

(上接B047版)

款项后,对方以借款名义将资金间接划转至控股股东,该模式隐蔽性较强。公司未能及时发现,主要存在以下管理漏洞:一是关联方识别不到位,仅核查显性关联主体,未对大额合作发现,主要存在以下管理漏洞:一是关联方识别不到位,仅核查显性关联主体,未对大额合作发现,主要存在以下管理漏洞:一是关联方识别不到位,仅核查显性关联主体,未对大额合作发现...

针对现存管理漏洞,公司制定以下整改措施:全面优化关联方识别体系,对主要合作方开展穿透式背景及资金流向排查,防范隐性关联交易。升级采购付款内部控制,在单据、合同审核基础上,强化资金去向的实质性审查。建立往来资金动态监控机制,及时甄别异常流转行为。充分发挥内部审计的监督作用,加大高风险业务核查力度。组织全员开展内控与合规培训,强化风险意识,持续完善全流程管控。坚决杜绝资金占用问题再次发生。

针对本次全面梳理近三年公司与控股股东、实际控制人及各关联方资金、业务往来,排查是否存在未披露资金占用、违规担保及其他利益侵占情形,同时同步核查后期资金支出、有无新增违规占用等事项,本次核查覆盖范围广,涉及资料体量大,资料归集与逐项核实工作程序繁复,现阶段相关工作仍在有序推进。为保证回复内容真实、准确、完整,待公司完成全部核查程序后,将及时就相关问题进行回复。

会计师核查意见:1.核查看程序:我们对上述问题执行了以下核查程序:(1)向公司管理层详细询问未能发现相关问题及执行的原因;(2)了解公司有关资金管理内部控制制度和执行情况;(3)检查公司2023年-2025年与控股股东、实际控制人及其关联方的资金及业务往来明细表有关数据的真实性、准确性;(4)检查年审货币资金期末截止性测试底稿;(5)详细访谈、审核珍宝岛关于上述问题的回复;2.核查意见:通过上述上述核查程序,我们无法执行进一步程序以获取充分适当的证据以判断是否存在未披露的资金占用、违规担保或其他潜在利益侵占行为。

独立董事意见:公司已如实说明资金占用内控存在的漏洞及成因,针对本次全面梳理近三年公司与控股股东、实际控制人资金、业务往来、收支是否合规,是否存在未披露资金占用、违规担保及其他利益侵占情形,同时核查后期资金支出、有无新增违规占用等事项,本次核查覆盖范围广,涉及资料体量大,资料归集与逐项核实工作程序繁复,现阶段相关工作仍在有序推进。我们将全面核查完成后再另行回复,我们将在同步核查后发表相关意见。

三、应收账款的可收回性:公司2025年末应收账款余额25.54亿元,账龄原值31.05亿元,远超公司2025年度营业收入4.96亿元,本期计提坏账准备2.98亿元。其中,账龄1年以上1.13亿元,2-12月14.40亿元,同比增加2亿元,2-3年1.057亿元,同比增加0.182亿元;公司1-3年账龄应收账款占比80%,医药组合应收账款余额4.2亿元,非医药组合占比27.4%。此外,公司期末其他应收账款余额11.22亿元,坏账准备余额4.49亿元,2025年度计提3.76亿元,其中,往来款5.39亿元,政府补助5.14亿元,账龄2-3年5.01亿元,3-4年4.68亿元,2-4年账龄其他应收账款占比38%。

请公司补充披露:(1)按医药组合和非医药组合分别披露2025年度前十大客户情况,包括名称、成立时间、注册地址、是否关联方、销售产品及金额、应收账款金额及占比、销售回及时账龄、款项逾期情况及期后回款情况等;(2)公司回复:医药组合前十大应收账款客户情况

医药组合前十大应收账款客户情况表,包含序号、客户名称、2024年应收账款、2024年末应收账款余额、2025年末应收账款余额、2025年末应收账款占比、2025年末应收账款占比、账龄、逾期、是否关联方等。

非医药组合前十大应收账款客户情况表,包含序号、客户名称、2024年应收账款、2024年末应收账款余额、2025年末应收账款余额、2025年末应收账款占比、2025年末应收账款占比、账龄、逾期、是否关联方等。

其他应收款的可收回性及坏账准备充分性说明:1.政府补助:公司其他应收款-政府补助截至目前已长期未收且时全额收回,经公司多次沟通,持续跟进与审慎评估,因地方财政资金紧张,公司补助未来能否足额收回存在重大不确定性,预计很可能发生减值。

