

宁波三星医疗电气股份有限公司

关于对上海证券交易所问询函回复的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2019年5月31日，宁波三星医疗电气股份有限公司（以下简称“公司”）收到上海证券交易所《关于对宁波三星医疗电气股份有限公司2018年年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2019】0827 号）（以下简称“《问询函》”），公司收到问询函后，就问询函相关问题进行了认真讨论分析，现对相关问题回复说明如下：

一、关于保理业务

年报披露，公司控股子公司奥克斯商业保理（上海）有限公司（以下简称奥克斯保理）开展保理业务，本期发放的应收保理款余额2.02亿元。公司自2017年下半年开展保理业务以来，短期内规模上升较快。

问题1、关于保理业务的收入。年报披露，公司融资租赁、保理及咨询服务业务收入为5.06亿元，应收账款保理利息为46万元。请公司补充披露：

（1）按照保理合同金额，分别详细列示前五大客户的保理业务模式及进展；

【公司回复】

公司前五大客户的保理业务模式为有追索权的应收账款保理业务，即客户与保理公司签署《保理业务合同》，客户通过向保理公司转让应收账款的收款权，取得现金融资；保理合同到期前，客户向保理公司归还保理款，赎回应收账款的收款权。保理公司因提供保理融资服务，向客户收取保理利息、手续费。

上述前五大客户保理期限均为3个月，截止本公告日，保理合同均已结束并收到保理回购款。

前5大客户明细如下：

单位：万元

序号	客户名称	合同金额	目前进展
1	上海某销售有限公司	12,500	已执行完毕
2	珠海市某销售有限公司	5,800	已执行完毕
3	嵊州市某有限公司	3,505	已执行完毕
4	江阴市某制造有限公司	2,900	已执行完毕
5	宁波某有限公司	1,835	已执行完毕

上述客户除宁波德伟电器有限公司为母公司三星医疗的供应商，其余均为关联方宁波奥克斯空调股份有限公司的供应商。

(2) 公司保理业务收入及其具体构成，说明各构成的收入确认方法及依据，请会计师发表意见；

【公司回复】

① 公司保理业务收入及其具体构成：

公司保理业务分为保理利息收入及手续费收入。

保理业务系保理公司向申请人提供应收账款融资服务。申请人于到期回款日或实际偿付日一次性支付本金及利息，或者收到保理款时支付利息并于回款日或实际偿付日支付本金。其中，到期回款日或实际偿付日一次性支付本金及利息的申请人须在收到保理款时一次性支付手续费。

2018 年保理利息收入 12,448,461.01 元，手续费收入 290,283.02 元。

② 保理收入确认方法及依据：

总体原则：与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时确认收入。

保理利息收入的确认方法及依据：根据合同约定，公司自保理款放款日开始每月末按照客户使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确认收入。

手续费收入的确认方法及依据：手续费系公司向到期回款日或实际偿付日一次性支付本金及利息的客户收取的手续费，在收款时一次性确认当期收入。

【会计师意见】

我们获取保理业务明细表，检查保理合同，了解保理数额、条件、放款日期、保理期限、保理利率，并与相关会计记录相核对；

我们根据保理协议的利率和期限，检查被审计单位的利息计算是否正确；
经核查，2018 年度公司保理业务收入及其具体构成与公司描述一致。

经核查，2018 年度公司保理业务收入的确认方法符合《企业会计准则第 14 号—收入》收入确认的规定。

（3）2017年至2018年保理业务的放款规模、融资规模及净利润；

【公司回复】

单位：万元

年度	放款规模	融资规模	净利润
2017	1,520	—	2.06
2018	53,130	5,000	637

注：2018年5,000万元融资系向母公司三星医疗借款，截止2018年12月31日借款余额1,500万元。

（4）公司保理业务的利率定价和依据，并说明是否符合行业平均水平。

【公司回复】

①公司定价依据：

根据与客户签订的保理合同，公司保理业务的年利息率基本在 8%至 12%之间。保理融资款利息的高低通常在考虑客户的信用状况、公司与客户的合作关系、融资金额的大小、资金使用期限及资金成本等相关因素后，与客户协商确定。

公司保理业务的利率定价和依据符合商业模式，未偏离行业平均水平。根据授信额度的不同，定价不同，具体如下：

授信额度	利率
1000 万以下	8-12%
1000 万-3000 万	
>3000 万	

②与同行业其他同类业务相比：

保理公司期初定价，通过市场调研、及同行走访，参考同业定价维度，根据获客方式、业务模式、交易结构等制定公司保理定价机制。

因无法在公开市场获取同业的利率数据，同行对比数据来自于公司市场调研

及行业访谈：

	标杆1	标杆2	奥克斯保理
主要客群	母公司及其关联公司的供应商	母公司及其关联公司的供应商	母公司及其关联公司的供应商
业务模式	以供应商对其母公司及其关联公司应收账款为质押的贷款业务	基于供应商对其母公司及其关联公司享有的应收账款转让的保理业务	基于供应商对关联公司享有的应收账款转让的保理业务
定价机制	主要取决于授信额度：通过单次贷款额、区域等指标调节	各因素综合决定：供应商地位（战略、重点、一般）、企业属性、供货量、区域等	主要取决于授信额度，差异化定价
价格水平	6-12%	基准8%	8-12%

我公司价格区间符合行业价格水平。

问题2、关于对关联方的保理业务。年报披露，公司商业保理的客户包括包括关联方宁波奥克斯电气股份有限公司及其子公司、宁波奥克斯置业有限公司及其子公司的供应商等。上述应收关联方保理款占比约95%。请公司披露：

（1）公司与上述关联方保理业务主要条款，说明对其保理业务的主要模式，包括但不限于保理模式、保理额度及金额、融资期限、保证金条款、手续费、服务费、利息等相关费用条款、金额及其支付方式等；

【公司回复】

保理公司与关联方的供应商的保理业务模式为有追索权应收账款保理的模式。

保理业务主要条款：

- 保理额度：保理商向申请人提供的保理总额度是保理商单方核定的，并且在保理总额度下发生的全部保理融资均是有追索权的。

申请人可以在保理总额度范围内向保理商申请一笔或若干笔保理，申请人每申请一笔保理，均应单独向保理商提交申请，并取得保理商的同意。

本合同项下保理总额度内发生的保理融资，以实际发生为准。

➤ **保理期间与利率折算**

期间：除非另有明确说明，否则：本合同中的“期间”应自期间的第一日起算并包括该日及最后一日。

(公司的保理客户的融资期限基本集中在 3-6 个月)

利率折算：除非另有明确说明，否则：本合同项下的各种利率均以年利率表示，其换算为月利率时按一年 12 个月折算，换算为日利率时按一年 365 天折算；月利率换算为日利率时按一月 30 天折算。

