证券代码:600829　　证券简称:人民同泰　　公告编号:临2025-020

# 哈药集团人民同泰医药股份有限公司关于2024年年度报告的信息披露监管问询函回复公告

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。

哈药集团人民同泰医药股份有限公司(以下简称“人民同泰”或“公司”)收到上海证券交易所下发的《关于哈药集团人民同泰医药股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函〔2025〕0667号(以下简称“问询函”),公司收到《问询函》后高度重视,会同致同会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“年审会计师”)就问询函提及的事项逐项进行了认真讨论、核查并逐项落实,现就问询函涉及的问题回复如下:

在本问询函相关问题的回复中,若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异,均为四舍五入所致。如无特别说明,本问询函回复中使用的简称或名词释义与《哈药集团人民同泰股份有限公司2024年年度报告》一致。鉴于涉及公司商业秘密,部分客户、供应商名称使用代称。

一、关于公司经营业绩。年报显示,公司主营业务分为医疗分销、商业调拨、零售业务和其他业务。其中,商业调拨业务营业收入同比下降9.51%,毛利率为3.43%,同比增加0.05个百分点。零售业务营业收入同比增长5.67%,毛利率16.1%,同比减少4.98个百分点,下滑幅度明显大于同行业上市公司,主要是因为本期DTP品种销售占比提高,毛利减少。公司负责零售业务的主要控股公司哈尔滨人民同泰医药连锁有限公司本期实现营业收入12.73亿元,同比增长0.6%,实现净利润-134万元,同比由盈转亏,上期净利润为3,236万元。

请公司补充披露:(1)商业调拨的经营模式和盈利模式,并说明商业调拨业务营业收入同比下降的同时,毛利率同比增长的原因;(2)DTP品种毛利率、销售金额及占零售业务收入的比重,量化说明零售业务毛利率明显下滑的原因,结合哈尔滨人民同泰医药连锁有限公司DTP品种销售情况说明其本期出现亏损的主要原因;(3)公司其他业务的主要构成、经营模式和盈利模式。

公司回复:

(一)商业调拨的经营模式和盈利模式,并说明商业调拨业务营业收入同比下降的同时,毛利率同比增长的原因:

1.商业调拨业务的经营模式及盈利模式

公司通过向上游供应商采购产品,经过公司的收货、验收、储存、养护、分拣、配送等环节,将商品销售给下游客户,主要利润来源于药品进销价差。公司商业调拨客户主要包括药品批发企业、药品零售连锁企业、单体药店,销售产品主要是药品、医疗器械、保健食品等。

2.商业调拨业务营业收入同比下降,毛利率同比增长原因

剔除合并范围减少的子公司(佳木斯公司),公司商业调拨业务的营业收入和毛利率情况如下:单位:万元

| 项目 | 2024年 | 2023年 | 2024年佳木斯 | 2023年剔除子公司 | 剔除子公司后同比增减 | 剔除子公司后同比增幅 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 1,004,827.94 | 1,038,998.01 | 15,014.97 | 1,023,983.04 | -19,155.10 | -1.87% |
| 其中:商业调拨 | 226,342.65 | 250,132.23 | 12,496.26 | 237,635.97 | -11,293.32 | -4.75% |
| 毛利额 | 80,737.94 | 99,642.22 | 443.47 | 99,198.75 | -12,460.81 | -12.56% |
| 其中:商业调拨 | 7,766.93 | 8,444.91 | 350.61 | 8,094.30 | -327.37 | -4.04% |
| 毛利率 | 8.63% | 9.59% | 2.95% | 9.69% | -1.06% | - |
| 其中:商业调拨 | 3.43% | 3.38% | 2.81% | 3.41% | 0.02% | - |

注:表中“佳木斯”,全称为“哈药集团佳木斯医药有限公司”,为合并范围减少的子公司

从上表可见,报告期内,公司商业调拨业务实现营业收入为226,342.65万元,同比减少23,789.58万元,降幅为9.51%;毛利率为3.43%,同比提升0.05个百分点。商业调拨业务营业收入同比下降的同时,毛利率同比增长,主要原因是2024年不再将哈药集团佳木斯医药有限公司纳入公司合并报表范围,该公司2023年商业调拨业务实现营业收入12,496.26万元,毛利额350.61万元,毛利率2.81%。剔除该子公司影响,商业调拨毛利率同比增长0.02%,影响毛利额增加45万元,主要是公司与供应商积极协商争取更有利政策,同时通过加强产品管理,实现毛利水平优化。

(二)DTP品种毛利率、销售金额及占零售业务收入的比重,量化说明零售业务毛利率明显下滑的原因,结合哈尔滨人民同泰医药连锁有限公司DTP品种销售情况说明其本期出现亏损的主要原因:

1.DTP品种毛利率、销售金额及占公司零售业务收入的比重

单位:万元

| 零售项目 | 营业收入 | | | 毛利额 | | | 毛利率 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2024年 | 2023年 | 同比± | 2024年 | 2023年 | 同比± | 同比% | 2024年 | 2023年 | 同比± |
| 合计 | 169,129.39 | 160,058.32 | 9,071.07 | 5.67% | 27,233.53 | 33,743.28 | -6,509.75 | -19.29% | 16.10% | 21.08% | -4.98% |
| DTP品种 | 73,105.60 | 53,560.90 | 19,544.70 | 36.52% | 2,743.60 | 2,328.30 | 415.30 | 17.84% | 3.75% | 4.35% | -0.60% |
| 占比 | 43.20% | 33.46% | 9.74% | | | | | | | | |
| 非DTP品种 | 96,023.79 | 106,507.42 | -10,483.63 | -9.84% | 24,489.93 | 31,414.98 | -6,925.05 | -22.04% | 25.50% | 29.50% | -4.00% |
| 占比 | 56.80% | 66.54% | -9.74% | | | | | | | | |

从上表可见,2024年公司零售DTP品种营业收入73,105.60万元,同比增长36.52%;占零售业务收入的比重为43.20%,同比提升9.74个百分点;毛利率3.75%,同比减少0.60个百分点;毛利额2,743.60万元,同比增加415.30万元,其中,收入增长影响毛利额增加850.63万元,毛利率降低影响毛利额减少435.33万元。

2.公司零售业务毛利率下滑主要原因

单位:万元

| 项目 | 2024年 | | | 2023年 | | | 同比± | | | 同比% | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 营业收入 | 毛利额 | 毛利率(%) | 营业收入 | 毛利额 | 毛利率(%) | 营业收入 | 毛利额 | 毛利率(%) | 营业收入 | 毛利额 |
| 合计 | 169,129.39 | 27,233.53 | 16.10% | 160,058.32 | 33,743.28 | 21.08% | 9,071.07 | -6,509.75 | -4.98% | 5.67% | -19.29% |
| 中、西成药 | 161,690.01 | 24,097.73 | 14.90% | 148,116.97 | 28,846.65 | 19.48% | 13,573.04 | -4,750.92 | -4.58% | 9.16% | -16.47% |
| 保健品 | 1,615.96 | 676.73 | 41.88% | 3,662.94 | 1,807.30 | 49.34% | -2,046.98 | -1,130.57 | -7.46% | -55.88% | -62.56% |
| 中药饮片 | 1,455.22 | 877.82 | 60.32% | 1,895.38 | 1,143.61 | 60.34% | -440.16 | -265.79 | -0.02% | -23.22% | -23.24% |
| 日用品 | 479.18 | 190.51 | 39.76% | 526.23 | 236.91 | 44.83% | -47.05 | -45.40 | -5.07% | -8.94% | -19.24% |
| 医疗器械、计生用品及其他 | 3,889.02 | 1,390.74 | 35.76% | 5,856.80 | 1,707.81 | 29.16% | -1,967.78 | -317.07 | 6.60% | -33.60% | -18.57% |

公司零售业务2024年实现营业收入169,129.39万元,同比增加9,071.07万元,增长5.67%,毛利额27,233.53万元,同比减少6,509.75万元,下降19.29%,毛利率16.10%,同比下降4.98个百分点。公司零售业务毛利率下滑主要原因,其中:

(1)中西成药毛利额减少4,750.92万元。中西成药毛利率下降主要原因如下:　单位:万元

| 项目 | 2024年 | | | | 2023年 | | | | 同比± | | | | 同比% | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 营业收入 | 收入占比 | 毛利额 | 毛利率(%) | 营业收入 | 收入占比 | 毛利额 | 毛利率(%) | 营业收入 | 收入占比 | 毛利额 | 毛利率(%) | 营业收入 | 毛利额 |
| 中、西成药 | 161,690.01 | 100.00% | 24,097.73 | 14.90% | 148,116.97 | 100.00% | 28,846.65 | 19.48% | 13,573.04 | | -4,750.92 | -4.58% | 9.16% | -16.47% |
| 其中:DTP | 73,105.60 | 45.21% | 2,743.60 | 3.75% | 53,560.90 | 36.15% | 2,328.30 | 4.35% | 19,544.70 | 9.06% | 415.30 | -0.60% | 36.52% | 17.84% |
| 国谈 | 8,668.84 | 5.36% | 511.46 | 5.90% | 7,274.72 | 4.91% | 436.05 | 5.99% | 1,394.12 | 0.45% | 75.41 | -0.09% | 19.16% | 17.29% |
| 集采关联 | 70,714.50 | 43.73% | 16,333.95 | 23.10% | 74,728.56 | 50.45% | 18,923.25 | 25.32% | -4,014.06 | -6.72% | -589.30 | -2.22% | -5.37% | -13.68% |
| 商业流通 | 9,201.07 | 5.69% | 4,508.71 | 49.00% | 12,562.79 | 8.48% | 7,161.05 | 57.00% | -3,361.72 | -2.79% | -2,652.33 | -8.00% | -26.76% | -37.04% |

