

尤尼泰振青会计师事务所（特殊普通合伙） 《关于杭州天目山药业股份有限公司2024年年度报告的信息披露 监管工作函》的回复

尊敬的上海证券交易所：

根据贵所于 2025 年 4 月 11 日下发的《关于杭州天目山药业股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2025】0368 号）（以下简称“问询函”）的有关意见和要求，尤尼泰振青会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”）作为杭州天目山药业股份有限公司（以下简称“天目药业”）聘任的 2024 年度财务报表审计机构，对贵所的问询函所列问题进行了逐项落实、核查，现将有关问题回复如下：

问题一、关于保健品业务。年报显示，公司全年营业收入 2.17 亿元，同比增长 78.44%，扣非后归母净利润 0.10 亿元，去年同期为-0.39 亿元。业绩变化主要是由于本年度新增铁皮枫斗、臻庭配制酒、白花蛇草水等保健品业务实现营收 0.68 亿元，同比增长 321.62%，毛利率为 74.25%。三季报问询回复显示，该业务主要系 2024 年依托控股股东开展的新业务，且前五大客户及供应商均为青岛本地企业。

请公司补充披露：（1）保健品业务前十大供应商、客户交易情况，包括但不限于交易对方名称、关联关系、交易金额、交易产品、结算模式、期末预付、应付及应收余额情况及变化原因，并进一步核实相关方与公司控股股东、实际控制人及其关联方是否存在关联关系、业务往来或大额资金往来；（2）结合同行业可比公司、可比产品毛利率，说明上述保健品业务产品毛利率是否与同行业存在差异，相关产品定价是否公允，是否存在利益输送；（3）请公司结合销售渠道建设情况，说明本年度新增大量青岛建筑公司客户的合理性，开发相关新客户的具体过程，对上述客户是否存在较大依赖，相关业务开展是否具备可持续性；（4）公司保健品业务主要通过委托

加工方式进行，请公司补充披露受托加工方相关信息，包括但不限于公司名称、成立时间、主要经营地、是否具有生产相关产品的经验，除公司外是否还有其他委托方，是否自行销售相关产品，加工方向公司提供的产品价格与向其他委托方及自行销售的产品价格是否存在差异。请公司说明具体核查过程。请年审会计师结合审计重要性水平，补充披露对保健品业务开展审计程序的具体情况，包括但不限于走访、函证、盘点、穿行测试、调取银行流水等，并对（1）至（4）项问题发表意见。

公司回复：

一、保健品业务前十大供应商、客户交易情况，包括但不限于交易对方名称、关联关系、交易金额、交易产品、结算模式、期末预付、应付及应收余额情况及变化原因，并进一步核实相关方与公司控股股东、实际控制人及其关联方是否存在关联关系、业务往来或大额资金往来；

(一) 2024 年度保健品业务前十大供应商情况

单位：万元

序号	供应商名称	交易金额	交易产品	结算模式	应付账款期末余额			与公司控股股东、实际控制人及其关联方是否存在关联关系、业务往来或大额资金往来
					2024 年末	2023 年末	变化原因	
1	青岛华东供应链科技有限公司	818.88	白花蛇草水礼盒、臻庭配制酒	电汇	-	-	-	否
2	浙江亚林生物科技股份有限公司	402.76	加工费	电汇	-	-	-	否
3	深圳市普莱斯蒂科技有限公司	294.13	壳料组件	电汇	101.82	-	2024 年度新增供应商	否
4	绍兴市越越辉金属包装有限公司	280.99	铁盒、吸塑、外箱	电汇、电子承兑	157.80	-	2024 年度采购量相较于 2023 年度有所增加	否
5	深圳博创星科技有限公司	246.00	雾化器	电汇	10.00	-	2024 年度新增供应商	否
6	浙江温盛包装科技有限公司	199.80	包装	电汇、电子承兑	162.56	49.47	2024 年度采购量相较于 2023 年度有所增加	否
7	湖南鼎盛食品科技有限公司	154.96	加工费	电汇	52.74	-	2024 年度新增供应商	否
8	亳州市海源堂药业销售有限公司	103.16	西洋参	电汇、电子承兑	82.73	128.71	公司经营情况向好，2024 年度货款支付更为及时	否
9	易维斯电子科技（深圳）有限公司	102.04	锂电池	电汇	37.91	-	2024 年度新增供应商	否
10	勐海雨林石斛种植园	87.38	石斛干品	电汇	75.53	-	2024 年度新增供应商	否

合计	2,690.10			681.09	178.18		
----	----------	--	--	--------	--------	--	--

注：公司 2024 年度保健品业务前十大供应商期末无预付账款余额。

(二) 2024 年度保健品业务前十大客户情况

单位：万元

序号	客户名称	交易金额	交易产品	结算模式	应收账款期末余额			与公司控股股东、实际控制人及其关联方是否存在关联关系、业务往来或大额资金往来
					2024 年末	2023 年末	变化原因	
1	青岛国货汇海丽达购物中心有限公司	492.92	铁皮枫斗颗粒、白花蛇草水、臻庭配制酒	电汇	194.00	-	2024 年度新开发客户	否
2	青岛新华友建工集团股份有限公司	368.27	铁皮枫斗颗粒、白花蛇草水、臻庭配制酒	电汇	-	-	-	是，因提供建筑施工服务与公司控股股东关联方、实际控制人关联方存在业务往来、资金往来
3	杭州天目堂健康科技有限公司	281.50	铁皮枫斗颗粒、雾化系列	电汇	20.16	20.16	-	否
4	青岛创元达木业有限公司	265.49	铁皮枫斗颗粒	电汇	154.68	-	2024 年度新开发客户	否
5	青岛巨源建工集团有限公司	254.91	铁皮枫斗颗粒、白花蛇草水、臻庭配制酒	电汇	200.33	-	2024 年度新开发客户	是，因提供建筑施工服务与实际控制人关联方存在业务往来

6	北京臻鼎商贸有限公司	232.75	植物饮料	电汇	-	-	-	否
7	青岛通利电子工程有限公司	226.46	铁皮枫斗颗粒、植物饮料	电汇	135.45	-	2024 年度新开发客户	是，因提供建筑施工服务与实际控制人关联方存在业务往来、资金往来
8	青岛恒基伟泰建筑有限公司	169.06	植物饮料	电汇	-	-	-	否
9	青岛紫云盛装饰工程安装有限公司	148.67	铁皮枫斗颗粒	电汇	135.20	-	2024 年度新开发客户	否
10	青岛古建建设集团有限公司	131.94	铁皮枫斗颗粒、白花蛇草水、人参养荣膏、植物饮料	电汇	-	-	-	是，因提供建筑施工服务与公司控股股东关联方、实际控制人关联方存在业务往来、资金往来
合计		2,571.96		电汇	839.82	20.16		

注：公司实控人崂山区财政局履行出资人职责的部分区属国企与天目药业 2024 年度保健品业务前十大客户有业务往来或资金往来，主要是区属国企通过市场化招标等方式依法依规开展的建筑施工业务等事项。除此之外，不存在其他关联关系、业务往来或资金往来关系。

二、结合同行业可比公司、可比产品毛利率，说明上述保健品业务产品毛利率是否与同行业存在差异，相关产品定价是否公允，是否存在利益输送；

（一）铁皮枫斗

上市公司中，寿仙谷、康恩贝生产销售铁皮枫斗类产品，广誉远、东阿阿胶布局精品中药产品，故选取上述公司作为可比公司，将相关业务毛利率与公司铁皮枫斗毛利率进行对比，具体如下：

可比公司	产品类别	可比产品	毛利率	统计期间	统计口径
寿仙谷	中药保健品	寿仙谷牌铁皮枫斗颗粒、寿仙谷牌铁皮枫斗灵芝浸膏	75.90%	2024 年度	铁皮石斛类产品毛利率
康恩贝	中药保健品	铁皮枫斗	51.30%	2024 年度	全品类中药毛利率
广誉远	精品中药	龟龄集、定坤丹、安宫牛黄丸	79.74%	2024 年度	精品中药毛利率
东阿阿胶	精品中药	阿胶、复方阿胶浆、“桃花姬”阿胶糕	73.61%	2024 年度	阿胶及系列产品毛利率
平均值			70.14%		
天目药业			84.55%		

注：数据来源于各上市公司年度报告。

由上表，上述同行业可比公司相关业务平均毛利率为 70.14%，公司铁皮枫斗毛利率为 84.55%，略高于同行业可比公司平均值，主要原因系公司与同行业可比公司销售模式不同。上述可比公司中，仅寿仙谷单独披露了铁皮石斛类产品毛利率为 75.90%，其主营业务整体采用直销和经销结合的销售模式，且经销模式占比 58.57%；而公司铁皮枫斗业务基本采用直销模式，省去了多级经销商、配送商等中间环节，因此毛利率相对较高，具有合理性。

为确保产品定价的合理性和市场竞争力，公司对市场主要竞品森山牌、立钻牌、寿仙谷牌等同类铁皮枫斗产品的市场零售价进行全面调研分析，具体如下：

品牌	产品类别	产品规格	产品零售价（元）	产品单包价格（元）
森山牌	铁皮枫斗颗粒	3g*60 包	899.00	14.98

立钻牌	铁皮枫斗颗粒	3g*12 包	198.00	16.50
寿仙谷	铁皮枫斗颗粒	2g*16 包	396.00	24.75
康恩贝	铁皮枫斗颗粒	3g*10 包	196.00	19.60
胡庆余堂	铁皮枫斗颗粒	3g*18 包	188.00	10.44
平均值			375.40	17.26
天目山	铁皮枫斗颗粒	3g*30 包	498.00	16.60

注：森山牌、立钻牌、寿仙谷、胡庆余堂铁皮枫斗颗粒数据来源于淘宝电商平台，康恩贝铁皮枫斗颗粒数据来源于京东电商平台；由于公司尚未上线淘宝旗舰店，天目山铁皮枫斗颗粒零售价为公司零售指导价。

由上表，公司销售的铁皮枫斗和主要竞品森山牌、立钻牌、寿仙谷牌等同类铁皮枫斗产品在单包市场零售价上并无较大差异，产品定价具有公允性。公司在产品终端零售价接近市场平均水平的情况下仅通过改变销售模式维持了较高的利润水平，符合商业逻辑，不存在利益输送。

