

目 录

一、关于报表项目·····	第 1—8 页
二、关于银行借款·····	第 8—10 页
三、关于应收账款·····	第 10—15 页
四、关于融资性贸易业务·····	第 15—17 页
五、关于存货跌价·····	第 18—23 页

问询函专项说明

天健函〔2023〕963号

深圳证券交易所：

由浙江维康药业股份有限公司（以下简称维康药业公司或公司）转来的《关于对浙江维康药业股份有限公司 2022 年年报的问询函》（创业板年报问询函〔2023〕第 323 号，以下简称问询函）奉悉。我们已对问询函所提及的维康药业公司财务事项进行了审慎核查，现汇报说明如下。

一、年报显示，报告期你公司实现营业收入 53,1291.69 万元，较上年减少 16.06%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称扣非后净利润）为 1,920.57 万元，较上年减少 77.37%；经营活动产生的现金流量净额（以下简称经营性现金流净额）为 14,6568.15 万元，较上年增加 316.35%，主要系采购货款支付减少所致。第四季度的营业收入为 5,694.22 万元，较第三季度下降 68.14%，扣非后净利润为-6,069.13 万元，经营性现金流净额为 19,2811.3 万元。

（1）请你公司结合主营业务开展情况、收入确认时点、可比上市公司情况等，说明扣非后净利润与营业收入降幅不匹配的原因及合理性，说明第四季度营业收入大幅下降的原因及合理性，第四季度收入确认是否符合企业会计准则的相关规定。

（2）请你公司量化分析货款支付以及销售回款等对报告期经营性现金流净额产生的影响，并结合下游需求变化、你公司生产经营安排等，说明报告期采购货款支付减少的原因及合理性，以及下游需求是否发生重大不利变化。

（3）请你公司说明经营活动产生的现金流净额在第四季度大幅增加的原因及合理性，是否与行业特征相符，如否，请说明合理性。

请年审会计师核查并发表意见。（问询函第一条）

（一）公司情况说明

1. 请你公司结合主营业务开展情况、收入确认时点、可比上市公司情况等，说明扣非后净利润与营业收入降幅不匹配的原因及合理性，说明第四季度营业收入大幅下降的原因及合理性，第四季度收入确认是否符合企业会计准则的相关规定

（1）请你公司结合主营业务开展情况、收入确认时点、可比上市公司情况等，说明扣非后净利润与营业收入降幅不匹配的原因及合理性

1) 公司业务开展情况及收入确认时点

公司 2022 年度经营情况与 2021 年度对比如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	变动金额	变动幅度
营业收入	53,129.17	63,295.32	-10,166.16	-16.06%
营业成本	22,009.74	20,437.62	1,572.12	7.69%
毛利率	58.57%	67.71%	-	-9.14%
毛利额	31,119.43	42,857.70	-11,738.27	-27.39%
扣非后净利润	1,920.57	8,487.35	-6,566.78	-77.37%

由上表所示，公司 2022 年度营业收入、毛利率、毛利额、扣非后净利润等指标较上期均有所下降，其中扣非后净利润降幅为 77.37%，大于营业收入降幅，主要系收入下滑的同时，公司毛利率下降导致公司毛利额绝对值下降所致，另外公司人员工资、折旧费用等相对固定，导致扣非后净利润下降幅度大于收入下降幅度。

在业务开展方面，公司主要产品银黄滴丸的适应症主要系急慢性扁桃体炎、急慢性咽喉炎、上呼吸道感染，罗红霉素软胶囊的适应症主要系咽炎及扁桃体炎、肺炎支原体或肺炎衣原体所致的肺炎等，受下游需求萎缩影响，2022 年公司医药工业主要产品销量有所下降，同时为促进产品销售，公司给予了客户价格优惠，导致毛利率较 2021 年下降了 9.14 个百分点。从绝对额来看，公司销售量及毛利率的下降，总体影响公司毛利额 11,738.27 万元，另外公司人员工资、折旧费用等相对固定，进而导致扣非后净利润下降 6,566.78 万元，毛利额的下降金额与扣非后净利润的下降金额基本是配比的。

在收入确认时点方面，公司从事药品销售业务，主要分为医药工业产品销售业务及商品零售业务，属于在某一时刻履行履约义务，公司收入确认时点未发生变化。

2) 可比上市公司情况

单位：万元

公司	项目	2022 年度	2021 年度	同比变动
金花股份	营业收入	57,937.45	53,403.65	8.49%
	归属于母公司净利润	3,345.95	-1,816.05	不适用
	扣除非经常性损益后归属于母公司净利润	381.30	3,585.34	-89.37%
中恒集团	营业收入	271,376.98	316,184.36	-14.17%
	归属于母公司净利润	7,902.55	30,691.87	-74.25%
	扣除非经常性损益后归属于母公司净利润	539.14	7,691.29	-92.99%
昆药集团	营业收入	828,206.35	825,353.25	0.35%
	归属于母公司净利润	38,318.36	50,766.76	-24.52%
	扣除非经常性损益后归属于母公司净利润	25,110.98	27,954.88	-10.17%
康惠制药	营业收入	49,151.12	44,275.69	11.01%
	归属于母公司净利润	-6,305.59	3,648.15	-272.84%
	扣除非经常性损益后归属于母公司净利润	-6,651.71	1,558.45	-526.81%
葫芦娃	营业收入	151,504.65	135,379.32	11.91%
	归属于母公司净利润	8,568.20	7,213.79	18.78%
	扣除非经常性损益后归属于母公司净利润	6,805.33	5,042.41	34.96%

