关于浙江东音泵业股份有限公司
重大资产重组的专项核查意见

天健函〔2019〕6-24 号

深圳证券交易所：

由浙江东音泵业股份有限公司（以下简称东音股份或公司）转来的《关于对浙江东音泵业股份有限公司的重组问询函》（中小板重组问询函（需行政许可）〔2019〕第 23 号，以下简称问询函）奉悉。我们已对问询函所提及的山东罗欣药业集团股份有限公司（以下简称罗欣药业）财务事项进行了审慎核查，现汇报说明如下。

一、2016-2018 年末，罗欣药业存货账面余额分别为 43,913.96 万元、43,600.30 万元和 73,944.37 万元，2016、2017 年均未计提跌价准备，2018 年计提 41.52 万元跌价准备。请结合各类存货的价格变化、保质期、库龄、用途等因素，说明存货跌价准备计提的充分性，请会计师核查并发表明确意见。（问询函第 7 条）

罗欣药业的存货主要是原材料、在产品、库存商品。资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。库存商品和用于出售的原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，在正常经营生产过程中，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，确定其可变现净值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）存货保质期分析

罗欣药业主要库存商品保质期为两年。截至 2016 年末和 2017 年末，罗欣药业已过期的库存商品金额分别为 12.11 万元和 0.63 万元，金额较小，且在次年已做核销处理，故在资产负债表日未计提跌价准备。

（二）存货库龄分析

2016-2018 年末，罗欣药业的存货按照库龄分析如下：

单位：人民币万元

项　目	2016.12.31			
	账面余额	占比	库龄 1 年以内	库龄 1 年以上
原材料	8,457.12	19.26%	7,994.00	463.12
在产品	9,967.68	22.70%	9,967.68	
库存商品	21,180.79	48.23%	20,598.04	582.75
发出商品	4,308.37	9.81%	4,308.37	
合　计	43,913.96	100.00%	42,868.09	1,045.87

（续上表）

项　目	2017.12.31			
	账面余额	占比	库龄 1 年以内	库龄 1 年以上
原材料	12,667.76	29.05%	12,428.28	239.48
在产品	8,545.88	19.60%	8,545.88	
库存商品	18,218.83	41.79%	17,737.82	481.01
发出商品	4,167.83	9.56%	4,167.83	
合　计	43,600.30	100.00%	42,879.81	720.49

（续上表）

项　目	2018.12.31			
	账面余额	占比	库龄 1 年以内	库龄 1 年以上
原材料	20,910.98	28.28%	20,727.01	183.97
在产品	8,960.07	12.12%	8,960.07	
库存商品	41,620.13	56.29%	41,380.92	239.21
发出商品	2,438.51	3.30%	2,438.51	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

低值易耗品	14.68	0.02%	14.68	
合　计	73,944.37	100.00%	73,521.19	423.18

由上表可见，罗欣药业报告期期末，存货库龄 1 年以内的余额分别为 42,868.09 万元、42,879.81 万元和 73,521.19 万元，分别占当期期末存货余额的 97.62%、98.35%和 99.43%，罗欣药业存货库龄结构总体保持良好。

（三）存货价格变化影响

报告期期初至本核查意见出具日，罗欣药业绝大多数产品的销售价格、毛利率、销售费用率较为稳定，库存商品销售毛利率扣除销售费用率后的利润率大于 0，即预计可变现净值大于成本；在产品至完工前发生的成本一般较小，其预计可变现净值也大于成本；罗欣药业原材料和低值易耗品主要用于生产各类产成品，报告期内，罗欣药业各类产品销售经营情况良好，在各期末库存商品和在产品未出现减值的情况下，原材料和低值易耗品不存在减值的迹象。

（四）核查程序及核查意见

1. 根据成本与可变现净值孰低的计量方法，检查存货跌价准备的计提依据和方法是否合理，报告期内是否一致；

2. 考虑供应商和客户等上下游相关产品的售价信息，分析存货价格的变动对存货可变现净值的影响；

3. 结合库存商品的有效期和存货的库龄结构，分析计提的存货跌价准备是否充分。

经核查，我们认为罗欣药业的存货跌价准备计提是充分的。

二、2016-2018 年末，罗欣药业应收账款净额分别为 91,954.83 万元、107,143.20 万元和 137,476.36 万元，占总资产的比例分别为 19.71%、18.62%和 23.06%，应收账款周转率分别为 5.84 次/年、5.27 次/年和 5.08 次/年，低于行业均值。请补充说明罗欣药业应收账款周转率持续下滑的原因，是否存在放宽信用政策促进销售的情形，请会计师核查并发表明确意见。(问询函第 8 条)

（一）分业务板块的周转率情况

分　类	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次/年）	5.08	5.27	5.84

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应收账款周转天数（天）	70.87	68.31	61.64
其中：医药工业板块周转率（次/年）	6.62	7.57	8.05
医药工业板块周转天数（天）	54.38	47.56	44.72
医药商业板块周转率（次/年）	2.61	3.24	3.51
医药商业板块周转天数（天）	137.93	111.11	102.56

注：应收账款周转率＝当期营业收入/[（期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值）/2]

应收账款周转天数=360/应收账款周转率

报告期内，罗欣药业的主营业务包含医药工业板块及医药商业板块。在医药工业板块下，罗欣药业的客户主要为具有医药经营资质的经销商，其应收账款信用期主要为 30-90 天；在医药商业板块下，罗欣药业的客户主要为各级医疗卫生机构以及零售药店，医院的信用期主要为 180-360 天，其他客户信用期主要为 30-90 天。报告期内应收账款周转率略有下降主要因为罗欣药业医药商业板块业务增长较快，且客户的信用期相对较长。

如上表所示，罗欣药业医药工业板块和医药商业板块的周转天数均未超过平均信用期，不存在放宽信用政策促进销售的情形。

此外，医药商业板块的周转率下滑主要系罗欣药业子公司山东罗欣医药现代物流有限公司 2018 年应收账款周转率较低的影响。山东罗欣医药现代物流有限公司自 2018 年下半年开始医药配送业务，年末其大多数客户的款项未到信用期，应收账款基本未收回导致应收账款周转率较低。

（二）与同行业上市公司比较分析

证券代码	证券简称	应收账款周转率（次/年）		
		2018 年度	2017 度	2016 年度
000908.SZ	景峰医药	3.65	3.66	3.79
002940.SZ	昂利康	6.68	6.60	7.28
300254.SZ	誉衡药业	9.29	10.11	22.05
300584.SZ	海辰药业	9.52	10.02	14.94
603669.SH	灵康药业	9.30	8.46	9.27
002755.SZ	奥赛康	7.92	7.85	8.50
行业均值		7.73	7.78	10.97
罗欣药业医药工业板块		6.62	7.57	8.05

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

罗欣药业	5.08	5.27	5.84

罗欣药业应收账款周转率低于同行业上市公司平均水平，主要是医药商业板块业务占比的影响。上表同行业如昂利康和奥赛康只有医药工业板块，罗欣药业工业板块与其相比，周转率不存在较大差异。

（三）核查程序及核查意见

1. 计算罗欣药业报告期内应收账款周转率和应收账款周转天数，与同行业相关指标对比分析；

2. 分析罗欣药业的业务模式，检查各种模式下的客户信用期，分业务板块计算应收账款周转率和应收账款周转天数，与业务板块相同的同行业相关指标对比分析。

经核查，我们认为罗欣药业的周转率与同行业上市公司具有可比性，且不存在放宽信用政策促进销售的情形。

专此报告，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）　　中国注册会计师：

中国·杭州　　中国注册会计师：

二〇一九年六月十二日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn