

关于江苏知原药业股份有限公司  
首次公开发行股票并在主板上市  
申请文件审核问询函的回复



保荐机构（主承销商）



国投证券股份有限公司  
SDIC SECURITIES CO., LTD.

（广东省深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦）

二〇二四年二月

深圳证券交易所：

贵所于 2023 年 5 月 12 日出具的审核函（2023）110095 号《关于江苏知原药业股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市申请文件的审核问询函》（以下简称“审核问询函”）已收悉，国投证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”、“保荐人”）作为江苏知原药业股份有限公司（以下简称“知原药业”、“发行人”、“公司”）首次公开发行股票并在主板上市的保荐机构，会同发行人、北京市中伦律师事务所（以下简称“发行人律师”）、天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）等相关各方对审核问询函相关问题逐项进行了落实，现对审核问询函回复如下，请审核。

如无特别说明，本审核问询函回复报告中所使用简称的含义与《江苏知原药业股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市招股说明书（申报稿）》一致。

本回复报告的字体：

|      |                      |
|------|----------------------|
| 黑体   | 问询函所列问题              |
| 宋体   | 对问询函所列问题的回复          |
| 楷体加粗 | 对招股说明书、审核问询函的补充披露及修改 |

在本审核问询函回复报告中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

# 目 录

|                                |     |
|--------------------------------|-----|
| 目 录.....                       | 2   |
| 问题 1：关于业务模式和技术研发.....          | 4   |
| 问题 2：关于行业代表性.....              | 52  |
| 问题 3：关于医药行业政策.....             | 78  |
| 问题 4：关于历史沿革.....               | 92  |
| 问题 5：关于股权代持.....               | 108 |
| 问题 6：关于对赌协议和一致行动协议.....        | 124 |
| 问题 7：关于同业竞争.....               | 133 |
| 问题 8：关于关联交易和财务内控规范性.....       | 142 |
| 问题 9：关于员工持股平台入股及股份支付.....      | 161 |
| 问题 10：关于业务资质和产品质量.....         | 208 |
| 问题 11：关于环保及安全生产.....           | 231 |
| 问题 12：关于募投项目.....              | 255 |
| 问题 13：关于营业收入.....              | 268 |
| 问题 14：关于经销模式与电商平台客户.....       | 290 |
| 问题 15：关于营业成本.....              | 334 |
| 问题 16：关于采购及供应商.....            | 349 |
| 问题 17：关于毛利率.....               | 375 |
| 问题 18：关于学术推广费用.....            | 386 |
| 问题 19：关于电商费用与广告宣传费.....        | 436 |
| 问题 20：关于研发费用与开发支出.....         | 463 |
| 问题 21：关于管理费用.....              | 500 |
| 问题 22：关于应收账款、其他应收款及应收款项融资..... | 511 |
| 问题 23：关于存货.....                | 523 |
| 问题 24：关于固定资产、在建工程与无形资产.....    | 535 |
| 问题 25：关于长期股权投资与商誉.....         | 548 |
| 问题 26：关于其他财务问题.....            | 557 |
| 问题 27：关于资金流水核查.....            | 572 |

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| 附件一：发行人历次增资及股权转让情况..... | 573 |
| 附件二：员工持股平台外部投资人员情况..... | 577 |

## 问题 1：关于业务模式和技术研发

申报材料显示：

（1）截至 2022 年 12 月末，发行人共有研发人员 66 人，占员工总数的 10.84%，其中核心技术人员 3 人。发行人拥有专利 82 项，其中发明专利 32 项。

（2）发行人已打造皮肤外用制剂全剂型开发与评价技术平台、皮肤外用制剂产业化放大生产技术平台、功效性护肤品开发技术平台、雷公藤药物研发、生产平台。

（3）报告期内，发行人代理陈李济药厂的昆仙胶囊销售收入占比分别为 20.31%、25.68%和 14.00%。同时，发行人也为陈李济药厂提供昆仙胶囊的推广服务。

请发行人：

（1）说明具体的采购、生产、销售和研发模式，报告期内业务模式是否发生变化，与同行业上市公司是否存在重大差异。

（2）说明核心技术人员履历，相关人员是否曾签署竞业禁止协议，主要研发项目及成果情况，包括但不限于项目名称、起止时间、主要参与人员、研发投入、相关技术先进性、所形成的专利或相关产品收入情况等。

（3）说明上述核心技术平台所涉及的核心技术是否具备较高的技术壁垒，是否属于行业通用技术，如不属于，说明与通用技术的差异；发行人核心技术成果转化情况、对应产品收入情况；结合同行业可比公司现有技术水平、衡量核心技术的关键指标等，分析说明发行人的研发优势。

（4）说明发行人向陈李济药厂采购并推广昆仙胶囊的具体业务模式及会计处理，将昆仙胶囊采购商业折扣确认为推广服务收入的依据，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定；发行人为陈李济药厂采取既代理销售昆仙胶囊又为其提供推广服务的原因，是否符合行业惯例；双方关于代理和推广服务合同的具体约定，相关条款是否公平合理，是否发生过相关纠纷及解决措施。

（5）发行人与陈李济药厂的合作历史，订单的获取方式，代理的昆仙胶囊

销售收入占陈李济药厂相关产品收入的比例；陈李济药厂是否存在其他代理和推广服务商，相关合作和交易条款与发行人是否存在重大差异；发行人与陈李济药厂是否存在关联关系或者其他利益关系，是否存在未披露的利益输送。

请保荐人发表明确意见，申报会计师对问题（4）、发行人律师对问题（5）发表明确意见。

## 【回复】

### 一、发行人说明

（一）说明具体的采购、生产、销售和研发模式，报告期内业务模式是否发生变化，与同行业上市公司是否存在重大差异

1、发行人具体的采购、生产、销售和研发模式，报告期内业务模式未发生变化

#### （1）采购模式

##### 1）原辅材料采购

公司按照 GMP 要求和药品质量标准组织公司采购。公司采购内容主要为原料药、辅料及包装材料。

采购模式主要为“以产定采”，采购部门根据生产计划、库存情况及原材料市场情况制定采购计划。公司根据 GMP 及相关法规的要求，制定了《采购管理制度》，对供应商选择、评审与采购流程管理作出具体规定。公司制定了《生产物资供应商管理制度》，由采购部门在全国范围内寻找、筛选符合资质的供应商，进行考察评估后确定是否能够进入合格供应商名录。对于原辅料、包装材料等重要物料，采购部门、质量部等部门将共同对供应商进行考察和评估。

##### 2）代理产品采购

公司代理药品的产成品采购是指公司采购医药生产企业的药品用于再销售的情形。截至本问询函回复出具日，公司采购的代理药品主要是昆仙胶囊。

报告期内，公司采购模式未发生变化。

## （2）生产模式

### 1) 自主生产

公司生产制药流程严格按照 GMP 要求和药品质量标准组织生产，主要采用“以销定产”原则，即依据销售计划、库存情况等制定生产计划，结合市场需求适时调整，实现多品种高效生产。

销售部门制定月度销售计划，采购部门根据销售计划、原辅料库存情况及安全库存管理，与生产部门沟通共同确定生产计划，并经车间主管、总经理审核后下发。采购部门根据生产计划，结合原材料、半成品、在产品等库存情况制定采购计划并实施采购。原材料采购入库前，质量部按照质量标准进行检验，检验合格后按 GMP 要求审核放行，批准入库。生产车间根据月度生产计划编制周生产进度计划，生成批生产指令，根据生产指令和领料单领用原材料后组织生产。

公司严格按照药品生产质量管理规范组织生产，在产品的生产过程中，由公司质量部对生产过程中的中间产品、半成品、产成品的质量进行全过程质量管理，确保产品的生产过程严格遵照公司的生产制度管理文件，并最终验收入库。

### 2) 委托生产

公司功效性护肤品的生产模式为委托生产，主要为壬二酸净颜凝露。公司向受托加工厂商提供生产产品所需配方，受托加工厂商按照公司要求生产产成品后交付公司验收。功效性护肤品的生产环节由于附加值较低，重要程度较小，更为注重配方研发、销售渠道网络建设和品牌建设，通常采取委托生产模式。

公司与受托生产企业均已签订委托生产协议与质量协议，双方均已严格履行其职责。公司已对受托生产企业进行了资格审核与委托生产质量评估，委托生产产品不存在重大质量问题及其他产品纠纷。

报告期内，公司生产模式未发生变化。

### (3) 销售模式

公司销售模式分为电商平台、经销、直销模式，同时因公司较为出色的市场推广能力，也为客户提供药品市场推广服务。

#### 1) 产品销售

公司主要产品为皮肤类药品、功效性护肤品、肾病类药品，具体销售模式如下：

| 销售模式 | 主要渠道        | 销售产品               | 销售模式介绍                                                                 |
|------|-------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 电商平台 | 阿里健康等医药电商平台 | 皮肤类药品、功效性护肤品       | 主要是与大型自营医药电商平台签订购销协议，以买断形式卖给电商平台，再由其销售给消费者                             |
| 经销   | 配送经销商       | 皮肤类药品、功效性护肤品、肾病类药品 | 公司与配送经销商签署购销协议，以买断形式卖给配送经销商，再由其销售至终端网点，终端网点面向消费者实现销售，配送经销商不承担市场推广职责    |
|      | 推广配送经销商     |                    | 公司与推广配送经销商签署购销协议，以买断形式卖给推广配送经销商，再由其销售至终端网点，终端网点面向消费者实现销售，推广经销商承担市场推广职责 |
| 直销   | 拼多多、抖音、快手等  | 功效性护肤品             | 主要通过 B2C 平台开设自营店的形式进行销售                                                |

#### ①电商模式

公司通过医药电商平台进行销售的产品主要系皮肤类药品与功效性护肤品。阿里健康等医药电商平台根据预计市场需求向公司下达采购订单，公司向医药电商平台实行买断式销售，消费者根据自身需求在医药电商平台内自行购买。

#### ②经销模式

##### A.配送经销商

公司线下经销以配送经销商模式为主，公司与配送经销商签署买断式购销协议，按照协议约定的价格、质量标准、数量、规格等条款，同时根据具体订单向配送经销商销售产品。配送经销商再将产品销售给药店、诊所、零售商店等终端网点，最终由终端网点面向消费者进行销售。

上述模式中，配送经销商仅承担将产品配送职能，不承担市场推广职能。



公司在与配送经销商合作的模式下，相关区域渠道开拓、市场和学术推广等工作由公司自行承担或委托专业的市场推广商进行推广。公司会对配送经销商进行严格筛选，通常选择具有药品经营资质、商业信用较好、配送能力较强、行业经验丰富的区域性或全国性的大型医药流通企业进行合作。

#### **B.推广配送经销商**

报告期内，公司存在少量的推广配送经销商，推广配送经销商既要承担药品配送职能，也要承担市场推广职能。公司通过推广配送经销商进行药品推广，公司对推广配送经销商的资质、经营能力、市场推广能力、终端渠道资源、市场影响力等方面进行考察及评价，筛选具备资质、拥有一定销售渠道与推广能力的推广配送经销商负责特定区域的产品推广、销售及配送，一定程度上拓展公司产品的覆盖范围。

#### **③直销模式**

公司的功效性护肤品还通过在 B2C 平台如拼多多、抖音、快手等开设自营店的形式进行销售。该模式下，消费者通过上述平台下单，支付货款后由公司发货并提供配送，消费者在平台上确认收货（或达到平台约定期限）后公司收取货款。

### **2) 市场推广服务**

公司的市场推广服务主要由子公司无锡朗润医药负责，其提供的市场推广服务主要涉及公司代理产品，公司在为相关代理产品提供市场推广服务，包括学术推广、会务及活动策划等。

报告期内，公司销售模式未发生变化。

#### **(4) 研发模式**

公司一直注重以市场为导向的研发工作以维持竞争优势，目前已基本形成高效研发及创新机制，为公司业务快速发展奠定坚实的基础。公司主要采取以自主研发为主、委外研究为辅的研发模式。具体的研发流程如下所示：

##### **1) 立项**

项目负责人提出拟立项项目，并组织研发部、生产部和市场医学部调研，

汇总形成正式立项报告交公司进行审批，预计耗时 1-3 月。

## 2) 小试研究

项目负责人组织研发部成立项目小组并制定项目计划，通过参比制剂研究、分析方法开发和预验证、处方工艺开发和预稳定性研究等，初步确定产品处方工艺和分析方法，预计耗时 3-6 月。

## 3) 中试研究

在小试研究基础上，进入车间对产品工艺进行放大研究并形成可靠的产品质量控制策略，而后进行正式的分析方法验证和质量研究，然后转移至生产系统，预计耗时 2-3 月。

## 4) 工艺验证

由生产质量部牵头组织产品的工艺验证，证明产品质量可控，工艺稳定等，并选择其中一批作为临床样品进行临床试验（如若需要临床试验，时间增加 5-36 月不等），预计耗时 1-2 月。

## 5) 注册申报

按照化药注册分类要求组织项目组整理申报资料以知原药业为主体进行申报生产，预计耗时 7-10 月（含 6 个月的稳定性研究）。

## 6) 审评审批

按照 CDE 发补要求进行发补研究，并积极配合 CDE 组织的研制现场和生产现场核查等检查工作，获得生产批件后完成项目结题报告，预计耗时 12-18 月。

此外，公司在部分研发环节，如临床研究、安全性评价等，与国内其他 CRO 公司进行合作，公司建立了合作机构筛选、评价、管控机制，在保证项目合规和高效的同时，降低研发成本，提高研发效率。

报告期内，公司研发模式未发生变化。

## 2、与同行业上市公司业务模式不存在重大差异

同行业可比上市公司业务模式与公司的业务模式比较情况如下：

| 名称   | 采购模式 | 生产模式 | 销售模式                                                                          | 研发模式                                                                                                                    |
|------|------|------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 华邦健康 | -    | -    | 公司采取学术推广和院外零售相结合的营销模式，在保持院内市场领先地位的同时，大力发展药店、第三终端、电商等渠道，从院内向院外进行拓展，不断提高院外市场份额。 | -                                                                                                                       |
| 三生制药 | -    | -    | 主要通过自营团队营销及推广其主要产品。公司向分销商销售该产品，分销商负责将产品交付予医院及其他医疗机构。蔓迪通过零售药店及线上商店销售。          | 公司综合研发平台囊括发现及开发各类创新生物制药及小分子产品的广泛专业技术领域，包括抗体发现、分子克隆、抗体/蛋白质工程、基因表达、细胞株构建、生产工艺开发、中试及大规模生产、质量控制及保证、临床前与临床试验的设计及管理以及监管备案和注册。 |

| 名称   | 采购模式                                                                                                                                                                                                             | 生产模式                                                                                                                                                                                                                                                             | 销售模式                                                                                                                                                                                                                                                        | 研发模式                                                                                                                                                            |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 佐力药业 | <p>物料管理部根据生产计划、库存情况及销售的实际情况、产品特点进行公司生产所需物料的采购，整个采购的关键环节包括采购物料的分类、合格供应商的选择与管理、采购计划的制定和实施、质量控制等。物料管理部、生产部、质量技术部共同负责供应商筛选和审计，选择实力雄厚、资质好的企业作为公司的合作伙伴，按年度建立合格供应商名录。采购物料入库前，先在仓库办理寄库，发出请验单，质量技术部取样检测并出具合格报告单后正式入库。</p> | <p>公司产品生产由生产部门根据销售部门制定的销售计划组织生产，并保持适度库存，并严格按照产品工艺规程、药品质量管理规范等要求组织生产，确保产品质量安全。公司所有药品生产车间均符合国家药品 GMP 规范要求并通过 ISO 质量管理体系认证。车间根据生产计划按 GMP 规范组织生产，生产部门负责整个生产的调度和协调，制定排产计划，并对各车间生产目标完成情况进行考核。质量技术部门负责对生产过程的各项关键质量控制点和工艺纪律进行监督检查，负责原、辅、包装材料、中间体、半成品、成品的质量监督及生产质量评价。</p> | <p>公司针对不同产品选择不同的销售模式。乌灵系列、百令系列以自营、招商和 OTC 相结合的销售模式，逐步探索布局互联网+医疗、电商等新渠道业务。自营团队主要进行终端开发和专业化学术推广，保证患者（也是消费者）顺利使用产品，并最终推动销售过程的顺利完成；OTC 团队开展产品推广策略，加快和连锁大药房的全方位战略合作及门店数量覆盖。中药配方颗粒主要由公司销售对接医院招投标、门诊渠道、基层医疗市场等途径拓展；中药饮片以煎药服务为保障，主要通过佐力百草医药销售到医院中药房、中医门诊部等医疗机构。</p> | <p>公司以研发中心为平台，进行新药研发、试产、工艺技术改造、新品种的引进和专利事务管理工作，负责与高等院校、科研院所进行技术交流，研发项目的审题、立项、组织实施、验收等工作。公司在不断提升自主研发水平的同时，与国内一流科研机构广泛开展合作研发和新药引进，形成自主创新、产学研合作和新产品引进相结合的研发模式。</p> |

注 1：以上信息来自上市公司公开披露的定期报告、招股说明书等；

注 2：华邦健康未公开披露采购、生产、研发模式；三生制药未公开披露采购、生产模式。

由上表所示，发行人采购、生产、销售、研发模式与同行业上市公司不存在重大差异。

**（二）说明核心技术人员履历，相关人员是否曾签署竞业禁止协议，主要研发项目及成果情况，包括但不限于项目名称、起止时间、主要参与人员、研发投入、相关技术先进性、所形成的专利或相关产品收入情况等**

### **1、发行人核心技术人员履历**

（1）蔡蓓蕾女士，1977 年 12 月出生，中国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历（免疫学专业）。2001 年至 2002 年，任海门人民医院内科医生；2004 年至 2008 年，任格拉斯哥大学研究助理；2010 年至 2013 年，任**宁波朗生（朗生医药全资子公司）**市场策略经理；2013 年至 2015 年，任朗润医药科技 BD 医学总监；2016 年至 2020 年，历任知原有限副总裁、董事；2021 年至今，历任无锡知妍执行董事、总经理；2020 年至今，任公司董事、副总经理。

蔡蓓蕾女士主要负责公司药品研发工作，作为骨干成员先后参与了甲硝唑凝胶和他克莫司软膏等 20 余项的外用制剂药物研制，参与申请发明专利 30 余项。带领的团队荣获 2018 年度无锡市太湖人才计划“创新领军型团队”。

（2）王学政先生，1977 年 8 月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历（药物制剂专业）。1999 年至 2002 年，任南京白敬宇制药有限责任公司技术员；2003 年至 2005 年，任南京中西制剂研究所制剂室主任；2006 年至 2008 年，任南京亿地药业有限公司研发总监；2008 年至 2013 年，任宁波立华制药有限公司研发部长、研发总监；2013 年至 2020 年，历任知原有限研发总监、生产总监；2015 年至 2020 年，任知原有限监事；2020 年至今，任公司监事、重庆药研院董事、经理。

王学政先生前期负责公司口服固体制剂研发工作，现主要负责公司中药的研发工作，作为骨干成员先后参与了多个项目的药物研制，参与申请发明专利 8 项。2014 年 3 月，荣获无锡市科学技术进步三等奖；2015 年 2 月，荣获无锡市科学技术进步二等奖；2021 年 11 月，入选重庆市“英才计划”创新创业领军人才。

（3）冯杰先生，1989 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权，硕士研

研究生学历（制药工程专业）。2014 年至 2014 年，任北京万全德众医药生物技术有限公司研究员；2014 年至 2016 年，任上海美迪西生物医药股份有限公司研究员；2016 年至 2020 年，历任知原有限研发经理、高级研发经理；2020 年至今，历任公司高级研发经理、研发总监助理、研发副总监、研发总监。

冯杰先生主要负责公司化药研发工作，作为骨干成员先后参与了地奈德乳膏和卡泊三醇搽剂等 20 余项的外用制剂药物研制，硫酸羟氯喹片和吡非尼酮片等 7 个固体制剂的药物研发，参与申请发明专利 16 项。

## **2、相关人员是否曾签署竞业禁止协议**

公司与核心技术人员均签署了《竞业限制协议》，对于核心技术人员在职与离职后两年内的竞业限制条件做出了规定。公司为核心技术人员提供具备市场竞争力的薪酬和福利待遇，上述核心技术人员均已通过持股平台持有公司股份。上述核心技术人员未曾与其他公司签署过竞业禁止协议。

## **3、主要研发项目及成果情况，包括但不限于项目名称、起止时间、主要参与人员、研发投入、相关技术先进性、所形成的专利或相关产品收入情况等**

截至 2023 年 6 月 30 日，公司正在研发的主要项目 30 个，23 个为皮肤外用药品，其中治疗免疫炎症性皮肤病 9 个，治疗痤疮与玫瑰痤疮 8 个，治疗真菌感染性皮肤病 4 个，治疗头皮毛发问题 2 个，尚未形成产品收入。具体情况如下：

| 序号 | 项目名称          | 起止时间                  | 主要参与人员                         | 截至 2023 年 6 月末研发投入 (万元) | 适应症/功能主治            | 技术先进性                                                                                                   | 形成的专利                                                | 目前阶段     |
|----|---------------|-----------------------|--------------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------|
| 1  | 阿普米司特片        | 2015.01.10-2024.06.30 | 王学政、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、蔡振一、陈尧、吕鹤涛  | 1,970.10                | 中度至重度斑块状银屑病         | 阿普斯特流动性极差，将颗粒粉碎做小后，再通过高速搅拌器将细粒径原料吸附并嵌入疏松多孔的乳糖内部，形成乳糖-阿普斯特的高流动性复合物，从而提高流动性，确保工艺适合连续生产。                   | 实用新型<br>ZL202121389702.5<br>发明专利<br>CN202210597679.1 | 审评<br>审批 |
| 2  | 甲硝唑凝胶 (0.75%) | 2020.08.20-2024.03.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、蔡振一、刘仲、唐小晴  | 251.87                  | 炎症性丘疹/脓疱疮/酒渣鼻红斑局部治疗 | 甲硝唑亲脂性较好，易快速渗透进入皮肤，短时间内被代谢而失去活性。通过流变控制，引入高分子量的纤维素，在空间阻碍甲硝唑的热力学活性，以降低其从制剂中释放的速度，从而降低其快速渗透的给药行为，提高疗效。     | 发明专利<br>CN202310310729.8                             | 审评<br>审批 |
| 3  | 米诺地尔外用溶液      | 2020.11.13-2024.03.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、蔡振一、陈尧、唐小晴  | 312.05                  | 男性型脱发和斑秃            | 通过 GC 筛选色谱柱与升温程序，建立采用 HP-INNWAX 色谱柱检测含量，从而控制米诺地尔搽剂在贮存过程中的乙醇含量变化，确保储存期间产品的有效性。                           | 实用新型<br>ZL202221972207.1                             | 审评<br>审批 |
| 4  | 卡泊三醇搽剂        | 2020.09.14-2023.10.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、蔡振一、朱艺杰、谈雨晴 | 415.23                  | 头皮银屑病               | 为增加药品作用时间，同时避免药液流至面部产生不良反应，采用流变增强技术，在有机溶剂体系内，加入水溶性高分子材料。在使用过程中，利用涂抹剪切作用，可逐步控制产品流变，从而实现产品在头皮部位更长时间的驻留，提升 | 实用新型<br>ZL202122963011.8<br>发明专利<br>CN202211051744.7 | 审评<br>审批 |

| 序号 | 项目名称        | 起止时间                  | 主要参与人员                        | 截至 2023 年 6 月末研发投入 (万元) | 适应症/功能主治         | 技术先进性                                                                                                | 形成的专利                                                | 目前阶段 |
|----|-------------|-----------------------|-------------------------------|-------------------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------|
|    |             |                       |                               |                         |                  | 疗效。<br>本品上市许可申请已经受理，是国内首个申报的卡泊三醇搽剂化药 3 类。                                                            |                                                      |      |
| 5  | 克林霉素磷酸酯外用溶液 | 2022.01.01-2024.08.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、蔡振一、刘仲、谈雨晴 | 184.06                  | 寻常型痤疮            | 克林霉素磷酸酯对 pH 敏感，存在稳定性的问题，我司通过精准控制溶液的 pH、原料加入方式及顺序，保证了配制全过程原料的稳定性，从而解决成品稳定性问题。                         | -                                                    | 审评审批 |
| 6  | 甲硝唑凝胶（1%）   | 2020.08.24-2024.06.30 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、蔡振一、刘仲、唐小晴 | 337.03                  | 酒渣鼻/玫瑰痤疮炎症性皮肤病   | 加热条件下，甲硝唑可以完全溶解，但室温放置片刻即析出晶体，通过复配增容技术，加入适量的倍他环糊精和烟酰胺，提高甲硝唑在常温下的溶解度，保证产品疗效浓度维持在一定水平。                  | 发明专利<br>ZL201410405733.3<br>发明专利<br>CN202310595649.1 | 审评审批 |
| 7  | 地奈德乳膏       | 2020.05.15-2023.10.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、蔡振一、陈尧、徐瑞田 | 787.68                  | 对皮质类固醇治疗有效的各种皮肤病 | 地奈德对 pH 敏感且溶解后稳定性差，而固体形式在制剂中容易因重力而导致最终沉降引起含量不均匀导致的产品质量问题，通过水包油的乳化体系以及低温加入混悬的特有技术可解决地奈德混悬问题，保证产品质量问题。 | 发明专利<br>ZL201410001783.5<br>发明专利<br>CN202211706616.1 | 审评审批 |



| 序号 | 项目名称       | 起止时间                  | 主要参与人员                         | 截至 2023 年 6 月末研发投入 (万元) | 适应症/功能主治     | 技术先进性                                                                                              | 形成的专利                                                | 目前阶段 |
|----|------------|-----------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------|
| 8  | 丙酸氯倍他索头皮敷剂 | 2022.01.01-2025.07.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、蔡振一、朱艺杰、唐小晴 | 182.26                  | 头皮的牛皮癣和顽固性湿疹 | 丙酸氯倍他素在该剂型中释放速率过快，为保证持续起效，通过高压均质技术改变辅料结构，使产品变为类似缓释制剂。                                              | -                                                    | 注册申报 |
| 9  | 莫匹罗星软膏     | 2022.04.10-2025.08.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、蔡振一、刘仲、谈雨晴  | 270.74                  | 皮肤感染         | 本产品含有较大比例的固体聚乙二醇，容易导致产品的黏度较高，使用感受差，通过控制降温过程的速率及低温的持续剪切，有效降低产品黏度，保证流变特性与参比制剂一致，改善使用感受。              | -                                                    | 注册申报 |
| 10 | 丙酸氟替卡松乳膏   | 2020.10.26-2024.10.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、蔡振一、朱艺杰、谈雨晴 | 545.74                  | 炎症性和瘙痒性皮肤病   | 为保证含量均匀度同时保证恒定的给药行为，采用混悬型乳膏体系，将丙酸氟替卡松分散在水包油体系内，并控制油滴粒径范围为 10-30，避免液滴的聚集或离散，以此保证丙酸氟替卡松向皮肤恒定扩散的给药行为。 | 发明专利<br>CN202111041173.4<br>发明专利<br>CN202111430956.1 | 注册申报 |
| 11 | 卡泊三醇软膏     | 2022.09.20-2024.06.30 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、蔡振一、朱艺杰、徐瑞田 | 140.12                  | 寻常型银屑病       | 卡泊三醇软膏活性成分含量极低，在软膏中分散难度较大，通过独特的控温低速降温工艺解决含量均匀度的问题。                                                 | 发明专利<br>ZL202110798115.X<br>发明专利<br>CN202310285355.9 | 注册申报 |
| 12 | 阿达帕林凝胶     | 2022.01.01-2025.03.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、                    | 143.17                  | 轻中度寻常型痤疮     | 阿达帕林溶解性差，只能以固体形式分散在成品中，原料粒                                                                         | 外观设计<br>ZL202230642226.7                             | 注册申报 |

| 序号 | 项目名称  | 起止时间                  | 主要参与人员                    | 截至 2023 年 6 月末研发投入 (万元) | 适应症/功能主治 | 技术先进性                                                                         | 形成的专利                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 目前阶段 |
|----|-------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
|    |       |                       | 陈玉兰、朱佳彬、刘仲、吕鹤涛            |                         |          | 径小，容易聚集，存在混合均一性的问题，采用高速剪切工艺单独处理活性相，再控制配制过程的活性相加入顺序，可解决原料聚集问题，保证产品质量。          | 发明专利<br>CN202211703717.3                                                                                                                                                                                                                                                                                         |      |
| 13 | 壬二酸凝胶 | 2022.04.10-2027.08.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、陈尧、徐瑞田 | 90.39                   | 轻中度玫瑰痤疮  | 过高浓度的壬二酸对皮肤刺激性较大，通过原料药微粉化及加入与皮肤结构相似的促渗剂：卵磷脂，可降低皮肤刺激性并提高壬二酸的皮肤渗透，保证产品使用顺应性及药效。 | 实用新型<br>ZL202121410023.1<br>实用新型<br>ZL202121419879.5<br>实用新型<br>ZL202121703174.6<br>外观设计<br>ZL202130456529.5<br>外观设计<br>ZL202130761109.8<br>外观设计<br>ZL202130761304.0<br>外观设计<br>CN202230813717.3<br>外观设计<br>CN202330170697.7<br>外观设计<br>CN202330057529.7<br>发明专利<br>CN202310285358.2<br>外观设计<br>CN202330309613.3 | 中试研究 |

| 序号 | 项目名称    | 起止时间                  | 主要参与人员                     | 截至 2023 年 6 月末研发投入 (万元) | 适应症/功能主治            | 技术先进性                                                                                  | 形成的专利                    | 目前阶段 |
|----|---------|-----------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------|
| 14 | 地奈德洗剂   | 2022.01.01-2025.07.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、陈尧、徐瑞田  | 153.99                  | 炎症性和瘙痒性皮肤病          | 乳液黏度较低，相比乳膏更具热力学及动力学不稳定，极易破乳或相分离，通过添加自乳化乳化剂增强液滴界面膜强度，提高乳液稳定性，保证产品质量问题。                 | 发明专利<br>CN202310004044.0 | 小试研究 |
| 15 | 二硫化硒洗剂  | 2022.04.10-2027.06.30 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、朱艺杰、唐小晴 | 48.70                   | 去头屑、头皮脂溢性皮炎、花斑癣（汗斑） | 使用离子对增稠技术，在没有凝胶基质的情况下能够使其形成凝胶网络，使二硫化硒均匀悬浮，并且提高皮肤滞留，增强药效。                               | 发明专利<br>ZL202111496379.6 | 小试研究 |
| 16 | 糠酸莫米松乳膏 | 2022.09.20-2026.02.28 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、朱艺杰、谈雨晴 | 105.09                  | 炎症性和瘙痒性皮肤病          | 糠酸莫米松乳膏通过特殊的乳化工艺，区别于普通的油包水体系，形成特殊的半乳化形态，降低皮肤刺激，改善乳膏质感。                                 | -                        | 小试研究 |
| 17 | 夫西地酸乳膏  | 2022.09.20-2025.12.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、刘仲、吕鹤涛  | 87.27                   | 脓疱疮和寻常性痤疮等          | 本产品乳化剂仅有聚山梨酯 60，乳化稳定性较差；通过调整特定的水油相比比例，采用预乳化及高温二次乳化工艺，同时控制降温温度，保证液滴粒径的均一性，可有效提高的产品的稳定性。 | -                        | 小试研究 |

| 序号 | 项目名称     | 起止时间                  | 主要参与人员                     | 截至 2023 年 6 月末研发投入 (万元) | 适应症/功能主治                                        | 技术先进性                                                                                                   | 形成的专利 | 目前阶段 |
|----|----------|-----------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------|
| 18 | 盐酸阿莫罗芬搽剂 | 2022.12.05-2025.12.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、刘仲、徐瑞田  | 92.92                   | 敏感真菌引起的指(趾)甲感染                                  | 本品含有特殊的高分子成膜剂，配制工艺对产品的流变影响极大，从而影响产品的成膜速度及产品疗效，通过低温下精准控制配制过程的剪切速度及剪切时间，确保黏度及流变与参比制剂的一致性，从而保证产品快速成膜，保证疗效。 | -     | 工艺验证 |
| 19 | 联苯苄唑溶液   | 2023.01.01-2025.12.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、蔡振一、陈玉兰、陈尧、谈雨晴  | 37.23                   | 银屑病：足部银屑病、体部银屑病、股部银屑病；念珠菌病：指间糜烂症、间擦疹、皮肤念珠菌病；花斑风 | 采用亲脂性溶剂和促渗剂搭配促进渗透提高疗效                                                                                   | -     | 小试研究 |
| 20 | 盐酸特比萘芬乳膏 | 2023.06.01-2026.06.30 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、蔡振一、陈玉兰、万君晗、谈雨晴 | 7.92                    | 用于治疗手癣、足癣、体癣、股癣、花斑癣及皮肤念珠菌病等                     | 利用水包油乳化提高活性成分稳定性的同时保证释药行为                                                                               | -     | 小试研究 |
| 21 | 过氧苯甲酰凝胶  | 2023.01.01-2025.12.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、蔡振一、陈玉兰、万君晗、吕鹤涛 | 35.43                   | 用于治疗寻常痤疮                                        | 凝胶基质混悬过氧苯甲酰改善其易自然分解引起的稳定性问题                                                                             | -     | 小试研究 |

| 序号 | 项目名称  | 起止时间                  | 主要参与人员                     | 截至 2023 年 6 月末研发投入 (万元) | 适应症/功能主治                                                                                        | 技术先进性                                      | 形成的专利 | 目前阶段 |
|----|-------|-----------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------|------|
| 22 | 氨甲环酸片 | 2023.01.01-2026.03.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、蔡振一、陈玉兰、陈尧、唐小晴  | 163.54                  | 用于全身纤溶亢进所致的出血，如白血病、再生不良性贫血、紫癜等，以及手术中和手术后的异常出血；用于局部纤溶亢进所致的异常出血，如肺出血、鼻出血、生殖器出血、肾出血、前列腺手术中和术后的异常出血 | 原料药占比大但成粒性差难以直接压片，通过流化床制粒改善成粒性从而调整溶出行为保证疗效 | -     | 小试研究 |
| 23 | 非那雄胺片 | 2023.03.01-2025.10.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、蔡振一、陈玉兰、朱艺杰、谈雨晴 | 158.08                  | 1mg 主要用于治疗雄激素性脱发，5mg 主要用于良性前列腺增生，以及预防泌尿系统问题                                                     | 1mg 规格存在含量均匀度问题，通过一步制粒改善小规格的含量均匀度          | -     | 中试研究 |

| 序号 | 项目名称      | 起止时间                  | 主要参与人员                     | 截至 2023 年 6 月末研发投入 (万元) | 适应症/功能主治                                             | 技术先进性                                                                                                                 | 形成的专利                    | 目前阶段 |
|----|-----------|-----------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------|
| 24 | 盐酸特比萘芬涂膜剂 | 2023.01.01-2025.12.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、蔡振一、陈玉兰、万君晗、谈雨晴 | 32.20                   | 由皮肤癣菌如毛癣菌(红色毛癣菌、须癣毛癣菌、疣状毛癣菌、紫色毛癣菌)、犬小孢子菌和絮状表皮癣菌引起的足癣 | 利用水性和油性成膜剂组合的复合被膜技术提高特比萘芬对皮肤的渗透程度                                                                                     | -                        | 小试研究 |
| 25 | 丁酸氢化可的松乳膏 | 2023.06.01-2026.07.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、蔡振一、陈玉兰、朱艺杰、唐小晴 | -                       | 用于过敏性皮炎、脂溢性皮炎、过敏性湿疹及苔藓样瘙痒症等                          | 因 API 在制剂中混悬存在且规格占比小,仅 0.05%,通过微粉化及低温均质技术解决粒度分布和含量均一度问题                                                               | -                        | 小试研究 |
| 26 | 克立硼罗软膏    | 2023.06.01-2026.07.31 | 蔡蓓蕾、冯杰、刘永波、蔡振一、陈玉兰、刘仲、谭雨晴  | -                       | 适用于 2 岁及以上轻度至中度特应性皮炎患者的局部外用治疗                        | 因产品是以凡士林作为基质的软膏,凡士林本身是一个混合物,不同厂家/同一厂家的批间差异性较大,所以对于凡士林的控制难度较大,而本品凡士林占比 60%以上对产品质量影响大,通过对凡士林理化指标的详细研究及通过辅料质量的控制进而控制产品质量 | -                        | 小试研究 |
| 27 | 硫酸羟氯喹片    | 2016.05.10-2024.06.30 | 王学政、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳          | 1,536.79                | 类风湿关节炎和系统性红斑狼疮等                                      | 硫酸羟氯喹有引湿性,特别是在压片阶段容易粘冲导致工艺无法进行,经过研究发现通过                                                                               | 发明专利<br>CN202111555284.7 | 审评审批 |

| 序号 | 项目名称  | 起止时间                  | 主要参与人员                         | 截至 2023 年 6 月末研发投入 (万元) | 适应症/功能主治        | 技术先进性                                                                                                            | 形成的专利                        | 目前阶段 |
|----|-------|-----------------------|--------------------------------|-------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------|
|    |       |                       | 彬、蔡振一、陈尧、谈雨晴                   |                         |                 | 控制制粒水分的限度以及压片间通过转轮除湿降低环境湿度到一定限度下，可显著改善粘冲现象，使得工艺可以顺利进行。防粘冲技术已经申请专利一项，并获授权。                                        |                              |      |
| 28 | 托吡司特片 | 2015.04.10-2022.12.31 | 王学政、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、刘仲、         | 1,707.83                | 痛风和高尿酸血症        | 托匹司他属于 BCS IV 类药物，难溶解难渗透，另外托匹司他的体内变异系数较大，因此药学差异极易导致药效差异。通过对高压常温气流粉碎控制托匹司他粒径在特定范围内，以及体外静态崩解和动态崩解的控制，可保证托匹司他片体内药效。 | 发明专利<br>CN<br>202211071982.4 | 注册申报 |
| 29 | 吡非尼酮片 | 2019.10.18-2023.11.30 | 王学政、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、蔡振一、朱艺杰、徐瑞田 | 720.73                  | 用于轻、中度特发性肺间质纤维化 | 吡非尼酮堆密度小难以通过湿法制粒等常规手段制粒以进行后续工艺，而本品吡非尼酮占比较大，使用常规流化床制粒无法得到均一颗粒可能导致后续含量不均匀问题，但通过多阶段不同风量和流速的控制可以轻松制得均一颗粒。            | 发明专利<br>ZL202210972194.6     | 审评审批 |
| 30 | 枸橼酸铁片 | 2015.01.26-2024.12.31 | 王学政、冯杰、刘永波、陈玉兰、朱佳彬、蔡振一、刘仲、徐瑞田  | 3,461.30                | 治疗慢性肾透析患者的高磷血症  | 枸橼酸铁粘合性差，由于其处方占比极大，近 70%，导致压片裂片；通过改善处方粘合剂种类，使用羟丙基纤维素及聚乙烯醇聚乙二醇共聚物两种粘合剂复配使用，同使使用特殊                                 | -                            | 注册申报 |

| 序号 | 项目名称 | 起止时间 | 主要参与人员 | 截至 2023 年 6 月末研发投入 (万元) | 适应症/功能主治 | 技术先进性                                | 形成的专利 | 目前阶段 |
|----|------|------|--------|-------------------------|----------|--------------------------------------|-------|------|
|    |      |      |        |                         |          | 的三段流化床制粒工艺，改善制粒效果，提高产品的可压性，有效解决裂片问题。 |       |      |



（三）说明上述核心技术平台所涉及的核心技术是否具备较高的技术壁垒，是否属于行业通用技术，如不属于，说明与通用技术的差异；发行人核心技术成果转化情况、对应产品收入情况；结合同行业可比公司现有技术水平、衡量核心技术的关键指标等，分析说明发行人的研发优势

**1、公司核心技术平台所涉及的核心技术是否具备较高的技术壁垒，是否属于行业通用技术，如不属于，说明与通用技术的差异**

发行人已拥有皮肤外用制剂全剂型开发与评价技术平台（TDDET）、皮肤外用制剂产业化放大生产技术平台（TPSP）、功效性护肤品开发技术平台、雷公藤药物研发、生产平台，上述核心技术平台所涉及的核心技术包括独有技术与通用技术。对于通用技术，公司在充分吸收行业通用技术的基础上，结合自身研究实践，针对相关技术难点进行技术创新；对于独有技术，公司具有独特的技术特色，具备较高的技术壁垒，具体情况如下：

| 序号 | 核心技术                      |                   | 技术类型 |
|----|---------------------------|-------------------|------|
| 1  | 皮肤外用制剂全剂型开发与评价技术平台（TDDET） | 复方抗氧化技术           | 独有技术 |
| 2  |                           | 高压均质技术            | 独有技术 |
| 3  |                           | 皮肤外用给药技术          | 独有技术 |
| 4  |                           | 体外释放与透皮研究技术       | 独有技术 |
| 5  | 皮肤外用制剂产业化放大生产技术平台（TPSP）   |                   | 独有技术 |
| 6  | 功效性护肤品开发技术平台              | 微分散缓控释技术（MDCR 技术） | 独有技术 |
| 7  |                           | 乳化包裹技术            | 通用技术 |
| 8  |                           | 护肤产品评价技术          | 通用技术 |
| 9  | 雷公藤药物研发、生产平台              | 火把花根片二次开发技术       | 通用技术 |
| 10 |                           | 雷公藤属成分质量控制技术      | 通用技术 |
| 11 |                           | 减毒增效技术            | 独有技术 |

**（1）皮肤外用制剂全剂型开发与评价技术平台（TDDET）-复方抗氧化技术（独有技术）**

部分皮肤病发病机理多样，需要用到不同药物治疗。局部给药局部起效的皮肤外用制剂（以下简称“外用制剂”）由于其特殊的给药途径以及复杂的剂型与结构组成被美国食品药品监督管理局（Food and Drug Administration，FDA）列入复杂制剂（Complex Products）。

## 1) 行业通用技术特点

国内市售外用制剂基本未添加抗氧化剂或者添加单一抗氧剂，有效期短，例如市售甲硝唑凝胶大多有效期为 18 个月和 24 个月，影响产品的稳定性。

## 2) 发行人技术特点

①发行人深入研究皮肤外用制剂的复杂性，外用制剂一般有乳膏（水包油或者油包水等）、软膏（油脂性或水溶性基质）和凝胶（水凝胶和非水凝胶等）等，活性成分溶解或者混悬分散、多相存在的热力学和动力学不稳定，导致外用制剂的稳定性差；外用制剂按照成分功能可分为：乳化剂、助乳化剂、凝胶剂、溶剂、抗氧化剂、抑菌剂、螯合剂等，单一成分往往还是混合物，如常用作油性基质的凡士林就是各种直链和支链的饱和烷烃的混合物，这样多组分混合的体系常常伴随贮存期间质量和性质的变化。

因此，从临床需求出发结合实际使用场景，综合分析活性成分的理化性质和作用机制等，筛选不同机理的抗氧化剂形成复方抗氧化技术，其核心主要有：多种抗氧剂的组合比如 BHT（二丁基羟基甲苯）、 $\alpha$ 生育酚等；抗氧剂与金属离子螯合剂组合；抗氧剂结合真空均质工艺同步控制，该技术可有效保证活性成分在制剂中的理化稳定性，保证产品疗效，提高产品稳定性。发行人利用该技术研发生产了独家产品“复方丙酸氯倍他索软膏”，将不相容的丙酸氯倍他索与全反式维 A 酸有机结合在一起，起到协同增效、提高稳定性的作用，该产品经过多年临床验证，被广泛应用于寻常型银屑病、局限肥厚性皮炎湿疹、神经性皮炎等皮肤角化异常疾病的治疗。同时也是由于复方抗氧化技术的运用，该品种的有效期从原先的 18 个月延长到了 24 个月；与此同时发行人主要产品甲硝唑凝胶（丽芙）有效期为 36 个月，高于市售同品种产品有效期。

②皮肤为人体第一大器官，常见皮肤病近 200 种，好发于头皮和毛发部位、鼻面部、四肢与躯干等，因此，尽管是外用给药，但不同部位的不同疾病或者相同部位的不同疾病等对于用药方式也各不相同，常常有涂抹式的乳膏和凝胶等，还有喷雾式的溶液和泡沫等，根据其质量特性和给药方式常常会包装于铝管、铝塑管、塑料管、高密度聚乙烯瓶和玻璃瓶等。因此针对不同的包材，筛选不同的稳定剂以保证复方制剂的稳定性，例如采用铝制药用软膏管的

处方加入金属离子螯合剂以降低包材中金属离子对制剂稳定性的影响；例如采用硼硅玻璃瓶的处方加入碱性稳定剂以中和玻璃瓶中可能残留的硅硼酸类物质对制剂稳定性的影响，从而确保产品的安全性和有效性。

发行人利用该技术申请并授权了相关专利，例如：“ZL03100627.2 治疗寻常型银屑病的复方制剂及其制备工艺”、“ZL201210151379.7 复方丙酸氯倍他索与维 A 酸软膏剂”，已形成较为完善的专利技术，并将专利技术运用到商业化生产品种。

综上，复方抗氧化技术属于独有技术，具备较高技术壁垒。

## **（2）皮肤外用制剂全剂型开发与评价技术平台（TDDET）-高压均质技术（独有技术）**

皮肤外用制剂因直接由患者自行在皮肤外用给药，因此外用肤感可能会直接影响使用顺应性而影响疗效。

### **1）行业通用技术特点**

国内市售较多外用制剂对于其微观结构关注较少，产品检测大多只关注与检测《中国药典标准》规定项，行业内一般采用油相熔融、水相溶解、混合、降温、灌装的普通工艺，对规定检测项进行检测，例如软膏和乳膏中油脂类物质熔程不同易在工艺降温过程中造成堆积方式不同，导致终产品内部结构的连续性差而使肤感变差以及活性成分分布不均匀，进而影响成品可能存在的气泡及不均匀现象导致产品外观粗糙，涂抹不连续，从而影响了患者使用肤感，降低了患者使用的愉悦感。

### **2）发行人技术特点**

发行人除行业常规控制的检测项外，通过工艺技术对产品的黏度、流变学进行研究并控制，制定了更严格的标准。

发行人通过研究在降温过程中通过均质切割制剂内部的不连续结构，同时加以高压可进一步增强均质切割效果，使得制剂内部结构组成连续，使用肤感细腻且活性成分分布均匀，保证产品质量和疗效；此外高压均质伴随更高的剪切力，提高凝胶制剂中凝胶块的均一性，涂抹时连续均一，在保证产品质量和

疗效的同时进一步提高使用肤感，并将黏度和流变学作为内控标准。

发行人利用该技术研发了地奈德乳膏，该产品已完成产品的处方工艺研究、质量研究和临床试验，计划申报中；此外独家产品复方丙酸氯倍他索软膏同样使用了该技术，保证了产品含量均一性，使用涂抹的连续性，在保证临床疗效的同时也保证了患者使用的舒适性。公司申请并授权了相关技术专利：“ZL201410001783.5 地奈德乳膏及其制备方法”、“ZL03100627.2 治疗寻常型银屑病的复方制剂及其制备工艺”等，形成较为完善的专利技术，并将专利技术运用到商业化生产。

综上，高压均质技术属于独有技术，具备较高技术壁垒。

### **（3）皮肤外用制剂全剂型开发与评价技术平台（TDDET）-皮肤外用给药技术（独有技术）**

皮肤一般可分为角质层、表皮层和真皮层及毛囊等附属器官等，不同疾病发病部位不同，比如：皮肤癣菌好发于角质层，痤疮好发于表皮层及其附属器官等；不同部位给药剂型要求不同，比如：鼻面部皮脂腺旺盛导致油脂分泌较多，故应尽量避免油性制剂，但角化异常的银屑病等又推荐油性制剂；糜烂型足癣优选膏剂型，而水疱型足癣优选溶液型。另外，很多活性成分对于稳定性要求又比较苛刻，比如抗真菌的唑类药物易氧化，抗炎作用的糖皮质激素类药物溶解后稳定性变差等。因此，对于皮肤外用给药的制剂技术提出了很高的挑战，面对不同给药不同疾病等需要开发特定的制剂技术。

#### **1) 行业通用技术特点**

《中国药典》规定：乳膏是原料药物溶解或分散于乳状型基质中形成的均匀半固体制剂；软膏是原料药物与油脂性或水溶性基质混合制成的均匀的半固体外用制剂；凝胶是原料药物与能形成凝胶的辅料制成的具凝胶特性的稠厚液体或半固体制剂，并未对详细的处方组成进行解析；其次《药剂学》第八版中关于乳膏剂的制备工艺也只是简单描述常用的为熔融法，熔融、搅拌混合、降温灌装，对于具体如何控制产品质量甚至如何进行稳定地商业化生产并没有详细描述；此外国内市售外用制剂开发过程一般关注较多的是《中国药典》规定的检测项，药典规定粒度也仅仅控制不得检出大于 180 $\mu$ m 的粒子，粒子分布的

均匀性并未有严格要求，导致市面较多制剂有明显颗粒团聚，影响肤感。

## 2) 发行人技术特点

①对于多数糖皮质激素类药物在溶解后多个活性中心易反应发生降解，而其不溶解易发生沉降影响疗效和安全性。通过调节水油两相的比例和稠度等，并在一定乳化剂和助乳化剂的作用下进行混合，最后通过控制加入温度和搅拌，可使此类药物均匀分散在乳剂系统内，可保证 2 年以上的含量等质量稳定性。如仅考虑《中国药典》要求的粒径不小于 180 微米，实际发现较多明显团聚，影响使用感受与疗效。发行人事先将活性成分均匀分散于分散介质中，再控制加入基质的方式和加入速率，同时调整事宜的搅拌和均质转速、混合温度，从而达到乳化混悬均一性；另外使用进口高端显微镜配合定制的检测软件监测乳膏微观结构，控制液滴粒径和混悬药物的晶癖和粒径，从而确保产品均一性和涂抹的连续性；发行人已应用该技术成功开发地奈德乳膏和丙酸氟替卡松乳膏等产品，完成 100kg 以上规模的临床样品的制备。

②部分药物溶解性极差，但又要在鼻面部给药，可在某些特定的大分子进行水合作用过程中加入此类药物并配合高速分散搅拌，最后进行瞬时凝胶化，利用大分子的网格化结构“兜住”此类药物和大量水分子在凝胶系统内，这样不仅使药物分散均匀还保证产品的亲水性，适合在鼻面部涂抹给药。凝胶分散若不彻底可能存在不连续的凝胶块，影响产品的黏度和流变特性，从而影响使用肤感和疗效的一致性，发行人通过凝胶基质的选择、分散介质的配伍、工艺上通过均质合分散盘的组合、参数的优化等控制手段，有效实现了凝胶分散均匀，药物包裹均匀的技术特点，此外应用该技术已完成甲硝唑凝胶、阿达帕林凝胶的技术开发。

③外用药物在皮肤外用给药后常常有干燥和刺激等轻微副作用的产生，但对于部分角化异常导致的鳞屑或者干燥症状的皮肤，比如银屑病外用给药，此类副作用更甚。采用大量油性辅料为基质可对此类皮肤进行封包减少水分丢失并保护受损皮肤，但活性成分一般较难分散在纯油相基质中，可采用亲油溶剂溶解后利用高压均质技术进行分散。同时发行人通过自行建立的流变学检测手段，对软膏制剂进行流变学行为筛选，通过储能模量（反应制剂的类固性）和损耗模量（反应制剂的类液性）最终筛选出涂抹感舒适的成品，发行人利用该

技术已完成他克莫司软膏的开发，并获得了 0.1%和 0.03%他克莫司软膏的药品生产批件并成功上市。

④对于发用洗剂常常需要延长在头发的滞留时间，一般可添加油相比比例提增稠，但油相黏腻不适合头发使用。利用阳离子与部分材料间的静电排斥效应使之膨胀进而提高稠度但却没有增加粘度感，可显著提高制剂在头发上的滞留时间还保持良好的洗感。发行人利用该技术已完成复方酮康唑洗剂的开发并获批上市，另外二硫化硒洗剂正在进行处方工艺研究和质量研究。

⑤对于部分鼻面部给药的凝胶剂，常常因为不同批次或者厂家的卡波姆的质量控制不够而引起分散不足造成凝胶块的形成，一方面可能引起对活性成分的包裹导致分布不均，另一方面也会引起涂抹使用过程中的不适感。但通过高压均质的分散工艺以及严格的辅料质量控制可以保证良好的润湿以及分布，从而提高产品的质量。

发行人通过对上述技术的运用，申请并授权了多项专利，例如：“ZL201310182695.5 一种他克莫司软膏”、“ZL202310285355.9 一种卡泊三醇软膏及其制备方法”等，形成较为完善的专利技术，并将专利技术运用到商业化生产。

综上，皮肤外用给药技术属于独有技术，具备较高技术壁垒。

#### **（4）皮肤外用制剂全剂型开发与评价技术平台（TDDT）-体外释放与透皮研究技术（独有技术）**

皮肤作为人体对环境的第一道防线，结构较为复杂：①由皮脂腺分泌的油脂类形成的皮脂膜使得水性物质难以在皮肤表面驻留；②皮肤次外层的角质层致密的“砖墙”结构阻止了绝大多数“外来物质”进入皮肤；③不同部位皮肤厚度不同，比如指甲最厚最难外用渗透等。因此，通过皮肤外用给药难度较高，对促进药物渗透进入皮肤的制剂技术要求较高。

##### **1) 行业通用技术特点**

CDE 公布的《皮肤外用化学仿制药研究技术指导原则（试行）》要求对皮肤外用制剂进行体外释放、体外透皮的对比研究，皮肤外用制剂因结构和成分以及给药方式等复杂性，在国外通常需要临床试验证明疗效和安全性等，但人

体临床试验往往周期长而投入大，在国内离体人体皮肤不被允许。猪皮与人体皮肤结构较为接近，通过控制猪的品种和月龄等以及猪皮的经皮水分等完整性指标，利用 Franz 扩散池进行体外透皮研究，可直观的反映外用药物的皮肤释药行为，指导外用制剂的质量控制和处方工艺开发。此外由于体外透皮 FDA、EMA 的相关指导原则未对实验过程及控制进行分析，没有具体的实际操作细节，例如猪皮的控制、猪皮的保存、上样的方式、刮皮的方法等，导致行业内进行的体外透皮结果存在不平行及不可控的问题。

## 2) 发行人技术特点

发行人以皮肤外用药的研制为主要发展方向，相关品种不断增加，在此情况下，发行人自建了体外透皮试验平台，在透皮试验中有严格的标准，在国内外指导原则未披露的实验细节中进行控制和标准制定，如猪皮的控制：冻融的次数，保存的周期，厚度差异等、实验前实验后皮肤完整性评估、刮皮的手法、数据考察：累计渗透量（Q）-时间曲线、吸收速率（J）-时间曲线、最大吸收速率（J<sub>max</sub>）、总渗透量（A<sub>total</sub>）、物料平衡多方位的对比。最终以严格的内控、精细的操作配合精密的分析仪器，成功搭建体外透皮平台，数据可控、重现性好。

发行人利用该技术完成了包括软膏剂、乳膏剂、凝胶剂、外用溶液等多个剂型，如已上市销售的他克莫司软膏、甲硝唑凝胶、吡美莫司乳膏等。发行人利用该技术申请并授权了相关专利，例如：“ZL 202310285358.2 一种用于壬二酸透皮检测的方法”、“ZL201410405733.3 一种可喷涂的甲硝唑凝胶组合物”等，已形成较为完善的专利技术，并将专利技术运用到商业化生产。

综上，体外释放与透皮研究技术属于独有技术，具备较高技术壁垒。

## （5）皮肤外用制剂产业化放大生产技术平台（独有技术）

药物研发申报后往往由于市场需求的提升，需要进行批量放大。

### 1) 行业通用技术特点

药物研发从小试到放大生产过程，由于生产设备的不同、参数控制方式不同、生产批量规模的不同往往会具有一定的放大效应，小试试验成功的参数无法完全套用在放大生产中，往往需要结合生产设备和条件进行进一步的优化调

整和验证。外用制剂具有物料多相、制剂处方工艺复杂和参数敏感等特性，相对于口服固体制剂和注射剂等剂型具有更加明显的放大的效性，对于生产工艺及参数的要求较高。

但是市售较多品种放大过程仅仅按照《中国药典》规定的相关检测项进行检测，符合相关规定并且稳定性满足检测项要求就默认放大成功，实际对于半固体制剂的微观结构、流变特性、体外透皮释放均未有充分研究，临床疗效一致性有较大风险。

## 2) 发行人技术特点

发行人从小试 1kg、3kg、30kg 到中试 100kg、150kg、300kg、500kg 再到商业化 1000kg、2000kg、3000kg、4000kg 批量逐级放大，设备端确保了逐级放大的可能性；发行人经过多年的摸索研究和技术沉淀，通过对搅拌桨形式、搅拌转速、乳化均质转速、均质分散器的尺寸合理控制，有效控制批量放大过程产品流变、释放透皮行为的一致性，确保批量放大后产品安全有效，即技术端确保了放大前后的一致性。

公司利用该技术持续稳定生产出高品质的皮肤外用制剂，确保了放大前后成品质量、流变特性、体外释放透皮的一致性，从而保证了产品安全性有效性。

通过科学系统的外用制剂药物小试工艺评价体系，结合公司生产设备条件，基于过往放大生产所形成的技术积累，产品从小试到放大生产成功率高、稳定性好，外用制剂产业化放大生产技术平台技术实力雄厚，可完成包括外用软膏剂、乳膏剂、凝胶剂、溶液剂等外用制剂的放大生产工艺开发和优化。公司利用该技术申请并授权了“ZL201810229531.6 一种搅拌装置”、“ZL202211039652.7 一种含漱液配方及其生产工艺及其生产设备”等，已形成较为完善的专利技术，并将专利技术运用到商业化生产。

综上，皮肤外用制剂产业化放大生产技术平台属于独有技术，具备较高技术壁垒。



## **（6）功效性护肤品开发技术平台-微分散缓控释技术（MDCR 技术）（独有技术）**

药物研发申报后往往由于市场需求的提升，需要进行批量放大。

### **1) 行业通用技术特点**

通过不饱和脂肪酸油酸氧化裂解得到壬二酸单斜棱晶或针状晶体，粒径大，应用困难，晶体颗粒明显，难以直接在皮肤涂抹和吸收。超微粉技术是传统粉碎技术的新发展，通常将 1250 目（即  $10\mu\text{m}$ ）以下的粉体称之为“超微粉体”，固体物质经过超微粉碎后，形成粒度均匀的微米至纳米级颗粒，粉体比表面积大大增加，具有更好的水溶性和更高的饱和溶解度，同时由于超细颗粒之间的分子作用力等原因更容易引发粉体的团聚。

### **2) 发行人技术特点**

公司利用亚音速气流带动壬二酸颗粒间碰撞而得到亚微米级别的壬二酸，大大减少了壬二酸的颗粒感，同时通过数百次的配方及均质工艺试验，形成稳定的 O/W 乳胶体系，使得超微壬二酸稳定的悬浮在乳胶体系中，不聚集、沉淀、析出，肤感细腻柔和，易于皮肤吸收，得到高品质的壬二酸祛痘产品。

综上，微分散缓控释技术（MDCR 技术）属于独有技术，具备较高技术壁垒。

## **（7）功效性护肤品开发技术平台-乳化包裹技术**

该技术属于行业通用技术。二硫化硒在行业内应用主要有 2 点难点，一是在日光、高温或者碱性条件下，容易氧化失活变黑，使得对应的洗发水产品感官体验变差，同时影响去屑效果。二是二硫化硒不溶于基质内，属于超微粉体，粒径小，容易局部聚集，分散均一差、悬浮不稳定。因此，获得分散性良好、稳定的二硫化硒具有重要的意义。

一般对无机粒子表面改性有几种方法，一是偶联剂表面覆盖改性，利用偶联剂分子与超微颗粒表面进行化学反应，将偶联剂均匀覆盖在超微粒子表面，从而赋予粒子表面新的性质。二是表面接枝聚合改性技术，通过化学反应将高分子链接到粒子表面。公司通过偶联法结合表面接枝改性法，对二硫化硒表面

进行改性，通过化学反应将硅油接到无机粒子表面上，大大提高了二硫化硒的分散性、稳定性。

### **(8) 功效性护肤品开发技术平台-护肤产品评价技术**

该技术属于行业内通用技术。目前化妆品行业通用的评价主要包括产品的感官评价、产品的稳定性和兼容性测试以及产品功效评价。公司在产品开发过程中，多方面、多手段评价化妆品，建立完善、科学的评价体系。通过以下四个主要评估方法开展评估活动：1) 产品的稳定性：通过耐热、耐寒、离心、光照、防腐、流变等方面测试内容物的稳定性，保证了产品整个生命周期的稳定。2) 兼容性测试：化妆品包装在起到装饰作用的同时，更重要的作用是保护化妆品免受物理、化学、微生物等危害。测试在高温、低温、常温等不同条件下，内容物和包装是否会发生物理及化学变化，发生如渗透、龟裂、异味、变色、有害物质迁移等异常问题。3) 感官评价：是建立在人的感官感觉基础上的检测分析法，国际标准化组织把感官分析定义为：用感觉器官检验产品的感官特性相关的科学。感官评价是链接产品和消费者的桥梁，帮助洞察消费者心理行为、购买行为、产品需求以及产品感官属性的评价。4) 功效评价：化妆品功效评价是指通过文献资料调研、实验室实验、消费者测试或者人体功效评价实验等手段，对化妆品在正常使用条件下的功效宣称内容进行科学测试和合理评价，并作出相应评价结论的过程。可通过生物化学、细胞生物学、临床评价等多种方法对化妆品功效进行综合测试、合理分析和科学解释。

基于行业评价体系，发行人优化升级符合公司特色的循证体系，将循证医学和化妆品评价结合起来，同时构建 11 级循证体系：理论研究、基础研究（包括研发过程中的测试）、安全性评价、消费者测评（包括感官评价）、功效评价、医生品鉴、病例研究、队列研究、RCT 研究、Meta 分析、专家共识。通过建立完善的循证体系（总结-发现新问题-科学研究-创建证据解决问题），将品牌、产品、研发、生产、消费者紧密联系起来，整合全面、具有参考价值的信息，通过循环研究，实现产品的差异化。

### **(9) 雷公藤药物研发、生产平台-火把花根片二次开发技术**

该技术属于行业通用技术。

公司火把花根片的二次开发从以下几个方面来开展：1）系统辨识火把花根药材、制剂的化学物质组成及其口服入血成分和代谢产物，明确各个成分的来源归属及其传递过程，为其药效物质基础研究、作用机制研究及质量标准提升研究奠定基础，发行人采用 LC-Q-TOF-MS/MS 技术对火把花根片的体内代谢化学成分进行表征，继而对火把花根片在大鼠中的入血成分进行分析，并对大鼠血浆中的吸收原型成分及其代谢产物进行辨识研究，目前发现火把花根片中入血成分谱鉴定得出其所含的雷藤内酯三醇、雷公藤春碱、雷藤二萜酸、雷酚内酯、雷公藤甲素和雷公藤红素均以原型的形式进入大鼠血浆，该技术目前已经申请专利（“一种火把花根片体内外成分的检测方法” 202211208236.5），该研究为基于血清化学进一步建立火把花根片含药血清科学性评价系统奠定基础，也为后面确定火把花根片质控指标奠定物质基础和科学依据；

2）基于中医理论和该药的功能主治，应用现代化学-生物学方法，研究和阐明该药的药效物质基础，发行人采用生物网络挖掘，结合 C-BSA 诱导的膜性肾病体内模型和 C5b-9 诱导的足细胞损伤体外模型的多层次实验验证，证明火把花根片入血成分雷公藤甲素和雷公藤红素对 L-02、MH7A、HK-2 和 MPC-5 细胞产生不同程度的抑制作用，可作为火把花根片缓解膜性肾病和糖尿病肾病等疾病的潜在药效物质，该技术目前已经申请应用专利（“一种基于网络药理学的火把花根片的分析方法” 202211394568.7）；

3）系统阐释该药的作用特点、临床优势及处方的科学内涵，挖掘和提高该药的临床核心价值，发行人采用国际前沿、国内领先的整合多维生物网络挖掘技术及“动物-细胞”实验方法，证实火把花根片可以显著抑制 DKD 大鼠肾脏组织及高糖诱导 HK2 细胞中 PI3K、AKT 和 NF- $\kappa$ B 的磷酸化，减少 NF- $\kappa$ B 的核移位以及降低 IL-1 $\beta$ 、TNF- $\alpha$  等下游细胞因子的表达，进而显著降低糖尿病肾病大鼠血糖，改善其胰岛素抵抗，减少肾脏脂质堆积，抑制肾脏炎症反应和细胞外基质蛋白的生成，并改善肾脏功能和组织病理学损伤，以及火把花根片通过调节 TNF- $\alpha$ -IL-6-JAK2/STAT3-MMP9 信号通路，起到缓解膜性肾病模型组小鼠疾病严重度，并减轻足细胞损伤的作用，该技术目前已经申请应用发明专利（“用于调节糖尿病肾病免疫失衡的制剂及其制备方法” 202210042881.8），并且该研究为火把花根片治疗糖尿病肾病提供研究基础，也为后面火把花根片增

加糖尿病肾病新适应症提供理论和实验依据，并合理延长火把花根片在治疗糖尿病肾病领域的药品生命周期；

4) 以中医药大数据为驱动，模型构建和生物信息技术为手段，通过建立“中药方剂-化学成分-作用靶标-疾病靶标”多维度关联的有效工具，能够有效揭示中药药效物质基础及其分子机制。发行人以雷公藤属雷公藤、昆明山海棠、东北雷公藤三味中药为基础，整合其中药及复方知识，以现有文献型数据库、ADMETlab 2.0 数据库、TCMSP 数据库、ETCM 数据库以及 2020 版《中国药典》为数据整理制作基础数据库，并对其内容进行重新关联及建设，建立了目前国内首个以雷公藤属为主要数据的中英文专业生物医学数据库（TWD，<http://twd.cqacpf.com/Thunder/fore/#/>）。该数据库涵盖药材、方剂、成分、靶标、疾病 5 个子数据库及 1 个分析系统，同时包含雷公藤属方剂 14 首，方剂相关药材 53 味，相关化学成分 4,000 余个，相关疾病靶标 2,000 余个，相关疾病 20 个，通过主数据库与二级表建立超链接，实现各个数据库表数据的交互检索，是一个基于中药系统药理学的雷公藤属方剂/雷公藤属药材-化学成分-作用靶标-疾病靶标”网络的综合性平台。该技术平台已经获得相关专利（“带雷公藤属数据库软件图形用户界面的电脑” ZL202230745114.4），并且为雷公藤属药物及其制剂的评价、雷公藤新药研发以及临床定位等方面提供数据支持，推动雷公藤属领域研究国际化；

5) 建立有效的质量控制方法和技术壁垒，全面提升该产品的质量标准和质量控制水平；通过二次开发系统研究，挖掘和提炼火把花根片的科学价值、技术价值、临床价值和经济价值，打造药效物质基础清楚、作用机制明确、临床定位合理、作用特点突出、制造技术先进、质量控制全面的中药大品种；实现创新理论体系，构建关键技术体系，提升临床核心价值，促进雷公藤属产业发展的最终目的。

#### **（10）雷公藤药物研发、生产平台-雷公藤属成分质量控制技术**

该技术属于行业通用技术。中药质量的认知、评价和控制是保证中药的安全性和有效性的的重要手段，在中药研究、生产及临床应用中具有非常重要的作用，也是中药现代化研究的重要内容。中药安全性和有效性的研究水平，是衡量中药质量评价体系和质量控制手段科学性、先进性和实用价值的重要标准。

中药质量评价和质量控制是有效保证临床用药安全性和有效性的重要手段，是中药现代研究的重要内容。长期以来，中药质量研究缺乏成熟、科学的理论和方法，质量控制手段过于粗泛，而且中药行业普遍存在药材来源混乱，成品质量控制技术落后的情况，上述情况已明显制约了中药产业的发展和中药现代化、国际化的进程。目前成分质量控制技术已经逐渐成为中药行业的通用技术，利用高效液相技术、指纹图谱技术等不同技术手段实现不同中药产品技术开发与质量升级。

发行人利用该技术建立了药材成分双控制，更加严格地把控药材优劣，有效保障了药材的质量，并且采用 DNA 条形码的核心序列 ITS2 对火把花根药材及其雷公藤、东北雷公藤、南蛇藤、金樱根、苦皮藤等混伪品进行鉴别研究，从而为火把花根药材真实性鉴定提供有效方法，更为后期火把花根片的质量控制提供技术保障，该技术目前已经申请发明专利（“一种鉴别火把花根与其混伪品的引物及方法” 202111244598.5）；发行人利用高效液相技术及指纹图谱技术对火把花根片质量控制技术再次升级，发行人建立了火把花根片中雷公藤对醌 A、雷公藤对醌 B 的限量标准，雷公藤内酯三醇、没食子儿茶素、表没食子儿茶素以及儿茶素的含量测定标准，并且优化了雷公藤甲素的含量测定提取方法。此外，还增加了超高液相内控指纹图谱方法，保证了其产品质量的均一一致性（UPLC 指纹图谱相似度为 0.992~0.999）。这些一系列的成分质量控制技术，使得产品质量控制更加严格，提升了产品的品质。

## **（11）雷公藤药物研发、生产平台-减毒增效技术（独有技术）**

### **1）行业通用技术特点**

①目前中药制剂行业内在过滤醇沉液以除去液体中的粘液质及其他杂质的过程中采用滤纸及加压或负压过滤，而采用一般滤纸，滤孔极易被堵塞，过滤效果不好；采用加压或负压过滤，对中药醇沉液的过滤速度或效果并无明显提升，且收率不高，制备效率低，并且浸膏制粒困难，通常需要二次制粒，中药素片的硬度最多只能达到 3.5- 4.0kg/cm<sup>2</sup>，素片质量不稳定；②目前雷公藤属药材属于有一定毒性药材，其中药材中的二萜类、三萜类、生物碱类成分为有毒类成分，也是有效成分。现有的提取技术—醇提法，由于雷公藤属药材中的多种有效成分溶于水和醇，而毒性成分难溶于水易溶于醇采用乙醇提取法，则毒

性成分也随之混入提取液中，所制成的制剂毒性也大，导致其安全性较大。

2) 发行人技术特点

①发行人采用双联过滤器进行过滤，滤网为绸布或纱布，使火把花根醇沉制备的浸膏收率提高，能有效的去除浸膏中的粘液质，制出的浸膏制粒能一次成型，所制得火把花根素片硬度大幅提高，提升了物料的精制效果，素片质量更加稳定。公司同时申请并授权了相关技术专利：“ZL202111670121.3 一种用于制备火把花根片浸膏的过滤装置”；②发行人采用水提醇沉技术提取火把花根的有效成分，由于毒性成分难溶于水，也就避免了毒性成分混入煎煮液中，因此，在制备火把花根片药物时，使得火把花根片毒性成分降低的同时保证了其临床疗效（其制剂的 LD<sub>50</sub>（生药 g/kg）由 39.81 提高到 68），同时乙醇用量也减少 38%，节约了生产成本，公司同时申请并授权了相关技术专利：“ZL2005100570810X 中药制剂昆明山海棠水煎醇沉的制备方法”，形成较为完善的专利技术，并将专利技术运用到商业化生产品种。此外，火把花根片是目前唯一一个雷公藤属产品质量标准中建立了异常毒性测定方法，并且火把花根片的毒性检测委托于重庆市食品药品检验检测研究院、重庆市中药研究院（重庆市药物安全评价中心）检测，确保了产品的安全性及质量可控性。

综上，减毒增效技术属于独有技术，具备较高技术壁垒。

2、发行人核心技术成果转化情况、对应产品收入情况

(1) 发行人核心技术成果转化情况

发行人核心技术成果转化情况如下：

| 核心技术               |         | 形成的专利                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 皮肤外用制剂全剂型开发与评价技术平台 | 复方抗氧化技术 | ZL03100627.2治疗寻常型银屑病的复方制剂及其制备工艺；<br>ZL201210151379.7复方丙酸氯倍他索与维 A 酸软膏剂；<br>ZL201310086596.7一种复方丙酸氯倍他索脂质复合物软膏及其制备方法；<br>ZL201310756873.0包含丙酸氯倍他索和维 A 酸的固体分散体及其制备方法                                                                                                                 |
|                    | 高压均质技术  | ZL201410001783.5地奈德乳膏及其制备方法；<br>ZL03100627.2 治疗寻常型银屑病的复方制剂及其制备工艺；<br>ZL201310086596.7 一种复方丙酸氯倍他索脂质复合物软膏及其制备方法；<br>ZL201310756873.0 包含丙酸氯倍他索和维 A 酸的固体分散体及其制备方法；<br>CN 202211052687.4 一种银屑病用软膏及其生产工艺及其生产设备；<br>ZL 202221928389.2 一种银屑病用软膏生产乳化装置；<br>CN202211706616.1 一种地奈德乳膏的制备工艺； |

| 核心技术              |             | 形成的专利                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                   |             | CN202211703717.3 一种阿达帕林凝胶及其制备方法;<br>CN202310004044.0 一种地奈德纳米晶混悬液、制备方法及其应用                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                   | 皮肤外用给药技术    | ZL201310182695.5 一种他克莫司软膏;<br>ZL201710967929.5 他克莫司外用制剂;<br>ZL201310030590.8 一种治疗银屑病的复方外用药物;<br>ZL 201810882488.3 包含他克莫司的混悬类型的局部制剂;<br>ZL 202221972207.1 一种米诺地尔溶液的定量给药装置;<br>CN202211657162.3 一种丙酸氯倍他索复方制剂;<br>CN202310285355.9 一种卡泊三醇软膏及其制备方法                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                   | 体外释放与透皮研究技术 | ZL201310140228.6 他克莫司非水凝胶;<br>ZL201310140229.0 卡泊三醇非水凝胶;<br>ZL201410405733.3 一种可喷涂的甲硝唑凝胶组合物;<br>CN202310285358.2 一种用于壬二酸透皮检测的方法                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 皮肤外用制剂产业化放大生产技术平台 |             | ZL201810229531.6 一种搅拌装置;<br>CN 202211052687.4 一种银屑病用软膏及其生产工艺及其生产设备;<br>CN 202211039652.7 一种含漱液配方及其生产工艺及其生产设备;<br>ZL 202111620546.3 一种用反相色谱法检测他克莫司软膏中杂质 XV 含量的方法;<br>ZL 202011030271.3 一种米诺地尔泡沫剂中抗氧剂的检测方法;<br>ZL 202110798115.X 一种卡泊三醇软膏中前卡泊三醇、杂质 C 和杂质 D 的检测方法;<br>ZL 202210889857.8 一种卡泊三醇搽剂有关物质的检测方法;<br>CN 202211051744.7 一种卡泊三醇组合物;<br>ZL 202221928389.2 一种银屑病用软膏生产乳化装置;<br>ZL 202221931874.5 一种含漱液生产灌装装置;<br>ZL 202221641620.X 一种溶液剂加工用原料溶解装置;<br>ZL 202221654905.7 一种皮肤药用凝胶按压泵式瓶;<br>ZL 202221740302.9 一种溶液剂加工用原料稀释装置;<br>ZL 202110798124.9 一种甲硝唑凝胶中乙二胺四乙酸二钠的检测方法;<br>ZL 202111041173.4 一种十六十八醇及肉豆蔻酸异丙酯含量的检测方法;<br>ZL202320099288.7 一种药用含漱液定量给药瓶;<br>CN202111430956.1 一种用内标物检查丙酸氯替卡松乳膏含量的方法;<br>CN202211100162.3 一种联苯苄唑溶液剂及其生产工艺及其生产设备;<br>CN202211650427.7 他克莫司二烯的分子印迹聚合物及其制备方法和应用;<br>CN202310004052.5 一种他克莫司软膏及其制备方法;<br>CN202310310729.8 一种甲硝唑凝胶有关物质的检测方法;<br>CN202310381384.5 一种联苯苄唑溶液剂及其制备工艺;<br>CN202310591171.5 一种丙酸氯倍他索乳膏有关物质检测的方法;<br>CN202310595649.1 一种甲硝唑凝胶中羟乙基纤维素含量的检测方法 |
| 功效性护肤品开发平台        | 微分散缓控释技术    | ZL202121410023.1 一种药物除杂精选清洗的机械设备;<br>ZL202121419879.5 一种化妆品用磨粉机;<br>ZL202121703174.6 一种化妆品生产加工用筛粉装置;<br>ZL 202111085162.6 一种用于防敏祛痘的复合壬二酸乳液及其制备方法                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                   | 乳化包裹技术      | ZL 202111496379.6 一种二硫化硒洗发水及提高二硫化硒洗发水稳定性的方法                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                   | 护肤产品评价技术    | ZL 202210749289.1 一种痤疮药膏动物模型药效实验的药膏涂抹设备;<br>CN202310285358.2 一种用于壬二酸透皮检测的方法                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 雷公藤药物             | 火把花根二       | 202230745114.4 带雷公藤属数据库软件图形用户界面的电脑;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

| 核心技术    |              | 形成的专利                                                                                                                                                  |
|---------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 研发、生产平台 | 次开发技术        | 202310103776.5 一种基于 UPLC-Q-TOF-MS 的火把花根片化学成分分析鉴定及其 UPLC 指纹图谱的建立方法                                                                                      |
|         | 雷公藤属成分质量控制技术 | 202210857361.2 一种从雷公藤中提取雷公藤对醌 B 的方法;<br>ZL 202111244598 一种鉴别火把花根与其混伪品的引物及方法;<br>ZL 201910943952 一种评价火把花根药材质量的检测方法                                      |
|         | 减毒增效技术       | ZL200510057081.X 中药制剂昆明山海棠水煎醇沉的制备方法;<br>ZL 202111670155 一种火把花根片浸膏加工设备;<br>ZL 202111670121 一种用于制备火把花根片浸膏的过滤装置;<br>ZL 202111213374 一种火把花根片的制备方法及制得的火把花根片 |

## (2) 核心技术对应产品收入情况

报告期内，核心技术应用的产品收入情况如下：

单位：万元

| 项目                    | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|-----------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 联苯苄唑溶液                | 11,261.06    | 19,185.55 | 5,122.77  | 335.32    |
| 甲硝唑凝胶                 | 4,902.22     | 12,039.37 | 8,949.64  | 8,911.42  |
| 复方丙酸氯倍他索软膏            | 6,896.75     | 10,302.24 | 8,500.75  | 10,493.01 |
| 壬二酸凝露系列               | 4,237.96     | 14,541.96 | 5,253.86  | -         |
| 火把花根片                 | 1,964.79     | 4,454.67  | 3,444.27  | 347.16    |
| 其他                    | 4,309.58     | 4,768.49  | 3,217.89  | 3,013.22  |
| 核心技术应用产品收入            | 33,572.35    | 65,292.10 | 34,489.17 | 23,100.13 |
| 主营业务收入                | 48,922.00    | 84,832.69 | 50,803.23 | 38,074.95 |
| 核心技术应用产品收入占主营收入比例 (%) | 68.62        | 76.97     | 67.89     | 60.67     |

公司核心技术应用产品收入占主营业务收入的比例分别为 60.67%、67.89%、76.97%和 68.62%。公司核心技术应用产品收入占主营业务收入剔除代理产品昆仙胶囊与市场推广服务收入的比例分别为 94.32%、95.49%、90.23%和 83.02%。

3、结合同行业可比公司现有技术水平、衡量核心技术的关键指标等，分析说明发行人的研发优势

### (1) 公司现有技术水平、衡量核心技术的关键指标及比较情况

公司现有技术水平、衡量核心技术的关键指标及行业内普遍指标的比较情况如下：



| 序号 | 技术平台                      | 核心技术             | 关键指标                                   | 发行人指标                     | 行业内普遍指标             | 备注                                                                                                                  |
|----|---------------------------|------------------|----------------------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 皮肤外用制剂全剂型开发与评价技术平台（TDDET） | 复方抗氧化技术          | 有效期                                    | 24 月                      | 无                   | 通过该技术形成特有的复方抗氧化系统，使不相容的两种活性成分在制剂中的稳定存在，并保证在 24 个月内质量始终稳定，解决相容性问题。公司本技术对应产品为复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔），由于该产品系独家产品，无其他行业内产品可比指标。 |
| 2  |                           | 高压均质技术           | API 粒径                                 | <30μm                     | <180μm              | 通过该技术控制粒径，改善肤感同时更精准的控制体外释放和透皮，以确保产品质量与原研一致。                                                                         |
| 3  |                           | 皮肤外用给药技术         | 有效期                                    | 36 月                      | 24 月                | 通过对活性成分的溶解度以及增溶技术、稳定性等方面的研究，选择适当载药系统，保证外用制剂的均匀性、结构性能和稳定性以发挥外用药效，使产品有效期更长，产品更稳定。                                     |
| 4  |                           | 体外释放与透皮研究技术      | 释放量                                    | 90%置信区间<br>80%~120%       | 90%置信区间<br>75%~133% | 通过该技术对体外释放速率进行更精确的控制，可以确保疗效与参比一致。                                                                                   |
| 5  | 皮肤外用制剂产业化放大生产技术平台（TPSP）   |                  | 成品含量                                   | 95%-105%                  | 90%-110%            | 相对于其他剂型，外用制剂具有更加明显的放大效应，含量限度范围更小，说明产品更均一，产品之间的疗效差异更小。                                                               |
| 6  | 功效性护肤品开发技术平台              | 微分散缓释技术（MDCR 技术） | 壬二酸含量                                  | 壬二酸含量 > 99%               | 壬二酸含量 > 98%         | 原料纯度超过行业最高标准，杂质少，效果更好。                                                                                              |
| 7  |                           | 乳化包裹技术           | 稳定性                                    | 50 摄氏度 2 周不变色             | 无                   | 目前化妆品行业无相关二硫化硒变色标准，公司使用更严格的条件控制变色稳定性。                                                                               |
| 8  |                           | 护肤产品评价技术         | 无                                      | 无                         | 无                   | 目前化妆品行业没有标准的产品评价体系，公司将药品与化妆品评价方法结合形成公司特色的评价体系。                                                                      |
| 9  | 雷公藤药物研发、生产平台              | 火把花根片二次开发技术      | 火把花根片总黄酮；<br>火把花根总生物碱对 MPC-5 细胞 IC50 值 | 9.5085μg/mL；<br>1.39μg/mL | 无                   | 目前火把花根总黄酮、总生物碱对 MPC-5 细胞的 IC50 值尚无相关研究，公司首次研究其提取物中总黄酮、总生物碱 IC50 值。                                                  |
| 10 |                           | 雷公藤属成分质量控制       | 雷公藤甲素含量；                               | 4.88ug/g；                 | ≥ 1.36ug/g          | 火把花根片国家合格标准雷公藤甲素、表儿茶素含量相对较低，                                                                                        |

| 序号 | 技术平台 | 核心技术   | 关键指标         | 发行人指标                | 行业内普遍指标                              | 备注                                                                                  |
|----|------|--------|--------------|----------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|    |      | 技术     | 表儿茶素含量；批间一致性 | 0.22mg/g；0.992~0.999 | $\geq 0.1\text{mg/g}$<br>$\geq 0.90$ | 公司指标高于国家标准，质量更优。                                                                    |
| 11 |      | 减毒增效技术 | LD50         | 68g/kg               | 无                                    | 火把花根片产品安全性 LD50 尚无相关行业标准，公司首次对火把花根片制备工艺进行减毒增效技术，将产品安全性 LD50 提高到 68g/kg，确保产品安全性和有效性。 |

## （2）发行人研发优势

发行人与同行业可比上市公司研发相关主要指标对比情况如下：

| 项目   | 研发费用率（%）        |            |            |            | 截至 2022 年末<br>研发人员占员工<br>总数比（%） | 截至 2022 年末专利<br>数量  |
|------|-----------------|------------|------------|------------|---------------------------------|---------------------|
|      | 2023 年<br>1-6 月 | 2022<br>年度 | 2021<br>年度 | 2020<br>年度 |                                 |                     |
| 华邦健康 | 3.60            | 2.91       | 2.67       | 2.98       | 10.08                           | 专利 180 项            |
| 三生制药 | 8.10            | 10.11      | 11.81      | 10.57      | -                               | -                   |
| 佐力药业 | 4.00            | 3.57       | 3.13       | 2.79       | 9.65                            | 发明专利 15 项           |
| 平均值  | 5.23            | 5.53       | 5.87       | 5.45       | 9.87                            | -                   |
| 发行人  | 3.63            | 4.27       | 5.77       | 6.15       | 10.84                           | 专利 82 项，其中发明专利 32 项 |

注 1：数据来源于同行业可比上市公司定期报告；

注 2：上述公开披露的定期报告中华邦健康仅披露专利总数且其包含了除皮肤产品之外的其他产品涉及的全部专利数量，佐力药业仅披露发明专利数量，三生制药未披露研发人员数量及专利数量；同行业可比上市公司未披露截至 2023 年 6 月末研发人员与专利数量。

由上表可见，公司始终重视研发，研发费用率高于华邦健康与佐力药业；低于三生制药，主要原因系三生制药肿瘤及肾病领域的药品主要为注射试剂，其研发活动中包含较多的临床试验费用。

报告期期末，公司研发人员占员工总数比略高于行业平均水平，整体来看，公司研发团队整体规模及占员工总数比符合公司当前发展阶段及经营规模。

公司注重知识产权成果转化，截至 2022 年末，公司拥有发明专利 32 项，发明专利数量高于佐力药业。

结合发行人自身的研发情况，发行人特有的研发优势如下：

### 1) 皮肤外用制剂各剂型研究经验丰富

常见的皮肤疾病有 200 多种，比如：银屑病和痤疮等；人体不同皮肤部位结构也都不同，比如手掌厚度大于鼻面部等；人体不同皮肤部位的生理特点也都不同，比如鼻面部的油性一般较四肢更大。因此，针对以上情况下的皮肤外用制剂的结构也都各不相同，从而导致皮肤外用制剂的质量研究和工艺要求也都各不相同。

发行人具备丰富的皮肤外用制剂项目开发经验：

| 剂型 | 结构     | 特点                                                                                                     | 项目经验 |
|----|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 软膏 | 均相亲油型  | 根据活性成分的性质不同（脂溶性和亲水性）可选择不同结构的软膏进行开发，但软膏粘度较大，活性成分分散难度大且基质成分复杂易影响活性成分质量稳定性。                               | 6    |
|    | 均相亲水型  |                                                                                                        |      |
|    | 非均相型   |                                                                                                        |      |
| 乳膏 | 水包油溶解型 | 油包水型乳膏稳定性差，一般皮肤外用为水包油型乳膏，而乳化剂和助乳化剂的选择对乳膏的热力学和动力学稳定性都有重要影响，另外不同性质的活性成分（溶解性、稳定性以及经皮给药途径等）对乳膏的结构稳定性也影响极大。 | 15   |
|    | 水包油混悬型 |                                                                                                        |      |
| 乳液 | 溶解型    | 乳液较乳膏流动性更高，可提高皮肤外用涂抹的延展性，改善患者使用顺应性，但也增加了体系热力学和动力学稳定性的风险，根据活性成分的溶解性和稳定性等特点可有溶解型和混悬型。                    | 3    |
|    | 混悬型    |                                                                                                        |      |
| 凝胶 | 温度敏感型  | 根据用药部位的不同可选择不同高分子材料设计不同结构特点的凝胶，伴随不同的分散工艺解决高分子材料的溶胀分散以及和活性成分的相容性问题。                                     | 9    |
|    | 离子敏感型  |                                                                                                        |      |
|    | 混悬型    |                                                                                                        |      |
| 溶液 | 均相     | 部分溶解性好的药物可设计成均相外用溶液，但均相体系流动性高，不适合在特定皮肤部位使用，而非均相体系可有效改善活性成分的滞留问题。                                       | 9    |
|    | 非均相    |                                                                                                        |      |

发行人具备全面的外用制剂特性研究能力：

| 仪器名称  | 检测项目      | 影响产品质量                              |
|-------|-----------|-------------------------------------|
| 偏光显微镜 | 外观        | 外观影响患者使用顺应性                         |
|       | 液滴粒径与粒径分布 | 液滴粒径与粒径分布影响活性成分逃逸载药系统的速度与程度         |
|       | 晶癖        | 晶体外观形状影响活性成分在载药系统内的动力学活性            |
| 梅森瓶   | 晶型        | 多晶型一方面影响溶解度另一方面还影响生物利用度，对产品质量和疗效影响大 |
| 旋转粘度计 | 粘度        | 粘度影响活性成分的释放和涂抹延展性                   |
| 流变仪   | 流变特性      | 流变特性影响可生产性、运输稳定性和活性成分释放等            |

| 仪器名称      | 检测项目      | 影响产品质量                             |
|-----------|-----------|------------------------------------|
| pH 计      | pH        | pH 影响产品稳定性                         |
| 密度仪       | 密度        | 密度影响储存稳定性                          |
| Franz 扩散池 | 体外释放/体外透皮 | 体外释放和透皮分别影响活性成分的释放速度和程度对疗效影响巨大     |
| 水分仪       | 水分        | 水活度影响多晶型以及微生物等产品质量属性               |
| HPLC      | 含量/有关物质检测 | 活性成分的含量直接与疗效相关，而有关物质某种程度与毒性和刺激性等相关 |
| LC-MS     |           |                                    |
| GC        |           |                                    |

上述研究能力使公司能针对局部给药、局部起效的各种结构组成的外用制剂提供全流程解决方案，也可以针对特定给药部位需求特定开发外用制剂。

## 2) 影响商业化生产产品的质量因素研究更为透彻

外用制剂结构复杂，质量指标多，其中不同功能性辅料多，种类和结构复杂，特别是不同厂家之间和同一厂家不同批次间也常常质量差异较大，在研发过程因研究批次以及重要性考虑等不受重视，最容易在未来商业化生产中因多批次差异引起质量差异，因此如果能在研发阶段就对例如辅料进行全面的质量研究并制定相应辅料关键质量标准就能避免在未来商业化生产中引起质量波动等风险而造成严重的质量事件。

发行人基于对辅料功能性的认识以及全面的质量属性研究，比如凡士林不同厂家以及同一厂家不同批次对滴点、流变等非传统质量标准的研究，可以根据产品特性有针对性的选择并对辅料的入厂检验做特别的规定，从而在源头就确保产品的质量。又比如不同厂家卡波姆的润湿性和摩擦系数等差异往往可以引起卡波姆分散而导致产品的使用肤感和质量稳定性，发行人在对卡波姆深入全面的质量研究后把甲硝唑凝胶的有效期从 24 月提高到 36 月，大大提高产品质量。

## 3) 研发技术转移成功率较高

发行人实验室设备采用和生产所需结构原理一致的设备，避免在产品放大过程中可能因设备差异引起的失败；同时在研发过程中即参照生产实际对搅拌、均质的时间和速度以及间隔、温度的设定以及速度等进行详细全面的研究，以了解工艺参数对产品质量的影响，进而在放大过程中尽可能避免失败，

从而制定严格有效的质量控制策略，保证放大的顺应性。因此，在设备一致，工艺研究充分和模拟生产等策略下基本可以保证项目中试 1-2 批即可完成放大工艺的研究，大大提升研发技术转移效率。

（四）说明发行人向陈李济药厂采购并推广昆仙胶囊的具体业务模式及会计处理，将昆仙胶囊采购商业折扣确认为推广服务收入的依据，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定；发行人为陈李济药厂采取既代理销售昆仙胶囊又为其提供推广服务的原因，是否符合行业惯例；双方关于代理和推广服务合同的具体约定，相关条款是否公平合理，是否发生过相关纠纷及解决措施

1、向陈李济药厂采购并推广昆仙胶囊的具体业务模式及会计处理，将昆仙胶囊采购商业折扣确认为推广服务收入的依据，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定；发行人为陈李济药厂采取既代理销售昆仙胶囊又为其提供推广服务的原因，是否符合行业惯例；

（1）向陈李济药厂采购并推广昆仙胶囊的具体业务模式及会计处理

1) 向陈李济药厂采购并推广昆仙胶囊的具体业务模式

①采购业务模式

公司作为陈李济药厂昆仙胶囊的代理经销商，由公司根据市场销售情况及自身库存情况向陈李济药厂下达采购订单，采购昆仙胶囊后对外出售，采购价格系双方进行协商确定，采购业务真实、公允。

②市场推广服务业务模式

公司在代理陈李济药厂昆仙胶囊产品的同时亦根据其需求为其提供推广服务，区别于其他配送商，公司系陈李济药厂昆仙胶囊的独家推广经销商，公司在代理经销昆仙胶囊的同时为其提供推广服务。陈李济药厂选择公司为其提供市场推广服务原因主要系公司相关团队在肾病领域拥有较为成熟的销售推广经验，而陈李济药厂生产的昆仙胶囊同属肾病领域药品，公司对肾病药物属性的见解及丰富的推广经验能够较好协助陈李济药厂于全国范围内提升昆仙胶囊销量，陈李济药厂基于对公司综合能力的评估后选择与公司开展相关业务合作，迄今双方已合作多年。

公司协助陈李济药厂管理昆仙胶囊配送渠道的市场供应，并通过提供市场信息搜集、销售规划、产品定位、学术会议组织、患者信息反馈等服务促进昆仙胶囊在终端市场的销售。2023 年度，随着昆仙胶囊市场推广的成熟，公司已不再为其提供市场推广服务。

## 2) 向陈李济药厂采购并推广昆仙胶囊的会计处理

### ① 向陈李济药厂采购昆仙胶囊时

借：库存商品——昆仙胶囊

贷：应付账款/预付账款——陈李济药厂

### ② 当与陈李济药厂结算当期市场推广服务时

借：应付账款/预付账款——陈李济药厂

贷：主营业务收入——市场推广收入

### ③ 发生与提供陈李济药厂市场推广服务直接相关的第三方推广服务商费用支出

借：主营业务成本

贷：应付账款——第三方推广服务商

## (2) 将昆仙胶囊采购商业折扣确认为服务收入的依据，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定

根据《企业会计准则第十四号—收入》的相关规定，“合同开始日，企业应当对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行，然后，在履行了各单项履约义务时分别确认收入。履约义务，是指合同中企业向客户转让可明确区分商品的承诺。下列情况下，企业应当将向客户转让商品的承诺作为单项履约义务：一是企业向客户转让可明确区分商品（或者商品的组合）的承诺。二是企业向客户转让一系列实质相同且转让模式相同的、可明确区分商品的承诺。企业应当在履行了合同中的履约义务，即是客户在取得相关产品的控制权时确认收入”。

公司根据陈李济药厂的需求，提供相应市场推广服务；该推广服务收入不单独收取，具体体现为昆仙胶囊采购“商业折扣”。

根据采购合同、采购发票、推广服务结算单，采购昆仙胶囊产品的采购单价与合同约定匹配，“商业折扣”金额与推广服务的结算单金额匹配。

推广服务根据公司为陈李济药厂提供市场推广活动工作量协商确认，与向陈李济药厂采购商品属于可明确区分的单项履约义务，应当分别在履行义务时确认相应的收入和成本。

综上，公司承担的推广服务和产品购销是两项单独履约义务，通过抵扣陈李济药厂应付账款的形式进行结算，具体体现为昆仙胶囊采购“商业折扣”，符合《企业会计准则》的相关规定。

综上所述，公司为陈李济药厂采取既代理销售昆仙胶囊又为其提供推广服务具有商业合理性。2023 年度，随着昆仙胶囊市场推广的成熟，公司已不再为其提供市场推广服务。

**（3）公司代理销售昆仙胶囊又为其提供推广服务符合行业惯例**

公司代理销售昆仙胶囊又为其提供推广服务，承担了推广配送经销商的职能，为医药行业内药品销售过程中的普遍存在的销售模式，可比同行业上市公司采用推广配送经销商模式的情况如下：

| 公司名称 | 股票代码      | 具体情形                                             |
|------|-----------|--------------------------------------------------|
| 百利天恒 | 688506.SZ | 存在推广配送商模式，由推广配送商负责产品的销售、推广及配送工作                  |
| 星昊医药 | 430017.BJ | 存在推广配送经销商，推广配送经销商既要承担药品配送职能，也要承担市场推广职能           |
| 科源制药 | 301281.SZ | 传统经销模式下，公司主要通过经销商进行化学药品制剂的配送及市场推广，经销商承担配送及市场推广职能 |

注：上述信息来源于各公司招股说明书或定期报告。

由上可知，公司代理销售昆仙胶囊又为其提供推广服务符合行业惯例。

**2、双方关于代理和推广服务合同的具体约定，相关条款是否公平合理，是否发生过相关纠纷及解决措施**

**（1）双方对于代理合同的相关约定**

根据双方签署的采购订单协议，主要条款约定如下：



- 1) 对于产品名称、数量、价格及交货时间的约定。
- 2) 质量要求：按照国家规格。
- 3) 包装标准：按规格数量纸箱包装。
- 4) 交货方式：供方送货，交货地点为江苏省无锡市。
- 5) 结算方式及期限：一般约定为银行汇款，付款期限为先付款后发货。
- 6) 验收：需方收货后请进行质量检验，如对质量、品种、数量有异议，请在 15 天内告知供方，如属于质量问题，请附需方检验报告书与供方商榷、逾期做无异议处理。
- 7) 违约责任：按照《民法典》有关规定执行。
- 8) 解决合同纠纷方式：① 双方约定 ② 向人民法院提起诉讼
- 9) 合同自双方授权代表签字并加盖合同章之日起生效。

## **(2) 双方对于推广服务的相关约定**

公司与陈李济药厂按照公司为陈李济药厂提供的市场推广服务的工作量协商确定结算金额，通过结算账单开票结算。结算账单的具体内容按照公司为陈李济提供服务内容、数量及协商的单价收取服务收入，服务内容包括市场信息搜集、小规模会议、患者教育、学术讲座、圆桌讨论会、病例收集、市场调研、数据处理月度总结报告及其他服务等。

## **(3) 公司与陈李济药厂的相关条款是否公平合理，是否发生过相关纠纷及解决措施**

公司与陈李济药厂的相关条款均具有真实的商业实质，公平合理，公司与陈李济药厂合作历史悠久，合作关系良好，合作至今未发生过相关纠纷。



（五）发行人与陈李济药厂的合作历史，订单的获取方式，代理的昆仙胶囊销售收入占陈李济药厂相关产品收入的比例；陈李济药厂是否存在其他代理和推广服务商，相关合作和交易条款与发行人是否存在重大差异；发行人与陈李济药厂是否存在关联关系或者其他利益关系是否存在未披露的利益输送。

### 1、发行人与陈李济药厂的合作历史

陈李济药厂为广州白云山医药集团股份有限公司全资中成药制药企业，被国家命名为“中华老字号”企业，国内知名医药企业。

发行人相关团队在肾病类领域拥有较为成熟和丰富的经验，陈李济药厂生产的昆仙胶囊产品系肾病领域用药，经前期陈李济药厂与发行人接触，了解和沟通，陈李济药厂基于对知原药业代理昆仙胶囊及推广服务能力的信任，双方于 2013 年开始正式建立合作关系，双方合作历史较长，迄今为止合作关系良好。

### 2、订单的获取方式

公司在代理陈李济药厂所产的昆仙胶囊同时也为其提供昆仙胶囊的推广服务，针对代理销售，发行人订单获取的主要方式系发行人与陈李济药厂通过商务谈判约定昆仙胶囊采购价格，并根据原材料价格及陈李济药厂的生产成本对价格进行调整，发行人根据昆仙胶囊市场销售情况以及库存量，在保证安全库存的前提下向陈李济药厂下达采购订单；

报告期内存在的市场推广服务由发行人根据需求提供与市场推广相关的服务，根据结算单确认服务。

### 3、代理的昆仙胶囊销售收入占陈李济药厂相关产品收入的比例

经与陈李济药厂确认，公司获取了报告期各期陈李济药厂昆仙胶囊的产量数据。报告期各期，发行人昆仙胶囊的采购量占陈李济药厂昆仙胶囊总产量比例的具体情形如下：

| 项目              | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----------------|--------------|---------|---------|---------|
| 发行人昆仙胶囊总采购量（万盒） | 97.38        | 156.69  | 132.34  | 152.03  |

| 项目               | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度  |
|------------------|--------------|----------|----------|----------|
| 陈李济药厂昆仙胶囊总产量（万盒） | 约 120.00     | 约 200.00 | 约 190.00 | 约 200.00 |
| 占比               | 约 81.15%     | 约 78.35% | 约 69.65% | 约 76.02% |

报告期内，发行人昆仙胶囊采购量占陈李济药厂总产量的比例分别约为 76.02%、69.65%、78.35%和 81.15%。

#### 4、陈李济药厂是否存在其他代理和推广服务商，相关合作和交易条款与发行人是否存在重大差异

2020 年度至 2022 年度，公司作为陈李济药厂承担推广职能的代理商，系陈李济药厂昆仙胶囊的独家推广代理商，陈李济药厂不存在其他推广代理商。2023 年度，随着昆仙胶囊市场推广的成熟，公司已不再为其提供市场推广服务。

#### 5、发行人与陈李济药厂是否存在关联关系或者其他利益关系，是否存在未披露的利益输送

陈李济药厂是广州白云山医药集团股份有限公司控股的全资子公司，基本信息如下：

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称  | 广州白云山陈李济药厂有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 成立时间  | 1959-09-24                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 注册资本  | 11,284.54 万元                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 注册地址  | 广州市海珠区广州大道南 1688 号                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 法定代表人 | 石洪超                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 实际控制人 | 广州市人民政府                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 主要股东  | 广州白云山医药集团股份有限公司持股 100%                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 经营范围  | 中成药生产；许可类医疗器械经营（即申请《医疗器械经营企业许可证》才可经营的医疗器械”，包括第三类医疗器械和需申请《医疗器械经营企业许可证》方可经营的第二类医疗器械）；糕点、糖果及糖批发；非酒精饮料、茶叶批发；非酒精饮料及茶叶零售；预包装食品批发；预包装食品零售；药品零售；门诊部（所）（仅限分支机构经营）；非许可类医疗器械经营（即不需申请《医疗器械经营企业许可证》即可经营的医疗器械”，包括第一类医疗器械和国家规定不需申请《医疗器械经营企业许可证》即可经营的第二类医疗器械）；药品研发；场地租赁（不含仓储）；化妆品及卫生用品批发；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口 |

发行人与陈李济药厂不存在关联关系。发行人与陈李济药厂的业务往来均已真实、完整的进行披露，相关业务往来具备公允性和商业合理性，业务往来合法合规、不存在其他利益关系和未披露的利益输送情形。

## **二、保荐人、申报会计师、发行人律师核查程序及核查意见**

### **（一）核查程序**

#### **1、针对上述事项（一）-（三），保荐人主要执行了以下核查程序：**

（1）获取了公司采购、生产、销售、研发相关管理制度，了解公司业务模式；获取了报告期内销售明细表、采购明细表、研发明细表，了解公司业务模式变化情况；

（2）查询了同行业可比上市公司公开披露的定期报告、招股说明书等，分析公司与同行业可比上市公司业务模式差异情况；

（3）获取了核心技术人员签署的调查表、竞业限制协议；获取了研发项目明细表、主要研发项目各阶段报告；访谈了核心技术人员，了解研发项目技术先进性、形成的成果等；

（4）查询了同行业可比公司公开披露的定期报告、招股说明书等，了解行业技术、同行业可比公司技术水平、衡量核心技术的关键指标等；访谈了核心技术人员，了解公司核心技术先进性、技术应用情况等；获取了销售明细表，分析报告期内核心技术应用产品收入情况。

#### **2、针对上述事项（四），保荐人、申报会计师主要执行了以下核查程序：**

查阅公司会计政策及《企业会计准则》，确认公司将昆仙采购“商业折扣”确认为市场推广收入是否符合《企业会计准则》的规定；通过公开渠道获取同行业公司公开披露信息，确认公司代理销售昆仙胶囊又提供推广服务是否符合行业惯例；获取公司与陈李济药厂签订的采购订单；核查相关约定是否公平合理；通过走访及核查国家企业信用信息公示系统、执行信息公开网、裁判文书网、企查查等网站，核查公司与陈李济药厂是否存在相关诉讼情况。

#### **3、针对上述事项（五），保荐人、发行人律师主要执行了以下核查程序：**

（1）访谈发行人相关部门负责人，了解发行人与陈李济药厂的合作历史、

相关订单的获取方式；

（2）获取发行人采购明细表，查阅陈李济药厂出具的说明函，复核发行人采购昆仙胶囊的相关比例，核查陈李济药厂是否存在其他推广代理商；

（3）通过国家企业信用信息公示系统、企查查等网站查询陈李济药厂的工商信息、实地走访陈李济药厂，获取陈李济药厂确认的往来款项及交易金额函证等，核查其是否与发行人存在关联关系或者其他利益关系，是否存在未披露的利益输送。

## （二）核查意见

### 1、经核查，针对上述事项（一）-（三），保荐人认为：

（1）发行人采购模式主要包括原辅材料采购与代理产品采购；生产模式主要为自主生产与委托生产功效性护肤品；销售模式主要为电商平台、经销、直销模式，同时提供药品市场推广服务；研发模式以自主研发为主、委外研究为辅。报告期内业务模式未发生变化，发行人采购、生产、销售、研发模式与同行业上市公司不存在重大差异；

（2）发行人核心技术人员均具有丰富的从业经历及专业背景，公司与核心技术人员均签署了《竞业限制协议》，核心技术人员未曾与其他公司签署过竞业禁止协议；主要研发项目均与公司主营业务相关，具有技术先进性并形成了相关专利成果；

（3）公司核心技术平台所涉及的核心技术包括独有技术与通用技术。对于通用技术，公司在充分吸收行业通用技术的基础上，结合自身研究实践，针对相关技术难点进行技术创新；对于独有技术，公司具有独特的技术特色，具备较高的技术壁垒；公司核心技术已形成丰富成果，公司核心技术应用产品收入占主营业务收入的比例分别为 60.67%、67.89%、76.97%和 **68.62%**；公司通过多年的研发实践，已具备皮肤外用制剂各剂型研究经验丰富、影响商业化生产产品的质量因素研究更为透彻、研发技术转移成功率较高等研发优势。

### 2、经核查，针对上述事项（四），保荐人、申报会计师认为：

发行人将昆仙胶囊采购“商业折扣”确认为推广服务收入符合企业会计准

则规定；发行人既代理销售昆仙胶囊又为其提供推广服务具有商业合理性，符合行业惯例；发行人与陈李济药厂签订的采购订单及推广服务订单条款公平合理，发行人与陈李济药厂未发生过相关纠纷。

**3、经核查，针对上述事项（五），保荐人、发行人律师认为：**

发行人与陈李济药厂合作历史较早，合作关系良好，发行人订单获取的方式真实、公允；2020 年度至 2022 年度，发行人系陈李济药厂独家推广代理商，2023 年度，发行人已不再为陈李济药厂提供推广服务。发行人与陈李济药厂不存在关联关系，不存在其他利益关系和未披露的利益输送情形。

## **问题 2：关于行业代表性**

申报材料显示：

（1）根据弗若斯特沙利文数据显示，2021 年度，发行人复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）在丙酸氯倍他索软膏的市场占有率排名第一；甲硝唑凝胶（丽芙）、联苯苄唑溶液（洛芙）分别为同类药品市场占有率第一。

（2）在肾病领域，发行人拥有火把花根片、代理产品昆仙胶囊两款独家雷公藤属中成药。根据弗若斯特沙利文数据显示，2021 年度该产品在同类产品市场占有率排名第一。

（3）发行人选择的可比公司有 3 家，其中华邦健康业务范围涵盖医药、医疗、农化、新材料、旅游等领域；兴齐眼药主要从事专业眼科药物研发、生产和销售；佐力药业立足于药用真菌生物发酵技术生产中药，主要产品为乌灵胶囊和百令片。

请发行人：

（1）说明可比公司选取的标准及合理性，是否有其他治疗皮肤类或者肾病类企业可选取为可比公司，如有，请列示并进行相关比较分析。

（2）说明发行人的资产规模、经营业绩、员工数量、生产基地布局、产能与产量、销售渠道及终端、客户数量及其行业地位等，与同行业竞争对手的对比情况，量化分析发行人是否属于规模较大的优质企业。

(3) 分产品具体类型，说明相关产品的市场占有率，“同类产品/药品市场”的具体界定标准及合理性；对于肾病领域，“2021 年度该产品在同类产品市场占有率排名第一”中“该产品”具体是指火把花根片还是昆仙胶囊，若为昆仙胶囊，请说明陈李济药厂该产品的市占率，发行人用代理产品的市场规模来论证其行业代表性是否合理。

请保荐人发表明确意见，发行人律师对问题（3）发表意见。

## 【回复】

### 一、发行人说明

(一) 说明可比公司选取的标准及合理性，是否有其他治疗皮肤类或者肾病类企业可选取为可比公司，如有，请列示并进行相关比较分析

公司主要从事皮肤领域药品、功效性护肤品、肾病领域药品的研发、生产、销售及推广服务。由于医药企业涉及的细分领域较多，目前尚未有与公司在产品结构、市场份额、技术实力、销售渠道等方面较为相同或比较类似的公司，因此综合按照以下标准选取可比公司：

1、选取华邦健康原因主要系：第一，其主要细分适应症市场与公司细分适应症市场相同或类似，均包含皮肤领域产品；第二，其主要产品或剂型与公司产品相同或类似，均为外用制剂，包括溶液剂、膏剂等；

2、选取佐力药业原因主要系其产品百令片细分适应症为肾病领域，与公司主要产品细分适应症领域相同；

3、选取三生制药原因主要系：第一，其主要细分适应症市场与公司细分适应症市场相同或类似，均包含皮肤、肾病领域产品；第二，其主要销售模式与公司销售模式类似，三生制药的米诺地尔酊（蔓迪）系 OTC 类药品，主要通过电商平台销售，2022 年度通过电商平台的销售收入占米诺地尔酊（蔓迪）收入的比例约 60%，与发行人的电商平台销售模式类似。

综上，公司选取华邦健康、三生制药、佐力药业作为同行业可比公司，具有合理性。

根据公开数据检索，境内证券交易所目前暂无其他已上市公开财务数据的

治疗皮肤类为主或者雷公藤属类产品治疗肾病的企业。

发行人肾病产品存在少许类似的上市公司：康惠制药（2017 年上市，603139），主营业务为中成药品的研发、生产与销售，拥有产品种类较多，其中肾病领域药品系芪药消渴胶囊，主要功效益气养阴，健脾补肾。康惠制药 2016-2018 年该产品销售收入占营业收入的比例分别为 3.12%、3.34%和 1.69%，占比较小且逐年降低，自 2019 年开始，康惠制药已无肾病类产品。

康惠制药 2016-2018 年主要财务数据及基本情况与发行人相比，资产规模整体高于公司，营业收入与净利润低于公司，肾病类产品占比较低且目前已不再销售肾病类产品，具体情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2018 年度    | 2017 年度<br>(上市当年) | 2016 年度<br>(上市前一年) | 发行人<br>2022 年度 |
|------|------------|-------------------|--------------------|----------------|
| 总资产  | 111,018.85 | 103,180.75        | 65,496.99          | 85,225.54      |
| 净资产  | 97,931.21  | 91,211.04         | 52,281.26          | 56,007.06      |
| 营业收入 | 37,561.83  | 36,705.72         | 38,184.58          | 86,031.81      |
| 净利润  | 5,776.48   | 6,318.29          | 6,523.41           | 13,390.20      |

（二）说明发行人的资产规模、经营业绩、员工数量、生产基地布局、产能与产量、销售渠道及终端、客户数量及其行业地位等，与同行业竞争对手的对比情况，量化分析发行人是否属于规模较大的优质企业

### 1、资产规模、经营业绩、员工数量

#### （1）同行业对比情况

发行人与同行业可比上市公司资产规模、经营业绩、员工数量对比情况如下：

| 上市当年数据   | 华邦健康<br>(2004 年度) | 三生制药<br>(2015 年度) | 佐力药业<br>(2011 年度) | 发行人<br>(2022 年度) |
|----------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 总资产（万元）  | 48,103.61         | 663,043.20        | 84,390.82         | 85,225.54        |
| 净资产（万元）  | 37,835.72         | 563,546.50        | 68,391.72         | 56,007.06        |
| 营业收入（万元） | 27,253.17         | 167,312.60        | 27,932.75         | 86,031.81        |
| 净利润（万元）  | 4,764.84          | 52,623.00         | 5,092.79          | 13,390.20        |
| 员工数量（人）  | 626               | -                 | 971               | 609              |

| 2023年1-6月数据 | 华邦健康 <sup>注2</sup> | 三生制药         | 佐力药业       | 发行人       |
|-------------|--------------------|--------------|------------|-----------|
| 总资产（万元）     | 655,140.42         | 2,316,991.50 | 354,870.06 | 94,902.51 |
| 净资产（万元）     | 422,824.21         | 1,596,442.30 | 264,975.93 | 59,324.49 |
| 营业收入（万元）    | 162,310.96         | 378,383.30   | 101,145.86 | 49,526.21 |
| 净利润（万元）     | 31,378.53          | 98,646.70    | 20,177.52  | 7,090.51  |
| 员工数量（人）     | 12,476             | 5,213        | 2,455      | 609       |

注 1：数据来源于同行业可比上市公司定期报告；

注 2：华邦健康表格数据系医药事业部数据，其合并数据为 2023 年 1-6 月资产规模 3,042,758.91 万元，净资产 1,663,254.95 万元，营业收入 586,871.89 万元，净利润 64,640.88 万元；

注 3：员工数量数据为截至 2022 年末，同行业可比上市公司未披露截至 2023 年 6 月末员工数量。

与各同行业可比公司上市当年数据相比，公司在整体资产规模、经营业绩上高于华邦健康与佐力药业，低于三生制药。三生制药 2015 年于香港联交所挂牌，在此之前已于 2007 年在美国纳斯达克上市，2013 年完成私有化从美国纳斯达克退市，在海外资本市场运行多年，公司规模较大；公司在员工数量上少于华邦健康、佐力药业。上市后经多年发展，同行业可比公司资金雄厚，发展较好，资产规模及经营业绩显著提高。

## （2）发行人自身情况量化分析

### ①资产规模情况——发行人资产规模整体保持较高增速

报告期各期末，公司资产规模情况如下：

| 项目    | 2023.6.30  |           | 2022.12.31 |           | 2021.12.31 |           | 2020.12.31 |           |
|-------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|       | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 流动资产  | 49,511.99  | 52.17     | 46,563.50  | 54.64     | 38,884.59  | 58.37     | 25,571.25  | 53.89     |
| 非流动资产 | 45,390.52  | 47.83     | 38,662.05  | 45.36     | 27,736.57  | 41.63     | 21,881.62  | 46.11     |
| 资产总额  | 94,902.51  | 100.00    | 85,225.54  | 100.00    | 66,621.15  | 100.00    | 47,452.87  | 100.00    |

报告期各期末，公司资产总额分别为 47,452.87 万元、66,621.15 万元、85,225.54 万元和 94,902.51 万元，公司资产整体规模较大且保持较高增速。

### ②经营业绩——发行人盈利能力不断增强，市场需求广阔，未来可期

报告期内，公司经营业绩情况如下：



| 项目                         | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|----------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入（万元）                   | 49,526.21    | 86,031.81 | 51,111.03 | 38,835.09 |
| 净利润（万元）                    | 7,090.51     | 13,390.20 | 8,739.91  | 5,246.03  |
| 归属于母公司所有者的净利润（万元）          | 7,084.87     | 13,441.64 | 8,679.91  | 5,359.68  |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元） | 6,300.91     | 12,633.06 | 7,223.57  | 4,728.37  |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元）          | 7,442.21     | 11,196.11 | 11,624.29 | 5,415.72  |

报告期内，公司各方面财务数据增长较快，盈利能力逐年增强。公司营业收入分别为 38,835.09 万元、51,111.03 万元、86,031.81 万元和 49,526.21 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 4,728.37 万元、7,223.57 万元、12,633.06 万元和 6,300.91 万元，公司营业收入、扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润最近三年复合增长率分别为 48.84%、63.46%，保持较高增速的同时盈利能力不断增强，成长性突出。

由于皮肤病发病率高、治疗意愿强、外用药使用便捷且安全性较高、患者可自行观察治疗等特点，故患者自行选购占比较大，随着电商购药手段的日益丰富，电商销售成为了中国皮肤病药物市场的重要板块。

从细分市场渠道分类，中国皮肤病药物市场可分为线上和线下两部分，目前销售渠道仍以线下为主。线下渠道销售的皮肤病药物市场规模从 2017 年的 173 亿元增长到 2022 年的 196 亿元，预计至 2026 年，线下渠道皮肤病药物市场规模将达到 227 亿元人民币，2022 年到 2026 年期间复合年增长率为 3.8%。当前通过线上渠道实现销售的皮肤病药物整体金额较低，但预计将以较高的速度实现增长并快速放量。线上渠道市场规模从 2017 年的 12 亿元以 24.0% 的复合年增长率增长并在 2022 年达到 35 亿元，预计到 2026 年，线上渠道销售的皮肤病药物规模将达到 76 亿元人民币。

### ③员工数量不断扩大，结构合理

报告期内，公司员工数量不断增长，人数分别为 458 人、496 人、609 人和 630 人，员工结构具备年轻化、专业化的特点，良好的员工年龄结构、学历结构有助于公司未来持续健康发展。

## 2、生产基地布局

发行人生产基地布局与佐力药业相似；华邦健康因涉及除皮肤外的较多其他产品，生产基地较多，具体情况如下：

| 公司名称 | 生产基地布局                                                                 |
|------|------------------------------------------------------------------------|
| 华邦健康 | 水土（重庆市北碚区水土镇）生产基地、温江（成都市温江区）生产基地、沈阳生产基地、内蒙古通辽生产基地为主的四大制剂生产基地和三大原料药生产基地 |
| 三生制药 | 生产基地分别位于沈阳、上海、深圳、浙江、意大利科莫                                              |
| 佐力药业 | 德清县生产基地（公司所在地）与子公司珠峰药业生产基地（西宁）                                         |
| 发行人  | 公司拥有 2 个生产基地，母公司知原药业主要负责生产皮肤外用制剂，子公司重庆药研院主要负责生产火把花根片                   |

注：数据来源于同行业可比上市公司公告。

由上表可见，截至 2023 年 6 月末，公司拥有 2 个生产基地，分别位于母公司所在地无锡市与子公司所在地重庆市。公司建立了完善且高效的生产质量管理体系，近 5 年来公司产品出厂合格率 100%，市场抽检合格率 100%；历次接受江苏省药品监督管理局及以上监管机构 GMP 符合性和药品注册现场检查均一次性通过。

## 3、产能与产量

公司产品因与同行业可比上市公司产品并不相同，具体产能与产量情况如下：

| 公司名称 | 产能与产量                                                                                                               |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 华邦健康 | 2022 年医药行业产量为 302,773.96kg、125,236,601.00 瓶/支/盒/片                                                                   |
| 三生制药 | -                                                                                                                   |
| 佐力药业 | 主要产品百令片 2021 年产能 925 万盒、2022 年产量 472.22 万盒                                                                          |
| 发行人  | 2022 年产能溶液剂 1,500 吨、激素膏剂 1,000 万支、普通膏剂 1,250 万支、片剂 17,604 万片；产量溶液剂 1,461 吨、激素膏剂 772.万支、普通膏剂 1,840 万支、片剂 4,031.48 万片 |

注 1：数据来源于定期报告、募集说明书等；

注 2：华邦健康未公开披露产能情况；佐力药业未披露 2022 年产能情况；三生制药未公开披露产能产量情况。

由上表可见，截至 2022 年末，公司已形成溶液剂 1,500 吨、激素膏剂 1,000 万支、普通膏剂 1,250 万支、片剂 17,604 万片的生产能力。

#### 4、销售渠道及终端

与同行业公司相比，公司销售布局较为完整，终端覆盖广泛，具体情况如下：

| 公司名称 | 销售渠道及终端                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 华邦健康 | 采取学术推广和院外零售相结合的营销模式，在保持院内市场领先地位的同时，大力发展药店、第三终端、电商等渠道，从院内向院外进行拓展，不断提高院外市场份额。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 三生制药 | 向分销商销售产品，分销商负责将产品交付予医院及其他医疗机构。蔓迪通过零售药店及线上商店销售。2022 年末，向近 2,700 家三级医院及逾 6,000 家二级或更低层级医院及医疗机构出售，范围覆盖中国内地所有省、自治区及直辖市。此外，特比澳、益赛普、益比奥、赛博尔及若干其他产品透过国际推广商出口至若干国家。                                                                                                                                                                                                                                          |
| 佐力药业 | 针对不同产品选择不同的销售模式。乌灵系列、百令系列以自营、招商和 OTC 相结合的销售模式，逐步探索布局互联网+医疗、电商等新渠道业务。<br>自营团队主要进行终端开发和专业化学术推广，保证患者（也是消费者）顺利使用产品，并最终推动销售过程的顺利完成；OTC 团队开展产品推广策略，加快和连锁大药房的全方位战略合作及门店数量覆盖。中药配方颗粒主要由公司销售对接医院招投标、门诊渠道、基层医疗市场等途径拓展；中药饮片以煎药服务为保障，主要通过佐力百草医药销售到医院中药房、中医门诊部等医疗机构。                                                                                                                                               |
| 发行人  | 公司销售渠道主要分为电商平台、经销模式和直销模式：<br>（1）电商平台：主要是与大型自营医药电商平台签订购销协议，以买断形式将皮肤类药品、功效性护肤品卖给电商平台，再由其销售给消费者；<br>（2）经销模式：1）配送经销商：公司与配送经销商签署购销协议，以买断形式卖给配送经销商，再由其销售至终端网点，终端网点面向消费者实现销售，配送经销商不承担市场推广职责；2）推广配送经销商：公司与推广配送经销商签署购销协议，以买断形式卖给推广配送经销商，再由其销售至终端网点，终端网点面向消费者实现销售，推广经销商承担市场推广职责；<br>（3）直销模式：主要通过 B2C 平台（拼多多、抖音、快手等）开设自营店的形式进行销售功效性护肤品。<br>公司终端客户包括医药电商平台，公立医院、基层医疗卫生机构等公立医疗机构，以及药店、诊所及民营医院等非公立医疗机构，终端客户分布较为分散。 |

由上表可见，公司销售渠道布局较为完整，通过多年专业的市场推广和有效的营销管理，与国内大型医药经销商建立了良好的合作关系，终端覆盖各级医院、卫生服务中心、零售药店等，在线下的销售网络已较为全面。

此外，除传统的经销模式外，公司针对适合电商平台销售的多个皮肤领域产品，抓住互联网医药电子商务高速发展的契机，基于洞悉患者与消费者的需求以及购买行为变化，打造出创新的“电商+线下”多渠道销售模式，充分利用

互联网的高效性和巨大用户流量，采用灵活的新媒体营销手段，并与主流电商平台建立深入合作，建立了创新的销售渠道，实现了在皮肤领域销售的快速增长。

5、客户数量

同行业可比上市公司未公开披露客户数量。

公司客户数量较多，客户结构主要为电商平台及经销商。报告期内，经销商数量分别为 515 家、471 家、397 家和 301 家，系随着公司规模不断发展壮大，公司不断优化经销商体系，加强与大型医药商业公司的合作；同时，公司逐步将规模较小的经销商从体系中剔除，将其切换为同区域内大型经销商公司。公司主要客户包括阿里健康大药房医药连锁有限公司、华润医药控股有限公司、广州白云山医药集团股份有限公司、莲藕健康药业（广州）有限公司、国药控股股份有限公司等大型医药电商平台、全国性医药商业公司，基本能够覆盖全国客户群体。

6、行业地位

（1）同行业对比情况

公司与同行业可比上市公司行业地位情况如下：

| 公司名称 | 行业地位                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 华邦健康 | 自 1992 年进入皮肤药物领域，多年来深耕细作，在皮肤湿疹、痤疮、银屑病、抗感染等领域广泛布局，是国内皮肤药物品类最全、覆盖最广的制药公司之一。                                                                                                                                                                                                   |
| 三生制药 | 三生制药作为中国生物技术行业的先锋，核心产品包括多种生物药物特比澳、重组人促红素（rhEPO）产品益比奥及赛博尔、益赛普、赛普汀以及小分子药物蔓迪。特比澳为当今全球唯一商业化的重组人血小板生成素产品，2022 年在中国内地市场的份额为 64.8%。二十年来，公司一直为中国内地 rhEPO 市场龙头，2022 年市场份额为 44.5%。2022 年，蔓迪在中国内地米诺地尔酊市场拥有主导地位，占有 71.7%的市场份额。益赛普为肿瘤坏死因子（“TNF”） $\alpha$ 抑制剂产品，2022 年占有中国内地 27.1%的市场份额。 |
| 佐力药业 | 佐力药业立足于药用真菌生物发酵技术生产中药。2022 年 7 月，公司成功入选米内网“2021 年度中国中药企业 TOP100 排行榜”第 56 名。2022 年 11 月，在西普会发布的“2022 年中国中成药企业综合竞争力 50 强排行榜”中位列第 35 名。2023 年 4 月，中国非处方药物协会发布《2022 年度中国非处方药企业及产品榜》，在 2022 年度中国非处方药生产企业中综合统计排名 TOP36，核心产品乌灵胶囊在中成药-头痛失眠类中排名第 2 名，百令片在中成药-补益类中排名第 6 名。            |
| 发行人  | 公司深耕皮肤领域多年，围绕常见的皮肤问题，即真菌感染性皮肤病、痤                                                                                                                                                                                                                                            |

| 公司名称 | 行业地位                                                                                                                                                                                                                            |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 疮和玫瑰痤疮、免疫炎症性皮肤病、头皮毛发问题等，满足患者多样化的需求，开发从治疗药物到功效性护肤品、“从头到脚”的系列化产品。公司“金纽尔”、“丽芙”、“洛芙”系列药品及“质润”系列功效性护肤品的代表产品均在细分市场有较为突出的排名。根据弗若斯特沙利文数据显示，2021年度，公司复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）在丙酸氯倍他索软膏的市场占有率排名第一；甲硝唑凝胶（丽芙）在甲硝唑凝胶市场占有率第一、联苯苄唑溶液（洛芙）在联苯苄唑溶液市场占有率第一。 |

公司与同行业可比上市公司近期主要荣誉情况如下：

| 公司名称             | 主要荣誉                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 华邦健康             | 2021 年荣获重庆市“绿色工厂”<br>2020 年荣获国家企业技术中心<br>2018 年荣获重庆市数字化车间                                                                                                                                                                                                |
| 三生制药             | 2022 年中国医药研发产品线最佳工业企业<br>2020 年荣获金港股最具价值医药及医疗股公司<br>2019 年特比澳荣获制造业单项冠军产品                                                                                                                                                                                 |
| 佐力药业             | 2021 年中国民族医药协会科学技术进步奖二等奖<br>2019 首批浙产名药<br>一类新药乌灵胶囊和乌灵菌粉荣获国家重点新产品证书<br>医药工业百强企业<br>浙江省优秀民营企业证书<br>浙江名牌产品<br>浙江省科学技术奖二等奖                                                                                                                                  |
| 发行人 <sup>注</sup> | 2022 年国家专精特新“小巨人”企业<br>2021 年江苏省潜在独角兽企业<br>2019 年江苏省最具成长性高科技企业<br>2020 年无锡市准独角兽企业<br>2023 年无锡市制造业最具成长性企业<br>2018 年省重点推广应用的新技术新产品-甲硝唑凝胶<br>2018 年省重点推广应用的新技术新产品-0.1%他克莫司软膏<br>2022 年无锡市创新产品-复方丙酸氯倍他索软膏<br>2022 年无锡市创新产品-甲硝唑凝胶<br>2022 年无锡市创新产品-0.1%他克莫司软膏 |

注：发行人详细荣誉情况详见本题下方回复

## （2）发行人自身情况量化分析

发行人因自身产品市场占有率较高、电商平台销售的各类别排名靠前，且通过各类荣誉可以看出具有较高行业认可度，技术研发具有行业代表性，具体情况如下：

### ①公司产品市场占有率具有行业代表性

公司“金纽尔”、“丽芙”、“洛芙”系列药品的代表产品均在细分市场有较



为突出的排名。根据弗若斯特沙利文数据显示，2020 年度，公司复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）在丙酸氯倍他索软膏的市场占有率排名第一；甲硝唑凝胶（丽芙）在甲硝唑凝胶市场占有率第一；2021 年度，公司复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）在丙酸氯倍他索软膏的市场占有率排名第一；甲硝唑凝胶（丽芙）在甲硝唑凝胶市场占有率第一、联苯苄唑溶液（洛芙）在联苯苄唑溶液市场占有率第一；2022 年度，公司复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）在丙酸氯倍他索软膏的市场占有率排名第一；甲硝唑凝胶（丽芙）在甲硝唑凝胶市场占有率第一、联苯苄唑溶液（洛芙）在联苯苄唑溶液市场占有率第一。

2021 年电商“双十一”活动中，公司“丽芙”系列药品在阿里健康大药房 OTC 皮肤类排名第一；2022 年电商“618”活动中，公司在阿里健康大药房 OTC 企业品牌整体排名中位列第一；公司“洛芙”、“丽芙”系列药品在皮肤外用药品类品牌分别位列第二名、第三名；公司“质润”系列产品位列功效护肤类品牌第二名；2022 年电商“双十一”活动中，公司“丽芙”、“洛芙”系列药品分别在阿里健康大药房 OTC 皮肤类排名第一、第二名；2023 年电商“618”活动中，公司“丽芙”、“洛芙”系列药品在皮肤外用药品类品牌分别位列第一名、第三名。

②公司具有较高行业认可度

公司系国家级高新技术企业、2022 年国家专精特新“小巨人”企业，拥有江苏省企业技术中心、江苏省自身免疫性皮肤病药物工程技术研究中心，并与江苏省产业技术研究院（JITRI）共建的“JITRI-知原药业联合创新中心”（江苏省内皮肤领域医药企业唯一一家）。

公司“金纽尔”品牌荣获 2016 年度“无锡市知名商标”；“丽芙”品牌分别荣获 2019 年度“3.15 健康中国消费者信赖的优质品牌”、阿里健康 2021 年度健康金鹿奖最具成长力品牌；“洛芙”品牌荣获 2022 年度阿里健康金鹿奖-年度过亿数字品牌。

公司获得的代表性荣誉及项目情况主要如下：

| 荣誉类 |    |      |    |
|-----|----|------|----|
| 序号  | 名称 | 颁发单位 | 期间 |

| 荣誉类 |                             |            |        |
|-----|-----------------------------|------------|--------|
| 序号  | 名称                          | 颁发单位       | 期间     |
| 1   | 国家专精特新“小巨人”企业               | 国家工信部      | 2022 年 |
| 2   | 江苏省潜在独角兽企业                  | 江苏省生产力促进中心 | 2021 年 |
| 3   | 江苏省最具成长性高科技企业               | 江苏省生产力促进中心 | 2019 年 |
| 4   | 无锡市准独角兽企业                   | 无锡市科技局     | 2020 年 |
| 5   | 无锡市制造业最具成长性企业               | 无锡市政府      | 2023 年 |
| 6   | 江苏省高新技术产品-复方丙酸氯倍他索软膏        | 江苏省科技厅     | 2016 年 |
| 7   | 省重点推广应用的新技术新产品-复方丙酸氯倍他索软膏   | 江苏省工信厅     | 2014 年 |
| 8   | 省重点推广应用的新技术新产品-甲硝唑凝胶        | 江苏省工信厅     | 2018 年 |
| 9   | 省重点推广应用的新技术新产品-0.1%他克莫司软膏   | 江苏省工信厅     | 2018 年 |
| 10  | 无锡市创新产品-复方丙酸氯倍他索软膏          | 无锡市科技局     | 2022 年 |
| 11  | 无锡市创新产品-甲硝唑凝胶               | 无锡市科技局     | 2022 年 |
| 12  | 无锡市创新产品-0.1%他克莫司软膏          | 无锡市科技局     | 2022 年 |
| 项目类 |                             |            |        |
| 序号  | 名称                          | 颁发单位       | 期间     |
| 1   | 国家创新基金立项项目-复方丙酸氯倍他索软膏       | 国家科技部      | 2005 年 |
| 2   | 江苏省重大战略性新兴产业化项目             | 江苏省发改委     | 2021 年 |
| 3   | 高皮肤滞留量、高稳定性皮肤药物制剂的研发及产业化项目  | 江苏省工信厅     | 2021 年 |
| 4   | 他克莫司软膏质量标准研究及产品研发项目         | 江苏省工信厅     | 2018 年 |
| 5   | 胶原蛋白敷料质量标准研究及产品研发项目         | 江苏省工信厅     | 2019 年 |
| 6   | 基于皮肤、肾病等免疫领域药物的研制开发及产业化项目   | 无锡市科技局     | 2021 年 |
| 7   | 一种用于治疗玫瑰痤疮的创新凝胶剂产品的研发及产业化项目 | 无锡市科技局     | 2020 年 |

### ③公司技术研发具有行业代表性

公司深耕皮肤领域多年，秉承以临床价值为导向的研发思路，深刻理解皮肤类疾病治疗趋势以满足不同患者需求。公司围绕常见的皮肤问题，即真菌感染性皮肤病、痤疮和玫瑰痤疮、免疫炎症性皮肤病、头皮毛发问题等，开发了从治疗药物到功效性护肤品、“从头到脚”的系列化产品。截至报告期期末，公司拥有专利 116 项，其中发明专利 42 项。公司技术具有先进性，2018 年，公

司复方丙酸氯倍他索软膏被江苏省工信厅鉴定为新技术新产品“国际领先水平”、甲硝唑凝胶与他克莫司软膏鉴定为“国内领先水平”。

截至 2023 年 6 月 30 日，公司正在研发的主要项目 30 个，23 个为皮肤外用药品研发项目。公司聚焦皮肤领域产品研发，皮肤领域产品研发项目占比较高。

公司皮肤外用制剂核心技术特点及行业认可度情况如下：

| 序号 | 技术平台                       | 核心技术        | 技术特点                                                            | 行业认可度                                                                                                 |
|----|----------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 皮肤外用制剂全剂型开发与评价技术平台（TDDDET） | 复方抗氧化技术     | 采用特有的复方抗氧化系统，可有效保证两种活性成分在制剂中的理化稳定性                              | 形成国家新药复方丙酸氯倍他索软膏以及“ZL03100627.2 治疗寻常型银屑病的复方制剂及其制备工艺”、“ZL201210151379.7 复方丙酸氯倍他索与维 A 酸软膏剂”等专利          |
| 2  |                            | 高压均质技术      | 通过控制粒径，改善肤感同时更精准的控制体外释放和透皮，以确保产品质量与原研一致                         | 研发了地奈德乳膏，形成国家新药复方丙酸氯倍他索软膏以及“ZL201410001783.5 地奈德乳膏及其制备方法”、“ZL03100627.2 治疗寻常型银屑病的复方制剂及其制备工艺”等专利       |
| 3  |                            | 皮肤外用给药技术    | 通过对活性成分的溶解度以及增溶技术、稳定性等方面的研究，选择适当载药系统，保证外用制剂的均匀性、结构性能和稳定性以发挥外用药效 | 形成他克莫司软膏以及“ZL201310182695.5 一种他克莫司软膏”、“ZL202310285355.9 一种卡泊三醇软膏及其制备方法”等专利                            |
| 4  |                            | 体外释放与透皮研究技术 | 对体外释放速率进行更精确的控制，优化多维度检测指标与体系，突破质量评价技术瓶颈                         | 形成他克莫司软膏、甲硝唑凝胶、吡美莫司乳膏等产品以及“ZL 202310285358.2 一种用于壬二酸透皮检测的方法”、“ZL201410405733.3 一种可喷涂的甲硝唑凝胶组合物”等专利     |
| 5  | 皮肤外用制剂产业化放大生产技术平台（TPSP）    |             | 通过科学系统的外用制剂药物小试工艺评价体系，结合公司生产设备条件，基于过往放大生产所形成的技术积                | 形成包括外用软膏剂、乳膏剂、凝胶剂、溶液剂等外用制剂的放大生产工艺开发和优化以及“ZL201810229531.6 一种搅拌装置”、“ZL202211039652.7 一种含漱液配方及其生产工艺及其生产 |



| 序号 | 技术平台 | 核心技术 | 技术特点                                | 行业认可度  |
|----|------|------|-------------------------------------|--------|
|    |      |      | 累，产品从小试到放大生产成功率高、稳定性好，突破规模化生产的稳定性瓶颈 | 设备”等专利 |

皮肤外用制剂由于其复杂的成分和结构，在行业内存在原料、辅料和基质复杂、评价指标复杂、剂型复杂、生产放大复杂等技术难点，公司通过在皮肤领域搭建的皮肤外用制剂全剂型开发与评价技术平台（TDDET）、皮肤外用制剂产业化放大生产技术平台（TPSP）解决行业技术难点。

综上所述，发行人属于规模较大、盈利能力较强的优质企业。

（三）分产品具体类型，说明相关产品的市场占有率，“同类产品/药品市场”的具体界定标准及合理性；对于肾病领域，“2021 年度该产品在同类产品市场占有率排名第一”中“该产品”具体是指火把花根片还是昆仙胶囊，若为昆仙胶囊，请说明陈李济药厂该产品的市占率，发行人用代理产品的市场规模来论证其行业代表性是否合理

公司皮肤类产品，除市场占有率排名较为靠前外，因通过电商平台销售，其行业代表性亦可通过在各大平台（例如阿里健康大药房）的销售排名情况看出，具体如下：

2021 双11

2022 618

2022 618



2022 618

2022 双11

2023 618



1、分产品具体类型，说明相关产品的市场占有率，“同类产品/药品市场”的具体界定标准及合理性

公司在皮肤领域主要药品包括联苯苄唑溶液（洛芙）、甲硝唑凝胶（丽芙）、复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔），选择相关产品市场的具体界定标准系同一种成分或相同配方组成的药品，即药品通用名，系国家药典委员会按照《药品通用名称命名原则》组织制定并报卫生部备案的药品的法定名称，是同一种成分或相同配方组成的药品在中国境内的通用名称。因此，公司主要产品市场分别选择联苯苄唑溶液、甲硝唑凝胶、丙酸氯倍他索软膏市场，其具体市场占有率情况如下：

（1）联苯苄唑溶液（洛芙）

1）联苯苄唑溶液占整个联苯苄唑皮肤外用类药物的市场占有率情况

国内联苯苄唑药物剂型较为多样，包括溶液剂、凝胶剂、乳膏剂等，其中公司产品联苯苄唑溶液系溶液剂，是联苯苄唑这一原料药下皮肤外用剂的重要产品剂型。联苯苄唑溶液在整个联苯苄唑皮肤用药市场的占有率具体情况如下：

单位：%

| 项目                     | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------------------------|---------|---------|---------|
| 联苯苄唑溶液在联苯苄唑皮肤用药市场占有率比例 | 70.65   | 49.41   | 23.98   |

注：数据来源于中康开思系统数据库、药融云数据库；

中康开思系统数据库：中康科技（股票代码：02361.HK）是中国最大的医疗产品及渠道大健康数据解决方案提供商。中康开思系统，是基于数据科学，连接数据与决策的健康产业智能情报系统，提供最新的终端市场信息、全面的药品行业数据、便捷的多端口查询服务，让数据获取更全面、高效、便捷。

药融云数据库：药融云数字科技有限公司是一家以全球生物医药大数据为核心载体的一站式服务平台，致力于为用户提供医药产业链全方位的信息检索和决策支持服务。其依托生命科学全产业链 15 年以上的专业积累及数据挖掘与分析经验，数据体量和产业链条长度国内领先，贯穿药物研发、立项、开发、临床、注册、生产、市场及销售，服务生物医药产业链全生命周期。

2）公司联苯苄唑溶液（洛芙）在细分市场的占有率情况

中国联苯苄唑溶液市场总体规模在 2020 年前规模较小，发行人在 2021 年依托其成熟的电商销售渠道，大力推广联苯苄唑溶液，直接促进了该品类市场规模的提升。根据弗若斯特沙利文数据显示，我国联苯苄唑溶液市场集中度较

高，截至 2022 年底，共有 7 家厂商获批生产和销售联苯苄唑溶液。联苯苄唑溶液市场份额 2022 年度前三的厂家分别为发行人、江西普丽尔药业有限公司、黑龙江天辰药业有限公司，市场份额占比分别为 62.1%、21.7%和 8.3%。其余厂家占比合计共为 7.8%。

### 3) 类似产品排名情况

公司联苯苄唑溶液（洛芙）主要适用于治疗各种皮肤真菌病，如手、足癣、体、股癣、花斑癣。根据阿里巴巴生意参谋（生意参谋是阿里巴巴为商家提供数据披露、分析、诊断、建议等一站式数据产品服务，数据来源于阿里巴巴官方数据库，具备客观性、权威性和独立性，下同）数据显示，2022 年度阿里健康癣症类药品品牌主要有洛芙、达克宁、迪赛诺、楚甲、康王等，其中公司洛芙品牌位列第一；2021 年度主要有达克宁、迪赛诺、九芝堂、康王、洛芙等，其中公司洛芙品牌位列第五。

综上，发行人生产的联苯苄唑溶液（洛芙）在我国联苯苄唑溶液市场占有率第一，其界定标准具有合理性。

### （2）甲硝唑凝胶（丽芙）

#### 1) 甲硝唑凝胶占整个甲硝唑皮肤外用类药物的市场占有率情况

国内甲硝唑药物剂型较为多样，其中甲硝唑凝胶作为这一通用名下皮肤外用剂的重要产品剂型，适应症广泛。甲硝唑凝胶在整个甲硝唑皮肤用药市场的占有率具体情况如下：

单位：%

| 项目                   | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|----------------------|---------|---------|---------|
| 甲硝唑凝胶在甲硝唑皮肤用药市场占有率比例 | 84.62   | 79.02   | 74.61   |

注：数据来源于中康开思系统数据库、药融云数据库。

#### 2) 公司甲硝唑凝胶（丽芙）在细分市场的占有率情况

发行人自 2018 年率先开始探索甲硝唑凝胶（丽芙）产品电商销售模式，并于 2020 年取得显著成果，促进了中国甲硝唑凝胶市场规模的快速扩大。根据弗若斯特沙利文数据显示，2022 年，我国共有 5 家厂商生产的甲硝唑凝胶获批，市场集中度较高。甲硝唑凝胶市场可根据渠道差异分为线上渠道和线下渠道。



线上渠道中，发行人推出的甲硝唑凝胶（丽芙）因其具备疗效、包装、价格等方面综合优势，牢牢占据了该品类线上销量首位，并于 2021 年获得了阿里健康医药板块全品类销售第一。而在线下渠道中，公司上述产品销售亦处于市场前列。凭借着全渠道销售的优势，发行人甲硝唑凝胶（丽芙）产品占据了目前国内甲硝唑凝胶市场的一半以上。甲硝唑凝胶市场份额前三的厂家分别为发行人、山东方明药业集团股份有限公司、海南海神同洲制药有限公司，市场份额占比分别达到 54.4%、15.5%和 14.0%，其余厂家占比合计不足 20%。

### 3) 类似产品排名情况

公司甲硝唑凝胶（丽芙）主要适用于炎症性丘疹、脓疱疮、酒渣鼻红斑的局部治疗。根据阿里巴巴生意参谋数据显示，2022 年度阿里健康抗菌消炎类药品品牌主要有丽芙、百多邦、999 皮炎平、信龙、水仙等，其中公司丽芙品牌位列第一；2021 年度主要有丽芙、999 皮炎平、百多邦、信龙、派瑞松等，其中公司丽芙品牌位列第一。

综上，发行人生产的甲硝唑凝胶（丽芙）在我国甲硝唑凝胶市场占有率第一，其界定标准具有合理性。

### （3）复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）

#### 1) 复方丙酸氯倍他索软膏占整个丙酸氯倍他索外用类药物的市场占有率情况

国内丙酸氯倍他索药物剂型较少，主要为丙酸氯倍他索软膏和少量擦剂。丙酸氯倍他索软膏作为这一通用名下的主要产品剂型，可以分为单方丙酸氯倍他索软膏和复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）。其中，复方丙酸氯倍他索软膏由于其临床优势近年来已经成为市场主导品种，贡献了丙酸氯倍他索软膏整体市场的主要增量。丙酸氯倍他索软膏在整个丙酸氯倍他索皮肤用药市场的占有率具体情况如下：

单位：%

| 项目                         | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|----------------------------|---------|---------|---------|
| 丙酸氯倍他索软膏在丙酸氯倍他索皮肤用药市场占有率比例 | 99.32   | 99.14   | 99.32   |

注：数据来源于中康开思系统数据库、药融云数据库。

## 2) 公司复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）在细分领域的占用率情况

根据弗若斯特沙利文数据显示，截至 2022 年末，我国共有 20 家厂商生产的丙酸氯倍他索软膏获批，而仅 1 款复方丙酸氯倍他索软膏获批（独家新药，尚无其他药企仿制）。2022 年我国丙酸氯倍他索软膏（包括单方和复方制剂）市场集中度较高，发行人的复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）因其突出的疗效和高质量占据了整个丙酸氯倍他索软膏市场的近四分之三，占据市场主导地位。丙酸氯倍他索软膏市场份额前三的厂家分别为发行人、广东华润顺峰药业有限公司、北京福元医药股份有限公司，市场份额占比为 76.1%、8.5%和 5.5%，其余厂家市场占有率合计共约为 9.9%。

综上，发行人生产的复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）在我国丙酸氯倍他索市场占有率第一，其界定标准具有合理性。

2、对于肾病领域，“2021 年度该产品在同类产品市场占有率排名第一”中“该产品”具体是指火把花根片还是昆仙胶囊，若为昆仙胶囊，请说明陈李济药厂该产品的市占率，发行人用代理产品的市场规模来论证其行业代表性是否合理

（1）发行人代理的昆仙胶囊与自主生产的火把花根片在我国雷公藤制剂市场占有率第一

在肾病领域，公司代理的昆仙胶囊与生产的火把花根片均系雷公藤制剂。根据弗若斯特沙利文数据显示，截至 2022 年末，共有 50 家厂商获批生产各类雷公藤制剂，包括雷公藤片、雷公藤多苷片、昆明山海棠片等各型制剂。雷公藤制剂市场份额前三的厂家分别为发行人、浙江得恩德制药股份有限公司、上海复旦复华药业有限公司，市场份额占比分别达到 53.7%、9.2%和 8.8%。其中，发行人雷公藤制剂产品销售收入来源为火把花根片和昆仙胶囊。

（2）发行人用代理产品的市场规模来论证其行业代表性是否合理

发行人已在招股说明书“第二节 概览”之“五、发行人板块定位情况”之“（四）公司具有行业代表性”修改相关表述，具体情况如下：

## “1、公司产品市场占有率具有行业代表性

### （1）行业市场占有率情况

根据《国民经济行业分类（GB/T4754—2017）》，公司所处行业属于“医药制造业（C 27）-化学药品制剂制造（C2720）”。公司主要系化学药品制剂制造（C2720）中的皮肤领域药品，上述皮肤病用药行业参与企业较多，行业集中度较低。根据米内网数据库显示，2022 年，我国化学药品皮肤病用药市场规模 209.97 亿元，其中重庆华邦制药有限公司（华邦健康子公司）、浙江三生蔓迪药业有限公司（三生制药子公司）、知原药业市场占有率分别为 5.77%、5.75%、2.95%，公司在对应市场我国内资企业中排名第三。

### （2）在细分市场占有率情况

公司“金纽尔”、“丽芙”、“洛芙”系列药品的代表产品均在细分市场有较为突出的排名。

根据弗若斯特沙利文数据显示，2020 年度-2022 年度，公司复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）在丙酸氯倍他索软膏的市场占有率分别为 84.5%、73.8%、76.1%，排名均为第一。丙酸氯倍他索软膏在整个丙酸氯倍他索皮肤用药市场的占有率具体情况如下：

| 项目                            | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-------------------------------|---------|---------|---------|
| 丙酸氯倍他索软膏在丙酸氯倍他索皮肤用药市场占有率比例（%） | 99.32   | 99.14   | 99.32   |

注：数据来源于中康开思系统数据库、药融云数据库。

2021 年度-2022 年度，甲硝唑凝胶（丽芙）在甲硝唑凝胶市场占有率分别为 56.3%、54.4%，排名均为第一。国内甲硝唑药物剂型较为多样，其中甲硝唑凝胶作为这一通用名下皮肤外用剂的重要产品剂型。甲硝唑凝胶在整个甲硝唑皮肤用药市场的占有率具体情况如下：

| 项目                      | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-------------------------|---------|---------|---------|
| 甲硝唑凝胶在甲硝唑皮肤用药市场占有率比例（%） | 84.62   | 79.02   | 74.61   |

注：数据来源于中康开思系统数据库、药融云数据库。

2021 年度-2022 年度，联苯苄唑溶液（洛芙）在联苯苄唑溶液市场占有率分别为 50.5%、62.1%，排名均为第一。而中国联苯苄唑溶液市场总体规模在

2020 年前规模较小，发行人自 2021 年开始依托其成熟的电商销售渠道，大力推广联苯苄唑溶液，直接促进了该品类市场规模的提升。联苯苄唑溶液在整个联苯苄唑皮肤用药市场的占有率具体情况如下：

| 项目                            | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-------------------------------|---------|---------|---------|
| 联苯苄唑溶液在联苯苄唑皮肤用药市场<br>占有率比例（%） | 70.65   | 49.41   | 23.98   |

注：数据来源于中康开思系统数据库、药融云数据库。

### （3）在电商活动排名情况

2021 年电商“双十一”活动中，公司“丽芙”系列药品在阿里健康大药房 OTC 皮肤类排名第一；2022 年电商“618”活动中，公司在阿里健康大药房 OTC 企业品牌整体排名中位列第一；公司“洛芙”、“丽芙”系列药品在皮肤外用类品牌分别位列第二名、第三名；公司“质润”系列产品位列功效护肤类品牌第二名；2022 年电商“双十一”活动中，公司“丽芙”、“洛芙”系列药品分别在阿里健康大药房 OTC 皮肤类排名第一、第二名；2023 年电商“618”活动中，公司“丽芙”、“洛芙”系列药品在皮肤外用类品牌分别位列第一名、第三名。

### （4）在适应症分类下市场占有率情况

#### ①银屑病用药

公司复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）系银屑病用药，其为处方药，不同于其他非处方药，患者可通过各种渠道自行购买，银屑病最重要的用药市场为公立医院，医院端数据能较为准确反映市场占有率及市场排名：

根据药融云数据库的统计数据，2020 年-2022 年，复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）在银屑病外用公立医院的市场份额分别为 20.6%、18.2%、16.4%，分别排名第二、第二、第三。

根据药融云数据库（公立医院数据）与中康开思系统数据库（零售药店、线上药店数据）的统计数据，2020 年-2022 年，复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）在银屑病外用整体市场的市场份额分别为 17.3%、15.7%、14.2%，分别排名第二、第三、第三。

#### ②痤疮类用药



公司甲硝唑凝胶（丽芙）适用于治疗痤疮，此类药品主要系 OTC 类用药。根据米内网数据库显示，2020 年度-2022 年度，公司甲硝唑凝胶（丽芙）在治疗痤疮类外用药 OTC 市场（即城市实体药店及网上药店）占有率分别为 11.30%、8.90%、16.67%，分别排名第一、第二、第一。

公司甲硝唑凝胶（丽芙）主要销售渠道在电商平台，随着该药品在电商平台的销量逐渐上涨带来品牌知名度的提升，其在 2021 年与 2022 年零售药店的市场份额亦随之提升。根据中康开思系统数据库的统计数据，2020 年-2022 年，甲硝唑凝胶（丽芙）在痤疮类用药电商平台市场份额分别为 32.5%、26.5%、31.0%，均排名第一。

根据米内网数据库显示，2020 年度-2022 年度，公司甲硝唑凝胶（丽芙）在治疗痤疮类外用药整体市场（含城市公立、城市社区、县级公立、乡镇卫生、城市实体药店、网上药店）占有率分别为 6.44%、4.98%、10.35%，分别排名第四、第五、第二。

### ③皮肤用抗真菌类外用药

公司联苯苄唑溶液（洛芙）适用于治疗皮肤真菌病，主要系脚气等手足癣、体癣、股癣等，此类药物主要系 OTC 类用药；根据米内网数据库显示，2022 年度，公司联苯苄唑溶液（洛芙）在皮肤用抗真菌类外用药 OTC 市场（即城市实体药店和网上药店）占有率为 8.86%，排名第三。

公司联苯苄唑溶液（洛芙）主要销售渠道在电商平台，2020 年，联苯苄唑溶液（洛芙）在皮肤用抗真菌药电商平台市场份额较小；2021 年、2022 年，随着公司抓住医药电商发展契机，加大与医药电商平台合作，根据中康开思系统数据库的统计数据，其市场份额分别为 13.8%、31.0%，分别排名第三、第一。

我国联苯苄唑溶液市场总体规模在 2020 年前规模较小，发行人自 2021 年开始依托自身成熟的电商销售渠道，大力推广联苯苄唑溶液，直接促进了该品类市场规模的提升。根据米内网数据库显示，2022 年度，公司联苯苄唑溶液（洛芙）在此类外用药整体市场（含城市公立、城市社区、县级公立、乡镇卫生、城市实体药店、网上药店）占有率为 7.14%，排名第三。

## 2、公司具有较高行业认可度

公司系国家级高新技术企业、江苏省企业技术中心（江苏省工业和信息化厅、发展和改革委员会、科学技术厅、财政厅与国家税务总局江苏省税务局联合颁发）、江苏省自身免疫性皮肤病药物工程技术研究中心（江苏省科学技术厅颁发）、江苏省皮肤外用制剂工程研究中心（江苏省发展和改革委员会颁发）、并与江苏省产业技术研究院（JITRI）共建的“JITRI-知原药业联合创新中心”（江苏省内皮肤领域医药企业唯一一家）；2022 年国家专精特新“小巨人”企业。

公司品牌“金纽尔”荣获 2016 年度“无锡市知名商标”；“丽芙”分别荣获 2019 年度“3.15 健康中国消费者信赖的优质品牌”、阿里健康 2021 年度健康金鹿奖最具成长力品牌；“洛芙”荣获 2022 年度阿里健康金鹿奖-年度过亿数字品牌。

公司获得的代表性荣誉及项目情况主要如下：

| 荣誉类 |                           |            |        |
|-----|---------------------------|------------|--------|
| 序号  | 荣誉                        | 颁发单位       | 时间     |
| 1   | 国家专精特新“小巨人”企业             | 国家工信部      | 2022 年 |
| 2   | 江苏省潜在独角兽企业                | 江苏省生产力促进中心 | 2021 年 |
| 3   | 江苏省最具成长性高科技企业             | 江苏省生产力促进中心 | 2019 年 |
| 4   | 无锡市准独角兽企业                 | 无锡市科技局     | 2020 年 |
| 5   | 无锡市制造业最具成长性企业             | 无锡市政府      | 2023 年 |
| 6   | 江苏省高新技术产品-复方丙酸氯倍他索软膏      | 江苏省科技厅     | 2016 年 |
| 7   | 省重点推广应用的新技术新产品-复方丙酸氯倍他索软膏 | 江苏省工信厅     | 2014 年 |
| 8   | 省重点推广应用的新技术新产品-甲硝唑凝胶      | 江苏省工信厅     | 2018 年 |
| 9   | 省重点推广应用的新技术新产品-0.1%他克莫司软膏 | 江苏省工信厅     | 2018 年 |
| 10  | 无锡市创新产品-复方丙酸氯倍他索软膏        | 无锡市科技局     | 2022 年 |
| 11  | 无锡市创新产品-甲硝唑凝胶             | 无锡市科技局     | 2022 年 |
| 12  | 无锡市创新产品-0.1%他克莫司软膏        | 无锡市科技局     | 2022 年 |
| 项目类 |                           |            |        |
| 1   | 国家创新基金立项项目-复方丙酸氯倍他索软膏     | 国家科技部      | 2005 年 |

| 荣誉类 |                             |        |        |
|-----|-----------------------------|--------|--------|
| 序号  | 荣誉                          | 颁发单位   | 时间     |
| 2   | 江苏省重大战略性新兴产业项目              | 江苏省发改委 | 2021 年 |
| 3   | 高皮肤滞留量、高稳定性皮肤药物制剂的研发及产业化项目  | 江苏省工信厅 | 2021 年 |
| 4   | 他克莫司软膏质量标准研究及产品研发项目         | 江苏省工信厅 | 2018 年 |
| 5   | 胶原蛋白敷料质量标准研究及产品研发项目         | 江苏省工信厅 | 2019 年 |
| 6   | 基于皮肤、肾病等免疫领域药物的研制开发及产业化项目   | 无锡市科技局 | 2021 年 |
| 7   | 一种用于治疗玫瑰痤疮的创新凝胶剂产品的研发及产业化项目 | 无锡市科技局 | 2020 年 |

### 3、公司技术研发具有行业代表性

公司深耕皮肤领域多年，秉承以临床价值为导向的研发思路，深刻理解皮肤类疾病治疗趋势以满足不同患者需求。公司围绕常见的皮肤问题，即真菌感染性皮肤病、痤疮和玫瑰痤疮、免疫炎症性皮肤病、头皮毛发问题等，开发了从治疗药物到功效性护肤品、“从头到脚”的系列化产品。截至报告期期末，公司拥有专利 116 项，其中发明专利 42 项。公司技术具有先进性，2018 年，公司复方丙酸氯倍他索软膏被江苏省工信厅鉴定为新技术新产品“国际领先水平”、甲硝唑凝胶与他克莫司软膏鉴定为“国内领先水平”。

#### (1) 皮肤外用制剂系真正的复杂制剂及行业技术现状

皮肤外用制剂被美国食品药品监督管理局（FDA）定义为复杂制剂，其复杂特征主要体现如下：

①皮肤外用制剂因其复杂的物质成分，导致不稳定性较高，从而抽检不合格率较高。市面上的外用制剂往往存在原料聚集、破乳、析晶等问题。根据《国家药品抽检年报 2021》显示，2021 年国家药品抽检共抽检化学药品 81 个品种 9,455 批次，涉及 16 个剂型，其中乳膏剂不合格批次占比 1.4%，是所有剂型中不符合批次占比最高的剂型。

②原辅料质量的控制比较难，国内现状是对辅料控制不足，使得有效性不明确，疗效难以控制。外用制剂是一种非常依赖于辅料的制剂。在某种程度

上，外用制剂的辅料比设备更加重要。然而，相比于欧美等发达国家，我国的辅料行业还有较大的差距。当药物粒径相差越大，溶解度相差就越大。目前业内外用制剂存在未对 API 粒径进行严格控制的情况，导致国产药品的有效性不明确，患者常常出现用药后疗效差、甚至无效的现象。

③给药途径的特殊性。作为复杂制剂，外用制剂难以建立统一的评价方法和标准，药品中的口服药物，可以依赖药物在血液中的浓度来进行测定。外用制剂因为药物并不会全部进入到血液中，外用制剂的疗效评价是无法通过血液检测来评价的。涉及到载药系统的选择及体外释放试验、体外透皮等制药行业药学研究的重要技术，以此来保证外用制剂的均匀性、结构性能和稳定性，保证疗效与参比一致。

综上，皮肤外用制剂开发难度较大，新药获批数量较少。近 5 年，我国口服制剂获批新药 80 个，而皮肤外用制剂获批新药仅 5 个，且均非突破性疗法或新剂型，是在原有皮肤用药疗法上的新补充。因此，行业内在皮肤外用制剂的研发上，主要围绕在提高药品稳定性、均匀性、疗效评价等方面作为皮肤用药技术比较有实践意义的创新和突破。

2) 公司皮肤外用制剂核心技术关键指标及其行业代表性

公司在产品研发中，秉承以临床价值为导向，不断的在皮肤外用制剂最重要的领域，包括稳定性、均匀性、原辅料质量及疗效评价体系等方面进行突破，在业内颇具引领意义，具体情况如下：

| 序号 | 技术平台                       | 核心技术    | 关键指标   | 发行人指标   | 行业内普遍指标  | 行业痛点                                                                                                                   | 创新性                                                                                                                                                      |
|----|----------------------------|---------|--------|---------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 皮肤外用制剂全剂型开发与评价技术平台（TDD BT） | 复方抗氧化技术 | 有效期    | 24 月    | 无        | 皮肤外用制剂因其复杂的物质成分，导致不稳定性较高。例如，空气中氧气的存在对于化学药物的开发是一个巨大的挑战。为了保证分子的生物活性，药物分子往往含有易被氧化的氨基和羟基，药物在这一过程中仅有很少的氧就能引起反应，从而导致药物的不稳定性。 | 通过公司复方抗氧化技术形成特有的复方抗氧化系统，使不相容的两种活性成分在制剂中的稳定存在，并保证在 24 个月内质量始终稳定，解决相容性问题。公司本技术对应产品为复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔），由于该产品系独家产品，无其他行业内产品可比指标，且因公司复方抗氧化技术的技术壁垒，国内暂无仿制药进行申报上市。 |
| 2  |                            | 高压均质技术  | API 粒径 | < 30 μm | < 180 μm | 原辅料质量的控制不足，使得有效性不明确，疗效                                                                                                 | 公司通过该技术控制原辅料粒径，可通过对液压进行调整，                                                                                                                               |

| 序号 | 技术平台                    | 核心技术        | 关键指标 | 发行人指标                            | 行业内普遍指标             | 行业痛点                                                                                                         | 创新性                                                                                                                                             |
|----|-------------------------|-------------|------|----------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                         |             |      |                                  |                     | 难以控制。<br>外用制剂是一种非常依赖于辅料的制剂。目前市售的药品，大多均未对原辅料的粒径进行严格的控制，进而影响药物的溶解度和释放。                                         | 在制剂工艺过程中对原料的粒径进行再加工，粉碎至微米级至纳米级别，进而提高药物的溶解度和释放速度，让有效成分更加高效的到达靶部位，改善肤感同时更精准的控制体外释放和透皮，以确保产品质量与原研一致。                                               |
| 3  |                         | 皮肤外用给药技术    | 有效期  | 36 月                             | 24 月                | 给药途径特殊，不入血，需通过载药系统在体外发挥药效。其载体多为热力学不稳定体系，体系的破坏是必然的结果。目前外用制剂往往存在原料聚集、破乳、析晶等问题，产品质量存在参差不齐。                      | 通过对活性成分的溶解度以及增溶技术、稳定性等方面的研究，选择适当载药系统，保证外用制剂的均匀性、结构性能和稳定性以发挥外用药效，使产品有效期更长，产品更稳定。                                                                 |
| 4  |                         | 体外释放与透皮研究技术 | 释放量  | 90%置信区间<br>80%-120% <sup>1</sup> | 90%置信区间<br>75%-133% | 给药途径特殊，不像口服药物，可以依赖药物在血液中的浓度来进行测定。外用制剂的疗效评价是无法通过血液检测来评价的，监管部门就无法判断该款药物上市后对于临床使用者的效果。                          | 体外释放试验和体外透皮是制药行业药学研究的重要技术方法。公司在行业内率先开展体外释放与透皮研究技术的研究，通过多年来对该技术的研究，对环境、皮肤来源、上样手法、设备精密度的产品质量制定了严格的控制标准，充分保证产品质量。通过该技术对体外释放速率进行更精确的控制，可以确保疗效与参比一致。 |
| 5  | 皮肤外用制剂产业化放大生产技术平台（TPSP） |             | 成品含量 | 95%-105%                         | 90%-110%            | 不同于口服固体制剂或一般溶液剂型。外用制剂具有多相性，相与相之间具有较高的界面能。由于界面能较高的影响，当外用制剂进行放大时，同相之间容易出现聚集，分层等现象，进而导致成品的含量均匀度差，影响成品的实际含量和有效性。 | 相对于其他剂型，外用制剂具有更加明显的放大效应，含量限度范围更小，说明产品更均一，产品之间的疗效差异更小。公司通过利用该技术并结合公司生产设备条件，基于过往放大生产所形成的技术积累，产品从小试到放大生产成功率高、稳定性好，突破规模化生产的稳定性瓶颈。                   |

如上表所示，皮肤外用制剂由于其复杂的成分和结构，在行业内存在原料、辅料和基质复杂、评价指标复杂、剂型复杂、生产放大复杂等技术难点，

<sup>1</sup> 检验统计是基于总体的样本进行估计的，因此存在不确定性。置信区间是指以同样的方式对总体抽样时，期望的估计出现在一定范围内的概率。  
一次试验存在偶发性等因素导致结果不可靠，需要多次数据并且用到统计的方法，行业内采用的置信区间，即假设对 6 个自制制剂和 6 个参比制剂用同样的体外释放与透皮检测方法进行检测对比，得到的两者比较值的数据用公式计算得到 90%置信区间，那么 100 次估计自制制剂和参比一致有 90 次落在 80-120% 范围内，比 75-133%范围更小，说明准确性更高。

公司通过在皮肤领域搭建的皮肤外用制剂全剂型开发与评价技术平台（TDDDET）、皮肤外用制剂产业化放大生产技术平台（TPSP）能突破性的解决行业技术难点。”

## 二、保荐人、发行人律师核查程序及核查意见

### （一）核查程序

#### 1、针对上述事项（一）（二），保荐人主要执行了以下核查程序：

（1）查询了行业研究报告、同行业公司公开披露的定期报告、招股说明书、访谈了公司管理层，分析公司选取可比公司标准的合理性；

（2）获取了申报会计师出具的审计报告、公司员工名册、产能、产量统计明细、销售明细表、所处细分行业研究报告等，查询了同行业公司公开披露的定期报告、招股说明书等，分析公司是否属于规模较大的优质企业。

#### 2、针对上述事项（三），保荐人、发行人律师主要执行了以下核查程序：

（1）获取了公司所处细分行业研究报告、访谈了公司管理层，分析公司主要产品市场占有率、其界定标准及合理性；

（2）获取了中康开思系统数据库、药融云数据库关于公司主要产品通用名下的整体药品市场销售数据情况、米内网数据库关于公司主要产品适应症下市场占有率情况、获取了阿里巴巴生意参谋数据库关于公司主要产品品牌排名情况。

### （二）核查意见

#### 1、经核查，针对上述事项（一）（二），保荐人认为：

（1）公司可比公司选择的标准主要包括产品或剂型（外用制剂）与公司产品相同或类似、主要细分适应症市场与公司细分适应症市场相同或类似、主要产品生产工艺与公司主要产品生产工艺较为类似、细分药物市场规模与公司所处市场较为类似、患者购买场景较为类似、聚焦专科用药，且近期规模增长速度与公司较为类似、能够获得公开财务数据，公司选择的华邦健康、三生制药、佐力药业作为同行业可比公司具有合理性；境内证券交易所目前暂无其他已上市公开财务数据的治疗皮肤类为主或者雷公藤属类产品治疗肾病的企业；

(2) 公司资产整体规模较大且保持持续增长，经营业绩持续增长，员工人数持续增长；截至 2023 年 6 月末，公司拥有 2 个生产基地，分别位于母公司无锡与子公司重庆，已形成溶液剂 1,500 吨、激素膏剂 1,000 万支、普通膏剂 1,250 万支、片剂 17,604 万片的生产能力；公司销售渠道主要通过电商平台与配送经销商，多渠道销售模式实现了在皮肤领域销售的快速增长；公司主要产品在细分市场具有较高的市场地位。发行人属于规模较大、盈利能力较强的优质企业。

## 2、经核查，针对上述事项（三），保荐人、发行人律师认为：

公司生产的联苯苄唑溶液（洛芙）在我国联苯苄唑溶液市场占有率第一，其界定标准具有合理性；甲硝唑凝胶（丽芙）在我国甲硝唑凝胶市场占有率第一，其界定标准具有合理性；复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）在我国丙酸氯倍他索市场占有率第一，其界定标准具有合理性；发行人代理的昆仙胶囊与自主生产的火把花根片在我国雷公藤制剂市场占有率第一；公司已在招股说明书修改表述，以皮肤领域主要产品的市场规模论证公司行业代表性。

## 问题 3：关于医药行业政策

申报材料显示：

(1) 发行人的主要产品联苯苄唑溶液（洛芙）、甲硝唑凝胶（丽芙）和复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）为皮肤领域药品，属于化学药品；壬二酸净颜凝露（质润）为功效性护肤品，采用委托生产模式；火把花根片和昆仙胶囊（代理产品）为肾病领域药品，属于中药。

(2) 发行人的所有产品均未被列入开展一致性评价的药品范围，亦未开展国家药品集中采购。

请发行人：

(1) 说明主要产品是否纳入国家基本药物品种目录或医保目录，未来几年是否存在被调出基本药物品种目录或医保目录的风险，是否存在销量、价格大幅下降的风险；主要产品被列为辅助用药、被纳入国家及各省市重点药品监控



目录的情况、可能性及主要影响。

(2) 说明壬二酸净颜凝露（质润）采用委托生产模式的原因，委托生产企业是否具备相应的业务资质，发行人与委托生产企业的合作历史和主要合作条款，合作是否稳定；发行人关于技术保密和质量控制所采取的措施，是否因产品质量问题涉诉或存在舆情；发行人是否已获得 MAH 许可申请，若否，请说明原因。

(3) 说明“两票制”对发行人盈利能力的影响，产品受“两票制”规范的具体情况，结合“两票制”前后产品毛利率及销售费用率的变动量化分析对发行人报告期业绩增长的贡献；说明“两票制”实施对发行人销售模式和业务推广的影响。

(4) 说明仿制药的收入占比；结合具体的产品类型，说明是否存在同类或者相似的产品已开展一致性评价的情况，若是，结合竞争对手同类产品一致性评价通过及申报情况，分析发行人与竞争对手的差异及面临的风险，相关事项对主要产品竞争格局、未来市场销售是否造成重大不利影响。

(5) 结合同类或者相似药品带量采购情况及趋势特点，说明主要产品预计被纳入带量采购（国家级、省级）的情况及对发行人的影响，相关预计的合理性。

请保荐人发表明确意见。

## 【回复】

### 一、发行人说明

(一) 说明主要产品是否纳入国家基本药物品种目录或医保目录，未来几年是否存在被调出基本药物品种目录或医保目录的风险，是否存在销量、价格大幅下降的风险；主要产品被列为辅助用药、被纳入国家及各省市重点药品监控目录的情况、可能性及主要影响

#### 1、主要产品纳入国家基本药物品种目录或医保目录情况

公司主要产品均未纳入国家基本药物品种目录，纳入医保目录情况如下：



| 产品名称（品牌）            | 是否纳入《国家基本药物目录》 | 医保收录                            |
|---------------------|----------------|---------------------------------|
| 联苯苄唑溶液<br>（洛芙）      | 否              | 国家级（2022 版），<br>乙类 <sup>注</sup> |
| 甲硝唑凝胶<br>（丽芙）       | 否              | 国家级（2022 版），<br>乙类              |
| 复方丙酸氯倍他索软膏<br>（金纽尔） | 否              | -                               |
| 火把花根片               | 否              | -                               |
| 昆仙胶囊                | 否              | 国家级（2022 版），<br>乙类              |

注：医保甲类指由国家统一制定的、临床治疗必需，使用广泛，疗效好，同类药物中价格低的药物，使用这类药物所发生的费用纳入基本医疗保险基金给付范围，按基本医疗保险办法的规定支付费用；医保乙类指可供临床治疗选择使用、疗效好、同类药品中比甲类药品价格较高的药品，该类药物先由个人支付一定比例的费用后，再纳入基本医疗保险基金给付范围，并按基本医疗保险给付标准支付费用。

## 2、未来几年主要产品被调出医保目录的风险较小，不存在销量、价格大幅下降的风险

根据《基本医疗保险用药管理暂行办法》，符合以下情况之一的，经专家评审等规定程序后，可以调出《基本医疗保险药品目录》：①在同治疗领域中，价格或费用明显偏高且没有合理理由的药品；②临床价值不确切，可以被更好替代的药品；③其他不符合安全性、有效性、经济性等条件的药品。

根据《基本医疗保险用药管理暂行办法》《基本医疗保险药品目录》内的药品，有下列情况之一的，经专家评审后，直接调出《基本医疗保险药品目录》：①被药品监管部门撤销、吊销或者注销药品批准证明文件的药品；②被有关部门列入负面清单的药品；③综合考虑临床价值、不良反应、药物经济性等因素，经评估认为风险大于收益的药品；④通过弄虚作假等违规手段进入《基本医疗保险药品目录》的药品；⑤国家规定的应当直接调出的其他情形。

发行人主要产品联苯苄唑溶液（洛芙）、甲硝唑凝胶（丽芙）、昆仙胶囊已进入医保目录国家级（2022 版），乙类。上述产品均为经过市场验证具有稳定疗效的药品，销售价格较低，市场保有量大，产品使用风险低，不存在严重不良反应及临床价值不确切情形；不存在价格或费用明显偏高情形；不存在药品标准被取消、药品批准证明被撤销等情况；不存在被有关部门列入负面清单的

情况；不存在综合考虑临床价值、不良反应、药物经济性等因素，经评估认为风险大于收益的情况；不存在通过弄虚作假等违规手段进入《基本医疗保险药品目录》的情况。

综上，发行人主要产品被调出相关目录的风险较低，主要系发行人主要产品不存在因违规而调出《基本医疗保险药品目录》的情形，且发行人主要产品均为各领域治疗效果明确的药物，市场规模较大、替代性风险较低，不存在销量、价格大幅下降的风险。

### **3、主要产品被列为辅助用药、被纳入国家及各省市重点药品监控目录的情况、可能性及主要影响**

#### **（1）公司产品目前未纳入国家辅助用药目录、重点监控用药目录**

辅助用药是指有助于增加主要治疗药物的作用或通过影响主要治疗药物的吸收、作用机理、代谢以增加其疗效、降低毒副作用的药品；或有助于疾病或机体功能紊乱的预防和治疗药品。重点监控药品主要特征是：某种疾病非治疗必需、临床疗效证据不充分、未获得权威疾病诊疗指南推荐或不具备药物经济学优势，且用量大或采购金额高。

2018 年 12 月，国家卫健委发布《关于做好辅助用药临床应用管理有关工作的通知》（国卫办医函〔2018〕1112 号），要求制定辅助用药目录并加强辅助用药的临床应用规范工作。

2019 年 7 月，国家卫健委发布《关于印发第一批国家重点监控合理用药药品目录（化药及生物制品）的通知》，形成了第一批国家重点监控合理用药药品目录，神经节苷脂、脑苷肌肽、奥拉西坦、磷酸肌酸钠、小牛血清去蛋白、前列地尔等 20 个产品纳入重点监控范围。第一批国家重点监控合理用药药品目录为化药和生物制品。经比对，公司产品均未被纳入该目录范围内。

#### **（2）公司主要产品未被纳入各地辅助用药目录、重点监控用药目录**

各省市为加强辅助用药监管，根据本省市用药情况分别出台了重点监控药品目录、辅助用药目录，各省市出台的重点监控药品目录、辅助用药目录一般在第一批国家重点监控合理用药药品目录（化药及生物制品）的基础上进行增减。

经检索各省市重点监控药品目录、辅助用药目录，截至本问询函回复出具日，公司主要产品未被纳入各地辅助用药目录、重点监控用药目录。

**(3) 公司主要产品未来被纳入国家和各省市辅助用药目录、重点监控用药目录的可能性较低**

目前被列入辅助用药的产品集中在通过影响主要治疗药物的吸收、作用机制、代谢以增加其疗效的药物上。发行人主要产品在临床使用中作用显著，并非仅能用于相关适应症的辅助治疗，不属于一般意义上的辅助用药范畴，属于临床必需、适应症明确的治疗性产品，被纳入国家和各省市辅助用药目录、重点监控用药目录的可能性较小。

综上，公司主要产品未被纳入国家和各省市辅助用药目录、重点监控用药目录，未来被纳入的可能性较低，上述政策对公司产品销售影响较小。

**(二) 说明壬二酸净颜凝露（质润）采用委托生产模式的原因，委托生产企业是否具备相应的业务资质，发行人与委托生产企业的合作历史和主要合作条款，合作是否稳定；发行人关于技术保密和质量控制所采取的措施，是否因产品质量问题涉诉或存在舆情；发行人是否已获得 MAH 许可申请，若否，请说明原因**

**1、壬二酸净颜凝露（质润）采用委托生产模式的原因**

公司功效性护肤品的生产模式为委托生产，主要为壬二酸净颜凝露。公司向受托加工厂商提供生产产品所需配方，受托加工厂商按照公司要求生产产成品后交付公司验收。功效性护肤品的生产环节附加值较低，重要程度较小，更为注重配方研发、销售渠道网络建设和品牌建设，行业内亦有上市公司采取委托生产模式。

护肤品类似业务的上市公司如贝泰妮、水羊股份等在化妆品生产上主要采用委托生产/加工模式，其委托生产/加工占营业成本的比例情况如下：

| 公司名称         | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|--------------|--------------|---------|---------|---------|
| 贝泰妮（300957）  | 60.68%       | 62.96%  | 63.28%  | 56.73%  |
| 水羊股份（300740） | -            | 79.09%  | 72.86%  | 59.32%  |

注：数据来源于上述公司定期报告、招股说明书，水羊股份未公开披露 2023 年 1-6 月

委托生产/加工占营业成本的比例。

综上，公司功效性护肤品采用委托生产模式，符合行业惯例。

## 2、委托生产企业具备相应的业务资质，发行人与委托生产企业的合作历史和主要合作条款，合作稳定

壬二酸净颜凝露（质润）委托生产企业系上海康美国际生化有限公司（以下简称“上海康美”），公司与受托生产功效性护肤品的企业均已签订委托生产协议与质量协议，双方均已严格履行其职责。公司已对受托生产企业进行了资格审核，受托生产企业均具备生产所需要的业务资质（化妆品生产许可证编号：沪妆 20160132）。

公司与上海康美开始合作于 2021 年 5 月，自合作以来保持稳定，不存在纠纷。双方（甲方：发行人、乙方：上海康美）主要合作条款如下：

| 条款          | 主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 资质要求        | 甲乙双方需提供资质文件作为必备条件，受托方：企业营业执照、化妆品生产许可证                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 委托生产形式与合作标的 | 合作形式：ODM<br>委托加工产品：壬二酸净颜凝露（质润）等化妆品                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 委托生产价格      | 产品备案成功后，正式商业化生产前，双方应签署“业务订单”，约定产品名称、量、加工费、交付周期、质量要求等，产品生产费用根据订单量另行约定                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 产品交付与验收     | （1）乙方负责将产品送至甲方指定地点完成交付手续，运费由乙方负担。自合同产品在订单中约定的地点完成交付（乙方产品交由甲方完成初步验收）后，其灭失和毁损的风险将由甲方承担；<br>（2）在每次订单的生产完成后，由乙方通知甲方，甲方应在 10 个工作日内付清该次订单的加工费尾款后方能提货。甲方逾期付款的，每逾期付款 1 天，按应付款的 3% 支付违约金。逾期 15 天仍不付款的，乙方有权解除本笔订单，由此产生的一切损失和费用由甲方承担；<br>（3）在乙方交付甲方收到合同产品后 24 小时内，甲方应对合同产品进行目视检查，检验合同产品的数量、外观质量与规格是否符合法律要求、订单约定及本协议的要求，书面通知乙方各项不合规定、瑕疵、差异或欠妥之处。 |
| 付款形式        | （1）乙方首次订货采用以下方式结算货款：产品备案成功后，正式商业化生产前，双方应签署“业务订单”，约定产品名称、量、加工费、交付周期、质量要求等，订单签署后甲方向乙方支付订单价款的 50% 作为预付款；乙方根据业务订单生产完毕后通知甲方，甲方在接受到出货通知后付 50% 货款；<br>（2）后续支付货款方式与首次相同（双方签署业务订单时支付乙方 50% 预付款），所有货款由甲方汇至本协议约定的乙方公司名称、开户行、账号，不得向乙方业务人员支付现金，否则视为未支付款项；                                                                                         |

| 条款 | 主要内容                                                                 |
|----|----------------------------------------------------------------------|
|    | (3) 开票约定：以上开盘价为含税结算价；乙方按实际数量、单价及金额，在收到甲方相应款项后 5 个工作日内开具合法性的增值税发票给乙方。 |

### 3、关于技术保密和质量控制所采取的措施

(1) 委托生产协议中明确约定了商业秘密保护条款：

①在履行协议过程中，各方披露提供的知识产权、专有技术、合同产品设计及本合同内容等（简称“保密信息”），任何一方不得披露给任何第三方或实体；

②各方保证在不违背协议条款与条件的前提下，其代表人、代理人及涉及合作业务的涉密员工、关联公司等同样应遵守本条款规定的义务。

(2) 委托生产协议中明确约定了产品质量要求条款：

①乙方保证其所提供的合同产品各项指标，以及其在提供合同产品的过程中均应符合以下要求：符合附件规定的产品规范要求等；

②甲方及其代表应有权进入乙方用于合同产品制造、储存的设施和任何其他场所，以检查乙方在合同产品制造中使用的设施和其他场所以及设备；检查并取样材料、包装和合同产品的样品；检查材料、包装和合同产品的库存水平；

③甲方如要求对乙方进行现场审核，以评估其质量管理体系运行情况和 GMP 的执行情况，应提前一天通知乙方，乙方应全力配合，对于发现问题乙方应在双方约定的时间内完成整改，并提供整改报告给甲方；

④执行以下事项前，乙方应事先获得甲方的书面同意：A.原材料的任何变更，包括合同产品供应所需的所有成分和组分，包括（但不限于）活性成分，赋形剂，混合物，印刷和未印刷的包装，标签，传单，印刷品以及作为合同产品一部分包含的任何其他组分；B.对生产和存储合同产品场地的变更；或者影响或合理预期会影响与合同产品有关的适用的市场许可的任何其他变更；

⑤乙方对有效期内的产品质量负责，并承担因产品生产质量问题引起的一切法律和经济赔偿责任；如甲方因储存不当或运输不当等原因造成的质量问

题，由甲方负责，甲方不能进行非质量原因的退货。

#### **4、不存在因产品质量问题涉诉或存在舆情**

经查询中国裁判文书网、中国审判流程信息公开网、江苏法院网等网络平台、网络检索媒体报道等方式，公司不存在委托生产产品因质量问题涉诉或存在舆情的情况。

#### **5、上述产品不涉及获得 MAH 许可申请**

药品上市许可持有人（MAH）制度是指将药品上市许可与生产许可分离管理的制度模式。通常指拥有药品技术的药品研发机构、科研人员、药品生产企业等主体，通过提出药品上市许可申请并获得药品上市许可批件，该制度针对生产、研发药品的医药企业。

公司委托生产功效性护肤品均系化妆品，均已取得化妆品备案或注册批准，不涉及药品需获得 MAH 许可申请的情况。

（三）说明“两票制”对发行人盈利能力的影响，产品受“两票制”规范的具体情况，结合“两票制”前后产品毛利率及销售费用率的变动量化分析对发行人报告期业绩增长的贡献；说明“两票制”实施对发行人销售模式和业务推广的影响

1、“两票制”对发行人盈利能力的影响，产品受“两票制”规范的具体情况，结合“两票制”前后产品毛利率及销售费用率的变动量化分析对发行人报告期业绩增长的贡献

（1）“两票制”对发行人盈利能力的影响，产品受“两票制”规范的具体情况

报告期内，公司主要产品销售终端为公立医院的占比较低，报告期内，其占主营业务收入的比例在 10%-20%，主要为药店、诊所及民营医院等，故受“两票制”政策的影响较小；同时，“两票制”政策在报告期前已全面实施，对发行人影响较小，具体如下：

##### **1）“两票制”在报告期前已全面实施**

为了进一步规范药品流通秩序，压缩流通环节，降低药品价格，国务院医

改办会同国家卫计委等 8 部门于 2016 年 12 月 26 日联合下发《关于在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见（试行）的通知》，通知指出将在公立医疗机构药品采购中逐步推行“两票制”；综合医改试点省（区、市）和公立医院改革试点城市要率先推行“两票制”，鼓励其他地区执行“两票制”，争取到 2018 年在全国全面推开。

2017 年 1 月，国务院办公厅发布《国务院办公厅关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》（国办发[2017]13 号）再次提出，综合医改试点省（区、市）和公立医院改革试点城市要率先推行“两票制”，鼓励其他地区实行“两票制”，争取到 2018 年在全国推开。

根据上述政策要求，我国各省市及地区陆续开始制定并执行“两票制”政策。截至 2018 年末，全国 31 个省市及地区公立医疗机构已全面实施“两票制”。

## **2) 公司已在报告期前全面执行“两票制”**

针对需执行“两票制”政策的公立医疗机构市场，公司于 2018 年末之前已全面执行“两票制”。报告期内，公司产品通过经销商销往公立医疗机构时均已执行“两票制”。

## **(2) 结合“两票制”前后产品毛利率及销售费用率的变动量化分析对发行人报告期业绩增长的贡献**

如上所述，在报告期之前，针对终端为公立医疗机构的市场，公司已执行“两票制”。因此，报告期内针对需执行“两票制”政策的公立医疗机构市场，公司毛利率及销售费用率未受到“两票制”政策的影响。

## **2、“两票制”实施对发行人销售模式和业务推广的影响**

发行人医药产品销售模式主要系通过电商平台与经销。

在电商平台模式下，主要是与大型自营医药电商平台签订购销协议，以买断形式卖给电商平台，再由其销售给消费者，不受“两票制”影响；

经销模式下以配送经销商为主，报告期各期，公司配送经销商收入占总经销收入的比例分别为 90.44%、93.12%、89.44%和 90.24%。配送经销商仅承担



将产品配送职能，不承担市场推广职能。公司在与配送经销商合作的模式下，相关区域渠道开拓、市场和学术推广等工作由公司自行承担或委托专业的市场推广商进行推广。

此外，在报告期之前，针对终端为公立医疗机构的市场，公司已执行“两票制”。

综上，“两票制”实施对发行人销售模式和业务推广不存在重要影响。

（四）说明仿制药的收入占比；结合具体的产品类型，说明是否存在同类或者相似的产品已开展一致性评价的情况，若是，结合竞争对手同类产品一致性评价通过及申报情况，分析发行人与竞争对手的差异及面临的风险，相关事项对主要产品竞争格局、未来市场销售是否造成重大不利影响

#### 1、仿制药的收入占比情况

公司主要药品包括皮肤外用制剂和雷公藤属类肾病药品，其中复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）系独家新药，昆仙胶囊与火把花根片系独家中成药，除此以外，公司其余药品系仿制药。

报告期内，公司仿制药收入及占比情况如下：

| 项目     | 2023 年 1-6 月 |           | 2022 年度    |           | 2021 年度    |           | 2020 年度    |           |
|--------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|        | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 仿制药收入  | 24,343.40    | 49.76     | 41,405.04  | 48.81     | 18,529.30  | 36.47     | 12,260.18  | 32.20     |
| 主营业务收入 | 48,922.00    | 100.00    | 84,832.69  | 100.00    | 50,803.23  | 100.00    | 38,074.95  | 100.00    |

报告期内，公司仿制药收入占主营业务收入的比例分别为 32.20%、36.47%、48.81%和 49.76%。

2、结合具体的产品类型，说明是否存在同类或者相似的产品已开展一致性评价的情况

##### （1）皮肤外用制剂

国务院办公厅于 2016 年 2 月发布了《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》，根据要求，化学药品新注册分类实施前批准上市的仿制药，凡未按照与原研药品质量和疗效一致原则审批的，均须开展一致性评价。其中关于较



早批准上市的化学仿制药口服固体制剂提出明确的一致性评价时间节点要求。而针对其他仿制药，自首家品种通过一致性评价后，其他药品生产企业的相同品种原则上应在3年内完成一致性评价。

2016年8月16日，国家药监局发布了《关于发布化学药品仿制药口服固体制剂质量和疗效一致性评价申报资料要求（试行）的通告》（2016年第120号），口服固体制剂的一致性评价工作开始进行；2020年5月12日，国家药监局发布了《关于开展化学药品注射剂仿制药质量和疗效一致性评价工作的公告》（2020年第62号），注射剂的一致性评价工作开始进行。

截至目前，国家药监局暂未发布关于皮肤外用制剂一致性评价工作的相关部署和通告，皮肤外用制剂整体推进进度相对较慢，尚未有同类或者相似产品通过一致性评价。

## （2）雷公藤属药品

公司雷公藤属药品火把花根片与代理药品昆仙胶囊系中成药，不属于化学仿制药，无需开展一致性评价。

综上所述，公司皮肤类药品暂无同类或相似的产品已开展一致性评价；肾病类药品系中成药，无需开展一致性评价。

（五）结合同类或者相似药品带量采购情况及趋势特点，说明主要产品预计被纳入带量采购（国家级、省级）的情况及对发行人的影响，相关预计的合理性

### 1、同类或者相似药品带量采购情况及趋势特点

#### （1）皮肤外用制剂带量采购情况及趋势特点

皮肤外用制剂纳入带量采购（国家级、省级）的情况如下：

| 药品名称     | 剂型  | 是否进入国家带量采购 | 进入地方带量采购文件                        | 进入地方带量采购时间 |
|----------|-----|------------|-----------------------------------|------------|
| 复方多粘菌素 B | 软膏剂 | 否          | 新疆维吾尔自治区新疆生产建设兵团“2+N”联盟药品集中带量采购文件 | 2021年4月    |
|          |     |            | 广东联盟双氯芬酸等药品集中带量采购文件               | 2022年1月    |
| 卤米松乳膏    | 乳膏剂 |            | 浙江省公立医疗机构第二                       | 2021年10月   |

| 药品名称       | 剂型      | 是否进入国家带量采购 | 进入地方带量采购文件             | 进入地方带量采购时间 |
|------------|---------|------------|------------------------|------------|
|            |         |            | 批药品集中带量采购文件            |            |
| 糠酸莫米松      | 凝胶剂/乳膏剂 |            | 广东联盟双氯芬酸等药品集中带量采购文件    | 2022 年 1 月 |
|            | 软膏剂     |            | 浙江省公立医疗机构第三批药品集中带量采购文件 | 2022 年 9 月 |
| 阿米卡星外用液体剂  | 洗剂      |            | 广东联盟常见病慢性病药品集中带量采购文件   | 2022 年 3 月 |
| 地塞米松软膏剂    | 乳膏剂     |            | 广东联盟常见病慢性病药品集中带量采购文件   | 2022 年 3 月 |
| 克林霉素磷酸酯凝胶剂 | 凝胶剂     |            | 广东联盟常见病慢性病药品集中带量采购文件   | 2022 年 3 月 |
| 甲硝唑凝胶剂     | 凝胶剂     |            | 广东省阿比特龙等药品集中带量采购文件     | 2022 年 9 月 |

资料来源：国家、各省及省级联盟公开发布的带量采购文件

经查询国家、省级各地带量采购文件，截至本问询函回复出具日，皮肤外用制剂均未纳入国家级带量采购文件目录；省级或省级联盟自 2021 年 4 月开始，有上述 7 个皮肤外用制剂纳入省级或省级联盟带量采购文件目录，纳入药品较少，且局限于广东联盟、广东、新疆与浙江，尚未扩大化。其中《广东省阿比特龙等药品集中带量采购文件》涉及公司主要产品甲硝唑凝胶，该次采购约定采购数量总计 4,648 支，采购量明显较低，对公司影响较小。

## （2）雷公藤属药品带量采购情况及趋势特点

雷公藤属植物包括雷公藤、昆明山海棠和东北雷公藤，临床上雷公藤属药品主要包括 2 种，其中以昆明山海棠为原料的中成药有昆仙胶囊、火把花根片等；以雷公藤为原料的中成药有雷公藤片、雷公藤多苷片等。

经查询国家、省级各地带量采购文件，截至本问询函回复出具日，昆仙胶囊、火把花根片、雷公藤片、雷公藤多苷片等雷公藤属药品均未纳入国家级或省级带量采购文件目录。

## 2、公司主要产品预计被纳入带量采购（国家级、省级）的可能性较低

### （1）皮肤外用制剂

根据已公告的国家级药品带量采购文件，目前带量采购的药品需为原研药或已通过一致性评价的仿制药，如上文所述，国家药品监督主管部门尚未推动皮肤外用制剂一致性评价工作，因此尚未展开皮肤外用制剂的药品带量采

购。预计较长时期内开展大规模的皮肤外用制剂带量采购的可能性较低。

在省级或省级联盟带量采购中，目前仅 7 个皮肤外用制剂纳入广东联盟、广东、新疆与浙江带量采购文件目录，纳入的皮肤外用制剂数量与品种较少，并且涉及省份较少，尚未出现扩大趋势。

## **（2）雷公藤属药品**

公司肾病类药品系雷公藤属中成药。中成药无一致性评价概念，目前部分省份尝试开展了中药带量采购工作，但均集中在占用医保资金较多、辅助用药/重点监控类别的中药中，目前各地均未将雷公藤属中成药纳入带量采购目录。公司火把花根片与昆仙胶囊均为独家中药，占用医保资金极为有限（火把花根片为自费中药），且均不属于辅助用药与重点监控类中药，故在较长一段时期内，带量采购可能性较低。

综上所述，截至本问询函回复出具日，公司主要产品不存在纳入带量采购（国家级、省级）的情形，预计被纳入的可能性较低。

## **二、保荐人核查程序及核查意见**

### **（一）核查程序**

1、查阅了《国家基本药物目录管理办法》《基本医疗保险用药管理暂行办法》《基本医疗保险药品目录》《关于做好辅助用药临床应用管理有关工作的通知》《关于印发第一批国家重点监控合理用药药品目录（化药及生物制品）的通知》等规定，获取了发行人主要产品清单；

2、访谈了公司功效性护肤品委托生产负责人，了解公司采用委托生产模式的原因；查阅了护肤品上市公司定期报告、招股说明书，了解行业委托生产/加工模式情况；获取了委托生产企业相关业务资质、合作协议、公司关于委托生产技术保密和质量控制的规定；查询了中国裁判文书网、中国审判流程信息公开网、江苏法院网等网络平台、网络检索媒体报道，查询公司关于委托生产产品质量问题是否存在涉诉或舆情的情况；

3、查阅了“两票制”相关政策文件，了解其在全国的实施情况；访谈了公司销售负责人，了解公司关于执行“两票制”的情况及其对公司的影响；

4、取得了公司报告期内销售收入明细表，核查仿制药收入及占比情况；查阅了一致性评价相关政策文件，了解了一致性评价的规定、实施进展与覆盖范围；通过公开网站检索了同类产品一致性评价申报情况，分析一致性评价政策对发行人的影响；

5、查询了国家与省级带量采购文件，了解发行人产品与同类产品带量采购情况；访谈了公司销售负责人，了解带量采购对发行人的影响。

## （二）核查意见

1、公司主要产品均未纳入国家基本药物品种目录，联苯苄唑溶液（洛芙）、甲硝唑凝胶（丽芙）、昆仙胶囊纳入国家级（2022 版），乙类医保目录，未来几年主要产品被调出医保目录的风险较小，不存在销量、价格大幅下降的风险；公司主要产品未被纳入国家和各省市辅助用药目录、重点监控用药目录，未来被纳入的可能性较低，上述政策对公司产品销售影响较小；

2、壬二酸净颜凝露（质润）采用委托生产模式原因主要系功效性护肤品的生产环节附加值较低，重要程度较小，更为注重配方研发、销售渠道网络建设和品牌建设，行业内亦有上市公司采取该模式；委托生产企业具备相应业务资质，发行人已针对技术保密和质量控制采取有效措施，不存在因产品质量问题涉诉或存在舆情的情况；发行人功效性护肤品不涉及获得 MAH 许可申请的情况；

3、“两票制”在报告期前已全面实施，针对需执行“两票制”政策的公立医疗机构市场，发行人已在报告期前全面执行“两票制”，公司毛利率及销售费用率未受到“两票制”政策的影响，“两票制”实施对发行人销售模式和业务推广不存在重要影响；

4、报告期内，公司仿制药收入占主营业务收入的比例分别为 32.20%、36.47%、48.81%和 49.76%；公司皮肤类药品暂无同类或相似的产品已开展一致性评价，肾病类药品系中成药，无需开展一致性评价；

5、国家级带量采购未纳入皮肤外用制剂，省级带量采购纳入的药品较少，且局限于广东联盟、广东、新疆与浙江，尚未扩大化；雷公藤属药品均未纳入国家级或省级带量采购文件目录；公司主要产品不存在纳入带量采购（国家

级、省级）的情形，预计被纳入的可能性较低。

#### 问题 4：关于历史沿革

申报材料显示：（1）发行人前身知原有限成立后，13 名创始自然人股东因个人资金较为紧张，故形成了对知原有限共计 245 万元的资金占用。（2）2004 年 1 月 19 日，过建阳与坊前房地产签署股权转让协议，以 1,000 万元价格受让坊前房地产持有的知原有限 51%股权；2004 年 2 月 19 日，过建阳与坊前镇经济贸易服务中心（即坊前房地产的主管部门）签署《补充协议》，并经报请党委、政府同意，股权转让价格减少 120 万元，实际股权转让价款为 880 万元。（3）发行人历史上存在多次增资及股权转让，存在股东未穿透核查的情形。

请发行人：（1）说明前述 13 名创始自然人股东对发行人资金占用的具体情况，包括但不限于占用原因、过程、是否履行了相应的内部程序、采取的解决措施，是否构成出资不实或抽逃出资，是否属于重大违法违规或涉嫌犯罪等，对本次发行上市的影响。（2）说明过建阳与坊前房地产的股权交易的背景和具体原因，在协议签署 1 个月后即调减股权交易对价的原因，《补充协议》的签署对手方非坊前房地产而是其主管部门的原因，是否存在相应的法律瑕疵或法律风险。（3）说明坊前房地产的股权转让是否履行了相关的国资评估、备案、审批等法律程序，是否在规定交易场所进行交易，相关定价是否公允，是否存在国有资产流失情况，是否存在程序瑕疵，是否存在纠纷或潜在纠纷，是否构成本次发行上市的法律障碍。（4）说明历次增资及股权转让的原因、资金来源、合法性，是否存在出资不实、抽逃出资等情况，增资或股权转让价格、定价依据、公允性和合理性；股权转让是否真实，有关股权变动是否为双方真实意思表示，是否存在争议或潜在纠纷，是否存在委托持股、利益输送或其他利益安排；历次增资及股权变动是否构成股份支付及判断依据。（5）说明发行人历史上设立及存续期间是否存在不规范事项，如有则请补充说明具体内容、后续处理方式，以及是否受到过行政处罚或存在被处罚风险，是否构成重大违法行为及本次发行的法律障碍，是否存在纠纷或潜在纠纷。（6）说明穿透计算的股东人数具体情况及其合规性。

请保荐人和发行人律师发表明确意见，并按照《监管规则适用指引—关于申请首发上市企业股东信息披露》《监管规则适用指引—发行类第 2 号》等相关要求，完善股东信息披露专项核查报告；申报会计师对问题（4）发表明确意见。

**【回复】**

**一、 发行人说明**

（一）说明前述 13 名创始自然人股东对发行人资金占用的具体情况，包括但不限于占用原因、过程、是否履行了相应的内部程序、采取的解决措施，是否构成出资不实或抽逃出资，是否属于重大违法违规或涉嫌犯罪等，对本次发行上市的影响。

1、前述 13 名创始自然人股东对发行人资金占用的具体情况，包括但不限于占用原因、过程、是否履行了相应的内部程序、采取的解决措施

（1）13 名创始自然人股东对发行人资金占用的原因、过程

经访谈知原有限部分创始自然人股东及受让股权的新股东，知原有限 1999 年 3 月设立，创始自然人向知原有限出资后，由于 13 名创始自然人股东个人资金较为紧张，13 名创始自然人股东从公司合计借出 245 万元，形成了对知原有限的 245 万元的资金占用。13 名创始自然人股东资金占用的具体情况如下：

| 序号 | 借款人姓名 | 借款金额（万元） |
|----|-------|----------|
| 1  | 许志奇   | 54.00    |
| 2  | 周惠兴   | 48.00    |
| 3  | 杨其南   | 42.00    |
| 4  | 过建阳   | 16.00    |
| 5  | 李耀林   | 16.00    |
| 6  | 钱夏良   | 12.00    |
| 7  | 许锋    | 12.00    |
| 8  | 汪安乾   | 10.00    |
| 9  | 黄炳贤   | 7.00     |
| 10 | 阮春良   | 7.00     |
| 11 | 周卓均   | 7.00     |

| 序号 | 借款人姓名 | 借款金额（万元） |
|----|-------|----------|
| 12 | 夏玲    | 7.00     |
| 13 | 孙凤娟   | 7.00     |
| 合计 |       | 245.00   |

(2) 是否履行了相应的内部程序、采取的解决措施

经访谈过建阳，知原有限设立时尚未建立关联方资金占用等相关事项的内部审批制度，13 名创始自然人股东从公司借款时无对应知原有限董事会或股东会的审批流程，经知原有限当时的董事长兼法定代表人过建阳对相关借款事宜进行了确认。

2005 年 4 月，知原有限设立后第一次股权转让时，许志奇等 7 名创始自然人股东转让其等合计持有的知原有限 34.50%的股权，因创始自然人股东对知原有限的资金占用款尚未归还，为解决前述资金占用，由本次股权转让的实际受让方及仍持有股权的剩余自然人股东（包括：过建阳、周卓均、夏玲、黄炳贤、孙凤娟、许志奇、周惠兴、张浩明、钱夏良、王晓民、邓学良、林瑞兴、陈伟良、杨其南、阮春良、顾德清以及杨锡芬），共同向知原有限归还上述 245 万元资金占用款项。

截至 2005 年 4 月，知原有限 13 名创始自然人股东对知原有限 245 万元的资金占用已全部完成清理和规范。

知原有限整体变更成股份有限公司后，已建立并有效执行《公司章程》《关联交易管理制度》《防范控股股东、实际控制人及其他关联方占用公司资金管理制度》《内部审计管理制度》《财务管理制度》等多项内部控制制度。

**2、是否构成出资不实或抽逃出资，是否属于重大违法违规或涉嫌犯罪等，对本次发行上市的影响**

(1) 不构成出资不实或抽逃出资，不属于重大违法违规或涉嫌犯罪等情形

①根据当时有效的法律法规，知原有限 13 名创始自然人股东对知原有限的资金占用，不构成出资不实或抽逃出资、不属于重大违法违规或涉嫌犯罪

根据《国家工商行政管理总局关于股东借款是否属于抽逃出资行为问题的答复》（工商企字[2002]第 180 号，于 2014 年失效，以下简称“《答复》”）的规

定，公司享有由股东投资形成的全部法人财产权。股东以出资方式将有关财产投入到公司后，该财产的所有权发生转移，成为公司的财产，公司依法对其财产享有占有，使用，收益和处分的权利。公司借款给股东，是公司依法享有其财产所有权的体现，股东与公司之间的这种关系属于借贷关系，合法的借贷关系受法律保护，公司对合法借出的资金依法享有相应的债权，借款的股东依法承担相应的债务。因此，股东向公司借款且已偿还的行为，不属于抽逃出资。

1999 年 1 月 6 日，锡山会计师事务所出具锡会所验字（1999）3 号《验资报告》，经审验，截至 1999 年 1 月 6 日，知原有限已收到股东坊前房地产以及过建阳、黄炳贤、阮春良、周卓均、夏玲、孙凤娟、许志奇、杨其南、李耀林、汪安乾、钱夏良、许锋、周惠兴 13 名自然人实际缴纳的注册资本 500 万元，出资方式为货币。据此，知原有限设立时注册资本已实缴，并已履行验资程序。

知原有限 13 名创始自然人股东与知原有限之间的借款属于股东与公司之间正常的资金借贷往来，知原有限创始自然人股东认可其等向知原有限借款并形成了对知原有限资金占用情形的事实。相应借款已由知原有限 2005 年 4 月股权转让的实际受让方及仍持有股权的剩余自然人股东在 2005 年 4 月前足额偿还给公司。知原有限 13 名创始自然人股东与知原有限之间的借款关系真实、有效且已清偿完毕。根据《答复》的相关规定，知原有限 13 名创始自然人股东向知原有限借款形成的资金占用，不构成抽逃出资。

综上所述并根据当时有效的《公司法（1999 修正）》及《中华人民共和国刑法（1997 修订）》的规定，知原有限 13 名创始自然人股东向知原有限借款形成的资金占用，不构成出资不实或抽逃出资的情形，不属于重大违法违规或涉嫌犯罪的情形。

②根据《最高人民法院、公安部关于严格依法办理虚报注册资本和虚假出资抽逃出资刑事案件的通知》（公经[2014]247 号）、《公司法》（2013 修正）、《国务院关于印发注册资本登记制度改革方案的通知》（国发[2014]7 号），发行人及知原有限 13 名创始自然人股东不存在因该等股东资金占用的情形而受到刑事处罚的可能性。



根据《最高人民法院、公安部关于严格依法办理虚报注册资本和虚假出资抽逃出资刑事案件的通知》（公经[2014]247号）的相关规定，自2014年3月1日起，除依法实行注册资本实缴登记制的公司以外，对申请公司登记的单位和个人不得以虚报注册资本罪追究刑事责任；对公司股东、发起人不得以虚假出资、抽逃出资罪追究刑事责任。各级公安机关、检察机关对发生在2014年3月1日以前尚未处理或者正在处理的虚报注册资本和虚假出资、抽逃出资刑事案件，应当按照刑法第十二条规定的精神处理：除依法实行注册资本实缴登记制的公司以外，依照新修改的公司法不再符合犯罪构成要件的案件，公安机关已经立案侦查的，应当撤销案件；检察机关已经批准逮捕的，应当撤销批准逮捕决定，并监督公安机关撤销案件；检察机关审查起诉的，应当作出不予起诉决定；检察机关已经起诉的，应当撤回起诉并作出不予起诉决定；检察机关已经抗诉的，应当撤回抗诉。

根据《公司法》（2013修正）第二十六条的规定，有限责任公司的注册资本为在公司登记机关登记的全体股东认缴的出资额。法律、行政法规以及国务院决定对有限责任公司注册资本实缴、注册资本最低限额另有规定的，从其规定。

根据《国务院关于印发注册资本登记制度改革方案的通知》（国发[2014]7号），实行注册资本实缴登记制的有限责任公司包括银行业金融机构、证券公司、期货公司、基金管理公司、保险公司、保险专业代理机构和保险经纪人、直销企业、对外劳务合作企业、融资性担保公司、募集设立的股份有限公司，以及劳务派遣企业、典当行、保险资产管理公司、小额贷款公司。

综上所述，自2013年12月《公司法》修订并发布实施后，除依法实行注册资本实缴登记制的公司以外，有限责任公司实行注册资本认缴登记制。根据《国务院关于印发注册资本登记制度改革方案的通知》的相关规定，知原有限不属于实行注册资本实缴登记制的有限责任公司。根据《最高人民法院、公安部关于严格依法办理虚报注册资本和虚假出资抽逃出资刑事案件的通知》的相关规定，发行人及知原有限13名创始自然人股东不存在因该等股东向知原有限借款形成资金占用的情形受到刑事处罚的可能性。

③发行人及知原有限13名创始自然人股东不存在因该等股东资金占用而受

到行政处罚的情形

根据无锡市市场监督管理局于 2023 年 6 月 5 日出具《市场主体守法经营状况证明》：“自 1999 年 3 月成立至 2022 年 12 月 31 日，未发现江苏知原药业股份有限公司有受到无锡市市场监督管理局行政处罚的记录。也未发现江苏知原药业股份有限公司有被列入经营异常名录和严重违法失信黑名单的记录。”

根据国家企业信用信息公示系统于 2023 年 7 月 28 日出具的《企业信用信息公示报告》以及国家公共信用信息中心于 2023 年 9 月 19 日出具的《法人和非法人组织公共信用信息报告》，发行人不存在受到行政处罚的情形。

根据知原有限部分创始自然人股东及受让股权的新股东的访谈记录，发行人及知原有限 13 名创始自然人股东不存在因知原有限 13 名创始自然人对知原有限资金占用的情形而受到行政处罚或被追究刑事责任的情形，亦不存在因此产生的纠纷。

综上所述，知原有限 13 名创始自然人对知原有限资金占用的情形，不构成出资不实或抽逃出资、不属于重大违法违规或涉嫌刑事犯罪等情形。

## （2）对本次发行上市的影响

如前所述，知原有限 13 名创始自然人对知原有限资金占用的情形不构成出资不实或抽逃出资、不属于重大违法违规或涉嫌刑事犯罪等情形，不构成发行人本次发行上市的法律障碍。

（二）说明过建阳与坊前房地产的股权交易的背景和具体原因，在协议签署 1 个月后即调减股权投资对价的原因，《补充协议》的签署对手方非坊前房地产而是其主管部门的原因，是否存在相应的法律瑕疵或法律风险。

### 1、过建阳与坊前房地产的股权交易的背景和原因

由于知原有限当时发展势头减缓，坊前房地产已经实现了投资收益，拟退出投资。当时担任知原有限法定代表人暨董事长过建阳与坊前房地产协商后，由过建阳受让坊前房地产所持有的公司股权并继续经营。

### 2、调减股权投资对价的原因

2004 年 1 月 19 日，过建阳与坊前房地产签署《股权转让协议》，约定坊前

房地产将持有的知原有限 51%的股权以 1,000 万元的价格转让给过建阳。过建阳与无锡市新区坊前镇经济贸易服务中心（即坊前房地产的主管部门）于 2004 年 2 月 19 日签署《补充协议》，股权转让款项减少 120 万元，实际股权转让价款为 880 万元。本次股权转让交易对价调减的原因如下：

（1）《股权转让协议》的股权转让交易对价的参考依据为无锡中证会计师事务所出具的锡中会评预报字[2004]第 6 号《江苏圣宝罗药业有限公司资产评估报告书》，该评估报告确认截至 2003 年 12 月 31 日，知原有限净资产评估价值为 1,000.51 万元，51%股权对应的评估价值为 510.26 万元。

（2）该评估报告未对知原有限为第三方提供连带责任保证的或有负债情形进行体现，鉴于知原有限因连带责任保证代第三方偿还了相关借款 380 万元、利息及其他费用；经报请坊前镇党委、政府同意，将股权转让价款扣除 120 万元，股权转让交易对价由 1,000 万元调整为 880 万元，并由过建阳与无锡市新区坊前镇经济贸易服务中心（即坊前房地产的主管部门）签署了《补充协议》。调整后的股权转让价款仍高于坊前房地产所持有的知原有限股权的评估值 510.26 万元。

### **3、《补充协议》的签署对手方非坊前房地产而是其主管部门的原因，是否存在相应的法律瑕疵或法律风险**

由于本次股权转让涉及对价调减事项，而该调减事项系过建阳与坊前房地产的主管部门坊前镇经济贸易服务中心沟通。根据无锡市新区坊前镇经济贸易服务中心就所属企业坊前房地产股权转让一事于 2004 年 1 月 18 日向坊前镇人民政府提交的《关于无锡市坊前房地产开发公司对江苏圣宝罗药业有限公司的 51%股权转让的申请报告》以及无锡市坊前镇人民政府于 2004 年 1 月 19 日向无锡市新区坊前镇经济贸易服务中心作出的《关于无锡市坊前房地产开发公司对江苏圣宝罗药业有限公司 51%股权转让的批复》，就坊前房地产转让其持有的知原有限 51%股权事宜，坊前镇经济贸易服务中心已报请上级政府部门，并经其批准同意。因此，最终系坊前镇经济贸易服务中心代表其所属企业坊前房地产直接与过建阳签署《补充协议》。

就上述事宜，无锡市新吴区人民政府江溪街道办事处<sup>2</sup>（原为无锡县坊前镇人民政府）于 2020 年 10 月 15 日出具了《关于江苏知原药业有限公司历史沿革有关事项的确认函》，确认“知原药业历史沿革中所涉集体企业出资及股权转让的行为真实、合法、有效，相关出资款已由集体企业实缴到位，相关股权转让款已由受让方过建阳全额支付，不存在任何现有纠纷或潜在纠纷。知原药业设立时程序、手续齐备，历史沿革中集体企业相关出资及股权转让事项已履行必要程序，集体企业股权转让事项已获当时的主管部门无锡市新区坊前镇经济贸易服务中心及无锡市新区坊前镇人民政府批复，符合当时有效的法律法规和政策规定，不存在损害集体资产权益和/或第三方利益的情况，不存在造成集体资产流失的情况。”

2021 年 7 月 2 日，无锡市锡山区人民政府向无锡市人民政府提交锡府呈[2021]29 号《无锡市锡山区人民政府关于请求确认江苏知原药业股份有限公司历史沿革中相关事项的请示》，其中无锡市锡山区人民政府确认“江苏知原药业股份有限公司历史沿革中集体企业坊前房地产相关出资事项已履行必要程序，符合当时有效的法律法规和政策规定，相关出资款已由集体企业实缴到位，出资行为真实、合法、有效，不存在任何现有纠纷或潜在纠纷。集体企业坊前房地产股权转让事项已获当时的主管部门无锡市新区坊前镇经济贸易服务中心及无锡市新区坊前镇人民政府批复，符合当时有效的法律法规和政策规定，股权转让价格公允，相关股权转让款已由受让方全额支付，股权转让行为真实、合法、有效，不存在损害集体资产权益和/或第三方利益的情况，不存在造成集体资产流失的情况，不存在任何现有纠纷或潜在纠纷。”

2021 年 8 月 19 日，无锡市人民政府办公室出具锡政办函[2021]26 号《市政府办公室关于确认江苏知原药业股份有限公司历史沿革有关事项的函》，确认“江苏知原药业股份有限公司的历史沿革等有关事项基本符合当时的法律法规及政策规定，基本履行了必要的法律程序或补充完善了相关手续，不存在损害国有、集体利益的情形。”

---

<sup>2</sup> 根据坊前房地产的工商登记资料，坊前房地产系经无锡县计划委员会批准，由无锡县坊前镇人民政府建的集体所有制企业，当时的主管部门系无锡市新区坊前镇经济贸易服务中心，上级政府部门系无锡县坊前镇人民政府，因无锡市行政区划调整，无锡县坊前镇人民政府现为无锡市新吴区人民政府江溪街道办事处。

综上所述，由于本次股权转让涉及对价调减事项，而该调减事项系过建阳与坊前镇经济贸易服务中心沟通，并由坊前镇经济贸易服务中心报请上级政府部门批准同意，因此最终系坊前镇经济贸易服务中心代表其所属企业坊前房地产直接与过建阳签署《补充协议》。就前述事宜，无锡市新吴区人民政府江溪街道办事处以及无锡市锡山区人民政府、无锡市人民政府均确认本次股权转让已履行了必要的法律程序，符合当时有效的法律法规和政策规定，因此，《补充协议》的签署对手方非坊前房地产而是其主管部门的情况不存在相应的法律瑕疵或法律风险。

**（三）说明坊前房地产的股权转让是否履行了相关的国资评估、备案、审批等法律程序，是否在规定交易场所进行交易，相关定价是否公允，是否存在国有资产流失情况，是否存在程序瑕疵，是否存在纠纷或潜在纠纷，是否构成本次发行上市的法律障碍。**

**1、坊前房地产的股权转让是否履行了相关的国资评估、备案、审批等法律程序，是否在规定交易场所进行交易，相关定价是否公允，是否存在国有资产流失情况**

根据当时有效的《中华人民共和国城镇集体所有制企业条例》（国务院令 88 号，1992 年 1 月 1 日起施行）的规定，本条例适用于城镇的各种行业、各种组织形式的集体所有制企业，但乡村农民集体举办的企业除外。城镇集体企业对其全部财产享有占有、使用、收益和处分的权利。职工股金和集体企业吸收的各种投资，投资者可以依法转让或者继承。《中华人民共和国城镇集体所有制企业条例》并未明确规定城镇集体企业转让财产时是否应当履行评估以及进场交易程序。

根据 2005 年 10 月 31 日实施的《无锡市企业国有（集体）产权交易管理办法》（锡国资权[2005]142 号）第五条的规定，无锡市各级企业国有（集体）产权交易必须通过省、市国有资产监督管理委员会批准的产权交易市场进行，严禁场外私下交易。坊前房地产的股权转让完成时，前述规定尚未实施。

根据《国有资产评估管理办法实施细则》（国资办发[1992]36 号，以下简称“《实施细则》”）的规定，集体企业资产评估可参照《国有资产评估管理

办法》和《国有资产评估管理办法实施细则》的规定办理。

根据当时有效的《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号，1991 年 11 月 16 日起施行，以下简称“《评估办法》”）的规定，国有资产占有单位进行资产拍卖、转让的，应当进行资产评估。

结合上述规定，坊前房地产系城镇集体企业，坊前房地产转让知原有限的股权至办理完毕工商登记手续期间，当时尚未有规定明确要求集体产权交易需要在指定的产权交易市场进行，亦无明确要求应当履行评估程序，但可参照《评估办法》《实施细则》的规定进行资产评估。

2004 年 1 月 18 日，集体所有制股东坊前房地产的主管部门无锡市新区坊前镇经济贸易服务中心向无锡市新区坊前镇人民政府提起《关于无锡市坊前房地产开发公司对江苏圣宝罗药业有限公司 51%股权转让的申请报告》，申请将坊前房地产持有的知原有限 51%的股权转让给过建阳。

无锡中证会计师事务所已就上述股权转让事宜对知原有限截止 2003 年 12 月 31 日的资产和负债进行评估，并出具锡中会评预报字（2004）第 6 号《江苏圣宝罗药业有限公司资产评估报告书》，确认截至 2003 年 12 月 31 日，知原有限净资产评估价值为 1,000.51 万元，51%股权对应的评估价值为 510.26 万元。

2004 年 1 月 19 日，无锡市新区坊前镇人民政府出具了坊政发（2004）2 号《关于无锡市坊前房地产开发公司对江苏圣宝罗药业有限公司 51%股权转让的批复》，同意坊前房地产将所持有的知原有限 51%的股权，以 1,000 万元价格转让给过建阳。

综上所述，坊前房地产作为城镇集体企业，转让其所持有的公司股权，已经其主管部门审批，其股权转让时，无明确规定要求在指定的产权交易市场履行进场交易程序；同时，坊前房地产的股权转让已参照《评估办法》和《实施细则》的规定履行了评估程序，相关定价公允，不存在国有/集体资产流失的情况。

## **2、是否存在程序瑕疵，是否存在纠纷或潜在纠纷，是否构成本次发行上市的法律障碍**

如前所述，根据无锡市新吴区人民政府江溪街道办事处出具的《关于江苏

知原药业有限公司历史沿革有关事项的确认函》、无锡市锡山区人民政府出具的《无锡市锡山区人民政府关于请求确认江苏知原药业股份有限公司历史沿革中相关事项的请示》以及无锡市人民政府出具的《市政府办公室关于确认江苏知原药业股份有限公司历史沿革有关事项的函》，发行人历史沿革中集体企业相关出资及股权转让事项已履行必要程序，不存在程序瑕疵；集体企业股权转让事项已获无锡市新区坊前镇经济贸易服务中心、无锡市新区坊前镇人民政府的批复，并经无锡市新吴区人民政府江溪街道办事处及无锡市人民政府的确认，符合当时有效的法律法规和政策规定，不存在纠纷或潜在纠纷，不构成发行人本次发行上市的法律障碍。

**（四）说明历次增资及股权转让的原因、资金来源、合法性，是否存在出资不实、抽逃出资等情况，增资或股权转让价格、定价依据、公允性和合理性；股权转让是否真实，有关股权变动是否为双方真实意思表示，是否存在争议或潜在纠纷，是否存在委托持股、利益输送或其他利益安排；历次增资及股权变动是否构成股份支付及判断依据。**

#### **1、发行人历次增资及股权转让的情况**

知原有限设立后的历次增资及股权转让的原因、资金来源、合法性、增资或股权转让价格、定价依据、公允性及合理性情况详见附件一。

根据知原有限设立、历次增资、整体变更对应的验资报告，知原有限设立、历次增资、整体变更注册资本均已实缴，不存在出资不实或抽逃出资等情况。

根据相关访谈、历次股权转让对应的转让协议、股东会/董事会决议等，附件一所示的发行人历次股权转让均系真实发生，有关股权变动均为各方真实意思表示，不存在争议或潜在纠纷。

综上，除《招股说明书》已披露的发行人历史上存在的股权代持及解除情形外，截至本问询函回复出具日，不存在其他委托持股、利益输送或其他利益安排的情形。

#### **2、历次增资及股权变动是否构成股份支付**

如附件一所示，发行人历次增资和股权转让定价公允，其中，2017 年持股

平台无锡知问认缴新增注册资本及 2019 年持股平台无锡朗行认缴新增注册资本亦系按照公允价值定价。因此，发行人历次增资及股权变动不涉及股份支付。

（五）说明发行人历史上设立及存续期间是否存在不规范事项，如有则请补充说明具体内容、后续处理方式，以及是否受到过行政处罚或存在被处罚风险，是否构成重大违法行为及本次发行的法律障碍，是否存在纠纷或潜在纠纷。

根据历次股权变动所涉及的内部会议决议文件、股权转让或增资协议、公司章程、验资报告、评估报告、**市场主体登记档案**、主管部门的批准或备案文件等，对于发行人历次股权变动中需要履行的验资程序、评估程序、主管部门的批准或备案程序均已履行，发行人历次股权变动情形符合当时有效的《公司法》等相关法律、行政法规、部门规章及规范性文件的规定，发行人历史上设立及存续期间历次股权变动不存在不规范事项。

经查阅国家公共信用信息中心于 2023 年 9 月 19 日出具的《法人和非法人组织公共信用信息报告》，并经查询无锡市市场监督管理局网站、无锡市锡山区市场监督管理局网站、中国裁判文书网、信用中国等，发行人设立及存续期间不存在因历次股权变动事项而受到相关政府部门的行政处罚或涉及纠纷的情形。

（六）说明穿透计算的股东人数具体情况及其合规性。

截至本问询函回复出具日，穿透核查计算后，发行人股东人数为 183 人，不超过 200 人，详细情况如下：

| 序号 | 股东名称或姓名 | 是否需要穿透计算 | 穿透后计算的股东人数（人） | 说明                  |
|----|---------|----------|---------------|---------------------|
| 1  | 无锡中和    | 需要       | 8             | 持股平台，穿透至自然人股东为 8 人  |
| 2  | 无锡朗名    | 需要       | 91            | 持股平台，穿透至自然人股东为 91 人 |
| 3  | 无锡朗威    | 需要       | 12            | 持股平台，穿透至自然人股东为 12 人 |
| 4  | 港甬公司    | 需要       | 2             | 持股平台，穿透至自然人股东为 2 人  |
| 5  | 无锡朗行    | 需要       | 4             | 持股平台，穿透至自然人股东为 4 人  |
| 6  | 无锡朗亿    | 需要       | 26            | 持股平台，穿透至自然人股        |



| 序号 | 股东名称或姓名 | 是否需要穿透计算 | 穿透后计算的股东人数（人） | 说明                                |
|----|---------|----------|---------------|-----------------------------------|
|    |         |          |               | 东为 26 人                           |
| 7  | 无锡金润阳   | 需要       | 15            | 持股平台，穿透至自然人股东为 15 人               |
| 8  | 珍宝路公司   | 需要       | 4             | 持股平台，穿透至自然人股东为 4 人                |
| 9  | 无锡知问    | 需要       | 2             | 持股平台，穿透至自然人股东为 2 人                |
| 10 | 港宁公司    | 需要       | 0             | 持股平台，穿透至自然人股东已在前述股东中重复出现          |
| 11 | 平潭文周    | 不需要      | 1             | 已办理私募基金备案，按照 1 名股东计算              |
| 12 | 江苏中德    | 不需要      | 1             | 已办理私募基金备案，按照 1 名股东计算              |
| 13 | 无锡博颐    | 需要       | 2             | 持股平台，穿透至自然人股东为 2 人                |
| 14 | 深圳金易    | 需要       | 0             | 持股平台，穿透至自然人股东已在前述股东中重复出现          |
| 15 | 湖北通瀛    | 不需要      | 1             | 已办理私募基金备案，按照 1 名股东计算              |
| 16 | 无锡金灵    | 不需要      | 1             | 已办理私募基金备案，按照 1 名股东计算              |
| 17 | 无锡云林    | 不需要      | 1             | 已办理私募基金备案，按照 1 名股东计算              |
| 18 | 扬州嘉泰    | 不需要      | 1             | 已办理私募基金备案，按照 1 名股东计算              |
| 19 | 无锡知越    | 需要       | 2             | 持股平台，穿透至自然人股东为 2 人                |
| 20 | 金程新高    | 需要       | 8             | 持股平台，穿透至上市公司、国有持股主体、已备案私募基金合计 8 名 |
| 21 | 金程和风    | 需要       | 1             | 持股平台穿透至已备案私募基金 1 名                |
| 合计 |         |          | 183           |                                   |

注：按照上表顺序，已在发行人股东上层股权结构/合伙人名单中出现并列入计算的上层股东，在后续顺位的发行人股东的上层股东人数统计时不再重复计算。

如上表所示，发行人穿透计算的股东人数为 183 人，不超过 200 人，符合《公司法》《证券法》等相关法律、行政法规、部门规章以及规范性文件的规定。

（七）请保荐人和发行人律师按照《监管规则适用指引—关于申请首发上市企业股东信息披露》《监管规则适用指引—发行类第 2 号》等相关要求，完善股东信息披露专项核查报告。

保荐机构、发行人律师已按照中国证监会《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》以及《监管规则适用指引——发行类第 2 号》的要求进一步更新完善了股东信息披露专项核查报告。

## 二、保荐人、发行人律师、申报会计师核查程序及核查意见

### （一）核查程序

#### 1、针对上述事项，保荐人、发行人律师执行了以下程序：

- （1）访谈知原有限部分创始自然人股东及受让股权的新股东；
- （2）查阅归还资金占用款项的收据、记账凭证；
- （3）查阅无锡市市场监督管理局出具的《市场主体守法经营状况证明》；
- （4）查阅曾任知原有限会计职务的孙凤娟出具的《确认函》，访谈孙凤娟；
- （5）查阅发行人现任财务总监张宇丽出具的《确认函》；
- （6）查阅坊前房地产市场主体登记资料，访谈坊前房地产现任法定代表人；
- （7）查阅无锡市新吴区人民政府江溪街道办事处出具的《关于江苏知原药业有限公司历史沿革有关事项的确认函》、无锡市锡山区人民政府出具的《无锡市锡山区人民政府关于请求确认江苏知原药业股份有限公司历史沿革中相关事项的请示》、无锡市人民政府办公室出具的《市政府办公室关于确认江苏知原药业股份有限公司历史沿革有关事项的函》；
- （8）查阅发行人历次股权变动所涉及的内部会议决议文件、增资及股权转让的协议、验资报告或验资复核报告、部分股权转让的资产评估报告、股权转让的付款凭证、主管部门的批准或备案文件（如涉及）等；
- （9）访谈发行人历次增资及股权转让所涉及的股东；

（10）就知原有限的创始自然人股东是否受到行政处罚或涉嫌刑事犯罪情形，查询无锡市市场监督管理局网站（网址为：<http://scjgj.wuxi.gov.cn/>）、无锡市锡山区市场监督管理局网站（网址为：<http://www.jsxishan.gov.cn/qscjgj/>）、中国裁判文书网、信用中国；

（11）查阅发行人《公司章程》《关联交易管理制度》《防范控股股东、实际控制人及其他关联方占用公司资金管理制度》《内部审计管理制度》《财务管理制度》等内部控制制度；

（12）查阅集体企业坊前房地产股权转让相关的《股权转让协议》《补充协议》、评估报告、主管部门申请和批复文件；

（13）查阅发行人直接股东、间接股东填写的调查表，并对发行人直接股东进行访谈；

（14）**查阅国家公共信用信息中心出具的《法人和非法人组织公共信用信息报告》。**

## **2、针对上述事项（四），申报会计师主要执行了以下核查程序：**

（1）查阅无锡市新吴区人民政府江溪街道办事处出具的《关于江苏知原药业有限公司历史沿革有关事项的确认函》、无锡市锡山区人民政府出具的《无锡市锡山区人民政府关于请求确认江苏知原药业股份有限公司历史沿革中有关事项的请示》、无锡市人民政府办公室出具的《市政府办公室关于确认江苏知原药业股份有限公司历史沿革有关事项的函》；

（2）查阅公司历次股权变动所涉及的内部会议决议文件、增资及股权转让的协议、验资报告或验资复核报告、部分股权转让的资产评估报告、股权转让的付款凭证、主管部门的批准或备案文件（如涉及）等；

（3）访谈公司历次增资及股权转让所涉及的股东；

（4）查阅集体企业坊前房地产股权转让相关的《股权转让协议》《补充协议》、评估报告、主管部门申请和批复文件；

（5）查阅公司直接股东、间接股东填写的调查表，并对公司直接股东进行访谈。

## **（二）核查意见**

### **1、经核查，针对上述事项，保荐人、发行人律师认为：**

（1）知原有限 13 名创始自然人股东对知原有限 245 万元的资金占用已全部完成清理和规范，该等资金占用的情形不构成出资不实或抽逃出资、不属于重大违法违规或涉嫌刑事犯罪等情形，不构成发行人本次发行上市的法律障碍；

（2）过建阳与坊前房地产的股权交易真实，其在协议签署 1 个月后即调减股权交易对价的原因具有合理性，《补充协议》的签署对手方非坊前房地产而是其主管部门的情况不存在相应的法律瑕疵或法律风险；

（3）坊前房地产的股权受让已经其主管部门审批，履行了必要程序，其股权转让时，无明确规定要求在指定的产权交易市场履行进场交易程序；该股权转让已参照《评估办法》和《实施细则》的规定履行了评估程序，相关定价公允，不存在国有/集体资产流失的情况；该股权转让不存在程序瑕疵，不存在纠纷或潜在纠纷，不构成本次发行上市的法律障碍；

（4）发行人历次增资及股权转让合法合规，不存在出资不实、抽逃出资等情况，增资或股权转让定价公允、合理；发行人历次股权转让真实，有关股权变动为双方真实意思表示，不存在争议或潜在纠纷，除已披露的情形外，不存在其他委托持股、利益输送或其他利益安排；发行人历次增资及股权变动价格均系按照公允价值定价，不涉及股份支付；

（5）发行人历史上设立及存续期间历次股权变动不存在不规范事项，发行人设立及存续期间不存在因股权变动事项而受到相关政府部门的行政处罚或涉及纠纷的情形；

（6）发行人穿透计算的股东人数为 183 人，不超过 200 人，符合《公司法》《证券法》等相关法律、行政法规、部门规章以及规范性文件的规定。

### **2、经核查，针对上述事项（四），申报会计师认为：**

发行人历次增资及股权转让合法合规，不存在出资不实、抽逃出资等情况，增资或股权转让定价公允、合理；发行人历次股权转让真实，有关股权变

动为双方真实意思表示，不存在争议或潜在纠纷，除已披露的情形外，不存在其他委托持股、利益输送或其他利益安排；发行人历次增资及股权变动价格均系按照公允价值定价，不涉及股份支付。

## **问题 5：关于股权代持**

申报材料显示，发行人于 2005 年开始形成股权代持，于 2020 年 11 月整体改制为股份有限公司后开始清理，并于 2021 年 3 月清理完毕，期间代持股权发生过转让的情况。

请发行人：（1）说明股权代持的背景、原因及合理性，结合股权代持的形成过程、相关股东出资的时间、资金来源、代持协议签署时间、具体内容等，说明该等股权代持是否真实。（2）说明代持股权转让的具体情况，合同的签署方，股权转让是否进行了股东/股权登记，转让是否合法真实有效，是否存在法律瑕疵，是否已缴纳相关税款。（3）说明股权代持事项的解决情况，股权代持解除是否真实、有效，转让价格确定依据及公允性，代持解除过程是否已缴纳税款，股权代持是否彻底清理，清理过程是否符合法律法规的规定，是否双方真实意思表示，是否存在纠纷或潜在纠纷。

请保荐人、发行人律师进行核查并发表明确意见，并说明核查过程、方式、结论及依据，是否存在影响发行人股权清晰的情形。

### **【回复】**

#### **一、发行人说明**

（一）说明股权代持的背景、原因及合理性，结合股权代持的形成过程、相关股东出资的时间、资金来源、代持协议签署时间、具体内容等，说明该等股权代持是否真实。

发行人历史沿革中股权代持的形成、演变及解除及细化情况具体如下：

#### **1、2005 年 4 月，股权转让及股权代持形成**

2005 年 4 月，知原有限股权转让的具体情况如下：

| 序号 | 转让方   | 受让方 | 转让出资额（万元）     | 持股比例（%）      |
|----|-------|-----|---------------|--------------|
| 1  | 坊前房地产 | 过建阳 | 255.00        | 51.00        |
| 小计 |       |     | <b>255.00</b> | <b>51.00</b> |
| 2  | 许志奇   | 过建阳 | 44.00         | 8.80         |
| 3  | 杨其南   | 过建阳 | 32.00         | 6.40         |
| 4  |       | 林瑞兴 | 10.00         | 2.00         |
| 5  | 李耀林   | 过建阳 | 3.00          | 0.60         |
| 6  |       | 周卓钧 | 13.00         | 2.60         |
| 7  | 许锋    | 夏玲  | 12.00         | 2.40         |
| 8  | 周惠兴   | 过建阳 | 36.50         | 7.30         |
| 9  | 钱夏良   | 黄炳贤 | 3.00          | 0.60         |
| 10 |       | 阮春良 | 3.00          | 0.60         |
| 11 |       | 孙凤娟 | 3.00          | 0.60         |
| 12 |       | 周惠兴 | 2.00          | 0.40         |
| 13 |       | 夏玲  | 1.00          | 0.20         |
| 14 | 汪安乾   | 过建阳 | 10.00         | 2.00         |
| 小计 |       |     | <b>172.50</b> | <b>34.50</b> |

本次股权转让后，工商登记的部分自然人股东存在替他人代持知原有限股权的情形，具体代持情况如下表所示：

| 序号 | 显名股东 | 实际股东 | 代为持有的出资额<br>（万元） | 出资比例<br>（%） |
|----|------|------|------------------|-------------|
| 1  | 林瑞兴  | 陈伟良  | 4.00             | 0.80        |
| 2  |      | 杨其南  | 1.00             | 0.20        |
| 小计 |      |      | 5.00             | 1.00        |
| 3  | 周惠兴  | 钱夏良  | 2.00             | 0.40        |
| 4  |      | 王晓民  | 0.50             | 0.10        |
| 5  |      | 邓学良  | 0.50             | 0.10        |
| 6  |      | 张浩明  | 2.50             | 0.50        |
| 7  |      | 顾德清  | 1.50             | 0.30        |
| 8  |      | 杨锡芬  | 1.50             | 0.30        |
| 小计 |      |      | 8.50             | 1.70        |

本次代持的原因系知原有限考虑到本次股权转让后股东人数较多，为便于办理工商登记手续，由持股比例较高的中高层管理人员在工商登记时作为显名

股东，其余人员分别由林瑞兴及周惠兴代为持股，本次股权转让涉及的代持行为虽未签署股权代持协议，但涉及的股权转让款项已由实际股东于 2004 年 11 月支付，资金来源均为实际股东自有、自筹资金。

本次股权转让完成后，知原有限实际的股东及出资情况如下：

| 序号 | 显名股东 | 实际股东 | 出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
|----|------|------|-------------|-------------|
| 1  | 过建阳  | 过建阳  | 396.50      | 79.30       |
| 2  | 周卓均  | 周卓均  | 20.00       | 4.00        |
| 3  | 夏玲   | 夏玲   | 20.00       | 4.00        |
| 4  | 周惠兴  | 周惠兴  | 5.00        | 1.00        |
| 5  |      | 钱夏良  | 2.00        | 0.40        |
| 6  |      | 王晓民  | 0.50        | 0.10        |
| 7  |      | 邓学良  | 0.50        | 0.10        |
| 8  |      | 张浩明  | 2.50        | 0.50        |
| 9  |      | 顾德清  | 1.50        | 0.30        |
| 10 |      | 杨锡芬  | 1.50        | 0.30        |
| 11 | 黄炳贤  | 黄炳贤  | 10.00       | 2.00        |
| 12 | 阮春良  | 阮春良  | 10.00       | 2.00        |
| 13 | 孙凤娟  | 孙凤娟  | 10.00       | 2.00        |
| 14 | 许志奇  | 许志奇  | 10.00       | 2.00        |
| 15 | 林瑞兴  | 林瑞兴  | 5.00        | 1.00        |
| 16 |      | 陈伟良  | 4.00        | 0.80        |
| 17 |      | 杨其南  | 1.00        | 0.20        |
| 合计 |      |      | 500.00      | 100.00      |

## 2、2007 年 1 月，股权转让及代持变更

2007 年 1 月，被代持人顾德清、杨锡芬因离职，分别将其等实际所持有的全部知原有限股权转让给夏玲玲，具体情况如下：

| 序号 | 转让方 | 受让方 | 转让出资额<br>(万元) | 转让价格<br>(元/注册资本) | 转让原因 |
|----|-----|-----|---------------|------------------|------|
| 1  | 顾德清 | 夏玲玲 | 1.50          | 2.00             | 离职   |
| 2  | 杨锡芬 |     | 1.50          | 2.00             | 离职   |

本次股权转让完成后，夏玲玲所持知原有限股权仍由周惠兴代为持有。本

次股权转让暨股权代持变更情形系真实发生，本次股权转让完成后虽未签署相关代持协议，但夏玲玲已向顾德清、杨锡芬支付了对应的股权转让价款，资金来源为其自有、自筹资金。本次股权转让顾德清、杨锡芬系平价转让，不涉及缴纳个人所得税的情形。

### 3、2011 年 9 月，股权转让及公司直接股东层面部分代持解除

2011 年 8 月，知原有限当时的自然人股东过建阳、周卓均、夏玲、周惠兴、黄炳贤、阮春良、孙凤娟、蒋伟良、林瑞兴与知原投资签署了《股权收购协议》，将其合计持有知原有限 80%的股权转让给知原投资，约定本次股权转让的价格系综合考虑知原有限无形资产的价值及截至 2011 年 7 月 31 日的净资产（除去无形资产部分）等因素后确定。2012 年 6 月，各方签署了《股权收购补充协议》，确定了最终的股权转让价格为 1,494.76 万元，即 3.74 元/注册资本。

本次转让系实际持有股权的隐名自然人股东各自按照持股比例将所持知原有限的 80%转让给知原投资，保留自己原本所持有的知原有限 20%的股权；故本次股权转让完成后，知原投资持有的知原有限 80%股权不存在代持情况。

鉴于本次股权转让后自然人股东人数仍较多，为便于公司管理，经各方协商一致，本次转让完成后由过建阳代上述自然人股东继续持有知原有限 4.14%的股权。2011 年 8 月 18 日，就本次代持事宜，显名股东过建阳与周卓均、黄炳贤、蒋伟良、周惠兴、阮春良、孙凤娟、夏玲、林瑞兴签署了《股权委托代持协议》。同时，林瑞兴、周惠兴又分别与陈伟良、杨其南及钱夏良、王晓民、邓学良、夏玲玲、张浩明签署了《股权委托代持协议》。

本次股权转让相关款项系于 2011 年 8 月至 2013 年 12 月间分笔付清，资金来源为知原投资自有资金，本次股权转让暨股权代持变更情形系真实发生。

本次股权转让完成后，知原有限实际股权结构如下：

| 序号 | 显名股东         | 实际股东 | 出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
|----|--------------|------|-------------|-------------|
| 1  | 知原投资         | 知原投资 | 400.00      | 80.00       |
| 2  | 过建阳<br>(代持人) | 过建阳  | 79.30       | 15.86       |
| 3  |              | 周卓均  | 4.00        | 0.80        |
| 4  |              | 夏玲   | 4.00        | 0.80        |



| 序号 | 显名股东 | 实际股东         |     | 出资额<br>（万元） | 出资比例<br>（%） |
|----|------|--------------|-----|-------------|-------------|
| 5  |      | 黄炳贤          |     | 2.00        | 0.40        |
| 6  |      | 孙凤娟          |     | 2.00        | 0.40        |
| 7  |      | 阮春良          |     | 2.00        | 0.40        |
| 8  |      | 蒋伟良          |     | 2.00        | 0.40        |
| 9  |      | 周惠兴          |     | 1.00        | 0.20        |
| 10 |      | 林瑞兴          |     | 1.00        | 0.20        |
| 11 |      | 林瑞兴<br>（代持人） | 陈伟良 | 0.80        | 0.16        |
| 12 |      |              | 杨其南 | 0.20        | 0.04        |
| 13 |      | 周惠兴<br>（代持人） | 夏玲玲 | 0.60        | 0.12        |
| 14 |      |              | 张浩明 | 0.50        | 0.10        |
| 15 |      |              | 钱夏良 | 0.40        | 0.08        |
| 16 |      |              | 王晓民 | 0.10        | 0.02        |
| 17 |      |              | 邓学良 | 0.10        | 0.02        |
| 合计 |      |              |     | 500.00      | 100.00      |

#### 4、2011 年 12 月，增资及股权代持变更

2011 年 11 月 17 日，知原有限召开股东会，作出如下决议：知原有限注册资本由 500 万元增加至 3,000 万元，其中，知原投资新增认缴 2,000 万元，过建阳新增认缴 500 万元，出资方式为货币。本次增资价格为 1 元/注册资本。

本次增资中，过建阳新增认缴的 500 万元注册资本系由过建阳及实际股东按照各自实际持有的知原有限股权比例增资。本次增资暨股权代持变更情形系真实发生，本次增资暨股权代持变更情形系真实发生，本次增资过建阳与其他实际股东的增资款项已于 2011 年 11 月缴付，资金来源为其等自有、自筹资金。

本次增资完成后，知原有限实际股权结构情况如下：

| 序号 | 工商登记股东       | 实际股东 | 出资额（万元）  | 出资比例<br>(%) |
|----|--------------|------|----------|-------------|
| 1  | 知原投资         | 知原投资 | 2,400.00 | 80.00       |
| 2  | 过建阳<br>(代持人) | 过建阳  | 475.80   | 15.86       |
| 3  |              | 周卓均  | 24.00    | 0.80        |
| 4  |              | 夏玲   | 24.00    | 0.80        |

| 序号 | 工商登记股东 | 实际股东         |     | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|----|--------|--------------|-----|----------|---------|
| 5  |        | 黄炳贤          |     | 12.00    | 0.40    |
| 6  |        | 孙凤娟          |     | 12.00    | 0.40    |
| 7  |        | 阮春良          |     | 12.00    | 0.40    |
| 8  |        | 蒋伟良          |     | 12.00    | 0.40    |
| 9  |        | 周惠兴          |     | 6.00     | 0.20    |
| 10 |        | 林瑞兴          |     | 6.00     | 0.20    |
| 11 |        | 林瑞兴<br>（代持人） | 陈伟良 | 4.80     | 0.16    |
| 12 |        |              | 杨其南 | 1.20     | 0.04    |
| 13 |        | 周惠兴<br>（代持人） | 夏玲玲 | 3.60     | 0.12    |
| 14 |        |              | 张浩明 | 3.00     | 0.10    |
| 15 |        |              | 钱夏良 | 2.40     | 0.08    |
| 16 |        |              | 王晓民 | 0.60     | 0.02    |
| 17 |        |              | 邓学良 | 0.60     | 0.02    |
| 合计 |        |              |     | 3,000.00 | 100.00  |

## 5、2014 年 5 月，股权转让及代持变更

根据阮春良与周惠兴、陈伟良于 2014 年 5 月 20 日签署的《转让协议》、相关转账凭证，2014 年 5 月，阮春良因离职，将其由过建阳代持的知原有限股权分别转让给陈伟良、周惠兴，本次股权转让价格系考虑 2011 年 9 月股权转让价格的基础上并经各方协商后确定。具体转让情况如下：

| 转让方 | 受让方 | 转让出资额<br>(万元) | 转让价格（元/注册<br>资本） | 转让原因 |
|-----|-----|---------------|------------------|------|
| 阮春良 | 陈伟良 | 6.00          | 4.04             | 离职   |
|     | 周惠兴 | 6.00          | 4.04             |      |

阮春良与周惠兴、陈伟良于 2014 年 5 月 20 日签署了《转让协议》，约定阮春良将其所持有的知原有限股权转让给周惠兴、陈伟良，合计作价 48.50 万元。本次股权转让暨股权代持变更情形系真实发生，本次股权转让完成后虽未签署相关代持协议，但周惠兴、陈伟良均于 2014 年 5 月向阮春良支付了对应的股权转让价款，资金来源为其等自有、自筹资金。根据本次阮春良转让股权所得款项以及阮春良所持股权的原值，计算本次股权转让阮春良应缴纳个人所得税约为 6.90 万元。但因阮春良退出时间较早无法取得联系、无法确认其是否缴

纳个人所得税。

本次股权转让完成后，知原有限实际股权结构如下：

| 序号 | 显名股东         | 实际股东         |     | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|----|--------------|--------------|-----|----------|---------|
| 1  | 知原投资         | 知原投资         |     | 2,400.00 | 80.00   |
| 2  | 过建阳<br>（代持人） | 过建阳          |     | 475.80   | 15.86   |
| 3  |              | 周卓均          |     | 24.00    | 0.80    |
| 4  |              | 夏玲           |     | 24.00    | 0.80    |
| 5  |              | 黄炳贤          |     | 12.00    | 0.40    |
| 6  |              | 孙凤娟          |     | 12.00    | 0.40    |
| 7  |              | 蒋伟良          |     | 12.00    | 0.40    |
| 8  |              | 周惠兴          |     | 12.00    | 0.40    |
| 9  |              | 林瑞兴          |     | 6.00     | 0.20    |
| 10 |              | 林瑞兴<br>（代持人） | 陈伟良 | 10.80    | 0.36    |
| 11 |              |              | 杨其南 | 1.20     | 0.04    |
| 12 |              | 周惠兴<br>（代持人） | 夏玲玲 | 3.60     | 0.12    |
| 13 |              |              | 张浩明 | 3.00     | 0.10    |
| 14 |              |              | 钱夏良 | 2.40     | 0.08    |
| 15 |              |              | 王晓民 | 0.60     | 0.02    |
| 16 |              |              | 邓学良 | 0.60     | 0.02    |
| 合计 |              |              |     | 3,000.00 | 100.00  |

## 6、2014 年 11 月，增资及股权代持变更

2014 年 11 月 3 日，知原有限召开股东会，作出如下决议：知原有限注册资本由 3,400 万元增加至 3,640 万元；由过建阳以货币方式出资 300 万元认缴 240 万元注册资本。

综合考虑公司未来成长性等因素并经各方协商一致，本次增资价格为 1.25 元/注册资本。本次增资过建阳新增认缴的 240 万元注册资本所对应的增资款由过建阳及实际股东按照各自持股比例进行缴纳。本次增资暨股权代持变更情形系真实发生，本次增资过建阳与其他实际股东的增资款项已于 2014 年 11 月缴付，资金来源为其等自有、自筹资金。

本次增资完成后，知原有限股权代持情况如下：

| 序号 | 工商登记股东       | 实际股东         |     | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|----|--------------|--------------|-----|----------|---------|
| 1  | 知原投资         | 知原投资         |     | 2,800.00 | 76.92   |
| 2  | 过建阳<br>（代持人） | 过建阳          |     | 666.12   | 18.30   |
| 3  |              | 周卓均          |     | 33.60    | 0.92    |
| 4  |              | 夏玲           |     | 33.60    | 0.92    |
| 5  |              | 黄炳贤          |     | 16.80    | 0.46    |
| 6  |              | 孙凤娟          |     | 16.80    | 0.46    |
| 7  |              | 蒋伟良          |     | 16.80    | 0.46    |
| 8  |              | 周惠兴          |     | 16.80    | 0.46    |
| 9  |              | 林瑞兴          |     | 8.40     | 0.23    |
| 10 |              | 林瑞兴<br>（代持人） | 陈伟良 | 15.12    | 0.42    |
| 11 |              |              | 杨其南 | 1.68     | 0.05    |
| 12 |              | 周惠兴<br>（代持人） | 夏玲玲 | 5.04     | 0.14    |
| 13 |              |              | 张浩明 | 4.20     | 0.12    |
| 14 |              |              | 钱夏良 | 3.36     | 0.09    |
| 15 |              |              | 王晓民 | 0.84     | 0.02    |
| 16 |              |              | 邓学良 | 0.84     | 0.02    |
| 合计 |              |              |     | 3,640.00 | 100.00  |

## 7、2017 年 11 月，股权转让及公司直接股东层面全部代持解除

2017 年 10 月 20 日，知原有限召开董事会，作出如下决议：过建阳将其持有的 840 万元股权以 840 万元的价格转让给无锡金润阳。本次股权转让的价格为 1 元/注册资本。无锡金润阳系由过建阳控制的企业。

同日，以上股权转让双方签署《股权转让协议》。

2017 年 11 月 1 日，知原有限就本次股权转让在无锡市锡山区市场监督管理局办理了变更登记。

本次股权转让完成后，知原有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）    | 出资比例（%） |
|----|------|------------|---------|
| 1  | 无锡中和 | 3,493.1107 | 32.54   |
| 2  | 无锡朗名 | 1,614.7912 | 15.04   |
| 3  | 无锡朗威 | 1,240.4939 | 11.56   |

| 序号 | 股东名称  | 出资额（万元）     | 出资比例（%） |
|----|-------|-------------|---------|
| 4  | 港甬公司  | 964.6007    | 8.99    |
| 5  | 无锡朗亿  | 861.0036    | 8.02    |
| 6  | 无锡金润阳 | 840.0000    | 7.83    |
| 7  | 珍宝路公司 | 560.0000    | 5.22    |
| 8  | 无锡朗行  | 463.4937    | 4.32    |
| 9  | 港宁公司  | 347.6202    | 3.24    |
| 10 | 无锡博颐  | 174.1135    | 1.62    |
| 11 | 深圳金易  | 174.1135    | 1.62    |
| 合计 |       | 10,733.3410 | 100.00  |

本次股权转让后，过建阳在知原有限无直接持股，知原有限直接股东层面的股权代持情形解除。原由过建阳代持的股权转为无锡金润阳平台内代持，本次转让仅为代持平台的转移，不涉及款项支付。本次代持的具体情况如下：

1) 本次股权转让发生时，无锡金润阳工商登记的合伙人情况如下：

| 序号 | 姓名/名称        | 合伙份额（万元） | 出资比例（%） |
|----|--------------|----------|---------|
| 1  | 过建阳（执行事务合伙人） | 496.40   | 59.10   |
| 2  | 陈奇           | 200.00   | 23.81   |
| 3  | 深圳金易         | 100.00   | 11.90   |
| 4  | 陈伟良          | 26.80    | 3.19    |
| 5  | 周惠兴          | 16.80    | 2.00    |
| 合计 |              | 840.00   | 100.00  |

上表中，无锡金润阳的财产份额持有情况如下：

①深圳金易系其真实持有，不存在代持。过建阳将所持有知原有限 100 万元注册资本对应的无锡金润阳的财产份额转让给深圳金易，转让完成后，由深圳金易持有无锡金润阳 100 万元财产份额；

②陈伟良系其真实持有，不存在代持。因陈伟良个人意愿，原由过建阳代持的知原有限注册资本对应的份额还原至其个人名下，同时，过建阳将所持有知原有限 11.68 万元注册资本对应的股权转让给陈伟良，由陈伟良持有无锡金润阳 11.68 万元财产份额；

③周惠兴系其真实持有，不存在代持。因周惠兴个人意愿，原由过建阳代

持的知原有限注册资本对应的份额还原至其个人名下；

④过建阳、陈奇所持有合伙份额均存在代他人持有的情形。

本次股权转让完成后，无锡金润阳实际合伙人情况如下：

| 序号 | 显名合伙人 | 实际合伙人 | 合伙份额（万元） | 出资比例（%） |
|----|-------|-------|----------|---------|
| 1  | 过建阳   | 过建阳   | 354.44   | 42.20   |
| 2  |       | 周卓均   | 33.60    | 4.00    |
| 3  |       | 黄炳贤   | 16.80    | 2.00    |
| 4  |       | 孙凤娟   | 16.80    | 2.00    |
| 5  |       | 夏玲    | 33.60    | 4.00    |
| 6  |       | 林瑞兴   | 8.40     | 1.00    |
| 7  |       | 蒋伟良   | 16.80    | 2.00    |
| 8  |       | 杨其南   | 1.68     | 0.20    |
| 9  |       | 钱夏良   | 3.36     | 0.40    |
| 10 |       | 王晓民   | 0.84     | 0.10    |
| 11 |       | 邓学良   | 0.84     | 0.10    |
| 12 |       | 夏玲玲   | 5.04     | 0.60    |
| 13 |       | 张浩明   | 4.20     | 0.50    |
| 14 | 陈奇    | 过建阳   | 200.00   | 23.81   |
| 15 | 深圳金易  | 深圳金易  | 100.00   | 11.90   |
| 16 | 陈伟良   | 陈伟良   | 26.80    | 3.19    |
| 17 | 周惠兴   | 周惠兴   | 16.80    | 2.00    |
| 合计 |       |       | 840.00   | 100.00  |

其中，过建阳原代周卓均、黄炳贤、孙凤娟、夏玲、蒋伟良、林瑞兴、杨其南、钱夏良、王晓民、邓学良、张浩明、夏玲玲 12 人所持有的知原有限注册资本对应的股权，仍由过建阳通过无锡金润阳平台代为持有。陈奇为过建阳亲属，因过建阳当时有出国移民的意向，为后续便于签署工商登记等文件，由陈奇代过建阳持有无锡金润阳 200 万元的财产份额，对应知原有限 200 万元注册资本对应的股权。

2）2018 年 1 月，无锡金润阳财产份额转让及股权代持变更

2018 年 1 月，过建阳将其持有的无锡金润阳 496.40 万元财产份额以 496.40 万元（即 1 元/财产份额）转让给魏兴。因过建阳本人有出国移民的考虑，上述

股权转让实质为过建阳将其实际持有的无锡金润阳 354.44 万元财产份额委托其亲属魏兴代为持有；将原由其代周卓均、黄炳贤、孙凤娟、夏玲、蒋伟良、林瑞兴、杨其南、钱夏良、王晓民、邓学良、张浩明、夏玲玲 12 人所持有的无锡金润阳 141.96 万元财产份额委托魏兴代为持有。本次无锡金润阳财产份额转让暨股权代持变更事项系真实发生，本次转让仅为股权代持人的变更，不涉及转让价款支付，未签署相关代持协议。

该次财产份额转让完成后，无锡金润阳实际合伙人情况如下：

| 序号 | 显名合伙人 | 实际合伙人 | 合伙份额（万元） | 出资比例（%） |
|----|-------|-------|----------|---------|
| 1  | 魏兴    | 过建阳   | 354.44   | 42.20   |
| 2  |       | 周卓均   | 33.60    | 4.00    |
| 3  |       | 黄炳贤   | 16.80    | 2.00    |
| 4  |       | 孙凤娟   | 16.80    | 2.00    |
| 5  |       | 夏玲    | 33.60    | 4.00    |
| 6  |       | 林瑞兴   | 8.40     | 1.00    |
| 7  |       | 蒋伟良   | 16.80    | 2.00    |
| 8  |       | 杨其南   | 1.68     | 0.20    |
| 9  |       | 钱夏良   | 3.36     | 0.40    |
| 10 |       | 王晓民   | 0.84     | 0.10    |
| 11 |       | 邓学良   | 0.84     | 0.10    |
| 12 |       | 夏玲玲   | 5.04     | 0.60    |
| 13 |       | 张浩民   | 4.20     | 0.50    |
| 14 | 陈奇    | 过建阳   | 200.00   | 23.81   |
| 15 | 深圳金易  | 深圳金易  | 100.00   | 11.90   |
| 16 | 陈伟良   | 陈伟良   | 26.80    | 3.19    |
| 17 | 周惠兴   | 周惠兴   | 16.80    | 2.00    |
| 合计 |       |       | 840.00   | 100.00  |

#### 8、2020 年 12 月，公司间接股东层面部分代持解除

股份公司成立后，2020 年 12 月，公司股东无锡金润阳将其合伙人中存在的部分合伙份额代持情况进行了清理，魏兴作为显名合伙人，将其合计代持的 496.40 万元合伙份额（占 59.10%）中的 102.11 万元分别还原至实际合伙人周卓均、黄炳贤、孙凤娟、夏玲、林瑞兴、杨其南、钱夏良、王晓民、邓学良、夏

玲玲、张浩明 11 人（剩余未还原的财产份额继续由魏兴代持），并签署了《关于无锡金润阳投资合伙企业（有限合伙）财产份额转让暨代持还原协议》。本次财产份额转让系股权代持还原，不涉及对价。无锡金润阳平台剩余的代持财产份额均通过财产份额实际拥有人委托代持人魏兴、陈奇向第三方转让的方式完成代持还原。

同时，魏兴根据实际合伙人过建阳的要求，将代其持有的 354.44 万元（占 42.20%）合伙份额中的 166.53 万元 0 对价转让给过建阳母亲杨秀珍，并签署了《关于无锡金润阳投资合伙企业（有限合伙）财产份额转让协议》。

本次财产份额转让暨部分代持解除情形系真实发生。

| 序号 | 显名合伙人 | 实际合伙人 | 合伙份额<br>（万元） | 出资比例<br>（%） |
|----|-------|-------|--------------|-------------|
| 1  | 魏兴    | 过建阳   | 187.91       | 22.37       |
| 2  |       | 周卓均   | 6.19         | 0.74        |
| 3  |       | 黄炳贤   | 3.09         | 0.37        |
| 4  |       | 孙凤娟   | 3.09         | 0.37        |
| 5  |       | 夏玲    | 6.19         | 0.74        |
| 6  |       | 林瑞兴   | 1.55         | 0.18        |
| 7  |       | 蒋伟良   | 16.80        | 2.00        |
| 8  |       | 杨其南   | 0.31         | 0.04        |
| 9  |       | 钱夏良   | 0.62         | 0.07        |
| 10 |       | 王晓民   | 0.15         | 0.02        |
| 11 |       | 邓学良   | 0.15         | 0.02        |
| 12 |       | 夏玲玲   | 0.93         | 0.11        |
| 13 |       | 张浩明   | 0.77         | 0.09        |
| 小计 |       |       | 227.76       | 27.12       |
| 14 | 陈奇    | 过建阳   | 200.00       | 23.81       |
| 15 | 杨秀珍   | 杨秀珍   | 166.53       | 19.83       |
| 16 | 深圳金易  | 深圳金易  | 100.00       | 11.90       |
| 17 | 陈伟良   | 陈伟良   | 26.80        | 3.19        |
| 18 | 周惠兴   | 周惠兴   | 16.80        | 2.00        |
| 19 | 周卓均   | 周卓均   | 27.41        | 3.26        |
| 20 | 黄炳贤   | 黄炳贤   | 13.71        | 1.63        |



| 序号 | 显名合伙人 | 实际合伙人 | 合伙份额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
|----|-------|-------|--------------|-------------|
| 21 | 孙凤娟   | 孙凤娟   | 13.71        | 1.63        |
| 22 | 夏玲    | 夏玲    | 27.41        | 3.26        |
| 23 | 林瑞兴   | 林瑞兴   | 6.85         | 0.82        |
| 24 | 杨其南   | 杨其南   | 1.37         | 0.16        |
| 25 | 钱夏良   | 钱夏良   | 2.74         | 0.33        |
| 26 | 王晓民   | 王晓民   | 0.69         | 0.08        |
| 27 | 邓学良   | 邓学良   | 0.69         | 0.08        |
| 28 | 夏玲玲   | 夏玲玲   | 4.11         | 0.49        |
| 29 | 张浩明   | 张浩明   | 3.43         | 0.41        |
| 合计 |       |       | 840.00       | 100.00      |

### 9、2021年3月，公司间接股东层面全部代持解除

2020年7月，过建阳、周卓均、黄炳贤、孙凤娟、夏玲、林瑞兴、杨其南、钱夏良、王晓民、邓学良、张浩明、夏玲玲、丁红珍、蒋园园（由于蒋伟良去世，由其妻子丁红珍及其女儿蒋园园签署相关协议）14人与魏兴、陈奇、陈伟良、周惠兴、杨秀珍、深圳金易、无锡金润阳、知原有限签署《关于无锡金润阳投资合伙企业（有限合伙）财产份额委托转让协议》，约定过建阳等14人委托魏兴、陈奇将两人代其等所持有的财产份额对外转让。

2021年3月，无锡金润阳将剩余的合伙份额代持情况进行了清理，魏兴、陈奇作为显名合伙人，根据实际合伙人的要求，将分别代持的剩余无锡金润阳合伙份额227.76万元（占27.12%）、200万元（占23.81%）全部对外进行了转让，受让方分别为周松源、马益明、李国平、刘琴荣、周肖培、沈幼琴、袁崇伟、荣鲁华，因看好公司未来的发展，故通过受让无锡金润阳的财产份额间接持有公司股份，转让价格为7元/合伙份额，系参考知原有限最近一次（即2020年8月）外部投资者增资价格（约10元/股）后协商确定。本次财产份额转让暨全部股权代持解除情形系真实发生，本次转让涉及的价款已由显名合伙人收取后全额支付给实际合伙人，资金来源为受让方自有、自筹资金。

至此，公司间接股东中不再存在股份代持情况，公司历史沿革中涉及的代持情形已全部解除。

(二) 说明代持股权转让的具体情况，合同的签署方，股权转让是否进行了股东/股权登记，转让是否合法真实有效，是否存在法律瑕疵，是否已缴纳相关税款。

发行人层面及无锡金润阳层面涉及股权代持的股权转让的合同签署、股东/股权登记等情况如下：

| 股权转让事项                    | 持股平台  | 股权转让合同签署方                          | 股东/股权登记情况                            | 核查方式                                                     |
|---------------------------|-------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| 2005年4月，股权转让后股权代持形成       | 知原有限  | 工商登记的股权转让方及股权受让方签署股权转让协议           | 股权转让已办理工商登记手续                        | 对相关代持方、被代持方进行了访谈并查阅了代持方与被代持方的相关款项支付凭证                    |
| 2007年1月，股权转让              | 知原有限  | 隐名股东之间的转让，未签署股权转让协议                | 被代持人离职转让股权，因受让方委托原代持人继续代持，故未办理工商登记手续 | 对相关代持方与股权受让方进行了访谈                                        |
| 2011年9月，股权转让              | 知原有限  | 股权转让方及股权受让方签署股权转让协议（按照工商登记的股权转让比例） | 股权转让已办理工商登记手续                        | 对相关代持方、被代持方进行了访谈并查阅了代持方与被代持方前述的股权代持协议以及相关款项支付凭证          |
| 2014年5月，股权转让              | 知原有限  | 股权转让方及股权受让方签署股权转让协议                | 被代持人离职转让股权，因受让方委托原代持人继续代持，故未办理工商登记手续 | 对相关代持方、股权受让方进行了访谈并查阅了相关款项支付凭证                            |
| 2017年11月，知原有限直接股东层面股权代持解除 | 知原有限  | 股权转让方及股权受让方签署股权转让协议                | 股权转让已办理工商登记手续                        | 对相关代持方与被代持方进行了访谈                                         |
| 2018年1月，财产份额转让            | 无锡金润阳 | 股权转让方及股权受让方签署股权转让协议                | 股权转让已办理工商登记手续                        | 对相关代持方与被代持方进行了访谈                                         |
| 2020年12月，财产份额转让暨部分代持解除    | 无锡金润阳 | 股权转让方及股权受让方签署股权转让协议                | 股权转让已办理工商登记手续                        | 对相关代持方、被代持方进行了访谈并查阅了代持方与被代持方签署的股权代持解除协议以及相关税款缴纳凭证        |
| 2021年3月，财产份额转让暨全部股权代持解除   | 无锡金润阳 | 股权转让方及股权受让方签署股权转让协议                | 股权转让已办理工商登记手续                        | 对相关代持方、被代持方进行了访谈并查阅了代持方与被代持方签署的股权代持解除协议以及相关款项支付凭证、税款缴纳凭证 |

如上表所述，就股权代持的形成、演变及解除事项，相关代持人、部分被代持人以及隐名股东股权转让完成后的相关代持人等均确认发行人历史沿革中股权代持的形成、演变及解除均为各方真实意思表示，不存在纠纷或潜在纠

纷。除历史股东阮春良因退出时间较早无法取得联系、无法确认其是否缴纳个人所得税，其涉及的个人所得税金额较小且已较早退出，对本次发行不构成重大影响，发行人历史沿革中股权代持的形成、变更与解除如涉及需缴纳税款的，均已完成缴纳。

**根据市场监督管理部门、主管税务部门以及人民法院出具的相关证明，发行人不存在因历史沿革中股权代持情形受到行政处罚或作为诉讼被告或被执行人的情形。**

综上所述，发行人历史沿革中代持股权转让真实、合法、有效，不存在纠纷或潜在纠纷；除历史股东阮春良因退出时间较早无法取得联系、无法确认其是否缴纳个人所得税，其涉及的个人所得税金额较小且已较早退出，对本次发行不构成重大影响，发行人历史沿革中其他代持股权转让均已缴纳相应税款，不会对发行人本次发行上市造成实质性障碍。

**（三）说明股权代持事项的解决情况，股权代持解除是否真实、有效，转让价格确定依据及公允性，代持解除过程是否已缴纳税款，股权代持是否彻底清理，清理过程是否符合法律法规的规定，是否双方真实意思表示，是否存在纠纷或潜在纠纷。**

如上文第（一）部分所述，发行人历史沿革中的股权代持情形通过 2020 年 12 月无锡金润阳财产份额转让暨代持还原以及 2021 年 3 月无锡金润阳财产份额转让的方式完成解除。

2020 年 12 月，无锡金润阳财产份额转让暨代持还原，由于系代持还原，被代持方无需实际支付对价，但按照税务局核定缴纳了税款。2021 年 3 月，无锡金润阳财产份额转让并完成代持解除，转让价格为 7 元/财产份额，系参考了发行人其他持股平台财产份额转让价格，发行人外部投资者增资价格，并经各方协商一致后确定的价格，具有合理性、公允性，相关税款已缴纳。

经访谈发行人历史沿革中与股权代持的形成与解除相关的自然人股东及发行人直接股东、查阅间接股东填写的调查表及确认文件并发行人股权代持的解除系各方真实意思表示，股权代持解除真实、有效，不存在纠纷或潜在纠纷，各方就股权代持的解除签署了书面协议，履行了内部决策程序，并办理了工商

变更登记，相关款项已支付，相关税款已缴纳，股权代持的解除过程合法合规，除前述股权代持情形外，发行人不存在其他股权代持情形。

根据无锡市中级人民法院、无锡市锡山区人民法院出具的证明文件，并经查询中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国等网站（受限于我国尚未建立全国统一的诉讼、仲裁、行政处罚相关信息查询系统），发行人不存在因历史沿革中股权代持解除事项产生纠纷的情形。

综上所述，发行人历史沿革中股权代持解除真实、有效，转让价格确定依据合理、价格公允，代持解除过程已缴纳税款，股权代持已彻底清理，清理过程合法合规，是转让双方的真实意思表示，不存在纠纷或潜在纠纷。

## 二、保荐人、发行人律师核查程序及核查意见

### （一）核查程序

针对上述事项，保荐人、发行人律师执行了以下程序：

- 1、对发行人历史沿革中与股权代持的形成与解除相关的自然人股东进行访谈；
- 2、查阅发行人直接股东及间接自然人股东填写的调查表、出具的确认文件，并对直接股东进行访谈；
- 3、查阅发行人历史沿革中涉及股权代持相关增资、股权转让协议；
- 4、查阅发行人股权代持的形成与解除相关的资金往来凭证；
- 5、查阅发行人股权代持的形成与解除相关的完税凭证；
- 6、查阅发行人**市场主体登记档案**；
- 7、查阅发行人历史沿革涉及股权代持相关的股东会、董事会决议文件；
- 8、查询无锡市市场监督管理局网站、无锡市锡山区市场监督管理局网站、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国等网站；
- 9、查阅发行人《企业信用信息公示报告》《法人和非法人组织公共信用信息报告》、国家税务总局无锡市锡山区税务局分局出具的《涉税信息查询结果告知书》以及无锡市中级人民法院出具的《证明》。

## （二）核查意见

经核查，保荐人、发行人律师认为：

1、发行人历史沿革中股权代持的形成、演变及解除均为真实发生，具有合理性；

2、发行人历史沿革中代持股权转让真实、合法、有效，不存在纠纷或潜在纠纷；除历史股东阮春良因退出时间较早无法取得联系、无法确认其是否缴纳个人所得税，其涉及的个人所得税金额较小且已较早退出，对本次发行不构成重大影响，发行人历史沿革中其他代持股权转让均已缴纳相应税款，不会对发行人本次发行上市造成实质性障碍；

3、发行人历史沿革中股权代持解除真实、有效，转让价格确定依据合理、价格公允，代持解除过程已缴纳税款，股权代持已彻底清理，清理过程合法合规，是转让双方的真实意思表示，不存在纠纷或潜在纠纷。

## 问题 6：关于对赌协议和一致行动协议

申报材料显示：（1）发行人于 2020 年和 2021 年两次增资均存在对赌、回购安排及优先认购权、限制出售权等股东特殊权利条款。（2）发行人的实控人和董事长为徐军，法定代表人和总经理为谢宏伟，二者曾均在三九医药及朗生医药任职。（3）徐军和谢宏伟于 2021 年 3 月签署了《一致行动协议》，对发行人及其控股股东无锡中和的经营管理相关事项进行了约定。徐军系发行人实际控制人，谢宏伟为其一致行动人。

请发行人：（1）说明截至首发申报日，发行人涉及的对赌协议及其他特殊股东权利条款是否已全面清除，是否存在争议及法律风险，是否存在书面或者口头的对赌协议恢复约定，相关安排是否符合《监管规则适用指引-发行类第 4 号》“4-3 对赌协议”的规定；解除协议对相关条款被视为自始无效的约定是否清晰、明确。（2）说明《一致行动协议》的签订背景和原因、主要内容，一致行动关系是否附条件和可撤销，一致行动有效期及期满后安排，《一致行动协议》发生意见分歧或纠纷时的解决机制，发行人上市后相关一致行动安排是否稳定可持续。（3）说明《一致行动协议》签署前后发行人实际控制人是否发生

变更，对于控制权的认定是否构成影响，未将徐军和谢宏伟认定为共同控制的原因，是否符合《证券期货法律适用意见第 17 号》“关于实际控制人没有发生变更和控股股东、实际控制人锁定期安排的理解与适用”等相关规定。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

**【回复】**

**一、发行人说明**

（一）说明截至首发申报日，发行人涉及的对赌协议及其他特殊股东权利条款是否已全面清除，是否存在争议及法律风险，是否存在书面或者口头的对赌协议恢复约定，相关安排是否符合《监管规则适用指引-发行类第 4 号》“4-3 对赌协议”的规定；解除协议对相关条款被视为自始无效的约定是否清晰、明确。

**1、发行人 2020 年 8 月增资所涉及的对赌协议及其他股东特殊权利条款已全面清除**

2020 年 8 月，发行人注册资本由 11,733.3410 万元增加至 12,378.6748 万元。就本次增资，新股东江苏中德、无锡金程、无锡金灵及湖北通瀛与徐军、谢宏伟、知原有限及本次增资前的原股东共同签署了《关于江苏知原药业有限公司之增资协议》（以下简称“《一轮融资协议》”），约定了投资方的特殊权利，包括优先认购权、优先受让权以及限制出售权等。同日，江苏中德、无锡金程、无锡金灵及湖北通瀛与徐军、谢宏伟及知原有限共同签署了《关于江苏知原药业有限公司之增资协议之补充协议》（以下简称“《一轮融资补充协议》”），就投资方的特殊权利进行了补充约定，包括优先出售权、股权转让权、反稀释权、优先清算权等，并约定了业绩承诺及相应的回购条款。

2022 年 3 月 21 日，无锡金程与金程和风签署《股份转让协议》，无锡金程将其持有的全部发行人股份转让给金程和风，并将该等股份所对应的权利义务一并转移给金程和风。无锡金程及金程和风已将前述股份转让及相关权利义务转移事项告知发行人、徐军、谢宏伟。因此，《一轮融资协议》及《一轮融资补充协议》中约定的原由无锡金程享有的特殊权利已由无锡金程转让给金程和风。

2022年3月31日，发行人、徐军及谢宏伟分别与江苏中德、金程和风、无锡金灵及湖北通瀛签署了《关于江苏知原药业股份有限公司之股东特殊权利解除协议》（以下简称“《一轮融资特殊权利解除协议》”），就《一轮融资协议》及《一轮融资补充协议》中约定的投资方的特殊权利进行了解除，具体如下：（1）《一轮融资特殊权利解除协议》各签署方一致同意解除《一轮融资补充协议》，《一轮融资补充协议》自始无效；（2）《一轮融资特殊权利解除协议》各签署方一致同意，《一轮融资协议》约定的“优先认购权”“优先受让权”以及“限制出售权”条款自《一轮融资补充协议》签署之日起终止且被终止条款自始无效。

根据无锡金程的确认，自《一轮增资协议》《一轮补充协议》生效之日起至2022年3月31日，未出现触发《一轮增资协议》《一轮补充协议》所约定的股权/股份回购情形，无锡金程未向发行人和/或徐军、谢宏伟提出回购股权/股份的请求，也未有行使《一轮增资协议》《一轮补充协议》项下股东特殊权利条款或其他权利的情形。根据江苏中德、金程和风、无锡金灵及湖北通瀛的确认，该等发行人股东均确认其等与发行人及其实际控制人徐军以及实际控制人的一致行动人谢宏伟约定的包括但不限于业绩承诺、股份回购等股东特殊权利条款均已解除或终止，不存在任何关于股东特殊权利、任何可能导致知原药业股权结构变化、影响知原药业控股股东及实际控制人控制权的约定。

综上所述，发行人2020年8月增资所涉及的对赌协议及其他股东特殊权利条款已全面清除，不存在争议及法律风险，不存在书面或者口头的对赌协议恢复约定，相关安排符合《监管规则适用指引-发行类第4号》“4-3 对赌协议”的规定；《一轮融资特殊权利解除协议》对相关条款被视为自始无效的约定清晰、明确。

## **2、发行人2021年8月增资所涉及的对赌协议及其他股东特殊权利条款已全面清除**

2021年8月，发行人注册资本由12,450万元增加至12,990万元。就本次增资，新股东平潭文周、无锡云林、扬州嘉泰及金程新高与徐军、谢宏伟、发行人及本次增资前的原股东共同签署了《关于江苏知原药业股份有限公司之增资协议》（以下简称“《二轮融资协议》”），约定了投资方的特殊权利，包括优

先认购权以及限制出售权等。同日，平潭文周、无锡云林、扬州嘉泰及金程新高与徐军、谢宏伟及发行人共同签署了《关于江苏知原药业股份有限公司之增资协议之补充协议》（以下简称“《二轮融资补充协议》”），就投资方的特殊权利进行了补充约定，包括优先出售权、股权转让权、反稀释权、优先清算权等，并约定了业绩承诺及相应的回购条款。

2022年3月31日，发行人、徐军及谢宏伟分别与平潭文周、无锡云林、扬州嘉泰及金程新高签署了《关于江苏知原药业股份有限公司之股东特殊权利解除协议》（以下简称“《二轮融资特殊权利解除协议》”），就《二轮融资协议》及《二轮融资补充协议》中约定的投资方的特殊权利进行了解除，具体如下：（1）《二轮融资特殊权利解除协议》各签署方一致同意解除《二轮融资补充协议》，《二轮融资补充协议》自始无效；（2）《二轮融资特殊权利解除协议》各签署方一致同意，《二轮融资协议》约定的“优先认购权”以及“限制出售权”条款自《二轮融资补充协议》签署之日起终止且被终止条款自始无效。

根据平潭文周、无锡云林、扬州嘉泰及金程新高的确认，该等发行人股东均确认其等与发行人及其实际控制人徐军以及实际控制人的一致行动人谢宏伟约定的包括但不限于业绩承诺、股份回购等股东特殊权利条款均已解除或终止，不存在任何关于股东特殊权利、任何可能导致知原药业股权结构变化、影响知原药业控股股东及实际控制人控制权的约定。

综上所述，发行人2021年8月增资所涉及的对赌协议及其他股东特殊权利条款已全面清除，不存在争议及法律风险，不存在书面或者口头的对赌协议恢复约定，相关安排符合《监管规则适用指引-发行类第4号》“4-3 对赌协议”的规定；《二轮融资特殊权利解除协议》对相关条款被视为自始无效的约定清晰、明确。

（二）说明《一致行动协议》的签订背景和原因、主要内容，一致行动关系是否附条件和可撤销，一致行动有效期及期满后安排，《一致行动协议》发生意见分歧或纠纷时的解决机制，发行人上市后相关一致行动安排是否稳定可持续。

为了保障知原药业稳定、可持续发展，建立健全公司治理结构，提高公司



管理和决策效率，徐军与谢宏伟于 2021 年 3 月签署了《关于江苏知原药业股份有限公司之一致行动协议》（以下简称“《一致行动协议》”），就双方对发行人及无锡中和的经营管理中采取一致行动的相关事项进行了约定。

《一致行动协议》主要内容如下：（1）双方确认，自 2019 年 1 月 1 日起至《一致行动协议》签署之日，双方在无锡中和层面的重大事项的决策意见均保持一致，具有事实上的一致行动关系。（2）双方同意，在作为发行人及无锡中和直接或间接股东期间，在知原药业和无锡中和经营管理决策等事项中保持一致行动，双方或双方控制的企业将在发行人及无锡中和的董事会/股东会/股东大会审议事项中作出与徐军或徐军控制的企业完全一致的意思表示。如本协议签署日后一方持有的发行人或无锡中和股份/股权因任何原因增加或被稀释，或其于持股平台的财产份额因任何原因增加或减少，双方及双方控制的企业仍将在其直接或间接持有的无锡中和及发行人股权/股份范围内保持一致行动。（3）谢宏伟承诺，谢宏伟及其控制的企业在行使发行人/无锡中和股东权利或董事权利时将和徐军及其控制的企业保持一致行动，就发行人/无锡中和的任何审议事项的决策，双方及其控制的企业都将始终保持“意见一致”，并将该等“意见一致”体现为在发行人/无锡中和召开审议相关事项的董事会/股东会/股东大会及其他经营管理决策时，谢宏伟及其控制的企业所投的“赞同票”“反对票”或“弃权票”与徐军及其控制的企业投票保持一致。

《一致行动协议》不存在附条件和可撤销的条款；一致行动关系有效期为发行人上市后 60 个月并且在徐军、谢宏伟未协商一致解除的情形下有效期自动顺延；徐军与谢宏伟发生意见分歧或纠纷时，谢宏伟及其控制的企业与徐军及其控制的企业保持一致。综上所述，发行人上市后相关一致行动安排稳定可持续。

（三）说明《一致行动协议》签署前后发行人实际控制人是否发生变更，对于控制权的认定是否构成影响，未将徐军和谢宏伟认定为共同控制的原因，是否符合《证券期货法律适用意见第 17 号》“关于实际控制人没有发生变更和控股股东、实际控制人锁定期安排的理解与适用”等相关规定。

### 1、《一致行动协议》签署前后发行人实际控制人是否发生变更

（1）《一致行动协议》签署前发行人的实际控制人为徐军

于《一致行动协议》2021 年 3 月签署前，无锡中和的股权结构如下：

| 序号  | 股东姓名 | 出资额（万元）    | 出资比例（%） |
|-----|------|------------|---------|
| 1   | 徐军   | 2,194.6911 | 43.43   |
| 2   | 谢宏伟  | 929.4657   | 18.39   |
| 3   | 陈菊芳  | 790.4984   | 15.64   |
| 4   | 郭强   | 301.0367   | 5.96    |
| 5   | 尤斌   | 269.4870   | 5.33    |
| 6   | 周祥吉  | 236.6552   | 4.68    |
| 7   | 付劼   | 172.4758   | 3.41    |
| 8   | 徐广   | 159.1851   | 3.15    |
| 合 计 |      | 5,053.4950 | 100.00  |

如上表所示，《一致行动协议》签署前，徐军持有无锡中和 43.43%股权，持股比例超过 30%且为无锡中和第一大股东。同时，徐军担任无锡中和的执行董事。因此，徐军系无锡中和的控股股东。

《一致行动协议》签署前，发行人的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称  | 持股数量（股）    | 持股比例（%） |
|----|-------|------------|---------|
| 1  | 无锡中和  | 35,132,378 | 28.22   |
| 2  | 无锡朗名  | 16,240,955 | 13.04   |
| 3  | 无锡朗威  | 12,476,416 | 10.02   |
| 4  | 港甬公司  | 9,701,587  | 7.79    |
| 5  | 无锡朗行  | 8,684,691  | 6.98    |
| 6  | 无锡朗亿  | 8,659,647  | 6.96    |
| 7  | 无锡金润阳 | 8,448,400  | 6.79    |
| 8  | 珍宝路公司 | 5,632,267  | 4.52    |

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股）     | 持股比例（%） |
|----|------|-------------|---------|
| 9  | 无锡知问 | 4,455,525   | 3.58    |
| 10 | 港宁公司 | 3,496,232   | 2.81    |
| 11 | 江苏中德 | 2,950,237   | 2.37    |
| 12 | 无锡博颐 | 2,394,855   | 1.92    |
| 13 | 深圳金易 | 1,851,743   | 1.49    |
| 14 | 湖北通瀛 | 1,475,119   | 1.18    |
| 15 | 无锡金灵 | 1,278,436   | 1.03    |
| 16 | 无锡知越 | 834,782     | 0.67    |
| 17 | 无锡金程 | 786,730     | 0.63    |
| 合计 |      | 124,500,000 | 100.00  |

如上所述，徐军系无锡中和的控股股东；无锡中和系无锡朗名、无锡朗威、无锡朗亿的执行事务合伙人；徐军系无锡朗行、无锡知问的执行事务合伙人。如上表所示，《一致行动协议》签署前，徐军通过无锡中和、无锡朗名、无锡朗威、无锡朗行、无锡朗亿及无锡知问合计控制发行人 68.80%的股份，为发行人的实际控制人。

（2）《一致行动协议》签署后发行人的实际控制人为徐军

《一致行动协议》签署后，无锡中和的股权结构未发生变更，控股股东仍为徐军。发行人于 2021 年 8 月进行增资，增资后发行人的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称  | 持股数量（股）    | 比例（%） |
|----|-------|------------|-------|
| 1  | 无锡中和  | 35,132,378 | 27.05 |
| 2  | 无锡朗名  | 16,240,955 | 12.50 |
| 3  | 无锡朗威  | 12,476,416 | 9.60  |
| 4  | 港甬公司  | 9,701,587  | 7.47  |
| 5  | 无锡朗行  | 8,684,691  | 6.69  |
| 6  | 无锡朗亿  | 8,659,647  | 6.66  |
| 7  | 无锡金润阳 | 8,448,400  | 6.50  |
| 8  | 珍宝路公司 | 5,632,267  | 4.34  |
| 9  | 无锡知问  | 4,455,525  | 3.43  |
| 10 | 港宁公司  | 3,496,232  | 2.69  |
| 11 | 平潭文周  | 3,000,000  | 2.31  |

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股）     | 比例（%）  |
|----|------|-------------|--------|
| 12 | 江苏中德 | 2,950,237   | 2.27   |
| 13 | 无锡博颐 | 2,394,855   | 1.84   |
| 14 | 深圳金易 | 1,851,743   | 1.43   |
| 15 | 湖北通瀛 | 1,475,119   | 1.14   |
| 16 | 无锡金灵 | 1,278,436   | 0.98   |
| 17 | 无锡云林 | 1,000,000   | 0.77   |
| 18 | 扬州嘉泰 | 866,667     | 0.67   |
| 19 | 无锡知越 | 834,782     | 0.64   |
| 20 | 无锡金程 | 786,730     | 0.61   |
| 21 | 金程新高 | 533,333     | 0.41   |
| 合计 |      | 129,900,000 | 100.00 |

如上表所示，徐军通过无锡中和、无锡朗名、无锡朗威、无锡朗行、无锡朗亿及无锡知问合计控制发行人 65.93%的股份，为发行人的实际控制人。

发行人于 2022 年 3 月进行的股份转让主要系无锡金程将其持有的全部股份转让至金程和风，不影响无锡中和、无锡朗名、无锡朗威、无锡朗行、无锡朗亿及无锡知问的持股情况。自 2022 年 3 月至本反馈回复出具日，发行人未发生其他股本变化。

综上所述，《一致行动协议》签署前后发行人实际控制人均为徐军，未发生变更，签署《一致行动协议》对于发行人控制权的认定不构成影响。

## 2、未将徐军和谢宏伟认定为共同控制的原因

徐军与谢宏伟不构成共同控制的具体原因如下：

（1）根据发行人、无锡中和、无锡朗名、无锡朗威、无锡朗亿、无锡朗行及无锡知问的股本结构/股权结构/合伙人情况，徐军系无锡中和的控股股东，系无锡朗行及无锡知问的执行事务合伙人，并通过无锡中和间接控制无锡朗名、无锡朗威、无锡朗亿，即便未与谢宏伟形成一致行动关系，徐军也具有对发行人的控制权；根据徐军与谢宏伟签署的《一致行动协议》，谢宏伟及其控制的企业在无锡中和及发行人层面表决均与徐军及其控制的企业保持一致，徐军与谢宏伟签署一致行动协议系为了进一步增加徐军对发行人的控制权；

(2) 发行人、无锡中和、徐军、谢宏伟均确认徐军为发行人实际控制人，谢宏伟为徐军的一致行动人；

(3) 徐军与谢宏伟不存在亲属关系。

根据《证券期货法律适用意见第 17 号》“关于实际控制人没有发生变更和控股股东、实际控制人锁定期安排的理解与适用”的规定，“法定或者约定形成的一致行动关系并不必然导致多人共同拥有公司控制权，发行人及中介机构不应为扩大履行实际控制人义务的主体范围或者满足发行条件而作出违背事实的认定。实际控制人的配偶、直系亲属，如持有公司股份达到百分之五以上或者虽未达到百分之五但是担任公司董事、高级管理人员并在公司经营决策中发挥重要作用，保荐机构、发行人律师应当说明上述主体是否为共同实际控制人。”

综上所述，未将徐军和谢宏伟认定为共同控制符合《证券期货法律适用意见第 17 号》“关于实际控制人没有发生变更和控股股东、实际控制人锁定期安排的理解与适用”等的相关规定。

## 二、保荐人、发行人律师核查程序及核查意见

### (一) 核查程序

针对上述事项，保荐人、发行人律师执行了以下程序：

- 1、访谈发行人现有股东，并查阅发行人现有股东出具的确认函；
- 2、查阅无锡金程与金程和风签署《股份转让协议》以及无锡金程出具的确认函；
- 3、查阅发行人 2020 年 8 月及 2021 年 8 月两次增资相关的增资协议、补充协议；
- 4、查阅发行人、发行人的实际控制人及其一致行动人与相关股东签署的特殊权利解除协议；
- 5、查阅发行人的实际控制人及其一致行动人签署的《一致行动协议》；
- 6、查阅发行人控股股东、实际控制人及其一致行动人出具的确认文件；

7、查阅发行人、发行人的控股股东以及发行人实际控制人控制的其他持股平台的市场主体登记资料；

8、查阅 2019 年至今发行人的董事会、股东大会会议文件。

## （二）核查意见

经核查，保荐人、发行人律师认为：

1、截至首发申报日，发行人涉及的对赌协议及其他特殊股东权利条款已全面清除，不存在争议及法律风险，不存在书面或者口头的对赌协议恢复约定，相关安排符合《监管规则适用指引-发行类第 4 号》“4-3 对赌协议”的规定；解除协议对相关条款被视为自始无效的约定清晰、明确；

2、《一致行动协议》不存在附条件和可撤销的条款，一致行动关系有效期为发行人上市后 60 个月并且在徐军、谢宏伟未协商一致解除的情形下有效期自动顺延，徐军与谢宏伟发生意见分歧或纠纷时，谢宏伟及其控制的企业与徐军及其控制的企业保持一致，发行人上市后相关一致行动安排稳定可持续；

3、《一致行动协议》签署前后发行人实际控制人均为徐军，未发生变更，签署《一致行动协议》对于发行人控制权的认定不构成影响；未将徐军和谢宏伟认定为共同控制符合《证券期货法律适用意见第 17 号》“关于实际控制人没有发生变更和控股股东、实际控制人锁定期安排的理解与适用”等的相关规定。

## 问题 7：关于同业竞争

申报材料显示，除发行人及其子公司外，控股股东无锡中和、实际控制人徐军及其一致行动人谢宏伟控制的其他企业共有 38 家，除了 7 家未实际经营、10 家以持有公司股份为目的设立的持股平台外，其余的企业主要集中于医药、健康业务领域。

请发行人：（1）说明控股股东、实控人及其一致行动人持有较多未实际经营公司股权的原因；集中于医药、健康领域公司的具体主营业务和产品，是否与发行人属于相同或者相似业务，是否为发行人的上下游企业；投资和控股平

台的对外投资情况，被投资企业是否存在经营和发行人相同或者相似的业务，若存在，结合发行人实控人及其一致行动人对该企业的持股比例及其他协议安排等，说明发行人实控人及其一致行动人能否控制该企业，是否与发行人存在同业竞争。（2）说明实控人及其一致行动人的近亲属全资或控股的企业、相关投资标的，是否存在与发行人利益冲突的情形、是否存在与发行人从事相同或相似业务的情形，如存在，说明对发行人独立性的影响；认定不存在同业竞争关系时，是否已经审慎核查并完整地披露发行人控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业，是否已充分评估企业的实际经营业务差异性。（3）说明上述企业、相关投资标的的历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系，采购销售渠道、客户、供应商等方面是否影响发行人的独立性。

请保荐人、发行人律师按照《证券期货法律适用意见第 17 号》关于同业竞争的相关规定进行核查并发表明确意见。

#### **【回复】**

##### **一、发行人说明**

（一）说明控股股东、实控人及其一致行动人持有较多未实际经营公司股权的原因；集中于医药、健康领域公司的具体主营业务和产品，是否与发行人属于相同或者相似业务，是否为发行人的上下游企业；投资和控股平台的对外投资情况，被投资企业是否存在经营和发行人相同或者相似的业务，若存在，结合发行人实控人及其一致行动人对该企业的持股比例及其他协议安排等，说明发行人实控人及其一致行动人能否控制该企业，是否与发行人存在同业竞争。

##### **1、控股股东、实控人及其一致行动人持有较多未实际经营公司股权的原因**

截至本问询函回复出具日，无锡中和、徐军及谢宏伟控制的企业中，除无锡朗亿、无锡朗原、无锡朗名、无锡朗威、无锡知问、无锡朗行、无锡朗玉、无锡朗杰、无锡朗心、无锡知易等 10 家以持有发行人股份为目的设立的持股平台外，其他无实际经营业务的企业共 6 家（其中徐军通过无锡中和医疗投资管理有限公司间接持有的温州仁源医疗科技有限公司（原名温州中和医疗管理有

限公司)全部股权已于2023年12月15日转让至无关联关系的第三方自然人段昆明)。上述6家企业无实际经营业务的主要原因为:①部分企业系发行人曾经股东,目前未持有发行人股份、亦不存在其他对外投资情形;②部分企业系为进行持股平台股权结构调整的目的而设立,企业设立后,最终未进行相应的持股平台股权结构调整,目前尚未注销或转让;③部分企业系为原本计划开展健康管理及诊疗相关业务而设立,企业设立后,业务未能按预期开展,目前尚未注销或转让。该等企业的具体情况如下:

| 序号 | 企业名称                       | 持股/控制情况                                | 未实际经营业务的原因                                                   |
|----|----------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| 1  | 宁波朗天企业管理咨询有限公司(以下简称“宁波朗天”) | 无锡中和持股56.06%、无锡朗名持股32.03%、无锡朗威持股11.91% | 发行人曾经的股东,目前未持有发行人股份、未实际经营也不存在其他对外投资情形                        |
| 2  | 无锡知原医药投资有限公司(以下简称“知原投资”)   | 无锡中和持股53.71%、无锡朗威持股29.22%、无锡朗名持股17.08% | 发行人曾经的股东,目前未持有发行人股份、未实际经营也不存在其他对外投资情形                        |
| 3  | 无锡朗健企业管理有限公司               | 徐军直接持股100%                             | 为进行持股平台股权结构调整而设立的企业,企业设立后,最终未进行相应的持股平台股权结构调整,也未对设立的企业进行注销或转让 |
| 4  | 宁波市鄞州君嘉健康管理有限公司            | 徐军通过控制深圳市中和健康管理有限公司间接控制                | 原本计划开展健康管理及诊疗相关业务并设立了企业,企业设立后,业务未能按预期开展,也未对设立的企业进行注销或转让      |
| 5  | 深圳市中和医疗管理有限公司              | 徐军通过控制深圳市中和健康管理有限公司间接控制                | 原本计划开展健康管理及诊疗相关业务并设立了企业,企业设立后,业务未能按预期开展,也未对设立的企业进行注销或转让      |
| 6  | 深圳市中和健康管理有限公司              | 徐军直接持股43.11%,为第一大股东                    | 为持有健康管理及诊疗领域相关企业股权设立的主体,无实际经营                                |

2、集中于医药、健康领域公司的具体主营业务和产品，是否与发行人属于相同或者相似业务，是否为发行人的上下游企业

截至本问询函回复出具日,无锡中和、徐军及谢宏伟控制的企业中,集中于医疗、健康领域的企业的主营业务为门诊医疗服务以及医学检验服务等,与发行人的主营业务皮肤领域的药品、功效性护肤品、肾病领域药品的研发、生产、销售及药品推广服务等不存在相似或相同的情形。具体情况如下:

| 序号 | 企业名称         | 控制情况                 | 与发行人同业竞争情况           |
|----|--------------|----------------------|----------------------|
| 1  | 宁波中和健康管理有限公司 | 徐军通过控制深圳市中和健康管理有限公司间 | 主营业务为健康咨询,与公司不构成同业竞争 |



| 序号 | 企业名称              | 控制情况                                                         | 与发行人同业竞争情况                |
|----|-------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------|
|    |                   | 接控制                                                          |                           |
| 2  | 深圳市中和健康投资有限公司     | 徐军通过控制深圳市中和健康管理有限公司间接控制                                      | 健康管理及诊疗相关的投资平台，与公司不构成同业竞争 |
| 3  | 无锡志和企业管理有限公司      | 徐军直接持股 99%                                                   | 健康管理及诊疗相关的投资平台，与公司不构成同业竞争 |
| 4  | 无锡中和医疗投资有限公司      | 徐军通过控制无锡志和企业管理有限公司、无锡义和企业管理合伙企业（有限合伙）、无锡乾和企业管理合伙企业（有限合伙）间接控制 | 健康管理及诊疗相关的投资平台，与公司不构成同业竞争 |
| 5  | 杭州中和医疗投资管理有限公司    | 徐军通过控制无锡中和医疗投资管理有限公司间接控制                                     | 健康管理及诊疗相关的投资平台，与公司不构成同业竞争 |
| 6  | 杭州中和风湿免疫专科门诊部有限公司 | 徐军通过控制无锡中和医疗投资管理有限公司间接控制                                     | 主营业务为门诊业务，与公司不构成同业竞争      |
| 7  | 温州瓯海中和普通专科门诊部有限公司 | 徐军通过控制无锡中和医疗投资管理有限公司间接控制                                     | 主营业务为门诊业务，与公司不构成同业竞争      |
| 8  | 嘉兴中和风湿免疫专科门诊部有限公司 | 徐军通过控制无锡中和医疗投资管理有限公司间接控制                                     | 主营业务为门诊业务，与公司不构成同业竞争      |
| 9  | 宁波中和医疗投资管理有限公司    | 徐军通过控制无锡中和医疗投资管理有限公司间接控制                                     | 健康管理及诊疗相关的投资平台，与公司不构成同业竞争 |
| 10 | 宁波中和健康咨询有限公司      | 徐军通过控制无锡中和医疗投资管理有限公司间接控制                                     | 主营业务为健康咨询，与公司不构成同业竞争      |
| 11 | 深圳市甬合医疗科技发展有限公司   | 徐军通过控制无锡中和医疗投资管理有限公司间接控制                                     | 健康管理及诊疗相关的投资平台，与公司不构成同业竞争 |
| 12 | 宁波市鄞州君泽健康管理咨询有限公司 | 徐军通过控制无锡中和医疗投资管理有限公司间接控制                                     | 主营业务为健康咨询，与公司不构成同业竞争      |
| 13 | 湖州吴兴中和内科诊所有限公司    | 徐军通过控制无锡中和医疗投资管理有限公司间接控制                                     | 主营业务为门诊业务，与公司不构成同业竞争      |
| 14 | 天津市和平区中和门诊部有限公司   | 徐军通过控制无锡中和医疗投资管理有限公司间接控制                                     | 主营业务为门诊业务，与公司不构成同业竞争      |
| 15 | 无锡中和综合门诊部有限公司     | 徐军通过控制无锡中和医疗投资管理有限公司间接控制                                     | 主营业务为门诊业务，与公司不构成同业竞争      |
| 16 | 杭州嘉润医学检验实验室有限公司   | 徐军通过控制无锡中和医疗投资管理有限公司间接控制                                     | 主营业务为医学检验，与公司不构成同业竞争      |

| 序号 | 企业名称               | 控制情况                                                 | 与发行人同业竞争情况                  |
|----|--------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------|
| 17 | 无锡嘉润诊断技术有限公司       | 徐军通过控制无锡中和医疗投资管理有限公司间接控制                             | 主营业务为体外诊断试剂研发与销售，与公司不构成同业竞争 |
| 18 | 无锡医和健康科技有限公司       | 徐军通过控制宁波中和医疗投资管理有限公司及深圳市甬合医疗科技发展有限公司间接控制             | 主营业务为健康咨询，与公司不构成同业竞争        |
| 19 | 绍兴中和健康管理有限公司       | 徐军通过控制宁波中和健康咨询有限公司、深圳市甬合医疗科技发展有限公司间接控制               | 主营业务为健康咨询，与公司不构成同业竞争        |
| 20 | 无锡义和企业管理合伙企业（有限合伙） | 徐军任执行事务合伙人                                           | 医疗门诊业务板块持股平台，与公司不构成同业竞争     |
| 21 | 无锡乾和企业管理合伙企业（有限合伙） | 徐军任执行事务合伙人                                           | 医疗门诊业务板块持股平台，与公司不构成同业竞争     |
| 22 | 无锡嘉期健康科技有限公司       | 徐军通过控制无锡嘉润诊断技术有限公司间接控制                               | 主营业务为检测试剂等的销售，与公司不构成同业竞争    |
| 23 | 湖州吴兴中和综合门诊部有限公司    | 徐军通过控制湖州吴兴中和内科诊所有限公司间接控制                             | 主营业务为门诊业务，与公司不构成同业竞争        |
| 24 | 重庆嘉韵诊断技术有限公司       | 无锡嘉润诊断技术有限公司持股 100%                                  | 主营业务为诊断试剂研发，与公司不构成同业竞争      |
| 25 | 杭州中和综合门诊部有限公司      | 杭州中和医疗投资管理有限公司持股 70%、深圳市甬合医疗科技发展有限公司持股 20%、胡爱萍持股 10% | 主营业务为门诊业务，与公司不构成同业竞争        |

上述企业中，除杭州中和风湿免疫专科门诊部有限公司、湖州吴兴中和内科诊所有限公司、嘉兴中和风湿免疫专科门诊部有限公司、宁波中和健康咨询有限公司、天津市和平区中和门诊部有限公司、温州瓯海中和普通专科门诊部有限公司以及无锡中和综合门诊部有限公司作为医疗门诊，报告期内向发行人采购少量商品，属于发行人的下游企业外，其他企业不属于发行人的上下游企业。

### 3、投资和控股平台的对外投资情况

截至本问询函回复出具日，无锡中和、徐军及谢宏伟投资和控股平台的对外投资情况如下：

| 序号 | 企业名称 | 持股/控制情况      | 对外投资情况                                         | 除发行人外的对外投资企业的主营业务                                                      |
|----|------|--------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 无锡朗亿 | 无锡中和为执行事务合伙人 | 持有发行人 6.66%股份                                  | -                                                                      |
| 2  | 无锡朗原 | 无锡中和为执行事务合伙人 | 持有无锡朗名 13.77%财产份额                              | 无锡朗名：以持有公司股份为目的设立的持股平台，与公司不构成同业竞争                                      |
| 3  | 无锡朗名 | 无锡中和为执行事务合伙人 | 持有发行人 12.50%股份、持有宁波朗天 32.03%股权、持有知原投资 17.08%股权 | 宁波朗天：发行人曾经的股东，目前未实际经营，与公司不构成同业竞争<br>知原投资：发行人曾经的股东，目前未实际经营，与公司不构成同业竞争   |
| 4  | 无锡朗威 | 无锡中和为执行事务合伙人 | 持有发行人 9.60%股份、持有宁波朗天 11.91%股权、持有知原投资 29.22%股权  | 宁波朗天：发行人曾经的股东，目前未实际经营，与公司不构成同业竞争<br>知原投资：发行人曾经的股东，目前未实际经营，与公司不构成同业竞争   |
| 5  | 无锡知问 | 徐军为执行事务合伙人   | 持有发行人 3.43%股份                                  | -                                                                      |
| 6  | 无锡朗行 | 徐军为执行事务合伙人   | 持有发行人 6.69%股份                                  | -                                                                      |
| 7  | 无锡朗玉 | 徐军为执行事务合伙人   | 持有无锡朗心 21.12%财产份额                              | 无锡朗心：以持有公司股份为目的设立的持股平台，与公司不构成同业竞争                                      |
| 8  | 无锡朗杰 | 徐军为执行事务合伙人   | 持有无锡知易 5.35%财产份额                               | 无锡知易：以持有公司股份为目的设立的持股平台，与公司不构成同业竞争                                      |
| 9  | 无锡朗心 | 徐军为执行事务合伙人   | 持有无锡朗名 6.23%财产份额、持有无锡朗威 22.04%财产份额             | 无锡朗名：以持有公司股份为目的设立的持股平台，与公司不构成同业竞争<br>无锡朗威：以持有公司股份为目的设立的持股平台，与公司不构成同业竞争 |
| 10 | 无锡知易 | 谢宏伟为执行事务合伙人  | 持有无锡朗亿 54.20%财产份额                              | 无锡朗亿：以持有公司股份为目的设立的持股平台，与公司不构成同业竞争                                      |

如上表所示，无锡中和、徐军及谢宏伟投资和控股平台的对外投资中，除直接投资发行人以及上述平台互相投资用于间接投资发行人外，还包括投资宁波朗天及知原投资，宁波朗天、知原投资均系发行人曾经的股东，目前未持有发行人股份、未实际经营也不存在其他对外投资情形。

综上，无锡中和、徐军及谢宏伟投资和控股平台对外投资的企业均不存在经营和发行人相同或者相似的业务的情形。

（二）说明实控人及其一致行动人的近亲属全资或控股的企业、相关投资标的，是否存在与发行人利益冲突的情形、是否存在与发行人从事相同或相似业务的情形，如存在，说明对发行人独立性的影响；认定不存在同业竞争关系时，是否已经审慎核查并完整地披露发行人控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业，是否已充分评估企业的实际经营业务差异性。

根据《证券期货法律适用意见第 17 号》“构成重大不利影响的同业竞争”的理解与适用的规定，“如果发行人控股股东、实际控制人是自然人，其配偶及夫妻双方的父母、子女控制的企业与发行人存在竞争关系的，应当认定为构成同业竞争。”

发行人实际控制人、董事长徐军及其一致行动人、董事、总经理谢宏伟的近亲属（指其配偶及夫妻双方的父母、子女）不存在对外投资的情形，不涉及与发行人的同业竞争。

在认定发行人与发行人控股股东、实际控制人/一致行动人及其近亲属直接或间接控制的企业不存在同业竞争关系时已经审慎核查并在《招股说明书》中完整地披露了前述情况。

（三）说明上述企业、相关投资标的的历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系，采购销售渠道、客户、供应商等方面是否影响发行人的独立性。

### 1、上述企业的历史沿革及与发行人的关系

除上述企业外，发行人控股股东、实际控制人/一致行动人及其近亲属不存在其他对外投资，亦不存在该企业有其他投资标的情况。

上述企业中部分企业与发行人存在直接或间接持股的情形，具体情况如下：

| 序号 | 名称   | 与发行人历史沿革的关系                                                 |
|----|------|-------------------------------------------------------------|
| 1  | 无锡中和 | 2015 年 2 月 9 日，无锡中和成为知原有限间接股东。截至本问询函回复出具日，无锡中和系发行人直接股东及间接股东 |
| 2  | 无锡知问 | 2017 年 11 月 29 日，无锡知问成为知原有限直接股东。截至本问询函回复出具日，无锡知问系发行人直接股东    |

| 序号 | 名称   | 与发行人历史沿革的关系                                                                                                                                                                           |
|----|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3  | 无锡朗行 | 2015 年 12 月 22 日，无锡朗行成为知原有限直接股东。截至本问询函回复出具日，无锡朗行系发行人直接股东                                                                                                                              |
| 4  | 无锡朗名 | 2015 年 12 月 22 日，无锡朗名成为知原有限间接股东。截至本问询函回复出具日，无锡朗名系发行人直接股东                                                                                                                              |
| 5  | 无锡朗亿 | 2015 年 12 月 22 日，无锡朗亿成为知原有限直接股东。截至本问询函回复出具日，无锡朗亿系发行人直接股东                                                                                                                              |
| 6  | 无锡朗威 | 2015 年 12 月 22 日，无锡朗威成为知原有限间接股东。截至本问询函回复出具日，无锡朗威系发行人直接股东                                                                                                                              |
| 7  | 无锡朗心 | 2018 年 6 月 22 日，无锡朗心成为知原有限间接股东。截至本问询函回复出具日，无锡朗心系发行人间接股东                                                                                                                               |
| 8  | 无锡朗玉 | 2018 年 6 月 22 日，无锡朗玉成为知原有限间接股东。截至本问询函回复出具日，无锡朗玉系发行人间接股东                                                                                                                               |
| 9  | 无锡朗杰 | 2018 年 8 月 21 日，无锡朗杰成为知原有限间接股东。截至本问询函回复出具日，无锡朗杰系发行人间接股东                                                                                                                               |
| 10 | 无锡知易 | 2017 年 6 月 5 日，无锡知易成为知原有限间接股东。截至本问询函回复出具日，无锡知易系发行人间接股东                                                                                                                                |
| 11 | 无锡朗原 | 2016 年 8 月 18 日，无锡朗原成为知原有限间接股东。截至本问询函回复出具日，无锡朗原系发行人间接股东                                                                                                                               |
| 12 | 宁波朗天 | 2015 年 12 月 22 日，宁波朗天成为知原有限直接股东及间接股东。2016 年 8 月 28 日，宁波朗天将所持知原有限股权转让给无锡中和、无锡朗名、无锡朗威；2018 年 8 月 15 日，宁波朗天将所持无锡朗亿的财产份额转让给无锡中和。上述股权转让完成后至本反馈回复出具日，宁波朗天与发行人之间出资完全独立，不存在直接或间接控股、参股或互相持股的关系 |
| 13 | 知原投资 | 2014 年 6 月 4 日，知原投资成为知原有限直接股东。2016 年 9 月 28 日，知原投资将所持知原有限股权转让给无锡中和、无锡朗名、无锡朗威。上述股权转让完成后至本反馈回复出具日，知原投资与发行人之间出资完全独立，不存在直接或间接控股、参股或互相持股的关系                                                |

除上述情形外，上述企业与发行人在历史沿革方面不存在其他关系。

## 2、上述企业的资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系

上述企业的主要生产经营场地、主要资产和设备与发行人相互独立，不存在混同或混用的情形。

发行人董事长徐军担任无锡中和执行董事、无锡朗健企业管理有限公司执行董事、无锡中和医疗投资有限公司董事长、宁波中和健康管理有限公司董事长、宁波朗天执行董事、知原投资执行董事、无锡嘉润诊断技术有限公司董事、无锡志和企业管理有限公司执行董事；发行人董事尤斌担任无锡中和监事、宁波朗天监事、知原投资监事。截至本问询函回复出具日，徐军及尤斌均未在前述企业领薪。除上述情形外，上述企业与发行人不存在机构混同和其他

人员交叉任职、领薪的情形。

上述企业与发行人均独立开展业务，业务相互独立。

上述企业与发行人不存在共用技术、技术合作等情况，技术方面相互独立。

### **3、上述企业采购销售渠道、客户、供应商等方面不存在影响发行人独立性的情形**

上述企业中有实际经营业务的企业主要集中于医疗、健康领域，主营业务为门诊医疗服务以及医学检验服务等，该企业报告期内前五大客户及供应商与发行人的主要客户及供应商不存在重合的情形；该等企业与发行人均独立开展业务，采购渠道与销售渠道相互独立，不存在采购渠道或销售渠道相互依赖的情形。该企业采购销售渠道、客户、供应商等方面不存在影响发行人独立性的情形。

综上所述，除上述已披露的情形外，发行人在历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面均独立于上述企业、相关投资标的；该企业采购销售渠道、客户、供应商等方面不存在影响发行人独立性的情形。

## **二、保荐人、发行人律师核查程序及核查意见**

### **（一）核查程序**

针对上述事项，保荐人、发行人律师执行了以下程序：

1、查阅发行人、发行人控股股东、实际控制人及其一致行动人出具的确认文件及相关访谈记录；

2、查阅发行人控股股东、实际控制人及其一致行动人控制的其他企业的工商资料或企业信用信息公示报告；

3、查阅发行人实际控制人及其一致行动人签署的调查表；

4、查阅发行人实际控制人及其一致行动人控制的主要企业报告期内银行流水、财务报表、各期前五大客户供应商名单、部分业务合同、花名册等。



## （二）核查意见

经核查，保荐人、发行人律师认为：

1、控股股东、实控人及其一致行动人持有较多未实际经营公司股权的原因主要系前期为发行人股东，后续未持股，或该等公司设立后未能按预期开展业务等；控股股东、实控人及其一致行动人控制的企业中集中于医疗、健康领域的公司与发行人不属于相同或者相似业务，除杭州中和风湿免疫专科门诊部有限公司、湖州吴兴中和内科诊所有限公司、嘉兴中和风湿免疫专科门诊部有限公司、宁波中和健康咨询有限公司、天津市和平区中和门诊部有限公司、温州瓯海中和普通专科门诊部有限公司以及无锡中和综合门诊部有限公司作为医疗门诊，报告期内向发行人采购少量商品，属于发行人的下游企业外，其他企业不属于发行人的上下游企业；控股股东、实控人及其一致行动人投资和控股平台对外投资的企业不存在经营和发行人相同或者相似业务的情形；

2、实际控制人及其一致行动人的近亲属不存在对外投资的情形，不涉及与发行人的同业竞争，保荐人已经审慎核查并在《招股说明书》中完整地披露了前述情况；

3、除已披露的情形外，发行人在历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面均独立于上述企业、相关投资标的；该等企业采购销售渠道、客户、供应商等方面不存在影响发行人独立性的情形。

## 问题 8：关于关联交易和财务内控规范性

申报材料显示：（1）报告期内，发行人向重庆多普泰制药股份有限公司的关联采购为 332.52 万元、关联销售为 92.01 万元、关联承租为 338.28 万元、关联方资产转让为 5.31 万元；向重庆多代制药有限公司的关联销售为 313.77 万元、关联方资产转让为 200 万元。（2）报告期内，发行人向关联方无锡博颐投资管理合伙企业、徐大成拆入资金合计 1,176.15 万元。（3）2021 年度，发行人收到其他与投资活动有关的现金主要为收回关联方重庆铭实农业科技开发有限公司拆借本金及利息 1,545.29 万元。（4）发行人报告期内发生及报告期外发生并于报告期内还款的转贷金额合计为 13,050 万元。（5）发行人子公司朗润医药

科技因报告期外不合规行为导致报告期内受到国家税务总局宁波市税务局第一稽查局的行政处罚。

请发行人：（1）说明重庆多普泰制药股份有限公司和重庆多代制药有限公司的基本情况，包括但不限于股权结构、企业性质、基本财务数据等；结合具体的交易内容，说明发行人与上述企业交易的背景、必要性和合理性；结合可比市场公允价格、关联方与其他交易方的价格等，说明上述交易的公允性，是否存在利益输送。（2）结合子公司朗润医药科技主要从事药品推广业务的特点，说明其受到国家税务总局宁波市税务局第一稽查局行政处罚的背景及具体原因，取得的上述票据是否具有真实的贸易或交易背景，是否存在虚假交易；子公司朗润医药科技相关药品推广活动是否存在较大合规性风险，推广活动是否存在涉及虚开发票、虚设活动、商业贿赂等情形。（3）说明与关联方重庆铭实农业科技开发有限公司资金拆借的具体情况，未在关联交易中予以披露的原因；发行人是否按照《公司法》《企业会计准则》《上市公司信息披露管理办法》及其他相关规定完整、准确地披露关联方关系及交易。（4）说明关联方资金拆借的原因和资金用途，计息情况及依据，是否履行了相应的决策程序；相应资金是否实质在体外代发行人垫付成本费用；关联方资金占用清理过程、偿还方式及资金来源，具体整改情况，整改后相关财务内部控制是否健全有效及依据。（5）说明转贷的原因和合理性，是否违反相关法律法规及规章制度，是否构成重大违法违规，是否存在被处罚风险，截至目前的整改和相关内控制度建设情况；说明是否存在第三方回款、现金回款等其他财务内控不规范的情形。

请保荐人、申报会计师和发行人律师按照《监管规则适用指引-发行类第 5 号》（以下简称《发行类第 5 号》）“5-8 财务内控不规范情形”的要求进行核查并发表明确意见。

**【回复】**



## 一、发行人说明

(一) 说明重庆多普泰制药股份有限公司和重庆多代制药有限公司的基本情况，包括但不限于股权结构、企业性质、基本财务数据等；结合具体的交易内容，说明发行人与上述企业交易的背景、必要性和合理性；结合可比市场公允价格、关联方与其他交易方的价格等，说明上述交易的公允性，是否存在利益输送。

### 1、重庆多普泰制药股份有限公司和重庆多代制药有限公司的基本情况

(1) 重庆多普泰制药股份有限公司（以下简称“多普泰”）的基本情况

多普泰系新三板挂牌公司，证券代码为 831057，截至本问询函回复出具日，多普泰的基本情况如下：

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 重庆多普泰制药股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 公司类型     | 股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 统一社会信用代码 | 9150011075927383XN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 法定代表人    | 甘奇超                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 注册资本     | 9,596.1153 万元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 住所       | 重庆市万盛区东林清溪桥曹家店                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 经营范围     | 许可项目：第二类医疗器械生产，第三类医疗器械生产，第三类医疗器械经营，医用口罩生产，消毒剂生产，药品进出口，货物进出口，技术进出口，进出口代理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）<br>一般项目：胶囊剂、茶剂、软胶囊剂、片剂、颗粒剂、生产、销售，中药材及农副产品研发、种养殖、收购、加工、销售（国家有专项规定的除外）、房屋租赁、药品原材料化学成分检测服务、中药饮片生产及销售、丸剂生产及销售。化妆品研发、生产及销售，食品、保健食品的生产、研发及销售，第一类医疗器械生产，第一类医疗器械批发，第一类医疗器械零售，第二类医疗器械批发，第二类医疗器械零售，医用口罩零售，医用口罩批发，日用口罩（非医用）生产，日用口罩（非医用）销售，消毒剂销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |
| 成立日期     | 2004 年 3 月 29 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 经营期限     | 2004 年 3 月 29 日至无固定期限                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

多普泰实际控制人为自然人甘奇超，报告期期末，多普泰前十名股东情况如下：

| 序号 | 股东名称/姓名              | 持股数（股）     | 持股比例（%） |
|----|----------------------|------------|---------|
| 1  | 重庆大可投资有限责任公司         | 62,374,817 | 65.00   |
| 2  | 甘奇超                  | 7,962,240  | 8.30    |
| 3  | 余泽飞                  | 2,315,966  | 2.41    |
| 4  | 堆龙德庆誉美中和创业投资中心（有限合伙） | 2,200,000  | 2.29    |
| 5  | 谢敏                   | 2,024,000  | 2.11    |
| 6  | 天佑三期（深圳）股权投资企业（有限合伙） | 2,000,000  | 2.08    |
| 7  | 秦岭                   | 1,648,600  | 1.72    |
| 8  | 重庆聚清谊大健康管理合伙企业（有限合伙） | 1,464,931  | 1.53    |
| 9  | 蒋亨福                  | 1,408,000  | 1.47    |
| 10 | 北京朗信投资有限公司           | 1,130,000  | 1.18    |
| 合计 |                      | 84,528,554 | 88.09   |

数据来源：半年度报告

多普泰最近一年及一期的主要财务数据情况如下：

单位：万元

| 期末/期间                   | 总资产       | 净资产       | 营业收入      | 净利润      |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 2023年6月30日<br>/2023年半年度 | 63,093.19 | 51,608.30 | 24,377.07 | 1,351.01 |
| 2022年12月31日<br>/2022年度  | 69,190.84 | 50,542.27 | 58,014.18 | 4,866.30 |

数据来源：年度报告及半年度报告

（2）重庆多代制药有限公司（以下简称“重庆多代”）的基本情况

截至本问询函回复出具日，重庆多代的基本情况如下：

|          |                                                                                                                                                                                                           |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 重庆多代制药有限公司                                                                                                                                                                                                |
| 公司类型     | 有限责任公司                                                                                                                                                                                                    |
| 统一社会信用代码 | 91500110MAABWU6U5G                                                                                                                                                                                        |
| 法定代表人    | 甘奇志                                                                                                                                                                                                       |
| 注册资本     | 7,300万元                                                                                                                                                                                                   |
| 住所       | 重庆市北部新区栖霞路3号19-办公1                                                                                                                                                                                        |
| 经营范围     | 许可项目：药品生产，药品零售，药品批发，医用口罩生产，第二类医疗器械生产，第三类医疗器械生产，第三类医疗器械经营，消毒剂生产（不含危险化学品），药品进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，医学研究和试验发展，日用口罩（非医用）生产，消毒剂销售（不含危险化学品）， |

|      |                                                                                                                                            |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 日用口罩（非医用）销售，第一类医疗器械销售，市场营销策划，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务），会议及展览服务，医用口罩零售，医用口罩批发，第一类医疗器械生产，进出口代理，货物进出口，技术进出口，第二类医疗器械销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |
| 成立日期 | 2021 年 8 月 3 日                                                                                                                             |
| 经营期限 | 2021 年 8 月 3 日至无固定期限                                                                                                                       |

截至本问询函回复出具日，重庆多代股权结构如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 认缴出资额（万元） | 股权比例（%） |
|----|---------|-----------|---------|
| 1  | 多普泰     | 6,875     | 94.18   |
| 2  | 黄光亚     | 350       | 4.79    |
| 3  | 李新      | 75        | 1.03    |
| 合计 |         | 7,300     | 100.00  |

重庆多代最近一年及一期的主要财务数据情况如下：

单位：万元

| 期末/期间                          | 总资产      | 净资产      | 营业收入   | 净利润     |
|--------------------------------|----------|----------|--------|---------|
| 2023 年 6 月 30 日/2023 年半年度      | 4,890.48 | 4,580.69 | 272.39 | -591.73 |
| 2022 年 12 月 31 日/2022 年 3-12 月 | 5,486.84 | 4,744.42 | 942.85 | -798.31 |

数据来源：年度报告及半年度报告

## 2、发行人与多普泰及重庆多代交易的背景、必要性、合理性及公允性

报告期内发行人与多普泰、重庆多代之间发生的关联交易主要如下：

### （1）采购商品和接受劳务的关联交易

单位：万元

| 关联方 | 关联交易内容    | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----|-----------|-----------------|---------|---------|---------|
| 多普泰 | 水、电力、天然气等 | 103.06          | 195.41  | 110.06  | 21.96   |
|     | 采购商品      | 1.06            | -       | 5.07    | 0.02    |
| 合计  |           | 104.12          | 195.41  | 115.13  | 21.98   |

重庆药研院在被公司收购前，系多普泰的子公司，因此在日常生产经营过程中，存在租赁多普泰厂房、机械设备进行生产的情形，公司于 2020 年末取得其控制权后，由于新厂房尚在筹备中，为减少对生产经营的影响，重庆药研院延续了相关租赁（关联租赁的相关情况详见下文“（3）关联租赁”），并由此产生的向多普泰支付水、电力、天然气等费用。重庆药研院向多普泰采购的水费

固定单价为 4.55 元/吨，电费固定单价为 0.89 元/度，燃气费固定单价为 2.52 元/立方米，重庆药研院所在地区水费单价约为 3.5-5.9 元/吨，电费单价约为 0.66-0.87 元/度，燃气费单价约为 2.32-3.43 元/立方米，重庆药研院向多普泰采购的水电气等费用的价格未显著高于或低于重庆药研院所在地区水电气等费用的价格，采购价格公允，交易具有必要性、合理性。

采购商品金额较小，主要为重庆药研院向多普泰采购员工的生日礼品件（手工皂、参芝灵、薏米莲实羹等），该等产品价格系双方协商后确定，采购价格公允，交易具有合理性。

### （2）出售商品和提供劳务的关联交易

单位：万元

| 关联方  | 关联交易内容 | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|--------|-----------------|---------|---------|---------|
| 重庆多代 | 加工费    | 195.78          | 313.77  | -       | -       |
| 多普泰  | 加工费    | 37.76           | 76.90   | 15.11   | -       |
|      | 销售材料   | 51.99           | -       | -       | -       |

报告期内重庆多代及多普泰委托重庆药研院代加工银翘袋泡剂、生脉袋泡茶、山楂降压袋泡茶等产品，重庆药研院收取相关加工费，该等加工费系综合考虑重庆药研院实际加工成本并经各方协商予以确定，交易价格公允，交易具有必要性、合理性；重庆药研院因拟搬迁至自有新厂房，前述加工业务开展所使用的厂房及设备不再租赁，重庆多代及多普泰后续不再委托重庆药研院加工前述产品，故重庆药研院将前述受托加工产品的库存原材料及中间产品等（包括银翘袋泡剂粉、白芷、川芎、当归、党参、金银花饮片等）销售至多普泰，该等销售系在综合考虑成本的基础上经各方协商确定，交易价格公允，交易具有必要性、合理性。

### （3）关联租赁

单位：万元

| 关联方 | 交易内容   | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----|--------|-----------------|---------|---------|---------|
| 多普泰 | 厂房、宿舍等 | 41.08           | 131.76  | 104.52  | 6.67    |
|     | 机器设备等  | 12.64           | 36.94   | 18.47   | -       |

报告期内，公司关联租赁主要系重庆药研院自有新厂房建设完毕前，租赁

多普泰的厂房、机器设备等进行生产，交易具有必要性、合理性。经查询久久厂房网（<http://cq.99cfw.com>）、58 同城网站（<http://cq.58.com>），重庆药研院向多普泰租赁厂房及宿舍的价格与租赁厂房周边的厂房、住宅的价格不存在显著差异，交易价格公允。

#### （4）关联方资产转让

单位：万元

| 关联方  | 关联交易内容 | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|--------|-----------------|---------|---------|---------|
| 重庆多代 | 批件转让   | -               | -       | 200.00  | -       |
| 多普泰  | 运输设备销售 | -               | 5.31    | -       | -       |

报告期内，公司关联方资产转让主要系批件转让及运输设备销售，具体情况如下：

①重庆药研院原持有的银翘袋泡剂批件（药品批准文号[国药准字 Z5000508]）、八珍袋泡茶批件（药品批准文号[国药准字 Z5000503]）、生脉袋泡茶批件（药品批准文号[国药准字 Z5000507]）以及川芎茶调袋泡剂批件（药品批准文号[国药准字 Z50020504]）四件药品注册批件涉及的产品在转让前主要销售给多普泰，销售金额较小，不属于重庆药研院的主要经营发展方向，同时考虑到有利于减少关联交易，因此决定将前述批件出售给重庆多代。重庆药研院销售价格系综合了该等批件的原值、市场需求情况及内在经济价值后，经双方协商确定，交易价格公允，交易具有合理性；

②经与多普泰达成合意，重庆药研院根据其需求向其转让一台于 2013 年 1 月购入的商务车。经查询 58 同城估车价网站（<https://carprice.58.com/>），重庆药研院向重庆多普泰转让车辆的价格与相近车况的二手车价格不存在显著差异，交易价格公允，交易具有合理性。

综上，报告期内，发行人与多普泰、重庆多代之间的交易具备商业背景、必要性及合理性，相关交易价格公允，不存在利益输送。

（二）结合子公司朗润医药科技主要从事药品推广业务的特点，说明其受到国家税务总局宁波市税务局第一稽查局行政处罚的背景及具体原因，取得的上述票据是否具有真实的贸易或交易背景，是否存在虚假交易；子公司朗润医药科技相关药品推广活动是否存在较大合规性风险，推广活动是否存在涉及虚开发票、虚设活动、商业贿赂等情形。

**1、朗润医药科技受到税务处罚的背景及具体原因，相关业务真实，不存在虚假交易**

朗润医药科技受到行政处罚的背景及主要原因系朗润医药科技在早期开展业务时，由业务人员负责推广业务的开展，朗润医药科技对业务人员提供的发票、合同及合同附件等凭证进行审查后向业务人员报销相关推广费用。基于上述背景，2016年10月至2018年5月期间，朗润医药科技的部分业务人员在各地开展推广业务时，从个别酒店管理公司、咨询公司等基于业务展开需求申请开具了部分差旅费、咨询费等费用的增值税普通发票，上述个别公司因其自身原因被税务机关处罚，继而业务人员向朗润医药科技提供的该等公司开具的发票被税务机关认定为违法开具。朗润医药科技的业务人员报销的发票虽存在不规范的情况，但业务人员开展的推广业务系真实发生，朗润医药科技不存在与相关方开展虚假交易或故意取得虚开增值税发票的情形。

朗润医药科技在受到上述行政处罚后及时足额补缴了税款并缴纳了滞纳金及罚款。同时，发行人亦进一步完善了内部控制制度，报告期内发行人严格依法按时申报纳税、缴纳税金，收纳归档各类涉税资料、凭证，定期对企业纳税情况进行自检自查。

2022年7月8日，国家税务总局宁波市税务局第一稽查局出具《证明》，证明朗润医药科技已于2021年4月13日全额缴纳罚款、补缴税款并缴纳滞纳金，根据《国家税务总局关于发布〈重大税收违法失信条件信息公布办法〉的公告》第五条规定，朗润医药科技少缴2018年度企业所得税的情形不属于“重大税收违法失信条件”。

综上所述，朗润医药科技因报告期外不合规发票导致报告期内受到了税务处罚，但该等推广业务系真实发生，朗润医药科技不存在与相关方开展虚假交

易或故意取得虚开增值税发票的情形。

## **2、朗润医药科技报告期内相关药品推广活动不存在较大合规性风险，推广活动不存在涉及虚开发票、虚设活动、商业贿赂等情形**

朗润医药科技于 2013 年 3 月至 2020 年 12 月从事药品推广服务，报告期内，朗润医药科技于 2020 年度为江苏万邦医药营销有限公司推广其“优立通”产品，“优立通”于 2020 年 8 月被正式纳入集采范围，其产品销售渠道发生改变，不再需要朗润医药科技进行市场推广；自 2021 年开始，朗润医药科技不再提供市场推广服务。

前述行政处罚所涉增值税发票开具期间为 2016 年 10 月至 2018 年 5 月期间，目前相关员工均已离职，且朗润医药科技与上述票据的开具单位在 2018 年 7 月后均不存在合作关系。朗润医药科技受到上述行政处罚后，朗润医药科技及时足额补缴了税款并缴纳了滞纳金及罚款。

为了规范发行人及其子公司的推广服务行为，发行人制定或完善了《推广服务供应商合规管理制度》《营销学术活动管理制度》《线上营销运营管理制度》等市场推广相关内部控制制度，对于推广服务供应商的资质审核、合同审核、合同签订、成果验收以及结算付款，以及推广活动的立项、申请流程、操作流程、活动预算把控及管理等内容进行了明确规定。

同时，为了规范发行人及其子公司的财务规范性，发行人制定或完善了《财务管理制度》《票据管理制度》《费用报销管理制度》等财务管理相关内部控制制度，对于公司的财务管理工作进行了明确的规定。

报告期内，发行人已建立了相对完善的市场推广及财务管理相关的内控制度，且运行情况良好。市场推广活动的供应商选取、活动开展、费用结算等环节均由发行人的营销部门、财务部门、合规部门等相关部门经过严格审核后开展，以保障发行人及其分、子公司市场推广活动的合法合规。

根据朗润医药科技报告期内市场推广服务的合同、凭证或发票、结算材料等，结合对朗润医药科技主要市场推广服务客户及供应商的访谈，确认报告期内朗润医药科技与市场推广服务客户之间的市场推广活动具有真实性，不存在虚开发票、虚设活动、商业贿赂的情形。



朗润医药科技已取得相应税务主管部门出具的证明文件，证明除前述朗润医药科技因取得不合规的增值税发票而被处罚的情形外，不存在其他因违反税收管理相关法律、行政法规受到行政处罚的情形。同时，朗润医药科技不存在其他因涉及虚开发票、虚设活动、商业贿赂等情形而受到行政处罚或承担刑事责任的情形。

综上所述，朗润医药科技报告期内从事的相关市场推广活动合法合规，不涉及虚开发票、虚设活动、商业贿赂等情形。

（三）说明与关联方重庆铭实农业科技开发有限公司资金拆借的具体情况，未在关联交易中予以披露的原因；发行人是否按照《公司法》《企业会计准则》《上市公司信息披露管理办法》及其他相关规定完整、准确地披露关联方关系及交易。

#### 1、与重庆铭实农业科技开发有限公司资金拆借的具体情况

重庆药研院与重庆铭实农业科技开发有限公司（以下简称“重庆铭实”）资金拆借的具体情况如下：

| 项目   | 资金拆出日期                | 资金拆出金额<br>(万元) | 资金归还时间  | 资金归还本金金额<br>(万元) |
|------|-----------------------|----------------|---------|------------------|
| 资金拆出 | 2018年12月-<br>2019年10月 | 2,000.00       | 2020年6月 | 500.00           |
|      |                       |                | 2021年6月 | 1,500.00         |

注：重庆铭实获得借款之日起，按实际借款天数及金额计算利息，年利率按照同期银行贷款基准利率上浮 10% 计算利息，利息每三个月支付一次。

重庆药研院于 2018 年 12 月至 2019 年 10 月期间向重庆铭实拆出资金 2,000.00 万元，而发行人系于 2020 年 6 月及 2020 年 11 月合计收购重庆多原 98% 股权后，将重庆多原及其控股子公司重庆药研院纳入合并财务报表范围。因此，重庆药研院与重庆铭实相关资金拆借行为发生时，发行人尚未取得其控制权。发行人在取得重庆药研院控制后，尚未归还的本金为 1,500.00 万元，公司积极督促重庆铭实归还借款及利息，重庆铭实已于 2021 年 6 月全额归还本息 1,545.29 万元。

#### 2、与重庆铭实的资金拆借未在关联交易中披露的原因

重庆铭实已于 2023 年 4 月注销，注销时系由与公司无关联关系的自然人傅嘉持股 100%。重庆铭实于 2015 年 2 月由与公司无关联关系的自然人王伟设



立，后于 2019 年 8 月将全部股权转让至傅嘉。同时，其他曾担任重庆铭实执行董事、监事的自然人江子名、戴志宏、安小平、傅梦雪均与公司无关联关系。因此，重庆铭实自 2015 年 2 月设立至 2023 年 4 月注销期间，不存在与公司有关联关系的情形，发行人控股子公司重庆药研院将资金拆出至重庆铭实及重庆铭实归还本息的资金往来不属于关联交易。

综上，发行人未在关联交易中披露与重庆铭实的资金拆借符合《公司法》《企业会计准则》《上市公司信息披露管理办法》等法律法规的规定。

### 3、发行人已按照《公司法》《企业会计准则》《上市公司信息披露管理办法》及其他相关规定完整、准确地披露关联方关系及交易

发行人已在《招股说明书》中按照《公司法》《企业会计准则》《上市公司信息披露管理办法》及其他相关规定完整、准确地披露了关联方关系及交易。

（四）说明关联方资金拆借的原因和资金用途，计息情况及依据，是否履行了相应的决策程序；相应资金是否实质在体外代发行人垫付成本费用；关联方资金占用清理过程、偿还方式及资金来源，具体整改情况，整改后相关财务内部控制是否健全有效及依据。

#### 1、关联方资金拆借的原因和资金用途，计息情况及依据，履行的决策程序

报告期，公司与无锡博颐、徐大成资金拆借具体情况如下：

单位：万元

| 年度     | 拆出方  | 期初数    |       | 本期拆入金额 | 本期利息金额 | 本期归还金额   | 期末数 |
|--------|------|--------|-------|--------|--------|----------|-----|
|        |      | 本金金额   | 利息金额  |        |        |          |     |
| 2020年度 | 无锡博颐 | 897.68 | 52.40 | 220.50 | 44.20  | 1,214.78 | -   |
|        | 徐大成  | -      | 5.57  | -      | -      | 5.57     | -   |
|        | 小计   | 897.68 | 57.97 | 220.50 | 44.20  | 1,220.35 | -   |

公司与关联方进行的资金拆借，系子公司泰州玉润向无锡博颐、徐大成借款用于其研发项目，累计拆入本金共计 1,118.18 万元（其中报告期内拆入本金 220.50 万元），上述关联方资金拆借均已于 2020 年 12 月偿还并按照同期银行贷款利率支付利息，累计利息共计 102.17 万元，合计归还本息 1,220.35 万元，借款利率公允、合理。

对于上述关联方资金拆借的情形，发行人已履行相应的决策程序，具体如下：

2023年2月27日，发行人独立董事出具《关于第一届董事会第十五次会议相关事项的独立董事事前认可意见》，发行人独立董事认为：经审阅公司自2020年1月1日至2022年12月31日的关联交易情况，认为涉及的关联交易以公平协商为交易基准，交易价格合理、公允，未损害公司及股东利益，特别是中小股东的利益情况，符合有关法律、行政法规和《公司章程》的规定。因此，同意公司将《关于公司最近三年关联交易的议案》提请董事会审议。

2023年2月27日，发行人独立董事就发行人2020年度、2021年度及2022年度发生的关联交易亦出具了下述独立意见：经审阅公司自2020年1月1日至2022年12月31日的关联交易情况，认为涉及的关联交易以公平协商为交易基准，交易价格合理、公允，未损害公司及股东利益，特别是中小股东的利益情况，符合有关法律、行政法规和《公司章程》的规定。

