

**关于江苏南方卫材医药股份有限公司  
2023 年度报告的信息披露监管问询函的回复**

**天衡会计师事务所（特殊普通合伙）**

# 关于江苏南方卫材医药股份有限公司 2023 年度报告的信息披露监管问询函的回复

上海证券交易所上市公司管理部：

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）于 2024 年 4 月 19 日收到贵部下发的《关于江苏南方卫材医药股份有限公司 2023 年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2024】0332 号），根据要求对相关问题进行了认真核查，现将有关情况回复如下：

## 问题一

年报及相关公告披露，公司 2023 年实现营业收入 6 亿元，同比增长 10.03%。归母净利润-1.47 亿元，扣非归母净利润-1.47 亿元，公司亏损扩大，已连续三年亏损。其中，创可贴板块实现营业收入 2.06 亿元，同比下降 11.67%，库存同比上升 40.69%，公司前期披露创可贴板块主要客户为云南白药；防护产品业务实现营业收入 1.98 亿元，同比增长 80.87%，但毛利率为负。请公司：（1）说明报告期内与云南白药业务开展是否发生重大变化，双方合作是否持续稳定；（2）创可贴库存大幅上升的原因，该板块是否存在销售不畅，营业收入继续下滑的风险；（3）结合防护产品板块营业成本具体构成以及销售费用、管理费用、财务费用变动情况，量化说明防护产品毛利率为负的原因，是否与同行业可比公司存在重大差异；（4）结合前述问题回复，进一步说明公司持续亏损是否表明盈利能力存在不确定性。请年审会计师发表意见。

## 回复：

### （一）说明报告期内与云南白药业务开展是否发生重大变化，双方合作是否持续稳定；

公司自 2003 年与云南白药集团合作至今，成为云南白药集团创可贴产品多年的主要提供商，双方业务开展一直保持着持续稳定状态，尚未出现过合同到期后不续签的情况，目前正在执行的合同仍在有效期。近三年公司与云南白药合作的销售收入无较大变动，2023 年 11-12 月，云南白药自身产品销售策略调整，部分产品未及时提货，是导致 2023 年度年度

创可贴收入较前两年有所下降的主要原因，同时也是导致 2023 年末公司创可贴库存上升的主要原因具体详见问题一、（二）回复。

**（二）创可贴库存大幅上升的原因，该板块是否存在销售不畅，营业收入继续下滑的风险；**

2023 年末，公司创可贴库存余额为 264.11 万平米，较上年末库存余额 187.72 万平米增加 76.39 万平米。创可贴库存余额大幅上升的主要原因系 2023 年末库存中，包含因云南白药自身产品销售策略调整导致部分创可贴未能及时与公司结算，该部分产品已于 2024 年 1-4 月出库并确认销售收入。

单位：万平米

项 目	2024 年 1-4 月/ 2024 年 4 月 30 日	2023 年 1-4 月/ 2023 年 12 月 31 日	变动
创可贴销售	199.63	135.34	47.50%
创可贴结存	220.66	264.11	-16.45%

2024 年 1-4 月，公司创可贴销售 199.63 万平米，较上年同期销售 135.34 万平米增长 47.50%。2024 年 4 月末，公司创可贴库存余额为 220.66 万平米，较上年末下降 16.45%。公司创可贴板块不存在销售不畅、营业收入继续下滑的风险。

**（三）结合防护产品板块营业成本具体构成以及销售费用、管理费用、财务费用变动情况，量化说明防护产品毛利率为负的原因，是否与同行业可比公司存在重大差异；**

1、防护产品板块营业成本具体构成

公司防护产品板块 2022 年度和 2023 年度营业成本分别为 10,375.53 万元和 21,053.53 万元。营业成本具体构成占比如下图所示：

项目	2023 年度	2022 年度	增加
原材料	47.19%	46.83%	0.36%
人工成本	12.00%	14.53%	-2.53%
制造费用及其他	40.81%	38.65%	2.17%
合 计	100.00%	100.00%	-

2、防护产品板块毛利率为负值的原因

2022 年度和 2023 年度，公司防护用品板块毛利额分别为 561.21 万元和-1,272.70 万元，毛利率分别为 5.13%和-6.43%，2023 年度毛利率为负值，主要系售价下降幅度大于成本下降幅度导致。

单位：人民币元

项 目	2023 年度	2022 年度	变动幅度
平均单位收入（元/只）	0.23	0.35	-34.48%
平均单位成本（元/只）	0.24	0.33	-26.49%
其中：原材料	0.11	0.15	-25.92%
人工成本	0.03	0.05	-39.28%
制造费用	0.10	0.13	-22.37%

公司防护用品本年单位平均收入 0.23 元/只，较上年度 0.35 元/每只，下降 34.48%，主要系受市场竞争激烈影响，与外部市场价格趋势一致。

公司防护用品本年平均单位成本 0.24 元/只，较上年 0.33 元/只下降 26.49%，一方面系受原材料价格下降影响，另一方面因生产工艺逐步稳定和提高降低了产品的单位消耗。但是，随着公司丁腈手套生产线的陆续投产，产能未能全部释放，产品的单位成本下降幅度小于收入下降幅度。

### 3、销售费用、管理费用、财务费用变动情况

2023 年度，公司发生的销售费用、管理费用和财务费用分别为 772.77 万元、5,222.23 万元和 2,176.86 万元，占营业收入的费用率分别为 1.29%、8.70%和 3.63%，与上年度比较如下：

单位：人民币万元

项 目	2023 年度	2022 年度
销售费用	772.77	718.99
销售费用率	1.29%	1.32%
管理费用	5,222.23	4,898.42
管理费用率	8.70%	8.98%
财务费用	2,176.86	1,282.87
财务费用率	3.63%	2.35%

