

证券代码：000150

证券简称：宜华健康

公告编号：2019-51

债券代码：112807

债券简称：18 宜健 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补充回复公告

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。

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”），公司就问询函中提出的于 2019 年 6 月 4 日披露《关于对深圳证券交易所年报问询函的回复》（公告编号：2019-37）。公司现就问询函中相关问题补充披露如下：

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	1,491.86	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，即项目完工前大部分工程款项需由众安康进行垫付，由于工程项目资金需求量较大，在 2018 年整体资金环境较为紧张的情况下，众安康部分工程开工率不足，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持续增长，相应导致应收账款坏账准备大幅增加。

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。

补充说明：

1、众安康 2018 年税金大幅降低的原因：

众安康公司 2018 年税金及附加较 2017 年降低 35.86%，一是由于 2018 年营业收入较 2017 年度下降 15.2%；二是由于 2017 年底公司存在部分在途发票，公司在 2017 年底将其预估入账，对应进项税在 2018 年抵扣导致 2018 年度实际缴纳增值税减少，对应以其为计税基础的税金及附加减少。

2、医疗专业工程目前项目情况及最近三年对收入，成本的影响金额、毛利率情况：

目前公司主要工程项目有 5 个，进展情况如下：

1) 常德市鼎城区人民医院二期项目：截至 2018 年底，项目已基本完成建安工程并进行了基础分部验收，验收合格，项目完成进度约 80%；

2) 龙山民政项目一期：截至 2018 年底项目完成进度约 66%，预计 2019 年完工；

3) 邵东县妇幼保健院项目：项目土建主体已全部完成，并完成阶段性验收，目前由于邵东县政府拟将原邵东妇幼保健院整体搬迁项目变更为中医院项目导致后续工程进度较慢，待政府完成医院图纸变更、财评工作后将进行后续的装修工程；

4) 保靖县民政项目：项目已完工，目前进入政府结算审计阶段；

5) 康馨莲塘养老项目：2018 年底项目地基建设基本完成，项目需调整新的施工方进场进行第二环节的建设，目前项目已开始进行下一步的施工。

2016-2018 年，上述项目对收入的影响金额分别为 23,764 万元、50,173 万元、20,183 万元，对成本的影响金额分别为 16,306 万元、31,180 万元、17,255 万元。上述项目 2016 年至 2018 年毛利率分别为 31%、38%、15%。

(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
营业毛利	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，主要是由于平均用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含商誉的资产组在 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含商誉的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 165,416.63 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。

关于核心参数与前期重组或交易评估过程中使用的参数对比差异情况详见问题五中关于核心参数与前期重组或交易评估过程中使用的参数对比差异情况及原因说明。

(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 年底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

目仍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度有所下降。

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
营业毛利	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 年度公司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 2018 年年报中承诺事项部分披露称, 补偿义务人西藏大同承诺达孜赛勒康医疗投资管理有限公司 (以下简称 “达孜赛勒康”) 2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年度实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的税后净利润分别不低于人民币 6,165.00 万元、11,141.00 万元、15,235.00 万元、19,563.00 万元、21,410.00 万元、23,480.00 万元。年报承诺履行情况显示, 达孜赛勒康自 2015 年 1 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止期间的业绩已经实现。而年报 “公司资产或项目存在盈利预测, 且报告期仍处在盈利预测期间, 公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明” 部分显示, 因 2018 年达孜赛勒康下属医院江阴百意中医医院有限公司 (以下简称 “百意中医院”) 未达成业绩承诺, 达孜赛勒康当期实际业绩 19,520.87 万元, 未达到预测业绩。此外, 你公司 2018 年 8 月 31 日召开董事会审议通过了《关于同意公司子公司达孜赛勒康与公司参股公司宜鸿投资有限公司其下属医院签署医院管理服务协议的议案》, 达孜赛勒康与汕头市宜鸿投资有限公司 (以下简称 “宜鸿投资”) 下属医院赣南医学院第二附属医院、海丰县彭湃纪念医院城东分院、玉山县博爱医院有限公司签署医院管理服务协议, 本次交易初步预计以上三家医院一年内托管收入合计交易金额不超过 2,800 万元。请你公司:

(1) 说明达孜赛勒康是否已实现 2018 年业绩承诺, 如是, 请详细说明依据, 如否, 请说明年报对承诺事项履行情况的披露是否准确;

(2) 结合达孜赛勒康及百意中医院 2018 年业绩承诺履行情况, 说明是否触发

相关补偿义务，如是，请进一步明确补偿责任人、补偿金额、计算依据及补偿期限等内容，如否，请详细说明依据；

(3) 说明在达孜赛勒康业绩未达到预测的情况下，你公司因收购达孜赛勒康形成的 6.44 亿元商誉未发生减值的原因及合理性；

(4) 说明报告期达孜赛勒康为关联方（包括但不限于宜鸿投资）提供医院管理或咨询服务确认的收入明细（包括营业收入、营业外收入等）、对净利润影响金额、关联交易价格公允性说明；

(5) 结合达孜赛勒康医院托管业务模式，说明托管收益的确认依据、确认时点及收款政策。

请年审会计师对问题（1）（3）（4）（5）进行核查并发表明确意见。

【回复】：

(1) 说明达孜赛勒康是否已实现 2018 年业绩承诺，如是，请详细说明依据，如否，请说明年报对承诺事项履行情况的披露是否准确；

达孜赛勒康业绩承诺相关条款如下：

根据公司与西藏大同康宏医疗投资合伙企业（有限合伙）签署的《关于达孜赛勒康医疗投资管理有限公司之股权转让协议》、《关于达孜赛勒康医疗投资管理有限公司之股权转让协议的补充协议》，西藏大同康宏医疗投资合伙企业（有限合伙）承诺达孜赛勒康 2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年度实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的税后净利润分别不低于 6,165 万元、11,141 万元、15,235 万元、19,563 万元、21,410 万元、23,480 万元。西藏大同康宏医疗投资合伙企业（有限合伙）承诺利润均不低于《资产评估报告》确定的各年度净利润预测值，否则将作出相应调整。如在承诺期内，达孜赛勒康截至当期期末累积实现净利润数低于截至当期期末累积承诺净利润数，则西藏大同康宏医疗投资合伙企业（有限合伙）应在当年度《专项审核报告》在指定媒体披露后的十个工作日内，向本公司支付补偿。

从以上合同条款可以看出，达孜赛勒康业绩承诺的净利润，为截止当期期末

累积实现净利润数，2015年至2018年达孜赛勒康业绩实现情况如下：

单位：万元

年度	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润			
	承诺数	实现数	差额	完成率
	1	2	3=2-1	4=2÷1
2015年度	6,165.00	6,183.67	18.67	100.30%
2016年度	11,141.00	12,703.53	1,562.53	114.03%
2017年度	15,235.00	16,619.05	1,384.05	109.08%
2018年度	19,563.00	19,520.87	-42.13	99.78%
2015-2018年度	52,104.00	55,027.12	2,923.12	105.61%

故公司认为达孜赛勒康已完成了2015年至2018年约定的业绩承诺，该业绩承诺对商誉减值测试无重大影响。由于2018年度当年未完成预测业绩，公司年报披露的“达孜赛勒康自2015年1月1日起至2018年12月31日止期间的业绩已经实现，因2018年达孜赛勒康下属医院江阴百意中医医院有限公司（以下简称“百意中医院”）未达成业绩承诺，达孜赛勒康当期实际业绩19,520.87万元，未达到预测业绩”是准确的。

（2）结合达孜赛勒康及百意中医院2018年业绩承诺履行情况，说明是否触发相关补偿义务，如是，请进一步明确补偿责任人、补偿金额、计算依据及补偿期限等内容，如否，请详细说明依据；

达孜赛勒康与江阴百意中医院业绩承诺条款如下：

根据达孜赛勒康医疗投资管理有限公司与沈敏、江阴市百意生物科技有限公司、江阴尚亿股权投资企业（有限合伙）、丁蕾、丁盛及江阴百意中医医院有限公司签订的《关于江阴百意中医医院股份有限公司的股权转让协议》约定，百意中医院触发业绩承诺相关补偿义务的条件为：如在承诺期内最后一年，百意中医截至当期期末累积实现净利润数低于截至当期期末累积承诺净利润数，沈敏、江阴市百意生物科技有限公司、江阴尚亿股权投资企业（有限合伙）、丁蕾、丁盛应当向达孜赛勒康进行现金补偿。百意中医医院的业绩承诺期为2017年至2021年，故百意中医院2018年度未完成业绩承诺，并未触发相关补偿义务。

（3）在达孜赛勒康业绩未达到预测的情况下，说明公司因收购达孜赛勒康形成

的 6.44 亿元商誉未发生减值的原因及合理性：

达孜赛勒康虽然 2018 年度当年未完成预测业绩，差异金额为 42.13 万元较小，但已完成了 2015 年至 2018 年约定的业绩承诺，故公司认为达孜赛勒康 2018 年度未完成业绩承诺对商誉减值测试无重大影响。

公司聘请了中瑞世联资产评估（北京）有限公司对达孜 2018 年 12 月 31 日的可回收价值进行评估，根据评估公司出具的《宜华健康医疗股份有限公司商誉减值测试涉及的达孜赛勒康医疗投资管理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 000352 号），评估结论为：本次评估采用收益法对达孜赛勒康医疗投资管理有限公司含商誉的资产组可收回价值进行评估。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达孜赛勒康医疗投资管理有限公司可辨认经营性资产账面价值为 85,797.55 万元，可辨认经营性负债账面价值为 10,540.47 万元，分摊的商誉账面价值为 114,331.23 万元，含少数股东权益的商誉价值为 149,082.01 万元，购买日资产公允价值持续影响金额为 29,643.33 万元，含商誉的资产组加购买日资产公允价值持续影响金额为 253,982.43 万元，含商誉资产组的可收回价值为 269,921.32 万元，增值额为 15,938.90 万元，增值率为 6.28%。其中，达孜赛勒康医院投资运营或医院合作中心项目包含 6.44 亿元商誉的资产组账面价值为 136,406.22 万元，可收回价值为 138,562.83 万元，未发生减值。公司认为因收购达孜赛勒康形成的 6.44 亿元商誉未发生减值是合理的。

（4）报告期达孜赛勒康为关联方（包括但不限于宜鸿投资）提供医院管理或咨询服务确认的收入明细（包括营业收入、营业外收入等）、对净利润影响金额、关联交易价格公允性说明：

1) 达孜赛勒康 2018 年度为关联方提供医院管理或咨询服务的情况如下：

单位：万元

关联方名称	托管收费标准	确认的收入	对净利润的影响
赣南医学院第二附属医院本部	年度总收入的 6%计提	521.75	319.97

玉山县博爱医院有限公司	年度总收入的 13%计提	1,121.16	689.4
海丰县澎湃纪念院城东分院	年度总收入的 12%计提	1,126.36	694.47
广东粤东医院投资管理有限公司	2018 年半年管理服务费为 295 万	278.3	175.13
南昌三三四医院	年度总收入的 14%计提	2,616.54	1,620.71
奉新第二中医院	年度总收入的 15%计提	407.01	249.73
合肥仁济肿瘤医院	年度总收入的 20%计提	275.58	169
杭州慈惠老年护理院	年度总收入的 10%计提	381.31	254.18
合计		6,728.03	4,172.58

注：对净利润的影响按照达孜赛勒康托管业务的净利率乘以对应的收入金额确定。

2) 达孜赛勒康 2018 年度对关联方和非关联所提供医院管理或咨询服务所收取管理费方法均系按照医院年度营业收入的一定比例计提，公司将收取关联方医院和非关联方医院的比例进行对比发现达孜赛勒康对关联方医院和非关联方医院收取管理费的计提比例不存在重大差异，故公司认为达孜赛勒康关联交易价格是公允的。

