

关于湖南达嘉维康医药产业股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的 第四轮审核问询函中有关财务事项的说明

天健函〔2021〕2-32号

深圳证券交易所：

我们已对《关于湖南达嘉维康医药产业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第四轮审核问询函》（审核函〔2020〕010889号，以下简称审核问询函）所提及的湖南达嘉维康医药产业股份有限公司（以下简称达嘉维康或公司）财务事项进行了审慎核查，并出具了《关于湖南达嘉维康医药产业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第四轮审核问询函中有关财务事项的说明》（天健函〔2020〕2-126号）。因达嘉维康公司补充了最近一期财务数据，我们为此作了追加核查，现汇报如下。

本说明中部分合计数与各项目直接相加之和可能存在尾数差异，这些差异是由四舍五入造成的。

一、关于销售退货

审核问询回复显示，报告期内销售退货中近效期退回和滞销退回的金额合计分别为855.92万元、911.58万元、879.94万元和734.39万元。除湖南益丰医药有限公司、丰沃达医药物流（湖南）有限公司外，发行人主要客户的销售合同未约定近效期和滞销商品可退回的条款。发行人解释接受部分医院客户将滞销或近效期商品退回主要系处于维护客户关系，该处理方式属于行业惯例。

请发行人：

(1) 补充披露报告期各期退货的主要商品名称、生产厂家及退货原因；发行人接受退货商品的后续处理情况，相应商品二次销售价格是否较初次销售价

格大幅度下降；报告期各期末发行人账面是否存在退货商品，相应的存货跌价准备计提是否充分；

(2) 结合同行业可比公司的相关情况，举例说明接受下游客户滞销或近效期商品退回属于行业惯例的依据；

(3) 两票制、带量采购等医药改革政策下，药品价格呈下行趋势，是否存在或未来可能出现下游终端医院大量退回商品的情形，发行人相关风险揭示是否充分；发行人最近一期销售退回金额增长的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。(问询函第3条)

(一) 补充披露报告期各期退货的主要商品名称、生产厂家及退货原因；公司接受退货商品的后续处理情况，相应商品二次销售价格是否较初次销售价格大幅度下降；报告期各期末公司账面是否存在退货商品，相应的存货跌价准备计提是否充分

1. 报告期各期退货的主要商品名称、生产厂家及退货原因

报告期内，前十大退货产品情况如下：

年度	产品	厂家	数量	退货金额	退货占比	原因
2020年度	氟比洛芬酯注射液	北京泰德制药股份有限公司	18,596	101.79	9.23%	带量采购落选，该品种退出公立医疗机构市场，医院将库存退回
	三次元口罩	日本兴和株式会社	32,781	72.43	6.75%	进口口罩，价格较高，部分客户滞销
	硫酸氢氯吡格雷片	深圳信立泰药业股份有限公司	9,951	57.37	5.52%	带量采购落选，该品种退出公立医疗机构市场，医院将库存退回
	立体天然棉口罩	阳普医疗(湖南)有限公司	34,960	46.62	4.23%	可重复使用口罩，价格较高，部分客户滞销
	吸入用复方异丙托溴铵溶液	SCS Boehringer Ingelheim Comm. V	7,136.2	31.11	2.82%	疫情影响，感冒发病率降低，导致常用性感冒药滞销
	噻托溴铵喷雾剂	上海勃林格殷格翰药业有限公司	558	25.64	2.32%	进口药物，价格较高，出现国产竞品，部分医院滞销
	热毒宁注射液	江苏康缘药业股份有限公司	7,738	24.68	2.24%	疫情影响，感冒发病率降低，导致常用性感冒药滞销
	碘克沙醇注射液	江苏恒瑞医药股份有限公司	426	21.13	1.92%	部分医院反映病人使用后出现过敏症状，退货

