

证券代码:300267

证券简称:尔康制药

公告编号:2023-020

湖南尔康制药股份有限公司

关于深圳证券交易所2022年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

湖南尔康制药股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年5月17日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对湖南尔康制药股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函〔2023〕第187号）（以下简称“年报问询函”）。公司收到年报问询函后高度重视，对问询函中所关注的有关事项进行了认真核查、分析，其中涉及年审会计师的相关事项，公司已与会计师进行了必要沟通，上述机构已对相关事项进行了核查并发表了明确意见。现回复并公告如下：

一、年报显示，你公司2022年度华中、华东、华南和海外地区销售毛利率分别为25.47%、24.21%、7.53%和24.80%；华中地区营业收入和营业成本分别同比增长89.56%和165.19%；海外地区营业收入占比为23.94%，同比增长45.81%。

（一）请补充披露你公司上述四大业务区域近三年的主要产品构成情况，包括但不限于产品名称、销售单价、数量、营业收入、净利润及其占比、成本构成等。

回复：

1、2022年四大业务地区主要产品结构情况：

金额单位：人民币万元，万元/（吨、万盒、万瓶）

地区分类	产品名称	单位	销售数量	销售单价	营业收入	营业成本	毛利额	毛利占比
华中地区	辅料	吨	40,877.66	0.6643	27,153.87	21,326.05	5,827.82	66.59%
	成品药	万盒/	1,579.94	2.3530	3,717.56	2,247.51	1,470.05	16.80%

		万瓶						
	原料药	吨	97.89	26.9415	2,637.20	1,256.63	1,380.57	15.77%
	其他	/	/	/	856.27	783.06	73.21	0.84%
	合计	/	/	/	34,364.90	25,613.26	8,751.64	100.00%
华东地区	辅料	吨	28,321.34	0.7654	21,678.50	16,170.97	5,507.53	72.40%
	成品药	万盒/ 万瓶	507.46	4.1868	2,124.64	1,298.91	825.74	10.85%
	原料药	吨	514.08	14.5945	7,502.82	6,239.94	1,262.88	16.60%
	其他	/	/	/	109.52	98.40	11.11	0.15%
	合计	/	/	/	31,415.47	23,808.22	7,607.25	100.00%
华南地区	辅料	吨	60,440.88	0.5807	35,095.41	32,766.88	2,328.54	69.44%
	成品药	万盒/ 万瓶	140.19	7.0225	984.51	400.92	583.59	17.40%
	原料药	吨	115.85	16.8802	1,955.57	1,544.60	410.97	12.26%
	其他	/	/	/	6,497.69	6,467.44	30.25	0.90%
	合计	/	/	/	44,533.19	41,179.84	3,353.34	100.00%
海外地区	辅料	吨	5,058.18	1.8306	9,259.27	5,882.42	3,376.86	30.41%
	原料药	吨	6,998.80	4.9101	34,364.96	26,864.29	7,500.66	67.54%
	其他	/	/	/	1,148.59	920.25	228.34	2.06%
	合计	/	/	/	44,772.83	33,666.96	11,105.86	100.00%

2、2021年四大业务地区主要产品结构情况：

金额单位：人民币万元，万元/（吨、万盒、万瓶）

地区分类	产品名称	单位	销售数量	销售单价	营业收入	营业成本	毛利额	毛利占比
华中地区	辅料	吨	7,205.44	1.4517	10,459.99	5,589.30	4,870.69	57.51%
	成品药	万盒/ 万瓶	1,057.24	3.5325	3,734.67	2,467.28	1,267.39	14.96%
	原料药	吨	109.79	32.1444	3,529.13	1,281.94	2,247.19	26.53%
	其他	/	/	/	404.67	320.06	84.61	1.00%
	合计	/	/	/	18,128.46	9,658.59	8,469.88	100.00%
华东地区	辅料	吨	19,824.66	1.0253	20,325.43	12,144.43	8,181.00	56.42%
	成品药	万盒/ 万瓶	837.65	3.5691	2,989.66	1,954.81	1,034.86	7.14%
	原料药	吨	2,096.43	7.1871	15,067.34	9,903.96	5,163.38	35.61%
	其他	/	/	/	215.38	94.84	120.54	0.83%

	合计	/	/	/	38,597.81	24,098.04	14,499.77	100.00%
华南地区	辅料	吨	173,997.40	0.5180	90,130.19	87,104.06	3,026.13	39.83%
	成品药	万盒/ 万瓶	462.43	4.7555	2,199.11	1,122.85	1,076.26	14.17%
	原料药	吨	436.59	19.1174	8,346.41	4,868.41	3,478.00	45.78%
	其他	/	/	/	80.42	63.26	17.16	0.23%
	合计	/	/	/	100,756.14	93,158.58	7,597.56	100.00%
海外地区	辅料	吨	4,692.37	1.4313	6,716.33	5,002.42	1,713.90	20.49%
	原料药	吨	4,754.70	4.8978	23,287.49	16,797.15	6,490.34	77.60%
	其他	/	/	/	703.08	543.83	159.25	1.90%
	合计	/	/	/	30,706.89	22,343.40	8,363.50	100.00%

3、2020年四大业务地区主要产品结构情况：

金额单位：人民币万元，万元/（吨、万盒、万瓶）

地区分类	产品名称	单位	销售数量	销售单价	营业收入	营业成本	毛利额	毛利占比
华中地区	辅料	吨	25,074.96	0.7265	18,216.25	10,139.80	8,076.45	64.29%
	成品药	万盒/ 万瓶	5,671.78	0.3778	2,142.84	1,860.30	282.54	2.25%
	原料药	吨	901.52	8.8151	7,946.98	4,856.48	3,090.50	24.60%
	其他	/	/	/	2,239.38	1,126.37	1,113.00	8.86%
	合计	/	/	/	30,545.45	17,982.95	12,562.50	100.00%
华东地区	辅料	吨	99,340.31	0.4162	41,348.08	32,049.84	9,298.24	61.66%
	成品药	万盒/ 万瓶	12,884.39	0.1691	2,178.25	1,700.52	477.73	3.17%
	原料药	吨	1,304.67	9.7240	12,686.62	7,434.33	5,252.29	34.83%
	其他	/	/	/	259.40	208.31	51.09	0.34%
	合计	/	/	/	56,472.34	41,392.99	15,079.35	100.00%
华南地区	辅料	吨	254,438.90	0.3552	90,379.23	78,082.22	12,297.01	86.68%
	成品药	万盒/ 万瓶	12,390.60	0.1897	2,350.62	1,877.13	473.49	3.34%
	原料药	吨	295.63	14.8277	4,383.47	3,013.01	1,370.46	9.66%
	其他	/	/	/	141.25	95.39	45.85	0.32%
	合计	/	/	/	97,254.57	83,067.75	14,186.81	100.00%
海外地区	辅料	吨	14,930.18	0.8151	12,170.19	10,201.96	1,968.23	57.47%
	原料药	吨	47.68	25.2454	1,203.57	525.26	678.31	19.81%

	其他	/	/	/	2,631.54	1,853.57	777.97	22.72%
	合计	/	/	/	16,005.31	12,580.79	3,424.52	100.00%

注：本回复中部分合计数与各项目相加之和可能存在尾数差异，这些差异系四舍五入所致，下同。

(二) 请补充披露你公司近三年海外业务的前十大客户情况，包括但不限于客户名称、销售产品、销售金额、结算方式以及应收账款余额、回款情况、坏账准备计提等。

回复：

近三年，公司海外项目陆续投产，新产品的生产及销售导致公司客户结构及产品结构发生变化。最近三年海外前十大客户具体情况如下：

1、2022 年海外地区前十大客户情况

金额单位：人民币万元

序号	客户名称	销售产品 品类	销售金额	结算方式	应收账款 金额	坏账准备 金额	期后回款
1	*****	原料药	16,409.24	款到发货/或 90 天信用证结算/ 凭提单复印件 电汇	717.08	71.71	717.08
2	*****	原料药	8,407.02	收到提单原件 电汇	452.00	45.20	452.00
3	*****	原料药	4,163.67	款到发货	0	/	/
4	*****	原料药	1,295.17	即期信用证	0	/	/
5	*****	原料药	959.31	款到发货	0	/	/
6	*****	原料药	944.81	即期信用证	0	/	/
7	*****	辅料	890.51	凭提单复印件 电汇	0	/	/
8	*****	原料药	872.75	即期信用证	0	/	/
9	*****	辅料	675.80	货到 4 个月付款	4.01	0.40	4.01
10	*****	辅料	651.25	预付 20%,凭提 单再付 80%	181.78	18.18	181.78
合计			35,269.51		1,354.87	135.49	1,354.87