➤ **融资利息和费用**

融资利息：每笔保理融资款所适用的融资利率按合同约定执行。

自计息日起至回款日或实际偿付日（以两者中较早的为准）为止，申请人应根据合同约定的付息方式，向保理商支付保理融资款金额按融资利率和实际天数计算的融资利息。

➤ **手续费：**每次申请支用额度时，申请人应按合同约定的比例和期限向保理商支付与应收账款币种相同的手续费。

保理手续费为对保理商已经耗费或将要耗费的操作成本、人工成本及商业机会以及从事本合同项下应收账款管理、催收的对价，保理手续费一经收取，不予退还。

③**保理业务费用收取及支付方式**

保理公司因提供保理融资服务，向客户收取保理利息、手续费，保理利率在8-12%/年、手续费0.6%-1%每单。

保理合同内约定客户的偿还方式，目前公司的保理业务的偿还方式主要分为第一种，先收利息、到期还本，第二种，到期一次还本付息。

(2) 对上述关联方保理业务的放款时间及金额；

【公司回复】

2018年保理公司与关联方的供应商累计投放保理业务额度为48,565万元，涉及客户59家。公司的保理客户的融资期限基本集中在3-6个月。截止目前2018年投放的保理业务均已执行完毕。详细清单如下：

单位：万元

支用申请书编号	名称	金额	起息日
AUXBL20170004BL01ZYSQ0001	新昌县某有限公司	200.00	2018/1/4
AUXBL20170005BL01ZYSQ0001	宁波港某有限公司	450.00	2018/1/9
AUXBL20180001BL01ZYSQ0001	江阴市某有限公司	550.00	2018/1/9
AUXBL20170001BL01ZYSQ0002	嵊州市某有限公司	1,000.00	2018/1/10
AUXBL20180003BL01ZYSQ0001	宁波市某有限公司	520.00	2018/1/10
AUXBL20170006BL01ZYSQ0001	中山市某有限公司	700.00	2018/1/11
AUXBL20180005BL01ZYSQ0001	宁波市某有限公司	115.00	2018/1/12
AUXBL20180004BL01ZYSQ0001	宁波某有限公司	140.00	2018/1/12
AUXBL20180002BL01ZYSQ0001	珠海市某有限公司	1,800.00	2018/1/17
AUXBL20180008BL01ZYSQ0001	苏州市某有限公司	450.00	2018/1/17
AUXBL20180006BL01ZYSQ0001	河北某有限公司	100.00	2018/1/17
AUXBL20180009BL01ZYSQ0001	宁波市鄞州某配件厂	150.00	2018/1/17
AUXBL20180007BL01ZYSQ0001	美克奇河北某有限公司	65.00	2018/1/18
AUXBL20170002BL01ZYSQ0002	景德镇市某有限公司	60.00	2018/1/18
AUXBL20180010BL01ZYSQ0001	宁波某有限公司	300.00	2018/1/24
AUXBL20180012BL01ZYSQ0001	宁波某有限公司	30.00	2018/1/24
AUXBL20180011BL01ZYSQ0001	昌乐某有限公司	100.00	2018/1/24
AUXBL20180017BL01ZYSQ0001	上海某有限公司	1,500.00	2018/2/2
AUXBL20180016BL01ZYSQ0001	温州某有限公司	350.00	2018/2/2
AUXBL20180014BL01ZYSQ0001	宁波奉化某准件厂	80.00	2018/2/5
AUXBL20180019BL01ZYSQ0001	宁波某有限公司	100.00	2018/2/5
AUXBL20180007BL01ZYSQ0002	美克奇河北某有限公司	70.00	2018/2/5
AUXBL20180020BL01ZYSQ0001	中山某有限公司	75.00	2018/2/5
AUXBL20180015BL01ZYSQ0001	宁波某有限责任公司	800.00	2018/2/5
AUXBL20180013BL01ZYSQ0001	通山某有限公司	350.00	2018/2/5
AUXBL20180023BL01ZYSQ0001	南昌某有限公司	130.00	2018/2/7
AUXBL20180021BL01ZYSQ0001	磐安县某有限公司	180.00	2018/2/7
AUXBL20180017BL01ZYSQ0002	上海某销售有限公司	1,500.00	2018/2/28
AUXBL20180018BL01ZYSQ0001	诸暨市某有限公司	300.00	2018/3/6
AUXBL20180027BL01ZYSQ0001	浙江某有限公司	65.00	2018/3/6
AUXBL20180001BL01ZYSQ0002	江阴市某模具有限公司	450.00	2018/3/6
AUXBL20180025BL01ZYSQ0001	宁波市某有限公司	70.00	2018/3/6
AUXBL20180026BL01ZYSQ0001	霸州市某有限责任公司	180.00	2018/3/6
AUXBL20180024BL01ZYSQ0001	宁波市某有限公司	150.00	2018/3/8
AUXBL20180030BL01ZYSQ0001	宁波某有限公司	180.00	2018/3/13
AUXBL20180028BL01ZYSQ0001	宁波某有限公司	250.00	2018/3/13
AUXBL20180029BL01ZYSQ0001	江阴市某有限公司	500.00	2018/3/13
AUXBL20180029BL01ZYSQ0002	江阴市某制造有限公司	600.00	2018/3/13
AUXBL20180032BL01ZYSQ0001	南皮县某有限公司	100.00	2018/3/16
AUXBL20180033BL01ZYSQ0001	宜兴市某有限公司	200.00	2018/3/30
AUXBL20170002BL01ZYSQ0003	景德镇市某有限公司	70.00	2018/3/30
AUXBL20180027BL01ZYSQ0002	浙江某有限公司	65.00	2018/4/13