2023年2月27日，发行人召开第一届董事会第十五次会议审议通过《关于公司最近三年关联交易的议案》，关联董事均回避表决，非关联董事一致同意本议案。

2023年2月27日，发行人召开第一届监事会第十一次会议审议通过《关于公司最近三年关联交易的议案》，关联监事回避表决，非关联监事一致同意本议案。

2023年3月15日，发行人召开2023年第二次临时股东大会审议通过《关于公司最近三年关联交易的议案》，关联股东均回避表决，非关联股东一致同意本议案。

## **2、相应资金不属于在体外代发行人垫付成本费用**

无锡博颐、徐大成与发行人根据各自在泰州玉润的认缴并实缴的出资额比例，为泰州玉润提供借款用于泰州玉润的研发项目，并且按照同期银行贷款利率计算利息，属于正常商业行为，不存在将资金转出后在体外代发行人垫付成本费用的情形。

### 3、关联方资金占用清理过程、偿还方式及资金来源

2020 年 11 月 10 日，发行人召开董事会，审议通过了《关于对控股子公司同比例增资的议案》，同意由发行人及无锡博颐对泰州玉润按照各自持股比例进行等比例增资。新增的注册资本 2,500 万元中，发行人认缴新增注册资本 1,504.50 万元，无锡博颐认缴新增注册资本 995.50 万元。

2020 年 12 月，发行人及无锡博颐分别向泰州玉润实缴了出资，泰州玉润收到实缴的新增注册资本后，分别向发行人与无锡博颐清偿了欠款。前述增资款均为发行人及无锡博颐的自有资金。

### 4、财务内控整改情况，整改后相关财务内部控制是否健全有效及依据

针对发行人报告期内存在的关联方资金拆借事项，发行人已进行了整改，具体情况如下：

（1）根据《审计报告》以及发行人提供的相关还款凭证等资料，报告期内发行人与关联方之间的资金拆借均已在 2021 年 1 月 1 日前完成清理，除前述情形外，报告期内未再发生其他 关联方资金占用的情形。

（2）发行人报告期内关联方资金拆借情形已经独立董事、董事会及股东大会决议确认，未对发行人及股东造成重大不利影响。

（3）发行人制定并实施了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易管理制度》《防范控股股东、实际控制人及其他关联方占用公司资金管理制度》及《独立董事工作制度》等规章制度，认真履行《公司法》和上述规章制度规定的关于关联交易决策的程序。

（4）发行人控股股东、实际控制人及其一致行动人，发行人的董事、监事及高级管理人员，发行人单独或合并计算持股 5%以上的股东均出具了《关于减少并规范关联交易的承诺函》，对于减少与规范关联交易的相关事项进行了承诺。

（5）根据申报会计师出具的天健审[2023]9532 号《关于江苏知原药业股份有限公司内部控制的鉴证报告》，发行人按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2023 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

综上所述，发行人报告期内关联方资金拆借事项已完成整改，整改后相关财务内部控制健全有效。

**（五）说明转贷的原因和合理性，是否违反相关法律法规及规章制度，是否构成重大违法违规，是否存在被处罚风险，截至目前的整改和相关内控制度建设情况；说明是否存在第三方回款、现金回款等其他财务内控不规范的情形。**

### **1、转贷的原因和合理性**

因发行人采购的原材料种类和供应商数量较多，如按照银行受托支付要求逐笔申请贷款则手续较为繁琐，为解决资金需求，发行人通过向银行申请贷款融资，银行向发行人发放贷款后，发行人按照银行受托支付要求将款项转给第三方，再由第三方转回发行人的方式获得相关银行贷款。该等转贷主要为便于日常经营的资金周转，经与银行沟通后产生，具有一定合理性。

### **2、转贷的合法合规性及转贷的整改情况**

发行人报告期内存在的转贷涉及的银行借款均已于 2020 年 12 月 31 日前按期偿还完毕，前述转贷资金未用于证券投资、股权投资、房地产投资或国家禁止生产、经营的领域和用途，不存在以非法占有为目的的骗贷行为。同时，自 2021 年 1 月 1 日以来，发行人未再发生转贷行为。

根据《贷款通则》（中国人民银行令[1996 年 2 号]）第七十一条规定，借款人不按借款合同规定用途使用贷款的，由贷款人对其部分或全部贷款加收利息；情节特别严重的，由贷款人停止支付借款人尚未使用的贷款，并提前收回部分或全部贷款。

发行人转贷的行为未严格遵守《贷款通则》的相关规定，发行人已进行整改并按照相关法律法规及部门规章的要求完善相关内部控制制度，整改后，内控制度已有效执行。同时，中国银行保险监督管理委员会无锡监管分局分别于 2022 年 8 月 30 日、2023 年 2 月 7 日、**2023 年 8 月 4 日**出具了《中国银保监会无锡监管分局关于江苏知原药业股份有限公司相关业务合规情况的函》，确认自 2019 年 1 月 1 日至 **2023 年 6 月 30 日**，知原药业与无锡辖内银行机构业务未发现不合规的情形。

综上，发行人报告期内的转贷行为不存在违反相关法律法规及规章制度而受到处罚的情形，不构成重大违法违规，不存在被处罚风险；同时，发行人已完成整改，并按照法律法规的规定完善了相关内控制度。

### 3、发行人不存在第三方回款、现金回款等其他财务内控不规范的情形

除上述已披露的情形外，发行人报告期内不存在第三方回款或现金回款等其他财务内控不规范的情形。

（六）请保荐人、申报会计师和发行人律师按照《监管规则适用指引-发行类第5号》（以下简称《发行类第5号》）“5-8 财务内控不规范情形”的要求进行核查并发表明确意见。

根据《监管规则适用指引——发行类第5号》“5-8 财务内控不规范情形”的要求，逐项核查发行人报告期内是否存在财务内控不规范的情形，具体情况如下：

| 序号 | 财务内控不规范情形                                         | 报告期内是否存在 | 信息披露情况                                                                                                                         |
|----|---------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 无真实业务支持情况下，通过供应商等取得银行贷款或为客户提供银行贷款资金走账通道（简称“转贷”行为） | 是        | 详见《招股说明书》“第八节 公司治理与独立性”之“二、关于发行人内部控制制度”之“（三）报告期内公司内部控制缺陷及整改情况”部分                                                               |
| 2  | 向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据，通过票据贴现获取银行融资               | 否        | -                                                                                                                              |
| 3  | 与关联方或第三方直接进行资金拆借                                  | 是        | 详见《招股说明书》“第八节 公司治理与独立性”之“八、关联交易”之“（三）重大关联交易”之“2、重大偶发性关联交易”之“（1）关联方资金拆借”及“第六节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“5、其他应收款”部分 |
| 4  | 频繁通过关联方或第三方收付款项，金额较大且缺乏商业合理性                      | 否        | -                                                                                                                              |
| 5  | 利用个人账户对外收付款项                                      | 否        | -                                                                                                                              |
| 6  | 出借公司账户为他人收付款项                                     | 否        | -                                                                                                                              |
| 7  | 违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金收支、挪用资金                    | 否        | -                                                                                                                              |

| 序号 | 财务内控不规范情形                      | 报告期内是否存在 | 信息披露情况 |
|----|--------------------------------|----------|--------|
| 8  | 被关联方以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用资金    | 否        | -      |
| 9  | 存在账外账                          | 否        | -      |
| 10 | 在销售、采购、研发、存货管理等重要业务循环中存在内控重大缺陷 | 否        | -      |

第 1 项转贷行为形成的原因、资金流向和用途、违反有关法律法规具体情况及后果、整改情况等详见本题“（五）说明转贷的原因和合理性，是否违反相关法律法规及规章制度，是否构成重大违法违规，是否存在被处罚风险，截至目前的整改和相关内控制度建设情况；说明是否存在第三方回款、现金回款等其他财务内控不规范的情形。”的回复内容。

第 3 项与关联方或第三方直接进行资金拆借形成的原因、资金流向和用途、履行的决策程序、整改情况等详见本题“（三）说明与关联方重庆铭实农业科技开发有限公司资金拆借的具体情况，未在关联交易中予以披露的原因；发行人是否按照《公司法》《企业会计准则》《上市公司信息披露管理办法》及其他相关规定完整、准确地披露关联方关系及交易。”及“（四）说明关联方资金拆借的原因和资金用途，计息情况及依据，是否履行了相应的决策程序；相应资金是否实质在体外代发行人垫付成本费用；关联方资金占用清理过程、偿还方式及资金来源，具体整改情况，整改后相关财务内部控制是否健全有效及依据。”

综上，（1）发行人报告期内涉及的转贷、与关联方或第三方直接进行资金拆借等财务内控不规范情形系基于合理的商业原因发生，且均属于报告期外产生、报告期内完成整改规范的情形，经综合考虑，该等财务内控不规范情形对发行人内控制度有效性不构成重大不利影响；（2）发行人上述财务内控不规范情形不属于舞弊行为，不构成重大违法违规，不存在被处罚情形或风险，满足本次发行的相关发行条件；（3）已对发行人上述财务内控不规范情形进行完整核查，并验证了相关资金的来源、去向,发行人报告期内相关会计核算真实、准确，不存在通过体外资金循环粉饰业绩或虚构业绩的情形；（4）发行人已通过纠正不当行为、收回资金、改进制度、加强内控等方式积极整改，已针对性建立内控制度并有效执行。公司上述财务内控不规范情形已于首次申报审计截止

日前整改完毕，首次申报审计截止日后未发生新的不合规行为，上述财务内控不规范情形不存在后续影响，不存在重大风险隐患。根据全面核查、测试，发行人整改后的内控制度已合理、正常运行并持续有效，不存在影响本次发行的发行条件的情形；（5）发行人的财务内控持续符合规范要求，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，不影响发行条件及信息披露质量。

## 二、保荐人、申报会计师、发行人律师核查程序及核查意见

### （一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师和发行人律师执行了以下程序：

1、查阅多普泰 2020 年度、2021 年度、2022 年度报告以及 **2023 年半年度报告**；

2、查阅重庆多代企业信用信息公示报告、营业执照；

3、对重庆多代、多普泰进行访谈，查阅重庆多代、多普泰盖章的访谈笔录；

4、查阅发行人及其子公司与多普泰、重庆多代签署的关联交易的协议、关联交易对应的支付凭证；

5、查阅重庆药研院向重庆多代转让的注册批件；

6、查阅相关网站，获取租金，水电气等市场价值，与发行人关联方交易的价格进行对比；

7、查阅国家税务总局宁波市税务局第一稽查局向朗润医药科技出具的《税务处理决定书》《税务行政处罚决定书》；

8、查阅朗润医药科技补缴税款、缴纳滞纳金以及缴纳罚款的支付凭证；

9、访谈发行人财务总监，了解子公司朗润医药科技受到行政处罚的原因、背景以及发行人报告期内转贷、资金拆借等事项的具体情况；

10、查阅发行人市场推广、资金管理及其他财务管理相关的内部控制制度，评估其设计有效性，并测试关内部控制运行的有效性；

11、查阅朗润医药科技处罚涉及的发票及对应从事推广活动涉及的协议、

付款凭证等资料，同时查阅其报告期内从事药品推广活动相关的协议、发票、付款凭证等资料；

12、查阅重庆铭实的企业信用信息公示报告等公示信息，了解重庆铭实与发行人是否存在关联关系；

13、查阅重庆药研院与重庆铭实资金拆借相关协议、款项往来凭证等资料，了解资金拆借的具体情形、资金来源、相关借款的清偿情况；

14、访谈徐大成，查阅泰州玉润与发行人、无锡博颐、徐大成资金拆借相关协议、款项往来凭证等资料，了解关联方资金拆借的具体情形、资金来源、资金去向、相关借款的清偿情况；

15、查阅发行人《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易管理制度》《防范控股股东、实际控制人及其他关联方占用公司资金管理制度》及《独立董事工作制度》等内部规章制度；

16、查阅发行人控股股东、实际控制人及其一致行动人、持股 5%以上股东、董事、监事及高级管理人员出具的《关于减少并规范关联交易的承诺函》；

17、查阅发行人关于审议报告期内关联交易事项的三会文件；

18、获取发行人报告期内转贷所涉放款凭证、转贷方与发行人款项往来凭证以及发行人还款凭证，了解发行人报告期内转贷的具体情况、资金来源、资金流向以及转贷情形是否已清理；

19、查阅发行人相关主管部门出具的证明文件；

20、查阅申报会计师出具的《审计报告》《内部控制鉴证报告》；

21、获取发行人、发行人实际控制人及其近亲属、董事、监事、高级管理人员、其他关键人员和核心人员的银行流水，核查其是否与发行人客户、供应商存在异常资金往来、是否存在第三方回款或现金回款、是否存在账外核算账户等情形；

22、获取发行人报告期内银行承兑汇票台账，检查发行人与票据客户签订的订单、发票、银行回单等单据，核实交易背景的真实性；

23、获取发行人报告期内的银行账户流水、财务明细账、销售与采购明



细、大额收付款记录，并进行交叉核对，评估交易金额的合理性，检查是否存在第三方收付款项、资金占用及其他异常资金往来情形；

24、获取发行人报告期各期库存现金明细账，检查是否存在大额、异常现金交易；

25、了解发行人与销售、采购、研发、存货管理等相关的内部控制，通过重点抽样与随机抽样相结合的方式，执行内部控制测试程序，抽取关键控制节点部分原始资料如订单、合同、发货单、签收单、入库质检单、银行付款单及收款单等，评价发行人的内部控制制度是否有效，是否得到一贯执行。

## （二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师和发行人律师认为：

1、发行人与多普泰、重庆多代的交易具有公允性，不存在利益输送；

2、朗润医药科技因报告期外不合规行为导致报告期内受到的税务处罚主要系业务人员从事推广业务时从个别酒店管理公司、咨询公司等基于业务展开需求申请开具了部分差旅费、咨询费等费用的增值税普通发票，上述个别公司因自身原因被处罚，继而业务人员向朗润医药科技提供的该等公司开具的发票被税务机关认定为违法开具而造成，朗润医药科技的业务人员报销的发票虽存在不规范的情况，但业务人员开展的推广业务系真实发生，朗润医药科技不存在与相关方开展虚假交易或故意取得虚开增值税发票的情形；子公司朗润医药科技报告期内从事的相关市场推广活动合法合规，不涉及虚开发票、虚设活动、商业贿赂等情形；

3、重庆铭实与发行人不存在关联关系，发行人控股子公司重庆药研院与重庆铭实之间的资金拆借不属于关联交易；发行人已按照《公司法》《企业会计准则》《上市公司信息披露管理办法》及其他相关规定完整、准确地披露关联方关系及交易；

4、关联方资金拆借已履行相应的决策程序；相应资金不存在在体外代发行人垫付成本费用的情况；关联方资金占用已清理并完成整改，整改后相关财务内部控制健全有效；

5、由于发行人采购的原材料种类和供应商数量较多，如按照银行受托支付要求逐笔申请贷款则手续较为繁琐，为解决资金需求，发行人通过向银行申请贷款融资，银行向发行人发放贷款后，发行人按照银行受托支付要求将款项转给第三方，再由第三方转回发行人的方式获得相关银行贷款，该等转贷行为主要为便于日常经营的资金周转并经与银行沟通后产生，具有一定合理性；发行人报告期内的转贷行为不存在违反相关法律法规及规章制度的情形，不构成重大违法违规，不存在被处罚风险；同时，发行人已完成相关不规范行为的整改，并按照法律法规的规定完善了相关内控制度；除上述已披露的情形外，发行人报告期内不存在第三方回款或现金回款等其他财务内控不规范的情形；

6、按照《发行类第5号》“5-8 财务内控不规范情形”的核查要求，发行人报告期内涉及的转贷、与关联方或第三方直接进行资金拆借等财务内控不规范事项均已于发行人首次申报审计截止日前整改完毕，首次申报审计截止日后未发生新的不合规行为；前述事项不构成发行人财务内控重大缺陷，不存在影响本次发行的发行条件的情形；报告期内，发行人不存在其他财务内控不规范的情形，发行人已建立、完善并严格实施相关财务内部控制制度，发行人财务内控制度健全有效。

## **问题 9：关于员工持股平台入股及股份支付**

申报材料显示：（1）发行人 2017 年和 2019 年存在员工持股平台入股，因两次入股的价格系公允价值，不涉及股份支付。（2）报告期内，发行人因股权转让所确定的股份支付费用分别为 1,081.43 万元、98.72 万元和 84.71 万元，股权激励年度为 2020 年，涉及多个员工持股平台。

请发行人：（1）说明 2017 年和 2019 年两次员工持股平台入股的具体背景，入股的定价依据及其合理性，入股价格系公允价值的具体依据。（2）说明 2020 年股权激励的具体情况，所授予股份公允价值的计算方式及其公允性，授予日、可行权日及等待期的确定，结合股份支付费用的计算过程，说明股份支付费用会计处理的合规性；激励对象所持份额与其工作贡献及职务的匹配性，实际控制人获得较大比例份额的合理性，是否存在非员工合伙人。（3）说明股

东中员工持股平台的具体情况，发行人设立多个员工持股平台的原因，员工持股平台是否存在外部投资人，如是，请说明外部投资人的履历背景、入股背景和原因、定价公允性，与发行人股东、董监高、客户、供应商及其股东之间的关系情况，合伙人与发行人股东、董监高、核心技术人员是否存在亲属关系、关联关系、委托持股关系。（4）说明员工持股平台合伙人在平台内部的流转、退出机制、合伙份额锁定期安排、离职后持股的处理方式，以及股权管理机制；员工持股平台是否为实际控制人控制的企业，股份锁定期是否符合监管规定；合伙人出资款项来源及合法合规性，是否存在委托持股或其他利益安排，出资是否存在纠纷或潜在纠纷。（5）说明是否存在员工持股平台其他增资、股权转让或股权激励应确认股份支付费用而未确认的情形。

请保荐人发表明确意见，申报会计师对问题（1）（2）（5）、发行人律师对问题（3）（4）发表明确意见。

**【回复】**

**一、发行人股权激励及股份支付情况总体说明**

1、发行人的股权激励合计两次，分别为 2017 年和 2019 年两次员工持股平台增资入股，系为稳定核心团队和业务骨干，选择通过员工持股形式实施员工股权激励，两次股权激励均系公允价值入股，不涉及股份支付事项。

2、报告期内，公司进行股份支付的情况，主要系报告期内各持股平台股权转让（有员工离职或因资金需求退出持股），新增受让对象的股权交易价格低于公允价值而形成的。具体情况参见本题回复“（五）说明是否存在员工持股平台其他增资、股权转让或股权激励应确认股份支付费用而未确认的情形。”

**（一）说明 2017 年和 2019 年两次员工持股平台入股的具体背景，入股的定价依据及其合理性，入股价格系公允价值的具体依据**

**1、2017 年和 2019 年两次员工持股平台入股的具体背景、定价依据及其合理性情况**

公司 2017 年和 2019 年两次员工持股平台增资入股背景：均为公司为稳定核心团队和业务骨干，进一步提高公司凝聚力，增强员工对企业的责任感与经营积极性，故选择通过员工持股平台增资形式实施员工股权激励；定价依据主

要参考外部投资者入股价格、前期增资价格及公司未来成长性等因素综合考虑，定价依据合理，具体情况如下：

| 序号 | 期间     | 入股股东                | 具体情况                                                                                                         | 形式 | 价格        | 定价依据                   |
|----|--------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----------|------------------------|
| 1  | 2017年度 | 无锡知问、无锡博颐、深圳金易、无锡知越 | 2017年11月，知原有限注册资本由10,733.341万元增加至11,333.341万元，新增注册资本600.00万元，分别由无锡博颐认缴64万元，深圳金易认缴10万元，无锡知问认缴443万元，无锡知越认缴83万元 | 增资 | 3.6元/注册资本 | 与外部投资者入股价格保持一致         |
| 2  | 2019年度 | 无锡朗行                | 2019年12月，知原有限注册资本由11,333.341万元增加至11,733.341万元，新增的注册资本400万元全部由无锡朗行认缴                                          | 增资 | 4.1元/注册资本 | 考虑前次增资价格及公司未来成长性后经协商定价 |

注：无锡知问系公司员工持股平台，无锡博颐、深圳金易、无锡知越系外部投资者

## 2、公司前述员工持股平台增资入股价格公允

公司在综合分析《监管规则适用指引——发行类第5号》（以下简称“发行类第5号”）中关于权益工具的公允价值因素的基础上，充分论证相关权益工具公允价值的合理性，具体情况如下：

### （1）2017年员工持股平台增资入股价格系考虑同期或相近的外部投资者入股价格作为参考依据，定价公允

| 序号 | 发行类第5号相关规定                              | 公司实际情况                                                                                                                   |
|----|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 入股时间阶段、业绩基础与变动预期、市场环境变化                 | 公司在2015年12月完成与朗润医药科技公司的重大资产重组，2017年，公司处于业务整合、药品商业化推广的累积期，多个研发项目立项需要大量资金的投入，同时公司的整体资产负债率较高（超过50%），公司盈利水平较低，每股净资产低于1元/注册资本 |
| 2  | 行业特点、同行业并购重组市盈率水平                       | -                                                                                                                        |
| 3  | 股份支付实施或发生当年市盈率、市净率等指标因素的影响              | -                                                                                                                        |
| 4  | 熟悉情况并按公平原则自愿交易的各方最近达成的入股价格或相似股权价格确定公允价值 | 2017年11月，外部投资者无锡博颐、深圳金易和无锡知越对公司进行了投资，其入股价格为3.60元/股。该价格系按公平原则自愿交易的各方最近达成的入股价格，为近期或同期外部投资者认可的公允价值                          |

| 序号 | 发行类第 5 号相关规定    | 公司实际情况 |
|----|-----------------|--------|
| 5  | 采用恰当的估值技术确定公允价值 | -      |

公司选择同期或相近的外部投资者入股价格作为员工持股平台增资入股价格，符合《监管规则适用指引——发行类第 5 号》相关规定，具有公允性和合理性。

**（2）2019 年员工持股平台增资入股价格系考虑前次增资价格及公司未来成长性进行定价，定价公允**

| 序号 | 发行类第 5 号相关规定                            | 公司实际情况                                                                                         |
|----|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 入股时间阶段、业绩基础与变动预期、市场环境变化                 | 公司自 2019 年开始主要产品及主营业务收入均实现逐步稳定增长，但 2019 年度盈利水平仍较低，整体规模仍然较小                                     |
| 2  | 行业特点、同行业并购重组市盈率水平                       | -                                                                                              |
| 3  | 股份支付实施或发生当年市盈率、市净率等指标因素的影响              | 根据员工持股平台 4.1 元/注册资本增资价格计算公司 2019 年投前股东权益估值为 4.65 亿元，对应公司 2019 年度净利润 2,040.26 万元的市盈率倍数为 22.77 倍 |
| 4  | 熟悉情况并按公平原则自愿交易的各方最近达成的入股价格或相似股权价格确定公允价值 | -                                                                                              |
| 5  | 采用恰当的估值技术确定公允价值                         | -                                                                                              |

公司 2019 年末股东权益公允价值 46,466.70 万元，对应公司 2019 年度净利润 2,040.26 万元的市盈率倍数为 22.77 倍，其市盈率倍数与公司 2020 年 8 月引入外部投资者测算的市盈率倍数 22.88 倍数不存在重大差异。公司 2019 年员工持股平台增资入股价格系考虑前次增资价格及公司未来成长性进行定价，定价具有公允性和合理性。

综上所述，公司在 2017 年和 2019 年两次员工持股平台入股价格的定价依据具有合理性，入股价格公允。

（二）说明 2020 年股权激励的具体情况，所授予股份公允价值的计算方式及其公允性，授予日、可行权日及等待期的确定，结合股份支付费用的计算过程，说明股份支付费用会计处理的合规性；激励对象所持份额与其工作贡献及职务的匹配性，实际控制人获得较大比例份额的合理性，是否存在非员工合伙人

## **1、2020 年股份支付的情况说明**

### **（1）股份支付的背景及对象**

公司 2020 年股份支付主要系员工持股平台中部分员工离职或因资金需求正常退出，退出部分的股权份额给与对公司发展有贡献的公司（含控股子公司）的董事、监事、高级管理人员、公司中高层管理人员、公司核心技术及其他人员。

### **（2）股份支付的价格**

股权的授予价格按照《江苏知原药业有限公司员工持股计划管理办法》相关规定由双方协商予以确认。

### **（3）股份支付金额、分摊方法**

2020 年股权转让所产生的股份支付金额总计为 1,223.75 万元，其中无服务期限要求受让对象形成的股份支付一次性确认损益金额 956.94 万元；需要服务满 3 年的受让对象形成的股份支付分 3 年进行摊销，需摊销金额合计 266.81 万元。

### **（4）服务期限、锁定期等特殊安排**

根据《江苏知原药业有限公司员工持股计划管理办法》相关条款的规定：原则上，营销、研发等核心岗位的人员自获取持股平台相应份额之日起服务期限需满 3 年，其他人员（包括行政体系、管理体系等）无服务期限要求，公司董事会另行批准的情况除外。

### **（5）公司关于股权激励的协议安排情况**

2017 年 12 月，公司制定《江苏知原药业有限公司员工持股计划管理办法》，主要规定如下：

①员工持股参加对象为经董事会认定对公司发展有贡献的公司（含控股子公司）的董事、监事、高级管理人员、公司中高层管理人员、公司核心技术及其他员工。

②适用范围和时间：从本办法制定之日起，已存续存在员工持股的合伙平台新入伙的属于公司员工的新合伙人，其中参考最近外部股权投资者入股价格获取的合伙份额的合伙对象除外。

③股份来源：员工持股计划股份来源为公司回购股份或定向增发股份。

④员工持股的锁定期：原则上，与营销、研发体系直接相关的岗位人员自获取持股平台相应份额之日起服务期限需满 3 年，其他人员（包括行政体系、管理体系等）一般无服务期限要求，公司董事会另行批准的情况除外。

⑤员工持股计划退出及退出价格：锁定期内，因辞职、辞退、解雇、退休、离职（离职后仍然就职于控股股东关联公司除外）等原因与公司解除劳动合同关系的，公司将退还认购所缴款项，并按照年利率不超过 10%（单利）计算利息，经所在持股平台执行事务合伙人同意，由公司实际控制人或其指定人员收回。

## 2、股份公允价值的计算方式及其公允性

2020 年度，公司各持股平台股权转让参考的股份公允价值为距离股份支付时点相近的股份交易价格，具体为：

（1）2020 年 1-3 月股权转让股份公允价值依据：参考 2019 年 12 月份无锡朗行增资每股价格 4.1 元/注册资本；

（2）2020 年 4-12 月股权转让股份公允价值依据：参考 2020 年 8 月外部 PE 增资价格 10.23 元/注册资本。

公司 2019 年 12 月、2020 年 8 月增资价格市盈率倍数合理，具备公允性，具体如下：

| 项目                | 2019 年 12 月<br>增资价格公允性 | 2020 年 8 月<br>增资价格公允性 |
|-------------------|------------------------|-----------------------|
| 增资价格（元/注册资本）（A）   | 4.10                   | 10.23                 |
| 增资前股本/实收资本（万元）（B） | 11,333.34              | 11,733.34             |

| 项目                | 2019 年 12 月<br>增资价格公允性 | 2020 年 8 月<br>增资价格公允性 |
|-------------------|------------------------|-----------------------|
| 投前估值（万元）（C=A*B）   | 46,466.70              | 120,032.08            |
| 公司对应当年度净利润（万元）（D） | 2,040.26               | 5,246.03              |
| 市盈率倍数（E=C/D）      | 22.77                  | 22.88                 |

由上表可知，公司 2020 年股份公允价值所参考的相近期间的股权交易价格对应市盈率倍数处于 22—23 倍之间，公司选取的相关参考值具有合理性、公允性。

2020 年度不同时期股份支付公允价值综合考虑的因素如下：

| 序号 | 发行类第 5 号<br>相关规定                        | 2020 年 1-3 月                                                                                                 | 2020 年 4-12 月                                                                                                                                                                                                             |
|----|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 入股时间阶段、业绩基础与变动预期、市场环境变化                 | 2020 年一季度公司的产品销售结构以及销售团队与 2019 年基本相近，公司的经营环境、业绩情况未发生明显的变化                                                    | 2020 年中，公司加大电商平台开拓力度，且以“丽芙”系列为代表的产品销售收入实现较快增长，公司 2020 年全年的营业收入和盈利水平较 2019 年发生了较大的增长                                                                                                                                       |
| 2  | 行业特点、同行业并购重组市盈率水平                       | -                                                                                                            | -                                                                                                                                                                                                                         |
| 3  | 股份支付实施或发生当年市盈率、市净率等指标因素的影响              | 根据 2019 年 12 月员工持股平台 4.1 元/注册资本增资价格计算公司 2019 年投前股东权益估值为 4.65 亿元，对应公司 2019 年度净利润 2,040.26 万元的市盈率倍数为 22.77 倍   | 根据 2020 年 8 月外部投资者 10.23 元/注册资本增资价格计算公司 2020 年投前股东权益估值为 12 亿元，对应公司 2020 年度净利润为 5,246.03 万元的市盈率倍数为 22.88 倍                                                                                                                 |
| 4  | 熟悉情况并按公平原则自愿交易的各方最近达成的入股价格或相似股权价格确定公允价值 | 2019 年 12 月，知原有限注册资本由 11,333.341 万元增加至 11,733.341 万元，新增的注册资本 400 万元全部由无锡朗行认缴，认缴价格 4.1 元/注册资本，总增资价款为 1,640 万元 | 2020 年 8 月，知原有限注册资本由 11,733.3410 万元增加至 12,378.6748 万元，即新增注册资本 645.3338 万元。均由外部新股东分别认购新增注册资本：江苏中德认购 293.3335 万元、无锡金程认购 78.2223 万元、无锡金灵认购 127.1112 万元、湖北通瀛认购 146.6668 万元，本次增资价格系经各方协商后最终确定为 10.2273 元/注册资本，总增资价款为 6,600 万元。 |
| 5  | 采用恰当的估值技术确定公允价值                         | -                                                                                                            | -                                                                                                                                                                                                                         |

综上所述，公司 2020 年股权转让所授予股份的公允价值合理，具有公允性。



### 3、授予日、可行权日及等待期的确定

授予日：公司涉及股份支付的情形均系员工持股平台合伙份额转让形成，授予日根据股权转让完成交割时间确定。

可行权日及等待期：根据合伙协议、管理办法相关规定以及员工签署的持股平台财产份额确认表，营销、研发等核心岗位的人员自获取持股平台相应份额之日起服务期限需满 3 年，其他人员（包括行政体系、管理体系等）无服务期限要求，公司董事会另行批准的情况除外。

### 4、股份支付的计算过程

2020 年度，公司股份支付金额计算情况如下：

| 项目            | 公式       | 无锡朗名   |       | 无锡朗威   |        |
|---------------|----------|--------|-------|--------|--------|
| 每股公允价值（元/股）   | A        | 4.10   | 10.23 | 4.10   | 10.23  |
| 受让方入股价格（元/股）  | B        | 2.98   | 2.98  | 3.34   | 3.34   |
| 股份支付每股差价（元/股） | C=A-B    | 1.12   | 7.25  | 0.76   | 6.89   |
| 转让或新增对应股数（万股） | D        | 5.00   | 11.60 | 55.24  | 31.46  |
| 股份支付额（万元）     | E=C*D    | 5.60   | 84.13 | 42.28  | 216.82 |
| 小计（万元）        | 348.83   |        |       |        |        |
| 项目            | 公式       | 无锡朗心   | 无锡朗亿  | 无锡朗玉   |        |
| 每股公允价值（元/股）   | A        | 10.23  | 10.23 | 4.10   | 10.23  |
| 受让方入股价格（元/股）  | B        | 2.97   | 1.21  | 2.97   | 2.97   |
| 股份支付每股差价（元/股） | C=A-B    | 7.26   | 9.02  | 1.13   | 7.26   |
| 转让或新增对应股数（万股） | D        | 51.06  | 4.13  | 2.00   | 12.00  |
| 股份支付额（万元）     | E=C*D    | 370.67 | 37.20 | 2.26   | 87.08  |
| 小计（万元）        | 497.21   |        |       |        |        |
| 项目            | 公式       | 无锡知问   | 无锡朗心  | 无锡朗原   | -      |
| 每股公允价值（元/股）   | A        | 10.23  | 4.10  | 10.23  |        |
| 受让方入股价格（元/股）  | B        | 3.96   | 2.97  | 2.16   |        |
| 股份支付每股差价（元/股） | C=A-B    | 6.27   | 1.13  | 8.07   |        |
| 转让或新增对应股数（万股） | D        | 29.00  | 3.00  | 23.85  |        |
| 股份支付额（万元）     | E=C*D    | 181.83 | 3.39  | 192.48 |        |
| 小计（万元）        | 377.70   |        |       |        |        |
| 合计（万元）        | 1,223.75 |        |       |        |        |

如上表所示，报告期内，2020 年股份转让在各个平台所产生的股份支付总金额为 1,223.75 万元，其中无服务期限要求受让对象形成的股份支付一次性确认损益金额 956.94 万元，按照服务期限 3 年分摊计入当期损益股份支付金额为 266.81 万元。

根据公司《江苏知原药业有限公司员工持股计划管理办法》和员工签署的《持股平台财产份额确认表》：

（1）员工持股平台股权转让形成股份支付且不需要提供服务期限要求的激励对象，在授予日当年度对其形成的股份支付总金额一次性计入当期损益；

（2）员工持股平台股权转让形成股份支付针对需要服务满 3 年的激励对象，从授予日起服务期满 3 年作为等待期对其形成的股份支付总金额按照直线法分摊计入不同归属期间的损益。

## 5、股份支付费用会计处理的合规性

根据《企业会计准则第 11 号—股份支付》相关规定，公司股份支付费用会计处理具体如下：

| 序号 | 项目            | 公司处理                                                                                                                                                                                                |
|----|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 是否确认了股份支付     | 公司员工持股平台发生股权转让，低价受让方系属于公司为获取职工提供服务的情形判断为股权激励，已按照股份支付的规定计入当期损益                                                                                                                                       |
| 2  | 是否在服务期内合理分摊   | 根据公司制定的《江苏知原药业有限公司员工持股计划管理办法》和员工签署的《持股平台财产份额确认表》：（1）员工持股平台股权转让形成股份支付且不需要提供服务期限要求的激励对象，在授予日当年度对其形成的股份支付金额一次性计入当期损益；（2）员工持股平台股权转让形成股份支付需要服务满 3 年的激励对象，从授予日起服务满 3 年的要求作为等待期对其形成的股份支付金额按照直线法分摊计入归属期间的损益 |
| 3  | 是否计入合理的成本费用科目 | 鉴于公司实施的股权激励方案同时包含了奖励历史贡献和换取未来服务，目的是为了激励和留住管理团队和业务骨干而推行的一种长期激励机制，本质属于公司的综合管理成本，因此公司激励费用全部计入“管理费用-股份支付”                                                                                               |
| 4  | 是否计入非经常性损益    | 确认股份支付费用时，对增资或受让的股份立即授予或转让完成且没有明确约定服务期等限制条件的，一次性计入发生当期，并作为偶发事项计入非经常性损益。对设定服务期等限制条件的股份支付，股份支付费用在服务期内进行分摊，计入经常性损益                                                                                     |

综上，公司员工持股平台份额变动过程涉及股权转让相关会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

**6、受让对象所持份额与其工作贡献及职务的匹配性，实际控制人获得较大比例份额的合理性，是否存在非员工合伙人**

2020 年度，公司涉及股份支付的相关股权转让主要系员工持股平台中部分员工离职或因资金需求退出，退出部分的股权份额的受让对象，有以下几个维度来确定：

（1）考虑到受让对象的职务，为公司董事、监事、高级管理人员、公司中高层管理人员、公司核心技术及其他关键人员；

（2）考虑到人员的工作贡献、稳定性、是否为公司创始团队人员等；

（3）结合历史持股情况、个人认购意愿及个人资金实力情况。

综合考虑上述情况，2020 年度股权受让对象的持股与其工作贡献、职务及个人认购意愿等情况相匹配。

2020 年度，上述受让方的职务或工作贡献情况如下：

| 序号 | 激励对象 | 授予时担任岗位                |
|----|------|------------------------|
| 1  | 徐军   | 实际控制人、董事长              |
| 2  | 尤斌   | 董事、副总经理                |
| 3  | 田志会  | 市场总监兼创新业务部经理、创始团队      |
| 4  | 陈德胜  | 财务副总监、创始团队             |
| 5  | 卜祥佳  | 市场部产品经理                |
| 6  | 夏玲   | 高级顾问                   |
| 7  | 黄永乐  | 皮肤普药业务部总监              |
| 8  | 高鹿鹿  | 地区经理                   |
| 9  | 童莹   | 商务部供应链经理               |
| 10 | 黄俊楠  | 新零售事业部经理               |
| 11 | 蒋振华  | 生产部经理                  |
| 12 | 黄政   | 地区经理                   |
| 13 | 陈海伟  | 地区经理                   |
| 14 | 钱栋   | 安环经理                   |
| 15 | 陈桔英  | 研发项目经理                 |
| 16 | 杨雪   | 地区经理                   |
| 17 | 秦国璠  | 无锡中和医疗投资有限公司浙江区域运营总监助理 |

| 序号 | 激励对象 | 授予时担任岗位          |
|----|------|------------------|
| 18 | 徐博   | 无锡中和医疗投资有限公司行政经理 |

实际控制人徐军先生 2020 年度获得的转让份额占比为 18.90%，主要系员工离职或退出的份额再上述受让对象认购后，仍有部分没有合适的转让对象，实际控制人履行回购义务。

（三）说明股东中员工持股平台的具体情况，发行人设立多个员工持股平台的原因，员工持股平台是否存在外部投资人，如是，请说明外部投资人的履历背景、入股背景和原因、定价公允性，与发行人股东、董监高、客户、供应商及其股东之间的关系情况，合伙人与发行人股东、董监高、核心技术人员是否存在亲属关系、关联关系、委托持股关系。

#### 1、发行人设立多个员工持股平台的原因

目前发行人直接股东中包含 10 个员工持股平台（包括无锡朗名、无锡朗威、无锡朗亿、无锡朗行、无锡知易、无锡朗原、无锡知问、无锡朗心、无锡朗玉、无锡朗杰），主要系该等员工持股平台由原知原有限的员工持股平台以及知原有限通过增资换股收购的实际控制人控制的另一家企业朗润医药科技的上层持股平台共同组成，故发行人的员工持股平台数量较多，具体情况如下：

（1）2015 年 12 月，知原有限通过增资换股收购知原有限实际控制人徐军控制的另一家企业朗润医药科技（当时，朗润医药科技的主营业务为药品推广服务，知原有限的主营业务为药品研发、生产和销售，朗润医药科技与知原有限各自独立运营、主营业务不相同）；本次收购前，朗润医药科技基于其发展过程中的资金需求、持股结构调整等原因，在 2014 年及 2015 年集中设立了无锡朗名、无锡朗威、无锡朗亿以及无锡朗行 4 个员工持股平台；本次收购后，朗润医药科技成为知原有限的全资子公司，原朗润医药科技的 4 个员工持股平台成为知原有限的员工持股平台；

（2）知原有限在经营发展过程中，基于公司资金需求、原持股平台合伙人退伙、持股结构调整以及对员工进行股权激励等背景，并综合考虑持股平台的设立背景、人员的选取情况、持股平台的持股价格、持股平台的人数上限等因素，知原有限在 2015 年至 2018 年期间陆续设立了无锡知易、无锡朗原、无

锡知问、无锡朗心、无锡朗玉以及无锡朗杰 6 个持股平台。

发行人在 2014 年至 2018 年期间集中设立员工持股平台的原因如下：

（1）2014 年，朗润医药科技设立员工持股平台无锡朗名、无锡朗威的原因主要为：朗润医药科技早期业务开展过程中存在资金需求，朗润医药科技的骨干员工、朗润医药科技高管的好友以及个别中和医疗体系员工因看好公司未来发展，分别投资设立了无锡朗名、无锡朗威并通过该等平台投资朗润医药科技。

（2）2015 年至 2016 年期间，朗润医药科技及知原有限设立员工持股平台无锡朗亿、无锡朗行、无锡知易以及无锡朗原的原因分别为：①朗润医药科技业务发展过程中存在资金需求，朗润医药科技骨干员工因看好朗润医药科技未来发展，投资设立了无锡朗亿并通过该持股平台投资朗润医药科技；②为调整朗润医药科技持股结构，将上层自然人直接持股调整为通过合伙企业间接持股，由谢宏伟、唐海威设立了无锡朗行并受让原本由谢宏伟直接持有的朗润医药科技的股权；③知原有限业务发展过程中存在资金需求，知原有限骨干员工因看好知原有限未来发展，投资设立了无锡知易，并通过无锡知易对无锡朗亿进行投资的方式间接投资知原有限；④知原有限骨干员工因看好知原有限未来发展，投资设立了无锡朗原，并通过无锡朗原对无锡朗名增资、无锡朗名受让知原有限股权的方式投资知原有限。

（3）2017 年，知原有限设立员工持股平台无锡知问的原因主要为：设立持股平台无锡知问对知原有限骨干员工进行股权激励。

（4）2018 年，知原有限设立员工持股平台无锡朗心、无锡朗玉以及无锡朗杰的原因主要为：①无锡朗威以及无锡朗名部分合伙人因离职等原因拟退出合伙企业或因资金需求拟转让部分合伙份额，同时部分知原有限骨干员工、新进重要员工或者早期未参与投资的重要员工，因看好公司未来发展，希望参与投资。由于无锡朗威以及无锡朗名的合伙人人数已将近达到法定上限，故部分知原有限骨干员工、新进重要员工或者早期未参与投资的重要员工设立了无锡朗心以及无锡朗玉，并通过无锡朗心以及无锡朗玉受让无锡朗威、无锡朗名退伙合伙人/转让部分合伙份额的合伙人所持有的合伙份额；②无锡知易拟进行

合伙企业架构调整，知原投资拟退出无锡知易，同时部分知原有限骨干员工，因看好公司未来发展，希望参与投资。由于无锡知易合伙人人数已将近达到法定上限，故部分知原有限骨干员工设立了无锡朗杰，并通过无锡朗杰受让知原投资所持有的无锡知易的部分合伙份额。

综上所述，发行人在 2014 年至 2018 年期间集中设立员工持股平台具有合理性。

## 2、员工持股平台及其合伙人的具体情况

如前所述，发行人设立的员工持股平台主要用于发行人员工持股并吸纳个别中和医疗体系（系指发行人实际控制人通过无锡中和医疗投资有限公司直接或间接控制的从事门诊医疗、医学检验服务业务的企业的统称，下同）人员及少量外部投资人参与投资，该等员工持股平台的基本情况及其合伙人的情况如下：

### （1）无锡朗名

截至本问询函回复出具日，无锡朗名目前的基本情况如下：

|            |                                                                          |          |       |           |         |
|------------|--------------------------------------------------------------------------|----------|-------|-----------|---------|
| 名称         | 无锡朗名医药投资咨询合伙企业（有限合伙）                                                     |          |       |           |         |
| 类型         | 有限合伙企业                                                                   |          |       |           |         |
| 统一社会信用代码   | 91330212308949140F                                                       |          |       |           |         |
| 执行事务合伙人    | 无锡中和医药投资有限公司（委派代表：谢宏伟）                                                   |          |       |           |         |
| 主要经营场所     | 无锡市锡山经济技术开发区荟智企业中心凤威路 2 号 B312-82                                        |          |       |           |         |
| 经营范围       | 一般项目：以自有资金从事投资活动；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |          |       |           |         |
| 成立日期       | 2014 年 11 月 27 日                                                         |          |       |           |         |
| 合伙期限       | 2014 年 11 月 27 日至 2034 年 11 月 26 日                                       |          |       |           |         |
| 合伙人及财产份额情况 | 序号                                                                       | 合伙人姓名/名称 | 合伙人类型 | 认缴出资额（万元） | 出资比例（%） |
|            | 1                                                                        | 无锡中和     | 普通合伙人 | 50.9136   | 2.3377  |
|            | 2                                                                        | 无锡朗原     | 有限合伙人 | 300.0000  | 13.7743 |
|            | 3                                                                        | 徐军       | 有限合伙人 | 147.4436  | 6.7698  |
|            | 4                                                                        | 无锡朗心     | 有限合伙人 | 135.6534  | 6.2284  |
|            | 5                                                                        | 邓伟       | 有限合伙人 | 134.8584  | 6.1919  |

|  |    |     |       |          |        |
|--|----|-----|-------|----------|--------|
|  | 6  | 李鹏  | 有限合伙人 | 119.5558 | 5.4893 |
|  | 7  | 田志会 | 有限合伙人 | 101.5637 | 4.6632 |
|  | 8  | 蔡蓓蓓 | 有限合伙人 | 86.4928  | 3.9713 |
|  | 9  | 柳晓丹 | 有限合伙人 | 85.4908  | 3.9253 |
|  | 10 | 林蓓蓓 | 有限合伙人 | 77.7439  | 3.5696 |
|  | 11 | 杨靖  | 有限合伙人 | 67.9400  | 3.1194 |
|  | 12 | 陈德胜 | 有限合伙人 | 65.9695  | 3.0290 |
|  | 13 | 高瑾斌 | 有限合伙人 | 65.6058  | 3.0123 |
|  | 14 | 施伟锋 | 有限合伙人 | 64.7643  | 2.9736 |
|  | 15 | 陈轶  | 有限合伙人 | 55.5326  | 2.5497 |
|  | 16 | 李静怡 | 有限合伙人 | 55.5316  | 2.5497 |
|  | 17 | 罗群  | 有限合伙人 | 53.9664  | 2.4778 |
|  | 18 | 杨海松 | 有限合伙人 | 46.6274  | 2.1409 |
|  | 19 | 杜斌  | 有限合伙人 | 38.8639  | 1.7844 |
|  | 20 | 尤斌  | 有限合伙人 | 33.9700  | 1.5597 |
|  | 21 | 赵宗秋 | 有限合伙人 | 33.3204  | 1.5299 |
|  | 22 | 郭有莉 | 有限合伙人 | 24.9895  | 1.1474 |
|  | 23 | 乔琳  | 有限合伙人 | 22.2133  | 1.0199 |
|  | 24 | 张文真 | 有限合伙人 | 22.2122  | 1.0199 |
|  | 25 | 李辉华 | 有限合伙人 | 22.2122  | 1.0199 |
|  | 26 | 王书汉 | 有限合伙人 | 22.2122  | 1.0199 |
|  | 27 | 郝煜  | 有限合伙人 | 22.2122  | 1.0199 |
|  | 28 | 荆华华 | 有限合伙人 | 22.1961  | 1.0191 |
|  | 29 | 吴杰  | 有限合伙人 | 18.7760  | 0.8621 |
|  | 30 | 林少英 | 有限合伙人 | 17.7601  | 0.8154 |
|  | 31 | 屠日晔 | 有限合伙人 | 16.9850  | 0.7799 |
|  | 32 | 袁崇伟 | 有限合伙人 | 16.9850  | 0.7799 |
|  | 33 | 谢宏伟 | 有限合伙人 | 16.9850  | 0.7799 |
|  | 34 | 夏玲  | 有限合伙人 | 15.1901  | 0.6974 |
|  | 35 | 刘瑜  | 有限合伙人 | 11.1061  | 0.5099 |
|  | 36 | 刘博  | 有限合伙人 | 11.0981  | 0.5096 |
|  | 37 | 华红毅 | 有限合伙人 | 9.6093   | 0.4412 |
|  | 38 | 周建栋 | 有限合伙人 | 9.2551   | 0.4249 |



|  |    |     |       |            |          |
|--|----|-----|-------|------------|----------|
|  | 39 | 巢春华 | 有限合伙人 | 8.4925     | 0.3899   |
|  | 40 | 王标  | 有限合伙人 | 8.0450     | 0.3694   |
|  | 41 | 蒋振华 | 有限合伙人 | 8.0450     | 0.3694   |
|  | 42 | 童莹  | 有限合伙人 | 6.7435     | 0.3096   |
|  | 43 | 付小婧 | 有限合伙人 | 6.7040     | 0.3078   |
|  | 44 | 程沛锋 | 有限合伙人 | 5.3630     | 0.2462   |
|  | 45 | 张浩明 | 有限合伙人 | 4.2463     | 0.1950   |
|  | 46 | 李俊杰 | 有限合伙人 | 3.8380     | 0.1762   |
|  | 47 | 黄俊楠 | 有限合伙人 | 2.6820     | 0.1231   |
|  | 合计 |     |       | 2,177.9647 | 100.0000 |

无锡朗名的自然人合伙人的任职情况具体如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 任职情况             |
|----|-------|------------------|
| 1  | 徐军    | 发行人董事长           |
| 2  | 邓伟    | 发行人监事会主席         |
| 3  | 李鹏    | 曾为发行人员工，已离职      |
| 4  | 田志会   | 发行人副总经理          |
| 5  | 蔡蓓蕾   | 发行人董事、副总经理       |
| 6  | 柳晓丹   | 曾为发行人员工，已离职      |
| 7  | 林蓓蓓   | 曾为发行人员工，已离职      |
| 8  | 杨靖    | 外部投资人员           |
| 9  | 陈德胜   | 发行人内审总监          |
| 10 | 高瑾斌   | 曾为发行人员工，已离职      |
| 11 | 施伟锋   | 曾为发行人员工，已离职      |
| 12 | 陈轶    | 曾为发行人员工，已离职      |
| 13 | 李静怡   | 曾为发行人员工，已离职      |
| 14 | 罗群    | 曾为发行人员工，已离职      |
| 15 | 杨海松   | 曾为发行人员工，已离职      |
| 16 | 杜斌    | 曾为发行人员工，已离职      |
| 17 | 尤斌    | 发行人董事、副总经理       |
| 18 | 赵宗秋   | 中和医疗体系人员         |
| 19 | 郭有莉   | 曾为发行人员工，已离职      |
| 20 | 乔琳    | 曾为发行人员工，已离职      |
| 21 | 张文真   | 发行人新零售事业部-医学高级经理 |



| 序号 | 合伙人姓名 | 任职情况                                               |
|----|-------|----------------------------------------------------|
| 22 | 李辉华   | 发行人营销中心-培训总监                                       |
| 23 | 王书汉   | 曾为发行人员工，已离职                                        |
| 24 | 郝煜    | 发行人市场医学副总监                                         |
| 25 | 荆华华   | 发行人新零售事业部 KA 总监                                    |
| 26 | 吴杰    | <b>外部投资人员</b>                                      |
| 27 | 林少英   | 曾为发行人员工，已离职                                        |
| 28 | 屠日晔   | 发行人质量总监                                            |
| 29 | 袁崇伟   | <b>外部投资人员</b> （曾于 2011 年 8 月至 2014 年 11 月期间任发行人董事） |
| 30 | 谢宏伟   | 发行人董事、总经理                                          |
| 31 | 夏玲    | 发行人政府事务部 总裁办-高级顾问                                  |
| 32 | 刘瑜    | 发行人营销中心-合规专员                                       |
| 33 | 刘博    | 曾为发行人员工，已离职                                        |
| 34 | 华红毅   | 发行人生产副总监                                           |
| 35 | 周建栋   | 曾为发行人员工，已离职                                        |
| 36 | 巢春华   | 曾为发行人员工，已离职                                        |
| 37 | 王标    | 发行人新零售事业部-总裁助理                                     |
| 38 | 蒋振华   | 发行人生产总监助理                                          |
| 39 | 童莹    | 发行人商务部-商务经理                                        |
| 40 | 付小婧   | 发行人财务高级经理                                          |
| 41 | 程沛锋   | 发行人商务副总监                                           |
| 42 | 张浩明   | 曾为发行人员工，已退休                                        |
| 43 | 李俊杰   | 发行人自营业务部-大区经理                                      |
| 44 | 黄俊楠   | 发行人新零售事业部营销总经理                                     |

## （2）无锡朗威

截至本问询函回复出具日，无锡朗威目前的基本情况如下：

|          |                                   |
|----------|-----------------------------------|
| 名称       | 无锡朗威医药投资咨询合伙企业（有限合伙）              |
| 类型       | 有限合伙企业                            |
| 统一社会信用代码 | 913302123089491752                |
| 执行事务合伙人  | 无锡中和医药投资有限公司（委派代表：谢宏伟）            |
| 主要经营场所   | 无锡市锡山经济技术开发区荟智企业中心凤威路 2 号 B312-83 |
| 经营范围     | 一般项目：以自有资金从事投资活动；企业管理咨询；信息咨询服务    |

|                |                                              |                      |       |               |             |
|----------------|----------------------------------------------|----------------------|-------|---------------|-------------|
|                | (不含许可类信息咨询服务) (除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动) |                      |       |               |             |
| 成立日期           | 2014 年 11 月 27 日                             |                      |       |               |             |
| 合伙期限           | 2014 年 11 月 27 日至 2034 年 11 月 26 日           |                      |       |               |             |
| 合伙人及财产<br>份额情况 | 序号                                           | 合伙人姓名/名称             | 合伙人类型 | 认缴出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
|                | 1                                            | 无锡中和                 | 普通合伙人 | 62.3292       | 3.7215      |
|                | 2                                            | 刘济瑞                  | 有限合伙人 | 417.7147      | 24.9405     |
|                | 3                                            | 无锡朗心                 | 有限合伙人 | 369.0929      | 22.0375     |
|                | 4                                            | 袁崇伟                  | 有限合伙人 | 225.4613      | 13.4616     |
|                | 5                                            | 杨远宏                  | 有限合伙人 | 140.5199      | 8.3900      |
|                | 6                                            | 龙哲                   | 有限合伙人 | 75.8173       | 4.5268      |
|                | 7                                            | 鲁俞江                  | 有限合伙人 | 59.4591       | 3.5501      |
|                | 8                                            | 上海忆空技术服务<br>中心(有限合伙) | 有限合伙人 | 46.9811       | 2.8051      |
|                | 9                                            | 田志会                  | 有限合伙人 | 33.7541       | 2.0154      |
|                | 10                                           | 钱贺                   | 有限合伙人 | 33.7541       | 2.0154      |
|                | 11                                           | 梁军宏                  | 有限合伙人 | 33.3470       | 1.9911      |
|                | 12                                           | 秦国璠                  | 有限合伙人 | 23.6241       | 1.4105      |
|                | 13                                           | 吴杰                   | 有限合伙人 | 20.2132       | 1.2069      |
|                | 14                                           | 徐博                   | 有限合伙人 | 19.5742       | 1.1687      |
|                | 15                                           | 程华中                  | 有限合伙人 | 18.5258       | 1.1061      |
|                | 16                                           | 王学政                  | 有限合伙人 | 15.4805       | 0.9243      |
|                | 17                                           | 尤广宏                  | 有限合伙人 | 13.5016       | 0.8061      |
|                | 18                                           | 李辉华                  | 有限合伙人 | 13.5016       | 0.8061      |
|                | 19                                           | 王庆                   | 有限合伙人 | 13.5016       | 0.8061      |
|                | 20                                           | 邓伟                   | 有限合伙人 | 13.4959       | 0.8058      |
|                | 21                                           | 陈德胜                  | 有限合伙人 | 10.7667       | 0.6428      |
|                | 22                                           | 陈琪                   | 有限合伙人 | 6.7116        | 0.4007      |
|                | 23                                           | 徐广                   | 有限合伙人 | 5.0299        | 0.3003      |
|                | 24                                           | 鲍丰祺                  | 有限合伙人 | 2.6846        | 0.1603      |
|                | 合计                                           |                      |       | 1,674.8420    | 100.000     |

无锡朗威的自然人合伙人的任职情况具体如下:

| 序号 | 合伙人姓名 | 任职情况                                       |
|----|-------|--------------------------------------------|
| 1  | 刘济瑞   | 外部投资人员                                     |
| 2  | 袁崇伟   | 外部投资人员（曾于 2011 年 8 月至 2014 年 11 月期间任发行人董事） |
| 3  | 杨远宏   | 外部投资人员（曾于 2011 年 8 月至 2014 年 11 月期间任发行人监事） |
| 4  | 龙哲    | 外部投资人员                                     |
| 5  | 鲁俞江   | 外部投资人员                                     |
| 6  | 田志会   | 发行人副总经理                                    |
| 7  | 钱贺    | 曾为发行人员工，已离职                                |
| 8  | 梁军宏   | 外部投资人员                                     |
| 9  | 秦国璠   | 中和医疗体系人员                                   |
| 10 | 吴杰    | 外部投资人员                                     |
| 11 | 徐博    | 曾为中和医疗体系人员 <sup>注</sup>                    |
| 12 | 程华中   | 曾为发行人员工，已离职                                |
| 13 | 王学政   | 发行人监事                                      |
| 14 | 尤广宏   | 发行人营销中心-合规高级经理                             |
| 15 | 李辉华   | 发行人营销中心-培训总监                               |
| 16 | 王庆    | 外部投资人员                                     |
| 17 | 邓伟    | 发行人监事会主席                                   |
| 18 | 陈德胜   | 发行人内审总监                                    |
| 19 | 陈琪    | 发行人财务副总监                                   |
| 20 | 徐广    | 中和医疗体系人员                                   |
| 21 | 鲍丰祺   | 曾为发行人员工，已离职                                |

注：因徐博任职的宁波微风康复科技有限公司于 2021 年 12 月股权调整，其不再属于中和医疗体系公司。

### （3）无锡朗亿

截至本问询函回复出具日，无锡朗亿目前的基本情况如下：

|          |                                                                          |
|----------|--------------------------------------------------------------------------|
| 名称       | 无锡朗亿医药投资咨询合伙企业（有限合伙）                                                     |
| 类型       | 有限合伙企业                                                                   |
| 统一社会信用代码 | 9133021234049852X7                                                       |
| 执行事务合伙人  | 无锡中和医药投资有限公司（委派代表：谢宏伟）                                                   |
| 主要经营场所   | 无锡市锡山经济技术开发区荟智企业中心凤威路 2 号 B312-85                                        |
| 经营范围     | 一般项目：以自有资金从事投资活动；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |

|                |                                  |          |       |               |             |
|----------------|----------------------------------|----------|-------|---------------|-------------|
|                | 依法自主开展经营活动)                      |          |       |               |             |
| 成立日期           | 2015 年 8 月 13 日                  |          |       |               |             |
| 合伙期限           | 2015 年 8 月 13 日至 2035 年 8 月 12 日 |          |       |               |             |
| 合伙人及财产<br>份额情况 | 序号                               | 合伙人姓名/名称 | 合伙人类型 | 认缴出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
|                | 1                                | 无锡中和     | 普通合伙人 | 234.5000      | 22.4685     |
|                | 2                                | 无锡知易     | 有限合伙人 | 565.6840      | 54.2007     |
|                | 3                                | 徐军       | 有限合伙人 | 55.0000       | 5.2698      |
|                | 4                                | 谢宏伟      | 有限合伙人 | 41.0000       | 3.9284      |
|                | 5                                | 李鹏       | 有限合伙人 | 27.5000       | 2.6349      |
|                | 6                                | 邓伟       | 有限合伙人 | 26.0000       | 2.4912      |
|                | 7                                | 郭强       | 有限合伙人 | 22.0000       | 2.1079      |
|                | 8                                | 蔡蓓蕾      | 有限合伙人 | 13.0000       | 1.2456      |
|                | 9                                | 李辉华      | 有限合伙人 | 8.5000        | 0.8144      |
|                | 10                               | 田志会      | 有限合伙人 | 8.0000        | 0.7665      |
|                | 11                               | 李静怡      | 有限合伙人 | 6.5000        | 0.6228      |
|                | 12                               | 林蓓蓓      | 有限合伙人 | 5.5000        | 0.5270      |
|                | 13                               | 张文真      | 有限合伙人 | 4.5000        | 0.4312      |
|                | 14                               | 郝煜       | 有限合伙人 | 4.5000        | 0.4312      |
|                | 15                               | 王书汉      | 有限合伙人 | 4.0000        | 0.3833      |
|                | 16                               | 荆华华      | 有限合伙人 | 3.0000        | 0.2874      |
|                | 17                               | 高瑾斌      | 有限合伙人 | 3.0000        | 0.2874      |
|                | 18                               | 乔琳       | 有限合伙人 | 2.0000        | 0.1916      |
|                | 19                               | 杨海松      | 有限合伙人 | 2.0000        | 0.1916      |
|                | 20                               | 柳晓丹      | 有限合伙人 | 2.0000        | 0.1916      |
|                | 21                               | 吴杰       | 有限合伙人 | 1.0000        | 0.0958      |
|                | 22                               | 林少英      | 有限合伙人 | 1.0000        | 0.0958      |
|                | 23                               | 熊维       | 有限合伙人 | 1.0000        | 0.0958      |
|                | 24                               | 王庆       | 有限合伙人 | 1.0000        | 0.0958      |
|                | 25                               | 邓亮       | 有限合伙人 | 1.0000        | 0.0958      |
|                | 26                               | 韩震       | 有限合伙人 | 0.5000        | 0.0479      |
|                | 合计                               |          |       | 1,043.6840    | 100.0000    |

无锡朗亿的自然人合伙人的任职情况具体如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 任职情况             |
|----|-------|------------------|
| 1  | 徐军    | 发行人董事长           |
| 2  | 谢宏伟   | 发行人董事、总经理        |
| 3  | 李鹏    | 曾为发行人员工，已离职      |
| 4  | 邓伟    | 发行人监事会主席         |
| 5  | 郭强    | 曾为发行人员工，已离职      |
| 6  | 蔡蓓蕾   | 发行人董事、副总经理       |
| 7  | 李辉华   | 发行人营销中心-培训总监     |
| 8  | 田志会   | 发行人副总经理          |
| 9  | 李静怡   | 曾为发行人员工，已离职      |
| 10 | 林蓓蓓   | 曾为发行人员工，已离职      |
| 11 | 张文真   | 发行人新零售事业部-医学高级经理 |
| 12 | 郝煜    | 发行人市场医学副总监       |
| 13 | 王书汉   | 曾为发行人员工，已离职      |
| 14 | 荆华华   | 发行人新零售事业部 KA 总监  |
| 15 | 高瑾斌   | 曾为发行人员工，已离职      |
| 16 | 乔琳    | 曾为发行人员工，已离职      |
| 17 | 杨海松   | 曾为发行人员工，已离职      |
| 18 | 柳晓丹   | 曾为发行人员工，已离职      |
| 19 | 吴杰    | <b>外部投资人员</b>    |
| 20 | 林少英   | 曾为发行人员工，已离职      |
| 21 | 熊维    | 曾为发行人员工，已离职      |
| 22 | 王庆    | <b>外部投资人员</b>    |
| 23 | 邓亮    | 发行人营销中心-总经办主任    |
| 24 | 韩震    | 发行人市场医学部-高级产品经理  |

#### (4) 无锡朗原

截至本问询函回复出具日，无锡朗原目前的基本情况如下：

|          |                                   |
|----------|-----------------------------------|
| 名称       | 无锡朗原医药咨询合伙企业（有限合伙）                |
| 类型       | 有限合伙企业                            |
| 统一社会信用代码 | 91330212MA282F3W0Q                |
| 执行事务合伙人  | 无锡中和医药投资有限公司（委派代表：谢宏伟）            |
| 主要经营场所   | 无锡市锡山经济技术开发区荟智企业中心凤威路 2 号 B312-86 |

|                |                                                              |          |       |               |             |
|----------------|--------------------------------------------------------------|----------|-------|---------------|-------------|
| 经营范围           | 一般项目：企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |          |       |               |             |
| 成立日期           | 2016 年 8 月 5 日                                               |          |       |               |             |
| 合伙期限           | 2016 年 8 月 5 日至 2036 年 8 月 4 日                               |          |       |               |             |
| 合伙人及财产<br>份额情况 | 序号                                                           | 合伙人姓名/名称 | 合伙人类型 | 认缴出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
|                | 1                                                            | 无锡中和     | 普通合伙人 | 6.9544        | 2.3181      |
|                | 2                                                            | 陈小飞      | 有限合伙人 | 42.5473       | 14.1824     |
|                | 3                                                            | 陈德胜      | 有限合伙人 | 31.6862       | 10.5621     |
|                | 4                                                            | 赵树防      | 有限合伙人 | 24.4488       | 8.1496      |
|                | 5                                                            | 王学政      | 有限合伙人 | 23.7285       | 7.9095      |
|                | 6                                                            | 王庆       | 有限合伙人 | 22.1800       | 7.3933      |
|                | 7                                                            | 王红艳      | 有限合伙人 | 19.9620       | 6.6540      |
|                | 8                                                            | 郭强       | 有限合伙人 | 17.7440       | 5.9147      |
|                | 9                                                            | 张利香      | 有限合伙人 | 15.5260       | 5.1753      |
|                | 10                                                           | 孔志敏      | 有限合伙人 | 11.0900       | 3.6967      |
|                | 11                                                           | 孔琦       | 有限合伙人 | 11.0900       | 3.6967      |
|                | 12                                                           | 张召锋      | 有限合伙人 | 11.0900       | 3.6967      |
|                | 13                                                           | 韩震       | 有限合伙人 | 11.0900       | 3.6967      |
|                | 14                                                           | 李辉华      | 有限合伙人 | 10.7896       | 3.5965      |
|                | 15                                                           | 王丽东      | 有限合伙人 | 7.7630        | 2.5877      |
|                | 16                                                           | 吴杰       | 有限合伙人 | 6.6540        | 2.2180      |
|                | 17                                                           | 熊维       | 有限合伙人 | 6.6540        | 2.2180      |
|                | 18                                                           | 徐军       | 有限合伙人 | 5.5450        | 1.8483      |
|                | 19                                                           | 葛鹏飞      | 有限合伙人 | 5.5450        | 1.8483      |
|                | 20                                                           | 邓伟       | 有限合伙人 | 4.5852        | 1.5284      |
|                | 21                                                           | 陈克伟      | 有限合伙人 | 3.3270        | 1.1090      |
|                | 合计                                                           |          |       | 300.0000      | 100.0000    |

无锡朗原的自然人合伙人的任职情况具体如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 任职情况        |
|----|-------|-------------|
| 1  | 陈小飞   | 曾为发行人员工，已离职 |
| 2  | 陈德胜   | 发行人内审总监     |
| 3  | 赵树防   | 发行人招商业务部-总监 |
| 4  | 王学政   | 发行人监事       |

| 序号 | 合伙人姓名 | 任职情况            |
|----|-------|-----------------|
| 5  | 王庆    | 外部投资人员          |
| 6  | 王红艳   | 曾为发行人员工，已离职     |
| 7  | 郭强    | 曾为发行人员工，已离职     |
| 8  | 张利香   | 发行人自营业务部-大区经理   |
| 9  | 孔志敏   | 曾为发行人员工，已离职     |
| 10 | 孔琦    | 发行人营销中心-副总经理    |
| 11 | 张召锋   | 曾为发行人员工，已离职     |
| 12 | 韩震    | 发行人市场医学部-高级产品经理 |
| 13 | 李辉华   | 发行人营销中心-培训总监    |
| 14 | 王丽东   | 发行人自营业务部-省区经理   |
| 15 | 吴杰    | 外部投资人员          |
| 16 | 熊维    | 曾为发行人员工，已离职     |
| 17 | 徐军    | 发行人董事长          |
| 18 | 葛鹏飞   | 发行人自营业务部-医学专员   |
| 19 | 邓伟    | 发行人监事会主席        |
| 20 | 陈克伟   | 发行人自营业务部-总监助理   |

#### (5) 无锡知问

截至本问询函回复出具日，无锡知问目前的基本情况如下：

|            |                                              |       |       |           |         |
|------------|----------------------------------------------|-------|-------|-----------|---------|
| 名称         | 无锡知问医药投资合伙企业（有限合伙）                           |       |       |           |         |
| 类型         | 有限合伙企业                                       |       |       |           |         |
| 统一社会信用代码   | 91320205MA1T7D543W                           |       |       |           |         |
| 执行事务合伙人    | 徐军                                           |       |       |           |         |
| 主要经营场所     | 无锡市锡山区经济技术开发区凤威路2号                           |       |       |           |         |
| 经营范围       | 利用自有资产对医药行业进行投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |       |       |           |         |
| 成立日期       | 2017年11月1日                                   |       |       |           |         |
| 合伙期限       | 2017年11月1日至2037年10月31日                       |       |       |           |         |
| 合伙人及财产份额情况 | 序号                                           | 合伙人姓名 | 合伙人类型 | 认缴出资额（万元） | 出资比例（%） |
|            | 1                                            | 徐军    | 普通合伙人 | 536.4000  | 33.6343 |
|            | 2                                            | 蔡蓓蕾   | 有限合伙人 | 133.2000  | 8.3521  |
|            | 3                                            | 袁崇伟   | 有限合伙人 | 108.0000  | 6.7720  |

|  |    |     |       |          |        |
|--|----|-----|-------|----------|--------|
|  | 4  | 陈德胜 | 有限合伙人 | 104.4000 | 6.5463 |
|  | 5  | 程华中 | 有限合伙人 | 54.0000  | 3.3860 |
|  | 6  | 尤斌  | 有限合伙人 | 54.0000  | 3.3860 |
|  | 7  | 钱贺  | 有限合伙人 | 54.0000  | 3.3860 |
|  | 8  | 张晓辉 | 有限合伙人 | 36.0000  | 2.2573 |
|  | 9  | 王庆  | 有限合伙人 | 36.0000  | 2.2573 |
|  | 10 | 李辉华 | 有限合伙人 | 36.0000  | 2.2573 |
|  | 11 | 王书汉 | 有限合伙人 | 28.8000  | 1.8059 |
|  | 12 | 赵树防 | 有限合伙人 | 28.8000  | 1.8059 |
|  | 13 | 王学政 | 有限合伙人 | 28.8000  | 1.8059 |
|  | 14 | 卜祥佳 | 有限合伙人 | 28.8000  | 1.8059 |
|  | 15 | 林仁生 | 有限合伙人 | 28.8000  | 1.8059 |
|  | 16 | 郭强  | 有限合伙人 | 21.6000  | 1.3544 |
|  | 17 | 王磊  | 有限合伙人 | 21.4750  | 1.3466 |
|  | 18 | 周越强 | 有限合伙人 | 18.0000  | 1.1287 |
|  | 19 | 王晶  | 有限合伙人 | 18.0000  | 1.1287 |
|  | 20 | 吴杰  | 有限合伙人 | 18.0000  | 1.1287 |
|  | 21 | 李鹏  | 有限合伙人 | 18.0000  | 1.1287 |
|  | 22 | 乔琳  | 有限合伙人 | 18.0000  | 1.1287 |
|  | 23 | 冯杰  | 有限合伙人 | 14.3180  | 0.8978 |
|  | 24 | 邓亮  | 有限合伙人 | 10.8000  | 0.6772 |
|  | 25 | 朱琼红 | 有限合伙人 | 10.8000  | 0.6772 |
|  | 26 | 童莹  | 有限合伙人 | 10.8000  | 0.6772 |
|  | 27 | 李玉斌 | 有限合伙人 | 10.8000  | 0.6772 |
|  | 28 | 闵栋  | 有限合伙人 | 10.7590  | 0.6746 |
|  | 29 | 孔志敏 | 有限合伙人 | 7.2000   | 0.4515 |
|  | 30 | 关蕾  | 有限合伙人 | 7.2000   | 0.4515 |
|  | 31 | 韦贺  | 有限合伙人 | 7.2000   | 0.4515 |
|  | 32 | 陈克伟 | 有限合伙人 | 7.2000   | 0.4515 |
|  | 33 | 付小婧 | 有限合伙人 | 7.2000   | 0.4515 |
|  | 34 | 张金榜 | 有限合伙人 | 7.2000   | 0.4515 |
|  | 35 | 沈旭晨 | 有限合伙人 | 7.2000   | 0.4515 |
|  | 36 | 王丽东 | 有限合伙人 | 7.2000   | 0.4515 |



|  |    |     |       |          |          |
|--|----|-----|-------|----------|----------|
|  | 37 | 熊维  | 有限合伙人 | 7.2000   | 0.4515   |
|  | 38 | 裴进  | 有限合伙人 | 7.2000   | 0.4515   |
|  | 39 | 华艳  | 有限合伙人 | 7.2000   | 0.4515   |
|  | 40 | 朱佳彬 | 有限合伙人 | 6.9780   | 0.4375   |
|  | 41 | 李俊杰 | 有限合伙人 | 4.0700   | 0.2552   |
|  | 42 | 吴霞  | 有限合伙人 | 3.6000   | 0.2257   |
|  | 43 | 武培文 | 有限合伙人 | 3.6000   | 0.2257   |
|  | 合计 |     |       | 1,594.80 | 100.0000 |

无锡知问的自然人合伙人的任职情况具体如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 任职情况                                       |
|----|-------|--------------------------------------------|
| 1  | 徐军    | 发行人董事长                                     |
| 2  | 蔡蓓蕾   | 发行人董事、副总经理                                 |
| 3  | 袁崇伟   | 外部投资人员（曾于 2011 年 8 月至 2014 年 11 月期间任发行人董事） |
| 4  | 陈德胜   | 发行人内审总监                                    |
| 5  | 程华中   | 曾为发行人员工，已离职                                |
| 6  | 尤斌    | 发行人董事、副总经理                                 |
| 7  | 钱贺    | 曾为发行人员工，已离职                                |
| 8  | 张晓辉   | 发行人 BD 医学部-医学高级经理                          |
| 9  | 王庆    | 外部投资人员                                     |
| 10 | 李辉华   | 发行人营销中心-培训总监                               |
| 11 | 王书汉   | 曾为发行人员工，已离职                                |
| 12 | 赵树防   | 发行人招商业务部-总监                                |
| 13 | 王学政   | 发行人监事                                      |
| 14 | 卜祥佳   | 发行人营销中心总经理助理                               |
| 15 | 林仁生   | 发行人新零售事业部-市场部副总监                           |
| 16 | 郭强    | 曾为发行人员工，已离职                                |
| 17 | 王磊    | 发行人战略发展总监兼市场医学总监                           |
| 18 | 周越强   | 发行人 BD 医学部高级经理                             |
| 19 | 王晶    | 发行人监事、政府事务总监兼总裁办主任                         |
| 20 | 吴杰    | 外部投资人员                                     |
| 21 | 李鹏    | 曾为发行人员工，已离职                                |
| 22 | 乔琳    | 曾为发行人员工，已离职                                |

| 序号 | 合伙人姓名 | 任职情况             |
|----|-------|------------------|
| 23 | 冯杰    | 发行人研发总监          |
| 24 | 邓亮    | 发行人营销中心-总经办主任    |
| 25 | 朱琼红   | 发行人招商业务部-招商经理    |
| 26 | 童莹    | 发行人商务部-商务经理      |
| 27 | 李玉斌   | 发行人市场医学总部-医学高级经理 |
| 28 | 闵栋    | 发行人供应链经理         |
| 29 | 孔志敏   | 曾为发行人员工，已离职      |
| 30 | 关蕾    | 发行人 BD 医学部总监助理   |
| 31 | 韦贺    | 曾为发行人员工，已离职      |
| 32 | 陈克伟   | 发行人自营业务部-总监助理    |
| 33 | 付小婧   | 发行人财务高级经理        |
| 34 | 张金榜   | 发行人生产部采购经理       |
| 35 | 沈旭晨   | 发行人生产经理          |
| 36 | 王丽东   | 发行人自营业务部-省区经理    |
| 37 | 熊维    | 曾为发行人员工，已离职      |
| 38 | 裴进    | 曾为发行人员工，已离职      |
| 39 | 华艳    | 发行人行政企划高级经理      |
| 40 | 朱佳彬   | 发行人研发经理          |
| 41 | 李俊杰   | 发行人自营业务部-大区经理    |
| 42 | 吴霞    | 发行人质量高级经理        |
| 43 | 武培文   | 发行人生产部设备经理       |

(6) 无锡朗行

截至本问询函回复出具日，无锡朗行目前的基本情况如下：

|          |                                                                          |
|----------|--------------------------------------------------------------------------|
| 名称       | 无锡朗行医药投资合伙企业（有限合伙）                                                       |
| 类型       | 有限合伙企业                                                                   |
| 统一社会信用代码 | 914403003582741966                                                       |
| 执行事务合伙人  | 徐军                                                                       |
| 主要经营场所   | 无锡市锡山经济技术开发区荟智企业中心凤威路 2 号 B312-84                                        |
| 经营范围     | 一般项目：以自有资金从事投资活动；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |
| 成立日期     | 2015 年 9 月 29 日                                                          |

| 合伙期限           | 2015 年 9 月 29 日至 2035 年 9 月 29 日 |       |       |               |             |
|----------------|----------------------------------|-------|-------|---------------|-------------|
| 合伙人及财产<br>份额情况 | 序号                               | 合伙人姓名 | 合伙人类型 | 认缴出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
|                | 1                                | 徐军    | 普通合伙人 | 40.0100       | 4.1736      |
|                | 2                                | 冯定强   | 有限合伙人 | 220.7700      | 23.0295     |
|                | 3                                | 谢宏伟   | 有限合伙人 | 210.0100      | 21.9071     |
|                | 4                                | 邓伟    | 有限合伙人 | 132.7000      | 13.8425     |
|                | 5                                | 张静    | 有限合伙人 | 110.3800      | 11.5142     |
|                | 6                                | 陈蔚江   | 有限合伙人 | 83.2600       | 8.6852      |
|                | 7                                | 蔡蓓蕾   | 有限合伙人 | 22.2000       | 2.3158      |
|                | 8                                | 孔琦    | 有限合伙人 | 22.2000       | 2.3158      |
|                | 9                                | 袁崇伟   | 有限合伙人 | 22.2000       | 2.3158      |
|                | 10                               | 王晶    | 有限合伙人 | 16.6500       | 1.7368      |
|                | 11                               | 屠日晔   | 有限合伙人 | 11.1000       | 1.1579      |
|                | 12                               | 张月潮   | 有限合伙人 | 11.1000       | 1.1579      |
|                | 13                               | 李红云   | 有限合伙人 | 11.1000       | 1.1579      |
|                | 14                               | 朱琼红   | 有限合伙人 | 8.8800        | 0.9263      |
|                | 15                               | 张晓辉   | 有限合伙人 | 8.8800        | 0.9263      |
|                | 16                               | 冯杰    | 有限合伙人 | 8.8800        | 0.9263      |
|                | 17                               | 华艳    | 有限合伙人 | 5.5500        | 0.5789      |
|                | 18                               | 卜祥佳   | 有限合伙人 | 5.5500        | 0.5789      |
|                | 19                               | 尤广宏   | 有限合伙人 | 3.3300        | 0.3474      |
|                | 20                               | 钱栋    | 有限合伙人 | 2.7800        | 0.2900      |
|                | 21                               | 陈桔英   | 有限合伙人 | 1.1100        | 0.1158      |
|                | 合计                               |       |       | 958.6400      | 100.0000    |

无锡朗行的自然人合伙人的任职情况具体如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 任职情况      |
|----|-------|-----------|
| 1  | 徐军    | 发行人董事长    |
| 2  | 冯定强   | 外部投资人员    |
| 3  | 谢宏伟   | 发行人董事、总经理 |
| 4  | 邓伟    | 发行人监事会主席  |
| 5  | 张静    | 外部投资人员    |
| 6  | 陈蔚江   | 外部投资人员    |

| 序号 | 合伙人姓名 | 任职情况                                       |
|----|-------|--------------------------------------------|
| 7  | 蔡蓓蕾   | 发行人董事、副总经理                                 |
| 8  | 孔琦    | 发行人营销中心-副总经理                               |
| 9  | 袁崇伟   | 外部投资人员（曾于 2011 年 8 月至 2014 年 11 月期间任发行人董事） |
| 10 | 王晶    | 发行人监事、政府事务总监兼总裁办主任                         |
| 11 | 屠日晔   | 发行人质量总监                                    |
| 12 | 张月潮   | 发行人基建管理部高级经理                               |
| 13 | 李红云   | 发行人 BD 医学部-医学高级经理                          |
| 14 | 朱琼红   | 发行人招商业务部-招商经理                              |
| 15 | 张晓辉   | 发行人 BD 医学部-医学高级经理                          |
| 16 | 冯杰    | 发行人研发总监                                    |
| 17 | 华艳    | 发行人行政企划高级经理                                |
| 18 | 卜祥佳   | 发行人营销中心总经理助理                               |
| 19 | 尤广宏   | 发行人营销中心-合规高级经理                             |
| 20 | 钱栋    | 发行人 EHS 部高级经理                              |
| 21 | 陈桔英   | 发行人质量高级经理                                  |

(7) 无锡朗玉

截至本问询函回复出具日，无锡朗玉目前的基本情况如下：

|                |                                                              |       |       |               |             |
|----------------|--------------------------------------------------------------|-------|-------|---------------|-------------|
| 名称             | 无锡朗玉企业管理合伙企业（有限合伙）                                           |       |       |               |             |
| 类型             | 有限合伙企业                                                       |       |       |               |             |
| 统一社会信用代码       | 91330212MA2AJPWF8W                                           |       |       |               |             |
| 执行事务合伙人        | 徐军                                                           |       |       |               |             |
| 主要经营场所         | 无锡市锡山经济技术开发区荟智企业中心凤威路 2 号 B312-88                            |       |       |               |             |
| 经营范围           | 一般项目：企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |       |       |               |             |
| 成立日期           | 2018 年 5 月 14 日                                              |       |       |               |             |
| 合伙期限           | 2018 年 5 月 14 日至 2038 年 5 月 13 日                             |       |       |               |             |
| 合伙人及财产<br>份额情况 | 序号                                                           | 合伙人姓名 | 合伙人类型 | 认缴出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
|                | 1                                                            | 徐军    | 普通合伙人 | 29.7000       | 12.6582     |
|                | 2                                                            | 郝煜    | 有限合伙人 | 23.6817       | 10.0932     |
|                | 3                                                            | 冯杰    | 有限合伙人 | 17.7730       | 7.5749      |
|                | 4                                                            | 高鹿鹿   | 有限合伙人 | 14.8500       | 6.3291      |

|  |    |     |       |          |          |
|--|----|-----|-------|----------|----------|
|  | 5  | 蔡蓓蓓 | 有限合伙人 | 10.3950  | 4.4304   |
|  | 6  | 华艳  | 有限合伙人 | 8.9100   | 3.7975   |
|  | 7  | 尤斌  | 有限合伙人 | 8.9100   | 3.7975   |
|  | 8  | 张文真 | 有限合伙人 | 8.9100   | 3.7975   |
|  | 9  | 张晓辉 | 有限合伙人 | 8.9100   | 3.7975   |
|  | 10 | 栾心怡 | 有限合伙人 | 8.9100   | 3.7975   |
|  | 11 | 熊维  | 有限合伙人 | 8.9100   | 3.7975   |
|  | 12 | 吴丽莎 | 有限合伙人 | 5.9400   | 2.5316   |
|  | 13 | 冯嘉嘉 | 有限合伙人 | 5.9400   | 2.5316   |
|  | 14 | 尤广宏 | 有限合伙人 | 5.9400   | 2.5316   |
|  | 15 | 张珍  | 有限合伙人 | 5.9400   | 2.5316   |
|  | 16 | 徐颖  | 有限合伙人 | 5.9400   | 2.5316   |
|  | 17 | 朱艳仁 | 有限合伙人 | 5.9400   | 2.5316   |
|  | 18 | 王标  | 有限合伙人 | 5.9400   | 2.5316   |
|  | 19 | 王祖前 | 有限合伙人 | 5.9400   | 2.5316   |
|  | 20 | 许娟娟 | 有限合伙人 | 5.9400   | 2.5316   |
|  | 21 | 钱葵  | 有限合伙人 | 5.9400   | 2.5316   |
|  | 22 | 陈子涵 | 有限合伙人 | 5.9400   | 2.5316   |
|  | 23 | 陈洁秋 | 有限合伙人 | 5.9400   | 2.5316   |
|  | 24 | 陈德胜 | 有限合伙人 | 3.0953   | 1.3192   |
|  | 25 | 吴非  | 有限合伙人 | 2.9700   | 1.2658   |
|  | 26 | 张金榜 | 有限合伙人 | 2.9700   | 1.2658   |
|  | 27 | 闵栋  | 有限合伙人 | 2.9700   | 1.2658   |
|  | 28 | 过敏蓉 | 有限合伙人 | 1.4850   | 0.6329   |
|  | 合计 |     |       | 234.6300 | 100.0000 |

无锡朗玉的自然人合伙人的任职情况具体如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 任职情况          |
|----|-------|---------------|
| 1  | 徐军    | 发行人董事长        |
| 2  | 郝煜    | 发行人市场医学副总监    |
| 3  | 冯杰    | 发行人研发总监       |
| 4  | 高鹿鹿   | 发行人自营业务部-大区经理 |
| 5  | 蔡蓓蓓   | 发行人董事、副总经理    |
| 6  | 华艳    | 发行人行政企划高级经理   |

| 序号 | 合伙人姓名 | 任职情况              |
|----|-------|-------------------|
| 7  | 尤斌    | 发行人董事、副总经理        |
| 8  | 张文真   | 发行人新零售事业部-医学高级经理  |
| 9  | 张晓辉   | 发行人 BD 医学部-医学高级经理 |
| 10 | 栾心怡   | 曾为发行人员工，已离职       |
| 11 | 熊维    | 曾为发行人员工，已离职       |
| 12 | 吴丽莎   | 发行人财务经理           |
| 13 | 冯嘉嘉   | 曾为发行人员工，已离职       |
| 14 | 尤广宏   | 发行人营销中心-合规高级经理    |
| 15 | 张珍    | 发行人自营业务部-医学专员     |
| 16 | 徐颖    | 发行人质量部理化分析员       |
| 17 | 朱艳仁   | 曾为发行人员工，已离职       |
| 18 | 王标    | 发行人新零售事业部-总裁助理    |
| 19 | 王祖前   | 发行人招商业务部-招商经理     |
| 20 | 许娟娟   | 发行人商务专员           |
| 21 | 钱葵    | 发行人自营业务部-医学专员     |
| 22 | 陈子涵   | 发行人自营业务部-地区经理     |
| 23 | 陈洁秋   | 发行人商务代表           |
| 24 | 陈德胜   | 发行人内审总监           |
| 25 | 吴非    | 发行人招商业务部-招商经理     |
| 26 | 张金榜   | 发行人生产部采购经理        |
| 27 | 闵栋    | 发行人供应链经理          |
| 28 | 过敏蓉   | 发行人质量经理           |

(8) 无锡朗杰

截至本问询函回复出具日，无锡朗杰目前的基本情况如下：

|          |                                                              |
|----------|--------------------------------------------------------------|
| 名称       | 无锡朗杰企业管理合伙企业（有限合伙）                                           |
| 类型       | 有限合伙企业                                                       |
| 统一社会信用代码 | 91330212MA2AJNUX7B                                           |
| 执行事务合伙人  | 徐军                                                           |
| 主要经营场所   | 无锡市锡山经济技术开发区芸智企业中心凤威路 2 号 B312-90                            |
| 经营范围     | 一般项目：企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |

|                |                                  |       |       |               |             |
|----------------|----------------------------------|-------|-------|---------------|-------------|
| 成立日期           | 2018 年 5 月 14 日                  |       |       |               |             |
| 合伙期限           | 2018 年 5 月 14 日至 2038 年 5 月 13 日 |       |       |               |             |
| 合伙人及财产<br>份额情况 | 序号                               | 合伙人姓名 | 合伙人类型 | 认缴出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
|                | 1                                | 徐军    | 普通合伙人 | 3.5550        | 6.0000      |
|                | 2                                | 孔琦    | 有限合伙人 | 14.2200       | 24.0000     |
|                | 3                                | 程沛锋   | 有限合伙人 | 9.4800        | 16.0000     |
|                | 4                                | 卜祥佳   | 有限合伙人 | 4.7400        | 8.0000      |
|                | 5                                | 王庆    | 有限合伙人 | 4.7400        | 8.0000      |
|                | 6                                | 吴杰    | 有限合伙人 | 2.3700        | 4.0000      |
|                | 7                                | 李俊杰   | 有限合伙人 | 2.3700        | 4.0000      |
|                | 8                                | 李红云   | 有限合伙人 | 2.3700        | 4.0000      |
|                | 9                                | 王晶    | 有限合伙人 | 2.3700        | 4.0000      |
|                | 10                               | 蒋振华   | 有限合伙人 | 2.3700        | 4.0000      |
|                | 11                               | 付小婧   | 有限合伙人 | 2.3700        | 4.0000      |
|                | 12                               | 张利香   | 有限合伙人 | 1.1850        | 2.0000      |
|                | 13                               | 张艳    | 有限合伙人 | 1.1850        | 2.0000      |
|                | 14                               | 朱琼红   | 有限合伙人 | 1.1850        | 2.0000      |
|                | 15                               | 翁静娴   | 有限合伙人 | 1.1850        | 2.0000      |
|                | 16                               | 郝煜    | 有限合伙人 | 1.1850        | 2.0000      |
|                | 17                               | 陈子涵   | 有限合伙人 | 1.1850        | 2.0000      |
|                | 18                               | 高鹿鹿   | 有限合伙人 | 1.1850        | 2.0000      |
|                | 合计                               |       |       | 59.2500       | 100.0000    |

无锡朗杰的自然人合伙人的任职情况具体如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 任职情况              |
|----|-------|-------------------|
| 1  | 徐军    | 发行人董事长            |
| 2  | 孔琦    | 发行人营销中心-副总经理      |
| 3  | 程沛锋   | 发行人商务副总监          |
| 4  | 卜祥佳   | 发行人营销中心总经理助理      |
| 5  | 王庆    | 外部投资人员            |
| 6  | 吴杰    | 外部投资人员            |
| 7  | 李俊杰   | 发行人自营业务部-大区经理     |
| 8  | 李红云   | 发行人 BD 医学部-医学高级经理 |

| 序号 | 合伙人姓名 | 任职情况               |
|----|-------|--------------------|
| 9  | 王晶    | 发行人监事、政府事务总监兼总裁办主任 |
| 10 | 蒋振华   | 发行人生产总监助理          |
| 11 | 付小婧   | 发行人财务高级经理          |
| 12 | 张利香   | 发行人自营业务部-大区经理      |
| 13 | 张艳    | 发行人自营业务部-地区经理      |
| 14 | 朱琼红   | 发行人招商业务部-招商经理      |
| 15 | 翁静娴   | 曾为发行人员工，已离职        |
| 16 | 郝煜    | 发行人市场医学副总监         |
| 17 | 陈子涵   | 发行人自营业务部-地区经理      |
| 18 | 高鹿鹿   | 发行人自营业务部-大区经理      |

(9) 无锡知易

截至本问询函回复出具日，无锡知易目前的基本情况如下：

|                |                                              |          |       |               |             |
|----------------|----------------------------------------------|----------|-------|---------------|-------------|
| 名称             | 无锡知易医药投资合伙企业（有限合伙）                           |          |       |               |             |
| 类型             | 有限合伙企业                                       |          |       |               |             |
| 统一社会信用代码       | 91320200354545948F                           |          |       |               |             |
| 执行事务合伙人        | 谢宏伟                                          |          |       |               |             |
| 主要经营场所         | 无锡市锡山区锡北镇锡港路张泾东段 209 号                       |          |       |               |             |
| 经营范围           | 利用自有资产对医药行业进行投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |          |       |               |             |
| 成立日期           | 2015 年 8 月 26 日                              |          |       |               |             |
| 合伙期限           | 2015 年 8 月 26 日至 2030 年 8 月 25 日             |          |       |               |             |
| 合伙人及财产<br>份额情况 | 序号                                           | 合伙人姓名/名称 | 合伙人类型 | 认缴出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
|                | 1                                            | 谢宏伟      | 普通合伙人 | 74.6200       | 8.7788      |
|                | 2                                            | 无锡中和     | 有限合伙人 | 302.1800      | 35.5506     |
|                | 3                                            | 徐军       | 有限合伙人 | 81.9000       | 9.6353      |
|                | 4                                            | 杨靖       | 有限合伙人 | 81.9000       | 9.6353      |
|                | 5                                            | 无锡朗杰     | 有限合伙人 | 45.5000       | 5.3529      |
|                | 6                                            | 付劼       | 有限合伙人 | 43.6800       | 5.1388      |
|                | 7                                            | 尤斌       | 有限合伙人 | 43.6800       | 5.1388      |
|                | 8                                            | 陈德胜      | 有限合伙人 | 36.4000       | 4.2824      |
|                | 9                                            | 徐希艳      | 有限合伙人 | 18.2000       | 2.1412      |



|  |    |     |       |         |        |
|--|----|-----|-------|---------|--------|
|  | 10 | 王学政 | 有限合伙人 | 10.9200 | 1.2847 |
|  | 11 | 袁崇伟 | 有限合伙人 | 9.1000  | 1.0706 |
|  | 12 | 钱贺  | 有限合伙人 | 9.1000  | 1.0706 |
|  | 13 | 田志会 | 有限合伙人 | 9.1000  | 1.0706 |
|  | 14 | 屠日晔 | 有限合伙人 | 7.2800  | 0.8565 |
|  | 15 | 钱栋  | 有限合伙人 | 7.2420  | 0.8520 |
|  | 16 | 卜祥佳 | 有限合伙人 | 5.4600  | 0.6424 |
|  | 17 | 张浩明 | 有限合伙人 | 5.4600  | 0.6424 |
|  | 18 | 华红毅 | 有限合伙人 | 3.6400  | 0.4282 |
|  | 19 | 周越强 | 有限合伙人 | 3.6400  | 0.4282 |
|  | 20 | 巢春华 | 有限合伙人 | 3.6400  | 0.4282 |
|  | 21 | 孙海元 | 有限合伙人 | 3.6220  | 0.4261 |
|  | 22 | 张锋  | 有限合伙人 | 3.6220  | 0.4261 |
|  | 23 | 陈克伟 | 有限合伙人 | 3.6220  | 0.4261 |
|  | 24 | 夏玲  | 有限合伙人 | 2.7300  | 0.3212 |
|  | 25 | 陈伟良 | 有限合伙人 | 2.7300  | 0.3212 |
|  | 26 | 丛艳慧 | 有限合伙人 | 1.8200  | 0.2141 |
|  | 27 | 侯朝霞 | 有限合伙人 | 1.8200  | 0.2141 |
|  | 28 | 关蕾  | 有限合伙人 | 1.8200  | 0.2141 |
|  | 29 | 华艳  | 有限合伙人 | 1.8200  | 0.2141 |
|  | 30 | 周卓均 | 有限合伙人 | 1.8200  | 0.2141 |
|  | 31 | 朱琼红 | 有限合伙人 | 1.8200  | 0.2141 |
|  | 32 | 杨其南 | 有限合伙人 | 1.8200  | 0.2141 |
|  | 33 | 王晶  | 有限合伙人 | 1.8200  | 0.2141 |
|  | 34 | 王筱盈 | 有限合伙人 | 1.8200  | 0.2141 |
|  | 35 | 荆华华 | 有限合伙人 | 1.8200  | 0.2141 |
|  | 36 | 韦贺  | 有限合伙人 | 1.8200  | 0.2141 |
|  | 37 | 单斌  | 有限合伙人 | 0.9100  | 0.1071 |
|  | 38 | 吴霞  | 有限合伙人 | 0.9100  | 0.1071 |
|  | 39 | 周惠兴 | 有限合伙人 | 0.9100  | 0.1071 |
|  | 40 | 戴菊英 | 有限合伙人 | 0.9100  | 0.1071 |
|  | 41 | 林瑞兴 | 有限合伙人 | 0.9100  | 0.1071 |
|  | 42 | 武培文 | 有限合伙人 | 0.9100  | 0.1071 |

|  |    |     |       |          |          |
|--|----|-----|-------|----------|----------|
|  | 43 | 沈旭晨 | 有限合伙人 | 0.9100   | 0.1071   |
|  | 44 | 王刚  | 有限合伙人 | 0.9100   | 0.1071   |
|  | 45 | 王晓民 | 有限合伙人 | 0.9100   | 0.1071   |
|  | 46 | 许建明 | 有限合伙人 | 0.9100   | 0.1071   |
|  | 47 | 韦秀军 | 有限合伙人 | 0.9100   | 0.1071   |
|  | 48 | 魏兴  | 有限合伙人 | 0.9100   | 0.1071   |
|  | 49 | 朱佳彬 | 有限合伙人 | 0.0920   | 0.0108   |
|  | 合计 |     |       | 850.0000 | 100.0000 |

无锡知易的自然人合伙人的任职情况具体如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 任职情况                                               |
|----|-------|----------------------------------------------------|
| 1  | 谢宏伟   | 发行人董事、总经理                                          |
| 2  | 徐军    | 发行人董事长                                             |
| 3  | 杨靖    | <b>外部投资人员</b>                                      |
| 4  | 付劼    | 曾为发行人员工，已离职                                        |
| 5  | 尤斌    | 发行人董事、副总经理                                         |
| 6  | 陈德胜   | 发行人内审总监                                            |
| 7  | 徐希艳   | <b>外部投资人员</b>                                      |
| 8  | 王学政   | 发行人监事                                              |
| 9  | 袁崇伟   | <b>外部投资人员</b> （曾于 2011 年 8 月至 2014 年 11 月期间任发行人董事） |
| 10 | 钱贺    | 曾为发行人员工，已离职                                        |
| 11 | 田志会   | 发行人副总经理                                            |
| 12 | 屠日晔   | 发行人质量总监                                            |
| 13 | 钱栋    | 发行人 EHS 部高级经理                                      |
| 14 | 卜祥佳   | 发行人营销中心总经理助理                                       |
| 15 | 张浩明   | 曾为发行人员工，已退休                                        |
| 16 | 华红毅   | 发行人生产副总监                                           |
| 17 | 周越强   | 发行人 BD 医学部高级经理                                     |
| 18 | 巢春华   | 曾为发行人员工，已离职                                        |
| 19 | 孙海元   | 发行人新零售事业部-营销副总监                                    |
| 20 | 张锋    | 发行人 <b>人事行政</b> 总监                                 |
| 21 | 陈克伟   | 发行人自营业务部-总监助理                                      |
| 22 | 夏玲    | 发行人政府事务部 总裁办-高级顾问                                  |

| 序号 | 合伙人姓名 | 任职情况               |
|----|-------|--------------------|
| 23 | 陈伟良   | 发行人合规经理            |
| 24 | 丛艳慧   | 发行人自营业务部-医学专员      |
| 25 | 侯朝霞   | 曾为发行人员工，已离职        |
| 26 | 关蕾    | 发行人 BD 医学部总监助理     |
| 27 | 华艳    | 发行人行政企划高级经理        |
| 28 | 周卓均   | 发行人行政经理            |
| 29 | 朱琼红   | 发行人招商业务部-招商经理      |
| 30 | 杨其南   | 发行人生产经理            |
| 31 | 王晶    | 发行人监事、政府事务总监兼总裁办主任 |
| 32 | 王筱盈   | 发行人招商业务部-招商助理      |
| 33 | 荆华华   | 发行人新零售事业部 KA 总监    |
| 34 | 韦贺    | 曾为发行人员工，已离职        |
| 35 | 单斌    | 曾为发行人员工，已离职        |
| 36 | 吴霞    | 发行人质量高级经理          |
| 37 | 周惠兴   | 发行人生产主管            |
| 38 | 戴菊英   | 曾为发行人员工，已退休        |
| 39 | 林瑞兴   | 曾为发行人员工，已离职        |
| 40 | 武培文   | 发行人生产部设备经理         |
| 41 | 沈旭晨   | 发行人生产经理            |
| 42 | 王刚    | 发行人财务经理            |
| 43 | 王晓民   | 发行人车间主任            |
| 44 | 许建明   | 发行人车间主任            |
| 45 | 韦秀军   | 发行人商务部招标专员         |
| 46 | 魏兴    | 曾为发行人员工，已离职        |
| 47 | 朱佳彬   | 发行人研发经理            |

（10）无锡朗心

截至本问询函回复出具日，无锡朗心目前的基本情况如下：

|          |                    |
|----------|--------------------|
| 名称       | 无锡朗心企业管理合伙企业（有限合伙） |
| 类型       | 有限合伙企业             |
| 统一社会信用代码 | 91330212MA2AH47E21 |
| 执行事务合伙人  | 徐军                 |

|                |                                                              |          |       |               |             |
|----------------|--------------------------------------------------------------|----------|-------|---------------|-------------|
| 主要经营场所         | 无锡市锡山经济技术开发区芸智企业中心凤威路 2 号 B312-87                            |          |       |               |             |
| 经营范围           | 一般项目：企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |          |       |               |             |
| 成立日期           | 2018 年 1 月 30 日                                              |          |       |               |             |
| 合伙期限           | 2018 年 1 月 30 日至 2038 年 1 月 29 日                             |          |       |               |             |
| 合伙人及财产<br>份额情况 | 序号                                                           | 合伙人姓名/名称 | 合伙人类型 | 认缴出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
|                | 1                                                            | 徐军       | 普通合伙人 | 332.6400      | 29.9401     |
|                | 2                                                            | 无锡朗玉     | 有限合伙人 | 234.6300      | 21.1185     |
|                | 3                                                            | 卜祥佳      | 有限合伙人 | 53.4600       | 4.8118      |
|                | 4                                                            | 尤斌       | 有限合伙人 | 35.6400       | 3.2079      |
|                | 5                                                            | 黄永乐      | 有限合伙人 | 29.7000       | 2.6732      |
|                | 6                                                            | 陈德胜      | 有限合伙人 | 29.0852       | 2.6179      |
|                | 7                                                            | 高瑾斌      | 有限合伙人 | 23.7600       | 2.1386      |
|                | 8                                                            | 李玉斌      | 有限合伙人 | 23.7214       | 2.1351      |
|                | 9                                                            | 田志会      | 有限合伙人 | 21.6810       | 1.9515      |
|                | 10                                                           | 李鹏       | 有限合伙人 | 17.8200       | 1.6039      |
|                | 11                                                           | 林仁生      | 有限合伙人 | 17.8200       | 1.6039      |
|                | 12                                                           | 钱贺       | 有限合伙人 | 17.8200       | 1.6039      |
|                | 13                                                           | 黄俊楠      | 有限合伙人 | 17.8200       | 1.6039      |
|                | 14                                                           | 孔琦       | 有限合伙人 | 14.8500       | 1.3366      |
|                | 15                                                           | 屠日晔      | 有限合伙人 | 14.8500       | 1.3366      |
|                | 16                                                           | 朱琼红      | 有限合伙人 | 14.8500       | 1.3366      |
|                | 17                                                           | 李俊杰      | 有限合伙人 | 14.8500       | 1.3366      |
|                | 18                                                           | 李红云      | 有限合伙人 | 14.8500       | 1.3366      |
|                | 19                                                           | 邓亮       | 有限合伙人 | 14.8500       | 1.3366      |
|                | 20                                                           | 华红毅      | 有限合伙人 | 11.8800       | 1.0693      |
|                | 21                                                           | 乔琳       | 有限合伙人 | 8.9100        | 0.8020      |
|                | 22                                                           | 周凤奎      | 有限合伙人 | 8.9100        | 0.8020      |
|                | 23                                                           | 孔志敏      | 有限合伙人 | 8.9100        | 0.8020      |
|                | 24                                                           | 张利香      | 有限合伙人 | 8.9100        | 0.8020      |
|                | 25                                                           | 梁威       | 有限合伙人 | 8.9100        | 0.8020      |
|                | 26                                                           | 王丽东      | 有限合伙人 | 8.9100        | 0.8020      |
|                | 27                                                           | 王晶       | 有限合伙人 | 8.9100        | 0.8020      |
|                | 28                                                           | 童莹       | 有限合伙人 | 8.9100        | 0.8020      |

|  |    |     |       |            |          |
|--|----|-----|-------|------------|----------|
|  | 29 | 荆华华 | 有限合伙人 | 8.9100     | 0.8020   |
|  | 30 | 蒋振华 | 有限合伙人 | 8.9100     | 0.8020   |
|  | 31 | 邵珠峰 | 有限合伙人 | 8.9100     | 0.8020   |
|  | 32 | 钱栋  | 有限合伙人 | 8.9100     | 0.8020   |
|  | 33 | 陈克伟 | 有限合伙人 | 8.9100     | 0.8020   |
|  | 34 | 陈海伟 | 有限合伙人 | 8.9100     | 0.8020   |
|  | 35 | 韦贺  | 有限合伙人 | 8.9100     | 0.8020   |
|  | 36 | 韩震  | 有限合伙人 | 8.9100     | 0.8020   |
|  | 37 | 高鹿鹿 | 有限合伙人 | 8.9100     | 0.8020   |
|  | 38 | 陈桔英 | 有限合伙人 | 2.9700     | 0.2673   |
|  | 合计 |     |       | 1,111.0176 | 100.0000 |

无锡朗心的自然人合伙人的任职情况具体如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 任职情况              |
|----|-------|-------------------|
| 1  | 徐军    | 发行人董事长            |
| 2  | 卜祥佳   | 发行人营销中心总经理助理      |
| 3  | 尤斌    | 发行人董事、副总经理        |
| 4  | 黄永乐   | 曾为发行人员工，已离职       |
| 5  | 陈德胜   | 发行人内审总监           |
| 6  | 高瑾斌   | 曾为发行人员工，已离职       |
| 7  | 李玉斌   | 发行人市场医学总部-医学高级经理  |
| 8  | 田志会   | 发行人副总经理           |
| 9  | 李鹏    | 曾为发行人员工，已离职       |
| 10 | 林仁生   | 发行人新零售事业部-市场部副总监  |
| 11 | 钱贺    | 曾为发行人员工，已离职       |
| 12 | 黄俊楠   | 发行人新零售事业部营销总经理    |
| 13 | 孔琦    | 发行人营销中心-副总经理      |
| 14 | 屠日晔   | 发行人质量总监           |
| 15 | 朱琼红   | 发行人招商业务部-招商经理     |
| 16 | 李俊杰   | 发行人自营业务部-大区经理     |
| 17 | 李红云   | 发行人 BD 医学部-医学高级经理 |
| 18 | 邓亮    | 发行人营销中心-总经办主任     |
| 19 | 华红毅   | 发行人生产副总监          |
| 20 | 乔琳    | 曾为发行人员工，已离职       |

| 序号 | 合伙人姓名 | 任职情况               |
|----|-------|--------------------|
| 21 | 周凤奎   | 发行人新零售事业部-渠道经理     |
| 22 | 孔志敏   | 曾为发行人员工，已离职        |
| 23 | 张利香   | 发行人自营业务部-大区经理      |
| 24 | 梁威    | 发行人商务代表            |
| 25 | 王丽东   | 发行人自营业务部-省区经理      |
| 26 | 王晶    | 发行人监事、政府事务总监兼总裁办主任 |
| 27 | 童莹    | 发行人商务部-商务经理        |
| 28 | 荆华华   | 发行人新零售事业部 KA 总监    |
| 29 | 蒋振华   | 发行人生产总监助理          |
| 30 | 邵珠峰   | 发行人招商业务部-高级招商经理    |
| 31 | 钱栋    | 发行人 EHS 部高级经理      |
| 32 | 陈克伟   | 发行人自营业务部-总监助理      |
| 33 | 陈海伟   | 曾为发行人员工，已离职        |
| 34 | 韦贺    | 曾为发行人员工，已离职        |
| 35 | 韩震    | 发行人市场医学部-高级产品经理    |
| 36 | 高鹿鹿   | 发行人自营业务部-大区经理      |
| 37 | 陈桔英   | 发行人质量高级经理          |

**3、员工持股平台是否存在外部投资人，如是，请说明外部投资人的履历背景、入股背景和原因、定价公允性，与发行人股东、董监高、客户、供应商及其股东之间的关系情况**

如前所述，上述员工持股平台中存在少量外部投资人，上述人员的履历背景、投资入股背景和原因、定价公允性以及该等外部投资人与发行人股东、董监高、客户、供应商及股东之间的关系详见附件二。

**4、员工持股平台的合伙人与发行人股东、董监高、核心技术人员是否存在亲属关系、关联关系、委托持股关系**

上述员工持股平台中的合伙人徐军、谢宏伟、尤斌、蔡蓓蕾、邓伟、王学政、王晶及田志会担任发行人董事、监事及高级管理人员，除上述情况外，员工持股平台的合伙人与发行人股东、董监高不存在亲属关系、关联关系、委托持股关系。

（四）说明员工持股平台合伙人在平台内部的流转、退出机制、合伙份额锁定期安排、离职后持股的处理方式，以及股权管理机制；员工持股平台是否为实际控制人控制的企业，股份锁定期是否符合监管规定；合伙人出资款项来源及合法合规性，是否存在委托持股或其他利益安排，出资是否存在纠纷或潜在纠纷。

**1、员工持股平台合伙人在平台内部的流转、退出机制、合伙份额锁定期安排、离职后持股的处理方式，以及股权管理机制**

发行人于 2017 年 12 月 10 日制定并实施了《江苏知原药业有限公司员工持股计划管理办法》（以下简称“《持股计划管理办法》”），对发行人 2017 年及以后实施的员工持股计划进行了规范。

发行人 2017 年前已设立的各项员工持股平台分别出具了《持股平台财产份额受让确认表》，同意接受《持股计划管理办法》的约束，并就各员工持股平台合伙人各自持有的合伙份额、在发行人处的服务年限等内容进行了确认。

根据上述规定，发行人员工持股平台内部的流转、退出机制、合伙份额锁定期安排、离职后持股的处理方式，以及股权管理机制具体如下：

**（1）内部流转、退出机制及离职后持股的处理方式**

《持股计划管理办法》第九条规定：“（1）锁定期内，因辞职、解雇、退休、离职（离职后仍然就职于控股股东关联公司除外）等原因与公司解除劳动合同关系的，公司将退还认购所缴款项，并按照年利率不超过 10%（单利）计算利息，经所在持股平台执行事务合伙人同意，由公司实际控制人或其指定人员收回。（2）出现下列情形之一，员工须退还全部所认购股份，公司将退还认购所缴款项，由公司实际控制人或其指定人员原价收回：1. 刑事犯罪被追究刑事责任的；2. 执行职务时，存在违反《公司法》或者《公司章程》，损害公司利益的行为；3. 执行职务时的错误行为，致使公司利益受到重大损失的；4. 存在其他重大违反公司规章制度的行为。（3）退出事宜按届时公司相关规定和公司承诺执行。”

根据《持股计划管理办法》的上述规定，若员工在锁定期内离职且未与公司或控股子公司达成一致的，公司将退还认购所缴款项，并按照年利率不超过

10%（单利）计算利息，经所在持股平台执行事务合伙人同意，由公司实际控制人或其指定人员收回离职员工所持有的持股平台财产份额；除前述情形及《持股计划管理办法》规定的其他应收回被激励对象所持有的财产份额的情形外，公司与离职员工协商决定离职后所持员工持股平台财产份额的处理方式，通常离职员工选择保留所持有的财产份额或将所持有的员工持股平台财产份额进行转让。

### （2）合伙份额锁定期安排

《持股计划管理办法》第八条规定：“原则上，与营销、研发体系直接相关的岗位人员自获取持股平台相应份额之日起服务期限需满 3 年，其他人员（包括行政体系、管理体系等）一般无服务期限要求，公司董事会另行批准的情况除外。”

### （3）股权管理机制

《持股计划管理办法》第十条规定：“员工认购后，其股权转让应当遵守以下约定：1.员工取得的股权后要接受该股份所在管理平台现行管理办法的统一管理。”

发行人员工持股平台均为有限合伙企业，该等员工持股平台各自的合伙协议均约定由普通合伙人担任执行合伙事务合伙人，执行事务合伙人对外代表合伙企业，其他合伙人不再执行合伙事务，更换执行事务合伙人需经全体合伙人一致同意，合伙企业存续期间的利润由执行事务合伙人向全体合伙人进行分配。发行人员工持股平台的执行事务合伙人均由发行人控股股东、实际控制人及其一致行动人担任，即发行人各员工持股平台均由发行人控股股东、实际控制人及其一致行动人控制。

## **2、员工持股平台是否为实际控制人控制的企业，股份锁定期是否符合监管规定**

发行人各员工持股平台均为发行人实际控制人徐军或其一致行动人谢宏伟控制的企业，具体情况如下：



| 序号 | 员工持股平台名称 | 实际控制人 | 股份锁定承诺                                                                    |
|----|----------|-------|---------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 无锡朗名     | 徐军    | 自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份 |
| 2  | 无锡朗威     | 徐军    | 自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份 |
| 3  | 无锡朗亿     | 徐军    | 自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份 |
| 4  | 无锡朗原     | 徐军    | 通过无锡朗名间接持有发行人股份，未单独承诺锁定期                                                  |
| 5  | 无锡知问     | 徐军    | 自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份 |
| 6  | 无锡朗行     | 徐军    | 自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份 |
| 7  | 无锡朗玉     | 徐军    | 通过无锡朗名、无锡朗威间接持有发行人股份，未单独承诺锁定期                                             |
| 8  | 无锡朗心     | 徐军    | 通过无锡朗名、无锡朗威间接持有发行人股份，未单独承诺锁定期                                             |
| 9  | 无锡朗杰     | 徐军    | 通过无锡朗亿间接持有发行人股份，未单独承诺锁定期                                                  |
| 10 | 无锡知易     | 谢宏伟   | 通过无锡朗亿间接持有发行人股份，未单独承诺锁定期                                                  |

如上表所示，对于发行人实际控制人控制的且直接持有发行人股份的员工持股平台均承诺：“自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。”

同时，综上所述，员工持股平台均为发行人实际控制人徐军或其一致行动人谢宏伟控制的企业，均已承诺自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理该等企业直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份，股份锁定期的承诺符合《首发办法》《上市规则》《证券期货法律适用意见第 17 号》等监管规定。

### 3、合伙人出资款项来源及合法合规性，是否存在委托持股或其他利益安排，出资是否存在纠纷或潜在纠纷

发行人员工持股平台合伙人均系以自有、自筹资金出资，不存在发行人或其控股股东、实际控制人提供资金的情形，不存在委托持股或其他利益安排，

出资不存在纠纷或潜在纠纷。

**（五）说明是否存在员工持股平台其他增资、股权转让或股权激励应确认股份支付费用而未确认的情形**

报告期内，员工持股平台的股权变动不存在应确认股份支付费用而未确认的情形。具体说明如下：

| 员工持股平台 | 变动时间            | 股权/合伙份额变动类型 | 具体内容                                                                                                                               | 是否确认股份支付 | 对应公司股份转让价格（元/注册资本） | 备注                        |
|--------|-----------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------|---------------------------|
| 无锡朗杰   | 2020年12月        | 股权转让        | 徐军受让冯君 1.19 万元合伙份额，出让价格为 1.25 元/合伙份额，总作价 1.48 万元                                                                                   | 否        | 2.95               | 员工离职、实际控制人按协议约定回购，不确认股份支付 |
| 无锡朗杰   | 2021年4月         | 股权转让        | 徐军受让徐宁 1.19 万元合伙份额，出让价格为 1 元/合伙份额，总作价 1.19 万元                                                                                      | 否        | 2.36               |                           |
| 无锡朗杰   | 2021年11月        | 股权转让        | 吴杰和王庆受让马宁和马融合计合伙份额 7.11 万元，出让价格为 6.36 元/合伙份额，总作价 45.23 万元                                                                          | 否        | 15.00              | 参考近期外部股东价格转让，不确认股份支付      |
| 无锡朗名   | 2020年1月-2020年9月 | 股权转让        | 田志会、夏玲、童莹合计受让王绪海 30.49 万元、王绪海受让罗群 23.75 万元，出让价格为 2.21 元/合伙份额，合计总转让金额 119.89 万元                                                     | 是        | 2.98               | -                         |
| 无锡朗名   | 2021年2月         | 股权转让        | 杨靖受让张新明合伙份额 67.94 万元，出让价格 7.63 元/合伙份额，总作价 518.21 万元                                                                                | 否        | 10.23              | 参考近期外部股东价格转让，不确认股份支付      |
| 无锡朗名   | 2021年11月        | 股权转让        | 吴杰等 12 名自然人合伙人受让高瑾斌、付劫和刘晓东合计合伙份额 86.72 万元，出让价格 11.19 元/合伙份额，总作价 970.06 万元                                                          | 否        | 15.00              |                           |
| 无锡朗威   | 2020年1月-2020年8月 | 股权转让        | 陈德胜受让王绪海、高瑾斌合计合伙份额 117.05 万元；出让价格均为 2.47 元/合伙份额，总作价 289.22 万元；并因为其个人资金需求将其中合伙份额 43.20 万元转让给秦国璠、徐博，出让价格亦为 2.47 元/合伙份额，总作价 106.74 万元 | 是        | 3.33               | -                         |
| 无锡朗威   | 2021年1月         | 股权转让        | 上海忆空合伙企业、鲍丰祺、陈琪、马宁合计受让陈德胜合伙份额 63.09 万元，出让价格 7.62 元/合伙份额，总                                                                          | 否        | 10.23              | 参考近期外部股东价格转让，不确认股份支付      |

| 员工持股平台 | 变动时间                    | 股权/合伙份额变动类型 | 具体内容                                                                                                                | 是否确认股份支付 | 对应公司股份转让价格(元/注册资本) | 备注                   |
|--------|-------------------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------|----------------------|
|        |                         |             | 作价 480.81 万元                                                                                                        |          |                    |                      |
| 无锡朗威   | 2021 年 11 月             | 股权转让        | 吴杰和王庆受让马宁和马融合计合伙份额 33.71 万元，出让价格为 11.17 元/合伙份额，总作价 376.68 万元                                                        | 否        | 15.00              |                      |
| 无锡朗心   | 2020 年 1 月-2020 年 6 月   | 股权转让        | 陈德胜受让李勇敏、王绪海合计合伙份额 29.05 万元；高鹿鹿受让付清华 8.91 万元合伙份额；钱栋等 10 名自然人合伙人合计受让王绪海合伙份额 122.66 万元；以上出让价格为 1 元/合伙份额，总作价 160.62 万元 | 是        | 2.97               | -                    |
|        |                         |             | 徐军受让王绪海合伙份额 23.76 万元，出让价格为 1 元/注册资本，总作价 23.76 万元                                                                    | 否        | 2.97               | 员工离职、实际控制人按协议约定回购    |
| 无锡朗心   | 2020 年 10 月-2020 年 12 月 | 股权转让        | 徐军受让冯君、黄政和杨雪合计合伙份额 26.73 万元，出让价格为 1.56 元/合伙份额，总作价 41.65 万元                                                          | 否        | 4.57/4.62          |                      |
| 无锡朗心   | 2021 年 1 月              | 股权转让        | 李玉斌受让陈德胜合伙份额 8.87 万元，出让价格为 3.46 元/合伙份额，总作价 30.69 万元                                                                 | 否        | 10.23              | 参考近期外部股东价格转让，不确认股份支付 |
| 无锡朗心   | 2021 年 4 月              | 股权转让        | 徐军受让徐宁合伙份额 14.85 万元，出让价格为 1.21 元/合伙份额，总作价 18.00 万元                                                                  | 否        | 2.95               | 员工离职、实际控制人按协议约定回购不确认 |
| 无锡朗行   | 2020 年 12 月             | 股权转让        | 徐军受让韦贺、冯君合计合伙份额 11.10 万元，出让价格为 4.06 元/合伙份额，总作价 45.10 万元                                                             | 否        | 4.48               |                      |
| 无锡朗行   | 2021 年 2 月              | 股权转让        | 冯定强、张静、陈蔚江分别受让徐军、谢宏伟、尤斌合计合伙份额 414.41 万元，出让价格为 9.27 元/合伙份额，总作价 3,840.61 万元                                           | 否        | 10.23              | 参考近期外部股东价格转让，不确认股份支付 |
| 无锡朗行   | 2021 年 11 月             | 股权转让        | 袁崇伟受让刘晓东合伙份额 22.20 万元，出让价格为 13.59 元/合伙份额，总作价 301.68 万元                                                              | 否        | 15.00              |                      |
| 无锡朗亿   | 2020 年 6 月              | 股权转让        | 田志会受让王绪海 5 万元合伙份额；以上出让价格均为 1 元/合伙份额，总交易金额 5.00 万元                                                                   | 是        | 1.21               | -                    |
| 无锡朗亿   | 2021 年 11 月             | 股权转让        | 吴杰和王庆受让马宁和马融合计合伙份额 2 万元，出让                                                                                          | 否        | 15.03              | 参考近期外部股东价格           |

| 员工持股平台 | 变动时间                  | 股权/合伙份额变动类型 | 具体内容                                                                                             | 是否确认股份支付 | 对应公司股份转让价格(元/注册资本) | 备注                   |
|--------|-----------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------|----------------------|
|        |                       |             | 价格为 12.47 元/合伙份额，总作价 24.94 万元                                                                    |          |                    | 转让，不确认股份支付           |
| 无锡朗玉   | 2020 年 1 月-2020 年 7 月 | 股权转让        | 陈德胜受让杜娟、王绪海合计合伙份额 26.73 万元；高鹿鹿受让李佳顺 5.94 万元；尤斌受让杨亚男合伙份额 8.91 万元；以上出让价格均为 1 元/合伙份额，总交易金额 41.58 万元 | 是        | 2.97               | -                    |
| 无锡朗玉   | 2021 年 1 月            | 股权转让        | 冯杰、郝煜合计受让陈德胜出让的合伙份额 23.63 万元，出让价格为 3.46 元/合伙份额，总作价 81.84 万元                                      | 否        | 10.23              | 参考近期外部股东价格转让，不确认股份支付 |
| 无锡朗玉   | 2021 年 11 月           | 股权转让        | 蔡蓓蕾受让李坤、武超、张甦午合计合伙份额 10.40 万元，出让价格为 5.08/合伙份额，总作价 52.78 万元                                       | 否        | 15.00              |                      |
| 无锡朗原   | 2020 年 7 月            | 股权转让        | 陈德胜受让王绪海合伙份额 32.16 万元；以上出让价格均为 1.60 元/合伙份额，总交易金额 51.46 万元                                        | 是        | 2.16               | -                    |
| 无锡朗原   | 2021 年 1 月            | 股权转让        | 赵树防受让陈德胜合伙份额 6.70 万元，出让价格为 7.63 元/合伙份额，总作价 51.15 万元                                              | 否        | 10.23              | 参考近期外部股东价格转让，不确认股份支付 |
| 无锡朗原   | 2021 年 11 月           | 股权转让        | 吴杰和王庆受让马宁和马融合计合伙份额 28.83 万元，出让价格为 11.19 元/合伙份额，总作价 322.52 万元                                     | 否        | 15.00              |                      |
| 无锡知问   | 2020 年 2 月            | 股权转让        | 徐军受让王绪海合伙份额 72 万元，出让价格为 1.10 元/合伙份额，总作价 79.20 万元                                                 | 否        | 3.96               | 员工离职、实际控制人按协议约定回购不确认 |
| 无锡知问   | 2020 年 7 月            | 股权转让        | 陈德胜受让王绪海合伙份额 104.40 万元，出让价格为 1.10 元/合伙份额，总作价 114.84 万元                                           | 是        | 3.96               | -                    |
| 无锡知问   | 2020 年 11 月           | 股权转让        | 徐军受让邓勇男合伙份额 21.60 万元，出让价格为 1.28 元/合伙份额，总作价 27.72 万元                                              | 否        | 4.59               | 员工离职、实际控制人按协议约定回购不确认 |
| 无锡知问   | 2020 年 12 月           | 股权转让        | 徐军受让殷长波合伙份额 7.20 万元，出让价格为 1.29 元/合伙份额，总作价 9.30 万元                                                | 否        | 4.62               |                      |
| 无锡知问   | 2021 年 11 月           | 股权转让        | 王磊等 9 名自然人合伙人受让付劫等 5 名自然人合伙人                                                                     | 否        | 15.00              | 参考近期外部股东价格           |

| 员工持股平台 | 变动时间        | 股权/合伙份额变动类型 | 具体内容                                                                  | 是否确认股份支付 | 对应公司股份转让价格(元/注册资本) | 备注                   |
|--------|-------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------|----------|--------------------|----------------------|
|        |             |             | 合计合伙份额 223.20 万元，出让价格为 4.19 元/合伙份额，总作价 935.35 万元                      |          |                    | 转让，不确认股份支付           |
| 无锡知易   | 2020 年 2 月  | 股权转让        | 徐军受让王绪海合伙份额 9.10 万元，出让价格为 1.10 元/合伙份额，总作价 10.01 万元                    | 否        | 2.00               | 员工离职、实际控制人按协议约定回购不确认 |
| 无锡知易   | 2021 年 2 月  | 股权转让        | 杨靖受让张新明合伙份额 81.90 万元，出让价格为 5.65 元/合伙份额，总作价 462.63 万元                  | 否        | 10.23              | 参考近期外部股东价格转让，不确认股份支付 |
| 无锡知易   | 2021 年 9 月  | 股权转让        | 徐希艳受让过建阳合伙份额 18.20 万元，出让价格为 8.27 元/合伙份额，总作价 150.50 万元                 | 否        | 14.98              |                      |
| 无锡知易   | 2021 年 11 月 | 股权转让        | 朱佳彬等 6 名自然人合伙人合计受让刘晓东出让的合伙份额 27.30 万元，出让价格为 8.28 元/合伙份额，总作价 226.14 万元 | 否        | 15.00              |                      |

注：上表变动时间为股权转让资金交割完成时间。

如上表所示，报告期内，各员工持股平台股权变动是否确认股份支付的情形汇总如下：

#### （1）已确认股份支付

受让对象为本公司员工，且获取的份额价格低于可参考的股权公允价值的均已确认股份支付，并根据是否需要提供服务期限区分其一次性确认和应分摊确认的股份支付金额。

2020 年应确认股份支付总额为 1,223.75 万元，其中一次确认股份支付金额为 956.94 万元，应分摊确认股份支付金额 266.81 万元。

#### （2）实际控制人依据协议约定履行回购义务，不涉及股份支付

实际控制人按照协议约定回购相关离职人员所持份额，具体明细如下：

单位：万份、万元、万股、元/注册资本

| 持股平台 | 变动时间        | 出让方 | 转让平台份额 | 转让对价  | 对应公司股数 | 对应公司股份转让价格 | 股权变动原因 |
|------|-------------|-----|--------|-------|--------|------------|--------|
| 无锡朗行 | 2020 年 12 月 | 韦贺  | 5.55   | 22.55 | 5.03   | 4.48       | 离职     |

| 持股平台 | 变动时间        | 出让方 | 转让平台份额 | 转让对价  | 对应公司股数 | 对应公司股份转让价格 | 股权变动原因 |
|------|-------------|-----|--------|-------|--------|------------|--------|
|      | 2020 年 12 月 | 冯君  | 5.55   | 22.55 | 5.03   | 4.48       |        |
| 无锡知问 | 2020 年 10 月 | 邓勇男 | 21.60  | 27.72 | 6.03   | 4.59       |        |
|      | 2020 年 11 月 | 殷长波 | 7.20   | 9.30  | 2.01   | 4.62       |        |
|      | 2020 年 2 月  | 王绪海 | 72.00  | 79.20 | 20.00  | 3.96       |        |
|      | 2020 年 2 月  | 王绪海 | 9.10   | 10.01 | 5.00   | 2.00       |        |
| 无锡朗心 | 2021 年 4 月  | 徐宁  | 14.85  | 18.00 | 5.03   | 2.95       |        |
|      | 2020 年 10 月 | 杨雪  | 2.97   | 4.60  | 1.01   | 4.57       |        |
|      | 2020 年 11 月 | 黄政  | 8.91   | 13.80 | 3.02   | 4.57       |        |
|      | 2020 年 12 月 | 冯君  | 14.85  | 23.25 | 5.03   | 4.62       |        |
|      | 2020 年 2 月  | 王绪海 | 23.76  | 23.76 | 8.00   | 2.97       |        |
|      | 2020 年 2 月  | 王绪海 | 23.76  | 23.76 | 8.00   | 2.97       |        |
| 无锡朗杰 | 2021 年 4 月  | 徐宁  | 1.19   | 1.19  | 0.50   | 2.36       |        |
|      | 2020 年 12 月 | 冯君  | 1.19   | 1.48  | 0.50   | 2.95       |        |

上述股权转让未确认股份支付的主要原因如下：

①根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定：“股份支付，是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易”。

公司员工离职时退出相应持股平台并将所持出资份额转回给实际控制人，属于根据合伙协议的约定而做出的安排，该安排的目的并非为“企业为获取职工和其他方提供服务”，并且上述合伙份额变动仅在各合伙人之间发生，员工持股平台出资总额以及其对公司的持股情况未发生变化，所以上述因员工离职导致的员工持股平台的合伙人及其份额的变动情况不属于股权激励，不涉及股份支付；

②实控人徐军受让离职员工合伙企业份额，若未来实控人将回购的离职员工合伙企业份额再次转让给其他股权激励对象，届时将根据转让价款及合伙企业份额的公允价值计算股份支付。因此，转回给实际控制人合伙企业份额是合伙协议的对离职条款的约定，并非发行人对实控人的一项新的股权激励，不构成股份支付条件。

综上所述，实际控制人按照协议约定回购其合伙份额未确认股份支付具有合



理性，符合相关准则规定。

### **(3) 公允价格转让不确认股份支付**

2021 年度，员工持股平台中合伙份额转让对应公司股份转让价格为 10.23 元/注册资本和 15.00 元/注册资本的均系参照距离较近的外部股东增资价格，转让价格公允，不涉及股份支付。

综上，员工持股平台其他增资、股权转让或股权激励不存在应确认股份支付费用而未确认的情形。

## **二、保荐人、申报会计师、发行人律师核查程序及核查意见**

### **(一) 核查程序**

**1、针对上述事项（一）、（二）、（五），保荐人、申报会计师主要执行了以下核查程序：**

（1）访谈公司相关人员，了解公司 2017 年和 2019 年两次员工持股平台入股的具体背景，入股的定价依据；检查股权激励相关的授予日、等待期、可行权日等情况，检查股权转让交易价格是否真实；

（2）获取公司《江苏知原药业有限公司员工持股计划管理办法》以及股份支付计算过程表，重新测算股份支付金额，检查股份支付计算是否准确、是否符合企业会计准则的相关规定；

（3）获取公司花名册，评价股权转让对象所持份额是否与员工的工作贡献和职务匹配；

（4）访谈公司相关人员了解股权转让价格的定价依据，获取公司员工持股平台历次股权变动相关的工商信息、股权变动明细表，检查是否存在员工持股平台其他增资、股权转让或股权激励应确认股份支付费用而未确认的情形。

**2、针对上述事项（三）、（四），保荐人、发行人律师主要执行了以下核查程序：**

（1）查阅发行人间接自然人股东填写的调查表、出具的承诺函；

（2）查阅发行人员工持股平台填写的调查表并对发行人员工持股平台执行

事务合伙人进行访谈；

（3）查阅发行人员工持股平台的市场主体登记资料；

（4）查阅发行人制定的《江苏知原药业有限公司员工持股计划管理办法》；

（5）查阅发行人各员工持股平台出具的《持股平台财产份额受让确认表》；

（6）查阅发行人员工持股平台关于股份锁定及减持的承诺；

（7）查询中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国等网站；

（8）查阅公司花名册。

## （二）核查意见

**1、经核查，针对上述事项（一）、（二）、（五），保荐人、申报会计师认为：**

（1）公司 2017 年和 2019 年两次员工持股平台入股的具体背景主要系稳定公司核心团队和业务骨干，进一步提高公司凝聚力，增强员工对企业的责任感与经营积极性；入股价格定价方法合理，入股价格公允；

（2）2020 年公司股份支付费用会计处理符合企业会计准则的相关规定；实际控制人获取较大合伙份额主要系员工离职后未找到合适的受让对象，其根据《江苏知原药业有限公司员工持股计划管理办法》履行回购义务，公司 2020 年股权受让对象除秦国璠及徐博外，其余人员均为公司关键岗位人员，对公司的发展具有较大贡献，其所持份额与其工作贡献及职务匹配；

（3）员工持股平台其他增资、股权转让或股权激励不存在应确认股份支付费用而未确认的情形。

**2、经核查，针对上述事项（三）、（四），保荐人、发行人律师认为：**

（1）发行人控股股东、实际控制人及其一致行动人及前述主体控制的直接持有发行人股份的员工持股平台所作的股份锁定承诺均符合监管规定；

（2）发行人员工持股平台合伙人均系以自有、自筹资金出资，不存在发行



人或其控股股东、实际控制人提供资金的情形，不存在委托持股或其他利益安排，出资不存在纠纷或潜在纠纷。

## 问题 10：关于业务资质和产品质量

申报材料显示：

（1）发行人及其子公司共有 18 项生产经营资质，其中 5 项江苏省药品监督管理局药品 GMP 符合性检查结果公告均已过期，发行人及子公司重庆药研院均持有互联网药品信息服务许可证。

（2）发行人及其子公司共有药品注册批件 30 件，医疗器械注册证书 4 项，化妆品备案 41 个、特殊化妆品注册 1 个。

请发行人：

（1）说明主要产品生产地的药品监督管理局关于药品 GMP 符合性检查的具体规定，包括但不限于检查类型、频率、对不符合药品 GMP 的处罚措施等；结合前述情况，说明发行人药品 GMP 符合性检查结果公告过期对发行人生产经营的影响，报告期内是否存在不符合药品 GMP 而被处罚的情况。

（2）说明发行人及其子公司取得的与互联网相关的经营资质与证书情况，相关资质证书对应的具体业务、营收占比及其主管部门，是否存在经营性互联网信息服务业务，是否存在无证照经营或者持有相关证书但未经营相关业务的情况。

（3）补充披露药品注册批件、医疗器械注册证书、化妆品备案和注册有效期，若有效期已过或者即将到期，请说明相关的续期安排及进展。

（4）结合具体的产品类型，说明是否已取得药品生产、经营和销售所需的全部相关许可、资质、认证、批文，是否存在超越许可范围生产、经营和销售的情形，是否存在专利侵权，是否满足国家、行业及地方标准规范，发行人是否已具备开展募投项目的相关业务资质。

（5）说明报告期内主要产品是否存在违反《药品管理法》《药品生产质量管理规范》等药品质量法律法规及规范性文件的情形，是否存在产品质量纠

纷、负面媒体报道及因药品质量问题受到主管机关处罚、警告、检查（如飞行检查）等情形，如存在，详细说明相关事项，并分析是否构成重大违法行为及其依据，发行人质量控制制度是否健全并有效实施，是否符合相关法律法规。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

## 【回复】

### 一、发行人说明

（一）说明主要产品生产地的药品监督管理局关于药品 GMP 符合性检查的具体规定，包括但不限于检查类型、频率、对不符合药品 GMP 的处罚措施等；结合前述情况，说明发行人药品 GMP 符合性检查结果公告过期对发行人生产经营的影响，报告期内是否存在不符合药品 GMP 而被处罚的情况

报告期内，发行人及重庆药研院根据相关规定就法定事项按期并主动申请药品 GMP 符合性检查，主管部门未开展依职权的药品 GMP 符合性检查。根据发行人及重庆药研院的药品 GMP 符合性检查结果公告，检查结果均为审查通过，公告上所列日期为公告结束日期，公告结束视为 GMP 符合性检查通过，不存在发行人及重庆药研院药品 GMP 符合性检查结果公告过期的情况，不会对发行人生产经营产生影响。

**1、主要产品生产地的药品监督管理局关于药品 GMP 符合性检查的具体规定，包括但不限于检查类型、频率、对不符合药品 GMP 的处罚措施等**

发行人主要产品生产地包括母公司知原药业及子公司重庆药研院，关于药品 GMP 符合性检查的法律、法规、部门规章及相关规范性文件主要包括：江苏省药监局发布的《关于实施新修订<药品生产监督管理办法>有关事项的通告》、重庆市药监局发布的《重庆市药品监督管理局关于进一步优化药品生产经营许可工作程序的通知》、国家市监局发布的《药品注册管理办法》《药品生产监督管理办法》、国家药监局发布的《药品检查管理办法（试行）》《药品上市后变更管理办法（试行）》《国家药监局关于实施新修订<药品生产监督管理办法>有关事项的公告》。

江苏省药监局于 2022 年 7 月 4 日发布了《江苏省药品生产质量管理规范符合性检查管理程序（试行）（征求意见稿）》，截至本问询函回复出具日，前述征

求意见稿尚未有正式文件发布并生效。

根据上述规定，药品 GMP 符合性检查的具体规定如下：

### （1）药品 GMP 符合性检查类型的相关规定

根据江苏省药监局发布的《关于实施新修订<药品生产监督管理办法>有关事项的通告》、重庆市药监局发布的《重庆市药品监督管理局关于进一步优化药品生产经营许可证工作程序的通知》、国家市监局发布的《药品注册管理办法》《药品生产监督管理办法》、国家药监局发布的《药品检查管理办法（试行）》《药品上市后变更管理办法（试行）》《国家药监局关于实施新修订<药品生产监督管理办法>有关事项的公告》，药品 GMP 符合性检查分为依申请的 GMP 符合性检查和依职权的 GMP 符合性检查，其中依申请的 GMP 符合性检查还可分为药品上市前的 GMP 符合性检查和药品上市后的 GMP 符合性检查，关于药品 GMP 符合性检查类型的相关规定如下：

| 规定名称                                                    | 具体内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 《关于实施新修订<药品生产监督管理办法>有关事项的通告》（江苏省药监局于 2020 年 6 月 29 日发布） | <p>一、自 2020 年 7 月 1 日起，存在以下情形的，药品生产企业应按规定申请药品生产质量管理规范符合性检查（以下简称 GMP 符合性检查）：</p> <p>（1）《办法》第十六条规定的原址或异地新建、改建、扩建车间或者生产线的。</p> <p>（2）《办法》第五十二条规定的申报药品注册时未通过与生产该药品生产条件相适应的 GMP 符合性检查，或已通过生产该药品的生产条件相适应的 GMP 符合性检查但经药品监管部门风险评估认为品种风险较高的。</p> <p>（3）《公告》第三条规定的企业接受药品上市许可持有人委托生产，但涉及的车间或者生产线没有经过 GMP 符合性检查的。</p> <p>（4）《药品注册管理办法》第四十七、四十八条规定的申报创新药、改良型新药、生物制品的。</p> <p>企业应按《药品生产质量管理规范符合性检查申请表》《药品生产质量管理规范符合性检查申请材料清单》（详见《公告》附件）报送材料。其中，对受托生产的，企业可提交拟受托品种《药品注册证》以及委托加工协议；申请上市前 GMP 符合性检查的，应提交国家药监局药品审核查验中心《药品注册生产现场核查通知书》等证明材料。所有材料通过江苏省药品生产监管系统（<a href="http://218.94.26.43:8082/jsfda_frame/login">http://218.94.26.43:8082/jsfda_frame/login</a>）“GMP 符合性检查”端口向省局认证审评中心报送。GMP 符合性现场检查完成后，企业缺陷整改情况由所在地检查分局进行跟踪确认，最终检查结果在省局网站公告。</p> |
| 《重庆市药品监督管理局关于进一步优化药品生产经营许可证工作程序的通知》                     | <p>A 证企业生产制剂和中药饮片，车间、生产线上市前 GMP 符合性检查基于风险原则，制剂按剂型管理，中药饮片按炮制方法管理，企业相应剂型或炮制方法的首个品种通过上市前 GMP 符合性检查的，对应车间、生产线增加生产同剂型或炮制方法的药品，无需申请上市前 GMP 符合性检查，需进行年度报告。涉及生产毒麻精放药品、生物制品、原料药的除外。</p> <p>上述免于现场检查情形中，生产许可新增剂型或原料药对应的车间、生产线需通过上市前 GMP 符合性检查，符合放行要求后，方可生产上市销售；委托生产用于注册申请的药品，或转让的药品批件注明要求开展上市前 GMP 符合</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

| 规定名称           | 具体内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                | 性检查的，C 证企业受托车间、生产线需通过受托品种的上市前 GMP 符合性检查，符合放行要求后，方可生产上市销售。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 《药品注册管理办法》     | 第四十七条规定：对于创新药、改良型新药以及生物制品等，应当进行药品注册生产现场核查和上市前药品生产质量管理规范检查。对于仿制药等，根据是否已获得相应生产范围药品生产许可证且已有同剂型品种上市等情况，基于风险进行药品注册生产现场核查、上市前药品生产质量管理规范检查。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 《药品生产监督管理办法》   | 第十六条规定：原址或者异地新建、改建、扩建车间或者生产线的，应当符合相关规定和技术要求，提交涉及变更内容的有关材料，并报经所在地省、自治区、直辖市药品监督管理部门进行药品生产质量管理规范符合性检查，检查结果应当通知企业。检查结果符合规定，产品符合放行要求的可以上市销售。有关变更情况，应当在药品生产许可证副本中载明。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                | 第十九条规定：药品生产许可证有效期届满，需要继续生产药品的，应当在有效期届满前六个月，向原发证机关申请重新发放药品生产许可证。原发证机关结合企业遵守药品管理法律法规、药品生产质量管理规范和质量体系运行情况，根据风险管理原则进行审查，在药品生产许可证有效期届满前作出是否准予其重新发证的决定。符合规定准予重新发证的，收回原证，重新发证；不符合规定的，作出不予重新发证的书面决定，并说明理由，同时告知申请人享有依法申请行政复议或者提起行政诉讼的权利；逾期未作出决定的，视为同意重新发证，并予补办相应手续。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                | 第五十二条规定：省、自治区、直辖市药品监督管理部门根据监管需要，对持有药品生产许可证的药品上市许可申请人及其受托生产企业，按以下要求进行上市前的药品生产质量管理规范符合性检查：（一）未通过与生产该药品的生产条件相适应的药品生产质量管理规范符合性检查的品种，应当进行上市前的药品生产质量管理规范符合性检查。其中，拟生产药品需要进行药品注册现场核查的，国家药品监督管理局药品审评中心通知核查中心，告知相关省、自治区、直辖市药品监督管理部门和申请人。核查中心协调相关省、自治区、直辖市药品监督管理部门，同步开展药品注册现场核查和上市前的药品生产质量管理规范符合性检查；（二）拟生产药品不需要进行药品注册现场核查的，国家药品监督管理局药品审评中心告知生产场地所在地省、自治区、直辖市药品监督管理部门和申请人，相关省、自治区、直辖市药品监督管理部门自行开展上市前的药品生产质量管理规范符合性检查；（三）已通过并与生产该药品的生产条件相适应的药品生产质量管理规范符合性检查的品种，相关省、自治区、直辖市药品监督管理部门根据风险管理原则决定是否开展上市前的药品生产质量管理规范符合性检查。开展上市前的药品生产质量管理规范符合性检查的，在检查结束后，应当将检查情况、检查结果等形成书面报告，作为对药品上市监管的重要依据。上市前的药品生产质量管理规范符合性检查涉及药品生产许可证事项变更的，由原发证的省、自治区、直辖市药品监督管理部门依变更程序作出决定。通过相应上市前的药品生产质量管理规范符合性检查的商业规模批次，在取得药品注册证书后，符合产品放行要求的可以上市销售。药品上市许可持有人应当重点加强上述批次药品的生产销售、风险管理等措施。 |
| 《药品检查管理办法（试行）》 | 第三十四条规定：首次申请《药品生产许可证》的，按照 GMP 有关内容开展现场检查。申请《药品生产许可证》重新发放的，结合企业遵守药品管理法律法规，GMP 和质量体系运行情况，根据风险管理原则进行审查，必要时可以开展 GMP 符合性检查。原址或者异地新建、改建、扩建车间或者生产线的，应当开展 GMP 符合性检查。申请药品上市的，按照《药品生产监督管理办法》第五十二条的规定，根据需要开展上市前的 GMP 符合性检查。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 《药品上市          | 第八条规定：转让的药品在通过药品生产质量管理规范符合性检查后，符合                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

| 规定名称                              | 具体内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 后变更管理办法（试行）》                      | 产品放行要求的，可以上市销售。<br><br>第十四条规定：境内持有人或药品生产企业内部变更生产场地、境内持有人变更生产企业（包括变更受托生产企业、增加受托生产企业、持有人自行生产变更为委托生产、委托生产变更为自行生产）的，持有人（药品生产企业）应当按照《药品生产监督管理办法》及相关变更技术指导原则要求进行研究、评估和必要的验证，向所在地省级药品监管部门提出变更《药品生产许可证》申请并提交相关资料。省级药品监管部门按照《药品生产监督管理办法》《药品注册管理办法》及相关变更技术指导原则要求开展现场检查和技术审评，符合要求的，对其《药品生产许可证》相关信息予以变更。完成《药品生产许可证》变更后，省级药品监管部门凭变更后的《药品生产许可证》在药品注册备案变更系统中对持有人药品注册批准证明文件及其附件载明的生产场地或生产企业的变更信息进行更新，生物制品变更中涉及需要向药审中心提出补充申请事项的，持有人按照本办法提出补充申请。 |
| 《国家药监局关于实施新修订<药品生产监督管理办法>有关事项的公告》 | 五、2020 年 7 月 1 日前，已依法取得《药品生产许可证》，且其车间或者生产线未进行 GMP 符合性检查的，应当按照《生产办法》规定进行 GMP 符合性检查。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

## （2）药品 GMP 符合性检查频率

如上所述，药品 GMP 符合性检查分为依申请的 GMP 符合性检查和依职权的 GMP 符合性检查，检查频率如下：

①关于依申请的 GMP 符合性检查的检查频率：依申请的 GMP 符合性检查系企业根据法定事项进行主动申请，不涉及固定的检查频率；

②关于依职权的 GMP 符合性检查的检查频率：根据《药品生产监督管理办法》第五十五条第一款的规定：“（一）对麻醉药品、第一类精神药品、药品类易制毒化学品生产企业每季度检查不少于一次；（二）对疫苗、血液制品、放射性药品、医疗用毒性药品、无菌药品等高风险药品生产企业，每年不少于一次药品生产质量管理规范符合性检查；（三）对上述产品之外的药品生产企业，每年抽取一定比例开展监督检查，但应当在三年内对本行政区域内企业全部进行检查；（四）对原料、辅料、直接接触药品的包装材料和容器等供应商、生产企业每年抽取一定比例开展监督检查，五年内对本行政区域内企业全部进行检查。”

### **(3) 对不符合药品 GMP 符合性检查的处罚措施**

根据《中华人民共和国药品管理法》（以下简称“《药品管理法》”）第一百二十六条的规定：除本法另有规定的情形外，药品上市许可持有人、药品生产企业、药品经营企业、药物非临床安全性评价研究机构、药物临床试验机构等未遵守药品生产质量管理规范、药品经营质量管理规范、药物非临床研究质量管理规范、药物临床试验质量管理规范等的，责令限期改正，给予警告；逾期不改正的，处十万元以上五十万元以下的罚款；情节严重的，处五十万元以上二百万元以下的罚款，责令停产停业整顿直至吊销药品批准证明文件、药品生产许可证、药品经营许可证等，药物非临床安全性评价研究机构、药物临床试验机构等五年内不得开展药物非临床安全性评价研究、药物临床试验，对法定代表人、主要负责人、直接负责的主管人员和其他责任人员，没收违法行为发生期间自本单位所获收入，并处所获收入百分之十以上百分之五十以下的罚款，十年直至终身禁止从事药品生产经营活动。

根据《药品检查管理办法（试行）》第二十六条及第六十二条第四款的规定，现场检查结论和综合评定结论分为符合要求、基本符合要求、不符合要求。综合评定结论为不符合要求的，药品监督管理部门应当第一时间采取暂停生产、销售、使用、进口等风险控制措施，消除安全隐患。除首次申请相关许可证的情形外，药品监督管理部门应当按照《药品管理法》第一百二十六条等相关规定进行处理，并将现场检查报告、《药品检查综合评定报告书》及相关证据材料、行政处理相关案卷资料等进行整理归档保存。

### **2、结合前述情况，说明发行人药品 GMP 符合性检查结果公告过期对发行人生产经营的影响**

根据上述规定，发行人及其子公司重庆药研院属于《药品生产监督管理办法》第五十五条第一款规定的第三类企业，对于该类企业，主管部门每年抽取一定比例开展监督检查，但应当在三年内对本行政区域内企业全部进行检查。此外，发行人及其子公司重庆药研院需就法定事项主动申请药品 GMP 符合性检查。

报告期内，发行人及重庆药研院根据上述法律、行政法规、部门规章及规

范性文件的规定就法定事项按期并主动申请药品 GMP 符合性检查，主管部门未开展依职权的药品 GMP 符合性检查。根据发行人及重庆药研院的药品 GMP 符合性检查结果公告，检查结果均为审查通过，公告上所列日期为公告结束日期，公告结束视为 GMP 符合性检查通过，不存在发行人及重庆药研院药品 GMP 符合性检查结果公告过期的情况，不会对发行人生产经营产生影响。

### **3、报告期内不存在不符合药品 GMP 而被处罚的情况**

根据无锡市锡山区市监局于 2023 年 1 月 3 日向发行人出具的锡山市监信[2023]009 号《市场主体守法经营状况意见书》，确认“该企业自 2020 年 1 月 1 日起至今在江苏省市场监管电子政务管理信息系统市场主体信用数据库中违法违规及不良行为投诉举报记录；也未出现国家或省级产品质量监督抽查不合格记录，以及未发现违反食品药品相关法律法规的记录。”

根据国家企业信用信息公示系统于 2023 年 7 月 28 日查询的企业信用信息公示报告，江苏知原药业股份有限公司无行政处罚信息、经营异常信息、严重违法信息记录。

根据重庆市药监局于 2023 年 1 月 18 日向重庆药研院出具的《证明》，确认“重庆药研院自 2020 年 1 月 1 日至今无生产假药、无严重违法违规行为。”

根据重庆市药监局检查二局于 2023 年 7 月 5 日向重庆药研院出具的《证明》，确认“重庆药研院自 2023 年 1 月 1 日至今，未有因违法违规行为受到重庆市药品监督管理局行政处罚的记录。”

根据发行人确认、政府部门出具的合规证明并经保荐机构、发行人律师查询江苏省药监局与重庆市药监局网站，报告期内发行人及其子公司重庆药研院不存在不符合药品 GMP 的相关规定受到行政处罚的情况。



（二）说明发行人及其子公司取得的与互联网相关的经营资质与证书情况，相关资质证书对应的具体业务、营收占比及其主管部门，是否存在经营性互联网信息服务业务，是否存在无证照经营或者持有相关证书但未经经营相关业务的情况。

1、发行人及其子公司取得的与互联网相关的经营资质与证书情况

发行人及其子公司已取得的与互联网相关的资质证书情况如下：

| 证书名称          | 企业名称  | 证书编号               | 有效期                   | 服务性质 | 网站域名                                | 发证机关   |
|---------------|-------|--------------------|-----------------------|------|-------------------------------------|--------|
| 互联网药品信息服务资格证书 | 知原药业  | （苏）-非经营性-2021-0198 | 2021.12.10-2026.12.09 | 非经营性 | sinomunepharm.com<br>221.228.243.90 | 江苏省药监局 |
| 互联网药品信息服务资格证书 | 重庆药研院 | （渝）-非经营性-2022-0127 | 2023.09.08-2027.09.22 | 非经营性 | cqacpf.com<br>139.224.162.147       | 重庆市药监局 |

2、相关资质证书对应的具体业务、营收占比及其主管部门，是否存在经营性互联网信息服务业务，是否存在无证照经营或者持有相关证书但未经经营相关业务的情况

（1）发行人及其子公司依据已取得的资质提供非经营性互联网药品信息服务

根据《互联网药品信息服务管理办法》（2017 年修正）第三条的规定，互联网药品信息服务分为经营性和非经营性两类。经营性互联网药品信息服务是指通过互联网向上网用户有偿提供药品信息等服务的活动。非经营性互联网药品信息服务是指通过互联网向上网用户无偿提供公开的、共享性药品信息等服务的活动。

发行人及其子公司重庆药研院通过其官网向互联网用户无偿提供、共享其药品信息（主要包括发行人及重庆药研院产品的名称、规格、包装等内容），并未向互联网用户有偿提供药品信息服务的情况，发行人及其子公司提供的上述服务属于非经营性互联网药品信息服务。发行人及其子公司依据已取得的上述资质提供非经营性互联网药品信息服务。

发行人及其子公司重庆药研院取得的上述资质的主管部门分别为无锡市锡山区市监局与重庆市药监局，根据政府部门出具的合规证明，报告期内，发行



人及重庆药研院的生产经营符合药品相关法律法规。

## (2) 发行人微信小程序、抖音店铺所需资质

发行人存在设立微信小程序和抖音店铺进行药品和化妆品线上销售的情形，具体情况为：

2021 年 5 月，无锡朗润商务依托抖音平台（网址：<https://www.douyin.com/>）设立抖音店铺“质润官方旗舰店”，进行质润品牌化妆品的线上销售，主要销售的产品包括：“质润壬二酸净颜凝露”“质润尿素维 E 肌肤修护乳液”“质润复合壬二酸净颜凝露”等。

2022 年 9 月，无锡朗润商务在微信平台设立微信小程序“质润美妆旗舰店”网上商城，进行质润品牌化妆品的线上销售。

2022 年 10 月，无锡修芙第一分公司依托抖音平台设立抖音店铺“修芙世家护肤”，进行修芙世家品牌化妆品的线上销售，主要销售的产品包括：“修芙世家壬二酸去黑头凝露”“修芙世家尿素维 E 保湿乳液”“修芙世家透明质酸钠精华水”等。

2022 年 12 月，无锡知妍第一分公司依托抖音平台设立“洛芙个人护理旗舰店”，进行洛芙品牌化妆品的线上销售，主要销售的产品为“洛芙二硫化硒去屑洗发水”。

2023 年 4 月，重庆知原大药房依托抖音平台设立抖音店铺“知原医药旗舰店”，进行丽芙、洛芙品牌药品、质润品牌化妆品线上销售。“知原医药旗舰店”主要销售的药品包括：“丽芙甲硝唑凝胶”“洛芙联苯苄唑溶液”及“洛芙复方氯己定含漱液”等。“知原医药旗舰店”主要销售的化妆品包括：“质润壬二酸焕颜凝露”及“质润壬二酸净颜凝露”等。

2023 年 5 月，无锡知妍第一分公司在微信平台设立微信小程序“洛芙旗舰店”网上商城，进行洛芙品牌化妆品的线上销售。

2023 年 11 月，上述微信小程序“质润美妆旗舰店”“洛芙旗舰店”已注销。

## ①互联网药品经营相关资质情况

根据《互联网药品信息服务管理办法》（2017 年修正）第五条的规定，拟提供互联网药品信息服务的网站，应当在向国务院信息产业主管部门或者省级电信管理机构申请办理经营许可证或者办理备案手续之前，按照属地监督管理的原则，向该网站主办单位所在地省、自治区、直辖市食品药品监督管理部门提出申请，经审核同意后取得提供互联网药品信息服务的资格。

重庆知原大药房在抖音平台开设店铺并销售药品及化妆品，店铺名称为“知原医药旗舰店”。鉴于重庆知原大药房属于入驻抖音平台网站，而非该网站的主办单位，因此重庆知原大药房在抖音平台开设店铺并销售药品，无需取得互联网药品信息服务资格证书。经查询，重庆知原大药房入驻的抖音平台网站对应的运营主体北京微播视界科技有限公司已取得（京）-经营性-2020-0015 号《互联网药品信息服务资格证书》，有效期自 2020 年 4 月 27 日至 2025 年 4 月 26 日。

根据《药品网络销售监督管理办法》第七条第一款和第八条第一款的规定，从事药品网络销售的，应当是具备保证网络销售药品安全能力的药品上市许可持有人或者药品经营企业。药品网络销售企业应当按照经过批准的经营方式和经营范围经营。药品网络销售企业为药品上市许可持有人的，仅能销售其取得药品注册证书的药品。未取得药品零售资质的，不得向个人销售药品。

根据重庆知原大药房提供的《药品经营许可证》，重庆知原大药房获得许可的药品经营范围是：处方药，甲类非处方药、乙类非处方药；中成药，生化药品，生物制品（限口服，外用），化学药制剂，（冷藏、冷冻药品除外）；重庆知原大药房获得许可的药品经营方式为零售。重庆知原大药房通过抖音店铺“知原医药旗舰店”销售甲类非处方药“丽芙甲硝唑凝胶”等，乙类非处方药“洛芙联苯苄唑溶液”“洛芙氯己定含漱液”等，不存在销售处方药（如“金纽尔复方丙酸氯倍他索软膏”）的情形。

重庆知原大药房属于药品零售经营企业，在抖音平台从事互联网药品零售，销售的产品未超过其获得许可的药品经营范围，符合《药品经营许可证》许可的经营范围和经营方式。

综上所述，重庆知原大药房入驻的抖音平台网站对应的运营主体北京微播

视界科技有限公司已取得《互联网药品信息服务资格证书》；重庆知原大药房已取得《药品经营许可证》，其在抖音平台开设店铺“知原医药旗舰店”并从事互联网药品销售活动符合《药品经营许可证》许可的经营范围和经营方式，无需取得其他相关资质。

### ②具备互联网化妆品经营相关资质

经查询《化妆品监督管理条例》《化妆品生产经营监督管理办法》《化妆品网络经营监督管理办法》（2023年9月1日生效）等与化妆品经营相关的法律、行政法规、部门规章及规范性文件的规定，通过互联网销售的化妆品需为已备案的普通化妆品或已注册的特殊化妆品，但未明确要求从事互联网化妆品经营业务需取得其他相关经营资质。经核查，发行人设立的微信小程序“质润美妆旗舰店”以及抖音店铺“质润官方旗舰店”“修芙世家护肤”“洛芙个人护理旗舰店”及“知原医药旗舰店”销售的化妆品均已完成备案。

综上所述，发行人设立的微信小程序“质润美妆旗舰店”以及抖音店铺“质润官方旗舰店”“修芙世家护肤”“洛芙个人护理旗舰店”及“知原医药旗舰店”销售化妆品无需取得互联网化妆品经营的其他相关资质。

### ③不需要取得增值电信业务资质

经查阅《中华人民共和国电信条例（2016 修订）》《电信业务分类目录》《电信业务经营许可管理办法》《互联网信息服务管理办法》等有关法律规范，以及广东省通信管理局网站（网址：<https://gdca.miit.gov.cn/>）及其他若干省份发布的相关公告，发行人通过微信小程序、抖音平台销售不需要取得增值电信业务相关的业务资质，具体分析如下：

根据广东省通信管理局、河南省通信管理局、黑龙江省通信管理局、海南省通信管理局、安徽省通信管理局、辽宁省通信管理局、浙江省通信管理局、宁夏回族自治区通信管理局、云南省通信管理局等多个省份、自治区通信管理局网站发布的相关公告（经查询，目前国家工业与信息化部、江苏省通信管理局等其他通信主管部门暂未发布类似公告）：

a. 企业利用自身网站并以自营方式直接销售自身或其它企业的商品或服务，无其它单位或个人以自身名义入驻该网站实施销售行为的，不属于增值电

信业务，无需取得《增值电信业务经营许可证》。

b. 企业利用自身网站自行发布与企业自身相关的信息，并非为其他单位或个人用户发布信息提供平台服务的，不属于提供信息发布平台和递送服务，无需取得《增值电信业务经营许可证》。

c. 企业依托微信、支付宝等互联网平台的小程序、公众号等形式经营业务，且无其他独立运营平台的，无需取得《增值电信业务经营许可证》。

“质润美妆旗舰店”“洛芙旗舰店”系发行人依托于微信平台设立的小程序形式的线上销售平台，“质润官方旗舰店”“修芙世家护肤”“洛芙个人护理旗舰店”以及“知原医药旗舰店”系发行人依托于抖音平台设立的自营店铺形式的线上销售平台，前述微信小程序及抖音店铺均系销售企业自身生产的产品，无其他单位或个人以自身的名义入驻，且发行人未独立运营其他线上销售平台。根据《关于增值电信业务经营许可证有关问题的公告》的相关规定，无需取得《增值电信业务经营许可证》。

2023 年 11 月，微信小程序“质润美妆旗舰店”“洛芙旗舰店”已注销，发行人通过质润微信小程序、洛芙微信小程序销售产生的收入较少（质润微信小程序 2022 年 9 月设立，设立之日起至 2022 年末的收入金额为 0.9 万元，2023 年 1-6 月收入金额为 6.02 万元；洛芙微信小程序 2023 年 5 月设立，设立之日起至 2023 年 6 月末的收入金额为 0.03 万元）。上述微信小程序的注销对发行人的业绩影响较小，对本次发行上市不构成重大不利影响。

综上，发行人设立的微信小程序“质润美妆旗舰店”“洛芙旗舰店”以及抖音店铺“质润官方旗舰店”“修芙世家护肤”“洛芙个人护理旗舰店”“知原医药旗舰店”无需取得《增值电信业务经营许可证》，且发行人也未取得《增值电信业务经营许可证》。

综上所述，发行人及其子公司重庆药研院依据《互联网药品信息服务资格证书》在其官网无偿发布药品信息、未产生营业收入，发行人及其子公司不存在开展《互联网药品信息服务管理办法》规定的经营性互联网信息服务业务的情况；发行人依托抖音平台设立抖音店铺进行线上药品销售，无需取得《互联网药品信息服务资格证书》，且经营范围及经营方式符合《药品经营许可证》许

可的经营范围和经营方式；发行人设立微信小程序以及抖音店铺销售化妆品无需取得互联网化妆品经营的其他相关资质，符合《药品网络销售监督管理办法》的规定；发行人设立微信小程序及抖音店铺进行线上化妆品销售，销售的化妆品均已完成备案，符合《化妆品监督管理条例》《化妆品生产经营监督管理办法》的规定；发行人依托微信平台及抖音平台设立微信小程序及抖音店铺进行线上药品、化妆品销售无需取得《增值电信业务经营许可证》。发行人及其子公司不存在无证照经营或者持有相关证书但未经营相关业务的情况。

**（三）补充披露药品注册批件、医疗器械注册证书、化妆品备案和注册有效期，若有效期已过或者即将到期，请说明相关的续期安排及进展**

截至本问询函回复出具日，发行人及其子公司的药品注册批件、医疗器械注册证书、化妆品备案和国产特殊化妆品注册证书具体情况如下：

**1、药品注册批件**

| 序号 | 证书/批件名称          | 药品名称         | 企业名称 | 证书编号        | 药品批准文号        | 剂型      | 注册分类     | 有效期                   |
|----|------------------|--------------|------|-------------|---------------|---------|----------|-----------------------|
| 1  | 国家药监局药品注册证书      | 卡泊三醇软膏       | 知原药业 | 2020S00641  | 国药准字H20203505 | 软膏剂     | 原化学药品第6类 | 2020.09.30-2025.09.29 |
| 2  | 江苏省药监局药品再注册批件    | 阿昔洛韦凝胶       | 知原药业 | 2020R003718 | 国药准字H19991377 | 凝胶剂     | 化学药品     | 2020.07.30-2025.07.29 |
| 3  | 江苏省药监局药品再注册批件    | 甲硝唑氯己定洗剂（浓）  | 知原药业 | 2020R003715 | 国药准字H32024098 | 洗剂      | 化学药品     | 2020.07.30-2025.07.29 |
| 4  | 江苏省药监局药品再注册批件    | 甲硝唑氯己定洗剂     | 知原药业 | 2020R003714 | 国药准字H32024097 | 洗剂      | 化学药品     | 2020.07.30-2025.07.29 |
| 5  | 江苏省药监局药品再注册批件    | 甲硝唑凝胶        | 知原药业 | 2020R003717 | 国药准字H10980213 | 凝胶剂     | 化学药品     | 2020.07.30-2025.07.29 |
| 6  | 江苏省药监局药品再注册批件    | 复方氯己定含漱液     | 知原药业 | 2020R003716 | 国药准字H32026694 | 溶液剂（外用） | 化学药品     | 2020.07.30-2025.07.29 |
| 7  | 江苏省药监局药品再注册批件    | 复方丙酸氯倍他索软膏   | 知原药业 | 2020R003719 | 国药准字H20040122 | 软膏剂     | 化学药品     | 2020.07.30-2025.07.29 |
| 8  | 江苏省药监局药品再注册批件    | 吡罗昔康凝胶       | 知原药业 | 2020R003721 | 国药准字H20046378 | 凝胶剂     | 化学药品     | 2020.07.30-2025.07.29 |
| 9  | 江苏省药监局药品再注册批件    | 依诺沙星乳膏       | 知原药业 | 2020R003720 | 国药准字H20033456 | 乳膏剂     | 化学药品     | 2020.07.30-2025.07.29 |
| 10 | 国家药监局药品注册证书      | 他克莫司软膏（0.1%） | 知原药业 | 2019S00527  | 国药准字H20193265 | 软膏剂     | 原化学药品第6类 | 2019.09.17-2024.09.16 |
| 11 | 江苏省药监局药品再注册批准通知书 | 盐酸特比萘芬喷雾剂    | 知原药业 | 2021R048009 | 国药准字H20173127 | 喷雾剂     | 化学药品     | 2021.12.06-2026.12.05 |

| 序号 | 证书/批件名称          | 药品名称           | 企业名称  | 证书编号        | 药品批准文号        | 剂型     | 注册分类   | 有效期                       |
|----|------------------|----------------|-------|-------------|---------------|--------|--------|---------------------------|
| 12 | 江苏省药监局药品再注册批准通知书 | 联苯苄唑溶液         | 知原药业  | 2021R000084 | 国药准字H20066175 | 溶液剂    | 化学药品   | 2021.01.14-2026.1.13      |
| 13 | 江苏省药监局药品再注册批准通知书 | 复方酮康唑发用洗剂（5g）  | 知原药业  | 2021R000086 | 国药准字H20066989 | 溶液剂    | 化学药品   | 2021.01.14-2026.01.13     |
| 14 | 江苏省药监局药品再注册批准通知书 | 复方酮康唑发用洗剂（50g） | 知原药业  | 2021R000085 | 国药准字H20066990 | 溶液剂    | 化学药品   | 2021.01.14-2026.01.13     |
| 15 | 国家药监局药品注册证书      | 枸橼酸托法替布片       | 知原药业  | 2021S01255  | 国药准字H20213940 | 片剂     | 化学药品4类 | 2021.12.14-2026.12.13     |
| 16 | 国家药监局药品注册证书      | 甲氨蝶呤片          | 知原药业  | 2022S00048  | 国药准字H20223032 | 片剂     | 化学药品3类 | 2022.01.30-2027.01.29     |
| 17 | 国家药监局药品注册证书      | 吡美莫司乳膏         | 知原药业  | 2022S01076  | 国药准字H20223820 | 乳膏剂    | 化学药品4类 | 2022.11.08-2027.11.07     |
| 18 | 国家药监局药品补充申请批准通知书 | 他克莫司软膏（0.03%）  | 知原药业  | 2022B04878  | 国药准字H20227155 | 软膏剂    | 化学药品   | 2022.11.09-2024.09.16     |
| 19 | 国家药监局药品补充申请批准通知书 | 克林霉素磷酸酯凝胶      | 知原药业  | 2023B01084  | 国药准字H20083253 | 凝胶剂    | 化学药品   | 2023. 09. 28-2028. 09. 27 |
| 20 | 国家药监局药品补充申请批准通知书 | 维胺酯维E乳膏        | 知原药业  | 2023B06375  | 国药准字H20084044 | 乳膏剂    | 化学药品   | 2023. 05. 30-2028. 05. 29 |
| 21 | 重庆市药监局药品再注册批件    | 靛玉红片           | 重庆药研院 | 2020R001466 | 国药准字H50021685 | 片剂（糖衣） | 化学药品   | 2020.04.07-2025.04.06     |
| 22 | 重庆市药监局药品再注册批件    | 靛玉红            | 重庆药研院 | 2020R001480 | 国药准字H50021825 | 原料药    | 化学药品   | 2020.04.07-2025.04.06     |
| 23 | 重庆市药监局药品再注册批件    | 金泽冠心胶囊         | 重庆药研院 | 2020R000181 | 国药准字Z50020505 | 胶囊剂    | 中药     | 2020.04.08-2025.04.07     |
| 24 | 重庆市药监局药品再注册批件    | 金泽冠心片          | 重庆药研院 | 2020R000183 | 国药准字Z50020506 | 片剂     | 中药     | 2020.04.08-2025.04.07     |
| 25 | 重庆市药监局药品再注册批件    | 甲基斑蝥胺片（25mg）   | 重庆药研院 | 2020R001479 | 国药准字H50021687 | 片剂     | 化学药品   | 2020.04.07-2025.04.06     |
| 26 | 重庆市药监局药品再注册批件    | 甲基斑蝥胺片（10mg）   | 重庆药研院 | 2020R001363 | 国药准字H50021686 | 片剂     | 化学药品   | 2020.04.07-2025.04.06     |
| 27 | 重庆市药监局药品再注册批件    | 甲基斑蝥胺          | 重庆药研院 | 2020R001478 | 国药准字H50021826 | 原料药    | 化学药品   | 2020.04.07-2025.04.06     |
| 28 | 重庆市药监局药品再注册批件    | 火把花根片          | 重庆药研院 | 2020R000177 | 国药准字Z20027411 | 片剂     | 中药     | 2020.04.08-2025.04.07     |
| 29 | 重庆市药监局药品再注册批件    | 复脉定颗粒          | 重庆药研院 | 2020R000180 | 国药准字Z10920034 | 颗粒剂    | 中药     | 2020.04.08-2025.04.07     |
| 30 | 重庆市药监局药品再注册批件    | 喉舒宁片           | 重庆药研院 | 2019R000050 | 国药准字Z20093410 | 片剂     | 中药     | 2019.05.21-2024.05.20     |
| 31 | 重庆市药监局药品再注册批件    | 参仙片            | 重庆药研院 | 2020R000179 | 国药准字B20020744 | 片剂     | 中药     | 2020.04.08-2025.04.07     |
| 32 | 国家药监局药品补充申请批准通知书 | 益母草颗粒          | 重庆药研院 | 2023B03985  | 国药准字Z13022032 | 颗粒剂    | 中药     | 2020. 08. 28-2025. 08. 26 |

