

黑龙江珍宝岛股份有限公司

关于 2018 年年度报告的事后审核问询函的 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个别及连带责任。

黑龙江珍宝岛股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 5 月 23 日收到上海证券交易所上市公司监管一部下发的《关于对黑龙江珍宝岛股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函》（上证公函[2019]0747 号），根据上海证券交易所的要求，公司积极组织相关各方核实有关情况，现回复如下：

一、公司生产经营及业绩情况

1. 主营业务经营情况。年报显示，公司报告期实现营业收入 27.8 亿元，同比下降 11.34%，其中医药工业 21.22 亿元，同比增加 8.4%，商业及中药材销售 5.16 亿元，同比减少 56.09%；净利润 4.62 亿元，同比下降 11.22%，扣非后净利润 3.71 亿元，同比下降 20.9%。商业板块中，中药材销售收入 1.6 亿，同比下降 79.7%，毛利率 5.85%，同比减少 14.25 个百分点；工业板块中，中药制剂营业收入 16.46 亿元，同比增加 3.39%，毛利率 87.42%，同比增加 8.35 个百分点。报告期内，公司主要产品注射用血塞通（冻干）、舒血宁注射液、注射用骨肽销售量分别下降 27%、35%、29%。

请补充披露：

（1）报告期内对公司经营具有重要影响的行业相关政策；

① 2017 年正式发布执行的《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2017 版）》（以下简称“《目录》”），共 2535 个，包括西药 1297 个，中成药 1238 个（含民族药 88 个），此次调整的高质量中成药获得医保青睐，但整体来看，对中药注射剂行业造成了较大的影响。《目录》录入的 49 个中药注射剂中，

有 38 个品种备注限重症、限病种，也限制了医疗机构使用级别，几乎限制了所有中药注射剂在基层医疗机构的医保支付，导致行业内主要企业业绩下滑明显。

②2017 年正式发布《关于在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见》，两票制正式实施。同年发布《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》，明确提出要推行药品购销“两票制”，2018 年在计划全国推开。“两票制”的推行，规范了药品购销流通秩序，进一步压缩流通环节，企业与终端医疗机构间的环节缩短，实现企业规模的提升。同时，为加强医生患者教育，规范临床药品的合理使用，医药企业大幅增加了服务与推广职能，造成了行业销售费用整体上升。

③聚焦中药材领域，2018 年各级药监部门对全国饮片生产企业开展了为期一年的严查飞检，严格执行中药饮片企业 GMP 认证、逐步统一炮制标准等监管政策，饮片生产企业的生产成本增加、营业收入减少，生产销售规模收缩，最终导致其对原材料的需求量下降，中药材价格整体下行。

(2) 结合前述行业政策说明公司营销模式是否变化，并量化分析前述政策变化、营销模式变化对公司生产经营及业绩的具体影响，及公司净利润特别是扣非后净利润下滑的原因；

①公司营销模式的变化

在国家推行“两票制”政策的影响下，公司主动调整了市场营销模式，由原有“传统招商模式”向“自营模式+商务分销”转变。

原“传统招商模式”是指公司将产品销售给代理商，之后的销售业务以代理商为主导，公司配合代理商在区域内进行品牌宣传、学术推广、市场准入、售后服务及销售上量工作。

现“自营模式+商务分销”是指公司统一管理销售业务，各省区具体实施产品销售、学术推广、市场准入、销售任务分配、协议签订、回款及市场反馈信息等，形成以等级医疗机构、基层医疗机构、零售市场全终端覆盖的销售管理体系。

在国家调整《医保目录》政策影响下，公司在产品布局方面进行了调整，即由原“注射制剂为主、口服制剂为辅”的产品布局变为“注射制剂与口服制剂双线发展”的布局，分产品、分规格、分终端进行销售，即将公司所有产品按不同类型或同类型不同规格分别销售至等级医疗机构、基层医疗机构及零售市场，具体如下：

各终端销售产品划分

销售终端	销售产品划分
等级医疗机构 (城市公立医院、县级公立医院、城市私立医院等)	注射用血塞通、舒血宁注射液、注射用骨肽、血栓通胶囊(20粒)、复方芩兰口服液(无糖)
基层医疗机构 (城市社区卫生服务中心、乡镇卫生院、个体门诊、村卫生室等)	注射用血塞通、舒血宁注射液、注射用骨肽、血栓通胶囊(20粒)、复方芩兰口服液(无糖)
零售市场 (连锁药店、单体药店)	血栓通胶囊(36粒)、复方芩兰口服液(有糖)、小儿热速清糖浆、灵芪加口服液、双黄连口服液等

②政策变化对公司生产经营及业绩的具体影响

舒血宁注射液、注射用骨肽、注射用血塞通(冻干)医保受限后,在中药心脑血管用药、化药骨骼系统用药领域均出现销量下滑趋势,其中,注射用血塞通(冻干)二级以下医疗机构降幅明显,累加降幅达1.07个百分点、舒血宁注射液降幅0.6个百分点(舒血宁注射液及注射用血塞通(冻干)市场份额为市场上所有同名产品分别在城市公立医院、县级公立医院、城市社区卫生中心、乡镇卫生院的用量占中药心脑血管用药分别在以上医疗机构用量的比例)、注射用骨肽累加降幅2.32个百分点(注射用骨肽市场份额为市场上所有同名产品分别在城市公立医院、县级公立医院、城市社区卫生中心、乡镇卫生院的用量占化药骨骼系统用药分别在以上医疗机构用量的比例)。详见下表:

报告期内各产品医疗机构市场份额同比变化情况

产品名称	销售终端	医疗机构级别	医疗机构名称	2018年度市场份额	2017年度市场份额	同比(%)
舒血宁注射液	等级医疗机构	二级及以上	城市公立医院	3.31%	3.91%	-0.6
注射用骨肽	等级医疗机构	二级及以上	城市公立医院	4.14%	5.54%	-1.4
		二级及以下	县级公立医院	11.84%	12.02%	-0.18
	基层医疗机构	二级以下	城市社区卫生服务中心	2.99%	3.73%	-0.74
			乡镇卫生院	6.42%	6.82%	-0.4
注射用血塞通 (冻干)	等级医疗机构	二级及以上	城市公立医院	2.94%	2.88%	0.06
		二级及以下	县级公立医院	6.36%	6.60%	-0.24
	基层医疗机构	二级以下	城市社区卫生服务中心	4.78%	5.52%	-0.74
			乡镇卫生院	11.63%	11.72%	-0.09

数据来源:2017、2018版中国医药市场发展蓝皮书中药心脑血管用药、化药骨骼系统用药TOP10产品市场份额

受“医保受限”行业政策影响,公司主要品种注射用血塞通(冻干)、舒血宁注射液、注射用骨肽销售量分别出现下降,尤其是在受限的二级以下医疗机构下降幅度更为明显。具体对比见下表:

报告期内公司产品医保受限情况及各级医疗机构同比销量变化

单位:万支

产品名称	医疗机构等级	2018年 销售数量	2017年 销售数量	同比 销量变化	医保受限情况
注射用血塞通(冻干)	二级以上医疗机构	2,856.00	2,627.52	8.70%	限二级及以上 医疗机构
	二级以下医疗机构	4,284.01	7,165.21	-40.21%	
	合计	7,140.01	9,792.73	-27.09%	
舒血宁注射液	二级以上医疗机构	3,594.80	4,837.05	-25.68%	限二级及以上 医疗机构,并有 明确的缺血性 心脑血管疾病 急性期患者
	二级以下医疗机构	1,198.27	2,604.57	-53.99%	
	合计	4,793.07	7,441.62	-35.59%	
注射用骨肽		2,722.75	3,843.18	-29.15%	限工伤保险

受“两票制”政策影响,公司与终端医疗机构间的环节缩短,为加强医生患者教育,规范公司药品的合理使用,公司加大了服务与推广职能,导致销售费用上升。

报告期内销售费用同比变化

单位:万元

项目	本期发生额	上期发生额	同比增长额	同比增长率
广告宣传费	35,131.62	28,729.64	6,401.98	22.28%
会务费	40,193.42	23,959.29	16,234.13	67.76%
工资及福利费	8,899.83	8,736.76	163.07	1.87%
差旅费	683.34	742.20	-58.86	-7.93%
运输费	868.84	1,292.68	-423.84	-32.79%
招待费	309.61	709.91	-400.30	-56.39%
办公费	156.63	316.00	-159.37	-50.43%
其他	1,419.38	802.25	617.13	76.93%
合计	87,662.67	65,288.73	22,373.94	34.27%

③公司净利润特别是扣非后净利润下滑的原因

公司净利润下滑,特别是扣非后净利润下滑,主要是受中药材贸易业务变化的影响。

2017年度,中药材止血药类市场尤其是三七市场的行情较好,公司及时在高

位将此类存货出售，使得公司 2017 年中药材销售收入和利润较高；2018 年中药材市场价格整体大幅下降，据中药材产业信息门户-中药材天地网推出的，用以反映中药材主要品种整体市场价格走势的“综合 200 价格指数”显示，2018 年中药材价格走势从 2,348.74 点下降到 2,199.6 点，降幅达到 6.35%，致使中药材各品种销售量和毛利率均不同程度下降。

同时，公司调整了 2018 年度中药材经营策略和节奏，品种结构和规模发生了变化，也导致销售收入及毛利率同比下降。

(3) 结合行业政策等说明公司中药制剂毛利率提升，但主要产品销量大幅下降的具体原因；

公司中药制剂产品毛利率同比：

剂型	治疗领域	收入占比（工业）		毛利率		
		2018 年度	上年同期	2018 年度	上年同期	比同期增减
中药制剂	心脑血管疾病药物	75%	77%	90%	85%	增长 5 个百分点
	抗肿瘤和免疫调节剂	2%	2%	9%	3%	增长 6 个百分点
	呼吸系统疾病药物	1%	2%	34%	-58%	-
	神经及消化系统药物	0.001%	0.01%	86%	84%	-
小计		78%	81%	87%	79%	-

2017 年 1 月，国务院医改办等联合发文，要求公立医疗机构药品采购中逐步推行两票制。2018 年，在两票制下，销售渠道更加扁平化，公司优化药品购销秩序，压缩流通环节，减少中间商，使得公司主要产品毛利率小幅提升。毛利率的小幅提升在本期内是受政策变化的影响，并不反映市场需求的实际变化。

同行业毛利率对比：

证券代码	证券简称	医药工业毛利率（%）		
		2018年度	上年同期	比同期增减
603963	大理药业	80.21	67.82	12.39
02877	神威药业	73.00	66.00	7.00
600252	中恒集团	92.36	85.52	6.84
603567	珍宝岛	86.31	79.29	7.02

从同行业看，公司毛利率变化符合行业整体趋势。

受“医保受限”行业政策的影响，公司主要产品注射用血塞通（冻干）“限二级及以上医疗机构”，舒血宁注射液“限二级及以上医疗机构并有明确的缺血性心脑血管疾病急性期患者”，注射用骨肽“限工伤保险”。医保受限后，医保报销患者的可选药品受到了限制的同时，相应也缩小了公司产品的细分市场范围，导致以上三个产品销售量分别下降（具体分析内容详见一、1.（2））。

以上两个因素叠加，导致中药制剂主要产品毛利率小幅提升的同时，销量出现大幅下降。

（4）报告期中药材销售收入大幅下降及毛利率下降的原因；

2017年、2018年公司主要经营的中药材品种、收入及毛利率对比如下：

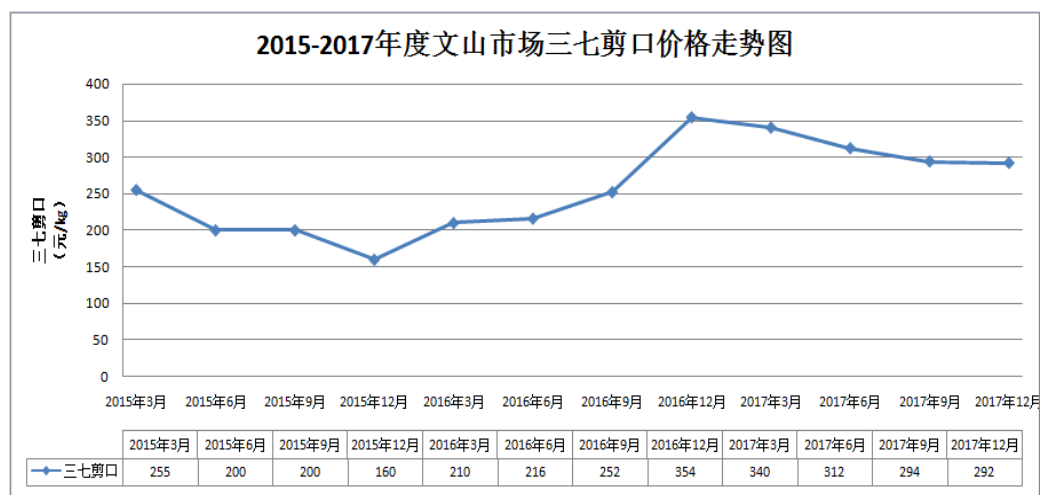
单位：万元

序号	功能类别	收入				毛利率（%）	
		2018年度		2017年度		2018年	2017年
		金额	占比（%）	金额	占比（%）		
1	止血药			60,587.54	76.65		25.19
2	化痰药	7,170.31	44.71			2.39	
3	活血祛瘀药	1,229.68	7.67			33.91	
4	补气药	527.08	3.29			33.66	
5	芳香化湿药	439.89	2.74			20.05	
6	利水渗湿药	420.67	2.62			5.53	
7	辛温解表药	147.66	0.92			-47.09	
8	清热解毒药	96.48	0.60			15.66	
9	清热凉血药	93.06	0.58			-1.18	
10	辛凉解表药	5.83	0.04			-2.99	
11	清热燥湿药	1.61	0.01			-3.99	
12	补阳药	1.14	0.01			12.28	
13	补阴药	0.37	0.00			4.65	
14	润下药	0.35	0.00			2.39	
15	其他	5,904.64	36.81	18,453.82	23.35	1.98	3.39
	总计	16,038.77	100.00	79,041.36	100.00	5.85	20.10

