

派斯双林生物制药股份有限公司  
关于深圳证券交易所  
2021 年年报问询函的回复

大华核字[2022]0010641 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

派斯双林生物制药股份有限公司  
关于深圳证券交易所  
2021 年年报问询函的回复

目 录	页 次
一、 关于深圳证券交易所 2021 年年报问询函的回复	1-19
二、 事务所及注册会计师执业资质证明	

## 派斯双林生物制药股份有限公司

### 关于深圳证券交易所 2021 年年报问询函的回复

大华核字[2022]0010641号

深圳证券交易所公司管理部：

由派斯双林生物制药股份有限公司转来的《关于对派斯双林生物制药股份有限公司 2021 年年报的问询函》（公司部年报问询函【2022】第 378 号，以下简称问询函）奉悉。我们已对问询函所提及的派斯双林生物制药股份有限公司（以下简称派林生物）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下：

问题 2（2）、年报显示，你公司 2020 年重大资产重组标的哈尔滨派斯菲科生物制药有限公司（以下简称“派斯菲科”）2021 年度扣非后净利润为 10,409 万元，未完成承诺业绩 12,000 万元。公司因合并派斯菲科形成的商誉期末账面原值为 27.18 亿元，报告期内计提减值准备 1.03 亿元，商誉期末净值为 26.15 亿元。结合派斯菲科 2021 年经营状况、在手订单情况、业绩承诺完成情况、同行业可比公司业绩情况等，说明商誉减值测试的预测期、预测期增长率、稳定期增长率、预测期利润率、稳定期利润率、折现率等关键参数的确定方法及合理性，是否与收购时商誉减值测试的评估指标存在明显差异，如是，请说明差异的原因及合理性，并说明商誉减值准备计提是否充分。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

本公司聘请了上海东洲资产评估有限公司对资产组的可收回金额进行了评估并进行商誉减值测试，上海东洲资产评估有限公司于 2022 年 4 月 26 日出具了东洲评报字【2022】第 0763 号资产评估报告。

1. 结合派斯菲科 2021 年经营状况、在手订单情况、业绩承诺完成情况、同

行业可比公司业绩情况等，说明商誉减值测试的预测期、预测期增长率、稳定期增长率、预测期利润率、稳定期利润率、折现率等关键参数的确定方法及合理性

派斯菲科 2021 年下属的单采血浆站多次受新冠疫情冲击，原料血浆采集及产品销售受到影响，2021 年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润净利润为 10,409 万元，未完成承诺业绩 12,000 万元。考虑到市场中血液制品的稀缺性，并参考派斯菲科历史生产经营情况，产品在取得批签发后均可于短期内完成销售。

(1) 商誉减值测试的预测期及合理性

在对派斯菲科收入结构、成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素，确定预测期。2022 年派斯菲科同时新建 9 个单采血浆站、迁建 2 个单采血浆站，预计 2023 年底前完成全部单采血浆站建设，并逐步投入试运营。根据以往新建单采血浆站的一般规律，达到采浆稳定期需要 3 年左右时间运营。综合考虑到 2021 年派斯菲科的单采血浆站多次受新冠疫情冲击，原料血浆采集及产品销售受到影响，2022 年各地时有发生新冠疫情及各地的防疫政策可能对其实际采浆等经营活动的影响，经公司管理层预计，本次明确的预测期期间选择为 7 年，与重组收购时预测期间一致。

(2) 预测期增长率、稳定期增长率、预测期利润率、稳定期利润率及合理性

① 预测期增长率、稳定期增长率、预测期利润率、稳定期利润率情况如下：

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	稳定期
收入增长率	28.79%	21.92%	22.90%	21.20%	16.62%	6.10%	0.84%	0.00%
毛利率	49.05%	49.72%	51.30%	53.22%	55.25%	55.52%	55.49%	55.49%
净利率	19.72%	21.49%	23.70%	26.03%	28.24%	28.61%	28.55%	28.55%

派斯菲科目前主要生产销售的产品种类包括人血白蛋白(以下简称“白蛋白”)、人纤维蛋白原(以下简称“纤原”)、静注人免疫球蛋白(以下简称“静丙”)及免疫类产品【破伤风人免疫球蛋白(以下简称“破免”)和狂犬人免疫球蛋白(以下简称“狂免”)】等。