补充说明：

达孜赛勒康向非关联医院提供医院管理或咨询服务的情况如下：

非关联托管医院	托管收费标准
非关联医院一	年度总收入的 10%计提
非关联医院二	年度总收入的 18%计提
非关联医院三	年度总收入的 10%计提
非关联医院四	年度总收入的 15%计提
非关联医院五	年度总收入的 18%计提

非关联医院六	年度总收入的 10%计提
非关联医院七	年度总收入的 15%计提
非关联医院八	年度总收入的 13%计提
合计	

(5) 达孜赛勒康医院托管业务模式、托管收益的确认依据、确认时点及收款政策说明：

1) 达孜赛勒康托管业务模式：

达孜赛勒康凭借其本身的管理优势，资源优势，为医院提供管理服务，包括但不限于：医院的行政管理、医院的财务管理、医院的信息化管理、市场推广、药品及医疗器械的采购、基建服务以及后勤管理服务等；对医院的医疗服务质量管理、医疗安全质量管理、供应链管理、信息化管理、财务管理、行政管理、市场推广、薪酬考核体系管理、后勤管理、人才引进等方面提供解决方案，并协助医院实施；为医院培养医疗服务团队。通过上述管理为医院引入先进的管理理念和领先的医疗产业资源，从而提高医院医疗服务水平，增长医院主营业务收入，降低运营成本，提升医院的社会效益和经济效益。在医院效益增加的基础上，达孜赛勒康据此收取一定的管理费收入。

2) 托管收益的确认依据、确认时点及收款政策

达孜赛勒康托管收益的确认依据为：达孜赛勒康与医院签订《医院管理服务协议》，根据服务协议约定的计提条件，收集经医院确认的财务报表判断是否满足托管收益计提条件；根据经医院确认的财务报表，按照协议约定营业收入比例计提确认托管收益。

确认时点：达孜赛勒康每个月暂估确认托管收益，年终根据经医院确认的财务报表及计提比例统一结算，对之前暂估差异统一调整。

收款政策：一般为按季度预付，年度一次性清算。

公司年审会计师已对问题（1）（3）（4）（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。

3. 请你公司结合达孜赛勒康的审计报告说明：

(1) 报告期达孜赛勒康实现营业收入 6.43 亿元，较 2017 年增长 78.36%，请列示报告期前五大客户的名称、销售金额、销售占比以及是否涉及关联交易，如前五大客户较 2017 年变动较大的，请说明原因及合理性；

(2) 达孜赛勒康期末无形资产账面价值 1.05 亿元，其中收益权 1.04 亿元，并且 7,425.05 万元的收益权为当期转入，请结合其业务模式说明收益权科目核算的具体内容、会计确认及计量依据，同时说明当期收益权大幅增加的原因；

(3) 达孜赛勒康期末应收账款余额 3.09 亿元，较期初增长 81.78%，请结合其销售模式及赊销政策变化情况（如有）说明应收账款期末余额大幅增加的原因及合理性。

请年审会计师对问题（2）（3）进行核查并发表明确意见。

【回复】：

(1) 报告期前五大客户的名称、销售金额、销售占比、关联性说明：

达孜赛勒康 2017、2018 年度前五大客户如下表所示：

2018 年销售前五大客户

单位：万元

序号	客户名称	2018 年度销售金额	占总销售比例	关联性
1	宁波明州医院有限公司	4,365.58	6.78%	非关联
2	义乌三溪堂中医保健院有限公司	3,066.04	4.76%	非关联
3	余干县楚东医院有限公司	2,956.81	4.60%	非关联
4	南昌三三四医院	2,616.54	4.07%	对下属非营利性医院的托管
5	乐平第二医院	1,574.73	2.45%	非关联
	合计：	14,579.70	22.66%	

2017 年销售前五大客户

单位：万元

序号	客户名称	2017 年度销 售额	占总销售比 例	关联性
1	南昌三三四医院	2,585.72	7.17%	对下属非营利性医 院的托管
2	达孜安平医疗投资管理有限 公司	2,163.04	6.00%	非关联
3	上海伊康医疗投资股份有限 公司	2,012.23	5.58%	非关联
4	宁波明州医院有限公司	1,767.12	4.90%	非关联
5	乐平第二医院	1,378.52	3.82%	非关联
合计：		9,906.63	27.46%	

达孜 2017、2018 年度前五大销售客户合计占总收入的比例分别为 27.46%、22.66%，无大变动，前五大客户中，宁波明州医院有限公司 2018 年度确认的销售收入较 2017 年度增加 2,598.46 万元，主要是由于 2018 年度达孜赛勒康与宁波明州医院合作建立诊疗中心增加导致；义乌三溪堂中医保健院有限公司乃公司 2018 年新增托管医院；余干县楚东医院有限公司乃公司 2017 年 11 月开始新增托管医院；前五大客户中南昌三三四医院为公司控制的非营利性医院，形成关联交易，该部分收入 2017、2018 年度基本持平。

(2)达孜赛勒康期末无形资产账面价值 1.05 亿元,其中收益权 1.04 亿元,并且 7,425.05 万元的收益权为当期转入,达孜赛勒康收益权核算的具体内容、会计确认及计量依据及当期收益权大幅增加的原因如下:

1) 达孜赛勒康期末收益权核算的具体内容如下:

单位：万元

合作中心名称	收益权原值	收益权累计摊 销金额	收益权净值	摊销期限
宁波明州医院 PET-CT	1,315.70	322.78	992.92	2016.11 -2025.8
宁波明州医院 IGRT	2,717.80	319.74	2,398.05	2017.9

				-2029.12
宁波明州医院 PET-MR	2,849.16	77.01	2,772.16	2018.9 -2030.12
宁波明州医院 TOMO	4,575.89	240.84	4,335.05	2018.5 -2030.12
合计	11,458.55	960.37	10,498.18	

2) 达孜赛勒康收益权核算的具体内容：**达孜赛勒康期末无形资产中由于合作诊疗中心业务导致的收益权原值核算的内容为达孜赛勒康在该合作诊疗中心建设期间的投入，包括医疗设备价格及安装费、诊疗中心装修费用等。**达孜赛勒康合同收益权主要来自与医院建立合作诊疗中心业务，达孜赛勒康与有配置大型医疗设备需求的医院建立合作关系，在其既有场所的基础上建立合作诊疗中心。达孜赛勒康在合作过程中提供大型医疗设备与资金，并负责诊疗中心日常运营管理和市场推广，合作医院提供医技人员、医疗场地和技术支持等。达孜赛勒康根据诊疗中心产生的收入进行分成。

合作双方约定收益分配方式为：以当月合作中心的全部业务收入作为基数进行核算。

会计确认及计量依据：根据企业会计准则第6号无形资产的定义，无形资产是指企业拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。资产满足下列条件之一的，符合无形资产定义中的可辨认性标准：（一）能够从企业中分离或者划分出来，并能单独或者与相关合同、资产或负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或者交换。（二）源自合同性权利或其他法定权利，无论这些权利是否可以从企业或其他权利和义务中转移或者分离。无形资产同时满足下列条件的，才能予以确认：（一）与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业；（二）该无形资产的成本能够可靠地计量。

综上所述，达孜赛勒康根据与医院签订的《投资合作协议》，享有合作中心的收益权，未来能带来明确的经济利益流入，而达孜赛勒康所投入设备的成本能

够可靠计量，但设备产权只是在合作期内归自己所有，合作期满后归医院所有。故达孜赛勒康将上述收益权确认为无形资产符合企业会计准则的规定，计量依据合理。

2018 年度达孜赛勒康合同收益权大幅上升的原因系达孜赛勒康与宁波明州医院有限公司合作的宁波明州医院 PET-MR 中心和宁波明州医院 TOMO 中心，分别于 2018 年 9 月、2018 年 5 月开业并产生业务收入，达到预定可使用状态，故达孜赛勒康将上述合作中心设备款项从在建工程转入无形资产-收益权并摊销计入营业成本，造成当期收益权大幅增加。

(3) 达孜赛勒康期末应收账款余额 3.09 亿元，较期初增长 81.78%，应收账款期末余额大幅增加的原因如下：

1) 达孜赛勒康 2018 年末、2017 年末应收账款期末余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末	变动幅度
托管及合作中心业务	17,658.90	8,880.31	98.85%
医院自营业务	13,244.70	8,119.47	63.12%
应收账款余额合计	30,903.60	16,999.78	81.78%
营业收入金额	64,345.57	36,076.12	78.36%
应收账款余额占营业收入比例	48.03%	47.12%	

由上表可见，达孜赛勒康 2018 年末应收账款余额虽然较 2017 年末大幅增加，但其占营业收入比例较为稳定。

补充说明：上述两项业务对应的收入情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	同比增减
托管及合作中心业务	22,986.54	19,662.64	16.90%
医院自营业务	41,354.03	16,413.49	151.95%

备注：2018 年度医院自营业务较 2017 年增长幅度较大主要是由于公司 2017 年下半年非同一控制下企业合并部分医院，该部分医院收入集中体现在 2018 年度所致。

2) 达孜赛勒康 2018 年度赊销政策无变化，托管及合作中心业务、医院自营业务应收账款余额都较 2017 年大幅增加的原因如下：

①达孜赛勒康 2018 年度营业收入较上年大幅上升，相应应收账款期末余额有所上升；

②达孜赛勒康托管及合作中心业务应收账款期末余额较上年大幅上升，主要原因为：A、本期新增部分托管项目，新增项目系达孜赛勒康拟收购医院，由于是新增项目且标的医院已进入收购程序，因此回款不及成熟项目回款迅速，导致期末应收账款金额增加；B、期末余额较大的主要系江西地区医院，因江西地区医保局资金紧张，医院收到的医保款不及时导致医院支付达孜赛勒康款项不及时，导致期末应收账款金额增加。

③医院自营业务应收账款期末余额较上年大幅上升，主要系因余干仁和医院有限公司由于所在地余干县为贫困县，当地医保局资金紧张，医保款回款不及时导致应收账款较上年末增加 5,053.65 万元所致。

公司年审会计师已对问题（2）（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。

补充说明：

1、医院项目的收购与托管费的支付关系：

医院项目的收购与托管费的支付并无直接关联关系。对新增项目，公司出于对医院未来发展的支持及合作，对其回款期限有所倾斜。

2、医院自营业务应收账款减值计提考量：

医院自营业务应收账款严格按照公司应收账款坏账计提政策进行计提减值准备。2018年底公司医院自营业务应收账款坏账准备余额为784.7万元，对该部分医保局欠款，其回款虽较慢但仍有持续回款，且欠款方为政府事业单位，公司认为其不存在单项减值风险。

4. 请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）报告期亲和源养老专业服务业务产生营业收入2.67亿元，同比增长69.44%，请说明营业收入大幅增加的原因，并结合该业务的销售模式说明收入确认的具体时点及依据；

（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余额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）报告期亲和源养老专业服务业务产生营业收入2.67亿元，同比增长69.44%，主要原因如下：

亲和源养老专业服务业务营业收入两年对比情况如下

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	变动金额	变动幅度
A 卡及熟年卡收入	18,651.00	7,936.22	10,714.78	135.01%
其中：熟年卡收入	11,473.33	5,372.30	6,101.02	113.56%
B 卡摊销收入	1,880.92	1,763.35	117.57	6.67%
医院养老护理收入	3,729.68	3,725.58	4.1	0.11%
咨询服务等收入	2,469.90	2,351.11	118.8	5.05%
合计	26,731.51	15,776.26	10,955.25	69.44%

从上表可以看出，亲和源收入大幅增加的主要原因为 2018 年度 A 卡收入和熟年卡收入较 2017 年度大幅增加所致。

亲和源养老专业服务收入确认具体时点和依据：

根据公司会计政策：向社会公开销售会员卡：A 卡及熟年卡（无使用期限）在签订销售合同，收到款项开具发票并确定房源时确认收入；B 卡（约定使用期限）在签订销售合同，收到款项开具发票并确定房源时在使用期限内分期摊销确认收入。

