证券代码:600587 证券简称:新华医疗 公告编号:临2019-029

山东新华医疗器械股份有限公司
关于上海证券交易所对公司2018年年度报告事后审核问询函回复的公告

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。

重大风险提示:

1、根据公司商誉所对应的主要资产所处的行业情况及自身经营情况的分析,公司并购子公司2019年存在商誉减值风险;

2、公司医疗器务板块投资额度大,投资回收期长,投资收益具有不确定性,公司并购的下属医院存在商誉减值风险;

3、截止2018年12月31日,公司资产负债率为66.38%,与同行业上市公司相比,公司资产负债率及财务费用处于较高水平,公司未来发展存在一定的财务风险。

敬请广大投资者注意投资风险。

山东新华医疗器械股份有限公司(以下简称“公司”或“新华医疗”)于2019年5月8日收到上海证券交易所《关于对山东新华医疗器械股份有限公司2018年年度报告的事后审核问询函》(上证公函【2019】0586号),根据相关要求,现将有关情况回复公告如下:

一、定期报告显示,公司扣非后归属母公司股东的净利润已连续三年为负,非经常性损益金额是公司实现盈利的主要原因,且近两年非流动资产处置损益金额较大。其中,2018年度公司实现扣非后归属母公司股东的净利润-6,536.36万元,仅非流动资产处置损益金额就为4,545.10万元;2019年第一季度公司实现扣非后归属母公司股东的净利润1948.25万元,而非流动资产处置损益金额高达5.33亿元。请公司结合近两年所处置资产的基本情况、经营状况、处置损益等方面,补充披露公司连续处置相关资产的主要考虑以及前期取得相关资产是否审慎,并说明公司是否存在通过资产处置实现盈余管理的动机。

(一)扣非后归母净利润连续为负的主要原因

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》的界定,商誉减值损失属于经常性损益项目。2016-2018年度,结合历史经验及对市场发展的预测等情况,公司按照谨慎性原则分别计提商誉减值准备额度为14,322.40万元,22,381.02万元和12,174.41万元,并分别计入当期损益。公司连续三年计提商誉减值损失金额较大,致使归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为负。

(二)请公司结合近两年所处置资产的基本情况、经营状况、处置损益等方面,补充披露公司连续处置相关资产的主要考虑以及前期取得相关资产是否审慎,并说明公司是否存在通过资产处置实现盈余管理的动机。

1、主要资产处置情况

公司2017年度非流动性资产处置损益10,375.13万元,包括处置长期股权投资产生的投资收益10,318.66万元;2018年度非流动性资产处置损益4,545.10万元,包括处置长期股权投资产生的投资收益3,165.82万元;2019年第一季度非流动资产处置损益53,303.61万元,包括处置长期股权投资产生的投资收益50,563.88万元。两年一期处置主要长期股权投资的明细如下:

单位:万元

处置年份	被处置单位名称	处置日(资产评估日)的总资产	处置日(资产评估日)的净资产	截止处置日(资产评估日)的营业收入	截止处置日(资产评估日)的净利润	处置收益
2017年度	淄博众生医药有限公司	9,915.49	-2,096.38	18,883.31	-452.13	10,010.65
	长沙弘成科技有限公司	3,611.71	2,183.17	1,117.89	-26.39	217.94
2018年度	上海方承医疗器械有限公司	40,951.45	5,416.47	43,950.05	1,313.74	3,165.82
2019年度	威士达医疗有限公司	126,276.50	43,596.35	14,752.46	1,435.91	50,563.88

2、公司连续处置相关资产的主要考虑以及前期取得相关资产是否审慎,并说明公司是否存在通过资产处置实现盈余管理的动机。

近年来,新华医疗通过自主研发产业化和资本运作,销售规模在整个医疗器械行业中处于领先地位,但受GMP改造、医疗服务板块亏损、商誉减值等因素影响,公司盈利能力仍处于较低水平。2017年以来,根据“十三五”发展规划的指导思想,公司决策层结合公司的实际情况,提出“整合、升级、提效”的管理方针,对现有产品、业务和资源进行整合,通过整合以实现公司发展由高速度向高质量转变,由规模增长向效益增长转变。

2017年、2018年和2019年一季度,公司处置的非流动资产包括股权处置、长期资产和可供出售金融资产等,其中处置主要长期股权投资的原因具体如下:

(1)淄博众康医药连锁有限公司

公司2010年收购淄博众生医药有限公司(以下简称“众生医药”)60%的股份,淄博众康医药连锁有限公司(以下简称“众康医药”)作为众生医药的全资子公司一起并入公司,众康医药的主要业务为医药及器械的零售。公司收购淄博众生的目的是为了解家用医疗器械的客户需求,拓展公司业务范围。公司处置众康医药股权的原因为:由于提升议价能力、规模化经营等需求,医药连锁企业不断扩张网点,中小型单体药店主动或被动地接受先牌,药品零售市场的集中度提升加速。众康医药规模较小,受行业竞争激烈的影响,公司决定处置所持有的众康医药的股权。

(2)长沙弘成科技有限公司

长沙弘成科技有限公司(以下简称“长沙弘成”)主要业务为工程项目建设,其业务与公司的手术室洁净净化工程相同,且具有一定的市场份额,为拓展公司工程业务,提升公司的市场占有率,公司于2012年收购了长沙弘成51%的股份(直接和间接合计持有)。公司处置长沙弘成的原因为:随着长沙弘成业务的拓展,业务发展资金占用大,回款周期长,公司需投入大量资金支持。同时,为保证长沙弘成的运营,快速回笼资金,其业务开始向销售医疗器械转移,与公司的发展初衷存在差异,经与长沙弘成其他股东协商,公司出售了所持长沙弘成的股份。

(3)上海方承医疗器械有限公司

上海方承医疗器械有限公司(以下简称“上海方承”)为公司投资设立的公司,公司持58%,主要代理销售美国波科医疗器械产品等,为一级代理商,设立的目的为与供应商合作利用新华医疗的销售渠道,拓展业务规模,增加公司收益。公司处置上海方承的原因为:公司出售上海方承的股权,是基于“两票制”的实施,上海方承与供应商所签署的平台型经销商协议即将到期,未来能否继续签署存在较大不确定性,为避免公司解散清算处理公司库存及相关人员等风险,公司将上海方承的股权进行了出售。

(4)威士达医疗有限公司

为完善公司在IVD产品线的布局,提升公司的品牌影响力和知名度,提高公司的盈利能力,公司于2013年收购了威士达医疗有限公司60%的股份。公司处置威士达医疗股权的原因如下:

1)解决威士达发展的资金需求:威士达经营状况良好,盈利能力较强,但受限于各方资金压力较大,限制了威士达快速发展。

2)解决公司资金及担保压力:截至2017年12月31日,新华医疗资产负债率为66.80%,已提供的担保额度为18.40亿元,公司合并财务报表资产的比例为44.60%,根据《上海证券交易所股票上市规则》规定,“公司对外担保总额不超过最近一个会计年度合并报表净资产的50%”,公司已累计增加对威士达的担保。

3)共享经营成果和资本市场红利:本次交易完成后,华伦国际将不再直接持有威士达的股权,公司不再将威士达纳入合并财务报表范围。①对营业收入的影响:如按照2018年度数据模拟计算,公司合并财务报表营业收入预计减少约15%;②对投资收益的影响:如按威士达2018年12月31日财务数据计算,本次交易预计带来投资收益约5.48亿元;③对归母净利润的影响:本次交易完成后,公司持有华检的股权比例将从9.92%增加到约94.37%,威士达将成为华检的全资子公司,根据威士达、华检控股2017年经审计后的净利润测算交易前后的差异,预计本次交易对公司以后年度归母净利润影响较小。未来公司对华检将按照权益法核算,相关收益在“投资收益”科目核算;(4)华检自2018年第二季度启动香港联交所主板上市计划,2019年第一季度已向香港联交所递交上市申请表。

风险提示:因华检控股未来能否成功上市具有不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。

公司在投资相关项目时,进行了市场调研和可行性论证,但受产业政策、行业监管法律法规变化、市场竞争等因素的影响,项目的实施存在不确定性因素,对项目的实施结果产生不利影响。公司处置相关资产均为根据市场变化所作出的合作调整,不存在通过资产处置实现盈余管理等情况。

二、年报显示,报告期末公司商誉余额5.07亿元;本期计提商誉减值损失金额1.22亿元,其中对成都英德、上海远跃商誉组合进行了全额计提,对黄泽特、成都康福等多家标的公司也都进行了一次性全额计提。请公司补充披露:(1)目收购子公司产生商誉以来报告期各期末商誉减值测试的方法、资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果,商誉减值测试具体指标选取情况、选取依据及合理性;(2)结合相关子公司收购以来的经营情况、报告期各期商誉减值测试及商誉减值计提情况,说明公司本期对其进行全额计提的合理性与谨慎性,以及前期是否存在计提不充分、不准确的情形,是否符合《企业会计准则》的相关规定,并提供相关证据和说明;请年审会计师发表意见。(3)列示截至目前公司商誉余额及具体构成,并结合行业政策和标的公司经营情况等对2019年度商誉计提减值情况进行充分风险提示。

