

**关于北京佰仁医疗科技股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市申请文件
的第三轮审核问询函中
有关财务会计问题的专项说明
(2019年半年报财务数据更新版)**

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

关于北京佰仁医疗科技股份有限公司 首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的 第三轮审核问询函中有关财务会计问题的专项说明（2019 年 半年报财务数据更新版）

上海证券交易所：

贵交易所关于《北京佰仁医疗科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的第三轮审核问询函》（以下简称审核问询函）收悉。对问询函所提财务会计问题，致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称我们）对北京佰仁医疗科技股份有限公司（以下简称发行人、佰仁医疗或公司）相关资料进行了核查，现做专项说明如下：

一、审核问询 9.请发行人进一步补充披露与同行业可比公司同类型产品毛利率水平的比较情况并分析差异原因。

请保荐机构、申报会计师核查并发表意见。

回复：

发行人披露：

下述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（四）毛利和毛利率分析”中补充披露。

报告期内公司收入占比较高的产品包括神经外科生物补片、心胸外科生物补片、瓣膜成形环和人工生物心脏瓣膜（牛瓣）。神经外科生物补片的可比公司主要包括冠昊生物（300238.SZ）、正海生物（300653.SZ）和天新福（原为普华和顺（1358.HK）子公司，2017 年被泰邦生物（CBPO.O）收购），其中冠昊生物、正海生物的同类产品毛利率情况有公开数据披露；心胸外科生物补片的可比公司主要包括美国戈尔公司、上海契斯特医疗科技公司，公司的心胸外科生物补片产品为动物源性材料，上述两家可比公司类似产品均为高分子材料，且上述两家公司均为非上市公司，未有公开数据披露；瓣膜成形环的可比公司主要包括美国爱德华公司（EW.N）、美国美敦力公司（MDT.N）、美国圣犹达公司（2017 年初被美国雅培公司（ABT.N）收购），上述公司未披露同类产品的毛利率；人工生物心脏瓣膜（牛瓣）的可比公司主要包括美国爱德华公司、美国圣犹达公司和北京市普惠生物医学工程有限公司，美国爱德华公司、美国圣犹达公司未披露同类产品的毛利率，北京市普惠生物医学工程有限公司为非上市公司，未有公开数据披露。公司主要产品中除神经外科生物补片外均无可比同行业 A 股上市公司。

公司神经外科生物补片产品与冠昊生物、正海生物的同类产品毛利率比较情况如下：

证券简称	产品名称	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
冠昊生物	生物型硬脑（脊）膜补片	—	93.46%	92.13%	91.57%
正海生物	生物膜	—	94.20%	94.56%	93.83%
同行业平均		—	93.83%	93.35%	92.70%
佰仁医疗	神经外科生物补片	91.47%	91.05%	89.80%	89.46%

备注：正海生物的生物膜产品及公司的神经外科生物补片产品均为脑膜补片。冠昊生物和正海生物尚未公告半年报。

2016 至 2019 年 1-6 月，公司的神经外科生物补片产品毛利率分别为 89.46%、89.80%、91.05%、**91.47%**，毛利率略低于行业平均水平。主要系公司神经外科生物补片产品与同类产品定价略低于同行业公司。2019 年 1-6 月，公司神经外科生物补片毛利率于 2018 年度相当。

虽公司心胸外科生物补片与神经外科生物补片的用途不同，但两者成本结构

和工艺流程相似，且上述两类产品加总后收入占比较主营业务收入占比较大，系报告期内公司主要销售收入来源，因此合并与冠昊生物、正海生物进行比较。具体如下：

证券简称	产品名称	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
冠昊生物	生物型硬脑（脊）膜补片	—	93.46%	92.13%	91.57%
正海生物	生物膜	—	94.20%	94.56%	93.83%
同行业平均		—	93.83%	93.35%	92.70%
	外科生物补片	90.30%	89.77%	88.12%	87.94%
	其中：神经外科生物补片	91.47%	91.05%	89.80%	89.46%
佰仁医疗	心胸外科生物补片	88.88%	88.26%	84.80%	84.17%