AUXBL20180036BL01ZYSQ0001	宁波市某制品厂	45.00	2018/4/13
AUXBL20170001BL01ZYSQ0003	嵊州市某有限公司	405.00	2018/4/16
AUXBL20180004BL01ZYSQ0002	宁波某有限公司	245.00	2018/4/17
AUXBL20180020BL01ZYSQ0002	中山某有限公司	110.00	2018/4/18
AUXBL20180034BL01ZYSQ0001	江西某有限公司	350.00	2018/4/18
AUXBL20180025BL01ZYSQ0002	宁波市海曙某有限公司	60.00	2018/4/26
AUXBL20180017BL01ZYSQ0003	上海某有限公司	1,500.00	2018/4/27
AUXBL20180035BL01ZYSQ0001	江西某有限公司	190.00	2018/5/9
AUXBL20180021BL01ZYSQ0002	磐安县某有限公司	240.00	2018/5/11
AUXBL20180017BL01ZYSQ0006	上海龙阳某有限公司	1,500.00	2018/5/24
AUXBL20180037BL01ZYSQ0001	江西某有限公司	70.00	2018/5/28
AUXBL20180038BL01ZYSQ0001	浙江某有限公司	200.00	2018/5/28
AUXBL20180040BL01ZYSQ0001	苏州市某线路板厂	240.00	2018/6/7
AUXBL20170002BL01ZYSQ0004	景德镇市某有限公司	115.00	2018/6/15
AUXBL20180029BL01ZYSQ0003	江阴市某有限公司	600.00	2018/6/20
AUXBL20180002BL01ZYSQ0002	珠海市某有限公司	800.00	2018/6/25
AUXBL20180002BL01ZYSQ0003	珠海市通某有限公司	800.00	2018/6/25
AUXBL20180011BL01ZYSQ0002	昌乐某有限公司	70.00	2018/6/29
AUXBL20180003BL01ZYSQ0002	宁波市某有限公司	250.00	2018/7/13
AUXBL20180004BL01ZYSQ0003	宁波某有限公司	170.00	2018/7/13
AUXBL20170004BL01ZYSQ0002	新昌县某有限公司	200.00	2018/7/13
AUXBL20180008BL01ZYSQ0002	苏州市某有限公司	320.00	2018/7/16
AUXBL20180004DL01ZYSQ0004	宁波某有限公司	245.00	2018/7/25
AUXBL20180017BL01ZYSQ0007	上海龙阳某有限公司	1,500.00	2018/7/25
AUXBL20180024BL01ZYSQ0002	宁波市某有限公司	60.00	2018/7/26
AUXBL20180004DL01ZYSQ0003	新昌县某有限公司	200.00	2018/7/26
AUXBL20180014BL01ZYSQ0002	宁波奉化某标准件厂	75.00	2018/8/10
AUXBL20180011BL01ZYSQ0003	昌乐某有限公司	160.00	2018/8/13
AUXBL20180010BL01ZYSQ0002	宁波某有限公司	100.00	2018/8/13
AUXBL20180021BL01ZYSQ0003	磐安县某有限公司	185.00	2018/8/17
AUXBL20180035BL01ZYSQ0002	江西某有限公司	200.00	2018/8/20
AUXBL20180015BL01ZYSQ0002	宁波某有限责任公司	650.00	2018/8/21
AUXBL20180013BL01ZYSQ0002	通山某有限公司	500.00	2018/8/21
AUXBL20180025BL01ZYSQ0003	宁波市海曙海某有限公司	75.00	2018/8/22
AUXBL20180033BL01ZYSQ0002	宜兴市某有限公司	200.00	2018/8/27
AUXBL20180041BL01ZYSQ0001	宁波市海曙某包装厂	200.00	2018/8/27
AUXBL20180042BL01ZYSQ0001	宁波北仑某有限公司	100.00	2018/8/28
AUXBL20180032BL01ZYSQ0002	南皮县某有限公司	65.00	2018/8/28
AUXBL20180037BL01ZYSQ0002	江西某有限公司	100.00	2018/9/7
AUXBL20180046BL01ZYSQ0001	磐安县某有限公司	35.00	2018/9/12
AUXBL20180045BL01ZYSQ0001	江西某有限公司	40.00	2018/9/12
AUXBL20180043BL01ZYSQ0001	无锡市某有限公司	100.00	2018/9/13
AUXBL20180033BL01ZYSQ0003	宜兴市某有限公司	200.00	2018/9/13

AUXBL20170002BL01ZYSQ0005	景德镇市某有限公司	100.00	2018/9/18
AUXBL20180040BL01ZYSQ0002	苏州市某线路板厂	200.00	2018/9/20
AUXBL20180038BL01ZYSQ0002	浙江某有限公司	125.00	2018/9/25
AUXBL20180044BL01ZYSQ0001	南昌某有限公司	400.00	2018/10/19
AUXBL20180030BL01ZYSQ0002	宁波某有限公司	160.00	2018/10/19
AUXBL20180036BL01ZYSQ0002	宁波市某制品厂	75.00	2018/10/22
AUXBL20180034BL01ZYSQ0002	江西某有限公司	395.00	2018/10/26
AUXBL20170002BL01ZYSQ0006	景德镇某有限公司	250.00	2018/10/26
AUXBL20180002BL01ZYSQ0005	珠海市某有限公司	800.00	2018/10/29
AUXBL20180002BL01ZYSQ0004	珠海市某有限公司	800.00	2018/10/29
AUXBL20180024BL01ZYSQ0003	宁波市海曙某有限公司	60.00	2018/11/1
AUXBL20170001BL01ZYSQ0004	嵊州市某有限公司	900.00	2018/11/1
AUXBL20180042BL01ZYSQ0002	宁波北仑某有限公司	100.00	2018/11/5
AUXBL20180050BL01ZYSQ0001	黄山市某有限公司	80.00	2018/11/15
AUXBL20170002BL01ZYSQ0007	景德镇市某有限公司	150.00	2018/11/16
AUXBL20180051BL01ZYSQ0001	南昌某有限公司	235.00	2018/11/16
AUXBL20180027BL01ZYSQ0003	浙江某有限公司	50.00	2018/11/23
AUXBL20180053BL01ZYSQ0001	浙江某有限公司	90.00	2018/11/23
AUXBL20180003BL01ZYSQ0003	宁波市某有限公司	250.00	2018/11/23
AUXBL20180004BL01ZYSQ0006	宁波某有限公司	250.00	2018/11/23
AUXBL20180017BL01ZYSQ0008	上海龙阳某有限公司	1,500.00	2018/11/26
AUXBL20180002BL01ZYSQ0006	珠海市某有限公司	800.00	2018/11/29
AUXBL20180021BL01ZYSQ0004	磐安县某有限公司	200.00	2018/11/30
AUXBL20180035BL01ZYSQ0003	江西某有限公司	200.00	2018/11/30
AUXBL20180029BL01ZYSQ0004	江阴市某有限公司	600.00	2018/12/7
AUXBL20180001BL01ZYSQ0003	江阴市某有限公司	450.00	2018/12/7
AUXBL20180025BL01ZYSQ0004	宁波市海曙某有限公司	100.00	2018/12/7
AUXBL20180017BL01ZYSQ0009	上海龙阳某有限公司	1,500.00	2018/12/10
AUXBL20180033BL01ZYSQ0004	宜兴市某有限公司	200.00	2018/12/12
AUXBL20180056BL01ZYSQ0001	嵊州市某有限公司	1,000.00	2018/12/12
AUXBL20180001DC02TJB0001	江西省某有限公司	380.00	2018/12/12
AUXBL20180001DC03TJB0001	江西某有限公司	600.00	2018/12/12
AUXBL20180001DC04SF0001	九江某有限公司	300.00	2018/12/12
AUXBL20180001DC07SF0001	嘉善县某加工厂	100.00	2018/12/12
AUXBL20180001DC01TJB0001	上海某有限公司	900.00	2018/12/12
AUXBL20180001DC06SF0001	九江某有限公司	290.00	2018/12/12
AUXBL20180001DC05TJB0001	江西某有限公司	220.00	2018/12/13
AUXBL20180057BL01ZYSQ0001	江苏某有限公司	135.00	2018/12/17
AUXBL20180057BL01ZYSQ0002	江苏某有限公司	155.00	2018/12/17
AUXBL20180008BL01ZYSQ0003	苏州市某有限公司	500.00	2018/12/17
AUXBL20180056BL01ZYSQ0002	嵊州市某有限公司	200.00	2018/12/17
AUXBL20180004BL01ZYSQ0006	宁波某有限公司	250.00	2018/12/20
AUXBL20180013BL01ZYSQ0003	通山某有限公司	450.00	2018/12/20

