

山东赛托生物科技股份有限公司 关于对深圳证券交易所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。

2020年5月28日，山东赛托生物科技股份有限公司(以下简称：“公司”)收到深圳证券交易所创业板公司管理部(以下简称“深交所”)下发的《关于对山东赛托生物科技股份有限公司的年报问询函》(创业板年报问询函【2020】第373号)(以下简称“问询函”)后，公司董事会高度重视，对问询事项进行了认真分析和讨论，逐项落实并进行书面说明。现就年报问询函中的相关问题回复并公告如下：

释 义

释义项	指	释义内容
迪森生物	指	山东迪森生物科技有限公司
斯瑞药业	指	山东斯瑞药业有限公司
和诺倍康	指	山东和诺倍康药业有限公司
Lisapharma 公司	指	Laboratorio Italiano Biochimico Farmaceutico Lisapharma S.p.A.
润鑫热力	指	菏泽润鑫热力有限公司
菏泽润鑫	指	菏泽润鑫生物科技有限公司
年审会计师	指	天健会计师事务所(特殊普通合伙)
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期	指	2019年1月1日至2019年12月31日

问题一：

1. 报告期内，你公司实现营业收入 9.66 亿元，同比下滑 8.22%；归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）5,530.95 万元，同比下滑 56.13%；经营活动产生的现金流量净额为 5,761.65 万元，同比增长 117.18%。你公司 2020 年一季度净利润亏损 2,424.31 万元，原因为受疫情影响，你公司及上下游合作单位复工复产时间延迟，市场需求量下行趋势明显。你公司近两年又一期业绩波动较大。

(1) 请你公司结合各细分业务所处行业特点、各细分业务的主要产品类别、毛利率变动情况、销售模式、收入确认政策和结算模式、期间费用变动情况、经营活动现金流量构成项目的金额增减变动情况，补充说明净利润大幅下滑的原因，报告期内营业收入、净利润、经营活动现金流量净额变动趋势差异较大的原因及合理性；

【回复】：

1、净利润大幅下滑的原因：

截止报告期末，公司共拥有斯瑞药业、迪森生物、润鑫热力、Lisapharma 公司等 11 家分、子公司，主要产品有雄烯二酮、9-羟基雄烯二酮、羟基黄体酮等甾体类药物原料，主要原材料为植物甾醇，属医药制造业。公司销售模式为直销模式，公司依据客户签收货物时间为收入确认时间，新准入客户采用先款后货结算模式，对于长期合作客户依据合作期限、业务量、结算方式等采用不同的账期结算。报告期内，影响净利润的主要项目如下：

单位：万元

序号	项目	本期数	上年数	增减额 (+/-)	增减比 (+/-)
1	营业总收入	96,580.04	105,227.71	-8,647.67	-8.22%
2	营业成本	73,008.12	78,475.73	-5,467.62	-6.97%
3	销售毛利润 (3=1+2)	23,571.92	26,751.98	-3,180.06	-11.89%
4	销售毛利率 (4=3/1)	24.41%	25.42%		-1.02%
5	税金及附加	570.70	689.34	-118.63	-17.21%
6	销售费用	1,224.51	997.16	227.35	22.80%
7	管理费用	7,973.53	6,768.30	1,205.24	17.81%
8	研发费用	5,578.59	3,942.08	1,636.51	41.51%
9	财务费用	3,108.39	2,310.00	798.40	34.56%
10	费用合计 (10=5+6+...+9)	18,455.73	14,706.87	3,748.86	25.49%
11	投资收益	1,189.20	2,515.03	-1,325.83	-52.72%
12	公允价值变动收益	35.98	156.82	-120.84	-77.06%

13	理财收益合计 (13=11+12)	1,225.18	2,671.85	-1,446.67	-54.14%
14	利润总额	6,470.71	14,878.53	-8,407.82	-56.51%
15	所得税费用	1,566.05	2,259.73	-693.69	-30.70%
16	净利润	4,904.66	12,618.80	-7,714.14	-61.13%
17	归属于母公司所有者的净利润	5,530.95	12,608.70	-7,077.76	-56.13%

(1) 营业收入变动对净利润的影响

报告期内，实现营业收入 96,580.04 万元，较上年减少 8.22%；报告期销售毛利率为 24.41%，与上年同期 25.42% 基本持平。受上述收入减少和毛利率波动影响，报告期毛利较上年同期减少 3,180.06 万元，分产品类别毛利变化情况见下表：

单位：万元

产品类别	2019 年				2018 年			
	收入	成本	毛利	毛利率	收入	成本	毛利	毛利率
甾体药物原料	84,045.36	61,169.71	22,875.65	27.22%	89,944.25	63,894.02	26,050.22	28.96%
甾体原料药成品药	1,606.11	1,553.74	52.37	3.26%	-	-	-	-
非甾体原料药成品药	879.39	858.08	21.31	2.42%	-	-	-	-
贸易类及其他	10,049.17	9,426.58	622.59	6.20%	15,283.47	14,581.71	701.76	4.59%
合计	96,580.04	73,008.12	23,571.92	24.41%	105,227.71	78,475.73	26,751.98	25.42%

(2) 期间费用变动对净利润的影响

报告期，公司税金及附加、管理费用、销售费用、研发费用及财务费用共计 18,455.73 万元，较上年增加 3,748.86 万元，其中管理费用较上年增加 1,205.24 万元，研发费用较上年增加 1,636.51 万元，财务费用较上年增加 798.40 万元。

1) 管理费用变动原因

管理费用较上年增长的主要原因系：①报告期合并范围增加 Lisapharma 公司，收购各项费用及 Lisapharma 公司并表后管理费用增加；②报告期内，公司加大了质量管理体系和人才队伍建设，职工薪酬等相关费用增加所致。管理费用明细数据见下表：

单位：万元

项目	本期发生额	上期发生额	增长额
职工薪酬	2,991.47	2,168.96	822.51

咨询服务费	1,551.22	1,240.31	310.92
折旧和摊销	1,477.69	1,152.16	325.53
业务招待费	552.97	273.89	279.08
修理费	400.17	279.95	120.23
差旅费	192.61	177.92	14.69
股份支付	6.42	799.29	-792.87
其他[注]	800.98	675.83	125.15
合计	7,973.53	6,768.30	1,205.24

【注】管理费用中的其他项，主要包含公司交通车辆费用、办公费用、绿化、人员招聘、会议费等杂项支出。

2) 销售费用变动原因

销售费用较上年增长的主要原因系：报告期新增合并范围意大利 Lisapharma 公司，Lisapharma 公司以成品药销售为主，支付的与销售业务相关的运输费用、广告费用等销售费用相比基础原料销售业务均会提高，近两年销售费用明细对比如下表所示：

单位：万元

项目	本期发生额	上期发生额	增长额
职工薪酬	502.43	414.49	87.94
业务招待费	109.86	119.48	-9.62
运输费	141.38	87.96	53.42
参展费	110.20	108.67	1.53
差旅费	49.86	55.57	-5.71
租赁费	73.85	89.70	-15.85
股份支付	1.27	5.07	-3.80
其他[注]	235.68	116.22	119.46
合计	1,224.51	997.16	227.35

【注】销售费用的其他项，主要包含业务代理费、渠道维护费、货物保险费、办公费用等。

3) 研发费用变动原因

研发费用较上年变动的主要原因系：①报告期内多项研发项目同步推进，调整新增 3 项高端特色原料药研发项目。②加快核心中间体新产品开发及原有产品工艺改进项目进度。③公司加大人才引进，扩大研发队伍。研发费用明细数据见下表：

