证券代码：603567　证券简称：珍宝岛　公告编号：临 2026-064

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

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。

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，《监管回复函》中第二题第 3 小题及第 4 小题的部分问题因涉及的时间跨度大、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》中的其他问题回复如下：

一、经营情况。公司 2025 年营业收入 7.98 亿，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 78%，毛利率由 58.78% 降至 10.91%；中药材贸易业务收入 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，各季度营收分别为 4.69 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、收入及同比变化情况等，集采各区域具体执标时间，量化分析 2025 年中药制剂收入、毛利率均大幅下滑的原因及合理性；

公司回复：

2025 年公司主要产品参与中成药集采的基本情况

单位：元 / 支、盒

品种名称	规格	是否集采	2024年挂网价格	2025年中标价格	价格下滑比例	执标地区	执标开始时间
注射用血塞通	100mg	是	27.96	7.42	73.46%	全国（除河北）①	2025年4月30日-11月30日
注射用血塞通	200mg	是	20.08	7.8	61.16%	全国（除河北）	2025年4月30日-11月30日
注射用血塞通	400mg	是	34.14	15.56	54.42%	全国（除河北）	2025年4月30日-11月30日
血栓通胶囊	0.18g*12粒	是	19.89	13.92	30.02%	全国	2025年4月30日-9月20日
血栓通胶囊	0.18g*20粒	是	33.15	22.77	31.31%	全国	2025年4月30日-9月20日
血栓通胶囊	0.18g*24粒	是	33.81	27.15	19.70%	全国	2025年4月30日-9月20日
血栓通胶囊	0.18g*36粒	是	50.72	40.11	20.92%	全国	2025年4月30日-9月20日
双黄连口服液	每支装10毫升（无蔗糖）*6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毫升（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	51.4	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	4.5	4	11.11%	全国	2025年4月30日-9月20日
双黄连注射液	20ml	是	58.65	15	74.42%	全国	2025年4月30日-9月20日
注射用双黄连	600mg	是	83.3	12.45	85.06%	全国（除河北）	2025年4月30日-9月20日
注射用炎琥宁	200mg	是	1.5	0.98	34.67%	全国	2025年4月30日-2026年2月27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，采用单独的中成药集采执标规则，因为以联盟同品种中选代表品最低日用金额为基准，日用金额不超 3 倍、且同企业不同剂型规格符合差比价的药品方可报中选，其余品种不予本省中选。

2025 年公司主要产品销售情况对比

品种名称	是否集采	2024年销量（万支/万粒）	2025年销量（万支/万粒）	同比变化	2024年收入（万元）	2025年收入（万元）	同比变化	2024年成本（万元）	2025年成本（万元）	同比变化	2024年毛利率	2025年毛利率	同比变化
产品 1	是	70,493.53	40,148.48	-43.05%	44,993.64	11,414.15	-74.63%	19,993.12	9,081.20	-54.58%	55.56%	20.44%	-35.13%
产品 2	是	375.23	344.96	-8.07%	11,469.82	4,411.09	-61.54%	1,040.37	859.28	-17.41%	90.93%	80.52%	-10.41%
产品 3	是	3,724.59	2,822.78	-24.21%	2,965.94	1,713.84	-42.22%	1,842.59	1,296.35	-29.70%	37.88%	24.42%	-13.46%
产品 4	是	–	272.76	100.00%	%	1,699.44	100.00%	–	666.28	100.00%	%	61.44%	61.44%
产品 5	否	1,940.31	1,449.50	-25.30%	1,913.93	1,392.76	-27.23%	1,864.29	1,250.22	-32.94%	2.59%	10.23%	7.64%
产品 6	是	9,645.98	3,673.90	-61.91%	70,395.16	963.18	-98.63%	16,062.15	4,647.80	-71.06%	77.18%	-382.56%	-459.73%
产品 7	是	861.51	1,727.09	100.47%	1,908.06	958.62	-49.76%	1,832.68	2,866.81	56.43%	3.95%	-199.06%	-203.01%
产品 8	是	18,023.18	6,351.89	-64.76%	47,308.15	1,288.28	-97.28%	13,780.04	4,428.45	-67.86%	70.87%	-243.75%	-314.62%
产品 9	否	114.21	166.25	45.57%	317.25	422.86	33.29%	229.83	273.82	19.14%	27.56%	35.25%	7.69%
合计		106,178.61	56,967.59	-46.15%	181,271.95	24,264.22	-86.61%	56,629.25	38,821.21	-65.23%	68.75%	-4.51%	-73.26%