除项目其他应收款的其他应收款外,公司根据信用风险特征将其其他应收款划分为个别认定组合和其他组合。因上述应收账款款项与其他应收款项信用风险显著不同,公司根据款项性质、综合考量逾期情况、回收难度及未来回收可能性等因素,将其划分为个别认定组合中。为客观、准确反映应收账款可收回金额,有效防范财务风险,避免虚增资产、高估收益,确保财务信息真实可靠,公司依据上述个别认定组合相关要求及公司相关会计政策,结合历史违约情况、历史信用记录及前瞻性调整,对上述逾期未收回、存在回收不确定性的政府补助款项计提相应的坏账准备。经审慎判断,决定对应收账款补助按初始账龄计提坏账准备。由初始账龄至2025年末,按照公司相关的会计政策,预期坏账损失率为50%,该比例审慎覆盖了预期的信用损失,计提充分合理。

2.其他往来款:对于除政府补助以外的其他应收款,对应有明确的合同、明确的专项收款正常催收,欠款方为正常经营的企业,目前无破产、经营异常等情形。公司已建立专项催收机制,持续跟进沟通。对上述款项,公司采用预期信用损失法计提坏账准备,根据款项性质、账龄、欠款方资信、历史回收情况、行业环境等因素将其划分为“其他组合”组合计提坏账,计提政策报告期内保持一致,未发生变更,计提比例与其同行业上市公司无明显差异,坏账准备计提充分,能够真实反映各笔往来款项的信用风险水平。

综上,公司其他应收款计提坏账准备充分、计提政策审慎合理,计提比例充分匹配款项实际信用风险,结合历史坏账数据,对手方资信情况及前瞻性风险评估,符合企业会计准则要求,计提充分、谨慎、合理,能够真实、公允地反映报告期末其他应收款资产价值,期末企业会计准则要求。

会计师核查意见:1.核查看程序:我们对上述问题执行了以下核查程序:(1)关于应收账款补助款:①向管理层询问政府补助款项性质、发生时点以及会计处理方法以及催收情况;②查阅公司有关年报信息,分析政府补助款项历年的收回情况;③向有关政府部门发送询证函并获取回函;④通过公开渠道了解宏观经济形势以及有关地方政府财政情况;⑤与企业访谈了解政府补助坏账准备计提的方法;(2)与企业往来款:①向其往来款:①检查以前年度审计报告相关内容;②确认初始期末余额;③检查催款通知;④选取应收账款的客户进行访谈,了解客户是否认可上述债务,与珍宝岛是否存在关联关系、还款意愿和时间等;2.核查意见:通过上述上述核查程序,我们认为除安徽九洲方制药有限公司是珍宝岛的关联企业以外,珍宝岛上述医药组合和非医药组合前十大客户信息与实际相符。

独立董事意见:公司已如实说明资金占用内控存在的漏洞及成因,针对本次全面梳理近三年公司与控股股东、实际控制人资金、业务往来、收支是否合规,是否存在未披露资金占用、违规担保及其他利益侵占情形,同时核查后期资金支出、有无新增违规占用等事项,本次核查覆盖范围广,涉及资料体量大,资料归集与逐项核实工作程序繁复,现阶段相关工作仍在有序推进。我们将全面核查完成后再另行回复,我们将在同步核查后发表相关意见。

三、应收账款的可收回性:公司2025年末应收账款余额25.54亿元,账龄原值31.05亿元,远超公司2025年度营业收入4.96亿元,本期计提坏账准备2.98亿元。其中,账龄1年以上1.13亿元,2-12月14.40亿元,同比增加2亿元,2-3年1.057亿元,同比增加0.182亿元;公司1-3年账龄应收账款占比80%,医药组合应收账款余额4.2亿元,非医药组合占比27.4%。此外,公司期末其他应收账款余额11.22亿元,坏账准备余额4.49亿元,2025年度计提3.76亿元,其中,往来款5.39亿元,政府补助5.14亿元,账龄2-3年5.01亿元,3-4年4.68亿元,2-4年账龄其他应收账款占比38%。

请公司补充披露:(1)按医药组合和非医药组合分别披露2025年度前十大客户情况,包括名称、成立时间、注册地址、是否关联方、销售产品及金额、应收账款金额及占比、销售回及时账龄、款项逾期情况及期后回款情况等;(2)公司回复:医药组合前十大应收账款客户情况

医药组合前十大应收账款客户情况表,包含序号、客户名称、2024年应收账款、2024年末应收账款余额、2025年末应收账款余额、2025年末应收账款占比、2025年末应收账款占比、账龄、逾期、是否关联方等。

非医药组合前十大应收账款客户情况表,包含序号、客户名称、2024年应收账款、2024年末应收账款余额、2025年末应收账款余额、2025年末应收账款占比、2025年末应收账款占比、账龄、逾期、是否关联方等。

其他应收款的可收回性及坏账准备充分性说明:1.政府补助:公司其他应收款-政府补助截至目前已长期未收且时全额收回,经公司多次沟通,持续跟进与审慎评估,因地方财政资金紧张,公司补助未来能否足额收回存在重大不确定性,预计很可能发生减值。