单位：万元

项目	本期发生额	上期发生额	增长额
职工薪酬	706.12	562.03	144.09
委外研发费	1,459.20	1,405.45	53.75

折旧和摊销	734.22	749.86	-15.64
直接材料	2,335.73	1,038.40	1,297.33
其他	343.32	186.34	156.98
合计	5,578.59	3,942.08	1,636.51

4) 财务费用变动原因

财务费用较上年大幅增长主要是利息支出增长，利息增长的主要原因系银行借款增加，财务费用明细数据对比如下表所示：

单位：万元

项目	本期发生额	上期发生额	增长额
汇兑损益	-26.78	274.00	-300.78
利息收入	-127.06	-111.78	-15.28
利息支出	3,107.50	1,534.09	1,573.41
票据贴现利息	-	536.03	-536.03
手续费	129.72	73.48	56.25
其他	25.00	4.17	20.83
合计	3,108.39	2,310.00	798.40

2、报告期内营业收入、净利润、经营活动现金流量净额变动趋势差异较大的原因及合理性。

报告期内，公司营业收入、净利润与经营性现金流量净额的差异情况，主要数据如下：

单位：万元

项目	本期数	上年数	本年较上年增减 (+/-)	备注
营业收入	96,580.04	105,227.71	-8,647.67	
净利润	4,904.66	12,618.80	-7,714.14	
经营性现金流量净额	5,761.65	-33,531.55	39,293.20	
经营性现金流量净额与净利润之间的差异	856.99	-46,150.34	47,007.34	
其中： 折旧摊销	8,289.48	6,808.99	1,480.49	
财务费用(收益以“-”号填列)	2,909.20	1,808.09	1,101.10	注3
投资损失(收益以“-”号填列)	-1,196.06	-2,515.03	1,318.97	注4
存货的减少(增加以“-”号填列)	-6,101.64	-43,532.44	37,430.80	注1
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-9,912.92	-16,039.10	6,126.17	注2
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	6,874.90	6,439.85	435.05	

2019年公司经营性现金流量净额较上年增长117.18%，营业收入较上年下降8.22%，净利润较上年下降61.13%，归属于母公司所有者的净利润较上年下降

56.13%。经营性现金流量净额变动幅度与净利润、归属于母公司所有者的净利润变动幅度不一致的原因有：

(1) 存货变动幅度降低（注1）

2018年，受公司主要原材料储备和产品质量储备双重因素影响，公司存货由年初的21,083.15万元增加至64,577.31万元，增幅206.30%，公司购买商品接受劳务支付的现金大幅增加，因存货的增加影响经营活动产生的现金流量净额43,532.44万元。2019年，公司启动产业升级之路，积极拓展甾体药物中间体等产品线，推动研发新工艺、新产品，增加产品储备数量。受产业链拉长和产品品种增加，公司存货由年初的64,577.31万元增加至73,067.46万元，增幅13.15%，存货增长幅度远低于上年，因存货的增加影响经营活动净现金流金额6101.64万元，较上年同期减少37,430.80万元。

(2) 公司应收账款变动（注2）

2018年，因应收款项的增加影响经营活动现金流量净额16,039.10万元；2019年，公司加强资金管理与经营管理的有机融合，加大了货款催收力度，加速资金回笼，控制了票据结算占比，同时提高了现金结算比例，因应收款项的增加影响经营活动现金流量净额9,912.92万元，较上年减少6,126.18万元。

(3) 公司利息费用增加（注3）

报告期内，受年均有息负债的增加，财务费用较上年增加1,101.11万元，影响净利润较上年同期减少935.94万元。

(4) 公司理财收益减少（注4）

报告期内，受公司募集资金投资项目建设进度的加快，公司使用暂时闲置的募集资金购买银行理财产品减少，理财产品收益较上年同期减少1,318.97万元，影响净利润1,121.12万元。

综上，受甾体药物行业市场波动影响，公司产品销量和价格均有一定波动，导致销售收入较上年同期小幅下降，产品销售毛利润减少，同时受财务费用增加和投资收益减少等因素影响，导致报告期净利润较上年同期大幅减少。报告期内，公司加强全面资金预算管理，购买商品接受劳务支付的现金较上年同期大幅下降，同时应收款项的增幅较上年同期明显下降，导致了报告期内经营活动的净现金流量较上年同期大幅增加。报告期经营活动净现金流量变动与净利润变动不一致，

且差距较大，但与公司经营活动一致。

(2) 请结合外部市场环境、竞争格局、你公司主营业务开展情况，成本费用投入情况等，进一步说明你公司 2020 年第一季度业绩亏损且近年来业绩波动较大的原因，受疫情影响的表述是否客观准确，你公司目前复工复产情况，经营业绩是否存在持续下滑的趋势。

【回复】:

1、2020 年一季度业绩亏损原因

2020 年一季度与上年同期主要业绩指标如下表所示:

单位: 万元

项 目	2020 年一季度	上年同期	增减额	变动比例	注释
营业收入	22,217.11	28,732.14	-6,515.03	-23%	注 1
营业成本	18,430.99	22,218.46	-3,787.47	-17%	
营业毛利	3,786.12	6,513.68	-2,727.56	-42%	注 2
毛利率	17.04%	22.67%			
期间费用及其他收益合计	6,613.55	2,738.57	3,874.98	141%	
其中: 管理费用	4,131.14	1,674.38	2,456.76	147%	注 3
财务费用	1,172.89	587.51	585.38	100%	注 4
营业利润	-2,827.43	3,775.11	-6,602.54	-175%	
利润总额	-2,903.16	3,774.31	-6,677.47	-177%	

2020 年第一季度，公司营业利润同比减少 6,602.54 万元，主要原因系：毛利减少 2,727.56 万元，管理费用同比增加 2,456.76 万元，财务费用同比增加 585.38 万元。

注 1: 2020 年第一季度，受新冠肺炎疫情影响，全国各地实施了严格的疫情防控措施，导致下游客户的产品需求有所减少，2020 年第一季度主要产品销售量 240 吨，上年同期销售量 342 吨，2020 年第一季度较上年同期减少 29.82%，销售量的下降导致当期收入同比下滑。

注 2: 受产品销售量及收入双向下降影响，公司 2020 年第一季度毛利同比下降 2,727.56 万元。

注 3: 管理费用主要系润鑫热力完工及新增意大利 Lisapharma 公司所致：
①润鑫热力的热电项目于 2019 年末建设完成，达到可使用状态并转入固定资产，导致 2020 年第一季度同比增加管理费用约 770 万元；②2019 年下半年，公司为

推进战略升级，收购意大利 Lisapharma 公司，布局海外市场及终端制剂。上述事项导致 2020 年第一季度同比新增管理费用 2,456.76 万元。

注 4：随着公司贷款的增加，财务费用有所增长。

综上，2020 年第一季度，公司受到新冠疫情和新增项目完工尚未产生收益，同时折旧摊销增加等因素的综合影响，成本费用增加较快，产品销量减少，导致营业利润为负。因此受疫情影响的表述客观准确。

