证券代码:002399　　证券简称:海普瑞　　公告编号:2020-048

深圳市海普瑞药业集团股份有限公司关于对深圳证券交易所2019年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市海普瑞药业集团股份有限公司(以下简称“海普瑞”、“上市公司”、“公司”)于2020年6月15日收到贵所下发的《关于对深圳市海普瑞药业集团股份有限公司2019年年报的问询函》(中小板年报问询函【2020】第 181 号)(以下简称“问询函”)。公司收到问询函后,认真组织相关人员对相关情况进行落实,现回复说明如下:

问题1、年报显示,2019年你公司实现营业收入46.25亿元,同比下降3.95%,归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)为10.59亿元,同比上升79.11%,扣非后净利润为4.46亿元,同比上升6.56%,经营活动现金流量净额为-2.28亿元,同比下降135.76%。

(1)请结合行业环境、公司业务结构、业务开展情况、收入和成本构成、费用等因素详细分析净利润上升而经营性现金流大幅下降的原因和合理性。

回复:

一、2019年净利润上升的原因

2019年,尽管肝素系列原料药的营业收入下降,同时CDMO业务和依诺肝素钠制剂的营业收入上升,使得营业收入较上年同期无较大变化,扣非后净利润保持小幅增长。但由于公司投资收益的大幅增加,导致净利润较2018年大幅上升。

1、投资收益同比增加

报告期内,公司不再将HighTideTherapeutics, Inc.(以下简称“开曼君圣泰”)纳入合并报表范围,对其核算方法由成本法转为权益法,因此确认一次性投资收益5.74亿元,同时公司对Resverlogix Corp.(以下简称“RVX”)等公司按照权益法核算确认的投资收益同比增加3.23亿元,以及其他投资变动同比减少0.67亿元,报告期内投资收益同比增加8.30亿元。

2、营业收入和毛利同比减少

报告期内,由于非洲猪瘟疫情的影响肝素粗品采购价格有较大幅度上涨,导致公司肝素业务的成本同比上升;公司为了应对肝素粗品价格的上涨,积极与下游客户重新协商原料药销售价格,同期适当控制了肝素系列原料药¹销量,导致肝素系列原料药的收入和毛利下降。同时,公司的CDMO业务和依诺肝素钠制剂业务发展良好,营业收入保持快速增长,带来毛利的上升。上述因素共同导致公司营业收入公司的总收入同比减少1.90亿元,毛利同比减少1.97亿元。

(注1:含肝素钠原料药和依诺肝素钠原料药)

3、财务费用同比增加

报告期内因外币资产升值幅度小于去年同期,汇兑收益同比减少和有息负债的增加,公司利息费用同比增加。上述因素导致2019年财务费用同比增加1.13亿元。

二、2019年经营性现金流大幅下降的原因

单位:亿元

项目	2019年	2018年	同比变动	变动比例
销售商品、提供劳务收到的现金	46.10	45.47	0.63	1.39%
购买商品、接受劳务支付的现金	37.61	29.14	8.47	29.07%
支付给职工以及为职工支付的现金	7.93	6.66	1.27	19.07%
支付的各项税费	2.27	1.53	0.74	48.37%

1、销售商品、提供劳务收到的现金增加额低于购买商品、接受劳务支付的现金增加额

如上表所示,2019年公司销售商品、提供劳务收到的现金为46.10亿元,占当期营业收入的比例为99.7%,比2018年增加0.63亿元。同期,公司购买商品、接受劳务支付的现金同比增加8.47亿元,主要原因是受非洲猪瘟的影响原材料肝素粗品的采购价格上涨,公司支付的原材料款大幅增加,导致经营性活动现金流出增加。

(2)职工薪酬和税费的增加导致经营活动现金流出增加

2019年,公司继续加强在欧洲依诺肝素钠制剂市场的拓展,新聘部分销售和管理人员,职工薪酬因此同比增加,且公司在2019年支付了上年度的奖金和所得税费用,导致了经营活动现金流出增加。

以上因素共同导致了公司2019年经营性活动产生的现金流量净额较上年同期大幅下降。

综上所述,2019年公司净利润上升的主要原因是由于投资收益的增加,但投资收益不带来经营性现金流的增加,而同期由于购买商品、接受劳务支付和职工薪酬和税务的增加导致经营活动产生现金流量大幅下降。因此,公司认为相关的变动是合理的。

(2)结合季度财务指标变化、业务开展情况说明第一、第四季度净利润较高而第二季度净利润较低的原因,你公司销售是否具有季节性,是否存在跨期确认收入、跨期结转成本费用等情形。

回复:

2019年季度财务指标明细如下:

单位:亿元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	10.23	11.06	10.10	14.86
归属于上市公司股东的净利润	5.07	0.39	1.25	3.88
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	0.11	0.55	1.56	2.24

如上表列示,2019年归属于上市公司股东的净利润(“净利润”)出现了季度间的波动情况,但归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润是逐季度增长。相关季度净利润波动原因说明如下:

受非洲猪瘟疫情的影响,肝素粗品采购价格有较大幅度的上涨,导致公司肝素业务成本持续上升,而公司在与主要客户调整定价模式谈判中,减少了肝素系列原料药销量,共同导致相关产品的收入和毛利同时下降。随着与客户谈判后的原料药销售价格的调整、制剂业务的发展和CDMO业务的快速发展,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较逐季度稳定提高。其中,第一季度净利润较高的原因是2019年3月公司不再将君圣泰纳入合并报表范围,对其核算方式由成本法转为权益法,确认了一次性投资收益5.74亿元,导致公司净利润达到5.07亿元,但扣除非经常性损益的净利润为0.11亿元。第四季度单季度净利润年内最高的主要原因有五个方面:(1)公司的CDMO业务快速增长:伴随生物产能和运营能力的提升,订单交付速度加快以及成本优化,自三季度以来的CDMO的收入和毛利有较大幅度的提高;(2)公司的肝素系列原料药销售价格上涨,毛利率提升:经公司定价模式的调整,自三季度以来公司的肝素系列原料药销售价格上涨,第四季度的平均销售价格较上半年的平均价格增长了20.76%,毛利率提升了1.55%;(3)公司的制剂业务的增长:随着销售区域的拓展和处方溢出效应的逐步体现,2019年内各季度环比制剂的销售量和平均销售单价持续增加,销售收入和毛利随之增加;(4)金融资产的公允价值增加:截止2019年12月31日,经第三方公司评估的金融资产因股价上涨以及投后估值增加等原因,其公允价值较第二季度增加2.41亿元;(5)对联营企业RVX的投资收益增加。RVX自2019年第三季度起,其账面上以公允价值计量的金融负债因股价下降以及研发进度的影响有较大幅度的下降,RVX扭亏为盈,公司对其确认的投资损失变为投资收益,投资收益增加。

综上,公司每个季度的营业收入均超过10亿元,主要产品肝素系列原料药和依诺肝素制剂的销售是依据订单需求发货的,产品不存在季节周期性,但会因为交付能力和市场区域拓展等因素而出现波动。结合单季度净利润波动原因的分析和季度的扣非后净利润的变化趋势,可以看出销售不具有季节性,不存在跨期确认收入和跨期结转成本费用。

问题2、本报告期你公司非经常性损益项目合计金额6.13亿元,你公司于2020年4月20日披露《关于参股子公司拟交易资产并实现资产境外上市的公告》,称本次交易将对公司2020年的盈利产生正面影响,并预计将超过公司经审计最近一个会计年度净利润的50%,请你公司补充披露本次交易的具体情况,包括但不限于标的公司OncoQuest主要业务、股权架构、实际控制人情况、你公司投资时间、投资成本、拟交易资产的账面价值、评估值、交易需履行的审批程序、目前的进展、对2020年净利润的具体影响、涉及的会计处理等,并说明你公司是否对非经常性损益存在重大依赖。

回复:

OncoQuest是一家临床开发阶段的生物研发公司,总部位于加拿大,主要业务集中于开发和商业化肿瘤免疫治疗的抗体。本次交易前OncoQuest持有一系列作用于CA-125\MUC1\PSA和Her2/neu靶点的IgG和IgE抗体的全球权利,其中:三个IgG的单克隆抗体,包括用于原发性晚期卵巢癌治疗的先导抗体品种Oregovomab;三个IgE的单克隆抗体,包括用于胰腺癌治疗的抗体品种AR20.5。

2015年10月10日召开公司第三届董事会第十七次会议审议通过了《关于对外投资的议案》,同意全资子公司Hepalink USA Inc(以下简称“美国海普瑞”)以1,300万美元认购OncoQuest的A类优先股,截至2019年12月31日,优先股已全部转为普通股。本次交易前OncoQuest全面摊薄基础上的股权结构如下图:

Quest PharmaTech Inc.(以下简称“Quest”,证券代码QPT)为OncoQuest的控股股东,是一家加拿大创业板上市的制药公司。Quest的股权比较分散,无实际控制人。

OncoQuest的董事会成员席位共5人,美国海普瑞委派2名董事,公司参与OncoQuest的财务和经营政策决策,对其有重大影响,认定为联营企业,采用长期股权投资-权益法进行核算。2019年12月31日,该项长期股权投资折合人民币金额为0.56亿元。

