2021 年净利润为-2,998.56 万元，较 2020 年及 2019 年分别减少了 175.39%、189.11%，主要原因系：

(1) 主营业务毛利下降：①公司 2021 年尿激酶粗品收入占人源蛋白粗品收入占比为 49.48%、毛利率 10.35%，乌司他丁粗品（不含出口印度）收入占人源蛋白粗品收入占比为 36.76%、毛利率 49.95%，尤瑞克林粗品收入占人源蛋白粗品收入占比为 12.05%、毛利率 85.03%；对于尿激酶粗品，由供应商提取原料供货给公司，公司仅需进行基础处理即可形成比活性、效价更加均一稳定的尿激酶粗品，因此销售价格与采购价格价差较小，进而该产品毛利率并不高；对于乌司他丁粗品及尤瑞克林粗品，由于公司的技术及资源优势致使产品附加值较高，因此毛利率相对较高；②2021 年天普生化减少向公司采购尤瑞克林粗品及乌司他丁粗品约 7,820.15 万元，且 2021 年人源蛋白业务收入结构发生变化即低毛利率的尿激酶业务占人源蛋白业务收入比重上升至 49.48%，上述因素导致 2021 年人源蛋白业务毛利较 2020 年及 2019 年分别下降 44.20%、42.49%；③美国雅培公司中国经销商体系发生变更，部分原有客户不再与公司继续开展业务合作，相关 HIV 诊断经销业务收入下降，导致 2021 年 HIV 诊断经销业务毛利较 2020 年及 2019 年分别下降 70.31%、77.34%。

(2) 研发费用支出加大：公司继续专注新产品开发，加大研发投入，2021 年费用化的研发支出较同期增加约 2,135.52 万元。

(3) 存货跌价准备计提：2021 年天普生化因优化其供应商体系及子公司宝天生物逐步恢复生产，减少了向公司的尤瑞克林粗品采购量；同时，国家药品监督管理局于 2021 年 11 月修订了尤瑞克林药品标准，并将尤瑞克林粗品的贮存期明确为不超过 2 年。故于 2021 年末，公司基于对尤瑞克林粗品相关存货可变现净值的估计，计提了尤瑞克林粗品存货跌价准备 1,010.31 万元。

2022 年 1-3 月实现归母净利润约-2,230.27 万元，较同期减少约 296.87%，主要系主营业务收入减少导致主营业务毛利较上年同期减少约 1,990.85 万元，同时销售费用、管理费用及研发费用合计较上年同期增加约 1,826.55 万元所致。

(二) 结合人源蛋白相关产品的收入结构发生的较大变化，说明毛利率较高的尤瑞克林粗品收入大幅下降而毛利率较低的尿激酶产品却收入大幅上升的原因

1、尤瑞克林粗品业务收入下降的原因分析

公司尤瑞克林粗品系全部销售给天普生化，尤瑞克林粗品 2021 年收入 2,329.16 万元、较 2020 年减少 75.77%，主要原因系 2021 年天普生化基于自身业务发展需求，进一步优化其供应商体系，并逐步开始恢复其子公司宝天生物的人源蛋白粗品生产，进而减少了向公司的尤瑞克林粗品采购量。

2、尿激酶粗品业务收入上升的原因分析

2019 年至 2021 年公司尿激酶粗品业务分客户情况如下表所示。

单位：万元

客户名称	2021年度		2020年度		2019年度
	金额	增长率(%)	金额	增长率(%)	金额
江苏尤里卡生物科技有限公司	8,158.45	369.35	1,738.23	-55.81	3,933.44
广东天普生化医药股份有限公司	1,136.30	8,640.77	13.00	/	-
南昌市万华生化制品有限公司	272.38	100.24	136.03	/	-
江西浩然生物医药有限公司	-	/	495.24	572.62	73.63
合计	9,567.13	301.56	2,382.50	-40.54	4,007.07

2021 年公司尿激酶粗品业务收入较上年同期增加约 7,184.63 万元，增幅约 301.56%；其中向武汉人福医药集团股份有限公司（以下简称“武汉人福”）的子公司江苏尤里卡生物科技有限公司（以下简称“江苏尤里卡”）实现销售收入约 8,158.45 万元，较上年同期增幅约 369.35%，向天普生化实现销售收入约 1,136.30 万元，较上年同期增幅约 8,640.77%。

2021 年公司尿激酶粗品业务收入大幅增加主要受下游需求旺盛所致。据药智数据库统计数据显示，2020 年至 2021 年，我国人源尿激酶成品制剂市场销售额从 4.14 亿元增长到 8.57 亿元，增幅为 107.00%；2021 年尿激酶成品制剂销售

数量增幅约 13.09%，销售单价增幅约 83.04%。南京南大药业有限责任公司及武汉人福占据了我国人源尿激酶成品制剂的主要市场，市场占有率分别约为 41.36% 及 39.08%，共计约 80.44%，天普生化人源尿激酶产品市场占有率约为 0.95%，市场占有率较小。随着人源尿激酶成品制剂市场需求的增长，江苏尤里卡对尿激酶粗品需求加大，公司发挥人源蛋白原料渠道资源优势，2021 年增加向江苏尤里卡的销售规模。

（三）说明尤瑞克林粗品与乌司他丁粗品收入均下滑，但毛利率变动方向相反的原因

2021 年乌司他丁粗品毛利率较同期增加 17.61 个百分点，2021 年尤瑞克林粗品毛利率较同期减少 5.29 个百分点。

毛利率	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
乌司他丁粗制品	49.95%	32.34%	44.13%	44.51%
尤瑞克林粗制品	85.03%	90.32%	93.76%	78.27%

历史期间乌司他丁粗品毛利率维持在 44% 左右，2020 年受疫情影响乌司他丁粗品毛利率下降至 32.34%，较 2019 年下降 11.79 个百分点；2021 年乌司他丁粗品毛利率达到 49.95%，恢复到略高于过往水平。

影响乌司他丁粗品毛利率的最主要的因素是主原料，2020 年主原料因素使得毛利率下降 8.07 个百分点，主要系 2020 年乌司他丁主原料的投入产出率下降，具体因为 2020 年受疫情影响，树脂投放点的人流减少，树脂对乌司他丁蛋白的吸附能力减弱，树脂吸附后乌司他丁大小分子的降解超过以往合理水平，其次主材采购价格有所上涨；辅料成本、制造费用、人工成本各项发生总额 2020 年较 2019 年基本持平，但是由于 2020 年产出乌司他丁粗制品效价规模减少约 28.76%，因此导致各项单位成本上升。

2021 年乌司他丁原料的收集工作恢复至正常水平且公司完善生产工艺，因此乌司他丁主原料的投入产出率略高于过往历史水平，综合导致 2021 年乌司他丁粗品毛利率达到 49.95%。

项目	2021 年较 2020 年	2020 年较 2019 年
主原料影响因子	12.68	-8.07
辅料影响因子	1.78	-1.13
人工影响因子	0.73	-0.50
制造费用影响因子	2.42	-2.09

毛利率变动（百分点）	17.61	-11.79
------------	-------	--------

2021 年尤瑞克林粗品毛利率较同期减少 5.29 个百分点，主要系 2020 年销售的尤瑞克林粗制品为 2020 年上半年联产产出品，当时的联产工艺仅产出乌司他丁产出品和尤瑞克林产出品，而 2021 年销售的尤瑞克林粗制品为新联产工艺产出品，公司从 2020 年 9 月采用了新的联产工艺，新工艺可产出乌司他丁产出品、尤瑞克林产出品和血栓调节蛋白产出品三个产品，但期间会造成一定的尤瑞克林产出品损耗，最终导致尤瑞克林粗制品成本略有上升、尤瑞克林粗制品毛利率略有下降。

（四）结合上述问题，进一步分析主营业务及核心竞争力是否发生较大变化

1、公司主营业务分析

公司招股书披露公司主营业务为人源蛋白产品生产、销售为主的生物制品业务，同时开展部分仿制药业务及经销 HIV 诊断设备和试剂业务，并正在开展抗艾滋病、抗炎以及抗肿瘤领域创新药物研发。

2021 年公司研发战略调整后，公司业务聚焦于抗 HIV 领域及人源蛋白领域。在抗 HIV 领域，首款创新药艾邦德已获批并处于商业化早期阶段，同时正布局抗 HIV 药物系列在研管线，为践行“诊疗一体化”理念，公司亦从事 HIV 诊断设备和试剂经销业务；在人源蛋白领域，人源蛋白粗品生产、销售为公司目前的主要收入来源，同时正布局人源蛋白制剂产品在研管线；除此之外，公司亦开展少量特色品种的药品生产及销售业务。

2021 年及 2020 年，人源蛋白粗品业务占营业收入的比重分别为 75.61%及 72.86%，仍为公司收入及利润的主要来源，公司的主营业务并未发生改变。随着业务环境的变化，人源蛋白粗品业务细分产品收入结构历年来有一定变化，例如 2019 年乌司他丁粗品收入占人源蛋白粗品业务比重约 74.13%且为第一大收入来源、2020 年尤瑞克林粗品收入占人源蛋白粗品业务比重约 45.65%且为第一大收入来源、2021 年尿激酶粗品收入占人源蛋白粗品业务比重约 49.48%且为第一大收入来源；上述细分产品收入结构的变化并不改变人源蛋白粗品业务目前为公司的主营业务。

2、公司核心竞争力分析

公司的核心竞争力体现为：（1）独创蛋白在线吸附工艺，构筑资源技术双

重壁垒；（2）瞄准当今重大疾病领域，服务国家卫生战略规划；（3）高端人才领衔研发平台，管线梯队引领创新发展；（4）合理布局新药商业化运营，推动产品市场推广。

公司整体核心竞争力并无发生重大变化：

（1）公司独创的人源蛋白在线吸附技术及人源蛋白原料供应商渠道资源，为公司现阶段主营业务的持续发展提供保障；尽管下游主要客户天普生化缩减向公司的采购规模，但是基于公司的技术及资源优势，根据修订后的《年度采购框架合同》，2022 年公司与天普生化将继续开展业务合作；此外公司通过发挥供应商渠道资源加大尿激酶业务以解决业务发展需求。

但是，如公司《2021 年年度报告》“重要提示”之“重大风险提示”披露，由于目前人源蛋白业务为公司主要的收入及利润来源，公司与天普生化业务规模的缩减，会直接导致公司盈利水平下降、经营业绩承压。若公司出现人源蛋白粗品业务销售规模持续下滑、抗 HIV 新药无法取得预期的销售规模或市场占有率、在研产品临床进度不及预期或者研发投入持续加大，或公司无法有效控制运营成本及费用等情况，均可能导致公司亏损状态持续存在或持续扩大。针对上述情况，公司一方面加大抗 HIV 新药的推广力度，以期实现尽快放量，另一方面就人源蛋白产品的仿制药申报及新药研发加快进度，以期实现成品制剂尽快上市并最终向下游成品市场延伸，进而提升公司的整体盈利水平。

（2）2021 年公司研发战略调整后，公司业务聚焦于抗 HIV 领域及人源蛋白领域；抗 HIV 领域随着首款创新药艾邦德的成功上市，公司已逐步建立领域内的优势；人源蛋白领域的在研新药管线亦具备广阔的下游市场空间；

（3）公司研发团队由董事长傅和亮博士及首席技术官 Hong Qi 博士领衔，在此基础上，公司构建化学小分子药物以及人源蛋白两大技术平台，公司目前核心在研产品包括 9 个 1 类新药和 3 个 2 类新药；

（4）公司积极推行“抗艾诊疗一体化”患者服务新范式，由张静女士领导公司抗 HIV 新药及诊疗一体化商业化运营，公司合理的商业化布局以及原料药+制剂一体化配套设施建设，推动公司创新药物的市场销售。

二、公司保荐机构进行核查并逐项发表意见

（一）核查程序

保荐人履行了如下核查程序：

- 1、取得了容诚会计师事务所（特殊普通合伙）为公司出具的标准无保留意见的审计报告。
- 2、取得了公司和天普生化之间的历次协议、宝天生物 2021 年审计报告。
- 3、取得了公司分业务的关于营业收入、利润、毛利率的分析说明。
- 4、取得了公司关于主营业务及核心竞争力的说明。