2、近三年业绩波动较大的原因

2017 至 2019 近三年，归属于母公司所有者的净利润分别为 9,200.18 万元、12,608.70 万元、5,530.95 万元。2018 年业绩较 2017 年增长 37.05%，2019 年业绩较 2018 年下滑 56.13%，业绩波动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	78,556.65	105,227.71	96,580.04
营业成本	60,294.41	78,475.73	73,008.12
营业毛利	18,262.24	26,751.98	23,571.92
毛利率	23.25%	25.42%	24.41%
期间费用及其他收益合计			
	7,489.01	11,899.98	16,848.40
其中：管理费用	7,189.42	10,710.38	13,552.12
财务费用	837.53	2,310.00	3,108.39
期间费用及其他收益占收入比例	9.53%	11.31%	17.45%
营业利润	10,324.35	14,914.72	6,719.39
利润总额	10,326.74	14,878.53	6,470.71
净利润	8,575.51	12,618.80	4,904.66
归属于母公司所有者的净利润	9,200.18	12,608.70	5,530.95

(1) 最近三年，甞体药物市场竞争格局日益加大，产品销售价格出现一定波动。公司聚焦优化产品结构，做大主打产品市场份额，保证公司产品毛利率保持相对稳定。

(2) 期间费用及其他收益变化影响：公司上市后持续探寻市场机会，意识到加强产业链上下游协同的产业升级是提升公司核心竞争力的必由之路。明确了中长期发展战略—将赛托生物打造成集“医药中间体-高端特色原料药-成品制剂

为一体”的生物技术企业。近三年，公司持续围绕“明确发展战略、深化产业布局、持续研发投入、深化体系建设”等四大核心举措有序地开展工作。根据实际情况，及时进行经营计划调整，切实指引公司高质量运行。公司加大了制药型人才队伍建设和制药体系建设与投入，公司先后收购了上游原料工厂迪森生物、终端制剂工厂意大利 Lisapharma 公司和热电联产项目润鑫热力，在一定程度上增加了各项投入支出。

为更好的推动产业升级、开发更多的新产品，公司研发投入持续增加，产品覆盖了初始原料植物甾醇、甾体药物四大关键中间体和高端特色原料药重点布局，研发项目同步推进。研发人员由 2017 年的 62 人增长至 2019 年的 158 人，研发费用由 2017 年的 3,166.49 万元增长至 2019 年的 5,578.59 万元。研发投入的不断增加，在一定程度上影响了当期利润。

受上述因素影响，2018 年管理费用较 2017 年增长 3520.96 万元，2019 年管理费用较 2018 年增长 2841.74 万元。

随着公司业务的拓展，资产规模迅速增长，公司总资产由 2017 年的 202,457.37 万元增长至 2019 年的 298,725.91 万元。为满足公司业务的发展，公司融资需求加大，支付的银行借款利息随之增加，2018 年财务费用较 2017 年增加 1,472.47 万元，2019 年财务费用较 2018 年增加 798.39 万元。财务费用的增加，同时募集资金按进度使用，导致保本理财收益减少，在一定程度上影响了当期利润的增长。

3、公司目前复工复产情况，经营业绩是否存在持续下滑的趋势

随着国内疫情的有效控制，公司逐步复工复产，人员、物流等影响因素逐步消除。但受疫情全球蔓延的影响，在国外疫情仍未得到有效控制的情况下，公司海外子公司意大利 Lisapharma 公司效益不佳。

2020 年，经济下行压力加大，公司将进一步降低存货资金占用、加快货款回笼，加快资金流转，降低资金成本；同时，内抓管理、提升工艺，向管理要效益，加快推进新产品开发，增加更多的利润增长点。

随着疫情影响的逐步减轻和公司业务的有效推动，公司经营业绩将会得到一定程度改善。

问题二：

报告期内，你公司从事“贸易类及其他”业务实现收入 1 亿元，占报告期内营业收入的 10.41%，毛利率 6.2%。

(1) 请补充披露你公司从事“贸易类及其他”业务的具体性质和类型，开展贸易类业务的原因及合理性，是否具有商业实质；

【回复】：

2019年，公司“贸易类及其他”业务收入共计10,049.17万元，其中贸易类产品收入8,427.59万元，其他为向关联方菏泽润鑫销售的蒸汽、电等能源及房屋土地租赁，向其他客户销售的边角材料等，具体明细见下表：

单位：万元

类别	金额	占比
贸易类产品	8,427.59	83.86%
蒸汽、电等能源	717.34	7.14%
房屋土地租赁	15.79	0.16%
边角材料等	888.45	8.84%
合计	10,049.17	100.00%

1、为满足客户多样化的产品需求，公司外购商品销售给公司客户，提升客户满意度。

2、报告期，公司向关联方菏泽润鑫销售蒸汽、电等能源共计717.34万元，向菏泽润鑫出租房屋土地取得租赁收入15.79万元。公司向关联方销售能源、出租资产，已经公司董事会、股东大会审议通过，且公司在满足自用的前提下，实现了资源充分利用，提高了利用效率，增加了收益。

3、报告期，公司销售边角材料、废料等实现收入888.45万元。

综上，报告期公司从事的贸易及其他类业务，具有真实的业务背景，符合商业逻辑，较合理。

(2) 补充说明你公司“贸易类及其他”业务的前十大客户和供应商名称、销售和采购金额、报告期末应收账款余额、坏账准备金额、期后回款情况、结算方式，相关对象与你公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其各自关联方是否存在关联关系或其他可能导致利益倾斜的潜在关系；

【回复】:

1、“贸易类及其他”业务的前十大客户情况

单位：万元

客户名称	业务内容	销售金额	报告期末		2020年1-5月回款	结算方式
			应收账款	坏账准备		
客户 1	甙体药物原料	5,610.10	2,686.72	134.34	2,000.00	现汇+承兑
客户 2	甙体药物原料	1,342.24	407.90	20.40	407.90	现汇+承兑
客户 3	甙体药物原料	1,098.23	41.00	2.05	41.00	现汇结算
客户 4	蒸汽、电等能源及房屋租赁	733.13	319.84	15.99	-	现汇结算
客户 5	边角材料	223.61	-	-	不适用	现汇结算
客户 6	甙体药物原料	207.08	-	-	不适用	现汇+承兑
客户 7	甙体药物原料	170.83	3.68	0.18	3.68	现汇结算
客户 8	甙体药物原料	160.03	-	-	不适用	现汇+承兑
客户 9	甙体药物原料	88.50	-	-	不适用	现汇结算
客户 10	边角材料	48.65	-	-	不适用	现汇结算
合计		9,682.40	3,459.14	172.96	2,452.58	

“贸易类及其他”业务的前十大客户中，公司与三家关联方产生的日常关联交易事项已经公司董事会、股东大会审议通过并公告，公司与上述客户的业务真实，定价公允，不存在利益输送或损害上市公司利益的情形。

除上述三家客户外，其他客户与公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其各自关联方均不存在关联关系或其他可能导致利益倾斜的潜在关系。

2、“贸易类及其他”业务的前十大供应商情况

公司在公司产品临时不足或公司现有产品不能满足客户需求的情况下，公司会临时由供应商处采购商品销售给公司客户，所采购商品均为甙体药物原料，供应商相对集中，2019年贸易类产品仅向三家供应商采购，具体明细如下：

单位：万元

供应商名称	采购金额	占比
供应商 1	5,636.08	68.60%
供应商 2	180.53	2.20%
供应商 3	2,399.82	29.21%
合计	8,216.43	100.00%

