

**关于对山东鲁抗医药股份有限公司配股申请文件
反馈意见中有关问题的回复
(修订稿)**

上会业函字(2022)第 143 号

中国证券监督管理委员会：

根据贵会《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》(220234 号)(以下简称“反馈意见”)的要求，我们对反馈意见所提及的山东鲁抗医药股份有限公司(以下简称“公司”或“鲁抗医药”或“发行人”)有关事项进行了审慎核查，现将反馈意见所涉问题说明如下：

问题一：

申请人 2020 年末投资性房地产余额大幅增加，主要系公司将闲置房产对外出租所致。

请申请人补充说明：(1) 将闲置房产对外出租并确认为投资性房地产的原因和依据，是否符合企业会计准则规定，是否具备商业实质；(2) 对投资性房地产的后续计量模式，是否符合企业会计准则规定，是否与可比公司一致。

请会计师发表核查意见。(反馈意见之问题 10)

回复：

一、将闲置房产对外出租并确认为投资性房地产的原因和依据，是否符合企业会计准则规定，是否具备商业实质

1、将闲置房产对外出租并确认为投资性房地产的原因和依据

公司 2020 年末投资性房地产均为合并范围内各公司对外出租的房屋建筑物，包括暂时闲置的办公楼和仓库、对外承包的职工餐厅、污水处理相关的污水池和办公

楼等。具体如下：

金额单位：人民币万元

出租方	承租方	出租资产	出租原因	租赁开始日	资产原值	资产净值
鲁抗医药	山东明冉不动产管理有限公司	经营大楼及配套设施	提高资产使用效益	2019-6-1	3,037.04	1,339.24
鲁抗医药	孔庆珍	仓库	提高资产使用效益	2019-3-6	49.94	2.00
鲁抗医药	济宁恒大餐饮管理有限公司	制剂餐厅	引进专业服务，提高管理效率	2020-1-10	516.51	461.09
鲁抗医药邹城分公司	山东彩通物业管理有限公司	原料餐厅	引进专业服务，提高管理效率	2020-1-14	1,071.59	982.29
鲁抗医药邹城分公司	山东鲁抗中和环保科技有限公司	污水处理相关房屋建筑物	引进专业服务，提高管理效率	2020-7-1	2,977.02	2,876.55
山东鲁抗生物制造有限公司	山东鲁抗中和环保科技有限公司	污水处理相关房屋建筑物	引进专业服务，提高管理效率	2020-4-1	1,990.89	1,203.70
青海大地药业有限公司	山东鲁抗中和环保科技有限公司	污水处理相关房屋建筑物	引进专业服务，提高管理效率	2018-4-1	334.92	304.27
山东鲁抗生物农药有限责任公司	山东鲁抗中和环保科技有限公司	污水处理相关房屋建筑物	引进专业服务，提高管理效率	2020-6-1	2,190.92	2,012.45
合计					12,168.83	9,181.59

公司以上房屋建筑物对外出租，自租赁开始日起将其确认为投资性房地产。

2、是否符合企业会计准则规定

《企业会计准则第3号-投资性房地产》定义投资性房地产的范围包括：已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

公司将出租的房屋建筑物作为投资性房地产核算，符合企业会计准则的规定。

3、是否具备商业实质

发行人对外出租房屋建筑物的主要原因为：第一，公司退城进园整体搬迁后，未在搬迁范围内的经营大楼和仓库暂时闲置，公司为赚取租金将其对外出租；第二，为了在提高管理效率降低人力资源成本的同时，提高员工工作期间的伙食质量，公司通过招标方式将厂区餐厅等后勤资产租赁给专业餐饮服务企业，由其为公司员工

提供专业高效的餐饮服务；第三，公司为强化环保治理，降低环保治理成本，将污水处理相关的资产租赁给具有专业资质的山东鲁抗中和环保科技有限公司，由其为公司提供专业化的污水处理服务。