备注：报告期各年，公司神经外科生物补片与心胸外科生物补片的销售收入占主营业务收入比例均在70%以上。

公司主要产品为动物源性植介入医疗器械，属于附加值较高的第 III 类医疗器械，报告期各年主营业务综合毛利率分别为 88.09%、89.09%、91.03%、**91.31%**，其中神经外科生物补片和外科生物补片产品的整体毛利率分别为 87.94%、88.12%、89.77%、**90.30%**，与行业平均水平接近，不存在重大差异。

核查程序：

1、询问管理层销售流程、销售模式及内控制度等，对销售收入循环的主要业务活动流程和控制进行了解，并执行穿行测试，识别可能发生错报的环节及关键控制点，以评价控制设计和执行。

2、了解发行人的基本生产流程、成本核算方法及核算过程，检查成本核算方法是否符合企业生产流程、并在整个报告期内保持一致。

3、获取发行人报告期内销售收入成本明细表，复算各类产品的毛利额、毛利率，分析主要产品的毛利率及变动情况，确定其是否存在异常。

4、查询同行业上市公司招股说明书或年报，结合产品结构，对同行业公司可比产品的毛利率进行比较，分析差异原因。

核查意见：

经核查，我们认为：公司报告期内产品毛利率与同行业可比公司之间不存在重大差异。

二、审核问询 10.请发行人结合同行业公司近期增资或股份转让的估值情况进一步披露员工持股计划增资时的公允价值，分析是否需要按照《企业会计准则》的相关要求确认股份支付费用，测算确认相关股份支付费用对净利润的影响，是否符合所选择的科创板上市标准。

请发行人补充提供员工持股计划相关董事会决议、股东大会决议、员工持股计划方案、增资扩股或股权转让协议及补充协议。

请保荐机构、申报会计师核查并就相关会计处理是否符合《企业会计准则》的要求发表明确意见。

请保荐机构、发行人律师核查并就是否仍符合所选择的科创板上市标准发表明确意见。

回复：

发行人披露：

下述内容已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本情况”之“（五）最近一年新增股东情况”之“2、佰奥企业管理”之“（4）佰仁医疗在并购市场的同行业市盈率水平”中补充披露。

（4）佰仁医疗在并购市场的同行业市盈率水平

公司统计了 2018 年至 2019 年部分 A 股上市公司并购新三板医药制造业及专用设备制造业的市盈率情况如下：

单位：倍

A股上市公司并购新三板医药制造业及专用设备制造业的市盈率情况

收购方	标的公司	标的公司行业	标的金额 (万元)	实施状态	收购市盈率
振德医疗 603301.SH	美迪斯 836841.OC	医药制造业	10,416	实施完成	3.70
八菱科技 002592.SZ	弘天生物 832979.OC	医药制造业	90,775.32	股东大会 通过	15.22
众生药业 002317.SZ	逸舒制药 832796.OC	医药制造业	2,172.17	实施完成	11.61
蓝黛传动 002765.SZ	台冠科技 837903.OC	专用设备制 造业	71,472.17	实施完成	14.46
平均		-	-	-	11.25

佰仁医疗	申报时间	预计市值分析报告预计 市盈率区间:	增资时间	申报前增资市 盈率
	2019-04-15	[29.72,58.35]	2018-11-21	(静态) 9.06 (动态) 8.21

数据来源：上市公司公开披露文件、Choice 金融终端。

根据上表，佰仁医疗增资时估值的市盈率 9.06 倍与上市公司并购新三板医药制造业及专用设备制造业的平均市盈率 11.25 倍无重大差异。考虑到上表中标的公司美迪斯主要产品为医用敷料产品及体育防护用品，属于第一类医疗器械，其对应 3.70 倍市盈率相对其他企业偏低，可比性较小，因此剔除该异常值，计算平均收购市盈率为 13.76 倍。为了便于投资者分析比较，依据谨慎性原则，公司管理层根据平均市盈率 13.76 倍确定本次增资时公司的公允价值。据此，公司根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定确认股份支付费用。