(3) 补充披露你公司“贸易类及其他”业务的收入确认政策、会计处理采用总额法还是净额法，相应确认依据是否符合《企业会计准则》的相关规定。

【回复】:

公司对贸易业务采用总额法确认收入，即按照合同约定的商品价格(即总价)和数量确认收入。以下对公司贸易业务采用总额法的适当性进行说明。

根据《上市公司执行企业会计准则案例解析》(中国证监会会计部编)、《会计监管工作通讯》(2016年第4期)关于收入确认的总额法和净额法的规定，逐条说明如下:

1、公司是主要责任人。公司的业务模式是集产供销为一体的制造业企业，是提供产品全生产过程、自主销售的主要责任人，不属于“义务人”“代理人”或提供“渠道服务”。

2、公司承担存货持有期间所有权风险。公司采购产品在货物检验合格并收货后取得所有权及控制权，承担了存货保管和灭失的风险。公司在与客户签订订单后交付商品前，承担了存货保管和灭失的风险。

3、定价方式及自主定价权。公司对贸易类产品销售具有自主定价权，公司结合采购成本并参考市场价确定销售价格，与客户协商一致后即签署订单，总价固定，报价本身不区分购进价格和加价部分，不在合同中约定计价公式方法。

4、公司有权自主选择供应商和客户。公司上下游是在市场中独立交易的市场主体，上游供应商和下游客户均系公司自行开发。

5、公司承担应从客户收取款项的信用风险。公司在签订合同后，按照信用政策发货后一定时间内收款或先收款后发货。

因此，公司采取总额法确认收入符合《企业会计准则》的规定。

问题三:

2017-2019年末，你公司存货账面余额分别为2.11亿元、6.46亿元和7.34亿元，存货跌价准备余额分别为0元、37.94万元和360.09万元，分别占存货余额的0%、0.059%和0.49%，近三年存货周转天数分别为108天、198天和344天。同时，报告期内你公司产量同比下滑37.66%、销量同比下滑12.31%、库存量同比下滑20.16%。

请年审会计师核查，说明对存货与存货跌价准备执行的审计程序、是否获取的充分、适当的审计证据，并就存货跌价准备计提是否充分以及存货真实性发表明确意见。

(1) 请结合存货构成、性质特点、在手订单、期后产品销售价格和原材料价格变动、存货保质期、库龄、同行业上市公司情况等，说明近三年存货余额持续增长的原因及合理性；

【回复】:

1、公司近 3 年存货明细情况:

单位：万元

项 目	2019 年 12 月 31 日			2018 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	30,451.60		30,451.60	22,038.92		22,038.92
在产品	14,634.70		14,634.70	11,382.88		11,382.88
库存商品	26,838.51	360.09	26,478.42	29,734.40	37.94	29,696.46
委托加工物资	1,483.85		1,483.85	1,452.61		1,452.61
包装物	18.89		18.89	6.01		6.01
低值易耗品				0.43		0.43
合 计	73,427.55	360.09	73,067.46	64,615.26	37.94	64,577.31

(续上表)

项 目	2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,946.97		5,946.97
在产品	8,055.22		8,055.22
库存商品	6,480.31		6,480.31
委托加工物资	592.01		592.01
包装物	8.21		8.21
低值易耗品	0.43		0.43
合 计	21,083.15		21,083.15

2018 年末及 2019 年末，随着公司产品线的不断延伸，产品种类有所增加，

因而在产品及库存商品金额有所增加；原材料方面，公司结合市场价格波动及供给情况，进行原料储备导致原材料金额增加。

2、截止 2019 年末，公司已签合同未发货的订单金额 1,121.98 万元。

3、公司主要产品和原材料价格期后变动情况

(1) 公司主要产品近 3 年期后销售平均单价涨跌幅：

期 间	产品名称	1 月	2 月	3 月
2020 年	甾体药物原料 1	-0.83%		-0.82%
	甾体药物原料 2	-8.75%	-0.85%	-5.80%
	甾体药物原料 3	-0.02%	-0.02%	-0.68%
	甾体药物原料 4	1.70%	-0.50%	-0.16%
	甾体药物原料 5	3.58%	2.31%	-3.55%
2019 年	甾体药物原料 1	0.72%	3.68%	-0.41%
	甾体药物原料 2	1.03%	-0.12%	0.06%
	甾体药物原料 3	0.11%	-0.41%	-1.29%
	甾体药物原料 4	-3.54%	-4.45%	-6.72%
2018 年	甾体药物原料 1	-0.84%	3.07%	-1.62%
	甾体药物原料 2	2.02%	0.83%	4.25%
	甾体药物原料 3	-2.46%	-0.14%	3.94%
	甾体药物原料 4	-9.78%	1.08%	-0.13%

[注]：期后销售平均单价涨跌幅对比基数为上年末价格。

(2) 公司主要原材料近 3 年期后采购入库平均单价涨跌幅：

期 间	产品名称	1 月	2 月	3 月
2020 年	主要原材料	1.34%		
2019 年	主要原材料	-2.94%	0.64%	-2.53%
2018 年	主要原材料	-9.60%	3.47%	-3.34%

[注]：期后主要原材料采购入库平均单价涨跌幅对比基数为上年末价格。

公司主要产品期后销售价格、主要原材料期后采购价格基本保持稳定。

4、公司主要存货保质期和库龄

公司主要原材料之一为植物甾醇，呈固体粉末状，性质稳定，常温储存即可，无明确的有效期限限制。

公司主要产品为甾体药物原料，均为固体粉末状，产品性质稳定，无明确的

有效期限限制，储存时间可以超过 2 年。公司自成立以来秉承保证客户利益、保障产品品质，确保仓储环境稳定，对库龄临近半年、一年的库存商品进行检测，确保产品质量符合客户要求。

近三年末主要产品和原材料库存及库龄情况如下：

单位：万元

期末	存货类别	存货账面余额	1 年以内	1-2 年
2019 年 12 月 31 日	主要原材料小计	24,408.35	23,329.75	1,078.60
	主要成品小计	17,561.81	17,561.81	
	小 计	41,970.16	40,891.56	1,078.60
2018 年 12 月 31 日	主要原材料小计	14,948.10	14,948.10	
	主要成品小计	17,684.87	17,684.87	
	小 计	32,632.97	32,632.97	
2017 年 12 月 31 日	主要原材料小计	1,475.98	1,475.98	
	主要成品小计	3,163.34	3,163.34	
	小 计	4,639.32	4,639.32	

如上表所示，除 2019 年末主要原材料存在少量库龄 1 年以上库存外，2017 年末、2018 年末主要原材料库龄均为 1 年以内。近 3 年期末主要库存商品库龄均为 1 年以内。

5、同行业上市、拟上市公司存货情况

(1) 溢多利（300381）存货明细情况：

单位：万元

项 目	2019 年 12 月 31 日			2018 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	29,873.62	203.09	29,670.54	40,096.65	167.58	39,929.07
在产品	15,899.97		15,899.97	11,942.97	66.83	11,876.14
库存商品	37,292.73	614.28	36,678.45	28,365.93	1,163.32	27,202.61
发出商品	383.58		383.58	1,217.67	32.95	1,184.72
委托加工物资	1,988.83		1,988.83	9.73		9.73
包装物	115.66		115.66	27.59		27.59

