证券代码:603990　证券简称:麦迪科技　公告编号:2024-062

苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司关于为全资子公司提供担保的进展公告

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法律责任。

重要内容提示:

- 被担保人名称:绵阳折皓新能源科技有限公司(以下简称“折皓新能源”)、麦迪电力科技(苏州)有限公司(以下简称“麦迪电力”),均为苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司(以下简称“公司”)全资子公司。
- 本次担保金额及已实际为其提供的担保余额:2024年6月公司为折皓新能源提供的担保金额为1,740.00万元;截至2024年6月30日,已实际为其提供的担保余额为51,206.83万元(含本次)。2024年6月公司为麦迪电力提供的担保金额为1,000.00万元;截至2024年6月30日,已实际为其提供的担保余额为1,000.00万元(含本次)。
- 本次担保是否有反担保:否
- 对外担保逾期的累计数量:无
- 特别风险提示:被担保人绵阳折皓新能源科技有限公司的资产负债率超过70%,公司对外担保总额(包含已批准的担保额度内尚未使用额度与担保实际发生余额之和)超过公司最近一期经审计的净资产的100%,请广大投资者充分关注公司担保风险。

一、公司担保情况概述

(一)对外担保的审议情况

公司于2024年4月28日、2024年5月20日,分别召开了第四届董事会第十八次会议、2023年年度股东大会,审议通过了《关于预计2024年度为子公司提供担保额度的议案》,同意公司为全资子公司折皓新能源提供担保额度十九亿元,为全资子公司麦迪电力提供担保额度六亿元。上述担保额度的期限为自公司股东大会审议通过之日起12个月,该额度在期限内可循环使用。

上述具体审议情况详见公司于2024年4月30日披露的《关于预计2024年度为子公司提供担保额度的公告》(公告编号:2024-039)、于2024年5月21日披露的《2023年年度股东大会决议公告》(公告编号:2024-051)。

(二)本次担保情况

为满足生产经营需要,2024年6月公司为全资子公司提供担保情况如下:

折皓新能源向浙商银行股份有限公司苏州分行(以下简称“浙商银行苏州分行”)办理票证敞口类融资740.00万元,向浙商银行苏州分行办理贷款1,000.00万元,公司对上述融资提供连带责任保证担保,保证期间为履行债务期限届满之日起三年。

麦迪电力向南京银行股份有限公司苏州分行(以下简称“南京银行苏州分行”)办理票证敞口类融资1,000.00万元,公司对上述融资提供连带责任保证担保,保证期间为履行债务期限届满之日起三年。

前述担保不存在反担保。本次新增的担保金额在经股东大会审议的担保额度范围内,股东大会已授权公司管理层在有效期内具体实施相关业务,就担保额度内发生的具体担保事项不需另行召开董事会或股东大会审议。

本月担保后对折皓新能源提供的担保余额为51,206.83万元,对折皓新能源可用担保额度为138,793.17万元;本月担保后对麦迪电力提供的担保余额为1,000.00万元,对麦迪电力可用担保额度为59,000.00万元。

二、被担保人基本情况

(一)绵阳折皓新能源科技有限公司

公司名称:绵阳折皓新能源科技有限公司

统一社会信用代码:91510705MABTWCNR8Y

注册地址:四川省绵阳市安州区创业路9号

注册资本:23,500万人民币

法定代表人:王江华

成立时间:2022年8月5日

公司类型:有限责任公司

经营范围:一般项目:太阳能发电技术服务;储能技术服务;电池销售;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;光通信设备销售;太阳能热发电产品销售;新能源原动设备销售;太阳能热发电装备销售;光伏设备及元器件制造;太阳能热利用装备销售;光伏设备及元器件销售;光伏发电设备租赁;货物进出口;技术进出口;进出口代理;普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目);智能控制系统集成;海上风电相关系统研发;通用设备修理;太阳能热利用产品 你销售;信息系统集成服务;人工智能行业应用系统集成服务;软件开发;输配电及控制设备制造;微特电机及组件销售;电子元器件与机电组件设备制造;电池制造。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)

财务状况:

单位:万元

科目	2023年12月31日	2024年3月31日(未经审计)
资产总额	263,689.11	272,244.19
负债总额	268,733.76	277,677.40
净资产	-5,044.65	-5,433.21
营业收入	29,812.86	3,563.86
净利润	-28,156.93	417.06