## 2、医疗器械注册证书

| 序号 | 证书名称    | 注册人  | 注册证编号               | 批准日期       | 有效期至       | 产品名称   | 适用范围          | 发证机关   |
|----|---------|------|---------------------|------------|------------|--------|---------------|--------|
| 1  | 医疗器械注册证 | 知原药业 | 国械注准<br>20173131028 | 2022.04.01 | 2027.06.25 | 疝气网塞   | 该产品适用于原发的腹股沟疝 | 国家药监局  |
| 2  | 医疗器械注册证 | 知原药业 | 苏械注准<br>20172141530 | 2022.08.04 | 2027.08.13 | 胶原蛋白敷料 | 适用于人体浅表创面的防护  | 江苏省药监局 |
| 3  | 医疗器械注册证 | 知原药业 | 苏械注准<br>20152141174 | 2020.12.25 | 2025.04.13 | 透明质酸敷料 | 适用于人体浅表创面的防护  | 江苏省药监局 |
| 4  | 医疗器械注册证 | 知原药业 | 苏械注准<br>20152141175 | 2020.12.25 | 2025.04.13 | 透明质酸凝胶 | 适用于人体浅表创面的防护  | 江苏省药监局 |

## 3、国产普通化妆品备案

| 序号 | 备案人  | 产品名称         | 备案/批准文号              | 备案日期       |
|----|------|--------------|----------------------|------------|
| 1  | 江苏知原 | 质润壬二酸清痘凝露    | 苏G妆网备字<br>2022011272 | 2022.11.25 |
| 2  | 江苏知原 | 质润壬二酸净颜凝露    | 苏G妆网备字<br>2022011271 | 2022.11.25 |
| 3  | 江苏知原 | 质润壬二酸清颜精华乳   | 苏G妆网备字<br>2022008165 | 2022.08.26 |
| 4  | 无锡知妍 | 质润尿素维E肌肤修护乳液 | 苏G妆网备字<br>2021504286 | 2021.10.14 |
| 5  | 无锡知妍 | 质润透明质酸精华液    | 苏G妆网备字<br>2021504811 | 2021.11.02 |
| 6  | 无锡知妍 | 质润壬二酸泡沫      | 苏G妆网备字<br>2021503795 | 2021.09.27 |
| 7  | 无锡知妍 | 质润壬二酸祛痘泡沫    | 苏G妆网备字<br>2021504212 | 2021.11.03 |
| 8  | 无锡知妍 | 质润壬二酸控油泡沫    | 苏G妆网备字<br>2021504211 | 2021.09.27 |
| 9  | 无锡知妍 | 质润氧化锌泡沫      | 苏G妆网备字<br>2021503824 | 2021.11.03 |
| 10 | 无锡知妍 | 质润壬二酸祛痘清肌精华乳 | 苏G妆网备字<br>2021508154 | 2021.12.29 |
| 11 | 无锡知妍 | 质润壬二酸净颜精华乳   | 苏G妆网备字<br>2021505205 | 2021.11.14 |
| 12 | 无锡知妍 | 质润壬二酸舒缓修护乳   | 苏G妆网备字<br>2021505203 | 2021.11.15 |
| 13 | 无锡知妍 | 质润壬二酸焕颜凝露    | 苏G妆网备字<br>2021505202 | 2021.11.08 |
| 14 | 无锡知妍 | 质润复合壬二酸焕颜凝露  | 苏G妆网备字<br>2021505206 | 2021.11.09 |
| 15 | 无锡知妍 | 质润壬二酸净痘凝露    | 苏G妆网备字<br>2021505207 | 2021.11.09 |



| 序号 | 备案人  | 产品名称               | 备案/批准文号                | 备案日期         |
|----|------|--------------------|------------------------|--------------|
| 16 | 无锡知妍 | 质润壬二酸净润洁面乳         | 苏 G 妆网备字<br>2021508150 | 2021.12.22   |
| 17 | 无锡知妍 | 质润壬二酸清肌沐浴乳         | 苏 G 妆网备字<br>2021508145 | 2021.12.24   |
| 18 | 无锡知妍 | 质润壬二酸净透洁面慕斯        | 苏 G 妆网备字<br>2021508156 | 2021.12.27   |
| 19 | 无锡知妍 | 质润壬二酸果酸焕颜精华液       | 苏 G 妆网备字<br>2021504530 | 2021.12.17   |
| 20 | 无锡知妍 | 质润舒缓净澈洁面泡沫         | 苏 G 妆网备字<br>2021508149 | 2021.12.22   |
| 21 | 无锡知妍 | 质润舒缓保湿修护乳          | 苏 G 妆网备字<br>2021505714 | 2021.12.13   |
| 22 | 无锡知妍 | 质润依克多因维稳打底精华<br>凝胶 | 苏 G 妆网备字<br>2021506844 | 2021.12.14   |
| 23 | 无锡知妍 | 质润透明质酸钠柔润精华霜       | 苏 G 妆网备字<br>2021508157 | 2021.12.28   |
| 24 | 无锡知妍 | 质润水杨酸净肤棉片          | 苏 G 妆网备字<br>2021508164 | 2021.12.29   |
| 25 | 无锡知妍 | 质润水杨酸控油棉片          | 苏 G 妆网备字<br>2021508163 | 2021.12.29   |
| 26 | 无锡知妍 | 质润水杨酸祛痘棉片          | 苏 G 妆网备字<br>2021508162 | 2021.12.29   |
| 27 | 无锡知妍 | 洛芙二硫化硒去屑<br>洗发水    | 苏 G 妆网备字<br>2021508153 | 2021.12.28   |
| 28 | 无锡知妍 | 质润炉甘石夜间祛痘精华液       | 苏 G 妆网备字<br>2021508158 | 2021.12.30   |
| 29 | 无锡知妍 | 质润炉甘石清净舒缓<br>泥膜    | 苏 G 妆网备字<br>2021508160 | 2021.12.30   |
| 30 | 无锡知妍 | 质润梅花亲润护手霜          | 苏 G 妆网备字<br>2022003377 | 2022.04.17   |
| 31 | 无锡知妍 | 质润壬二酸痘痘贴           | 苏 G 妆网备字<br>2023000780 | 2023.02.03   |
| 32 | 无锡知妍 | 洛芙爽足粉              | 苏 G 妆网备字<br>2023000487 | 2023.02.03   |
| 33 | 无锡知妍 | 质润胶态硫祛痘精华液         | 苏 G 妆网备字<br>2023002241 | 2023.04.07   |
| 34 | 无锡知妍 | 质润水漾焕肤面膜           | 苏 G 妆网备字<br>2023007182 | 2023.06.16   |
| 35 | 无锡知妍 | 质润多效祛痘精华焕颜露        | 苏 G 妆网备字<br>2023007420 | 2023.07.05   |
| 36 | 无锡知妍 | 质润水杨酸祛痘修护凝胶        | 苏 G 妆网备字<br>2023007963 | 2023. 08. 15 |
| 37 | 无锡知妍 | 质润壬二酸控油洁面慕斯        | 苏 G 妆网备字<br>2023008986 | 2023. 08. 28 |
| 38 | 无锡知妍 | 质润复合壬二酸净颜凝露        | 苏 G 妆网备字<br>2023009961 | 2023. 08. 22 |
| 39 | 无锡知妍 | 质润二硫化硒去屑洗发水        | 苏 G 妆网备字<br>2023009978 | 2023. 09. 27 |
| 40 | 修芙世家 | 修芙世家壬二酸去黑头凝露       | 苏 G 妆网备字               | 2022.10.12   |



| 序号 | 备案人  | 产品名称           | 备案/批准文号                | 备案日期       |
|----|------|----------------|------------------------|------------|
|    |      |                | 2022009855             |            |
| 41 | 修芙世家 | 修芙世家尿素维 E 保湿乳液 | 苏 G 妆网备字<br>2022011845 | 2022.12.19 |
| 42 | 修芙世家 | 修芙世家透明质酸钠精华水   | 苏 G 妆网备字<br>2022010253 | 2022.12.05 |
| 43 | 修芙世家 | 修芙世家水杨酸凝胶      | 苏 G 妆网备字<br>2023000152 | 2023.01.10 |
| 44 | 修芙世家 | 修芙世家二硫化硒去屑洗发水  | 苏 G 妆网备字<br>2023002167 | 2023.03.14 |
| 45 | 修芙世家 | 修芙世家壬二酸净颜精华乳   | 苏 G 妆网备字<br>2023002238 | 2023.03.10 |

#### 4、国产特殊化妆品注册

| 序号 | 产品名称                        | 注册人  | 注册证号             | 有效期                       | 批准部门  |
|----|-----------------------------|------|------------------|---------------------------|-------|
| 1  | 质润多维光护活力防晒乳<br>SPF50+ PA+++ | 无锡知妍 | 国妆特字<br>20222052 | 2022.07.19-<br>2027.07.18 | 国家药监局 |
| 2  | 质润倍护防晒精华乳                   | 无锡知妍 | 国妆特字<br>20232921 | 2023.07.18-<br>2028.07.17 | 国家药监局 |

根据《化妆品注册备案管理办法》（国家市场监管总局令第 35 号，2021 年 5 月 1 日实施）第三十七条的规定，普通化妆品的备案人应当每年向承担备案管理工作的药品监督管理部门报告生产、进口情况，以及符合法律法规、强制性国家标准、技术规范的情况。

根据国家药监局关于实施《化妆品注册备案资料管理规定》有关事项的公告（国家药监局公告 2021 年第 35 号，2021 年 4 月 1 日实施）的规定，自 2022 年 1 月 1 日起，通过原注册备案平台和新注册备案平台备案的普通化妆品，统一实施年度报告制度。备案人应当于每年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间，通过新注册备案平台，提交备案时间满一年普通化妆品的年度报告。

截至 2023 年 3 月 31 日，发行人及修芙世家不存在备案时间满一年的国产普通化妆品，因此无需提交年度报告；无锡知妍存在备案时间满一年的国产普通化妆品，其已于 2023 年 3 月 10 日在国家药监局普通化妆品（进口牙膏）备案管理系统就其备案时间满一年的国产普通化妆品提交年度报告。因此，截至 2023 年 3 月 31 日，发行人及其子公司已就其备案时间满一年的国产普通化妆品提交年度报告，符合《化妆品注册备案管理办法》《国家药监局关于实施〈化妆品注册备案资料管理规定〉有关事项的公告》的相关规定。

基于上述部门规章及规范性文件的规定，国产普通化妆品备案实施年度报告制度，不设置有效期，由国产普通化妆品备案人每年向药品监督管理部门提交年度报告。

经保荐机构、发行人律师查阅发行人及其子公司上述药品注册批件、医疗器械注册证书、国产普通化妆品备案信息和特殊化妆品注册证，国产普通化妆品备案不设置有效期，此外，截至本问询函回复出具日，发行人及其子公司不存在有效期已过或者即将到期的药品注册批件、医疗器械注册证书、特殊化妆品注册证。

**（四）结合具体的产品类型，说明是否已取得药品生产、经营和销售所需的全部相关许可、资质、认证、批文，是否存在超越许可范围生产、经营和销售的情形，是否存在专利侵权，是否满足国家、行业及地方标准规范，发行人是否已具备开展募投项目的相关业务资质**

### **1、发行人产品类型**

发行人及子公司重庆药研院的药品类型分为皮肤类与肾病类，其中皮肤类主要为皮肤外用制剂，肾病类为雷公藤属中成药。如上文所述，发行人及其子公司重庆药研院已取得药品注册证书、药品再注册批件、药品再注册通知书或药品补充申请批准通知书。

### **2、发行人已取得药品生产、经营和销售所需的资质**

发行人已取得药品生产、经营和销售的相关资质，具体情况如下：

#### **（1）药品生产许可证**

根据《药品管理法》第三十二条第二款及第四十一条第一款的规定，药品上市许可持有人自行生产药品的，应当依照本法规定取得药品生产许可证；委托生产的，应当委托符合条件的药品生产企业。从事药品生产活动，应当经所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准，取得药品生产许可证。无药品生产许可证的，不得生产药品。

截至本问询函回复出具日，发行人及其子公司已取得的药品生产许可证的具体情况如下：

| 证书名称    | 企业名称   | 证书编号       | 有效期                           | 生产地址                             | 生产范围                                                                    | 发证机关   |
|---------|--------|------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------|
| 药品生产许可证 | 知原药业   | 苏 20160086 | 2023.10.18<br>-<br>2025.11.15 | 无锡市锡山区锡北镇工业园区泾新路35号              | 片剂（含抗肿瘤药）、洗剂、软膏剂（含激素类）、乳膏剂（含激素类）、凝胶剂、喷雾剂、溶液剂（外用）、搽剂（含激素类）               | 江苏省药监局 |
| 药品生产许可证 | 重庆药研院  | 渝 20160113 | 2023.09.07<br>-<br>2026.07.11 | 重庆市万盛区东林清溪桥 303 号附 10 号          | 硬胶囊剂，片剂，颗粒剂，茶剂***                                                       | 重庆市药监局 |
| 药品生产许可证 | 无锡朗润医药 | 苏 20220005 | 2023.05.06-<br>2027.02.25     | 无锡市锡山区锡北镇工业园区泾新路35号（受托方知原药业生产地址） | 甲硝唑凝胶***                                                                | 江苏省药监局 |
| 药品生产许可证 | 奇方迪泰   | 渝 20230014 | 2023.11.02<br>-<br>2028.06.24 | 重庆市长寿区新市街道碧桐路10号02号楼107          | 受托方是湖北美思创药业有限公司，生产地址是荆州经济技术开发区生物医药（公安）产业园，受托产品是益母草颗粒（仅用于药品上市许可持有人变更）*** | 重庆药监局  |

## （2）药品经营许可证

根据《药品管理法》第三十四条及第五十一条第一款的规定，药品上市许可持有人可以自行销售其取得药品注册证书的药品，也可以委托药品经营企业销售。药品上市许可持有人从事药品零售活动的，应当取得药品经营许可证。药品上市许可持有人自行销售药品的，应当具备本法第五十二条规定的条件；委托销售的，应当委托符合条件的药品经营企业。药品上市许可持有人和受托经营企业应当签订委托协议，并严格履行协议约定的义务。从事药品批发活动，应当经所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准，取得药品经营许可证。从事药品零售活动，应当经所在地县级以上地方人民政府药品监督管理部门批准，取得药品经营许可证。无药品经营许可证的，不得经营药品。

截至本问询函回复出具日，发行人及子公司已取得的药品经营许可证情况如下：

| 证书名称    | 企业名称            | 证书编号        | 有效期                   | 经营范围                                                      | 发证机关      |
|---------|-----------------|-------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------|-----------|
| 药品经营许可证 | 无锡朗润医药          | 苏 AA5100494 | 2023.02.24-2024.09.10 | 中成药、化学药***                                                | 江苏省药监局    |
| 药品经营许可证 | 重庆知原大药房         | 渝 DA0412679 | 2023.02.06-2028.02.05 | 处方药，甲类非处方药、乙类非处方药：中成药，生化药品，生物制品（限口服，外用），化学药制剂，（冷藏、冷冻药品除外） | 重庆两江新区市监局 |
| 药品经营许可证 | 无锡朗润医药有限公司朗润大药店 | 苏 DB5103716 | 2023.06.01-2028.05.31 | 处方药与非处方药：中成药、化学药制剂、抗生素制剂、生化药品、生物制品（除血液制品）（以上冷藏保管药品除外）     | 无锡市行政审批局  |

鉴于药品上市许可持有人可以自行销售其取得药品注册证书的药品，因此，知原药业及其子公司重庆药研院无需取得药品经营许可证即可销售其持有药品注册批件的药品。

**3、发行人已取得药品生产、经营和销售所需的全部相关许可、资质、认证、批文，不存在超越许可范围生产、经营和销售、专利侵权的情形，满足国家、行业及地方标准规范**

如上所述，发行人及其子公司已取得药品生产、经营和销售所需的全部相关许可、资质、认证、批文，发行人及其子公司报告期不存在超越许可范围生产、经营和销售的情形，相关资质满足国家、行业及地方标准规范。

根据无锡市中级人民法院、无锡市锡山区人民法院、重庆市长寿区人民法院等出具的证明文件、发行人确认、并经查询中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国等网站，报告期内，发行人及其子公司不存在专利侵权的情形。

**4、发行人已具备开展募投项目的相关业务资质**

截至本问询函回复出具日，公司募投项目“知原药业制剂生产基地改扩建

项目”与“研发中心项目”尚在进行当中，现阶段无需取得其他业务资质。本次募投项目仍围绕公司主营业务开展，未来建成后不涉及新增营业范围，公司已具备开展主营业务生产、销售、采购、研发等活动的全部所需资质，具备开展募投项目的相关业务资质。

**（五）说明报告期内主要产品是否存在违反《药品管理法》《药品生产质量管理规范》等药品质量法律法规及规范性文件的情形，是否存在产品质量纠纷、负面媒体报道及因药品质量问题受到主管机关处罚、警告、检查（如飞行检查）等情形，如存在，详细说明相关事项，并分析是否构成重大违法行为及其依据，发行人质量控制制度是否健全并有效实施，是否符合相关法律法规**

**1、报告期内主要产品不存在违反《药品管理法》《药品生产质量管理规范》等药品质量法律法规及规范性文件的情形，不存在产品质量纠纷、负面媒体报道及因药品质量问题受到主管机关处罚、警告、检查（如飞行检查）等情形**

根据无锡市锡山区市监局和重庆市药监局出具的合规证明，经保荐机构、发行人律师查询江苏省药监局网站、重庆市药监局网站、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国等网站及网络检索媒体报道，发行人报告期内主要产品不存在违反《药品管理法》《药品生产质量管理规范》等药品质量法律法规及规范性文件的情形，不存在产品质量纠纷、负面媒体报道及因药品质量问题受到主管机关处罚、警告、检查（如飞行检查）等情形。

**2、发行人质量控制制度健全并有效实施，符合相关法律法规**

发行人及其子公司就其业务均已取得相应的许可，发行人均按相关要求，建设完善的生产质量管理体系；发行人按照药品 GMP 管理规范建立了相应的组织机构，配备了与生产规模相适应的管理人员和生产人员及技术人员，拥有匹配的厂房设施和设备；发行人制定了完善的供应商的选择、审计、评估、批准制度，制定了完善的生产过程管理制度，建立了完整的质量检验、审核、过程监督、放行、售后服务等管理制度；此外，发行人通过历次 GMP 符合性检查，确保产品从原料采购、生产到使用时的质量都符合要求。

综上，发行人质量控制制度健全并有效实施，符合《中华人民共和国药品

管理法实施条例》《药品生产质量管理规范（2010 年修订）》等相关法律、法规、部门规章及规范性文件的规定。

## 二、保荐人、发行人律师核查程序及核查意见

### （一）核查程序

1、查阅了江苏省药监局发布的《关于实施新修订<药品生产监督管理办法>有关事项的通告》、重庆市药监局发布的《重庆市药品监督管理局关于进一步优化药品生产经营许可工作程序的通知》、国家市监局发布的《药品注册管理办法》《药品生产监督管理办法》、国家药监局发布的《药品检查管理办法（试行）》《药品上市后变更管理办法（试行）》《国家药监局关于实施新修订<药品生产监督管理办法>有关事项的公告》等与药品 GMP 符合性检查相关的法律、行政法规、部门规章及规范性文件的规定；

2、查阅了发行人及重庆药研院 GMP 符合性检查结果；

3、查阅了发行人及重庆药研院的《互联网药品信息服务资格证书》，查询了发行人官网（网址：<http://www.sinomunepharma.com/>）与重庆药研院官网（网址：<http://www.cqacpf.com/>）；

4、查阅了《中华人民共和国电信条例（2016 修订）》《电信业务分类目录》《电信业务经营许可管理办法》《互联网信息服务管理办法》《化妆品监督管理条例》《互联网药品信息服务管理办法》等有关法律规范；

5、查阅了发行人及其子公司药品生产许可证、药品经营许可证、药品注册批件、医疗器械注册证书、化妆品备案及注册证书；

6、查阅了无锡市锡山区市监局出具的《市场主体守法经营状况意见书》与重庆市药监局出具的《证明》；

7、网络检索了江苏省药监局、重庆市药监局、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国等网站及相关媒体报道。

### （二）核查意见

1、报告期内，发行人及子公司根据相关规定就法定事项按期并主动申请药品 GMP 符合性检查，主管部门未开展依职权的药品 GMP 符合性检查。根据发

行人及子公司的药品 GMP 符合性检查结果公告，检查结果均为审查通过，药品 GMP 符合性检查结果公告未设置有效期，不存在发行人及重庆药研院药品 GMP 符合性检查结果公告过期的情况，不会对发行人生产经营产生影响；报告期内发行人及其子公司不存在不符合药品 GMP 的相关规定受到行政处罚的情况；

2、发行人及其子公司重庆药研院依据《互联网药品信息服务资格证书》在其官网无偿发布药品信息、未产生营业收入，发行人及其子公司不存在开展《互联网药品信息服务管理办法》规定的经营性互联网信息服务业务的情况；发行人依托抖音平台设立抖音店铺进行线上药品销售，无需取得《互联网药品信息服务资格证书》，且经营范围及经营方式符合《药品经营许可证》许可的经营范围和经营方式；发行人设立微信小程序以及抖音店铺销售化妆品无需取得互联网化妆品经营的其他相关资质，符合《药品网络销售监督管理办法》的规定；发行人设立微信小程序及抖音店铺进行线上化妆品销售，销售的化妆品均已完成备案，符合《化妆品监督管理条例》《化妆品生产经营监督管理办法》的规定；发行人依托微信平台及抖音平台设立微信小程序及抖音店铺进行线上药品、化妆品销售无需取得《增值电信业务经营许可证》。发行人及其子公司不存在无证照经营或者持有相关证书但未经营相关业务的情况；

3、发行人及其子公司药品注册批件、医疗器械注册证书、化妆品注册均在有效期，国产普通化妆品备案不设置有效期。此外，截至本问询函回复出具日，发行人及其子公司不存在有效期已过或者即将到期的药品注册批件、医疗器械注册证书、特殊化妆品注册证的情况；

4、发行人已取得药品生产、经营和销售所需的全部相关许可、资质、认证、批文，不存在超越许可范围生产、经营和销售、专利侵权的情形，满足国家、行业及地方标准规范；发行人已具备开展募投项目的相关业务资质；

5、发行人报告期内主要产品不存在违反《药品管理法》《药品生产质量管理规范》等药品质量法律法规及规范性文件的情形，不存在产品质量纠纷、负面媒体报道及因药品质量问题受到主管机关处罚、警告、检查（如飞行检查）等情形；发行人质量控制制度健全并有效实施，符合《中华人民共和国药品管理法实施条例》《药品生产质量管理规范（2010 年修订）》等相关法律、法规、

部门规章及规范性文件的规定。

### 三、补充披露情况

发行人已在招股说明书“第五节 业务与技术”之“六、与发行人业务相关的固定资产、无形资产等资源要素”之“（四）生产经营资质与证书”处补充披露了药品注册批件、医疗器械注册证书、化妆品备案和注册有效期。

## 问题 11：关于环保及安全生产

申报材料显示，发行人生产过程中会产生废水、废气、固体废弃物和噪声，其中固体废弃物包括危险废弃物。

请发行人：

（1）说明所属行业是否属于高耗能、高排放行业，现有生产线、生产工艺及募投项目是否属于《产业结构调整指导目录》规定的淘汰类或限制类产能，是否存在过剩或落后产能，请按照业务和产品进行分类说明，主营业务是否符合国家产业政策。

（2）说明已建、在建项目和募投项目是否需履行主管部门审批、核准、备案等程序及履行情况；已建、在建项目和募投项目是否按照环境影响评价相关法律法规要求，获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复；是否落实污染物总量削减替代要求。

（3）说明生产经营中主要排放的污染物及排放量，发行人的日常排污监测是否达标；对比同行业可比公司情况，说明各年环保投入、环保设施处理能力与环保处理量的匹配性；募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源，发行人生产经营和拟投资项目是否符合国家环境保护的有关规定。

（4）说明是否按规定取得排污许可证，是否存在未取得排污许可证或者超越排污许可证范围排放污染物等情况，是否违反《排污许可证管理条例》第三十三条的规定，是否已完成整改，是否构成重大违法行为。

（5）说明报告期内安全生产情况，涉及的危废物在使用、运输、储存等各环节具体情况，危废处理机构是否具有相关资质；生产过程中是否存在危险化



学品，是否取得相关生产或经营许可证件。

(6) 说明报告期内是否存在环保、安全生产事故，是否存在其他与环保、安全生产相关的纠纷，是否存在环保、安全的负面媒体报道，是否受到相关行政处罚，是否构成重大违法违规。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

## 【回复】

### 一、发行人说明

(一) 说明所属行业是否属于高耗能、高排放行业，现有生产线、生产工艺及募投项目是否属于《产业结构调整指导目录》规定的淘汰类或限制类产能，是否存在过剩或落后产能，请按照业务和产品进行分类说明，主营业务是否符合国家产业政策。

#### 1、发行人所属行业不属于高耗能、高排放行业

发行人的主营业务为皮肤领域的药品、功效性护肤品、肾病领域药品的研发、生产、销售及药品推广服务。根据《国民经济行业分类》(GB/T 4754—2017)，发行人所处行业属于“医药制造业(C27)”。

根据生态环境部发布的《关于加强高耗能、高排放建设项目生态环境源头防控的指导意见》(环环评〔2021〕45号)的有关规定，“两高”项目暂按煤电、石化、化工、钢铁、有色金属冶炼、建材等六个行业类别统计。

综上所述，发行人所属行业为“医药制造业(C27)”，不属于煤电、石化、化工、钢铁、有色金属冶炼、建材等高耗能、高排放行业。

#### 2、现有生产线、生产工艺及募投项目是否属于《产业结构调整指导目录》规定的淘汰类或限制类产能，是否存在过剩或落后产能

##### (1) 发行人的主营业务和主要产品

发行人的主营业务为皮肤领域的药品、功效性护肤品、肾病领域药品的研发、生产、销售及药品推广服务，主要产品包括联苯苄唑溶液、甲硝唑凝胶、复方丙酸氯倍他索软膏、壬二酸净颜凝露、火把花根片等皮肤领域药品、功效性护肤品，肾病领域药品。

## (2) 发行人现有生产线、生产工艺情况

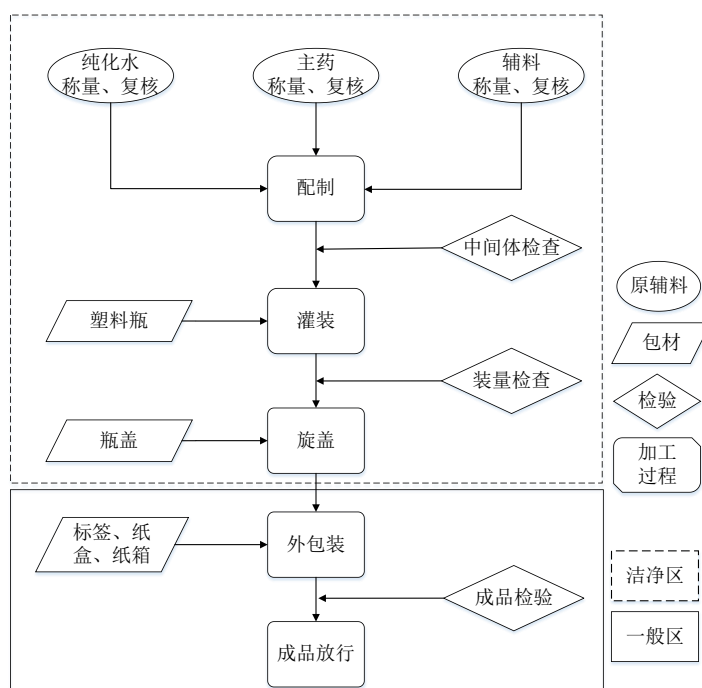
### ①发行人现有生产线情况

截至 2023 年 6 月末，公司拥有 2 个生产基地，分别为母公司知原药业与子公司重庆药研院。知原药业主要负责生产皮肤外用制剂，拥有溶液剂产线、激素膏剂产线、普通膏剂产线，重庆药研院主要负责生产火把花根片，拥有片剂产线。

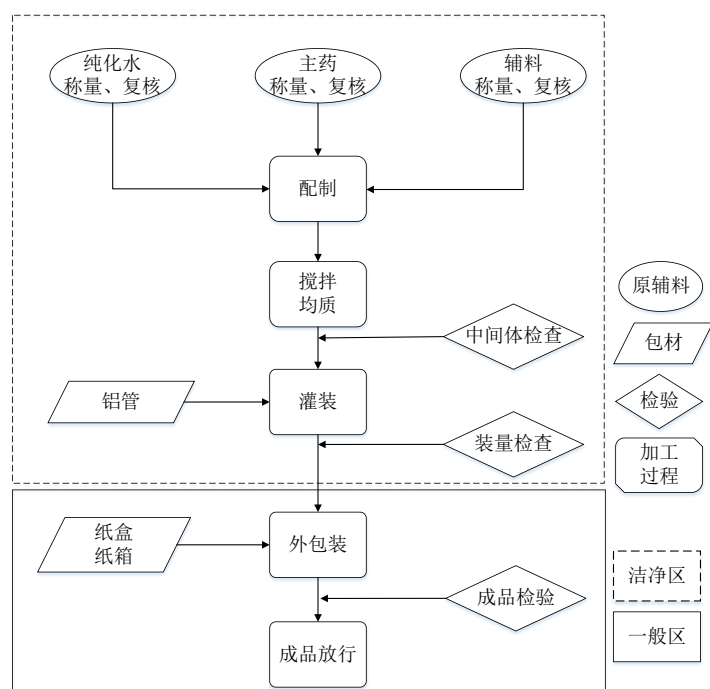
### ②发行人生产工艺情况

公司生产药品主要系皮肤类药品（按照剂型不同可分为溶液剂、普通膏剂、激素膏剂等产品）与火把花根片（片剂），其工艺流程图如下：

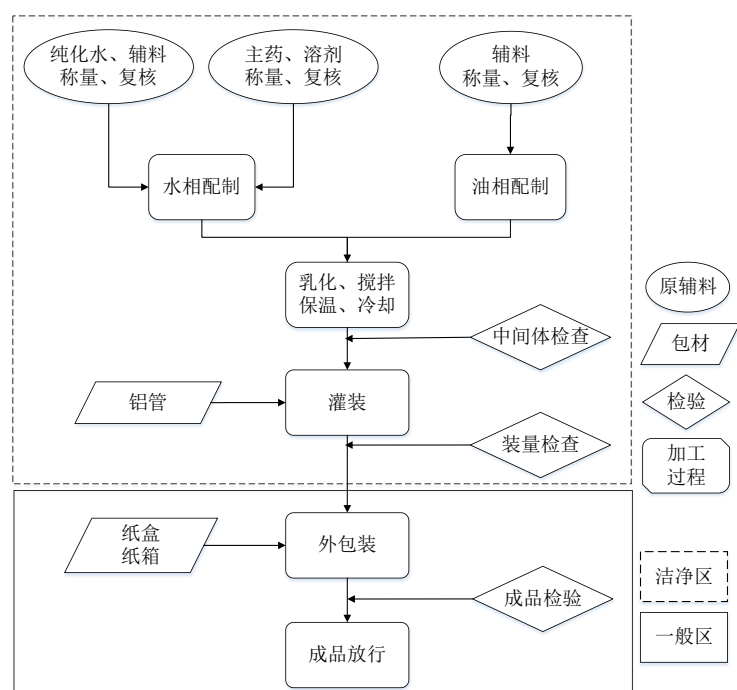
#### A.溶液剂生产流程图（以联苯苄唑溶液为例）



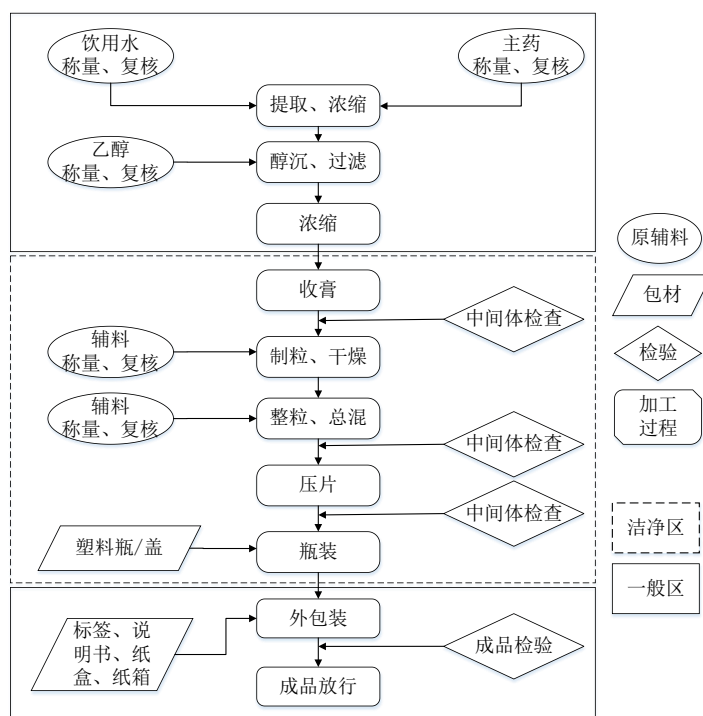
#### B.普通膏剂生产流程图（以甲硝唑凝胶为例）



C.激素膏剂生产流程图（以复方丙酸氯倍他索软膏为例）



D.片剂生产流程图（以火把花根片为例）



### (3) 发行人募集资金投资项目情况

根据发行人于 2022 年 9 月 23 日召开的 2022 年第三次临时股东大会，本次发行的募集资金投资项目为“知原药业制剂生产基地改扩建项目”、“研发中心项目”、“补充流动资金”。其中“知原药业制剂生产基地改扩建项目”、“研发中心项目”的具体情况如下：

根据《江苏知原药业股份有限公司知原药业制剂生产基地改扩建项目可行性研究报告》，发行人“知原药业制剂生产基地改扩建项目”拟新建固体制剂产线、溶液剂产线、软膏类产线。其中，固体制剂产线拟生产产品为：橡胶托法替布片、硫酸羟氯喹片、枸橼酸铁片、吡非尼酮片以及阿普斯特片；溶液剂产线拟生产产品为：复方氯己定含漱液、甲硝唑氯己定洗剂、特比萘芬喷雾剂、联苯苄唑溶液、卡泊三醇搽剂、克林霉素磷酸酯搽剂以及米诺地尔搽剂；激素软膏产线拟生产产品为：复方丙酸氯倍他索软膏、0.05%地奈德乳膏、复方酮康唑发用洗剂、0.05%丙酸氟替卡松软膏；普通软膏产线拟生产产品为：0.75%甲硝唑凝胶、阿昔洛韦凝胶、1%吡美莫司软膏、0.1%他克莫司软膏、0.1%阿达帕林凝胶、卡泊三醇软膏、1%甲硝唑凝胶以及 0.03%他克莫司软膏。

根据《江苏知原药业股份有限公司研发中心项目可行性研究报告》，“研发

中心项目”拟利用现有研发厂房，新增研发设备，完善研发人员配置及项目研发，不涉及建设生产线并从事生产的情形。

**(4) 发行人现有生产线、生产工艺及募投项目不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》（2021 年修订）规定的淘汰类或限制类产能，不存在过剩或落后产能，主营业务符合国家产业政策**

根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754—2017），发行人及其子公司所处行业为“医药制造业（C27）”。

根据国家统计局发布的《战略性新兴产业分类（2018）》（国家统计局令第 23 号），发行人所处行业为“化学药品与原料药制造”，重庆药研院所处行业为“现代中药与民族药制造”，均属于国家重点支持的战略性新兴产业。

发行人现有生产线、生产工艺及募投项目拟新建生产线、拟生产产品不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》（2021 年修订）中的医药产业淘汰类及限制类项目（详见下表）：

|              |                                                                                                                                                                                                    |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 限制类          | 1、新建、扩建古龙酸和维生素 C 原粉（包括药用、食品用、饲料用、化妆品用）生产装置，新建药品、食品、饲料、化妆品等用途的维生素 B1、维生素 B2、维生素 B12、维生素 E 原料生产装置                                                                                                    |
|              | 2、新建青霉素工业盐、6-氨基青霉烷酸（6-APA）、化学法生产 7-氨基头孢烷酸（7-ACA）、化学法生产 7-氨基-3-去乙酰氧基头孢烷酸（7-ADCA）、青霉素 V、氨苄青霉素、羟氨苄青霉素、头孢菌素 c 发酵、土霉素、四环素、氯霉素、安乃近、扑热息痛、林可霉素、庆大霉素、双氢链霉素、丁胺卡那霉素、麦迪霉素、柱晶白霉素、环丙氟哌酸、氟哌酸、氟嗉酸、利福平、咖啡因、柯柯豆碱生产装置 |
|              | 3、新建紫杉醇（配套红豆杉种植除外）、植物提取法黄连素（配套黄连种植除外）生产装置                                                                                                                                                          |
|              | 4、新建、改扩建药用丁基橡胶塞、二步法生产输液用塑料瓶生产装置                                                                                                                                                                    |
|              | 5、新建及改扩建原料含有尚未规模化种植或养殖的濒危动植物药材的产品生产装置                                                                                                                                                              |
|              | 6、新建、改扩建充汞式玻璃体温计、血压计生产装置、银汞齐齿科材料，新建 2 亿支/年以下一次性注射器、输血器、输液器生产装置                                                                                                                                     |
| 淘汰类-落后生产工艺装备 | 1、手工胶囊填充工艺                                                                                                                                                                                         |
|              | 2、软木塞烫腊包装药品工艺                                                                                                                                                                                      |
|              | 3、不符合 GMP 要求的安瓿拉丝灌封机                                                                                                                                                                               |
|              | 4、塔式重蒸馏水器                                                                                                                                                                                          |
|              | 5、无净化设施的热风干燥箱                                                                                                                                                                                      |
|              | 6、环境、职业健康和安全不能达到国家标准的原料药生产装置                                                                                                                                                                       |

|          |                                                               |
|----------|---------------------------------------------------------------|
|          | 7、铁粉还原法对乙酰氨基酚（扑热息痛）、咖啡因装置                                     |
|          | 8、使用氯氟烃（CFCs）作为气雾剂、推进剂、抛射剂或分散剂的医药用品生产工艺（根据国家履行国际公约总体计划要求进行淘汰） |
| 淘汰类-落后产品 | 1、铅锡软膏管、单层聚烯烃软膏管（肛肠、腔道给药除外）                                   |
|          | 2、安瓿灌装注射用无菌粉末                                                 |
|          | 3、药用天然胶塞                                                      |
|          | 4、非易折安瓿                                                       |
|          | 5、输液用聚氯乙烯（PVC）软袋（不包括腹膜透析液、冲洗液用）                               |

根据《国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局、财政部、人力资源社会保障部、国务院国资委关于做好 2018 年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行[2018]554 号）、《国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局关于做好 2019 年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行[2019]785 号）、《国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局、财政部、人力资源社会保障部、国务院国资委关于做好 2020 年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行[2020]901 号）等文件的规定，全国淘汰落后和过剩产能行业主要包括：炼铁、炼钢、焦炭、铁合金、电石、电解铝、铜冶炼、铅冶炼、水泥（熟料及磨机）、平板玻璃、造纸、制革、印染、铅蓄电池（极板及组装）、电力、煤炭等（以下统称“过剩产能行业”）。发行人现有生产线、生产工艺及募投项目拟新建生产线、拟生产产品不属于前述过剩产能行业范围。

综上所述，发行人现有生产线、生产工艺及募投项目不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》（2021 年修订）规定的淘汰类或限制类产能，不存在过剩或落后产能，主营业务符合国家产业政策。

**（二）说明已建、在建项目和募投项目是否需履行主管部门审批、核准、备案等程序及履行情况；已建、在建项目和募投项目是否按照环境影响评价相关法律法规要求，获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复；是否落实污染物总量削减替代要求。**

### **1、投资建设项目核准、备案及环境影响评价相关法律法规的规定**

发行人已建、在建项目和募投项目位于江苏省无锡市及重庆市，关于投资建设项目的核准与备案、环境影响评价相关法律、行政法规、部门规章及规范性文件的规定如下：

| 文件名称                                                            | 相关法规内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 《江苏省企业投资项目备案暂行办法》（2005 年 4 月 25 日实施，2017 年 7 月 1 日废止）           | <p>第五条 中央企业、省管企业和跨市级行政区域、跨流域的基本建设类投资项目由省发展改革委备案，技术改造类项目由省经贸委备案；其余项目按照属地原则，由项目所在地的市、县（市）人民政府投资主管部门负责备案。国家另有规定的从其规定。</p> <p>市、县（市）人民政府投资主管部门的备案权限划分，由各市、县人民政府自行决定。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 《无锡市政府关于进一步规范投资管理促进有效投入的意见》（2007 年 5 月 31 日实施，2018 年 6 月 1 日废止） | <p>锡山区、惠山区政府投资主管部门的备案权限：辖区范围内核准目录以外的企业投资项目，除化工项目，物流业中的货运配载、停车场项目，商贸业中的大型区域性批发企业、大型零售、仓储式大型商业设施项目外，由所在地的区政府投资主管部门实施备案。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 《企业投资项目核准和备案管理办法》（2017 年 4 月 8 日实施，以下简称《核准备案办法》）                | <p>第二条第一款 本办法所称企业投资项目，是指企业在中国境内投资建设的固定资产投资项项目，包括企业使用自己筹措资金的项目，以及使用自己筹措的资金并申请使用政府投资补助或贷款贴息等的项目。</p> <p>第四条 根据项目不同情况，分别实行核准管理或备案管理。对关系国家安全、涉及全国重大生产力布局、战略性资源开发和重大公共利益等项目，实行核准管理。其他项目实行备案管理。</p> <p>第五条第一款 实行核准管理的具体项目范围以及核准机关、核准权限，由国务院颁布的《政府核准的投资项目目录》确定。法律、行政法规和国务院对项目核准的范围、权限有专门规定的，从其规定。</p> <p>第六条 除国务院另有规定外，实行备案管理的项目按照属地原则备案。各省级政府负责制定本行政区域内的项目备案管理办法，明确备案机关及其权限。</p>                                                                                                                                     |
| 《江苏省企业投资项目核准和备案管理办法》（2017 年 7 月 1 日实施，以下简称《江苏核准备案办法》）           | <p>第四条 根据项目不同情况，分别实行核准管理或备案管理。对关系国家安全、涉及全国重大生产力布局、战略性资源开发和重大公共利益等项目，实行核准管理。其他项目实行备案管理。</p> <p>第五条第一款 本省行政区域内，实行核准管理的具体项目范围以及核准机关、核准权限，由省政府发布的《江苏省政府核准的投资项目目录》确定。法律、行政法规和国务院对项目核准的范围、权限有专门规定的，从其规定。</p> <p>第六条 除国务院和省政府另有规定外，实行备案管理的项目按照资产权属实行属地备案。</p> <p>（一）跨区域项目。跨设区市项目由省政府投资主管部门备案，跨县（市、区）项目由项目所在地的设区市政府投资主管部门备案。</p> <p>（二）非跨区域项目。中央企业、省属企业投资建设的项目，其中，列入省重点专项规划和省重大项目投资计划、省重大项目专项投资计划的项目，可由省政府投资主管部门备案，其余项目按属地原则由项目所在地的市、县（市、区）政府投资主管部门备案；市属企业投资建设的项目由项目所在地的设区市政府投资主管部门备案；其余项目由项目所在地的县（市、区）政府投资主管部门备案。</p> |
| 《江苏省政府核准的投资项目目录（2017 年本）》（以下简称《江苏投资项目目录》）                       | <p>包括农业水利、能源、交通运输、信息产业、原材料（稀土、铁矿、有色矿山开发）、机械制造、轻工（烟草：卷烟、烟用二醋酸纤维素及丝束项目）、高新技术、城建、社会事业、外商投资以及境外投资共十二大类投资项目为实行核准管理的项目。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |



| 文件名称                                              | 相关法规内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 《重庆市企业投资项目核准和备案管理办法》（2017年8月15日实施，以下简称《重庆核准备案办法》） | <p>第四条 根据项目不同情况，分别实行核准管理或备案管理。</p> <p>对关系国家安全、涉及全市重大生产力布局、战略性资源开发和重大公共利益等项目，实行核准管理。其他项目实行备案管理。</p> <p>第五条第一款 实行核准管理的具体项目范围以及核准机关、核准权限，依照《重庆市政府核准的投资项目目录》执行。法律、行政法规和国务院另有规定的，依照其规定。</p> <p>第六条 对《核准目录》以外的项目，实行备案管理。除国务院另有规定或《核准目录》要求由市级及以上备案以外，实行备案管理的项目按照属地原则备案。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 《重庆市政府核准的投资项目目录（2017年本）》（以下简称《重庆投资项目目录》）          | <p>包括农业水利、能源、交通运输、信息产业、原材料（稀土、铁矿、有色矿山开发）、机械制造、轻工（烟草：卷烟、烟用二醋酸纤维素及丝束项目）、高新技术、城建、社会事业、外商投资以及境外投资共十二大类投资项目为实行核准管理的项目。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 《中华人民共和国环境影响评价法（2018修正）》（以下简称《环评法》）               | <p>第十六条 国家根据建设项目对环境的影响程度，对建设项目的环境影响评价实行分类管理。</p> <p>建设单位应当按照下列规定组织编制环境影响报告书、环境影响报告表或者填报环境影响登记表（以下统称环境影响评价文件）：</p> <p>（一）可能造成重大环境影响的，应当编制环境影响报告书，对产生的环境影响进行全面评价；</p> <p>（二）可能造成轻度环境影响的，应当编制环境影响报告表，对产生的环境影响进行分析或者专项评价；</p> <p>（三）对环境影响很小、不需要进行环境影响评价的，应当填报环境影响登记表。</p> <p>建设项目的环境影响评价分类管理名录，由国务院生态环境主管部门制定并公布。</p> <p>第二十三条 国务院生态环境主管部门负责审批下列建设项目的环境影响评价文件：</p> <p>（一）核设施、绝密工程等特殊性质的建设项目；</p> <p>（二）跨省、自治区、直辖市行政区域的建设项目；</p> <p>（三）由国务院审批的或者由国务院授权有关部门审批的建设项目。</p> <p>前款规定以外的建设项目的环境影响评价文件的审批权限，由省、自治区、直辖市人民政府规定。</p> <p>建设项目可能造成跨行政区域的不良环境影响，有关生态环境主管部门对该项目的环境影响评价结论有争议的，其环境影响评价文件由共同的上一级生态环境主管部门审批。</p> |
| 《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021年版）》（以下简称《环评分类名录》）          | <p>第二条 根据建设项目特征和所在区域的环境敏感程度，综合考虑建设项目可能对环境产生的影响，对建设项目的环境影响评价实行分类管理。</p> <p>建设单位应当按照本名录的规定，分别组织编制建设项目环境影响报告书、环境影响报告表或者填报环境影响登记表。</p> <p>第五条 本名录未作规定的建设项目，不纳入建设项目环境影响评价管理；省级生态环境主管部门对本名录未作规定的建设项目，认为确有必要纳入建设项目环境影响评价管理的，可以根据建设项目的污染因子、生态影响因子特征及其所处环境的敏感性质和敏感程度等，提出环境影响评价分类管理的建议，报生态环境部认定后实施。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |



| 文件名称                                                   | 相关法规内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 《江苏省建设项目环境影响评价文件分级审批管理办法》（2016年10月9日实施，以下简称《江苏环评审批办法》） | <p>第五条 省环境保护行政主管部门原则上负责审批下列建设项目环境影响报告书（表）：</p> <p>（一）国务院环境保护行政主管部门委托省环境保护行政主管部门审批的项目；</p> <p>（二）国务院环境保护行政主管部门规定省环境保护行政主管部门审批且按规定应当编制环境影响报告书的项目；</p> <p>（三）跨设区市的行政区域的项目；</p> <p>（四）法律、法规、规章等规定由省环境保护行政主管部门审批的项目。</p> <p>第六条 国家和省环境保护行政主管部门审批权限之外的建设项目环境影响评价文件审批权限由设区市人民政府确定，并抄送省环境保护行政主管部门。其中，以下4类项目环境影响报告书（表）必须由设区市环境保护行政主管部门审批：</p> <p>（一）由国务院或国务院有关部门核准（或备案）且按规定应当编制环境影响报告书的项目（按规定须报国务院环境保护行政主管部门审批的除外）；</p> <p>（二）由省人民政府及省投资主管部门审批、核准或备案且按规定应当编制环境影响报告书的项目；</p> <p>（三）化工、制浆、酿造、涉及重点重金属排放的项目；</p> <p>（四）跨所辖县（市、区）行政区域的项目。</p> |
| 《无锡市建设项目环境影响评价文件审批权限规定》（2015年11月17日实施）                 | <p>一、无锡市环境保护行政主管部门负责审批国家、省环境保护行政主管部门审批权限之外的下列建设项目的环境影响评价文件：</p> <p>（一）、由省人民政府及省投资主管部门核准（或备案）且按规定应当编制环境影响报告书的项目。</p> <p>（二）、化工、制浆、酿造的建设项目。</p> <p>（三）、金属表面处理及热处理加工业、铅蓄电池制造业、化学原料及化学制品制造业中，涉及铅、汞、镉、铬和类金属砷等重金属污染物排放的建设项目。</p> <p>（四）、跨所辖县（市）、区行政区域的项目。</p> <p>（五）、法律、法规、规章等规定由省辖市环境保护行政主管部门审批的项目。</p> <p>五、各市（县）、区人民政府环境保护行政主管部门负责审批国家、省、市环境保护行政主管部门审批权限目录之外的建设项目环境影响评价文件。</p>                                                                                                                                                     |
| 《无锡市建设项目环境影响评价文件审批改革工作方案》（2019年8月21日实施）                | 进一步确定各市（县）区建设项目环境影响评价文件审批工作调整为由市行政审批局和市生态环境局继续按事权合作模式开展，通过市县两级相关部门加强协同配合，优化审批服务，方便企业就近办理业务。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 《重庆市建设项目环境影响评价文件分级审批规定》（2020年修订）（以下简称《重庆环评审批规定》）       | <p>二、市生态环境局审批下列建设项目的环评文件：</p> <p>（一）生态环境部委托省级生态环境行政主管部门审批的建设项目。</p> <p>（二）可能对环境造成重大影响的建设项目。</p> <p>三、北碚区管辖区域及重庆高新区、两江新区直接管理区域内，除生态环境部负责审批和委托市生态环境局审批的建设项目外，其余建设项目环评文件分别由北碚区生态环境局以及重庆高新区生态环境局、市生态环境局两江新区分局审批。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

## 2、发行人已建、在建项目，募投项目履行的项目核准、备案及取得的环评批复情况

发行人的已建、在建项目和募集资金投资项目均不属于《江苏投资项目目录》《重庆投资项目目录》中应实行核准管理的项目。

发行人的已建、在建项目和募投项目的备案主管部门均由项目所在地区一级政府投资主管部门备案管理，发行人已根据《核准备案办法》《江苏核准备案办法》《重庆核准备案办法》等规定履行了项目备案；发行人已根据《环评法》《环评分类名录》的规定编制了相应的环评文件，并取得了生态环境行政主管部门的批复，具体情况如下：

| 项目名称                         | 项目状态     | 建设项目备案号                       | 项目备案部门        | 环评批复号             | 环评批复部门      | 是否完成环保验收  |
|------------------------------|----------|-------------------------------|---------------|-------------------|-------------|-----------|
| 异地 GMP 改造工程                  | 已建项目     | 锡山发改备[2012]第 17 号             | 无锡市锡山区发展和改革局  | 锡环许[2012]98 号     | 无锡市锡山区环境保护局 | 是         |
| 固体制剂车间生产技术线技术改造              | 已建项目     | 备案号：3202051603321-1           | 无锡市锡山区经济和信息化局 | 锡环许[2018]208 号    | 无锡市锡山区环境保护局 | 是         |
| 研发质检楼改建工程                    | 已建项目     | 锡山行审备[2020]249 号              | 无锡市锡山区行政审批局   | 锡行审环许[2021]4045 号 | 无锡市行政审批局    | 是         |
| 重庆市药研院制药有限公司中药片剂、胶囊剂、颗粒剂生产项目 | 在建项目     | 项目代码：2201-500115-04-05-600982 | 重庆市长寿区发改委     | 渝（长）环准[2022]072 号 | 重庆市长寿区生态环境局 | 尚未验收及投入使用 |
| 知原药业制剂生产基地改扩建项目              | 募集资金投资项目 | 锡山行审备[2021]327 号              | 无锡市锡山区行政审批局   | 锡行审环许[2021]4046 号 | 无锡市行政审批局    | 部分验收      |
| 研发中心项目                       | 募集资金投资项目 | 锡山行审备[2022]308 号              | 无锡市锡山区行政审批局   | -                 | -           | -         |

注：根据《无锡市建设项目环境影响评价文件审批权限规定》和《无锡市建设项目环境影响评价文件审批改革工作方案》的规定，发行人“异地 GMP 改造工程项目”及“固体制剂车间生产技术线技术改造项目”系于 2019 年前履行的环境影响评价程序，由所在地区一级生态环境行政主管部门进行审批；根据《江苏环评审批办法》《无锡市建设项目环境影响评价文件审批改革工作方案》的规定，发行人“研发质检楼改建工程项目”及“知原药业制剂生产基地改扩建项目”由无锡市行政审批局进行审批；根据《重庆环评审批规定》的规定，重庆药研院“重庆市药研院制药有限公司中药片剂、胶囊剂、颗粒剂生产项目”由所在地区一级生态环境行政主管部门进行审批；发行人“研发中心项目”不涉及生产加工环节，不会对周围环境产生不良影响，不属于建设项目，根据《环评法》《环评分类名录》等相关规定，无需取得环评批复或者环评备案。

综上所述，发行人已根据相关法律、行政法规、部门规章及规范性文件的规定，履行了已建、在建项目和募集资金投资项目的备案程序、取得了环境影响评价批复。

3、发行人的已建项目、在建项目、募集资金投资项目均不存在污染物实际排放量超过许可排放量的情形，无需落实污染物总量削减替代要求

根据《建设项目主要污染物排放总量指标审核及管理暂行办法》规定：“建设项目环评文件应包含主要污染物总量控制内容，明确主要生产工艺、生产设施规模、资源能源消耗情况、污染治理设施建设和运行监管要求等，提出总量指标及替代削减方案，列出详细测算依据等，并附项目所在地环境保护主管部门出具的有关总量指标、替代削减方案的初审意见”以及“建设项目主要污染物实际排放量超过许可排放量的，或替代削减方案未落实的，不予竣工环境保护验收，并依法处罚。”

发行人的已建、在建项目和募集资金投资项目的环评文件中均包含主要污染物总量控制内容，上述投资建设项目均已取得了环境影响评价批复，且批复中未对公司提出污染物总量削减替代要求；已建项目均已完成环保验收、主要污染物排放总量符合环评批复文件要求，在建项目及募集资金投资项目正在建设过程中、尚未开展生产，因此，发行人的已建项目、在建项目、募集资金投资项目均不存在污染物实际排放量超过许可排放量的情形，且无需落实污染物总量削减替代要求。

（三）说明生产经营中主要排放的污染物及排放量，发行人的日常排污监测是否达标；对比同行业可比公司情况，说明各年环保投入、环保设施处理能力与环保处理量的匹配性；募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源，发行人生产经营和拟投资项目是否符合国家环境保护的有关规定。

1、发行人生产经营中主要排放的污染物及排放量，报告期内发行人的日常排污监测均达标

（1）发行人生产经营中主要排放物和排放量均满足环评批复要求，具体如下：

| 排放口名称/处置情况 | 污染物名称 | 2020年度      | 2021年度      | 2022年度     | 2023年1-6月  | 环评允许排放总量  | 是否达标 |
|------------|-------|-------------|-------------|------------|------------|-----------|------|
| FQ-1       | 二氧化硫  | 0.00648 t/a | 0.00648 t/a | 0.01 t/a   | 0.005 t/a  | 0.1 t/a   | 是    |
|            | 氮氧化物  | 0.04728 t/a | 0.04728 t/a | 0.1536 t/a | 0.0768 t/a | 0.483 t/a | 是    |

| 排放口名称/处置情况           | 污染物名称 | 2020年度      | 2021年度      | 2022年度      | 2023年1-6月   | 环评允许排放总量   | 是否达标 |
|----------------------|-------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------|
|                      | 颗粒物   | 0.01968 t/a | 0.01968 t/a | 0.036t/a    | 0.018 t/a   | 0.062 t/a  | 是    |
| FQ-2                 | 颗粒物   | 0           | 0.01356 t/a | 0.02712 t/a | 0.01356 t/a | 0.0766 t/a | 是    |
| FQ-3                 | 非甲烷总烃 | 0           | 0.00348 t/a | 0.00696 t/a | 0.00348 t/a | 0.084t/a   | 是    |
| FQ-4                 | 非甲烷总烃 | 0           | 0.0081 t/a  | 0.0162 t/a  | 0.0081 t/a  |            | 是    |
| FQ-5                 | 非甲烷总烃 | 0           | 0.009 t/a   | 0.018 t/a   | 0.009 t/a   |            | 是    |
| FQ-6                 | 颗粒物   | 0           | 0           | 0.01314 t/a | 0.00657 t/a | 0.072 t/a  | 是    |
| 生活污水                 | 化学需氧量 | 0.3343 t/a  | 1.0436 t/a  | 1.66 t/a    | 0.83t/a     | 1.9433 t/a | 是    |
|                      | 悬浮物   | 0.1382 t/a  | 0.2336 t/a  | 0.8636 t/a  | 0.4318 t/a  | 1.6493 t/a | 是    |
| 委托有资质的企业对危险废物进行运输和处置 | 危险废物  | 12.44 t/a   | 29.6246 t/a | 26.492 t/a  | 27.67 t/a   | 55t/a      | 是    |

注：工业废水经处理达标后循环使用，无排放。

(2) 子公司重庆药研院生产经营中主要排放物和排放量均满足环评批复要求，具体如下：

| 排放口名称/处置情况           | 污染物名称 | 2021年度      | 2022年度        | 2023年1-6月     | 环评允许排放总量   | 是否达标 |
|----------------------|-------|-------------|---------------|---------------|------------|------|
| FS1<br>(工业废水)        | 化学需氧量 | 0.1017t/a   | 0.17226 t/a   | 0.05445 t/a   | 0.285 t/a  | 是    |
|                      | 悬浮物   | 0.0117 t/a  | 0.07425 t/a   | 0.01755 t/a   | 0.095 t/a  | 是    |
|                      | 氨氮    | 0.00043 t/a | 0.0103356 t/a | 0.0031995 t/a | 0.023 t/a  | 是    |
| FQ1                  | 颗粒物   | 0.0102 t/a  | 0.0241 t/a    | 0.0031995t/a  | 0.0261 t/a | 是    |
| FQ2                  | 颗粒物   |             |               |               |            |      |
| FQ3                  | 颗粒物   |             |               |               |            |      |
| FQ4                  | 颗粒物   |             |               |               |            |      |
| 委托有资质的企业对危险废物进行运输和处置 | 危险废物  | 0.5696 t/a  | 0.9688 t/a    | 0.5 t/a       | 1.1199 t/a | 是    |

(3) 报告期内，发行人及其子公司重庆药研院每年均委托第三方环境检测机构对其污染物排放情况进行检测，检测结果均达标。

## 2、对比同行业可比公司情况，说明各年环保投入、环保设施处理能力与环保处理量的匹配性

### (1) 发行人各年环保投入、环保设施处理能力情况

报告期内，发行人的环保相关支出情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|---------------|--------------|---------|---------|---------|
| 环保设施投入支出      | -            | -       | 170.40  | -       |
| 污染物处理费及其他环保费用 | 52.41        | 39.39   | 33.80   | 8.39    |
| 合计            | 52.41        | 39.39   | 204.20  | 8.39    |

发行人 2021 年度新增环保设施较多，相关环保设施投入增加。发行人环保运营费用相对稳定。

报告期内，发行人主要污染处理设施及运行情况如下：

| 序号 | 公司名称  | 环保设施名称      | 数量 | 处理污染物种类 | 处理污染物名称         | 设计处理能力 | 设计运行时间    | 运行情况 |
|----|-------|-------------|----|---------|-----------------|--------|-----------|------|
| 1  | 知原药业  | 沸腾干燥机除尘机组   | 2  | 废气      | 颗粒物             | 99.99% | 2400 小时/年 | 正常运行 |
| 2  | 知原药业  | 二级活性炭       | 3  | 废气      | 非甲烷总烃           | 90%    | 1200 小时/年 | 正常运行 |
| 3  | 知原药业  | 污水处理装置      | 1  | 废水      | COD、SS、氨氮、总氮、总磷 | 40t/d  | 2400 小时/年 | 正常运行 |
| 4  | 重庆药研院 | 沸腾干燥机除尘机组   | 1  | 废气      | 颗粒物             | 99.99% | 2000 小时/年 | 正常运行 |
| 5  | 重庆药研院 | 流动层式包衣机除尘机组 | 1  | 废气      | 颗粒物             | 99.99% | 2000 小时/年 | 正常运行 |

如上表所述，发行人根据生产需要配备了相应的环保设施，各环保设施均正常运行，其设计运行时间能够满足实际运行需要，处理能力充足，发行人环保设施处理能力与环保处理量相匹配。

### (2) 同行业可比公司相关情况

单位：万元、%

| 名称   | 2023 年 1-6 月 |       |        | 2022 年度      |        |        | 2021 年度      |       |        | 2020 年度      |        |        |
|------|--------------|-------|--------|--------------|--------|--------|--------------|-------|--------|--------------|--------|--------|
|      | 营业收入         | 环保投入  | 环保投入占比 | 营业收入         | 环保投入   | 环保投入占比 | 营业收入         | 环保投入  | 环保投入占比 | 营业收入         | 环保投入   | 环保投入占比 |
| 华邦健康 | 586,871.89   | 未披露   | 未披露    | 1,323,236.56 | 未披露    | 未披露    | 1,235,918.30 | 未披露   | 未披露    | 1,087,636.19 | 未披露    | 未披露    |
| 三生制药 | 378,383.30   | 未披露   | 未披露    | 685,943.40   | 未披露    | 未披露    | 638,200.90   | 未披露   | 未披露    | 558,763.60   | 未披露    | 未披露    |
| 佐力药业 | 101,145.86   | 未披露   | 未披露    | 180,515.54   | 532.00 | 0.29   | 145,739.61   | 未披露   | 未披露    | 109,087.82   | 226.48 | 0.21   |
| 发行人  | 49,526.21    | 52.41 | 0.11   | 86,031.81    | 39.39  | 0.05   | 51,111.03    | 204.2 | 0.40   | 38,835.09    | 8.39   | 0.02   |

注：数据来源于可比公司公告的年度报告、年度社会责任报告等公开披露文件。

公司重视环境保护工作，严格按照国家和地方的环境保护相关法律、行政法规、部门规章及规范性文件的规定执行，报告期内在环保工作整体投入较高。

综上所述，发行人报告期内各年环保投入、环保设施处理能力与环保处理量相匹配。

### 3、募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源，发行人生产经营和拟投资项目符合国家环境保护的有关规定

#### （1）知原药业制剂生产基地改扩建项目

本项目将按“三同时”的原则以及在运行过程中产生的污染源进行经济有效的保护治理，不会对周围环境造成污染。

**大气污染防治措施：**本项目运营期主要大气污染物有燃气锅炉产生的天然气燃烧废气（烟尘、SO<sub>2</sub>、NO<sub>x</sub>）、干燥工序产生的粉尘、片剂生产时称重工序产生的粉尘、制粒、混合工序投料时产生的粉尘，天然气燃烧废气及干燥工序产生的粉尘经 15 米高排气筒排放，排放浓度达到标准；干燥工序产生的粉尘经干燥机配套的布袋除尘器处理后由 15 米高排气筒排放，排放浓度、排放速率均达到相关标准；压片工序生产时产生的粉尘经移动式布袋吸尘机处理后由其排放口无组织排放，达到无组织排放监控浓度限值。

**水污染防治措施：**项目运营期废水主要为设备清洗废水、纯化水工艺产生浓水和员工生活污水。设备清洗废水经厂内新建污水处理设施处理后回用于现有敞开式循环冷却塔系统补水；纯化水生产浓水及员工生活污水排入当地统一



排污管网。

噪声污染防治措施：项目运营期间，部分机器设备运转过程中会产生一定的噪声，如空压机、各产品生产线等，拟对重点产噪设备采取相应措施：①选用功能好、噪音低的机加工设备，并在室内布置，利用墙壁噪声以减少或降低噪声级；②项目合理安排车间内机加工设施布局，尽可能利用距离进行声级衰减；③对于噪声超标的工序操作人员将实行劳动防护措施。经过减震、隔声等措施并经距离衰减后，满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB 12348-2008）中 2 类标准要求，不会对周边环境产生噪声影响。

固体废物处置措施：项目运营期主要固体废弃物包括废包装材料、员工生活垃圾等一般固废及废料、布袋除尘器集尘、废检验试剂、废原料包装等危废。废包装材料经收集后回收利用；员工生活垃圾经收集后由当地环卫部门清运至垃圾处理厂深度处理；危废经收集后暂存至公司危险废弃物暂存场，定期交由有资质单位处置。

资金来源：该项目拟利用公司厂区现有环保设备设施，同时新增污水处理及相关设施一套，预计新增投资 600.00 万元，公司将根据实际生产经营需要，以自有资金对项目进行前期投入，募集资金到位后，将使用募集资金置换该部分自有资金。

## **（2）研发中心项目**

公司研发中心项目主要为新增研发仪器设备、新增研发人员以及新增研发项目，污染物较少，项目过程中依托研发中心原有环保设备设施处理。

**（四）说明是否按规定取得排污许可证，是否存在未取得排污许可证或者超越排污许可证范围排放污染物等情况，是否违反《排污许可证管理条例》第三十三条的规定，是否已完成整改，是否构成重大违法行为。**

**1、发行人已按规定取得排污许可证，不存在未取得排污许可证或者超越排污许可证范围排放污染物的情况**

根据《固定污染源排污许可分类管理名录（2019 年版）》第二条：“国家根据排放污染物的企业事业单位和其他生产经营者（以下简称排污单位）污染物产生量、排放量、对环境的影响程度等因素，实行排污许可重点管理、简化

管理和登记管理。对污染物产生量、排放量或者对环境的影响程度较大的排污单位，实行排污许可重点管理；对污染物产生量、排放量和对环境的影响程度较小的排污单位，实行排污许可简化管理。对污染物产生量、排放量和对环境的影响程度很小的排污单位，实行排污登记管理。”

发行人的主营业务为皮肤领域的药品、功效性护肤品、肾病领域药品的研发、生产、销售及药品推广服务，根据《固定污染源排污许可分类管理名录（2019 年版）》，发行人的业务属于“二十二、医药制造业 27”之“序号 54 化学药品制剂制造 272”之“单纯混合或者分装的”，发行人属于登记管理的排污单位，无需取得排污许可证。根据《固定污染源排污许可分类管理名录（2019 年版）》，重庆药研院的业务属于“二十二、医药制造业 27”之“序号 56 中成药生产 274”之“有提炼工艺的”，重庆药研院属于简化管理的排污单位。

截至本问询函回复出具日，发行人及其涉及药品生产业务的子公司重庆药研院持有的排污许可证或已办理的排污登记手续如下：

| 序号 | 企业名称      | 排污许可/登记       | 证书编号/登记编号                  | 有效期                                   | 发证机关/填报平台           |
|----|-----------|---------------|----------------------------|---------------------------------------|---------------------|
| 1  | 知原药业      | 固体污染源<br>排污登记 | 91320205713289<br>6414001Z | 2020 年 3 月 12 日至<br>2025 年 3 月 11 日   | 全国排污许<br>可管理平台      |
| 2  | 重庆药研<br>院 | 排污许可证         | 91500108202806<br>395T001W | 2023 年 11 月 29 日至<br>2028 年 11 月 28 日 | 重庆市长寿<br>区生态环境<br>局 |

发行人已按规定进行固体污染源排污登记或已取得排污许可证，不存在超越排污许可证及排污登记范围排放污染物的情况。

综上所述，发行人及其子公司已按规定取得排污许可证或固定污染源排污登记，不存在未取得排污许可证或者超越排污许可证范围排放污染物等情况。

**2、发行人不存在违反《排污许可证管理条例》第三十三条的规定的**

根据《排污许可证管理条例》第三十三条的规定，“违反本条例规定，排污单位有下列行为之一的，由生态环境主管部门责令改正或者限制生产、停产整治，处 20 万元以上 100 万元以下的罚款；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭：（一）未取得排污许可证排放污染物；（二）排污许可证有效期届满未申请延续或者延续申请未经批准排放污染物；（三）被依法撤



销、注销、吊销排污许可证后排放污染物；（四）依法应当重新申请取得排污许可证，未重新申请取得排污许可证排放污染物”。

发行人已办理固定污染源排污登记，子公司重庆药研院持有的排污许可证仍在有效期内，因此发行人及重庆药研院不存在违反《排污许可管理条例》第三十三条第一项、第二项和第三项规定的情形。

根据《排污许可管理条例》第十五条的规定，“在排污许可证有效期内，排污单位有下列情形之一的，应当重新申请取得排污许可证：（一）新建、改建、扩建排放污染物的项目；（二）生产经营场所、污染物排放口位置或者污染物排放方式、排放去向发生变化；（三）污染物排放口数量或者污染物排放种类、排放量、排放浓度增加”。

发行人及子公司重庆药研院不存在上述需重新取得排污许可证的情况，发行人及子公司重庆药研院不存在违反《排污许可管理条例》第三十三条第四项规定的情形。

根据无锡市锡山区生态环境局于 2023 年 1 月 3 日出具的《情况说明》，知原药业“自 2020 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日未受到任何环境行政处罚”。

**根据无锡市锡山区生态环境局于 2023 年 7 月 1 日出具的《情况说明》，知原药业“自 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日未受到任何环境行政处罚”。**

根据重庆市万盛经济技术开发区生态环境局于 2023 年 1 月 3 日出具的《证明》，“该企业自 2020 年 1 月 1 日至今，该公司在经营过程中能够遵守国家 and 地方的环境保护法律法规，未发生环境突发事件，也未受到行政处罚”。

**根据重庆市万盛经济技术开发区生态环境局于 2023 年 7 月 11 日出具的《证明》，“该企业自 2023 年 1 月 1 日至今，该公司在经营过程中能够遵守国家 and 地方的环境保护法律法规，未发生环境突发事件，也未受到行政处罚”。**

经查询无锡市生态环境局网站、江苏省生态环境厅网站以及重庆市生态环境局网站，报告期内，发行人及重庆药研院不存在因违反环境保护相关法律法规而受到行政处罚的情况。

综上所述，发行人及其子公司重庆药研院未违反《排污许可管理条例》

第三十三条的规定，不存在需要整改的情形，不存在重大违法行为。

（五）说明报告期内安全生产情况，涉及的危废物在使用、运输、储存等各环节具体情况，危废处理机构是否具有相关资质；生产过程中是否存在危险化学品，是否取得相关生产或经营许可证件。

### 1、报告期内安全生产情况

为加强安全生产工作，完善安全管控体系，防止和减少安全生产事故，发行人已制定并实施《安全生产管理制度》，对安全教育培训、事故隐患治理、应急救援以及事故查处等方面进行了详细规定。

经查询无锡市应急管理局网站和重庆市应急管理局网站，报告期内，发行人及重庆药研院不存在安全生产事故。

根据无锡市锡山区应急管理局于 2023 年 1 月出具的《情况说明》，自 2020 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，“我单位未接到江苏知原药业股份有限公司发生生产安全死亡事故的报告，也未对该企业进行过行政处罚”。

根据无锡市锡山区应急管理局于 2023 年 7 月出具的《情况说明》，自 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 6 月 30 日，“我单位未接到江苏知原药业股份有限公司发生生产安全死亡事故的报告，也未对该企业进行过行政处罚”。

根据重庆市万盛经济技术开发区应急管理局于 2023 年 1 月出具的《证明》，自 2020 年 1 月 1 日至 2023 年 1 月 3 日，重庆药研院未发生安全生产事故记录，不存在因违反安全生产的法律法规、行政法规、行政规章而受到行政处罚的情形。

根据重庆市万盛经济技术开发区应急管理局于 2023 年 7 月出具的《证明》，自 2023 年 1 月 1 日至本证明出具之日，重庆药研院未发生安全生产事故记录，不存在因违反安全生产的法律法规、行政法规、行政规章而受到行政处罚的情形。

### 2、涉及的危废物在使用、运输、储存等各环节具体情况

发行人在生产过程中主要产生废药品、污染的废包装等危险废物，前述危险废物产生后由发行人储存在专门建设的危险废物仓库内，危险废物仓库地面

进行防渗处理，并设有围堰。发行人负责对危险废物进行收集、包装和储存，并选择有资质的危废处理机构对危险废物进行运输和处置。重庆药研院在生产过程中主要产生废活性炭、废机油、污染的废包装等危险废物，鉴于**自报告期初至 2023 年 8 月**重庆药研院向重庆多普泰租赁厂房，因此重庆药研院委托重庆多普泰暂存其生产过程中产生的危废物，并由重庆多普泰委托具有资质的企业对危险废物进行运输和处置。**自 2023 年 8 月起，重庆药研院不再租赁重庆多普泰厂房进行生产，目前正在进行新厂房的建设、设备迁移等事项，直至新厂房建成投产期间，重庆药研院将暂停生产。暂停生产期间，重庆药研院不涉及危废物的使用、运输、储存，重庆药研院恢复生产后，将自行委托危废处理机构进行危废处理。**

### 3、危废处理机构具有相关资质

报告期内，发行人及重庆药研院委托的危废处理机构均取得危险废物许可证，具体情况如下：

| 序号 | 委托方  | 危废处理机构名称        | 危险废物经营许可证编号        | 危险废物经营许可证有效期    | 委托期间                  |
|----|------|-----------------|--------------------|-----------------|-----------------------|
| 1  | 知原药业 | 无锡市工业废物安全处置有限公司 | JS0200OOI032-13    | 2018.04-2021.03 | 2019.04.01-2021.03.31 |
|    |      |                 | JSWX0200CS0034     | 2020.12-2021.12 |                       |
| 2  | 知原药业 | 无锡能之汇环保科技有限公司   | JSWXXW0214OOI003-1 | 2020.12-2021.11 | 2021.04.01-2023.03.27 |
|    |      |                 | JSWXXW0214OOI003-2 | 2021.12-2022.12 |                       |
|    |      |                 | JSWXXW0214OOI003-4 | 2023.01-2025.12 |                       |
| 3  | 知原药业 | 宜兴市凌霞固废处置有限公司   | JS0282OOI566-3     | 2022.01-2026.12 | 2022.05.26-2023.05.25 |
| 4  | 知原药业 | 常州大维环境科技有限公司    | JSCZ0412OOI043-4   | 2021.03-2023.07 | 2022.11.24-2023.11.23 |
|    |      |                 | JSCZ0412OOI043-5   | 2023.07-2024.10 |                       |

注：因发行人在生产过程中会产生不同类别的危险废物，因此需要根据危险废物类别委托具备相应资质的危废处理机构进行处理。此外，鉴于危废处理机构会不时受到当地生态环境主管部门的检查，为避免危废处理机构在其检查期间出现无法及时处置危险废物的情形，知原药业选择与多家危废处理机构合作。

报告期内，鉴于重庆药研院向重庆多普泰租赁厂房，因此重庆药研院 2021 年度、2022 年度和 **2023 年 1-6 月**委托重庆多普泰暂存其生产过程中产生的危废，并由重庆多普泰委托持有危险废物许可证的重庆市禾润中天环保科技有限公司璧山分公司进行后续处理。

重庆多普泰委托重庆市禾润中天环保科技有限公司璧山分公司处理危废的

具体情况如下：

| 委托方   | 危废处理机构名称             | 危险废物经营许可证编号  | 危险废物经营许可证有效期          | 委托期间                               |
|-------|----------------------|--------------|-----------------------|------------------------------------|
| 重庆多普泰 | 重庆市禾润中天环保科技有限公司璧山分公司 | CQ5001200001 | 2020.01.19-2022.01.18 | 2020.09.01-2023.08.31 <sup>注</sup> |
|       |                      |              | 2022.01.19-2027.01.18 |                                    |

注：重庆药研院于 2023 年 8 月 1 日起不再使用重庆多普泰厂房进行生产，目前正在进行新厂房的建设、设备迁移等事项。2023 年 8 月 1 日至新厂房建成投产期间，重庆药研院将暂停生产，待恢复生产后，重庆药研院将自行委托危废处理机构进行危废处理。

4、发行人生产过程中不产生危险化学品，无需取得相关生产或经营许可证件

根据《危险化学品安全管理条例（2013 修订）》的规定，危险化学品是指具有毒害、腐蚀、爆炸、燃烧、助燃等性质，对人体、设施、环境具有危害的剧毒化学品和其他化学品。危险化学品生产企业进行生产前，应当取得危险化学品安全生产许可证。经营危险化学品的企业，应当依照本办法取得危险化学品经营许可证。

发行人及生产和销售的主要产品为甲硝唑凝胶、联苯苄唑溶液及复方丙酸氯倍他索软膏等，重庆药研院生产和销售的主要产品为火把花根片等，不存在生产和经营《危险化学品名录（2015 版）》规定的危险化学品的情形，生产过程中亦不会产生危险化学品，因此无需取得危险化学品安全生产许可证和危险化学品经营许可证。

5、发行人及子公司生产过程中存在使用危险化学品的情形，但未超过《危险化学品使用量的数量标准（2013 年版）》规定的使用量

根据《危险化学品安全管理条例（2013 修订）》《危险化学品安全使用许可证实施办法（2015 修正）》的规定，使用危险化学品从事生产并且使用量达到规定数量的化工企业（属于危险化学品生产企业的除外），应当取得危险化学品安全使用许可证。

报告期内，发行人及重庆药研院在生产过程中存在使用少量危险化学品的情形，但使用的数量未超过《危险化学品使用量的数量标准（2013 年版）》规定的使用量，因此无需取得危险化学品安全使用许可证。

（六）说明报告期内是否存在环保、安全生产事故，是否存在其他与环保、安全生产相关的纠纷，是否存在环保、安全的负面媒体报道，是否受到相关行政处罚，是否构成重大违法违规。

根据无锡市锡山区生态环境局于 2023 年 1 月出具的《情况说明》，“自 2020 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，知原药业未受到任何环境行政处罚”。

根据无锡市锡山区生态环境局于 2023 年 7 月出具的《情况说明》，知原药业“自 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日未受到任何环境行政处罚”。

根据无锡市锡山区应急管理局于 2023 年 1 月出具的《情况说明》，“自 2020 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，我单位未接到江苏知原药业股份有限公司发生生产安全死亡事故的报告，也未对该企业进行过行政处罚”。

根据无锡市锡山区应急管理局于 2023 年 7 月出具的《情况说明》，自 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 6 月 30 日，“我单位未接到江苏知原药业股份有限公司发生生产安全死亡事故的报告，也未对该企业进行过行政处罚”。

根据重庆市万盛经济技术开发区生态环境局于 2023 年 1 月出具的《证明》，“自 2020 年 1 月 1 日至 2023 年 1 月 3 日，重庆药研院未发生环境突发事件，也未受到行政处罚”。

根据重庆市万盛经济技术开发区生态环境局于 2023 年 7 月出具的《证明》，“该企业自 2023 年 1 月 1 日至今，该公司在经营过程中能够遵守国家 and 地方的环境保护法律法规，未发生环境突发事件，也未受到行政处罚”。

根据重庆市万盛经济技术开发区应急管理局于 2023 年 1 月出具的《证明》，“自 2020 年 1 月 1 日至 2023 年 1 月 3 日，重庆药研院未发生安全生产事故记录，不存在因违反安全生产的法律法规、行政法规、行政规章而受到行政处罚的情形”。

根据重庆市万盛经济技术开发区应急管理局于 2023 年 7 月出具的《证明》，自 2023 年 1 月 1 日至本证明出具之日，重庆药研院未发生安全生产事故记录，不存在因违反安全生产的法律法规、行政法规、行政规章而受到行政处罚的情形。

经查询无锡市生态环境局网站、江苏省生态环境厅网站以及重庆市生态环境局网站，报告期内，发行人及重庆药研院不存在因违反环境保护相关法律法规而受到行政处罚的情况。

经网络检索媒体报道，报告期内，发行人及重庆药研院未发生环保事故或重大群体性的环保事件，也不存在环保相关的媒体负面报道。

综上所述，发行人及重庆药研院报告期内不存在环保、安全生产事故，不存在其他与环保、安全生产相关的纠纷，不存在环保、安全的负面媒体报道，未受到相关行政处罚，不涉及重大违法违规。

## **二、保荐人、发行人律师核查程序及核查意见**

### **（一）核查程序**

1、查阅了发行人及子公司已建、在建及募投项目的备案、环评报告和环评批复、节能承诺表及节能审查意见等；

2、查阅了发行人募投项目可研报告；

3、查阅了与投资建设项目的核准与备案、环境影响评价相关的法律、行政法规、部门规章及规范性文件的规定；

4、查阅了发行人及子公司报告期内的排污检测报告、环保设施及投入明细、支出凭证、采购合同；

5、查阅了重庆药研院排污许可证及发行人固定污染源排污登记回执；

6、查阅了发行人及子公司签署的危废处置合同、处置方资质、付款凭证等；

7、查阅了发行人及子公司制定的安全生产相关制度；

8、查阅了发行人及子公司危险化学品使用清单、购买备案证明、销售方危险化学品经营许可证；

9、查阅了无锡市锡山区生态环境局出具的《情况说明》、无锡市锡山区应急管理局出具的《情况说明》、重庆市万盛经开区生态环境局出具的《证明》及重庆市应急管理局出具的《证明》；

10、查询了全国排污许可证管理信息平台（网址：<http://permit.mee.gov.cn/>）；

11、查询了江苏省生态环境厅网站（<http://sthjt.jiangsu.gov.cn/>）、无锡市生态环境局网站（<http://bee.wuxi.gov.cn/>）、无锡市应急管理局网站（<http://yjglj.wuxi.gov.cn/>）、重庆市生态环境局网站（<http://sthjj.cq.gov.cn/>）以及重庆市应急管理局网站（<http://yjj.cq.gov.cn/>）；

12、网络检索了相关媒体报道。

## （二）核查意见

1、发行人所属行业为“医药制造业（C27）”，不属于高耗能、高排放行业；发行人现有生产线、生产工艺及募投项目均不属于限制类或淘汰类产能，不存在过剩或落后产能；发行人主营业务符合国家产业政策和发展战略规划；

2、发行人已建、在建项目和募投项目均已按照相关法律法规要求，由相应级别政府投资主管部门履行了备案程序；发行人已建、在建项目和募投项目均已按照环境影响评价相关法律法规要求，获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复；除部分项目正在建设过程中或部分项目因不属于建设项目而尚未完成环保验收外，发行人已建项目均已完成环保验收或自主验收，主要污染物排放总量符合环评批复文件要求，发行人不存在因未落实污染物削减替代方案收到生态环境主管部门处罚的情形，发行人现有工程落实了污染物总量削减替代要求；

3、发行人及其子公司重庆药研院生产经营主要排放的污染物为废水、废气，每年委托第三方环境检测机构对发行人污染物排放情况进行检测，发行人的日常排污监测均达标；发行人报告期内各年环保投入、环保设施处理能力与环保处理量相匹配；募投项目已拟定相应环保措施，生产经营和拟投资项目符合国家环境保护的有关规定；

4、发行人及其子公司已按规定取得排污许可证或固定污染源排污登记，不存在未取得排污许可证或者超越排污许可证范围排放污染物等情况；发行人及其子公司未违反《排污许可证管理条例》第三十三条的规定，不存在需要整改的情形，不存在重大违法行为；

5、发行人及子公司报告期内不存在安全生产事故；发行人负责对危险废物进行收集、包装和储存，并选择有资质的危废处理机构对危险废物进行运输和处置。重庆药研院委托重庆多普泰暂存其生产过程中产生的危险废物，并由重庆多普泰委托具有资质的企业对危险废物进行运输和处置；危废处理机构均具备相关资质；发行人及子公司在生产过程中除存在使用少量危险化学品的形态外，其不存在生产或销售危险化学品的形态，无需取得相关生产或经营许可证件；

6、发行人及子公司报告期内不存在环保、安全生产事故，不存在其他与环保、安全生产相关的纠纷，不存在环保、安全的负面媒体报道，未受到相关行政处罚，不涉及重大违法违规。

## 问题 12：关于募投项目

申报材料显示：

（1）本次募集资金总额约为 7 亿元，拟将 2.5 亿元用于知原药业制剂生产基地改扩建项目，其中新增产能固体制剂 38,000 万片；2.91 亿元拟用于研发中心项目，1.6 亿元用于补充流动资金。

（2）发行人子公司重庆药研院主要负责片剂药品生产，最近两年的产能利用率分别为 16.69%和 22.90%，产能利用率较低。

（3）发行人 2022 年末的货币资金余额为 2.48 亿元，占总资产的比例为 29.19%；2022 年经营活动现金流量净额为 1.12 亿元。

请发行人：

（1）说明在片剂药品生产的产能利用率较低的情况下，新增固体制剂产能的原因和合理性。

（2）结合市场供需、产品竞争格局、产业链上下游情况、发行人产能利用率、募投项目新增产能规模等，说明新增产能消化措施及其有效性；说明是否具备募投项目相关技术、人才、市场等储备，募投项目实施是否存在较大风险或不确定性。



(3) 测算流动资金缺口，结合账面可用货币资金、现金流变动、报告期内现金分红等情况，说明拟使用 1.6 亿元补充流动资金的具体用途、合理性、必要性。

请保荐人发表明确意见。

【回复】

一、发行人说明

(一) 说明在片剂药品生产的产能利用率较低的情况下，新增固体制剂产能的原因和合理性

1、公司片剂产能利用率较低的原因

报告期内，公司片剂产能、产量及产能利用率情况如下：

| 期间           | 公司    | 剂型 | 产能（万片）    | 产量（万片）   | 产能利用率（%） |
|--------------|-------|----|-----------|----------|----------|
| 2023 年 1-6 月 | 重庆药研院 | 片剂 | 8,802.00  | 4,368.82 | 49.63    |
| 2022 年度      | 重庆药研院 | 片剂 | 17,604.00 | 4,031.48 | 22.90    |
| 2021 年度      | 重庆药研院 | 片剂 | 17,604.00 | 2,938.21 | 16.69    |
| 2020 年度      | -     | -  | -         | -        | -        |

公司片剂产线位于子公司重庆药研院，主要生产肾病领域药品火把花根片，2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-6 月，产能利用率分别为 16.69%、22.90%和 49.63%，其产能利用率较低的原因系重庆药研院相关产线系原经营团队早年建设，建设之初设计产能较高，使得产能利用率不足。公司于 2020 年 12 月对重庆药研院进行收购，收购后逐步推进火把花根片的研究与推广，随着公司火把花根片生产、销售规模逐步扩大，重庆药研院产能利用率逐步提高。

公司目前正在从道地药材、提取工艺、质控指标等方面继续开展优化产品提取工艺工作，提升产品质量标准工作，并对药材基础物质进行相关基础研究；同时利用生物靶标模拟，分析治疗靶点、通路并结合临床数据、RCT 研究，从中医证候、西医循证两方面入手，为火把花根片的临床应用提供进一步证据，公司预计未来火把花根片销售收入将继续保持增长，产能利用率将得到进一步提升。

## 2、新增固体制剂产能的原因和合理性

本次募投项目新增固体制剂产能系公司继续围绕皮肤、肾病领域在化学仿制药方面拟建设产能。公司原有片剂火把花根片系中成药，与新增产能涉及的药品应用领域不同，相关产线无法共用，公司新增固体制剂产能具有合理性。具体如下：

公司募投项目之知原药业制剂生产基地改扩建项目拟投资 25,000.00 万元，在自有土地无锡市锡山区锡北镇工业园区泾新路 35 号上建设制剂生产基地改扩建项目，该募投项目拟新增产能如下：溶液剂 1,200 吨，激素软膏 2,500 万支（10g/支），普通软膏 5,700 万支（10g/支），固体制剂 38,000 万片。

新增固体制剂产能系为公司在研项目储备产能，在研固体制剂项目具体情况如下：

| 序号 | 产品名称   | 适应症/主治功能        | 注册分类   | 获批上市<br>还需履行的程序 |
|----|--------|-----------------|--------|-----------------|
| 1  | 阿普米司特片 | 中度至重度斑块状银屑病     | 化药 4 类 | 审评、获批           |
| 2  | 硫酸羟氯喹片 | 类风湿关节炎和系统性红斑狼疮等 | 化药 4 类 | 审评、获批           |
| 3  | 托吡司特片  | 痛风和高尿酸血症        | 化药 3 类 | 申报、审评、获批        |
| 4  | 吡非尼酮片  | 用于轻、中度特发性肺间质纤维化 | 化药 3 类 | 审评、获批           |
| 5  | 枸橼酸铁片  | 治疗慢性肾透析患者的高磷血症  | 化药 3 类 | 申报、审评、获批        |

（二）结合市场供需、产品竞争格局、产业链上下游情况、发行人产能利用率、募投项目新增产能规模等，说明新增产能消化措施及其有效性；说明是否具备募投项目相关技术、人才、市场等储备，募投项目实施是否存在较大风险或不确定性

1、结合市场供需、产品竞争格局、产业链上下游情况、发行人产能利用率、募投项目新增产能规模等，说明新增产能消化措施及其有效性

### （1）市场供需

皮肤病药物相比于其他领域药物，通常单价较低、市场受政策影响相对较小，因此随着人们消费能力的提高和健康意识的增强，皮肤病药物市场将持续放量。

由于皮肤病具备发病率高、患者治疗意愿强、外用药使用便捷且安全性较高、患者可自行观察治疗等特点，故大部分皮肤病患者倾向自行选购药品。随着电商购药手段的日益丰富，购药效率提升，电商销售成为了中国皮肤病药物市场的重要板块。

根据弗若斯特沙利文数据显示，2017 年至 2022 年，我国皮肤病局部用药物市场已从 164 亿增长到 2022 年 202 亿元人民币；期间复合年增长率为 4.2%。预计 2026 年其市场规模将达加速增长到 261 亿元人民币，2022 年至 2026 年期间的复合年增长率为 6.7%；皮肤病临床治疗中，药物可以分为局部用药物和系统性药物，其中局部用药适用疾病更多、使用率更高。2017 年至 2022 年，中国皮肤病局部用药物市场已从 59 亿元增长到 2022 年 87 亿元人民币；期间复合年增长率为 8.0%，构成皮肤病药物市场的重要组成部分，预计 2026 年其市场规模将加速增长到 125 亿元人民币，2022 年至 2026 年期间的复合年增长率为 9.5%。

随着皮肤病患者基数不断扩大，未来皮肤病药物市场将持续保持较高增速，市场需求充分。

## **(2) 产品竞争格局**

公司募投项目拟新增产能主要用于生产联苯苄唑溶液、甲硝唑凝胶、复方丙酸氯倍他索软膏等，公司上述产品在各自相关细分市场具有较高的市场份额。

根据弗若斯特沙利文数据显示，我国联苯苄唑溶液市场集中度较高，截至 2022 年末，共有 7 家厂商获批生产和销售联苯苄唑溶液。联苯苄唑溶液市场份额前三的厂家分别为发行人、江西普丽尔药业有限公司、黑龙江天辰药业有限公司，市场份额占比分别为 62.1%、21.7%和 8.3%，其余厂家占比合计共为 7.8%。

截至 2022 年末，我国共有 5 家厂商获批生产甲硝唑凝胶，市场集中度高。甲硝唑凝胶市场份额前三的厂家分别为发行人、山东方明药业集团股份有限公司、海南海神同洲制药有限公司，市场份额占比分别为 54.4%、15.5%和 14.0%，其余厂家占比合计不足 20%。

截至 2022 年末，我国共有 20 家厂商获批生产丙酸氯倍他索软膏，而仅 1 款复方丙酸氯倍他索软膏获批。2022 年我国丙酸氯倍他索软膏（包括单方和复方制剂）市场集中度较高，发行人的复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）因其突出的疗效和高质量占据丙酸氯倍他索软膏市场的近四分之三，占据市场主导地位。丙酸氯倍他索软膏市场份额前三的厂家分别为发行人、广东华润顺峰药业有限公司、北京福元医药股份有限公司，市场份额占比为 76.1%、8.5%和 5.5%，其余厂家市场占有率合计约为 9.9%。

### （3）产业链上下游情况

公司所处行业的上游主要为各类化学药品原料药生产企业。原料药是生产化学药品制剂的基础原料，原料药的质量直接影响化学药的品质，其价格波动也将直接影响最终产品的生产成本。目前我国已是全球最大的原料药生产和出口国之一，传统原料药的生产技术相对成熟，质量不断提升。公司上游产业链市场供应充分。

公司所处行业的产业链下游主要为各类医疗终端和医药流通企业，具有客户类型丰富、应用行业广泛、终端消费渠道众多等特点。下游企业既为行业产品直接带来市场需求，也为行业的产品销售和服务延伸提供了重要渠道。根据国家统计局数据，近五年来我国医疗卫生机构数量、零售药店数量、医药流通企业数量均保持增长。

### （4）发行人产能利用率、募投项目新增产能规模

报告期内公司主要产品产能利用率情况如下：

| 期间           | 公司    | 剂型       | 产能        | 产量       | 产能利用率（%） |
|--------------|-------|----------|-----------|----------|----------|
| 2023 年 1-6 月 | 知原药业  | 溶液剂（吨）   | 750.00    | 560.33   | 74.71    |
|              |       | 激素膏剂（万支） | 500.00    | 469.00   | 93.80    |
|              |       | 普通膏剂（万支） | 625.00    | 629.25   | 100.68   |
|              | 重庆药研院 | 片剂（万片）   | 8,802.00  | 4,368.82 | 49.63    |
| 2022 年度      | 知原药业  | 溶液剂（吨）   | 1,500.00  | 1,461.00 | 97.40    |
|              |       | 激素膏剂（万支） | 1,000.00  | 772.00   | 77.20    |
|              |       | 普通膏剂（万支） | 1,250.00  | 1,840.00 | 147.20   |
|              | 重庆药研院 | 片剂（万片）   | 17,604.00 | 4,031.48 | 22.90    |

| 期间      | 公司    | 剂型       | 产能        | 产量       | 产能利用率<br>(%) |
|---------|-------|----------|-----------|----------|--------------|
| 2021 年度 | 知原药业  | 溶液剂（吨）   | 750.00    | 739.20   | 98.56        |
|         |       | 激素膏剂（万支） | 1,000.00  | 470.50   | 47.05        |
|         |       | 普通膏剂（万支） | 1,250.00  | 1,240.00 | 99.20        |
|         | 重庆药研院 | 片剂（万片）   | 17,604.00 | 2,938.21 | 16.69        |
| 2020 年度 | 知原药业  | 溶液剂（吨）   | 750.00    | 559.30   | 74.57        |
|         |       | 激素膏剂（万支） | 1,000.00  | 893.00   | 89.30        |
|         |       | 普通膏剂（万支） | 1,250.00  | 1,347.50 | 107.80       |

注：激素膏剂、普通膏剂按照 20g/支折算产能与产量。

本次知原药业制剂生产基地改扩建项目拟新增产能溶液剂 1,200 吨，激素软膏 2,500 万支（10g/支），普通软膏 5,700 万支（10g/支），固体制剂 38,000 万片，投产后预计产能情况如下：

| 类别       | 建设期 T2 | 建设期 T3 | T1    | T2     | T3     | T4     | T5     | T6     | T7     | T8     |
|----------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 普通溶液（吨）  | 293    | 504    | 701   | 940    | 1,133  | 1,176  | 1,188  | 1,200  | 1,200  | 1,200  |
| 激素软膏（万支） | -      | -      | 290   | 700    | 1,160  | 1,760  | 2,260  | 2,500  | 2,500  | 2,500  |
| 普通软膏（万支） | -      | -      | 920   | 2,215  | 3,540  | 4,690  | 5,560  | 5,700  | 5,700  | 5,700  |
| 固体制剂（万片） | 1,000  | 2,250  | 7,950 | 14,000 | 22,200 | 31,800 | 37,800 | 38,000 | 38,000 | 38,000 |

该募投项目紧密围绕公司现有主营业务药品及在研项目进行产能规划，具体对应情况如下：

| 类别   | 对应产品类型                              |
|------|-------------------------------------|
| 普通溶液 | 联苯苄唑溶液等，在研项目未来储备产能                  |
| 激素软膏 | 复方丙酸氯倍他索软膏及在研项目未来储备产能               |
| 普通软膏 | 甲硝唑凝胶以及阿昔洛韦凝胶、他克莫司软膏、卡泊三醇软膏、吡美莫司软膏等 |
| 固体制剂 | 在研项目未来储备产能                          |

公司设计产能的主要影响因素是配制工序中配制罐的配制能力，由于溶液剂、激素膏剂、普通膏剂车间的相关产品均存在一定程度的共线生产，在切换生产不同产品时，需对生产线进行清场处理（清洁、清洗、模具调整等），因生产计划、产品结构原因，不同车间不同产品切换生产频率有所不同，上述生产

线实际产能利用率达到 70%-90%即为达到产能上限。2022 年度，公司溶液剂、激素膏剂、普通膏剂产能利用率分别为 97.40%、77.20%、147.20%；2023 年 1-6 月，公司溶液剂、激素膏剂、普通膏剂产能利用率分别为 74.71%、93.80%、100.68%，公司现有产能利用率已处于较高水平；因公司相关产品销售持续增长，同时在研项目较多，相关产能储备需提前布局准备。因此，本次募投项目新建产能具有必要性。

#### **(5) 新增产能消化措施及其有效性**

##### **①未来公司主要产品与在研产品将产生协同效应，产品管线持续丰富**

公司深耕皮肤领域多年，围绕常见的皮肤问题，即真菌感染性皮肤病、痤疮和玫瑰痤疮、免疫炎症性皮肤病、头皮毛发问题等，满足患者多样化的需求。公司已拥有独家创新药复方氯倍他索软膏等药品批准文号 32 个。

公司高度重视研发驱动，具有坚实的研发基础，建有“江苏省自身免疫性皮肤病药物工程技术研究中心”（省级工程中心），可持续研发具有竞争力的新产品。截至 2023 年 6 月 30 日，公司正在研发的主要项目 30 个，23 个为皮肤外用药品，其中治疗免疫炎症性皮肤病 9 个，治疗痤疮与玫瑰痤疮 8 个，治疗真菌感染性皮肤病 4 个，治疗头皮毛发问题 2 个。

公司通过持续研发创新，继续打造和巩固核心产品系列，丰富产品管线，在研项目仍持续围绕细分领域，未来将在皮肤方面形成较强的产品协同效应，能够满足患者多种皮肤类型疾病。

##### **②公司已形成“电商+线下”的多渠道营销体系，为产能消化提供市场保证**

公司拥有完善的营销管理体系，建立了“电商+线下”的多渠道营销体系。公司的营销团队通过多年专业的市场推广和有效的营销管理，与国内大型医药经销商建立良好的合作关系，终端覆盖各级医院、卫生服务中心、零售药店等，在线下的销售网络已较为全面。2019 年以来，公司针对适合电商平台销售的多个皮肤领域产品，基于新的消费者需求和行为，打造出创新的“电商+线下”多渠道销售模式，充分利用互联网的高效性和巨大用户流量，采用灵活的新媒体营销手段，并与主流电商平台如阿里健康建立深入合作，建立了创新的

销售渠道。

作为大众日常关注度高、治疗意愿高的皮肤健康问题，通过线上线下专业医疗人士传播疾病科普知识及治疗、防护理念，进而让患者与消费者更好的凭借公司皮肤系列产品集群解决皮肤问题。基于公司良好的销售能力，报告期内公司皮肤领域主要产品取得了良好的销售增长，通过形成的系列产品品牌力与成熟的销售经验，将为公司新增产能提供持续的市场保证。

### **③公司拥有成熟的生产技术与管理经验，保证新增产能顺利实施**

公司根据《药品生产质量管理规范》等相关规定，建立了药品质量管理体系，制定了一系列生产管理和质量控制制度，建立了完善的质量检验和质量保证体系，各生产线均通过新版 GMP 认证。从原材料购进、生产过程控制、产品放行、市场反馈信息等，所涉及到的人员、厂房及设施、设备、物料、卫生、文件等均按照 GMP 要求进行规范，从而保证公司质量管理体系运行的有效、稳定。同时，公司不断优化生产的软、硬件条件，持续在生产技术上进行创新和改进，为提高公司产品质量提供了有力保障。同时，公司在生产经营过程中培养了一批经验丰富的技术和管理人员队伍，积累了成熟的生产工艺经验。公司成熟的生产技术与管理经验，将保证新增产能顺利实施。

## **2、说明是否具备募投项目相关技术、人才、市场等储备，募投项目实施是否存在较大风险或不确定性**

### **（1）技术储备**

在研发平台方面，公司专注搭建皮肤外用制剂技术突破为主的特色研发平台，通过多年多品种的研发探索和技术沉淀，已形成外用制剂全剂型开发与评价技术平台（TDDDET）和皮肤外用制剂产业化放大生产技术平台（TPSP）以及功效性护肤品开发技术平台。公司创新开发了低温高压均质技术及复方协同抗氧化配比技术等外用制剂制备技术，有效解决了皮肤外用制剂产品稳定性差、皮肤滞留量低等问题。

在产品研发方面，公司以市场为导向，始终围绕皮肤和肾病领域进行新产品开发，拥有较为丰富的研发项目储备，多个在研新产品正处于临床前研究、临床研究以及申报等各个阶段，能够对现有产品线进行有效补充，为其募集资

金投资项目的顺利实施提供了保障。

## **(2) 人才储备**

公司管理团队具备多年医药行业的生产和运营经验，在内控体系建设、行业发展趋势、客户需求把握上拥有深刻见解，能够为公司关键时刻的成长和发展做出重要的决策部署和战略决断。

**截至 2023 年 6 月 30 日，公司共有研发人员 70 人，占公司员工总数的 11.04%。**公司核心技术人员与技术骨干均具有多年的医药行业从业经历，具备丰富的医药研发经验。为保证公司生产经营平稳运行及高质量发展，公司内部已构建成熟完善的架构体系并配套完备的管理制度，拥有经验丰富并具有多年行业管理经验的生产质量管理团队。

同时公司建立了完善科学的绩效考核与激励机制，以鼓励人员积极进行研发、创新，促进研发成果转化。此外，公司亦授予了核心技术人员股权，用于激励核心技术人员的工作积极性并保障核心技术的稳定性。

## **(3) 市场储备**

根据我国 2020 年《皮肤病流行病学研究专家共识》（该文系医疗大数据应用技术国家工程实验室（中南大学）、中华医学会皮肤性病学分会皮肤肿瘤研究中心、中国医师协会皮肤科医师分会皮肤肿瘤亚专业委员会共同发起制定的在《中华皮肤科杂志》2020 年第 53 卷第 12 期正式发布）指出，中国人群皮肤疾病的患病率高达 40%-70%，所致健康寿命损失在所有疾病中位列第四。随着人们生活节奏加快、大气污染日益严重，导致我国皮肤病发病率不断提高，发病人群日趋年轻化。

从细分市场渠道分类，中国皮肤病药物市场可分为线上和线下两部分。线下渠道销售的皮肤病药物市场规模从 2017 年的 173 亿元增长到 2022 年的 196 亿元，预计至 2026 年，线下渠道皮肤病药物市场规模将达到 227 亿元人民币，2022 年到 2026 年期间复合年增长率为 3.8%。当前通过线上渠道实现销售的皮肤病药物整体金额较低，但预计将以较高的速度实现增长并快速放量。线上渠道市场规模从 2017 年的 12 亿元以 24.0%的复合年增长率增长并在 2022 年达到 35 亿元，预计到 2026 年，线上渠道销售的皮肤病药物规模将达到 76 亿



元人民币。

公司抓住尤以皮肤外用产品为代表的互联网医药电子商务高速发展的契机，基于洞悉患者与消费者的需求以及购买行为的变化，打造出创新的“电商+线下”融合发展的销售模式，实现了在皮肤领域销售的快速增长。公司成熟的销售管理模式以及皮肤病药物市场的持续扩大为募投项目实施提供了良好的市场保证。

综上所述，公司在医药制造行业相关的技术、人才、市场储备方面均有良好积累，可以满足募投项目实施的需要，本次募投项目实施不存在较大风险或不确定性。

（三）测算流动资金缺口，结合账面可用货币资金、现金流变动、报告期内现金分红等情况，说明拟使用 1.6 亿元补充流动资金的具体用途、合理性、必要性

1、流动资金缺口测算

本次募资资金拟使用 1.6 亿元用于补充流动资金。公司补充流动资金规模估算是依据公司未来营运资金需求量确定，公司根据报告期业务规模、业务增长、资产构成及资金占用情况使用销售百分比法对未来营运资金的需求进行了测算。

报告期内，公司营业收入增长迅速，谨慎考虑，假设公司 2023-2025 年度营业收入复合增长率为 30%。结合 2023 年度、2024 年度、2025 年度公司预测营业收入与主要经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入比例，预测公司未来期间生产经营对流动资金的需求量。

以公司最近一年经营性资产及经营性负债占营业收入的比例为测算基础，测算未来三年流动资金需求规模情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2022 年度<br>/2022 年末 | 占比    | 2023 年度/<br>2023 年末 | 2024 年度<br>/2024 年末 | 2025 年度<br>/2025 年末 |
|------|---------------------|-------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 营业收入 | 86,031.81           | /     | 111,841.35          | 145,393.75          | 189,011.88          |
| 应收票据 | -                   | -     | -                   | -                   | -                   |
| 应收账款 | 6,781.49            | 7.88% | 8,815.93            | 11,460.71           | 14,898.92           |

| 项目              | 2022 年度<br>/2022 年末 | 占比            | 2023 年度/<br>2023 年末 | 2024 年度<br>/2024 年末 | 2025 年度<br>/2025 年末 |
|-----------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应收款项融资          | 3,685.48            | 4.28%         | 4,791.12            | 6,228.46            | 8,096.99            |
| 预付账款            | 914.53              | 1.06%         | 1,188.89            | 1,545.56            | 2,009.22            |
| 存货              | 8,881.43            | 10.32%        | 11,545.86           | 15,009.62           | 19,512.50           |
| <b>经营性资产合计</b>  | <b>20,262.92</b>    | <b>23.55%</b> | <b>26,341.80</b>    | <b>34,244.34</b>    | <b>44,517.64</b>    |
| 应付票据            | 937.34              | 1.09%         | 1,218.54            | 1,584.10            | 2,059.34            |
| 应付账款            | 2,298.47            | 2.67%         | 2,988.01            | 3,884.42            | 5,049.74            |
| 合同负债            | 721.91              | 0.84%         | 938.49              | 1,220.04            | 1,586.05            |
| <b>经营性负债合计</b>  | <b>3,957.73</b>     | <b>4.60%</b>  | <b>5,145.05</b>     | <b>6,688.56</b>     | <b>8,695.13</b>     |
| <b>流动资产占用金额</b> | <b>16,305.20</b>    | <b>18.95%</b> | <b>21,196.75</b>    | <b>27,555.78</b>    | <b>35,822.51</b>    |
| <b>流动资金新增需求</b> |                     |               | <b>4,891.56</b>     | <b>6,359.03</b>     | <b>8,266.73</b>     |

注：上述关于营业收入等财务指标的测算，不代表公司对未来营业收入等指标的财务预测与业绩承诺。

根据上表测算结果，公司未来三年的流动资金新增需求预计为 19,517.32 万元。公司本次募投项目补充流动资金金额为 16,000.00 万元，与公司资金需求相匹配，因此本次拟使用募集资金补充营运资金 16,000.00 万元具有合理性。

2、结合账面可用货币资金、现金流变动、报告期内现金分红等情况，说明拟使用 1.6 亿元补充流动资金的具体用途、合理性、必要性

#### （1）货币资金情况

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元、%

| 项目        | 2023. 6. 30      |               | 2022.12.31       |               | 2021.12.31       |               | 2020.12.31       |               |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|           | 金额               | 比例            | 金额               | 比例            | 金额               | 比例            | 金额               | 比例            |
| 库存现金      | 38.22            | 0.15          | 43.62            | 0.18          | 41.30            | 0.16          | 39.18            | 0.30          |
| 银行存款      | 24,232.51        | 96.39         | 23,825.14        | 95.98         | 26,578.33        | 99.81         | 13,189.77        | 99.70         |
| 其他货币资金    | 868.36           | 3.45          | 955.51           | 3.85          | 8.84             | 0.03          | -                | -             |
| <b>合计</b> | <b>25,139.08</b> | <b>100.00</b> | <b>24,824.27</b> | <b>100.00</b> | <b>26,628.47</b> | <b>100.00</b> | <b>13,228.95</b> | <b>100.00</b> |

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 13,228.95 万元、26,628.47 万元、24,824.27 万元和 25,139.08 万元，占流动资产的比例分别为 51.73%、68.48%、53.31%和 50.77%。2021 年末，货币资金较 2020 年末增加 13,399.52 万元，主要系：①公司经营规模持续扩大，回款情况良好；②公司当期收到外部

增资款项。

## （2）现金流变动情况

报告期内，公司现金流量的构成情况如下：

单位：万元

| 项目                 | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度    | 2021 年度   | 2020 年度   |
|--------------------|-----------------|------------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金流量净额    | 7,442.21        | 11,196.11  | 11,624.29 | 5,415.72  |
| 二、投资活动产生的现金流量净额    | -7,886.90       | -11,642.16 | -4,130.15 | -7,175.93 |
| 三、筹资活动产生的现金流量净额    | 929.72          | -2,297.14  | 5,907.29  | 6,921.83  |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -1.43           | 1.66       | -1.91     | 15.64     |
| 五、现金及现金等价物净增加额     | 483.60          | -2,741.53  | 13,399.52 | 5,177.26  |

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 5,415.72 万元、11,624.29 万元、11,196.11 万元和 7,442.21 万元。

## （3）报告期内现金分红情况

报告期内，公司进行过三次现金分红，公司于 2020 年 8 月 31 日召开的董事会会议决议，公司以截至 2019 年 12 月 31 日未分配利润中的 1,237.87 万元人民币进行分配；2021 年 9 月，经公司第一届董事会第五次会议审议通过，合计派发现金红利 779.40 万元；2022 年 6 月，经公司第一届董事会第九次会议审议通过，合计派发现金红利 1,558.80 万元；2023 年 5 月，经公司第一届董事会第十六次会议审议通过，合计派发现金红利 3,897.00 万元，均已分配完毕。

发行人的利润分配政策符合公司章程的规定，具有持续性，公司在充分考虑业务发展、资金规划、盈利情况等因素的情况下进行合理的现金分红，有助于与全体股东及公司核心员工共享阶段性的经营成果，维护公司经营团队稳定，提升员工积极性，亦体现了公司重视对股东的合理回报，在资本市场树立良好健康形象，利于公司的长期稳定发展。发行人报告期内的现金分红具有合理性。

## （4）补充流动资金具体用途、合理性和必要性

公司本次补充流动资金将用于公司的日常生产经营，用以进一步推动公司主营业务发展，提升公司运营资本，具体用途主要包括用于购买原材料、支付

职工薪酬、经营费用支出等。

随着公司业务规模的不断增长，在原材料采购、人员薪酬、日常经营等方面支出需求也持续增加。经流动资金缺口测算，公司未来三年的流动资金新增需求预计为 19,517.32 万元，补充流动资金有利于优化公司资本结构，缓解公司的营运资金压力，降低资产负债率和财务费用，保证公司各项业务的正常开展，有利于公司的未来的经营发展。

发行人本次募集使用募集资金 16,000.00 万元用于补充流动资金，未超过发行人整体资金缺口，具有合理性和必要性。

## **二、保荐人核查程序及核查意见**

### **（一）核查程序**

1、访谈了公司生产负责人，查阅了知原药业制剂生产基地改扩建项目可行性研究报告，了解片剂产能利用率较低的原因与新增固体制剂产能的原因和合理性；

2、查询了公司所处细分行业研究报告、知原药业制剂生产基地改扩建项目可行性研究报告，获取了公司产能、产量统计表，访谈了公司生产负责人，了解公司新增产能消化措施、有效性与募投项目实施风险；

3、获取了申报会计师出具的审计报告，查阅了报告期内公司现金分红的三会决议，访谈了公司管理层，了解补充流动资金的具体用途、合理性和必要性。

### **（二）核查意见**

1、公司片剂产能利用率较低的原因系相关产线为原经营团队早年建设，建设之初设计产能较高，该产线自 2016 年 12 月建成后销售情况不及预期，导致产能利用率不足；本次募投项目新增固体制剂产能系公司继续围绕皮肤、肾病领域在化学仿制药方面拟建设产能。公司原有片剂火把花根片系中成药，与新增产能涉及的药品应用领域不同，相关产线无法共用，公司新增固体制剂产能具有合理性；

2、公司主要产品与在研产品未来将产生协同效应，产品管线持续丰富，公司已形成“电商+线下”的多渠道营销体系，为产能消化提供市场保证；公司拥有成熟的生产技术与管理经验，保证新增产能顺利实施；公司具备实施募投项目

相关的技术、人才、市场等储备，本次募投项目实施不存在较大风险或不确定性；

3、公司未来三年的流动资金新增需求预计为 19,517.32 万元；发行人本次募集使用募集资金 16,000.00 万元用于补充流动资金，未超过发行人整体资金缺口，具有合理性和必要性。

### 问题 13：关于营业收入

申报材料显示：

（1）报告期内，发行人主营业务收入分别为 38,074.95 万元、50,803.23 万元、84,832.69 万元；发行人主要产品为联苯苄唑溶液、复方丙酸氯倍他索软膏、甲硝唑凝胶等。其中，联苯苄唑溶液收入分别为 335.32 万元、5,122.77 万元、19,185.55 万元，壬二酸净颜凝露收入分别为 0 万元、4,671.03 万元、11,501.78 万元，两项产品收入均快速增长。

（2）报告期内，发行人推广服务收入分别为 5,851.65 万元、1,638.25 万元、596.87 万元；2020 年优立通推广服务产生收入 4,627.91 万元，2021 年开始，发行人已不再产生优立通推广服务收入。

（3）发行人第一季度主营业务收入占全年比重偏低，同时受电商平台年中 and 年末促销活动影响，使得下半年收入占比通常较上半年有所增加。

请发行人：

（1）说明收入确认所依据的外部证据，主要产品的销售合同中是否存在特殊条款（如退换货安排、试用期、质保期）从而影响收入确认时点，收入确认政策的合理性及与合同约定的匹配性，与同行业可比公司是否存在明显差异。

（2）结合行业政策、市场竞争格局、销售渠道等情况，说明复方丙酸氯倍他索软膏、甲硝唑凝胶等主要产品收入变动的原因及未来变动趋势，联苯苄唑溶液、壬二酸净颜凝露两项产品收入快速增长的原因及可持续性。

（3）说明发行人推广服务收入相关业务开展情况，包括但不限于业务开展模式、人员数量及业务合规性，是否存在行政处罚风险。

(4) 列示报告期各期按季度划分的收入情况，对比同行业可比公司情况，说明收入的季节性特征是否符合行业特征。

(5) 说明主要产品收入与第三方机构相关市场规模、市场占有率数据之间的匹配关系，是否存在重大差异。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明：

(1) 对收入政策执行、收入真实性和截止性的核查方法、核查过程、样本选择方法、核查比例及核查结论；客户访谈的主要内容，函证回函与发函金额存在差异的情况、原因及替代测试。

(2) 发行人是否存在收入确认凭证与后附原始凭证不一致或缺失情形，是否存在期末集中确认收入、期初退货的情形或通过延长信用期以提高销售的情况；发行人是否存在收入跨期、调整结算时点的情形。

【回复】

## 一、发行人说明

(一) 说明收入确认所依据的外部证据，主要产品的销售合同中是否存在特殊条款（如退换货安排、试用期、质保期）从而影响收入确认时点，收入确认政策的合理性及与合同约定的匹配性，与同行业可比公司是否存在明显差异

### 1、公司收入确认所依据的外部证据

报告期内，公司不同类型销售模式所依据的外部证据如下：

| 收入类型   | 销售模式 | 分类         | 收入确认时点                      | 外部证据              |
|--------|------|------------|-----------------------------|-------------------|
| 产品销售收入 | 直销   | 线上销售       | 公司发出商品，客户确认收货，<br>公司账户收到货款时 | 货款进账单             |
|        |      | 线下销售       | 公司发出商品，客户确认收货时              | 客户签收单             |
|        | 经销模式 |            | 公司发出商品，客户确认收货时              | 客户签收单             |
|        | 电商平台 | 买断式销售      | 公司发出商品，客户确认收货时              | 客户系统入库单/<br>客户签收单 |
|        |      | 视同买断式的委托代销 | 客户实现销售，公司收到客户结算账单时          | 结算账单              |
| 推广服务收入 | /    | /          | 对账确认                        | 结算账单              |

报告期内，公司不同销售模式下收入所依据的外部证据包括货款进账单、

客户签收单、客户系统入库单、结算账单。

## 2、主要产品销售合同中是否存在特殊条款（如退换货安排、试用期、质保期）从而影响收入确认时点，收入确认政策与合同约定的匹配性

报告期内，公司与前五大客户所签订的销售合同相关条款情况如下：

| 客户名称            | 退换货安排                                                                                                                         | 试用期 | 质保期 | 对收入确认的影响                                                                           |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----|------------------------------------------------------------------------------------|
| 阿里健康大药房医药连锁有限公司 | 合同约定存在三天无理由退换货条款                                                                                                              | 无   | 无   | 三天无理由退货条款是阿里健康等电商平台客户设置的保护性条款。公司的收入确认时点在阿里健康等电商平台签收之后，出具系统入库结算单时确认收入，已考虑了潜在的退货可能性。 |
|                 | 存在以下特殊情形可以退换货：<br>①产品入库后销售前，产品有效期低于 90 天；<br>②乙方提供的商品库存数量超过该商品退货前连续 60 天的销售数量；<br>③公司提供的商品在平台严重滞销，或者平台新引入商品在 3 个月内经平台评估认为不适销。 |     |     | 系客户设置的保护性条款。报告期内，退货金额及比例极低，因此不计提预计负债。                                              |
| 广州得赋阿里健康大药房有限公司 | 存在以下特殊情形可以退换货：<br>①产品入库后销售前，产品有效期低于 90 天；<br>②乙方提供的商品库存数量超过该商品退货前连续 60 天的销售数量；<br>③公司提供的商品在平台严重滞销，或者平台新引入商品在 3 个月内经平台评估认为不适销。 | 无   | 无   | 系客户设置的保护性条款。报告期内，退货金额及比例极低，因此不计提预计负债。                                              |
| 华润江苏医药有限公司      | 原则上，公司及生产厂家不接受非质量原因的退货。由于各种原因，导致乙方库存严重滞销或者出现近效期产品，公司应无条件协助退货处理。                                                               | 无   | 无   | 系客户设置的保护性条款。报告期内，退货金额和比例极低，因此不计提预计负债。                                              |
| 广州医药股份有限公司      | 对于近效期及严重滞销商品，乙方可以在征询公司同意后退回                                                                                                   | 无   | 无   | 系客户设置的保护性条款。报告期内，退货金额和比例极低，因此不计提预计负债。                                              |
| 广州白云山陈李济药厂有限公司  | 不适用                                                                                                                           | 不适用 | 不适用 | 无                                                                                  |
| 莲藕健康产业（广州）有限公司  | 无                                                                                                                             | 无   | 无   | 无                                                                                  |
| 广州市振康医药有限公司     | 无                                                                                                                             | 无   | 无   | 无                                                                                  |



| 客户名称         | 退换货安排                                                                | 试用期 | 质保期 | 对收入确认的影响                             |
|--------------|----------------------------------------------------------------------|-----|-----|--------------------------------------|
| 国药控股分销中心有限公司 | 除非产品属于非首营品种并且乙方销售该产品未超过三个月，任何产品在协议期间的单月销售额为零或者其剩余有效期小于6个月的，有权要求甲方退货。 | 无   | 无   | 系客户设置的保护性条款。报告期内，退货金额和比例极低，因此不计预计负债。 |
| 江苏万邦医药营销有限公司 | 不适用                                                                  | 不适用 | 不适用 | 无                                    |
| 湖南浩森制药有限公司   | 无                                                                    | 无   | 无   | 无                                    |

公司与部分客户合同中存在退换货条款，公司结合实际情况及金额等因素综合考虑相关条款对收入确认的影响。公司与阿里健康大药房医药连锁有限公司签订的销售合同存在“三天无理由退货”的条款，针对该条款公司以“买断式电商销售：发出商品，客户确认收货，公司获取系统入库单”时确认收入，收入确认政策及时点合理。

公司与主要客户合同条款中不存在试用期及质保期等特殊条款，不影响公司收入确认。

综上所述，公司收入确认政策合理，公司对影响收入确认的退换货条款制定了对应的收入确认政策和方法，收入确认政策与主要客户的销售合同约定具有匹配性。

### 3、收入确认政策与同行业可比公司是否存在明显差异

公司收入确认政策及确认方法与同行业可比公司不存在重大差异，根据同行业公司最近披露的年度财务报告等公开信息披露文件，同行业可比公司的收入确认政策及具体方法比较如下：

| 公司名称 | 收入确认政策 |                                                                                      |
|------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 华邦健康 | 内销     | 公司已根据合同约定将产品交付给客户且客户已接受该商品，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移 |
| 佐力药业 | 销售收入   | 公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入企业，产品相关的成本能够可靠地计量         |
| 三生制药 | 客户合同收入 | 当货物或服务的控制权按反映本集团预期有权换取该等货物或服务的代价之金额转让予客户时，客户合同收入方可确认。                                |

由上表可知，公司收入确认政策与同行业可比公司不存在重大差异。



（二）结合行业政策、市场竞争格局、销售渠道等情况，说明复方丙酸氯倍他索软膏、甲硝唑凝胶等主要产品收入变动的原因及未来变动趋势，联苯苄唑溶液、壬二酸净颜凝露两项产品收入快速增长的原因及可持续性

1、复方丙酸氯倍他索软膏、甲硝唑凝胶等主要产品收入变动的原因及未来变动趋势

（1）收入变动的原因

报告期内，公司皮肤类产品中复方丙酸氯倍他索软膏、甲硝唑凝胶的收入变动情况如下：

单位：万元

| 产品         | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度   |        | 2021 年度  |         | 2020 年度   |
|------------|--------------|---------|-----------|--------|----------|---------|-----------|
|            | 收入           | 增长率     | 收入        | 增长率    | 收入       | 增长率     | 收入        |
| 复方丙酸氯倍他索软膏 | 6,896.75     | 33.89%  | 10,302.24 | 21.19% | 8,500.75 | -18.99% | 10,493.01 |
| 甲硝唑凝胶      | 4,902.22     | -18.56% | 12,039.37 | 34.52% | 8,949.64 | 0.43%   | 8,911.42  |

注：2023 年 1-6 月增长率经年化计算。

报告期各期，公司复方丙酸氯倍他索软膏的销售收入分别为 10,493.01 万元、8,500.75 万元、10,302.24 万元及 6,896.75 万元。复方丙酸氯倍他索软膏主要用于银屑病的治疗，2020 年度至 2022 年度，公复方丙酸氯倍他索软膏收入呈现小幅波动趋势，主要原因系受不同年度之间市场消费需求的正常波动导致。2023 年 1-6 月，公司复方丙酸氯倍他索软膏销售收入年化后呈增长趋势，主要系随着线下医疗恢复性的增长，患者线下就医的趋势增加，带动了公司线下处方药销售收入的增长。

报告期各期，公司甲硝唑凝胶的销售收入分别为 8,911.42 万元、8,949.64 万元、12,039.37 万元及 4,902.22 万元；2021 年销售收入保持平稳，2022 年销售收入增加主要系公司加强甲硝唑凝胶与壬二酸系列等皮肤领域产品配合，推出了抗痤疮系列产品，并与线上销售平台密切合作，加强线上营销推广力度，推动甲硝唑凝胶收入的上涨；2023 年 1-6 月，公司甲硝唑凝胶销售收入年化后呈下降趋势，主要系公司营销重点为以甲硝唑凝胶为代表的“丽芙”系列产品，甲硝唑凝胶单品销售收入下降的同时，公司“丽芙”系列中其他产品如阿达帕

林凝胶、吡美莫司乳膏等产品保持了增长趋势。

## （2）未来变动趋势

公司复方丙酸氯倍他索软膏、甲硝唑凝胶具有较高的产品知名度和显著的竞争优势，市场占有率较高，未来随着相关产品市场规模的扩张从而实现进一步的稳定增长。具体如下：

### ① 复方丙酸氯倍他索软膏

根据弗若斯特沙利文相关数据，复方丙酸氯倍他索软膏产品市场前景较为广阔，中国丙酸氯倍他索软膏市场规模已从 2017 年的 0.8 亿元增长到 2021 年约 1.2 亿元人民币，期间复合年增长率为 9.1%。预计 2021 年到 2026 年的五年间其市场规模将以 24.7% 的复合年增长率持续扩张至 3.5 亿人民币。丙酸氯倍他索软膏制剂产品单价不高且市场高度集中，未来出现集采可能性较小。**截至 2023 年 6 月末**，市场仅有公司 1 款复方制剂获批，其余均为单方制剂。公司的复方制剂因其突出的疗效占据了整个丙酸氯倍他索软膏市场的近四分之三，故预计随着丙酸氯倍他索软膏市场规模的扩张公司产品将进一步实现稳定增长。

### ② 甲硝唑凝胶

根据弗若斯特沙利文数据，中国甲硝唑凝胶市场规模已从 0.2 亿元增长到 2021 年约 1.6 亿元人民币；期间复合年增长率为 68.3%。预计 2026 年其市场规模将持续放量至超过 7 亿元人民币，2021 年至 2026 年期间的复合年增长率为 36.4%。甲硝唑凝胶为非处方药，单价不高且定价较为一致，未来出现集采可能性较小。2021 年，市场共有 5 家厂商生产的甲硝唑凝胶获批，市场集中度较高，公司产品市场占有率为 56.3%，具备明显优势。公司线上市场渠道开拓较早，具有先行优势，品牌知名度相对较高；产品定价相对较低，具有一定的价格优势；公司推进皮肤领域全品类营销，与相关产品易于形成良好配合，相互促进销售，预计公司产品仍将保持较高占有率并随着痤疮市场规模的扩张而进一步实现“丽芙”系列产品稳定增长。

## 2、联苯苄唑溶液、壬二酸净颜凝露两项产品收入快速增长的原因及可持续性

### （1）收入快速增长原因

报告期内，两项产品收入快速增长情况如下：

单位：万元

| 产品      | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度   |         | 2021 年度  |           | 2020 年度 |
|---------|--------------|---------|-----------|---------|----------|-----------|---------|
|         | 收入           | 增长率     | 收入        | 增长率     | 收入       | 增长率       | 收入      |
| 联苯苄唑溶液  | 11,261.06    | 17.39%  | 19,185.55 | 274.52% | 5,122.77 | 1,427.73% | 335.32  |
| 壬二酸净颜凝露 | 3,051.18     | -46.94% | 11,501.78 | 146.24% | 4,671.03 | -         | -       |

注：2023 年 1-6 月增长率经年化计算。

报告期内，公司联苯苄唑溶液及壬二酸净颜凝露销售收入快速增长的主要原因系：第一，产品疗效显著、解决痛点，竞争优势明显；第二，产品适合电商销售，随着公司与电商销售合作加深，收入大幅增长；第三，公司产品品牌知名度不断提升，带动产品销售提升。

2023 年 1-6 月壬二酸净颜凝露销售收入年化后较 2022 年度呈下降趋势，主要原因系功效性护肤品具有更新迭代较快的特点，公司在不断研发并推出“质润”系列产品，以更好满足消费者需求变动。

报告期内，两项产品收入快速增长具体分析如下：

#### ① 产品疗效显著、解决痛点，竞争优势明显

公司此两款产品均具有显著的疗效，有效解决了患者的皮肤痛点问题，且公司定价合理，性价比较高，竞争优势明显，带动了销售的快速上升。

其中：公司联苯苄唑溶液与传统广谱抗真菌外用药相比，其使用方便，省去寻常外用制剂的反复涂抹过程，且可用于环境杀菌，进一步提高疾病治疗效果，减少复发率，解决了患者痛点，同时公司制定了“喷一喷，治脚气”等在内一系列特色化、差异化市场宣传及营销策略，促进了联苯苄唑溶液销售收入的快速增长。

公司壬二酸净颜凝露产品中含 15%的壬二酸，具有祛痘，有助痘肌控油，修护肌肤的功效，有效改善了皮肤痛点问题；与市面上部分其他壬二酸产品相比，公司产品中对壬二酸含量进行了显著标识，有助于消费者更直观的了解并选用；其次，公司针对不同皮肤耐受人人群，推出了 5%、10%、20%壬二酸含量等不同类型的壬二酸系列产品，扩大了不同类型消费者选择范围，有效提升了

公司壬二酸产品的销量。

② 两项产品适合电商销售，随着电商销售合作加深，收入大幅增长

医药电商产业处于快速发展期，消费者在线购买医药产品的习惯逐步加深，公司主要皮肤类用药包括联苯苄唑溶液等产品均为 OTC 类药品以及公司壬二酸系列功效性护肤品等产品，具有使用场景丰富、消费者日常性使用等特点，用户通过线上购买方便快捷，公司综合考虑电商平台兴起、消费者购买习惯转变以及公司产品特点等因素，加大了电商平台的产品宣传及投入力度，加强了与阿里健康大药房医药连锁有限公司等知名医药电商平台的合作，对应的相关产品销售收入呈现大幅增长趋势。

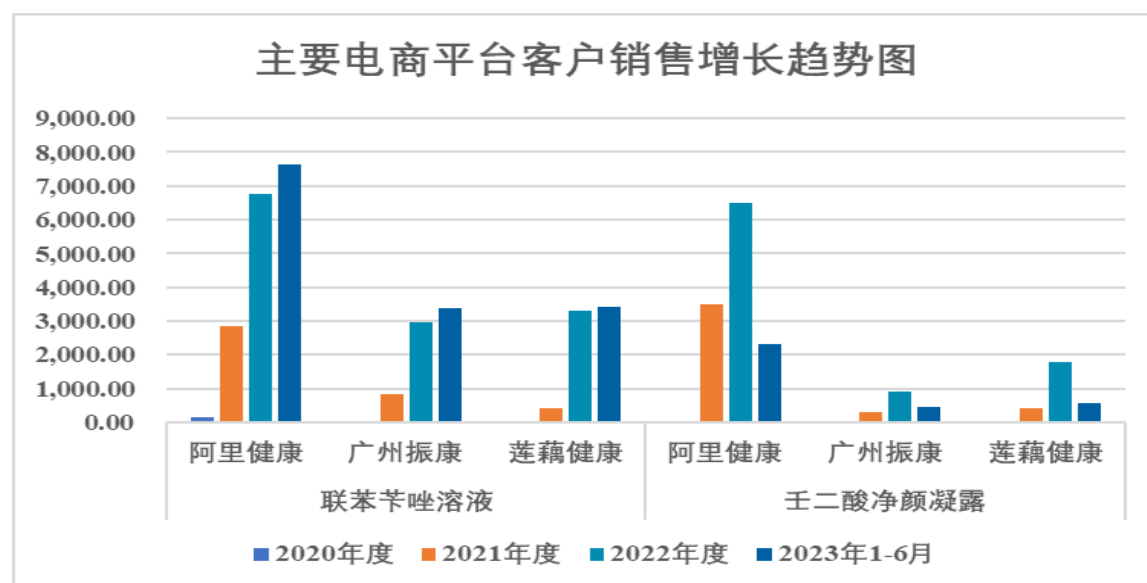
报告期内，公司联苯苄唑溶液和壬二酸净颜凝露拓展了新的电商平台客户，且在主要电商平台客户中销售收入呈增长趋势。具体如下：

单位：万元

| 产品            | 电商平台客户         | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度  |         | 2021 年度  |           | 2020 年度 |
|---------------|----------------|--------------|---------|----------|---------|----------|-----------|---------|
|               |                | 收入           | 增长率     | 收入       | 增长率     | 收入       | 增长率       | 收入      |
| 联 苯 苄 唑 溶 液   | 阿里健康           | 3,823.11     | 13.11%  | 6,759.82 | 136.70% | 2,855.89 | 2,013.79% | 135.11  |
|               | 广州市振康医药有限公司    | 1,684.84     | 14.15%  | 2,951.93 | 250.92% | 841.20   | 1,550.84% | 50.96   |
|               | 莲藕健康药业（广州）有限公司 | 1,701.44     | 2.93%   | 3,305.96 | 707.00% | 409.66   | -         | -       |
| 壬 二 酸 净 颜 凝 露 | 阿里健康           | 1,162.38     | -64.21% | 6,495.24 | 86.94%  | 3,474.53 | -         | -       |
|               | 广州市振康医药有限公司    | 216.04       | -52.56% | 910.84   | 225.57% | 279.77   | -         | -       |
|               | 莲藕健康药业（广州）有限公司 | 290.33       | -67.45% | 1,783.63 | 351.84% | 394.75   | -         | -       |

报告期内，公司联苯苄唑溶液和壬二酸净颜凝露在主要电商平台客户的销售收入变动趋势图如下：

单位：万元



如上表及上图所示，报告期内，公司联苯苄唑溶液和壬二酸净颜凝露不仅拓展了新的电商平台客户，且在主要电商平台客户中销售收入呈大幅增长趋势。2023 年 1-6 月，壬二酸净颜凝露单品销售收入有所下滑的同时，联苯苄唑溶液继续保持了增长态势。

### ③ 随着公司产品品牌知名度不断提升，带动产品销售提升

公司建立了以“知原”为整体的品牌优势，同时以联苯苄唑溶液为代表的“洛芙”品牌优势以及以壬二酸净颜凝露为代表的“质润”系列功效性护肤品的品牌优势，公司产品的品牌影响力较强，用户粘性较高，亦带动了产品销售收入快速上升。

2022 年电商“618”活动中，公司在阿里健康大药房 OTC 企业品牌整体排名中位列第一；公司“洛芙”系列药品在皮肤外用药类品牌位列第二名；公司“质润”系列产品位列功效护肤类品牌位列第二名；2022 年电商“双十一”活动中，公司“洛芙”系列药品在阿里健康大药房 OTC 皮肤类位列第二名；2023 年电商“618”活动中，公司“洛芙”系列药品在皮肤外用药类品牌位列第三名。

综上，公司联苯苄唑溶液和壬二酸净颜凝露均具有显著的疗效以及较高的性价比，有力解决了患者痛点问题，同时依托于与电商销售渠道加大合作以及建立的较高品牌知名度，带动了此两款产品的销售金额的快速增长。

## (2) 收入增长可持续性

报告期内，公司联苯苄唑溶液及壬二酸净颜凝露收入增长的可持续性，具体分析如下：

**①相关产品市场规模不断扩张，公司产品市场占有率较高，后续销售收入较有保证**

中国联苯苄唑溶液市场规模以及功效性护肤品的市场规模正在不断持续扩张，公司产品具有较高的市场占有率，未来将随着相关产品市场规模扩张的同时，带动公司产品销售收入的不断持续增长。

根据弗若斯特沙利文相关数据，预计到 2026 年，联苯苄唑溶液市场规模将达到 9.8 亿元人民币，2021 年至 2026 年期间的复合年增长率达到 57.7%，公司 2021 年度占据联苯苄唑溶液市场 50.50% 的市场份额；中国功效性护肤品市场随着消费者护肤意识的增长将持续膨胀，2026 年其规模将达到 646 亿人民币，五年间复合增长率将达到 18.6%。

**②公司不断研发推出同系列的新产品，紧跟消费者需求变动**

截至 2023 年 6 月 30 日，公司正在研发的主要皮肤外用药品项目 23 个，其中正在研发的联苯苄唑溶液所在的“洛芙”系列产品包括主治敏感真菌引起的指（趾）甲感染的盐酸阿莫罗芬搽剂，主治去头屑、头皮脂溢性皮炎、花斑癣的二硫化硒洗剂等多项产品。

以“壬二酸”净颜凝露为代表的“质润”系列功效性护肤品具有迭代升级较快的特点，公司在不断研发并推出“质润”系列产品，截至 2023 年 6 月 30 日，公司拥有超过 20 个功效性护肤品的在研项目，功效包括祛痘、改善黑头及闭口，痘肌控油，修护肌肤等，紧跟市场需求变动，持续满足消费者对皮肤问题的各类需求，可有力保证公司功效性护肤品的收入持续增长。

**③公司产品品牌优势及品牌影响力不断提升，亦可保证销售持续性**

公司已经建立了以“知原”为整体的品牌优势，同时以联苯苄唑溶液为代表的“洛芙”品牌优势以及以壬二酸净颜凝露为代表的“质润”系列功效性护肤品的品牌优势较为突出；

2022 年度和 2023 年度，公司“洛芙”“质润”等品牌系列，在“双十一”

“618”等活动排名中均位居前列；2023 年，公司以联苯苄唑溶液为代表的“洛芙”品牌成功入选 CCTV6《家庭常备药品牌推广计划》，公司产品的品牌具有较强的品牌优势，品牌影响力不断提升。

随着公司现有产品的销售收入稳中有升，系列新产品不断推陈出新，且公司也在加大跟各个电商平台的合作和推广力度，公司整体品牌影响力及各系列品牌优势不断渗透，用户粘性加深，亦可带动产品销售收入的提升。

综上所述，公司以联苯苄唑溶液为代表的“洛芙”品牌抗真菌类产品以及壬二酸净颜凝露为代表的“质润”品牌功效性护肤品所在的系列产品收入增长具备可持续性。

（三）说明发行人推广服务收入相关业务开展情况，包括但不限于业务开展模式、人员数量及业务合规性，是否存在行政处罚风险

### 1、业务开展情况

报告期内，公司市场推广收入情况如下表：

单位：万元、%

| 推广产品 | 2022 年度 |           | 2021 年度  |           | 2020 年度  |           |
|------|---------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
|      | 金额      | 占主营业务收入比例 | 金额       | 占主营业务收入比例 | 金额       | 占主营业务收入比例 |
| 昆仙胶囊 | 596.87  | 0.70      | 1,638.25 | 3.22      | 1,223.74 | 3.21      |
| 优立通  | -       | -         | -        | -         | 4,627.91 | 12.15     |
| 合计   | 596.87  | 0.70      | 1,638.25 | 3.22      | 5,851.65 | 15.37     |

注：公司 2023 年 1-6 月无推广服务收入。

2020 年度至 2022 年度，公司推广服务收入分别为 5,851.65 万元、1,638.25 万元及 596.87 万元，占主营业务收入比例分别为 15.37%、3.22%及 0.70%，呈下降趋势，主要原因系：（1）2020 年度，优立通正式纳入集采范围，渠道拓展方法发生改变，不再需要公司进行市场推广；（2）随着昆仙胶囊推广效果显现，市场对昆仙胶囊认可度较高，患者及医生对了解已较为充分，故相关推广活动减少。因此，2021 年度开始公司推广服务收入呈大幅下降趋势，对公司整体的经营业绩影响较小。

### 2、业务开展模式、人员数量



公司在销售部门下设专门团队，专注推广肾病领域产品，与多家知名医院长期保持合作关系，积累了优质的市场口碑、具备全国范围内肾病领域药品的专业推广能力。广州白云山陈李济药厂有限公司、江苏万邦医药营销有限公司看重公司推广能力，故委托公司针对昆仙胶囊、优立通提供推广服务。

报告期内，公司从事肾病业务的人数如下：

| 项目    | 2023. 06. 30 | 2022.12.31 | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 人数（人） | 92           | 92         | 81         | 94         |

由上表可知，公司从事肾病业务的人员较多，具备专业的推广服务能力。公司通过提供市场信息搜集、销售规划、产品定位、学术会议组织、患者信息反馈等服务，促进产品在终端市场的销售，并完成推广服务。

### 3、业务合规性、是否存在行政处罚风险

公司建设了与市场推广收入有关的内部控制制度，重点强调了反商业贿赂、报销票据合规性以及推广活动支持性证据三方面内容。公司制定了《反商业贿赂管理制度》等规章制度，明确要求员工签署《反商业贿赂承诺书》，坚决拒绝商业贿赂、行贿等其他不正当商业行为；公司财务管理制度对费用报销、付款管理规定了严格的审核程序以保证相关费用报销真实准确及报销票据合法合规。

截至本问询函回复出具日，公司推广服务相关活动合法合规，未受到行政处罚及立案调查的情形，不存在重大行政处罚风险。

（四）列示报告期各期按季度划分的收入情况，对比同行业可比公司情况，说明收入的季节性特征是否符合行业特征

报告期内，公司主营业务收入分季度的构成情况如下表：

单位：万元、%

| 期间   | 2023 年度 1-6 月 |       | 2022 年度   |       | 2021 年度   |       | 2020 年度   |       |
|------|---------------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|      | 收入            | 占比    | 收入        | 占比    | 收入        | 占比    | 收入        | 占比    |
| 第一季度 | 19,821.71     | 40.52 | 15,969.90 | 18.83 | 8,192.77  | 16.13 | 5,614.06  | 14.74 |
| 第二季度 | 29,100.29     | 59.48 | 24,000.10 | 28.29 | 12,279.48 | 24.17 | 8,823.98  | 23.18 |
| 第三季  | -             | -     | 20,736.07 | 24.44 | 14,607.97 | 28.75 | 11,298.70 | 29.67 |



| 期间<br>度 | 2023 年度 1-6 月 |        | 2022 年度   |        | 2021 年度   |        | 2020 年度   |        |
|---------|---------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|         | 收入            | 占比     | 收入        | 占比     | 收入        | 占比     | 收入        | 占比     |
| 第四季度    | -             | -      | 24,126.63 | 28.44  | 15,723.02 | 30.95  | 12,338.21 | 32.41  |
| 合计      | 48,922.00     | 100.00 | 84,832.69 | 100.00 | 50,803.23 | 100.00 | 38,074.95 | 100.00 |

如上表所示，报告期内，公司第一季度销售收入占比相对较小，其余各季度销售收入占比无明显差异，主要原因系：一是受传统春节假期影响，公司第一季度主营业务收入占全年比重偏低；二是受电商平台年中“618”活动和年末“双 11 购物节”、“双 12 购物节”等促销活动影响，使得公司第二季度、第四季度的收入占比有所增加。总体而言，公司收入受季节性因素影响不明显。

报告期内，同行业可比公司单季度收入占比情况如下：

单位：%

| 可比公司 | 期间   | 2023 年度 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|------|---------------|---------|---------|---------|
|      |      | 占比            | 占比      | 占比      | 占比      |
| 华邦健康 | 第一季度 | 50.70         | 25.69   | 22.81   | 20.73   |
|      | 第二季度 | 49.30         | 24.94   | 23.69   | 26.88   |
|      | 第三季度 | -             | 26.31   | 23.32   | 24.91   |
|      | 第四季度 | -             | 23.06   | 30.18   | 27.48   |
| 佐力药业 | 第一季度 | 49.01         | 24.34   | 23.34   | 17.71   |
|      | 第二季度 | 50.99         | 25.24   | 24.53   | 25.08   |
|      | 第三季度 | -             | 24.90   | 26.13   | 27.75   |
|      | 第四季度 | -             | 25.52   | 26.00   | 29.46   |
| 平均值  | 第一季度 | 49.86         | 25.02   | 23.08   | 19.22   |
|      | 第二季度 | 50.15         | 25.09   | 24.11   | 25.98   |
|      | 第三季度 | -             | 25.61   | 24.73   | 26.33   |
|      | 第四季度 | -             | 24.29   | 28.09   | 28.47   |

注 1：可比公司数据来源于定期报告。

注 2：同行业可比公司三生制药未披露分季度销售收入数据。

报告期内，同行业可比公司收入不存在明显的季节性波动，与公司第一季度收入占比较小存在一定差异，主要原因系公司电商平台的销售收入占比较高，电商平台举行的“618”活动集中在中期、“双 11 购物节”“双 12 购物节”等多数集中在下半年，导致公司一季度收入占比较低，同行业可比公司主

要以传统渠道销售为主，不存在由于电商渠道需求增加而呈现季节波动性的情况，因此上述差异原因具有合理性。

#### **（五）说明主要产品收入与第三方机构相关市场规模、市场占有率数据之间的匹配关系，是否存在重大差异**

报告期内，公司主要产品收入与第三方机构相关市场规模、市场占有率数据匹配，具体说明如下：

##### **1、联苯苄唑溶液**

公司招股说明书披露，根据弗若斯特沙利文数据显示，2021 年度中国联苯苄唑溶液市场规模为 10,000.00 万元，公司联苯苄唑溶液的市场占有率为 50.50%，以此推算的公司联苯苄唑溶液的销售收入为 5,050.00 万元；2021 年度公司实际联苯苄唑溶液的销售收入为 5,122.77 万元，总体差异金额较小，相关披露数据具有匹配性。2022 年度中国联苯苄唑溶液市场规模为 30,890.00 万元，公司联苯苄唑溶液的市场占有率为 62.10%，以此推算的公司联苯苄唑溶液的销售收入为 19,182.69 万元；2022 年度公司实际联苯苄唑溶液的销售收入为 19,185.55 万元，总体差异金额较小，相关披露数据具有匹配性。

##### **2、复方丙酸氯倍他索软膏**

公司招股说明书披露，根据弗若斯特沙利文数据显示，2021 年度，中国丙酸氯倍他索软膏市场规模为 11,510.00 万元，公司丙酸氯倍他索软膏的市场占有率为 73.80%，以此推算的公司复方丙酸氯倍他索软膏销售收入为 8,494.38 万元；2021 年度公司实际复方丙酸氯倍他索软膏销售收入为 8,500.75 万元，差异较小，相关披露数据具有匹配性。2022 年度，中国丙酸氯倍他索软膏市场规模为 13,540.00 万元，公司丙酸氯倍他索软膏的市场占有率为 76.10%，以此推算的公司复方丙酸氯倍他索软膏销售收入为 10,303.94 万元；2022 年度公司实际复方丙酸氯倍他索软膏销售收入为 10,302.24 万元，差异较小，相关披露数据具有匹配性。

##### **3、甲硝唑凝胶**

公司招股说明书披露，根据弗若斯特沙利文数据显示，2021 年度，中国甲硝唑凝胶市场规模为 15,890.00 万元，公司甲硝唑凝胶的市场占有率为

56.30%，以此推算的公司甲硝唑凝胶销售收入为 8,946.07 万元；2021 年度公司实际甲硝唑凝胶销售收入为 8,949.64 万元，差异较小，相关披露数据具有匹配性。2022 年度，中国甲硝唑凝胶市场规模为 22,130.00 万元，公司甲硝唑凝胶的市场占有率为 54.40%，以此推算的公司甲硝唑凝胶销售收入为 12,038.72 万元；2022 年度公司实际甲硝唑凝胶销售收入为 12,039.37 万元，差异较小，相关披露数据具有匹配性。

#### **4、昆仙胶囊及火把花根片**

公司招股说明书披露，根据弗若斯特沙利文数据显示，2021 年度，中国雷公藤制剂市场规模为 31,310.00 万元，公司雷公藤制剂的市场占有率为 52.60%，以此推算的公司雷公藤制剂销售收入为 16,469.06 万元；2021 年度公司实际雷公藤制剂销售收入为 16,489.61 万元，差异较小，相关披露数据具有匹配性。2022 年度，中国雷公藤制剂市场规模为 31,040.00 万元，公司雷公藤制剂的市场占有率为 53.70%，以此推算的公司雷公藤制剂销售收入为 16,668.48 万元；2022 年度公司实际雷公藤制剂销售收入为 16,465.49 万元，差异较小，相关披露数据具有匹配性。

综上所述，公司主要产品收入与第三方机构相关市场规模、市场占有率数据之间具有匹配性。

## **二、保荐人、申报会计师针对发行人说明的核查程序及核查意见**

### **（一）核查程序**

1、访谈发行人相关部门负责人，了解公司销售业务模式、销售流程、销售合同是否存在特殊条款、收入确认时点的判断依据等；

2、获取发行人报告期与主要客户签订的销售合同，查阅主要合同条款，重点检查是否存在退换货、试用期、质保期等特殊条款及条款约定，检查发行人收入确认时点是否准确，是否符合企业会计准则的相关约定；查阅同行业可比公司以及和发行人业务相似公司的收入确认政策，分析是否与发行人存在明显差异；

3、通过弗若斯特沙利文相关数据及其他公开渠道信息查询了行业相关政策、竞争格局等信息，分析复方丙酸氯倍他索软膏、甲硝唑凝胶的收入变动的

原因及未来变动趋势，分析联苯苄唑溶液、壬二酸净颜凝露两项产品收入快速增长的原因及可持续性；

4、访谈发行人财务总监及市场推广业务相关负责人，了解相关业务的开展情况；检查公司与市场推广业务的结算材料，了解推广收入的结算方法，核实推广收入确认的完整性和真实性；通过国家企业信用信息公示系统、中国裁判文书网、中国执行信息公开网等相关网站进行查询发行人是否存在相关行政处罚，查阅公司与推广服务的相关内控制度，核查相关制度执行情况，分析发行人是否存在行政处罚的风险；

5、获取发行人收入明细表，核查发行人收入按季度划分的情况，查阅同行业可比公司年报、招股说明书等公开资料，对比分析发行人收入的季节性特征是否符合行业特征；

6、获取发行人收入明细表，核查报告期内发行人主要产品收入情况，获取弗若斯特沙利文相关数据，分析发行人主要产品收入与第三方机构相关市场规模、市场占有率数据之间的匹配关系。

## （二）核查意见

1、发行收入确认的外部证据充分，发行人收入确认政策合理，对影响收入确认的退换货条款制定了对应的收入确认政策和方法，收入确认政策与合同约定匹配，符合企业会计准则的规定，与同行业公司不存在重大差异；

2、报告期内，复方丙酸氯倍他索软膏、甲硝唑凝胶收入变动具有合理性，联苯苄唑溶液及壬二酸净颜凝露收入快速增长具有合理性；相关产品具有较强的竞争优势，未来随着相关市场规模的扩张相关系列产品收入实现稳步增长；

3、发行人推广服务收入持续下降具有合理性，推广服务的业务开展合法合规，不存在行政处罚风险；

4、发行人第一季度销售收入占比相对较小主要系电商平台销售收入第二、第三及第四季度占比较高所致，总体而言，发行人收入受季节性因素影响不明显，发行人与同行业公司季节性波动特征差异具有合理性；

5、公司主要产品收入与第三方机构相关市场规模、市场占有率数据具有匹

配性。

### 三、保荐人、申报会计师补充说明

(一) 对收入政策执行、收入真实性和截止性的核查方法、核查过程、样本选择方法、核查比例及核查结论；客户访谈的主要内容，函证回函与发函金额存在差异的情况、原因及替代测试

1、对收入政策执行、收入真实性和截止性的核查方法、核查过程、样本选择方法、核查比例和核查结论

#### (1) 内部控制测试

保荐人、申报会计师通过抽取公司主要客户的重要凭证资料，了解、评价与产品销售收入确认相关的内部控制，并测试包括与定价、订单处理、发货、收入确认以及销售收款相关的关键内部控制，评估公司与销售有关的内部控制是否有效，是否得到一贯执行；

#### (2) 客户情况调查

保荐人、申报会计师对主要客户重点核查如下：通过全国企业信用信息公示系统对主要客户进行查询，对注册资本、成立时间、经营范围、股权结构、主要人员进行调查，确认客户的经营状态及与公司是否存在关联关系；确认客户真实存续，评估交易的商业合理性。

#### (3) 函证程序

保荐人、申报会计师对公司主要客户实施独立函证，函证主要包括报告期内的往来款项、交易金额等。样本选择重要（当年收入 500 万元以上）与随机抽样相结合。报告期内，函证具体实施情况如下：

| 项目               | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 回函相符及调节后相符金额（万元） | 41,227.01    | 75,470.50 | 41,823.21 | 30,174.48 |
| 营业收入金额（万元）       | 49,526.21    | 86,031.81 | 51,111.03 | 38,835.09 |
| 回函金额占营业收入比例      | 83.24%       | 87.72%    | 81.83%    | 77.70%    |

#### (4) 访谈程序

保荐人、申报会计师对主要客户实施访谈，了解其基本情况和经营情况，与公司之间的交易情况、合作模式、与公司及其股东、董监高是否构成关联关系等内容，访谈比例如下表：

| 项目         | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 访谈金额（万元）   | 37,604.80    | 68,952.81 | 38,791.66 | 32,598.56 |
| 营业收入金额（万元） | 49,526.21    | 86,031.81 | 51,111.03 | 38,835.09 |
| 访谈比例       | 75.93%       | 80.15%    | 75.90%    | 83.94%    |

## （5）分析程序

保荐人、申报会计师执行了分析性复核程序，分析对比了公司报告期销量、单价、成本、毛利率变动的情况。

经过核查，保荐人、申报会计师认为报告期内公司的收入确认政策合理且得到一贯执行，公司的收入真实准确。

## （6）细节测试

### ①核查程序

报告期内，保荐人、申报会计师对发行人营业收入细节测试的具体核查程序如下：

| 收入类型   | 抽样方法                   | 核查资料                                          |
|--------|------------------------|-----------------------------------------------|
| 产品销售收入 | 大额抽样与随机抽样相结合           | 销售合同、销售订单、出库单、发票、客户签收单、销售发票、电商公司系统结算单等关键支持性证据 |
| 市场推广收入 | 双方按月对账确认，保荐人、申报会计师逐月核查 | 市场推广收入结算材料、销售发票及期后回款情况等支持性资料                  |
| 技术服务收入 | 发生较少，逐笔核查              | 技术服务合同、技术服务成果的客户确认函、销售发票、银行进账单等支持性资料          |
| 技术转让收入 | 发生较少，逐笔核查              | 技术转让合同、客户验收确认函及国家药品监督管理局公示专利信息等支持性资料          |
| 技术使用收入 | 发生较少，逐笔核查              | 技术使用合同、客户分账确认函等支持性资料，并对分账收入金额进行重新计算           |

### ②核查比例

报告期内，保荐人、申报会计师对发行人营业收入总体细节测试的具体比例如下：

| 项目       | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|----------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 核查金额（万元） | 46,570.29    | 79,309.65 | 46,143.25 | 36,854.12 |
| 营业收入（万元） | 49,526.21    | 86,031.81 | 51,111.03 | 38,835.09 |
| 核查比例     | 94.03%       | 92.19%    | 90.28%    | 94.90%    |

其中，保荐人、申报会计师对发行人产品销售收入细节测试的具体比例如下：

| 项目           | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|--------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 核查金额（万元）     | 46,187.45    | 77,596.30 | 44,216.13 | 30,253.21 |
| 产品销售收入金额（万元） | 48,922.00    | 84,235.83 | 49,164.98 | 32,223.30 |
| 核查比例         | 94.41%       | 92.12%    | 89.93%    | 93.89%    |

#### （7）截止性测试

对于产品销售收入，除线上直销业务外，公司一般在当月 25 号之后不再发货以有效控制收入跨期；对于市场推广收入、技术服务收入、技术转让收入、技术使用收入，发生频率较低，且一般均以客户出具验收单作为收入确认时点，公司入账及时，跨期风险较小。结合公司自身业务特点及公司采取的针对性措施，公司收入确认跨期风险较小。

保荐人、申报会计师以资产负债表日前后一个月为核查期间，核对销售合同及清单、收入确认凭据、发票信息、银行回单等相关支持性文件，检查相关收入是否确认至正确期间，具体核查情况如下：

| 期间         | 项目     | 2023 年 7 月 | 2022 年 12 月 | 2021 年 12 月 | 2020 年 12 月 |
|------------|--------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 资产负债表日前一个月 | 当月收入金额 | 5,091.46   | 8,179.09    | 8,159.24    | 5,103.75    |
|            | 当月核查金额 | 4,500.89   | 7,543.30    | 7,329.62    | 4,642.76    |
|            | 核查比例   | 88.40%     | 92.23%      | 89.83%      | 90.97%      |
| 期间         | 项目     | 2023 年 6 月 | 2023 年 1 月  | 2022 年 1 月  | 2021 年 1 月  |
| 资产负债表日后一个月 | 当月收入金额 | 11,576.62  | 4,737.98    | 4,790.21    | 3,316.70    |
|            | 当月核查金额 | 10,644.88  | 4,419.49    | 4,409.19    | 2,924.30    |

|  |      |        |        |        |        |
|--|------|--------|--------|--------|--------|
|  | 核查比例 | 91.95% | 93.28% | 92.05% | 88.17% |
|--|------|--------|--------|--------|--------|

经核查，保荐人、申报会计师认为发行人销售收入均已记录至恰当期间，不存在跨期确认收入的情形。

## 2、客户访谈的主要内容，回函金额与发函金额存在差异的情况、原因及替代测试

### (1) 客户访谈的主要内容

保荐人、申报会计师对客户访谈的主要内容如下表：

| 访谈项目        | 主要内容                                                                                                 |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 被访谈人个人信息    | 被访谈人在客户职务及主管工作                                                                                       |
| 客户基本情况      | 主营业务、行业地位、经营规模等信息                                                                                    |
| 客户与知原业务合作关系 | 业务关系（合作历史、有无诉讼）、采购商品类型、销售模式、存货管理、退换货约定、终端客户情况、季节性特征、定价方式及公允性、信用期及结算付款方式、是否存在返利、有无通过第三方支付货款、反商业贿赂相关情况 |
| 与公司关联关系情况   | 主要确认客户与公司以及公司的主要股东、董监高人员是否存在关联关系                                                                     |

### (2) 发函金额与回函金额存在差异的情况、原因及替代测试情况

报告期内，保荐人、申报会计师对发行人营业收入函证回函金额与发函金额存在差异的情况及其原因如下表：

| 发函主体 | 客户              | 不符年度   | 发函金额      | 回函金额      | 差异金额      | 主要差异原因                                      |
|------|-----------------|--------|-----------|-----------|-----------|---------------------------------------------|
| 知原药业 | 阿里健康大药房医药连锁有限公司 | 2020年度 | 4,894.00  | 5,577.00  | -683.00   | 我方函证金额为不含增值税金额，对方回函金额为含增值税金额导致的税金差异、入账时间性差异 |
| 知原药业 | 阿里健康大药房医药连锁有限公司 | 2021年度 | 10,312.00 | 11,819.00 | -1,507.00 | 我方函证金额为不含增值税金额，对方回函金额为含增值税金额导致的税金差异、入账时间性差异 |
| 知原药业 | 国药控股分销中心有限公司    | 2022年度 | 239.00    | 181.00    | 58.00     | 入账时间性差异                                     |
| 知原药业 | 阿里健康大药房（天津）有限公司 | 2022年度 | 11.00     | 16.00     | -5.00     | 入账时间性差异                                     |



| 发函主体 | 客户                  | 不符年度         | 发函金额      | 回函金额      | 差异金额      | 主要差异原因                                                                   |
|------|---------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|--------------------------------------------------------------------------|
| 知原药业 | 阿里健康大药房医药连锁有限公司     | 2022 年度      | 15,924.00 | 18,588.00 | -2,663.00 | 我方函证金额为不含增值税金额，对方回函金额为含增值税金额导致的税金差异、入账时间性差异                              |
| 知原药业 | 莲藕健康药业（广州）有限公司      | 2022 年度      | 6,163.00  | 6,185.00  | -23.00    | 入账时间性差异                                                                  |
| 知原药业 | 南京医药股份有限公司          | 2022 年度      | 298.00    | 278.00    | 20.00     | 入账时间性差异                                                                  |
| 无锡朗润 | 阿里健康大药房医药连锁有限公司     | 2023 年 1-6 月 | 1,937.43  | 1,937.19  | 0.24      | 入账时间性差异                                                                  |
| 无锡朗润 | 阿里健康大药房医药连锁（杭州）有限公司 | 2023 年 1-6 月 | 468.87    | 468.45    | 0.42      | 入账时间性差异                                                                  |
| 无锡朗润 | 阿里健康大药房医药连锁（天津）有限公司 | 2023 年 1-6 月 | 82.87     | 79.78     | 3.09      | 入账时间性差异                                                                  |
| 知原药业 | 阿里健康大药房医药连锁有限公司     | 2023 年 1-6 月 | 5,218.05  | 5,218.31  | -0.26     | 入账时间性差异                                                                  |
| 知原药业 | 阿里健康大药房医药连锁（杭州）有限公司 | 2023 年 1-6 月 | 1,084.67  | 1,084.46  | 0.21      | 入账时间性差异                                                                  |
| 知原药业 | 国控控股分销中心有限公司        | 2023 年 1-6 月 | 1,422.52  | 1,200.05  | 222.46    | 入账时间性差异，6 月 19 日公司向客户销售一批 222.46 万的货物，该批货物于 6 月 21 日签收入库，客户在 7 月收到发票后入账。 |

由上表可知，报告期内，收入回函差异主要为税金差异及入账时间差异所致。经销商模式下，公司将货物运送到指定地点，由客户签收后确认收入，因为相关单据传递时间差等原因造成入账时间差，进而导致函证金额与回函金额存在差异。保荐人、申报会计师对回函金额差异查明原因并执行替代测试程序，主要包括检查销售合同及订单、销售发运单及客户签收单等收入确认的支持性文件，检查期后回款情况。执行上述替代测试的结果显示回函差异金额可以查明原因，经调节后相符，不存在重大异常情况。

（二）发行人是否存在收入确认凭证与后附原始凭证不一致或缺失情形，是否存在期末集中确认收入、期初退货的情形或通过延长信用期以提高销售的

情况；发行人是否存在收入跨期、调整结算时点的情形

1、发行人是否存在收入确认凭证与后附原始凭证不一致或缺失情形，是否存在期末集中确认收入、期初退货的情形或通过延长信用期以提高销售的情况

(1) 公司是否存在收入确认凭证与后附原始凭证不一致或缺失情形

保荐人、申报会计师对公司销售与收款循环的内部控制制度执行了穿行测试及控制测试，对收入确认凭证及销售回款记录进行检查，重点检查收入确认相关的支持性文件，核对各项文件之间记载的产品内容、销售数据、时间逻辑是否匹配，并将相关信息与账面记录核对。

经核查，公司收入不存在收入确认凭证与后附原始凭证不一致或缺失情形。

(2) 公司是否存在期末集中确认收入、期初退货的情况或者通过延长信用期以提高销售情况

①公司报告期内，公司退货金额分别为 93.64 万元、80.81 万元、189.41 万元及 235.84 万元，占营业收入的比例为 0.24%、0.16%、0.22%和 0.48%，退货率极低，公司不存在期末集中确认收入、在次年期初大量退货的情形。

②报告期内，公司不存在延长信用期以提高销售情况，详细情况参见本回复之“问题 22：关于应收账款、其他应收款及应收款项融资”之“一、发行人说明”之“（一）列示报告期各期应收账款金额前五名客户的信用政策及变动情况，如存在明显差异说明原因及合理性，是否存在放松信用政策刺激销售的情形”之“1、列示报告期各期应收账款金额前五名客户的信用政策及变动情况，如存在明显差异说明原因及合理性，是否存在放松信用政策刺激销售的情形”

2、公司是否存在收入跨期、调整结算时点的情形

保荐人、申报会计师对资产负债表日前后一个月为期间，核对订单信息、收入确认凭据、发票信息、银行回单等相关支持性文件。

经核查，报告期内公司收入确认时点准确，公司不存在收入跨期、调整结算时点的情形。

## 问题 14：关于经销模式与电商平台客户

申报材料显示：

（1）报告期各期，发行人经销模式产生的收入占当期主营业务收入比例分别为 66.67%、63.44%和 51.55%，整体呈现下降趋势；线下经销以配送经销商模式为主，存在少量的推广配送经销商。

（2）报告期各期，电商平台销售收入占各期主营业务收入比分别为 17.34%、32.14%和 44.69%，呈上升趋势；电商平台客户主要为阿里健康大药房医药连锁有限公司、莲藕健康药业（广州）有限公司、广州市振康医药有限公司。

（2）报告期各期，发行人对前五名客户的销售占比分别为 63.74%、68.72%、67.63%。

请发行人：

（1）结合产品销售区域执行“两票制”的情况，说明存在少量推广配送经销商的合理性，推广配送经销商所销售产品的特点、金额及占比情况。

（2）说明主要经销商基本情况，包括但不限于注册资本、注册地址、成立时间、经营范围、股东、核心管理人员、员工人数、与发行人合作历史、终端客户构成情况等；发行人及其控股股东、实际控制人、发行人主要关联方、董事、监事、高管、关键岗位人员与经销商、经销商的终端客户是否存在关联关系或其他利益安排，是否存在其他特殊关系或业务合作（如是否存在前员工、近亲属设立的经销商、是否存在经销商使用发行人名称或商标），是否存在非经营性资金往来，包括对经销商或客户提供的借款、担保等资金支持等。