除项目其他应收款的其他应收款外,公司根据信用风险特征将其其他应收款划分为个别认定组合和其他组合。因上述应收账款款项与其他应收款项信用风险显著不同,公司根据款项性质、综合考量逾期情况、回收难度及未来回收可能性等因素,将其划分为个别认定组合中。为客观、准确反映应收账款可收回金额,有效防范财务风险,避免虚增资产、高估收益,确保财务信息真实可靠,公司依据上述个别认定组合相关要求及公司相关会计政策,结合历史违约情况、历史信用记录及前瞻性调整,对上述逾期未收回、存在回收不确定性的政府补助款项计提相应的坏账准备。经审慎判断,决定对应收账款补助按初始账龄计提坏账准备。由初始账龄至2025年末,按照公司相关的会计政策,预期坏账损失率为50%,该比例审慎覆盖了预期的信用损失,计提充分合理。

2.其他往来款:对于除政府补助以外的其他应收款,对应有明确的合同、明确的专项收款正常催收,欠款方为正常经营的企业,目前无破产、经营异常等情形。公司已建立专项催收机制,持续跟进沟通。对上述款项,公司采用预期信用损失法计提坏账准备,根据款项性质、账龄、欠款方资信、历史回收情况、行业环境等因素将其划分为“其他组合”组合计提坏账,计提政策报告期内保持一致,未发生变更,计提比例与其同行业上市公司无明显差异,坏账准备计提充分,能够真实反映各笔往来款项的信用风险水平。

综上,公司其他应收款计提坏账准备充分、计提政策审慎合理,计提比例充分匹配款项实际信用风险,结合历史坏账数据,对手方资信情况及前瞻性风险评估,符合企业会计准则要求,计提充分、谨慎、合理,能够真实、公允地反映报告期末其他应收款资产价值,期末企业会计准则要求。

会计师核查意见:1.核查看程序:我们对上述问题执行了以下核查程序:(1)关于应收账款补助款:①向管理层询问政府补助款项性质、发生时点以及会计处理方法以及催收情况;②查阅公司有关年报信息,分析政府补助款项历年的收回情况;③向有关政府部门发送询证函并获取回函;④通过公开渠道了解宏观经济形势以及有关地方政府财政情况;⑤与企业访谈了解政府补助坏账准备计提的方法;(2)与企业往来款:①向其往来款:①检查以前年度审计报告相关内容;②确认初始期末余额;③检查催款通知;④选取应收账款的客户进行访谈,了解客户是否认可上述债务,与珍宝岛是否存在关联关系、还款意愿和时间等;2.核查意见:通过上述上述核查程序,我们认为除安徽九洲方制药有限公司是珍宝岛的关联企业以外,珍宝岛上述医药组合和非医药组合前十大客户信息与实际相符。

独立董事意见:公司已如实说明资金占用内控存在的漏洞及成因,针对本次全面梳理近三年公司与控股股东、实际控制人资金、业务往来、收支是否合规,是否存在未披露资金占用、违规担保及其他利益侵占情形,同时核查后期资金支出、有无新增违规占用等事项,本次核查覆盖范围广,涉及资料体量大,资料归集与逐项核实工作程序繁复,现阶段相关工作仍在有序推进。我们将全面核查完成后再另行回复,我们将在同步核查后发表相关意见。

三、应收账款的可收回性:公司2025年末应收账款余额25.54亿元,账龄原值31.05亿元,远超公司2025年度营业收入4.96亿元,本期计提坏账准备2.98亿元。其中,账龄1年以上1.13亿元,2-12月14.40亿元,同比增加2亿元,2-3年1.057亿元,同比增加0.182亿元;公司1-3年账龄应收账款占比80%,医药组合应收账款余额4.2亿元,非医药组合占比27.4%。此外,公司期末其他应收账款余额11.22亿元,坏账准备余额4.49亿元,2025年度计提3.76亿元,其中,往来款5.39亿元,政府补助5.14亿元,账龄2-3年5.01亿元,3-4年4.68亿元,2-4年账龄其他应收账款占比38%。

请公司补充披露:(1)按医药组合和非医药组合分别披露2025年度前十大客户情况,包括名称、成立时间、注册地址、是否关联方、销售产品及金额、应收账款金额及占比、销售回及时账龄、款项逾期情况及期后回款情况等;(2)公司回复:医药组合前十大应收账款客户情况

医药组合前十大应收账款客户情况表,包含序号、客户名称、2024年应收账款、2024年末应收账款余额、2025年末应收账款余额、2025年末应收账款占比、2025年末应收账款占比、账龄、逾期、是否关联方等。

非医药组合前十大应收账款客户情况表,包含序号、客户名称、2024年应收账款、2024年末应收账款余额、2025年末应收账款余额、2025年末应收账款占比、2025年末应收账款占比、账龄、逾期、是否关联方等。

其他应收款的可收回性及坏账准备充分性说明:1.政府补助:公司其他应收款-政府补助截至目前已长期未收且时全额收回,经公司多次沟通,持续跟进与审慎评估,因地方财政资金紧张,公司补助未来能否足额收回存在重大不确定性,预计很可能发生减值。

