

证券简称:恒康医疗 证券代码:002219 公告编号:2020-011

恒康医疗集团股份有限公司 关于《关注函》回复的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

恒康医疗集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2020年1月23日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对恒康医疗集团股份有限公司的关注函》(中小板关注函【2020】第100号),以下简称《关注函》,公司董事会高度重视并认真组织有关部门“进行回复,现将具体内容公告如下:

1、请补充披露公司商誉形成过程,包括但不限于:收购标的名称、收购时间、收购比例、收购金额、评估增值率、商誉确认情况、拟计提商誉减值比例及剩余商誉等。

回复:公司商誉形成主要集中在2012-2017年间,商誉形成情况及计提情况如下表所示:

序号	收购标的名称	收购时间	收购比例	收购金额	商誉账面原值
1	四川协力制药有限公司	2012/4/6	80.00%	6,500.00	1,648.43
2	福建康福王体检医院有限公司	2013/7/6	100.00%	2,500.00	913.34
3	福建康福王体检医院有限公司 责任公司	2013/7/12	100.00%	8,000.00	5,841.81
4	中山市三宝堂生物科技有限公司	2013/9/16	100.00%	1,180.00	613.65
5	四川恒康医药有限公司	2013/11/28	100.00%	10,100.00	8,828.27
6	萍乡市赣西医院有限公司	2014/7/15	80.00%	16,000.00	9,330.67
7	四川恒康医药有限责任公司	2014/11/26	100.00%	107.12	163.00
8	江西新康一医院有限责任公司	2015/3/21	100.00%	71,326.00	37,133.48
9	湖南湘阴中医院有限公司	2015/6/29	100.00%	22,981.60	17,802.43
10	广安福康医院有限公司	2015/12/1	70.00%	14,700.00	1,203.94
11	杰康再生生物材料(上海)有限公司	2016/12/1	51.13%	3,300.00	2,147.23
12	大连汇康药业有限公司	2016/9/1	100.00%	26.00	300.69
13	大连汇康医药有限公司	2016/9/21	100.00%	12,789.41	5,523.16
14	福州一医院有限公司	2016/9/21	70.00%	12,280.00	7,762.82
15	总参第一医院有限公司	2017/1/16	100.00%	39,079.59	34,060.94
16	总参东方医院有限公司	2017/1/16	100.00%	6,118.25	2,173.98
17	总参湘阴医院有限公司	2017/1/16	100.00%	4,747.76	4,447.76
18	湘阴县人民医院有限公司	2017/6/5	81.42%	23,000.00	62,931.79
19	PRP公司	2017/6/30	70.33%	177,856.30	193,389.87
合计				432,506.43	346,336.76

序号	收购标的名称	2018年前商誉原值 余额(元)	2019年计提减值 准备金额(元)	拟计提比 例	拟计提金额(元)
1	四川协力制药有限公司	-	-	-	-
2	福建康福王体检医院有限公司	-	-	-	-
3	福建康福王体检医院有限 责任公司	2,881.63	2,730.00	46.73%	10,163
4	中山市三宝堂生物科技有限公司	-	-	-	-
5	四川恒康医药有限公司	-	-	-	-
6	萍乡市赣西医院有限公司	9,330.67	7,971.00	86.43%	1,369.87
7	四川恒康医药有限公司	-	-	-	-
8	江西新康一医院有限责任公司	37,133.48	15,430.00	41.55%	21,703.48
9	湖南湘阴中医院有限公司	15,141.76	5,560.00	31.22%	9,581.76
10	广安福康医院有限公司	-	-	-	-
11	杰康再生生物材料(上海)有限公司	-	-	-	-
12	大连汇康药业有限公司	-	-	-	-
13	大连汇康医药有限公司	-	-	-	-
14	福州一医院有限公司	7,762.82	1,688.00	20.40%	6,104.82
15	总参第一医院有限公司	34,060.94	13,313.00	39.09%	20,747.94
16	总参东方医院有限公司	2,173.98	1,063.00	48.90%	1,110.98
17	总参湘阴医院有限公司	4,447.76	1,136.00	25.54%	3,311.76
18	湘阴县人民医院有限公司	62,931.79	21,909.00	41.39%	31,022.79
19	PRP公司	193,389.87	70,700.00	-	96,194.82
合计		319,272.89	70,700.00	-	248,572.89