AUXBL20180003BL01ZYSQ0004	宁波市某有限公司	250.00	2018/12/20
AUXBL20180017BL01ZYSQ0010	上海龙阳某有限公司	2,000.00	2018/12/21
AUXBL20180038BL01ZYSQ0003	浙江某有限公司	150.00	2018/12/24
AUXBL20180029BL01ZYSQ0005	江阴市某有限公司	600.00	2018/12/25
AUXBL20170004BL01ZYSQ0004	新昌县某有限公司	200.00	2018/12/25
AUXBL20180059BL01ZYSQ0001	景德镇市某有限公司	150.00	2018/12/25
AUXBL20180033BL01ZYSQ0005	宜兴市某有限公司	200.00	2018/12/26
合计		48,565.00	

(3) 上述关联方用于保理业务的应收账款金额、应收账款类型及提供的增信措施；

【公司回复】

2018 年发生的上述保理业务，对应的应收账款金额 62,070 万元。应收账款类型：为客户与关联方宁波奥克斯电气股份有限公司及其子公司、宁波奥克斯置业有限公司及其子公司间因原材料、零部件的销售、承包工程等产生的应收账款。

上述保理业务的增信措施为客户向保理公司转让其名下应收账款的收益权。

(4) 保理款项和利息的回收情况及是否存在回收风险，是否已足额计提坏账准备，是否存在保理客户借新还旧；

【公司回复】

截止目前 2018 年投放的保理业务均已执行完毕，保理款项及利息均已全额回收，不存在回收风险。保理业务按照风险等级计提坏账准备，截止 2018 年底保理资产全部为正常类资产，均按照 0.5%比例足额计提坏账准备，计提金额为 101.6 万元。截止本公告日，上述 2018 年末应收账款已全部收回。

(5) 结合前述披露信息，说明上述保理业务收入确认方法及其依据；

【公司回复】

总体原则：与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。

利息收入的确认方法及依据：公司根据合同约定，按照客户使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

手续费的确认方法及依据：手续费系公司向到期一次性还本付息的客户收取的手续费，在收款时一次性确认当期收入。

(6) 根据公司前期公告，设立奥克斯保理的目的为“提高公司流动资金周

转率，优化资源配置，提升公司效益”，而目前奥克斯保理的主要客户为公司关联方，是否存在与前期设立目的出现一定偏差，请提供判断依据。

【公司回复】

公司设立奥克斯保理，注册资本 2 亿元，拟优化资源配置，提升公司效益 2018 年投放 5.31 亿元，产生净利润 637 万元。

奥克斯保理公司客户为关联方公司的供应商，与关联方之间不存在直接保理业务往来。奥克斯保理公司的运营模式未违背前期设立的目的。

问题3、关于资金来源。年报披露，公司本期新增对奥克斯保理的长期股权投资1.2亿元。截止期末，奥克斯保理长期股权投资账面价值为1.5亿元。请公司披露：

(1) 2017 年、2018 年奥克斯保理支付的保理款项本金及其保理业务的资金成本；

【公司回复】

单位：万元

年度	保理本金	资金成本
2017	1,520	0
2018	53,130	59

(2) 上述保理款本金的资金提供方及资金成本；

【公司回复】

保理公司 2017 年 10 月成立，注册资本 2 亿元，2017 年 11 月 22 日，收到股东实缴的注册资本金 3,000 万元；2017 年底保理业务发生额 1,520 万元，资金来源于股东实缴的注册资金；

截至 2018 年 12 月 31 日，保理公司注册资金实缴到位 19,998.92 万元，年度内保理业务发生额为 5.3 亿元，年末保理款余额为 2 亿元。保理业务期限较短，一般为 3 个月、6 个月，资金周转效率较高，保理公司注册资本金可满足大部分保理项目的投放，另向股东借款 5,000 万元，截止 2018 年 12 月 31 日，股东借款余额为 1,500 万元，年度内的资金成本 59 万元。

(3) 2017年、2018年保理业务的收益水平和公司的融资成本水平；

【公司回复】

单位:万元

年度	收入	成本
2017	7.3	-
2018	1273.87	59

注：2018年融资成本59万元，系期间向母公司三星医疗借款所致，利率为4.35%，截止2018年12月31日借款余额1,500万元。

（4）对比公司保理业务和保理行业收益水平、融资成本水平；

【公司回复】

因无法在公开市场获取同业的相关数据，根据我司通过市场调研及行业访谈了解到的保理行业的收益水平一般在6-12%之间。行业融资成本及收益水平为各公司较为机密的信息，无法通过公开渠道获得可靠信息。

（5）保理业务的成本确认及其依据；

【公司回复】

保理业务的成本为外部融资的借款利息，确认依据根据借款合同约定的借款金额、利率、期限，按照权责发生制计提确认当期成本。

（6）公司对奥克斯保理业务的增资资金来源及增资考虑。

【公司回复】

根据保理公司业务发展的需要，公司本期对奥克斯保理的长期股权投资增加1.2亿元，资金来源为公司自有资金。

二、关于融资租赁业务

问题 4、公司融资租赁业务主要由奥克斯融资租赁股份有限公司（以下简称奥克斯融）开展。年报披露，2018 年公司融资租赁业务资产规模年末 59 亿元，同比增长 7%。请公司补充披露：

（1）融资租赁业务运营方式、盈利模式，并说明相关业务收入确认和成本结转的会计政策，包括确认时点、确认依据等；

【公司回复】

公司目前的融资租赁业务主要以售后回租赁模式开展。

公司与承租人签订《融资租赁（售后回租）合同》，并取得承租人自有设备或其它相关固定资产所有权，同时按照合同约定支付给承租人（出售人）相应的租赁协议价款。与此同时承租人按照合同约定向公司分期支付租金。