2023 年度，公司财务费用为 2,176.86 万元，较上年度 1,282.87 万元增加 893.99 万元，其中：利息支出较上年增加 301.05 万元，汇兑损失较上年增加 526.68 万元，二者合计增加 827.73 万元，占财务费用增加总额的比例为 92.59%。

单位：人民币万元

项目	2023 年度	2022 年度	变动额
利息支出	2,318.78	2,017.73	301.05
减：利息收入	115.63	201.05	-85.42
汇兑损失	-57.88	-584.56	526.68
金融机构手续费	31.59	50.74	-19.15
合计	2,176.86	1,282.87	893.99

汇兑损失较上年增加，主要系公司以美元结算的境外销售受美元汇率波动影响。

利息支出较上年增加，主要系非银行金融机构借款增加影响。

项目	2023 年度	2022 年度	变动额	变动幅度
利息支出	2,318.78	2,017.73	301.05	14.92%
平均借款余额	49,455.14	41,150.35	8,304.79	20.18%

综上所述，财务费用大幅上升具有合理性，公司销售费用和管理费用未发生较大波动。

#### 4、毛利率与同行业公司比较

选择防护产品板块同行业公司进行比较，英科医疗、蓝帆医疗和中红医疗本年防护用品收入分别为 61.80 亿元、36.06 亿元和 18.34 亿元，本公司本年防护板块收入 1.98 亿元。同行业毛利率比较如下：

公司	2023 年度	2022 年度	增减
英科医疗	13.28%	13.07%	0.21%
蓝帆医疗	-2.13%	-0.81%	-1.32%
中红医疗	9.92%	9.46%	0.46%
平均值	7.02%	7.24%	-0.22%
本公司	-6.43%	5.13%	-11.56%

2022 年度和 2023 年度，同行业公司英科医疗的毛利率最高，分别为 13.07% 和 13.28%，蓝帆医疗的毛利率最低，分别为 -0.81% 和 -2.13%，行业平均毛利率分别为 7.24% 和 7.02%。公司毛利率分别为 5.13% 和 -6.43%，变动趋势与蓝帆医疗一致，与其他同行业公司不一致，进一步比较同行业公司单位收入和成本如下：

单位：人民币元/只

公司	单位收入			单位成本		
	2023 年度	2022 年度	变动	2023 年度	2022 年度	变动
英科医疗	0.10	0.13	-22.50%	0.09	0.11	-22.69%
蓝帆医疗	0.10	0.11	-16.80%	0.10	0.12	-15.71%
中红医疗	0.12	0.13	-11.17%	0.11	0.12	-11.61%

公司	单位收入			单位成本		
	2023 年度	2022 年度	变动	2023 年度	2022 年度	变动
英科医疗	0.10	0.13	-22.50%	0.09	0.11	-22.69%
平均值	0.10	0.13	-16.79%	0.10	0.12	-16.56%
本公司	0.23	0.35	-34.48%	0.24	0.33	-26.49%

同行业公司防护产品 2023 年度单位收入较上年均呈下降趋势，与本公司变动趋势一致，但是公司产品售价明显高于同行业公司，主要系差异化的产品策略影响。

2023 年受市场环境的影响，公司迅速调整原有的生产策略，主打定制化的产品的生产，公司积极加强研发，实现一次性防护手套在高端医疗防护用品的量产，同时公司将目标市场拓宽到手套家用市场，根据客户的需求定制不同规格不同厚度的丁腈手套，并根据家用市场的使用需求在手套中加入护肤成分，有效保护手部的皮肤，使其更能迎合日常家务劳作中的需求。

公司生产的一次性丁腈手套采用优质的丁腈乳胶配以其他的助剂，精制加工而成；不含蛋白质，对人体皮肤无过敏反应；无毒、无害；结实耐用，贴附性好，已通过医药及食品等行业的多重检测，在产品的厚度，耐磨性及色彩饱和度及灵敏性等方面更具优势。

同行业公司防护产品 2023 年度单位成本较上年亦均呈下降趋势，与本公司变动趋势一致，但是受产能利用不足等影响，与同行业公司尚存在较大的规模差距，公司目前固定成本较高。

综上所述，公司毛利率与同行业公司存在差异，主要产品差异和规模差距导致。

#### **（四）结合前述问题回复，进一步说明公司持续亏损是否表明盈利能力存在不确定性。**

如前文所述，公司最近两年亏损，主要系防护产品板块受市场环境的影响，销售未达预期，产能利用率低所致。公司与云南白药合作持续稳定，公司创可贴及其他产品经营未出现较大波动。针对防护产品板块产能利用率低的情况，公司已采取相应的积极措施应对，详见问题二、（二）回复，因此公司盈利能力不存在重大不确定性。

#### **会计师核查程序及结论：**

1、访谈公司销售部门负责人，了解公司与云南白药的合作情况及防护板块的经营状况及应对措施；

- 2、获取公司与云南白药签订的合作协议，重点检查了合作方式和合作期限等；
- 3、获取 2023 年末创可贴期末结存清单，复核期末创可贴盘点记录；
- 4、获取最近三年与云南白药的销售明细账，分析与云南白药合作的稳定性；
- 5、获取与云南白药的期后销售明细账，复核期末库存的期后结转情况；
- 6、获取防护产品板块营业成本构成，分析营业成本、销售费用、管理费用和财务费用的变动情况；
- 7、查询同行业公司 2023 年度报告，就防护产品板块毛利率与同行业比较分析。

核查结论：报告期内，公司与云南白药的合作持续稳定；创可贴板块不存在销售不畅、营业收入继续下滑的风险；因规模差距和固定成本高导致防护用品板块毛利率与同行业比较存在一定差异；针对防护板块产能利用率低的情况，公司已积极开展应对措施，公司盈利能力不存在重大不确定性。