报告期中药材销售收入大幅下降及毛利率下降的原因为：

①2017年止血药类市场尤其是三七市场行情较好，公司及时在高位将此类存货出售，使得公司2017年中药材销售收入和利润较高。

2015年-2017年三七价格走势



②2018年，中药材价格整体大幅下行，影响了中药材销售量和销售毛利率。据中药材产业信息门户-中药材天地网推出的，用以反映中药材主要品种整体市场价格走势的“综合200价格指数”显示，2018年中药材价格走势从2,348.74点下降到2,199.6点，降幅达到6.35%，致使中药材各品种销售量和毛利率均不同程度下降。

同时，公司调整了中药材经营策略，品种结构和规模发生了变化，也导致销售收入及毛利率同比下降。



数据来源：中药材天地网综合200价格指数

以上两点原因导致公司2018年比2017年中药材销售收入及毛利率下降。

(5) 公司期末预收账款5309万元，同比下降46.73%，请补充披露预收账款前五名对象情况，并结合结算方式说明预收账款大幅下降的原因，评估未来是否存在相关产品收入下滑的风险。

①截止2018年12月31日，公司预收款项前五名情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	2018 年金额
1	瑞康医药集团股份有限公司	363.69
2	北京光辉力成医药有限公司	289.29
3	石药集团河北中诚医药有限公司	197.84
4	西藏长江医药有限公司	130.78
5	云南腾瑞医药有限公司	112.24
合计		1,093.84

②结合结算方式说明预收账款大幅下降的原因

原医药市场竞争环境较好，客户为维持与公司的长期合作关系，更多的按照公司“现款现货”的销售政策执行，因此形成预收账款较多；近年随着市场竞争逐渐加剧及两票制的推进，公司加大主流医药商业公司合作布局，主要与四大系、区域龙头医药商业公司合作，放宽了授信政策，销售政策主要为“赊销”方式，因此预收账款逐渐下降。

③评估未来是否存在相关产品收入下滑的风险

报告期内，预收账款的下降属于市场经营过程中的正常情况，上述销售政策的变化对未来相关产品收入影响不大，市场风险可控。

2.分季度财务数据变动较大。年报显示，公司2018年各季度营业收入、净利润、扣非后净利润、经营活动现金流差异较大。其中，第四季度营业收入高于其他三季度为8.03亿元，但净利润为8972万元均低于其他季度；第一季度营业收入为6.09亿元，明显低于其他三季度，但净利润为1.57亿元，明显高于其他三季度。同时，公司经营活动产生的现金流净额与净利润出现背离。

请补充披露：

(1)结合公司主要产品销售情况、业务特点、经营模式、费用计提情况等，以及同行业可比公司情况，分析各季度净利润、扣非后净利润、经营活动产生的现金流量等财务数据变动较大的原因；

①结合公司主要产品销售情况、业务特点、经营模式、费用计提情况等，以及同行业可比公司情况，分析各季度净利润、扣非后净利润变动较大的原因

报告期内，公司各季度收入、成本及费用情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度			
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	60,997.81	65,276.87	71,467.80	80,348.51
其中：主营业务收入	60,979.22	65,259.68	71,438.53	66,198.60
营业成本	16,312.83	14,487.09	21,687.54	26,563.60
其中：主营业务成本	16,311.72	14,485.72	21,686.08	20,583.38
毛利率	73.26%	77.81%	69.65%	66.94%
其中：主营业务毛利率	73.25%	77.80%	69.64%	68.91%
销售费用	18,406.32	29,163.43	22,623.51	17,469.41
销售费用率	30.18%	44.68%	31.66%	21.74%
管理费用	7,204.85	7,981.78	7,230.98	12,200.74
管理费用率	11.81%	12.23%	10.12%	15.18%
净利润	15,748.01	9,127.92	12,493.66	8,970.62
归属于母公司股东的净利润	15,712.32	9,104.53	12,454.56	8,972.24
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	3,732.21	3,799.17	187.98	1,423.40
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11,980.11	5,305.36	12,266.58	7,548.84

公司各季度医药工业销售收入情况：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
心脑血管疾病药物	39,369.55	41,957.42	40,881.68	37,171.49
骨骼肌肉系统疾病用药	8,046.79	9,859.08	10,406.13	9,126.39
呼吸系统疾病药物	3,260.26	3,400.73	1,876.33	2,743.75
抗肿瘤和免疫调节剂	800.15	785.01	1,140.29	1,354.75
神经系统药物（脑血管药物）	10.95	17.35	31.65	9.47
总计	51,487.70	56,019.59	54,336.08	50,405.85

公司营业收入第四季度明显高于其他三个季度，原因为公司四季度发生中药材仓储用房的销售，产生其他业务收入约 1.4 亿元。剔除此因素影响外，公司四个季度主营业务收入分别为 6.10 亿元、6.53 亿元、7.14 亿元、6.62 亿元；医药工业收入分别为 5.15 亿元、5.60 亿元、5.43 亿元、5.04 亿元，各季度销售收入基本均衡。

公司第一季度利润相对较高的原因为，年初公司进行战略布局及春节假期因素（公司假期较长），公司减少了一季度的终端服务及市场推广活动而增加到二季度中，从而一季度利润较高，而二季度利润相对较低。

公司第四季度利润较前三季度下降的主要原因如下：

a. 对辽宁健瑞达药业有限公司(以下简称“健瑞达”或“A公司”)单项计提了坏账准备 1,568.39 万元；

b. 计提了商誉减值损失 1,568.59 万元；

c. 未决诉讼确认预计负债，计入营业外支出 2,076.40 万元。

上述事项影响净利润金额为 4,666.66 万元，扣除影响后四季度归属于母公司的净利润为 13,638.90 万元，扣非后净利润 10,450.56 万元，与一季度利润相均衡。

公司以年报列示可比公司各季度归属于母公司的净利润情况如下：

单位:万元

项目	2018年 全年	2018年 1季度	2018年 2季度	2018年 3季度	2018年 4季度	1季度 占比	2季度 占比	3季度 占比	4季度 占比
以岭药业	59,922.19	31,066.36	13,740.24	11,374.40	3,741.19	52%	23%	19%	6%
云南白药	330,656.43	80,624.53	82,681.83	109,909.01	57,441.06	24%	25%	33%	17%
昆药集团	33,553.58	8,225.37	9,834.41	8,564.63	6,929.17	25%	29%	26%	21%
天士力	154,516.80	37,151.47	55,348.65	44,401.63	17,615.05	24%	36%	29%	11%
紫鑫药业	17,407.22	13,610.72	14,071.87	5,250.43	-15,525.80	78%	81%	30%	-89%
珍宝岛	46,243.65	15,712.32	9,104.53	12,454.56	8,972.24	34%	20%	27%	19%

公司以年报列示可比公司各季度扣非后净利润情况如下：

单位:万元

项目	2018年 全年	2018年 1季度	2018年 2季度	2018年 3季度	2018年 4季度	1季度 占比	2季度 占比	3季度 占比	4季度 占比
以岭药业	56,912.01	30,823.19	12,337.77	10,745.75	3,005.30	54%	22%	19%	5%
云南白药	291,776.07	69,520.96	72,333.76	101,960.24	47,961.11	24%	25%	35%	16%
昆药集团	25,679.54	6,313.12	8,086.21	6,710.20	4,570.01	25%	31%	26%	18%
天士力	134,388.29	35,929.04	47,335.55	41,674.85	9,448.85	27%	35%	31%	7%
紫鑫药业	16,019.57	13,260.74	13,536.83	4,816.28	-15,594.28	83%	85%	30%	-97%
珍宝岛	37,100.89	11,980.11	5,305.36	12,266.58	7,548.84	32%	14%	33%	20%

从上表同行业可比上市公司披露信息来看，第四季度净利润占全年净利润的比例均处于较低水平，公司情况与同行业可比上市公司整体情况类同。

②结合公司主要产品销售情况、业务特点、经营模式、费用计提情况等，以及同行业可比公司情况，分析各季度经营活动产生的现金流量变动较大的原因；

公司报告年度各季经营现金流如下表：

单位：万元

项目	2018 年全年	2018 年 1 季度	2018 年 2 季度	2018 年 3 季度	2018 年 4 季度
销售商品、提供劳务收到的现金	284,344.33	63,705.95	87,139.46	69,428.88	64,070.04
收取利息、手续费及佣金的现金	530.98		382.79	95.95	52.24
收到的其他与经营活动有关的现金	29,852.02	9,251.60	5,675.61	2,467.39	12,457.42
经营活动现金流入小计	314,727.33	72,957.55	93,197.86	71,992.22	76,579.70
购买商品、接受劳务支付的现金	91,611.14	26,304.69	24,250.70	21,224.58	19,831.17
客户贷款及垫款净增加额			6,248.00	-801.07	-5,446.93
支付给职工以及为职工支付的现金	26,749.51	6,198.63	6,396.21	6,915.12	7,239.55
支付的各项税费	50,801.56	16,247.96	14,154.84	10,910.34	9,488.42
支付的其他与经营活动有关的现金	108,824.80	23,758.13	34,870.46	13,556.19	36,640.02
经营活动现金流出小计	277,987.01	72,509.41	85,920.21	51,805.16	67,752.23
经营活动产生的现金流量净额	36,740.32	448.14	7,277.65	20,187.06	8,827.47

从上表分析可见，公司各季度经营活动产生的现金流量净额均为正数，公司一季度经营现金净流量较少的主要原因为：a. 本季度支付可售仓储用房建设款 6,419 万元；b. 销售回款少于其他季度，其中预收账款发货约 1,300 万元；c. 支付的各项税费 16,248 万元，高于其他季度；d. 以前季度开出应付票据，在一季度兑付 1,400 万元。

公司以年报列示可比公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 全年	2018 年 1 季度	2018 年 2 季度	2018 年 3 季度	2018 年 4 季度	1 季度 占比	2 季度 占比	3 季度 占比	4 季度 占比
云南白药	262,980.72	32,535.82	164,409.67	10,074.80	55,960.43	12%	63%	4%	21%
昆药集团	35,207.42	-15,828.98	24,264.91	4,106.37	22,665.12	-45%	69%	12%	64%
天士力	149,378.96	15,127.26	48,389.46	52,379.25	33,482.99	10%	32%	35%	22%
紫鑫药业	-76,743.21	-4,114.96	18,288.63	-40,843.10	-50,073.78	5%	-24%	53%	65%
珍宝岛	36,740.32	448.14	7,277.65	20,187.06	8,827.47	1%	20%	55%	24%

如上表所示，同行业中可比公司经营现金流的分季度指标亦不具有均衡性，也无明显规律可循。因此公司各季度经营活动产生的现金流量与其不具有明显可比性。

(2) 净利润与经营活动现金流出现背离的原因；

单位：万元

项目	一季度	二季度	三季度	四季度	全年合计	平均值
净利润	15,748.01	9,127.92	12,493.66	8,970.62	46,340.20	11,585.05
经营活动产生的现金流量净额	448.14	7,277.65	20,187.06	8,827.47	36,740.32	9,185.08

