

---

# 上交所关于对贵州益佰制药股份有限公司 2017 年半年度报告的事后审核问询函回复的说明

上海证券交易所：

本所作为贵州益佰制药股份有限公司（以下简称“益佰制药”或“公司”）的审计机构，我们仅就贵所对《上交所关于对益佰制药 2017 年半年度报告的事后审核问询函》（上证公函[2017]2206 号）中关于商誉减值情况、在建工程金额核算和转固相关会计处理等相关事项进行了的核查（因本所对益佰制药 2017 年度半年报未进行审计，对 2017 年半年度相关数据仅实施了审阅及相关分析性复核程序）。现就相关问题现回复如下：

## 一、关于商誉情况

2013 年起，公司多次进行收购，商誉从 2012 年底的 0.53 亿元增长至报告期末的 21.71 亿元，占总资产的比例达到 33.04%。期间，你公司未对商誉计提减值准备。其中，公司投资贵州益佰女子大药厂有限责任公司（以下简称女子大药厂）、海南长安国际制药有限公司（以下简称海南长安）、天津中盛海天制药有限公司（以下简称中盛海天）、淮南朝阳医院管理公司（以下简称淮南朝阳医院）形成商誉较高，分别为 6.05 亿元、4.82 亿元、4.73 亿元和 3.63 亿元。报告期内，公司投资上海华睿医疗投资管理股份有限公司（以下简称华睿医疗）、长沙建达投资管理有限责任公司（以下简称长沙建达）分别形成商誉 4178 万元和 6091 万元。其中，女子大药厂等标的公司被收购后的业绩未能达到溢价收购时的预测数。请你公司核实并补充披露：

1. 公司 2013 年至今收购并形成商誉的子公司最近一年又一期的经营情况和主要财务数据，并与溢价收购估值的前提假设和业绩预测情况进行比较分析，说明公司未对商誉计提减值准备的原因及合理性。

回复：

1.1 女子大药厂：

(1)、经营情况：

女子大药厂，原名贵州百祥制药有限责任公司，成立于 2000 年 2 月 25 日，

注册资本 2,200 万元，主要从事中药产品的研制、生产和销售，是中国首家专业服务女性健康的企业。女子大药厂共有 25 个药品批准文号，其中有 4 个国家基本药目录品种、13 个国家医保目录品种，6 个独家品种、6 个苗药品种。产品涵盖肿瘤、妇科、男科、肾病科、心脑血管、肝胆、消化等病症。主要产品有妇炎消胶囊、泌淋胶囊、岩鹿乳康片、泌淋颗粒、艾愈胶囊、正心泰胶囊等。女子大药厂的核心产品妇炎消胶囊为国家第一批基药 307 目录产品，第二批基药 520 目录产品，2017 年新版医保甲类目录产品。

2013 年 6 月，公司通过全资子公司苗医药公司以 5 亿元人民币收购其 100% 的股权。

(2)、最近一年又一期的主要财务数据：

单位：万元

指标项目	2016 年 12 月 31 日	2017 年 6 月 30 日	指标项目	2016 年度	2017 年上半年
资产	15,952.54	19,225.95	收入	16,903.24	10,167.31
负债	3,990.52	5,633.36	营业利润	3,709.35	1,936.66
所有者权益	11,962.02	13,592.59	净利润	3,112.01	1,630.56

(3)、与溢价收购估值的前提假设和业绩预测情况进行比较分析

2013 年 3 月国家推出 2012 年版基药目录，公司看好女子大药厂的独家基药产品妇炎消胶囊以及其他产品的市场前景，于 2013 年 6 月与宏海控股签订收购女子大药厂 100% 股权的协议。公司在收购女子大药厂时以 2012 年 12 月 31 日为评估基准日对并购标的以收入指标、毛利率指标、营业利润指标作为评估的前提假设，采用收益法进行评估（详见 2013 年 6 月 15 日公司在上海证券交易所网站披露的中威正信评报字[2013]第 1020 号评估报告），评估基准日，女子大药厂股东全部权益可收回价值 50,757.75 万元。

中威正信评报字[2013]第 1020 号评估报告对 2013-2017 年度的经营数据进行了预测，相关主要数据如下：

单位：万元

	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度
营业收入	24,653.47	33,031.62	43,237.51	54,533.24	60,845.10
净利润	3,391.31	4,479.34	5,971.65	7,715.74	8,769.84
净利率 (%)	13.76	13.56	13.81	12.49	13.45

2013 年度，女子大药厂实现收入 21,956.26 万元，净利润 3,566.28 万元，

净利率 15.81%。基本完成预测指标, 公司对商誉进行减值测试, 未发现存在减值迹象, 未计提减值准备。

2014 年, 基药政策执行缓慢, 在医保控费、各省市药品招投标降价政策相继出台的大背景下, 新进基药的产品市场竞争中处于劣势, 导致市场份额增长缓慢。

2014 年实现收入 15,804.61 万元, 净利润 2,980.56 万元, 净利率 18.85%。公司强化管理, 净利率水平得到较大的提升。公司遵循《企业会计准则》规范商誉减值测试的基本要求, 聘请湖北中联资产评估有限公司对公司合并女子大药厂形成的商誉进行减值测试, 出具鄂中联评报字[2015]第 15 号评估报告, 评估基准日女子大药厂股东全部权益可收回价值 55,687.69 万元。未发现存在减值迹象, 未计提减值准备。

随着国家医改的进一步深化, 国家医保投入逐步趋于稳定。基药 520 目录从 2015 年起, 各地陆续开始招标, 基药市场趋于稳定。妇炎消胶囊也进入到各地“妇儿用药目录”。另由于女子大药厂新版 GMP 的实施, 产能受到一定限制。2015 年度女子大药厂实现收入 12,888.74 万元, 净利润 1,417.32 万元, 净利率 11.00%。公司对女子大药厂的产品市场预期进行修订, 聘请具有证券期货资格的独立第三方同致信德(北京)资产评估有限公司以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日, 对并购标的以收入指标、毛利率指标、营业利润指标作为评估的前提假设测算标的价值, 出具了同致信德评报字(2016)第 076 号评估报告。评估基准日女子大药厂股东全部权益可收回价值 57,172.16 万元。未发现存在减值迹象, 未计提减值准备。

同致信德评报字(2016)第 076 号评估报告对 2016-2018 年度的经营数据进行了预测, 相关主要数据如下:

单位: 万元

	2016 年度	2017 年度	2018 年度
营业收入	14,541.24	18,409.51	21,715.90
净利润	3,040.83	4,402.87	5,734.52
净利率(%)	20.91	23.92	26.41

