证券代码:600436　证券简称:片仔癀　公告编号:2026-029

漳州片仔癀药业股份有限公司关于公司 2025 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。

漳州片仔癀药业股份有限公司(以下简称“公司”)于近期收到上海证券交易所下发的《关于漳州片仔癀药业股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函(2026)1177 号,以下简称《问询函》)。

公司高度重视上交所常态化年报事后审核工作,第一时间组织经营管理层、业务、财务相关团队,并联合年审会计师事务所,就《问询函》对经营业绩、存货等事项细化披露内容,逐项开展全面核查、资料梳理与专项论证。

经多方审慎核查确认:公司 2025 年年度报告所载财务报告真实、准确、完整,会计核算严格遵循《企业会计准则》要求;报告期内各项生产经营活动具备完整商业背景与合理商业逻辑,内控执行、账务处理、存货管控全流程合规。针对问询事项中部分涉及公司核心产品相关资料、原料供应链、专属经营策略等法定商业秘密及敏感经营信息的内容,公司依据《中药品种保护条例》《上市公司信息披露暂缓与豁免管理规定》《上海证券交易所股票上市规则》,依规对该部分内容实施保密处理,以保护公司核心知识产权与市场竞争优势,维护上市公司长期可持续发展权益。现就《问询函》所列问题逐项回复披露如下:

一、业绩下滑。公司 2025 年营业收入 90.01 亿元,同比下降 17%,归母净利润 21.59 亿元,扣非后净利润 20 亿元,分别同比下降 27%、34%。分产品看,2025 年度公司肝病用药实现营业收入 42.68 亿元,同比下降 20%,产品销量同比增长 26%,2023 年以来公司主要产品片仔癀未调整价格;医药流通业务收入 37.55 亿元,同比下降 8%,毛利率由 11.36%降至 7.62%。2025 年度,公司向关联方福建同春药业股份有限公司(以下简称“福建同春”)及其子公司进行关联采购 3.96 亿元,关联销售 0.68 亿元,公司向新增供应商湖南医药集团有限公司(以下简称“湖南医药”)采购金额 2.22 亿元。

请公司补充披露:(1)结合公司产品结构变化等情况说明 2025 年度公司主要产品价格未发生变化、销量增长的情况下肝病用药收入下降原因及合理性;(2)以表格形式分别列示近三年肝病用药、医药流通业务前 10 大客户、供应商的具体情况,包括名称、成立时间、注册资本、合作年限、交易金额及占比、往来款余额及期后款项结转情况、关联关系情况等,说明是否发生较大变化及原因;(3)结合公司医药流通业务具体业务模式、主要经营品种及变化情况,说明医药流通业务毛利率下降的原因及合理性;(4)公司与福建同春、湖南医药近三年往来的具体产品、金额、数量等,对比其他向第三方销售和采购情况,说明与关联方的交易安排、交易作价的公允性。请年审会计师核查并发表明确意见。

(一)公司回复

(1)结合公司产品结构变化等情况说明 2025 年度公司主要产品价格未发生变化、销量增长的情况下肝病用药收入下降原因及合理性

公司的肝病用药包含片仔癀(锭剂及胶囊剂)、茵胆平肝胶囊、复方片仔癀肝宝等产品。2025 年肝病用药中单价较高的产品销量下降 21%,单价较低的产品销量增长 41%,产品销售结构发生变化,导致肝病用药销量增长、收入下降。

(2)以表格形式分别列示近三年肝病用药、医药流通业务前 10 大客户、供应商的具体情况,包括名称、成立时间、注册资本、合作年限、交易金额及占比、往来款余额及期后款项结转情况、关联关系情况等,说明是否发生较大变化及原因

①近三年肝病用药的前十大客户如下表所示:

单位:万元人民币

年份	序号	客户名称	成立时间	注册资本	合作年限	交易金额	交易占比	应收账款账面余额	期后款项结转情况	是否关联方
2023年	1	2023年肝病用药客户1	境外企业		5年以上	19,069.51	1.90%	9,571.50	已结清	否
	2	2023年肝病用药客户2	境外企业		5年以上	11,421.57	1.14%	0.00		否
	3	2023年肝病用药客户3	1993年	3000万以下	5年以上	8,706.67	0.87%	-1,007.92	已结清	否
	4	2023年肝病用药客户4	2011年	3000万以下	5年以上	5,625.63	0.56%	0.00		是
	5	2023年肝病用药客户5	境外企业		5年以上	5,156.42	0.51%	0.00		否
	6	2023年肝病用药客户6	境外企业		5年以上	5,110.98	0.51%	0.00		否
	7	2023年肝病用药客户7	2005年	3000万以下	5年以上	4,261.69	0.42%	-334.56	已结清	否
	8	2023年肝病用药客户8	2017年	3000万以下	5年以上	3,911.48	0.39%	-92.60	已结清	否
	9	2023年肝病用药客户9	2005年	3000万以下	5年以上	3,157.22	0.31%	1.81	已结清	否
	10	2023年肝病用药客户10	境外企业		5年以上	2,926.11	0.29%	0.00		否
	小 计					69,347.28	6.91%			
2024年	1	2024年肝病用药客户1	境外企业		5年以上	17,519.51	1.63%	3,459.76	已结清	否
	2	2024年肝病用药客户2	1993年	3000万以下	5年以上	14,137.79	1.31%	0.00		否
	3	2024年肝病用药客户3	境外企业		5年以上	12,895.62	1.20%	0.00		否
	4	2024年肝病用药客户4	境外企业		5年以上	6,801.37	0.63%	0.00		否
	5	2024年肝病用药客户5	2011年	3000万以下	5年以上	6,705.26	0.62%	0.00		是
	6	2024年肝病用药客户6	2005年	3000万以下	5年以上	6,282.28	0.58%	0.00		否
	7	2024年肝病用药客户7	2017年	3000万以下	5年以上	5,465.33	0.51%	0.00		否
	8	2024年肝病用药客户8	2005年	3000万以下	5年以上	5,191.05	0.48%	0.00		否
	9	2024年肝病用药客户9	1985年	3000万以下	5年以内	5,115.04	0.48%	0.00		否
	10	2024年肝病用药客户10	2019年	3000万以下	5年以上	3,698.35	0.34%	-0.03	已结清	否
	小 计					83,811.60	7.79%			
2025年	1	2025年肝病用药客户1	境外企业		5年以上	16,005.56	1.78%	11,390.23	5,004.77	否
	2	2025年肝病用药客户2	境外企业		5年以上	15,149.72	1.69%	0.00		否
	3	2025年肝病用药客户3	1985年	3000万以下	5年以内	10,376.92	1.16%	0.00		否
	4	2025年肝病用药客户4	1993年	3000万以下	5年以上	9,971.04	1.11%	-1,510.04	已结清	否
	5	2025年肝病用药客户5	2020年	3000万以下	5年以上	9,208.98	1.03%	-0.21	已结清	否
	6	2025年肝病用药客户6	2019年	3000万以下	5年以上	7,699.84	0.86%	0.00		否
	7	2025年肝病用药客户7	2020年	3000万以下	5年以上	7,034.13	0.78%	-0.21	已结清	否
	8	2025年肝病用药客户8	2025年	3000万以上	5年以内	6,897.70	0.77%	0.00		否
	9	2025年肝病用药客户9	2020年	3000万以下	5年以上	6,620.18	0.74%	0.00		否
	10	2025年肝病用药客户10	2020年	3000万以下	5年以上	5,913.49	0.66%	0.00		否
	小 计					94,877.56	10.58%			

②近三年肝病用药的前十大供应商如下表所示:

单位:万元人民币

年份	序号	供应商名称	成立时间	注册资本	合作年限	交易金额	交易占比	应付账款账面余额	期后款项结转情况	是否关联方
2023年	1	2023年肝病用药供应商1	1997年	3000万以下	5年以上	37,200.86	6.09%	0.00		否
	2	2023年肝病用药供应商2	2020年	3000万以下	5年以内	20,322.97	3.33%	0.00		否
	3	2023年肝病用药供应商3	2012年	3000万以下	5年以内	18,167.23	2.97%	0.00		否
	4	2023年肝病用药供应商4	1990年	3000万以下	5年以内	13,743.14	2.25%	0.00		否
	5	2023年肝病用药供应商5	2021年	3000万以下	5年以内	13,061.83	2.14%	0.00		否
	6	2023年肝病用药供应商6	2011年	3000万以下	5年以上	11,501.39	1.88%	0.00		是
	7	2023年肝病用药供应商7	2000年	3000万以下	5年以内	8,589.37	1.41%	0.00		否
	8	2023年肝病用药供应商8	2003年	3000万以下	5年以上	7,945.56	1.30%	0.00		否
	9	2023年肝病用药供应商9	2006年	3000万以下	5年以上	7,466.37	1.22%	0.00		否
	10	2023年肝病用药供应商10	2012年	3000万以下	5年以内	6,108.17	1.00%	0.00		否
	小 计					144,106.89	23.59%			
2024年	1	2024年肝病用药供应商1	1999年	3000万以下	5年以内	67,962.36	8.77%	0.00		否
	2	2024年肝病用药供应商2	1997年	3000万以下	5年以上	39,469.04	5.09%	0.00		否
	3	2024年肝病用药供应商3	2000年	3000万以下	5年以内	35,110.23	4.53%	0.00		否
	4	2024年肝病用药供应商4	2015年	3000万以上	5年以内	33,950.51	4.38%	0.00		否
	5	2024年肝病用药供应商5	2021年	3000万以下	5年以内	32,222.03	4.16%	0.00		否
	6	2024年肝病用药供应商6	2011年	3000万以下	5年以上	19,220.45	2.48%	0.00		是
	7	2024年肝病用药供应商7	2014年	3000万以下	5年以内	14,383.88	1.86%	0.00		否
	8	2024年肝病用药供应商8	2006年	3000万以下	5年以内	13,380.92	1.73%	469.66	已结清	否
	9	2024年肝病用药供应商9	2005年	3000万以下	5年以内	7,813.29	1.01%	0.00		否
	10	2024年肝病用药供应商10	2022年	3000万以上	5年以内	5,998.13	0.77%	0.00		否
	小 计					269,510.84	34.78%			
2025年	1	2025年肝病用药供应商1	2011年	3000万以下	5年以上	30,667.59	4.13%	0.00		是
	2	2025年肝病用药供应商2	2006年	3000万以下	5年以内	27,327.43	3.68%	0.00		否
	3	2025年肝病用药供应商3	2000年	3000万以下	5年以内	26,885.35	3.62%	0.00		否
	4	2025年肝病用药供应商4	2014年	3000万以下	5年以内	23,303.15	3.14%	0.00		否
	5	2025年肝病用药供应商5	2019年	3000万以上	5年以内	22,175.13	2.99%	0.00		否
	6	2025年肝病用药供应商6	2017年	3000万以下	5年以内	16,281.27	2.19%	0.00		否
	7	2025年肝病用药供应商7	2015年	3000万以上	5年以内	12,642.88	1.70%	0.00		否
	8	2025年肝病用药供应商8	2015年	3000万以下	5年以内	10,658.32	1.44%	0.00		否
	9	2025年肝病用药供应商9	2016年	3000万以下	5年以内	10,077.14	1.36%	0.00		否
	10	2025年肝病用药供应商10	2022年	3000万以上	5年以内	9,735.88	1.31%	0.00		否
	小 计					189,754.14	25.56%			

