（上接B070版）

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	EMERGE BIOSCIENCE PTE LTD	127,737,718.29	46.15%
2	Avenacy LLC	16,288,283.87	5.89%
3	MAIA Pharmaceuticals	13,813,269.40	4.99%
4	HONG KONG KING-FRIEND INDUSTRIAL COMPANY LTD	13,359,371.78	4.83%
合计	--	171,198,643.34	61.86%

公司境外销售前四客户占公司营业收入61.86%，其中EMERGE占比46.15%。

综上，公司境外销售收入确认政策符合行业标准，毛利率水平正常，国外业务增长及毛利水平符合公司实际经营情况，是合理的。但单一大客户EMERGE销售收入占比较高，一定程度上存在客户集中度高可能带来的经营风险，公司对此高度重视，应对措施见问题2、三、四相关应对措施的回复。

四、请年审会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。

（一）核查程序

1、访谈销售人员，了解公司管理新增客户的业务模式；分析本期及上期内销及外销销售额变动情况，结合公司目前业务情况及市场行情分析变动的合理性；了解主要客户的信用政策、回款情况以及期后回款情况，了解国内国外客户信用政策是否存在差异；依据重要性原则对国内及国外客户实施函证；获取客户清单、供应商清单，核查其是否存在客户供应商重叠的情形，向企业了解客户供应商重叠的原因及交易情况；

2、获取国外地区前五大客户清单，检查客户销售清单、销售合同、销售订单、收款回单，查询函证客户的工商注册地址、通讯地址、企业存续状态、经营范围、法人等信息，与企业提供函证地址进行核对，确认对方单位的真实存在及与公司的关联关系；

3、查询同行业可比公司公开信息，对比分析公司收入确认政策、毛利率与同行业可比公司是否存在重大差异，分析公司在同行业内毛利增长的合理性；对2025年度收入和成本执行分析性复核程序，判断销售收入和毛利变动的合理性，对内销、外销收入变动原因，成本核算准确性等进行核实；通过对各业务循环的控制测试、实质性测试，核实公司业绩的真实性。

（二）核查意见

1、新增主要客户符合公司业务发展变化，相关客户结算方式不存在异常；新增客户交易真实，不存在规模与业务明显不匹配或其他异常的客户；报告期内个别客户供应商重叠的情形；不存在异常交易情形；

2、对报告期内公司国外地区前五大客户的销售内容、销售金额、结算方式、信用政策、回款情况进行分析，境外主要客户的股权结构与公司、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员不存在关联关系以及可能造成利益倾斜的其他关系，不存在其他利益安排；且主要客户2025年销售收入回款单位均为公司收入确认的客户，不存在第三方代客户回款的情况；

3、公司与医药行业同类出口企业的收入确认政策、毛利率水平等情况不存在较大差异；因多数同行业上市公司客户信息保密，关于客户集中度公司无法获取可比性数据。公司境外销售收入确认政策符合行业标准，毛利率水平正常，国外业务增长及毛利水平符合公司实际经营情况，具备合理性，单一大客户EMERGE销售收入占比较高，一定程度上存在客户集中度高可能带来的经营风险。

问题4

关于研发投入。年报显示，2025年度你公司研发投入0.35亿元，同比下降12.43%，占营业收入的12.65%，同比下降10.30个百分点。其中，研发投入资本化的金额为0.27亿元，资本化比例为76.88%，较去年67.75%有所上升，部分研发项目预计完成时间较远，如SC-C141A1预计2030年完成，SC-C139A1及SC-C139D1预计2031年完成，但已开始资本化。你公司研发人员数量为56人，同比下降16.42%。请你公司：

（1）分项目列示报告期内主要资本化研发项目的名称、投入金额、预计完成时间、开始资本化的具体时点及依据、资本化金额、目前所处阶段、技术可行性、市场前景、预期经济利益产生方式、预计未来现金流及收益情况等。

（2）说明资本化研发项目研究阶段与开发阶段的划分标准与同行业相比是否存在显著差异，是否符合企业会计准则中关于开发支出资本化条件的规定，是否存在通过调节资本化比例来调节利润的情形，是否存在将研究阶段支出资本化或不符合资本化条件的项目进行资本化的情形。

（3）结合研发人员数量减少、研发投入总额下降的情况，详细说明如何保证研发项目的顺利推进及技术优势的维持，研发人员减少是否对核心技术研发产生不利影响；并说明高比例资本化研发支出的真实性，是否存在将其他成本费用混入研发支出进行资本化的情形。

（4）请年审会计师对上述问题进行核查，并就研发支出资本化的合规性、研发费用归集的准确性发表明确意见。

【回复】

一、分项目列示报告期内主要资本化研发项目的名称、投入金额、预计完成时间、开始资本化的具体时点及依据、资本化金额、目前所处阶段、技术可行性、市场前景、预期经济利益产生方式、预计未来现金流及收益情况等。

报告期内主要资本化研发项目情况：

单位：元

项目	（本期）投入金额	预计完成时间	开始资本化的具体时点	开始资本化的依据	资本化金额	目前所处阶段	技术可行性	市场前景	预期经济利益产生方式	预计未来现金流量	报告期收益情况
SCH-C009D1	998,896.33	2026-4-2	2015-11-1	自工艺交接完成起资本化，以工艺转移文件为依据。	14,783,601.60	于2026年4月获得美国FDA上市许可	项目核心技术无难以突破的瓶颈，依托现有技术储备，可解决关键技术难题，工期、成本可控，具备完全可行性	契合行业发展趋势，目标需求明确，受众范围广，市场空间充足，具备良好推广与商业化前景	产品销售、权益销售	20,587,300.00	
SC-C134D1	697,148.63	2025-12-17	2021-3-15	自工艺交接完成起资本化，以工艺转移文件为依据。	4,187,480.46	申美澳已获批	项目核心技术无难以突破的瓶颈，依托现有技术储备，可解决关键技术难题，工期、成本可控，具备完全可行性	市场需求持续增长，同类竞品存在短板，本项目具备差异化优势，市场竞争力强，发展潜力大	产品销售、权益销售	9,000,000.00	
NM101	1,229,187.01	2025-5-7	2020-6-30	自工艺交接完成起资本化，以工艺转移文件为依据。	52,984,179.66	已于2025年5月获得美国FDA上市许可	项目核心技术无论是工艺还是分析方面均无难以突破的瓶颈，可依托现有技术储备，可解决关键技术难题，工期、成本可控，具备完全可行性	市场需求持续增长，同类竞品存在短板，本项目具备差异化优势，市场竞争力强，发展潜力大	产品销售、权益销售	425,515,500.00	93,881,017.02
SC-C606D1	1,384,303.72	2026年12月	2023-4-11	自工艺交接完成起资本化，以工艺转移文件为依据。	7,214,704.07	申报审评中	技术路线清晰，核心指标可通过现有技术突破，无不可控风险，具备研发落地条件	本研发项目所用技术均为行业成熟/主流技术，现有团队具备对应技术能力，所需设备、资源可稳定获取，技术层面可落地	产品销售、权益销售	9,168,500.00	
SC-C141A1	8,682,691.98	2030年12月	2022-9-22	自工艺交接完成起资本化，以工艺转移文件为依据。	23,710,109.54	稳定性进行中	本研发项目所用技术均为行业成熟/主流技术，现有团队具备对应技术能力，所需设备、资源可稳定获取，技术层面可落地	下游应用场景广泛，政策与行业环境利好，市场接纳度高，后续转化及收益前景良好	产品销售、权益销售	59,585,700.00	
SC-C139A1	1,063,820.94	2031年12月	2023-4-11	自工艺交接完成起资本化，以工艺转移文件为依据。	6,801,708.57	申报审评中	本研发项目所用技术均为行业成熟/主流技术，现有团队具备对应技术能力，所需设备、资源可稳定获取，技术层面可落地	下游应用场景广泛，政策与行业环境利好，市场接纳度高，后续转化及收益前景良好	产品销售、权益销售	212,221,100.00	
SC-C139D1	146,548.68	2031年12月	2025-9-3	自工艺交接完成起资本化，以工艺转移文件为依据。	146,548.68	稳定性进行中	项目核心技术无难以突破的瓶颈，依托现有技术储备，可解决关键技术难题，工期，成本可控，具备完全可行性	市场需求持续增长，同类竞品存在短板，本项目具备差异化优势，市场竞争力强，发展潜力大	产品销售、权益销售		
SC-C138D1	960,231.66	2026年12月	2021-7-7	自工艺交接完成起资本化，以工艺转移文件为依据。	9,311,394.80	美国申报审评中 澳大利亚已获批	本研发项目所用技术均为行业成熟/主流技术，现有团队具备对应技术能力，所需设备、资源可稳定获取，技术层面可落地	贴合用户实际痛点，填补细分市场需求，落地后易规模化推广，市场前景广阔	产品销售、权益销售	47,102,600.00	667,970.88
SC-C138A1	1,384,303.72	2026年12月	2023-4-11	自工艺交接完成起资本化，以工艺转移文件为依据。	7,214,704.07	申报审评中	技术路线清晰，核心指标可通过现有技术突破，无不可控风险，具备研发落地条件	下游应用场景广泛，政策与行业环境利好，市场接纳度高，后续转化及收益前景良好	产品销售、权益销售	9,168,500.00	
SC-C141A1	8,682,691.98	2030年12月	2022-9-22	自工艺交接完成起资本化，以工艺转移文件为依据。	23,710,109.54	稳定性进行中	本研发项目所用技术均为行业成熟/主流技术，现有团队具备对应技术能力，所需设备、资源可稳定获取，技术层面可落地	下游应用场景广泛，政策与行业环境利好，市场接纳度高，后续转化及收益前景良好	产品销售、权益销售	59,585,700.00	
SC-C139A1	1,063,820.94	2031年12月	2023-4-11	自工艺交接完成起资本化，以工艺转移文件为依据。	6,801,708.57	申报审评中	本研发项目所用技术均为行业成熟/主流技术，现有团队具备对应技术能力，所需设备、资源可稳定获取，技术层面可落地	下游应用场景广泛，政策与行业环境利好，市场接纳度高，后续转化及收益前景良好	产品销售、权益销售	212,221,100.00	
SC-C139D1	146,548.68	2031年12月	2025-9-3	自工艺交接完成起资本化，以工艺转移文件为依据。	146,548.68	稳定性进行中	项目核心技术无难以突破的瓶颈，依托现有技术储备，可解决关键技术难题，工期，成本可控，具备完全可行性	市场需求持续增长，同类竞品存在短板，本项目具备差异化优势，市场竞争力强，发展潜力大	产品销售、权益销售		
SC-C138D1	960,231.66	2026年12月	2021-7-7	自工艺交接完成起资本化，以工艺转移文件为依据。	9,311,394.80	美国申报审评中 澳大利亚已获批	本研发项目所用技术均为行业成熟/主流技术，现有团队具备对应技术能力，所需设备、资源可稳定获取，技术层面可落地	贴合用户实际痛点，填补细分市场需求，落地后易规模化推广，市场前景广阔	产品销售、权益销售	47,102,600.00	667,970.88
SC-C138A1	926,209.86	2026年12月	2020-10-23	自工艺交接完成起资本化，以工艺转移文件为依据。	4,998,133.41	美国申报审评中 澳大利亚已获批	本研发项目所用技术均为行业成熟/主流技术，现有团队具备对应技术能力，所需设备、资源可稳定获取，技术层面可落地	下游应用场景广泛，政策与行业环境利好，市场接纳度高，后续转化及收益前景良好	产品销售、权益销售		
SC-C144	447,827.15	2025-8-2	2023-2-24	自工艺交接完成起资本化，以工艺转移文件为依据。	2,384,812.65	已于2025年8月获得原料药上市申请批准	技术路线清晰，核心指标可通过现有技术突破，无不可控风险，具备研发落地条件	贴合用户实际痛点，填补细分市场需求，落地后易规模化推广，市场前景广阔	产品销售、权益销售	2,581,900.00	37,374.28
SC-C112D2	279,073.75	2027年12月	2023-8-22	自工艺交接完成起资本化，以工艺转移文件为依据。	5,358,813.08	稳定性进行中	本研发项目所用技术均为行业成熟/主流技术，现有团队具备对应技术能力，所需设备、资源可稳定获取，技术层面可落地	契合行业发展趋势，目标需求明确，受众范围广，市场空间充足，具备良好推广与商业化前景	产品销售、权益销售	5,613,500.00	
SC-Y608D1	10,096,879.59	2027年12月	2024-12-5	自工艺交接完成起资本化，以工艺转移文件为依据。	12,126,974.94	稳定性进行中	本研发项目所用技术均为行业成熟/主流技术，现有团队具备对应技术能力，所需设备、资源可稳定获取，技术层面可落地	契合行业发展趋势，目标需求明确，受众范围广，市场空间充足，具备良好推广与商业化前景	产品销售、权益销售	633,127,400.00	