注:集采关联:指与集采中标品种同通用名的品种

①受政策(国谈、集采)影响,导致销售品类结构发生变化,高价值临床品种(DTP品种及国谈)在零售终端的营业收入占比不断增长,该类品种毛利率较低;集采关联品种在零售终端营业收入占比不断降低,毛利率进一步降低。其中:DTP品种:营业收入同比增加19,554.70万元,营业收入占比同比增长9.06个百分点,毛利率3.75%,同比减少0.60个百分点,毛利额同比增加415.30万元;国谈品种:营业收入同比增加1,394.12万元,营业收入占比同比增长0.45个百分点,毛利率5.90%,同比减少0.09个百分点,毛利额同比增加75.41万元;集采关联品种:在实施政策前是毛利率相对较高(2023年毛利率25.32%,高于均值19.48%);2024年实施政策后营业收入同比减少4,014.06万元,营业收入占比同比减少6.72个百分点,本期毛利率同比下降2.22个百分点,营业收入和毛利率双重影响毛利额同比减少2,589.30万元。

②商业流通产品:电商平台价格竞争激烈,为争取市场份额,参与价格竞争和促销活动,使得营业收入同比减少3,361.72万元,营业收入占比同比减少2.79个百分点,毛利额同比减少2,652.33万元,毛利率同比下降8个百分点。

(2)保健品毛利额同比减少1,130.57万。其中,销售减少影响毛利额减少1,009.98万元,毛利率下降影响毛利额减少120.59万元。该品类主要受线下市场价格竞争激烈,线上渠道分流(包括京东、阿里、电商直播等),消费者购买能力下降等影响。

(3)中药饮片毛利额同比减少265.79万。该品类主要受市场竞争加剧、门诊统筹政策、集中采购政策等因素影响,使消费者更倾向于选择具备医生诊疗开方资质、可实现医疗费用报销且药品价格更具优势的医疗机构(包括医院、社区卫生服务中心及诊所)和零售药店。

(4)日用品毛利额同比减少45.40万元。医疗器械、计生用品及其他毛利额同比减少317.07万元。该品类的市场需求有所萎缩同时,销售渠道向线上电商平台(包括京东、阿里等)转移,进一步压缩了线下药店毛利空间。

综合以上各项因素,影响公司毛利额减少6,509.75万元,影响公司毛利率下降4.98个百分点。

3.哈尔滨人民同泰医药连锁有限公司销售情况和利润情况如下:

单位:万元

| 项目 | 2024年 | 2023年 | 同比增减 | 同比增幅 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 127,361.81 | 126,606.92 | 754.89 | 0.60% |
| 营业成本 | 100,824.11 | 93,368.93 | 7,455.18 | 7.98% |
| 毛利额 | 26,537.70 | 33,237.99 | -6,700.29 | -20.16% |
| 毛利率 | 20.84% | 26.25% | -5.41% | |
| 费用及其他收支 | 26,666.70 | 28,542.99 | -1,876.29 | -6.57% |
| 利润总额 | -129.10 | 4,694.67 | -4,823.77 | -102.75% |
| 净利润 | -134.43 | 3,236.04 | -3,370.47 | -104.15% |

从上表可见,人民同泰连锁公司2024年实现营业收入127,361.81万元,同比增长0.60%;2024年毛利额26,537.70万元,同比减少6,700.29万元,同比下降20.16%;净利润为-134.43万元,同比减少3,370.47万元,主要为毛利额减少所致,其中零售业务毛利额减少6,479.13万元。如下表所示:

人民同泰连锁公司医药零售品类明细表

单位:万元

| 项目 | 2024年 | | | 2023年 | | | 同比± | | | 同比% | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 零售业务收入 | 毛利额 | 毛利率(%) | 零售业务收入 | 毛利额 | 毛利率(%) | 零售业务收入 | 毛利额 | 毛利率(%) | 零售业务收入 | 毛利额 |
| 合计 | 124,990.74 | 24,813.11 | 19.85% | 123,856.76 | 31,292.24 | 25.26% | 1,133.98 | -6,479.13 | -5.41% | 0.92% | -20.71% |
| 中、西成药 | 118,304.67 | 21,926.39 | 18.53% | 113,014.92 | 26,913.54 | 23.81% | 5,289.75 | -4,987.15 | -5.28% | 4.68% | -18.53% |
| 保健品 | 1,573.00 | 670.00 | 42.59% | 3,564.00 | 1,696.00 | 46.46% | -1,991.00 | -986.00 | -3.87% | -55.86% | -58.54% |
| 中药饮片 | 1,368.89 | 886.22 | 64.74% | 1,898.64 | 1,129.80 | 59.51% | -529.75 | -243.58 | 5.23% | -27.90% | -21.56% |
| 日用品 | 479.18 | 190.50 | 39.76% | 526.20 | 235.90 | 44.83% | -47.02 | -45.40 | -5.07% | -8.94% | -19.25% |
| 医疗器械、计生用品及其他 | 3,265.00 | 1,140.00 | 34.92% | 4,853.00 | 1,357.00 | 27.96% | -1,588.00 | -217.00 | 6.96% | -32.72% | -15.99% |