本次2019年度计提金额为对公司财务部预估金额,公司已聘请具备证券期货资质的资产评估机构对2019年度报告中商誉进行减值测试评估,资产评估工作尚在进行当中,具体计提金额公司董事会将会聘请中介机构出具资产评估报告给予予以确定。

2、结合计提减值准备的原因,补充披露计提减值准备金额资产减值准备的明细,并说明相应资产减值准备计提的合理性。

回复:金融资产主要包括应收账款、其他应收款、应收股利等。金融资产资产减值的原因主要包括账龄的延长,部分客户经营异常导致回款困难,部分款项回收的可能性降低等。于2019年12月底,公司财务部“基于上述原因,根据谨慎性原则,并结合各金融资产的账龄、可回收性等要素,对信用组合有关的应收账款进行了详细测算,对其他项目进行了逐项分析和评估后,计提了相应的金融资产减值准备,明细如下:

减值类别及原因	应收账款和其他应收款坏账准备金额 按账龄计提金额	个别计提金额	应收股利减值准备金 额
应收自化类产品款项:公司计划终止自化产品销售,对前期已发生回款全部计提坏账	-	4,817.59	-
应收和回欠款:个别计提根据框架协议提前终止的无效应收账款计提;其他按账龄计提	8,193.04	9,018.41	-
应收账款减值款:个别计提为客户经营困难,预计无法收回;其他按账龄计提	2,364.23	-	-
应收子公司股利:个别计提为客户经营困难,预计无法收回;其他按账龄计提	142.78	15,449.82	-
其他应收款项:个别计提为预计债务人无法归还欠款;其他按账龄计提	4,973.02	1,161.63	-
应收子公司股利:子公司经营困难恶化,本期已计提,预计股利难以收回	-	-	10,800.00
合计	16,200.17	30,447.45	10,800.00

根据上表列示情况,上述计提坏账准备或减值准备的应收账款、其他应收款和应收股利是公司财务部“根据客户或欠方的实际信用情况的变化进行”的计提,计提减值准备的理由是可量化的、合理的,相关会计估计判断和会计处理符合《企业会计准则》的规定,最终资产减值准备计提将提交公司董事会审议批准。

3、结合具体减值迹象及其发生时点、本次减值测算过程、以前年度减值计提情况,说明本次拟大幅商誉的合理性、准确性、及时性。

回复:
(1) 民营医院行业发展状况
① 民营医院竞争加剧明显
在国家的大力推动下,民营医疗快速发展,其近年来的普遍增速在10%以上,据前瞻产业研究院发布的《中国民营医疗行业市场前瞻与投资战略规划分析报告》统计数据显示,2015年我国民营医院数量最正式超过公立医院,数量达到14518个。截止至2017年我国民营医院数量的同比增长至18769,2013-2017年,我国民营医院年均复合增长率达到13.48%。进入2018年我国民营医院数量达到了20977个,而公立医院数量仅有12032个。

据前瞻产业研究院2019年我国民营医院的数量将达2.32万个,并预测在2022年我国民营医院的数量将增长至3.59万个左右,2019-2023年均复合增长率约为11.53%。

② 公众对民营医院认知度较低
我国公立医疗机构起步早、积淀深厚,拥有良好的人才资源和政策支持,加上国有资本的背景,在市场竞争中比较容易获得患者的信赖。

民营医疗机构是在公立医疗机构处于垄断地位的背景下发展起来的,起步晚、积累少,技术水平和管理体系参差不齐,加上小部分民营医疗机构缺乏诚信和自律,损害了民营医疗机构在社会上的整体形象,使得民营医疗机构较公立医疗机构难以获得患者的信任。