续：

品种名称	2024年平均售价	2025年平均售价	同比变化	2024年平均成本单价	2025年平均成本单价	同比变化
产品 1	0.64	0.28	-56.46%	0.28	0.23	-20.25%
产品 2	30.57	12.79	-58.17%	2.77	2.49	-10.16%
产品 3	0.80	0.61	-23.75%	0.49	0.46	-7.24%
产品 4	–	6.23	–	–	2.40	–
产品 5	0.99	0.96	-2.59%	0.96	0.86	-10.23%
产品 6	7.30	0.26	-96.41%	1.67	1.27	-24.03%
产品 7	2.21	0.56	-74.94%	2.13	1.66	-21.97%
产品 8	2.62	0.20	-92.27%	0.76	0.70	-8.81%
产品 9	2.78	2.54	-8.43%	2.01	1.65	-18.15%

综上，公司制药工业板块 2025 年主要品种因参与全国中成药集采联盟，各品种中标价格大幅下降，其中大部分品种价格降幅较大，最高下降比例达 87.12%。全国第三批中成药集采于 2025 年 4 月 30 日起各省才陆续执行，部分品种规格在部分省份的执标开始时间最晚延至 2026 年 2 月，导致公司全年整体销量较 2024 年大幅下滑。公司 2025 年制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同比大幅下滑。

会计师核查意见：

1、核查程序：

我们对上述问题执行了以下核查程序：

（1）询问并获取企业集采中标文件并核对集采中标价格；

（2）对公司销售收款循环执行内控测试，了解内部控制制度设计、执行的有效性；

（3）对公司销售收入、成本执行分析程序，了解销售收入、毛利率的波动情况；

（4）获取销售合同、发货单、验收回执单、发票等手续，抽样执行函证等程序，对部分大客户执行访谈等进一步审计程序，检查销售业务的真实性；

（5）抽取同行业可比公司年报数据，检查可比公司集采价格变化情况。

2、核查意见

通过实施上述核查程序，我们认为珍宝岛对问询函上述问题的回复符合行业现状和公司实际情况。

（2）说明全国中成药集采政策执行时间延后的情况下公司一季度收入显著高于其他季度的原因，相关业绩变动趋势与同行业情况是否相符；

公司回复：公司 2025 年第一季度收入为 4.69 亿元，其中制药工业板块的收入为 4.42 亿元。

公司 2025 年第一季度制药工业板块主要产品销售情况

单位：万支、万粒 / 万元

治疗领域	主要产品	1季度销量	1季度销售收入
心脑血管疾病药物	产品 4	750.00	20,907.08
呼吸系统疾病药物	产品 2	220.84	7,949.65
心脑血管疾病药物	产品 1	16,873.45	5,606.06
心脑血管疾病药物	产品 6	1,453.56	4,287.96
呼吸系统疾病药物	产品 10	310.74	1,626.11
抗肿瘤和免疫调节剂	产品 5	414.18	423.22
心脑血管疾病药物	产品 3	560.15	385.95
呼吸系统疾病药物	产品 11	85.32	381.24
呼吸系统疾病药物	产品 8	225.80	238.93
心脑血管疾病药物	产品 12	23.31	149.68
合计		20,917.35	41,955.88

公司制药工业板块第一季度收入较高的原因：

公司制药工业板块第一季度收入占比较高，是季节性因素、市场需求变化及集采政策影响等多因素叠加所致，具体原因如下：

1、季节性因素与市场需求驱动

第一季度正值冬春季节，是心脑血管疾病及流感、呼吸道感染等疾病的高发期，公司核心治疗品种临床诊疗需求及终端用药需求旺盛，销量呈现明显的季节性增长。同时，第一季度为医疗机构传统采购窗口期及商业渠道季节性备货期，进一步推高了销售规模。