③近三年医药流通业务的前十大客户如下表所示:

单位:万元人民币

年份	序号	客户名称	成立时间	注册资本	合作年限	交易金额	交易占比	应收账款账面余额	期后款项结转情况	是否关联方
2023年	1	2023年医药流通业客户1	2005年	3000万以上	5年以上	29,029.48	2.89%	4,574.77	已结清	否
	2	2023年医药流通业客户2		3000万以上	5年以上	18,766.14	1.87%	2,767.14	已结清	否
	3	2023年医药流通业客户3	2001年	3000万以上	5年以上	9,820.26	0.98%	1,713.47	已结清	否
	4	2023年医药流通业客户4			5年以上	9,030.57	0.90%	2,565.70	已结清	否
	5	2023年医药流通业客户5	2007年	3000万以下	5年以上	7,852.47	0.78%	1,848.27	已结清	否
	6	2023年医药流通业客户6	2016年	3000万以上	5年以内	6,081.20	0.61%	0.00		否
	7	2023年医药流通业客户7	2006年	3000万以上	5年以内	6,041.04	0.60%	109.36	已结清	否
	8	2023年医药流通业客户8	2004年	3000万以上	5年以上	5,693.45	0.57%	1,328.49	已结清	否
	9	2023年医药流通业客户9	2008年	3000万以下	5年以上	5,644.45	0.56%	640.45	已结清	否
	10	2023年医药流通业客户10		3000万以上	5年以上	5,496.93	0.55%	818.87	已结清	否
	小 计					103,455.99	10.31%			
2024年	1	2024年医药流通业客户1	2005年	3000万以上	5年以上	34,882.48	3.24%	5,709.20	已结清	否
	2	2024年医药流通业客户2		3000万以上	5年以上	17,791.96	1.65%	3,483.71	已结清	否
	3	2024年医药流通业客户3	2007年	3000万以下	5年以上	8,608.98	0.80%	1,386.00	已结清	否
	4	2024年医药流通业客户4	2001年	3000万以上	5年以上	8,519.29	0.79%	1,079.10	已结清	否
	5	2024年医药流通业客户5	2004年	3000万以上	5年以上	8,274.76	0.77%	1,449.02	已结清	否
	6	2024年医药流通业客户6			5年以上	8,129.31	0.76%	1,410.69	1.31	否
	7	2024年医药流通业客户7	1990年		5年以上	7,858.94	0.73%	105.73	已结清	否
	8	2024年医药流通业客户8	2016年	3000万以上	5年以内	6,993.44	0.65%	0.00		否
	9	2024年医药流通业客户9	2017年	3000万以上	5年以上	5,200.31	0.48%	187.78	已结清	否
	10	2024年医药流通业客户10	2001年	3000万以上	5年以上	4,935.63	0.46%	1027.88	已结清	否
	小 计					111,195.10	10.34%			
2025年	1	2025年医药流通业客户1	2005年	3000万以上	5年以上	22,965.62	2.56%	1,924.60	已结清	否
	2	2025年医药流通业客户2		3000万以上	5年以上	18,526.08	2.07%	2,389.41	已结清	否
	3	2025年医药流通业客户3	2016年	3000万以上	5年以上	7,706.31	0.86%	0.00		否
	4	2025年医药流通业客户4	2001年	3000万以上	5年以上	7,385.78	0.82%	1,066.69	已结清	否
	5	2025年医药流通业客户5	2017年	3000万以上	5年以上	7,135.65	0.80%	656.01	已结清	否
	6	2025年医药流通业客户6			5年以上	6,656.58	0.74%	1,642.90	1.31	否
	7	2025年医药流通业客户7	2001年	3000万以上	5年以上	5,299.21	0.59%	906.44	31.72	否
	8	2025年医药流通业客户8	2008年	3000万以上	5年以上	4,759.74	0.53%	0.00		否
	9	2025年医药流通业客户9		3000万以上	5年以上	3,737.38	0.42%	455.56	已结清	否
	10	2025年医药流通业客户10		3000万以上	5年以上	3,721.27	0.41%	648.88	88.26	否
	小 计					87,893.62	9.80%			

