

证券代码:603567 证券简称:珍宝岛 公告编号:临2025-051

黑龙江珍宝岛药业股份有限公司 关于对上海证券交易所关于公司 2024年年度报告 的信息披露监管问询函的回复公告

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。

黑龙江珍宝岛药业股份有限公司(以下简称“公司”)于2025年6月3日收到上海证券交易所下发的《关于黑龙江珍宝岛药业股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函[2025]0715号,以下简称“监管问询函”)。根据上海证券交易所的规定,公司现将《监管问询函》中的问题回复如下:

一、关于业绩变化:年报显示,2024年公司实现营业收入27.04亿元,同比下降13.84%,归母净利润4.38亿元,同比下降7.30%,扣非净利润4.03亿元,同比增长1,365.50%,扣非净利润大幅增长主要系医药工业板块收入、利润增加且整体费用下降。公司2024年度毛利率为55.11%,较上年增加12.71个百分点。分产品板块,化学制剂收入同比增长38.68%、毛利率增加11.08个百分点,中药贸易易收入同比增长81.00%、毛利率增加19.60个百分点。分季度看,一至四季度收入分别为11.17亿元、5.43亿元、3.67亿元、6.77亿元,公司主要产品集采执行时间集中在2024年3月后,但公司一季度收入明显高于其他季度。2024年度公司销售费用率为2.92亿元,同比下降56.36%,但高于营业人利润,公告披露主要受国际药品集采政策影响,同时公司销售费用率优化程度有限。

请公司补充披露:(1)结合行业政策、公司产品结构、采购价格变化、公司发展战略等,量化分析公司各板块收入、毛利率变化的原因及合理性;

公司回复:公司主要产品分为两大板块,医药工业、医药商业及中药贸易。

单位:万元	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度
业务板块	主营业务收入	毛利	主营业务收入	毛利	营业收入	毛利	营业收入	毛利
医药工业	197,587.31	70,400.94	64.37%	237,566.25	20,276	92,998.98	32.10%	60.85%
医药商业	31,358.13	27,704.91	11.65%	15,057.14	-52.05%	13,539.66	-51.13%	9.96%
中药贸易	79,462.34	75,232.50	0.30%	15,058.60	112.03%	12,093.49	-84.73%	19.60%
合计	308,407.67	173,338.35	42.56%	267,699.98	-13.20%	118,632.13	-33.10%	55.68%

1、各板块收入变化的原因及合理性:

①医药工业板块:2024年营业收入同比增长20.23%,主要产品近两年销售对比情况如下:

单位:万盒/万元	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度
产品名称	销售量	营业收入	销售量	销量同比增长	营业收入	收入同比增长	毛利率	毛利率同比变化
舒血宁	687.08	13,425.57	2,995.40	335.96%	44,993.64	235.13%		
产品2	479.87	9,857.40	1,274.83	170.73%	21,151.06	112.46%		
产品3	1,781.69	32,072.96	1,802.32	1.16%	47,306.15	47.59%		
产品4	460.66	61,542.04	964.60	109.39%	70,393.16	14.39%		
合计	2,400.30	116,997.97	7,037.13	106.94%	183,852.03	57.14%		

注:上表为工业板块2024年主要产品产销情况(销售占比77.90%)

从公司产品结构来看,2024年工业板块销售收入增长主要来源于产品1、产品2、产品3等品种。其中产品1、产品2属于中药制剂,化学制剂主要系产品3。

a.销量增加影响

报告期内,京津冀“3+N”集采落地执行,公司产品1、产品4中选本次集采,其中产品4为新增集采中选品种,中标产品可销售省份范围扩大,产品进入医院终端渠道相对降低,带来品种整体销量的增长。

前述品种,除中选规格外,其他规格加大布局民营及第三终端销售,整体品种销量增加。

报告期内,公司加大重点品种品种的招商力度,产品2作为公司独家品种,优先整合综合实力较强的大型经销商,借助经销商的团队及开发能力,拓展新市场,销量较同期增长171%。

b.产品价格调整影响

产品1为抗病毒类首选用药,后疫情时期及流感疫情期间需求增长。公司该产品主要销售省外市场,报告期内一季度因流感爆发用药市场需求增加,我公司按“随行就市”的销售策略,同步提升产品价格策略,2024年销售价格较2023年增长45.81%,同期销售收入增长主要受价格影响。

综上,2024年工业板块收入较同期增长20%,主要系因中成药集采中标,加大重点品种招商力度及产品价格调整等因素影响。

②医药商业板块:营业收入同比下降52.05%,主要原因如下:

a.政策原因

随着国家集采、省际联盟采购的深入和覆盖面拓宽,药品及设备中标价格持续下降,特别在医保资金监管趋严形势下,医院更愿选择集采产品,随着集采品种数量和金额占比不断提高,产品价格下调对公司配送收入造成负面影响。

b.医院终端推进“药占比”