2、季度收入结构特征

从全年销售节奏来看，公司正常经营情况下第一季度、第四季度销售收入占比通常较高。报告期第四季度市场开发及销售未达预期，且四季度对部分业务收入进行了调减，从而进一步凸显了一季度收入占比的相对较高。

3、重点品种销售时长的良好体现

产品 4、产品 2：上述品种属于全国第三批中成药集采品种，公司各省挂网价格具备市场竞争优势，且依据集采规则有望以优势价格中选。客户基于对后续市场的良好预期，为提前获取产品经销权，在集采正式执行前依据两票制按照原挂网价格进货，导致该两品种第一季度销售金额相对较高。

产品 1：单规格大客户在第一季度集中进货并进行统一销售，导致该品种第一季度销售量相对较大。

公司 2022 年 -2025 年各季度收入明细表

单位：元

营业收入	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
2025年	468,943,589.26	244,967,322.93	204,775,131.76	-120,850,140.22
2024年	1,117,297,002.98	543,307,864.42	366,602,047.01	676,727,419.76
2023年	1,263,753,051.37	236,774,701.34	437,606,600.40	1,090,062,201.16
2022年	1,003,658,954.36	1,474,996,212.74	837,929,544.71	897,565,147.91

同行业公司 2025 年各季度收入明细表

单位：元

公司名称	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
以岭药业	2,358,232,707.77	1,681,909,510.17	1,827,460,855.67	1,963,134,365.13
特一药业	296,133,348.45	196,009,525.61	200,707,722.19	222,679,018.67
沃华医药	217,836,836.34	207,521,649.44	199,254,868.52	192,339,070.54
莱花药业	663,495,324.67	646,648,001.21	373,840,721.51	633,974,785.11

如上表所示，公司主要产品聚焦心脑血管疾病及呼吸系统疾病治疗领域，受冬春季节相关疾病高发等季节性因素影响，一季度销售收入显著高于其他三个季度。

从同行业可比公司来看，该季节性特征具有行业普遍性：上表中，以岭药业核心产品以心脑血管疾病及呼吸系统疾病用药为主，特一药业、莱花药业以呼吸系统疾病用药为主，沃华医药则以心脑血管疾病用药为主，均与我公司主要品类相似，上述对标企业的销售收入均呈现与公司一致的季节性波动趋势，公司一季度收入较高与同行业可比公司趋势相符。

会计师核查意见：

1、核查程序：

（1）获取珍宝岛 2025 年 1-4 季度季报数据，进行对比分析；

（2）获取销售合同、发货单、验收回执单、发票等手续，抽样执行函证等程序，对销售价格偏高的业务，向珍宝岛管理层询问原因，获取挂网价格截图，并进一步执行客户访谈等程序，检查业务的真实性；

（3）审核珍宝岛 2025 年各季度收入明细表、分析 2025 年第一季度制药工业板块主要产品销售情况表数据的合理性；

（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：

一是个别客户按挂网价进货（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疾病药物、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

主要品种	2025年销售量（KG）	2025年不含税收入额（万元）	2025年平均售价（不含税）（元/KG）	2025年平均采购单价（不含税）（元/KG）	销售成本（万元）	期初库存成本（万元）	期末库存成本（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
黄连	616,127.23	11,465.90	186.1	254.02	15,650.96	44,822.18	31,260.60	38,041.39	-4,184.96	0.41	887.18
白芍	371,836.40	2,931.07	78.83	76.41	2,841.20	–	1,101.01	550.51	89.87	5.16	70.72
党参	163,860.00	2,256.21	137.69	133.51	2,187.69	–	1,203.81	601.91	68.52	3.63	100.42
白术	149,750.00	1,586.01	105.91	102.68	1,537.63	–	262.69	131.34	48.38	11.71	31.18
当归	222,351.20	1,495.86	67.27	65.21	1,449.95	–	672.47	336.23	45.91	4.31	84.64
麦冬	121,735.00	1,429.12	117.4	113.82	1,385.59	–	111.06	55.53	43.53	24.95	14.63
黄芪	300,970.00	746.01	24.79	23.98	721.73	–	575.43	287.72	24.28	2.51	145.51
山茱萸	117,525.00	616.28	52.44	50.82	597.26	–	204.22	102.11	19.02	5.85	62.40
牡丹皮	59,980.00	604.84	100.84	97.75	586.30	–	1,745.97	872.99	18.54	0.67	543.47
红花	61,873.40	583.67	94.33	91.46	565.89	–	254.98	127.49	17.78	4.44	82.23
合计	2,186,008.23	23,714.97			27,524.12	44,822.18	37,392.24	41,107.21	-3,809.15	0.67	545.13

