

运盛（上海）医疗科技股份有限公司
关于上海证券交易所 2018 年度报告
事后审核问询函的回复
大华核字[2019]004209 号

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

运盛（上海）医疗科技股份有限公司
关于上海证券交易所 2018 年度报告
事后审核问询函的回复

目 录

页 次

一、	关于上海证券交易所 2018 年度报告 事后审核问询函的回复	1-50
二、	事务所资质证明	

关于上海证券交易所 2018 年度报告 事后审核问询函的回复



大华核字[2019]004209号

上海证券交易所：

由运盛（上海）医疗科技股份有限公司（以下简称：公司或运盛医疗）转来的上海证券交易所 2018 年度报告事后审核问询函（上证公函【2019】0665 号）（以下简称：问询函）奉悉。我们已对相关问题逐项核查和落实，现汇报如下：

一、问询函 1、年报显示，2018 年公司实现营业收入 2.07 亿元，同比增长 82.84%，主要原因是医药流通业务收入增长较快。请公司补充披露：（1）公司医药流通业务的具体开展方式，公司承担的主要职能与具体作用，与供应商及客户的主要结算条款和结算模式，并结合上述情况说明相关业务收入确认和核算方式是否符合《企业会计准则》的规定；（2）按照销售金额前十大的医疗产品品牌、种类和销售渠道列举相应销售数量、产品单价、销售金额和毛利率等信息，并对比同行业可比公司的同类业务，说明前述数据是否存在较大差异，如有，请说明差异原因。请公司年审会计师事务所发表意见。

回复：

1、公司医药流通业务的具体开展方式，公司承担的主要职能与具体作用，与供应商及客户的主要结算条款和结算模式，并结合上述情况说明相关业务收入确认和核算方式是否符合《企业会计准则》的规定；

（1）公司医药流通业务的具体开展方式，公司承担的主要职能

与具体作用

公司医药流通业务的具体开展方式：公司通过获取上游优质医疗设备、耗材试剂产品的代理权，并向下游代理商及医院进行销售。

公司主要职能与具体作用：公司获取生产厂商或上游经销商代理权，明确销售产品的基本信息以及确定最终使用客户。在此过程中，公司严格控制对应产品的销售路径，确保所有售出的产品自生产发货至终端用户的全流通过程可追溯。

（2）与供应商及客户的主要结算条款和结算模式

供应商：采购结算分预付采购及赊购两种。预付采购模式为供应商收到公司的采购款后发货。赊购模式为公司收到货物或者验收后按协议约定向供应商支付采购款，目前大部分赊购账期为 15 天-4 个月之间。

客户：销售结算分现销及赊销两种，主要为赊销模式。客户在赊销的信用期内按协议月底向公司支付货款，目前大部分赊销账期为 9 个月之内。

（3）结合上述情况说明相关业务收入确认和核算方式是否符合《企业会计准则》的规定

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。

公司医疗流通业务的收入确认及核算方式为：公司将产品发往客户指定的地点验收或签收后确认收入。对于销售医疗试剂、耗材及配件，根据销售订单编制销售发货单，组织医疗试剂、耗材及配件的出

库，并经客户签收确认营业收入；对于销售医疗设备，根据销售订单编制销售发货单，以获取客户确认的设备验收单确认营业收入。

我们认为，以上收入确认和核算方式满足收入确认的条件，符合《企业会计准则》的相关规定。

2、按照销售金额前十大的医疗产品品牌、种类和销售渠道列举相应销售数量、产品单价、销售金额和毛利率等信息，并对比同行业可比公司的同类业务，说明前述数据是否存在较大差异，如有，请说明差异原因。

(1) 按照销售金额统计前十大的医疗产品品牌

产品品牌（注1）	销售金额（不含税） （万元）	毛利率	销售数量（注2）	产品平均单价 （万元）
品牌1	2,456.25	59.42%	7,935	0.31
品牌2	1,386.00	33.33%	978	1.42
品牌3	1,243.94	39.15%	510	2.44
品牌4	881.75	36.33%	5,869	0.15
品牌5	724.14	33.90%	2	362.07
品牌6	685.34	26.90%	3	228.45
品牌7	626.47	38.06%	5,672	0.11
品牌8	571.43	20.69%	3,498	0.16
品牌9	213.36	59.60%	1	213.36
品牌10	141.38	13.41%	2	70.69
合计	8,930.06	41.00%	24,470	0.36

注1：公司销售金额前十大的医疗产品品牌包括德国西门子、美国西门子、美敦力、科美、先瑞达、富士、希森美康、华润万东和安图。

注2：销售数量单位根据产品不同分别为个、根、台、套、盒、桶、箱、包等。

(2) 按照销售金额统计的医疗产品种类

种类	销售金额（不含税） （万元）	毛利率	销售数量（注）	产品平均单价 （万元）
医疗试剂	4,831.29	49.76%	31,946	0.15
医疗设备	3,080.91	26.13%	892	3.45
医疗耗材	2,712.22	36.05%	3,815	0.71
医疗零配件	2.90	15.55%	21	0.14
合计	10,627.32	39.40%	36,674	0.29

注：销售数量单位根据产品不同分别为个、根、台、套、盒、桶、箱、包等。

(3) 按照销售金额统计的医疗产品渠道

销售渠道	种类	销售金额（不含税） （万元）	毛利率	销售数量（注 1）	产品平均单价 （万元）
贸易商	医疗试剂	3,671.37	52.52%	23,229	0.16
	医疗设备	269.62	21.91%	10	26.96
	医疗耗材	2,676.09	36.03%	3,569	0.75
	医疗零配件	2.04	15.74%	13	0.16
	小计	6,619.12	44.59%	26,821	0.25
医院	医疗试剂（注 2）	1,159.92	41.00%	8,717	0.13
	医疗设备	2,811.29	26.54%	882	3.19
	医疗耗材	36.13	38.16%	246	0.15
	医疗零配件	0.86	15.12%	8	0.11
	小计	4,008.20	30.83%	9,853	0.41
合计		10,627.32	39.40%	36,674	0.29

注 1：销售数量单位根据产品不同分别为个、根、台、套、盒、桶、箱、包等。

注 2：医院渠道的医疗试剂毛利率较贸易商渠道低，系贸易商渠道销售产品主要为高毛利率品牌产品。

(4) 对比同行业可比公司的同类业务

公司医药流通业务为医疗试剂、医疗设备、医疗耗材等医疗器械的代理销售，公司选取以下有类似医药流通业务的企业进行比较。

公司名称	股票代码	可比产品	毛利率（%）
迈动医疗	834222	护理类及康复类设备贸易销售	30.20
瀚翔生物	835259	心理体育科研、医疗及康复设备贸易销售	49.21
瑞康医药（注 1）	002589	器械（医疗设备、试剂、耗材）	31.19
冠昊生物（注 2）	300238	代理产品（医疗耗材）	57.29
迈克生物（注 3）	300463	代理试剂	37.26
迪安诊断（注 4）	300244	诊断产品	30.31
公司医药流通	600767	医疗试剂、耗材、设备等	39.40

注 1：瑞康医药从事药品销售、医疗器械销售、医疗信息和后勤服务等，平均毛利率为 19.10%。按产品分类，该公司药品毛利率为 11.69%、器械毛利率为 31.19%、其他毛利率为 12.65%。其中，器械产品为医疗设备、试剂、耗材的销售，与公司的医药流通业务具有可比性；

注 2：冠昊生物从事医疗器械的研发、生产及销售，平均毛利率 75.69%，按产品分类中代理产品毛利率为 57.29%，系医疗耗材的代理销售，与公司的医药流通业务具有可比性；

注 3：迈克生物从事体外诊断试剂的研发、生产及销售以及代理体外诊断试剂，平均

毛利率 51.80%。按产品分类，自产试剂毛利率为 80.41%，代理试剂毛利率为 37.26%。代理试剂为医疗试剂的代理销售，与公司的医药流通业务具有可比性；

注 4：迪安诊断从事医学诊断外包业务以及配套的体外诊断产品销售业务，包括诊断服务、诊断产品、健康体检、融资租赁等，其中产品分类中诊断产品毛利率为 30.31%，系医疗试剂的代理销售，与公司的医药流通业务具有可比性。

通过上表分析，医药流通业务的毛利率受代理销售产品类型影响较大。公司主要从事检验类的医疗试剂、设备以及高值医疗耗材流通业务，平均毛利率为 39.4%，此类医疗器械同行业毛利率在 30%-60% 之间，公司医药流通业务平均毛利率在行业合理范围内。

我们认为，从总体来说，公司医药流通业务的毛利率与同行业不存在较大差异。

二、问询函 2、年报显示，公司各季度营业收入分别为 1536 万元、5157 万元、2669 万元、1.14 亿元，归母净利润分别为-660 万元、-759 万元、-416 万元、3877 万元，经营活动现金流量净额分别为-3670 万元、-1320 万、-2127 万元、3115 万元。请公司结合自身业务模式及各板块经营情况、相关业务的收入确认及款项结算模式、历史同期情况等因素补充披露：（1）公司主要业务板块各季度的财务数据，并说明其季节性波动的原因及合理性；（2）公司第四季度营业收入、归母净利润、经营活动现金流量净额明显异于前三季度的原因及合理性，期后是否存在退货的情形；（3）前三季度经营活动产生的现金流量显著低于当期归母净利润的原因及合理性。请公司年审会计师事务所发表意见。

回复：

1、公司主要业务板块各季度的财务数据，并说明其季节性波动的原因及合理性；2、公司第四季度营业收入、归母净利润、经营活动现金流量净额明显异于前三季度的原因及合理性，期后是否存在退

货的情形；

针对本题第 1 及第 2 小题统一回复如下：

(1) 公司 2018 年各季度营业收入、归母净利润列示如下：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	2018 年度
营业收入	1,536	5,157	2,669	11,370	20,732
毛利	514	1,291	840	6,302	8,947
归母净利润	-660	-759	-416	3,877	2,041

(2) 公司 2016-2018 年，三年各季度营业收入占比相对稳定

公司 2016-2018 年度，营业收入第一季度占比相对较低，分别为 7%，6%，7%，第四季度占比相对较高，分别为 60%、51%、55%。具体列示如下：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
营业收入：					
2018 年度	1,536	5,157	2,669	11,370	20,732
2017 年度	633	2,643	2,323	5,740	11,339
2016 年度	677	1,710	1,343	5,698	9,428
季度占比：					
2018 年度	7%	25%	13%	55%	100%
2017 年度	6%	23%	20%	51%	100%
2016 年度	7%	18%	14%	60%	100%