由上表可知，2022 年，公司同行业可比公司除葫芦娃外，金花股份、中恒集团、昆药集团及康惠制药扣非后净利润下降幅度均大于营业收入的变动幅度。

综上所述，公司扣非后净利润下降幅度大于收入下降幅度系下游需求减少及公司降价促销导致毛利总额下降，相应的扣非后净利润下降幅度更大，具有合理

性，公司毛利额下降金额与扣非后净利润下降金额匹配。同行业可比公司亦存在扣非后净利润下降幅度大于收入下降幅度情形。

(2) 说明第四季度营业收入大幅下降的原因及合理性，第四季度收入确认是否符合企业会计准则的相关规定。

公司四季度销售收入大幅下降，主要系：

1) 2022 年年初，上海公共卫生事件影响后，物流货运时间长、单据流转相对平时慢，公司为了便于管理，日常核算时公司财务以销售出库单据开具为依据，并合理预测客户签收时间进行收入确认。2022 年底，公司根据客户实际签收情况对 2022 年度全年收入确认进行了检查调整。

2) 2022 年末，物流公司、客户相关员工暂时性停工等影响公司产品发货、签收有所滞后，导致货物运输及客户签收时间总体延长。此外公司前三季度确认的融资性贸易收入在四季度进行了调整。

公司收入确认时点为客户签收。公司销售合同条款约定：① 公司负责发货至双方约定到货地点，运输费用由公司承担，货物到达目的地后的搬运、转运等费用均由客户方自行承担。② 至合同交货地点之前的毁损短缺由公司承担，至合同交货地点之后的毁损短缺由客户方承担。③ 除质量问题外，产品经客户方签收入库后一律不准退换。根据公司销售合同条款，公司在将商品交付至客户并经客户方签收后，货物的毁损短缺等商品所有权上的风险报酬已经转移，公司亦不能对售出商品实施控制，故将产品交付并签收作为公司收入确认时点。公司 2022 年度销售收入确认符合企业会计准则的相关规定。

2. 量化分析货款支付以及销售回款等对报告期经营性现金流净额产生的影响，并结合下游需求变化、你公司生产经营安排等，说明报告期采购货款支付减少的原因及合理性，以及下游需求是否发生重大不利变化

2021 年度及 2022 年度销售商品、提供劳务收到的现金，购买商品、接受劳务支付的现金以及经营活动产生的现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	变动
销售商品、提供劳务收到的现金	56,837.28	59,840.18	-3,002.90
购买商品、接受劳务支付的现金	13,967.55	25,957.16	-11,989.61

经营活动产生的现金流量净额	14,656.82	-6,774.45	21,431.26
---------------	-----------	-----------	-----------

(1) 客户销售回款

2022 年度公司收到客户销售回款较 2021 年有所增加，情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	变动
销售商品、提供劳务收到的现金	56,837.28	59,840.18	-3,002.90
减：销售商品、提供劳务收到的现金中票据托收金额	4,108.26	2,022.87	2,085.39
加：票据背书回款	12,783.75	7,361.74	5,422.01
总回款	65,512.77	65,179.05	333.72
营业收入	53,129.17	63,295.32	-10,166.16

2022 年 12 月公司加强货款催收，因此货款回收增加，故在 2022 年度营业收入较 2021 年度减少 10,166.16 万元情况下，公司客户总回款较 2021 年增加了 333.72 万元。

(2) 供应商货款支付

公司 2022 年度供应商货款支付较 2021 年度下降，情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	变化
银行支付	13,967.55	25,957.16	-11,989.61
票据支付	8,255.31	2,745.47	5,509.84
总货款结算	22,222.86	28,702.64	-6,479.77

公司 2022 年度，供应商总货款结算有所下降，主要系 2022 年 1-3 季度，公司下游需求减少，公司于 2022 年 8-11 月控制主要产品银黄滴丸的生产，受生产安排影响，公司上述月份原材料的采购亦有所减少。

综上所述，公司 2022 年度经营活动产生的现金流量净额为 14,656.82 万元，较 2021 年增加 21,431.26 万元，主要系两方面原因导致：一方面 2022 年 12 月公司加强货款催收，货款回收增加；另一方面，2022 年前三季度公司下游需求减少，公司于 2022 年 8-11 月控制主要产品银黄滴丸的生产，受生产安排影响，公司上述月份原材料的采购亦有所减少。

公司主要产品银黄滴丸的适应症主要系急慢性扁桃体炎、急慢性咽喉炎、上

呼吸道感染，罗红霉素软胶囊的适应症主要系咽炎及扁桃体炎、肺炎支原体或肺炎衣原体所致的肺炎等。2022年12月开始，公司产品需求大幅增长，预计未来公司主要产品需求将得到较大改善，公司下游需求不存在重大不利变化。

3. 公司经营活动产生的现金流净额在第四季度大幅增加的原因及合理性，是否与行业特征相符

公司原公告2022年度第四季度经营活动产生的现金流量净额为19,281.13万元，较前三季度大幅增加主要系：一方面，2022年12月公司加强货款催收，因此货款回收增加；另一方面，公司2022年度第三季度将融资性贸易业务采购款计入购买商品、接受劳务支付的现金，该事项在年度报告中予以修正，将融资性贸易业务采购款计入了支付其他投资活动现金，并单独在第四季度的购买商品、接受劳务支付的现金流量中进行了调整。因为公司2022年第三季度开始支付融资性贸易采购款，故公司仅对2022年第三季度报告进行了更正，详见《浙江维康药业股份有限公司关于2022年第三季度报告的更正公告》(2023-023)。

同行业可比公司第四季度经营活动产生的现流净额情况如下：

单位：万元

单位	2022年1-3季度	2022年第4季度
金花股份	-929.74	6,187.64
中恒集团	1,176.57	-18,185.61
昆药集团	-11,525.47	36,915.02
康惠制药	4,696.72	346.70
葫芦娃	-18,877.37	42,748.52
公司	-4,624.31	19,281.13