(一)各期末商誉减值测试的方法、资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果,商誉减值测试具体指标选取情况、选取依据及合理性;

1、资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果

根据《企业会计准则的规定》,“资产组的认定,应当以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。这是资产组认定的关键因素。资产组的认定,应当考虑企业管理层对生产经营活动的管理或者监控方式(如按照生产线、业务种类还是按照地区或者区域等)和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。公司在认定商誉资产组(资产组组合)时,综合考虑公司相关经营活动的管理方式、资产持续使用的决策方式,将整体经营性资产及负债确定为资产组(资产组组合),包含经营性长期资产和营运资金,由于收购各子公司后,其业务范围、业务结构未发生显著变化,公司未重新认定资产组(资产组组合)。

公司通过收购子公司产生商誉后,每期期末按照《企业会计准则第8号—资产减值》的有关规定,对商誉进行减值测试。对于该次计提商誉减值损失的资产组(资产组组合),报告各期末均采用预计未来现金流量折现的估值方法确定含商誉资产组(资产组组合)的可收回金额,将其与包含商誉在内的资产组的账面价值进行比较,从而确定计提的商誉减值准备金额。

根据公司管理层对以前年度数据的测算,上述资产除上海远跃、成都英德、成都康福在以前年度计提商誉减值外,包含商誉的资产组未来现金流量现值均高于包含商誉的资产组账面价值,对可收回金额的预计表明商誉并未出现减值损失。

近年来,公司相关资产的业绩变化与所处行业情况基本保持一致,业绩变化是合理的,公司的商誉减值准备计提方法符合企业会计准则的规定,各期末的商誉减值准备计提充分、合理。

3、相关子公司的经营情况及商誉减值原因

(1)上海远跃制药机械有限公司成都英德生物医药装备技术有限公司

上海远跃公司属于制药装备行业,经营业绩在2015年开始出现较大幅度的下降,主要受行业的景气度影响:1)GMP认证有周期性,新版认证基本结束;2)国家开展制药企业药物一致性评价,绝大部分制药企业自2015年以来将主要精力集中于药物一致性评价上,很大程度上减少了扩产、新产品量产等对制药装备的投入;3)制药装备在下游制药企业受环保政策影响施工建设进度趋缓、施工周期延长导致成本费用增加。上述因素也导致很多项目合同推迟执行。

(2)成都英德生物医药设备有限公司

成都英德生物医药设备有限公司为成都英德生物医药装备技术有限公司的子公司,该公司2017年度营业收入较2016年度增长1.31倍。因制药装备在下游制药企业药品质量提升、规模化增长的趋势下,随着施工建设进度趋缓,很多项目合同推迟执行,该公司2018年度实现的营业收入下降,施工周期延长导致成本费用增加,亏损额较大,未实现预期业绩,出现减值迹象。

(3)美赛尔特生物技术(北京)有限公司

公司于2017年收购该公司。因研发进度、研发成果不达预期,该公司2018年度未有营业收入,未实现预期业绩,出现减值迹象。

(4)淄博新华医疗器械有限公司

该公司2018年度营业收入和净利润略微好于2017年度,因2017年该公司搬迁至新院区,处于业务增长阶段,人力成本也将逐步增加,且2018年度处于房屋免租期内,未发生房屋租赁费,以后年度,每年将缴纳约120万元房屋租赁费,预计营业收入会逐步提高,但净利润仍将大幅下降,与预期的业绩差距较大,出现减值迹象。

(5)成都康福降脂新院医院有限公司

该公司2018年度营业收入和净利润稍好于2017年度,因2018年周边新开透析医院的竞争压力,房屋租赁费高,与预期的业绩差距较大。公司主营业务透析未来两年面临医保政策的控费影响,收入利润存在下降的风险,出现进一步的减值迹象。

(6)合肥东南骨科医院

该公司2018年度营业收入和净利润与2017年度基本持平,因进入到2018年以来合肥地区民营医院市场环境竞争激烈,为在激烈的竞争市场中争取更多的患者前来就诊,公司加大了宣传投入力度,同时公司2018年积极引进医疗人才,也整体的提高了医护人员的薪酬待遇以应对人员流失的情况,因此人力资源成本较上年增加,与预期的业绩差距较大,出现减值迹象。