融资租赁利息收入为公司融资租赁业务的收入主要来源。

按照《融资租赁合同》约定的租息率和租金支付方式，向承租人收取租金。公司在租赁期间，采用实际利率法对未实现融资收益进行分配，将其确认为融资租赁收入。

公司融资租赁租金收入确认方法及依据：

①公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，即利息收入。在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入

②利息收入的确认：

未实现融资收益在租赁期内各个期间进行分配，确认为各期的租赁收入。分配时，公司采用实际利率法计算当期应当确认的租赁收入。实际利率是指在租赁开始日，使最低租赁收款额的现值与未担保余值的现值之和等于租赁资产公允价值与公司发生的初始直接费用之和的折现率。

③利息成本的确认：

公司根据借款合同约定，按照占用的货币资金的时间和实际利率计算确定，按照权责发生制，在借款期内按月分摊计提利息收入。

（2）按照行业、业务、地区分别披露截止报告期末未到期的租赁合同租赁款金额、承租人、合同期限、签订日期、余额、预期收益率、融资费率、支付约定；

【公司回复】

业务模式	地区	客户名称	投放规模	合同期限（年）	签订日期	支付频率	余额	预期收益率	融资费率
售后回租	北区	内蒙古自治区某医院	1,200	5	2016-06-06	1 季度	636.92	7.70%	6.52%
		山东省某医院	4,500	5	2014-11-26	1 季度	711.02		
		山东省某医院	10,000	5	2016-03-21	1 季度	4,420.58		
		辽宁省某医院	7,600	5	2014-08-19	1 季度	2,784.00		
		黑龙江省某医院	5,000	5	2017-10-19	1 季度	4,147.57		

南 区	山东省某医院	10,000	5	2017-12-28	1 季度	8,705.22
	山东省某医院	10,000	5	2017-12-28	1 季度	8,705.22
	山东省某医院	3,000	3	2018-09-30	1 季度	2,769.76
	陕西省某医院	5,000	5	2017-08-30	半年	3,448.73
	吉林省某医院	7,600	5	2014-10-09	1 季度	3,319.45
	内蒙古自治区某医院	9,900	5	2015-12-22	1 季度	5,848.00
	山东省某医院	10,000	5	2018-02-09	半年	9,000.00
	山东省某医院	20,000	5	2017-03-24	1 季度	14302.71
	内蒙古自治区某医院	3,000	3	2016-09-12	半年	1,780.32
	内蒙古自治区某医院	7,000	3	2016-09-12	半年	4,154.07
	河北省某医院	3,000	5	2014-06-26	1 个月	420.43
	山东省某医院	5,000	5	2017-11-22	半年	4,123.63
	辽宁省某医院	4,000	5	2014-12-31	1 季度	1,000.00
	吉林省某医院	3,000	5	2014-11-17	1 季度	694.07
	黑龙江省某医院	4,400	5	2017-05-17	1 季度	3,241.46
	河北省某医院	4,350	5	2014-12-12	1 季度	1,057.14
	辽宁省某医院	6,000	3	2016-12-28	1 季度	2,609.70
	陕西省某医院	1,400	5	2014-10-16	1 个月	1,226.95
	内蒙古自治区某医院	6,460	5	2014-08-08	1 季度	3,234.85
	内蒙古自治区某医院	5,000	5	2016-03-30	1 季度	2,521.35
	黑龙江省某医院	4,400	5	2015-02-11	1 季度	1,324.12
	山东省某医院	10,500	5	2015-09-15	1 季度	1,770.53
	黑龙江省某医院	3,000	3	2016-10-20	1 季度	2,001.24
	黑龙江省某医院	3,000	3	2016-10-20	1 季度	2,001.24
	贵州省某医院	5,000	5	2016-10-21	半年	2,518.67
	四川省某医院	4,000	5	2014-10-10	1 季度	945.67
	广西壮族自治区某医院	5,000	5	2014-12-31	1 季度	1,502.32
	四川省某妇幼保健院	2,500	3	2018-12-17	1 季度	2,500.00
	四川省某医院	2,500	3	2018-12-17	1 季度	2,500.00
	四川省某医院	3,300	5	2014-03-11	1 季度	202.07
	贵州省某医院	3,000	5	2015-02-03	1 季度	748.69
	广西壮族自治区某医院	4,000	5	2016-12-28	1 季度	2,147.59
	贵州省某医院	3,000	5	2014-11-20	1 季度	511.14
	广西壮族自治区某医院	8,500	5	2017-10-26	1 季度	6,091.46
	贵州省某医院	7,200	5	2015-06-05	1 季度	4,017.36
	四川省某医院	5,000	5	2017-07-27	半年	3,562.26
	四川省某医院	11,300	5	2014-03-20	1 季度	7,102.19
	云南省某医院	2,500	5	2014-08-18	1 季度	451.97
	贵州省某医院	3,000	5	2014-12-17	1 季度	733.29
	四川省某医院	4,000	5	2017-11-24	1 季度	3,199.89
	贵州省某医院	3,000	5	2015-06-12	1 季度	768.31