（二）核查意见

经核查，保荐人认为：

- 1、由于天普生化减少了向公司的采购量所致，且进一步优化其供应商体系，并逐步开始恢复其子公司广州宝天生物技术有限公司的人源蛋白粗品生产，导致公司近年来收入持续下降。同时，叠加收入结构变化、研发费用支出加大、存货跌价准备计提等原因，导致公司利润亦持续下降。
- 2、2021 年公司尿激酶粗品业务收入大幅增加主要受下游需求旺盛所致。
- 3、主要系由于联产工艺影响，叠加受疫情影响，树脂投放点的人流减少，树脂对乌司他丁蛋白的吸附能力减弱，以及主材采购价格变化等，导致尤瑞克林粗品与乌司他丁粗品收入均下滑，但毛利率变动方向相反。
- 4、公司主营业务及核心竞争力未发生较大不利变化。

问题二

年报披露，公司 2021 年利润总额为-4,227.44 万元，归属于母公司所有者的净利润为-2,998.56 万元，同比均由盈转亏。其中，递延所得税费用为-1,228.94 万元；期末可抵扣亏损余额为 7,980.33 万元，较期初增长 508.86%。公司在年报“重大风险提示”中披露未来存在业绩大幅下滑或亏损的风险。请公司：（1）补充期末可抵扣亏损确认的递延所得税资产对应主体的经营情况；（2）详细说明在可抵扣亏损和税款抵减到期前，能够产生足够的应纳税所得额的估计基础；（3）结合未来存在业绩大幅下滑或亏损的风险提示，说明将相关可抵扣亏损确认递延所得税资产的合理性。

请公司保荐机构华泰联合证券有限责任公司逐项发表意见，请公司年审会计师容诚会计师事务所（特殊普通合伙）逐项发表意见。

回复：

一、公司补充披露

（一）补充期末可抵扣亏损确认的递延所得税资产对应主体的经营情况

公司 2021 年末可抵扣亏损确认的递延所得税资产对应主体有艾迪药业、南京安赛莱及扬州艾迪三家公司，各公司的经营情况如下：

单位：万元

公 司	简称	主营业务	2021 年度经营情况		
			销售收入	利润总额	净利润
江苏艾迪药业股份有限公司	艾迪药业	医药研发、生产及销售	22,751.42	-3,006.91	-2,062.06
南京安赛莱医药科技有限公司	南京安赛莱	医药研发及医疗器械销售	3,257.93	-899.74	-624.60
扬州艾迪制药有限公司	扬州艾迪	普药生产	745.35	12.28	-58.00

（二）详细说明在可抵扣亏损和税款抵减到期前，能够产生足够的应纳税所得额的估计基础

2021 年末确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期：

单位：万元

年 份	艾迪药业	南京安赛莱	扬州艾迪	合 计
2022	-	-	107.22	107.22
2023	-	422.00	230.80	652.80
2024	-	-	134.03	134.03
2025	-	39.69	111.65	151.34
2026	-	1,186.77	-	1,186.77
2027	-	-	-	-
2028	-	-	-	-
2029	-	-	-	-
2030	-	-	-	-
2031	5,748.17	-	-	5,748.17
合 计	5,748.17	1,648.46	583.70	7,980.33

艾迪药业是高新技术企业，未弥补完的亏损结转年限为 10 年，故 2021 年末确认递延所得税资产的可抵扣亏损最迟到期年限为 2031 年。2021 年因天普生化降低采购额等因素导致收入下降，加之公司持续加大研发投入，从而导致业绩下滑产生亏损。2021 年 6 月，公司 HIV 新药艾邦德已经获批上市，2021 年 12 月进入医保目录，通过持续的市场推广，预计对公司营业收入和经营利润将会产生持续的贡献。人源蛋白业务方面，公司开拓粗品业务的销售渠道，通过增资香港优瑞，将印度市场作为开拓人源蛋白产品海外市场的突破口，积极配合香港优瑞之印度子公司提高乌司他丁原料药的产量，以进一步加大产销量；对于尿激酶业务，进一步加强与现有客户的合作关系；与此同时，公司积极推进人源蛋白药品研发，因此预计未来能够产生足够的应纳税所得额来抵扣可抵扣亏损。

南京安赛莱的主营业务为 HIV 诊断设备及试剂的经销业务，本期业绩下滑主要系 2021 年雅培经销商体系发生变更，部分原有客户不再与公司继续开展业务合作所致。公司目前正在积极探索以南京安赛莱为主体进一步推行“诊疗一体化”模式，即以南京安赛莱为主体加强 HIV 诊断设备及试剂的多元化经销模式、同时探索向检测服务领域的延伸，预期在 2023-2025 年实现业绩增长，预计未来能够产生足够的应纳税所得额来抵扣可抵扣亏损。

扬州艾迪主营业务为受艾迪药业委托生产番泻叶清膏和蜡样芽胞杆菌片，2021 年 8 月扬州因新冠疫情停工一个月，从而仅实现税前微利，预计未来能够产生足够的应纳税所得额来抵扣可抵扣亏损。

综上，公司认为 2021 年末将相关可抵扣亏损确认递延所得税资产具有合理性。

（三）结合未来存在业绩大幅下滑或亏损的风险提示，说明将相关可抵扣亏损确认递延所得税资产的合理性。

公司认为短期内随着天普生化缩减向公司的采购额，人源蛋白粗品业务销售规模存在持续下滑的风险，短期内公司将继续推进在研产品的研发进度、费用化的研发投入将持续加大，抗 HIV 新药的商业化运营前期阶段也将投入一定的推广费用，因此预计未来 1-2 年内公司尤其是母公司艾迪药业业绩面临持续下滑或者持续亏损的风险。

但是就中长期而言，尤其在母公司艾迪药业可抵扣亏损到期年限 2031 年之

前，随着公司各项经营发展策略的落实，公司能够产生足够的应纳税所得额来抵扣可抵扣亏损。就中长期维度而言，公司的盈利主要源自两大业务：（1）HIV 新药业务：2021 年 12 月，艾邦德（艾诺韦林片）进入医保目录，公司与中国医药保健品有限公司（以下简称“中国医保”）达成战略合作，中国医保成为推广艾邦德的重要经销商；截止至 2021 年底，公司已覆盖全国 20 个省、25 个地市和重点县的多家 HIV 定点治疗医院；2022 年 1 月，公司正式聘任国内艾滋病市场领域资深人士张静为高级副总裁，由其领导艾邦德的商业化运营工作；2022 年 4 月，公司与中国性病艾滋病防治协会开展合作，启动基于艾诺韦林片应用的真实世界临床诊疗数据收集项目，促进中国艾滋病的防治工作、同步带动艾邦德的市场推广；后续年度，如果 ACC008（艾诺韦林片三合一复方制剂）、ACC017（整合酶抑制剂）顺利获批上市，公司将在抗 HIV 药物方面形成产品组合优势、品牌优势，预计公司营业收入和经营利润将得以持续增长；（2）人源蛋白业务：公司正全力推进乌司他丁仿制药、乌司他丁制剂新适应症、尤瑞克林制剂新剂型等人源蛋白在研管线的研发进度，如果这些在研管线顺利获批上市，公司人源蛋白业务将实现从粗品生产销售向下游成品制剂生产销售的转型，进而实现“原料制剂一体化”的竞争优势，预计公司盈利能力将得以进一步增强。

二、公司保荐机构进行核查并逐项发表意见

（一）核查程序

保荐人履行了如下核查程序：

- 1、取得了艾迪药业、南京安赛莱及扬州艾迪三家公司的经营情况说明及可抵扣亏损到期分析。
- 2、了解公司未来经营发展策略。

（二）核查意见

经核查，保荐人认为：

虽然公司目前存在亏损情况，且预计未来存在继续亏损的风险，但可抵扣亏损可以在一个相对较长的时间内结转，随着公司各项经营发展策略的落实，公司预计能够产生足够的应纳税所得额来抵扣可抵扣亏损，因此将相关可抵扣亏损确认递延所得税资产具有合理性。

问题三

年报披露，公司 2021 年存货期末账面价值为 11,426.89 万元，较期初增长 29.76%。其中，在产品期末账面价值为 5,092.79 万元，较期初增长 185%。此外，公司全年计提存货跌价损失 1,049.12 万元，去年同期仅计提 95.33 万元。请公司：

- （1）结合收入、在手订单变化情况，说明存货增长幅度高于收入增幅的原因；
- （2）分产品列示存货账面余额、库龄、预计售价及可变现净值情况，并结合客户需求变化、相关销售合同量价变更情况，分析存货跌价损失同比大幅增长的原因。

请公司保荐机构华泰联合证券有限责任公司逐项发表意见，请公司年审会计师容诚会计师事务所（特殊普通合伙）逐项发表意见。

回复：

一、公司补充披露

（一）结合收入、在手订单变化情况，说明存货增长幅度高于收入增幅的原因

2021 年度公司主营业务收入较同期减少 11.29%，2021 年末公司存货账面价值较 2020 年末增长 29.76%；细分至各业务板块，2021 年末归属于人源蛋白业务的存货变动是增长的主要原因，该部分存货账面价值较 2020 年末增长 81.42%。

单位：万元

项目	2021 年度		2021 年末		2020 年末
	收入金额	较 2020 年度变化幅度（%）	存货账面价值	较 2020 年末增长率（%）	存货账面价值
人源蛋白业务	19,334.48	-8.19	7,249.23	81.42	3,995.84
药品（普药）业务	3,001.96	17.58	426.50	-10.81	478.20
药品（HIV 新药）业务	136.58	/	328.13	-24.63	435.39
HIV 诊断经销业务	3,024.19	-41.03	588.96	-37.22	938.16
其他			2,834.07	-4.21	2,958.55
合计	25,497.21	-11.29	11,426.89	29.76	8,806.14

就人源蛋白业务而言，2021 年末存货账面价值增长主要是由于乌司他丁原料、半成品、粗制品各项余额均有所增长所致。2021 年乌司他丁粗品收入随着天普生化缩减采购额较同期减少 18.93%，公司在与天普生化修订《年度采购框架合同》之前按照过往生产规划进行乌司他丁产品的备料及生产，天普生化缩减采

购额后导致相应存货周转放缓，进而导致存货余额增加；此外，尽管天普生化向公司缩减采购额，公司向上游供应商采取维持合理采购的策略，以储备有价值的原料及维护上游供应商资源；综合以上因素，2021 年末人源蛋白存货账面价值呈增长趋势。人源蛋白业务存货分产品列示如下：

单位：万元

项目	2021 年末 存货账面价值	2020 年末 存货账面价值	变化幅度（%）
乌司他丁原料	1,128.54	206.89	445.48
乌司他丁半成品	2,525.43	415.98	507.1
乌司他丁粗制品	1,223.77	919.58	33.08
小计	4,877.74	1,542.45	216.23
尤瑞克林半成品	2,188.71	982.86	122.69
尤瑞克林粗制品	182.78	1,020.94	-82.1
小计	2,371.49	2,003.80	18.35
尿激酶原料	-	449.59	-100
合计	7,249.23	3,995.84	81.42

根据过往业务惯例，天普生化一般于产品发货需求 7-10 日前向公司发送签署版采购订单，于 2021 年末公司尚无正在执行或者将要执行的天普生化采购订单。

（二）分产品列示存货账面余额、库龄、预计售价及可变现净值情况，并结合客户需求变化、相关销售合同量价变更情况，分析存货跌价损失同比大幅增长的原因

1、存货账面余额及相关信息分析

2021 年末主要物料、产品的账面余额、库龄、预计售价及可变现净值情况如下表所示，其中主要物料、产品库龄 1 年以内占比为 79.71%、1 年以上为 20.29%，2021 年计提的存货跌价损失主要针对 1 年以上的物料、产品。