① 测算股份支付对净利润的影响

根据 13.76 倍市盈率确定本次增资时公司的公允价值，2018 年确认的股份支付费用计算如下：

单位：元、倍

项目	过程	金额\市盈率\占比
2017年度归属于母公司股东的净利润（扣非后孰低）	1	42,201,460.30
A股上市公司并购新三板医药制造业及专用设备制造业的市场平均市盈率	2	13.76
公司股东全部权益估值	3=1×2	580,692,093.73
扣除实际控制人占员工持股平台份额后员工持股平台持股比例	4	8.26%
用于股权激励的权益工具公允价值	5=3×4	47,987,749.41
员工持股平台增资支付对价(授予价格)	6	31,535,000.00
股份支付费用	7=5-6	16,452,749.41
对净利润的影响	8	16,452,749.41

② 是否符合所选择的科创板上市标准

根据《预计市值的分析报告》，公司在申报科创板时选择《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.2 条第（一）的规定：“预计市值不低于人民币 10 亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5,000 万元，或者预计市值不低于人民币 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元。”

结合上述测算，根据公司 2017 年扣非后孰低净利润并按 13.76 倍市盈率确定公允价值时，2018 年测算计入 1,645.27 万元股份支付费用，2017 年及 2018 年归属于母公司扣非前后孰低的净利润分别为 4,220.15 万元和 3,339.97 万元，均为正数且合计超过 5,000 万元，符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.2 条第（一）的规定：“预计市值不低于人民币 10 亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5,000 万元，或者预计市值不低于人民币 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元”。

③ 本次员工持股平台增资所履行的相关程序

2018年10月31日，公司召开第一届董事会第六次会议，会议审议并通过了《关于公司增资的议案》。2018年11月16日，公司召开2018年第四次临时股东大会，会议审议并通过了《关于公司增资的议案》，同意佰奥企业管理以5.3元/股的价格向佰仁医疗增资600万股。

④ 是否符合《企业会计准则》的要求

根据《企业会计准则第11号——股份支付》及其应用指南的相关规定，“以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，应当以授予职工权益工具的公允价值计量。权益工具的公允价值，应当按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定。”公司对于授予的不存在活跃市场的限制性股票，可采用授予日同期外部投资者认购价格或合理的方法进行估值确定限制性股票的公允价值，由于没有同期外部投资者进行认购，故公司采用其他合理方法确认公允价值。方法如下：

A.公司根据《企业会计准则第11号——股份支付》及其应用指南的规定，在确定公允价值时，参考《首发业务若干问题解答》中“合理考虑入股时间阶段、业绩基础与变动预期、市场环境变化、行业特点、同行业并购重组市盈率水平、股份支付实施或发生当年市盈率与市净率指标等因素的影响，采用恰当的估值技术确定公允价值”的要求，以评估价值作为定价主要参考依据。公司最早于2017年初公司启动上市计划时即开始筹划引入员工入股，主要考虑部分老员工长期服务于公司，为公司核心人力资源，引入其入股有助于加强利益一致性、实现公司更好发展。2017年1月19日，用于核心员工持股的平台佰奥企业管理正式成立。2018年2月8日，公司聘请的咨询机构慧聪书院提供了主体员工持股计划，同日，公司整体变更为股份有限公司。2018年3月2日，公司召开上市中介协调会，讨论员工持股计划，经实际控制人与参与人员协商拟定以4.5元/股价格增资，对应公司估值为32,400万元。为保证作价公允，2018年7月30日，公司聘请的中水致远出具《评估报告》（中水致远评报字[2018]第010149号），采用收益法和资产评估基础法两种方法评估，其中收益法评估值为36,272.75万元，资产评估基础法评估值为15,041.83万元，采用收益法的评估结果作为最终评估结论，即截至评估基准日2018年6月30日公司股东全部权益评估价值为36,272.75万元。公司增资时估值参考该《评估报告》确定为38,160万元。佰奥企业管理取得公司股权支付