（二）臻庭配制酒

酒类上市公司中，山西汾酒、江中药业、广誉远、五粮液、贵州茅台均已开始布局保健酒或养生酒，如山西汾酒的“竹叶青”在保健酒品类上已具有一定影响力，五粮液亦于 2025 年 3 月开始推出本草人参露酒，正式进入露酒赛道。由于市场上现有保健酒或养生酒单品毛利率公开数据较少，因此选取上述可比上市公司整体毛利率、酒类业务毛利率与公司臻庭配制酒毛利率进行对比，具体如下：

可比公司	产品类别	可比产品	毛利率	统计期间	统计口径
山西汾酒	养生保健酒	青享竹叶青系列、普通竹叶青系列	76.20%	2024 年度	公司整体毛利率
江中药业	保健酒	朴卡枸杞酒	72.32%	2024 年度	酒类业务毛利率
广誉远	养生酒	龟龄集酒	48.47%	2024 年度	养生酒毛利率
五粮液	保健酒	五粮液黄金酒	82.21%	2024 年度	酒类业务毛利率
贵州茅台	保健酒	茅台白金酒	91.93%	2024 年度	公司整体毛利率
平均值			74.23%		
天目药业			66.88%		

注：数据来源于各上市公司年度报告。

由上表，上述同行业可比公司相近业务平均毛利率为 74.23%，公司臻庭配制酒毛利率为 66.88%，低于同行业可比公司平均值，但高于广誉远养生酒品类毛利率。主要原因如下：一是产品配方独特，臻庭配制酒结合了先进的酒饮研发理念及酒饮酿造工艺，以白兰地为基酒，添加覆盆子、牡蛎、枸杞子、桑叶等进行调配，兼具口感和健康价值，是传统与现代的完美结合，在市场上具有独特竞争力；二是产品定位中高端，“药食同源”的概念、精美的产品包装吸引了对健康和品质有较高追求、具有较强消费能力的消费群体，产品定位总体较高。

经对比，市场上主要几款养生保健酒产品售价如下：

品牌	产品类别	产品规格	产品零售价（元）	每毫升价格（元）
广誉远	龟龄集酒	700ml	248.00	0.35
五粮液	本草露酒	500ml	788.00	1.58
山西汾酒	竹叶青 53 度荣耀绿	500ml	145.00	0.29
平均值			393.67	0.74
天目山	臻庭配制酒	500ml	398.00	0.80

注：上表同类产品市场价格数据均来源于淘宝电商平台；由于公司尚未上线淘宝旗舰店，天目山臻庭配制酒零售价为公司统一零售价。

由于市场上的养生保健酒配方、度数、功效均有所不同，因此每毫升价格存在较大差异，公司销售的臻庭配制酒价格为 0.80 元/毫升，接近市场上同类产品市场平均价格，产品定价具有公允性，不存在利益输送。

（三）白花蛇草水

公司销售的白花蛇草水，因其配方特殊性，上市公司中无同类可比产品，因此选取保健饮料、天然矿泉水细分行业部分企业相近业务毛利率进行对比，具体如下：

可比公司	产品类别	可比产品	毛利率	统计期间	统计口径
东鹏饮料	功能型饮料	东鹏特饮	48.25%	2024 年度	能量饮料毛利率
白云山	凉茶	王老吉	43.12%	2024 年度	大健康毛利率

泉阳泉	天然矿泉水	长白山天然矿泉水	44.68%	2024 年度	矿泉水毛利率
平均值			45.35%		
天目药业			54.71%		

注：数据来源于各上市公司年度报告。

由上表，上述公司相近业务的平均毛利率为 45.35%，公司白花蛇草水毛利率为 54.71%，略高于同行业可比公司平均值，主要系产品配方和功效不同导致。

青岛崂山矿泉水有限公司也生产同类型白花蛇草水，在市场上已形成一定规模，“崂山”牌两款白花蛇草水与公司销售的“天目山”牌白花蛇草水（加强版）售价对比如下：

品牌	产品类别	产品规格	产品零售价（元）	每千毫升价格（元）
崂山	崂山白花蛇草水	330ml*12 瓶	86.25	21.78
崂山	崂山白花蛇草水（加强型）	270ml*12 瓶	108.00	33.33
天目山	白花蛇草水（加强版）	270ml*12 瓶	96.00	29.63

注：上表同类产品市场价格数据均来源于淘宝电商平台；由于公司尚未上线淘宝旗舰店，天目山白花蛇草水（加强版）零售价为公司统一零售价。

由上表，公司销售的“天目山”牌白花蛇草水（加强版）零售价 96.00 元/箱，每千毫升价格高于“崂山”牌崂山白花蛇草水，低于“崂山”牌崂山白花蛇草水（加强型），定价具有公允性，不存在利益输送。

三、请公司结合销售渠道建设情况，说明本年度新增大量青岛建筑公司客户的合理性，开发相关新客户的具体过程，对上述客户是否存在较大依赖，相关业务开展是否具备可持续性；

（一）销售渠道建设情况

公司顺应国家医改政策和医药行业的发展趋势，在稳定现有销售市场的基础上，以主要销售品种为重点，努力寻求适应各种不同市场的营销策略，提升产品终端覆盖率。在销售渠道建设上，一是医药工业，公司主要采取经销模式，营销管理中心统一

负责经销商的选择与管理、销售合同的签订、销售政策的制定、统筹安排专业化学术推广营销活动等，通过与经销商建立长期稳定的合作关系，形成了覆盖各地区的营销网络。二是医药商业，主要通过向上游医药工业企业或医药经销公司采购药品、医疗器械等，经线上及线下渠道向终端客户进行零售，通过购销差价获取利润。三是大健康板块，开拓并深化公司在健康产业的布局，并以营销渠道重构为契机，探索大健康板块的新零售模式，通过线上线下一体化综合渠道为用户提供高品质的健康服务和健康产品。

（二）本年度新增大量青岛建筑公司客户的合理性，开发相关新客户的具体过程

2024 年度公司选择青岛建筑行业公司作为拓展业务切入口的主要原因如下：一是建筑业是青岛经济的支柱产业之一，在公司北方销售中心所在地青岛市具有较强的产业地位，青岛市连续 7 年入选建筑业强市榜单，并自 2022 年以来持续推动城市更新行动，投资金额数千亿元，为当地建筑业公司带来了巨大的市场机遇和发展潜力；二是建筑公司通常企业规模较大，实力雄厚，且消费能力较强；三是由于行业特性，建筑公司在拓展业务时有礼品性保健类产品的需求及自身职工福利需求。公司的铁皮枫斗、臻庭配制酒和白花蛇草水等产品恰好能够匹配建筑公司的相关需求。

公司子公司青岛天目山已建立起一支较为成熟的销售团队，通过参加各类行业协会及定向拜访客户等多种方式开发新客户。一是公司通过在建筑行业协会现场介绍产品、股东介绍客户等方式与大量青岛建筑行业公司建立了联系，后续通过登门拜访或电话沟通等多种途径与潜在客户保持并加强联系，最终达成合作意向。二是公司抓住中秋、国庆、元旦等传统节日的大健康产品销售旺季，积极开展营销活动，参与各种展会推介产品，并通过线下活动为客户持续提供高品质的健康产品，提升品牌知名度。三是销售团队充分利用自有客户资源及原有客户转介绍获取新客户资源，并进一步带

动公司产品的销售。基于以上行业分析及开发客户情况，公司 2024 年度新增大量青岛建筑公司客户具有合理性。

截至 2024 年末，公司青岛建筑行业公司客户累计已回款 1,827.81 万元，占全年对应含税销售额的 43.07%。上述应收款金额和建筑业客户自身体量、资金规模相比均小，经公司分析认为相关客户具备回款的信用和实力，2025 年，公司将进一步加大回款催收力度，及时收回上年应收账款。

（三）对上述客户是否存在较大依赖，相关业务开展是否具备可持续性

2024 年度，公司保健品业务中青岛建筑公司客户营业收入合计为 3,755.28 万元，占公司总营业收入 17.28%，占比较低。且公司保健品业务主要采用直销模式，2024 年有 300 余家客户，涵盖不同行业终端客户。从全品类看，公司共有近 700 家客户，涵盖建筑及商贸等多个领域，因此公司对上述客户不存在较大依赖，且保健品业务客户对公司产品普遍评价较好，复购率较高，具有一定的客户粘性，因此公司大健康业务具备可持续性。

2025 年度，公司将通过以下方式进一步扩大销售范围：一是重点优化营销模式，强化品牌建设，开拓优质渠道，重新梳理产品矩阵；二是紧抓销售团队组织架构调整，积极推进销售网络布局，进行市场下沉；三是进一步抓住第三、四季度销售旺季行情，加大对铁皮枫斗、臻庭配制酒及白花蛇草水等大健康产品的销售力度；四是持续导入优质新产品并逐步实现收入增长。截至本回复出具日，青岛天目山已开拓了部分商贸类客户并取得了相应订单，公司仍在着力推进多元行业客户的开发工作，以降低建筑行业客户的销售占比，进一步增强大健康板块业务开展的可持续性。

四、公司保健品业务主要通过委托加工方式进行，请公司补充披露受托加工方相关信息，包括但不限于公司名称、成立时间、主要经营地、是否具有生产相关产品的

经验，除公司外是否还有其他委托方，是否自行销售相关产品，加工方向公司提供的产品价格与向其他委托方及自行销售的产品价格是否存在差异。请公司说明具体核查过程。请年审会计师结合审计重要性水平，补充披露对保健品业务开展审计程序的具体情况，包括但不限于走访、函证、盘点、穿行测试、调取银行流水等，并对（1）至（4）项问题发表意见。

（一）补充披露受托加工方相关信息，包括但不限于公司名称、成立时间、主要经营地、是否具有生产相关产品的经验

2024 年度，公司通过委托加工方式进行的保健品业务主要为铁皮枫斗，且公司通过委托定制方式进行臻庭配制酒和白花蛇草水生产，具体如下：

1. 铁皮枫斗。公司铁皮石斛系列产品入选非物质文化遗产，2019 年 11 月从临安制药中心厂区搬迁，新厂区暂无相应的保健食品生产线，公司经多方比较后委托浙江亚林生物科技股份有限公司（以下简称“浙江亚林”）生产铁皮石斛系列保健品并自行进行销售。合作至今，双方已建立起长期稳定、互利共赢的伙伴关系。

