

**黑龙江珍宝岛药业股份有限公司**  
**关于对上海证券交易所关于公司 2024 年年度报告**  
**的信息披露监管问询函的回复公告**

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

黑龙江珍宝岛药业股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 6 月 3 日收到上海证券交易所下发的《关于黑龙江珍宝岛药业股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2025】0715 号，以下简称“《监管问询函》”），根据上海证券交易所的规定，公司现将《监管问询函》中的问题回复如下：

一、关于业绩变化。年报显示，2024 年公司实现营业收入 27.04 亿元，同比下滑 13.84%，归母净利润 4.38 亿元，同比下滑 7.30%，扣非净利润 4.03 亿元，同比增长 1,365.50%，扣非净利润大幅增长主要系医药工业板块收入、利润增加且整体费用下降。公司 2024 年度毛利率为 55.11%，较上年增加 12.71 个百分点。分产品板块看，化学制剂收入同比增长 38.68%、毛利率增加 11.08 个百分点，中药材贸易收入同比下滑 81.00%、毛利率增加 19.60 个百分点。分季度看，一至四季度收入分别为 11.17 亿元、5.43 亿元、3.67 亿元、6.77 亿元，公司主要产品集采执行时间多在 2024 年 3 月以后，但公司一季度收入明显高于其他季度。2024 年度公司销售费用为 2.92 亿元，同比下降 56.36%，明显高于营业收入降幅，公告披露主要受国家药品集采政策影响，同时公司同步强化费效管控。

请公司补充披露：（1）结合行业政策、公司产品结构、采购价格变化、公司发展战略等，量化分析公司各板块收入、毛利率变化的原因及合理性；

公司回复：公司主要业务分为三大板块，医药工业、医药商业及中药材贸易。

单位：万元

业务板块	2023 年度			2024 年度					
	主营业收入	主营业成本	毛利率	主营业收入	营业收入同比变动比例	主营业成本	营业成本同比变动比例	毛利率	毛利率同比变动
医药工业	197,587.38	70,400.94	64.37%	237,564.25	20.23%	92,998.98	32.10%	60.85%	-3.52%
医药商业	31,358.13	27,704.91	11.65%	15,037.14	-52.05%	13,539.66	-51.13%	9.96%	-1.69%
中药材贸易	79,462.34	79,222.50	0.30%	15,098.60	-81.00%	12,093.49	-84.73%	19.90%	19.60%
小计	308,407.85	177,328.35	42.50%	267,699.98	-13.20%	118,632.13	-33.10%	55.68%	13.18%

1. 各板块收入变化的原因及合理性：

①医药工业板块：2024 年营业收入同比增加 20.23%，主要品种近两年销售对比情况如下：

单位：万盒/万元

产品名称	2023 年		2024 年			
	销售数量	营业收入	销售数量	销量同比增长	营业收入	收入同比增长
产品 1	687.08	13,425.57	2,995.40	335.96%	44,993.64	235.13%
产品 2	470.87	9,957.40	1,274.81	170.73%	21,155.06	112.46%
产品 3	1,781.69	32,072.96	1,802.32	1.16%	47,308.15	47.50%
产品 4	460.86	61,542.04	964.60	109.30%	70,395.16	14.39%
合计	3,400.50	116,997.97	7,037.13	106.94%	183,852.03	57.14%

注：上表为工业板块 2024 年主要品种销售情况（销售收入占比 77.90%）

从公司产品板块来看，2024 年工业板块销售收入增长主要来源于产品 1、产品 2、产品 3 等品种。其中产品 1、产品 2 属于中药制剂，化学制剂主要系产品 3。

### **a 销量增加影响**

报告期内，京津冀“3+N”集采落地执行，公司产品1、产品4中选本次集采，其中产品4为新增集采中选品种。中标产品可销售省份范围扩大，产品进入医疗终端难度相对降低，带来品种整体销量的增长。前述品种，除中选规格外，其他规格加大布局民营及第三终端销售，整体品种销量增加。

报告期，公司加大重点口服品种的招商力度，产品2作为公司独家品种，优先签订综合实力较强的大型经销商，借助经销商的团队及开发能力，拓展新市场，销量较同期增长171%。

### **b 产品价格调整影响**

产品3为抗病毒类首选用药，后疫情时期及流感时期市场需求增长。公司该产品主要销售标外市场，报告期内一季度流感爆发用药市场需求增加，我公司按“随行就市”的销售策略，同步进行产品价格调整，2024年销售单价较2023年增长45.81%，同期销售收入增长主要受价格影响。

综上，公司2024年工业板块收入较同期增长20%，主要系因中成药集采中标、加大重点品种招商力度及产品价格调整等因素影响。

## **②医药商业板块：营业收入同比下降52.05%，主要原因如下：**

### **a 政策原因**

随着国家集采、省际联盟采购的深入和覆盖面拓宽，药品及器械中标价格持续下行，特别在医保资金监管趋严形势下，医院更愿意选择集采产品，随着集采品种数量和金额占比不断提高，产品价格下调对公司配送收入造成影响愈发显现。

### **b 医疗机构原因**

为配合医改持续推进“药占比”（药品费用占整体医疗费用的比例）控制，医院主动缩减采购规模和金额，导致医药商业配送订单减少；

医疗机构资金紧张，回款周期延长，导致公司经营现金流承压，无法足量采购药品满足医院用药需求。

### **c 行业竞争加剧**

在行业竞争加剧的大背景下，国药控股黑龙江有限公司、上海科园医药有限公司、华润黑龙江医药有限公司等头部企业依托资金、渠道及政策优势快速抢占市场，公司商业配送业务的业务量及利润空间被一定程度的压缩。

综上所述，2024年公司医药商业板块收入下降是政策导向、医疗机构调整支出

结构和资金链紧张及行业竞争加剧共同作用的结果。

### ③中药材贸易板块：收入同比下降 81%

公司基于对中药材价格波动历史周期规律、产能恢复情况、资本动向、宏观经济及政策环境的深入研究和分析，公司在 2024 年初预判中药材价格在经历持续一定周期的上涨后，积聚了较大泡沫和回调压力，预计在 2024 年年中达到阶段性高点后，有可能出现普遍性、大幅度的价格回落。



来源：中药材天地网

基于上述市场预判，为有效规避经营风险，保障公司稳健运营及核心产品供应链安全，公司继续坚持严谨、审慎原则，缩减非生产性贸易业务，规避高位风险。报告期除保障公司自身中成药生产所需的原材料采购外，主动缩减中药材贸易业务规模及品类数量；该政策调整导致本年度中药材贸易收入较上年大幅下降，同时也规避了药材整体下跌行情带来的经营风险。

### 2. 各板块毛利率变化的主要原因及合理性：

报告期毛利率变化较大的板块为中药材贸易板块及医药工业板块。

(1) 医药工业板块：报告期营业收入增加 20.23%，营业成本增加 32.10%，毛利率下降 3.52%。主要原因为：

公司销售战略调整，加大口服产品销售力度，产品销售结构发生变化。

近 2 年分制剂类型的销售占比情况如下：

单位：万元

制剂类型	2023 年度				2024 年度			
	销售收入	销售成本	毛利率	收入占比	销售收入	销售成本	毛利率	收入占比
口服制剂	43,796.80	30,639.47	30%	22%	89,558.54	57,708.49	36%	38%

注射制剂	153,790.58	39,761.47	74%	78%	148,005.71	35,290.49	76%	62%
合计	197,587.38	70,400.94	-	-	237,564.25	92,998.98	-	-

报告期内，公司加大口服品种销售力度，产品销售结构发生变化，2024年口服品种占总体销售收入的38%，同期增加16个百分点。公司口服品种毛利率低于公司平均毛利率，口服品种收入占比提升导致工业板块整体毛利率降低。

综上，工业板块毛利率下降，主要受产品销售结构调整影响。

## (2) 中药材贸易板块：

2023年度剔除进项税后的毛利率为2.89%，2024年毛利率为19.9%。

主要变动原因：

### 2023年主要销售品种的收入、成本情况及同比变化幅度表

单位：万元、KG

序列	名称	2023年				
		数量	销售收入	成本	毛利率	收入占比
1	中药材1	843,364.90	16,112.05	15,639.46	2.93%	20.28%
2	中药材2	856,796.50	13,267.64	12,790.26	3.60%	16.70%
3	中药材3	1,883,515.40	3,780.20	3,602.69	4.70%	4.76%
4	中药材4	361.30	3,616.31	3,547.44	1.90%	4.55%
5	中药材5	1,100,748.20	1,886.84	1,820.51	3.52%	2.37%
6	中药材6	634,529.20	1,822.06	1,737.23	4.66%	2.29%
7	中药材7	449,370.85	1,614.59	1,545.83	4.26%	2.03%
8	中药材8	517,977.00	1,457.19	1,398.53	4.03%	1.83%
9	中药材9	533,129.00	1,119.51	1,075.83	3.90%	1.41%
10	中药材10	437,133.75	617.50	562.76	8.87%	0.78%
11	其他	-	34,168.44	35,501.96	-3.90%	43.00%
	合计	-	79,462.34	79,222.50	0.30%	100.00%

### 2024年主要销售品种的收入、成本情况及同比变化幅度表

单位：万元、KG

序列	名称	2024年				
		数量	销售收入	成本	毛利率	收入占比
1	中药材11	421,250.00	5,514.32	3,992.07	27.61%	36.52%
2	中药材12	50,113.40	1,280.29	652.89	49.00%	8.48%
3	中药材13	4,300.00	1,263.37	1,238.46	1.97%	8.37%
4	中药材14	169,000.00	982.92	970.01	1.31%	6.51%
5	中药材2	40,190.00	493.34	477.99	3.11%	3.27%
6	中药材15	100,050.50	376.23	361.19	4.00%	2.49%

7	中药材 16	16,210.00	269.75	256.26	5.00%	1.79%
8	中药材 5	104,800.00	226.89	221.04	2.58%	1.50%
9	中药材 17	10,780.00	170.11	165.68	2.60%	1.13%
10	中药材 18	10,800.00	136.51	133.59	2.15%	0.90%
11	其他品种	-	4,384.87	3,624.31	17.35%	29.04%
	合计	-	15,098.60	12,093.49	19.90%	100.00%

2024 年毛利率主要变化原因为：公司前期“品种经营”的中药材 11 及中药材 12 经过 2-3 年的建库储备在 2024 年达到了市场高点，公司择机在 2024 年年中进行了销售，毛利率超过 20%，带动 2024 年整体毛利率上升。

(2) 结合集采中标执行的具体情况，以及公司业务结构变化，说明一季度收入较高、各季度收入差异较大的原因及合理性；

公司回复：

单位：万元

2024 年度	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	111,729.70	54,330.79	36,660.20	67,672.74
医药工业板块主营收入	102,241.67	42,020.23	31,405.78	61,896.56
医药商业板块主营收入	5,605.39	4,220.97	3,166.10	2,044.67
中药材贸易板块主营收入	3,487.29	7,692.01	1,448.92	2,470.38
其他业务收入	395.35	397.57	639.40	1,261.13

### ①工业板块：

公司主要销售产品以心脑血管疾病及呼吸系统疾病用药为主，各季度收入变动趋势主要受季节性因素影响，京津冀“3+N”及各区域性中成药集采执标时间各省有所差异，对公司各季度收入变动趋势影响不明显。

公司销售的核心品种为注射用血塞通、舒血宁注射液、血栓通胶囊、复方芩兰口服液、注射用炎琥宁等。其中注射用血塞通、舒血宁注射液、血栓通胶囊均为心脑血管类产品，复方芩兰口服液、注射用炎琥宁属于感冒、流感、抗病毒等呼吸疾病用药。

心脑血管疾病患者天气寒冷的季节发病率远高于平时，且冬季和春季属于感冒、流感、抗病毒等呼吸疾病高发期。公司主要产品用药需求主要集中在第一季度、第四季度，因此表现出第一季度、第四季度销量高于第二季度、第三季度。2024 年第一季度甲流、乙流等病毒性流感疾病呈爆发式增长，公司注射用炎琥宁等呼吸系统疾病用

药量大幅增加，同时春季为心脑血管疾病预防和治疗的重要时期，公司心脑血管疾病用药需求量增长，双重因素叠加，形成公司报告期一季度销售收入较高。

## ②医药商业板块：

### a政策原因

截至2024年底，国家药品集采已推进至第十批次，几乎涉及医院全部基础用药品种，随着国家集采、省际联盟采购品种数量和金额占比不断提高，产品价格下调对公司收入造成影响逐步显现。

### b医疗机构原因

为配合医改持续推进“药占比”控制，医院主动缩减采购规模和金额，导致医药商业配送订单减少。

### c现金流原因

医疗机构资金紧张，回款账期逐年延长，导致公司经营现金流承压，采购资金紧张，无法足量采购药品满足医院用药需求。

综上，公司医药商业板块因药品集采政策、医疗机构药占比控制及其现金流等因素影响，战略调整了配送规模，2024年度营业收入逐步缩减。

## ③中药材贸易板块：

公司基于对中药材价格波动历史周期规律、产能恢复情况、资本动向、宏观经济及政策环境的深入研究和分析，中药材价格在经历持续一定周期的上涨后，积聚了较大泡沫和回调压力，预计在2024年年中达到阶段性高点后，有可能出现普遍性、大幅度的价格回落。基于对中药材走势的预判，公司缩减非生产性贸易业务，规避高位风险，2024年中药材贸易业务规模整体缩减；二季度末，经预判下半年中药材价格有可能出现回落和走低，为避免损失，将公司部分库存中药材进行了择机出售，故二季度营业收入增加。同时因年度整体规模缩减，三、四季度营业收入下滑，整体规模较小。

(3) 结合公司集采与非集采产品营业收入规模、集采产品价格和销售量变化等因素，量化分析公司营业收入与推广费用的匹配性。请年审会计师发表意见。

公司回复：

单位：万元

业务版块	2023 年度		2024 年度			
	主营业收入	销售推广费	主营业收入	主营业收入同比	销售推广费	销售费同比

				变动		变动
医药工业	197,587.38	53,072.32	237,564.25	20.23%	16,887.27	-68.18%
医药商业	31,358.13	-	15,037.14	-52.05%	-	-
中药材贸易	79,462.34	206.42	15,098.60	-81.00%	175.98	-14.74%
<b>合计</b>	<b>308,407.85</b>	<b>53,278.74</b>	<b>267,699.98</b>	<b>-13.20%</b>	<b>17,063.26</b>	<b>-67.97%</b>

公司销售推广费主要系医药工业板块产生。

### 医药工业板块主要产品销量分类

单位：万盒

是否集采	2023年	2024年	同比增长
	数量	数量	
集采	930.99	3,761.34	304.02%
非集采	5,503.34	6,990.78	27.03%
<b>合计</b>	<b>6,434.33</b>	<b>10,752.13</b>	<b>67.11%</b>

#### ①合作伙伴联合推广共担，推广费用下降

报告期内，公司采用与经销商协同开展各类市场推广活动的方式，公司对经销商开展持续的学术培训指导，由经销商通过自身渠道进行临床用药信息沟通、指导临床合理用药、协助监测药品不良反应及相关循证医学指导等各类推广活动工作，实现经销商所辖区域的推广落地。基于与合作伙伴联合推广责任共担的形式，公司推广费用下降。

#### ②集采产品获得规模优势增量，推广策略调整

报告期内，得益于公司在招标集采方面的优势，核心中成药品种注射用血塞通100mg、血栓通胶囊、舒血宁注射液2ml、双黄连口服液顺利入围京津冀“3+N”带量采购项目并在多个省份执行。化药品种盐酸克林霉素胶囊、盐酸氨溴索注射液、注射用炎琥宁200mg等亦陆续入围部分省际集采项目。产品集采入围进一步扩大了产品市场占有率，获得规模优势增量，有力地推动了产品终端及销售渠道下沉。集采中选及执行后，公司推广策略进行调整，以价换量可以保证部分销量，同比推广费用下降。

综上所述，报告期内，公司销售策略调整，销售推广费与合作伙伴共担，同时部分产品进入集采，推广费较同期有所下降。

**2. 关于经营模式。**年报显示，2024年末公司应收账款期末账面价值30.93亿元，同比增长28.49%，占营业收入比重114.39%。年报未披露前五大应收客户具体名称，但前五名客户有3家新增，公司披露主要系目标客户群体发生变化，发货商业也由原来配送商业向客户指定商业调整。公司应收账款医药配送组合和非医药配送组合账面余额分别为5.04亿元、28.41亿元，其中账龄在1-2年应收账款期末余额占比分别

达到 43.25%、39.49%。公司 2024 年末预付款项账面价值为 0.90 亿元，同比下降 64.75%，公司披露主要系采购业务结算所致；公司前五大供应商中有 4 名为新增，公司披露系综合考虑多方因素、引入竞争机制，选取优质供应商开展新的合作。

请公司补充披露：（1）各业务板块的具体经营模式及变化情况，结合客户类型、结算方式、近三年客户变动情况，说明报告期内前五大客户变动较大的原因及合理性，并解释目标客户群体及发货商业变化的具体情况；

公司回复：

2022 年度前五客户明细表

单位：万元

序号	客户名称	收入发生额	所属板块	客户类型	结算方式	信用周期
1	哈尔滨耀阔经贸有限公司	17,948.71	中药材贸易	中药材经销商	电汇	6 个月
2	北京明辉恒通药业有限公司	13,316.31	中药材贸易	中药材经销商	电汇	4 个月
3	哈尔滨凌迅商贸有限公司	13,262.80	中药材贸易	中药材经销商	电汇	6 个月
4	中邮恒泰药业有限公司	13,072.13	中药材贸易	中药材经销商	电汇	15 日
5	北京晨益药业有限公司	11,675.06	中药材贸易	中药材经销商	电汇	5 个月
合计		69,275.01	-	-	-	-

2023 年度前五客户明细表

单位：万元

序号	客户名称	收入发生额	所属板块	客户类型	结算方式	信用周期	是否新增
1	安徽九洲方圆制药有限公司	16,013.03	医药工业	医药制造企业	电汇或承兑 汇票	3 个月	新进
2	密山康吉医药经销有限公司	12,244.14	医药工业	商业公司	电汇或承兑 汇票	60 天	新进
3	中邮恒泰药业有限公司	11,464.32	中药材贸易	中药材经销商	电汇	15 日	否
4	黑龙江省瑞泽医药有限公司	7,870.59	医药工业	商业公司	电汇或承兑 汇票	60 天	新进
5	黑龙江省安平泰医药有限公司	7,511.30	医药工业	商业公司	电汇	60 天	新进
合计		55,103.37	-	-	-	-	-

2024 年度前五客户明细表

单位：万元

序号	客户名称	收入发生额	所属板块	客户类型	结算方式	信用周期	是否新增
1	安徽朽瑞医药有限公司	41,733.82	医药工业	商业公司	电汇	180 天	是
2	黑龙江省上东药业有限公司	26,772.33	医药工业	商业公司	电汇	180 天	是
3	深药控股（江苏）有限公司	25,536.05	医药工业	商业公司	电汇	180 天	新进
4	安徽九洲方圆制药有限公司	16,744.93	医药工业	医药制造企业	电汇或承兑汇票	3 个月	否

5	九仓（黑龙江）医药有限公司	15,706.93	医药工业	商业公司	电汇或承兑汇票	180天	是
	合计	126,494.06	-	-	-	-	-

### ①三大板块的经营模式及近三年的变化情况：

#### 工业板块经营模式：

公司根据不同产品特性、不同产品剂型，聚焦等级医疗机构、基层医疗机构、百强连锁药店等优质终端，以“招商、找商、服务商”为主要经营策略、按照产品属性、销售渠道、客户群体等方面确定了“招商”以及“商业分销”两种营销模式。

#### 招商模式：

公司主要品种采用招商模式进行销售。如注射用血塞通（冻干）、舒血宁注射液、血栓通胶囊、双黄连注射液等，上述品种属招标定价产品，主要销售终端在等级医院，招商模式是通过制定具有竞争力的招商策略以及不同的合作方式，以产品、区域为单位选取各地市场准入、终端开发、学术推广、维护上量能力较强的客户进行合作，并以单独区域或者多区域赋予其区域销售权。

#### 商业分销模式：

公司普药品种采用商业分销模式进行销售。如血塞通注射液、黄芪注射液、注射用炎琥宁、双黄连口服液等上市时间比较长，市场价格较低，市场认知度较高的品种，其主要销售终端在于诊所及药店，扩大产品销量的关键在于增加第三终端诊所及药店的开发及产品覆盖率，通过营销团队管理及合作商业公司的下沉，与直接操作终端的分销商业进行合作，增加合作商业客户数量，扩大终端开发及覆盖率，从而实现产品销售提升和增长。

#### 医药商业经营模式：

作为区域医药配送企业，通过与生产企业合作，为下游客户提供配送服务，目前在销品类包括药品、医疗器械、诊断试剂和中药饮片等。公司以提升医疗服务为宗旨，不断调整和优化客户及产品结构，积极探索创新业务模式，以加速现金周转，提升盈利水平。