亲和源 A 卡、B 卡及熟年卡的主要情况如下：

区别	会员卡 A 卡	会员卡 B 卡	熟年卡
会员年龄限制	男性年满六十周岁、女性年满五十五周岁，或持有国家正式颁发的退休证。	男性年满六十周岁、女性年满五十五周岁，或持有国家正式颁发的退休证。	年满五十周岁及以上自然人，无传染病及精神类疾病

继承、转让	购卡满 24 个月可以继承、转让，转让公司收取 10% 手续费。	不可以继承、转让。	购卡满 24 个月可以继承和转让，转让公司收取 10% 手续费。
退会员卡	否	可以退卡。若在签订合同之日起 15 年内退卡的，亲和源退还其未居住满 15 年的剩余卡费。	否
会员变更	可以	不可以	可以
使用期限	资产使用期内（会计设定期限 40 年）	入住会员身故止（会计上设定 15 年使用期）	无使用期限
是否属地	是	是	否（可选择亲和源旗下任一社区）

注：根据养老社区长时间运营统计的数据，购买 B 卡的老人一般在 70 岁左右，平均寿命约为 85 岁，因此设定入园居住的平均年限约为 15 年。

针对会员卡 A 卡，若客户指定房源，则锁定了具体养老房间的居住权（实质内涵为以居住为载体，具有入住亲和源、享受养老服务的权利），该居住权的转移是永久的，房间居住权利的“控制能力”实质上已转移至客户，亲和源不再可能以该房源继续获取会员卡费相关收益；同时，根据合同，亲和源售卖一张 A 卡的收益金额是确定的、相关利益是可流入的，相关成本也可以根据选择的房源面积可靠地计量，故一次性确认会员卡费收入；若客户暂未指定房源，因会员享有选择房源的权利，会对亲和源的“房屋使用权”形成预期占用（该等占用会影

响对其他客户的房源安排)，但“控制能力”尚未转移，因此在未选定房源之前按照直线法在预期受益期内（40 年）摊销，待选定房源后从递延收益余额一次性转出到收入。

针对会员卡 B 卡，居住权的转移时限以选定房源始至入住人身故止，期限具有不确定性，亲和源未来仍很可能以该房源居住权获得会员卡费相关收益，该种情形下相关的总成本因时间的不确定性也无法可靠计量，因此不符合一次性确认收入条件。根据养老社区长时间运营统计的数据，购买 B 卡的老人一般在 70 岁左右，平均寿命约为 85 岁，入园居住的平均年限约为 15 年，亲和源收到的 B 卡会员卡费按照预期服务年限 15 年进行摊销。

针对熟年卡，除入住后可以再次选择亲和源其他养老社区房源居住外，其他权利义务与会员卡 A 卡没有本质差异，收入确认条件与 A 卡一致。

①A 卡及熟年卡收入：收入确认时点为购卡会员正式办理入住后一次性将售卡金额确认为收入。收入确认依据为购卡合同、发票、收款回单、入住确认书或指定房源通知书。

②B 卡收入：收入确认时点为购卡会员确定房源时开始按照会员卡的使用年限 15 年分期摊销确认收入。收入确认依据为购卡合同、发票、收款回单及指定房源通知书。

由于国内养老市场规模逐步扩大以及亲和源品牌影响力的逐年增加，许多亲和源购卡会员在 2018 年度选择入住亲和源养老社区或选择对应的房源以便未来随时入住，进一步使得亲和源 2018 年度相关收入大幅增加。

（2）报告期亲和源毛利率为 58.32%，比 2017 年同期增加 17.51%，主要原因如下：

报告期内亲和源毛利率较上年同期增长较大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 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。

(3) 亲和源在建工程期末余额 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 月验收转固	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
三灶亲和源等其他项目	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	23,571.56			

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，其他各栋楼框架已全部完工，部分楼栋正在装修，装修进展不一，公司将根据项目进度于 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；三灶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迹象分析，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，你公司商誉期末余额为 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、杭州慈养老年医院有限公司、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 .98	26,668 .89
减：营业成本	6,262. 95	7,603. 40	8,700. 48	9,313. 71	9,662. 87	9,973. 58	9,671. 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	1,269. 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	3,114.	1,498.	-1,800	1,412.	883.75	500.87	-3,774

/减少	27	27	.26	38			.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

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一、营业收入	26,268 .88	24,998 .67	24,183 .06	24,312 .98	21,139 .78	9,219. 82	9,219 .82
减：营业成本	9,116. 74	9,393. 98	9,607. 27	9,665. 62	7,833. 52	1,666. 55	1,655 .97
税金及附加	181.53	172.26	166.29	167.20	145.12	62.02	62.01
管理费用	1,232. 87	1,231. 09	1,231. 37	1,232. 41	1,214. 32	1,130. 44	1,130 .74
二、营业利润	15,737 .74	14,201 .33	13,178 .12	13,247 .75	11,946 .83	6,360. 81	6,371 .10

三、利润总额	15,737 .74	14,201 .33	13,178 .12	13,247 .75	11,946 .83	6,360. 81	6,371 .10
三、税前净利润	15,737 .74	14,201 .33	13,178 .12	13,247 .75	11,946 .83	6,360. 81	6,371 .10
折旧摊销	923.94	923.94	923.94	923.94	684.14	45.02	34.44
五、经营现金流	16,661 .68	15,125 .27	14,102 .06	14,171 .70	12,630 .97	6,405. 83	6,405 .54
减：资本性支出	61.89	61.89	61.89	61.89	61.89	61.89	61.89
营运资金增加/减少	-254.6 6	-808.6 7	-519.2 5	82.72	-2,020 .19	-7,588 .74	-
企业自由现金流	16,854 .46	15,872 .06	14,559 .42	14,027 .09	14,589 .27	13,932 .69	6,343 .65
折现年限	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50
折现率	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%	11.80 %
折现系数	0.43	0.39	0.35	0.31	0.28	0.25	0.22
企业自由现金流现值	7,301. 32	6,150. 04	5,046. 00	4,348. 39	4,045. 32	3,455. 51	1,407 .26

项目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	稳定期
一、营业收入	9,219.82	9,219.82	9,219.82	9,219.82	5,382.40	5,382.40
减：营业成本	1,655.97	1,655.97	1,655.97	1,655.97	1,603.23	1,603.23
税金及附加	62.01	62.00	62.00	61.99	34.47	34.47
管理费用	1,131.05	1,131.36	1,131.68	1,132.01	1,110.11	1,110.11
二、营业利润	6,370.79	6,370.49	6,370.17	6,369.85	2,634.58	2,634.58
三、利润总额	6,370.79	6,370.49	6,370.17	6,369.85	2,634.58	2,634.58
三、税前净利润	6,370.79	6,370.49	6,370.17	6,369.85	2,634.58	2,634.58
折旧摊销	34.44	34.44	34.44	34.44	34.44	34.44
五、经营现金流	6,405.24	6,404.93	6,404.61	6,404.29	2,669.02	2,669.02
减：资本性支出	61.89	61.89	61.89	61.89	61.89	61.89
营运资金增加/减少	-	-	-	-	-2,443.07	-

企业自由现金流	6,343.35	6,343.04	6,342.72	6,342.40	5,050.20	2,607.13
折现年限	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	
折现率	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%
折现系数	0.20	0.18	0.16	0.14	0.13	1.08
企业自由现金流现值	1,258.67	1,125.77	1,006.90	900.58	641.41	2,806.13
资产组价值	138,562.83					

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，而除公司自己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肿瘤医院以外，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自己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自己投资，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.	5,082.	4,513.	3,835.	3,855.	2,278.	772.89

	12	41	40	56	89	23	
管理费用	2,134.64	2,205.12	2,242.29	2,280.35	2,331.24	2,353.99	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

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一、营业收入	26,217.17	27,368.74	28,573.17	29,835.25	32,615.22	36,432.68	38,226.38
减：营业成本	25,630.23	25,840.08	26,054.38	26,273.23	26,494.73	26,720.82	26,951.61
税金及附加	168.89	177.64	187.07	197.00	203.74	231.17	244.60
销售费用	792.33	821.45	856.27	894.99	1,075.49	1,340.30	1,456.85
管理费用	2,408.37	2,448.66	2,489.79	2,531.79	2,576.56	2,623.51	2,668.67

二、营业利润	-2,782.64	-1,919.09	-1,014.35	-61.77	2,264.70	5,516.88	6,904.65
三、利润总额	-2,782.64	-1,919.09	-1,014.35	-61.77	2,264.70	5,516.88	6,904.65
三、税前净利润	-2,782.64	-1,919.09	-1,014.35	-61.77	2,264.70	5,516.88	6,904.65
折旧摊销	4,442.77	4,442.77	4,442.77	4,442.77	4,442.77	4,442.77	4,442.77
五、经营现金流	1,660.12	2,523.68	3,428.42	4,381.00	6,707.46	9,959.65	11,347.42
减：资本性支出	-	763.23	400.00	300.00	300.00	100.00	20.00
营运资金增加/减少	136.75	142.76	149.31	156.46	344.64	473.25	222.37
企业自由现金流	1,523.37	1,617.69	2,879.10	3,924.54	6,062.83	9,386.40	11,570.49
折现年限	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50
折现率	12.17%	12.17%	12.17%	12.17%	12.17%	12.17%	12.17%
折现系数	0.42	0.38	0.34	0.30	0.27	0.24	0.21
企业自由现金流现值	643.63	609.30	966.73	1,174.76	1,617.87	2,232.95	2,453.82

项目	2033年	2034年	稳定期
一、营业收入	39,288.16	52,597.77	52,597.77
减：营业成本	27,187.20	27,429.94	27,429.94
税金及附加	251.18	258.63	258.63
销售费用	1,765.96	2,513.39	2,513.39
管理费用	2,713.73	2,775.56	2,775.56
二、营业利润	7,370.09	19,620.24	19,620.24
三、利润总额	7,370.09	19,620.24	19,620.24
三、税前净利润	7,370.09	19,620.24	19,620.24

折旧摊销	4,442.77	4,442.77	4,442.77
五、经营现金流	11,812.86	24,063.00	24,063.00
减：资本性支出	1,324.49	-	5,848.00
营运资金增加/减少	131.63	1,650.00	-
企业自由现金流	22,606.88	22,413.00	18,215.00
折现年限	14.50	15.50	
折现率	12.17%	12.17%	12.17%
折现系数	0.19	0.17	1.38
企业自由现金流现值	4,274.06	3,777.55	25,219.16
资产组价值	181,267.74		

公司对亲和源资产组预测期为16年，主要系公司养老项目业务的特殊性，公司采用养老会员卡制度，主要分为A卡和B卡，A卡销售后拥有永久的会员居住权利，B卡销售后拥有固定15年的会员居住权利。故公司基于谨慎原则，预测所有项目A卡、B卡从开始销售到15年之后才开始进入稳定期。且稳定期的现金流预测只是考虑公司销售B卡的情况。

(3) 众安康后勤服务及医疗工程业务资产组

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	稳定期
一、营业收入	156,538.46	197,480.94	186,441.01	198,959.57	207,152.41	207,152.41
减：营业成本	126,508.25	158,724.89	155,416.55	163,519.75	170,033.63	170,150.58
税金及附加	501.10	812.18	766.91	818.24	851.84	851.84
销售费用	5,526.30	6,062.87	6,032.76	6,236.65	6,373.58	6,474.00
管理费用	5,186.90	5,719.33	5,596.08	5,698.74	5,867.56	5,951.63
二、营业利润	18,815.92	26,161.67	18,628.70	22,686.19	24,025.79	23,724.36
三、利润总额	18,815.92	26,161.67	18,628.70	22,686.19	24,025.79	23,724.36
三、税前净利润	18,815.92	26,161.67	18,628.70	22,686.19	24,025.79	23,724.36