发行人对外出租房屋建筑物系根据生产经营需要，为保证公司利益做出的商业行为，具备商业实质。

二、对投资性房地产的后续计量模式，是否符合企业会计准则规定，是否与可比公司一致

1、公司对投资性房地产的后续计量模式，是否符合企业会计准则规定

公司投资性房地产按其成本进行初始计量，采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照固定资产一致的会计估计，按期计提折旧。

《企业会计准则第3号-投资性房地产》规定：投资性房地产的后续计量，通常采用成本模式，只有在满足特定条件的情况下才可以采用公允价值模式。特定条件包括：投资性房地产所在地有活跃的房地产交易市场；企业能够从房地产交易市场上取得同类或类似房地产的市场价格及其他相关信息，从而对投资性房地产的公允价值作出合理的估计。

公司投资性房地产不满足特定条件，后续计量采用成本模式，符合企业会计准则的规定。

2、公司对投资性房地产的后续计量模式，是否与可比公司一致

公司同行业公司华北制药、石药集团无投资性房地产，哈药股份及部分其他医药制造企业投资性房地产亦采取成本模式进行后续计量。

同行业可比公司	后续计量模式	折旧/摊销年限（年）		残值率	
		建筑物	土地使用权	建筑物	土地使用权
哈药股份（600664.SH）	成本模式	15-40	35-50	3%-5%	-
华润三九（000999.SZ）	成本模式	报告期内的定期报告未披露			
白云山（600332.SH）	成本模式	10-70	10-50	0%-10%	-
发行人	成本模式	20-30	50	4%	-

注：哈药股份折旧年限、残值率数据来源于其 2020 年年报；华润三九报告期内的定期报告未披露投资性房地产折旧/摊销年限及残值率信息；白云山折旧年限、残值率数据来源于其 2021 年年报。

公司、哈药股份、白云山投资性房地产均按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。与哈药股份、白云山相比，公司建筑物类投资性房地产折旧/摊销年限、残值率适中；土地使用权均系按使用年限计提摊销。

公司对投资性房地产的后续计量模式与哈药股份及部分其他医药制造企业一致；后续计量折旧/摊销年限及残值率适中。

三、中介机构核查情况

（一）核查过程

我们执行了如下核查程序：

- 1、检查发行人房屋建筑物租赁情况，检查租赁合同、租赁资产清单；
- 2、检查发行人租赁资产的账面价值，重新测算租赁资产的折旧；
- 3、检查发行人投资性房地产初始计量和后续计量的会计政策；
- 4、检查可比公司投资性房地产的后续计量模式。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

- 1、发行人将闲置房屋建筑物对外出租并确认为投资性房地产的原因合理、依据充分，符合企业会计准则规定，具备商业实质；
- 2、发行人对投资性房地产的后续计量模式，符合企业会计准则规定，与同行业公司一致。

