证券代码：000908 证券简称：景峰医药 公告编号：2023-027

湖南景峰医药股份有限公司关于对 2022 年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

湖南景峰医药股份有限公司（下称“公司”）于 2023 年 6 月 12 日收到深圳证券交易所下发的《关于对湖南景峰医药股份有限公司 2022 年年报的问询函》（公司部年报问询函［2023］第 308 号，下称“问询函”）。公司董事会高度重视，组织相关部门对问询函中的问题进行核查，现将回复公告如下：

问题 1、中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对你公司 2022 年度财务报告出具了保留意见审计报告。保留意见涉及事项为无法就你公司债券“16 景峰 01”兑付计划的可执行性获取充分、适当的审计证据，无法确定该事项对公司财务报表可能产生的影响。年报显示，2020 年至 2022 年，你公司资产负债率分别为 76.28%、81.71%、85.37%，流动比率分别为 0.55、0.50、0.53，速动比率分别为 0.42、0.38、0.42，经营活动现金流净额分别为-2.72 亿元、1.24 亿元、1.23 亿元。报告期末，你公司短期借款余额为 2.13 亿元，一年内到期的应付债券余额为 2.95 亿元，货币资金余额为 1.81 亿元，已逾期未偿还的短期借款总额为 0.39 亿元。

（1）你公司计划通过出售子公司股权、资产重组、出售部分固定资产取得资金和经营性回款兑付到期债券“16 景峰 01”，请结合截至回函日子公司股权出售交易、资产重组和固定资产出售交易的具体进展、已履行的审议程序、出售和重组时间安排，补充说明该债券兑付计划是否可行，如否，请充分提示风险。

公司回复：

截至回函日，公司“16 景峰 01”份额为剩余 2.95 亿元。公司已和债券持有人签署展期协议，展期到 2023 年 7 月 31 日，目前公司正在就债券进一步展期跟债券持有人进行沟通。公司将通过资产处置回款和经营性回款等方式兑付上述债券。公司 2023 年一季度销售回收入约为 1.76 亿元，公司主营业务经营情况稳定向好。

债券本息兑付的具体安排及进展如下：

1、（兑付资金来源一）处置子公司股权或相关资产，子公司处置获得款项将用于债券本金的兑付，公司正积极推进中；

2、（兑付资金来源二）出售固定资产，用于部分债券本金及利息的兑付；目前固定资产出售正在与相关方洽谈过程中；

3、（兑付资金来源三）公司获得的经营性回款，部分可用于债券本金及利息的兑付；

截至目前，以上资产处置方案尚处于协商和制定中，暂未形成决议或签署交易文件。公司将根据证监会、交易所规则及交易金额情况来履行相关审议程序，上述处置方案的筹划需要一定的时间、相关方案是否将实际实施以及实施效果存在不确定性，敬请广大投资者审慎决策、理性投资，注意投资风险。

（2）结合近三年投融资情况、业务开展情况等，说明你公司资产负债表率持续上升，流动比率、速动比率持续较低的原因。

公司回复：

1、2020 年-2022 年公司主要资产变动情况见下表：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度	20 年至 22 年变动比例	20 年至 22 年变动金额
营业总收入	84,065.72	81,118.35	87,791.86	-4.24%	-3,726.14
经营活动现金净额	12,326.67	12,383.46	-27,168.42	145.37%	39,495.09
净利润	-10,088.72	-20,163.90	-115,530.77	91.27%	105,442.05
资产总计	146,847.44	179,229.95	269,001.40	-45.41%	-122,153.96
其中：货币资金	18,139.23	17,217.68	16,419.61	10.47%	1,719.62
应收账款	16,764.26	20,223.35	44,411.60	-62.25%	-27,647.34
存货	12,036.82	15,539.63	23,239.33	-48.20%	-11,202.51
长期股权投资	4,993.01	10,320.99	14,649.87	-65.92%	-9,656.86
固定资产	45,371.21	62,569.31	93,120.97	-51.28%	-47,749.76
商誉	3,303.01	3,303.01	7,197.59	-54.11%	-3,894.58
负债合计	125,364.59	146,456.90	205,183.57	-38.90%	-79,818.98
流动负债合计	108,336.15	136,108.37	185,866.54	-41.71%	-77,530.39
其中：短期借款	21,301.80	47,566.71	94,000.00	-77.34%	-72,698.20
一年内到期的非流动负债	30,343.70	38,898.08	48,309.15	-37.19%	-17,965.45
非流动负债合计	17,028.45	10,348.53	19,317.03	-11.85%	-2,288.58
其中：长期应付款			3,782.42	-100.00%	-3,782.42

