证券代码:002432 证券简称:九安医疗 公告编号:2018-027

天津九安医疗电子股份有限公司关于深圳证券交易所对公司2017年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、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连带责任。

天津九安医疗电子股份有限公司（以下简称“公司”）于2018年5 月17日收到深圳证券交易所（以下简称“深交所”）出具的《关于对天津九安医疗电子股份有限公司2017年年报的问询函》（中小板年报问询函【2018】第116号）（以下简称“问询函”），现根据问询函的要求，对问询函相关问题作出回复并按露如下：

1、2013年至2017年，你公司归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）分别为-916.83万元、1,019.75万元、-1,511.25万元、1,449.79万元、-1,66亿元，且2013年至2017年连续5年扣非后净利润均为负数，分别为-1,128.19万元、-8,145.25万元、-1,55亿元、-1,46亿元、-1.82亿元。报告期末，你公司未弥补亏损金额-2.22亿元，已超过实收资本总额的1/3。

（1）请结合你公司业务情况、销售政策、行业周期、市场供求情况等，详细说明净利润呈现盈亏交替的原因及连续五年扣非后净利润均为负数的原因。

（2）请结合你公司发展战略、业务规划、业务拓展等情况，说明你公司主营业务的发展情况及拟采取的改善经营业绩的具体措施。

回复：

一、公司净利润呈现盈亏交替的原因及连续五年扣非后净利润均为负数的原因

（一）公司净利润呈现盈亏交替的原因

2013-2017年度公司主营业务、销售政策、行业周期以及市场供求情况未发生重大改变。公司B to C业务因硬件销售方面比较稳定，持续为公司贡献利润。公司业绩亏损的原因详见下文“公司连续五年扣非后净利润均为负数的原因”，而公司2014年、2016年净利润为正的原因是非经常性损益项目所致。

2014年，公司为了更好地对iSmartAlarm管理层进行股权激励及为下一步融资建立合理的股权架构，九安香港将iSmartAlarm，Inc.60%股权以1200万美元的价格转让给Qingwei Meng先生。具体内容详见公司2014年10月30日披露的《关于签署控股孙公司股权转让框架协议的提示性公告》（公告编号：2014-054）。经大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的公司2014年度审计报告（大华审字【2015】004403号），该事项计入当期损益，对公司2014年净利润情况产生了重大影响，公司净利润扭亏为盈。

2016年，公司全资子公司Andon Holdings Co.,Ltd以2218万美元的转让价格将所持有的参股子公司BloomSky Technology Limited 44.36%股权全部转让给Champion Industries Asia Limited。本次出售参股子公司股权有利于公司提高管理效率，优化资源配置，改善财务状况。具体内容详见公司2016年11月23日披露的《关于转让参股公司股权的公告》（公告编号：2016-072）。根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的公司2016年度审计报告（大华审字【2017】006141号），本次股权转让产生的投资收益计入2016年度损益，对公司2016年净利润产生重大影响。

（二）公司连续五年扣非后净利润均为负数的原因

公司营业收入主要来源为iHealth系列、传统硬件产品、ODM\OEM产品的硬件收入以及2016年8月开始纳入合并报表的eDevice公司销售、服务收入。2013-2017年营业收入稳中有升，营业成本随着营业收入的上升而增加，毛利率相对比较稳定。但B to B业务即“智能硬件+APP+云平台”软硬件一体化移动医疗解决方案目前还处于探索阶段，投入较大，但是产出相对有限。2013-2017年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润、收入成本、各项费用情况如下表：

单位：元

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-181,994,491.14	-145,669,748.31	-154,908,466.82	-81,542,530.41	-11,841,910.61
营业收入	597,918,934.37	420,138,125.35	397,858,037.29	425,451,964.83	407,567,065.20
营业成本	414,893,283.61	284,355,219.65	295,563,241.55	292,618,547.26	274,701,241.27
毛利额	183,025,650.76	135,782,905.70	102,294,795.74	132,833,417.57	132,865,823.93
毛利率	30.61%	32.32%	25.71%	31.22%	32.60%
销售费用	70,578,178.70	80,332,243.78	64,137,188.27	92,945,797.27	73,318,627.47
管理费用	284,731,006.29	189,758,090.35	166,402,689.88	120,472,127.54	72,334,139.451
其中薪资、员工保险	92,618,300.55	70,790,291.42	71,720,679.96	67,901,914.03	40,599,831.09
技术开发费	94,064,080.66	41,466,174.16	43,651,337.58	9,144,667.01	5,550,484.96
折旧	13,732,599.25	11,687,357.19	10,324,761.79	9,054,104.03	3,091,013.09
办公费	14,537,496.18	13,549,424.15	10,339,763.50	9,274,371.05	5,941,344.72
各项维护费	21,196,205.49	14,176,282.19	7,138,845.32	8,657,548.50	5,663,001.39
服务咨询费	17,279,285.04	10,527,205.60			
财务费用	-11,059,227.75	1,138,695.80	1,756,987.78	-2,306,794.36	-11,934,512.13