(3) 2018 年度营业收入按季度分板块列示及四季度营业收入、归母净利润高于前三季度分析

2018 年度营业收入按季度分板块列示如下：

单位：万元

营业收入	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
医药流通	405	3,205	1,388	5,629	10,627
医疗信息化	760	687	840	3,959	6,246
医疗服务	103	75	94	113	386
房地产相关	78	117	129	1,449	1,774
其他业务收入	190	1,071	218	220	1,699
合计	1,536	5,157	2,669	11,370	20,732

公司主要业务为医药流通业务及医疗信息化业务，销售收入分别占比 51.26%、30.13%。医药流通业务及医疗信息化业务销售收入、归母净利润的季节性波动及四季度高于前三季度的原因如下：

A、医药流通业务

2018 年，医药流通业务的季节性波动，主要是因为公司医药流通业务的逐步增长。2017 年 12 月开始，公司正式迈入医药流通领域。公司通过逐步建立分销网络，并加强其他医疗渠道建设，完善医疗试剂及耗材、医疗设备的代理产品种类，从而促进业务规模增长。经过前三季度布局，2018 年第四季度公司连续获得多家知名品牌的销售代理权，四季度医药流通业务收入增长明显，毛利率及归母净利润同向增长。

B、医疗信息化业务

医疗信息化业务的季节性波动，主要是因为行业客户特点及对应考核激励措施所致。一方面，公司控股子公司上海融达信息科技有限公司医疗信息化业务大部分客户为政府及相关部门。此类客户一般为上半年招标及签订合同，下半年实施完成。部分业务即使实施完成，也会延迟至年底出具验收单。与公司客户结构类似的医疗信息化公司的收入确认金额也主要集中在第三、四季度。另一方面，公司根据行业的特点制定相应的考核激励措施。绩效考核是以年度考核为主，要求业务人员在年底前取得相关资料，收取相关款项。因此，医疗信息化业务的验收单大量在第四季度取得并确认收入的情况。

(4) 四季度经营活动现金流量净额高于前三季度分析

公司 2018 年各季度经营性现金流量列示如下：

单位：万元

2018 年度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
经营活动现金流入小计	987	1,980	2,403	10,081	15,451
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	503	1,539	1,118	9,442	12,602
经营活动现金流出小计	4,656	3,301	4,531	6,966	19,453
经营活动产生的现金流量净额	-3,670	-1,320	-2,127	3,115	-4,002

2018 年各季度经营活动产生的现金流量净额分别为：-3,670 万元、-1,320 万元、-2,127 万元、3,115 万元，第四季度较前三季度经营活动产生的现金流量净额大幅增加，主要系医药流通及医疗信息化业务季度波动引起，分业务分析如下：

A、医药流通业务经营性现金流量

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	2018 年度
经营活动产生的现金流入	47	462	386	5,369	6,264
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	45	461	386	5,370	6,261
经营活动产生的现金流出	1,243	546	1,851	3,282	6,920
经营活动产生的现金流量净额	-1,196	-84	-1,464	2,087	-656

四季度经营活动现金流量净额高于前三季度，一方面是医院和经销商的账期在 9 个月之内，公司在四季度加大了对二、第三季度的应收账款的回款。另一方面，公司完善了对医药流通的业务团队的现金指标的考核力度，对年底应收账款的回款进行专项考核。

B、医疗信息化业务经营性现金流量

四季度经营活动现金流量净额高于前三季度，主要原因是医疗信息化业务的经营活动现金收入和现金支出月度的不匹配。一方面，现金收入和收入确认一样集中在四季度，是由于其行业客户特点及对应考核激励措施所致。另外一方面，采购付款、薪酬费用等现金支出平

均在每个季度，故第四季度经营性现金净额较前三季度大幅增长。

融达信息 2016-2018 年度经营性现金净流入按季度分布如下：

单位：万元

经营活动产生的现金流量净额	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
2018 年度	-1,698	-696	-439	1,189	-1,644
2017 年度	-1,277	161	133	2,088	1,104
2016 年度	1,567	-1,398	-5	1,604	1,769

从上表分析可知，融达信息各年第四季度经营活动产生的现金流量净额较前三季度均有较大增长，具有常态性。

（5）期后是否存在退货的情形

截至 2019 年 4 月，公司 2019 年度共发生期后退货对应收入金额为 20.51 万元，退货主要为医疗试剂及耗材，原因为上述产品即将到期。鉴于上述退货属于公司日常经营中的正常退换货，对收入及利润的影响较小，因此公司在日常核算中对于上述小额退货一般不做调整，待实际发生时在当月进行核算。

综上，我们认为，公司各季度营业收入波动较大，进而影响其他各项财务数据的波动，营业收入、归母净利润明显异于前三季度以及主要业务板块季节波动是合理的。

2、前三季度经营活动产生的现金流量显著低于当期归母净利润的原因及合理性。

前三季度经营活动产生的现金净流量为-7,117 万元，归母净利润为-1,836 万元，两者相差 5,281 万元，将归母净利润按主要影响事项调节为经营活动现金净流量具体如下：

单位：万元

项目	金额	调整事项
将净利润调节为经营活动的现金流量:		
归属于母公司净利润	-1,836	
加：少数股东损益	-474	
计提的资产减值准备	214	
无形资产摊销	1,021	事项①
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减收益）	-420	
投资损失（收益以“一”号填列）	-219	
递延所得税资产及负债影响	-336	
存货的减少（增加以“一”号填列）	-839	
经营性应收项目的减少（增加以“一”号填列）	-5,265	事项②
经营性应付项目的增加（减少以“一”号填列）	354	
合同纠纷诉讼冻结款银行解封	663	
其他	20	
经营活动产生的现金流量净额	-7,117	

由上表可知，前三季度经营活动产生的现金净流量与归母净利润的差异主要为本期无形资产摊销及经营性应收项目的减少，相关分析如下：

事项①：无形资产摊销影响 1,021 万元，主要影响为丽水市人口信息化 PPP 项目无形资产摊销所致；

事项②：经营性应收项目的减少影响-5,265 万元，主要影响为医药流通及医疗信息化业务的收款存在一定的账期，相关的销售收入未及时转换为现金流入而使应收账款增加所致。

我们认为，经分析，前三季度经营活动产生的现金流量显著低于当期归母净利润整体是合理的。

三、问询函 3、年报显示，公司控股子公司旌德宏琳健康产业发展有限公司（以下简称旌德宏琳）拥有旌德县中医院 60 年经营管理权，旌德宏琳通过对旌德县中医院行使经营管理权而享有其收益权，收取经营管理服务费。请公司补充披露：（1）结合旌德县中医院的经

营模式、主要财务数据、经营管理服务费的收取方式，说明旌德县中医院对公司收入、净利润产生的影响；（2）公司对旌德县中医院 60 年经营管理权和收益权的会计处理方式及其依据；（3）截至目前，公司对旌德县中医院提供借款总额及其利率，并说明是否存在回收风险。请公司年审会计师事务所发表意见。

回复：

1、结合旌德县中医院的经营模式、主要财务数据、经营管理服务费的收取方式，说明旌德县中医院对公司收入、净利润产生的影响；

2017 年通过收购，旌德宏琳成为公司的控股子公司，根据旌德宏琳与旌德县卫生和计划生育委员会签署的《旌德县中医院经营协议书》约定，旌德宏琳享有旌德县中医院 60 年经营权，在经营期间通过对旌德县中医院的正常经营收回投资成本并获取投资回报。2018 年度，旌德县中医院实现医疗收入 1,888.72 万元，其中门诊收入 843.58 万元，住院收入 1,045.14 万元。由于 2018 年旌德县中医院尚未竣工决算，处于试运营阶段，旌德宏琳主要参照公司运营成本收取管理服务费。正式投入运营后，旌德宏琳将参照市场情况，按照收入的合理比例收取经营管理服务费。

旌德县中医院对旌德宏琳收入及净利润的影响主要体现在旌德宏琳向中医院收取的服务费收入。2018 年，旌德宏琳收取的服务费收入 339.62 万元、利息收入 31.45 万元，该部分收入占比较小，对公司收入、净利润不产生重大影响。

2、公司对旌德县中医院 60 年经营管理权和收益权的会计处理方式及其依据；

《协议》同时约定，旌德县中医院新址的建设、维护、运营等所需的成本费用均由旌德宏琳投入；除中央专项资金外新建中医院资产

全部纳入国有资产管理，在使用过程中所发生的所有使用、维护及其改良费用均由旌德宏琳承担；经营协议到期后，需与旌德县卫健委进行移交，将经营权和全部资产移交给旌德县卫健委。

初始建设时期，由于所有投资均由旌德宏琳投资建设，同时相关实物投资的产权并不属于公司，因此根据相关准则的规定，公司投资支出建造款项，取得建造发票并将上述投资作为无形资产-经营权在账面核算。2018 年，旌德县中医院建造完毕，达到预计可使用状态，同时旌德县中医院已经开始运营，因此，自旌德县中医院建成开始运营之日起，公司的无形资产开始进行摊销。

2018 年，旌德县卫健委认为上述新旌德县中医院相关资产权属虽然属于政府，但是由于相关工程建设的款项均由旌德宏琳支付，旌德县中医院报表上并未体现相关资产的价值，因此为满足国有资产管理要求，明晰双方账务处理，公司与工程总包方及旌德县中医院协商，将剩余尚未开具的工程发票及未结算的款项由旌德县中医院承接。已在公司入账的相关投资款项，后续将通过与旌德县中医院及旌德县卫健委的协商进行相应处理。基于此，同时考虑公司投资建设旌德县中医院的协议约定，公司以借款方式给予旌德县中医院资金，由旌德县中医院完成后续的工程建设付款。

对于从旌德县中医院获取的利息收入，旌德宏琳将按照借款协议的约定，每月收取利息。对于从旌德县中医院获取的经营管理收入，旌德宏琳会参照市场情况，与旌德县中医院协商后按照其收入的合理比例向旌德县中医院收取并确认相关收入。

我们认为，公司在各个阶段，根据不同的外部情况，对旌德县中医院经营管理权和收益权的会计处理方式是合理的。

3、截至目前，公司对旌德县中医院提供借款总额及其利率，并

说明是否存在回收风险。

截至 2019 年 4 月 30 日，公司对旌德县中医院提供的借款余额为人民币 3,550.00 万元，借款年利率为 7%。

2018 年底，随着旌德县中医院新院区开始试运营，经营收入出现大幅度的提升。2019 年 1 月至 4 月，在新院区刚投入试运营，疗养楼、血透中心、牙科诊所等业务尚未开展的情况下，旌德县中医院实现医疗业务收入约 930 万元，比去年同期增长约 40%。

