

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

关于南宁八菱科技股份有限公司之 深圳证券交易所中小板关注函的回复

深圳证券交易所中小板公司管理部：

立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”）受南宁八菱科技股份有限公司（以下简称“八菱科技”）委托，对北京弘润天源基因生物技术有限公司（“标的公司”、“被审计单位”、“弘润天源”）2017-2018 年度财务报表进行审计。八菱科技于 2019 年 6 月 18 日收到深圳证券交易所《关于对南宁八菱科技股份有限公司的关注函》（中小板关注函【2019】第 274 号）（以下简称“《关注函》”），要求会计师事务所对有关事项发表意见，现对《关注函》中的有关问题回复如下：

问题：2018 年 12 月 28 日，我部向你公司发送《关于对南宁八菱科技股份有限公司的关注函》（中小板关注函【2018】第 439 号），请你公司就收购弘润天源 100%股权相关事项进行说明。2019 年 1 月 26 日，你公司披露《关于对深圳证券交易所关注函回复的公告》。请补充说明以下事项：

（1）弘润天源经销方式是通过经销商渠道，由经销商向目标客户推广弘润天源的服务和产品，经销商最终为弘润天源带来消费客户。请说明 2017 年、2018 年弘润天源与前五大客户、前五大供应商是否存在关联关系，若存在，请分别披露关联交易金额，并说明关联交易占弘润天源营业收入的比重。请会计师核查并发表明确意见。

答复：

前五大客户及营业收入情况如下：

前五大客户	关联方	2018 年	占营业收入比例
北京安杰玛商贸有限公司	是	102,760,641.56	35.45%
沈阳众励健康咨询有限公司(柳春华)		58,035,659.37	20.02%
北京朗诺基业投资管理有限公司	是	44,263,018.86	15.27%
深圳市安杰玛化妆品有限公司		22,951,132.05	7.92%
哈尔滨顺宏鑫投资股份有限公司		11,261,886.78	3.89%
合计		239,272,338.62	82.55%

前五大客户	关联方	2017 年	占营业收入比例
鼎华生物科技有限公司		54,434,339.62	16.10%
北京安杰玛商贸有限公司	是	47,265,849.06	13.98%
北京杰玛健康咨询股份有限公司	是	42,329,433.96	12.52%
北京柏乔健康咨询有限公司		27,580,754.72	8.16%
沈阳众励健康咨询有限公司(柳春华)		23,998,867.92	7.10%
合计		195,609,245.28	57.86%

前五大供应商及关联方情况如下：

前五大供应商	关联方	2018 年
北京热景生物技术股份有限公司		3,333,333.25
北京尚诚怡美生物科技股份有限公司		3,793,103.31
北京朗诺基业投资管理有限公司	是	9,267,335.85
武汉百泰基因工程有限公司		2,079,223.25
北京泮庐健康管理有限公司		5,349,855.57

前五大供应商	关联方	2017 年
北京东方赛瑞生物技术有限公司		824,106.58
北京尚诚怡美生物科技股份有限公司		5,470,085.47
北京时合生物科技有限公司		676,958.04
北京安杰玛商贸有限公司	是	1,017,056.00
北京朗诺基业投资管理有限公司	是	10,098,620.99

问题：请补充说明弘润天源确认期间费用的合理性、合规性，重点结合弘润

天源的营销模式说明是否存在利用关联关系规避应确认的期间费用。请会计师核查并发表明确意见。

答复：

报告期内期间费用情况如下：

项目	2018 年度	2017 年度
销售费用	15,383,141.86	25,224,981.98
管理费用	26,936,803.65	19,259,844.74
研发费用	15,038,242.97	13,590,475.95
财务费用	1,318,861.83	1,093,288.86

销售费用主要包括弘润天源销售部门和市场部门员工薪酬、业务宣传费、广告宣传费、活动服务费等。2018 年度较 2017 年度下降主要系 2017 年弘润天源邀请经销商及终端客户于温哥华举办了祈福活动，向中国国际旅行社总社有限公司支付了服务费人民币 893 万元，而 2018 年举办的长城祈福活动向中国国际旅行社总社有限公司支付的团费仅人民币 161 万元，导致销售费用 2018 年度较 2017 年度大幅下降。

根据弘润天源与经销商（包括关联经销商及非关联经销商）之间签署的协议，健康评估、器官功能调理等业务的结算价格为项目价格的八折，肿瘤预警及细胞存储业务的结算价格按公司具体营销活动确定，弘润天源按照结算价格与经销商进行结算，弘润天源不向经销商另行支付营销费用。

