证券代码:600828 证券简称:茂业商业 编号:临2019-035号

茂业商业股份有限公司
关于发行股份购买资产业绩承诺补偿股份的实施公告

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个别及连带责任。

重要内容提示:

1、 公司本次发行股份业绩承诺补偿股份采用一次性赠与的实施方式,应赠与股份总数为6,080,270股;

2、公司本次业绩补偿股份赠与实施的股权登记日为2019年3月27日。敬请于2019年3月27日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的股东在股份获赠到账日(2019年5月23日)前不要进行证券账户的注销、资料变更和股份转托管操作,以免影响转赠股份的到账,股份到账后次日即可流通交易;

3、部分股东因持有股份数量较少,按照第二条第1款和第2款2计算(各转送对象获送股份数的计算及相关处理方法详见下文),本次获赠股份数量可能为零。

一、股份赠与相关程序履行情况

2016年2月茂业商业股份有限公司(以下简称"茂业商业"、"公司"、"本公司")实施了重大资产重组,并与资产注入方签署了《盈利预测补偿协议》。由于2018年注入资产的盈利未达到预期目标,2019年4月4日,茂业商业召开的2018年年度股东大会审议了《关于公司重大资产重组2018年度业绩承诺实现情况及相关重组方对公司进行业绩补偿的议案》,上述茂业商业回购深圳茂业商厦有限公司(以下简称"茂业商厦")、深圳合正茂投资企业(有限合伙)(以下简称"合正茂投资")以及深圳德茂投资企业(有限合伙)(以下简称"德茂投资")应补偿股份的方案未审议通过。根据《盈利预测补偿协议》的约定,茂业商厦、德茂投资和合正茂投资应将前述补偿股份无偿赠与其他股东。

业绩补偿的方式是资产注入方向茂业商业在股权登记日(2019年3月27日)收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司(以下简称"中国结算上海分公司")登记在册的除资产注入方以外的茂业商业其他股东按照一定比例(每股约转送0.0233股)无偿转送合计6,080,270股股份。因资产注入方所持该部分股份均处于限售期,本公司将于2019年5月22日先行办理6,080,270股应补偿股份的解限手续,最终以流通股的形式转入其他股东的账户。

上述限售股上市流通后情况如下:

序号	股东名称	持有限售股数量	持有限售股占公司总股本比例	本次上市流通数量	剩余限售股数量
1	茂业商厦	1,018,630,961	58.81%	5,722,536	1,012,908,425
2	德茂投资	45,487,943	2.63%	255,546	45,232,397
3	合正茂投资	18,189,640	1.05%	102,188	18,087,452
4	其他全部账户	622,365	0.04%	0	622,365
合计		1,082,930,909	62.53%	6,080,270	1,076,850,639

上述限售股上市流通后股本结构变动如下:

股份类别		本次上市前	变动数	本次上市后
有限售条件的流通股份	其他境内法人持有股份	1,082,819,712	-6,080,270	1,076,739,442
	境内自然人持有股份	111,197	0	111,197
	有限售条件的流通股份合计	1,082,930,909	-6,080,270	1,076,850,639
无限售条件的流通股份	A股	649,051,637	6,080,270	655,131,907
	无限售条件的流通股份合计	649,051,637	6,080,270	655,131,907
股份总额		1,731,982,546	0	1,731,982,546

二、获送股份数量的计算

各转送对象获送股份数的计算及相关处理方法如下:

1、各转送对象获送股份数=该转送对象截至股权登记日持股数/各转送对象截至股权登记日持股总数*无偿转送股份总数(6,080,270股)。各转送对象获送股份每股约转送0.0233股。

2、按上述方法计算产生的不足1股的零碎股份,按照精确算法进行计算,即将零碎股份数量从大到小的顺序进行排列,零碎股份数量相同的随机排列。按照排列顺序,依次登记为1股,直至完成6,080,270股股份的转让。

3、部分股东因持有股份数量较少,按照上述步骤"1、2"计算,本次获赠股份数量可能为零。

本次无偿股份转送的过户名单由业绩补偿方及茂业商业共同计算并提供给中国结算上海分公司,相关责任由业绩补偿方承担,茂业商业承担连带责任。

三、业绩补偿业务涉及的特殊账户的处理方式

1、注销账户

1)对于在业绩补偿股权登记日至过户清单制作期间,证券账户发生注销的投资者,其获赠的股份将暂时登记在以茂业商业名义开立的业绩补偿专用证券账户中,上述专用账户下的股份同样享有登记到账后的股利分配的权利。若投资者主张领取上述未能完成过户的业绩补偿股份的权利,由茂业商业按照协议转让的方式取得上交所同意的确认书后向中国结算上海分公司提出申请,将相应股份及股利分配所产生的孳息(包括送股、转增股、现金红利等)划转给相应投资者。中国结算上海分公司按非交易过户收取过户费和印花税后,予以办理。