我们认为，随着旌德县中医院运营逐渐步入正轨以及相关业务投入运营，经营业绩将会进一步提升，为偿还债务提供了良好的保障，公司对旌德县中医院提供的借款不存在回收风险。

四、问询函 5、年报显示，公司在收入和成本分析表中，将 2017 年年报行业分类“医疗信息行业、医疗销售行业”，分产品中的“医疗信息行业——软件、医疗信息行业——售后及维护、医疗信息行业——硬件、医疗器械销售”均合并为“医疗”。公司经营情况讨论分析中对于主营业务板块的分类为：医疗信息化业务、医疗服务业务、医药流通业务。请公司：（1）结合近两年主营业务板块的具体情况，说明公司 2018 年年报中行业、产品的分类方式发生变化的原因及合理性；（2）针对公司收入和成本分析表中的分类方式与公司经营情况讨论分析中的主营业务板块分类不一致的情况，说明分析表中的分类是否规范、准确，并根据实际情况，对收入和成本分析表中的主要数据予以补充。请公司年审会计师事务所发表意见。

回复：

1、结合近两年主营业务板块的具体情况，说明公司 2018 年年报中行业、产品的分类方式发生变化的原因及合理性；

(1) 近两年主营业务的具体情况：

单位：万元

项目	2018 年			2017 年		
	收入	成本	毛利率(%)	收入	成本	毛利率(%)
房地产及其相关行业	1,774.01	610.73	65.57	2,618.81	1,019.17	61.08
医疗行业	17,259.13	10,215.12	40.81	8,007.36	3,150.39	60.66
合计	19,033.14	10,825.85	43.12	10,626.17	4,169.56	60.76

(2) 公司 2018 年年报中行业、产品的分类方式发生变化的原因及合理性

A、行业分类方式变化的原因及合理性

两年行业分类变化为：公司 2018 年年报中行业分类为房地产及其相关行业、医疗行业，2017 年年报中行业分类为房地产及其相关行业、医疗信息行业、医疗销售行业。公司本年将 2017 年年报中医疗信息行业及医疗销售行业合并为医疗行业披露。

2018 年年报中行业分类发生变化的主要原因为公司已将医疗行业作为公司战略发展的重点领域，2018 年实现收入 17,259.13 万元，较上年增长 115.54%，且预期将进一步增长。同时房地产及相关行业仅为处置剩余存量房产存货，2018 年实现收入 1,774.01 万元，较上年下降 32.26%。

我们认为，公司将行业分类为房地产及其相关行业、医疗行业符合公司由房地产行业向医疗大健康行业的转型的战略方向，整体是合理的。

B、产品分类方式变化的原因及合理性

两年产品分类变化为：2018 年年报产品分类为房屋销售、房屋出租、医疗，2017 年年报产品分类为房屋销售、房屋出租、医疗信息行业-软件、医疗信息行业-售后及维护、医疗信息行业-硬件、医疗器械销售。公司本年将 2017 年年报中医疗信息行业-软件、医疗信息

行业-售后及维护、医疗信息行业-硬件及医疗器械销售合并为医疗披露。

2018 年年报中产品的分类方式发生变化的主要原因如下：

①公司的经营模式是以医疗卫生信息化业务为支撑，结合医疗服务业务及医药流通业务发展，通过创新区域医疗信息化及服务业务模式，以管理与投资驱动业务持续稳定增长。公司整合已有医疗信息化业务、医疗服务业务及医药流通业务，推进业务整合式的快速发展。

②公司 2018 年医药流通业务增长较快，2018 年实现收入 10,627.32 万元较上年 347.98 万元增长 2,954.00%，医药流通业务是全资子公司上海运晟医疗科技有限公司（以下简称：“运晟医疗”）2018 年重点发展的业务板块。运晟医疗通过获取上游优质医疗设备、耗材试剂产品的代理权，向下游经销商及医院进行销售，已成功入驻了上海市第一人民医院、上海市血液中心、奉贤中心医院、广东省中医院多家二、三级公立医院和社区卫生服务中心，形成了较好的业务网络。2018 年，运晟医疗通过增加代理医疗产品的品牌及种类，拓宽产品销售渠道，实现了医药流通业务收入的增长；同时，公司 2018 年医疗服务业务增长，2018 年实现收入 385.95 万元，上年并无相关收入实现。

我们认为，基于上述原因，公司将医疗作为一项产品披露与公司经营模式整体相符。

2、针对公司收入和成本分析表中的分类方式与公司经营情况讨论分析中的主营业务板块分类不一致的情况，说明分析表中的分类是否规范、准确，并根据实际情况，对收入和成本分析表中的主要数据予以补充。

基于前述分类原因，公司将医疗作为一个行业或一项产品披露与

公司经营模式整体相符。为方便投资者理解，公司特将各业务相关数据予以补充披露。

收入和成本分析表的主要数据补充披露如下：

单位：万元

行业	项目	2018 年			2017 年		
		收入	成本	毛利率(%)	收入	成本	毛利率(%)
房地产及其相关行业	房屋销售	1,750.35	598.44	65.81	2,201.17	800.05	63.65
	房屋出租	23.66	12.29	48.06	417.64	219.12	47.53
	小计	1,774.01	610.73	65.57	2,618.81	1,019.17	61.08
医疗	医疗信息化业务	6,245.86	2,670.25	57.25	7,659.38	3,008.94	60.72
	其中：软件销售	5,208.62	2,060.90	60.43	6,733.42	2,446.14	63.67
	售后及维护	736.72	360.07	51.13	519.03	207.03	60.11
	硬件	300.53	249.28	17.05	406.94	355.77	12.57
	医疗服务业务（注）	385.95	1,104.84	-186.26			
	医药流通业务	10,627.32	6,440.03	39.40	347.98	141.45	59.35
	小计	17,259.13	10,215.12	40.81	8,007.37	3,150.40	60.66
合计		19,033.14	10,825.85	43.12	10,626.17	4,169.56	60.76

注：由于医疗服务业务 2018 年刚进入试运营阶段，相关收入相对较小，而项目的折旧及摊销金额较大，造成较大亏损。

五、问询函 6、年报显示，公司前五名客户销售额 **7,252.62 万元**，占年度销售总额 **34.98%**；前五名供应商采购额 **5,010.54 万元**，占年度采购总额 **57.81%**。公司客户、供应商集中度较高。请公司以列表形式补充披露：（1）前五名客户的名称、主要销售产品、销售日期、销售金额和应收账款余额；（2）前五名供应商的名称、主要采购产品、采购日期和、采购金额和应付账款余额；（3）公司主要销售客户与供应商之间，及其与上市公司、控股股东和实际控制人之间是否存在关联关系或潜在利益安排。请公司年审会计师就上述问题核查并发表明确意见。

回复：

1、前五名客户的名称、主要销售产品、销售日期、销售金额和

应收账款余额；

单位：万元

客户名称	主要销售产品	不含税销售金额	截至 2018 年 12 月 31 日 应收账款余额
中建安装集团有限公司（注 1）	医疗仪器	1,853.45	650.00
上海智慈企业管理咨询有限公司（注 2）	医疗仪器、试剂及耗材	1,801.52	1,001.18
北京上药爱心伟业医药有限公司	医疗试剂及耗材	1,386.00	1,214.02
上海普迅医疗器械销售中心	医疗试剂及耗材	1,146.56	789.06
上海市第一人民医院	医疗试剂及耗材	1,065.09	928.49
前五名客户合计		7,252.62	4,582.75

续上表：

客户名称	2018 年度按销售日期分季度销售金额				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
中建安装集团有限公司（注 1）		1,853.45			1,853.45
上海智慈企业管理咨询有限公司（注 2）	274.56	680.67	142.12	704.16	1,801.52
北京上药爱心伟业医药有限公司				1,386.00	1,386.00
上海普迅医疗器械销售中心				1,146.56	1,146.56
上海市第一人民医院		137.65	598.50	328.94	1,065.09
前五名客户合计	274.56	2,671.77	740.62	3,565.66	7,252.62

注 1：公司向中建安装集团有限公司销售一批设备，该批设备最终由中建安装集团有限公司转卖给旌德县中医院，公司根据实质重于形式的原则，已将此笔销售在 2018 年年报中列示为关联方销售。

注 2：上海智慈企业管理咨询有限公司（简称“智慈”）成立于 2013 年 12 月，注册资本为 100 万元，其经营范围包括：企业管理咨询（除经纪），从事医疗器械领域内的技术咨询，医疗器械等。智慈医疗器械经营许可范围包括所有第二类医疗器械（含体外诊断试剂）及三类-6815 注射穿刺器械、6840 临床检验分析仪器（含医疗器械类体外诊断试剂）、6866 医用高分子材料及制品。根据公开信息查询，智慈获得的公开招标项目包括 2014 年浦东新区南华医院全自动分枝杆菌监测仪项目、2016 年上海市黄浦区疾病预防控制中心全自动化学发光免疫分析仪项目、2016 年青浦区中心医院全自动流式荧光分析系统项目、2018 年复旦大学附属肿瘤医院全自动免疫分析仪项目，终端客户包括东方肝胆医院、嘉定区中心医院等。2018 年报表审计时，做为公司主要客户之一，我们已对该公司执行了现场访谈及函证等审计程序。

2、前五名供应商的名称、主要采购产品、采购日期和、采购金额和应付账款余额；

单位：万元

供应商	主要采购产品	采购金额	截至 2018 年 12 月 31 日 应付账款余额
上海国际医药贸易有限公司	医疗试剂及耗材	1,275.03	622.33
达承医疗设备（上海）有限公司	医疗仪器、试剂及耗材	1,090.47	434.01
北京科美生物技术有限公司	医疗试剂及耗材	943.98	166.69
北京先瑞达医疗科技有限公司	医疗试剂及耗材	924.00	478.10
国网上海市电力公司	电费	777.06	
前五名供应商合计		5,010.54	1,701.13

续上表：

供应商名称	2018 年按采购日期分季度采购金额				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
上海国际医药贸易有限公司				1,275.03	1,275.03
达承医疗设备（上海）有限公司	159.71	370.10	194.94	365.73	1,090.47
北京科美生物技术有限公司	132.44	249.07	221.60	340.87	943.98
北京先瑞达医疗科技有限公司				924.00	924.00
国网上海市电力公司	191.99	161.73	237.87	185.47	777.06
前五名供应商合计	484.14	780.90	654.41	3,091.10	5,010.54

3、公司主要销售客户与供应商之间，及其与上市公司、控股股东和实际控制人之间是否存在关联关系或潜在利益安排。

2018 年度公司主要销售客户与供应商如下：

序号	客户	供应商
1	中建安装集团有限公司	上海国际医药贸易有限公司
2	上海智慈企业管理咨询有限公司	达承医疗设备（上海）有限公司
3	北京上药爱心伟业医药有限公司	北京科美生物技术有限公司
4	上海普讯医疗器械销售中心	北京先瑞达医疗科技有限公司
5	上海市第一人民医院	国网上海市电力公司