## 问题二

年报及相关公告显示，公司报告期内计提固定资产减值，其中手套生产线相关的设备计提减值 2825.21 万元。且年审会计师关键审计事项中提出，公司手套生产线产能利用率低。请公司：（1）结合丁腈手套行业周期、公司产能利用率、产销率，说明报告期内固定资产是否存在闲置情况，现有规模是否与公司生产经营实际需求相匹配；（2）说明公司对手套产线产能利用率低已采取及拟采取的应对措施；（3）结合前述情况，说明公司固定资产减值准备计提是否充分，以及 2024 年度是否存在进一步减值风险，如实，请充分提示风险。请年审会计师发表意见。

## 回复：

（一）结合丁腈手套行业周期、公司产能利用率、产销率，说明报告期内固定资产是否存在闲置情况，现有规模是否与公司生产经营实际需求相匹配；

目前公司于 2021-2023 年陆续投入使用丁腈手套产线共 19 条，生产 18 种不同类别的手套产品，由于产线的产品品类不同，相关产线根据订单情况存在轮候生产的情况。剔除部分生产线在 2023 年中间月份结转固定资产对测算年度总体产能的影响外，2023 年度公司产能利用率为 22.54%，2023 年丁腈手套业务主要的订单集中在第一季度，受行业产能过

剩和产品价格处于低位等因素影响，公司 2023 年产能利用率低，产线闲置率较高，虽然行业产能还处在逐步出清的阶段，公司现有产线产能利用率不高，但是产销率相较于上年的 42.66%，本年已大幅提高至 103.58%。

公司的手套类产品市场尚处于筑底阶段，伴随着市场需求恢复增长、行业去库存接近尾声、原材料价格上升等原因，手套行业回暖趋势明显，公司也将全力以赴开拓新客户和抢抓市场订单。由于公司产品的生产策略为以销定产，在市场的较大波动下，公司也将在尽快消化现有的库存产品的同时积极扩展销售渠道，以早日实现满产。

## **（二）说明公司对手套产线产能利用率低已采取及拟采取的应对措施；**

针对产能利用率低的情况，公司已采取相应措施应对，包括：

1、进一步开拓销售渠道：深入对市场需求的了解，加强市场调研，调整产品定位，拓展销售渠道，扩大市场份额，增加订单量，调整生产策略以匹配市场需求，避免产能过剩或供应不足；

2、优化生产流程：公司已对生产流程进行全面梳理，识别瓶颈环节和低效工序。通过工艺改进、流程重组、设备升级等手段优化生产流程。引入自动化和智能化技术，提高生产线的灵活性和效率；

3、多元化产品策略：开发新产品或拓展产品线，以满足不同市场需求，提高产能利用率。进一步推广定制化生产或服务，根据客户需求调整生产策略。

## **（三）结合前述情况，说明公司固定资产减值准备计提是否充分,以及 2024 年度是否存在进一步减值风险,如实，请充分提示风险。**

由于丁腈手套产线存在产能利用不足的情况，公司委托江苏天健华辰资产评估有限公司对丁腈手套生产线相关的设备类固定资产在 2023 年 12 月 31 日的可收回金额进行评估，根据江苏天健华辰资产评估有限公司出具的资产评估报告(华辰评报字(2024)第 0087 号)：手套生产线资产组的可收回金额为 17,100.00 万元，较账面价值 19,925.21 万元减值 2,825.21 万元。

1、本次采用收益法对丁腈手套生产线相关的设备类固定资产进行评估，理由如下：



(1) 企业管理层能够提供本次评估的资产组未来现金流量预测相关的财务预算、预测数据资料，并可以据此编制未来现金流量预测表，且与该现金流量实现相关的风险能够合理估计，具备收益法评估的基本条件，可以采用收益法进行评估。

(2) 委托人无处置该资产组意向，因此不存在公平交易中的销售协议价格；该资产组或与该资产组类似资产组不存在活跃的交易市场，无法直接获取或通过估值技术(如市场法)获取该资产组的市场价格。因此，评估师无法通过市场途径或估值技术确定委估资产组的公允价值。

由于无法估计委估资产组公允价值，并据此计算委估资产组公允价值减去处置费用后的净额，根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》相关规定，在无法可靠估计资产组的公允价值减去处置费用后净额的情况下，应当以该资产组预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

综上，本次评估采用收益法评估资产组预计未来现金流量的现值，并以此作为委估资产组可收回金额，公式如下：

$$P = \sum_{t=1}^n [R_t \times (1 + r)^{-t}] + ERV \times (1 + r)^{-n}$$

其中：资产组预计未来现金流量 = 息税前利润 + 折旧与摊销 - 资本性支出 - 营运资金变动。



3、针对以上评估结果，对关键参数进行说明：

(1) 预测期

预测期即资产组的剩余使用寿命，根据主要生产设备的剩余使用年限确定。手套生产线设备的寿命期一般为 10-12 年，委估手套生产线资产组设备于 2021 年至 2023 年陆续购置，综合考虑预测期为 10 年：自 2024 年 1 月 1 日至 2033 年 12 月 31 日。

(2) 营业收入

1) 本次评估考虑的是手套面向市场的终端获利能力。

2) 截至评估报告日，根据公司提供的在手订单，预计该部分订单可在 2024 年可形成收入 2.93 亿元，高于历史期的收入水平，在预测时同步考虑了后期的订单增量。