2016 年度女子大药厂完成收入指标、毛利率指标、营业利润指标预测, 未发现存在减值迹象, 未计提减值准备。

2017 年上半年收入指标完成全年预测的 52.3%、增长率超预测 5.3 个百分点,

营业利润受市场拓展投入的影响上半年完成率 37.69%，市场环境稳定，生产经营正常，未发生重大不利影响，业绩基本符合预期。毛利率指标、营业利润指标的基本符合同致信德评报字(2016)第 076 号评估报告的评估值的预测前提假设，未发现存在减值迹象，本报告期不考虑商誉减值。

(4)、女子大药厂三次评估的主要指标前提假设分析：

妇炎消胶囊为女子大药厂的核心产品，该产品的销售收入占女子大药厂历来营业收入的 50%左右，妇炎消胶囊近几年的收入及其占营业收入的比例如下：

	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年上半年
营业收入	13,890.59	6,832.87	5,544.01	9,632.18	5,336.72
占营收比例	63.26%	43.23%	43.01%	56.98%	52.49%

1、中威正信评报字[2013]第 1020 号评估报告

中威正信评报字[2013]第 1020 号评估报告以 2012 年 12 月 31 日为基准日，评估主要指标前提假设及评估值如下：

前提假设	预测期					永续期
	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
收入指标	24,653.48	33,031.62	43,237.51	54,533.24	70,772.24	70,772.24
收入增长率	36.15	33.98	30.90	26.12	29.78	0
营业成本	4,001.65	5,257.28	6,844.14	8,618.87	10,880.51	10,882.63
毛利率	83.77	84.08	84.17	84.20	84.63	84.62
营业利润	3,989.78	5,269.82	7,025.47	9,080.23	12,694.32	12,791.10
净利润	3,391.31	4,479.34	5,269.10	6,810.18	9,520.74	9,593.32
净利率	13.76	13.56	12.19	12.49	13.45	13.56
营业净现金流量	-1,965.18	-1,963.34	2,822.52	4,173.51	5,873.66	9,640.07
折现率	12.39%	12.39%	11.88%	11.88%	11.88%	11.88%
营业净现金流量现值合计						50,994.43
股东全部权益价值						50,757.75

政策及经营层面的合理性预期基础：

2013 年 3 月国家公告《国家基本药物目录》（2012 年版）（以下简称：基药或基药目录）（自 2013 年 5 月 1 日起施行），完善各级各类医疗机构对基本药物全面配备和优先使用，对大多数涉及企业将构成中长期的利好。基药市场相关研究报告分析显示 2013 年基层基药市场增速在 30%以上，市场规模将超过 585 亿元。

主要指标前提假设合理性表现在：

1) 前提假设收入增长率合理性，系基于基药市场具有很大的发展潜力，以

及并购女子大药厂后相关产品的协同效应。

2) 净利率水平前提假设的合理性, 参照女子大药厂历史盈利水平和运营效率, 分析历史成本费用构成, 按照以前年度平均水平销售费用率 57.14%、管理费用率 5.24%、营业税金及附加率根据历史水平和实际税负率测算; 营业成本按照最近一年产品单价测算; 财务费用按实际资金成本测算, 预测期测算净利率水平结果为 12.19%-13.76% 区间。

3) 现金流量前提假设的合理性, 按照未来 2 年长期资产的资本性投入计划, 预计 2013 年资本性投入 2,092.32 万元, 2014 年资本性投入 4,477.42 万元, 以净利润为基准计算现金流量, 具有合理的逻辑性。

4) 折现率主要前提假设的合理性, 折现率采用加权平均资本成本  $WACC=K_e \times [E/(E+D)] + K_d \times [D/(E+D)]$  计算所得, 其受权益资本成本  $K_e$  及权重比例  $[E/(E+D)]$ 、税后债务成本  $K_d$  及权重比例  $[D/(E+D)]$  的综合影响。影响权益资本成本  $K_e$  的参数主要有无风险报酬率  $R_f$ 、市场预期收益率  $E(R_m)$ 、企业风险系数  $\beta_1$  等, 无风险报酬率  $R_f$  按照中长期国债利率平均水平确定; 中国股市交易数据测算股票市场预期报酬率  $R_m$ , 测算中国股市的股权市场超额收益率  $E$ ; 企业风险系数  $\beta_1$  按照同行业可比公司加权风险系数确定。税后债务成本  $K_d$  根据公司的融资成本和所得税率确定。在评估基准日, 折现率确定为 12.39%。

## 2、鄂中联评报字[2015]第 15 号评估报告

鄂中联评报字[2015]第 15 号评估报告以 2014 年 12 月 31 日为基准日的评估主要指标前提假设合理性及评估值:

前提假设	预测期					永续期
	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
收入指标	22,608.35	25,892.88	29,664.74	33,996.79	38,972.77	38,972.77
收入增长率	43.05	14.53	14.57	14.60	14.64	-
营业成本	3,081.07	3,542.46	4,074.55	4,688.29	5,396.30	5,396.30
毛利率	86.37	86.32	86.26	86.21	86.15	86.15
营业利润	4,538.99	5,342.79	6,268.13	7,337.96	8,626.82	8,579.71
净利润	3,858.14	4,541.37	5,327.91	6,237.26	7,332.79	7,292.75
净利率	17.07	17.54	17.96	18.35	18.82	18.71
营业净现金流量	4,632.94	4,403.22	3,423.09	5,732.29	6,970.64	8,726.77
折现率	11.76%	11.76%	11.76%	11.76%	11.76%	11.76%
营业净现金流量现值合计						60,351.84
股东全部权益价值						55,687.69

政策及经营层面的预期的合理性

2014年初以来，医药行业增速放缓。随着基药目录的落实，各个地区对基药目录的执行力度不一，对新版基药目录进行新的增补进一步扩大了基药目录容量，分割市场份额。国家第一批基药307目录产品（简称：基药307目录），各省区执行情况均有差异，截止2014年大部分省区均未正式执行；第二批基药520目录产品（简称：基药520目录），各地陆续进入正式招标执行阶段。

主要指标前提假设合理性表现在：

1) 前提假设收入增长率合理性，系基于公司独家品种妇科类药物妇科炎症占有市场份额测算。

2) 净利率水平前提假设的合理性，参照女子大药厂历史盈利水平和运营效率，分析历史成本费用构成，按照以前年度平均水平销售费用率近58.5%、管理费用率近5.8%、营业税金及附加率根据历史水平和实际税负率测算；营业成本按照最近一年产品单价测算；财务费用按实际资金成本测算，预测期测算净利率水平结果为17.07%-18.82%区间。