中药材板块 2024 年主要销售产品的购销情况

主要品种	2024年销售量（KG）	2024年不含税收入额（万元）	2024年平均售价（不含税）（元/KG）	2024年平均采购单价（不含税）（元/KG）	销售成本（万元）	期初库存成本（万元）	期末库存成本（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
黄柏	421,250.00	5,514.32	130.9	94.77	3,992.19	934.08	1,889.60	1,411.34	1,522.13	2.83	129.04
延胡索	50,113.40	1,280.29	255.48	130.28	652.88	724.06	–	362.03	627.41	1.80	202.40
前胡	165,200.00	1,263.37	76.47	74.97	1,238.50	–	–	–	24.87	–	–
太子参	169,000.00	982.92	58.16	57.4	970.06	62.36	124.23	93.29	12.86	10.40	35.10
金银花	40,470.00	493.46	121.93	119.58	483.94	–	8.28	4.14	9.52	116.89	3.12
知母	100,050.50	376.23	37.6	36.1	361.18	–	–	–	15.05	–	–
当归	18,208.00	273.15	150.02	151.69	276.20	–	–	–	-3.05	–	–
三七	16,210.00	269.75	166.41	168.09	256.26	–	–	–	13.49	–	–
板蓝根	104,800.00	226.89	21.5	21.03	220.39	–	0.65	0.33	6.50	675.23	0.54
红景天	10,780.00	170.11	157.8	153.69	165.68	39.00		19.50	4.43	8.50	42.96
合计	1,096,081.90	10,850.48			8,617.28	1,759.50	2,021.77	1,890.63	1,956.20	4.56	80.08

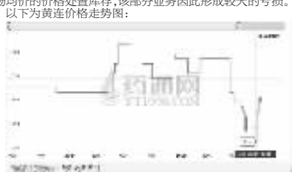
续：

中药材板块	营业收入（单位：元）	毛利率
2024年度	150,985,969.49	19.90%
2025年度	239,365,439.93	-14.59%

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，但收入增加。主要原因系，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 年公司专拨销售了库存黄连，导致毛利整体为负。除“黄连”的毛利为负外，其他主要销售品种毛利为正，但是毛利偏低。主要因公司 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。亏损销售黄连的原因是，为布局“品种经营”公司于 2023 年 11 月 -12 月在黄连价格低位时进行了战略储备，2024 年下半年黄连价格持续走高，公司预判后续仍将上涨，2024 年未做销售，但 2025 年受下游生产企业采购需求缩减影响，进入 8 月份后，黄连市场价格持续下行，公司错过了行情高点，判断后续存在继续走低的可能。鉴于公司黄连库存体量较大，为规避价格进一步下跌带来更大损失、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。

以下为黄连价格走势图：



来源：药通网

会计师核查意见：

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款循环执行内控测试，了解内部控制制度设计、执行的有效性；

（2）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；

（3）向珍宝岛管理层了解 2025 年黄连销售情况及背景；

（4）获取销售合同、发货单、验收回执单、发票等手续，抽样执行函证等程序，从公开渠道获取有关同期中药材市场价格，检查期后回款情况，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珍宝岛黄连原库存较大，为规避黄连市场价格下跌、及时止损，公司主动以低于成本价处置库存黄连所致。