单位：元

主要产成品	相关主料、在产品、产成品	账面余额	库龄		跌价金额	成品每单位成本	预计每单位售价 (不含税价)	说明
			1 年以内	1 年以上				
乌司他丁粗制品	原材料-乌司他丁原料	11,285,416.12	11,248,653.99	36,762.13	-	不适用	不适用	1
	半成品-乌司他丁半成品	25,254,304.40	25,254,304.40	-	-	不适用	不适用	
	库存商品-乌司他丁粗制品	12,237,744.18	11,920,339.57	317,404.61	-	3,457.81	7,400.00	
尤瑞克林粗制品	半成品-尤瑞克林半成品	21,887,068.04	14,474,132.77	7,412,935.27	-	不适用	不适用	2
	库存商品-尤瑞克林粗制品	11,930,884.89	1,827,763.36	10,103,121.53	10,103,121.53	3.26	40.00	
乌司他丁粗品（出口印度）	半成品-乌司他丁溶液（出口印度）	1,046,733.97	1,046,733.97	-	-	不适用	不适用	3
	库存商品-乌司他丁粗品（出口印度）	905,409.72	905,409.72	-	-	10.68	13.88	
番泻叶颗粒	原材料-番泻叶	110,267.81	110,267.81	-	-	不适用	不适用	4
	原材料-番泻叶清膏	1,521,543.50	1,521,543.50	-	-	不适用	不适用	
	库存商品-番泻叶颗粒	374,024.93	373,910.32	114.61	114.61	4.95	9.72	
	在产品-番泻叶颗粒	1,104,298.15	1,104,298.15	-	-	不适用	不适用	
蜡样芽孢杆菌片	原材料-蜡样芽孢杆菌菌粉	892,565.48	587,101.37	305,464.11	-	不适用	不适用	5
	原材料-蜡样芽孢杆菌菌种	5,613.24	5,613.24	-	-	不适用	不适用	
	库存商品-蜡样芽孢杆菌片	906,352.81	906,352.81	-	-	7.55	21.28	
	在产品-蜡样芽孢杆菌粉中间产品（粉碎后亚批）	159,942.50	159,942.50	-	-	不适用	不适用	
	半成品-蜡样芽孢杆菌斜面菌种	3,927.51	3,927.51	-	-	不适用	不适用	

主要产成品	相关主料、在产品、产成品	账面余额	库龄		跌价金额	成品每单位成本	预计每单位售价 (不含税价)	说明
			1 年以内	1 年以上				
艾诺韦林片	原材料-艾诺韦林	2,399,186.14	1,316,780.84	1,082,405.30	-	不适用	不适用	6
	库存商品-艾诺韦林片	457,472.81	457,472.81	-	62,086.78	224.14	387.24	
	发出商品-艾诺韦林片	336,207.34	336,207.34	-	336,207.34	224.14	387.24	
	委托加工物资-艾诺韦林	486,725.66	486,725.66	-	-	不适用	不适用	
RealTimeHIV-1 病毒载量检测试剂盒	库存商品-RealTimeHIV-1 病毒载量检测试剂盒	2,191,858.41	2,191,858.41	-	-	25,486.73	39,929.20	7
	发出商品-RealTimeHIV-1 病毒载量检测试剂盒	3,697,699.11	2,842,194.69	855,504.42	-	22,825.30	47,610.62	
核酸提取或纯化试剂	库存商品-核酸提取或纯化试剂	24,976.98	24,976.98	-	-	3,568.14	6,491.80	
	发出商品-核酸提取或纯化试剂	71,362.80	35,681.40	35,681.40	-	3,568.14	4,672.57	

说明 1：根据公司历史经验乌司他丁粗制品的保质期为五年，公司预计基于目前的产销量及使用量，在保质期内能够全部实现价值，基于目前的销售价格，乌司他丁粗制品的可变现净值大于账面余额，因此无需计提存货跌价准备；

说明 2：由于国家药品监督管理局于 2021 年 11 月修订了尤瑞克林药品标准，并将尤瑞克林粗品的贮存期明确为不超过 2 年，且天普生化降低了采购量，根据存货跌价测试，公司对超过 2 年库龄和预计未来 2 年内无法实现销售及耗用的尤瑞克林粗制品全额计提了存货跌价准备；

说明 3：该产品向联营企业独家供应，经存货跌价测试，可变现净值高于成本，因此无需计提存货跌价准备；

说明 4：公司番泻叶颗粒产品报告期内销售情况较好，且保持了比较好的增长势头，公司已对一年以上库龄的存货全额计提跌价准备，剩余一年以内的存货经存货跌价测试，无需计提存货跌价准备；

说明 5：公司蜡样芽胞杆菌片存货余额较少，销售价格较高，经存货跌价测试，可变现净值高于成本，因此无需计提存货跌

价准备；

说明 6：艾诺韦林片系公司 2021 年内新上市的产品，销售价格较高，常规产品无需计提存货跌价准备；于 2021 年末，公司部分产品存在剩余效期较短的情形，根据存货跌价测试，已全额计提该部分存货跌价准备；

说明 7：该类业务为贸易业务，公司保持了合理的毛利率；于 2021 年末，公司存在部分销售收入确认依据不足、出于谨慎性考虑列报为发出商品的情况，但根据交易习惯和历史销售单价计算的可变现净值大于成本，无需计提存货跌价准备。

2、2021 年存货跌价损失同比大幅增长的原因

公司 2021 年存货跌价损失同比大幅增长，主要系尤瑞克林粗品产品存货跌价准备较上年大幅增加，本期该产品计提存货跌价准备 10,103,121.53 元。

根据公司 2020 年 12 月 15 日与天普生化签订的《年度采购框架合同》，双方约定自 2021 年 1 月 1 日起至 2022 年 12 月 31 日止乌司他丁粗制品、尤瑞克林粗制品与尿激酶粗制品的合计年度交易金额不低于 2 亿人民币（不含税）；基于此采购计划，公司 2020 年末尤瑞克林产品库存预计 3 年内可以销售完成，而根据公司历史经验，该产品可以有 5 年的保质期；与此同时，公司也在自研注射用尤瑞克林，部分尤瑞克林粗制品将用于研发，因此 2020 年末尤瑞克林粗制品经跌价测试，无需计提存货跌价准备。

公司于 2021 年 7 月 20 日与天普生化就《年度采购框架合同》进行修订，约定原框架合同中的合同期内每年度交易金额不低于 2 亿人民币（不含税金额）修订为每年度（即当年 7 月 1 日起至次年 6 月 30 日止共 12 个月内）交易金额为 1 亿人民币（不含税金额）。2021 年天普生化因优化其供应商体系及子公司宝天生物逐步恢复生产，向公司减少采购人源蛋白粗品约 7,820.15 万元，其中减少尤瑞克林粗品采购量约 7,283.93 万元。同时，国家药品监督管理局于 2021 年 11 月修订了尤瑞克林药品标准，并将尤瑞克林粗品的贮存期明确为不超过 2 年。

前期公司联产工艺下尤瑞克林粗制品产出数量较大，在天普生化降低了采购量的情况下，公司预计今后 2 年期间的尤瑞克林粗制品销量将显著降低。虽然尤瑞克林粗制品实物依旧具备使用价值，但由于其未来是否能带来足够的经济利益流入存在不确定性，因此公司在确定该类存货的可变现净值时，基于已取得的确凿证据为基础，并且在考虑持有目的、资产负债表日后事项的影响后，对超过 2 年库龄和预计未来 2 年内无法实现销售及耗用的尤瑞克林粗制品全额计提了存货跌价准备，因此导致 2021 年度存货跌价损失较 2020 年度大幅增加。

二、公司保荐机构进行核查并逐项发表意见

（一）核查程序

保荐人履行了如下核查程序：

1、取得了公司收入、在手订单、存货变化情况。

2、取得了公司截至 2021 年末的存货主要物料、产品的账面余额、库龄、预计售价及可变现净值等信息，取得公司货跌价损失同比大幅增长的原因说明。

（二）核查意见

经核查，保荐人认为：

1、天普生化缩减采购额后导致相应存货周转放缓，进而导致存货余额增加，由此导致存货增长幅度高于收入增幅。

2、公司 2021 年存货跌价损失同比大幅增长，主要系尤瑞克林粗品产品存货跌价准备较上年大幅增加。

问题四

年报显示，公司 2021 年研发投入共计 7,662.43 万元，同比增长 68.76%。其中，资本化金额共计 3,291.74 万元，同比增长 72.44%，约占当年研发投入的 42.96%，主要为 ACC007、ACC008 项目的研发投入。年报披露，ACC010、ACC015 两个项目的研发进度已放缓，ACC102 项目自 2020 年获批临床后始终未开展 BE 试验。目前，ACC010、ACC015 已形成开发支出 1,546.72 万元。请公司：（1）分产品列示近两年研发投入资本化金额、资本化投入的具体构成，分析相关研发项目已资本化金额占累计研发投入的比例是否符合新药研发的一般情况；（2）说明 ACC010、ACC015 和 ACC102 研发进度放缓的具体原因；（3）结合研发规划及相关产品市场前景，分析 ACC010、ACC015 项目相关开发支出是否出现减值迹象并足额计提减值。

请公司保荐机构华泰联合证券有限责任公司逐项发表意见，请公司年审会计师容诚会计师事务所（特殊普通合伙）逐项发表意见。

回复：

一、公司补充披露

（一）分产品列示近两年研发投入资本化金额、资本化投入的具体构成，分析相关研发项目已资本化金额占累计研发投入的比例是否符合新药研发的一般情况

1、近两年研发投入资本化分析

公司 2021 年及 2020 年研发投入资本化金额及资本化投入的具体构成情况如下表所示。

单位：万元

项目	2021年度				2020年度				
	ACC007	ACC008	其他	小计	ACC007	ACC008	盐酸二甲双胍缓释片	其他	小计
人员费用	136.43	200.27		336.70	313.40	23.18	5.62		342.20
材料费	263.86	259.92		523.78	248.42	30.19	5.24		283.85
实验费	972.80	1,190.09		2,162.89	676.34	167.23	35.88		879.45
租赁费	-	28.10		28.10	-	13.22	-		13.22
折旧摊销费	20.70	45.14		65.84	31.46	5.36	0.85		37.67
会议费	5.67	52.60		58.27	108.74	1.22	-		109.96
其他	9.45	107.26	-0.55	116.16	231.80	10.95	0.07	-0.22	242.60
合计	1,408.91	1,883.38	-0.55	3,291.74	1,610.16	251.35	47.66	-0.22	1,908.95

公司近两年研发投入资本化项目主要系 ACC007 项目及 ACC008 项目，其中 ACC007 项目于 2018 年 8 月获得Ⅲ期临床试验批文且产品已于 2021 年 6 月获批上市，根据公司研发支出资本化政策，ACC007 项目资本化阶段主要集中在 2018 年 8 月至 2021 年 6 月期间；其中 ACC008 项目（治疗经治 HIV-1 感染者）于 2020 年 8 月获得Ⅲ期临床试验批文、Ⅲ期临床试验目前尚在进行中，ACC008 项目（治疗初治 HIV-1 感染者）已于 2020 年 8 月完成生物等效性研究试验方案的备案、NDA 申请已递交尚在综合审评中，根据公司研发支出资本化政策，ACC008 项目资本化阶段主要集中在 2021 年至经治适应症获批上市期间。

2、资本化金额占研发投入比例的分析

截至 2021 年末，公司主要研发项目已资本化金额占累计研发投入的比例与同行业上市公司部分研发项目对比分析如下表所示。

单位：万元

项目	累计研发投入	其中：资本化	其中：费用化	资本化比例（%）	所处阶段
公司 ACC007 项目	10,363.73	7,944.65	2,419.08	76.66	已于 2021 年 6 月获批上市。

公 司 ACC008 项目	3,669.29	2,134.74	1,534.55	58.18	治疗经治 HIV-1 感染者于 2020 年 8 月获得 III 期临床试验批文、III 期临床试验目前尚在进行中；治疗初治 HIV-1 感染者已于 2020 年 8 月完成生物等效性研究试验方案的备案、NDA 申请已递交尚在综合审评中。
百 克 生 物 带 状 疱 疹 减 毒 活 疫 苗	16,188.92	14,547.47	1,641.45	89.86	完成 III 期临床现场工作，申报生产的相关工作开展中。
百 克 生 物 冻 干 鼻 喷 流 感 减 毒 活 疫 苗	18,139.54	14,946.26	3,193.28	82.40	已于 2020 年 2 月取得生产批件，该项目研发投入数据系截至 2020 年 6 月末数据。
前 沿 生 物 艾 可 宁	25,784.64	18,518.32	7,266.32	71.82	已于 2018 年 5 月获批上市，该项目研发投入数据系截至 2018 年末数据。