3) 结合行业研究的相关预测，丁腈手套需求量 2022-2025 年的年均复合增长率达 11.6%。结合在手订单的增长对公司近几年的收入增长率进行预测。

4) 据管理层介绍，手套生产线产能利用率达 80% 左右后，基本维持稳定。

根据公司手套销售情况、考虑产线的产能利用水平、并结合以上分析进行未来年度的收入预测，具体如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
营业收入	35,000.00	40,000.00	44,800.00	49,280.00	54,208.00	58,544.64	63,228.21	63,228.21	63,228.21	63,228.21
收入增长率		14%	12%	10%	10%	8%	8%			
产能利用率	45%	51%	58%	63%	70%	75%	81%	81%	81%	81%

### (3) 营业成本

营业成本分为变动成本和固定成本，其中变动成本包括原材料、人工成本、能源消耗费、维修费等，随着疫情的放开，手套的单位成本逐渐回归平稳，故主要参考2023年度产品成本构成进行分析后测算；相对固定的成本主要包括资产折旧和租金，折旧根据资产组清单、企业执行的折旧政策测算，租金（即房屋建筑物、土地、蒸汽管道和配电工程等生产所需的配套，将其视同租赁资产）参考当地市场租金水平结合适当增长幅度进行预测确定。

根据以上分析，营业成本预测具体如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
营业成本	34,443.06	38,950.12	43,266.35	47,307.79	51,762.39	55,691.77	59,945.35	59,653.95	58,984.13	58,121.08
毛利率	1.59%	2.62%	3.42%	4.00%	4.51%	4.87%	5.19%	5.65%	6.71%	8.08%

#### （4）税金及附加

营业税金及附加包括印花税、水利基金、城市维护建设税、教育费附加。印花税和水利基金参考历史年度税赋水平进行预测；城市维护建设税、教育费附加经增值税的测算后按相应税金比例进行预测。

#### （5）费用类

销售费用、管理费用，按照固定费用与变动费用分别预测。对相对固定的费用，如咨询费、展会费、人工成本等，按历史年度该类费用的发生额合理分析后，结合适当增长幅度进行预测；对变动费用，如检测费、业务招待费等，根据手套未来的销售情况进行分析预测。

#### （6）折旧

按设备取得时的实际成本计价，按照企业执行的固定资产折旧政策进行预测。

#### （7）资本性支出

经对资产组相关的设备类资产进行盘点后，设备至使用寿命结束无需更新。

#### （8）营运资金

考虑正常经营所需保持的现金、存货、应收款项、应付款项等主要因素后进行测算。

#### （9）期末资产余值回收

手套生产线相关的设备类固定资产回收价值根据资产终止使用时点的残值进行计算，残值率为5%。

#### （10）折现率：加权平均资本成本（WACC）

折现率与预期收益的口径保持一致。本次评估选用的是资产组现金流折现模型，预期收益口径为资产组业务税前现金流，故相应的折现率选取加权平均资本成本（WACC），再转换成税前口径确定（WACCBT），即  $r=WACCBT$

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times (1 - T) \times \frac{D}{D + E}$$

加权平均资本成本 WACC 计算公式中，权益资本成本  $K_e$  按照国际惯常作法采用资本资产定价模型（CAPM）估算，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

具体参数的确定：

##### 1) 无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据中国资产评估协会官网有关咨询系统所披露的信息，10年期国债在评估基准日的到期年收益率为2.56%，本评估报告以2.56%作为无风险收益率。

## 2) 市场风险溢价的确定

采用中国证券市场指数测算市场风险溢价，市场风险溢价用公式表示为：

中国市场风险溢价=中国股票市场平均收益率-中国无风险利率

其中，中国股票市场平均收益率以沪深300指数月数据为基础，时间跨度从指数发布之日（2002年1月）起至评估基准日止，数据来源于Wind资讯行情数据库，采用算术平均方法进行测算；无风险利率以10年期国债到期收益率代表，数据来源于中国资产评估协会官网。

经测算，以2023年12月31日为基准日，中国市场风险溢价为7.17%。

## 3) 贝塔系数的确定

计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - T) \times D/E] \times \beta_U$$

式中：

$\beta_L$ ：有财务杠杆的Beta；

$\beta_U$ ：无财务杠杆的Beta；

T：公司的所得税税率；

D/E：目标资本结构。

### ① $\beta_U$ 和 D/E 确定

根据公司的业务特点，评估人员通过同花顺资讯系统查询了5家沪深A股可比上市公司的 $\beta_L$ 值（起始交易日期：2021年1月1日；截止交易日期：2023年12月31日），然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 $\beta_U$ 值。在计算资本结构时D、E按市场价值确定。将计算出来的 $\beta_U$ 取算术平均值0.6855作为被评估单位的 $\beta_U$ 值，具体数据见下表：

股票代码	公司简称	D/E	$\beta_L$	所得税率	剔除财税杠杆的 $\beta_U$
002382.SZ	蓝帆医疗	0.5164	0.8125	25%	0.5857
002950.SZ	奥美医疗	0.1127	0.6031	15%	0.5504
300677.SZ	英科医疗	0.3403	1.0537	15%	0.8173
300981.SZ	中红医疗	0.0871	0.6966	15%	0.6486
603301.SH	振德医疗	0.1024	0.8971	15%	0.8253
<b>平均值</b>		<b>0.2317</b>			<b>0.6855</b>

取可比上市公司资本结构的平均值 0.2317 作为资产组的目标资本结构 D/E。

#### ② $\beta_L$ 计算结果

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式,计算得出资产组的权益系统风险系数。

$$\beta_L = [1 + (1 - T) \times D/E] \times \beta_U$$

$$= 0.8046$$

#### 4) 企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数指的是企业相对于同行业企业的特定风险,影响因素主要有: 1) 企业所处经营阶段; 2) 历史经营状况; 3) 主要产品所处发展阶段; 4) 企业经营业务、产品和地区的分布; 5) 公司内部管理及控制机制; 6) 管理人员的经验和资历; 7) 企业经营规模; 8) 对主要客户及供应商的依赖; 9) 财务风险; 10) 法律、环保等方面的风险。