注：前 5 名主要客户及前 4 名供应商均为医疗贸易业务产生。第 5 名供应商为公司房地产相关业务代收水电费业务产生。

公司医疗贸易业务于 2017 年底开始经营，2018 年度随着代理品牌的不断增多，全年业务高速增长。因此针对医疗贸易业务板块的主

要客户及供应商在年报审计期间，我们履行了以下程序：

(1) 访谈

除上海市第一人民医院不接受访谈外，我们对上表中的医疗贸易类主要客户及供应商进行了访谈。

在访谈时，除对常规的贸易业务及相关款项进行确认外，我们对关联方及其他利益安排事项也进行了询问，询问内容如下：“贵公司（包括本企业实际控制人、主要股东、关键经办人员）与运盛医疗、运盛医疗股东（包括该股东的股东/合伙人及实际控制人）、运盛医疗实际控制人、运盛医疗董事、监事、高级管理人员、及前述主体/人员控制的企业、运盛医疗的其他关联方之间是否存在关联关系、委托持股、股份代持、交易及资金往来、或其他特殊利益安排”。所有受访谈公司均表示不存在上述情况。

(2) 通过第三方软件平台查询客户与供应商相关信息

我们通过第三方软件平台查询客户与供应商的股东及高管情况，将上述人员与公司的董事、监事、高级管理人员、控股股东及实际控制人进行比对。未发现客户与供应商与公司等存在关联。

同时，针对本次问询函要求，需确认主要客户与供应商之间是否存在关联关系或潜在利益安排，我们再次以函件的形式对上述主要销售客户与供应商进行确认。截至本回复出具日，除上海市第一人民医院及国网上海市电力公司未回复以外，其余 8 家公司均回复不存在关联关系或潜在利益安排。

针对上海市第一人民医院，我们了解到，该医院为上海市属公立三级甲等医院，为国有公立医院。针对国网上海市电力公司，我们了解到，该公司为国务院国资委全资持有的国有企业。

经过核查，我们认为公司上述销售客户与供应商之间，及其与公

司、控股股东和实际控制人之间不存在关联关系或潜在利益安排。

六、问询函 9、年报显示，公司出售控股子公司健资科技（苏州工业园区）有限公司（以下简称健资科技）51%股权，实现收益 1083.17 万元，占公司归母净利润的 53%。本次交易定价主要参考北京中天和资产评估有限公司对于健资科技作出的资产评估报告（中天和资产【2018】评字第 90005 号），评估方法为资产基础法（成本法），健资科技的评估价值为 4,449.92 万元，2018 年 8 月底健资科技账面净资产 2,461.86 万元。其中无形资产账面价值 1.97 万元，评估价值 1,568.18 万元，是评估增值的主要来源。但根据公司 2017 年年报，公司对健资科技账面无形资产计提减值准备 1,175 万元。请公司补充披露：（1）健资科技无形资产的基本情况，包括名称、类别、主要用途、账面价值等；（2）在 2017 年年报中对上述无形资产计提减值准备的原因、依据和合理性，是否审核评估了其公允价值；（3）评估机构对上述无形资产评估增值的主要预测参数、假设前提及其合理性，是否充分调查并考虑各项风险因素对标的资产评估价值的影响；（4）健资科技的无形资产价值短时间内发生巨大变化的原因和合理性。请公司年审会计师事务所和资产评估机构发表意见。

回复：

1、健资科技无形资产的基本情况，包括名称、类别、主要用途、账面价值等；

单位：万元

无形资产名称	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
专利权及专有技术	4,270.00	759.87	3,510.13	
软件使用权	2.78	0.81	0.00	1.97
合计	4,272.78	760.68	3,510.13	1.97

上表中专利权及专有技术系健资科技外方股东 HEALTHSTATS

INTERNATIONAL PTE LTD 于 2015 年 8 月以评估价值 4,270 万元对健资科技作价增资的 6 项专利权及 2 项专有技术，包括：

序号	类别	名称	用途	专利号
1	专利权	监视血压的方法和设备	应用产品为 BPro®动脉脉搏采集设备、A-PULSECASPro®中心动脉监测仪、AVIDENZ24 小时实时无创血压监测仪及 BPal®无线生理参数自我监测设备	ZL01820020.6
2	专利权	监测血压的方法和设备		ZL03820824.6
3	专利权	无创血压监控系统		ZL200480006901.6
4	专利权	无创血压监控系统		ZL200810184361.0
5	专利权	无创血压监控系统		ZL201010172597.X
6	专利权	推导中心主动脉搏收缩压力值的方法和用于分析动脉数据集以推导中心主动脉搏收缩压力值的方法		ZL200880132612.9
7	专有技术	用非侵入性连续监测动脉脉搏波和动脉波形数据，获得动脉压与舒张压的方法和系统		
8	专有技术	测试心律不齐和心悸的方法和系统		

2、在 2017 年年报中对上述无形资产计提减值准备的原因、依据和合理性，是否审核评估了其公允价值；

（1）健资科技以专利权和专有技术为核心的合资项目推动缓慢，业绩亏损。2015 年至 2017 年，健资科技的营业收入分别为 61.22 万元、145.28 万元、139.72 万元，剔除资产减值损失影响后的净利润分别为-290.84 万元、-612.95 万元、-239.95 万元。

（2）2018 年，健资科技未获得新的 GMP 认证，且双方股东对继续投入存在分歧。根据 2018 年 1 月 1 日起执行的 GMP 认证新规，健资科技需投入资金进行各项改造投入，获取新的认证后才能合法生产产品，双方股东对继续投入存在分歧。

综上，公司出于谨慎性考虑，审核评估无形资产的公允价值，在各年度计提了相应的减值准备。2016 年年报，在业绩连续亏损且有减值迹象的情况下，计提无形资产减值准备 2,335.08 万元；2017 年年报，在业绩持续亏损、未获得新的 GMP 认证且双方股东对继续投入存在分歧的情况下，对剩余的专利权及专有技术全额计提了减值准

备 1,175.05 万元。

我们认为，在 2017 年末，基于上述情况下，公司对无形资产计提减值准备是合理谨慎的。

3、评估机构对上述无形资产评估增值的主要预测参数、假设前提及其合理性，是否充分调查并考虑各项风险因素对标的资产评估价值的影响；

(1) 收益法的计算公式及主要预测参数

本次评估采用收益法进行评估，收益法计算公式及主要预测参数如下：

A、收益法的计算公式

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{F_t}{(1+i)^t}$$

式中：P—评估值；

F_t—未来第 t 个收益期的被评估无形资产组收入提成；

n — 剩余经济寿命期；

t — 未来第 t 年；

i — 折现率。

B、参数选取、评估值的计算及确定

①收入的预测

1) 行业分析

根据世界卫生组织的数据，心血管疾病是全球的头号死因，2015 年有 1,770 万人死于心血管疾病，占全球死亡总数的 31%；根据国家心血管病中心于 2018 年 1 月 23 日发布的《中国心血管病报告 2017》，我国心血管病患者人数已达 2.9 亿，心血管病死亡占城乡居民总死亡原因的首位，农村为 45.01%，城市为 42.61%，每死亡 5 人就有 2 人

死于心血管病；中国在 1958~1959 年、1979~1980 年、1991 年和 2002 年进行过 4 次全国范围高血压抽样调查， ≥ 15 岁居民高血压患病率呈现上升趋势，且我国心血管疾病发病率逐年提高，中国正成为心血管疾病发病率最高的国家之一。

以国内 2.9 亿患者中一半人购买血压计，每台 500 元计算，市场容量将达到 725 亿。根据《中国医药》调查数据显示，“45-60 岁”为血压计类产品购买的主要人群，受访者提及率达 61.94%，其次是“25-45 岁”，提及率是 23.23%，位列第三的是“60 岁以上”，提及率占比为 14.84%。随着我国老龄化比重逐步加深，人们生活水平逐步提高，人们保健观念日益加强，移动医疗健康电子产品的新型市场潜力巨大，其中，血压计是移动医疗设备在应用最广的一个市场。2017 年度，全球平均电子血压计的需求量约为 5,000 万台，中国年均需求量超过 500 万台，未来，中国电子血压计市场规模复合增长将超过 30%。随着移动互联、穿戴式设备、大数据等新一代技术的发展，移动医疗被推向一个前所未有的空间，可移动、可穿戴的电子血压计成为其中最广阔的市场之一。

2) 健资科技业务领域竞争力分析

健资科技专利权和专有技术应用产品为 BPro®动脉脉搏采集设备、A-PULSECASPro®中心动脉监测仪、AVIDENZ24 小时实时无创血压监测仪及 BPal®无线生理参数自我监测设备，目标客户为终端医院、体检中心及普通消费者。

健资科技所拥有的专利权和专有技术通过循证医疗，进行高血压及相关疾病的预测、诊断及个性化治疗，监测并告知病人其循证药物的临床疗效。这种有效的高血压管理方式使病人护理水平提升到更高的标准。

由于各方股东对健资科技销售模式、宣传策略、GMP 认证继续投入等经营方向未达成一致，造成健资科技历史经营状况不理想。至委估时点，健资科技外方股东内部就健资科技未来运营方向已达成一致意见，收购公司持有健资科技全部股权，运用相关专利权、专有技术，推进健资科技未来业务发展。委估无形资产生产的产品有较好的性价比，随着我国企业对医疗诊断器械生产和制造的日益重视，可以预见委估无形资产产品的需求量亦将不断增大，从而产生较好的经济效益。具体测算见下表：

单位：万元

项目	2018 年 9-12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-3 月
BPro®动脉脉搏采集设备 1 代、2 代	102	397	3,600	3,900	3,900	975
A-PULSECASPro®中心动 脉监测仪	146	490	2,200	2,860	2,860	715
AVIDENZ24 小时实时无 创血压监测仪			1,800	9,000	11,700	2,925
BPal®无线生理参数自我 监测设备				600	5,000	1,250
配件销售及技术服务收入			132	1,219	2,782	2,881
合计	248	887	7,732	17,579	26,242	8,746