（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 4 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：

2025 年第四季度收入情况如下

单位：万元

业务板块	主要产品	销售收入		转回金额
		转回前收入	转回后收入	
工业板块	血栓通胶囊	1,414.56	638.68	775.82
工业板块	双黄连注射液	517.3	-3,751.32	3,803.06
工业板块	复方芩兰口服液	1,069.14	428.43	642.71
工业板块	血塞通注射液	547.88	511.40	36.48
工业板块	消栓口服液	0.13	-19,210.21	19,210.34
工业板块	黄芪注射液	429.00	375.45	53.55
工业板块	注射用炎琥宁	1,541.28	-85.49	1,626.77
工业板块	双黄连口服液	227.17	207.40	19.77
工业板块	注射用血塞通	1,668.61	-7,340.57	9,012.18
工业板块	注射用七叶皂苷钠	62.09	62.09	–
工业板块	其他	11,216.75	8,730.61	2,486.14
工业板块	小计	18,228.28	-19,438.53	37,666.81
中药材板块	黄连	4,679.90	4,679.90	–
中药材板块	白芍	2,181.30	2,004.61	176.72
中药材板块	山茱萸	344.28	269.03	85.25
中药材板块	牡丹皮	296.83	170.90	124.73
中药材板块	天麻	8.13	-127.70	136.84
中药材板块	菊花	0.12	-2,107.52	2,107.64
中药材板块	黄柏	0.03	-570.03	570.06
中药材板块	三七	–	-518.57	518.57
中药材板块	其他	1,361.09	1,361.09	–
中药材板块	小计	8,870.53	5,150.71	3,719.82
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，本期冲减收入 37,666.81 万元。主要由药品调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）经销商进货后，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，中标价动态调整，对产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进口单实施价格追溯调整，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）四季度系次年经销渠道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合作。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的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高，构成本板块收入冲减的主要因素。具体退货品种及原因：

①消栓口服液，因产品中标价调整，与经销商协商一致，针对库存未销售的产品给予价格调整。但各省集采项目陆续落地执行，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省区客户市场推进缓慢，为规避客户影响渠道和价格稳定，公司取消经销权，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，合同约定回款账期 6 个月。截至审计报告日，账期已届满，相关客户未能按期回款，款项回收存在重大不确定性。出于谨慎性考虑，公司于四季度冲销前期已确认的对应收入。

上述两项收入转回合计冲减收入 41,386.63 万元，金额超过四季度新增经营收入，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具备实质业背景。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入库，商品经制权回流至公司。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，会计处理符合准则规定，不属于前期会计差错。

②中药材板块收入转回系后续履约风险变化所致。三季度确认收入时，货物已交付，客户具备履约付款能力，满足收入确认条件，前期收入确认依据充分。客户逾期无法付款属于收入确认后新出现风险，并非前期存在虚假销售。若继续保留账面收入，将会虚增资产及利润，因此在当期冲减收入，符合会计谨慎性原则，无需追溯调整往期财务数据，本次调整具备合理性。

（三）关于收入确认的审慎性及准确性说明

日常收入确认层面，公司销售业务均以销售合同、出库单据、客户签收资料（随货同行单或托运单等同类型单据）作为收入确认依据，收入确认政策一贯执行，内控制度保持稳定，前期收入确认时点与计量符合会计准则要求，本次价格调整、货物退回、收入冲回均具备补充协议、入库凭证等资料，每笔调整可对应至具体客户及交易批次，金额可以准确核算，不存在无依据随意冲减收入、人为调节利润的情形。

综上，公司四季度收入为负属于公司销售及客户履约风险带来的正常情形，收入转回有商业实质，前期收入确认准确审慎。

会计师核查意见：

1、核查程序：

我们对上述问题执行了以下核查程序：

（1）对公司销售收款循环执行内控测试，了解内部控制制度设计、执行的有效性；

（2）获取销售合同、发货单、验收回执单、发票等手续，抽样执行函证等程序，对销售价格偏高的业务，向珍宝岛管理层询问原因，获取挂网价格截图，并进一步执行客户访谈等程序，了解业务的商业实质；