2020年4月,OncoQuest决定向一家韩国上市公司 Dual Industrial Co., Ltd(以下简称“Dual”,证券代码078590)出售其拥有的与免疫治疗在研药品相关的全部权益,包括但不限于药品的专利权、临床试验申办者权益及重大合同等,但不包括OncoQuest持有的深圳昂瑞生物医药技术有限公司(以下简称“深圳昂瑞”)股权,同时OncoQuest已授予深圳昂瑞的大中华区域独家产品开发及商业化权益不受影响,OncoQuest保留参与与该项授权相关活动的权利。公司股东大会、Dual股东大会和韩国证券交易所均已批准交易,Dual已根据约定方式向OncoQuest支付首期转让对价12,500万美元,目前双方正在根据资产交割相关协议的约定(详见公司第2020-024号公告内容)办理相关资产权益的转让工作。

根据Gaul Accounting Corporation出具的评估报告,本次交易资产的评估值为3亿美元。Dual通过向OncoQuest发行等值的普通股及可转债作为购买资产对价,由于OncoQuest对相关研发投入全部采用费用化处理,临床资产无账面价值。该交易对公司2020年度净利润的具体影响金额及会计处理因涉及跨境交易,相关税费的影响较大,尚待专业机构、OncoQuest的审计师以及公司年审会计师在交易完成后最终确认。

立足肝素主业的发展,积极开展创新药品种的临床开发和商业化,符合公司既定的发展战略。参股公司进行对外融资,客观上使得公司投资的创新药品种获得更加充足的资金支持,不会给上市公司带来额外的资金负担,有利于公司创新药业务的发展。此外,公司已采取措施积极应对肝素粗品市场波动和疫情的影响,2020年一季度归属母公司股东扣除非经常性损益同比增长2,539.57%,公司肝素业务、CDMO业务和创新药业务整体发展态势良好,对非经常性损益不存在重大依赖。

问题3、会计师出具的2019年关联方资金占用专项审计报告显示,报告期内你公司存在对联营企业的其他应收款7,900万元,性质为非经营性资金往来,期初余额7,900万元,期末余额7,900万元。请详细说明上述非经营性往来形成时间、形成原因、原约定的还款日期、未及时还款的原因、目前的还款计划、是否构成资金占用或对外提供财务资助,履行的审议程序和信息披露义务情况,并说明是否存在损害上市公司利益的情形。请年审会计师核查并发表专业意见。

回复:

2018年8月29日,公司第四届董事会第十四会议审议批准,控股子公司深圳君圣泰生物技术有限公司(以下简称“深圳君圣泰”)的股权架构进行调整,海普瑞与HighTide Therapeutics (Hong Kong) Limited(以下简称“香港君圣泰”)签署股权转让协议,将公司所持有的深圳君圣泰的股权以人民币7,900万元转让给香港君圣泰;同时海普瑞以人民币7,900万元向香港君圣泰的股东HighTide Therapeutics, Inc.(以下简称“开曼君圣泰”)进行增资。调整完成后,公司通过开曼君圣泰间接持有深圳君圣泰的股权比例不变。由于公司从香港君圣泰收回投资款7,900万元以及向开曼君圣泰支付投资款7,900万元涉及跨境收汇款,需要取得外汇、商务以及发改等监管部门的备案和核准。截止目前,相关交易已取得深圳市商务局批复及备案,尚需完成向深圳市发展与改革委员会备案。

因汇款所需审批备案程序尚未完成,导致公司对香港君圣泰存在其他应收款余额7,900万元,同时公司对开曼君圣泰存在其他应付款余额7,900万元,整体上君圣泰对公司不存在资金占用或对外提供财务资助以及存在损害上市公司利益的情形。待相关交易完成审批后,公司和君圣泰之间将就相关交易完成付款。

会计师核查意见:

我们针对公司编制的截至2019年12月31日止年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表(以下简称“汇总表”)中所载的应收联营公司香港君圣泰的其他应收款账面余额执行了如下程序:

1、查阅海普瑞与香港君圣泰签署的股权转让协议,深圳君圣泰的公司章程及股东协议,海普瑞对开曼君圣泰的增资协议,开曼君圣泰的公司章程及股东协议,及相关董事会决议和股东会决议等相关支持性文件;

2、复核深圳君圣泰搭建海外架构前后海普瑞在深圳君圣泰的股权比例变化,并结合对相关人员的访谈等综合了解相关交易的商业背景和商业目的,未及时回款的原因及未来的还款计划;