2. 臻庭配制酒、白花蛇草水。公司子公司青岛天目山 2024 年度与华东葡萄酒共同聚焦大健康产业布局，创新中医药配方在酒水衍生品的生产研发，融合自身品牌文化特色，开展战略合作。青岛天目山根据预估的市场需求，委托华东葡萄酒进行定制化生产并在产品包装上印制公司商标，待与客户签订销售合同后，下达发货指令，并配送至客户指定地址。

上述受托加工方或定制方主要信息如下：

公司名称	成立时间	主要经营地	经营范围	委托加工/定制产品	是否具有生产相关产品的经验
浙江亚林生物科技股份有限公司	2010-02-02	浙江省杭州市	食品生产，保健食品生产，食品经营等	铁皮石斛系列产品	是，公司自 2019 年起与其展开相关产品合作，其拥有生产相关产品的生产线、成熟的生产技术及丰富的

					生产经验
青岛华东葡萄酿酒有限公司	1985-10-10	山东省 青岛市	餐饮服务，食品生产等	臻庭配制酒、白花蛇草水	是，一直从事酒水、饮料的生产，具备相关产品的丰富生产经验

(二) 除公司外是否还有其他委托方，是否自行销售相关产品，加工方向公司提供的产品价格与向其他委托方及自行销售的产品价格是否存在差异。

1. 铁皮枫斗。浙江亚林不存在与公司同配方铁皮枫斗的其他生产委托方，亦不存在自行销售与公司同配方铁皮枫斗的情况。

2. 臻庭配制酒、白花蛇草水。针对臻庭配制酒，青岛天目山为华东葡萄酒同规格型号产品的唯一定制方，其存在自行对外销售同类产品的情形，对外销售价格高于向公司销售的价格，价格差异系公司全权负责销售相关联名产品，为华东葡萄酒有效削减了市场推广费用，因此公司获取了相对较低的采购价格，具有合理性；针对白花蛇草水，华东葡萄酒并无其他同规格型号产品的委托方，亦不存在自行销售与公司同规格型号产品的情况。

(三) 公司具体核查过程

1. 向公司控股股东、实际控制人、5%以上股东函证其及其关联方与公司 2024 年度保健品业务前十大客户和供应商是否存在关联关系、业务往来或大额资金往来；

2. 比较公司大健康产品与同行业可比公司可比产品类别毛利率是否存在差异；

3. 比较公司主要大健康产品销售价格和市场价是否存在差异；

4. 查询公司铁皮枫斗、臻庭配制酒、白花蛇草水受托加工方工商信息，获取其业务资质；

5. 向公司铁皮枫斗、臻庭配制酒、白花蛇草水 2024 年度受托加工方函证相关业务开展情况。

会计师回复：

（一）核查程序

针对保健品业务，实施的审计程序包括但不限于：

1. 深入了解公司的保健品业务背景、市场环境、内部控制等，识别潜在风险点。
2. 检查保健品业务的财务记录、销售合同、库存管理等。验证收入确认的合规性和准确性，关注应收账款问题。
3. 对保健品业务的财务数据进行分析，识别异常波动和潜在问题。
4. 向主要客户或供应商发函，确认销售额、应收账款等关键信息的准确性。
5. 审查与保健品的委托生产、定制相关的资料，了解生产单价、产量、存货管理等情况。
6. 检查保健品存货的周转情况、保质期管理以及过期回收机制。
7. 分析保健品业务的成本构成，关注原材料采购、生产成本等关键环节的合规性和效率。
8. 实地访谈主要客户，了解业务过程并查看客户的相关资料。
9. 通过测试资产负债表日前后若干天的收入/出库记录，确定是否存在跨期现象，并确保收入在正确的会计期间内确认。

（二）核查结论

基于已执行的审计程序，未发现天目药业关于保健品业务的回复与会计师核查结论存在重大差异的情况。

问题二、关于服务类业务。年报显示，2024 年公司新增服务类业务收入 4,289.05 万元，同比增长 285.70%，毛利率为 71.46%，主要原因系公司控股子公司模拟医学中标“青岛市卫生健康委员会医学能力与技能提升培训项目”，相关合同金额 3,955.16 万元，收入确认金额 3,702.25 万元，截至 2024 年末尚未收回的款项余额为 2,257.50 万元，累计计提坏账准备余额为 107.50 万元。

请公司补充披露：（1）控股子公司模拟医学相关情况，包括但不限于人员构成、专业背景、是否具有相关业务开展经验、培训业务开展情况；（2）上述合同相关招投标过程、具体业务模式、合同期限，并结合同行业可比公司及相关服务说明业务定价的公允性，并结合在手订单说明相关业务开展是否有可持续性；（3）结合公司提供的具体服务内容、结算方式和期后回款情况，说明收入确认时点、方式以及相关依据是否符合《企业会计准则》的规定。请年审会计师明确发表意见。

公司回复：

一、控股子公司模拟医学相关情况，包括但不限于人员构成、专业背景、是否具有相关业务开展经验、培训业务开展情况；

（一）模拟医学人员构成及专业背景、是否具有相关业务开展经验

青岛模拟医学科技有限公司（以下简称“模拟医学”）下设学术部、人力及行政部、IT 部、技术服务部、财务部、采购部等部门，员工人数共 37 人。

模拟医学各部门分工明确，学术部负责对接客户需求，为学员设计定制化的课程并进行专业授课；人力及行政部、IT 部、技术服务部等其他部门共同为课程提供后勤保障，如安排学员食宿交通、进行设备调试和课程录像等。此外，为提升课程质量，模拟医学积极与国内外知名专家及团队展开合作，根据课程需要聘请业内专家导师兼职进行授课，目前兼职专家导师队伍已达 100 余人，其中青岛各大医院和医学院校兼

职培训导师约 50 名，全国各大医院和医学院校兼职培训导师约 50 名，全球顶尖医院和医学院校兼职培训导师约 20 名。

模拟医学人员岗位构成情况如下：

部门	岗位名称	人员专业背景	人数
学术部	总监	医学专业，经过了模拟医学师资专业培训，模型知识丰富，进行模拟中心课程规划及制定	1
	产品经理	临床、护理及药理学专业，完成了产品相关培训及模拟医学师资学习，协助导师进行课程中模型及设备的管理	6
	临床技能中心导师	医学专业，包含创伤骨科、急诊外科、神经外科、心内科、妇产科等多个学科资深专家，经过了模拟医学师资专业培训	5
	课程编撰员	教育学背景	2
	视频制作	视频制作相关专业	2
人力及行政部	总监	人力资源及管理	1
	行政专员	人力资源及管理	7
	保洁员	人力及行政	3
IT 部	IT 工程师	IT 相关专业	1
技术服务部	技术服务工程师	电子工程等	4
财务部	会计主管	财务相关专业	1
采购部	采购人员	采购相关专业	4
合计			37

为保证培训质量，公司 5 名临床技能中心专职导师均由模拟医学全职员工担任，均具有相关专业背景和丰富的业务开展经验，具体情况如下：

姓名	专业	专业背景及业务经验
李祥鹏	创伤骨科主任医师	曾任山东健康集团枣庄中心医院、枣庄矿业集团中心医院急诊科主任、门诊部主任、骨外科主任、院区党总支书记等职务。1993-1994 年于上海华山医院手外科、上海新华医院骨外科进修学习。通过模拟医学的理论学习和专业模拟医学教学培训，掌握模拟医学的理论和教学方法。热爱模拟医学教学工作，具备良好的专业知识和专业素养。2024 年至今任青岛模拟医学科技有限公司临床技能中心导师，通过了美国匹兹堡大学 WISER 实训中心的 iSIM 课程培训，并取得 Fundamental 教学设计基础进阶课程、Master 精熟高阶课程、Assessment 评估设计课程等师资证书；参加模拟医学举办的腹腔镜师资培训班并获得相关证书。
李海平	急诊外科/神经	曾任山东大学齐鲁医院青岛院区、青岛市骨伤科医院、呼伦贝尔市人民医院普通外科医师、急诊外科、神经外科主任医师，曾被聘为山东中医药大

	外科主任医师	学副教授、青岛市市北区残疾儿童鉴定专家组成员、九三学社市北区支社副主委。曾多次参加国际、国内模拟医学专业机构培训，并结合多年丰富的临床经验撰写了各类模拟医学教案，实践培训专业医生，指导培训相关人员进行支气管镜、胃镜、结肠镜、腹腔镜及神经外科 VR 操作等。2024 年至今任青岛模拟医学科技有限公司临床技能中心导师，通过了美国匹兹堡大学 WISER 实训中心的 iSIM 课程培训，并取得 Fundamental 教学设计基础进阶课程、Master 精熟高阶课程、Assessment 评估设计课程等师资证书。
齐洪涛	心内科主任医师	苏州大学内科学博士，曾任青岛市中心医院、山东大学齐鲁医院高新区医院（原中石化济南炼油厂医院）、宁津县人民医院任心血管内科主任医师。曾任山东省医学会心电生理与起搏分会第 5、6、7 届委员，山东省中西医结合学会心电学分会第一届委员会常委、《实用心电学杂志》编委，曾参加卫生部第十期介入诊疗培训项目，具有 30 多年的临床、教学、科研工作经验。2024 年至今任青岛模拟医学科技有限公司临床技能中心导师，通过美国匹兹堡大学 WISER 实训中心 iSIM 模拟教学师资培训，并取得 Master 精熟高阶课程、Assessment 评估设计课程等师资证书，在教学目标制定、课程编制、教案编写、授课模式等模拟教学全过程工作中均积累了一定工作经验。
李加岚	妇产科主任医师	曾在青岛玛丽医疗集团医院妇产科、青岛市龙田金秋妇产医院、青岛市人民医院妇产科进修，任滨州市惠民县妇幼保健院任妇产科医师。拥有多年妇产科临床工作经验，曾多次参加国际、国内模拟医学专业机构培训，结合多年丰富的临床经验撰写了各类模拟医学教案，进行模拟教学授课。已通过欧洲复苏会（ERC）师资培训并获得导师证书。2024 年至今任青岛模拟医学科技有限公司临床技能中心导师，通过美国匹兹堡大学 WISER 实训中心的 iSIM 课程培训，并取得 Fundamental 教学设计基础进阶课程、Master 精熟高阶课程、Assessment 评估设计课程等师资证书；参加模拟医学举办的产科师资培训班、腹腔镜师资培训班并获得相关证书。热爱本专业，热爱钻研学习，对工作认真严谨，与时俱进，不断学习新的技术。
宋春艳	妇产科主治医师	曾任解放军第四零一医院（现九七一医院）、大安北铁路医院任妇产科医师，曾在平安好医生任职。近年来从事线上医疗咨询工作，具有丰富的临床、教学经验。曾多次参加国际、国内模拟医学专业机构培训，结合多年丰富的临床经验撰写了各类模拟医学教案，进行模拟教学授课。2024 年通过欧洲复苏会（ERC）师资培训并获得导师证书。2024 年至今任青岛模拟医学科技有限公司临床技能中心导师，通过了美国匹兹堡大学 WISER 实训中心的 iSIM 课程培训，并取得 Fundamental 教学设计基础进阶课程、Master 精熟高阶课程、Assessment 评估设计课程等师资证书；参加模拟医学举办的产科师资培训班并获得相关证书。