管理费用 2018 年度较 2017 年增加人民币 767.7 万元，主要系长期待摊费用摊销额增加人民币 522.2 万元，以及员工薪酬及办公费的增加导致。

会计师意见：

根据弘润天源与经销商（包括关联经销商及非关联经销商）之间签署的协议，健康评估、器官功能调理等业务的结算价格为项目价格的八折，肿瘤预警及细胞存储业务的结算价格按公司具体营销活动确定，弘润天源按照结算价格与经销商进行结算，弘润天源不向经销商另行支付营销费用。报告期内弘润天源不存在利

用关联关系规避应确认的期间费用。

问题：请会计师说明对弘润天源的审计过程及充分性，重点说明是否已执行对弘润天源最终客户进行访谈等审计程序。请会计师发表明确意见。

答复：

我们按照中国注册会计师执业准则的规定以及事务所内部制度和要求对弘润天源执行了充分和必要的审计程序，审计过程中保持了应有的职业怀疑态度，勤勉尽责。

针对营业收入执行的审计程序：

1. 我们与弘润天源管理层沟通，了解行业政策、市场环境以及特殊事项对公司业绩的影响，评估销售业绩下滑的合理性；
2. 我们了解及评价与收入确认事项有关的内部控制设计的有效性；选取样本检查经销商协议，识别与商品所有权上/服务相关的风险和报酬转移相关的销售条款与条件，并与管理层访谈，评估公司销售收入的确认政策；对销售收入和成本执行分析程序并与上期同类指标进行比较，识别和调查异常波动；
3. 对营业收入执行截止性测试，确认收入确认是否记录在正确的会计期间；结合应收账款及销售发生额函证程序，并抽查收入确认的相关单据，检查已确认收入的真实性。
4. 对主要经销商执行现场核查程序，同时对主要经销商的 2017-2018 年度销售收入含税发生额、应收账款余额进行函证。
5. 获取服务内容构成中的关键环节（血样检测）所涉及的外部证据并与公司提供的数据进行一致性核对。具体如下：我们了解到公司主营业务中肿瘤预警和健康评估业务均需要委托具备资质的医院/机构为终端消费者提供采血和检测服务。我们通过销售台账整理了 2017-2018 年度各业务类型下的消费人次及客户姓名信息，同时获取了 2017-2018 年度成本端的采血化验检测人次（分医院）。我们获取了北京迪安医学检验实验室有限公司（血样检测服务

供应商，系迪安诊断技术集团股份有限公司（上市代码：300244）下属公司）客户端登录网址、用户名和密码，通过客户端功能独立获取了其作为弘润天源提供血样检测服务的人次数及客户姓名信息。我们将以上外部证据与弘润天源提供的人次数及客户姓名信息进行比较，同时分析差异原因。

我们未对弘润天源的终端客户进行函证和走访访谈程序，主要原因如下：

1. 弘润天源管理层认为终端客户的信息属于敏感商业信息和客户隐私，且大部分终端客户为高端消费客户，不方便也不愿意配合进行访谈。同时非关联经销商考虑到终端客户信息属于商业机密，不愿意配合公司安排终端客户访谈。
2. 由于终端客户样本总量较大，即使终端客户配合访谈，访谈覆盖率也很低，实务上无法达到统计学样本量。
3. 我们主要依赖以上执行的“获取服务内容构成中的关键环节（血样检测）所涉及的外部证据并与公司提供的数据进行一致性核对”程序及测试结论。我们认为该程序可以作为对无法执行终端客户函证和走访访谈程序的替代性测试，并且该程序是必要和充分的。

会计师意见：

我们按照中国注册会计师执业准则的规定以及事务所内部制度和要求对弘润天源执行了充分和必要的审计程序，审计过程中保持了应有的职业怀疑态度，勤勉尽责。对于未能对弘润天源的终端客户进行函证和走访访谈程序，我们主要依赖执行的“获取服务内容构成中的关键环节（血样检测）所涉及的外部证据并与公司提供的数据进行一致性核对”程序及测试结论。我们认为该程序可以作为对无法执行终端客户函证和走访访谈程序的替代性测试，并且该程序是必要和充分的，我们认为该关键业务环节所涉及的服务供应商是北京迪安医学检验实验室有限公司，是上市公司迪安诊断的下属公司，有着良好的信誉，从其客户端获取的数据的真实性及可信赖程度较高；第二，我们在从客户端获取数据的环节中，保持了高度的警觉，对客户端网址、界面等进行了详细核查，确保客户端是由迪

安诊断提供；第三，客户端能够查询到终端客户的姓名、检测结果等信息，能够实现对终端客户姓名的一一核对。结合前述提到的其他程序，我们认为能够为收入的真实性认定提供保证系数。