根据公司实际情况分析,在企业规模、企业发展阶段、主要客户及供应商的依赖、公司的治理结构等方面与可比上市公司存在一定差异。然后,根据个别风险主要评价体系测算  $R_c$  为 3%,具体测算过程如下:

序号	风险项目	说明	权重	风险值 (%)	加权风险值 (%)
1	企业规模	规模相较于同行业企业规模偏小	0.2	3	0.60
2	企业发展阶段	目前处于初步发展阶段	0.1	3	0.30
4	行业竞争地位	竞争力一般	0.1	3	0.30
5	对关键人员的依赖程度	对关键人员的依赖较高	0.2	3	0.60
6	对主要客户和供应商的依赖程度	对主要客户和供应商依赖较高	0.2	3	0.60
7	公司治理结构	公司治理结构合理	0.2	3	0.60
<b>合计</b>			<b>1.0</b>		<b>3.00</b>

#### 5) 折现率计算结果

##### ①计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出资产组的权益资本成本为11.33%。

②计算加权平均资本成本

本次评估债务成本参考5年期以上的LPR确定。评估基准日，5年期以上的LPR为4.20%。本次将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出公司的加权平均资本成本为9.79%，转换为税前口径的折现率为11.66%。

综上所述，公司的丁腈手套生产线相关的设备类固定资产存在减值，且减值准备计提是充分的。

将2024年1-3月数据与预测数据进行比较如下：

单位：人民币万元

项 目	2023 年度	预测 2024 年	2024 年 1-3 月	完成度
营业收入	19,780.83	35,000.00	3,012.58	8.61%
营业成本	21,053.53	34,443.06	3,066.39	8.90%
毛利率	-6.43%	1.59%	-1.79%	

与2024年预测数据相比，2024年1-3月，防护产品板块实现的营业收入和营业成本分别为3,012.58万元和3,066.39万元，较预测数据完成度不到10%，在手订单实际执行率为10.28%，低于预测年度平均水平，主要系因春节等原因部分订单交付延期。但是2024年1-3月，防护产品板块实现的毛利率为-1.79%，虽然尚未达到年度预测数据，但是相较于2023年度已提高4.64个百分点。

2023年末，公司丁腈手套生产线相关的设备资产组可收回金额按预计未来现金流量的现值，计提减值充分。2024年1-3月，防护产品板块实际数据较2023年度明显好转，但是与2024年度预测数据尚存在一定差异，若2024年全年销售不达预期，固定资产将存在进一步减值的风险。同时也将直接影响公司的净利润，固定资产持续减值将使得公司的净资产下降，股东的权益也会相应地下降，届时将进一步增加公司的经营风险。

**会计师核查程序及结论：**

1、访谈公司销售、生产和设备等部门负责人，了解公司防护板块的经营状况及应对措施；



2、获取公司防护产品板块 2023 年度生产和销售明细账，测算分析产能利用率和产销率等指标；

3、获取公司防护产品板块 2024 年 1-3 月经营数据，对照关键参数，分析 2024 年固定资产是否存在进一步减值的风险。

核查结论：公司丁腈手套生产线产能利用率低，系外部市场激烈竞争和内部生产策略综合影响导致；公司已针对产能利用率低的情况开展积极应对措施；2023 年末资产组可收回金额按预计未来现金流量的现值确定，减值计提充分；2024 年 1-3 月防护产品板块实际数据与预测数据存在一定差异，但较 2023 年度已明显好转，但不排除因 2024 年全年销售不达预期，固定资产将进一步减值的风险。

### 问题三

年报披露，公司预付 WORLD GLOVES INTERNATIONAL GROUP SDN BHD（以下简称 WGI）的丁腈手套委托生产款 1486.7 万元，考虑到持续沟通后 WGI 后续交货或退款均存在严重困难，公司对上述预付账款全额计提减值。请公司：（1）补充披露公司就督促 WGI 交货或退款采取的措施；（2）结合 WGI 经营情况说明报告期内较前期是否发生明显变化；（3）结合上述情况，说明预付款出现减值迹象的时点，公司在报告期内计提减值的原因及合理性，是否存在前期计提不充分的情形。请年审会计师发表意见。

### 回复：

#### （一）补充披露公司就督促 WGI 交货或退款采取的措施；

2020 年初，市场对于能够用于防止交叉感染的一次性医疗手套的需求显著增加，远超出全球供应。本公司获得了较大规模的相关手套订单，由于公司当时正在筹建手套基地，暂时不具备手套加工能力，经合作伙伴介绍公司接洽了 WORLD GLOVES INTERNATIONAL GROUP SDN BHD（简 WGI），WGI 是一家注册在马来西亚的丁腈手套加工商，注册资本金 1000 万卢比。彼时 WGI 在马来西亚已经拥有了较大的手套加工基地，可生产多种规格的丁腈手套，故与 WGI 签订了丁腈手套的委托加工协议。当时手套货源紧缺，属于买方市场，需先款后货，公司依据当时市场情况按照合同约定分多次预付，共预付了全部货款 440.80 万美元，合同约定了丁腈手套分期交付时间，截至目前共向本公司交付的手套金额为 221.17 万美元。

### 1、2021 年度

合同签订后，WGI 因承接的国内外在手未交付的订单量较多，客观上造成其无法如期交货。此时本公司仍有较大的手套在手订单，且自身手套生产基地暂未完全建成，公司仍需大量采购手套产品，希望 WGI 能够继续履约。因此，2021 年末公司按照继续履约假设，结合当时的手套市场价格和继续履约可交付的手套数量，对预付账款可能出现的减值进行测算计提。