为配合医院终端推进“药占比”(药品费用占整体医疗费用支出的比例)控制,医院主动缩减采购规模和金额,导致医药商业配送订单减少;

医药机构资金紧张、回款账期延长,导致公司经营现金流承压,无法足量采购药品满足医院用药需求。

c.行业竞争加剧

在行业竞争加剧的大背景下,国药控股黑龙江有限公司、上海科园医药有限公司、华润黑龙江医药有限公司等头部企业依托资金、渠道及政策优势快速抢占市场,公司面临配送业务的业务量及利润空间被一定程度压缩。

综上所述,2024年公司医药商业板块收入下降是政策导向、医疗机构调整支出结构和资金链紧张及行业竞争加剧共同作用的结果。

③中药贸易板块:收入同比下降8.16%

公司基于对中药材价格走势的历史周期规律、产能恢复情况、资本动向、宏观经济及政策环境的深入研究和分析,公司2024年年初预判中药材价格在经历持续一段时间的上涨后,积聚了较大泡沫和回调压力,预计在2024年中达到阶段性高点后,有可能出现普遍性、大幅度的价格回落。



来源:药材终端调研

基于上述市场调研,为有效规避经营风险,保障公司稳健运营及核心产品供应安全,公司继续坚持产销分离、审慎经营、聚焦非生产性贸易业务、规避高位风险。报告期内,公司自身中成饮片生产所需的外购药材成本,主动缩减了中成贸易业务规模及品类数量;该政策导致导致本年度中药材贸易收入较上年大幅下滑,同时也规避了药材价格下行行情带来的经营风险。

2、各板块毛利率变化的主要原因及合理性:

报告期内,公司主要产品毛利率变化与中药材贸易板块及医药工业板块。

(1)医药工业板块:报告期营业收入增加20.23%,营业成本增加32.10%,毛利率下降3.52%。主要原因:

公司产品销售结构变化,加大口服产品销售力度,产品销售结构发生变化。

近2年分产品毛利率对比情况如下:

单位:万元	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度
制剂类型	销售额	销售成本	毛利	收入占比	销售额	销售成本	毛利	收入占比
口服制剂	43,796.80	30,639.47	30%	22%	89,558.54	57,708.49	36%	27%
注射制剂	153,790.58	39,761.47	74%	78%	148,005.71	35,290.49	76%	62%
合计	197,587.38	70,400.94	-	-	237,566.25	92,998.98	-	-

报告期内,公司加大口服产品销售力度,产品销售结构发生变化,2024年口服产品占总体销售收入80%,同期增加16个百分点。公司口服产品毛利率低于公司平均毛利率,口服产品收入占比提升导致工业板块整体毛利率降低。

综上,工业板块毛利率下降,主要受产品销售结构调整影响。

(2)中药贸易板块:

2024年度剔除进项税后的毛利率为2.89%,2024年毛利率为19.9%。

2023年主要销售品种的收入、成本情况及同比变化幅度表

单位:万元,KG	2023年	2024年	2023年	2024年	2023年	2024年	2023年	2024年
序号	名称	数量	销售额	成本	毛利率	收入占比	数量	销售额
1	中药材11	483,364.00	16,112.08	15,639.46	2.93%	30.28%		
2	中药材12	856,796.50	12,267.64	12,790.26	3.66%	16.70%		
3	中药材13	1,883,515.00	3,780.20	3,602.69	4.70%	4.76%		
4	中药材14	861.30	3,216.31	3,547.44	-3.25%	4.55%		
5	中药材15	1,100,748.20	1,886.84	1,820.51	3.25%	3.27%		
6	中药材16	634,529.20	1,822.06	1,737.23	4.66%	2.29%		
7	中药材17	449,370.85	1,614.59	1,545.83	4.26%	2.03%		
8	中药材18	717,977.00	1,457.19	1,386.33	4.03%	1.83%		
9	中药材19	533,129.00	1,119.51	1,075.83	3.90%	1.41%		
10	中药材10	437,133.75	617.50	562.76	8.87%	0.78%		
11	其他品种	84,368.44	35,501.96	-5,909	43.09%			