自制半成品	22,234.05	35.71	22,198.34	19,306.32	72.71	19,233.61
低值易耗品	434.57		434.57	942.60		942.60
合 计	108,223.01	853.08	107,369.94	101,909.46	1,503.39	100,406.07

(续上表)

项 目	2017年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	17,381.42	36.61	17,344.81
在产品	12,566.20	267.41	12,298.79
库存商品	38,678.36	639.82	38,038.53
发出商品	666.81		666.81
委托加工物资	1,335.87		1,335.87
包装物	264.10		264.10
自制半成品	7,275.07	83.12	7,191.95
低值易耗品	84.57		84.57
在途物资	679.51		679.51
合 计	78,931.89	1,026.96	77,904.93

数据来源: Wind、可比公司年报及公开披露信息

(2) 湖北共同药业股份有限公司(以下简称共同药业)存货明细情况:

单位: 万元

项 目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,466.55		7,466.55	5,281.28		5,281.28
在产品	2,443.70		2,443.70	1,215.23		1,215.23
产成品	14,364.86	96.18	14,268.68	12,850.60	80.27	12,770.33
周转材料	170.14		170.14	148.28		148.28
合 计	24,445.24		24,349.06	19,495.39		19,415.12

(续上表)

项 目	2017年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值

原材料	6,009.80		6,009.80
在产品	242.50		242.50
产成品	3,918.38		3,918.38
周转材料	82.57		82.57
合计	10,253.25		10,253.25

数据来源：wind、可比公司招股说明书及公开披露信息

综上所述，可比公司与本公司主营业务均属甾体药物原料供应商，经营模式类似，公司存货的增长主要系产品线延伸导致的库存商品和在产品增加，以及增加的原材料储备，库存变动情况合理；公司对库龄临近半年、一年的产品进行检测，确保合格产品供应客户，后续产品销售价格及原材料采购价格稳定，市场销路及周转情况良好，不存在存货失效或滞销的情况。

(2) 请你公司列示2017年至2019年会计期末对各存货项目进行存货减值测试的关键假设和参数（包括销售价格、销售费率、项目税率等）及其变化情况、原因，具体减值测试过程，同时结合产品适销情况、同行业可比上市公司存货跌价准备计提情况等，说明各年存货跌价准备计提金额是否充分、谨慎，存货跌价准备计提情况是否能充分反映存货整体质量和周转适销情况；

【回复】：

1、存货跌价准备的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

2、原材料减值测试的测算过程

公司的原材料全部用于加工为产成品后对外出售，根据库存商品的存货跌价准备测算，期末主要库存商品均不存在跌价，且公司库存商品料工费占比较为稳

定，对原材料的测算参照当年平均单耗及生产成本水平，估计其预计生产为产成品的单位成本，按照所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

3、库存商品减值测试的测算过程

由于公司产成品用于直接对外出售，且公司存货跌价准备计提政策以单项产成品资产负债表日最近期销售价格为基础确定其在报告期资产负债表日的可变现净值。故对于产成品，按照预计销售价格及预期实现销售的费用及税金来确定其可变现净值。

4、在产品减值测试的测算过程

公司在产品均为尚未生产完成的库存商品，全部用于加工完成为产成品后对外出售。各期末在产品结存根据各加工环节投入产出比及预计产成品数量折算为约当产成品数量，通过约当产成品数量计算出最终产成品成本，按照产成品的预计销售价格及预期实现销售的费用及税金来确定其可变现净值。

5、公司存货减值测试的关键假设和参数及其变化情况、原因

存货减值测试参数系根据各期末情况进行确定：

1) 预计售价根据产品在各期末资产负债表日最近期销售价格为基础确定，近3年主要产品销售价格波动较小，与存货减值测试中预计售价波动基本一致。

2) 预期实现销售的费用及税金

预期实现销售的费用及税金系按照公司当年实际销售费用、税金及附加水平为基础确定。根据公司的组织结构，不同产品由不同公司负责生产销售。经测算，预期实现销售的费用及税金比率近3年整体呈下降趋势。其中，2017年度公司附加税费金额较高导致当期销售的费用及税金比率较高。2018年、2019年度因当期应缴增值税大幅减少导致附加税也大幅减少，相应当年销售的费用及税金比率下降。

3) 进一步加工成本根据当年平均单耗、实际生产成本水平及预计投入产出比为基础确定。

进一步加工成本主要为制造费用，近3年整体呈上升趋势，主要原因为环保投入成本增加及辅助生产成本上升。

6、与同行业公司存货跌价准备计提情况对比详见本说明（一）5所述。

综上所述，根据 2017 年至 2019 年期末公司主要存货的减值测试，公司主要产品均未见跌价情况，2018 年、2019 年部分产销量较小的产品存在跌价。公司所在行业产品毛利率较高，期后产品价格未出现大幅下降，公司目前存货周转良好，主要产品不存在跌价情况。因此公司各年存货跌价准备计提金额充分且谨慎，存货跌价准备计提情况充分反映了存货整体质量和周转适销情况。

(3) 补充说明在报告期内产量、销量、库存量均下滑的情况下，存货余额依然保持增长的原因及合理性。

【回复】：

公司报告期内库存商品的产量、销量、库存量数据如下：

行业分类	项目	单位	2019 年度	2018 年度	变动比例
医药制造	销售量	吨	1,082.09	1,234.06	-12.31%
	生产量	吨	1,459.68	2,341.52	-37.66%
	库存量	吨	353.60	442.86	-20.16%

受市场需求量波动影响，2019 年产品销量较上年略有下降，库存量亦有不同程度的减少。公司 2019 年期末库存商品库存数量较 2018 年末减少 89.26 吨，减少比例为 20.16%，库存商品期末余额较期初下降 3,218.04 万元，下降比例为 10.84%，库存商品结存数量及期末余额均呈下降趋势，余额与产销量下降变动趋势一致。

公司存货余额增长的原因及合理性详见本回复“问题三”之“(1)”所述。

会计师核查程序及意见：

(1) 对公司存货以及存货跌价准备相关的内部控制的设计与执行的有效性进行了了解、测试与评价；

(2) 了解和评价存货取得、领用和发出时的计价方法，并对期末存货金额进行计价测试；

(3) 获取并检查主要供应商的存货采购合同，结合合同、发票、企业询证函等支持性文件评价存货采购的真实性；

(4) 对与存货相关的财务指标进行分析，评价公司存货期末余额波动及其构成的总体合理性；

(5) 对公司存货实施监盘，检查存货的数量、状况及产品有效期等；

(6) 分析公司主要产品价格变动情况，了解主要产品价格的走势；

(7) 获取公司产品跌价准备计算表，执行存货减值测试，检查是否按赛托生物公司相关会计政策执行，检查以前年度计提的存货跌价本期的变化情况等，分析存货跌价准备计提是否充分。

根据年审会计师已出具的天健函〔2020〕624号《问询函专项说明》。经核查，年审会计师认为，基于所实施的审计程序，年审会计师获取了充分、适当的审计证据，公司存货真实存在，公司对存货跌价准备的计提是充分的。

问题四：

年报显示，你公司报告期内新增固定资产8.09亿元，其中从在建工程转入6.37亿元，在建工程期初余额4.27亿元，现金流量表中“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”2.11亿元；报告期末交易性金融资产期末余额2.03亿元，较期初5.62亿元减少63.88%，部分原因为年度内募集资金投资项目建设进度加快，募集资金使用量增加，使用暂时闲置的募集资金购买的银行理财产品减少所致。

