

深圳市尚荣医疗股份有限公司

关于深圳证券交易所2017年年报问询函回复的公告

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。

深圳市尚荣医疗股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对深圳市尚荣医疗股份有限公司 2017 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2018】第 34 号），就问询函提出的问题，公司立即组织相关部门进行讨论及深入分析。现将问询情况回复并公告如下：

一、报告期内，你公司实现营业收入 20.06 亿元，较上年同期增长 3.11%，归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）1.75 亿元，较上年同期增长 53.44%，经营活动产生的现金流量净额 2.35 亿元，较上年同期下降 16.35%。请结合你公司不同业务开展情况和报告期内毛利率、期间费用、非经常性损益、经营性现金流等因素的变化情况，详细说明你公司营业收入、净利润变动不匹配的具体原因及合理性，净利润、经营活动产生的现金流量净额变动相背离的具体原因及合理性。

回复：

（一）公司营业收入、净利润变动不匹配的具体原因及合理性分析：

报告期内公司归属于上市公司股东的净利润增长幅度大于营业收入的增长幅度，主要是由于以下的原因：

1、资产减值损失较上年同期有较大金额的减少；

资产减值损失减少主要是由于 2017 年度末计提坏账准备的应收账款较上年同期减少较多，而 2016 年度末计提坏账准备的应收账款较上年同期增加较多，导致两期相比 2017 年计提的应收款资产减值损失较上年同比大幅减少所致。具体如下：

(1) 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况----2017 年度末与 2016 年比较:

账龄	2017-12-31			2016-12-31			净值变动
	应收账款	坏账准备	净值	应收账款	坏账准备	净值	
1 年以内	696,969,918.80	34,848,495.93	662,121,422.87	869,403,939.12	43,470,196.96	825,933,742.16	-163,812,319.29
1—2 年	270,447,333.95	27,044,733.38	243,402,600.57	320,252,498.52	32,025,249.86	288,227,248.66	-44,824,648.09
2—3 年	171,923,938.79	51,577,181.64	120,346,757.15	121,804,322.24	36,541,296.69	85,263,025.55	35,083,731.60
3—4 年	43,156,114.29	21,578,057.15	21,578,057.14	36,988,178.56	18,494,089.28	18,494,089.28	3,083,967.86
4—5 年	15,718,333.32	12,574,666.66	3,143,666.66	33,665,754.85	26,932,603.88	6,733,150.97	-3,589,484.31
5 年以上	30,158,171.72	30,158,171.72	0.00	17,124,827.04	17,124,827.04	0.00	0.00
合计	1,228,373,810.87	177,781,306.48	1,050,592,504.39	1,399,239,520.33	174,588,263.71	1,224,651,256.62	-174,058,752.23

2017 年度末计提坏账准备的应收账款净值较上年同期减少 1.74 亿元;

(2) 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况----2016 年度末与 2015 年比较:

账龄	2016-12-31			2015-12-31			净值变动
	应收账款	坏账准备	净值	应收账款	坏账准备	净值	
1 年以内	869,403,939.12	43,470,196.96	825,933,742.16	663,943,129.56	33,090,910.70	630,852,218.86	195,081,523.30
1—2 年	320,252,498.52	32,025,249.86	288,227,248.66	224,167,464.84	22,416,746.49	201,750,718.35	86,476,530.31
2—3 年	121,804,322.24	36,541,296.69	85,263,025.55	66,097,642.72	19,829,292.82	46,268,349.90	38,994,675.65
3—4 年	36,988,178.56	18,494,089.28	18,494,089.28	42,013,258.01	21,006,629.01	21,006,629.00	-2,512,539.72
4—5 年	33,665,754.85	26,932,603.88	6,733,150.97	13,142,244.28	10,513,795.43	2,628,448.85	4,104,702.12
5 年以上	17,124,827.04	17,124,827.04	0.00	6,513,554.89	6,513,554.89	0.00	0.00
合计	1,399,239,520.33	174,588,263.71	1,224,651,256.62	1,015,877,294.30	113,370,929.34	902,506,364.96	322,144,891.66

2016 年度末计提坏账准备的应收账款净值较上年同期增加 3.22 亿元;

2、财务费用---利息支出较上年同期有较大金额的减少:

项目	2017 年度	2016 年度	变动金额	变动比率
利息支出	11,958,336.30	19,024,119.96	-7,065,783.66	-37.14%

由于本期归还了银行借款 7919 万元, 导致本期的利息支出大幅减少 707 万元; 最近两个期间银行借款情况如下:

借款类别	2017-12-31	2016-12-31	增减变动额	增减变动比例
短期借款	122,441,077.44	205,754,646.82	-83,313,569.38	-40.49%

长期借款	42,953,709.10	84,596,438.40	-41,642,729.30	-49.23%
一年内到期的长期借款	49,754,388.39	3,987,393.23	45,766,995.16	1147.79%
合计	215,149,174.93	294,338,478.45	-79,189,303.52	-26.90%

平均利息支付比例如下：

借款类别	2017 年度	2016 年度
期末借款总额	215,149,174.93	294,338,478.45
利息支出总额	11,958,336.30	19,024,119.96
利息支付比例	5.56%	6.46%

3、财务费用——汇兑损失较大金额的减少：

项目	2017 年度	2016 年度	变动金额	变动比率
汇兑损益	254,093.43	6,694,789.12	-6,440,695.69	-96.20%

由于本期汇率波动的影响，2017 年汇兑损失减少 644 万元，减少幅度 96%；以合肥普尔德账面的外币往来款项为例说明如下：

外币应付账款：

期间	期初原币 (USD)	期初汇率 (USD: RMB)	期末原币 (USD)	期末汇率 (USD: RMB)	汇率变动	平均汇兑损失的影响
2016 年度	16,312,269.42	6.4936	22,655,941.65	6.9370	0.44	-10,045,644.53
2017 年度	22,655,941.65	6.9370	26,511,003.59	6.5342	-0.40	10,678,632.25

外币应收账款：

期间	期初原币 (USD)	期初汇率 (USD: RMB)	期末原币 (USD)	期末汇率 (USD: RMB)	汇率变动	平均汇兑损失的影响
2016 年度	10,295,691.33	6.4936	11,623,181.42	6.9370	0.44	5,153,718.64
2017 年度	11,623,181.42	6.9370	19,586,595.62	6.5342	-0.40	-7,889,480.72

外币往来汇兑影响合计：

项目	2016 年度	2017 年度	变动金额
平均汇兑损失的影响	-4,891,925.88	2,789,151.53	7,681,077.41

从上表的分析可以看出，合肥普尔德公司的外币应收与应付款项形成的汇兑损益，2016 年为汇兑损失 489 万元，而 2017 年为汇兑收益 279 万元（注：按年末数计算，未考虑各月的波动），2016 年和 2017 年的汇率波动趋势相反；汇率波动对公司外销业务的影响比较大。

4、对利润贡献最大的医院设计与建设收入毛利率上升

产品名称	2017 年度			2016 年度			毛利率变动
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	
医院设计与建设收入	555,489,558.87	365,306,790.78	34.24%	270,324,684.15	193,064,275.98	28.58%	5.66%

报告期公司医院设计与建设收入的毛利率从 2016 年的 28.58% 上升至 34.24%，上升 5.66 个百分点，医院设计与建设收入毛利率上升较快的主要原因如下：

(1) 由于 2017 年度部分建设项目改变了分包模式，将原来普遍的单项包工包料整体分包模式改为劳务分包，公司直接参与管理的自营施工项目比重上升，且这些建设项目的大宗材料均采用集团集中采购的方式，并加大通过招投标选择供应商的比重，达到降低采购成本的管理目标，进而导致毛利率上升；影响较大的项目情况如下：