公司研发投入资本化会计政策与上述同行业上市公司对比分析如下表所示。

公司名称	资本化政策
公司	对于自行或委托研发的新药项目，公司将研发项目进入 III 期临床试验前所处阶段界定为研究阶段， 进入 III 期临床至获得生产批文为止所处的阶段为开发阶段 ；对于仿制药研发项目，公司将研发项目取得生物等效性试验备案批件前所处阶段界定为研究阶段，取得生物等效性试验备案批件至获得生产批文为止所处的阶段为开发阶段。 外购技术，技术转让费可资本化，后续研发支出根据上述条件处理。
百克生物	内部研究开发的产品，进入 III 期临床前的研发确认为研究阶段， 进入 III 期临床后的研发确认为开发阶段 。研究阶段所发生的所有支出，计入当期损益；开发阶段发生的支出，应根据其风险程度分别计入当期损益或开发支出。根据研发进展，财务账务处理前，召开专家评估会，判断风险程度。风险大于 30% 的项目支出计入当期损益，风险小于 30% 的项目支出计入开发支出。凡已计入开发支出的项目，在每个开发阶段结束之后，请专家再次评估确认风险程度，风险大于 30% 的项目支出应调整计入当期损益，风险小于 30% 的项目支出继续计入开发支出。
前沿生物	研究阶段：公司项目可行性调查、立项及前期研究开发作为研究阶段。研究阶段起点为研发部门将项目立项资料提交公司审核通过，终点为开始 III 期临床研究之日。项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

公司名称	资本化政策
	开发阶段：公司临床试验和药品生产申报的阶段作为开发阶段。开发阶段的起点为开始 III 期临床研究之日，终点为研发项目达到预定用途，如取得新药证书时。公司进入开发阶段的项目支出，满足资本化条件的，先在“开发支出”科目分项目进行明细核算，在项目达到预定用途，如取得新药证书形成无形资产时转入“无形资产”科目分项目进行明细核算并开始摊销。

通过上述对比分析可以看出，公司研发投入资本化时点与上述同行业上市公司基本一致，公司 ACC007 项目及 ACC008 项目资本化金额占累计研发投入的比例与同行业上市公司相近，符合新药研发的一般情况。

（二）说明 ACC010、ACC015 和 ACC102 研发进度放缓的具体原因

1、ACC010 及 ACC015

ACC010 及 ACC015 均系抗肿瘤创新药物，其研发进度放缓的主要原因是公司研发战略的调整。公司认为目前抗肿瘤创新药物研发领域同质化较为严重，医疗资源较为紧缺，竞争成本明显提高，公司基于战略发展规划布局调整，将研发重点聚焦于抗 HIV 病毒、人源蛋白领域，放缓抗肿瘤领域项目的研究进度，以锁定优势赛道，充分发挥公司核心竞争优势。

2021 年 7 月 2 日，CDE 发布了《以临床价值为导向的抗肿瘤药物临床研发指导原则》的征求意见稿，并于同年 11 月 19 日发布正式文件，明确提出：“新药研发应以为患者提供更优的治疗选择为最高目标。”该文件的出台加大了抗肿瘤新药的研发难度和临床难度，临床开发费用陡增。因抗肿瘤药物高昂的研发费用及增加的研发风险，为合理配置公司研发资源，公司决定放缓抗肿瘤项目的研发进度，采取 License out 或者寻求合作方共同开发的形式推进项目，同时将资金更多地投入至抗 HIV 病毒及人源蛋白研发管线。

2、ACC102

ACC102 是抗真菌制剂在研项目，具体为伊曲康唑口服溶液仿制药。公司于 2020 年 4 月获得《临床试验通知书》，CDE 批准该产品进行人体生物等效性（BE）试验。公司目前研发重点聚焦于抗 HIV 病毒及人源蛋白领域，因此拟寻求对外转让或寻求合作方共同开发的形式推进该项目，故至 2021 年末尚未开展 BE 试验。为了顺利推进潜在的对外合作共同开发，2022 年 1 季度已启动 BE 前期调研工作，2022 年 4 月初步确定 BE 试验的合作单位及 BE 试验方案。

（三）结合研发规划及相关产品市场前景，分析 ACC010、ACC015 项目相关开发支出是否出现减值迹象并足额计提减值

1、ACC010

ACC010 为溴结构域蛋白（BRD4）抑制剂，适应症为急性髓系白血病，公司已获得临床批件，2021 年处于 I 期临床试验阶段。

急性髓系白血病是最常见的血液系统恶性肿瘤，以髓系白血病细胞异常增生及正常造血细胞受抑制为主要表现，呈高度异质性。随着化疗强度的提高和异基因造血干细胞移植技术的优化，患者的诱导缓解率和长期生存率都有所提高，但对于复发性难治性患者以及老年患者仍不理想，总体预后不佳。BRD4 为前沿热门急性髓细胞性白血病靶点，目前全球范围内有多个靶向 BRD4 的小分子抑制剂处于临床和临床前研究阶段，主要用于治疗复发性难治性急性髓系白血病，该适应症最快进展为临床 II 期，还未有药物进入市场。本项目的临床推进有望填补国内在该领域的空白，为复发性难治性以及老年急性髓系白血病患者的临床治疗增加新的选择。

根据凯泰行研《急性髓性白血病（AML）行业研究及投资建议》，全球急性髓系白血病市场预计将从 2019 年的 1.4 亿美元增长到 2029 年的 5.1 亿美元，复合年增长率(CAGR)为 13.6%。根据药融云数据库，2021 年国内急性髓系白血病药物治疗市场规模超 16 亿元，ACC010 所属的靶向药物市场规模超 2 亿元。

公司虽然放缓了 ACC010 的研发进度，但是并未终止相应的研发工作，2021 年完成了项目 I 期临床研究阶段关于 40mg 剂量组（3 例受试者）的研究并开展 80mg 剂量组（3 例受试者）研究。

截止至 2021 年 12 月 31 日，ACC010 开发支出账面余额为 9,252,417.51 元，具体为公司于 2016 年至 2018 年向授权方 Kainos Medicine Inc(以下简称“Kainos”)支付的专利许可使用费 150 万美元及小额专利注册费。

公司后续拟采取 License out 或者寻求合作方共同开发的形式推进 ACC010 项目，基于报告期内公司已转让或已签署的在研项目转让和 License out 协议，公司判断该项目的后续推进方式具有可行性，于 2021 年末未见该项目开发支出余额存在减值迹象，无需计提减值。

2、ACC015

ACC015 是一种新型的核苷类抗肿瘤新药，主要用于急性白血病的治疗，目前正处于临床前研究阶段。ACC015 是阿糖胞苷（Ara-C）改构而来，前期初步试验数据表明 ACC015 不被胞嘧啶脱氨酶催化产生脱氨化，稳定性好，口服生物利用度高；在小鼠、大鼠和犬的药代动力学实验中显示了良好的药代性能；口服 ACC015 显示了和注射阿糖胞苷相当的活性，当两者均采用注射给药方式时，ACC015 的给药剂量为阿糖胞苷的一半即可产生相当的活性；在血浆和肿瘤组织中均有较高的暴露量。

据 Mordor Intelligence 的报告，2021 年急性髓性白血病全球市场规模近 14 亿美元。根据药融云数据库，2021 年国内阿糖胞苷药物市场规模近 4 亿元。

公司虽然放缓了 ACC015 的研发进度，但是并未终止相应的研发工作，2021 年完成了如下研究工作：（1）ACC015 合成工艺的进一步优化以及原料药晶型的初步确定；（2）起始物料以及原料药分析方法的开发以及进一步的优化；（3）制剂工艺的初步摸索。

截止至 2021 年 12 月 31 日，ACC015 开发支出账面余额为 6,214,792.46 元，具体为公司于 2016 年向授权方 Kainos 支付的专利许可使用费 100 万美元及小额专利注册费。

公司后续拟采取 License out 或者寻求合作方共同开发的形式推进 ACC015 项目，基于报告期内公司已转让或已签署的在研项目转让和 License out 协议，公司判断该项目的后续推进方式具有可行性，于 2021 年末未见该项目开发支出余额存在减值迹象，无需计提减值。

二、公司保荐机构进行核查并逐项发表意见

（一）核查程序

保荐人履行了如下核查程序：

- 1、取得公司 2020 年度与 2021 年度研发投入资本化金额、资本化投入的具体构成。
- 2、取得公司关于 ACC010、ACC015 和 ACC102 研发进度放缓的具体原因说明。

3、取得公司关于 ACC010、ACC015 开发支出账面余额主要明细内容。

（二）核查意见

经核查，保荐人认为：

1、随着公司在研管线研究进展的推进、III 期临床试验费用的增加等，公司相关研发项目资本化金额占累计研发投入的比例符合新药研发的一般情况。

2、由于公司研发战略的调整，公司 ACC010、ACC015 和 ACC102 研发进度放缓。

3、结合研发规划及相关产品市场前景，目前 ACC010、ACC015 项目相关开发支出未出现减值迹象，公司后续拟采取 License out 或者寻求合作方共同开发的形式推进项目进展。

问题五

公司招股说明书显示，公司上市时共有核心技术人员 10 人，截至目前已减少 4 名。其中，李文全、胡雄林、Xiaoning Christopher Sheng 已离职，笪荣被取消认定。请公司：（1）补充前述 4 名人员参与研发项目的具体情况，相关研发项目自上述人员离职或取消认定至今的进展情况，是否出现重大迟滞或其他障碍，对 ACC010 等进展缓慢的研发项目是否构成影响；（2）按研发项目，列示在岗核心技术人员在现有研发项目中的职能分工；（3）分析核心技术团队变化较大的原因，以及公司是否存在影响核心技术团队稳定性的情形或潜在风险。

请公司保荐机构华泰联合证券有限责任公司逐项发表意见。

回复：

一、公司补充披露

（一）补充前述 4 名人员参与研发项目的具体情况，相关研发项目自上述人员离职或取消认定至今的进展情况，是否出现重大迟滞或其他障碍，对 ACC010 等进展缓慢的研发项目是否构成影响

李文全、胡雄林、Xiaoning Christopher Sheng 及笪荣 4 位原核心技术人员实

质深度参与研发项目的具体情况，以及相关研发项目自上述人员离职或取消认定至今的进展情况如下表所示。

姓名	参与研发项目名称	具体情况	离职或取消认定至今项目最新进展
Xiaoning Christopher Sheng (离职时间: 2022 年 3 月)	ACC007 (抗 HIV 病毒非核苷类逆转录酶抑制剂)	总体指导化学药物研发以及相关临床试验。	2022 年 1 月, 公司与中国性病艾滋病防治协会签订《战略合作意向备忘录》, 推进艾邦德上市后的真实世界研究; 2022 年 4 月, 基于艾诺韦林片应用的真实世界临床诊疗数据收集项目正式开始实施。
	ACC008 (ACC007 复方制剂, 针对初治患者)		2021 年 5 月递交 NDA 申请后处于综合审评阶段。公司于 2022 年 1 季度收到 CDE 寄送的《补充资料通知》, 现根据《补充资料通知》要求, 从制剂处方工艺、质量控制及稳定性等三方面进行完善工作。
	ACC006 (抗肿瘤制剂)		ACC006 项目已签署《技术转让合同》, 经 2022 年 1 月公司股东大会审议通过正式生效; 2022 年 4 月, 公司与受让方力鑫生物就 ACC006 后续临床试验方案设计、临床试验的实施等重要事项进行沟通及资料交接工作。
	ACC010 (抗肿瘤制剂)		I 期临床试验进行中, 2022 年 4 月, 处于临床 I 期 80mg 爬坡阶段, 数据显示安全性良好。
	ACC015 (抗肿瘤制剂)		处于临床前研究阶段, 2022 年 4 月进行 CMC 工艺优化, 同时寻求在合适的时机以诸如共同开发、“License Out”等方式进行在研管线的外部合作安排。
李文全 (离职时间: 2021 年 12 月)	ACC007 (抗 HIV 病毒非核苷类逆转录酶抑制剂)	负责新药临床前研究中委外项目的沟通协调, 并为新药临床研究提供医学技术指导、协助临床研究项目开展。	2022 年 1 月, 公司与中国性病艾滋病防治协会签订《战略合作意向备忘录》, 推进艾邦德上市后的真实世界研究; 2022 年 4 月, 基于艾诺韦林片应用的真实世界临床诊疗数据收集项目正式开始实施。
	ACC008 (ACC007 复方制剂, 针对初治患者)		2021 年 5 月递交 NDA 申请后处于综合审评阶段。公司于 2022 年 1 季度收到 CDE 寄送的《补充资料通知》, 现根据《补充资料通知》要求, 从制剂处方工艺、质量控制及稳定性等三方面进行完善工作。