2、2021 年海外地区前十大客户情况

金额单位：人民币万元

序号	客户名称	销售产品 品类	销售金额	结算方式	应收账款 金额	坏账准备 金额	期后回款
1	*****	原料药	11,743.42	凭提单复印件 电汇	486.6	48.66	486.6
2	*****	原料药	6,669.40	款到发货	0	/	/
3	*****	原料药	2,036.93	款到发货	0	/	/
4	*****	辅料	1,609.89	货到1个月付款	637.75	63.78	637.75
5	*****	辅料	1,025.11	凭提单复印件 电汇	0	/	/
6	*****	原料药	968.97	款到发货	0	/	/
7	*****	辅料	801.12	货到付款	82.34	8.23	82.34
8	*****	辅料	664.91	货到1个月付款	353.27	35.33	353.27
9	*****	原料药	623.6	款到发货	0	/	/
10	*****	辅料	616.85	发货前付50%， 凭提单付50%	0	/	/
合计			26,760.20		1,559.96	156	1,559.96

3、2020年海外地区前十大客户情况

金额单位：人民币万元

序号	客户名称	销售产品 品类	销售金额	结算方式	应收账款 金额	坏账准备 金额	期后回款
1	*****	辅料	1,604.71	凭提单复印件 电汇	4.38	0.44	4.38
2	*****	辅料	1,396.40	凭提单复印件 电汇	216.5	21.65	216.5
3	*****	辅料	1,171.02	凭提单复印件 电汇	55.43	5.54	55.43
4	*****	原料药	1,100.26	款到发货	0	/	/
5	*****	辅料	1,008.20	凭提单复印件 电汇	0	/	/
6	*****	辅料	995.75	凭提单复印件 电汇	114.84	11.48	114.84
7	*****	辅料	679.42	凭提单复印件 电汇	0	/	/
8	*****	辅料	621.31	凭提单复印件 电汇	0	/	/
9	*****	辅料	571.22	凭提单复印件 电汇	0	/	/
10	*****	辅料	568.61	凭提单复印件	20.07	2.01	20.07

				电汇			
合计			9,716.90		411.22	41.12	411.22

(三) 请说明你公司 2022 年度华南地区销售毛利率显著低于其他地区的原因。

回复：

公司拥有 127 个药用辅料品种，73 个原料药品种，282 个成品药品种，品种品规众多，既包含具有高溢价能力的高端辅料及原料药等品种，也包含低毛利的大宗辅料品种。公司在各地区销售结构、销售数量均存在差异，因此毛利率也存在差异。华南地区 2022 年实现营业收入 44,533.19 万元，毛利率 7.53%，毛利率明显低于其他地区（华中 25.47%、华东 24.21%、海外 24.80%）（具体数据详见一（一）所述），主要系各地区产品销售结构存在差异所致。报告期华南地区低毛利大宗辅料占比较大，销售金额占比达 78.52%，不考虑大宗辅料的影响，该地区其他产品综合毛利率 29.91%，与其他区域差异较小。

(四) 请说明你公司华中地区营业收入和营业成本同比大幅增长的原因，以及营业成本同比增长幅度显著高于营业收入的原因。

回复：

2022 年度，华中地区实现营业收入 34,364.90 万元，较上年同期增加 16,236.44 万元，增长 89.56%；营业成本 25,613.26 万元，较上年同期增加 15,954.67 万元，增长 165.19%。华中地区营业收入、营业成本较上年度均大幅增长，主要系公司在 2022 年度加快下游产业链布局，华中地区新增复合辅料销售收入 14,562.21 万元、营业成本 14,068.39 万元、毛利率 3.39%。因复合辅料产品附加值较其他高端辅料相对低一些，因此毛利率也相对低一些。同时，公司为提高复合辅料市场占有率，该产品在起步阶段的定价相对较低，故导致华中地区营业成本增长幅度高于营业收入。

(五) 请年审会计师对上述问题发表核查意见，并说明对公司海外收入真实性所执行的审计程序及其有效性，相关的物流、资金流、纳税记录等是否存

在异常。

回复：

年审会计师的核查情况及核查意见：

1、针对各区域销售情况，我们结合产品结构、客户结构对公司在各个区域的销售收入、销售毛利率的变动情况进行对比分析。经对比分析，我们认为公司在各区域销售收入及毛利率的变动是合理的。

2、针对海外收入，我们实施的主要核查程序包括：

(1) 了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 结合公司业务模式检查销售合同中关键条款的约定，检查收入确认时点是否符合企业会计准则的要求；

(3) 对营业收入及毛利率按月度、产品、主要客户等实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；

(4) 获取电子口岸信息或海关进出口数据并与账面记录核对，并以抽样方式检查销售合同、出口报关单、货运提单、销售发票等支持性文件；

(5) 结合银行存款流水核对情况，对主要客户回款情况进行检查；

(6) 结合公司应交税费审计情况，关注出口销售额是否与税务申报情况相符；

(7) 选取样本对主要客户的销售金额及应收账款期末余额实施函证程序；

(8) 选取样本对资产负债表日前后记录的营业收入进行截止测试，核对出库单及其他支持性文件，检查是否存在异常退换货情况，以评价收入是否在恰当期间确认；

(9) 获取资产负债表日后的销售退回记录，检查是否存在资产负债表日不满足收入确认条件的情况。

通过上述核查程序，我们认为公司海外销售收入不存在重大异常情况。

二、年报显示，你公司 2022 年期末存货和固定资产余额分别为 8.21 亿元和 26.82 亿元，存货周转率和固定资产周转率分别为 1.89 次和 0.80 次。

(一) 请区分业务板块列示你公司期末存货的主要构成、用途、存放地、库龄、账面余额、减值准备及账面价值，并说明你公司的存货周转率是否和同行业公司存在较大差异。如是，请结合你公司的经营模式详细说明原因。

回复：

1、公司主要存货情况

报告期期末，公司存货账面余额 90,025.58 万元，存货跌价准备 7,891.08 万元，存货账面价值 82,134.50 万元，其中，国内存放 56,995.80 万元，国外存放 25,138.70 万元。存货中除开发成本外，其他存货用于生产经营，库龄一年以内的占 83.02%。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司主要存货情况如下：

金额单位：人民币万元

业务板块	账面余额	跌价准备	账面价值
一、辅料	40,229.99	6,801.33	33,428.66
其中：原材料	11,244.52	484.11	10,760.41
库存商品	24,828.20	6,221.69	18,606.51
在产品	766.51	92.91	673.60
周转材料	1,037.99	2.62	1,035.37
发出商品	905.28		905.28
在途物资	1,447.49		1,447.49
二、原料药	21,495.18	1,023.67	20,471.51
其中：原材料	11,340.79	693.87	10,646.92
库存商品	7,260.32	329.80	6,930.52
在产品	0.04		0.04
周转材料	889.81		889.81
发出商品	607.37		607.37
在途物资	1,396.85		1,396.85
三、成品药	11,784.40	27.83	11,756.57
其中：原材料	8,101.52	0.00	8,101.52
库存商品	1,029.97	27.83	1,002.14
在产品	1,439.13		1,439.13
周转材料	1,213.78		1,213.78

四、开发成本	16,181.15		16,181.15
五、其他	334.86	38.25	296.61
其中：原材料	13.76	0.97	12.79
库存商品	248.67	2.75	245.92
周转材料	54.74	34.53	20.21
发出商品	17.69		17.69
合计	90,025.58	7,891.08	82,134.50

2、存货周转率是否和同行业存在较大差异

存货周转率和同行业存在差异主要系：

(1) 公司所处行业虽属于医药制造业，但涉及辅料、原料药、成品药等多个医药制造业的细分领域，因此，所涉及的原材料及成品库存品种品规繁多；

(2) 公司库存材料和产品大多具有产品质量稳定性强，不易变质等特点，公司为保障稳定供应会根据经营需要和市场行情选择合适时机进行战略备货；

(3) 公司存货中包含 16,181.15 万元开发成本，为商业用地，非生产经营类存货，降低了公司存货周转率。

综上，公司与其他同行业上市公司涉及细分领域、品种及品种品规数量均存在差异，导致存货周转率和同行业其他上市公司存在差异。

(二) 请列示你公司房屋及建筑物、机器设备的明细，包括但不限于名称、所有权人、用途、取得时间及方式、置放地点、账面原值、累计折旧、资产减值、账面价值等，并说明你公司固定资产周转率是否和同行业公司存在较大差异，如是，请结合你公司的经营模式、发展阶段、未来发展计划等详细说明原因。

回复：

公司自成立以来，通过自建、购买及股权并购等方式取得房屋建筑物，主要用于生产、研发、办公、住宿等；通过购买和股权并购等方式取得机器设备，主要用于生产、研发等；公司及子公司房屋建筑物、机器设备账面价值分别为 148,934.33 万元和 116,387.06 万元，其中，用于生产的房屋建筑物、机器设备账面价值分别为 110,630.07 万元和 114,958.72 万元，用于研发、办公、住宿等（含

道路、围墙等公共设施)的房屋建筑物、机器设备账面价值分别为 38,304.26 万元和 1,428.34 万元。具体明细如下:

金额单位:人民币万元

资产类别	所有权人	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	湖南尔康制药股份有限公司	114,319.98	25,114.20	13,094.35	76,111.42
	凤凰实业有限公司	68,395.27	4,363.40	31,058.49	32,973.38
	湖南尔康(柬埔寨)投资有限公司	16,382.90	6,137.65	-	10,245.25
	旺康生化有限公司	6,707.77	1,425.99	-	5,281.78
	湖南湘易康制药有限公司	7,566.16	2,824.72	-	4,741.44
	江苏素康生物科技有限公司	5,787.71	48.57	-	5,739.13
	其他公司	17,556.56	3,714.63	-	13,841.93
房屋及建筑物小计		236,716.34	43,629.17	44,152.84	148,934.33
机器设备	湖南尔康制药股份有限公司	56,485.07	26,463.22	2,081.69	27,940.16
	凤凰实业有限公司	97,744.53	9,154.98	25,888.36	62,701.18
	湖南尔康(柬埔寨)投资有限公司	11,332.35	4,366.70	-	6,965.64
	旺康生化有限公司	7,237.04	7.40	-	7,229.63
	湖南湘易康制药有限公司	4,154.19	3,120.61	6.11	1,027.47
	江苏素康生物科技有限公司	1,189.21	66.87	-	1,122.34
	其他公司	23,922.93	14,267.21	255.10	9,400.63
机器设备小计		202,065.32	57,447.00	28,231.26	116,387.06

公司固定资产周转率低于同行业其他上市公司平均水平,主要原因系:

1、公司虽属于医药制造业,但公司业务涉及辅料、原料药、成品药等医药制造业多个细分领域,品种品规繁多,产业链布局齐全,涉及多个生产基地,生产车间及多类别机器设备,因此与同行业其他上市公司不具备可比性;

2、受行业政策影响,公司自主研发新型产品改性淀粉及淀粉囊项目产能尚未释放,降低了总体固定资产周转率。改性淀粉及淀粉囊项目资产组固定资产原值 172,213.28 万元,已计提资产减值准备 71,861.02 万元;

3、为进一步丰富公司产品品种，促进公司打造新的利润增长点，公司于2022年度新建了碳酸锂及制剂项目，该项目期末固定资产金额15,948.92万元。项目目前处于试生产阶段，尚未进入投资回报周期。

(三) 请年审会计师对上述问题发表核查意见，并说明对公司存货和固定资产真实性所执行的审计程序及其有效性，相关物流、资金流等是否存在异常，公司是否存在虚列存货或固定资产等情形。

回复：

年审会计师的核查情况及核查意见：

1、针对存货，我们实施的主要核查程序包括：

(1) 了解公司存货构成及存放情况，对存货变动情况、存货周转情况进行同行业对比分析等；

(2) 对主要原材料的采购进行检查，包括检查相关合同、采购发票、入库情况、付款情况等，并关注采购单价是否合理；

(3) 对主要供应商实施函证程序，核实当期采购额及期末应付账款余额；

(4) 实施存货监盘程序，实地观察管理层盘点程序的实施过程，重点关注对差异的核对和相关的财务处理过程；对主要原材料和产品，提高抽盘比例。

通过上述核查程序，我们认为公司期末存货无重大异常。

2、针对固定资产我们实施的主要审计程序包括：

(1) 了解公司固定资产分布及使用情况，对固定资产变动情况及周转情况进行对比分析。

(2) 对公司主要长期资产实施实地监盘程序。

(3) 对于本期新增的固定资产，实施了以下主要程序：

1) 检查主要的合同、发票、验收凭证、结算单据、付款审批单据、付款凭证等原始单据，关注资产价值是否合理；

2) 对主要的工程承包商、设备供应商实施函证程序，核实交易额、付款额、工程施工进度或设备交付情况；

3) 了解本期新增承建商和设备供应商的基本情况，包括经营范围、经营规

模、资质等，与公司是否存在关联关系；

4) 对主要的工程承包商和设备供应商进行访谈，向其核实工程合同基本情况及合同执行情况，向其了解工程服务定价情况，核实其是否与尔康制药及其股东、董事、监事、高管等存在关联关系，核实其是否与尔康制药存在其他资金往来，是否与尔康制药存在其他承诺或利益安排；

5) 关注在建工程转固时点的准确性，检查是否存在延迟转固而少提折旧的情况。

经核查，我们认为公司固定资产无重大异常情况。

三、我部关注到，你公司于 2021 年末计提固定资产及存货减值损失合计 8.79 亿元，其中主要为改性淀粉及淀粉囊相关固定资产及存货减值损失。2022 年度，你公司计提资产减值损失 484.45 万元，转回或转销存货跌价准备 1.37 亿元。

(一) 请列示你公司 2022 年度与改性淀粉及淀粉囊相关存货及固定资产的名称、期初及期末账面价值，并结合改性淀粉及淀粉囊相关业务的营业收入和净利润情况、行业政策的变化情况等，说明资产减值损失计提金额的测算过程、依据及合理性。

回复：

2022 年，公司改性淀粉及淀粉囊等相关产品实现销售收入 4,876.92 万元，较上年同期增长 19.63%；销售毛利额 1,991.25 万元，较去年同期增长 12.67%。2022 年，宏观环境及相关行业政策较上年未发生重大变化。改性淀粉及淀粉囊相关资产组情况如下：

1、淀粉囊资产组构成情况：

金额单位：人民币万元

类别	2022 年 12 月 31 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	59,598.90	10,561.79	13,094.35	35,942.76
机器设备	10,222.89	4,196.43	1,812.01	4,214.45
计算机及普通设备	479.79	449.04	3.18	27.57
其他设备	29.53	16.42	4.62	8.49

运输工具	10.79	10.21	0.02	0.55
土地使用权	7,093.76	1,085.49	0.00	6,008.27
非专利技术	1,881.38	1,168.99	242.57	469.82
小计	79,317.03	17,488.37	15,156.74	46,671.92

(续上表)

类别	2021年12月31日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	59,509.08	9,401.11	13,094.35	37,013.61
机器设备	10,044.32	3,698.64	1,818.10	4,527.58
计算机及普通设备	482.18	439.14	3.18	39.86
其他设备	29.53	12.76	4.62	12.16
运输工具	10.79	10.18	0.02	0.58
土地使用权	7,093.76	943.61		6,150.15
非专利技术	1,881.38	1,034.76	242.57	604.06
小计	79,051.04	15,540.19	15,162.85	48,348.00

截至报告期末，淀粉囊项目相关资产账面价值合计46,671.92万元，主要包括房屋建（构）筑物、土地使用权、生产用机器设备，主要用于生产羟丙基淀粉空心胶囊、淀粉空囊等产品。

该资产组于2014年初开始投入，并于2014年底陆续完工。2021年度，因受行业政策变化和市场增长不达预期的影响，公司对淀粉囊项目资产组计提减值准备15,162.85万元。2022年度，公司采用预计未来现金流量折现法对该资产组进行减值测试。资产组预计未来现金流量的现值计算方法如下：

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{R_t}{(1+r)^t}$$

式中：P—资产组预计未来现金流量的现值

R_t —未来第t年资产组预计现金流量

t—预测期数

r—折现率

n—剩余经济寿命

(1) 现金流量的确定

2023年至2038年预计未来现金流量=息税前利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资本追加额

2039年预计未来现金流量=息税前利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资本追加额+营运资本回收额+资产组残值

其中息税前利润=营业收入-营业成本-营业税金及附加-销售费用-管理费用-研发费用

根据《企业会计准则第8号—资产减值》，预计资产组的未来现金流量不应当包括筹资活动产生的现金流入或者流出和与所得税收付有关的现金流量，故本次测试不考虑财务费用和所得税费用。

(2) 收益期限的确定

淀粉囊项目于2014年完成主要房屋建设及设备购置、调试，于2015年开始进行试产后陆续投产；根据我国《专利法》相关规定，发明专利的保护期为自专利申请日起算20年，外观设计专利保护期为15年，实用新型专利保护期为10年，项目相关的原料、工艺、设备、产品的发明专利集中在2014-2016年申请，保护期为20年，同时考虑资产组中主要生产设备的经济使用年限在15-20年左右，在相关专利保护期到期后，项目先发优势所具有的市场过渡期一般为3-5年。故确定该项目的经营周期为25年，即2015年至2039年，本次测算的收益年限为2023年至2039年，共17年。

(3) 折现率r的选取

1) 折现率估算模型（公式与参数定义）

折现率亦称期望投资回报率，是采用收益法所使用的重要参数。本次测试所采用的折现率的估算，是在考虑基准日的利率水平、市场投资回报率、企业特有风险收益率（包括规模超额收益率）和企业的其他风险因素的基础上运用资本资产定价模型（Capital Asset Pricing Model或CAPM）综合估算其权益资本成本，并参照对比企业的资本结构等因素，综合估算资产组的股权收益率，进而综合估算全部资本加权平均成本（Weighted Average Cost of Capital或WACC），并以此作为测试对象的全部资本的自由现金净流量的折现率。其估算过程及公式如下：

权益资本成本按资本资产定价模型的估算公式如下：

$$\text{CAPM或Re} = \text{Rf} + \beta (\text{Rm} - \text{Rf}) + \text{Rc}$$

$$=R_f + \beta \times ERP + R_c$$

上式中：Re：权益资本成本；

Rf：无风险收益率；

β ：Beta系数；

Rm：资本市场平均收益率；

ERP：即市场风险溢价（ $R_m - R_f$ ）；

Rc：特有风险收益率（企业规模超额收益率）。

加权平均资本成本（WACC）的估算公式如下：

$$WACC = E / (D + E) \times Re + D / (D + E) \times (1 - t) \times Rd$$

$$= 1 / (D/E + 1) \times Re + D/E / (D/E + 1) \times (1 - t) \times Rd$$

上式中：WACC：加权平均资本成本；

D：债务的市场价值；

E：股权市值；

Re：权益资本成本；

Rd：债务资本成本；

D/E：资本结构；

t：企业所得税率。

2) 有关参数的估算过程

① 估算无风险收益率

通常认为国债收益是无风险的，因为持有国债到期不能兑付的风险很小，小到可以忽略不计，故一般以国债持有期收益率作为无风险收益率。考虑到资产组经营一般并非短期行为，在中国债券市场选择从基准日至“国债到期日”的剩余期限超过10年的国债作为估算国债到期收益率的样本，经计算，基准日符合上述样本选择标准的国债平均到期收益率为3.9719%，以此作为本次测试的无风险收益率。

② 估算资本市场平均收益率及市场风险溢价ERP

按如下方式估算中国股市的投资收益率及风险收益率ERP（以下简称ERP）：

A. 选取衡量股市ERP的指数：估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数，中国目前沪、深两市有许多指数，但是选用的指数应该是能最好反映市场主流股票变化的指数，参照美国相关机构估算美国股票市场的ERP时选用标准普尔500（S & P500）指数的思路和经验，在估算中国股票市

场的ERP时选用沪深300作为衡量股市ERP的指数。

B.指数年期的选择：众所周知，中国股市始于上世纪90年代初期，最初几年发展较快但不够规范，直到1996年之后才逐渐走上正规，考虑到上述情况，在测算中国股市ERP时的计算年期从1998年开始，即指数的时间区间选择为1998-1-1到2022-12-31之间。

C.指数成分股及其数据采集：沪深300指数的成分股每年是发生变化的，因此在估算时采用每年年底的沪深300指数的成分股。对于沪深300指数没有推出之前的1999~2003年，采用外推的方式推算其相关数据，即采用2004年年底沪深300指数的成分股外推到上述年份，亦即假定1997~2003年的成分股与2004年年末一样。在相关数据的采集方面，为简化本次ERP测算中的测算过程，借助同花顺资讯的数据系统选择每年末成分股的各年末交易收盘价作为基础数据进行测算。由于成分股收益中应该包括每年分红、派息和送股等产生的收益，因此选用的成份股年末收盘价是包含了每年分红、派息和送股等产生的收益的复权年末收盘价，以全面反映各成份股各年的收益状况。

D.市场平均收益率的计算采用长期几何平均收益率平均值

设第1年到第i年的几何平均收益率为 C_i ，则：

$$C_i = -1 \sqrt[i]{\frac{P_i}{P_0}} \quad (i=1,2,3,\dots)$$

上式中： P_i 为第i年年末收盘价（复权）

P_0 为基期1997年年末收盘价（复权）

根据投资风险分散的原理，将计算得到的沪深300全部成份股票各年几何平均值投资收益率进行简单平均，得到计算年度的资本市场投资收益率参考值。

E.计算期每年年末的无风险收益率 R_{fi} 的估算：为了估算每年的ERP，需要估算计算期内每年年末的无风险收益率 R_{fi} ，本次测算采用国债的到期收益率（Yield to Maturity Rate）作为无风险收益率；样本的选择标准是每年年末距国债到期日的剩余年限超过10年的国债，最后以选取的全部国债的到期收益率的平均值作为每年年末的无风险收益率 R_{fi} 。

F. 估算结论：

按上述估算模型及思路计算分析，综合本项目预计收益期限等因素的考虑，本项目期望市场风险溢价（ERP）取值为6.58%。

③Beta系数的估算

采用的方法是在上市公司中寻找一些在主营业务范围、经营业绩和资产规模等均与资产组相当或相近的上市公司作为对比公司，通过估算对比公司的Beta系数进而估算资产组的Beta系数。其估算步骤如下：

A.选择与本公司具有可比性的参考企业：

选取参考企业的原则如下：

参考企业只发行人民币A股；

参考企业的主营业务与本公司的主营业务相似或相近；

参考企业的股票截止基准日已上市5年以上；

参考企业的经营规模与本公司尽可能接近；

参考企业的经营阶段与本公司尽可能相似或相近。

剔除资本结构因素的Beta平均值为0.7888。

B.测算对象目标资本结构的估算

a.对比公司的资本结构

对比公司与资产组均属于“医药制造”行业：其D/E值的平均值为1.26%。

b.资产组的资本结构

按参考企业资本结构的均值作为资产组的“目标资本结构”。根据上述参考企业资本结构均值的估算结果有：

即：D/E=1.26%。则：

资产组具有财务杠杆的BETA=对比公司剔除资本结构因素的平均BETA值 $\times(1+D/E \times(1-\text{所得税率}))=0.7888 \times(1+0.1.26\% \times(1-15\%))=0.7972$

④估算特有风险收益率Rc

特有风险收益率包括规模超额收益率和其他特有风险收益率两部分，目前国际上比较多的是考虑规模因素的影响，资产规模小、投资风险就会相对增加，反之，资产规模大，投资风险就会相对减小，企业资产规模与投资风险这种关系已被投资者广泛接受，另外特有风险也与资产组其他的一些特别因素有关，如供货渠道单一、依赖特定供应商或销售产品品种少等。

对于其他特有风险回报率，目前国内没有一个定量的估算模型，一般采用定性分析的方法估算，考虑的内素包括：A客户聚集度过高特别风险；B产品单一特别风险；C市场过于集中特别风险；D管理者特别风险；E资产规模风险。参照行业经验数据，一般来说，资产规模风险约在0%-3%之间，其他风险在0%-2%之