项目名称	建筑安装收入	建筑安装成本	毛利率	超过平均毛利率 25% 的毛利额
澄城县医院	90,571,653.79	60,965,278.36	32.69%	6,964,960.18
独山县中医医院	65,935,064.46	36,852,303.50	44.11%	12,600,190.82
秦皇岛市广济医院	98,073,153.15	57,911,097.16	40.95%	15,642,667.93
总计	254,579,871.40	155,728,679.02		35,207,818.92

(2) 由于医院设计与建设收入中的设计类收入增加较多，从 2016 年的 2379.97 万元增加至 4783.68 万元，增幅 101%，设计类收入的毛利率要高于建设类收入。

2017 年度设计业务收入为 4783.68 万元，成本为 952.57 元，毛利率 80.09%，超出工程建造类业务平均毛利率的超额毛利总额在 2000 万元以上。

除上述主要原因外，公司的销售费用、管理费用未发生重大波动，最近两期销售费用占收入的比重和管理费用占收入的比重基本相近；最近两期公司的非经常性损益金额亦未出现重大波动情况。

(二) 净利润、经营活动产生的现金流量净额变动相背离的具体原因及其合理性：

1、结合前文所述影响本期净利润增加的主要因素之一：资产减值损失同比减少 4963 万元，与现金流量表相关收现项目勾稽分析：

项目	2017 年度	2016 年度	增减变动额	增减比例
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,159,045,661.07	1,826,019,009.10	333,026,651.97	18.24%
收到的税费返还	26,880,757.77	18,848,736.97	8,032,020.80	
收到其他与经营活动有关的现金	73,641,684.77	62,243,920.44	11,397,764.33	
经营活动现金流入小计	2,259,568,103.61	1,907,111,666.51	352,456,437.10	18.48%
营业收入	2,006,477,112.36	1,946,049,938.30		
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例	107.60%	93.83%		13.77%
经营活动现金净流入与营业收入的比例	112.61%	98.00%		14.61%

2017 年度销售商品及提供劳务收到的现金同比增加 3.33 亿元，增幅 18.24%；经营活动现金流入小计增加 3.52 亿元，增幅 18.48%；销售商品及提供劳务收到的现金与营业收入的比例从 2016 年的 93.83% 提升到 2017 年的 107.60%，提升了 13.77 个百分点；经营活动现金净流入与营业收入的比例从 2016 年的 98.00% 提升到 2017 年的 112.61%，提升了 14.61 个百分点；销售收到现金的改善使得公司 2017 年应收款项有较大的下降，相应计提的资产减值损失减少，净利润相应增加。

2、经营活动产生的现金流量净额与净利润的背离分析：

项目	2017 年度	2016 年度	增减变动额	增减比例
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,159,045,661.07	1,826,019,009.10	333,026,651.97	18.24%
经营活动现金流入小计	2,259,568,103.61	1,907,111,666.51	352,456,437.10	18.48%
购买商品、接受劳务支付的现金	1,553,426,787.13	1,122,585,087.30	430,841,699.83	38.38%
经营活动现金流出小计	2,024,174,478.15	1,625,693,380.48	398,481,097.67	24.51%
经营活动产生的现金流量净额	235,393,625.46	281,418,286.03	-46,024,660.57	-16.35%

如前所述，公司销售收到现金的改善使得公司 2017 年应收款项有较大的下降，相应计提的资产减值损失减少，净利润相应增加；

另外公司购买商品接受劳务支付的现金的增加、经营活动现金流出小计增加的幅度均大于流入，而流出项目的增加并不必然导致营业成本的增加和利润的减少，部分支出的增加形成公司期末的存货，如：2017 年度经营活动产生的现金流量净额减少 4600 万元主要是由于公司 2017 年的工程项目开工数量较多，年度

末工程类存货—工程施工较上年同期增加 5999 万元所致，该部分增加的现金流支出不影响本期的净利润；

上述原因是导致 2017 年度经营活动产生的现金流量净额与净利润背离的主要原因。

二、报告期内，你公司实现营业收入 20.06 亿元，其中医院设计与建设收入 5.55 亿元，较上年同期增长 13.79%，相关营业成本 3.65 亿元，较上年同期增长 89.22%；医疗设备及专业 3.13 亿元，较上年同期下降 14.04%，相关营业成本 2.14 亿元，较上年下降 44.78%；建设收入 5.09 亿元，较上年同期增长 106.35%，相关营业成本 3.53 亿元，较上年同期增长 90.90%。此外，你公司国外收入 9.2 亿元，占主营业务收入的比例为 45.86%。

(1) 请结合医院建设、医用工程及医疗设备的行业竞争格局、你公司市场地位、经营模式等，详细说明你公司医院设计与建设、医疗设备及专业收入与成本变动不匹配的具体原因及合理性。

(2) 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：

(一) 公司所在行业竞争格局、你公司市场地位、经营模式以及公司医院设计与建设、医疗设备及专业的收入与成本变动不匹配的具体原因及合理性的分析。

1、公司医院设计与建设收入与成本变动不匹配的具体原因及合理性

最近两期公司医院设计与建设收入与成本情况如下：

产品名称	2017 年度		2016 年度		变动比率	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
医院设计与建设收入	555,489,558.87	365,306,790.78	270,324,684.15	193,064,275.98	105.49%	89.22%

医院设计与建设收入 2017 年度较 2016 年度增加 28516.49 万元，增幅 105.49%；营业成本增加 17224.25 万元，增幅 89.22%；营业收入的增幅大于营业成本的增幅，体现为该业务毛利率的上升，2017 年毛利率较上年上升 5.66 个百分点。

该类业务毛利率上升的主要原因：

(1) 由于 2017 年度部分建设项目改变了分包模式，将原来普遍的单项包工包料整体分包模式改为劳务分包，公司直接参与管理的自营施工项目比重上升，且这些建设项目的大宗材料均采用集团集中采购的方式，并加大通过招投标选择供应商的比重，达到降低采购成本的管理目标，进而导致毛利率上升；

(2) 由于医院设计与建设收入中的设计类收入增加较多，从 2016 年的 2379.97 万元增加至 4783.68 万元，增幅 101%，设计类收入的毛利率要高于建设类收入。

2、公司医疗设备及专业工程收入与成本变动不匹配的具体原因及合理性

最近两期公司医疗设备及专业工程收入与成本情况如下：

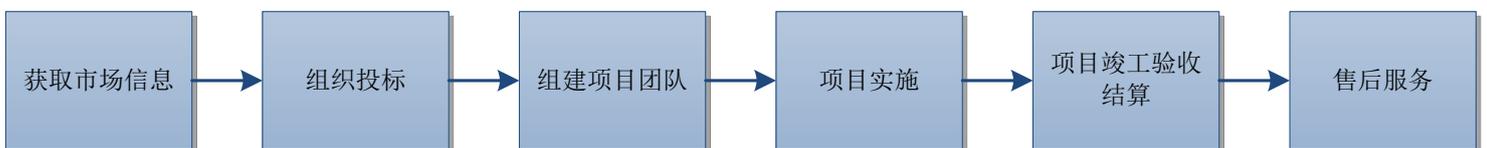
产品名称	2017 年度		2016 年度		变动比率	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
医疗设备及专业工程	313,227,712.80	214,460,726.95	577,046,784.24	388,354,332.29	-45.72%	-44.78%

营业收入 2017 年度较 2016 年度减少 26,381.91 万元，减幅 45.72%；营业成本减少 17,389.36 万元，减幅 44.78%；营业收入的减幅略大于营业成本的减幅，体现为该类业务毛利率略有下滑，2017 年毛利率较上年下滑 1.17 个百分点。