其他情况:折皓新能源不属于失信被执行人,信用状况良好,无影响其偿债能力的重大事项。

股东情况及与上市公司关系:公司持有折皓新能源100%的股权,折皓新能源为公司全资子公司。

(二)麦迪电力科技(苏州)有限公司

公司名称:麦迪电力科技(苏州)有限公司

统一社会信用代码:91320594MA1WLA7H36

注册地址:苏州工业园区苏虹东路183号14栋453室

注册资本:10,000万人民币

法定代表人:马笑丹

成立时间:2018年05月25日

公司类型:有限责任公司

经营范围:一般项目:太阳能发电技术服务;储能技术服务;电池销售;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;光通信设备销售;太阳能热发电产品销售;新能源原动设备销售;太阳能热发电装备销售;光伏设备及元器件制造;太阳能热利用装备销售;光伏设备及元器件销售;光伏发电设备租赁;货物进出口;技术进出口;进出口代理;普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目);智能控制系统集成;海上风电相关系统研发;通用设备修理;太阳能热利用产品销售;信息系统集成服务;人工智能行业应用系统集成服务;企业管理咨询;工程管理服务(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)

财务状况:

单位:万元

科目	2023年12月31日	2024年3月31日(未经审计)
资产总额	3,762.84	3,900.56
负债总额	504.87	245.19
净资产	3,257.98	3,655.37
营业收入	945.37	70.87
净利润	89.02	27.90

其他情况:麦迪电力不属于失信被执行人,信用状况良好,无影响其偿债能力的重大事项。

股东情况及与上市公司关系:公司持有麦迪电力100%的股权,麦迪电力为公司全资子公司。

三、担保协议主要内容

(一)公司及折皓新能源与浙商银行苏州分行签订的《资产池业务合作协议》《资产池质押担保合同》

甲方:浙商银行股份有限公司苏州分行

乙方(主办单位):苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司

丙方(成员单位):绵阳折皓新能源科技有限公司

担保方式:甲方给予乙方主办单位及成员单位资产池根据乙方信用额度确定的加载融资额度的,乙方主办单位就其他成员单位使用该加载融资额度形成的债务提供连带责任保证担保,债务人或第三方提供了物的担保的,乙方主办单位愿就所担保的全部债务先于物的担保履行保证责任。

质权的实现:本合同项下任一债务履行期限届满甲方未受清偿的,甲方有权将乙方质押资产到期托收款项、兑现资金及资产池保证金优先用于清偿资产池融资项下债务。甲方也可以直接将出质资产变现,或者与出质人协议以出质的资产折价,或者以拍卖、变卖出质资产的价款优先用于清偿资产池融资项下债务。上述“期限届满”包括质权人依照融资合同的约定或国家法律、法规规定宣布融资合同项下债务提前到期的情形。

担保范围:包括乙方、乙方成员单位及指定境外集团成员单位根据《资产池质押担保合同》《资产池业务合作协议》的约定在甲方处办理的各类融资项下的债务本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金以及诉讼(仲裁)费、律师费、保管费、质物处置费、过户费等甲方实现债权的一切费用。

资产池融资额度最高限额:不超过人民币4亿元

保证期间:履行债务期限届满之日起三年

(二)公司及麦迪电力与南京银行苏州分行签订的《最高额保证合同》

债权人(甲方):南京银行股份有限公司苏州分行

保证人(乙方):苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司

债务人:麦迪电力科技(苏州)有限公司

担保方式:乙方提供连带责任保证。如主合同项下单笔债务履行期限届满,债务人没有履行或没有全部履行其债务,或发生本合同约定的保证人应承担责任的其他情形,甲方均有权直接要求乙方对债务人的债务承担连带清偿责任。

担保范围:乙方提供最高额保证担保的范围为被担保主债权及其利息(包括复利和罚息,下同)、违约金损害赔偿金、主合同项下债务人应付的其他款项以及甲方为实现债权而发生的费用。

被担保最高债权额:被担保债权的最高本金余额为人民币1千万元。

保证期间:履行债务期限届满之日起三年

四、担保的必要性和合理性

本次担保是为满足折皓新能源、麦迪电力日常经营需要所提供的必要担保,有利于折皓新能源、麦迪电力项目快速落地投产、把握产业机遇,符合公司总体战略目标,对公司业务发展有积极作用。

折皓新能源、麦迪电力是公司全资子公司,公司能够对其财务、经营管理等方面进行有效控制。折皓新能源、麦迪电力没有逾期债务,没有重大偿债风险。截至2024年3月31日,折皓新能源资产负债率高于70%。

