

■ 2020年7月23日 星期四

鹭燕医药股份有限公司关于深圳证券交易所2019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。

鹭燕医药股份有限公司(以下简称“公司”、“鹭燕医药”)董事会于2020年7月13日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对鹭燕医药股份有限公司2019年年报的问询函》(中小板年报问询函[2020]第06号)(以下简称“问询函”),公司董事会高度重视,立即就问询事项进行认真核实。公司董事会对问询函关注事项进行了书面说明答复,现将回函公告如下:

关注事项一、报告期末,公司资产负债率74.95%,货币资金4.29亿元,短期债务(短期借款+一年内到期的非流动负债)31.37亿元。请说明:(1)资产负债率较高的原因,并结合同行业可比公司情况,说明是否处于行业合理水平。(2)未来一年到期债务的偿债安排,包括还款资金来源、预计可追加的担保资产等,是否存在债务逾期的情形,并充分提示风险。

回复:

一、资产负债率较高的原因,并结合同行业可比公司情况,说明是否处于行业合理水平。

(一)公司资产负债率较高的原因

截至2019年末,公司合并层面总资产负债率74.95%。公司资产负债率较高的主要原因如下:

1.公司业务高速发展,流动资金需求大幅上升,银行融资金额大量增加。

公司属于医药商业企业,资产负债率相对较高符合医药流通企业的共性特征。公司的上游供应商主要为医药生产企业,下游销售终端主要是公立医院机构。公立医院机构采购量明确且增长稳定,货款较好,但回款周期较长;公司向下游供应商采购的商品价格相对稳定,上下游付款及收款结算存在一定的时间差。在医药流通行业持续发展和兼并收购加速的前提下,为了保持公司销售规模的持续增长,须投入大量的流动资金。公司主要通过加大财务杠杆,增加银行借款的方式满足资金需求,其中以短期银行借款为主的负债规模较大。

2.公司自有资本,直接融资金额较小。
公司在发展过程中,直接融资金额较小,主要通过银行融资等方式解决资金需求。截至2019年12月31日,公司股本及资本公积仅为32,683.04万元及45,979.05万元,二者合计为78,662.10万元,仅占公司总资产的10.44%。

(二)同行业可比公司对比

公司及同行业可比上市公司资产负债率情况如下:

公司名称	资产负债率		
	2019年末(%)	2018年末(%)	2017年末(%)
英特集团	72.41	76.83	79.03
国药控股	71.49	71.04	69.61
南京医药	79.42	78.99	80.19
九州通	69.12	69.43	62.46
国药一致	61.05	58.59	52.76
瑞康医药	68.42	67.55	64.15
国药控股平均值	70.32	70.41	68.03
鹭燕医药	74.95	72.76	69.48

综上,公司资产负债率略高于同行业可比公司平均水平,低于南京医药。2017年~2018年公司资产负债率与行业平均差异不大。2019年,公司经营规模增长较快,流动资金使用量增长较快。与公司经营规模相近的英特集团、柳药股份相比,英特集团2017年~2018年资产负债率均高于公司,2019年通过公开增发募集资金6.67亿元用于补充营运资金,资产负债率有所下降;柳药股份于2016年~2020年通过非公开发行,可转债等方式募集货币资金24.25亿元用于项目建设及补充营运资金,2019年末柳药股份净资产46.58亿元;公司截止2019年12月31日净资产仅18.88亿元,公司净资产偏低,导致资产负债率稍高于同行业平均值。

二、未来一年到期债务的偿债安排,包括还款资金来源、预计可追加的担保资产等,是否存在债务逾期的情形,并充分提示风险。

(一)未来一年到期债务的偿债安排(包括还款资金来源,预计可追加的担保资产等,是否存在债务逾期的情形)

截至2019年末,公司流动资金借款313,686.25万元,其中包括短期借款余额309,623.68万元,一年内的非流动负债4,062.57万元。

公司严控债务到期前偿还比例,对每一笔债务都有严格的风险管控程序,并在资金使用过程中严格执行授权审批制度,以保证资金的合理使用。公司根据债务到期日情况及对应收款坏账情况,合理规划偿债安排,确保公司每笔借款能够按时偿还。公司还款资金主要来源于以下方面:

首先,该等借款主要通过过去一年的销售商品收回的现金及偿债,近年来三年公司营业收入持续快速增长,每年销售商品收回的现金约930,000万元以上,可以覆盖借款金额;

其次,公司资信状况良好,自公司设立以来,公司及子公司与多家金融机构保持良好的合作关系,金融机构的授信额度持续增长,截至2019年末,未使用的授信额度高达356,800.00万元,为短期偿债提供了有力的保障;