姓名	参与研发项目名称	具体情况	离职或取消认定至今项目最新进展
	ACC010（抗肿瘤制剂）		I 期临床试验进行中，2022 年 4 月，处于临床 I 期 80mg 爬坡阶段，数据显示安全性良好。
胡雄林 （离职时间：2021 年 12 月）	ACC007（抗 HIV 病毒非核苷类逆转录酶抑制剂）	参与成品制剂的处方与工艺的研发、技术转移与中试放大生产等。	2022 年 1 月，公司与中国性病艾滋病防治协会签订《战略合作意向备忘录》，推进艾邦德上市后的真实世界研究；2022 年 4 月，基于艾诺韦林片应用的真实世界临床诊疗数据收集项目正式开始实施。
	ACC010（抗肿瘤制剂）		I 期临床试验进行中，2022 年 4 月，处于临床 I 期 80mg 爬坡阶段，数据显示安全性良好。
笪荣 （取消认定为核心技术 人员时间：2022 年 4 月）	ACC007（抗 HIV 病毒非核苷类逆转录酶抑制剂）	负责产业化质量研究，参与建立了新药生产技术转移的质量保证和控制体系。	2022 年 1 月，公司与中国性病艾滋病防治协会签订《战略合作意向备忘录》，推进艾邦德上市后的真实世界研究；2022 年 4 月，基于艾诺韦林片应用的真实世界临床诊疗数据收集项目正式开始实施。
	ACC008 （ACC007 复方制剂，针对初治患者）		2021 年 5 月递交 NDA 申请后处于综合审评阶段。公司于 2022 年 1 季度收到 CDE 寄送的《补充资料通知》，现根据《补充资料通知》要求，从制剂处方工艺、质量控制及稳定性等三方面进行完善工作。

上述人员在变动之前，在其岗位分工范围内对实质深度参与的在研项目的进展均有一定的贡献。上述人员在离职或者变动之际，均已顺利完成相应工作的交接，因此，上述人员参与的研发项目自其离职或取消认定为技术人员之日起至本回复披露日期间，研发进展及临床进展未出现重大迟滞或其他障碍。ACC010 等研发项目进展有所放缓，是公司出于研发战略的调整而采取的主动应对措施，与上述人员的变动并无直接关联。

（二）按研发项目，列示在岗核心技术人员在现有研发项目中的职能分工

公司目前在岗核心技术人员为傅和亮、Hong Qi、吴蓉蓉、俞恒、张纪兵、袁玉、苏古方，他们在现有研发项目中的职能分工如下表所示。

序号	项目名称	项目说明/项目子项	在岗核心技术人员职能分工
1	抗 HIV 病毒药物研发		
1.1	ACC007 （抗 HIV 病毒非核苷类逆转录酶抑制剂）	上市后研究之真实世界研究	傅和亮：对研发全局进行战略决策 俞恒：制剂生产指导
		上市后研究之药物相互作用研究	傅和亮：对研发全局进行战略决策 俞恒：制剂生产指导
		上市后研究之致癌性研究	傅和亮：对研发全局进行战略决策 Hong Qi：对该项目总体负责并予以技术指导 俞恒：制剂生产指导
1.2	ACC008 （ACC007 复方制剂）	针对 HIV-1 初治患者项目（NDA 阶段）	傅和亮：对研发全局进行战略决策 Hong Qi：对该项目总体负责并予以技术指导 俞恒：制剂生产指导
		针对 HIV-1 经治患者项目（III 期临床阶段）	傅和亮：对研发全局进行战略决策 俞恒：制剂生产指导
1.3	ACC017 （抗 HIV 病毒整合酶抑制剂）	临床前研究阶段	傅和亮：对研发全局进行战略决策 Hong Qi：对该项目总体负责并予以技术指导
1.4	ACC018 （ACC007 新复方制剂）	临床前研究阶段	傅和亮：对研发全局进行战略决策 Hong Qi：对该项目总体负责并予以技术指导
2	抗炎及脑卒中药物研发		
2.1	AD105（乌司他丁仿制）	针对两种剂型，一项 ANDA 阶段；另一项临床前研究阶段	傅和亮：对研发全局进行战略决策，并对该项目予以技术指导 Hong Qi：对该项目总体负责 吴蓉蓉：临床医学指导 俞恒：制剂生产指导 袁玉：人源蛋白工艺及技术研发实施 张纪兵：人源蛋白原料生产指导 苏古方：人源蛋白原料生产实施
2.2	AD105（乌司他丁新适应症）	I 期临床试验已完成	傅和亮：对研发全局进行战略决策，并对该项目予以技术指导 Hong Qi：对该项目总体负责 吴蓉蓉：统筹项目临床试验方案及实施 俞恒：制剂生产指导 袁玉：人源蛋白工艺及技术研发实施 张纪兵：人源蛋白原料生产指导 苏古方：人源蛋白原料生产实施
2.3	AD010（血凝调节剂）	临床前研究阶段	傅和亮：对研发全局进行战略决策，并对该项目予以技术指导 Hong Qi：对该项目总体负责

序号	项目名称	项目说明/项目子项	在岗核心技术人员职能分工
			袁玉：人源蛋白工艺及技术研发实施 张纪兵：人源蛋白原料生产指导 苏古方：人源蛋白原料生产实施
2.4	AD018（长效尿激肽原酶）	临床前研究阶段	傅和亮：对研发全局进行战略决策，并对该项目予以技术指导 Hong Qi：对该项目总体负责 袁玉：人源蛋白工艺及技术研发实施 张纪兵：人源蛋白原料生产指导 苏古方：人源蛋白原料生产实施
2.5	AD108（尿激肽原酶）	临床前研究阶段	傅和亮：对研发全局进行战略决策，并对该项目予以技术指导 Hong Qi：对该项目总体负责 袁玉：人源蛋白工艺及技术研发实施 张纪兵：人源蛋白原料生产指导 苏古方：人源蛋白原料生产实施
2.6	AD107（尿促卵泡素原料）	临床前研究阶段	傅和亮：对研发全局进行战略决策，并对该项目予以技术指导 Hong Qi：对该项目总体负责 袁玉：人源蛋白工艺及技术研发实施 张纪兵：人源蛋白原料生产指导 苏古方：人源蛋白原料生产实施
3	抗肿瘤药物研发		
3.1	ACC010（抗肿瘤制剂）	I 期临床试验阶段	傅和亮：对研发全局进行战略决策 Hong Qi：对该项目总体负责 吴蓉蓉：统筹项目临床试验方案及实施
3.2	ACC015（抗肿瘤制剂）	临床前研究阶段	傅和亮：对研发全局进行战略决策 Hong Qi：对该项目总体负责并予以技术指导
4	其他研发		
4.1	ACC102（抗真菌制剂）	仿制药 BE 试验前阶段	傅和亮：对研发全局进行战略决策 Hong Qi：对该项目总体负责 俞恒：制剂生产指导
4.2	盐酸克林霉素胶囊	仿制药 ANDA 阶段	傅和亮：对研发全局进行战略决策 Hong Qi：对该项目总体负责 俞恒：制剂生产指导

（三）分析核心技术团队变化较大的原因，以及公司是否存在影响核心技术团队稳定性的情形或潜在风险

据公司了解，三位核心技术人员的离职原因分别如下：（1）Xiaoning Christopher Sheng 先生因其有个人创业规划从公司离职，目前其担任南京瑞孚医

药科技有限公司董事长；（2）李文全先生离职的原因为其回到家庭所在地广州市加入其他公司以兼顾家庭和职业发展；（3）胡雄林先生离职的原因为其受邀加入南京的其他医药研发公司。

上述人员与公司高级管理人员及研发团队完成了工作交接，公司研发项目均处于正常、有序推进状态，公司现有研发团队及核心技术人员能够支持公司核心技术的研发工作，上述三位核心技术人员的离职不会对公司生产经营和项目研发工作产生实质性不利影响。

公司着力构建人力梯队体系，在注重内部人才培养的基础上，加快外部人才引进步伐，为研发部门选拔、引进了多位业务能力扎实、经验丰富的优秀人才。公司已于 2022 年 1 月引进 Hong Qi 博士任职公司高级副总裁，并同时担任公司首席技术官。公司于 2021 年启动“校企联合培养英才计划”，结合公司开展的各个研发项目，支持、鼓励核心技术（业务）骨干员工攻读在职硕、博学历（学位），学费由公司承担。

公司先后推出第一期员工持股计划以及 2022 年度限制性股票激励计划，充分激励优秀核心员工与企业共同成长，完善员工与公司全体股东的长效利益共享机制，进一步提高公司的凝聚力和核心竞争力。

公司高度重视研发工作，不断完善研发体系建设，研发运营团队结构完整，研发平台各部门各司其职，研发人员数量呈逐年稳定增长趋势。公司将持续加大研发投入，不断完善研发团队建设，加强研发技术人员的培养，提升公司研发创新能力。但是，在医药行业的蓬勃发展和大量投资的驱动下，医药公司人才的流动已成为常态，市场同行业人才流动比率逐年升高；公司为人才密集型企业，研发实力的提升较为依赖核心技术人员，未来如果出现竞争对手使用不正当手段招揽公司核心技术人员，可能出现人才流失及技术失密的风险。

二、公司保荐机构进行核查并逐项发表意见

（一）核查程序

保荐人履行了如下核查程序：

1、取得了公司关于李文全、胡雄林、Xiaoning Christopher Sheng、笕荣参与研发项目的具体情况说明，在岗核心技术人员在现有研发项目中的职能分工。

2、了解公司核心技术团队变化较大的原因。

（二）核查意见

经核查，保荐人认为：

1、相关研发项目自上述人员离职或取消认定至今未出现重大迟滞或其他障碍，ACC010 等研发项目进展有所放缓，是公司出于研发战略的调整而采取的主动应对措施，与上述人员的变动并无直接关联。

2、公司现有研发团队及核心技术人员能够支持公司核心技术的研发工作，上述三位核心技术人员的离职原因不会对公司生产经营和项目研发工作产生实质性不利影响。但是，在医药行业的蓬勃发展和大量投资的驱动下，医药公司人才的流动已成为常态，市场同行业人才流动比率逐年升高；公司为人才密集型企业，研发实力的提升较为依赖核心技术人员，未来如果出现竞争对手使用不正当手段招揽公司核心技术人员，可能出现人才流失及技术失密的风险。

问题六

年报披露，公司“研发技术中心大楼购置项目”预计投入募集资金 3,700 万元，主要用于购买江苏仙林生命科技创新园发展有限公司（下称江苏仙林）的相关房产，原定在 2021 年完成购置。截至 2021 年末，该项目实际投入金额为 0，该房产实际由公司子公司租用；公司子公司与江苏仙林签订两年期租赁合同，租期为 2021 年 1 月-2022 年 12 月。请公司：（1）补充未按期购置的具体原因，标的房产是否存在产权瑕疵或其他交付障碍，购入房产的可行性及预期完成时间；（2）说明该项目未按募投项目延期履行相关审议程序的原因；（3）说明与江苏仙林签订两年期租赁合同是否为变更项目实施方式、是否履行募投项目变更程序。

请公司保荐机构华泰联合证券有限责任公司逐项发表意见。

回复：

一、公司补充披露

（一）补充未按期购置的具体原因，标的房产是否存在产权瑕疵或其他交付

障碍，购入房产的可行性及预期完成时间

公司“研发技术中心大楼购置项目”预计投入募集资金 3,700 万元，主要用于购买江苏仙林生命科技创新园发展有限公司（以下简称“江苏仙林创新园发展”）的相关房产（以下简称“标的房产”）。目前标的房产由公司子公司南京安赛莱医药科技有限公司（以下简称“安赛莱”）向江苏仙林创新园发展承租。江苏仙林创新园发展是江苏仙林生命科技创新园的运营管理公司，由南京栖霞国有资产经营有限公司控股。