除项目其他应收款的其他应收款外,公司根据信用风险特征将其其他应收款划分为个别认定组合和其他组合。因上述应收账款款项与其他应收款项信用风险显著不同,公司根据款项性质、综合考量逾期情况、回收难度及未来回收可能性等因素,将其划分为个别认定组合中。为客观、准确反映应收账款可收回金额,有效防范财务风险,避免虚增资产、高估收益,确保财务信息真实可靠,公司依据上述个别认定组合相关要求及公司相关会计政策,结合历史违约情况、历史信用记录及前瞻性调整,对上述逾期未收回、存在回收不确定性的政府补助款项计提相应的坏账准备。经审慎判断,决定对应收账款补助按初始账龄计提坏账准备。由初始账龄至2025年末,按照公司相关的会计政策,预期坏账损失率为50%,该比例审慎覆盖了预期的信用损失,计提充分合理。

2.其他往来款:对于除政府补助以外的其他应收款,对应有明确的合同、明确的专项收款正常催收,欠款方为正常经营的企业,目前无破产、经营异常等情形。公司已建立专项催收机制,持续跟进沟通。对上述款项,公司采用预期信用损失法计提坏账准备,根据款项性质、账龄、欠款方资信、历史回收情况、行业环境等因素将其划分为“其他组合”组合计提坏账,计提政策报告期内保持一致,未发生变更,计提比例与其同行业上市公司无明显差异,坏账准备计提充分,能够真实反映各笔往来款项的信用风险水平。

综上,公司其他应收款计提坏账准备充分、计提政策审慎合理,计提比例充分匹配款项实际信用风险,结合历史坏账数据,对手方资信情况及前瞻性风险评估,符合企业会计准则要求,计提充分、谨慎、合理,能够真实、公允地反映报告期末其他应收款资产价值,期末企业会计准则要求。

会计师核查意见:1.核查看程序:我们对上述问题执行了以下核查程序:(1)关于应收账款补助款:①向管理层询问政府补助款项性质、发生时点以及会计处理方法以及催收情况;②查阅公司有关年报信息,分析政府补助款项历年的收回情况;③向有关政府部门发送询证函并获取回函;④通过公开渠道了解宏观经济形势以及有关地方政府财政情况;⑤与企业访谈了解政府补助坏账准备计提的方法;(2)与企业往来款:①向其往来款:①检查以前年度审计报告相关内容;②确认初始期末余额;③检查催款通知;④选取应收账款的客户进行访谈,了解客户是否认可上述债务,与珍宝岛是否存在关联关系、还款意愿和时间等;2.核查意见:通过上述上述核查程序,我们认为除安徽九洲方制药有限公司是珍宝岛的关联企业以外,珍宝岛上述医药组合和非医药组合前十大客户信息与实际相符。

独立董事意见:公司已如实说明资金占用内控存在的漏洞及成因,针对本次全面梳理近三年公司与控股股东、实际控制人资金、业务往来、收支是否合规,是否存在未披露资金占用、违规担保及其他利益侵占情形,同时核查后期资金支出、有无新增违规占用等事项,本次核查覆盖范围广,涉及资料体量大,资料归集与逐项核实工作程序繁复,现阶段相关工作仍在有序推进。我们将全面核查完成后再另行回复,我们将在同步核查后发表相关意见。

三、应收账款的可收回性:公司2025年末应收账款余额25.54亿元,账龄原值31.05亿元,远超公司2025年度营业收入4.96亿元,本期计提坏账准备2.98亿元。其中,账龄1年以上1.13亿元,2-12月14.40亿元,同比增加2亿元,2-3年1.057亿元,同比增加0.182亿元;公司1-3年账龄应收账款占比80%,医药组合应收账款余额4.2亿元,非医药组合占比27.4%。此外,公司期末其他应收账款余额11.22亿元,坏账准备余额4.49亿元,2025年度计提3.76亿元,其中,往来款5.39亿元,政府补助5.14亿元,账龄2-3年5.01亿元,3-4年4.68亿元,2-4年账龄其他应收账款占比38%。

请公司补充披露:(1)按医药组合和非医药组合分别披露2025年度前十大客户情况,包括名称、成立时间、注册地址、是否关联方、销售产品及金额、应收账款金额及占比、销售回及时账龄、款项逾期情况及期后回款情况等;(2)公司回复:医药组合前十大应收账款客户情况

医药组合前十大应收账款客户情况表,包含序号、客户名称、2024年应收账款、2024年末应收账款余额、2025年末应收账款余额、2025年末应收账款占比、2025年末应收账款占比、账龄、逾期、是否关联方等。

非医药组合前十大应收账款客户情况表,包含序号、客户名称、2024年应收账款、2024年末应收账款余额、2025年末应收账款余额、2025年末应收账款占比、2025年末应收账款占比、账龄、逾期、是否关联方等。