近年来,医疗体制改革有序推进,民营医疗机构的开始涌现,社会公众对民营医疗机构的认知开始改观,但大多停留在服务态度好、就医环境好等方面,社会对民营医院的能力、水平等的认知没有质的提高,这种认知的改变仍需要较长的时间和过程。

③ 人才资源匮乏
目前制约民营医院进一步发展的瓶颈是人才问题。一方面,民营医院的企业身份与公立医院的事业身份在众多方面存在着较大差别,基础设施、诊疗设备、技术水平等比较薄弱,导致民营医院一线医务人员绝大多数来自职业院校毕业的人员构成,呈现“两头大、中间小”的“哑铃”型人才结构,中间环节乏力日渐明显。

另一方面,民营医院不能像公立医疗机构那样,有事业编制、待遇、晋升等优秀条件,难以招到高校毕业生,甚至一些基层医院的医生都难以引进,形不成人才梯队;

同时在医务人员职称晋升、人员编制、发机会方面差异明显,民营医院引进和培养自身人才方面也面临人才流失等多种原因也让很多医院难以招人,多数民办医院不重视人才培养,不利于医院人才的长远发展

④ 国家医疗改革政策影响
近几年,我国本轮以取消药品加成为核心的公立医院综合改革,对民营医疗机构推行“自愿原则”。不过,民营医院以取消药品加成“倒逼”影响较大。

新医改以“人人享有基本医疗卫生服务”为战略目标,公立医院作为提供基本医疗卫生服务的主体,将保持医疗卫生服务行业的主导地位。
2016年6月,国家卫计委发布《医疗机构设置规划指导原则(2016—2020年)》,取消了社会资本办医的多项限制。近年来,民营医疗机构数量也在快速增加。

根据国家卫计委“2015年我国卫生和计划生育事业发展统计公报”显示,到2015年底,全国医疗卫生机构总数达383628个,其中公立医院13069个,民营医院14518个。民营医院数量已经超过了公立医院。

但是在巨大的医疗服务市场中,公立医院仍占绝对优势,人们就医的第一选择仍是公立医院,去民营医院看病的人数不到公立医院的1/7。与此同时,虽然国家和地方上鼓励的政策多,但综合竞争力仍弱于公立医院。

(2) 本次减值迹象主要包括如下:

① 行业政策影响。2017年国家全面推开公立医院综合改革,一个重要的标志就是取消药品加成,我公司所属医院均为民营医院,亦逐步实施政策。2019年随着“取消医院药品加成”的行业政策逐步深入实施,公立医院的药费明显下降对民营医院的诊疗收入亦有一定虹吸效应。同时,各地的相关医疗服务价格的动态调整机制尚未完全形成或完善,医疗服务价格提升幅度小于取消药品加成的利润损失。

② 经营成本及预期。2019年行业政策影响、人工成本上涨等因素影响,导致部分医院的经营状况不及预期或经营亏损。从当前分析,政府相关医疗服务价格的动态调整机制短期内难以以取消药品加成达到平衡,未来年度现金流或经营利润存在持续恶化且低于形成商誉计提的预期迹象。相关经营情况如下表:

序号	单位	2018年			2019年			毛利率同比 变动幅度
		收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	
1	福建康福王体检医院有限责任	4,444.92	3,926.65	11.79%	4,630.42	4,300.04	6.94%	-4.85%
2	萍乡市赣西医院有限公司	12,334.58	9,910.69	27.76%	10,949.00	9,513.57	13.11%	-14.63%
3	江西新康一医院有限公司	46,246.82	38,940.16	15.80%	43,492.87	39,776.27	8.55%	-7.25%

证券代码:002810 股票简称:山东赫达 公告编号:2020-008

山东赫达股份有限公司 关于部分产品出口美国加征关税税率降低的提示性公告

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。

山东赫达股份有限公司(以下简称“公司”)致力于非离子型纤维素醚产品的研发、生产和销售,具有自主研发、生产中高端新型全系列非离子型纤维素醚产品的主要产品包括纺织、医药级、食品级和日化级纤维素醚等。