2)由于过户清单制作日与补偿股份实际过户日存在时间差,对于在该时间差内(算头又算尾)发生注销的投资者证券账户,补偿股份仍将直接过户至该已注销的证券账户中。

2. 投资者融资融券信用担保账户(E账户)

针对投资者融资融券信用担保账户持有的茂业商业股份所对应的转送股份,方案实施时比照融资融券业务中茂业商业送股业务的处理方式,直接将转送股份过户至投资者信用证券账户。

3、约定购回账户

本次无偿股份转送涉及投资者存在约定购回式证券交易未到期业务的,参照沪市《约定购回式证券交易及登记结算业务办法》的规定办理,无偿转送股份将直接过户至约定购回式证券交易的投资者证券账户。

四、税费承担

(1)因本次业绩补偿业务参照协议转让业务通过非交易过户方式进行,故业绩补偿方和茂业商业将参照协议转让业务缴纳印花税和过户费,具体费用以中国结算上海分公司的收费为准。

(2)本次业绩补偿业务所涉及到的所有印花税和过户费均由业绩补偿方和上市公司自行承担。

五、业绩补偿股份赠送完成后本公司股本结构变化情况

股东类别	业绩承诺股份赠与前		业绩承诺股份赠与后	
	持股数量(股)	持股比例(%)	持股数量(股)	持股比例(%)
茂业商厦	1,406,857,724	81.23%	1,401,135,188	80.90%
德茂投资	45,487,943	2.63%	45,232,397	2.61%
合正茂投资	18,189,640	1.05%	18,087,452	1.04%
其他股东	261,447,239	15.10%	267,527,509	15.45%
合 计	1,731,982,546	100.00%	1,731,982,546	100.00%

六、咨询方式

如有涉及到本次业绩承诺赠与股份过户的相关问题,请通过以下方式与本公司投资者关系部联系。

联系电话:028-86665088

特此公告。

茂业商业股份有限公司

董事会

二〇一九年五月十七日

证券代码:002537 证券简称:海联金汇 公告编号:2019-060

海联金汇科技股份有限公司关于公司使用部分闲置募集资金进行银行理财的进展公告

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

2018年4月2日,海联金汇科技股份有限公司(以下简称"公司"或"海联金汇")召开的第三届董事会第二十八次会议审议通过了《关于2018年度公司及子公司进行现金管理的议案》,同意公司在确保资金安全、操作合法合规、保证日常经营以及募投项目实施不受影响的前提下,利用部分闲置自有资金及募集资金进行现金管理,公司董事会同意授权公司总裁行使该项投资决策权并办理相关事项,每次投资金额不超过50,000万元,合计在授权时间内投资金额不超过230,000万元,其中,拟使用闲置自有资金投资金额不超过130,000万元,闲置募集资金投资金额不超过100,000万元,以上资金额度在授权有效期内可滚动使用,具体内容详见公司2018年4月4日披露于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和公司指定信息披露网站巨潮资讯网http://www.cninfo.com.cn的《关于2018年度公司及子公司进行现金管理的公告》(公告编号:2018-036),该议案已经公司2017年度股东大会审议通过。

2019年4月15日,公司召开的第四届董事会第四次会议审议通过了《关于2019年度公司及子公司进行现金管理的议案》,同意公司在确保资金安全、操作合法合规、保证日常经营以及募投项目实施不受影响的前提下,利用部分闲置自有资金及募集资金进行现金管理,公司董事会同意授权公司总裁行使该项投资决策权并办理相关事项,每次投资金额不超过50,000万元,合计在授权时间内投资金额不超过220,000万元,其中,拟使用闲置自有资金投资金额不超过130,000万元,闲置募集资金投资金额不超过90,000万元,以上资金额度在授权有效期内可滚动使用,具体内容详见公司2019年4月16日披露于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和公司指定信息披露网站巨潮资讯网http://www.cninfo.com.cn的《关于2019年度公司及子公司进行现金管理的公告》(公告编号:2019-036),该议案已经公司2018年度股东大会审议通过。

