

黑龙江珍宝岛药业股份有限公司 关于对上海证券交易所关于公司2025年年度报告的信息披露监管问询函的部分回复公告

证券代码:603567 证券简称:珍宝岛 公告编号:临2026-064

本公司董事会及全体董事保证本公告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。

黑龙江珍宝岛药业股份有限公司(以下简称“公司、我公司或珍宝岛”)于2026年6月2日收到上海证券交易所下发的《关于黑龙江珍宝岛药业股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2026】0978号,以下简称“《监管问询函》”),根据上海证券交易所的规定,《监管问询函》中第二册第3小册及第4小册的部分问题涉及的时间跨度大、覆盖面广,工作量繁多,还需要进一步核实,公司将在核实后另行回复。公司现将《监管问询函》中的相关问题回复如下:

一、经营情况。公司2025年营业收入7.98亿元,同比下降71%,归母净利润-13.67亿元,扣非后净利润-13.81亿元。公司解释收入下滑系全国中成药集采政策执行时间延后导致价格、销量下滑。分板块看,中药制剂板块收入4.15亿元,同比下降48%,毛利率由58.78%降至10.91%;中药贸易业务收入2.39亿元,同比增长59%,毛利率由19.90%降至-14.59%;药品贸易收入0.77亿元,同比下降48%。分季度看,各季度毛利率分别为4.68亿元、2.44亿元、2.05亿元、-1.21亿元。

请公司补充披露:(1)公司主要产品参与中成药集采的具体情况,包括中标价格、销量、收入及占比的变化情况等,集采各区域具体执标时间,量化分析2025年中药制剂收入、毛利率大幅下降的原因及合理性;

公司回复:

2025年公司主要产品参与中成药集采的基本情况

品种名称	规格	是否集采	2024年中标价格	2025年中标价格	价格下降比例	执标地区	执标开始时间
注射液血塞通	100mg	是	27.96	7.42	73.46%	全国(除河北)①	2025年4月30日-11月30日
注射液血塞通	200mg	是	20.08	7.8	61.16%	全国(除河北)	2025年4月30日-11月30日
注射液血塞通	400mg	是	34.14	15.56	54.42%	全国(除河北)	2025年4月30日-11月30日
血塞通胶囊	0.13g*12粒	是	19.89	13.92	30.02%	全国	2025年4月30日-9月20日
血塞通胶囊	0.13g*20粒	是	33.15	22.17	33.13%	全国	2025年4月30日-9月20日
血塞通胶囊	0.13g*24粒	是	33.81	22.15	35.07%	全国	2025年4月30日-9月20日
血塞通胶囊	0.13g*30粒	是	60.72	40.11	34.02%	全国	2025年4月30日-9月20日
双黄连口服液	每支装10支并(无蔗糖)*10支	是	29.76	11.4	61.69%	全国	2025年4月30日-9月20日
双黄连口服液	每支装10支并(无蔗糖)*10支	是	49.6	19	61.69%	全国	2025年4月30日-9月20日
消栓口服液	10ml*10支	是	399	61.4	87.12%	全国(除河北)	2025年4月30日-9月20日
舒血宁注射液	2ml	是	45	4	11.11%	全国	2025年4月30日-9月20日
双黄连注射液	20ml	是	58.05	15	74.42%	全国	2025年4月30日-9月20日
注射用黄连素	600mg	是	83.3	12.45	85.05%	全国(除河北)	2025年4月30日-9月20日
注射用双黄连	200mg	是	15	0.98	34.67%	全国	2025年4月30日-9月20日

注①执标地区“全国(除河北)”指的是河北省不同于其他省份,采用单独的中药集采执标规则,即以联盟品种中的中选产品最低日标金额为基准,日标金额不超过3倍,且同企业不同剂型规格符合差比价品种的药品方可视中选,其余品种不予本中选。