由上表所示，同行业公司中除中恒集团外，其他公司2022年度第四季度经营活动产生的现金流净额均为正，金花股份、昆药集团及葫芦娃经营活动产生的现金流量净额大幅增加。

综上所述，公司第四季度经营活动产生的现金流净额在第四季度大幅增加系销售回款增加及融资性贸易业务现金流量在第四季度修正所致；公司第四季度经营活动产生的现金流净额在第四季度大幅增加与行业特征相符。

(二) 核查程序

1. 访谈公司管理人员，了解公司扣非后净利润与营业收入降幅不匹配的原

因；

2. 获取公司 2021 年度和 2022 年度收入成本明细表，对各季度及主要产品收入、成本、毛利波动进行分析，判断销售收入和毛利变动情况的合理性；

3. 获取公司 2022 年度各月生产计划及采购计划，了解公司本期生产及采购情况，并与账面生产投入及采购支出作比较；

4. 访谈公司销售人员，了解 2022 年销售发货情况及应收账款的回款情况，并与账面回款情况进行比较；

5. 获取公司 2021 年度、2022 年第三季度及 2022 年度财务报表编制底稿，分析经营活动现金流量各项目变动原因；

6. 获取公司同行业上市公司财务数据进行对比分析，了解相关行业的变动情况。

(三) 核查结论

经核查，我们认为：

1. 公司扣非后净利润下降幅度大于收入下降幅度系下游需求减少及公司降价促销导致毛利总额下降，另外公司人员工资、折旧费用等相对固定，相应的扣非后净利润下降幅度更大，具有合理性，公司毛利额下降金额与扣非后净利润下降金额匹配。同行业可比公司亦存在扣非后净利润下降幅度大于收入下降幅度情形。

2. 公司第四季度营业收入大幅下降，主要系 2022 年年初，上海公共卫生事件影响后，物流货运时间长、单据流转相对平时慢，公司为了便于管理，日常核算时公司财务以销售出库单据开具为依据，并合理预测客户签收时间进行收入确认。2022 年底，公司根据客户实际签收情况对 2022 年度全年收入确认进行了检查调整；2022 年末，物流公司、客户相关员工暂时性停工等影响公司产品发货、签收有所滞后，导致货物运输及客户签收时间总体延长。此外公司前三季度确认的融资性贸易收入在四季度进行了调整。公司 2022 年度销售收入确认符合企业会计准则的相关规定。

3. 公司 2022 年度经营活动产生的现金流量净额为 14,656.82 万元，较 2021 年增加 21,431.26 万元，主要系两方面原因导致：一方面 2022 年 12 月，公司加强货款催收，因此货款回收增加；另一方面，2022 年前三季度公司下游需求减少，公司于 2022 年 8-11 月控制主要产品银黄滴丸的生产，受生产安排

影响，公司上述月份原材料的采购亦有所减少。公司下游需求未产生重大不利变化。

4. 公司经营活动产生的现金流净额在第四季度大幅增加系销售回款增加及融资性贸易业务现金流量在第四季度修正所致；公司经营活动产生的现金流净额在第四季度大幅增加与行业特征相符。公司已对 2022 年第三季度报告进行了更正，详见《浙江维康药业股份有限公司关于 2022 年第三季度报告的更正公告》(2023-023)。

二、年报显示，报告期末你公司短期借款为 25,724.73 万元，较期初上涨 413.88%，主要系日常经营导致；长期借款为 3,339.34 万元，期初为 0 万元。报告期末货币资金余额为 16,274.07 万元，尚未使用募集资金总额 7,467.76 万元，剔除募集资金后货币资金余额为 8,806.31 亿元。请你公司结合融资用途、出借主体及与你公司关联关系、融资成本及公允性、债务期限、日常经营所需资金、重大投资安排等，说明公司是否面临无法清偿到期债务的风险。

请年审会计师核查并发表意见。（问询函第二条）

（一）公司情况说明

1. 融资情况

2022 年末，公司融资情况如下：

报表项目	出借主体	关联关系	金额（万元）	融资用途	融资成本	债务期限
短期借款	□□□□行□□ □□□□□□□□	无	5,005.35	归还浦发银行贷款	3.50%	2022/6/24- 2023/6/23
短期借款	□□□□□□□□□□ □□□□□□	无	3,003.21	融资性贸易业务支出	3.50%	2022/9/23- 2023/9/22
短期借款	□□□□□□□□□□	无	3,002.84	融资性贸易业务支出	3.10%	2022/11/24- 2023/11/23
长期借款	□□□□□□□□□□	无	2,116.02	医药大健康产业园二期项目建设	3.20%	2022/12/7- 2026/12/31
长期借款	□□□□□□□□□□	无	1,223.32	医药大健康产业园二期项目建设	3.20%	2022/12/14- 2026/12/31

短期借款	□□□□□□□□	无	4,913.75	融资性贸易业务支出	3.00%	2022/7/27-2023/7/27
短期借款	□□□□□□□□	无	4,911.25	融资性贸易业务支出	3.00%	2022/8/3-2023/8/2
短期借款	□□□□□□□□	无	4,888.33	融资性贸易业务支出900万元，剩余资金用途为医药大健康产业园二期项目建设	3.00%	2022/9/26-2023/9/26
总计			29,064.07			

银行借款利率以最近一期贷款市场报价利率为基础略微向下浮动，实际利率略低于最近一期市场报价利率主要系借款金额较大，银行给予一定优惠，融资成本公允。

根据上表，截至2022年末，公司的融资用途为归还他行贷款、医药大健康产业园二期项目建设及融资性贸易业务支出。另外，公司2023年1-5月，新增长期借款5,265.00万元用于医药大健康产业园二期项目建设，归还日期为2026年12月。截至2023年5月末，公司融资规模为34,329.07万元，其中短期融资余额25,724.73万元，长期融资余额8,604.34万元。