(7)合肥东南手外科医院

公司于2014年1月收购合肥东南手外科医院,并于2014年10月同意购买房产扩大业务,2017年10月份试运营,2018年为正式投入运营的第一年,还属于起步期,随着医院各科室的建立,医护人员及医疗专家的配备到位,相应的人力资源成本以及各项费用支出也逐渐增加,该公司2018年度亏损金额进一步扩大,未实现预期业绩,减值迹象明显。

(8)沂源县广绣堂医药连锁有限公司

公司于2017年收购该公司。因2018年新增成立两家零售药店,公司销售规模进一步增大,但新成立药店前期投入装修费用、人员工资、房租等经营成本较高,该公司2018年度亏损扩大,未实现预期业绩,出现减值迹象。

(9)上海欣航实业有限公司

因受两票制因素影响,供应商所签署的平台型经销商协议即将到期,供应商代理权区域调整因素影响,公司代理产品量逐年下降,公司2018年度实现的营业收入及净利润进一步减少,未实现预期业绩,减值迹象明显。

(10)成都奇林科技有限责任公司

公司于2017年收购该公司。因2018年新品研发不达预期,客户相对单一,受下游客户市场销量下滑影响,未实现预期业绩,出现减值迹象。

经年审会计师核查认为,公司已按照企业会计准则的相关规定进行商誉减值测试,前期商誉减值不存在计提不充分、不准确的情形。

(二)公司商誉余额及具体构成

截止2019年4月30日,公司商誉余额及具体构成情况如下:

单位:元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期末余额	商誉减值准备	净值
淄博利生药业有限责任公司	4,211,220.02	4,211,220.02	0.00
沂源县广绣堂医药连锁有限公司	2,274,847.66	2,274,847.66	0.00
美赛尔特生物技术(北京)有限公司	7,565,047.60	7,565,047.60	0.00
同南万齐石医用技术有限公司	222,311.47	–	0.00
淄博昌国医院有限公司	2,752,584.28	–	0.00
合肥安恒光电有限公司	1,019,245.36	1,019,245.36	0.00
成都康福降脂新院医院有限公司	17,942,739.72	14,212,881.27	3,729,858.45
武汉莱格创建商贸有限公司	4,690,095.76		4,690,095.76
武汉益畅商贸有限公司	5,452,526.89		5,452,526.89
肚马达和幽医院有限公司	4,421,123.23		4,421,123.23
泸州市李时昌中医医院有限公司	1,934,247.38		1,934,247.38
成都英德生物医药设备有限公司	1,432,639.99	1,432,639.99	0.00
威海新华医疗器械有限公司	6,509,701.98		6,509,701.98
成都奇林科技有限责任公司	157,997.39	157,997.39	0.00
山东新华奇林软件技术有限公司	1,536,244.53		1,536,244.53
淄博众生医药有限公司	3,114,839.17	3,114,839.17	0.00
上海天清生物材料有限公司	3,256,858.55		3,256,858.55
长春博迅生物技术有限责任公司	242,040,699.93		242,040,699.93
山东神坦医疗设备有限公司	3,487,043.92		3,487,043.92
山东中曙牙科技术有限公司	511,681.23	511,681.23	0.00
河北新华口腔科技有限公司	758,419.28	758,419.28	0.00
上海盛本包装材料有限公司	6,432,178.72	6,432,178.72	0.00
上海欣航实业有限公司	1,039,686.98	1,039,686.98	0.00
上海远跃制药机械有限公司	218,813,086.93	218,813,086.93	0.00
成都英德生物医药装备技术有限公司	235,840,111.28	235,840,111.28	0.00
合肥东南骨科医院	2,128,395.78	2,128,395.78	0.00
合肥东南手外科医院	746,375.50	746,375.50	0.00
淄博新华医院有限公司	2,713,324.85	2,713,324.85	0.00
淄博医保药品零售超市有限公司	660,540.14		660,540.14
合计	783,665,815.52	502,971,979.01	280,693,836.51

(四)风险提示

公司在2019年第一季度出售了威士达医疗有限公司的股权,根据《企业会计准则》的规定,对收购威士达医疗有限公司形成的商誉进行了会计处理。截止2019年4月30日,公司期末商誉余额主要系长春博迅,其金额为24,204.07万元,占公司商誉总金额的86.12%。长春博迅最近三年营业收入、利润总额及净利润呈上升趋势,具体情况如下:

单位:万元

项目	2018年度			2017年度			2016年度
	金额	较上年变化	变幅	金额	较上年变化	变幅	金额
营业收入	26,122.74	3,227.59	14.10%	22,895.15	2,821.10	14.06%	20,074.05
利润总额	11,213.82	785.09	7.53%	10,428.73	1,243.57	13.54%	9,185.16
净利润	9,600.95	606.74	6.75%	8,994.21	1,155.15	14.74%	7,839.06