3、对于2018年海普瑞将深圳君圣泰转让给香港君圣泰以及海普瑞对开曼君圣泰增资的事项,复核海普瑞、香港君圣泰和开曼君圣泰的会计处理是否符合企业会计准则的要求,并复核海普瑞、香港君圣泰和开曼君圣泰之间截至2019年12月31日应收应付款项数据金额的一致性。

基于我们为海普瑞2019年度财务报表整体发表审计意见执行的审计工作,我们没有发现上述公司回复内容与我们审计财务报表时所审核的会计资料及财务报表中所批露的相关内容在重大方面存在不一致的情况。

问题4、报告期内,你公司境外收入为42.12亿元,占你公司营业收入比重为91.09%。请你公司补充披露海外收入主要的区域分布情况、是否发生重大变化、是否涉及相关外汇风险、本次疫情是否对你公司出口业务产生重大不利影响。请年审会计师就年度审计过程中对公司海外收入确认的审计方法和范围,具体的核查手段,确保相关收入真实性的依据等事项发表意见。

回复:

海外收入主要的区域分布情况如下:

单位:亿元

地区	2019年	2018年	同比变动	变动比例
欧洲地区	26.40	29.38	-2.98	-10.14%
美国地区	10.21	7.99	2.22	27.78%
其他地区	5.51	6.15	-0.64	-10.41%
合计	42.12	43.52	-1.40	-3.22%

如上表所示,公司的海外收入主要分布在欧洲地区和美国地区。欧洲地区收入同比下降主要是由于肝素钠原料药的销售量下降以及欧洲制剂销售量上升综合影响所致,美国地区收入同比增长主要是由于CDMO业务的快速增长所致,海外收入的区域分布情况未发生重大变化。

公司的海外收入主要源于中国境内公司的出口业务以及境外子公司的本地业务。其中,美国子公司使用美元计价和结算,2019年的销售收入为19.11亿元,占海外收入45.37%,不涉及相关的外汇风险。此外公司本部和子公司深圳市天道医药有限公司以出口业务为主,外币结算主要为美元和欧元,会涉及相关的外汇风险。

本次疫情不会对公司出口业务产生重大不利影响,主要原因为:(1)公司产品主要用于生产或治疗抗凝血药,用于防治血栓形成或栓塞性疾病(如心肌梗塞、血栓性静脉炎、肺栓塞等),可作为新冠病毒患者治疗过程中的辅助用药,市场需求长期存在;(2)公司出口的运输以海运为主,运输未受到重大影响;(3)根据欧盟市场的销售需求,公司始终在欧盟地区保持合理的库存,同时配备专门的仓库和专业物流管理,配送未受到较大的影响。

会计师核查意见:

我们针对海外收入确认所执行的审计程序主要包括:

1. 评估及测试与营业收入相关的内部控制的设计及执行有效性;

2. 获取主要的销售合同和CDMO服务合同,检查与风险报酬转移等相关的合同条款,结合实务情况识别与风险报酬转移及服务收入确认相关的合同条款与条件,评价收入确认的会计政策是否符合企业会计准则的要求;

3. 对于销售商品收入,执行细节测试,现场检查包括销售合同、发票、出库单、物流单据等在内的支持性文件,评价相关收入确认是否符合公司收入确认的会计政策;

4. 对于CDMO服务收入,执行细节测试,现场检查项目预算、项目实际工时统计表等在内的支持性文件,评价相关收入确认是否符合公司收入确认的会计政策;

5. 就资产负债表日前后的销售商品交易选取样本,检查销售合同、发票、出库单、物流单据等在内的支持性文件,评价相关收入是否被记录于恰当的会计期间;

6. 将销售商品收入、CDMO服务收入及其他营业收入与上年进行比较,从不同维度(例如按照产品/服务的类型,地区等),对收入进行执行分析性复核程序,将本年毛利率与上年毛利率进行比较,分析收入变动的合理性;

7. 通过公开信息对选定的关键客户进行背景调查,以核实相应客户的真实性,以及这些客户的主要业务和经营地区等,并评估其销售的合理性;

8. 对选定的海外重要客户和公司销售人员进行访谈,以证实公司与其业务关系的真实性,确认对关键合同条款的理解;

9. 对选定的海外重要客户实施函证程序,以确认应收账款余额和销售收入金额。

10. 复核合并财务报表附注中有关营业收入的披露充分性和完整性。

基于我们为海普瑞2019年度财务报表整体发表审计意见执行的审计工作,我们未发现海外收入确认存在重大不合理之处,相关会计处理在所有重大方面符合企业会计准则的要求。

问题5、年报显示,本报告期你公司肝素钠以及低分子肝素钠原料药收入为22.74亿元,毛利率为35.42%,较上年同期下降4.94个百分点;制剂业务收入为12.31亿元,毛利率为47.11%,同比下降8.05个百分点;CDMO业务收入为7.88亿元,毛利率为30.59%,同比上升17.13个百分点。请结合销售模式、产品销售情况及成本价格走势等因素、对比同行业情况分析说明肝素钠、低分子肝素钠原料药和制剂毛利率下降的原因及CDMO业务收入和毛利率均上涨的原因,与同行业是否存在显著差异,如存在,请说明原因。