2024年主要销售品种的收入、成本情况及同比变化幅度表

单位:万元,KG	2024年	2024年	2024年	2024年	2024年	2024年	2024年	2024年
序号	名称	数量	销售额	成本	毛利率	收入占比	数量	销售额
1	中药材11	421,250.00	5,514.32	5,097.07	27.61%	36.52%		
2	中药材12	503,113.40	12,801.29	652.89	49.09%	8.48%		
3	中药材13	4,300.00	1,263.37	1,236.46	1.97%	8.37%		
4	中药材14	169,000.00	982.92	970.01	1.31%	6.51%		
5	中药材15	401,900.00	493.34	477.99	3.11%	3.27%		
6	中药材15	100,050.00	576.23	561.19	4.00%	2.49%		
7	中药材16	16,210.00	269.75	266.26	5.00%	1.79%		
8	中药材15	100,800.00	236.89	221.04	2.56%	1.30%		
9	中药材17	10,780.00	170.11	165.68	2.60%	1.13%		
10	中药材18	10,800.00	136.51	133.59	2.15%	0.90%		
11	其他品种	4,364.87	3,624.52	17.95%	29.04%			

2024年毛利率主要变化原因为:公司前期“品种经营”的中药材11及中药材12经过2-3年的建库储备在2024年达到了市场高点,公司择机在2024年中进行了销售,毛利率提升20%,带动2024年整体毛利率上升。

(2)结合集采中标执行的具体情况,以及公司业务结构变化,说明一季度收入较高,各季度收入差异较大的原因及合理性;

公司回复:单位:万元

2024年度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	11,172.70	54,330.79	36,660.30	67,672.74
医药工业板块主营业收入	102,541.67	42,020.23	31,405.78	61,896.56
医药商业板块主营业收入	5,605.39	4,320.97	3,166.10	2,044.67
中药贸易板块主营业收入	3,487.29	7,692.01	1,448.92	2,470.38
其他业务收入	395.35	397.57	639.40	1,261.13

①工业板块:

公司主要产品以心脑血管疾病及呼吸系统疾病用药为主,各季度收入变动趋势主要受季节性因素影响,京津冀“3+N”及各区域中成药集采执行时间各省有所差异,对公司各季度收入变动趋势影响不明显。

公司的核心品种为注射用血塞通、舒血宁注射液、血塞通胶囊、复方丹参注射液、注射用炎琥宁等。其中舒血宁注射液、舒血宁注射液、血塞通注射液为心脑血管类品种,复方丹参注射液、注射用炎琥宁属于感冒、流感、抗病毒等呼吸病毒类品种。

心脑血管类患者天气寒冷的季节发病率远高于平时,且冬季和春季属于感冒、流感、抗病毒等呼吸病毒高发季节,公司主要产品用药需求主要集中在第一季度、第四季度,因此表现出第一季度、第四季度销售高于第二季度、第三季度。2024年第一季度流感、乙流病毒流感感染病例呈爆发式增长,公司注射用炎琥宁等呼吸系统用药的用量大幅增加,同时春季为心脑血管类疾病的预防和治疗的重要时期,公司心脑血管类用药需求呈增长,双重因素叠加,形成公司报告期一季度销售收入较高的原因。

②医药商业板块:

截至2024年底,国家药品集采已推进至第十批次,几乎涉及医院全部通用品种,随着国家集采、省际联盟采购品种数量和金额占比不断提升,产品价格下调对公司业务造成负面影响。

b.医院终端原因

为配合医院终端推进“药占比”控制,医院主动缩减采购规模和金额,导致医药商业配送订单减少。

c.现金流影响

医疗机构资金紧张、回款账期逐年延长,导致公司经营现金流承压,采购资金紧张,无法足量采购药品满足医院用药需求。

综上,公司医药商业板块因药品集采政策、医疗机构药占比控制及其现金流等因素影响,战略调整了配送规模,2024年度营业收入逐步缩减。

③中药贸易板块:

公司基于对中药材价格波动历史周期规律、产能恢复情况、资本动向、宏观经济及政策环境的深入研究和分析,中药材价格在经历持续一段时间的上涨后,积聚了较大泡沫和回调压力,预计在2024年年中达到阶段性高点后,有可能出现普遍性、大幅度的价格回落。基于对中药材走势的预判,公司缩减非生产性贸易业务,规避高位风险,2024年中药材贸易业务规模整体缩减;二季度末,经预判下半年中药材价格有可能出现回落和走低、为避免损失,将公司部分库存中药材进行了择机出售,故二季度营业收入增加。同时因年度整体采购成本下降,四季度营业收入下降,整体规模较小。

(3)结合公司集采与非集采产品营业收入规模、集采产品价格和销售量变化等因素,量化分析公司营业收入与推广费用的匹配性。请年审会计师发表意见。

公司回复:单位:万元

业务板块	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度
	主营业务收入	销售推广费	主营业务收入	销售推广费	主营业务收入	销售推广费	主营业务收入	销售推广费
医药工业	197,587.38	53,072.32	237,566.25	20,136	26,887.27	-68.18%		
医药商业	31,358.92	21,358.92	15,057.14	-52.05%				
中药贸易	79,462.34	306.42	15,058.60	81.00%	175.98	-14.74%		
合计	308,407.65	53,278.74	267,699.98	-13.20%	17,063.26	-67.97%		

