

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