安赛莱未能按期购置标的房产的主要原因是由于安赛莱未能满足税收缴纳目标，安赛莱无法按照初始约定的价格向江苏仙林创新园发展购置标的房产，双方尚未就交易价格达成一致。

根据 2017 年 7 月 27 日签订的《南京安赛莱医药科技有限公司 B 区总部项目合同书-房屋租赁合同》（以下简称“2017 年《房屋租赁合同》”），安赛莱承诺于 2021 年 12 月 31 日之前购买标的房产；2017 年《房屋租赁合同》约定了购买价格（以下简称“初始价格”），约定届时安赛莱需要与江苏仙林创新园发展签订正式购房合同；2017 年《房屋租赁合同》同时约定，安赛莱应在一定期间内完成相应的税收缴纳目标。

由于安赛莱未能满足 2017 年《房屋租赁合同》约定的税收缴纳目标，江苏仙林创新园发展无意以初始价格出售标的房产，因此最新的《房屋租赁合同》（租赁期间为 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日）约定，安赛莱无权按 2017 年《房屋租赁合同》条件申购标的房产，如需购买另行商定。安赛莱预计需要以高于初始价格的条件才能达成购置标的房产。

经安赛莱向江苏仙林创新园发展求证，标的房产已获得产权证，并无其他交付障碍。

考虑到双方就标的房产交易价格尚未达成一致，公司认为购入标的房产存在较大不确定性，尚不能确定能否在 2022 年内完成标的房产的购置。

与此同时，公司也进行了相关安排以减少可能的影响。首先，标的房产中的部分实验室功能已经在扬州基地实现替代，后续公司将进一步完善扬州基地的实验室功能；其次，公司于 2021 年 11 月在南京江北新区成立全资子公司南京艾迪医药科技有限公司（以下简称“南京艾迪”），标的房产中的部分行政功能已经

迁移至南京艾迪。因此，如果安赛莱最终无法顺利购置标的房产，不会对公司的研发工作及经营活动产生实质不利影响。

（二）说明该项目未按募投项目延期履行相关审议程序的原因

根据 IPO 募投项目规划，安赛莱应于 2021 年末完成“研发技术中心大楼购置项目”，截至目前安赛莱尚在与标的房产产权方就交易条件进行谈判，公司尚未就“研发技术中心大楼购置项目”履行延期审议程序，公司将尽快就该募投项目延期履行相关审议程序。

（三）说明与江苏仙林签订两年期租赁合同是否为变更项目实施方式、是否履行募投项目变更程序

2017 年《房屋租赁合同》约定的租赁期间为 2018 年至 2020 年三年期间，在上述租赁期间期满后，安赛莱与江苏仙林创新园发展分别就 2021 年及 2022 年连续签署了两份《房屋租赁合同》。

安赛莱与江苏仙林创新园发展签署 2022 年《房屋租赁合同》是在双方尚未就标的房产购置条件达成一致的情形下，采取的过渡处理方式，并不是公司变更募投项目实施。2022 年《房屋租赁合同》约定标的房产 2022 年租金为约 230.55 万元。

二、公司保荐机构进行核查并逐项发表意见

（一）核查程序

保荐人履行了如下核查程序：

1、取得了《南京安赛莱医药科技有限公司 B 区总部项目合同书-房屋租赁合同》，安赛莱与江苏仙林创新园发展签署的《房屋租赁合同》。

2、了解安赛莱目前未能完成购买江苏仙林生命科技创新园发展有限公司相关房产购置的原因，未按募投项目延期履行相关审议程序的原因，是否存在变更项目实施方式的情况等。

（二）核查意见

经核查，保荐人认为：

1、由于安赛莱未能满足 2017 年《房屋租赁合同》约定的税收缴纳目标，江苏仙林创新园发展无意以初始价格出售标的房产，目前双方就标的房产交易价格尚未达成一致。

2、截至目前，公司尚未就“研发技术中心大楼购置项目”履行延期审议程序；公司将尽快就该募投项目延期履行相关审议程序。

3、安赛莱与江苏仙林创新园发展签署 2022 年《房屋租赁合同》是在双方尚未就标的房产购置条件达成一致的情形下，采取的过渡处理方式，并不是公司变更募投项目实施。

问题七

年报披露，公司期末应收款项融资余额为 1,955.79 万元，期初余额为 391.95 万元；其他非流动金融资产期末余额 5,000 万元，期初余额为 0，主要为本期新增对石家庄龙泽制药股份有限公司的投资。请公司：（1）补充列报为应收款项融资的相关票据的类型、出票方、对应客户、期后的承兑或处置情况，票据结算规模与开票客户销售规模的匹配情况；（2）结合龙泽制药经营情况，分析相关股权投资的期末公允价值较投资成本未发生变化的原因。

请公司保荐机构华泰联合证券有限责任公司逐项发表意见，请公司年审会计师容诚会计师事务所（特殊普通合伙）逐项发表意见。

回复：

一、公司补充披露

（一）补充列报为应收款项融资的相关票据的类型、出票方、对应客户、期后的承兑或处置情况，票据结算规模与开票客户销售规模的匹配情况

公司期末将由六家国有大型商业银行和九家上市股份制银行承兑的银行承兑汇票计入应收款项融资科目核算。公司 2021 末应收款项融资余额为 1,955.79 万元，其中约 1506.60 万已于期后承兑、133.05 万已于期后背书、316.14 万尚未使用。2021 年末应收款项融资明细及期后的承兑或处置情况如下表所示：

单位：元

序号	票据类型	出票人	出票行	出票日	到期日	金额	对应客户	处置日期 (统计截止至 2022/4/30)	期后的 承兑或 处置情 况	银行属 性
1	银行承兑汇 票	国药控股沈阳有限公司	兴业银行沈阳分行作业中心	2021/7/22	2022/1/22	552,000.00	江苏尤里卡生物科技 有限公司	2022/1/24	承兑	九大上 市银行
2	银行承兑汇 票	四川九州通医药有限公 司	招商银行股份有限公司成都 青羊支行	2021/7/8	2022/1/8	80,000.00	浙江玖和医药有限 公司	2022/1/10	承兑	九大上 市银行
3	银行承兑汇 票	瑞康医药集团股份有限 公司	浦发银行烟台分行营业部	2021/7/8	2022/1/7	175,210.91	江苏尤里卡生物科技 有限公司	2022/1/7	承兑	九大上 市银行
4	银行承兑汇 票	国药控股吉林有限公司	招商银行股份有限公司长春 分行营业部	2021/7/16	2022/1/16	220,800.00	江苏尤里卡生物科技 有限公司	2022/1/17	承兑	九大上 市银行
5	银行承兑汇 票	华润辽宁医药有限公司	浙商银行沈阳分行	2021/7/19	2022/1/19	276,000.00	江苏尤里卡生物科技 有限公司	2022/1/19	承兑	九大上 市银行
6	银行承兑汇 票	九州通医药集团股份有 限公司	兴业银行股份有限公司武汉 分行（作业中心）	2021/7/27	2022/1/27	250,000.00	江苏尤里卡生物科技 有限公司	2022/1/27	承兑	九大上 市银行
7	银行承兑汇 票	国药集团山西有限公司	交通银行股份有限公司太原 并西支行	2021/7/8	2022/1/8	201,538.00	江苏尤里卡生物科技 有限公司	2022/1/10	承兑	六大国 有银行
8	银行承兑汇 票	无锡禾盛药业有限公司	招商银行股份有限公司无锡 锡山支行	2021/7/26	2022/1/26	167,194.00	江苏尤里卡生物科技 有限公司	2022/1/26	承兑	九大上 市银行
9	银行承兑汇 票	国药控股沈阳有限公司	兴业银行沈阳分行作业中心	2021/8/18	2022/2/18	276,000.00	江苏尤里卡生物科技 有限公司	2022/2/18	承兑	九大上 市银行
10	银行承兑汇 票	安徽天星医药集团有限 公司	兴业银行南京分行营业部	2021/8/12	2022/2/28	164,762.00	江苏尤里卡生物科技 有限公司	2022/2/28	承兑	九大上 市银行
11	银行承兑汇 票	国药控股沈阳有限公司	兴业银行沈阳分行作业中心	2021/7/7	2022/1/7	52,000.00	江苏尤里卡生物科技 有限公司	2022/1/7	承兑	九大上 市银行
12	银行承兑汇 票	重庆九州通医药有限公 司	平安银行重庆南岸支行	2021/7/7	2022/1/7	100,000.00	江苏尤里卡生物科技 有限公司	2022/1/7	承兑	九大上 市银行
13	银行承兑汇 票	重庆九州通医药有限公 司	平安银行重庆南岸支行	2021/7/7	2022/1/7	100,000.00	江苏尤里卡生物科技 有限公司	2022/1/7	承兑	九大上 市银行

序号	票据类型	出票人	出票行	出票日	到期日	金额	对应客户	处置日期 (统计截止至 2022/4/30)	期后的 承兑或 处置情 况	银行属 性
14	银行承兑汇 票	国药控股河南股份有限公司	中信银行郑州分行	2021/7/15	2022/1/15	94,070.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/17	承兑	九大上 市银行
15	银行承兑汇 票	河南九州通国华医药物 流有限公司	平安银行郑州分行	2021/7/23	2022/1/21	40,000.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/7	背书	九大上 市银行
16	银行承兑汇 票	华润河南医药有限公司	兴业银行郑州分行	2021/7/23	2022/1/23	105,074.50	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/24	承兑	九大上 市银行
17	银行承兑汇 票	东北制药集团供销有限 公司	浙商银行沈阳分行	2021/7/22	2022/1/24	8,784.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/24	承兑	九大上 市银行
18	银行承兑汇 票	华润湖北医药有限公司	兴业银行股份有限公司武汉 分行（作业中心）	2021/7/28	2022/1/28	145,000.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/28	承兑	九大上 市银行
19	银行承兑汇 票	重药控股湖南民生药业 有限公司	中国民生银行股份有限公司 湘潭支行	2021/7/29	2022/1/29	67,248.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/29	承兑	九大上 市银行
20	银行承兑汇 票	陕西玉龙医药有限公司	中信银行股份有限公司西安 分行	2021/7/29	2022/1/29	54,272.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/29	承兑	九大上 市银行
21	银行承兑汇 票	国药控股鲁南有限公司	交通银行股份有限公司临沂 分行	2021/7/29	2022/1/29	59,960.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/29	承兑	六大国 有银行
22	银行承兑汇 票	四川科伦医药贸易集团 有限公司	兴业银行成都分行专业处理 中心	2021/7/30	2022/1/30	162,700.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/30	承兑	九大上 市银行
23	银行承兑汇 票	新余市人民医院	交通银行股份有限公司新余 分行沙新支行	2021/7/30	2022/1/30	100,000.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/30	承兑	六大国 有银行
24	银行承兑汇 票	九州通医药集团股份有 限公司	兴业银行股份有限公司武汉 分行（作业中心）	2021/8/3	2022/2/3	50,000.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/2/7	承兑	九大上 市银行
25	银行承兑汇 票	合肥曼迪新药业有限责 任公司	中信银行股份有限公司合肥 分行会计部	2021/8/12	2022/2/12	65,718.90	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/2/14	承兑	九大上 市银行
26	银行承兑汇 票	漳州鹭燕医药有限公司	中信银行漳州分行	2021/8/13	2022/2/13	69,008.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/2/14	承兑	九大上 市银行
27	银行承兑汇 票	华润辽宁医药有限公司	浙商银行沈阳分行	2021/8/12	2022/2/13	37,800.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/2/14	承兑	九大上 市银行
28	银行承兑汇 票	华润黑龙江医药有限公 司	招商银行股份有限公司哈尔 滨大直支行	2021/8/19	2022/2/19	198,030.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/2/21	承兑	九大上 市银行
29	银行承兑汇 票	广西柳州医药股份有限 公司	兴业银行股份有限公司柳州 分行	2021/8/23	2022/2/23	538,092.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/2/23	承兑	九大上 市银行
30	银行承兑汇	养天和大药房股份有限	浦发银行长沙分行营业部	2021/7/30	2022/1/29	82,369.60	江苏尤里卡生物科	2022/1/29	承兑	九大上