公司销售推广费主要系医药工业板块产生。

医药工业板块主要产品销量分类

单位:万盒	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度
业务板块	主营业务收入	销售推广费	主营业务收入	销售推广费	主营业务收入	销售推广费	主营业务收入	销售推广费
医药工业	197,587.38	53,072.32	237,566.25	20,136	26,887.27	-68.18%		
医药商业	31,358.92	21,358.92	15,057.14	-52.05%				
中药贸易	79,462.34	306.42	15,058.60	81.00%	175.98	-14.74%		
合计	308,407.65	53,278.74	267,699.98	-13.20%	17,063.26	-67.97%		

①合作经销商推广:推广费用下降

报告期内,公司采用与经销商协同开展各类市场推广活动的方式,公司对经销商开展拓展的学术培训指导,由经销商通过自身渠道进行临床用药信息沟通,指导临床合理用药,协助监测药品不良反应及相关资料证明等形式等各类推广工作,实现经销商所属区域的推广落地。基于与合作伙伴联合推广责任共担的指导思想,公司推广费用下降。

②集采产品获得规模优势增量,推广策略调整

报告期内,得益于公司公开招标集采方面的优势,核心中成药品种注射用血塞通100mg、血拴胶囊、舒血宁注射液2ml、双黄连口服液顺利入围京津冀“3+N”带量采购项目并在多个省份执行。化药品种盐酸克林霉素胶囊、盐酸氨氯地平注射液、注射用炎琥宁200mg等亦陆续入围部分省际集采项目。

产品集采入围进一步扩大了产品市场占有率,获得规模优势增量,有力推动了产品终端及销售渠道下沉。集采中标及执行后,公司推广策略进行调整,以价换量可以部分抵消销量、利润推广费用下降。

综上所述,报告期内,公司销售策略调整,销售推广费与合作伙伴共担,同时部分产品进入集采,推广费用相应有所下降。

2、关于经营业绩:年报显示,2024年末公司应收账款期末账面价值30.93亿元,同比增长28.49%,占营业收入比重114.39%。年报披露前五大应收账款客户名称中,前前五名客户有3家新增,公司被主要目标客户群体发生变化,发货商业也由此带来退货向客户指定商业退货。公司应收账款账龄组合和非应收账款账龄组合金额分别为5.04亿元、28.41亿元,其中账龄在1-2年应收账款期末余额占比分别达到43.25%、39.49%。公司2024年末预付款项账面价值为0.90亿元,同比下降64.75%。公司2024年度主要系采购业务结算所致;公司前五大供应商中有4名为新增,公司披露综合考虑多方因素,引入竞争机制,选取优质供应商开展新的合作。

请公司补充披露:(1)各业务板块的具体经营模式及变化情况,结合客户类型、结算方式、近三年客户变动情况,说明报告期内前五大客户变动较大的原因及合理性,并解释目标客户群体及发货商业变化的合理性;

公司回复:

单位:万元	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度
序号	客户名称	收入发生额	所属板块	客户类型	结算方式	信用期限	是否新增	是否新增
1	安徽广德药业有限公司	16,013.03	医药工业	医药制剂企业	电汇、承兑票、电汇	3个月	新增	新增
2	湖北康华制药有限公司	12,244.14	医药工业	医药工业	电汇、承兑票、电汇	60天	新增	新增
3	中国医药集团有限公司	11,464.32	医药商业	医药商业	电汇、承兑票、电汇	15日	否	否
4	黑龙江首峰药业有限公司	7,870.59	医药商业	医药商业	电汇、承兑票、电汇	60天	新增	新增
5	黑龙江首峰药业有限公司	7,511.30	医药工业	医药工业	电汇	60天	新增	新增
合计	55,103.37	-	-	-	-	-	-	-

单位:万元	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度
序号	客户名称	收入发生额	所属板块	客户类型	结算方式	信用期限	是否新增	是否新增
1	安徽广德药业有限公司	16,013.03	医药工业	医药制剂企业	电汇、承兑票、电汇	3个月	新增	新增
2	湖北康华制药有限公司	12,244.14	医药工业	医药工业	电汇、承兑票、电汇	60天	新增	新增
3	中国医药集团有限公司	11,464.32	医药商业	医药商业	电汇、承兑票、电汇	15日	否	否
4	黑龙江首峰药业有限公司	7,870.59	医药商业	医药商业	电汇、承兑票、电汇	60天	新增	新增
5	黑龙江首峰药业有限公司	7,511.30	医药工业	医药工业	电汇	60天	新增	新增
合计	55,103.37	-	-	-	-	-	-	-

单位:万元	2023年度	2024年度	2023年度
-------	--------	--------	--------