如表可见，公司各年度销售费用相对稳定，而且2017年销售费用在保持营业收入增长的情况下，同比下降-12.14%，主要是因为公司着力降低费效比，提高销售费效率所致。财务费用方面，2017年波动较大主要系借款产生的利息支出以及汇兑损益所致，2013年主要是利息收入增加所致。除此之外，其余年度财务费用金额变化不大。

因此归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为负，且呈现逐年扩大趋势，主要系管理费用规模较大所致，主要包括以下两个方面：

（1）公司整体人员规模较大且逐年增加

薪资、员工保险增加主要是由于公司在引进高端专业技术人才以及对技术人员的后续培养方面不断加大投入，以及实施全球化战略，在中国、美国、欧洲、新加坡都设立了机构所致，员工人数从2013年的1455人增长到2017年的1879人，技术团队从2013年的269人增长为2017年的672人，增长率149.81%。由于员工数量增加，办公费相应增长。此外，2016年8月eDevice公司纳入合并报表后，其服务咨询费也计入了管理费用。

（2）研发投入较大

技术开发费及各项摊销金额较大主要是因为研发投入不断加大，研发费用以及研发设备投入的增加所致，在技术方面的试错成本也相应增加。公司从2010年开始向移动医疗领域转型，2013年-2017年研发投入逐年上升，且2016年起增长幅度较大，主要是由于2016年起开始建设“移动互联网+健康管理云平台”募投项目。另外，研发成功后转入无形资产的项目导致管理费用中各项摊销金额较大。

二、公司主营业务的发展情况及拟采取的改善经营业绩的具体措施

（一）公司主营业务的发展情况

目前公司着力打造“智能硬件+APP+云平台”软硬件一体化移动医疗解决方案。智能硬件为实现移动医疗奠定了坚实的基础，公司2017年推出的血糖仪iHealth BG35更加符合用户的使用习惯，优化远程医疗相关功能，目前已经应用于公司的移动医疗血糖项目中。公司目前已开发出多款APP应用程序，包括 MyVitals、iGluco-Smart、“爱家康”等，市场主流的iOS和安卓操作系统适用，并覆盖了iHealth全系列产品，可以检测并记录人体一系列健康指标。其中Layered和Library分别采取配装和嵌入的方式，与美国、欧洲多个第三方APP展开合作，个性化定制，为其用户提供血压、血糖等个人健康数据测量服务，并收取初始费和后续服务费。iHealth云服务器部署在中国、美国和欧洲三地，服务全球用户，现全球用户数量已经超过300万，iHealth数据库总量突破了7000万条。iHealth云平台为公司各APP提供数据底层服务，并为第三发开发者提供数据下载、数据推送服务。

2017年度，公司内移动医疗领域战略转型初见成效：公司iHealth系列产品营业收入较去年同期大幅增长67.76%，B to B业务方面，公司与国内外多家专业医疗机构合作探索移动医疗创新服务模式，参与的软硬件一体化移动医疗项目已经产生部分收益；B to C业务方面，公司在国内坚持的“爆款策略”，带动了销量的大幅增长。而传统硬件产品营业收入较去年同期下降36.85%，这也是医疗器械行业的发展趋势，传统硬件产品会逐步被智能硬件替代。ODM/OEM 产品较去年同期增长26.40%，公司会根据市场变化以及自身生产能力，调整该部分业务的比例，在增加收益的同时也可以有效利用现有产能。eDevice系列产品及服务较去年同期上涨130.10%，主要是由于2016年8月eDevice纳入合并报表，2016年仅计入5个月营业收入，而2017年eDevice全年营业收入纳入合并报表所致。

（二）公司拟采取的改善经营业绩的具体措施

1、公司将继续推进向移动医疗转型的战略，计划在B to B方面，以高端自主品牌iHealth作为突破口，与国内外专业医疗机构展开深入探索，通过提供软硬件平台和服务帮助医疗健康管理机构进行慢病管理，探索移动医疗创新管理模式。同时在国内外市场运用中国、美国、欧洲、新加坡当地资源与政府、大型医疗机构保持紧密联系，实现B to B领域的业绩提升。