公司各季度均为盈利且经营活动现金流为正数，季度平均经营现金流约为9,200万元。一季度盈利较大但经营现金流较小的主要原因如下：①本季度支付可售仓储用房建设款6,419万元；②销售回款少于其他季度，其中预收账款发货约1,300万元；③支付的各项税费16,248万元，高于其他季度；④以前季度开出应付票据，在一季度兑付1,400万元。二季度盈利在四个季度中居中，经营现金流稍低于季度平均，主要是二季度支付的销售费用较多。三季度盈利在四个季度中居中上，经营现金流明显高于季度平均，主要原因为预收货款增加及支付采购款减少所致。四季度盈利较低，主要因为计提减值及预计负债影响，此因素不影响公司现金流，所以本季度经营现金流趋于季度平均值。

(3) 请会计师发表意见。

我们认为，公司收入相关内部控制设计有效并得以有效执行，收入确认符合公司收入确认会计政策，符合企业会计准则规定；公司回复的影响各季度净利润、扣非后净利润、经营活动产生的现金流量出现波动、净利润与经营活动现金流出背离的影响因素客观存在。公司上述与财务报表相关的回复说明与我们在执行公司2018年财务报表审计过程中了解的信息一致。

3. 销售费用大幅提升。年报显示，公司报告期内销售费用8.76亿元，同比增加34%，占营业收入31.5%，其中广告宣传费3.51亿，同比增加22.29%；会务费4.01亿，同比增加67.78%。公司解释销售费用提升主要原因为受行业政策影响及模式转型影响，企业加强推广职能。

请补充披露：

(1) 分别列示医药工业、商业及中药材销售涉及的销售费用，及其占各板块营业收入的比例；

报告期公司医药工业、医药商业及中药材销售涉及的销售费用分别为83,528万元、1,942万元及2,193万元，分别占各板块营业收入的比例为39%、

5%及 14%。

(2) 广告宣传费、会务费的具体内容、金额，具体科目确认的依据，以及公司报告期内开展的主要会议、宣传活动情况，包括但不限于场次、参加人数、费用等；

①广告宣传费、会务费的具体内容

广告宣传费、会务费的内容主要包括会议费、调研费、宣传活动费等，均属专业化的医患教育和用药指导范畴内活动所产生的费用，主要保障以专业学术会议、专业产品推广会、市场调研等形式开展。具体内容如下：

专业学术会议是针对公司注射用血塞通、舒血宁注射液、注射用骨肽、血栓通胶囊、复方芩兰口服液等代表产品，通过中国中西医结合学会等权威学术机构，开展中国微循环周国际论坛、武夷高血压高峰论坛、中国脑病大会、呼吸病学术研讨会等国内、省内学术会议，促进医务人员与学术专家的互动交流，增强医务人员对心脑血管疾病临床治疗实践的认识。

专业产品推广会主题包括但不限于临床学术交流会、医药企业营销战略及战术的转型、心脑血管高端交流会、注射用血塞通学术会、注射用血塞通（冻干）产品的交流及用药指导。同时，公司组织心脑血管相关专家向与会人员宣传药品的特性、优点、理论成果，组织与会人员就心脑血管领域相关研究成果进行讨论。

市场调研、咨询主要是对用药市场进行实地调研，向基层患者、医药配送商、医务人员、专业机构等合作对象了解及咨询药品使用情况和市场情况，辅以行业三方机构大数据匹配支撑，以进一步改进市场战略，增强产品竞争性及持续性发展研究。

②广告宣传费、会务费的具体科目确认的依据

专业学术会议：国家级、省级学会、学会专业委员会主办、企业协办或承办，企业为促进与专家、医生的互动交流及品牌宣传，此活动以大会形式开展计为销售费用-会议费；

专业产品推广会：企业为主导，意在向与会人员宣传药品的特性、优点、理论成果，此活动以会议形式开展计为销售费用-会议费；

市场调研、咨询：企业为主导，主要以研讨交流为主，意在向专业机构、专家等各级人员调研、咨询产品情况、竞品情况，为企业提供导向支持，并形成咨询、调研报告，此类项目性调研、咨询工作计为销售费用-广告宣传费。

③公司报告期内开展的主要会议、宣传活动情况及金额如下：

会议主题	会议场次 (场)	参会人数 (万人)	金额 (亿元)	会议平均天数 (天/场)
专业学术会议	820 余	4	2.08	4.5
专业产品推广	740 余	4.5	1.93	4.7
市场调研会议	1000 余	-	3.5	-
市场调研活动	840 余	-		-

(3) 报告期内销售费用支付的前五名对象及交易金额、是否涉及关联方、服务的主要内容、签订协议的主要内容、涉及费用的会计处理情况；

报告期内，销售费用支付前五名如下：

单位：万元

序号	客户名称	金额	服务内容	是否涉及关联方
1	上海兑询商务信息咨询有限公司	900.00	主要提供咨询及市场调研服务	否
2	丰城市仓勇咨询服务有限公司	749.66	主要提供会议服务	否
3	上海唐幕实业有限公司	618.00	主要提供咨询及市场调研服务	否
4	哈尔滨崇旭商贸有限公司	604.45	主要提供会议服务	否
5	贵州盛超祥商务信息咨询有限公司	570.33	主要提供咨询及市场调研服务	否
合计		3,442.44		

上述交易对象服务及所签订协议的主要内容及涉及费用的会计处理情况如下：

①上海兑询商务信息咨询有限公司主要针对注射用血塞通安全性开展报告会，并对该产品进行产品推广。在产品市场推广方面，上海兑询商务信息咨询有限公司以开展报告会的方式，推广注射用血塞通安全性的知识，为开拓注射用血塞通的产品渠道打下基础。

②丰城市仓勇咨询服务有限公司主要针对公司处方药，心脑血管药相关产品进行学术会议以及分析学术会议。并对公司产品的营销战略进行了分析。在学术方面，丰城市仓勇咨询服务有限公司主要以开展注射用血塞通大型学术会议、心脑血管药现状及发展趋势、中国生物医药行业分析学术会的方式，普及公司产品的学术知识；就公司产品的营销战略而言，通过开展处方药营销策略及新动向，

药品分销渠道会议等会议，对公司产品的销售提供新方向。

③上海唐幕实业有限公司主要针对小儿热速清糖浆，注射用骨肽等产品进行市场咨询和学术推广咨询。在市场咨询方面，上海唐幕实业有限公司通过开展黑龙江注射用骨肽销售市场咨询、各省区注射用骨肽销售市场咨询等方式，对产品的销售模式进行改革和创新。在学术推广方面，上海唐幕实业有限公司开展了小儿热速清糖浆学术的推广咨询，对产品知识进行了普及。

④哈尔滨崇旭商贸有限公司主要结合中国医药行业生物制药方面，对公司的未来发展趋势进行了研讨。哈尔滨崇旭商贸有限公司通过召开中国医养结合行业分析及未来发展趋势研讨、2018年医药行业生物制药发展趋势研讨会、心脑血管营销论坛大会、2018年中国医药行业发展现状及未来发展趋势等研讨会议，对公司的未来发展形式作出了指导性建议。

⑤贵州盛超祥商务信息咨询有限公司主要针对注射用骨肽和抗血栓药物市场的研究，对公司产品进行了营销推广与行业分析。在产品营销推广方面，贵州盛超祥商务信息咨询有限公司主要通过医药市场营销和推广、医药市场调研分析、注射用血塞通市场营销计划咨询等方式，对公司的产品营销给予建议。在行业分析方面，贵州盛超祥商务信息咨询有限公司通过开展我国医药行业分析、中国原料药产业现状、注射用骨肽临床用药信息咨询、抗血栓药物市场知名品牌分析等咨询服务，对公司未来的发展方向与产品的营销模式进行了研究与探讨。

报告期内发生的会议费、广告宣传费等销售费用以权责发生制为基础确认计量。具体会计处理情况为：推广服务完成后，公司根据该次服务的推广协议、市场调研报告、费用申请、公司呈批单等凭证，审核服务商相关工商及税务信息后，以此作为入账依据；咨询推广服务完成后，公司根据该次服务的咨询协议、咨询报告、费用申请、公司呈批单等凭证，审核服务商相关工商及税务信息后，以此作为入账依据；会议服务完成后，公司根据该次会议服务协议、会场照片、签到表、会议纪要、费用申请等凭证，审核服务商相关工商及税务信息后，以此作为入账依据，及时计提具体销售费用，后期根据公司相关制度进行逐步支付，会计处理符合会计准则规定。

(4) 说明公司相关营销活动及费用支出的申请、审批流程及负责人，形成的相关单证，以及公司是否有相关措施确保销售费用真实性、合规性；

公司对各项营销活动的费用支出有严格的申请、审批等内部控制制度，包括：

《费用报销管理制度》、《流程权限审批管理规定》、《预算管理制度》等。例如，针对市场及学术推广等会议活动，根据《合同管理制度》规定，经办人需在 OA 《合同会签审批表》中提出合同审核申请，附件包含合同、服务商资质，由财务及法务审核，按不同额度权限报副总经理、总经理、董事长签批，以确保合同的合理性、合法性；根据《费用报销管理制度》对相关费用申请、审批流程的规定，由开展活动各省区通过 OA 或纸质提出申请（《关于开展市场及学术活动的请示》及《付款申请单》）—省区经理签批—申请人部门负责人审批—申请人部门总监签批—公司总经理或董事长签批。

活动结束后，按照公司《费用报销管理制度》，业务部门提供经审批后的活动申请、会议邀请函、会议签到表、会场照片、会议记录、咨询报告、调研报告等资料，财务部门审核服务商的工商信息及提供的发票税务信息。

公司通过以上制度及完整审批流程，确保销售费用的真实性及合规性。

(5) 说明公司营业收入变化不大，主要产品销量大幅下滑情况下，销售费用大幅提升的合理性；

①报告期公司主要产品受“医保受限”政策影响，公司营业收入变化不大，但主要产品销量出现下滑（具体数据及原因详见一、1.（2）的回复）。

按治疗领域划分的产品销售数量及收入情况表

单位：万盒/万元

治疗领域	2018 销售数量	2018 销售收入	2018 收入占工业比例	2017 销售数量	2017 销售收入	2017 收入占工业比例
心脑血管疾病药物	2,018.29	159,380.14	75%	2,825.24	151,031.83	77%
骨骼肌肉系统疾病用药	282.17	37,438.39	18%	408.75	29,577.17	15%
小计	2,300.46	196,818.53	93%	3,233.99	180,609.00	92%
工业收入		212,249.22			195,800.04	

②销售费用大幅提升的原因为：

两票制推行前，公司不承担流通环节费用，随着两票制的推行，公司进行营销模式转变，从产品销售、学术推广、市场准入、销售任务分配、协议签订、回款及市场反馈信息等方面由公司自行开展，故销售费用有所增加；并且，随着心脑血管疾病药物领域同质化竞品增多、竞争加剧等市场环境变化，公司以广告宣传、会议等形式整体加大了市场推广力度，以促进销售终端开发、市场占有、产

品销售上量，故销售费用逐步上升。

2018 年同行业销售费用占营业收入比例

单位：万元

同行业可比公司	销售费用	销售费用占营业收入比例 (%)
昆药集团	266,495.72	37.52
华润双鹤	319,375.41	38.83
神威药业	99,735.10	38.80
葵花药业	144,709.50	32.36
珍宝岛	87,662.67	31.52
同行业可比公司平均销售费用率		35.81

与同行业相比，公司销售费用处于合理水平。

(6) 请会计师发表意见。

我们认为，公司各版块销售费用占营业收入比例、销售费用支付的前五名等公司回复的数据与我们审计所获得的信息一致；公司销售费用相关内控制度健全并有效执行，销售费用发生和完整性认定具有适当证据，列报恰当，未发现支付对象为关联方的情况，会计处理符合会计准则相关规定；公司 2018 年度销售费用大幅增长与行业特征相同与国家实施的“两票制”制度要求相关，主要是公司销售模式由销售代理模式转为公司自营模式后，销售费用由代理商转移至公司，销售费用大幅增加符合行业及公司实际情况，与我们执行相关审计程序了解的情况一致。

二、主要财务数据

4. 货币资金及借款。年报披露，公司货币资金期末余额为 22.54 亿元。公司期末短期借款 19.7 亿元，长期借款 1.8 亿元。2018 年一至三季度末账面货币资金分别为 17.02 亿元、17.14 亿元、17.05 亿元。公司全年未进行委托理财。报告期利息费用约为 7297 万元，大幅高于存款利息收入 1781 万元。