④近三年医药流通业务的前十大供应商如下表所示:

单位:万元人民币

年份	序号	供应商名称	成立时间	注册资本	合作年限	交易金额	交易占比	应付账款账面余额	期后款项结转情况	是否关联方
2023年	1	2023年医药流通业供应商1	2002年		5年以上	13,605.53	2.23%	1,193.21	已结清	否
	2	2023年医药流通业供应商2	1997年	3000万以上	5年以上	7,802.95	1.28%	0.00		否
	3	2023年医药流通业供应商3	2010年	3000万以上	5年以上	7,710.15	1.26%	-542.31	已结清	否
	4	2023年医药流通业供应商4	2006年	3000万以下	5年以内	7,114.82	1.16%	-5,041.60	已结清	否
	5	2023年医药流通业供应商5	1998年	3000万以上	5年以上	6,609.56	1.08%	-153.83	已结清	否
	6	2023年医药流通业供应商6	2019年	3000万以下	5年以上	6,543.88	1.07%	156.86	已结清	否
	7	2023年医药流通业供应商7	2000年	3000万以上	5年以上	5,771.83	0.94%	-1,490.77	已结清	否
	8	2023年医药流通业供应商8	2006年	3000万以下	5年以上	5,404.56	0.88%	2,967.36	已结清	否
	9	2023年医药流通业供应商9	2002年	3000万以上	5年以上	3,956.02	0.65%	-277.05	已结清	否
	10	2023年医药流通业供应商10	2018年	3000万以上	5年以内	3,686.74	0.60%	-160.31	已结清	否
	小 计					68,206.04	11.16%			
2024年	1	2024年医药流通业供应商1	2002年		5年以上	9,487.25	1.22%	1,979.34	已结清	否
	2	2024年医药流通业供应商2	2010年	3000万以上	5年以上	7,364.55	0.95%	-347.91	已结清	否
	3	2024年医药流通业供应商3	2019年	3000万以下	5年以上	7,261.58	0.94%	43.93	已结清	否
	4	2024年医药流通业供应商4	2016年	3000万以下	5年以上	6,575.08	0.85%	-182.77	已结清	否
	5	2024年医药流通业供应商5	2015年	3000万以上	5年以上	6,216.07	0.80%	-1,452.68	已结清	否
	6	2024年医药流通业供应商6	2006年	3000万以下	5年以上	6,155.86	0.79%	0.00		否
	7	2024年医药流通业供应商7	1997年	3000万以上	5年以上	5,096.34	0.66%	-49.00	已结清	否
	8	2024年医药流通业供应商8	2000年	3000万以上	5年以上	4,326.78	0.56%	-12.40	已结清	否
	9	2024年医药流通业供应商9	2002年	3000万以上	5年以上	3,640.90	0.47%	-38.09	已结清	否
	10	2024年医药流通业供应商10	2003年	3000万以下	5年以上	3,540.18	0.46%	0.00		否
	小 计					59,664.59	7.70%			
2025年	1	2025年医药流通业供应商1	2016年	3000万以下	5年以上	15,929.36	2.15%	-2,968.70	已结清	否
	2	2025年医药流通业供应商2	2002年		5年以上	7,188.10	0.97%	22.21	已结清	否
	3	2025年医药流通业供应商3	2024年	3000万以上	5年以内	6,735.54	0.91%	-29.55	已结清	否
	4	2025年医药流通业供应商4	2000年	3000万以上	5年以上	5,793.25	0.78%	2,758.23	已结清	否
	5	2025年医药流通业供应商5	2008年	3000万以下	5年以上	4,421.07	0.60%	-45.71	已结清	否
	6	2025年医药流通业供应商6	1997年	3000万以上	5年以上	4,396.56	0.59%	-748.01	已结清	否
	7	2025年医药流通业供应商7	2015年	3000万以上	5年以上	4,373.29	0.59%	-500.09	已结清	否
	8	2025年医药流通业供应商8	1999年	3000万以上	5年以内	4,335.91	0.58%	250.51	已结清	否
	9	2025年医药流通业供应商9	2010年	3000万以上	5年以上	4,269.05	0.57%	-333.18	已结清	否
	10	2025年医药流通业供应商10	2007年	3000万以上	5年以上	4,076.57	0.55%	-381.47	已结清	否
	小 计					61,518.70	8.29%			