年度	产品	厂家	数量	退货金额	退货占比	原因
						后返回厂家
	硫酸氢氯吡格雷片	深圳信立泰药业股份有限公司	3,991	19.15	1.74%	带量采购落选, 该品种退出公立医疗机构市场, 医院将库存退回
	抗银环蛇毒血清	上海赛伦生物技术股份有限公司	136	18.15	1.65%	应急药品, 因其他客户急需, 故从有库存的客户处调货
	合 计			418.09	37.91%	
2019年度	氟比洛芬酯注射液	北京泰德制药股份有限公司	7,723	42.44	4.45%	带量采购落选, 该品种退出公立医疗机构市场, 医院将库存退回
	碘克沙醇注射液	江苏恒瑞医药股份有限公司	808	41.38	4.34%	部分医院反映病人使用后出现过敏症状, 退货后返回厂家
	噻托溴铵喷雾剂	上海勃林格殷格翰药业有限公司	548	24.77	2.60%	进口药物, 价格较高, 出现国产竞品, 部分医院滞销
	聚乙烯醇栓塞微球	苏州恒瑞迦俐生生物医药科技有限公司	12	23.17	2.43%	出现同类竞品, 部分医院滞销
	马破伤风免疫球蛋白	上海赛伦生物技术股份有限公司	5,276	18.16	1.91%	生物制品效期短, 部分医院滞销退货
	盐酸坦索罗辛缓释胶囊	安斯泰来制药(中国)有限公司	3,479	18.11	1.90%	市场竞争激烈, 商业调拨客户销售能力有限, 滞销退回
	血糖试条	三诺生物传感股份有限公司	631	11.58	1.22%	部分医院无法在效期内消耗完, 退回公司后销给其他客户
	吸入用异丙托溴铵溶液(2ml:500ug)	BoehringerIngelheimPharmaGmbH&Co. KG	3,058	11.58	1.22%	部分医院无法在效期内消耗完, 退回公司后销给其他客户
	吸入用异丙托溴铵溶液(2ml:250ug)	BoehringerIngelheimPharmaGmbH&Co. KG	3,292	10.70	1.12%	部分医院无法在效期内消耗完, 退回公司后销给其他客户
	瑞舒伐他汀钙胶囊	鲁南贝特制药有限公司	2,800	10.66	1.12%	该品种系化学药制剂, 退货医院属中医药类医院, 对于化学类药品使用量较小, 导致滞销
	合 计			212.55	22.31%	
2018年度	心宝丸	广东心宝药业科技有限公司	86,413	71.14	6.87%	商业调拨客户滞销退回公司, 销往其他客户

年度	产品	厂家	数量	退货金额	退货占比	原因
	阿卡波糖片	拜耳医药保健有限公司	2,623	24.24	2.34%	部分医院无法在效期内消耗完，退回公司后销给其他客户
	可吸收胶原蛋白缝合线	湖南然元医用高科技蛋白线有限公司	530	21.78	2.10%	部分医院滞销
	吗替麦考酚酯分散片	湖南华纳大药厂股份有限公司	919	21.08	2.03%	该品种适用于预防同种肾移植病人的排斥反应，部分医院此类手术较少，导致滞销
	他克莫司胶囊	安斯泰来制药（中国）有限公司	136	14.32	1.38%	该品种适用于预防肝脏或肾脏移植术后的移植排斥反应，部分医院此类手术较少，导致滞销
	热毒宁注射液	江苏康缘药业股份有限公司	738	13.85	1.34%	感冒类常用药，竞争激烈，部分医院滞销
	碘克沙醇注射液	江苏恒瑞医药股份有限公司	236	13.45	1.30%	部分地市级医院滞销，退回公司销往其他客户
	注射用醋酸卡泊芬净	江苏恒瑞医药股份有限公司	100	12.76	1.23%	竞品较多，部分医院滞销
	注射用血栓通	广西梧州制药（集团）股份有限公司	6,380	12.75	1.23%	该品种适用于瘀血阻络，中风偏瘫，胸痹心痛及视网膜中央静脉阻塞症，社区卫生院此类病人较少，导致滞销
	胸腰椎钉棒固定系统	深圳市斯玛仪器有限公司	71	12.24	1.18%	该品种被其他竞品替代，医院不再使用，退回公司
	合 计			217.61	21.00%	

2. 公司接受退货商品的后续处理情况

(1) 报告期各期退货后续处理情况如下：

报告期内，公司收到的销售退货药品后续处理：大部分通过二次销售方式销售给有需求的客户，小部分无法实现销售的予以退回厂家或报损处理。具体金额如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度	合 计
二次销售	795.66	664.07	681.91	2,141.64

退回厂家	205.05	197.38	227.25	629.68
报损	102.26	91.41	126.91	320.58
合计	1,102.97	952.86	1,036.08	3,091.91