截至2023年5月末的资金余额情况如下：

项目	金额（万元）
公司资金合计	42,699.49
其中：保证金账户资金	170.99
循环化专户资金	300.74
募集账户资金	6,738.30
工会账户资金	4.65
实际可动用的资金	35,484.80

公司资金合计为42,699.49万元，其中有明确规定用途资金共计7,214.68万元，实际可动用的资金为35,484.80万元，大于公司短期融资余额25,724.73万元，公司不存在短期面临无法清偿到期债务的风险。

2. 公司资金预测情况

(1) 日常经营资金

公司经营性资金流入主要系经营货款的收回，经营支出主要系支付采购款、费用款、税费支付和发放工资薪酬，公司月度经营性活动有资金净流入。

(2) 重大投资安排

公司目前重大投资有丽水大健康产业园二期工程项目，根据投资比例和工程进度来看，丽水大健康产业园二期工程项目主体工程和已签订合同设备款资金支付计划大致如下：

大健康产业园二期项目	主体工程款及已签订合同的设备（万元）
2023 年支付	7,400.00
2024 年支付	3,000.00
2025 年支付	3,000.00
2026 年支付	2,405.00
合计	15,805.00

截至 2023 年 5 月末公司实际可动用资金为 3.55 亿元，尚未使用的银行授信额度为 79,061.71 万元，随着公司 2023 年日常经营资金的逐渐积累，公司不存在无法清偿到期债务的风险。

(二) 核查程序

针对上述情况，我们实施了以下主要审计程序：

1. 获取公司借款合同了解融资情况相关信息；
2. 获取公司银行流水查看借款的最终流向；
3. 获取公司的资金明细表、各月经营支出汇总表、定向投资安排及授信额度表，分析其偿债能力；
4. 检查公司在建工程合同台账，了解后续支付计划。

(三) 核查意见

经核查，我们认为，公司不存在无法清偿到期债务的风险。

三、报告期末，你公司按组合计提坏账准备的应收账款账面余额为 29,696.5 万元，较期初减少 10,314.26 万元，报告期计提坏账准备 2,177.95 万元。

(1) 请你公司说明近三年销售金额占比超过 10%的主要客户情况，包括但不限于名称、销售内容、应收账款账面余额、账龄、计提坏账准备金额，以及与你公司是否存在关联关系。

(2) 请你公司结合主要客户变化、收入确认情况、销售回款情况、同行业可比上市公司情况等，量化分析报告期应收账款余额大幅减少的原因及合理性。

(3) 请你公司结合账龄组合迁徙率的情况、预期损失率的计算过程等，说明应收账款坏账准备计提是否充分。

请年审会计师核查并发表意见。（问询函第三条）

(一) 公司情况说明

1. 请你公司说明近三年销售金额占比超过 10%的主要客户情况，包括但不限于名称、销售内容、应收账款账面余额、账龄、计提坏账准备金额，以及与你公司是否存在关联关系

公司近三年无销售金额占比超过 10%的客户，此处列示各期前五大客户主要情况如下表所示：

1. 2022 年度

单位：万元

收入名次	客户名称	销售内容	关联关系	应收账款账面余额	应收账款坏账准备金额	账龄
1	国药控股股份有限公司及其关联方	银黄滴丸、益母草软胶囊等	无	1,499.72	97.98	1 年以内：1,353.78 万元，1-2 年：126.48 万元，2 年以上：19.44 万元
2	华润医药商业集团有限公司及其关联方	银黄滴丸、益母草软胶囊等	无	1,338.54	69.66	1 年以内：1,294.99 万元，1-2 年：41.78 万元，2 年以上：1.76 万元
3	九州通医药集团股份有限公司及其关联方	银黄滴丸、益母草软胶囊等	无	6,484.81	515.38	1 年以内：5,006.23 万元，1-2 年：892.53 万元，2 年以上：586.05 万元
4	丰沃达医药物流（湖南）有限公司及其关联方	银黄滴丸、罗红霉素软胶囊等	无	809.23	43.20	1 年以内：754.37 万元，1-2 年：54.86 万元
5	山东飞跃达医药物流有限公司	人参健脾片等	无	1,006.42	50.32	1 年以内：1,006.42 万元
	合计			11,138.72	776.55	

2. 2021 年度

单位：万元

收入名次	客户名称	销售内容	关联关系	应收账款账面余额	应收账款坏账准备金额	账龄
1	九州通医药集团股份有限公司及其关联方	银黄滴丸、罗红霉素软胶囊等	无	9,656.67	633.37	1 年以内：6,683.29 万元，1-2 年：2,968.72 万元，2 年以上：4.67 万元
2	国药控股股份有限公司及其关联方	银黄滴丸、益母草软胶囊等	无	1,695.36	99.87	1 年以内：1,667.1 万元，1-2 年：11.39 万元，2 年以上：16.88 万元

3	华润医药商业集团有限公司及其关联方	银黄滴丸、罗红霉素软胶囊等	无	933.27	47.74	1年以内：915.82万元，1-2年：16.41万元，2年以上：1.04万元
4	嘉事堂药业股份有限公司	银黄滴丸、益母草分散片等	无	896.18	44.81	1年以内：896.18万元
5	华东医药股份有限公司及其关联方	罗红霉素软胶囊、人参健脾片等	无	739.24	36.96	1年以内：739.24万元
	合计			13,920.72	862.76	