一、本次认购产品基本内容

近日,公司根据上述决议使用部分闲置募集资金购买了中国建设银行股份有限公司的银行理财22,320万元,具体情况如下:

认购主体	产品种类	产品类型	金额(万元)	预期收益率(年化)	产品期限	利息起止日	投资范围/挂钩标的
海联金汇	银行理财	保本浮动收益型	22,320	2.1%-3.3%	7天滚动	2019/5/15-无固定期限	投资于国债、金融债、央行票据、企业短期融资券、超短期融资券、中期票据、企业债、公司债、私募债、债券逆回购、资金拆借、存放同业等债券和货币市场工具类资产,债权类资产,以及其他符合监管要求的资产。

二、关联关系说明

海联金汇与中国建设银行股份有限公司无关联关系。

三、风险控制措施

1、董事会授权公司总裁签署相关法律文件,公司或子公司财务负责人负责组织实施并及时分析和跟踪,如发现存在可能影响公司资金安全的风险因素,将及时采取相应措施,控制投资风险。

2、公司内部审计部负责理财资金使用与保管情况的审计与监督,每个季度末应对所有理财产品投资项目进行全面检查,并根据谨慎性原则,合理的预计各项投资可能发生的收益和损失,并向审计委员会报告。

3、独立董事、监事会有权对资金使用情况进行监督与检查,必要时可以聘请专业机构进行审计。

4、公司将根据深圳证券交易所的有关规定,及时履行信息披露义务。

四、对公司经营的影响

公司本次使用部分闲置募集资金进行银行理财,是在确保公司正常经营及募投项目所需流动资金的前提下进行的,不会影响公司正常业务及募投项目的开展,并且可以提高资金使用效率,降低财务费用。

五、公司累计委托理财及结构性存款情况

截至本公告作出之日,公司及子公司累计以自有资金进行现金管理的金额为17,900万元(其中17,900万元在公司2018年度现金管理审批额度内,0万元在公司2019年度现金管理审批额度内),以闲置募集资金进行现金管理的金额为154,699万元(其中132,379万元在公司2018年度现金管理审批额度内,22,320万元在公司2019年度现金管理审批额度内),均在公司董事会及股东大会审批额度内。

截至目前,前述17,900万元现金管理中的15,900万元资金本金及收益已收回;154,699万元现金管理中的122,379万元资金本金及收益已收回。具体情况如下:

类型	签订单位	起息日	到期日	天数	资金来源	金额(万元)	情况
结构性存款	海联金汇	2019.01.16	2019.02.25	40天	募集资金	15,000	已收回
银行理财	海联金汇	2019.01.16	—	7天滚动	募集资金	37,570	已收回
结构性存款	海联金汇	2019.01.18	—	7天滚动	募集资金	14,999	已收回
结构性存款	海联金汇	2019.01.18	2019.02.18	31天	募集资金	3,000	已收回
结构性存款	海联金汇	2019.01.23	2019.02.27	35天	募集资金	2,000	已收回
结构性存款	联动优势	2019.01.23	2019.02.27	35天	自有资金	4,000	已收回
银行理财	联动商务	2019.01.22	2019.03.06	44天	自有资金	2,000	已收回
结构性存款	海联金汇	2019.01.25	2019.02.25	30天	募集资金	1,000	已收回
银行理财	联保汇通	2019.01.25	—	滚动	自有资金	1,900	已收回
结构性存款	海联金汇	2019.01.28	2019.02.28	30天	募集资金	1,000	已收回
结构性存款	海联金汇	2019.01.28	2019.03.04	35天	募集资金	3,000	已收回
结构性存款	海联金汇	2019.02.22	2019.03.25	31天	募集资金	3,000	已收回
结构性存款	海联金汇	2019.02.26	2019.05.27	90天	募集资金	16,000	已收回
结构性存款	海联金汇	2019.02.28	2019.04.03	35天	募集资金	2,000	已收回
结构性存款	海联金汇	2019.03.01	2019.04.01	30天	募集资金	2,000	已收回
结构性存款	海联金汇	2019.03.08	2019.06.06	90天	募集资金	3,000	
结构性存款	海联金汇	2019.03.08	2019.05.10	63天	募集资金	7,500	已收回
结构性存款	联动优势	2019.03.11	2019.04.15	35天	自有资金	4,000	已收回
结构性存款	联动商务	2019.03.08	2019.04.17	40天	自有资金	4,000	已收回
结构性存款	海联金汇	2019.03.18	2019.05.18	60天	募集资金	3,000	
结构性存款	海联金汇	2019.03.20	2019.05.02	43天	募集资金	12,000	已收回
结构性存款	海联金汇	2019.03.22	—	7天滚动	募集资金	300	已收回
结构性存款	海联金汇	2019.03.29	—	7天滚动	募集资金	1,010	已收回
结构性存款	海联金汇	2019.03.29	2019.06.27	90天	募集资金	2,000	
结构性存款	海联金汇	2019.04.01	2019.06.01	60天	募集资金	2,000	
银行理财	联动商务	2019.04.02	2019.05.28	56天	自有资金	2,000	
结构性存款	海联金汇	2019.04.08	2019.05.13	35天	募集资金	2,000	已收回
银行理财	海联金汇	2019.05.15	—	7天滚动	募集资金	22,320	