2017 年医疗设备及专业工程毛利率下降的主要原因是因为 2017 年确认了深圳大学学府医院的收入与成本，拉低了整体毛利率。为了践行公司的社会责任，支持深圳市医疗卫生事业，2015 年公司通过招投标方式承接了中国医科院深圳肿瘤医院、南方科技大学实验室、深圳新安医院、深圳大学学府医院等微利或无利的政府公益项目，其中深圳大学学府医院的毛利率最低，该项目在招投标时的预计毛利率预计为-7.11%，最终该项目实现收入 2172.50 万元，成本 2787.71 万元，亏损 615 万元。

报告期公司的经营模式未发生重大变动，公司医院整体建设的基本模式如下：

医疗器械/设备行业中，医疗设备以医院集中采购模式为主，医院整体建设须通过医院公开招投标的方式获取承接资格。公司根据医院的招标要求，制定详尽的投标方案，中标后组建项目团队实施，并可根据公司自身业务实力提供配套售后服务，其主要模式如下图所示：



在项目实施过程中，主要工程由公司组建的项目团队实施，部分工程和一些特殊的专业需分包后实施。工程所用的材料一部分外购，如钢筋、混凝土等；一部分自制，如涉及医疗专业的净化材料与设施等。医院整体建设需要的设备一部分外购，如 CT、MR 等，一部分公司自己研发生产，如手术室的吊塔、无影灯、手术床、制氧机等。

报告期内，公司依托品牌优势、营销网络优势、技术优势、管理团队优势、产业链优势等仍然在医院整体建设市场中处于领先地位。

（二）公司国外收入的具体产品、具体地区及相关金额以及美国加征关税贸易政策对公司的影响、公司拟采取的措施。

1、公司国外收入的具体产品、具体地区及相关金额

（1）耗材类业务：

区域	手术衣	铺单	工作衣	其他物料	小计
欧洲	261,263,008.19	146,687,867.21	60,745,181.04	26,620.50	468,722,676.94
美国	219,955,638.60	149,349,413.95	597,526.95	-	369,902,579.50
其他区域	22,916,630.81	25,364,707.56	7,668,890.15	5,796,580.96	61,746,809.48
合计	504,135,277.59	321,401,988.72	69,011,598.15	5,823,201.46	900,372,065.92

（2）其他业务：

其他出口营业收入 1991.19 万元主要系公司在斯里兰卡的境外工程收入。

2、美国加征关税贸易政策对公司的影响及公司拟采取的措施

2017 年一季度向美国出口金额为 1255.96 万美金，2018 年一季度向美国出口金额为 1,188.57 万美金，出口金额未见明显下滑。公司境外耗材销售属于 OEM 方式，所属行业也不在此次加征关税范围之内。

公司高度重视对美国出口业务的合同执行情况，从合法合规性、合同全面履行的有效性方面加强监管，着力提高和稳定产品的质量，以保证公司的持续健康发展。

三、截至报告期末，你公司签署了部分重大销售合同：

（一）2012 年 7 月 13 日签署的四川省巴中市巴州区人民医院住院楼建设项目项目、2012 年 7 月 31 日签署的内蒙古自治区阿荣旗人民医院扩建项目、2013 年 4 月 23 日签署的山东省曹县人民医院新区三期建设项目均尚未开工。请详细

说明上述工程项目尚未开工的具体原因及后续拟采取的履约措施。

(二) 2013年12月21日签署的黑龙江省双鸭山市人民医院医用工程合同金额2亿元，合同工期12个月，目前已竣工验收，正在审计结算中；2015年6月3日签署的陕西省渭南市第二医院装饰安装及医用工程合同金额2亿元，合同工期24个月，目前处于施工阶段。请详细说明上述工程未能如期完工的具体原因；你公司是否需要承担相关违约责任，如是，请说明对公司的影响及拟采取的解决措施并充分提示风险。

回复：

1、2012年7月13日签署的四川省巴中市巴州区人民医院住院楼建设项目项目、2012年7月31日签署的内蒙古自治区阿荣旗人民医院扩建项目以及2013年4月23日签署的山东省曹县人民医院新区三期建设项目等项目未开工原因系因项目单位资金未落实到位，公司没有收到开工通知，项目不具备开工条件，公司为此一直与项目单位协商具体开工时间，下一步公司将与项目单位确认项目合同是否继续履行。相关进度情况公司将及时披露。

2、黑龙江省双鸭山市人民医院整体项目未能按时完工的原因是：项目主体土建（非公司承接）未能按期交付室内装修导致公司中标承接的医用工程装修和医疗设备配置未能按预定工期完工；由于未按时完工的责任不在我司，故公司无需承担相关违约责任。

3、陕西省渭南市第二医院住院综合楼建设项目未能按时完工的原因是：项目单位对项目进行了增项调整，导致该项目未能按预定工期完工；由于未按时完工的责任不在我司，故公司无需承担相关违约责任。

四、报告期内，你对前五名客户合计销售金额10.59亿元，占年度销售总额比例为52.76%。请详细说明：

(一) 你公司前五大客户是否发生重大变化，如是，请说明发生变化的具体原因及合理性。

(二) 你公司与前五大客户的合作模式及合作关系的持续性；是否会形成大客户依赖，如是，请说明拟采取的解决措施并充分提示风险。

(三) 请对照《股票上市规则（2014年修订）》第十章的规定，说明前五名客户是否属于公司的关联人，其与公司及公司实际控制人在业务合作、债权债务

务、产权、人员等方面是否存在可能或已经造成上市公司对其利益倾斜的其他关系。

回复：

(一) 公司前五大客户情况

1、2017 年度公司前五大客户情况如下：

客户名称	销售收入	占营业收入比重
MEDLINE INDUSTRIES INC	597,407,566.73	29.77%
双鸭山市人民医院	143,953,641.89	7.17%
陕西省渭南市第二医院	119,451,280.40	5.95%
秦皇岛市广济医院	107,518,738.06	5.36%
澄城县医院	90,571,653.79	4.51%
合计	1,058,902,880.87	52.76%

2、2016 年度公司前五大客户情况如下：

客户名称	销售收入	占营业收入比重
MEDLINE INDUSTRIES INC	358,399,757.27	18.42%
MEDLINE INTERNATIONAL B. V.	237,629,197.88	12.21%
富平县中西医结合医院	140,257,278.19	7.21%
山阳县人民医院	106,437,359.80	5.47%
河南许昌第二人民医院	104,635,151.73	5.38%
合计	947,358,744.87	48.69%

公司的主要营业收入包括两大类：医院建设类收入和耗材销售收入。

(1) 耗材销售主要系公司控股子公司合肥普德医疗用品有限公司及普尔德控股有限公司（以下简称“普尔德公司”）通过 OEM 的方式取得海外的订单生产和销售，客户较为稳定，主要包括 MEDLINE INDUSTRIES INC（美国）、MEDLINE INTERNATIONAL B.V.（荷兰）、3M UNITED KINGDOM PLC、365 Healthcare Limited 等全球知名医疗用品供应商。普尔德公司已取得 CE 等相关生产资质，产品品质稳定，是上述客户的重要供应商，普尔德公司与上述客户的合作已越过 5 年，业务量一直保持稳定。耗材类主要客户未发生重大变化。

(2) 医院建设类收入主要通过本公司及全资子公司广东尚荣工程总承包有限公司、深圳市尚荣医用工程有限公司实施完成。公司建设类订单的取得基本都需要通过招投标的方式取得，待工程建设合同整体实施完毕后，与该医院客户的合作自行终止。建设类业务不具有可持续性，公司必需不断的进行市场开发，取得更多的新客户和新订单。因此前五大客户中的工程建设类客户不具有可持续