②收入提成率的确定

收入提成率表				
	取值下限	取值上限	调整系数	取值
提成率	4%	5.5%	0.6812	5.02%

联合国工业发展组织：技术贸易合同提成率：

石化行业 0.5-2%

电器行业 3-4.5%

日用消费品行业 1-2.5%

精密仪器行业 4-5.5%

机械制造行业 1.5-3%

汽车行业 4.5-6%

化学行业 2-3.5%

化学及电子产品 7-10%

制造行业 2.5-4%

注：提成基数为销售收入

提成率的取值范围是根据国际技术贸易中已被众多国家认可的技术提成比率确定的。随着国际技术市场的发展，提成率的大小已趋于一个规范的数值，联合国工业发展组织对各国的技术贸易合同的提成率作了大量的调查统计，结果显示，提成率的一般取值范围为0.5%-10%（分成基数为销售收入），委估无形资产生产的产品属于精密仪器行业，提成率取值范围为4-5.5%，上述提成的数值是得到世界公认，而且在技术贸易实践中得到了验证，因此引用上述数值作为确定分成率的基础数据是合理的。

③折现率的确定

本次评估采用累加法计算折现率，计算公式为：

折现率=安全利率+风险报酬率

1) 无风险报酬率的确定

无风险报酬率：取值于中国债券信息网<http://www.chinabond.com.cn/>的中债到期收益率曲线（银行间固定利率国债收益率曲线）10年期国债在2018年08月31日的到期年收益率，以3.5751%为2018年08月31日的无风险报酬率。

2) 风险报酬率的确定

对专利技术投资而言，风险系数由技术风险系数、市场风险系数、资金风险系数及管理风险系数之和确定。根据本项目的研究及目前评估惯例，各个风险系数的取值范围在0%-5%之间，具体的数值则根据评测表求得。公式如下：

风险报酬率=技术风险+市场风险+资金风险+管理风险

根据以上对各因素的调整，评估人员采用评分法得出风险报酬率

为 16.51%。

④测算年期

委估无形资产组专利权是具有法定保护期限的。而作为专利权本身而言，一旦成为一项公认的实用技术，就不存在价值了。据了解，专利权预计于 2015 年开始试生产并开始逐步实现产品产业化。同时专利权生产的产品投放市场后竞争激烈，难以较长时间获取超额利润，根据我们与相关技术人员的座谈了解到，该类技术及其产品的经济寿命大约在 6-8 年左右，因此，本次以 2018 年 09 月至 2023 年 03 月作为委估专利技术的经济寿命期间，按 4.58 年作为预测超额利润年期。

⑤评估值的计算

单位：万元

年度	2018 年 9-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-3 月
主营业务收入	247.62	887.30	7,731.55	17,579.40	26,241.90	8,746.33
提成率	5.02%	5.02%	5.02%	5.02%	5.02%	5.02%
提成收入	12.44	44.56	388.26	882.80	1317.82	439.22
折现率	20.09%	20.09%	20.09%	20.09%	20.09%	20.09%
折现值	11.70	34.91	253.29	479.57	596.13	189.80
专利权价值	1,565.40					

（2）假设前提及其合理性、是否充分调查并考虑各项风险因素

该项目组评估师和评估专业人员到健资科技（苏州工业园区）有限公司所在地进行了现场调查，针对被评估单位提供的相关预测数据对财务人员和营销人员及其他相关人员进行访谈，评估师是在被评估单位取得 GMP 认证及无形资产可在未来合理利用并发挥作用假设前提下进行评估，通过对财务历史数据进行核查验证，并考虑被评估单位所在行业基本情况、被评估单位所占行业市场份额、相比同行业同类型企业竞争的优劣势等进行企业盈利预测，评估程序的实施和评估

参数确定过程符合资产评估准则相关规定,本次评估充分调查并考虑各项风险因素,预测参数及假设具有合理性。

我们复核了评估师的评估假设、评估过程及相关参数,在未来股权转让的假设前提下,对健资科技的无形资产按假设未来能够合法使用和合理利用的前提进行评估是合理的。本次评估充分调查并考虑各项风险因素,预测参数及假设具有合理性。

4、健资科技的无形资产价值短时间内发生巨大变化的原因和合理性。

(1) 无形资产价值短时间发生的变化

A、2017 年度,公司基于上述合理审慎的原因对健资科技的无形资产计提减值准备,健资科技无形资产账面价值 1.97 万元。截至 2018 年 3 月 30 日,公司董事会批准报送《2017 年年度报告》之日,影响减值事项的因素仍然存在。

B、截至 2018 年 9 月 28 日,公司董事会批准《关于转让健资科技(苏州工业园区)有限公司股权暨关联交易》。其中,健资科技无形资产账面价值 1.97 万元,评估价值 1,568.18 万元。

(2) 无形资产价值短时间发生变化的原因和合理性

无形资产价值增值是以股权转让为变化基础:

健资科技在 2017 年年报减值的原因主要为业绩的持续亏损及 2018 年未获得新的 GMP 认证,且双方股东对继续投入存在分歧,计提减值准备是合理谨慎的。

2018 年下半年,公司和外方股东沟通转让其健资科技的股权,外方股东认可健资科技持有无形资产的价值,愿意全资收购健资科技股权。因此,健资科技存在取得企业 GMP 认证和产品注册证并恢复生产的可能,健资科技的无形资产按假设未来能够合法使用和合理利

用并发挥作用的前提进行评估，相关评估价值是合理的。

股权转让前，公司持有健资科技 51%股权，外方股东合计持有健资科技 49%股权，根据《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》第八条第五款，健资科技外方股东做为持有公司重要子公司 10%以上股份的法人或其他组织，成为公司关联方。除上述关联关系外，公司及其控股股东、实际控制人与交易对方及其股东不存在其他关联关系。上述股权转让系双方在自愿、平等、公平的原则下进行。

我们认为，基于上述原因，无形资产价值增值是以股权转让为变化基础，健资科技的无形资产价值短期内发生变化是合理的。

七、问询函 10、年报显示，公司应收账款账面余额为 1.41 亿元，坏账准备金额为 3,256.36 万元，账面价值为 1.09 亿元，占资产总额的 21.99%，同比增长 305.15%。前五名应收账款总金额为 6,430.46 万元，占应收账款期末余额的 45.49%，占比较高。请公司补充披露：

（1）各主要业务板块的应收账款情况，并结合各业务板块的经营模式、结算政策、账期等，说明其大幅增长的原因及合理性；（2）应收账款余额前五名客户的名称、金额、账龄、形成原因；（3）结合期后回款情况，说明坏账计提是否充分、计提比例是否合理。请公司年审会计师事务所发表意见。

回复：

1、各主要业务板块的应收账款情况，并结合各业务板块的经营模式、结算政策、账期等，说明其大幅增长的原因及合理性；

公司应收账款各主要业务板块的应收情况如下：

单位：万元

项目		2018 年末	2017 年末	较上期增减	增长比例
应收账款账面余额：					
医疗行业	医药流通	6,504.72	397.52	6,107.20	1,536.32%
	医疗信息化	4,342.78	2,344.68	1,998.09	85.22%
	医疗服务	226.02	176.70	49.32	27.91%
	小计	11,073.52	2,918.90	8,154.61	279.37%
房地产行业		3,064.59	2,570.65	493.94	19.21%
合计		14,138.10	5,489.56	8,648.55	157.55%
应收账款账面价值：					
医疗行业	医药流通	6,182.71	377.64	5,805.06	1,537.17%
	医疗信息化	3,939.55	2,095.17	1,844.38	88.03%
	医疗服务	220.36	167.87	52.49	31.27%
	小计	10,342.62	2,640.68	7,701.93	291.66%
房地产行业		539.12	45.18	493.94	1,093.18%
合计		10,881.74	2,685.87	8,195.87	305.15%

2018 年，公司各业务板块中，医药流通、医疗信息化及房地产行业应收账款账面价值增加较多，其中房地产行业应收账款增加的原因是处置存量房地产所形成的，变动存在一定偶然性，医药流通及医疗信息化应收账款增加主要原因如下：

A、医药流通板块

2018 年，公司实现医药流通业务收入 10,627.32 万元，比 2017 年 347.98 万元增加 10,279.34 万元。同时，医药流通业务的客户主要是医院及经销商，医院的审批流程较为复杂、付款周期较长；下游经销商客户的赊销账期一般在 9 个月以内。收入规模增加及销售收款账期较长，导致 2018 年末医药流通业务的应收账款同比增加。

B、医疗信息化板块

2018 年末，公司医疗信息化业务应收账款余额为 4,342.78 万元，较上年末增加 85.22%。2017 年，医疗信息化业务中的中医馆项目整

体占比较高，中医馆作为各地政府的重点项目，受到财政的重点支持，当期回款较高。2018 年，公司医疗信息化业务结构发生改变，中医馆项目占比较低，导致 2018 年末医疗信息化业务的应收账款余额较 2017 年末上升。

综上，我们认为，公司 2018 年应收账款大幅增长的原因是合理的。

2、应收账款余额前五名客户的名称、金额、账龄、形成原因；

单位：万元

客户名称	截至 2018 年 12 月 31 日应收账款余额	账龄	主要形成原因
福州胜帅贸易有限公司	2,450.78	5 年以上	房屋销售款，客户无履行能力（注）
北京上药爱心伟业医药有限公司	1,214.02	1 年以内	医药流通业务销售款，未到结算期
上海智慈企业管理咨询有限公司	1,001.18	1 年以内	医药流通业务销售款，未到结算期
上海市第一人民医院	928.49	1 年以内	医药流通业务销售款，未到结算期
上海禧航医疗器械销售中心	835.99	1 年以内	医药流通业务销售款，未到结算期
前五名客户合计	6,430.46		

注：公司分别于 2011 年及 2012 年将福州佳盛广场 1 层至 4 层销售给福州胜帅贸易有限公司，销售总价共计 21,840.78 万元，累计已回款 19,390.00 万元，剩余应收账款 2,450.78 万元。公司考虑到福州胜帅的注册资本较低，资金紧张及相关物业已经处于抵押状态等情况，估计福州胜帅无法在未来清偿所欠剩余款项，因此在 2015 年年报时，公司根据期后的回款情况将差额部分 2,450.78 万元全额计提减值准备。

3、结合期后回款情况，说明坏账计提是否充分、计提比例是否合理。

（1）公司应收账款减值准备的会计政策

A、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款

单项金额重大的应收账款的确认标准：占应收账款期末余额 10%（含 10%）以上且单项金额大于 500 万元的应收款项。

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。

B、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

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	确定组合的具体依据
组合 1	账龄分析法组合	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
组合 2	无风险组合	根据特定对象和特定性质，认定为无信用风险，包括：职工备用金以及与集团合并范围内公司往来款
组合 3	关联方组合	关联方企业往来款收回的可能性与账龄长短不相关，因此将其单独确定为组合

根据信用风险特征组合确定的计提方法

1) 采用账龄分析法计提坏账准备的

账龄	房地产及相关行业应收账款计提比例(%)	医疗行业应收账款计提比例(%)
1 年以内		5.00
1-2 年	5.00	10.00
2-3 年	5.00	30.00
3-4 年	10.00	50.00
4-5 年	10.00	80.00
5 年以上	10.00	100.00