## ② 收入增长率的分析

通过分析 2019 年、2020 年以及基准日派斯菲科主营业务构成，主要包括白蛋白、纤原、静丙销售收入，未来年度其主要业务仍将集中于此。2021 年年末，随着市场对免疫类产品（破免及狂免）的需求量增大，派斯菲科将部分产能投放至破免及狂免产品的生产，并拟在以后年度进一步扩大破免及狂免产品产量。由于国内血液制品市场需求缺口极大，且公司拥有相关销售渠道，故对派斯菲科未来收入预测时，预计派斯菲科每年生产的产品均能完成销售并产生收入。

与同行业可比上市公司收入增长率的对比情况：

同行业可比上市公司	2019 年收入增长率	2020 年收入增长率	2021 年收入增长率
上海莱士	43.26%	6.81%	55.20%
华兰生物	9.77%	-1.99%	0.25%
天坛生物	11.77%	4.91%	19.31%
博雅生物	12.85%	-9.57%	35.48%
卫光生物	19.40%	10.17%	-0.54%
平均值	19.41%	2.07%	21.94%

根据同行业可比上市公司数据情况，同行业可比上市公司在未新建、迁建浆站的情况下，历史年度收入平均增幅在 2.07%-21.94%。本次商誉减值测试在考虑派斯菲科未来新建 9 个浆站、迁建 2 个浆站及免疫类新增产品的市场投入的基础上，预测期收入增幅最高为 28.79%，略高于可比上市公司，具有合理性。

综上，派斯菲科收入增长较快主要系考虑了主要浆站投入采浆时间提前，且未来考虑了免疫类新增产品的市场销售导致，本次预测较为合理。

## ③ 毛利率、净利率的分析

派斯菲科以前年度未对产品进行大幅推广，故历史年度推广费比例较低。2022 年起，派斯菲科加大了部分高毛利产品的市场推广力度，因此毛利率较以前年度有大幅增加。具体情况如下：

项目 \ 年份	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
毛利率	33.92%	43.72%	38.73%	49.05%	49.72%	51.30%	53.22%	55.25%	55.52%	55.49%
净利率	-1.34%	15.69%	16.06%	19.72%	21.49%	23.70%	26.03%	28.24%	28.61%	28.55%

其中，报告期 2021 年因黑龙江省受到多次新冠疫情影响，原料血浆采集及产品销售均受到一定程度的影响，导致综合毛利率较低。2021 年第四季度，派斯菲科部分高毛利产品通过前期的市场推广，已逐步放量进行销售。派斯菲科破免

及狂免等免疫类产品也迎合了市场需求，成功的实现了销售。随着派斯菲科对市场的进一步深入推广和销售渠道的打开，预计 2022 年及以后年度的预测毛利率将比历史年度呈现一定的增幅。

同行业可比上市公司历年毛利率情况如下：

毛利率	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
上海莱士	66.74%	64.15%	61.96%	51.85%
华兰生物	58.84%	57.14%	57.12%	55.26%
天坛生物	47.14%	49.76%	49.57%	47.45%
博雅生物	69.65%	70.05%	62.90%	67.77%
卫光生物	39.38%	37.85%	36.75%	39.98%
平均值	56.35%	55.79%	53.66%	52.46%

由上表可知，预测期内派斯菲科毛利率基本与可比上市公司毛利率水平持平。

同行业可比上市公司历年净利率情况如下：

净利率	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
上海莱士	-84.4235%	23.4401%	47.7459%	30.0613%
华兰生物	37.5995%	37.2675%	36.7129%	32.7784%
天坛生物	25.1068%	27.2484%	27.3705%	25.9916%
博雅生物	20.3173%	16.0136%	10.9533%	13.5173%
卫光生物	22.7687%	20.8348%	20.9587%	22.5903%
平均值	4.2738%	24.9609%	28.7483%	24.9878%

由上表可知，预测期内派斯菲科平均净利率水平与可比上市公司平均毛利率水平基本相近。

综上，本次商誉减值测试，预测期增长率、稳定期增长率、预测期利润率、稳定期利润率符合派斯菲科真实情况，且与同行业可比上市公司基本相近，较为合理。

### (3) 折现率的确定方法合理性

依据《企业会计准则第 8 号—资产减值》规定，在资产减值测试中估算资产预计未来现金流量现值时所使用的折现率是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。如果用于估计折现率的基础是税后的，应当将其调整为税前的折现率。