性，每年都会更新。医院建设类客户在报告期内发生了重大变化，但这是由该类业务的特点决定的。

关于对双鸭山市人民医院建设收入的特别说明：

2013年年末公司与双鸭山市人民医院签订建设合同后，于2014年实施完成部分设备销售并确认了16,711,111.00元收入，于2016年实施完成部分设备销售并确认了8,576,923.00元收入；2017年确认了对双鸭山市人民医院143,953,641.89元收入，包括：设备销售收入94,782,051.29元，医疗专业工程收入49,171,590.60元。至此该项目全部履行完毕。公司2017年报中就双鸭山市人民医院有关建设情况做了如下描述“2013年12月21日签署的黑龙江省双鸭山市人民医院医用工程合同金额2亿元（含税金额），合同工期12个月，目前已竣工验收，正在审计结算中”，本回复意见第三个问题亦就此项目描述如下“项目未能按时完工的原因是：项目主体土建（非公司承接）未能按期交付室内装修导致公司中标承接的医用工程装修和医疗设备配置未能按预定工期完工；由于未按时完工的责任不在我司，故公司无需承担相关违约责任。”本项目公司承揽的部分实际完成是在2017年，且公司无需承担违约责任。

（二）公司与前五大客户的合作模式及合作关系的持续性以及是否形成大客户依赖的分析。

回复：

1、对于耗材类销售前五大客户，主要通过普尔德公司以OEM的方式取得订单进行生产和销售。普尔德公司与其不存在任何关联方关系。普尔德公司的主要客户为全球顶尖的医疗用品供应商，普尔德公司已取得这些供应商的质量体系认证，并成为其全球重要供应商，且一直长期稳定合作。普尔德公司最近三年前五大客户的销售占比分别为47.17%、37.06%、36.08%，前五大客户的集中度呈下降趋势。

分析最近三年普尔德公司对上市公司的利润贡献度情况如下：

项目	2015年度	2016年度	2017年度
普尔德公司净利润(扣除少数股东损益)	28,015,100.23	20,501,231.01	14,917,475.83
归属于上市公司合并净利润	119,056,313.96	114,153,558.25	175,160,241.78
比重	23.53%	17.96%	8.52%

从上表可以看出，普尔德公司对上市公司的利润贡献度呈逐年下降趋势。上市公司的利润主要来源于工程建设类业务。因此公司对耗材类前五大客户不存在依赖。

2、建设类业务不具有可持续性，公司必需不断的进行市场开发，取得更多的新客户和新订单。因此前五大客户中的工程建设类客户不具有可持续性，每年都会更新，公司对建设类前五大客户不存在依赖。

（三）公司前五名客户是否属于公司的关联人，其与公司及公司实际控制人在业务合作、债权债务、产权、人员等方面是否存在可能或已经造成上市公司对其利益倾斜的其他关系等的说明。

通过前述说明可以看出，公司前五大客户不属于《股票上市规则（2014年修订）》第十章规定的关联人，也不存在其与公司及公司实际控制人通过业务合作、债权债务、产权、人员等方面造成上市公司对其利益倾斜的其他情况。

五、报告期内，你公司提供“买方信贷”服务。请详细说明上述买方信贷服务的开展模式、业务风险、报告期内你公司审批的买方信贷额度及担保额度、实际发生的买方信贷金额及担保金额、对方提供反担保的情况及反担保的实际担保能力、反担保的可执行性；请说明你公司提供买方信贷服务时收入的确认原则及合规性，请会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）“买方信贷”服务的开展模式、业务风险

“买方信贷”服务是由公司向银行申请买方信贷额度并提供贷款保证担保，银行放款专项用于经营状况良好、资金紧缺的医院购买本公司的产品或服务。

“买方信贷”服务的开展模式是：公司以及银行将对医院的经营状况、财务状况进行系统评估后，确认医院在未来能够及时还款的条件下，才提供买方信贷服务。银行对贷款进行全程监管，保证贷款专款专用。

“买方信贷”服务的业务风险是：虽然公司所提供买方信贷服务的医院均属于所在区域排名前列的医院，属于区域医疗中心，承担所在区域常见病及大病的诊疗职能，门诊量较大，现金流充足，偿债能力较强，还款来源有保障，且公司自2003年开展“买方信贷”服务至今，未发生因医院不能偿还银行贷款而带来

的担保风险,但仍存在财政拨款不及时和医院资金周转困难致使不能及时偿还银行贷款,从而导致公司承担连带责任的风险。

(二) 截止 2017 年 12 月 31 日,公司审批的买方信贷额度及担保额度、实际发生的买方信贷金额及担保金额明细如下:

单位:万元

买方信贷授信银行及授信额度	担保对象	贷款金额	贷款余额	保证金余额	公司获批担保额度	公司实际担保金额
平安银行: 5 亿	许昌市第二人民医院	15,000.00	8,867.00	2,365.02	10,000.00	10,000.00
	铜川市中医医院	5,000.00	3,750.00	771.72		
	齐齐哈尔医学院第二附属医院	1,442.00	543.62	227.14		
	渭南市第二医院	10,000.00	10,000.00	1,509.00		
	小计	31,442.00	23,160.62	4,872.88		
北京银行: 5 亿	昭通市第一人民医院	1,300.00	0.00	113.75	10,000.00	10,000.00
	资阳市雁江区中医医院	5,000.00	3,296.67	750.00		
	许昌市第二人民医院	7,000.00	5,016.67	1,050.00		
	渭南市第二医院	10,000.00	8,483.33	1,500.00		
	小计	23,300.00	16,796.67	3,413.75		
兴业银行: 3 亿	商南县医院	2,500.00	429.69	250.00	20,000.00	11,298.35
	通江县人民医院	5,000.00	1,585.50	500.00		
	山阳县人民医院	3,500.00	1,488.88	525.00		
	新乡县人民医院	3,000.00	2,135.32	450.00		
	安龙县人民医院	4,900.00	3,658.96	735.00		
	卫辉市人民医院	2,000.00	2,000.00	300.00		
	小计	20,900.00	11,298.35	2,760.00		
宁波银行: 2 亿	商南县医院	5,000.00	2,293.86	750.00	20,000.00	12,665.44
	新乡县人民医院	3,000.00	1,573.22	450.00		
	肇东市人民医院	2,000.00	1,389.36	300.00		
	安龙县人民医院	3,000.00	2,692.33	450.00		
	独山县中医院	5,000.00	4,716.66	750.00		
	小计	18,000.00	12,665.43	2,700.00		
工商银行	上饶市立医院	4,000.00	1,485.71	400.00	4,000.00	1,485.71
华商银行	上饶市立医院	3,000.00	1,114.28	300.00	3,000.00	1,114.28
民生银行: 1 亿	山阳县人民医院	3,000.00	3,000.00	450.00	10,000.00	6,000.00
	丹凤县中医医院	3,000.00	3,000.00	450.00		
	小计	6,000.00	6,000.00	900.00		
光大银行: 1 亿	小计	0.00	0.00	0.00	10,000.00	0.00
华兴银行: 2 亿	小计	0.00	0.00	0.00	20,000.00	0.00

杭州银行： 1 亿	小计	0.00	0.00	0.00	10,000.00	0.00
合计		106,642.00	72,521.06	15,346.63	117,000.00	52,563.78

（三）被担保方提供反担保的情况及反担保的实际担保能力、反担保的可执行性

1、反担保情况

根据《中华人民共和国担保法》之第九条，医院不能成为保证人，因此，本公司提供买方信贷担保的医院均未提供反担保。

接受本公司买方信贷服务的医院主要还款来源为政府财政投入和医院自有资金。一方面，本公司提供买方信贷服务的医院均属于所在区域排名前列的医院，属于区域医疗中心，承担所在区域常见病及大病的诊疗职能，门诊量较大，现金流充足，偿债能力较强；另一方面，上述医院均有政府公共卫生费用的支持，资金来源有保障；而且，买方信贷采取每月还款的方式，还款压力较小。但由于上述医院均未提供反担保，仍存在医院因经营管理不善或财政拨款不及时致使不能及时偿还银行贷款，从而导致公司承担连带担保责任的风险。

2、风险应对措施

公司针对买方信贷担保可能的风险，制定了一系列的措施来控制风险。具体如下：

（1）客户选择。

第一，客户选择标准：首先，公司提供买方信贷服务的客户必须为公立综合性医院；其次，医院必须为所在区域综合实力排名前五位的医院，具有全面的诊疗能力，或者在某些学科具有领先的诊疗能力；再次，医院床位紧张，需进一步提高诊疗能力，且工程获得相关行政主管部门批准。

第二，客户选择流程：首先，客户经理对拟提供买方信贷客户进行实地走访，了解医院及所在区域医疗资源情况，形成初步报告；其次，营销部经理根据初步报告对拟提供买方信贷客户进行走访，评估项目可行性，形成初审意见；再次，公司总经理、工程部经理、设计部经理及财务负责人组成的评估小组对初审意见进行评估，形成服务意向；然后，公司总经理对客户进行现场走访，进一步了解客户情况；最后，由营销部经理与银行经办人员进行客户走访，并就医院的还款能力进行综合评估，形成最终的评估意见和服务意向。

(2) 贷前审核。在提供买方信贷业务之前，本公司会对医院的经营状况、财务状况进行系统分析，确认医院具有良好的信用，及在未来具有充足的还款能力后为客户办理买方信贷服务。在医院接受方案后向银行提出授信申请，并提供基础授信材料。银行根据流程完成对医院的贷前调查、审批，并根据计划资金需求量提出授信方案。审核包括本公司对医院的信用审核及银行的贷前调查。

(3) 银行监管。根据医院与银行签订的借款合同，贷款专项用于购买本公司的医疗专业工程服务和医疗设备；贷款发放后，银行有权对贷款的使用、贷款资金去向进行监管；医院保证配合银行对贷款使用情况及经营情况进行监督检查。一般情况下，银行借款分次出账，具体放款流程如下：

银行审核相关的放款审批文件后将贷款发放至其指定医院开立的账户，随即款项转至其账户唯一的收款方，即本公司在同一银行开立的收款账户，从而保证相关款项及时足额由医院支付给本公司。

上述银行监管有效防范了买方信贷业务在操作程序上的风险，保证了工程款及医疗设备款及时足额由医院支付给本公司。

(4) 还款资金来源有保障

根据《医疗机构管理条例》、《医疗机构管理条例实施细则》及《医疗机构设置规划》等法律法规的有关规定，我国公立医疗均需通过县级以上地方人民政府卫生行政部门批准，并经由发展改革部门核准，由环保及规划部门根据发展改革部门核准意见为医疗机构办理相关建设手续后，方可进行项目开工建设。

公立医院是指政府举办的纳入财政预算管理的医院，政府对其运行和发展承担筹资和补偿责任。目前，政府对公立医院财政投入分为专项投入和经常性投入两类。专项投入是根据公立医院房屋新建、大型医疗设备购买等进行的专项拨款，实行专款专用的方式，房屋设施大型修缮和符合按区域卫生规划的大型医疗设备添置等发展建设项目，经有关部门批准和专家论证后，进入财政专项资金补助滚动项目库，根据轻重缓急、立项顺序和经费补助数额逐年安排；经常性投入目前大多按核定的床位数和每床位的投入标准，确定对公立医院的财政投入额，一般用于离退休人员经费和公共卫生服务项目的部分补偿。

目前，我国公立医院的财政投入来源主要包括中央预算内财政资金支持和地方财政资金支持。由于部分地区财政投入下拨进度与医院的资金需求进度不匹

配，造成部分医院存在资金紧张的困难，为顺利进行医疗专业工程的实施或大型医疗设备的购买，部分医院申请利用本公司的买方信贷额度进行银行贷款。根据 2009 年国务院审议并原则通过的《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009-2011 年）》，未来 3 年各级政府需要投入 8,500 亿元，其中中央政府投入 3,318 亿元用于落实各项卫生投入政策，改革补偿办法。根据方案有关要求，将推进公立医院补偿机制改革。逐步将公立医院补偿由服务收费、药品加成收入和财政补助三个渠道改为服务收费和财政补助两个渠道。政府负责公立医院基本建设和大型设备购置、重点学科发展、符合国家规定的离退休人员费用和政策性亏损补偿等。

整体来看，接受本公司买方信贷服务的医院主要还款来源包括政府财政投入和医院自筹资金，还款来源有保障。一方面，尽管部分地区财政投入下拨进度与医院的资金需求进度不匹配，但是随着财政投入的逐步到位，资金来源有保障；另一方面，本公司提供买方信贷服务的医院均属于所在区域排名前列的医院，属于区域医疗中心，承担所在区域常见病及大病的诊疗职能，门诊量较大，现金流充足，偿债能力较强；而且，买方信贷采取每月还款的方式，还款压力较小。另外，根据 2009 年国务院审议并原则通过的《关于深化医药卫生体制改革的意见》，我国推行公立医院补偿机制，政府负责公立医院基本建设和大型设备购置，未来财政资金投入将保证医院按照合同约定履行偿付借款。

自公司 2003 年开展买方信贷担保业务至今，尚未发生医院不能偿还银行贷款而带来的担保风险。截至至今，公司正在履行的买方信贷合同履行良好。

（四）公司提供买方信贷服务时收入的确认原则和合规性

1、公司在买方信贷模式下，收入确认的原则如下：

（1）医疗专业工程，主要包括手术室、ICU、实验室、化验室等医疗专业工程的规划设计、装饰施工、器具配置、系统运维等一体化服务。在同时符合以下条件时确认收入：①相关劳务已提供；②取得客户确认的相关医疗工程的完工证明、工程移交或工程验收报告等有关工程结束移交之证明文件；③预计与收入相关的款项可以收回。

（2）医院后勤托管服务，主要包括医疗设备设施的管理维护、医院后勤管理等服务。在同时符合以下条件时确认收入：①相关劳务已提供；②收到价款或

取得收款的权利；③预计与收入相关的款项可以收回。

(3) 总承包管理服务，主要包括医院整体融资建设大型项目的总承包管理服务，融资建设项目建设周期一般在一年以上。公司对总承包管理服务采用完工百分比法确认收入。总承包管理服务在同时符合以下条件时确认收入：①相关劳务已提供，收入的金额能够可靠地计量；②交易的完工进度能够可靠地确定；③收到工程价款或取得收款的权利；④预计与收入相关的款项可以收回。

与买方信贷有关的担保事项在会计附注之或有事项中披露。

2、公司在买方信贷模式下，收入确认的合规性

(1) 根据《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定：

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

结合公司与客户约定的相关条款可知：A、医疗专业工程：取得客户确认的相关医疗工程的完工证明、工程移交或工程验收报告等有关工程结束移交之证明文件风险已经发生转移，达到了收入确认条件；B、医院后勤托管服务：相关劳务已经提供，收到工程价款或取得收款的权利时风险已发生转移，达到收入确认条件；C、总承包管理服务：①相关劳务已提供，收入的金额能够可靠地计量；②交易的完工进度能够可靠地确定；③收到工程价款或取得收款的权利；④预计与收入相关的款项可以收回，达到收入确认条件。

针对公司的各项业务，公司复核了收入确认政策，认为收入确认符合企业会计准则的相关规定。

(2) 公司买方信贷业务服务从 2003 年开始，公司买方信贷业务服务一直履行良好，合作的医院信誉良好，截止至今未出现过承担连带担保的情况。合作的医院的大部分都是按照合同约定的完工进度，按时支付工程款，所以账面上出现长期挂账、呆账、收不回来的款项很少，并且公司严格遵守相关财务制度，对相关应收账款按既定会计政策计提坏账准备，其中账龄 5 年以上的款项全额计提坏账准备。

经会计师核查认为，公司对买方信贷服务时收入的确认原则是合理、合规的。

六、报告期末，你公司应收账款账面余额 12.32 亿元，占当期主营业务收入的 61.42%；应收账款账面价值 10.51 亿元，占期末净资产的比例为 39.32%；累计计提坏账准备 1.77 亿元。