3. 2020 年度

单位：万元

收入名次	客户名称	销售内容	关联关系	应收账款账面余额	应收账款坏账准备金额	账龄
1	九州通医药集团股份有限公司及其关联方	银黄滴丸、罗红霉素软胶囊等	无	5,640.42	285.09	1年以内：5,595.34万元，1-2年：38.07万元，2年以上：7.01万元
2	国药控股股份有限公司及其关联方	罗红霉素软胶囊、益母草软胶囊等	无	2,395.77	126.70	1年以内：2,383.73万元，1-2年：1.33万元，2年以上：10.71万元
3	华润医药商业集团有限公司及其关联方	罗红霉素软胶囊、益母草软胶囊等	无	693.84	34.78	1年以内：692.07万元，1-2年：1.76万元
4	嘉事堂药业股份有限公司	银黄滴丸、降脂灵分散片等	无	591.17	29.56	1年以内：591.17万元
5	湖北真奥医药贸易有限公司	罗红霉素软胶囊、肿节风分散片等	无	158.16	7.91	1年以内：158.16万元
	合计			9,479.35	484.04	

由上表可知，2020年-2022年，公司前五大客户比较稳定，国药控股股份有限公司及其关联方、九州通医药集团股份有限公司及其关联方、华润医药商业集团有限公司及其关联方三家客户皆为三年前五大客户。

2. 请你公司结合主要客户变化、收入确认情况、销售回款情况、同行业可比上市公司情况等，量化分析报告期应收账款余额大幅减少的原因及合理性

由上可知，公司2022年主要客户稳定，未发生重大变化。公司收入确认及销售回款情况如下所示：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	变动
销售商品、提供劳务收到的现金	56,837.28	59,840.18	-3,002.90
减：销售商品、提供劳务收到的现金中票据托收金额	4,108.26	2,022.87	2,085.39
加：票据背书回款	12,783.75	7,361.74	5,422.01

总回款	65,512.77	65,179.05	333.72
营业收入	53,129.17	63,295.32	-10,166.16

由上表可知，公司 2022 年末应收账款账面余额较期初大幅下降主要系销售收入下滑情形下货款收回及时。上述情况产生的主要原因有三个方面：首先，公司主要产品银黄滴丸的适应症主要系急慢性扁桃体炎、急慢性咽喉炎、上呼吸道感染，罗红霉素软胶囊的适应症主要系咽炎及扁桃体炎、肺炎支原体或肺炎衣原体所致的肺炎等，2022 年整体较 2021 年度下游需求萎缩，公司医药工业主要产品销售收入有所下降；其次，公司下半年根据销售预期，对产量进行控制，产量下降相应销售下降；最后，2022 年 12 月公司加强货款催收，货款回收增长。

同行业可比上市公司情况：

单位：万元

公司名称	2022 年度		2021 年度		营业收入金额变动	应收账款余额变动
	营业收入金额	应收账款余额	营业收入金额	应收账款余额		
中恒集团	271,376.98	83,615.33	316,184.36	57,008.20	-44,807.38	26,607.12
金花股份	57,937.45	12,262.10	53,403.65	11,526.34	4,533.80	735.76
昆药集团	828,206.35	243,686.75	825,353.25	186,568.86	2,853.10	57,117.88
康惠制药	49,151.12	16,040.66	44,275.69	14,614.20	4,875.43	1,426.46
葫芦娃	151,504.65	31,249.29	135,379.32	34,012.61	16,125.33	-2,763.32
行业平均	271,635.31	77,370.83	274,919.25	60,746.04	-3,283.95	16,624.78
公司	53,129.17	29,922.48	63,295.32	40,236.74	-10,166.16	-10,314.26

由上表可知，2022 年公司营业收入金额较上期减少、应收账款余额较期初减少，与同行业趋势不一致，主要系公司产品与同行业可比公司产品存在差异，但存在如葫芦娃应收账款下降及中恒集团营业收入下降的情况。公司主要产品适应症为上呼吸道用药，下游需求 2022 年全年整体来看较 2021 年年度萎缩，另外下半年控制主要产品的生产，销售量下降所致。2022 年 12 月公司加强货款催收，因此货款回收增长，应收账款余额较期初减少。

综上所述，报告期应收账款余额大幅减少原因合理。

3. 请你公司结合账龄组合迁徙率的情况、预期损失率的计算过程等，说明应收账款坏账准备计提是否充分

公司账龄组合迁徙率及预期损失率的计算过程如下：

单位：万元

账龄	2017-2021年加权平均回收率	迁徙率[注 1]	预期损失率[注 2]	公司考虑前瞻性因素后采用的预期损失率
1 年以内	84.74%	15.26%	0.52%	5.00%
1-2 年	79.05%	20.95%	3.41%	10.00%
2-3 年	64.18%	35.82%	16.29%	30.00%
3-4 年	43.65%	56.35%	45.48%	50.00%
4 年以上	19.28%	80.72%	80.72%	100.00%

[注 1]各账龄迁徙率由 2017 年-2021 年各账龄应收账款加权平均回收率计算得出，具体计算公式为 1-加权平均回收率

[注 2]1 年以内预期损失率=1 年以内迁徙率*1-2 年迁徙率*2-3 年迁徙率*3-4 年迁徙率*4 年以上迁徙率，其他账龄期间预期损失率计算以此类推

报告期内，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，通过迁徙率计算预期信用损失率，并基于谨慎性和前后一贯性原则，确定减值计提比例。在确定预期信用损失率时，公司严格根据历史财务信息计算账龄迁徙率，并进行了前瞻性调整增加预期损失比例，符合谨慎性原则。公司应收账款部分账龄段减值计提比例略低于可比公司平均值，总体不存在重大差异，主要系报告期内公司应收账款预期坏账风险较低所致，具备谨慎性及合理性，公司应收账款坏账准备计提是充分的。