请补充披露：

(1) 公司存量货币资金较高，利息收入较低，请结合日均货币资金以及货币资金存储和使用情况，说明公司利息收入与货币资金规模的匹配性和合理性；

截止 2018 年 12 月 31 日，公司货币资金余额 225,486.19 万元，其存储和使用情况、日均余额和利息收入见下表。

单位：万元

类别	存放方式	年末余额	日均余额	产生利息	年化平均利率
现金	公司	1.45	3.74	-	
银行存款	七天通知存款	60,000.00	78,463.56	1,371.41	1.75%
	定期存单	101,400.00	10,978.63	-	-
	活期	60,246.12	91,856.12	297.04	0.32%
	银行存款小计	221,646.12	181,298.31	1,668.45	0.92%
其他货币资金	保证金	2,499.42	3,038.36	9.06	0.29%
	监管资金	1,339.20	1,514.83	4.54	0.30%
	保证金小计	3,838.62	4,553.19	13.60	0.29%
合计		225,486.19	185,855.24	1,682.05	0.89%

注：1、公司 2018 年年报披露利息收入 1,781.91 万元，与上表列示货币资金产生的利息收入 1,682.05 万元的差异原因是向健瑞达提供借款产生的利息收入 99.86 万元。

2、定期存单为到期一次性付息或者提前支取付息，到期日均为 2019 年，所以在 2018 年度没有利息收入。

对于存量货币资金，根据公司规划及业务安排，选择合适品种进行适当金额的现金管理。

(2) 请结合公司经营模式，说明货币资金余额较高的同时，存在较多有息借款的原因和合理性；

截止 2018 年 12 月 31 日，公司货币资金余额 22.54 亿元，其中受限资金 0.38 亿元，可自由支配的货币资金余额为 22.16 亿元，公司仍进行债务融资的具体原因和财务合理性考量如下：

公司业务涵盖制药工业、中药产业、医药商业等多领域的大健康产业布局，其中，中药产业和医药商业属于资金密集型的产业领域，整体流动资金需求量较大；且当前经济下行压力加大，民营企业普遍融资难、融资贵，公司为了确保资金链安全，主要通过成本相对较低、融资效率较高的银行贷款融资方式，形成了较多的有息借款，以支持公司各产业板块的稳定发展。

①报告期内，公司经营和投资活动支付的货币资金总额约 32 亿元，月均支付近 3 亿元，因此公司需 3 亿元资金保有量用于日常经营活动。

②公司制药板块在两票制和“医保受限”等行业政策影响下，销售政策也相应发生了变化，加大了与主流医药商业公司合作布局，主要与四大系、区域龙头

医药商业公司合作，销售政策主要为“赊销”方式，放宽了授信政策；且加大了服务与推广职能后，销售费用的上升，都增加了公司运营流动资金的需求。在公司日常生产经营所需流动资金之外，适当增加了日常安全应急资金约 2 亿元存量。

③公司中药产业板块主要是大宗中药材贸易，中药材市场价格波动较大，中药材交易因市场行情择机而定，公司需快速决策，进行周期性采购，因中药材大多以货币资金进行结算，故公司需储备大量货币资金以满足交易需求；市场行情持续低迷期，库存的中药材储备时间延长、资金周转期限相应延长，占用资金量较大；因此，公司需储备足够资金进行中药材贸易业务的周转。

公司中药材采购通常 2 年为一个周期，考虑亳州中药材商品交易中心接近建成开业，根据公司 2018 年初整体经营战略计划，2018-2019 年度采购周期，中药材采购总额预计增加到 10~15 亿元，2018 年中药材价格出现明显下跌趋势，在确认市场价格运行至底部区域前，实际采购周期顺延，因此需储备充足资金以实施公司经营战略计划。

2014-2019 年大宗药材采购情况表

单位：亿元

项目	2014-2015 年	2016-2017 年	2018-2019 年	
			计划	2018 年实际
采购情况	8.63	6.16	10~15	1.19

④公司医药商业板块布局时间较短，竞争力较弱，由于医疗机构在药品流通链条上的优势地位，公司应收账款账期较长（6 个月~1 年），金额较大（2018 年应收账款 3.64 亿元）；同时，因公司采购渠道较分散，对供应商多以货币资金进行支付，导致公司运营资金压力较大。为匹配医药商业板块规模化发展，在日常流动资金需求基础上增加了 1~2 亿元储备资金。

⑤公司亳州中药材商品交易中心项目总投资为 21.88 亿元，截止 2018 年末已累计投入 10.3 亿元，2019 年预计支付 3~6 亿元，公司需储备相应资金。

综合公司经营模式与经营战略计划，并考虑融资环境因素，公司货币资金余额较高的同时，存在较多有息借款有其必要性和合理性。

(3) 列示说明货币资金存放具体银行、主要账户及金额、存放方式、利率

水平、2018 年月度货币资金余额、限制性情况，理财产品的具体情况，若以活期、定期存款方式存放，请说明未进行必要现金管理的主要原因，是否符合商业逻辑；

2018 年 12 月 31 日帐户及资金统计表

单位：元

公司名称	类别	银行帐户名称	银行帐号	帐户性质	账户金额	存放方式	是否受限	利率
哈尔滨珍宝制药有限公司	银行存款	工商银行平房支行	350008011900*****	一般户	59,736,283.29	活期	否	0.30%
黑龙江珍宝岛医药贸易有限公司	银行存款	中国工商银行新疆大街支行	350008031920*****	一般户	16,431,586.32	活期	否	0.30%
安徽珍宝岛医药药材贸易有限公司	银行存款	中国工商银行安徽亳州分行营业部	131804000999*****	基本户	7,205,310.28	活期	否	0.30%
黑龙江珍宝岛医药贸易有限公司	银行存款	中国工商银行平房支行	350008011900*****	一般户	6,575,001.65	活期	否	0.30%
黑龙江珍宝岛药业股份有限公司	银行存款	中国工商银行平房支行	350008011900*****	一般户	4,358,726.19	活期	否	0.30%
其他	银行存款				13,283,953.89	活期		
工行小计					107,590,861.62			
哈尔滨珍宝制药有限公司	银行存款	建设银行鸡西分行	230501635151*****	一般户	93,740,035.19	活期	否	0.30%
黑龙江珍宝岛药业股份有限公司	银行存款	建设银行鸡西分行	230016351510*****	一般户	53,150,588.42	活期	否	0.30%
黑龙江珍宝岛药业股份有限公司	银行存款	虎林建行	230016361510*****	基本户	10,797,556.59	活期	否	0.30%
亳州中药材商品交易中心有限公司	其他货币资金	中国建设银行亳州分行营业部	340501888608*****	资金监管户	6,066,193.95	活期	否	0.30%
亳州珍宝岛	银行存款	中国建设	340501888608*****	一般户	5,229,118.01	活	否	0.30%

中药控股有限公司	存款	银行亳州市分行				期		
亳州中药材商品交易中心有限公司	其他货币资金	中国建设银行亳州分行营业部	340501888608*****	资金监管保证金账户	273,150.15	活期	否	0.30%
其他	银行存款				17,943,641.33	活期		
建行小计					187,200,283.64			
哈尔滨珍宝制药有限公司	银行存款	交通银行哈尔滨平房支行	2318999996000030*****	七天通知存款	20,000,000.00	七天通知存款	否	1.89%
哈尔滨珍宝制药有限公司	银行存款	交通银行哈尔滨平房支行	2318999910100030*****	一般户	288.03	活期	否	0.30%
交行小计					20,000,288.03			
吉林省珍宝岛医药有限公司	银行存款	中国农业银行磐石市支行	072310010*****	基本户	249,943.12	活期	否	0.30%
牡丹江中药材商品贸易有限公司	银行存款	中国农业银行牡丹江银茂支会	082130010*****	基本户	100.26	活期	否	0.30%
农行小计					250,043.38			
哈尔滨珍宝制药有限公司	银行存款	哈农商行营业部	140010122000*****	七天通知存款	340,000,000.00	七天通知存款	否	2.325%
哈尔滨珍宝制药有限公司	银行存款	哈农商行营业部	149990122100*****	七天通知存款	240,000,000.00	七天通知存款	否	2.325%
哈尔滨珍宝制药有限公司	银行存款	哈农商行营业部	149990122000*****	一般户	50,024,015.15	活期	否	0.35%
黑龙江珍宝岛药业股份	银行存款	虎林农商行	769990122000*****	一般户	18,005,306.41	活期	否	0.30%

有限公司								
安徽珍宝岛医药药材贸易有限公司	银行存款	亳州药都农村商业银行亳州分行营业部	20000516836610300*****	一般户	2,003,131.33	活期	否	0.30%
其他	银行存款				508,097.87	活期		
农商行小计					650,540,550.76			
亳州中药材商品交易中心有限公司	银行存款	平安银行合肥分行营业部	15000078*****	一般户	400,582.91	活期	否	0.30%
平安银行小计					400,582.91			
西和县盛合堂中药材有限公司	银行存款	甘肃银行股份有限公司西和支行	662904080491*****	基本户	719,996.06	活期	否	0.35%
甘肃银行小计					719,996.06			
黑龙江珍宝岛药业股份有限公司	银行存款	光大银行哈尔滨宣化支行	36320188000*****	一般户	67,464.81	活期	否	0.30%
光大银行小计					67,464.81			
哈尔滨珍宝制药有限公司	银行存款	广发银行股份有限公司哈尔滨新区支行	9550880213039*****	定期	334,000,000.00	定期	否	2.25%
广发银行小计					334,000,000.00			
黑龙江珍宝岛药业股份有限公司	银行存款	国家开发银行黑龙江省分行	23101560021304*****	一般户	50,132,008.98	活期	否	0.30%
黑龙江珍宝岛药业股份有限公司	银行存款	国家开发银行黑龙江省分行	23121560000019*****	一般户	2,041,935.33	活期	否	0.30%
国开行小计					52,173,944.31			
哈尔滨珍宝制药有限公司	银行存款	哈尔滨银行远东支行	934060303*****	一般户	844,315.43	活期	否	0.30%
哈尔滨银行小计					844,315.43			
哈尔滨珍宝制药有限公司	银行存款	锦州银行开发区支行	410100192*****	一般户	2,491,068.44	活期	否	0.30%

黑龙江珍宝岛药业营销管理有限公司	银行存款	锦州银行 开发区支行(基本户)	410100197*****	基本户	1,419,271.43	活期	否	0.30%
黑龙江珍宝岛药业股份有限公司	银行存款	锦州银行 哈尔滨开发区支行	410100192*****	一般户	932,968.93	活期	否	0.30%
锦州银行小计					4,843,308.80			
哈尔滨珍宝岛制药有限公司	银行存款	龙江银行 东大直支行	211301215330*****	定期	340,000,000.00	定期	否	1.95%
哈尔滨珍宝岛制药有限公司	银行存款	龙江银行 东大直支行	211301215310*****	定期	340,000,000.00	定期	否	1.95%
哈尔滨珍宝岛制药有限公司	银行存款	龙江银行 东大直支行	211301200000*****	一般户	100,351,774.01	活期	否	0.35%
哈尔滨珍宝岛制药有限公司	银行存款	龙江银行 平房支行	201201200030*****	一般户	724,304.67	活期	否	0.35%
龙江银行小计					781,076,078.68			
黑龙江珍宝岛药业股份有限公司	银行存款	哈尔滨民生银行	692785***	一般户	9,369.32	活期	否	0.30%
安徽珍宝岛医药药材贸易有限公司	银行存款	中国民生银行合肥支行	630259***	一般户	95.38	活期	否	0.30%
民生银行小计					9,464.70			
哈尔滨珍宝岛制药有限公司	银行存款	浦发银行 哈尔滨分行营业部	650101552000****	一般户	321,925.78	活期	否	0.30%
黑龙江珍宝岛药业股份有限公司	银行存款	哈尔滨浦发发行	6514015470000****	一般户	132,184.82	活期	否	0.30%
浦发银行小计					454,110.60			
黑龙江珍宝岛药业股份有限公司	银行存款	哈尔滨兴业银行	562050100100*****	一般户	729,237.78	活期	否	0.30%
哈尔滨珍宝岛制药有限公司	银行存款	兴业银行 和兴支行	562010100100*****	一般户	645,560.17	活期	否	0.30%
兴业银行小计					1,374,797.95			
安徽珍宝岛当有限公司	银行存款	药都银行 亳州分行	20000551208810300*****	一般户	46,000,296.25	活期	否	0.30%