长春博迅属于体外诊断行业,主要生产和销售免疫诊断试剂中的输血安全检测试剂。根据Kalorama Information预测,我国体外诊断市场预计在2021年之前将保持15%的年均增长速度,体外诊断试剂行业规模继续保持增长的总体趋势。

根据公司商誉所对应的主要资产所处的行业情况及自身经营情况的分析,公司预计2019年长春博迅商誉减值的可能性较小,但仍存在减值的风险,同时公司其他并购子公司亦存在商誉减值的风险。敬请广大投资者注意投资风险。

三、年报显示,报告期内公司将医疗商贸作为新增业务板块,而另一方面又先后转让所持有的上海方承、威士达等商业公司股权。请公司补充披露:(1)列示公司当前医疗商贸业务的实施主体、业务类型、起始时间、经营数据等基本情况;(2)公司本期将医疗商贸作为新增业务板块是否与相关资产处置事项存在矛盾,并说明公司相关决定的主要考虑与合理性。

(一)医疗商贸业务板块的基本情况

截止2019年4月底,公司纳入医疗商贸业务板块的实施主体共15家,主要业务为批发和零售、科学研究和技术服务等,具体情况如下:

单位:万元

业务板块	实施主体	业务类型	投资时间	营业收入(2019年1-4月)	净利润(2019年1-4月)	净资产(2019年4月30日)
医疗商贸板块	淄博众生医药有限公司	药品、医疗器械等销售	2010年7月	35,461	212	3,795
	北京威泰科生物技术有限公司	医疗器械等销售	2010年9月	5,316	453	9,744
	山东新华医疗(上海)有限公司	投资平台(下属子公司主要销售医疗器械等)	2017年2月	71,172	1,222	22,395
	新华泰康投资控股(北京)有限公司	投资平台(下属子公司主要销售医疗器械等)	2011年8月	5,331	-18	7,869
	上海聚力通医疗供应链有限公司	供应链管理、医疗器械的批发	2012年4月	201	3	4,431
	华伦国际发展有限公司	投资平台(投资华检)	2011年3月	14,752	54,462	141,685
	上海新华泰康生物技术有限公司	医疗器械经营	2011年11月	504	25	3,801
	新华医疗健康产业(湖南)有限公司	血液透析产品销售	2013年9月	243	-6	226
	武汉莱格创建商贸有限公司	血液透析产品销售	2014年12月	2,686	145	2,240
	武汉益畅商贸有限公司	血液透析产品销售	2014年12月	2,979	215	3,161
	威海新华医疗器械有限公司	医疗器械产品销售	2014年11月	3,767	104	1,677
	山东新华腾病医疗投资有限公司	投资平台(下属子公司主要销售血液透析产品)	2014年8月	678	66	3,498
	山东新华医学检验技术有限公司	体外诊断试剂、耗材销售	2016年4月	981	-624	-401
	上海欣航实业有限公司	医疗器械、消毒液等产品销售	2013年8月	1,330	30	3,780
	山东基历欧医疗系统有限公司	医疗器械、设备集中采购;	2015年7月	2,927	2	5,509

注1:上表中的投资时间为公司董事会审议通过时间;

注2:威士达医疗有限公司为华伦国际发展有限公司的控股子公司。

(二)公司本期将医疗商贸作为新增业务板块是否与相关资产处置事项存在矛盾,并说明公司相关决定的主要考虑与合理性。

1、公司医疗商贸业务的发展历程

新华医疗的传统及核心业务为医疗器械的研发、制造和销售,在以后的发展过程中,通过自主研发和资本运作等方式开始发展制药装备和医疗服务业务,并逐渐形成了“医疗器械”、“制药装备”和“医疗服务”三个业务板块。为适应市场竞争环境,了解产品终端需求,服务于公司的产品制造,十二五期间,公司通过设立了新的发展战略,公司通过设立子公司等方式进入医疗商贸行业,主要代理和批发医疗器械。公司自2010年收购淄博众生进入医疗商贸行业,进入之初,医疗商贸板块作为公司医疗器械板块的业务补充,在医疗器械板块中进行核算。

近年来,医疗卫生市场需求的扩大,带动了药械商贸物流行业市场的持续增长,尤其是“两票制”实施以来,加速了药械流通模式的变革,极大促进了药械商贸物流的集中化、专业化和社会化。随着国家政策大力支持,第三方药械商贸物流快速发展,传统药械批发企业和药械商贸物流企业以及新进第三方物流企业参与药械物流仓储业务、干线运输及落地配送业务的争夺,市场竞争日趋白热化。