本次计算税前折现率时，先根据加权平均资本成本（WACC）计算得出税后

口径的折现率，然后将其调整为税前的折现率，以便于与资产组的未来现金流量的预测基础相一致。

①税后折现率的计算

WACC 模型是股权期望报酬率和所得税调整后的债权期望报酬率的加权平均值，计算公式如下：

$$WACC = R_d \times (1 - T) \times W_d + R_e \times W_e$$

其中：

$R_d$ ：债权期望报酬率；

$R_e$ ：股权期望报酬率；

$W_d$ ：债务资本在资本结构中的百分比；

$$W_d = \frac{D}{(E + D)}$$

$W_e$ ：权益资本在资本结构中的百分比；

$$W_e = \frac{E}{(E + D)}$$

$T$ ：为标的公司有效的所得税税率。

股权期望报酬率  $R_e$  按资本资产定价模型（CAPM）确定，计算公式为：

$$R_e = R_f + \beta_e \times MRP + \varepsilon$$

式中：

$R_f$ ：无风险利率；

$MRP$ ：市场风险溢价；

$\varepsilon$ ：特定风险报酬率；

$\beta_e$ ：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_t \times \left( 1 + (1 - t) \times \frac{D}{E} \right)$$

式中： $\beta_t$ 为可比公司的预期无杠杆市场风险系数；

D、E：分别为标的公司的债务资本与权益资本。

派斯菲科折现率主要关键参数如下：

项目	派斯菲科
Rf	2.90%
MRP	6.88%
β	0.8252
ε	3.00%
T	15%

根据上述公式及关键参数，派斯菲科税后 WACC=11.4%。

②税前折现率

依据国际会计准则 IAS36 BCZ85 列示，“理论上，只要税前折现率是以税后折现率为基础加以调整得出的，以反映未来纳税现金流量的时间和特定金额，采用税后折现率折现税后现金流量的结果与采用税前折现率折现税前现金流量的结果应当是相同的。”基于上述国际会计准则原则，本次通过对税后折现率（WACC）采用单变量求解的方法计算出税前折现率：

$$\sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n} = \sum_{i=1}^n \frac{F_{t_i}}{(1+r_t)^i} + \frac{F_{t_n} \times (1+g)}{(r_t-g) \times (1+r_t)^n}$$

式中：F<sub>i</sub>：第 i 年的税前现金流量；

r：税前折现率；

F<sub>t<sub>i</sub></sub>：第 i 年的税后现金流量；

r<sub>t</sub>：税后折现率。

根据公式可得，WACCBT=13.05%

综合上述折现率的关键参数的取值与计算，折现率确定方法具有合理性。

**2. 是否与收购时商誉减值测试的评估指标存在明显差异，如是，请说明差异的原因及合理性，并说明商誉减值准备计提是否充分**

本次商誉减值测试与收购时的评估关键指标差异如下表：

金额单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
营业收入（本次评估）	86,737.71	105,750.35	129,971.36	157,531.78	183,714.62	194,914.90	196,556.65
营业收入（收购评估）	65,811.35	78,505.14	89,593.01	111,224.69	139,408.00	155,803.45	155,803.45
毛利率（本次评估）	49.05%	49.72%	51.30%	53.22%	55.25%	55.52%	55.49%

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
毛利率 (收购评估)	47.74%	50.47%	53.14%	53.79%	54.13%	54.93%	54.93%
净利率 (本次评估)	19.72%	21.49%	23.70%	26.03%	28.24%	28.61%	28.55%
净利率 (收购评估)	27.41%	28.44%	31.08%	32.85%	34.55%	35.82%	35.82%
税后折现率 (本次评估)	11.4%	11.4%	11.4%	11.4%	11.4%	11.4%	11.4%
税后折现率 (收购评估)	11.02%	11.02%	11.02%	11.02%	11.02%	11.02%	11.02%

### (1) 营业收入

商誉减值测试评估与收购评估数据差异主要原因为：新建、迁建的单采浆站进度提前，本次评估新建、迁建浆站投产预计早于收购时的评估预测。同时，派斯菲科 2022 年扩大了免疫类新增产品的销售，部分产品也增加了推广费支出，销售单价也有了一定的提高。商誉减值测试评估时，部分产品的销售单价预测系根据派斯菲科实际 2022 年第一季度的销售均价进行确定，故导致销售单价与收购时存在一定差异。

综上，本次商誉减值测试评估与收购评估营业收入有一定的差异，差异存在一定合理性。

### (2) 毛利率、净利率

商誉减值测试评估与收购评估毛利率基本接近。净利率差异主要原因系：(1) 2021 年第四季度，派斯菲科加大了部分产品的市场推广，推广费支出较报告期相比明显增加。2022 年及以后年度的预测，根据派斯菲科实际的推广费支出比例进行预测，导致本次评估的净利率较收购评估时有所下降。(2) 本次新建 9 个单采血浆站、迁建 2 个单采血浆站，原计划拟使用募集资金 25,000.00 万元，根据项目实际建设规划及外部环境变化影响，公司已将上述单采浆站的总投资调增至 40,500.00 万元。整个新浆站规模的扩大，也增加了预测期派斯菲科期间费用的支出。