其他应收款的可收回性及坏账准备充分性说明:1.政府补助:公司其他应收款-政府补助截至目前已长期未收且时全额收回,经公司多次沟通,持续跟进与审慎评估,因地方财政资金紧张,公司补助未来能否足额收回存在重大不确定性,预计很可能发生减值。

除项目其他应收款的其他应收款外,公司根据信用风险特征将其其他应收款划分为个别认定组合和其他组合。因上述应收账款款项与其他应收款项信用风险显著不同,公司根据款项性质、综合考量逾期情况、回收难度及未来回收可能性等因素,将其划分为个别认定组合中。为客观、准确反映应收账款可收回金额,有效防范财务风险,避免虚增资产、高估收益,确保财务信息真实可靠,公司依据上述个别认定组合相关要求及公司相关会计政策,结合历史违约情况、历史信用记录及前瞻性调整,对上述逾期未收回、存在回收不确定性的政府补助款项计提相应的坏账准备。经审慎判断,决定对应收账款补助按初始账龄计提坏账准备。由初始账龄至2025年末,按照公司相关的会计政策,预期坏账损失率为50%,该比例审慎覆盖了预期的信用损失,计提充分合理。

况,以及相关减值计提的充分性;公司回复:公司应收账款规模远高于营业收入的原因及合理性:1.集采中选品数量较多,放宽授信以抢占市场;公司第二批中集采集采共有14个品种中选,中选数量显著高于同行业公司多数企业,根据往期中选经验,集采中选品通常可实现销量大幅增长,为抢抓集采市场机遇,快速抢占终端市场份额,公司对下游合作客户采取了授信发货的销售策略。因涉及品规数量较多,整体授信规模相应扩大,导致应收账款余额增加。2.营业收入大幅收缩,应收账款占比提升;2025年公司营业收入较去年同期下降70.51%,收入规模大幅收缩。而前期形成的应收账款受市场环境变化、客户资金安排等多重因素影响,回款进度不及预期,存量应收未能按比例下降,导致应收账款占比提升。

3.核心品种首次参与集采,放宽授信政策;公司多个品种,包括核心品种注射用水基通等2023年是首次参与国家集采。公司销售期限原则上一般为90天-180天。因集采执行延迟,终端回款滞后,导致货款发生资金不足、商业业务链条较长,客户授信超出公司授信时限。为延续回款后,导致货款发生资金不足,按公司制度规定的流程审批后,给予再次授信发货。1-3年应收账款占比较高的原因及合理性:1.政策影响影响回款周期;当前中成药采购取票周期为2022年4月至2024年4月,按惯例应于2024年初启动采购陆续执行。公司对注射用水基通等核心品种属于该集采目录,2023年末市场普遍预期公司将顺利接续中标。为配合市场开发及终端备货需求,公司应客户要求提前给予授信支持。

但该项目实际于2024年下半年启动,至2025年4月底才在全国陆续执行,较预期明显延后。客户回款的销售及回款节奏随之发生变化,公司货款回收周期相应拉长,部分应收账款项难以进入1-3年区间。2.销售模式导致回款周期拉长;公司主要采用“招商合作”与“渠道分销”两种模式开展销售:“招商合作”模式指:公司主要品种采用招商模式进行销售。如注射用水基通(冻干)、舒血宁注射液、血检通胶囊、双黄连注射液等,上述品种属招标定价产品,主要销售终端在省级医院,招商模式是通过制定具有竞争力的招商策略以及不同的合作方式,以产品、区域为单元选取各地市场准入、终端开发、学术推广,维护上量能力较强的客户进行合作,并以单独区域或者区域城赋下区域城销售。公司核心品种主要采用“招商模式”:依托各地合作开发终端医院销售,合作商需完成市场准入、科室开发、学术推广等前期工作,从公司发货至终端实现销售,再到回款结算,业务链条较长,回款周期相对较长。

“商业分销”模式指:公司普通品种采用商业分销模式进行销售。如塞鲁通注射液、黄氏注射液、注射用玻璃酸钠等上市时间较长,市场价格较低,市场认知度较高的品种,其主要销售终端在于诊所及药店,扩大产品销售的关键在于增加第三终端诊所及药店的开发及产品销售覆盖率,通过销售团队管理及合作商业公司的下沉,与操作终端的分销商业进行合作,增加合作商业客户数量,扩大终端开发及覆盖率,从而实现产品销售提升增长。公司普通品种主要采用“商业分销”通过分销商下沉至诊所、药店等基层终端,分销商数量多、单体实力强,回款速度较快。

上述模式下,销售收入确认与现金回款之间存在客观时间差,系医药流通行业采取此类销售模式的普遍特征。综上所述,公司应收账款规模高于营业收入,1-3年账龄应收占比较高,系中成药集采政策接续节奏变化、公司集采多品种中选后放宽授信抢占市场、本期营业收入大幅收缩,以及行业长链条分销销售模式等多重客观因素叠加所致。相关情况符合医药集采及医药流通行业的经营实际,具备一定的商业合理性及政策背景支撑。公司后续将持续优化客户授信分级管理,加强存量应收账款项分期账龄力度,并结合集采续标节奏提前规划渠道备货与回款衔接安排,逐步改善应收账款项结构,提升资金回笼效率。