		营业部						
亳州中药材商品交易中心有限公司	其他货币资金	亳州药都银行营业部	20000421456010300*****	资金监管户	7,325,836.17	活期	否	0.30%
亳州中药材商品交易中心有限公司	其他货币资金	亳州药都银行营业部	3417837279010539000*****	资金监管保证金账户	6,208,000.00	活期	否	0.30%
亳州中药材商品交易中心有限公司	银行存款	亳州药都银行营业部	20000421456010300*****	一般户	4,759,464.38	活期	否	1.16%
亳州中药材商品交易中心有限公司	银行存款	亳州药都银行营业部	20000421456010300*****	资金监管户	4,134,509.00	活期	否	0.30%
药都银行小计					68,428,105.80			
黑龙江珍宝岛药业股份有限公司	银行存款	邮政储蓄银行新疆大街支行	923006010008*****	一般户	9,985,215.99	活期	否	0.30%
哈尔滨珍宝制药有限公司	银行存款	邮政储蓄银行新疆大街支行	923001010008*****	一般户	2,103,550.64	活期	否	0.30%
黑龙江珍宝岛医药贸易有限公司	银行存款	中国邮政储蓄银行新疆大街支行	923009010010*****	一般户	1,974,170.72	活期	否	0.30%
邮储银行小计					14,062,937.35			
哈尔滨珍宝制药有限公司	其他货币资金	招商银行爱建支行	45190260531*****	保证金	18,513,070.75	活期	否	0.30%
哈尔滨珍宝制药有限公司	银行存款	招商银行爱建支行	451902605*****	一般户	4,631,091.64	活期	否	0.30%
黑龙江珍宝岛药业股份有限公司	银行存款	招商银行爱建支行	451902750*****	一般户	2,716,713.97	活期	否	0.30%
哈尔滨珍宝制药有限公司	银行存款	招商银行道外南新支行	451902605*****	一般户	570,376.27	活期	否	0.30%
安徽珍宝岛医药药材贸易有限公司	银行存款	招商银行哈尔滨爱建支行	451904182*****	一般户	219,202.74	活期	否	0.30%
招商银行小计					26,650,455.37			
哈尔滨珍宝制药有限公司	银行存款	中信银行哈尔滨分行	7451110182600*****	一般户	1,922,833.68	活期	否	0.30%

司		行营业部						
中信银行小计					1,922,833.68			
牡丹江市药品营销有限责任公司	银行 存款	牡丹江中国 银行	167728667***	基本户	815,633.41	活 期	否	0.30%
文山天宝种植有限公司	银行 存款	中行文山 州分行	137231856***	基本户	757,130.81	活 期	否	0.30%
亳州珍宝岛中药控股有限公司	银行 存款	中国银行 芍花支行	187213724***	基本户	664,266.95	活 期	否	0.30%
中国银行小计					2,237,031.17			
总计					2,254,847,455.05			

货币资金以活期、七天通知存款、定期存款方式存放，兼顾了资金收益及使用的灵活性。在取得一定收益的同时，还能确保公司资金的流动性需求。未购买理财产品的原因是一方面保持货币资金充分的流动性，另一方面理财虽利率较高但有不确定风险，为了保障股东权益不受损害，以稳健的方式存放。

(4) 货币资金是否存在其他潜在的限制性安排；

公司货币资金不存在其他潜在的限制性安排。

(5) 是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是否存在货币资金被他方实际使用的情况；

公司不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，不存在货币资金被他方实际使用的情况。

(6) 请会计师发表意见。

我们认为，公司上述与财务报表相关的回复说明与我们在执行公司 2018 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。利息收入与货币资金规模相匹配具有合理性；除审计报告中已披露的受限资金外，企业可以随时支取银行存款且不存在任何前提条件或限制性条款，未发现公司与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况及货币资金被他方实际使用的情况。

5. 应收票据和应收账款。年报显示，公司报告期内应收票据 2.19 亿元，增长 43.04%，公司解释系销售回款取得票据所致；应收账款 11.47 亿元，增长 8.3%。应收账款及应收票据合计占公司营业收入近 49%。期末共计提应收账款坏账准备

4283 万元，收回或转回坏账准备共计 2092 万元。期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据近 1.01 亿元。

请公司补充披露：

(1) 报告期内应收票据的交易背景、形成原因、前五大交易对方情况，是否为关联方，是否具有商业实质等；

报告期内，公司医药工业经营过程中与客户购销业务形成应收账款，由于部分多年合作客户存在资金周转压力，同时，公司也为加速资金回笼，经双方协商一致，同意该部分客户以票据形式结算。

前五大客户与公司保持有多年购销合作关系，具有商业实质。明细见下表：

应收票据前五名商业统计表

单位：万元

序号	客户名称	金额	是否为关联方
1	四川蓝皓药业有限公司	3,822.39	否
2	甘肃国鼎医药有限责任公司	3,435.17	否
3	黑龙江吉星医药有限公司	2,207.62	否
4	河南省医药药材集团有限公司	1,840.00	否
5	陕西海思威医药有限公司	1,757.70	否
合计		13,062.88	

(2) 背书的具体明细、用途及资金去向，并说明上述贴现或背书的应收票据是否满足终止确认条件，会计处理是否符合《企业会计准则》的规定；

单位：万元

支付票据用途	金额	资金去向
采购材料货款	5,719.34	外部非关联方
支付工程款	2,492.67	外部非关联方
采购设备及备件款	1,896.30	外部非关联方
总计	10,108.31	

公司用于贴现或背书的银行承兑汇票公司未保留控制权，且以信用等级较高的国有银行及股份制银行承兑汇票为主，信用风险很小。

公司按照《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》相关规定进行终止确认，即根据《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》第十三条 企业在判断金融资产转移是否满足本准则规定的金融资产终止确认条件时，应当注重金融资产转移的

实质。公司对已背书但尚未到期的银行承兑票据终止确认，系将收取金融资产现金流量的权利转移给另一方，收取该金融资产现金流量的合同权利已终止，企业转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，未保留对该金融资产控制的，符合终止确认的条件。

(3) 公司本年收入确认条件、结算方式、销售政策等是否发生变化；

①**收入确认条件**：公司销售收入确认的具体原则为：公司将货物发出，购货方签收无误后，收入金额已经确定，并已收讫货款或预计可收回货款，成本能够可靠计量。收入确认条件本年未发生变化。

②**结算方式**：公司结算方式主要为银行转账和应收票据两种方式，本年度未发生变化。

③**销售政策**：公司销售政策发生变化，加大与四大系、区域龙头等主流医药商业公司的合作，公司适度放宽了授信政策，导致应收账款增加，同时，公司为加速资金回笼，对多年合作的部分客户或经公司评估资信良好客户，经双方协商一致，同意以票据形式结算。

(4) 请说明公司对票据交易的风险管理与内部控制；

公司制定了《应收票据管理制度》，并严格遵照执行。登记应收票据管理台账、严格审核商业承兑汇票以及规模较小的银行出具的承兑汇票。从企业管理层面规范并固化承兑汇票从收取、托管、转移支付至到期解付的全过程管理，优化收票审核环节。针对小规模金融机构开具的银行承兑汇票，要求责任人出具担保书，予以结算接收。

(5) 公司非医药配送业务、医药配送业务前五名应收款项的形成原因、是否涉及关联方、款项回收进展及可能存在的风险；

应收账款非医药配送及医药配送前五名商业

单位：万元

前五名	非医药配送		医药配送	
第一名	四川蓝皓药业有限公司	7,541.90	磐石市医院	8,485.53
第二名	黑龙江吉星医药有限公司	5,452.70	牡丹江市中医医院	7,890.03
第三名	河南省医药药材集团有限公司	5,110.31	牡丹江市肿瘤医院	5,392.63
第四名	上药科园信海黑龙江医药有限公司	2,567.95	牡丹江市第一人民医院	2,786.52
第五名	陕西润泽医药有限公司	2,094.69	牡丹江市妇幼保健院	2,619.41
	合计	22,767.55	合计	27,174.12

公司 2018 年非医药配送业务应收账款的形成主要因为以上公司为我公司长期合作或资信良好客户，公司放宽授信政策，回款周期延长，形成应收账款；公司医药配送业务应收款项形成主要因为以上五家医院均为当地规模较大的主流医院，公司为其主要供货商，因此产生应收账款。公司与以上客户均未涉及关联方。

报告期内非医药配送前五名客户回款 15,723.33 万元；医药配送前五名客户回款 17,133.56 万元，共计 32,856.89 万元。公司严格执行《应收账款管理制度》，对应收账款实施跟踪管理，对方信用良好，回款情况按年度计划执行，回收风险整体可控。

(6) 收回或转回坏账准备 2092 万元涉及的交易对方、是否为关联方及转回具体原因；

公司收回或转回坏账准备 2,092 万元涉及客户 504 户，均不涉及关联方款项，转回原因均为公司正常销售业务的应收款项回收，相应转回坏账准备。

(7) 公司应收账款坏账准备是否计提充分；

截止 2018 年 12 月 31 日，公司按照公司应收款项会计政策，分别按信用风险特征组合和单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款计提了坏账准备。针对单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款公司全额计提了坏账准备。

单位:万元

类别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	122,455.82	99.93	7,721.29	6.31	114,734.53
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	85.65	0.07	85.65	100	0
合计	122,541.47	100	7,806.94	6.37	114,734.53

在按信用风险特征组合的计提坏账准备中，分别按照医药配送业务及非医药配送业务应收款组合计提坏账准备。计提比例与公司会计政策的规定保持一致。详见下表：

① 按照账龄划分的非医药配送业务应收款组合

单位:万元

账龄	期末余额
----	------

	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	50,602.00	2,530.10	5
1至2年	30,811.01	3,081.10	10
2至3年	4,333.50	1,300.05	30
3至4年	251.46	125.73	50
5年以上	43.01	43.01	100
合计	86,040.98	7,079.99	-

② 按照账龄划分的医药配送业务应收款组合

单位:万元

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	28,253.26	141.26	0.5
1至2年	7,548.59	377.43	5
2至3年	612.99	122.60	20
合计	36,414.84	641.29	—

综上所述，公司应收账款坏账准备计提充分。

(8) 请会计师发表意见。

我们认为，报告期内应收票据交易具有商业实质；已经背书的应收票据符合规定，满足终止确认条件，会计处理符合《企业会计准则》的规定；公司本年收入确认条件、结算方式未发生变化，销售政策如公司回复所述发生了变化；应收账款和应收票据相关的内部控制制度健全并有效执行；公司非医药配送业务、医药配送业务前五名应收款项形成原因属实，未发现对方单位与公司存在关联关系；转回坏账准备原因是款项收回，不涉及关联方；应收账款按照会计政策计提了坏账准备且计提充分。

6. 存货。年报显示，公司报告期末存货账面价值 12.98 亿元，其中包括原材料 3.07 亿元、半成品 2.09 亿元和库存商品 5.77 亿元。原材料、库存商品、半成品分别计提存货跌价准备 621 万元、6497 万元、998 万元。

请补充披露：

(1) 存货中原材料、半成品、库存商品的明细项目及金额；

① 原材料项目及金额：

单位：万元

原材料大类	明细项目	账面余额	跌价准备	账面价值
中药材	止血药	21,500.96	-	21,500.96
	清热解毒药	730.53	305.16	425.37

	活血祛瘀药	345.18	-	345.18
	补气药	249.24	227.53	21.71
	辛凉解表药	87.78	-	87.78
	清热燥湿药	74.83	42.25	32.58
	补阳药	19.85	-	19.85
	补肾活血药	18.32	-	18.32
	补肾安神药	11.52	11.52	-
	化痰类药	1.27	-	1.27
	清热凉血药	0.82	-	0.82
	小计	23,040.30	586.46	22,453.84
	辅料、备品备件等	7,417.59	35.15	7,382.44
	燃料类	329.72	-	329.72
	合计	30,787.61	621.61	30,166.00

② 半成品项目及金额

单位：万元

项 目	账面余额	跌价准备	账面价值
心脑血管药物半成品	19,059.62	388.56	18,671.06
呼吸系统药物半成品	1,595.68	491.94	1,103.74
抗肿瘤和免疫调节剂半成品	224.29	118.08	106.21
骨骼肌肉系统用药半成品	27.24		27.24
其他	23.45		23.45
合计	20,930.28	998.58	19,931.70

③ 库存商品项目及金额

单位：万元

库存商品大类	明细项目	账面余额	跌价准备	账面价值
库存中药材	清热燥湿药	28,495.79	3,578.38	24,917.41
	化痰药	11,475.79	209.35	11,266.44
	芳香化湿药	2,483.37	-	2,483.37
	利水渗湿药	1,042.66	-	1,042.66
	清热解毒药	455.25	-	455.25
	辛温解表药	357.89	-	357.89
	清热凉血药	110.99	-	110.99
	补阳药	74.02	-	74.02
	补气药	251.12	53.53	197.59
	止血药	159.25	84.02	75.23
	补阴药	20.47	-	20.47
	活血祛瘀药	1.82	-	1.82
	润下药	0.02	-	0.02
小计	44,928.44	3,925.28	41,003.16	

库存药品	心脑血管疾病药物	3,854.54	29.60	3,824.94
	呼吸系统疾病药物	3,395.88	815.78	2,580.10
	抗肿瘤和免疫调节剂	557.85	186.72	371.13
	骨骼肌肉系统疾病用药	297.71	-	297.71
	神经系统药物	22.60	-	22.60
小计		8,128.58	1,032.10	7,096.48
其他		4,656.89	1,539.71	3,117.18
合计		57,713.91	6,497.09	51,216.82