#### 中药材贸易板块经营模式：

中药材贸易业务主要有两大经营模式，即“以销定采”和“品种经营”，其中“以销定采”模式是开发下游客户资源，利用产地办事处资源和全国市场资源，开展中药材购销业务。该模式下坚持针对客户进行评级，选择优质客户进行重点维护，积极开拓行业知名度高、回款诚信好的客户，利用公司“N+50”的布局以及市场的资源优势，可为客户提供优质价廉的产品，进一步推动下游客户的开发。“品种经营”模式则根

据市场行情而定，公司根据品种使用量和经营规模，筛选出核心品种，并按一级、二级、三级进行分类，公司对上述品种进行全方位的市场调研，以信息为导向，结合市场行情，在适宜的时机进行采购，并在保持合理利润空间的前提下进行销售。

公司各板块经营模式近年来无重大变化，仅对各板块业务比重进行了调整。

2022年公司中药材贸易业务收入占比较高，前五客户中均为中药材贸易客户。2023年中药材价格波动较大，为规避经营风险，2023年以来公司战略布局调整，逐步缩减中药材贸易业务规模，该板块客户合作相应减少，导致2023年及2024年该板块客户退出前五大。

2023年公司因中药材贸易业务占比下降，工业板块业务占比上升，2023年前五大客户基本为医药工业板块客户，且均为前期已合作客户。2024年因公司销售策略调整，公司主要品种由原来精细化招商向区域招商转变，引入大型经销商合作，负责公司核心品种的经销。发货商业由原来公司主导过渡至经销商及其指定商业，指定商业相对集中，单家商业业务体量相对较大，符合市场需求，同时也降低公司管理及运输成本。

**(2) 按医药配送组合和非医药配送组合，分别披露按欠款方归集的前十大主要应收对象情况，包括名称、成立时间、注册资本、销售产品及金额、应收账款金额及占比、销售时间及账龄、款项逾期情况及期后回款情况等；**  
**公司回复：**

### 非医药配送组合前十大应收账款客户情况

单位：万元

序号	客户名称	2024 年度收入 发生额	2024 年末应 收账款净额	2024 年 末应收账 款净额占 比	销售时间	账龄			
						1 年以内	1 至 2 年	2 至 3 年	3 年以上
1	安徽枞瑞医药有限公司	41,733.82	31,709.87	12.06%	2024 年	33,378.81	-	-	-
2	黑龙江省上东药业有限公司	26,772.33	20,968.16	7.98%	2024 年	22,071.74	-	-	-
3	广药黑龙江医药有限公司	11,353.57	16,795.11	6.39%	2023 年-2024 年	12,749.53	5,203.40	-	-
4	黑龙江百年诚信医药有限公司	14,929.96	15,822.78	6.02%	2023 年-2024 年	11,647.52	5,286.27	-	-
5	九仓（黑龙江）医药有限公司	15,706.93	11,971.21	4.55%	2024 年	12,601.27	-	-	-
6	安徽首营医药有限公司	11,235.40	11,749.60	4.47%	2024 年	12,368.00	-	-	-
7	湖北康泰源医药有限公司	3,497.06	8,364.52	3.18%	2022 年-2024 年	2,857.37	6,037.00	309.60	-
8	浙江金鸿医药有限公司	10,083.83	7,830.59	2.98%	2024 年	8,242.73	-	-	-
9	哈尔滨恒丰医药经销有限公司	6,541.25	7,022.03	2.67%	2024 年	7,391.61	-	-	-
10	密山康吉医药经销有限公司	5,566.72	6,939.97	2.64%	2023 年-2024 年	6,644.20	697.76	-	-
11	其他客户	90,143.38	123,704.47	47.06%	-	38,662.12	95,017.07	1,227.65	1,805.25
<b>非医药配送组合应收账款合计</b>		237,564.25	262,878.32	100.00%	-	168,614.91	112,241.50	1,537.25	1,805.25

续：

单位：万元

序号	客户名称	成立时间	注册资本	逾期情况	2025 年 1-6 月回款	主要产品名称

1	安徽枞瑞医药有限公司	2023年12月	1000万元	逾期1-3月8552万元	8,855.24	复方芩兰口服液(无蔗糖)10ml*6支*90盒、舒血宁注射液2ml*10支*180盒、血栓通胶囊0.18g*24粒*200盒、血栓通胶囊0.18g*36粒*160盒、注射用血塞通(冻干)100mg*10支*60盒、艾司奥美拉唑镁肠溶片\20mg×28
2	黑龙江省上东药业有限公司	2001年8月	2000万元	逾期4-6月22071万元	47.73	舒血宁注射液2ml*10支*180盒、血栓通胶囊0.18g*12粒*240盒、注射用血塞通(冻干)100mg*10支*60盒、注射用血塞通(冻干)400mg*10支*60盒
3	广药黑龙江医药有限公司	2022年10月	16000万元	逾期7-9月194万元、逾期9-12个月6234万元	110.00	复方芩兰口服液10ml*6支*90盒、双黄连口服液(无蔗糖)10ml*10支*90盒、小儿热速清糖浆10ml*6支*90盒、注射用炎琥宁200mg*10支*100盒、注射用炎琥宁80mg
4	黑龙江百年诚信医药有限公司	2001年8月	3300万元	逾期3-6月14802万元、逾期10-12月62万元	2,546.46	注射用炎琥宁200mg*10支*100盒、注射用炎琥宁80mg*10支*100盒
5	九仓(黑龙江)医药有限公司	2022年1月	5300万元	逾期4-6月11461万元	1,941.24	注射用炎琥宁200mg*10支*100盒、注射用炎琥宁80mg*10支*100盒、左乙拉西坦口服溶液150ml*1瓶*60盒、左乙拉西坦注射用浓溶液5ml:500mg*10支*60盒
6	安徽首营医药有限公司	2024年4月	4300万元	逾期1-3月12368万元	3,001.61	双黄连注射液\20ml*5支*80盒\哈尔滨珍宝制药
7	湖北康泰源医药有限公司	2012年9月	3000万元	逾期10-12月5034万元、逾期12个月以上1320万元	46.26	复方芩兰口服液(无蔗糖)10ml*10支*60盒、小儿热速清糖浆5ml*12支*84盒、注射用七叶皂苷钠10mg×10支×100盒、注射用血塞通(冻干)100mg*10支*60盒、注射用血塞通(冻干)400mg*10支*60盒、注射用骨肽\10mg*10支*60盒
8	浙江金鸿医药有限公司	2019年7月	6000万元	逾期1-3月2134万元	2,650.00	血栓通胶囊0.18g*12粒*240盒、血栓通胶囊0.18g*24粒*200盒、血栓通胶囊0.18g*36粒*160盒
9	哈尔滨恒丰医药经销有限公司	2008年10月	7800万元	无	100.00	双黄连注射液20ml*5支*80盒
10	密山康吉医药经销有限公司	2016年5月	10000万元	逾期4-6月6644万元	237.51	益母草颗粒15克*10袋*60盒、注射用血塞通(冻干)100mg*10支*60盒、注射用炎琥宁200mg*10支*100盒

11	其他客户	-	-	-	-	-
非医药配送组合应收账款合计		-	-	-	19,536.04	-

### 医药配送组合前十大应收账款客户情况

单位：万元

序号	客户名称	2024 年度收入发生额	2024 年末应收 账款净额	2024 年 末应收 账款净 额占比	销售时间	账龄			
						1 年以内	1 至 2 年	2 至 3 年	3 年以上
1	亳州市腾达药业有限责任公司	-	4,118.85	8.87%	2023 年	-	4,335.63	-	-
2	哈尔滨耀汇商贸有限公司	-	2,010.39	4.33%	2022 年-2023 年	-	134.20	2,353.62	-
3	牡丹江市肿瘤医院	866.78	2,019.31	4.35%	2023 年-2024 年	965.14	1,114.74	-	-
4	湖南双沐生物科技有限公司	1,907.30	2,068.57	4.45%	2024 年	2,078.96	-	-	-
5	牡丹江市第一人民医院	361.88	1,840.60	3.96%	2023 年-2024 年	403.16	1,515.22	-	-
6	安徽枫杨药业有限公司	-	1,711.55	3.68%	2023 年	-	1,801.63	-	-
7	哈尔滨辰典商贸有限公司	-	1,288.01	2.77%	2022 年-2023 年	-	127.97	1,458.05	-
8	牡丹江心血管病医院	203.73	1,400.42	3.01%	2023 年-2024 年	231.11	1,232.07	-	-
9	牡丹江市第二人民医院	378.05	1,375.24	2.96%	2023 年-2024 年	423.64	1,003.91	-	-
10	牡丹江市中医医院	444.12	1,340.58	2.89%	2023 年-2024 年	8.90	1,401.82	-	-
11	其他客户	25,973.86	27,279.06	58.72%	-	11,982.74	9,096.99	8,463.67	354.99
医药配送组合应收账款合计		30,135.74	46,452.58	100.00%	-	16,093.65	21,764.18	12,275.34	354.99

续：

单位：万元

序号	客户名称	成立时间	注册资本	逾期情况	2025 年 1-6 月回款	主要产品名称
----	------	------	------	------	----------------	--------

1	亳州市腾达药业有限责任公司	2017年4月	5000万元	逾期6月-1年2436万元、1-2年1899万元	-	黄连\人参\黄芪\淫羊藿
2	哈尔滨耀汇商贸有限公司	2020年9月	5000万元	逾期1-2年2487万元	-	黄精\白及\猪苓\金银花
3	牡丹江市肿瘤医院	1990年	15019万元	逾期一年以内1504万元、1-2年12万元	438.35	康莱特注射液\可吸收性外科缝线\氯化钠注射液(软袋双阀) \医用激光胶片\注射用卡铂
4	湖南双沐生物科技有限公司	2015年12月	1000万元	逾期25天208.56万、30天1030.4万	2,078.96	黄柏
5	牡丹江市第一人民医院	1946年	3364万元	逾期一年以内1494万元、1-2年246万元	253.30	可吸收止血微球\硫酸依替米星注射液\四季抗病毒合剂\医用 几丁糖\注射用盐酸曲马多
6	安徽枫杨药业有限公司	2020年3月	4500万元	逾期6月-1年515万元、1-2年1286万元	-	苍术\黄连\甘草\太子参
7	哈尔滨辰典商贸有限公司	2020年8月	5000万元	逾期6月-1年1176万元、1-2年409万元	-	黄连\白芍\白术\白豆蔻
8	牡丹江心血管病医院	1987年	5171万元	逾期一年以内1030万元、1-2年345万元	122.00	参麦注射液\氯化钠注射液(软袋双阀)\葡萄糖注射液(软袋 双阀)\肾康注射液\冠心宁片
9	牡丹江市第二人民医院	1977年	34174万元	逾期一年以内1244万元	194.23	氯化钠注射液(软袋双阀)\腔静脉过滤器\肾康注射液\四季 抗病毒合剂\注射用氨苄西林钠舒巴坦钠
10	牡丹江市中医医院	1952年	9143万元	逾期一年以内1401万元	9.43	全自动液相色谱仪\熏蒸治疗机\眼底造影机\眼前后节生物测 量光学相干断层扫描仪\胰岛素泵
11	其他客户	-	-	-	-	-
医药配送组合应收账款合计		-	-	-	3,096.27	-