（一）请结合你公司的销售模式、信用政策及行业特性等因素，并对比同行业可比公司，详细说明你公司应收账款高企的具体原因及合理性、对你公司经营活动现金流的影响。

（二）请结合你公司应收账款信用政策、近三年坏账损失率、坏账准备计提政策，并对比同行业可比公司，说明应收账款坏账准备计提的充分性及合理性，请会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）公司应收账款高企的具体原因及合理性、对公司经营活动现金流的影响。

公司的应收账款主要为耗材类应收账款、工程建设类应收账款两大类，2017 年度末耗材类应收账款 20177.66 万元，占比 16.37%；工程建设类应收账款 101280.06 万元，占比 82.19%；

1、因提供建筑工程服务产生的应收账款

因提供建筑工程服务产生的应收账款挂账主要是由于以下两个方面：

（1）建筑合同约定的建设期可收款金额与工程量进度金额的差异、验收结算期及质保期的约定等所产生。在建设期内，公司按完工百分比确认各期的完成工程量，相应确认收入和应收账款，而建设期各个进度节点的可收款金额一般为当期已完成工程量的 60%至 80%不等，未收的进度款需待工程完工并验收完成方可支付至 90%，结算阶段完成可付至 95%；预留 5%左右的质保金，需待质保期满后支付；因此而产生应收账款挂账，其信用期相当于项目工期、验收期间、结算周期、质保期的合计。

（2）对于融资建设项目，一般会约定医院自筹 30%的建设资金，并先行支付，其余的 70%由银行融资解决。由于银行资金安排的时间性差异会导致应收账款挂账。

（3）同行业可比公司对比情况：

①2017 年度末应收款账龄结构：

尚荣医疗：

账龄	应收账款	占比	坏账准备	计提比例
1年以内	696,969,918.80	56.74%	34,848,495.93	5%
1-2年	270,447,333.95	22.02%	27,044,733.38	10%
2-3年	171,923,938.79	14.00%	51,577,181.64	30%
3-4年	43,156,114.29	3.51%	21,578,057.15	50%
4-5年	15,718,333.32	1.28%	12,574,666.66	80%
5年以上	30,158,171.72	2.46%	30,158,171.72	100%
合计	1,228,373,810.87	100.00%	177,781,306.48	14.47%

和佳股份：

账龄	应收账款	占比	坏账准备	计提比例
1年以内小计	598,867,327.90	54.85%	29,943,366.40	5.00%
1至2年	281,036,448.31	25.74%	28,103,644.84	10.00%
2至3年	124,702,800.76	11.42%	24,940,560.15	20.00%
3至4年	46,281,588.21	4.24%	23,140,794.11	50.00%
4至5年	27,476,481.44	2.52%	21,981,185.15	80.00%
5年以上	13,398,790.36	1.23%	13,398,790.36	100.00%
合计	1,091,763,436.98	100.00%	141,508,341.01	12.96%

金螳螂：

账龄	应收账款	占比	坏账准备	计提比例
1年以内小计	16,193,100,707.82	80.94%	809,655,035.39	5.00%
1至2年	1,778,172,035.38	8.89%	177,817,203.54	10.00%
2至3年	1,034,308,536.56	5.17%	310,292,560.97	30.00%
3至4年	455,257,299.04	2.28%	227,628,649.52	50.00%
4至5年	415,254,924.97	2.08%	332,203,939.98	80.00%
5年以上	130,507,634.95	0.65%	130,507,634.95	100.00%
合计	20,006,601,138.72	100.00%	1,988,105,024.35	9.94%

说明：从上述各表可以看出，公司的应收账款账龄结构合理，与同行业公司无重大差异，公司坏账准备的计提是较为充分的；

②2017年度末应收账款占资产总额的比例：

公司	期末应收账款净额	资产总额	应收账款占比
尚荣医疗	1,050,592,504.39	4,310,397,456.80	24.37%
和佳股份	950,255,095.97	5,568,005,726.72	17.07%
金螳螂	18,024,477,086.74	28,184,369,593.30	63.95%

说明：从上表看出，公司应收账款占资产总额的比例较为适中。

2、耗材销售产生的应收账款

公司的耗材销售主要系对境外客户的进料加工业务产生；境外客户账期通常

在 40-60 天，同时部分客户在银行办理了保理业务，2017 年底境外客户欠款金额为 1.66 亿元，截止目前未回款金额为 371.57 万元（其中：198.41 万元系原支付环境安全漏洞导致货款错付，已全额计提坏账准备）。

3、应收账款对公司经营活动现金流的影响

较大的应收账款对公司经营活动现金流产生了一定的影响，使得公司必须加强应收账款的回款管理。公司根据工程类应收账款挂账形成的类别分别采取不同的管理方式：

对于因建筑合同约定的建设期可收款金额与工程量进度金额的差异、验收结算期及质保期的约定等所产生的应收账款，公司将工程各个进度节点进行严格的控制，并通过提高工程验收、工程结算的效率来促进应收账款的早日回款。公司在评估项目是否承接时要求先对医院的财务状况和还款能力进行考评，公司一般只考虑信用及还款能力更有保证的公立医院的建设项目；公司在与医院及当地政府签订相关融资建设合同时，一般会约定将医院的还款安排纳入政府的财政预算；在医院未如期还款时，公司有权拥有新建医院设施及设备的所有权和处置权。对于部分工程项目公司与当地政府及医院做了在医院无法如期还款时公司可以将债权转为股权的约定。公司通过上述必要的程序来保证客户的质量，并充分降低了工程款回款风险。

对于融资建设项目，由于银行资金安排的时间性差异导致应收账款挂账的，公司成立了专门的融资部负责与银行对接，协调医院融资放款流程中的相关程序。

整体而言，公司应收账款情况符合行业的特点，占资产总额的比重较为合理，应收账款回款风险可控。

（二）公司应收账款坏账准备计提的充分性及合理性。

1、公司应收账款信用政策

公司应收账款信用政策包括两部分：

（1）公司控股子公司合肥普尔德及普尔德控股销售手术包类耗材产品产生的应收账款，主要客户为美国及欧洲地区的全球知名医疗用品供应商，主要采用 TT 方式进行结算，信用期一般为 40 至 60 天；

（2）是提供建造服务的信用政策是：

①对于建设项目，在建设期内，公司按完工百分比确认各期的完成工程量，相应确认收入和应收账款，而建设期各个进度节点的可收款金额一般为当期已完

成工程量的 60%至 80%，未收的进度款需待工程完工并验收完成方可支付至 90%，结算阶段完成可付至 95%；预留 5%左右的质保金，需待质保期满后支付。

②对于融资建设项目，一般会约定医院自筹 30%的建设资金，并先行支付，其余的 70%由银行融资解决。

2、近三年公司应收账款坏账损失率与同行业对比

选择同行业可比公司新华医疗、和佳股份进行对比。

新华医疗主营医疗器械产品、环保设备产品和药品及器械经营等。和佳股份主营医疗设备、融资租赁服务、医疗信息系统产品等。

近三年公司应收账款坏账损失率与同行业对比表如下：

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年度
公司	11.07%	12.57%	14.75%
新华医疗	6.81%	7.59%	8.85%
和佳股份	10.95%	11.97%	12.96%

从上面的列表可见：公司与同行业和佳股份的坏账损失率较为相近，同行业新华医疗的坏账损失率比较低主要是因为其主营的是医疗器械产品的销售，不包括医院建设项目，所以其坏账损失率会比较低。

所以，从整体上看，公司应收账款坏账损失率与同行业相比是比较接近的，坏账准备计提是充分的，合理的。

3、公司坏账准备计提政策与同行业对比

(1) 公司应收账款坏账准备计提政策如下：

公司将应收款项分为单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项、。

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准：应收账款余额 100 万元以上（含 100 万元）。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

