
关于对上海证券交易所《关于对天坛生物
制品股份有限公司重大资产购买暨关联交
易草案信息披露的问询函》的回复
天职业字[2017]18722-1号



关于对上海证券交易所《关于对天坛生物制品股份有限公司重大资产购买暨关联交易草案信息披露的问询函》的回复

天职业字[2017]18722-1号

北京天坛生物制品股份有限公司：

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）接到贵公司转发的上海证券交易所上证公函[2017]2405号《关于对天坛生物制品股份有限公司重大资产购买暨关联交易草案信息披露的问询函》，就有关问题回复如下：

5. 草案披露，标的资产上海血制、兰州血制以及武汉血制 2017 年 1-9 月的财务数据较 2016 年变动幅度较大。上海血制 2017 年 1-9 月的经营性现金流量净额为-3367 万元，较 2016 年下降 1 亿元。兰州血制以及武汉血制的经营性现金流量在 2017 年均同比呈现下滑趋势。与此同时，标的资产同期的应收账款及存货均呈现大幅上升的趋势。请公司结合标的资产自身经营状况以及行业发展变化补充披露：（1）前述三个标的资产报告期内经营性现金流量下滑的原因；（2）前述三个标的资产应收账款以及存货呈现上升趋势的原因；（3）标的资产 2017 年的销售政策较 2016 年及 2015 年度是否发生显著的变化。若有，请披露发生变化的原因。请财务顾问及会计师发表意见。

回复：

一、情况说明：

（一）三个标的资产报告期内经营性现金流量下滑的原因

长期以来，我国采浆量离供需平衡点缺口较大，供不应求状况明显。随着血浆供应的逐步增长，2017 年以来一线城市医院中血液制品需求增速趋缓，而二、三线城市中仍旧存在大量产品需求，尤其是免疫球蛋白和因子类产品需求仍旧无法满足。整体来看国内血液制品的行业增长趋势没有改变。上海血制、兰州血制以及武汉血制报告期内经营性现金流量下滑、应收账款以及存货呈现上升趋势主要是受到血制业务拆分的影响：

1、上海血制

上海血制 2016 年度、2017 年 1-9 月经营性现金流量的变动情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	变动情况
经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	18,304.21	37,605.42	-19,301.21
收到的税费返还	0.16	-	0.16
收到其他与经营活动有关的现金	42.43	88.98	-46.55
经营活动现金流入小计	18,346.80	37,694.40	-19,347.60
购买商品、接受劳务支付的现金	15,118.55	19,533.22	-4,414.67
支付给职工以及为职工支付的现金	4,288.63	5,136.06	-847.43
支付的各项税费	1,284.15	4,526.49	-3,242.34
支付其他与经营活动有关的现金	1,022.63	2,195.62	-1,172.99
经营活动现金流出小计	21,713.96	31,391.39	-9,677.43
经营活动产生的现金流量净额	-3,367.16	6,303.01	-9,670.17

2017年1-9月，上海血制经营性现金流量较2016年度有所下降主要由于受生产经营资质转移停产及中期因素影响所致。

(1) 经营活动现金流入

因经营资质转移停产及生产周期因素影响，上海血制可供出售的产品数量有所下降，进而导致销售规模下降，2017年1-9月上海血制销售商品、提供劳务收到的现金较2016年度减少19,301.21万元。

上海血制于2016年8月末接受上海所划拨的血制业务相关资产，由于生产经营资质转移等工作而停产，产品销售依靠于前期结存。截至2016年末，上海血制共结存库存商品4,912.43万元。上海血制于2017年1月开始投产，由于血液制品生产周期一般为3-6个月，考虑到产品批签发时间，于2017年8月份恢复销售。2017年1-9月上海血制实现销售收入13,838.35万元，较2016年度销售收入减少22,645.90万元。

(2) 经营活动现金流出

2017年1-9月上海血制购买商品、接受劳务支付的现金较2016年度减少4,414.67万元，减少主要为受中期因素影响。2017年1-9月经简单年化，上海血制购买商品、接受劳务支付的现金，与支付给职工以及为职工支付的现金与2016年度基本保持一致，主要是由于停工期间正常的采浆等经营活动并未受到影响。