回复:

一、肝素钠、低分子肝素钠原料药和制剂毛利率下降的原因

(1)肝素粗品的采购价格上涨:低分子肝素钠制剂的主要原材料为低分子肝素钠原料药,低分子肝素钠原料药的主要原材料为肝素钠原料药,肝素钠原料药的主要原材料为肝素粗品。受非洲猪瘟的影响,2019年肝素粗品单位采购价格持续上涨,导致肝素系列原料药的平均单位销售成本上涨30.08%,制剂的平均单位销售成本上涨24.99%。

(2)原料药的销售价格上涨未能弥补成本上涨的影响:自2019年7月起公司陆续上调了原料药的单位销售价格以应对粗品单位采购价格的上涨,但受已有订单的影响,涨价时间和幅度相对滞后。2019年,公司肝素系列原料药平均单位销售价格上涨幅度为20.12%,小于平均单位销售成本的涨幅,导致2019年肝素系列原料药的毛利率较同期下降4.94%。

(3)如下表所示,2019年同行业企业除健友股份因期初有较多粗品库存未受粗品价格上涨的影响之外,千红药业的肝素原料药受上游粗品价格上涨的影响毛利率下降,降幅为3.62%。此外,健友股份和千红制药的制剂毛利率同比均出现下降,降幅分别为4.01%和0.48%,与公司的制剂毛利率下降趋势是一致。公司的制剂毛利率较同行业可比公司降幅较大的原因主要是两者的制剂销售集中的市场不一样。健友股份和千红制药的制剂销售主要集中在国内,而公司的制剂销售集中主要在欧盟市场。随销售区域的拓展和处方溢出效应的释放,欧盟市场的销售价格正在逐步上升,但仍低于国内市场价格。

单位:亿元

肝素钠、低分子肝素钠原料药

股票代码	公司名称	营业收入	营业成本	毛利率	毛利率比同比增减
603707	健友股份	15.24	8.88	41.75%	1.20%
002550	千红制药	7.51	5.97	20.51%	-3.62%
002399	海普瑞	22.74	14.69	35.42%	-4.94%

单位:亿元

制剂

股票代码	公司名称	营业收入	营业成本	毛利率	毛利率同比增减
603707	健友股份	7.62	2.09	72.53%	-4.01%
002550	千红制药	9.23	2.72	70.50%	-0.48%
002399	海普瑞	12.31	6.51	47.11%	-8.05%

二、CDMO业务收入和毛利率均上涨的原因

公司通过赛湾生物和ISPL两大平台经营CDMO业务。客户可通过业务平台获得定制的CMC服务组合,以支持各类重组及天然来源大分子药物及非病毒载体及基因治疗中间体。两个平台提供从先导化合物的发现和选择到符合cGMP要求的临床试验批次及商业化供应,贯穿整个药物开发周期的服务,包括研发服务、制造服务、质量控制及计划安排。2019年CDMO业务收入和毛利率均上涨的原因主要为:

(1)产能和交付能力提升:赛湾生物1,000升微生物发酵生产线已于2018年开始商业运营,2,000升哺乳动物发酵生产线于2019年上半年完工投产,上述新产能的投产增加了赛湾生物的服务能力。同时,赛湾生物所在的CDMO行业客户需求旺盛订单充足,2019年赛湾生物CDMO收入同比增长25.68%。

(2)服务收费上涨和订单规模扩大:随着交付能力的提升和客户认可度的提高,赛湾生物于2018年起开始逐步提高服务收费,服务收费的上涨直接增加了收入和盈利水平。赛湾生物前期积累了大量的临床中早期阶段项目,2019年多个项目进入临床后期及商业化阶段,带来CDMO收入的快速增长。

(3)成本的下降:CDMO业务的主要成本包括材料成本、人员工资、设备折旧和房租。通过优化生产安排计划和流程和降低固定成本等一系列提高运营效率和降低成本的措施的实施,带来CDMO业务成本下降和毛利率上升。

(4)SPL的创新和开发能力提升:SPL提供有关开发及生产从动物和植物中提取的大分子药物方面的服务。SPL在开发天然药物方面拥有长期的业务经验,并在开发复杂及可扩展流程以提取、分离及纯化天然药物方面拥有核心能力。经过多年的研究和开发,2019年SPL的技术能力提高,客户订单增加,其CDMO业务收入和毛利率同比有较大幅度的上涨。