### (3) 税后折现率

商誉减值测试评估较收购评估的税后折现率略高一点，主要系两次评估基准日差异，导致的无风险报酬率、市场风险溢价、 $\beta$  系数及债权期望报酬率等数据差异所致。除上述因素外，其他影响因素，如可比上市公司的选取口径、特定风险报酬率等均相同。

综上所述，通过对派斯菲科 2021 年经营状况、在手订单情况、业绩承诺完成情况、同行业可比公司业绩情况的分析，本次商誉减值测试的预测期、预测期增长率、稳定期增长率、预测期利润率、稳定期利润率、折现率等关键参数选取具有合理性。除新建 9 个单采血浆站、迁建 2 个单采血浆站的项目建设周期提前及总投资调增等因素外，其他关键指标与同行业可比上市公司及收购时的评估基本接近。本次商誉减值准备已计提充分。

### 会计师核查意见：

针对商誉减值准备，我们执行的审计程序如下：

(1) 评价与管理层确定商誉可收回金额相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

(2) 复核管理层对资产组的认定和商誉的分摊方法；

(3) 与公司管理层以及公司管理层聘请的外部评估专家讨论商誉减值测试过程中所使用的方法、关键评估的假设、参数的选择、预测未来收入及现金流折现率等的合理性；关注现金流量预测中的未来收入和经营成果，比照资产组的历史表现进而评价管理层对未来经营计划的合理性；

(4) 将公司管理层在收购时所使用的关键假设和参数、预测的未来收入及现金流量等，与本年度所使用的关键假设和参数、本年经营业绩等作对比，以评估管理层预测过程的可靠性和历史准确性，并向管理层询问显著差异的原因；

(5) 结合同行业标准、宏观经济和所属行业的发展趋势等，评估商誉减值测试过程中所使用的关键假设和参数的合理性；

(6) 评价由公司管理层聘请的外部评估机构的独立性、客观性、经验和资质；取得评估机构出具的商誉减值测试报告，进一步评估评估报告中选择的估值方法和采用的主要假设的合理性，并复核未来现金流量净现值的计算是否准确；

(7) 评估管理层 2021 年 12 月 31 日对商誉及其减值估计结果、财务报表的披露是否恰当。

经核查，我们认为公司商誉减值准备的计提充分、合理。

**问题 4 (2)、**年报显示，报告期内你公司营业收入为 19.72 亿元，其中经销模式和直销模式下营业收入占比分别为 83.78%和 16.22%。结合经销模式下的

结算方式、结算周期、退换货机制、信用政策等，说明经销模式收入的确认时点和依据，是否存在销售退回情形，是否与同行业可比公司存在差异。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

### 1. 经销模式下的结算方式、结算周期、退换货机制、信用政策及收入的确认时点和依据

(1) 公司经销模式下的结算方式、结算周期、退换货机制、信用政策。

#### ① 结算方式、结算周期及信用政策

本公司与经销商的结算方式主要为款到发货或在客户收到产品后按照信用期付款，主要的结算手段以银行电汇为主，也适当允许客户以银行承兑汇票支付货款。

公司与客户的结算周期一般按照公司给与客户的信用政策决定。公司会根据客户信用评级、合作期限以及所销售的产品类型给与客户不同的货款结算信用期，信用期一般不超过客户收到产品后的 180 天，对个别战略合作紧密的客户或由新产品销售形成的货款公司会根据实际情况单独制定信用期政策。

#### ② 退货机制

公司向客户的销售均为买断式销售，公司与客户在签署合同时均有条款约定，客户需对产品外观和质量进行验收并在商品签收单上进行签字或盖章确认货物验收合格，如无外观破损或产品质量问题，均不与退货。

(2) 收入的确认时点和依据分析

在新收入准则下，收入确认的核心原则为“企业应当在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入”。基于该原则，新收入准则下收入确认按五步法进行分析判断。下面按五步法分别就公司血制品营业收入进行说明：

#### ① 识别与客户订立的合同

公司与客户签订的合同，满足合同成立的 5 个条件：1) 合同已经双方签字盖章，表明合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；2) 该合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务，合同条款约定供方义务：按约定时间、数量及质量供货，并负责将货物运至指定地点。需方义务：在收到货