	92	67	70	19	79	36
折旧摊销	773.89	651.73	520.71	327.91	274.41	587.90
五、经营现金流	19,589.81	26,813.40	19,149.41	23,014.09	24,300.20	24,312.26
减：资本性支出	350.13	116.33	138.41	268.17	458.78	376.21
营运资金增加/减少	24,717.50	33,507.50	-9,035.12	10,245.25	6,705.06	-
企业自由现金流	-5,477.83	-6,810.43	28,046.13	12,500.68	17,136.36	217,373.88
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率	11.01%	11.01%	11.01%	11.01%	11.01%	11.01%
折现系数	0.95	0.85	0.77	0.69	0.62	0.62
企业自由现金流现值	-5,199.06	-5,822.68	21,599.98	8,672.54	10,709.36	135,847.64
资产组价值	165,807.77					

(4) 余干仁和医院医疗项目业务资产组

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	稳定期
一、营业收入	14,057.99	15,424.05	16,875.64	17,746.28	18,662.09	18,662.09
减：营业成本	8,369.34	9,182.62	10,046.81	10,565.14	11,110.36	11,110.36
税金及附加	1.44	1.58	1.73	1.82	1.82	1.82
销售费用	114.19	119.17	124.40	128.21	128.21	128.21
管理费用	1,563.58	1,637.36	1,715.42	1,765.59	1,765.59	1,765.59
二、营业利润	4,009.44	4,483.33	4,987.28	5,285.52	5,656.11	5,656.11
三、利润总额	4,009.44	4,483.33	4,987.28	5,285.52	5,656.11	5,656.11
三、税前净利润	4,009.44	4,483.33	4,987.28	5,285.52	5,656.11	5,656.11
折旧摊销	1,231.5	1,231.5	1,202.1	1,146.4	876.37	865.34

	5	5	2	4		
五、经营现金流	5,240.99	5,714.88	6,189.40	6,431.95	6,532.48	6,521.44
减：资本性支出	337.88	337.88	337.88	337.88	337.88	337.88
营运资金增加/减少	923.93	945.54	1,004.73	602.62	633.89	-
企业自由现金流	3,979.18	4,431.46	4,846.79	5,491.45	5,560.71	6,183.56
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率	12.92%	12.92%	12.92%	12.92%	12.92%	12.92%
折现系数	0.94	0.83	0.74	0.65	0.58	4.48
企业自由现金流现值	3,744.62	3,693.10	3,577.07	3,589.13	3,218.56	27,701.74
资产组价值	45,524.21					

(5) 杭州医院医疗项目业务资产组

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	稳定期
一、营业收入	18,634.43	19,559.63	20,136.35	20,730.38	20,730.38	20,730.38
减：营业成本	10,325.90	10,775.51	11,075.96	11,383.89	11,385.62	11,385.62
税金及附加	5.06	5.26	5.35	5.44	5.44	5.44
销售费用	275.45	288.56	297.15	305.99	306.08	306.08
管理费用	3,020.62	3,067.21	3,133.87	3,203.08	3,213.10	3,213.10
二、营业利润	5,007.40	5,423.09	5,624.03	5,831.97	5,820.14	5,820.14
三、利润总额	5,007.40	5,423.09	5,624.03	5,831.97	5,820.14	5,820.14
三、税前净利润	5,007.40	5,423.09	5,624.03	5,831.97	5,820.14	5,820.14
折旧摊销	408.52	382.03	381.49	381.30	380.99	380.99
五、经营现金流	5,415.92	5,805.12	6,005.52	6,213.27	6,201.13	6,201.13

减：资本性支出	408.52	382.03	381.90	381.30	380.99	380.99
营运资金增加/ 减少	210.53	162.62	101.37	104.41	-	-
企业自由现金流	4,796.87	5,260.47	5,522.25	5,727.56	5,820.14	5,820.14
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率	12.92%	12.92%	12.92%	12.92%	12.92%	12.92%
折现系数	0.94	0.83	0.74	0.65	0.58	4.48
企业自由现金流 现值	4,514.11	4,383.98	4,075.58	3,743.45	3,368.72	26,073.68
资产组价值	46,159.51					

(6) 昆山长海医院医疗项目业务资产组

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	稳定期
一、营业收入	5,286.40	5,527.37	5,779.70	6,043.92	6,282.36	6,282.36
减：营业成本	2,922.23	3,004.00	3,088.96	3,177.23	3,259.92	3,259.92
税金及附加	-	-	-	-	-	-
销售费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	874.22	893.54	913.47	934.05	954.06	954.06
二、营业利润	1,489.95	1,629.84	1,777.28	1,932.64	2,068.38	2,068.38
三、利润总额	1,489.95	1,629.84	1,777.28	1,932.64	2,068.38	2,068.38
三、税前净利润	1,489.95	1,629.84	1,777.28	1,932.64	2,068.38	2,068.38
折旧摊销	139.11	139.11	139.11	139.11	139.11	139.11
五、经营现金流	1,629.06	1,768.95	1,916.39	2,071.76	2,207.49	2,207.49
减：资本性支出	139.11	139.11	139.11	139.11	139.11	139.11
营运资金增加/减	22.40	32.61	34.15	35.76	32.27	-

少						
企业自由现金流	1,467.55	1,597.22	1,743.13	1,896.88	2,036.11	2,068.38
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率	12.92%	12.92%	12.92%	12.92%	12.92%	12.92%
折现系数	0.94	0.83	0.74	0.65	0.58	4.48
企业自由现金流现值	1,381.04	1,331.10	1,286.48	1,239.78	1,178.51	9,266.12
资产组价值	15,683.02					

(7) 江阴百意医院医疗项目业务资产组

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	稳定期
一、营业收入	5,797.40	5,926.30	6,061.45	6,203.15	6,351.73	6,351.73
减：营业成本	2,370.57	2,420.53	2,474.23	2,529.98	2,587.87	2,587.87
税金及附加	3.59	3.59	3.60	3.61	3.61	3.61
销售费用	5.79	5.92	6.05	6.19	6.33	6.33
管理费用	718.14	731.90	747.83	763.24	779.23	779.23
二、营业利润	2,699.31	2,764.36	2,829.74	2,900.13	2,974.68	2,974.68
三、利润总额	2,699.31	2,764.36	2,829.74	2,900.13	2,974.68	2,974.68
三、税前净利润	2,699.31	2,764.36	2,829.74	2,900.13	2,974.68	2,974.68
折旧摊销	460.09	460.09	460.09	460.09	460.09	460.09
五、经营现金流	3,159.40	3,224.45	3,289.83	3,360.22	3,434.77	3,434.77
减：资本性支出	740.09	460.09	460.09	460.09	460.09	460.09
营运资金增加/减少	20.17	5.00	5.24	5.50	5.76	-
企业自由现金流	2,399.15	2,759.36	2,824.50	2,894.64	2,968.91	2,974.68

折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率	12.92%	12.92%	12.92%	12.92%	12.92%	12.92%
折现系数	0.94	0.83	0.74	0.65	0.58	4.48
企业自由现金流 现值	2,257.7 3	2,299. 60	2,084. 56	1,891. 89	1,718. 42	13,326. 26
资产组价值	23,578. 45					

2、公司商誉相关资产组的核心参数及确定依据

(1) 达孜赛勒康医院运营或医院合作中心项目业务资产组

关键假设名称	关键假设值	确定关键假设的依据
预算期内收入复合增长率	-7.52%	因假设各合作医院协议到期之后均不再续签托管服务，考虑公司实际经营情况及市场地位和竞争力，管理层认为详细预测期-7.52%的复合增长率是适当的。
后续预测期递增增长率	不增长	
预算期内平均毛利率	69.73%	考虑公司实际经营情况及市场地位和竞争力，管理层认为预测期69.73%的平均毛利率是适当的。
折现率	11.10%、 11.80%	评估师测算选取的能够反映该资产组特定风险的税前折现率

(2) 亲和源养老项目及配套业务资产组

关键假设名称	关键假设值	确定关键假设的依据
预算期内收入复合增长率	4.09%	根据历史经营情况、未来的战略规划、市场营销计划等，结合预测期前一年的市场份额和预测期市场的增长，以及公司已经签订合同，管理层认为详细预测期4.09%的复合增长率是可实现的。
后续预测期递增增长率	不增长	

关键假设名称	关键假设值	确定关键假设的依据
预算期内平均毛利率	37.88%	结合公司实际经营情况及市场地位和竞争力，管理层认为预测期 37.88%的平均毛利率是适当的。
折现率	12.17%	评估师测算选取的能够反映该资产组特定风险的税前折现率

(3) 众安康后勤服务及医疗工程业务资产组

关键假设名称	关键假设值	确定关键假设的依据
预算期内收入复合增长率	10.45%	考虑公司实际经营情况及市场地位和竞争力，结合公司历史复合增长率情况，管理层认为详细预测期 10.45%的复合增长率是适当的。
后续预测期递增增长率	不增长	
预算期内平均毛利率	18.21%	考虑同行业公司毛利率水平，结合公司实际经营情况及市场地位和竞争力，管理层认为预测期 18.21%的平均毛利率是适当的。
折现率	11.01%	评估师测算选取的能够反映该资产组特定风险的税前折现率

(4) 余干仁和医院医疗项目业务资产组

关键假设名称	关键假设值	确定关键假设的依据
预算期内收入复合增长率	7.96%	考虑公司实际经营情况及市场地位和竞争力，结合公司历史复合增长率情况，管理层认为详细预测期 7.96%的复合增长率是适当的。
后续预测期递增增长率	不增长	
预算期内平均毛利率	40.47%	考虑同行业公司毛利率水平，结合公司实际经营情况及市场地位和竞争力，管理层认为预测期 40.47%的平均毛利率是适当的。

关键假设名称	关键假设值	确定关键假设的依据
折现率	12.92%	评估师测算选取的能够反映该资产组特定风险的税前折现率

(5) 杭州医院医疗项目业务资产组

关键假设名称	关键假设值	确定关键假设的依据
预算期内收入复合增长率	2.81%	考虑公司实际经营情况及市场地位和竞争力,结合公司历史复合增长率情况,管理层认为详细预测期 2.81%的复合增长率是适当的。
后续预测期递增增长率	不增长	
预算期内平均毛利率	44.94%	考虑同行业公司毛利率水平,结合公司实际经营情况及市场地位和竞争力,管理层认为预测期 44.94%的平均毛利率是适当的。
折现率	12.92%	评估师测算选取的能够反映该资产组特定风险的税前折现率

(6) 昆山长海医院医疗项目业务资产组

关键假设名称	关键假设值	确定关键假设的依据
预算期内收入复合增长率	4.17%	考虑公司实际经营情况及市场地位和竞争力,结合公司历史复合增长率情况,管理层认为详细预测期 4.17%的复合增长率是适当的。
后续预测期递增增长率	不增长	
预算期内平均毛利率	46.57%	考虑同行业公司毛利率水平,结合公司实际经营情况及市场地位和竞争力,管理层认为预测期 46.57%的平均毛利率是适当的。
折现率	12.92%	评估师测算选取的能够反映该资产组特定风险的税前折现率

(7) 江阴百意医院医疗项目业务资产组

关键假设名称	关键假设值	确定关键假设的依据
预算期内收入复合增长率	6.74%	考虑公司实际经营情况及市场地位和竞争力，结合公司历史复合增长率情况，管理层认为详细预测期6.74%的复合增长率是适当的。
后续预测期递增增长率	不增长	
预算期内平均毛利率	59.19%	考虑同行业公司毛利率水平，结合公司实际经营情况及市场地位和竞争力，管理层认为预测期59.19%的平均毛利率是适当的。
折现率	12.92%	评估师测算选取的能够反映该资产组特定风险的税前折现率