（二）核查程序

1. 获取公司 2020 年-2022 年营业收入明细表、应收账款余额表、客户回款清单；
2. 查阅主要客户的公开信息，了解主要客户的股权构成及最终控制人等信息；
3. 访谈公司管理人员，核实公司与公司主要客户是否存在关联关系；
4. 了解公司评估应收账款坏账准备时的判断和考虑的因素，根据公司历史应收账款账龄组合数据，计算最近 5 年应收账款账龄组合迁徙率，并根据账龄组合迁徙率，计算各账龄段预期信用损失率；根据可获取的前瞻性信息，对预期信用损失率进行修正；对应收账款坏账准备进行重新测算，核对其计算和披露的准确性。

（三）核查结论

经核查，我们认为：

1. 公司已列明公司主要客户基本情况，主要客户与公司不存在关联关系。
2. 报告期应收账款余额大幅减少原因合理，主要原因有三个方面：首先，公司主要产品银黄滴丸的适应症主要系急慢性扁桃体炎、急慢性咽喉炎、上呼吸道感染，罗红霉素软胶囊的适应症主要系咽炎及扁桃体炎、肺炎支原体或肺炎衣原体所致的肺炎等，下游需求萎缩影响，公司医药工业主要产品销售收入有所下降；其次，公司下半年根据销售预期，对产量进行控制，产量下降相应销售下降；最后，2022年12月公司加强货款催收，因此货款回收增长。
3. 公司各账龄段预期信用损失率的确定基本合理，应收账款坏账准备计提充分。

四、年报显示，报告期末你公司其他应收款中，融资性贸易应收款账面余额为23,296万元，期初账面余额为0万元。报告期，你公司以向东方红西洋参药业（通化）股份有限公司等供应商采购货物的形式开展融资性贸易业务，上述融资性贸易业务产生收益1,514.44万元，其中计入2022年度收益796.41万元，截至2023年4月24日，已收回全部采购款及收益款。

(1) 请你公司补充开展融资性贸易的供应商情况，包括但不限于名称、成立时间、注册资本、交易金额、融资利率、与你公司关联关系。

(2) 请你公司结合融资性贸易的业务模式、与相关供应商历史交易情况，说明开展融资性贸易业务的原因与必要性，以及相关业务是否具有商业实质。

(3) 请公司说明融资性贸易的收入确认方式、依据以及是否符合企业会计准则的规定。

请年审会计师核查并发表意见。（问询函第四条）

(一) 公司情况说明

1. 请你公司补充开展融资性贸易的供应商情况，包括但不限于名称、成立时间、注册资本、交易金额、融资利率、与你公司关联关系

2022年，公司开展融资性贸易的融资方情况如下：

单位：万元

最终供应商名称	成立时间	注册资本	交易金额（含税采购金额）	融资利率	关联关系
---------	------	------	--------------	------	------

东方红西洋参药业（通化）股份有限公司	2016/10/20	35066.4966 万人民币	7,698.59	6.00%	无
陕西乐榕融医药有限公司	1982/5/26	500 万人民币	7,382.32	10.60%	无
陕西乡亲大药房连锁有限公司	2011/9/2	5000 万人民币	5,000.00	8.00%	无
刘仕清、李恩崇、杨寿荣等 9 位云南地区自然人供应商			3,644.31	13.00%	无
合 计			23,725.22		

公司与上述供应商不存在关联方关系。

2. 请你公司结合融资性贸易的业务模式、与相关供应商历史交易情况，说明开展融资性贸易业务的原因与必要性，以及相关业务是否具有商业实质

2021 年度公司开始开展上述贸易业务，公司中成药生产过程中需要中药材，同时公司募投项目医药大健康产业园一期项目（中药饮片及中药提取）亦需要采购大量中药材，因此公司决定尝试中药材贸易业务，增加新的盈利点。

上述贸易业务中涉及的货物公司并未形成实质性控制，且该业务的客户或供应商由最终融资方指定，物料购销形成闭环。公司与上述最终融资方进行合作，以支付中药材采购款并收取采购价款的固定利润比例方式，赚取融资收益，公司对应的收付款形成资金闭环；且资金闭环与贸易物料销售产生的应收账款存在对应关系。综上，上述业务没有商业实质。公司未对上述融资性贸易业务确认销售收入。

3. 融资性贸易的收入确认方式、依据以及是否符合企业会计准则的规定

(1) 融资性贸易的收入确认方式

融资性贸易业务在会计核算时，按照“实质重于形式”的原则，公司以支付中药材采购款并收取采购价款的固定利润比例方式，通过买卖价差的方式实现该融资收益，计入投资收益，公司未对上述融资性贸易业务确认销售收入。

(2) 公司上述融资性贸易业务收入确认依据

1) 融资性贸易业务应收款分类为摊余成本计量的金融资产

公司最终可以向客户收回已支付的中药材采购款及固定比例的利润，即公司可在从其他方收取现金或其他金融资产的权利，故应收回融资性贸易款项确认为一项金融资产，且该金融资产在特定日期产生的现金流量，仅为对本金（已支付的中药材采购款）和以未偿付本金金额为基础的利息的支付（即固定比例的利润）。另外，公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，即公司最终向客户收回已支付的中药材采购款及固定比例的利润，所以公司分类

为摊余成本计量的金融资产。

2) 按照实际利率法确认利息收入

根据金融工具准则规定“第三十五条：初始确认后，企业应当对不同类别的金融资产，分别以摊余成本……进行后续计量。第三十八条：金融资产或金融负债的摊余成本，应当以该金融资产或金融负债的初始确认金额经加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额。第三十九条 企业应当按照实际利率法确认利息收入。”。公司依据购销合同约定的采购款和销售款金额，其支出和收到标的货款时按通过“其他应收款”核算，收取的买卖差价作为融资收益，在提供融资的期间按实际利率法合理摊销，在融资期间内分期确认为利息收入，计入投资收益。