特此公告。

海联金汇科技股份有限公司董事会

2019年5月16日

证券代码:002901 证券简称:大博医疗 公告编号:2019-026

大博医疗科技股份有限公司
关于对深圳证券交易所年报问询函回复的公告

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

大博医疗科技股份有限公司(以下简称"公司")于近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对大博医疗科技股份有限公司2018年年报的问询函》(中小板年报问询函〔2019〕第109号,以下简称问询函),公司针对问询函涉及的有关事项进行了认真核实,现结合公司2018年度财务报表信息及实际生产经营情况回复说明如下:

一、2016-2018年,你公司销售毛利率分别为81.96%、83.06%、80.40%,销售费用率分别为11.45%、12.15%、15.66%。根据年报,你公司采用的销售模式是经销商买断式销售。(1)请结合你公司产品市场地位、同行业可比公司的销售毛利率、销售费用率,说明你公司上述比率与同行业可比公司是否存在重大差异。(2)请结合你公司买断式销售模式对销售费用、毛利率的影响,说明你公司上述比率以及销售费用率逐年上涨的合理性。(3)与你公司采用买断式销售模式的经销商总数以及其中与上市公司、公司持股5%以上的股东、公司实际控制人、一致行动人及其董事、监事、高级管理人员存在关联关系或其他关系的经销商数量及其比例。

回复:

(一)结合公司产品市场地位,分析本公司与同行业可比公司的销售毛利率、销售费用率情况

1. 同行业可比公司的销售毛利率如下:

序号	证券代码	证券简称	业务板块	2018年	2017年	2016年
1	300326.SZ	凯利泰	植入性高值耗材	79.46%	76.68%	79.08%
			其他产品	21.20%	48.36%	22.03%
			综合毛利率	60.39%	62.63%	75.52%
2	1389.HK	普华和顺	输液器	62.90%	60.80%	65.91%
			植入性高值耗材(注)		–	85.48%
			其他业务		–	22.53%
			综合毛利率	62.90%	60.80%	73.78%
3	1858.HK	春立医疗	骨科关节类产品	83.85%	72.00%	76.79%
本公司				80.40%	83.06%	81.96%

(注):普华和顺2016年度出售天津市威曼生物材料有限公司和深圳市博恩医疗器材有限公司两家从事骨科植入物事业之股权后,不再拥有植入性高值耗材业务收入。

公司毛利率高于可比上市公司平均水平,主要原因系:

(1)产品结构不同,其中凯利泰的骨科业务占比较小,其主营业务为椎体成型微创介入产品,其最近三年平均毛利率接近79%,略低于公司;普华和顺的主要产品为输液器;春立医疗的主要产品为骨科关节类,均与公司主营的骨科创伤类、脊柱类产品的毛利率存在一定差异;

(2)公司骨科产品有较强的竞争力,整体市场占有率居国内同行业前三,其中创伤类产品优势较明显;

(3)公司产品定位于中高端市场,在终端市场建立起了良好的品牌影响力,同时公司通过全产品线备货和建立营销配送网点加强了对终端需求的国际博览能力,通过手术器械的配套提升了临床用户的使用体验,良好的市场声誉和优质的服务能力使得公司具有较强的销售优势,与竞争品牌相比,公司促销活动较少,销售价格整体保持在较为稳定的水平。

综上所述,公司主要产品系植入性高值耗材,普遍具有毛利率高的特征,同时,公司产品在细分市场的竞争力较强、定位中高端,公司综合毛利率略高于同行业可比公司水平具有合理性。