(二) 核心参数与前期重组或交易评估过程中使用的参数对比差异情况及原因说明：

1、达孜赛勒康医院运营或医院合作中心项目业务资产组

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	差异原因说明
预算期内收入复合增长率	-7.52%	-6.37%	-1.15%	差异较小
后续预测期递增增长率	不增长	不增长		不适用
预算期内平均毛利率	69.73%	71.11%	-1.38%	差异较小
折现率	11.10%、 11.80%	12.39%、 12.35%、 12.29%	-1.29%、 -0.55% -0.49%	本次商誉减值测试选取的折现率和企业并购时不一样，主要是因为：目标资本结构、含财务杠杆贝塔不

				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。
--	--	--	--	--

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 429 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并购时不一样，主要是因为：目标资本结构、含财务杠杆贝塔不一样；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。

补充说明：上述折现率的计算过程如下：

公司所聘请评估机构采用收益法对资产组预计未来现金流量的现值进行评估。收益法，是指被评估资产组在被评估单位现有管理、运营模式下，在剩余使用寿命内可以预计的未来现金流量的现值来进行减值测试的评估思路。具体采用全投资自由现金流折现法来进行计算，其中的现金流口径为归属于整体资产或资产组的现金流，对应的折现率为加权平均资本成本，评估值内涵为整体资产或资产组的价值。

具体折现率 r 采用（所得）税前加权平均资本成本（WACCBT）确定，

基本公式为：

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

式中：P：资产组可收回价值

R_i ：评估基准日后第 i 年预期的税前自由现金流量；

r ：折现率；

R_{n+1} ：终值；

n ：预测期。

1. 第 i 年的自由现金流 R_i 的确定

$$R_i = \text{EBITDA}_i - \text{营运资金增加}_i - \text{资本性支出}_i \text{ (更新性)}$$

$\text{EBITDA}_i = \text{主营业务收入} - \text{主营业务成本} - \text{营业税金及附加} - \text{管理费用} - \text{销售费用} + \text{折旧及摊销}$

2. 折现率 r 采用（所得）税前加权平均资本成本（WACCBT）确定，公式如下：

$$\text{WACCBT} = \frac{\text{WACC}}{1 - T}$$

$$\text{WACC} = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

式中： R_e ：权益资本成本；

$E/(D+E)$ ：权益资本占全部资本的比重；

$D/(D+E)$ ：债务资本占全部资本的比重；

R_d ：负息负债资本成本；

T ：所得税率。

3. 权益资本成本 R_e 采用资本资产定价模型（CAPM）计算，公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times MRP + R_s$$

式中： R_e ：股权收益率；

R_f ：无风险收益率；

β ：企业风险系数；

MRP：市场风险溢价；

R_s ：公司特有风险调整系数

4. 收益期 n

收益期限的确定一方面取决于公司未来资产获利及资产损耗情况，另一方面考虑法律、契约合同的规定。被评估单位无固定经营期限，也不存在未来停止经营的任何因素，根据被评估单位涉及的业务契约持续期确定收益预测期。

5. 终值 R_{n+1} 的确定

预测期后企业自由现金流量（终值）是指预测期后的企业自由现金流量折算至预测期末年的价值，本次评估设定被评估单位永续经营，且预计至预测期后，企业的经营收益趋于稳定，预测期后年度的企业自由现金流量根据预测期末年的企业自由现金流量调整确定。

本次商誉减值测试选取的折现率和企业并购时不一样，主要是由于评估师系结合现有经济环境重新评估取的相关参数，因2018年经济环境较2015年重组时存在较大区别，包括目标资本结构、含财务杠杆贝塔不一样；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。

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、注册地、注册时间、注册资本、经营范围和股权结构、是否与公司存在关联关系或其他可能

造成利益倾斜的关系等)、外包单位的变动情况(如有)及变动原因;

(2) 劳务外包单位与公司存在关联关系的,请说明交易内容、具体项目、交易金额占公司该项目总成本的比例、占交易对方营业收入的比例,劳务外包业务的必要性、合理性和真实性,交易定价依据及其公允性;

(3) 说明公司是否对劳务外包单位构成重大依赖;

(4) 说明公司劳务外包模式的风险(如质量风险、安全风险、法律风险)及公司的应对措施。

请年审会计师对问题(2)进行核查并发表明确意见。

【回复】:

(1) 公司报告期劳务外包的具体情况如下表所示:

序号	名称	金额 (万元)	注册地	注册时间	注册资本	经营范围	股权结构
1	深圳市金鑫项目服务有限公司	7,030.41	广东省深圳市	2014-03-04	100万元	项目服务(法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营);投资咨询;投资兴办实业(具体项目另行申报);日用百货、鲜花的零售;国内贸易(不含专营、专控、专卖商品)。^医疗陪护;图书报刊零售;预包装食品、乳制品、保健食品的零售。	陈珍珠(10%)
2	广州本叶人力资源有限公司	2,234.72	广东省广州市	2016-11-11	200万元	电子设备工程安装服务;以服务外包方式从事职能管理服务和项目管理服务以及人力资源服务和管理;单位后勤管理服务(涉及许可经营的项目除外);物业管理;企业管理咨询服务;人力资源外包;业务流程外包;劳务承揽;接受委托从事劳务外包服务;生活清洗、消	卢枫达(100%)

						毒服务;职业中介服务; 劳务派遣服务;收集、整理、储存和发布人才供求信息;人才推荐;人才招聘;人才测评;人才资源开发与管理咨询;人才培养;人才择业咨询指导;人事代理;流动人才人事档案及相关的人事行政关系管理;劳动保障事务咨询服务;劳动保障事务代理服务;增值电信业务(业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准)	
3	安顺市安心物业服务有限公司	478.10	贵州省安顺市	2012-10-26	200万元	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营;法律、法规、国务院决定规定应当许可(审批)的,经审批机关批准后凭许可(审批)文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可(审批)的,市场主体自主选择经营。(家政服务、物业管理、物业保洁、城市环境保洁、物业秩序维护、劳务培训、劳务派遣、餐饮投资与管理、外墙清洗、石材养护、物业水电安装与维护、植物绿化与养护、防水补漏、代驾服务、集体宿舍管理、酒店管理;日用百货(含日用品);预包装食品;文体用品。)	何成芳(52%) 严海(48%)
4	供应商:韶关市美诚人力资源有限公司	304.98	广东省韶关市	2015/2/26	200万元	提供劳务派遣服务;商务代理服务(代理保险、基金、期货、证券除外);职业介绍服务	刘柏缘(85%) 黎云飞(11%)

							5%)
5	供应商:雅安大风劳务派遣有限公司	297.31	四川省雅安市	2018-04-17	200万元	国内劳务派遣。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	白智中(50%) 易羽(50%)
6	供应商:广州土工人力资源有限公司	286.20	广州市	2012/5/31	800万元	单位后勤管理服务(涉及许可经营的项目除外);以服务外包方式从事职能管理服务和项目管理服务以及人力资源服务和管理;接受委托从事劳务外包服务;劳务承揽;业务流程外包;人力资源外包;企业管理咨询服务;电子设备工程安装服务;生活清洗、消毒服务;物流代理服务;物业管理;劳动保障事务代理服务;劳动保障事务咨询服务;收集、整理、储存和发布人才、职业供求信息;流动人才人事档案及相关的人事行政关系管理;人事代理;人才择业咨询指导;人才测评;人才招聘;人才推荐;职业中介服务;人才培养;	陆诗昌(45%) 王崇瑞(45%) 孙铭泽(10%)
7	任丘市双华家政服务服务有限公司	223.13	任丘市	2018-05-02	50万元	家政服务、保洁服务、护理服务、搬家服务、建筑劳务外包服务、医院清洁、消毒服务;销售:办公用品及耗材、保洁用品及耗材;医疗器械的销售及维修、保养。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)*	冯华芳(80%) 李培(20%)

8	深圳市方益物业发展有限公司	184.47	深圳市	2001/4/23	5018万元	一般经营项目是:物业服务(取得相关行政主管部门颁发的资质证书后方可经营);清洁服务、园林绿化设计与施工、家政服务、家电上门维修、信息咨询(以上不含限制项目);酒店管理、餐饮管理(自办餐饮需另办执照);国内贸易(法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外);房地产中介;垃圾清扫;道路保洁;园林绿化养护;物业修缮工程;数字化城管信息采集;房屋租赁;城乡环卫保洁服务;城乡环卫一体化服务(不含再生资源回收及其他限制项目)。, 许可经营项目是:机动车停放管理服务;从事生活垃圾经营性清扫、收集、运输、处理服务;劳务派遣(不含人才中介服务、劳动职业介绍及其它限制项目);上门陪护;病人陪护;老人护理服务;洗衣服务;洗车服务。	深圳市方益实业发展有限公司 (96.01%) 郑明 (3.99%)
9	供应商:深圳市龙岗区智康特殊儿童康复中心	158.58	深圳市	2006-05-10	200万元	残障儿童康复、照料、托管。	民办非企业单位
10	雅安市劳务外包有限责任公司	126.00	雅安市	2008-01-22	200万元	境内劳务派遣;物业管理;房屋租赁;汽车租赁服务;人力资源外包服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。	雅安市政府国有资产

							产 监 督 管 理 委 员 会 (10 0%)
1 1	深圳市 顺程劳 务派遣 有限公 司	83.88	深圳 市	2009/6 /22	200万 元	企业管理咨询;建筑劳务 分包;建筑工程的施工; 国内商业、物资供销业。 (以上均不含职业介绍及 人才中介业务,不含法律 、行政法规、国务院决 定禁止及规定需前置审 批项目)^劳务派遣	郝 俊 标 (8 0%) 夏 君 意 (2 0%)
1 2	蒙城县 天宇人 力资源 服务有 限公司	83.59	蒙城 县	2016-1 0-12	200万 元	提供公共就业、职业中 介、人才中介、劳务代理、 人力资源代理、职业技能 鉴定、企业培训、职业资 格考前培训、农业技能培 训、安全生产培训、家政 服务及其它人力资源服 务,建筑劳务,市场调研。 (依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可 开展经营活动)	杨 玉 杰 (4 0%) 张 惠 明 (3 0%) 张 家 胜 (3 0%)
1 3	乌鲁木 齐鼎鑫 盛达劳 务派遣 有限公 司	70.83	新疆 乌鲁 木齐 市	2010/5 /27	500万 元	国内劳务派遣,承揽劳务 分包,社会经济咨询,物 业管理,商务信息咨询, 货物装卸,机械设备维修 及租赁,婚庆服务,家政 服务,专业技术服务,设 计、制作、代理、发布国 内各类广告,电脑图文设 计,会议及展览服务,组	张 倩 (1 00%))

						织文化艺术交流活动, 园林绿化工程, 园林景观设计, 室内外装饰装修工程, 道路普通货物运输, 仓储, 保洁服务。	
14	佛山市蓝图工程项目管理有限公司	61.53	佛山市	2013/3/11	300万元	建设工程项目管理及技术咨询服 务、房屋建设工程监 理、市政公用工程监 理、室内外装修工程、 建筑工程劳务分包; 销 售: 建筑材料, 包装材料(不 含印刷服务), 一类医 疗器械, 厨房设备及厨 房用品; 自有物业租赁 管理服务; 室内外清 洁服务; 物业管理; 园 林绿化服务; 国内商 业, 物资供销业。	李珍 (80%) 徐洪波 (20%)
15	河南圆方人力资源管理有限公司	34.22	河南	2007-08-01	1000万元	人才供求信息的收 集、整理、储存、发 布和咨询服务; 人 才推荐; 人才招聘; 人才培 训; 劳务派遣; 劳 务外包(以上范围涉 及资质的凭有效资 质证经营); 以服 务外包形式从事 企业管理; 商务信 息咨询、会议服 务、企业形象策 划; 接受金融机 构委托从事金融 信息技术外包、 接受金融机构委 托从事金融业务 流程外包、接受 金融机构委托从 事金融知识流程 外包; 档案资料 的整理及保管服 务; 汽车租赁; 电 话呼叫外包; 酒 店管理咨询服务; 搬 运装卸分拣服 务; 汽车租赁驾 驶服务; 人力资 源信息服务。	李圆方 (87.36%) 薛荣 (11.46%) 薛苗 (1.18%)
	合计	11,657.95					