医疗商贸板块业务毛利率水平低于公司其他自产的医疗器械产品。为积极应对市场的新变化,保持公司持续竞争力,提升公司整体毛利率水平,公司将医疗器械板块业务按商业模式进行了细分管理,分为医疗器械制造产品和医疗商贸产品。

2、处置相关资产的情况

2018年和2019年,公司本着保护股东权益的原则先后出售了所持有的上海方承和威士达医疗的股权。处置上海方承和威士达医疗的具体原因详见本回复第一题。

公司医疗器械厂家为公司医疗器械业务的一部分,“两票制”实施以来,为应对市场竞争白热化,报告期内,公司将医疗器械板块业务按照商业模式进行细分管理,分为医疗器械制造产品和医疗商贸产品。与公司处置相关资产不存在必然联系。

四、年报显示,报告期内公司医疗服务营业收入5.39亿元,毛利率为17.45%;同时,公司将对山东新华医院管理有限公司的增资或受让股权事项延期至2020年9月30日前完成。请公司补充披露:(1)结合当前医疗服务业务板块下属相关医院主体的取得时间、持股比例、主营业务、盈利方式以及经营数据等方面,并进行同行业对比,说明公司医疗服务业务毛利率是否处于较低水平,并说明原因;(2)结合当前医疗服务业务的经营情况,以及对山东新华医院管理有限公司的后续增资安排等发展规划,说明公司并展医疗服务业务的主要优先势;并结合本期对相关医院商誉减值准备的计提情况,说明公司拟采取的应对策略,同时进行必要的风险提示。

新华医疗根据国家“鼓励社会资本进入医院”的政策,于2012年开始进入医疗服务领域。公司根据自身的产业优势,主要选取与公司产品具有协同效应的医院进行合作,以拓展公司的下游产业链。截止目前,公司医疗服务板块的主要盈利模式包括:

1、营利性医院。公司下属的营利性医院主要是通过合作双方以现金或资产等形式进行出资或改制等,在工商局注册设立有限公司,按照企业会计准则进行财务数据的核算,直接实现报表的合并。

2、非营利性医院。非营利性医院在民政局注册,按照有关省份出具的政策,非营利性医院如于已经出台关于非营利性医院报表合并政策的可以直接根据政策规定合并报表。除此之外,其他省份的医院,公司主要通过在非营利性医院上层搭建医院投资管理平台有限公司的形式对医院进行管理,通过供应链集中采购、收取资产使用费等方式实现收益。

(一)公司下属相关医院情况

1、公司医疗服务业务板块基本情况公司及下属子公司投资医院及经营情况

截止2019年4月,公司纳入合并报表范围的医疗机构有16家。公司及下属子公司投资的医疗机构情况如下:

单位:万元

医院名称	投资时间	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 间接	主营业务	医院等级	营利性质	营业收入	净利润
南阳市骨科医院	2012年12月		51	骨科	二级	非营利性	11,017.75	384.07
合肥东南骨科医院	2014年1月	55		骨科	二级	非营利性	8994.54	-22.54
安徽合肥东南手外科医院	2014年1月	75		骨科	二级	非营利性	490.79	-264.62
山东省文登整骨烟台医院有限公司	2014年11月	100		骨科		营利性		-1,044.01
淄博整骨肾脏病医院有限公司	2014年10月		60	肾病专科	二级	营利性	2,551.50	85.66
泸州市李时昌中医医院有限公司	2015年7月		51	肾病专科	一级	营利性	5495.5	65.55
肚马达和幽医院有限公司	2015年2月		60	肾病专科	一级	营利性	882.86	59.45
随州华康血液透析中心有限公司	2015年10月		51	肾病专科		营利性	235.34	53.1
云南华玲投资管理有限公司	2015年8月		60	肾病专科		营利性	129.3	37.62
依县维尔医院有限公司	2014年10月		52	肾病专科	一级	营利性	455.53	26.91
永州湘潭慢性病医院有限公司	2014年10月		59.3	肾病专科	一级	营利性	336.57	-2.69
淄博新华医院有限公司	2014年10月	100		肾病专科	一级	营利性	266.17	-172.51
平阴县中医院	2012年9月		100	中医	二级甲等	非营利性	7,802.08	925.84
高青县中医医院有限公司	2014年4月	70		中医	二级	营利性	1,123.98	-0.03
淄博眼科医院有限公司	2014年4月	70		妇幼专科		营利性		-62.69
淄博昌国医院有限公司	2011年10月		100	眼病病专科	二级甲等	营利性	3,215.67	-4.48