②按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

A、信用风险特征组合的确定依据

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

确定组合的依据：

组合名称	计提方法	确定组合的依据
关联方组合	不计提坏账准备	纳入合并范围的关联方组合
无风险组合	不计提坏账准备	根据业务性质，认定无信用风险，主要包括应收政府部门的款项、代扣代缴的社保、应收出口退税、投标保证金以及押金等可以确定收回的应收款项
账龄分析法组合	账龄分析法	包括除上述组合之外的应收款项，本公司根据以往的历史经验对应收款项计提比例作出最佳估计，参考应收款项的账龄进行信用风险组合分类

B、根据信用风险特征组合确定的计提方法

采用账龄分析法计提坏账准备

账龄	应收账款计提比例(%)
1 年以内	5
1—2 年	10
2—3 年	30
3—4 年	50
4—5 年	80
5 年以上	100

③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由为：存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项。

坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

(2) 和佳股份应收账款坏账准备计提政策如下：

应收款项分为单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项。

①单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：本公司于资产负债表日，将余额大于 350 万元的非关联方的应收账款。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：本年度于资产负债表日，对

单项金额重大的应收账款，逐项进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

②按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

账龄分析法：

账龄	应收账款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	5.00
1—2 年	10.00
2—3 年	20.00
3—4 年	50.00
4—5 年	80.00
5 年以上	100.00

③单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由：资产负债表日，应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。

坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(3) 新华医疗应收账款坏账准备计提政策如下：

应收款项分为单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项。

①单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：金额 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10%以上的款项；

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

②按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

账龄分析法：

账龄	应收账款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	5.00
1—2 年	10.00
2—3 年	15.00
3 年以上	20.00

③单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由：应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异；

坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

由上面可见，公司与同行业和佳股份坏账准备计提政策比较接近，与同行业新华医疗相比，新华医疗3年以上计提坏账准备20%，而公司5年以上全额计提坏账准备，所以与同行业相比，公司应收款项计提坏账较为谨慎，均不低于同行业可比公司。

所以，可以判断公司坏账准备的计提是合理的、充分的。

经核会计师查认为，公司应收账款坏账准备的计提是合理的、充分的。

七、报告期末，你公司一年期以上预付账款133.13万元。请详细说明上述预付账款的形成时间及具体事项、长期挂账的具体原因及合理性；是否构成对外提供财务资助，如是，请说明履行的审议程序和信息披露义务。

回复：

报告期末公司一年以上的预付账款主要为与供应商的待结算款项，不存在对外提供财务资助的情况，主要项目如下：

债务人名称	与债务人关系	发生时间	金额	挂账原因及合理性
四川诚奥电梯有限公司	非关联供应商	2016年	486,000.00	系公司资阳市雁江区中医院项目预付甲供设备合同预付款，待验收结算后再与工程分包人结算。目前该项目尚未结算审核完，公司帐面持应付分包人广西华南建设集团有限公司8,115,415.97元，待公司与资阳市雁江区中医院结算审核完成后，公司在扣除已付给四川诚奥电梯有限公司甲供设备款项后与广西华南建设集团有限公司结算清全部应付款。属于合理挂账。
合肥热电集团有限公司	非关联供应商	2016年	195,000.00	热电工程项目，该项目由于技术因素尚未结束调试期，未验收结算；属于合理挂账。
杭州川空通用设备有限公司	非关联供应商	2016年	90,000.00	广南\西北妇幼设备预付款，款项性质与四川诚奥电梯有限公司相同；属于合理挂账。
辽阳金鼎低温设备有限公司	非关联供应商	2015年以前	78,300.00	此款为上饶市立医院项目预付款，因原来上饶的项目已经不需要该设备，公司付预付款后未要求供应商发货，待其他项目需

债务人名称	与债务人关系	发生时间	金额	挂账原因及合理性
				要用到该供应商设备时再抵其他项目合同预付款；属于合理挂账。
深圳市燃气集团股份有限公司龙岗管道气分公司	非关联供应商	2015 年以前	45,000.00	燃气预付款，不用燃气后退回。公司一直在使用该供应商的燃气。属于合理挂账。

八、报告期末，你公司其他应付款—员工借款 66.70 万元预计无法收回。请详细说明员工借款形成时间及具体事项、预计无法收回的具体原因，是否属于向董事、监事和高级管理人员提供借款。

回复：

报告期末其他应收款——员工借款 66.70 万元预计无法收回已全额计提坏账准备。该借款系 2014 年公司临沂人民医院项目部工程人员唐某某的借款，用于临沂人民医院样板间工程项目购买施工材料，最初借款金额 90 万元，后部分报账后形成个人欠款；该部分借款实际已全部用于样板间工程项目，由于该项目对应的收入金额尚未和临沂人民医院最终谈妥，相关的收入尚未确认，故项目人员借款也未结转成本。现该人员已于 2015 年离职，会计师从谨慎性的角度考虑，将该项借款全额计提了坏账准备。该项借款不属于向董事、监事和高级管理人员提供借款的情况。

九、报告期末，你公司库存商品账面余额 4,261.67 万元，存货跌价准备 40.46 万元；发出商品账面余额 518.95 万元，存货跌价准备 0 元。请详细说明库存商品计提存货跌价准备而发出商品未计提存货跌价准备的具体原因及合理性，请会计师核查并发表明确意见。

回复：

报告期末，公司库存商品和发出商品账面余额和存货跌价情况如下：

项目	期末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	42,616,689.64	404,570.23	42,212,119.41
发出商品	5,189,519.16	---	5,189,519.16

库存商品计提存货跌价而发出商品未计提存货跌价的具体原因系：

报告期内，发出商品是控股子公司合肥普尔德期末因为货物已经发出，但是货物还未报关出口，客户尚未收到货物，尚不符合收入确认的条件的存货，我们根据合同售价与存货成本进行减值测试后，未发现减值迹象，故不计提存货跌价

准备。截止财务报表报出日，期末发出商品已经全部报关出口，确认了收入并且款项已经全部收回。

经会计师核查认为，库存商品计提存货跌价而发出商品未计提存货跌价是合理的。

十、报告期内，你公司新增在建工程—安徽尚荣工业园 1.42 亿元。请详细说明安徽尚荣工业园的主要构成、用途、内部立项的形成时间及审议程序。

回复：

安徽尚荣工业园的主要构成、用途、内部立项的形成时间及审议程序如下：

（一）主要构成：

本项目占地面积 244818.33 平方米（合计约 315 亩），容积率为 3.40，建筑密度为 35.22%，绿地率 30%。总建筑面积 907248 平方米，建筑基底面积为 80124 平方米（具体详见建筑物情况一览表）。

建筑物情况一览表

项 目		数量	单位
总用地面积		244818.33	m ²
总建筑面积		907248	m ²
地上总建筑面积		829989	m ²
其中	商业（员工生活配套）	6531	m ²
	厂房（用于生产）	365964	m ²
	宿舍（用于员工居住）	122074	m ²
	电子物流中心（用于仓储及物流）	80960	m ²
	总部大楼（用于行政办公）	86750	m ²
	企业孵化中心（用于创业办公）	86750	m ²
	研发中心（用于科研开发）	80960	m ²
地下总建筑面积		81306	m ²
建筑基底面积		80124	m ²
容积率		3.40	-
建筑密度		35.22	%
绿地率		30	%

项目估算投入的总资金为 138,919.74 万元，其中流动资金总额（用于购买原辅材料、燃料，支付工资及其他经营费用所需的周转资金。）为 11,800.00 万元，建设投资为 127,119.34 万元（具体详见建设投资估算表）。