（二）模拟医学培训业务开展情况

模拟医学主要运营场所青岛模拟医学中心初期装修和设备投入已达 3,000 余万元，已建设地上地下共 5 层、12,000 m² 的培训中心，根据临床技能中心开展课程要求配置模拟教学设备 300 余类共 2,000 余件，并配置相应医疗器械产品及耗材，为课程的持续性提供了良好的保障。公司后续还将视需求配置更多先进设备，以进一步提

升服务质量。

自 2024 年 8 月正式投入运营以来，青岛模拟医学中心开展了丰富的实训项目，累计完成培训项目近 20 万课时，课程内容主要包括基础技能提升、师资培训、模拟医学教育学术交流会、乡村急诊急救能力业务骨干实操技能轮训、临床实践操作能力提升、急救技术专项提升等。各项目培训具体情况如下：

培训项目	开展时间	累计课时数 (次)	培训师资	培训对象	相关文件
基层卫生人才能力提升项目	2024 年 8-10 月	3, 329	模拟医学导师	全市乡村急诊急救能力业务骨干	《关于开展全市乡村急诊急救能力业务骨干实操技能轮训的通知》
临床教师教学能力专项提升项目	2024 年 8-11 月	4, 894	模拟医学导师及外聘兼职导师	青岛各区市医疗机构及有关单位人员	《临床教师教学能力专项提升课程》
专科医师技能专项提升项目	2024 年 8-12 月	186, 618. 5	模拟医学导师及外聘兼职导师	青岛各区市医疗机构及有关单位人员	《青岛市医学能力与技能提升项目的安排》《关于开展全市卫生专业技术人员临床实践操作专项能力提升项目的通知》
生物安全专业技术人员专项提升项目	2024 年 8 月	9	外聘导师	青岛各区市医疗机构及有关单位人员	《青岛市医学能力与技能提升项目的安排》
医护医技人员专项提升项目	2024 年 9 月	2, 368	外聘导师	青岛各区市医疗机构及有关单位人员	《青岛市医学能力与技能提升项目的安排》
合计		197, 218. 50			

二、上述合同相关招投标过程、具体业务模式、合同期限，并结合合同行业可比公司及相关服务说明业务定价的公允性，并结合在手订单说明相关业务开展是否有可持续性；

(一) 上述合同招投标过程

青岛市卫生健康委员会（以下简称“青岛市卫健委”）于 2024 年 7 月 16 日发布“医学能力与技能提升培训项目”招标公告，模拟医学积极参加招标，并通过了资格审查。2024 年 8 月 7 日，经评标委员会符合性评审，模拟医学在三家投标供应商中综合评审得分最高，确定为最终中标方，中标金额 3,955.16 万元。青岛市卫健委向模拟医学出具中标通知书，并公示中标公告（青岛市卫生健康委员会医学能力与技能提升培训项目中标公告详见

https://www.ccgp.gov.cn/cggg/dfgg/zb主g/202408/t20240807_22832502.htm）。

2024 年 8 月 9 日，青岛市卫健委与模拟医学签订政府采购合同。

（二）具体业务模式

模拟医学作为第三方机构，独立进行场地搭建、设备购置和运营队伍建设，根据青岛市卫健委需求搭建及开展相应模拟培训课程，并对参加课程的学员进行评估及考核。各项目的科目设置、内容要求、时长安排等由模拟医学制定和开展，青岛市卫健委进行审核并提出优化意见，实际实施的项目内容、设备、场所和效果均符合青岛市卫健委要求。模拟医学在每月培训课程结束后将课程资源、培训情况、视频录像等全套资料提报青岛市卫健委，青岛市卫健委经过一系列严格审核后根据其财政资金预算进行相应款项支付。

（三）合同期限

青岛市卫健委与模拟医学于 2024 年 8 月 9 日签订“医学能力与技能提升项目”采购合同，合同期限为一年，自 2024 年 8 月 9 日起至 2025 年 8 月 8 日止。青岛市卫健委将根据财政资金预算确定次年的招标情况，届时若模拟医学再次中标，将重新签订政府采购合同。

（四）结合同行业可比公司及相关服务说明业务定价的公允性，并结合在手订单

说明相关业务开展是否有可持续性

青岛模拟医学中心为山东省第一家由第三方公司独立运营的共享模拟医学中心，拥有 12,000 m²、可同时容纳 1,500 人的场地，齐全和高端的设备，并配备了专业的全职导师，广泛链接外部专家资源，制定专业规范的定制化课程及培训计划，尚不存在同行业可比的上市公司。2024 年度模拟医学仅为青岛市卫健委“医学能力与技能提升培训项目”提供培训服务，项目严格依据《中华人民共和国政府采购法》《中华人民共和国招标投标法》等相关法律法规和规范性文件履行招投标程序，全流程公开、透明，定价具有公允性。

2025 年 1-3 月，模拟医学已向青岛市卫健委开展专科医师技能专项提升项目，累计超过 1,000 课时。青岛市卫健委对模拟医学 2024 年开展的培训业务整体满意，模拟医学在师资配备、培训课程设置，人员管理和业务管理方面能切实满足青岛市卫健委的需求，解决其难点，具备长期合作的基础。截至本回复出具日，青岛市卫健委尚未发布 2025 年相关模拟培训项目计划，模拟医学正在加强相关部署，增强自身实力，提升课程质量，争取顺利取得 2025 年青岛市卫健委订单。同时，公司加大销售力度，以 2024 年青岛市卫健委项目成功案例为契机，通过多渠道推广，向周边省市争取获得更多医院和企业订单。

随着人口老龄化加剧、慢性病患率升高以及公众健康素养普遍提高，社会对于高素质医疗人才的需求将持续旺盛，政府资金的持续投入也将持续推动医学教育培训市场快速发展。博研传媒咨询数据显示，截至 2022 年底我国医学教育培训市场规模约 450 亿元，同比增长约为 12%，预计 2027 年市场规模有望突破 800 亿元，复合年均增长率超过 13%。公司创新业务模式打造的国内领先的模拟医学中心，提前布局医技培训行业，抢占市场份额，为将来业务持续开展提供了坚实的保障。

三、结合公司提供的具体服务内容、结算方式和期后回款情况，说明收入确认时点、方式以及相关依据是否符合《企业会计准则》的规定。请年审会计师明确发表意见。

（一）公司提供的具体服务内容、结算方式和期后回款情况

模拟医学主要从事医学技术能力教育培训服务业务，包括住院医师规范化培训、全科医师转岗培训等。模拟医学配置了各类先进的技能训练模型、机器人模拟病人、手术模拟器、学习软件和管理软件，配备了 5 名专职医学培训导师，并与国内外知名专家及团队展开合作，充分保障医学技术能力培训效果。

2024 年度模拟医学中标青岛市卫健委“医学能力与技能提升培训项目”，合同金额 3,955.16 万元。根据合同约定，开展培训业务前，模拟医学需根据青岛市卫健委的培训计划设计培训项目课程安排和培训方案并通过青岛市卫健委审核。由青岛市卫健委以文件形式书面通知各医疗机构及相关人员参加培训。培训开始后，青岛市卫健委根据合同约定的考核办法对培训情况进行日常和月度考核以确定相关服务质量，考核结果直接影响服务费的结算和剩余合同的执行。青岛市卫健委每月根据实际培训情况向模拟医学出具结算单，模拟医学以结算单中确认的各项目课时数为基础确认当月收入。

2024 年度模拟医学完成临床实践操作能力提升、基层卫生人才能力提升项目、临床教师教学能力专项提升项目等 6 个项目培训，确认收入 3,724.51 万元。截至 2024 年末应收账款为 2,150 万元，公司按账龄组合对相关应收账款计提坏账（1 年以内按 5%计提），累计计提 107.50 万元。截至本回复出具日，上述 2,150 万元应收账款已全额收回。

（二）收入确认时点、方式以及相关依据是否符合《企业会计准则》的规定

《企业会计准则第 14 号——收入》第十二条规定，“对于在某一时段内履行的履约义务，企业应当在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。企业应当考虑商品的性质，采用产出法或投入法确定恰当的履约进度。其中，产出法是根据已转移给客户的商品对于客户的价值确定履约进度；投入法是根据企业为履行履约义务的投入确定履约进度。对于类似情况下的类似履约义务，企业应当采用相同的方法确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，企业已经发生的成本预计能够得到补偿的，应当按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。”

因模拟医学提供的培训服务相关机构和人员已接受服务成果，公司按项目进度分阶段确认收入，并以青岛市卫健委出具的书面结算单作为收入确认依据，符合《企业会计准则》的规定。

会计师回复：

（一）核查程序

针对新增服务类业务收入，实施的审计程序包括但不限于：

1. 通过企业内部访谈，了解公司新增服务类业务背景、服务内容、市场定位、客户群体以及竞争环境等情况。
2. 获取服务合同，审核合同中的各项条款，如服务内容、数量、单价、金额、结算方式等，以及买卖双方印章及有权签字人的签章。
3. 检查与服务业务相关的发票、招投标文件等支持性文件，确保其内容严格符合服务合同的规定。
4. 获取收入结算每月上报资料，检查是否与收入确认金额及发票/收款一致。
5. 根据合同条款，判断新增服务业务的收入确认方式是否遵循了适当的会计准则，

确认条件是否得到满足，并关注收入确认的合规性和准确性。

6. 分析收入的贡献度，对服务类业务的收入贡献度进行分析，了解其在企业总收入中的占比和变化趋势，以便评估其对企业的财务状况和经营成果的影响。

7. 现场访谈相关客户，并取得其书面确认资料。

8. 检查客户的期后回款情况。

（二）核查结论

基于已执行的审计程序，未发现公司关于新增服务类业务收入的回复与核查结论存在差异的情况，其收入确认时点、方式以及相关依据符合《企业会计准则》的规定。

问题三、关于主营业务季度变化。公司三、四季度营收分别为 0.65 亿元、0.93 亿元，占全年营收的 72.81%，实现扣非后净利润 0.14 亿元、0.18 亿元，占全年净利润的 321%。