（3）说明发行人主要客户构成情况及稳定性，包括不同类别、不同层级经销商数量、销售收入及毛利占比，发生变动的原因及合理性；新增、退出经销商数量、销售收入及毛利占比，新增、退出经销商销售收入及毛利占比合理性；是否存在新设即成为主要经销商的情况及合理性。

（4）说明经销商采购频率及单次采购量分布是否合理，与期后销售周期是否匹配；经销商一般备货周期，经销商进销存、退换货情况，备货周期是否与

经销商进销存情况相匹配，退换货率是否合理，是否存在经销商压货情形，是否实现最终产品销售；经销商回款方式、应收账款规模合理性。

（5）说明发行人经销商模式的相关内控制度（如有），包括但不限于对不同类别经销商、多层级经销商管理制度、终端销售管理、新增及退出管理方法、定价考核机制（包括营销、运输费用承担和补贴、折扣和返利等）、退换货机制、物流管理模式（是否直接发货给终端客户）、信用及收款管理、结算机制、库存管理机制、对账制度等制度建立及执行情况以及与经销商相关的信息管理系统的设计与执行情况，说明相关内控制度设计的合理性及运行的有效性。

（6）说明是否存在客户与供应商、客户与竞争对手重叠的情形，如是，请结合具体业务背景说明原因及合理性，交易价格是否公允，相关会计处理是否合规。

（7）说明报告期内现金交易的金额及占比，结合业务背景说明必要性与合理性，是否与行业惯例相符，交易对方是否为发行人的关联方。

（8）说明前五大客户集中度与同行业可比公司的差异合理性，发行人与主要客户是否签订长期协议，与相关客户合作是否具有可持续性；结合阿里健康大药房医药连锁有限公司最近 2 年均为发行人第一大客户的特点，说明发行人对其是否存在重大依赖，是否存在其他利益安排。

（9）说明电商平台销售收入快速增长的主要原因，收入在各主要电商平台的分布情况，发行人与不同电商平台的合作模式是否存在较大差异；说明莲藕健康药业（广州）有限公司、广州市振康医药有限公司等电商平台的行业地位、知名度、销售规模及资信实力，发行人对电商平台销售的真实性及稳定性；电商平台采购规模、采购频率是否存在异常，是否存在压货的情形。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并且：

（1）说明针对经销商核查计划制定情况及样本选取标准、选取方法及选取过程，不同类别的核查数量、金额及占比等，并说明核查中如何针对发行人行业属性和特点，可比公司情况，发行人商业模式，经销商分层级管理方式，财务核算基础，信息管理系统，发行人产品结构、经销商结构、终端销售结构及

其特点等情况完善核查计划。

(2) 说明针对经销商所采取的核查程序、核查方法、核查比例、核查证据及核查结论，包括但不限于内部控制测试、实地走访、分析性复核、函证、抽查监盘、资金流水核查等方法；如未采取前述核查方法的，请充分说明原因及采取的替代程序。

(3) 对经销商最终销售的真实性发表明确意见。

(4) 严格按照《发行类第 5 号》的要求对经销模式予以充分核查，并依规出具专项说明。

(5) 说明发行人日常经营活动是否高度依赖信息系统，如是，严格按照《发行类第 5 号》的要求开展信息系统专项核查，并出具专项说明。

#### **【回复】**

### **一、发行人说明**

(一) 结合产品销售区域执行“两票制”的情况，说明存在少量推广配送经销商的合理性，推广配送经销商所销售产品的特点、金额及占比情况

**1、结合产品销售区域执行“两票制”的情况，说明存在少量推广配送经销商的合理性**

报告期内，公司主要产品销售终端为公立医院的占比较低，故受“两票制”政策的影响较小；随着“两票制”政策的全面实施，公司针对终端为公立医疗机构的市场已全面执行两票制，不存在通过推广配送经销商进行销售的情形。

报告期内，公司产品销售终端除推行“两票制”的公立医院外，主要为药店、诊所及民营医院等，针对此部分终端客户，存在通过少量推广配送经销商销售的情形，其合理性如下：

(1) 公司产品主要通过知名度较高及规模较大的医药流通企业（如华润医药、国药股份、广州医药等）及通过电商平台（阿里健康等）等销售；其他线下的终端客户考虑到相对分散，公司直接将药品销售至医疗终端的成本较高，故辅助通过推广配送经销商进行渠道开拓、市场和学术推广活动，保证公司不

同渠道药品供应的时效性、扩大公司药品市场覆盖面；

(2) 推广配送经销具有地域性的特点和相对专业的药品认知，公司委托专业的推广服务商完成特定区域的推广工作，可以使临床医生、患者等了解、熟悉并认可公司产品，促进公司产品销量的合理增长。

综上所述，公司主要产品受“两票制”政策的影响较小，公司在除公立医疗机构以外的终端客户存在通过少量推广配送经销商具有合理性。

## **2、推广配送经销商所销售产品的特点、金额及占比情况**

报告期各期，发行人通过推广配送经销商所销售的产品主要包括甲硝唑凝胶、联苯苄唑溶液及他克莫司软膏等皮肤类产品。

报告期各期，发行人通过推广配送经销商销售金额分别为 2,427.55 万元、2,217.09 万元、4,616.68 万元及 **2,675.70 万元**，占主营业务收入的比例分别为 6.38%、4.36%、5.44%及 **5.47%**，发行人推广配送经销商销售金额及占比均较小，通过推广配送经销商销售模式非发行人的主要销售模式，对发行人经营业绩的影响较小。

(二) 说明主要经销商基本情况，包括但不限于注册资本、注册地址、成立时间、经营范围、股东、核心管理人员、员工人数、与发行人合作历史、终端客户构成情况等；发行人及其控股股东、实际控制人、发行人主要关联方、董事、监事、高管、关键岗位人员与经销商、经销商的终端客户是否存在关联关系或其他利益安排，是否存在其他特殊关系或业务合作（如是否存在前员工、近亲属设立的经销商、是否存在经销商使用发行人名称或商标），是否存在非经营性资金往来，包括对经销商或客户提供的借款、担保等资金支持等

### **1、主要经销商基本情况**

报告期各期，发行人前五大经销商主要包括华润医药控股有限公司、广州白云山医药集团股份有限公司、国药控股股份有限公司等，相关经销商均为业内知名且规模较大的医药公司，主要覆盖各地医院、大型连锁药店等终端客户。报告期内，发行人与主要经销商合作关系不断加深，形成了良好稳定的合作关系。

公司主要经销商的基本情况如下：

① 华润医药控股有限公司

华润医药控股有限公司成立于 2007 年，是国内领先的医药分销和医药零售平台，大型综合性医药商业领军企业，位于商务部医药流通企业排名前三强，为上游供货商及下游客户提供高度专业化且高效的医药商品物流配送、营销推广以及其他医药服务。

|          |                                         |
|----------|-----------------------------------------|
| 公司名称     | 华润医药控股有限公司                              |
| 注册资本     | 1,500,000 万元                            |
| 注册地址     | 北京市北京经济技术开发区科创十四街 99 号汇龙森科技园 2 幢 B123 室 |
| 成立时间     | 2007-03-22                              |
| 经营范围     | 药品批发                                    |
| 股东       | 华润医药集团有限公司持股 100.00%                    |
| 核心管理人员   | 董事长、经理、法定代表人：白晓松                        |
| 员工人数     | 100-199 人                               |
| 与发行人合作历史 | 2017 年 5 月公司开始与其集团内公司合作，目前持续合作中         |

注：经营范围主要为上述公司及其子公司的经营范围，为增强可读性进行了简化，下同。

② 广州白云山医药集团股份有限公司

广州白云山医药集团股份有限公司是华南地区医药流通龙头企业，主要从事医药流通批发及零售业务，是中国医药供应链服务的领先品牌。其股东广药集团是广州市政府授权经营管理国有资产的国有企业，深耕医药流通的医院批发、商业批发及零售批发三大业务板块，系行业内知名的医药供应链服务领先服务商。

|        |                                                                        |
|--------|------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称   | 广州白云山医药集团股份有限公司                                                        |
| 注册资本   | 162,579 万元                                                             |
| 注册地址   | 广州市荔湾区沙面北街 45 号                                                        |
| 成立时间   | 1997-09-01                                                             |
| 经营范围   | 医疗器械销售、药品零售                                                            |
| 股东     | 广州医药集团有限公司持股 45.04%、HKSCC Nominees Limited 持股 13.52%，其余股东持股比例均低于 5.00% |
| 核心管理人员 | 董事长、执行董事、法定代表人：李楚源                                                     |

|          |                                 |
|----------|---------------------------------|
| 员工人数     | 200-299 人                       |
| 与发行人合作历史 | 2015 年 5 月公司开始与其集团内公司合作，目前持续合作中 |

### ③国药控股股份有限公司

国药控股股份有限公司为中国医药行业龙头分销商和零售商，以及领先的供应链提供服务商，其医药分销涵盖中国 31 个省、直辖市及自治区，在 21 个省排名第一，向 70 余万终端客户提供医药供应链服务，与全球药品百强企业紧密合作，构建了多维度全产业链的医药产业分销及服务平台。

|          |                                                        |
|----------|--------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 国药控股股份有限公司                                             |
| 注册资本     | 312,065 万元                                             |
| 注册地址     | 上海市黄浦区龙华东路 385 号一层                                     |
| 成立时间     | 2003-01-08                                             |
| 经营范围     | 药品、医疗器械经营                                              |
| 股东       | 国药产业投资有限公司持股 50.36%、中国医药集团有限公司 6.64%，其余股东持股比例均低于 5.00% |
| 核心管理人员   | 法律合规与环境、社会及治理委员会成员、董事长、执行董事：于清明                        |
| 员工人数     | 500-599 人                                              |
| 与发行人合作历史 | 2017 年 8 月公司开始与其集团内公司合作，目前持续合作中                        |

### ④江苏金石医药有限公司

江苏金石医药有限公司为乐药集团华东区域子公司，专注于医药供应链管理。2022 年度，公司已完成江苏省 1.5 万家单体药店、中小连锁、社会诊所的广泛覆盖，链接全国 25 万家终端客户，实现年营收规模 10 亿元。公司构建了精准的数字化营销体系、高效的智能化物流配送体系，为医药行业提供了低成本、高效能的广阔终端市场覆盖服务。

|        |                                 |
|--------|---------------------------------|
| 公司名称   | 江苏金石医药有限公司                      |
| 注册资本   | 9,100 万元                        |
| 注册地址   | 昆山开发区春旭路 258 号东安大厦 2101 室 A、B 座 |
| 成立时间   | 2006-01-04                      |
| 经营范围   | 药品批发、医疗器械批发                     |
| 股东     | 广州君合慧联供应链管理有限公司持股 100.00%       |
| 核心管理人员 | 执行董事、总经理、法定代表人：隋宁               |



|          |                                   |
|----------|-----------------------------------|
| 员工人数     | 100-199 人                         |
| 与发行人合作历史 | 2021 年 2 月公司因拓展院外市场开始与其合作，目前持续合作中 |

#### ④ 温州市新光医药有限公司

温州市新光医药有限公司成立于 2003 年，是一家成立时间较早、规模较大的医药批发经营企业。截至目前，公司拥有终端客户 4,800 余家，与国内外 3,000 余家医药厂商建立了合作关系，被浙江省药械采购中心确定于浙江省药品集中采购温州地区配送商，拥有高效快捷的医药分销能力和医药服务能力。

|          |                                                  |
|----------|--------------------------------------------------|
| 公司名称     | 温州市新光医药有限公司                                      |
| 注册资本     | 1,000 万元                                         |
| 注册地址     | 浙江省温州市瓯海区潘桥街道陈庄村横南路 188 号 B 幢                    |
| 成立时间     | 2003-04-30                                       |
| 经营范围     | 药品批发、医疗器械经营                                      |
| 股东       | 温州延生堂控股集团有限公司持股 51.00%、叶中如持股 26.00%、林锡榜持股 23.00% |
| 核心管理人员   | 执行董事、总经理、法定代表人：叶中如                               |
| 员工人数     | 50-99 人                                          |
| 与发行人合作历史 | 2021 年 2 月公司因拓展院外市场开始与其合作，目前持续合作中                |

#### ⑥ 北京科园信海医药经营有限公司

北京科园信海医药经营有限公司是上药科园信海医药有限公司的子公司，上药科园信海医药有限公司系上海医药集团股份有限公司的子公司，上药集团为首家沪港两地上市的大型医药产业集团，主营业务覆盖医药研发与制造、分销与零售，系国内知名的医药分销及零售企业。北京科园信海医药经营有限公司核心业务包括医药分销业务，北京二级以上公立医院覆盖率达到 100%，同时覆盖了 900 余家北京社区医疗机构以及各大连锁药店，2022 年营业收入超 100 亿元，为规模较大、资信实力较强的医药分销商。

|      |                              |
|------|------------------------------|
| 公司名称 | 北京科园信海医药经营有限公司               |
| 注册资本 | 33,307 万元                    |
| 注册地址 | 北京市丰台区南四环西路 186 号四区 1 号楼 8 层 |
| 成立时间 | 1999-03-08                   |
| 经营范围 | 药品批发、医疗器械经营                  |

|          |                                          |
|----------|------------------------------------------|
| 股东       | 上药科园信海医药有限公司持股 90.07%、上药北方投资有限公司持股 9.93% |
| 核心管理人员   | 董事长、法定代表人：于锐                             |
| 员工人数     | 900-999 人                                |
| 与发行人合作历史 | 2018 年 1 月公司开始与其集团内公司合作，目前持续合作中          |

#### ⑦华东医药股份有限公司

华东医药股份有限公司为华东区域知名医药行业分销商，公司主营业务涵盖医药批发、医药零售，是浙江省终端覆盖最全、业务规模最大的医药分销公司，位于浙江省医药分销市场第 1 名，与全球多家知名药企保持良好的合作关系，具备强大的医药分销能力与医药服务能力。

|          |                                                            |
|----------|------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 华东医药股份有限公司                                                 |
| 注册资本     | 175,399 万元                                                 |
| 注册地址     | 浙江省杭州市延安路 468 号 1 号楼 1 号门 9、10 楼                           |
| 成立时间     | 1993-03-31                                                 |
| 经营范围     | 药品生产、批发、零售                                                 |
| 股东       | 中国远大集团有限责任公司持股 41.77%、杭州华东医药集团有限公司持股 16.46%、剩余持股均在 5.00%以下 |
| 核心管理人员   | 董事长、董事、总经理：吕梁                                              |
| 员工人数     | 800-899 人                                                  |
| 与发行人合作历史 | 2017 年 5 月公司开始与其集团内公司合作，目前持续合作中                            |

#### ⑧深圳市海王生物工程股份有限公司

深圳市海王生物工程股份有限公司系海王集团的控股子公司，海王集团业务涵盖医药产品研发、制造、流通、零售、互联网、大健康的完整医药产业链，旗下拥有深圳、香港两家上市公司，拥有快速成长的医药物流体系海王银河及全国领先的医药零售连锁海王星辰，综合实力在中国医药产业位居前列。

|      |                                         |
|------|-----------------------------------------|
| 公司名称 | 深圳市海王生物工程股份有限公司                         |
| 注册资本 | 276,258 万元                              |
| 注册地址 | 深圳市南山区科技中三路 1 号海王银河科技大厦 24 层            |
| 成立时间 | 1992-12-13                              |
| 经营范围 | 生产经营生物化学原料、制品、试剂及其它相关制品                 |
| 股东   | 深圳海王集团股份有限公司持股 44.22%，其余股东持股比例均低于 5.00% |

|          |                                   |
|----------|-----------------------------------|
| 核心管理人员   | 董事局主席、董事：张思民                      |
| 员工人数     | 100-199 人                         |
| 与发行人合作历史 | 2017 年 1 月公司因拓展院外市场开始与其合作，目前持续合作中 |

#### ⑨湖南浩森制药有限公司

湖南浩森制药有限公司成立于 2012 年，自成立以来，公司每年 20% 的业务增长高速发展，目前拥有终端客户近 1,000 余家，营销网络遍布湖南省内外主流商业、长沙市和周边地区的医疗机构及药店，供应商以华润三九、西安杨森、亿腾药业等国内外知名医药厂商为主，近几年多次被供应商评为最佳经销商、优秀分销商，具备专业的医药分销能力。

|          |                                                                                     |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 湖南浩森制药有限公司                                                                          |
| 注册资本     | 500 万元                                                                              |
| 注册地址     | 长沙市望城经济技术开发区腾飞路一段 39 号长沙亿达智造小镇 T3 栋                                                 |
| 成立时间     | 2012-02-21                                                                          |
| 经营范围     | 药品研发、批发、零售                                                                          |
| 股东       | 上海奋硕企业管理合伙企业（有限合伙）持股 46.00%、上海首派企业管理合伙企业（有限合伙）持股 41.00%、上海跃仁企业管理合伙企业（有限合伙）持股 13.00% |
| 核心管理人员   | 执行董事、经理、法定代表人：杜玮丽                                                                   |
| 员工人数     | 少于 50 人                                                                             |
| 与发行人合作历史 | 2020 年 6 月公司因渠道开拓开始与其合作，2022 年度暂无合作                                                 |

#### ⑩中核医药（湖北）有限公司

中核医药（湖北）有限公司成立于 2016 年，注册资本 5,000 万元，系国有独资企业中核医疗产业管理有限公司的控股子公司，企业自成立以来，专注于药品批发、药品互联网信息服务、医疗器械互联网信息服务等医药业务，公司以华中区域为中心并辐射全国，系华中区域规模较大、资信实力较强的医药分销商，具备专业的医药分销能力。

|      |                                |
|------|--------------------------------|
| 公司名称 | 中核医药（湖北）有限公司                   |
| 注册资本 | 5,000 万元                       |
| 注册地址 | 武汉市蔡甸区谘山街常福新城 19 号 4 栋 2 层 4 室 |
| 成立时间 | 2016-01-12                     |

|          |                                               |
|----------|-----------------------------------------------|
| 经营范围     | 药品批发、药品互联网信息服务、医疗器械互联网信息服务、第三类医疗器械经营、药用辅料销售   |
| 股东       | 中核医疗产业管理有限公司持股 51.00%、武汉佰舸达互联网科技有限公司持股 49.00% |
| 核心管理人员   | 董事长、法定代表人：陈银                                  |
| 员工人数     | 50-99 人                                       |
| 与发行人合作历史 | 2021 年 6 月开始与其合作，目前持续合作中                      |

2、发行人及其控股股东、实际控制人、发行人主要关联方、董事、监事、高管、关键岗位人员与经销商、经销商的终端客户是否存在关联关系或其他利益安排，是否存在其他特殊关系或业务合作（如是否存在前员工、近亲属设立的经销商、是否存在经销商使用发行人名称或商标），是否存在非经营性资金往来，包括对经销商或客户提供的借款、担保等资金支持等

报告期内，公司实际控制人通过无锡中和控制的部分公司主要从事门诊业务，因此存在向公司经销商采购药品的情况。报告期内，上述公司向发行人经销商采购药品的金额分别为 843.79 万元、2,135.17 万元、3,095.39 万元及 1,412.72 万元，系从事门诊业务过程中向大型药品配送经销商（如华东医药股份有限公司、华润医药集团有限公司、国药控股股份有限公司等）的正常药品采购，主要为专科门诊相关的药品，包括生物制剂、免疫抑制剂、非甾体类抗炎药、植物类药等。其中采购发行人产品的金额分别为 0.38 万元、1.38 万元、0.27 万元及 0.24 万元，金额较小。相关采购交易具备真实的交易背景及商业合理性，符合行业惯例，不存在异常。

除上述情况外，公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员及其他关联方与经销商、经销商的终端客户均不存在关联关系或其他利益安排，不存在其他特殊关系或业务合作，不存在非经营性资金往来。

（三）说明发行人主要客户构成情况及稳定性，包括不同类别、不同层级经销商数量、销售收入及毛利占比，发生变动的原因及合理性；新增、退出经销商数量、销售收入及毛利占比，新增、退出经销商销售收入及毛利占比合理性；是否存在新设即成为主要经销商的情况及合理性

1、发行人主要客户构成情况及稳定性，包括不同类别、不同层级经销商数量、销售收入及毛利占比，发生变动的原因及合理性

(1) 发行人主要客户构成情况及稳定性，包括不同类别销售收入及毛利占比，发生变动的原因及合理性

公司主要客户包括电商平台客户和经销商客户，客户构成较为稳定。

报告期内，公司电商平台客户销售收入分别为 6,600.48 万元、16,329.33 万元、37,915.54 万元和 18,665.74 万元，销售占比分别为 17.34%、32.14%、44.69%及 38.15%，毛利占比分别为 19.67%、32.24%、45.72%和 39.98%，2020 年度至 2022 年度，销售收入和毛利占比均整体保持了较大的增长趋势；2023 年 1-6 月，销售收入年化后基本持平，毛利占比呈下降趋势；报告期内，公司经销商销售收入分别为 25,386.05 万元、32,229.45 万元、43,733.66 万元和 27,406.56 万元，销售占比分别为 66.67%、63.44%、51.55%及 56.02%，毛利占比分别为 71.47%、65.38%、52.96%及 56.02%，销售收入呈上涨趋势，2020 年度至 2022 年度，销售收入占比及毛利占比整体呈现下降趋势，2023 年 1-6 月，销售收入占比及毛利占比呈上升趋势；上述销售收入及毛利占比变动的原因主要如下：

1) 2020 年度至 2022 年度电商平台客户销售收入及毛利占比上升的原因

①报告期内，公司产品疗效确切、定价合理，产品知名度逐步提高，经营规模及业绩规模不断扩大，使得电商平台和经销商销售收入均呈不断上涨趋势；

②公司产品中包含较多 OTC 类药品，线上购买方便快捷，消费者线上消费习惯不断加强，此外公司不断加大电商平台销售渠道的投入力度，加强了与阿里健康、拼多多等电商平台的合作，大力扩展电商平台的销售，上述因素使得公司电商平台销售收入与毛利占比呈现快速上涨趋势，且上涨幅度高于经销商收入及毛利的上涨幅度，使得经销商的毛利占比呈不断下降趋势。

2) 2023 年 1-6 月经销商客户销售收入及毛利占比上升的原因

2023 年上半年，随着国家经济环境的改善及线下医疗的恢复性增长，患者线下就医及购买药品的趋势增加，推动了公司线下经销收入的大幅上涨，其上涨幅度高于电商平台客户，致使公司对经销商客户销售收入及毛利占比保持了上升趋势。

报告期内，发行人不同类别的客户销售收入及毛利占比的具体情况如下：

单位：万元、%

| 类别           | 销售收入      | 占主营业务收入<br>入比 | 毛利        | 占主营业务毛<br>利比 |
|--------------|-----------|---------------|-----------|--------------|
| 2023 年 1-6 月 |           |               |           |              |
| 电商平台客户       | 18,665.74 | 38.15         | 14,138.07 | 39.98        |
| 经销商客户        | 27,406.56 | 56.02         | 19,811.89 | 56.02        |
| 其中：配送经销商     | 24,730.87 | 50.55         | 18,710.44 | 52.91        |
| 推广配送经销商      | 2,675.70  | 5.47          | 1,101.45  | 3.11         |
| 合计           | 46,072.30 | 94.17         | 33,949.96 | 96.00        |
| 2022 年度      |           |               |           |              |
| 电商平台客户       | 37,915.54 | 44.69         | 28,243.29 | 45.72        |
| 经销商客户        | 43,733.66 | 51.55         | 32,716.41 | 52.96        |
| 其中：配送经销商     | 39,116.97 | 46.11         | 30,859.95 | 49.95        |
| 推广配送经销商      | 4,616.68  | 5.44          | 1,856.46  | 3.01         |
| 合计           | 81,649.19 | 96.25         | 60,959.70 | 98.68        |
| 2021 年度      |           |               |           |              |
| 电商平台客户       | 16,329.33 | 32.14         | 12,243.73 | 32.24        |
| 经销商客户        | 32,229.45 | 63.44         | 24,826.32 | 65.38        |
| 其中：配送经销商     | 30,012.36 | 59.08         | 24,089.13 | 63.44        |
| 推广配送经销商      | 2,217.09  | 4.36          | 737.19    | 1.94         |
| 合计           | 48,558.78 | 95.58         | 37,070.05 | 97.62        |
| 2020 年度      |           |               |           |              |
| 电商平台客户       | 6,600.48  | 17.34         | 5,407.77  | 19.67        |
| 经销商客户        | 25,386.04 | 66.67         | 19,643.46 | 71.47        |
| 其中：配送经销商     | 22,958.49 | 60.30         | 18,772.55 | 68.30        |
| 推广配送经销商      | 2,427.55  | 6.38          | 870.91    | 3.17         |
| 合计           | 31,986.52 | 84.01         | 25,051.23 | 91.14        |

综上所述，报告期内公司的客户构成和经营业务相匹配，公司与主要的大型配送经销商合作较为稳定，收入及毛利金额稳步上升，客户构成具有稳定性，各类客户的销售收入及毛利占比变动具有合理性。

（2）发行人不同层级经销商数量、销售收入及毛利占比，发生变动的原因及合理性

公司与各大医药商业公司建立了稳定合作关系，公司并未对经销商进行传

统的分级管理，不论大小经销商，均系作为公司客户，根据合同或订单进行购销。报告期内，公司经销商构成总体较为稳定，业绩贡献较大的经销商数量及收入占比逐渐增多。具体如下：

从销售金额分层来看，报告期内公司的业绩主要由销售金额在 500 万以上的经销商贡献，报告期各期收入占比分别为 55.89%、54.49%、76.34%和 70.03%，毛利占比分别为 58.54%、55.59%、75.32%和 70.56%。

公司 2022 年度销售金额大于 500 万的经销商数量由 2021 年度的 4 个增加至 14 个，对销售收入的贡献更为突出，毛利占比也产生了大幅增加，主要原因系：一是公司不断优化经销商体系，加强与大型医药商业公司的合作；二是公司逐步将规模较小的经销商从体系中剔除，将其切换为同区域内大型经销商，整体来看，经销商的数量呈现逐年减少的趋势。

报告期内，如按销售金额对经销商进行划分，具体情况如下：

单位：万元、%

| 销售金额         | 经销商数量 | 占比     | 经销收入      | 占比     | 毛利        | 占比     |
|--------------|-------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 2023 年 1-6 月 |       |        |           |        |           |        |
| 大于 500 万元    | 7     | 2.33   | 19,193.91 | 70.03  | 13,978.96 | 70.56  |
| 100-500 万元   | 25    | 8.31   | 5,598.82  | 20.43  | 3,910.58  | 19.74  |
| 100 万元以下     | 269   | 89.37  | 2,613.83  | 9.54   | 1,922.36  | 9.70   |
| 合计           | 301   | 100.00 | 27,406.56 | 100.00 | 19,811.89 | 100.00 |
| 2022 年度      |       |        |           |        |           |        |
| 大于 500 万元    | 14    | 3.53   | 33,386.34 | 76.34  | 24,640.64 | 75.32  |
| 100-500 万元   | 28    | 7.05   | 6,031.34  | 13.79  | 3,937.59  | 12.04  |
| 100 万元以下     | 355   | 89.42  | 4,315.98  | 9.87   | 4,138.18  | 12.65  |
| 合计           | 397   | 100.00 | 43,733.66 | 100.00 | 32,716.41 | 100.00 |
| 2021 年度      |       |        |           |        |           |        |
| 大于 500 万元    | 4     | 0.85   | 17,561.70 | 54.49  | 13,800.65 | 55.59  |
| 100-500 万元   | 41    | 8.70   | 9,691.68  | 30.07  | 7,119.62  | 28.68  |
| 100 万元以下     | 426   | 90.45  | 4,976.07  | 15.44  | 3,906.05  | 15.73  |
| 合计           | 471   | 100.00 | 32,229.45 | 100.00 | 24,826.32 | 100.00 |
| 2020 年度      |       |        |           |        |           |        |
| 大于 500 万元    | 6     | 1.17   | 14,189.26 | 55.89  | 11,500.05 | 58.54  |



| 销售金额       | 经销商数量 | 占比     | 经销收入      | 占比     | 毛利        | 占比     |
|------------|-------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 100-500 万元 | 26    | 5.05   | 5,582.02  | 21.99  | 3,940.00  | 20.06  |
| 100 万元以下   | 483   | 93.79  | 5,614.77  | 22.12  | 4,203.41  | 21.40  |
| 合计         | 515   | 100.00 | 25,386.05 | 100.00 | 19,643.46 | 100.00 |

综上所述，公司经销商客户构成整体较为稳定，随着公司客户结构的优化，年度销售收入超过 500 万元的经销商数量、收入和毛利占比呈现上升趋势。

## 2、新增、退出经销商数量、销售收入及毛利占比，新增、退出经销商销售收入及毛利占比合理性

报告期内，公司经销商数量总体呈下降趋势。2021 年度，公司经销商减少 162 家，新增 118 家；2022 年度，公司经销商减少 168 家，新增 94 家；2023 年 1-6 月，公司经销商减少 142 家，新增 46 家。

2021 年度至 2022 年度，公司减少的经销商收入和毛利占上期比重逐期增加，主要原因系：一是公司将部分区域配送经销商切换为全国大型配送经销商；二是部分大型经销商基于业务整合原因，更换主体与公司发生交易，实际对于该类经销商业务并未大规模减少。2023 年 1-6 月，公司减少的经销商收入和毛利占上期比重呈下降趋势，主要系公司不断优化经销商体系，逐步将规模较小的经销商从体系中剔除，将其切换为同区域内大型经销商所致。

2021 年度至 2022 年度至 2023 年 1-6 月，公司新增的经销商收入和毛利占本期比重逐期减少，主要原因系：一是新增经销商主要系分大型经销商基于业务整合原因，更换主体与公司发生交易，公司对此类新增大型经销商形成的销售收入规模较大，使得 2021 年度新增的经销商收入和毛利占本期比重较高；二是 2022 年和 2023 年 1-6 月公司加强了针对线下连锁药店的市场拓展力度并新增了相应经销商，但由于连锁药店领域属于市场开拓初期，使得公司对此类新增的经销商形成的收入规模较小，导致 2022 年度和 2023 年 1-6 月新增的经销商收入和毛利占本期比重较低且同比有所下降。

2020 年度，公司经销商数量为 515 家。2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-6 月，公司经销商变动情况如下：



单位：万元、家、%

| 本期新增经销商情况 |         |      |            |          |             |          |             |
|-----------|---------|------|------------|----------|-------------|----------|-------------|
| 期间        | 当期经销商数量 | 新增数量 | 占当期经销商数量比例 | 当期销售收入   | 占当期主营业务收入比例 | 当期毛利     | 占当期主营业务毛利比例 |
| 2023年1-6月 | 301     | 46   | 15.28      | 832.13   | 1.70        | 574.17   | 1.62        |
| 2022年度    | 397     | 94   | 23.68      | 2,361.84 | 2.78        | 1,419.90 | 2.30        |
| 2021年度    | 471     | 118  | 25.05      | 4,589.99 | 9.03        | 3,176.00 | 8.36        |
| 本期退出经销商情况 |         |      |            |          |             |          |             |
| 期间        | 当期经销商数量 | 退出数量 | 占上期经销商数量比例 | 上期销售收入   | 占上期主营业务收入比例 | 上期毛利     | 占上期主营业务毛利比例 |
| 2023年1-6月 | 301     | 142  | 35.77      | 1,531.17 | 1.80        | 979.49   | 1.59        |
| 2022年度    | 397     | 168  | 35.67      | 3,661.25 | 7.21        | 2,776.70 | 7.31        |
| 2021年度    | 471     | 162  | 31.46      | 1,634.89 | 4.29        | 1,110.43 | 4.04        |

综上，报告期内公司新增、退出经销商数量及新增、退出经销商销售收入及毛利占比变动主要系公司不同期间经营战略及行业变化综合所致，具有合理性。

### 3、是否存在新设即成为主要经销商的情况及合理性

报告期内，发行人主要经销商包括华润医药控股有限公司、广州白云山医药集团股份有限公司、国药控股股份有限公司等大型医药流通企业，主要经销商的成立时间均较早，与发行人建立了良好稳定的合作关系，不存在新设即成为公司主要经销商的情况。

（四）说明经销商采购频率及单次采购量分布是否合理，与期后销售周期是否匹配；经销商一般备货周期，经销商进销存、退换货情况，备货周期是否与经销商进销存情况相匹配，退换货率是否合理，是否存在经销商压货情形，是否实现最终产品销售；经销商回款方式、应收账款规模合理性

#### 1、说明经销商采购频率及单次采购量分布是否合理，与期后销售周期是否匹配

报告期内，公司经销商采购频率整体较为均匀，平均采购频率通常为一个

月 1-2 次，平均单次采购金额呈逐年上升趋势。报告期内，公司经销商采购频率及单次采购金额分布情况具体如下：

单位：次、万元

| 月份   | 2023 年 1-6 月 |        | 2022 年度 |        | 2021 年度 |        | 2020 年度 |        |
|------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|      | 采购次数         | 单次采购金额 | 采购次数    | 单次采购金额 | 采购次数    | 单次采购金额 | 采购次数    | 单次采购金额 |
| 1 月  | 1.85         | 21.18  | 1.64    | 11.19  | 1.55    | 8.51   | 1.16    | 7.56   |
| 2 月  | 2.04         | 11.96  | 1.64    | 9.38   | 1.34    | 7.97   | 1.25    | 4.80   |
| 3 月  | 2.54         | 13.37  | 1.93    | 6.59   | 1.59    | 5.13   | 1.66    | 7.93   |
| 4 月  | 2.39         | 8.01   | 1.94    | 14.00  | 1.70    | 5.87   | 1.61    | 4.12   |
| 5 月  | 2.68         | 17.88  | 2.23    | 9.85   | 1.97    | 6.93   | 1.58    | 7.58   |
| 6 月  | 2.61         | 17.62  | 1.92    | 11.83  | 1.70    | 8.34   | 1.56    | 7.76   |
| 7 月  | -            | -      | 1.94    | 11.63  | 1.91    | 7.55   | 1.72    | 4.72   |
| 8 月  | -            | -      | 2.03    | 11.09  | 1.75    | 10.06  | 1.91    | 5.10   |
| 9 月  | -            | -      | 2.16    | 13.66  | 1.84    | 9.14   | 1.91    | 6.73   |
| 10 月 | -            | -      | 2.01    | 14.18  | 1.75    | 13.08  | 1.65    | 5.94   |
| 11 月 | -            | -      | 1.86    | 12.43  | 1.66    | 13.65  | 1.74    | 9.08   |
| 12 月 | -            | -      | 1.90    | 14.22  | 1.81    | 9.05   | 1.61    | 10.78  |
| 平均值  | 2.40         | 14.50  | 1.93    | 11.59  | 1.73    | 8.62   | 1.65    | 6.87   |

注 1：采购金额及订单数量对应期间以收货确认时点进行确定；

注 2：平均单次采购金额=月度采购金额/月度订单数量；

注 3：采购次数=经销商月度订单数量/经销商数量。

由上表可见，报告期内，经销商平均采购频率通常为一个月 1-2 次，平均单次采购金额呈逐年上升趋势，主要系：一是报告期内公司逐步开拓市场，并且整合经销商，逐步切换全国大型经销商进行配送，其单次采购金额增多；二是公司 2020 年开始逐步发力电商平台销售，由于皮肤类 OTC 药物可以由用户自行购买，公司通过线上宣传带动线下销售，报告期内甲硝唑凝胶及联苯苄唑溶液线下经销收入增长明显，年均单次采购金额逐年增长。

公司经销商存货期后销售周期通常约为 15-45 天，与采购频率及单次采购量匹配。关于经销商销售周期的说明参见本问询函回复之“（四）说明经销商采购频率及单次采购量分布是否合理，与期后销售周期是否匹配；经销商一般备货周期，经销商进销存、退换货情况，备货周期是否与经销商进销存情况相匹配，退换货率是否合理，是否存在经销商压货情形，是否实现最终产品销

售；经销商回款方式、应收账款规模合理性”之“2、经销商一般备货周期，经销商进销存、退换货情况，备货周期是否与经销商进销存情况相匹配，退换货率是否合理，是否存在经销商压货情形，是否实现最终产品销售”。

综上，公司经销商采购频率及单次采购量分布合理，与期后销售周期匹配。

**2、经销商一般备货周期，经销商进销存、退换货情况，备货周期是否与经销商进销存情况相匹配，退换货率是否合理，是否存在经销商压货情形，是否实现最终产品销售**

报告期内，公司产品终端销售实现良好，经销商期末库存占全年采购额比例较低，经销商备货周期与经销商进销存情况相匹配，不存在经销商压货情形，亦不存在大额异常退换货的情况。具体如下：

**（1）经销商一般备货周期，经销商进销存情况**

经销商通常备货周期为 15-45 天。公司获取了主要经销商的库存数据及进销存情况计算经销商备货周期，具体情况如下：

单位：万元

| 项目                    | 2023. 6. 30/<br>2023 年 1-6 月 | 2022 年度<br>/2022.12.31 | 2021 年度<br>/2021.12.31 | 2020 年度<br>/2020.12.31 |
|-----------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 提供库存数据经销商收入金额 A       | 20,362.00                    | 32,305.36              | 22,818.07              | 15,473.17              |
| 经销收入金额 B              | 27,406.56                    | 43,733.66              | 32,229.45              | 25,386.05              |
| 占经销收入总额比例 C=A/B       | 74.30%                       | 73.87%                 | 70.80%                 | 60.95%                 |
| 获取的经销商期末存货金额 D        | 3,436.82                     | 1,917.56               | 1,140.75               | 1,637.33               |
| 期末存货占当期经销商收入的比例 E=D/A | 8.44%                        | 5.94%                  | 5.00%                  | 10.58%                 |
| 存货周转天数（天）             | 25.57                        | 17.46                  | 21.45                  | 35.43                  |

注 1：存货周转天数=360/（营业成本/期初期末存货平均余额）。

注 2：期末存货占当期经销商收入的比例及存货周转天数经年化计算。

报告期各期，公司主要经销商存货周转天数分别为 35.43 天、21.45 天、17.46 天 25.57 天，2020 年度至 2022 年度，得益于公司与经销商合作的进一步深化以及合作效率的提升，公司主要经销商周转天数呈现下降态势，周转速度加快。2023 年 6 月末，针对公司产品结构的不断丰富以及对市场需求变化的预测，广州医药股份有限公司等重要合作经销商适当增加了库存备货，因而存货

周转天数有所上升。

报告期各期末，公司主要经销商的期末库存金额占当期经销商收入的比例分别为 10.58%、5.00%、5.94%及 8.44%，期末库存较小，不存在异常。

(2) 退换货情况

报告期内，公司经销商退货情况如下：

单位：万元、%

| 项目      | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|---------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 经销商收入   | 27,406.56    | 43,733.66 | 32,229.45 | 25,386.05 |
| 经销商退货金额 | 99.29        | 77.89     | 74.18     | 84.85     |
| 占比      | 0.36         | 0.18      | 0.23      | 0.33      |

报告期各期，公司经销商退货金额占经销收入的比例分别为 0.33%、0.23%、0.18%和 0.36%，占比较低。

3、经销商回款方式、应收账款规模合理性

公司经销商的回款方式以银行转账为主，存在少量票据结算情形，与医药行业结算惯例一致。

报告期内，公司主要经销商的回款方式具体如下：

| 序号 | 经销商名称           | 回款方式    |
|----|-----------------|---------|
| 1  | 华润医药控股有限公司      | 银行转账、票据 |
| 2  | 广州白云山医药集团股份有限公司 | 银行转账、票据 |
| 3  | 国药控股股份有限公司      | 银行转账    |
| 4  | 江苏金石医药有限公司      | 银行转账    |
| 5  | 温州市新光医药有限公司     | 银行转账    |
| 6  | 北京科园信海医药经营有限公司  | 银行转账    |
| 7  | 深圳市海王生物工程股份有限公司 | 银行转账    |
| 8  | 湖南浩森制药有限公司      | 银行转账、票据 |
| 9  | 华东医药股份有限公司      | 银行转账    |

报告期各期末，公司应收账款总体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2023. 6. 30/<br>2023 年 1-6 月 | 2022.12.31/<br>2022 年度 | 2021.12.31/<br>2021 年度 | 2020.12.31/<br>2020 年度 |
|----|------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|----|------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|

| 项目                   | 2023. 6. 30/<br>2023 年 1-6 月 | 2022.12.31/<br>2022 年度 | 2021.12.31/<br>2021 年度 | 2020.12.31/<br>2020 年度 |
|----------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 经销商应收账款余额            | 4,134.87                     | 3,968.79               | 3,831.54               | 5,452.64               |
| 经销收入                 | 27,406.56                    | 43,733.66              | 32,229.45              | 25,386.05              |
| 经销商应收账款余额<br>占经销收入比例 | 7.54%                        | 9.07%                  | 11.89%                 | 21.48%                 |

注：2023 年 1-6 月经销商应收账款余额占经销收入比例经年化计算。

报告期内，公司经销商应收账款余额分别为 5,452.64 万元、3,831.54 万元、3,968.79 万元和 4,134.87 万元，占经销收入比例分别为 21.48%、11.89%、9.07%和 7.54%，总体呈下降趋势。

报告期各期末，公司应收账款账龄在 1 年以内的比例分别为 95.75%、99.16%、99.47%和 99.41%，账龄结构良好，应收账款无法回收风险较小。

综上，报告期内，公司经销商回款方式与医药行业结算惯例一致，具备合理性；公司应收账款占收入比持续下降且期末应收账款账龄大多为 1 年以内，应收账款规模合理。

（五）说明发行人经销商模式的相关内控制度（如有），包括但不限于对不同类别经销商、多层级经销商管理制度、终端销售管理、新增及退出管理方法、定价考核机制（包括营销、运输费用承担和补贴、折扣和返利等）、退换货机制、物流管理模式（是否直接发货给终端客户）、信用及收款管理、结算机制、库存管理机制、对账制度等制度建立及执行情况以及与经销商相关的信息管理系统的设计与执行情况，说明相关内控制度设计的合理性及运行的有效性

报告期内，公司经销商管理内控制度设计及执行情况如下：

## 1、经销商选取标准和批准程序

### （1）经销商选取标准

①为有效控制商业风险，减少交易风险，各业务部门应充分了解和考虑客户的信用、财务状况等有关情况，选择资质合格、综合信用良好的商业客户进行合作，药品销售原则上尽量选择由主流经销商渠道配送。

②保证业务覆盖面需求。最大限度的保证销售终端覆盖和拓展的需要，尽

量选择终端网络覆盖面广而全的经销商。

## **(2) 经销商批准程序**

各业务部门确定合作前需收集公司要求的客户相关资质材料，报各业务部门负责人审批，审批通过后报商务部审批，经质量部最终审核通过后，建立客户档案。客户档案需妥善保管，按时更新确保所有资料在有效期内，其中药品客户档案首营资料包括但不限于：

营业执照及年度报告、药品经营许可证（采购医疗器械产品需提供医疗器械经营许可证及二类备案凭证）、采购员学历证明、身份证，以上资料的复印件加盖鲜章；采购员法人授权委托书、质保协议、印章印模盖鲜章原件；开票资料：需写明公司名称、注册地址、电话号码、纳税人识别号、开户银行及账号。

## **2、对不同类别经销商、多层级经销商管理制度**

### **(1) 对不同类别经销商管理制度**

对于不同类别经销商，公司在销售协议、合同订立前，指定专门人员就销售价格、信用政策、发货及收款方式等具体事项与客户进行谈判。

### **(2) 对不同层级经销商管理制度**

公司对于经销商业务模式进行扁平化管理，不设置经销商层级制度。

## **3、终端销售管理**

公司的经销模式分为配送经销模式和推广配送经销模式，其中以配送经销模式为主。配送经销模式的终端客户主要是公立医院、基层医疗卫生机构等公立医疗机构，以及药店、诊所及民营医院等非公立医疗机构。

在经销模式下，公司销售的产品均为买断式销售。公司通过市场推广活动传递公司药品的适应症、相关治疗方法和知识，了解药品上市后临床情况和市场竞争情况，维护和管理现有销售渠道同时扩展新的销售渠道，具体推广活动包括学术推广、渠道建设与维护、信息收集与市场调研等。

## **4、新增及退出管理方法**

### **（1）新增管理方法**

原则上，各省主流经销商数量控制在 2-4 家。特殊省份因特殊原因如确需增加，须单独报批。

### **（2）退出管理办法**

公司商务部对经销商回款结算质量、终端覆盖能力、经营合规性等方面进行定期综合评估，并结合业务层面需求给出意见，履行相应审批程序后决定是否停止与经销商合作。

## **5、定价考核机制**

公司对于不同的经销商采取不同的定价模式。对于配送经销商，定价模式主要为以各省市医院药品中标价格为参照依据结合商业配送费率谈判确定销售价格；对于推广配送经销商，定价模式为以终端零售价为参照依据，结合商业配送费率谈判确定销售价格。

## **6、退换货机制**

公司的销售退回必须经销售部门负责人、商务部部门负责人审批后方可执行。销售退回的货物应由仓库清点、质管部验收后方可入库，财务部根据红字销售出库单及退货申请单进行账务处理。公司应对退货原因进行分析并明确相关部门、相关人员的责任。

## **7、物流管理模式**

公司发货部门根据销售订单所列的发货品种、规格、数量、发货地址等组织发货，并建立货物出库、发运等环节的岗位责任制，确保货物的安全发运。相关货物由物流公司直接运送至经销商仓库。

## **8、信用及收款管理、结算机制、对账制度**

### **（1）信用及收款管理**

客户的资信管理包括账期和资信额度，具体如下：

①现款商业客户无需授信，款到发货；

②账期：经销商客户原则上回款周期不得超过 90 天，当客户出现超期欠款

时应暂停给该客户供货，如有特殊情况需由商务总监特批后方能安排发货；

③每年或每半年对客户资信情况进行评估，对不适用的客户资信进行调整，重新审批。

## **(2) 结算机制**

公司销售收款结算方式要求公对公付款，不得收取现金。原则上应均采用电汇，如遇特殊情况需收取承兑汇票，需向商务总监及财务总监特殊申请，获批后方可接收并且只接收财务部指定银行的承兑汇票。

## **(3) 对账制度**

公司定期与往来客户通过函证等方式，核对应收账款、应收票据、预收账款等往来款项。核对工作应指定专人负责，一般在半年度末、年度末进行。如有不符，应查明原因，及时处理。核对记录应存档备查。

## **9、库存管理机制**

公司定期抽查、核对与经销商客户之间的销售业务记录、销售收款会计记录、商品出库记录和库存商品实物记录等；同时，还应定期对库存商品进行盘点。

## **10、信息管理系统设计与执行情况**

公司通过用友 ERP 系统对公司销售业务进行管理，覆盖订单录入、存货管理、产品出货、收入确认、销售回款、发票开具等相关流程。

综上，公司经销商模式内控制度建立健全且得到有效执行。

(六) 说明是否存在客户与供应商、客户与竞争对手重叠的情形，如是，请结合具体业务背景说明原因及合理性，交易价格是否公允，相关会计处理是否合规

### **1、客户与供应商重叠情况**

#### **(1) 客户与原料药及成品供应商重叠情况**

报告期内，发行人客户与原料药、成品等供应商重叠具体情况如下：

单位：万元、%



| 序号 | 名称               | 主要交易内容     | 2023 年 1-6 月 |             | 2022 年度   |              | 2021 年度   |              | 2020 年度   |              |
|----|------------------|------------|--------------|-------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|
|    |                  |            | 金额           | 销售收入/采购总额比例 | 金额        | 占销售收入/采购总额比例 | 金额        | 占销售收入/采购总额比例 | 金额        | 占销售收入/采购总额比例 |
| 1  | 广州白云山医药集团股份有限公司  | 产品销售、推广服务  | 7,504.56     | 15.34       | 10,012.73 | 11.64        | 10,257.89 | 20.07        | 10,379.13 | 26.73        |
|    |                  | 原材料、成品采购   | 3,914.39     | 32.83       | 7,641.22  | 30.75        | 3,790.50  | 34.01        | 3,165.20  | 40.65        |
| 2  | 重庆多普泰制药股份有限公司    | 代加工服务、产品销售 | 89.75        | 0.18        | 76.90     | 0.09         | 15.11     | 0.03         | -         | -            |
|    |                  | 能源、商品采购    | 62.36        | 0.52        | 50.86     | 0.20         | 43.06     | 0.39         | 1.87      | 0.02         |
| 3  | 博瑞生物医药（苏州）股份有限公司 | 技术服务       | -            | -           | 1.16      | 0.00         | 15.83     | 0.03         | 7.76      | 0.02         |
|    |                  | 成品采购       | 1.43         | 0.01        | -         | -            | 2.23      | 0.02         | -         | -            |
| 4  | 江苏中和泰药品有限公司      | 产品销售       | 105.88       | 0.22        | 108.85    | 0.13         | -         | -            | -         | -            |
|    |                  | 原材料采购      | 53.10        | 0.45        | 44.25     | 0.18         | -         | -            | -         | -            |
| 合计 |                  | 销售业务       | 7,700.19     | 15.74       | 10,199.64 | 11.86        | 10,288.82 | 20.13        | 10,386.89 | 26.75        |
|    |                  | 采购业务       | 4,031.28     | 33.82       | 7,736.33  | 31.13        | 3,835.79  | 34.41        | 3,167.07  | 40.68        |

注 1：上述客户与供应商重叠以集团口径进行统计；

注 2：上表中采购总额为不含推广服务的采购总额。

报告期内，发行人客户与原料药、成品等供应商重叠的具体业务背景、原因及合理性如下：

#### ①广州白云山医药集团股份有限公司

##### A.销售业务

广州白云山医药集团股份有限公司是行业内知名医药公司，其子公司广州医药股份有限公司系发行人主要经销商，发行人对其进行药品销售业务；同时，发行人为其子公司陈李济药厂提供昆仙胶囊的推广服务。

##### B.采购业务

发行人向其子公司广州白云山汉方现代药业有限公司采购原材料联苯苄唑，向其子公司陈李济药厂采购昆仙胶囊成品。

#### ②重庆多普泰制药股份有限公司

##### A.销售业务

重庆多普泰制药股份有限公司存在将部分八珍袋泡茶、川芎茶等中药茶饮产品委托发行人子公司重庆药研院进行代加工的情形。

#### **B.采购业务**

发行人子公司重庆药研院的办公场地位租赁自重庆多普泰制药股份有限公司，因此重庆药研院的水、电、天然气等能源存在向重庆多普泰制药股份有限公司采购的情形。

报告期各期，发行人与重庆多普泰制药股份有限公司相关购销业务金额及占比均较小，对发行人日常生产经营影响较小。

### **③博瑞生物医药（苏州）股份有限公司**

#### **A.销售业务**

报告期内，由于发行人拥有成熟的药品检测技术和体系，因此博瑞生物医药（苏州）股份有限公司存在向发行人采购吡美莫司乳膏液滴粒径、流变学和体外释放检测技术服务的情形。

#### **B.采购业务**

报告期内，由于发行人存在吡美莫司乳膏的研发业务，因此 2021 年度存在向博瑞生物医药（苏州）股份有限公司购买少量吡美莫司乳膏产成品用以参数对比的情形。

报告期各期，发行人与博瑞生物医药（苏州）股份有限公司相关购销业务金额及占比均较小，对发行人日常生产经营影响较小。

### **④江苏中和泰药品有限公司**

江苏中和泰药品有限公司为原料药甲氨蝶呤的主要供应商，报告期内，发行人因生产甲氨蝶呤片存在向其采购原料药甲氨蝶呤的情形；同时江苏中和泰药品有限公司自身也销售甲氨蝶呤片，存在其向发行人采购甲氨蝶呤片的情形。

报告期各期，发行人与江苏中和泰药品有限公司相关购销业务金额及占比均较小，对发行人日常生产经营影响较小。

## **（2）客户与推广服务供应商重叠情况**

### ①客户与线上电商平台推广服务供应商重叠情况

报告期内，发行人客户与线上电商平台推广服务供应商重叠的主要原因系公司在向阿里健康等电商平台进行销售产品的同时，也基于产品推广需求请其为公司提供推广服务包括大促活动、首页展示、搜索推荐等电商平台的推广活动，而非学术推广服务，此类重叠情形具有商业合理性。

报告期内，上述重叠的具体情况如下：

单位：万元、%

| 序号 | 名称               | 主要交易内容 | 2023 年 1-6 月 |                        | 2022 年度   |                        | 2021 年度   |                                | 2020 年度  |                            |
|----|------------------|--------|--------------|------------------------|-----------|------------------------|-----------|--------------------------------|----------|----------------------------|
|    |                  |        | 金额           | 占销售收入/<br>推广服务总额<br>比例 | 金额        | 占销售收入/推广<br>服务总额<br>比例 | 金额        | 占销售<br>收入/推<br>广服务<br>总额比<br>例 | 金额       | 占销售收<br>入/推广<br>服务总额<br>比例 |
| 1  | 阿里健康大药房医药连锁有限公司注 | 产品销售收入 | 11,505.70    | 23.52                  | 24,616.06 | 28.61                  | 11,749.12 | 22.99                          | 4,894.10 | 12.60                      |
|    |                  | 推广服务采购 | 1,490.99     | 9.32                   | 2,709.97  | 10.41                  | 844.39    | 6.10                           | 501.10   | 4.39                       |
| 2  | 莲藕健康产业（广州）有限公司   | 产品销售收入 | 3,060.55     | 6.26                   | 6,994.63  | 8.13                   | 1,182.76  | 2.31                           | -        | -                          |
|    |                  | 推广服务采购 | 173.39       | 1.08                   | 272.35    | 1.05                   | 9.41      | 0.07                           | -        | -                          |
| 3  | 广州市振康医药有限公司      | 产品销售收入 | 3,276.84     | 6.70                   | 5,532.78  | 6.43                   | 3,013.39  | 5.90                           | 1,354.24 | 3.49                       |
|    |                  | 推广服务采购 | -            | -                      | 2.11      | 0.01                   | -         | -                              | 30.29    | 0.27                       |
| 4  | 广东康爱多数字健康科技有限公司  | 产品销售收入 | -            | -                      | -         | -                      | 284.23    | 0.56                           | 346.26   | 0.89                       |
|    |                  | 推广服务采购 | -            | -                      | -         | -                      | 60.40     | 0.44                           | 210.26   | 1.84                       |
| 合计 |                  | 产品销售收入 | 17,843.09    | 36.48                  | 37,143.47 | 43.17                  | 16,229.50 | 31.76                          | 6,594.60 | 16.98                      |
|    |                  | 推广服务采购 | 1,664.38     | 10.40                  | 2,984.43  | 11.47                  | 914.20    | 6.61                           | 741.65   | 6.50                       |

注：阿里健康大药房医药连锁有限公司以集团合并口径进行统计。

上述电商平台客户与供应商重叠的销售和采购业务均系独立交易事项，公司均单独进行会计核算和会计处理，确认相关收入与成本，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

### ②客户与线下推广服务供应商重叠情况

报告期内，发行人存在客户与线下推广服务供应商重叠的情况，重叠原因主要系部分推广配送经销商同时承担药品配送及推广服务职能，公司销售给其产品的同时，其亦为公司提供市场推广的相关活动；其次有部分推广服务供应商，在提供推广服务的同时，亦会购买少量公司产品进行推广活动所用。上述

重叠情形具有商业合理性。

报告期内，发行人客户与线下推广服务供应商重叠的具体情况如下：

单位：万元、%

| 序号 | 名称             | 主要交易内容 | 2023 年 1-6 月 |                                | 2022 年度  |                            | 2021 年度  |                            | 2020 年度 |                            |
|----|----------------|--------|--------------|--------------------------------|----------|----------------------------|----------|----------------------------|---------|----------------------------|
|    |                |        | 金 额          | 占销售<br>收入/<br>推广服<br>务总额<br>比例 | 金 额      | 占销售收<br>入/推广<br>服务总额<br>比例 | 金 额      | 占销售收<br>入/推广<br>服务总额<br>比例 | 金 额     | 占销售收<br>入/推广<br>服务总额<br>比例 |
| 1  | 江苏金石医药有限公司     | 产品销售收入 | 1,388.17     | 2.84                           | 2,175.93 | 2.53                       | 438.07   | 0.86                       | -       | -                          |
|    |                | 推广服务采购 | 46.22        | 0.29                           | 102.31   | 0.39                       | 28.01    | 0.20                       | -       | -                          |
| 2  | 广州海洋之星医药科技有限公司 | 产品销售收入 | 0.32         | 0.00                           | 5.04     | 0.01                       | 1.01     | 0.00                       | -       | -                          |
|    |                | 推广服务采购 | 9.70         | 0.06                           | 76.67    | 0.29                       | 18.71    | 0.14                       | 2.40    | 0.02                       |
| 3  | 广东帝豪药业有限公司     | 产品销售收入 | -            | -                              | -        | -                          | -        | -                          | 19.31   | 0.05                       |
|    |                | 推广服务采购 | -            | -                              | -        | -                          | -        | -                          | 72.63   | 0.64                       |
| 4  | 江苏海邦医药有限责任公司   | 产品销售收入 | 85.68        | 0.18                           | 188.81   | 0.22                       | 176.09   | 0.34                       | 238.59  | 0.61                       |
|    |                | 推广服务采购 | -            | -                              |          | -                          | -        | -                          | 37.74   | 0.33                       |
| 5  | 北京德开医药科技有限公司   | 产品销售收入 | -            | -                              | -        | -                          | 311.16   | 0.61                       | 41.97   | 0.11                       |
|    |                | 推广服务采购 | -            | -                              | -        | -                          | 46.47    | 0.34                       | 1.54    | 0.01                       |
| 6  | 江苏康龙医药有限公司     | 产品销售收入 | 26.55        | 0.05                           | 73.81    | 0.09                       | 63.66    | 0.12                       | 46.19   | 0.12                       |
|    |                | 推广服务采购 | -            | -                              | 10.70    | 0.04                       | 10.70    | 0.08                       | 14.00   | 0.12                       |
| 7  | 贵州博大医药有限公司     | 产品销售收入 | 32.54        | 0.07                           | 173.37   | 0.20                       | 192.49   | 0.38                       | -       | -                          |
|    |                | 推广服务采购 | -            | -                              | 34.09    | 0.13                       | -        | -                          | -       | -                          |
| 8  | 杭州天天好医药有限公司    | 产品销售收入 | -            | -                              | -        | -                          | 140.39   | 0.27                       | 1.72    | 0.00                       |
|    |                | 推广服务采购 | -            | -                              | 14.31    | 0.05                       | 7.39     | 0.05                       | -       | -                          |
| 9  | 成都拜欧药业股份有限公司   | 产品销售收入 | -            | -                              | -        | -                          | 11.47    | 0.02                       | 137.70  | 0.35                       |
|    |                | 推广服务采购 | -            | -                              | -        | -                          | -        | -                          | 14.20   | 0.12                       |
| 10 | 安徽健康源医药有限公司    | 产品销售收入 | 70.81        | 0.14                           | -        | -                          | -        | -                          | -       | -                          |
|    |                | 推广服务采购 | 8.00         | 0.05                           | -        | -                          | -        | -                          | -       | -                          |
| 合计 |                | 产品销售收入 | 1,604.07     | 3.28                           | 2,616.96 | 3.04                       | 1,334.34 | 2.61                       | 485.48  | 1.25                       |
|    |                | 推广服务采购 | 63.92        | 0.40                           | 238.08   | 0.91                       | 111.28   | 0.80                       | 142.51  | 1.25                       |

注：上述统计按照报告期内产品销售收入和推广服务采购金额均大于 5 万元列示。

上述客户与供应商重叠的销售和采购业务均系独立交易事项，公司均单独进行会计核算和会计处理，确认相关收入与成本，相关会计处理符合《企业会

计准则》的规定。

综上，公司客户与供应商重叠的情形均系在正常生产经营过程中的业务需要，相关交易符合公司实际情况，相关交易均具有真实的交易背景和商业合理性。公司客户与供应商重叠的销售和采购业务均系独立交易事项，单独进行会计核算和会计处理并确认相关收入与成本，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。相关交易定价公允。

### (3) 客户与竞争对手重叠的情形

报告期内，公司存在向竞争对手销售产品的情形，竞争对手出于自身经营需要从公司采购相关产品，相关产品均非公司主要销售产品，市场销量较小，具有商业合理性。

报告期内，发行人客户与竞争对手重叠的具体情况如下：

单位：万元、%

| 序号 | 竞争对手名称          | 销售产品      | 主要竞争产品    | 2023年1-6月 |         | 2022年度 |         | 2021年度 |         | 2020年度 |         |
|----|-----------------|-----------|-----------|-----------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
|    |                 |           |           | 销售金额      | 占销售收入比例 | 销售金额   | 占销售收入比例 | 销售金额   | 占销售收入比例 | 销售金额   | 占销售收入比例 |
| 1  | 国药控股鑫烨（湖北）有限公司  | 阿昔洛韦凝胶    | 阿昔洛韦凝胶    | -         | -       | 237.61 | 0.28    | 148.08 | 0.29    | 184.54 | 0.48    |
| 2  | 南京中大药业有限公司      | 甲硝唑氯己定洗剂  | 甲硝唑氯己定洗剂  | 77.94     | 0.16    | 173.62 | 0.20    | 159.01 | 0.31    | 174.77 | 0.45    |
|    |                 | 复方酮康唑发用洗剂 | 复方酮康唑发用洗剂 | 146.78    | 0.30    | 248.89 | 0.29    | 182.00 | 0.36    | 148.20 | 0.38    |
| 3  | 艾来茵生物技术（上海）有限公司 | 复方酮康唑发用洗剂 | 复方酮康唑发用洗剂 | -         | -       | 183.61 | 0.21    | -      | -       | 377.04 | 0.97    |
| 合计 |                 |           |           | 224.72    | 0.46    | 843.73 | 224.72  | 0.46   | 0.96    | 884.55 | 2.28    |

由上表可见，报告期内，公司销售给竞争对手产品金额合计为 884.55 万元、489.09 万元、843.73 万元及 224.72 万元，占公司销售收入的比例分别为 2.28%、0.96%、0.98%及 0.46%，相关销售金额及占比较小，对公司经营业绩未造成较大影响。

公司销售给竞争对手的产品定价原则与销往非竞争对手原则保持一致，交易定价公允，相关会计处理符合《企业会计准则》规定。

（七）说明报告期内现金交易的金额及占比，结合业务背景说明必要性与合理性，是否与行业惯例相符，交易对方是否为发行人的关联方

报告期内，公司不存在现金交易的情形。

（八）说明前五大客户集中度与同行业可比公司的差异合理性，发行人与主要客户是否签订长期协议，与相关客户合作是否具有可持续性；结合阿里健康大药房医药连锁有限公司最近 2 年均为发行人第一大客户的特点，说明发行人对其是否存在重大依赖，是否存在其他利益安排

### 1、说明前五大客户集中度与同行业可比公司的差异合理性

报告期各期，公司与同行业可比公司前五大客户集中度的对比情况如下所示：

| 可比公司               | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|--------------------|--------------|---------|---------|---------|
| 华邦健康               | -            | 20.73%  | 18.25%  | 16.98%  |
| 三生制药               | -            | -       | -       | -       |
| 佐力药业               | -            | 50.57%  | 50.98%  | 36.92%  |
| 平均值                | -            | 35.65%  | 34.62%  | 26.95%  |
| 发行人（客户按同一控制口径合并统计） | 66.85%       | 67.63%  | 68.72%  | 63.74%  |

注 1：三生制药公开报告中未披露其前五大客户占比情况；

注 2：华邦健康和佐力药业 2023 年度中报未披露其前五大客户占比情况。

报告期内，发行人前五大客户的集中度整体高于同行业可比公司，主要原因如下：

（1）随着医药电商领域的快速发展，发行人加大了医药电商领域的投入力度，加强了与知名医药电商企业阿里健康大药房医药连锁有限公司、莲藕健康药业（广州）有限公司、广州市振康医药有限公司等公司合作，使其在报告期内进入发行人前五大客户，报告期各期发行人对阿里健康大药房医药连锁有限公司收入占比分别为 12.60%、22.99%、28.61%及 23.52%，拉升了整体的客户集中度；

(2) 发行人在产品销售过程中重视采购量大、合作良好、具有长期合作价值的知名企业客户，报告期内，公司与大型知名医药企业华润医药控股有限公司、广州白云山医药集团股份有限公司等公司合作关系不断加深，合作的稳定性不断加强，其向发行人采购相关药品的金额持续增加，由此导致发行人对其销售占比较高。

综上所述，发行人前五大客户集中度高于同行业可比公司具有合理性。

## **2、发行人与主要客户是否签订长期协议，与相关客户合作是否具有可持续性**

公司与主要客户未签订长期协议，但均签订有年度框架协议或年度的药品购销合同，公司与主要客户之间的交易主要系通过框架协议、购销合同或订单的形式开展。

报告期内，公司对前五大客户的销售金额分别为 24,754.90 万元、35,123.19 万元、58,183.56 万元和 33,106.26 万元，保持了较高的增长趋势，公司与主要客户的业务具备可持续性，主要原因系：一是公司主要客户均系大型医疗流通企业和知名医药电商客户，公司与其建立的合作年限较长，保持了良好稳定的合作关系，合作黏性较强；二是公司产品通过电商平台销售以及线下经销的销售模式较为稳定，随着公司生产经营规模的不断扩大，双方合作关系会不断加深；三是公司主要销售的药品均在相关产品的市场拥有较高的市场占有率，品牌知名度较高，终端客户满意度及认可度较高，有力保障了公司业绩规模的增长，带动公司与主要电商平台客户及经销商客户的业务持续性。

## **3、结合阿里健康大药房医药连锁有限公司最近 2 年均为发行人第一大客户的特点，说明发行人对其是否存在重大依赖，是否存在其他利益安排**

近年来，医药电商产业处于快速发展期，消费者在线购买医药产品的习惯逐步加深，公司主要皮肤类用药包括联苯苄唑溶液、甲硝唑凝胶等产品均为 OTC 类药品以及公司壬二酸系列功效性护肤品等产品，用户通过线上购买方便快捷，公司综合考虑电商平台兴起、消费者购买习惯转变以及公司产品特点等因素，加大了电商平台的产品宣传及投入力度，加强了与阿里健康大药房医药连锁有限公司等知名医药电商平台的合作，随着公司电商平台的销售收入呈现

大幅增长趋势，使得阿里健康大药房医药连锁有限公司成为了公司第一大客户。

公司对电商平台客户阿里健康大药房医药连锁有限公司不存在重大依赖性，主要原因如下：

（1）公司的销售渠道除电商平台外，包括经销、直销等多种销售渠道，报告期内公司经销模式的销售收入占比分别为 66.67%、63.44%、51.55%及 56.02%，经销模式仍为公司主要的销售渠道。

（2）公司合作的电商平台除阿里之外，还包括京东、拼多多等。2021 年度、2022 年度及 2023 年 1-6 月，公司对阿里健康大药房医药连锁有限公司销售收入分别为 11,749.12 万元、24,616.06 万元及 11,505.70 万元，占公司电商平台销售收入的比例分别为 71.95%、64.92%及 61.64%，占比呈下降趋势，公司多元化的电商平台发展战略使得公司对单一电商平台不存在重大依赖。

（3）2021 年度、2022 年度及 2023 年 1-6 月，公司对于阿里健康大药房医药连锁有限公司销售收入占公司营业收入的比例分别为 22.99%、28.61%及 23.52%，根据《发行类第 5 号》相关规定，发行人来自单一大客户主营业务收入或毛利贡献占比超过 50%以上的，表明发行人对该单一大客户存在重大依赖，公司对阿里健康大药房医药连锁有限公司上述占比尚未达到 50%，不属于相关法规规定的存在重大依赖的情形。

综上，公司对阿里健康大药房医药连锁有限公司不存在重大依赖性。

报告期内，公司与阿里健康大药房医药连锁有限公司的合作具备合理商业安排，相关合作合法合规，相关交易真实公允；经核查，公司主要资金流水、访谈阿里健康大药房医药连锁有限公司等，公司与阿里健康大药房医药连锁有限公司除正常的经营资金往来之外，不存在其他资金往来，不存在其他利益安排。

综上所述，阿里健康大药房医药连锁有限公司近 2 年成为发行人第一大客户具有合理性，发行人对其不存在重大依赖，不存在其他利益安排。

（九）说明电商平台销售收入快速增长的主要原因，收入在各主要电商平台的分布情况，发行人与不同电商平台的合作模式是否存在较大差异；说明莲



藕健康药业（广州）有限公司、广州市振康医药有限公司等电商平台的行业地位、知名度、销售规模及资信实力，发行人对电商平台销售的真实性及稳定性；电商平台采购规模、采购频率是否存在异常，是否存在压货的情形

1、说明电商平台销售收入快速增长的主要原因，收入在各主要电商平台的分布情况，发行人与不同电商平台的合作模式是否存在较大差异

### **（1）电商平台销售收入快速增长的主要原因**

报告期内，公司电商平台销售收入快速增长的主要原因：

第一，外部因素，医药电商行业快速发展，公司顺势而为，抓住医药电商发展契机；同时，政策支持推动医药零售线上化发展，促进公司电商平台销售收入快速增长；

第二，内部因素，公司产品适宜线上销售，消费者在线购买习惯较强；同时，公司加大电商品牌推广力度、与主流电商平台深度合作，促进公司电商平台销售收入快速增长。

具体分析如下：

#### **1）外部因素**

##### **①医药电商行业快速发展，公司顺势而为，抓住医药电商发展契机**

近年来，医药电商产业正处于快速发展期，医药电商平台不同于传统药店模式，其特点在于不受限于地理位置和库存容量，可以通过快捷的物流系统和合理的仓储管理将药物送达更广泛的地区，医药电商平台凭借其在信息展示与传播、获取便捷等方面的天然优势，直接建立与客户之间的联系，了解客户需求并提供更适合他们的服务，已经快速成为医药领域营销重要渠道。

根据亿欧智库数据，2018 年度我国医药电商市场规模为 47.0 亿元，2025 年度预计我国医药电商市场规模将上升至 257.1 亿元，期间复合增长率达 27.48%，增长速度较快。随着阿里健康、京东大药房等医药电商平台的快速崛起，打通了以 OTC 类药品为主的线上销售渠道，医药电商产业整体呈现出蓬勃发展的趋势，公司抓住行业发展契机，加大电商平台合作，对应的销售收入快速增长。

## ②政策支持推动医药零售线上化发展，促进公司电商平台销售收入快速增长

以“健康中国 2030”为代表的，关于药物流通渠道、处方信息联通、第三方药物配送等痛点的多个文件的出台，促进了“互联网+医疗健康”快速发展，提高了电商平台药物的可及性，政策加持下医药零售出现线上化的发展趋势，有力促进了公司电商平台销售收入快速增长。

### 2) 内部因素

#### ①OTC 类皮肤用药及功效性护肤品适宜线上销售，消费者在线购买习惯较强，促进公司电商平台销售收入快速增长

公司皮肤类用药包括联苯苄唑溶液、甲硝唑凝胶等产品均为 OTC 类药品，皮肤外用药物因为疾病特点与患者购买行为特点使之更适合进行线上销售，报告期内，公司皮肤类药品的线上销售收入分别为 6,522.33 万元、11,051.28 万元、22,035.35 万元 14,057.91 万元，保持了较高的增长趋势。

此外，2021 年度公司推出了包括壬二酸系列在内的功效性护肤品上市销售，功效性护肤品由于用户通过线上购买方便快捷，在线销售平台提供了便捷的重复购买选项，消费者在线消费习惯较强。2021 年度、2022 年度及 2023 年 1-6 月，公司功效性护肤品的线上销售收入分别为 4,688.06 万元、11,015.21 万元及 4,332.98 万元，2021 年度至 2022 年度保持了较高增长趋势。

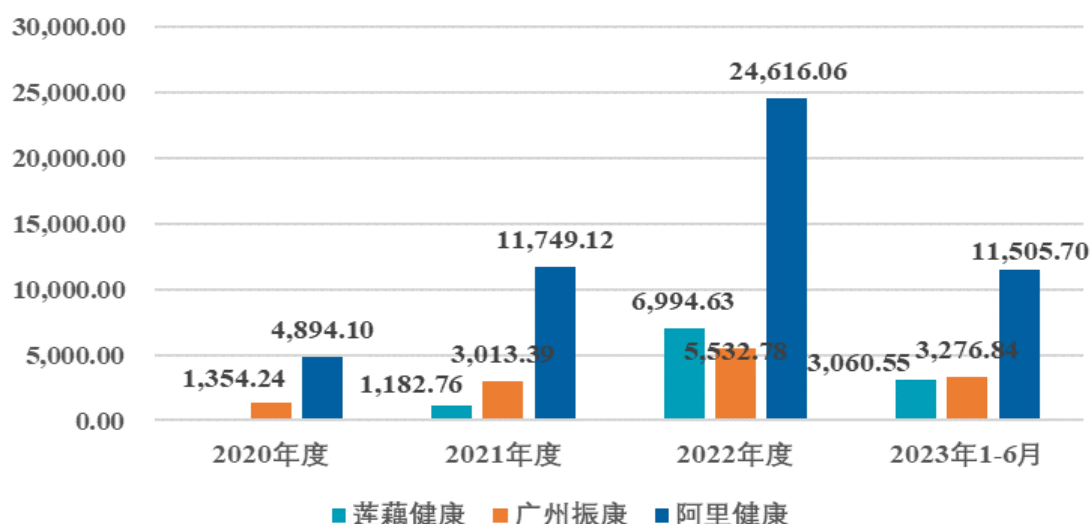
#### ②加大电商品牌推广力度、与主流电商平台深度合作，促进公司电商平台销售收入快速增长

2019 年以来，公司针对适合电商平台销售的多个皮肤领域产品，基于新的消费者需求和行为，打造出创新的“电商+线下”多渠道销售模式，充分利用互联网高效性和巨大用户流量，与主流电商平台建立深度合作，加大了电商平台的投入力度。

报告期内，公司对主要电商客户的销售增长趋势如下图所示：

单位：万元

主要电商平台客户销售增长趋势图



报告期内，公司在对阿里健康大药房医药连锁有限公司及广州市振康医药有限公司销售收入保持较高增长趋势，合作关系不断加深的同时，积极拓展包括莲藕健康药业（广州）有限公司等在内新电商平台客户，公司对其的电商销售也不断保持增长趋势，进一步有力促进了公司电商平台销售收入快速增长。

综上所述，公司借助医药电商的行业发展趋势、政策支持等外部优势、结合公司产品特点以及用户消费习惯等情况，加大了电商平台的投入力度，制定了电商平台发展战略，使得公司电商平台销售收入实现了快速增长，具有合理性。

## （2）收入在各主要电商平台的分布情况

报告期内，发行人对电商平台客户的销售情况如下：

单位：万元、%

| 项目              | 2023 年 1-6 月 |       | 2022 年度   |       | 2021 年度   |       | 2020 年度  |       |
|-----------------|--------------|-------|-----------|-------|-----------|-------|----------|-------|
|                 | 销售收入         | 占比    | 销售收入      | 占比    | 销售收入      | 占比    | 销售收入     | 占比    |
| 阿里健康大药房医药连锁有限公司 | 11,505.70    | 61.64 | 24,616.06 | 64.92 | 11,749.12 | 71.95 | 4,894.10 | 74.15 |
| 广州市振康医药有限公司     | 3,276.84     | 17.56 | 5,532.78  | 14.59 | 3,013.39  | 18.45 | 1,354.24 | 20.52 |
| 莲藕健康药业（广州）有限公司  | 3,060.55     | 16.40 | 6,994.63  | 18.45 | 1,182.76  | 7.24  | -        | -     |

| 项目              | 2023 年 1-6 月 |        | 2022 年度   |        | 2021 年度   |        | 2020 年度  |        |
|-----------------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|                 | 销售收入         | 占比     | 销售收入      | 占比     | 销售收入      | 占比     | 销售收入     | 占比     |
| 北京九州通医药有限公司     | 143.67       | 0.77   | 475.49    | 1.25   | 6.02      | 0.04   | -        | -      |
| 广州奕然贸易有限公司      | 384.85       | 2.06   | 176.43    | 0.47   | -         | -      | -        | -      |
| 京东医药（北京）有限公司    | -            | -      | 101.21    | 0.27   | 87.86     | 0.54   | -        | -      |
| 上海娜米电子商务有限公司    | 97.64        | 0.52   | 16.13     | 0.04   | -         | -      | -        | -      |
| 广东融泰药业股份有限公司    | 6.88         | 0.04   | 2.82      | 0.01   | -         | -      | -        | -      |
| 广东康爱多数字健康科技有限公司 | -            | -      | -         | -      | 284.23    | 1.74   | 346.26   | 5.25   |
| 广东圆心药业有限公司      | 35.70        | 0.19   | -         | -      | 5.96      | 0.04   | 5.87     | 0.09   |
| 好药师大药房连锁有限公司    | 140.08       | 0.75   | -         | -      | -         | -      | -        | -      |
| 好药师医药（武汉）有限公司   | 4.07         | 0.02   | -         | -      | -         | -      | -        | -      |
| 杭州老爸电商科技有限公司    | 3.91         | 0.02   | -         | -      | -         | -      | -        | -      |
| 其他              | 5.84         | 0.03   | -         | -      | -         | -      | -        | -      |
| 合计              | 18,665.74    | 100.00 | 37,915.54 | 100.00 | 16,329.33 | 100.00 | 6,600.48 | 100.00 |

如上表所示，报告期内，发行人主要电商平台客户包括阿里健康大药房医药连锁有限公司、广州市振康医药有限公司以及莲藕健康药业（广州）有限公司，三者合计占公司电商平台销售收入的比例分别为 94.66%、97.65%、97.96% 及 95.59%，总体保持稳定趋势。其中阿里健康大药房医药连锁有限公司线上销售平台为阿里自营店铺，广州市振康医药有限公司、莲藕健康药业（广州）有限公司的线上销售平台包括京东、拼多多等。

报告期内，发行人电商平台销售收入在各主要电商平台的分布情况如下：

单位：万元、%

| 项目             | 2023 年 1-6 月 |       | 2022 年度   |       | 2021 年度   |       | 2020 年度  |       |
|----------------|--------------|-------|-----------|-------|-----------|-------|----------|-------|
|                | 销售收入         | 占比    | 销售收入      | 占比    | 销售收入      | 占比    | 销售收入     | 占比    |
| 阿里系（淘宝平台、天猫平台） | 11,505.70    | 61.64 | 24,616.06 | 64.92 | 11,749.12 | 71.95 | 4,894.10 | 74.15 |
| 京东             | 3,791.47     | 20.31 | 9,058.70  | 23.89 | 2,933.14  | 17.96 | 1,078.12 | 16.33 |

| 项目  | 2023 年 1-6 月 |        | 2022 年度   |        | 2021 年度   |        | 2020 年度  |        |
|-----|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|     | 销售收入         | 占比     | 销售收入      | 占比     | 销售收入      | 占比     | 销售收入     | 占比     |
| 拼多多 | 3,101.60     | 16.62  | 4,212.83  | 11.11  | 1,359.08  | 8.32   | 281.99   | 4.27   |
| 其他  | 266.96       | 1.43   | 27.96     | 0.07   | 287.98    | 1.76   | 346.26   | 5.25   |
| 合计  | 18,665.74    | 100.00 | 37,915.54 | 100.00 | 16,329.33 | 100.00 | 6,600.48 | 100.00 |

由上表可知，报告期内，发行人产品销售的主要电商平台为阿里系平台，报告期各期销售收入占比分别为 74.15%、71.95%、64.92%及 61.64%，呈逐步下降趋势，主要系公司拓展了多平台销售的电商客户所致。

### （3）发行人与不同电商平台的合作模式是否存在较大差异

报告期内，发行人与主要电商平台的合作模式如下：

| 电商平台名称         | 模式介绍                                                          | 主要推广方式                                                | 交易性质                                        | 结算方式                     |
|----------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|
| 阿里系（淘宝平台、天猫平台） | 公司销售给电商平台客户，电商平台客户通过阿里系电商平台进行线上销售                             | 各电商平台负责公司产品的宣传推广工作，公司与各电商平台依据关键词点击搜索次数等相关推广指标结算推广服务费用 | ①买断式销售：公司销售给电商平台客户<br>②直销：公司通过自营店铺向终端客户直接销售 | 电商平台客户均采用电汇方式按照信用期约定进行结算 |
| 京东平台           | ①公司销售给电商平台客户，电商平台客户通过京东平台进行线上销售；<br>②公司通过京东自营店铺向终端客户进行直接销售    |                                                       |                                             |                          |
| 拼多多平台          | ①公司销售给电商平台客户，由电商平台客户通过拼多多平台进行线上销售；<br>②公司通过拼多多自营店铺向终端客户进行直接销售 |                                                       |                                             |                          |

由上表可知，发行人与不同电商平台的合作模式不存在较大差异。

2、说明莲藕健康药业（广州）有限公司、广州市振康医药有限公司等电商平台的行业地位、知名度、销售规模及资信实力，发行人对电商平台销售的真实性及稳定性

（1）莲藕健康药业（广州）有限公司行业地位、知名度、销售规模及资信实力

莲藕健康药业（广州）有限公司成立于 2000 年，注册资本 4,000.00 万元，其母公司为广东莲藕健康科技有限公司，系民营企业；专注于医药行业，旗下涵盖莲藕营销、莲藕推广、莲藕 MCN、莲藕医生、莲藕科技五大业务板块，以

数字技术为手段，营销、推广、渠道管控、专业服务一体化，为医药品牌提供线上全域一站式营销服务，公司合作已超过 20 家线上主流互联网平台、100 家药企及 10 万家药店，系行业内知名的医药数字化营销服务提供商。

莲藕健康药业（广州）有限公司主要负责其母公司旗下的莲藕营销及莲藕推广两大业务板块，其中莲藕营销主要为医药品牌提供全网各渠道 TP 代运营服务，通过数字化营销提升品牌销量，莲藕推广主要为医药品牌提供站内全链条、全渠道、全品类线上营销推广服务，赋能品牌全域营销资源整合与效率提升，莲藕营销及莲藕推广业务板块均已合作超过 100 家医药品牌，覆盖天猫、京东、拼多多等全域的电商平台。根据莲藕健康药业（广州）有限公司确认函，其 2022 年度医药领域销售额已超过 10 亿元，拥有较大的销售规模和较强资信实力，发行人与其合作情况良好。

## **（2）广州市振康医药有限公司行业地位、知名度、销售规模及资信实力**

广州市振康医药有限公司成立于 2005 年，注册资本 15,000.00 万元，是行业内知名的医药公司，其集团广东阿康健康科技集团有限公司最早于 2010 年进入医药电商行业领域，目前已构建了具备医药电商数字化全链条的团队，其自营平台包括阿里自营、京东自营、美团、百度健康等，在天猫、京东、拼多多等电商平台分别设有旗舰店，根据广州市振康医药有限公司确认函，2022 年度其电商平台销售额已超过 10 亿元，拥有较大的销售规模和较强资信实力，发行人与其合作情况良好。

## **（3）发行人对电商平台销售的真实性及稳定性**

公司对电商平台销售具备真实性，主要体现在以下几方面：

①公司制定了规范的内部控制制度，对电商平台销售的各个环节进行了严格规定，拥有完善的电商平台销售审批流程，销售环节的原始资料包括合同、订单、发票、发货单、收款回单等均经过了恰当的审批和复核并规范保存；

②报告期内，发行人大力拓展电商平台销售渠道，积极开拓电商平台客户，使得公司电商平台销售收入呈现不断上涨趋势，符合医药电商行业的发展趋势、公司产品的经营特点以及公司的业务发展模式。

③报告期内，发行人电商平台客户包括阿里健康大药房医药连锁有限公

司、广州市振康医药有限公司以及莲藕健康药业（广州）有限公司，线上销售平台包括阿里系、京东平台、拼多多平台等，公司的电商平台客户及线上销售平台均具有较为突出的行业地位，规模较大、知名度较高、资信情况良好，与发行人之间的交易均真实公允，具备商业实质。

④报告期内，发行人证券服务团队对电商平台客户实施了实地走访、函证、细节测试等核查程序，相关核查结果未见异常。

由上可知，发行人对电商平台销售具备真实性。

报告期内，发行人与主要电商平台客户均建立了良好稳定的合作关系，发行人对电商平台的整体销售规模较大，且呈不断扩大趋势，发行人对电商平台销售具备稳定性。

综上所述，发行人对电商平台销售具备真实性及稳定性。

### 3、电商平台采购规模、采购频率是否存在异常，是否存在压货的情形

报告期内，发行人主要电商平台客户的采购规模和采购频率变动趋势较为匹配，不存在异常，具体如下：

单位：万元、次

| 电商平台客户          | 2023 年 1-6 月 |       | 2022 年度   |       | 2021 年度   |       | 2020 年度  |      |
|-----------------|--------------|-------|-----------|-------|-----------|-------|----------|------|
|                 | 采购规模         | 采购次数  | 采购规模      | 采购次数  | 采购规模      | 采购次数  | 采购规模     | 采购次数 |
| 阿里健康大药房医药连锁有限公司 | 11,505.70    | 2,590 | 24,616.06 | 3,737 | 11,749.12 | 1,810 | 4,894.10 | 480  |
| 广州市振康医药有限公司     | 3,276.84     | 266   | 5,532.78  | 253   | 3,013.39  | 295   | 1354.24  | 130  |
| 莲藕健康药业（广州）有限公司  | 3,060.55     | 356   | 6,994.63  | 537   | 1,182.76  | 85    | -        | -    |
| 合计              | 17,843.09    | 3,212 | 37,143.47 | 4,527 | 15,945.27 | 2,190 | 6,248.34 | 610  |

注：公司对上述电商平台客户销售收入占公司电商平台销售总收入的比例分别为 94.66%、97.65%、97.96%及 95.59%。

报告期内，上述电商平台的采购规模分别为 6,248.34 万元、15,945.27 万元、37,143.47 万元及 17,843.09 万元，采购次数分别为 610 次、2,190 次、4,527 次 3,212 次，两者变动趋势一致，未见异常。

报告期内，阿里健康大药房医药连锁有限公司采购次数较高主要系其全国自营仓库数量众多，公司为满足其全国各地自营仓库各个品类、各个规格采购

需求导致其采购次数较多。报告期内，各电商平台客户均根据其实际销售及库存情况进行合理采购，采购频率均较高，库存较少。

通过对公司主要电商平台客户走访了解，公司主要电商平台客户的销售和回款正常，各期末库存处于正常范围内，不存在期末压货的情形。

## 二、保荐人、申报会计师针对发行人说明的核查程序及核查意见

### （一）核查程序

1、查阅“两票制”等行业相关政策，访谈发行人财务总监，了解两票制对发行人销售情况的影响，分析存在少量推广配送经销商的合理性；获取发行人收入明细表，分析推广配送经销商销售产品的特点、金额及占比情况；

2、访谈发行人相关部门负责人，通过企查查等网站查询主要经销商客户的基本信息，走访发行人主要经销商，了解主要经销商与发行人合作历史，终端客户构成，核查主要经销商及经销商的终端客户与发行人及其控股股东、实际控制人、发行人主要关联方、董事、监事、高管、关键岗位人员是否存在关联关系，是否存在其他特殊关系或业务合作及是否存在非经营性资金往来等；

3、获取发行人的收入明细表，分析经销商的构成情况、经销商新增及退出的变动情况，统计报告期内经销商向公司采购次数、采购频率及单次采购量信息，分析其合理性。

4、获取主要经销商进销存、退换货明细、应收账款回款统计表，复核经销商期末库存金额占比，测算经销商备货周期，分析经销商一般备货周期是否与经销商进销存情况相匹配、分析经销商应收账款规模的合理性；

5、获取公司制定的与经销商管理相关的内控制度，查看其中关于经销商的各类管理程序，了解经销商模式的定价机制、物流管理、退换货机制等关键控制点的设计情况，对经销商管理相关的内控制度进行内控测试。

6、获取发行人的收入明细表、成本明细表、推广费用明细表，分析客户与供应商、客户与竞争对手的重叠情况及其交易价格的公允性、会计处理的合规性；

7、查阅库存现金日记账、收入明细账、采购明细账，核查是否存在现金交



易；

8、获取发行人的收入明细表，查阅可比公司公开文件，分析前五大客户的集中度差异；取得公司与主要客户签订的合同；核查公司与阿里健康大药房连锁有限公司的合作情况，分析发行人是否对其存在重大依赖以及其他利益安排；

9、获取发行人收入明细表，分析收入在各电商平台的分布情况、变动趋势、构成情况、采购规模及频率等情况；访谈发行人财务总监，了解主要电商平台的相关信息；核查发行人与各电商平台的合作模式是否存在差异，电商平台是否存在压货的情形。

## （二）核查意见

1、报告期内，发行人产品受“两票制”政策影响较小，发行人在公立医疗机构已全面执行“两票制”政策，公立医疗机构以外的终端客户存在通过少量推广配送经销商具有合理性，推广配送经销商所销售的产品无明显特点，实现的销售收入较小，对发行人经营业绩的影响较小；

2、报告期内，发行人的前五大经销商均为成立时间较早、规模较大、行业内知名医药公司；发行人与部分无锡中和控制的从事门诊业务的公司存在关联关系，发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员及其他关联方与其余经销商、经销商的终端客户均不存在关联关系或其他利益安排，不存在其他特殊关系或业务合作，不存在非经营性资金往来；

3、报告期内发行人客户主要由电商平台客户和经销商客户构成，具有稳定性，发行人不同类别销售收入及毛利占比发生变动主要系经营规模扩大以及电商平台涨幅较大导致，具有合理性；发行人不同层级经销商数量、销售收入及毛利占比发生变动、新增、退出经销商数量、销售收入及毛利占比发生变动主要系发行人优化经销商体系、经销商业务整合等因素导致，具有合理性；报告期内，不存在新设即成为公司主要经销商的情况；

4、报告期内公司经销商采购频率及单次采购量分布合理，与期后销售周期匹配；公司经销商总体存货周转天数处于合理范围内；报告期内，公司产品终端销售实现良好，经销商期末库存占全年采购额比例较低，经销商备货周期与经销商进销存情况相匹配，不存在经销商压货情形，亦不存在大额异常退换货

的情况；报告期内公司主要经销商的回款方式以银行转账为主，存在少量票据结算的情况，不存在现金回款的情况，亦不存在第三方回款的情况，公司对经销商的应收账款余额占经销收入的比例逐年下降，应收账款规模合理，不存在重大异常；

5、报告期内发行人经销商模式的相关内控制度建立健全且被有效执行；

6、报告期内，发行人存在客户与供应商重合、客户与竞争对手重合的情形，相关重合具有商业合理性，交易价格公允，相关会计处理合规；

7、报告期内，发行人不存在现金销售和现金采购的情形，不存在通过现金与客户或供应商进行交易的情况；

8、报告期内发行人前五大客户集中度高于同行业可比公司具有合理性；公司与主要客户未签订长期协议，但基于前期良好的合作以及公司产品较高的市场认可度，公司与主要客户的业务具备可持续性；阿里健康大药房医药连锁有限公司近 2 年成为发行人第一大客户具有合理性，发行人对其不存在重大依赖，不存在其他利益安排；

9、报告期内公司结合医药电商的行业发展趋势、政策支持、公司产品特点以及用户消费习惯等情况，加大了电商平台的投入力度，制定了电商平台发展战略，使得公司电商平台销售收入实现了快速增长，具有合理性；莲藕健康药业（广州）有限公司、广州市振康医药有限公司具有较高的行业地位和知名度、其销售规模较大，资信实力较强；报告期内发行人对电商平台销售具备真实性及稳定性；报告期内电商平台采购规模、采购频率不存在异常，亦不存在压货的情形。

### 三、保荐人、申报会计师补充核查并说明

（一）说明针对经销商核查计划制定情况及样本选取标准、选取方法及选取过程，不同类别的核查数量、金额及占比等，并说明核查中如何针对发行人行业属性和特点，可比公司情况，发行人商业模式，经销商分层级管理方式，财务核算基础，信息管理系统，发行人产品结构、经销商结构、终端销售结构及其特点等情况完善核查计划

保荐人、申报会计师针对经销商制定和完善核查计划的具体情况如下：

| 考虑因素       | 发行人具体情况                                | 完善核查计划的内容                                                                 |
|------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 样本选取标准     | 发行人经销商数量较多，区域较为分散                      | 根据重要性水平及交易金额和往来款项余额的大小，筛选经销收入金额重大或往来款项余额重大的经销商客户，并随机抽取剩余经销商客户实施函证、实地走访程序。 |
| 行业属性和特点    | 公司药品销售主要通过医药商业公司最终销售至各终端               | 审阅医药行业研究报告，对比同行业可比公司经营模式，访谈公司高级管理人员等                                      |
| 可比公司情况     | 选取具有相似业务的上市公司作为同行业可比上市公司               | 结合同行业上市公司华邦健康、三生制药和佐力药业的经销状况进行对比分析                                        |
| 商业模式       | 发行人主要采用经销模式销售，报告期内公司电商渠道收入逐渐增加         | 对于经销商除常规的核查手段外，对终端客户执行了穿透核查程序：包括选取终端客户进行访谈、获取经销商期末库存等                     |
| 经销商分层级管理方式 | 发行人对经销商进行扁平化管理，不存在经销商层级设置              | 不适用                                                                       |
| 财务核算基础     | 发行人已建立独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务管理制度 | 了解公司与经销收入确认相关内控制度的制定及执行情况；随机选取样本，穿透核查相关控制程序的执行情况                          |
| 信息系统管理     | 发行人通过用友 ERP 系统针对经销商客户进行管理              | 了解公司与客户管理相关内控制度的制定及执行情况；随机选取样本，穿透核查相关控制程序的执行情况                            |
| 产品结构       | 发行人主要产品为皮肤类产品和肾病类产品                    | 对前十大经销商要求提供期末库存情况；对不属于前十大的经销商随机抽样要求提供期末库存情况和进销存                           |
| 经销商结构      | 发行人报告期内经销商结构为：大型配送经销商为主，推广配送经销商为辅      | 核查对象选取有代表性的大型经销商，对小型经销商随机抽样挑选                                             |
| 终端销售结构及特点  | 发行人终端客户以公立医疗机构、诊所、药店等                  | 选取终端客户进行走访，获取主要经销商的期末库存情况，选取经销商终端进行穿行测试，核查经销商销售的真实性及终端销售实现情况              |

(二) 说明针对经销商所采取的核查程序、核查方法、核查比例、核查证据及核查结论，包括但不限于内部控制测试、实地走访、分析性复核、函证、抽查监盘、资金流水核查等方法；如未采取前述核查方法的，请充分说明原因及采取的替代程序

### 1、内部控制测试

了解和评价发行人与经销商相关的内控制度，针对发行人主要经销商的销售收入进行穿行测试，抽查销售订单、出库单、发货单、发票、收款凭证及相关会计凭证，了解、测试并评价相关内控制度的合理性和执行的有效性。

### 2、实地走访

了解经销商与发行人合作情况，包括但不限于合作历史、合作流程、费用承担原则、是否存在补贴或返利、退换货情况、是否存在第三方收付款、主要终端客户、市场区域、库存周期及期末库存情况、是否存在过积压、滞销等情况，并取得被访谈人的名片、身份证等身份证明，以及经销商营业执照复印件等。报告期内，走访经销商销售金额占各期经销收入比例如下：

单位：万元、%

| 项目     | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|--------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 经销收入金额 | 27,406.56    | 43,733.66 | 32,229.45 | 25,386.05 |
| 走访覆盖金额 | 22,087.36    | 33,368.72 | 22,858.90 | 16,548.56 |
| 占比     | 80.59        | 76.30     | 70.93     | 65.19     |

报告期各期，保荐人及申报会计师走访客户的经销收入的覆盖比例分别为 65.19%、70.93%、76.30%及 80.59%，走访比例较高，未见异常。

### 3、分析性复核

核查发行人与经销商相关合同、台账、销售发票、发货单、验收单、回款记录等,了解主要经销商客户的变动情况、经销商新增、退出及存续情况，分析发行人与经销商之间的合作是否稳定；分析交易金额变动的合理性以及与应收账款的匹配情况，了解发行人是否放宽经销商客户的信用期；分析经销商客户的分布情况；分析不同产品、不同区域、不同经销商类型下，经销收入及经销毛利率变动的合理性。

### 4、函证

保荐人及申报会计师对报告期内公司的主要经销商执行了函证程序，具体情况如下：

单位：万元、%

| 项目     | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|--------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 经销收入金额 | 27,406.56    | 43,733.66 | 32,229.45 | 25,386.05 |
| 回函确认金额 | 22,824.98    | 35,745.76 | 23,991.89 | 17,045.27 |
| 占比     | 83.28        | 81.74     | 74.44     | 67.14     |

报告期内，保荐人及申报会计师通过函证可确认经销收入金额的比例分别为 67.14%、74.44%、81.74%及 83.28%，确认比例较高，未见异常。

## 5、抽查监盘

公司经销模式下均为买断式销售，由经销商自行承担存货管理的风险，且主要经销商期末库存占当年销售额的比重较低，报告期内不存在大额经销商退换货情形，因此保荐人及申报会计师未采取监盘检查程序。

保荐人及申报会计师对主要经销客户及主要终端客户进行了走访，并获取了主要经销商的进销存数据，核实了主要经销商期末库存情况，并与公司销售情况进行核对，主要经销商期末库存金额较小，不存在异常。具体核查情况及比例参见本问题回复之“四、2、（1）经销商一般备货周期，经销商进销存情况”。

## 6、终端客户走访

保荐人及申报会计师对报告期内公司经销商的主要终端客户进行了走访，具体情况如下：

| 单位：万元、%       |              |           |           |           |
|---------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 项目            | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
| 经销收入金额        | 27,406.56    | 43,733.66 | 32,229.45 | 25,386.05 |
| 走访终端客户的经销收入金额 | 19,942.07    | 28,851.67 | 21,795.32 | 16,074.85 |
| 占比            | 72.76        | 65.97     | 67.63     | 63.32     |

报告期内，保荐人及申报会计师走访终端客户的经销收入金额覆盖比例分别为 63.32%、67.63%、65.97%及 72.76%，终端走访的覆盖比例较高，未见异常。

## 7、资金流水核查

保荐人及申报会计师获取发行人、发行人实际控制人及其近亲属、董事、监事、高级管理人员、其他关键人员和核心人员的银行流水进行了详细核查，相关资金流水不存在异常，具体核查详情参见本回复之“27.关于资金流水核查”。

### （三）对经销商最终销售的真实性发表明确意见

保荐人及申报会计师针对经销商执行了内部控制测试、实地走访、分析性复核、函证、终端客户走访、资金流水核查等核查程序，经核查，保荐人、申

报会计师认为，发行人经销商最终销售具有真实性。

**（四）严格按照《发行类第 5 号》的要求对经销模式予以充分核查，并依规出具专项说明**

保荐人及申报会计师已严格按照《发行类第 5 号》的要求对经销模式予以了充分核查，并出具专项核查说明。具体参见申报文件“7-11-6 保荐机构关于发行人经销商模式相关情况的专项说明”及“7-11-7 会计师关于发行人经销商模式相关情况的专项说明”。

**（五）说明发行人日常经营活动是否高度依赖信息系统，如是，严格按照《发行类第 5 号》的要求开展信息系统专项核查，并出具专项说明**

发行人日常经营活动不属于高度依赖信息系统的情形，具体说明如下：

1、报告期各期，发行人通过互联网直接销售产生的收入金额分别为 0.00 万元、407.25 万元、2,323.59 万元及 **2,773.26 万元**，占发行人主营业务收入的 比例分别为 0.00%、0.80%、2.74%及 **5.67%**，收入金额及占比较小，不存在对 信息系统高度依赖的情形；

2、报告期内，发行人通过电商平台销售的模式均为发行人将产品销售给电 商平台的客户，主要包括阿里健康大药房医药连锁有限公司、广州市振康医药 有限公司以及莲藕健康药业（广州）有限公司等客户，相关销售均为买断式销 售，发行人未直接通过互联网开展销售业务，发行人对于电商平台客户和传统 经销模式客户在相关业务洽谈、订单获取、合同签订、发货、开票、收款等销 售流程方面均一致，因此发行人对于电商平台销售不存在高度依赖信息系统 的情形；

3、发行人销售活动所涉及的订单、收款、发货及签收等具体环节不依赖互 联网系统，发行人收入确认、成本费用核算等财务核算不依赖互联网系统，互 联网系统不会对发行人收入确认、成本费用核算等方面的准确性产生影响。

综上所述，发行人日常经营活动不属于高度依赖信息系统的情形，故不适 用信息系统专项核查要求。

问题 15：关于营业成本

申报材料显示：

（1）报告期各期，发行人主营业务成本分别为 10,589.31 万元、12,829.14 万元及 23,055.66 万元，主要由直接材料、外购产品成本、直接人工等构成。

（2）报告期内，发行人推广服务费成本分别为 3,562.61 万元、1,071.57 万元和 397.08 万元。

请发行人：

（1）结合产品特点，说明主营业务成本构成的合理性，与同行业可比公司的差异及原因，直接材料成本占比逐年升高的原因。

（2）说明制造费用的具体构成、占比及分摊方式，制造费用中折旧与发行人生产设备的匹配关系；报告期内生产人员人数、人均工资、人均产量变动情况及原因，人工的投入产出及变动是否存在异常；运费成本与产品销售之间的匹配性。

（3）说明推广服务成本的具体构成及变动合理性，推广服务成本与推广服务收入的匹配性，并分析报告期内昆仙胶囊推广成本波动的原因及合理性。

（4）说明报告期内其他业务成本的具体内容、金额及占比、与其他业务收入的匹配性，并分析报告期内其他业务成本金额波动的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、发行人说明

（一）结合产品特点，说明主营业务成本构成的合理性，与同行业可比公司的差异及原因，直接材料成本占比逐年升高的原因

1、公司主营业务成本构成的合理性，直接材料成本占比逐年升高的原因

报告期各期，公司主营业务成本构成明细如下：

| 单位：万元、% |               |         |         |         |
|---------|---------------|---------|---------|---------|
| 项目      | 2023 年度 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|         |               |         |         |         |

|         | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     |
|---------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 直接材料    | 5,963.45  | 43.99  | 10,193.33 | 44.21  | 4,736.14  | 36.92  | 3,015.23  | 28.47  |
| 外购产品成本  | 5,450.76  | 40.21  | 8,705.83  | 37.76  | 4,630.08  | 36.09  | 2,470.32  | 23.33  |
| 推广服务费成本 | -         | -      | 397.08    | 1.72   | 1,071.57  | 8.35   | 3,562.61  | 33.64  |
| 制造费用    | 920.68    | 6.79   | 1,683.33  | 7.30   | 1,242.58  | 9.69   | 668.47    | 6.31   |
| 直接人工    | 747.58    | 5.51   | 1,548.18  | 6.71   | 877.57    | 6.84   | 704.64    | 6.65   |
| 运费成本    | 473.91    | 3.50   | 527.91    | 2.29   | 271.20    | 2.11   | 168.03    | 1.59   |
| 合计      | 13,556.38 | 100.00 | 23,055.66 | 100.00 | 12,829.14 | 100.00 | 10,589.31 | 100.00 |

公司主营业务成本主要由直接材料、外购产品成本及逐年下降的推广服务费成本构成，其他成本占比较低；其中，公司直接材料占比逐年升高主要系生产产量扩大、产品结构变化及推广服务成本大幅下降所致。具体如下：

#### （1）直接材料成本

报告期内，公司主营业务成本中直接材料成本分别为 3,015.23 万元、4,736.14 万元、10,193.33 万元及 5,963.45 万元，占主营业务成本比例分别为 28.47%、36.92%、44.21%及 43.99%。报告期内，公司直接材料成本金额及占比保持上升趋势，主要原因分析如下：

①公司收入规模不断扩大，生产产量随之增加，导致直接材料成本金额不断上升；

②公司产品结构变化导致的直接材料成本占比逐年升高。报告期内公司溶液剂产品联苯苄唑溶液的年产量连续增长，其主要材料联苯苄唑成本较高，导致直接材料成本占比逐年上升。

③推广服务成本占比大幅下降，间接导致直接材料成本占比逐年上升。

报告期内，公司直接材料成本金额及占比保持上升趋势具有合理性，与收入规模变动趋势保持一致。

#### （2）外购产品成本

报告期内，公司外购产品成本分别为 2,470.32 万元、4,630.08 万元、8,705.83 万元及 5,450.76 万元，占主营业务成本比例分别为 23.33%、36.09%、37.76%及 40.21%。金额和占比呈上升趋势，主要原因系公司外购产品



销售规模持续增长，导致外购产品采购总额上升。

公司外购产品成本主要系向陈李济药厂购买的昆仙胶囊以及采购的功效性护肤品。公司功效性护肤品采取了行业通行的委托生产模式，由公司直接向受托生产单位进行采购，2021 年开始功效性护肤品陆续上市销售，随着公司功效性护肤品收入持续增加及 2023 年 1-6 月昆仙胶囊收入的增长，公司外购产品成本占比从 2021 年开始不断上升。

### （3）推广服务费成本

2020 年度至 2022 年度，公司推广服务费成本分别为 3,562.61 万元、1,071.57 万元及 397.08 万元，占主营业务成本比例分别为 33.64%、8.35%及 1.72%。公司市场推广服务成本与各期推广服务收入相关。报告期内公司推广服务费成本金额及占比均呈现下降趋势，一方面系 2020 年 8 月优立通正式纳入集采范围，渠道拓展方法发生改变，不再需要公司进行市场推广，因此从 2021 年开始，公司不再产生优立通推广相关成本；另一方面，报告期内，随着昆仙胶囊推广效果显现，市场对其认可度较高，故公司减少了相关推广活动。

2023 年 1-6 月未发生推广服务成本，系随着昆仙胶囊市场推广的成熟，公司不再提供市场推广服务。

### （4）其他成本

报告期内，公司直接人工、制造费用、运费成本占比相对较小，未发生较大变化，金额上升与收入规模变动趋势保持一致。

综上所述，公司主营业务成本构成就变化符合公司生产经营模式，具有合理性。

## 2、主营业务成本与同行业可比公司的差异及原因

公司主要业务成本与同行业可比公司主营业务成本构成基本一致，具体如下：

单位：万元、%

| 佐力药业 <sup>注2</sup> | 2023 年 1-6 月 |     | 2022 年 1-3 月 |       | 2021 年度   |       | 2020 年度  |       |
|--------------------|--------------|-----|--------------|-------|-----------|-------|----------|-------|
|                    | 金额           | 占比  | 金额           | 占比    | 金额        | 占比    | 金额       | 占比    |
| 直接材料               | 未披露          | 未披露 | 3,575.97     | 61.00 | 10,157.28 | 58.20 | 8,784.28 | 59.21 |

|                  |              |        |           |        |           |        |           |        |
|------------------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 直接人工             | 未披露          | 未披露    | 1,127.15  | 19.23  | 3,381.23  | 19.37  | 2,644.28  | 17.82  |
| 制造费用             | 未披露          | 未披露    | 1,159.33  | 19.77  | 3,913.46  | 22.43  | 3,408.17  | 22.97  |
| 合计               | 未披露          | 未披露    | 5,862.45  | 100.00 | 17,451.97 | 100.00 | 14,836.73 | 100.00 |
| 公司 <sup>注3</sup> | 2023 年 1-6 月 |        | 2022 年度   |        | 2021 年度   |        | 2020 年度   |        |
|                  | 金额           | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     |
| 直接材料             | 5,963.45     | 78.14  | 10,193.33 | 75.93  | 4,736.14  | 69.08  | 3,015.23  | 68.71  |
| 直接人工             | 747.58       | 9.80   | 1,548.18  | 11.53  | 877.57    | 12.80  | 704.64    | 16.06  |
| 制造费用             | 920.68       | 12.06  | 1,683.33  | 12.54  | 1,242.58  | 18.12  | 668.47    | 15.23  |
| 合计               | 7,631.71     | 100.00 | 13,424.84 | 100.00 | 6,856.29  | 100.00 | 4,388.34  | 100.00 |

注 1：可比公司华邦健康和三生制药 2020 年度、2021 年度、2022 年度以及 2023 年 1-6 月份的公开资料中未披露主营业务成本构成情况；

注 2：佐力药业年度报告中，未披露主营业务成本中料工费构成情况，相关数据摘录自问询函回复中披露的主要产品—乌灵系列产品的料工费情况；

注 3：公司数据统计为自产产品中料工费的构成情况。

同行业可比公司佐力药业乌灵系列产品占其营业收入的比重超过 50%，由上表可知，其中材料成本占乌灵系列产品成本的 60%左右，料工费比例与公司自产产品结构相近。

综上，公司主营业务成本主要由直接材料及外购产品成本构成，公司自产产品的料工费构成与同行业可比公司直接材料占比较高的成本构成基本保持一致。

（二）说明制造费用的具体构成、占比及分摊方式，制造费用中折旧与发行人生产设备的匹配关系；报告期内生产人员人数、人均工资、人均产量变动情况及原因，人工的投入产出及变动是否存在异常；运费成本与产品销售之间的匹配性。

### 1、制造费用的具体构成、占比及分摊方式说明

报告期内，公司制造费用的具体构成及占比情况如下：

单位：万元、%

| 构成明细 | 2023 年度 1-6 月 |        | 2022 年度 |       | 2021 年度 |       | 2020 年度 |       |
|------|---------------|--------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
|      | 金额            | 占比     | 金额      | 占比    | 金额      | 占比    | 金额      | 占比    |
| 动力费  | 204.72        | 22.24% | 434.29  | 25.80 | 233.36  | 18.78 | 160.19  | 23.96 |
| 折旧   | 303.86        | 33.00% | 332.08  | 19.73 | 299.58  | 24.11 | 221.93  | 33.20 |
| 摊销   | 57.52         | 6.25%  | 52.69   | 3.13  | 15.68   | 1.26  | 15.32   | 2.29  |

|      |        |         |          |        |          |        |        |        |
|------|--------|---------|----------|--------|----------|--------|--------|--------|
| 租赁   | 45.56  | 4.95%   | 149.12   | 8.86   | 130.07   | 10.47  | 7.08   | 1.06   |
| 物料耗用 | 93.23  | 10.13%  | 215.79   | 12.82  | 123.17   | 9.91   | 92.39  | 13.82  |
| 其他   | 215.79 | 23.44%  | 499.37   | 29.66  | 440.72   | 35.47  | 171.55 | 25.67  |
| 合计   | 920.68 | 100.00% | 1,683.33 | 100.00 | 1,242.58 | 100.00 | 668.47 | 100.00 |

报告期内，公司制造费用主要包括动力费、折旧、摊销、租赁、物料耗用，上述构成合计占制造费用比例分别为 74.33%、64.53%、70.34%、76.57%，占比较高。

公司制造费用的分摊方式如下：公司每月将车间实际发生的动力费、折旧、摊销、租赁、物料耗用等费用支出在制造费用科目进行归集，根据不同产品标准生产工时占比进行分摊。

## 2、制造费用中折旧与公司生产设备的匹配关系

报告期内，公司制造费用中折旧金额与公司生产设备的匹配情况如下：

单位：万元

| 项目                 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度  |
|--------------------|--------------|----------|----------|----------|
| 制造费用折旧金额           | 303.86       | 332.08   | 299.58   | 221.93   |
| 实际用于生产的设备原值        | 4,984.86     | 4,827.18 | 1,969.10 | 1,894.06 |
| 制造费用折旧金额占生产设备原值的比重 | 12.19%       | 6.88%    | 15.21%   | 11.72%   |

注：2023 年 1-6 月制造费用折旧金额占生产设备原值比重经年化计算。

报告期内，公司制造费用的折旧金额分别为 221.93 万元、299.58 万元、332.08 万元、303.86 万元，生产用专用设备原值分别为 1,894.06 万元、1,969.10 万元、4,827.18 万元、4,984.86 万元，制造费用中折旧费用发生额逐年增加，与生产设备原值增加趋势一致。

报告期内，制造费用中折旧费用占生产设备原值比例分别为 11.72%、15.21%、6.88%、12.19%，变动幅度较大，主要原因系：

（1）2020 年折旧占比低于 2021 年度，主要系 2020 年 11 月底收购重庆药研院致使 2020 年底的生产设备原值增加，折旧金额未发生较大变动。模拟剔除 2020 年重庆药研院公司期末生产设备原值影响后，制造费用折旧金额占生产设备原值的比例为 15.19%，与 2021 年度的占比接近，不存在较大差异。

（2）2022 年度，公司制造费用中折旧费用占比低于 2021 年度，主要系 2022 年度公司车间改扩建采购相关生产设备 2,776.89 万元，又因设备采购时间为下半年，折旧计提时间较短，使得公司当期生产设备原值增长幅度大于折旧计提增长幅度，导致相关占比有所下降。

（3）2023 年 1-6 月，公司制造费用中折旧费用占比高于 2022 年度，主要原因系公司 2022 年车间改扩建采购相关生产设备 2,776.89 万元，采购时间集中于 2022 年下半年，折旧计提时间较短，使得公司 2023 年半年度折旧发生额较高，相关占比有所增加。

综上，报告期内，公司制造费用中折旧金额与公司生产设备金额呈现匹配关系。

### 3、报告期内生产人员人数、人均工资、人均产量变动情况及原因，人工的投入产出及变动是否存在异常

截至 2023 年 6 月末，公司拥有无锡总部及重庆药研院两处生产基地，报告期内，公司生产人员人数、人均工资、人均产出情况如下表所示：

| 项目                                   | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度  |
|--------------------------------------|-----------------|----------|----------|----------|
| 生 产 人 员 人 数 （ 人 ）<br>( $A=A_1+A_2$ ) | 129             | 165      | 141      | 85       |
| 其中：无锡工厂人数 ( $A_1$ )                  | 105             | 114      | 96       | 85       |
| 重庆工厂人数 ( $A_2$ )                     | 24              | 51       | 45       | -        |
| 生产人员工资 (万元)                          | 747.58          | 1,548.18 | 877.57   | 704.64   |
| 人均工资 (万元)                            | 10.17           | 10.12    | 7.77     | 8.34     |
| <b>产量</b>                            |                 |          |          |          |
| 其中：溶液剂 (吨)                           | 560.33          | 1,461.00 | 739.20   | 559.30   |
| 激素膏剂 (万支)                            | 469.00          | 772.00   | 470.50   | 893.00   |
| 普通膏剂 (万支)                            | 629.25          | 1,840.00 | 1,240.00 | 1,347.50 |
| 片剂 (万片)                              | 4,368.82        | 4,031.48 | 2,938.21 | -        |
| <b>人均产出</b>                          |                 |          |          |          |
| 其中：溶液剂 (吨)                           | 10.23           | 13.91    | 8.17     | 6.62     |
| 激素膏剂 (万支)                            | 8.57            | 7.35     | 5.20     | 10.57    |
| 普通膏剂 (万支)                            | 11.49           | 17.52    | 13.70    | 15.95    |
| 片剂 (万片)                              | 233.00          | 83.99    | 82.77    |          |

注 1：生产人员人数系直接从事生产活动的人数；上表披露数据为期末时点人数；

注 2：人均工资=当期工资总额/期初期末平均人数；人均产出=当期产量/期初期末平均人数；

注 3：无锡工厂主要从事溶液剂、激素膏剂及普通膏剂生产；重庆工厂主要从事片剂生产；

注 4：为提高生产效率，降低生产成本，公司无锡工厂不同产品生产线采取共用人员的生产模式，各种剂型之间产能相互影响。上表中溶液剂、激素膏剂、普通膏剂的人均产出中的生产人员人数采用无锡工厂总生产人数测算。

注 5：2023 年 1-6 月的人均工资和人均产出均年化计算。

### （1）生产人员人数变化分析

报告期内，公司生产人员人数分别为 85 人、141 人、165 人、129 人。2020 年度至 2022 年度，随着公司经营规模扩大，产品生产规模增加，生产人员的人数也随之增加，2023 年 6 月末，生产人员数量较 2022 年末有所下降，主要系重庆工厂搬迁至新厂区，搬迁过渡期阶段部分生产人员离职所致。

### （2）生产人员人均工资变化分析

报告期内，公司生产人员的人均工资分别为 8.34 万元、7.77 万元、10.12 万元、10.17 万元，公司生产人员主要采用“基本工资+加班补贴”的形式结算薪酬。

公司 2021 年生产人员人均工资较 2020 下降主要系 2021 年度新增重庆工厂，重庆工厂人均工资较低拉低了整体人均工资水平。

公司 2022 年生产人员人均工资上涨主要原因系 2022 年公司生产规模大幅增加，各类产品产量大幅增长，生产人员加班补贴较多所致。

2023 年 1-6 月，公司生产人员人均工资较 2022 年度基本持平，未发生较大变化。

### （3）生产人员人均产量变化分析

2020-2022 年，公司溶液剂的人均产量呈上升趋势，主要系公司溶液剂的产量不断上升，规模效应致使人均产量不断增加。报告期内，公司片剂的人均产量保持稳定，未发生较大变化。

2020-2022 年，公司激素膏剂和普通膏剂产线的人均产量呈先降后升趋势，主要原因系：

①2021 年度，激素膏剂产品和普通膏剂产品销量略有下降，导致激素膏剂

产品和普通膏剂产品的产量略有下降，从而导致人均产量略有下降；

②2022 年度，激素膏剂和普通膏剂产线的人均产量在 2022 年上升，主要系当年公司相关产品销量增加、生产规模扩大、规模效率提升等因素综合导致。

2023 年 1-6 月，溶液剂产线的人均产量有所下降，主要系 2022 年末溶液剂产线的主要产品联苯苄唑溶液备货较多，一方面公司本期消化期初库存，另一方面公司优化期末库存结构，两者综合导致 2023 年 1-6 月溶液剂产线的人均产量有所下降。

2023 年 1-6 月，激素膏剂产线的产量较上期略有上升，主要系本期激素膏剂产线的主要产品复方丙酸氯倍他索软膏的销量上涨，因此激素膏剂产线的产量增加，人均产出上升。

2023 年 1-6 月，普通膏剂产线的人均产量下降，主要系普通膏剂产线的主要产品甲硝唑凝胶本期销量有所下降以及公司消化 2022 年末库存影响，综合导致本期普通膏剂产线的人均产量下降。

2023 年 1-6 月，片剂产线的人均产量大幅上升主要系受重庆工厂搬迁影响，公司提前进行了备货，加大了火把花根片的生产所致。

综上所述，报告期内，公司生产人员人数、人均工资、人均产量变动具有合理性，公司人工的投入产出及变动与公司经营情况相匹配，不存在异常。

#### 4、运费成本与产品销售之间的匹配性

单位：万元

| 项目        | 2023 年度 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|-----------|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 运费成本      | 473.91        | 527.91    | 271.20    | 168.03    |
| 产品销售收入    | 48,922.00     | 84,235.83 | 49,164.98 | 32,223.30 |
| 运费占销售收入比例 | 0.97%         | 0.63%     | 0.55%     | 0.52%     |

报告期内，公司运费成本随着产品销售收入的增长逐年增加；公司运费占销售收入的比重分别为 0.52%、0.55%、0.63%、0.97%，呈现小幅增加趋势，主要系公司客户结构、销售渠道覆盖范围以及产品结构变动所致。

2023 年 1-6 月公司运费率较高，主要受到产品结构和客户结构变动影响所致。2023 年 1-6 月公司溶液剂产品联苯苄唑溶液的收入占比增长，该类产品因体积和重量影响，其单位运费较高；其次，2023 年 1-6 月，公司直销模式的销

售收入有所增长。上述因素综合导致 2023 年 1-6 月运费成本上涨。

整体来看，公司运费与产品销售具有匹配性。

（三）说明推广服务成本的具体构成及变动合理性，推广服务成本与推广服务收入的匹配性，并分析报告期内昆仙胶囊推广成本波动的原因及合理性。

1、推广服务成本的具体构成及变动合理性，与推广服务收入的匹配性

公司根据其向生产厂商提供的市场推广服务确认收入，主要包括市场信息搜集、销售规划、产品定位、学术会议组织、患者信息反馈等服务，促进代理产品在终端市场的销售。公司在市场推广服务中起着决策性引领性的作用，并有效开展重要推广活动。

报告期内，公司推广服务成本的具体构成如下表所示：

单位：万元、%

| 项目    | 2022 年度 |        | 2021 年度  |        | 2020 年度  |        |
|-------|---------|--------|----------|--------|----------|--------|
|       | 金额      | 占比     | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     |
| 市场推广费 | 201.42  | 50.73  | 572.24   | 53.40  | 1,511.11 | 42.42  |
| 职工薪酬  | 181.11  | 45.61  | 427.25   | 39.87  | 1,634.41 | 45.88  |
| 差旅费   | 5.00    | 1.26   | 32.77    | 3.06   | 216.64   | 6.08   |
| 业务招待费 | 6.60    | 1.66   | 24.92    | 2.33   | 121.27   | 3.40   |
| 办公费   | 2.82    | 0.71   | 12.95    | 1.21   | 20.66    | 0.58   |
| 其他    | 0.14    | 0.04   | 1.45     | 0.14   | 58.52    | 1.64   |
| 合计    | 397.08  | 100.00 | 1,071.57 | 100.00 | 3,562.61 | 100.00 |

注：2023 年 1-6 月，公司未发生推广服务成本。

报告期内，公司推广服务成本呈现下降趋势主要系：（1）2020 年度优立通正式纳入集采范围，渠道拓展方法发生改变，不再需要公司进行市场推广，因此 2020 年之后推广服务成本大幅下降；（2）是随着昆仙胶囊推广效果显现，市场对昆仙胶囊认可度较高，患者及医生对了解已较为充分，故 2022 年度相关推广活动减少。

报告期内，公司推广业务收入成本如下表所示：

单位：万元

| 产品 | 2022 年度 |    | 2021 年度 |    | 2020 年度 |    |
|----|---------|----|---------|----|---------|----|
|    | 收入      | 成本 | 收入      | 成本 | 收入      | 成本 |



|     |               |               |                 |                 |                 |                 |
|-----|---------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 优立通 | -             | -             | -               | -               | 4,627.91        | 2,734.86        |
| 昆仙  | 596.87        | 397.08        | 1,638.25        | 1,071.57        | 1,223.74        | 827.75          |
| 合计  | <b>596.87</b> | <b>397.08</b> | <b>1,638.25</b> | <b>1,071.57</b> | <b>5,851.65</b> | <b>3,562.61</b> |

如上表所示，公司推广服务成本随推广服务收入与推广服务成本变动趋势一致，具有匹配性。

综上所述，报告期内公司推广服务成本的构成及变动具有合理性，推广服务成本与推广服务收入具有匹配性。

## 2、昆仙胶囊推广成本波动的原因及合理性

报告期内，昆仙胶囊推广业务收入、成本及毛利率情况如下表：

单位：万元

| 项目   | 2022 年度       | 2021 年度       | 2020 年度       |
|------|---------------|---------------|---------------|
| 营业收入 | 596.87        | 1,638.25      | 1,223.74      |
| 营业成本 | 397.08        | 1,071.57      | 827.75        |
| 毛利   | 199.79        | 566.68        | 395.99        |
| 毛利率  | <b>33.47%</b> | <b>34.59%</b> | <b>32.36%</b> |

2021 年度，公司昆仙胶囊推广业务成本上升主要系为提升患者及医生的了解，提高产品知名度，公司加大了相关推广活动，2022 年推广业务成本下降主要系随着昆仙胶囊推广效果显现，市场对昆仙胶囊认可度较高，患者及医生对了解已较为充分，故 2022 年度相关推广活动减少。

总体来看，报告期内，公司昆仙胶囊推广业务收入与成本匹配，推广业务的毛利率保持平稳，昆仙胶囊推广成本的波动具有合理性。

（四）说明报告期内其他业务成本的具体内容、金额及占比、与其他业务收入的匹配性，并分析报告期内其他业务成本金额波动的原因及合理性

### 1、报告期内其他业务成本的具体内容、金额和占比

报告期内，其他业务成本的具体内容、金额及占比如下表所示：

单位：万元、%

| 项目 | 2023 年 1-6 月 |    | 2022 年 |    | 2021 年 |    | 2020 年 |    |
|----|--------------|----|--------|----|--------|----|--------|----|
|    | 金额           | 占比 | 金额     | 占比 | 金额     | 占比 | 金额     | 占比 |



|      |        |        |        |        |        |        |        |        |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 技术转让 | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 226.92 | 52.27  |
| 技术服务 | 180.06 | 56.13  | 576.93 | 82.15  | 205.14 | 91.71  | 201.74 | 46.47  |
| 技术使用 | 25.51  | 7.95   | 38.27  | 5.45   | -      | -      | -      | -      |
| 受托加工 | 115.22 | 35.92  | 87.10  | 12.40  | 18.53  | 8.28   | -      | -      |
| 其他   | -      | -      | -      | -      | 0.01   | 0.01   | 5.48   | 1.26   |
| 合计   | 320.80 | 100.00 | 702.30 | 100.00 | 223.68 | 100.00 | 434.13 | 100.00 |

报告期内，其他业务成本主要为技术转让及技术服务，合计占其他业务成本的比例分别为 98.74%、91.71%及 82.15%及 56.13%。

## 2、其他业务成本与其他业务收入的匹配性，其他业务成本金额波动的原因及合理性

报告期内，公司其他业务按照业务内容如下表所示：

单位：万元

| 项目   | 2023 年度 1-6 月 |        | 2022 年度  |        | 2021 年度 |        | 2020 年度 |        |
|------|---------------|--------|----------|--------|---------|--------|---------|--------|
|      | 收入            | 成本     | 收入       | 成本     | 收入      | 成本     | 收入      | 成本     |
| 技术转让 | -             | -      | -        | -      | -       | -      | 400.00  | 226.92 |
| 技术服务 | 382.84        | 180.06 | 1,053.57 | 576.93 | 288.87  | 205.14 | 349.26  | 201.74 |
| 技术使用 | 109.92        | 25.51  | 62.91    | 38.27  | -       | -      | -       | -      |
| 受托加工 | 109.48        | 115.22 | 76.90    | 87.10  | 15.11   | 18.53  | -       | -      |
| 其他   | 1.98          | -      | 5.74     | -      | 3.82    | 0.01   | 10.88   | 5.48   |
| 合计   | 604.22        | 320.80 | 1,199.11 | 702.30 | 307.80  | 223.68 | 760.14  | 434.13 |

### （1）技术转让

2020 年度公司产生技术转让收入 400.00 万元，技术转让收入系公司向广州白云山汉方现代药业有限公司转让 CP25 专利及相关技术，转让价格 400.00 万元，其成本为转让无形资产的账面价值 226.92 万元，相关收入与成本具有匹配性。

### （2）技术服务

报告期内，公司产生技术服务收入分别为 349.26 万元、288.87 万元及 1,053.57 万元及 382.84 万元，技术服务收入主要包括上市后药品课题研究服务及受托研发生产（CDMO）业务收入，分别说明如下：

## 1) 上市药品课题研究服务收入

报告期内，上市药品课题研究服务收入如下表所示：

单位：万元

| 项目         | 2022 年度 |        | 2021 年度 |       | 2020 年度 |        |
|------------|---------|--------|---------|-------|---------|--------|
|            | 收入      | 成本     | 收入      | 成本    | 收入      | 成本     |
| 昆仙相关课题研究收入 | 633.96  | 322.25 | 82.08   | 88.71 | 273.58  | 157.80 |

报告期内，公司上市药品课题研究收入分别为 273.58 万元、82.08 万元及 633.96 万元，主要系公司提供的昆仙胶囊相关课题的研究服务收入。

上市药品课题研究收入属于在某一时点履行义务，根据合同约定一次性交付技术服务成果，并经客户确认后确认收入。公司按照相应的上市课题研究项目设置辅助账，分别归集相应的人工费用、向委托机构搜集相关实验数据费用等支出。2021 年度上市药品课题研究收入毛利率较低，主要原因系向上海瀛科隆医药开发有限公司支付了较多数据搜集费用所致。

整体来看，公司上市药品课题研究相关收入与成本具有匹配性。

## 2) 受托研发生产业务

报告期内，受托研发生产业务收入、成本如下表所示：

单位：万元

| 项目              | 客户                           | 2023 年度 1-6 月 |        | 2022 年度 |        | 2021 年度 |       | 2020 年度 |       |
|-----------------|------------------------------|---------------|--------|---------|--------|---------|-------|---------|-------|
|                 |                              | 收入            | 成本     | 收入      | 成本     | 收入      | 成本    | 收入      | 成本    |
| ALK013 凝胶委托生产项目 | 江苏艾立康药业股份有限公司                | -             | -      | 0.87    | 0.87   | -       | -     | 50.61   | 18.87 |
| 酮康唑受托研发项目       | 艾来茵生物技术（上海）有限公司              | 84.08         | 122.21 | 2.99    | 2.99   | 155.61  | 74.83 | -       | -     |
| 米诺地尔技术开发项目      | 深圳市朗博生物医药股份有限公司              | 39.59         | 7.60   | 197.76  | 107.18 | 17.95   | 17.95 | -       | -     |
| 米诺地尔委托生产项目      | 北京阳光诺和药物研究有限公司/北京诺博特生物科技有限公司 | 71.80         | 3.85   | 37.27   | 37.27  | -       | -     | -       | -     |
| 米诺地尔委托生产项目      | 北京阳光诺和药物研究有限公司/广东培杰药物有限公司    | 68.71         | 4.25   | 32.84   | 32.84  | -       | -     | -       | -     |
| 利丙双卡因乳膏药品委托生产项目 | 北京漾颜空间医药有限公司                 | 22.08         | 3.22   | 42.47   | 42.47  | 9.23    | 9.23  | -       | -     |

|                         |                  |        |        |        |        |        |        |       |       |
|-------------------------|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 米诺地尔外用<br>溶液剂委托生<br>产合同 | 江苏睿实生物科技<br>有限公司 | 72.20  | 16.10  |        |        |        |        |       |       |
| 其他项目                    |                  | 24.39  | 22.82  | 105.40 | 31.06  | 24.01  | 14.41  | 25.06 | 25.06 |
| 合计                      |                  | 382.84 | 180.06 | 419.61 | 254.68 | 206.80 | 116.42 | 75.67 | 43.93 |

受托研发生产业务收入属于在某一时段内履行的义务，公司按照产出法确认收入。完成受托研发生产合同约定的阶段服务任务，提交阶段研究成果并经过客户验收后确认收入。对于履约进度不能合理确定的，已经发生成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

公司在受托研发生产项目立项后，按照项目分别设置辅助明细，归集各个项目的职工薪酬、物料投入、折旧摊销及其他归集成本。

2020 年度及 2021 年度主要项目系受江苏艾立康药业股份有限公司委托研发生产“ALK013 凝胶委托生产项目”，2020 年度及 2021 年度分别完成一批对应产品的委托生产，确认营业收入及营业成本。2022 年度主要项目系深圳市朗博生物医药股份有限公司委托研发生产“米诺地尔技术开发项目”，该项目本期完成工艺验证，当期确认对应的营业收入及营业成本。2023 年 1-6 月，“酮康唑受托研发项目”成本较高，主要系公司此阶段的研发主要集中于中试阶段和工艺验证阶段，生产领料较多，因此导致成本较高。

### （3）技术使用

2022 年度及 2023 年 1-6 月，公司产生技术使用收入 62.91 万元、109.92 万元，金额较小。公司技术使用业务系作为吗替麦考酚酯胶囊的投资人，根据研发项目实现的利润获取分成收益，成本为无形资产吗替麦考酚酯胶囊批件在预计受益期间的摊销。相关收入与成本具有匹配性。

### （4）受托加工

2021 年度和 2022 年度及 2023 年 1-6 月，公司产生受托加工收入分别为 15.11 万元、76.90 万元、109.48 万元，金额较小。受托加工收入系公司子公司重庆药研院为重庆多普泰制药股份有限公司提供代加工八珍袋泡茶等产品的加工收入，主要成本包括职工薪酬、折旧摊销、制造费用及其他归集成本，相关

收入与成本具有匹配性。

## （5）其他

报告期各期，公司其他业务收入中其他收入金额分别为 10.88 万元、3.82 万元及 5.74 万元及 1.98 万元，金额较小，主要系处理废料收入及其他材料收入。

综上所述，公司其他业务成本与其他业务收入具有匹配性，2021 年度其他业务成本下降主要系 2020 年度产生了一次性的技术转让收入，其对应成本金额较大；2022 年其他业务成本上升主要系公发生了较多的上市后药品课题研究服务成本及受托研成本所致，报告期内其他业务成本金额波动具有合理性。

## 二、保荐人、申报会计师针对发行人说明的核查程序及核查意见

### （一）核查程序

1、访谈公司生产部门负责人，了解公司产品及主要生产工序；访谈公司财务部门相关人员，了解公司成本核算方法，并评价与公司生产特点的匹配程度；结合自产产品的销量产量情况、委外生产产品的采购销售情况，以及原材料的采购价格变动情况，分析公司直接材料成本占比逐年升高的原因；

2、获取同行业可比公司主营业务成本构成的数据，分析公司主营业务成本构成与同行业可比公司之间的差异及原因；

3、获取公司制造费用明细表，了解其明细科目设置的合理性，分析各项明细费用的性质及变动原因，核查制造费用中动力费、折旧与摊销、租赁、物料耗用等主要明细项目的准确性及完整性；

4、获取公司的生产设备清单，对各年生产设备的折旧进行重新测算，检查设备折旧金额与公司入账金额是否一致；复核报告期各期末，公司生产设备原值与成本中折旧费用的匹配关系及原因；

5、获取公司员工花名册及薪酬明细表，分析生产人员、人均工资、人均产量、以及人工投入产出的变动情况及原因；

6、访谈公司商务部门和财务部门的相关负责人，了解公司与客户约定的运输费用承担方式；获取公司运输费用明细表，检查相关结算单据，核查运费的

真实性；获取收入成本表，分析客户结构变化情况与运费成本之间的关系；

7、访谈公司相关负责人，了解公司推广服务活动的内部控制流程；获取公司市场推广收入成本数据，分析收入成本之间的匹配关系；了解公司对优立通及昆仙胶囊的市场推广活动情况，分析昆仙胶囊的市场推广收入和成本之间的匹配性；

8、访谈公司财务部门及相关业务部门负责人，了解其他业务成本的内容，获取其他业务成本明细表，按照其他业务收入的具体明细分别分析与之对应的其他业务成本的合理性和匹配性。

## （二）核查意见

1、公司主营业务成本的构成符合公司生产经营模式，具有合理性，公司直接材料成本占比逐年升高主要系生产产量扩大、产品结构变化及推广服务成本大幅下降所致；公司主营业务成本构成与同行业可比公司直接材料占比较高的成本构成基本保持一致；

2、公司制造费用主要由动力费、折旧与摊销、物料耗用、租赁构成，占制造费用的比例总体较为稳定；制造费用中折旧费与公司的生产设备相匹配；报告期内，公司的生产人员人数、人均工资与人均产出存在波动，主要与公司各期的产量相关，人均投入产出及变动具有合理性，不存在异常，运费成本与产品销售之间具有匹配性；

3、市场推广服务成本主要由委托第三方推广商直接推广成本以及职工薪酬等间接成本构成，推广业务成本与推广业务收入匹配，变动具有合理性；昆仙胶囊的市场推广成本波动主要系公司依据昆仙胶囊推广效果，市场对昆仙胶囊认可度以及患者及医生对昆仙胶囊了解等方面开展市场推广活动增减所致，具有合理性；

4、报告期内，公司其他业务成本主要由技术转让收入及技术服务收入构成，与其他业务收入具有匹配性。2021 年度其他业务成本下降主要系 2020 年度产生了一次性的技术转让收入；2022 年其他业务成本上升主要系公发生了较多的上市后药品课题研究服务成本及受托研成本所致；2023 年 1-6 月其他业务成本金额年化后呈小幅下降趋势主要系与昆仙胶囊相关的技术服务收入减少所

致，报告期内其他业务成本金额波动具有合理性。

## 问题 16：关于采购及供应商

申报材料显示：

（1）报告期内，发行人采购金额分别为 9,297.28 万元、11,718.76 万元、25,050.35 万元，发行人采购主要包括原料药、辅料、委托生产产品及包装材料等，还涉及代理产品（昆仙胶囊）等的采购；其中，采购的成品金额占比分别为 36.64%、43.77%、40.24%。

（2）报告期内，发行人主要供应商包括广州白云山医药集团股份有限公司、上海康美国际生化有限公司、上海慈济药业有限公司，各年前五大供应商存在一定变动。

请发行人：

（1）说明主要原材料采购量与耗用量是否匹配；主要原材料耗用量、能源消耗量与主要产品产量的匹配关系，发行人购买商品、接收劳务支付的现金与采购金额、应付账款及预付账款之间的匹配关系。

（2）结合不同供应商报价情况以及公开市场价格，说明报告期各期主要原材料采购价格公允性，是否存在各期同类产品、服务采购单价差异较大或与市场价差异较大的情况。

（3）说明主要原材料是否存在较为稳定的供应商；说主要供应商的基本情况，包括股权结构、实际控制人、产业背景、合作历史、采购内容、采购均价及其公允性、关联关系分析，是否存在成立当年或次年即成为发行人供应商、供应商注册资本较小但发行人向其大额采购等情形，如有，说明具体情况、合理性及发行人向其采购的真实性，是否存在主要供应商或新增供应商为发行人承担成本费用情形。

（4）结合生产模式，说明报告期内发行人存在较大金额成品采购的原因，成品采购的具体品类、金额及占比；壬二酸系列产品是否均为委外生产，如是，说明相关安排的合理性，是否符合行业惯例，发行人是否具备相应产品的

生产能力；报告期各期由成品采购产生的收入金额、占比、毛利率情况。

(5) 发行人对于委外厂商的选取标准及管控情况，受托企业是否具有所生产产品的全部资质（请按企业列出资质明细），如部分受托企业未取得相关资质，受托企业及发行人是否存在被行政处罚的风险；主要委托生产供应商的股东是否有发行人关联方，是否存在通过委托生产商转移生产成本进而调节发行人利润的情形；委外厂商是否存在明显变动，委外生产产品质量的控制措施及有效性。

(6) 说明发行人、主要股东、员工及前员工、关联方及其亲属是否与供应商存在关联关系及资金往来，如存在，说明具体情况及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对发行人采购真实性、完整性、准确性、发行人与供应商关联关系方面所采取的具体核查程序、核查手段、各核查方式涉及的具体金额占比及核查结论。

【回复】

一、发行人说明

(一) 说明主要原材料采购量与耗用量是否匹配；主要原材料耗用量、能源消耗量与主要产品产量的匹配关系，发行人购买商品、接收劳务支付的现金与采购金额、应付账款及预付账款之间的匹配关系

1、主要原材料采购量与耗用量是否匹配

报告期内，公司主要产品包括皮肤类的联苯苄唑溶液、复方丙酸氯倍他索软膏、甲硝唑凝胶、壬二酸净颜凝露、壬二酸清痘凝露以及肾病类的昆仙胶囊和火把花根片，其中壬二酸净颜凝露、壬二酸清痘凝露、昆仙胶囊公司均采购成品后对外销售，其余产品由公司采购原材料生产后对外销售，其对应生产所需的原材料分别列示如下：

| 序号 | 公司主要产品     | 生产主要使用原材料 |
|----|------------|-----------|
| 1  | 联苯苄唑溶液     | 联苯苄唑      |
| 2  | 复方丙酸氯倍他索软膏 | 丙酸氯倍他索    |
| 3  | 甲硝唑凝胶      | 甲硝唑       |
| 4  | 火把花根片      | 火把花根      |

报告期各期，公司主要原材料采购量与耗用量的匹配情况如下：

单位：千克、%

| 项目     |         | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度    | 2021 年度   | 2020 年度  | 合计         |
|--------|---------|--------------|------------|-----------|----------|------------|
| 联苯苄唑   | 采购量     | 2,523.20     | 8,539.43   | 1,896.22  | 129.92   | 13,088.77  |
|        | 耗用量     | 2,961.86     | 7,566.08   | 1,735.21  | 169.25   | 12,432.40  |
|        | 耗用占采购比例 | 117.39       | 88.60      | 91.51     | 130.27   | 94.99      |
| 丙酸氯倍他索 | 采购量     | 50.00        | -          | 97.00     | 68.10    | 215.10     |
|        | 耗用量     | 35.26        | 58.16      | 38.74     | 60.84    | 193.00     |
|        | 耗用占采购比例 | 70.52        | -          | 39.94     | 89.34    | 89.73      |
| 甲硝唑    | 采购量     | 2,000.00     | 2,500.00   | 1,000.00  | 2,500.00 | 8,000.00   |
|        | 耗用量     | 856.21       | 2,702.12   | 1,872.16  | 2,144.04 | 7,574.53   |
|        | 耗用占采购比例 | 42.81        | 108.08     | 187.22    | 85.76    | 94.68      |
| 火把花根   | 采购量     | -            | 303,237.00 | 28,765.30 | -        | 332,002.30 |
|        | 耗用量     | 4,550.00     | 113,928.35 | 41,748.49 | -        | 160,226.84 |
|        | 耗用占采购比例 | -            | 37.57      | 145.13    | -        | 48.26      |

报告期内，各主要原材料的采购量与耗用量均具有匹配性，具体如下：

#### （1）联苯苄唑

报告期内，公司联苯苄唑耗用量占采购量的比例分别为 130.27%、91.51%、88.60%及 117.39%，累计耗用量占累计采购量的比例为 94.99%，耗用量与采购量匹配性较好。

2020 年度和 2023 年 1-6 月耗用量占采购量的比例较高主要系公司当期生产领用了前期库存导致。2021 年度和 2022 年度公司联苯苄唑的采购量和耗用量均呈快速上升趋势，主要系随着公司产品联苯苄唑溶液销量增加，各期生产采购、销售规模增加，总体来看公司联苯苄唑的采购量和耗用量具有匹配性。

#### （2）丙酸氯倍他索

报告期内，公司丙酸氯倍他索耗用量占采购量的比例分别为 89.34%、39.94%、0.00%及 70.52%，累计耗用量占累计采购量的比例为 89.73%，耗用量与采购量匹配性较好。

2021 年度占比较低主要原因系公司预测丙酸氯倍他索未来一定期间内市场采购价格上涨，为避免价格上涨导致的生产成本上升的风险，当年年中公司进



行了一定程度的原材料备货。

2022 年度未实际采购丙酸氯倍他索，主要系当年生产领用了前期备货的原材料。

2023 年度 1-6 月，耗用量占采购量的比例较低主要系公司采购备货所致。

整体来看，公司丙酸氯倍他索采购量和耗用量具有匹配性。

### **(3) 甲硝唑**

报告期内，公司甲硝唑耗用量占采购量的比例分别为 85.76%、187.22%、108.08%及 42.81%，累计耗用量占累计采购量的比例为 94.68%，耗用量与采购量匹配性较好。2021 年度和 2022 年度甲硝唑耗用量均高于采购量，主要系公司结合甲硝唑市场供应及报价情况，期初备货较多所致。2023 年度 1-6 月，耗用量占采购量的比例较低主要系公司采购备货所致。

### **(4) 火把花根**

2020 年度至 2022 年度，公司火把花根耗用量占采购量的比例分别为 0.00%、145.13%及 37.57%，累计耗用量占累计采购量的比例为 48.26%。

2020 年度公司不存在火把花根的采购及生产耗用情形，主要原因系 2020 年 12 月，公司完成对重庆药研院进行收购，收购完成后逐步推进火把花根片的研究与推广，故 12 月份未进行采购生产。

2021 年度耗用量占采购量的比例较高主要系公司对重庆药研院收购前，重庆药研院留存的火把花根备货较多所致。

2022 年度耗用量占采购量的比例较低主要系 2022 年度公司采购量较大，采购备货所致。出于重庆药研院搬迁以及火把花根原料采购季节限制，公司加大了火把花根原料的采购备货，鉴于制剂火把花根片的有效期限限制不能在当年度生产出成品作为备货库存，故耗用量相对采购量较低。

2023 年度 1-6 月，公司未采购火把花根主要系 2022 年度采购备货较为充足所致。

综上所述，报告期内，公司主要原材料采购量与耗用量均具有匹配性。

## 2、主要原材料耗用量与主要产品产量的匹配关系

报告期各期，公司主要原材料耗用量与主要产品产量的匹配情况如下：

| 项目     |                        | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度    | 2021 年度   | 2020 年度  |
|--------|------------------------|--------------|------------|-----------|----------|
| 联苯苄唑   | 原材料耗用量（千克）             | 2,961.86     | 7,566.08   | 1,735.21  | 169.25   |
|        | 产品产量（吨）                | 284.46       | 717.50     | 164.60    | 15.60    |
|        | 单位产品耗用量（千克/吨）          | 10.41        | 10.54      | 10.54     | 10.85    |
| 丙酸氯倍他索 | 原材料耗用量（千克）             | 22.80        | 39.02      | 28.43     | 34.44    |
|        | 产品产量（以 20g 计，万支）       | 220.75       | 377.00     | 273.40    | 334.07   |
|        | 单位产品耗用量（千克/万支）         | 0.10         | 0.10       | 0.10      | 0.10     |
| 甲硝唑    | 原材料耗用量（千克）             | 793.61       | 2,515.32   | 1,663.81  | 1,962.26 |
|        | 产品产量（以 20g 计，万支）       | 521.36       | 1,632.95   | 1,069.95  | 1,260.69 |
|        | 单位产品耗用量（千克/万支）         | 1.52         | 1.54       | 1.55      | 1.56     |
| 火把花根   | 原材料耗用量（千克）             | 4,550.00     | 113,928.35 | 41,748.49 | -        |
|        | 期末在产品耗用影响（万片）          | 1,080.00     | 5,615.29   | 519.01    | -        |
|        | 产品产量（万片）               | 4,368.82     | 4,031.48   | 2,938.21  | -        |
|        | 剔除在产品影响后单位产品耗用量（千克/万片） | 11.91        | 11.81      | 12.08     | -        |

注：公司复方丙酸氯倍他索软膏和甲硝唑凝胶因包装规格较多，为便于对比，上表中相关产品原材料统一折算为 20g/支。

### （1）联苯苄唑

报告期内，公司联苯苄唑耗用量与联苯苄唑溶液的产品产量均保持上升趋势，单位产品耗用量分别为 10.85kg/吨、10.54kg/吨、10.54kg/吨及 10.41kg/吨，生产单位产品耗用量基本稳定。

### （2）丙酸氯倍他索

报告期内，公司丙酸氯倍他索的耗用量呈先降后升趋势，其主要生产产品复方丙酸氯倍他索软膏的产量也呈先降后升趋势，两者变动趋势保持一致。报告期内，复方丙酸氯倍他索软膏的单位产品耗用量分别为 0.10kg/万支、0.10kg/万支、0.10kg/万支及 0.10kg/万支，生产单位产品的耗用量稳定。

### （3）甲硝唑

报告期内，公司甲硝唑的耗用量呈波动趋势，其主要生产产品甲硝唑凝胶的产量也呈波动趋势，两者变动趋势保持一致。报告期内，甲硝唑凝胶单位产

品耗用量分别为 1.56kg/万支、1.55kg/万支、1.54kg/万支及 1.52kg/万支，生产单位产品的耗用量稳定。

**(4) 火把花根**

2021 年度和 2022 年度，公司火把花根耗用量与其主要产品火把花根片的产量均保持上升趋势，两者变动趋势保持一致。2023 年 1-6 月，公司火把花根耗用量较小而火把花根片产量较高，主要系去年年末在产品较多影响所致。2021 至 2023 年 1-6 月，火把花根片的单位产品耗用量分别为 12.08kg/万片、11.81 kg/万片及 11.91 kg/万片，生产单位产品的耗用量稳定。

综上所述，报告期内，公司主要原材料耗用量与主要产品产量具有匹配性。

**3、主要能源消耗量与主要产品产量的匹配关系**

报告期各期，公司主要能源消耗量与主要产品产量的匹配情况如下：

单位：%

| 项目                |            | 2023 年 1-6 月 |        | 2022 年度  |        | 2021 年度  |       | 2020 年度  |
|-------------------|------------|--------------|--------|----------|--------|----------|-------|----------|
|                   |            | 数值           | 变动率    | 数值       | 变动率    | 数值       | 变动率   | 数值       |
| 电力                | 采购金额（万元）   | 147.06       | -12.79 | 337.28   | 45.83  | 231.29   | 34.71 | 171.69   |
|                   | 采购数量（万千瓦时） | 176.46       | -18.11 | 430.96   | 36.38  | 316.01   | 37.08 | 230.53   |
| 水                 | 采购金额（万元）   | 11.39        | 28.41  | 17.74    | 68.27  | 10.54    | 38.89 | 7.59     |
|                   | 采购数量（万吨）   | 2.79         | 28.86  | 4.33     | 67.53  | 2.58     | 37.66 | 1.88     |
| 天然气               | 采购金额（万元）   | 50.02        | 76.25  | 56.76    | 125.37 | 25.18    | 32.03 | 19.07    |
|                   | 采购数量（万立方米） | 13.14        | 38.36  | 18.99    | 101.03 | 9.45     | 37.90 | 6.85     |
| 能耗金额合计（万元）        |            | 208.47       | 1.25   | 411.78   | 54.22  | 267.01   | 34.62 | 198.35   |
| 主要产品总产量（万片、万瓶、万支） |            | 1,313.29     | -20.29 | 3,295.34 | 95.81  | 1,682.94 | 3.84  | 1,620.69 |

注 1：主要产品产量统计口径：复方丙酸氯倍他索软膏（以 20g/支计）、甲硝唑凝胶（以 20g/支计）、联苯苄唑溶液（以 60ml/瓶计）、火把花根片（以 45 片/盒计）。

注 2：2023 年 1-6 月的变动率经年化计算。

报告期内，公司电力、水、天然气等能源耗用量和采购金额增长较大，主

要系公司经营规模扩大，产销量上升所致。

2020 年度至 2022 年度，公司整体的产量上升 103.33%，整体能耗金额上升 107.60%，公司主要能源消耗量与主要产品产量较为匹配。

2023 年 1-6 月，公司能耗金额年化后基本持平，主要产品产量年化后呈下降趋势，主要原因系重庆药研院因搬迁影响，上半年集中生产致使火把花根片产量较高，单位产量的能耗金额消耗较大所致。

#### 4、发行人购买商品、接收劳务支付的现金与采购金额、应付账款及预付账款之间的匹配关系

报告期各期，发行人购买商品、接收劳务支付的现金与采购金额、应付账款及预付账款之间具有匹配性，具体如下：

单位：万元

| 项目                         | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|----------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业成本                       | 13,877.19    | 23,757.95 | 13,052.82 | 11,023.44 |
| 加：增值税进项税（与经营相关）            | 3,269.85     | 4,145.63  | 1,788.15  | 1,441.42  |
| 加：存货的变动                    | -692.67      | 4,731.94  | 1,134.80  | 1,770.02  |
| 加：存货跌价转销                   | 18.50        | 69.99     | 21.21     | 16.26     |
| 加：应付账款变动（与经营相关）            | 91.02        | -635.08   | 0.00      | 132.22    |
| 加：预付账款变动（与经营相关）            | 466.29       | -118.60   | 549.38    | -194.48   |
| 加：应付票据变动（与经营相关）            | 168.79       | -426.34   | -63.37    | -         |
| 加：研发材料直接领料                 | 434.42       | 557.96    | 485.36    | 534.54    |
| 减：列入生产成本及制造费用中的职工薪酬        | 878.77       | 2,405.46  | 1,806.27  | 2,691.80  |
| 减：列入生产成本及制造费用未付现部分（折旧摊销费等） | 457.45       | 565.25    | 628.57    | 291.59    |
| 减：应收票据支付货款                 | 381.64       | 222.02    | 231.53    | 307.46    |
| 减：计入营业成本的无形资产转让            | -            | -         | -         | 226.92    |
| 合计                         | 15,915.52    | 28,890.72 | 14,301.97 | 11,205.66 |
| 购买商品接受劳务支付的现金              | 15,915.52    | 28,890.72 | 14,301.97 | 11,205.66 |
| 差异金额                       | -            | -         | -         | -         |

综上所述，报告期内，公司主要原材料采购金额、耗用金额，主要能源采购金额变动具有合理原因；公司主要原材料采购量与耗用量相匹配，主要原材料耗用量、能源消耗量与主要产品产量相匹配，发行人购买商品、接收劳务支付的现金与采购金额、应付账款及预付账款相匹配。

**（二）结合不同供应商报价情况以及公开市场价格，说明报告期各期主要原材料采购价格公允性，是否存在各期同类产品、服务采购单价差异较大或与市场价差异较大的情况**

报告期内，公司采购的原材料主要为药品原料药。药品原料药并非大宗商品，且药品制剂申请批准时需要与原料药进行关联，公司实际所用的原料药生产厂家相对较少，因此公开市场价格价格较难获得。

报告期内，公司主要原材料采购价格公允性具体分析如下：

**1、联苯苄唑**

报告期各期，公司联苯苄唑采购价格变动情况以及不同供应商之间采购价格的比较情况如下：

单位：元/千克、%

| 主要供应商名称         | 2023 年 1-6 月 |      | 2022 年度  |       | 2021 年度  |        | 2020 年度  |
|-----------------|--------------|------|----------|-------|----------|--------|----------|
|                 | 均价           | 变动率  | 均价       | 变动率   | 均价       | 变动率    | 均价       |
| 广州白云山汉方现代药业有限公司 | 4,998.37     | 1.89 | 4,905.53 | -4.28 | 5,124.83 | -25.97 | 6,923.05 |
| 内蒙古助康药业集团有限责任公司 | -            | -    | 6,194.69 | -     | -        | -      | -        |

报告期内，公司联苯苄唑采购自广州白云山汉方现代药业有限公司（以下简称“汉方药业”），采购均价分别为 6,923.05 元/kg、5,124.83 元/kg、4,905.53 元/kg 及 4,998.37 元/kg，采购均价变动率分别为-25.97%、-4.28%及 1.89%，采购均价总体呈下降趋势，主要原因系 2021 年度公司联苯苄唑溶液销售规模大幅提升，公司对联苯苄唑的采购需求增加，进而提升了公司的议价能力。汉方药业综合考虑公司采购规模、与公司合作关系等因素后下调了一定供货量以上的供货价格。

2022 年度，公司新增联苯苄唑供应商内蒙古助康药业集团有限责任公司（以下简称“助康药业”），主要原因系随着市场需求进一步扩大，公司针对原

材料联苯苄唑需求提升，汉方药业短期无法满足公司急剧增长的需求，公司为了确保原材料供应稳定，新增该供应商。公司向其采购均价高于汉方药业主要原因系公司为单次采购，与助康药业初始合作所致。

报告期内，根据公司获取的联苯苄唑主要供应商市场供应价格情况，**报告期内，公司**联苯苄唑主要供应商市场供应价格约在 4,500-7,000 元区间内，主要系考虑采购量的规模，采购规模较大的市场供应价格会下调。公司联苯苄唑的采购价格公允，处于合理价格范围内，不存在采购价格异常的情形。

## 2、丙酸氯倍他索

报告期内，公司生产所用的丙酸氯倍他索采购自上海慈济药业有限公司及**浙江鼎泰药业股份有限公司**，各年度采购价格的具体情形如下：

单位：元/千克、%

| 主要供应商名称      | 2023 年 1-6 月 |     | 2022 年度 |     | 2021 年度   |      | 2020 年度   |
|--------------|--------------|-----|---------|-----|-----------|------|-----------|
|              | 均价           | 变动率 | 均价      | 变动率 | 均价        | 变动率  | 均价        |
| 上海慈济药业有限公司   | -            | -   | -       | -   | 53,097.35 | 3.73 | 51,187.09 |
| 浙江鼎泰药业股份有限公司 | 76,106.19    | -   | -       | -   | -         | -    | -         |

由上表可知，2020 年度和 2021 年度，公司丙酸氯倍他索的采购均价分别为 51,187.09 元/kg、53,097.35 元/kg，采购均价总体保持稳定。2021 年度公司预测原材料丙酸氯倍他索存在一定价格上涨可能性，为避免价格上涨导致的生产升本上升风险，当年度公司提前进行了采购备货，因此公司 2022 年度未进行丙酸氯倍他索采购。

2022 年度，经公司询价，丙酸氯倍他索实际市场供应价格为 10 万元/kg 左右，较 2021 年度产生了较大幅度的上涨，与公司预测趋势相符。

2023 年 1-6 月，由于原有供应商上海慈济药业有限公司报价较高，公司新增供应商**浙江鼎泰药业股份有限公司**。

2020 年度和 2021 年度，根据公司获取到的丙酸氯倍他索供应商的市场供应价格，约在 50,000-60,000 元之间，价格波动较大，系自 2020 年下半年开始，丙酸氯倍他索的市场价格上涨幅度较大。**2023 年 1-6 月，公司获取到的丙酸氯倍他索供应商的市场供应价格，约在 70,000-11,000 元之间。**上述期间

内，公司的采购均价处于行业合理价格区间内。

综上可知，公司丙酸氯倍他索的采购价格公允，处于合理价格范围内，不存在采购价格异常的情形。

### 3、甲硝唑

报告期内，公司甲硝唑采购的具体情形如下：

单位：元/千克、%

| 主要供应商名称    | 2023 年 1-6 月 |       | 2022 年度 |       | 2021 年度 |     | 2020 年度 |
|------------|--------------|-------|---------|-------|---------|-----|---------|
|            | 均价           | 变动率   | 均价      | 变动率   | 均价      | 变动率 | 均价      |
| 山西同济药业有限公司 | 486.73       | 14.58 | 424.78  | -     | -       | -   | 424.78  |
| 武汉武药制药有限公司 | -            | -     | 398.23  | -     | -       | -   | -       |
| 四川朗月药业有限公司 | -            | -     | 398.23  | -     | -       | -   | -       |
| 江西奇峰药业有限公司 | -            | -     | 371.68  | -6.67 | 398.23  | -   | -       |
| 湖北健能医药有限公司 | -            | -     | -       | -     | 398.23  | -   | -       |

报告期内，公司依据各供应商市场报价及供应情况从不同供应商处进行采购。各供应商的采购价格不存在重大差异。

报告期内，根据公司获取的甲硝唑主要供应商市场供应价格情况，2020 年度至 2023 年 1-6 月，甲硝唑供应商市场供应价格主要位于 350.00-530.00 元区间内，供应商主要考虑市场供需情况、客户采购规模等因素对价格进行调整。

公司甲硝唑的采购价格公允，处于合理价格范围内，不存在采购价格异常的情形。

### 4、火把花根

报告期内，公司生产所用的火把花根均采购自德昌县富惠有限责任公司，采购价格的具体情形如下：

单位：元/千克、%

| 主要供应商名称     | 2023 年 1-6 月 |     | 2022 年度 |       | 2021 年度 |     | 2020 年度 |
|-------------|--------------|-----|---------|-------|---------|-----|---------|
|             | 均价           | 变动率 | 均价      | 变动率   | 均价      | 变动率 | 均价      |
| 德昌县富惠有限责任公司 | -            | -   | 15.62   | 29.19 | 12.09   | -   | -       |

由上表可知，2021 年度和 2022 年度，公司火把花根的采购均价分别为 12.09 元/kg、15.62 元/kg。2023 年 1-6 月，公司火把花根备货充足，未进行采购。

火把花根为野生药材，对生长环境要求较高，且自然生长周期较长，故市场上供应火把花根药材的公司较少，报告期内，火把花根药材的市场供应价格约在 12-15 元区间内，药材行情整体价格产生了上涨。公司火把花根的采购价格公允，处于合理价格范围内，不存在采购价格异常的情形。

综上所述，报告期内，公司主要原材料采购价格公允，各期同类产品、服务采购单价存在差异系公司与供应商根据市场供需情况等要素通过商务洽谈方式确定所致，相关采购价格具备商业合理性，定价公允。此外，根据公司从各主要原材料供应商处获取的其销售给其他客户的市场价格信息，与公司采购价格进行对比，公司主要原材料采购价格位于合理价格区间，不存在采购价格异常情形。

**（三）说明主要原材料是否存在较为稳定的供应商；说主要供应商的基本情况，包括股权结构、实际控制人、产业背景、合作历史、采购内容、采购均价及其公允性、关联关系分析，是否存在成立当年或次年即成为发行人供应商、供应商注册资本较小但发行人向其大额采购等情形，如有，说明具体情况、合理性及发行人向其采购的真实性，是否存在主要供应商或新增供应商为发行人承担成本费用情形**

#### **1、主要原材料是否存在较为稳定的供应商**

报告期内，公司采购的主要原材料包括联苯苄唑、丙酸氯倍他索、火把花根及甲硝唑。公司主要原材料供应商资质齐全、经营稳健，各供应商均与公司相关产品进行关联备案，合作情况良好。报告期内，公司主要原材料供应商情况如下：

##### **（1）联苯苄唑**

报告期内，公司生产所用的联苯苄唑均采购自汉方药业和助康药业，具体如下：

单位：万元、%



| 供应商名称           | 2023 年 1-6 月 |        | 2022 年度  |        | 2021 年度 |        | 2020 年度 |        |
|-----------------|--------------|--------|----------|--------|---------|--------|---------|--------|
|                 | 采购金额         | 占比     | 采购金额     | 占比     | 采购金额    | 占比     | 采购金额    | 占比     |
| 广州白云山汉方现代药业有限公司 | 1,156.73     | 100.00 | 3,216.78 | 76.79  | 971.77  | 100.00 | 91.98   | 100.00 |
| 内蒙古助康药业集团有限责任公司 | -            | -      | 972.26   | 23.21  | -       | -      | -       | -      |
| 合计              | 1,156.73     | 100.00 | 4,189.04 | 100.00 | 971.77  | 100.00 | 91.98   | 100.00 |

## (2) 丙酸氯倍他索

报告期内，公司生产所用的丙酸氯倍他索均采购自上海慈济药业有限公司，具体如下：

单位：万元、%

| 供应商名称        | 2023 年 1-6 月 |        | 2022 年度 |    | 2021 年度 |        | 2020 年度 |        |
|--------------|--------------|--------|---------|----|---------|--------|---------|--------|
|              | 采购金额         | 占比     | 采购金额    | 占比 | 采购金额    | 占比     | 采购金额    | 占比     |
| 上海慈济药业有限公司   | -            | -      | -       | -  | 515.04  | 100.00 | 348.58  | 100.00 |
| 浙江鼎泰药业股份有限公司 | 389.38       | 100.00 | -       | -  | -       | -      | -       | -      |
| 合计           | 389.38       | 100.00 | -       | -  | 515.04  | 100.00 | 348.58  | 100.00 |

## (3) 甲硝唑

报告期内，公司生产所用的甲硝唑采购的供应商情况具体如下：

单位：万元、%

| 供应商名称      | 2023 年 1-6 月 |        | 2022 年度 |        | 2021 年度 |        | 2020 年度 |        |
|------------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|            | 采购金额         | 占比     | 采购金额    | 占比     | 采购金额    | 占比     | 采购金额    | 占比     |
| 山西同济药业有限公司 | 97.35        | 100.00 | 21.24   | 21.33  | -       | -      | 106.19  | 100.00 |
| 武汉武药制药有限公司 | -            | -      | 19.91   | 20.00  | -       | -      | -       | -      |
| 江西奇峰药业有限公司 | -            | -      | 18.58   | 18.67  | 19.91   | 50.00  | -       | -      |
| 四川朗月药业有限公司 | -            | -      | 39.82   | 40.00  | -       | -      | -       | -      |
| 湖北健能医药有限公司 | -            | -      | -       | -      | 19.91   | 50.00  | -       | -      |
| 合计         | 97.35        | 100.00 | 99.56   | 100.00 | 39.82   | 100.00 | 106.19  | 100.00 |

## (4) 火把花根

报告期内，公司生产所用的火把花根均采购自德昌县富惠有限责任公司，具体如下：

单位：万元、%

| 供应商名称       | 2023 年 1-6 月 |    | 2022 年度 |        | 2021 年度 |        | 2020 年度 |    |
|-------------|--------------|----|---------|--------|---------|--------|---------|----|
|             | 采购金额         | 占比 | 采购金额    | 占比     | 采购金额    | 占比     | 采购金额    | 占比 |
| 德昌县富惠有限责任公司 | -            | -  | 830.37  | 100.00 | 34.89   | 100.00 | -       | -  |
| 合计          | -            | -  | 830.37  | 100.00 | 34.89   | 100.00 | -       | -  |

综上所述，报告期内，公司主要原材料均存在较为稳定的供应商。

## 2、说明主要供应商的基本情况，包括股权结构、实际控制人、产业背景、合作历史、采购内容、采购均价及其公允性、关联关系分析

报告期内，公司前五大供应商中主要原材料供应商均为成立时间较早，规模较大，拥有较好的产业背景的供应商，公司与供应商合作情况如下：

| 序号 | 供应商名称           | 成立日期       | 注册资本（万元）   | 合作历史   | 实际控制人   | 股权结构                                                                                                                      | 产业背景                                                                    |
|----|-----------------|------------|------------|--------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 广州白云山医药集团股份有限公司 | 1997-09-01 | 162,579.09 | 2007 年 | 广州市人民政府 | 广州医药集团有限公司持股 45.04%；香港中央结算（代理人）有限公司持股 13.52%；剩下其余股东持股比例较小，合计持股 41.44%                                                     | 公司为国内原料药行业的领跑者，是国内研发、生产头孢菌素产品品种最多、工艺最先进的厂家之一，是拥有核心竞争力的行业知名企业            |
| 2  | 南京威尔药业集团股份有限公司  | 2000-02-18 | 13,547.84  | 2003 年 | 吴仁荣     | 吴仁荣持股 13.67%；唐群松持股 10.42%；陈新国持股 10.42%；高正松持股 10.42%；南京舜泰宗华创业投资合伙企业（有限合伙）持股 7.49%；沈九四持股 5.1476%；剩下其余股东持股比例较小，合计持股 42.4324% | 公司专注于药用辅料及合成润滑基础油等产品的研发、生产和销售，公司药用辅料产品应用覆盖注射、口服、外用等各种药物剂型领域，拥有行业领先的技术优势 |
| 3  | 内蒙古助康药业集团有限责任公司 | 2005-05-18 | 9,630.00   | 2022   | 张乃全     | 张乃全持股 99.0654%；剩下其余股东持股比例较小，合计持股 0.9346%                                                                                  | 公司的经营范围包括中药、西药、中药饮片、中成药、医疗器械购销等                                         |
| 4  | 上海慈济药业有限公司      | 1989-05-27 | 4,000.00   | 2018 年 | 张昕      | 上海方心健康科技发展有限公司持股 100%                                                                                                     | 公司是从事医院终端销售的专业代理医药批发企业，公司以经营中成药、中药饮片、化学制剂、抗生素、生化                        |

| 序号 | 供应商名称           | 成立日期       | 注册资本(万元) | 合作历史   | 实际控制人          | 股权结构                                                   | 产业背景                                                                          |
|----|-----------------|------------|----------|--------|----------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|    |                 |            |          |        |                |                                                        | 药品、生物制品、化学原料药为主，兼营医疗器械                                                        |
| 5  | 国药集团川抗制药有限公司    | 2003-05-09 | 4,000.00 | 2012 年 | 国务院国有资产监督管理委员会 | 上海现代制药股份有限公司持股 72%；中国医药对外贸易有限公司持股 14%；中国医药投资有限公司持股 14% | 公司生产范围包括原料药及其中间体、片剂、颗粒剂、软胶囊、硬胶囊、口服液等剂型，是行业内知名的医药企业。                           |
| 6  | 深圳逸之彩铝质软管制造有限公司 | 1999-10-10 | 3,500.00 | 2004 年 | 辉腾（香港）国际有限公司   | 辉腾（香港）国际有限公司持股 75%；深圳市车之仆商贸有限公司持股 25%                  | 公司拥有从德国引进的当今世界上最先进的铝质软管生产线；内喷涂材料和印刷油墨全部从国外进口；自动上帽盖整个生产过程都处在密闭状态下，拥有领先的技术和生产优势 |