(2) 报告期内主要销售退货商品二次销售的价格情况

报告期内，销售退货二次销售金额前十大产品初次销售价格与二次销售价格对比情况如下：

期间	产品名称	规格	厂家	初次单价	二次单价
2018年度	心宝丸	60mg*20s	广东心宝药业科技有限公司	8.23	8.21
	可吸收胶原蛋白缝合线	25cm 4-0▼3/8 6*15	湖南然元医用高科技蛋白线有限公司	410.97	483.50
	他克莫司胶囊	1mg*50s	安斯泰来制药（中国）有限公司	1,053.13	999.18
	注射用醋酸卡泊芬净	50mg	江苏恒瑞医药股份有限公司	1,275.86	1,275.86
	吗替麦考酚酯分散片	0.25g*40s	湖南华纳大药厂股份有限公司	230.86	230.86
	垂体后叶注射液	1ml:6 单位*10 支	南京新百药业有限公司	97.09	97.09
	吲达帕胺片	2.5mg*10s*3 板	天津力生制药股份有限公司	14.66	14.85
	碘克沙醇注射液	65.2g: 100ml	江苏恒瑞医药股份有限公司	570.10	569.34
	吸入用复方异丙托溴铵溶液	2.5ml*10 支	比利时 SCS Boehringer Ingelheim Comm.V/法国 Laboratoire Unither	42.50	42.56
	热毒宁注射液	10ml*6 支	江苏康缘药业股份有限公司	187.76	187.76
2019年度	碘克沙醇注射液	65.2g: 100ml	江苏恒瑞医药股份有限公司	513.00	514.15
	氟比洛芬酯注射液	5ml:50mg	北京泰德制药股份有限公司	54.97	55.01
	噻托溴铵喷雾剂	2.5ug/60 揆	上海勃林格殷格翰药业有限公司	452.00	463.94
	盐酸坦索罗辛缓释胶囊	0.2mg*10s	安斯泰来制药（中国）有限公司	52.12	46.94
	马破伤风免疫球蛋白	1500IU(0.75ml 1)	上海赛伦生物技术股份有限公司	34.19	35.33
	血糖试条	金准型 50 支	三诺生物传感股份有限公司	183.62	183.62
	吸入用异丙托溴铵溶液	2ml:250ug*10 支	德国 Boehringer Ingelheim Pharma GmbH & Co. KG/法国 Laboratoire Unither	32.50	32.91

	瑞舒伐他汀钙胶囊	5mg*14s	鲁南贝特制药有限公司	38.09	37.08
	a-氰基丙烯酸酯快速医用胶	医用血管栓塞型/2ml*1支	广州白云医用胶有限公司	2,610.62	2,610.62
	注射用环磷腺苷葡胺	90mg	无锡凯夫制药有限公司	24.82	25.70
2020年度	氟比洛芬酯注射液	5ml:50mg	北京泰德制药股份有限公司	54.77	54.68
	三次元口罩	M	日本兴和株式会社	22.10	12.81
	硫酸氢氯吡格雷片	25mg*20s	深圳信立泰药业股份有限公司	57.67	57.39
	热毒宁注射液	10ml	江苏康缘药业股份有限公司	31.87	32.12
	硫酸氢氯吡格雷片	75mg*7s	深圳信立泰药业股份有限公司	47.97	19.88
	阿托伐他汀钙片	20mg*7s	北京嘉林药业股份有限公司	34.33	23.92
	心脉隆注射液	2ml:100mg	云南腾药制药股份有限公司	60.48	58.91
	吸入用复方异丙托溴铵溶液	2.5ml*10支	Boehringer Ingelheim Pharma GmbH & Co. KG	43.63	43.63
	碘克沙醇注射液	65.2g:100ml	江苏恒瑞医药股份有限公司	514.16	514.16
	立体天然棉口罩	0.1g*30s	日本兴和株式会社	22.10	12.81

注：受带量采购中标影响，硫酸氢氯吡格雷片二次销售价格下降幅度较大如上表所示，除少量防疫物资口罩外，报告期内销售退货主要商品二次销售的价格不存在大幅度下降的情况

(3) 报告期各期末公司账面是否存在退货商品，相应的存货跌价准备计提是否充分

报告期各期末公司账面存在退货商品结存情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
退货结存金额	13.66	3.68	16.74
其中：期后二次销售及退厂金额	12.06	3.45	16.29