综上所述，公司未对上述融资性贸易业务确认销售收入，公司融资性贸易业务在融资期间内分期确认为利息收入，计入投资收益，符合企业会计准则的规定。

(二) 核查程序

1. 获取中药材贸易业务供应商、客户的合同，检查合同内容及权利义务约定；
2. 对公司实际控制人、财务总监及业务经办人员进行访谈，了解中药材贸易业务发生背景及业务模式；
3. 对中药材贸易业务的供应商、客户的交易情况进行函证，核实业务的交易情况及往来余额；
4. 对中药材贸易业务的供应商、客户进行实地访谈，了解中药材贸易业务开展背景及情况；
5. 检查公司中药材贸易业务资金支付和收回凭证。

(三) 核查意见

经核查，我们认为，公司与融资性贸易供应商不存在关联方关系。公司与最终融资方进行合作，以支付中药材采购款并收取采购价款的固定利润比例方式，赚取融资收益。整个贸易业务的物料购销形成闭环，对应的收付款形成资金闭环；且资金闭环与贸易物料销售产生的应收账款存在对应关系，上述贸易业务没有商业实质。公司未对上述融资性贸易业务确认销售收入，公司融资性贸易业务在融资期间内分期确认为利息收入，计入投资收益，符合企业会计准则的规定。

五、报告期，你公司存货账面余额为 11,611.06 万元，未计提跌价准备。请你公司补充存货产品明细、数量、金额、库龄、价格变化趋势，并结合跌价准备测试过程，说明报告期跌价准备计提是否充分。

请年审会计师核查并发表意见。（问询函第五条）

（一）公司情况说明

1. 存货产品明细、数量、金额、库龄、价格变化趋势

单位：万元

项 目	期末数			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
库存商品	7,817.14		7,817.14	67.32%
原材料	2,032.24		2,032.24	17.50%
在产品	1,212.89		1,212.89	10.45%
包装物	548.78		548.78	4.73%
合 计	11,611.06		11,611.06	100.00%

报告期末，公司存货主要由库存商品、原材料、在产品和包装物构成，具体明细如下：

（1）库存商品

公司期末库存商品主要分为医药工业及医药商业，具体明细如下：

1) 医药工业

明细分类	金额（万元）	库龄（万元）			
		3 个月以内	3-6 个月	6 个月-1 年	1 年以上
中成药	1,562.44	948.06	115.45	447.94	51.00
西药	66.69	27.53	37.90	0.19	1.07
合 计	1,629.13	975.59	153.35	448.13	52.07

2) 医药商业

明细分类	金额（万元）	库龄（万元）			
		3 个月以内	3-6 个月	6 个月-1 年	1 年以上
中西成药	2,964.65	2,330.19	330.19	162.22	142.05
中药饮片	612.17	444.81	49.75	33.03	84.58
保健食品	425.85	248.48	89.53	73.66	14.18

医疗器械	287.63	206.85	31.28	22.60	26.89
其他	1,897.71	379.69	40.61	6.08	1,471.34
合计	6,188.01	3,610.02	541.36	297.60	1,739.04

公司报告期内库存商品库龄主要系一年以内，占比为 77.09%。一年以上库龄主要系中西成药及其他，占比为 22.91%。其他 1 年以上存货余额，其中 1-2 年 1,092.03 万元；2-3 年 379.31 万元，主要系鸿茅药酒、参茸等保质期为 3 年且价格较高的商品。报告期内，公司主要产品均处于有效期内，生产、销售情况良好，且产品毛利率较高，主要库存商品不存在大额减值。

(2) 原材料

类	明细分类	金额（万元）	库龄（万元）				2022 年 6 月-2023 年 5 月平均采购单价（元）
			3 个月以内	3-6 个月	6 个月-1 年	1 年以上	
饮片	金银花饮片	620.03	569.76	50.27			181.59
	红花饮片	57.59	57.59				142.20
	威灵仙饮片	52.75	15.07	37.68			84.40
	制川乌饮片	34.07	9.69	24.38			174.31
	柴胡饮片	31.54	22.59	8.95			70.06
	其他	407.24	232.21	171.5	2.66	0.87	
小计		1,203.22	906.91	292.78	2.66	0.87	
原料药	阿奇霉素	66.83		66.83			803.10
	罗红霉素	56.06		56.06			697.87
	三七总皂苷	52.97		1.56	51.41		1,360.79
	其他	13.05		12.04	1.02		
小计		188.90		136.48	52.42		
中药材	益母草	32.72	18.54	14.18			8.07
	肿节风	28.42	17.51	10.91			13.18
	杜仲叶	10.71	1.43	9.28			6.88
	其他	13.05		12.04	1.02		
小计		84.90	37.49	46.4	1.02		
辅料		390.78	270.99	92.90	23.06	3.82	

五金材料	84.48	11.36	2.68	3.16	67.28	
劳保用品	21.46	7.20	3.57	2.56	8.13	
化验试品	34.23	9.82	1.29	3.51	19.61	
合计	2,007.98	1,243.77	576.09	88.40	99.72	

公司报告期内原材料主要由饮片、原料药、中药材和辅料构成，其中饮片占比较高，占比为 59.92%。库龄主要系一年以内，一年以上库龄的存货金额为 99.72 万元，占比较低，主要系五金材料，用于公司机器设备后续维护，库龄虽为一年以上，但并不影响其后续使用。价格方面，金银花饮片、阿奇霉素、三七总皂苷等部分原材料平均采购价格低于公司期末结存单价，该部分产品用于生产银黄滴丸、阿奇霉素软胶囊及血塞通产品等，毛利率高，因此，期末原材料不存在存货跌价。