综上所述，受生产经营资质转移停产及中期因素影响，经营活动产生的现金流量净额较2016年减少9,670.17万元。

2、兰州血制

兰州血制 2016 年度、2017 年 1-9 月经营性现金流量的变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	变动情况
经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	13,546.02	21,958.25	-8,412.23
收到其他与经营活动有关的现金	34.95	99.55	-64.60
经营活动现金流入小计	13,580.97	22,057.80	-8,476.83
购买商品、接受劳务支付的现金	5,386.89	9,537.89	-4,151.00
支付给职工以及为职工支付的现金	2,902.54	4,278.43	-1,375.89
支付的各项税费	978.76	2,329.70	-1,350.94
支付其他与经营活动有关的现金	1,061.92	732.22	329.70
经营活动现金流出小计	10,330.11	16,878.24	-6,548.13
经营活动产生的现金流量净额	3,250.86	5,179.56	-1,928.70

2017 年 1-9 月，兰州血制经营性现金流量较 2016 年度有所下降主要由于受生产经营资质转移停产及中期因素影响所致。

(1) 经营活动现金流入

因经营资质转移停产及生产周期因素影响，兰州血制可供出售的产品数量有所下降，进而导致销售规模下降，2017 年 1-9 月兰州血制销售商品、提供劳务收到的现金较 2016 年度减少 8,412.23 万元。

兰州血制于 2016 年 9 月底接受兰州所划拨的血制业务相关资产，进行生产经营资质转移等工作而停产，产品销售依靠于前期结存，截至 2016 年末共结存可供销售产品 2,767.50 万元。兰州血制于 2017 年 1 月开始投产，由于血液制品生产周期一般为 3-6 个月，受产品批签发时间影响，于 2017 年 5 月份开始恢复销售。2017 年 1-9 月兰州血制实现销售收入 13,788.50 万元，较 2016 年度销售收入减少 7,211.30 万元。

(2) 经营活动现金流出

2017 年 1-9 月兰州血制购买商品、接受劳务支付的现金较 2016 年度减少 6,548.13 万元，减少主要为受中期因素及上期结算前期购买商品款影响。2017 年 1-9 月简单年化，兰州血制购买商品、接受劳务支付的现金，与支付给职工以及为职工支付的现金与 2016 年度基本保持一致，主要是由于停工期间正常的采浆等经营活动并未受到影响。

综上所述，受生产经营资质转移停产及中期因素等影响，经营活动产生的现金流量净额较 2016 年减少 1,928.70 万元。

3、武汉血制

武汉血制 2016 年度、2017 年 1-9 月经营性现金流量的变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	变动情况
经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	13,546.10	27,518.43	-13,972.33
收到其他与经营活动有关的现金	844.21	236.16	608.05
经营活动现金流入小计	14,390.31	27,754.59	-13,364.28
购买商品、接受劳务支付的现金	11,295.80	14,414.88	-3,119.08
支付给职工以及为职工支付的现金	3,216.18	4,313.41	-1,097.23
支付的各项税费	1,864.91	3,580.04	-1,715.13
支付其他与经营活动有关的现金	1,008.63	1,252.03	-243.40
经营活动现金流出小计	17,385.52	23,560.36	-6,174.84
经营活动产生的现金流量净额	-2,995.21	4,194.23	-7,189.44

2017 年 1-9 月，武汉血制经营性现金流量较 2016 年度有所下降主要由于受生产经营资质转移停产及中期因素影响所致。

(1) 经营活动现金流入

因经营资质转移停产及生产周期因素影响，武汉血制可供出售的产品数量有所下降，进而导致销售规模下降，2017 年 1-9 月武汉血制销售商品、提供劳务收到的现金较 2016 年度减少 13,972.33 万元。

武汉血制于 2016 年 9 月进行血制业务相关资产的划拨，2017 年 2 月换取新证并完成生产经营资质的转移，换证和资质转移期间血制公司无法正常进行产品生产，产品销售依靠前期结存，截至 2016 年 12 月末共结存库存产品 4,554.25 万元。由于血液制品生产周期一般为 3-6 个月，考虑到产品批签发时间，2017 年 7 月武汉血制产品才开始陆续向市场供应，武汉血制 2017 年 1-9 月销售收入较 2016 年度下降 10,531.54 万元。