2、在B to C方面，在国外，公司会继续保持全球各大营销渠道的畅通，同时通过当地子公司加紧拓展新渠道；在国内，iHealth品牌推出的血压计、血糖仪、体温计等产品都取得不错的销售业绩，公司iHealth品牌会加快推出极致性价比的爆款产品，使iHealth品牌更加深入人心，赢得市场和口碑。此外，过去公司B2C业务都是采用传统的营销模式，而随着互联网时代的发展，传统营销模式将逐步被取代，公司可以借助小米平台迅速积累新零售方面的经验、资源和渠道，以探索公司B2C业务的新模式，将产品直达用户，提升销售效率，有望对公司经营业绩的提升产生积极影响。

3、公司与ODM\OEM业务客户保持着长期的合作关系，公司会继续维持该部分业务，以保持稳定经营能力。

4、公司目前已经着手严格控制成本和费用，在转型过程中，公司已经积累了一定经验，能够最大限度降低试错成本。在公司内部，控制成本、厉行节约已经成为全业管理的内在要求，真正把外在约束变成内在动力，同时加强存货和应收账款的管控，明确存货压缩目标，积极消化现有库存。同时，公司将继续积极调整销售结构，降低费效比，2018年第一季度国内销售效率提高较快，国内销售费用在报告期内有所下降，费效比大幅降低。

5、公司法国子公司eDevice盈利能力较强，拥有优质客户资源，如美敦力、飞利浦、霍尼韦尔、索林、波士顿科学等国际知名医疗器械企业。2017年，eDevice与全球最大的医疗器械公司之一波士顿科学和法国大型电信运营商布依格等客户签署了合作协议。此外，公司与eDevice公司同处于移动医疗领域，双方可以进行资源互换、优势互补，充分发挥协同效应。

2、2013年至2017年，你公司经营活动产生的现金流量净额分别为-7446.94万元、-2.16亿元、-0.88亿元、-1.68亿元、-0.01亿元，经营活动产生的现金流量净额合计为-2.98亿元、-6.89.18万元、-1.29亿元、-3.649.53万元和-9.189.01万元，投资活动产生的现金流量净额分别为-6.058.31万元、-1.71亿元、1.61亿元、-5.7亿元和1.82亿元，筹资活动产生的现金流量净额分别为9.712.96万元、-46.26万元、-1.717.19万元、12.3亿元和-8.821.63万元。

（1）请结合业务特点及主营业务发展情况，详细说明公司连续5年经营活动产生的现金流量净额为负值的原因及合理性、经营活动大额现金流出的主要去向，公司主营业务是否具有创造稳定现金流的能力。

（2）请详细说明公司现阶段经营现金流是否主要依靠筹资活动现金流支撑，并说明筹资活动现金流在公司经营发展过程中的地位和影响，公司主要筹资渠道、筹资工具以及正在推进中的主要筹资事项。

回复：

一、公司连续5年经营活动产生的现金流量净额为负值的原因及合理性、经营活动大额现金流出的主要去向，公司主营业务是否具有创造稳定现金流的能力

（一）经营性现金流为负的合理性

单位：元

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
营业收入	597,918,934.37	420,138,125.35	397,858,037.29	425,451,964.83	407,567,065.20
经营活动现金流入小计	764,678,148.26	511,874,405.88	471,772,965.10	528,653,324.92	496,080,750.22
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	642,238,566.79	470,077,221.45	422,742,932.67	478,640,688.55	405,088,226.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-181,994,491.14	-145,669,748.31	-154,908,466.82	-81,542,530.41	-11,841,910.61
经营活动产生的现金流量净额	-91,890,066.59	-36,495,307.18	-129,469,828.51	-68,921,756.50	-74,469,374.02

如表可见，公司经营活动现金流入情况与营业收入变动趋势相符，且经营活动产生的现金流量净额为负与公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润趋势相符，所以公司经营性现金流净额为负是合理的。

（二）公司连续5年经营活动产生的现金流量净额为负值的原因及经营活动大额现金流出的主要去向

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
经营活动现金流入小计	764,678,148.26	511,874,405.88	471,772,965.10	528,653,324.92	496,080,750.22
经营活动现金流出小计	856,568,214.85	548,369,713.06	601,242,793.61	597,575,081.42	570,550,124.24
流出去向：（1）购买商品、接受劳务支付的现金	393,919,198.16	243,759,866.03	322,744,399.65	336,815,490.57	353,296,780.90
（2）支付给职工以及为职工支付的现金	210,353,688.51	145,975,098.72	172,530,732.16	137,712,027.49	97,730,364.65
（3）支付的各项税费	37,421,436.18	59,058,012.31	14,939,218.97	13,197,635.94	7,880,489.73
（4）支付其他与经营活动有关的现金	214,873,892.00	99,576,736.00	91,028,442.83	109,849,927.42	111,642,488.96
经营活动产生的现金流量净额	-91,890,066.59	-36,495,307.18	-129,469,828.51	-68,921,756.50	-74,469,374.02