请公司补充披露：（1）营业收入季节性趋势与上年差异较大的原因及合理性，是否与同行业趋势一致；（2）分业务列式第三、第四季度营业收入大幅增长的原因，结合《企业会计准则》相关规定说明是否存在跨期确认收入的情形，是否存在未满足收入确认条件而突击确认收入的情形；（3）结合所属行业特点、生产经营情况、主要采购及销售政策等情况，分析说明扣非后净利润相较于收入大幅增长的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

公司回复：

一、营业收入季节性趋势与上年差异较大的原因及合理性，是否与同行业趋势一致；

（一）营业收入季节性趋势与上年差异较大的原因及合理性

公司 2023 年度、2024 年度营业收入分季度数据如下：

单位：万元

项目	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
2024 年度	2,773.52	12.76%	3,181.32	14.64%	6,513.20	29.97%	9,261.55	42.62%
2023 年度	2,225.29	18.27%	2,870.10	23.57%	3,515.33	28.87%	3,567.14	29.29%

2024 年度公司全年营业收入为 21,729.59 万元，其中第三、四季度分别实现营业收入 6,513.20 万元和 9,261.55 万元，合计占全年营业收入的 72.60%。2023 年度公司全年营业收入为 12,177.85 万元，其中第三、四季度分别实现营业收入 3,515.33 万元和 3,567.14 万元，合计占全年营业收入的 58.16%。

公司 2024 年度第三、四季度营业收入合计增加 122.73%，合计占全年收入比例上升 14.44%，主要系：（1）公司于 2024 年 4 月收购青岛天目山医疗科技有限公司（以下简称“天目山医疗”），5 月收购模拟医学，上述两家子公司在第三、四季度合计贡献收入 3,872.90 万元，大幅拉升了公司第三、四季度收入水平；（2）青岛天目山于 2024 年 6 月与华东葡萄酒正式签订战略合作协议，并通过推介会等方式大力推广新产品臻庭配制酒和加强型白花蛇草水，上述产品第三、四季度为公司合计贡献收入 1,805.40 万元；（3）公司北方营销中心抓住中秋、国庆、元旦等假期保健品销售旺季，加大铁皮枫斗等大健康产品的销售，其中铁皮枫斗下半年实现销售收入 3,904.84 万元、臻庭配制酒下半年实现销售收入 1,463.08 万元。

（二）是否与同行业趋势一致

2024 年各季度公司与同行业可比上市公司营业收入情况对比如下：

单位：万元

公司名称	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
太龙药业	49,911.16	25.71%	42,813.70	22.05%	41,342.47	21.29%	60,074.69	30.94%
科源制药	14,627.70	31.54%	9,086.59	19.60%	9,373.71	20.21%	13,283.68	28.65%
向日葵	8,369.29	25.33%	7,384.99	22.35%	6,943.35	21.02%	10,339.25	31.30%
平均值	32,269.43	28.63%	25,950.14	20.82%	25,358.09	20.75%	36,679.19	29.79%
天目药业	2,773.52	12.76%	3,181.32	14.64%	6,513.20	29.97%	9,261.55	42.62%

注：数据来源于各上市公司年度报告。

由上表，同行业可比公司 2024 年第三、四季度收入合计占比平均为 50.55%，与公司的 72.60%存在较大差异，主要系公司 2024 年下半年新增子公司业务、增加销售力度所致，详见问题三之“一、营业收入季节性趋势与上年差异较大的原因及合理性，是否与同行业趋势一致”之“（一）营业收入季节性趋势与上年差异较大的原因及合理性”之回复。

二、分业务列式第三、第四季度营业收入大幅增长的原因，结合《企业会计准则》相关规定说明是否存在跨期确认收入的情形，是否存在未满足收入确认条件而突击确认收入的情形；

(一) 分业务列式第三、第四季度营业收入大幅增长的原因

公司 2024 年主营业务收入主要包括中药、西药、原料药、大健康产品的销售和商品流通等相关业务收入，本年度内业务模式未发生重大变化。公司 2024 年新设立或收购的子公司业务主要为大健康、医疗器械销售及医技培训服务等。

公司主营业务分行业经营情况具体如下：

单位：万元

行业	2024 年度		2024 年 7-12 月		
	主营业务收入	同比变动%	主营业务收入	同比变动%	占全年主营业务收入比例%
医药工业（中药、西药、原料药）	5,413.14	13.88	3,488.86	90.21	16.08
保健品（铁皮枫斗、白花蛇草水、臻庭配制酒、植物饮料）	6,815.51	321.62	6,383.18	336.15	29.43
商品流通及其他（中药饮片、器械、门诊、培训）	9,461.93	63.64	5,863.70	55.94	27.03
合计	21,690.59	78.49	15,735.75	122.95	72.55

公司主要产品经营情况具体如下：

单位：万元

主要产品或业务	2024 年度		2024 年 7-12 月	
	主营业务收入	同比变动%	主营业务收入	同比变动%
六味地黄口服液	1,467.11	90.18	1,095.82	97.69
河车大造胶囊	1,051.88	2,060.70	940.58	2,338.74
薄荷脑	2,369.27	-12.78	1,160.98	39.59
薄荷素油	376.50	-16.76	138.49	-23.87
铁皮枫斗	4,086.74	529.76	3,904.84	546.75
白花蛇草水	342.32	-	342.32	-

臻庭配制酒	1,463.08	-	1,463.08	-
植物饮料	472.51	-	472.51	-
医疗器械	246.96	-	148.39	-
培训业务	3,724.51	-	3,724.51	-
药品流通	4,773.71	4.58	2,443.09	-17.86

注：白花蛇草水、臻庭配制酒、植物饮料、医疗器械、培训业务均为公司 2024 年度新业务。

由上表，公司 2024 年第三、四季度营业收入大幅增长的主要原因系大健康板块铁皮枫斗和臻庭配制酒主要在下半年实现销售，同时下半年公司新增控股子公司模拟医学培训业务收入所致。

各业务板块具体情况分析如下：

1. 医药工业板块。2024 年第三、四季度黄山市天目山药业有限公司（以下简称“黄山天目”）六味地黄口服液累计实现销售 1,095.82 万元，同比增长 97.69%；河车大造胶囊累计实现销售 940.58 万元，同比增长 2,338.74%。上述产品营业收入同比上升的主要原因如下：一是产能方面，2024 年上半年黄山天目对中药产线进行了小型产能技术改造，通过设备升级和工艺流程优化，实现了产能的有效提升，改造后的生产线运行效率显著提高，为满足下半年市场需求提供了可靠的产能保障。二是公司积极筛选六味地黄口服液代理商的同时，包装换新，产品档次全面提升，在此基础上公司优化价格体系，重新核定出厂价，产品价格有所上涨。三是公司筛选了河车大造胶囊在全国各地的优质经销商，重塑产品市场定位，通过更换新包装、学术促销等一系列措施积极进行销售推广。

2. 保健品板块。（1）铁皮枫斗。铁皮枫斗第三、四季度共实现销售 3,904.84 万元，同比增长 546.75%，收入大幅增长的主要原因如下：一是公司紧抓销售团队组织架构调整，积极推进销售网络布局，分别设立了南北销售中心，其中北方市场作为公司 2024 年度重点打造的市场，建立了专门的销售团队，积极拓展市场；二是抓住中

秋、国庆、元旦等保健产品传统销售旺季，积极参与崂山区“千山峰会”等营销活动，加大推广力度；三是公司充分利用股东资源，积极拓展销售渠道，产品在北方市场得到了充分认可，北方市场成为新的收入增长点。

（2）臻庭配制酒、白花蛇草水。臻庭配制酒、白花蛇草水为公司全资子公司青岛天目山 2024 年下半年开展的新业务，上述产品是公司与华东葡萄酒共同聚焦大健康产业布局，创新中医药配方在酒水衍生品的生产研发，融合自身品牌文化特色，开展战略合作的成果。青岛天目山第三、四季度臻庭配制酒共实现销售收入 1,463.08 万元，白花蛇草水共实现销售收入 342.32 万元，为公司贡献了业绩增量。

（3）植物饮料。2024 年度公司新成立全资子公司天目山健康科技（深圳）有限公司（以下简称“深圳天目山”），其自主设计研发、自行采购原辅料及包材，通过委托生产的形式进行生产并自行销售植物饮料，第三、四季度共实现销售收入 472.51 万元。

3. 商品流通及其他（中药饮片、器械、门诊、培训）板块增长主要系公司 2024 年度收购控股子公司模拟医学，其第三、四季度共实现销售 3,724.51 万元所致。

（二）结合《企业会计准则》相关规定说明是否存在跨期确认收入的情形，是否存在未满足收入确认条件而突击确认收入的情形

1. 公司收入确认原则

本公司与客户之间的合同同时满足下列条件时，在客户取得相关商品（含劳务，下同）控制权时确认收入：合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务；合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；合同具有商业实质，即履行该合同将改变本公司未来现金流量的风险、时间分布或金额；本公司因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。其中，取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

在合同开始日，本公司识别合同中存在的各单项履约义务，并将交易价格按照各

单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例分摊至各单项履约义务。

如果不满足上述条件之一，则本公司在客户取得相关商品控制权的时点按照分摊至该单项履约义务的交易价格确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，本公司考虑下列迹象：企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；企业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；客户已接受该商品；其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

在合同开始日即满足前款条件的合同，企业在后续期间无需对其进行重新评估，除非有迹象表明相关事实和情况发生重大变化。合同开始日通常是指合同生效日。

①医药工业行业收入确认方法

针对中药、西药、原料药等商品的销售，公司根据销售合同，采购原材料，安排生产，完工后出库经由物流交付给客户。销售产品和商品的收入确认需满足以下条件：根据生产订单完成相关产品生产，对检验合格产品开具销售出库单，通过物流公司送货方式交付，经客户确认到货时确认收入。

②保健品收入确认方法

铁皮枫斗：公司自行采购原辅料及包材，通过委托生产的形式进行生产。生产完成后，公司将全部委托生产的产品运回临安制药中心仓库，根据销售合同发货，通过物流公司或按照客户要求的送货方式交付，经客户确认到货时确认收入。