2、业务开展情况

自 2019 年开始在多个医药政策的不利因素影响下，医药行业经受了多重压力，面临着前所未有的巨大困难和挑战，在整体不利环境和形势下，公司的生产经营也受到重大影响。公司营收从 2019 年的 13.4 亿元下降到 2020 年的 8.1 亿元，降幅 39.55%。但经过 2020 年巨大挑战后，2021 年公司在经营过程中加强管理，使得经营性现金流净额从-27168.42 万元增加到 12383.46 万元，并在 2022 年将经营性现金流净额稳定在 1.23 亿元，经营业务在逐渐恢复并趋于稳定。

2019 年公司主要品种参芎葡萄糖注射液未能进入 2019 年 8 月新版国家医保目录，公司另一主要品种榄香烯乳状注射液在 2019 年新版国家医保目录支付范围内限定在“限癌性胸腹水的胸腔内或腹腔内注射治疗”，缩窄了产品在临床中的使用范围，加上其他相关政策的影响，上述公司两个主要品种的销售收入大幅降低，对公司整体经营业绩产生重大影响。

2020 年参芎葡萄糖注射液除了受到产业政策限制外，突发性卫生事件对我公司主要临床产品产生了重大不利影响。2020 年榄香烯继续受适应症限制政策影响，并且公司启动营销变革，清理商业渠道加上销售团队的新建磨合期导致销售额急剧下降。

2021 年参芎葡萄糖注射液继续受政策影响，销量持续下滑。并且公司 2020 年处置海门慧聚药业有限公司全部股权，影响 2021 年营业收入合并范围，受到该影响收入规模降低。

2022 年参芎葡萄糖注射液继续受政策影响，销量持续下滑。但是 2022 年公司主要品种榄香烯乳状注射液医保限制由“限癌性胸腹水的胸腔内或腹腔内注射治疗”调整为“限癌性胸腹水患者”，较大的提高了该产品医保应用范围，较好的提升了该产品规模，取得了业绩回升。在骨科领域，公司产品玻璃酸钠注射液积极参与国家联盟集采，其中西南五省带量采购联盟独家中选；广东十一省联盟中选；安徽省带量 B 组独家中选。公司在仿制药领域亦取得较大进展，在抗感染领域注射用克林霉素磷酸酯、注射用单磷酸阿糖腺苷为核心产品外，伏立康唑片获批一致性评价注册批件，伏立康唑片市场潜力大，公司正积极准备参加国家续采。在抗肿瘤领域也取得丰硕成果，注射用盐酸吉西他滨、注射用磷酸氟达拉滨、注射用奥沙利铂等为代表的抗肿瘤领域产品，以玻璃酸钠注射液为主的骨科领域产品，医用透明质酸钠凝胶为主的眼科器械产品，并有多项产品已经获得临床批件或正在临床研究中，公司未来将不断推出新的产品，丰富现有的产品线。

在骨科领域，公司产品玻璃酸钠注射液积极参与国家联盟集采，其中西南五省（重庆、云南、贵州、湖南、广西）带量采购联盟独家中选；广东十一省（广东、山西、江西、河南、广西、海南、贵州、青海、宁夏、新疆、新疆生产建设兵团）联盟中选；安徽省带量 B 组独家中选。

在抗肿瘤领域盐酸伊立替康注射液第一顺位中选国家第七批带量采购（中选区域上海、江苏、福建、安徽、湖南、云南、内蒙古、贵州、青海），来曲唑片积极参加国家联盟续采及省级续采，其中来曲唑片广东联盟阿莫西林等 45 个药品集团（广东、广西、湖南、江西、河南、山西、贵州、甘肃、宁夏、青海、海南、新疆、新疆生产建设兵团）带量采购中选，江苏等省份续采成功，成功中选川渝联盟（四川、重庆、云南、湖北、内蒙古、陕西）。