经营活动现金流出金额较大是因为公司的付现管理费用较高，主要是由研发投入以及研发人员的工资构成。其中，经营活动现金流出中，购买商品、接受劳务支付的现金占比呈现下降趋势；而支付给职工以及为职工支付的现金呈上升趋势。虽然大量研发投入短期内对经营性现金流产生较大压力，但综合来看，研发投入着重长期回报，是推进公司战略发展的重要引擎。

（三）公司主营业务具有创造稳定现金流的能力

公司主营业务的B to C硬件产品销售板块，稳中有升，具备创造稳定现金流的能力；而B to B板块目前的研发投入相对较高，且产品尚在与医院合作完善，未完全进入市场推广阶段，虽可以通过公司参与的远程医疗项目产生连带的耗材收入，从而产生现金流，但是该部分收入产生的利润和现金流尚不能覆盖项目团队及研发团队的全部开支。公司坚持全球化战略，多地布局，已经在中国、新加坡、欧洲、美国与多家专业医疗机构合作探索移动医疗创新管理服务模式。一旦模式打磨完成，就可以在国内外大规模复制。而且由于跟医院合作严格的准入机制，将成为行业壁垒，而公司已经抢先布局。

二、公司有资活动产生的现金流量净额为负值的原因及合理性

1、公司经营现金流主要靠产品销售收入产生的现金流入支撑，与募投项目相关的研发投入主要依靠筹资活动产生的现金流。公司营业收入近几年保持了稳步增长的趋势，2017年度营业收入较去年同期上涨42.31%。

公司2016年收到了非公开发行股票募集资金91,338.91万元，用于建设“移动互联网+健康管理云平台”等募投项目，该筹资活动为公司向移动医疗转型提供了有力的资金支持。因公司目前正处于向移动医疗转型的攻坚阶段，需要持续稳定的研发投入，公司近年来研发投入逐步增大，主要是研发投入期间人员及相关设备的大幅增长，该部分经营性现金流支出的资金来源是上述募集资金。另外，部分募集资金也用于了暂时性补充流动资金。除上述事项外，公司部分日常经营现金流将通过筹资活动解决。

公司主要的筹资渠道基本分为传统银行授信和资本市场融资两种。目前公司筹资的主要渠道及推进的事项是金融机构的贷款融资。资本市场融资方面，公司未来可以根据实际经营需要，开展非公开发行股票、债券等业务。

3、报告期内，你公司iHealth 系列产品收入为2.07亿元，较上年同期增长67.76%，毛利率为21.37%，较上年同期下降16.3%。请详细说明iHealth 系列产品收入大幅增长的原因、毛利率大幅下降的原因及合理性。

回复：

公司营业收入按产品分类中“iHealth 系列产品”指公司旗下iHealth 系列产品的智能硬件产品。iHealth的理念是“以智能硬件为切入点，获取海量数据，为用户提供个性化服务”，公司正在从硬件走向服务。战略目标不仅仅是传统硬件产品企业，而是在物联网领域，以硬件为入口，积累用户和数据，并为用户提供技术与数据服务。

本报告期内公司iHealth系列产品营业收入较上年同期增长，主要是受国内销售收入增长的因素影响。2017年，公司国内销售收入2.09亿元，较上年同期增长8,347.85万元，增长比例62.01%，其中7,361.11万元由于北京爱和健康科技有限公司（以下简称“iHealth中国”）在小米渠道产品销售收入大幅增长所致。iHealth中国通过小米渠道销售天津华来科技有限公司（以下简称“华来科技”）的摄像头产品。此外，公司从2017年9月开始通过小米渠道推出的体温计产品对iHealth中国营业收入增长也有一定贡献。

作为小米生态链企业，追求极致性价比是产品的基本经营理念。在国内销售方面进入市场前期配合“极致性价比爆款策略”——团同等价位产品中保持性能优势，同样性能产品中保持价格优势。公司自身虽然有一定成本优势，但由于智能硬件产品市场竞争激烈，且为保证产品的质量和性能，成本差异不大，公司主要采取降低产品售价的方式，以此快速占领市场。华来科技率先在众筹时将智能摄像头产品拉下100元价位，之后其他竞争对手被迫降价，从而领导了行业的定价权。受此影响，iHealth中国2017年整体毛利率仅5.29%，由于iHealth中国销售收入占iHealth系列产品总收入比例自2016年的16.66%增长至2017年的45.55%，因此导致公司iHealth系列产品毛利率下降，剔除上述影响后，公司2017年其他iHealth系列产品毛利率为34.82%，较去年同期变动不大。