同行业上市公司药明生物技术有限公司(以下简称“药明生物”,股票代码:02269)2019年毛利率为41.64%,同比增加1.48%。公司的CDMO业务还包括材料收入,2019年材料收入占比为25.08%,其毛利率约为5.19%,因此公司的CDMO的毛利率为30.59%,低于药明生物的CDMO/CMO服务业务毛利率,但不存在显著差异。

问题6、报告期末,你公司应收账款账面余额为13.15亿元,坏账准备余额2,172.07万元,应收账款账面价值12.94亿元,较期初上升19.36%。按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款合计6.41亿元,占应收账款期末余额的48.77%。请结合应收账款的分类、信用政策、主要客户变动情况、历史坏账水平、同行业可比公司情况、期后回款情况等说明公司本报告期应收账款期末余额上升的原因以及前五名应收账款中是否存在关联方、你公司坏账准备计提是否充分、合理。请年审会计师进行核查并发表专业意见。

回复:

一、应收账款期末余额上升的原因以及前五名应收账款情况

公司的应收账款主要源于产品销售。公司主要产品为肝素系列原料药和依诺肝素钠制剂,两种产品的销售模式为:

1、肝素系列原料药主要通过以直接出口的方式销售给国外制药企业和国外原料药经销商。

2、依诺肝素钠制剂产品主要在欧盟地区和中国地区销售,由公司销售给医药配送企业,医药配送企业销售至终端医院或药店或者公司直接销售给医院和药店。公司会结合市场拓展情况并针对不同的客户制定不同的回款周期。公司第三方客户的应收账款的信用期一般在30天至180天范围内。

报告期应收账款期末余额上升主要是由于依诺肝素制剂的销售增长所致。2019年度,公司欧盟营销团队按计划执行市场拓展任务,根据区域市场和渠道的特点有针对性地制定营销路径和招投标策略。依诺肝素钠制剂在英国、波兰、意大利、奥地利、法国等区域的市场份额均有不同程度的提升。报告期内,依诺肝素钠制剂的销售收入为12.31亿元,同比增长25.35%,销售收入的增长带来应收账款余额的增加。前五名的客户主要为肝素钠原料药、依诺肝素钠制剂以及CDMO的客户,均为第三方客户。

二、公司坏账准备计提充分性和合理性的说明

2019年公司根据新金融工具准则的要求,自2019年1月1日起,公司金融资产减值计量由已发生损失模型变更为预期信用损失模型,根据预期信用损失模型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预测,预期信用损失率的计提比率如下,2019年公司按照预期信用损失率的计提比率计提坏账准备,计提比例为1.65%。

逾期账龄	预期信用损失计提比例
未逾期	0.50%
逾期1年以内	0.70%
逾期1年至2年	28.70%
逾期2年以上	76.00%

同行业计提坏账比例情况如下表:

单位:万元

股票代码	公司简称	2019年末应收账款余额	坏账准备	应收账款净额	2019年度计提坏账率
603707	健友股份	39,701.35	802.34	38,899.01	2.02%
300255	常山药业	30,121.20	444.17	29,677.02	1.47%
002550	千红制药	43,535.84	1,037.97	42,497.87	2.38%
002399	海普瑞	131,523.72	2,172.07	129,351.65	1.65%

公司历史坏账核销情况如下表:

单位:万元

期间	应收账款余额	本期核销金额	坏账核销占比
2019年	131,523.72	258.13	0.20%
2018年	110,988.41	292.57	0.26%

2019年公司应收账款账面余额13.15亿元,账龄在一年以内余额12.47亿元,占应收账款余额比例为94.83%。截止2020年5月31日,2019年应收账款期后回款比例76.86%。公司2019年计提坏账率为1.65%,与同行业计提的比例相比,无显著差异,且历史上坏账核销率处于较低的水平,因此公司的2019年坏账准备计提充分,并具合理性。

会计师核查意见:

我们对公司2019年末应收账款执行了如下程序:

1. 了解公司销售与收款相关内部控制制度,并对相关内部控制设计和执行的有效性进行评估及测试;

2. 了解公司对应收账款的分类标准,询问管理层对于公司应收账款信用政策的制定和客户信用等级的评估,查看公司的应收账款历史回款情况、坏账计提和发生情况,以及公司与同行业可比公司的应收账款比较分析情况;

3. 获取应收账款明细,询问管理层应收账款期末余额上升的原因,抽样查阅部分销售合同,对应收账款期末账面余额进行抽样函证;

4. 复核公司计算预期信用损失的关键假设的合理性,包括检查应收账款的账龄分析、复核公司对重大逾期应收账款和具有特别风险的应收款项做出估计的合理性;

