

问询函专项说明

天健函〔2019〕8-44 号

深圳证券交易所:

由贵州百灵企业集团制药股份有限公司(以下简称贵州百灵公司或公司)转来的《关于对贵州百灵企业集团制药股份有限公司 2018 年年报的问询函》(中小板年报问询函〔2019〕第 371 号,以下简称:“问询函”)奉悉,我们已对问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查,现汇报说明如下。

一、报告期,你公司营业收入为 31.37 亿元,较上年同期增长 21.03%。经营活动产生的现金流量净额为-1.57 亿元,较上年同期减少 248.57%。请你公司结合业务模式、产品结构、信用政策及收付款情况,说明经营活动产生的现金流量净额大幅减少且为负值的原因,与营业收入变动趋势存在背离的原因及合理性。请年审会计师发表专项意见(问询函第一条)

(一) 公司经营活动产生的现金流量变动情况

单位:万元

项 目	2018 年度	2017 年度	变动金额	变动比例
销售商品、提供劳务收到的现金	241,323.61	222,205.86	19,117.74	8.60%
收到其他与经营活动有关的现金	8,715.13	7,170.32	1,544.81	21.54%
经营活动现金流入小计	250,038.74	229,376.18	20,662.55	9.01%
购买商品、接受劳务支付的现金	98,289.39	73,672.21	24,617.18	33.41%
支付给职工以及为职工支付的现金	34,554.37	29,450.18	5,104.19	17.33%
支付的各项税费	43,204.35	39,396.89	3,807.46	9.66%
支付其他与经营活动有关的现金	89,735.16	76,259.57	13,475.59	17.67%
经营活动现金流出小计	265,783.27	218,778.85	47,004.42	21.48%

经营活动产生的现金流量净额	-15,744.54	10,597.34	-26,341.87	-248.57%
---------------	------------	-----------	------------	----------

(二) 经营活动产生的现金流量净额大幅减少且为负值的原因，与营业收入变动趋势存在背离的原因及合理性

公司业务模式、产品结构、信用政策前后年度未发生重大变化，经营活动产生的现金流量净额大幅减少且为负值，与营业收入变动趋势存在背离，主要原因如下：

1. 销售商品、提供劳务收到的现金增幅较小。公司销售下沉及受两票制的影响，导致应收账款回款周期延长，使得销售商品、提供劳务收到的现金增幅远小于营业收入的增幅。2016 年开始，公司销售业务下沉，OTC 产品向基层延伸，公司对基层医疗服务机构（乡镇卫生院、室）、社区服务中心、私人诊所等进行了销售渠道的部署。截至 2018 年 12 月 31 日，基层医疗服务机构的开发已突破 10 万家，为公司的销售增长奠定了基础，但基层医疗服务机构的回款能力受制于基层医保的支付能力，影响公司货款的回收，应收账款回款天数增加。两票制政策的全面推行，下游一级商业公司的数量增加，应收账款回款次数减少，周转天数增加。

2. 原材料价格上涨及重要原材料战略储备导致购买商品、接受劳务支付的现金增加较大。2017 年起，随着环保政策的监管力度加强，以及市场部分资金的趋利因素的影响，包装物和部分中药材采购价格不断上涨，导致 2018 年原材料采购支出大幅增加。同时 2018 年公司对重点研发产品糖宁通络胶囊的主要原材料增加了战略储备，2018 年采购额较 2017 年增加 4,350.00 万元。

3. 支付给职工以及为职工支付的现金增加 5,104.19 万元。主要原因为销售下沉，市场销售人员工资支出增加；2018 年产量增加，工人计件工资增加。

4. 支付的各项税费增加 3,807.46 万元，主要原因为销售规模增长，支付的增值税及附加税、企业所得税等增加。

5. 支付其他与经营活动有关的现金增加 13,475.59 万元。主要原因是销售规模扩大，2018 年支付运费、广告费、招待费等各项费用较 2017 年增加 12,662.58 万元。

(三) 核查意见

经核查，我们认为，公司经营活动产生的现金流量净额大幅减少且为负值，

与营业收入变动趋势存在背离，符合公司实际经营情况，具备合理性。

二、报告期末，你公司应收票据及应收账款余额为 23.40 亿元，同比增长 43.31%，占当期营业收入总额的 74.61%。近三年你公司的应收账款周转率分别为 4.04、3.21、2.46，呈现逐年下降趋势。期末余额前 5 名的应收账款合计金额为 3.78 亿元，占应收账款期末余额的 21.78%。（1）……；（2）请结合你公司各类应收款项的账龄、期后回款情况等，分析应收款项坏账准备计提的合理性和充分性。请年审会计师发表专项意见；（3）……（问询函第三条第 2 点）

（一）公司 2018 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日应收账款账龄分析如下

单位：万元

账龄	2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日			账面余额 占比变动 (%)
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	账面余额	占比 (%)	坏账准备	
1 年以内	140,767.96	81.08	7,038.40	83,923.34	79.68	4,196.17	1.40%
1-2 年	21,445.43	12.35	2,144.54	12,469.10	11.84	1,246.91	0.51%
2-3 年	5,518.76	3.18	1,655.63	4,422.75	4.20	1,326.83	-1.02%
3-4 年	2,942.70	1.69	1,471.35	1,907.27	1.81	953.63	-0.12%
4-5 年	1,255.88	0.72	627.94	1,727.46	1.64	863.73	-0.92%
5 年以上	1,681.09	0.97	1,681.09	873.60	0.83	873.60	0.14%
合计	173,611.83	100.00	14,618.96	105,323.50	100.00	9,460.86	

上表可见，2018 年 12 月 31 日公司 1 年以内的应收账款余额占比为 81.08%，较上年末提高了 1.40%，1 年以上的应收账款余额占比相应下降。公司 2018 年应收账款余额增加 68,288.33 万元，主要是 1 年以内应收账款余额增加 56,844.62 万元。

（二）公司与同行业可比公司坏账准备计提比例比较

公司名称（证券代码）	2018 年末资产总额	应收账款账面余额	坏账准备	坏账准备计提比例
紫鑫药业（002118）	991,919.91	99,508.38	7,444.85	7.48%
众生药业（002317）	524,433.63	50,690.95	2,720.51	5.37%
振东制药（300158）	721,253.83	138,058.87	17,690.16	12.81%

中新药业 (600329)	710,530.62	146,421.30	14,434.23	9.86%
昆药集团 (600422)	689,161.34	133,850.81	13,472.96	10.07%
康恩贝 (600572)	1,071,340.47	135,058.88	4,475.85	3.31%
中位数				8.67%
贵州百灵 (02424)	597,630.05	173,611.83	14,618.96	8.42%

经与上述同行业可比公司对比分析，公司 2018 年末应收账款的坏账准备计提比例与同行业可比公司基本一致。

(三) 应收账款期后回款情况

截至 2019 年 6 月 16 日，公司客户以现金或银行承兑汇票等方式期后回款共计 76,513.39 万元，占 2018 年 12 月 31 日应收账款余额的 44.07%，回款情况较好。

(四) 核查意见

经核查，我们认为，公司应收账款账龄主要为 1 年以内，且期后回款较好，应收账款坏账准备计提充分、合理。

专此说明，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：梁正勇

中国·杭州

中国注册会计师：王长富

二〇一九年六月二十日