二、说明资本化研发项目研究阶段与开发阶段的划分标准与同行业相比是否存在显著差异，是否符合企业会计准则中关于开发支出资本化条件的规定，是否存在通过调节资本化比例来调节利润的情形，是否存在将研究阶段支出资本化或不符合资本化条件的项目进行资本化的情形。

1、公司资本化研发项目研究阶段和开发阶段的划分标准：

公司依据《企业会计准则》的相关规定制定了公司研究阶段、开发阶段的划分标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准如下：

（1）研究阶段、开发阶段的划分标准

公司研发项目的研究阶段：

①对于需要获取临床批件的研发项目，系指公司药品技术获取临床批件前的阶段。

②对无需获得临床批件的药品研究开发项目，将项目开始至完成工艺交接的期间确认为研究阶段。

公司研发项目的开发阶段：系指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

①对于需要获取临床批件的研发项目，开发阶段系指公司药品技术获取临床批件后开始进行临床实验、获取生产批件前的阶段。

②对无需获得临床批件的药品研发项目，将项目完成工艺交接后至取得生产批件的期间确认为开发阶段。

（2）研发费用资本化判断依据

研发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，满足确认为无形资产条件的进行资本化，具体分为自行研发和委托外部研发两种情形。

公司自行研发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

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，能够证明其有用性；

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。

公司委托外部研究开发项目开发阶段的支出，满足下列条件时确认为无形资产：

①外购的已获得临床批件的生产技术或配方，其购买价款及后续临床试验费用确认为开发支出，取得生产批件后结转为无形资产。

②委托外部机构研发的药品生产技术或配方，自研发开始至取得临床批件期间发生的支出计入当期损益；获得临床批件后发生的临床试验费用确认为开发支出，取得生产批件后结转为无形资产。

③委托外部机构研发的无需获得临床批件的生产技术或配方，自研发开始至完成工艺交接期间发生的支出全部计入当期损益；工艺交接后至取得生产批件的期间发生的支出确认为开发支出，取得生产批件后结转为无形资产。

公司研究阶段与开发阶段划分标准、研发费用资本化的判断依据符合会计准则的标准。

2、同行业资本化标准比较

证券代码	证券简称	项目分类	资本化时点
002693	*ST双成	需要临床的项目	取得临床批件后资本化
		无需临床的项目	工艺文件交接后资本化
002898	*ST赛隆	需要临床的项目	取得临床批件后资本化
		无需临床的项目	完成工艺验证后资本化
300683	海特生物	需要三期临床的项目	取得进入三期临床试验文件后资本化
		其他需要临床的项目	取得临床批件（或生物等效性生物备案）后资本化
		无需临床试验的项目	取得药品注册申请受理通知书后资本化
300204	舒泰神	创新生物制品	取得Ⅱa临床试验总结之后资本化
		仿制化学药品	获得生物等效性试验备案之后或与受托研发方签订技术开发合同启动药学研究后资本化
600276	恒瑞医药	需要临床的项目	药品研发进入Ⅲ期临床试验（或关键性临床试验）阶段后资本化
		无需临床的项目	取得药品注册批件后资本化
300199	翰宇药业	需要临床的项目	取得临床批件后资本化
		无需临床的项目	取得药品注册申请受理通知书后资本化
		创新药开发项目	取得临床Ⅲ期批件后资本化

从上述可见，公司依据《企业会计准则》的相关规定制定的公司研究阶段、开发阶段的划分标准，与同行业其他公司执行的标准大体相同，没有偏离同行业惯例，公司研究阶段与开发阶段划分标准、研发费用资本化的判断依据符合会计准则的标准。公司严格遵照会计准则规范研发支出核算，准确执行资本化确认标准，不存在通过调节资本化比例来调节利润的情形，不存在将研究阶段支出资本化或不符合资本化条件的项目进行资本化的情形。

三、结合研发人员数量减少、研发投入总额下降的情况，详细说明如何保证研发项目的顺利推进及技术优势的维持，研发人员减少是否对核心技术研发产生不利影响；并说明高比例资本化研发支出的真实性，是否存在将其他成本费用混入研发支出进行资本化的情形。

公司研发人员情况：

项目	2025年	2024年	变动比例
研发人员数量（人）	56	67	-16.42%
研发人员数量占比	12.44%	20.30%	-7.86%

公司研发投入情况：

项目	2025年	2024年	变动比例
研发投入金额（元）	35,006,418.76	39,974,140.88	-12.43%
研发投入占营业收入比例	12.65%	22.95%	-10.30%
研发投入资本化的金额（元）	26,912,819.30	27,084,426.69	-0.63%
资本化研发投入占研发投入的比例	76.88%	67.75%	9.13%