物后对货物进行外观检查和质量核查，若没有问题需在验收单上签字或盖章并根据约定账期付款。供方权利：按约定收取货款。需方权利：在约定期限内取得约定数量的符合质量标准的货物；3）该合同有明确的与所转让商品相关的支付条款，合同内有明确约定结算方式、账期、结算金额等信息；4）合同具有商业实质，即履行该合同将改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额。客户购买货物用于销售，用途合理，具有商业实质；5）企业因向客户转让商品或提供劳务而有权取得的对价很可能收回，公司根据客户的产品类型、信用评级、合作期限制定账期，公司持有应收账款的主要目的是收取货款，符合上述条款。

②识别合同中的单项履约义务

本公司与客户所签订的合同均明确指定货物类别、规格、数量等信息，符合会计准则规定的公司向客户承诺的商品为可明确区分的商品。

③确定交易价格、将交易价格分摊至各单项履约义务

本公司与客户所签订的合同均明确列示各产品的销售数量、单价、总价，合同价格确定，不存在可变对价。

④履行每一单项履约义务时确认收入

本公司与客户所签订的合同均要求客户在收到货物时进行验收并签收单上进行签字或盖章，完成产品交付，属于在某一时点履行履约义务，公司客户收到货物并验收合格后确认收入，计入主营业务收入科目。

综上所述，由于公司是销售合同首要的义务人，负有向客户提供商品的首要责任，包括确保所提供的商品可以被客户接受；且在交易过程中公司承担了一般存货风险等；公司能够自主决定所交易的商品的价格；承担了源自客户或供应商的信用风险，因此，公司认为，公司开展的血液制品销售业务，收入确认符合经济实质和《企业会计准则》的相关规定。

(3) 同行业收入确认情况

报告期内，公司的收入确认时点和依据与同行业可比公司的信息列示如下：

公司名称	收入确认时点和依据
本公司	以客户签收时点确认收入。
华兰生物	于公司开具出库单、仓库发货、销售发票、取得对方签收单据，公司取得收款的权利时确认收入。
上海莱士	通常以血液制品运达客户指定仓库作为销售收入的确认时点。

公司名称	收入确认时点和依据
天坛生物	在公司根据合同约定将产品运送至合同约定交货地点并由客户确认接受、已收取价款或取得收款权利且相关的经济利益很可能流入时确认。
博雅生物	以客户签收商品时点确认收入。

如上表所示，公司的收入确认时点和依据与多数同行业可比公司保持一致，符合行业惯例。

## 2. 销售退货情况及合理性分析

公司的退换货主要是由于客户反映有货物在运输中的破损导致，于 2021 年共发生退换货涉及金额 6,798.45 元，2022 年 1-5 月共发生涉及 2021 年度销售产品的退换货金额为 3,410.09 元，均系客户在接受货物后发现货物有包装破损的情况而发起的退货申请，公司在核实情况属实后，根据合同内约定的相关退换货条款予以同意退货，属于偶发性事项且金额较小。

### 会计师核查意见：

针对收入的确认，我们执行的审计程序如下：

（1）评价管理层对销售与收款内部控制设计和执行的有效性，对销售和收款流程进行内部控制测试；

（2）评价公司的收入确认政策是否符合相关会计准则的要求；

（3）对收入和成本执行分析程序，包括：按月度对本期和上期；毛利率进行分析比较，主要产品当前收入、成本、毛利率与上期比较分析等；

（4）从营业收入的会计记录选取样本，核对选取样本销售相关的合同或订单、出库单、销售发票、运输单、客户签收（送货单）等支持性文件，确认营业收入的真实性；

（5）结合应收账款函证程序，函证重要客户的销售额和应收账款余额；

（6）对重要客户进行访谈，以了解公司销售政策的合理性及销售的真实性；

（7）执行营业收入截止性测试，以评价营业收入是否被记录于恰当的会计期间。

经核查，我们认为派林生物收入确认的时点恰当，依据充分，符合企业会计准则的要求。

问题 5、年报显示，报告期末你公司应收账款账面余额为 5.35 亿元，坏账准备余额为 0.21 亿元。请结合你公司信用政策情况、截至回函日回款情况等说明应收账款坏账准备计提的充分合理性。请年审会计师就坏账准备计提的合理性核查并发表明确意见。

公司回复：

### 1. 公司应收账款及坏账准备的构成

报告期末，公司应收账款原值为 5.56 亿元，坏账准备 0.21 亿元，具体情况如下：

单位：万元

账龄	账面余额	占比（%）	坏账金额	计提比例（%）
1 年以内	53,520.20	96.25	1,776.99	
其中：0-6 个月	44,951.04	80.84	1,348.53	3.00
7-12 个月	8,569.16	15.41	428.46	5.00
1-2 年	1,826.79	3.29	182.68	10.00
2-3 年	146.00	0.26	43.80	30.00
3-4 年	86.09	0.15	43.05	50.00
4-5 年	26.74	0.05	21.38	80.00
合计	55,605.82	100.00	2,067.90	