相关减值计提充分性说明:1.减值测试:公司应收账款余额(元) 公司占比(%) 坏账计提比例(%) 1年以内 389,702,385.37 14.39 5.00 1-2年 1,369,037,207.74 54.22 30.00 2-3年 684,564,476.69 26.23 30.00 3-4年 11,806,863.28 0.44 30.00 4-5年 11,014,936.00 0.41 30.00 6年以上 5,772,638.40 0.21 100.00 合计 2,700,968,509.44 100.00 16.78

因下游商业公司受集采政策及医保控费等因素影响,回款周期延长,导致公司2-3年账龄的应收账款余额较高,公司全面遵循企业会计准则及内部会计政策要求,足额计提应收账款坏账准备,减值计提范围完整、金额正确,相关资产减值计提充分。

会计师核查意见:1.核查看程序:我们对上述问题执行了以下核查程序:(1)向珍宝岛管理层了解公司应收账款规模远高于营业收入及1-3年应收账款占比高的原因;(2)获取珍宝岛近三年年报,系统了解公司业务模式、信用政策、客户情况,分析珍宝岛对上述问题的回复的合理性;(3)获取可比公司年报数据,与珍宝岛相关息进行比较;(4)抽取部分大客户,执行访谈等程序。2.核查意见:通过上述上述核查程序,我们认为:(1)珍宝岛应收账款规模高于营业收入及1-3年应收账款占比较高的主要原因一是集采执标时间延迟,导致市场回款不及预期,导致公司2025年销售占比提升,二是医保控费加剧了下游终端的强势地位,回款周期拉长,客户回款不及时,导致应收账款期末余额较高,三是公司回款催收力度需要进一步加强。

(2)公司应收账款规模占营业收入比例较高,同行业上市公司也有类似情况,如康美生物2025年应收账款占营业收入比例为96.66%,天目药业2025年应收账款占营业收入比例为67.93%,昆药集团2025年应收账款占营业收入比例为51.17%。

(3)公司减值计提与同行业可比公司相比,在合理范围内,相对较高,如明德生物坏账准备综合计提比例为16.01%,东北制药坏账准备综合计提比例为15.88%,吉林东药坏账准备综合计提比例为10.05%,但公司非医药组合业务一年以上应收账款5,392.77万元,考虑到客户多为民营医药企业,我们无法执行进一步程序获取充分适当的程序判断其可回收性。

独立董事意见:结合公司业务经营模式、医药行业政策、下游医疗机构、商业客户结算周期特点,公司应收账款规模高于营业收入,1-3年账龄应收占比较高,系中成药集采政策接续节奏变化、公司集采多品种中选后放宽授信政策、本期营业收入大幅收缩、行业长链条招商及分销销售模式等多重客观因素叠加所致。相关情况符合医药集采及医药流通行业的经营实际,具备一定的商业合理性及政策背景支撑。

公司严格按照信用损失模型对应收账款分期账龄、分客户类型计提坏账准备,结合客户经营状况、逾期及期后回款情况评估计提比例合理性,减值测算过程严谨、参数选取合理,坏账准备计提充分、审慎,能够覆盖其他应收账款项潜在回收风险。

(3)请公司分别披露公司主要其他应收往来款、政府补助的形成原因、应收对象及其是否关联方、账龄、坏账准备计提情况,说明其他应收款项的可回收性及坏账准备计提的充分性。公司回复:上述主要库存商品、发出商品、半成品情况如下:

主要库存商品、发出商品、半成品情况表,包含类别、明细、性质、期末余额、1年以内、1-2年、保质期。

报告期末,公司存货中占比较高的系半成品及发出商品。1.关于半成品占比规模较高的原因:公司半成品主要系金银花、连翘、板蓝根及三七等原材料采购后通过提取而成的用于生产产品10及产品的半成品规格物。产品10和产品15为公司独家医药品种,2022年至2024年销售增长较快,其中产品10自中选全国第二批中成药集采,2024下半年,为应对中标及加大10产品品种销售规模布局,公司对前述两个产品的半成品进行了战略储备。2025年内市场环境及行业政策等因素影响,公司产品10及产品15销量未达预期,产品10销量下降73.66%,产品15销量下降43.05%,报告期,公司产品10及产品15销量未达预期,产品10销量下降73.66%,产品15销量下降43.05%,报告期,公司产品10及产品15销量未达预期,产品10销量下降73.66%,产品15销量下降43.05%,报告期,公司产品10及产品15销量未达预期,产品10销量下降73.66%,产品15销量下降43.05%。