2025年公司主要产品销售情况对比

品种名称	2024年销量(万支/万瓶)	2025年销量(万支/万瓶)	同比变化	2024年收入(万元)	2025年收入(万元)	同比变化	2024年毛利率	2025年毛利率	同比变化		
产品1	70	49	-43%	44	11	-74%	19%	-64%	56.56%	20.44%	-36%
产品2	49353	148149	0%	99364	41415	63%	9033	100120	58%	13%	-23%
产品3	37623	34436	-8%	31	4	-61%	1	-17	9039	8052	-10%
产品4	72459	82276	12%	24	2	-92%	1	-28	3788	3442	-13%
产品5	22726	10010	-56%	-	-	-	1000	1000	-	61.44%	61.44%
产品6	1	1	-2%	1	1	-2%	359	1023	286%	74%	74%
产品7	9	3	-61%	70	93318	-98%	16	4	-71%	7718	-382%
产品8	86151	67209	-21%	30616	628	62%	6624	64789	96%	5%	72%
产品9	104	7	-93%	48	1	-2%	5643	336	13%	203	203%
产品10	18	6	-64%	47	1	-97%	13	-47	7087	-243%	-314%
产品11	62318	35189	-43%	30815	28818	28%	7804	4265	-46%	7%	62%
产品12	11421	16625	46%	31725	42236	33%	22933	22363	0%	703%	703%
合计	1066	56	-98%	181	24	-88%	26	-56	687%	-4%	-73%

品种名称	2024年平均价格	2025年平均价格	同比变化	2024年平均销量	2025年平均销量	同比变化
产品1	0.63	0.28	-56.46%	0.28	0.28	-20.2%
产品2	3057	1279	-58.17%	277	249	-10.15%
产品3	0.80	0.61	-23.75%	0.69	0.88	-7.24%
产品4	-	6.23	-	-	2.40	-
产品5	0.99	0.96	-2.59%	0.96	0.96	-10.23%
产品6	7.30	0.26	-96.41%	1.67	1.27	-24.03%
产品7	2.21	0.66	-70.94%	2.13	1.66	-21.97%
产品8	2.62	0.20	-92.27%	0.76	0.70	-8.81%
产品9	278	254	-8.43%	2.01	1.65	-18.15%

综上,公司中药工业板块2025年主要产品因参与全国中成药集采,各品种中标价格大幅下滑,其中大部分品种价格降幅较大,最高下降比例达87.12%。全国第二批中成药集采于2025年4月30日起各省份陆续执行,部分品种规格在部分省份的执标开始时间最晚至2026年2月,导致公司全年整体销量较2024年大幅下降。公司2025年中药工业板块的主要品种销量较2024年下降45.85%。因主要产品价格和销量的同步下滑,公司中药制剂主要品种的销售收入及毛利率均出现大幅下降。

来源:药通网

(4) 获取珍宝岛2023年、2024年年报中有关1-4季度销售数据,分析季节性波动是否

与2025年一致。

(5) 获取可比同行业公司数据,与珍宝岛进行对比;

2、核查意见:

通过实施上述核查程序,我们认为珍宝岛2025年1季度收入显著高于其他季度的原因:一是个别客户挂账进货价(当时集采中标价格尚未执行),该产品销售金额相对较高。二是主要产品心脑血管血管病药物、呼吸系统疾病药物季节性销售规律所致,与同行业可比公司波动情况一致。

(3) 公司中药材、药品贸易涉及的品种及产品购销价格变动情况,说明中药材贸易业务在毛利率为负、报告期收入大幅增长的原因及合理性;

公司回复:

中药材板块2025年主要销售产品的购销情况

主要产品	2025年销售收入(万元)	2025年销售毛利(万元)	2025年平均毛利率(不含税)	2025年平均毛利率(含税)	期初库存(万元)	期末库存(万元)	平均存货金额(万元)	毛利(万元)	存货周转率	存货周转天数
黄芩	616,127.23	11,469.50	1.86%	1.86%	186.1	254.02	15	44	20,000	200,000
白芍	371,306.40	2,031.07	0.55%	0.55%	70.5	74.51	2	-101.01	1,600.31	89.07
党参	163,960.00	2,266.21	1.37%	1.37%	135.51	2,187.89	-	203.61	601.91	68.52
当归	127,291.22	1,466.86	1.15%	1.15%	67.27	65.21	4	662.69	336.24	45.91
麦冬	221,728.00	429.12	0.19%	0.19%	117.4	113.82	1,385.20	-	111.06	65.63
黄芪	300,970.00	746.03	0.25%	0.25%	23.08	721.73	-	676.43	287.22	24.28
山东莱	117,526.00	616.28	0.52%	0.52%	54.44	50.82	79.27	-	204.22	119.02
牡丹皮	59,980.00	604.94	1.00%	1.00%	97.75	586.30	-	1	872.90	18.49
红花	61,873.40	595.07	0.96%	0.96%	91.46	565.69	-	254.98	122.40	17.74
合计	2,086,223	11,459	0.55%	0.55%	27	44	37.24	41	-3	3