本报告期研发人员数量较上年减少16.42%，主要系公司部分研发项目结束，对非核心研发人员优化调整所致，研发人员减少不会对核心技术研发产生不利影响。研发投入总额较上年下降12.43%，主要系公司部分研发项目结束以及收缩非核心研发投入所致。公司人力资源部储备了丰富的行业研发人才资源，人才信息渠道广泛，相关人才库动态实时更新。依托多元信息渠道，人力部门持续归集、更新市场研发人才信息，人才储备资源充足。当研发项目需配置大量高端专业技术人才时，人力资源部将快速响应、及时统筹调配；同时，财务资源以及其他研发项目所需资源都将优先向研发项目倾斜，以保证研发项目的顺利推进及技术优势的维持。

报告期内资本化研发支出占比为76.88%，主要系公司2025年大部分研发项目处于开发阶段，使得报告期内资本化研发支出占比较高，不存在将其他成本费用混入研发支出进行资本化的情形。

四、请年审会计师对上述问题进行核查，并就研发支出资本化的合规性、研发费用归集的准确性发表明确意见。

（一）核查程序

1、对研发部门人员进行访谈，了解公司研发项目市场前景、研发项目立项合理性、研发项目进展、研发人员以及研发费用变动情况；

2、获取公司研发费用明细账，对研发的直接投入费用、职工薪酬以及其他费用进行分析性复核；

3、对公司研发支出的会计政策是否符合会计准则进行了评估，特别是对开发支出资本化的具体条件进行了逐项分析判断；

4、对公司研发支出项目的内控制度设计及其执行情况进行了检查；

5、取得公司研发人员名册，核查公司研发人员所属部门、职位、专业学历、了解各类研发人员在研发活动中发挥的具体作用，确认相关人员的工作是否与研发相关，分析公司研发人员归集、变动的真实性和合理性；

6、获取公司研发项目的工艺转移报告，核查本期新增研发项目资本化的合理性。

（二）核查意见

经核查，会计师认为：

1、公司研发项目符合公司发展需求，研发支出资本化金额准确，公司相关会计处理符合《企业会计准则》；

2、项目所处研发阶段及其资本化严格按照公司会计政策以及《企业会计准则》的相关规定进行划分，与同行业上市公司不存在较大差异，公司研发支出资本化符合《企业会计准则》的相关规定；

3、公司研发人员减少与部分研发项目结束相匹配，不会对核心技术研发产生不利影响；研发支出资本化金额准确，不存在将其他成本费用混入研发支出进行资本化的情形，公司相关会计处理符合《企业会计准则》。

问题5

关于无形资产。年报显示，报告期末你公司无形资产账面价值为1.05亿元，同比增长81.08%。其中，无形资产中非专利技术账面价值大幅增加，内部研发形成的非专利技术账面原值新增0.60亿元，报告期内计提减值准备0.027亿元。请你公司：

（1）详细说明报告期内由开发支出转入无形资产的具体项目、金额、转入时点及依据，相关药品获批后是否已实现商业化销售及收入情况；并说明说明对应产品的注册审批进展、预计上市时间、市场前景及未来经济利益流入的预测依据。

（2）结合相关药品的市场销售情况、竞争格局、专利保护期限、预期未来现金流量等，详细说明无形资产减值测试的过程，是否存在减值迹象、关键参数（如预测期、增长率、折现率等）的选取依据及合理性，减值准备计提是否充分，是否存在通过集中计提减值准备调节利润或通过少提减值准备虚增利润的情形；并说明是否对新转入的无形资产计提减值、未计提减值准备（如有）的合理性。

（3）请年审会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。

【回复】

一、详细说明报告期内由开发支出转入无形资产的具体项目、金额、转入时点及依据，相关药品获批后是否已实现商业化销售及收入情况；并说明说明对应产品的注册审批进展、预计上市时间、市场前景及未来经济利益流入的预测依据。