臻庭配制酒、白花蛇草水：通过与上游供应商签订定制合同后，供应商进行生产，生产完产品后，供应商与我方交接确认，公司做入库处理，并与定制方签订货权确认单，如果产品数量大，交接后产品会暂存于定制方提供的固定场地，我方进行定期管理，后期待公司与客户签订销售合同后，将向上游供应商提供发货指令单，由上游供应商按照发货指令单将产品配送至客户指定地址。如果产品数量不大，我司会拉回产

品，然后统一安排配送事宜。所有发货均经客户签收后确认收入。在上述过程中，我方负责销售渠道和客户的开发谈判、库存管理和核算，承担信用风险。

植物饮料：是深圳天目山的主要业务，自主设计研发、自行采购原辅料及包材，通过委托生产的形式进行生产。生产完成后，根据销售合同发货，通过物流公司送货方式交付，并由客户确认签收后确认收入。

③商品流通及其他收入确认方法

中药饮片：是杭州三慎泰宝丰中药有限公司（以下简称“三慎泰宝丰”）的主要业务，目前以向民营医院和民营中医门诊销售为主，通过与各民营医院、中医馆及药剂科等系统性合作，主要经营中药材、中药饮片的批发，致力于为客户提供全品类的中药产品。为客户提供切片、研粉、代客配送等专业的医药服务，产品销往华东、华南等地区，经客户确认签收后确认收入。

医疗器械：是天目山医疗的主要业务，公司具备 I、II、III 类医疗器械及设备销售资质，业务涵盖医疗设备销售、维修与技术服务，设备租赁与投放，耗材销售等增值盈利服务及整体解决方案，主要面向医疗机构和政府集中采购。根据与销售合同及收款情况确认收入。

医技培训：是模拟医学的主要业务，目前根据公开招标中标医学能力与技能提升培训项目的要求来完成相关培训计划，培训人员由青岛市卫健委以文件的形式向各医疗机构进行通知，青岛市卫健委根据合同中约定的考核办法对公司培训进行日常和月度考核确定相关服务质量，考核结果直接影响服务费的结算和合同的执行。青岛市卫健委每月根据培训情况与模拟医学进行验收结算，模拟医学以结算单中确认的各项目课时数作为收入确认依据。

综上所述，公司依据《企业会计准则》的规定，在满足收入确认条件后才确认收入的情形，不存在未满足收入确认条件而突击确认收入的情况，亦不存在跨期确认收入的情形。

三、结合所属行业特点、生产经营情况、主要采购及销售政策等情况，分析说明扣非后净利润相较于收入大幅增长的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

2024 年实现主营业务收入 2.17 亿元，同比增长 78.49%，归属于上市公司股东净利润为 1,524.58 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 996.39 万元。其中公司第三、四季度累计实现主营业务收入 1.57 亿元，同比增长 72.55%，归属于上市公司股东净利润为 3,374.66 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3,202.10 万元。

公司 2024 年度扣非后净利润相较于收入大幅增长的原因主要系 2024 年度公司优化产品结构，毛利率同比增长，盈利能力增强。公司 2024 年度整体毛利率为 47.38%，同比上升 25.59%。其中毛利增加较大的产品或业务如下：

单位：万元

主要产品或业务	2024 年度				2024 年 7-12 月			
	收入	毛利	毛利率%	同比变动%	收入	毛利	毛利率%	同比变动%
六味地黄口服液	1,467.11	176.17	12.01	14.91	1,095.82	180.07	16.43	17.16
河车大造胶囊	1,051.88	427.00	40.59	181.07	940.58	396.53	42.16	260.26
铁皮枫斗	4,086.74	3,455.19	84.55	17.51	3,904.84	3,330.57	85.29	17.21
培训业务	3,724.51	3,051.42	81.93	-	3,724.51	3,051.42	81.93	-
臻庭配制酒	1,463.08	978.56	66.88	-	1,463.08	978.56	66.88	-
白花蛇草水	342.32	187.29	54.71	-	342.32	187.29	54.71	-
植物饮料	472.51	165.74	35.08	-	472.51	165.74	35.08	-

上述主要产品或服务毛利率变动原因如下：

1. 六味地黄口服液

公司 2024 年度六味地黄口服液毛利率同比上升 14.91%，其中下半年毛利率同比上升 17.16%，主要原因如下：一是 2024 年 9 月产品包装换新，档次全面提升，在此

基础上公司重新核定出厂价，单支产品均价上涨 10.4%；二是产品定位升级后公司拓宽了销售渠道产品销量从上半年的 318 万支增加至下半年的 944 万支，同时黄山天目在 2024 年上半年对中药产线进行了小型产能技术改造，有效提升下半年产能，更好地满足市场需求，产量从上半年的 391 万支上涨至下半年的 905 万支，产销同步提升背景下规模效应凸显，产品毛利率进一步提升。

2. 河车大造胶囊

公司 2024 年度河车大造胶囊毛利率同比上升 181.07%，其中下半年毛利率同比上升 260.26%，主要原因如下：一是 2024 年 7 月通过产品包装换新，市场定位从普通中药升级为精品中药，合理提高了产品价格；二是 2024 年下半年公司开始在全国各地遴选优质经销商，通过学术促销等系列方式积极进行销售推广，产品销量从上半年的 162 万粒增加至下半年的 1,125 万粒，产量从上半年的 289 万粒增加至下半年的 1,003 万粒，规模效应进一步提升产品毛利。

3. 铁皮枫斗

公司 2024 年度铁皮枫斗毛利率同比上升 17.51%，其中下半年毛利率同比上升 17.21%，主要原因如下：一是公司销售模式改变。2023 年公司采用经销模式销售铁皮枫斗，产品以较低的价格提供给总经销商；2024 年公司主要采用直销模式，自行组建销售团队拓展北方市场，去掉了多级经销商、配送商等中间环节直接向终端客户进行销售，基于此，公司调整价格体系，制定了更为符合市场需求的直销价格，详见问题一之“二、结合同行业可比公司、可比产品毛利率，说明上述保健品业务产品毛利率是否与同行业存在差异，相关产品定价是否公允，是否存在利益输送”之回复。二是原材料价格有所下降，2024 年铁皮枫斗原材料铁皮石斛干条采购价相较 2023 年同比下降。

4. 臻庭配制酒、白花蛇草水、植物饮料、培训业务

以上均为公司 2024 年度新增业务，具体如下：

（1）臻庭配制酒、白花蛇草水

臻庭配制酒、白花蛇草水是公司全资子公司青岛天目山本年度与华东葡萄酒战略合作开发的产品，由华东葡萄酒生产，印制公司商标。第三、四季度臻庭配制酒合计实现销售 1,463.08 万元，毛利率为 66.88%；白花蛇草水合计实现销售 342.32 万元，毛利率为 54.71%。

臻庭配制酒、白花蛇草水毛利较高主要原因系：①产品定位。两款产品定位于中高端消费市场，“药食同源”的概念、独特的品质、精美的产品包装吸引了对健康和品质有较高追求、具有较强消费能力的消费者，因此产品毛利较高，详见问题一之“二、结合同行业可比公司、可比产品毛利率，说明上述保健品业务产品毛利率是否与同行业存在差异，相关产品定价是否公允，是否存在利益输送”之回复；②独特配方及产品工艺。臻庭配制酒以白兰地为基酒调配的创新特色，为产品带来了与众不同的口感和健康价值，使其在市场上具有独特的竞争力，而白花蛇草水的独特配方和生产工艺也是经过长期研发得出的，能够满足消费者对于健康饮品的特定需求。两款产品在市场上同类产品供应较少，具备保持较高毛利率的条件；③品牌方面。公司作为杭州市第一家上市公司、全国第一家中药制剂上市企业，拥有的“天目山”品牌依靠其地理标志产品（如天目山铁皮石斛、天目笋干等）和生态健康形象在大健康和优质食材领域具有较高的认可度，生产企业华东葡萄酒以干白葡萄酒为核心产品，通过举办干白节等一系列品牌活动，在业界已具备较高的美誉度。两个品牌联合后，消费者对品牌的信任和认可进一步提升了产品的附加值，使得产品能够以维持较高的售价，保证了产品的毛利水平。

（2）植物饮料

植物饮料是公司于 2024 年成立的全资子公司深圳天目山的主要产品，毛利率为 35.08%。

(3) 培训业务

培训业务是公司控股子公司模拟医学的主要业务，主要于 2024 年 8 月中标青岛市卫健委项目后开展，第三、四季度共实现销售收入 3,724.51 万元，毛利率 81.93%，培训业务成本主要由房租和固定资产折旧、装修摊销等固定成本，以及劳务成本等变动成本构成，因第三、四季度培训业务量较大且密集，在固定成本不变的情况下提高了整体运营效率，从而产生较高毛利。

综上，2024 年度公司主要产品或服务毛利率上升符合所属行业特点、生产经营情况、主要采购及销售政策等，扣非后净利润相较于收入大幅增长具有合理性。

会计师回复：

(一) 核查程序

针对主营业务季度变化，实施的审计程序包括但不限于：

1. 对比本期各季度主营业务收入与上期相应季度的收入，分析收入及其构成的变动是否异常，并探究异常变动的原因。
2. 计算本期各季度重要产品的毛利率，并与上期相应数据或预算预测数据进行比较，检查是否存在异常波动，并查明原因。
3. 分析本期各月各类主营业务收入的波动情况，判断其变动趋势是否正常，是否符合公司季节性、周期性的经营规律，对异常现象和重大波动进行深入调查。
4. 审查销售合同是否明确规定了商品或服务的交付、收款等条款，并核实合同是否已被双方批准并承诺履行。
5. 检查出库单、发票、验收报告等支持性文件，以验证销售交易的真实性、准确

性和完整性。

6. 与管理层沟通，了解其对于主营业务季度变化的原因、趋势及未来展望的看法。
关注管理层对于异常销售或毛利率变动的解释，并评估其合理性。

7. 抽取资产负债表日前后若干天的交易记录，并核查至原始单据，以检查销售是否存在跨期现象。

8. 特别关注接近季度末或年末时销售发生大幅度增加的情况，评估其合理性。

9. 结合应收账款函证，选择主要客户进行本期销售额的函证，以验证销售收入的真实性。

10. 实地走访生产经营场地，观察商品库存情况，评估销售交易的真实性和合理性。

（二）核查结论

基于已执行的审计程序，未发现天目药业关于主营业务季度变化的回复与核查结论存在重大差异的情况。

问题四、关于应收账款。年报显示，公司营业收入为 2.17 亿元，同比增长 78.44%；应收账款为 0.97 亿元，同比增长 163.24%，应收账款周转率由 2023 年年度的 3.32 次下降至 2.25 次。