报告期内，大部分销售退货商品在当期就实现二次销售或退回厂家，对于无法实现销售或退回厂家的予以报损处理，账面结存的退货商品较少，且其有效期正常，药品状况良好，不存在明显的减值迹象，未计提存货跌价准备。

公司账面期末结存退货商品，在期后基本实现销售或退厂处理，没有发生大额减值的情况。

(二) 结合同行业可比公司的相关情况，举例说明接受下游客户滞销或近效期商品退回属于行业惯例的依据

可比公司	股票代码	内容
柳药股份	603368.SH	实践中对于发行人客户(如医药等)因产品破损、近效期及滞销等情况(即非质量问题)要求退货给发行人时,通常经发行人联系供应商,供应商同意承担由此产生的费用及损失后予以退货。
人民同泰	600829.SH	公司批发业务的销售渠道及模式分为医疗分销和商业调拨,发生退货的主要形式为滞销、破损、效期及供应商召回等几种因素。
鹭燕医药	603368.SH	近效期药品管理制度、不合格药品的管理制度、退货药品的管理制度:退货时,收货人员依据销售部门确认的退货凭证或通知对销后退回货品进行核对,确认为本企业销售的货品后,方可收货并放置于符合货品储存条件的专用待验场所,保证退货环节货品的质量和安全,防治混入假冒货品

注:上述内容摘自上市公司相关公告

如上表所示,同行业公司亦存在接受下游客户滞销或近效期商品退回的情况,接受下游客户滞销或近效期商品退回属于行业惯例。

(三) 两票制、带量采购等医药改革政策下,药品价格呈下行趋势,是否存在或未来可能出现下游终端医院大量退回商品的情形,公司相关风险揭示是否充分;公司最近一期销售退回金额增长的原因及合理性

1. 两票制、带量采购等医药改革政策下,药品价格呈下行趋势,不存在或未来不可能出现下游终端医院大量退回商品的情形

湖南省全省公立医疗机构于2017年10月1日全面实施“两票制”,国家组织的第一批带量采购于2019年12月25日在湖南省实施,国家组织的第二批带量采购于2020年4月29日在湖南省实施,国家组织的第三批带量采购于2020年12月1日在湖南省实施。截至本说明回复出具日,在前述医药改革政策下,公司并未出现客户大量退回商品的情形。

报告期内,公司销售退回主要存在于公立医院客户,而公立医院有严格的库存管理制度,严格执行定期(通常按周)和按需的采购计划,控制药占比,并不会大量囤积药品。因此,报告期内公司不存在或未来不可能出现下游终端医院大量退回商品的情形。

故因两票制、带量采购等医药改革政策下产生大量销售退货的风险较低,公

司相关风险揭示充分。

2. 公司最近一期销售退回金额增长的原因及合理性

报告期内，发生销售退货金额情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
厂家自主召回	71.22	17.02	36.52
近效期退回	101.81	81.35	84.09
包装破损退回	46.57	55.90	87.98
滞销退回	883.37	798.59	827.49
小 计	1,102.97	952.86	1,036.08

2020 年度滞销退回较多主要是因为带量采购导致落标药品退货 200.40 万元，疫情期间客户购入口罩价格过高，部分客户滞销导致退货 168.80 万元，虽然退货金额较同期略有上涨，但总体占公司营业收入的比例较低，因分销业务毛利率较低，故对公司各期营业利润影响较小。

（四）核查程序及核查结论

1. 核查程序

(1) 取得报告期内销售退回明细表，分析并判断其合理性，对退换货的产品进行抽样检查销售合同、销售订单、出库签收单、退货确认单等单据，并对报告期内主要退货客户的退货金额执行函证程序，确认退换货的真实性；

(2) 抽查退货商品二次销售订单、出库签收单，对比销售价格是否发生较大变化；抽查退货结存商品的有效期；

(3) 在巨潮资讯网等公开网站查询同行业可比公司的招股说明书、反馈意见回复等公开信息，查阅有关下游客户滞销或近效期商品退回的披露信息；

(4) 分析主要退货单位及主要客户下单频率及采购数量、采购额，分析并判断其合理性。

2. 核查结论

(1) 公司已经补充披露报告期各期退货的主要商品名称、生产厂家及退货原因；公司接受退货商品二次销售价格较初次销售价格未发生大幅度下降；报告期各期末公司账面存在退货商品，其有效期正常，药品状况良好，不存在明显的减值迹象；

(2) 结合同行业可比公司的相关情况，公司接受下游客户滞销或近效期商品

退回属于行业惯例；

(3) 两票制、带量采购等医药改革政策下，公司目前不存在或未来不会出现下游终端医院大量退回商品的情形，公司相关风险揭示是充分的；公司最近一期销售退回金额增长主要系因为带量采购导致落标药品退货，疫情期间客户购入口罩价格过高，部分客户滞销导致退货，退货原因是合理的。

二、关于业绩

审核问询回复显示,2020年1-6月发行人营业收入较去年同期下降12.70%，净利润较去年同期下降72.52%；2020年1-9月经审阅的财务报告显示，1-9月营业收入较去年同期下降9.45%，净利润较去年同期下降56.18%。其中营业收入下降主要系分销业务收入下降所致，发行人解释主要系受新冠疫情影响；净利润下降幅度较大主要系受毛利率下降、销售费用和坏账损失增加所致。发行人预测2020年10-12月实现营业收入232,731.50万元、扣非后归母净利润5,312.25万元，营业收入较2020年7-9月基本持平，扣非后归母净利润增长较快。

请发行人：

(1) 结合同行业客户公司收入和净利润的变动情况，进一步分析并披露发行人最近一期收入和净利润变动的原因及合理性，主要系受新冠疫情影响所致还是分销业务经营环境发生重大变化，发行人相关风险披露是否准确、客观、充分；

(2) 结合利润表项目的变化情况，进一步分析最近一期净利润变动的原因，并对相关项目的变化原因及其合理性进行分析；

(3) 补充披露发行人预测2020年四季度营业收入与三季度营业收入基本持平，但扣非后归母净利润增长较快的合理性，发行人全年业绩预计是否谨慎、合理。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。(问询函第4条)

(一) 结合同行业客户公司收入和净利润的变动情况，进一步分析并披露公司最近一期收入和净利润变动的原因及合理性，主要系受新冠疫情影响所致还是分销业务经营环境发生重大变化，公司相关风险披露是否准确、客观、充分

1. 与同受疫情影响较为严重的同行业可比公司收入和净利润变动对比情况

2020年1月起，新冠疫情在全国爆发，公司业务核心区域位于湖南省内，受到新冠疫情影响较为严重，因新冠疫情导致医院普通门诊停诊，住院人数大幅减少，医院客户整体用药需求下降，使公司分销业务收入减少。

选取同受新冠疫情影响较为严重的浙江省的同行业上市公司华通医药和黑龙江省的同行业上市公司人民同泰的2020年1-6月收入 and 净利润变动与公司对比情况，具体如下：

序号	公司名称	股票代码	营业收入较上年同期增减变动	净利润较上年同期增减变动
1	华通医药	002758.SZ	-15.64%	-47.63%
2	人民同泰	600829.SH	-11.04%	-42.62%
公司			-12.70%	-72.52%

公司2020年1-6月营业收入较上年同期下降幅度介于华通医药和人民同泰之间，净利润的下降幅度高于两家可比公司。

2. 公司最近一期收入和净利润变动的原因及合理性

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年1-6月	变动额	变动比例
营业收入	105,939.89	121,346.57	-15,406.68	-12.70%
营业成本	94,652.07	107,813.11	-13,161.04	-12.21%
毛利率	10.65%	11.15%	-0.50%	/
毛利	11,287.82	13,533.46	-2,245.64	-16.59%
销售费用	4,530.28	3,922.18	608.10	15.50%
信用减值损失	1,017.09	596.07	421.02	70.63%
净利润	1,091.22	3,970.87	-2,879.65	-72.52%

注：2019年1-6月财务数据未经审计

如上表所示，公司最近一期净利润下滑主要系营业收入和毛利、销售费用及信用减值损失的影响，具体分析如下：

(1) 营业收入和毛利率

2020年1-6月，公司销售情况如下：

单位：万元

项目	营业收入	营业成本	营业毛利	毛利率
----	------	------	------	-----

项目	营业收入	营业成本	营业毛利	毛利率
带量采购品种①	1,523.33	1,414.31	109.02	7.16%
防疫物资②	10,988.32	10,228.06	760.27	6.92%
全部业务③	105,939.89	94,652.07	11,287.82	10.65%
不含带量采购和防疫物资的分销业务(③-①-②)	93,428.24	83,009.70	10,418.54	11.15%