另外以心脑宁胶囊、儿童回春颗粒、乐脉丸、妇平胶囊、通迪胶囊为主的口服产品和冰栀伤痛气雾剂覆盖了心脑血管领域、妇儿、疼痛以及外用专科用药，已开展了长时间的患者教育，具备良好的市场前景。2021 年 9 月 27 日国务院发布《中国妇女发展纲要（2021-2030）》，一方面，妇儿科用药需求量大，另一方面，国家越来越重视对女性、儿童的保护，从职业、家庭、身心健康等全方位覆盖，公司妇平胶囊主治疾病盆腔炎、附件炎、宫颈糜烂等，均是女性高发疾病。2022 年 1 月 26 日发布的《国务院关于支持贵州在新时代西部大开发上闯新路的意见》（国发［2022］2 号）强调“支持将符合要求的贵州苗药等民族医药列入《中华人民共和国药典》”，对于含经典苗药在内的药典品种心脑宁将进一步扩大市场，同时，心脑宁是 2018 年国家重点研发计划“十种中成药大品种和经典名方上市后治疗重大疾病的循证评价及其效应机制的示范研究”十课题之一。冰栀伤痛气雾剂作为一种纯中医制剂，功能主治为清热解毒凉血，活血化瘀止痛。用于跌打损伤，瘀血肿痛，亦可用于浅度烧伤，能在受伤部位形成具有保护作用的药膜，具有止痛快、消肿迅速、使用安全的作用。

公司在仿制药领域亦取得较大进展，在抗感染领域注射用克林霉素磷酸酯、注射用单磷酸阿糖腺苷为核心外，伏立康唑片获批一致性评价注册批件，伏立康唑片市场潜力大，公司正积极准备参加国家续采。在抗肿瘤领域取得丰硕成果，注射用盐酸吉西他滨、盐酸伊立替康注射液、来曲唑片获批一致性评价注册批件，其中来曲唑片广东联盟阿莫西林等 45 个药品集团带量采购中选，江苏等省份续采成功，成功中选川渝联盟；注射用奥美拉唑钠、注射用泮托拉唑钠入选了合肥、安庆联盟地区带量采购。在骨科领域，公司产品玻璃酸钠注射液积极参与国家联盟集采，其中西南五省带量采购联盟独家中选；广东十一省联盟中选；安徽省带量 B 组独家中选。公司在仿制药领域亦取得较大进展，在抗感染领域注射用克林霉素磷酸酯、注射用单磷酸阿糖腺苷为核心产品外，伏立康唑片获批一致性评价注册批件，伏立康唑片市场潜力大，公司正积极准备参加国家续采。在抗肿瘤领域也取得丰硕成果，注射用盐酸吉西他滨、盐酸伊立替康注射液、来曲唑片获批一致性评价注册批件，其中来曲唑片广东联盟阿莫西林等 45 个药品集团带量采购中选，江苏等省份续采成功，川渝联盟中选；盐酸伊立替康注射液成功中选国家药品第七批带量采购。在消化线产品领域，形成了以注射用奥美拉唑钠、注射用泮托拉唑钠、注射用兰索拉唑为核心的消化线产品，该类产品为质子泵抑制剂（proton pump inhibitor，PPI），注射用奥美拉唑钠、注射用泮托拉唑钠入选了合肥、安庆联盟地区带量采购。在解热镇疼领域，注射用氯诺昔康积极参加省级带量采购，成功中选安徽省带量采购，普瑞巴林胶囊已取得一致性评价注册批件，盐酸伊立替康注射液成功中标第七批全国药品集中采购。虽然公司在 2021 年处置云南联顿医药有限公司股权影响了 2022 年公司营业收入合并范围，但 2022 年公司营业收入规模仍有所回升。

3、近三年投融资情况

投资情况：公司 2021 年处置云南联顿医药有限公司股权收到转让款 3,292 万元，2021 年处置江苏璟泽生物医药有限公司股权收到转让款 2.6 亿元。

公司近三年融资情况见下表：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
取得借款收到的现金	17,338.00	30,393.00	100,620.00
偿付债务支付的现金	45,422.51	58,532.30	121,491.10

4、重大资产处置及减值、长期股权投资处置的影响

综上所述，公司因固定资产处置、计提减值等原因导致固定资产下降 4.77 亿元，应收账款因回款、计提坏账准备等原因下降 2.76 亿元，加之存货因销售减少 1.12 亿元、处置股权导致长期股权投资下降 0.97 亿元，商誉下降 0.39 亿元，总资产共计下降 12.22 亿元。资产下降的总额及程度大幅超过了总负债下降的 7.98 亿元，使得资产负债率从 76.27%提高到 85.37%。

公司流动比率、速动比率持续较低的原因主要是公司在 2020 年将应付债券重分类为“一年内到期的非流动负债”导致流动负债增加，流动比率、速动比率持续较低。扣除应付债券重分类为“一年内到期的非流动负债”因素的影响后，公司近三年的流动比率、速动比率如下：

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
流动比率	72.43%	69.60%	69.47%
速动比率	57.17%	53.64%	53.67%