2) 采用其他方法计提坏账准备的应收款项

组合名称	方法说明
无风险组合	不计提坏账准备

3) 关联方应收款项坏账准备的计提

组合名称	方法说明
关联方组合	统一按余额的 3% 计提坏账准备

C、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：发生欠款对象解散或死亡、财务状况严重恶化、法律诉讼、严重超过信用期仍无回款迹象等导致应收款项收回存在较大风险的事项。

坏账准备的计提方法：单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项按个别认定法计提坏账准备。

(2) 截至 2018 年 12 月 31 日，公司应收账款情况及说明

单位：万元

类别	2018 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	2,450.78	17.34	2,450.78	100.00	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	11,617.65	82.17	735.92	6.33	10,881.74
其中：组合 1（房地产及相关行业）	544.14	3.85	5.02	0.92	539.12
组合 1（医疗行业）	10,884.92	76.99	730.33	6.71	10,154.58
组合 3	188.60	1.33	0.57	0.30	188.03
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款	69.67	0.49	69.67	100.00	
合计	14,138.10	100.00	3,256.37		10,881.74

应收账款分类的说明：

A、期末单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款

单位：万元

单位名称	2018 年 12 月 31 日			
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
福州胜帅贸易有限公司	2,450.78	2,450.78	100.00	收回的可能性较小

公司分别于 2011 年及 2012 年将福州佳盛广场 1 层至 4 层销售给福州胜帅贸易有限公司，销售总价共计 21,840.78 万元，累计已回款 19,390.00 万元，剩余应收账款 2,450.78 万元。公司考虑到福州胜帅的注册资本较低，资金紧张及相关物业已经处于抵押状态等情况，估计福州胜帅无法在未来清偿所欠剩余款项，因此在 2015 年年报时，

运盛医疗根据期后的回款情况将差额部分 2,450.78 万元全额计提减值准备。

截至目前，该笔应收账款无任何回款，亦无任何转回迹象。因此目前仍然维持全额计提减值准备状态，减值准备计提充分谨慎。

我们认为，公司将上述应收款项按照个别认定法计提坏账整体是合理谨慎的。

B、房地产及相关行业按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：万元

账龄	2018 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	493.94		
1-2 年			
2-3 年			
3-4 年			
4-5 年			
5 年以上	50.20	5.02	10.00
合计	544.14	5.02	

公司自 2014 年开始逐步向医疗大健康产业转型，房地产及相关行业账面应收账款主要公司为处置资产及 2014 年以前形成的应收款项。

截至 2018 年 12 月 31 日，房地产及相关行业按账龄分析法计提坏账准备的应收账款明细如下：

单位：万元

单位名称	2018 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
王巍巍	493.94		
重庆市涪陵区李渡新区开发有限公司	50.20	5.02	10.00
合计	544.14	5.02	

王巍巍应收款系公司 2018 年处置佳胜广场 C 栋房产形成的应收账款，截至本回复出具日，上述应收款尚未到付款期。

重庆市涪陵区李渡新区开发有限公司系 2014 年以前销售工业厂房形成的应收账款，虽然该款项账龄较长，但该公司每年均存在不同程度的回款，考虑到该笔应收账款整体金额不大，且每年均有回款的情况，公司仍然将该应收账款按账龄分析法计提减值准备。

我们认为，公司将上述应收款项按照账龄分析法计提减值准备整体是合理谨慎的。

C、医疗行业按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：万元

账龄	2018 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	9,906.90	495.34	5.00
1-2 年	697.77	69.78	10.00
2-3 年	110.46	33.14	30.00
3-4 年	41.62	20.81	50.00
4-5 年	84.50	67.60	80.00
5 年以上	43.66	43.66	100.00
合计	10,884.92	730.33	

(a) 医疗行业账龄分析法坏账政策比对

账龄	运盛医疗	和仁科技	卫宁健康	创业慧康	东华软件	迈动医疗	瀚翔生物
1 年以内	5.00	3.00	5.00	5.00	1.00	5.00	2.00
1-2 年	10.00	10.00	10.00	20.00	5.00	10.00	10.00
2-3 年	30.00	20.00	30.00	30.00	10.00	30.00	20.00
3-4 年	50.00	50.00	50.00	50.00	30.00	50.00	50.00
4-5 年	80.00	80.00	80.00	50.00	30.00	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

运盛医疗与可比上市、公众公司相比，在不同账龄区间的坏账准备计提比例均在可比上市、公众公司内处于较高水平，因此我们认为，运盛医疗在医疗行业的账龄分析法坏账政策较为谨慎。

(b) 从医疗细分行业来看按账龄分析法计提的应收账款原值

单位：万元

细分行业	2018 年 12 月 31 日
医药流通类	6,436.12
医疗信息化	4,342.78
其他	106.02
合计	10,884.92

2018 年度应收账款大幅增加主要是由于医疗器械销售类收入大幅增加导致。

①医药流通类应收账款减值准备计提分析

公司 2017 年 12 月开始进入医疗器械销售领域，销售收入每季度均大幅增长，同时由于不同的销售客户均存在不同程度的信用期，因此期末会形成较大的应收账款。医疗器械销售类应收账款期后回款统计如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	截至 2019 年 4 月 30 日回款金额	截至 2019 年 4 月 30 日尚未回款金额
医药流通类	6,436.12	2,579.32	3,856.80

截至 2019 年 4 月尚未回款的主要应收账款明细：

客户名称	截至 2019 年 4 月 30 日尚未回款金额 (万元)	备注
中建安装集团有限公司	650.00	
医院	391.57	回款较慢，但一般不存在坏账
经销商	2,815.23	均处于信用期内
合计	3,856.80	

公司对于应收账款的催收比较及时，对于截至 2018 年末的医疗器械销售类收入应收账款收回比率较高，款项均在良性运转。截至目前，除可以单独考虑的对中建安装集团有限公司形成的应收账款（公司 2018 年度对中建安装集团有限公司销售医疗设备形成应收款。同时，中建安装集团有限公司为旌德县中医院建设项目总承包方，而旌

德宏琳为取得旌德县中医院 60 年经营权的项目公司，因此公司对该应收账款的回款具有一定影响）及医院类应收账款外，其余未收回的经销商应收账款均处于信用期内，因此我们认为，公司对于医药流通类应收账款计提的减值准备整体是合理谨慎的。

②医疗信息化类应收账款减值准备计提分析

融达信息主要的服务对象为政府及医院，项目款回款比较慢，因此期末应收账款整体金额较大，医疗信息化类应收账款期后回款及客户结构统计如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	截至 2019 年 4 月 30 日回款金额	截至 2019 年 4 月 30 日尚未回款金额
医疗信息化	4,342.78	1,159.79	3,182.99

截至 2019 年 4 月尚未回款的应收账款客户结构：

客户类型	截至 2019 年 4 月尚未回款金额 总额（万元）	占比
政府机构	1,382.63	43.44%
医院	1,000.94	31.45%
企业客户（最终客户为政府机构或医院）	707.40	22.22%
电信及银行	47.01	1.48%
其他企业	45.00	1.41%
合计	3,182.99	100.00%

公司对于应收账款的催收整体比较及时，在政府机构及医院上半年一般付款较少的情况下，公司仍然加大了回款力度，收取了一定款项。同时我们可以看到，截至 2019 年 4 月尚未回款的应收账款中最终客户为政府机构及医院的应收账款占比较高（占比超过 95%），受制于上述客户付款审批速度较慢，整体付款周期较长，导致公司应收账款整体金额较高。截至目前，公司医疗信息类客户整体质量较好，医疗信息类应收账款尚未出现大额应收账款坏账情况。

鉴于此，我们认为，公司对于医疗信息化类应收账款计提的减值

准备整体是合理谨慎的。

③医疗行业其他类应收账款

其他类应收账款系每年根据合同应向丽水市卫健委收取的丽水 PPP 项目建设补偿款余额，2019 年 2 月上述应收款项已经全部收到。

D、关联方应收账款

单位：万元

单位名称	2018 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
旌德县中医院	188.60	0.57	0.30

公司期末关联方应收账款全部为对旌德县中医院的销售款，由于旌德县中医院为公司控股子公司进行经营的医院，其应收款存在坏账的可能性较低，因此公司根据会计政策计提的减值准备整体是合理谨慎的。

E、期末单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款

期末单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款 69.67 万元应收款均系以前年度销售房屋形成的尾款，时间较长，相关人员已经无法追寻，因此公司在以前年度全额计提了相应减值准备。

综上，我们认为公司各项应收账款减值准备的计提符合企业会计准则的要求，减值准备的计提总体上是充分、合理及谨慎的。

八、问询函 11、年报显示，公司期末商誉账面余额为 3922 万元，占公司净资产的 13.70%。其中，上海融达信息科技有限公司（以下简称融达信息）商誉余额为 3484.85 万元，公司未计提商誉减值。请公司补充披露：（1）本报告期末商誉减值测试的方法，资产组认定的标准、依据和结果，商誉减值测试具体步骤和详细计算过程，具体指标选取情况、选取依据及合理性，包括营业收入、收入增长率、净利润、毛利率、费用率、净利率水平、自由现金流、折现率等重点指标

的来源及合理性；（2）结合融达信息的近五年的经营状况、主要财务数据，和收购融达信息产生商誉时收益法估值中对收入、增长率、净利润、折现率的预测，说明融达信息实际经营状况与收购时的预测是否一致，公司在 2018 年年报中认为融达信息的商誉未发生减值是否符合《企业会计准则》的相关规定，是否符合谨慎性要求；（3）就收购融达信息产生商誉时收益法估值中对主要参数的预测，与期末商誉减值测试可回收金额中对主要参数的预测进行对比，并结合对比情况详细说明是否存在差异及其原因，以及期末进行商誉减值测试时是否充分考虑上述差异情况；（4）结合产业发展趋势和融达信息后续盈利能力，综合分析公司商誉后续是否有较大减值的风险，并进行相应风险提示。请公司年审会计师事务所发表意见。

回复：

1、本报告期末商誉减值测试的方法，资产组认定的标准、依据和结果，商誉减值测试具体步骤和详细计算过程，具体指标选取情况、选取依据及合理性，包括营业收入、收入增长率、净利润、毛利率、费用率、净利率水平、自由现金流、折现率等重点指标的来源及合理性；

公司委托上海立信资产评估有限公司出具了信资评咨字（2019）第 30006 号以财务报告为目的的商誉减值测试涉及的上海融达信息科技有限公司相关资产组可回收金额估值报告，相关情况说明如下：