由上表可知，带量采购品种和防疫物资销售毛利率较低，剔除上述影响，公司2020年1-6月的毛利率为11.15%，与2019年度毛利率11.15%相同。因此公司营业收入和毛利率主要受以下因素影响：

1) 新型冠状病毒肺炎疫情从2020年1月起在全国爆发，公司业务核心区域位于湖南省内，受到新冠疫情影响较为严重，医院普通门诊停诊，住院人数大幅减少，医院客户整体用药需求减少致使公司营业收入下降。此外，公司向公立医院和基层医疗机构配送大量防疫物资，公司销售给公立医院和基层医疗机构的防疫物资毛利率水平较低，导致公司整体毛利率下降。

2) 国家第一批和第二批“带量采购”政策分别于2019年12月份及2020年4月份在湖南省执行，“带量采购”中标药品价格大幅度下降，从而使公司相关产品的毛利降低。

(2) 销售费用的影响

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年1-6月	变动额	变动比例
工资及福利	1,891.35	1,670.26	221.09	13.24%
业务招待费	520.21	241.00	279.21	115.85%
运输费	376.64	201.14	175.50	87.25%
推广服务费	359.18	240.57	118.60	49.30%
其他	1,382.90	1,569.20	-186.30	-11.87%
合计	4,530.28	3,922.18	608.10	15.50%

注：2019年1-6月财务数据未经审计

1) 2020年1-6月职工薪酬较上期同期增加，主要系2019年下半年业务员调薪政策的影响，业务员薪酬基数提高。

2) 2020年1-6月业务招待费、推广服务费较上年同期增加主要系2019年底及2020年上半年,国家第一批、第二批中标药品的带量采购和湖南省抗菌药物专项集中采购政策在湖南省推行,根据相关政策规定,带量采购中标药品的配送权系由生产企业确定。带量采购中标药品配送对流通企业的资金实力、目标医院覆盖率、配送时间及配送点位等提出更高的要求,公司在争取获得更多中标药品配送权的过程中,需要进一步完善分销网络布局,同时,公司也在积极拓展药店、诊所、民营医疗机构等非招标市场,提高非招标市场份额,故2020年1-6月份产生的推广服务费和业务招待费有所增加。

3) 2020年1-6月运输费较上期同期增加,主要系新型冠状病毒肺炎疫情防控物资的运费增加。公司作为湖南省医药储备企业及湖南省短缺药品承储企业,自2020年1月23日湖南省启动重大突发公共卫生事件一级响应以来,公司第一时间启动储备应急预案,全力以赴做好新冠疫情防控物资供应保障工作,主动向国内外采购防护服、口罩、酒精、消毒液和红外线测温仪等物资,并向医院、政府机关、社会供应。

(3) 信用减值损失的影响

信用减值损失影响净利润主要系2020年1-6月应收账款坏账准备计提额增加所致。2020年6月末及2019年末应收账款账龄组成及对应的坏账准备情况如下:

单位:万元

账龄	2020-6-30			2019-12-31		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
6个月以内(含,下同)	72,627.72	181.57	0.25	79,981.61	199.95	0.25
6个月(不含)-1年	36,356.74	1,817.84	5.00	25,296.69	1,264.83	5.00
1-2年	9,214.32	921.43	10.00	8,198.71	819.87	10.00
2-3年	2,533.75	506.75	20.00	733.56	146.71	20.00
3-4年	284.06	113.62	40.00	164.17	65.67	40.00
4-5年	74.83	52.38	70.00			70.00
小计	121,091.42	3,593.59	2.97	114,374.74	2,497.03	2.18

2020年1-6月受疫情影响,客户回款周期延长,导致2020年6月末应收账款余额增加、账龄延迟,以及部分公立医院的账期较长所致。

截至 2020 年 12 月 31 日，随着回款情况好转，账龄在 6 个月至 1 年的应收账款已大幅下降。2020 年末的应收账款账龄构成较 2020 年 6 月末的变动情况如下：