（3）结合未受限货币资金、未来十二个月经营现金流及营运资金需求、已逾期及未来十二个月内到期的债务金额等情况，详细说明你公司目前的现金流状况对公司的偿债能力、正常运营能力以及业务开展是否存在影响，是否存在较大的短期偿债风险，已采取或拟采取的改善资本结构和偿债能力的措施。

公司回复：

1、报告日公司未受限货币资金情况

项目	金额（万元）	备注
银行存款	17,791	
其他货币资金	2,552	承兑汇票
合计	20,343	

2、公司资金未来需求及日常业务开展情况

在日常经营活动中，公司营运资金主要用于原材料采购、人员薪资、市场推广等费用。依据对市场情况以及经营业务的测算，公司 2023 年营运资金需求预计如下表：

项目	2023 年营运资金预计
经营活动现金流入小计（万元）	115,849
其中：销售回款	113,009
经营活动现金流出小计（万元）	99,524
其中：采购付款	21,072
销售费用	48,289
经营活动产生的现金流量净额（万元）	16,325

注：以上数据仅经公司初步测算，不构成业绩承诺，敬请投资者注意投资风险。

2023 年公司将持续采取各种降本增效举措，围绕核心产品开展经营活动。优化各项费用支出，聚焦主业，稳健公司的经营。同时将持续强化资金管理，加速客户回款。预计 2023 年经营活动流出用于支付费用的占比将会更加合理，销售回款足以满足公司正常运营以及业务开展。

3、债务结构及偿还安排

截至 2023 年 5 月 31 日公司短期债务情况：

项目	2023 年 5 月末（万元）
短期借款	20,980
一年内到期的非流动负债	29,864
合计	50,844

未来十二月到期债务金额约 50,844 万元，其中已逾期银行贷款一笔、金额为 3,871 万元。为缓解该笔借款可能对公司生产经营造成的影响：：①公司实际控制人叶湘武以其持有的湖南景峰 2,000 万股票与工行云岩支行签订了《质押合同》（编号为分别 2020081102402001429448 01、2021071902402001421095 10）；②上海景峰将其持有的海南锦瑞 51%股权质押与工行云岩支行并签订了《质押合同》（编号为：0240200033-2021 年（云岩）质字 001 号）；贵州景峰将其持有的房产（贵州景峰黔（2018）乌当区不动产权第 0000445 号、贵州景峰黔（2020）乌当区不动产权第 0001937 号、黔（2020）乌当区不动产权第 0001941 号、黔（2020）乌当区不动产权第 0001939 号）抵押与工行云岩支行签订了《最高抵押合同》（编号为：0240200033-2021 年云岩（抵）字 0004 号）；③上海景峰、公司实际控制人叶湘武分别与工行云岩支行签订了《保证合同》（编号分别为：20200707024020014276525 3、20200707024020014276793 3）为该笔借款提供担保。④目前，本公司已与工行云岩支行达成贷款重组意向，并积极推进相关事宜。

公司与各大银行建立了较好的合作关系，具有较强的债务融资能力。根据与各银行机构的沟通，目前正常且未到期的授信贷款预计到期后可完成展期续贷；同时充分利用相关融资渠道、积极推进前述资产处置计划，公司短期暂不存在较大流动性风险。

截至目前，以上同银行贷款展期续贷及重组、资产处置方案尚处于协商和制定中，暂未形成决议或签署交易文件。公司将根据证监会、交易所规则及交易金额情况来履行相关审议程序，上述处置方案的筹划需要一定的时间、相关方案是否将实际实施以及实施效果存在不确定性，敬请广大投资者审慎决策、理性投资，注意投资风险。

4、公司改善资本结构和偿债能力的具体措施

（1）推进研发成果转换，为公司带来新的收入增长点

伏立康唑片、注射用盐酸吉西他滨、盐酸伊立替康注射液、来曲唑片、普瑞巴林胶囊等已取得一致性评价注册批件，盐酸替罗非班氯化钠注射液取得了一致性评价补充申请批件，盐酸林可霉素注射液 ANDA 获批，I 类新药交联玻璃酸钠注射液正处于 III 期临床方案准备实施阶段，以上产品的陆续上市将增强公司竞争力，为公司带来新的收入增长点。

（2）提升集采产品中标率，扩大产品市场规模

伏立康唑片市场潜力大，公司正积极准备参加国家续采；来曲唑片广东联盟阿莫西林等 45 个药品集团带量采购中选，江苏等省份续采成功，川渝联盟中选；盐酸伊立替康注射液成功中选国家药品第七批带量采购；注射用奥美拉唑钠、注射用泮托拉唑钠入选了合肥、安庆联盟地区带量采购；注射用氯诺昔康积极参加省级带量采购，成功中选安徽省带量采购。公司将继续加强产品的一致性评价工作、积极参与国家、区域和省市集采，拓展现有产品的销售渠道增加销售规模。

