证券代码:000150 证券简称:宜华健康 公告编号:2019-37
债券代码:112807 债券简称:18宜华01

宜华健康医疗股份有限公司关于对深圳证券交易所年报问询函的回复

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。

宜华健康医疗股份有限公司(以下简称“公司”或“上市公司”或“宜华健康”)于2019年5月14日收到深圳证券交易所公司管理部(以下简称“深交所”)《关于对宜华健康医疗股份有限公司的年报问询函》(公司部年报问询函〔2019〕第48号)(以下简称“问询函”),公司通过认真核查,现将问询函中相关问题及回复如下:

1.根据你公司2014年7月4日披露的《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况报告书》,你公司采用发行股份及支付现金相结合的方式以7.2亿元价格购买众安康后勤集团有限公司(以下简称“众安康”)100%股权,交易对手方承诺众安康2014年至2017年的净利润不低于6,000万元、7,800万元、10,140万元、10,059.33万元。根据业绩承诺实现的审核报告,众安康在2014年至2017年的业绩完成率分别为100.51%、100.75%、102.51%、152.05%。年报显示,众安康2018年实现营业收入12.63亿元,较2017年降低15.2%;实现净利润732.29万元,较2017年大幅降低95.25%;而你公司重组时对众安康进行收益法评估,预计众安康2018年实现净利润1.1亿元。此外,众安康的主要业务之一医疗专业工程业务2017年毛利率为33.92%,较2016年增加10.15%;2018年毛利率为14.33%,比2017年同期降低19.59%。请你公司:

(1)说明众安康业绩承诺完成后的首个会计年度营业收入及净利润大幅降低的原因及合理性;

(2)说明众安康2018年预计净利润与实际净利润存在较大差异的具体原因;

(3)说明众安康2018年业绩较预计数大幅降低的情况下,因收购众安康产生的4.83亿元商誉未发生减值的原因及合理性;

(4)请说明医疗专业工程业务毛利率大幅波动的原因,并对比同行业公司相关业务毛利率情况,分析合理性;

(5)结合前述四个问题进一步论证众安康业绩承诺期业绩确认的合法合规性、是否不存在提前确认收入的情形。

请年审会计师对问题(3)(5)进行核查并发表明确意见。

【回复】:

(1)说明众安康业绩承诺完成后的首个会计年度营业收入及净利润大幅降低的原因及合理性:

众安康公司2017-2018年损益情况如下:

单位:万元

项目	2018年度	2017年度	增减变动
营业收入	126,336.39	148,989.00	-15.20%
其中:医疗后勤综合服务	102,057.62	80,897.86	26.16%
医疗专业工程	23,170.97	61,453.42	-62.30%
其他	1,107.80	6,637.72	-83.31%
营业成本	108,113.65	113,596.93	-4.83%
税金及附加	479.21	747.10	-35.86%
销售费用	5,165.79	7,556.45	-31.64%
销售费用占营业收入比例	4.09%	5.07%	-0.98%
管理费用	5,554.40	3,979.14	39.59%
管理费用占营业收入比例	4.40%	2.67%	1.73%
财务费用	2,039.91	1,491.85	36.74%
财务费用占营业收入比例	1.61%	1.00%	0.61%
资产减值损失	4,222.76	2,901.11	45.56%
投资收益	-73.19		
其他收益	192.10	176.11	9.08%
营业外收入	20.51	41.67	-50.78%
营业外支出	90.68	232.70	-61.03%
利润总额	809.42	18,701.48	-95.67%
所得税费用	512.96	3,354.06	-84.71%
净利润	296.46	15,347.42	-98.07%
归母净利润	732.29	15,282.41	-95.21%

从上表可看出众安康2018年度营业收入及净利润出现大幅降低主要原因为以下几点:

1)众安康2018年营业收入较上年同期降低15.2%,主要是公司医疗专业工程业务收入较上年同期降低62.3%所致,众安康医疗专业工程项目大多为带资建设项目,需待项目完工并竣工验收后业主方才开始进行付款,因项目完工前无现金流入需求而众安康进行替付,并于年末形成了较大的应收账款,在2018年整体资金环境较为紧张的情况下,众安康医疗专业工程开工率不足,导致工程业务收入出现大幅下降。

2)众安康2018年管理费用较2017年增长39.59%,主要是由于公司后勤服务规模持续增加导致管理人员需求增加,员工工资的总额提高导致管理费用中职工薪酬较2017年增加了1,488.24万元。

3)众安康2018年财务费用较2017年增长36.74%,主要是医疗专业工程项目均未达到完工状态,尚未开始全面回款,导致众安康总体运营资金相对紧张,需通过增加一定的有息负债解决资金压力,导致财务费用上升。

4)众安康2018年资产减值损失较2017年增长45.56%,主要是由于公司医疗专业工程大多为带资建设项目,随着工程量的增加,应收账款持续增加和账龄结构恶化导致坏账计提比例增加。

综上所述,众安康2018年度营业收入及净利润出现大幅降低主要原因为医疗工程板块收入降低、管理人员薪酬增加、财务费用增加、资产减值损失增加所致。

(2)说明众安康2018年预计净利润与实际净利润存在较大差异的具体原因:

众安康2018年度业绩与重组时众安康收益法评估预计数对比情况如下:

单位:万元

项目	2018年度实际业绩	重组时预计数	差异
营业收入	126,336.39	103,863.34	22,473.05
营业成本	108,113.65	75,397.26	32,716.39
管业毛利	18,222.73	28,466.08	-10,243.35
毛利率	14.42%	27.41%	-12.98%
营业税金及附加	479.21	5,129.66	-4,650.45
销售费用	5,165.79	5,325.20	-159.41
销售费用占营业收入比例	4.09%	5.13%	-1.04%
管理费用	5,554.40	3,050.10	2,504.30
管理费用占营业收入比例	4.40%	2.94%	1.46%
财务费用	2,039.91	311	1,728.91
财务费用占营业收入比例	1.61%	0.30%	1.32%
资产减值损失	4,222.76		4,222.76
利润总额	809.42	14,650.12	-13,840.70
所得税费用	512.96	3,662.53	-3,149.57
净利润	296.46	10,987.59	-10,691.13
归母净利润	732.29		732.29

从上表可看出2018年预计净利润与实际净利润存在较大差异主要有以下几个原因:

1)虽然众安康2018年度营业收入较预计数增加22,473.05万元,但由于毛利率较预计数下降12.98%,导致营业毛利反而较预计数减少10,243.35万元。

2)众安康2018年度管理费用较预计数增加2,504.30万元,主要是由于平均月工成本的上涨导致职工薪酬较预计数增加2,155.02万元所致;

3)众安康2018年度财务费用较预计数增加1,728.91万元,主要是公司医疗专业工程项目未达完工状态,尚未开始全面回款,导致众安康总体运营资金相对紧张,需通过增加一定的有息负债解决资金压力,导致财务费用上升。

4)众安康重组时收益法评估预计数未考虑资产减值损失影响,2018年度众安康计提坏账准备金额4,222.76万元。

从上表可以看出,众安康2018年度业绩较预计数大幅降低的主要原因系毛利率下降、管理费用、财务费用上升及预计数未考虑资产减值损失所致。

(3)说明众安康2018年业绩较预计数大幅降低的情况下,因收购众安康产生的4.83亿元商誉未发生减值的原因及合理性:

本报告期公司聘请了中瑞世联资产评估(北京)有限公司对公司商誉减值测试涉及的众安康后勤集团有限公司合商誉的资产组在2018年12月31日的可回收价值进行了评估,根据评估公司于2019年4月15日出具的《宜华健康医疗股份有限公司商誉减值测试涉及的众安康后勤集团有限公司资产组可回收价值评估项目资产评估报告》(中瑞评报字【2019】第000325号),评估结论为:本次评估采用收益法对众安康后勤集团有限公司合商誉资产组可回收价值进行评估,于评估基准日,经委托人、审计机构及被评估单位共同确认的众安康后勤集团有限公司可辨认经营性资产账面价值为61,416.63万元,可辨认经营性负债账面价值为61,871.82万元,分摊的商誉账面价值为48,338.42万元,含商誉的资产组为155,202.12万元,含商誉资产组的可回收价值为165,807.77万元,增值额为10,605.65万元,增值率为6.83%。

根据该评估报告,公司认为众安康产生的4.83亿元商誉未发生减值。

(4)请说明医疗专业工程业务毛利率大幅波动的原因,并对比同行业公司相关业务毛利率情况,分析合理性:

众安康医疗专业工程业务2017年毛利率为33.92%,较2016年增加10.15%,主要是因为医疗专业工程项目中毛利率相对较高的康馨鹏城养老项目在2017年开始进入全面建设阶段,在医疗专业工程收入中的占比提升,从而提升了医疗专业工程收入的整体毛利率。医疗专业工程业务2018年毛利率较2017年度下降19.59%,主要是由于众安康部分工程(如康馨鹏城养老项目)开工率不足,一方面2018年低毛利的工程项目如龙山民政项目(正常施工)收入占比增加,拉低了医疗专业工程的毛利率;另一方面公司在部分项目开工率不足的情况下,各项目的会产生固定成本如人工、前期垫付的资金成本等,导致医疗专业工程业务毛利率较上年有所下降。

与公司同行业上市公司有深圳市尚荣医疗股份有限公司,参考尚荣医疗对外披露的2016-2018年报,两家公司医疗专业工程业务毛利率对比情况如下:

上市公司	2018年	2017年	2016年	综合毛利率
宜华健康	14.33%	33.92%	23.77%	24.01%
尚荣医疗	49.89%	31.53%	32.70%	38.04%
差异	-35.56%	2.39%	-8.93%	-14.03%

从上表中可看出公司2017年度医疗专业工程毛利率虽然高达33.92%,但与同行业上市公司并没有大差异的,三年综合毛利率对比同行业上市公司是偏低的,综合上述具体原因,公司认为众安康2016-2018年的毛利率是合理的。

(5)结合前述四个问题进一步论证众安康业绩承诺期业绩确认的合法合规性、是否存在提前确认收入的情形:

众安康业绩承诺期的利润构成情况如下:

单位:万元

年度	2017年度	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	148,989.00	100,568.61	93,990.74	71,203.91
营业成本	113,596.93	78,904.31	72,407.13	54,167.02
管业毛利	35,392.06	21,664.30	21,583.61	17,036.90
毛利率	23.75%	21.54%	22.96%	23.93%
三费支出	13,027.45	7,481.52	6,767.94	6,310.18
其中:销售费用	7,556.45	4,838.77	5,206.61	3,583.48
管理费用	3,979.14	2,041.70	1,582.22	2,292.27
财务费用	1,491.86	601.04	-20.89	434.42
资产减值损失	2,901.11	152.11	647.55	-100.59
利润总额	18,701.48	13,342.30	10,240.16	7,573.39
归母净利润	15,282.41	10,561.17	7,938.08	6,054.25

众安康的业绩承诺期为2014-2017年度,我公司于每年年终聘请具有证券从业资格的专业会计师事务所对众安康当年度财务报表及业绩承诺完成情况进行审计,2014-2016年度众公聘请的信永中和会计师事务所及2017年度中审众环会计师事务所均对众安康出具了标准无保留意见的审计报告及对业绩承诺完成情况进行审核确认,公司认为众安康业绩承诺期业绩的确认是合法合规的,不存在提前确认收入的情形。

公司年审会计师已对问题(3)(5)发表核查意见,具体内容详见公司年报审计机构中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于对宜华健康医疗股份有限公司的年报问询函》的回复。

2.你公司于2014年7月4日披露的《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况报告书》,你公司采用发行股份及支付现金相结合的方式以7.2亿元价格购买众安康后勤集团有限公司(以下简称“众安康”)100%股权,交易对手方承诺众安康2014年至2017年的净利润不低于6,000万元、7,800万元、10,140万元、10,059.33万元。根据业绩承诺实现的审核报告,众安康在2014年至2017年的业绩完成率分别为100.51%、100.75%、102.51%、152.05%。年报显示,众安康2018年实现营业收入12.63亿元,较2017年降低15.2%;实现净利润732.29万元,较2017年大幅降低95.25%;而你公司重组时对众安康进行收益法评估,预计众安康2018年实现净利润1.1亿元。此外,众安康的主要业务之一医疗专业工程业务2017年毛利率为33.92%,较2016年增加10.15%;2018年毛利率为14.33%,比2017年同期降低19.59%。请你公司:

(1)说明众安康业绩承诺完成后的首个会计年度营业收入及净利润大幅降低的原因及合理性;

(2)说明众安康2018年预计净利润与实际净利润存在较大差异的具体原因;