五、董事会意见

董事会认为:上述担保额度预计及授权事项有利于公司下属子公司业务的顺利开展,公司对其提供担保是合理、公平的,有利于公司的生产经营和长远发展,且被担保方财务状况稳定,资信情况良好,担保风险总体可控。

六、累计对外担保数量及逾期担保数量

截至2024年6月30日,公司及控股子公司实际对外担保余额52,206.83万元,占最近一期经审计净资产47.62%;对控股子公司实际担保余额52,206.83万元,占最近一期经审计净资产47.62%。无对控股股东和实际控制人及其关联人提供的担保,无逾期担保。

截至2024年6月30日,公司及控股子公司的对外担保总额(包含已批准的担保额度内尚未使用额度与担保实际发生余额之和)为250,000.00万元,占最近一期经审计净资产228.04%;对控股子公司提供的担保总额(包含已批准的担保额度内尚未使用额度与担保实际发生余额之和)为250,000.00万元,占最近一期经审计净资产228.04%。

特此公告。

苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司董事会

2024年7月3日

证券代码:603990　证券简称:麦迪科技　公告编号:2024-064

苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司关于上海证券交易所《关于苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司2023年年度报告的信息披露监管工作函》的回复公告

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法律责任。

苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司(以下简称“本公司”“公司”“麦迪科技”)于近期收到上海证券交易所《关于苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司2023年年度报告的信息披露监管工作函》(上证公函【2024】0590号)(以下简称“《监管工作函》”),根据相关规定,现将《监管工作函》相关内容回复如下:

1、年报披露,公司医疗服务业务的经营主体海口玛丽医院有限公司(以下简称玛丽医院)2023年营业收入为5,660.25万元,同比增长16.24%;净利润为1,292.18万元,同比下滑13.71%。公司于2019年、2021年先后收购玛丽医院51%、49%股权,业绩承诺为2019年至2023年累积实现扣除非经常性损益后归母净利润不低于5,748万元,完成率为102.39%;其中,2023年业绩承诺完成率为76.18%,但公司年报披露的玛丽医院净利润存在三处数据不一致。此外,玛丽医院商誉期末余额3,116.63万元,未曾计提商誉减值准备。

请公司补充披露:(1)玛丽医院收购后历年门诊量、诊疗人数、收费标准、员工类别及数量等主要经营数据,说明其财务数据是否与经营数据相匹配,是否符合行业趋势,本期收入增长但业绩下滑的原因及合理性;(2)玛丽医院本期业绩承诺的实际实现数,年报多处数据不一致的原因,玛丽医院各期业绩承诺实现情况是否真实、准确;(3)结合前期业绩预测情况,说明玛丽医院本期业绩未达承诺额的原因,如以前年度存在相关情况一并说明,前期收购时的业绩预测及估值确定是否合理、审慎;(4)结合上述情况以及商誉减值测试的主要参数及确定依据,说明未计提商誉减值准备的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

一、公司回复:

(一)玛丽医院收购后历年门诊量、诊疗人数、收费标准、员工类别及数量等主要经营数据,说明其财务数据是否与经营数据相匹配,是否符合行业趋势,本期收入增长但业绩下滑的原因及合理性;

1、历年主要经营及财务情况

收购后历年经营情况如下:

项目	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年
门诊量(人次/年)	45,943	37,642	36,610	35,571	34,494
诊疗人次(次/年)	50,486	40,481	39,921	37,959	36,723
诊疗人数	6,348	5,799	6,100	6,076	6,576
取卵周期(例/年)	1,382	1,302	1,317	917	624
每个辅助生殖治疗周期的平均费用标准(元/例)	35,723	34,942	30,210	35,840	46,106
床位数	70	70	70	70	70
全职员工人数	110	89	85	75	87
其中:医生	17	15	11	11	14
医技人员	23	19	13	14	18
护士	41	30	37	30	34
后勤管理人员	29	25	24	20	21
多点执业医生	10	10	12	12	11

注:(1)诊疗人次:即门诊量+住院诊疗人次。

(2)诊疗人数通过患者姓名统计,未考虑患者重名情况。

(3)取卵周期指患者从接受药物治疗促卵泡发育至卵泡成熟,并通过手术将卵子取出的过程。

(4)医技人员:包括辅助生殖实验室、检验科、影像科与药房的医疗人员。

(5)多点执业医生:是指符合条件的执业医师经卫生行政部门注册后,受聘在两个以上医疗机构执业。玛丽医院的多点执业医生人事关系为劳务关系,主要为麻醉医师。

收购后历年财务情况如下:

单位:万元

财务科目	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年
营业收入	5,660.25	4,869.37	4,402.53	3,843.07	3,397.77
其中:辅助生殖收入	4,936.97	4,549.45	3,978.66	3,286.55	2,877.73
其他科室收入	723.28	319.92	406.34	510.9	507.98
营业成本	3,314.42	2,824.48	2,473.58	1,954.23	2,264.37
毛利率	41.44%	41.99%	43.81%	49.15%	33.36%
期间费用	914.20	327.20	394.73	247.85	265.12
其中:管理费用	652.96	223.48	209.23	145.86	177.07
销售费用	167.81	115.91	134.07	97.49	77.27
财务费用	93.43	-12.19	51.43	4.5	10.78
净利润	1,295.10	1,500.53	1,321.87	1,341.42	591.22
扣非净利润	1,214.11	1,429.78	1,308.84	1,341.42	591.22

注:(1)其他科室包括:妇科、内科、外科、检验科、影像放射科、计划免疫科及住院部。

(2)2023年净利润1,295.10万元,为玛丽医院单体报表列示的净利润,与年度报告“第三节 管理层讨论与分析”五、(六)“主要控股参股公司分析”中披露的玛丽医院的净利润存在不一致,具体情况详见下文(二)“玛丽医院本期业绩承诺的实际实现数,年报多处数据不一致的原因”。

(1)玛丽医院的营业收入分析

玛丽医院为辅助生殖专科医院,每年的诊疗人数中因患者的年龄结构、适合的诊疗方案及所需做各项医疗检查项目的差异性较大,诊疗人数与门诊人次呈非强正相关的关系,医院的营收水平主要受门诊人次、取卵周期及其收费水平影响较为明显。公司收购玛丽医院后,玛丽医院门诊人次、取卵周期及营业收入都呈增长趋势。

2020年,医院进一步优化诊疗方案,调整了部分药品品种;强化流程及精益化管理,进一步规范了耗材、试剂的领用流程、试剂用量及耗材规格,并对耗材、试剂的管理方式进行优化,由于耗材、试剂计量较为琐碎,原本以采购量计为消耗量,后续采用精细化管理,按实际耗用量进行计量,致使医护人员耗材、试剂使用更为规范,进一步减少了不必要的损耗,有效降低治疗方案的成本,使得每个治疗周期的平均收费标准下降较多,从而增强了来访患者的治疗意愿,医院门诊量有所提升;同时,新诊疗方案有利于提升大龄患者治疗成功率,较一般患者,大龄患者存在多次取卵后再移植的比例升高,综上使得2020年医院的门诊量和取卵周期有所增加,2020年收入所增长。

2021年开始,得益于持续加强市场推广力度及阶段性优惠活动的推出,来院患者实际有意愿接受辅助生殖治疗的比例有所提高,玛丽医院辅助生殖业务取卵周期及营业收入的提高。医护人员提供的优质服务也在本阶段为玛丽医院赢得了良好口碑,2022年医院恢复正常的收费水平后,保持了取卵周期的稳定及门诊量及收入的增长。2023年,为进一步满足客户生殖健康需求,玛丽医院新增了成人疫苗接种(如人乳头状瘤病毒(HPV)疫苗接种等)业务,同时加大了宫腔镜治疗项目的推广,带来2023年度就诊人次及营业收入的增长。

(2)玛丽医院的毛利率分析

2020年,玛丽医院在收入增加411.75万元的同时加强了业务成本管控,新诊疗方案中降低了药品的使用费用,通过强化流程及精益化管理减少了辅助试剂、耗材的耗用量,对耗材、试剂的管理方式进行优化,由于耗材、试剂计量较为琐碎,原本以采购量计为消耗量,后续采用精细化管理,按实际耗用量进行计量,致使医护人员耗材、试剂使用更为规范,进一步减少了不必要的损耗,使得主营业务成本中药品及试剂、耗材成本将上年同期减少了142.74万元;医院更加聚焦生殖业务,对医疗人员的结构进行优化,减少了非辅助生殖业务科室的部分冗余人员,医护人员减少10人,使得主营业务成本中的人员成本较上年同期减少了232.24万元。在主营业务收入上升及主营业务成本下降的共同作用下,2020年医院的毛利率水平较 2019 年有了较大的提升。2021年,公司推出阶段性优惠活动,降低了辅助生殖业务的收费标准,在营业收入增长的情况下毛利率有所降低。2022年以来,玛丽医院为拓展业务新设治疗项目,于此同时,医疗团队人数增加带来人工成本及房租水电等费用增加导致毛利率略有下滑。