（3）成熟产品再评价工作的开展

公司将开展产品上市后的再评价，积极推进国家新一轮医保谈判工作。例如参芎葡萄糖注射液作为公司的支柱产品，已上市多年临床用量巨大，实际效果得到广泛认可，且具有一定的不可替代性，还有长远的生存发展空间。

（4）多元化销售渠道和模式

公司将拓展第三终端的产品销售渠道，应对医保目录调整对公司产品的影响。这种销售渠道的调整，可以直接增加公司产品的销量，虽然该销售方式销售毛利降低，但相应的销售费用投入少，能加快公司的存货周转率，可有效改善公司现金流。

（5）持续优化资产负债结构

近年来，公司在聚焦主业的同时，也在大力压减债务规模、防范流动性风险，公司 2022 年末短期借款为 21301.80 万元，较 2021 年末的短期借款余额 47566.71 万元，短期借款规模压降 26264.91 万元，降幅 55.22%。2023 年，公司将持续落实聚焦主业战略，继续对存量资产进行梳理，对效益不佳、对主营贡献较小的资产及资产组进行处置，提高资产效益，通过处置股权及其他资产收回投资成本来改善公司现金流，减少负债规模的同时，更好地促进聚焦主业战略落地，进一步提升公司主营经营能力。

（6）融资工具丰富化

截至回函日，公司负债规模持续下降，与现有银行合作伙伴以及债券持有人机构保持紧密合作。另外，在资本市场积极引入战略合作伙伴，沟通合作方案，为公司发展提供资金支持。

问题 2、年报显示，2020 年至 2022 年，你公司营业收入分别为 8.78 亿元、8.11 亿元、8.41 亿元，归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）分别为-10.69 亿元、-1.64 亿元、-1.28 亿元，扣除非经常性损益后净利润分别为-13.94 亿元、-4.77 亿元、-1.50 亿元，经营活动现金流净额分别为-2.72 亿元、1.24 亿元、1.23 亿元。

（1）结合公司所处行业状况、主营业务开展情况、市场需求、同行业可比上市公司情况等，详细说明你公司近三年净利润连续为负的具体原因，你公司拟采取改善经营业绩的具体措施。

公司回复：

1、公司所处行业状况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2022 年修订），公司所处行业为医药制造业（C27）。

对于公司所处的医药制造行业而言，2022 年机遇与挑战并存，2022 年是我国进入全面建设社会主义现代化国家、向第二个百年奋斗目标进军新征程的重要一年，同时也作为“十四五”规划的第二个年头，是医药行业变革的一年，全年国家层面发布医药行业政策达 300 余条，国家出台多个“十四五”规划类文件，包含医药行业多个领域，对持续推进分级诊疗和优化就医秩序、推进公立医院综合改革和高质量发展、健全疾病预防及控制网络等医改工作进行部署，涉及带量采购、医保支付方式、医保基金、跨省结算、振兴中医药等多个医药行业相关重点内容；医保目录调整逐步走向常态化，医保信息平台全面建成，药品集采常态化、制度化，推进分级诊疗和公立医院高质量发展，加强互联网医院建设，推动优质医疗资源向市县延伸。但受突发卫生事件影响，近三年多来，医药制造行业经受了内外部严峻考验，国内经济形势尚未得到完全恢复，原料市场供需还存在不平衡情况，国内医药市场虽逐步恢复但还未达到正常水平，医药行业整体承压。

2、最近三年主营业务开展情况

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2021 年同比增减	2022 年同比增减
营业收入	84,065.72	81,118.35	87,791.86	-7.60%	3.63%
营业利润	-7,323.99	-13,589.24	-112,360.53	87.91%	46.10%
归属于上市公司股东的净利润	-12,816.29	-16,366.02	-106,851.49	84.68%	21.69%

3、公司产品市场需求情况

伴随着消费需求和健康意识的提升，人口老龄化、环境及生活方式的改变，心脑血管、骨科、肿瘤等疾病的发病率逐年呈现年轻化、快速上升的趋势，公司目前主要产品聚焦于心脑血管、骨科、抗肿瘤三大领域，主要以参芎葡萄糖注射液、心脑宁胶囊、盐酸替罗非班氯化钠注射液、盐酸替罗非班注射用浓溶液为首的心脑血管领域产品，以榄香烯乳状注射液及榄香烯口服乳、注射用培美曲赛二钠、盐酸伊立替康注射液、注射用盐酸吉西他滨、注射用磷酸氟达拉滨、注射用奥沙利铂等为代表的抗肿瘤领域产品，以玻璃酸钠注射液为主的骨科领域产品，医用透明质酸钠凝胶为主的眼科器械产品，并有多项产品已经获得临床批件或正在临床研究中，公司未来将不断推出新的产品，丰富现有的产品线。