2. 同行业可比公司销售费用率比对如下:

序号	证券代码	证券简称	2018年	2017年	2016年
1	300326.SZ	凯利泰	20.91%	16.72%	17.77%
2	1389.HK	普华和顺	23.46%	19.09%	13.63%
3	1858.HK	春立医疗	28.90%	29.62%	28.12%
本公司			15.66%	12.15%	11.45%

公司销售费用率低于可比上市公司平均水平,主要原因系:

(1)销售模式不同,凯利泰和春立医疗在采用经销模式的同时,亦有比重不同的销售系直接面向医院,在这一模式下,一般而言,相关公司需要自行组织大量学术推广活动并进行市场开拓,销售费用较高,而公司采取经销模式,会根据市场需要举办一些学术推广活动,但经销商会承担更多推广及市场开拓职责,销售费用率较低;

(2)公司已建立完善的营销网络及稳定的销售渠道,同时凭借产品的技术与质量优势,服务优势等,已在终端市场医院及医生群体中建立良好的口碑,近年来公司的市场推广工作主要为举办一些较高质量的学术会议及参加展会,费用相对较少,同时公司严格控制各类销售费用的支出;

(3)公司媒外业务占比较高,2016-2018报告期内媒外收入的比重分别为97.77%、9.25%和8.31%,与境内业务相比,境外业务主要为出口贸易关系,建立稳定的贸易合作关系后,所需的销售费用较少;2016年度至2018年度,可比凯利泰公司境外销售占收入的比重分别为3.26%、2.03%和5.26%,均低于公司水平;

综上所述,公司的销售费用率低,与公司的销售模式、产品市场地位及境外业务有关,具有商业合理性。

(二)结合你公司买断式销售模式对销售费用、毛利率的影响,说明你公司上述比率以及销售费用率逐年上涨的合理性

公司的买断式销售模式,主要报客户确认收货时,产品的权利和义务即发生了转移,因此公司以客户确认收货为收入确认依据。公司的毛利率、销售费用的变化,主要与销售产品结构、公司全国各地营销配送网络建设及医疗器械行业"两票制"对产品市场推广服务的影响有关。

1. 报告期内公司毛利率水平较高,主要由其所属行业特点决定。公司产品属于植入性高值耗材,需要直接进入人体体内进行疾病治疗,与患者的生命健康息息相关,因此在世界各国均具有较高的市场准入门槛;另一方面,植入性高值耗材行业是一个多学科交叉、知识密集、资金密集型的高技术行业,行业内企业前期研发投入大、风险高,上述行业特征决定了行业内企业数量相对于传统制造企业普遍较少,而企业一旦成功进入该行业,将获得准入门槛和技术门槛所带来的较高利润水平。对比可比公司的植入性高值耗材业务板块可知,各公司的该类产品板块均具有相似的高毛利率特征。

2018年度毛利率较2017年度有所下降,主要系:

(1)销售产品结构变化,2017年末公司对外收购的美精技医疗器械(上海)有限公司主营关节产品代理销售,2018年度实现收入1,564.60万元,毛利率仅为30.08%;为满足不同的市场需求,公司计对不同产品和市场,推出双品牌战略,新品牌"博益宁"产品2018年实现收入1,498.13万元,推广初期为提高市场占有率,毛利率较低为61.15%。上述毛利较低的产品占比增加,在一定程度上拉低了公司整体毛利率;

(2)本期,公司生产人员薪酬提高导致产品单位成本提高,进而降低产品毛利率。

2. 公司2017年的销售费用率较2016年增加0.7个百分点,整体变化不大,2018年较2017年增加3.51个百分点,销售费用率上升主要系从2018年起,陕西、安徽等部分省份针对医疗器械行业已开始全面推广实施"两票制",在"两票制"实施之前,市场推广方面,公司的产品销售主要通过各地的经销商负责。"两票制"实施后,由于配送经销商仅承担配送职能,原由经销商承担的推广由公司自主或委托各地专业的医疗器械推广服务公司提供,2018年市场开发及学术推广费较2017年增加1,742.77万元,占2018年营业收入的2.26%,整体导致销售费用增长幅度较大;

(3)办公差旅费增长72.91%,主要系:1)中国医学会第二十届骨科学术会议暨第十三届COA国际学术大会,于2018年11月21日至24日在公司注册地厦门召开,作为承办方为促进科研发展,加强学术交流,产生较多会议费用。