(3) 结合公司信用政策、客户情况等，说明公司1-2年应收账款占比较高的原因及合理性，相关款项期后回收情况，相关减值计提的充分性，并对比同行业说明是否存在较大差异；

公司回复：以下为公司1-2年账龄的前十大客户明细表：

单位：万元

序号	客户名称	成立时间	注册资本	2024 年末应收账款原值	1-2 年账龄金额	1-2 年应收账款账龄金额占比	2025 年 1-6 月回款
1	哈药集团医药有限公司药品分公司	2004 年 6 月	无	7,224.94	7,181.00	5.36%	-
2	湖北康泰源医药有限公司	2012 年 9 月	3000 万元	9,203.97	6,037.00	4.51%	46.26
3	山东益仁堂药业有限公司	2005 年 1 月	10860 万元	5,946.70	5,946.70	4.44%	54.00
4	黑龙江省瑞泽医药有限公司	1997 年 1 月	600 万元	5,567.29	5,567.29	4.15%	300.00
5	黑龙江百年诚信医药有限公司	2001 年 8 月	3300 万元	16,933.79	5,286.27	3.94%	2,546.46
6	广药黑龙江医药有限公司	2022 年 10 月	16000 万元	17,952.93	5,203.40	3.88%	110.00
7	亳州市腾达药业有限责任公司	2017 年 4 月	5000 万元	4,335.63	4,335.63	3.24%	-
8	齐齐哈尔市中瑞医药有限责任公司	2010 年 6 月	13600 万元	4,042.20	4,042.20	3.02%	-
9	齐齐哈尔市前进医药有限责任公司	2000 年 9 月	3003.9 万元	3,865.36	3,865.36	2.88%	-
10	江西文成医药有限公司	2022 年 7 月	500 万元	3,712.76	3,665.62	2.74%	-
11	其他	-	-	255,901.51	82,875.20	61.84%	-
	<b>合计</b>	-	-	<b>334,687.08</b>	<b>134,005.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,056.72</b>

公司1-2年账龄应收账款较高的原因：

①2022年4月30日首批中成药省际联盟集采执行，采购期两年，2024年4月底结束，预计2024年初第三批中成药集采工作启动，首批集采品种将接续采购。因此，2023年底，部分商业客户提出增量货物需求，布局新年度市场以及抢占新标前销售机会。但最终集采时间推迟，造成部分医疗机构回款延迟。

②公司产品主要系处方药，销售终端为各级医疗机构。2023年的产品主要销售区域为东北区域，销售收入占医药工业收入的53.24%，因经济环境及医保控费等因素影响，客户回款周期延长，导致公司1-2年账龄的应收账款较高。公司依据授信制度，结合行业状况，根据客户企业性质、注册资本、实缴资本、业务状况、资产情况、回款周期、上年度实际销售额、历史资信等因素对客户资信进行评估，确定

每个客户的资信额度及资信期限。资信期限视各区域回款规律设定，原则上一般为90天-180天。在业务推进过程中，公司会针对超账期或超额度的重点客户按公司制度规定的流程权限审批后，给予客户增加临时授信。

公司根据信用风险特征将应收账款划分为医药配送组合和非医药配送组合，并结合历史违约情况及前瞻性调整，确定各组合的预期信用损失率，与同行业可比公司坏账计提比例对比如下：

账龄区间	公司		华润三九		昆药集团		白云山
	医药配送组合	非医药配送组合	组合 1	组合 2	组合 1	组合 2	组合 1
1 年以内	0.50%	5.00%	0.52%	5%	5%	0.37%	1.00%
1-2 年	5.00%	10.00%	20.00%	15.00%	15.00%	20.00%	10.00%
2-3 年	20.00%	30.00%	50.00%	30.00%	30.00%	50.00%	30.00%
3-4 年	100.00%	50.00%	100.00%	82.77%	82.77%	100.00%	50.00%
4-5 年	100.00%	80.00%	100.00%	82.77%	82.77%	100.00%	80.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	82.77%	82.77%	100.00%	100.00%

由上表可知，公司应收账款坏账计提比例较同行业可比公司相比略低，主要系1-2年账龄的应收客户主要系资质较好且与公司合作多年的客户，回款信誉良好，虽因资金问题回款周期延长，但不存在无法收回的情形，部分客户期后也在陆续回款，且公司近年来未有大额坏账，公司应收账款坏账计提政策及计提比例与以前年度保持一致，因此公司的坏账计提比例合理。

(4) 报告期内前五大供应商情况，包括名称、成立时间、注册资本、体量规模、采购金额及占比、往来款余额等，结合公司引入竞争机制的具体情况近三年供应商变动情况，说明报告期内供应商大幅变动的合理性，并结合经营模式和结算方式变化情况解释报告期预付款项大幅下降的原因；

公司回复：

## 2022 年度前五大供应商情况

单位：万元

序号	供应商名称	采购发生额	采购发生额占比	各公司采购发生额	所属板块	会计科目	年末余额	成立时间	注册资本	采购产品
1	亳州华贤中药材有限公司	9,485.32	1.94%	3,529.82	医药工业	应付账款	1,849.82	2020/1/16	4500 万	连翘（口服）
				855.50	中药材贸易	应付账款	-			山茱萸、山药
				5,100.00	中药材贸易	预付账款	-			连翘、怀牛膝、山药
2	哈尔滨欧志商贸有限公司（哈尔滨五味堂医药有限公司）	8,604.59	1.76%	1,103.12	医药工业	预付账款	2,296.88	2020/9/3	5000 万	金银花（口服用）黄芩（口服）
				6,900.00	中药材贸易	应付账款	-			人参、酸枣仁、延胡索
				601.47	医药工业	应付账款	601.47			连翘
3	亳州鸿飞堂中药材有限公司	8,385.16	1.71%	1,838.53	医药工业	预付账款	1,461.47	2020/1/16	3000 万	连翘（口服用）
				762.50	中药材贸易	应付账款	-			金银花
				2,135.00	中药材贸易	预付账款				金银花、白术、丹参
				3,400.00	中药材贸易	应付账款				金银花、酸枣仁、柏子仁
				249.13	医药工业	应付账款	249.13			金银花、黄芩
4	哈尔滨邦啸商贸有限公司	7,806.01	1.60%	2,900.00	中药材贸易	应付账款		2020/9/4	5000 万	金银花、酸枣仁、赤芍
				4,906.01	中药材贸易	应付账款	0.00			酸枣仁、金银花、柏子仁
5	哈尔滨湖时商贸有限公司	6,700.00	1.37%	6,700.00	中药材贸易	应付账款	0.00	2020/9/2	5000 万	防风、人参、五味子
合计		40,981.07	8.37%	40,981.07	-	-	6,458.76	-	-	-

## 2023 年度前五大供应商情况

单位：万元

序号	供应商名称	采购发生额	采购发生额占比	各公司采购发生额	所属板块	会计科目	年末余额	成立时间	注册资本	新进/新增供应商	采购产品
1	哈尔滨皂辞贸易有限公司	15,964.49	5.55%	8,900.00	中药材贸易	预付账款	2,000.79	2020/9/4	5000万	新进	人参、金银花
				7,064.49	医药工业	应付账款	3,064.49				黄芪 金银花（口服用） 连翘（口服）
2	哈尔滨五味堂医药有限公司	11,870.52	4.12%	3,734.03	医药工业	预付账款	2,562.85	2020/9/3	5000万	新进	金银花（口服用） 连翘（口服用） 黄芩（口服）
				687.29	医药工业	应付账款	1,242.17				连翘
				7,449.20	中药材贸易	应付账款	107.20				人参、苍术、酸枣仁
3	亳州春升中药材有限公司	9,654.67	3.35%	5,854.67	医药工业	应付账款	554.67	2020/1/17	3500万	新进	黄芪 连翘（口服） 板蓝根
				3,800.00	中药材贸易	应付账款	0.00				连翘、三七、百合
4	亳州鸿飞堂中药材有限公司	5,983.15	2.08%	3,681.25	医药工业	预付账款	780.22	2020/1/16	3000万	新进	三七（口服用） 金银花（口服用） 连翘
				554.70	医药工业	应付账款	554.70				金银花、黄芩
				1,747.20	中药材贸易	应付账款	244.14				连翘、板蓝根、黄柏
5	亳州兰鑫中药材有限公司	5,130.00	1.78%	1,700.00	中药材贸易	预付账款		2020/1/16	4000万	新进	连翘
				3,430.00	中药材贸易	应付账款	0.00				白芍、三七、金银花
合计		48,602.84	16.89%	48,602.84	-		11,111.24	-	-	-	-

### 2024 年度前五大供应商情况

单位：万元

序号	供应商名称	采购发生额	采购发生额占比	所属板块	会计科目	年末余额	成立时间	注册资本	新进/新增 供应商	采购产品
1	安徽省亳州市药材总公司中西药公司	9,819.84	4.99%	医药工业	应付账款	-	1999/1/4	1000万	新增	金银花、连翘、三七
2	安徽国信健康产业发展有限公司	8,352.28	4.25%	医药工业	应付账款	-	2018/3/13	6000万	新增	三七
3	安徽正和堂中药饮片有限公司	6,974.01	3.54%	医药工业	应付账款	-	2017/2/15	3000万	新增	金银花、黄芩、三七、
4	亳州华贤中药材有限公司	6,493.61	3.30%	医药工业	应付账款	-	2020/1/16	4500万	新进	三七、连翘
5	安徽润邦中药饮片有限公司	6,446.63	3.28%	医药工业	应付账款	1,183.03	2016/2/22	1000万	新增	金银花、连翘、三七
合计		38,086.37	19.36%			1,183.03				

### 报告期供应商大幅变动的合理性：

①2022年公司中药材贸易业务收入占比较高，中药材贸易经营品种较多，公司根据药材品类选择供应商。2023年以来公司战略布局调整，逐步缩减中药材贸易业务规模，工业板块业务占比提高，采购药材品类发生变化，从而导致供应商相应发生变化。