(3)说明众安康2018年业绩较预计数大幅降低的情况下,因收购众安康产生的4.83亿元商誉未发生减值的原因及合理性;

(4)请说明医疗专业工程业务毛利率大幅波动的原因,并对比同行业公司相关业务毛利率情况,分析合理性;

(5)结合前述四个问题进一步论证众安康业绩承诺期业绩确认的合法合规性、是否不存在提前确认收入的情形。

请年审会计师对问题(3)(5)进行核查并发表明确意见。

【回复】:

(1)说明众安康业绩承诺完成后的首个会计年度营业收入及净利润大幅降低的原因及合理性:

众安康公司2017-2018年损益情况如下:

单位:万元

项目	2018年度	2017年度	增减变动
营业收入	126,336.39	148,989.00	-15.20%
其中:医疗后勤综合服务	102,057.62	80,897.86	26.16%
医疗专业工程	23,170.97	61,453.42	-62.30%
其他	1,107.80	6,637.72	-83.31%
营业成本	108,113.65	113,596.93	-4.83%
税金及附加	479.21	747.10	-35.86%
销售费用	5,165.79	7,556.45	-31.64%
销售费用占营业收入比例	4.09%	5.07%	-0.98%
管理费用	5,554.40	3,979.14	39.59%
管理费用占营业收入比例	4.40%	2.67%	1.73%
财务费用	2,039.91	1,491.85	36.74%
财务费用占营业收入比例	1.61%	1.00%	0.61%
资产减值损失	4,222.76	2,901.11	45.56%
投资收益	-73.19		
其他收益	192.10	176.11	9.08%
营业外收入	20.51	41.67	-50.78%
营业外支出	90.68	232.70	-61.03%
利润总额	809.42	18,701.48	-95.67%
所得税费用	512.96	3,354.06	-84.71%
净利润	296.46	15,347.42	-98.07%
归母净利润	732.29	15,282.41	-95.21%

从上表可看出众安康2018年度营业收入及净利润出现大幅降低主要原因为以下几点:

1)众安康2018年营业收入较上年同期降低15.2%,主要是公司医疗专业工程业务收入较上年同期降低62.3%所致,众安康医疗专业工程项目大多为带资建设项目,需待项目完工并竣工验收后业主方才开始进行付款,因项目完工前无现金流入需求而众安康进行替付,并于年末形成了较大的应收账款,在2018年整体资金环境较为紧张的情况下,众安康医疗专业工程开工率不足,导致工程业务收入出现大幅下降。

2)众安康2018年管理费用较2017年增长39.59%,主要是由于公司后勤服务规模持续增加导致管理人员需求增加,员工工资的总额提高导致管理费用中职工薪酬较2017年增加了1,488.24万元。

3)众安康2018年财务费用较2017年增长36.74%,主要是医疗专业工程项目均未达到完工状态,尚未开始全面回款,导致众安康总体运营资金相对紧张,需通过增加一定的有息负债解决资金压力,导致财务费用上升。

4)众安康2018年资产减值损失较2017年增长45.56%,主要是由于公司医疗专业工程大多为带资建设项目,随着工程量的增加,应收账款持续增加和账龄结构恶化导致坏账计提比例增加。

综上所述,众安康2018年度营业收入及净利润出现大幅降低主要原因为医疗工程板块收入降低、管理人员薪酬增加、财务费用增加、资产减值损失增加所致。

(2)说明众安康2018年预计净利润与实际净利润存在较大差异的具体原因:

众安康2018年度业绩与重组时众安康收益法评估预计数对比情况如下:

单位:万元

项目	2018年度实际业绩	重组时预计数	差异
营业收入	126,336.39	103,863.34	22,473.05
营业成本	108,113.65	75,397.26	32,716.39
管业毛利	18,222.73	28,466.08	-10,243.35
毛利率	14.42%	27.41%	-12.98%
营业税金及附加	479.21	5,129.66	-4,650.45
销售费用	5,165.79	5,325.20	-159.41
销售费用占营业收入比例	4.09%	5.13%	-1.04%
管理费用	5,554.40	3,050.10	2,504.30
管理费用占营业收入比例	4.40%	2.94%	1.46%
财务费用	2,039.91	311	1,728.91
财务费用占营业收入比例	1.61%	0.30%	1.32%
资产减值损失	4,222.76		4,222.76
利润总额	809.42	14,650.12	-13,840.70
所得税费用	512.96	3,662.53	-3,149.57
净利润	296.46	10,987.59	-10,691.13
归母净利润	732.29		732.29