2.关于发出商品占比比较高的原因:公司存货中的发出商品主要系中药材板块的销售业务。①行业及销售模式影响:公司主要采用先发货、后对账结算的销售模式,货物发出并送达客户指定地点,完成实物签收后,暂未完成最终验收、开票及收入确认,相关存货仍在发出商品科目核算,导致期末余额规模较大。②期末集中发货、账期结算特征明显:临近资产负债表日,下游客户为保障备货及生产经营需求,集中下达采购订单,公司按订单要求完成批量发货,由于货物流转、客户验收、双方账务核对存在合理时间差,上述已发出货物期末尚未完成收入确认条件,全部列报于发出商品,造成期末余额阶段性走高。(2)上述半成品余额、库存商品库龄结构及保质期,并结合产品价格变化,在手订单及同行业公司可比公司情况等,说明存货跌价准备计提的充分性。请年审会计师发表意见。

上述主要库存商品、发出商品、半成品情况如下:类别 明细 性质 期末余额 1年以内 1-2年 保质期 库存商品 金银花 工业 1,309,660 1,306,23 3.37 2年 连翘 工业 1,520,84 1,520,08 -- 2年 三七 工业 548,24 563,77 0.47 3-4年 黄芩 中药材 13,510,03 -- -- 13,510,03 长期 枳椇 中药材 1,889,60 1,889,60 -- 长期 枳椇 中药材 27,114 29,071 27.14 长期 枳椇 中药材 921,24 794,60 136,73 2-3年 枳椇 商业 11,625 11,099 5.62 2-3年 其他 3,587,48 2,764,14 823.34 长期 库存商品小计 23,238,83 8,577,42 14,761.41 产品6 工业 1,147,48 1,147,48 -- 2年 产品7 工业 141,43 141,43 -- 2年 白芍 中药材 17,749,77 17,749,77 -- 长期 白芍 中药材 4,243,79 4,243,79 -- 长期 菊花 中药材 2,010,18 2,010,18 -- 长期 桂枝 中药材 1,746,69 1,746,69 -- 长期 薄荷 中药材 1,234,67 1,234,67 -- 长期 金银花 中药材 1,212,38 1,212,38 -- 长期 党参 中药材 1,203,81 1,203,81 -- 长期 当归 中药材 672,47 672,47 -- 长期 枳椇 中药材 579,34 579,34 -- 长期 三七 中药材 576,43 576,43 -- 长期 黄芪 中药材 490,27 490,27 -- 长期 百合 中药材 397,93 397,93 -- 长期 枳椇 中药材 323,93 323,93 -- 长期 枳椇 中药材 289,71 289,71 -- 长期 白芍 中药材 265,69 265,69 -- 长期 红花 中药材 254,48 254,48 -- 长期 杜仲 中药材 232,79 232,79 -- 长期 川芎 中药材 226,17 226,17 -- 长期 茯苓 中药材 206,30 206,30 -- 长期 山茱萸 中药材 204,22 204,22 -- 长期 白芍 中药材 200,16 200,16 -- 长期 山茱萸 中药材 173,79 173,79 -- 长期 丹参 中药材 149,24 149,24 -- 长期 灯盏 中药材 147,69 147,69 -- 长期 枳椇 中药材 123,41 123,41 -- 长期 党参 中药材 111,00 111,00 -- 长期 枳椇 中药材 106,72 106,72 -- 长期 广地龙 中药材 102,39 102,39 -- 长期 其他100个品种 4,406,79 4,406,79 -- 长期 发出商品小计 40,944,13 40,944,13 -- 长期 三七规格物(口服) 工业 37,340,24 37,340,24 3年 三七规格物(口服) 工业 34,538,51 34,538,51 3年 三七规格物(口服) 工业 25,796,6 24,894,42 30,623 4-5年 半成品小计 99,184,97 98,389,12 98,389,12

报告期末,公司存货中占比较高的系半成品及发出商品。1.关于半成品占比规模较高的原因:公司半成品主要系金银花、连翘、板蓝根及三七等原材料采购后通过提取而成的用于生产产品10及产品的半成品规格物。产品10和产品15为公司独家医药品种,2022年至2024年销售增长较快,其中产品10自中选全国第二批中成药集采,2024下半年,为应对中标及加大10产品品种销售规模布局,公司对前述两个产品的半成品进行了战略储备。2025年内市场环境及行业政策等因素影响,公司产品10及产品15销量未达预期,产品10销量下降73.66%,产品15销量下降43.05%,报告期,公司产品10及产品15销量未达预期,产品10销量下降73.66%,产品15销量下降43.05%,报告期,公司产品10及产品15销量未达预期,产品10销量下降73.66%,产品15销量下降43.05%。