### 2、2022 年度

如前所述，WGI 承接的国内外在手未交付的订单量较多，有较多订单未能如期交货，WGI 公司的生产经营遇到前所未有的挑战，但其继续履行交付义务的意图强烈。鉴于 WGI 已经违约，且公司多次试图与其协商退款无果，考虑到国际贸易诉讼的复杂性，双方最终达成一致，就尚未交付手套问题，于 2022 年 3 月签订补充协议备忘录：WGI 就手套的数量和质量问题在约定日期前未能交付的部分提供一定的补偿；同时 WGI 承诺将在 2022 年 4 月 1 日交付 8 个集装箱的丁腈手套，剩余部分于 2022 年 7 月 15 日前全部交付，若质量和价格发生调整，双方将就后续事宜再行协商。

2022 年 4 月，WGI 向本公司提交了 4 个集装箱的物流提货单，经检验发现部分手套不符合验收要求，该批手套予以退回。此次退货事件后双方就剩余部分订单的交付进行了口头约定，WGI 后续供货需经本公司委派检验人员检测合格后方可发货，其后 WGI 向公司提出的两次货物检验均不满足我司的货物标准，导致未能重新发货。

2022 年下半年手套市场出现阶段性供过于求的局面，手套价格持续回落，出现部分渠道销售价格远低于需求爆发前水平。于此，2022 年 12 月公司再次与 WGI 磋商，对方表示希望继续履行交货义务，经双方多次协商后 WGI 提出同意将其一笔担保款安排先行退还本公司。

2022 年末，公司考虑到国际贸易诉讼的复杂性，鉴于对方依然有供货行为且愿意退还部分款项，继续按照履约假设对预付账款计提减值。

### 3、2023 年度

公司多次委托律师与 WGI 就退还款项问题及发货问题进行磋商，但截至公司 2023-064 《关于 2022 年年度报告的信息披露监管工作函的回复》公告日，WGI 退款未能成功执行，

故本公司在公告中未披露与本次退款相关的内容。WGI 公司曾于 2023 年 3 月提出发货，但是后续经本公司检验后仍不满足质量条件而中止。

2023 年 8 月，公司发现 WGI 相关联系人出现失联情况，遂委托律师以外的第三方对 WGI 及其实控人进行了更进一步的深入了解，得知其因货物质量问题被国内外众多客户退单，企业资料链出现严重问题，企业的经营状况发生明显变化。

2023 年末，公司基于谨慎性原则对预付账款全额计提减值。

## **（二）结合 WGI 经营情况说明报告期内较前期是否发生明显变化；**

如上文所述，经过与 WGI 公司的持续沟通和深入调查，于 2023 年度确认其经营情况和履约能力发生明显变化。

## **（三）结合上述情况，说明预付款出现减值迹象的时点，公司在报告期内计提减值的原因及合理性，是否存在前期计提不充分的情形。**

公司根据丁腈手套外部市场价格的变化，对 WGI 公司自 2021 年度出现未能如期交货情况时开始，即判断预付账款出现存在减值迹象，公司根据会计准则的相关要求，按照继续履约可能造成的预付账款损失对减值进行测试计提。伴随着业务的逐步进展和对 WGI 公司经营情况的深入了解，公司对预计的减值测试进行了合理测算，2023 年度确认 WGI 经营状况发生明显变化后全额计提减值，前期未发现全额减值迹象。

### **会计师核查程序及结论：**

- 1、访谈公司销售部门负责人，了解公司与 WGI 的交易进展情况；
- 2、获取公司与 WGI 的沟通记录；
- 3、获取公司与 WGI 交易的相关协议及提货单等材料；

核查结论：自 WGI 公司出现未能如期交货情况开始，结合丁腈手套市场变化，公司对出现减值迹象的预付账款，于报表日按照会计准则的相关要求合理测算减值。2023 年度确认 WGI 经营状况发生明显变化后全额计提减值，前期未发现全额减值迹象。

#### 问题四

年报披露，截至 2023 年末，公司应收账款账面价值 1.37 亿元，其中，1 年以上账龄的应收账款余额较期初增长 83%，前五大应收账款合计占比 53.47%，集中度较上年进一步提升。此外，按单项计提坏账准备的应收账款余额为 7611.23 万元，原因系受政治或经济环境影响。请公司：（1）补充披露 1 年以上账龄应收账款形成原因，涉及项目的执行与结算进度、收入确认情况、信用政策及结算周期是否发生变化，并分析说明 1 年以上账龄应收账款期末余额大幅增长的原因，坏账准备计提是否充分；（2）补充披露前五大应收账款欠款对象的具体情况，期后回款情况，信用政策是否发生明显变动；（3）补充披露单项计提中应收账款欠款对象的具体情况，无法收回或者逾期的原因，是否较去年有所恶化，前期坏账计提是否充分。请年审会计师说明针对应收账款坏账准备实施审计程序的具体情况 & 审计结论。

回复：

（一）补充披露 1 年以上账龄应收账款形成原因，涉及项目的执行与结算进度、收入确认情况、信用政策及结算周期是否发生变化，并分析说明 1 年以上账龄应收账款期末余额大幅增长的原因，坏账准备计提是否充分；

##### 1、1 年以上应收账款账面余额情况

截至 2023 年末，公司账龄在 1 年以上的应收账款账面余额 8,331.37 万元，较期初 1 年以上账面余额 4,553.58 万元增加 3,777.79 万元，其中本期收回上期 1 年以上余额导致减少 597.36 万元，本期新增 1 年以上余额导致增加 4,375.14 万元。