综上，由于公司在国内营销采取“极致性价比爆款策略”，导致营业收入上升，同时毛利率下降是合理的。

4、报告期内，你公司国外收入为3.38亿元，请详细列示你公司国外收入的具体产品、具体地区及相关金额；如涉及美国地区，请说明受加征关税贸易政策的影响及你公司拟采取的措施。

回复：

公司在国外销售的具体产品包括以下分类：

产品名称	具体情况
iHealth系列产品	iHealth体系公司销售的智能硬件产品，包括电子血压计、血糖仪以及血氧、心电、心率、体重、体脂、睡眠等
ODM/OEM产品	为国外客户代工的血压计、血糖仪等产品
移动医疗通信设备产品销售	公司子公司eDevice的移动通信产品
移动医疗通信设备通信服务	公司子公司eDevice为客户提供移动通信解决方案服务费

根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的公司2017年度审计报告（大华审字[2018]006184号），公司主营业务收入按地区分类的情况如下：

地区名称	营业收入
国外销售:	388,844,660.58
大洋洲地区	1,202,983.86
欧洲地区	162,550,733.43
非洲地区	981,547.69
美洲地区	207,457,649.04
亚洲地区	16,651,746.56

公司子公司iHealth美国以及法国eDevice公司的主要客户为美国企业，其中法国eDevice公司由法国直接销往美国客户，不受美国加征关税贸易政策影响。而且iHealth美国在加征关税毛利政策实施之前已充分备货，所销售的产品，也不在美国此前发布的建议征收中国产品关税清单中，未受到加征关税贸易政策影响。近日，根据中美发布的联合声明，在政府以及国家领导人的努力下，美国贸易政策风险已经大幅降低，为国内企业与美国贸易中争取最大利益。公司会持续关注美国贸易政策变化，同时公司会继续采取全球化战略，以降低区域政策风险。

5、报告期内，你公司研发投入资本化的金额4,288万元。请详细说明你公司主要研发项目的基本情况、研发所处阶段、研发投入资本化的确认条件、确认时点、金额及资本化的合规性。请会计师进行核查并发表明确意见。

回复：

一、主要研发项目情况：

2017年度，公司项目根据研发对象主要分为三大类：1）与产品相关：即公司对新产品的研发以及对原产品的更新换代；2）软件：包括公司自行研发的企业ERP以及与产品配套使用的Apps及相关；3）平台类项目：主要系与移动医疗相关的管理平台。

报告期内，公司进行开发支出资本化的主要在研项目情况如下：

序号	项目	研发所处阶段	研发项目类别	研发投入资本化的确认条件	确认时点	本期资本化金额（万元）
1	智能血压计	研发完成转入无形资产金额36.09万元，计入当期损益101.79万元，其余处于开发阶段	与产品相关	①该无形资产能在产品上使用，极大的提高产品附加值，公司使用上述技术的产品已经在市场上销售；②公司开发该技术的目的就是将该技术使用在产品上，提高产品的价值；③该无形资产在内部使用，提高产品的价值；④公司有足够的技术、财务资源完成该技术的开发，并有能力使用该技术生产产品；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。	设计开发计划书审批同意时开始资本化，试产结束取得上市批准书时转转无形资产。	274.57
2	智能血糖仪	研发完成转入无形资产				158.56
3	体脂称、体温计、护理设备等其他智能产品	研发完成转入无形资产金额278.49万元，计入当期损益13.43万元，其余处于开发阶段				396.51
4	Apps及相关	研发完成转入无形资产金额1,605.33万元，其余处于开发阶段	软件	①完成该软件以使其能够使用在技术上具有可行性；②开发该软件的目的是将其用于公司的日常管理以及与产品相关的数据收集、分析、管理等经营活动中；③该无形资产在内部使用，提高管理效率，收集并计算分析与产品使用相关的数据；④公司有足够的技术、财务资源完成该技术的开发，并有能力使用该软件；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。	设计开发计划书审批同意时开始资本化，Apps及相关的可使用状态系产品在移动设备客户端上线且用户数量达到一定规模时结转无形资产。	1,698.43
6	企业ERP开发	研发完成转入无形资产				589.87
7	全科医生系统	开发阶段	平台类项目	①完成该平台以使其能够使用在技术上具有可行性；②开发该平台的目的是将其用于移动医疗项目的合作方（包括医院、病人等）；③该无形资产在内、外部使用，完成对项目相关数据的收集、管理；④公司有足够的技术、财务资源完成该平台的开发，并有能力使用该平台；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。	设计开发计划书审批同意时开始资本化，平台研发完成正式上线使用且能够产生收益时结转无形资产。	442.24
8	糖尿病移动医疗管理	开发阶段				727.80
	合计*					4,288.00