由上表可知，本公司 1 年以内应收账款金额为 53,520.20 万元，占应收账款余额的 96.25%，1 年以上应收账款金额为 2,085.62 万元，占应收账款余额 3.75%，应收账款总体账龄较短，整体风险可控。且 1 年以上的应收款中约 50%为信用资质较好的医院、疾控中心等直销客户业务形成，极少出现违约情况。因此，按照本公司坏账政策所计提的 2,067.90 万元坏账准备，应可覆盖可能出现的坏账情况。

### 2. 信用政策情况

#### （1）经销模式下的信用政策

公司与经销商客户的结算周期一般按照公司给与客户的信用政策决定。公司会根据客户信用评级、合作期限以及所销售的产品类型给与客户不同的货款结算信用期，一般信用账期不超过客户收到产品后的 180 天，对个别战略合作紧密的客户或由新产品销售形成的货款公司会根据实际情况单独制定信用期政策。

由于经销客户系本公司主要客户类型，参照本公司信用期政策，将 1 年以内

的账龄细分为 0-6 个月及 7-12 个月。

## (2) 直销模式下的信用政策

公司直销客户主要为医院、卫生中心，此外由于受到政策影响，公司部分特种免疫球蛋白产品，如人狂犬病免疫球蛋白产品需参照国家疫苗管理，仅可销售给各地疾控部门。对于上述三类客户由于结算周期受各地医保、财政结算影响，整体结算周期较长，但上述直销类客户整体信用资质较高，极少出现坏账，因此在与直销客户进行合作时，公司主要考虑对方的信用情况及对于产品需求的稳定性，适当放宽信用政策。

## 3. 期后回款情况

本公司应收账款的期后回款情况如下：

单位：万元

项目	期末余额	截止 2022.04.30 回款	回款比例	截止 2022.05.31 回款	回款比例
应收账款	55,605.82	33,031.57	59.40%	35,110.72	63.14%

截至 2022 年 4 月 30 日，公司应收账款的回款比例为 59.40%；截至 2022 年 5 月 31 日，公司应收账款的回款比例为 63.14%，已收回 2021 年年末所形成的的大部分应收账款，剩余未收回款项除未到信用期尚未结算外，主要系由 2022 年 3 月开始的新一轮新冠肺炎疫情造成的全国城市封控、社保结算放缓，导致本公司客户销售收款减慢进而使公司期后自 4 月开始回款减少。此情况预计在本轮疫情减轻后将获得改善。

## 4. 坏账准备计提的充分合理性

### (1) 应收账款坏账准备政策

本公司以预期信用损失为基础，对分类为以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及财务担保合同，进行减值会计处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对由收入准则规范的交易形成的应收款项，本公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

本公司对单项金额重大且在初始确认后已经发生信用减值的应收账款单独确定其信用损失。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
组合 1：账龄组合	除已单独计量损失准备的应收账款外，本公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具体类似信用风险特征的应收账款组合的预期信用损失为基础，考虑前瞻性信息，确定损失准备	按账龄与整个存续期预期信用损失率计提
组合 2：关联方组合	合并范围内公司的应收账款	按整个存续期固定预期信用损失率计提

(2) 同行业坏账准备比例比对

项目	按信用风险特征组合计提坏账准备比例					
	账龄	本公司	华兰生物	上海莱士	天坛生物	博雅生物
0-6 个月		3%	5%	5%	5%	5%
7-12 个月		5%	5%	5%	5%	5%
1-2 年		10%	10%	10%	20%	10%
2-3 年		30%	30%	40%	50%	40%
3-4 年		50%	50%	100%	60%	100%
4-5 年		80%	80%	100%	80%	100%
5 年以上		100%	100%	100%	100%	100%

如上表所示，本公司整体的坏账计提比例与华兰生物较为接近，计提比例与同行业可比上市公司平均水平相差较小具有合理性。

综合上述，公司期末应收账款坏账准备计提充分、合理。

**会计师核查意见：**

针对应收账款坏账准备，我们执行的审计程序如下：

(1) 了解、评估与应收账款日常管理相关及可收回性评估相关的内部控制的设计及运行有效性；

(2) 审阅销售合同，复核应收账款发生额与营业收入是否配比，并结合营

业收入的核查程序，确认应收账款的真实性；

(3) 了解管理层评估应收账款坏账准备时的判断及考虑的因素，分析管理层对应收账款坏账准备会计估计的合理性，包括确定按信用风险特征划分组合的依据、单项为基础计量预期信用损失计提坏账准备的判断等；