注:A.根据《上海证券交易所股票上市规则》上述表格交易对象为关联方的仅为福建同春系公司。

B.上表数据中,应收账款余额为负数的代表预收款项,应付账款余额为负数的代表预付账款。

近三年,公司在肝病用药、医药流通业的前十大客户、前十大供应商合作格局整体稳定,核心合作方长期协作,同步拓展供销渠道提质增效,交易规模无重大变动。公司与所有合作方交易定价公允,关联与非关联客户供应商均遵循市场化定价;往来款项管理规范,期后结转正常。供销名单小幅变动均为渠道拓展、业务结构调整等正常经营所致,无重大客户供应商依赖及回款风险。

(3)结合公司医药流通业务具体业务模式、主要经营品种及变化情况,说明医药流通业务毛利率下降的原因及合理性

①医药流通业务主要分为批发分销与终端零售两大板块。批发业务主要面向医疗机构、连锁药房等开展药品调拨配送等。零售业务系直接面向终端消费者销售药品、化妆品等,例如公司线下实体门店、线上自营商城等。

②2025 年,医药流通业务的毛利率下降主要系高毛利的零售业务收入同比下滑;同时低毛利的批发业务规模增加,双重因素叠加,降低了整体的毛利水平。

(4)公司与福建同春、湖南医药近三年往来的具体产品、金额、数量等,对比其他向第三方销售和采购情况,说明与关联方的交易安排、交易作价的公允性

①向福建同春、湖南医药采购

年份	供应商	产品	金额(万元)	交易性质
2023年	福建同春	贵细原材料	11,501.39	日常交易
	福建同春	其他产品	3,811.88	日常交易
2024年	福建同春	贵细原材料	19,220.17	日常交易
	福建同春	其他产品	2,900.52	日常交易
2025年	湖南医药	贵细原材料	22,175.13	日常交易
	福建同春	贵细原材料	30,667.59	日常交易
	福建同春	其他产品	1,832.71	日常交易

②向福建同春销售

年份	客户	产品	金额(万元)	交易性质
2023年	福建同春	核心产品	5,700.48	日常交易
	福建同春	其他产品	2,196.64	日常交易
2024年	福建同春	核心产品	6,724.53	日常交易
	福建同春	其他产品	2,077.58	日常交易
2025年	福建同春	核心产品	5,012.06	日常交易
	福建同春	其他产品	1,795.30	日常交易

注:其他产品包含保健品、化妆品等。

③对比其他向第三方销售和采购情况,说明与关联方的交易安排、交易作价的公允性

A. 公司与关联方的交易安排

公司与关联方之间发生的关联交易为日常经营业务往来,属于正常的商业行为。公司与关联方之间按照合同条款的约定执行,价格按市场定价原则,交易条款公平合理,不会影响公司经营的独立性,不存在损害非关联股东利益的情况。

联营公司福建同春成立于 2003 年 2 月,是福建省大型综合性医药商业企业,为南京医药控股子公司。基于公司发展战略需求,福建同春在福建省具有良好的医药配送渠道,作为公司重要的客户,加强合作有利于稳定并扩大公司的产品市场份额;作为公司重要的供应商,依托其渠道优势,有力地保障公司战略储备的获取。公司与福建同春之间的交易对于共同抵御市场风险具有重要的意义,该关联交易有其必要性、持续性。