*上表中合计数与各项加总金额尾差差异系数据四舍五入所致。

二、资本化的合规性：

公司划分研究阶段、开发阶段的具体依据如下：1）研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段；2）开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。根据不同类别划分的研发项目资本化的确认条件和确认时点如（一）中所述。

开发支出费用化发生的条件是：在研项目的市场发生重大改变，预计不能带来经济效益，导使项目无法进行下去。在不存在上述情况下，在研项目都会按照正常的流程进行，相关支出均按照规定进行资本化。公司按照项目研发计划，定期对所有项目的研发进度进行核实对比，并根据各项目的实际开发状况，判断开发项目相关支出进行资本化的合理性和真实性。

报告期内，公司严格按照上述标准对在研项目所处阶段进行划分，并且将各个阶段的项目支出予以费用化或资本化。2017年度，公司研发投入为12,251.6万元，其中开发支出予以资本化的金额为4,288万元，开发支出予以费用化的金额为315.43万元。本年资本化金额占研发总投入的比例为35%，主要支出系研发人员人工成本、打样试产过程中产生的材料成本以及研发过程中发生的设计费、试制试验费等费用。

会计师意见：我们对公司2017年主要研发项目的研发阶段、研究和开发阶段的划分、开发支出资本化的条件、内容和金额进行了核查。经上述核查，我们认为：公司对于研究阶段、开发阶段的划分依据符合《企业会计准则》的相关规定，公司2017年度开发支出资本化的归集和结转是真实的，公司开发支出资本化是合规的。

6、报告期内，你公司募集资金承诺投资项目移动互联网+健康管理云平台，原承诺投资总额7.3亿元，调整后投资总额4.54亿元，截至报告期末累计投资1.2亿元，投资进度26.42%。

2018年4月27日，你公司披露《关于变更部分募集资金用途的公告》，拟变更移动互联网+健康管理云平台项目中的“平台开发费用”中1.52亿元募集资金的用途，用于偿还银行借款和永久补充流动资金。请详细说明：

（1）上述募投项目投资进度缓慢的原因及合理性；实际投资进度与投资计划是否存在差异，如是，请解释具体原因。

（2）请结合募投项目的投资计划及效益、市场环境和前景、行业竞争、你公司的投入等情况，说明你公司变更募投项目投资总额及募集资金用途的合理性及继续实施上述募投项目的可行性和必要性。

请你公司保荐机构对上述事项发表专项意见。

回复：

一、上述募投项目投资进度缓慢的原因及合理性；实际投资进度与投资计划是否存在差异，如是，请解释具体原因

（一）上述募投项目投资进度缓慢的原因及合理性

“移动互联网+健康管理云平台”项目中主要构成部分为“平台开发费用”以及“平台营销推广费用”，以下将分别就上述两项投资进度缓慢的原因进行分析。

1、平台开发费用

在设计募投项目时，国内公有云市场规模尚较小。随着公有云技术的突飞猛进以及企业对于公有云接受度的进一步提升，在2016 年，国内公共云市场整体规模达到170.1亿元，比2015年增长66.0%，预计2017-2020年中国公共云市场仍将保持高速增长态势，到2020年市场规模将达到603.6亿元。与自购服务器相比，公有云具有成本低、可靠性高等特点，在实现与自购服务器同等存储功能的情况下，使用外部第三方公有云服务将大大节省公司的支出。目前，公司通过采购亚马逊云、金山云等云服务提供商的公有云服务，基本满足了其云平台项目对存储的需求，形成了对原规划自行采购服务器进行存储的有效替代，为公司节约了成本的同时，提高了运行效率和信息安全性。公司计划未来使用自有资金支付采购第三方公有云服务的支出，预计“服务器开发和维护”今后将不再使用募集资金的需求，而“服务器开发和维护”截至2018年3月31日剩余募集资金金额为5,904.15万元。

在设计项目时，研发人员人工成本相对较低，公司通过自行研发的方式满足“移动互联网+健康管理云平台”项目对智能硬件的需求具有经济上的可行性。随着近年外部市场环境逐渐变化，研发人员人工成本不断增长，同时市场上健康物联网相关智能硬件及其配件的供应商趋多，品类越发齐全，价格不断下降，通过自行研发加外购部分智能硬件及其配件的方式满足“移动互联网+健康管理云平台”项目对智能硬件的需求预计将较公司完全自行研发在较大程度上为公司节约成本，故公司通过外购智能硬件及其配件的方式满足项目中对于智能硬件的需求，“智能硬件研发”对募集资金的需求大大降低。