(3)玛丽医院的净利润分析

2020年玛丽医院聚焦辅助生殖业务并优化了诊疗方案,使得 2020年净利润水平较2019年有大幅提升;2021年,因玛丽医院毛利率有所下降,并增加了部分管理人员及加大市场推广力度,使医院的营收增加但净利润没有增长;2022年,玛丽医院在维持原有销售管理规模下,营业收入的增长带动了净利润的提升;2023年,因公司筹建分院,期间费用大幅提高,导致净利润有所下降,具体情况详见下文3、“本期收入增长但业绩下滑的原因及合理性”。

综上所述,玛丽医院财务数据与经营数据相匹配。

2、行业趋势与同业对比

(1)行业趋势

根据2023年爱维艾夫医院管理集团有限公司向港交所申请上市所提交的招股说明书中引用的弗若斯特沙利文报告显示,中国辅助生殖技术服务市场由2018年的人民币252亿元增至2022年的人民币279亿元,复合年增长率为2.6%;取卵周期总数已由2018年的684千例增至2022年的744千例,复合年增长率为2.1%。其预测,中国辅助生殖技术服务市场将继续快速增长,于2026年及2030年将达人民币377亿元及人民币552亿元,复合年增长率分别为7.8%及10.0%;预计辅助生殖取卵周期总数将于2026年及2030年达960千例及1,342千例,复合年增长率分别为6.6%及8.7%。

(2)可比公司情况

公开市场中,锦欣生殖(HK 1951)与玛丽医院的业务相同,对其相关收入及毛利情况进行比较,具体见下表所示:

项目	公司名称	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年	年度平均
营业收入情况(万元)	锦欣生殖	278,891	236,448	183,883	142,609	164,850	201,336
	玛丽医院	5,660	4,869	4,403	3,843	3,398	4,435
毛利率情况	锦欣生殖	42.10%	37.00%	42.00%	39.70%	49.50%	42.06%
	玛丽医院	41.44%	41.99%	43.95%	49.63%	33.36%	42.07%
净利润情况(万元)	锦欣生殖	34,472	12,124	33,990	25,162	47,689	30,687
	玛丽医院	1,295	1,501	1,322	1,341	591	1,210

相比锦欣生殖,玛丽医院体量较小,通过对其精益管理及市场推广,玛丽医院的收入呈现逐年上涨;毛利率自2020年以来均在40%以上,近年平均毛利率为42.07%,与锦欣生殖基本相当;净利润情况因规模差异较大,所处于的发展阶段不同,可比性较低。

综上所述,公司营业收入及经营数据增长趋势与行业总体发展趋势相匹配,毛利率水平与同行业上市公司基本一致。

3、本期收入增长但业绩下滑的原因及合理性

本期玛丽医院营业收入同比增长,主要系医院的取卵周期较去年同期增长6.14%,辅助生殖科室收入增加387.52万元;同时,为了医院后续持续发展,玛丽医院新增了成人疫苗接种(如HPV疫苗接种等)业务,并加大了宫腔镜治疗项目的推广,其他科室收入增加了403.36万元所致。

本期玛丽医院净利润同比下滑,主要原因如下:

(1)期间费用增加较多,主要原因系:为了进一步拓展业务服务范围,本期玛丽医院设立了府城分院,因其正处于正式运营前期,房屋租赁涉及的使用权资产折旧及未确认融资费用的摊销,导致管理费用增加了235.30万元、财务费用增加了72.56万元。

(2)人工成本有所增加:主要原因系本期玛丽医院新增了成人预防接种疫苗业务(如HPV疫苗接种等),加大了宫腔镜治疗项目的推广,同时为了业务持续发展,玛丽医院新增了成人疫苗接种(如HPV疫苗接种等)业务,并加大了宫腔镜治疗项目的推广,其他科室收入增加了403.36万元所致。

本期玛丽医院净利润同比下滑,主要原因如下:

(1)期间费用增加较多,主要原因系:为了进一步拓展业务服务范围,本期玛丽医院设立了府城分院,因其正处于正式运营前期,房屋租赁涉及的使用权资产折旧及未确认融资费用的摊销,导致管理费用增加了235.30万元、财务费用增加了72.56万元。

(2)人工成本有所增加:主要原因系本期玛丽医院新增了成人预防接种疫苗业务(如HPV疫苗接种等),加大了宫腔镜治疗项目的推广,同时为了业务持续发展,玛丽医院新增了成人疫苗接种(如HPV疫苗接种等)业务,并加大了宫腔镜治疗项目的推广,其他科室收入增加了403.36万元所致。