(4) 取得管理层评估应收账款是否发生坏账以及计提坏账准备所依据的资料，对于管理层按照类似信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款，结合信用风险特征分析，复核预期信用损失计算过程，评价其恰当性和合理性；

(5) 通过执行应收账款函证程序及检查期后回款情况，将函证结果与派林生物记录的应收账款金额进行核对，并比较本期坏账准备计提数与实际发生数，评价应收账款坏账准备计提的充分性；

(6) 评估管理层应收账款坏账准备在财务报表中列报及披露是否恰当。

经核查，我们认为派林生物期末应收账款坏账准备计提充分、合理。

**问题 6、**年报显示，报告期末你公司存货账面余额为 7.39 亿元，存货跌价准备为 49.56 万元。请结合你公司存货周转情况、价格波动情况等说明存货明细科目具体核算的内容以及减值测试的具体过程。请年审会计师核查并发表明确意见。

**公司回复：**

**1. 请结合你公司存货周转情况、价格波动情况等说明存货明细科目具体核算的内容**

报告期公司存货周转情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31/2021 年度	2020.12.31/2020 年度	同比增长	同比增长率 (%)
年初存货账面余额	44,176.06	40,706.70	3,469.36	8.52
年末存货账面余额	73,946.39	44,176.06	29,770.33	67.39
营业成本	106,330.91	53,735.80	52,595.11	97.88
存货周转率（注）	1.42	1.27	0.15	11.81
存货周转天数（注）	253.52	284.33	-30.81	-10.84

注：因 2021 年 1 月公司通过非同一控制下企业合并取得子公司派斯菲科 100% 股权，上述计算存货周转率和存货周转天数取数已考虑合并日派斯菲科存

货账面余额 31,633.00 万元。

公司 2021 年存货周转率较 2020 年同比增长 0.15%，同比增长率 11.81%；2021 年存货周转天数较 2020 年缩短 30.81 天，同比增长率-10.84%，系 2021 年公司销售增长，加快了存货的流转。

存货明细科目具体核算的内容：

单位：万元

项目	2021.12.31		2020.12.31		核算内容	价格分析
	账面余额	占比 (%)	账面余额	占比 (%)		
原材料	30,806.78	41.66	16,778.25	37.98	主要为血浆和套材原料	受外购新疆德源血浆和本期非同一控制下企业合并新增子公司派斯菲科自采血浆成本影响。期末原材料成本较上期增加。
在产品	27,582.37	37.30	21,474.44	48.61	主要为血浆原料提取中间体和未取得批签发的自制半成品	在产品主要为公司核心主要产品，成品为高毛利产品，除一批经检验不合格的待包装在产品计提存货跌价准备 49.56 万元外，公司其他在产品不存在减值情况。
库存商品	12,166.48	16.45	4,244.29	9.61	主要为取得批签发的人血白蛋白、静注免疫球蛋白、狂犬病人免疫球蛋白及破伤风人免疫球蛋白等产品	公司库存商品均为高毛利产品，销售价格明显高于成本价格，不存在跌价风险。
周转材料	1,693.04	2.29	978.32	2.21	主要为生产辅料、疫苗和包装物	生产辅料和疫苗采购价格较为稳定，包装物价值不高，快进快出，不存在跌价风险。
发出商品	1,697.72	2.30	700.77	1.59	主要为已发货客户未验收的药品	发出商品对应的销售订单价格扣除销售费用及税金后仍高于成本价，不存在跌价风险。
合计	73,946.39	100.00	44,176.06	100.00		

## 2. 存货减值测试的具体过程

报告期末，除一批未达到检验标准的在产品计提存货跌价准备 49.56 万元外，公司其他存货不存在减值情况。报告期末，公司存货减值情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	30,806.78		30,806.78
在产品	27,582.37	49.56	27,532.81

项目	账面余额	存货跌价准备	账面价值
库存商品	12,166.48		12,166.48
周转材料	1,693.04		1,693.04
发出商品	1,697.72		1,697.72
合计	73,946.39	49.56	73,896.83

公司具体存货减值测试过程如下：

#### （1）存货跌价准备的确认依据

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；需要经过加工的材料存货，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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