中药材板块2024年主要销售产品的购销情况

主要产品	2024年销售收入(万元)	2024年销售毛利(万元)	2024年平均毛利率(不含税)	2024年平均毛利率(含税)	期初库存(万元)	期末库存(万元)	平均存货金额(万元)	毛利(万元)	存货周转率	存货周转天数
黄芩	421,250.00	5,114.32	1.21%	1.21%	130.9	94.77	3,902.19	104.08	888.60	1,411.34
延胡索	50,113.40	1,200.29	2.39%	2.39%	26.48	130.28	63.28	724.06	-	362.03
附片	165,200.00	1,283.57	0.77%	0.77%	74.97	1,238.50	-	-	-	24.87
太子参	169,100.00	182.92	0.11%	0.11%	57.4	97.06	62.36	124.23	93.29	32.96
金莲花	40,470.00	403.46	0.99%	0.99%	121.03	119.68	48.34	-	8.28	4.14
附片	160,950.00	376.23	0.23%	0.23%	36.1	381.18	-	-	-	6.66
附片	18,260.00	252.15	1.38%	1.38%	15.02	236.20	-	-	-	3.05
三七	16,210.00	289.79	1.79%	1.79%	16.01	266.26	-	-	-	33.49
板蓝根	194,800.00	236.25	0.12%	0.12%	21.03	230.29	-	0.65	0.33	65.723
红景天	10,700.00	170.31	1.58%	1.58%	15.69	166.68	39.00	-	19.50	4.43
合计	1,096,10	850.48	0.77%	0.77%	8,417.28	7,919.0	12,217	1,890.63	996.20	4.56

续:

中药材板块	营业收入(万元)	毛利率
2024年度	150,086,969.49	10.90%
2025年度	239,386,438.83	-14.59%

中药贸易业务毛利率为负,报告期收入大幅增长的原因及合理性:

公司中药材贸易业务主要有两大经营模式,即“以销定采”和“品种经营”。由上表可知,公司中药材贸易业务2024年毛利较高,但收入较低,2025年毛利为负,但收入大增。主要原因,2024年公司主要以“品种经营”模式为主,销售的主要品种毛利较高,整体毛利率较高。2025年公司亏损销售了库存存货,导致毛利整体为负。除“黄芩”的毛利为负外,其他主要品种毛利为正,但是毛利较低。主要原因公司2025年是“以销定采”模式为主,积极与生产公司、集采中选企业、中成药企业等建立药材供应战略合作关系,获得大量销售订单,2025年的销售收入有所增加,但毛利偏低。亏损销售库存的原因,为布局“品种经营”公司于2024年11月-12月在黄芩价格低位进行了战略储备。2024年下半年黄芩价格持续走高,公司预判后续仍将上涨,2024年末未做销售。但2025年受下游生产企业采购需求缩减影响,进入8月份后,黄芩市场价格持续下降,公司错过了行情高点,判断后续存在继续走低的可能。鉴于公司黄芩库存体量较大,为规避价格进一步下行带来更大损失,及时止损,公司主动以低于当期市场均价的价格处置库存,该部分业务因此形成较大的亏损。

以下为黄芩价格走势图:

品种名称	2024年平均价格	2025年平均价格	同比变化	2024年平均销量	2025年平均销量	同比变化
产品1	0.63	0.28	-56.46%	0.28	0.28	-20.2%
产品2	3057	1279	-58.17%	277	249	-10.15%
产品3	0.80	0.61	-23.75%	0.69	0.88	-7.24%
产品4	-	6.23	-	-	2.40	-
产品5	0.99	0.96	-2.59%	0.96	0.96	-10.23%
产品6	7.30	0.26	-96.41%	1.67	1.27	-24.03%
产品7	2.21	0.66	-70.94%	2.13	1.66	-21.97%
产品8	2.62	0.20	-92.27%	0.76	0.70	-8.81%
产品9	278	254	-8.43%	2.01	1.65	-18.15%

会计师事务所:

1、核查程序:

我们对上述问题执行了以下核查程序:

(1) 对公司中药材贸易销售收入、成本执行分析程序,了解销售收入、毛利率的波动情况;

(2) 向珍宝岛管理层了解2025年黄芩销售情况及背景;

(3) 获取销售合同、发货单、验收回单、发票等手续,抽样执行函证等程序,从公开渠道获取有关期间中药材市场价格,检查回款情况,对部分大客户执行访谈等进一步审计程序,检查中药材贸易销售业务的真实性;

2、核查意见:

通过实施上述核查程序,我们认为珍宝岛2025年中药材贸易毛利率为负,收入大幅增长的原因主要是库存黄芩库存较大,为规避黄芩市场价格下跌、及时止损,公司主动以低于当期市场价处置库存所致。