人民同泰连锁公司毛利额减少原因如下:

1.中西成药毛利额减少4,987.15万元,主要细分品类中:心脑血管类药品毛利额减少2,307.23万元,肝胆胃肠类药品毛利额减少673.52万元,感冒消炎类药品毛利额减少1,399.48万元。

主要影响因素包括:

(1)医保政策调整影响、个人账户改革影响、个人账户资金减少,消费者购药支付能力相应下降;门诊统筹政策实施后,顾客在医疗机构购药可享受更高报销比例,形成对药店客源分流,致使部分慢病患者回流医疗机构购药;电子处方流转机制运行不畅,流程复杂与患者便利性不足,制约了药店获取医院处方的效率;集采药品价格政策对药店利润空间形成挤压,集采药品进入药店销售,但售价受限,导致药品毛利率大幅下降。

(2)线上渠道与团购零售分流影响,医药电商平台的低价竞争(如京东健康、美团买药等)分流部分线下购药需求,部分患者转向线上购药渠道。

2.保健品毛利额同比减少986.00万元,日用品毛利额同比减少45.40万元,医疗器械毛利额同比减少217.00万元。主要受消费习惯改变、线上渠道冲击及产品同质化严重等综合因素影响。

3.中药饮片毛利额同比减少243.58万元,该品类主要受市场竞争加剧、门诊统筹政策、集中采购政策等因素影响,使消费者更倾向于选择具备医生诊疗开方资质、可实现医疗费用报销且药品价格更具优势的医疗机构(包括医院、社区卫生服务中心及诊所)和零售药店。

综合以上各项因素,影响人民同泰连锁公司零售业务毛利额减少6,479.13万元。

(三)公司其他业务的主要构成、经营模式和盈利模式

公司其他业务

单位:元

| 项目 | 2024年营业收入 | 2023年营业收入 | 2024年较2023年变动 |
|---|---|---|---|
| 其他主营业务 | 87,846,364.77 | 97,188,180.02 | -9.61% |
| 医疗业务 | 85,462,585.29 | 94,181,018.88 | -9.26% |
| 物流业务 | 2,383,779.48 | 3,007,161.14 | -20.73% |

公司其他业务主要由物流业务和医疗业务构成。

公司物流业务通过哈药集团哈尔滨医药商业有限公司开展,经营模式及盈利模式是为公司批发、零售企业及外部客户提供医药产品收货验收、仓储养护、分拣配送等服务,其利润主要来自于为外部客户提供物流服务所收取的费用。2024年物流中心实现营业收入238.38万元(剔除内部服务收入),同比下降20.73%。

公司医疗业务通过黑龙江三精肾脏病专科医院和哈药集团世一堂中医馆开展。经营模式及盈利模式是为患者提供中西医诊疗、肾病透析、体检等服务,其利润主要来自于为患者提供医疗服务所收取的费用。2024年医疗服务营业收入8,546.26万元,同比下降9.26%。

二、关于经营业绩季度变化。年报披露,公司营业收入各季度分别为25.98亿元、23.87亿元、26.92亿元、23.70亿元,净利润分别为0.78亿元、0.56亿元、0.70亿元、0.07亿元。四季度业绩下滑明显,营业收入同比下降7.6%,净利润同比下降85.9%。本期计提应收账款坏账准备1,924.05万元,同比下降52%。2025年一季度在营业收入同比增长2.65%的情况下,净利润继续下降41.48%,与同行业上市公司业绩变化趋势差异较大。

请公司补充披露:(1)结合以往年度季度业绩波动情况、当期资产处置及计提减值情况等,量化说明公司2024年第四季度净利润大幅下滑的原因与合理性,并对比同行业公司业绩说明是否存在明显差异;