序号	票据类型	出票人	出票行	出票日	到期日	金额	对应客户	处置日期 (统计截止至 2022/4/30)	期后的 承兑或 处置情 况	银行属 性
	票	公司					技有限公司			市银行
31	银行承兑汇 票	太原市人民医院	兴业银行股份有限公司太原分行	2021/8/6	2022/2/6	900,000.00	江苏尤里卡生物科技有限公司	2022/2/7	承兑	九大上市银行
32	银行承兑汇 票	国药控股吉林有限公司	招商银行股份有限公司长春分行营业部	2021/8/26	2022/2/26	297,412.80	江苏尤里卡生物科技有限公司	2022/2/28	承兑	九大上市银行
33	银行承兑汇 票	中核医药(湖北)有限公司	中信银行股份有限公司武汉分行	2021/8/23	2022/3/5	93,000.00	湖北鑫海药业有限公司	2022/3/7	承兑	九大上市银行
34	银行承兑汇 票	日照钢铁控股集团有限公司	浙商银行济南分行	2021/8/12	2022/2/12	68,245.00	浙江玖和医药有限公司	2022/2/14	承兑	九大上市银行
35	银行承兑汇 票	哈密市和翔工贸有限责任公司	浦发银行乌鲁木齐分行作业中心	2021/7/26	2022/1/26	50,000.00	江苏尤里卡生物科技有限公司	2022/1/26	承兑	九大上市银行
36	银行承兑汇 票	华润黑龙江医药有限公司	招商银行股份有限公司哈尔滨大直支行	2021/7/27	2022/1/27	39,971.30	江苏尤里卡生物科技有限公司	2022/1/27	承兑	九大上市银行
37	银行承兑汇 票	江阴市锐马环保新材料有限公司	中信银行无锡分行	2021/8/2	2022/2/2	38,000.00	江苏尤里卡生物科技有限公司	2022/2/7	承兑	九大上市银行
38	银行承兑汇 票	湘潭电机股份有限公司	中国民生银行湘潭支行业务处理中心	2021/8/10	2022/2/10	200,000.00	江苏尤里卡生物科技有限公司	2022/2/10	承兑	九大上市银行
39	银行承兑汇 票	恩施土家族苗族自治州中心医院	中国工商银行股份有限公司恩施临江支行	2021/8/9	2022/2/11	50,000.00	江苏尤里卡生物科技有限公司	2022/2/11	承兑	六大国有银行
40	银行承兑汇 票	华润辽宁医药有限公司	浙商银行沈阳分行	2021/8/12	2022/2/13	37,800.00	江苏尤里卡生物科技有限公司	2022/2/14	承兑	九大上市银行
41	银行承兑汇 票	常熟创富针织机械有限公司	中国农业银行股份有限公司常熟谢桥支行	2021/8/13	2022/2/13	50,000.00	江苏尤里卡生物科技有限公司	2022/2/14	承兑	六大国有银行
42	银行承兑汇 票	上药科园信海黑龙江医药有限公司	兴业银行哈尔滨分行	2021/8/24	2022/2/24	38,640.00	江苏尤里卡生物科技有限公司	2022/2/24	承兑	九大上市银行
43	银行承兑汇 票	湖南仁祺医药有限公司	浙商银行长沙分行营业部	2021/8/31	2022/2/25	100,000.00	江苏尤里卡生物科技有限公司	2022/2/28	承兑	九大上市银行
44	银行承兑汇 票	沧州兴益医药有限公司	兴业银行股份有限公司上海分行	2021/8/27	2022/2/27	148,669.90	江苏尤里卡生物科技有限公司	2022/2/28	承兑	九大上市银行
45	银行承兑汇 票	黑龙江省诚启医药有限责任公司	招商银行股份有限公司哈尔滨宣化支行	2021/8/31	2022/2/28	240,000.00	江苏尤里卡生物科技有限公司	2022/2/28	承兑	九大上市银行
46	银行承兑汇 票	常州创盛智能装备股份有限公司	兴业银行股份有限公司常州分行作业中心	2021/8/31	2022/3/1	50,000.00	江苏尤里卡生物科技有限公司	2022/3/1	承兑	九大上市银行

序号	票据类型	出票人	出票行	出票日	到期日	金额	对应客户	处置日期 (统计截止至 2022/4/30)	期后的 承兑或 处置情 况	银行属 性
47	银行承兑汇 票	国药控股沈阳有限公司	兴业银行沈阳分行作业中心	2021/9/1	2022/3/1	276,000.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/1	承兑	九大上 市银行
48	银行承兑汇 票	上药科园信海黑龙江医 药有限公司	浙商银行上海分行	2021/9/7	2022/3/7	240,563.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/7	承兑	九大上 市银行
49	银行承兑汇 票	国药控股沈阳有限公司	兴业银行沈阳分行作业中心	2021/9/8	2022/3/8	276,000.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/8	承兑	九大上 市银行
50	银行承兑汇 票	四川科伦医药贸易集团 有限公司	中国民生银行股份有限公司 成都分行	2021/9/9	2022/3/9	123,684.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/27	背书	九大上 市银行
51	银行承兑汇 票	四川科伦医药贸易集团 有限公司	中国民生银行股份有限公司 成都分行	2021/9/9	2022/3/9	115,920.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/9	承兑	九大上 市银行
52	银行承兑汇 票	华润辽宁医药有限公司	浙商银行沈阳分行	2021/9/13	2022/3/13	276,000.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/14	承兑	九大上 市银行
53	银行承兑汇 票	陕西医药控股集团派昂 医药有限责任公司	浦发银行西安分行营业部	2021/9/14	2022/3/10	685,368.50	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/10	承兑	九大上 市银行
54	银行承兑汇 票	漳州鹭燕医药有限公司	中信银行漳州分行	2021/9/15	2022/3/15	69,008.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/15	承兑	九大上 市银行
55	银行承兑汇 票	黑龙江省诚启医药有限 责任公司	招商银行股份有限公司哈尔 滨宣化支行	2021/9/16	2022/3/16	240,000.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/16	承兑	九大上 市银行
56	银行承兑汇 票	天津生物化学制药有限 公司	浙商银行天津分行	2021/9/18	2022/3/17	903,630.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/17	承兑	九大上 市银行
57	银行承兑汇 票	江西南华医药有限公司	中国光大银行南昌分行	2021/9/17	2022/3/17	55,485.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/17	承兑	九大上 市银行
58	银行承兑汇 票	国药乐仁堂保定医药有 限公司	兴业银行股份有限公司保定 分行	2021/7/9	2022/1/9	21,019.20	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/10	承兑	九大上 市银行
59	银行承兑汇 票	贵州九州通达医药有限 公司	中国光大银行贵阳分行本部	2021/7/21	2022/1/21	23,500.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/21	承兑	九大上 市银行
60	银行承兑汇 票	兰州强生医药集团有限 公司	交通银行兰州桥北支行	2021/7/27	2022/1/27	28,800.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/27	承兑	六大国 有银行
61	银行承兑汇 票	东莞光亚智能科技有限 公司	招商银行股份有限公司东莞 西城支行	2021/7/28	2022/1/28	93,710.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/28	承兑	九大上 市银行
62	银行承兑汇 票	广药陕西医药有限公司	中信银行股份有限公司西安 分行	2021/8/3	2022/2/3	33,672.18	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/21	背书	九大上 市银行
63	银行承兑汇	湖南仁祺医药有限公司	浙商银行长沙分行营业部	2021/8/31	2022/2/25	100,000.00	江苏尤里卡生物科	2022/2/28	承兑	九大上

序号	票据类型	出票人	出票行	出票日	到期日	金额	对应客户	处置日期 (统计截止至 2022/4/30)	期后的 承兑或 处置情 况	银行属 性
	票						技有限公司			市银行
64	银行承兑汇 票	长春市茂顺药业有限公 司	中国民生银行股份有限公司 长春分行	2021/9/3	2022/2/28	20,360.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/2/28	承兑	九大上 市银行
65	银行承兑汇 票	大连九州通医药有限公 司	兴业银行股份有限公司大连 分行	2021/9/9	2022/3/9	481,060.70	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/9	承兑	九大上 市银行
66	银行承兑汇 票	华润辽宁医药有限公司	浙商银行沈阳分行	2021/9/13	2022/3/13	18,900.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/14	承兑	九大上 市银行
67	银行承兑汇 票	国药控股沈阳有限公司	兴业银行沈阳分行作业中心	2021/9/15	2022/3/15	28,680.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/15	承兑	九大上 市银行
68	银行承兑汇 票	国药控股沈阳有限公司	兴业银行沈阳分行作业中心	2021/9/15	2022/3/15	276,000.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/15	承兑	九大上 市银行
69	银行承兑汇 票	黑龙江冠锦医药有限公 司	招商银行股份有限公司哈尔 滨大直支行	2021/9/16	2022/3/16	24,000.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/7	背书	九大上 市银行
70	银行承兑汇 票	兰州强生医药集团有限 公司	浙商银行股份有限公司兰州 分行营业部	2021/9/17	2022/3/17	165,600.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/17	承兑	九大上 市银行
71	银行承兑汇 票	国药控股沈阳有限公司	兴业银行沈阳分行作业中心	2021/9/23	2022/3/23	70,939.30	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/28	背书	九大上 市银行
72	银行承兑汇 票	吉林省润强药业有限公 司	中国民生银行股份有限公司 长春分行	2021/9/23	2022/3/23	72,000.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/7	背书	九大上 市银行
73	银行承兑汇 票	华润黑龙江医药有限公 司	浦发银行哈尔滨分行营业部	2021/9/24	2022/3/24	146,280.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/24	承兑	九大上 市银行
74	银行承兑汇 票	国药乐仁堂承德医药有 限公司	招商银行股份有限公司石家 庄分行	2021/9/24	2022/3/24	451,848.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/24	承兑	九大上 市银行
75	银行承兑汇 票	江苏华晓医药物流有限 公司	兴业银行南京分行营业	2021/9/28	2022/3/28	21,660.00	江苏华晓医药物流 有限公司	2022/3/28	承兑	九大上 市银行
76	银行承兑汇 票	中核医药(湖北)有限公 司	中信银行股份有限公司武汉 分行	2021/9/27	2022/4/6	150,660.00	湖北鑫海药业有限 公司	2022/4/6	承兑	九大上 市银行
77	银行承兑汇 票	山西九州通医药有限公 司	中信银行股份有限公司太原 分行	2021/9/30	2022/3/30	100,000.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/30	承兑	九大上 市银行
78	银行承兑汇 票	国药控股沈阳有限公司	兴业银行沈阳分行作业中心	2021/10/13	2022/4/13	552,000.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/4/13	承兑	九大上 市银行
79	银行承兑汇 票	国药集团新疆新特药业 有限公司	华夏银行乌鲁木齐分行营业 部	2021/10/21	2022/4/15	36,720.00	新疆众康源药业有 限责任公司	2022/1/21	背书	九大上 市银行