#### （2）原材料减值测试的测算过程

公司的原材料全部用于加工为产成品后对外出售，根据库存商品的存货跌价准备测算，期末主要库存商品均不存在跌价，且公司库存商品料工费占比较为稳定，对原材料的测算参照当年平均单耗及生产成本水平，估计其预计生产为产成品的单位成本，按照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。经测算，未发现原材料存在减值情况。

#### （3）在产品减值测试的测算过程

公司在产品均为尚未生产完成的库存商品，全部用于加工完成为产成品后对外出售。各期末在产品结存根据各加工环节投入产出比及预计产成品数量折算为约当产成品数量，通过约当产成品数量计算出最终产成品成本，按照产成品的预

计销售价格及预期实现销售的费用及税金来确定其可变现净值。经测算，报告期末，除一批经检验不合格的待包装在产品计提存货跌价准备 49.56 万元外，公司其他在产品不存在减值情况。

**(4) 库存商品减值测试的测算过程**

由于公司产成品用于直接对外出售，且公司存货跌价准备计提政策以单项产成品资产负债表日最近期销售价格为基础确定其在报告期资产负债表日的可变现净值。故对于产成品，按照预计销售价格及预期实现销售的费用及税金来确定其可变现净值。经测算，未发现库存商品存在减值情况。

**(5) 发出商品减值测试的测算过程**

由于公司产成品已与客户签订销售合同并发货，故按照销售订单销售价格及预期实现销售的费用及税金来确定其可变现净值。经测算，未发现库存商品存在减值情况。

**会计师核查意见：**

针对存货科目，我们执行的审计程序如下：

(1) 了解及评价了与存货跌价准备相关的内部控制设计的有效性，并测试关键控制执行的有效性；

(2) 查阅了公司的财务核算流程，就原材料采购、入库、加工生产、产成品入库、对外销售整个业务流程与财务部门、采购部门、生产部门、仓管部门等进行了沟通、了解，评价、分析成本核算政策及流程的合理性等；

(3) 对期末结存的存货执行实地监盘的程序，检查确认期末存货的存在性；

(4) 检查公司是否按照血液制品行业的规定正确划分并管理原材料、在产品和产成品等血液制品类存货；是否对原材料、在产品和产成品按照有效期进行管理，是否对期末存货中已超过有效期的存货、检验不合格的产品、及其他不能用作正常生产、销售的存货正确分类核算，并足额计提存货跌价准备；

(5) 获得公司存货跌价准备计算表，执行存货减值测试，检查是否按公司相关会计政策执行，检查以前年度计提的存货跌价本期变动情况等，分析存货跌价准备计提是否充分；

(6) 取得存货的年末库龄清单，结合产品的有效期，对库龄较长的存货进行分析性复核，分析存货跌价的是否合理；

(7) 通过比较各类产品历史售价变动趋势的复核，对管理层估计的预计售价进行了评估，并与资产负债表日后的实际售价进行了核对。

经核查，我们认为派林生物期末存货减值准备计提充分、合理。

专此说明，请予察核。



中国注册会计师：

  


宋婉春

中国注册会计师：

  


李颖庆

二〇二二年六月六日



统一社会信用代码  
91110108590676050Q

# 营业执照

(副本) (7-1)



扫描二维码登录  
“国家企业信用  
信息公示系统”  
了解更多登记、  
备案、许可、监  
管信息



名称 大华会计师事务所(特殊普通合伙)  
类型 特殊普通合伙企业  
经营范围 承接：杨雄

此件仅用于业务报  
告专用 复印无效。

成立日期 2012年02月09日  
合伙期限 2012年02月09日至长期  
主要经营场所 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼1101



登记机关

2021年12月01日



# 会计师事务所 执业证书

名称：大华会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人：梁春

主任会计师：

经营场所：北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010148

批准执业文号：京财会许可[2011]0101号

批准执业日期：2011年11月03日



证书序号：0000093

## 说明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的

**此件仅用于业务报告专用，复印无效。**

- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：

二〇一七年十一月七日

中华人民共和国财政部制





姓名 Full name 李勤庆  
 性别 Sex 女  
 出生日期 Date of birth 1978-06-09  
 工作单位 Working unit 大华会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所  
 身份证号码 Identity card No. 430181197806094225



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



李勤庆(110101480082)  
 您已通过2021年年检  
 上海市注册会计师协会  
 2021年10月30日

年 月 日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 110101480082  
No. of Certificate

批准注册协会: 上海市注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2014年11月27日  
Date of Issuance



李勤庆(110101480082)  
 您已通过2020年年检  
 上海市注册会计师协会  
 2020年08月31日

年 月 日