单位：万元

账龄	2020/12/31			较 2020/6/30 变动金额	
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	账面余额	坏账准备
6 个月以内 (含, 下同)	80,392.43	200.98	0.25	7,764.71	19.41
6 个月 (不含) -1 年	21,130.78	1,056.54	5.00	-15,225.96	-761.30
1-2 年	8,100.25	810.02	10.00	-1,114.07	-111.41
2-3 年	2,787.32	557.46	20.00	253.57	50.71
3-4 年	261.18	104.47	40.00	-22.88	-9.15
4-5 年	112.57	78.80	70.00	37.74	26.42
单项计提坏账准备	15.24	15.24	100.00	-15.32	-15.32
小计	112,799.77	2,823.52	2.50	-8,322.21	-800.64

由上表可知，随着公立医院回款周期逐渐好转，2020 年末应收账款的信用减值损失较 2020 年 1-6 月减少 800.64 万元。

(二) 结合利润表项目的变化情况，进一步分析最近一期净利润变动的原因，并对相关项目的变化原因及其合理性进行分析

详见本说明二（一）2 之说明。

(三) 补充披露公司预测 2020 年四季度营业收入与三季度营业收入基本持平，但扣非后归母净利润增长较快的合理性，公司全年业绩预计是否谨慎、合理

单位：万元

项目	2020 年 10-12 月	2020 年 7-9 月	变动额	变动率
营业收入	64,675.49	63,361.54	1,313.95	2.07%
营业成本	55,664.77	56,770.56	-1,105.79	-1.95%
销售费用	2,349.56	2,199.12	150.44	6.84%
净利润	3,476.08	1,918.10	1,557.98	81.23%
归属于公司普通股股东的净利润	3,476.08	1,918.10	1,557.98	81.23%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3,296.54	1,872.19	1,424.35	76.08%

2020年四季度扣非后归母净利润大幅度增长且增长幅度大于收入变动幅度，主要系营业成本的影响。营业成本增长幅度低于收入增长幅度，主要系公司通常在四季度公司收到的供应商结算的返利较多。

(四) 核查程序及核查结论

1. 核查程序

(1) 将最近一期收入和净利润与同行业可比上市公司进行对比，分析是否存在异常；

(2) 检查最近一期成本、费用的明细组成，分期对成本费用分项进行对比分析和重新计算，分析变动的原因及合理性，对净利润影响较大的项目，检查相关支持性文件；

(3) 对第四季度返利较多的供应商进行访谈，确认返利金额的真实性及合理性。

2. 核查结论

(1) 公司最近一期营业收入下降主要系药品分销业务收入下降所致，主要系受新冠疫情影响；净利润下降幅度较大主要系毛利率下降、销售费用和坏账损失增加所致，公司相关风险披露准确、客观、充分；

(2) 公司已结合利润表项目的变化情况，进一步分析了最近一期净利润变动的原因，相关项目的变化原因具有合理性；

(3) 2020年四季度营业收入与三季度营业收入基本持平，但扣非后归母净利润增长较快主要系收到供应商返利的的影响所致，具有合理性。

三、关于应收会同县中医医院款项

审核问询回复显示，报告期内会同县中医医院因资金紧张未退还发行人保证金，发行人针对该笔履约保证金按账龄确认坏账准备 600 万元。截至目前，会同县中医医院未能出具后续还款计划。

请发行人补充披露在会同县中医医院未能出具后续还款计划的情形下发行人未单项计提坏账减值准备是否谨慎、合理，模拟测算单项计提坏账准备对财务报表的影响。(问询函第 5 条)

(一) 补充披露在会同县中医医院未能出具后续还款计划的情形下公司未单项计提坏账减值准备是否谨慎、合理

2017年10月，公司子公司湖南达嘉维康医药有限公司(以下简称达嘉医药)与会同县中医医院签订了《药品、医用耗材及试剂集中供应配送合同》，根据合同约定，合同签订后的30日内，达嘉医药向会同县中医医院支付3,000万元作为协议的履约保证金，三年后会同县中医医院无条件将履约保证金返还给公司。经与会同县中医医院协商，达嘉医药于2017年12月8日仅向会同县中医医院支付了1,500万元履约保证金，公司按余额百分比法对支付的保证金计提减值准备。2018年因会同县中医医院的销售规模没有达到合同约定的规模，且会同县中医医院拖欠货款，达嘉医药要求会同县中医医院返还保证金，但因会同县中医医院资金紧张，所欠达嘉医药的款项用于建设新院，故未退还该保证金，该款项性质由履约保证金转为往来款，并按照账龄组合对其计提减值准备。