注1:上表中的投资时间为公司董事会审议通过时间;

2、同行业比较情况

截至问复日,申万二级行业分类医疗服务行业上市公司一共18家(剔除百花村和*ST运盛后为16家),公司医疗服务板块与同行业上市公司加权平均综合毛利率的对比情况如下:

项目	2018年	2017年	2016年
新华医疗医疗服务业务毛利率	17.45%	15.19%	15.80%
同行业上市公司加权平均毛利率	38.52%	39.72%	36.74%

公司医疗服务业务毛利率低于医疗服务类可比上市公司平均水平,主要原因为:公司2012年进入医疗服务行业,对新收购医院进行了较大规模的改扩建,公司部分医院目前尚处于运营初期,随着科室建立,医护人员配备到位,各项费用支出逐渐增加,医院单位固定成本处于较高水平,导致毛利率水平低于同行业上市公司。

以骨科医院为例,骨科医院从项目完成土地、工程设计和招标等阶段工验收、建立期的为3年,投资回收期约为10年。根据公司医院的经营情况及医疗服务行业情况分析,公司下属医院受前期投入大、单位固定成本高、医疗人才不稳定、缺乏市场运作经验等因素影响,未来3-5年内公司医疗服务板块对公司净利润的贡献仍将处于较低水平。敬请广大投资者注意投资风险。

(二)医疗服务业务板块发展情况

1、公司开展医疗服务业务的优势

(1)医院作为客户终端,为产业服务

公司发展医疗服务业务,主要根据自身的产品特点以及医疗服务业务定位,发展与公司产品相关的营利性特色专科医院,如骨科、肾脏专科医院,以医院作为客户终端,了解市场需求,为公司产业发展提供服务。同时公司各产品体系在各自产品领域内也具备了国内领先、国际一流的优良品质与技术资源,为医院业务提供全方位的产业支撑。

(2)人才储备,专家共享

新华医疗投资和新设的医院,多为与现有运营医院合作,在现有医院的基础上,对其进行改扩建,公司一方面自己招聘医疗技术人才,在原有医院里进行技术培训和证券培训;另一方面与原有医院签署合作框架协议,保证医院的人才储备。

截止目前,新华医疗医疗专业化人才拥有高级职称144人,中级职称409人,在骨科、肾脏病等方面集聚了一批专业化医疗人才,并建立了护理、院感、质控等专业化的管理团队。在学科建设上,各医疗单位之间互通有无,搭建互动平台,实现专家共享。

(3)业务协同,共同发展

为最大限度的发挥公司下属医疗服务机构及业务的协同效应,公司组织协调各医院在发展战略上根据公司医疗服务板块的发展方向进行整合定位;在设备及耗材采购等方面通过公司下属供应链平台进行集中采购,降低成本;在市场宣传上由公司市场部统一策划,树立品牌,有效地促进了公司及各医院之间的共享共赢,共同发展。

2、公司开展医疗服务业务的劣势

(1)医疗服务业务投资额度大、投资回收期长。在一段时间内,几所营运资金额度较大,公司的资产负债率处于较高水平。

(2)新建医院运营初期,患者对医院的认可度低,病源不足,医疗资源利用率低。

(3)部分医院优势科室的深度不够,竞争力不强。

(4)公司医院位于全国各地不同区域,医疗专家的共享效率发挥不到位,管理经验不足。

3、公司下属医院计提减值的原因

2018年,公司对成都康福降脂病医院有限公司、合肥东南骨科医院、合肥东南手外科医院、淄博新华医院有限公司计提了商誉减值,计提减值的原因详见本回复第二题第2条。

4、结合本期对相关医院商誉减值准备的计提情况,说明公司拟采取的应对策略

针对公司相关医院出现商誉减值的情况,公司不断加强对下属医院的管控,借鉴运营情况较好医院的经验,进行管理经验共享,并重点做好以下工作:

(1)组建护理、院感专业委会、开展护理、院感相关工作,指导医院工作;

(2)聘任医院长组建医院管理团队,对各单位进行人才培养、业务分析、科室规划、学科建设进行指导建议;

(3)修订医院管理标准,组织实施医院标准化管理,发现问题,管控风险;

(4)建立运营管理体系,包括运营数据量的调查、运营数据质的验证、运营数据分析模块建立;

(5)召开月度、季度、年度经营分析会,对医院关键指标监测,完成情况跟踪,差异情况分析,现场指导等;