B. 与关联方交易的公允性

公司的关联交易均是在正常的生产经营和购销活动过程中产生的,符合相关法律法规及制度的规定,交易行为是在市场经济的原则下公平合理地进行,定价政策和定价依据是公平、公正和公允的。公司向福建同春主要采购贵细原材料,销售核心产品。

公司的贵细原材料采购定价策略为不定期根据询价结果定价。2023 年至 2025 年公司向福建同春采购贵细原材料均价比向其他供应商采购同种贵细原材料均价略低 3.1%,采购价格基本一致,定价公允。

2023 年至 2025 年公司向福建同春及同类其他第三方客户销售核心产品的出厂价一致, 定价公允。

(二)会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的要求,设计和执行了相关程序,针对上述问题我们执行的主要程序如下:

1.获取公司 2024 年度、2025 年度肝病用药销售台账,分产品统计并核实肝病用药的销售数量,分析销量增长的情况下肝病用药收入下降原因及合理性;

2.获取报告期内肝病用药、医药流通业前十大客户及供应商的情况,查询其成立时间、注册资本、股东、董监高等工商信息,核查公司及控股股东与相关客户 / 供应商及其股东、董监高是否存在关联关系;

3.根据客户及供应商交易的特点和性质,选择样本实施函证以确认销售和采购的真实性,通过抽样的方式检查与收入确认及采购相关的支持性文件;获取并检查公司近三年主要客户销售数据及主要供应商采购数据及往来账款资料,执行应收账款的期后回款测试及应付账款的期后付款测试;分析近三年公司前十大客户及前十大供应商发生变动的原因;

4.访谈公司管理层,了解关于医药流通业的业务模式,获取医药流通业务的品种及销量毛利数据,分析高低毛利业务占比变动对毛利率影响的合理性;

5.获取并复核公司向福建同春、湖南医药销售 / 采购的情况,包括交易具体产品、金额、数量等;

6.对关联方的销售收入及采购的确认,检查相关支持性文件,结合函证程序验证关联交易是否真实发生;将对关联方的销售价格 / 采购价格与对非关联方同类产品的销售价格 / 采购价格或同类产品市场价格进行比较,判断关联交易价格是否公允;确定关联交易的必要性和真实性,以及关联交易价格的公允性。

基于上述工作,我们认为,就财务报表整体而言,我们对公司收入执行的审计程序及获取的审计证据充分、有效,公司对收入相关的会计处理在所有重大方面符合企业会计准则的规定;公司上述关于业绩相关问题的说明在所有重大方面与我们在执行审计工作中获取的资料以及了解的信息一致。

二、存货。2025 年末公司存货账面价值 66.79 亿元,占净资产比重 46%。其中,原材料 48.08 亿元,同比增长 50%,库存商品 14.48 亿元,同比增长 20%,其中医药制造业库存商品 6.84 亿元,占比 47%,医药流通业库存商品 6.72 亿元,占比 46%。

请公司补充披露:(1)按产品类型列示原材料、库存商品的具体构成、金额及占比,结合公司生产销售周期与原材料价格变动情况,说明存货规模与业务规模的匹配性,以及营收下滑情况下存货大幅增长的原因及合理性;(2)存货盘点情况,包括但不限于盘点程序、盘点方法、盘点时间、涵盖仓库位置、盘点数量及比例、盘点结果,相关盘点是否存在异常;(3)结合存货类型、存货成本、库龄结构、在手订单及市场价格走势等,说明 2025 年存货跌价准备的测算过程及关键参数,并对比同行业可比公司,分析存货跌价准备计提的充分性与及时性。请年审会计师说明对存货执行的具体审计程序,对存货实施的监盘程序、监盘比例,并针对存货期末余额的真实性和存货跌价损失的合理性发表明确意见。