5. 重新测算应收款项减值的计算过程,复核减值准备的金额。

基于我们为海普瑞2019年度财务报表整体发表审计意见执行的审计工作,我们未发现应收账款及坏账准备计提存在重大不合理之处。

问题7、年报显示,预付款项期末余额为4.43亿元,同比增长112.05%,结合业务开展情况说明预付款项期末余额大幅上升的原因、预付对象中是否存在关联方。

回复:

公司的预付款项主要为预付的原料采购款。预付账款期末余额同比大幅上升的原因主要为公司自2017年起积极关注原材料供求趋势,持续推进肝素粗品供应链的整合,从源头加强与上游原材料供应商的合作,在原有自产、外购、海外采购粗品模式的基础上,新增了粗品供应商OEM业务模式,从肠源开始介入管理,将肝素质量和运营管控延伸到小肠。通过相关举措的实施,公司完善了肝素原料供应体系。公司通过预付款并要求OEM供应商直接购买原肠,有助于公司打造端到端供应链,进行价值链垂直整合;从市场来看,此模式有助于公司更为切实的了解市场变化,作为资源性产品,也保证了原料的稳定供给。报告期内,受非洲猪瘟疫情的影响小肠和肝素粗品采购价格有较大幅度上涨,预付的原料采购款也随之大幅增加,预付对象中不存在关联方。

问题8、报告期末,你公司存货账面余额为25.03亿元,跌价准备为1.29元,存货账面价值23.74亿元,同比上升43.13%。2019年末你公司存货周转率为1.49,上年为2.42。

(1)请你公司结合业务开展情况,并对比同行业公司情况说明本报告期存货余额上升、存货周转率下降的原因和合理性。

回复:

公司主要从事肝素系列产品的研究、生产及销售,公司从原料的供应、原料药的生产到依诺肝素制剂的销售,拥有涵盖肝素产业价值链的全面整合业务模式,核心产品为肝素钠及低分子肝素钠原料药,并逐渐向下游依诺肝素钠制剂产业布局,2019年依诺肝素钠制剂销售保持持续增长,其收入占营业收入的26.61%,较去年同期增长25.35%。

2019年同行业可比上市公司存货周转率及存货增长幅度如下,海普瑞接近平均水平。

股票代码	公司简称	存货周转率	存货余额增长率
300255	常山药业	0.45	29.98%
002675	东诚药业	1.63	47.03%
603707	健友股份	0.46	67.76%
002550	千红制药	3.55	0.01%
同行业平均	同行业平均	1.52	36.20%
002399	海普瑞	1.49	43.13%

公司2019年存货余额上升、存货周转率下降,主要原因如下:一是受非洲猪瘟疫情影响,公司主要原材料采购成本上升,存货成本增加;二是公司依诺肝素钠制剂销量保持持续增长,其生产原料主要来自公司生产的肝素钠原料药,为满足制剂的正常生产周期和市场需求,适当储备原材料和制剂库存。

(2)请结合存货周转情况、存货的结构与性质、同行业可比公司的情况、产品销售价格和原材料价格变动等,详细说明存货跌价准备计提是否充分、合理。请会计师说明针对存货与存货跌价准备执行的审计程序,以及是否获取充分、适当的审计证据,计提是否充分合理。

回复:

公司期末存货主要构成为原材料、在产品及库存商品,盘点时重点关注原材料、在产品的储存环境及状态,检查库存商品的有效期,现有原材料、在产品未出现明显毁损、霉烂或变质情况,未发现过期产成品情形。公司近三年存货构成如下:

单位:万元

项目	2019年	2018年	2017年
原材料	71,423.58	53,880.35	40,275.02
在产品	46,580.82	29,887.59	29,590.61
库存商品	115,651.87	78,474.00	58,888.16
发出商品	-	382.78	4,941.57
委托加工物资	122.16	869.31	1,556.07
周转材料	1,813.91	1,161.88	107.75
服务合同形成已完工未结算资产	1,843.35	1,236.27	851.15
合计	237,435.69	165,892.17	136,210.33

公司按照《企业会计准则第1号——存货》的相关规定,按不同类别确定存货的可变现净值,考虑持有存货的目的等影响因素,对原材料及在产品考虑至完工时将要发生的成本、估计的销售费用和估计的相关税费等,对库存商品和发出商品考虑其库龄、存货的状态以及销售的可能性,对公司的存货计提跌价准备。公司近三年存货跌价准备计提情况如下:

单位:万元

项目	2019年	2018年	2017年
原材料	14.12	43.04	387.26
在产品	525.28	550.64	713.33
库存商品	12,356.69	9,406.75	7,548.70
合计	12,896.10	10,000.43	8,649.28