(1) 请分项说明各在建工程的开工时间、具体建设进展、预计完工时间、建设进度是否与计划匹配

【回复】:

单位：万元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	预计完工时间	计划完工时间	建设进度是否与计划匹配
年产 700 吨 9-羟基雄烯二酮项目	27,646.15	17,863.91	9,556.97	27,420.88	-	99.19%	100.00%	2019 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	匹配
甾体类中间体及原料药项目	33,010.61	5,139.20	2,415.00	6,425.54	1,128.65	22.95%	25.00%	2022 年 5 月 1 日	2020 年 5 月 1 日	[注 1]
年产 1000 吨植物甾醇、800 吨维生素 E (25%) 粉、400 吨维生素 E 油、7000 吨豆油甲酯医药中间体项目	21,067.00	3,010.30	605.02	3,615.32	-	56.21%	60.00%	2019 年 10 月 31 日	2019 年 10 月 31 日	匹配
热电联产项目一期	28,606.00	14,234.00	9,094.46	23,328.47	-	81.55%	100.00%	2019 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	匹配

年产 240 万吨/年 硫酸新霉素项目[注]	21,067.00	-	3,577.80	-	3,577.80	16.98%	20.00%	2020 年 9 月 30 日	2020 年 9 月 30 日	匹配
零星工程	-	1,596.51	3,019.01	2,941.03	1,674.49					[注 2]
合计	131,396.76	41,843.93	28,268.25	63,731.23	6,380.95	--	--			

[注1]：以公司控股子公司斯瑞药业为主体建设的甾体类中间体及原料药项目，该项目涉及多个甾体药物中间体和多个原料药产品，申请药品生产资质涉及环节较多、流程较长。为此，公司决定分批申请和建设，优先推动条件成熟产品的生产线建设和药品资质的申请，同时放缓其他产品的项目建设，完工时间已由2020年5月1日延期至2022年5月1日，上述延期调整业经公司董事会审议通过。

[注2]零星工程均为短期工程项目，施工周期多在一年以内，单项工程投资小，均可在计划内完成项目建设。

(2) 分项列示各在建工程的主要支出项目、前十大采购供应商基本信息，核实其与你公司及你公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其亲属、持股5%以上的股东、核心技术人员之间是否存在关联关系或任何形式的业务和资金往来。

【回复】：

1、各在建工程的主要支出项目明细：

单位：万元

序号	项目名称	报告期支出项目金额				合计
		建筑工程款	安装工程款	设备及材料	其他费用	
1	年产700吨9-羟基雄烯二酮项目	1,630.92	1,332.57	6,190.06	403.42	9,556.97
2	甾体类中间体及原料药项目	63.50	1,150.73	1,180.94	19.83	2,415.00
3	年产1000吨植物甾醇、800吨维生素E(25%)粉、400吨维生素E油、7000吨豆油甲酯医药中间体项目	104.74	98.99	399.98	1.31	605.02
4	热电联产项目一期	3,429.04	1,586.12	3,078.39	1,000.91	9,094.46
5	年产240万十亿/年硫酸新霉素项目	138.00	1.13	3,237.67	201.00	3,577.80
6	零星工程	640.67	231.40	2,105.27	41.67	3,019.01
合计		6,006.87	4,400.94	16,192.31	1,668.13	28,268.25

2、前十大采购供应商基本信息：

序号	单位名称	注册地	成立时间
1	采购供应商1	江苏省盐城市	1997年10月15日
2	采购供应商2	山东省菏泽市定陶区	2017年7月31日

3	采购供应商 3	山东省青岛市市北区	2002 年 7 月 19 日
4	采购供应商 4	北京市海淀区	2002 年 12 月 9 日
5	采购供应商 5	山东省菏泽市牡丹区	2004 年 7 月 27 日
6	采购供应商 6	江苏省常州市新北区	2007 年 6 月 14 日
7	采购供应商 7	山东省菏泽市定陶区	2014 年 12 月 12 日
8	采购供应商 8	山东省青岛市市南区	2005 年 3 月 16 日
9	采购供应商 9	江苏省苏州市吴江区	2016 年 5 月 25 日
10	采购供应商 10	山东省泰安市	2004 年 09 月 06 日

经核实，公司及公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其亲属、持股 5%以上的股东、核心技术人员与上述前十大供应商之间，不存在关联关系或任何形式的其他业务和资金往来。

问题五：

你公司 2017 年首次公开发行募集资金 10.26 亿元，累计变更用途的募集资金 6.79 亿元，占比 66.24%，目前尚未使用的募集资金 2.28 亿元，其中“甾体类中间体及原料药项目”计划总投资额 2.7 亿元，截至报告期末的投资进度仅为 21.08%，你公司拟将项目建设期延长二年，完工时间由 2020 年 5 月 1 日延期至 2022 年 5 月 1 日。

(1) 请结合各募投项目募集资金使用安排、项目建设进度、项目实际实施情况，说明募投项目延期的具体原因及合理性；

【回复】：

截止到 2019 年 12 月 31 日各募投项目募集资金使用安排、项目建设进度、项目实际实施情况：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金承诺投资总额	累计投入金额	项目实际完成率
1	年产 700 吨 9-羟基雄烯二酮、120 吨 4-烯物、180 吨双羟基黄体酮项目	34,622.00	33,106.55	100.00%
2	甾体类中间体及原料药项目	27,000.00	5,691.23	21.08%
3	收购菏泽润鑫热力有限公司 100%股权	11,460.00	11,460.00	100.00%
4	永久性补充流动资金	29,481.45	29,481.45	100.00%
合计		102,563.45	79,739.23	-

“甙体类中间体及原料药项目”由公司控股子公司斯瑞药业为主体实施，截止报告期末，公司已完成一项甙体类中间体产品生产线安装与调试工作，并已投入试生产；原料药生产线处于安装阶段，同步推进了部分国内原料药登记与认证工作，项目可行性未发生重大变化。

募投项目延期原因：

1、“甙体类中间体及原料药项目”前期筹备工作复杂，审批认证程序较多。共涉及产品 11 项，其中包含多项呼吸类高端原料药产品，研发难度大，研发周期长。

2、在全球经济下行压力加大、外部不确定不稳定因素增多、疫情影响等大背景下，结合本项目申请药品生产资质涉及环节较多、流程较长，公司决定分批申请和建设，优先推动条件成熟产品的生产线建设和药品资质的申请，同时放缓其他产品的项目建设，预计整个项目完工周期相应延长。

综上，公司基于审慎原则定将项目建设期延长二年，完工时间由 2020 年 5 月 1 日延期至 2022 年 5 月 1 日；项目的延期仅涉及投资进度的变化，未调整项目的总投资额和建设规模，未改变项目的内容、实施主体。

(2) 说明“甙体类中间体及原料药项目”延期是否履行了必要的审议程序和信息披露义务；

【回复】：

“甙体类中间体及原料药项目”是根据实际经营情况作出的审慎决定，项目的延期仅涉及投资进度的变化，未调整项目的总投资额和建设规模，未改变项目的内容、实施主体，不存在改变或变相改变募集资金投向和损害其他股东利益的情形，不会对公司的正常经营产生重大不利影响，符合公司长期发展规划。该事项为董事会权限，无需提交股东大会审议。公司已于 2020 年 4 月 28 日第二届董事会第二十二次会议及第二届监事会第十七次会议，审议通过《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，同意将“甙体类中间体及原料药项目”计划完工日延长至 2022 年 5 月 1 日。独立董事及保荐机构出具了同意意见。具体内容详见公司 2020 年 4 月 29 日刊载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的相关公告。