序号	费用名称	投资额(万元)	占投资额比例
1	建设投资静态部分	109,081.11	85.81%
1.1	建安工程费用	77,568.22	61.02%
1.2	设备购置费用	21,216.22	16.69%
1.3	安装工程费用	635.60	0.50%
1.4	工程建设其它费用	1,055.09	0.83%
1.4.1	前期咨询费	50.85	0.04%
1.4.2	建设单位管理费	139.83	0.11%
1.4.3	联合试运转费	38.14	0.03%
1.4.4	勘察设计费	76.27	0.06%
1.4.5	工程监理费	165.26	0.13%
1.4.6	白蚁防治费	127.12	0.10%
1.4.7	工程保险费	775.43	0.61%
1.4.8	造价咨询费	76.27	0.06%
1.4.9	职工培训费	25.42	0.02%
1.5	基本预备费	3,877.14	3.05%
1.6	土地购置费	4,728.84	3.72%
2	建设投资动态部分	6,241.56	4.91%
2.1	涨价预备费	1,894.08	1.49%
2.2	建设期利息	4,347.48	3.42%
3	铺底流动资金	11,783.96	9.27%
4	建设投资	127,119.34	100.00%

（二）用途：

公司拟通过投资合肥尚荣移动医疗产业基地，大力发展无纺卫生材料及移动医疗系统、车载设备及移动救护产品等移动救护产业，为公司赢取最大利润和更大的发展空间。

（三）内部立项的形成时间及审议程序：

依托公司现代化医院整体建设解决方案的业务模式，建设救护车产品产业化项目、救护车内部配套系列产品产业化项目、医疗信息化软件及其关联产业项目，以符合现代化医疗产业发展要求，经公司管理层决策，将建设集研发、生产、办公、物流于一体的创新型多功能厂房，形成一个以研发、孵化、生产、销售、物流配送、办公、展示、生活配套于一体的新型移动医疗产业基地。

2015 年 4 月，公司委托江西鑫泰投资咨询有限公司为公司出具了《合肥尚

荣移动医疗产业基地项目可行性研究报告》。

2015年4月26日，公司召开的第四届董事会第十五次会议审议通过了《关于公司投资建设合肥尚荣移动医疗产业基地项目的议案》，2015年4月28日，公司在指定信息披露报刊和巨潮资讯网披露该董事会决议公告（公告编号：2015-020）以及《关于公司投资建设合肥尚荣移动医疗产业基地项目的公告》（公告编号：2015-033）和《深圳市尚荣医疗股份有限公司合肥尚荣移动医疗产业基地项目可行性研究报告（摘要）》。

2015年5月18日，公司召开2014年年度股东大会审议通过了《关于公司投资建设合肥尚荣移动医疗产业基地项目的议案》（公告编号：2015-047）。

2016年，公司取得了该项目建设用地的使用权，购置土地及其相关费用共支出9,510.45万元；2017年初，公司正式开始该项目一期建设，截止至2017年12月31日，公司共计投入在建工程金额为14,198.22万元。该项目中累计投入金额为23,708.66万元，未超出13.89亿元的总投资预算；公司严格按照该项目的立项进行产业园的建设，未变更立项的项目。

十一、报告期内，你公司可供出售金融资产—富平中西医结合医院减少3.52亿元。请详细说明本期减少的具体原因、相关会计处理及合规性，请会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）可供出售金融资产—富平中西医结合医院减少3.52亿元。本期减少具体原因

可供出售金融资产—富平中西医结合医院是本公司之全资子公司深圳市尚荣医疗投资有限公司和富平县国有资产管理局双方共同出资成立的富平县尚荣医院投资管理有限公司（以下简称“富平医管”）和深圳市北银尚荣医疗产业投资合伙企业（以下简称“北银合伙”）共同投资的PPP项目，投资总额为3.52亿元，其中：富平医管投资1.52亿元，北银合伙投资2亿元。

报告期内，可供出售金融资产—富平中西医结合医院减少3.52亿元，本期减少的具体原因是：

1、报告期，公司丧失了对北银合伙的控制权，所以北银合伙对富平中西医结合医院2亿的投资在可供出售金融资产中减少。

2、报告期，富平医管对富平中西医结合医院的投资 1.52 亿重分类到其他非流动资产进行核算。

（二）富平中西结合医院相关会计处理及合规性

根据公司与富平中西医结合医院签订的投资协议书和托管协议相关约定：公司对富平中西结合医院具有投资建设权利，并且富平中西结合医院投资建设正式运营后，公司拥有对其 15 年的托管权，在托管期限内具备对富平中西结合医院独家配送托管权利，托管内容包括：医院的药品采购及配送管理；医院的耗材采购及配送管理；医疗设备的采购与维护 and 医院的后勤管理等。根据业务实质，公司对富平中西结合医院投资属于 PPP 项目投资模式。

根据《企业会计准则解释第 2 号》对 PPP 项目投资业务会计处理的相关规定：

1、在建造期期间，公司对富平中西结合医院建造按照《企业会计准则第 15 号——建造合同》规定确认相关建造收入和成本。

2、在建造期期间，公司对富平中西结合医院项目的投资，由于该投资不符合企业会计准则——金融资产相关规定，所以公司对其投资确认在其他非流动资产进行核算。

3、在基础建造完成后，公司对项目投资约定了托管期，在托管期提供托管服务，所以后续的托管经营服务按照《企业会计准则第 14 号——收入》确认相关经营服务的收入。

4、同时，在医院正式运营后，公司按照约定的托管期限 15 年对其医院非流动资产的投资 1.52 亿按照 15 年进行摊销，其中报告期摊销的金额为 1,182.71 万元。扣除本期摊销的金额，截止 2017 年 12 月 31 日对富平中西结合医院的其他非流动资产的金额为 1.40 亿元。

经会计师核查认为，公司对富平中西结合医院的投资的会计处理是合理、合规的。

十二、报告期内，你公司向关联方秦皇岛市广济医院提供工程款、设计服务 1.08 亿元。报告期末，你对关联方的其他应收款账面余额 266.05 万元。请详细说明上述关联交易的形成时间、履行的审议程序和信息披露义务，是否存在以定期报告代替临时报告的情形；上述应收关联方款项形成的具体原因及时间，是否构成关联方对上市公司的非经营性资金占用，如是，请说明你公司拟采取的解决措施。

回复:

秦皇岛市广济医院（以下简称“广济医院”）为秦皇岛市第二医院的迁建项目，是公司的PPP项目，项目管理公司为公司控股子公司秦皇岛市广济医院管理有限公司（以下简称“广济医管公司”），该公司为公司全资子公司深圳市尚荣投资有限公司（以下简称“尚荣投资”）与秦皇岛市建设投资有限责任公司和秦皇岛北戴河新区金潮建设投资有限公司共同投资设立的PPP项目公司，其中尚荣投资占该项目公司的股权比例为66.7%，为广济医管公司的控股股东。公司第五届董事会第五次临时会议审议通过了《关于公司全资子公司与合作方出资设立秦皇岛市广济医院管理有限公司并投资建设秦皇岛市广济医院的议案》，相关公告于2016年1月14日在公司指定信息披露报刊及巨潮网上披露。2017年度，公司控股子公司深圳市中泰华翰建筑设计总院有限公司以及全资子公司广东尚荣工程总承包有限公司为广济医院项目提供工程及设计服务1.08亿元，并形成应收款往来账面余额266.05万元，由于广济医院为公司控股子公司广济医院管理有限公司管理的PPP项目，因此从财务角度认定广济医院为公司的关联方，但根据中国证监会《上市公司信息披露管理办法》和深圳证券交易所《股票上市规则》对关联方的认定，广济医院非公司关联方，因此，公司为广济医院提供的工程设计和施工服务为公司日常非关联交易和正常的经营性资金占用，不属于关联交易，也不构成关联方对上市公司的非经营性资金占用，亦不存在以定期报告代替临时报告进行信息披露的情形。

特此公告。

深圳市尚荣医疗股份有限公司

董 事 会

2018年5月4日