3) 现金流量前提假设的合理性，现金流为经营性现金流量，以净利润为基础计算得出，具有合理的逻辑性。

4) 折现率主要前提假设的合理性，折现率采用加权平均资本成本  $WACC=K_e*[E/(E+D)]+K_d*[D/(E+D)]$  计算所得，其受权益资本成本  $K_e$  及权重比例  $[E/(E+D)]$ 、税后债务成本  $K_d$  及权重比例  $[D/(E+D)]$  的综合影响。影响权益资本成本  $K_e$  的参数主要有无风险报酬率  $R_f$ 、市场预期收益率  $E(R_m)$ 、企业风险系数  $\beta_1$  等，无风险报酬率  $R_f$  按照中长期国债利率平均水平确定；中国股市交易数据测算股票市场预期报酬率  $R_m$ ，测算中国股市的股权市场超额收益率  $E$ ；企业风险系数  $\beta_1$  按照同行业可比公司加权风险系数确定。税后债务成本  $K_d$  根据公司的融资成本和所得税率确定。在评估基准日，折现率确定为11.76%。

### 3、同致信德评报字[2016]第076号评估报告

同致信德评报字[2016]第076号评估报告以2015年12月31日为基准日的评估主要指标前提假设合理性及评估值：

前提假设	预测期					永续期
	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
收入指标	14,541.24	18,409.51	21,715.90	23,855.99	25,371.25	25,371.25
收入增长率	12.82	26.60	17.96	9.85	6.35	-
营业成本	2,797.63	3,708.52	4,403.49	4,841.17	5,127.99	5,127.99

前提假设	预测期					永续期
	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
毛利率	80.76	79.86	79.72	79.71	79.79	79.79
营业利润	3,577.45	5,179.88	6,746.49	7,480.39	7,984.74	7,984.74
净利润	3,040.83	4,402.90	5,734.52	6,358.33	6,787.03	6,787.03
净利率	20.91	23.92	26.41	26.65	26.75	26.75
企业自由现金流量	3,190.23	4,127.93	5,863.11	6,885.24	7,570.30	8,024.46
折现率	11.25%	11.25%	11.25%	11.25%	11.25%	11.25%
企业自由现金流量现值合计						61,254.92
股东全部权益价值						57,172.16

#### 政策及经营层面的预期的合理性

基药目录推行实施已达两个完整会计年度，公司基药的市场效益低于预期。基于基药产品的市场特点，公司加强销售管理，逐步减少二级及基层医院市场的学术推广费用投入，提高效率，公司净利率水平逐渐改善，现金流良好。

主要指标前提假设合理性表现在：

1) 前提假设收入增长率合理性，系基于公司独家品种妇科类药物妇科炎症凝胶占有市场份额测算。

2) 净利率水平前提假设的合理性，参照女子大药厂历史盈利水平和运营效率，分析历史成本费用构成，逐步减少二级及基层医院市场的学术推广费用投入，销售费用率近 43%、管理费用率近 8%、营业税金及附加率根据历史水平和实际税负率测算；营业成本按照最近一年成本率水平预测；财务费用按实际资金成本测算，预测期测算净利率水平结果为 24.6%-31.47%区间。

3) 现金流量前提假设的合理性，现金流为经营性现金流量，以净利润为基础上计算得出，具有合理的逻辑性。

4) 折现率主要前提假设的合理性，折现率采用加权平均资本成本  $WACC=K_e \times [E/(E+D)] + K_d \times [D/(E+D)]$  计算所得，其受权益资本成本  $K_e$  及权重比例  $[E/(E+D)]$ 、税后债务成本  $K_d$  及权重比例  $[D/(E+D)]$  的综合影响。影响权益资本成本  $K_e$  的参数主要有无风险报酬率  $R_f$ 、市场预期收益率  $E(R_m)$ 、企业风险系数  $\beta_1$  等，无风险报酬率  $R_f$  按照中长期国债利率平均水平确定；中国股市交易数据测算股票市场预期报酬率  $R_m$ ，测算中国股市的股权市场超额收益率  $E$ ；企业风险系数  $\beta_1$  按照同行业可比公司加权风险系数确定。税后债务成本  $K_d$  根据公司的融资成本和所得税率确定。在评估基准日，折现率确定为 11.25%。

4、主要指标前提假设的对比分析：

第2次评估与第1次评估相比,前提假设指标变化主要为营业收入较预期大幅度下降。原因是各地方基药政策执行缓慢,实施时间不达预期。另同时,在医保控费、各省市药品招投标降价政策相继出台的大背景下,新进基药的产品市场竞争中处于劣势,导致市场份额增长缓慢,不达预期。毛利率水平受原材料价格上涨因素的影响,略有下降。由于公司加强费用管控、提高管理效率,净利率水平有所提高。加之公司对集团内医药工业板块进行资源整合,提高资产利用水平,减少重复性的资本性投入,现金流出减少,未来经营性现金流得到保障。

由于2次评估的评估机构不同,评估基准日变化及选取的可比公司的样本量不同,折现率依据主要参数口径不一致。

前后两次折现率下降的原因主要是企业风险系数 $\beta_1$ 、企业特有风险调整值( $R_c$ )以及税后债务成本( $K_d$ )下降所致。

其中:企业风险系数 $\beta_1$ 变化主要系评估基准日选取的可比上市公司的样本量差异以及样本公司资本市场变化所致,从0.7177下调到0.6142;企业特有风险调整值( $R_c$ )随着经营年限的增加,公司经营越来越稳定,在经营管理、财务管理、融资等方面能力增强,风险逐渐减少,对应的企业特有风险调整值逐年降低,从4.5%下调到2.0%;以上2个主要参数指标综合影响权益资本成本( $K_e$ )从13.55%下降到11.87%

税前债务成本是按照评估时点公司的实际融资成本确定,2012年融资成本为7.76%,2014年融资成本为5.35%,主要受人民银行公布的5年以上中长期基准贷款利率影响融资成本逐渐下降,税后债务成本( $K_d$ )从6.60%下降到4.55%。

受权益资本成本及债务资本成本下降综合影响,折现率由12.39%下降到11.76%。

两次评估报告折现率主要参数指标数据变化情况如下:

评估基准日	2012年12月31日		2014年11月24日
	预测期1-2年 (预测期所得税率15%)	预测期3-永续 (预测期所得税率25%)	
无风险报酬率( $R_f$ )	3.69%	3.69%	3.94%
市场预期收益率( $E(R_m)$ )	7.47%	7.47%	9.65%
上市公司加权剔除财务杠杆调整Beta( $\beta_u$ )	0.8298	0.8298	0.6068
被评估企业风险系数( $\beta_l$ )	0.7177	0.6568	0.6142