在骨科领域，公司产品玻璃酸钠注射液积极参与国家联盟集采，其中西南五省（重庆、云南、贵州、湖南、广西）带量采购联盟独家中选；广东十一省（广东、山西、江西、河南、广西、海南、贵州、青海、宁夏、新疆、新疆生产建设兵团）联盟中选；安徽省带量 B 组独家中选。

在抗肿瘤领域盐酸伊立替康注射液第一顺位中选国家第七批带量采购（中选区域上海、江苏、福建、安徽、湖南、云南、内蒙古、贵州、青海），来曲唑片积极参加国家联盟续采及省级续采，其中来曲唑片广东联盟阿莫西林等 45 个药品集团（广东、广西、湖南、江西、河南、山西、贵州、甘肃、宁夏、青海、海南、新疆、新疆生产建设兵团）带量采购中选，江苏等省份续采成功，成功中选川渝联盟（四川、重庆、云南、湖北、内蒙古、陕西）。

另外以心脑宁胶囊、儿童回春颗粒、乐脉丸、妇平胶囊、通迪胶囊为主的口服产品和冰栀伤痛气雾剂覆盖了心脑血管领域、妇儿、疼痛以及外用专科用药，已开展了长时间的患者教育，具备良好的市场前景。2021 年 9 月 27 日国务院发布《中国妇女发展纲要（2021-2030）》，一方面，妇儿科用药需求量大，另一方面，国家越来越重视对女性、儿童的保护，从职业、家庭、身心健康等全方位覆盖，公司妇平胶囊主治疾病盆腔炎、附件炎、宫颈糜烂等，均是女性高发疾病。2022 年 1 月 26 日发布的《国务院关于支持贵州在新时代西部大开发上闯新路的意见》（国发［2022］2 号）强调“支持将符合要求的贵州苗药等民族医药列入《中华人民共和国药典》”，对于含经典苗药在内的药典品种心脑宁将进一步扩大市场，同时，心脑宁是 2018 年国家重点研发计划“十种中成药大品种和经典名方上市后治疗重大疾病的循证评价及其效应机制的示范研究”十课题之一。冰栀伤痛气雾剂作为一种纯中医制剂，功能主治为清热解毒凉血，活血化瘀止痛。用于跌打损伤，瘀血肿痛，亦可用于浅度烧伤，能在受伤部位形成具有保护作用的药膜，具有止痛快、消肿迅速、使用安全的作用。

公司在仿制药领域亦取得较大进展，在抗感染领域注射用克林霉素磷酸酯、注射用单磷酸阿糖腺苷为核心外，伏立康唑片获批一致性评价注册批件，伏立康唑片市场潜力大，公司正积极准备参加国家续采。在抗肿瘤领域取得丰硕成果，注射用盐酸吉西他滨、盐酸伊立替康注射液、来曲唑片获批一致性评价注册批件，其中来曲唑片广东联盟阿莫西林等 45 个药品集团带量采购中选，江苏等省份续采成功，成功中选川渝联盟；注射用奥美拉唑钠、注射用泮托拉唑钠入选了合肥、安庆联盟地区带量采购。在骨科领域，公司产品玻璃酸钠注射液积极参与国家联盟集采，其中西南五省带量采购联盟独家中选；广东十一省联盟中选；安徽省带量 B 组独家中选。公司在仿制药领域亦取得较大进展，在抗感染领域注射用克林霉素磷酸酯、注射用单磷酸阿糖腺苷为核心产品外，伏立康唑片获批一致性评价注册批件，伏立康唑片市场潜力大，公司正积极准备参加国家续采。在抗肿瘤领域也取得丰硕成果，注射用盐酸吉西他滨、盐酸伊立替康注射液、来曲唑片获批一致性评价注册批件，其中来曲唑片广东联盟阿莫西林等 45 个药品集团带量采购中选，江苏等省份续采成功，川渝联盟中选；盐酸伊立替康注射液成功中选国家药品第七批带量采购。在消化线产品领域，形成了以注射用奥美拉唑钠、注射用泮托拉唑钠、注射用兰索拉唑为核心的消化线产品，该类产品为质子泵抑制剂（proton pump inhibitor，PPI），注射用奥美拉唑钠、注射用泮托拉唑钠入选了合肥、安庆联盟地区带量采购。在解热镇疼领域，注射用氯诺昔康积极参加省级带量采购，成功中选安徽省带量采购。公司将继续加强产品的一致性评价工作、积极参与国家、区域和省市集采，拓展现有产品的销售渠道增加销售规模。