(2) 分品类披露自产、外购原材料的数量和金额；

单位：万元

原材料大类	明细项目	账面余额	跌价准备	期末数量	计量单位
自产中药材	止血药	1,835.75		85,446.00	KG
外购中药材	止血药	19,665.21	-	1,032,874.45	KG
	清热解毒药	730.53	305.16	121,093.10	KG
	活血祛瘀药	345.18	-	313,592.70	KG
	补气药	249.24	227.53	144,247.90	KG
	辛凉解表药	87.78	-	20,468.70	KG
	清热燥湿药	74.83	42.25	27,927.80	KG
	补阳药	19.85	-	6,102.60	KG
	补肾活血药	18.32	-	3,668.50	KG
	补肾安神药	11.52	11.52	35,066.00	KG
	化痰类药	1.27	-	92.90	KG
	清热凉血药	0.82	-	196.90	KG
小计		21,204.55	586.46	1,705,331.55	KG
辅料、备品备件等		7,417.59	35.15		
燃料类		329.72	-	6,794.53	吨
合计		30,787.61	621.61		-

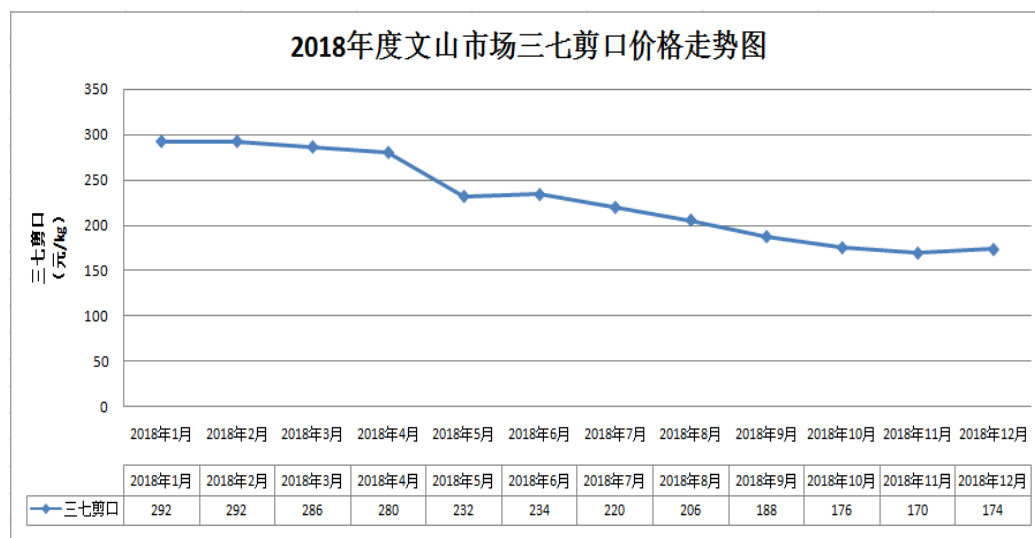
(3) 结合公司存货减值测试的具体会计政策，以及主要材料、产成品价格走势、保质期用途及市场需求等，说明公司存货跌价准备计提是否充分，并进行同行业对比；

①公司存货减值测试的具体会计政策

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。（可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。）

②主要材料、产成品价格走势、保质期用途及市场需求情况如下：

我公司主要材料为止血类中药材，用于生产心脑血管疾病药物，按 2019 年计划销售量测算，目前的储存数量可使用 2 年；此类中药材按照规定的温度、湿度等储存条件储存，可较长时间保存，药材提取转化各环节均有有效期和质量标准控制，不会出现过期问题。原材料三七 2018 年的价格走势如下：



公司主要产成品为大品类品种，市场需求较大。目前，中成药市场中的心脑血管类用药稳居城市公立医院、城市社区卫生服务中心、县级公立医院、乡镇卫生院首位；而呼吸系统用药近年来发展迅猛，成阶梯式增加趋势。报告期末所有库存产成品均在效期内。因公司主要产成品为招标定价产品，产品价格一旦招标定价成功后在短期内不会发生变化。

③公司截止 2018 年 12 月 31 日原材料、半成品、产成品减值准备计提情况如下：

单位：万元

项目	年末余额			
	账面余额	跌价准备	账面价值	减值准备计提比例 (%)
原材料	30,787.61	621.61	30,166.00	2.02
半成品	20,930.28	998.58	19,931.70	4.77
库存商品	57,713.91	6,497.09	51,216.82	11.26
合计	109,431.80	8,117.28	101,314.52	7.42

公司期末对原材料、半成品、库存商品均按品种分别进行了减值测试。

公司持有的原材料均用于生产使用，按照其生产的产成品的可变现净值情况进行存货跌价测试。公司主要原材料生产产品经测试不存在减值迹象。

公司2018年度原材料计提减值准备621.61万元，半成品计提减值准备998.58万元，主要系公司少数注射剂、口服剂品种因市场环境、培育政策等原因其可变现净值低于账面价值，相应计提了原材料、半成品的减值准备。

公司2018年度库存商品计提减值准备6,497.09万元，其中库存中药材减值3,925.28万元，配方颗粒减值1,523.44万元，库存药品减值1,048.37万元。

公司存货减值品种主要是中药材，公司针对存货各品种均逐一进行了减值测试。2018年度中药材价格整体大幅下行，公司参照多个大宗中药材交易网站的市场售价情况、根据公司预估销售费用和相关税金，结合公司现有库存情况，充分计提了减值准备。

公司以年报列示可比公司存货跌价准备情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	存货跌价准备	账面价值	占比
江中药业	24,073.44	6,888.78	17,184.66	28.62%
健民集团	17,233.67	1,157.03	16,076.64	6.71%
珍宝岛	129,889.09	8,117.27	121,771.82	6.25%
红日药业	66,716.78	2,814.51	63,902.27	4.22%
昆药集团	118,081.41	684.08	117,397.33	0.58%
以岭药业	118,096.61	529.79	117,566.82	0.45%

从上表同行业可比上市公司披露信息来看，我公司存货跌价准备占存货账面余额的比例处于合理水平，跌价准备金额计提充分。

(4) 公司库存商品的构成、金额、保质期、库龄等，到期后相关存货的会计处理及对公司的影响；

① 公司库存商品的构成、金额：

单位：万元

存货明细项目	账面余额	跌价准备	账面价值
库存中药材	44,928.44	3,925.28	41,003.16
库存药品	8,128.58	1,032.10	7,096.48
其他	4,656.89	1,539.71	3,117.18
合计	57,713.91	6,497.09	51,216.82

②主要库存商品效期情况

单位：万元

明细项目	账面余额	跌价准备	账面价值	效期		
				2-3年到 期	1-2年到 期	1年以内 到期

心脑血管疾病药物	3,854.54	29.60	3,824.94	2,685.58	908.22	260.74
呼吸系统疾病药物	3,395.88	815.78	2,580.10	-	3,088.20	307.68
抗肿瘤和免疫调节剂	557.85	186.72	371.13	-	557.76	0.09
骨骼肌肉系统疾病用药	297.71	-	297.71	-	274.62	23.09
神经系统药物	22.6	-	22.60	-	16.73	5.87
合计	8,128.58	1,032.10	7,096.48	2,685.58	4,845.53	597.47

③主要库存商品库龄情况

单位：万元

库存商品大类	明细项目	账面余额	跌价准备	账面价值	库龄		
					1年以内	1-2年	2-3年
库存中药材	清热燥湿药	28,495.79	3,578.38	24,917.41	5,842.36	22,653.43	-
	化痰药	11,475.79	209.35	11,266.44	11,475.79	-	-
	芳香化湿药	2,483.37	-	2,483.37	2,483.37	-	-
	利水渗湿药	1,042.66	-	1,042.66	1,042.66	-	-
	清热解暑药	455.25	-	455.25	19.79	435.46	-
	辛温解表药	357.89	-	357.89	28.02	329.87	-
	补气药	251.12	53.53	197.59	251.12	-	-
	止血药	159.25	84.02	75.23	9.89	149.36	-
	清热凉血药	110.99	-	110.99	110.99	-	-
	补阳药	74.02	-	74.02	74.02	-	-
	补阴药	20.47	-	20.47	20.47	-	-
	活血祛瘀药	1.82	-	1.82	1.82	-	-
	润下药	0.02	-	0.02	0.02	-	-
小计	44,928.44	3,925.28	41,003.16	21,360.32	23,568.12	-	
库存药品	心脑血管疾病药物	3,854.54	29.60	3,824.94	2,685.58	908.22	260.74
	呼吸系统疾病药物	3,395.88	815.78	2,580.10	-	3,088.20	307.68
	抗肿瘤和免疫调节剂	557.85	186.72	371.13	-	557.76	0.09
	骨骼肌肉系统疾病用药	297.71	-	297.71	-	274.62	23.09
	神经系统药物	22.60	-	22.60	-	16.73	5.87
小计	8,128.58	1,032.10	7,096.48	2,685.58	4,845.53	597.47	
合计	53,057.02	4,957.38	48,099.64	24,045.90	28,413.65	597.47	

公司针对超效期存货，按法律法规规定进行报废处理，全额计入期间费用，2018年度计入当期损益的超效期存货金额为503.68万元，明细如下：

单位：万元

项目	分类	超效期金额
库存药品	呼吸系统疾病药物	178.16
	消化系统疾病药物	59.86
	心脑血管疾病药物	8.55
	抗肿瘤和免疫调节剂	2.54

	全身用抗感染药物	0.13
	其他	96.60
库存药品小计		345.85
半成品	妇科疾病药物半成品	57.68
	心脑血管药物半成品	39.15
	神经系统药物半成品	4.49
	骨骼肌肉系统药物半成品	0.47
半成品小计		101.79
库存中药材小计		0.88
原材料、辅料及包材小计		55.16
合计		503.68

(5) 请会计师发表意见。

我们认为，公司上述列明的存货明细项目及金额、分品类披露的自产与外购原材料相关信息及库存商品的构成、金额、保质期、库龄信息等与财务报表相关的回复说明与我们在执行公司 2018 年财务报表审计过程中了解的信息一致，“存货跌价准备”作为我们 2018 年度关键审计事项，我们实施了充分、适当的审计程序，公司存货减值测试会计政策及采用的相关测试数据恰当，相关价格走势与用途及市场需求分析等与外部环境相符，公司已结合存货特点和会计政策充分计提了存货跌价准备。

7. 重大非股权投资和在建工程。年报显示，公司于 2017 年自筹资金投资建设“亳州中药材药品交易中心项目”，截至 2018 年 12 月 31 日，综合办公楼工程建设已完成 95%，2018 年投入约 3.59 亿元，累计总投入 4.91 亿元；中药电商物流基地 2018 年投入约 2.71 亿元，累计投入 5.44 亿元。公司在建工程—综合办公楼（交易大厅）预计投入 7.5 亿元，本期增加 4.61 亿元，期末余额 5.9 亿元，累计投入占预算 78.77%，工程进度 95%；在建工程—中药电商物流基地预计投入 14.38 亿元，本期增加 2.45 亿元，本期减少 1.69 亿元，期末余额 3.53 亿元，累计投入占预算 49.46%，工程进度为 9-1#完工进度 90%、9-2#完工进度 70%、9-3#工程前期。

请补充披露：

(1) 说明综合办公楼（交易大厅）、中药电商物流基地本期投入金额与相关在建工程本期增加金额存在差异的具体原因；

单位：万元

项 目	项目投入情况		在建工程变动情况					
	2018年投入	累计总投入	预算金额	2018年增加	本期减少	期末余额	工程累计投入占 预算比例(%)	工程进度
综合办公楼 (交易大厅)	35,917.00	49,198.00	75,000.00	46,178.64		59,076.68	78.77	95%
神农谷中药电 商物流基地	27,195.00	54,422.00	143,800.00	24,563.53	16,952.39	35,363.40	49.46	9-1#完工进 度90%;9-2# 完工进度 70%;9-3# 工程前期

本期项目投入金额与相关在建工程本期增加金额存在差异原因为：

- ①项目投入金额为公司本年实际支付的工程款，而在建工程本期增加额包含已结算但尚未支付工程款的金额；
- ②项目投入金额包含增值税金额，而在建工程本期增加额为不含税金额。
- ③神农谷中药电商物流基地根据政府批准文件可部分对外出售，得到批准后，公司将可售部分对应的成本由“在建工程”转入“开发成本”科目进行核算且后期新发生的金额直接在“开发成本”科目进行归集，不通过“在建工程”核算，而项目投入金额包括在“开发成本”科目归集的金额。