会同县中医医院为公立医院，目前经营正常，公司预计可以收回该款项，因此未对该往来款项单项计提坏账准备。公司将该笔应收款确认为按组合评估预期信用风险和计量预期信用损失的金融工具，并根据款项性质，按账龄组合的其他应收款计提了坏账准备，截至2020年末，公司已计提坏账准备600万元。对于经营正常的公立医院而言，坏账准备计提充分，未对该往来款项单项计提信用减值损失的原因合理，会计处理恰当。

针对会同县中医医院所欠1,500万元往来款，会同县中医医院于2020年12月5日向公司出具还款说明。

根据还款安排，对未来现金流现值进行测算如下：

单位：万元

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年末	2024年末	2025年末
各期还款金额		200	400	400	400	100
折现率		4.75%	4.75%	4.75%	4.75%	4.75%
各期现值		190.93	364.55	348.01	332.23	79.29
未来现金流现值	1,315.02					

注：折现率4.75%为一年至五年(含五年)中长期贷款利率

截至2020年末，公司已计提坏账准备600万元，应收往来款账面价值900

万元。经测算，2020 年末现金流量现值为 1,315.02 万元，大于公司应收会同县中医医院往来款账面价值 900 万元。

因此，公司应收会同县中医医院往来款项坏账准备计提充分，未对该往来款项单项计提信用减值损失的原因合理。

(二) 模拟测算单项计提坏账准备对财务报表的影响

1. 因会同县中医医院为公立医院，目前经营正常，并出具了还款计划说明，公司对应收会同县中医医院 1,500 万元往来款于 2019 年末分别按照 30%和 50%的比例单项计提信用减值损失进行模拟测算，对公司财务报表影响金额如下：

单位：万元

分类	项 目	2019 年 12 月 31 日 (按照 30%计提)	2019 年 12 月 31 日 (按照 50%计提)
对资产负债表的影 响	其他应收账款-坏账准备	150	450.00
	净资产影响数小计	-150	-450.00
	净资产	97,724.44	97,724.44
	合计影响数占净资产比例	-0.15%	-0.46%
	对归属于母公司所有者权益的影响额	-150	-450.00
	归属于母公司所有者权益	97,724.44	97,724.44
	占归属于母公司所有者权益的比例	-0.15%	-0.46%
分类	项 目	2019 年度 (按照 30%计提)	2019 年度 (按照 50%计提)
对利润表的影 响	信用减值损失增加额	150	450.00
	净利润影响数（增加为“+”，减少为“-”）	-150	-450.00
	净利润	8,765.25	8,765.25
	合计影响数占净利润比例	-1.71%	-5.13%
	对扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润的影响额	-150	-450.00
	扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	8,720.92	8,720.92
	占扣除非经常性损益后归属于母公司净利润的比例	-1.72%	-5.16%

公司若将应收会同县中医医院 1,500 万元往来款于 2019 年末分别按照 30%和 50%的比例单项计提信用减值损失，则导致 2019 年度扣除非经常性损益后归

属于母公司的净利润分别下降 1.72%和 5.16%，对公司经营业绩未产生重大影响。

(三) 核查程序和核查意见

1. 核查程序

(1) 获取并检查达嘉医药与会同县中医医院签订的《药品、医用耗材及试剂集中供应配送合同》；检查付款审批单、银行回单和记账凭证等资料，以核查事项的真实性。

(2) 查询中国裁判文书网、企查查等网站，查验公司与会同县中医医院是否存在纠纷。

(3) 对公司相关负责人、会同县中医医院主管人员访谈，了解会同县中医医院经营情况，同时执行函证程序。

(4) 取得会同县中医医院出具的还款说明，复核未来现金流量现值计算过程。


2. 核查结论

经核查，我们认为：公司未对该笔往来款单项计提坏账准备的原因合理，按账龄组合计提的坏账准备金额充分。

专此说明，请予察核。



中国注册会计师：刘利印 

中国注册会计师：唐世娟 

二〇二一年五月十七日