问题二：

申请人最近三年一期扣非后净利润逐年大幅下滑，2020 年扣非后净利润仅 1049.3 万元。

请申请人补充说明：（1）最近三年一期扣非后净利润逐年大幅下滑的原因与合理性，是否与可比公司一致；（2）是否符合最近三个会计年度连续盈利的配股发行条件，是否

构成本次发行障碍。

请会计师核查并发表明确意见。（反馈意见之问题 11）

回复：

一、最近三年一期扣非后净利润逐年大幅下滑的原因与合理性，是否与可比公司一致

1、发行人最近三年一期扣非后净利润逐年大幅下滑的原因与合理性

发行人最近三年一期扣非后净利润情况：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2021 年 1 月至 9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	营业收入	355,056.69	420,510.91	373,271.89	332,960.48
2	营业成本	-268,737.70	-322,497.70	-267,703.60	-229,249.69
3	营业毛利	86,318.99	98,013.21	105,568.29	103,710.79
4	毛利率	24.31%	23.31%	28.28%	31.15%
5	期间费用	-71,457.79	-87,970.93	-87,450.79	-77,733.06
5-1	销售费用	-36,710.12	-46,020.74	-54,397.49	-48,688.16
5-2	管理费用	-12,578.51	-15,912.63	-14,396.77	-13,974.79
5-3	研发费用	-17,126.71	-19,263.47	-14,084.89	-12,561.54
5-4	财务费用	-5,042.45	-6,774.09	-4,571.64	-2,508.57
6	其他收益	2,127.34	2,875.16	2,397.90	4,695.93
7	信用减值损失/ 资产减值损失	-3,341.21	-3,024.95	-5,148.42	-8,565.09
8	资产处置收益	-7.81	20,104.10	-52.13	512.95
9	营业利润	11,208.37	26,488.48	13,295.05	18,707.57
10	利润总额	11,399.35	26,216.12	14,881.95	19,231.42
11	归属于母公司股东的净利润	8,367.63	22,787.65	12,125.13	16,138.67
12	非经常性损益	2,580.35	21,738.35	5,793.55	5,549.93
13	扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	5,787.27	1,049.30	6,331.58	10,588.74

注：2021 年 1 月至 9 月财务数据未经审计。

2018至2020年，发行人扣非后归母净利润持续下降，主要原因在于：

第一，2018至2020年，公司营业收入持续增加，2019年同比增加40,311.41万元，2020年同比增加47,239.02万元；2019年，公司营业毛利同比增加1,857.50万元；2020年，受疫情影响严重，公司营业毛利同比减少7,555.08万元；

第二，研发费用和职工薪酬持续增加，2019年，公司研发费用增加1,523.35万元，公司职工薪酬同比增加4,557.48万元；2020年，公司研发费用增加5,178.58万元，公司职工薪酬同比增加1,962.91万元；

第三，2018至2020年期间，受新冠疫情和非洲猪瘟等因素的不利影响，公司主导产品人用制剂产品和兽药产品毛利率持续下降。

2021年1月至9月，发行人扣非后归母净利润较2020年1月至9月增加5,377.60万元，同比增加1,312.68%。2022年4月16日，公司公告《2021年年度报告》，2021年扣非后归母净利润为3,597.13万元。

2、与同行业公司比较情况

发行人扣非后归母净利润及毛利率与同行业公司比较情况如下：

金额单位：人民币万元

证券代码	公司简称	2021年1月至9月	2020年度	2019年度	2018年度
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润					
600812.SH	华北制药	-2,367.57	-6,191.29	11,557.19	2,249.08
600664.SH	哈药股份	33,402.90	-71,493.50	-1,214.82	24,412.61
01093.HK	石药集团 (注)	433,530.30	515,965.50	371,410.60	3,080,802
发行人		5,787.27	1,049.30	6,331.58	10,588.74
综合毛利率					
600812.SH	华北制药	33.70%	36.42%	42.21%	42.19%
600664.SH	哈药股份	23.42%	21.76%	23.94%	27.24%
01093.HK	石药集团	75.84%	74.91%	71.99%	66.16%
平均		44.32%	44.36%	46.04%	45.20%

发行人	24.31%	23.31%	28.28%	31.15%
-----	--------	--------	--------	--------

注 1：石药集团在其 2018-2020 年年度报告及 2021 年 1 月至 9 月季度业绩中未披露非经常性损益金额，表中以石药集团披露的“本公司拥有人应占本年度溢利”列示。

注 2：华北制药、哈药股份数据系依据 2018 至 2020 年年度报告以及 2021 年第三季度报告披露的财务数据填列或计算。石药集团数据系依据 2020 年、2019 年年度报告及 2021 年 1 月至 9 月季度业绩披露的财务数据，以及 2019 年年度报告披露的“经重列”2018 年财务数据填列或计算。