②2024年公司采购品种主要集中在医药工业板块，依据生产需求，公司主要对产品1和产品2两个产品所需中药材进行了战略储备，前五家供应商采购品种主要为三七、金银花、连翘、黄芩等，采购品种侧重发生变化。另外，2023年-2024年因中药材行情波动因素，为实现成本控制目的，加强供应商管理，对质量合格率、交货及时率、价格稳定性、服务响应进行综合性考核，逐渐对评价较低的供应商进行更换；同时，2024年公司为发挥地区中药材采购优势，进一步优化供应商询比价及招标等采购机制，如优化公开招标流程、扩大询价采购样本范围及增加特殊品种谈判等，不限于之前合作供应商范围，引进了新供应商进行采购，发展战略合作伙伴关系。

综上，报告期前五大供应商变化幅度较大具有合理性。

### 报告期预付款项与营业收入对比情况如下：

单位：元

业务版块	2023年营业收入	2024年营业收入	2024年初预付款项余额	2024年末预付款项余额	增加额
医药工业	1,975,873,771.70	2,375,642,477.06	76,554,696.64	55,197,947.15	-21,356,749.49

医药商业	313,581,327.30	150,371,400.13	4,806,731.37	1,100,707.59	-3,706,023.78
中药材贸易	794,623,357.75	150,985,959.49	174,774,858.93	33,981,252.91	-140,793,606.02
<b>小计</b>	<b>3,084,078,456.75</b>	<b>2,676,999,836.68</b>	<b>256,136,286.94</b>	<b>90,279,907.65</b>	<b>-165,856,379.29</b>

公司报告期内，各板块经营模式及采购结算方式未发生较大变化。由上表所知，公司预付账款大幅下降主要由中药材贸易板块预付款大幅下降引起。主要原因系公司战略布局调整，中药材贸易板块业务规模缩减所致：

①为降低价格波动风险，公司加强了结算管理，结算及时，从而预付账款降低。

②因公司业务布局调整，中药材贸易业务规模同比大幅缩减，公司经营性中药材需求同比下降，相应的预付款同比也大幅下降。

医药工业板块主要系加强了风险管控，供应商发货及时，预付账款降低；医药商业板块主要系业务规模缩减，相应的预付账款减少。

(5) 结合上述问题，进一步说明公司应收账款远超收入规模、应收账款变动趋势与营业收入相背离的合理性。请年审会计师发表意见，并补充说明所执行的相关审计程序及获取的审计证据。

公司回复：

单位：元

业务板块	2022 年度		2023 年度			2024 年度	
	营业收入	应收账款净额	营业收入	应收账款净额	其他应收款-中药材 净额法	营业收入	应收账款净额
医药工业	1,069,226,085.06	1,265,902,807.09	1,975,873,771.70	1,733,350,138.58	-	2,375,642,477.06	2,624,865,813.70
医药商业	324,665,311.30	358,691,488.92	313,581,327.30	321,717,622.43	-	150,371,400.13	200,548,160.04
中药材贸易	2,805,577,144.77	1,238,932,813.24	794,623,357.75	352,395,514.55	400,723,751.42	150,985,959.49	267,895,051.69
<b>小计</b>	<b>4,199,468,541.13</b>	<b>2,863,527,109.24</b>	<b>3,084,078,456.75</b>	<b>2,407,463,275.56</b>	<b>400,723,751.42</b>	<b>2,676,999,836.68</b>	<b>3,093,309,025.42</b>

回复：

①医药工业板块

公司工业板块应收账款期初 17.3 亿，期末 26.2 亿，增长 8.9 亿元。2023 年营业收入 19.76 亿元，2024 年营业收入 23.76 亿，增加金额 4 亿元。公司应收账款变动趋势与营业收入变动趋势保持一致。公司应收账款增加的原因：

a 公司系中成药生产销售企业，对客户授信为行业普遍现象，公司结合行业状况，根据客户企业性质、注册资本、实缴资本、业务状况、资产情况、回款周期、上年度实际销售额、历史资信等因素对客户资信进行评估，确定每个客户的资信额度及资信期限。小于等于 20 万元且账期小于 60 天的，由事业部总经理签批，大于 20 万元或账期大于 60 天的，由公司总经理签批。月授信发货金额累计 2,000 万元以上，或单家累计授信额度已达 5,000 万元后的新增额度，须经公司总经办会议签批。2024 年公司营业收入较同期增加，应收账款有所增加。

b 公司 1-2 年账龄的应收账款占比较高，主要系因 2023 年的产品主要销售区域为东北区域，销售收入占比 53.24%，因经济环境及医保控费等因素影响，客户回款周期延长及全国第三批中成药集采延期执行，部分医疗机构回款延迟所致。

### ②中药材贸易板块

中药材贸易 2024 年收入规模大幅缩减，应收账款基本为 1-2 年账龄的客户。主要原因为近两年，受中药材行情波动及市场环境影响，客户回款压力较大，公司正积极加大清收力度。

### ③医药商业板块

随着国家集采、省际联盟采购的深入和覆盖面拓宽，药品及器械中标价格持续下行，同时，受“药占比”政策影响，医院主动缩减中小企业尤其是回款资金时效要求高的企业的采购规模和金额，导致公司医药商业 2024 年营业收入与应收账款净额双双下降，应收账款净额降幅低于营业收入降幅主要原因是部分公立医疗机构医保资金支出超年度预算，回款账期延长导致。

**3. 关于存货。**2024 年末公司存货账面价值 14.88 亿元，同比增长 106.42%。其中，半成品、库存商品分别为 7.48 亿元、6.02 亿元，同比增长 392.11%、58.42%，公司披露系应对集采后市场需求，增加产品储备所致。报告期内公司对半成品、库存商品分别计提存货跌价准备 0.81 亿元、0.25 亿元。

请公司补充披露：（1）按产品类型列示半成品、库存商品的具体构成、金额及占比，结合集采中标执行情况与营收规模变化、产销模式、备货周期等，量化分析半成品和库存商品大幅增长的原因及合理性，说明与可比公司是否存在显著差异；

公司回复：

公司 2024 年期初、期末存货主要构成如下表所示：

项目	2024 年期末		2024 年期初	
	账面余额（元）	占比	账面余额（元）	占比
原材料	44,480,618.99	2.78%	64,941,783.41	8.55%
在产品	41,833,668.26	2.61%	83,264,342.21	10.96%
半成品	829,227,106.44	51.79%	165,728,863.64	21.82%
库存商品	627,038,090.32	39.16%	399,713,376.25	52.63%
发出商品	14,447,766.44	0.90%	-	-
包装物	23,794,779.95	1.49%	26,339,729.61	3.47%
低值易耗品	6,610,109.31	0.41%	5,552,843.99	0.73%
合同履约成本	13,598,135.06	0.85%	13,945,557.92	1.84%
合计	1,601,030,274.77	100.00%	759,486,497.03	100.00%

由上表可知，公司 2024 年期末占比较大及增长幅度较大的存货为半成品及库存商品。其中，半成品主要构成如下：

存货类别	品名	对应成品	存货数量（kg）	存货金额（万元）	占比
半成品	产品 2 提取物	产品 2	1,001,898.40	39,539.19	48%
	产品 1 提取物	产品 1	426,537.28	32,223.84	39%
	其他		402,212.40	11,159.67	13%
	合计		1,830,648.07	82,922.71	100%

公司实行“以销定产”的生产模式，依据销售计划、成品库存等情况制定生产计划，生产计划按季度下达，中间体需提前一个季度进

行生产储备。在 2024 年经营过程中，主要对产品 2 和产品 1 两个产品做了战略储备，其他品种存货变化不大。

单位：万盒

产品名称	2024 年销量	2023 年销量	2022 年销量
产品 2	1,274.81	470.87	277.55
产品 1	2,995.40	687.08	1,062.58

①产品 1、产品 2 均为公司独家医保品种，近两年销量增长较快。其中产品 1 已中选全国第三批中成药集采，2025 年销量将大幅增长，预计全年销量为 5,000 万盒。截至目前已签订的销量为 5,100 万盒，因全国第三批中成药集采 5 月末刚开始执标，截至目前有 16 个省份开始执行，因集采正式执标后，销售大幅增量还需一段时间，下半年全国各省将全部开始执标，销售量预计大幅增长。产品 2 近两年销售增量较快，2025 年公司将继续加大口服品种的销售力度，重点布局第三终端，预计全年销量 2,000 万盒。截至目前已签订的销量为 1,700 万盒。

②上述产品的主要原材料为金银花、连翘、板蓝根及三七等。为控制采购成本，2024 年下半年，公司预判前述主要原材料的价格已达到低点并进行了集中采购。

③上述产品生产使用的金银花药材含量不稳定，随着放置时间的延长含量逐渐降低，而提取后的半成品含量稳定，有利于后续成本控制。公司将该部分原材料提取形成了半成品储备。

④为配合公司其他药品提取，综合考虑药材含量季节性影响、生产周期及生产资源均衡利用，公司在其他药品提取前做上述产品中间体生产储备。

综上所述，公司半成品库存较去年同期大幅增加主要系结合销售需求、原材料价格、生产技术标准、生产排期等情况进行的正常备货。

其中，库存商品主要构成如下：

存货类别	品名	存货数量	存货金额（元）	占比
------	----	------	---------	----

库存商品	中药材 1	1,791,785.75kg	448,221,777.99	71.48%
	呼吸系统疾病药物	-	78,821,822.92	12.57%
	心脑血管疾病药物	-	36,699,953.93	5.85%
	其他	-	63,294,535.48	10.09%
	库存商品合计	-	627,038,090.32	100.00%

公司库存商品主要系中药材贸易板块下控股子公司贵州神农谷健康产业发展有限公司（以下简称“贵州神农谷”）储备的“品种经营”类中药材，是贵州神农谷 2023 年末及 2024 年初购买储备的，其市场行情持续向好，具体行情走势如下图：



除中药材 1 外，其余的库存商品总计占比 28.52%，系公司正常生产经营所储备的安全库存。

(2) 上述半成品性质、库存商品库龄结构及保质期，并结合价格变化、在手订单及同行业可比公司情况等，说明存货跌价准备计提的充分性。请年审会计师发表意见。

公司回复：

上述主要半成品、库存商品信息如下：

单位：万元

类别	明细	性质	期末金额	库龄		保质期
				1年以内	1-2年	
库存商品	中药材 1	固体	44,822.18	20,680.75	24,141.43	-
半成品	产品 2 提取物	膏体、固体	39,539.19	39,539.19	-	6年
	产品 1 提取物	膏体、固体	32,223.84	32,223.84	-	7.5年

续：

类别	明细	对应产品		期末在手订单	
		名称	报告期平均售价	数量（盒）	单价（元）
库存商品	中药材 1	中药材 1	-	-	-
半成品	产品 2 提取物	产品 2	19.54	1,098,924.02	11.15-18.55
	产品 1 提取物	产品 1	21.15	419,247.49	4.16-17.48