评估基准日	2012年12月31日		2014年11月24日
	预测期1-2年 (预测期所得税率15%)	预测期3-永续 (预测期所得税率25%)	
企业特有风险调整值(Rc)	4.50%	4.50%	2.00%
权益资本成本 (Ke)	13.55%	13.10%	11.87%
税后债务成本 (Kd)	6.60%	5.82%	4.55%
5年以上贷款利率	6.55%	6.55%	6.15%
加权平均资本成本 (WACC)	12.39%	11.88%	11.76%

第3次评估与第2次评估相比,前提假设指标变化主要为营业收入较前次预期进一步下降。毛利率水平受原材料价格上涨因素的影响,逐渐下降。公司优化营销网络渠道,提高管理效率,净利率水平逐年上升。未来经营性现金流与前次预期基本相符。

由于2次评估的评估机构不同,评估基准日变化及选取的可比公司的样本量不同,折现率依据主要参数口径不一致。

前后两次折现率下降的原因主要是企业风险系数 $\beta_1$ 、企业特有风险调整值(Rc)下降所致。

其中:企业风险系数 $\beta_1$ 变化主要系评估基准日选取的可比上市公司的样本量差异以及样本公司资本市场变化所致,从0.6142下调到0.4304;企业特有风险调整值(Rc)随着经营年限的增加,公司经营越来越稳定,在经营管理、财务管理、融资等方面能力增强,风险逐渐减少,对应的企业特有风险调整值逐年降低,从2%下调到1.3%;以上2个主要参数指标综合影响权益资本成本(Ke)从11.87%下调到9.56%(税前权益资本成本11.25%)。

在评估基准日,预测女子大药厂的未来不需要对外融资,故不考虑税后债务成本。

受上述因素综合影响折现率由11.76%下调到11.25%。

两次评估报告折现率主要参数指标数据变化情况如下:

评估基准日	2014年11月24日	2015年10月24日
无风险报酬率( $R_f$ )	3.94%	4.08%
市场预期收益率( $E(R_m)$ )	9.65%	9.72%
上市公司加权剔除财务杠杆调整 Beta( $\beta_u$ )	0.6068	0.3926
被评估企业风险系数( $\beta_l$ )	0.6142	0.4304
企业特有风险调整值(Rc)	2.00%	1.30%
权益资本成本 (Ke)	11.87%	9.56%

评估基准日	2014年11月24日	2015年10月24日
税后债务成本 (Kd)	4.55%	
5年以上贷款利率	6.15%	4.90%
加权平均资本成本 (WACC)	11.76%	11.25%

(5)按 2012 年评估报告的折现率，还原 2014 年和 2015 年两次评估报告的模拟评估结果

公司基于谨慎性原则，在其他假设条件不变的情况下，按 2012 年评估报告最高的折现率 12.39%，对 2014 年、2015 年评估的预测的现金流进行模拟测算，2014 年和 2015 年模拟评估结果分别为 52,112.49 万元、50,807.10 万元，均大于 2012 年收购时评估结果 50,757.75 万元，不存在减值迹象，未计提减值。

## 1.2 海南长安：

### (1)、经营情况：

海南长安，成立于 1993 年 8 月 19 日，注册资本 8,163 万元。主要从事专业医药原料和制剂的研发、生产和销售。现有抗肿瘤原料药、抗肿瘤冻干粉针剂、普通粉针剂、大容量注射液四条国家 GMP 生产线，拥有抗肿瘤药、心脑血管病药、抗感染药等多类药品。其中，注射用洛铂（含原料）为已上市一类新药，独家产品，进入 2009 版、2017 版国家医保目录。2014 年 10 月，公司累计投资 53,341.39 万元，直接和间接持有海南长安 100% 股权。

### (2)、最近一年又一期的主要财务数据：

单位：万元

指标项目	2016年12月31日	2017年6月30日	指标项目	2016年度	2017年上半年
资产	22,844.56	30,286.11	收入	37,655.40	26,202.76
负债	4,997.06	7,758.15	营业利润	6,920.99	5,692.48
所有者权益	17,847.50	22,527.96	净利润	6,060.63	4,680.46

### (3)、与溢价收购估值的前提假设和业绩预测情况进行比较分析

公司聘请了具有证券期货资格的独立第三方湖北中联资产评估有限公司以 2014 年 12 月 31 日为评估基准日，对并购标的以收入指标、毛利率指标、营业利润指标作为评估的前提假设测算标的价值，出具了鄂中联评报字 {2015} 第 14 号评估报告，海南长安在评估基准日的全部股东权益可收回价值为 54,077.52 万元。评估报告对海南长安 2015-2017 年度的经营数据进行了预测，相关主要数据如下：

单位：万元

	2015 年度	2016 年度	2017 年度
营业收入	12,179.60	12,671.35	13,286.15
净利润	5,316.94	5,476.60	5,616.92
净利率 (%)	43.65	43.22	42.27

公司最近一年又一期的收入、毛利率、营业利润指标达到鄂中联评报字[2015]第 014 号评估报告的评估值的预测前提假设。该投资未发现存在减值迹象，暂不需要计提商誉减值。

### 1.3 中盛海天：

#### (1)、经营情况：

中盛海天，成立于 2009 年 11 月 11 日，注册资本 5,000 万人民币。是一家集药品研发、生产、销售为一体的现代化综合型制药企业。中盛海天拥有颗粒剂、片剂（含中药提取）两条生产线，具备年产颗粒剂 6,000 万袋、片剂 10,000 万片，中药提取 6000 吨的生产能力。拥有 2 个产品批文，其中独家品种 1 个，剂型独家品种 1 个。产品为葆宫止血颗粒、金莲清热泡腾片，均为 2009 年国家重点产业振兴、技术改造项目和天津市重大高新技术产业产业化项目。葆宫止血颗粒为自行研制的独家专利品种，属收敛止血类妇科用药，入选 2017 年版国家医保目录；金莲清热泡腾片是治疗呼吸系统、外感类疾病的经典用药，为国家对儿童用药鼓励创新剂型。2014 年 7 月，公司以 7.95 亿元收购其 100% 股权。

#### (2)、最近一年又一期的主要财务数据：

单位：万元

指标项目	2016 年 12 月 31 日	2017 年 6 月 30 日	指标项目	2016 年度	2017 年上半年
资产	29,653.26	33,285.87	收入	25,659.00	15,279.44
负债	7,250.76	7,796.49	营业利润	6,462.92	3,551.50
所有者权益	22,402.49	25,489.39	净利润	4,814.51	3,086.89