序号	票据类型	出票人	出票行	出票日	到期日	金额	对应客户	处置日期 (统计截止至 2022/4/30)	期后的 承兑或 处置情 况	银行属 性
80	银行承兑汇 票	江苏华晓医药物流有限 公司	兴业银行南京分行营业部	2021/10/28	2022/4/28	27,075.00	江苏华晓医药物流 有限公司	2022/1/7	背书	九大上 市银行
81	银行承兑汇 票	中核医药(湖北)有限公 司	中信银行股份有限公司武汉 分行	2021/10/25	2022/5/10	98,580.00	湖北鑫海药业有限 公司	2022/1/7	背书	九大上 市银行
82	银行承兑汇 票	慈溪百姓药品有限公司	交通银行股份有限公司宁波 慈溪支行	2021/11/2	2022/5/2	100,000.00	浙江玖和医药有限 公司	不适用	未使用	六大国 有银行
83	银行承兑汇 票	华润河南医药有限公司	交通银行河南省分行营业部	2021/11/10	2022/5/10	286,437.40	华润河南医药有限 公司	不适用	未使用	六大国 有银行
84	银行承兑汇 票	广西壮族自治区民族医 院	浦发银行南宁分行营业部	2021/9/27	2022/1/27	60,000.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/1/27	承兑	九大上 市银行
85	银行承兑汇 票	华润湖南医药有限公司	兴业银行股份有限公司长沙 分行（不对外）	2021/9/29	2022/3/29	250,000.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/29	承兑	九大上 市银行
86	银行承兑汇 票	四川科伦医药贸易集团 有限公司	兴业银行成都分行专业处理 中心	2021/10/28	2022/4/28	168,300.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/4/28	承兑	九大上 市银行
87	银行承兑汇 票	国药控股沈阳有限公司	兴业银行沈阳分行作业中心	2021/11/3	2022/5/3	276,000.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	不适用	未使用	九大上 市银行
88	银行承兑汇 票	国药控股河南股份有限 公司	中信银行郑州分行	2021/11/17	2022/5/17	31,401.00	国药控股河南股份 有限公司	2022/3/30	背书	九大上 市银行
89	银行承兑汇 票	抚顺市中医院	中国建设银行辽宁省抚顺市 公园支行	2021/10/26	2022/4/26	399,738.18	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/4/26	承兑	六大国 有银行
90	银行承兑汇 票	国药控股沈阳有限公司	兴业银行沈阳分行作业中心	2021/11/10	2022/5/10	276,000.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	不适用	未使用	九大上 市银行
91	银行承兑汇 票	哈药集团医药有限公司 药品分公司	浦发银行哈尔滨分行营业部	2021/11/11	2022/5/11	656,000.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	不适用	未使用	九大上 市银行
92	银行承兑汇 票	哈药集团医药有限公司 药品分公司	浦发银行哈尔滨分行营业部	2021/11/11	2022/5/11	174,600.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	不适用	未使用	九大上 市银行
93	银行承兑汇 票	国药集团新疆新特药业 有限公司	华夏银行乌鲁木齐分行营业 部	2021/11/19	2022/5/15	27,900.00	新疆众康源药业有 限责任公司	2022/1/12	背书	九大上 市银行
94	银行承兑汇 票	中核医药(湖北)有限公 司	中信银行股份有限公司武汉 分行	2021/12/3	2022/6/13	184,140.00	湖北鑫海药业有限 公司	不适用	未使用	九大上 市银行
95	银行承兑汇 票	重庆医药(集团)股份有 限公司	浦发银行重庆解放碑支行	2021/12/10	2022/3/10	415,840.00	江苏尤里卡生物科 技有限公司	2022/3/10	承兑	九大上 市银行
96	银行承兑汇	江西南华医药有限公司	中国光大银行南昌分行	2021/10/27	2022/4/27	75,600.00	江苏尤里卡生物科	2022/1/7	背书	九大上

序号	票据类型	出票人	出票行	出票日	到期日	金额	对应客户	处置日期 (统计截止至 2022/4/30)	期后的 承兑或 处置情 况	银行属 性
	票						技有限公司			市银行
97	银行承兑汇 票	江西南华医药有限公司	浙商银行南昌分行营业部	2021/11/24	2022/5/24	54,810.00	江苏尤里卡生物科技 有限公司	2022/4/14	背书	九大上 市银行
98	银行承兑汇 票	国药控股吉林有限公司	招商银行股份有限公司长春 分行营业部	2021/12/9	2022/6/9	656,212.80	江苏尤里卡生物科技 有限公司	不适用	未使用	九大上 市银行
99	银行承兑汇 票	上药科信海黑龙江医 药有限公司	招商银行股份有限公司哈尔 滨营业部	2021/12/9	2022/6/9	276,000.00	江苏尤里卡生物科技 有限公司	不适用	未使用	九大上 市银行
100	银行承兑汇 票	哈药集团医药有限公司 药品分公司	浦发银行哈尔滨分行营业部	2021/12/10	2022/6/10	500,128.00	江苏尤里卡生物科技 有限公司	2022/1/27	背书	九大上 市银行
101	银行承兑汇 票	国药控股河南股份有限 公司	中信银行郑州分行	2021/12/16	2022/6/16	31,401.00	国药控股河南股份 有限公司	2022/1/12	背书	九大上 市银行
102	银行承兑汇 票	重庆鑫斛药房连锁有限 公司	招商银行重庆分行南岸支行	2021/12/15	2022/6/15	11,748.00	重庆鑫斛药房连锁 有限公司	2022/1/21	背书	九大上 市银行
103	银行承兑汇 票	国药控股四川医药股份 有限公司	招商银行股份有限公司成都 府城大道支行	2021/12/27	2022/3/27	563,600.00	江苏尤里卡生物科技 有限公司	2022/3/28	承兑	九大上 市银行
104	银行承兑汇 票	重庆医药(集团)股份有 限公司	浦发银行重庆解放碑支行	2021/12/27	2022/3/27	280,000.00	江苏尤里卡生物科技 有限公司	2022/3/28	承兑	九大上 市银行
105	银行承兑汇 票	国药控股陕西有限公司	兴业银行西安分行	2021/12/27	2022/3/27	255,080.00	江苏尤里卡生物科技 有限公司	2022/3/28	承兑	九大上 市银行
106	银行承兑汇 票	黑龙江省合力泰医药有 限公司	兴业银行哈尔滨分行	2021/12/23	2022/6/23	8,947.20	江苏尤里卡生物科技 有限公司	2022/1/21	背书	九大上 市银行
107	银行承兑汇 票	华润河南医药有限公司	兴业银行郑州分行	2021/12/27	2022/6/27	45,651.24	华润河南医药有限 公司	2022/1/12	背书	九大上 市银行
108	银行承兑汇 票	华润辽宁医药有限公司	浙商银行沈阳分行	2021/12/27	2022/6/27	276,000.00	江苏尤里卡生物科技 有限公司	不适用	未使用	九大上 市银行
109	银行承兑汇 票	江苏华晓医药物流有限 公司	兴业银行南京分行营业部	2021/12/29	2022/6/29	16,245.00	江苏华晓医药物流 有限公司	2022/1/12	背书	九大上 市银行
	合计					19,557,873.61				

2021 年末应收款项融资明细涉及客户本期的票据结算规模与其销售规模的匹配情况如下表所示。

单位：元

对应客户	票据金额	截至 2022 年 4 月 30 日			票据结算规模与其销售规模信息	
		期后到期承兑金额	期后背书金额	未到期未处置金额	2021 年累计票据结算金额	2021 年累计交易金额（含税）
江苏尤里卡生物科技有限公司	18,247,009.97	14,652,416.49	1,003,780.68	2,590,812.80	91,586,471.33	92,190,442.25
湖北鑫海药业有限公司	526,380.00	243,660.00	98,580.00	184,140.00	556,579.00	1,603,921.02
华润河南医药有限公司	332,088.64	-	45,651.24	286,437.40	454,852.40	675,955.05
浙江玖和医药有限公司	248,245.00	148,245.00	-	100,000.00	630,225.21	1,543,575.01
江苏华晓医药物流有限公司	64,980.00	21,660.00	43,320.00	-	172,894.00	140,790.00
新疆众康源药业有限责任公司	64,620.00	-	64,620.00	-	64,620.00	862,106.99
国药控股河南股份有限公司	62,802.00	-	62,802.00	-	527,104.50	401,500.50
重庆鑫斛药房连锁有限公司	11,748.00	-	11,748.00	-	11,748.00	-
合计	19,557,873.61	15,065,981.49	1,330,501.92	3,161,390.20	94,004,494.44	97,418,290.82

2021 年采用票据结算的客户主要为江苏尤里卡，由于江苏尤里卡与其母公司武汉人福货款均采用票据结算，公司为了尽快回款，双方约定以银行承兑汇票的形式结算，信用期为 1 个月；其余票据客户均为普药客户，交易金额较小，票据结算规模与其销售规模相匹配；部分客户本期票据结算金额大于交易金额系期初应收账款于本期收到结算票据。

（二）结合龙泽制药经营情况，分析相关股权投资的期末公允价值较投资成本未发生变化的原因

2021 年 1 月，公司以现金方式对石家庄龙泽制药股份有限公司（以下简称“龙泽制药”）投资人民币 5,000 万元，以人民币 10 亿元的投前估值认购龙泽制药新增注册资本人民币 400 万元，本次交易完成后，龙泽制药的注册资本由 8,000 万元增加至 8,400 万元，公司将获得龙泽制药增资后 4.76%的股权，龙泽制药的投后估值为 10.50 亿元。2021 年 2 月，龙泽制药以投前估值 10.50 亿元引入新投资方增资入股 2,000 万元，投后估值为 10.70 亿元；因此于 2021 年 2 月工商变更完成后，公司持有龙泽制药股权比例为 4.6729%。

龙泽制药的主营业务收入主要为向印度客户出口抗 HIV 药物拉米夫定原料药或者拉米夫定中间体。2021 年受国内外新冠疫情影响，印度客户存在停产情况进而减少向龙泽制药的采购，同时龙泽制药生产基地所在地石家庄亦受到疫情影响存在停工停产情况进而影响正常的生产安排。综合上述因素，龙泽制药 2021 年度经营业绩较 2020 年度有所下滑但是依旧处于盈利状态。

随着国内外对新冠疫情管理政策的调整，龙泽制药的生产销售已恢复正常状态，2021 年底的在手订单金额已接近 2021 年全年的销售水平；与此同时，龙泽制药在 2022 年 1 月取得仿制新冠口服药 Molnupiravir（莫努匹韦）授权，获许可同时生产原料药和成品药；预计龙泽制药 2022 年业绩将会恢复至 2020 年水平。综合以上，公司认为龙泽制药的经营预期相比投资时点并无重大变化，2021 年度业绩下滑系暂时性事项，公司的估值并无重大变化。

同时公司基于谨慎性考虑，聘请了厦门嘉学资产评估房地产估价有限公司（以下简称“嘉学评估”）对 2021 年 12 月 31 日的石家庄龙泽制药股份有限公司股东全部权益公允价值进行评估。根据嘉学评估 2022 年 3 月 31 日出具的《江苏艾迪药业股份有限公司公允价值计量涉及的石家庄龙泽制药股份有限公司股东全部权益公允价值》（报告号为嘉学评估咨字（2022）8320001 号）的评估结论，石家庄龙泽制药股份有限公司股东全部权益公允价值为人民币 10.73 亿元。

综上，至 2021 年末，公司对龙泽制药的投资时间相对较短，尚未满一年，且经复核的龙泽制药股东全部权益公允价值未有较大变动，公司认为以成本代

表其公允价值是恰当的，因此期末公允价值较投资成本未发生变化。

二、公司保荐机构进行核查并逐项发表意见

（一）核查程序

保荐人履行了如下核查程序：

1、取得了公司 2021 年末应收款项融资的相关票据的类型、出票方、对应客户、期后的承兑或处置情况，票据结算规模与开票客户销售规模的匹配情况。

2、取得了厦门嘉学资产评估房地产估价有限公司出具的《江苏艾迪药业股份有限公司公允价值计量涉及的石家庄龙泽制药股份有限公司股东全部权益公允价值》（报告号为嘉学评估咨字（2022）8320001 号）。

3、取得了公开披露的国泰君安证券股份有限公司关于石家庄龙泽制药股份有限公司辅导备案信息与辅导工作进展报告。

（二）核查意见

经核查，保荐人认为：

1、2021 年采用票据结算的客户主要为江苏尤里卡生物科技有限公司，由于江苏尤里卡与其母公司武汉人福货款均采用票据结算，公司为了尽快回款，双方约定以银行承兑汇票的形式结算，信用期为 1 个月；其余票据客户均为普药客户，交易金额较小，票据结算规模与其销售规模相匹配；部分客户本期票据结算金额大于交易金额系期初应收账款于本期收到结算票据。

2、根据厦门嘉学资产评估房地产估价有限公司出具的《江苏艾迪药业股份有限公司公允价值计量涉及的石家庄龙泽制药股份有限公司股东全部权益公允价值》以及公司关于龙泽制药经营情况的说明，龙泽制药全部权益公允价值未有较大变动，因此公司期末公允价值较投资成本未发生变化。

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于上海证券交易所关于江苏艾迪药业股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管问询函的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

季李华

高元

华泰联合证券有限责任公司

年 月 日