各存货类别及存货整体跌价比例计提情况与同行业可比公司对比如下：

项目	东北制药	昆药集团	中恒集团	平均值	公司
半成品及在产品跌价比例	2.34%	0.00%	3.77%	2.04%	9.33%
库存商品跌价比例	5.32%	1.07%	10.88%	5.76%	4.01%
存货整体跌价比例	5.45%	1.23%	6.68%	4.45%	7.05%

①公司主要库存商品是以“品种经营”为目的而采购的中药材 1，该药材近年市场价格走势如下：



公司于 2023 年-2024 年间该中药材市场价格较低时采购，结合该中药材今年市场价格趋势，该库存商品中药材未发生跌价。

②公司其他库存商品主要为日常生产经营中的合理库存药品，公司根据在手订单确定预计售价，并结合历史经验数据合理估计预计销售费用及相关税金确定其可变现净值，进而计提存货跌价。

③公司库存半成品主要为中药材提取物，根据历史经验，合理确定继续加工成本、预计销售费用及相关税金确定其可变现净值，进而计提存货跌价。

综上，公司根据测算结果计提存货跌价准备，符合会计准则规定。经与同行业公司对比，公司存货整体跌价计提比例高于可比公司平均水平，存货跌价准备的计提是充分的。

**4. 关于非流动资产。**2024 年末，公司无形资产账面价值 9.80 亿元，同比增长 25.04%。分无形资产类型看，药号 7.81 亿元，同比增长 2.19 亿元，其中外购金额 1.80 亿元。公司其他非流动资产账面价值 3.63 亿元，其中，预付委外研发项目款 1.92 亿元，预付工程、设备款 0.99 亿元，预付长期资产购置款 0.73 亿元。

请公司补充披露：（1）近年外购药号的具体情况，包括初始取得时间、交易时间、评估作价、交易对象及是否为关联方，以及交易

必要性等，说明无形资产入账后的摊销方式，是否符合会计准则及行业惯例；

公司回复：

①近年外购药号的具体情况：

序号	交易对手方	名称	药号	规格	是否生 产销售	持有人变更时间	交易时间	交易金额(万元)	评估基准日	评估作价(万 元)	是否为 关联方
1	黑龙江省松花江药业有限公司	速效牛黄丸	国药准字 Z20073278	每丸重 3g	是	2022 年 3 月 11 日	2021 年 9 月	25,380.00	2021 年 9 月 30 日	30,457.48	否
2		牛黄清心丸	国药准字 Z23020844	每丸重 3g	是	2022 年 3 月 11 日					
3		蛤蚧定喘丸	国药准字 Z23020840	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 11 日					
4		柏子养心丸	国药准字 Z23020836	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 11 日					
5		骨筋丸	国药准字 Z23020854	每丸重 10g	否	2022 年 3 月 11 日					
6		人参再造丸	国药准字 Z23020858	每丸重 3g	否	2022 年 3 月 11 日					
7		天王补心丸	国药准字 Z23020859	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 15 日					
8		杞菊地黄丸	国药准字 Z23020861	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 15 日					
9		大山楂丸	国药准字 Z23020853	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 15 日					
10		保胎丸	国药准字 Z23020852	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 11 日					
11		琥珀抱龙丸	国药准字 Z23020860	每丸重 1.8g	否	2022 年 3 月 18 日					
12		理中丸	国药准字 Z23020856	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 21 日					
13		女金丸	国药准字 Z23020857	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 21 日					
14		八珍益母丸	国药准字 Z23020851	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 18 日					
15		黄连上清丸	国药准字 Z23020829	每丸重 6g	否	2022 年 3 月 15 日					
16		跌打丸	国药准字 Z23020838	每丸重 3g	否	2022 年 3 月 18 日					
17		附子理中丸	国药准字 Z23020839	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 21 日					
18		牛黄解毒丸	国药准字 Z23020843	每丸重 3g	否	2022 年 3 月 15 日					
19		人参归脾丸	国药准字 Z23020846	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 18 日					
20		小活络丸	国药准字 Z23020848	每丸重 3g	否	2022 年 3 月 18 日					

21		百合固金丸	国药准字 Z23020837	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 18 日				
22		木瓜丸	国药准字 Z23020841	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 18 日				
23		启脾丸	国药准字 Z23020845	每丸重 3g	否	2022 年 3 月 18 日				
24		益母丸	国药准字 Z10900012	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 18 日				
25		回天再造丸	国药准字 Z23020830	每丸重 10g	否	2022 年 3 月 18 日				
26		大活络丸	国药准字 Z23020828	每丸重 3.5g	否	2022 年 3 月 21 日				
27		牛黄清胃丸	国药准字 Z23020832	每丸重 6g	否	2022 年 3 月 21 日				
28		朱砂安神丸	国药准字 Z23020835	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 21 日				
29		消栓再造丸	国药准字 Z23020834	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 21 日				
30		开郁老蔻丸	国药准字 Z23020831	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 21 日				
31		舒肝丸	国药准字 Z23020833	每丸重 6g	否	2022 年 3 月 21 日				
32		艾附暖宫丸	国药准字 Z23020850	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 21 日				
33		藿香正气丸	国药准字 Z23020849	每 8 丸相当于 原生药材 3g	否	2022 年 3 月 21 日				
34		十全大补丸	国药准字 Z23020847	每丸重 9g	否	2022 年 3 月 21 日				
35		木香顺气丸	国药准字 Z23020842	每 50 丸重 3g	否	2022 年 3 月 21 日				
36		注射用双黄连(冻干)	国药准字 Z20063433	每支装 1.2g	否	2021 年 12 月 16 日	2022 年 8 月	4,800.00		
37		注射用双黄连(冻干)	国药准字 Z10940026	每支装 600mg	是	2021 年 12 月 16 日				
38		小计	-	-	-	-	-	30,180.00	-	-
39	黑龙江金九药业股份有限公司	盐酸川芎氯化钠注射液	国药准字 H20010271	100ml: 盐酸 川芎嗪 80mg 与氯化钠 0.9g	否	2022 年 7 月 29 日	2022 年 5 月	3,000.00	2022 年 4 月 30 日	3,461.89
40		盐酸格拉司琼葡萄糖注射液	国药准字 H20040540	100ml: 格拉 司琼 3mg 与葡 萄糖 5g	否	2022 年 11 月 18 日	2022 年 11 月	54.24	2022 年 10 月 31 日	1,668.65

41	苦参碱葡萄糖注射液	国药准字 H20030699	250ml:苦参碱 0.15g 与葡萄糖 12.5g	否	2022 年 11 月 18 日	12.36			
42	维生素 C 注射液	国药准字 H23022042	20ml:2.5g	否	2022 年 11 月 18 日	46.92			
43	甘露醇注射液	国药准字 H23021975	250ml:50g	否	2022 年 11 月 18 日	119.04			
44	维生素 C 注射液	国药准字 H23022043	2ml:0.25g	否	2022 年 11 月 18 日	46.92			
45	葡萄糖注射液	国药准字 H23021816	20ml:5g	否	2022 年 11 月 18 日	4.32			
46	治咳枇杷合剂	国药准字 Z20027448	每瓶装 120ml	否	2022 年 11 月 18 日	5.76			
47	右旋糖酐 20 葡萄糖注射液	国药准字 H19993713	500ml:30g 右旋糖酐 20 与 25g 葡萄糖	否	2022 年 11 月 18 日	7.44			
48	肌苷注射液	国药准字 H23020874	2ml:0.1g	否	2022 年 11 月 18 日	66.36			
49	维生素 B1 注射液	国药准字 H23020857	2ml:0.1g	否	2022 年 11 月 18 日	3.24			
50	甲硝唑葡萄糖注射液	国药准字 H23020854	250ml:甲硝唑 0.5g 与葡萄糖 12.5g	否	2022 年 11 月 18 日	49.44			
51	硫酸庆大霉素注射液	国药准字 H23021845	2ml:8 万单位	否	2022 年 11 月 18 日	14.76			
52	蛇胆川贝液	国药准字 Z23021538	每支装 10ml	否	2022 年 11 月 18 日	55.32			
53	曲克芦丁注射液	国药准字 H23022956	2ml:0.1g	否	2022 年 11 月 18 日	23.64			
54	氯化钠注射液	国药准字 H20083496	100ml:0.9g	否	2022 年 11 月 18 日	71.52			
55	硝酸异山梨酯葡萄糖注射液	国药准字 H20031321	100ml:硝酸异山梨酯 10mg 与葡萄糖 5g	否	2022 年 11 月 18 日	24.72			
56	麻杏止咳糖浆	国药准字 Z23020812	每支装 10ml	否	2022 年 11 月 18 日	6.48			
57	右旋糖酐 70 葡萄糖注射液	国药准字 H23020878	500ml:30g 右旋糖酐 70 与	否	2022 年 11 月 18 日	12.36			

			25g 葡萄糖			
58	葡萄糖注射液	国药准字 H23022040	500ml:25g	否	2022 年 11 月 18 日	14.28
59	强力枇杷露	国药准字 Z23022191	每瓶装 100ml	否	2022 年 11 月 18 日	76.20
60	小儿硫酸亚铁糖浆	国药准字 H23022958	复方	否	2022 年 11 月 18 日	7.44
61	葡萄糖注射液	国药准字 H20033731	250ml:12.5g	否	2022 年 11 月 18 日	52.92
62	硫酸庆大霉素注射液	国药准字 H23021846	ml:4 万单位	否	2022 年 11 月 18 日	0.72
63	香丹注射液	国药准字 Z23020815	每支装 2ml	是	2022 年 11 月 18 日	52.56
64	曲克芦丁注射液	国药准字 H20083781	10ml:0.3g	否	2022 年 11 月 18 日	2.88
65	甘露醇注射液	国药准字 H23021844	100ml:20g	否	2022 年 11 月 18 日	18.24
66	复方甘草酸单铵注射液	国药准字 H23022954	20ml	否	2022 年 11 月 18 日	5.76
67	氯化钠注射液	国药准字 H20033733	250ml:2.25g	否	2022 年 11 月 18 日	38.64
68	阿昔洛韦葡萄糖注射液	国药准字 H20031273	100ml:阿昔洛韦 0.1g 与葡萄糖 5g	否	2022 年 11 月 18 日	49.44
69	盐酸罂粟碱氯化钠注射液	国药准字 H20040147	100ml:盐酸罂粟碱 30mg 与氯化钠 0.9g	否	2022 年 11 月 18 日	46.92
70	甲硝唑注射液	国药准字 H23020855	20ml:0.1g	否	2022 年 11 月 18 日	49.44
71	硫酸小诺霉素注射液	国药准字 H23020875	2ml:6 万单位	否	2022 年 11 月 18 日	12.36
72	氯化钠注射液	国药准字 H23020876	500ml:4.5g	否	2022 年 11 月 18 日	14.28
73	右旋糖酐 40 葡萄糖注射液	国药准字 H23020877	500ml:30g 右旋糖酐 40 与 25g 葡萄糖	否	2022 年 11 月 18 日	4.92
74	葡萄糖注射液	国药准字 H20083521	100ml:5g	否	2022 年 11 月 18 日	41.52
75	鹿茸精注射液	国药准字 Z23020811	每支装 2ml	否	2022 年 11 月 18 日	12.36