(3) 补充披露上述拟延期募投项目中未使用资金目前的具体流向，包括但不限于募集资金存放地点、相关理财产品名称和对应金额、受托方、实际资金

使用方、收益率及到期回收情况等，说明是否存在控股股东等关联方资金占用的情形。

【回复】:

2019年年末“甾体类中间体及原料药项目”募集资金未使用金额为22,312.85万元，2020年1-5月共支付募投项目工程设备款2,356.93万元，收到保本型理财产品收益247.48万元，收到银行存款利息扣除手续费净额1.87万元。截止2020年5月31日，本募投项目未使用募集资金20,205.27万元，其中存放在监管银行募集资金专户705.27万元，购买该银行保本型短期理财产品19,500.00万元，具体明细如下：

1、截至2020年5月31日“甾体类中间体及原料药项目”募集资金专户余额明细如下：

单位：万元

开户银行	银行账号	四方监管协议签署时间	余额
中行定陶支行	240336343995	2018年6月11日	0.74
兴业银行菏泽分行	377810100100025230	2018年9月14日	0.54
交行菏泽分行	409000000018120224780	2018年12月27日	0.67
恒丰银行菏泽分行	853010010122601233	2018年7月12日	703.32
合计			705.27

2、截至2020年5月31日“甾体类中间体及原料药项目”募集资金理财未到期明细如下：

单位：万元

受托方	产品名称	类型	资金实际使用方	金额	起始日	到期日	预计年化收益率
交通银行股份有限公司菏泽分行	交通银行蕴通财富定期型结构性存款(汇率挂钩)	保本型	交通银行	5,000.00	2020-05-22	2020-08-20	1.35%-3.46%
交通银行股份有限公司菏泽分行	交通银行蕴通财富定期型结构性存款(黄金挂)	保本型	交通银行	5,000.00	2020-04-27	2020-08-03	1.35%-3.6%

	钩)						
交通银行股份有限公司菏泽分行	交通银行蕴通财富定期型结构性存款(黄金挂钩)	保本型	交通银行	500.00	2020-03-23	2020-06-22	1.35%-3.6%
兴业银行菏泽分行	兴业银行企业金融结构性存款	保本型	兴业银行	5,000.00	2020-03-23	2020-06-23	1.5%-3.6%
恒丰银行菏泽分行	恒银创富-资产管理系列(A计划)	保本型	恒丰银行	4,000.00	2020-04-03	2020-07-03	3.65%
合计				19,500.00			

3、2020年1-5月“甾体类中间体及原料药项目”募集资金理财到期明细如下：

单位：万元

受托方	产品名称	类型	资金实际使用方	金额	起始日	到期日	实际收益	是否收回
兴业银行股份有限公司菏泽分行	兴业银行企业金融结构性存款	保本型	兴业银行	5,000.00	2019-11-19	2020-02-19	46.98	是
交通银行股份有限公司菏泽分行	蕴通财富定期型结构性存款38天	保本型	交通银行	11,000.00	2019-12-24	2020-01-31	40.65	是
恒丰银行股份有限公司菏泽分行	恒银创富-资产管理系列	保本型	恒丰银行	5,000.00	2020-01-02	2020-04-02	44.88	是
交通银行股份有限公司菏泽分行	蕴通财富活期型结构性存款A款	保本型	交通银行	6,000.00	2020-02-03	2020-02-14	4.52	是
交通银行股份有限公司菏泽分行	蕴通财富活期型结构性存款A款	保本型	交通银行	5,000.00	2020-02-03	2020-02-14	3.77	是
交通银行股份有限公司菏泽分行	蕴通财富活期型结构性存款A款	保本型	交通银行	500.00	2020-02-03	2020-02-13	0.34	是
交通银行股份有	蕴通财富定	保本型	交通	6,000.00	2020-02-17	2020-05-18	58.34	是

限公司菏泽分行	期型结构性存款 91 天		银行					
交通银行股份有限公司菏泽分行	蕴通财富定期型结构性存款 67 天	保本型	交通银行	5,000.00	2020-02-17	2020-04-24	35.79	是
交通银行股份有限公司菏泽分行	蕴通财富定期型结构性存款 35 天	保本型	交通银行	500.00	2020-02-14	2020-03-20	1.68	是
兴业银行股份有限公司菏泽分行	兴业银行企业金融结构性存款	保本型	兴业银行	5,000.00	2020-02-20	2020-05-20	10.53	是
合计				49,000.00			247.48	

上述购买理财产品经第二届董事会第十五次会议、第二届监事会第十二次会议以及 2018 年年度股东大会审议批准，使用闲置募集资金购买均为银行保本型理财产品，募集资金存放及使用遵守《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上市公司规范运作指引》等要求。经核实，公司募集资金不存在被控股股东等关联方资金占用的情形。2019 年度，年审会计师出具了《募集资金年度存放与使用情况鉴证报告》。保荐机构国金证券股份有限公司出具了《2019 年度募集资金存放与使用情况的核查意见》。

问题六：

2017-2019 年末，你公司应收账款账面余额分别为 1.58 亿元、1.81 亿元和 1.96 亿元，坏账率分别为 5.30%、5.03%和 5.13%。2019 年末按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款占比 67.93%。

(1) 请你公司补充说明近年来应收账款持续增长且金额较高的原因，坏账准备计提是否充分、谨慎，并结合截至本问询函回函日的应收账款期后回款情况，说明是否存在回款风险以及你公司对应收账款增长和回款风险的控制措施、执行情况；

【回复】：

1、近年来应收账款持续增长且金额较高的原因

近三年，公司应收账款账面价值分别为 14,979.44 万元、17,194.35 万元、18,583.84 万元，呈现持续增长且金额较大，主要原因为：

1)2018 年度收入增长,导致应收款增长。2018 年收入较 2017 年增长 33.95%,应收账款较 2017 年增长 14.79%,应收账款的增长幅度小于营业收入的增长幅度。

2) 2019 年度,公司收购了意大利 Lisapharma 公司,增加合并报表范围,导致应收账款有所增加。

各年末,公司按照坏账计提政策审慎评估账款的回收风险,公司的客户多为信誉较好、规模较大的企业,历史账款回收情况良好。公司近三年应收账款周转率分别为 6.08、6.52、5.37,优于同行业公司指标。因此,公司坏账准备的计提充分、谨慎。

2、期后回款情况

截止报告期末,应收账款余额 19,589.21 万元,截止 2020 年 5 月 31 日累计收回货款 14,834.36 万元,回款比例 75.73%,未收回款项账龄均在一年以内。受疫情影响,期后回款速度略低于往年,但随着疫情的有效控制,企业复工复产加速,货款回笼有望逐步加快。

公司期末的应收账款客户多为信誉较好、规模较大的企业,历史账款回收情况良好,应收账款回款风险较低。

3、应收账款回款风险采取的控制措施和执行情况

公司制定了《山东赛托生物科技股份有限公司销售管理办法》(以下简称“销售管理办法”),公司销售部根据销售管理办法建立和更新客户信用档案,对客户订购与付款情况进行持续跟踪和监督。公司销售部根据客户信用情况,及时拟定调整方案,编制客户信用调整表,并报财务主管和总经理审批后执行;公司财务部根据合同约定、客户信用政策、回款记录等信息审核发货。