综上,销售费用增长符合公司实际情况,其增加幅度是合理的。

(三)公司支付的其他与经营活动有关的现金与销售费用明细科目金额产生差异的原因

1. 支付的其他与经营活动有关的现金与销售费用明细科目金额差异明细

项 目	支付的其他与经营活动有关的现金	销售费用发生额	差异(元)
支付市场开发及学术推广费	21,420,639.62	28,162,436.81	-7,131,797.19
支付储运配送费	14,506,070.86	11,988,573.58	2,517,497.28

2. 差异原因

支付的其他与经营活动有关的现金明细与销售费用明细科目金额差异主要系销售费用中的费用发生额是根据权责发生制计列,现金流量表中支付的对应明细是根据款项实际支付情况列示,此外,支付的其他与经营活动有关的现金列示的部分明细项目,还包括管理费中对应明细的付现支出。其中与销售费用存在对应关系的差异明细说明如下:

(1)支付的其他与经营活动有关的现金披露的"支付市场开发及学术推广费"与销售费用对应明细差异7,131,797.19元,系扣减了本期已结算尚未支付的市场开发及学术推广费金额12,333,855.26元,加上本期支付上期以及已结算未支付的市场开发及学术推广费金额5,202,058.07元;

(2)支付的其他与经营活动有关的现金披露的"支付储运配送费金额"与销售费用对应明细差异2,517,497.28元,系扣除上期预付的储运配送费345,639.68元,加上本期支付上期计提的储运配送费金额414,569.71元及本期预付的储运配送费金额2,448,617.25元;

二、根据年报,公司期末医疗器械库存量为3,464,707件,同比增加1853%。截至2018年12月31日,你公司存货项目账面余额为人民币26,750.51万元,跌价准备为人民币304.24万元,账面价值为人民币26,446.26万元。(1)请结合订单获取情况及你公司的销售模式,说明你公司期末库存量上升的合理性与存货连续增长的原因;(2)请结合上述情况及你公司存货结构,分析是否存在存货跌价风险,以及报告期内存货跌价准备转回或转销的合理性。

(一)结合公司订单获取情况及销售模式,说明公司期末库存量上升的合理性与存货连续增长的原因

1. 公司订单获取及销售模式

公司采用备货生产模式,国生产部根据销售部制定的销售计划生产产品,经销商按照需求及备货需要下达采购订单,公司收取发货款或在信用额度内发货给客户,待客户签收后实现产品销售。

2. 期末库存量上升的合理性与存货连续增长的原因

(1)公司销售规模的扩大导致存货销售规模增加,2018年度,公司营业收入较2017年增长30.04%,存货账面价值较2017年增长30.86%,增长趋势相匹配;

(2)新的营销网络建设导致备货增加,2018年度,公司新增营销配送网点20个,新的营销配送网点为满足应急响应需求,均需要进行适当备货,导致备货额增加;

(3)新产品推出,原产品的迭代升级以及公司双品牌战略下新品牌"博益宁"产品的投产,导致存货增加。

综上,公司认为期末库存量上升及存货连续增长是合理的。

(二)请结合上述情况及你公司存货结构,分析是否存在存货跌价风险,以及报告期内存货跌价准备转回或转销的合理性

1. 2017-2018年末,公司存货结构如下:

单位:元

项 目	2018年末金额	占比(%)	2017年末金额	占比(%)
原材料	46,548,581.08	17.40	39,516,540.41	19.04
在产品	33,732,717.94	12.60	24,572,834.87	11.84
库存商品	156,409,573.36	58.50	118,934,938.69	57.31
低值易耗品	30,725,254.93	11.49	23,915,278.74	11.52
发出商品	1,088,944.41	0.41	598,943.39	0.29
合 计	267,505,072.34	100.00	207,538,536.00	100.00

报告期内,公司各期末余额结构占比较为稳定,变动较小,期末存货主要为库存商品和原材料。

2. 存货跌价风险分析

(1)公司产品特性

1)公司产品为医疗器械,产品质量要求严格,材质基本为医用钛合金、医用高分子材料及特种钢材,包装要求较高,产品质量基本不会因为时间的延长而发生变化;

2)公司的产品类型属于一个产品存在多规格情形,医院手术时需要同时将所有相关规格产品准备齐全,因为每台手术对产品具体规格的需求都可能不同,为满足客户需求,公司需对全产品线进行备货,使得总体存货余额水平较高;