(2) 分别列示上述项目累计投资涉及的具体项目及其对应金额；

单位：万元

项目	综合办公楼（交易大厅）			神农谷中药电商物流基地		
	累计投入	支付方式		累计投入	支付方式	
		银行转账	银行承兑		银行转账	银行承 兑
土地成本	2,537.60	2,537.60	-	6,174.20	6,174.20	-
地价	2,440.00	2,440.00	-	5,935.00	5,935.00	-
税金	97.60	97.60	-	239.20	239.20	-
前期开发费用	1,952.05	1,952.05	-	2,282.09	2,282.09	-
勘察设计费	1,490.16	1,490.16	-	796.94	796.94	-
三通一平费	140.48	140.48	-	33.05	33.05	-
报批报建费	-	-	-	976.37	976.37	-
临时设施费	215.57	215.57	-	235.16	235.16	-
其他费用	105.84	105.84	-	240.58	240.58	-
建筑安装工程费	35,657.57	34,461.01	1,196.57	34,052.57	33,890.96	161.61
基础工程费	12,324.69	12,324.69	-	24,825.99	24,825.99	-
装修工程费	19,536.95	18,440.38	1,096.57	8,500.67	8,439.42	61.25
设备安装工程费	3,795.93	3,695.93	100.00	725.91	625.55	100.36

基础设施费	8,849.27	8,734.27	115.00	10,289.96	9,783.06	506.90
室外暖汽电水程费	1,330.53	1,330.53	-	990.82	990.82	-
市政园林工程费	5,948.06	5,868.06	80.00	8,108.53	7,770.41	338.12
消防及三网系统	1,570.69	1,535.69	35.00	1,190.61	1,021.83	168.78
间接开发费	201.51	181.51	20.00	1,623.18	1,623.18	-
工程管理费	43.20	43.20	-	458.25	458.25	-
营销设施建造费	-	-	-	934.39	934.39	-
其他费用	158.31	138.31	20.00	230.54	230.54	-
合计	49,198.00	47,866.43	1,331.57	54,422.00	53,753.49	668.51

(3) 分别列示上述项目预计完工时间、预计投产时间；

项目名称	预计完工时间		预计投产时间	
	一期工程	二期工程	一期工程	二期工程
综合办公楼（交易大厅）	2019年7月		2019年9月	
神农谷中药电商物流基地9-1#地项目				
其中：1. 已验收楼幢：1#至7#、9#、11#至15#、30#	2018年10月		2018年11月	
2. 未验收楼幢：16#至29#、31#至35#	2019年6月		2019年7月	
3. 未建楼幢：8#、10#		2020年6月		2020年7月
神农谷中药电商物流基地9-2#地项目	2019年6月	2020年6月	2019年7月	2020年7月
神农谷中药电商物流基地9-3#地项目	2021年6月		2021年7月	

(4) 上述项目资金来源均为公司自筹，请说明具体资金来源，包括借款方、利率、借款期限；

上述项目资金来源及已投入时间、金额及尚需投入金额如下表：

单位：万元

资金来源	投入时间		2018年末已投入金额	预计尚需投入金额	总计
	年度	时间			
实收资本	2017年度	1-6月	15,806.00		15,806.00
		7-12月	4,194.00		4,194.00
小计			20,000.00	-	20,000.00
母公司经营收入	2016年度	1-6月	6,835.00		6,835.00
		7-12月	819.00		819.00
	2017年度	1-6月	-		-
		7-12月	12,854.00		12,854.00

资金来源	投入时间		2018年末已投入金额	预计尚需投入金额	总计
	年度	时间			
	2018年度	1-6月	22,909.00		22,909.00
		7-12月	24,647.00		24,647.00
	2019年度	1-6月		17,889.45	17,889.45
		7-12月		20,364.00	20,364.00
	2020年度	1-6月		17,500.00	17,500.00
		7-12月		9,600.00	9,600.00
2021年度	1-6月		16,200.00	16,200.00	
小计			68,064.00	81,553.45	149,617.45
交易中心自身经营收入	2018年度	7-12月	15,556.00		15,556.00
	2019年度	1-6月		2,928.00	2,928.00
		7-12月		19,800.00	19,800.00
	2020年度	1-6月		5,000.00	5,000.00
		7-12月		5,954.00	5,954.00
小计			15,556.00	33,682.00	49,238.00
总计			103,620.00	115,235.45	218,855.45

上述项目为全资子公司亳州中药材商品交易中心有限公司承建，资金来源一是实收资本；二是母公司经营收入；三是交易中心自身经营收入。

项目具体资金来源均为公司自筹资金，无借款，不涉及借款方、利率、借款期限。

(5) 中药电商物流基地对应的“本期其他减少金额”的具体情况，说明转入的具体原因，相关处理是否符合会计准则规定；

中药电商物流基地对应的“本期其他减少金额”为16,952.39万元。(1) 转入开发成本16,078.11万元，原因为：2018年公司取得政府批文批准9-1#地项目其中建筑面积的60%部分可对外销售（仓储用房），得到批准后，公司将可售部分对应的成本由“在建工程”转入在“开发成本”科目进行核算；(2) 转入投资性房地产874.28万元，原因为：部分项目在2018年完工并验收合格，公司未来拟将其对外出租，故转入“投资性房地产”科目核算。《企业会计准则第1号——存货》“第三条 存货，是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。”；《企业会计准则第3号——投资性房地产》“投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增

值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。”上述相关会计处理符合会计准则规定。

(6) 请会计师发表意见。

我们认为，在建工程相关内部控制制度健全并有效执行，在建工程发生真实性、完整性及存在性认定具有适当证据；本期投入金额与相关在建工程本期增加金额存在差异的原因真实存在；项目累计投资涉及的具体项目及其金额与审计获得的信息一致；项目预计完工和投产时间与我们在审计现场观察到的情况、企业提供的信息相吻合；资金来源情况属实；中药电商物流基地对应的“本期其他减少金额”变动有支持性证据；会计处理符合会计准则规定。

8. 其他应收款。年报显示，公司其他应收款期末余额为 1.11 亿元，计提坏账准备 1822 万元。其中，对 A 公司其他应收款 1697 万元全额计提坏账准备，系因经营困难，资金紧张。

请补充披露：

(1) 其他应收款余额前五名对象、形成的原因、时间、账龄分布、是否存在回收风险，坏账准备计提是否充分；

单位：万元

单位名称	期末余额	形成原因	形成时间	账龄	是否存在回收风险	是否为关联方	坏账准备期末余额
磐石市医院	4,555.00	配送保证金	2016年3月	2-3年	否	否	-
亳州市人民医院	2,000.00	配送保证金	2016年2月	2-3年	否	否	-
涡阳县非税收入征收管理局	1,900.00	配送保证金	2015年11月	3-4年	否	否	-
健瑞达	1,698.00	公司间往来借款	见二、8.（2） 回复内容	1年以内、 1-2年、 2-3年	是	否	1,698.00
吉林市中心医院	1,000.00	配送保证金	2018年1月	1年以内	否	否	-
合计	11,153.00	-	-	-	-	-	1,698.00

注：“其他应收款—涡阳县非税收入征收管理局”形成原因为：2015年涡阳县卫计委组织基层卫生院集中配送招投标。按标书要求中标后需要交纳配送保证金，款项存入卫计委指定机构账户——涡阳县非税收入管理局，由涡阳县卫计委统一管理，我公司中标后遂将款项存入涡阳县非税收入管理局账户，目前我公司的此项配送业务在正常合作中。

公司其他应收余额前五名中有四户为医药配送业务保证金，一户为公司间往

来借款（具体内容详见二、8.（2）中的回复）。针对配送业务保证金根据公司会计政策“在没有明显证据表明发生坏账的情况下不计提坏账准备。如存在减值迹象，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。”上述配送业务均正常开展无减值迹象；针对公司间往来的健瑞达借款已按“单项金额重大并单项计提坏账准备”的政策全额计提了坏账准备。

（2）A 公司其他应收款 1697 万元形成的原因、时间、账龄、是否为关联方、经营困难具体情况及发生时间、前期坏账准备计提情况，是否计提充分；

单位：万元

单位名称	形成原因	时间	金额	账龄	是否为关联方	坏账计提	分类		
健瑞达 (A 公司)	往来借款	2016 年 12 月	500.00	2-3 年	否	-	-		
		2017 年 1 月	500.00	1--2 年					
		2017 年 4 月	1,000.00	1--2 年					
	借款计提利息	2017 年 1--12 月	92.15	1--2 年					
		2018 年 1--12 月	105.85	1 年以内					
	与其债务人三方债权债务转移	2018 年 12 月	-500.00						
	计提坏账准备	2017 年 12 月						129.61	按信用风险特征组合计提坏账
		2018 年 6 月						77.62	
		2018 年 12 月						1490.77	
合计		1,698.00			1,698.00				

公司与健瑞达属同行业上下游关系，双方无关联关系。公司与健瑞达有长期合作意向，在洽谈过程中，对方遇到暂时性资金周转困难，向我公司提出借款请求，为达成长期合作意向，公司向其提供了借款，并签订了借款合同，约定了借款利息。但该公司后期因持续经营不善，至今未能还款。经多次就还款事宜进行交涉未果，公司于 2019 年 4 月 28 日，已向鸡西市中级人民法院提起诉讼。上述借款已按“单项金额重大并单项计提坏账准备”的政策全额计提了坏账准备，计提充分。

（3）其他应收款中往来款 2745 万元形成时间、发生原因、交易对方及其是否为关联方，对于关联方往来款，说明是否构成非经营性资金占用，有无资

金占用费及具体情况；

单位：万元

末级科目明细	期末余额	形成时间	发生原因	是否为关联方	是否构成非经营性资金占用	有无资金占用费
健瑞达	1,698.00	见二、8.(2) 回复内容	见二、8.(2) 回复内容	否	否	无(注)
铁岭市清河区医院	500.00	2018年12月	往来款	否	否	无
吴光文	200.00	2016年4月	转租土地款	否	否	无
北京酷爱智慧知识产权代理有限公司	91.55	2018年1月	申请专利权、商标权代理服务	否	否	无
辽宁省肿瘤医院中西医结合大东医院	75.81	2016年9月；2017年3月	销售配方颗粒设备一套	否	否	无
夏善行	73.43	2018年12月	应收仓储费	否	否	无
其他（金额较小合计）	106.39	2018年	-	-	-	-
合计	2,745.18	-	-	-	-	-

注：健瑞达不是公司关联方，不构成非经营性资金占用，无资金占用费，双方之间签订了借款合同，存在借款利息。

(4) 请会计师发表意见。

我们认为，公司对其他应收款余额前五名、健瑞达其他应收款 1697 万以及其他应收款中往来款 2745 万回复的信息与我们审计获得的信息一致，公司已按照会计政策规定计提了减值准备，交易对方不是关联方，无合并范围外关联方占用资金情况。

9. 其他应付款。年报显示，公司其他应付款期末余额为 5.14 亿元，同比增加 86.36%。

请补充披露：

(1) 其他应付款期末余额前五名的具体形成时间、形成原因、交易对方及其是否为关联方、相关交易的决策程序、是否及时披露；

单位：万元

序号	单位名称	期末余额	形成时间	形成原因	是否是关联方	是否及时披露
1	中国十七冶集团有限公司	3,703.36	2018年12月	未付工程款	否	是

2	江苏华苑环境建设有限公司	3,084.18	2018年12月	未付工程款	否	是
3	哈尔滨恒鼎装饰有限公司	2,977.04	2017年12月、 2018年12月	未付工程款	否	是
4	黑龙江省建工集团有限责任公司	2,485.92	2017年10月以后	未付工程款	否	是
5	亳州市惠特电气工程安装有限公司	2,394.50	2018年11月	未付工程款	否	是
	合计	14,645.00	-	-	-	-

交易决策程序：

施工单位确定流程：立项审批--工程项目报建--项目部申请对工程公开招标--公开招标--组织招标并对招标成果进行公示--公司确认后发放中标通知书--招标资料备案--公司根据中标通知书及投标文件等进行按照内控审批流程签批施工合同--施工合同备案。

合同签批流程：项目部申报--总经办审批--法务部审核--总裁办审批。

工程决算审批流程：施工单位报送工程进度结算表--项目部审核--审计专员审核--总经办审核--财务会计入账。

付款审批流程：项目部按照总裁办审批后的资金计划发起付款申请--部门负责人审核-财务会计审核--主管副总审核-财务副总审核--总经理审批--出纳根据总经理意见付款。

披露情况说明：第1、2、3、5项交易涉及“亳州中药材商品交易中心项目”，第4项交易涉及“注射用骨肽募投项目”，以上两个方面内容公司已进行披露，其中单个工程合同金额因未达到披露标准，未进行单独披露。