从上表可看出2018年预计净利润与实际净利润存在较大差异主要有以下几个原因:

1)虽然众安康2018年度营业收入较预计数增加22,473.05万元,但由于毛利率较预计数下降12.98%,导致营业毛利反而较预计数减少10,243.35万元。

2)众安康2018年度管理费用较预计数增加2,504.30万元,主要是由于平均月工成本的上涨导致职工薪酬较预计数增加2,155.02万元所致;

3)众安康2018年度财务费用较预计数增加1,728.91万元,主要是公司医疗专业工程项目未达完工状态,尚未开始全面回款,导致众安康总体运营资金相对紧张,需通过增加一定的有息负债解决资金压力,导致财务费用上升。

4)众安康重组时收益法评估预计数未考虑资产减值损失影响,2018年度众安康计提坏账准备金额4,222.76万元。

从上表可以看出,众安康2018年度业绩较预计数大幅降低的主要原因系毛利率下降、管理费用、财务费用上升及预计数未考虑资产减值损失所致。

(3)说明众安康2018年业绩较预计数大幅降低的情况下,因收购众安康产生的4.83亿元商誉未发生减值的原因及合理性:

本报告期公司聘请了中瑞世联资产评估(北京)有限公司对公司商誉减值测试涉及的众安康后勤集团有限公司合商誉的资产组在2018年12月31日的可回收价值进行了评估,根据评估公司于2019年4月15日出具的《宜华健康医疗股份有限公司商誉减值测试涉及的众安康后勤集团有限公司资产组可回收价值评估项目资产评估报告》(中瑞评报字【2019】第000325号),评估结论为:本次评估采用收益法对众安康后勤集团有限公司合商誉资产组可回收价值进行评估,于评估基准日,经委托人、审计机构及被评估单位共同确认的众安康后勤集团有限公司可辨认经营性资产账面价值为61,416.63万元,可辨认经营性负债账面价值为61,871.82万元,分摊的商誉账面价值为48,338.42万元,含商誉的资产组为155,202.12万元,含商誉资产组的可回收价值为165,807.77万元,增值额为10,605.65万元,增值率为6.83%。

根据该评估报告,公司认为众安康产生的4.83亿元商誉未发生减值。

(4)请说明医疗专业工程业务毛利率大幅波动的原因,并对比同行业公司相关业务毛利率情况,分析合理性:

众安康医疗专业工程业务2017年毛利率为33.92%,较2016年增加10.15%,主要是因为医疗专业工程项目中毛利率相对较高的康馨鹏城养老项目在2017年开始进入全面建设阶段,在医疗专业工程收入中的占比提升,从而提升了医疗专业工程收入的整体毛利率。医疗专业工程业务2018年毛利率较2017年度下降19.59%,主要是由于众安康部分工程(如康馨鹏城养老项目)开工率不足,一方面2018年低毛利的工程项目如龙山民政项目(正常施工)收入占比增加,拉低了医疗专业工程的毛利率;另一方面公司在部分项目开工率不足的情况下,各项目的会产生固定成本如人工、前期垫付的资金成本等,导致医疗专业工程业务毛利率较上年有所下降。

与公司同行业上市公司有深圳市尚荣医疗股份有限公司,参考尚荣医疗对外披露的2016-2018年报,两家公司医疗专业工程业务毛利率对比情况如下:

上市公司	2018年	2017年	2016年	综合毛利率
宜华健康	14.33%	33.92%	23.77%	24.01%
尚荣医疗	49.89%	31.53%	32.70%	38.04%
差异	-35.56%	2.39%	-8.93%	-14.03%

从上表中可看出公司2017年度医疗专业工程毛利率虽然高达33.92%,但与同行业上市公司并没有大差异的,三年综合毛利率对比同行业上市公司是偏低的,综合上述具体原因,公司认为众安康2016-2018年的毛利率是合理的。

(5)结合前述四个问题进一步论证众安康业绩承诺期业绩确认的合法合规性、是否存在提前确认收入的情形:

众安康业绩承诺期的利润构成情况如下:

单位:万元

年度	2017年度	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	148,989.00	100,568.61	93,990.74	71,203.91
营业成本	113,596.93	78,904.31	72,407.13	54,167.02
管业毛利	35,392.06	21,664.30	21,583.61	17,036.90
毛利率	23.75%	21.54%	22.96%	23.93%
三费支出	13,027.45	7,481.52	6,767.94	6,310.18
其中:销售费用	7,556.45	4,838.77	5,206.61	3,583.48
管理费用	3,979.14	2,041.70	1,582.22	2,292.27
财务费用	1,491.86	601.04	-20.89	434.42
资产减值损失	2,901.11	152.11	647.55	-100.59
利润总额	18,701.48	13,342.30	10,240.16	7,573.39
归母净利润	15,282.41	10,561.17	7,938.08	6,054.25

众安康的业绩承诺期为2014-2017年度,我公司于每年年终聘请具有证券从业资格的专业会计师事务所对众安康当年度财务报表及业绩承诺完成情况进行审计,2014-2016年度众公聘请的信永中和会计师事务所及2017年度中审众环会计师事务所均对众安康出具了标准无保留意见的审计报告及对业绩承诺完成情况进行审核确认,公司认为众安康业绩承诺期业绩的确认是合法合规的,不存在提前确认收入的情形。

公司年审会计师已对问题(3)(5)发表核查意见,具体内容详见公司年报审计机构中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于对宜华健康医疗股份有限公司的年报问询函》的回复。

2.你公司结合亲和源集团有限公司(以下简称“亲和源”)的审计报告说明:

(1)报告期亲和源净利润大幅增加,但亲和源收入大幅增长的具体原因及依据;

(2)报告期亲和源毛利率为58.32%,比2017年同期增加17.51%,请说明亲和源业务毛利率大幅增加的原因,并对比同行业公司毛利率情况分析合理性;

(3)亲和源在建工程期末金额4.62亿元,较期初增长96.09%,占总资产的比重为27.58%,请说明相关在建工程是否已达到可使用状态,如已达到,请说明尚未转固的原因,如未达到,请说明转入条件和预计转入时间,并评估在建工程是否需要计提减值。

请年审会计师对问题(1)(3)进行核查并发表明确意见。

【回复】:

(1)报告期亲和源净利润大幅增加,但亲和源收入大幅增长的具体原因及依据:

报告期内亲和源净利润为2,982.43万元,较上年同期增长69.44%,主要是由于亲和源在2017年推出了更加贴切市场、满足个性化需求的新类型熟年卡,该卡的毛利率较一般卡的毛利率更高。亲和源熟年卡于2017年实现收入5,372.3万元,占全年收入的32.16%;2018年实现收入11,473.33万元,占全年收入的41.25%,故亲和源2018年毛利率较2017年增加17.51%,主要原因是2018年亲和源熟年卡的销售收入在收入的占比进一步提高。

亲和源养老会员卡业务是新兴行业,目前暂无上市公司公开的行业信息可进行对比分析。

(2)亲和源在建工程期末金额4.62亿元,较期初增长96.09%,占总资产的比重为27.58%,相关在建工程状态、在建工程是否需要计提减值说明:

1)亲和源期末重要在建工程构成情况如下:

单位:万元

项目名称	2018年末	2017年末	尚未转固原因	转入条件	预计转固时间
宁波象山亲和源养老社区项目	33,579.62	15,314.01	装修期	项目完工并通过消防验收	2019年至2022年分批完工转固
杭州养老项目	3,318.34		已于2018年9月竣工	项目完工并通过消防验收	不适用
青岛养老项目	12,103.38	4,537.58	项目尚未通过消防验收	项目完工并通过消防验收	2019年1月
三处亲和源等其他项目	539.54	401.63	项目尚处于起步阶段	项目完工并通过消防验收	不适用
合计	46,222.54	23,571.66			

从上表可看出,亲和源期末在建工程中杭州养老项目已于2018年9月转固;宁波象山亲和源养老社区项目正处于装修期,截至2018年底形象进度为除养老项目内部医院大楼正在施工以外,其他各栋楼程果已全部完工,部分楼栋正在装修,装修进展不一,公司转固项目进度于2019年-2022年分批进行转固;青岛养老项目尚未通过消防验收待验收通过转固;三处亲和源等其他项目尚处于起步阶段远远达不到转固状态。