2018 至 2020 年，华北制药抗感染类产品营业收入分别为 564,238.42 万元、653,827.92 万元和 551,484.75 万元，在营业收入中占比分别为 61.24%、60.09%和 47.99%；哈药股份抗感染类产品营业收入分别为 124,118.40 万元、100,367.40 万元和 68,747.36 万元，在营业收入中占比分别为 11.48%、8.49%和 6.37%。2020 年，石药集团“神经系统疾病产品”、“抗肿瘤产品”、“心血管疾病产品”收入占比达 64%。报告期内，发行人抗生素类药物收入占比均超过 98%，与同行业公司存在一定差异。

2019 年，发行人扣非后归母净利润同比下滑，与哈药股份趋势一致；因营业收入增长且毛利率保持平稳，华北制药营业毛利同比增加 70,579.78 万元，带动扣非后归母净利润同比增加 9,308.11 万元；石药集团营业收入、毛利率同比均呈上升趋势，净利润同比增加。

2020 年，公司扣非后归母净利润同比下滑，与哈药股份、华北制药趋势一致；石药集团营业收入、毛利率同比均呈上升趋势，净利润同比增加。

2021 年 1 月至 9 月，公司扣非后归母净利润较 2020 年 1 月至 9 月增加，与哈药股份、石药集团趋势一致；华北制药因收入同比减少引致毛利同比减少，扣非后归母净利润较 2020 年 1 月至 9 月减少。

二、是否符合最近三个会计年度连续盈利的配股发行条件，是否构成本次发行障碍

《上市公司证券发行管理办法》第七条第（一）项规定，拟申请公开发行证券的上市公司，需满足最近三个会计年度连续盈利，扣除非经常性损益后的净利润与扣除前的净利润相比，以低者作为计算依据。

2018 至 2020 年，发行人扣除非经常性损益前后孰低的净利润分别为 10,588.74 万元、

6,331.58 万元和 1,049.30 万元，满足最近三个会计年度连续盈利的发行条件。

若账龄在 1 年以内的应收账款预期信用损失计提比例为 5%，且报告期各期末始终对账龄在 3 年以上的应收账款全额计提预期信用损失，发行人仍将满足最近三个会计年度连续盈利的发行条件。测算如下：

单位：万元

影响因素	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
若账龄在 1 年以内的应收账款预期信用损失计提比例为 5%（增加净利润为正数、减少净利润为负数）	12.69	-131.65	-832.48	-
对账龄在 3 年以上的应收账款全额计提预期信用损失（增加净利润为正数、减少净利润为负数）	1,466.91	-35.03	125.73	-3,243.62
合计	1,479.60	-166.68	-706.75	-3,243.62
扣非后归母净利润	5,787.28	1,049.30	6,331.58	10,588.74
考虑影响因素后测算的扣非后归母净利润	7,266.88	882.62	5,624.83	7,345.12

2022 年 4 月 16 日，发行人公告《2021 年年度报告》，2021 年扣非后归母净利润为 3,597.13 万元。公司 2019-2021 年扣除非经常性损益前后孰低的净利润仍满足最近三个会计年度连续盈利的发行条件。

三、中介机构核查情况

（一）核查过程

我们执行了如下核查程序：

1、查阅发行人 2018 年度、2019 年度、2020 年度经审计财务报告以及 2021 年 1 月至 9 月财务报告，与发行人高级管理人员和财务人员讨论最近三年及一期扣非后净利润变动的原因；

2、查阅同行业上市公司年度报告、定期报告，分析业务结构、财务数据变动情况并与发行人对比；

3、查阅发行人 2021 年度报告，分析发行人财务数据是否满足发行条件。

（二）核查结论

经过核查，我们认为：

发行人最近三年扣非后归母净利润逐年下滑，最近一期扣非后归母净利润同比增加，具有合理原因；因产品结构存在一定差异，报告期内发行人业绩趋势与同行业公司并不完全一致；发行人业绩符合最近三个会计年度连续盈利的配股发行条件，不构成本次发行障碍。

（此页无正文，为《关于对山东鲁抗医药股份有限公司配股申请文件反馈意见中有关问题的回复》之盖章页）

上会会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

中国注册会计师

中国 上海

年 月 日