间。

企业特有风险调整系数的确定由于测算风险系数时选取的为上市企业，相应的证券或资本在资本市场上可流通，而纳入本次测算范围的资产为非上市资产，与同类上市企业比，该类资产的权益风险要大于可比上市企业的权益风险。在综合考虑企业在行业中的规模、所处经营阶段、主要客户情况、企业内部管理机制及控制机制、管理人员及人力资源水平等基础上确定企业特定风险调整系数为4.33%。

⑤估算权益资本成本（股权收益率）

股权收益率=无风险率收益+超额风险收益率(Rm-Rf)×测算对象具有财务杠杆的BETA+企业特有风险超额收益率(Rc)

$$=3.9719\%+6.58\%\times 0.7972+4.33\%$$

$$=13.50\%$$

⑥加权资金成本（WACC）的估算

根据《资产评估执业准则——企业价值》有：

加权资金成本（WACC）=股权收益率×股权比例+债权收益率×债权比例×（1-所得税率）

$$=13.50\%\times 98.76\%+4.30\%\times 1.24\%\times (1-15\%)$$

$$=13.38\%$$

其中，债权收益率选取基准日当月中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）。

减值测试中采用的其他关键数据包括：产品预计收入、成本及其他相关费用。公司根据历史经验及对市场发展的预测确定上述关键数据。经测试，该资产组可回收金额大于资产组账面价值，无需计提减值准备。

2、改性淀粉资产组构成情况：

金额单位：人民币万元

类别	2022-12-31			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	54,046.59	3,968.24	31,058.49	19,019.86
机器设备	47,824.80	7,581.92	25,888.36	14,354.51
土地使用权	3,760.88	288.33	-	3,472.55
小计	105,632.27	11,838.49	56,946.85	36,846.92

(续上表)

类别	2021-12-31			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	49,272.97	3,222.74	28,432.30	17,617.94
机器设备	44,372.56	5,988.03	23,699.34	14,685.18
土地使用权	3,442.88	195.10	-	3,247.78
小计	97,088.41	9,405.87	52,131.64	35,550.90

注：账面原值及减值准备等期末较期初变动金额主要系期初期末外币汇率折算差异。

截至报告期末，改性淀粉项目相关资产账面价值合计 36,846.92 万元，主要包括房屋建（构）筑物、土地使用权、生产用机器设备。

改性淀粉项目相关资产于 2016 年相继投入，并于 2018 年 11 月陆续完工。2021 年度，因受行业政策变化和市场增长不达预期的影响，公司对改性淀粉项目资产组计提减值准备 52,131.64 万元。2022 年度，公司采用预计未来现金流量折现法对该资产组进行减值测试。资产组预计未来现金流量的现值计算方法如下：

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{R_t}{(1+r)^t}$$

式中：P—资产组预计未来现金流量的现值

R_t—未来第 t 年资产组预计现金流量

t—预测期数

r—折现率

n—剩余经济寿命

(1) 现金流量的确定

2023 年至 2038 年预计未来现金流量=息税前利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资本追加额

2039 年预计未来现金流量=息税前利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资本追加额+营运资本收回额+资产组残值

其中息税前利润=营业收入—营业成本—营业税金及附加—销售费用—管理费用—研发费用

根据《企业会计准则第8号—资产减值》，预计资产组的未来现金流量不应当包括筹资活动产生的现金流入或者流出和与所得税收付有关的现金流量，故本次测试不考虑财务费用和所得税费用。

(2) 收益期限的确定

改性淀粉项目是为淀粉胶囊项目配套服务，该项目生产的改性淀粉产品为生产淀粉胶囊相关产品的主要原材料之一。根据淀粉胶囊项目的收益期限分析，淀粉胶囊项目的收益周期为25年，即2015年至2039年，因改性淀粉项目是为淀粉胶囊项目配套服务的，故本次取改性淀粉项目的收益期与淀粉胶囊项目保持一致，收益期截止至2039年。即本次测算的改性淀粉项目收益年限为2023年至2039年，共17年。

(3) 折现率r的选取

1) 折现率估算模型(公式与参数定义)

折现率亦称期望投资回报率，是采用收益法所使用的重要参数。本次测算所采用的折现率的估算，是在考虑基准日的利率水平、市场投资回报率、企业特有风险收益率（包括规模超额收益率）和企业的其他风险因素的基础上运用资本资产定价模型（Capital Asset Pricing Model 或 CAPM）综合估算其权益资本成本，并参照对比企业的资本结构等因素，综合估算资产组的股权收益率，进而综合估算全部资本加权平均成本（Weighted Average Cost of Capital 或 WACC），并以此作为测试对象的全部资本的自由现金净流量的折现率。其估算过程及公式如下：

权益资本成本按资本资产定价模型的估算公式如下：

$$\begin{aligned} \text{CAPM或} R_e &= R_f + \beta (R_m - R_f) + R_c \\ &= R_f + \beta \times \text{ERP} + R_c \end{aligned}$$

上式中： R_e ：权益资本成本；

R_f ：无风险收益率；

β ：Beta系数；

R_m ：资本市场平均收益率；

ERP：即市场风险溢价（ $R_m - R_f$ ）；

R_c ：特有风险收益率（企业规模超额收益率）。

加权平均资本成本（WACC）的估算公式如下：

$$WACC = E / (D + E) \times R_e + D / (D + E) \times (1 - t) \times R_d$$

$$= 1 / (D/E + 1) \times R_e + D/E / (D/E + 1) \times (1 - t) \times R_d$$

上式中：WACC：加权平均资本成本；

D：债务的市场价值；

E：股权市值；

R_e：权益资本成本；

R_d：债务资本成本；

D/E：资本结构；

t：企业所得税率。

2) 有关参数的估算过程

① 估算无风险收益率

柬埔寨截止目前尚未发行过国债，本次按照柬埔寨公布的5年期定期存款利率扣除利息税后的利率作为其无风险利率。经计算，基准日5年期定期存款利率为5.118%，根据柬埔寨法律，居民的定期存款利息会被扣收6%、非居民14%的利息税，本次以4.401%作为本次测试的无风险收益率。

② 估算资本市场平均收益率及市场风险溢价 ERP

凤凰实业经营地为柬埔寨，由于不同国家和地区的国家风险因素不完全一样，国家风险因素主要体现在股权市场超额收益率ERP中。因国际上的成熟市场由于有较长的历史数据，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到，因此可以通过成熟市场ERP的市场数据，考虑不同国家或地区的国家风险因素，修正得到不同国家的股权市场超额收益率ERP；具体调整计算如下：

ERP = 成熟市场当前股权风险溢价 + 国家违约利差(基于评级) * 股票市场相对于债券市场的波动率

根据Aswath Damodaran网站上发布的美国当前股权风险溢价为5.94%；

穆迪评级机构对柬埔寨的主权评级为B2，相对应的违约利差为6.73%；

Damodaran在本次计算中使用1.41倍的比率代表新兴市场的波动率；

$$ERP = 5.94\% + 6.73\% * 1.41 = 15.43\%$$

③ Beta系数的估算

采用的方法是在上市公司中寻找一些在主营业务范围、经营业绩和资产规模

等均与资产组相当或相近的上市公司作为对比公司，通过估算对比公司的 Beta 系数进而估算资产组的 Beta 系数。其估算步骤如下：

A.选择与本公司具有可比性的参考企业：

选取参考企业的原则如下：

参考企业只发行人民币A股；

参考企业的主营业务与本公司的主营业务相似或相近；

参考企业的股票截止基准日已上市5年以上；

参考企业的经营规模与本公司尽可能接近；

参考企业的经营阶段与本公司尽可能相似或相近。

剔除资本结构因素的 Beta 平均值为 0.7888。

B.目标资本结构的估算

a.对比公司的资本结构

对比公司与资产组均属于“医药制造”行业：其 D/E 值的平均值为 1.26%。

b.资产组的资本结构

按参考企业资本结构的均值作为资产组的“目标资本结构”。根据上述参考企业资本结构均值的估算结果有：

即：D/E=1.26%。则：

资产组具有财务杠杆的 BETA=对比公司剔除资本结构因素的平均 BETA 值 $\times(1+D/E \times(1-\text{所得税率}))=0.7888 \times(1+1.26\% \times(1-20\%))=0.7967$