2)在建工程是否需要计提减值

通过公司对宁波象山亲和源养老社区项目和青岛养老项目执行减值测试分析,未发现上述在建工程项目存在减值迹象,故无需进行减值测试或计提减值准备。

公司年审会计师已对问题(1)(3)发表核查意见,具体内容详见公司年报审计机构中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于对宜华健康医疗股份有限公司的年报问询函》的回复。

5.年报显示,你公司商誉期末金额为19.27亿元,占净资产的比重为80%,并且报告期你公司子公司达孜赛勒康、亲和源、余干仁和医院有限公司、杭州养和医院有限公司、杭州慈孝医院有限公司、杭州下城慈惠老年护理院、昆山长海医院有限公司、百意中医院均处于业绩承诺期。请结合商誉减值测试的披露内容,说明相关资产组预计未来现金流量现值的计算过程、核心参数及确定依据,核心参数与前期重组或交易评估过程中使用的参数存在较大差异的,请说明原因及合理性。请年审会计师进行核查并发表明确意见。

【回复】:

一、公司商誉相关资产组预计未来现金流量现值的计算过程、核心参数及确定依据:

1、公司商誉相关资产组预计未来现金流量现值的计算过程如下:

(1)达孜赛勒康医院运营或医院合作中心项目业务资产组

单位:万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
一、营业收入	28,678.97	31,032.37	28,204.62	30,423.11	31,811.24	32,597.96	26,688.89
减:营业成本	6,262.95	7,603.40	8,700.48	9,313.71	9,662.87	9,973.58	9,271.81
税金及附加	200.30	216.57	195.76	211.37	221.14	226.64	184.20
管理费用	1,188.33	1,216.12	1,214.17	1,241.75	1,264.81	1,289.42	1,235.13
二、营业利润	21,027.39	21,996.28	18,094.22	19,656.28	20,662.43	21,128.34	15,577.74
三、利润总额	21,027.39	21,996.28	18,094.22	19,656.28	20,662.43	21,128.34	15,577.74
三、税前净利润	21,027.39	21,996.28	18,094.22	19,656.28	20,662.43	21,128.34	15,577.74
折旧摊销	1,062.31	1,072.89	1,072.89	1,072.89	1,072.89	1,072.89	1,023.18
五、经营现金流	22,089.70	23,069.17	19,167.11	20,729.17	21,735.32	22,201.23	16,600.92
减:资本性支出	569.63	61.89	61.89	61.89	61.89	61.89	61.89
营运资金增加/减少	3,114.27	1,498.27	-1,800.26	1,412.38	883.75	500.87	-3,774.71
企业自由现金流	18,405.79	21,509.01	20,905.48	19,254.90	20,789.68	21,638.47	20,313.74
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50
折现率	11.10%	11.10%	11.10%	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%
折现系数	0.95	0.85	0.77	0.68	0.61	0.54	0.48
企业自由现金流现值	17,462.14	18,367.47	16,068.49	13,031.52	12,585.19	11,716.47	9,838.26

公司对达孜赛勒康资产组预测期为19年,主要系公司医院运营和医院合作中心项目业务的特殊性,公司均与合作医院签订长期托管服务协议,但协议到期日不一致,且协议到期后所合作医院不一定会续签,故公司基于谨慎原则,根据各合作医院协议约定,收入预测至协议到期日,而除公司已投资的南昌大学附属三三四医院、奉新第二中医院和合肥仁济骨科医院以外,其他医院协议到期日最晚为2036年12月31日,故公司预测至2037年之后进入稳定期。稳定期的现金流预测只是考虑公司已投资的三家非营利医院的情况,因考虑上述三家医院为公司已投资,到期后确定能续签协议。