#### (3)、与溢价收购估值的前提假设和业绩预测情况进行比较分析

公司聘请了具有证券期货资格的独立第三方同致信德（北京）资产评估有限公司以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日，对并购标的以收入指标、毛利率指标、营业利润指标作为评估的前提假设测算标的价值，出具了同致信德评报字(2016)第 077 号评估报告，中盛海天评估基准日的全部股东权益可收回价值为 78,128.39 万元。评估报告对中盛海天 2016-2018 年度的经营数据进行了预测，相关主要数据如下：

单位：万元

	2016 年度	2017 年度	2018 年度
营业收入	25,460.04	30,617.72	35,586.32
净利润	5,050.85	6,243.57	7,143.20
净利率 (%)	19.84	20.39	20.07

公司最近一年又一期的收入、毛利率、营业利润指标逐渐改善并达到同致信德评报字[2016]第 077 号评估报告的评估值的预测前提假设。该投资未发现存在减值迹象，暂不需要计提商誉减值。。

#### 1.4 淮南朝阳医院：

##### (1)、经营情况：

淮南朝阳医院，成立于 2015 年 8 月 3 日，注册资本 9,335.11 万元，经营范围包括医疗健康产业投资，投资管理，医院管理等。2016 年 1 月，公司以 6.10 亿元通过收购部分股权并增资扩股控制其 53% 股权。其下属的安徽淮南朝阳医院建于 1989 年，是一所集医疗、科研、教学、预防为一体的综合性民营医院，也是安徽省首家三级乙等综合性民营医院，位列全国百强民营医院排名 31 位，在淮南市、安徽省乃至全国都具有相当的知名度和影响力。安徽淮南朝阳医院目前拥有医疗建筑面积 4.3 万平方米，总床位超过 1000 张，在册员工 1158 人，其中中、高级技术人员 275 人。医院现开设 28 个临床科室，优势科室包括骨科、泌尿外科、麻醉科、重症医学科、肿瘤放疗科、神经内科、心脏内科、伽马刀科、呼吸内科等，其中心脏内科、心脏外科、呼吸内科为淮南市重点专科。医院 2016 年度及 2017 年上半年门急诊量分别为 42.96、21.68 万人次，住院出院量分别为 2.69、1.55 万人次，手术室手术量分别为 5897、3191 例。

##### (2)、最近一年又一期的主要财务数据：

单位：万元

指标项目	2016 年 12 月 31 日	2017 年 6 月 30 日	指标项目	2016 年度	2016 年 5-12 月	2017 年上半年
资产	59,744.82	60,253.40	收入	36,121.23	24,460.14	20,409.87
负债	10,079.26	9,065.41	营业利润	4,377.26	3,434.28	3,821.29
所有者权益	49,665.56	51,187.99	净利润	4,404.41	3,449.06	3,837.52

##### (3)、与溢价收购估值的前提假设和业绩预测情况进行比较分析

公司聘请了具有证券期货资格的独立第三方同致信德（北京）资产评估有限公司以 2016 年 4 月 30 日为评估基准日，对并购标的以收入指标、毛利率指标、营业利润指标作为评估的前提假设测算标的价值，出具了同致信德评报字(2017)

第 008 号评估报告。评估报告对淮南朝阳医院 2016-2018 年度的经营数据进行了预测，相关主要数据如下：

单位：万元

	2016 年 5-12 月	2017 年度	2018 年度
营业收入	24,374.74	39,504.42	44,347.84
净利润	3,237.46	6,167.77	8,058.69
净利率 (%)	13.28	15.61	18.17

公司最近一年又一期的收入、毛利率、营业利润指标达到同致信德评报字 [2017] 第 008 号评估报告的评估值的预测前提假设。该标的不存在减值迹象，本期不考虑商誉减值。

### 1.5 华睿医疗：

#### (1)、经营情况：

华睿医疗，成立于 2009 年 11 月 25 日，注册资本 4,976.81 万元。主要从事肿瘤放疗大型医疗设备和核医学投资、医疗项目收购和运营业务，并专注于肿瘤治疗中心的投资，通过整合医疗及市场两方面资源，为医院提供核医学全方位的专业服务。主要提供投资的医疗设备有：肿瘤治疗设备：伽马刀、直线加速器、陀螺刀等；影像检查设备：经济型 PET/CT、核磁共振、乳腺钼靶机、骨密度测定仪等。华睿医疗作为投资平台，全资拥有上海华冉医院管理有限公司、长沙建达投资管理有限责任公司、徐州毅文科技发展有限公司三家子公司，子公司分别作为各个放疗中心的业务主体开展业务活动。目前华睿医疗拥有 17 个医院中心及 19 个项目，主要项目均为肿瘤放疗治疗中心，业务覆盖在湖南、湖北等地的 17 家医院，其中合作的三级医院 9 家，二级医院 8 家。业务团队 102 人，其中 33 人为专职医疗人员。

#### (2)、最近一年又一期的主要财务数据：

单位：万元

指标项目	2016 年 12 月 31 日	2017 年 6 月 30 日	指标项目	2016 年度	2017 年上半年
资产		20,462.68	收入		827.34
负债		8,950.49	营业利润		-383.40
所有者权益		11,512.19	净利润		-375.79

#### (3)、与溢价收购估值的前提假设和业绩预测情况进行比较分析

华睿医疗于 2017 年 1 月初纳入合并范围，至今其经营环境未发生重大变化。公司正积极介入经营管理、推动成本费用管控，预计年度内业绩有较大的改善，

故在半年报不考虑减值。若到年底业绩未得到有效改善、达不到预测目标，要求公司管理层以资产负债表日为基准日对标的公司的资产状况和盈利能力进行测试评估，按照《企业会计准则》确定资产组的可收回金额及计提减值准备金额。

2. 公司 2016 年年报披露，在对溢价收购标的进行减值测试的过程中，对毛利率、营业收入增长率等进行了关键假设，作为预计未来现金流量现值的主要依据。请对比报告期内相关子公司业绩与上述假设是否相符，若否，请进一步结合子公司的经营情况说明产生差异的原因，以及当期是否需要计提减值。

回复：

公司 2016 年年报披露了商誉减值测试的过程中，对毛利率、营业收入增长率等进行的关键假设，作为预计未来现金流量现值的主要依据，主要假设指标如下：

	医药制造	医药分销	医疗服务
增长率	4.65%-15%	5%	3.84%-14.62%
毛利率	55.98%-92.31%	52.58%	21.53%-62.17%
折现率	12.01%	12.01%	12.01%