再次,公司期初现金及现金等价物余额28,057.54万元,可用于偿还近期到期的银行借款;

此外,公司已于2019年10月18日向中国证监会监督管理委员会提交了配股公开发行股票申请材料,拟募集资金总额不超过人民币35,000.00万元(含发行费用),扣除非公开发行费用后全部用于补充流动资金。若配股事项顺利实施,公司资产负债结构将得到进一步提升。

综上,公司具有较强的偿债能力,不存在债务逾期的情形,不存在重大偿债风险。

(二)风险提示

公司资产负债率较高,且一年内到期的债务金额较大,若公司不能对应收账款进行有效管控,及时收回应收账款;或是公司未能与金融机构继续保持良好合作,金融机构对公司的大幅减贷规模规定,公司可能将出现无法按期偿还债务的风险。公司提醒投资者注意公司资产负债率较高的风险,谨慎投资。

关注事项二、报告期末,你公司应收账款余额36.05亿元,占总资产的47.30%,报告期内计提坏账准备1,916万元。请说明:(1)年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。(2)应收账款历史及近期回款情况,是否存在无法收回的风险。(3)请结合上述问题(1)和(2)的回复,说明应收账款坏账准备计提的充分性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;请结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。

公司资产负债率较高,且一年内到期的债务金额较大,若公司不能对应收账款进行有效管控,及时收回应收账款;或是公司未能与金融机构继续保持良好合作,金融机构对公司的大幅减贷规模规定,公司可能将出现无法按期偿还债务的风险。公司提醒投资者注意公司资产负债率较高的风险,谨慎投资。

关注事项三、报告期末,你公司应收账款余额36.05亿元,占总资产的47.30%,报告期内计提坏账准备1,916万元。请说明:(1)年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。(2)应收账款历史及近期回款情况,是否存在无法收回的风险。(3)请结合上述问题(1)和(2)的回复,说明应收账款坏账准备计提的充分性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;请结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。

公司资产负债率较高,且一年内到期的债务金额较大,若公司不能对应收账款进行有效管控,及时收回应收账款;或是公司未能与金融机构继续保持良好合作,金融机构对公司的大幅减贷规模规定,公司可能将出现无法按期偿还债务的风险。公司提醒投资者注意公司资产负债率较高的风险,谨慎投资。

关注事项四、报告期末,你公司应收账款余额36.05亿元,占总资产的47.30%,报告期内计提坏账准备1,916万元。请说明:(1)年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。(2)应收账款历史及近期回款情况,是否存在无法收回的风险。(3)请结合上述问题(1)和(2)的回复,说明应收账款坏账准备计提的充分性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;请结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。

公司资产负债率较高,且一年内到期的债务金额较大,若公司不能对应收账款进行有效管控,及时收回应收账款;或是公司未能与金融机构继续保持良好合作,金融机构对公司的大幅减贷规模规定,公司可能将出现无法按期偿还债务的风险。公司提醒投资者注意公司资产负债率较高的风险,谨慎投资。

关注事项五、报告期末,你公司应收账款余额36.05亿元,占总资产的47.30%,报告期内计提坏账准备1,916万元。请说明:(1)年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。(2)应收账款历史及近期回款情况,是否存在无法收回的风险。(3)请结合上述问题(1)和(2)的回复,说明应收账款坏账准备计提的充分性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;请结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。

公司资产负债率较高,且一年内到期的债务金额较大,若公司不能对应收账款进行有效管控,及时收回应收账款;或是公司未能与金融机构继续保持良好合作,金融机构对公司的大幅减贷规模规定,公司可能将出现无法按期偿还债务的风险。公司提醒投资者注意公司资产负债率较高的风险,谨慎投资。

关注事项六、报告期末,你公司应收账款余额36.05亿元,占总资产的47.30%,报告期内计提坏账准备1,916万元。请说明:(1)年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。(2)应收账款历史及近期回款情况,是否存在无法收回的风险。(3)请结合上述问题(1)和(2)的回复,说明应收账款坏账准备计提的充分性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;请结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。

公司资产负债率较高,且一年内到期的债务金额较大,若公司不能对应收账款进行有效管控,及时收回应收账款;或是公司未能与金融机构继续保持良好合作,金融机构对公司的大幅减贷规模规定,公司可能将出现无法按期偿还债务的风险。公司提醒投资者注意公司资产负债率较高的风险,谨慎投资。