公司劳务外包服务费均为众安康公司产生, 公司 2018 年度劳务外包服务费

较 2017 年度增长 37.5%主要是由于众安康公司医疗后勤业务一线员工大多为劳务外包人员，2018 年公司劳务外包服务费占医疗后勤综合服务收入比例为 11.42%，2017 年该比例为 10.48%，无重大变化。

(2) 从第 1 点问题回复中劳务公司股权结构可看出，公司与各劳务公司均不存在关联关系。

(3) 说明公司是否对劳务外包单位构成重大依赖：

公司 2018 年度合作劳务外包单位共 15 家，加之众安康所在地深圳劳务外包公司较多，故公司对劳务外包单位不构成重大依赖。

(4) 公司劳务外包模式的风险：

1) 选择外包单位的风险。由于信息的不对称，公司可能无法了解到劳务外包公司真实的经营业绩、社会声誉、发展状况等，以致外包前未能筛选到合适的外包商，外包后，外包商也可能发生未尽力执行受托工作的道德风险。

2) 外包合同的风险。外包合同是劳务服务外包单位外包实施的依据，若合同约定的内容不明确、不详尽、不周密则易产生纠纷。

公司对劳务外包风险应对措施：

1) 与具有相关外包方资质的劳务公司合作，在选取劳务公司前严密审查外包单位是否具备相应的劳务承包资质、用工资质及安全生产条件等，根据行业要求取得相关资质。

2) 加强公司的合同管理。公司加强对外包合同的审查，要求合同需明确、全面，其要素包括服务范围、服务费用、服务标准、作业时间、作业方式等，并做出详细规定，避免产生不必要的纠纷；其次在合同中约定终止合作有关条款及冲突解决条款，有效约束双方的合作行为；同时设置专人管理劳务合同，建立合同跟踪管理制度。

公司年审会计师已对问题（2）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。

7. 年报显示, 你公司其他应收款期末余额 6.99 亿元, 较期初增长 26.35%, 其中对关联公司应收款项 1.81 亿元, 股权转让款或股权投资款 1.5 亿元, 押金及保证金 2.64 亿元。请你公司:

(1) 说明应收关联公司款项形成原因, 涉及的交易事项是否履行了必要的审议程序及披露义务(如适用), 交易价格是否公允, 付款期限是否超过协议安排, 如是, 请进一步说明是否构成关联方非经营性资金占用;

(2) 说明股权转让款对应的交易事项, 包括但不限于交易标的、交易价格、交易时间付款安排及付款进度, 并说明股权投资款的主要内容以及通过其他应收款核算股权投资款项的合理性;

(3) 说明押金及保证金的形成原因及主要内容;

(4) 说明是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况, 是否存在货币资金被关联方实际使用的情况。

请年审会计师对问题(1)(2)(4)进行核查并发表明确意见。

【回复】:

1、公司其他应收关联方款项明细情况及形成原因如下:

单位: 万元

关联方名称	关联方性质	期末余额	款项性质
中社安康(北京)养老产业投资管理有限公司	联营企业	196.00	委托支付的投标保证金
南昌大学附属三三四医院	公司投资的非营利性机构	14,443.57	对集团投资非营利医院的资金支持
奉新第二中医院	公司投资的非营利性机构	608.50	对集团投资非营利医院的资金支持
赣南医学院附属第二医院	联营企业汕头市宜鸿投资有限公司投资的非营利性机构	22.41	采购医用耗材
海丰县澎湃纪念医院城东分院	联营企业汕头市宜鸿投资有限公司投资的非营利性机构	100.00	托管业务保证金

浙江琳轩亲和源投资有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业，少数股东为亲和源集团	1,700.00	1000 万元属于履约保证金，700 万属于共同业务开发投入
潍坊亲和源老年公寓	公司投资的非营利性机构	1,016.07	对集团投资非营利机构的资金支持
海南陵水亲和源老年俱乐部	公司投资的非营利性机构	50.00	对集团投资非营利机构的资金支持
合计		18,136.55	

根据公司《关联交易管理制度》，关联交易的审批权限如下：

“第十二条董事长有权审批并实施的以下关联交易：

公司与关联人发生的金额(含同一标的或同一关联人在连续十二个月内达成的关联交易累计金额)在 300 万元以下，且占公司最近一期经审计净资产绝对值的比例不足 0.5%的关联交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)；

第十三条董事会有权审批并实施的关联交易：

(一)公司与关联人发生的交易金额(含同一标的或同一关联人在连续十二个月内达成的关联交易累计金额)高于 300 万元(含 300 万元)，或者高于公司最近一期经审计净资产的 0.5%的关联交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)；

(二)虽属于董事长有权决定的关联交易，但董事会、独立董事或监事会认为应当提交董事会审核的；

(三)股东大会特别授权董事会审批的关联交易，在股东大会因特殊事项导致非正常运作，且基于公司整体利益，董事会可做出审批并实施交易；

(四)导致对公司重大影响的非对价关联交易。

第十四条应由股东大会审议并实施的关联交易：

(一)公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元(含 3,000 万元)以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)；

(二)虽属于董事长、董事会有权审批的关联交易，但独立董事或监事会认为应当提交股东大会表决的；

(三)属于董事会审批并实施的关联交易，但董事会认为应提交股东大会表决或者董事会因特殊事宜无法正常运作，该关联交易由股东大会审议并表决；

(四)公司为关联人提供担保的；

(五)对公司可能造成重大影响的关联交易。

第三十条达到以下标准的关联交易须披露：

(一)公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易(公司提供担保除外)，应当及时披露。

(二)公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易(公司提供担保除外)，应当及时披露。”

公司应收关联公司款项形成原因如下：

(1) 南昌大学附属三三四医院、奉新第二中医院、潍坊亲和源老年公寓、海南陵水亲和源老年俱乐部均为公司投资的非营利机构，其他应收款期末余额均系公司对上述非营利机构的资金支持，上述交易实质为集团内部单位之间资金往来，不适用《关联交易管理制度》相关规定；

补充说明：

截至 2018 年 12 月 31 日，宜华健康医疗股份有限公司（以下简称“宜华健康”）对投资的民办非营利机构资金往来情况如下：

单位：万元

非营利机构名称	性质	投资前余额	投资日到 2018 年底发生净额	期末余额	款项性质
南昌大学附属三三四医院	公司投资的非营利性机构	9,738.63	4,107	14,443.57	公司下属子公司对其投资非营利医院的资金支持，用于经营业务。

奉新第二中医院	公司投资的非营利性机构	0	583.50	608.50	公司下属子公司对其投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
潍坊亲和源老年公寓	公司投资的非营利性机构	1,226.07	-210.00	1,016.07	公司下属子公司对其投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
海南陵水亲和源老年俱乐部	公司投资的非营利性机构	0	50.00	50.00	公司下属子公司对其投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
合计		10,964	4,530	16,118.14	

注：具体资金往来明细详见附表 1-附表 4

1、南昌大学附属三三四医院和奉新第二中医院是达孜赛勒康在未被上市公司收购前已投资的非营利性机构，达孜赛勒康于 2016 年被上市公司收购完成，并于 2016 年 4 月 1 日纳入上市公司合并报表范围内，因此出现对其财务支持情况。上述投资前余额指上市公司将达孜赛勒康纳入合并报表之前，由达孜赛勒康与南昌大学附属三三四医院所发生的余额。

截止 2018 年期末，公司对南昌大学附属三三四医院其他应收款余额为 14,443.57 万元，其中在公司 2016 年 4 月收购达孜赛勒康前该余额为 9,738.63 万元，2016 年 4 月至 12 月发生净额为 968 万元，2017 年发生净额为 2,439 万元，2018 年发生净额为 700 万元，2016 年 4 月至 2018 年合计发生净额为 4,107 万元，计提利息 597.93 万元（对该部分资金支持，公司已于 2019 年上半年收回投资后的全部资金支持款及应收利息 4,704.93 万元，并收回投资前部分资金支持款 2,120.07 万元）。

截止 2018 年期末，公司对奉新第二中医院其他应收款余额为 608.5 万元，其中在公司 2016 年 4 月收购达孜赛勒康前该余额为 0 元，2016 年、2017 年发生净额均为 0 元，2018 年发生净额为 583.4 万元，计提应收利息 25 万元。

2、潍坊亲和源老年公寓和海南陵水亲和源老年俱乐部是亲和源在未被上市公司收购前已投资的非营利性机构，亲和源于2016年由上市公司控股，2017年收购完成，并于2016年11月纳入上市公司合并报表范围内，因此出现对其财务支持情况。上述投资前余额指上市公司将亲和源纳入合并报表之前，由亲和源与潍坊亲和源老年公寓所发生的余额。

截止2018年期末，公司对潍坊亲和源老年公寓其他应收款余额为1,016.07万元，其中在公司2016年11月收购亲和源前余额为1,226.07万元，2016年11月至12月发生净额为0元，2017年发生净额为-150万元，2018年发生净额为-60万元，即2016年11月收购日至2018年末发生净额为-210万元。

截止2018年期末，公司对海南陵水亲和源老年俱乐部其他应收款余额为50万元，其中在公司2016年11月收购亲和源前余额为0元，2016年收购后至2017年发生额为0元，2018年发生额为50万元。

附表1、达孜赛勒康与南昌三三四医院往来明细

单位：万元

非营利性机构名称	日期	支付往来款	收到往来款	余额金额	性质
南昌三三四医院	2016年4月投资达孜赛勒康前余额	-	-	9,738.63	
南昌三三四医院	2016-04-06	400.00	-	10,138.63	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持，用于经营业务。
南昌三三四医院	2016-05-06	500.00	-	10,638.63	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持，用于经营业务。
南昌三三四医院	2016-06-12	268.00	-	10,906.63	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持，用于经营业务。
南昌三三四医院	2016-06-16	-	500.00	10,406.63	收回资金支持款

南昌三三四医院	2016-12-30	300.00	-	10,706.63	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
南昌三三四医院	2017-03-20	400.00	-	11,106.63	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
南昌三三四医院	2017-06-15	319.00	-	11,425.63	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
南昌三三四医院	2017-07-03	520.00	-	11,945.63	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
南昌三三四医院	2017-07-25	300.00	-	12,245.63	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
南昌三三四医院	2017-08-09	300.00	-	12,545.63	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
南昌三三四医院	2017-08-11	100.00	-	12,645.63	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
南昌三三四医院	2017-09-14	500.00	-	13,145.63	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
南昌三三四医院	2018-01-03	500.00	-	13,645.63	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
南昌三三四医院	2018-03-21	100.00	-	13,745.63	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
南昌三三四医院	2018-07-19	100.00	-	13,845.63	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。

南昌三三 四医院	计提利息	597.93	-	14,443.57	
南昌三三 四医院	2018.12.31 余额	-	-	14,443.57	
南昌三三 四医院	2019.1-6 发生 额	1,475.00	8,300.00	-6,825.00	收回 2016.4-2018 年 资金支持款及利息 4704.93 万元, 收回 投资前资金支持款 2120.07 万元
南昌三三 四医院	投资日至 2018 年底发生额	4,607.00	500.00	4,107.00	
南昌三三 四医院	投资日至 2019 年 6 月发生额	6,082.00	8,800.00	-2,718.00	