报告期内开发支出转入无形资产的项目具体情况如下：

单位：元

项目	项目名称	转入无形资产金额	转入时点	开发支出转入无形资产依据	药品获批后是否已实现商业化销售	收入情况	注册审批进度	预计上市时间	市场前景	未来经济利益流入的预测依据
SC-C134D1	注射用硼替佐米	4,187,480.46	2025/12/17	于2025年12月获得美国FDA上市许可	否	0	2025年12月获得美国FDA上市许可	2025年12月上市	市场需求持续增长，同类竞品存在短板，本项目具备差异化优势，市场竞争力强，发展潜力大	市场需求与行业趋势，自身经营与产能能力
NM101	注射用紫杉醇（白蛋白结合型）	52,984,179.66	2025/5/17	已于2025年5月获得美国FDA上市许可	是	141,097,090.07	2025年5月获得美国FDA上市许可	2025年5月上市	市场需求持续增长，同类竞品存在短板，本项目具备差异化优势，市场竞争力强，发展潜力大	市场需求与行业趋势，自身经营与产能能力
SC-C144	双羟萘酸曲普瑞林（原料药）	2,384,812.65	2025/8/22	已于2025年8月获得原料药上市申请批准	是	42,477.88	2025年8月获得国家药品监督管理局颁发的《化学原料药上市申请批准通知书》	2025年8月上市	下游应用场景广泛，政策与行业环境利好，市场接纳度高，后续转化及收益前景良好。	市场需求与行业趋势，自身经营与产能能力

报告期内由开发支出转入无形资产的项目包含注射用硼替佐米、注射用紫杉醇（白蛋白结合型）和双羟萘酸曲普瑞林（原料药），均已获批上市，其中注射用紫杉醇（白蛋白结合型）和双羟萘酸曲普瑞林（原料药）已在报告期实现销售，市场前景良好。注射用硼替佐米由于国内外市场竞争激烈，获批后截止报告期末尚未实现销售，通过资产减值测试，该产品可回收金额大于无形资产账面价值，计提1,426,337.24元资产减值准备。

报告期末公司无形资产账面价值为1.05亿元，同比增长81.08%，主要系报告期内研发项目注射用硼替佐米、注射用紫杉醇（白蛋白结合型）和双羟萘酸曲普瑞林（原料药）获批上市，由开发支出转入无形资产所致。

二、结合相关药品的市场销售情况、竞争格局、专利保护期限、预期未来现金流量等，详细说明无形资产减值测试的过程，是否存在减值迹象、关键参数（如预测期、增长率、折现率等）的选取依据及合理性，减值准备计提是否充分，是否存在通过集中计提减值准备调节利润或通过少提减值准备虚增利润的情形；并说明是否对新转入的无形资产计提减值、未计提减值准备（如有）的合理性。

（一）报告期内无形资产减值情况如下：

项目	账面价值（元）	可收回金额（元）	减值金额（元）	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
醋酸奥曲肽原料药及制剂	6,286,647.78	5,000,000.00	1,286,647.78	10年	收益预测、折现率、提成率	收益预测、折现率、提成率	公允价值采用收益法计算
硼替佐米原料药及制剂	10,426,337.24	9,000,000.00	1,426,337.24	10年	收益预测、折现率、提成率	收益预测、折现率、提成率	公允价值采用收益法计算
合计	16,712,985.02	14,000,000.00	2,712,985.02				

项目	市场销售情况	竞争格局	专利保护期限	预期未来现金流量（元）	预测期	市场增长率	折现率
醋酸奥曲肽原料药及制剂	醋酸奥曲肽注射液2024年2月在国内获批上市，错过国内集采周期，仅少量销售，2026年已参加1-8批集采续约，预计后续销量有所增长。	临床治疗上消化系统出血的推荐用药之一；国内1-8批集采共18家药企参加市场竞争	2015.11	5,000,000.00	10年	10.00%	14.10%
硼替佐米原料药及制剂	注射用硼替佐米2024年4月在国内获批上市，错过国内集采周期，未实现销售，2026年已参加1-8批集采续约；2025年获批在美国、澳大利亚上市销售，预计后续销量有所增长。	临床治疗上多发性骨髓瘤基础治疗用药，多家指南及共识推荐用药之一；国内1-8批集采共15家药企参加市场竞争；美国已有19家企业在市销售，澳大利亚已有7家企业在市销售	2022.07	9,000,000.00	10年	3.00%	14.20%
合计				14,000,000.00			

无形资产减值测试的过程：

公司每年年末对无形资产进行减值测试，当无形资产存在减值迹象时，及时进行专项减值测试或聘请第三方评估机构进行评估并出具评估报告。

减值测试方法：采用资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定可收回金额。对无形资产进行市场价值评估，确定公允价值；同时，结合公司未来生产经营计划、市场需求预测等因素，采用预测期、增长率、折现率等关键测试参数，并按照适当的折现率折现，预计未来现金流量。