（3）成熟产品再评价工作的开展

公司将开展产品上市后的再评价，积极推进国家新一轮医保谈判工作。例如参芎葡萄糖注射液作为公司的支柱产品，已上市多年临床用量巨大，实际效果得到广泛认可，且具有一定的不可替代性，还有长远的生存发展空间。

（4）多元化销售渠道和模式

公司将拓展第三终端的产品销售渠道，应对医保目录调整对公司产品的影响。这种销售渠道的调整，可以直接增加公司产品的销量，虽然该销售方式销售毛利降低，但相应的销售费用投入少，能加快公司的存货周转率，可有效改善公司现金流。

季度相比上半年有较大涨幅。并且销售推广项目往往在上半年开始实施推进，下半年开始陆续收尾，因此会导致销售费用在第四季度涨幅较大。

公司收入和费用确认的时点、金额符合相关准则规定，符合公司实际情况。

2、各季度净利润、经营活动现金流量净额大幅波动的原因，以及各季度经营活动现金流量净额与净利润变动趋势不一致的原因

2022 年公司各季度营业收入、净利润、经营现金流情况如下表：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	18,140.29	22,060.64	20,981.24	22,883.55
归属于上市公司股东的净利润	333.80	-1,480.05	-1,829.46	-9,840.59
销售费用	8,525.20	11,285.58	10,433.66	11,943.55
管理费用	2,957.15	3,669.83	4,032.34	6,414.38
资产减值（损失以“-”号填列）	586.79	-34.70	-79.60	-5,000.34
经营活动现金流入小计	19,552.77	25,367.96	28,801.60	30,203.17
经营活动现金流出小计	19,208.10	19,777.99	23,472.77	29,139.97
经营活动产生的现金流量净额	344.68	5,589.97	5,328.83	1,063.20

同行业可比公司 2022 年各季度归属于上市公司股东的净利润情况如下表：

单位：万元

公司名称	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
同仁堂	39,996.16	34,351.64	25,939.14	42,294.23
华北制药	1,368.18	1,869.37	556.02	-72,716.72
羚锐制药	13,077.38	13,974.39	13,482.75	5,998.55
达仁堂	19,960.41	26,918.09	26,017.57	13,283.32
片仔癀	68,928.91	62,507.52	73,812.51	41,985.53
千金药业	3,997.75	7,477.16	7,242.96	11,644.66
康缘药业	10,998.52	10,113.54	7,021.72	15,312.97
济川药业	58,118.90	43,438.01	57,654.44	57,864.12
云南白药	91,436.82	58,612.64	80,440.17	69,622.96
华润三九	83,871.36	59,435.41	51,926.85	49,646.59
香雪制药	-5,438.02	-11,607.79	-12,820.07	-23,449.96
平均值	35,119.67	27,917.27	30,115.82	19,226.02
景峰医药	333.80	-1,480.05	-1,829.46	-9,840.59

2022 年公司分季度归属于上市公司股东的净利润分别为 333.80 万元、-1,480.05 万元、-1,829.46 万元、-9,840.59 万元，波动原因主要是：一季度公司跟渡过主营产品秋冬季销售旺季，季度营业收入有所降低，对应的销售费用处于全年最低值，叠加春节长假影响，管理费用也处于全年最低，综合后净利润处于较高水平；二季度开始，公司加大市场销售力度，销量增加的同时，销售费用、管理费用回归全年正常水平，净利润较为平稳；四季度受计提资产减值准备 5000.34 万元影响，销售旺季对应的费用也处于全年峰值，四季度净利润较二季度、三季度降幅较大。从同行业可比公司情况来看，各季度归属于上市公司股东的净利润的平均值为第一季度偏高、第二三季度相差不大、第四季度偏少，公司各季度归属于上市公司股东的净利润季度变动和同行业可比公司平均值变动基本一致，季度净利润变动情况合理。

2022 年公司分季度经营活动产生的现金流量净额分别为 344.68 万元、5,589.97 万元、5,328.83 万元、1,063.20 万元，分季度经营活动现金流入小计基本与公司营业收入变动方向一致，超额流入部分主要是公司加大以前年度应收账款催收所致；二季度和三季度，公司为偿还银行借款，延长了供应商款项及部分经营活动相关支出的付款周期至四季度，导致二季度和三季度经营活动产生的现金流量净额较大，四季度经营活动产生的现金流量净额较低。