问题：弘润天源 2015 年、2016 年、2017 年、2018 年 1-8 月的毛利率分别为 87.55%、85.34%、90.96%、91.13%。请结合同期同行业毛利率情况说明弘润天源毛利率的真实性。请会计师核查并发表明确意见。

答复：

毛利率情况按照弘润天源业务分类如下：

2018 年度：

业务分类	营业收入	营业成本	毛利率
细胞技术服务	50,829,202.86	10,110,298.96	80.11%
健康管理服务	239,034,591.39	20,810,707.22	91.29%
合计	289,863,794.25	30,921,006.18	89.33%

2017 年度：

业务分类	营业收入	营业成本	毛利率
细胞技术服务	15,406,283.25	8,072,135.82	47.60%
健康管理服务	322,658,870.34	22,497,201.63	93.03%
合计	338,065,153.59	30,569,337.45	90.96%

2016 年度：

业务分类	营业收入	营业成本	毛利率
细胞技术服务	23,616,982.14	11,494,213.01	51.33%
健康管理服务	204,785,848.98	21,985,074.40	89.26%
合计	228,402,831.12	33,479,287.41	85.34%

2015 年度：

业务分类	营业收入	营业成本	毛利率
细胞技术服务	2,722,924.57	3,154,105.07	-15.84%
健康管理服务	81,433,966.19	8,412,309.42	89.67%
合计	84,156,890.76	11,566,414.49	86.26%

弘润天源提供的细胞技术服务包括免疫细胞制备与存储、成纤维细胞制备与存储、脐带胎盘制备与储存、受托细胞培养等；健康管理服务包括细胞免疫功能评估、肿瘤预警、器官功能调理以及肠道功能初级评估等业务。

细胞免疫功能评估服务系向终端消费者提供以应用流式细胞技术为基础，对外周血中淋巴细胞及亚群的数量、比例、活性等多项指标进行检测，向终端消费客户提示淋巴细胞的功能状况，提供分析报告和建议等服务，为指导健康生活方式作参考。肿瘤预警服务系向终端消费者提供肿瘤标志物检测及分析、以功能医学红外热成像技术为基础的人体各器官的热代谢异常及早识别和判断、癌症预警信息基线调查，形成肿瘤个体化风险评估及早期预警综合分析报告及建议。器官功能调理系基于基于功能医学和自然医学原理，通过生物能信息检测仪对个体的生化体质、代谢平衡和生态环境进行分析，为终端消费者制定个体化器官功能调理方案并进行调理及健康管理建议。肠道功能初级评估系向终端消费者提供肠道渗漏指标、食物不耐受指标等 21 项指标，提供检测结论及健康管理建议。

提供健康管理服务业务期间，弘润天源为终端消费者提供住宿、健康餐饮等服务（相关服务费用包含于产品售价）。提供服务过程中涉及的采血、临床检验检测等内容的，弘润天源委托具备资质的服务供应商如迪安诊断进行。

1. 细胞技术服务

冠昊生物主营业务领域包括细胞/干细胞领域，涉及自体软骨组织细胞移植技术、免疫细胞存储技术。免疫细胞存储技术是指将健康时的免疫细胞在严格操作流程下长期储存，以供需要时使用。“冠昊细胞银行”专注于免疫细胞的分离、富集、储存、扩增技术，以成人健康免疫细胞存储应用为主轴，提供高质量的免疫细胞存储服务。

南华生物生物医药板块业务包括干细胞储存服务，单克隆抗体产品研发、生产和销售，干细胞治疗，CAR-T 细胞免疫治疗的研发，医疗器械代理销售。其中，博爱康民、爱世为民对应干细胞储存服务，爱世普林对应干细胞储存库、免疫细胞治疗。

中源协和主要从事细胞检测制备及存储、基因检测、体外诊断试剂和器械的研产销、以及生物基因、蛋白、抗体、医药中间体、实验用综合剂的研产销。细胞检测制备和存储服务：包括脐带血造血干细胞、脐带间充质干细胞、胎盘亚全能干细胞、脂肪干细胞及免疫细胞的检测、制备与存储服务。

从以上几家公司业务内容和产品服务来看，均与弘润天源提供的细胞技术服务（包括免疫细胞制备与存储、成纤维细胞制备与储存、脐带胎盘制备与储存、受托细胞培养等）相关，具有一定的可比性。其中弘润天源与中源协和就细胞检测制备和存储服务业务（包括脐带间充质干细胞、胎盘亚全能干细胞等的检测、制备与存储服务）具有高度的重叠性，可比性最高。