（1）测算及评估方法

基于企业对资产组预计的使用安排、经营规划及盈利预测，假设相关经营情况继续保持，且企业处于行业正常经营管理能力水平，通常认为相关资产组的预计未来净现金流量现值与公允价值并不存在明显差异，故从资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未

来现金流量的现值两者之间孰高的原则，本次测算的计算路径为资产组预计未来净现金流量现值。本次测算及评估以采用收益法计算的相关资产组预计未来净现金流量现值作为相关资产组的可收回金额。

（2）资产组认定的标准、依据和结果

资产组认定以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。根据运盛医疗 2018 年 12 月 31 日的合并资产负债表及融达信息 2018 年 12 月 31 日财务报表，与商誉有关的资产组包含固定资产账面值为 37.22 万元，无形资产账面值 135.47 万元，长期待摊费用 21.02 万元，100%商誉账面值为 6,822.33 万元（51.08%商誉账面值为 3,484.85 万元），资产组账面值合计 7,016.04 万元。

（3）商誉减值测试具体步骤和详细计算过程：

根据本次减值测试调查情况以及测算对象资产构成和主营业务的特点，本次测算的基本思路是对与商誉相关的组成业务的资产组进行测算，根据融达信息最近几年的历史经营数据和未来业务盈利预测数据（净现金流量），对相关数据进行合理性分析并折现得到资产组经营性资产的价值。

收益法的计算公式及各项参数如下：

① 收益法的计算公式

在商誉减值测试中的相关资产组不包含非经营性资产、溢余资产，故本次评估采用现金流折现方法对企业经营性资产进行测算，经营性资产价值按以下公式确定：

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

式中：P 为经营性资产价值；

r 为折现率；

i 为预测年度；

F_i 为第 i 年净现金流量；

n 为预测第末年。

② 预测期的确定

《企业会计准则》规定：“建立在该预算或者预测基础上的预计现金流量最多涵盖 5 年”。本次详细预测期确定为自测算基准日到 2023 年。根据资产组最近几年的相关财务报表，以及基准日后五年的销售收入、成本、费用、净利润、追加资本的预测，未来五年相关资产组仍将正常运行，故详细预测期取 5 年，即 2019 年至 2023 年。

③ 收益期的确定

测算对象的企业运行比较稳定，可保持持续经营。考虑到盈利预测中考虑了未来持续经营的相关支出和成本投入，故在执行相关程序过程中，假设相关资产组在可预见的未来保持持续性经营，因此，本次测算收益期按永续期确定。

④ 折现率

该折现率是企业在购置或者投资资产时所要求的必要报酬率。

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次测算收益额口径为资产组，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）。公式如下：

$$WACC = K_e \times W_e + K_d \times (1 - t) \times W_d$$

其中：WACC：加权平均资本成本

K_e ：公司普通权益资本成本

K_d ：公司债务资本成本

W_e ：权益资本在资本结构中的百分比

W_d ：债务资本在资本结构中的百分比

t: 公司所得税税率

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

$$K_e = r_f + \beta_L \times MRP + r_c$$

其中: r_f : 无风险报酬率;

β_L : 权益的系统风险系数;

MRP: 市场风险溢价;

r_c : 企业特定风险调整系数。

本次估值选取万得资讯金融终端证券交易所上市交易的长期国债 (截止评估基准日剩余期限 10 年) 到期收益率平均值 3.29% 作为无风险报酬率。中国市场的权益风险溢价 ERP 为 7.19%。测算中选取了类似行业的 3 家上市公司, 通过万得资讯金融终端查询了其调整后 β 值, 将参考公司有财务杠杆 Beta 系数换算为无财务杠杆 Beta 系数。综上, 计算得出 WACC 为 11.56%。根据《企业会计准则第 8 号--资产减值》中的相关规定, 为与本次现金流预测的口径保持一致, 需要将 WACC 计算结果调整为税前口径。根据国际会计准则 ISA36-BCZ85 指导意见, 无论税前、税后现金流及相应折现率, 均应该得到相同计算结果。本次评估及测算根据该原则将上述 WACC 计算结果调整为税前折现率口径。本次商誉减值测试的税前折现率 12.65%。

营业收入根据行业未来发展趋势和企业生产经营规划, 本次评估在参考企业盈利预测的基础上预测, 营业成本及费用参考企业历史平均水平进行预测。具体预测数据如下:

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入	7,267.28	7,994.01	8,793.41	9,672.75	10,640.02
收入增长率	6.27%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
净利润	866.39	1,021.44	1,193.35	1,383.82	1,594.73
毛利率	57.95%	57.95%	57.95%	57.95%	57.95%
费用率	44.84%	43.83%	42.90%	42.04%	41.23%
净利率水平	11.92%	12.78%	13.57%	14.31%	14.99%
税前自由现金流	-3,682.58	955.17	1,147.54	1,319.66	1,534.41

综上，我们认为本报告期末商誉减值测试的方法，资产组认定的标准、依据和结果，商誉减值测试具体步骤和详细计算过程，具体指标选取情况、选取依据具有合理性。

2、结合融达信息的近五年的经营状况、主要财务数据，和收购融达信息产生商誉时收益法估值中对收入、增长率、净利润、折现率的预测，说明融达信息实际经营状况与收购时的预测是否一致，公司在 2018 年年报中认为融达信息的商誉未发生减值是否符合《企业会计准则》的相关规定，是否符合谨慎性要求；

（1）融达信息近 5 年的主要财务数据

融达信息主要从事医疗信息化软件的设计、开发、集成、实施及后期维护，是上海市高新技术企业，荣获 2016 年度上海市计算机行业最具发展潜力科技型企业荣誉称号。经过数年深耕，融达信息已拥有较为成熟的区域卫生信息化软件产品及医院信息化应用软件产品，区域卫生信息化软件产品主要包括全民健康信息平台；医院信息化应用软件产品主要包括中医智能辅助诊疗平台、数字化医院系统及绩效管理系统。公司拥有基础软件的著作权，项目执行时会根据用户具体需求进行二次开发。融达信息近五年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
营业收入	2,263.99	3,909.32	5,921.22	7,212.02	6,838.76
净利润	805.07	1,135.94	1,318.09	1,355.91	906.18

（2）收购融达信息时主要预测数据

公司在收购融达信息时，由银信资产评估有限公司出具了银信评报字（2014）沪第 0681 号拟收购股权所涉及的上海融达信息科技有限公司的股东全部权益价值的评估报告，相关情况如下：

A、主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
营业收入	2,485.94	3,149.50	3,852.50	4,626.50	5,358.50
收入增长率	54.89%	26.69%	22.32%	20.09%	15.82%
净利润	756.79	1,060.03	1,292.87	1,317.22	1,378.37

B、折现率

按照加权平均资本成本（WACC）计算确定折现率，加权平均资本成本指的是将企业股东预期回报率和付息债权人的预期回报率按照企业资本结构中的所有者权益和付息负债所占的比例加权平均计算的预期回报率，计算公式为：

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

根据 2014 年相关参数计算，评估师取值税后折现率为 12.00%。

（3）对比分析

通过对比企业近五年实际经营数据与收购时估值数据，融达信息营业收入的实际经营数据高于估值数据；净利润数据除 2018 年外，2014 年至 2017 年实际经营数据均高于估值数据，而 2018 年利润下降主要是融达信息部分项目验收晚于预期，同时为市场开拓增加了大量人员成本投入，虽然人员增加短期内对企业净利润数据有所影响，

但更有利于企业的长期发展，增强企业未来竞争力。

根据对比融达信息的实际情况与收购时的预测，并通过对商誉进行的减值测试，我们认为公司在 2018 年报中未对融达信息的商誉计提减值准备符合《企业会计准则》的相关规定，整体上是合理、谨慎的。

3、就收购融达信息产生商誉时收益法估值中对主要参数的预测，与期末商誉减值测试可回收金额中对主要参数的预测进行对比，并结合对比情况详细说明是否存在差异及其原因，以及期末进行商誉减值测试时是否充分考虑上述差异情况；

公司收购融达信息时收益法估值的主要财务数据预测如下：

单位：万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
营业收入	2,485.94	3,149.50	3,852.50	4,626.50	5,358.50
收入增长率	54.89%	26.69%	22.32%	20.09%	15.82%
净利润	756.79	1,060.03	1,292.87	1,317.22	1,378.37

本次期末商誉减值测试可回收金额中的主要预测数据如下：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入	7,267.28	7,994.01	8,793.41	9,672.75	10,640.02
收入增长率	6.27%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
净利润	866.39	1,021.44	1,193.35	1,383.82	1,594.73

本次期末预测数据主要为 2019 年至 2023 年财务数据，与收购时预测数据的时间段并不重叠。本次期末评估时已经充分考虑了融达信息人员增加对短期内盈利数据的影响；同时，基于谨慎性考虑，本次期末评估中预测的未来营业收入的增长率也显著低于收购时预估的营业收入增长率。

本次商誉减值测试根据税前折现率换算后的税后折现率为 11.56%，低于收购时评估报告的税后折现率 12%，主要原因为本次测

算参考的长期国债确定的无风险报酬率 3.29%要低于收购时评估报告中参考的长期国债确定的无风险报酬率 4.2257%。

综上，我们认为，本次期末公司进行商誉减值测试时，已经充分考虑上述差异情况，并根据公司的实际情况对相关资产组的价值进行合理评估及测试。

4、结合产业发展趋势和融达信息后续盈利能力，综合分析公司商誉后续是否有较大减值的风险，并进行相应风险提示。

2019 年度，国家对于医疗卫生信息化的政策面依然向好，与融达信息产品紧密相关的政策主要有三个：

首先，《2019 年全国医疗管理工作会议》提出：今年将大力推进医疗联合体建设试点，在全国建设 100 个城市医疗集团和 500 个县域医疗共同体，这一政策对于融达信息已积累了 10 多年经验的招牌区域卫生产品占领市场份额是一大利好。

其次，《国务院办公厅关于加强三级公立医院绩效考核工作的意见》提出：通过绩效考核，推动三级公立医院在发展方式上由规模扩张型转向质量效益型，在管理模式上由粗放的行政化管理转向全方位的绩效管理，促进公立医院综合改革政策落地见效。融达信息在前几年已投入了大额研发经费开发出了医院绩效考核的 DRGS 产品，并在昆山市第一人民医院有应用案例。这一政策可能迎来融达信息绩效产品市场的春天，DRGS 产品作为融达信息具有市场竞争力的拳头产品，预计有可能成为 2019 年公司新的利润增长点。

第三，《国家中医药管理局关于推进中医药健康服务与互联网融合发展的指导意见》提出：深化中医医疗与互联网融合、发展中医养生保健互联网服务、推动中医药健康养老信息化。目前，有些省份（如广东、陕西）的二期预算已拨付到位。融达信息已经承建了 10 个省