注：广州白云山医药集团股份有限公司包括广州白云山陈李济药厂有限公司、广州白云山汉方现代药业有限公司等。

报告期内，公司向上述前五大原材料供应商的采购内容、采购均价情况如下：

#### （1）广州白云山医药集团股份有限公司

报告期内，公司向广州白云山医药集团股份有限公司采购内容和采购均价情况如下：

单位：元/千克、%

| 采购内容 | 2023 年 1-6 月 |      | 2022 年度  |       | 2021 年度  |        | 2020 年度  |
|------|--------------|------|----------|-------|----------|--------|----------|
|      | 采购均价         | 变动率  | 采购均价     | 变动率   | 采购均价     | 变动率    | 采购均价     |
| 联苯苄唑 | 4,998.37     | 1.89 | 4,905.53 | -4.28 | 5,124.83 | -25.97 | 6,923.05 |

报告期内，公司向广州白云山医药集团股份有限公司采购内容为原料药联苯苄唑。

公司采购联苯苄唑的价格变动分析参见本问询函本问题回复之“（二）结合不同供应商报价情况以及公开市场价格，说明报告期各期主要原材料采购价格公允性，是否存在各期同类产品、服务采购单价差异较大或与市场价差异较

大的情况”。

## （2）南京威尔药业集团股份有限公司

报告期内，公司向南京威尔药业集团股份有限公司采购内容和采购均价情况如下：

单位：元/千克、%

| 采购内容      | 2023 年 1-6 月 |        | 2022 年度 |       | 2021 年度 |      | 2020 年度 |
|-----------|--------------|--------|---------|-------|---------|------|---------|
|           | 采购均价         | 变动率    | 采购均价    | 变动率   | 采购均价    | 变动率  | 采购均价    |
| 丙二醇       | 19.20        | -33.70 | 28.96   | 23.47 | 23.46   | 6.02 | 22.12   |
| 聚乙二醇 400  | 20.08        | -22.96 | 26.07   | 17.86 | 22.12   | 4.17 | 21.24   |
| 聚乙二醇 1000 | 30.97        | -      | 30.97   | -     | 30.97   | -    | -       |
| 聚山梨酯 80   | 37.17        | 6.32   | 34.96   | 16.18 | 30.09   | -    | 30.09   |
| 依地酸二钠     | -            | -      | 199.12  | 50.00 | 132.74  | -    | 132.74  |

报告期内，公司向南京威尔药业集团股份有限公司采购内容分别为丙二醇、聚乙二醇、聚山梨酯和依地酸二钠，公司采购的部分产品价格呈**浮动**趋势，主要系受到市场供需关系及供应商上游材料价格**浮动**影响，供应商进行合理调价。

## （3）内蒙古助康药业集团有限责任公司

报告期内，公司向助康药业采购内容和采购均价情况如下：

单位：元/盒、%

| 采购内容 | 2023 年 1-6 月 |     | 2022 年度  |     | 2021 年度 |     | 2020 年度 |
|------|--------------|-----|----------|-----|---------|-----|---------|
|      | 采购均价         | 变动率 | 采购均价     | 变动率 | 采购均价    | 变动率 | 采购均价    |
| 联苯苄唑 | -            | -   | 6,194.69 | -   | -       | -   | -       |

2022 年度，公司新增联苯苄唑供应商助康药业。

## （4）上海慈济药业有限公司

报告期内，公司向上海慈济药业有限公司采购内容和采购均价情况如下：

单位：元/千克、%

| 采购内 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----|--------------|---------|---------|---------|
|-----|--------------|---------|---------|---------|

| 容      | 采购均价 | 变动率 | 采购均价 | 变动率 | 采购均价      | 变动率  | 采购均价      |
|--------|------|-----|------|-----|-----------|------|-----------|
| 丙酸氯倍他索 | -    | -   | -    | -   | 53,097.35 | 3.73 | 51,187.09 |

报告期内，公司向上海慈济药业有限公司采购内容为丙酸氯倍他索，2020年和2021年采购均价分别为51,187.09元/千克及53,097.35元/千克，采购均价总体保持稳定。

#### (5) 国药集团川抗制药有限公司

报告期内，公司向国药集团川抗制药有限公司采购内容和采购均价情况如下：

单位：元/千克、%

| 采购内容 | 2023年1-6月 |        | 2022年度 |     | 2021年度 |     | 2020年度 |
|------|-----------|--------|--------|-----|--------|-----|--------|
|      | 采购均价      | 变动率    | 采购均价   | 变动率 | 采购均价   | 变动率 | 采购均价   |
| 他克莫司 | 768.60    | -13.15 | 884.96 | -   | 884.96 | -   | 884.96 |

报告期内，公司向国药集团川抗制药有限公司采购内容为他克莫司，2020-2022年，采购均价均为884.96元/千克，2023年1-6月，采购均价为768.60元/千克，主要原因系2023年2月份开始受市场供需关系影响，供应价格有所下降。

#### (6) 深圳逸之彩铝质软管制造有限公司

报告期内，公司向深圳逸之彩铝质软管制造有限公司采购内容和采购均价情况如下：

单位：元/支、%

| 采购内容 | 2023年1-6月 |       | 2022年度 |     | 2021年度 |     | 2020年度 |
|------|-----------|-------|--------|-----|--------|-----|--------|
|      | 采购均价      | 变动率   | 采购均价   | 变动率 | 采购均价   | 变动率 | 采购均价   |
| 包材   | 0.34      | -1.77 | 0.35   | -   | 0.35   | -   | 0.35   |

报告期内，公司向深圳逸之彩铝质软管制造有限公司采购内容为包材，报告期内采购价格较为稳定。

综上所述，公司向前五大供应商中原材料供应商的采购内容均与公司生产经营密切相关，采购价格均系双方依据正常商业谈判确定，相关采购定价合理、公允；上述供应商与公司均不存在任何关联关系。

### **3、主要供应商是否存在成立当年或次年即成为发行人供应商、供应商注册资本较小但发行人向其大额采购等情形**

报告期内，公司主要原材料供应商均为成立时间均较早，规模较大的公司，不存在成立当年或次年即成为发行人供应商，供应商注册资本较小但发行人向其大额采购等情形。

### **4、是否存在主要供应商或新增供应商为发行人承担成本费用情形**

报告期各期，公司与主要原材料供应商或新增供应商的相关交易往来均基于真实业务而发生，具有商业合理性，公司与其交易价格公允，不存在主要供应商或新增供应商为发行人承担成本费用的情形。

**（四）结合生产模式，说明报告期内发行人存在较大金额成品采购的原因，成品采购的具体品类、金额及占比；壬二酸系列产品是否均为委外生产，如是，说明相关安排的合理性，是否符合行业惯例，发行人是否具备相应产品的生产能力；报告期各期由成品采购产生的收入金额、占比、毛利率情况**

#### **1、结合生产模式，说明报告期内发行人存在较大金额成品采购的原因，成品采购的具体品类、金额及占比**

报告期内，公司产品包括自有产品及代理产品，其中自有产品的生产模式分为自主生产和委托生产，其中涉及较大金额成品采购的是委托生产的功效性护肤品；除此之外，涉及较大金额成品采购的是代理产品昆仙胶囊。具体如下：

##### **（1）昆仙胶囊**

报告期内，公司存在代理陈李济药厂昆仙胶囊的业务，因此存在昆仙胶囊成品的采购业务。

##### **（2）功效性护肤品**

A、功效性护肤品的生产环节附加值较低，重要程度较小，公司更为注重配方研发、销售渠道网络建设和品牌建设，通常采取委托生产模式；

B、公司对于新开发的功效性护肤品采用委外生产，可观察市场对新产品的反应，依据市场对功效性护肤品反响情况，决定是否购置相关设备、搭建生

产产线、安排生产人员等，从委外生产模式转向自主生产。

### (3) 成品采购的具体品类、金额及占比

报告期各期，公司成品采购的具体品类、金额及占比具体情况如下：

单位：万元、%

| 名称             |         | 2023 年 1-6 月 |        | 2022 年度   |        | 2021 年度  |        | 2020 年度  |        |
|----------------|---------|--------------|--------|-----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|                |         | 采购金额         | 占比     | 采购金额      | 占比     | 采购金额     | 占比     | 采购金额     | 占比     |
| 药类<br>产品       | 昆仙胶囊    | 2,757.66     | 49.35  | 4,424.44  | 43.89  | 2,818.73 | 54.95  | 3,073.22 | 90.22  |
|                | 火把花根片   | -            | -      | -         | -      | -        | -      | 309.07   | 9.07   |
|                | 其他      | 1,465.56     | 26.23  | 1,885.35  | 18.70  | 535.92   | 10.45  | 24.09    | 0.71   |
|                | 小计      | 4,223.23     | 75.58  | 6,309.78  | 62.59  | 3,354.65 | 65.40  | 3,406.38 | 100.00 |
| 功效<br>性护<br>肤品 | 壬二酸净颜凝露 | 403.69       | 7.22   | 2,336.32  | 23.17  | 1,147.83 | 22.38  | -        | -      |
|                | 壬二酸清痘凝露 | 168.18       | 3.01   | 607.38    | 6.02   | 183.93   | 3.59   | -        | -      |
|                | 其他      | 792.46       | 14.19  | 827.84    | 8.21   | 443.25   | 8.64   | -        | -      |
|                | 小计      | 1,364.33     | 24.42  | 3,771.54  | 37.40  | 1,775.01 | 34.60  | -        | -      |
| 合计             |         | 5,587.56     | 100.00 | 10,081.32 | 100.00 | 5,129.67 | 100.00 | 3,406.38 | 100.00 |

由上表可见，报告期各期，公司药类成品采购主要以昆仙胶囊为主。

2021 年度，公司的相关功效性护肤品正式上市销售。2021 年度至 2022 年度，公司功效性护肤品的销售规模不断扩大，带动了对应采购金额的上升；其中，涉及成品采购的主要系壬二酸净颜凝露、壬二酸清痘凝露等。2023 年 1-6 月，公司功效性护肤品采购金额年化后有所下降，主要系受到相关产品销售下滑的影响。

2、壬二酸系列产品是否均为委外生产，如是，说明相关安排的合理性，是否符合行业惯例，发行人是否具备相应产品的生产能力

报告期内，公司壬二酸系列产品均为委外生产，受托方均为上海康美国际生化有限公司。相关委外生产安排主要原因如下：

①功效性护肤品的生产环节附加值较低，重要程度较小，公司更为注重配方研发、销售渠道网络建设和品牌建设，通常采取委托生产模式；功效性护肤品委托生产模式在护肤品行业，操作成熟，符合行业惯例；

②公司对于新开发的功效性护肤品采用委外生产，可观察市场对新产品的



反应，依据市场对功效性护肤品反响情况，决定是否购置相关设备、搭建生产产线、安排生产人员等，从委外生产模式转向自主生产，公司目前尚未配置功效性护肤品生产能力。

综上所述，上述相关委外生产模式具有商业合理性，符合行业惯例。

### 3、报告期各期由成品采购产生的收入金额、占比、毛利率情况

报告期各期，公司采购成品产生的销售收入分别为 9,002.69 万元、19,480.90 万元、32,795.77 万元及 19,683.26 万元，占主营业务收入的比例分别为 23.64%、38.35%、38.66%及 40.23%。2021 年度公司采购成品的销售金额及占比上升主要系昆仙胶囊的销售规模扩大以及公司研发的功效性护肤品上市销售导致；2022 年度公司采购成品的销售金额上升主要系功效性护肤品销售规模持续扩大，又因公司整体销售规模增长，采购成品的销售收入的占比保持了稳定趋势；2023 年公司采购成品的销售金额及占比有所上升主要系昆仙胶囊的销售金额增长所致。

报告期内，公司采购成品的销售中昆仙胶囊销售收入分别为 7,731.12 万元、13,045.34 万元、11,874.58 万元及 8,484.43 万元，占主营业务收入的比例分别为 20.31%、25.68%、14.00%及 17.34%，2021 年至 2023 年 1-6 月壬二酸净颜凝露销售收入分别为 4,671.03 万元、11,501.78 万元及 3,051.18 万元，占主营业务收入的比例分别为 9.19%、13.56%和 6.24%。上述两项为公司采购成品销售收入的主要来源。

报告期各期，公司成品采购后进行销售产生的收入金额、占比、毛利率的具体情况如下：

单位：万元、%

| 成品名称    | 2023 年 1-6 月 |       |       | 2022 年度   |       |       | 2021 年度   |       |       | 2020 年度  |       |       |
|---------|--------------|-------|-------|-----------|-------|-------|-----------|-------|-------|----------|-------|-------|
|         | 销售金额         | 占比    | 毛利率   | 销售金额      | 占比    | 毛利率   | 销售金额      | 占比    | 毛利率   | 销售金额     | 占比    | 毛利率   |
| 昆仙胶囊    | 8,484.43     | 17.34 | 69.75 | 11,874.58 | 14.00 | 68.70 | 13,045.34 | 25.68 | 74.28 | 7,731.12 | 20.31 | 71.03 |
| 壬二酸净颜凝露 | 3,051.18     | 6.24  | 81.04 | 11,501.78 | 13.56 | 79.77 | 4,671.03  | 9.19  | 80.78 | -        | -     | -     |
| 壬二酸清痘凝露 | 844.49       | 1.73  | 77.17 | 2,500.22  | 2.95  | 75.69 | 507.95    | 1.00  | 75.04 | -        | -     | -     |
| 其他      | 7,303.16     | 14.92 | -     | 6,919.19  | 8.15  | -     | 1,256.58  | 2.47  | -     | 1,271.57 | 3.34  | -     |



|    |           |       |   |           |       |   |           |       |   |          |       |   |
|----|-----------|-------|---|-----------|-------|---|-----------|-------|---|----------|-------|---|
| 合计 | 19,683.26 | 40.23 | - | 32,795.77 | 38.66 | - | 19,480.90 | 38.35 | - | 9,002.69 | 23.64 | - |
|----|-----------|-------|---|-----------|-------|---|-----------|-------|---|----------|-------|---|

注：上述占比为占主营业务收入的比例。

（五）发行人对于委外厂商的选取标准及管控情况，受托企业是否具有所生产产品的全部资质（请按企业列出资质明细），如部分受托企业未取得相关资质，受托企业及发行人是否存在被行政处罚的风险；主要委托生产供应商的股东是否有发行人关联方，是否存在通过委托生产商转移生产成本进而调节发行人利润的情形；委外厂商是否存在明显变动，委外生产产品质量的控制措施及有效性

### 1、发行人对于委外厂商的选取标准及管控情况

公司制订了委外生产的相关管理制度，对委外生产的全流程进行管理与把控，包括委外生产企业的选取标准、签订合同流程、发货签收流程以及档案建立等流程均进行了严格的把控。具体委外厂商的选取标准及管控情况的业务流程及相关管理制度如下：

（1）业务部门完成产品立项并对产品受托生产方进行筛选，初步选出 1~2 家符合本公司要求的生产企业，完成《受托生产企业调查表》，受托生产企业应当具备以下条件：

①受托方是依法成立和合法经营的专业服务机构或其他经济组织，具有相应的经营范围及相应的资质；

②受托方应当具备相应的专业资质，其从业人员符合岗位要求和任职条件，并具有相应的专业技术资格；

③受托方的管理、技术及经验水平符合本企业业务外包的要求；

（2）对拟受托企业进行现场审计，包括：企业资质的审计、厂房设施设备、人员资质的审计、文件体系资料的审计等；

（3）确定产品价格和受托生产企业；

（4）签订相关协议，包括《委托生产协议》、《商标授权协议》、《保密协议》等；

（5）审核并确认包装图稿；

(6) 订单签订;

(7) 收集首营资料并将相关产品、物料录入系统;

(8) 生产抽查: 由本公司派遣人员(生产+质量)对受托生产企业采取不定期检查对产品生产过程进行跟踪, 并填写《生产过程检查记录》确保产品质量符合相关要求;

(9) 产品到货验收: 产品运输至本公司后, 本公司仓库人员及质量检查员按本公司要求负责对产品数量、批号、外观、单据、检验报告单等进行验收, 确认无误后进行签收入库;

(10) 年度质量回顾: 由质量部在每年的 3 月前对委外生产企业上一年的产品质量及供货情况进行统计回顾, 内容包括生产批次、数量、交货及时性、每批次检验结果、合格率、市场投诉情况等。

报告期内, 公司严格遵守上述的内部控制制度对委外厂商进行选取和管控。

**2、受托企业是否具有所生产产品的全部资质(请按企业列出资质明细), 如部分受托企业未取得相关资质, 受托企业及发行人是否存在被行政处罚的风险**

报告期内, 受托企业均具有相关资质, 具体情况如下:

| 序号 | 受托企业名称          | 主要受托生产产品                | 营业执照编号             | 生产许可编号         |
|----|-----------------|-------------------------|--------------------|----------------|
| 1  | 上海康美国际生化有限公司    | 质润壬二酸系列产品               | 913100006072243503 | 沪妆<br>20160132 |
| 2  | 蔻诗曼嘉化妆品(中国)有限公司 | 质润水杨酸净肤棉片、<br>质润水杨酸祛痘棉片 | 91330400MA28AF3W41 | 浙妆<br>20190030 |
| 3  | 利施(上海)化妆品有限公司   | 质润水杨酸<br>祛痘修护凝胶         | 91310120MA1HK3095N | 沪妆<br>20170005 |
| 4  | 上海瑾亭化妆品有限公司     | 质润炉甘石<br>夜间祛痘精华液        | 91310120MA1HQGB18T | 沪妆<br>20190014 |
| 5  | 上海全丽生物科技有限公司    | 质润舒缓保湿修护乳               | 9131000031052431X5 | 沪妆<br>20160033 |
| 6  | 上海瑞盈化妆品有限公司     | 质润壬二酸泡沫                 | 91310114585257468N | 沪妆<br>20160103 |
| 7  | 黄山荷琇生物科技有限公司    | 二硫化硒去屑洗发水               | 91341000355154017W | 皖妆<br>20160001 |
| 8  | 苏州清馨健康科技有限公司    | 质蕴清爽漱口水                 | 91320507730135302R | 苏妆<br>20160066 |

如上表所示，报告期内，受托企业均具有所生产产品的全部资质，相关生产合法合规，不存在被行政处罚的风险。

### **3、主要委托生产供应商的股东是否有发行人关联方，是否存在通过委托生产商转移生产成本进而调节发行人利润的情形**

报告期内，公司委托生产的供应商股东无发行人关联方，发行人的委托生产业务具有商业合理性、定价公允，不存在通过委托生产商转移生产成本进而调节发行人利润的情形。

### **4、委外厂商是否存在明显变动，委外生产产品质量的控制措施及有效性**

报告期内，发行人与委外厂商均保持了良好的合作关系，不存在委托生产厂商明显变动的情形。

报告期内，发行人委外生产产品质量的控制措施及有效性说明如下：

（1）在选择委外生产企业时公司会选择具备相应资质、相关技术及经验的依法设立的企业，并且会在筛选阶段派出审计小组对相关生产企业进行现场审计，以确保入选企业的生产能力符合本公司要求。

（2）产品到货验收时，发行人仓库人员及质量检查员按本公司要求负责对产品数量、批号、外观、单据、检验报告单等进行验收，确认无误后进行签收入库。

（3）公司会派遣生产人员与质量人员对受托生产企业采取不定期检查对生产过程进行跟踪，并填写《生产过程检查记录》确保产品质量符合相关要求；并且发行人的质量部在每年的 3 月前对委外生产企业上一年的产品质量及供货情况进行统计回顾，内容包括生产批次、数量、交货及时性、每批次检验结果、合格率、市场投诉情况等。

综上，发行人对委外生产产品质量的控制制度建立健全，并且得到有效执行。

### **（六）说明发行人、主要股东、员工及前员工、关联方及其亲属是否与供应商存在关联关系及资金往来，如存在，说明具体情况及合理性**

报告期内，发行人、主要股东、员工及前员工、关联方及其亲属与发行人

供应商不存在关联关系及非经营性资金往来。公司与原材料供应商除正常商业往来外，不存在其他交易或资金往来。

## 二、保荐人、申报会计师针对发行人说明的核查程序及核查意见

### （一）核查程序

1、获取公司原材料进销存明细表，了解各主要原材料的采购量与耗用量等情况，分析原材料采购量与耗用量之间的匹配性；

2、获取公司原材料进销存明细表、能源采购及使用明细表以及库存商品明细表，了解原材料的耗用量、能源的消耗量、主要产品产量等情况，分析原材料耗用量、能源消耗量与主要产品产量之间的匹配性；

3、获取公司应付账款、预付账款明细表以及现金流量表，核查相关数据的匹配性；

4、获取公司主要原材料与不同供应商签订的采购合同，分析各期各主要原材料采购价格公允性，并了解是否存在各期同类产品、服务采购单价差异较大或与市场价差异较大的情况；

5、获取公司采购明细表，查询对主要供应商采购内容、采购金额、采购量，了解并复核采购价格，分析主要原材料是否存在较为稳定的供应商，以及主要供应商采购价格的公允性；

6、通过国家企业信用信息公示系统网站、企查查等外部公开渠道，查询获取发行人报告期各期前五大供应商成立时间、股权结构、实际控制人、注册资本、产业背景等基本信息，分析其与发行人及发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系；分析是否存在成立当年或次年即成为发行人供应商、供应商注册资本较小但发行人向其大额采购等情形；

7、走访发行人主要供应商，了解其与发行人合作历史，核查相关交易真实性，核查是否存在主要供应商或新增供应商为发行人承担成本费用情形；

8、访谈公司财务负责人及生产负责人，了解公司生产模式及成品采购的原因，获取委外生产合同，核查委外生产的合理性、分析是否符合行业惯例以及发行人是否具有相应产品的生产能力；

9、获取公司采购明细表及收入明细表，了解成品采购的具体品类、金额及占比，对比报告期各期由成品采购产生的收入金额、占比及毛利率波动情况；

10、访谈公司相关负责人，查阅公司内控制度，了解公司对于委外厂商的选取标准及管控情况；评价其设计的有效性；通过执行控制测试评价其执行的有效性；获取发行人提供的委外厂商资质，检查查阅受托企业是否具有所生产产品的全部资质，分析是否存在被行政处罚的风险；

11、通过国家企业信用信息公示系统网站、企查查、天眼查等外部公开渠道信息，查询获取委托生产供应商股权结构等基本信息，分析其与发行人实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员之间是否存在关联关系，分析是否存在通过委托生产商转移生产成本进而调节发行人利润的情形；

12、获取公司采购明细表，分析委外厂商是否存在明显变动；查阅公司内控制度及产品质量验收程序，分析委外生产产品质量的控制措施及其有效性；

13、获取发行人实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员银行账户资金流水，对报告期内大额或异常流水逐笔核查相关交易对方信息，并与发行人供应商名单进行对比，获取员工花名册，核查发行人与供应商是否存在关联关系及大额资金往来。

## **（二）核查意见**

1、报告期内，发行人主要原材料采购量与耗用量相匹配，主要原材料耗用量、能源消耗量与主要产品产量相匹配，发行人购买商品、接收劳务支付的现金与采购金额、应付账款及预付账款相匹配；

2、报告期各期主要原材料采购价格公允，不存在各期同类产品、服务采购单价差异较大或与市场价差异较大的情况；

3、报告期内，各主要原材料存在较为稳定的供应商；主要供应商采购价格公允，与发行人及发行人实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在关联关系，公司主要原材料供应商均为成立时间均较早，规模较大的公司，不存在成立当年或次年即成为发行人供应商，供应商注册资本较小但发行人向其大额采购等情形；不存在主要供应商或新增供应商为发行人承担成本费用情形；

4、报告期内发行人存在较大金额成品采购具有商业合理性，符合行业惯例，发行人由于生产设备、产线尚未购置和搭建，短期内不具备相应产品的生产能力；

5、发行人对于委外厂商的选取标准及管控情况审慎、严谨，受托企业具有所生产产品的全部资质，不存在被行政处罚的风险，主要委托生产供应商的股东不存在发行人关联方，不存在通过委托生产商转移生产成本进而调节发行人利润的情形；委外厂商不存在明显变动，委外生产产品质量的控制措施有效；

6、发行人、主要股东、员工及前员工、关联方及其亲属与供应商不存在关联关系及资金往来。

### 三、保荐人、申报会计师补充说明

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对发行人采购真实性、完整性、准确性、发行人与供应商关联关系方面所采取的具体核查程序、核查手段、各核查方式涉及的具体金额占比及核查结论。

#### （一）核查程序

##### 1、内部控制测试

获取发行人与采购相关的内部控制制度，针对发行人采购记录进行穿行测试，抽查采购订单、入库单、发票、付款回单等凭证，了解、测试并评价相关内控制度的合理性和执行的有效性。

##### 2、实地走访

实地走访发行人主要采购供应商，了解其与发行人合作历史，合作模式、交易价格公允性、是否存在关联关系、是否存在不正当的利益输送等情况。报告期内，走访供应商的采购金额占各期采购金额的比例如下：

单位：万元、%

| 项目         | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度  |
|------------|--------------|-----------|-----------|----------|
| 当期采购金额     | 11,917.29    | 24,848.93 | 11,146.52 | 7,786.17 |
| 已走访供应商采购金额 | 8,629.60     | 21,382.17 | 8,975.59  | 5,863.66 |
| 占比         | 72.41        | 86.05     | 80.52     | 75.31    |

报告期各期，保荐人及申报会计师走访供应商的采购金额覆盖比例分别为 75.31 %、80.52%、86.05 %及 **72.41%**，走访比例较高，未见异常。

**3、分析性复核**

核查发行人与主要供应商的相关合同、获取发行人的采购明细表，分析发行人与主要供应商之间的合作是否稳定；分析采购金额变动的合理性以及采购价格的公允性。

**4、函证**

保荐人及申报会计师对报告期内公司的主要供应商执行了函证程序，具体情况如下：

单位：万元、%

| 项目     | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度  |
|--------|--------------|-----------|-----------|----------|
| 当期采购金额 | 11,917.29    | 24,848.93 | 11,146.52 | 7,786.17 |
| 回函确认金额 | 10,206.98    | 21,495.07 | 9,404.98  | 6,510.15 |
| 占比     | 85.65        | 86.50     | 84.38     | 83.61    |

报告期内，保荐人及申报会计师通过函证可确认采购金额的比例分别为 83.61%、84.38%、86.50%及 **85.65%**，函证确认比例较高，未见异常。

**5、资金流水核查**

保荐人及申报会计师获取发行人、发行人实际控制人及其近亲属、董事、监事、高级管理人员、其他关键人员和核心人员的银行流水进行了详细核查，相关资金流水不存在异常，具体核查详情参见本回复之“问题 27：关于资金流水核查”。

**6、关联关系核查**

通过国家企业信用信息公示系统、企查查等网站查询主要供应商企业工商信息，获取并查阅发行人股东、董事、监事、高级管理人员的调查问卷，分析其与发行人及发行人关联方是否存在关联关系。

**（二）核查意见**

经核查，保荐人、申报会计师认为：发行人采购具有真实性、完整性、准

确性，发行人与供应商之间不存在关联关系。

## 问题 17：关于毛利率

申报材料显示：

（1）报告期内，发行人综合毛利率分别 71.61%、74.46%和 72.38%，其中主营业务毛利率分别为 72.19%、74.75%和 72.82%。

（2）2021 年度发行人肾病类产品毛利率有所增加，主要系发行人调高了昆仙胶囊的销售价格；2022 年度肾病类产品销售毛利率回落，主要系供应商调高了昆仙胶囊的采购价格。

（3）在选择同行业可比上市公司主要考虑业务模式、收入构成、产品应用领域、财务及业务数据的可得性等因素，筛选出主要产品涉及外用制剂药品的上市公司：华邦健康、兴齐眼药、佐力药业。

请发行人：

（1）区分具体产品类别，列示主要产品在报告期内的毛利率变动情况，分析产品毛利率波动的原因及合理性，主要产品毛利率水平、变动趋势是否符合行业特征，与同行业可比公司可比产品的毛利率差异合理性。

（2）说明细分行业内与发行人主要产品具有相同或相似主治功能药品的基本情况，包括名称、主治功能、品牌知名度等，与发行人产品在单价、市场占有率、销售渠道等方面的差异，说明主要产品毛利率水平的合理性及未来变动趋势。

（3）结合产品类型、行业地位、技术水平、竞争格局等具体差异分析发行人与各可比公司毛利率差异的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

### 一、发行人说明

（一）区分具体产品类别，列示主要产品在报告期内的毛利率变动情况，



分析产品毛利率波动的原因及合理性，主要产品毛利率水平、变动趋势是否符合行业特征，与同行业可比公司可比产品的毛利率差异合理性

1、区分具体产品类别，列示主要产品在报告期内的毛利率变动情况，分析产品毛利率波动的原因及合理性

报告期内，公司产品主要聚焦于肾病及皮肤领域，皮肤领域主要产品包括联苯苄唑溶液、甲硝唑凝胶、复方丙酸氯倍他索软膏、壬二酸净颜凝露、壬二酸清痘凝露；肾病领域主要产品包括火把花根片及昆仙胶囊。

报告期内，公司主要产品类别毛利率如下表所示：

单位：万元、%

| 项目    | 2023 年 1-6 月 |           |       | 2022 年度   |           |       | 2021 年度   |           |       | 2020 年度   |           |       |
|-------|--------------|-----------|-------|-----------|-----------|-------|-----------|-----------|-------|-----------|-----------|-------|
|       | 金额           | 占主营业务收入比例 | 毛利率   | 金额        | 占主营业务收入比例 | 毛利率   | 金额        | 占主营业务收入比例 | 毛利率   | 金额        | 占主营业务收入比例 | 毛利率   |
| 皮肤类产品 | 38,002.50    | 77.68     | 72.71 | 67,347.49 | 79.39     | 73.38 | 32,454.73 | 63.88     | 76.77 | 23,075.70 | 60.61     | 80.71 |
| 肾病类产品 | 10,658.51    | 21.79     | 72.15 | 16,465.49 | 19.41     | 72.82 | 16,489.61 | 32.46     | 75.11 | 9,002.69  | 23.64     | 71.64 |
| 其他类产品 | 260.98       | 0.54      | 16.55 | 422.85    | 0.50      | 39.31 | 220.64    | 0.43      | 47.59 | 144.92    | 0.38      | 85.17 |
| 合计    | 48,922.00    | 100.00    | 72.29 | 84,235.83 | 99.30     | 73.10 | 49,164.98 | 96.78     | 76.09 | 32,223.30 | 84.63     | 78.19 |

报告期内，公司产品销售毛利率分别为 78.19%、76.09%、73.10%、72.29%，呈小幅度下降趋势，主要是系各期主营业务收入构成中皮肤类产品、肾病类产品销售结构变化所致。

报告期内，公司主要产品分类别的毛利率如下表所示

单位：%

| 项目  | 主要产品       | 2023 年 1-6 月 |       | 2022 年度 |       | 2021 年度 |       | 2020 年度 |
|-----|------------|--------------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|
|     |            | 毛利率 (%)      | 变动    | 毛利率 (%) | 变动    | 毛利率 (%) | 变动    | 毛利率 (%) |
| 皮肤类 | 复方丙酸氯倍他索软膏 | 88.14        | -0.72 | 88.86   | -0.52 | 89.38   | -0.55 | 89.93   |
|     | 甲硝唑凝胶      | 79.38        | -1.34 | 80.72   | -0.04 | 80.76   | -2.29 | 83.05   |
|     | 联苯苄唑溶液     | 64.54        | 1.15  | 63.38   | 0.61  | 62.77   | 11.64 | 51.13   |
|     | 质润壬二酸净颜凝露  | 80.17        | 0.40  | 79.77   | -1.01 | 80.78   |       |         |

| 项目  | 主要产品    | 2023 年 1-6 月 |      | 2022 年度 |       | 2021 年度 |      | 2020 年度 |
|-----|---------|--------------|------|---------|-------|---------|------|---------|
|     |         | 毛利率 (%)      | 变动   | 毛利率 (%) | 变动    | 毛利率 (%) | 变动   | 毛利率 (%) |
|     | 壬二酸清痘凝露 | 76.20        | 0.51 | 75.69   | 0.65  | 75.04   | -    | -       |
| 肾病类 | 火把花根片   | 88.42        | 4.18 | 84.24   | 5.99  | 78.26   | 2.90 | 75.36   |
|     | 昆仙胶囊    | 68.78        | 0.08 | 68.70   | -5.59 | 74.28   | 3.26 | 71.03   |

报告期内，公司皮肤类产品中联苯苄唑溶液 2021 年毛利率上升较多，主要系 2021 年度该产品产量增高，原材料采购规模扩大，采购成本降低，同时规模经济效益共同使得单位成本下降所致。其他产品毛利率在报告期内基本保持稳定。

报告期内，公司肾病类产品中火把花根片毛利率呈现上升趋势，主要系公司自收购重庆药研院之后不断进行市场拓展，带动产量增加产生规模经济效益，摊薄单位生产成本所致。昆仙胶囊 2021 年毛利率上升较多，主要系销售价格提升所致；2022 年毛利率有所下降，主要系采购价格上涨所致。

公司主要产品毛利率具体分析如下：

#### （1）皮肤类主要产品

复方丙酸氯倍他索软膏产品，报告期内毛利率波动基本平稳，不存在较大差异。

甲硝唑凝胶，报告期内毛利率波动基本平稳，不存在较大差异。

联苯苄唑溶液，报告期内毛利率自 2021 年度开始有所提升主要系 2021 年开始该产品产量增高，原材料采购规模扩大，采购成本降低，同时规模经济效益共同使得单位成本下降所致。

壬二酸净颜凝露，**报告期内的**毛利率整体保持平稳，不存在较大变化。

壬二酸清痘凝露，**报告期内的**毛利率整体保持平稳，不存在较大变化。

#### （2）肾病类主要产品

火把花根片，报告期内毛利率逐年提升，主要系 202 年 11 月份公司收购重庆药研院之后，逐步扩大自有肾病类产品火把花根片的生产，产量增加带来的规模经济效应导致单位生产成本不断降低，使得毛利率有所提升。

昆仙胶囊，报告期内的毛利率略有波动，呈现先升后降的趋势，主要系产品售价及成本变动共同所致。

2021 年度昆仙胶囊毛利率较 2020 年度有所上升的主要原因系陈李济药厂因生产成本上升致使公司采购的价格上涨，公司合理提高了产品的销售价格，公司依据市场销售情况对销售价格的提升幅度大于公司采购成本的上升幅度，致使 2021 年毛利率有所上升。

2022 年度昆仙胶囊毛利率较 2021 年度有所下降的主要原因系陈李济药厂因生产成本上升使得公司的采购成本进一步上升，公司在采购成本上升幅度较大的情况下，依据市场销售情况对单位售价的提升幅度较小，使得昆仙胶囊的毛利率有所下降。

**2023 年 1-6 月，昆仙胶囊毛利率波动基本平稳，不存在较大差异。**

综上所述，报告期内公司主要产品中复方丙酸氯倍他索软膏、甲硝唑凝胶、壬二酸净颜凝露、壬二酸清痘凝露毛利率未发生较大变动；联苯苄唑溶液毛利率变动主要系产量上升，原材料采购规模扩大，采购成本降低，同时规模经济效益共同使得单位成本下降所致；火把花根片毛利率变动主要系产量上升，规模经济带动单位生产成本下降所致，昆仙胶囊毛利率变动主要系采购价格上涨以及公司适当调整销售价格所致。

## 2、公司主要产品毛利率水平、变动趋势是否符合行业特征，与同行业可比公司可比产品的毛利率差异合理性

报告期内，公司产品销售毛利率与同行业可比上市公司对比如下：

单位：%

| 公司名称 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|
| 华邦健康 | 78.56        | 79.47   | 79.69   | 79.42   |
| 三生制药 | 84.61        | 82.69   | 82.67   | 80.98   |
| 佐力药业 | 69.40        | 70.48   | 71.48   | 67.90   |
| 平均值  | 77.52        | 77.55   | 77.95   | 76.10   |
| 公司   | 72.29        | 73.10   | 76.09   | 78.19   |

注：公司专注皮肤类产品和肾病类产品的细分领域，为保持可比性，故在可比公司中，选取华邦健康“医药行业”毛利率作为对比，佐力药业和三生制药主营业务收入毛利率作为对比。

整体来看，公司主要产品毛利率水平与同行业可比公司基本保持一致，不存在重大差异。报告期内，公司与可比公司毛利率的较小差异主要系销售模式、专注细分领域及产品结构不同所致。

公司与同行业可比公司毛利率差异详见本问询函本问题回复之“（三）结合产品类型、行业地位、技术水平、竞争格局等具体差异分析发行人与各可比公司毛利率差异的原因及合理性”之说明。

（二）说明细分行业内与发行人主要产品具有相同或相似主治功能药品的基本情况，包括名称、主治功能、品牌知名度等，与发行人产品在单价、市场占有率、销售渠道等方面的差异，说明主要产品毛利率水平的合理性及未来变动趋势

公司主要产品与细分行业内具有相同或者相似主治功能药品相比，公司产品具有较高的品牌优势及市场占有率，主要药品定价合理，毛利率水平具有合理性，毛利率大幅变动的风险较小。具体如下：

1、皮肤类产品

（1）复方丙酸氯倍他索软膏

| 产品         | 类别     | 生产厂商         | 品牌  | 规格      | 主治功能                                 | 售价         |
|------------|--------|--------------|-----|---------|--------------------------------------|------------|
| 丙酸氯倍他索软膏   | 功效类似产品 | 广东华润顺峰药业有限公司 | 顺峰  | 10g/1支装 | 神经性皮炎、皮肤病、银屑病、慢性湿疹、扁平苔藓、掌跖脓疱病、盘状红斑狼疮 | 6-10元      |
|            |        | 福元药业股份有限公司   | 福元  | 10g/1支装 | 银屑病 慢性湿疹 盘状红斑狼疮                      | 5-7元       |
| 复方丙酸氯倍他索软膏 | 公司自产产品 | 知原药业         | 金纽尔 | 10g/1支装 | 适用于寻常型银屑病的治疗，具有抗炎、抗皮肤角化异常等作用         | 15.8-18.8元 |

注：同行业产品及公司产品单价查询自线上医药销售平台售价。

与市场相似主治功能药品相比，公司自主研发的复方丙酸氯倍他索软膏是由维 A 酸和丙酸氯倍他索两活性成份组成组方的新药，是银屑病及抗角化异常性皮肤病的一线治疗药物，根据弗若斯特沙利文数据显示，截至 2023 年 6 月末，我国共有 20 家厂商生产的丙酸氯倍他索软膏获批，而仅公司 1 款复方丙酸氯倍他索软膏获批，因此市场上的同类产品均为单方制剂，公司的复方制剂治疗效果更为显著，具有相对较高的竞争优势。

复方丙酸氯倍他索软膏及丙酸氯倍他索软膏均属于处方药，以医院和连锁药店为主要终端销售渠道；在产品售价方面，基于公司产品治疗功效更为显著，品牌影响力更高，因此公司产品的售价显著高于市场其他同类产品；根据弗若斯特沙利文数据显示，公司的复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）因其突出的疗效和高质量，市场占有率为 73.80%，占据了整个丙酸氯倍他索软膏市场的近四分之三，占据市场主导地位，显著高于市场上功效类似的其他产品。

综上可知，公司产品在售价、市场占有率等方面均显著高于市场具有相同或相似主治功能药品，公司产品具有较强的竞争优势，毛利率水平具有合理性；报告期内，公司复方丙酸氯倍他索软膏销售规模较大，未来，公司的复方丙酸氯倍他索软膏将继续保持较大的销售规模和较高的市场占有率，替代性风险较低，不存在销量、价格大幅下降的风险，毛利率水平大幅变动的风险较小。

**（2）甲硝唑凝胶**

| 产品    | 类别     | 生产厂商           | 品牌          | 规格       | 主治功能            | 售价        |
|-------|--------|----------------|-------------|----------|-----------------|-----------|
| 甲硝唑凝胶 | 同款产品   | 山东方明药业集团股份有限公司 | HeyBro/硬核医生 | 20g/1 盒装 | 炎症性丘疹、脓疱疮、酒渣鼻红斑 | 26-29 元   |
|       |        | 湖北康正药业有限公司     | 轰克          | 20g/1 盒装 |                 | 12-15.8 元 |
|       | 公司自产产品 | 知原药业           | 丽芙          | 20g/1 盒装 |                 | 16-18 元   |

注：同行业产品及公司产品单价查询自线上医药销售平台售价。。

甲硝唑凝胶通过活性成份甲硝唑与葡萄糖酸氯己定溶液增强对丙酸痤疮杆菌的抗菌作用，用于炎症性丘疹、脓疱疮、酒糟鼻红斑的局部治疗。公司产品与市场上的同款产品成分及疗效基本一致。

甲硝唑凝胶及市场上同款产品均为非处方药，销售渠道主要以线下经销和线上电商销售为主，在产品售价方面，公司产品定价与“轰克”产品差异较小，低于“HeyBro/硬核医生”。根据弗若斯特沙利文数据显示，公司推出的甲硝唑凝胶（丽芙）因其具备疗效、包装、价格等方面综合优势，牢牢占据了该品类销量首位，市场份额占比分别达到 56.3%，为我国甲硝唑凝胶市场占有率第一的品牌，品牌优势显著。

综上可知，公司产品在售价方面具有较强的竞争力，基于公司产品的价格

及品牌优势，获得了较高的市场占有率，毛利率水平具有合理性；报告期内，公司甲硝唑凝胶销售规模较大，未来，公司的甲硝唑凝胶将继续保持较大的销售规模和较高的市场占有率，替代性风险较低，不存在销量、价格大幅下降的风险，毛利率水平大幅变动的风险较小。

### （3）联苯苄唑溶液

| 产品     | 类别     | 生产厂商        | 品牌  | 规格       | 主治功能                        | 售价          |
|--------|--------|-------------|-----|----------|-----------------------------|-------------|
| 联苯苄唑溶液 | 同款产品   | 江西普丽尔药业有限公司 | 普丽尔 | 60ml/1瓶装 | 手癣、足癣、体癣、皮肤真菌病、花斑癣          | 32-37 元     |
|        |        | 黑龙江天龙药业有限公司 | 乐龄  | 60ml/1瓶装 | 体癣、手癣、股癣、足癣、花斑癣             | 20-24 元     |
|        | 公司自产产品 | 知原药业        | 洛芙  | 60ml/1瓶装 | 适用于治疗各种皮肤真菌病，如手、足癣、体、股癣、花斑癣 | 26.4-31.4 元 |

注：同行业产品及公司产品单价为线上医药销售平台售价

联苯苄唑溶液属于抗真菌药物，可以抑制真菌细胞膜的合成，用于治疗多种皮肤真菌疾病，市场上同款产品成分疗效与公司产品基本一致。

联苯苄唑溶液均为非处方药，主要以线下经销和线上电商销售为主。在产品售价方面，公司产品售价适中，与同类产品差异较小。根据弗若斯特沙利文数据显示，公司产品在联苯苄唑溶液市场占有率为 50.50%，为我国联苯苄唑溶液市场占有率第一的品牌，品牌优势显著。

公司联苯苄唑溶液产品在销售价格、市场拓展、治疗效果等方面具有较强的竞争力，基于公司产品的价格及品牌优势，获得了较高的市场占有率，毛利率水平具有合理性。报告期内，公司联苯苄唑溶液销售规模较大且保持高速增长趋势，未来公司联苯苄唑溶液产品将继续保持较大的销售规模和较高的市场占有率，替代性风险较低，不存在销量、价格大幅下降的风险，毛利率水平大幅变动的风险较小。

## 2、肾病类产品

### （1）火把花根片及昆仙胶囊（雷公藤属制剂）

| 产品   | 类别  | 生产厂商  | 品牌 | 规格        | 主治功能     | 售价      |
|------|-----|-------|----|-----------|----------|---------|
| 昆明山海 | 功效类 | 云南植物药 | 云植 | 0.28g*100 | 祛风除湿、类风湿 | 11-14 元 |



| 产品    | 类别     | 生产厂商           | 品牌  | 规格              | 主治功能                         | 售价        |
|-------|--------|----------------|-----|-----------------|------------------------------|-----------|
| 棠片    | 似产品    | 业有限公司          |     | 片/1 瓶装          | 类关节炎                         |           |
|       |        | 云南滇隆制药有限公司     | DL  | 0.28g*100片/1 瓶装 | 红斑狼疮、类风湿性关节炎                 | 12-14 元   |
| 雷公藤片  | 功效类似产品 | 华润三九（黄石）药业有限公司 | 999 | 0.12g*100片/1 瓶装 | 类风湿性关节炎                      | 18-21 元   |
| 火把花根片 | 公司自产产品 | 重庆药研院          | 火把花 | 0.18g*60片/1 瓶装  | 祛风除湿、舒筋活络、类风湿性关节炎、红斑狼疮       | 119-139 元 |
| 昆仙胶囊  | 公司代理产品 | 广州白云山陈李济药厂有限公司 | 白云山 | 0.3g/12 粒 /1 盒装 | 补肾通络，祛风除湿，主治类风湿性关节炎属风湿痹阻兼肾虚证 | 107-118 元 |

注：同行业产品及公司产品单价查询自线上医药销售平台售价。

同类型产品中的昆明山海棠片等其他雷公藤制剂药物采用水煎醇沉法进行制备，公司的火把花根片优势在于使用毒性较低的去皮根芯制成，产品副作用小，具有良好的安全性和稳定性，公司火把花根片是雷公藤属口服中药中唯一将异常毒性检查作为国家成品标准的项目。

## （2）昆仙胶囊

公司代理的昆仙胶囊产品相较于昆明山海棠片等其他雷公藤制剂药品，其属于复方制剂（单方是指药品中有一种成分针对疾病有效，复方是指药品种有多种成分针对疾病有效），可广泛用于以蛋白尿、慢性肾炎为主的免疫相关性肾脏疾病，治疗效果更为显著，此外昆仙胶囊系科技部“九·五”国家中医药重点科技攻关项目唯一成果，且陈李济药厂系被国家命名的“中华老字号”企业，药物可靠性及品牌知名度较高。

公司火把花根片、昆仙胶囊及类似产品昆明山海棠片、雷公藤片均属于处方药，以医院和连锁药店为主要终端销售渠道；在产品售价方面，基于公司产品的治疗功效更为显著，安全性及稳定性更高，品牌知名度更高，因此公司产品的售价高于市场其他同类产品。

得益于公司产品突出的疗效以及用户口碑，根据弗若斯特沙利文数据显示，2021 年度，公司产品在雷公藤制剂市场份额占比达到 52.60%，位于我国雷公藤制剂市场占有率第一。

综上，公司产品在售价、市场占有率等方面均高于市场具有相同或相似主治功能药品，公司产品具有较强的竞争优势，毛利率水平具有合理性；报告期内，公司雷公藤属制剂药品销售规模较大，未来，公司的雷公藤属制剂药品将继续保持较大的销售规模和较高的市场占有率，替代性风险较低，不存在销量、价格大幅下降的风险，毛利率水平大幅变动的风险较小。

（三）结合产品类型、行业地位、技术水平、竞争格局等具体差异分析发行人与各可比公司毛利率差异的原因及合理性。

报告期内，公司产品销售毛利率与同行业可比上市公司对比如下：

单位：%

| 公司名称  | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-------|--------------|---------|---------|---------|
| 华邦健康  | 78.56        | 79.47   | 79.69   | 79.42   |
| 三生制药  | 84.61        | 82.69   | 82.67   | 80.98   |
| 佐力药业  | 69.40        | 70.48   | 71.48   | 67.90   |
| 算数平均数 | 77.52        | 77.55   | 77.95   | 76.10   |
| 公司    | 72.29        | 73.10   | 76.09   | 78.19   |

注：公司专注皮肤类产品和肾病类产品的细分领域，为保持可比性，故在可比公司中，选取华邦健康“医药行业”毛利率作为对比，佐力药业和三生制药主营业务收入毛利率作为对比。

报告期内，公司产品销售毛利率与同行业基本一致，不存在重大差异。公司在产品类型、行业地位、技术水平、竞争格局等方面与同行业可比公司的具体差异如下：

### 1、产品类型

公司主要从事皮肤领域药品、功效性护肤品、肾病领域药品的研发、生产、销售及推广服务，华邦健康主要产品细分适应症为皮肤领域、佐力药业主要产品细分适应症为肾病领域，三生制药主要产品适应症为自身免疫性疾病及皮肤类领域，与公司主要产品的细分适应症领域相同。

报告期内，公司毛利率整体略低于华邦健康，主要系华邦健康专注于皮肤领域用药，为专科药物，毛利率相对较高；公司毛利率整体略低于三生制药，主要原因系三生制药主要产品聚焦于创新性抗体类药物，毛利率相对较高；公司毛利率高于佐力药业，主要系佐力药业主营业务中包含药品制剂与中药饮



片，其中中药饮片毛利率较低，拉低了其整体毛利率。

## 2、行业地位、技术水平和产品竞争格局

公司所选取的可比公司华邦健康、三生制药、佐力药业均为国内规模较大的制药企业，技术实力较强，行业地位突出。

华邦健康医药业务以个人常见皮肤病为出发点，产品覆盖众多类型的皮肤病症，是国内皮肤药物品类最全的制药公司，主治病症包括皮炎湿疹、过敏、痤疮、银屑病等，可以满足全年龄段客户皮肤治疗的全方位、多层次需求。华邦健康产品在医生及患者端形成了良好口碑，建立起较好的竞争壁垒。

佐力药业立足于药用真菌生物发酵技术生产现代生物中药产品，主营业务以药品制剂产品与中药饮片产品为主，致力打造国内大型药用真菌制药领域领头雁。其在西普会发布的“2022 年中国中成药企业综合竞争力 50 强排行榜”中位列第 35 名，获得由中国医药工业信息中心颁发的“2022 年中国医药工业最具成长力企业”称号，多款药品在相关领域排名具领先地位。

三生制药以创新型抗体药物为主要研发方向，致力于为自身免疫性疾病等重大治疗领域提供高品质、安全有效的临床解决方案，已经发展成为具备自主研发、产业化及商业化能力的中国抗体药物领导者。主要产品包括肾病领域的人促红素注射液（益比奥、赛博尔）、皮肤领域的米诺地尔酊（蔓迪）、免疫领域的注射用重组人 II 型肿瘤坏死因子受体-抗体融合蛋白（益赛普），在相关领域市场排名领先。

在皮肤药领域，公司产品复方丙酸氯倍他索软膏（金纽尔）在丙酸氯倍他索软膏的市场占有率排名第一，甲硝唑凝胶（丽芙）在甲硝唑凝胶市场占有率第一；联苯苄唑溶液（洛芙）在联苯苄唑溶液市场占有率第一；在肾病领域，公司自有产品火把花根片及代理产品昆仙胶囊为雷公藤制剂市场占有率第一。在皮肤领域，除金纽尔外，公司药品均为非处方药，患者自行购买率高，在肾病领域，公司产品竞争优势明显，竞品相对较少，公司产品均具有较高的市场占有率与显著的市场竞争优势。

综上所述，报告期内，公司在产品类型上与同行业可比公司竞争较小，公司与同行业可比公司均具有较高的行业地位、技术水平以及显著的产品竞争优

势，致使公司产品销售毛利率与同行业不存在重大差异，处于合理区间。

## 二、保荐人、申报会计师的核查程序及核查意见

### （一）核查程序

1、获取并核查了发行人的收入成本明细表，访谈发行人财务总监，分析发行人不同产品类别、主要产品的毛利率变动情况及合理性；分析与同行业可比公司毛利率差异合理性；

2、通过网上电商平台等公开渠道，查询与发行人主要产品具有相同或相似主治功能药品的相关信息，分析其与发行人产品在单价、市场占有率、销售渠道等方面的差异，分析发行人主要产品毛利率水平的合理性及未来变动趋势；

3、查阅同行业可比公司的公开信息，结合公司与同行业可比公司之间产品类型、行业地位、技术水平、竞争格局等具体差异，分析发行人与各可比公司毛利率差异的原因及合理性。

### （二）核查意见

1、报告期内，公司产品销售毛利率整体呈下降趋势，主要系联苯苄唑溶液等低毛利产品占比提高所致；报告期内公司主要产品中复方丙酸氯倍他索软膏、甲硝唑凝胶、壬二酸净颜凝露、壬二酸清痘凝露毛利率未发生较大变动；联苯苄唑溶液毛利率变动主要系产量上升，原材料采购规模扩大，采购成本降低，同时规模经济效益共同使得单位成本下降所致；火把花根片毛利率变动主要系产量上升，规模经济带动单位生产成本下降所致，昆仙胶囊毛利率变动主要系采购价格上涨以及公司适当调整销售价格所致；上述产品毛利率变动具有商业合理性，符合行业特征；

2、报告期内，发行人药品与市场上具有相同或相似主治功能药品相比，具有较高的品牌优势及市场占有率，主要药品定价合理，毛利率水平具有合理性，毛利率大幅变动的风险较小；

3、报告期内，公司在产品类型上与同行业可比公司竞争较小，公司与同行业可比公司均具有较高的行业地位、技术水平以及显著的产品竞争优势，致使公司产品销售毛利率与同行业不存在重大差异，处于合理区间。

## 问题 18：关于学术推广费用

申报材料显示：

（1）报告期内，发行人市场推广费分别为 11,405.11 万元、13,850.45 万元和 26,038.26 万元；其中，学术推广费用分别为 9,417.27 万元、8,498.44 万元、12,124.06 万元，占市场推广费比例分别为 82.57%、61.36%、46.56%。

（2）发行人学术推广费用主要由会务费、信息收集费、市场调研费组成，会务费主要系因开展学术会议、圆桌讨论会、专家讲座、患者教育会等产生的费用。

请发行人：

（1）说明学术推广费用各项费用支出的相互关系、服务成果表现形式及单价合理性；推广服务合同的主要条款内容、权利义务履行情况、推广服务费的确定依据以及费用规模变动的合理性；学术推广费用中是否存在销售返利。

（2）说明学术推广费用中会务费总体呈上升趋势的合理性，会议场次的具体情况、开展模式及变动合理性，是否符合行业特征，是否存在服务商空设、虚设活动等情形。

（3）说明推广服务商的选取机制、管理机制、具体工作内容、数量及区域分布情况，与终端销售是否匹配；主要推广服务商的基本情况、市场服务的具体对象；推广服务商的主要背景、主要推广人员从业经历及专业背景，推广服务商从事相关推广服务工作的合理性，是否存在主要推广服务商主业并非医药行业推广服务的情形；推广商是否存在仅为发行人提供推广服务的情形，是否专为发行人营销服务设立，是否实际承担相应工作内容，是否存在通过购买或虚开发票形成资金体外循环、为发行人承担成本费用的情形。

（4）列示报告期各期新进入的主要推广服务商，及其服务费金额、成立时间、实缴资本、参保人数等，以及成为推广服务商的原因及合理性；列示报告期各期退出的推广服务商，是否存在其退出后立即成立新的主体与发行人合作的情形；分析推广服务商的变动情况及其合理性。

(5) 结合推广服务商注册资本、参保人员、员工数量等情况，说明推广商存在的主要特点，是否存在推广商规模小、参保及员工人数少，部分服务商主要为发行人服务，推广服务商频繁变动，部分服务商短期内成立即成为主要服务商，部分服务商已注销，推广服务商数量多且分散等情形，如是，说明相关情形是否符合行业特征。

(6) 说明推广服务商与发行人、实际控制人、董监高及其关联方是否存在关联关系、利益输送行为或其他利益安排，是否存在发行人员工或前员工、近亲属控制的情形；如是，请说明相关人员履历、在发行人中任职情况，此类推广服务商与发行人发生资金往来的具体情况、涉及金额，相关资金后续流向。

(7) 结合与主要推广服务商的合作历史、合作模式、终端网点数量等情况，说明大额学术推广费用的原因及合理性，是否存在因商业贿赂、利益输送、虚开发票等被行政处罚或立案调查情形。

(8) 说明针对推广服务商的推广服务过程相关内部控制制度、推广服务商的考核制度等建立情况，相关制度具体执行情况，是否定期关注相关推广服务商存在商业贿赂、虚开发票、被立案调查等违法违规情况并及时采取有效应对措施，是否确保推广服务费的准确性、完整性合规性，能否有效防范商业贿赂等风险。

(9) 说明是否存在对推广服务商、学术推广费用的投诉、举报、行政处罚及重大媒体质疑。

(10) 说明学术推广费用率与同行业可比公司、医药行业相似公司的比较情况，说明所处水平及差异合理性。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见，并说明：

(1) 对推广服务费真实性所采取的针对性核查措施及其充分性，具体核查方法、核查程序、核查过程、核查结论。

(2) 是否发现部分推广服务活动未真实开展、推广服务费相关内部控制不健全、推广费原始凭证异常、事后补充或替换推广费原始凭证等情形。

(3) 报告期内发行人及其股东、董事、高级管理人员、员工、推广服务商

是否存在因商业贿赂行为等而受到政府主管部门处罚、立案调查等情形。

【回复】

一、发行人说明

（一）说明学术推广费用各项费用支出的相互关系、服务成果表现形式及单价合理性；推广服务合同的主要条款内容、权利义务履行情况、推广服务费的确定依据以及费用规模变动的合理性；学术推广费用中是否存在销售返利

1、学术推广费用各项费用支出的相互关系、服务成果表现形式及单价合理性说明

（1）学术推广费各项支出的相互关系及服务成果表现形式

报告期内，公司委托专业化推广服务商进行学术推广服务，推广服务商就公司产品向各级医疗机构进行推广，提高公司产品市场认知度的同时也向公司提供市场调研、营销策划等咨询服务。

各项学术推广费用支出主要由会务费、信息收集费、市场调研费组成，各类学术推广活动的开展系根据不同药品特性、针对人群及推广需求的不同而选择不同形式；相关费用支出系根据实际服务内容成果分类核算，各项费用支出间无其他相互关系。

各项费用项目的主要推广服务内容及其成果表现形式具体如下：

| 费用项目  | 主要服务内容                                                                                           | 服务成果表现形式                                |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| 会务费   | 通过开展学术拜访，组建学术讨论会、病例讨论会等推广会议以及学术讲座、患者教育等医学教育活动等形式，提高和加深医务工作者以及患者等对公司药品的适应症、相关治疗方法和知识的了解，进而提升产品知名度 | 活动记录表、推广人员行程总结表、活动邀请函、现场照片及签到表、会议总结评估表等 |
| 信息收集费 | 通过收集公司产品与竞品的流向及库存信息、门诊病例信息以及副作用、不良反应病例等信息，了解产品销售情况，协助维护现有销售渠道的同时针对潜在市场提供针对性营销策划                  | 产品库存信息表、产品流向表、竞品销售情况表、临床调研信息反馈表等        |
| 市场调研费 | 由具有医学专业背景的服务商结合产品现行市场情况及推广过程收集信息，针对公司产品出具专项调研报告                                                  | 专项咨询调研报告                                |

（2）学术推广费用单价合理性说明

① 会务费单价情况说明

报告期内，公司学术推广费中的会务费主要来自学术拜访、圆桌讨论会、学术会议以及终端培训会议，主要通过向医务工作者、患者、终端销售人员介绍公司产品的特性、适用症及使用经验等信息，在学术研讨与培训过程达到推广目的。公司会务活动开展模式、各期费用发生、参与人次、人均费用情况如下表所示：

| 活动类型      | 开展模式                                                                                            | 年度           | 学术推广费<br>金额<br>(万元) | 总参与人次<br>(万人) | 人均费用<br>(元/人次) |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|---------------|----------------|
| 学术拜访      | 服务商通过学术拜访医院、诊所门诊医生的形式，向医生现场介绍公司产品特点、适用症及使用方式，沟通了解竞品信息、医生的处方观念及对公司产品的意见建议等，树立良好的品牌形象             | 2023 年 1-6 月 | 1,137.10            | 5.71          | 199.16         |
|           |                                                                                                 | 2022 年度      | 3,019.25            | 15.15         | 199.23         |
|           |                                                                                                 | 2021 年度      | 1,907.01            | 9.35          | 204.05         |
|           |                                                                                                 | 2020 年度      | 2,450.16            | 12.37         | 198.06         |
|           |                                                                                                 | 小计           | 8,513.53            | 42.58         | 199.94         |
| 圆桌讨论会     | 服务商邀请公司产品适用领域的医药专家或从业经验丰富的医生，以圆桌讨论会的形式围绕公司产品及相关领域内的疑难杂症、行业问题难点等事项展开深入探讨，在专家交流与互动过程中提升产品的临床应用认可度 | 2023 年 1-6 月 | 781.17              | 0.56          | 1,384.08       |
|           |                                                                                                 | 2022 年度      | 1,817.46            | 1.00          | 1,822.38       |
|           |                                                                                                 | 2021 年度      | 1,430.02            | 0.77          | 1,865.40       |
|           |                                                                                                 | 2020 年度      | 1,921.64            | 1.00          | 1,914.17       |
|           |                                                                                                 | 小计           | 5,950.29            | 3.33          | 1,785.69       |
| 学术会议      | 服务商通过组织学术讲座、全国性、区域性或科室级学术会议等形式，向医务工作者介绍产品的作用机理、用法用量以及适应症的诊治和处理流程，以便正确地使用公司产品                    | 2023 年 1-6 月 | 529.62              | 1.04          | 507.11         |
|           |                                                                                                 | 2022 年度      | 1,664.22            | 2.23          | 744.99         |
|           |                                                                                                 | 2021 年度      | 1,523.14            | 2.25          | 675.81         |
|           |                                                                                                 | 2020 年度      | 1,759.06            | 2.45          | 718.69         |
|           |                                                                                                 | 小计           | 5,476.04            | 7.98          | 686.25         |
| 终端培训会议    | 服务商通过组织患者教育活动、终端销售人员培训会议等形式，向患者、渠道销售人员传递公司产品的学术信息，提升品牌知名度和寻求潜在客户                                | 2023 年 1-6 月 | 789.71              | 2.27          | 348.13         |
|           |                                                                                                 | 2022 年度      | 2,253.66            | 6.74          | 334.55         |
|           |                                                                                                 | 2021 年度      | 1,105.85            | 3.61          | 306.62         |
|           |                                                                                                 | 2020 年度      | 268.52              | 2.00          | 134.34         |
|           |                                                                                                 | 小计           | 4,417.74            | 14.61         | 302.37         |
| 报告期数量金额合计 |                                                                                                 |              | 24,357.60           | 68.50         | 355.57         |

报告期内，公司各类会议活动费用单价的水平相对较为稳定。圆桌讨论会

因其会议内容重心为学术研讨，对参会人员的专业程度要求较高，相应的开办难度以及费用支出水平明显高于面向普通门诊医生、患者以及终端销售人员的会议培训活动。

为扩展公司产品的临床应用，持续提升产品的知名度与市场占有率，报告期内公司以会议形式投放的推广活动主要以学术拜访、学术讲座、患者教育等活动形式为主，由皮肤、肾病领域医药专家主导的圆桌讨论会议支出占比相对较低，因此整体反映为公司人均会务费用水平较低。

同行业可比上市公司华邦健康、三生制药以及佐力药业未详细披露学术推广会议活动的费用单价情况，拟摘录部分医药制造业上市公司类似学术推广活动人均费用情况，对比说明本公司会务费单价水平的合理性：

#### A、学术拜访单价水平对比说明

报告期内，公司学术拜访费用主要来自商务拜访医院门诊医生，同行业公司类似活动的人均费用情况如下：

| 同行业公司            | 学术活动类型 | 活动内容形式                     | 年度                 | 人均费用（元/人次） |
|------------------|--------|----------------------------|--------------------|------------|
| 星昊医药<br>(430017) | 拜访活动   | 针对医生、经销商进行拜访或组织社区义诊的形式拜访患者 | 2022 年度            | 296.87     |
|                  |        |                            | 2021 年度            | 299.28     |
|                  |        |                            | 2020 年度            | 297.33     |
| 百克生物<br>(688276) | 商务拜访   | 医生商务拜访                     | 2017-2020<br>年 6 月 | 200-300    |

由上表可见，医药行业针对医生单次商务拜访的人均支出约在 200-300 元/人次范围内，公司报告期内学术拜访活动基础定价为 200 元/人次，实际执行情况基本符合推广协议约定，单价具有合理性。

#### B、圆桌讨论会单价水平对比说明

公司圆桌讨论会内容以公司产品临床的临床应用、疑难病例研讨等事项为主，同行业公司类似学术会议活动人均费用情况如下：

| 同行业公司           | 学术推广类型 | 活动内容形式             | 年度           | 人均费用（元/人次） |
|-----------------|--------|--------------------|--------------|------------|
| 吉贝尔<br>(688566) | 病例研讨会  | 邀请相关领域医生或学术专家针对某项典 | 2019 年 1-9 月 | 1,063.06   |
|                 |        |                    | 2018 年度      | 1,142.22   |

| 同行业公司            | 学术推广类型 | 活动内容形式                                                              | 年度           | 人均费用（元/人次） |
|------------------|--------|---------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
|                  |        | 型案例进行病案分享并总结相关学术经验                                                  | 2017 年度      | 1,092.74   |
|                  |        |                                                                     | 2016 年度      | 1,039.63   |
|                  | 专题研讨会  | 介绍公司产品临床研究、药理药性、临床治疗方案，帮助参会人员更好地了解公司最新的临床研究、产品的临床使用方法               | 2019 年 1-9 月 | 2,660.79   |
|                  |        |                                                                     | 2018 年度      | 2,608.77   |
|                  |        |                                                                     | 2017 年度      | 2,641.75   |
|                  |        |                                                                     | 2016 年度      | 2,981.30   |
| 津同仁堂<br>(834915) | 区域学术会  | 举办市际或省内的学术推广会，与会专家共同研讨交流医学前沿进展，传递公司产品最新的学术研究进展、科研成果，宣讲介绍产品特点与临床用药方案 | 2022 年 1-6 月 | 2,265.27   |
|                  |        |                                                                     | 2021 年       | 2,227.95   |
|                  |        |                                                                     | 2020 年       | 2,226.86   |
|                  |        |                                                                     | 2019 年       | 2,178.69   |

专家学术探讨、病例研讨等会议受活动形式与规模的影响，人均费用波动区间较大，由上表可见同行业类似活动人均支出约在 1,000.00-3,000.00 元/人次。公司报告期内圆桌讨论会场均人次基本在 15 人，人均费用稳定在 1,800.00-2,000.00 元/人次范围内，处于行业合理水平。

### C、学术会议单价水平对比说明

报告期内公司学术会议内容主要为科室级学术会议活动，小部分发生为区域性、全国性学术会议，同行业公司类似学术会议活动人均费用情况如下：

| 同行业公司            | 学术推广类型 | 活动内容形式                                            | 年度           | 人均费用（元/人次） |
|------------------|--------|---------------------------------------------------|--------------|------------|
| 吉贝尔<br>(688566)  | 科室推广会  | 以医院科室为单位，介绍产品的作用机理、用法用量以及适应症的诊治和处理流程，以便正确地使用公司产品  | 2019 年 1-9 月 | 494.94     |
|                  |        |                                                   | 2018 年度      | 531.39     |
|                  |        |                                                   | 2017 年度      | 488.39     |
|                  |        |                                                   | 2016 年度      | 602.82     |
| 科源制药<br>(301281) | 学术推广活动 | 通过区域性学术会议、沙龙会及科室会，通过学术会议宣传公司产品疗效，加深医疗机构人员对公司产品的认识 | 2021 年度      | 1,300.69   |
|                  |        |                                                   | 2020 年度      | 1,054.46   |
|                  |        |                                                   | 2019 年度      | 1,198.59   |
|                  |        |                                                   | 2018 年度      | 1,204.52   |

如上表所示，科室会、学术沙龙等活动费用单价在 400.00-1,300.00 元/人次内。公司报告期学术会议中人均支出较低的学术讲座占比相对较高，导致学术



会议费用单价水平较低，基本维持在 700.00 元/人次，处于合理范围内。

#### D、终端培训会议单价水平对比说明

报告期内，公司终端培训会议支出主要来自 OTC 店员培训以及患者教育活动，同行业上市公司类似终端培训会议活动人均费用情况如下：

| 同行业公司            | 学术推广类型          | 活动内容形式                                 | 年度           | 人均费用<br>(元/人次) |
|------------------|-----------------|----------------------------------------|--------------|----------------|
| 广誉远<br>(600771)  | OTC 地推活动        | 连锁店员培训、养生活<br>动讲堂、百城千店地推<br>活动等项目投放    | 2022 年度      | 612.26         |
|                  |                 |                                        | 2021 年度      | 374.41         |
|                  |                 |                                        | 2020 年度      | 595.87         |
| 众生药业<br>(002317) | 店员培训、慢<br>病宣贯服务 | 对连锁药店的店员进行<br>慢病知识培训，帮助店<br>员了解、熟悉企业产品 | 2021-2022 年度 | 200.00         |
|                  |                 |                                        | 2019-2020 年度 | 150.00         |

公司终端培训会议活动单价水平基本在 300.00 元/人次，对比上述同行业上市公司，单价水平处于合理范围。

#### ②信息收集费用单价情况说明

报告期各期，公司各年度信息收集费单价情况列示如下：

| 年度           | 金额（万元）   | 收集记录数量（条） | 单价（元/条） |
|--------------|----------|-----------|---------|
| 2023 年 1-6 月 | 1,102.90 | 62,100    | 177.60  |
| 2022 年度      | 2,567.91 | 172,607   | 148.77  |
| 2021 年度      | 1,891.45 | 121,155   | 156.12  |
| 2020 年度      | 2,203.31 | 121,419   | 181.46  |
| 合计           | 7,765.57 | 477,281   | 162.70  |

信息收集费主要为收集公司产品及竞品销售流向、库存信息、临床用药不良反应记录、疑难病例等形成的费用支出，报告期内公司主要侧重于市场信息收集，病例相关医学项目支持信息收集工作开展频率较低，整体信息收集费用单价水平较低。

同行业内类似信息收集活动单价情况如下：

| 同行业公司            | 活动类别           | 年度      | 统计单位 | 单价     |
|------------------|----------------|---------|------|--------|
| 科源制药<br>(301281) | 市场动态有效信息<br>反馈 | 2021 年度 | 元/条  | 500.00 |
|                  |                | 2020 年度 | 元/条  | 500.00 |

| 同行业公司            | 活动类别     | 年度      | 统计单位 | 单价     |
|------------------|----------|---------|------|--------|
| 威门药业<br>(430369) | 竞品营销数据收集 | 2022 年度 | 元/条  | 100.00 |
|                  |          | 2021 年度 | 元/条  | 100.00 |
|                  |          | 2020 年度 | 元/条  | 100.00 |

如上表所示，市场信息收集单价水平相对低于医学支持相关信息收集支出，同行业公司根据具体信息内容差异单价处于 100.00-500.00 元/记录范围内。公司报告期信息收集主要内容为产品流向与库存信息，费用单价维持在 200 元/条的范围内，价格水平具有其合理性。

### ③市场调研费用单价情况说明

报告期各期，公司市场调研费用单价情况列示如下：

| 年度           | 金额（万元）   | 调研报告数量（次） | 单价（万元/次） |
|--------------|----------|-----------|----------|
| 2023 年 1-6 月 | 246.96   | 144       | 1.72     |
| 2022 年度      | 801.56   | 460       | 1.74     |
| 2021 年度      | 640.98   | 478       | 1.34     |
| 2020 年度      | 814.58   | 450       | 1.81     |
| 合计           | 2,504.07 | 1,532     | 1.63     |

公司为了解存量市场的竞争状况，以便发现空白或潜在市场，委托具有医药专业背景的服务商进行相关行业调研工作，相应咨询服务及报告出具费用列示为市场调研费。通常行业咨询及调研类活动需根据产出资料的市场价值进行定价，报告期内公司市场调研单价有所波动，整体处于 1.34-1.81 万元/次的区间内，同行业公司类似调研费用单价情况如下：

| 同行业公司            | 活动类别 | 年度              | 单价（万元/次） |
|------------------|------|-----------------|----------|
| 花园生物<br>(300401) | 医院调研 | 2019-2022 年 6 月 | 0.50     |
| 九典制药<br>(300705) | 市场调研 | 2022 年度         | 2.91     |
|                  |      | 2021 年度         | 4.94     |
|                  |      | 2020 年度         | 7.85     |

如上表所示，不同公司间市场调研费用单价水平差异较大且同一主体各期发生额波动较为明显。对比同行业公司样本单价情况，本公司调研费用价格水平处于合理范围内。

综上所述，报告期内公司学术推广费单价水平处于合理范围内，符合行业特征。

**2、推广服务合同的主要条款内容、权利义务履行情况、推广服务费的确定依据以及费用规模变动的合理性说明**

**（1）推广服务合同的主要条款内容、权利义务履行情况、推广服务费的确定依据**

推广服务内容及方式：在推广服务协议有效期内，为提升公司产品品牌影响力，增强市场竞争力，推广服务商以信息收集、市场调研、拜访、推广会议、医学教育以及其他合法推广服务方式，为公司提供市场情报收集推广活动，促进提升协议产品的市场份额。

推广目标：根据实际协议合作方及合作情况，协商确定推广的目标产品、目标区域以及目标医院终端清单。

公司的权利与义务：公司有权要求服务商按照公司提供的推广材料，使用合法的手段推广公司产品，确保对公司产品投入足够的推广服务，提供推广目标产品的市场信息、符合国家相关法律法规的推广材料；公司确保目标产品在目标市场不再委托任何第三方进行推广服务；公司需确保产品在目标市场的供货稳定，并在规定时间内支付推广服务费。

推广服务商的权利与义务：推广服务商有权根据目标市场状况决定推广活动形式，定期报告公司产品在目标市场的推广情况，针对市场影响较大的事件随时向公司进行报告；服务商不得推广与公司通用名相同的竞争品种，不得扰乱公司产品的市场秩序，自行制作或委托第三方制作的推广材料需经公司认可后使用；服务商需向公司提供负责产品推广的医药代表的人员名单及详细信息，配合公司完成医药代表备案工作；服务商履约过程中不得侵犯公司现有知识产权，严格遵守国家相关法律法规。

推广服务商参照协议约定进行费用结算，费用标准及确定依据列示如下：

| 项目   | 费用标准                                                                     |
|------|--------------------------------------------------------------------------|
| 会务服务 | 结合会议开展方式及规模、推广区域竞争程度、开办难易程度、服务成本预算、推广区域经济发展水平、市场行情等，按照客户拜访次数、活动场次、参会人次定价 |

| 项目   | 费用标准                                         |
|------|----------------------------------------------|
| 信息收集 | 结合收集内容及繁简程度、推广区域经济发展水平、市场行情等，按照单条记录、资料份数进行定价 |
| 市场调研 | 结合调研方式及内容、调研复杂程度，在考虑服务商服务成本的基础上双方协商定价        |

## （2）学术推广费用规模变动的合理性说明

报告期内，学术推广费用分项发生及占比情况如下表所示：

单位：万元

| 明细    | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度   |         | 2021 年度  |         | 2020 年度  |         |
|-------|--------------|---------|-----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|       | 金额           | 占比      | 金额        | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      |
| 会务费   | 3,237.61     | 70.58%  | 8,754.59  | 72.21%  | 5,966.02 | 70.20%  | 6,399.38 | 67.95%  |
| 信息收集费 | 1,102.90     | 24.04%  | 2,567.91  | 21.18%  | 1,891.45 | 22.26%  | 2,203.31 | 23.40%  |
| 市场调研费 | 246.96       | 5.38%   | 801.56    | 6.61%   | 640.98   | 7.54%   | 814.58   | 8.65%   |
| 合计    | 4,587.47     | 100.00% | 12,124.06 | 100.00% | 8,498.44 | 100.00% | 9,417.27 | 100.00% |

报告期内，公司学术推广费用的金额分别为 9,417.27 万元、8,498.44 万元及 12,124.06 万元和 4,587.47 万元，费用波动原因主要系公司依据产品特点、推广效果、营销策略等因素对推广方式调整所致。

2021 年学术推广费下降主要原因系：2021 年公司将重点放在联苯苄唑溶液等非处方药的线上推广上，传统线下学术推广费较 2020 年减少。

2022 年学术推广费增加主要原因系：一方面公司加大开拓电商平台热点产品包括联苯苄唑和甲硝唑凝胶线下药房渠道的推广，相应的增加线下渠道学术推广费用的支出；另一方面公司优化对金纽尔等处方药品的推广策略，在自身销售团队中增加配置对应的销售人员，加强与重点区域推广商的合作，相应的学术推广费支出和销售收入均呈增加趋势。

2023 年 1-6 月学术推广费下降，主要原因系：一方面公司学术推广的主要产品如复方丙酸氯倍他索软膏、昆仙胶囊等市场推广已较为成熟，相关的学术推广活动投入力度减小；另一方面公司适时调整了营销策略，以品牌传播和品牌形象树立为主，并不断开拓电商渠道销售，相应减少了传统的学术推广活动支出，增加了电商费用和广告宣传的费用的投入。

综上所述，结合公司的业务特点与发展形态，公司学术推广费的规模变动

具有其合理性。

### 3、学术推广费用中是否存在销售返利说明

报告期内，公司的学术推广服务费均系根据合同约定和产品推广实际已发生的费用进行确认，费用确认不与产品销售情况挂钩，学术推广费用中不存在销售返利。

（二）说明学术推广费用中会务费总体呈上升趋势的合理性，会议场次的具体情况、开展模式及变动合理性，是否符合行业特征，是否存在服务商空设、虚设活动等情形

1、学术推广费用中会务费总体呈上升趋势的合理性，会议场次的具体情况、开展模式及变动合理性，是否符合行业特征说明

报告期内，公司会务费、营业收入及相关费用率占比情况列示如下：

| 项目            | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|---------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 会务费（万元）       | 3,237.61     | 8,754.59  | 5,966.02  | 6,399.38  |
| 学术推广费（万元）     | 4,587.47     | 12,124.06 | 8,498.44  | 9,417.27  |
| 会务费占当期学术推广费比例 | 70.58%       | 72.21%    | 70.20%    | 67.95%    |
| 营业收入（万元）      | 49,526.21    | 86,031.81 | 51,111.03 | 38,835.09 |
| 学术推广费用率       | 9.26%        | 14.09%    | 16.63%    | 24.25%    |

2020 年度至 2022 年度，公司会务费占学术推广费的比例整体呈上升趋势，主要原因系线下学术推广仍系公司肾病、皮肤领域处方药品的主要推广形式。伴随公司整体业务规模的增长，终端覆盖区域及数量的增多，会务费支出及占学术推广费的比例整体呈增长态势。

2023 年 1-6 月，公司会务费金额及占比呈下降趋势，主要系结合公司产品特点及推广效果，公司调整适时了市场推广策略，为树立并维护品牌形象、提升产品知名度，线下广告费用及电商费用投入增多，传统的线下学术推广支出下降明显。

报告期内，学术推广会议具体开办场次列示如下：

| 活动形式 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|
|------|--------------|---------|---------|---------|

|           | 费用金额<br>(万元) | 拜访人次/<br>会议次数 | 费用金额<br>(万元) | 拜访人次/<br>会议次数 | 费用金额<br>(万元) | 拜访人次/<br>会议次数 | 费用金额<br>(万元) | 拜访人次/<br>会议次数 |
|-----------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| 学术拜访      | 1,137.10     | 57,094        | 3,019.25     | 151,545       | 1,907.01     | 93,460        | 2,450.16     | 123,710       |
| 圆桌讨论会     | 781.17       | 323           | 1,817.46     | 736           | 1,430.02     | 514           | 1,921.64     | 600           |
| 学术会议      | 529.62       | 511           | 1,664.22     | 2,061         | 1,523.14     | 1,697         | 1,759.06     | 1,165         |
| 终端培训会议    | 789.71       | 296           | 2,253.66     | 1,063         | 1,105.85     | 718           | 268.52       | 407           |
| 其中：患者教育活动 | 42.50        | 92            | 572.35       | 562           | 844.10       | 637           | 255.47       | 403           |
| 销售培训会议    | 747.21       | 204           | 1,681.31     | 501           | 261.75       | 81            | 13.05        | 4             |

由上表可知，2020 至 2022 年度，除终端培训会议支出与开办次数持续增长外，其余项目均在 2021 年度存在波动现象。2020 年度以甲硝唑凝胶为主的 OTC 产品在电商渠道实现营收的大幅增长，公司适时调整营销投放策略并加大电商渠道的投放，使得对应的学术推广相关的活动减少。营销策略的变化导致 2021 年度除终端培训会议外其余项目支出呈现一定程度下降。

2020 及 2021 年度因持续受宏观经济波动影响，为避免大规模跨区域人员聚集，公司线下活动采取了小规模、高频次的推广策略。学术拜访活动因其信息收集效率高且针对性强的特点，成为公司主要的学术推广形式。此外，报告期内，学术会议中小范围科室会开展频率上升，整体反映为场次数量的上升以及场均人数的持续下降。2022 年度公司着眼于产品覆盖范围的扩张，贯彻渠道下沉的销售策略，持续提高学术拜访、销售培训会议开办频次，同时配合线上渠道开展新零售营销活动，以快速提升甲硝唑凝胶、联苯苄唑溶液等 OTC 产品的市场渗透率。

2023 年 1-6 月，学术会务活动开办频次以及费用支出均下降明显，主要原因系：一方面公司本期营销策略侧重于品牌传播以及品牌形象树立，线下广告系当期推广投放重点；另一方面，主要依靠线下学术推广的复方丙酸氯倍他索软膏、昆仙胶囊等主要处方药产品市场相对成熟，学术推广产生的边际效益下降明显，公司结合产品生命周期情况调整营销策略并减少学术推广投放力度。

综上所述，报告期内小规模、高频次的会务活动是公司学术推广的主要投放形式，伴随整体业务规模增长所需以及期间营销策略的适时调整，会务费支出的增长态势以及会务活动开展频次的变化情况具有其合理性。

2、学术推广是否存在服务商空设、虚设活动等情形的说明

针对学术推广活动，公司已制定《营销学术活动管理制度》《推广服务供应商合规管理制度》等内部管理制度，联合营销部门、财务部门等相关部门人员对推广活动的不同环节进行管理。公司从推广服务商的准入、推广活动的开展过程、服务费用的结算审批流程等方面，对推广服务商的展业活动进行了严格规范。报告期内学术推广活动均按推广协议实施执行，不存在学术推广服务商空设、虚设活动等情况。

**（三）说明推广服务商的选取机制、管理机制、具体工作内容、数量及区域分布情况，与终端销售是否匹配；主要推广服务商的基本情况、市场服务的具体对象；推广服务商的主要背景、主要推广人员从业经历及专业背景，推广服务商从事相关推广服务工作的合理性，是否存在主要推广服务商主业并非医药行业推广服务的情形；推广商是否存在仅为发行人提供推广服务的情形，是否专为发行人营销服务设立，是否实际承担相应工作内容，是否存在通过购买或虚开发票形成资金体外循环、为发行人承担成本费用的情形**

**1、推广服务商的选取机制、管理机制、具体工作内容、数量及区域分布情况，与终端销售是否匹配的说明**

**（1）推广服务商的选取机制**

公司推广服务商的选取需结合其资质、推广能力、合规记录等多种因素进行综合考量，针对推广服务商的准入和确定、推广服务协议标准等事项，公司制定了《营销学术活动管理制度》以及《推广服务供应商合规管理制度》，相关规定条款列示如下：

1）推广服务商选择总体原则：推广服务商的选择优先考虑具有独立法人资格的、具有良好商业信誉、具有较强本地化服务能力的推广服务商。

2）推广服务商需具备的基本条件：①推广服务商成立或注册时间为 6 个月以上，如不足 6 个月，需提供完整的纳税申报明细表；②有限公司注册资本及实缴资本不得低于 50 万元，个体工商户根据情况核实；③推广服务商的经营状态为存续/在业，具有提供相应服务的经营范围并按时年检；④推广服务商法人名下相关企业，不得存在企业频繁设立再注销的情况，股东及高管中无本公司在职人员；⑤推广服务商的注册地址应为独立办公地址，避免集中注册地或



居民区、偏远地区等异常注册地；⑥推广服务商及主要股东关联企业，未被列入企业经营异常名录，未有商业贿赂等不良记录，近两年无行政处罚或重大违法违规事项。

3) 推广服务商准入内控流程：①由业务部门填写《供应商资质审核表》，并提供电子版营业执照、纳税登记表、纳税信用等级证明、银行开户证明交由总经办进行供应商资质审核；②审核通过后，业务部门需将供应商相关的《供应商资质审核表》、营业执照复印件（加盖公章）、纳税登记表或纳税信用等级证明（加盖公章）、银行开户证明一起邮寄至总经办保管存档，建立供应商管理信息档案；③与服务商签订的合同原件均需寄回公司统一归档保管。

## **（2）推广服务商的管理机制**

公司要求推广服务商严格参照《推广服务协议》条款履约，在指定区域内对公司产品进行推广服务，不得推广与公司通用名相同的竞争品种，不得扰乱公司产品的市场秩序，并进行事前、事中和事后管理。

1) 事前：公司针对准入的推广服务商需签订推广协议以及《合规推广承诺书》，内容涵盖委托服务范围、服务内容、费用计算与支付标准、保密责任、违约责任、协议期限及协议双方单位名称；服务商推广过程中如使用自制或第三方制作的材料需经公司审核确认，确保推广资料的真实、准确及专业度；

2) 事中：推广过程中相关业务负责人需定期向公司汇报推广进度，公司销售人员需针对负责区域内的活动投放频次、开展情况进行监控，不定期参与部分活动以了解活动开展真实性；

3) 事后：服务供应商在结算时，需提供与真实业务对应的服务成果材料（含电子版和纸质版），包括并不限于信息咨询、市场推广、学术会议、调研报告等形式，资料经公司销售人员初步复核后提交营销及财务部门适当层级审批复核，核实推广活动的真实性与合理性；公司定期整理推广商结算资料，并关注服务商经营状态，确保不存在违法违规或行政处罚的情形，一旦发现立即停止合作。

推广商在出现无法完成《推广服务协议》的服务工作或违反相关条款、发生不符合国家法律法规的行为或主要负责人发生严重违法乱纪事件等情况时，



公司将终止与推广商合作，并按照相关法律法规规定追究对公司利益造成的损失。

### （3）推广服务商具体工作内容

推广服务商在推广服务协议有效期内，需通过信息收集、市场调研、拜访、推广会议、医学教育以及其他合法推广服务方式，为公司提供市场情报收集推广活动，为提升公司产品品牌影响力，促进提升协议产品的市场份额。分费用项目说明推广服务商工作内容详见前文“学术推广费各项支出的相互关系及服务成果表现形式”之说明。

### （4）推广服务商数量及区域分布情况，与终端销售是否匹配的说明

#### 1) 推广商数量及区域分布情况

报告期内，公司学术推广服务商数量及区域分布情况如下：

单位：个、%

| 推广区域 | 2023 年 1-6 月 |        | 2022 年度 |        | 2021 年度 |        | 2020 年度 |        |
|------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|      | 数量           | 占比     | 数量      | 占比     | 数量      | 占比     | 数量      | 占比     |
| 华东地区 | 45           | 38.79  | 51      | 35.17  | 47      | 33.33  | 47      | 30.92  |
| 华北地区 | 18           | 15.52  | 25      | 17.24  | 23      | 16.31  | 24      | 15.79  |
| 华南地区 | 12           | 10.34  | 13      | 8.97   | 19      | 13.48  | 23      | 15.13  |
| 华中地区 | 11           | 9.48   | 12      | 8.28   | 13      | 9.22   | 12      | 7.89   |
| 西南地区 | 10           | 8.62   | 13      | 8.97   | 15      | 10.64  | 14      | 9.21   |
| 东北地区 | 10           | 8.62   | 13      | 8.97   | 13      | 9.22   | 20      | 13.16  |
| 西北地区 | 9            | 7.76   | 16      | 11.03  | 9       | 6.38   | 10      | 6.58   |
| 全国范围 | 1            | 0.86   | 2       | 1.38   | 2       | 1.42   | 2       | 1.32   |
| 合计   | 116          | 100.00 | 145     | 100.00 | 141     | 100.00 | 152     | 100.00 |

注 1：部分学术推广服务商提供服务内容为多地区开展学术会议、全国性学术会议或医药行业相关信息监控及分析服务，该类服务商合作频次相对较低且活动支出金额较为分散，整体归类其投放区域为全国范围；

注 2：上表仅归集学术推广服务商，不包括公司自主开展学术会议过程中提供会议会展协办、推广活动物料制作、食宿及交通等服务的供应商。

报告期内，公司学术推广服务商主要集中于华东地区、华北地区和华南地区，此区域经济水平较高、学术地位较高、学术氛围浓厚，推广服务商较为集中，公司将其作为学术推广重点地区具有合理性。

#### 2) 推广服务商分布与终端销售的匹配性

公司销售终端主要为连锁药店、诊所及少量医院等，相对较为分散。公司一般与经销商签订年度经销协议书，约定销售区域、配送管理、价格体系管理、市场秩序管理、合规经营等相关内容，从而有效维护终端客户、提高市场覆盖面，其中推广配送经销商自主负责药品配送、市场推广等事项。

报告期内，公司分区域的推广服务商对应终端数量情况如下表所示：

| 推广区域 | 2023 年 1-6 月 |       |            | 2022 年度 |       |            | 2021 年度 |       |            | 2020 年度 |       |            |
|------|--------------|-------|------------|---------|-------|------------|---------|-------|------------|---------|-------|------------|
|      | 推广商数量        | 终端数量  | 终端数量/推广商数量 | 推广商数量   | 终端数量  | 终端数量/推广商数量 | 推广商数量   | 终端数量  | 终端数量/推广商数量 | 推广商数量   | 终端数量  | 终端数量/推广商数量 |
| 华东地区 | 45           | 1,739 | 38.64      | 51      | 1,968 | 38.59      | 47      | 1,702 | 36.21      | 47      | 1,590 | 33.83      |
| 华北地区 | 18           | 893   | 49.61      | 25      | 1,002 | 40.08      | 23      | 881   | 38.30      | 24      | 691   | 28.79      |
| 华南地区 | 12           | 555   | 46.25      | 13      | 636   | 48.92      | 19      | 699   | 36.79      | 23      | 607   | 26.39      |
| 华中地区 | 11           | 763   | 69.36      | 12      | 717   | 59.75      | 13      | 773   | 59.46      | 12      | 609   | 50.75      |
| 西南地区 | 10           | 529   | 52.90      | 13      | 812   | 62.46      | 15      | 679   | 45.27      | 14      | 495   | 35.36      |
| 东北地区 | 10           | 596   | 59.60      | 13      | 587   | 45.15      | 13      | 530   | 40.77      | 20      | 428   | 21.40      |
| 西北地区 | 9            | 355   | 39.44      | 16      | 422   | 26.38      | 9       | 327   | 36.33      | 10      | 308   | 30.80      |
| 全国范围 | 1            | -     | -          | 2       | -     | -          | 2       | -     | -          | 2       | -     | -          |
| 合计   | 116          | 5,430 | 46.81      | 145     | 6,144 | 42.37      | 141     | 5,591 | 39.65      | 152     | 4,728 | 31.11      |

如上表所示，报告期内，推广服务商平均服务的区域终端数量大致位于 30-60 家，推广服务商服务终端数量主要受到终端客户规模、推广药品类型、自身推广能力以及区域经济水平等多种因素综合影响。整体来看，各区域推广服务商服务的终端数量较为稳定，不存在较大波动。

综上所述，公司推广商数量及区域分布情况合理，与服务的终端数量较为匹配。

## 2、主要推广服务商的基本情况、市场服务的具体对象

报告期内，学术推广服务商进行市场服务的具体对象主要为医院、社区服务中心、诊所等终端医疗机构，以及患者、药店等。学术推广费用集中度相对较低，报告期各期前五大服务商基本信息列示如下：

单位：万元

| 学术推广服务商名称    | 金额       | 成立时间       | 注册资本  | 经营范围                                           |
|--------------|----------|------------|-------|------------------------------------------------|
| 重庆鹏博会展服务有限公司 | 1,762.33 | 2013-03-11 | 50.00 | 一般项目：会议及展览服务，商务信息咨询，市场营销策划，市场调查（不含涉外调查），劳务服务（不 |

| 学术推广<br>服务商名称         | 金额       | 成立时间       | 注册资<br>本 | 经营范围                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------|----------|------------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       |          |            |          | 含劳务派遣），商务代理代办服务，项目策划与公关服务，广告设计、代理，票务代理服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）                                                                                                                                          |
| 北京翱纵公关顾问有限公司          | 1,561.45 | 2013-07-15 | 500.00   | 经济贸易咨询；公共关系服务；企业策划；组织文化艺术交流活动；承办展览展示活动；电脑动画设计；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；会议服务；设计、制作、代理、发布广告；摄影扩印服务；零售日用品、工艺品。（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；不得从事本区产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）                            |
| 瑞达康信（北京）商贸有限公司        | 1,170.35 | 2015-03-23 | 100.00   | 许可项目：食品销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：日用百货销售；化妆品批发；会议及展览服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；市场调查（不含涉外调查）；广告设计、代理；城市绿化管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）    |
| 北京瑞达康润生物技术有限公司        | 1,007.30 | 2016-11-04 | 1,000.00 | 一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；生物质液体燃料生产工艺研发；社会经济咨询服务；市场调查（不含涉外调查）；会议及展览服务；第二类医疗器械销售；第一类医疗器械销售；化妆品批发；化妆品零售；健康咨询服务（不含诊疗服务）；医用口罩批发；食品销售（仅销售预包装食品）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） |
| 乌鲁木齐弘和富商务信息咨询服务有限责任公司 | 885.99   | 2016-09-21 | 30.00    | 销售：日用品、文化用品、化妆品、保健食品、电子产品（二手手机除外）、五金交电、建筑材料；软件开发；信息技术集成服务；职业技能培训服务；会务服务；礼仪服务；工程技术服务；会议系统技术服务；作品展览展示服务；仓储服务；文化创意服务；房地产经纪；企业管理咨询；人力资源咨询；商务信息咨询服务；市场调查；企业形象策划；品牌营销策划；展览展示；医药信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）     |
| 杭州孚润医药科技有限公司          | 695.81   | 2012-09-25 | 100.00   | 服务：医药科技、消毒产品、化妆品、医疗器械的技术开发、技术服务、技术咨询及成果转让,市场营销策划,承办会展,商务信息咨询（除中介）,市场调查；批发、零售：化妆品,消杀用品,第一、二类医疗器械；其他无需报经审批的一切合法项目。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）                                                                   |
| 北京通大海合科技有限责任公司        | 553.55   | 2013-01-17 | 300.00   | 销售食品；销售第三类医疗器械；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；医药信息咨询；市场调查；企业策划；企业管理咨询；经济信息                                                                                                                                           |

| 学术推广<br>服务商名称   | 金额     | 成立时间       | 注册资<br>本 | 经营范围                                                                                                                                                                               |
|-----------------|--------|------------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                 |        |            |          | 咨询；会议服务；劳务服务；销售日用品、针纺织品、服装鞋帽、工艺品、机械设备、电子产品、文化用品、体育用品、五金交电、化妆品、医疗器械I类、医疗器械II类、个人卫生用品。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；销售第三类医疗器械、销售食品以及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。）。 |
| 温州十滴水电子商务有限公司   | 462.53 | 2015-09-21 | 200.00   | 一般项目：互联网销售（除销售需要许可的商品）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业形象策划；会议及展览服务；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；企业管理咨询；社会经济咨询服务；组织文化艺术交流活动；信息系统集成服务；广告发布；广告设计、代理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。    |
| 温州百益康企业管理咨询有限公司 | 502.47 | 2016-11-15 | 100.00   | 企业管理咨询；商务信息咨询（不含互联网信息咨询及其他专项审批项目）；企业形象策划；医学研究；会议会务服务；展览展示服务；文化艺术交流活动策划（不含演出）；网上销售：一类医疗器械、二类医疗器材、计算机软硬件及辅助设备；计算机信息系统集成服务；美术图案设计。                                                    |
| 天津广贤医药科技有限公司    | 436.03 | 2021/7/15  | 500.00   | 一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；医学研究和试验发展；健康咨询服务（不含诊疗服务）；信息技术咨询服务；软件开发；计算机系统服务；市场调查（不含涉外调查）；会议及展览服务；数据处理服务；大数据服务；专用化学产品销售（不含危险化学品）。                                             |
| 上海麓昱商务咨询有限公司    | 344.17 | 2016/8/17  | 300.00   | 商务信息咨询，医药咨询，从事计算机系统集成、医药、生物科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务，营养健康咨询服务，市场营销策划，企业形象策划，会务服务，展览展示服务，经济信息咨询，文化艺术交流策划，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），通讯设备、电子产品的销售，设计、制作、代理、发布各类广告。           |
| 重庆浮若蕾企业管理服务有限公司 | 253.46 | 2022/11/1  | 50.00    | 一般项目：企业管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；企业形象策划；咨询策划服务；市场营销策划；项目策划与公关服务；会议及展览服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；专业设计服务；广告设计、代理。                                                                 |

### 3、推广服务商的主要背景、主要推广人员从业经历及专业背景，推广服务商从事相关推广服务工作的合理性，是否存在主要推广服务商主业并非医药行业推广服务情形的说明

报告期各期前五大学术推广商主要背景、主要推广人员从业经历及专业背

景情况如下表所示：

| 学术推广服务商名称         | 学术推广费用发生额(万元) | 服务商主要背景                                             | 主要服务人员从业经历及专业背景                                               | 服务商主业是否为医药行业推广 | 服务商注册地   | 服务商注册地是否与主要推广地区一致             |
|-------------------|---------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------|----------|-------------------------------|
| 重庆鹏博会展服务有限公司      | 1,762.33      | 公司成立于2013年3月,主营业务为全国范围内的医药行业会议会展策及承办及市场调研工作,从业年限达十年 | 主要服务人员均拥有五年以上医药行业相关工作经历,充分具备会议会展策划及实施工作经验                     | 是              | 重庆市      | 具备多年会议会展协办经验,协助公司开展全国范围内的会议活动 |
| 北京翱纵公关顾问有限公司      | 1,561.45      | 公司成立于2013年7月,主营业务为全国范围内的医药行业会议会展策及承办及市场调研工作,从业年限达十年 | 主要服务人员均具备多年医药行业会议承办工作经验,拥有文化传媒、艺术设计等专业背景                      | 是              | 北京市      | 具备多年会议会展协办经验,协助公司开展全国范围内的会议活动 |
| 瑞达康信(北京)商贸有限公司    | 1,170.35      | 公司成立于2015年3月,主营业务为北京地区医药推广、市场调研及会务服务,从业年限超八年        | 主要推广从业人员具备市场营销、中药学等专业背景,自毕业后从事多年药品销售工作,具备五年及以上医药行业从业年限,商务经验丰富 | 是              | 北京市      | 一致                            |
| 北京瑞达康润生物技术有限公司    | 1,007.30      | 公司成立于2016年11月,主营业务为北京地区医药推广、市场调研及会务服务,从业年限为六年以上     | 主要推广从业人员具备市场营销专业背景,自毕业后从事多年药品销售工作,针对北京地区医院情况了解透彻              | 是              | 北京市      | 一致                            |
| 乌鲁木齐弘和富商务信息咨询有限公司 | 885.99        | 公司成立于2016年9月,主营业务为新疆、青海、甘肃等地区医药市场调研及会务服务,从业年限为六年以上  | 主要推广从业人员具备中医专业背景,医药推广及调研行业从业年限达十年,对新疆地区医院风湿肾病相关科室有良好的推广合作基础   | 是              | 新疆维吾尔自治区 | 一致                            |
| 杭州孚润医药科技有限公司      | 695.81        | 公司成立于2012年9月,主营业务为浙江地区医药市场调研及会务服务,从业年限为超过十年         | 主要推广从业人员具备药理学、护理学等相关专业背景,拥有多年医药公司、医院护理科从业经历,专业背景坚实            | 是              | 浙江省      | 一致                            |
| 北京通大海合科技有限责任公司    | 553.55        | 公司成立于2013年1月,主营业务为北京地区医药市场调研及会务服务,从业年限超过十年          | 主要推广从业人员具备市场营销专业背景,医院就职年限较长,对医药行业了解较深,从业年限超五年                 | 是              | 北京市      | 一致                            |
| 温州十滴水电子商务有限公司     | 462.53        | 公司成立于2015年9月,主营业务为浙江地区医药市场调研及会务服务,从业年限达七年           | 主要推广从业人员具备药制剂相关专业背景,从事多年药品销售、医疗器械销售工作,医药行业达二十年,已积累较多客户资源      | 是              | 浙江省      | 一致                            |
| 温州百益康企业管理咨询有限公司   | 502.47        | 公司成立于2016年11月,主营业务为浙江地区医药市场调研及会务服务,从业年限超五年          | 主要推广从业人员具备多年药品销售工作经验,医药行业达二十年,在推广地区具备良好的推广经验与合作基础             | 是              | 浙江省      | 一致                            |
| 天津广贤医药科技有限公司      | 436.03        | 公司成立于2021年7月,主营业务为全国范围内病例调研及研究                      | 主要服务人员具备医药学、信息技术等复合专业背景,核心成员医药行业从业年限超十年,业务团队在病例数据调研及分析领域经验丰富  | 是              | 天津市      | 一致                            |
| 上海麓旻商务咨询有限        | 344.17        | 公司成立于2016年8月,主营业务为江苏、                               | 主要推广从业人员均具备五年以上医药销售工作经历,                                      | 是              | 上海市      | 一致                            |



| 学术推广服务商名称       | 学术推广费用发生额(万元) | 服务商主要背景                            | 主要服务人员从业经历及专业背景                      | 服务商主业是否为医药行业推广 | 服务商注册地 | 服务商注册地是否与主要推广地区一致 |
|-----------------|---------------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------|--------|-------------------|
| 公司              |               | 上海地区医药市场调研及会务服务,从业年限超过五年           | 曾就职于滇虹药业、拜耳医药等大型医药企业,已建立自有优势区域资源     |                |        |                   |
| 重庆浮若蕾企业管理服务有限公司 | 253.46        | 公司成立于2022年11月,主营业务为重庆地区医药市场调研及会务服务 | 主要推广从业人员均具备多年医药销售工作经验,已在当地积累丰富推广渠道资源 | 是              | 重庆市    | 一致                |

注:推广服务商主业是否为医药行业推广的判断标准为,医药行业推广业务收入占公司整体业务收入的75%及以上。

报告期内主要推广服务商均具备多年医药推广或会议会展协办的工作经验,主要服务人员拥有药学、生物技术、市场营销等相关专业背景或多年医药公司、医院等医药行业工作经历,能够满足本公司药品推广业务所需。学术推广服务商主业均为医药行业推广服务,经营与服务状态无异常情形。

#### 4、推广商是否存在仅为发行人提供推广服务的情形,是否专为发行人营销服务设立,是否实际承担相应工作内容,是否存在通过购买或虚开发票形成资金体外循环、为发行人承担成本费用的情形

报告期内,公司推广服务商中存在部分推广服务商主要为发行人服务的情形,详情参见本问询函回复之“问题 18:关于学术推广费用”之“一、发行人说明”之“(五)结合推广服务商注册资本、参保人员、员工数量等情况,说明推广商存在的主要特点,是否存在推广商规模小、参保及员工人数少,部分服务商主要为发行人服务,推广服务商频繁变动,部分服务商短期内成立即成为主要服务商,部分服务商已注销,推广服务商数量多且分散等情形,如是,说明相关情形是否符合行业特征”之“3、是否存在报告期内推广服务商主要为发行人服务的情形”。

公司在和推广服务商合作之前,会通过网络查询、现场调查或电话访谈等方式对推广服务商的资质、推广能力、合规记录及纳税情况等相关资料进行复核,通过对其推广能力及纳税情况的复核了解其业务开展及纳税情况。

报告期内,公司的推广服务商实际承担相应工作内容,不存在无真实业务合作背景的费用支付情形。公司与推广服务商均签有正式的书面合同,推广服务商按照约定完成相关推广活动后向公司提交与推广活动相关的材料,公司在对服务成果资料审核验收后依据合同进行付款,不存在通过购买或虚开发票形

成资金体外循环、为公司承担成本费用的情形。

(四) 列示报告期各期新进入的主要推广服务商，及其服务费金额、成立时间、实缴资本、参保人数等，以及成为推广服务商的原因及合理性；列示报告期各期退出的推广服务商，是否存在其退出后立即成立新的主体与发行人合作的情形；分析推广服务商的变动情况及其合理性

1、列示报告期各期新进入的主要推广服务商，及其服务费金额、成立时间、实缴资本、参保人数等，以及成为推广服务商的原因及合理性

报告期各期，发行人与前五大推广服务商均保持良好稳定的合作关系，报告期内新进入前五大的推广服务商具体情况如下：

单位：万元

| 推广服务商名称         | 合作背景                                          | 成立时间       | 注册资本   | 参保人数 | 推广服务费金额   |        |        |        |
|-----------------|-----------------------------------------------|------------|--------|------|-----------|--------|--------|--------|
|                 |                                               |            |        |      | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
| 北京通大海合科技有限责任公司  | 擅长线下医院端的皮肤类产品推广，与公司销售策略一致，故合作                 | 2013-01-17 | 300.00 | 15人  | 82.00     | 228.10 | 243.45 | -      |
| 温州十滴水电子商务有限公司   | OTC 拓展较为擅长，与公司销售策略一致，故合作                      | 2015-09-21 | 200.00 | 2人   | 38.15     | 382.75 | 41.63  | -      |
| 温州百益康企业管理咨询有限公司 |                                               | 2016-11-15 | 100.00 | 1人   | 96.87     | 362.80 | 42.80  | -      |
| 上海麓旻商务咨询有限公司    |                                               | 2016-08-17 | 300.00 | 4人   | 171.62    | 166.85 | 5.70   | -      |
| 天津广贤医药科技有限公司    | 擅长病例调研及研究分析，为公司医学研究和专业推广提供技术支持、数据处理及大数据服务，故合作 | 2021-07-15 | 500.00 | 2人   | 297.08    | 138.95 | -      | -      |
| 重庆浮若蕾企业管理服务有限公司 | 擅长线下医院端的肾病、风湿类产品推广，与公司销售策略一致，故合作              | 2022-11-01 | 50.00  | 3人   | 176.46    | 77.00  | -      | -      |

上述公司中，部分公司参保人数较少，主要系其社保缴纳意识不足，致使参保人数较少。上述公司中为发行人提供专业推广服务的人数均高于其参保人数，相关人员均毕业于医药相关专业或具备医药推广行业的从业经历，具有专业的医药推广能力，因此上述公司参保人数较少成为主要推广服务商具有商业

合理性。

## 2、列示报告期各期退出的推广服务商，是否存在其退出后立即成立新的主体与发行人合作的情形

### (1) 报告期各期退出的推广服务商

发行人经营过程中会综合市场推广策略、服务商推广能力、服务商推广成果等因素确定合作，使得存在部分推广服务商终止合作退出的情形。

报告期各期，公司与相关推广服务商交易金额超过 100.00 万元的推广服务商退出具体情况如下：

单位：万元

| 推广服务商名称           | 成立时间       | 注册资本   | 董监高                       | 股东                                       | 推广服务费金额         |             |             |            |
|-------------------|------------|--------|---------------------------|------------------------------------------|-----------------|-------------|-------------|------------|
|                   |            |        |                           |                                          | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年<br>度 | 2021 年<br>度 | 2020<br>年度 |
| 沈阳澳达商务信息咨询有限公司    | 2017-03-22 | 80.00  | 董辉跃任执行董事兼法定代表人；曾军任监事      | 董辉跃持股 100%                               | -               | -           | 160.99      | 105.72     |
| 上海沃湃营销策划中心        | 2019-05-15 | 10.00  | 王泽恒任法定代表人                 | 王泽恒持股 100%                               | -               | -           | 99.99       | 125.95     |
| 深圳鑫淼营销策划有限公司      | 2018-06-11 | 500.00 | 魏玉红任执行董事、总经理兼法定代表人；张丽芳任监事 | 魏玉红持股 100%                               | -               | -           | 19.39       | 174.58     |
| 厦门茶者说商务咨询有限公司     | 2018-04-26 | 100.00 | 刘顺辉任执行董事、经理兼法定代表人；邹水明任监事  | 刘顺辉持股 100%                               | -               | -           | -           | 180.53     |
| 韶关市典源医药科技有限公司     | 2018-05-30 | 108.00 | 汤晓颖任执行董事、经理兼法定代表人；李东任监事   | 汤晓颖持股 50%；许满青持股 50%                      | -               | -           | 60.12       | 111.44     |
| 天津市道冲网络科技服务有限责任公司 | 2019-12-16 | 500.00 | 陈欣任执行董事、经理兼法定代表人；蒋克毅任监事   | 北京奇点在线科技有限公司持股 95%；中汇（天津）税务师事务所有限公司持股 5% | -               | -           | 11.78       | 109.54     |
| 北京乐维商务会议服务有限公司    | 2016-09-02 | 100.00 | 孙伯林任执行董事、经理兼法定代表人；葛澎任监事   | 葛澎持股 100%                                | -               | -           | -           | 109.83     |



| 推广服务商名称             | 成立时间       | 注册资本   | 董监高                                   | 股东                      | 推广服务费金额         |             |             |            |
|---------------------|------------|--------|---------------------------------------|-------------------------|-----------------|-------------|-------------|------------|
|                     |            |        |                                       |                         | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年<br>度 | 2021 年<br>度 | 2020<br>年度 |
| 杭州市江干区宝拉图营销策划服务部    | 2018-10-16 | -      | -                                     | -                       | -               | -           | -           | 101.09     |
| 杭州昌华商务信息有限公司        | 2018-06-05 | 100.00 | 杨佐任执行董事、总经理兼法定代表人；<br>杨洪义任监事          | 杨佐持股 100%               | -               | -           | -           | 100.35     |
| 乌鲁木齐弘和富商务信息咨询服务有限公司 | 2016-09-21 | 30.00  | 叶霖任执行董事兼总经理、<br>张红军任监事、马思雨任<br>财务负责人  | 叶霖持股 100%               | -               | 281.23      | 360.85      | 243.91     |
| 重庆荣思达医药科技有限公司       | 2021-08-11 | 50.00  | 熊长源任执行董事兼经理、<br>李孝蕾任监事                | 熊长源持股 100%              | -               | 251.03      | 190.00      | -          |
| 宁波梅花玉健康管理咨询有限公司     | 2016-04-19 | 200.00 | 蔡昆任执行董事兼经理、郭<br>湘鑫任监事                 | 宁波孚润康泽贸易有限公司<br>持股 100% | -               | 180.50      | 69.00       | 29.56      |
| 上海溢色商务信息有限公司        | 2018-09-27 | 500.00 | 施凯华任执行董事、沈波任<br>监事                    | 施凯华持股 100%              | -               | 166.50      | 123.56      | 176.01     |
| 山西耀拓医药咨询有限公司        | 2018-05-29 | 100.00 | 李晓梅任执行董事兼总经<br>理、吴宇鹏任监事、李淑琴<br>任财务负责人 | 李晓梅持股 90%、吴宇鹏持<br>股 10% | -               | 127.00      | 76.13       | 157.61     |
| 石家庄沃晨生物科技有限公司       | 2019-01-23 | 100.00 | 李年任执行董事兼经理、刘<br>云飘任监事                 | 李年持股 100%               | -               | 123.03      | 3.63        | -          |
| 山西昱珑轩医药咨询有限公司       | 2017-09-15 | 100.00 | 李淑红任执行董事兼总经<br>理、李晓梅任监事、张鹏任<br>财务负责人  | 李淑红持股 100%              | -               | 102.40      | 115.25      | 175.18     |

注：上述退出的推广服务商中杭州市江干区宝拉图营销策划服务部系个体工商户。

## （2）退出后立即成立新的主体与发行人合作的情形

报告期内，存在 3 家推广服务供应商退出后即成立新的主体与发行人合作的情形，具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 公司名称 | 成立时间 | 注册<br>资本 | 推广服务费金额       |            |            |            |
|----|----|------|------|----------|---------------|------------|------------|------------|
|    |    |      |      |          | 2023<br>年 1-6 | 2022<br>年度 | 2021<br>年度 | 2020<br>年度 |

|   |       |                 |            |        | 月      |        |        |        |
|---|-------|-----------------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1 | 退出主体  | 沈阳澳达商务信息咨询有限公司  | 2017-03-22 | 80.00  | -      | -      | 160.99 | 105.72 |
|   | 新成立主体 | 沈阳澳达商务服务有限公司    | 2021-08-31 | 50.00  | 54.90  | 40.26  | -      | -      |
| 2 | 退出主体  | 山西昱珑轩医药咨询有限公司   | 2017-09-15 | 100.00 | -      | 102.40 | 115.25 | 175.18 |
|   | 新成立主体 | 山西科迪商务服务有限公司    | 2022-3-30  | 100.00 | 59.90  | -      | -      | -      |
| 3 | 退出主体  | 重庆荣思达医药科技有限公司   | 2021-08-11 | 50.00  | -      | 251.03 | 190.00 | -      |
|   | 新成立主体 | 重庆浮若蕾企业管理服务有限公司 | 2022-11-01 | 50.00  | 176.46 | 77.00  | -      | -      |

上述情形发生主要原因如下：

#### （1）沈阳澳达商务信息咨询有限公司

原经营主体沈阳澳达商务信息咨询有限公司经营范围较窄，更换主体后其由之前的信息咨询业务扩展到商务服务领域，新增了包括医学研究和试验发展、生物质能技术服务、生物基材料技术研发、健康咨询服务等相关领域的经营范围，扩大了经营范围及业务范围，拓展了其推广服务能力。基于该推广服务商历史上推广成果较为良好，公司经综合评定后选择与新成立主体沈阳澳达商务服务有限公司继续开展合作。

#### （2）山西昱珑轩医药咨询有限公司及重庆荣思达医药科技有限公司

山西昱珑轩医药咨询有限公司及重庆荣思达医药科技有限公司退出并成立新的主体与发行人合作的主要原因系其基于人员结构调整和业务结构调整所致，成立新的主体更有利于其发挥人员优势，并聚焦于医药推广专业服务领域，提供更优质的服务。基于公司与原有主体良好的合作关系及新成立主体更专业化的服务，经综合评定后选择与新成立主体继续开展合作。

综上所述，上述公司退出后成立新的主体与发行人合作具备合理商业原因，原有主体及新成立的主体相关业务均合法合规经营，未受到相关投诉、举报或行政处罚，不存在异常情形。

### 3、分析推广服务商的变动情况及其合理性

报告期各期，发行人前五大推广服务商中新进入 6 家，退出 1 家。发行人推广服务商发生变动的主要原因如下：

（1）随着公司经营规模的扩大，发行人不断优化推广服务商管理体系，根据自身当期经营目标、计划推广方式和区域、上期推广服务商考核结果、推广服务商服务内容和能力、推广商自身原因等多种因素对推广服务商进行更换；

（2）部分医药推广服务商规模偏小，受经济形势变化、推广服务效果以及目标区域推广饱和度的影响，部分推广服务商的推广业务量减少，与发行人未保持继续合作；

（3）部分推广服务商与发行人仅为偶发性合作，属于零星合作的推广服务商；

（4）部分推广服务商出于战略整合、业务拓展等方面的考虑更换经营主体与发行人进行合作；

（5）报告期内发行人产品结构发生变动。报告期各期，皮肤类产品的销售占比分别为 60.61%、63.88%、79.39%及 77.68%，整体呈提高趋势，肾病类产品的销售占比分别为 23.64%、32.46%、19.41%及 21.79%，整体呈降低趋势，公司产品结构变动导致发行人对推广服务商的专业推广领域的需求发生变化，使得部分专注于皮肤类和肾病类专业领域的推广服务商发生变动。

（6）报告期内发行人推广策略发生变动。报告期各期，公司根据产品特点、推广效果以及终端覆盖区域和范围等，不断调整学术推广策略。一是逐步增强电商渠道及线下广告宣传的推广力度，减少对传统学术推广的依赖程度；二是基于皮肤类发病率较高，终端患者分布区域以及疾病的诊疗广泛且分散产品特点，逐步增强线下学术拜访；三是为加强终端患者、终端销售人员对产品特性的了解，公司增加了学术推广活动中终端培训的投入力度。上述公司推广策略变动带动相关推广服务商发生相应变动。

综上所述，发行人推广服务商的变动具备合理性。

（五）结合推广服务商注册资本、参保人员、员工数量等情况，说明推广

商存在的主要特点，是否存在推广商规模小、参保及员工人数少，部分服务商主要为发行人服务，推广服务商频繁变动，部分服务商短期内成立即成为主要服务商，部分服务商已注销，推广服务商数量多且分散等情形，如是，说明相关情形是否符合行业特征

### 1、报告期各期公司主要推广服务商的具体情况

报告期各期，公司前五大的推广服务商具体情况如下：

单位：万元、人

| 推广服务商名称           | 成立时间       | 注册资本     | 专业推广人员数量 | 董监高                                | 实际控制人 | 主要推广内容                                |
|-------------------|------------|----------|----------|------------------------------------|-------|---------------------------------------|
| 瑞达康信（北京）商贸有限公司    | 2015-03-23 | 100.00   | 15       | 刘红艳任执行董事、经理兼法定代表人；张小利任监事，李会丽任财务负责人 | 张海侠   | 负责公司复方丙酸氯倍他索软膏等产品于北京地区的推广工作           |
| 北京瑞达康润生物技术有限公司    | 2016-11-04 | 1,000.00 | 31       | 冯开徐任执行董事、经理兼法定代表人；张海侠任监事           | 张海侠   | 负责公司复方丙酸氯倍他索软膏等产品于北京地区的推广工作           |
| 北京翱纵公关顾问有限公司      | 2013-07-15 | 500.00   | 40       | 赵昱坤任执行董事、经理兼法定代表人；李贞任监事            | 赵昱坤   | 负责公司复方丙酸氯倍他索软膏、甲硝唑凝胶、火把花根片等产品于全国的推广工作 |
| 乌鲁木齐弘和富商务信息咨询有限公司 | 2016-09-21 | 30.00    | 3        | 叶霖任执行董事、总经理兼法定代表人；张红军任监事，马思雨任财务负责人 | 叶霖    | 负责公司复方丙酸氯倍他索软膏等产品于新疆、青海、甘肃等地区的推广工作    |
| 杭州孚润医药科技有限公司      | 2012-09-25 | 100.00   | 10       | 史旭鹏任执行董事、总经理兼法定代表人；陈正恩任监事          | 史旭鹏   | 负责公司复方丙酸氯倍他索软膏等产品于浙江地区的推广工作           |
| 重庆鹏博会展服务有限公司      | 2013-03-11 | 50.00    | 6        | 杨一一任执行董事、经理兼法定代表人；马梓枫任监事           | 杨一一   | 负责公司甲硝唑凝胶、火把花根片等产品于全国的推广工作            |
| 北京通大海合科技有限责任公司    | 2013-01-17 | 300.00   | 13       | 谢旭伟任执行董事、经理兼法定代表人；李宏伟任监事           | 谢旭伟   | 负责公司甲硝唑凝胶等产品于北京地区的推广工作                |
| 温州十滴水电子商务有限公司     | 2015-09-21 | 200.00   | 7        | 陈晓燕任执行董事、总经理兼法定代表人；付桂荣任监事          | 陈晓燕   | 负责公司甲硝唑凝胶、联苯苄唑等产品于浙江地区的推广工作           |

| 推广服务商名称         | 成立时间       | 注册资本   | 专业推广人员数量 | 董监高                       | 实际控制人 | 主要推广内容                        |
|-----------------|------------|--------|----------|---------------------------|-------|-------------------------------|
| 温州百益康企业管理咨询有限公司 | 2016-11-15 | 100.00 | 10       | 程绍勇任执行董事、总经理兼法定代表人；李江华任监事 | 程绍勇   | 负责公司甲硝唑凝胶、联苯苄唑等产品于浙江地区的推广工作   |
| 天津广贤医药科技有限公司    | 2021-07-15 | 500.00 | 5        | 何冰任执行董事；何文佳任监事；窦丽玮任经理     | 何冰    | 为公司医学研究和专业推广提供技术支持、数据处理及大数据服务 |
| 上海麓旻商务咨询有限公司    | 2016-08-17 | 300.00 | 6        | 刘鸣凤任执行董事；倪永明任监事           | 刘鸣凤   | 负责公司甲硝唑凝胶、联苯苄唑等产品于上海地区的推广工作   |
| 重庆浮若蕾企业管理服务有限公司 | 2022-11-01 | 50.00  | 3        | 李孝蕾任执行董事；张力任监事。           | 李孝蕾   | 负责公司火把花根片产品于重庆地区的推广工作         |

## 2、是否存在报告期内推广商规模小、参保及员工人数少的情形

报告期内，与同行业上市公司类似，发行人存在部分推广服务商规模较小、参保及员工人数较少的情形，主要原因系：一是此部分推广服务商专注于专业领域的推广工作，其核心资产为专业人员及行业经验，不需要大规模的资金投入；二是部分推广服务商用工较为灵活，社保缴纳意识不足，致使参保人数较少；三是推广服务商人数主要依据实际工作量而定，部分推广服务商虽员工人数较少，但其核心人员均具有专业的知识背景和推广服务能力，其核心人员能够满足当地推广服务需求，保证其业务的正常开展。

医药类上市公司中也存在推广商规模小、参保及员工人数少的情形，具体情形如下：

| 公司名称            | 具体情形                                                |
|-----------------|-----------------------------------------------------|
| 百利天恒（688506.SH） | 报告期各期前五大推广服务商参保人数均不超过 5 人，注册资本不超过 100 万元的有 6 家      |
| 星昊医药（430017.BJ） | 报告期各期前五大推广服务商参保人数不超过 5 人的有 6 家，注册资本不超过 100 万元的有 2 家 |
| 科源制药（301281.SZ） | 报告期各期前五大推广服务商参保人数不超过 5 人的有 7 家，注册资本不超过 100 万元的有 6 家 |
| 发行人             | 报告期各期前五大推广服务商参保人数不超过 5 人的有 8 家，注册资本不超过 100 万元的有 3 家 |

注：上述信息通过查阅同行业公司披露的前五大推广服务商公开信息以及结合国家企业信用信息公示系统、企查查等网站查询所得。

综上可知，发行人存在少数推广商规模小、参保及员工人数少的情形具备

合理性，符合行业惯例。

### 3、是否存在报告期内推广服务商主要为发行人服务的情形

报告期内，与同行业上市公司类似，公司推广服务商中存在部分推广服务商主要为发行人服务的情形，其主要原因如下：

（1）由于医药行业推广工作需要推广服务商具备专业人员和能力，基于公司对推广服务商专业性要求，公司会选取特定产品领域、特定区域内具备专业推广能力的推广服务商为公司提供推广服务；

（2）医药行业内的部分推广服务商其资金实力相对有限，人员构成较为精炼，为集中资源、充分发挥其在细分领域内的推广优势，其会选择与部分重点客户进行合作，提高其推广服务效率；

（3）公司皮肤类及肾病类产品市场较为细分，竞争药品相对较少，具备专业推广知识储备的服务商亦相对较少，因此存在部分推广服务商主要为发行人服务；

（4）部分推广服务商设立时间较短，受其公司规模、专业人员数量、专业领域推广能力等限制，短期内呈现出主要为发行人服务的情形；随着其经营规模的扩大和推广人员及推广领域的扩展，不排除其对发行人业务规模占比逐渐降低的情况。

医药类上市公司中也存在推广服务商主要为发行人服务的情形，具体情形如下：

| 公司名称            | 主要为发行人服务的情形                                                     |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------|
| 百利天恒（688506.SH） | 报告期内，发行人前十大推广服务商中超半数主要或仅为发行人提供服务                                |
| 星昊医药（430017.BJ） | 2019年、2020年及2021年前五大推广服务商中分别有1家、2家及1家主要为发行人提供服务，其来自发行人收入占比大于75% |
| 科源制药（301281.SZ） | 2019年、2020年及2021年前五大推广服务商中，分别有4家、1家及3家主要为发行人提供服务                |
| 发行人             | 报告期内，发行人前五大推广服务商中主要为发行人服务的有4家，其来自于发行人的收入占比大于70%                 |

注：上述信息通过查阅同行业公司招股说明书披露的公开信息所得。

综上所述，报告期内，公司存在部分推广服务商主要为发行人服务的情形具备合理性，符合行业惯例。



#### 4、是否存在推广服务商频繁变动的情形

与医药类上市公司类似，发行人其他推广服务商中存在因正常业务经营需求而变动的情形，具体变动原因参见本问题回复之：“（四）列示报告期各期新进入的主要推广服务商，及其服务费金额、成立时间、实缴资本、参保人数等，以及成为推广服务商的原因及合理性；列示报告期各期退出的推广服务商，是否存在其退出后立即成立新的主体与发行人合作的情形；分析推广服务商的变动情况及其合理性”之“3、分析推广服务商的变动情况及其合理性”。

医药类上市公司中也存在推广服务商频繁变动的情形，具体情形如下：

| 公司名称            | 推广服务商频繁变动的情形                                                |
|-----------------|-------------------------------------------------------------|
| 百利天恒（688506.SH） | 2020 年度和 2021 年度前五大推广服务商中均有 4 家为新进的推广服务商                    |
| 星昊医药（430017.BJ） | 2020 年度、2021 年度以及 2022 年度前五大推广服务商中分别有 4 家、3 家和 3 家为新进的推广服务商 |
| 科源制药（301281.SZ） | 2019 年度、2020 年度以及 2021 年度前五大推广服务商中分别有 4 家、3 家和 3 家为新进的推广服务商 |

注：上述信息通过查阅同行业公司招股说明书披露的公开信息所得。

综上所述，报告期内，公司存在部分推广服务商变动的情形具备合理性，符合行业惯例。

#### 5、是否存在部分服务商短期内成立即成为主要服务商，部分服务商已注销，推广服务商数量多且分散的情形

报告期各期，公司前五大推广服务商中**重庆浮若蕾企业管理服务有限公司**短期内成立即成为公司主要服务商，主要原因系其因人员结构及业务结构调整，更换经营主体与发行人合作所致。除**重庆浮若蕾企业管理服务有限公司**外，其余推广服务商成立时间均较早，不存在短期内成立即成为主要服务商的情形。

报告期内，与同行业上市公司类似，发行人存在部分推广服务商注销，推广服务商数量多且分散的情形，具体原因如下：

（1）我国终端医疗机构和药店数量多且分散度较高，医药推广行业受专业推广人员、专业推广能力以及在特定区域进行推广业务等多方面因素的影响，造成了医药推广行业内普遍呈现出推广服务商数量多且分散的情形；发行人主要产品均在全国范围内进行销售，因此发行人在不同区域选择特定区域内具有

专业推广能力的推广服务商，造成了发行人推广服务商数量多且分散的情形；

（2）医药行业内的推广服务商专注于专业领域的推广工作，其推广业务受到经济因素、国家医药政策、医药行业产品变化、推广区域推广饱和度等多种因素影响，如因上述因素造成推广服务商业务量减少，则推广服务商将面临转型或注销的局面；

（3）医药推广服务业务核心系推广人员对当地的终端市场、医疗机构以及用药习惯等的了解，医药推广服务商的核心资产为其专业的推广人员，若因核心推广人员变动等原因，则推广服务商将面临转型或注销的局面；

（4）部分推广服务商出于战略整合、业务精简等方面的考虑更换经营主体，成立新的经营主体，对原有的经营主体进行注销。

医药类上市公司中也存在推广服务商注销、推广服务商数量多且分散的情形，具体情形如下：

| 公司名称            | 具体情形                                                                   |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------|
| 百利天恒（688506.SH） | 2019 年度至 2021 年度，发行人各期前五大推广商中均有 3 家成立于合作当年或合作前一年，并且有 2 家已于 2022 年末前注销  |
| 星昊医药（430017.BJ） | 2019 年至 2021 年度，成立当年即与发行人发生业务往来的推广商分别为 165 家、21 家、9 家，注销的推广服务商共计 286 家 |
| 科源制药（301281.SZ） | 2018 年度至 2020 年度，发行人前五大推广服务商中成立于合作当年或合作前一年的分别为 4 家 3 家和 3 家            |

注：上述信息通过查阅同行业公司披露的推广服务商公开信息以及结合国家企业信用信息公示系统、企查查等网站查询所得。

综上所述，报告期内，公司不存在部分服务商短期内成立即成为主要服务商的情形，发行人存在部分推广服务商注销，推广服务商数量多且分散的情形，相关情形具有合理性，符合行业惯例。

（六）说明推广服务商与发行人、实际控制人、董监高及其关联方是否存在关联关系、利益输送行为或其他利益安排，是否存在发行人员工或前员工、近亲属控制的情形；如是，请说明相关人员履历、在发行人中任职情况，此类推广服务商与发行人发生资金往来的具体情况、涉及金额，相关资金后续流向

1、说明推广服务商与发行人、实际控制人、董监高及其关联方是否存在关联关系、利益输送行为或其他利益安排



报告期内，公司的推广服务商与发行人、实际控制人、董监高及其关联方均不存在关联关系，公司与推广服务商发生的交易均系真实发生的合理、有效的商业行为，不存在利益输送行为和其他利益安排。

**2、推广服务商是否存在发行人员工或前员工、近亲属控制的情形；如是，请说明相关人员履历、在发行人中任职情况**

报告期各期，公司推广服务商中不存在发行人员工及发行人近亲属控制的情形；报告期内，存在发行人离职的前员工控制推广服务商的情形，其推广服务商中名称、相关人员履历、在发行人中任职情况如下：

**（1）无锡霞凤企业营销策划有限公司**

无锡霞凤企业营销策划有限公司为发行人前员工侯朝霞控制的推广服务商，其主要负责发行人产品在江苏省内的市场推广工作，侯朝霞履历情况如下：

侯朝霞，女，出生于 1970 年 10 月 25 日，毕业于南京经济学院市场营销专业，2001 年至 2020 年任公司招商经理一职，2020 年 10 月 31 日离职后，于 2020 年 11 月 20 日由其 100%出资设立无锡霞凤企业营销策划有限公司，任执行董事兼法定代表人。

**（2）江苏同道健康科技有限公司**

江苏同道健康科技有限公司为发行人前员工石正海控制的推广服务商，其主要负责发行人产品在江苏省内的市场推广工作，石正海履历情况如下：

石正海，男，出生于 1983 年 2 月 3 日，毕业于西安炮兵指挥学院计算机专业，2013 年至 2017 年任公司地区经理一职，2017 年 1 月 31 日离职后，于 2017 年 3 月 16 日由其 100%出资设立江苏同道健康科技有限公司，任执行董事兼总经理、法定代表人。

**（3）杭州宇肽生物科技有限公司**

杭州宇肽生物科技有限公司为发行人前员工庞太宇控制的推广服务商，其主要负责发行人产品在浙江省内的市场推广工作，庞太宇简历情况如下：

庞太宇，男，出生于 1982 年 5 月 22 日，毕业于中国药科大学生物工程专

业，2017年至2018年任公司招商经理一职，2018年6月15日离职，其于2017年6月29日由其出资90%设立杭州宇肽生物科技有限公司，任执行董事兼总经理、法定代表人。

除上述推广服务商之外，报告期内，发行人其他推广服务商中不存在由发行人前员工控制的情形。

### 3、此类推广服务商与发行人发生资金往来的具体情况、涉及金额，相关资金后续流向

报告期各期，由发行人前员工设立并控制的推广服务商与发行人资金往来具体情况如下：

单位：万元、%

| 推广服务商名称        | 2023年1-6月 |          | 2022年度  |          | 2021年度  |          | 2020年度  |          |
|----------------|-----------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|
|                | 推广服务费金额   | 占学术推广费比例 | 推广服务费金额 | 占学术推广费比例 | 推广服务费金额 | 占学术推广费比例 | 推广服务费金额 | 占学术推广费比例 |
| 无锡霞凤企业营销策划有限公司 | 16.90     | 0.37     | 89.15   | 0.74     | 106.82  | 1.26     | 15.60   | 0.17     |
| 江苏同道健康科技有限公司   | 5.34      | 0.12     | 10.50   | 0.09     | 11.50   | 0.14     | 11.39   | 0.12     |
| 杭州宇肽生物科技有限公司   | -         | -        | 1.99    | 0.02     | -       | -        | 2.50    | 0.03     |
| 合计             | 22.24     | 0.49     | 101.64  | 0.85     | 118.32  | 1.40     | 29.49   | 0.32     |

报告期内，发行人与上述推广服务商交易金额合计分别为29.49万元、118.32万元、101.64万元及22.24万元，占各期学术推广费的比例分别为0.32%、1.40%、0.85%及0.49%，交易金额及占比较小。

发行人与上述推广服务商发生的资金往来均按照合同约定，由对方提供市场推广服务并支付其相应的推广费用，相关推广服务真实发生、相关费用结算公允。资金后续流向主要包括推广服务商支付人员工资以及场地费、餐费等会议相关支出，不存在异常情形。

（七）结合与主要推广服务商的合作历史、合作模式、终端网点数量等情况，说明大额学术推广费用的原因及合理性，是否存在因商业贿赂、利益输送、虚开发票等被行政处罚或立案调查情形

## 1、主要推广服务商的合作历史、合作模式、终端网点数量等情况

报告期各期，公司与前五大推广服务商的合作历史以及主要推广服务商终端网点数量情况如下：

| 序号 | 推广服务商名称             | 合作历史       | 终端网点数量（个） |
|----|---------------------|------------|-----------|
| 1  | 瑞达康信（北京）商贸有限公司      | 2018 年开始合作 | 92        |
| 2  | 北京瑞达康润生物技术有限公司      | 2018 年开始合作 | 88        |
| 3  | 北京翱纵公关顾问有限公司        | 2017 年开始合作 | -         |
| 4  | 乌鲁木齐弘和富商务信息咨询服务有限公司 | 2018 年开始合作 | 97        |
| 5  | 杭州孚润医药科技有限公司        | 2019 年开始合作 | 170       |
| 6  | 重庆鹏博会展服务有限公司        | 2015 年开始合作 | -         |
| 7  | 北京通大海合科技有限责任公司      | 2021 年开始合作 | 62        |
| 8  | 温州十滴水电子商务有限公司       | 2021 年开始合作 | 48        |
| 9  | 温州百益康企业管理咨询有限公司     | 2021 年开始合作 | 52        |
| 10 | 天津广贤医药科技有限公司        | 2022 年开始合作 | -         |
| 11 | 上海麓旻商务咨询有限公司        | 2021 年开始合作 | 115       |
| 12 | 重庆浮若蕾企业管理服务有限公司     | 2022 年开始合作 | 8         |

注 1：北京翱纵公关顾问有限公司和重庆鹏博会展服务有限公司为协助公司承办各类会议活动的服务商，未对应特定区域终端客户。

注 2：天津广贤医药科技有限公司主要为发行人医学研究和专业推广提供技术支持、数据处理及大数据服务，未对应特定区域终端客户。

报告期内，公司基于产品上市情况、当期经营目标、计划推广区域等因素分别与上述推广服务商展开合作，合作模式均为由推广服务商提供相关推广服务，公司根据实际提供推广服务结算相关推广服务费用，上述推广服务商涵盖的终端网点数据均较多。

## 2、说明大额学术推广费用的原因及合理性

报告期各期，公司学术推广费分别为 9,417.27 万元、8,498.44 万元、12,124.06 万元及 4,587.47 万元，占营业收入的比例分别为 24.25%、16.63%、14.09%及 9.26%，呈不断下降趋势，公司学术推广费费用支出主要原因系：

（1）由于我国终端医疗机构和药店数量多且分散度较高，而公司产品在全国范围内均有销售，公司现有销售人员不足以承担全国范围内的推广工作，因此公司有必要在各个区域寻找专业的医药推广服务商对公司的产品进行推广，

提高公司产品在各个地区的知名度和影响力；

（2）公司目前尚处于成长期，部分产品上市时间较短，市场了解度较小，且公司皮肤类和肾病类的药品，其作用机理复杂、适应症广泛、用法多样，而临床医生和患者对公司药品存在不熟悉的情况，因此相关合作的医药推广服务商开展了较多的推广服务活动，以促进各个区域市场对公司产品的熟悉和了解；

（3）公司主要销售的产品均未进入国家集采目录，需公司自行拓展推广渠道进行推广；

（4）由于医药行业相关推广服务的专业性和广泛性等因素影响，目前医药行业内上市公司均普遍存在学术推广费用较高的情形，具体参见本问题回复之“（十）说明学术推广费用率与同行业可比公司、医药行业相似公司的比较情况，说明所处水平及差异合理性”。

（5）公司产品的特性需要进行大量的学术推广活动进行讲解和科普。以公司主要推广的产品复方丙酸氯倍他索软膏及昆仙胶囊、火把花根片为例：复方丙酸氯倍他索软膏属于强效激素类药品，具有较强的抗炎及抗过敏作用，其具有特定的使用人群、使用周期等规范性的使用方法，其次对于激素类药物，应加强其与非激素药的组合、序贯使用；公司昆仙胶囊和火把花根片均属于雷公藤属产品，雷公藤属产品的突出特点是其具有一定的生殖毒性，用药需要选定合适的群体以及合理的用药周期。鉴于公司上述的产品特性，因此需要开展大量的学术推广活动，加强终端医生及患者的科普，以引导正确、规范的药品使用方法，促进相关疾病得到更好的治疗和康复。

### 3、是否存在因商业贿赂、利益输送、虚开发票等被行政处罚或立案调查情形

公司制定了严格的《防止商业贿赂管理制度》内部控制制度，遵照国家有关政策、法律、法规和规章制度开展公司治理商业贿赂工作。公司与主要推广服务商均签订有《反商业贿赂条款》，禁止推广服务供应商在业务开展过程中进行任何商业贿赂及利益输送的行为，一旦发现违法违规情形，公司立即终止合作。

经查询中国市场监管行政处罚、信用中国、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、国家企业信用信息公示系统、企查查等网站，报告期内，发行人主要推广服务商不存在因商业贿赂、利益输送、虚开发票等被行政处罚或立案调查情形。

**（八）说明针对推广服务商的推广服务过程相关内部控制制度、推广服务商的考核制度等建立情况，相关制度具体执行情况，是否定期关注相关推广服务商存在商业贿赂、虚开发票、被立案调查等违法违规情况并及时采取有效应对措施，是否确保推广服务费的准确性、完整性合规性，能否有效防范商业贿赂等风险**

**1、说明针对推广服务商的推广服务过程相关内部控制制度、推广服务商的考核制度等建立情况，相关制度具体执行情况**

公司对整个推广服务商的推广服务过程制定了严格的内部控制制度，包括《推广服务供应商合规管理制度》《营销学术活动管理制度》《防止商业贿赂管理制度》等，相关内部控制制度的具体规定及执行情况如下：

**（1）《推广服务供应商合规管理制度》**

《推广服务供应商合规管理制度》中对推广服务商的资质审核、合同或协议审核签订、成果验收和结算付款等方面作出了严格规定，主要规定的内容如下：

①推广服务商的资质审核：营销系统指定部门应根据公司合规标准对供应商资质标准进行审核，并建立供应商管理信息档案；

②合同或协议审核签订：推广服务合同或协议的签订需依次历经发起人或负责人→部门领导→上级领导→营销系统指定部门→法务部等公司各部门和各层级对业务的真实性及合理性的严格审核。合同或协议签订需根据《中华人民共和国民法典》以及其他相关法律法规的规定进行签订，完整的合同内容应涵盖委托服务范围、服务内容、费用计算与支付标准、保密责任、违约责任、协议期限及协议双方单位名称等相关信息，此外推广服务供应商在签署合同或协议时，必须签订《反商业贿赂协议》及《合规申明》；

③成果验收：推广服务供应商在结算时，需提供与真实业务对应的服务成

果材料（含电子版和纸质版），包括并不限于信息咨询、市场推广、学术会议、调研报告等形式。并符合相应的验收标准和定价标准；

④结算付款：营销部门负责对推广服务供应商相应材料进行复核（合同/协议、发票、结算单/对账单、验收成果等），核实无误后提交付款申请。

## **（2）《营销学术活动管理制度》**

《营销学术活动管理制度》对推广服务商开展学术推广活动的学术活动申请流程、学术活动操作流程、活动预算把控及管理服务等方面做出了严格规定，主要规定的内容如下：

①学术活动申请流程：推广服务商开展具体的全国性学术会议、区域推广会议、省级的学术会议、患者教育活动等学术推广活动需进行申请，确活动目的、内容和预算，并报公司进行审批；

②学术活动操作流程：操作流程明确规定了推广服务商开展全国性学术会议、区域推广会议、省级的学术会议、患者教育活动等学术推广活动的具体策划、组织以及实施的执行程序；

③活动预算把控及管理服务：学术推广商开展的学术推广活动需按照预算规划执行，并明确约定了学术推广活动费用的分摊与承担规则。

## **（3）《防止商业贿赂管理制度》**

公司制定了严格的《防止商业贿赂管理制度》内部控制制度，遵照国家有关政策、法律、法规和规章制度开展公司治理商业贿赂工作。公司与主要推广服务商签订有《反商业贿赂协议》及《合规申明》，明确禁止推广服务供应商在业务开展过程中进行任何商业贿赂、利益输送及违法违规的行为。

综上，报告期内，公司建立了对推广服务商推广服务过程相关的内部控制制度，对推广服务商的推广服务过程严格按照上述内部控制制度的约定进行监督和管理，相关制度合理有效，执行情况良好。

## **2、是否确保推广服务费的准确性、完整性合规性**

公司对推广服务费的结算制定了严格的内部控制制度，并与推广服务商签订的相关协议及推广服务过程的密切监督和管理，上述措施有力保障了公司推

广服务费的准确性、完整性合规性，具体说明如下：

### **（1）准确性**

公司《推广服务供应商合规管理制度》中规定：①推广服务供应商在结算时，需提供与真实业务对应的服务成果材料（含电子版和纸质版），包括并不限于信息咨询、市场推广、学术会议、调研报告等形式。并符合相应的验收标准和定价标准；②推广服务供应商费用的结算须符合公司四流一致原则；即合同或协议、发票、结算单或对账单、验收成果均符合一致。

公司相关业务及财务人员会对严格按照内控制度规定对推广服务供应商提供的服务内容及相关材料进行审核，确保推广服务费结算的准确性。

### **（2）完整性**

公司《推广服务供应商合规管理制度》中规定：①推广服务商开展具体的全国性学术会议、区域推广会议、省级的学术会议、患者教育活动等学术推广活动需进行申请，确活动目的、内容和预算，并报公司进行审批；②学术推广商开展的学术推广活动需按照预算规划执行。

此外公司会对各区域推广服务商开展的推广服务活动进行参与、监督和管控，并分析推广活动区域分布的合理性，推广服务费与推广效果的匹配性等，确保公司推广服务费结算的完整性。

### **（3）合规性**

公司制定了严格的《防止商业贿赂管理制度》内部控制制度，遵照国家有关政策、法律、法规和规章制度开展公司治理商业贿赂工作。公司与主要推广服务商签订有《反商业贿赂协议》及《合规申明》，确保了其合法合规经营，不存在商业贿赂、虚开发票、被立案调查等违法违规情况。

此外，公司定期关注相关推广服务商存在商业贿赂、虚开发票、被立案调查等违法违规情况，公司针对推广服务结算的合规管控详见本大题第八问回复之“3、是否定期关注相关推广服务商存在商业贿赂、虚开发票、被立案调查等违法违规情况并及时采取有效应对措施，能否有效防范商业贿赂等风险”。

综上所述，公司推广服务费结算准确、完整、合规。

**3、是否定期关注相关推广服务商存在商业贿赂、虚开发票、被立案调查等违法违规情况并及时采取有效应对措施，能否有效防范商业贿赂等风险**

公司定期关注推广服务商商业贿赂、虚开发票、被立案调查等违法违规情况，并及时采取有效应对措施，能有效防范商业贿赂等风险，具体说明如下：

（1）公司《防止商业贿赂管理制度》内部控制制度中约定：总经理室向内部及外部公布监督举报电话，设置举报信箱和网络举报邮箱。对通过各种渠道获取的举报情况，应及时向防止商业贿赂监督管理小组负责人汇报，及时进行调查处理，公布处理意见。对举报人情况应当予以保密。根据举报贿赂的内容以及线索的实际情况，由公司自行处理或移交司法机关，并配合相关部门开展调查工作；

（2）公司《防止商业贿赂管理制度》内部控制制度中约定：公司反商业贿赂监督管理小组负责定期及不定期的组织进行相关人员进行反商业贿赂检查，及时查找可能发生和产生商业贿赂的原因和隐患；

（3）推广服务商与公司签署的《反商业贿赂协议》中规定：推广服务商保证遵守与反腐败相关的全部法律法规及企业的反腐败相关政策，且其不会向任何政府官员、医疗卫生专业人士或其他相关人士给予或承诺给予任何财物；严禁推广服务活动中出现任何商业贿赂及其他不正当商业行为；

（4）推广服务商与公司签署《合规承诺书》并明确承诺：①经济业务活动合法、合规、真实，不存在违反国家法律法规的行为；②依法依规向主管税务机关申请和领购发票；③能够正确区分和正确使用增值税专用发票、增值税普通发票和其他发票，不存在虚开发票行为；

（5）公司会对推广服务商定期排查和监控，如查询中国市场监管行政处罚文书网、信用中国、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、国家企业信用信息公示系统、企查查等网站，确保公司推广服务商不存在因商业贿赂、虚开发票等行为而受到政府主管部门处罚、立案调查等情形。

综上所述，公司对于推广服务商制定了严格内控管理制度，实时关注并定期排查推广服务商相关的违法违规情况，推广服务商与公司签订了《反商业贿赂协议》，并出具《合规承诺书》，确保其合法合规经营，不存在商业贿赂、虚



开发票、被立案调查等违法违规情况，此外，公司也会对推广服务商定期排查和监控，若一旦发现相关违法违规情形，公司会采取立即终止和推广服务商的合作、配合相关部门开展调查、涉嫌犯罪的移送司法机关处理等相关应对措施，公司的上述行为能够有效防范商业贿赂的发生。

### （九）说明是否存在对推广服务商、学术推广费用的投诉、举报、行政处罚及重大媒体质疑

经登录中国市场监管行政处罚文书网、信用中国、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、国家企业信用信息公示系统、企查查等网站进行检索，不存在对发行人推广服务商、推广服务费的投诉、举报、行政处罚，但存在关于发行人推广服务商、推广服务费的相关媒体报道情形，其中较有代表性的媒体报道如下：

| 序号 | 发布时间       | 媒体     | 文章标题                                      | 说明                                                                                              |
|----|------------|--------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 2023-04-14 | 慧炬财经   | 知原药业 IPO：三年花掉 5 亿推广费                      | 简单摘录部分招股说明书内容，主要关注：（1）推广服务商南昌月见网络科技有限公司成立当年即成为第二大市场推广服务供应商，参保人数为 0；（2）学术推广费在高额市场推广费中占比较高        |
| 2  | 2023-04-16 | 中国基金报  | 蹊跷！业绩高增医药公司 IPO，“学术推广费”超净利润，疑似空壳公司成第二大推广商 | 简单摘录部分招股说明书内容，主要关注：（1）推广服务商南昌月见网络科技有限公司成立当年即成为公司第二大推广服务商，且参保人数为 0；（2）学术推广费在高额市场推广费中占比较高，会务费金额较大 |
| 3  | 2023-04-16 | 长江商报   | 知原药业三年豪掷 5.13 亿营销为研发费 5.7 倍               | 关注阿里健康大药房医药连锁有限公司既是知原药业大客户，也是重要市场推广服务供应商                                                        |
| 4  | 2023-04-18 | 搜狐财经   | 知原药业 IPO：学术推广费三年 3 亿超净利润                  | 主要关注：（1）阿里健康大药房医药连锁有限公司既是知原药业大客户，也是重要市场推广服务供应商；（2）学术推广费在高额市场推广费中占比较高，且会务费金额较大                   |
| 5  | 2023-04-20 | 未来商业报道 | 知原药业 IPO：三年花 3 亿学术推广费超净利润                 | 简单摘录部分招股说明书内容，主要关注：（1）2021 年第二大推广服务商南昌月见网络科技有限公司疑似空壳公司；（2）学术推广费在高额市场推广费中占比较高，且会务费金额较大           |
| 6  | 2023-04-21 | 红星新闻   | IPO 观察   知原药业三年 3 亿学术推广费                  | 简单摘录部分招股说明书内容，主要关注：（1）推广服务商南昌月见                                                                 |

| 序号 | 发布时间       | 媒体   | 文章标题                                       | 说明                                                                                                                                               |
|----|------------|------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |            |      | 超净利润                                       | 网络科技有限公司成立当年即跃居前五大供应商，疑似空壳公司；<br>(2) 学术推广费在高额市场推广费中占比较高，且会务费金额较大；<br>(3) 阿里健康大药房既是知原药业大客户，也是重要市场推广服务供应商                                          |
| 7  | 2023-04-24 | 乐居财经 | “旧主”潜伏，知原药业多个客户与供应商重叠                      | 简单摘录部分招股说明书内容，主要关注：(1) 阿里健康大药房医药连锁有限公司既是知原药业大客户，也是重要市场推广服务供应商；<br>(2) 关注学术推广费在高额市场推广费中占比较高                                                       |
| 8  | 2023-05-05 | 钛媒体  | 知原药业闯关深市主板：重营销轻研发，大客户扮“双角”                 | 简单摘录部分招股说明书内容，主要关注：(1) 阿里健康大药房医药连锁有限公司既是知原药业大客户，也是重要市场推广服务供应商；<br>(2) 关注学术推广费在高额市场推广费中占比较高；(3) 推广服务商南昌月见网络科技有限公司成立当年即成为公司第二大推广服务供应商，次年又退出，参保人数为0 |
| 9  | 2023-07-13 | 中经互联 | 经营业绩稳步提升重销售轻研发遭诟病                          | 简单摘录部分招股说明书内容，主要关注公司市场推广费用较高                                                                                                                     |
| 10 | 2023-08-08 | 乐居财经 | 知原药业“学术推广费”超净利润，被追问是否存在销售返利等               | 简单摘录部分招股说明书内容，主要关注公司市场推广费用及学术推广费用较高                                                                                                              |
| 11 | 2023-08-17 | 投资时报 | 一年办会 3860 次的知原药业 IPO，三年学术推广费竟超净利润？         | 简单摘录部分招股说明书及反馈内容，主要关注：(1) 公司学术推广费用较高；(2) 公司会议举办次数较多                                                                                              |
| 12 | 2023-09-18 | 鲸平台  | 皮肤病第一股”知原药业 IPO：一年办会 3860 次，销售费用是研发费用 10 倍 | 简单摘录部分招股说明书及反馈内容，主要关注：(1) 公司学术推广费用较高；(2) 公司会议举办次数较多                                                                                              |
| 13 | 2023-10-11 | 市值观察 | 超 5 亿学术推广费，虚开发票被处罚，知原药业的上市故事讲到哪了？          | 简单摘录部分招股说明书内容，主要关注公司市场推广费用及学术推广费用较高                                                                                                              |

## 1、关于推广服务商的媒体报道

慧炬财经、中国基金报、长江商报、搜狐财经、未来商业报道、红星新闻、乐居财经以及钛媒体关注了发行人推广服务商的问题，主要为：①阿里健康大药房医药连锁有限公司为发行人大客户，且其也是发行人市场推广服务供

应商重叠的合理性；②南昌月见网络科技有限公司存在成立时间较短、参保人数为 0、其成为发行人主要推广服务商的合理性。

### **（1）阿里健康大药房医药连锁有限公司客户与供应商重叠的合理性**

报告期内，阿里健康大药房医药连锁有限公司（以下简称“阿里健康”）分别为发行人 2020 年第二大客户，2021 年和 2022 年第一大客户，同时其分别为发行人 2020 年第二大推广服务商，2021 年和 2022 年第一大推广服务商，主要原因系：

①随着国内医药电商行业的快速发展，公司积极发展电商平台业务，使得报告期内公司电商平台销售收入实现了快速增长，阿里健康作为国内领先的医药电商平台，公司与其合作关系不断加深，使其在报告期内成为公司主要客户；

②报告期内，随着公司电商平台收入增加，公司增加了电商平台推广力度，因阿里健康拥有强大的客户资源、品牌优势、独特的渠道优势等，公司向其购买了推广服务以在其平台内推广公司产品。阿里健康为公司提供了如首页展示、搜索推荐、大促活动等推广服务，使其成为了公司主要的推广服务商。

综上所述，阿里健康同时作为公司的大客户与主要市场推广服务供应商具有商业合理性。

### **（2）南昌月见网络科技有限公司成立时间较短、参保人数少成为发行人主要推广服务供应商的合理性**

南昌月见网络科技有限公司成立于 2021 年 4 月，其从 2021 年 5 月开始缴纳社保，当年度实际缴纳社保人数为 4 人，其公开可查询到的信息有误。

南昌月见网络科技有限公司为公司 2021 年第二大推广服务商，交易金额 655.90 万元，占市场推广费比例为 4.74%，其主要为发行人产品提供抖音、快手、小红书等网络平台的线上视频、图文广告等推广服务，不属于学术推广。其成为公司主要电商类业务的推广服务商原因如下：

①南昌月见网络科技有限公司是一家具有较强宣传推广能力的传媒公司，其团队成员在视频、图文制作等创意性领域具备较强实力，且具备较长从业经

历，拥有较强的网络平台的宣传推广能力，能够有效匹配公司推广需求；

②随着公司大力发展电商平台业务，公司对电商平台的宣传推广投入不断加大，因其较强的网络平台推广能力，公司加强了与其合作，使其成为公司2021年度的主要推广服务供应商。

报告期内，南昌月见网络科技有限公司服务的客户较多，不存在主要为公司服务的情形，其与公司及公司董监高无任何关联关系，相关合作交易定价公允，不存在任何潜在的利益交换及利益输送行为。

综上所述，公司与南昌月见网络科技有限公司的合作具备商业合理性。

## 2、关于学术推广费用的媒体报道

### （1）关于学术推广费用较高的报道

慧炬财经、中国基金报、搜狐财经、未来商业报、红星新闻、乐居财经、钛媒体中经互联、投资时报、鲸平台以及市值观察关注了发行人的学术推广费用，主要为学术推广费在高额市场推广服务费中占比较高，且会务费金额较大。

报告期内，公司委托专业化推广服务商进行学术推广服务，推广服务商就公司产品向各级医疗机构进行推广，提高公司产品市场认知度的同时也向公司提供市场调研、营销策划等咨询服务。

报告期各期，公司市场推广费金额为 11,405.11 万元、13,850.45 万元、26,038.26 万元和 16,002.45 万元，其中学术推广费为 9,417.27 万元、8,498.44 万元、12,124.06 万元和 4,587.47 万元，2020 年度至 2022 年度，市场推广费以及学术推广费整体呈增加趋势，与公司整体业绩变动趋势一致。2023 年 1-6 月，公司学术推广费年化后呈下降趋势，主要系公司营销策略调整所致。报告期各期，公司学术推广费中会务费金额分别 6,399.38 万元、5,966.02 万元、8,754.59 万元和 3,237.61 万元，占各期学术推广费比分别为 67.95%、70.20%、72.21%和 70.58%，2020 年度至 2022 年度，会务费金额总体呈上升趋势，主要系业务规模增长，会议场次增多所致。

发行人已于《招股说明书》“第六节 财务会计信息与管理层分析”之“十

一、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“1、销售费用构成及分析”之“（1）市场推广费”中详细披露了公司学术推广费金额、占比相对较高的原因。

此外，发行人已于本问询函回复之“问题 18：关于学术推广费用”之“一、发行人说明”之“（七）结合与主要推广服务商的合作历史、合作模式、终端网点数量等情况，说明大额学术推广费用的原因及合理性，是否存在因商业贿赂、利益输送、虚开发票等被行政处罚或立案调查情形”之“2、说明大额学术推广费用的原因及合理性”对学术推广费用较高的合理性进行了充分说明。

## （2）关于会议场次举办较多的报道

投资时报以及鲸平台关注了报告期内发行人会议场次举办较多的情形。

报告期各期，公司举办各类圆桌讨论会、学术会议以及终端培训会议的次数合计分别为 2,172 次、2,929 次、3,680 次和 1,130 次，会议开办场次较高，主要系公司推广服务商数量较多，终端覆盖区域较广所致。公司产品覆盖全国范围内超过 30 个省、自治区及直辖市，覆盖超过 6,000 家终端公立医院、私立医疗机构、药店等。

报告期各期，为满足公司学术推广需求，公司与超过 100 个学术推广服务商开展合作，平均每个学术推广服务商每年举办会议次数为 15 次-25 次左右，平均每月举办会议次数为 1-2 次左右。上述会议的举办次数符合公司产品的终端的覆盖范围及公司产品需要的推广力度，不存在异常情形。

（十）说明学术推广费用率与同行业可比公司、医药行业相似公司的比较情况，说明所处水平及差异合理性

### 1、同行业可比公司比较情况

报告期各期，公司学术推广费用率整体处于较低水平且低于同行业可比公司平均值，具体情况如下：

| 公司名称 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|
| 华邦健康 | 26.91%       | 25.04%  | 29.55%  | 35.22%  |

|      |        |        |        |        |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 佐力药业 | 32.87% | 36.52% | 34.35% | 33.99% |
| 三生制药 | -      | -      | -      | -      |
| 平均值  | 29.89% | 30.78% | 31.95% | 34.61% |
| 发行人  | 9.26%  | 14.09% | 16.63% | 24.25% |

注 1：同行业可比公司数据摘自其招股说明书或定期报告；

注 2：由于同行业可比公司中华邦健康未单独披露学术推广费用金额，因此华邦健康学术推广费用率由业务宣传费和产品推广及促销费合计/医药行业收入算出；

注 3：三生制药公开报告中未披露其销售费用明细，因此未选取三生制药数据进行对比。

报告期内，发行人的学术推广费率低于华邦健康和佐力药业，主要原因系：

- （1）随着医药电商行业的兴起，公司加大与电商平台的合作，公司电商费用和广告宣传费上涨较多，电商费用及广告宣传费投入力度及占比呈上升趋势；
- （2）随着公司对于市场的了解以及公司产品市场知名度的提升，公司对传统的线下市场信息搜集、调研及咨询以及学术会议的依赖有所减少，致使公司销售规模扩大的同时，学术推广费率持续降低。

综上所述，发行人的学术推广费率整体处于较低水平，且低于同行业可比公司具有合理性。

## 2、医药行业相似公司的比较情况

公司选取了医药行业主营业务均为从事药品（涉及中成药或专注专科药）研发、生产和销售的公司作为相似公司，且其年报中均披露了相关学术推广费用金额，具体情况如下：

| 公司名称                | 公司简介                                                                                                         |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 粤万年青<br>(301111.SZ) | 公司主要从事药品的研发、生产和销售，以中医药发展为主体，并积极布局医疗机构制剂、化学药等领域，目前主要产品线聚焦胆道类、降糖类、心脑血管类、感冒类、补益类等中医优势领域                         |
| 福安药业<br>(300194.SZ) | 公司主要从事化学药品的研发、生产、销售。公司拥有药品研发、医药中间体、原料药、制剂生产和销售的完整产业链布局，产品涉及抗生素类、抗肿瘤类、特色专科药类等多个类别药品                           |
| 吉贝尔<br>(688566.SH)  | 公司是一家专业从事药物研发、生产的高新技术企业，产品功能涵盖提升白细胞、抗高血压、增强免疫力、治疗关节疾病、抗眼部感染、治疗支气管炎、保护肝功能等多个治疗领域，并正致力于治疗抑郁症、肿瘤、胃病等疾病的创新型药物的研发 |

报告期各期，公司学术推广费用率整体低于医药行业相似上市公司，具体如下：

| 公司名称                | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|---------------------|--------------|---------|---------|---------|
| 粤万年青（301111.SZ）     | 32.04%       | 38.75%  | 33.41%  | 30.00%  |
| 福安药业<br>（300194.SZ） | 31.12%       | 33.40%  | 38.58%  | 41.83%  |
| 吉贝尔（688566.SH）      | 23.16%       | 23.40%  | 23.80%  | 25.26%  |
| 平均值                 | 28.77%       | 31.85%  | 31.93%  | 32.36%  |
| 发行人                 | 9.26%        | 14.09%  | 16.63%  | 24.25%  |

注 1：医药行业相似公司数据摘自其招股说明书或定期报告；

注 2：粤万年青学术推广费用率由市场及学术推广费/营业收入计算得出，福安药业和吉贝尔学术推广费用率由学术推广费/营业收入计算得出。

如上表所示，报告期各期，公司学术推广费用率处于较低水平，整体低于医药行业相似上市公司，主要原因系：（1）公司电商销售增长较快，电商费用和广告宣传费投入较多，致使传统的学术推广活动相应减少；（2）随着公司对于市场的了解以及公司产品市场知名度的提升，公司对传统的线下市场信息搜集、调研及咨询以及学术会议的依赖有所减少，致使公司销售规模扩大的同时，学术推广费率持续降低。

综上所述，发行人的学术推广费率整体处于较低水平，低于医药行业相似公司具有合理性。

## 二、保荐人、发行人律师、申报会计师针对发行人说明的核查程序及核查意见

### （一）核查程序

1、获取公司与学术推广活动流程相关的内部制度文件，了解、评价相关的内部控制设计的有效性，并测试相关内部控制执行的有效性；

2、获取公司报告期内学术推广费用明细台账，了解各项费用支出的来源以及确定依据，结合公司的业务发展情况及推广策略，对推广服务费从费用项目类型、推广产品、推广费用率等维度执行分析程序，分析推广服务活动的区域分布、推广产品构成、活动次数、参与人次及单价变动情况及其合理性；

3、针对报告期内主要学术推广商的费用记录，获取学术推广服务协议、结算成果附件（包括且不限于活动签到表、学术会议邀请函、活动现场照片、会议总结报告、公司产品库存及流向信息、市场调研咨询报告等）实施细节测



试；针对各期初、期末大额学术推广费用记录，获取会计凭证、发票、结算成果附件；结合其他往来科目核查程序，补充核查确认学术推广费支出的真实性，入账金额的准确性，并确认是否存在费用跨期；

4、访谈发行人相关部门负责人，获取发行人学术推广费台账与各期推广服务商清单，了解并分析报告期各期新进入的主要推广服务商的原因及合理性，分析推广服务商的变动情况及其合理性，分析发行人的推广服务商相关情形是否符合行业惯例；

5、通过国家企业信用信息公示系统、企查查等网站查询推广服务商公开信息，走访发行人主要推广服务商，核查其是否与发行人、实际控制人、董监高及其关联方是否存在关联关系、是否存在利益输送行为或其他利益安排的情形；

6、访谈发行财务部及人力资源相关人员，查阅董监高调查表，获取发行人前员工控制的推广服务商清单、前员工履历以及资金往来清单；

7、访谈发行财务总监，走访发行人主要推广服务商，了解并核实发行人与主要推广服务商合作历史、合作模式、终端网点数量等情况，分析大额学术推广费的原因与合理性；

8、通过中国市场监管行政处罚文书网、信用中国、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、国家企业信用信息公示系统、企查查等网站查询是否存在对发行人推广服务商、推广服务费的投诉、举报、行政处罚，是否存在发行人或推广服务商因商业贿赂、利益输送、虚开发票等被行政处罚或立案调查情形；

9、查阅发行人《推广服务供应商合规管理制度》《营销学术活动管理制度》《防止商业贿赂管理制度》等与推广服务相关的内控制度文件，查阅发行人与推广服务商签订的《反商业贿赂协议》及《合规申明》，对主要推广服务商进行走访，评价发行人与推广服务相关的内控制度建立与执行情况；

10、查阅发行人与主要推广服务商签订的推广服务协议、推广服务商提供的结算文件、发行人的记账凭证等与推广服务费相关的文件，对报告期内部分推广服务商实施函证程序，核查推广服务费结算的准确性、完整性合规性；

11、搜集关于发行人推广服务商、学术推广费的相关媒体报道；就相关媒



体质疑所涉事项进一步核查是否存在信息披露问题或影响本次发行上市实质性障碍情形，并将报道内容与发行人招股说明书、本问询回复等上市申请文件进行了逐项对比和分析，核查公司信息披露是否真实、准确、完整；

12、查阅同行业可比公司、医药行业相似公司学术推广费用率，分析与发行人学术推广费用率差异的合理性。

## **（二）核查意见**

1、公司学术推广费用的各项费用支出无直接相互关系，服务成果表现形式以及费用单价具有合理性；推广服务合同的主要条款内容、权利义务履行情况、推广服务费的确定依据以及费用规模变动情况具有合理性；学术推广费用中不存在销售返利情形；

2、报告期内，公司学术会议场次开展形式逐渐多元化、开办场次、会务费支出总体呈现上升趋势具有其合理性且符合行业特征；公司推广服务商已根据服务协议要求实际履行会议活动服务并提供相应产出成果，不存在服务商空设、虚设活动情形；

3、报告期内，公司针对推广服务商选取、管理以及营销活动的实施已制定完善的公司内部管理制度，公司推广商数量及区域分布情况合理，与服务的终端数量较为匹配；服务商的基本情况、公司背景、主要推广人员从业经历及专业背景等要素均在服务商准入环节进行严格把控，主要推广服务商主业均为提供医药行业推广服务，具备从事相关推广服务工作的合理性；主要推广服务商不存在专为公司营销服务设立，仅为公司提供推广服务的情形；推广服务商均已实际承担相应工作内容，不存在通过购买或虚开发票形成资金体外循环、为公司承担成本费用情形；

4、报告期内公司新进入的主要推广服务商具有商业合理性，公司推广服务商变动具有合理性；

5、报告期各期，公司前五大的学术推广服务商均为成立时间较早，专业推广人员数量较多，具备专业推广能力的公司，公司存在部分推广服务商规模较小、参保及员工人数较少、部分推广服务商主要为公司服务、推广服务商频繁变动、部分推广服务商已注销，推广服务商数量多且分散的情形，上述情况均

符合行业惯例，公司不存在部分服务商短期内成立即成为主要服务商的情形；

6、报告期内，公司的推广服务商与公司、实际控制人、董监高及其关联方均不存在关联关系，不存在利益输送行为和其他利益安排。报告期内公司与 3 家公司前员工控制的推广服务商产生交易，相关交易具有合理交易背景、系正常商业往来、交易金额较小，不存在异常；

7、公司学术推广费用支出较高具有合理性，符合行业惯例；报告期内公司主要推广服务商不存在因商业贿赂、利益输送、虚开发票等被行政处罚或立案调查情形；

8、公司制定了针对推广服务商的推广服务过程相关内部控制制度，相关制度执行较好；公司定期关注相关推广服务商是否存在因商业贿赂、虚开发票等违法违规行为被立案调查的情况，目前未发现上述情形；公司推广服务费准确、完整、合规，能有效防范商业贿赂等风险；