附表 2、达孜赛勒康与奉新第二中医院往来明细

单位：万元

非营利性 机构名称	日期	支付往来 款	收到往来 款	余额金额	性质
奉新第二 中医院	2016 年 4 月投 资达孜赛勒康 前余额			-	
奉新第二 中医院	2017/11/10	500	-	500	公司下属子公司对 投资非营利医院的 资金支持,用于经营 业务。
奉新第二 中医院	2017/12/22	-	500	-	收回资金支持款
奉新第二 中医院	2018/1/3	500	-	500	公司下属子公司对 投资非营利医院的 资金支持,用于经营 业务。
奉新第二 中医院	2018/1/15	-	300	200	收回资金支持款
奉新第二 中医院	2018/1/15	-	200	-	收回资金支持款
奉新第二 中医院	2018/1/23	300	-	300	公司下属子公司对 投资非营利医院的 资金支持,用于经营 业务。
奉新第二 中医院	2018/3/8	300	-	600	公司下属子公司对 投资非营利医院的 资金支持,用于经营

					业务。
奉新第二中医院	2018/3/19	100	-	700	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
奉新第二中医院	2018/6/12	-	60	640	收回资金支持款
奉新第二中医院	2018/7/20	-	100	540	收回资金支持款
奉新第二中医院	2018/7/20	-	200	340	收回资金支持款
奉新第二中医院	2018/7/23	100	-	440	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
奉新第二中医院	2018/7/26	-	50	390	收回资金支持款
奉新第二中医院	2018/8/9	50	-	440	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
奉新第二中医院	2018/10/10	50	-	490	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
奉新第二中医院	2018 年代垫医院工资	93.5	-	583.5	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
奉新第二中医院	计提利息	25	-	608.5	
奉新第二中医院	2018.12.31 余额			608.5	
奉新第二中医院	投资日至 2018 年底发生额	1,993.50	1,410.00	583.5	

附表 3、亲和源与潍坊亲和源老年公寓往来明细

单位：万元

非营利性机构名称	日期	支付往来款	收到往来款	余额金额	性质
----------	----	-------	-------	------	----

潍坊亲和源老年公寓	2016年11月投资亲和源前余额	-	-	1,226.07	
潍坊亲和源老年公寓	2017/1/24	100	-	1,326.07	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
潍坊亲和源老年公寓	2017/3/15	-	250	1,076.07	收回资金支持款
潍坊亲和源老年公寓	2018/9/11	-	60	1,016.07	收回资金支持款
潍坊亲和源老年公寓	2018.12.31余额	-	-	1,016.07	
潍坊亲和源老年公寓	投资日至2018年底发生额	100	310	-210	

附表4、亲和源与海南陵水亲和源老年俱乐部往来明细

单位：万元

非营利性机构名称	日期	支付往来款	收到往来款	余额金额	性质
海南陵水亲和源老年俱乐部	2016年11月投资亲和源前余额			-	
海南陵水亲和源老年俱乐部	2018/10/31	50		50	公司下属子公司对投资非营利医院的资金支持,用于经营业务。
海南陵水亲和源老年俱乐部	2018.12.31余额			50	
海南陵水亲和源老年俱乐部	投资日至2018年底发生额	50	-	50	

(2) 中社安康(北京)养老产业投资管理有限公司(以下简称“中社安康”)为众安康联营企业。产生原因为众安康委托中社安康代其支付中国人民解放军总医院(东区)后勤服务项目投标保证金,众安康将196万元款项支付给中社安康并出具《委托付款协议书》,再由中社安康将上述保证金支付给中国人民解放军

总医院。上述交易为与公司经营相关的关联交易，未构成关联方非经营性资金占用情形。中社安康系公司联营参股企业，不属于《上市规则》规定的关联方范围，不适用《关联交易管理制度》。

(3) 赣南医学院附属第二医院（以下简称“赣南二附院”）为联营企业汕头市宜鸿投资有限公司投资的非营利性机构。该款项形成是由于赣南二附院向达孜赛勒康采购医用耗材导致。上述交易为与公司经营相关的关联交易，未构成关联方非经营性资金占用情形，金额在 300 万元以下，由董事长审批即可，无需对外披露；

(4) 海丰县澎湃纪念医院城东分院（以下简称“澎湃纪念医院”）为联营企业汕头市宜鸿投资有限公司投资的非营利性机构。产生原因为达孜赛勒康向澎湃纪念医院提供托管业务并收取托管收益，根据托管协议约定达孜赛勒康需向澎湃纪念医院支付 100 万元托管保证金。该托管业务已经过相关的关联交易审批程序，未构成关联方非经营性资金占用情形。

(5) 浙江琳轩亲和源投资有限公司（以下简称“浙江琳轩”）为受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业，少数股东为亲和源集团。相关款项产生原因为：亲和源为浙江琳轩所开发的浙江海宁琳轩亲和源养生源项目提供销售及运营委托管理业务，根据亲和源与琳轩亲和源签订的《浙江海宁琳轩亲和源养生源项目运营委托管理合作协议》约定为保证项目正常有序运营，亲和源需支付履约保证金人民币 1,000 万元整；另外 700 万为双方的共同业务开发投入费用。由于上述交易为宜鸿投资收购浙江琳轩前发生的，即上述交易的合同签署时浙江琳轩公司并非公司的关联企业，不属于关联交易，不需履行关联交易相关审批程序。2017 年 7 月宜鸿投资公司收购浙江琳轩公司后，其成为公司关联方，公司在 2017 年报中如实披露与浙江琳轩公司关联交易金额及关联往来余额。故公司与浙江琳轩公司的往来未构成关联方非经营性资金占用情形。

综上，公司其他应收关联方往来款项均按照规定履行了相关审议程序，公司投资的非营利性机构实质上属企业集团内部的资金往来，除此以外的其他应收关联方往来款均属与公司经营相关的关联交易，未构成关联方非经营性资金占用情形。

补充说明：

对南昌大学附属三三四医院、奉新第二中医院、潍坊亲和源老年公寓、海南陵水亲和源老年俱乐部等公司投资的非营利机构的其他应收款合并抵消情况说明：

南昌大学附属三三四医院、奉新第二中医院、潍坊亲和源老年公寓、海南陵水亲和源老年俱乐部从《公司法》层面为公司投资控制的机构，但由于其性质为非营利性机构，投资人不能从其经营结余中取得回报，清算后的剩余财产也应按规定继续用于社会公益事业，而不能由投资人收回，公司无法从该部分机构的经营活动中获取构成会计准则意义上的“控制”所需的经济利益的，因此，公司对投资的非营利性机构不纳入合并报表范围核算。故对该部分非营利性机构的其他应收款未能在合并报表中进行抵消。

（2）其他应收股权转让款的相关说明

股权转让款对应的交易事项

2018年3月21日，公司2018年第三次临时股东大会审议通过《关于出售爱奥乐医疗器械（深圳）有限公司100%股权的议案》，公司拟以人民币3亿元将持有的爱奥乐医疗器械（深圳）有限公司（以下简称“爱奥乐公司”）100%股权转让给芜湖九九股权投资合伙企业（有限合伙），并与肖士诚、芜湖九九股权投资合伙企业（有限合伙）、爱奥乐医疗器械（深圳）有限公司、西藏爱马仕投资管理有限公司签订《关于爱奥乐医疗器械（深圳）有限公司股权转让的协议书》，约定本次交易完成后，公司不再持有爱奥乐公司100%股权，不再纳入公司合并报表范围，原《股权收购协议》终止。

截止2018年4月30日，本公司累计收到芜湖九九股权投资合伙企业（有限合伙）支付7,000万元股权转让款，同时抵减前期收购爱奥乐公司尚未支付的8,040万元股权转让款后，共计收到15,040万元股权转让款，已达到股权转让价款3亿元的50%以上，根据芜湖九九股权投资合伙企业（有限合伙）出具的《关于爱奥乐医疗器械（深圳）有限公司股权转让款支付的承诺书》：尚未支付股权转让款14,960万元，付款安排为2019年4月30日前支付960万元；2019年6月30日前支付4,000万元；2019年9月30日前支付10,000万元。剩余首期股权转让款960万元公司已于2019年4月18日收到，第二期股权转让款4,000

万元公司已于 2019 年 5 月 5 日收到，表明受让方有能力支付剩余股权转让款。爱奥乐公司已于 2018 年 4 月 24 日办理完毕股东和董事及高管的工商登记变更，已办理完毕财产权交接手续及受让方已实际控制爱奥乐公司的财务和经营决策，表明本公司失去对爱奥乐公司的控制权。

综上，公司期末应收股权转让款余额 14,960 万元，全部系爱奥乐公司尚未支付的股权转让款，通过其他应收款核算是合理的。

(3) 公司押金及保证金的形成原因及主要内容：

公司押金及保证金主要由以下几项形成：

单位：万元

项目	金额	占比
项目履约保证金	21,721.13	82.14%
租赁押金	2,816.49	10.65%
招投标保证金	650.93	2.46%
融资租赁售后回租保证金	510.00	1.93%
其他保证金	745.19	2.82%
合计	26,443.76	100.00%

由上表可看出，公司其他应收款中押金、保证金主要由项目履约保证金、租赁押金形成，两者合计占全部押金保证金的 92.79%，其中医疗专业工程项目履约保证金 15,843.46 万元，医疗后勤服务项目履约保证金 4,265.67 万元，租赁押金主要是亲和源养老社区租赁押金导致。

补充说明：

进一步详细说明形成原因：

公司项目履约保证金主要为公司取得医疗专业工程、医疗后勤服务项目、医院诊疗合作中心业务、医院托管业务后，按照合同约定支付给客户的履约保证金，该部分保证金基本在合作结束才能退回，而由于公司业务体量大，故该部分保证金金额较大；租赁押金主要是亲和源租赁房产作为养老社区运营按合同要求支付的租赁房产押金；招投标保证金为公司在进行项目拓展过程中按照项目招标文件要求支付的保证金；融资租赁售后回租保证金为公司进行融资租赁业务所支付的保证金。

(4) 说明是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是否存在货币资金被关联方实际使用的情况：

公司不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，不存在货币资金被关联方实际使用的情况。

公司年审会计师已对问题（1）（2）（4）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。

8. 年报显示，你公司长期待摊费用期末余额3.97亿元，比年初增加123.63%，主要系医院装修工程部分验收转入及养老社区验收转入所致。请说明上述费用计入长期待摊费用的依据，是否符合《企业会计准则》的相关规定，是否存在将应一次性计入费用的支出计入长期待摊费用情形。请年审会计师进行核查并发表明确意见。

【回复】：

公司期末重要长期待摊费用按照项目分解构成如下：

单位：万元

项目	期末余额
余干仁和新院区装修工程	9,542.91
江阴百意医院装修工程	970.8
宜华健康上海办公楼装修工程	1,201.98
迎丰养老项目租金	2,011.83
桐乡养老项目租金	1,141.16
杭州养老项目租金	1,938.54
迎丰养老项目装修费	6,219.26
杭州养老项目装修费	14,761.97
其他零星长期待摊	1,870.74
合计	39,659.20

上述长期待摊项目具体情况如下：

1) 余干仁和新院区装修工程：余干仁和医院有限公司向余干县方达实业有

限公司经营租赁房屋作为新院区，余干仁和于 2018 年完成装修改造工作，从在建工程转入长期待摊费用；

2) 江阴百意医院装修工程：江阴百意中医医院有限公司向孔瑞庆及李千宝租赁江阴市丽岛华都 1 幢，作为医院使用经营租赁房屋作为院区，已于前期完成装修转入长期待摊费用，期末余额系摊余成本；

3) 宜华健康上海办公楼装修工程：公司于 2017 年 1 月 10 日与上海世纪承乾物业管理有限公司签订 1788 国际大厦房屋租赁合同，承租该大厦第 25 层 01/02/07 及 08 单元作为办公用，已于前期完成装修转入长期待摊费用，期末余额系摊余成本；