(2) 经营活动现金流出

2017 年 1-9 月采购血浆支付现金较 2016 年减少 2,255.49 万元，减少主要为受中期因素影响。2017 年 1-9 月经简单年化，武汉血制购买商品、接受劳务支付的现金，与支付给职工以及为职工支付的现金与 2016 年度基本保持一致，主要是由于停工期间正常的采浆等经营活动并未受到影响。

综上所述，受武汉血制经营资质转移及中期因素影响，导致武汉血制 2017 年 1-9 月份经营活动现金流量较 2016 年下降 7,189.44 万元。

(二) 三个标的资产应收账款以及存货呈现上升趋势的原因

1、上海血制

(1) 应收账款呈现上升趋势的原因

上海血制 2016 年末、2017 年 9 月末应收账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	变动情况
应收账款	192.55	45.31	147.24

截至 2017 年 9 月末，上海血制应收账款余额 192.55 万元，较 2016 年末增加 147.24 万元，增长 324.87%，主要为针对医院直销业务信用期内年中未结算所致。应收账款包括应收华东医院 43.40 万元、上海市第一人民医院 73.20 万元、上海市普陀区中心医院 47.50 万元等。上述应收款项尚在信用期内，于年底将逐步回款。

(2) 存货呈现上升趋势的原因

上海血制 2016 年末、2017 年 9 月末存货余额情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	变动情况
原材料	13,974.18	14,592.07	-617.89
在产品	13,468.35	-	13,468.35
库存商品	5,852.40	4,912.43	939.97
小计	33,294.93	19,504.50	13,790.43

截至 2017 年 9 月末，上海血制存货余额 33,294.93 万元，较 2016 年末增加 13,790.43 万元，增长 70.70%。其中，在产品增加 13,468.35 万元，库存商品增加 939.97 万元，原材料减少 617.89 万元。

存货增加主要系上海血制接受上海所划拨的血制业务相关资产，即进行生产经营资质转移等工作而停产，且 2016 年 12 月 31 日仍处于未投产状态。同时下属浆站公司采浆保持平稳运营，故原材料血浆持续增加。上海血制于 2017 年 1 月开始投产，由于血液产品的生产周期为 3-6 个月，期末在产品大幅增加所致。

综上所述，生产经营资质转移停产导致上海血制存货呈上升趋势，后续生产正常后存货余额将保持平稳。

2、兰州血制

(1) 应收账款呈现上升趋势的原因

兰州血制 2016 年末、2017 年 9 月末应收账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	变动情况
应收账款	1,557.18	216.79	1,340.39

截至 2017 年 9 月末，兰州血制应收账款余额 1,557.18 万元，较 2016 年 12 月末，增加 1,340.39 万元，增长 518.29%，主要系对医院直销业务上升，且在信用期内未结算所致。主要包括应收兰州大学第二医院 938.05 万元、甘肃省人民医院 281.45 万元、兰州大学第一医院 218.89 万元。上述应收款项尚在信用期内，年底将逐步回款。

(2) 存货呈现上升趋势的原因

兰州血制 2016 年末、2017 年 9 月末存货余额情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	变动情况
原材料	7,356.67	8,981.41	-1,624.74
在产品	4,026.70	-	4,026.70
库存商品	2,445.92	2,767.50	-321.58
小计	13,829.29	11,748.91	2,080.38

截至 2017 年 9 月末，兰州血制存货余额 13,829.29 万元，较 2016 年末增加 2,080.38 万元，增长 17.71%。其中在产品增加 4,026.70 万元，产成品减少 321.58 万元，原材料减少 1,624.74 万元，存货增加主要系兰州血制接受兰州所划拨的血制业务相关资产，进行生产经营资质转移等工作而停产，且 2016 年 12 月 31 日仍处于未投产状态。而下属浆站公司采浆保持平稳运营使得原材料血浆持续增加。兰州血制至 2017 年 1 月开始投产，由于血液制品的生产周期为 3-6 个月，期末在产品大幅增加，其中待批签发产品 3,085.69 万元。

综上所述，生产经营资质转移停产导致兰州血制存货呈上升趋势，后续生产正常后存货余额将保持平稳。

3、武汉血制

(1) 应收账款呈现上升趋势的原因

武汉血制 2016 年末、2017 年 9 月末应收款项余额情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	变动情况
应收账款	786.69	281.94	504.75