弘润天源 2018 年度细胞技术服务毛利率为 80.11%，与中源协和毛利率相当，高于同行业上市公司同类业务平均毛利率水平，主要系公司细胞委托培养业务毛利率较高所致，细胞委托培养的终端客户主要是美容院消费群体，产品溢价和毛利率均较高。弘润天源 2015-2017 年度细胞技术服务毛利率分别为-15.84%、51.33% 和 47.60%，主要是 2015 年细胞技术服务起步阶段，收入仅 272 万，随着 2016-2017 业务发展，收入上升，固定成本摊薄效应明显，毛利率大幅上升。同行业上市公司同类业务毛利率情况如下（数据来源于各上市公司年报）：

2018 年度：

上市公司	产品	营业收入	营业成本	毛利率
冠昊生物	细胞技术服务	33,822,298.57	15,220,051.79	55.00%
中源协和	细胞检测制备及存储	465,068,803.79	90,436,969.13	80.55%
南华生物	细胞存储及检测	18,841,891.08	5,836,644.42	69.02%
平均				68.19%

2017 年度：

上市公司	产品	营业收入	营业成本	毛利率
冠昊生物	细胞技术服务	18,632,997.55	10,481,431.65	43.75%
中源协和	细胞检测制备及存储	492,020,430.27	85,113,479.06	82.70%
南华生物	细胞存储及检测	4,753,094.10	2,274,561.65	52.15%
平均				59.53%

2016 年度：

上市公司	产品	营业收入	营业成本	毛利率
冠昊生物	细胞技术服务	9,498,507.89	9,708,346.05	-2.21%
中源协和	细胞检测制备及存储	420,942,840.29	84,815,364.32	79.85%
南华生物	细胞存储及检测	2,249,112.38	未披露	

2015 年度：

上市公司	产品	营业收入	营业成本	毛利率
冠昊生物	细胞技术服务	3,090,127.21	3,123,288.23	-1.07%
中源协和	细胞检测制备及存储	356,013,037.58	83,633,757.95	76.51%
南华生物	细胞存储及检测	223,931.88	未披露	

2. 健康管理服务

弘润天源 2018 年度健康管理类服务毛利率为 91.29%。

目前从事健康评估类的上市公司主要有两类：一类如迪安诊断、美年健康等，主要从事诊断产品、诊断服务和健康体检等业务，主要面向大众消费群体，需具备医疗机构执业许可；另一类如华大基因、贝瑞基因等主要从事基因测序、体外基因检测产品、试剂的研发生产和销售等，主要面向医院和科研机构等。标的公司的健康管理服务主要面向高端消费群体，产品定位及服务群体与前述上市公司完全不同，故毛利率不具有可比性。

弘润天源健康管理服务毛利率较高主要基于以下两方面原因：

①标的公司健康管理服务采用经销商模式获取终端消费客户，大部分终端客户来源于与公司合作的高端美容院和会所，主要面向女性和高端消费群体，产品溢价较高。产品定价方面：健康评估（细胞免疫功能评估）3 万/人次，肿瘤预警

5 万/人次,器官功能检测及调理根据服务内容不同售价为 1.5-6.9 万/人次不等,肠道功能初级评估 2 万/人次。

②标的公司细胞免疫功能评估、肿瘤预警类产品成本构成中,接待费成本(住宿、健康餐饮等)占 39.5%,材料成本占 16.9%,医院成本(采血及诊断检测)占 14%,折旧摊销费成本占 12.5%,其他(含人工成本及租金等)占 17.1%。接待费成本系弘润天源委托北京朗诺基业投资管理有限公司,按照 600-950 元/天/人次结算,为终端客户提供 1-6 天的住宿、健康餐饮等接待服务;医院成本以迪安诊断为例,采血、指标诊断及检测男性每人次成本仅 510 元(女性:448 元);细胞免疫功能评估所应用的流式细胞仪、质谱仪、PGM 检测系统以及红外热像仪等固定资产总价值不高,导致折旧摊销费成本占比也较低。

综上,标的公司产品服务价格高,但固定成本及变动成本相对很低,导致毛利率较高。

会计师意见:

弘润天源服务的消费群体多为女性及高端消费者,产品溢价较高;同时标的公司的固定成本及变动成本相对很低,故毛利率较高,具有其合理性。

问题:2019 年 4 月 20 日,你公司披露《南宁八菱科技股份有限公司收购北京弘润天源基因生物技术有限公司股权涉及的该公司股东全部权益价值评估报告》(以下简称“评估报告”),请补充说明以下事项:

(1)《评估报告》显示,截至 2018 年 12 月 31 日,弘润天源在建工程账面价值 4,998.38 万元,主要为在建的健康中心 1 号楼及液氮库设备等。长期待摊费用账面价值 1.43 亿元,主要为健康中心 2-4 号楼建筑物摊销额及其他地方的装修改造费用等。请补充说明上述健康中心等建筑物的归属情况,是否存在弘润天源原控股股东、实际控制人、董监高及其关联方占用弘润天源建筑物并使用的情况。请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

答复:

健康中心系弘润天源于租赁土地（出租人：北京半壁店森林公园旅游开发公司）之上施工改建的地上建筑物。弘润天源与北京同创瑞通建筑安装有限公司（以下简称“北京同创”）签署了《建筑装饰工程施工合同》，由北京同创负责健康中心建筑的设计、施工及装修等工程，合同金额合计人民币 1.6 亿元。同时弘润天源与北京创达恒基石材有限公司、北京奥普电器安装有限公司、北京中科正石节能技术有限公司、河北瑞达线缆有限公司和北京智耐博实验室装备工程技术有限公司等签署了与健康中心相关的物资采购、配电室工程采购、锅炉及设备安装及服务协议。截止 2018 年 12 月 31 日，健康中心 2-4 号楼已于 2017 年 9 月完工验收并转入长期待摊费用（账面原值为人民币 1.36 亿元），尚未完工验收的健康中心 1 号楼（账面原值为人民币 0.37 亿元）于在建工程核算。

截止 2018 年 12 月 31 日，在建工程情况如下：

项目	2018.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值
健康中心 1 号楼	36,537,033.96		36,537,033.96
1 号楼细胞库空调净化装修工程	4,420,651.35		4,420,651.35
1 号楼企业 Cellonis 多媒体展厅工程	3,705,111.28		3,705,111.28
液氮库设备	4,426,207.72		4,426,207.72
北京液氮库	791,055.58		791,055.58
空气处理工程	103,772.59		103,772.59
合计	49,983,832.48		49,983,832.48

截止 2018 年 12 月 31 日，长期待摊费用情况如下：

项目	2017.12.31	本期增加金额	本期摊销金额	2018.12.31
大兴液氮库装修费	325,782.72		217,188.48	108,594.24
大兴细胞培养基基地装修费	9,900,000.00		1,466,667.20	8,433,332.80
大兴地下室装修费	6,577,933.20		939,704.75	5,638,228.45
枫树林设备外围幕墙工程	979,929.30		138,342.96	841,586.34
试验楼改造装修费	396,203.94		52,827.20	343,376.74
地下室装修费	174,514.94		22,278.50	152,236.44
实验室装饰材料	102,230.82		14,264.76	87,966.06
武警总院研究办公室	203,617.50		47,910.00	155,707.50

项目	2017.12.31	本期增加金额	本期摊销金额	2018.12.31
实验室改造费	88,803.42		8,880.34	79,923.08
健康中心	129,847,172.47	4,657,328.22	6,865,623.34	127,638,877.35
合计	148,596,188.31	4,657,328.22	9,773,687.53	143,479,829.00

会计师意见:

由于上述健康中心等建筑物系于租赁土地上施工改建取得，弘润天源不实际拥有土地使用权，故无法办理地上附着物申请房产证等权利文件，但在租赁期内弘润天源享有建筑物使用权。2019 年 5 月以前，已转入长期待摊费用的健康中心 2-4 号楼均为弘润天源自用，用途为向终端客户提供现场展示、孕妈妈活动等，目的在于开发潜在终端客户；2019 年 5 月开始，已转入长期待摊费用的健康中心 2、3 号楼继续由弘润天源自用，已转入长期待摊费用的健康中心 4 号楼租赁给原股东的关联方北京杰玛家健康管理有限公司作为月子中心使用，租赁行为将在资产置换完成后终止。

除上述情况外，不存在弘润天源原控股股东、实际控制人、董监高及其关联方占用弘润天源建筑物并使用的情况。

同时，审计报告附注十二、资产负债表日后事项对弘润天源与王安祥、金明武和相远东（以下简称“乙方”）签署的《资产置换协议》事项进行了披露。根据协议约定，弘润天源将截止 2018 年 12 月 31 日的其他应收款账面余额人民币 314,814,644.86 元债权、在建工程账面余额人民币 36,537,033.96 元、长期待摊费用账面价值人民币 127,638,877.35 元健康中心资产以及其他应付款人民币 8,000,000.00 元债务作为置出物向王安祥、金明武及相远东置入位于大兴区半壁店绿茵花园别墅之房地产。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）



2019 年 7 月 12 日