2017 年上半年医药制造企业相关子公司业绩与上述假设的对比情况如下：

单位：万元

子公司	关键指标	2016 年度	2016 年 1-6 月	2017 年度预测数*	2017 年 1-6 月	业绩达成/偏差率
女子大药厂	营业收入(万元)	16,903.24	6,752.07	19,438.72	10,167.31	52.30
	营业成本(万元)	3,828.93	1,305.93	3,454.26	2,428.97	70.32
	营业收入增长率(%)			15.00	50.58	35.58
	毛利率(%)	77.35	80.66	82.23	76.11	-6.12
海南长安	营业收入(万元)	37,655.40	13,838.72	39,538.17	26,202.76	66.27
	营业成本(万元)	2,895.70	1,202.78	3,040.49	1,669.12	54.90
	营业收入增长率(%)			5.00	89.34	84.34
	毛利率(%)	92.31	91.31	92.31	93.63	1.32
中盛海天	营业收入(万元)	25,659.00	11,389.95	28,994.67	15,279.44	52.70
	营业成本(万元)	11,414.53	4,607.01	12,763.45	6,334.86	49.63
	营业收入增长率(%)			13.00	34.15	21.15
	毛利率(%)	55.51	59.55	55.98	58.54	2.56
民族药业	营业收入(万元)	11,163.44	4,771.25	11,682.37	6,170.13	52.82
	营业成本(万元)	853.48	279.23	852.07	454.76	53.37
	营业收入增长率(%)			4.65	29.32	24.67
	毛利率(%)	92.35	94.15	92.71	92.63	-0.08

注\*：2017 年度预测数为公司 2016 年度进行减值测试过程中下年度的预测数。

2017 年上半年公司医药制造企业的上述子公司的业绩均符合 2016 年年报披露的商誉减值测试的过程中对毛利率、营业收入增长率等关键假设。其中，女子大药厂营业利润受市场拓展投入的影响上半年完成率 37.69%。但市场环境稳定，生产经营正常，未发生重大不利影响，业绩符合预期，年末公司对该项投资进行减值测试，如存在减值，要求公司对该项投资计提减值准备。

爱德药业在 2016 年 8 月通过 GMP 认证，预测于 2017 年下半年量产销售，预计未来现金流量采用 75.97%的毛利率及市场规模和渠道优势预计 2017 年实现营业收入 1,169.57 万元的关键假设与预期符合，未发现存在减值迹象，未计提减值准备。

2017 年上半年医疗服务相关子公司业绩与上述假设的对比情况如下：

子公司	关键指标	2016 年度	2016 年 1-6 月	2017 年度预测数*	2017 年 1-6 月	业绩达成/偏差率
淮南朝阳医院	营业收入(万元)	36,121.23	17,637.40	39,504.42	20,409.87	51.66
	营业成本(万元)	28,449.30	14,581.42	30,600.12	14,846.14	48.52
	营业收入增长率(%)			9.37	15.72	6.35
	毛利率(%)	21.24	17.33	22.54	27.26	4.72
南京睿科	营业收入(万元)			5,129.88	837.38	16.32
	营业成本(万元)			1,940.63	358.65	18.48
	营业收入增长率(%)			925.98	67.48	-858.50
	毛利率(%)			62.17	57.17	-5.00

2017 年上半年公司医疗服务的上述子公司的业绩均符合 2016 年年报披露的商誉减值测试的过程中对毛利率、营业收入增长率等关键假设。其中，公司于 2016 年 11 月完成对南京睿科的增资，但其效益释放缓慢，业绩低于预期。鉴于公司在签订增资协议中的附加条款中约定原股东对业绩的补偿条款，公司将根据年底的业绩达成情况及业绩补偿的履行结果，以资产负债表日为基准日对标的公司的资产状况和盈利能力进行测试评估，按照《企业会计准则》确定资产组的可收回金额及计提减值准备金额。本报告期内未考虑减值。

其他子公司如下：

长安医药作为药品销售单位，受两票制政策，报告期内主要采购销售集团内的部分 OTC 产品（尚未实施两票制产品），收入因此受较大影响，上半年完成预测的 24.52%，销售产品集团内统一采购定价，实现营业利润 129.70 万元，较上年同期 102.14 万元增长 26.98%。业绩符合预期，未发现存在减值迹象，不计提

---

## 减值准备

黔劲运输减值测试方法采用预计可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额确定，计算采用了 2016 年贵阳市国土资源局土地定级级别与基准定价指导与地价调整系数、修正指标、年期调整作为关键假设。对公司持有的不动产的公允价值的计量采取已变现的不动产—房屋建筑物和可变现的不动产—土地使用权（清算价值与工业用地转商业用地价值较高者）确定。管理层根据土地使用权区域的定级级别、基准定价、调整系数、修正指标、年期调整确定这些假设。报告期内，上述假设未发生重大变动，符合预期。

以上对比，2017 年上半年相关子公司经营符合公司对市场发展的预期判断，其业绩与上述假设符合预期，未发现减值迹象，本报告期末计提商誉减值。

3. 公司于 2010 年收购贵州民族药业股份有限公司（以下简称民族药业），形成 4500 万元商誉。报告期末，民族药业的净资产为-5182 万元，上半年实现净利润-315 万元。请结合民族药业最近一年又一期的经营情况和主要财务数据，说明其持续经营是否存在重大风险，以及未对商誉计提减值的原因及合理性。

回复：

### 3.1 经营情况：

民族药业，成立于 1994 年，注册资本 4,815 万元。2010 年 4 月公司以承债式收购方式，与公司全资子公司益佰投资取得其 100 股权（详情参见公司在上海证券交易所网站披露的《承债式收购资产公告》2010-13 号公告）。收购时，民族药业主要产品分为心血管类、类风湿类和感冒类三大类，拥有 8 个国药准字号，核心产品为金骨莲胶囊和心胃止痛胶囊。其中：金骨莲胶囊为 2009 年版全国医保目录乙类药品；金骨莲胶囊、心胃止痛胶囊、马兰感寒胶囊为全国独家生产的民族苗药产品；“金骨莲胶囊”、“马兰感寒胶囊”属于国家发明专利产品。民族药业拥有 1 个处于申请生产批件的评审阶段的在研产品“米槁心乐滴丸”（心血管疾病的 6 类中药新药）。民族药业当时拥有硬胶囊、颗粒剂和糖浆剂三条 GMP 生产线。