请公司：（1）结合销售政策、信用政策、主要客户变动及回款情况，量化分析应收账款异常增长的原因，本年度应收账款周转效率显著下滑的原因，说明是否存在通过放宽信用政策提前确认收入的情形；（2）结合主要客户回款能力及回款情况，说明相关款项是否存在回收风险，本期减值计提是否充分。请年审会计师发表意见。

公司回复：

一、结合销售政策、信用政策、主要客户变动及回款情况，量化分析应收账款异常增长的原因，本年度应收账款周转效率显著下滑的原因，说明是否存在通过放宽信用政策提前确认收入的情形；

（一）公司销售政策、信用政策、主要客户变动及回款情况

1. 销售政策

公司采用自营与招商代理并存的销售模式，构建了销售网络，通过优化市场营销活动及学术推广等方式，持续提升营销能力；在稳定发展医药渠道的同时，结合市场变化及消费者需求，积极尝试和探索线上销售模式，不断拓宽销售渠道。本年度销售政策未发生重大变化。

（1）中药、西药、原料药、保健品业务根据产品销售渠道终端、市场推广主体等差异，销售模式主要分为直销模式、经销模式。

①直销模式。主要为公司直接参与药品推广和终端对接的销售模式，目前以非处方药销售为重点。公司将产品直接销售至终端，并对产品进行推广、展示。

②经销模式。公司产品的销售、推广由经销商负责完成。公司通过遴选优质的经

销商并与其签署区域经销协议，按照协议约定进行结算。在经销模式下，公司产品依照经销商客户要求，通过物流等运输方式送达经销商指定地址。经销商通过直接向医疗终端运送或通过次级经销商、配送商等主体运送的方式，实现药品最终运送至终端客户。

2. 信用政策

公司根据客户成交量、资金信用度、业务持续性和稳定性及新客户发展潜力等对客户进行综合信用评级。具体为：采用现款现货结算或账期结算，结合目前市场情况及客户信用一般要求在 6 个月内回款，逾期时间较长的客户公司积极催收或视情况协商展期。

3. 主要客户变动

公司 2024 年度、2023 年度前十大客户销售收入占比情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	2024 年度收入金额	占比 (%)	客户名称	2023 年度收入金额	占比 (%)
1	青岛市卫生健康委员会	3,702.25	17.04	杭州天目堂健康科技有限公司	950.30	7.80
2	浙江佰沁堂医药有限公司	2,302.22	10.59	浙江佰沁堂医药有限公司	533.91	4.38
3	杭州德合堂三慎泰中医门诊部有限公司	848.41	3.90	杭州宋杏春堂中医诊所有限公司	470.03	3.86
4	杭州三慎泰五柳巷中医门诊部有限公司	534.06	2.46	上海中华药业南通有限公司	453.98	3.73
5	杭州宋杏春堂中医诊所有限公司	515.64	2.37	杭州三慎泰五柳巷中医门诊部有限公司	405.03	3.33
6	青岛国货汇海丽达购物中心有限公司	500.01	2.30	江西御名源医药有限公司	359.83	2.95
7	青岛新华友建工集团股份有限公司	368.27	1.69	杭州三慎泰环东中医门诊部有限公司	344.31	2.83
8	杭州天目堂健康科技有限公司	281.50	1.30	浙江康恩贝制药股份有限公司	332.04	2.73

9	青岛巨源建工集团有限公司	266.67	1.23	广东中天香料有限公司	194.13	1.59
10	青岛创元达木业有限公司	265.49	1.22	杭州三慎泰保健食品有限公司	192.53	1.58
合计		9,584.52	44.10	合计	4,236.09	34.78

2024 年度公司前十大客户相较 2023 年度存在较大变化，主要原因为：（1）公司按照全年既定的发展目标，做出了新的市场营销战略规划与调整，建立以杭州为中心的南方销售中心和以青岛为中心的北方销售中心，2024 年度北方销售中心积极开拓新客户导致主要客户较上年变化较大；（2）2024 年收购的模拟医学中标青岛市卫健委“医学能力与技能提升培训”项目，青岛市卫健委成为公司 2024 年度主要客户之一。

4. 回款情况

上述 2024 年前十大客户报告期内回款情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	收入金额	报告期内回款金额
1	青岛市卫生健康委员会	3,702.25	1,774.38
2	浙江佰沁堂医药有限公司	2,302.22	1,699.27
3	杭州德合堂三慎泰中医门诊部有限公司	848.41	265.89
4	杭州三慎泰五柳巷中医门诊部有限公司	534.06	473.02
5	杭州宋杏春堂中医诊所有限公司	515.64	376.46
6	青岛国货汇海丽达购物中心有限公司	500.01	362.99
7	青岛新华友建工集团股份有限公司	368.27	394.05
8	杭州天目堂健康科技有限公司	281.50	301.73
9	青岛巨源建工集团有限公司	266.67	100.00
10	青岛创元达木业有限公司	265.49	160.00
合计		9,584.52	5,907.79

注：报告期内前十大客户期后回款情况及回款计划详见问题四之“二、结合主要客户回款能力及回款情况，说明相关款项是否存在回收风险，本期减值计提是否充分”之回复。

(二) 应收账款异常增长的原因

本报告期末，公司应收账款账面价值 0.97 亿元，较上年同比增长 163.24%，主要应收账款增长明细如下：

单位：万元

公司名称	业务类型	2024 年末	2023 年末	增加金额	增长原因
青岛天目山	保健品	2,620.38	81.08	2,539.30	开拓北方市场，销售增长；开拓新增业务板块
模拟医学	培训业务	2,042.50	-	2,042.50	2024 年新增业务板块
黄山天目	中成药	1,095.86	360.28	735.58	技改后产能提升，业务量增加
公司	保健品	953.74	290.85	662.89	开拓北方市场，销售增长
天目山医疗	医疗器械	378.88	-	378.88	2024 年新增业务板块
合计		7,091.36	732.21	6,359.15	

1. 母公司和青岛天目山。2024 年度，公司优化销售团队架构，积极部署销售网络，分别成立了南方与北方销售中心。尤其是北方市场，作为 2024 年的战略重点，公司组建了专业销售团队，大力拓展市场，有效提升了营业收入，因此期末应收账款有所增加。同时，公司有效利用股东资源，拓宽销售渠道，推出铁皮枫斗系列产品、臻庭配制酒、白花蛇草水等大健康产品，在北方市场赢得广泛认可，成为新的业绩增长点。

2. 模拟医学和天目山医疗。2024 年度，模拟医学和天目山医疗成为公司控股子公司，公司新增培训业务和器械销售业务，尚未收回的款项对应形成年末应收账款。

3. 黄山天目。2024 年度，黄山天目通过产线小型技术改造提升产能，带动销售增长，应收账款相应增加。同时，公司优化代理商结构，调整六味地黄口服液与河车大造胶囊的代理商，实现产品售价提升，在提升公司收入的同时对应增加了应收账款金额。

(三) 本年度应收账款周转效率显著下滑的原因，说明是否存在通过放宽信用

政策提早确认收入的情形

1. 2023 年度和 2024 年度，公司应收账款周转率情况如下：

项目	2024 年度	2023 年度
营业收入（万元）	21,729.59	12,177.85
应收账款期末账面价值（万元）	9,656.51	3,668.34
应收账款周转率（次）	2.25	3.32

2. 应收账款周转率下降的合理性

2024 年度应收账款周转效率由 2023 年度的 3.32 次下降至 2.25 次，主要原因系：

（1）公司北方销售中心和 2024 年度新增子公司在 2024 年下半年新增部分客户尚未达到合同约定的收款时点，期末应收账款相应增加导致；（2）公司大健康业务抓住中秋、国庆、元旦等传统的销售旺季实现销售收入，产生较多应收账款，导致应收账款周转效率下滑。截至本回复出具日，随着 2024 年度新业务陆续取得回款，公司应收账款周转率有所提升。

3. 说明是否存在通过放宽信用政策提早确认收入的情形

公司根据客户成交量、资金信用度、业务持续、稳定性及新客户发展潜力综合评价等对客户进行信用评级，给予客户相应的信用账期，未针对同一类型业务不同客户制定专门或差异化的信用政策。报告期内公司执行的信用政策整体稳定，主要客户的信用政策未发生变化，亦不存在通过放宽信用政策提早确认收入的情形。

2025 年，公司将进一步加强应收账款催收工作，组织公司销售管理中心及各子公司按月制定回款计划，通过总经理办公会等方式每周调度业务部门回款进度，通过绩效考核提高公司应收账款回款率。

二、结合主要客户回款能力及回款情况，说明相关款项是否存在回收风险，本期减值计提是否充分。

(一) 结合主要客户回款能力及回款情况，说明相关款项是否存在回收风险

报告期末，公司前十大客户应收账款余额为 5,214.48 万元。截至本回复出具日，公司前十大客户应收账款期后合计已回款 3,605.56 万元，尚余 1,388.43 万元未收到回款。具体如下：

单位：万元

序号	客户名称	报告期末应收账款余额	账期	期后回款	尚未回款金额	客户信用状况
1	青岛市卫生健康委员会	2,150.00	1 年以内	2,150.00	-	政府部门，信用良好，回收风险较小
2	浙江佰沁堂医药有限公司	902.23	1 年以内	387.47	514.76	2023 年开始合作，现为六味地黄口服液和河车大造胶囊总经销商，报告期内积极回款
3	杭州德合堂三慎泰中医门诊部有限公司	764.98	1 年以内	522.64	242.34	2016 年开始合作，10 年来一直保持良好合作关系，我司是该客户中药饮片唯一供应商，款项滚动结算
4	杭州三慎泰五柳巷中医门诊部有限公司	332.54	1 年以内	153.52	179.02	2015 年开始合作，11 年来一直保持良好合作关系，我司是该客户中药饮片唯一供应商，滚动结算
5	杭州宋杏春堂中医诊所有限公司	495.56	1 年以内	183.25	312.31	2015 年开始合作，11 年来一直保持良好合作关系，我司是该客户中药饮片唯一供应商，滚动结算
6	青岛国货汇海丽达购物中心有限公司	194.00	1 年以内	194.00	-	当地大型购物商场，信用良好，公司判断回收风险较小
7	青岛新华友建工集团股份有限公司	-	-	-	-	当地知名企业，信用良好，公司判断回收风险较小
8	杭州天目堂健康科技有限公司	20.16	1-2 年	-	20.16	合作关系良好，一般先款后货，此笔货款预计于 2025 年下半年支付完毕
9	青岛巨源建工集团有限公司	200.33	1 年以内	-	200.33	公司承建大型市政工程项目，欠款规模占其体量较小，公司判断回收风险较小
10	青岛创元达木业有限公司	154.68	1 年以内	14.68	140.00	当地知名企业，信用良好，公司判断回收风险较小
合计		5,214.48		3,605.56	1,388.43	