2.关于发出商品占比比较高的原因:公司存货中的发出商品主要系中药材板块的销售业务。①行业及销售模式影响:公司主要采用先发货、后对账结算的销售模式,货物发出并送达客户指定地点,完成实物签收后,暂未完成最终验收、开票及收入确认,相关存货仍在发出商品科目核算,导致期末余额规模较大。②期末集中发货、账期结算特征明显:临近资产负债表日,下游客户为保障备货及生产经营需求,集中下达采购订单,公司按订单要求完成批量发货,由于货物流转、客户验收、双方账务核对存在合理时间差,上述已发出货物期末尚未完成收入确认条件,全部列报于发出商品,造成期末余额阶段性走高。(2)上述半成品余额、库存商品库龄结构及保质期,并结合产品价格变化,在手订单及同行业公司可比公司情况等,说明存货跌价准备计提的充分性。请年审会计师发表意见。

上述主要库存商品、发出商品、半成品情况如下:类别 明细 性质 期末余额 1年以内 1-2年 保质期 库存商品 金银花 工业 1,309,660 1,306,23 3.37 2年 连翘 工业 1,520,84 1,520,08 -- 2年 三七 工业 548,24 563,77 0.47 3-4年 黄芩 中药材 13,510,03 -- -- 13,510,03 长期 枳椇 中药材 1,889,60 1,889,60 -- 长期 枳椇 中药材 27,114 29,071 27.14 长期 枳椇 中药材 921,24 794,60 136,73 2-3年 枳椇 商业 11,625 11,099 5.62 2-3年 其他 3,587,48 2,764,14 823.34 长期 库存商品小计 23,238,83 8,577,42 14,761.41 产品6 工业 1,147,48 1,147,48 -- 2年 产品7 工业 141,43 141,43 -- 2年 白芍 中药材 17,749,77 17,749,77 -- 长期 白芍 中药材 4,243,79 4,243,79 -- 长期 菊花 中药材 2,010,18 2,010,18 -- 长期 桂枝 中药材 1,746,69 1,746,69 -- 长期 薄荷 中药材 1,234,67 1,234,67 -- 长期 金银花 中药材 1,212,38 1,212,38 -- 长期 党参 中药材 1,203,81 1,203,81 -- 长期 当归 中药材 672,47 672,47 -- 长期 枳椇 中药材 579,34 579,34 -- 长期 三七 中药材 576,43 576,43 -- 长期 黄芪 中药材 490,27 490,27 -- 长期 百合 中药材 397,93 397,93 -- 长期 枳椇 中药材 323,93 323,93 -- 长期 枳椇 中药材 289,71 289,71 -- 长期 白芍 中药材 265,69 265,69 -- 长期 红花 中药材 254,48 254,48 -- 长期 杜仲 中药材 232,79 232,79 -- 长期 川芎 中药材 226,17 226,17 -- 长期 茯苓 中药材 206,30 206,30 -- 长期 山茱萸 中药材 204,22 204,22 -- 长期 白芍 中药材 200,16 200,16 -- 长期 山茱萸 中药材 173,79 173,79 -- 长期 丹参 中药材 149,24 149,24 -- 长期 灯盏 中药材 147,69 147,69 -- 长期 枳椇 中药材 123,41 123,41 -- 长期 党参 中药材 111,00 111,00 -- 长期 枳椇 中药材 106,72 106,72 -- 长期 广地龙 中药材 102,39 102,39 -- 长期 其他100个品种 4,406,79 4,406,79 -- 长期 发出商品小计 40,944,13 40,944,13 -- 长期 三七规格物(口服) 工业 37,340,24 37,340,24 3年 三七规格物(口服) 工业 34,538,51 34,538,51 3年 三七规格物(口服) 工业 25,796,6 24,894,42 30,623 4-5年 半成品小计 99,184,97 98,389,12 98,389,12

报告期末,公司存货中占比较高的系半成品及发出商品。1.关于半成品占比规模较高的原因:公司半成品主要系金银花、连翘、板蓝根及三七等原材料采购后通过提取而成的用于生产产品10及产品的半成品规格物。产品10和产品15为公司独家医药品种,2022年至2024年销售增长较快,其中产品10自中选全国第二批中成药集采,2024下半年,为应对中标及加大10产品品种销售规模布局,公司对前述两个产品的半成品进行了战略储备。2025年内市场环境及行业政策等因素影响,公司产品10及产品15销量未达预期,产品10销量下降73.66%,产品15销量下降43.05%,报告期,公司产品10及产品15销量未达预期,产品10销量下降73.66%,产品15销量下降43.05%,报告期,公司产品10及产品15销量未达预期,产品10销量下降73.66%,产品15销量下降43.05%。

2.关于发出商品占比比较高的原因:公司存货中的发出商品主要系中药材板块的销售业务。①行业及销售模式影响:公司主要采用先发货、后对账结算的销售模式,货物发出并送达客户指定地点,完成实物签收后,暂未完成最终验收、开票及收入确认,相关存货仍在发出商品科目核算,导致期末余额规模较大。②期末集中发货、账期结算特征明显:临近资产负债表日,下游客户为保障备货及生产经营需求,集中下达采购订单,公司按订单要求完成批量发货,由于货物流转、客户验收、双方账务核对存在合理时间差,上述已发出货物期末尚未完成收入确认条件,全部列