4) 迎丰养老项目租金、迎丰养老项目装修费：子公司亲和源集团于 2015 年 7 月 6 日与上海锋面实业有限公司签订了《上海市房屋租赁合同》，双方约定承租所有权为上海锋面实业有限公司的座落于上海市浦东新区秀沿路 1670 弄 6 号的建筑面积为 18,640.56 平方米的房屋。公司租赁该房屋作为经营迎丰养老及医疗护理使用，子公司亲和源享有从房屋交付之日起的 9 个月的免租期，赁期自 2016 年 9 月 4 日至 2036 年 9 月 3 日，租金总额为 235,777,500.00 元。期末租金余额为亲和源预付租金的摊余成本，迎丰养老项目已于前期完成装修转入长期待摊费用，并按照剩余租赁期进行摊销，期末余额系摊余成本；

5) 桐乡养老项目租金：子公司亲和源集团于 2015 年 11 月 16 日与桐乡市安欣养老产业开发有限公司签订《“合悦江南”亲和源老年公寓房屋租赁合同》，双方约定承租所有权为桐乡市安欣养老产业开发有限公司的座落于浙江省桐乡市高桥镇世纪大道延伸段 A1 地块的 4 幢房屋及连廊共计 27,859.96 平方米的房屋作为经营养老使用，租赁期为交付之日起的 20 年，租金总额为 296,107,456.25 元。期末租金余额为亲和源预付租金的摊余成本。

6) 杭州养老项目租金、杭州养老项目装修费：子公司亲和源集团于 2016 年与杭州久茂实业投资有限公司、杭州胜利经济合作社签订《房屋租赁合同》，三方约定由公司承租所有权为杭州胜利经济合作社的座落于杭州市下城区德胜中路 415 号的久茂大厦，地上建筑面积约 34,607.71 平方米，实际使用面积约 50000 平方米，用于经营养老院、养老公寓使用。本租赁物业租赁期为 20 年，免租期

为自合同签订之日起至 2017 年 7 月 31 日止，租赁期从 2017 年 8 月 1 日至 2037 年 7 月 31 日，合同总租金为 2.26 亿元人民币。期末租金余额为亲和源预付租金的摊余成本，杭州养老项目已于 2018 年 9 月完成装修转入长期待摊费用，并按照剩余租赁期进行摊销，期末余额系摊余成本。

根据企业会计准则相关规定：对经营租赁租入固定资产的改良支出应作为长期待摊费用，合理进行摊销。资产是指企业过去的交易或者事项形成的、由企业拥有或者控制的、预期会给企业带来经济利益的资源。

根据公司会计政策：本集团的长期待摊费用是指已经支出，但应由当期及以后各期承担的摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的费用，该等费用按项目受益期采用直线法平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

综上可看出公司医院装修工程及养老项目租金和装修费均系企业过去的租赁及装修交易形成的，由企业控制，将通过当期及以后各期的费用摊销方式，为企业带来经济利益的流入，故其符合资产及长期待摊费用的定义。

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。

9. 报告期你公司实现营业收入 22.04 亿元，较 2017 年增长 4.15%，产生管理费用 2.62 亿元，较 2017 年增长 61.04%，管理费用的大幅增加导致扣非后的净利润较 2017 年降低 19.36%。请你公司说明管理费用同比大幅变动的原因及与你公司营业收入增长的匹配性。

【回复】：

公司管理费用 2018 年较 2017 年变动如下表所示：

单位：万元

项目	本期发生额	上期发生额	增加	增减变动
职工薪酬	10,448.41	6,522.78	3,925.63	60.18%

审计评估及咨询费	1,852.69	946.91	905.77	95.66%
会务费	42.77	286.02	-243.25	-85.05%
长期资产折旧摊销	3,772.42	3,004.80	767.62	25.55%
交通、差旅费、办公、招待及租赁费	7,640.16	3,763.16	3,877.00	103.03%
信息披露费	31.31	25.55	5.77	22.58%
维修费、装修费、设计费	930.58	280.51	650.07	231.75%
业务宣传费	234.97	97.16	137.82	141.85%
周年庆活动费	135.07	221.23	-86.16	-38.94%
其他费用	1,071.05	1,096.21	-25.16	-2.30%
合计	26,159.43	16,244.31	9,915.12	61.04%

公司 2018 年管理费用 26,159.43 万元，较上年同期增长 61.04%，主要是由于公司业务规模的扩大，导致 2018 年职工薪酬、审计评估及咨询费、交通、差旅费、办公、招待及租赁费等较 2017 年度有较大增长。

公司的主营业务主要通过众安康、达孜赛勒康、亲和源三家子公司进行，该三家公司 2018 年收入及管理费用情况如下：

单位：万元

公司	2018 年管理费用	2017 年管理费用	管理费用同比增长	2018 年营业收入	2017 年营业收入	同比增长
众安康	5,554.40	3,979.14	39.59%	126,336.39	148,989.00	-15.20%
亲和源	6,757.43	4,122.93	63.90%	27,822.17	16,704.24	66.56%
达孜赛勒康	7,900.33	3,223.25	145.10%	64,345.57	36,076.12	78.36%

从上表中可看出，众安康公司管理费用 2018 年较 2017 年增长 39.59% 而营业收入反而减少 15.2%，主要是由于众安康 2018 年管理费用中职工薪酬及社保较上年同期增长 82.11%。众安康医疗后勤服务 2018 年营业收入 102,057.62 万元，较 2017 年增长 26.16%，后勤服务规模的扩张导致公司管理人员需求的增加，

而医疗工程收入虽然较 2017 年有所下降，但公司医疗工程板块管理人员并未减少，加之用工成本的上升，导致公司 2018 年管理费用中职工薪酬及社保较上年同期增长较多。

亲和源公司 2018 年管理费用的增长与营业收入的增长基本持平，能够匹配。

达孜赛勒康公司 2018 年管理费用较 2017 年增长 145.1%，营业收入较 2017 年增长 78.36%，管理费用增长率高于营业收入增长率主要是随着公司业务规模的扩张，合并医院后导致 2018 年收入费用结构较 2017 年有较大变动所致。

10. 年报显示，报告期末你公司投资性房地产账面价值 2,817.45 万元，其中 2,254.59 万元来源于固定资产出租转入。请你公司说明将固定资产转为投资性房地产的时间、背景、依据、合规性及对当期损益的影响情况。

【回复】:

公司下属子公司亲和源于 2018 年 9 月将办公楼中 2,260 平方米对外出租，赚取租金收入，具备金融资产属性，根据企业会计准则，不能作为企业的固定资产列示，应单独作为一项资产予以确认，计量、列报。故公司自 2018 年 9 月起将其转为投资性房地产核算，对应资产账面原值 22,545,927.16 元，累计折旧 8,574,598.12 元。公司固定资产及投资性房地产都以成本法进行核算，故该部分资产由固定资产转为投资性房地产对当期损益无影响。

11. 根据你公司分季度的财务数据，2018 年 1 季度至 4 季度，你公司营业收入基本持平，但净利润季度波动较大，分别为 1.01 亿元、7,475.21 万元、3,032.15 万元、-2,830.22 万元，经营活动产生的现金流净额波动也较大，分别为 2.68 亿元、-9,893.4 万元、1.42 亿元、6,154.44 万元。请你公司结合业务特点，说明净利润及经营活动产生的现金流净额季节性波动的原因及合理性。

【回复】:

公司 2018 年 1 季度至 4 季度营业收入基本持平，净利润出现较大波动主要原因是：

1) 公司的医疗专业工程项目大多为带资建设项目，项目竣工验收后业主方

再分期回购，导致公司应收账款的减值准备随着时间以及工程量的增加而大幅增加，因此 4 季度计提的减值准备金额较前面季度的都要多。

2) 公司每年 3 月份进行薪资调整，导致 4 月份开始公司职工薪酬有所增长，公司 2018 年 1 季度应付职工薪酬发生额 15,872.51 万元，2-4 季度平均每季应付职工薪酬 17,605.15 万元。

3) 公司杭州亲和源养老社区于 2018 年 9 月开始入住，对应在建工程转入长期待摊费用开始进行摊销，导致下半年成本费用增加。

4) 公司 12 月计提了 2018 年度年终奖金 1,342.22 万元，导致第四季度净利润进一步下降。

公司经营活动产生的现金流量净额变动较大的原因主要为：2018 年 1 季度春节期间公司回收部分工程款，导致 1 季度现金流量净额有较大增长；2 季度主要是公司进行了工程投入以及支付相关的税费较多导致现金流量净额出现较大下降；3、4 季度现金流量净额处于相对正常水平，但由于 4 季度统一支付较多年度结算费用，导致 4 季度较 3 季度现金流量净额有所减少。

12. 年报显示，报告期末你公司账面货币资金余额 3.44 亿元，较期初降低 26%；同时，你公司短期借款期末余额 13.11 亿元，一年内到期的流动负债 4.93 亿元。从财务指标来看，你公司流动比率为 0.66，资产负债率进一步提高至 69.52%。请你公司结合生产经营现金流情况、货币资金存放的具体情况以及是否与存款银行签署有特别管理协议、未来资金支出安排与偿债计划、公司融资渠道和能力，评估公司的偿债能力，说明是否存在债务逾期风险，如是，请进行充分提示。

【回复】:

公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	37,273.84	4,490.08	730.14%
投资活动产生的现金流量净额	-78,750.34	-144,827.33	45.62%
筹资活动产生的现金流量净额	21,705.60	26,431.68	-17.88%

现金及现金等价物净增加额	-19,767.51	-113,905.57	82.65%
--------------	------------	-------------	--------

从上表可看出，公司报告期末账面货币资金余额较期初降低 26%的主要原因是投资活动产生较多的现金净流出，主要是公司支付股权转让款所致。随着公司业务转型的全面完成，公司在 2018 年实施的收购业务已经大幅减少，今后需要支付的投资活动现金支出将大幅减少；公司的业务核心将转移到进一步提升收购后的医疗及养老产业整合和协同上面来，全力提升各业务板块的经营成效和经营现金流入情况。从 2018 年公司的经营活动现金流量可以看出，这方面的成效正在显现。公司 2018 年经营活动产生的现金流量净额较 2017 年度增加 730.14%，公司未来的现金流状况将逐步得到改善，从而进一步缓解公司的后续偿债压力。

公司期末货币资金 34,429.8 万元，其中使用受限的资金为 22,420.3 万元，主要为票据保证金、保函保证金、借款保证金等。公司无与存款银行签署任何特别的管理协议，目前公司短期借款期末余额 13.11 亿元，一年内到期的流动负债 4.93 亿元，公司拟通过以下方式解决：

1) 自 2018 年下半年以来，国务院、财政部、人民银行、银保监会、中国证监会等部门出台了一系列扶持及解决民营企业融资难的政策文件，如：国务院办公厅《关于聚焦企业关切进一步推动优化营商环境政策落实的通知》（国办发〔2018〕104 号），出台了鼓励银行业金融机构对民营企业加大信贷支持力度，不盲目停贷、压贷、抽贷、断贷的政策措施，防止对民营企业随意减少授信、抽贷断贷“一刀切”等做法。随着国家去杠杆政策的逐步退出，银行等金融机构正在逐步放开民营企业的贷款额度，公司与各家长期合作的银行等金融机构正在全面沟通，随着政策的落地，将会逐步改善公司流动性紧张的局面，缓解短期借款偿还的压力。

2) 公司将积极拓展其他融资渠道，筹集资金的计划主要三个方面：一是加快第二期公司债券的发行，融资规模为 5.50 亿元（已获得批文），主要用于置换公司的到期短期借款；二是加快推进达孜赛勒康及亲和源两家全资子公司的引进战略投资者事宜，目前已有相关投资机构正在洽谈；三是继续推进申请银行长期贷款业务以及其他金融工具，例如 3-5 年期限的并购贷款以及养老资产证券化产品。随着这些融资业务的落地，公司也将进一步缓解现有的偿债压力。

综上所述，公司目前暂无债务逾期风险。

宜华健康医疗股份有限公司董事会

二〇一九年九月二十日