(一)公司回复

(1)按产品类型列示原材料、库存商品的具体构成、金额及占比,结合公司生产销售周期与原材料价格变动情况,说明存货规模与业务规模的匹配性,以及营收下滑情况下存货大幅增长的原因及合理性

公司 2025 年原材料、库存商品如下表所示:

存货项目	产品类型	金额(万元)	占比
原材料	肝病用药	471,644.62	98.04%
	心脑血管用药	5,368.96	1.12%
	其他	581.15	0.12%
	医药制造业小计	477,594.73	99.28%
	医药流通业	2,325.90	0.48%
	化妆品业	1,125.80	0.23%
	其他行业	6.04	0.00%
	合计	481,052.46	100.00%
库存商品	肝病用药	53,288.29	36.40%
	心脑血管用药	10,172.59	6.95%
	其他	4,984.12	3.40%
	医药制造业小计	68,445.00	46.76%
	医药流通业	67,228.97	45.93%
	化妆品业	5,999.94	4.10%
	其他行业	4,712.99	3.22%
	合计	146,386.91	100.00%

①从原材料、库存商品的构成情况看,存货主要系肝病用药的原材料储备。

②核心原材料的供给紧缺,且价格容易受到产地供给与市场需求影响,需储备原料保障连续生产,规避断供风险,长期存货规模与产能、中长期业务需求匹配,短期易与当期营收出现阶段性错配。

③考虑核心产品生产周期较长,提前安排生产,又遇到 2025 年下半年市场整体需求偏弱,产品销售节奏放缓,产销阶段性错配导致库存商品余额增加。

(2)存货盘点情况,包括但不限于盘点程序、盘点方法、盘点时间、涵盖仓库位置、盘点数量及比例、盘点结果,相关盘点是否存在异常

①存货盘点情况

公司于 2025 年 12 月下旬组织年末存货全面盘点, 盘点覆盖经营地自有仓库及各地租赁物流仓库。前期做好物料标识核对与库区整理等准备,由仓储人员开展实地逐批清点,审计、财务人员共同监盘,盘点后核对账实差异、编制盘点报告。本次存货盘点全覆盖,盘点流程规范,未发现存货缺失、权属不清、大额账实不符等重大异常情形。

②2025 年末公司存货盘点情况如下:

单位:万元

项目	账面金额	盘点金额	盘点比例%
原材料	481,052.46	481,052.46	100.00
库存商品	146,386.91	146,386.91	100.00
周转材料	4,387.99	4,387.99	100.00
发出商品	2,603.36		
委托加工物资	509.98		
在产品及半成品	34,859.48	34,859.48	100.00
合 计	669,800.19	666,686.84	99.54

综上,公司对存货的盘点制度设计完善、执行良好,存货管理的相关管控措施得到有效执行,存货盘点账实不存在重大差异的情形。

(3)结合存货类型、存货成本、库龄结构、在手订单及市场价格走势等,说明 2025 年存货跌价准备的测算过程及关键参数,并对比同行业可比公司,分析存货跌价准备计提的充分性与及时性

①公司于资产负债表日,存货按照成本与可变现净值孰低计量,对成本高于可变现净值的,计提存货跌价准备,计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失,使得存货的可变现净值高于其账面价值,则在原已计提的存货跌价准备金额内,将以前减记的金额予以恢复,转回的金额计入当期损益。

可变现净值,是指在日常活动中,存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

对于产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货,在正常生产经营过程中,以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值; 需要经过加工的材料存货,在正常生产经营过程中,以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额来确定材料的可变现净值; 为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货,其可变现净值以合同价格为基础计算,若持有存货的数量多于销售合同订购数量的,超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

本公司按单个存货项目计提存货跌价准备。但如果某些存货与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的,且难以与其他项目分开计量的存货,合并计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货,本公司按照存货类别计提存货跌价准备。

公司根据产品及行业特点,结合存货库龄情况,对临近有效期商品金额计提存货