(3)玛丽医院的净利润分析

2020年玛丽医院聚焦辅助生殖业务并优化了诊疗方案,使得 2020年净利润水平较2019年有大幅提升;2021年,因玛丽医院毛利率有所下降,并增加了部分管理人员及加大市场推广力度,使医院的营收增加但净利润没有增长;2022年,玛丽医院在维持原有销售管理规模下,营业收入的增长带动了净利润的提升;2023年,因公司筹建分院,期间费用大幅提高,导致净利润有所下降,具体情况详见下文3、“本期收入增长但业绩下滑的原因及合理性”。

综上所述,玛丽医院财务数据与经营数据相匹配。

2、行业趋势与同业对比

(1)行业趋势

根据2023年爱维艾夫医院管理集团有限公司向港交所申请上市所提交的招股说明书中引用的弗若斯特沙利文报告显示,中国辅助生殖技术服务市场由2018年的人民币252亿元增至2022年的人民币279亿元,复合年增长率为2.6%;取卵周期总数已由2018年的684千例增至2022年的744千例,复合年增长率为2.1%。其预测,中国辅助生殖技术服务市场将继续快速增长,于2026年及2030年将达人民币377亿元及人民币552亿元,复合年增长率分别为7.8%及10.0%;预计辅助生殖取卵周期总数将于2026年及2030年达960千例及1,342千例,复合年增长率分别为6.6%及8.7%。

(2)可比公司情况

公开市场中,锦欣生殖(HK 1951)与玛丽医院的业务相同,对其相关收入及毛利情况进行比较,具体见下表所示:

项目	公司名称	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年	年度平均
营业收入情况(万元)	锦欣生殖	278,891	236,448	183,883	142,609	164,850	201,336
	玛丽医院	5,660	4,869	4,403	3,843	3,398	4,435
毛利率情况	锦欣生殖	42.10%	37.00%	42.00%	39.70%	49.50%	42.06%
	玛丽医院	41.44%	41.99%	43.95%	49.63%	33.36%	42.07%
净利润情况(万元)	锦欣生殖	34,472	12,124	33,990	25,162	47,689	30,687
	玛丽医院	1,295	1,501	1,322	1,341	591	1,210

相比锦欣生殖,玛丽医院体量较小,通过对其精益管理及市场推广,玛丽医院的收入呈现逐年上涨;毛利率自2020年以来均在40%以上,近年平均毛利率为42.07%,与锦欣生殖基本相当;净利润情况因规模差异较大,所处于的发展阶段不同,可比性较低。

综上所述,公司营业收入及经营数据增长趋势与行业总体发展趋势相匹配,毛利率水平与同行业上市公司基本一致。

3、本期收入增长但业绩下滑的原因及合理性

本期玛丽医院营业收入同比增长,主要系医院的取卵周期较去年同期增长6.14%,辅助生殖科室收入增加387.52万元;同时,为了医院后续持续发展,玛丽医院新增了成人疫苗接种(如HPV疫苗接种等)业务,并加大了宫腔镜治疗项目的推广,其他科室收入增加了403.36万元所致。

本期玛丽医院净利润同比下滑,主要原因如下:

(1)期间费用增加较多,主要原因系:为了进一步拓展业务服务范围,本期玛丽医院设立了府城分院,因其正处于正式运营前期,房屋租赁涉及的使用权资产折旧及未确认融资费用的摊销,导致管理费用增加了235.30万元、财务费用增加了72.56万元。

(2)人工成本有所增加:主要原因系本期玛丽医院新增了成人预防接种疫苗业务(如HPV疫苗接种等),加大了宫腔镜治疗项目的推广,同时为了业务持续发展,玛丽医院新增了成人疫苗接种(如HPV疫苗接种等)业务,并加大了宫腔镜治疗项目的推广,其他科室收入增加了403.36万元所致。

本期玛丽医院净利润同比下滑,主要原因如下:

(1)期间费用增加较多,主要原因系:为了进一步拓展业务服务范围,本期玛丽医院设立了府城分院,因其正处于正式运营前期,房屋租赁涉及的使用权资产折旧及未确认融资费用的摊销,导致管理费用增加了235.30万元、财务费用增加了72.56万元。

(2)人工成本有所增加:主要原因系本期玛丽医院新增了成人预防接种疫苗业务(如HPV疫苗接种等),加大了宫腔镜治疗项目的推广,同时为了业务持续发展,玛丽医院新增了成人疫苗接种(如HPV疫苗接种等)业务,并加大了宫腔镜治疗项目的推广,其他科室收入增加了403.36万元所致。