76		葡萄糖注射液	国药准字 H23023321	300ml:15g	否	2022年11月18日		4.32			
77		麻杏止咳糖浆	国药准字 Z20026059	每瓶装 120ml	否	2022年11月18日		6.48			
78		双氯芬酸钠注射液	国药准字 H23022957	2ml:50mg	否	2022年11月18日		49.44			
79		维生素 B1 注射液	国药准字 H23020856	2ml:50mg	否	2022年11月18日		3.24			
80		硫酸庆大霉素注射液	国药准字 H23021847	1ml:2 万单位	否	2022年11月18日		0.72			
81		葡萄糖注射液	国药准字 H23021817	20ml:10g	否	2022年11月18日		4.32			
82		葡萄糖注射液	国药准字 H23022041	500ml:50g	否	2022年11月18日		5.76			
83		刺五加注射液	国药准字 Z23020808	每瓶装 250ml(含总 黄酮 500mg)	市场准 入预计 2025年 下半年 挂网	2022年11月18日	2022年11月	20,000.00	2022年10月 31日	26,300.00	否
84		小计	-	-	-	-	-	24,200.00	-	-	-
85	安徽九洲方圆制药有限公司	地氯雷他定片	国药准字 H20233710	5mg	是	2025年3月13日	2024年10月	1,791.00	2024年9月 30日	17,422.54	是
86		缙沙坦片	国药准字 H20233693	160mg	是	2025年3月13日		3,900.00			
87			国药准字 H20233694	80mg	是	2025年3月13日					
88			国药准字 H20244149	40mg	否	2025年3月13日					
89		利伐沙班片	国药准字 H20234138	10mg	是	2025年3月14日		2,132.00			
90		奥氮平片	国药准字 H20234735	10mg	否	2025年3月14日		2,041.00			
91			国药准字 H20234737	5mg	否	2025年3月14日					
92			国药准字 H20234736	2.5mg	否	2025年3月14日					
93		伏立康唑片	国药准字 H20244293	0.2g	否	2025年3月13日		1,850.00			
94			国药准字 H20244294	50mg	是	2025年3月13日					
95		甲钴胺片	国药准字 H20244262	0.5mg	否	2025年3月14日		743.00			
96		草酸艾司西酞普兰片	国药准字 H20244517	10mg	否	2025年3月13日		2,394.00			
97			国药准字 H20244518	5mg	否	2025年3月13日					
98		阿哌沙班片	国药准字 H20244667	2.5mg	否	2025年3月13日		1,106.00			

99	多奈哌齐片	国药准字 H20249350	10mg	否	2025 年 3 月 13 日		1,261.00			
100		国药准字 H20249351	5mg	是	2025 年 3 月 13 日					
101	小计	-	-	-	-	-	17,218.00	-	-	-
<b>合计</b>		-	-	-	-	-	<b>71,598.00</b>	-	-	-

注：安徽九洲方圆制药有限公司系会计核算口径的关联方。

## ②上述交易的必要性

近年来，我国的医药产业一直处于持续、高速发展的状态，逐渐朝着规模化、集约化的方向迈进。我国医药企业要想提高整体竞争力，实现产业整合以及产品结构合理化，外购药号、联合研发等成为非常重要的手段。

### a 医药刚性需求增长，满足临床诊疗需求

目前我国经济保持持续快速增长，人民生活水平和可支配收入日益提高，大众追求健康的意识持续提升，居民的医药消费能力和意愿不断增强。同时，伴随着慢性疾病等发病率提高，人均寿命不断增加，以及我国人口快速老龄化，我国居民对医药的刚性需求持续增长，成为我国医药行业长远发展的重要推动力。为更好提升品牌知名度和知晓度，公司根据产品管线发展战略，积极寻找并购机会，通过“研、改、买、联、引”等方式开展国内优质标的药号并购，不断丰富公司产品管线，为临床医患提供多元化产品组合，不断满足未被完全满足的临床诊疗需求。

### b 集中力量发展优势病种领域，获得营销规模效益

公司产品主要聚焦心脑血管系统用药、呼吸系统用药、骨骼肌肉系统用药、妇儿用药等多个治疗大类及治疗亚类。公司外购药号标的主要为在心脑、呼吸、消化等领域优势产品，如外购刺五加注射液、注射用双黄连、盐酸川芎氯化钠注射液等产品，目的在于集中力量发展优势病种领域；如通过外购草酸艾司西酞普兰片品种，补充抗抑郁等治疗领域空白，从而扩大公司在相关治疗领域的市场占有率，获得规模效益。

### c 匹配公司现有营销渠道，提高营销转化率

公司通过优化和整合多个营销渠道，目前营销体系包含医疗、商销、零售三大业务板块，为进一步扩大渠道营销体量，触达覆盖广泛的客户群体，公司立足现代化可持续发展，结合行业政策、行业市场发展趋势、市场和临床需求等内外部环境，持续整合行业资源，通过外购药号优化销售产品结构，匹配到医疗、商销、零售营销渠道（如速效牛黄丸等产品匹配零售渠道，地氯雷他定片、缬沙坦片等产品匹配商销渠道，盐酸川芎氯化钠注射液等产品匹配医疗渠道），依托企业在中药领域、化药领域的渠道、客户、终端覆盖、销售队伍等营销优势，可快速实现医疗、商销、零售渠道发力和市场拓展，提高营销渠道利用率和转化率。

### d 缩短上市周期，降低成本投入及费用

缩短上市周期：药品自研具有高投入、高风险、长周期、精细化的行业特点，外购药号可实现缩短上市周期，1-3年可完成技术转移和生产核查。并购药号可实现产

品快速推广上市，抢占市场先机。

规避研发失败风险：新药研发成功率不足 10%，购买已获批文品种风险趋近于零。

资金门槛低，成本投入低：外购药号资金门槛相比药品研发更低，可降低研发投入及成本。

综上，公司为进一步丰富产品管线，提升市场竞争力，缩短研发周期及降低研发风险，外购药号具有必要性及合理性。

### ③无形资产摊销方式

公司将上述外购的无形资产（药号）确定为使用寿命不确定的无形资产，未进行摊销，于每个会计年度末复核其使用寿命，并进行减值测试。

根据《企业会计准则第 6 号——无形资产》规定，“无形资产的使用寿命为有限的，应当估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，应当视为使用寿命不确定的无形资产”、“企业应当在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核”。

公司拟长期持有上述无形资产（药号），考虑到药号注册并无延续次数限制，所以将其确定为使用寿命不确定的无形资产，符合会计准则及行业惯例。

**（2）公司主要无形资产的减值测试情况，结合无形资产对应主要产品类别、产品价格变动情况，说明减值测试参数选取的合理性，报告期末计提减值的原因；**

#### 公司回复：

公司主要无形资产为上述外购的 98 项药号，占 2024 年期末无形资产原值的 89.97%。公司将其确定为使用寿命不确定的无形资产，未进行摊销。根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定：“寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试”。

单位：万元

药号	购买时间	评估基准日	账面价值	评估价值	是否减值
45 项	以前年度	2024 年 12 月 31 日	24,200.00	24,406.22	否
37 项	以前年度	2024 年 12 月 31 日	30,180.00	32,734.2	否
16 项	2024 年度	2024 年 9 月 30 日	17,218.00	17,422.54	否

由上表所示，其中 82 项外购药号为报告期以前年度购买，公司聘请了中介机构，出具了以 2024 年 12 月 31 日为基准日的评估报告，评估方法为市场法，即将测试对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定测试对象价值，该评估采用上市公司比较法；16 项药号为 2024 年购买，其评估基准日为 2024 年 9 月 30 日，评估方法

为成本法，由于该报告所评估药品生产技术的各项研发投入的历史研发支出较为明确，相关参数可以通过公开数据获得，故本次采用成本法进行评估。

公司将各评估报告确定的公允价值确定为可变现净值，并依此计提无形资产减值准备。经测试，报告期末公司主要无形资产——外购药号未发生减值，未计提减值准备。

**(3) 按类别列示其他非流动资产的交易时间、交易内容、交易金额、交易对象及是否为关联方、预付金额及预付比例、交易进展等，并结合行业惯例说明大额预付的必要性。请年审会计师发表意见。**

**公司回复：**

序号	类别	客户名称	项目名称	合同签订时间	合同金额	付款金额	预付比例	2024 年末余额	余额占比	是否关联方
1	预付委外研发项目款	宁波甲贝生物医药有限公司	抗 PD L1 单克隆抗体	2020 年 8 月	13,000.00	5,700.00	43.85%	19,160.49	52.71%	否
			注射用 EGFR—CMET 新型双特异抗体药	2020 年 8 月	12,000.00	6,500.00	54.17%			
			IL17 创新抗体药	2020 年 8 月	11,000.00	4,400.00	40.00%			
			长效 Fc 融合人凝血八因子	2020 年 8 月	9,755.00	3,902.00	40.00%			
2	预付长期资产购置款	亳州亚英医药科技有限公司	品种并购	2024 年 12 月	9,050.00	7,240.00	80.00%	7,240.00	19.92%	否
3	预付工程、设备款	安徽成筑建筑材料有限公司	设备材料款	2023 年 10 月	8,538.63	6,376.21	74.67%	6,376.21	17.54%	否
4	预付工程、设备款	黑龙江省建筑安装集团有限公司	锅炉设备款	2021 年 8 月	6,500.00	2,600.00	40.00%	2,600.00	7.15%	否
5	-	其他	-	-	-	-	-	971.58	2.67%	-
合计			-	-	-	-	-	36,348.28	100.00%	-

注：安徽成筑建筑材料有限公司系会计核算口径的关联方

### ①委外研发预付的情况说明:

公司坚持以中药为主, 生物药、化药协同发展的战略方向, 坚定不移地在医药制造领域进行布局和深耕, 未来将依托全产业链优势, 提升公司在中药产业的品牌影响力和行业地位, 同时发育化药、生物药业务, 构建在医药制造领域的竞争力, 夯实公司高质量可持续发展的基础。宁波甲贝医药科技有限公司(以下简称“甲贝生物医药”)是一家以从事研究和试验发展为主的企业, 在同行中知名度较高。2020年, 为开发抗 PD-L1 单克隆抗体、抗 EGFR/c-MET 双特异性抗体、抗 IL-17 单克隆抗体和长效 Fc 融合人凝血八因子 4 个生物药项目的培养、纯化等生产工艺并获取相应专利技术, 将来独家拥有项目在全球范围的权益, 包括技术秘密所有权、生产销售权、学术推广权和专利权等, 公司决定与甲贝生物医药合作。具体情况如下:

项目名称	适应症	市场前景分析	开发进展	付款进度
EGFR/c-MET 双特异性抗体药	EGFR/c-MET 双抗为肿瘤治疗药物,适用于 EGFR 外显子 20 插入突变的转移性非小细胞肺癌	受生活环境、方式的变化和生存压力的增大等各种客观因素的影响,癌症的发病率不断上升。cMET 的过表达发生于多种类型的实体瘤中,包括脑肿瘤、乳腺癌、大肠癌、胃癌、头颈癌、肺癌、肝癌、皮肤癌、前列腺癌与软组织癌等。我国人口基数大,患者多具有潜在的市场。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 完成了 CHO 稳定细胞株的构建,以及细胞株建库和检测。</li> <li>2. 完成了抗体分子的分析方法开发和确认、小试细胞培养工艺开发、小试纯化工艺开发、中试细胞培养工艺开发、中试纯化工艺开发、制剂处方及制剂工艺开发。</li> <li>3. 完成了一批 200L 非 GMP 中试样品研制,启动了抗体原液和成品的稳定性考察。</li> <li>4. 完成了一批 200L GMP 中试样品研制,启动了抗体原液和成品的稳定性考察。</li> <li>5. 启动了相关撰写申报资料工作,未完成。</li> </ol>	首付款 阶段进度款
PD-L1 创新抗体药	抗 PD-L1 单抗为肿瘤治疗药物。适用于联合化疗一线治疗广泛期的小细胞肺癌,联合贝伐珠单抗一线治疗晚期不可切除的肝细胞癌	PD-1/PD-L1 药物是当前备受瞩目的新一类肿瘤疗法,是免疫治疗中的主力军。PD-L1 适用于阳性晚期实体瘤,优先选择治疗胰腺癌、结直肠癌、食管癌和卵巢癌患者,涉及瘤种较多;PD-(L)1 药物与其他药物联合靶向药物、化疗药物使用将进入一线治疗。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 完成了 CHO 稳定细胞株的构建,以及细胞株建库和检测。</li> <li>2. 完成了抗体分子的分析方法开发和确认、小试细胞培养工艺开发、小试纯化工艺开发、中试细胞培养工艺开发、中试纯化工艺开发、制剂处方及制剂工艺开发。</li> <li>3. 完成了一批 200L 非 GMP 中试样品研制,启动了抗体原液和成品的稳定性考察。</li> </ol>	首付款 阶段进度款
IL17 创新抗体药	抗 IL-17 单抗为银屑病治疗药物,适用于银屑病关节炎,银屑病,强直性脊柱炎,脊柱关节炎。	<p>银屑病在我国的发病率约为 0.47%,患者人数超过 650 万,约 30%患者病情已发展为中重度,6% ~ 13%发展为银屑病关节炎,上述数据显示治疗需求远未被满足;</p> <p>强直性脊柱炎(AS)就是一种免疫介导的慢性炎症性疾病,AS 的患病率在全球为 1~14 例/1000 人。截至 2019 年底,在我国仅一类生物制剂(TNF<math>\alpha</math>拮抗剂)获批用于 AS 治疗,患者的治疗选择有限,因此,为 AS 患者提供新机制药物的治疗选择仍是高度未满足的医疗需求。</p>	完成了 CHO 稳定细胞株的构建,以及细胞株建库和检测。	首付款

项目名称	适应症	市场前景分析	开发进展	付款进度
长效 Fc 融合人凝血八因子	长效 Fc 融合人凝血八因子为血友病治疗药物。适用于血浆凝血因子 VIII (FVIII) 缺乏的甲型血友病	据 2015 年世界血友病联盟调研数据显示，中国血友病患者约 8 万~10 万。按照世界平均治疗水平和血友病理论发病率计算，我国年需凝血因子 VIII 28 亿国际单位。据统计，2016 年我国血液来源的人凝血因子 VIII 和重组人凝血因子 VIII 合计签发量共约 3.34 亿国际单位，市场供应量不足。因此，开发长效的重组 VIII 因子，抢占第一代重组凝血因子 VIII 的市场份额具有可行性。	完成了 CHO 稳定细胞株的构建，以及细胞株建库和检测。	首付款

2020 年公司与甲贝签订了生物药的委外研发合同，具体包括四个子项目，各个项目相互独立进行。因生物药的研发周期较长，一般需要 8-10 年甚至更长时间，截至目前，4 个品种的研发进度仍处于前期分子设计与评估、早期临床生产工艺开发和样品制备阶段。

## ②工程、设备款预付情况说明：

### a 安徽成筑建筑材料有限公司预付款

公司与安徽成筑建筑材料有限公司签订了鸡西分公司新建厂区(三期)建设项目的合成五车间(设备安装部分)、合成六车间、甲类仓库(四)的建筑及安装材料、设备采购合同,合同金额共计8,538.60万元,截至2024年底其他非流动资产余额为6,376.21万元。通常涉及工程项目建设,施工方需要提前收取部分预付款向下游客户采购原材料及设备,本工程项目主要是化药合成车间,除常规材料、设备采购外,还涉及部分定制化材料,因此该项目的预付比例较高。该项目中合成五、合成六车间规划生产的品种为原料药利奈诺唑胺、左乙拉西坦、舒更葡糖钠、富马酸丙酚替诺福韦4个品种,截至目前,利奈诺唑胺、左乙拉西坦、舒更葡糖钠原料药因行业政策及竞品已上市等因素已终止开发,故合成五车间设备安装、合成六车间、甲类仓库(四)等项目处于待建阶段。公司将根据现有在研原料药的研发进度确定后续的相关安排。

### b 黑龙江省建筑安装集团有限公司

鸡西分公司三期工程建设项目中锅炉建设与黑龙江省建筑安装集团有限公司签订了6500万元的采购合同,并预付资金2600万元。后续鸡西三期工程建设项目因客观等因素影响进行了延期,其中锅炉建设项目一直未实施。2023年公司依据整体规划及GMP厂区规划布局要求,拟对锅炉建设用进行调整,该调整事项须在土地获批后履行内部决策程序并实施。截至目前,鸡西市自然资源和规划局正在向黑龙江省自然资源厅申请成片开发审批,待审批通过后,鸡西分公司将向鸡西市自然资源和规划局申请新的建设用地。因此,该项目处于待建阶段。

## ③预付长期资产购置款说明：

为进一步丰富公司产品管线,2024年11月公司向亳州亚英医药科技有限公司收购23个药品批文,根据合同约定,公司支付部分预付款。截至目前,公司已获得3个核心品种的上市许可批复,其他品种正在办理持有人变更手续。

5. 关于其他应收款。2024 年末公司其他应收款账面余额 11.60 亿元，其中 48.62%账龄在 1-2 年，40.60%账龄在 2-3 年，累计计提坏账 0.75 亿元，计提比例 6.47%。请公司补充披露前十大其他应收款对象名称、形成原因、账龄、期后回款等，并结合上述内容说明公司其他应收款坏账计提比例较低的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

公司回复：

2024 年年末公司其他应收账款明细表

单位：万元

排名	款项性质	客户名称	2024/12/31 期末 余额	坏账准备 余额	2024/12/31 期末 净额	2024/12/31 期 末净额占比	账龄	形成原因说明	2025 年 1-6 月 回款
1	政府补助	安徽亳州高新技术产业开发区 管理委员会	18,000.00	-	18,000.00	16.59%	2 至 3 年	运营补贴	2,000.00
2	政府补助	虎林市人民政府	13,657.10	-	13,657.10	12.58%	2 至 3 年	产业扶持	-
3	政府补助	亳州市人民政府	11,845.26	-	11,845.26	10.92%	2 至 3 年、3 至 4 年	定量补贴	-
4	往来款	北京柯维凯瑞医药科技有限公 司	7,728.00	757.80	6,970.20	6.42%	1 年以内、1 至 2 年	品种并购协议终止	-
5	往来款	黑龙江泽耀贸易集团有限公司	6,923.13	692.31	6,230.82	5.74%	1 至 2 年	中药材贸易款项	-
6	往来款	哈尔滨简优商贸有限公司	5,225.21	522.52	4,702.69	4.33%	1 至 2 年	中药材贸易款项	-
7	往来款	哈尔滨耀汇商贸有限公司	4,901.18	490.12	4,411.06	4.06%	1 至 2 年	中药材贸易款项	-
8	往来款	哈尔滨宝琦商贸有限公司	4,124.16	412.42	3,711.74	3.42%	1 至 2 年	中药材贸易款项	-
9	往来款	哈尔滨源仁贸易有限公司	4,082.17	408.22	3,673.96	3.39%	1 至 2 年	中药材贸易款项	-
10	往来款	哈尔滨凌迅商贸有限公司	3,823.19	382.32	3,440.87	3.17%	1 至 2 年	中药材贸易款项	-
11	-	其他客户	35,714.25	3,837.85	31,876.40	29.37%	-	-	-
合计			116,023.64	7,503.55	108,520.09	100.00%	-	-	-

由上表可知，公司其他应收款整体坏账准备计提比例较低系公司对政府补助形成的应收政府款项未计提坏账准备所致，由于近年来政府资金紧张，暂未全额支付。

除单项计提坏账准备的其他应收款外，公司依据信用风险特征将其他应收款划分为个别认定组合和其他组合。上述应收政府款项与其他款项信用风险特征显著不同，考虑到对政府的应收款项信用风险极低，所以将其划分至个别认定组合中，未计提坏账准备。公司正与政府积极沟通，待政府资金压力缓解后陆续支付。截至本说明回复日，期后政府已支付 2,000.00 万元。

除上述个别认定组合外，公司其他组合坏账计提比例与可比公司类似组合坏账计提比例对比如下：

账龄区间	东北制药 计提比例	步长制药 计提比例	贵州三力 计提比例	可比公司 平均计提比例	公司 计提比例
1 年以内	2.00%	5.00%	5.00%	4.00%	5.00%
1-2 年	10.00%	15.00%	10.00%	11.67%	10.00%
2-3 年	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%
3-4 年	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
4-5 年	80.00%	80.00%	75.00%	78.33%	80.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

可以看出公司其他应收款——其他组合坏账计提比例与可比公司不存在显著差异，综上，公司其他应收款整体坏账准备计提比例较低系对个别认定组合未计提坏账所致，较为合理。

以上是公司对上海证券交易所《监管问询函》的内容回复。敬请广大投资者注意防范投资风险，理性投资。

特此公告。

黑龙江珍宝岛药业股份有限公司董事会

2025 年 6 月 30 日