④估算特有风险收益率 R_c

特有风险收益率包括规模超额收益率和其他特有风险收益率两部分，目前国际上比较多的是考虑规模因素的影响，资产规模小、投资风险就会相对增加，反之，资产规模大，投资风险就会相对减小，企业资产规模与投资风险这种关系已被投资者广泛接受，另外特有风险也与资产组其他的一些特别因素有关，如供货渠道单一、依赖特定供应商或销售产品品种少等。

对于其他特有风险回报率，目前国内没有一个定量的估算模型，一般采用定性分析的方法估算，考虑的内素包括：A 客户聚集度过高特别风险；B 产品单一特别风险；C 市场过于集中特别风险；D 管理者特别风险；E 资产规模风险。参照行业经验数据，一般来说，资产规模风险约在 0%-3%之间，其他风险在 0%-2%之间。

企业特有风险调整系数的确定由于测算风险系数时选取的为上市企业，相应的证券或资本在资本市场上可流通，而纳入本次测试范围的资产为非上市资产，与同类上市企业比，该类资产的权益风险要大于可比上市企业的权益风险。在综合考虑企业在行业中的规模、所处经营阶段、主要客户情况、企业内部管理机制及控制机制、管理人员及人力资源水平等基础上确定企业特定风险调整系数为2.33%。

⑤估算权益资本成本（股权收益率）

股权收益率=无风险率收益+超额风险收益率(R_m-R_f)×测试对象具有财务杠杆的BETA+企业特有风险超额收益率(R_c)

$$=4.401\%+15.43\%\times 0.7967+2.33\%$$

$$=19.02\%$$

⑥加权资金成本（WACC）的估算

根据《资产评估执业准则——企业价值》有：

加权资金成本（WACC）=股权收益率×股权比例+债权收益率×债权比例×（1-所得税率）

$$=19.02\%\times 98.76\%+9.489\%\times 1.24\%\times (1-20\%)$$

$$=18.88\%$$

其中，债权收益率选取基准日柬埔寨公布的美元定期贷款利率9.489%。

减值测试中采用的其他关键数据包括：产品预计收入、成本及其他相关费用。公司根据历史经验及对市场发展的预测确定上述关键数据。经测试，该资产组可回收金额大于资产组账面价值，无需计提减值准备。

3、改性淀粉及淀粉囊相关存货构成情况如下

金额单位：人民币万元

项目	期末			期初		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
库存商品	6,856.43	4,851.17	2,005.25	21,364.99	18,866.04	2,498.95
周转材料	9.17	2.62	6.55	14.22	4.22	10.01
合计	6,865.60	4,853.80	2,011.80	21,379.22	18,870.26	2,508.96

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，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；需要经过加工的存货，在正常生产经营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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

2022年度，公司期初改性淀粉及淀粉囊等系列存货账面余额21,379.22万元，已计提的存货跌价准备18,870.26万元，账面价值2,508.96万元。报告期转回以前年度计提的存货跌价准备650.82万元，因销售和处置存货转销存货跌价准备13,395.69万元，汇率变动导致期末存货跌价准备变动7.61万元。公司对期末改性淀粉及淀粉囊等系列存货进行减值测试，将产成品的估计售价减去相关成本费用后的可变现净值2,011.80万元与账面价值2,034.24万元比较，补充计提存货跌价准备22.44万元，存货跌价准备计提充分、合理。

(二) 请说明除上述提及的固定资产和存货外，你公司是否还存在与改性淀粉及淀粉囊相关的其他资产。如是，请列示相关资产的名称及其期初和期末账面价值，并说明你公司2022年度及以前年度对其计提资产减值损失的情况。

回复：

不存在。

(三) 请说明你公司2022年度转回（或转销）存货跌价准备1.37亿元的具体情况及其原因。

回复：

2022年度，公司转销存货跌价准备13,749.67万元，其中库存商品转销13,510.28万元，原材料转销88.74万元，在产品转销124.54万元，周转材料转销26.11万元。本期转销的存货跌价准备主要系以前年度计提大额跌价准备的改性淀粉及淀粉囊等系列产品在本期实现销售或进行处置。本年度，因相关产品已过保质期而做报废处理，致存货跌价准备转销9,612.26万元；因低价销售出库致

存货跌价准备转销 4,136.64 万元；因其他领用出库致存货跌价准备转销 0.76 万元。

（四）请年审会计师对上述问题发表核查意见。

回复：

年审会计师的核查情况及核查意见：

1、针对存货减值损失，我们实施的主要核查程序包括：

（1）了解与存货可变现净值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）获取公司存货期末库龄清单，对库龄较长的存货进行分析；

（3）将存货余额与现有的订单、资产负债表日后各期的销售额和下一年度的预测销售额进行比较，以评估存货滞销和跌价的可能性；

（4）测试管理层对存货可变现净值的计算是否准确；

（5）结合存货监盘，检查期末存货中是否存在库龄较长、型号陈旧、产量下降、生产成本或售价波动、技术或市场需求变化等情形，评价管理层是否已合理估计可变现净值。

（6）结合公司存货销售及处置情况，检查存货跌价准备转销金额是否准确。

通过上述核查程序，我们认为公司存货跌价准备计提合理。

2、固定资产减值损失

针对固定资产减值，我们了解了公司主要资产组的生产经营情况，了解了公司管理层对主要资产组是否存在减值迹象的评估情况，获取并复核主要资产组的减值测试方法及过程，关注长期资产减值计提是否充分、合理。

通过上述核查程序，我们认为公司固定资产减值准备计提合理。

四、年报显示，柬埔寨尔康、凤凰实业、旺康生化等境外资产占公司净资产比重分别为 25.89%、24.19%、5.42%，旺康生化实现的净利润对公司净利润影响超过 10%。

（一）请补充披露柬埔寨尔康、凤凰实业、旺康生化的主要资产、负债及

经营业绩。

回复：

湖南尔康（柬埔寨）投资有限公司、凤凰实业有限公司、旺康生化有限公司
的个表主要资产、负债及经营业绩情况如下：

金额单位：人民币万元

资产项目	柬埔寨尔康	凤凰实业	旺康生化	合计
货币资金	772.41	1,687.66	315.54	2,775.61
应收票据	0.00	2,563.39	0.00	2,563.39
应收账款	2,038.58	1,225.96	331.94	3,596.49
预付款项	0.44	111.04	0.00	111.48
其他应收款	93,193.81	53.98	0.00	93,247.79
存货	2,679.76	8,303.49	12,862.45	23,845.70
其他流动资产	401.92	2,956.98	586.58	3,945.47
流动资产小计	99,086.91	16,902.51	14,096.51	130,085.93
长期股权投资	9,091.04	0.00	0.00	9,091.04
固定资产	17,919.07	98,360.63	13,305.05	129,584.75
在建工程	0.00	0.00	0.00	0.00
使用权资产	4,663.52	6,945.10	0.00	11,608.62
非流动资产小计	31,673.63	105,305.73	13,305.05	150,284.41
资产总计	130,760.54	122,208.23	27,401.56	280,370.34
应付账款	377.98	2,036.12	67.03	2,481.13
合同负债	0.00	453.48	0.00	453.48
应付职工薪酬	35.31	363.59	54.02	452.92
应交税费	1.84	20.81	5.00	27.65
其他应付款	452.72	176,925.27	21,660.30	199,038.28
流动负债小计	867.86	179,799.27	21,786.34	202,453.47
负债总计	867.86	179,799.27	21,786.34	202,453.47
营业收入	7,864.85	34,072.69	5,440.50	47,378.05
营业成本	6,586.65	27,543.07	3,572.33	37,702.05
净利润	309.25	108.31	604.34	1,021.90

注：上述合计数中，同一合并范围内关联应收账款 2,134.11 万元、其他应收款 93,182.10 万、其他应付款 198,585.37 万元、固定资产内部未实现利润 3,437.84 万元。

(二) 请列示截至 2022 年末你公司位于海外的固定资产、在建工程项目名称、对应金额、所属子公司名称等。并请你公司年审会计师说明对前述海外固定资产、在建工程采取的审计措施，并对其账面价值真实性、准确性发表明确意见。