(2)亲和源养老项目及配套业务资产组

单位:万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
一、营业收入	61,696.94	72,784.02	65,275.01	57,806.20	59,561.87	42,348.89	25,114.10
减:营业成本	30,339.31	34,007.64	28,693.45	24,784.60	25,156.11	25,223.47	25,424.72
税金及附加	760.05	613.28	267.41	143.22	148.67	148.76	160.03
销售费用	4,267.12	5,082.41	4,513.40	3,838.56	3,856.89	2,278.23	772.89
管理费用	2,134.64	2,206.12	2,242.29	2,280.35	2,331.24	2,353.90	2,368.91
二、营业利润	24,195.82	30,875.56	29,558.47	26,762.47	28,069.96	12,344.45	-3,612.46
三、利润总额	24,195.82	30,875.56	29,558.47	26,762.47	28,069.96	12,344.45	-3,612.46
三、税前净利润	24,195.82	30,875.56	29,558.47	26,762.47	28,069.96	12,344.45	-3,612.46
折旧摊销	17,934.35	16,162.54	9,788.09	5,159.54	4,753.42	4,442.77	4,442.77
五、经营现金流	42,130.17	47,038.10	39,346.56	31,922.02	32,823.38	16,787.21	830.31
减:资本性支出	9,400.00	6,400.00	3,300.00	2,287.84	100.00	1,344.49	–
营运资金增加/减少	4,213.89	1,374.48	-930.90	-925.92	217.65	-2,133.91	-2,136.62
企业自由现金流	28,516.28	39,263.63	36,977.46	30,560.09	32,505.72	17,576.63	2,966.92
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50
折现率	12.17%	12.17%	12.17%	12.17%	12.17%	12.17%	12.17%
折现系数	0.94	0.84	0.75	0.67	0.60	0.53	0.47
企业自由现金流现值	26,924.53	33,048.82	27,746.81	20,442.83	19,384.59	9,344.21	1,406.12

2.亲和源养老项目及配套业务资产组

根据北京中同华资产评估有限公司于2016年6月15日出具的《上海浦东新区康桥镇集体资产管理有限公司拟转让亲和源股份有限公司股权项目资产评估报告》(中同华评报字2016第425号),评估方法为资产基础法,未采用收益法进行评估,故亲和源养老项目及配套业务资产组本次评估所用核心参数无法进行比较。

3.众安康后勤服务及医疗工程业务资产组

关键参数	商誉减值测试	前期重组或交易评估过程中使用	差异情况	原因说明
预算期内收入复合增长率	10.45%	16.59%	-6.14%	主要系公司前期重组评估的预测期间为2014-2018年,而本次商誉减值测试预测期间为2019-2023年,本次评估按照公司现有合同进行测算收入复合增长率。
后续预测期增长率	不增长	不增长		不适用
预算期内平均毛利率	18.21%	27.05%	-8.84%	主要系1.随着国民收入的增长,公司本次评估预测的一线人员平均年薪3.45万元,较原来重组时评估预测的平均年薪2.57万元增长34.24%,导致预测后勤服务毛利率有所降低;2.众安康医疗专业工程大多垫资建设,随着工程建设的推进,公司资金成本有所增加,预测期间考虑实际情况,相应下调医疗工程毛利率。
折现率	11.01%	13.06%	-2.05%	本次商誉减值测试选取的折现率和企业和并期时不一样,主要是因为:目标资本结构、含财务杠杆风险不一样;国债收益率,市场风险溢价,债务资本成本与收购时相比均有所变化。最终综合导致综合折现率变化。

4.余干仁和医院医疗项目业务资产组

公司收购余干仁和医院有限公司股权时,未进行资产评估,故余干仁和医院医疗项目业务资产组本次评估所用核心参数无法进行比较。

5.杭州医院医疗项目业务资产组

公司收购达孜慈恒医疗投资有限公司股权时,未进行资产评估,故杭州医院医疗项目业务资产组本次评估所用核心参数无法进行比较。

6.长海医院医疗项目业务资产组

公司收购昆山长海医院有限公司股权时,未进行资产评估,故长海医院医疗项目业务资产组本次评估所用核心参数无法进行比较。

7.江阴百意医院医疗项目业务资产组

公司收购江阴百意中医医院有限公司股权时,未进行资产评估,故江阴百意医院医疗项目业务资产组本次评估所用核心参数无法进行比较。

公司年审会计师已对问题发表核查意见,具体内容详见公司年报审计机构中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于对宜华健康医疗股份有限公司的年报问询函》的回复。

6.年报“劳务外包情况”部分显示,报告期内,公司劳务外包的工时总数为8,082,847小时,较2017年增长28.92%;劳务外包支付的报酬总额为1.17亿元,较2017年增长37.5%。请你公司:

(1)说明报告期劳务外包的具体情况(包括交易内容、交易金额、交易定价、定价依据及其公允性等),主要外包单位的基本情况(包括名称、注