1.分季度营业收入和归母净利润占比及变动情况

| | 项目 | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 |
|---|---|---|---|---|---|
| 营业收入占比 | 2024年 | 25.86% | 23.76% | 26.80% | 23.59% |
| | 2023年 | 25.54% | 25.23% | 24.54% | 24.69% |
| | 2022年 | 24.15% | 23.60% | 27.50% | 24.74% |
| 占比变动 | 2024年较2023年 | 0.32% | -1.47% | 2.26% | -1.10% |
| | 2023年较2022年 | 1.39% | 1.63% | -2.96% | -0.05% |
| 毛利额占比 | 2024年 | 27.89% | 24.28% | 26.35% | 21.47% |
| | 2023年 | 24.41% | 25.21% | 24.37% | 26.01% |
| | 2022年 | 22.09% | 23.29% | 26.92% | 27.69% |
| 占比变动 | 2024年较2023年 | 3.48% | -0.93% | 1.98% | -4.54% |
| | 2023年较2022年 | 2.32% | 1.92% | -2.55% | -1.68% |
| 归母净利润占比 | 2024年 | 36.73% | 26.66% | 33.20% | 3.41% |
| | 2023年 | 24.57% | 27.91% | 29.85% | 17.67% |
| | 2022年 | 17.51% | 22.68% | 32.62% | 27.18% |
| 占比变动 | 2024年较2023年 | 12.16% | -1.25% | 3.35% | -14.26% |
| | 2023年较2022年 | 7.06% | 5.23% | -2.77% | -9.51% |

从上表可见,近三年四个季度的营业收入和归母净利润分布存在波动,2024年各季度与以前年度相比占比趋势基本保持一致,毛利额第四季度占比最低。近两年公司第四季度归母净利润占比均为全年最低。

2.2024年各季度利润情况

公司2024年各季度利润表主要指标对比及第四季度同比变动情况

单位:万元

| 报表项目 | 2024年第一季度 | 2024年第二季度 | 2024年第三季度 | 2024年第四季度 | 2023年第四季度 | 第四季度同比增减 | 第四季度同比增幅 | 2024年前三季度均值 | 2024年第四季度较前三季度均值增减 | 2024年第四季度较前三季度均值增幅 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、营业收入 | 259,803.53 | 238,749.31 | 269,255.57 | 237,119.53 | 256,501.13 | -19,481.60 | -7.60% | 255,936.14 | -18,916.61 | -7.39% |
| 减:营业成本 | 235,608.91 | 217,690.52 | 246,398.02 | 218,192.26 | 230,584.21 | -12,391.95 | -5.3% | 233,232.48 | -14,839.93 | -6.4% |
| 毛利额 | 24,194.62 | 21,058.79 | 22,857.55 | 18,926.97 | 25,916.92 | -6,989.95 | -28.1% | 22,703.66 | -4,076.68 | -18.0% |
| 销售费用 | 10,032.57 | 9,461.54 | 10,035.76 | 11,750.42 | 12,002.18 | -251.77 | -2.1% | 9,843.29 | 1,907.13 | 19.4% |
| 管理费用 | 2,332.08 | 1,991.61 | 2,109.47 | 3,801.43 | 2,938.72 | 862.71 | 29.4% | 2,144.39 | 1,657.04 | 77.3% |
| 加:其他收益 | 153.90 | 98.56 | 207.30 | 39.08 | 106.37 | -66.29 | -62.9% | 153.25 | -114.17 | -74.5% |
| 资产减值损失(损失以“-”号填列) | - | - | - | -214.26 | -88.64 | -125.62 | - | - | -214.26 | - |
| 信用减值损失(损失以“-”号填列) | -335.38 | -2,021.09 | -225.26 | 664.52 | -610.59 | 1,275.11 | - | -860.58 | 1,525.10 | - |
| 二、利润总额 | 10,279.64 | 7,411.57 | 9,339.41 | 1,875.15 | 8,076.84 | -6,201.69 | -76.8% | 9,010.21 | -7,135.06 | -79.2% |
| 减:所得税 | 2,446.24 | 1,725.79 | 2,258.16 | 1,148.35 | 2,915.18 | -1,766.83 | -60.6% | 2,143.40 | -995.05 | -46.4% |
| 三、净利润 | 7,833.39 | 5,685.79 | 7,081.25 | 726.80 | 5,161.66 | -4,434.86 | -85.9% | 6,866.81 | -6,140.01 | -89.4% |