的对价参照《评估报告》确定的权益工具公允价值，因此未确认股份支付费用。

B. 根据《佰奥企业管理中心（有限合伙）合伙协议》，公司员工于 2018 年 9 月 25 日被授予佰奥企业管理的份额。截至 2018 年 10 月底，员工投入佰奥企业管理的出资已基本到位。2018 年 11 月 5 日，国家主席习近平出席首届中国国际进口博览会开幕式并发表主旨演讲，宣布将在上海证券交易所设立科创板并试点注册制。2019 年 1 月 30 日起，中国证监会逐步发布了《科创板上市公司持续监管办法（试行）》、《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》等一系列科创板要求和规则，科创板将是一个问询效率较高、注册所需时间较短的板块。同时，科创板股票发行价格是根据投资者市场询价而来。鉴于上述授予日后市场环境的变化，公司根据谨慎性原则，采用近期 A 股上市公司并购新三板医药制造业及专用设备制造业的市场平均市盈率的方法确定权益工具公允价值（按 13.76 倍平均市盈率），使用 2017 年度归属于母公司股东的净利润（扣非孰低）作为基数进行测算，佰奥企业管理取得公司股权支付的对价小于权益工具公允价值，按照企业会计准则的相关规定，需确认股份支付费用 1,645.27 万元。具体计算过程及对净利润的影响详见“① 测算股份支付对净利润的影响”。

基于上述判断过程，公司管理层认为，将该并购市场的平均市盈率定为公允价值更为谨慎，鉴于此，公司就上述员工持股平台增资事项，确认股份支付费用 1,645.27 万元，符合《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定。公司据此修改申报会计报表，申报会计师就股份支付事项进行了会计差错更正，保荐机构已修改了相关申报文件。

核查说明：

2018 年 11 月 16 日，公司召开 2018 年第四次临时股东大会，会议审议并通过了《关于公司增资的议案》，同意佰奥企业管理以 5.3 元/股的价格向佰仁医疗增资 600 万股，该合伙企业系佰仁医疗公司员工持股平台。我们对上述增资行为是否需要按照《企业会计准则》的相关要求确认股份支付费用执行相关核查过程并在招股说明书中加以补充披露，详见上述发行人披露“④ 是否符合《企业会计准则》的要求”。

核查程序:

1、获取并查阅员工持股计划相关董事会决议、股东大会决议、员工持股方案、《佰奥企业管理合伙协议》等文件。

2、获取近期 A 股上市公司公开信息，查阅 A 股上市公司并购新三板医药制造业及专用设备制造业的一级市场市盈率情况，并以此作为参考，计算确认相关股份支付对净利润的影响。

核查意见:

经核查，我们认为，公司采用按照资产评估结果并考虑其他价值调整因素的方法或参考近期 A 股上市公司并购新三板医药制造业及专用设备制造业的一级市场市盈率情况确定的合理市盈率的方法，确定权益工具公允价值的方法及会计处理符合企业会计准则相关规定；两种估值方法确定的权益工具公允价值均在合理估值区间内。公司鉴于授予日后市场环境的变化，参考近期 A 股上市公司并购新三板医药制造业及专用设备制造业的一级市场市盈率情况确定的合理市盈率的方法确定权益工具公允价值，更加符合谨慎性原则。

我们根据审核问询的落实情况及再次履行审慎核查义务之后，提供了本落实审核问询的专项说明。

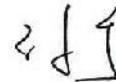
致同会计师事务所
(特殊普通合伙)



中国注册会计师
(项目合伙人)



中国注册会计师



二〇一九年八月七日



姓名 赵鹏
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1980-2-9
Date of birth
工作单位 北京中恒泰外有限公司
Working unit
身份证号码 110105198002091137
Identity card No

证书编号: 110001740002
No. of Certificate
批准注册机构: 北京注册会计师协会
Authorized Institute (ICPA)
发证日期: 2007年11月28日
Date of Issue

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



2008年3月30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

同意转出
Agree to be transferred out

北京中恒泰外有限公司
CPA

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2007年12月20日

同意转入
Agree to be transferred in

北京中恒泰外有限公司
CPA

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2007年12月20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

同意转出
Agree to be transferred out

北京中恒泰外有限公司
CPA

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2007年6月21日

同意转入
Agree to be transferred in

北京中恒泰外有限公司
CPA

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2007年6月21日



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

姓名: 赵鹏
证书编号: 110001740002
This certificate is valid for another year after this renewal.