(3) 在产品

大类	明细分类	金额(万元)	库龄(万元)				2022年6月-2023年5月平均采购单价(元)
			3个月以内	3-6个月	6个月-1年	1年以上	
饮片	金银花饮片	371.10	371.10				181.59
	防风饮片	41.07	41.07				36.62
	白术饮片	32.13	32.13				22.02
	威灵仙饮片	31.61	31.61				84.40
	其他	67.30	67.30				
小计		543.21	543.21				
中药材	肿节风	58.02	58.02				13.18
	黄芪	68.38	68.38				69.03
	黄精	37.29	37.29				77.06
	黄连	31.56	31.56				166.97
	益母草	24.53	24.53				8.07
	牛耳枫	23.45	23.45				6.51
	其他	153.74	153.74				
小计		396.96	396.96				
辅料	辅料	222.80	222.80				

包装物	包装物	49.91	49.91				
合计		1,212.89	1,212.89				

公司报告期内在产品主要为期末尚未生产完毕的原料药，主要为生产银黄滴丸、骨刺胶囊、玉屏风滴丸及金银花软胶囊等产品而投入的原材料、辅料及包装物等。公司在产品库龄均系3个月以内，均处在有效期内，且其对应的产品2023年1-3月销售价格平稳，毛利率较高，故其价格变化未对期末存货计价产生重大影响。

(4) 包装物

明细分类	金额（万元）	库龄（万元）				2022年6月-2023年5月平均采购单价（元）
		3个月以内	3-6个月	6个月-1年	1年以上	
银黄滴丸小盒	51.61	1.19	2.80	46.26	1.35	0.13
PVC硬片	56.97	14.94	28.23	13.06	0.74	11.18
银黄滴丸复合膜	26.38		17.02	9.36		33.14
热收缩膜袋	12.91	4.57	4.89	1.08	2.37	0.17
光点复合膜	20.25	11.73		7.30	1.23	27.88
罗红霉素软胶囊小盒	15.78	8.58	6.56	0.64		0.14
热收缩膜	23.07	18.70	1.80	2.57		18.56
玉屏风滴丸复合膜	12.45			8.58	3.88	33.63
人参健脾片小盒	11.66	8.40	2.81	0.14	0.31	0.27
骨刺胶囊小盒	10.74	0.70	7.06		2.98	0.17
血塞通分散片小盒	10.27	5.30	2.45	2.13	0.39	0.12
其他	296.69	145.84	69.34	56.29	25.22	
合计	548.78	219.94	142.97	147.40	38.46	

公司报告期末包装物占存货比重较小，主要系公司产品银黄滴丸、玉屏风滴丸等产品包装小盒及PVC硬片等，价值较低，库龄主要为一年以内，占比为92.99%。一年以上库龄主要系公司为降低采购成本而采取少次集中性大量采购。PVC硬片、玉屏风滴丸复合膜、热收缩膜期末平均结存单价略低于平均采购单价，其余包装物期末平均结存单价均高于平均采购单价或与之持平。公司包装物依据产销计划的安排并结合市场包装物价格等因素而进行的储备，对应库存商品的毛利率较高，故包装物按照成本计量，不存在存货跌价。

2. 结合跌价准备测试过程，说明报告期跌价准备计提是否充分

公司存货按照成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。报告期末，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，差额部分计提存货跌价准备，计入当期损益。

公司存货主要包括库存商品、在产品、原材料和包装物。2022年末，公司均对存货进行减值测试，鉴于无减值迹象，不存在存货跌价，具体理由如下：

(1) 库存商品：

医药工业方面，公司主营业务毛利率均在50%以上且呈逐年上升趋势，可变现净值远高于其成本，各期末存在少量的库龄一年以上的库存商品，金额占比较小且均在效期内。医药商业方面，一年以上存货主要系鸿茅药酒、参茸等保质期较长且价格较高的商品。因此，库存商品不存在存货跌价。公司主要库存商品跌价测算过程如下：

单位：盒、元

物料名称	东阿阿胶	血塞通分散片	人参健脾片
结存金额 (a)	2,646,064.81	2,362,330.65	2,162,645.86
结存数量 (b)	5,264.20	567,316.00	423,726.00
结存单价 (c=a/b)	502.65	4.16	5.10
销售费率 (d)	30.71%	43.35%	43.35%
销售税率 (e)	0.35%	0.35%	0.35%
预计售价 (f)	846.01	7.59	13.71
单位可变现净值 (1=f*(1-d-e))	583.26	4.27	7.72
按照市场价格计提的跌价 (m=max (b*(c-f), 0))			

(2) 原材料：根据企业会计准则规定“为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然应当按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料应当按照可变现净值计量；”公司原材料依据产销计划的安排并结合市场原材料价格等因素而进行的储备，期末一年以上原材料金额占比较小且都能较快投入生产，对应库存商品的毛利率较高，故原材料按照成本计量，不存在存货跌价。

(3) 在产品：由于产品的生产周期时间较短，公司主营业务毛利率均在50%

以上，考虑进一步加工将发生的生产成本、估计的销售费用和相关的税费后，可变现净值远高于其成本。因此，在产品不存在存货跌价。

(4) 包装物：公司包装物系可以长期使用的药品包装纸箱、复合膜等，因企业为降低采购成本而采取少次集中性大量采购，部分包装物库龄在一年以上，但并不影响包装物的使用，因此，包装物不存在存货跌价。

(二) 核查程序

1. 获取 2022 年末存货清单、存货库龄表，复核公司对存货跌价准备计算过程，并分析存货跌价准备的充分性；

2. 评价公司确认各类存货可变现净值的会计政策是否符合企业会计准则的规定，根据该政策，检查期末存货跌价准备的计算准确性；

3. 获取公司主要产品市场价格数据，检查报告期内存货跌价计算过程，分析主要产品的存货跌价情况。

(三) 核查意见

经核查，我们认为，公司报告期存货跌价准备计提过程已充分考虑资产负债表日的市场价格信息，公司存货不存在跌价准备。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：

中国·杭州

中国注册会计师：

二〇二三年六月二十一日