在具备了植物胶专用羟丙基甲基纤维素(简称:HPMC)生产能力的前提下,公司进一步延伸纤维素醚产业链,由控股子公司山东赫尔希控股有限公司(以下简称“赫尔希公司”)自主研发出HPMC植物空心胶囊产品,并拥有大规模、可连续生产HPMC植物空心胶囊的生产工艺。与动物源性天然为原料,采用传统方法生产的动物明胶胶囊相比,HPMC植物空心胶囊加工过程无胶渣,原材料纯天然,无疫源性重金属超标等风险,含水量低,弹性强,不易与内容物发生反应,储存条件较宽松,密封性

序号	收购标的名称	商誉账面原值	2019年计提减值准备金额	2016年计提减值准备金额	2017年计提减值准备金额	2018年计提减值准备金额
1	四川协力制药有限公司	1,648.43	1,648.43	-	-	-
2	福建康福王体检医院有限公司	913.34	-	-	-	913.34
3	福建康福王体检医院有限 责任公司	5,841.81	-	-	-	2,881.63
4	中山市三宝堂生物科技有限公司	613.65	-	-	-	-
5	四川恒康医药有限公司	8,828.27	-	-	-	-
6	萍乡市赣西医院有限公司	9,330.67	-	-	-	-
7	四川恒康医药有限责任公司	163.00	-	-	-	-
8	江西新康一医院有限责任公司	37,133.48	-	-	-	-
9	湖南湘阴中医院有限公司	17,802.43	-	-	-	2,660.67
10	广安福康医院有限公司	1,203.94	-	-	-	1,203.94
11	杰康再生生物材料(上海)有限公司	2,147.23	-	-	-	2,147.23
12	大连汇康药业有限公司	300.69	-	-	-	-
13	大连汇康医药有限公司	5,523.16	-	-	-	6,104.82
14	福州一医院有限公司	7,762.82	-	-	-	-
15	总参第一医院有限公司	34,060.94	-	-	-	-
16	总参东方医院有限公司	2,173.98	-	-	-	-
17	总参湘阴医院有限公司	4,447.76	-	-	-	-
18	湘阴县人民医院有限公司	62,931.79	-	-	-	-
19	PRP公司	193,389.87	-	-	-	-
合计		346,336.76	1,648.43	300.69	-	26,114.34

注:2019年度财务数据未经审计
(3)以前年度及本年度预计计提商誉减值准备情况
我们根据《企业会计准则第8号——资产减值》、中国证监会《会计监管风险提示第8号——商誉减值》的规定或指引,公司应当在资产负债表日判断是否存在可能发生资产减值的情况,对企业合并所形成的商誉,公司应当在每年年度终了进行减值测试。

公司以前年度计提商誉减值情况如下所示:

序号	收购标的名称	商誉账面原值	2016年计提减值准备金额	2016年计提减值准备金额	2017年计提减值准备金额	2018年计提减值准备金额
1	四川协力制药有限公司	1,648.43	1,648.43	-	-	-
2	福建康福王体检医院有限公司	913.34	-	-	-	913.34
3	福建康福王体检医院有限 责任公司	5,841.81	-	-	-	2,881.63
4	中山市三宝堂生物科技有限公司	613.65	-	-	-	613.65
5	四川恒康医药有限公司	8,828.27	-	-	-	8,828.27
6	萍乡市赣西医院有限公司	9,330.67	-	-	-	15,600.00
7	四川恒康医药有限公司	163.00	-	-	-	-
8	江西新康一医院有限责任公司	37,133.48	-	-	-	-
9	湖南湘阴中医院有限公司	17,802.43	-	-	-	2,660.67
10	广安福康医院有限公司	1,203.94	-	-	-	1,203.94
11	杰康再生生物材料(上海)有限公司	2,147.23	-	-	-	2,147.23
12	大连汇康药业有限公司	300.69	-	-	-	-
13	大连汇康医药有限公司	5,523.16	-	-	-	6,104.82
14	福州一医院有限公司	7,762.82	-	-	-	-
15	总参第一医院有限公司	34,060.94	-	-	-	-
16	总参东方医院有限公司	2,173.98	-	-	-	-
17	总参湘阴医院有限公司	4,447.76	-	-	-	-
18	湘阴县人民医院有限公司	62,931.79	-	-	-	-
19	PRP公司	193,389.87	-	-	-	-
合计		346,336.76	1,648.43	300.69	-	26,114.34