截至 2017 年 9 月末，武汉血制应收账款余额为 786.69 万元，较 2016 年末增加 504.75 万元，应收账款余额增加主要为武汉血制向各地疾控中心销售狂犬病人免疫球蛋白增长所致，相关应收款项尚在信用期内，年底将逐步回款。

(2) 存货呈现上升趋势的原因

武汉血制 2016 年末、2017 年 9 月末存货余额情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	变动情况
原材料	8,038.88	14,177.27	-6,138.39
在产品	11,487.85	-	11,487.85
库存商品	9,004.86	4,554.25	4,450.61
小计	28,531.59	18,731.52	9,800.07

2017 年 9 月末，武汉血制存货余额为 28,531.59 万元，较 2016 年增加 9,800.07 万元，其中在产品增加 11,487.85 万元，库存商品增加 4,450.61 万元，原材料减少 6,138.39 万元。存货余额增加主要由于武汉血制因进行生产经营资质转移等工作而停产，且 2016 年 12 月 31 日仍处于未投产状态。而下属浆站正常采浆使得原材料血浆持续增加。2017 年生产经营资质转移后加大生产，投浆量增加，由于血制生产存在 3-6 个月的生产周期，同时受批签发环节的影响，截至 2017 年 9 月末武汉血制在产品余额大幅增加；而 2016 年 12 月 31 日武汉血制处于停产状态，无在产品。

综上所述，武汉血制因经营资质转移停产导致了武汉血制的存货呈现上升趋势，后续生产正常后存货余额将保持平稳。

(三) 标的资产 2017 年的销售政策较 2016 年及 2015 年度是否发生显著的变化

标的资产的销售政策主要是针对经销商进行“现款现货”销售；直销业务中血制公司给予医院及疾控中心客户一定的信用期，2017 年 9 月末，标的资产的应收账款受直销业务上升，信用期内未结算因素影响而有所增加，但整体仍保持较低金额。

标的资产 2017 年 1-9 月的销售政策较 2016 年及 2015 年度未发生显著的变化。

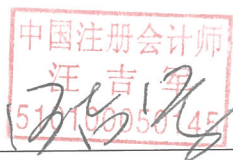
会计师意见：

经核查，上海血制、兰州血制、武汉血制报告期内经营性现金流量下滑主要由于受生产经营资质转移导致停产以及 2017 年销售收入受到一定影响所致；上海血制、兰州血制、武汉血制应收账款余额呈现上升趋势主要其由于血制公司向医院及疾控中心销售产品有一定账期，截至 2017 年 9 月末，上述应收款项尚在信用期内，年底将逐步回款；标的公司 2017 年 1-9 月的销售政策较 2016 年及 2015 年度未发生显著的变化。

[此页无正文]



中国注册会计师:



中国注册会计师:





营业执照

(副本) (15-1)

统一社会信用代码 911101085923425568

名称 天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

类型 特殊普通合伙企业

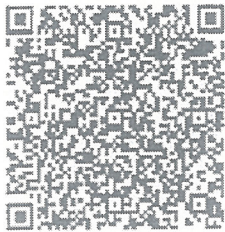
主要经营场所 北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域

执行事务合伙人 邱靖之

成立日期 2012年03月05日

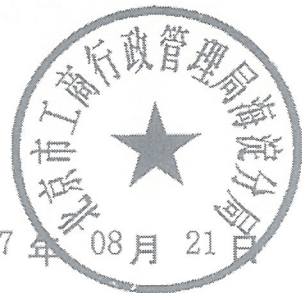
合伙期限 2012年03月05日至 长期

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（下期出资时间为2016年06月30日；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）



在线扫码获取详细信息

登记机关



提示：每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。

2017年 08月 21日



证书序号: 000444

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准
天职国际会计师事务所(特殊普通合伙) 执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 邱靖之

证书号: 08

发证时间: 二〇〇八年五月

证书有效期至: 二〇一〇年五月

二十七号



证书序号: NO 019964

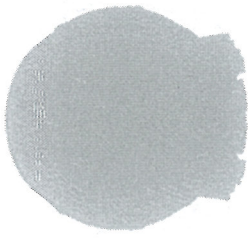
说明

- 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凭证。
- 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，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制