(2) 补充报备应收账款前五大对象的具体情况,包括但不限于应收账款余额、坏账准备余额、账龄、形成时间和事由,与你公司是否存在关联关系,并说明应收账款前五大对象与 2018 年相比是否发生变化,如是,请进一步说明原因。

【回复】:

1、应收账款前五大客户具体情况

单位:万元

客户名称	应收账	账龄	占比	坏账准	业务时间	销售内容
------	-----	----	----	-----	------	------

	款余额	1年以内	1-2年	2-3年		备		
客户-1	3,476.18	3,475.87	0.31	-	17.76%	173.82	3475.87万元1年以内, 0.31万元为2年以内	甾体药物原料及贸易产品
客户-2	2,953.00	2,953.00	-	-	15.07%	147.65	1年以内	甾体药物原料及贸易产品
客户-3	2,514.25	2,514.25	-	-	12.83%	125.71	1年以内	成品药
客户-4	2,214.51	2,214.51	-	-	11.30%	110.73	1年以内	甾体药物原料
客户-5	2,149.07	2,149.07	-	-	10.97%	107.45	1年以内	甾体药物原料及贸易产品
前5大合计	13,307.01	13,306.70	0.31	-	67.93%	665.36		

应收账款前五大客户中, 客户-1 和客户-5 在报告期与公司存在关联关系, 公司与上述两家客户的日常关联交易事项已经公司董事会、股东大会审议通过并公告, 公司与上述客户的业务真实, 定价公允, 不存在利益输送或损害上市公司利益的情形。

除上述两家客户外, 公司与前五大其他客户不存在任何形式的关联关系。

2、应收账款前五大客户与 2018 年比较

报告期末, 应收账款前五大客户中, 除客户 3 为新增客户外, 其余客户均为 2018 年前五大客户, 基本保持一致。公司于 2019 年 10 月份完成 Lisapharma 公司股权变更, 报告期新增合并范围 Lisapharma 公司。客户 3 为 Lisapharma 公司主要客户之一, 报告期末前五大客户与上年对比如下:

单位: 万元

客户编号	应收账款余额	上年末排名	上年末余额
客户 1	3,476.18	第二名	3,030.22
客户 2	2,953.00	第一名	7,180.27
客户 3	2,514.25	无	无
客户 4	2,214.51	第三名	2,411.00
客户 5	2,149.07	第四名	1,409.68
前 5 大小计	13,307.01		15,228.34

问题七：

报告期内，你公司营业收入同比下滑 8.22%，管理费用、销售费用、财务费用、研发费用（以下简称“期间费用”）合计 1.79 亿元，其中管理费用同比增长 17.81%、销售费用同比增长 22.80%、财务费用同比增长 34.56%、研发费用同比增长 41.51%。请结合期间费用的具体明细，说明报告期内期间费用的增长幅度与公司业务规模、人员增长、营业收入的增长是否匹配，并说明 2018 年是否存在推迟确认期间费用的情形。

【回复】：

1、近两年公司营业收入与期间费用变化情况

近几年，甬体药物市场竞争格局日益加大，产品销售价格出现一定波动。报告期营业收入较上年减少 8.22%，管理费用、销售费用、研发费用、财务费用（以下简称“期间费用”）较上年增长 27.59%，期间费用变动与营业收入变动不一致，主要原因为：1) 报告期内公司为了转型升级扩大生产，增加银行借款，财务费用相应增加；同时加大了科研投入和人才队伍建设，各项费用相应增加；2) 报告期新增海外子公司意大利 Lisapharma 公司业务板块，Lisapharma 公司为成品药生产企业，与公司现有药物原料业务板块结构不同，期间费用占收入比较高，原业务板块期间费用占收入比 17.76%，新增业务板块期间费用占收入比 45.21%，导致报告期整体费用较上年同期升高。近两年营业收入与期间费用变化对比如下表所示：

单位：万元

项目	本期发生额				合计	上期发生额	增幅
	原业务板块		新增业务板块				
	金额	占收入比	金额	占收入比			
营业收入	93,906.94	100%	2,673.10	100%	96,580.04	105,227.71	-10.76%
管理费用	7,264.99	7.74%	708.54	26.51%	7,973.53	6,768.30	7.34%
销售费用	832.86	0.89%	391.65	14.65%	1,224.51	997.16	-16.48%
研发费用	5,578.59	5.94%	-	0.00%	5,578.59	3,942.08	41.51%
财务费用	3,000.11	3.19%	108.28	4.05%	3,108.39	2,310.00	29.87%
期间费用合计	16,676.55	17.76%	1,208.47	45.21%	17,885.02	14,017.54	18.97%

2、近两年期间费用的具体明细对比

见本回复“问题一”相关内容。

3、业务规模及人员变动情况

1) 产业链延伸、产品品种增加

报告期内，公司成功收购了意大利制剂工厂 Lisapharma 公司，切入制剂领域，公司了“医药中间体-高端特色原料药-成品制剂”的全产业链布局已具雏形，并逐步释放产业一体化优势。

2) 多个工程项目建设完成

报告期内，公司完成了募集资金投资项目“年产 700 吨 9-羟基雄烯二酮、120 吨 4-烯物、180 吨双羟基黄体酮项目”建设并顺利投产。

公司控股子公司斯瑞药业，报告期内成功完成了一种原料药中间体产品开发和生产线建设，并成功投入试生产。

公司子公司润鑫热力建设的热电联产项目完成建设，达到预定可使用状态。

3) 推动新项目建设

公司成立以来，一直以市场为导向，不断丰富产品线，增加产品储备，报告期内，公司利用现有车间及其设备改建为年产 240 万十亿/年硫酸新霉素项目，项目建成投产后，将成为公司新的利润增长点。

报告期内，公司启动了成品药硫糖铝混悬凝胶项目建设，项目建设主体为公司子公司和诺倍康，项目建成后，将填补国内多项原研药市场空白。

4) 多个研发项目的开展

报告期内，公司共开展高端中间体及原料药共 16 个研发课题，为公司现有产品的工艺革新和新产品的开发提供了强有力的技术支撑。

2019 年公司坚定不移的进行产业升级，为保障多个项目同步开展，公司人员随之增加，报告期较上年同期人员数量增长 1.5 倍，具体明细见下表：

类别	2019 年	2018 年
母公司在职员工的数量（人）	492	445
主要子公司在职员工的数量（人）	537	241
在职员工的数量合计（人）	1,029	686

综上，报告期内期间费用的增长与公司业务规模扩大、人员数量增加相匹配。

报告期公司新建生产线实现完工且已达到生产条件，距离规模化生产仍需公

司新产品加大市场推广力度实现新增收益；海外并购增强了公司产业升级的市场竞争力，同时在跨国管理模式、双方资源整合、业务调整的融合度仍需要大力投入人力、物力、财力的时间周期，因此导致报告期内期间费用投入增长但营业收入未能实现增长。

公司按照权责发生制确认和核算各项费用，对于当期已发生未结算的费用，公司根据实际发生额预提并列支在当期。经核查，公司不存在跨期确认费用的情形。

备查文件

天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《问询函专项说明》

特此公告！

山东赛托生物科技股份有限公司

董事会

二〇二〇年六月四日