2、公司流动资金紧张，财务压力较大

截至2017年9月30日，公司母公司报表货币资金余额为54,143.27万元，而其中49,180.47万元为尚未使用的募集资金余额（尚未使用募集资金总额为74,580.47万元，其中含有暂时补充流动资金7,000万元和购买保本理财产品18,400万元，不计入货币资金）。公司现有7,000万元对兴业银行的短期借款需于2018年7月6日前偿还。根据证券相关法律法规，尚未使用的募集资金只能用于募集资金投资项目，专款专用，不得挪作他用，因此公司可自由支配的资金约为4,962.80万元。目前公司日常经营生产活动的资金缺口主要通过自有资金和银行借款解决。截至2017年9月30日，公司无可用的银行授信额度。受到资本市场多种融资渠道受限的影响，若单纯依靠公司自有可支配资金来以偿还上述银行借款。

本次募集资金用途变更为偿还银行借款和永久性补充流动资金，公司可自主调配流动资金规模得到提升，有利于提高资金的使用效率，进一步改善经营业绩，节约融资成本。

3、公司2016年度非公开发行股票项目终止导致公司资金压力较大

公司于2016年6月披露《天津九安医疗电子股份有限公司2016年度非公开发行股票预案》，拟募集资金总额不超过71,000万元（后变更为69,881.87万元），全部用于支付收购eDevice100%股权转让款。公司通过自筹资金先行支付上述股权转让款，并拟在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

2017年8月，公司发布公告，终止本次非公开发行股票并撤回相关申请材料。由于公司先行通过借款等方式筹措上述收购款项，而临到期还本付息压力，本次非公开发行股票终止导致公司无法通过股权直接融资替换先行筹措的资金，为公司带来较大的资金压力。

4、变更部分募集资金用途有利于公司长远发展

变更部分募集资金用途有利于进一步有效利用募集资金，并有利于提升公司整体盈利能力、提高募集资金使用效率、优化公司资本结构、降低公司财务成本，符合公司的实际经营情况和战略目标，有利于公司长远发展。

5、公司募集资金投入情况可参见公司于2018年4月27日披露的《天津九安医疗电子股份有限公司2017年度募集资金存放与使用情况专项报告》。

（二）继续实施上述募投项目的可行性和必要性

公司2015年度非公开发行股票募集资金投资项目的可行性经过充分论证，公司募集资金投资的项目已具备了成熟的投资条件，并已经过了相关政府部门的审批。项目预计具备较好的市场前景和政益，符合公司的整体战略发展方向，实施上述募投项目具有可行性和必要性。具体可参见《天津九安医疗电子股份有限公司非公开发行股票预案》中“第二节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”。

根据“（一）变更募投项目投资总额及募集资金用途的合理性”中所述的变更募投项目投资总额及募集资金用途的原因，由于外部环境较设计募投项目时发生较大变化，募投项目投资总额也相应变化。公司为提高募集资金使用效率，改善公司主营业务，酌情调整了募投项目的投资计划和进度，并将部分募集资金变更用途，符合公司战略和主业发展。

目2018年初至今，“移动互联网+健康管理云平台”项目还仍持续使用募集资金投入。目前该项目“智能硬件+APP+云平台”架构初步搭建完成，开始与专业医疗机构打磨移动医疗创新管理服务模式。天津医科大学代谢病医院、天津市黄河医院为iHealth开设专门诊区，营养师、卫教师、医助团队30余人，服务糖尿病患者超过3000名。公司根据最新的状况及环境，按可最大程度发挥项目效益的方式继续实施该项目有利于提高公司主营业务盈利能力，具有可行性。公司未来将按照相关法规要求，合理、高效利用剩余募集资金，使其有利于公司主业发展。

经核查，保荐机构认为：公司本次变更部分募集资金投向的事项履行了必要的审批决策程序，符合相关法律法规的规定。同时公司变更募投项目投资总额及变更部分募集资金投向是结合自身情况、业务发展环境，对募投项目进行充分分析、论证后作出的审慎决策，有利于提高募集资金使用效率、改善流动资金状况、降低财务成本、进一步提升经营效益，是合理且必要，符合公司发展战略的。

公司2015年度非公开发行股票募集资金投资项目的可行性经过充分论证，符合公司的整体战略发展方向。由于外部环境较设计募投项目时发生较大变化，募投项目投资总额也相应变化。公司为提高募集资金使用效率，改善公司主营业务，酌情调整了募投项目的投资计划和进度，并将部分募集资金变更用途，符合公司战略和主业发展。公司继续实施该项目有利于提高公司主营业务盈利能力，具有可行性。