（4）对中药材贸易业务，检查期后回款等情况，检查是否存在违约情况；

（5）获取与上述消栓口服液、注射用血塞通客户相关退货、价格调整的补充协议，与相关挂网价、集采中标价以及客户访谈记录等进行比对，检查业务的真实性、合理性；

（6）分析珍宝岛 2025 年第四季度收入转回对 2025 年前期财报数据的影响；

2、核查意见：

通过实施上述核查程序，我们认为：

（1）珍宝岛 2025 年第四季度收入为负的主要原因是由于下半年市场价格变动以及部分客户销售能力不及预期公司进行产品调整和重新布局，对部分客户消栓口服液及注射用血塞通进行调价和退货所致。

（2）对部分客户消栓口服液、双黄连注射液及注射用血塞通进行调价和退货是珍宝岛公司客户根据市场价格变动情况和集采延迟执标、医保控费等不可抗力于 2026 年 4 月向公司申请，经公司审批后双方重新签订补充协议的市场行为，公司作为期后调整事项对 2025 年报进行了调整。该事项不涉及第四季度前期收入转回及相关收入确认的审慎性、准确性。

二、非经营性资金占用。审计机构对公司 2025 年报出具保留意见，内控出具带强调事项的无保留意见，主要系疑虑相关账项重大资金占用、期末应收账款可收回性，未能获取充分、适当的审计证据。公司非经营性资金占用及清偿情况的专项审核报告显示，2020 年至 2025 年，公司控股股东通过占用公司预付研发费用及购买药号款占用公司资金累计 2.33 亿元。其中，2020 年 8 月占用公司预付给上海甲贝生物医药技术有限公司（以下简称上海甲贝）的研发费用 1.83 亿元，2023 年 11 月占用公司预付给北京柯维凯瑞医药科技有限公司（以下简称柯维凯瑞）的购买药号款 0.5 亿元，近期临时公告显示，公司于 2026 年 5 月 13 日将 3 亿元闲置募集资金用于临时补充流动资金，2026 年 5 月 12 日补流期限届满，但由于经营性现金流紧张，公司无法按期将资金归还至募集资金专用账户。报告期末，公司预付款项期末账面价值 2.18 亿元，同比增长 141%，前五名预付对象期末余额为 1.83 亿元，占比达 94%。

请公司补充披露：（1）2020 年以来公司与上海甲贝、柯维凯瑞业务往来的交易内容及金额，控股股东资金占用的具体方式、各资金流转环节的涉及主体、相关资金占用利息计算方式等，说明是否存在与相同主体开展的其他交易相关资金占用风险；

公司回复：

①与上海甲贝的业务往来及控股股东非经营性资金占用情况

2020 年 8 月公司与上海甲贝生物医药技术有限公司（以下简称“甲贝公司”）先后签订了 8 份药物研发合同，合同总金额为 62,359.00 万元，其中 4 份化药研发合同总金额为 16,604.00 万元（已终止），4 份生物药研发合同总金额为 45,755.00 万元。

2020 年 9 月至 10 月期间，公司累计向甲贝公司指定的账户支付 18,302.00 万元研发预付款。2021 年至 2022 年期间，公司向甲贝公司支付了 2,700.00 万元研发进度款。截至 2025 年 12 月 31 日，公司累计支付 21,002.00 万元。

经核实，2020 年 8 月，珍宝岛与甲贝公司洽谈研发项目合作期间，公司控股股东黑龙江创达集团有限公司（以下简称“创达集团”）与甲贝公司商议指定第三方收款，同时控股股东与甲贝公司签订借款协议，以借款名义将我公司支付的首付款 18,302.00 万元转至创达集团及其子公司。上述 18,302.00 万元形成了控股股东非经营性资金占用。