经公司与上述客户持续沟通协商，预计 2025 年 6 月末前可收回上述应收账款中

的 1,449 万元，2025 年 6 月末公司上述主要客户历史应收账款余额将大幅减少。

(二) 本期计提减值情况

公司结合历史信用损失情况、当前状况及对其未来状况的预测，评估公司应收账款的预期信用损失率，并按照预期信用损失计量损失准备。截至 2024 年 12 月 31 日，公司应收账款减值计提情况如下：

单位：万元

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	417.49	3.72	417.49	100.00	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	10,792.61	96.28	1,136.10	10.53	9,656.51
合计	11,210.10	100.00	1,553.60		9,656.51

1. 截至 2024 年 12 月 31 日，公司针对与客户存在争议或涉及诉讼的应收账款单项计提坏账准备情况如下：

单位：万元

公司名称	账面余额	整个存续期预期信用损失率%	坏账准备	理由
广州明心药业有限公司	347.84	100.00	347.84	预计无法收回
浙江第一健康医疗管理有限公司杭州深泰医疗综合门诊部	60.81	100.00	60.81	预计无法收回
浙江新长城文旅集团有限公司	7.00	100.00	7.00	预计无法收回
其他	1.85	100.00	1.85	预计无法收回
合计	417.49		417.49	

2. 截至 2024 年 12 月 31 日，公司按账龄组合计提坏账准备的具体情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	整个存续期预期信用损失率 (%)	坏账准备
1 年以内	10,022.31	5.00	501.12

1 至 2 年	70.66	20.00	14.13
2 至 3 年	85.84	50.00	42.92
3 至 4 年	179.33	80.00	143.46
4 至 5 年	44.30	100.00	44.30
5 年以上	390.17	100.00	390.17
合计	10,792.61		1,136.10

3. 截至 2024 年 12 月 31 日，公司前十大客户坏账计提情况

报告期末，公司已对前十大客户合计计提坏账准备 263.74 万元，具体如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款期末余额	坏账准备
1	青岛市卫生健康委员会	2,150.00	107.50
2	浙江佰沁堂医药有限公司	902.23	45.11
3	杭州德合堂三慎泰中医门诊部有限公司	764.98	38.25
4	杭州三慎泰五柳巷中医门诊部有限公司	332.54	16.63
5	杭州宋杏春堂中医诊所有限公司	495.56	24.78
6	青岛国货汇海丽达购物中心有限公司	194.00	9.70
7	青岛新华友建工集团股份有限公司	-	-
8	杭州天目堂健康科技有限公司	20.16	4.03
9	青岛巨源建工集团有限公司	200.33	10.02
10	青岛创元达木业有限公司	154.68	7.73
合计		5,214.48	263.74

根据《企业会计准则》等相关要求，公司已按照客户账期，对上述客户充分计提了坏账准备。

综上所述，报告期末公司主要客户合作期限较长，整体资信良好，回款情况整体在合理范围之内，不存在应收账款回收风险。报告期内公司会计政策及预期信用损失率未发生重大变化，公司已按照预期信用损失率对应收账款充分计提坏账准备，应收账款减值计提符合公司实际经营情况及客户经营现状，符合企业会计准则及公司相关

会计政策的规定。

会计师回复：

（一）核查程序

针对应收账款，实施的审计程序包括但不限于：

1. 取得或编制应收账款明细表：复核加计其正确性，并与报表数、总账数和明细账数核对相符。
2. 分析应收账款账龄：通过编制账龄分析表，了解应收账款的回收情况和可能存在的风险。
3. 向债务人函证应收账款：选取账龄长、金额大的应收款项进行函证，并根据回函情况编制函证结果汇总表。对于回函金额不符的，要查明原因并作出记录或适当调整；未回函的，再次复询或采用替代审计程序进行检查。
4. 审查坏账的确认和处理：检查坏账损失的会计处理是否经授权批准，确认坏账时是否遵循了财务报告的目标和会计核算的基本原则。
5. 分析应收账款明细账余额：对于出现贷方余额的项目，查明原因，必要时作重分类调整。
6. 确定应收账款在资产负债表中的披露情况：验明应收账款是否已在资产负债表上恰当披露。
7. 执行期后回款的核查，通过核查资产负债表日之后客户的实际回款情况，验证应收账款的真实性。

（二）核查结论

通过核查未发现公司通过放宽信用政策提前确认收入的情形，公司已经按照减值政策计提坏账，坏账计提符合公司的规定，未发现明显少计提情况。

问题五、关于经营活动现金流。年报显示，公司经营活动现金流净额为-0.37 亿元，同比下降 79.52%，与公司 0.15 亿元的净利润相差较大。

请公司补充披露：（1）报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润差异的原因及合理性；（2）报告期经营活动产生的现金流量净额为负的原因，及对公司未来持续经营能力产生的影响；（3）结合行业特征及生产经营情况，说明报告期内经营活动产生的现金流量净额季节波动较大的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

公司回复：

一、报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润差异的原因及合理性。

单位：万元

项目	金额
净利润	2,186.51
经营活动产生流量净额	-3,667.44
差额	-5,853.95
其中：	
1. 减值损失	394.00
2. 折旧、摊销	2,205.04
3. 经营性应收应付项目的变动	-8,987.27
4. 其他项目	534.28

由上表，公司 2024 年度经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异主要受到经营性应收应付项目变动的影响。主要原因系 2024 年下半年公司大力拓展保健品业务，新增培训业务，公司第三、四季度保健品业务合计实现收入 6,383.18 万元，培训业务合计实现 3,724.51 万元。根据公司目前信用政策，一般要求客户在 6 个月内回款，因此截至报告期末公司上述部分保健品业务尚未收到客户回款；培训业务因政府审批原因导致截至报告期末尚未收到部分回款（截至本回复出具日青岛市卫健委已全额回款）。

综上，本年度经营现金流净额与净利润存在差异，主要系公司下半年开拓的保健品业务及新增培训业务导致，具有合理性。

二、报告期经营活动产生的现金流量净额为负的原因，及对公司未来持续经营能力产生的影响；

报告期内，经营活动产生的现金流量净额为-3,667.44万元，其中经营活动现金流入19,945.46万元，经营活动现金流出23,612.90万元。经营活动现金净流出主要原因系截至2024年12月31日应收账款增加所致。2025年度，公司加大应收账款催收力度，2024年度取得的收入将陆续收到回款，同时主要股东和银行等金融机构对公司支持力度较大，报告期经营活动产生的现金流量净额为负预计不会对公司未来持续经营能力产生不利影响。

三、结合行业特征及生产经营情况，说明报告期内经营活动产生的现金流量净额季节波动较大的原因及合理性。

（一）各季度经营活动产生的现金流量净额情况

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	2,773.52	3,181.32	6,513.20	9,261.55
经营活动产生的现金流量净额	-357.37	-2,455.47	-1,082.86	228.26
销售商品、提供劳务收到的现金	3,729.43	3,882.65	4,600.82	7,592.75
购买商品、接受劳务支付的现金	2,047.21	4,726.10	3,786.85	3,866.87

由上表，公司第三、四季度收入高于第一、二季度，且各季度销售商品、提供劳务等收到的现金呈递增趋势，具体原因详见问题三之“二、分业务列式第三、第四季度营业收入大幅增长的原因，结合《企业会计准则》相关规定说明是否存在跨期确认收入的情形，是否存在未满足收入确认条件而突击确认收入的情形”之回复。

同时，报告期内公司第二季度经营活动产生的现金流量净额为-2,455.47万元，明显低于其他三个季度，主要原因系公司根据自身产能及生产支付计划，在第二季度集中支付黄山天目薄荷药业有限公司（以下简称“黄山薄荷”）等原材料采购款，增加了现金支出。

（二）同行业可比公司情况

公司与同行业可比上市公司报告期内各季度营业收入和经营活动产生的现金流量净额情况对比如下：

单位：万元

公司名称	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
太龙药业	-11,582.38	2,387.20	-476.31	5,712.91
向日葵	692.86	610.63	4,019.66	-2,179.49
科源制药	-164.09	1,957.87	593.31	-8,438.67
平均值	-3,684.54	1,651.90	1,378.89	-1,635.09
天目药业	-357.37	-2,455.47	-1,082.86	228.26

由上表，公司同行业可比公司均存在各季度经营活动现金流量净额波动的情形，公司现金流量净额波动符合行业规律，具有合理性。

会计师回复：

（一）核查程序

针对经营活动现金流，实施的审计程序包括但不限于：

1. 向公司管理层询问了解基本情况：了解公司的业务性质、经营范围、经营规模 and 经营风险；了解公司会计机构的设置、会计人员的业务水准；了解公司以前年度委托审计的情况，尤其是上年现金流量表的审计情况和审计意见。

2. 向公司管理层获取书面声明书及相关资料：包括本年度和上年度的资产负债表、利润表和利润分配表以及上年度的现金流量表。

3. 采用审阅、复核方法，对公司的会计资料进行审核：审核正表中经营活动、投资活动和筹资活动三类业务产生的现金流量净额以及汇率变动对现金的影响额之和是否与现金及现金等价物净增加额的数据相等。检查各类业务的现金流入小计与现金流出小计的差额是否与相应的现金流量净额相等。复核现金流量表与利润表、资产负债表相关项目的勾稽关系。

4. 运用分析性复核程序获取审计证据：比较各年现金流量的波动情况，了解其变动趋势是否正常，查明异常现象和重大波动的原因，以核实客户的现金流量是否存在漏记、虚记的现象。

5. 核查截至本回复出具日公司主要经营活动现金流入情况，索取相关业务回单。

（二）核查结论

基于已执行的审计程序，未发现天目药业关于经营活动现金流的回复与核查结论存在重大差异的情况。

尤尼泰振青会计师事务所（特殊普通合伙）

2025 年 5 月 16 日