7、报告期内，eDevice S.A.实际业绩3,813.4万元，低于预测业绩5,793.29万元。报告期末，你公司确认的eDevice商誉5.22亿元，未计提减值准备。请详细说明：

（1）你公司收购eDevice S.A.的时间、承诺业绩、收购至今实现业绩、实现业绩与承诺业绩或盈利预测之间的差异原因及合理性。

（2）商誉减值测试的计算过程，并将商誉减值测试使用的关键参数，包括预测收入、长期平均增长率、利润率与eDevice S.A.的过往业绩、董事会批准的财务预算等进行比较，并结合eDevice S.A.的行业基本面情况说明你公司在预计未来现金流量现值时采用的假设和关键参数的合理性及商誉减值计提的合理性与充分性，请年审会计师进行核查发表专业意见。

回复：

一、公司收购eDevice S.A.的时间、承诺业绩、收购至今实现业绩、实现业绩与承诺业绩或盈利预测之间的差异原因及合理性

（一）公司收购eDevice S.A.情况、盈利能力付款安排、业绩预测及收购至今实现业绩情况

2016年7月29日，公司完成对eDevice公司100%股权的收购，收购成本9,388.43万欧元。具体内容详见公司2016年8月3日在巨潮资讯网披露的《重大资产购买实施情况报告书》。根据跨境收购国际惯例，标的公司原股东未进行业绩承诺，但根据本次交易双方签订的《主要股东SPA》，如果标的公司未来业绩未达业绩预期时，将根据实际盈利情况扣减盈利能力付款，作为对公司的业绩补偿。

本次收购盈利能力付款安排如下：

（1）第一期和标的公司盈利能力挂钩的付款安排

基于标的公司截至2016年12月31日和截至2017年12月31日过去连续12个财务月份实现的经调整的净利润总额，九安欧洲应向主要交易对方支付一笔和标的公司盈利能力挂钩的价款（“EA1”），计算公式如下：

EA1 = [(16,000,000欧元-B1)x MIN (A1; 22,245,945欧元) / 22,245,945欧元) + C1 + D1]

MIN:A1 和22,245,945欧元中较低的数

A1:指根据九安欧洲向主要交易对方提交的标的公司2016年和2017年年度审计报告及第一期盈利能力付款安排的声明，标的公司截至2016年12月31日和截至2017年12月31日过去连续12个财务月份实现的经调整的净利润总额。

B1:如果A1大于等于22,245,945欧元，B1等于零，如果A1小于22,245,945欧元，B1等于1,000,000欧元。

C1:等于A1和22,245,945欧元之间差额的20%，当且仅当该差额为正数。

D1:截止2016年6月30日的净现金额和19,071,347欧元之间差额的50%减去1,000,000欧元（D1可以是整数或负数）。

各方同意并认可，如果经计算的标的公司截至2016年12月31日和截至2017年12月31日过去连续12个财务月份实现的经调整的净利润额等于22,245,945欧元，根据截至2016年6月30日（D1）经调整的净利润额，第一期盈利能力付款金额（依据上述公式计算）等于16,000,000欧元。

（2）第二期和标的公司盈利能力挂钩的付款安排

基于标的公司截至2018年12月31日过去连续12个财务月份实现的经调整的净利润总额，九安欧洲应向主要交易对方支付一笔和标的公司盈利能力挂钩的价款（“EA2”），计算公式如下：

EA2 = [(12,250,000欧元-B2) x MIN (A2 ; 20,000,000欧元) / 20,000,000欧元) + C2]

MIN:A2 和20,000,000欧元中较低的数

A2:指根据九安欧洲向主要交易对方提交的标的公司2018年年度审计报告及第二次基于盈利能力的调整价款支付声明，标的公司截至2018年12月31日过去连续12个财务月份实现的经调整的净利润总额。

B2:如果A2大于等于20,000,000欧元，B2等于零，如果A2小于20,000,000欧元，B2等于1,000,000欧元。

C2:等于A2和20,000,000欧元之间差额的20%，当且仅当该差额为正数。

各方同意并认可，如果经计算的标的公司截至2018年12月31日过去连续12个财务月份实现的经调整的净利润额等于20,000,000欧元，第二期盈利能力付款金额（依据上述公式计算）等于12,250,000欧元。

此外，以eDevice持续经营为基础，根据eDevice经审计的2016年财务报表以及2017年度生产经营计划、投资计划及营销计划等资料，大华会计师事务所（特殊普