的中医馆项目，具有丰富的经验和较强的市场竞争力，在 2019 年度存在中医馆项目二期建设的可能性，并可顺势深挖中医馆项目的衍生产品或服务。

经过多年的研发与积累以及长期对前瞻技术关注和投入，融达信息已拥有了一批行业领先的核心技术，主要包括医疗卫生行业的基础应用框架技术、基于 Delphi（快速应用程序开发工具）的 CBX（计算机化交换）富客户端技术、CDA 临床医学文档解析与交互技术、海量数据交换技术、居民主索引技术、报表开发引擎技术等。

我们认为，融达信息的主营业务符合国家产业政策及未来发展战略，同时自身也拥有多项行业领先的核心技术，具有较好的发展前景，未来无较大减值风险。

九、问询函 12、年报显示，公司预计负债中 BOT 项目大修费 1818.95 万元，已挂账 2 年，仍未实施。请公司补充披露该 BOT 项目的具体情况、预计实施时间、目前进展情况，并说明计提预计负债的原因、依据和合理性。请公司年审会计师事务所发表意见。

回复：

1、BOT 项目大修费的具体情况、计提原因及依据

公司 2015 年通过竞争性磋商报价方式投标获得丽水市人口健康信息化 PPP 项目（BOT 模式），并在 2015 年与丽水市城市建设投资有限责任公司共同出资设立项目公司丽水运盛人口健康信息科技有限公司（以下简称：丽水运盛）。截至 2017 年，该项目已经投资建设完毕，根据企业会计准则的要求，BOT 项目在项目完成初始计量时需要考虑项目未来大修费用。该项目的建设分为软件及硬件两大部分，软件未来只需要日常维护升级即可，日常的维护费用在当期费用中列支，不存在更换费用。而硬件投资主要为电脑、服务器等电子

产品，一般上述电子产品的使用年限可能在 5 至 6 年左右，因此在剩余运营期（8 年）内应当需要再更新一次。而上述硬件的更新支出即为该 BOT 项目的预计大修支出。

鉴于上述原因，考虑到电子产品售价一般不会大幅上涨等因素，公司预计在运营期限内会更换一次硬件，相关硬件的更换价格参考 2017 年度硬件的采购金额作为预计大修费用。

2、BOT 项目大修费预计实施时间及目前进展

由于丽水运盛 BOT 项目 2017 年整体建设完毕，正式运营时间不长，截至目前，相关硬件设备性能良好，短期内尚不需要更换相关硬件，因此该预计负债短期内不会变化。随着运营时间的增长，待相关硬件老化需要更换时，硬件的更换成本将从预计负债中予以列支。

综上，我们认为，公司预计负债的计提符合企业会计准则的相关规定，相关计提金额整体是合理的。

十、问询函 13、年报显示，公司其他应付款中存在非金融机构借款及利息 1945.83 万元，与按对象分类的个人 1 的期末余额完全相同。请公司补充披露：（1）该笔借款的形成原因、利率水平及会计处理的依据和合理性；（2）借款人的基本信息及其与上市公司、控股股东和实际控制人之间是否存在关联关系；（3）公司是否履行了相应的决策程序和信息披露义务。请公司年审会计师事务所发表意见。

回复：

1、该笔借款的形成原因、利率水平及会计处理的依据和合理性；

（1）该笔借款形成的原因、利率水平

其他应付款中非金融机构借款及利息 1,945.83 万元系公司 2017 年 3 月因经营需要通过上海哲珲金融信息服务有限公司 P2P 平台于自然人郭虹处取得借款本金共计 1,900 万元。借款期限为 6 个月，年利

率 6%。上述借款已于 2017 年 9 月到期。因自然人郭虹失联，且可能涉及职务侵占，根据上海市公安局静安分局经侦支队的要求在借款到期后暂缓向郭虹偿还上述款项。公司已根据警方要求，将所欠郭虹上述本金及利息存入以公司名义专门开立的银行账户，由警方予以冻结和控制。本次冻结账户行为不会给公司的运营造成不利影响。

该账户期末余额构成如下：

项目	金额（万元）	备注
借款本金	1,900.00	
加：2017 年 3 月至 2017 年 9 月已存入冻结账户的借款利息	32.97	注 1
加：2017 年 9 月至 2018 年 12 月冻结账户产生的活期利息	12.86	注 2
合计	1,945.83	

注 1、该 1,900 万借款自 2017 年 3 月开始至 2017 年 9 月到期，借款期限为 6 个月，借款利率为 6%，上述借款利息约为 57.30 万元。

2017 年 5 月，因自然人郭虹失联，且可能涉及职务侵占，根据上海市公安局静安分局经侦支队的要求，公司暂停向郭虹支付上述利息。公司已支付 2017 年 3 月至 5 月的借款利息 24.33 万元，剩余 6 月至 9 月的借款利息约为 32.97 万元公司已存入冻结账户；

注 2、2017 年 9 月上述借款到期后，公司已根据警方要求，将所欠郭虹上述本金及利息存入以公司名义专门开立的银行账户，由警方予以冻结和控制。该利息系该账户冻结期间产生的活期利息。

（2）上述借款不同阶段的会计处理具体如下：

A、2017 年 3 月至 2017 年 9 月期间

鉴于上述借款为通过 P2P 平台借入的款项，因此公司在借入该款项时记入其他应付款-非金融机构借款及利息科目核算，并按月计提相关的利息支出；2017 年 3 月至 5 月按月支付给借款人相应利息。

B、2017 年 9 月以后

根据警方要求，将所欠郭虹上述本金及利息存入以公司名义专门开立的银行账户，由警方予以冻结和控制。虽然上述款项是存放于以公司名义专门开立的银行账户之中，但是上述款项属于涉案资金，该

账户余额所产生的利息也同样属于涉案资金，未来案件结束，该账户中的所有资金均可能一并被划走。基于上述原因，公司对于该账户款项所产生的利息不作为利息收入核算。在该账户产生利息收入时，借记货币资金-受限资金，贷记其他应付款-非金融机构借款及利息。因此货币资金-受限资金（郭虹）与其他应付款-非金融机构借款及利息金额完全一致。

我们认为，公司针对该笔借款的相关会计处理符合企业会计准则的规定，整体是合理、谨慎的。

2、借款人的基本信息及其与上市公司、控股股东和实际控制人之间是否存在关联关系；

借款人的基本信息如下：借款人：郭虹；性别：女；住址：江苏省高邮市中山路 167 号；身份证号码：321084*****1545；郭虹女士原任中金国创投资控股集团常务副总裁，上海哲琿金融信息服务有限公司董事长。毕业于南京医科大学，获得医学、管理双学士学位，上海交通大学 EMBA。曾任职于国有医疗卫生事业单位，后进入宁波银行从事银行信贷业务。2005 年开始在上海从事担保、小额贷款、私募基金、互联网金融公司等工作，并担任高管职务。

郭虹系公司参股公司上海哲琿金融信息服务有限公司（截至目前公司持有上海哲琿金融信息服务有限公司 10% 股权，已经于 2017 年度全额计提减值准备）董事长及实际控制人。

我们认为，除上述关系外，借款人与公司、控股股东和实际控制人之间不存在关联关系。

3、公司是否履行了相应的决策程序和信息披露义务。

2017 年 3 月，公司因经营需要通过上海哲琿金融信息服务有限公司 P2P 平台于自然人郭虹处取得借款本金共计 1,900 万元。借款期

限为 6 个月，年利率 6%。根据《公司章程》，公司股东大会授权董事会审议决定“借款金额 12 个月内累计数不超过公司最近一期经审计的净资产值 50%”的资金借入；同时，根据 2005 年 3 月 27 日公司第四届董事会第十三次会议审议通过，上述款项借入发生时仍生效实施的公司《总经理工作细则》，董事会授权公司总经理经总经理工作会议讨论后决定“借款金额 12 个月内累计数不超过公司最近一期经审计的净资产值 20%”的资金借入。

上述借款经公司总经理会议讨论通过后由总经理审批决定，并在公司定期报告中披露。

公司于 2017 年 11 月 13 日发布《关于主动申请冻结银行个别账户的公告》(2017-071 号)，公告披露：“公司于 2017 年 3 月 2 日、3 日曾经向郭虹个人借款合计 1,900 万元用于经营需要，因郭虹失联，根据上海市公安局静安分局经侦支队的要求在借款到期后暂缓向郭虹偿还上述款项。近日公司已根据警方要求，将所欠郭虹上述本金及利息存入以公司名义专门开立的银行账户，由警方予以冻结和控制。”

截至目前，除上述已披露的信息外，该事项后续未有需披露的进展。

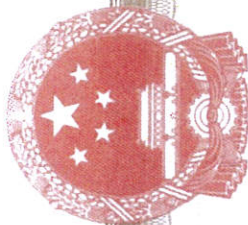
我们认为，公司已经履行了相应的决策程序及信息披露义务。

专此回复，请予察核。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇一九年五月二十七日





统一社会信用代码

91110108590676050Q

营业执照

(副本) (5-1)



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息

名称 大华会计师事务所
类型 特殊普通合伙企
业
经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、变更、清算等事宜中的审计业务，提供相关咨询服务；税务咨询；企业管理咨询；法律、法规规定的其他经营活动；（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。）



成立日期 2012年02月09日

期限 2012年02月09日 至 长期

经营场所 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼1101

此件仅用于业务报
告专用，复印无效。

登记机关



2019年 03月 19日



会计师事务所 执业证书



名称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010148

批准执业文号：京财会许可[2011]0101号

批准执业日期：2011年11月03日

证书序号：0000093

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

此件仅用于业务报告专用，复印无效。



发证机关：

二〇一七年十月七日

中华人民共和国财政部制



证书序号: 000398

会计师事务所

证券、期货相关业务许可证

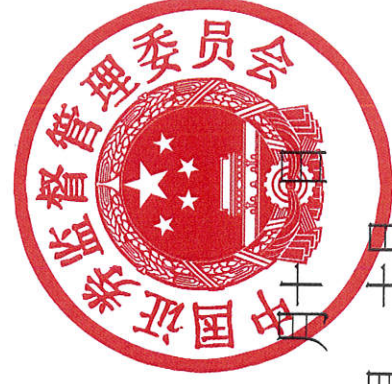
此件仅用于业务报告专用，复印无效。



经财政部、中国证监会、中国期货业协会审查，批准

大华会计师事务所（特殊普通合伙）执行证券、期货相关业务。

首席合伙人：梁春



证书号: 01

发证时间: 二〇二〇年九月十日

证书有效期至: 二〇二〇年九月十日