云南省某医院	5,000	5	2017-12-21	1 季度	4,137.46
贵州省某医院	7,000	5	2017-04-12	半年	5,139.56
贵州省某医院	3,300	5	2017-05-12	半年	2,422.89
云南省某医院	3,000	5	2015-08-04	1 季度	987.59
四川省某医院	3,000	5	2014-01-26	1 季度	161.74
贵州省某医院	5,000	5	2017-11-20	1 季度	4,147.78
云南省某医院	6,400	5	2017-11-23	1 季度	5,295.47
广西壮族自治区某医院	3,700	5	2018-01-18	1 季度	3,236.24
云南省某医院	3,100	5	2017-06-12	1 季度	2,067.80
四川省某医院	5,000	5	2018-01-18	1 季度	4,358.05
四川省某医院	8,000	5	2016-01-13	1 季度	3,600.00
云南省某医院	5,500	5	2016-11-29	1 季度	4,043.98
广西壮族自治区某医院	3,500	5	2018-01-05	1 季度	2,604.44
云南省某医院	8,400	5	2014-10-30	1 季度	4,005.57
四川省某医院	6,000	5	2018-02-07	半年	4,516.66
四川省某医院	20,000	5	2017-06-08	半年	12,374.05
四川省某医院	4,000	5	2014-09-25	1 季度	716.91
广西壮族自治区某医院	10,000	5	2014-11-17	1 季度	4,734.25
四川省某医院	1,500	5	2017-09-15	半年	1,085.05
云南省某医院	5,000	5	2018-01-05	1 季度	4,080.83
贵州省某医院	4,400	5	2015-06-25	1 季度	1,768.87
四川省某医院	9,500	5	2014-01-18	1 季度	2,570.37
四川省某医院	4,400	5	2015-04-21	1 季度	1,523.47
四川省某医院	4,400	5	2015-03-10	1 季度	1,290.26
四川省某医院	3,500	5	2017-09-15	半年	2,531.79
贵州省某医院	1,000	5	2016-07-27	1 季度	476.88
贵州省某医院	6,000	5	2015-05-06	1 季度	2,522.69
广西壮族自治区某医院	4,000	5	2018-03-26	1 季度	3,259.50
贵州省某医院	2,000	5	2014-01-27	1 个月	137.80
四川省某医院	5,500	5	2016-04-22	1 季度	3,128.34
贵州省某医院	3,000	5	2015-06-04	1 季度	623.08
广东省某医院	6,000	5	2017-11-20	1 季度	4,636.36
广东省某医院	4,000	5	2017-11-20	1 季度	3,090.91
四川省某医院	4,400	5	2014-07-16	1 季度	649.12
贵州省某医院	2,000	5	2014-08-13	1 个月	227.97
四川省某医院	5,000	3	2016-07-27	1 季度	781.98
四川省某医院	1,500	5	2014-07-20	1 个月	179.24
四川省某医院	1,500	5	2014-07-01	1 个月	203.97
四川省某医院	8,500	5	2013-08-14	1 个月	3,289.47
贵州省某医院	3,000	5	2014-01-18	1 季度	192.03
云南省某医院	1,200	5	2014-08-18	1 个月	193.36

		云南省某医院	12,000	5	2017-11-02	1 季度	9,913.94
		四川省某医院	7,500	3	2017-12-25	1 季度	5,627.97
		贵州省某医院	4,400	5	2015-08-12	1 季度	1,320.06
中 区		湖南省某医院	5,000	3	2016-08-29	半年	2,968.88
		江西省某医院	4,000	5	2017-11-23	1 季度	3,082.23
		湖南省某医院	9,000	5	2015-11-26	1 季度	5,058.16
		上海市某医疗投资管理有限公司	4,000	3	2018-12-12	1 个月	3,874.84
		安徽省某医院	4,000	5	2014-12-18	1 季度	1,202.09
		安徽省某医院	4,400	5	2014-12-31	1 季度	1,299.04
		湖南省某医院	9,200	5	2015-09-30	1 季度	6,255.02
		江苏省某医院	3,600	5	2014-06-27	1 季度	472.64
		安徽省某医院	11,000	6	2017-05-17	半年	8,500.00
		安徽省某医院	4,200	5	2015-10-14	1 季度	1,650.93
		河南省某医院	10,000	5	2016-12-05	1 季度	6,596.94
		湖南省某医院	2,800	3	2016-01-30	1 季度	259.81
		江西省某医院	5,000	5	2013-12-31	1 个月	1,584.10
		江西省某医院	4,000	5	2015-11-05	1 季度	1,584.10
		湖南省某医院	4,000	5	2014-10-30	1 季度	509.13
		江苏省某医院	4,700	5	2015-12-16	1 季度	2,077.32
		河南省某医院	8,000	5	2018-03-09	1 季度	6,725.25
		江西省某医院	7,200	5	2017-12-21	1 季度	5,962.40
		江西省某医院	3,000	5	2014-07-21	1 季度	536.97
		湖北省某医院	9,000	5	2015-05-25	1 季度	5,586.65
		江西省某医院	5,000	5	2017-12-22	1 季度	4,113.24
		江西省某医院	3,800	5	2014-11-25	1 季度	652.39
		江西省某医院	8,000	5	2018-01-23	1 季度	6,512.89
		安徽省某医院	4,400	5	2014-12-31	1 季度	880.04
		湖北省某医院	6,500	5	2018-01-24	半年	6,397.49
		湖南省某医院	10,000	5	2016-08-31	1 季度	6,214.17
		安徽省某医院	10,000	5	2016-09-02	半年	5,540.16
		湖南省某医院	10,000	5	2016-12-19	1 季度	6,293.60
		江西省某医院	4,000	5	2018-04-16	1 季度	3,342.73
		湖南省某医院	4,000	5	2015-09-23	1 季度	1,602.76
		河南省某医院	8,000	5	2018-01-11	半年	7,335.76
		湖南省某医院	10,000	5	2016-11-30	1 季度	6,383.27
		河南省某医院	5,000	5	2017-10-26	半年	4,147.73
		河南省某医院	6,400	5	2016-05-11	1 季度	3,200.00
		江西省某医院	10,000	5	2017-07-19	半年	7,117.05
		河南省某医院	5,000	5	2017-08-31	半年	3,617.35
		河南省某医院	6,000	5	2017-11-17	半年	4,727.11
		湖南省某医院	4,300	5	2017-12-20	半年	3,494.49

		安徽省某医院	4,000	5	2016-07-12	1 季度	1,562.44	
		安徽省某医院	2,000	5	2016-07-08	1 季度	781.22	
		安徽省某医院	10,000	5	2017-01-24	半年	6,000.00	
		河南省某医院	10,000	5	2017-09-22	1 季度	7,761.65	
		湖北省某医院	4,200	5	2014-10-21	1 季度	1,024.18	
		湖南省某医院	5,000	5	2016-01-19	1 季度	2,250.00	
		江西省某医院	6,000	5	2018-01-11	半年	5,496.99	
		江西省某医院	5,000	5	2017-08-19	1 季度	3,562.50	
		江苏省某医院	4,000	5	2014-04-03	1 季度	487.80	
		湖北省某医院	4,500	5	2014-06-17	1 季度	571.64	
		湖北省某医院	6,500	5	2018-04-16	半年	5,973.23	
		江西省某医院	3,000	5	2018-09-26	1 季度	2,812.51	
		湖南省某医院	4,000	5	2015-11-17	1 季度	2,017.37	
		湖南省某医院	2,000	5	2017-10-13	1 季度	1,656.83	
		湖南省某医院	11,000	5	2014-06-25	1 季度	6,627.32	
		河南省某医院	4,000	5	2016-07-22	1 季度	2,350.00	
		河南省某医院	10,000	5	2017-05-26	1 季度	7,285.02	
		江西省某医院	9,000	5	2018-02-01	1 季度	7,418.63	
		湖南省某医院	5,000	5	2017-12-27	1 季度	4,073.77	
		河南省某医院	3,000	3	2018-09-26	1 季度	2,777.96	
售后回租	北区	山东省某自来水有限公司	3,000	3	2018-11-21	1 季度	3,000.00	7.19%
		山东省某热力有限公司	10,000	5	2018-03-28	1 季度	9,038.04	
		内蒙古自治区某热力公司	10,000	5	2017-04-17	半年	7,168.05	
		新疆维吾尔自治区某供排水公司	6,000	5	2017-10-23	半年	355.65	
		内蒙古自治区某给排水有限责任公司	7,000	5	2016-11-30	1 季度	4,566.57	
		山东省某热力公司	3,000	3	2018-09-26	1 季度	3,000.00	
		山东省某供水有限公司	4,000	3	2018-11-26	1 季度	4,000.00	
	南区	四川省某水务有限公司	3,000	3	2018-09-29	1 季度	3,000.00	
		广西壮族自治区某水务有限公司	4,000	3	2018-11-27	1 季度	4,000.00	
	中区	湖南省某自来水公司	3,000	3	2018-11-13	1 季度	3,000.00	
		湖北省某自来水公司	6,000	5	2017-08-24	1 季度	3,339.56	
		江苏省某水务有限公司	3,000	3	2018-12-05	1 季度	3,000.00	