单位：人民币万元

项 目	期初账面余额	本期收回	本期新增	期末账面余额
1 年以上应收账款	4,553.58	597.36	4,375.14	8,331.37

本期新增 1 年以上应收账款主要系以下客户影响：

单位：人民币万元

客户名称	1 年以上 期末余额	占 1 年以上 应收账款本期新增 的比例	坏账准备	计提比例
BESTONE INC	3,309.82	74.40%	1,999.70	61.43%

客户名称	1 年以上 期末余额	占 1 年以上 应收账款本期新增 的比例	坏账准备	计提比例
江苏京芝新材料科技有限公司	701.12	16.03%	701.12	100.00%
合计	4,010.94	90.43%	2,700.82	68.26%

#### (1) BESTONE INC

BESTONE INC 是一家注册在美国的公司，其终端客户主要面向当地政府采购。2021 年丁腈手套市场需求仍然旺盛，11 月公司接到 BESTONE INC 采购订单：订单数量 113.40 万盒，单价 4.20 美元/盒，订单总金额 476.29 万美元，运输方式为海运，装运口岸上海，目的口岸美国洛杉矶，付款方式为 T/T（装船后 30 天）。订单的贸易方式为 FOB，订单中未提及退货条款，但是根据国际贸易惯例，货物在装船时越过船舷后风险即由卖方转移至买方，满足企业会计准则规定的控制权转移时点，公司在装船完成报关手续后确认收入，属于买断式销售。

2022 年度，公司陆续向 BESTONE 发货，合计确认销售收入 474.94 万美元，目前收到货款 7.63 万美元。自 BESTONE 未按约定支付货款时开始即违约，BESTONE 表示由于受到美国进口商品采购和销售的相关政策及市场需求过峰的影响，丁腈手套的销售价格遇到了较大的市场波动，BESTONE 在美国当地的丁腈手套销售未达预期，暂不愿支付货款。其后本公司多次向 BESTONE 发送催款通知。

2023 年 3 月，在本公司强烈要求下，BESTONE 提供了其 2022 年主要银行账户状况，证明其在正常经营。

2023 年 5 月，本公司基于国际诉讼的复杂性，最终同意与 BESTONE 签署还款协商函，协商函约定：自协商函签订日至 2024 年 4 月 30 日，如该批手套的市场销售总量未达采购总量的 1/2，则相应的货款的支付时间延长 90 天，如该批次手套的市场销售未达采购总量的 1/3，则相应的货款的支付时间延长 120 天，如该批次手套的市场销售未达采购总量的 1/4，则相应的货款的支付时间延长 180 天，如该批次手套的市场销售未达采购总量的 1/5，则相应的货款的支付时间延长 210 天。如该批次手套的市场销售未达 BESTONE 应于每季度结束后的 10 个工作日向南卫股份出具库存确认单，南卫股份可现场查验库存情况等其他核验手段。基于双方的友好合作基础及丁腈手套现阶段的市场销售价格情况，如 BESTONE 最终的手套销售的平均价格低于其向南卫股份平均采购价格的 10% 或以下，双方可另行协商就价格下跌部分给予新的丁腈手套作为经济补偿。

截至 2023 年末，该批货物的销售状况仍不理想，多次催款后公司也仍未收到 BESTONE 支付货款。

BESTONE 未能如期支付货款，虽然系丁腈手套市场价格波动导致，但 2022 年末市场价格仍未明显低于公司该批货物销售成本，且 BESTONE 仍在正常经营，公司于 2022 年末按照账龄组合对 BESTONE 应收账款计提坏账。2023 年末，由于 BESTONE 的销售状况仍不理想，公司也未再收到 BESTONE 货款，出于谨慎性考虑，本公司考虑可能承担的最大损失，要求 BESTONE 公司配合清查了仓库内丁腈手套的实际库存数量和状况，并根据当时市场售价，在扣除相关运费、关税以及仓储费用等损失进行测算，对应收账款计提坏账准备 1,999.70 万元。

## (2) 江苏京芝新材料科技有限公司

江苏京芝新材料科技有限公司系一家从事医疗器械贸易的公司，公司于 2022 年度向其销售丁腈手套销售收入 620.46 万元，属于买断式销售。京芝公司下游销售为英国 Farla Medical Ltd.和俄罗斯 Unident Group，2022 年末，公司按照账龄对京芝公司应收账款计提坏账。

随着市场需求大幅波动的影响结束，2023 年京芝公司业务量骤减，目前已转向主要追讨前期债权。京芝公司于 2023 年 12 月被公示为失信执行人，并通过与该公司主要负责人的沟通，境外客户追讨难度较大。

考虑江苏京芝新材料科技有限公司当期经营状况及债权追索等情况，公司于 2023 年末对应收账款全额计提减值准备。

## 2、1 年以上应收账款期末坏账准备计提情况

截至 2023 年末，1 年以上应收账款计提坏账准备 5,526.49 万元，其中按照单项和组合计提坏账准备的情况如下：

单位：人民币万元

项 目	期末账面余额	坏账准备	计提比例	期末账面价值
按单项计提	7,213.61	5,056.32	70.09%	2,157.29
按组合计提	1,117.76	470.17	42.06%	647.59
合 计	8,331.37	5,526.49	66.33%	2,804.88

单项计提的应收账款期末账面余额为 7,213.61 万元，坏账准备金额 5,056.32 万元，计提比例为 70.09%；组合计提的应收账款期末账面余额为 1,117.76 万元，坏账准备金额 470.17 万元，计提比例为 42.06%，坏账计提充分。

**(二) 补充披露前五大应收账款欠款对象的具体情况，期后回款情况，信用政策是否发生明显变动；**

截至 2023 年末，公司前五大应收账款合计余额为 10,966.07 万元，占应收账款期末余额合计数的比例为 53.46%，相应计提的坏账准备期末余额合计金额为 2,771.99 万元。截至回复日合计回款 2,649.62 万元。