通过对无形资产的减值测试，发现上述两项无形资产在专利保护期后在国内外获批上市，但均因错过集采导致销售滞后、市场竞争激烈、盈利空间压缩等因素，使两项无形资产可回收金额均低于账面价值，两项无形资产存在减值迹象。

本次测试采用的关键参数包含预测期、增长率、折现率等，根据医药产品生命周期和技术迭代周期确定产品未来现金流预测期为10年；而针对不同的产品采用不同的市场增长率，醋酸奥曲肽原料药及制剂和硼替佐米原料药及制剂分别采用10%和3%的市场增长率。产品不同，产品风险系数不一样，折现率（折现率=无风险报酬率+风险系数）也就不一样，醋酸奥曲肽原料药及制剂和硼替佐米原料药及制剂使用的折现率分别为14.10%和14.20%。公司减值测试所采用的关键参数，均结合行业发展趋势、市场行情、经营实际及未来预期合理测算确定，依据充分、逻辑审慎，具备合理性。

公司严格按照会计准则开展无形资产减值测试，结合市场环境、经营现状及未来收益情况审慎评估，减值迹象判断审慎客观，无形资产减值准备计提充分、合规合理。不存在通过集中计提减值准备调节利润或通过少提减值准备虚增利润的情形。

（二）对新转入的无形资产计提减值、未计提减值准备的合理性：

报告期内新转入的无形资产明细详见“报告期内开发支出转入无形资产的项目具体情况”。报告期内对新转入的无形资产开展减值迹象排查及减值测试，发现新转入无形资产硼替佐米原料药及制剂存在减值迹象，鉴于审慎原则，公司聘请第三方评估机构对该项资产进行资产评估，评估结果可回收金额小于账面价值，公司依据第三方评估机构出具的资产评估结果计提减值，该无形资产减值准备计提充分合理，程序合法合规；而报告期新转入无形资产注射用紫杉醇（白蛋白结合型）和双羟萘酸曲普瑞林（原料药）开展减值迹象排查及减值测试，经审慎评估，可回收金额大于无形资产账面价值，资产不存在减值迹象，无需计提无形资产减值准备，处理依据充分、具备合理性。

三、请年审会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。

（一）核查程序

1、获取公司聘请外部评估机构对无形资产评估报告及公司内部评估情况，了解相关无形资产外部环境和内部环境，核查相关无形资产是否存在减值迹象，相关减值准备计提是否充分；

2、获取公司无形资产明细表，了解公司无形资产的基础情况；

3、获取研发支出转无形资产的相关批复文件，判断其转入无形资产的时点是否准确；

4、获取公司银行流水，研发人员名单等，对银行流水进行核查，了解相关研发活动的现金流出情况，检查转入无形资产的金额是否准确；

5、对研发部门、市场部门人员进行访谈，了解相关产品市场前景、相关审批等进展，结合外部评估报告，核查关键参数选取的合理性。

（二）核查意见

经核查，会计师认为：

1、公司由开发支出转入无形资产产品格按照公司会计政策以及《企业会计准则》的相关规定处理，相关依据准确，不存在异常情况；

2、公司无形资产存在减值迹象，测试过程中关键参数选取合理，减值准备计提充分，不存在通过集中计提减值准备调节利润或通过少提减值准备虚增利润的情形。

问题6

关于应收款项。年报显示，你公司应收账款期末账面余额0.65亿元，同比增长344.44%，其中账龄1年以内的应收账款占比96.64%；期末余额前五名合计占比92.09%，其中EMERGE BIOSCIENCE PTE LTD应收账款余额为0.52亿元，占比79.69%。报告期内信用减值损失9.12万元。请你公司：

（1）结合主要产品及客户、销售模式、信用政策的变化情况，详细说明报告期内应收账款大幅增长的原因，是否与收入增长幅度相匹配；分客户列示应收账款期末余额、账龄、坏账准备计提金额及比例、期后回款金额。

（2）分析应收账款周转率的变化趋势，说明对主要客户特别是第一大客户EMERGE BIOSCIENCE PTE LTD的信用政策、结算周期及实际回款情况，是否存在逾期情形，是否存在放宽信用政策以刺激销售的情形，国内国外客户信用政策存在差异（如有）的原因及合理性。

（3）结合应收账款账龄结构、期后回款情况、主要客户的资信状况及历史坏账损失率，详细说明坏账准备计提是否充分；并说明按组合计提坏账准备的账龄划分标准及预期信用损失率的确定依据，是否存在通过降低计提比例来减少信用减值损失、虚增利润的情形。

（4）请年审会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。

【回复】

一、详细说明报告期内由开发支出转入无形资产的具体项目、金额、转入时点及依据，相关药品获批后是否已实现商业化销售及收入情况；并说明说明对应产品的注册审批进展、预计上市时间、市场前景及未来经济利益流入的预测依据。

报告期内开发支出转入无形资产的项目具体情况如下：

单位：元

项目	项目名称	转入无形资产金额	转入时点	开发支出转入无形资产依据	药品获批后是否已实现商业化销售	收入情况	注册审批进度	预计上市时间	市场前景	未来经济利益流入的预测依据
SC-C134D1	注射用硼替佐米	4,187,480.46	2025/12/17	于2025年12月获得美国FDA上市许可	否	0	2025年12月获得美国FDA上市许可	2025年12月上市	市场需求持续增长，同类竞品存在短板，本项目具备差异化优势，市场竞争力强，发展潜力大	市场需求与行业趋势，自身经营与产能能力
NM101	注射用紫杉醇（白蛋白结合型）	52,984,179.66	2025/5/17	已于2025年5月获得美国FDA上市许可	是	141,097,090.07	2025年5月获得美国FDA上市许可	2025年5月上市	市场需求持续增长，同类竞品存在短板，本项目具备差异化优势，市场竞争力强，发展潜力大	市场需求与行业趋势，自身经营与产能能力
SC-C144	双羟萘酸曲普瑞林（原料药）	2,384,812.65	2025/8/22	已于2025年8月获得原料药上市申请批准	是	42,477.88	2025年8月获得国家药品监督管理局颁发的《化学原料药上市申请批准通知书》	2025年8月上市	下游应用场景广泛，政策与行业环境利好，市场接纳度高，后续转化及收益前景良好。	市场需求与行业趋势，自身经营与产能能力

报告期内由开发支出转入无形资产的项目包含注射用硼替佐米、注射用紫杉醇（白蛋白结合型）和双羟萘酸曲普瑞林（原料药），均已获批上市，其中注射用紫杉醇（白蛋白结合型）和双羟萘酸曲普瑞林（原料药）已在报告期实现销售，市场前景良好。注射用硼替佐米由于国内外市场竞争激烈，获批后截止报告期末尚未实现销售，通过资产减值测试，该产品可回收金额大于无形资产账面价值，计提1,426,337.24元资产减值准备。

报告期末公司无形资产账面价值为1.05亿元，同比增长81.08%，主要系报告期内研发项目注射用硼替佐米、注射用紫杉醇（白蛋白结合型）和双羟萘酸曲普瑞林（原料药）获批上市，由开发支出转入无形资产所致。

二、结合相关药品的市场销售情况、竞争格局、专利保护期限、预期未来现金流量等，详细说明无形资产减值测试的过程，是否存在减值迹象、关键参数（如预测期、增长率、折现率等）的选取依据及合理性，减值准备计提是否充分，是否存在通过集中计提减值准备调节利润或通过少提减值准备虚增利润的情形；并说明是否对新转入的无形资产计提减值、未计提减值准备（如有）的合理性。

（一）报告期内无形资产减值情况如下：

项目	账面价值（元）	可收回金额（元）	减值金额（元）	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
醋酸奥曲肽原料药及制剂	6,286,647.78	5,000,000.00	1,286,647.78	10年	收益预测、折现率、提成率	收益预测、折现率、提成率	公允价值采用收益法计算
硼替佐米原料药及制剂	10,426,337.24	9,000,000.00	1,426,337.24	10年	收益预测、折现率、提成率	收益预测、折现率、提成率	公允价值采用收益法计算
合计	16,712,985.02	14,000,000.00	2,712,985.02				

项目	市场销售情况	竞争格局	专利保护期限	预期未来现金流量（元）	预测期	市场增长率	折现率
醋酸奥曲肽原料药及制剂	醋酸奥曲肽注射液2024年2月在国内获批上市，错过国内集采周期，仅少量销售，2026年已参加1-8批集采续约，预计后续销量有所增长。	临床治疗上消化系统出血的推荐用药之一；国内1-8批集采共18家药企参加市场竞争	2015.11	5,000,000.00	10年	10.00%	14.10%
硼替佐米原料药及制剂	注射用硼替佐米2024年4月在国