公司2024年第四季度影响利润增减变动的因素

单位:万元

| 项目 | 2024年第四季度 | 2023年第四季度 | 同比增减 | 同比增幅 | 2024年前三季度均值 | 2024年第四季度较前三季度均值增减 | 2024年第四季度较前三季度均值增幅 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 237,019.53 | 256,501.13 | -19,481.60 | -7.60% | 255,936.14 | -18,916.61 | -7.39% |
| 其中:1.批发业务 | 188,923.46 | 210,612.74 | -21,689.28 | -10.30% | 211,293.58 | -22,370.12 | -10.59% |
| 批发-医疗分销 | 138,888.02 | 147,971.11 | -9,083.09 | -6.14% | 152,524.51 | -13,636.49 | -8.94% |
| 批发-商业调拨 | 50,035.44 | 62,641.63 | -12,606.19 | -20.12% | 58,769.07 | -8,733.63 | -14.86% |
| 2.零售业务 | 45,182.73 | 42,868.39 | 2,314.34 | 5.40% | 41,315.55 | 3,867.18 | 9.36% |
| 毛利额 | 18,626.97 | 25,916.92 | -7,289.96 | -28.13% | 22,703.66 | -4,076.68 | -17.96% |
| 其中:1.批发业务 | 11,366.13 | 16,108.67 | -4,742.54 | -29.44% | 14,156.74 | -2,790.61 | -19.71% |
| 批发-医疗分销 | 9,401.73 | 13,754.50 | -4,352.77 | -31.65% | 12,222.56 | -2,820.83 | -23.08% |
| 批发-商业调拨 | 1,964.39 | 2,354.17 | -389.77 | -16.56% | 1,934.18 | 30.22 | 1.56% |
| 2.零售业务 | 6,062.62 | 8,701.89 | -2,639.27 | -30.33% | 7,056.97 | -994.35 | -14.09% |
| 毛利率 | 7.86% | 10.10% | -2.25% | | 8.87% | -1.01% | |
| 其中:1.批发业务 | 6.02% | 7.65% | -1.63% | | 6.70% | -0.68% | |
| 批发-医疗分销 | 6.77% | 9.30% | -2.53% | | 8.01% | -1.24% | |
| 批发-商业调拨 | 3.93% | 3.76% | 0.17% | | 3.29% | 0.63% | |
| 2.零售业务 | 13.40% | 20.28% | -6.88% | | 17.06% | -3.66% | |

(1)批发板块营业收入和毛利率同时降低,影响毛利额减少

批发板块2024年四季度营业收入188,923.46万元,同比减少21,689.28万元,其中,医疗收入减少9,083.09万,商业收入减少12,606.19万元,影响毛利额减少1,658.90万元。批发受集采等政策持续影响,毛利空间收窄,毛利率逐渐降低,四季度毛利率6.02%,同比降低1.63%,影响毛利额减少3,083.64万元。黑龙江省于2024年11月起执行十六省联盟、“3+N”两批集采,涉及381个品规,使批发板块11月-12月毛利额同比减少640.72万元,毛利率降低3.4个百分点。营业收入和毛利率综合影响毛利额减少4,742.54万元。

批发板块2024年四季度营业收入较前三季度均值减少22,370.12万元,其中,医疗收入减少13,636.49万元,商业收入减少8,733.63万元,影响毛利额减少1,345.84万元。四季度毛利率较前三季度综合毛利率降低0.68%,影响毛利额减少1,444.77万元。营业收入和毛利率综合影响毛利额减少2,790.61万元。

(2)零售板块毛利率降低,影响毛利额减少

零售板块2024年四季度营业收入45,182.73万元,同比增加2,314.34万元,四季度毛利率13.40%,同比降低6.88%,综合影响毛利额减少2,639.27万元。

零售板块2024年四季度营业收入较前三季度均值增加3,867.17万元,毛利率较前三季度综合毛利率降低3.66%,综合影响毛利额减少994.35万元。

(3)销售费用:2024年四季度销售费用11,750.42万元,同比减少251.77万元。主要是销售收入同比下降,随销售变化的变动费用同比减少。

2024年四季度销售费用较前三季度均值增加1,907.13万元。主要原因:一是季节性取暖费、年终奖金计提等费用发生,二是电商平台等手续费。

(4)管理费用:2024年四季度管理费用3,801.43万元,同比增加862.71万元。主要是公司开展的数字化项目,该系统无法满足业务正常运行,经综合评判,因此项目终止,四季度将项目支出一次性计入费用。

2024年四季度管理费用较前三季度均值增加1,657.04万元。主要原因:一是上述公司开展数字化项目因素,二是管理人员年终奖金及取暖费补贴等集中在四季度发生。

(5)资产减值损失:2024年四季度计提资产减值损失214.26万元,计提减值同比增加125.62万元。公司聘请辽宁众华资产评估有限公司于第四季度对大成街在建工程项目进行资产评估,出具了“众华评报字[2025]第020号”评估报告,根据《企业会计准则第8号—资产减值》第六条规定,资产存在减值迹象的,应当估计其可收回金额。本次评估采用资产的公允价值减去处置费用后的净额作为评估对象的可收回金额。本年计提资产减值损失214.26万元。

(6)信用减值损失:2024年四季度冲回信用减值损失664.52万元,信用减值损失同比减少1,275.11万元,较前三季度均值减少1,525.10万元。公司根据预期信用损失模型,考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息,以发生违约的风险为权重,计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额,确认预期信用损失,每年调整坏账准备的计提比率。