单位：人民币万元

客户名称	本期销售	期末余额	占应收账款的比例	坏账准备	期后回款	信用账期是否明显变动
客户（一）	6,632.69	4,152.95	20.25%	207.65	-	否
BESTONE INC	-	3,309.82	16.14%	1,999.70	-	是
云南白药集团股份有限公司	15,078.79	1,322.26	6.45%	66.11	1,322.26	否
Medline Industries, LP	5,464.09	1,197.78	5.84%	59.89	1,197.78	否
绍兴成美进出口有限公司	136.08	983.25	4.79%	438.64	129.58	否
合计	27,311.65	10,966.07	53.47%	2,771.99	2,649.62	

**(三) 补充披露单项计提中应收账款欠款对象的具体情况，无法收回或者逾期的原因，是否较去年有所恶化，前期坏账计提是否充分。**

截至 2023 年末，公司单项计提坏账的应收账款合计金额为 7,611.23 万元，相应计提坏账准备的金额为 5,756.49 万元，欠款对象具体情况为：

单位：人民币万元

客户名称	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
BESTONE INC	3,309.82	1,999.70	60.42%	3,306.04	165.30	5.00%
绍兴成美进出口有限公司	983.25	438.64	44.61%	1,010.82	295.73	29.26%
宁波成美医疗用品有限公司	106.98	106.98	100.00%	89.83	89.83	100.00%
江苏京芝新材料科技有限公司	701.64	701.64	100.00%	701.64	35.08	5.00%
其他单项计提客户	2,509.54	2,509.54	100.00%	2,452.61	2,452.61	100.00%
合计	7,611.23	5,756.49	75.63%	7,560.94	3,038.56	40.19%

(1) BESTONE INC, 如问题四、(一)所述, 公司本年按照单项计提坏账。

(2) 绍兴成美进出口有限公司和宁波成美医疗用品有限公司, 公司对其按照单项计提坏账的主要原因系因上述客户 2020 年发生火灾, 还款出现暂时性困难, 公司同意在继续保持合作关系上, 对其应收款项予以一定延期, 并与之签订还款计划: 2022-2024 年度每年还款 300 万元, 其余款项在 2025 年还清。2023 年度, 公司收到上述客户回款合计 313.65 万元, 公司根据实际还款情况并结合坏账政策合理预计未来可能产生的信用损失计提坏账。

(3) 江苏京芝新材料科技有限公司, 如问题四、(一)所述, 公司本年按照单项全额计提坏账。

除此之外, 其他单项计提坏账准备的客户, 均在期初已全额计提。本期新增单项计提坏账准备的客户 BESTONE INC 和江苏京芝新材料科技有限公司本年状况较上年有所恶化, 前期不存在减值迹象。



### 会计师核查程序及结论：

1、访谈公司财务部门和销售部门负责人，了解公司主要销售政策情况、客户变动情况、信用政策变动情况、结算模式以及主要客户经营状况以及回款催收情形等；

2、通过企查查等查询主要客户工商资料，并核对公司关联方清单；

3、获取期后应收账款明细账和银行流水，并检查期后回款回单；

4、对前五大客户实施的函证程序，截止目前客户（一）、云南白药集团股份有限公司和绍兴成美进出口有限公司均已书面回函，BESTONE INC 和 Medline Industries, LP 均已邮件回函；

5、对客户（一）、江苏京芝新材料科技有限公司等客户就业务模式、结算方式和经营状况等情况进行访谈；

6、复核 BESTONE INC 坏账计提的方法及关键参数，判断坏账计提是否充分；

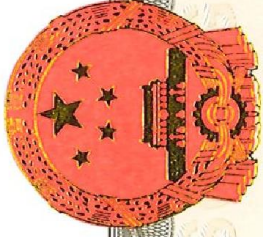
7、结合绍兴成美进出口有限公司和宁波成美医疗用品有限公司还款计划，并检查 2023 年度回款银行流水及回单，依据实际还款情况等测试坏账计提是否充分。

核查结论：公司 1 年以上账龄应收账款期末余额大幅增长合理，坏账准备计提充分；前五大应收账款信用政策未发生明显变动；本期新增单项计提坏账准备的客户 BESTONE INC 和江苏京芝新材料科技有限公司本年状况较上年有所恶化，前期不存在减值迹象。

（本页无正文，系《关于江苏南方卫材医药股份有限公司2023年度报告的信息披露监管问询函的回复》之签章页）

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）  
2024年5月16日





# 营业执照

(副本)

编号 320100000202401090022



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

统一社会信用代码

913200000831585821 (1/1)

名称 天衡会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行合伙人 郭澳

出资额 1025万元整

成立日期 2013年11月04日

主要经营场所 南京市建邺区江东中路106号1907室

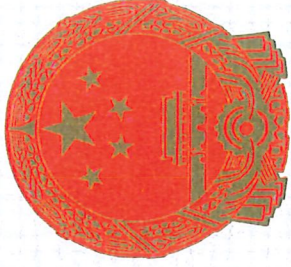
经营范围 许可项目：注册会计师业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）；一般项目：企业管理咨询；财务管理；税务咨询；税务服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；企业自有资金项目；绩效评价服务；财务咨询；税务培训（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）



2024年01月09日

登记机关





# 会计师事务所 执业证书

名称：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：郭澳

主任会计师：南京建邺区江东中路106号万达广场商务楼B座19-20楼

经营场所：特殊普通合伙

组织形式：32000010

执业证书编号：苏财会[2013]39号

批准执业文号：2013年09月28日

批准执业日期：



证书序号：0012336

## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：



二〇二三年三月 日

中华人民共和国财政部制