(3)玛丽医院的净利润分析

2020年玛丽医院聚焦辅助生殖业务并优化了诊疗方案,使得 2020年净利润水平较2019年有大幅提升;2021年,因玛丽医院毛利率有所下降,并增加了部分管理人员及加大市场推广力度,使医院的营收增加但净利润没有增长;2022年,玛丽医院在维持原有销售管理规模下,营业收入的增长带动了净利润的提升;2023年,因公司筹建分院,期间费用大幅提高,导致净利润有所下降,具体情况详见下文3、“本期收入增长但业绩下滑的原因及合理性”。

综上所述,玛丽医院财务数据与经营数据相匹配。

2、行业趋势与同业对比

(1)行业趋势

根据2023年爱维艾夫医院管理集团有限公司向港交所申请上市所提交的招股说明书中引用的弗若斯特沙利文报告显示,中国辅助生殖技术服务市场由2018年的人民币252亿元增至2022年的人民币279亿元,复合年增长率为2.6%;取卵周期总数已由2018年的684千例增至2022年的744千例,复合年增长率为2.1%。其预测,中国辅助生殖技术服务市场将继续快速增长,于2026年及2030年将达人民币377亿元及人民币552亿元,复合年增长率分别为7.8%及10.0%;预计辅助生殖取卵周期总数将于2026年及2030年达960千例及1,342千例,复合年增长率分别为6.6%及8.7%。

(2)可比公司情况

公开市场中,锦欣生殖(HK 1951)与玛丽医院的业务相同,对其相关收入及毛利情况进行比较,具体见下表所示:

项目	公司名称	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年	年度平均
营业收入情况(万元)	锦欣生殖	278,891	236,448	183,883	142,609	164,850	201,336
	玛丽医院	5,660	4,869	4,403	3,843	3,398	4,435
毛利率情况	锦欣生殖	42.10%	37.00%	42.00%	39.70%	49.50%	42.06%
	玛丽医院	41.44%	41.99%	43.95%	49.63%	33.36%	42.07%
净利润情况(万元)	锦欣生殖	34,472	12,124	33,990	25,162	47,689	30,687
	玛丽医院	1,295	1,501	1,322	1,341	591	1,210

相比锦欣生殖,玛丽医院体量较小,通过对其精益管理及市场推广,玛丽医院的收入呈现逐年上涨;毛利率自2020年以来均在40%以上,近年平均毛利率为42.07%,与锦欣生殖基本相当;净利润情况因规模差异较大,所处于的发展阶段不同,可比性较低。

综上所述,公司营业收入及经营数据增长趋势与行业总体发展趋势相匹配,毛利率水平与同行业上市公司基本一致。

3、本期收入增长但业绩下滑的原因及合理性

本期玛丽医院营业收入同比增长,主要系医院的取卵周期较去年同期增长6.14%,辅助生殖科室收入增加387.52万元;同时,为了医院后续持续发展,玛丽医院新增了成人疫苗接种(如HPV疫苗接种等)业务,并加大了宫腔镜治疗项目的推广,其他科室收入增加了403.36万元所致。

本期玛丽医院净利润同比下滑,主要原因如下:

(1)期间费用增加较多,主要原因系:为了进一步拓展业务服务范围,本期玛丽医院设立了府城分院,因其正处于正式运营前期,房屋租赁涉及的使用权资产折旧及未确认融资费用的摊销,导致管理费用增加了235.30万元、财务费用增加了72.56万元。

(2)人工成本有所增加:主要原因系本期玛丽医院新增了成人预防接种疫苗业务(如HPV疫苗接种等),加大了宫腔镜治疗项目的推广,同时为了业务持续发展,玛丽医院新增了成人疫苗接种(如HPV疫苗接种等)业务,并加大了宫腔镜治疗项目的推广,其他科室收入增加了403.36万元所致。

(3)玛丽医院的净利润分析

2020年玛丽医院聚焦辅助生殖业务并优化了诊疗方案,使得 2020年净利润水平较2019年有大幅提升;2021年,因玛丽医院毛利率有所下降,并增加了部分管理人员及加大市场推广力度,使医院的营收增加但净利润没有增长;2022年,玛丽医院在维持原有销售管理规模下,营业收入的增长带动了净利润的提升;2023年,因公司筹建分院,期间费用大幅提高,导致净利润有所下降,具体情况详见下文3、“本期收入增长但业绩下滑的原因及合理性”。