2020 年以来公司与甲贝业务往来情况明细表

单位：万元

合作项目	合同金额	签订日期	用途	付款日期	付款金额	收款单位	备注
1.酒石酸托特罗定缓释胶囊（已终止）	3,120.00	2020年8月12日	首付款	2020年9月4日	1,560.00	甲贝公司指定收款方	
2.奥美拉唑碳酸氢钠胶囊（已终止）	2,704.00	2020年8月12日	首付款	2020年9月4日	1,352.00	甲贝公司指定收款方	
3.普瑞巴林缓释片（已终止）	5,200.00	2020年8月12日	首付款	2020年9月4日	2,600.00	甲贝公司指定收款方	
4.注射用酚曲普瑞林（已终止）	5,580.00	2020年8月12日	首付款	2020年9月4日	2,790.00	甲贝公司指定收款方	
小计	16,604.00	–	–	–	8,302.00	–	
5.IL17 创新抗体药	11,000.00	2020年8月	首付款	2020年9月22日	4,400.00	–	序号1-4项目终止，若付款特为该两个项目首付款
6.长效 PC 融合入凝血八因子	9,756.00	2020年8月	首付款	2020年9月22日	3,902.00		
小计	20,756.00	–	–	–	8,302.00	–	
7.EGFR/c-MET 双特异性抗体药	12,000.00	2020年8月	首付款	2020年10月23日	1,000.00	甲贝公司指定收款方	甲贝公司更名后为宁波甲贝医药科技有限公司
					3,800.00	甲贝公司指定收款方	
			进度款	2021年11月30日	500.00	宁波甲贝医药科技有限公司	
			进度款	2021年12月21日	200.00	宁波甲贝医药科技有限公司	
			进度款	2022年1月20日	500.00	宁波甲贝医药科技有限公司	
			进度款	2022年3月18日	500.00	宁波甲贝医药科技有限公司	
			进度款	2022年11月29日	500.00	宁波甲贝医药科技有限公司	
8.PD-L1 创新抗体药	13,000.00	2020年8月	首付款	2020年10月23日	5,200.00	甲贝公司指定收款方	
			进度款	2022年4月8日	500.00	宁波甲贝医药科技有限公司	
小计	25,000.00	–	–	–	12,700.00	–	
合计	73,360.00				29,704.00		

利息计算方式：按照实际占款的时间和金额，以年利率 3.5% 复利计息计算所得。

②与柯维凯瑞的业务往来及控股股东非经营性资金占用情况

2022 年 10 月，公司与北京柯维凯瑞医药科技有限公司（以下简称“柯维凯瑞”）签订了《药品上市许可转让协议》，公司向柯维凯瑞购买独一味颗粒等 8 个品种，合同金额为 8,000 万元。2022 年 10 月至 2024 年 4 月，公司先后共计支付柯维凯瑞 7,728 万元。

报告期，经核查，柯维凯瑞前述 8 个药号系其自外部购买，购买金额为 2,700 万元，剩余的 5,028 万元被创达集团占用。

2020 年以来公司与柯维凯瑞业务往来情况明细表

合作项目	合同金额（元）	签订日期	付款日期 / 收款日期	付款金额（元）	收款单位
独一味颗粒等8个品种	80,000,000.00	2022年10月	2022年10月14日	1,000,000.00	北京柯维凯瑞医药科技有限公司
			2022年10月17日	20,000,000.00	
			2022年11月22日	11,000,000.00	
			2023年4月12日	7,000,000.00	
			2023年4月13日	5,000,000.00	
			2023年4月13日	10,000,000.00	
			2023年4月17日	7,280,000.00	
			2023年4月17日	13,000,000.00	
			2024年4月1日	3,000,000.00	
合计金额				77,280,000.00	

经目查，除上述业务往来外，公司与甲贝公司、柯维凯瑞均无其他交易，且不存在其他相关资金占用风险。

会计师核查意见：

1、核查程序

我们对上述问题执行了以下核查程序：

（1）我们审核了珍宝岛 2020 年以来公司与甲贝业务往来、2020 年以来公司与柯维凯瑞业务往来，并与珍宝岛公司账面记录核对；

（2）检查上述与甲贝签订的药物研发合同及有关付款审批手续和银行回单、与北京柯维凯瑞签订的《药品上市许可转让协议》及有