①按组合计提-应收大客户　　单位:万元

| 账龄 | 2024年计提比例(%) | 2024年坏账准备余额 | 2023年计提比例(%) | 2023年坏账准备余额 | 2024年计提比例较上年同期变动比例(%) | 2024年坏账准备余额较上年同期变动 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1年以内 | 6.18 | 8,731.94 | 6.47 | 11,150.09 | -0.29 | -2,418.15 |
| 1至2年 | 9.95 | 406.81 | 9.27 | 799.99 | 0.68 | -393.18 |
| 2至3年 | 10.12 | 70.35 | 8.46 | 197.51 | 1.66 | -127.16 |
| 合计 | | 9,209.10 | | 12,147.59 | | -2,938.49 |

②按组合计提-应收中小客户　　单位:万元

| 账龄 | 2024年计提比例(%) | 2024年坏账准备余额 | 2023年计提比例(%) | 2023年坏账准备余额 | 2024年计提比例较上年同期变动比例(%) | 2024年坏账准备余额较上年同期变动 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1年以内 | 0.46 | 1,201.70 | 0.31 | 721.66 | 0.15 | 480.04 |
| 1至2年 | 28.53 | 2,807.73 | 5.37 | 581.32 | 23.16 | 2,226.41 |
| 2至3年 | 55.40 | 569.27 | 60.62 | 420.83 | -5.22 | 148.44 |
| 3年以上 | | | 66.17 | 180.53 | -66.17 | -180.53 |
| 合计 | | 4,578.70 | | 1,904.34 | | 2,674.36 |

③应收单项计提　　单位:万元

| 账龄 | 2024年计提比例(%) | 2024年坏账准备余额 | 2023年计提比例(%) | 2023年坏账准备余额 | 2024年计提比例较上年同期变动比例(%) | 2024年坏账准备余额较上年同期变动 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 合计 | 100.00 | 6,422.16 | 100.00 | 5,971.59 | - | 450.57 |

坏账准备计提,包括:按组合计提和按单项计提。公司年末销售回款情况较好,本年四季度坏账准备冲回665万元,同期计提610万元,主要原因一是应收账款总额有所减少,二是按组合计提的坏账准备中,应收大客户本年回款期限较上年缩短,坏账准备的计提比率降低。

3.同行业可比公司情况　　单位:万元

| 序号 | 同行业可比公司 | 2023年归母净利润 | 2024年归母净利润 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 第四季度 | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 | 第四季度同比 | 第四季度环比 |
| 1 | 国药控股 | 296,747.01 | 142,014.46 | 228,373.04 | 157,472.93 | 177,107.87 | -40.12% | 12.47% |
| 2 | 上海医药 | -2,877.11 | 154,227.76 | 139,963.38 | 111,226.68 | 49,835.03 | — | -55.20% |
| 3 | 九州通 | 35,036.33 | 53,767.51 | 66,996.36 | 48,854.86 | 81,120.46 | 131.53% | 66.04% |
| 4 | 重药控股 | 13,734.23 | 10,296.08 | 13,512.78 | 5,413.70 | -923.20 | — | — |
| 5 | 国药一致 | 40,959.21 | 38,877.07 | 35,471.65 | 32,206.49 | -42,304.87 | — | — |
| 6 | 南京医药 | 13,753.03 | 15,908.27 | 15,223.85 | 13,056.12 | 12,874.52 | -6.39% | -1.39% |
| 7 | 国药股份 | 68,370.29 | 45,945.45 | 54,105.62 | 48,076.11 | 51,888.51 | -24.11% | 7.92% |
| 8 | 华东医药 | 64,981.37 | 86,241.16 | 83,360.90 | 86,630.61 | 94,977.80 | 46.16% | 9.64% |
| 9 | 中国医药 | 45,392.86 | 14,560.00 | 17,961.91 | 12,202.93 | 8,831.94 | -80.54% | -27.62% |
| 10 | 英特集团 | 12,313.58 | 10,689.48 | 15,050.79 | 9,759.19 | 17,052.74 | 38.49% | 74.74% |
| 11 | 海王生物 | -177,842.67 | 4,264.14 | 276.84 | 80.75 | -123,963.23 | — | — |
| 12 | 大参林 | -316.19 | 39,845.01 | 25,914.39 | 20,052.91 | 5,663.19 | — | -71.76% |
| 13 | 嘉事堂 | 1,319.91 | 7,553.33 | 9,268.58 | 6,275.51 | -7,030.59 | — | — |
| 14 | 益丰药房 | 41,280.13 | 40,675.31 | 39,096.50 | 31,278.26 | 41,807.60 | 1.28% | 33.66% |
| 15 | 老百姓 | 21,246.26 | 32,125.76 | 18,144.68 | 12,744.34 | -11,108.44 | — | — |
| 16 | 鹭燕医药 | 10,155.44 | 8,377.64 | 10,659.71 | 6,697.33 | 8,829.79 | -13.05% | 31.84% |
| 17 | 柳药集团 | 17,501.08 | 30,034.91 | 16,384.46 | 25,171.44 | 13,896.44 | -20.60% | -44.79% |
| 18 | 一心堂 | -13,647.92 | 24,191.84 | 3,998.64 | 1,069.91 | -17,836.56 | — | — |
| 19 | 漱玉平民 | -2,881.70 | 1,050.82 | 1,368.71 | -3,738.73 | -17,561.83 | — | — |
| 20 | 健之佳 | 13,597.36 | 5,225.96 | 1,061.97 | 3,795.16 | 2,729.55 | -79.93% | -28.08% |
| 21 | 百洋医药 | 16,215.90 | 18,624.79 | 21,638.13 | 23,836.78 | 5,059.63 | -68.80% | -78.77% |
| 22 | 瑞康医药 | 109.76 | 1,516.90 | 1,595.64 | 778.10 | -1,818.47 | — | — |
| 23 | 达嘉维康 | 1,048.29 | 1,943.69 | 1,239.71 | 461.64 | -987.55 | — | — |
| 24 | 药易购 | 937.48 | 922.55 | 287.02 | 183.57 | 242.68 | -74.11% | 32.20% |
| 25 | 浙江震元 | 1,175.71 | 1,924.60 | 2,427.80 | 4.50 | -893.97 | — | — |
| 26 | 第一医药 | 3,177.45 | 3,605.38 | 9,373.53 | 1,753.58 | 1,573.63 | -50.48% | -10.26% |
| 27 | 人民同泰 | 5,162.19 | 7,833.39 | 5,685.79 | 7,081.25 | 726.80 | -85.92% | -89.74% |