回复：

1、截至报告期末，海外固定资产账面价值 126,146.91 万元，在建工程均已完工，期末金额为零。海外固定资产情况如下：

金额单位：人民币万元

公司	资产类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
凤凰实业有限公司	房屋及建筑物	68,395.27	4,363.40	31,058.49	32,973.38
	机器设备	97,744.52	9,154.98	25,888.36	62,701.18
	计算机及普通设备	247.74	118.8		128.94
	运输工具	574.95	384.22		190.73
	其他设备	644.86	346.24		298.62
凤凰实业小计		167,607.34	14,367.64	56,946.85	96,292.85
湖南尔康（柬埔寨）投资有限公司	房屋及建筑物	16,382.90	6,137.65		10,245.25
	机器设备	11,332.34	4,366.70		6,965.64
	计算机及普通设备	117.2	110.55		6.65
	运输工具	515.78	441.53		74.25
	其他设备	24.23	21.32		2.91
柬埔寨尔康小计		28,372.45	11,077.75		17,294.70
旺康生化有限公司	房屋及建筑物	6,707.77	1,425.99		5,281.78
	机器设备	7,237.04	7.4		7,229.63
	计算机及普通设备	61.21	19.67		41.54
	运输工具	102.57	97.45		5.12
	其他设备	3.94	2.65		1.29
旺康生化小计		14,112.53	1,553.16		12,559.37
海外资产小计	房屋及建筑物	91,485.94	11,927.04	31,058.49	48,500.41
	机器设备	116,313.90	13,529.08	25,888.36	76,896.45
	计算机及普通设备	426.15	249.02		177.13

	运输工具	1,193.30	923.20		270.10
	其他设备	673.03	370.21		302.82
海外资产合计		210,092.32	26,998.55	56,946.85	126,146.91

2、请年审会计师对上述问题发表核查意见。

回复：

年审会计师的核查情况及核查意见：

针对海外固定资产、在建工程，我们实施的主要核查程序包括：

(1) 检查主要的合同、发票、验收凭证、结算单据、付款审批单据、付款凭证等原始单据，关注资产价值是否合理；

(2) 对主要的工程承包商、设备供应商实施函证程序，核实交易额、付款额、工程施工进度或设备交付情况；

(3) 了解主要承建商和设备供应商的基本情况，包括经营范围、经营规模、资质等，与公司是否存在关联关系；

(4) 对主要的工程承包商和设备供应商进行访谈，向其核实工程合同基本情况及合同执行情况，向其了解工程服务定价情况，核实其是否与尔康制药及其股东、董事、监事、高管等存在关联关系，核实其是否与尔康制药存在其他资金往来，是否与尔康制药存在其他承诺或利益安排；

(5) 关注在建工程进度，关注公司是否对在建工程已按进度、合同等及时准确进行会计处理；关注在建工程转固时点的准确性，检查是否存在延迟转固而少提折旧的情况。

(6) 对公司主要固定资产、在建工程实施实地监盘程序；

(7) 了解公司主要资产组的生产经营情况，了解公司管理层对主要资产组是否存在减值迹象的评估情况，获取并复核主要资产组的减值测试方法及过程，关注长期资产减值计提是否充分、合理。

经核查，我们认为公司海外固定资产、在建工程无重大异常情况。

五、年报显示，你公司 2022 年末应收账款账面余额 1.92 亿元，按信用风险特征组合计提坏账准备 0.58 亿元，计提比例为 30.22%。

(一) 请结合应收账款账龄分布、客户信用状况、行业特点，往年应收账

款基于迁徙模型所测算的历史损失率，近三年报告期末应收账款逾期情况、期后回款情况等因素，补充说明你公司应收账款坏账准备计提比例的测算过程，计提比例是否合理、充分。

回复：

1、应收账款情况

公司所处药用辅料行业，拥有 127 个药用辅料品种，基本涵盖了所有常用药用辅料品种，已批准在制剂中使用的药用辅料品种最多，可为客户提供“一站式”采购便利，其特点决定了公司下游客户分布地域广、数量多，报告期与公司合作客户达 3,000 余家。报告期末，公司应收账款账面余额 19,160.39 万元，其中账龄在 1 年以内的应收账款余额 12,790.99 万元，占比应收账款总额的 66.76%。报告期末，公司应收账款账龄结构较以往年度未发生重大变化。

近三年应收账款账龄分布情况如下：

金额单位：人民币万元

账龄分布	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	应收账款余额	占比	应收账款余额	占比	应收账款余额	占比
1 年以内	27,475.38	65.31%	15,893.03	65.71%	12,790.99	66.76%
1-2 年	11,613.28	27.60%	3,142.12	12.99%	1,530.82	7.99%
2-3 年	2,720.31	6.47%	3,767.48	15.58%	1,265.55	6.61%
3 年以上	263.02	0.63%	1,383.63	5.72%	3,573.03	18.65%
合计	42,071.99	100.00%	24,186.26	100.00%	19,160.39	100.00%

近三年来，公司已逐年收缩客户信用账期，并加大贷款催收力度，应收账款规模持续大幅下降。截至 2023 年 5 月 18 日，公司期后回款金额 9,777.63 万元，占报告期末应收账款余额比例的 51.03%，期后回款状况良好。

2、坏账准备计提是否充分说明

(1) 应收账款坏账准备计提方法

根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》和公司应收款项坏账准备确认标准和计提方法，除对单项金额重大且已发生信用减值的应收款项单独确定其信用损失外，其余应收款采用简化计量方法，按组合计量预期信用损失。公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或

转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。2022 年度，公司对应收账款计提信用减值损失 755.54 万元。

公司账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表如下：

账 龄	应收账款 预期信用损失率 (%)
1 年以内 (含, 下同)	10.00
1-2 年	20.00
2-3 年	50.00
3 年以上	100.00

(2) 2022 年度， 公司应收账款坏账准备计提情况

金额单位：人民币万元

账龄分布	应收账款余额	坏账准备金额	计提比例
1 年以内	12,790.99	1,279.10	10%
1-2 年	1,530.82	306.16	20%
2-3 年	1,265.55	632.78	50%
3 年以上	3,573.03	3,573.03	100%
合计	19,160.39	5,791.07	30.22%

(3) 采用迁徙率模型对坏账准备的测试情况

1) 根据历史数据计算各账龄段的迁徙率如下：

账龄	档次	2019-2020 年 迁徙率	2020-2021 年 迁徙率	2021-2022 年 迁徙率	平均迁徙率
1 年以内	a	33.86%	11.44%	9.63%	18.31%
1-2 年	b	44.95%	32.44%	40.28%	39.22%
2-3 年	c	47.12%	50.86%	94.84%	64.27%
3 年以上	d	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

2) 根据平均迁徙率计算的历史损失率如下：

账龄	计算方式	历史损失率
1 年以内	$a*b*c*d$	4.62%
1-2 年	$b*c*d$	25.21%
2-3 年	$c*d$	64.27%
3 年以上	d	100.00%

3) 根据迁徙模型计算的历史损失率测算 2022 年末应收账款坏账准备

账龄	应收账款余额	历史损失率	坏账准备
1年以内	12,790.99	4.62%	590.38
1-2年	1,530.82	25.21%	385.93
2-3年	1,265.55	64.27%	813.40
3年以上	3,573.03	100.00%	3,573.03
合计	19,160.39		5,362.74

(4) 采用账龄组合、迁徙率模型计提坏账准备的差异

金额单位：人民币万元

账龄	应收账款余额	账龄组合计提坏账准备		迁徙率模型计提坏账准备		差异
		计提比例	计提金额	历史损失率	计提金额	
1年以内	12,790.99	10%	1,279.10	4.62%	590.38	688.72
1-2年	1,530.82	20%	306.16	25.21%	385.93	-79.77
2-3年	1,265.55	50%	632.78	64.27%	813.40	-180.62
3年以上	3,573.03	100%	3,573.03	100.00%	3,573.03	
合计	19,160.39	30.22%	5,791.07		5,362.74	428.33

如上所述，公司根据现有会计政策按账龄组合计提应收账款坏账准备，与按迁徙率模型测试的坏账准备计提金额差异不大，且更为谨慎。应收账款坏账准备计提合理。

(二) 请列示你公司客户逾期履行付款义务的应收账款明细，包括但不限于客户名称、销售合同的签订时间、主要内容、合同金额、期后回款情况、坏账准备计提情况，以及该名客户自销售合同签订日至今履约能力的变化情况及原因。并说明你公司是否采取有效的债务催收措施。