(4) 本次减值测算过程
基于前述减值迹象的分析,我们根据《企业会计准则第8号——资产减值》、中国证监会《会计监管风险提示第8号——商誉减值》的规定或指引,商誉所在资产组可收回金额应根据公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

本次选用现金流量折现法中的资产组自由现金流量折现模型。现金流量折现法的基本计算模型:资产组可收回价值=经营性现金流现值

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

式中:
R_t: 估值对象未来第t年的现金流量;
r: 折现率;

n: 估值对象的未来经营期;
① 收益法估值过程
a. 收益年限的确定
收入期限,根据公司章程、营业执照等文件规定,确定经营期限为长期,因此确定收益期为无限期。

预测期,根据公司所处的行业状况及行业发展趋势等资料,采用两阶段模型,即首先将基准日5年内根据公司经营情况和政策、市场环境等因素对资产组收入、成本费用、利润等进行合理预测,假设基准日后各年与第5年持平。

b. 未来收益的确定
按照预期收益口径与折现率一致的规则,采用资产组自由现金流量确定估值对象的资产组价值收益法。

资产组现金流=税前利润+利息支出+折旧与摊销-资本性支出-营运资金净增加

预测期税前利润=营业收入-营业成本-税金及附加-营业费用-管理费用-财务费用

确定预测期净利润时对于产权持有人财务报表编制基础,非经常性收入和支出、非经营性资产、非经营性负债和溢余资产及其相关的收入和支出等方面进行了适当的调整,对产权持有人的经济状况与其所在行业平均经济状况进行了必要的分析。

折现率的确定
本次估值采用加权平均资本成本定价模型(WACC)(税前)。

R=Re×We/(1-T)+Rd×Wd
式中:
Re:权益资本成本;
Rd:债务资本成本;

Wc:权益资本价值在投资资产中所占的比例;
Wd:债务资本价值在投资资产中所占的比例;
T:适用所得税税率。

其中,权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。
计算公式如下:
Re= Rf+β×MRP+Rc
Rf:无风险收益率
MRP:Rm-Rf;市场平均风险溢价

Rm:市场预期收益率
β:预期市场风险系数
Rc:企业特定风险调整系数

通过上述方法进行初步测算,本次拟计提商誉减值准备情况如下表:

序号	收购标的名称	2019年计提减值准备金额	2019年计提比例	预计2019年末余额	备注
1	四川协力制药有限公司	-	-	-	2019年已处置
2	福建康福王体检医院有限公司	-	-	-	2019年已处置
3	福建康福王体检医院有限 责任公司	2,730.00	46.73%	16,163	-
4	中山市三宝堂生物科技有限公司	-	-	-	2019年已处置
5	四川恒康医药有限公司	-	-	-	2019年已处置
6	萍乡市赣西医院有限公司	7,971.00	86.43%	1,369.87	-
7	四川恒康医药有限公司	-	-	-	2019年已处置
8	江西新康一医院有限责任公司	15,430.00	41.55%	21,703.48	-
9	湖南湘阴中医院有限公司	5,560.00	31.22%	9,581.76	2019年已处置
10	广安福康医院有限公司	-	-	-	2019年已处置
11	杰康再生生物材料(上海)有限公司	-	-	-	2019年已处置
12	大连汇康药业有限公司	-	-	-	2019年已处置