数据来源:上市公司定期报告数据

药械集采提质扩面、医保监管数智化发展、药品价格治理持续升级、药品追溯覆盖全链条、创新药加速审评、审批等一系列的政策推动医药流通行业向高质量发展,同时带来规模承压、毛利收紧、成本提高等影响,叠加市场竞争、需求分级等因素,行业企业短期内在营收和利润上面临着一定的挑战。医药流通行业上市公司中,第四季度归母净利润同比下滑的企业有19家,归母净利润环比下滑的企业有18家,公司业绩对比同行业不存在明显差异。

(二)对比同行业可比公司业绩情况,说明公司2025年一季度营业收入同比增长但净利润同比继续大幅下滑的原因与合理性。

1.2025年一季度营业收入及净利润变动情况

单位:万元

| 报表项目 | 2025年一季度 | 2024年一季度 | 同比增减 | 同比增幅 |
|---|---|---|---|---|
| 一、营业收入 | 266,681.01 | 259,803.53 | 6,877.48 | 2.65% |
| 减:营业成本 | 245,814.47 | 235,608.91 | 10,205.56 | 4.33% |
| 毛利额 | 20,866.55 | 24,194.62 | -3,328.08 | -13.76% |
| 销售费用 | 10,474.36 | 10,032.57 | 441.79 | 4.40% |
| 财务费用 | 618.58 | 461.89 | 156.69 | 33.92% |
| 加:信用减值损失(损失以“-”号填列) | -901.77 | -335.38 | -566.39 | -- |
| 二、利润总额 | 6,067.98 | 10,279.64 | -4,211.66 | -40.97% |
| 减:所得税 | 1,483.89 | 2,446.24 | -962.35 | -39.34% |
| 三、净利润 | 4,584.09 | 7,833.39 | -3,249.30 | -41.48% |

2025年第一季度公司营业收入266,681.01万元,同比增长2.65%,归母净利润4,584.09万元,同比下降41.48%。影响公司一季度利润减少的因素主要体现在以下几方面:

(1)批发板块营业收入和毛利率同时降低,影响毛利额减少。批发板块一季度营业收入215,997.54万元,同比减少1,072.88万元,其中,医疗收入减少5,084.06万元,商业收入增加4,011.18万元,影响毛利额减少76.56万元。批发受集采及医保政策持续影响,毛利空间收窄,毛利率持续降低,一季度毛利率5.7%,同比降低1.5%,影响毛利额减少3,133.19万元。营业收入和毛利率综合影响毛利额减少3,209.75万元。

(2)零售板块:一季度营业收入47,987.55万元,同比增长8,699.51万元,毛利额增长282.62万元。

(3)销售费用:本期10,474.36万元,同比增加441.79万元,主要是与销售相关的薪酬及运营类费用增长。

(4)财务费用:本期618.58万元,同比增加156.69万元,主要是央行政策存款利率持续下调,利息收入同比减少。

(5)信用减值损失:本期-901.77万元,同比增加566.39万元,公司根据预期信用损失模型测算坏账准备计提比率,计提坏账准备,包括:按单项计提和按组合计提。公司一季度销售同比增长,并且医保结算周期持续延长,回款进度放缓,应收账款增加,坏账准备较同期多计提566.39万元。

2.同行业可比公司情况

单位:亿元

| 序号 