3)由于技术革新会出现新产品,但老产品仍能使用,而且产品使用年限对老产品有需求,这主要是因为产品的特殊性,终端客户一般只能按中标产品和价格采购销售,新产品推出市场后,需要重新招投标定价,因使有些终端客户愿意接受新产品,也会要求在新产品中标前,继续采购老产品;

4)2017-2018年,公司产品的综合毛利率分别为83.06%和80.40%,产品整体毛利率水平较高,不存在跌价风险。

(2)公司计提存货跌价准备的方法

1)公司按照存货类别或本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。因为产品销售毛利率较高,如果公司采用降价等营销手段,无暇被产品堵够以满于产品成本的价格实现销售,投类别的产品可变现净值不存在明显的减值迹象。

2)针对存货中的不良品,公司设立专门的不良品库。公司采用个别认定法,对不良品仓库的库存余额全额计提跌价准备。

综上,公司存货跌价风险较小。除公司认定的不良品外,其他存货不存在跌价情形。

3. 存货跌价准备转回或转销的情况

(1)本期公司存货跌价准备变动情况如下:

单位:元

项 目	期初金额	本期计提金额	本期转销金额	期末金额
原材料	33,778.89	1,482,385.60		1,516,164.19
库存商品	5,408,820.93	1,075,976.19	4,958,531.90	1,526,265.22
小 计	5,442,599.52	2,558,361.79	4,958,531.90	3,042,429.41

(2)本期转销存货跌价准备,主要为产品报废转销跌价准备,其中因产品报废转销存货跌价准备金额3,572,450.43元,另有部分研发领用及展销领用,存货跌价准备转销合理。

四、报告期内,你公司营业成本为15.51亿元,较去年同期增长50.53%,其中直接人工0.50亿元,制造费用0.51亿元,较去年同期分别增长73.68%、54.77%,占营业成本的比重为32.80%、33.54%,分别增加的4个百分点、1个百分点。但公司生产人员为1079人,增加30.79%。(1)请结合人员增加、营业收入增长的比例,说明报告期内你公司营业成本直接人工、制造费用增加幅度的合理性。(2)请年审会计师结合生产与存货链环相关审计程序,包括但不限于生产成本归集、存货计价等,对营业成本的各项认定发表明确意见。(3)请你据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式》第七十八条的规定,按产品分类,补充披露你公司产能利用情况,包括但不限于产能、产能利用率等。

(一)结合人员增加、营业收入增长的比例,说明报告期内你公司营业成本直接人工、制造费用增加幅度的合理性

回复:

1. 报告期内人员增加、营业收入和营业成本变动情况如下:

(1)生产人员数量及平均工资变动情况

项目	人员数量		
	2018年末	2017年末	变动幅度
生产人员数量	1,079.00	825.00	30.79%
其中:生产工人数量	799.00	561.00	42.42%
生产管理人员及辅助生产部门人员数量	280.00	264.00	6.06%

由上表可见,公司生产工人人员数量随产销规模扩大而增加,同时因公司管理制度日臻完善,生产管理人员及辅助生产部门人员数量增加比例较直接生产人员增加比例小。

(2)营业收入和营业成本变动情况

单位:元

项目	2018年度发生额	2017年度发生额	变动幅度
营业收入	772,469,529.01	594,014,625.25	30.04%
营业成本	151,432,454.09	100,601,831.32	50.53%
其中:			
直接人工	49,673,311.28	28,601,100.64	73.68%
制造费用	50,789,947.32	32,816,317.38	54.77%

3. 结合人员增加、营业收入增长的比例,说明报告期内营业成本直接人工、制造费用增加幅度的合理性

报告期内公司直接人工及制造费用的增长趋势与营业收入相同,但包含直接人工、制造费用在内的营业成本增长比例较营业收入高,主要系人工成本上涨、新增双品牌战略下"博益宁"产品独立运营,投产初期调试时间长、产能未完全释放,人工、制造费用占比较高等原因导致,其中:

(1)直接人工较上年同期增长73.68%,主要系2018年度生产工人数量较2017年度增长超过42%,同时生产工人平均工资较上年同期增长12%所致,人员数量增加及平均薪酬提高导致直接人工增加近60%;此外,由于公司产品系列及规格众多,每个产品生产过程中的直接材料、直接人工、制造费用投入比重均不相同,本期销售产品的结构较上期变动,也导致本期销售产品对应的直接人工成本增加比例与营业收入并不一致。