(4) 说明四季度收入为负的原因及合理性,是否涉及前期收入转回及相关收入确认的审慎性、准确性。

公司回复:

2025年第四季度收入为-12,085.01万元,其中主营业务收入-12,195.93万元,具体如下:

业务板块	主要产品	销售收入	销售毛利	销售金额
工业板块	血塞通注射液	1,434.50	638.68	7,959.52
工业板块	舒血宁注射液	51.75	-3,751.32	3,693.76
工业板块	复方丹参注射液	1,069.14	426.43	6,022.01
工业板块	血塞通注射液	647.88	611.40	36.48
工业板块	消栓口服液	0.13	-19,210.23	19,210.34
工业板块	黄芩注射液	429.00	276.46	53.56
工业板块	注射用双黄连	1,641.28	-85.49	381.24
工业板块	双黄连注射液	227.17	67.90	19.77
工业板块	舒血宁注射液	1,669.01	-7,343.77	9,012.18
工业板块	注射用丹参注射液	62.09	62.09	-
工业板块	其他	11,216.76	8,793.61	2,486.14
工业板块	小计	18,228.28	-19,438.53	37,666.81
中药制剂板块	黄芩	4,676.90	4,676.90	-
中药制剂板块	白芍	2,181.33	2,004.61	176.72
中药制剂板块	山茱萸	344.28	260.03	85.26
中药制剂板块	牡丹皮	295.63	170.90	124.73
中药制剂板块	天麻	9.13	-1,277.70	1,306.94
中药制剂板块	附片	0.12	-2,107.52	2,107.64
中药制剂板块	其他	0.05	-370.03	370.08
中药制剂板块	三七	-	-51.57	51.57
中药制剂板块	其他	1,361.09	1,361.09	-
中药制剂板块	小计	8,870.63	5,190.71	3,719.62
医药商业板块	小计	2,091.90	2,091.90	-
合计	29,190.70	-12,195.93	41,386.63	

(一) 公司第四季度营业收入为负的主要原因

公司第四季度营业收入为负,主要系本期发生收入转回金额大于当期正常实现销售收入,收入转回分为医药工业、中药材两个业务板块,医药商业板块未发生收入调整,具体情况如下:

1、医药工业板块,本期收入减少37,666.81万元。主要由药品调价价差补偿与渠道客户清退两大因素共同叠加所致,具体情况如下:

(1) 经销药品进货后,因药品中标价格调整,厂家必须基于相应价格调整,此情况属于行业惯例。尤其药品集采后,国家药品价格治理,中标价变动调整,对药品中标价格进行调整属于行业正常现象,各厂家均存在。为保障经销渠道平稳运营,维护良好合作关系,经与下游经销商协商一致,公司对前期已完成发货的存量订单单价格追溯调整,并就价差部分向经销商予以补偿,该补偿款项直接冲减当期对应产品销售收入。

(2) 四季度系次年年初集采规划与布局的关键窗口期。公司在此期间开展经销商结构优化工作,逐步终止与投入产出效益较低、合作价值有限的客户的工作。针对注射用血塞通等核心品种,公司对上述低效客户已出库但尚未实现终端销售库存商品办理退货处理,并依据实际退货规模相应冲减当期营业收入。其中,消栓口服液及注射用血塞通两类产品的退货规模占比较大,构成成本板块收入冲减的主要原因。具体退货品种及原因:

①消栓口服液,因产品中标价格调整,与经销商协商一致,针对库存未销售的产品给予价格调整,但各省份项目陆续落地执行,经销商及其下游库存确定需要一定周期,最终在2025年四季度确认数据后调整。

②注射用血塞通,主要为重点产区客户市场进提缓提,为规避客户影响渠道和价格稳定,公司取消该品种,对产品进行清退,产生退货调减当期收入。

2、中药材板块,本期冲减收入3,719.82万元。公司于当年三季度完成中药材销售并确认收入,合同约定期款分期到账。截至审计报告日,账上库存已计提,相关客户未做按期回款,款项回收存在重大不确定性,出于谨慎性考虑,公司于四季度冲回前期已确认的收入。

上述两笔收入转回合计冲减收入41,386.63万元,金额超过四季度新增营业收入,致使四季度营业收入为负。

(二) 本次收入转回的合理性,不存在前期收入确认差错

①工业板块调价及退货真实属商业运营行为。药品价格下行属于行业客观政策环境变化,价格补偿经双方协商一致;客户退货已完成实物收入,商品控制权回归至公司,依据收入准则,发生价格调整及销售退回时,应当在发生当期冲减营业收入,会计处理符合准则要求,不属于前期会计差错。