2009 年 12 月 31 日，民族药业帐面资产总额 6,952.29 万元，负债 12,343.51 万元，净资产-5,9391.22 万元；2009 年度实现营业收入 399.9 万元，净利润-4,199.89 万元。



2012年11月，“米槁心乐滴丸”获得国家药监局颁发的新药证书，获得药品的生产注册批件，药品定名为“理气活血新药滴丸”。

为整合集团资源、提升整体效益，公司对医药工业板块进行了整体规划，将民族药业定义为公司的滴丸产品生产基地。从2012年起，公司陆续将其核心产品金骨莲胶囊、心胃止痛胶囊、马兰感寒胶囊等产品批文转移到益佰制药，由益佰制药进行生产和销售。

民族药业现有2个主要国药准字号产品：理气活血滴丸、丹灯通脑滴丸。其中理气活血滴丸为2017版国家医保目录产品；丹灯通脑滴丸为公司2016年投入到民族药业的治疗脑中风、冠心病、心绞痛等症的中药8类产品。目前，民族药业只拥有滴丸剂一条GMP生产线，其原有的硬胶囊、颗粒剂和糖浆剂三条生产线目前停用。

民族药业现有产品目前均处在市场推广阶段，未形成规模，其经营一直处于亏损状态。近年来，民族药业得到股东益佰制药的全力支持，其持续经营能力未受到影响，不存在重大风险。

### 3.2 最近一年又一期的主要财务数据

单位：万元

项目	2016年度	2017年上半年	项目	2016年度	2017年上半年
资产	5,103.30	4,932.58	营业收入	282.54	102.33
负债	9,970.71	10,114.65	营业利润	-725.95	-337.80
所有者权益	-4,867.41	-5,182.07	净利润	-761.57	-314.66

上述转移的产品，2013年-2017年上半年实现销售收入情况如下：

单位：万元

产品	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年1-6月
金骨莲胶囊	3,613.22	6,801.95	9,107.94	10,902.68	6,067.80
心胃止痛胶囊				410.20	114.89
马兰感寒胶囊				56.00	16.47

公司在对民族药业的商誉进行减值测试时，将上述产品的生产销售数据还原到民族药业资产组，模拟出民族药业2013-2016年又一期的主要财务数据如下

单位：万元

项目	2013年度	2014年度	2015年度	2016年度	2017年上半年
营业收入	6,072.12	8,200.99	9,588.98	11,163.44	11,682.37
营业利润	1,108.80	1,260.44	1,728.36	1,048.67	1,630.41
净利润	831.60	945.33	1,296.27	786.50	1,222.80

### 3.3 商誉减值测试说明

公司对民族药业的商誉进行减值测试时，将转移的产品产生的现金流并入民族药业的资产组。2016 年度民族药业商誉减值测试计算表如下：

前提假设	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度/ 永续期
收入指标	11,682.37	12,266.78	12,880.42	13,524.76	14,201.33	14,201.33
收入增长率	4.65	5.00	5.00	5.00	5.00	-
营业成本	852.07	894.69	939.43	986.42	1,035.75	1,035.75
毛利率	92.71	92.71	92.71	92.71	92.71	92.71
营业利润	1,630.41	1,730.36	1,835.33	1,945.55	2,061.31	2,061.31
企业自由现金流量	1,648.24	2,080.77	2,184.86	2,294.17	2,408.96	2,429.23
折现率 (CAPM)	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%
企业自由现金流量现值合计						18,980.56
股东全部权益价值						9,750.80

经测试该投资不存在减值迹象，未计提减值准备。

#### 关于上述 1 至 3 项事项

在 2013 年-2016 年年报时经测试，未发现可收回金额小于公司账面价值的情况，因此公司未计提商誉减值准备。

2017 年公司半年报未经我所审计，根据公司提供的相关财务及测试数据，我所履行相应的分析性复核程序，未发现存在不合理情况，公司商誉的减值测试和相关资产可收回金额测试方法及相关说明合理，未发现相关资产存在减值迹象。

我们认为，益佰制药根据企业会计准则及其相关解释确定的上述会计政策，符合企业会计准则和国家有关规定。益佰制药上述会计处理符合企业实际情况和企业会计准则及国家有关规定，减值测试和相关资产可收回金额测算的方法合理，测试结果未见减值迹象。

#### 二、在建工程金额核算和转固相关会计处理

半年报披露，公司在建工程中，2010 新版 GMP 改造工程项目与南诏药业-异地 GMP 项目改造的工程进度已经达到 100%，GMP 改造二期工程项目与注射用瑞替普酶原液及灌装车间异地改建工程的工程进度分别达到 95%和 80%，另有多项在建工程的工程进度情况未予披露。此外，公司部分在建工程进展缓慢，报告期内余额未发生变化。请你公司补充披露：（1）主要在建工程的累计投入占预

算比例和工程进度情况；（2）相关在建工程进度达到 100%，但未能及时予以转固的主要原因；（3）相关在建工程进展缓慢的主要原因，工程建设是否存在实质性障碍，以及是否存在达到转固条件未及时予以转固的情形；（4）请公司会计师核查公司在建工程金额核算和转固相关会计处理是否符合会计准则，并发表意见。

回复：

（1）、截止 2017 年 6 月 30 日，主要在建工程累计投入占预算比例及工程进度情况：

单位：万元

项目名称	累计投入	累计转固	在建工程余额	累计投入占预算比例	主体工程进度	新增工程进度
2010 新版 GMP 改造工程项目	23,592.55	21,696.71	1,895.84	87%	100%	85%
GMP 改造二期工程项目	37,882.15	32,339.51	5,542.64	82%	100%	97%
罗甸大果木姜子基地工程	260.00	-	260.00	95%	95%	不适用
GMP 二期清镇提取项目	20,369.05	-	20,369.05	83%	90%	不适用
清镇颗粒线项目（厂房）	566.76	-	566.76	44%	40%	不适用
清镇颗粒线项目（设备）	993.82	-	993.82	26%	20%	不适用
南诏药业-异地 GMP 项目改造	1,334.80	895.47	439.33	93%	100%	不适用
冻干车间改造项目	319.31	-	274.75	49%	80%	不适用
华澳医院建筑主体工程	279.10	-	279.10	4%	10%	不适用
注射用瑞替普酶原液及灌装车间异地改建工程	2,280.07	1,131.11	1,148.96	79%	100%	80%
朝阳医院住院楼一期扩容工程	5,346.12	-	5,346.12	89%	94%	不适用