回复：

报告期，公司合作客户达 3,000 余家，公司会给客户不超过 1 年的信用账期，报告期末，应收账款超过 1 年的客户 191 家，应收余额 6,369.40 万元，期末坏账准备计提金额 4,511.97 万元，合同签订时间主要发生在 2019 年至 2021 年期间，主要系辅料与成品药客户欠款。前十逾期履行付款义务的应收账款明细如下：

金额单位：人民币万元

序号	客户	合同签订时间	内容	合同金额	逾期应收	坏账计提	期后回款
----	----	--------	----	------	------	------	------

					金额	金额	
1	*****	2018年~2020年	成品药	2,427.24	1,147.65	1,141.20	414.53
2	*****	2020年	辅料	1,598.00	950.00	475.00	-
3	*****	2021年	辅料	1,002.46	684.23	136.85	-
4	*****	2019年~2021年	成品药	365.02	204.91	175.81	3.20
5	*****	2021年	成品药	279.02	165.20	33.04	-
6	*****	2021年	成品药	162.42	123.86	24.77	-
7	*****	2018年~2021年	成品药	749.90	110.01	95.16	8.10
8	*****	2020年	辅料	169.00	97.93	48.96	-
9	*****	2019年~2020年	成品药	145.21	94.80	93.25	-
10	*****	2019年	成品药	144.90	77.56	77.56	10.00
合计				7,043.16	3,656.14	2,301.59	435.83

公司在签订新客户时会通过现场调查、客户走访、第三方平台信用查询等方式了解客户的信用状况，也会在客户群体中做商圈调查，评估客户的信用情况和履约能力。近年来，受外部经济环境变化、供给侧结构性改革深化、“去杠杆”等因素叠加影响，社会整体资金流动性偏紧，医药企业的资金流动性也相应降低，公司作为药用辅料企业，受大环境影响，部分下游客户资金紧张，资金回笼缓慢，应收出现逾期。针对逾期客户，公司通过销售人员及订单管理员、法务人员、司法诉讼三种方式追收拖欠款。截止2023年5月18日，期末逾期应收期后回款785.49万元。

（三）请年审会计师发表核查意见。

回复：

年审会计师的核查情况及核查意见：

针对应收账款坏账准备计提情况，我们实施的主要核查程序包括：

- 1、向主要客户实施函证程序，核实应收账款期末余额；
- 2、对应收账款进行账龄分析，对于逾期时间较长的应收账款，向管理层了解客户未能按期付款的原因，了解公司客户的业务开展情况及公司对相关贷款的催收情况；
- 3、对主要客户的当期回款情况及期后回款情况进行检查，关注主要客户经

营情况及偿债能力；

4、根据公司信用减值损失计提政策，复核公司应收账款坏账准备计提金额是否合理。

通过上述核查程序，我们认为公司应收账款无重大异常情况，坏账准备计提合理。

六、年报显示，截至 2022 年末，你公司三年以上账龄其他应收款账面余额 0.28 亿元，占比 49.02%。

(一) 请列示你公司三年以上账龄其他应收款前十名对象的名称、是否和你公司、你公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员存在关联关系，以及前述其他应收款发生的时间、原因、金额、回款情况、坏账准备计提情况等。

回复：

三年以上账龄其他应收款前十情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	往来对象名称	是否为关联方	往来金额	坏账准备金额
1	往来对象一	否	967.29	967.29
2	往来对象二	否	900.48	900.48
3	往来对象三	否	500.00	500.00
4	往来对象四	否	290.00	290.00
5	往来对象五	否	81.00	81.00
6	往来对象六	否	68.00	68.00
7	往来对象七	否	36.00	36.00
8	往来对象八	否	3.50	3.50
9	往来对象九	否	0.60	0.60
10	往来对象十	否	0.17	0.17
合计			2,847.04	2,847.04

1、往来对象一往来款 967.29 万元，系公司 2014 年收购湖南洞庭柠檬酸化学有限公司（以下简称“洞庭柠檬酸”）股权时形成，往来对象一为子公司洞庭柠

檬酸的原股东之一，该笔应收款项系由于往来对象一个人资金紧张，无法归还，因此尚未收回。公司已定期向往来对象一进行往来函证，并取得其确认无误的回函，同时采取电话、面谈等形式进行催收，以确保该笔应收款项在诉讼时效之内。

截至目前，往来对象一仍持有洞庭柠檬酸 34.52% 的股权，而洞庭柠檬酸拥有位于湘江边的约 145 亩土地，周边已开发洋沙湖国际旅游度假区，周边土地价格已升值，公司已与往来对象一达成一致共同推动洞庭柠檬酸股权处置工作，该项应收款项及其资金成本将在股权处置时一并解决。

2、往来对象二往来款 900.48 万元，系 2019 年公司向往来对象二采购普通淀粉的预付款。因其未依照合同约定交付商品，公司依法提起诉讼，后经浏阳市人民法院调解，双方就合同纠纷达成一致，往来对象二应继续向公司供货或退还全部货款。由于该单位未履行调解书中已发生法律效力义务，公司向浏阳市人民法院申请了财产保全。

3、往来对象三往来款 500.00 万元，系 2015 年公司支付的磺苄西林钠订货保证金。根据合同约定该保证金收回期限为 5 年，由于 2019 年注射用磺苄西林钠被剔除医保目录，公司未按协议约定完成磺苄西林钠的年度采购任务，对方未在协议到期后退回该保证金。

4、往来对象四往来款 290 万元，系 2016 年公司预付 548 亩土地款 2,740 万元，已购置 146 亩土地，剩余 290 万元为未购置土地的保证金，公司后续购置剩余土地时，可以抵减土地款。

5、往来对象五往来款 81 万元、往来对象六 68 万元，系河南豫兴康制药有限公司被收购前未履行完毕的设备预付款。2021 年 10 月，公司收购河南豫兴康时，已要求其将该两笔预付款项调至其他应收款，并全额计提坏账准备，交易对价中不包含以上两笔款项。

6、往来对象七往来款 36 万元，系 2014 年公司支付的变压器押金，该款项已于 2023 年 3 月退回。

7、往来对象八往来款 3.5 万元，往来对象九往来款 0.6 万元、往来对象十往来款 0.17 万元，系以前年度支付的押金等。

（二）请年审会计师发表核查意见。

回复：

年审会计师的核查情况及核查意见：

针对其他应收款，我们实施的主要核查程序包括：

1、了解其他应收款的款项性质及形成原因，对期末余额较大应收款项实施函证程序；

2、对其他应收款进行账龄分析，对于账龄较长的应收款项，向管理层了解相关合同执行情况、未能收回的原因及公司的催收情况；

3、对于大额款项，关注其往来单位是否与公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员存在关联关系；

4、根据公司信用减值损失计提政策，复核公司其他应收款坏账准备计提金额是否合理。

通过上述核查程序，我们认为公司其他应收款不存在重大异常情况，坏账准备计提合理。

七、年报显示，你公司控股股东、实际控制人帅放文及其一致行动人湖南帅佳投资有限公司（以下简称“湖南帅佳”）合计持有公司 47.38%股份，累计质押股份占其持股数量的 97.94%。

请说明帅放文及湖南帅佳质押股份所担保债务的金额、利率、偿还债务的期限，帅放文及湖南帅佳到期足额清偿债务的能力是否存在不确定性，你公司是否存在控制权不稳定的风险。

回复：

2019年1月，帅放文及其一致行动人湖南帅佳获批长沙市人民政府化解上市公司股票质押风险的专项资金扶助支持，其股份质押均系为纾困资金提供担保。目前，帅放文质押股份数 83,466.48 万股，担保债务的金额为 183,918 万元；湖南帅佳质押股份数 13,151.52 万股，担保债务的金额为 85,276 万元。债务利率不超过 5.18%，偿还债务的期限为 2023 年 12 月 25 日。截至 2023 年 5 月 22 日收市，帅放文及湖南帅佳质押股份市值高于纾困资金余额，具备清偿债务的能力。

公司目前不存在控制权不稳定的风险。

湖南尔康制药股份有限公司

董 事 会

二〇二三年五月二十五日