(3) 2018 年奥克斯融的主要资产与负债的构成、来源，及其同比变化情况。

【公司回复】

单位：万元

科目	2017 年	2018 年	同比	变动原因
主要资产				
货币资金	31,559.00	53,383.00	69.15%	

其他应收款	128.00	32,133.00	25003.91%	主要系 2018 年借款给母公司。
一年内到期的非流动资产	161,222.00	176,992.00	9.78%	
可供出售金融资产	3,800.00	13,800.00	263.16%	系购入资产支持专项计划优先级及 B 级产品增加所致。
长期应收款	352,291.00	319,530.00	-9.30%	
长期股权投资	19,142.00	63,842.00	233.52%	系购入资产支持专项计划及资产支持票据次级产品增加所致。
递延所得税资产	1,311.00	1,314.00	0.23%	
主要负债				
短期借款	17,098.00	17,790.00	4.05%	
其他应付款	174,514.00	6,956.00	-96.01%	主要系 2018 年偿还母公司借款所致。
一年内到期的非流动负债	96,408.00	148,639.00	54.18%	主要系 2018 年募集的资产证券化产品。
长期借款	51,461.00	51,312.00	-0.29%	
长期应付款	55,778.00	219,506.00	293.54%	主要系 2018 年募集的资产证券化产品。

问题 5、年报披露，2018 年公司投资活动产生的现金流量净额为-8.91 亿元，同比减少 57.67%，公司解释部分变化系融资租赁项目投放减少所致。此外，公司融资租赁业务 2018 年全年新增投放 18.22 亿元，同比减少 43%。2018 年一季度公司“投资支付的现金”流出 14.86 亿元，为近三年单季度最高。请公司补充披露：

(1) 近三年公司融资租赁项目投放现金流出金额及变化原因；

【公司回复】

年度	投放净额（亿元）
2016	18.05
2017	32.21
2018	17.66

(2) 融资租赁业务投放减少的主要考虑：

【公司回复】

2018 年全国融资租赁行业持续发展，但行业企业数量、注册资金、和业务总量的增速都明显放缓。

受整体经济形势及行业发展影响，公司本着严控风险的经营策略，及时调整公司的风控管理政策，提高客户的准入标准，控制单体项目的投放额度，分散资产风险。在确保经营安全的前提下，业务投放量主动适当缩减。

(3) 2018 年一季度公司“投资支付的现金”的资金流向、投资项目名称、项目性质。

【公司回复】

2018 年一季度融资租赁公司“投资支付的现金”的资金支出均为根据与客户签订的《售后回租赁合同》约定的融资租赁协议价款，项目性质均为融资性售后回租赁。主要客户群体为医疗项目。

合同编号	客户名称	投放净支出 (万元)	项目性质	起租日
AUXFB217L0142LCA01	江西省某医院	3,763.2	售后回租	2018-01-19
AUXFB217L0142LCB01	江西省某医院	1,136.8	售后回租	2018-01-24
AUXFB217L0228LCA01	山东省某医院	2,910	售后回租	2018-01-12
AUXFB217L0228LCB01	山东省某医院	2,910	售后回租	2018-01-15
AUXFB217L0228LCC01	山东省某医院	3,880	售后回租	2018-01-15
AUXFB217L0221LCA01	山东省某医院	2,910	售后回租	2018-01-05
AUXFB217L0221LCB01	山东省某医院	2,910	售后回租	2018-01-08
AUXFB217L0221LCC01	山东省某医院	3,880	售后回租	2018-01-10
AUXFB217L0214LCA01	广西壮族自治区某医院	1,960	售后回租	2018-01-10
AUXFB217L0214LCB01	广西壮族自治区某医院	1,470	售后回租	2018-01-15
AUXFB217L0242LCA01	云南省某医院	4,941	售后回租	2018-01-11
AUXFB217L0208LCA01	湖南省某医院	2,375	售后回租	2018-01-12
AUXFB217L0208LCB01	湖南省某医院	2,375	售后回租	2018-01-12
AUXFB217L0238LCA01	河南省某医院	4,000	售后回租	2018-01-12
AUXFB217L0238LCB01	河南省某医院	4,000	售后回租	2018-01-12

AUXFB217L0170LCA01	江西省某医院	3,564	售后回租	2018-01-12
AUXFB217L0170LCB01	江西省某医院	2,376	售后回租	2018-01-12
AUXFB217L0229LCA01	广西壮族自治区某医院	3,589	售后回租	2018-01-18
AUXFB217L0176LCA01	四川省某医院	2,425	售后回租	2018-01-23
AUXFB217L0176LCB01	四川省某医院	2,425	售后回租	2018-01-23
AUXFB217L0254LCA01	江西省某医院	3,880	售后回租	2018-01-29
AUXFB217L0254LCB01	江西省某医院	3,880	售后回租	2018-01-31
AUXFB218L0004LCA01	湖北省某医院	2,850	售后回租	2018-01-29
AUXFB218L0004LCB01	湖北省某医院	3,325	售后回租	2018-01-31
AUXFB218L0005LCA01	江西省某医院	2,940	售后回租	2018-01-25
AUXFB218L0005LCB01	江西省某医院	2,940	售后回租	2018-01-25
AUXFB218L0005LCC01	江西省某医院	2,940	售后回租	2018-01-25
AUXFB217L0239LCA01	四川省某医院	2,970	售后回租	2018-02-09
AUXFB217L0239LCB01	四川省某医院	2,970	售后回租	2018-02-09
AUXFB218L0034LCA01	山东省某医院	3,600	售后回租	2018-02-28
AUXFB218L0034LCB01	山东省某医院	2,700	售后回租	2018-02-28
AUXFB218L0034LCC01	山东省某医院	2,700	售后回租	2018-03-26
AUXFB217L0224LCA01	河南省某医院	4,000	售后回租	2018-03-26
AUXFB217L0224LCB01	河南省某医院	4,000	售后回租	2018-03-29
AUXFB218L0019LCA01	四川省某医院	1,960	售后回租	2018-03-26
AUXFB218L0019LCB01	四川省某医院	2,940	售后回租	2018-03-28
AUXFB218L0019LCC01	四川省某医院	2,940	售后回租	2018-03-28
AUXFB218L0029LCA01	广西壮族自治区某医院	1,960	售后回租	2018-03-30
AUXFB218L0029LCB01	广西壮族自治区某医院	1,960	售后回租	2018-03-30
AUXFB318L0028LCA01	山东省某热力有限公司	2,910	售后回租	2018-03-30
		120,165		