截止 2017 年 9 月 29 日，主要在建工程累计投入占预算比例及工程进度情况：

单位：万元

项目名称	累计投入	累计转固	在建工程余额	累计投入占预算比例	主体工程进度	新增工程进度
2010 新版 GMP 改造工程项目	23,592.55	23,592.55	-	87%	100%	100%
GMP 改造二期工程项目	38,080.72	38,080.72	-	82%	100%	100%
罗甸大果木姜子基地工程	260.00	260.00	-	95%	100%	不适用
GMP 二期清镇提取项目	20,359.05	20,359.05	-	83%	100%	不适用
清镇颗粒线项目（厂房）	1,409.66	-	1,409.66	98%	90%	不适用
清镇颗粒线项目（设备）	1,667.00	-	1,667.00	45%	90%	不适用
南诏药业-异地 GMP 项目改造	1,334.80	1,334.80	-	93%	100%	不适用
冻干车间改造项目	578.38	578.38	-	89%	100%	不适用

华澳医院建筑主体工程	1,500.74	11.37	1,489.37	21%	60%	不适用
注射用瑞替普酶原液及灌装车间异地改建工程	2,280.07	2,280.07	-	79%	100%	100%
朝阳医院住院楼一期扩容工程	5,591.30	-	5,591.30	92%	96%	不适用

(2)、相关在建工程进度达到 100%，但未能及时予以转固的原因；以及(3)相关在建工程进展缓慢的原因，以及是否存在达到转固条件及未及时予以转固的情形；

① “2010 新版 GMP 改造工程项目” 是公司的注射剂产品满足 2010 新版 GMP 要求进行的技术改造。该项目核算注射剂生产线的厂房、基建、设备、工艺等方面的建设投入，于 2011 年 9 月开始投入建设，截止 2017 年 6 月 30 日，累计投入 23,592.55 万元。2013 年 11 月获得 GMP 认证，该工程基本达到可使用状态，2013 年度公司将符合 GMP 工艺设计要求的工程项目转固，金额 21,696.71 万元。后期新增的辅助设备组、安装调试和改造等工程投入仍以该项目名称进行账务核算。该新增工程从 2014 年 3 月投入建设，2017 年 8 月工程完工，并已转固。该新增工程进展按公司工程管理要求实施，不存在达到转固条件未及时予以转固的情形。

② “GMP 改造二期工程项目” 是公司的固体制剂产品满足 2010 新版 GMP 要求进行的技术改造，该项目核算固体制剂生产线的厂房、基建、设备、工艺等方面的建设投入。该项目 2013 年 9 月开始投入建设，截止 2017 年 6 月 30 日，该项目累计投入 37,882.15 万元。2015 年 12 月获得 GMP 认证，该工程基本达到可使用状态，2015 年度公司将符合 GMP 工艺设计要求的工程项目转固，金额 32,339.51 万元。目前账面余额为后期新增的辅助设备组、安装调试和改造等工程投入。该新增工程从 2016 年 1 月投入建设，2017 年 7 月底工程完工，并已转固。不存在达到转固条件未及时予以转固的情形。

③ “罗甸大果木姜子基地工程” 项目是公司中药材种植基地工程建设，包含有坡改梯土地整治、公路、水池、人行道等工程的修建。该项目 2013 年 11 月开始投入建设，截止 2017 年 6 月 30 日，该项目累计投入 260.00 万元。该工程 2017 年 9 月达到可使用状态，并已转固。该新增不存在工程进展缓慢的情况，不存在达到转固条件未及时予以转固的情形。

④ “GMP 二期清镇提取项目” 是公司固体制剂产品药材前处理工艺为满足 2010 新版 GMP 要求进行的技术改造，该项目核算药材前处理生产线的厂房、基

---

建、设备、工艺等方面的建设投入。该项目 2015 年 6 月开始投入建设，截止 2017 年 6 月 30 日累计投入 20,369.05 万元，该项目于 2017 年 1 月在贵州省药监局进行备案登记，2017 年 7 月清镇提取中心开始试生产并达到可使用状态。公司已于 2017 年 7 月进行转固的会计处理。该项目进度符合预期，不存在达到转固条件及未及时予以转固的情形。

⑤ “南诏药业-异地 GMP 项目改造”是南诏药业为满足 2010 新版 GMP 要求进行的技改项目，该项目核算其技改的针剂厂、基建、生产线投入。该项目 2013 年 7 月开始投入建设，截止 2017 年 6 月 30 日累计投入 1,334.8 万元。2015 年 12 月获得 GMP 认证，该工程基本达到可使用状态，不存在工程进展缓慢的情形。2015 年 12 月 31 日该工程转固 895.47 万元，该项目剩余工程款未结算完毕，南诏药业未对该项目剩余工程款 439.33 万元进行转固的会计处理。2017 年 9 月南诏药业对该工程项目剩余金额进行预转固的会计处理。报告期该项目存在达到转固条件及未及时予以转固的情形。

⑥“注射用瑞替普酶原液及灌装车间异地改建工程”是爱德药业为满足 2010 新版 GMP 要求进行的技术改造，该项目核算其技改针剂厂房、基建、生产线投入建设的核算。该项目 2013 年 5 月开始投入建设，截止 2017 年 6 月 30 日累计投入 2,280.07 万元。2016 年 8 月 10 日获得 GMP 认证，工程基本达到可使用状态，截止 2016 年 12 月 31 日将符合 GMP 工艺设计的工程转固 1,131.11 万元。目前账面余额为后期在厂房内新增生产线的辅助设备组、安装调试和改造等工程，该新增工程从 2016 年 10 月投入建设，目前完成程度 100%，已于 2017 年 9 月达到使用状态，并已转固。该新增工程进展符合预期，不存在达到转固条件及未及时予以转固的情形。

⑦“朝阳医院住院楼一期扩容工程”是朝阳医院扩大床位容量，提升患者就医质量进行的改扩建，该项目于 2016 年 11 月投入建设，截止 2017 年 6 月 30 日累计投入 5,346.12 万元，工程累计投入占预算比例为 88.7%。工程预计 2017 年 11 月完工，达到预定可使用状态。该项目不存在工程进展缓慢，不存在达到转固条件及未及时予以转固的情形。

我们认为，截止 2017 年 6 月 30 日，益佰制药在建工程--南诏药业-异地 GMP

---

项目 439.33 万元，存在达到预定可使用状态公司未按会计政策转入固定资产核算的情形，已要求公司 2017 年 9 月对该工程项目转入固定资产核算并按公司折旧政策计提累计折旧。其他在建工程项目核算和转固相关会计处理未见不符合公司会计政策和企业会计准则及国家有关规定。

北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）

2017年10月10日