会计师事务所 执业证书



天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)
与原件核对一致
日期: 2011.11.14

名称: 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)

主任会计师: 邱靖之

办公场所: 北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域

组织形式: 特殊普通合伙

会计师事务所编号: 11010150





注册资本(出资额): 6960万元

批准设立文号: 京财会许可[2011]0105号

批准设立日期: 2011-11-14

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书年检合格。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2012年05月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书年检合格。继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2012年3月27日

注册税务师工作单位变更登记事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意变更
Agree the holder to be transferred to

天职国际会计师事务所有限公司
Tianzhi International Accounting Firm Co., Ltd.

特批协会盖章
Stamp of the Institute of CPAs

2012年7月11日

注册税务师工作单位变更登记事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意变更
Agree the holder to be transferred to

天职国际会计师事务所有限公司
Tianzhi International Accounting Firm Co., Ltd.

特批协会盖章
Stamp of the Institute of CPAs

2012年7月29日

注册税务师工作单位变更登记事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意变更
Agree the holder to be transferred to

天职国际会计师事务所有限公司
Tianzhi International Accounting Firm Co., Ltd.

特批协会盖章
Stamp of the Institute of CPAs

2012年7月11日

注册税务师工作单位变更登记事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意变更
Agree the holder to be transferred to

天职国际会计师事务所有限公司
Tianzhi International Accounting Firm Co., Ltd.

特批协会盖章
Stamp of the Institute of CPAs

2012年7月29日

注册税务师工作单位变更登记事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意变更
Agree the holder to be transferred to

天职国际会计师事务所有限公司
Tianzhi International Accounting Firm Co., Ltd.

特批协会盖章
Stamp of the Institute of CPAs

2012年7月11日

注册税务师工作单位变更登记事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意变更
Agree the holder to be transferred to

天职国际会计师事务所有限公司
Tianzhi International Accounting Firm Co., Ltd.

特批协会盖章
Stamp of the Institute of CPAs

2012年7月29日

注册税务师工作单位变更登记事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意变更
Agree the holder to be transferred to

天职国际会计师事务所有限公司
Tianzhi International Accounting Firm Co., Ltd.

特批协会盖章
Stamp of the Institute of CPAs

2012年7月11日

注册税务师工作单位变更登记事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意变更
Agree the holder to be transferred to

天职国际会计师事务所有限公司
Tianzhi International Accounting Firm Co., Ltd.

特批协会盖章
Stamp of the Institute of CPAs

2012年7月29日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书年检合格。继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2014年3月27日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书年检合格。继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2015年3月27日



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



姓名: 翟毓彤
Full name: 翟毓彤
性别: 女
Sex: 女
出生日期: 1976-1-31
Date of birth: 1976-1-31
工作单位: 天职国际会计师事务所有限公司
Working unit: 天职国际会计师事务所有限公司
身份证号码: 43030219760131252X
Identity card No.: 43030219760131252X

110002400153

证书编号: 110002400153
No. of Certificate: 110002400153
批准注册协会: 北京注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs: Beijing Institute of CPAs
发证日期: 2008-5-15
Date of issuance: 2008-5-15

天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)
与原件核对一致
(1)

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调入
Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
年 月 日

同意调出
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
年 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调入
Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2012年7月3日
2012年7月3日

同意调出
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2012年7月3日
2012年7月3日

CPA年度检验合格合格
BICPA
110002400153
2014
This certificate is valid for another year after this renewal.

CPA年度检验合格合格
BICPA
110002400153
2016
This certificate is valid for another year after this renewal.

CPA年度检验合格合格
BICPA
110002400153
2013
This certificate is valid for another year after this renewal.

CPA年度检验合格合格
BICPA
110002400153
2015
This certificate is valid for another year after this renewal.

CPA年度检验合格合格
BICPA
110002400153
2012
This certificate is valid for another year after this renewal.

CPA年度检验合格合格
BICPA
110002400153
2017
This certificate is valid for another year after this renewal.

2013年4月11日
2013年4月11日
2012年4月11日
2012年4月11日
2012年4月11日
2012年4月11日