9、不存在对公司推广服务商、推广服务费的投诉、举报及行政处罚，存在部分对公司推广服务商及学术推广费的媒体报道，相关媒体报道的关注点均存在商业合理性，公司已如实披露媒体报道的相关事项，信息披露具有真实性、准确性及完整性；

10、报告期各期，公司学术推广费率低于同行业可比公司平均值以及医药行业相似公司平均值，主要系公司电商推广费用、广告宣传费用投入增多、公司对市场逐渐了解以及产品知名度逐渐提升对相应学术推广活动依赖度减少等差异造成，差异原因具有合理性。

### 三、保荐人、申报会计师、发行人律师核查并说明

#### （一）对推广服务费真实性所采取的针对性核查措施及其充分性，具体核查方法、核查程序、核查过程、核查结论

保荐人、申报会计师、发行人律师对推广服务费真实性所采取的针对性核查措施及其充分性如下：

##### 1、访谈程序

访谈发行人相关部门负责人，了解发行人推广服务商的选取标准、选择程

序，了解了发行人推广服务商主要推广服务内容、合作历史、定价方式及报告期内主要推广服务商变化的情况及原因等；

## 2、内部控制测试

获取并了解发行人对推广服务活动的相关内部控制制度，并进行穿行测试和细节测试，核对推广服务合同、推广费结算单、推广费发票以及付款凭证，检查推广费金额是否真实、准确、完整，确认发行人的内部控制制度设计及执行的有效性，细节测试的具体比例如下：

单位：万元

| 项目       | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|----------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 推广服务费总金额 | 16,002.45    | 26,038.26 | 13,850.45 | 11,405.11 |
| 细节测试金额   | 12,396.87    | 17,768.08 | 10,216.33 | 8,365.90  |
| 占比       | 77.47%       | 68.24%    | 73.76%    | 73.35%    |

经核查，发行人推广费金额真实、准确、完整，发行人内部控制制度设计及执行有效。

## 3、走访程序

走访报告期内主要推广服务商，通过访谈了解推广服务商基本情况、与发行人合作情况、合作模式、主要推广服务内容、与发行人是否存在关联关系情况等，报告期内，对推广服务商的走访的具体情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|-------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 推广服务费总金额    | 16,002.45    | 26,038.26 | 13,850.45 | 11,405.11 |
| 走访推广服务商覆盖金额 | 11,386.77    | 19,398.52 | 10,261.96 | 7,988.34  |
| 占比          | 71.16%       | 74.50%    | 74.09%    | 70.04%    |

报告期各期，保荐机构、申报会计师走访推广服务商所覆盖的推广服务费金额占比分别为 70.04%、74.09%、74.50%及 71.16%，走访比例较高，未发现异常。

## 4、函证程序

保荐机构、申报会计师、发行人律师对报告期内推广服务商实施函证程

序，具体情形如下：

单位：万元

| 项目       | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|----------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 推广服务费总金额 | 16,002.45    | 26,038.26 | 13,850.45 | 11,405.11 |
| 回函确认金额   | 13,553.63    | 20,681.83 | 11,382.63 | 9,455.90  |
| 占比       | 84.70%       | 79.43%    | 82.18%    | 82.91%    |

报告期各期，通过函证确认公司推广服务费金额的比例分别为 82.91%、82.18%、79.43%及 84.70%，函证确认比例较高，未发现异常。

## 5、截止性测试

保荐机构、申报会计师、发行人律师对发行人资产负债表日前后的推广服务费样本进行抽样。对选取的推广服务费样本，核查相关合同、结算单、发票、银行回单等，核查是否存在提前或推迟确认费用的情形。

## 6、分析性复核

获取发行人推广服务费明细表，从产品费用率、活动开展频次、场均费用与人均费用等角度分析发行人推广服务费的发生的真实性以及变动的合理性。

## 7、推广服务商背景核查

保荐机构、申报会计师、发行人律师通过国家企业信用信息公示系统、企查查等外部网站查询发行人报告期内主要推广服务商的工商登记信息，核查其成立时间、法定代表人、股权结构、注册资本、注册地点等信息，确认推广服务商的真实性，与发行人建立业务的合理性，以及推广服务商的股东、重要人员是否与发行人之间是否存在关联关系。

## 8、资金流水核查

保荐机构、申报会计师、发行人律师核查了发行人实际控制人及其近亲属、董事、监事、高级管理人员、其他关键岗位人员的个人银行账户流水，核查是否存在服务商资金回流以及其他异常资金往来的情形。

经核查，公司推广服务费真实发生，不存在资金回流及其他异常资金往来的情形。详细核查情形参见本问询函回复之“问题 27：关于资金流水核查”。

**（二）是否发现部分推广服务活动未真实开展、推广服务费相关内部控制不健全、推广费原始凭证异常、事后补充或替换推广费原始凭证等情形**

经核查，保荐人、申报会计师、发行人律师认为发行人推广服务活动均为真实开展，推广服务费相关内部控制健全，推广费原始凭证不存在异常，不存在事后补充或替换推广费原始凭证的情形。

**（三）报告期内发行人及其股东、董事、高级管理人员、员工、推广服务商是否存在因商业贿赂行为等而受到政府主管部门处罚、立案调查等情形**

公司制定了严格的《防止商业贿赂管理制度》内部控制制度，遵照国家有关政策、法律、法规和规章制度开展公司治理商业贿赂工作。公司与主要推广服务商签订有《反商业贿赂协议》及《合规申明》，明确禁止推广服务供应商在业务开展过程中进行任何商业贿赂、利益输送及违法违规的行为。

经查询中国市场监管行政处罚文书网、信用中国、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、国家企业信用信息公示系统、企查查等网站，报告期内发行人及其股东、董事、高级管理人员、员工、推广服务商不存在因商业贿赂行为等而受到政府主管部门处罚、立案调查等情形。

## **问题 19：关于电商费用与广告宣传费**

申报材料显示：

（1）报告期内，电商费用分别为 879.27 万元、1,824.57 万元、6,344.77 万元，占市场推广费比例分别为 7.71%、13.17%、24.37%；电商费用主要是支付给电商平台的运营费用以及站内的推广费用。

（2）报告期内，广告宣传费分别为 1,080.52 万元、3,371.10 万元、6,753.12 万元，占市场推广费比例分别为 9.47%、24.34%、25.94%。

请发行人：

（1）说明报告期内电商费用的具体内容、主要支付对象及计费依据，电商费用持续上升的原因及合理性，分析电商费用的转化效果；电商费用支出与电商客户买断式销售二者之间匹配关系，是否符合行业惯例。

(2) 说明电商费用在相关电商平台之间的分布情况及其合理性，电商费用率是否处于行业合理水平，与合同约定、可比公司水平是否存在较大差异，如何保障电商费用归集的完整性。

(3) 结合报告期内产品广告宣传情况，说明广告宣传费的具体内容、主要支付对象及计费依据，广告宣传费规模与合同约定的匹配性，如何保障广告宣传费归集的完整性；广告内容是否符合相关法律法规、履行相应审批程序。

(4) 说明各期销售人员数量、人员规模合理性及变动原因，人均薪酬与所在地区平均工资水平和同行业可比公司平均销售人员薪酬相比的差异合理性；2022 年度销售费用中新增仓储服务费的原因。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见。

## 【回复】

### 一、发行人说明

(一) 说明报告期内电商费用的具体内容、主要支付对象及计费依据，电商费用持续上升的原因及合理性，分析电商费用的转化效果；电商费用支出与电商客户买断式销售二者之间匹配关系，是否符合行业惯例

#### 1、说明报告期内电商费用的具体内容、主要支付对象及计费依据

报告期内，公司电商费用主要为站内营销费用和电商店铺运营费用，直播费用和其他费用占比较低，具体构成如下：

| 项目     | 2023 年 1-6 月 |           | 2022 年度    |           | 2021 年度    |           | 2020 年度    |           |
|--------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|        | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 站内营销费用 | 2,822.46     | 71.01     | 4,507.54   | 71.04     | 998.92     | 54.75     | 531.06     | 60.40     |
| 店铺运营费用 | 736.43       | 18.53     | 1,189.08   | 18.74     | 672.85     | 36.88     | 316.62     | 36.01     |
| 直播费用   | 334.86       | 8.43      | 506.71     | 7.99      | 133.64     | 7.32      | -          | -         |
| 其他费用   | 80.80        | 2.03      | 141.44     | 2.23      | 19.16      | 1.05      | 31.59      | 3.59      |
| 合计     | 3,974.55     | 100.00    | 6,344.77   | 100.00    | 1,824.57   | 100.00    | 879.27     | 100.00    |

报告期内，公司站内营销费用主要为阿里系平台和京东系平台的日常推广费用和促销活动费用，通过活动促销、站内商品搜索推荐等方式为产品引流，金额分别为 531.06 万元、998.92 万元、4,507.54 万元和 2,822.46 万元，占电商

费用的比例分别为 60.40%、54.75%、71.04%和 71.01%。

报告期内，公司店铺运营费用主要为平台佣金、物流补贴等日常运营支出，金额分别为 316.62 万元、672.85 万元、1,189.08 万元和 736.43 万元，占电商费用的比例分别为 36.01%、36.88%、18.74%和 18.53%。

报告期内，公司直播费用主要为直播带货的销售佣金，金额分别为 0 万元、133.64 万元、506.71 万元和 334.86 万元，占比相对较小。

报告期内，公司其他费用主要为品牌形象和维护费用，如搜索引擎搜索结果优化、产品热度维护、打击低价或未授权产品销售行为等。

### （1）站内营销费用主要支付对象及计费依据

报告期内，公司站内营销费用主要投放平台为天猫和京东，相关支付对象的集中度相对较高，具体如下：

| 单位：万元           |      |                 |                 |          |         |         |
|-----------------|------|-----------------|-----------------|----------|---------|---------|
| 支付对象            | 投放平台 | 投放项目            | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度 | 2020 年度 |
| 阿里健康大药房医药连锁有限公司 | 天猫   | 直通车、淘宝客、站内营销活动等 | 887.73          | 1,607.17 | 825.14  | 479.46  |
| 广西京东拓行电子商务有限公司  | 京东   | 京东快车、联合活动等      | 684.72          | -        | -       | -       |
| 广西京东拓先电子商务有限公司  |      |                 | 51.66           | 1,229.91 | 159.88  | 25.37   |
| 广州得赋阿里健康大药房有限公司 | 天猫   | 直通车、万相台等        | 603.26          | 1,092.53 | -       | -       |
| 合计              | -    | -               | 2,227.37        | 3,929.60 | 985.03  | 504.83  |
| 占当期站内营销费用的比例    | -    | -               | 78.92%          | 87.18%   | 98.61%  | 95.06%  |
| 占当期电商费用的比例      | -    | -               | 56.04%          | 61.93%   | 53.99%  | 57.41%  |

报告期内，公司站内营销费用相关支付对象的集中度相对较高，主要为阿里健康大药房医药连锁有限公司、广西京东拓行电子商务有限公司、广西京东拓先电子商务有限公司和广州得赋阿里健康大药房有限公司。

报告期内，天猫和京东的计费依据如下：

| 投放平台 | 投放项目   | 服务内容                                                                    | 计费依据                                                    |
|------|--------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 天猫   | 直通车    | 买家搜索关键词时在核心资源位展现产品，引导具有特定需求消费者进店查看并下单                                   | 产品展示不计费，用户每次点击时根据关键词竞价结果实时扣费                            |
|      | 万相台    | 根据商家需求调整产品露出方式、发放礼金及优惠券、优化新客搜索算法等途径，引导客户进店、浏览、收藏、加购及实现销售                | ①引流及展示类通常以竞价方式确定展示时段、单次流量价格，实时或按日结算；<br>②礼金等项目以商家预设费率结算 |
|      | 淘宝客    | 通过将商品广告投向站外平台，引导用户通过特定链接下单实现销售                                          | 根据订单期后情况判定是否推广成功，按商家预设比例结算推广佣金                          |
|      | 站内营销活动 | 针对平台大型促销活动（包括但不限于 618 大促、双 11、双 12 等）提供内容策划及具体实施工作，如限时秒杀、品牌专区搭建等活动策划及执行 | ①常规活动策划及执行通常为打包收费；<br>②活动引流实现的订单多以成交额按固定费率结算服务费或佣金      |
|      | 其他     | 包括且不限于品销宝、引力魔方等淘系导流工具的使用，以及生意参谋等数据检测分析服务                                | ①导流类工具通常以流量按预设费率价格结算扣费；<br>②数据监测软件根据产品类目及具体功能模块使用情况按月结算 |
| 京东   | 京东快车   | 增加产品在京东各平台的曝光度，实现方式包括首页、相关推荐等非定向产品推广，以及客户以搜索关键词方式购物时相关展位的广告投放等定向推广      | ①非定向推广主要按 CPM（千次展示价格）结算计费；<br>②定向推广以 CPC（每次单击价格）结算为主    |
|      | 联合活动   | 京东平台自动完成站内站外推广活动的创意、出价、预算分配等环节                                          | 平台按合同约定比例，从京准通项目扣点资费中划扣部分为联合活动专用金                       |
|      | 其他     | 京东系下京速推、京挑客、购物触点等各类导流推广工具，实现站内站外产品广告投放                                  | 通常以商户在系统内预设的费用比率、佣金价格，根据流量、订单量情况定期结算                    |

## （2）店铺运营费用主要支付对象及计费依据

报告期内，公司店铺运营费用主要投放平台为拼多多和康爱多网上药店，相关支付对象的集中度相对较高，具体如下：

单位：万元

| 支付对象           | 投放平台 | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|----------------|------|-----------------|---------|---------|---------|
| 广东禾沐康大药房连锁有限公司 | 拼多多  | 463.32          | 907.97  | 539.21  | 106.36  |
| 莲藕健康药业（广州）有限公司 | 拼多多  | 83.03           | 111.17  | -       | -       |
| 北京有竹居网络技术有限公司  | 抖音   | 68.04           | 33.65   | -       | -       |



| 支付对象            | 投放平台            | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----------------|-----------------|-----------------|---------|---------|---------|
| 广东康爱多数字健康科技有限公司 | 康爱多<br>网上药<br>店 | -               | -       | 60.40   | 210.26  |
| 合计              |                 | 614.40          | 1052.79 | 599.62  | 316.62  |
| 占当期店铺运营费用的比例    |                 | 83.43%          | 88.54%  | 89.12%  | 100.00% |
| 占当期电商费用的比例      |                 | 15.46%          | 16.59%  | 32.86%  | 36.01%  |

报告期内，公司店铺运营费用主要支付对象的集中度相对较高，主要为广东禾沐康大药房连锁有限公司、莲藕健康药业（广州）有限公司、北京有竹居网络技术有限公司和广东康爱多数字健康科技有限公司。

报告期内，拼多多、抖音和康爱多网上药店的计费依据如下：

| 投放平台    | 服务内容                                                                    | 计费依据                                                     |
|---------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| 拼多多     | 公司授权服务商开设指定品牌旗舰店，服务商在授权范围内提供产品推广服务，包括且不限于产品上架与页面维护、售前售后客服接待工作、推广活动策划及实施 | 双方针对以下运营类费用项目定期对账结算：根据店铺销售情况确认的订单平台佣金、物流补贴以及其他           |
| 抖音      | 平台为商家提供与信息展示、互联网交易相关的软件服务（包括但不限于订单交易管理、抖店商家工作台系统）                       | 结合消费者实付款、平台补贴等项目，按固定费率计算技术服务费                            |
| 康爱多网上药店 | 负责公司产品在销售平台的运营及推广资料的设计、更新、维护等服务，包括且不限于产品介绍页面维护、推广活动设置、主题活动页投放等运营事项      | 根据服务项目预设单价，结合产品数量、服务时间、服务内容等因素加计各期运营费用，合同双方定期对账确认金额并付款结算 |

### （3）直播费用主要支付对象及计费依据

报告期内，公司主播费用主要投放平台为抖音，支付对象主要为抖音精选联盟平台的大众主播和东方优选（北京）科技有限公司，具体如下：

单位：万元

| 支付对象                  | 投放平台 | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----------------------|------|-----------------|---------|---------|---------|
| 抖音精选联盟平台 <sup>注</sup> | 抖音   | 283.67          | 306.46  | 122.43  | -       |
| 东方优选（北京）科技有限公司        | 抖音   | 6.99            | 61.32   | -       | -       |
| 合计                    | -    | 290.67          | 367.78  | 122.43  | -       |
| 占当期直播费用的比例            | -    | 86.80%          | 72.58%  | 91.61%  | -       |

| 支付对象       | 投放平台 | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------------|------|-----------------|---------|---------|---------|
| 占当期电商费用的比例 | -    | 7.31%           | 5.80%   | 6.71%   | -       |

注：抖音精选联盟平台由抖音大众主播提供产品推广服务，涉及达人数量较多且费用金额分散，考虑投放与计费模式相同整体归为一类列示。

报告期内，抖音的计费依据如下：

| 支付对象           | 服务内容                                | 计费依据                                                                                     |
|----------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 抖音精选联盟平台       | 抖音及关联公司运营平台内大众主播或达人，通过直播带货形式销售本公司产品 | 通过主播推广成交的订单需按双方协商确认的费率，根据成交金额计缴推广费                                                       |
| 东方优选（北京）科技有限公司 | 由抖音平台“东方优选”直播间主播进行产品介绍与推荐，进行直播带货    | ①线上平台佣金：以直播期间成交额按固定费率结算；<br>②线下展位费：根据合同约定金额支付给推广服务商；<br>③线下差额费：根据合同约定，参照具体直播情况与服务商结算超额分成 |

## 2、电商费用持续上升的原因及合理性

报告期内，公司电商费用主要对应的是线上渠道销售收入，具体情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度  |
|------|--------------|-----------|-----------|----------|
| 电商平台 | 18,665.74    | 37,915.54 | 16,329.33 | 6,600.48 |
| 线上直销 | 2,773.26     | 2,323.59  | 407.25    | -        |
| 合计   | 21,439.00    | 40,239.13 | 16,736.58 | 6,600.48 |
| 电商费用 | 3,974.55     | 6,344.77  | 1,824.57  | 879.27   |

由上表可见，报告期内，电商费用持续上升主要系：①报告期内，公司围绕皮肤类产品持续拓展线上销售渠道（以电商平台为主，直销为辅），基于洞悉患者与消费者的需求以及购买行为变化，公司抓住电商平台销售增长的行业变化机会，加大电商费用的投入，实现了在皮肤领域特别是电商平台销售收入的快速增长，同时对应的电商推广费用及投入同步增长较快；②为保障线上渠道相关产品销售的稳定增长，公司积极开展推广活动以及品牌维护工作，例如在电商平台站内投放天猫直通车、京东快车等引流推广工具的同时综合提升公司品牌形象和产品曝光度。

综上所述，报告期内，公司线上渠道销售收入逐年快速增长，与电商费用

相匹配，不存在重大异常，具有商业合理性。

### 3、分析电商费用的转化效果

报告期内，公司电商费用中站内营销费用与销售收入存在直接转换关系，其他电商费用属于日常运营开支，且通常按照预定费率或比率进行结算，与销售收入不存在直接转换关系。报告期内，公司电商费用率变动分析参见本题之“（二）说明电商费用在相关电商平台之间的分布情况及其合理性，电商费用率是否处于行业合理水平，与合同约定、可比公司水平是否存在较大差异，如何保障电商费用归集的完整性”。

整体来看，公司站内营销费用与销售收入的转换较为匹配。报告期内，公司站内营销费主要系天猫等平台的引流推广工具如直通车等的推广成本，各平台引流工具的点击转化率有所上升，投入产出比较为匹配且稳定。

（1）报告期内，公司站内营销费用构成系各平台的引流推广工具投入，具体情况如下：

| 项目   | 2023 年 1-6 月 |           | 2022 年度    |           | 2021 年度    |           | 2020 年度    |           |
|------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|      | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 直通车  | 1,115.53     | 39.52     | 1,957.09   | 43.42     | 491.44     | 49.20     | 414.86     | 78.12     |
| 京东快车 | 653.66       | 23.16     | 991.19     | 21.99     | 133.31     | 13.35     | 28.51      | 5.37      |
| 万相台  | 312.89       | 11.09     | 474.55     | 10.53     | -          | -         | -          | -         |
| 全站推广 | 226.50       | 8.02      | 267.05     | 5.92      | 80.02      | 8.01      | -          | -         |
| 达人分销 | 145.04       | 5.14      | -          | -         | -          | -         | -          | -         |
| 淘宝客  | -            | -         | -          | -         | 199.68     | 19.99     | 28.30      | 5.33      |
| 其他工具 | 368.84       | 13.07     | 817.67     | 18.14     | 94.47      | 9.46      | 59.39      | 11.18     |
| 合计   | 2,822.46     | 100.00    | 4,507.54   | 100.00    | 998.92     | 100.00    | 531.06     | 100.00    |

注 1：达人分销、淘宝客在推广成功后按照商家预设比例结算推广佣金，因此未分析转化效果；

注 2：其他工具包括多多搜索、品销宝、联合活动、京挑客等各类平台推广工具，涉及金额较为分散，不再进行单独列示。

（2）报告期内，公司引流推广工具的投放较为稳定，以天猫平台的直通车、万相台和京东平台的京东快车为主，具体转化效果如下：

| 投放项目 | 年度              | 点击量 A<br>(万次) | 费用 B<br>(万元) | 点击成本<br>C=B/A<br>(元/次) | 成交数<br>D1<br>(万笔) | 点击转化率<br>E=D1/A<br>(%) | 收入 D2<br>(万元) | 投入<br>产出<br>F=D2/B |
|------|-----------------|---------------|--------------|------------------------|-------------------|------------------------|---------------|--------------------|
| 直通车  | 2023 年<br>1-6 月 | 470.08        | 1,100.32     | 2.34                   | 97.51             | 20.74                  | 4,144.12      | 3.77               |
|      | 2022 年度         | 794.81        | 1,544.62     | 1.94                   | 153.10            | 19.26                  | 8,412.20      | 5.45               |
|      | 2021 年度         | 241.49        | 412.23       | 1.71                   | 38.61             | 15.99                  | 1,866.17      | 4.53               |
| 京东快车 | 2023 年<br>1-6 月 | 176.69        | 691.60       | 3.91                   | 28.96             | 16.39                  | 1,243.12      | 1.80               |
|      | 2022 年度         | 283.93        | 978.97       | 3.45                   | 68.43             | 24.10                  | 3,093.69      | 3.16               |
|      | 2021 年度         | 77.18         | 126.53       | 1.64                   | 15.31             | 19.83                  | 612.25        | 4.84               |
| 万相台  | 2023 年<br>1-6 月 | 163.97        | 308.24       | 1.88                   | 54.89             | 33.48                  | 2,393.91      | 7.77               |
|      | 2022 年度         | 123.56        | 349.45       | 2.83                   | 23.71             | 19.19                  | 1,070.66      | 3.06               |
| 全站推广 | 2023 年<br>1-6 月 | 313.30        | 141.63       | 0.45                   | 35.44             | 11.31                  | 923.47        | 6.52               |

注：直通车和万相台数据来源为阿里妈妈平台，京东快车数据来源为京准通平台，全站推广数据来源为拼多多营销平台，少数月份数据因系统时效性未能及时留存。

报告期内，公司不同引流推广工具单次点击成本和点击转化率有所上升，转换效果有所提高，投入产出比受产品销售结构影响略有波动。

#### （1）直通车

直通车是公司使用频次最高的引流推广工具，通过系统内竞价的方式确定关键词的单次点击价格。报告期内，由于市场竞争加剧，公司产品和品牌相关的关键词热度持续增长，直通车单次点击成本从 2021 年度的 1.71 元/次增加到 2023 年 1-6 月的 2.34 元/次，有所上升。

随着公司线上销售产品的逐渐多样化以及品牌知名度的提升，点击转化率逐步从 15.99% 上升到 20.74%。同时，受益于运营团队对关键词、消费人群等更加精细化的运作，以及对数据营销经验的持续积累，直通车的转化效果有所提高，投入产出比相应有所增长。2023 年 1-6 月，公司通过直通车销售的产品持续多样化，同时单价较低的“洛芙”系列产品销售占比提高，导致投入产出比略有下降。

#### （2）京东快车

京东快车是京站内按照千次展示或单次点击付费的实时竞价类广告营销工具。通过对搜索关键词或推荐广告位出价，京东平台将公司的推广商品、活

动或店铺展示在其站内广告位上，引导具有特定消费需求的客户购买产品。

报告期内，由于市场竞争加剧以及公司品牌知名度增长的影响，公司关于“甲硝唑凝胶”、“壬二酸”、“丽芙”等关键词的内容价格持续增长，导致单次点击成本的上升和投入产出比的下降。公司针对京东平台的推广模式尚处于持续摸索状态，同期通过京准通平台同步投放较多平台工具，因此京东快车的投产比略低于同期天猫直通车。

### （3）万相台

万相台是阿里巴巴旗下推出的一个基于投放场景的一站式智能推广工具，引导终端消费者完成进店、浏览、加购及下单等行为。公司自 2022 年度开始投放万相台，金额较小且营销侧重点为通过相关推荐、“猜你喜欢”等平台模块增加公司产品的曝光度，实现产品收藏、加购等电商数据的优化，因此点击量相对较低，单次点击成本相对较高，投入产出比略低于直通车和京东快车。

2023 年 1-6 月，万相台优化消费者匹配算法逻辑，新增以促进商品成交为主要目标的推广模块功能，公司通过新版货品加速模块大量投放产品推广且转化效果优异，使得点击转化率和投入产出比有所增长。

### （4）全站推广

全站推广是拼多多营销平台下的智能推广工具，借助算法为商品获取搜索或相关场景流量。该推广工具营销投放以及计费逻辑均围绕商家设定的目标推广投产比，开始投放后以商品链接所有成交记录均纳入考核与计费范围，转化效率评价数据包括产品的自然流量和付费流量，因而单位点击成本和点击转化率相对低于同期其他推广工具，但投入产出比处于较高水平。

综上所述，报告期内，受销售策略变化、销售渠道扩张和营业规模扩大等因素的影响，公司线上推广需求持续上升，导致电商费用逐年增长。由于产品市场热度增长、营销策略精细化发展和推广产品的多样化，公司主要引流推广工具的点击转化率有所上升，**整体**投入产出比波动不大，即站内营销费用与销售收入的转换较为匹配。

#### 4、电商费用支出与电商客户买断式销售二者之间匹配关系，是否符合行业惯例

部分医药制造业企业与阿里健康等电商客户的销售模式如下：

| 公司名称 | 销售模式                                                               | 收入确认原则                                                                           | 电商费用                                              |
|------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 振东制药 | 线上积极探索创新营销模式，与阿里、京东、拼多多等大型平台公司开展了业务合作，同时赋能线下连锁终端客户，进行线上合作，共同打造线上品牌 | 以货物到达指定地点并经客户确认签收的时间作为风险和报酬的转移时点确认销售收入                                           | 根据其年报问询函回复，服务费、市场运营费中包含支付给阿里健康大药房医药连锁有限公司等的线上推广费用 |
| 恩威制药 | 利用互联网销售拓宽销售渠道，通过阿里健康大药房、京东大药房等医药电商平台将产品直接销售给消费者                    | 根据合同约定的验收条款、交货条款、结算条款等，在本公司将商品交于客户或承运商且本公司已获得现时的付款请求权并很可能收回对价时，即在客户取得相关商品的控制权时确认 | 根据其反馈回复，广告宣传费中包含支付给阿里健康大药房医药连锁有限公司等的线上推广费用        |

如上表所示，振东制药和恩威制药均与阿里健康等电商客户存在交易，在商品交付并签收时确认销售收入，为买断式销售。同时，振东制药和恩威制药均存在支付给阿里健康的线上推广费用，可知电商费用与买断式销售之间不存在矛盾。

报告期内，公司电商销售的收入确认原则分为：①买断式销售：以公司发出商品，客户确认收货，公司获取系统入库单或签收单时确认收入；②视同买断式的委托代销：以客户实现销售，公司收到客户结算账单核对无误后确认收入。在买断式销售下，为了加强合作并提升品牌形象，公司通过投入电商营销费用促进合作产品在投放渠道的销售情况，与振东制药和恩威制药情况基本一致，符合行业惯例。

（二）说明电商费用在相关电商平台之间的分布情况及其合理性，电商费用率是否处于行业合理水平，与合同约定、可比公司水平是否存在较大差异，如何保障电商费用归集的完整性

##### 1、说明电商费用在相关电商平台之间的分布情况及其合理性

报告期内，公司电商费用主要用于天猫、拼多多、京东和抖音等，在相关电商平台之间的分布情况如下：

| 项目              | 电商平台 | 电商费用       |           | 线上渠道销售收入   |           | 电商费用率<br>(%) |
|-----------------|------|------------|-----------|------------|-----------|--------------|
|                 |      | 金额<br>(万元) | 占比<br>(%) | 金额<br>(万元) | 占比<br>(%) |              |
| 2023 年<br>1-6 月 | 天猫   | 1,530.47   | 38.51     | 11,508.06  | 53.68     | 13.30        |
|                 | 拼多多  | 983.88     | 24.75     | 3,452.00   | 16.10     | 28.50        |
|                 | 京东   | 811.34     | 20.41     | 3,944.15   | 18.40     | 20.57        |
|                 | 抖音   | 583.87     | 14.69     | 2,246.79   | 10.48     | 25.99        |
|                 | 其他   | 64.99      | 1.64      | 288.00     | 1.34      | 不适用          |
|                 | 合计   | 3,974.55   | 100.00    | 21,439.00  | 100.00    | 18.54        |
| 2022 年度         | 天猫   | 2,757.77   | 43.47     | 24,616.06  | 61.17     | 11.20        |
|                 | 拼多多  | 1,557.61   | 24.55     | 4,356.89   | 10.83     | 35.75        |
|                 | 京东   | 1,335.92   | 21.06     | 9,196.87   | 22.86     | 14.53        |
|                 | 抖音   | 615.82     | 9.71      | 1,917.69   | 4.77      | 32.11        |
|                 | 其他   | 77.65      | 1.22      | 151.63     | 0.38      | 不适用          |
|                 | 合计   | 6,344.77   | 100.00    | 40,239.13  | 100.00    | 15.77        |
| 2021 年度         | 天猫   | 833.71     | 45.69     | 11,749.12  | 70.20     | 7.10         |
|                 | 拼多多  | 599.91     | 32.88     | 1,400.65   | 8.37      | 42.83        |
|                 | 京东   | 168.50     | 9.23      | 2,933.14   | 17.53     | 5.74         |
|                 | 抖音   | 151.99     | 8.33      | 356.25     | 2.13      | 42.66        |
|                 | 其他   | 70.46      | 3.86      | 297.40     | 1.78      | 不适用          |
|                 | 合计   | 1,824.57   | 100.00    | 16,736.58  | 100.00    | 10.90        |
| 2020 年度         | 天猫   | 480.99     | 54.70     | 4,894.10   | 74.15     | 9.83         |
|                 | 拼多多  | 124.16     | 14.12     | 281.99     | 4.27      | 44.03        |
|                 | 京东   | 36.07      | 4.10      | 1,078.12   | 16.33     | 3.35         |
|                 | 其他   | 238.06     | 27.07     | 346.26     | 5.25      | 不适用          |
|                 | 合计   | 879.27     | 100.00    | 6,600.48   | 100.00    | 13.32        |

注：其他平台包括康爱多网上药店、叮当快药、快手、有赞等。

报告期内，公司电商费用与对应的电商平台销售收入相匹配，不存在重大异常。报告期内，公司电商费用率先降后升，整体有所波动，主要系公司推广工具选择和产品销售结构变化所致，具体情况如下：

#### （1）天猫平台电商费用率分析

天猫平台是公司线上渠道销售的核心电商平台。报告期内，公司天猫平台电商费用主要为直通车、淘宝客和万相台等推广工具，其单次推广成本受市场



竞争激烈程度、产品及相关要素热度影响，与产品销售额不直接挂钩，报告期各期电商费用率主要受产品销售结构变化和推广工具选择的影响。

2020 年度为公司与天猫平台的合作初期，主打合作产品仅甲硝唑凝胶，产品结构相对单一，电商费用率相对较高。随着双方合作的不断深入以及公司产品的多样化，单价相对较高的“质润”和“洛芙”系列产品在天猫平台的销量快速增长，导致 2021 年度天猫平台电商费用率有所下降。

2022 年度和 2023 年 1-6 月，天猫平台电商费用率有所增长，主要系公司推广策略调整所致：①由于产品市场的逐渐成熟和竞争加剧，直通车等竞价类推广工具的使用成本有所上升，公司调整实施精细化营销策略，持续投入传统展示曝光类推广工具的同时，引入万相台、引力魔方等工具进行多维度数据优化；②为了提升品牌知名度与产品竞争力，公司增加了对“知原官方旗舰店”的站内推广力度，从而提升品牌旗舰店的用户关注度和销售转化率。

## （2）京东平台电商费用率分析

公司京东平台电商费用主要为京东快车等推广工具。报告期内，公司京东平台电商费用持续增长，与营业收入的变动趋势相匹配，不存在重大异常。

报告期内，公司京东平台电商费用率逐年增长，主要系推广成本上升和产品销售结构变化所致。2020 年度，公司线上销售渠道的建设重心为天猫平台，在京东平台的站内推广投放力度相对较低。2021 年度，受益于站外社交平台的视频、图文等新媒体营销推广的效果，京东平台当年度依靠站外流量和品牌知名度，销售收入有所增长。而公司也开始重视京东平台的渠道建设，大量投放了京东快车等站内推广工具，导致当年度的京东平台电商费用率略有上升。

2022 年度和 2023 年 1-6 月，由于市场竞争有所加剧，竞价类推广工具成本有所增加，公司为了保障用户关注度、销售转化率和品牌知名度等，调整实施精细化营销策略，通过京挑客等多样化站内推广投放形式。由于平均推广成本的上升和推广投放工具的增加，导致京东平台电商费用率有所增长。

## （3）拼多多电商平台费用率分析

公司拼多多平台电商费用主要为公司合作店铺的运营和推广费用，如经公司确认的站内推广投放费用、平台佣金、物流补贴和拼单返现等。报告期内，



公司拼多多平台电商费用持续增长，主要系公司店铺数量增加和销售收入增加所致。

报告期内，公司拼多多平台电商费用率相对稳定。2020 年度和 2021 年度，公司主要在拼多多销售甲硝唑凝胶，而 2022 年度和 2023 年 1-6 月，单价相对较高的联苯苄唑溶液在拼多多的销量有所增加，导致拼多多平台电商费用率略有下降。

#### （4）抖音平台电商费用分析

公司抖音平台电商费用主要为主播直播佣金和平台技术服务佣金。报告期内，公司在抖音平台主要通过直播方式进行推广，而抖音平台的主播佣金比例较高，导致抖音平台电商费用率相对较高。

报告期内，公司抖音平台电商费用率有所下降，主要系推广投放策略调整导致佣金费率下降所致。报告期内，公司在抖音平台的主要推广工具为精选联盟。商品通过精选联盟的推广者成交的，商家需按自行预定的费用率向推广者支付直播佣金，平台以佣金为基数额外计缴平台手续费。直播佣金费率受达人影响力、粉丝量和推广履约评分等指标影响，存在一定跨度区间。

2021 年度，公司在店铺开设初期，主要通过高粉丝量级的达人进行推广，寻求快速提高产品知名度。受益于前期的营销造势成果，公司基于良好的销售业绩，在 2022 年度将营销策略重心调整为口碑维护和沉淀用户，选择向初级达人、素人博主等投放推广需求，其直播佣金费率相对较低。

综上所述，报告期内，公司电商费用在相关电商平台之间的分布与营业收入结构相匹配，相关电商平台电商费用率的波动具有商业合理性，不存在重大异常。

## 2、电商费用率是否处于行业合理水平，与合同约定、可比公司水平是否存在较大差异

### （1）电商费用率处于行业合理水平，与可比公司水平不存在较大差异

报告期内，公司采用“电商+线下”融合发展的多渠道销售模式，与传统医药制造业公司的销售渠道存在一定差异。同行业可比公司华邦健康、三生制药

和佐力药业由于上市时间较早，现有公开信息查询显示均未披露线上渠道销售收入和电商费用相关数据。

报告期内，公司线上渠道销售收入快速增长且新零售营销力度相对较大，因此针对电商费用率的对比分析，公司选取线上渠道销售收入占比较高的医药制造业公司作为样本。

报告期内，公司电商费用率与同行业可比公司的对比如下：

单位：%

| 项目    | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-------|--------------|---------|---------|---------|
| 可孚医疗  | 14.63        | 11.00   | 9.80    | 11.53   |
| 振德医疗  | -            | 18.12   | 22.53   | 8.29    |
| 算术平均值 | 14.63        | 14.56   | 16.17   | 9.91    |
| 发行人   | 18.54        | 15.77   | 10.90   | 13.32   |

注：振德医疗未披露 2023 年半年报的线上渠道销售收入。

报告期内，公司电商费用率分别为 13.32%、10.90%、15.77%和 18.54%，与同行业可比公司算术平均值接近，不存在重大差异。

2020 年度，由于外部因素的影响，消费者在线上购买口罩等防护用品的意愿较为强烈，因此同行业可比公司电商费用率相对较低。

2021 年度，公司由于高客单价产品在线上渠道的销量快速增长，导致营业收入增幅高于电商费用增幅，拉低了当年度的电商费用率。而振德医疗由于防护用品的价格和销量均有所下滑，导致其电商费用率增长较多，拉高了同行业可比公司电商费用率。

2023 年 1-6 月，随着市场竞争的加剧，公司在电商平台站内的获客成本上升，导致电商费用率有所增加，与同行业可比公司的趋势一致，不存在异常。

综上所述，公司电商费用率处于行业合理水平，与可比公司不存在较大差异，具有商业合理性。

## （2）电商费用率与合同约定不存在较大差异

报告期内，公司主要电商费用的合同约定和实际结算情况如下：

| 费用项目   | 投放项目 | 合同约定计费方式                                                                                                 | 结算资料形式                               | 结算资料列示指标                       |
|--------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| 站内营销费用 | 直通车  | 公司的指定信息每被点击一次，软件系统将依据公司出价和其他直通车用户的出价等因素自动计算公司应付的软件服务费并自关联账户中相应扣除；如指定信息只展示未被点击的，则无需支付软件服务费                | ①店铺当月花费/消耗数据，支出总额截图；                 | 服务期内实现的展现量、点击量、花费/消耗金额、投入产出比等  |
| 站内营销费用 | 京东快车 | 普通定向或非定向的精准营销技术服务，按公司选择的出价方式进行实时扣费；搜索关键词形式的精准营销技术服务，系统按照所设置的预算金额提前冻结，按具体点击数据和费用在次日予以正式扣费,如有剩余将解冻返回当前账户余额 | ②计费依据及系统截图；<br>③推广投放效果截图；<br>④结算费用发票 | 服务期内实现的展现量、点击量、总费用、总订单量、总订单额等  |
| 店铺运营费用 | 物流补贴 | 每月 15 日双方对账确认上月店铺销售情况及相关费用账单                                                                             | ①费用结算单、对账单；<br>②结算费用发票               | 费用结算单需分项目列示费用内容及计费依据           |
| 直播费用   | 精选联盟 | 平台针对有效推广订单的推广费、技术服务费在确认收货的 15 天后进行结算，订单收入扣除相关费用自动转入关联账户余额                                                | ①店铺销售订单明细；<br>②关联平台账户资金流水            | 用户实付金额、平台补贴金额、用户退款金额、平台服务费、佣金等 |

报告期内，公司电商费用主要为直通车、京东快车、精选联盟等平台推广工具支出以及按预设费率或固定单价计缴的店铺运营费用。

平台推广工具费用合同主要为平台通用格式条款，仅针对服务内容与使用规范进行约定，不涉及具体费用项目、具体金额及费率说明，平台按预设逻辑以实际发生扣费金额为准。报告期内，平台推广工具费用均由系统在公司预设范围内自动竞价计缴，扣费形式与合同约定不存在重大差异，公司定期核对结算资料并入账。

店铺运营费用的服务费和综合推广费，公司参照合同条款定期对账结算，双方针对实际产生的费用项目、数据来源明细以及结算金额进行确认。

综上所述，报告期内，公司严格按照合同约定结算电商费用，不存在重大异常。

### 3、如何保障电商费用归集的完整性

线上推广活动因其推广服务的时间安排、投放频次和推广对象具有较高的

灵活性，同时涉及较多根据订单产出情况结算的费用项目，业务特性决定其费用支付方式通常为商家全额预付。平台推广工具的使用或促销活动的开展要求商家进行预充值，平台根据商品点击、成交量以及视频创作者广告投放情况进行实时结算扣款等，电商平台收入分账时自动扣除随单结算的佣金、服务费等费用项目，属于行业惯例。

公司根据线上推广活动的业务特性，制定了规范的《财务核算制度》《资金管理制度》《费用报销管理制度》《市场推广费报销管理办法》《线上营销运营管理制度》等内控制度，具体如下：

#### （1）资金支付

公司资金实行统一管理制度，各级公司的资金由公司统一调度和统筹安排使用。公司应严格执行资金支付审批权限和程序，各项资金的支付必须严格按照规定权限和程序审批。

#### （2）预付款管理

公司对预付款项逐笔登记发生时间、对方单位或个人、预付原因、金额、到期时间、款项责任人等信息，定期清理核销。

#### （3）运营账号管理

运营部负责新媒体及电商平台等运营平台账号的开设及使用进行统一管理，严格控制管理账号和密码的知悉范围，未经许可，不可将公司管理账号密码告知除运营部外的他人。

#### （4）运营数据管理

运营部门需定期开展周会、月度会议，按期汇报各平台营销相关数据，分析每月的优化方案执行效果，持续调整优化运营策略。

#### （5）线上推广费用报销（预付款核销）

运营部门按照实际发生的业务，提供真实、合法、完整的业务凭证，经审批人审批后，财务审核无误后进行核销或支付。线上推广供应商需提供服务合同、报价单、结算单及相应成果，店铺运营类费用需补充运营流水。

公司针对线上推广活动涉及的流程节点，已制定并执行相关运营、资金及

费用管理规定，由集团统一把控资金支付环节，运营部门定期跟进平台营销账户发生情况并按规定提交资料核销预付款，保障电商费用归集的完整性。

(三) 结合报告期内产品广告宣传情况，说明广告宣传费的具体内容、主要支付对象及计费依据，广告宣传费规模与合同约定的匹配性，如何保障广告宣传费归集的完整性；广告内容是否符合相关法律法规、履行相应审批程序

1、结合报告期内产品广告宣传情况，说明广告宣传费的具体内容、主要支付对象及计费依据

报告期内，公司广告宣传费的具体情况如下：

| 项目      | 2023 年 1-6 月 |           | 2022 年度    |           | 2021 年度    |           | 2020 年度    |           |
|---------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|         | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 新媒体营销费用 | 4,468.47     | 62.13     | 5,613.11   | 83.12     | 2,903.38   | 86.13     | 932.24     | 86.28     |
| 线下广告费用  | 2,494.57     | 34.69     | 627.89     | 9.30      | 303.61     | 9.01      | -          | -         |
| 宣传制作费用  | 228.78       | 3.18      | 512.12     | 7.58      | 164.11     | 4.87      | 148.28     | 13.72     |
| 合计      | 7,191.82     | 100.00    | 6,753.12   | 100.00    | 3,371.10   | 100.00    | 1,080.52   | 100.00    |

公司广告宣传费主要为新媒体营销费用、线下广告费用和宣传制作费用。报告期内，公司广告宣传费以新媒体营销费用为主，金额分别为 932.24 万元、2,903.38 万元、5,613.11 万元和 4,468.47 万元，占广告宣传费的比例分别为 86.28%、86.13%、83.12%和 62.13%。

(1) 广告宣传费主要支付对象

报告期内，公司广告宣传费主要支付对象如下：

| 支付对象           | 投放项目  | 金额<br>(万元) | 广告宣传费占比<br>(%) |
|----------------|-------|------------|----------------|
| 2023 年 1-6 月   |       |            |                |
| 分众智媒广告有限公司     | 线下广告  | 1,998.33   | 27.79          |
| 广州医视信息科技有限公司   | 新媒体营销 | 857.09     | 11.92          |
| 武汉巨量星图科技有限公司   | 新媒体营销 | 588.04     | 8.18           |
| 翔龙云影(北京)传媒有限公司 | 线下广告  | 496.25     | 6.90           |
| 南昌月见网络科技有限公司   | 新媒体营销 | 495.97     | 6.90           |
| 合计             | -     | 4,435.68   | 61.68          |

| 支付对象           | 投放项目     | 金额<br>(万元)      | 广告宣传费占比<br>(%) |
|----------------|----------|-----------------|----------------|
| <b>2022 年度</b> |          |                 |                |
| 广州医视信息科技有限公司   | 新媒体营销    | 1,391.83        | 20.61          |
| 武汉巨量星图科技有限公司   | 新媒体营销    | 1,157.75        | 17.14          |
| 南昌月见网络科技有限公司   | 新媒体营销    | 758.25          | 11.23          |
| 杭州面朝信息科技有限公司   | 新媒体营销    | 254.11          | 3.76           |
| 分众智媒广告有限公司     | 线下广告     | 195.92          | 2.90           |
| <b>合计</b>      | <b>-</b> | <b>3,757.86</b> | <b>55.65</b>   |
| <b>2021 年度</b> |          |                 |                |
| 南昌月见网络科技有限公司   | 新媒体营销    | 655.90          | 19.46          |
| 北京熙娱传媒科技有限公司   | 新媒体营销    | 629.20          | 18.66          |
| 广州医视信息科技有限公司   | 新媒体营销    | 428.95          | 12.72          |
| 上海时成广告有限公司     | 新媒体营销    | 237.74          | 7.05           |
| 广州地铁德高广告有限公司   | 线下广告     | 166.54          | 4.94           |
| <b>合计</b>      | <b>-</b> | <b>2,118.34</b> | <b>62.84</b>   |
| <b>2020 年度</b> |          |                 |                |
| 北京熙娱传媒科技有限公司   | 新媒体营销    | 730.40          | 67.60          |
| 北京支点撬动科技有限公司   | 新媒体营销    | 50.00           | 4.63           |
| 上海嘉世营销咨询有限公司   | 新媒体营销    | 44.68           | 4.13           |
| 北京恒锦文化传播有限公司   | 宣传制作     | 33.53           | 3.10           |
| 北京天率广告有限公司     | 新媒体营销    | 28.30           | 2.62           |
| <b>合计</b>      | <b>-</b> | <b>886.92</b>   | <b>82.08</b>   |

报告期内，公司广告宣传费的投放内容和投放渠道逐步多元化，相关支付对象的集中度**整体有所下降**。

## (2) 广告宣传费具体内容及计费依据

报告期内，公司广告宣传费具体内容及计费依据如下：

| 项目      | 具体内容                                                                                                            | 计费依据                                                                               |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 新媒体营销费用 | 由 KOL（关键意见领袖）、KOC（关键意见消费者）在各线上渠道进行图文视频内容营销（非直播推广形式）、品牌宣传广告投放，并配合销售活动进行导流；投放渠道包括且不限于小红书等社交平台，抖音、快手、B 站等短视频平台，百度、 | ①通过 MCN 机构投放：通常根据投放账号粉丝量级与广告投放数量匡算金额后加算服务费，整体打包收费；<br>②通过平台工具自主投放：公司与具体推广人协商确定，通常为 |

| 项目     | 具体内容                                                                           | 计费依据                                          |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|        | 今日头条等搜索引擎以及腾讯新闻等资讯平台                                                           | 一口价打包                                         |
|        | 通过赞助或冠名比赛、活动、综艺节目等，推广品牌的形式为产品导流                                                | 根据合同约定支付赞助、冠名费用，多为打包收费且配合进行图文宣传               |
| 线下广告费用 | 通过地铁、机场、候车亭、电梯等线下广告位投放产品图文或视频广告进行导流                                            | 服务商综合投放地点人流量、广告投放时间、投放数量等匡算总价，按一定比例加算服务费或给予折扣 |
| 宣传制作费用 | 日常性网站设计、动画制作、包装设计印刷等相关费用，包括且不限于图文素材设计、视频广告拍摄制作、店铺活动产品展示页设计以及宣发海报、易拉宝、图册等物料制作费用 | 根据所需素材、物料数量等要素确认费用金额                          |

## 2、广告宣传费规模与合同约定的匹配性，如何保障广告宣传费归集的完整性

### （1）公司广告宣传费规模与合同约定相匹配

报告期内，公司广告宣传费中金额超过 100.00 万元的合同情况如下：

单位：万元

| 合同名称            | 供应商名称          | 合同金额     | 结算年度         | 结算金额     | 结算差异   |
|-----------------|----------------|----------|--------------|----------|--------|
| 广告发布合同、补充协议     | 分众智媒广告有限公司     | 2,118.22 | 2023 年 1-6 月 | 2,118.22 | -      |
| 媒体合作委托服务协议、变更协议 | 广州医视信息科技有限公司   | 699.45   | 2023 年 1-6 月 | 699.45   | -      |
| 媒体合作委托服务协议      | 广州医视信息科技有限公司   | 380.81   | 2022 年度      | 380.81   | -      |
| 媒体合作委托服务协议      | 广州医视信息科技有限公司   | 485.96   | 2022 年度      | 485.96   | -      |
| 广告代理委托合同、补充协议   | 翔龙云影（北京）传媒有限公司 | 466.02   | 2023 年 1-6 月 | 466.02   | -      |
| 媒体合作委托服务协议      | 广州医视信息科技有限公司   | 342.25   | 2022 年度      | 342.25   | -      |
| 媒体合作委托服务协议、补充协议 | 北京圆心科技集团股份有限公司 | 333.90   | 2023 年 1-6 月 | 31.52    | 302.38 |
| 媒体合作委托服务协议      | 北京鑫顺技达信息技术有限公司 | 324.00   | 2023 年 1-6 月 | 117.00   | 108.00 |
|                 |                |          | 2022 年度      | 99.00    |        |
| 宣传服务协议          | 北京熙娱传媒科技有限公司   | 253.00   | 2020 年度      | 253.00   | -      |
| 委托服务合同及         | 成都抖咖文化传播有      | 252.73   | 2023 年       | 252.73   | -      |



| 合同名称                             | 供应商名称          | 合同金额   | 结算年度            | 结算金额   | 结算差异   |
|----------------------------------|----------------|--------|-----------------|--------|--------|
| 补充协议                             | 限公司            |        | 1-6 月           |        |        |
| 媒体合作委托服务协议                       | 广州医视信息科技有限公司   | 209.07 | 2023 年<br>1-6 月 | 209.07 | -      |
| 广告发布合作框架合同书                      | 分众智媒广告有限公司     | 207.68 | 2022 年度         | 207.68 | -      |
| 媒体合作委托服务协议                       | 北京万维网视广告有限公司   | 200.00 | 2023 年<br>1-6 月 | 60.80  | 139.20 |
| 媒体合作委托服务协议及补充协议                  | 成都人味网络科技有限公司   | 200.00 | 2023 年<br>1-6 月 | 160.00 | 40.00  |
| 媒体合作委托服务协议、变更协议                  | 成都人味网络科技有限公司   | 187.00 | 2022 年度         | 187.00 | -      |
| 互联网技术服务协议书、合作补充协议                | 诸子百医（广东）科技有限公司 | 189.00 | 2022 年度         | 36.00  | -      |
|                                  |                |        | 2021 年度         | 153.00 |        |
| 媒体合作委托服务协议                       | 大向传媒科技（苏州）有限公司 | 187.50 | 2023 年<br>1-6 月 | 94.02  | 1.38   |
|                                  |                |        | 2022 年度         | 92.10  |        |
| 媒体合作委托服务协议                       | 广州医视信息科技有限公司   | 147.58 | 2022 年度         | 147.58 | -      |
| 媒体合作委托服务协议                       | 上海啾啾文化传播有限公司   | 152.64 | 2023 年<br>1-6 月 | 62.36  | 90.28  |
| 《丽芙-甲硝唑凝胶》营销 Q3 项目服务协议           | 北京熙娱传媒科技有限公司   | 150.00 | 2020 年度         | 150.00 | -      |
| 互联网技术服务协议书                       | 广州医视信息科技有限公司   | 126.00 | 2021 年度         | 126.00 | -      |
| 媒体合作委托服务协议                       | 北京影尘科技有限公司     | 125.24 | 2023 年<br>1-6 月 | 32.32  | 92.92  |
| 互联网技术服务协议书                       | 广州医视信息科技有限公司   | 122.73 | 2021 年度         | 122.73 | -      |
| 媒体合作委托服务协议                       | 广州医视信息科技有限公司   | 118.75 | 2022 年度         | 118.75 | -      |
| 宣传服务协议                           | 北京熙娱传媒科技有限公司   | 120.00 | 2020 年度         | 120.00 | -      |
| 《丽芙-甲硝唑凝胶》营销 2021 年 Q1 项目服务协议    | 北京熙娱传媒科技有限公司   | 100.00 | 2021 年度         | 92.16  | -      |
|                                  |                |        | 2020 年度         | 7.84   |        |
| 《丽芙甲硝唑凝胶》营销 2021 年 Q2-5 月份项目服务协议 | 北京熙娱传媒科技有限公司   | 100.00 | 2021 年度         | 100.00 | -      |
| 《丽芙-甲硝唑凝胶》营销 Q4 项目服务协议           | 北京熙娱传媒科技有限公司   | 100.00 | 2021 年度         | 90.00  | -      |
|                                  |                |        | 2020 年度         | 10.00  |        |



| 合同名称             | 供应商名称        | 合同金额   | 结算年度    | 结算金额   | 结算差异 |
|------------------|--------------|--------|---------|--------|------|
| 2020 年丽芙种草公关服务合同 | 北京熙娱传媒科技有限公司 | 100.00 | 2021 年度 | 61.92  | -    |
|                  |              |        | 2020 年度 | 38.08  |      |
| 服务合同             | 北京熙娱传媒科技有限公司 | 100.00 | 2021 年度 | 100.00 | -    |
| 媒体合作委托服务协议       | 重庆半马传媒科技有限公司 | 110.00 | 2022 年度 | 110.00 | -    |

公司灵活调整广告宣传的内容和形式，在合同实际执行过程中可能因投放策略调整、推广成果不理想等原因变更投放内容和数量，并导致实际结算与合同约定存在一定差异。报告期内，广告宣传费规模与合同约定基本一致，不存在重大异常，其中与北京圆心科技集团股份有限公司、北京鑫顺技达信息技术有限公司、北京万维网视广告有限公司等结算差异系相关合同尚未履行完毕所致。

## （2）公司广告宣传费归集完整、准确

报告期内，公司广告宣传费主要为新媒体营销费用，其中图文、视频广告结合投放渠道、投放内容、账号粉丝量级等因素协商确认单价后根据投放量计费，公司与供应商定期对账，确认推广成果后进行费用结算。

公司制定了规范的《财务核算制度》《资金管理制度》《费用报销管理制度》《市场推广费报销管理办法》《线上营销运营管理制度》等内控制度，并要求所有费用借支和入账均需经适当的层级审批，其中市场推广费在借支事项发生后，业务部门需要按照推广进度情况及时提供完备的合规发票和相应附件进行核销。

报告期内，公司每月结账前需要归集当期发生且已取得原始凭证的广告宣传费支出，根据原始凭证金额计入当期损益，对于尚未取得原始凭证的，由业务部门提报，财务部门据此进行费用预提。公司按照《企业会计准则》的相关规定对广告宣传费进行确认和计量，费用归集完整、准确。

## 3、广告内容是否符合相关法律法规、履行相应审批程序

### （1）广告内容符合相关法律法规

公司药品广告主要系甲硝唑凝胶、联苯苄唑溶液、复方丙酸氯倍他索软膏

等非处方药的图片、文字或视频广告。

《药品管理法》第九十条规定，药品广告的内容应当真实、合法，以国务院药品监督管理部门核准的药品说明书为准，不得含有虚假的内容。药品广告不得含有表示功效、安全性的断言或者保证；不得利用国家机关、科研单位、学术机构、行业协会或者专家、学者、医师、药师、患者等的名义或者形象作推荐、证明。非药品广告不得有涉及药品的宣传。

《药品、医疗器械、保健食品、特殊医学用途配方食品广告审查管理暂行办法》（以下简称《广告审查办法》）第五条规定，药品广告的内容应当以国务院药品监督管理部门核准的说明书为准。药品广告涉及药品名称、药品适应症或者功能主治、药理作用等内容的，不得超出说明书范围。药品广告应当显著标明禁忌、不良反应，处方药广告还应当显著标明“本广告仅供医学药学专业人士阅读”，非处方药广告还应当显著标明非处方药标识（OTC）和“请按药品说明书或者在药师指导下购买和使用”。

《广告审查办法》第二十一条规定，下列药品、医疗器械、保健食品和特殊医学用途配方食品不得发布广告：（一）麻醉药品、精神药品、医疗用毒性药品、放射性药品、药品类易制毒化学品，以及戒毒治疗的药品、医疗器械；（二）军队特需药品、军队医疗机构配制的制剂；（三）医疗机构配制的制剂；（四）依法停止或者禁止生产、销售或者使用的药品、医疗器械、保健食品和特殊医学用途配方食品；（五）法律、行政法规禁止发布广告的情形。

《广告审查办法》第二十二条规定，《广告审查办法》第二十一条规定以外的处方药和特殊医学用途配方食品中的特定全营养配方食品广告只能在国务院卫生行政部门和国务院药品监督管理部门共同指定的医学、药学专业刊物上发布。

公司制作、发布的药品广告均为非处方药，且均不属于《广告审查办法》第二十一条规定的不得发布广告的药品。公司制作、发布的药品广告内容均系以国务院药品监督管理部门核准的说明书为准，且已在广告中标注“OTC”或“请按药品说明书或者在药师指导下购买和使用”字样，符合《药品管理法》第九十条以及《广告审查办法》第五条的规定。

综上所述，公司的药品广告内容符合相关法律法规的规定。

## （2）广告已履行相关审批程序

根据《药品管理法》第八十九条的规定，药品广告应当经广告主所在地省、自治区、直辖市人民政府确定的广告审查机关批准；未经批准的，不得发布。根据《药品、医疗器械、保健食品、特殊医学用途配方食品广告审查管理暂行办法》第十三条第一款的规定，药品、特殊医学用途配方食品广告审查申请应当依法向生产企业或者进口代理人等广告主所在地广告审查机关提出。

公司已履行药品广告相应审批程序。

## （四）说明各期销售人员数量、人员规模合理性及变动原因，人均薪酬与所在地区平均工资水平和同行业可比公司平均销售人员薪酬相比的差异合理性；2022 年度销售费用中新增仓储服务费的原因

### 1、说明各期销售人员数量、人员规模合理性及变动原因

报告期内，公司销售人员和营业收入情况如下：

| 项目              | 2023.6.30/<br>2023 年 1-6 月 | 2022.12.31/<br>2022 年度 | 2021.12.31/<br>2021 年度 | 2020.12.31/<br>2020 年度 |
|-----------------|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 期末销售人员数量<br>(人) | 273                        | 238                    | 198                    | 208                    |
| 营业收入(万元)        | 49,526.21                  | 86,031.81              | 51,111.03              | 38,835.09              |
| 人均营收(万元/人)      | 193.84                     | 394.64                 | 251.78                 | 188.06                 |

注：人均营收=营业收入/期初期末销售人员平均人数。

报告期各期末，公司销售人员数量分别为 208 人、198 人、238 人和 273 人，整体有所增加，与营业收入的变动趋势相匹配。2020 年度，优立通正式纳入集采范围，渠道拓展方法发生改变，不再需要公司进行市场推广，相应的销售团队陆续离职或转岗等，导致 2021 年末销售人员数量略有下降。

报告期内，公司销售人员的人均营收逐年增长，主要系电商平台销售收入快速增长所致。报告期内，公司抓住尤以皮肤外用产品为代表的互联网医药电子商务高速发展的契机，打造出创新的“电商+线下”融合发展的多渠道销售模式。不同于传统销售业务运营方式，借助新媒体营销渠道，公司销售人员可以通过广告投放等多种引流工具拉动销售收入增长，极大的提高了推广效率，并带动人均营收逐年增长，具有商业合理性。

## 2、人均薪酬与所在地区平均工资水平和同行业可比公司平均销售人员薪酬相比的差异合理性

### (1) 人均薪酬与所在地区平均工资水平的差异具有合理性

报告期内，公司销售人员与所在地区年平均工资对比如下：

单位：万元

| 项目       | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|----------|--------------|---------|---------|---------|
| 江苏省非私营单位 | 未披露          | 12.17   | 11.51   | 10.36   |
| 江苏省私营单位  | 未披露          | 7.18    | 6.89    | 6.38    |
| 无锡市非私营单位 | 未披露          | 13.36   | 12.28   | 11.25   |
| 无锡市私营单位  | 未披露          | 7.57    | 7.20    | 6.54    |
| 发行人      | 12.75        | 28.57   | 22.10   | 12.80   |

报告期内，公司销售人员年平均工资高于江苏省及无锡市平均工资水平，主要系公司经营效益相对较好所致。报告期内，受经营效益逐渐提高的影响，公司销售人员年平均工资快速增长，导致其与所在地区的差异逐年增加，具有商业合理性。

报告期内，公司销售人员与所在地区医药制造业上市公司销售人员年平均工资对比如下：

单位：万元

| 项目    | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-------|--------------|---------|---------|---------|
| 森萱医药  | 13.78        | 27.35   | 25.69   | 20.33   |
| 恒瑞医药  | -            | 24.52   | 25.05   | 18.75   |
| 千红制药  | -            | 17.42   | 22.00   | 18.60   |
| 算术平均值 | 13.78        | 23.10   | 24.25   | 19.23   |
| 发行人   | 12.75        | 28.57   | 22.10   | 12.80   |

注：恒瑞医药和千红制药未披露 2023 年半年报的销售人员数量。

2020 年度和 2021 年度，公司销售人员年平均工资低于所在地区医药制造业上市公司算术平均值，主要系业务规模相对较小所致。随着经营效益的逐渐提高，公司销售人员年平均工资快速增长，并在 2022 年度略高于所在地区医药制造业上市公司算术平均值，不存在重大异常。

### (2) 人均薪酬与同行业可比公司平均销售人员薪酬的差异具有合理性

报告期内，公司销售人员与同行业可比公司销售人员年平均工资对比如下：

单位：万元

| 项目    | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-------|--------------|---------|---------|---------|
| 华邦健康  | -            | 14.40   | 10.62   | 8.68    |
| 佐力药业  | -            | 11.37   | 13.21   | 10.11   |
| 算术平均值 | -            | 12.89   | 11.92   | 9.40    |
| 发行人   | 12.75        | 28.57   | 22.10   | 12.80   |

注：三生制药未披露销售人员数量，华邦健康和佐力药业未披露 2023 年半年报的销售人员数量。

报告期内，随着经营效益的逐渐提高，公司销售人员年平均工资快速增长，使得公司销售人员年平均工资高于同行业可比公司。

报告期内，华邦健康和佐力药业的营业收入有所增长，但是增幅均低于公司，因此其销售人员年平均工资虽然有所增加，但是与公司的差异有所扩大，具有商业合理性。

### 3、2022 年度销售费用中新增仓储服务费的原因

2022 年度，由于营业规模持续扩大的影响，公司增加了部分外部仓库租赁项目，相关仓库租赁信息列示如下：

| 承租方          | 出租方          | 租赁期间                  | 租赁仓库所在地    |
|--------------|--------------|-----------------------|------------|
| 江苏知原药业股份有限公司 | 华润无锡医药有限公司   | 2022/3/10-2023/3/9    | 无锡市锡山经济开发区 |
| 江苏知原药业股份有限公司 | 华润礼安无锡医药有限公司 | 2022/6/1-2023/5/31    |            |
| 无锡知妍生物科技有限公司 | 华润无锡医药有限公司   | 2022/10/20-2023/12/31 |            |

新增外租仓库主要用于存放自产和外采的库存商品，相应的存货管理、装卸堆放等支出列示为仓储服务费，不存在重大异常。

## 二、保荐人、申报会计师、发行人律师核查程序及核查意见

### （一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师、发行人律师执行了以下程序：

1、获取发行人报告期内电商费用明细台账，了解电商费用的具体内容和主

要支付对象；

2、获取发行人与电商费用主要支付对象的合作协议，查看主要支付对象对应的计费依据；

3、访谈管理层，了解发行人电商费用持续上升的原因及合理性；

4、获取发行人报告期内主要推广工具明细，分析电商费用的转化效果；

5、检索医药制造业相关企业的年报等公开信息，分析发行人电商费用支出与电商客户买断式销售二者之间的匹配关系，是否符合行业惯例；

6、获取发行人报告期内电商费用明细台账，分析电商费用在相关电商平台之间的分布情况及其合理性；

7、检索医药制造业相关企业的年报等公开信息，对比分析发行人电商费用率是否处于行业合理水平；

8、抽查发行人主要推广工具的结算资料，核查是否与合同约定一致；

9、获取发行人电商费用相关的内部控制制度，了解如何保障电商费用归集的完整性；

10、获取发行人报告期内广告宣传费明细台账，了解广告宣传费的具体内容和主要支付对象；

11、获取发行人与广告宣传费主要支付对象的合作协议，查看主要支付对象对应的计费依据；

12、获取发行人报告期内广告宣传费的大额合同、发票、银行回单等，核查与合同约定的匹配性；

13、获取发行人广告宣传费相关的内部控制制度，了解如何保障广告宣传费归集的完整性；

14、获取发行人报告期内药品相关广告资料，结合《药品管理法》等相关法律法规，分析广告内容是否符合相关法律法规、履行相应审批程序；

15、获取发行人报告期内员工花名册，分析销售人员规模合理性及变动原因；

16、查询统计局网站，获取所在地区医药制造业上市公司和同行业可比公司的定期报告，分析销售人员人均薪酬与所在地区平均工资水平和同行业可比公司平均销售人员薪酬相比的差异合理性；

17、访谈管理层，了解发行人 2022 年度销售费用中新增仓储服务费的原因。

## （二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师、发行人律师认为：

1、报告期内，发行人电商费用主要为站内营销费用和电商店铺运营费用等，并以预先充值或实时划扣形式支付给供应商，不存在重大异常；发行人电商费用持续上升与线上渠道销售收入持续增长的趋势一致，具有商业合理性；由于产品市场热度增长、营销策略精细化发展和推广产品的多样化，发行人主要引流推广工具的点击转化率有所上升，**整体**投入产出比波动不大；在买断式销售下，为了加强合作并提升品牌形象，发行人通过投入电商营销费用促进合作产品在投放渠道的销售情况，符合行业惯例；

2、报告期内，发行人电商费用主要用于天猫、拼多多、京东和抖音等，与对应的电商平台销售收入相匹配，不存在重大异常；发行人电商费用率处于行业合理水平，与合同约定、可比公司水平不存在较大差异；发行人电商费用归集完整、准确；

3、报告期内，发行人广告宣传费主要为新媒体营销费用、线下广告费用和宣传制作费用，不同内容对应不同的计费依据；发行人对广告宣传费严格按照合同约定执行，广告宣传费归集完整、准确；发行人广告内容符合相关法律法规，并履行了相应审批程序；

4、报告期内，发行人销售人员数量与营业收入的变动趋势相匹配，具有商业合理性；受经营效益逐渐提高的影响，发行人销售人员的人均薪酬快速增长，与所在地区平均工资水平和同行业可比公司平均销售人员薪酬略有差异，具有商业合理性；2022 年度发行人销售费用中新增仓储服务费，主要系营业规模持续扩大，增加临时性外部仓库所致，不存在重大异常。

## 问题 20：关于研发费用与开发支出

申报材料显示：

（1）报告期内，发行人研发费用金额分别为 2,387.27 万元、2,947.65 万元和 3,671.94 万元，其中委外研发费用金额分别为 1,175.23 万元、1,382.81 万元和 1,493.20 万元，研发人员职工薪酬金额分别为 463.22 万元、771.65 万元和 1,064.47 万元。

（2）发行人对陈李济药厂的应收账款系受托研发服务收入，同时预付陈李济药厂款项用于采购昆仙胶囊。

（3）报告期内，发行人仅针对技术上具有可行性，未来目的明确，风险基本可控，并且很可能具备未来经济利益的相关技术研发项目进行资本化。报告期各期末，发行人开发支出余额分别为 1,936.59 万元、1,840.68 万元和 2,409.80 万元。

请发行人：

（1）说明委外研发的内容、具体项目和涉及金额，委外合同关于双方权利义务和成果归属的约定，历史上是否发生过相关纠纷及解决措施；委外研发的技术是否属于关键技术，采取委外的原因，委外研发费用占比较高的原因，是否符合行业惯例。

（2）说明委外研发费用核算适用的会计政策和具体会计处理方法，是否符合《企业会计准则》相关要求和行业惯例；结合委外研发合同条款和实际执行情况，各委外研发合同费用确认金额和时点是否符合《企业会计准则》相关要求。

（3）说明主要委外研发项目的真实性和价格公允性，委外研发的主要约定、约定付款时点及其合理性、实际付款情况，相关委外研发费用确认期间是否恰当，资金流向是否存在异常；受托方与发行人是否存在关联关系或潜在关联关系，是否存在为发行人体外代垫成本费用和体外资金循环的情况。

（4）说明研发人员的界定标准及报告期内人员数量变动情况，与具体研发项目及研发成果的对应情况，是否存在研发人员与生产人员混同，或研发人员



兼具管理职能的情形；报告期内研发人员与销售人员、生产人员人均薪酬的差异情况，差异是否与职能差异相匹配；研发费用金额与税务上研发费用加计扣除申报数据之间的差异及合理性。

（5）说明研发领料的具体构成及去向、研发领料与生产用原材料的差异、研发领料最终形态与发行人产成品形态是否基本一致，是否存在领用研发物料生产后对外销售的情形；说明化验检验费的具体内容，2021 年化验检验费较以前年度大幅增长的原因。

（6）说明发行人对陈李济药厂往来款项形成的具体原因、对应业务模式，报告期内同时存在委托研发和受托研发业务的原因及合理性。

（7）按照《发行类第 5 号》“5—4 研发支出资本化”的要求，披露开发支出资本化相关内容；说明研究与开发阶段的划分标准，是否符合《企业会计准则的规定》，与同行业可比公司是否存在较大差异；开发支出是否真实、准确，转入无形资产时点的合理性，开发支出减值测试情况；说明发行人研发投入的计算口径及其合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

#### **【回复】**

#### **一、发行人说明**

（一）说明委外研发的内容、具体项目和涉及金额，委外合同关于双方权利义务和成果归属的约定，历史上是否发生过相关纠纷及解决措施；委外研发的技术是否属于关键技术，采取委外的原因，委外研发费用占比较高的原因，是否符合行业惯例

**1、说明委外研发的内容、具体项目和涉及金额，委外合同关于双方权利义务和成果归属的约定，历史上是否发生过相关纠纷及解决措施**

公司主要委托第三方机构进行药理毒理研究、临床试验等，符合医药行业惯例。报告期内，公司与前五大委托研发机构签订的累计结算金额超过 100.00 万元的合同情况如下：

单位：万元

| 供应商名称           | 项目                             | 服务内容                                                  | 合同含税金额 | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|--------|-----------------|---------|---------|---------|
| 长沙晶易医药科技股份有限公司  | 硫酸羟氯喹片                         | 硫酸羟氯喹片（200mg）人体生物等效性研究临床试验                            | 380.00 | -               | 340.57  | -       | -       |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司  | 地奈德乳膏                          | 地奈德乳膏人体生物等效性临床试验                                      | 420.00 | 79.25           | 237.74  | -       | -       |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司  | 甲氨蝶呤钠片                         | 甲氨蝶呤钠片人体等效性研究临床试验                                     | 335.00 | -               | 7.31    | -       | 99.76   |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司  | 托吡司特片                          | 托吡司特片人体生物等效性试验研究临床试验                                  | 530.00 | -               | -       | 79.25   | 404.72  |
| 上海问云生物科技有限公司    | 火把花根片治疗类风湿关节炎的多中心、随机、双盲、对照临床试验 | 火把花根片治疗类风湿关节炎的多中心、随机、双盲、对照临床试验                        | 558.04 | -               | 105.29  | 263.22  | -       |
| 北京汇智华康医药技术有限公司  | 雷公藤属产品质量升级研究                   | 雷公藤属产品质量提升综合技术开发研究                                    | 390.00 | -               | 188.68  | 100.00  | -       |
| 北京诺和德美医药科技有限公司  | 吡非尼酮片剂                         | 吡非尼酮片人体生物等效性试验临床试验                                    | 290.00 | -               | -       | 175.09  | 84.81   |
| 南京樟益医药科技有限公司    | 丙酸氟替卡松乳膏                       | 丙酸氟替卡松乳膏外用制剂开发                                        | 291.60 | -               | 87.48   | -       | 87.48   |
| 北京诺和德美医药科技有限公司  | 阿普米司特片剂项目                      | 阿普米司特片（30mg）人体生物等效性试验                                 | 388.00 | -               | -       | 45.91   | 206.53  |
| 北京赛德盛医药科技股份有限公司 | 枸橼酸铁片剂项目                       | 评价枸橼酸铁片用于控制规律血液透析患者血清磷水平的疗效和安全性的多中心、随机、开放、阳性药平行对照临床研究 | 921.20 | -               | 104.42  | 20.09   | 88.10   |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司  | 氨甲环酸片                          | 氨甲环酸片（250mg）仿制药研究技术开发                                 | 500.00 | 141.51          | -       | -       | -       |

| 供应商名称          | 项目       | 服务内容                     | 合同含税金额 | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|----------------|----------|--------------------------|--------|-----------|--------|--------|--------|
|                |          | 合同                       |        |           |        |        |        |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司 | 丙酸氟替卡松乳膏 | 丙酸氟替卡松乳膏（0.05%）人体生物等效性研究 | 420.00 | 158.49    | -      | -      | -      |
| 广州艾格生物科技有限公司   | 非那雄胺片    | 非那雄胺片（1mg、5mg）仿制药研究      | 480.00 | 144.00    | -      | -      | -      |

上述委外研发合同对权利义务和成果归属的约定如下：

| 供应商名称          | 项目                             | 权利义务                                                                                                  | 成果归属   |
|----------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 长沙晶易医药科技股份有限公司 | 硫酸羟氯喹片                         | 公司提供合同约定的研究费用，提供临床研究药品及相关资料，监督项目执行；受托方负责组织临床研究并提供临床研究数据，提供申报资料并协助公司进行药物申报审批工作                         | 归发行人所有 |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司 | 地奈德乳膏                          | 公司负责提供临床研究用药品并支付研发费用；受托方负责进行研究并交付研发成果                                                                 | 归发行人所有 |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司 | 甲氨蝶呤钠片                         | 公司负责提供临床研究用药品并支付研发费用；受托方负责进行研究并交付研发成果                                                                 | 归发行人所有 |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司 | 托吡司特片                          | 公司负责提供临床研究用药品并支付研发费用；受托方负责进行研究并交付研发成果                                                                 | 归发行人所有 |
| 上海问云生物科技有限公司   | 火把花根片治疗类风湿关节炎的多中心、随机、双盲、对照临床试验 | 公司负责支付研发费用；受托方负责组织进行上市后临床研究并交付研发成果                                                                    | 归发行人所有 |
| 北京汇智华康医药技术有限公司 | 雷公藤属产品质量升级研究                   | 公司负责支付研发费用；受托方负责进行研究并交付研发成果                                                                           | 归发行人所有 |
| 北京诺和德美医药科技有限公司 | 吡非尼酮片剂                         | 公司负责支付研发费用，提供试验用药品，申报药品的药学相关部分、药理毒理、临床资料及相关文献资料等；受托方负责进行研究并交付研发成果                                     | 归发行人所有 |
| 南京樟益医药科技有限公司   | 丙酸氟替卡松乳膏                       | 公司负责支付研发费用，在受托方指导下完成中试研究，质量研究，并按照药监部门的要求，归纳整理撰写报批资料，并按最新药品注册管理要求进行所需要的生物等效性研究；受托方负责按要求进行制剂处方工艺开发，包括小试 | 归发行人所有 |

| 供应商名称           | 项目        | 权利义务                                                                                                                 | 成果归属   |
|-----------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
|                 |           | 阶段的处方和工艺考察，配合公司进行申报生产直至获得本项目生产批件                                                                                     |        |
| 北京诺和德美医药科技有限公司  | 阿普米司特片剂项目 | 公司负责提供研究经费、药品、对照品及内标物；受托方负责开展阿普斯特生物等效性试验；对阿普斯特生物等效性试验在医院临床基地的实施过程进行合规性的监查；生物样品检测方法的建立、验证、样品分析；数据统计方法的建立，并对试验数据进行统计工作 | 归发行人所有 |
| 北京赛德盛医药科技股份有限公司 | 枸橼酸铁片剂项目  | 公司负责提供研究经费、临床研究所需药品、对照品；受托方负责组织开展临床试验                                                                                | 归发行人所有 |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司  | 氨甲环酸片     | 公司负责提供研究经费、研究所需药品、对照品，参比制剂等，在受托方协助下开展工艺研究；受托方负责完成本项目的研究工作，组织开展临床试验                                                   | 归发行人所有 |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司  | 丙酸氟替卡松乳膏  | 公司负责提供研究经费、临床研究所需药品、对照品；受托方负责组织开展临床试验                                                                                | 归发行人所有 |
| 广州艾格生物科技有限公司    | 非那雄胺片     | 公司负责提供研究经费、研究所需药品、对照品，参比制剂等，在受托方协助下开展工艺研究；受托方负责完成本项目的研究工作，组织开展临床试验                                                   | 归发行人所有 |

按照合同约定，相关研发成果均归属于公司。历史上，公司与委托研发机构未发生过任何纠纷。

## 2、委外研发的技术是否属于关键技术，采取委外的原因，委外研发费用占比较高的原因，是否符合行业惯例

公司主要委托第三方机构进行临床前研究、临床试验等，临床前研究包括药代动力学、药理学和毒理学、动物模型等研究，临床试验包括临床试验方案的设计和咨询、临床试验技术服务、临床试验数据管理和统计分析等，均不属于研发项目的关键技术。

药品研发是一项多学科协同合作的系统工程，包含了从原料药合成、制剂处方、工艺研究、质量研究、药理毒理、临床研究等全过程。在研发过程中，公司基于产品特点和自身研究条件，将药理毒理研究、临床试验等委托给专业的第三方机构，可以合理利用外部研究资源和力量，提高研发效率及缩短研发周期，符合行业发展规律和药物研发惯例，具有商业合理性。

报告期内，公司和同行业可比公司的委外研发费用占比情况如下：

单位：%

| 项目   | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|
| 佐力药业 | 39.70        | 32.60   | 29.75   | 4.60    |
| 发行人  | 30.66        | 38.61   | 44.14   | 47.82   |

注：华邦健康主要由医药行业、农化新材行业和旅游服务业三部分构成，其中医药行业营收占比远低于农化新材行业，且其未单独披露医药行业的研发费用明细；三生制药未单独披露研发费用明细，因此此处未对比华邦健康和三生制药。

由上表可见，报告期内，佐力药业存在委外研发费用，且委外研发费用占比逐年增长，在 2022 年度已经基本与公司一致。与可比公司的差异主要系公司在研项目主要处于临床阶段，因此在临床试验环节投入较大，符合医药行业惯例。

因此，公司委外研发费用占比较高符合医药行业惯例，不存在重大异常。

（二）说明委外研发费用核算适用的会计政策和具体会计处理方法，是否符合《企业会计准则》相关要求和行业惯例；结合委外研发合同条款和实际执行情况，各委外研发合同费用确认金额和时点是否符合《企业会计准则》相关要求

### 1、说明委外研发费用核算适用的会计政策和具体会计处理方法，是否符合《企业会计准则》相关要求和行业惯例

报告期内，公司和部分医药制造业企业委外研发费用的核算方法如下：

| 公司名称 | 委外研发费用核算方法                                                                                         |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 西点药业 | 委托研发项目分阶段按服务进度付款，公司根据各期受托研发单位的阶段性付款通知等依据分期确认委托研发费用                                                 |
| 华纳药厂 | 委外研发服务费是依照项目开展的进度进行计提。委外合同约定分阶段付款，受托方开展委托研发服务、完成阶段性成果时公司确认并支付相应阶段款项，同时收取受托方开具的“技术服务费”发票入账，确认项目研发费用 |
| 葫芦娃  | 按项目核算委外研发投入，根据委外研发合同约定的合同进度和付款安排，分项目确认委外研发费用                                                       |
| 发行人  | 按项目核算委外研发投入，根据委外研发合同约定的合同进度和付款安排，分项目确认委外研发费用                                                       |

综上所述，结合委外研发服务的特点，双方考虑委外研发投入的进度协商确定合同约定的付款进度，公司按照研发合同约定的合同进度与付款安排分项目确认委外研发费用，符合《企业会计准则》相关要求和行业惯例，具有商业合理性。

2、结合委外研发合同条款和实际执行情况，各委外研发合同费用确认金额和时点是否符合《企业会计准则》相关要求

报告期内，公司与前五大委托研发机构签订的累计结算金额超过 100.00 万元的合同情况如下：

单位：万元

| 供应商            | 项目     | 合同含税金额 | 服务内容                       | 阶段   | 付款结算条款                                     | 实际执行期间         | 实际执行金额 |
|----------------|--------|--------|----------------------------|------|--------------------------------------------|----------------|--------|
| 长沙晶易医药科技股份有限公司 | 硫酸羟氯喹片 | 380.00 | 硫酸羟氯喹片（200mg）人体生物等效性研究临床试验 | 第一阶段 | 合同签订支付 30%，114 万元                          | 2022 年度        | 114.00 |
|                |        |        |                            | 第二阶段 | 获得伦理批件支付 20%，76 万元                         |                | 76.00  |
|                |        |        |                            | 第三阶段 | 空腹临床试验研究采血结束，且出具空腹临床试验 BE 等效简报支付 10%，38 万元 |                | 38.00  |
|                |        |        |                            | 第四阶段 | 餐后临床试验研究采血结束支付 10%，38 万元                   |                | 38.00  |
|                |        |        |                            | 第五阶段 | 邮件提交电子版临床总结报告支付 5%，19 万元                   |                | 19.00  |
|                |        |        |                            | 第六阶段 | 2023 年 1 月份最后一个工作日内支付 20%，76 万元            |                | 76.00  |
|                |        |        |                            | 第七阶段 | 完成临床现场核查后或确定免核查支付 5%，19 万元                 | 正在执行中，未支付和确认费用 | -      |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司 | 地奈德乳膏  | 420.00 | 地奈德乳膏人体生物等效性临床试验           | 第一阶段 | 合同签订支付 25%，105 万元                          | 2022 年度        | 105.00 |
|                |        |        |                            | 第二阶段 | 获得伦理批件支付 15%，63 万元                         |                | 63.00  |
|                |        |        |                            | 第三阶段 | 第一例受试者入组支付 20%，84 万元                       |                | 84.00  |
|                |        |        |                            | 第四阶段 | 最后一例受试者出组支付 20%，84 万元                      | 2023 年 1-6 月   | 84.00  |
|                |        |        |                            | 第五阶段 | 交付药代动力学研究、剂量探索试验和正式试验临床总结报告支付 15%，63 万元    | 正在执行中，未支       | -      |



| 供应商            | 项目     | 合同含税金额 | 服务内容                 | 阶段       | 付款结算条款                                      | 实际执行期间  | 实际执行金额               |
|----------------|--------|--------|----------------------|----------|---------------------------------------------|---------|----------------------|
|                |        |        |                      | 第六阶段     | 协助公司完成临床现场核查后或确定免核查支付 5%，21 万元              | 付和确认费用  | -                    |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司 | 甲氨蝶呤钠片 | 335.00 | 甲氨蝶呤钠片人体等效性研究临床试验    | 空腹试验第一阶段 | 合同签订支付空腹试验经费的 20%，36 万元                     | 2019 年度 | 36.00                |
|                |        |        |                      | 空腹试验第二阶段 | 获得伦理批件支付空腹试验经费的 30%，54 万元                   |         | 54.00                |
|                |        |        |                      | 空腹试验第三阶段 | 空腹临床试验采血结束支付空腹试验经费的 30%，54 万元               |         | 54.00                |
|                |        |        |                      | 空腹试验第四阶段 | 收到空腹试验 BE 简报并确认支付空腹试验经费的 20%，36 万元          | 2020 年度 | 36.00                |
|                |        |        |                      | 餐后试验第一阶段 | 空腹试验等效，发出开展餐后试验通知支付餐后试验研究经费的 50%，77.5 万元    | 2019 年度 | 77.50                |
|                |        |        |                      | 餐后试验第二阶段 | 餐后临床试验采血结束支付餐后试验研究经费的 30%，46.5 万元           | 2020 年度 | 46.50                |
|                |        |        |                      | 餐后试验第三阶段 | 收到临床试验全套 BE 电子版总结报告支付餐后试验研究经费的 15%，23.25 万元 |         | 23.25                |
|                |        |        |                      | 餐后试验第四阶段 | 通过临床及分析测试现场核查支付餐后试验研究经费的 5%，7.75 万元         | 2022 年度 | 7.75                 |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司 | 托吡司特片  | 530.00 | 托吡司特片人体生物等效性试验研究临床试验 | 空腹试验第一阶段 | 同签订支付空腹试验经费的 30%，87 万元                      | 2020 年度 | 82.00 <sup>注 1</sup> |
|                |        |        |                      | 空腹试验第二阶段 | 获得伦理批件支付空腹试验经费的 30%，87 万元                   |         | 87.00                |
|                |        |        |                      | 空腹试验第三阶段 | 空腹临床试验采血结束支付空腹试验经费的 20%，58 万元               |         | 58.00                |
|                |        |        |                      | 空腹试验第四阶段 | 获得空腹试验结果支付空腹试验经费的 20%，58 万元                 |         | 58.00                |
|                |        |        |                      | 餐后试验第一阶段 | 开展餐后试验支付餐后试验研究经费的 60%，144 万元                |         | 144.00               |
|                |        |        |                      | 餐后试验第二阶段 | 餐后临床试验采血结束支付餐后试验研究经费的 20%，48 万元             | 2021 年度 | 48.00                |

| 供应商            | 项目                             | 合同含税金额 | 服务内容                           | 阶段       | 付款结算条款                                   | 实际执行期间              | 实际执行金额 |
|----------------|--------------------------------|--------|--------------------------------|----------|------------------------------------------|---------------------|--------|
|                |                                |        |                                | 餐后试验第三阶段 | 收到临床试验总结报告支付餐后试验研究经费的 15%，36 万元          |                     | 36.00  |
|                |                                |        |                                | 餐后试验第四阶段 | 完成临床试验现场核查或确定免核查支付餐后试验研究经费的 5%，12 万元     | 正在执行中，未支付和确认费用      | -      |
| 上海问云生物科技有限公司   | 火把花根片治疗类风湿关节炎的多中心、随机、双盲、对照临床试验 | 558.04 | 火把花根片治疗类风湿关节炎的多中心、随机、双盲、对照临床试验 | 第一阶段     | 合同签订支付 30%，167.41 万元                     | 2021 年度             | 167.41 |
|                |                                |        |                                | 第二阶段     | 取得牵头单位伦理委员会批件支付 20%，111.61 万元            |                     | 111.61 |
|                |                                |        |                                | 第三阶段     | 临床研究完成 50%受试者首次病例录入支付 20%，111.61 万元      | 2022 年度完成；2023 年度付款 | 111.61 |
|                |                                |        |                                | 第四阶段     | 临床研究完成 100%受试者首次病例录入支付 15%，83.71 万元      | 正在执行中，未支付和确认费用      | -      |
|                |                                |        |                                | 第五阶段     | 提交临床研究总结报告及附件等相关资料支付 15%，83.71 万元        |                     | -      |
|                |                                |        |                                |          |                                          |                     |        |
| 北京汇智华康医药技术有限公司 | 雷公藤属产品质量升级研究                   | 390.00 | 雷公藤属产品质量提升综合技术开发研究             | 第一阶段     | 合同签订支付 50 万元                             | 2021 年度             | 50.00  |
|                |                                |        |                                | 第二阶段     | 2021 年 10 月 30 日前支付 50 万元                |                     | 50.00  |
|                |                                |        |                                | 第三阶段     | 完成 10 类主要活性成分对照品及微量成分特征图谱用对照提取物支付 150 万元 | 2022 年度             | 150.00 |
|                |                                |        |                                | 第四阶段     | 2022 年 12 月 30 日前支付 50 万元                |                     | 50.00  |
|                |                                |        |                                | 第五阶段     | 双方确认本合同任务完成支付 90 万元                      | 正在执行中，未支付和确认费用      | -      |
| 北京诺            | 吡非尼                            | 290.00 | 吡非尼酮片                          | 第一阶段     | 合同签订支付 31%，                              | 2020 年度             | 89.90  |



| 供应商            | 项目        | 合同含税金额 | 服务内容                 | 阶段       | 付款结算条款                                  | 实际执行期间          | 实际执行金额               |
|----------------|-----------|--------|----------------------|----------|-----------------------------------------|-----------------|----------------------|
| 和德美医药科技有限公司    | 酮片剂       |        | 人体生物等效性试验临床试验        |          | 89.9 万元                                 |                 |                      |
|                |           |        |                      | 第二阶段     | 获得伦理批件支付 24%，69.6 万元                    | 2021 年度         | 69.60                |
|                |           |        |                      | 第三阶段     | 完成正式试验临床采血支付 20%，58 万元                  |                 | 58.00                |
|                |           |        |                      | 第四阶段     | 收到签章的总结报告和其他符合 CTD 格式的报产资料后支付 20%，58 万元 |                 | 58.00                |
|                |           |        |                      | 第五阶段     | 通过国家局现场核查后支付 5%，14.5 万元                 | 正在执行中，未支付和确认费用  | -                    |
| 南京樟益医药科技有限公司   | 丙酸氟替卡松乳膏  | 291.60 | 丙酸氟替卡松乳膏外用制剂开发       | 第一阶段     | 合同签订支付 30%，87.48 万元                     | 2020 年度         | 87.48                |
|                |           |        |                      | 第二阶段     | 完成小试处方和工艺研究支付 20%，58.32 万元              | 2022 年度         | 58.32                |
|                |           |        |                      | 第三阶段     | 中试研究，中试样品经公司检验合格后支付 30%，87.48 万元        |                 | 29.16 <sup>注 2</sup> |
|                |           |        |                      | 第四阶段     | 完成申报资料的提交，取得受理号后支付 10%，29.16 万元         | 合同已终止           | -                    |
|                |           |        |                      | 第五阶段     | 取得药监部门颁发的批件后支付 10%，29.16 万元             |                 | -                    |
| 北京诺和德美医药科技有限公司 | 阿普米司特片剂项目 | 388.00 | 阿普斯特片（30mg）人体生物等效性试验 | 预实验第一阶段  | 合同签订支付 50%，31.8 万元                      | 2019 年度         | 31.80                |
|                |           |        |                      | 预实验第二阶段  | 血样采集完成，所有生物样本送至检测单位支付 30%，19.08 万元      |                 | 19.08                |
|                |           |        |                      | 预实验第三阶段  | 交付预实验总结报告支付 20%，12.72 万元                |                 | 12.72                |
|                |           |        |                      | 正式试验第一阶段 | 预试验等效后，以邮件形式告知受托方确定开展正式试验支付 25%，81.1 万元 | 2019 年度、2020 年度 | 40.60、40.50          |
|                |           |        |                      | 正式试验第二阶段 | 获得伦理批件支付 35%，113.54 万元                  | 2020 年度         | 113.54               |
|                |           |        |                      | 正式试验第三阶段 | 正式临床血样采集完成，生物样本送至检测                     |                 | 64.88                |

| 供应商             | 项目       | 合同含税金额 | 服务内容                                                  | 阶段       | 付款结算条款                                                                                     | 实际执行期间          | 实际执行金额       |
|-----------------|----------|--------|-------------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                 |          |        |                                                       |          | 单位支付 20%，64.88 万元                                                                          |                 |              |
|                 |          |        |                                                       | 正式试验第四阶段 | 获取报产资料支付 15%，48.66 万元                                                                      | 2021 年度         | 48.66        |
|                 |          |        |                                                       | 正式试验第五阶段 | 通过国家现场检查支付 5%，16.22 万元                                                                     | 正在执行中，未支付和确认费用  | -            |
| 北京赛德盛医药科技股份有限公司 | 枸橼酸铁片剂项目 | 921.20 | 评价枸橼酸铁片用于控制规律血液透析患者血清磷水平的疗效和安全性的多中心、随机、开放、阳性药平行对照临床研究 | 第一阶段     | 提供药检报告支付 20%，176.2 万元                                                                      | 2017 年度、2019 年度 | 160.85、15.36 |
|                 |          |        |                                                       | 第二阶段     | 获得伦理批件支付 20%，176.2 万元                                                                      | 2019 年度         | 176.2        |
|                 |          |        |                                                       | 第三阶段     | 入组完成 50%支付 10%，88.1 万元                                                                     | 2020 年度         | 88.10        |
|                 |          |        |                                                       |          | 20.09 万元                                                                                   | 2021 年度         | 20.09        |
|                 |          |        |                                                       | 第四阶段     | 全部入组支付 10%，92.12 万元                                                                        | 2022 年度         | 92.12        |
|                 |          |        |                                                       |          | 额外提供的临床服务 12.30 万元                                                                         |                 | 12.30        |
|                 |          |        |                                                       | 第五阶段     | 统计报告完成后支付 10%，92.12 万元                                                                     | 正在执行中，未支付和确认费用  | -            |
|                 |          |        |                                                       | 第六阶段     | 完成总结报告支付 20%，184.24 万元                                                                     |                 | -            |
|                 |          |        |                                                       | 第七阶段     | 材料交接并验收支付 7.5%，69.09 万元                                                                    |                 | -            |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司  | 氨甲环酸片    | 500.00 | 氨甲环酸片（250mg）仿制药研究技术开发合同                               | 第一阶段     | 合同签订生效后受托方书面交付研究方案草案或研究计划支付 30%，150 万元                                                     | 2023 年 1-6 月    | 150.00       |
|                 |          |        |                                                       | 第二阶段     | 受托方协助公司完成注册批和/或工艺验证批样品的试制，并通过邮件向公司提交提交小试研究报告、分析方法验证报告、影响因素等质量研究报告及放大研究报告和注册批和/或工艺验证批的阶段总结报 | 正在执行中，未支付和确认费用  | -            |

| 供应商            | 项目       | 合同含税金额 | 服务内容                     | 阶段   | 付款结算条款                                                                             | 实际执行期间         | 实际执行金额 |
|----------------|----------|--------|--------------------------|------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|
|                |          |        |                          |      | 告支付 15%，75 万元                                                                      |                |        |
|                |          |        |                          | 第三阶段 | 启动 BE 后 10 个工作日内，受托方交付临床研究方案及研究计划支付 20%，100 万元                                     |                | -      |
|                |          |        |                          | 第四阶段 | 提交等效的电子版临床总结报告支付 10%，50 万元                                                         |                | -      |
|                |          |        |                          | 第五阶段 | 提交全套注册申报资料后，公司在获得报产受理号支付 20%，100 万元                                                |                | -      |
|                |          |        |                          | 第六阶段 | 获得注册证书支付 5%，25 万元                                                                  |                | -      |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司 | 丙酸氟替卡松乳膏 | 420.00 | 丙酸氟替卡松乳膏（0.05%）人体生物等效性研究 | 第一阶段 | 合同签订后，受托方书面交付研究方案草案或研究计划，经公司认可后 10 个工作日内，公司向受托方支付研究经费 25%，105 万元后，受托方启动项目研究工作      | 2023 年 1-6 月   | 105.00 |
|                |          |        |                          | 第二阶段 | 获得伦理批件，受托方告知公司后 10 个工作日内支付 15%，63 万元                                               |                | 63.00  |
|                |          |        |                          | 第三阶段 | PK 试验结束，受托方出具 PK 试验结果报告并邮件告知公司后 10 个工作日内支付 20%，84 万元                               | 正在执行中，未支付和确认费用 | -      |
|                |          |        |                          | 第四阶段 | BE 试验结束，受托方邮件告知公司后 10 个工作日内支付 20%，84 万元                                            |                | -      |
|                |          |        |                          | 第五阶段 | 受托方通过邮件向公司提交临床总结报告，若公司在 5 个工作日内未提出异议，视为该阶段工作完成，予以验收，公司需配合受托方完成完工确认单的签章支付 15%，63 万元 |                | -      |
|                |          |        |                          | 第六阶段 | 受托方协助公司完成临床现场核查后或确定免核查后 10 个工作日内支付 5%，21 万元                                        |                | -      |

| 供应商          | 项目    | 合同含税金额 | 服务内容                 | 阶段   | 付款结算条款                                                                                       | 实际执行期间         | 实际执行金额 |
|--------------|-------|--------|----------------------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|
| 广州艾格生物科技有限公司 | 非那雄胺片 | 480.00 | 非那雄胺片（1mg, 5mg）仿制药研究 | 第一阶段 | 合同签订生效后，公司向受托方账户支付总合同款的 30%，在公司款项到达受托方账户，且本合同第二条公司权利与义务第 2 款的物品到位后，双方约定时间启动中试工作支付 30%，144 万元 | 2023 年 1-6 月   | 144.00 |
|              |       |        |                      | 第二阶段 | 本项目 5mg 规格产品获得 BE 试验伦理批件后 10 个工作日内支付 20%，96 万元                                               | 正在执行中，未支付和确认费用 | -      |
|              |       |        |                      | 第三阶段 | 本项目获得 BE 试验报告后 10 个工作日内支付 10%，48 万元                                                          |                | -      |
|              |       |        |                      | 第四阶段 | 本项目提交申报至国家药品监督管理局，公司获得受理通知书后的 10 个工作日内支付 20%，96 万元                                           |                | -      |
|              |       |        |                      | 第五阶段 | 本项目完成国家局下发的发补内容并提交国家药品监督管理局后 10 个工作日内支付 10%，48 万元                                            |                | -      |
|              |       |        |                      | 第六阶段 | 本项目获得国家药品监督管理局下发的生产批件后 10 个工作日内支付 10%，48 万元                                                  |                | -      |

注 1：进度款支付金额与合同约定差异 5.00 万元，系双方基于临床试验受试者例数增加修改合同所致，差异金额在 2019 年度已支付。

注 2：委托研发机构已完成第二阶段小试处方和工艺研究，后续中试研究及注册申报等由公司自主完成，因此合同提前终止；基于受托方完成小试研究工作的充分完整性，双方约定，受托方向公司提供必要的技术指导，直至公司成功完成中试研究，公司向其支付 29.16 万元指导费。

报告期内，公司按照委外研发合同的里程碑节点确认委外研发费用，实际执行情况与合同约定相匹配，各个委外研发合同费用确认金额和时点符合《企业会计准则》相关要求。

（三）说明主要委外研发项目的真实性和价格公允性，委外研发的主要约定、约定付款时点及其合理性、实际付款情况，相关委外研发费用确认期间是否恰当，资金流向是否存在异常；受托方与发行人是否存在关联关系或潜在关联关系，是否存在为发行人体外代垫成本费用和体外资金循环的情况

### 1、说明主要委外研发项目的真实性和价格公允性

报告期内，公司主要委外研发合同与研发项目进度情况如下：

| 供应商            | 项目                             | 服务内容                           | 合同签订日期     | 立项文件信息                            | 合同签订时项目所处阶段                      | 成果资料 |
|----------------|--------------------------------|--------------------------------|------------|-----------------------------------|----------------------------------|------|
| 长沙晶易医药科技股份有限公司 | 硫酸羟氯喹片                         | 硫酸羟氯喹片（200mg）人体生物等效性研究临床试验     | 2022/5/17  | 临床试验（生物等效性试验）采取委托试验的方式进行          | 在药品评审中心（CDE）进行技术审评，CDE要求增加临床试验例数 | 是    |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司 | 地奈德乳膏                          | 地奈德乳膏人体生物等效性研究临床试验             | 2021/10/28 | 临床研究委外进行                          | 工艺验证                             | 是    |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司 | 甲氨蝶呤钠片                         | 甲氨蝶呤钠片人体等效性研究研究临床试验            | 2019/5/30  | 临床试验（生物等效性试验）采取委托试验的方式进行          | 工艺验证                             | 是    |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司 | 托吡司特片                          | 托吡司特片人体生物等效性研究研究临床试验           | 2019/5/30  | 获得临床批件后，拟与专业化的临床研究服务机构联合，开展片剂临床试验 | 工艺验证                             | 是    |
| 上海问云生物科技有限公司   | 火把花根片治疗类风湿关节炎的多中心、随机、双盲、对照临床试验 | 火把花根片治疗类风湿关节炎的多中心、随机、双盲、对照临床试验 | 2021/9/28  | 委托临床研究服务机构进行                      | 药品上市后研究，进行中                      | 是    |
| 北京汇智华康医药技术有限公司 | 雷公藤属产品质量提升综合技术研究               | 雷公藤属产品质量提升综合技术研究               | 2021/7/15  | 指定北京汇华康医药技术有限公司协完成委外研究            | 方法学验证                            | 是    |
| 北京诺和德美医药科技有限   | 吡非尼酮片剂                         | 吡非尼酮片人体生物等效性研究研究临床试验           | 2020/12/4  | 拟与专业化的临床研究服务机构联合，开展生物等效性试验        | 工艺验证                             | 是    |

| 供应商             | 项目        | 服务内容                                                  | 合同签订日期     | 立项文件信息                                            | 合同签订时项目所处阶段 | 成果资料 |
|-----------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------|-------------|------|
| 公司              |           |                                                       |            |                                                   |             |      |
| 南京樟益医药科技有限公司    | 丙酸氟替卡松乳膏  | 丙酸氟替卡松乳膏外用制剂开发                                        | 2020/11/18 | 委外进行                                              | 小试研究        | 是    |
| 北京诺和德美医药科技有限公司  | 阿普米司特片剂项目 | 阿普斯特片（30mg）人体生物等效性试验                                  | 2019/3/20  | 获得临床批件后，拟与专业化的临床研究服务机构联合，开展药物临床试验或生物等效性试验         | 中试研究        | 是    |
| 北京赛德盛医药科技股份有限公司 | 枸橼酸铁片剂项目  | 评价枸橼酸铁片用于控制规律血液透析患者血清磷水平的疗效和安全性的多中心、随机、开放、阳性药平行对照临床研究 | 2016/12/23 | 获得临床批件后，拟与专业化的临床研究服务机构联合，开展片剂、颗粒剂临床试验             | 小试研究        | 是    |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司  | 氨甲环酸片     | 氨甲环酸片（250mg）仿制药研究技术开发合同                               | 2022/12/27 | 委托长沙晶易进行药理学研究和 BE 试验（对方有相同项目成熟经验，已报产）             | 立项          | 是    |
| 长沙晶易医药科技股份有限公司  | 丙酸氟替卡松乳膏  | 丙酸氟替卡松乳膏（0.05%）人体生物等效性研究                              | 2022/12/23 | 临床研究委外进行                                          | 工艺验证        | 是    |
| 广州艾格生物科技有限公司    | 非那雄胺片     | 非那雄胺片（1mg、5mg）仿制药研究                                   | 2023/4/7   | 委托有经验的 CRO 进行药理学研究和 BE 试验（对方有成熟经验，知原集中精力专注外用制剂研发） | 中试研究        | 是    |

注：上述日期为项目第一份合同签订日期。

报告期内，公司严格按照研发内控制度对委托研发项目进行管理，相关合同签订时间与研发项目所处阶段相匹配，对应的成果资料齐全，且临床试验均按照规定在药物临床试验登记与信息公示平台登记备案，委外研发项目真实。

公司与委托研发机构不存在关联关系或潜在关联关系，按照公开市场价格



签订委外研发合同，且公司严格按照临床试验报价表中细分项目单价和所需数量与委托研发机构签订合同，委外研发项目价格公允，不存在重大异常。

## 2、委外研发的主要约定、约定付款时点及其合理性、实际付款情况，相关委外研发费用确认期间是否恰当，资金流向是否存在异常

报告期内，公司委外研发的主要约定、约定付款时点和实际付款情况详见本题之“（二）说明委外研发费用核算适用的会计政策和具体会计处理方法，是否符合《企业会计准则》相关要求和行业惯例；结合委外研发合同条款和实际执行情况，各委外研发合同费用确认金额和时点是否符合《企业会计准则》相关要求”之“2、结合委外研发合同条款和实际执行情况，各委外研发合同费用确认金额和时点是否符合《企业会计准则》相关要求”。

公司按照研发进度约定付款时点，实际付款情况与合同约定条款一致，相关研发费用确认期间恰当，资金流向不存在异常。

## 3、受托方与发行人是否存在关联关系或潜在关联关系，是否存在为发行人体外代垫成本费用和体外资金循环的情况

报告期内，公司各期前五大委托研发机构的基本情况如下：

### （1）长沙晶易医药科技股份有限公司

|                 |                                                                                                                                 |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称            | 长沙晶易医药科技股份有限公司                                                                                                                  |
| 统一社会信用代码        | 91430100559543727U                                                                                                              |
| 成立日期            | 2010年8月19日                                                                                                                      |
| 注册资本            | 6,397万元人民币                                                                                                                      |
| 法定代表人           | 丁劲松                                                                                                                             |
| 注册地址            | 长沙高新开发区麓天路28号金瑞麓谷科技园A-3栋8层801号房                                                                                                 |
| 股权结构            | 湖南菁宇企业管理咨询合伙企业（有限合伙）持股46.55%，长沙菁云企业管理咨询合伙企业（有限合伙）持股11.46%，中国医药投资有限公司持股8.21%，深圳文昊舟商股权投资合伙企业（有限合伙）持股6.85%，丁劲松持股5.26%，剩余持股均不到5.00% |
| 经营范围            | 药品研发；新特药的研究与开发；医疗器械技术开发；医学研究和试验发展；药用辅料的技术研发、咨询、技术转让；医疗信息、技术咨询服务；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗器械技术转让服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）           |
| 是否存在关联关系或潜在关联关系 | 否                                                                                                                               |

(2) 上海问云生物科技有限公司

|                 |                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称            | 上海问云生物科技有限公司                                                                                                                                                                                                                          |
| 统一社会信用代码        | 91310112MA1GC65U2N                                                                                                                                                                                                                    |
| 成立日期            | 2018 年 9 月 13 日                                                                                                                                                                                                                       |
| 注册资本            | 100 万元人民币                                                                                                                                                                                                                             |
| 法定代表人           | 周烨                                                                                                                                                                                                                                    |
| 注册地址            | 上海市闵行区宜山路 1618 号 8 幢 C205 室                                                                                                                                                                                                           |
| 股权结构            | 深圳问问风湿医疗科技有限公司持股 100.00%                                                                                                                                                                                                              |
| 经营范围            | 从事生物科技、医药科技、信息科技、计算机科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机数据处理，网站设计及开发，企业管理咨询、健康咨询、商务信息咨询，市场营销策划，会务服务，设计、制作、发布、代理各类广告，计算机软硬件、日用百货、化妆品、服装服饰、玩具、文具用品、电子产品、家用电器、体育用品、化工产品及原料（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）的销售。<br>【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】 |
| 是否存在关联关系或潜在关联关系 | 否                                                                                                                                                                                                                                     |

(3) 北京诺和德美医药技术有限公司

|                 |                                                                                                        |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称            | 北京诺和德美医药技术有限公司                                                                                         |
| 统一社会信用代码        | 91110116MA003YD926                                                                                     |
| 成立日期            | 2016 年 3 月 7 日                                                                                         |
| 注册资本            | 1,000 万元人民币                                                                                            |
| 法定代表人           | 邵妍                                                                                                     |
| 注册地址            | 北京市昌平区科技园区双营西路 79 号院 7 号楼二层                                                                            |
| 股权结构            | 北京阳光诺和药物研究股份有限公司持股 100.00%                                                                             |
| 经营范围            | 医药技术开发、咨询、服务、转让、推广；医学研究与试验发展。（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,经相关部门批准后方可开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） |
| 是否存在关联关系或潜在关联关系 | 否                                                                                                      |

(4) 北京汇智华康医药技术有限公司

|          |                    |
|----------|--------------------|
| 公司名称     | 北京汇智华康医药技术有限公司     |
| 统一社会信用代码 | 91110102MA01DG9MX1 |
| 成立日期     | 2018 年 7 月 13 日    |
| 注册资本     | 100 万元人民币          |



|                 |                                                                                                                                                              |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 法定代表人           | 张玉杰                                                                                                                                                          |
| 注册地址            | 北京市朝阳区北苑 5 号院 4 区 25 号楼 6 层 602 室                                                                                                                            |
| 股权结构            | 张玉杰持股 50.00%，朱国健持股 25.00%，曹巍持股 25.00%                                                                                                                        |
| 经营范围            | 技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；医学研究（不含诊疗活动）；会议服务；承办展览展示；市场调查；企业管理咨询；销售仪器仪表、机械设备、文化用品、体育用品。（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。） |
| 是否存在关联关系或潜在关联关系 | 否                                                                                                                                                            |

（5）南京樟益医药科技有限公司

|                 |                                                                                                                   |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称            | 南京樟益医药科技有限公司                                                                                                      |
| 统一社会信用代码        | 91320115MA1W3LUU84                                                                                                |
| 成立日期            | 2018 年 2 月 7 日                                                                                                    |
| 注册资本            | 200 万元人民币                                                                                                         |
| 法定代表人           | GU LI                                                                                                             |
| 注册地址            | 南京市江宁区侯焦路 123 号 6 号楼 2 层（江宁高新园）                                                                                   |
| 股权结构            | 南京瑞达医药科技有限公司持股 80.00%，南京裕辰医药合伙企业（有限合伙）持股 20.00%                                                                   |
| 经营范围            | 医药技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；药品、化妆品研发及销售；实验室耗材销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 是否存在关联关系或潜在关联关系 | 否                                                                                                                 |

（6）北京遥领医疗科技有限公司

|          |                                                                                             |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 北京遥领医疗科技有限公司                                                                                |
| 统一社会信用代码 | 91110111MA00AM1C6E                                                                          |
| 成立日期     | 2016 年 12 月 16 日                                                                            |
| 注册资本     | 1,136 万元人民币                                                                                 |
| 法定代表人    | 张洪亮                                                                                         |
| 注册地址     | 北京市房山区良乡凯旋大街建设路 18 号-D1444                                                                  |
| 股权结构     | 张洪亮持股 45.32%，天津德智远企业管理咨询合伙企业（有限合伙）持股 34.32%，安徽华颖智慧物联基金合伙企业（有限合伙）持股 12.00%，胡启瞳持股 8.36%       |
| 经营范围     | 技术开发、技术转让、技术咨询（中介除外）、技术服务；经济贸易咨询（中介除外）；计算机系统服务；医学研究与试验发展，市场调查；会议服务；数据处理（不含银行卡中心及 PUE 值在 1.5 |

|                 |                                                                                                                  |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                 | 以上的云计算数据中心)；健康咨询(须经审批的诊疗活动除外)。(市场主体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；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。) |
| 是否存在关联关系或潜在关联关系 | 否                                                                                                                |

(7) 江苏永安制药有限公司

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称            | 江苏永安制药有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 统一社会信用代码        | 913208037855985072                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 成立日期            | 2006年3月29日                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 注册资本            | 1,200万元人民币                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 法定代表人           | 康彦龙                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 注册地址            | 江苏淮安经济开发区 237 省道 18 号                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 股权结构            | 北京朗研生命科技控股有限公司持股 80.00%，江苏万高药业股份有限公司持股 20.00%                                                                                                                                                                                                                                          |
| 经营范围            | 许可项目：药品生产；药品进出口；货物进出口；进出口代理；技术进出口；保健食品生产；特殊医学用途配方食品生产；保健食品销售；化妆品生产；药品委托生产(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)一般项目：信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)；第一类医疗器械销售；第一类医疗器械生产；化工产品生产(不含许可类化工产品)；化工产品销售(不含许可类化工产品)；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；互联网销售(除销售需要许可的商品)；医护人员防护用品生产(I类医疗器械)(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动) |
| 是否存在关联关系或潜在关联关系 | 否                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

(8) 北京赛德盛医药科技股份有限公司

|          |                                                                                                                                                           |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 北京赛德盛医药科技股份有限公司                                                                                                                                           |
| 统一社会信用代码 | 9111011256579352XR                                                                                                                                        |
| 成立日期     | 2010年11月30日                                                                                                                                               |
| 注册资本     | 2,490万元人民币                                                                                                                                                |
| 法定代表人    | 汪金海                                                                                                                                                       |
| 注册地址     | 北京市通州区经济开发区东区创益西路 558 号                                                                                                                                   |
| 股权结构     | 汪金海持股 28.44%，北京福奈瑞斯投资管理有限公司持股 21.02%，广州南沙厚云咨询服务合伙企业(有限合伙)持股 11.63%，鲍小海持股 6.02%，胡贵峰持股 6.02%，高志刚持股 6.02%，江苏天汇红优医药健康产业创业投资基金合伙企业(有限合伙)持股 5.65%，剩余持股均不到 5.00% |
| 经营范围     | 技术推广；技术服务；投资咨询；劳务派遣；软件开发；市场调                                                                                                                              |

|                 |                                                                                                                                                                                            |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                 | 查。（“1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；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。） |
| 是否存在关联关系或潜在关联关系 | 否                                                                                                                                                                                          |

#### (9) 广州艾格生物科技有限公司

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称            | 广州艾格生物科技有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 统一社会信用代码        | 91440116671810864F                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 成立日期            | 2008 年 1 月 4 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 注册资本            | 600 万元人民币                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 法定代表人           | 何盛江                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 注册地址            | 广州高新技术产业开发区科学城掬泉路 3 号广州国际企业孵化器 B 区 B401 号                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 股权结构            | 南京海鲸药业股份有限公司持股 100.00%                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 经营范围            | 第二类医疗器械销售；第一类医疗器械销售；仪器仪表销售；实验分析仪器销售；智能仪器仪表销售；电子测量仪器销售；供应用仪器仪表销售；光学仪器销售；教学专用仪器销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；专用化学产品制造（不含危险化学品）；合成材料制造（不含危险化学品）；基础化学原料制造（不含危险化学品等许可类化学品的制造）；生物化工产品技术研发；生物基材料聚合技术研发；制药专用设备销售；药物检测仪器销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；医学研究和试验发展；药品委托生产；药品生产；第三类医疗器械经营；进出口代理；技术进出口；药品进出口；货物进出口；第二类监控化学品经营；新化学物质生产；药品互联网信息服务；药物临床试验服务 |
| 是否存在关联关系或潜在关联关系 | 否                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

报告期内，主要委托研发机构与公司不存在关联关系或潜在关联关系，不存在为公司体外代垫成本费用和体外资金循环的情况。

（四）说明研发人员的界定标准及报告期内人员数量变动情况，与具体研发项目及研发成果的对应情况，是否存在研发人员与生产人员混同，或研发人员兼具管理职能的情形；报告期内研发人员与销售人员、生产人员人均薪酬的差异情况，差异是否与职能差异相匹配；研发费用金额与税务上研发费用加计扣除申报数据之间的差异及合理性

1、说明研发人员的界定标准及报告期内人员数量变动情况，与具体研发项目及研发成果的对应情况

公司研发人员的界定标准为专门从事研究开发项目的人员。除了专门从事研究开发项目的人员外，研发项目在中试研究阶段和工艺验证阶段还需要生产部门的参与，借助生产设备进行生产工艺放大和验证、批量试生产与稳定性检验、生产技术改进优化等，从而提高产品的生产效率与生产质量。

报告期内，公司研发人员的变动情况如下：

| 单位：人            |           |            |            |            |
|-----------------|-----------|------------|------------|------------|
| 项目              | 2023.6.30 | 2022.12.31 | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
| 期初人数            | 66        | 49         | 48         | 38         |
| 期末人数            | 70        | 66         | 49         | 48         |
| 变动人数            | 4         | 17         | 1          | 10         |
| 当期在研项目数量<br>(个) | 55        | 56         | 49         | 30         |

报告期内，公司持续增加研发投入，大力引进和培养专业研发人员，研发人员数量从报告期初的 38 人增加至 70 人。

报告期内，公司主要研发项目（当期研发投入超过 100.00 万元）的情况如下：

| 期间           | 研发项目     | 各期末所属阶段 | 截至各期末的研发成果                      |
|--------------|----------|---------|---------------------------------|
| 2023 年 1-6 月 | 丙酸氟替卡松乳膏 | 注册申报    | 完成工艺验证批生产、取得工艺验证报告              |
|              | 枸橼酸铁片剂项目 | 注册申报    | 完成工艺验证批生产、取得工艺验证报告、完成工艺验证批稳定性研究 |
|              | 氨甲环酸片    | 小试研究    | 完成立项、处方工艺研究                     |
|              | 非那雄胺片    | 中试研究    | 完成立项、处方工艺研究、小试研究                |

| 期间      | 研发项目                           | 各期末所属阶段  | 截至各期末的研发成果                            |
|---------|--------------------------------|----------|---------------------------------------|
|         | 莫匹罗星软膏                         | 注册申报     | 完成工艺验证批生产、取得工艺验证报告、完成工艺验证批稳定性研究       |
|         | 卡泊三醇软膏补充申请                     | 注册申报     | 完成工艺验证批生产、取得工艺验证报告、完成工艺验证批稳定性研究       |
|         | 地奈德乳膏                          | 技术审评     | 完成 BE 试验、取得 BE 试验报告、注册受理号             |
|         | 糠酸莫米松乳膏                        | 小试研究     | 完成处方工艺研究                              |
|         | 盐酸阿莫罗芬搽剂项目                     | 工艺验证     | 完成处方工艺研究、小试研究                         |
|         | 夫西地酸乳膏                         | 小试研究     | 完成处方工艺研究                              |
|         | 地奈德洗剂                          | 小试研究     | 完成处方工艺研究                              |
|         | 火把花根片素片改薄膜衣片研究                 | 稳定性研究    | 完成中试验证                                |
| 2022 年度 | 硫酸羟氯喹片                         | 注册申报     | 取得 BE 试验报告                            |
|         | 地奈德乳膏                          | 注册申报     | 工艺验证批稳定性考察、BE 备案、BE 试验                |
|         | 枸橼酸铁片剂项目                       | 工艺验证     | 取得中试报告                                |
|         | 卡泊三醇搽剂 0.005%                  | 注册申报     | 取得中试报告及工艺验证报告                         |
|         | 丙酸氟替卡松乳膏                       | 工艺验证     | 取得小试报告、中试报告                           |
|         | 雷公藤属产品质量升级研究                   | 质量研究     | 完成火把花根片成分表征研究；初步建立火把花根片各个成分含量测定方法     |
|         | 米诺地尔搽剂                         | 注册申报     | 取得小试报告、中试报告、工艺验证报告                    |
|         | 克林霉素磷酸酯搽剂                      | 注册申报     | 取得小试报告、中试报告、工艺验证报告                    |
|         | 阿普米司特片剂项目                      | 审评审批     | 取得药品上市许可申请受理通知书                       |
|         | 甲硝唑凝胶（1%）                      | 注册申报     | 取得工艺验证报告                              |
|         | 莫匹罗星软膏                         | 工艺验证     | 取得小试报告、中试报告                           |
|         | 丙酸氯倍他索搽剂                       | 工艺验证     | 取得小试报告、中试报告、工艺验证报告                    |
|         | 雷公藤多苷片                         | 进行工艺重现研究 | 完成雷公藤多苷片工艺研究预试验，优化雷公藤内酯甲检测方法，摸索分离纯化工艺 |
|         | 火把花根片治疗类风湿关节炎的多中心、随机、双盲、对照临床试验 | 临床试验进行中  | 患者入组中                                 |
| 2021 年度 | 枸橼酸铁片剂项目                       | 工艺验证     | 临床试验进行中                               |

| 期间      | 研发项目                           | 各期末所属阶段           | 截至各期末的研发成果                                          |
|---------|--------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|
|         | 吡非尼酮片剂                         | 注册申报              | 取得工艺验证报告及 BE 试验报告                                   |
|         | 雷公藤属产品质量升级研究                   | 方法学验证             | 完成火把花根片入血成分鉴定、火把花根片、雷公藤多苷片指纹图谱成分指认、筛选火把花根片候选成分的活性指标 |
|         | 火把花根片治疗类风湿关节炎的多中心、随机、双盲、对照临床试验 | 临床试验进行中           | 完成立项、签署委外合同，项目启动                                    |
|         | 地奈德乳膏                          | 工艺验证              | 完成处方工艺研究、小试研究、中试生产、工艺验证批生产，进行工艺验证批稳定性考察             |
|         | 阿普米司特片剂项目                      | 工艺验证              | 取得工艺验证报告及 BE 试验报告                                   |
|         | 硫酸羟氯喹片                         | 审评审批              | 补充研究批工艺验证批生产、补充资料提交、注册生产现场核查                        |
|         | 甲硝唑凝胶（0.75%）                   | 注册申报              | 取得小试报告、中试报告及工艺验证报告                                  |
|         | 甲硝唑凝胶（1%）                      | 工艺验证-稳定性研究中       | 取得小试报告、中试报告                                         |
|         | 卡泊三醇搽剂 0.005%                  | 中试研究              | 取得小试报告                                              |
|         | 托法替布片剂项目                       | 审评审批              | 已取得生产批件                                             |
|         | 他克莫司软膏（0.03%）                  | 审评审批-在 CDE 等待技术审评 | 注册申报、补充申请受理通知书                                      |
|         | 托吡司特片                          | 工艺验证              | 取得中试报告、BE 试验报告                                      |
| 2020 年度 | 托吡司特片                          | 工艺验证              | 取得工艺验证报告                                            |
|         | 阿普米司特片剂项目                      | 工艺验证              | 取得小试报告、中试报告及临床批件                                    |
|         | 枸橼酸铁片剂项目                       | 工艺验证              | 取得临床批件及伦理批件                                         |
|         | 吡非尼酮片剂                         | 工艺验证              | 取得小试报告及中试报告                                         |
|         | 甲氨蝶呤钠片                         | 审评审批              | 生产工艺验证批稳定性考察、受理通知书                                  |
|         | 他克莫司软膏（0.03%）                  | 注册申报              | 中试批生产、技术转移、工艺验证批生产、生产工艺验证批稳定性考察                     |
|         | 硫酸羟氯喹片                         | 审评审批              | 取得工艺验证报告、药品上市许可受理通知书                                |
|         | 托法替布片剂项目                       | 审评审批              | 生产工艺验证批稳定性考察、发补通知、发补研究中试批生产、工艺验证批生产、发补资料提交          |



| 期间 | 研发项目  | 各期末所属阶段 | 截至各期末的研发成果 |
|----|-------|---------|------------|
|    | 地奈德乳膏 | 小试研究    | 确认粒径分析方法方案 |

## 2、是否存在研发人员与生产人员混同，或研发人员兼具管理职能的情形

报告期内，公司计入研发费用和开发支出的薪酬明细如下：

| 项目              | 2023 年 1-6 月 |           | 2022 年度    |           | 2021 年度    |           | 2020 年度    |           |
|-----------------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|                 | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 专职研发人员          | 518.41       | 97.38     | 1,091.69   | 88.08     | 855.07     | 91.24     | 600.93     | 94.70     |
| 辅助研发活动的<br>生产人员 | 13.96        | 2.62      | 41.67      | 3.36      | 8.64       | 0.92      | 6.24       | 0.99      |
| 兼具管理职能的<br>研发人员 | -            | -         | 106.08     | 8.56      | 73.49      | 7.84      | 27.37      | 4.31      |
| 合计              | 532.37       | 100.00    | 1,239.44   | 100.00    | 937.20     | 100.00    | 634.54     | 100.00    |

### (1) 辅助研发活动的生产人员

报告期内，公司辅助研发活动的生产人员薪酬分别为 6.24 万元、8.64 万元、41.67 万元和 13.96 万元，占比相对较低。公司生产人员在中试研究和工艺验证阶段参与研发项目：中试研究阶段，生产人员在研发人员指导下完成中试生产并对生产承接工艺的可行性进行评估；工艺验证阶段，生产人员根据工艺验证文件连续生产三批产品，生产完成后按照质量标准进行检测，并完成验证报告，评估所执行的生产工艺是否能够生产出目标质量的产品以及各项生产过程控制是否合理。

根据研发项目的需求批次，生产部门安排相应人员参与中试研究和工艺验证的样品生产。生产人员根据项目登记工时记录，生产部门汇总实际投入的人员工时、折旧摊销和水电费等支出，计算相应研发项目药品生产批次的成本结算表，由主管领导审批后提交研发部门。研发部门定期对成本结算表进行复核及审批，财务部门根据成本结算表归集研发费用。

### (2) 兼具管理职能的研发人员

报告期内，公司研发负责人兼具管理职能，其薪酬分别为 27.37 万元、73.49 万元、106.08 万元和 0.00 万元，占比相对较低。研发负责人除了从事具体研发项目外，同时也承担了与公司战略决策相关的管理活动。因此，公司按

照研发负责人的工时记录表，将其薪酬按工时记录分摊计入管理费用和研发费用。由于研发负责人蔡蓓蕾的薪酬水平逐年增长，分摊计入研发费用的薪酬也随之增加，不存在重大异常。2023 年 1-6 月，由于岗位调整，蔡蓓蕾不再兼任研发总监，因此不存在兼具管理职能的研发人员。

综上所述，公司存在生产人员参与研发活动的情况，但不存在研发人员和生产人员混同的情况，公司研发负责人兼具管理职能，其薪酬按照工时记录进行分摊，费用归集清晰准确，不存在重大异常。

**3、报告期内研发人员与销售人员、生产人员人均薪酬的差异情况，差异是否与职能差异相匹配**

（1）公司研发人员与销售人员、生产人员人均薪酬的差异具有合理性

报告期内，公司研发人员与销售人员、生产人员的人均薪酬情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|
| 研发人员 | 7.83         | 21.37   | 19.13   | 14.76   |
| 销售人员 | 12.75        | 28.57   | 22.10   | 12.80   |
| 生产人员 | 5.15         | 10.12   | 7.77    | 8.34    |

报告期内，研发人员的人均薪酬与销售人员较为接近，不存在重大差异。2022 年度和 2023 年 1-6 月，销售人员人均薪酬高于研发人员，主要系经营业绩快速增长所致。销售人员的工资薪酬主要由基本工资和浮动销售提成构成，其中浮动销售提成受到销售定价、客户开发等多种因素影响。公司经营业绩大幅增长，导致销售人员人均薪酬高于研发人员，具有商业合理性。

报告期内，研发人员的人均薪酬高于生产人员，主要系药品研发工作对员工的教育背景、专业技能等要求相对较高所致，与岗位职能相匹配。

（2）公司研发人员与同行业可比公司研发人员人均薪酬的差异具有合理性

报告期内，公司研发人员与同行业可比公司研发人员年平均工资对比如下：



单位：万元

| 项目   | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|
| 佐力药业 | -            | 12.13   | 8.80    | 7.50    |
| 发行人  | 7.83         | 21.37   | 19.13   | 14.76   |

注：华邦健康主要由医药行业、农化新材行业和旅游服务业三部分构成，其中医药行业营收占比远低于农化新材行业，且其未单独披露医药行业的研发费用明细；三生制药未单独披露研发费用明细和研发人员数量，因此此处未对比华邦健康和三生制药。

报告期内，公司将研发视为业务发展的重要驱动力，持续加强研发投入。公司研发人员人均薪酬高于佐力药业，主要系研发活动差异所致。报告期内，公司以新品研发为主，而佐力药业主要基于现有产品进行改良开发等研究，因此佐力药业研发人员人均薪酬低于公司。

#### 4、研发费用金额与税务上研发费用加计扣除申报数据之间的差异及合理性

报告期内，公司研发费用与研发费用加计扣除申报数据之间的差异如下：

单位：万元

| 项目                 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度  |
|--------------------|--------------|----------|----------|----------|
| 研发费用               | 1,795.59     | 3,671.94 | 2,947.65 | 2,387.27 |
| 申报加计扣除金额           | 1,608.17     | 3,064.23 | 2,072.67 | 1,421.91 |
| 差异                 | 187.42       | 607.71   | 874.98   | 965.36   |
| 其中：部分研发项目支出未申报加计扣除 | 55.85        | 198.43   | 720.68   | 110.69   |
| 25%研发费用不得加计扣除      | -            | -        | -        | 473.97   |
| 折旧摊销不得加计扣除金额       | 53.82        | 110.88   | 104.83   | 113.14   |
| 职工薪酬不得加计扣除金额       | 9.58         | 119.41   | 8.64     | 61.13    |
| 20%委外研发费用不得加计扣除    | 64.37        | 101.66   | 4.70     | 47.17    |
| 其他                 | 3.80         | 77.33    | 36.13    | 159.26   |

##### （1）部分研发项目支出未申报加计扣除

报告期内，公司主要委托第三方机构为上述主体申报研发费用加计扣除事项。基于节约管理成本的考虑，公司针对研发投入较多的主体申报研发费用加计扣除，而针对亏损的主体或者研发投入金额相对较小的主体，公司未申报研发费用加计扣除。

##### （2）25%研发费用不得加计扣除

根据财政部、税务总局和科技部发布的《关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》（财税[2018]99 号），企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间，再按照实际发生额的 75%在税前加计扣除。因此，2020 年度研发费用与加计扣除之间存在 25%的差异。

### （3）折旧摊销不得加计扣除金额

报告期内，公司研发费用中包括了分摊的房屋及建筑物折旧费用、土地使用权摊销费用。虽然上述折旧摊销是归集在研发部门的，但是按税务相关规定不能加计扣除，因此加计扣除时将其剔除。

### （4）职工薪酬不得加计扣除金额

根据国家税务总局发布的《关于研发费用税前加计扣除归集范围有关问题的公告》（国家税务总局 2017 年 40 号），人员人工费用指直接从事研发活动人员的工资薪金、基本养老保险费、基本医疗保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费和住房公积金，以及外聘研发人员的劳务费用。报告期内，研发费用中职工薪酬包括了辅助研发活动的生产人员以及研发部门后勤管理人员，均不属于直接从事研发活动的人员人工费用，因此加计扣除时将其剔除。

### （5）20%委外研发费用不得加计扣除

根据《关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》（财税[2015]119 号），企业委托外部机构或个人进行研发活动所发生的费用，按照费用实际发生额的 80%计入委托方研发费用并计算加计扣除，其中委外研发费用按照科技局备案的合同对应的委外研发费用确认。

### （6）其他

其他主要为不属于加计扣除政策规定范围或公司出于谨慎性原则未予以加计扣除的费用，如归属于研发部门的办公费、交通费、中试阶段发生的水电费等。

综上所述，公司研发费用与研发费用加计扣除申报数据之间的差异具有合理性，不存在重大异常。

（五）说明研发领料的具体构成及去向、研发领料与生产用原材料的差异、研发领料最终形态与发行人产成品形态是否基本一致，是否存在领用研发物料生产后对外销售的情形；说明化验检验费的具体内容，2021 年化验检验费较以前年度大幅增长的原因

1、说明研发领料的具体构成及去向、研发领料与生产用原材料的差异、研发领料最终形态与发行人产成品形态是否基本一致，是否存在领用研发物料生产后对外销售的情形

报告期内，公司研发领料的具体情况如下：

| 项目   | 2023 年 1-6 月 |           | 2022 年度    |           | 2021 年度    |           | 2020 年度    |           |
|------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|      | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 原辅料  | 275.51       | 63.42     | 312.38     | 55.72     | 258.24     | 51.35     | 273.49     | 51.11     |
| 耗材   | 71.68        | 16.50     | 91.40      | 16.30     | 79.02      | 15.71     | 65.05      | 12.16     |
| 对照品  | 59.12        | 13.61     | 115.64     | 20.63     | 134.69     | 26.78     | 170.42     | 31.85     |
| 实验试剂 | 21.75        | 5.01      | 30.51      | 5.44      | 21.44      | 4.26      | 24.09      | 4.50      |
| 其他   | 6.36         | 1.47      | 10.69      | 1.91      | 9.50       | 1.89      | 2.09       | 0.39      |
| 合计   | 434.42       | 100.00    | 560.62     | 100.00    | 502.89     | 100.00    | 535.14     | 100.00    |

报告期内，公司研发领料主要为原辅料、耗材、对照品和实验试剂等。

研发物料在研发周期各阶段的管理是独立分开的，注册批生产前的物料（主要指小试、中试阶段）由研发系统直接采购，研发仓库进行管理；而注册批生产的制剂用于申报，其对应的物料直接由生产系统采购，生产仓库进行管理，需按照 GMP 相关规定检验放行后方可投入使用。由于研发仓库和生产仓库贮存条件和管理要求的标准不同，生产仓库需按照 GMP 相关规定放行、贮存物料，研发仓库与生产仓库实行独立采购、独立存储、独立管理，两者不存在混同的情况。

公司研发项目领取的原材料最终形成药品，与生产形成的产成品在形态上基本一致，但是由于没有说明书及包装，因此在产品外观上与生产形成的产成品完全不同。药品作为特殊商品，根据《药品注册管理办法》等法律法规的规定，公司研发过程中试制的产品未获取药品注册批件，不得进入药品流通环节，主要作为小试、中试等试验的样品和留样考察样品，在达到规定的留样时

间后报废处置，因此不存在领用研发材料生产后对外销售的情形。

## 2、说明化验检验费的具体内容，2021 年化验检验费较以前年度大幅增长的原因

报告期内，公司化验检验费主要系为成分检测分析、功效评价等支付的相关费用：①成分检测分析是对药品各项指标的检测，以及对功效性护肤品安全技术规范要求的指标进行评价，安全性评估包括毒性测试、皮肤刺激性测试和眼睛刺激性测试等；②功效评价主要针对功效性护肤品，公司完成功效性护肤品的配方研究后，委托第三方机构对祛痘功效、控油功效等进行检测以验证实际效果。

报告期内，公司研发费用中的化验检验费分别为 38.40 万元、37.93 万元、126.40 万元和 27.11 万元。2022 年度，公司壬二酸凝露系列、质润壬二酸美白淡斑系列、壬二酸泡沫系列等多个功效性护肤品研发项目进入功效评价阶段，导致当年度的化验检验费增加较多。

## （六）说明发行人对陈李济药厂往来款项形成的具体原因、对应业务模式，报告期内同时存在委托研发和受托研发业务的原因及合理性

### 1、说明发行人对陈李济药厂往来款项形成的具体原因、对应业务模式

报告期内，公司与陈李济药厂的往来款项情况如下：

单位：万元

| 项目    | 业务模式                   | 2023. 6. 30 | 2022.12.31 | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|-------|------------------------|-------------|------------|------------|------------|
| 预付账款  | 公司向陈李济药厂采购昆仙胶囊预付的采购货款  | -           | 0.96       | -          | 0.05       |
| 应收账款  | 公司向陈李济药厂提供昆仙胶囊相关技术服务   | -           | 76.80      | 30.43      | 205.20     |
| 合同负债  |                        | 31.08       | 31.08      | 31.08      | -          |
| 其他应收款 | 公司向陈李济药厂采购昆仙胶囊缴纳的采购保证金 | 300.00      | 530.00     | 530.00     | 522.00     |

报告期内，公司向陈李济药厂采购昆仙胶囊的同时，为其提供昆仙胶囊相关的课题研究，包括组织协调昆仙胶囊治疗慢性肾小球肾炎、降低狼疮性肾炎尿蛋白等临床研究，其往来款项具有商业合理性，不存在重大异常。

## 2、报告期内同时存在委托研发和受托研发业务的原因及合理性

报告期内，公司主要将在研项目相关的药理药效研究、临床试验等委托给外部第三方机构。药理药效研究需要专业设备，临床研究需要在全国各地设立分支机构从而满足试验运营的要求，在目前药品研发领域分工更加专业化的背景下，公司充分利用外部研发资源，将药理药效研究、临床试验等委托予外部第三方机构，具有商业合理性。

受托研发业务系公司基于在皮肤领域长期积累的研发经验，为客户提供皮肤领域药品的工艺验证。公司产品涵盖乳膏剂、软膏剂、凝胶剂、溶液剂等多个皮肤外用剂型，具备相应外用剂型研发所需的场所、设备和团队，因此为客户提供工艺验证等相关的受托研发业务，具有商业合理性。

综上所述，公司将在研项目的药理药效研究、临床试验等委托给外部机构，同时为客户提供皮肤领域药品的工艺验证，两者的研发内容存在实质性区别，具有商业合理性，与公司的实际经营情况相匹配。

**（七）按照《发行类第 5 号》“5—4 研发支出资本化”的要求，披露开发支出资本化相关内容；说明研究与开发阶段的划分标准，是否符合《企业会计准则的规定》，与同行业可比公司是否存在较大差异；开发支出是否真实、准确，转入无形资产时点的合理性，开发支出减值测试情况；说明发行人研发投入的计算口径及其合理性**

按照《发行类第 5 号》“5—4 研发支出资本化”的要求，公司对开发支出资本化相关内容进行了更新披露，详见招股说明书之“第六节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（三）非流动资产分析”之“6、开发支出”。

**1、说明研究与开发阶段的划分标准，是否符合《企业会计准则的规定》，与同行业可比公司是否存在较大差异**

报告期内，公司研发支出资本化政策与同行业可比公司对比如下：

| 公司名称 | 开发支出会计政策                                                          |
|------|-------------------------------------------------------------------|
| 华邦健康 | 本公司内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出与开发阶段支出。划分本公司内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准为： |

| 公司名称 | 开发支出会计政策                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p>研究阶段支出是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查所发生的支出，是为进一步开发活动进行资料及相关方面的准备，已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性，因此，本公司对研究阶段的支出全部予以费用化，计入当期损益。</p> <p>开发阶段支出是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、产品等所发生的支出。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：</p> <p>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；</p> <p>②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；</p> <p>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，应当证明其有用性；</p> <p>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；</p> <p>⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。</p> <p>公司取得的已作为无形资产确认的正在进行中的研究开发项目，在取得后发生的支出应当按照上述规定处理。</p> |
| 三生制药 | <p><b>所有研发成本于产生时在综合损益表中扣除。</b></p> <p><b>仅当本集团可证明完成无形资产以供使用或出售在技术上属可行，且有意完成并有能力使用或出售该资产，能明确资产产生未来经济利益的方法及拥有足够的资源以完成项目，并能够可靠计量开发期间的开支时，方会将开发新产品的项目开支资本化并递延处理。不符合上述标准的产品开发支出于产生时列作费用开支。</b></p> <p><b>递延开发成本按成本减任何减值亏损列账并使用直线法于有关产品商业年期进行摊销，摊销乃自产品进行商业投产日期起开始。</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 佐力药业 | <p>内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。划分研究阶段和开发阶段的标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；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、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。</p> <p>内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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，可证明其有用性；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。如不满足上述条件的，于发生时计入当期损益；无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。</p>                                        |
| 发行人  | <p>内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |



| 公司名称 | 开发支出会计政策                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p>资产将在内部使用的，能证明其有用性；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。</p> <p>公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：需要经过 I、II、III 期临床后才可申报生产的新药的研发：研究阶段支出是指药品研发进入三期临床试验阶段前的所有支出；开发阶段支出是指药品研发进入三期临床试验阶段后并开始进行临床试验至取得新药证书或生产批件前的可直接归属的支出</p> <p>通过不分期的验证性临床或生物等效性临床（生物等效性备案）后即可申报生产的仿制药的研发：研究阶段支出是指药品研发取得临床批件（或生物等效性试验登记备案）并开始临床试验前的所有支出；开发阶段支出是指药品研发取得临床批件（或生物等效性试验登记备案）并开始进行临床实验至取得药品注册批件前符合可直接归属于该药品研发支出。</p> |

公司与同行业可比公司的开发支出会计政策一致，开发阶段的支出在满足相应条件的情况下才予以资本化：针对新药，公司与同行业可比公司以三期临床试验作为资本化节点；针对仿制药，公司与同行业可比公司以临床试验批件作为资本化节点，均符合医药行业惯例，不存在重大异常。

报告期内，公司开发支出均为仿制药项目，将取得临床批件并开始临床试验至取得药品注册批件前的相关费用资本化，符合《企业会计准则》的规定，与同行业可比公司不存在较大差异。

## 2、开发支出是否真实、准确，转入无形资产时点的合理性，开发支出减值测试情况

### （1）开发支出是否真实、准确

报告期内，公司开发支出的具体构成和入账依据以下：

| 项目     | 核算内容                                              | 入账依据          |
|--------|---------------------------------------------------|---------------|
| 委外研发费用 | 委托外部第三方机构开展的技术开发、临床试验等费用                          | 合同、发票、试验成果资料等 |
| 职工薪酬   | 专职研发人员、辅助研发活动的生产人员和兼具管理职能的研发人员的工资、奖金、社会保险费、住房公积金等 | 项目工时记录表、工资表等  |
| 物料费    | 研发项目直接领用的原辅料、耗材等                                  | 领料单           |
| 折旧摊销费  | 用于研究开发活动的机器设备等固定资产的折旧费用，以及软件等无形资产的摊销费用            | 折旧摊销计提表       |
| 化验检验费  | 对研发项目相关产品进行的成分检测分析、功效评价等费用                        | 合同、发票、检测报告等   |
| 其他     | 与研发活动直接相关的费用，如差旅费、办公费等                            | 发票、费用报销单据等    |

报告期内，公司按照《企业会计准则》和研发内控制度的规定，对研发投入进行归集与核算，明确研发投入的核算范围，主要包括委外研发费用、职工薪酬、物料费、折旧摊销费和化验检验费等。公司按照研发项目归集研发投入，对于可以直接归属于具体研发项目的直接计入相关研发项目支出，对于职工薪酬等无法直接归属于具体研发项目的，采用工时等合理分配方式进行分摊，研发投入与其他成本费用能够合理明确区分。

(2) 转入无形资产时点的合理性

根据《企业会计准则第 6 号——无形资产》的规定，无形资产同时满足下列条件的，才能予以确认：与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业；该无形资产的成本能够可靠地计量。

报告期内，公司开发支出均为仿制药项目，在取得药品注册批件时自开发支出转入无形资产。2021 年度，公司托法替布片剂项目获得国家药品监督管理局颁发的药品注册证书，预计进行生产并对外销售获取相关经济利益，因此将其转入无形资产，具有商业合理性，符合《企业会计准则》的规定。

(3) 开发支出减值测试情况

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值。公司在报告期各期末对开发支出进行逐项检查，具体如下：

| 减值迹象                                   | 托法替布片剂项目                                                                                                              | 阿普米司特片剂项目                                                                                                                                   | 枸橼酸铁片剂项目                                                                                    |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌 | 托法替布片具备独特的靶向作用机制，其疗效和安全性与生物制剂类似，兼具口服方便、依从性高等特点。2023 年 3 月，公司与山西同达药业有限公司签订转让合同，以总价 990.00 万元将枸橼酸托法替布批件进行转让，转让价格高于账面价值。 | 阿普米司特片是首个获批用于银屑病治疗的口服药物，自 2014 年上市以来，每年全球销售收入已经超过 20 亿美元，市场空间巨大。公司预计未来将阿普米司特片和现有产品有机结合，建立口服+外用的初始治疗方案，并借助多年建立的皮肤销售渠道进行市场推广，不存在资产价值大幅度下跌的情况。 | 枸橼酸铁片目前尚无相关产品上市，竞争对手较少，临床价值明确，特别是能够在降磷的同时，显著减少血透患者促红素和静脉铁剂的用量，有利于节省整体的治疗费用，不存在资产价值大幅度下跌的情况。 |



| 减值迹象                                                                     | 托法替布片剂项目                                                                                                                                                                                      | 阿普米司特片剂项目                                                                                                                                                                                       | 枸橼酸铁片剂项目                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响                  | ①根据国家统计局、中国化学制药工业协会和工信部统计数据显示，2021 年我国化学药品制剂制造行业分别实现收入 8,403.84 亿元、利润 1,321.66 亿元。2012-2021 年，我国化学药品制剂行业的收入年复合增长率约为 5.88%，利润复合增长率为 10.10%。②托法替布片主要用于治疗中重度类风湿性关节炎、强直性脊柱炎，其所处的市场在当期或者近期未发生重大变化。 | ①根据国家统计局、中国化学制药工业协会和工信部统计数据显示，2021 年我国化学药品制剂制造行业分别实现收入 8,403.84 亿元、利润 1,321.66 亿元。2012-2021 年，我国化学药品制剂行业的收入年复合增长率约为 5.88%，利润复合增长率为 10.10%。②阿普米司特片主要用于治疗银屑病、银屑病关节炎、白塞病口腔溃疡，其所处的市场在当期或者近期未发生重大变化。 | ①根据国家统计局、中国化学制药工业协会和工信部统计数据显示，2021 年我国化学药品制剂制造行业分别实现收入 8,403.84 亿元、利润 1,321.66 亿元。2012-2021 年，我国化学药品制剂行业的收入年复合增长率约为 5.88%，利润复合增长率为 10.10%。②枸橼酸铁片主要用于治疗慢性肾脏病患者高磷血症，其所处的市场在当期或者近期未发生重大变化。 |
| 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低           | 根据国债利率、医药工业净资产收益率等数据显示，不存在市场利率或者其他市场投资报酬率在当期提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低的情况。                                                                                                    | 根据国债利率、医药工业净资产收益率等数据显示，不存在市场利率或者其他市场投资报酬率在当期提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低的情况。                                                                                                      | 根据国债利率、医药工业净资产收益率等数据显示，不存在市场利率或者其他市场投资报酬率在当期提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低的情况。                                                                                              |
| 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏                                                   | 不存在。                                                                                                                                                                                          | 不存在。                                                                                                                                                                                            | 不存在。                                                                                                                                                                                    |
| 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置                                                  | 2023 年 3 月，公司与山西同达药业有限公司签订枸橼酸托法替布批件转让协议，转让价款合计 990 万元。                                                                                                                                        | 不存在。                                                                                                                                                                                            | 不存在。                                                                                                                                                                                    |
| 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等 | 不适用。                                                                                                                                                                                          | 2023 年 6 月末，上海立信资产评估有限公司出具了信资评报字（2023）第 060049 号《资产评估报告》，阿普米司特片剂项目可收回金额高于账面价值，不存在经济绩效已经低于或者将低于预期的情况。                                                                                            | 2023 年 6 月末，上海立信资产评估有限公司出具了信资评报字（2023）第 060049 号《资产评估报告》，枸橼酸铁片剂项目可收回金额高于账面价值，不存在经济绩效已经低于或者将低于预期的情况。                                                                                     |
| 其他表明资产可能已经发生减值的迹象                                                        | 不存在。                                                                                                                                                                                          | 不存在。                                                                                                                                                                                            | 不存在。                                                                                                                                                                                    |

综上所述，公司开发支出不存在减值迹象，无需计提减值准备。

### 3、说明发行人研发投入的计算口径及其合理性

报告期内，公司与同行业可比公司研发投入的计算口径如下：

| 公司名称 | 研发投入计算口径                       |
|------|--------------------------------|
| 华邦健康 | 职工薪酬，机物料消耗，试验及技术服务费，折旧、摊销费，其他  |
| 三生制药 | 员工成本、材料耗费、临床试验费、折旧及摊销及其他杂项     |
| 佐力药业 | 职工薪酬，委托开发费用，直接材料，折旧与摊销，其他      |
| 发行人  | 委外研发费用，职工薪酬，物料费，折旧摊销费，化验检验费，其他 |

报告期内，公司研发投入的计算口径主要为委外研发费用、职工薪酬、物料费、折旧摊销费和化验检验费等，符合医药行业惯例，与同行业可比公司基本一致，具有商业合理性。

## 二、保荐人、申报会计师核查程序及核查意见

### （一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师执行了以下程序：

- 1、访谈管理层，了解发行人委外研发的内容、原因、是否属于关键技术、历史上是否发生过相关纠纷等相关信息；
- 2、核查发行人报告期内主要委外研发合同，分析合同条款中关于双方权利义务和成果归属的约定；
- 3、获取同行业可比公司的定期报告，对比分析发行人与同行业可比公司的委外研发费用占比情况；
- 4、访谈管理层，了解发行人委外研发费用核算的具体会计处理方法，分析是否符合《企业会计准则》相关要求和行业惯例；
- 5、核查发行人报告期内主要委外研发合同、发票、银行回单、成果资料以及对应研发项目的立项资料等，分析委外研发合同费用确认金额和时点是否符合《企业会计准则》相关要求、委外研发合同与研发项目进度是否匹配、约定付款时点是否具有合理性、相关委外研发费用确认期间是否恰当、资金流向是否存在异常；
- 6、对发行人主要委托研发机构进行走访，了解委外研发项目的真实性和价

格公允性，询问其与发行人是否存在关联关系或潜在关联关系，是否存在为发行人体外代垫成本费用和体外资金循环的情况；

7、登录企查查网站，查询发行人主要委托研发机构的基本信息，核查其与发行人是否存在关联关系或潜在关联关系；

8、获取发行人报告期内员工花名册和研发项目清单，了解研发人员的界定标准、报告期内人员数量变动情况，与具体研发项目及研发成果的对应情况；

9、获取发行人报告期内薪酬明细表，核查辅助研发活动的生产人员和兼具管理职能的研发人员的薪酬分配是否准确、恰当；

10、获取发行人报告期内薪酬明细表，分析研发人员与销售人员、生产人员人均薪酬的差异情况，以及差异是否与职能差异相匹配；

11、获取发行人报告期内研发费用加计扣除专项报告，分析研发费用与研发费用加计扣除申报数据之间的差异及其合理性；

12、访谈管理层并获取明细账，了解研发领料的具体构成及去向、研发领料与生产用原材料的差异、研发领料最终形态与发行人产成品形态是否基本一致、是否存在领用研发物料生产后对外销售的情形；

13、获取发行人报告期内研发费用明细表，分析化验检验费大幅增长的原因；

14、访谈管理层并获取合同等相关支持性凭证，了解发行人报告期内与李济药厂往来款项形成的具体原因、对应业务模式；

15、获取发行人报告期内受托研发相关合同，分析发行人报告期内同时存在委托研发和受托研发业务的原因及合理性；

16、获取同行业可比公司的定期报告，对比分析发行人与同行业可比公司的研发支出资本化政策；

17、获取发行人报告期内开发支出明细表，分析开发支出是否真实、准确；

18、获取管理层对于研究与开发阶段的划分标准，判断是否符合会计准则的规定；

19、获取发行人报告期内开发支出相关的药品注册证书，分析开发支出转入无形资产时点的合理性；

20、获取发行人报告期内开发支出项目的可行性报告，访谈管理层，了解开发支出项目是否存在减值迹象；

21、获取评估机构出具的减值测试报告，核查发行人开发支出项目是否存在减值；

22、获取同行业可比公司的定期报告，对比分析发行人与同行业可比公司的研发投入计算口径。

## **（二）核查意见**

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、报告期内，为合理利用外部研究资源和力量，发行人委托第三方机构进行药理毒理研究、临床试验等，相关委托研发技术不涉及关键技术；根据委托研发合同约定，研发成果均归属于发行人，发行人与委托研发机构在历史上从未发生过纠纷；报告期内，同行业可比公司均存在委外研发费用，发行人委外研发费用占比较高符合医药行业惯例，具有商业合理性；

2、报告期内，发行人主要按照研发进度确认委外研发费用，实际执行情况与合同约定相匹配，相关会计政策和会计处理方法符合《企业会计准则》相关要求和行业惯例，不存在重大异常；

3、报告期内，发行人委外研发项目的真实性和价格公允性不存在重大异常；发行人按照研发进度约定付款时点，实际付款情况与合同约定条款一致，相关研发费用确认期间恰当，资金流向不存在异常；主要委托研发机构与发行人不存在关联关系或潜在关联关系，不存在为发行人体外代垫成本费用和体外资金循环的情况；

4、报告期内，发行人研发人员逐年增长，与研发项目和研发成果相匹配，不存在重大异常；发行人存在生产人员参与研发活动的情况，但不存在研发人员和生产人员混同的情况，发行人研发负责人兼具管理职能，其薪酬按照工时记录进行分摊，费用归集清晰准确，不存在重大异常；发行人研发人员与销售

人员、生产人员人均薪酬存在差异情况，与职能差异相匹配，不存在重大异常；发行人研发费用与研发费用加计扣除申报数据之间的差异具有合理性，不存在重大异常；

5、报告期内，发行人研发领料主要为原辅料、耗材、对照品和实验试剂等，研发领料与生产用原材料存在较大差异，两者不存在混同的情况，亦不存在领用研发材料生产后对外销售的情形；发行人研发领料最终形态与发行人产成品形态除外观包装外基本一致；报告期内，发行人化验检验费主要系为成分检测分析、功效评价等支付的相关费用，受到多个功效性护肤品研发项目进入功效评价阶段的影响而增加较多；

6、报告期内，发行人向陈李济药厂采购昆仙胶囊的同时，为其提供昆仙胶囊相关的课题研究，往来款项具有商业合理性，不存在重大异常；发行人将在研项目的药理药效研究、临床试验等委托给外部机构，同时为客户提供皮肤领域药品的工艺验证，两者的研发内容存在实质性区别，具有商业合理性，与发行人实际经营情况相匹配；

7、发行人按照《发行类第 5 号》“5—4 研发支出资本化”的要求，对招股说明书进行了更新披露；报告期内，发行人开发支出均为仿制药项目，将取得临床批件并开始临床试验至取得药品注册批件前的相关费用资本化，符合《企业会计准则》的规定，与同行业可比公司不存在较大差异；发行人开发支出真实、准确，在取得药品注册批件时将开发支出转入无形资产，符合《企业会计准则》的规定；发行人开发支出不存在减值迹象，无需计提减值准备；发行人研发投入的计算口径主要为委外研发费用、职工薪酬、物料费、折旧摊销费和化验检验费等，符合医药行业惯例，与同行业可比公司基本一致，符合《企业会计准则》的规定。

## **问题 21：关于管理费用**

申报材料显示：

（1）报告期内，发行人管理费用分别为 4,802.84 万元、5,762.41 万元和 8,721.12 万元，职工薪酬占比分别为 40.40%、50.97%和 53.21%。

(2) 报告期内, 发行人折旧摊销费分别为 283.39 万元、765.43 万元和 1,138.41 万元, 呈逐年递增趋势。

请发行人:

(1) 结合报告期各期管理人员人数、构成、薪酬变化等分析说明职工薪酬变动的原因及合理性, 与同行业同地区可比公司是否存在明显差异; 结合薪酬组成和确定依据, 说明副总经理田志会 2022 年领薪明显高于其他董事、高管的合理性。

(2) 说明管理费用中办公费用、中介服务费的详细内容、报告期内持续上升的原因, 相关会计处理是否合规。

(3) 结合相关资产的性质及适用的折旧政策等, 进一步说明折旧摊销费用增加的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

## 一、发行人说明

(一) 结合报告期各期管理人员人数、构成、薪酬变化等分析说明职工薪酬变动的原因及合理性, 与同行业同地区可比公司是否存在明显差异; 结合薪酬组成和确定依据, 说明副总经理田志会 2022 年领薪明显高于其他董事、高管的合理性

### 1、管理人员职工薪酬变动的原因及合理性

#### (1) 管理人员人数及构成情况

报告期内, 公司管理人员人数及构成情况如下:

单位: 人

| 层级  | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度 |         | 2021 年度 |         | 2020 年度 |         |
|-----|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|     | 人数           | 占比      | 人数      | 占比      | 人数      | 占比      | 人数      | 占比      |
| 基层  | 140          | 86.42%  | 120     | 85.71%  | 85      | 78.70%  | 71      | 78.02%  |
| 中高层 | 22           | 13.58%  | 20      | 14.29%  | 23      | 21.30%  | 20      | 21.98%  |
| 合计  | 162          | 100.00% | 140     | 100.00% | 108     | 100.00% | 91      | 100.00% |

注: 基层管理人员包括部门经理、主管以及各职能部门中从事行政工作等人员; 中高

层管理人员包括董事长、董事、总经理、副总经理、部门总监、部门副总监等人员。

报告期各期，公司管理团队以基层管理人员为主，占比分别为 78.02%、78.70%、85.71%及 86.42%，保持稳定。

报告期各期，公司管理人员分别为 91 人、108 人、140 人及 162 人，呈不断增加趋势，主要原因系随着公司经营规模不断扩大，对财务部门、人力资源部门及其他行政部门等基层人员的需求大幅增加，新增基层管理人员较多所致。

## （2）管理人员平均薪酬情况

报告期内，公司管理人员平均薪酬情况如下：

单位：万元

| 层级  | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度 |        | 2021 年度 |        | 2020 年度 |
|-----|--------------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|
|     | 平均值          | 变动比例    | 平均值     | 变动比例   | 平均值     | 变动比例   | 平均值     |
| 基层  | 18.59        | -10.16% | 20.69   | 18.05% | 17.53   | 33.09% | 13.17   |
| 中高层 | 108.74       | -4.66%  | 114.05  | 59.82% | 71.36   | 16.65% | 61.17   |

注：2023 年 1-6 月平均薪酬和变动比例经年化计算。

报告期内，公司基层管理人员年平均薪酬分别为 13.17 万元、17.53 万元、20.69 万元及 18.59 万元，2020 年度-2022 年度公司基层管理人员平均薪酬逐年上升原因主要系公司业绩规模逐年扩大，加大了对基层管理人员激励措施，工资和奖金支出相应增加所致，2023 年 1-6 月基层管理人员平均薪酬整体波动幅度较小。

报告期内，公司中高层管理人员年人均薪酬分别为 61.17 万元、71.36 万元、114.05 万元及 108.74 万元，2020 年度-2022 年度公司中高层管理人员平均薪酬逐年上升，主要系公司业绩规模逐年扩大，中高层管理人员薪酬与业绩挂钩的指标系数较高，相应的绩效奖金增长明显，2023 年 1-6 月中高层管理人员平均薪酬整体波动幅度较小。

综上所述，报告期内，公司管理人员职工薪酬逐年增加主要系：一是公司管理人员数量随公司经营规模增长而显著增加；二是公司业绩增长较快，绩效奖金增加明显，人均薪酬有所增加。公司管理人员职工薪酬总体增长趋势与公司经营规模及经营业绩增长态势趋于一致，具有合理性。

## 2、与同行业同地区可比公司是否存在明显差异

公司管理人员主要集中于江苏省无锡市，报告期内，公司与同行业同地区可比公司管理人员的年平均工资对比情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|
| 森萱医药 | 24.11        | 24.70   | 26.45   | 28.36   |
| 恒瑞医药 | 37.17        | 25.55   | 26.61   | 24.66   |
| 千红制药 | 30.66        | 31.95   | 26.48   | 21.95   |
| 平均值  | 30.65        | 27.40   | 26.51   | 24.99   |
| 公司   | 31.12        | 37.42   | 29.37   | 21.80   |

注：上述选取的同行业同地区可比公司的注册地均位于江苏省。

整体来看，公司 2020 年、2021 年及 2023 年 1-6 月管理人员的平均工资与同行业同地区上市公司平均值相近，2022 年管理人员平均薪酬高于同地区可比公司平均值，主要原因系 2022 年公司营收大幅增长，管理人员绩效奖金增加较多所致，具有合理性。

## 3、结合薪酬组成和确定依据，说明副总经理田志会 2022 年领薪明显高于其他董事、高管的合理性

### （1）公司薪酬组成和确定依据

根据公司的《薪酬管理制度》及《绩效管理制度》，公司整体人员薪酬结构由三部分组成，分别为固定薪酬、浮动薪酬及补贴福利。固定薪酬系月度发放的基本工资、满勤、加班工资等；浮动薪酬系绩效工资、专项奖励、项目奖励等，按照考核结果或项目完成情况计算，针对营销岗位和其他关键岗位实行市场领先策略，薪酬结构中浮动薪酬占比较大，是公司重点激励对象，以确保公司业绩目标的实现；其他岗位实行市场跟随策略，薪酬结构中固定薪酬占比较大。

### （2）副总经理田志会 2022 年领薪明显高于其他董事、高管的合理性

田志会系公司副总经理及新零售业务部总监、无锡朗润医药总经理及无锡知妍执行董事，同时分管公司战略发展部及信息技术部，其主要负责协助公司经营战略转型、制定实施总体营销策略、企业数字化升级等工作。



报告期内，在公司整体策略较为明晰且符合行业发展契机的前提下，田志会带领其销售团队抓住了以皮肤外用产品为代表的互联网医药电子商务高速发展的机会，开拓了包括阿里健康大药房医药连锁有限公司等电商平台客户，实现了公司皮肤领域产品在电商平台销售的快速增长。2022 年度，公司新零售业务部针对“足癣”这一长久以来困扰广大居民的顽疾进行了深入的研究，在结合市场痛点、公司产品特性、消费者需求及当前市场竞争情况后，制定了包括“喷一喷，治脚气”等在内一系列特色化、差异化市场宣传及营销策略并取得了良好的成效。公司联苯苄唑溶液销售收入较 2021 年度增长 14,062.78 万元，增幅达 274.52%，使得该产品上升至公司单品销售收入第一，业绩发展迅速，田志会对公司业务增长贡献突出。

综上所述，基于田志会的岗位职级以及其在公司电商销售领域所发挥的重要作用，其 2022 年度浮动薪酬中绩效薪酬较高，整体薪酬显著高于公司其他董事、监事、高级管理人员，具有合理性。

**（二）说明管理费用中办公费用、中介服务费的详细内容、报告期内持续上升的原因，相关会计处理是否合规**

**1、管理费用中办公费用具体内容及持续上升的原因**

报告期内，公司管理费用中办公费用的具体内容如下表所示

| 单位：万元 |              |         |         |         |
|-------|--------------|---------|---------|---------|
| 项目    | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
| 办公经费  | 277.34       | 201.35  | 221.15  | 106.68  |
| 会务费   | 51.79        | 88.05   | 44.04   | 22.21   |
| 招聘费   | 39.34        | 54.84   | 38.11   | 12.21   |
| 车辆使用费 | 28.32        | 49.06   | 37.80   | 22.75   |
| 财产保险费 | 3.32         | 43.76   | 15.54   | 10.24   |
| 其他    | 18.77        | 45.96   | 50.46   | 25.70   |
| 合计    | 418.88       | 483.04  | 407.10  | 199.79  |

报告期内，公司管理费用中办公费用分别为 199.79 万元、407.10 万元、483.04 万元和 418.88 万元，办公费用主要包括办公经费、会务费、招聘费、车辆使用费、财产保险费、其他办公费用。

### **(1) 办公经费**

报告期各期，公司办公经费分别为 106.68 万元、221.15、201.35 万元及 277.34 万元，办公经费主要为公司日常经营中采购办公用品、软件服务等所发生的费用，2021 和 2022 年度办公经费较 2020 年度大幅增长，主要原因系：一是公司经营规模不断扩大，产品线逐步丰富，办公用品采购增加；二是公司报告期内新设立无锡知妍、无锡朗润分公司、知原杭州分公司等子分公司，开立新办事处，行政管理人员进一步增加，办公用品费以及其他行政杂费等费用也相应增加。2023 年 1-6 月办公经费较 2022 年度大幅增长，主要原因系公司经营规模不断扩大，信息系统建设逐步完善，与信息系统相关的数据分析平台使用费、软件服务费等相关支出增加。

### **(2) 会务费**

报告期各期，公司会务费分别为 22.21 万元、44.04、88.05 万元及 51.79 万元，会务费主要为公司举办各种工作会议及年会所发生的支出。报告期内逐期上涨主要系业务规模扩张，公司举行工作会议的频次增加所致。

### **(3) 招聘费**

报告期各期，公司招聘费分别为 12.21 万元、38.11、54.84 万元及 39.34 万元，招聘费主要为公司招聘人才过程中产生的费用。公司主要采用校招及猎头招聘相结合的方式，校招费用主要包含校招过程中发生的差旅费等，猎头招聘一般按照招聘人才年薪的一定比例支付报酬。报告期内，公司对管理人才的需求随公司的规模扩张而增加，故招聘费相应增加。

### **(4) 车辆使用费**

报告期各期，公司车辆使用费分别为 22.75 万元、37.80、49.06 万元及 28.32 万元，车辆使用费主要为委托客运公司接送本公司员工上下班的大巴客运费以及公司日常经营活动中用车产生的油费、维修保养费、通行费等支出。报告期内车辆使用费逐年增加系公司经营规模扩大，日常经营活动需求增加所致。

### **(5) 财产保险费**

报告期各期，公司财产保险费分别为 10.24 万元、15.54、43.76 万元及 3.32 万元，财产保险费主要为公司对固定资产、在建工程、存货等进行投保所产生的费用。随着公司相关产品的年销售额上升、相关资产的原值增加，总保险金额增加，保险费也相应增加。2023 年上半年保险费较低主要系公司财产保险的投保集中在下半年续签投保所致。

#### （6）其他

报告期各期，公司其他办公费用分别为 25.70 万元、50.46、45.96 万元及 18.77 万元，其他办公费用主要包括网络通讯费、市内交通费、办公仪器维修费等费用。其他费用系公司根据实际经营需要，根据实际发生情况发生并确认相关费用。

综上所述，报告期内，公司管理费用中办公费用主要包括办公经费、会务费、招聘费、车辆使用费、财产保险费等，各类管理费用上升与公司经营规模相匹配，具有合理性。

### 2、管理费用中中介服务费具体内容及持续上升的原因

报告期内，公司管理费用中介服务费的具体内容如下所示：

单位：万元

| 项目        | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----------|--------------|---------|---------|---------|
| IPO 申报中介费 | 110.60       | 213.55  | 88.21   | 122.74  |
| 项目申报咨询费   | 155.87       | 536.83  | 164.06  | 95.58   |
| 其他日常经营中介费 | 80.24        | 230.13  | 60.10   | 68.21   |
| 合计        | 346.71       | 980.51  | 312.37  | 286.53  |

报告期内，管理费用中的中介服务费分别为 286.53 万元、312.37 万元、980.51 万元和 346.71 万元，中介服务费主要包括与公司 IPO 申报相关的中介费、与公司项目申报相关的咨询费以及公司其他日常经营相关的中介费。

#### （1）IPO 申报相关的中介费

报告期各期，IPO 申报相关的中介费分别为 122.74 万元、88.21 万元、213.55 万元及 110.60 万元，主要为支付给保荐机构、律师事务所、会计师事务所、评估机构等提供 IPO 申报相关服务机构的费用。随着公司 IPO 申报进度的

推进，中介机构在 2022 年和 2023 年上半年提供服务的时间、投入的人力资源等均大幅增加，导致当期与 IPO 相关的费用支出增幅较大。

## **（2）项目申报咨询费**

报告期各期，项目申报咨询费分别为 95.58 万元、164.06 万元、536.83 万元及 155.87 万元，主要为支付给第三方机构高新申报、政府补助申报、产品调研、专利认证等项目咨询、指导、协助等工作的费用。

2022 年度项目申报咨询费增幅较大，主要系随着公司规模不断扩大、产品线的逐步丰富，公司相关项目申报较多，例如申报“高新技术企业”、“专精特新小巨人企业”、“省级战略性新兴产业发展”，新增申报“一种托吡司特中氮氧化物杂质的分析方法”、“一种卡泊三醇组合物”等发明专利 14 项，“一种软膏制备用原料研磨装置”、“一种含漱液生产灌装装置”等实用新型专利 9 项，“包装盒（质润透明质酸精华液）”、“包装盒（阿达帕林凝胶）”等外观专利 13 项，相应的 2022 年度项目申报咨询费支出较多。