各季度经营活动流量净额与净利润变动趋势不一致，主要是由于公司二季度和三季度为偿还银行借款，延长了供应商款项及部分经营活动相关支出的付款周期至四季度，导致二、三季度经营活动产生的现金流量净额较大，四季度经营活动产生的现金流量净额较低；另外四季度公司计提资产减值准备 5000.34 万元大幅影响了四季度净利润，使得公司各季度净利润与经营性现金流净额变动趋势所有不同。

年审会计师回复：

一、核查程序：

1、分析管理层编制的利润表，并对利润表项目执行审计程序；

2、分析管理层编制的现金流量表及补充资料，复核现金流量表主要项目与其他科目的勾稽关系；

3、了解公司净利润的构成及经营活动现金流量的变化情况，分析经营活动流量净额与净利润变动趋势不一致的原因及合理性。

二、核查意见：

经核查，我们认为，上述公司说明的情况与我们在执行 2022 年度财务报表审计过程中了解到的情况不存在重大不一致，未发现公司净利润、经营活动现金流量净额存在重大错报。

问题 4、年报显示，报告期末你公司应收账款期末账面余额 4.08 亿元，共计提坏账准备 2.40 亿元，计提比例 58.88%。其中，账龄在 1 到 2 年的应收账款账面余额为 0.21 亿元，坏账准备计提比例为 64.97%；账龄在 2 年以上的应收账款账面余额为 2.17 亿元，坏账准备计提比例均为 100%。请你公司分别补充说明报告期末账龄在 1 到 2 年的应收账款和账龄在 2 年以上的应收账款前十名客户的名称、信用情况、合同期限、应收账款余额、报告期及期后至今回款情况，未能结算的原因，与公司及公司控股股东、董监高等是否存在关联关系，相应坏账准备计提比例及其依据，坏账计提是否充分、合理。

请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

1、报告期末账龄在 1 到 2 年的应收账款前十名客户情况表：

单位：万元

客户名称	应收账余额	账龄 1-2 年应收账款	报告期内回款金额	报告期后回款金额	未结算原因
吉林省吉信生化医药有限公司	221.67	150.88	38.01		客户陆续回款中
国药控股连云港有限公司	447.84	436.44			客户主要管理人员变更，协商解决中
江西源铭医药有限公司	110.45	70.44			客户控制人变更，协商解决中
山西省医药集团运城医药股份有限公司北城分公司	77.26	77.26			客户资金紧张，协商解决中
鞍山市汇诚医药科技有限公司新药特药分公司	57.13	42.85			客户资金紧张，主要管理人员发生变更
四川宏康医药有限公司	45.83	45.40			客户主要管理人员发生变更，协商解决中
四川南药川江医药有限公司	627.94	275.72			客户资金紧张，未付尾款
重庆渝高医药有限公司	190.38	43.97			客户主要管理人员变更，协商解决中
山东省怡亚通医疗供应链管理有限公司	71.49	71.49			客户资金紧张，未支付尾款
山西鹤福药业有限公司	200.93	70.59	73.10		客户陆续回款中
总计	2,050.92	1,285.04	111.11		

上述报告期末账龄在 1 到 2 年的应收账款前十名客户与公司及公司控股股东、董监高等不存在关联关系。

2、报告期末账龄 2 年以上的应收账款前十名客户的情况表：

单位：万元

客户名称	应收账余额	账龄 2 年以上应收账款	报告期内回款情况	报告期后回款情况	未结算原因
重庆大扬翔药业有限公司	914.94	914.94			客户资金紧张，公司已发起催款
辽宁利洲医药物流有限责任公司	860.62	860.62			公司起诉已胜诉，对方已无可执行资产，无力支付
娄底民康医药有限公司	814.53	814.53			客户经营状况恶化，无力支付
黑龙江省德福康医药有限责任公司	542.98	487.97	1.07	46.20	客户陆续回款中
四川南药川江医药有限公司	627.94	352.22			客户资金紧张，未付尾款
河北康贝尔医药有限公司	305.92	305.92	2.00		对方不配合回款，公司已提起诉讼
黑龙江华亿医药有限责任公司	399.87	399.87			客户资金紧张，未支付尾款
河南锦杭医药有限公司	887.22	887.22			客户资金紧张，未支付尾款
华润湖北医药有限公司	404.06	404.06	13.83	182.00	客户陆续回款中
江苏同济医药有限公司	358.96	358.96			客户资金紧张，未付尾款
总计	6,117.03	5,786.31