同行业可比上市公司存货跌价准备计提比例情况如下,与同行业可比公司比较,2017-2019年公司存货跌价准备计提比例处于较高的水平,存货跌价准备计提充分、合理。

股票代码	公司简称	2019年	2018年	2017年
300255	常山药业	0.00%	0.00%	0.00%
002675	东诚药业	0.00%	0.00%	0.00%
603707	健友股份	0.33%	0.27%	0.49%
002550	千红制药	0.09%	0.09%	1.03%
002399	海普瑞	5.15%	5.69%	5.97%

会计师核查意见:

我们对公司2019年末存货与存货跌价准备执行了如下审计程序:

1. 了解公司存货相关内部控制制度,并对相关内部控制设计和执行的有效性进行评估及测试;

2. 询问管理层对于存货分类的标准,获取存货明细表,并与存货清单进行核对以确认公司存货数量记录的完整性;

3. 对公司年末存货执行监盘程序,并对部分存货进行抽盘,将盘点结果与公司存货记录进行核对;对于存放在第三方仓库的存货,执行函证程序以确认存货的存在性;

4. 了解公司的存货跌价准备政策,结合公司存货构成、库龄分布和周转率等情况,评价计提存货跌价准备所使用的方法的合理性;

5. 获取并复核公司提供的存货跌价准备计算工作底稿,通过比较存货可变现净值与账面价值孰低的方式,复核存货的预计售价、至完工时预计将要发生的成本、预计的销售费用以及相关税费,对计提的存货跌价准备金额进行重新测算;

6. 询问管理层存货跌价准备转回或转销的原因,针对已计提跌价准备的存货对外销售而转回或转销跌价准备的情况,获取销售清单,查阅销售合同、出库单、发票等单据。

基于我们为海普瑞2019年度财务报表整体发表审计意见执行的审计工作,我们未发现存货及存货跌价准备存在重大不合理之处。

问题9、年报显示,长期股权投资期末余额为13.50亿元,未计提减值准备,请结合主要被投资单位主营业务和经营状况说明未计提减值准备是否合理。请年审会计师发表明确意见。

回复:

本公司在资产负债表日判断长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。本公司根据实际情况来认定长期股权投资可能发生减值的迹象,如财务状况发生严重恶化、持有资产长期闲置或者价格大幅度下跌、所处行业市场环境发生不利的变化或有证据表明该项投资实质上已经不能再给企业带来经济利益的其他情形等。有确凿证据表明长期股权投资存在减值迹象的,本公司在资产负债表日进行减值测试,估计长期股权投资的可收回金额,并与长期股权投资的账面价值进行比较,以确定长期股权投资是否发生了减值。

截止2019年12月31日,公司的长期股权投资主要包括对RVX的投资4.43亿元和对开曼君圣泰的投资6.03亿元,两者合计账面价值为10.46亿元。

RVX于2005年在多伦多交易所上市,是一家开发治疗心脑血管疾病药物的新药研发公司,致力于开发选择性抑制溴域和额外末端结构域蛋白质的小分子药物,目前正在开发的品种为RVX-208,用于降低心血管疾病患者主要不良心血管事件的发生率及治疗肾病。2020年2月3日,RVX发布了在研创新药品种RVX-208研发进展:RVX-208联合包括高强度他汀类药物在内的标准疗法用于近期出现急性冠状动脉综合征的2型糖尿病患者主要不良心脏事件的二级预防,获得了美国食品药品监督管理局突破性疗法认定。截止2019年12月31日,RVX的净资产和净利润分别为-3.56亿元和1.94亿元。RVX的净资产为负数,主要是由于RVX处于临床研发阶段,尚未有收入,但有大额的研发费用发生,预计未来临床研发成功后会有较高的收入增长,可以产生较大的盈利。公司以持有的RVX的股份的股票市值作为可收回金额与长期股权投资的账面价值对比,经测试,可收回金额5.37亿元大于长期股权投资的账面价值4.43亿元,因此公司判断无需计提减值准备。

开曼君圣泰于2018年2月28日成立于开曼群岛,致力于开发小分子创新药,用于治疗原发性硬化性胆管炎适应症、治疗非酒精性脂肪肝炎适应症、治疗高血脂适应症等。公司第四届董事会第十七次会议通过了《关于控股子公司对外融资暨放弃优先认购权的议案》,同意开曼君圣泰进行总额为1,300万美元的B-1轮股权融资,公司放弃对开曼君圣泰的同比例优先认购权。自2019年3月25日起,本公司丧失对开曼君圣泰的控制权,不再将开曼君圣泰纳入合并范围,改为将