综上所述,玛丽医院财务数据与经营数据相匹配。

2、行业趋势与同业对比

(1)行业趋势

根据2023年爱维艾夫医院管理集团有限公司向港交所申请上市所提交的招股说明书中引用的弗若斯特沙利文报告显示,中国辅助生殖技术服务市场由2018年的人民币252亿元增至2022年的人民币279亿元,复合年增长率为2.6%;取卵周期总数已由2018年的684千例增至2022年的744千例,复合年增长率为2.1%。其预测,中国辅助生殖技术服务市场将继续快速增长,于2026年及2030年将达人民币377亿元及人民币552亿元,复合年增长率分别为7.8%及10.0%;预计辅助生殖取卵周期总数将于2026年及2030年达960千例及1,342千例,复合年增长率分别为6.6%及8.7%。

(2)可比公司情况

公开市场中,锦欣生殖(HK 1951)与玛丽医院的业务相同,对其相关收入及毛利情况进行比较,具体见下表所示:

项目	公司名称	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年	年度平均
营业收入情况(万元)	锦欣生殖	278,891	236,448	183,883	142,609	164,850	201,336
	玛丽医院	5,660	4,869	4,403	3,843	3,398	4,435
毛利率情况	锦欣生殖	42.10%	37.00%	42.00%	39.70%	49.50%	42.06%
	玛丽医院	41.44%	41.99%	43.95%	49.63%	33.36%	42.07%
净利润情况(万元)	锦欣生殖	34,472	12,124	33,990	25,162	47,689	30,687
	玛丽医院	1,295	1,501	1,322	1,341	591	1,210

相比锦欣生殖,玛丽医院体量较小,通过对其精益管理及市场推广,玛丽医院的收入呈现逐年上涨;毛利率自2020年以来均在40%以上,近年平均毛利率为42.07%,与锦欣生殖基本相当;净利润情况因规模差异较大,所处于的发展阶段不同,可比性较低。

综上所述,公司营业收入及经营数据增长趋势与行业总体发展趋势相匹配,毛利率水平与同行业上市公司基本一致。

3、本期收入增长但业绩下滑的原因及合理性

本期玛丽医院营业收入同比增长,主要系医院的取卵周期较去年同期增长6.14%,辅助生殖科室收入增加387.52万元;同时,为了医院后续持续发展,玛丽医院新增了成人疫苗接种(如HPV疫苗接种等)业务,并加大了宫腔镜治疗项目的推广,其他科室收入增加了403.36万元所致。

本期玛丽医院净利润同比下滑,主要原因如下:

(1)期间费用增加较多,主要原因系:为了进一步拓展业务服务范围,本期玛丽医院设立了府城分院,因其正处于正式运营前期,房屋租赁涉及的使用权资产折旧及未确认融资费用的摊销,导致管理费用增加了235.30万元、财务费用增加了72.56万元。

(2)人工成本有所增加:主要原因系本期玛丽医院新增了成人预防接种疫苗业务(如HPV疫苗接种等),加大了宫腔镜治疗项目的推广,同时为了业务持续发展,玛丽医院新增了成人疫苗接种(如HPV疫苗接种等)业务,并加大了宫腔镜治疗项目的推广,其他科室收入增加了403.36万元所致。

(3)玛丽医院的净利润分析

2020年玛丽医院聚焦辅助生殖业务并优化了诊疗方案,使得 2020年净利润水平较2019年有大幅提升;2021年,因玛丽医院毛利率有所下降,并增加了部分管理人员及加大市场推广力度,使医院的营收增加但净利润没有增长;2022年,玛丽医院在维持原有销售管理规模下,营业收入的增长带动了净利润的提升;2023年,因公司筹建分院,期间费用大幅提高,导致净利润有所下降,具体情况详见下文3、“本期收入增长但业绩下滑的原因及合理性”。

综上所述,玛丽医院财务数据与经营数据相匹配。

2、行业趋势与同业对比

(1)行业趋势

根据2023年爱维艾夫医院管理集团有限公司向港交所申请上市所提交的招股说明书中引用的弗若斯特沙利文报告显示,中国辅助生殖技术服务市场由2018年的人民币252亿元增至2022年的人民币279亿元,复合年增长率为2.6%;取卵周期总数已由2018年的684千例增至2022年的744千例,复合年增长率为2.1%。其预测,中国辅助生殖技术服务市场将继续快速增长,于2026年及2030年将达人民币377亿元及人民币552亿元,复合年增长率分别为7.8%及10.0%;预计辅助生