关注事项七、报告期末,你公司应收账款余额36.05亿元,占总资产的47.30%,报告期内计提坏账准备1,916万元。请说明:(1)年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。(2)应收账款历史及近期回款情况,是否存在无法收回的风险。(3)请结合上述问题(1)和(2)的回复,说明应收账款坏账准备计提的充分性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;请结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。

公司资产负债率较高,且一年内到期的债务金额较大,若公司不能对应收账款进行有效管控,及时收回应收账款;或是公司未能与金融机构继续保持良好合作,金融机构对公司的大幅减贷规模规定,公司可能将出现无法按期偿还债务的风险。公司提醒投资者注意公司资产负债率较高的风险,谨慎投资。

关注事项八、报告期末,你公司应收账款余额36.05亿元,占总资产的47.30%,报告期内计提坏账准备1,916万元。请说明:(1)年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。(2)应收账款历史及近期回款情况,是否存在无法收回的风险。(3)请结合上述问题(1)和(2)的回复,说明应收账款坏账准备计提的充分性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;请结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。

公司资产负债率较高,且一年内到期的债务金额较大,若公司不能对应收账款进行有效管控,及时收回应收账款;或是公司未能与金融机构继续保持良好合作,金融机构对公司的大幅减贷规模规定,公司可能将出现无法按期偿还债务的风险。公司提醒投资者注意公司资产负债率较高的风险,谨慎投资。

关注事项九、报告期末,你公司应收账款余额36.05亿元,占总资产的47.30%,报告期内计提坏账准备1,916万元。请说明:(1)年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。(2)应收账款历史及近期回款情况,是否存在无法收回的风险。(3)请结合上述问题(1)和(2)的回复,说明应收账款坏账准备计提的充分性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;请结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。

公司资产负债率较高,且一年内到期的债务金额较大,若公司不能对应收账款进行有效管控,及时收回应收账款;或是公司未能与金融机构继续保持良好合作,金融机构对公司的大幅减贷规模规定,公司可能将出现无法按期偿还债务的风险。公司提醒投资者注意公司资产负债率较高的风险,谨慎投资。

关注事项十、报告期末,你公司应收账款余额36.05亿元,占总资产的47.30%,报告期内计提坏账准备1,916万元。请说明:(1)年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。(2)应收账款历史及近期回款情况,是否存在无法收回的风险。(3)请结合上述问题(1)和(2)的回复,说明应收账款坏账准备计提的充分性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;请结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。

公司资产负债率较高,且一年内到期的债务金额较大,若公司不能对应收账款进行有效管控,及时收回应收账款;或是公司未能与金融机构继续保持良好合作,金融机构对公司的大幅减贷规模规定,公司可能将出现无法按期偿还债务的风险。公司提醒投资者注意公司资产负债率较高的风险,谨慎投资。

关注事项十一、报告期末,你公司应收账款余额36.05亿元,占总资产的47.30%,报告期内计提坏账准备1,916万元。请说明:(1)年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。(2)应收账款历史及近期回款情况,是否存在无法收回的风险。(3)请结合上述问题(1)和(2)的回复,说明应收账款坏账准备计提的充分性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;请结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。

公司资产负债率较高,且一年内到期的债务金额较大,若公司不能对应收账款进行有效管控,及时收回应收账款;或是公司未能与金融机构继续保持良好合作,金融机构对公司的大幅减贷规模规定,公司可能将出现无法按期偿还债务的风险。公司提醒投资者注意公司资产负债率较高的风险,谨慎投资。

关注事项十二、报告期末,你公司应收账款余额36.05亿元,占总资产的47.30%,报告期内计提坏账准备1,916万元。请说明:(1)年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。(2)应收账款历史及近期回款情况,是否存在无法收回的风险。(3)请结合上述问题(1)和(2)的回复,说明应收账款坏账准备计提的充分性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.5%,2-3年内计提比例0.5%;请结合同行业可比公司情况,说明坏账准备计提比例是否符合行业惯例。

公司资产负债率较高,且一年内到期的债务金额较大,若公司不能对应收账款进行有效管控,及时收回应收账款;或是公司未能与金融机构继续保持良好合作,金融机构对公司的大幅减贷规模规定,公司可能将出现无法按期偿还债务的风险。公司提醒投资者注意公司资产负债率较高的风险,谨慎投资。

关注事项十三、报告期末,你公司应收账款余额36.05亿元,占总资产的47.30%,报告期内计提坏账准备1,916万元。请说明:(1)年报披露,你公司按账龄分析法对应收账款计提坏账准备的比例为:1年内计提比例0.5%,1-2年内计提比例0.