(6)建立预算管理体系,确定医院关键指标,制订各单位目标考核责任书,指导医院运营工作;

(7)实施医院信息化数据采集工作,分析医院各科室、诊疗项目完成情况,支持财务数据分析,验证数据真实性;

(8)组织相关培训工作,包括医院专业化培训(医护、院感、护理、药事、信息等)、岗位职责培训。

5、风险提示

医疗服务行业投资额度大,投资回收期长,且技术人才和管理人才在医疗服务业务的发展中起着非常重要的作用,如果公司在资金储备、专业人才储备等方面不能满足规模迅速扩张的需要,将影响公司的高效运营,使公司面临一定的财务风险和商誉减值风险。敬请广大投资者注意投资风险。

五、年报显示,报告期内公司研发投入总额1.25亿元,占营业收入比例仅为1.21%,且全部费用化处理。请公司补充披露:(1)对比同行业上市公司,并结合行业特点,公司产品类别等具体经营情况,分析说明公司研发投入是否处于较低水平,并说明原因;(2)结合本期研发投入对应项目的进展情况,说明本期研发投入全部费用化处理是否符合公司会计政策,是否符合《企业会计准则》的规定。请年审会计师发表意见。

(一)对比同行业上市公司,并结合行业特点、公司产品类型等具体经营情况,分析说明公司研发投入是否处于较低水平,并说明原因;

报告期内,公司业务分为医疗器械、制药装备、医疗服务和医疗商贸四大业务板块,其中医疗服务业务尚处于起步阶段,部分医院尚处于建设期,医疗服务业务板块研发投入为0;医疗商贸板块通过从上游生产企业采购产品,然后再批发给下游的代理商、医院等,研发投入较小。剔除医疗商贸板块和医疗服务板块,公司研发投入与同行业上市公司对比情况如下:

1、医疗器械制造板块研发投入情况

选取上市公司中与公司业务相近的迈瑞医疗、鱼跃医疗等13家医疗器械制造公司,对比情况如下:

项目	2018年度
公司医疗器械制造板块研发投入占营业收入比例	3.70%
同行业上市公司加权平均研发投入占营业收入比例	7.64%

由上表可以看出,公司医疗器械制造板块的研发投入占比低于同行业平均水平,其主要原因为,公司的医疗器械制造板块主要涵盖感染控制、放疗及影像、手术器械及骨科等产品,其中公司感染控制设备的品种和产量已稳居国内第一;以医用电子真空吸加速器为代表的放疗系列产品,处于国内领先水平;手术器械产品已经有多年的生产历史,技术已比较成熟,公司医疗器械制造板块部分成熟产品的研发投入较低,导致公司医疗器械制造板块研发投入低于同行业上市公司。

2、制药装备板块:

选取上市公司中与公司业务相近的楚天科技、东富龙等4家制药装备行业公司,对比情况如下:

项目	2018年度
公司制药装备板块研发投入占营业收入比例	4.75%
同行业上市公司加权平均研发投入占营业收入比例	8.17%

公司制药装备板块研发投入占比略低于同行业上市公司水平,其主要原因为,(1)公司制药装备板块主要产品涵盖非PVC软袋大输液全自动生产线、药厂清洗消毒灭菌设备、中药制药装备、生物制药装备、专业安装工程等,在营业收入,公司产品结构等方面与其他四家制药装备公司之间存在较大差异,公司非PVC软袋大输液全自动生产线、药厂清洗消毒灭菌设备等产品已处于国内领先水平,受GMP改造、限抗等政策的实施,公司减少了对部分制药装备的研发投入,开始调整产品方向,向塑料瓶吹灌封一体机等方向发展;(2)制药装备板块中所涉及的专业安装工程为为产品服务的安装业务,研发投入较小。

2018年度,公司及下属高新技术企业的子公司,在报告期内的研发费用支出均符合高新技术企业研发投入比例的要求。

(二)结合本期研发投入对应项目的进展情况,说明本期研发投入全部费用化处理是否符合公司会计政策,是否符合《企业会计准则》的规定。请年审会计师发表意见。

1、研发费用情况

2018年度,公司主要研发项目包括容积影像多模式引导放疗项目、医院清洗消毒灭菌一体化系统、数字化制剂联动在线洗灭系统、数字化手术室基本装备等共计30项,主要集中在医疗器械板块,总投资金额为9,557.25万元。项目进展情况主要处于研发、小批量试制等阶段。

2、研发投入全部费用化处理依据

根据《企业会计准则第6号—无形资产》的相关规定,内部研究开发项目研究阶段的支出,于发生时计入当期损益。内部研究开