(2)制造费用较上年同期增长54.77%,主要系双品牌战略下的"博益宁"品牌产品独立运营,投产初期调试时间长、产能未完全释放导致制造费用占比较高及公司本期销售产品结构较上期不同所致。

综上,公司认为报告期内营业成本中直接人工、制造费用增加幅度合理。

(二)请年审会计师结合生产与存货链环相关审计程序,包括但不限于生产成本归集、存货计价等,对营业成本的各项认定发表明确意见

年审会计师回复:

针对营业成本各项认定,年审会计师结合公司材料采购、存货计价、成本归集和分配以及销售对应成本结转等方面执行了相关审计程序,具体说明如下:

1.了解与材料采购、生产领料、成本核算、产品发送、仓储管理等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.了解公司的主要原材料、产品特性、生产工艺流程、完工产品及在产品成本核算方法和存货发出计价方法,检查成本核算方法与生产工艺流程是否匹配;

3.对存货余额及其构成、存货周转率、主要材料的采购价格及采购耗用比例、料工费占生产成本的比例、库存商品各月入库单位成本等实施实质性分析程序,识别是否存在重大或异常波动,并查明波动原因;

4.检查主要原材料的采购合同,并检查主要原材料价格波动趋势、采购和耗用是否存在重大或异常波动,并查明波动原因,并以抽样方式向主要供应商函证本期采购额和余额;

5.取得成本计算单,检查直接材料、直接人工及制造费用的归集和分配是否正确,并与有关凭证文件(如领料记录、工资统计表、材料费用分配汇总表、人员工资费用分配汇总表等)相核对;

6.检查公司水、电等能源消耗情况并与公司的生产规模等进行对比,关注是否配比;

7.取得公司存货收发存记录,抽取部分存货进行发出计价测试,确定存货计价方法是否和公司会计政策一致,前后期是否一致,发出及结存单价是否正确;

8.结合当期销售收入的确认,检查销售收入确认的数量和成本结转的数量是否一致;

9.选取接近资产负债表日的时点,对公司期末存货进行实地监盘;

10.对存货销售执行截止性测试,关注是否在存货销售确认收货的当期结转公司的营业成本跨期;

11.检查营业成本是否在财务报表中作出恰当列报和披露。

经核查,年审会计师认为公司资产负债表中记录的营业成本均已发生且与公司实际业务相关,应当记录的营业成本均已完整、准确记录于恰当的会计期间及会计科目,并在财务报表中作出恰当的列报和披露。

(三)依据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式》第七十八条的规定,按产品分类,补充披露公司产能利用情况。

回复:

2018年公司主要大类产品产能利用率及产销率情况如下:

单位:件

产品类别	产能	产量	销量	产销率	产能利用率
创伤类产品	3,890,943	3,728,721	3,770,897	85.04%	95.83%
脊柱类产品	611,980	579,453	553,829	95.98%	94.68%
微创外科产品	656,889	598,321	464,016	77.56%	91.22%
神经外科类产品	631,680	509,674	374,862	73.55%	80.69%
合 计	5,790,492	5,416,179	4,563,604	84.26%	93.54%

由于公司产品规格繁多,为了便于计算,上表中的产能、产量等采用标准产品折标的方式进行计算,因选取各个产品类别中销售规模最大或最具代表性的产品作为标准产品,将其他规格、型号的产品按照折标准工时同比例折算成标准产品后计算的产能、产量等数据。

五、报告期内,你公司境外地区收入为0.64亿元,毛利率为74.46%,请你公司披露海外销售涉及的主要产品系列及国家,结合国内外产品结构差异说明国内外业务毛利率存在差异的原因,以及国际贸易摩擦可能对你公司经营业绩带来的影响。

回复:

(一)结合国内外产品结构差异说明国内外业务毛利率存在差异的原因

1. 国外销售分产品系列的收入、成本、毛利率

单位:元

产品分类	营业收入	收入占比(%)	营业成本	毛利率(%)
创伤类产品	43,762,034.38	68.21	10,670,720.54	75.62
脊柱类产品	13,259,997.27	20.67	2,327,194.91	82.45
手术器械	6,472,195.29	10.09	3,195,340.25	50.63
微创外科产品	553,613.17	0.86	128,277.17	76.83
其他产品	113,039.93	0.18	68,249.36	39.62
合 计	64,160,