2007年3月20日

2010



姓名 孙宁
 Full name 孙宁
 性别 女
 Sex 女
 出生日期 1967-05-02
 Date of birth 1967-05-02
 工作单位 京都天华会计师事务所有限公司
 Working unit 京都天华会计师事务所有限公司
 身份证号码 10108670502632
 Identity card No. 10108670502632

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

同意转出
 Agree the holder to be transferred from
 京都天华
 事务所
 CPAs
 2012年6月29日
 Stamp of the transferor Institute of CPAs
 同意转入
 Agree the holder to be transferred to
 转入协会盖章
 Stamp of the transferee Institute of CPAs
 2012年6月29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

同意转出
 Agree the holder to be transferred from
 转出协会盖章
 Stamp of the transferor Institute of CPAs
 2012年6月29日
 同意转入
 Agree the holder to be transferred to
 转入协会盖章
 Stamp of the transferee Institute of CPAs
 2012年6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.

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.



姓名：孙宁
 证书编号：110000152531

继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号：110000152531
 No. of Certificate 北京注册会计师协会

批准注册协会：Authorized Institute of CPAs
 发证日期：二〇〇〇年十二月十日
 Date of issuance 年 月 日



证书序号: NO. 019877

此件仅用于业务报告专用, 复印无效。

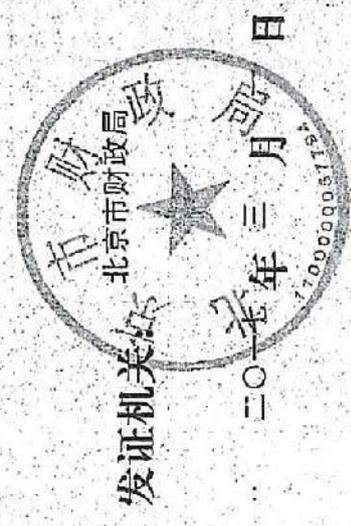
说明

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》。

会计师事务所 执业证书

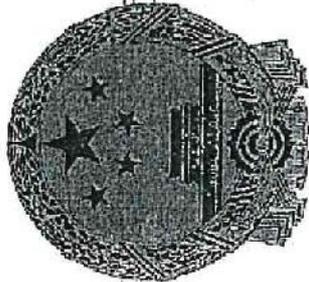
名称: 致同会计师事务所(特殊普通合伙)
 主任会计师: 徐华
 办公场所: 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

组织形式: 特殊普通合伙
 会计师事务所编号: 11010156
 注册资本(出资额): 5000万元
 批准设立文号: 京财会许可[2011]0130号
 批准设立日期: 2011-12-13



中华人民共和国财政部制

此件仅用于业务报
告专用，复印无
效。



证书序号：000487

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
致同会计师事务所（特殊普通合伙） 执行证券、期货相关业务。



首席合伙人：徐华



证书号：11 发证时间：二〇三〇年四月 四日

证书有效期至：二〇三〇年四月 四日

此件仅用于业务报告
专用, 复印无效。



营业执照

(副本) (20-1)

统一社会信用代码 91110105592343655N

名称 致同会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

主要经营场所 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层

执行事务合伙人 徐华

成立日期 2011年12月22日

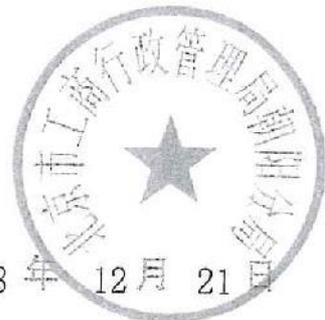
合伙期限 2011年12月22日至 长期

经营范围 审计企业会计报表, 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2019年12月31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



2018年 12月 21日

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。