(2) 本期其他应付款大幅增加的具体原因；

本期其他应付款大幅增加的主要原因为本期已结算但尚未支付的工程款增加所致。主要包括：公司建设“注射用骨肽项目”增加1,035万元；建设“亳州中药材商品交易中心项目”（含综合办公楼（交易大厅）及中药电商物流基地）增加19,079万元。以上两项目增加的其他应付款金额合计20,114万元，占公司其他应付款增加总额的84.30%。

(3) 请会计师发表意见。

我们认为，公司对其他应付款期末余额前五名、本期其他应付款大幅增加的具体原因回复的信息与我们审计获得的信息一致，其他应付款余额的形成与增加

与其对应业务的发生相匹配，其交易对方不是关联方。

三、其他

10. 典当子公司情况。请补充披露公司子公司安徽珍宝典当有限公司经营模式、主要客户情况、报告期内主要财务数情况，及典当业务与公司主营业务是否具有协同性。

(1) 经营模式与流程

①经营模式：中药材质押业务是指从事中药材经营的企业或个人将合法拥有的中药材存放于典当公司指定的第三方仓库或自有仓库（安徽珍宝岛医药药材贸易有限公司），并以持有的仓单申请质押借款，并于到期归还典当公司借款本金的业务。典当公司与客户方、第三方监管仓库分别签订最高额质押借款合同、借款申请、仓库监管协议书、保证担保合同、承诺书、授权委托书等相关资料。

②业务流程：客户申请—资料审核（包括客户、质押物）—质押检验—当金洽谈—内部审批—仓库担保—签订协议—收取费用—业务放款—收回当金—业务终结。

③风险控制

a. 品种精选：根据公司发展战略及业务方向，选定 78 个价格稳定、销量大且易于储存的品种开展中药材质押业务。

b. 质量检测：根据药材品种，采取不同的质检方法。大路货以专业人士现场检测为主，个别品种引进专业机构（第三方）检测。

c. 仓库安全：均为经考察管理规范、购买全额基本保险、质押人以外的第三方仓库，并且须提供业务的连带责任担保。

d. 关注行情：安排专业关注药材品种的行情（产地、销地、交易市场），以及价格趋势分析。

e. 价格预警：与客户的协议约定，质押物市场价格下降至评估价的 75%时，要求客户归还部分借款或补充相应的货物；市场价格下降至评估价的 65%时，可强制平仓，处置货物，归还典当公司借款。

(2) 主要客户情况

典当公司全年开展业务约 50 笔（客户为药材经销商，用于短期资金周转的药材质押典当借款），平均约 140 万元/笔。报告期内业务金额最高的前 5 位客户

信息如下：

序号	姓名	主要业务	目前状况
1	刘勇	以 540 吨黄连作质押借款 3700 万元	该业务已终结
2	王显义	以 65 吨黄精作质押借款 180 万元	该业务已终结
3	闫海波	以 200 吨白芍作质押借款 150 万元	该业务已终结
4	王永宽	以 5.7 吨白参和 18.8 吨巴戟天作质押借款 150 万元	该业务已终结
5	张辉	以 36.7 吨苍术作质押借款 150 万元	该业务已终结

(3) 报告期内主要财务情况

①截止 2018 年期末，资产总额 5565.20 万元（其中：货币资金 4663.21 万元，在当余额 977.42 万元、计提减值准备 118.34 万元）、负债总额 105.93 万元、净资产 5459.27 万元。

②2018 年度营业收入 473.36 万元、利润总额 278.19 万元、净利润 208.79 万元。

(4) 典当公司业务与公司主营业务的协同性

经安徽省人民政府批准，公司在亳州设立了亳州中药材商品交易中心有限公司，是集仓储、物流、质检、金融服务于一体的大宗中药材现货交易平台。为完善融资服务平台，配合线上线下客户提供药材质押融资服务业务，公司设立了安徽珍宝典当有限公司，与亳州中药材商品交易中心有限公司业务具有协同性。

11. 中药药材情况。根据《指引》第十二条的要求，按照治疗领域补充披露公司主要中药产品涉及的重要药材品种、供求情况、采购模式以及其价格波动对公司药（产）品成本的影响情况。

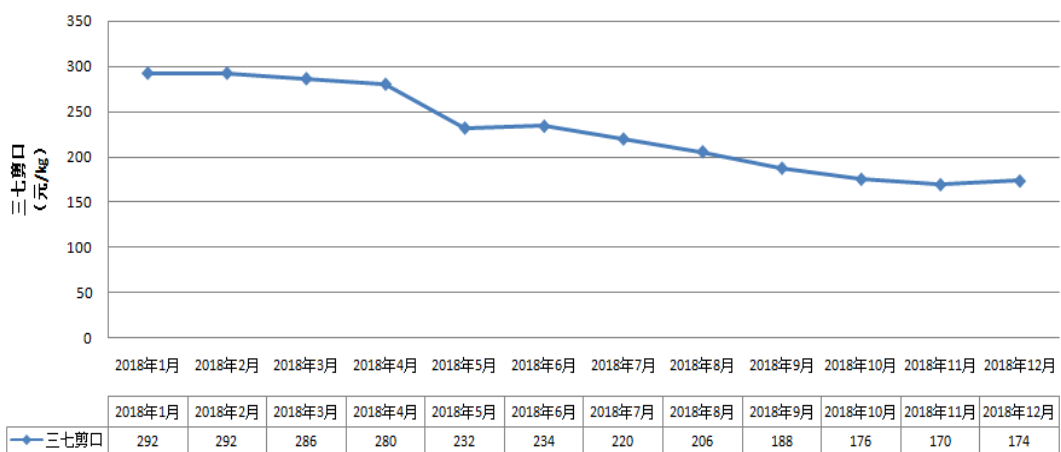
(1) 主要材料分为中药材和原料两类，明细如下：

序号	治疗领域	品种名称	涉及药材
1	心脑血管系统类	注射用血塞通	三七
2		血栓通胶囊	
3		黄芪注射液	黄芪
4		舒血宁注射液	银杏叶

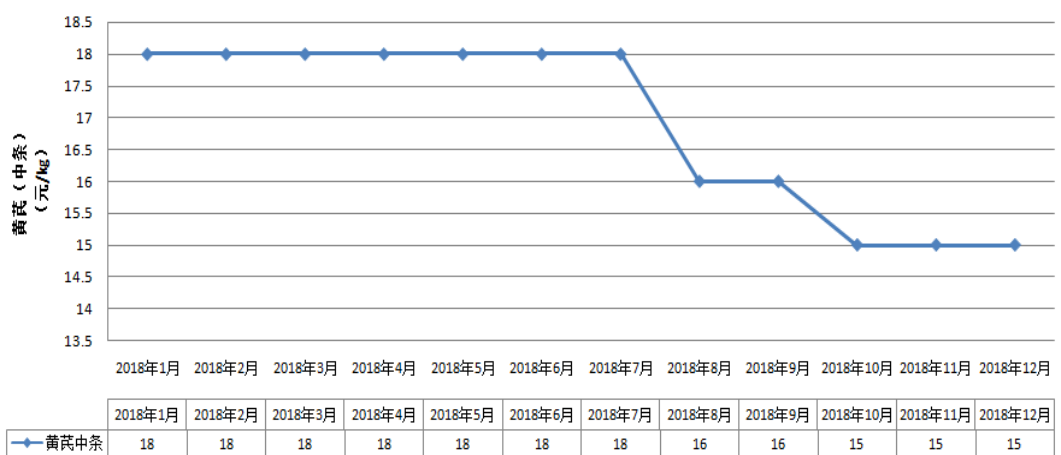
(2) 主要材料价格走势、供需关系

主要药材及原料 2018 年度的价格走势：

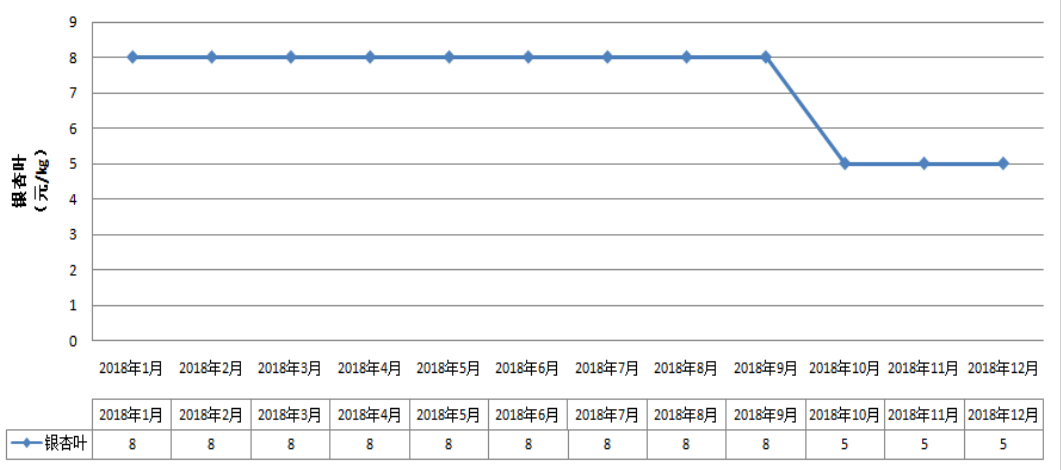
2018年度文山市场三七剪口价格走势



2018年度亳州市场黄芪（中条）价格走势



2018年度亳州市场银杏叶价格走势



三七、黄芪、银杏叶都是人工种植技术比较成熟的品种，在不考虑自然灾害、突发疫情、人为炒作等情况下，供求关系与价格呈现为以下规律：当药材价格上涨刺激农户积极性、造成供给增加，当市场供给增加时造成药材价格开始下跌，

价格下跌打击了农民种植积极性，影响供给短缺造成价格上涨往复循环。

(3) 采购模式

集中采购模式与多重联合战略采购模式相结合。

①集中采购模式：对于生产需要的中药材原料，成立专门的中药材采购部门统一负责采购。采购部门在各大中药材流通市场建立中药材信息网点，并建立市场价格动态分析的平台，掌控中药材原料的行情变化，根据年度采购计划、库存情况，综合考虑各种药材市场供求和价格变化，在满足生产需要的同时进行适量的战略储备。

②多重联合战略采购渠道模式：采用自建种植基地和供应商直接采购多重采购渠道模式。公司主要原材料三七中药材的采购除了向当地种植大户供应商采购外，在产地投资设立文山天宝种植有限公司及云南哈珍宝三七种植有限公司，以“公司+基地+农户”的模式从事中药材三七的种植，为公司提供原料药材。通过以上途径来确保我公司原材料三七的供应。

③对于公司所需其他中药材原材料，均属于市场供应充足的大宗药材，公司主要按市场价格向供应商直接采购的方式，结合采购计划和市场价格变动等因素，适时进行部分生产储备。同时，公司通过自建产地、市场办事处，直接对接产地、市场供应商，从而控制药材优质货源，减少药材流通环节，缩短药材存储周期，提高药材质量的途径保证原材料供应。

(4) 主要材料价格对成品成本的影响

中药材原料价格波动对公司经营成本影响较小。公司对于主要中药材原料，采用集中采购的模式，建立市场价格动态分析的平台，掌控中药材原料的行情变化，根据年度采购计划、库存情况，综合考虑各种药材市场供求和价格变化，在满足生产需要的同时进行适量的战略储备，减小了价格波动对成品成本的影响。以最主要的原料三七及银杏叶原材料为例，明细如下：

报告期三七价格对公司三七主要产品的单位成本的影响(以下价格为不含税价格)：

三七价格变动幅度	-20%	-10%	0	10%	20%
投料价格(元/千克)	145.23	163.39	181.54	199.69	217.85
单位成本变动幅度	-3.82	-1.91	-	1.91	3.82

报告期银杏叶价格对公司银杏叶主要产品的单位成本的影响(以下价格为不

含税价格):

银杏叶价格变动幅度	-20%	-10%	0	10%	20%
投料价格	8.83	9.94	11.04	12.14	13.25
单位成本变动幅度	-0.3	-0.15	-	0.15	0.3

12. 研发会计政策。根据《指引》第十一条的要求，结合药品研发流程补充披露公司研发的会计政策，研究阶段和开发阶段的划分标准，开发阶段有关支出资本化的具体条件，以及与研发相关的无形资产计量、摊销的具体会计政策。

公司将取得临床试验批件作为开发阶段起点的准则依据及合理性。

①开发阶段有关支出资本化的具体条件

在取得国家药监局《临床试验批件》、《药品注册批件》或者法规市场国际药品管理机构的批准之后至获得新药证书（或生产批号）之前作为开发阶段，该阶段所发生的支出在符合资本化的条件时予以资本化。

②与研发相关的无形资产计量、摊销的具体会计政策

与研发相关的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。

期末，对其使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。

特此公告。

黑龙江珍宝岛股份有限公司董事会

2019年6月13日