## **（3）其他日常经营中介费用**

报告期各期，其他日常经营中介费用分别为 68.21 万元、60.10 万元、230.13 万元及 80.24 万元，公司其他日常经营相关的中介费用主要系公司支付的税务审计费、法律顾问费、网络系统维护费等。

综上所述，报告期内，公司管理费用中中介服务费主要包括 IPO 申报相关的中介费、项目申报咨询费及其他日常经营中介费用，各类中介服务费上升具有合理性。

## **3、相关会计处理是否合规**

报告期内，公司对于各类费用均按照权责发生制将各类费用计入相应的期间，会计处理符合《企业会计准则》的规定。

**（三）结合相关资产的性质及适用的折旧政策等，进一步说明折旧摊销费用增加的原因及合理性**

### **1、相关资产的性质及适用的折旧政策**

#### **（1）固定资产**

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。公司固定资产执行统一的折旧政策，折旧年限及残值率如下表所示：

| 项目     | 折旧方法  | 折旧年限<br>(年) | 残值率<br>(%) | 年折旧率<br>(%) |
|--------|-------|-------------|------------|-------------|
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 20-50       | 5.00       | 1.90-4.75   |
| 通用设备   | 年限平均法 | 3-5         | 5.00       | 19.00-31.67 |
| 专用设备   | 年限平均法 | 5-15        | 5.00       | 6.33-19.00  |
| 运输工具   | 年限平均法 | 4-10        | 5.00       | 9.50-23.75  |

## (2) 无形资产

无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

| 项目    | 摊销年限 (年) |
|-------|----------|
| 土地使用权 | 50       |
| 管理软件  | 3-10     |
| 非专利技术 | 5-10     |
| 专利权   | 10-20    |
| 商标    | 5-10     |

## (3) 使用权资产

在租赁期开始日，公司将租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。除上述采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

公司按照直线法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

#### (4) 长期待摊费用

长期待摊费用主要为租赁资产改良支出，公司按照合同约定的剩余租赁期限进行摊销。

#### 2、管理费用中折旧摊销费用增加的原因及合理性

单位：万元

| 项目       | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度  |         | 2021 年度 |         | 2020 年度 |
|----------|--------------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|
|          | 金额           | 变动比例    | 金额       | 变动比例    | 金额      | 变动比例    | 金额      |
| 固定资产折旧   | 273.40       | 54.36%  | 354.24   | 119.17% | 161.63  | -20.36% | 202.94  |
| 无形资产摊销   | 234.12       | -14.85% | 549.87   | 21.48%  | 452.66  | 508.23% | 74.42   |
| 长期待摊费用摊销 | 5.89         | 29.17%  | 9.12     | 72.89%  | 5.28    | -12.50% | 6.03    |
| 使用权资产折旧  | 193.81       | 72.15%  | 225.17   | 54.37%  | 145.86  | -       | -       |
| 合计       | 707.22       | 24.25%  | 1,138.41 | 48.73%  | 765.43  | 170.09% | 283.39  |

注：2023 年 1-6 月变动比例已经年化计算。

报告期各期，公司计入管理费用折旧摊销金额分别为 283.39 万元、765.43 万元、1,138.41 万元和 707.22 万元，呈逐年增加趋势。

##### (1) 2021 年度折旧摊销费用增加的原因及合理性

公司 2021 年度折旧摊销费用较 2020 年增加 482.04 万元，主要系无形资产摊销和使用权资产折旧增加所致，具体分析如下：

①2021 年度无形资产摊销增加主要系公司在 2020 年 11 月收购重庆药研院，2021 年重庆药研院公司无形资产摊销金额为 373.67 万元，相应增加当年度的无形资产摊销总额；

②2021 年度使用权资产折旧金额增加主要系公司从 2021 年 1 月 1 日开始执行新租赁准则所致。

##### (2) 2022 年度折旧摊销费用增加的原因及合理性

公司 2022 年度折旧摊销费用较 2021 年增加 372.98 万元，主要系固定资产折旧和无形资产摊销增加所致，具体分析如下：

①2022 年度固定资产折旧增加主要系：一是 2021 年公司已提完折旧资产

较上年增多，使得 2021 年管理费用中固定资产折旧有所下降；二是 2022 年新增较多通用设备与车辆，相应分摊进管理费用的折旧金额增加；

②2022 年度无形资产摊销增加主要系公司开发支出项目中托法替布片剂项目在 2021 年 12 月获取生产批件转入无形资产，相应增加 2022 年的无形资产摊销金额。

### **（3）2023 年 1-6 月折旧摊销费用增加的原因及合理性**

公司 2023 年 1-6 月折旧摊销费用增加主要系固定资产折旧和使用权资产折旧增加所致，具体分析如下：

①2023 年 1-6 月固定资产折旧增加主要系 2022 年下半年与 2023 年上半年新增较多管理用固定资产，当期折旧金额有所增加；

②2023 年 1-6 月使用权资产折旧增加主要系公司新增办事处，当期使用权资产折旧金额有所增加。

综上所述，报告期内，公司计入管理费用的折旧摊销金额逐年增加与公司的生产经营情况相匹配，具有合理性。

## **二、保荐人、申报会计师的核查程序及核查意见**

### **（一）核查程序**

1、获取公司员工花名册及工资明细表，统计管理人员的人数、级别分布和平均薪酬等数据；查阅同行业可比公司招股说明书、年度报告，与公司管理人员人均薪酬进行比较分析；

2、访谈公司的相关人员、获取公司的薪酬考核制度，分析副总经理田志会 2022 年领薪明显高于其他董事、高管的合理性；

3、获取公司办公费和中介服务费明细账以及相应大额支出的主要合同、发票、结算单等资料，检查办公费和中介服务费的真实性以及会计处理的准确性，分析报告期内办公费用、中介服务费持续上升的原因；

4、获取折旧摊销明细账，查阅公司相关资产的折旧政策，结合相关资产折旧政策分析报告期内折旧摊销金额大幅增加的合理性。

## （二）核查意见

1、报告期内，公司管理人员职工薪酬逐年增加主要系：一是公司管理人员数量随公司经营规模增长而显著增加；二是公司业绩增长较快，绩效奖金增加明显，人均薪酬有所增加，公司管理人员职工薪酬总体增长趋势与公司经营规模及经营业绩增长趋势一致，具有合理性；公司管理人员的平均工资和同行业同地区上市公司差异具有合理性；副总经理田志会 2022 年领薪明显高于其他董事、高管主要系其对公司业绩增长贡献较大，具有合理性；

2、报告期内，公司管理费用中办公费用主要包括办公经费、会务费、招聘费、车辆使用费、财产保险费等，各类管理费用上升与公司经营规模相匹配，具有合理性；公司管理费用中中介服务费主要包括 IPO 申报相关的中介费、项目申报咨询费及其他日常经营中介费用，各类中介服务费上升主要与公司 IPO 申报进度、日常项目申报情况以及日常经营活动中介需求相关，持续上升具有合理性；公司对于各类费用的会计处理符合《企业会计准则》的相关规定；

3、报告期内，公司计入管理费用的折旧摊销金额逐年增加与公司的生产经营情况相匹配，具有合理性。

## 问题 22：关于应收账款、其他应收款及应收款项融资

申报材料显示：

（1）报告期各期末，发行人应收账款余额分别为 6,114.86 万元、5,701.78 万元和 7,164.08 万元；前五名应收账款余额占应收账款余额比重分别为 67.09%、80.02%和 82.01%。

（2）报告期各期末，发行人其他应收款余额分别为 2,379.74 万元、862.92 万元和 1,369.93 万元，除 2020 年外，主要为押金保证金。

（3）报告期各期末，发行人应收款项融资余额分别为 1,309.62 万元、1,185.41 万元和 3,685.48 万元，发行人应收款项融资主要为银行承兑汇票；银行承兑汇票的承兑银行多为信誉良好、资本金较为充足的国有商业银行、股份



制商业银行等，到期不获支付的可能性较低，因此未对应收款项融资计提减值准备。

请发行人：

（1）列示报告期各期应收账款金额前五名客户的信用政策及变动情况，如存在明显差异说明原因及合理性，是否存在放松信用政策刺激销售的情形。

（2）结合各期末逾期应收账款金额及期后回款情况、相关客户的经营情况及偿债能力分析应收账款是否存在减值迹象，坏账准备计提的充分性；报告期各期不存在按单项计提坏账准备的应收账款的依据及合理性。

（3）说明报告期内支付押金保证金的具体情况，包括支付对象、金额、付款日期、回款情况、坏账准备计提情况等，支付保证金是否与合同约定相符，是否实质构成对交易对手方的资金支持。

（4）说明对信誉良好银行的判断依据及合理性，未对应收款项融资计提减值准备的合理性；报告期内银行承兑汇票的收取、背书、转让等情况。

（5）说明报告期内票据出票方是否属于与发行人签订经济合同的往来客户、报告期发行人是否存在无真实交易背景的票据往来、存在使用无真实交易背景的应收票据进行融资的情形。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、发行人说明

（一）列示报告期各期应收账款金额前五名客户的信用政策及变动情况，如存在明显差异说明原因及合理性，是否存在放松信用政策刺激销售的情形

报告期内，公司应收账款金额前五名客户的信用政策情况如下：

| 项目              | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----------------|--------------|---------|---------|---------|
| 阿里健康大药房医药连锁有限公司 | 开票 30 天      | 开票 30 天 | 开票 30 天 | 开票 30 天 |
| 华润医药控股有限公司      | 开票 40 天      | 开票 40 天 | 开票 40 天 | 开票 40 天 |
| 广州白云山医药集团股份有限公司 | 开票 30 天      | 开票 30 天 | 开票 30 天 | 开票 30 天 |

| 项目           | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|--------------|--------------|---------|---------|---------|
| 江苏金石医药有限公司   | 开票 90 天      | 开票 90 天 | 开票 90 天 | 不适用     |
| 国药控股股份有限公司   | 开票 30 天      | 开票 30 天 | 开票 30 天 | 开票 30 天 |
| 湖南浩森制药有限公司   | 不适用          | 不适用     | 开票 60 天 | 开票 60 天 |
| 江苏万邦医药营销有限公司 | 不适用          | 不适用     | 不适用     | 开票 30 天 |
| 重庆金赛医药有限公司   | 不适用          | 开票 60 天 | 款到发货    | 不适用     |

报告期内，公司对前五名客户的信用政策较为稳定，信用期基本在开票 30 天到 90 天内，不存在明显差异情况。2021 年度和 2022 年度，公司对重庆金赛医药有限公司的销售收入分别为 234.37 万元和 125.45 万元。由于考虑到业务合作关系，公司对重庆金赛医药有限公司的信用政策从款到发货调整为开票 60 天，具有商业合理性，不存在重大异常。

报告期内，公司应收账款周转率如下：

单位：万元

| 项目             | 2023. 6. 30/<br>2023 年 1-6 月 | 2022.12.31/<br>2022 年度 | 2021.12.31/<br>2021 年度 | 2020.12.31/<br>2020 年度 |
|----------------|------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 应收账款余额         | 8,676.13                     | 7,164.08               | 5,701.78               | 6,114.86               |
| 应收账款平均余额       | 7,920.10                     | 6,432.93               | 5,908.32               | 6,190.08               |
| 应收账款平均余额增幅     | 22.05%                       | 8.88%                  | -4.55%                 | -                      |
| 营业收入           | 49,526.21                    | 86,031.81              | 51,111.03              | 38,835.09              |
| 营业收入增幅         | 15.13%                       | 68.32%                 | 31.61%                 | -                      |
| 应收账款余额占营业收入的比例 | 8.76%                        | 8.33%                  | 11.16%                 | 15.75%                 |
| 应收账款周转率（次）     | 12.50                        | 13.37                  | 8.65                   | 6.27                   |

注：应收账款余额占营业收入的比例和应收账款周转率已年化。

报告期各期末，公司应收账款余额占营业收入的比例分别为 15.75%、11.16%、8.33%和 8.76%，随着营业收入的增长而逐年下降。报告期内，公司应收账款周转率分别为 6.27 次、8.65 次、13.37 次和 12.50 次，应收账款周转速度逐年加快。

综上所述，报告期内，公司应收账款前五名客户的信用政策较为稳定，不存在明显差异，应收账款周转率周转速度逐年加快，不存在放松信用政策刺激销售的情形。

（二）结合各期末逾期应收账款金额及期后回款情况、相关客户的经营情况及偿债能力分析应收账款是否存在减值迹象，坏账准备计提的充分性；报告期各期不存在按单项计提坏账准备的应收账款的依据及合理性

1、结合各期末逾期应收账款金额及期后回款情况、相关客户的经营情况及偿债能力分析应收账款是否存在减值迹象，坏账准备计提的充分性

（1）报告期各期末逾期应收账款期后回款情况良好

报告期各期末，公司逾期应收账款及期后回款情况如下：

| 日期         | 应收账款<br>账面余额<br>(万元) | 逾期应收账款       |             | 截至 2023 年 9 月 30 日 |             |
|------------|----------------------|--------------|-------------|--------------------|-------------|
|            |                      | 逾期金额<br>(万元) | 逾期比例<br>(%) | 回款金额<br>(万元)       | 回款比例<br>(%) |
| 2023.6.30  | 8,676.13             | 261.59       | 3.02        | 200.39             | 76.60%      |
| 2022.12.31 | 7,164.08             | 348.04       | 4.86        | 333.90             | 95.94%      |
| 2021.12.31 | 5,701.78             | 1,053.39     | 18.47       | 1,051.80           | 99.85%      |
| 2020.12.31 | 6,114.86             | 684.39       | 11.19       | 674.29             | 98.52%      |

报告期各期末，公司逾期应收账款金额分别为 684.39 万元、1,053.39 万元、348.04 万元和 261.59 万元，占应收账款的比例分别为 11.19%、18.47%、4.86%和 3.02%，占比较低。截至 2023 年 9 月 30 日，逾期应收账款期后回款金额分别为 647.99 万元、1,050.80 万元、333.90 万元和 200.39 万元，回款比例分别为 98.52%、99.85%、95.94%和 76.60%，整体回款情况良好，不存在重大异常。

（2）截至 2023 年 9 月 30 日，报告期各期末主要逾期客户基本回款

①2023 年 6 月末

单位：万元

| 项目              | 逾期金额   | 坏账准备 | 回款金额   | 回款比例    |
|-----------------|--------|------|--------|---------|
| 江苏众益康医药有限公司     | 135.22 | 6.76 | 135.22 | 100.00% |
| 广州医药股份有限公司      | 26.74  | 1.34 | 26.74  | 100.00% |
| 阿里健康大药房医药连锁有限公司 | 11.84  | 0.59 | 11.84  | 100.00% |
| 国药控股江阴华宏医药有限公司  | 9.73   | 0.87 | -      | -       |
| 华润天津医药有限公司      | 8.44   | 0.42 | 8.44   | 100.00% |

②2022 年末

单位：万元

| 项目           | 逾期金额   | 坏账准备 | 回款金额   | 回款比例    |
|--------------|--------|------|--------|---------|
| 国药控股分销中心有限公司 | 106.79 | 5.34 | 106.79 | 100.00% |
| 募创医药（苏州）有限公司 | 49.36  | 2.47 | 49.36  | 100.00% |
| 重庆多代制药有限公司   | 36.35  | 1.82 | 36.35  | 100.00% |
| 广州欣特医药有限公司   | 20.54  | 1.03 | 20.54  | 100.00% |
| 安徽省绿健医药有限公司  | 12.24  | 0.61 | 12.24  | 100.00% |

③2021 年末

单位：万元

| 项目          | 逾期金额   | 坏账准备  | 回款金额   | 回款比例    |
|-------------|--------|-------|--------|---------|
| 广州医药股份有限公司  | 795.78 | 39.79 | 795.78 | 100.00% |
| 广州市振康医药有限公司 | 73.72  | 3.69  | 73.72  | 100.00% |
| 重庆金赛医药有限公司  | 62.09  | 3.10  | 62.09  | 100.00% |
| 华润天津医药有限公司  | 17.79  | 0.89  | 17.79  | 100.00% |
| 广东帝豪药业有限公司  | 9.13   | 0.91  | 9.13   | 100.00% |

④2020 年末

单位：万元

| 项目             | 逾期金额   | 坏账准备  | 回款金额   | 回款比例    |
|----------------|--------|-------|--------|---------|
| 重庆金赛医药有限公司     | 184.78 | 9.24  | 184.78 | 100.00% |
| 重庆市药研院科技开发有限公司 | 100.39 | 54.11 | 100.39 | 100.00% |
| 重庆多普泰医药销售有限公司  | 92.41  | 18.46 | 92.41  | 100.00% |
| 江苏万邦医药营销有限公司   | 35.00  | 1.75  | 35.00  | 100.00% |
| 安徽省玉林医药有限公司    | 32.37  | 3.24  | 32.37  | 100.00% |

报告期各期末，公司逾期客户主要为稳定合作的经销商客户，均处于正常经营中，信用风险未发生重大不利变化，且上述客户信誉度较高，资金实力较强，具有较强的履约能力。公司严格按照《企业会计准则》的规定，综合考虑信用风险和历史合作情况，充分计提了相应坏账准备。截至 2023 年 9 月 30 日，报告期各期末，公司主要逾期应收账款回收情况良好，不存在需要单项计提坏账准备的情形。

## 2、报告期各期不存在按单项计提坏账准备的应收账款的依据及合理性

公司结合应收账款坏账准备计提政策，对应收账款执行减值测试。首先，公司对在单项工具层面能以合理成本评估预期信用损失的充分证据的应收账款单独确定其信用损失。其次，当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。

报告期各期末，对于存在债务人经营困难或财务状况恶化、与债务人诉讼仲裁、被列为失信被执行人等情况，公司会逐项分析应收账款的可回收性，如果有客观证据表明某项应收账款已经发生减值迹象，则公司对该应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失。

综上所述，公司主要客户为大型配送经销商和电商平台，不存在债务人经营困难或财务状况恶化、与债务人诉讼仲裁、被列为失信被执行人等导致难以收回应收账款的情形，因此无需按单项计提坏账准备，具有商业合理性。

（三）说明报告期内支付押金保证金的具体情况，包括支付对象、金额、付款日期、回款情况、坏账准备计提情况等，支付保证金是否与合同约定相符，是否实质构成对交易对手方的资金支持

报告期内，公司押金保证金变动情况如下：

单位：万元

| 项目      | 期初金额   | 支付金额     | 支付占比    | 收回金额     | 期末余额     | 余额占比    |
|---------|--------|----------|---------|----------|----------|---------|
| 采购保证金   | 212.00 | 944.03   | 39.86%  | 535.88   | 620.16   | 41.81%  |
| 推广保证金   | -      | 531.11   | 22.43%  | 122.05   | 409.06   | 27.58%  |
| 股权保证金   | -      | 260.00   | 10.98%  | 260.00   | -        | -       |
| 土地保证金   | -      | 200.00   | 8.45%   | 100.00   | 100.00   | 6.74%   |
| 租赁保证金   | 10.94  | 195.09   | 8.24%   | 62.67    | 143.36   | 9.66%   |
| 电商平台保证金 | -      | 194.42   | 8.21%   | 5.67     | 188.75   | 12.72%  |
| 其他保证金   | 205.50 | 43.53    | 1.84%   | 226.97   | 22.06    | 1.49%   |
| 合计      | 428.44 | 2,368.20 | 100.00% | 1,313.24 | 1,483.39 | 100.00% |

报告期内，公司支付的押金保证金主要为采购保证金、推广保证金、股权

保证金、土地保证金、租赁保证金和电商平台保证金等，具体情况如下：

## 1、采购保证金

单位：万元

| 项目             | 付款日期       | 付款金额   | 占同类保证金比例 | 回款金额   | 坏账准备计提情况 |
|----------------|------------|--------|----------|--------|----------|
| 广州白云山陈李济药厂有限公司 | 2020/4/10  | 10.00  | 1.06%    | 494.00 | -        |
|                | 2020/5/11  | 28.00  | 2.97%    |        | -        |
|                | 2020/5/22  | 40.00  | 4.24%    |        | -        |
|                | 2020/5/27  | 52.00  | 5.51%    |        | -        |
|                | 2020/6/17  | 11.00  | 1.17%    |        | -        |
|                | 2020/6/22  | 101.00 | 10.70%   |        | -        |
|                | 2020/6/24  | 70.00  | 7.41%    |        | -        |
|                | 2020/7/16  | 90.00  | 9.53%    |        | -        |
|                | 2021/11/29 | 179.00 | 18.96%   |        | -        |
|                | 2023/4/23  | 1.00   | 0.11%    |        | -        |
| 德昌县富惠有限责任公司    | 2021/12/24 | 200.00 | 21.19%   | 40.00  | -        |
| 合计             |            | 782.00 | 82.84%   | 534.00 | -        |

报告期内，公司主要向广州白云山陈李济药厂有限公司采购昆仙胶囊，因此向其支付相关采购保证金。公司主要于报告期初支付相关采购保证金，系公司采购的昆仙胶囊数量在报告期初达到高点，后续采购量保持相对稳定，因此后续无需再支付相应采购保证金。报告期内，公司采购昆仙胶囊的交易金额远大于采购保证金，不构成对交易对手方的资金支持，具有商业合理性。

报告期内，公司主要向德昌县富惠有限责任公司采购火把花根药材。由于火把花根种植相对分散，公司通过德昌县富惠有限责任公司统一采购，并与其签订了独家供货协议，为此支付采购保证金，具有商业合理性，与合同约定相符，不构成对交易对手方的资金支持。

## 2、推广保证金

单位：万元

| 项目           | 付款日期       | 付款金额   | 占同类保证金比例 | 回款金额  | 坏账准备计提情况 |
|--------------|------------|--------|----------|-------|----------|
| 四川巨量引擎科技有限公司 | 2022/12/12 | 100.00 | 18.83%   | -     | -        |
| 广州医视信息科技有限公司 | 2022/8/5   | 50.00  | 9.41%    | 60.00 | -        |

| 项目             | 付款日期       | 付款金额   | 占同类保证金比例 | 回款金额   | 坏账准备计提情况 |
|----------------|------------|--------|----------|--------|----------|
|                | 2023/3/24  | 10.00  | 1.88%    |        | -        |
|                | 2023/6/20  | 100.00 | 18.83%   |        | -        |
| 成都人味网络科技有限公司   | 2022/6/7   | 40.00  | 7.53%    | 40.00  | -        |
|                | 2023/4/4   | 40.00  | 7.53%    |        | -        |
| 湖北巨量引擎科技有限公司   | 2023/4/7   | 50.00  | 9.41%    | -      | -        |
| 重庆或来会议服务有限公司   | 2022/1/25  | 20.00  | 3.77%    | 20.00  | -        |
| 重庆半马传媒科技有限公司   | 2022/4/8   | 20.00  | 3.77%    | -      | -        |
| 北京支点撬动科技有限公司   | 2022/1/26  | 20.00  | 3.77%    | -      | -        |
| 北京圆心科技集团股份有限公司 | 2022/12/21 | 20.00  | 3.77%    | -      | -        |
| 合计             |            | 470.00 | 88.49%   | 120.00 | -        |

报告期内，公司主要向线上推广服务商支付保证金，上述推广服务商与公司的交易金额相对较大，且向公司提供了信用期，因此公司根据合同要求向其支付履约保证金，以保障推广稿件的撰写、脚本制作、视频制作与拍摄等前期工作的稳步开展，符合行业惯例，与合同约定相符，不构成对交易对手方的资金支持。由于公司与上述推广服务商的合作仍在持续中，因此相关保证金尚未回款，不存在重大异常。

2022 年度，公司与成都人味网络科技有限公司订立媒体合作委托服务协议，并支付合同价款的 20%作为履约保证金。该部分款项后续作为推广服务费用开票核销，实际未产生相应现金流入。

### 3、股权保证金

单位：万元

| 项目                | 付款日期     | 付款金额   | 占同类保证金比例 | 回款金额   | 坏账准备计提情况 |
|-------------------|----------|--------|----------|--------|----------|
| 重庆联合产权交易所集团股份有限公司 | 2022/3/4 | 260.00 | 100.00%  | 260.00 | -        |
| 合计                |          | 260.00 | 100.00%  | 260.00 | -        |

报告期内，公司向重庆科技风险投资有限公司收购其持有的重庆药研院 9% 股权，并为此支付了 260.00 万元保证金，与合同约定相符，不构成对交易对手方的资金支持。该部分款项后续直接作为股权交易款项的一部分支付，实际未产生相应现金流入。



#### 4、土地保证金

单位：万元

| 项目                 | 付款日期      | 付款金额   | 占同类保证金比例 | 回款金额   | 坏账准备计提情况 |
|--------------------|-----------|--------|----------|--------|----------|
| 重庆市长寿高新区服务中心       | 2022/3/29 | 100.00 | 50.00%   | 100.00 | -        |
| 无锡市锡山区锡北镇村镇建设管理服务所 | 2022/8/2  | 100.00 | 50.00%   | -      | -        |
| 合计                 |           | 200.00 | 100.00%  | 100.00 | -        |

报告期内，公司先后就土地出让向有关部门支付交易保证金，符合法律法规相关规定，与合同约定相符，不构成对交易对手方的资金支持。

#### 5、租赁保证金

单位：万元

| 项目               | 付款日期       | 付款金额  | 占同类保证金比例 | 回款金额 | 坏账准备计提情况 |
|------------------|------------|-------|----------|------|----------|
| 阿里巴巴（杭州）文化创意有限公司 | 2022/12/16 | 44.65 | 26.95%   | -    | -        |
| 北京泰巢商业管理有限公司     | 2022/12/27 | 18.86 | 11.38%   | -    | -        |
| 合计               |            | 63.50 | 38.32%   | -    | -        |

报告期内，公司租赁了办公场所、仓库和员工宿舍等场地，按照行业惯例需向出租人支付相应租赁保证金，相关保证金在租赁期结束后退回，与合同约定相符，不构成对交易对手方的资金支持。

#### 6、电商平台保证金

单位：万元

| 项目              | 付款日期       | 付款金额   | 占同类保证金比例 | 回款金额 | 坏账准备计提情况 |
|-----------------|------------|--------|----------|------|----------|
| 广州得赋阿里健康大药房有限公司 | 2022/6/24  | 5.00   | 2.57%    | 5.00 | -        |
|                 | 2022/12/9  | 5.00   | 2.57%    |      | -        |
|                 | 2022/12/19 | 8.00   | 4.11%    |      | -        |
|                 | 2023/3/17  | 30.00  | 15.43%   |      | -        |
|                 | 2023/3/20  | 3.00   | 1.54%    |      | -        |
| 阿里健康大药房医药连锁有限公司 | 2020/4/29  | 33.00  | 16.97%   | -    | -        |
| 北京好药师大药房连锁有限公司  | 2022/5/20  | 10.00  | 5.14%    | -    | -        |
|                 | 2022/10/21 | 10.00  | 5.14%    |      | -        |
| 合计              |            | 104.00 | 53.49%   | 5.00 | -        |



报告期内，公司根据业务发展需要分别在天猫、京东、美团、小红书等电商平台开设品牌专营旗舰店，根据平台要求缴纳店铺保证金，相关店铺实际营收规模远大于保证金金额，不构成对交易对手方的资金支持。

综上所述，公司支付的押金保证金具有业务实质，符合行业惯例，基本与合同约定相符，相应交易对象未获得额外资金，不构成对交易对手方的资金支持。

**（四）说明对信誉良好银行的判断依据及合理性，未对应收款项融资计提减值准备的合理性；报告期内银行承兑汇票的收取、背书、转让等情况**

**1、说明对信誉良好银行的判断依据及合理性，未对应收款项融资计提减值准备的合理性**

报告期各期末，公司应收款项融资按照承兑银行分为大型商业银行和地方商业银行，具体情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2023.6.30 | 2022.12.31 | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|--------|-----------|------------|------------|------------|
| 大型商业银行 | 3,511.02  | 3,508.89   | 1,165.81   | 1,295.45   |
| 地方商业银行 | 28.71     | 176.59     | 19.60      | 14.16      |
| 合计     | 3,539.73  | 3,685.48   | 1,185.41   | 1,309.62   |

信誉良好银行为大型商业银行，指的是“6+9”银行，即6家全国商业银行（中国银行、农业银行、建设银行、工商银行、邮政储蓄银行和交通银行）和9家股份制上市商业银行（招商银行、浦发银行、中信银行、中国光大银行、华夏银行、中国民生支行、平安银行、兴业银行和浙商银行）。上述银行均为拥有国资背景或者为上市公司，资金实力雄厚，经营状况良好且未来展望稳定，银行主体评级较高，且未曾出现过票据违约到期无法兑付的负面新闻。

公司少部分银行承兑汇票的承兑银行为非“6+9”银行，如台州银行、重庆银行、温州银行等地方商业银行。上述银行亦拥有国资背景，虽然资金实力不如大型商业银行，但是在实务中产生信用风险的可能性极低，历史上亦未出现过票据违约到期无法兑付的负面新闻。

公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，

通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。报告期内，公司银行承兑汇票的承兑银行均为资信状况良好、兑付能力较强的银行，历史上也从未发生过到期无法承兑的情形。同时，公司接收或持有的银行承兑汇票到期日相对较短，背书转让的接受程度较高，具有较强的流动性，因此公司预计银行承兑汇票发生信用损坏的概率极低，未对其计提减值准备，具有商业合理性。

## 2、报告期内银行承兑汇票的收取、背书、转让等情况

报告期内，公司银行承兑汇票的变动情况如下：

单位：万元

| 项目           | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|--------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 期初余额 A       | 3,685.48     | 1,185.41  | 1,309.62  | 456.11    |
| 本期收到 B       | 9,535.95     | 13,342.67 | 10,613.75 | 10,923.17 |
| 本期减少 C       | 9,681.69     | 10,842.60 | 10,737.96 | 10,069.66 |
| 其中：背书 C1     | 694.95       | 222.02    | 231.53    | 356.55    |
| 贴现 C2        | 1,547.52     | 4,205.15  | 1,579.94  | 5,907.18  |
| 到期托收 C3      | 7,439.23     | 6,415.43  | 8,926.48  | 3,805.94  |
| 期末余额 D=A+B-C | 3,539.73     | 3,685.48  | 1,185.41  | 1,309.62  |

报告期内，公司收到的银行承兑汇票分别为 10,923.17 万元、10,613.75 万元、13,342.67 万元和 9,535.95 万元，以贴现和到期托收为主，从未发生到期无法承兑的情形。

（五）说明报告期内票据出票方是否属于与发行人签订经济合同的往来客户、报告期发行人是否存在无真实交易背景的票据往来、存在使用无真实交易背景的应收票据进行融资的情形

报告期内，公司收到的银行承兑汇票分别为 10,923.17 万元、10,613.75 万元、13,342.67 万元和 9,535.95 万元，其出票方均系与公司签订经济合同的往来客户，且基于双方真实的业务背景，不存在无真实交易背景的票据往来或使用无真实交易背景的应收票据进行融资的情形。

## 二、保荐人、申报会计师核查程序及核查意见

### （一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师执行了以下程序：

- 1、查阅发行人报告期内主要客户合同，了解信用政策是否存在变动情况；
- 2、获取发行人报告期各期末应收账款明细表，计算应收账款周转率，分析是否存在放松信用政策刺激销售的情形；
- 3、获取发行人期后回款明细，结合逾期应收账款期后回款情况，分析应收账款是否存在减值迹象；
- 4、了解发行人主要逾期客户的经营情况，通过检索企查查等网站，核查是否存在经营困难或财务状况恶化等情况；
- 5、获取发行人报告期内押金保证金明细账，核查合同、银行回单等单据，分析支付保证金是否与合同约定相符，是否实质构成对交易对手方的资金支持；
- 6、获取发行人报告期内银行承兑汇票台账，核查银行承兑汇票的收取、背书、转让等情况，分析未对应收款项融资计提减值准备的合理性；
- 7、获取发行人与票据客户签订的订单、发票、银行回单等单据，核查交易背景的真实性。

### （二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师认为：

- 1、报告期内，发行人应收账款前五名客户的信用政策较为稳定，不存在明显差异，发行人应收账款周转率周转速度逐年加快，不存在放松信用政策刺激销售的情形；
- 2、报告期各期末，发行人逾期应收账款金额相对较低，期后回款情况良好，且主要逾期客户经营正常，资信情况良好，应收账款不存在减值迹象，无需按照单项计提坏账准备，应收账款坏账准备计提充分合理；
- 3、报告期内，发行人支付的押金保证金具有业务实质，符合行业惯例，基

本与合同约定相符，相应交易对象未获得额外资金，不构成对交易对手方的资金支持；

4、报告期内，发行人银行承兑汇票的承兑银行均为资信状况良好、兑付能力较强的银行，历史上也从未发生过到期无法承兑的情形，发行人预计银行承兑汇票发生信用损坏的概率极低，未对其计提减值准备，具有商业合理性；

5、报告期内，发行人收到的票据均来自与公司签订经济合同的往来客户，且基于双方真实的业务背景，不存在无真实交易背景的票据往来或使用无真实交易背景的应收票据进行融资的情形。

## 问题 23：关于存货

申报材料显示，报告期各期末，发行人存货账面价值分别为 3,033.72 万元、4,122.00 万元和 8,881.43 万元，主要由原材料和库存商品组成。

请发行人：

（1）结合生产经营特点，说明存货规模、存货结构与同行业可比公司的差异合理性，是否与发行人产品特点、业务模式相匹配，库存商品增速与营收规模增速的匹配性。

（2）说明库存商品、发出商品与在手订单匹配情况；在产品中是否存在停滞项目的产品，如存在，说明具体情况及项目停滞的原因；各类别存货的期后累计结转金额及比例，是否存在长期未结转的情形，是否存在将当期应结转的成本费用计入存货。

（3）说明各项存货的库龄情况；于 2021 年度大规模采购备货的丙酸氯倍他索及他克莫司等存货是否存在明显减值迹象；说明存货跌价准备计提政策的合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异，存货跌价准备计提是否充分。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对报告期存货实施的监盘程序、监盘比例及监盘结果，监盘过程中如何辨认存货的真实性、可使用性及权属情况，是否具有相关的专业判断能力。

【回复】

## 一、发行人说明

(一) 结合生产经营特点, 说明存货规模、存货结构与同行业可比公司的差异合理性, 是否与发行人产品特点、业务模式相匹配, 库存商品增速与营收规模增速的匹配性

1、结合生产经营特点, 说明存货规模、存货结构与同行业可比公司的差异合理性, 是否与发行人产品特点、业务模式相匹配

(1) 存货规模与同行业可比公司的差异具有合理性

报告期各期末, 公司存货规模与同行业可比公司对比如下:

单位: 万元

| 公司    | 项目   | 2023.6.30    | 2022.12.31   | 2021.12.31   | 2020.12.31   |
|-------|------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 华邦健康  | 存货余额 | 291,344.49   | 260,434.24   | 244,975.96   | 199,367.10   |
|       | 资产总额 | 3,042,758.91 | 3,002,440.33 | 3,003,967.00 | 2,822,610.97 |
|       | 占比   | 9.58%        | 8.67%        | 8.16%        | 7.06%        |
| 三生制药  | 存货余额 | 74,002.40    | 74,293.00    | 69,259.80    | 62,545.10    |
|       | 资产总额 | 2,316,991.50 | 2,198,870.40 | 1,921,257.50 | 1,767,819.50 |
|       | 占比   | 3.19%        | 3.38%        | 3.60%        | 3.54%        |
| 佐力药业  | 存货余额 | 40,101.23    | 32,300.89    | 27,704.74    | 20,811.14    |
|       | 资产总额 | 354,870.06   | 363,911.80   | 274,853.22   | 246,987.64   |
|       | 占比   | 11.30%       | 8.88%        | 10.08%       | 8.43%        |
| 算术平均值 | 存货余额 | 135,149.37   | 122,342.71   | 113,980.16   | 94,241.11    |
|       | 资产总额 | 1,904,873.49 | 1,855,074.18 | 1,733,359.24 | 1,612,472.70 |
|       | 占比   | 7.09%        | 6.60%        | 6.58%        | 5.84%        |
| 发行人   | 存货余额 | 8,266.45     | 8,963.85     | 4,208.85     | 3,055.35     |
|       | 资产总额 | 94,902.51    | 85,225.54    | 66,621.15    | 47,452.87    |
|       | 占比   | 8.71%        | 10.52%       | 6.32%        | 6.44%        |

报告期各期末, 公司存货余额分别为 3,055.35 万元、4,208.85 万元、8,963.85 万元和 8,266.45 万元, 呈现逐年增加的趋势, 与同行业可比公司的变动趋势一致。

报告期各期末, 公司存货余额占资产总额的比例分别为 6.44%、6.32%、10.52%和 8.71%。2020 年末和 2021 年末, 受电商平台销售规模快速增长的影

响，公司存货周转速度有所提高，导致存货余额占资产总额的比例低于同行业可比公司算术平均值。2022 年末，公司存货余额占资产总额的比例高于同行业可比公司算术平均值，主要系：①存货储备随着经营规模持续扩大而有所增加；②公司线上销售具有短期弹性大的特点，且电商平台对自身库存控制要求较高，公司为了及时响应其需求，适当增加了存货储备；③由于当年末公司无法预估外部因素对生产经营的影响，为避免潜在的缺货风险，公司调整经营策略，主动增加了存货储备。

(2) 存货结构与同行业可比公司的差异具有合理性

报告期各期末，公司存货结构与同行业可比公司对比如下：

单位：%

| 公司    | 项目   | 2023. 6. 30 | 2022.12.31 | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|-------|------|-------------|------------|------------|------------|
| 华邦健康  | 原材料  | 18.19       | 24.07      | 23.14      | 20.35      |
|       | 库存商品 | 63.43       | 59.77      | 61.81      | 57.87      |
|       | 发出商品 | 2.60        | 0.76       | 1.44       | 0.95       |
|       | 在产品  | 13.19       | 11.73      | 9.57       | 14.16      |
|       | 其他   | 2.59        | 3.67       | 4.04       | 6.67       |
|       | 合计   | 100.00      | 100.00     | 100.00     | 100.00     |
| 三生制药  | 原材料  | -           | 43.54      | 41.19      | 37.90      |
|       | 库存商品 | -           | 12.76      | 15.33      | 20.11      |
|       | 发出商品 | -           | -          | -          | -          |
|       | 在产品  | -           | 43.70      | 43.48      | 41.99      |
|       | 其他   | -           | -          | -          | -          |
|       | 合计   | -           | 100.00     | 100.00     | 100.00     |
| 佐力药业  | 原材料  | 37.87       | 40.00      | 33.15      | 35.43      |
|       | 库存商品 | 51.02       | 40.17      | 52.71      | 55.46      |
|       | 发出商品 | 0.41        | 1.72       | 0.53       | 0.37       |
|       | 在产品  | 10.70       | 18.11      | 13.53      | 8.74       |
|       | 其他   | -           | -          | 0.08       | -          |
|       | 合计   | 100.00      | 100.00     | 100.00     | 100.00     |
| 算术平均值 | 原材料  | 28.03       | 35.87      | 32.49      | 31.23      |
|       | 库存商品 | 57.23       | 37.57      | 43.28      | 44.48      |
|       | 发出商品 | 1.51        | 0.83       | 0.66       | 0.44       |

| 公司  | 项目   | 2023. 6. 30 | 2022.12.31 | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|-----|------|-------------|------------|------------|------------|
|     | 在产品  | 11.95       | 24.51      | 22.19      | 21.63      |
|     | 其他   | 1.30        | 1.22       | 1.37       | 2.22       |
|     | 合计   | 100.00      | 100.00     | 100.00     | 100.00     |
| 发行人 | 原材料  | 38.76       | 34.84      | 43.30      | 40.41      |
|     | 库存商品 | 54.03       | 59.01      | 49.14      | 56.09      |
|     | 发出商品 | 5.40        | 2.82       | 0.90       | 0.11       |
|     | 在产品  | 1.82        | 3.34       | 0.60       | -          |
|     | 其他   | -           | -          | 6.06       | 3.39       |
|     | 合计   | 100.00      | 100.00     | 100.00     | 100.00     |

公司存货主要由原材料和库存商品组成，与同行业可比公司的存货结构一致，不存在重大异常。

报告期各期末，公司原材料和库存商品合计占存货的比例分别为 96.50%、92.44%、93.85%和 92.79%，均高于同行业可比公司算术平均值，主要系公司在产品相对较少所致。公司主要从事皮肤领域药品、功效性护肤品、肾病领域药品的研发、生产、销售及推广服务。其中，肾病领域药品昆仙胶囊为公司直接向供应商采购的代理产品，功效性护肤品为公司提供配方进行委托生产的产品，均不存在对应的在产品，而皮肤领域药品生产周期相对较短，因此报告期各期末公司在产品金额相对较小，导致原材料和库存商品合计占存货的比例高于同行业可比公司算术平均值，具有商业合理性。

综上所述，公司存货规模和存货结构与同行业可比公司的差异具有商业合理性，与产品特点和业务模式相匹配，不存在重大异常。

## 2、库存商品增速与营收规模增速的匹配性

报告期内，公司库存商品和营业收入情况如下：

| 项目   | 2023. 6. 30/<br>2023 年 1-6 月 |           | 2022.12.31/<br>2022 年度 |           | 2021.12.31/<br>2021 年度 |           | 2020.12.31/<br>2020 年度 |
|------|------------------------------|-----------|------------------------|-----------|------------------------|-----------|------------------------|
|      | 金额<br>(万元)                   | 变动<br>(%) | 金额<br>(万元)             | 变动<br>(%) | 金额<br>(万元)             | 变动<br>(%) | 金额<br>(万元)             |
| 库存商品 | 4,466.21                     | -15.56    | 5,289.18               | 155.71    | 2,068.42               | 20.70     | 1,713.63               |
| 营业收入 | 49,526.21                    | 15.13     | 86,031.81              | 68.32     | 51,111.03              | 31.61     | 38,835.09              |

2021 年末，公司库存商品较 2020 年末增长 20.70%，与营业收入的变动趋

势基本一致，不存在重大异常。

2022 年末，公司库存商品较 2021 年末增长 155.71%，高于营业收入增速，主要系：①公司联苯苄唑溶液的销售收入大幅增长，公司在新增溶液剂产能后，进一步增加了对应产品的库存储备；②由于当年末公司无法预估外部因素对生产经营的影响，为避免潜在的缺货风险，公司调整经营策略，主动增加了库存储备。

2023 年 6 月末，公司库存商品较 2022 年末减少 15.56%，主要系当期外部宏观环境较为平稳，公司适当减少了存货储备，导致库存商品与营业收入的变动趋势不一致，不存在异常。

综上所述，公司库存商品增速与营收规模增速具有匹配性，2022 年末库存商品增速高于营业收入增速及 2023 年 6 月末库存商品与营业收入变动趋势不一致具有商业合理性，不存在重大异常。

（二）说明库存商品、发出商品与在手订单匹配情况；在产品中是否存在停滞项目的产品，如存在，说明具体情况及项目停滞的原因；各类别存货的期后累计结转金额及比例，是否存在长期未结转的情形，是否存在将当期应结转的成本费用计入存货

### 1、说明库存商品、发出商品与在手订单匹配情况

报告期内，公司产品均为标准化产品，而因为行业特点，公司在客户下达订单后需及时供货，供货周期相对较短，综合考虑材料供货周期、生产周期和销售模式，公司一般根据近三个月平均销售量情况，储备一定的安全库存。而报告期内，客户下单频率相对较高，因此在手订单金额相对较低，与库存商品不存在明显的匹配关系：

（1）材料供货周期：原材料、包装材料和代理产品等存货的采购周期相对较长，一般为 1 到 2 个月时间，因此公司会基于当前生产计划、材料供货周期和市场供货风险等因素，制定材料备货计划，确保生产能够平稳进行。

（2）生产周期：公司溶液剂、激素膏剂和普通膏剂的生产周期相对较短，一般为 8 到 10 天时间；片剂（中成药）的生产周期相对较长，一般在 45 天左右，具有批量化生产的特点。



(3) 销售模式：公司与主要客户建立了长期稳定的业务合作关系，并签订年度框架协议。在日常经营中，客户根据自身库存情况和需求情况实时向公司下达订单，公司在接到客户的订单指令到发出商品，一般为 3 到 5 天时间。因此，公司需要建立一定水平的安全库存，保证对客户的及时供货能力。

日常经营中，公司根据客户下达的订单安排发货，因此发出商品均有对应的在手订单，在手订单支持率为 100.00%，具有商业合理性。

## 2、在产品中是否存在停滞项目的产品，如存在，说明具体情况及项目停滞的原因

报告期各期末，公司在产品分别为 0 万元、25.33 万元、299.43 万元和 150.28 万元，主要为火把花根片。报告期内，公司火把花根片销售收入持续增长，不存在停滞项目的产品。

## 3、各类别存货的期后累计结转金额及比例，是否存在长期未结转的情形，是否存在将当期应结转的成本费用计入存货

报告期各期末，公司各类别存货期后结转情况如下：

单位：万元

| 类别     | 项目     | 2023. 6. 30 | 2022.12.31 | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|--------|--------|-------------|------------|------------|------------|
| 原材料    | 期末账面金额 | 3, 203. 87  | 3,122.62   | 1,822.40   | 1,234.58   |
|        | 期后结转金额 | 2, 382. 86  | 2, 343. 30 | 1, 635. 63 | 1, 155. 76 |
|        | 结转比例   | 74. 37%     | 75. 04%    | 89. 75%    | 93. 62%    |
| 库存商品   | 期末账面金额 | 4, 466. 21  | 5,289.18   | 2,068.42   | 1,713.63   |
|        | 期后结转金额 | 2, 432. 52  | 4, 984. 82 | 2, 067. 93 | 1, 713. 63 |
|        | 结转比例   | 54. 47%     | 94. 25%    | 99. 98%    | 100. 00%   |
| 在产品    | 期末账面金额 | 150. 28     | 299.43     | 25.33      | -          |
|        | 期后结转金额 | 121. 18     | 299. 43    | 25. 33     | -          |
|        | 结转比例   | 80. 64%     | 100. 00%   | 100. 00%   | -          |
| 合同履约成本 | 期末账面金额 | -           | -          | 254.69     | 88.71      |
|        | 期后结转金额 | -           | -          | 254. 69    | 88. 71     |
|        | 结转比例   | -           | -          | 100. 00%   | 100. 00%   |
| 发出商品   | 期末账面金额 | 446. 09     | 252.61     | 38.01      | 3.44       |
|        | 期后结转金额 | 446. 09     | 252.61     | 38.01      | 3.44       |

| 类别 | 项目   | 2023. 6. 30 | 2022.12.31 | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|----|------|-------------|------------|------------|------------|
|    | 结转比例 | 100.00%     | 100.00%    | 100.00%    | 100.00%    |

注：期后结转金额统计至 2023 年 8 月 31 日。

报告期各期末，公司各类别存货期后基本实现结转，不存在长期未结转的情形。其中，2023 年 6 月末库存商品和在产品的期后结转比例相对较低，主要系火把花根片及其在产品浸膏的影响所致。由于火把花根片提取车间和制剂车间的租约在 2023 年上半年到期，而新厂房预计要在 2023 年下半年建成，因此为了保障火把花根片的市场供应，公司储备了火把花根片及其在产品浸膏，不存在异常。

公司制定了完善的成本核算管理制度，对采购入库、材料领用、费用归集分配、完工入库、产品发货等重要流程进行了详细的规范，对产品成本能够进行准确的划分、归集和分摊，在确认销售收入的同时将对应成本结转至营业成本，不存在将当期应结转的成本费用计入存货的情形。

（三）说明各项存货的库龄情况；于 2021 年度大规模采购备货的丙酸氯倍他索及他克莫司等存货是否存在明显减值迹象；说明存货跌价准备计提政策的合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异，存货跌价准备计提是否充分

### 1、说明各项存货的库龄情况

报告期各期末，公司原材料和库存商品存在长库龄存货，具体情况如下：

| 项目   | 库龄    | 2023. 6. 30 |           | 2022.12.31 |           | 2021.12.31 |           | 2020.12.31 |           |
|------|-------|-------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|      |       | 金额<br>(万元)  | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 原材料  | 1 年以内 | 2,771.75    | 86.51     | 2,682.41   | 85.90     | 1,642.78   | 90.14     | 1,157.02   | 93.72     |
|      | 1 年以上 | 432.12      | 13.49     | 440.21     | 14.10     | 179.61     | 9.86      | 77.56      | 6.28      |
| 库存商品 | 1 年以内 | 4,432.19    | 99.24     | 5,271.39   | 99.66     | 2,063.62   | 99.77     | 1,697.57   | 99.06     |
|      | 1 年以上 | 34.02       | 0.76      | 17.79      | 0.34      | 4.80       | 0.23      | 16.06      | 0.94      |

报告期各期末，公司库存商品库龄在 1 年以上的金额分别为 16.06 万元、4.80 万元、17.79 万元和 34.02 万元，占比较小。

报告期各期末，公司原材料库龄在 1 年以上的金额分别为 77.56 万元、179.61 万元、440.21 万元和 432.12 万元，构成情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2023. 6. 30 | 2022.12.31 | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|------|-------------|------------|------------|------------|
| 研发原料 | 248.98      | 244.16     | 128.09     | 27.29      |
| 生产原料 | 141.01      | 160.13     | 23.16      | 12.41      |
| 包装材料 | 36.24       | 21.96      | 23.24      | 23.31      |
| 其他   | 5.90        | 13.96      | 5.12       | 14.55      |
| 合计   | 432.12      | 440.21     | 179.61     | 77.56      |

报告期各期末，公司原材料库龄在 1 年以上的主要为研发原料。针对研发项目，公司通常提前采购项目所需原料药，并根据项目的实际进度情况进行领用。由于药品研发周期相对较长，因此研发原料周转速度相对较慢，导致其库龄超过 1 年，具有商业合理性。

2022 年末，库龄在 1 年以上的生产原料增加较多，主要系丙酸氯倍他索影响所致。为了应对原材料丙酸氯倍他索价格上涨风险，公司在 2021 年度提前采购了较多的丙酸氯倍他索，从而锁定采购成本。截至 2023 年 5 月 31 日，公司 2021 年度采购的丙酸氯倍他索已经全部被生产领用。

2023 年 6 月末，库龄在 1 年以上的生产原料主要为火把花根。由于火把花根的采购存在一定的季节性，且考虑到火把花根片生产车间即将搬迁，公司在 2022 年度储备了较多的火把花根原材料，具有商业合理性。

综上所述，公司存货库龄基本在 1 年以内，长库龄存货有所增加，主要系研发原料和生产原料的影响，具有商业合理性，不存在重大异常。

## 2、2021 年度大规模采购备货的丙酸氯倍他索及他克莫司等存货是否存在明显减值迹象

2021 年度，为了应对原材料丙酸氯倍他索价格上涨风险，公司当年度提前采购了较多的丙酸氯倍他索，从而锁定采购成本。2022 年度，丙酸氯倍他索市场价格在 10 万元/kg 左右，较 2021 年度公司采购单价 5.31 万元/kg 大幅增长。报告期内，对应产品复方丙酸氯倍他索软膏的销售收入相对稳定，毛利率相对较高，对应的原材料不存在明显减值迹象。截至 2023 年 5 月 31 日，公司 2021 年度采购的丙酸氯倍他索已经全部被生产领用。

报告期内，公司采购和领用他克莫司的情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|
| 采购金额 | 665.19       | 692.58  | 364.23  | 286.19  |
| 领用金额 | 612.27       | 733.80  | 332.13  | 298.51  |
| 结存金额 | 116.68       | 63.76   | 104.98  | 72.88   |

报告期内，公司采购的原材料他克莫司逐年有所增加，主要系他克莫司软膏的销售收入增长所致，不存在重大异常。2021 年度，公司采购的他克莫司与其生产领用相匹配，不存在材料积压的情况，亦不存在明显减值迹象。

报告期内，公司对超过有效期的原材料全额计提减值准备，丙酸氯倍他索和他克莫司的剩余有效期均在 6 个月以上，不存在需要计提减值准备的情况。

### 3、说明存货跌价准备计提政策的合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异，存货跌价准备计提是否充分

报告期内，公司存货跌价准备计提政策与同行业可比公司的对比如下：

| 项目   | 存货跌价准备计提政策                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 华邦健康 | 期末时，存货以成本与可变现净值孰低计量，按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备。与具有类似目的或最终用途并在同一地区生产和销售的产品系列相关，且难以将其与该产品系列的其他项目区别开来估价进行估价的存货，合并计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。                                                                                                                                                                           |
| 三生制药 | 存货按成本与可变现净值两者中之较低者列账。成本按加权平均基准厘定，而对于在制品及制成品，成本则包括直接材料成本、直接劳工成本及适当比例的经常费用。可变现净值乃根据估计售价减完成及出售将会产生的任何估计成本计算。                                                                                                                                                                                                             |
| 佐力药业 | 资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。对于数量繁多，单价较低的存货，按照存货类别计提跌价准备。产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；需要经过加工的材料存货，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。 |
| 发行人  | 资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。<br>(1) 原材料可变现净值的确认方法：对于超过有效期的原材料，预计可变现净值为 0 元；在有效期内的原材料，按照对应产成品估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值。                                                                                                                                                       |

| 项目 | 存货跌价准备计提政策                                                                                                   |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | (2) 库存商品可变现净值的确认方法：对于超过有效期以及剩余有效期在 6 个月以内的库存商品，预计可变现净值为 0 元；有效期大于 6 个月的库存商品按照估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值。 |

在资产负债表日，公司存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，符合《企业会计准则》的相关规定。同时，公司跌价准备计提政策符合行业惯例，与同行业可比公司基本一致，不存在重大差异。综上所述，公司存货跌价准备计提政策具有合理性，存货跌价准备计提充分。

## 二、保荐人、申报会计师核查程序及核查意见

### (一) 核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师执行了以下程序：

1、获取同行业可比公司的定期报告，对比分析发行人与同行业可比公司的存货规模和存货构成是否存在差异；

2、获取发行人报告期各期末存货明细表，分析库存商品增速和营收规模增速的匹配性；

3、访谈管理层，了解发行人的采购、生产和销售周期，分析库存商品、发出商品与在手订单的匹配情况；

4、获取发行人报告期各期末存货明细表，核查在产品对应的库存商品，分析是否存在停滞项目的产品；

5、获取发行人报告期内的销售明细表、生产领用明细表和成本计算表，核查是否存在长期未结转或将当期应结转的成本费用计入存货的情形；

6、获取发行人报告期各期末的存货库龄表，了解长库龄存货的具体情况，分析期末存货是否存在明显减值迹象；

7、访谈管理层，了解发行人在 2021 年度大规模采购备货的丙酸氯倍他索及他克莫司的原因；

8、获取同行业可比公司的定期报告，对比分析发行人与同行业可比公司的

存货跌价准备政策是否存在较大差异。

## （二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人存货规模、存货结构与同行业可比公司存在差异，与生产经营特点、产品特点和业务模式等相匹配，具有商业合理性；发行人库存商品增速与营收规模增速具有匹配性，2022 年末库存商品增速高于营业收入增速**及 2023 年 6 月末库存商品与营业收入变动趋势不一致**具有商业合理性，不存在重大异常；

2、综合考虑材料供货周期、生产周期和销售模式，发行人储备一定的安全库存，因此发出商品均有对应的在手订单，而库存商品与在手订单不存在明显的匹配关系；发行人在产品中不存在停滞项目的产品；发行人各类别存货在期后基本实现结转，不存在长期未结转的情形，亦不存在将当期应结转的成本费用计入存货的情形；

3、报告期各期末，发行人存货库龄基本在 1 年以内，长库龄存货主要为备货的研发原料和生产原料，具有商业合理性；发行人在 2021 年度大规模采购备货的丙酸氯倍他索及他克莫司等存货均正常领用中，不存在明显减值迹象；发行人跌价准备计提政策符合《企业会计准则》的相关规定，与同行业可比公司基本一致，存货跌价准备计提政策具有合理性，存货跌价准备计提充分。

**三、请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对报告期存货实施的监盘程序、监盘比例及监盘结果，监盘过程中如何辨认存货的真实性、可使用性及权属情况，是否具有相关的专业判断能力**

## （一）存货的监盘程序、监盘比例及监盘结果

保荐人、申报会计师实施的监盘程序如下：

1、计划存货监盘工作，了解和获取公司存货盘点制度和相关的内部控制制度，根据其存货盘点制度和内部控制的有效性，评价盘点时间是否合理；取得盘点计划，评价管理层用以记录与控制存货盘点结果的指令和程序；获取仓库清单以及存货存放地点清单，包括期末库存量为零的仓库；

2、编制存货监盘计划，并将计划传达给参与监盘的监盘人员；

3、观察管理层制订的盘点程序的执行情况、检查存货现场的摆放情况、观察存货盘点人员是否按照既定的盘点计划执行盘点程序、对整个盘点过程实施恰当的监督；

4、检查存货的保管情况，识别是否存在毁损或者陈旧的存货；

5、执行抽盘程序，从存货盘点记录中选取项目追查至存货实物；

6、完成监盘工作，监盘工作结束时，再次观察盘点现场，以确定所有应纳入盘点范围的存货均已盘点；获取经公司确认的盘点表以及针对盘点结果账实差异查明的原因及提供的账面调整依据；对盘点日至财务报表日存货收发情况进行检查，以确定财务报表日账面数据准确，完成监盘小结。

报告期各期末，存货监盘情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2023.6.30      | 2022.12.31     | 2021.12.31     | 2020.12.31   |
|------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| 监盘范围 | 合并报表范围内的所有存货   | 合并报表范围内的所有存货   | 合并报表范围内的所有存货   | 合并报表范围内的所有存货 |
| 监盘地点 | 无锡和重庆的生产厂区、外租仓 | 无锡和重庆的生产厂区、外租仓 | 无锡和重庆的生产厂区、外租仓 | 无锡和重庆的生产厂区   |
| 监盘金额 | 5,921.09       | 6,533.75       | 3,034.79       | 2,279.75     |
| 存货余额 | 8,266.45       | 8,963.85       | 4,208.85       | 3,055.35     |
| 监盘比例 | 71.63%         | 72.89%         | 72.11%         | 74.62%       |

报告期各期末，公司存货监盘结果未见异常。

## （二）监盘过程中如何辨认存货的真实性、可使用性及权属情况，是否具有相关的专业判断能力

保荐人、申报会计师在存货监盘过程中，通过采取清点实物、抽检重量、核验物料卡及产品标签等方式核查存货的真实性、可使用性。针对不同的存货，监盘人员辨认存货真实性、可使用性的方式具体如下：

1、对于主要用密封储罐或塑料桶等进行存储的液体原材料，首先查看存货标签，核对存货名称；其次，通过查看单桶重量，进行现场清点，不足满桶，进行称重或者查看领用记录。



2、对于粉末状原材料和库存商品，各仓库的各个区域区分了库位，原材料、产成品按类别、名称、规格型号分别摆放整齐，相同物料编号的物料尽量摆放在同一地点；产品有序堆放在货架上，每个货架包数或吨位数基本为固定，库存商品的外包装有相应的产品名称及规格。

监盘过程中，监盘人员辨认粉末状、液体原材料和库存商品的真实性主要包括以下程序：（1）核对存货的标签与存货进销存记录的品名是否一致；（2）核对存货数量与存货进销存是否一致。

监盘人员通过以下方式对存货的可使用性进行判断和辨别：（1）关注库存商品的生产批号信息，核查是否存在较长库龄的产品及是否存在近效期 6 个月的产品；（2）关注主要原材料生产信息，检查是否存在较长库龄的原材料，是否存在过期现象。

综上所述，保荐人、申报会计师具备相关专业经验和判断能力，通过上述核查程序能够验证存货的真实性和可使用性，并确认存货的账面价值，相关核查程序充分。

## **问题 24：关于固定资产、在建工程与无形资产**

申报材料显示：

（1）报告期各期末，发行人固定资产账面原值分别为 13,840.00 万元、15,584.22 万元和 21,898.40 万元，呈现逐年增长的趋势；在建工程余额分别为 349.77 万元、2,403.13 万元和 3,078.91 万元。

（2）报告期各期末，发行人无形资产账面原值分别为 6,022.26 万元、7,530.18 万元和 9,409.37 万元，包括土地使用权、管理软件和非专利技术等。

请发行人：

（1）说明固定资产的变动趋势与生产经营、产能变动是否匹配；结合生产特点说明固定资产折旧政策合理性，专用设备是否适用加速折旧，房屋及建筑物、专用设备具体折旧年限的分布金额及其合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异，折旧费用计提是否充分。



(2) 说明各期在建工程资本化、费用化利息情况及具体计算依据，在建工程的会计核算方法，是否混入其他支出或发生闲置、废弃、毁损和减值，报告期各期在建工程转固时点、确定依据及合规性，转固时点与工程竣工时点、原计划完工时点是否存在较大差异，是否存在已实际完工但人为推迟转固时点的情形。

(3) 说明报告期各期无形资产中非专利技术的具体构成及来源，非专利技术入账价值的公允性，土地使用权的变动情况及摊销期限是否符合《企业会计准则》的规定；无形资产的减值测试情况，是否存在减值迹象。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

### 【回复】

#### 一、发行人说明

(一) 说明固定资产的变动趋势与生产经营、产能变动是否匹配；结合生产特点说明固定资产折旧政策合理性，专用设备是否适用加速折旧，房屋及建筑物、专用设备具体折旧年限的分布金额及其合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异，折旧费用计提是否充分

#### 1、说明固定资产的变动趋势与生产经营、产能变动是否匹配

报告期内，公司固定资产与生产经营、产能变动情况如下：

| 项目      |          | 2023. 6. 30/<br>2023 年 1-6 月 |           | 2022.12.31/<br>2022 年度 |           | 2021.12.31/<br>2021 年度 |           | 2020.12.31/<br>2020 年度 |
|---------|----------|------------------------------|-----------|------------------------|-----------|------------------------|-----------|------------------------|
|         |          | 金额<br>(万元)                   | 变动<br>(%) | 金额<br>(万元)             | 变动<br>(%) | 金额<br>(万元)             | 变动<br>(%) | 金额<br>(万元)             |
| 固定资产    |          | 25, 312. 43                  | 15. 59    | 21,898.40              | 40.52     | 15,584.22              | 12.60     | 13,840.00              |
| 其中：机器设备 |          | 8, 322. 80                   | 1. 85     | 8,171.91               | 100.86    | 4,068.37               | 8.92      | 3,735.26               |
| 营业收入    |          | 49, 526. 21                  | 15. 13    | 86,031.81              | 68.32     | 51,111.03              | 31.61     | 38,835.09              |
| 产<br>能  | 溶液剂（吨）   | 750. 00                      | -         | 1,500.00               | 100.00    | 750.00                 | -         | 750.00                 |
|         | 激素膏剂（万支） | 500. 00                      | -         | 1,000.00               | -         | 1,000.00               | -         | 1,000.00               |
|         | 普通膏剂（万支） | 625. 00                      | -         | 1,250.00               | -         | 1,250.00               | -         | 1,250.00               |
|         | 片剂（万片）   | 8, 802. 00                   | -         | 17,604.00              | -         | 17,604.00              | -         | -                      |

注1：公司于2020年11月非同一控制下企业合并重庆多原后新增片剂产能；

注2：2023年1-6月的变动比例系相关数据年化后计算所得。

2021年末，公司固定资产较2020年末增加12.60%，与营业收入的变动趋

势一致，但是增幅小于营业收入增速，主要系：①联苯苄唑溶液的销售收入快速增长，其对应的溶液剂产能利用率从 74.57%提高至 2021 年度的 98.56%，导致营业收入增速较快；②公司新增壬二酸净颜凝露等功效性护肤品，该部分产品主要委外生产，不涉及购置相应机器设备。

2022 年末，公司固定资产较 2021 年末增加 40.52%，与营业收入和产能的变动趋势一致。2022 年度，公司车间改造项目的溶液剂车间等达到预定可使用状态，因此固定资产和机器设备大幅增加，与溶液剂产能提高、营业收入增长相匹配。由于机器设备在 2022 年下半年转固，因此其增幅大于营业收入增速，具有商业合理性。

2023 年 6 月末，公司固定资产较 2022 年末增加 15.59%，与营业收入的变动趋势一致；其中，公司机器设备较 2022 年末相对保持稳定，与产能的变动趋势一致。

2、结合生产特点说明固定资产折旧政策合理性，专用设备是否适用加速折旧，房屋及建筑物、专用设备具体折旧年限的分布金额及其合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异，折旧费用计提是否充分

（1）结合生产特点说明固定资产折旧政策合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异，折旧费用计提是否充分

公司根据与固定资产有关的经济利益的预期实现方式，以其使用效能为基础估计机器设备的预期使用年限，并据此合理确定固定资产折旧年限时，使用年限平均法计提固定资产折旧，符合《企业会计准则》的规定，具有合理性。

公司固定资产折旧年限与同行业可比公司对比如下：

单位：年

| 项目   | 房屋及建筑物 | 通用设备 | 专用设备 | 运输工具 |
|------|--------|------|------|------|
| 华邦健康 | 10-50  | 3-5  | 3-15 | 4-10 |
| 三生制药 | 10-45  | 3-12 | 5-12 | 4-10 |
| 佐力药业 | 15-40  | 5    | 15   | 5    |
| 发行人  | 20-50  | 3-5  | 5-15 | 4-10 |

公司采用较为谨慎的固定资产折旧年限，符合所在行业的经营特点，与同行业可比公司不存在重大差异，折旧费用计提充分。

## （2）专用设备是否适用加速折旧

报告期内，公司专用设备不适用加速折旧的情况，主要系：

①公司主要专用设备均采购自专业供应商，质量相对较好，主要生产设备并未超过最大设计产能，同时公司对机器设备采用日常维修和计划性维护相结合的保养方式，特种设备的维修由有资质的维保单位进行定期维护，以减少设备故障率和损坏率；

②公司在对机器设备进行定期、不定期检修时，会及时更新机器设备的损耗性部件，以实现生产设备长周期安全稳定运行。

综上所述，公司机器设备的效用未随其使用寿命的缩短而明显降低，不存在需要加速计提折旧的情况。

## （3）房屋及建筑物、专用设备具体折旧年限的分布金额及其合理性

截至 2023 年 6 月 30 日，公司房屋及建筑物、专用设备的具体折旧年限如下：

| 折旧年限 | 房屋及建筑物       |             |              | 专用设备         |             |              |
|------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
|      | 账面原值<br>(万元) | 原值占比<br>(%) | 累计折旧<br>(万元) | 账面原值<br>(万元) | 原值占比<br>(%) | 累计折旧<br>(万元) |
| 5 年  | -            | -           | -            | 2,049.75     | 24.63       | 734.44       |
| 10 年 | -            | -           | -            | 5,561.42     | 66.82       | 1,223.73     |
| 15 年 | -            | -           | -            | 711.62       | 8.55        | 391.84       |
| 30 年 | 15,285.29    | 100.00      | 2,041.58     | -            | -           | -            |
| 合计   | 15,285.29    | 100.00      | 2,041.58     | 8,322.79     | 100.00      | 2,350.01     |

公司房屋及建筑物主要为办公楼以及设计建造标准相对较高的医药生产车间等，采用钢筋混凝土结构。因此，公司结合房屋建筑物实际使用状态以及维护安排等经验判断，房屋及建筑物摊销期限设定为 30 年相对合理。

公司专用设备主要为与药品生产相关的加工或配套设备，一般使用年限超过 15 年可能会出现无法修复的损坏，或者工艺精度可能出现不可逆转的下降，其中小型专用设备使用年限超过 5 年可能就会出现上述情况。因此，公司根据专用设备的适用特点和维护状态，合理预计使用期限在 5 到 15 年之间，并主要设定为 10 年，具有商业合理性。

（二）说明各期在建工程资本化、费用化利息情况及具体计算依据，在建工程的会计核算方法，是否混入其他支出或发生闲置、废弃、毁损和减值，报告期各期在建工程转固时点、确定依据及合规性，转固时点与工程竣工时点、原计划完工时点是否存在较大差异，是否存在已实际完工但人为推迟转固时点的情形

### 1、说明各期在建工程资本化、费用化利息情况及具体计算依据

报告期内，公司在建工程利息资本化情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-------|--------------|---------|---------|---------|
| 利息资本化 | 41.01        | 2.62    | -       | -       |
| 利息费用化 | 277.68       | 552.48  | 549.33  | 615.03  |
| 合计    | 318.69       | 555.10  | 549.33  | 615.03  |

2020 年度和 2021 年度，公司不存在在建工程利息资本化的情况。

2022 年度，公司与招商银行签订《固定资产借款合同》，该长期借款专门用于重庆生产基地扩建项目，合同约定的借款总金额为 8,000.00 万元，借款期限为 10 年，借款利率为浮动利率，按季度结息。借款计息金额以公司实际提取金额为准。截至 2023 年 6 月 30 日，公司累计提款金额为 2,945.00 万元，累计产生应计利息 43.63 万元，资本化利息计入在建工程 43.63 万元。

### 2、在建工程的会计核算方法，是否混入其他支出或发生闲置、废弃、毁损和减值

#### （1）在建工程的会计核算方法

公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成，包括建筑施工成本、设备购置成本、设计勘察成本、人工成本、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等。

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程实际成本，按估计

的价值转入固定资产，并按固定资产折旧政策计提折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

(2) 在建工程未混入其他支出

报告期内，公司在建工程主要为新建车间厂房和购置机器设备等。对于车间厂房等房屋建筑物，公司根据建筑施工合同、工程结算协议、发票等原始单据确定入账价值，对于需进行安装调试的机器设备，公司根据设备采购合同、发票等原始单据确定入账价值。

报告期内，公司按项目归集在建工程成本，均为工程建设或机器设备达到预定可使用状态前所发生的必要支出，不存在混入其他支出的情况。

(3) 在建工程未发生闲置、废弃、毁损和减值

报告期内，公司定期对在建工程进行检查，并在报告期各期末对在建工程进行盘点，实地观察在建工程施工情况。报告期各期末，公司在建工程状况良好，不存在闲置、废弃或毁损的情况。

报告期各期末，公司购置的机器设备不存在市场价格大幅下降的情况，建筑工程不存在停工的情况，且公司所处的市场环境和经营情况均表现良好，在建工程不存在减值迹象，无需计提减值准备，符合《企业会计准则——资产减值》的规定。

3、报告期各期在建工程转固时点、确定依据及合规性，转固时点与工程竣工时点、原计划完工时点是否存在较大差异，是否存在已实际完工但人为推迟转固时点的情形

报告期内，公司主要在建工程转固情况如下：

单位：万元

| 项目               | 转固金额     | 转固时点       | 确定依据      | 相关工程记录时点                                           |
|------------------|----------|------------|-----------|----------------------------------------------------|
| 研发质检楼改造工程        | 978.92   | 2021 年 9 月 | 达到预定可使用状态 | 2021 年 7 月竣工，2021 年 8 月现场验收，2021 年 9 月获得竣工环境保护验收报告 |
| 制剂生产基地改扩建项目-车间改造 | 3,254.88 | 2022 年 9 月 | 达到预定可使用状态 | 2022 年 9 月竣工，并获得药品监督管理局 GMP 符合性检查报告                |
| 制剂生产基地改扩建        | 2,964.90 | 2023 年 4 月 | 达到预定可     | 2023 年 3 月竣工并验收，                                   |

| 项目      | 转固金额 | 转固时点 | 确定依据 | 相关工程记录时点            |
|---------|------|------|------|---------------------|
| 建项目-新基建 |      |      | 使用状态 | 2023 年 4 月获得竣工验收备案表 |

研发质检楼改建工程主要系对研发质检楼内部三层平面进行整体改造，对理化检验、仪器分析、微生物检验、各功能实验室及其他辅助功能区、配套设施设施整体改造。根据新修订的《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》和《关于发布<建设项目竣工环境保护验收暂行办法>的公告》，公司按相关法规要求完成该项目环境影响评价分析、环境保护验收工作，经验收合格后达到预定可使用状态，主体工程方可投入使用。2021 年 9 月，公司获得竣工环境保护验收报告，将其转入固定资产并计提折旧。

制剂生产基地改扩建项目-车间改造主要系对溶液剂车间等的改造。由于药品的特殊性，医药制造企业必须在药品监管部门的监管下进行生产，与药品生产相关的固定资产，如机器设备、生产厂房等，需要药品监管部门出具核查意见同意后方可投入使用。2022 年 9 月，公司获得药品监督管理局 GMP 符合性检查报告，将其转入固定资产并计提折旧。

制剂生产基地改扩建项目-新基建主要系利用公司内部预留空地新建生产车间，包括普通软膏车间和激素软膏车间，并对其进行装修。根据《建设工程质量管理条例》和《房屋建筑工程和市政基础设施工程竣工验收备案管理办法》，经验收合格后达到预定可使用状态，主体工程方可投入使用。2023 年 4 月，公司获得竣工验收备案文件，将其转入固定资产并计提折旧。

综上所述，公司在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产，转固时点符合《企业会计准则第 4 号——固定资产》相关规定，转固确定依据充分，与相关工程记录时点一致，与原计划完工时点不存在较大差异，不存在已实际完工但人为推迟转固时点的情形。



（三）说明报告期各期无形资产中非专利技术的具体构成及来源，非专利技术入账价值的公允性，土地使用权的变动情况及摊销期限是否符合《企业会计准则》的规定；无形资产的减值测试情况，是否存在减值迹象

1、说明报告期各期无形资产中非专利技术的具体构成及来源，非专利技术入账价值的公允性

报告期内，公司主要非专利技术的具体情况如下：

| 项目          | 入账价值<br>(万元) | 报告期内<br>占比<br>(%) | 计价依据 | 来源                        |
|-------------|--------------|-------------------|------|---------------------------|
| 火把花根片批件     | 2,400.00     | 40.14             | 评估价值 | 2020 年，公司非同一控制下企业合并重庆多原形成 |
| 盐酸特比萘芬喷雾剂批件 | 666.00       | 11.14             | 合同成本 | 2021 年，公司外购形成             |
| 枸橼酸托法替布批件   | 811.36       | 13.57             | 历史成本 | 2021 年，公司内部研发形成           |
| 吡美莫司乳膏批件    | 340.00       | 5.69              | 合同成本 | 2022 年，公司外购形成             |
| 吗替麦考酚酯胶囊批件  | 510.24       | 8.53              | 合同成本 | 2022 年，公司外购形成             |
| 克林霉素磷酸酯凝胶批件 | 566.04       | 9.47              | 合同成本 | 2023 年，公司外购形成             |
| 合计          | 5,293.64     | 88.54             | -    | -                         |

（1）火把花根片批件

2020 年度，公司非同一控制企业合并重庆多原，并实现对重庆多原子公司重庆药研院的间接收购，从而获得其持有的火把花根片批件。根据上海立信资产评估有限公司出具的信资评报字[2021]第 060006 号《评估报告》，火把花根片批件的评估价值为 2,400.00 万元，公司按照评估价值作为初始入账价值，具有公允性。

（2）盐酸特比萘芬喷雾剂批件

2021 年度，公司与广州艾格生物科技有限公司签订转让合同，广州艾格生物科技有限公司将盐酸特比萘芬喷雾剂批件转让给公司，协议转让价格为 666.00 万元，公司按照协议转让价格作为初始入账价值。广州艾格生物科技有限公司与公司不存在关联关系，转让价格系双方根据药品未来收益协商确定，定价方式符合行业惯例，具有公允性。

（3）枸橼酸托法替布批件

枸橼酸托法替布批件系公司内部研发所形成的非专利技术。2021 年度，公司获得生产批件并从开发支出转入无形资产。根据无形资产会计政策，开发阶段支出指药品研发取得临床批件并开始进行临床实验至取得药品注册批件前的支出，包括相应的临床试验费用、材料耗用、人工成本和化验检验费等，公司将资本化阶段的支出作为初始入账价值，具有公允性。

#### （4）吡美莫司乳膏批件

2021 年度，公司与北京阳光诺和药物研究开发股份有限公司签订投资合作协议，双方共同对标的药品进行投资并享有收益。2022 年度，公司获得吡美莫司乳膏批件，并将项目投资成本 340.00 万元作为初始入账价值，具有公允性。

#### （5）吗替麦考酚酯胶囊批件

2021 年度，公司与湖南华纳大药厂股份有限公司签订合作协议，双方共同对项目的一致性评价研发进行投资并享有收益。2022 年度，湖南华纳大药厂股份有限公司获得吗替麦考酚酯胶囊批件，公司按照协议约定享有一定的收益权，将项目投资成本 510.24 万元作为初始入账价值，具有公允性。

#### （6）克林霉素磷酸酯凝胶批件

2022 年度，公司与江西普丽尔药业有限公司签订转让合同，江西普丽尔药业有限公司将克林霉素磷酸酯凝胶批件转让给公司，协议转让价格为 566.04 万元，公司按照协议转让价格作为初始入账价值。江西普丽尔药业有限公司与公司不存在关联关系，转让价格系双方根据药品未来收益协商确定，定价方式符合行业惯例，具有公允性。

## 2、土地使用权的变动情况及摊销期限是否符合《企业会计准则》的规定

报告期内，公司土地使用权的情况如下：

| 使用权证号                       | 坐落                        | 面积<br>(m <sup>2</sup> ) | 账面原值<br>(万元) | 取得方式 | 取得时间   | 摊销方法            |
|-----------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------|------|--------|-----------------|
| 苏（2021）无锡市不动产权第 0108959 号   | 无锡市锡山区锡北镇泾新路 35 号         | 37,746.00               | 2,050.65     | 出让   | 2019 年 | 以平均年限法按照 50 年摊销 |
| 渝（2022）长寿区不动产权第 000879099 号 | 重庆市长寿区新市工业组团新 C1-2/02 号地块 | 39,910.05               | 927.34       | 出让   | 2022 年 | 以平均年限法按照 50 年摊销 |



根据《企业会计准则第 6 号——无形资产》的规定，使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。公司土地使用权均为工业用地，土地证登记使用年限为 50 年，公司按照土地权证记载年限按照直线法摊销，符合《企业会计准则》的规定。

### 3、无形资产的减值测试情况，是否存在减值迹象

报告期各期末，公司无形资产账面价值如下：

单位：万元

| 项目    | 2023. 6. 30 | 2022.12.31 | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|-------|-------------|------------|------------|------------|
| 土地使用权 | 2, 642. 15  | 2,671.93   | 1,793.33   | 1,834.34   |
| 专利权   | 25. 65      | 26.83      | 28.98      | 31.35      |
| 管理软件  | 410. 64     | 441.61     | 435.07     | 269.37     |
| 商标    | 407. 86     | 435.31     | 490.37     | 525.58     |
| 非专利技术 | 3, 631. 92  | 4,021.98   | 3,648.22   | 2,529.48   |
| 合计    | 7, 118. 21  | 7,597.66   | 6,395.97   | 5,190.13   |

公司在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象：①资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；②企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；③市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；④有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；⑤资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；⑥企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；⑦其他表明资产可能已经发生减值的迹象。如果存在上述减值迹象，公司将对相关无形资产进行减值测试，确定其可回收金额，并计提减值准备。

#### （1）土地使用权

公司目前经营情况良好，营业规模和效益逐年扩大，因此土地使用权不存

在减值迹象，无需进行减值测试。

## （2）专利权

专利权为胶原蛋白敷料的医疗器械注册证书。报告期内，公司胶原蛋白敷料产品正常销售中，不存在减值迹象，无需进行减值测试。

## （3）管理软件

管理软件为用友等办公软件。公司目前经营情况良好，营业规模和效益逐年扩大，因此管理软件不存在减值迹象，无需进行减值测试。

## （4）商标

商标主要为火把花注册商标。报告期内，公司火把花根片销售情况良好，且根据评估机构对相关资产组的减值测试结果，不存在减值迹象，无需计提减值准备。

## （5）非专利技术

报告期内，公司主要非专利技术如下：

①火把花根片批件用于生产火把花根片。报告期内，火把花根片销售收入分别为 1,271.57 万元、3,444.27 万元、4,454.67 万元和 **1,964.79 万元**，呈现逐年增长的趋势，且根据评估机构对相关资产组的减值测试结果，资产市价正常，资产尚未减值，无需计提减值准备。

②盐酸特比萘芬喷雾剂批件用于生产盐酸特比萘芬喷雾剂。2021 年度、2022 年度和 **2023 年 1-6 月**，盐酸特比萘芬喷雾剂销售收入分别为 148.05 万元、903.59 万元和 **434.25 万元**，销售情况良好，资产市场未有重大变化。该资产使用寿命确定，不存在上述所描述的减值迹象，只需正常摊销，无需计提减值准备。

③枸橼酸托法替布批件用于生产托法替布片剂。报告期各期末，公司对开发支出进行了减值测试，托法替布片剂项目的可回收金额高于账面价值，资产市价正常，资产市场未有重大变化，不存在上述所描述的减值迹象，无需计提减值准备。2023 年 3 月，公司与山西同达药业有限公司签订转让合同，以总价 990.00 万元将枸橼酸托法替布批件进行转让，该转让价格高于账面价值，亦无

需计提减值准备。

④吡美莫司乳膏批件用于生产吡美莫司乳膏。公司在 2022 年 11 月获得吡美莫司乳膏批件，相应产品开始投产并于 2023 年 1-6 月实现 128.60 万元销售收入。吡美莫司乳膏的市场环境在近期未发生重大变化，该资产使用寿命确定，不存在上述所描述的减值迹象，只需正常摊销，无需计提减值准备。

⑤吗替麦考酚酯胶囊批件用于生产吗替麦考酚酯胶囊。2022 年度和 2023 年 1-6 月，吗替麦考酚酯胶囊批件对应的收入分别为 62.91 万元和 109.92 万元，其市场开拓刚刚起步，市场环境在近期未发生重大变化，因此公司认为其不存在上述所描述的减值迹象，只需正常摊销，无需计提减值准备。

⑥克林霉素磷酸酯凝胶批件用于生产克林霉素磷酸酯凝胶。公司在 2023 年 3 月获得克林霉素磷酸酯凝胶批件，相应产品开始投产并于 2023 年 1-6 月实现 33.35 万元销售收入。克林霉素磷酸酯凝胶的市场开拓刚刚起步，市场环境在近期未发生重大变化，因此公司认为其不存在上述所描述的减值迹象，只需正常摊销，无需计提减值准备。

综上所述，公司无形资产不存在减值迹象，相应无形资产的减值测试结果表明可回收金额高于账面价值，亦无需计提减值准备。

## 二、保荐人、申报会计师核查程序及核查意见

### （一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师执行了以下程序：

1、获取发行人报告期各期末固定资产明细表和产能变动情况表，对比产能利用率，了解固定资产变动情况，分析与生产经营、产能变动是否匹配；

2、获取同行业可比公司的定期报告，对比分析发行人与同行业可比公司的固定资产折旧政策；

3、获取发行人报告期各期末固定资产明细表，分析房屋及建筑物、专用设备具体折旧年限的分布金额及其合理性；

4、获取发行人在建工程资本化对应的借款和计算表，核查资本化利息是否恰当、合理测算；

5、查阅发行人报告期内在建工程会计政策，并结合在建工程明细账和固定资产盘点情况，核查是否混入其他支出或发生闲置、废弃、毁损和减值；

6、获取发行人报告期内在建工程竣工验收资料，核查转固时点与工程竣工时点、原计划完工时点是否存在较大差异，是否存在已实际完工但人为推迟转固时点的情形；

7、获取发行人报告期内主要非专利技术对应的合同和评估报告，了解其来源，并分析非专利技术入账价值的公允性；

8、获取发行人土地使用权证书，对比使用期间与摊销期间是否存在重大差异，摊销期限是否符合《企业会计准则》的规定；

9、访谈管理层，了解发行人无形资产是否进行减值测试，并结合销售明细表和评估报告等资料，分析发行人无形资产是否存在减值迹象。

## （二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人固定资产的变动趋势与生产经营、产能变动相匹配，不存在重大异常；发行人专用设备不存在需要加速折旧的情形，房屋及建筑物和专用设备的折旧年限分布符合会计政策的要求，具有合理性；发行人固定资产折旧政策符合《企业会计准则》的规定，与同行业可比公司不存在较大差异，折旧费用计提充分；

2、发行人在建工程核算方法符合《企业会计准则》的规定，未混入其他支出或发生闲置、废弃、毁损和减值；发行人在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产，符合《企业会计准则》的规定，与相关工程记录时点一致，与原计划完工时点不存在较大差异，不存在已实际完工但人为推迟转固时点的情形；

3、发行人非专利技术主要来源于非同一控制下企业合并、内部研发和外购，入账价值公允，不存在重大异常；发行人土地使用权的摊销期限符合《企业会计准则》的规定；发行人无形资产不存在减值迹象，相应无形资产的减值测试结果表明可回收金额高于账面价值，亦无需计提减值准备。

## 问题 25：关于长期股权投资与商誉

申报材料显示：

（1）2022 年末，发行人长期股权投资余额为 2,447.05 万元，主要是对山东艾格林制药有限公司、重庆九乘医药有限公司 2 家公司的投资。

（2）2022 年末，发行人商誉账面价值为 2,846.41 万元，相关商誉系 2020 年收购重庆多原企业管理有限公司 98%的股权所形成的。

请发行人：

（1）说明长期股权投资的初始确认及后续计量方法、会计处理过程及其经营业绩的影响、是否符合《企业会计准则》的规定，并结合被投资单位的经营情况，说明长期股权投资是否存在减值迹象，是否需计提减值准备。

（2）说明商誉的形成背景、入账价值准确性，结合重庆多原企业管理有限公司经营情况说明各报告期末商誉是否存在减值迹象，商誉减值准备计提是否充分。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

### 【回复】

#### 一、发行人说明

（一）说明长期股权投资的初始确认及后续计量方法、会计处理过程及其经营业绩的影响、是否符合《企业会计准则》的规定，并结合被投资单位的经营情况，说明长期股权投资是否存在减值迹象，是否需计提减值准备

报告期各期末，公司长期股权投资均为对联营企业的投资，分别为对山东艾格林制药有限公司和重庆九乘医药有限公司的股权投资，具体情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2023. 6. 30 | 2022.12.31 | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| 山东艾格林制药有限公司 | 1,758.72    | 1,438.19   | -          | -          |
| 重庆九乘医药有限公司  | 2,959.32    | 1,008.86   | -          | -          |
| 合计          | 4,718.04    | 2,447.05   | -          | -          |

**1、说明长期股权投资的初始确认及后续计量方法、会计处理过程及其经营业绩的影响、是否符合《企业会计准则》的规定**

根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的相关规定：以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本，并按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值。

公司投资山东艾格林制药有限公司 **1,875 万元**并持有 25%股权，投资重庆九秉医药有限公司 **3,000 万元**并持有 30%股权，无法控制上述被投资单位的日常经营决策，但均在其董事会派驻一名董事，能够对其产生重大影响，因此对上述投资应采用权益法核算，将实际支付的投资款作为长期股权投资的初始投资成本，具体会计处理如下：

| 初始确认                                      | 后续计量                                        |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 支付现金方式取得被投资方股权<br>借：长期股权投资-投资成本<br>贷：银行存款 | 根据应享有净利润份额确认投资收益<br>借：长期股权投资-损益调整<br>贷：投资收益 |

报告期内，被投资单位对公司经营业绩的影响如下：

单位：万元

| 项目            | 2023 年 1-6 月   | 2022 年度       | 2021 年度   | 2020 年度  |
|---------------|----------------|---------------|-----------|----------|
| 山东艾格林制药有限公司   | -54.47         | -61.81        | -         | -        |
| 重庆九秉医药有限公司    | -49.54         | 8.86          | -         | -        |
| <b>投资收益合计</b> | <b>-104.01</b> | <b>-52.95</b> | -         | -        |
| 利润总额          | 8,845.60       | 15,962.38     | 11,337.59 | 6,389.50 |
| 投资收益占利润总额的比例  | -1.18%         | -0.33%        | -         | -        |

2022 年度和 2023 年 1-6 月，公司长期股权投资的投资收益分别为-52.95 万元和-104.01 万元，占利润总额的比例分别为-0.33%和-1.18%，对经营业绩的影响相对较小。

综上所述，公司对联营企业具有重大影响，以投资款作为初始投资成本并采用权益法进行核算，符合《企业会计准则》的规定。

2、并结合被投资单位的经营情况，说明长期股权投资是否存在减值迹象，是否需计提减值准备

2022 年度和 2023 年 1-6 月，被投资单位的经营情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2023 年 1-6 月 |            | 2022 年度     |            |
|------|--------------|------------|-------------|------------|
|      | 山东艾格林制药有限公司  | 重庆九秉医药有限公司 | 山东艾格林制药有限公司 | 重庆九秉医药有限公司 |
| 总资产  | 7,590.14     | 4,289.07   | 5,050.97    | 2,438.59   |
| 净资产  | 6,993.44     | 3,187.69   | 4,961.32    | 1,352.82   |
| 营业收入 | 6.51         | 5,318.89   | -           | 3,219.78   |
| 净利润  | -217.88      | -165.13    | -247.26     | 70.91      |

注：财务数据为公司在 2022 年中投资后的经营情况。

山东艾格林制药有限公司从事原料药的研发和生产，主要规划生产维 A 酸、维胺酯胶囊、硫酸阿贝卡星、异维 A 酸、阿普斯特、米拉贝隆等产品，其尚处于筹建期，工程建设正在有序开展，因此暂时未产生营业收入。山东艾格林制药有限公司主要产品市场前景广阔，在保障公司原料药供应的基础上，预计未来能够给公司带来经济利益，不存在明显减值迹象，无需计提减值准备。

重庆九秉医药有限公司从事互联网医药品牌运营，包括医药互联网零售、互联网营销，通过渠道运营、数字营销、供应链管理、客户服务创造价值。重庆九秉医药有限公司成立于 2021 年度，目前仍处于业务开拓初期，自公司投资后，其在 2022 年度实现净利润 70.91 万元，不存在明显减值迹象，无需计提减值准备。2023 年 1-6 月，重庆九秉医药有限公司持续增加营销投入，营业收入快速增长，不存在明显减值迹象，无需计提减值准备。

综上所述，被投资单位均正常经营，公司长期股权投资不存在减值迹象，无需计提减值准备。

（二）说明商誉的形成背景、入账价值准确性，结合重庆多原企业管理有限公司经营情况说明各报告期末商誉是否存在减值迹象，商誉减值准备计提是否充分

### 1、说明商誉的形成背景、入账价值准确性

2020 年度，为改善肾病领域产品结构，公司以 6,500 万元受让重庆多原

98%股权，以实现重庆多原子公司重庆药研院的间接收购。重庆多原除控股重庆药研院外，无其他实际经营业务。重庆药研院主要从事火把花根片等中药药品的研发和生产，其火把花根片具有较大的临床药用价值。本次收购旨在基于公司通过昆仙胶囊学术研究和市场营销的经验优势，打造雷公藤系列产品，并与昆仙胶囊产生协同效应，进一步提升公司在肾病领域的市场规模。

具体收购过程系：2020年4月20日，公司与重庆多普泰制药股份有限公司签订股权投资协议，双方同意知原药业以1,980万元受让重庆多原49%股权。2020年11月2日，公司与重庆多普泰制药股份有限公司签订股权转让协议，双方同意知原药业以4,520万元受让重庆多原49%股权。

根据《企业会计准则第33号——合并财务报表》规定：处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：（1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；（2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；（3）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；（4）一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。公司在2020年度两次收购重庆多原股权时交易价格差异较大，第二次交易单独考虑是不经济的，应与第一次交易一并考虑，两次交易是在考虑了彼此影响的情况下订立，交易整体达成才能保证公司控制重庆多原，且两次交易间隔在1年以内，因此将其作为一揽子交易进行会计处理，以整体交易对价6,500万元作为受让重庆多原98%股权的成本，以支付收购款超过50%的时间点，即2020年11月25日作为收购日。

商誉的具体确定过程如下：

| 单位：万元             |          |
|-------------------|----------|
| 项目                | 金额       |
| 收购对价              | 6,500.00 |
| 减：取得的可辨认净资产公允价值份额 | 3,637.30 |
| 商誉                | 2,862.70 |

注：可辨认净资产公允价值按照上海立信资产评估有限公司出具的《资产评估报告》确定。

综上所述，公司商誉确认符合《企业会计准则》的相关规定，入账价值准



确。

## 2、结合重庆多原企业管理有限公司经营情况说明各报告期末商誉是否存在减值迹象，商誉减值准备计提是否充分

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》和《会计风险监管提示第 8 号——商誉减值》的规定，公司在每年年度终了对商誉进行减值测试。其中，2020 年末由于收购时间间隔较短，收购标的的经营情况未发生重大变化，因此由公司自行进行减值测试。2021 年末、2022 年末和 **2023 年 6 月末**，公司均聘请了专业资产评估机构对资产组的可收回金额进行估值，参考专业意见，对商誉是否减值进行了审慎估计。商誉减值测试采用收益法，估算企业自由现金流量并选用适当的折现率求出自由现金流量。各期自由现金流量=营业收入-营业成本-税金和附加-期间费用+折旧和摊销-资本性支出-营运资金变动额；各期与商誉相关资产组现金流量折现值=预测期期间的现金流量之和+永续期之后的现金终值-初始营运资金。

公司将重庆药研院视为一个资产组，并以该资产组为基础进行相关商誉的测试，商誉资产组的界定与商誉的初始确认以及以后年度进行减值测试时的资产组业务内涵相同，资产组剔除了营运资产、非经营性资产和负债。

2020 年末由于收购时间间隔仅 1 个月，收购标的的经营情况未发生重大变化，因此公司自行进行减值测试的结果表明商誉无需计提减值准备。根据上海加策资产评估有限公司出具的资产评估报告，2021 年末、2022 年末和 **2023 年 6 月末**，公司收购重庆多原形成的商誉相关资产组可收回金额分别为 10,300.00 万元、11,300.00 万元和 **13,000.00 万元**，均高于包含商誉的资产账面价值，因此商誉均无需计提减值准备。

公司采用未来现金流量折现的方法确定资产组的可收回金额，商誉减值测试选取的主要参数包括营业收入预测期增长率、折现率、毛利率、销售费用率等，具体情况如下：

### （1）收入增长率

报告期内，公司预测的收入增长率情况如下：

单位：万元

| 2023 年 1-6 月 |                  |          |             |           |           |                 |
|--------------|------------------|----------|-------------|-----------|-----------|-----------------|
| 项目           | 2023 年<br>7-12 月 | 2024 年度  | 2025 年<br>度 | 2026 年度   | 2027 年度   | 2028 年度<br>和永续期 |
| 营业收入         | 3,648.90         | 6,857.65 | 9,350.14    | 10,706.94 | 12,035.66 | 12,626.02       |
| 收入增长率        | -                | 16.24%   | 36.35%      | 14.51%    | 12.41%    | 4.91%           |
| 2022 年度      |                  |          |             |           |           |                 |
| 项目           | 2023 年度          | 2024 年度  | 2025 年度     | 2026 年度   | 2027 年度   | 永续期             |
| 营业收入         | 6,639.81         | 8,052.78 | 9,465.74    | 10,878.71 | 11,585.19 | 11,585.19       |
| 收入增长率        | 37.06%           | 21.28%   | 17.55%      | 14.93%    | 6.49%     | -               |
| 2021 年度      |                  |          |             |           |           |                 |
| 项目           | 2022 年度          | 2023 年度  | 2024 年度     | 2025 年度   | 2026 年度   | 永续期             |
| 营业收入         | 4,733.52         | 6,538.53 | 7,929.12    | 9,319.70  | 10,710.29 | 10,710.29       |
| 收入增长率        | 26.83%           | 38.13%   | 21.27%      | 17.54%    | 14.92%    | -               |
| 2020 年度      |                  |          |             |           |           |                 |
| 项目           | 2021 年度          | 2022 年度  | 2023 年度     | 2024 年度   | 2025 年度   | 永续期             |
| 营业收入         | 3,085.70         | 5,059.90 | 7,155.80    | 8,881.20  | 10,479.50 | 10,479.50       |
| 收入增长率        | 80.96%           | 63.98%   | 41.42%      | 24.11%    | 18.00%    | -               |

2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-6 月，营业收入分别为 3,732.21 万元、4,844.62 万元和 2,250.44 万元，2021 年度和 2022 年度的实际收入增长率分别为 118.87%和 29.81%，增长幅度较为明显。公司收购重庆多原后，利用自有团队在肾病领域的学术研究和市场营销的经验优势，增强了火把花根片的市场竞争力，同时将火把花根片销售渠道进一步扩展到全国，带动火把花根片销售规模快速增长。

资产组主要产品为火把花根片，主治祛风除湿、舒筋活络、清热解毒，主要用于类风湿性关节炎、红斑狼疮等治疗，具有以下优势：①采用昆明山海棠毒性较低的去皮根芯研制成，毒性作用较低，具有较好的安全性和稳定性；②对Ⅲ、Ⅳ型变态反应有强烈的抑制效果，对Ⅰ型变态反应无明显影响，在发挥强的免疫抑制效果的剂量下，不引起胸腺、脾脏等中央免疫器官萎缩；③在发挥良好治疗效果的同时，不会损伤免疫器官及防御性免疫反应，不会引起感染等一系列严重并发症。

根据全国医药工业统计数据显示，在我国医药产业各子行业主营业务收入

规模中，中成药生产和中药饮片加工在 2021 年度的主营业务收入分别达到 4,862.00 亿元和 2,057.00 亿元，同比增长 11.80%和 13.60%。因此，管理层预测未来收入增长率随着销售规模的增长而有所下降，收入增长率将逐渐低于近两年实际收入增长率，并与中成药增长率相当，具有商业合理性。

### （2）毛利率

报告期内，公司预测的毛利率情况如下：

单位：%

| 2023 年 1-6 月 |                  |         |         |         |         |                 |
|--------------|------------------|---------|---------|---------|---------|-----------------|
| 项目           | 2023 年<br>7-12 月 | 2024 年度 | 2025 年度 | 2026 年度 | 2027 年度 | 2028 年度<br>和永续期 |
| 毛利率          | 91.04            | 85.10   | 85.01   | 85.02   | 85.03   | 85.03           |
| 2022 年度      |                  |         |         |         |         |                 |
| 项目           | 2023 年度          | 2024 年度 | 2025 年度 | 2026 年度 | 2027 年度 | 永续期             |
| 毛利率          | 84.35            | 84.51   | 84.66   | 84.82   | 84.97   | 84.97           |
| 2021 年度      |                  |         |         |         |         |                 |
| 项目           | 2022 年度          | 2023 年度 | 2024 年度 | 2025 年度 | 2026 年度 | 永续期             |
| 毛利率          | 83.30            | 83.90   | 84.10   | 84.29   | 84.47   | 84.47           |
| 2020 年度      |                  |         |         |         |         |                 |
| 项目           | 2021 年度          | 2022 年度 | 2023 年度 | 2024 年度 | 2025 年度 | 永续期             |
| 毛利率          | 72.33            | 74.82   | 75.69   | 76.54   | 75.99   | 75.99           |

2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-6 月，火把花根片实际毛利率分别为 78.26%、84.24%和 88.42%。火把花根片毛利率上升，主要系随着生产工艺改进和营业收入增长，分摊的单位固定成本下降所致。因此，管理层预测未来毛利率在 83%至 85%之间，与近两年实际毛利率基本相当，具有商业合理性。

### （3）折现率

按照收益额与折现率口径一致的原则，商誉减值测试的评估收益口径为企业自由现金流，则折现率采用（所得）税前加权平均资本成本计算确定，计算公式如下：

$$WACC = R_e \times \frac{E}{D + E} + R_d \times (1 - T) \times \frac{E}{D + E}$$

其中，Re 为股权期望报酬率，Rd 为债权期望报酬率，E 为股权价值，D 为

债权价值，T 为所得税税率。

股权期望报酬率采用资本资产定价模型（CAPM）计算，公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + \varepsilon$$

其中，Rf 为无风险利率，β 为股权系统性风险调整系数，Rm 为市场收益率，Rm-Rf 为市场风险溢价，ε 为特定风险报酬率。

商誉减值测试过程中，股权系统性风险调整系数根据可比公司的加权剔除财务杠杆调整 β 值确定；无风险利率 Rf 选取国债的平均到期收益率，具体选取的数据为自基准日起距到期时间为 10 年以上的国债的到期收益率（复利）；市场风险溢价 Rm-Rf 是指投资者对与整体平均风险相同的股权投资所要求的预期超额报酬率，即超过无风险利率的风险补偿。其中，市场收益率 Rm 借助同花顺 iFinD 数据终端，选择中国股票市场最具有代表性的沪深 300 指数，采用每年年底沪深 300 指数成份股年末的交易收盘价（复权价），以 10 年为一个周期，采用滚动方式估算 300 只股票中每只股票 10 年的几何平均值。通过上述方式确定相关指标后，计算出税后折现率，2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 6 月末，税后折现率分别为 12.80%、13.00%、13.00%和 12.70%，相应的税前折现率分别为 15.06%、14.31%、14.46%和 13.70%，公司折现率的计算过程充分考虑了宏观、行业、地域、特定市场、特定市场主体的风险因素的匹配性，与未来现金流量一致均采用了税前口径。

（4）销售费用率

报告期内，公司预测的销售费用率情况如下：

单位：万元

| 2023 年 1-6 月 |                  |          |          |          |          |                 |
|--------------|------------------|----------|----------|----------|----------|-----------------|
| 项目           | 2023 年<br>7-12 月 | 2024 年度  | 2025 年度  | 2026 年度  | 2027 年度  | 2028 年度<br>和永续期 |
| 销售费用         | 1,623.10         | 3,284.16 | 3,862.21 | 4,386.82 | 4,782.49 | 4,909.22        |
| 销售费用率        | 44.48%           | 47.89%   | 41.31%   | 40.97%   | 39.74%   | 38.88%          |
| 2022 年度      |                  |          |          |          |          |                 |
| 项目           | 2023 年度          | 2024 年度  | 2025 年度  | 2026 年度  | 2027 年度  | 永续期             |
| 销售费用         | 3,197.03         | 3,810.77 | 4,420.69 | 5,031.84 | 5,361.71 | 5,361.71        |
| 销售费用率        | 48.15%           | 47.32%   | 46.70%   | 46.25%   | 46.28%   | 46.28%          |

| 2021 年度 |          |          |          |          |          |          |
|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 项目      | 2022 年度  | 2023 年度  | 2024 年度  | 2025 年度  | 2026 年度  | 永续期      |
| 销售费用    | 2,231.66 | 3,191.15 | 3,792.67 | 4,395.46 | 4,999.57 | 4,999.57 |
| 销售费用率   | 47.15%   | 48.81%   | 47.83%   | 47.16%   | 46.68%   | 46.68%   |
| 2020 年度 |          |          |          |          |          |          |
| 项目      | 2021 年度  | 2022 年度  | 2023 年度  | 2024 年度  | 2025 年度  | 永续期      |
| 销售费用    | 1,403.90 | 2,179.81 | 2,997.79 | 3,629.11 | 4,179.47 | 4,179.47 |
| 销售费用率   | 45.50%   | 43.08%   | 41.89%   | 40.86%   | 39.88%   | 39.88%   |

2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-6 月，资产组实际销售费用率分别为 31.63%、41.70%和 41.80%。考虑到资产组尚处于市场拓展阶段，预计仍会支出相对较高的市场推广费。因此，管理层预测未来销售费用率在 40%至 50%之间，高于近两年实际销售费用率，具有商业合理性。

综上所述，资产组在 2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-6 月分别实现净利润 1,027.24 万元、437.73 万元和 435.92 万元，高于预测净利润，经营情况良好，各报告期末商誉不存在减值迹象，无需计提商誉减值准备。

## 二、保荐人、申报会计师核查程序及核查意见

### （一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师执行了以下程序：

1、查阅《企业会计准则》中关于长期股权投资的相关规定，获取发行人对被投资单位的出资协议等资料，判断发行人对其是否存在重大影响，分析相关处理是否符合《企业会计准则》的规定；

2、获取并查阅发行人被投资单位的财务报表，了解被投资单位的经营状况，分析其经营状况对发行人的整体影响程度，以及是否存在减值迹象；

3、访谈发行人财务总监，了解商誉的形成背景和相关会计处理；

4、获取商誉形成的股权转让协议、评估报告等相关文件，复核股权收购价格、可辨认净资产公允价值以及商誉初始确认金额计算是否准确；

5、获取并复核资产评估机构以及管理层商誉减值测试所依据的关键参数以及基础数据，分析相关会计处理、信息披露和审计评估情况是否符合《企业会

计准则第 8 号——资产减值》和《会计风险监管提示第 8 号——商誉减值》的规定。

## （二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人长期股权投资的初始确认及后续计量方法、会计处理过程，符合《企业会计准则》的相关规定，被投资单位经营正常，对发行人经营业绩的影响相对较小，长期股权投资不存在减值迹象，无需计提减值准备；

2、发行人商誉会计处理过程符合《企业会计准则》的相关规定，入账价值准确，重庆多原企业管理有限公司经营情况良好，报告期各期末，发行人商誉减值测试的具体过程、测算方法、关键参数合理严谨，相关会计处理、信息披露和审计评估情况符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》和《会计风险监管提示第 8 号——商誉减值》的规定，经测试，报告期末商誉不存在减值迹象，无需计提商誉减值准备。

## 问题 26：关于其他财务问题

申报材料显示：

（1）2021 年发行人在高新技术企业复审中未通过，无法减按 15%缴纳企业所得税，当年所得税费用占利润总额比例上升。

（2）报告期各期，计入其他收益的政府补助为 1476.79 万元、1705.27 万元、843.36 万元；报告期各期末，发行人递延收益余额分别为 796.21 万元、1,305.47 万元和 2,551.81 万元。

请发行人：

（1）说明 2021 年未通过高新技术企业复审的原因，结合税收优惠占利润总额的比例、与同行业可比公司的差异情况，说明发行人是否对税收优惠存在重大依赖，相关税收优惠的可持续性。

（2）说明各项政府补助划分为与资产相关或与收益相关的依据及准确性，计入经常性损益或非经常性的区分标准，发行人享受相关政府补助的条件及期

限，发行人业绩对政府补助是否存在重大依赖。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

## 一、发行人说明

（一）说明 2021 年未通过高新技术企业复审的原因，结合税收优惠占利润总额的比例、与同行业可比公司的差异情况，说明发行人是否对税收优惠存在重大依赖，相关税收优惠的可持续性

### 1、说明 2021 年未通过高新技术企业复审的原因

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2016]32 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2016]195 号）的规定，公司 2021 年度申报之时符合高新技术资质的认定要求，具体情况如下：

| 序号 | 申请条件                                                   | 母公司情况                                                     | 是否符合申请条件 |
|----|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------|
| 1  | 企业申请认定时须注册成立一年以上                                       | 母公司成立于 1999 年 3 月，并于 2020 年 11 月整体变更设立为股份有限公司，注册成立时间一年以上  | 是        |
| 2  | 企业通过自主研发、受让、受赠、并购等方式，获得对其主要产品（服务）在技术上发挥核心支持作用的知识产权的所有权 | 母公司已取得的专利以自主研发为主，且其中多项专利对主要产品在技术上发挥核心支持作用                 | 是        |
| 3  | 对企业主要产品（服务）发挥核心支持作用的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围           | 母公司属于医药制造业，对主要产品发挥核心支持作用的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的二、生物与新医药技术 | 是        |
| 4  | 企业从事研发和相关技术创新活动的科技人员占企业当年职工总数的比例不低于 10%                | 2020 年度，母公司从事研发和相关技术创新活动的科技人员占当年员工总数的比例超过 10%             | 是        |

| 序号 | 申请条件                                                                                                                                                                                                            | 母公司情况                                                                   | 是否符合申请条件 |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------|
| 5  | 企业近三个会计年度（实际经营期不满三年的按实际经营时间计算，下同）的研究开发费用总额占同期销售收入总额的比例符合如下要求：最近一年销售收入小于 5,000 万元（含）的企业，比例不低于 5%；最近一年销售收入在 5,000 万元至 2 亿元（含）的企业，比例不低于 4%；最近一年销售收入在 2 亿元以上的企业，比例不低于 3%。其中，企业在中国境内发生的研究开发费用总额占全部研究开发费用总额的比例不低于 60% | 母公司 2020 年度销售收入在 2 亿元以上，近三个会计年度研究开发费用总额占同期销售收入总额超过 3%，且全部研究开发费用均在中国境内发生 | 是        |
| 6  | 近一年高新技术产品（服务）收入占企业同期总收入的比例不低于 60%                                                                                                                                                                               | 母公司 2020 年度高新技术产品（服务）收入占同期总收入的比例超过 60%                                  | 是        |
| 7  | 企业创新能力评价应达到相应要求                                                                                                                                                                                                 | 母公司具有自主创新能力，在知识产权、科技成果转化能力、研究开发组织管理水平、企业成长性等方面均能够达到企业创新能力评价应达到的要求       | 是        |
| 8  | 企业申请认定前一年内未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为                                                                                                                                                                               | 母公司申请认定前一年内未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为                                      | 是        |

由上述表格可见，公司 2021 年度申报时符合高新技术资质相关规定对应的认定要求；公司之所以在 2021 年度未通过高新技术企业认定，主要系申报材料不充分所致，公司对企业能力评价中的科技成果转化存在理解偏差，申报材料未充分反应公司在研项目的专利转化情况，导致最终未能通过高新技术企业认定。

公司在 2022 年度高新技术企业认定申请材料中对上述问题进行了完善，并顺利通过高新技术企业认定。

## 2、结合税收优惠占利润总额的比例、与同行业可比公司的差异情况，说明发行人是否对税收优惠存在重大依赖，相关税收优惠的可持续性

报告期内，公司税收优惠的具体情况如下：



单位：万元

| 项目              | 2023 年 1-6 月  | 2022 年度       | 2021 年度     | 2020 年度       |
|-----------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| 所得税优惠金额         | 345.68        | 811.01        | 6.12        | 581.85        |
| 增值税优惠金额         | -             | -             | -           | 24.00         |
| <b>税收优惠合计金额</b> | <b>345.68</b> | <b>811.01</b> | <b>6.12</b> | <b>605.85</b> |
| 利润总额            | 8,845.60      | 15,962.38     | 11,337.59   | 6,389.50      |
| 占利润总额的比例        | 3.91%         | 5.08%         | 0.05%       | 9.48%         |

报告期内，公司税收优惠合计金额分别为 605.85 万元、6.12 万元、811.01 万元和 345.68 万元，占利润总额的比例分别为 9.48%、0.05%、5.08%和 3.91%，占比较小，对税收优惠不存在重大依赖。

报告期内，公司与同行业可比公司享有的主要税收优惠政策如下：

| 项目      | 华邦健康 | 三生制药 | 佐力药业 | 发行人 |
|---------|------|------|------|-----|
| 高新技术企业  | 是    | 是    | 是    | 是   |
| 西部大开发企业 | 是    | 否    | 是    | 是   |
| 小微企业    | 是    | 否    | 是    | 是   |
| 增值税相关优惠 | 是    | 是    | 是    | 是   |

报告期内，公司主要享有高新技术企业、西部大开发企业和小微企业的所得税税收优惠，以及增值税相关税收优惠，与同行业可比公司基本一致，不存在重大差异，对税收优惠不存在重大依赖。

报告期内，公司享有的税收优惠均与经营业务密切相关，且相关政策均由科技部、税务总局等国家单位发布，具有广泛性、长期性、持续性的特点，在现行税收政策不发生重大变化的情况下，公司享有的税收优惠政策具有可持续性。

（二）说明各项政府补助划分为与资产相关或与收益相关的依据及准确性，计入经常性损益或非经常性的区分标准，发行人享受相关政府补助的条件及期限，发行人业绩对政府补助是否存在重大依赖

#### 1、说明各项政府补助划分为与资产相关或与收益相关的依据及准确性

《企业会计准则第 16 号——政府补助》第四条规定：“政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指企

业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。”公司在收到政府补助时，相关文件中明确款项用途为购建或以其他方式形成长期资产的，将其分类为与资产相关的政府补助；相关文件中未明确款项用途的，公司根据资金实际用途判断，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以按照实际用途判断的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

依据上述原则，报告期内，公司收到的政府补助划分情况如下：

单位：万元

| 项目                              | 补助总额     | 与资产相关/<br>与收益相关 | 判断依据                  |
|---------------------------------|----------|-----------------|-----------------------|
| 2023 年 1-6 月                    |          |                 |                       |
| 2022 年度无锡市科技创新创业资金（生物医药产业）      | 70.00    | 与资产相关           | 补偿公司进行技术改造升级的厂房或设备投入等 |
| 无锡市锡山区科学技术局 2022 年第二批科创产业发展资金补助 | 473.00   | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 通过辅导验收资金补助                      | 150.00   | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2022 年度锡山区工业发展资金补助              | 70.00    | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 锡山区加快工业项目开竣工专项奖励                | 49.26    | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2022 年度无锡市第十五批科技创新创业资金补助        | 29.97    | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2022 年锡山区质量管理优秀奖补助              | 10.00    | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 稳岗补贴                            | 6.88     | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2022 年“锡山英才计划”高级经营管理人才项目奖励      | 2.00     | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 其他                              | 1.00     | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2022 年度                         |          |                 |                       |
| 2021 年度锡山区工业发展资金项目补助            | 39.65    | 与资产相关           | 补偿公司进行技术改造升级的厂房或设备投入等 |
| 二硫化硒洗剂及相关皮肤用品的功效评价项目补助          | 100.00   | 与资产相关           | 补偿公司进行技术改造升级的厂房或设备投入等 |
| 一种用于治疗玫瑰痤疮的创新凝胶剂产品的研发及产业化项目补助   | 20.00    | 与资产相关           | 补偿公司进行技术改造升级的厂房或设备投入等 |
| 2022 年度省级战略性新兴产业发展专项资金补助        | 1,300.00 | 与资产相关           | 补偿公司进行技术改造升级的厂房或设备投入等 |
| 2021 年第三批重庆市工业和信息化专项资金项目补助      | 10.00    | 与资产相关           | 补偿公司进行技术改造升级的厂房或设备投入等 |
| 2021 年度无锡市区太湖人才计划创新创业团队及人才项目补助  | 150.00   | 与收益相关           | 补偿以后期间的成本和费用          |

| 项目                             | 补助总额   | 与资产相关/<br>与收益相关 | 判断依据                  |
|--------------------------------|--------|-----------------|-----------------------|
| 2021 年度锡山区现代生物医药产业高质量发展创新奖励    | 187.00 | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 兼并重组并购奖励                       | 162.50 | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 关于锡山区工业企业稳增长奖励                 | 50.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2021 年度锡山区人才发展资金和人才工作跟奖跟补资金补助  | 30.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 22 年春节期间连续生产工业企业奖补资金           | 5.00   | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 稳岗补贴                           | 20.94  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 其他                             | 14.62  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| <b>2021 年度</b>                 |        |                 |                       |
| 基于皮肤、肾病、风湿等免疫领域药物的研制开发与产业化项目补助 | 48.89  | 与资产相关           | 补偿公司进行技术改造升级的厂房或设备投入等 |
| 一种用于治疗玫瑰痤疮的创新凝胶剂产品的研发及产业化项目补助  | 100.00 | 与资产相关           | 补偿公司进行技术改造升级的厂房或设备投入等 |
| 高皮肤滞留量、高稳定性皮肤药物制剂的研发及产业化项目补助   | 400.00 | 与资产相关           | 补偿公司进行技术改造升级的厂房或设备投入等 |
| 共建 JITRI 联合创新中心项目补助            | 25.00  | 与收益相关           | 补偿以后期间的成本和费用          |
| 2021 年度无锡市区太湖人才计划创新创业团队及人才项目补助 | 150.00 | 与收益相关           | 补偿以后期间的成本和费用          |
| 企业扶持资金补助                       | 404.42 | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2018 年度太湖人才计划第二批领军型团队项目补助      | 300.00 | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2020 年度锡山区生物医药研发创新奖励           | 240.00 | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2020 年度“太湖人才计划”创新创业团队及创业人才补助   | 100.00 | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 企业上市融资奖励                       | 100.00 | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2020 年度独角兽企业补助                 | 90.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 企业股份制改制奖励                      | 58.15  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2020 年度两化深度融合奖励                | 33.42  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2021 年度知识产权维权补助                | 30.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 科技创新奖励                         | 29.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2020 年度企业科技创新奖励                | 20.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2020 年度新技术新产品推广应用补助            | 20.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 新产品奖励补助                        | 19.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2020 年度专精特新“小巨人”奖励             | 15.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 稳岗补贴                           | 10.82  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |

| 项目                                | 补助总额   | 与资产相关/<br>与收益相关 | 判断依据                  |
|-----------------------------------|--------|-----------------|-----------------------|
| 2020 年度新技术新产品进目录奖励                | 10.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2020 年街道政策兑现奖励                    | 5.00   | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 其他                                | 5.83   | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 科技成果转化贷款贴息补助                      | 100.00 | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| <b>2020 年度</b>                    |        |                 |                       |
| 高皮肤滞留量、高稳定性皮肤药物制剂研发及产业化补助         | 50.00  | 与资产相关           | 补偿公司进行技术改造升级的厂房或设备投入等 |
| 锡山区工业发展资金项目补助                     | 12.79  | 与资产相关           | 补偿公司进行技术改造升级的厂房或设备投入等 |
| 胶原蛋白敷料质量标准研究及产品研发补助               | 50.00  | 与资产相关           | 补偿公司进行技术改造升级的厂房或设备投入等 |
| 精细化管控能力升级项目补助                     | 8.28   | 与资产相关           | 补偿公司进行技术改造升级的厂房或设备投入等 |
| 一种用于治疗玫瑰痤疮的创新凝胶剂产品的研发及产业化项目补助     | 100.00 | 与资产相关           | 补偿公司进行技术改造升级的厂房或设备投入等 |
| 2017 年重庆市工业振兴专项补助                 | 34.09  | 与资产相关           | 补偿公司进行技术改造升级的厂房或设备投入等 |
| 兼并重组项目奖励                          | 396.00 | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 企业发展扶持补助                          | 383.00 | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 生物医药和医疗器械创新奖励                     | 150.00 | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2020 年度瞪羚企业奖励                     | 80.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 优秀产学研合作补助                         | 40.50  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2019 年度锡山区跟奖跟补补助                  | 30.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2019 年省级专精特新小巨人补助                 | 30.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2018 年、2019 年创业人才及 2020 年创新创业团队补助 | 20.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2019 年锡山区新技术新产品推广应用补助             | 20.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 科技发展资金补助                          | 20.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2019 年锡山区中小企业“专精特新”补助             | 15.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 2019 年度企业工程技术研究中心验收和绩效考评的补助       | 12.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| “太湖人才计划”升级补助                      | 10.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 独角兽企业补助                           | 10.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 省重点推广应用新技术补助                      | 10.00  | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 经营性补贴                             | 9.72   | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |
| 稳岗补贴                              | 7.98   | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用           |

| 项目 | 补助总额  | 与资产相关/<br>与收益相关 | 判断依据        |
|----|-------|-----------------|-------------|
| 其他 | 18.20 | 与收益相关           | 补偿已发生的成本和费用 |

公司严格根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》的规定和上表列示的划分依据，综合判断是与收益相关还是与资产相关，政府补助划分准确。

## 2、计入经常性损益或非经常性的区分标准

中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》对于非经常性损益的定义为：“非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益……非经常性损益通常包括计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外。”报告期内，公司收到的政府补助与正常经营业务密切相关，但是不属于按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助，其性质具有偶发性，因此公司全部将其列入非经常性损益。

## 3、发行人享受相关政府补助的条件及期限

报告期内，公司计入当期损益的政府补助明细如下：

单位：万元

| 项目                              | 期限    | 本期摊销   | 列报科目 | 政策依据及条件                                                                      |
|---------------------------------|-------|--------|------|------------------------------------------------------------------------------|
| 2023 年 1-6 月                    |       |        |      |                                                                              |
| 一种用于治疗玫瑰痤疮的创新凝胶剂产品的研发及产业化项目补助   | 5 年   | 10.00  | 其他收益 | 无锡市科技局无锡市财政局《关于下达 2021 年度无锡市科技发展资金第十四批科技发展计划（分年度拨款）项目及经费的通知》（锡科财[2021]215 号） |
| 高皮肤滞留量、高稳定性皮肤药物制剂的研发及产业化项目补助    | 225 月 | 14.37  | 其他收益 | 江苏省工业和信息化厅江苏省财政厅《关于组织 2021 年度江苏省工业和信息化产业转型升级专项资金项目申报的通知》（苏工信综合[2021]198 号）   |
| 2022 年度省级战略性新兴产业发展专项资金补助        | 320 月 | 24.38  | 其他收益 | 江苏省发展和改革委员会江苏省财政厅《关于组织申报 2022 年省级战略性新兴产业发展专项资金项目的预通知》（苏发改高技发[2022]67 号）      |
| 无锡市锡山区科学技术局 2022 年第二批科创产业发展资金补助 | 1 年   | 473.00 | 其他收益 | 无锡市锡山区科学技术局《关于组织申报 2022 年度第二批锡山区科创产业发展资金（产学研合作补助、生物医药产业高质量发展奖励）项目的通知》（锡山科    |



| 项目                      | 期限 | 本期摊销   | 列报科目  | 政策依据及条件                                                                                                   |
|-------------------------|----|--------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                         |    |        |       | 发[2023]1号)                                                                                                |
| 通过辅导验收资金补助              | 1年 | 150.00 | 营业外收入 | 无锡市锡山区人民政府《关于鼓励企业利用资本市场提升发展的意见》(锡府发[2018]1号)                                                              |
| 2022年度锡山区工业发展资金补助       | 1年 | 70.00  | 其他收益  | 无锡市锡山区工业和信息化局《关于发布2022年度锡山区工业发展资金项目指南及组织项目申报的通知》(锡工信[2022]84号)                                            |
| 锡山区加快工业项目开竣工专项奖励        | 1年 | 49.26  | 其他收益  | 无锡市人民政府办公室《关于进一步加强城市基础设施配套费征收管理的通知》(锡政办发[2021]48号)                                                        |
| 2022年度无锡市第十五批科技创新创业资金补助 | 1年 | 29.97  | 其他收益  | 无锡市科学技术局《关于发布2022年度无锡市科技创新创业资金(科技公共服务平台建设资助、科技资源共享奖补、技术转移奖励、省级以上企业研发机构建设奖补)项目指南及组织项目申报的通知》(锡科财[2022]178号) |
| 2022年锡山区质量管理优秀奖补助       | 1年 | 10.00  | 其他收益  | 无锡市锡山区人民政府《关于公布2022年度锡山区区长质量奖和质量管理工作优秀奖的决定》(锡府发[2023]4号)                                                  |
| 其他(金额小于10万的多笔补助)        | -  | 67.32  | 其他收益  | -                                                                                                         |
| 合计                      | -  | 898.30 | -     | -                                                                                                         |

#### 2022年度

|                                    |      |       |      |                                                                                                                         |
|------------------------------------|------|-------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 固体制剂车间生产线技术改造补助                    | 10年  | 18.48 | 其他收益 | 中共锡山区委锡山区人民政府《关于深化现代产业发展政策的意见》(锡委发[2017]39号)                                                                            |
| 用于治疗骨质疏松症的3.1类新药醋酸巴多昔芬原料药及片剂研制开发补助 | 10年  | 17.60 | 其他收益 | 无锡市科技局无锡市财政局《关于下达2018年度无锡市科技发展资金第五批科技发展计划项目及经费的通知》(锡科技[2018]238号、锡财工贸技[2018]97号)                                        |
| 2018年度太湖人才计划第二批领军型团队项目补助           | 10年  | 14.76 | 其他收益 | 中共无锡市委组织部无锡市人才工作领导小组办公室无锡市科技局无锡市工业和信息化局无锡市财政局无锡市人力资源和社会保障局无锡市卫生健康委员会《关于确定2018年度、2019年度无锡市“太湖人才计划”支持对象的通知》(锡组通[2019]68号) |
| 一种用于治疗玫瑰痤疮的创新凝胶剂产品的研发及产业化项目补助      | 10年  | 11.64 | 其他收益 | 无锡市科技局无锡市财政局《关于下达2020年度无锡市科技发展资金第十九批科技发展计划项目及经费的通知》(锡科规[2020]218号)                                                      |
| 高皮肤滞留量、高稳定性皮肤药物制剂的研发及产业化项目补助       | 225月 | 28.74 | 其他收益 | 江苏省工业和信息化厅江苏省财政厅《关于组织2021年度江苏省工业和信息产业转型升级专项资金项目申报的通知》(苏工信综合[2021]198号)                                                  |

| 项目                             | 期限    | 本期摊销   | 列报科目 | 政策依据及条件                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------|-------|--------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2022 年度省级战略性新兴产业发展专项资金补助       | 320 月 | 12.19  | 其他收益 | 江苏省发展和改革委员会江苏省财政厅《关于组织申报 2022 年省级战略新兴产业发展专项资金项目的预通知》（苏发改高技发[2022]67 号）                                                                                                                              |
| 共建 JITRI 联合创新中心项目补助            | 1 年   | 25.00  | 其他收益 | 江苏省产业技术研究院与发行人于 2021 年 6 月 29 日签署的《共建 JITRI-知原药业联合创新中心合作协议》                                                                                                                                         |
| 2021 年度无锡市区太湖人才计划创新创业团队及人才项目补助 | 1 年   | 187.24 | 其他收益 | 无锡市科技局无锡市财政局《关于下达 2021 年度无锡市区“太湖人才计划”创新创业团队及人才项目扶持经费的通知》（锡科财[2021]169 号）                                                                                                                            |
| 2021 年度锡山区现代生物医药产业高质量发展创新奖励    | 1 年   | 187.00 | 其他收益 | 无锡市锡山区科学技术局《关于组织申报 2021 年度第二批锡山区科创产业发展资金（产学研合作补助、生物医药产业高质量发展奖励）项目的通知》（锡山科发[2021]25 号）                                                                                                               |
| 兼并重组并购奖励                       | 1 年   | 162.50 | 其他收益 | 无锡市锡山区人民政府《关于鼓励企业做大做强提升竞争力的政策意见（试行）的通知》（锡府发[2021]6 号）                                                                                                                                               |
| 关于锡山区工业企业稳增长奖励                 | 1 年   | 50.00  | 其他收益 | 无锡市锡山区工业和信息化局局文件《关于锡山区工业企业稳增长奖励申报情况的报告》（锡工信[2022]70 号）                                                                                                                                              |
| 2021 年度锡山区人才发展资金和人才工作跟奖跟补资金补助  | 1 年   | 30.00  | 其他收益 | 无锡市锡山区科技和人才工作领导小组人才工作办公室无锡市锡山区科学技术局无锡市锡山区财政局无锡市锡山区人力资源和社会保障局《关于拨付 2021 年度锡山区人才发展资金和人才工作跟奖跟补资金的通知》                                                                                                   |
| 稳岗补贴                           | 1 年   | 20.94  | 其他收益 | 中央人民政府人力资源社会保障部财政部国家税务总局《关于做好失业保险稳岗位提技能防失业工作的通知》（人社部发[2022]23 号）、无锡市锡山区人力资源和社会保障局《关于申报锡山区春节期间企业一次性稳岗留工奖补的通知》（锡人社[2022]5 号）、浙江省人力资源和社会保障厅浙江省财政厅国家税务总局浙江省税务局《关于做好失业保险稳岗位提技能防失业工作的通知》（浙人社发[2022]37 号）等 |
| 其他（金额小于 10 万的多笔补助）             | -     | 77.28  | 其他收益 | -                                                                                                                                                                                                   |
| 合计                             | -     | 843.36 | -    | -                                                                                                                                                                                                   |
| <b>2021 年度</b>                 |       |        |      |                                                                                                                                                                                                     |
| 固体制剂车间生产线技术改造补助                | 10 年  | 20.49  | 其他收益 | 中共锡山区委锡山区人民政府《关于深化现代产业发展政策的意见》（锡委发                                                                                                                                                                  |

| 项目                                 | 期限  | 本期摊销   | 列报科目 | 政策依据及条件                                                                                                                 |
|------------------------------------|-----|--------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                    |     |        |      | [2017]39号)                                                                                                              |
| 用于治疗骨质疏松症的3.1类新药醋酸巴多昔芬原料药及片剂研制开发补助 | 10年 | 17.63  | 其他收益 | 无锡市科技局无锡市财政局《关于下达2018年度无锡市科技发展资金第五批科技发展计划项目及经费的通知》(锡科技[2018]238号、锡财工贸技[2018]97号)                                        |
| 2018年度太湖人才计划第二批领军型团队项目补助           | 10年 | 20.19  | 其他收益 | 中共无锡市委组织部无锡市人才工作领导小组办公室无锡市科技局无锡市工业和信息化局无锡市财政局无锡市人力资源和社会保障局无锡市卫生健康委员会《关于确定2018年度、2019年度无锡市“太湖人才计划”支持对象的通知》(锡组通[2019]68号) |
| 一种用于治疗玫瑰痤疮的创新凝胶剂产品的研发及产业化项目补助      | 10年 | 11.64  | 其他收益 | 无锡市科技局无锡市财政局《关于下达2020年度无锡市科技发展资金第十九批科技发展计划项目及经费的通知》(锡科规[2020]218号)                                                      |
| 2021年度无锡市区太湖人才计划创新创业团队及人才项目补助      | 1年  | 111.87 | 其他收益 | 无锡市科学技术局无锡市财政局《关于下达2021年度无锡市区“太湖人才计划”创新创业团队及人才项目扶持经费的通知》(锡科人[2021]169号)                                                 |
| 企业扶持资金补助                           | 1年  | 404.42 | 其他收益 | 无锡市锡山区锡北镇人民政府2022年4月27日出具的《确认函》                                                                                         |
| 2018年度太湖人才计划第二批领军型团队项目补助           | 1年  | 300.00 | 其他收益 | 中共无锡市委组织部无锡市人才工作领导小组办公室无锡市科技局无锡市工业和信息化局无锡市财政局无锡市人力资源和社会保障局无锡市卫生健康委员会《关于确定2018年度、2019年度无锡市“太湖人才计划”支持对象的通知》(锡组通[2019]68号) |
| 2020年度锡山区生物医药研发创新奖励                | 1年  | 240.00 | 其他收益 | 无锡市锡山区科学技术局《关于组织申报2020年度锡山区科技发展资金项目的通知》(锡科发[2020]10号)                                                                   |
| 2020年度“太湖人才计划”创新创业团队及创业人才补助        | 1年  | 100.00 | 其他收益 | 无锡市科技局无锡市财政局《关于下达2018年、2019年“太湖人才计划”创新创业团队及创业人才2020年度第二次分年度拨款的通知》(锡科人[2021]8号)                                          |
| 企业上市融资奖励                           | 1年  | 100.00 | 其他收益 | 无锡市地方金融监督管理局无锡市财政局《关于发布2021年度第二批无锡市现代服务业(金融)扶持资金项目申报指南的通知》(锡金监[2021]29号)                                                |
| 2020年度独角兽企业补助                      | 1年  | 90.00  | 其他收益 | 无锡市科学技术局《市科技局关于组织开展2020年无锡市雏鹰企业、瞪羚企业、准独角兽企业评价遴选申报工作的通知》(锡科高[2020]196号)                                                  |
| 企业股份制改制奖励                          | 1年  | 58.15  | 其他收益 | 无锡市锡山区人民政府《关于鼓励企业利用资本市场提升发展的意见》(锡府发[2018]1号)                                                                            |



| 项目                    | 期限   | 本期摊销            | 列报科目 | 政策依据及条件                                                                                               |
|-----------------------|------|-----------------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2020 年度两化深度融合奖励       | 1 年  | 33.42           | 其他收益 | 无锡市锡山区工业和信息化局《关于发布 2020 年度锡山区工业发展资金项目指南及组织项目申报的通知》（锡工信[2020]111 号）                                    |
| 2021 年度知识产权维权补助       | 1 年  | 30.00           | 其他收益 | 无锡市市场监管局于 2021 年 9 月 2 日发布的《关于 2021 年度市级促进类、保护类知识产权项目拟立项名单的公示》                                        |
| 科技创新奖励                | 1 年  | 29.00           | 其他收益 | 重庆市万盛经济技术开发区管委会《关于印发万盛经开区创新激励办法的通知》（万盛经开发[2019]11 号）、《关于公布 2019 年万盛经开区区级研发机构名单的通知》（万盛经开科发[2019]25 号）等 |
| 2020 年度企业科技创新奖励       | 1 年  | 20.00           | 其他收益 | 无锡市锡山区科学技术局《关于组织申报 2020 年度锡山区科技发展资金项目的通知》（锡科发[2020]10 号）                                              |
| 2020 年度新技术新产品推广应用补助   | 1 年  | 20.00           | 其他收益 | 无锡市锡山区工业和信息化局《关于发布 2020 年度锡山区工业发展资金项目指南及组织项目申报的通知》（锡工信[2020]111 号）                                    |
| 新产品奖励补助               | 1 年  | 19.00           | 其他收益 | 重庆市财政局《关于办理 2019 年度重大新产品研发成本补助扶持政策的通知》（渝财税[2020]32 号）                                                 |
| 2020 年度专精特新“小巨人”奖励    | 1 年  | 15.00           | 其他收益 | 无锡市锡山区工业和信息化局《关于发布 2020 年度锡山区工业发展资金项目指南及组织项目申报的通知》（锡工信[2020]111 号）                                    |
| 稳岗补贴                  | 1 年  | 10.82           | 其他收益 | 无锡市人力资源和社会保障局无锡市财政局《关于实施企业稳岗扩岗专项支持计划大力开展以工代训工作的通知》（锡人社发[2020]59 号）                                    |
| 2020 年度新技术新产品进目录奖励    | 1 年  | 10.00           | 其他收益 | 无锡市锡山区工业和信息化局《关于发布 2020 年度锡山区工业发展资金项目指南及组织项目申报的通知》（锡工信[2020]111 号）                                    |
| 科技成果转化贷款贴息补助          | 1 年  | 100.00          | 财务费用 | 无锡市科学技术局无锡市财政局《关于下达 2021 年度无锡市科技发展资金第五批科技发展计划项目及经费的通知》（锡科财[2021]43 号）                                 |
| 其他（金额小于 10 万的多笔补助）    | -    | 43.64           | 其他收益 | -                                                                                                     |
| <b>合计</b>             | -    | <b>1,805.27</b> | -    | -                                                                                                     |
| <b>2020 年度</b>        |      |                 |      |                                                                                                       |
| 固体制剂车间生产线技术改造补助       | 10 年 | 21.62           | 其他收益 | 中共锡山区委锡山区人民政府《关于深化现代产业发展政策的意见》（锡委发[2017]39 号）                                                         |
| 用于治疗骨质疏松症的 3.1 类新药醋酸巴 | 10 年 | 17.63           | 其他收益 | 无锡市科技局无锡市财政局《关于下达 2018 年度无锡市科技发展资金第五批科                                                                |

| 项目                                    | 期限  | 本期摊销   | 列报科目 | 政策依据及条件                                                                                                                 |
|---------------------------------------|-----|--------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 多昔芬原料药及片剂<br>研制开发补助                   |     |        |      | 科技发展计划项目及经费的通知》（锡科技[2018]238号、锡财工贸技[2018]97号）                                                                           |
| 国内“首仿”复方制<br>剂卡泊三醇倍他米松<br>软膏的研制开发补助   | 10年 | 94.36  | 其他收益 | 无锡市科技局《关于发布2019年度无锡市科技发展资金项目（产业前瞻与关键技术研发（工业）、科技型中小企业创新基金、科技保险、省级以上产业技术创新联盟建设资助）指南及组织项目申报的通知》（锡科计[2019]38号）              |
| 2018年度太湖人才计<br>划第二批领军型团队<br>项目补助      | 10年 | 61.49  | 其他收益 | 中共无锡市委组织部无锡市人才工作领导小组办公室无锡市科技局无锡市工业和信息化局无锡市财政局无锡市人力资源和社会保障局无锡市卫生健康委员会《关于确定2018年度、2019年度无锡市“太湖人才计划”支持对象的通知》（锡组通[2019]68号） |
| 兼并重组项目奖励                              | 1年  | 396.00 | 其他收益 | 无锡市财政局无锡市工业和信息化局《关于下达2020年中央财政应急物资保障体系建设补助资金指标的通知》（锡财工贸[2020]22号）                                                       |
| 企业发展扶持补助                              | 1年  | 383.00 | 其他收益 | 无锡市锡山区锡北镇人民政府于2022年4月27日出具的《确认函》                                                                                        |
| 生物医药和医疗器械<br>创新奖励                     | 1年  | 150.00 | 其他收益 | 中共无锡市锡山区委《关于进一步深化现代产业发展政策的意见的通知》（锡发[2019]25号）                                                                           |
| 2020年度瞪羚<br>企业奖励                      | 1年  | 80.00  | 其他收益 | 无锡市科技局无锡市财政局《关于下达2020年度无锡市科技发展资金第十批科技发展计划项目及经费的通知》（锡科规[2020]135号）                                                       |
| 优秀产学研合作补助                             | 1年  | 40.50  | 其他收益 | 中共无锡市锡山区委《关于进一步深化现代产业发展政策的意见的通知》（锡发[2019]25号）                                                                           |
| 2019年度锡山区跟奖<br>跟补补助                   | 1年  | 30.00  | 其他收益 | 无锡市锡山区科技和人才工作领导小组人才工作办公室2020年2月17日发布的《关于开展2019年度锡山区人才发展资金及人才工作跟奖跟补计划申报的公告》                                              |
| 2019年省级专精特新<br>小巨人补助                  | 1年  | 30.00  | 其他收益 | 江苏省工业和信息化厅《关于公布2019年度江苏省专精特新小巨人企业名单的通知》（苏工信中小[2019]4号）                                                                  |
| 2018年、2019年创<br>业人才及2020年创<br>新创业团队补助 | 1年  | 20.00  | 其他收益 | 无锡市锡山区科学技术局于2020年4月16日发布的《关于创新创业人才及团队分年度拨款申请的通知》（锡发[2018]26号）                                                           |
| 2019年锡山区新技术<br>新产品推广应用补助              | 1年  | 20.00  | 其他收益 | 锡山区人民政府办公室《关于印发锡山区促进工业和信息化高质量发展的政策意见的通知》（锡府办[2019]98号）                                                                  |

| 项目                          | 期限  | 本期摊销     | 列报科目 | 政策依据及条件                                                                                    |
|-----------------------------|-----|----------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 科技发展资金补助                    | 1 年 | 20.00    | 其他收益 | 中共无锡市委无锡市人民政府《关于加快实施创新驱动核心战略的若干政策措施》（锡委发[2017]70 号）                                        |
| 2019 年锡山区中小企业“专精特新”补助       | 1 年 | 15.00    | 其他收益 | 锡山区人民政府办公室《关于印发锡山区促进工业和信息化高质量发展的政策意见的通知》（锡府办[2019]98 号）                                    |
| 2019 年度企业工程技术研究中心验收和绩效考评的补助 | 1 年 | 12.00    | 其他收益 | 江苏省科技技术厅《关于组织 2019 年度省级工程技术研究中心验收和绩效评估的通知》（苏科条函[2019]81 号）                                 |
| “太湖人才计划”升级补助                | 1 年 | 10.00    | 其他收益 | 无锡市人才工作领导小组办公室无锡市科学技术局无锡市人力资源和社会保障局无锡市地方金融监督管理局《2020 年度无锡市“太湖人才计划”跟奖跟补申报公告》（锡人才办[2020]3 号） |
| 独角兽企业补助                     | 1 年 | 10.00    | 其他收益 | 中共无锡市锡山区委《关于进一步深化现代产业发展政策的意见的通知》（锡发[2019]25 号）                                             |
| 省重点推广应用新技术补助                | 1 年 | 10.00    | 其他收益 | 锡山区人民政府办公室《关于印发锡山区促进工业和信息化高质量发展的政策意见的通知》（锡府办[2019]98 号）                                    |
| 其他（金额小于 10 万的多笔补助）          | -   | 55.19    | 其他收益 | -                                                                                          |
| 合计                          | -   | 1,476.79 | -    | -                                                                                          |

报告期内，公司享受的政府补助均具备明确的法律或政策依据，且均按照《企业会计准则第 16 号——政府补助》的规定进行账务处理，与其资产相关的政府补助期限基本在 10 年以上。

#### 4、发行人业绩对政府补助是否存在重大依赖

报告期内，公司政府补助的具体情况如下：

单位：万元

| 项目           | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度  |
|--------------|--------------|-----------|-----------|----------|
| 计入其他收益的政府补助  | 748.30       | 843.36    | 1,705.27  | 1,476.79 |
| 冲减财务费用的政府补助  | -            | -         | 100.00    | -        |
| 计入营业外收入的政府补助 | 150.00       | -         | -         | -        |
| 政府补助合计金额     | 898.30       | 843.36    | 1,805.27  | 1,476.79 |
| 利润总额         | 8,845.60     | 15,962.38 | 11,337.59 | 6,389.50 |
| 占利润总额的比例     | 10.16%       | 5.28%     | 15.92%    | 23.11%   |

报告期内，公司政府补助金额占利润总额的比例分别为 23.11%、15.92%、5.28%和 10.16%，占比大幅下降，经营业绩对政府补助不存在重大依赖。

## 二、保荐人、申报会计师核查程序及核查意见

### （一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师执行了以下程序：

- 1、查询《高新技术企业认定管理办法》和《高新技术企业认定管理工作指引》的相关规定，分析发行人是否满足相应申请条件；
- 2、检索江苏省科技厅、江苏省财政厅、江苏省税务局、科学技术部火炬高技术产业开发中心、高新技术企业认定管理工作网等相关部门网站；
- 3、访谈发行人财务总监，了解 2021 年度未通过高新技术企业复审的原因；
- 4、查阅审计报告，分析发行人税收优惠占利润总额的比例；
- 5、获取同行业可比公司的定期报告，对比分析发行人与同行业可比公司的税收优惠政策情况；
- 6、核查税收优惠批复文件，结合税收优惠政策，分析发行人税收优惠的可持续性；
- 7、访谈发行人财务总监，了解报告期内政府补助的会计处理、计入经常性损益或非经常性的区分标准；
- 8、核查发行人政府补助相关政策文件，分析报告期内政府补助的条件和期限，以及发行人的会计处理是否准确；
- 9、查阅审计报告，分析发行人业绩对政府补助是否存在重大依赖。

### （二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师认为：

- 1、2021 年度，发行人符合高新技术企业认定条件，未通过高新技术企业复审主要系申报材料不充分所致，发行人享有的税收优惠政策与同行业可比公司基本一致，税收优惠占利润总额的比例相对较小，发行人对税收优惠不存在

重大依赖，相关税收优惠具有可持续性；

2、报告期内，发行人享受的政府补助均具备明确的法律或政策依据，发行人按照《企业会计准则第 16 号——政府补助》对政府补助进行划分，其中与其资产相关的政府补助期限基本在 10 年以上，同时发行人将政府补助全部计入非经常性损益，会计处理谨慎合理，政府补助金额占利润总额的比例逐年大幅下降，发行人经营业绩对政府补助不存在重大依赖。

## **问题 27：关于资金流水核查**

请保荐人、申报会计师结合《发行类第 5 号》的要求，说明资金流水核查的主要情况及充分性，报告期内现金分红情况及资金流向是否异常，针对发行人是否存在资金闭环回流、是否存在体外资金循环形成销售回款或承担成本费用、是否存在股份代持、实际控制人是否存在大额未偿债务、关联方与客户和供应商是否存在资金往来等情形发表明确意见，并出具专项说明。

### **【回复】**

保荐人、申报会计师已出具《关于江苏知原药业股份有限公司资金流水核查的专项说明》，结合《监管规则适用指引——发行类第 5 号》“5-15 资金流水核查”的要求，说明资金流水核查的主要情况及充分性。

报告期内，发行人现金分红情况及资金流向不存在异常，不存在资金闭环回流，不存在体外资金循环形成销售回款或承担成本费用，不存在股份代持。报告期内，实际控制人不存在大额未偿债务。报告期内，从事门诊业务的关联方向从事配送经销的发行人客户采购药品，符合医药行业惯例，具有商业合理性，不存在异常。

## 附件一：发行人历次增资及股权转让情况

| 时间       | 事项                                            | 原因                                                            | 价格                                                                   | 定价依据                                                                                        | 是否公允 | 资金来源   | 是否合法合规 | 价款是否支付完毕 |
|----------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|--------|----------|
| 2005年4月  | 知原有限第一次股权转让及股权代持形成                            | 坊前房地产实现投资收益后退出，部分知原有限创始自然人股东随之转让退出                            | 坊前房地产向过建阳股权转让价格为3.45元/注册资本；转让后持有知原有限的自然人股东按照持股情况清偿创始自然人股东所欠公司245万元欠款 | 坊前房地产向过建阳转让股权的评估价值为510.26万元，最终确定的转让价款为880万元；高于评估值。转让后持有知原有限的自然人股东按照持股情况清偿创始自然人股东所欠公司245万元欠款 | 是    | 自有自筹资金 | 是      | 是        |
| 2007年1月  | 隐名股东顾德清、杨锡芬将各自被代持的1.5万元注册资本对应的股权转让给夏玲玲        | 顾德清、杨锡芬离职，将股权转让给夏玲玲                                           | 2元/注册资本                                                              | 参考公司前次经评估净资产值                                                                               | 是    | 自有自筹资金 | 是      | 是        |
| 2007年7月  | 许志奇将10万元注册资本对应的股权转让给蒋伟良                       | 许志奇离职，将股权转让给蒋伟良                                               | 2元/注册资本                                                              | 参考公司前次经评估净资产值                                                                               | 是    | 自有自筹资金 | 是      | 是        |
| 2011年9月  | 过建阳等自然人股东将各自原本所持有的80%股权转让给知原投资                | 知原有限当时需要资金新建厂房、改造产线以申请GMP认证，原股东资金不足，决定将控制权转让给知原投资，同时每人保留一部分股权 | 3.74元/注册资本                                                           | 系过建阳等股东出让控制权，由知原投资受让控制权，其综合考虑知原有限无形资产的价值、过建阳等自然人获取股权的成本等因素，高于净资产受让股份。                       | 是    | 自有自筹资金 | 是      | 是        |
| 2011年12月 | 知原有限增资至3,000万元，其中知原投资认缴2,000万元，过建阳等人合计认缴500万元 | 知原有限增资以修建厂房                                                   | 1元/注册资本                                                              | 公司尚未盈利，经营需要资金，知原有限原有股东协商确定按照1元/注册资本的价格等比例进行增资                                               | 是    | 自有自筹资金 | 是      | 是        |

| 时间       | 事项                                                  | 原因                         | 价格            | 定价依据                                                                                                                                                               | 是否公允 | 资金来源           | 是否合法合规 | 价款是否支付完毕 |
|----------|-----------------------------------------------------|----------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|--------|----------|
| 2014年5月  | 隐名股东阮春良所持有的知原有限 12 万元注册资本对应的股权分别转让给隐名股东陈伟良、周惠兴      | 阮春良离职，将股权转让给陈伟良、周惠兴        | 4.04 元/注册资本   | 系隐名股东对外转让股份，其考虑 2011 年 9 月股权转让价格的基础上并经各方协商后确定， <b>高于知原有限 2013 年 12 月财务报表净资产值 3,543.44 万元（对应每股净资产 1.18 元）</b>                                                       | 是    | 自有<br>自筹<br>资金 | 是      | 是        |
| 2014年9月  | 知原有限注册资本由 3,000 万元增加至 3,400 万元，新增注册资本全部由知原投资认缴      | 知原有限存在资金需求，知原投资向公司进行增资     | 1 元/注册资本      | 公司经营需要资金，知原有限原有股东协商各股东分别于 2014 年 9 月和 2014 年 11 月进行增资并确定由知原投资按照 1 元/注册资本的价格增资， <b>本次增资未经外部机构评估或审计，系参考知原有限 2014 年 3 月财务报表净资产值 3,664.13 万元（对应每股净资产为 1.22 元）后确定</b>   | 是    | 自有<br>自筹<br>资金 | 是      | 是        |
| 2014年11月 | 知原有限注册资本增至 3,640 万元，由过建阳等自然人以 300 万元认缴 240 万元新增注册资本 | 知原有限存在资金需求，过建阳等自然人向公司进行增资  | 1.25 元/注册资本   | 公司经营需要资金，知原有限原有股东协商各股东分别于 2014 年 9 月和 2014 年 11 月进行增资并确定由过建阳按照 1.25 元/注册资本的价格增资， <b>本次增资未经外部机构评估或审计，系参考知原有限 2014 年 6 月财务报表净资产值 3,823.49 万元（对应每股净资产为 1.27 元）后确定</b> | 是    | 自有<br>自筹<br>资金 | 是      | 是        |
| 2015年2月  | 知原有限注册资本增至 4,200 万元，由珍宝路公司以 800 万元认缴 560 万元新增注册资本   | 知原有限存在资金需求，增资并引进新的投资者珍宝路公司 | 1.4286 元/注册资本 | 外部投资者参与的增资，根据宜兴市阳羡资产评估事务所出具的“宜阳资评（2014）第 022 号”《江苏知原药业有限公司评估报告》，确认截至 2014 年 9 月 30 日，知原有限的净资产评估值为 4,092.031433 万元。经各                                               | 是    | 自有<br>自筹<br>资金 | 是      | 是        |



| 时间          | 事项                                                                                            | 原因                              | 价格          | 定价依据                                                                                                                                                                       | 是否公允 | 资金来源   | 是否合法合规 | 价款是否支付完毕 |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|--------|----------|
|             |                                                                                               |                                 |             | 方协商一致，本次增资价格最终确定为 1.4286 元/注册资本（略高于当时净资产）                                                                                                                                  |      |        |        |          |
| 2015 年 12 月 | 知原有限注册资本由 4,200 万元增加至 10,266.6710 万元，其中，新增注册资本 6,066.6710 万元由朗润医药科技的 7 名股东以其各自持有的朗润医药科技股权作为出资 | 知原有限向实际控制人控制的企业朗润医药科技进行增资换股     | 1 元/注册资本    | 本轮系换股，根据深圳市明洋资产评估事务所出具的“深明评报字[2015]第 11102 号”《关于朗润医药科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》，确认截至 2015 年 10 月 31 日，朗润医药科技的净资产评估值为 6,101.219895 万元。经协商，知原有限同意朗润医药科技全部股权作价 6,066.6710 万元对知原有限增资 | 是    | 以股权出资  | 是      | 是        |
| 2016 年 9 月  | 知原投资及宁波朗天将其持有的知原有限全部股权转让给无锡中和、无锡朗名、无锡朗威                                                       | 系知原投资、宁波朗天将其持有的知原有限股权平移转让给其上层股东 | 1.15 元/注册资本 | 系实际控制人控制的平台之间转让股份。                                                                                                                                                         | 是    | 自有自筹资金 | 是      | 是        |
| 2017 年 6 月  | 上海博颐将其持有的 174.1135 万元股权以 174.1135 万元的价格转让给无锡博颐                                                | 徐大成控制的企业之间的股权转让                 | 1 元/注册资本    | 徐大成控制的企业之间的股权转让                                                                                                                                                            | 是    | 自有自筹资金 | 是      | 是        |
| 2017 年 6 月  | 知原有限注册资本由 10,266.671 万元增加至 10,733.3410 万元，由无锡朗亿以 840 万元认缴 466.67 万元注册资本                       | 发行人存在资金需求，由持股平台无锡朗亿进行增资         | 1.80 元/注册资本 | 根据中勤万信会计师事务所出具的“勤信深审字[2017]第 1179 号”《审计报告》，截至 2016 年 12 月 31 日，知原有限经审计的净资产为 7,510.69 万元（对应每股净资产为 0.73 元），经各方协商一致，本次增资价格最终确定为 1.8 元/注册资本，高于经审计的净资产值                         | 是    | 自有自筹资金 | 是      | 是        |
| 2017 年 11 月 | 过建阳将其持有的 840 万元股权以 840 万元的价格转让                                                                | 由过建阳直接持股并代持转为通过无锡金润阳进行          | 1 元/注册资本    | 过建阳由直接持股，变更为其控制的平台间接持股，平移股份                                                                                                                                                | 是    | 自有自筹   | 是      | 是        |



| 时间       | 事项                                                                                                                                                                  | 原因                                       | 价格          | 定价依据                                                  | 是否公允 | 资金来源   | 是否合法合规 | 价款是否支付完毕 |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------|------|--------|--------|----------|
|          | 给无锡金润阳                                                                                                                                                              | 代持                                       |             |                                                       |      | 资金     |        |          |
| 2017年11月 | 知原有限注册资本由10,733.341万元增加至11,333.341万元，其中：无锡博颐出资230.40万元认缴64万元注册资本；深圳金易出资36万元认缴10万元注册资本；无锡知问出资1,594.80万元认缴443万元注册资本；无锡知越出资298.80万元认缴83万元注册资本                          | 知原有限基于资金需求，由无锡知问、无锡知越、外部投资者无锡博颐、深圳金易进行增资 | 3.6元/注册资本   | 有外部投资者参与的增资，系考虑前次增资价格及公司的盈利预测、未来成长性后经协商确定，为3.60元/注册资本 | 是    | 自有自筹资金 | 是      | 是        |
| 2019年12月 | 知原有限注册资本由增加至11,333.341万元增加至11,733.341万元，无锡朗行出资1,640万元认缴400万元注册资本                                                                                                    | 无锡朗行增资                                   | 4.10元/注册资本  | 系考虑前次增资价格及公司未来成长性后经协商确定，为4.10元/注册资本                   | 是    | 自有自筹资金 | 是      | 是        |
| 2020年8月  | 知原有限注册资本由11,733.3410万元增加至12,378.6748万元，江苏中德出资3,000万元认购新增注册资本293.3335万元；无锡金程出资800万元认购新增注册资本78.2223万元；无锡金灵出资1,300万元认购新增注册资本127.1112万元；湖北通瀛出资1,500万元认购新增注册资本146.6668万元 | 知原有限因经营发展需要，引进财务投资人                      | 10.23元/注册资本 | 以投后估值12.66亿元为依据                                       | 是    | 自有自筹资金 | 是      | 是        |

| 时间      | 事项                                                                                                                                                                | 原因                                                        | 价格        | 定价依据                        | 是否公允 | 资金来源   | 是否合法合规 | 价款是否支付完毕 |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------|------|--------|--------|----------|
| 2021年8月 | 发行人注册资本由 12,450 万元增加至 12,990 万元，平潭文周出资 4,500 万元认购新增注册资本 300 万元；无锡云林出资 1,500 万元认购新增注册资本 100 万元；扬州嘉泰出资 1,300 万元认购新增注册资本 86.6667 万元；金程新高出资 800 万元认购新增注册资本 53.3333 万元 | 发行人因经营发展需要，引进财务投资人                                        | 15 元/股    | 以投后估值 19.485 亿元为依据          | 是    | 自有自筹资金 | 是      | 是        |
| 2022年3月 | 无锡金程将其持有的公司 786,730 股股份转让给金程和风，转让价格为 800 万元                                                                                                                       | 因无锡金程上层集团的持股安排调整，无锡金程将其持有的知原药业股份转让给同受无锡市创新投资集团有限公司控制的金程和风 | 10.17 元/股 | 同一控制下平台之间转让股权，按照其之前获取股份价格转让 | 是    | 自有自筹资金 | 是      | 是        |

## 附件二：员工持股平台外部投资人员情况

| 序号 | 姓名/名称 | 履历背景               | 入股背景和原因  | 所在持股平台 | 入股价格                                                                                       | 定价公允性 | 与发行人股东、董监高、客户、供应商及其股东之间的关系 |
|----|-------|--------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------------|
| 1  | 杨靖    | 宁波市海曙通投机制砂有限公司总经理等 | 看好公司发展前景 | 无锡朗名   | 2021 年 3 月，7.63 元/财产份额受让财产份额，本次财产份额转让价格系参考发行人 2020 年 8 月财务投资人增资价格，对应取得发行人股份的价格约为 10.23 元/股 | 公允    | -                          |
|    |       |                    |          | 无锡知易   | 2021 年 3 月，5.65 元/财产份额受让财产份额，本次财产份额转让价格系参考发行人 2020 年 8 月财务投资人增资价格，对应取得发行人股份的价格约为 10.23 元/股 | 公允    |                            |

| 序号 | 姓名/名称 | 履历背景                               | 入股背景<br>和原因                 | 所在持股<br>平台 | 入股价格                                                                              | 定价<br>公允<br>性 | 与发行人股东、董监<br>高、客户、供应商及其<br>股东之间的关系 |
|----|-------|------------------------------------|-----------------------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------|
| 2  | 吴杰    | 申锡机械集团有限公司执行董事兼总经理                 | 看好公司<br>发展前景                | 无锡朗名       | 2022年2月，11.18元/财产份额受让财产份额，本次财产份额转让价格系参考发行人2021年8月财务投资人增资价格，对应取得发行人股份的价格约为15.00元/股 | 公允            | -                                  |
|    |       |                                    |                             | 无锡朗原       | 2022年2月，11.19元/财产份额受让财产份额，本次财产份额转让价格系参考发行人2021年8月财务投资人增资价格，对应取得发行人股份的价格约为15.00元/股 | 公允            |                                    |
|    |       |                                    |                             | 无锡朗威       | 2022年2月，11.17元/财产份额受让财产份额，本次财产份额转让价格系参考发行人2021年8月财务投资人增资价格，对应取得发行人股份的价格约为15.00元/股 | 公允            |                                    |
|    |       |                                    |                             | 无锡朗亿       | 2022年2月，12.47元/财产份额受让财产份额，本次财产份额转让价格系参考发行人2021年8月财务投资人增资价格，对应取得发行人股份的价格约为15.00元/股 | 公允            |                                    |
|    |       |                                    |                             | 无锡朗杰       | 2022年2月，6.36元/财产份额受让财产份额，本次财产份额转让价格系参考发行人2021年8月财务投资人增资价格，对应取得发行人股份的价格约为15.00元/股  | 公允            |                                    |
|    |       |                                    |                             | 无锡知问       | 2022年2月，4.19元/财产份额受让财产份额，本次财产份额转让价格系参考发行人2021年8月财务投资人增资价格，对应取得发行人股份的价格约为15.00元/股  | 公允            |                                    |
| 3  | 袁崇伟   | 聚辰半导体股份有限公司董事、董事会秘书、副总裁，曾于2011年8月至 | 早期参与<br>投资，看<br>好公司发<br>展前景 | 无锡朗名       | 2022年2月，11.19元/财产份额受让财产份额，本次财产份额转让价格系参考发行人2021年8月财务投资人增资价格，对应取得发行人股份的价格约为15.00元/股 | 公允            | -                                  |

| 序号 | 姓名/名称 | 履历背景                      | 入股背景<br>和原因  | 所在持股<br>平台 | 入股价格                                                                                  | 定价<br>公允<br>性 | 与发行人股东、董监<br>高、客户、供应商及其<br>股东之间的关系 |
|----|-------|---------------------------|--------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------|
|    |       | 2014年11月期间<br>担任发行人董事     |              | 无锡朗威       | (1) 2014年11月, 无锡朗威设立, 1元/财产份额出资;<br>(2) 2016年7月, 1元/财产份额增资;<br>(3) 2016年8月, 1元/财产份额增资 | 公允            |                                    |
|    |       |                           |              | 无锡朗行       | 2022年2月, 13.59元/财产份额受让财产份额, 本次财产份额转让价格系参考发行人2021年8月财务投资人增资价格, 对应取得发行人股份的价格约为15.00元/股  | 公允            |                                    |
|    |       |                           |              | 无锡知问       | 2022年2月, 4.19元/财产份额受让财产份额, 本次财产份额转让价格系参考发行人2021年8月财务投资人增资价格, 对应取得发行人股份的价格约为15.00元/股   | 公允            |                                    |
|    |       |                           |              | 无锡知易       | 2022年2月, 8.28元/财产份额受让财产份额, 本次财产份额转让价格系参考发行人2021年8月财务投资人增资价格, 对应取得发行人股份的价格约为15.00元/股   | 公允            |                                    |
| 4  | 王庆    | 无锡和荣科技有<br>限公司董事长兼<br>总经理 | 看好公司<br>发展前景 | 无锡朗原       | 2022年2月, 11.19元/财产份额受让财产份额, 本次财产份额转让价格系参考发行人2021年8月财务投资人增资价格, 对应取得发行人股份的价格约为15.00元/股  | 公允            | -                                  |
|    |       |                           |              | 无锡朗威       | 2022年2月, 11.17元/财产份额受让财产份额, 本次财产份额转让价格系参考发行人2021年8月财务投资人增资价格, 对应取得发行人股份的价格约为15.00元/股  | 公允            |                                    |
|    |       |                           |              | 无锡朗亿       | 2022年2月, 12.47元/财产份额受让财产份额, 本次财产份额转让价格系参考发行人2021年8月财务投资人增资价格, 对应取得发行人股份的价格约为15.00元/股  | 公允            |                                    |

| 序号 | 姓名/名称 | 履历背景                                                 | 入股背景<br>和原因      | 所在持股<br>平台 | 入股价格                                                                                                                                           | 定价<br>公允<br>性 | 与发行人股东、董监<br>高、客户、供应商及其<br>股东之间的关系 |
|----|-------|------------------------------------------------------|------------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------|
|    |       |                                                      |                  | 无锡朗杰       | 2022年2月, 6.36元/财产份额受让财产份额, 本次财产份额转让价格系参考发行人2021年8月财务投资人增资价格, 对应取得发行人股份的价格约为15.00元/股                                                            | 公允            |                                    |
|    |       |                                                      |                  | 无锡知问       | 2022年2月, 4.19元/财产份额受让财产份额, 本次财产份额转让价格系参考发行人2021年8月财务投资人增资价格, 对应取得发行人股份的价格约为15.00元/股                                                            | 公允            |                                    |
| 5  | 刘济瑞   | 南京工大开元环保科技有限公司副总经理                                   | 早期参与投资, 看好公司发展前景 | 无锡朗威       | (1) 2014年11月, 无锡朗威设立, 1元/财产份额出资;<br>(2) 2015年4月, 由于转让时无锡朗威财产份额尚未实缴, 因此本次财产份额转让价格为0元/财产份额;<br>(3) 2016年7月, 1元/财产份额增资;<br>(4) 2016年8月, 1元/财产份额增资 | 公允            | -                                  |
| 6  | 杨远宏   | 上海汇鸿智能控制系统股份有限公司董事长兼总经理, 曾于2011年8月至2014年11月期间担任发行人监事 | 早期参与投资, 看好公司发展前景 | 无锡朗威       | (1) 2014年11月, 无锡朗威设立, 1元/财产份额出资;<br>(2) 2016年7月, 1元/财产份额增资;<br>(3) 2016年8月, 1元/财产份额增资                                                          | 公允            | -                                  |
| 7  | 龙哲    | 中勤万信会计师事务所合伙人                                        | 早期参与投资, 看好公司发展前景 | 无锡朗威       | (1) 2014年11月, 无锡朗威设立, 1元/财产份额出资;<br>(2) 2015年4月, 由于转让时无锡朗威财产份额尚未实缴, 因此本次财产份额转让价格为0元/财产份额;<br>(3) 2016年7月, 1元/财产份额增资;<br>(4) 2016年8月, 1元/财产份额增资 | 公允            | -                                  |

| 序号 | 姓名/名称            | 履历背景                                     | 入股背景<br>和原因     | 所在持股<br>平台 | 入股价格                                                                                                 | 定价<br>公允<br>性 | 与发行人股东、董监<br>高、客户、供应商及其<br>股东之间的关系 |
|----|------------------|------------------------------------------|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------|
| 8  | 鲁俞江              | 宁波法拉奥服装技术有限公司执行董事兼总经理                    | 早期参与投资，看好公司发展前景 | 无锡朗威       | (1) 2014年11月，无锡朗威设立，1元/财产份额出资；<br>(2) 2016年7月，1元/财产份额增资；<br>(3) 2016年8月，1元/财产份额增资                    | 公允            | -                                  |
| 9  | 梁军宏              | 水土阳光文化传播（北京）有限公司执行董事兼总经理                 | 早期参与投资，看好公司发展前景 | 无锡朗威       | (1) 2014年11月，无锡朗威设立，1元/财产份额出资；<br>(2) 2016年7月，1元/财产份额增资                                              | 公允            | -                                  |
| 10 | 上海忆空技术服务中心（有限合伙） | 邹明红（华夏人寿保险股份有限公司副总裁）持有95%财产份额，李珍持有5%财产份额 | 看好公司发展前景        | 无锡朗威       | 2021年3月，上海忆空技术服务中心（有限合伙）以7.62元/财产份额的价格受让财产份额，本次财产份额转让价格系参考发行人2020年8月财务投资人增资价格，对应取得发行人股份的价格约为10.23元/股 | 公允            | -                                  |
| 11 | 冯定强              | 温州德宇置业有限公司执行董事兼经理、无锡华智商务咨询有限公司执行董事等      | 看好公司发展前景        | 无锡朗行       | 2021年3月，9.27元/财产份额受让财产份额，本次财产份额转让价格系参考发行人2020年8月财务投资人增资价格，对应取得发行人股份的价格约为10.23元/股                     | 公允            | -                                  |
| 12 | 张静               | 上海晶通国际贸易有限公司经理                           | 看好公司发展前景        | 无锡朗行       | 2021年3月，9.28元/财产份额受让财产份额，本次财产份额转让价格系参考发行人2020年8月财务投资人增资价格，对应取得发行人股份的价格约为10.23元/股                     | 公允            | -                                  |
| 13 | 陈蔚江              | 个人财务投资者                                  | 看好公司发展前景        | 无锡朗行       | 2021年3月，9.29元/财产份额受让财产份额，本次财产份额转让价格系参考发行人2020年8月财务投资人增资价格，对应取得发行人股份的价格约为10.23元/股                     | 公允            | -                                  |
| 14 | 徐希艳              | 无锡市林大喷雾干燥设备有限公司员工                        | 看好公司发展前景        | 无锡知易       | 2021年9月，8.27元/财产份额受让财产份额，本次财产份额转让价格系参考发行人2021年8月财务投资人增资价格，对应取得                                       | 公允            | -                                  |

| 序号 | 姓名/名称 | 履历背景 | 入股背景<br>和原因 | 所在持股<br>平台 | 入股价格                 | 定价<br>公允<br>性 | 与发行人股东、董监<br>高、客户、供应商及其<br>股东之间的关系 |
|----|-------|------|-------------|------------|----------------------|---------------|------------------------------------|
|    |       |      |             |            | 发行人股份的价格约为 15.00 元/股 |               |                                    |

（本页无正文，为《关于江苏知原药业股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市申请文件审核问询函的回复》的签字盖章页）





## 发行人董事长声明

本人已认真阅读《关于江苏知原药业股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市申请文件审核问询函的回复》的全部内容，本人承诺本次回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

发行人董事长：



徐 军

江苏知原药业股份有限公司

2024年2月6日



(本页无正文，为《关于江苏知原药业股份有限公司首次公开发行股票并在主  
板上市申请文件审核问询函的回复》的签字盖章页)

保荐代表人：

李栋一

李栋一

吴冰

吴冰



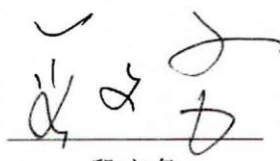
国投证券股份有限公司

2024年2月6日

## 保荐机构法定代表人声明

本人已认真阅读《关于江苏知原药业股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市申请文件审核问询函的回复》的全部内容，了解本回复涉及问题的核查过程，本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构法定代表人：

  
段文务