问题 6、根据年报，2018 年公司融资租赁业务全年实现营业收入 4.93 亿元，同比增长 17.5%；利息支出 2.37 亿元，同比增加 58.85%；毛利率减少 11.04 个百分点至 52.77%；全年实现净利润 1.67 亿元，同比下降 11%。请公司：

（1）结合行业和公司融资租赁业务经营情况，说明公司该板块业务收入增长，但毛利率大幅下滑，且整体盈利能力下降的原因；

【公司回复】

2018 年，受境内金融监管和债券市场波动的影响，资产证券化产品发行成本上升，2018 年融资成本率较 2017 年上升 0.55%，同时 2018 年 ABS 净发行量增加较 2017 年增加 25 亿，公司营业成本上升，毛利率下降 12 个百分点，导致公司整体盈利能力下降。

（2）结合问题 5，说明本期融资租赁业务收入变化的合理性。

【公司回复】

根据融资租赁业务的特性，租赁期限一般周期较长 5 年为主。

按照融资租赁业务收入确认原则，采用权责发生制，分期计提确认业务收入，故公司的 2018 年业务收入包括存量业务收入 33,528 万元，新增业务收入 15,766 万元，2017 年业务收入包括存量业务收入 22,492 万元，新增业务收入 19,469 万元，整体融资租赁业务收入 2018 年较 2017 年上升 17%。

问题 7、根据公司前期年报，2017 年公司融资租赁业务不良率为 0.44%，同比下降 45%。请公司补充披露：

(1) 2018 年的业务不良率，并结合行业情况，说明变化原因；

【公司回复】

根据同行企业年报信息披露，同行 2017 年、2018 年业务不良率分别为 0.8%-1%之间。行业整体不良率整体稳定。

相对于同行，本公司专注于业务风险较低的医疗资产领域，公司 2018 年业务不良率为 0.23%，较 2017 年同比下降 45%。主要因 2018 年公司提高风控标准，同时加强不良资产的过程管控，建立风险测评体系，对逾期风险做到前置管理，提升异常事项响应速度；根据管理制度，客户出现风险征兆后，采取现场催收等有效措施，确保公司资产安全。

(2) 近三年公司承担的融资租赁业务损失金额、不良资产名称、来源、发生损失原因、评判标准及处置安排；

【公司回复】

近三年公司未发生融资租赁业务损失。

年度	不良资产名称	发生原因	处置安排
2016	山西省某医院	建新院，债务高，资金紧张	经催收，已于 2019 年 4 月还清
	云南省某医院	医养结合投入大，现金流紧张	经催收，已于 2018 年 7 月还清
2017	山西省某医院	建新院，债务高，资金紧张	经催收，已于 2019 年 4 月还清
	云南省某医院	医养结合投入大，现金流紧张	经催收，已于 2018 年 7 月还清
2018	山西省某医院	建新院，债务高，资金紧张	经催收，已于 2019 年 4 月还清

新疆维吾尔自治区 某供排水公司	客户资金紧张	剩余 356 万在催收中
--------------------	--------	--------------

不良资产评判标准

融资租赁公司《资产管理办法》，根据客户租金偿还情况及实际经营状况，进行资产五级分类。按照不同的比例计提风险拨备。

分类	定量标准	计提比例
正常	正常还款	0-1%
关注	逾期 30-90 天（含）	5%
次级	逾期 90-180 天（含）	10%-35%
可疑	单次逾期 180-1 年（含）	35%-90%
损失	逾期 1 年以上	90%-100%

（3）结合历史履约情况，判断公司融资租赁业务的风险大小，并说明相关风险管理政策。

【公司回复】

结合公司历史客户还款记录情况，公司不良资产率历年控制在较低的水平，公司整体资产状况良好。

在风险管理上，通过市场调研、政策研究、同行比对，确定业务方向及筛选目标客户，制定公司风险管理政策，明确项目准入标准并定期更新，在业务操作上，以信审工作手册，规范预审、现场复核、出具报告等，并经过公司专业的风险管理委员会对项目风险进行整体评估，降低业务风险及市场风险。结合历史合同的履约，公司的存量资产状况优质。

问题 8、报告期内公司以自有资金 3 亿元对奥克斯融进行增资。增资后，奥克斯融注册资本为 15 亿元。请公司补充披露：

（1）近三年奥克斯融的前五大客户、销售额、对应的融资租赁项目，是否为关联方；

【公司回复】

2016 年前五大客户

序号	客户名称	销售额（元）	关联方
----	------	--------	-----

1	山东省某医院	9,910,733.00	否
2	四川省某医院	9,145,039.57	否
3	四川省某医院	7,602,806.43	否
4	湖南省某医院	5,848,218.82	否
5	云南省某医院	5,793,007.52	否

2017 年前五大客户

序号	客户名称	销售额（元）	关联方
1	山东省某医院	16,006,439.37	否
2	四川省某医院	8,596,957.66	否
3	内蒙古自治区某医院	7,920,091.66	否
4	安徽省某医院	7,614,744.25	否
5	云南省某医院	6,806,659.04	否

2018 年前五大客户

序号	客户名称	销售额（元）	关联方
1	山东省某医院	10,583,588.32	否
2	山东省某医院	10,489,993.27	否
3	山东省某热力有限公司	9,937,530.00	否
4	四川省某医院	9,638,258.09	否
5	山东省某医院	9,161,253.42	否

(2) 近三年奥克斯融的成本具体构成及其金额；

【公司回复】

单位:万元

分类	2016 年	2017 年	2018 年
银行	3,609.86	5,781.75	8,213.25
直融	5,418.37	5,365.61	13,236.00
母公司借款	853.34	3,748.14	2,153.98
合计	9,881.57	14,895.50	23,603.23

注：直融包括资产支持证券、资产支持票据。

(3) 结合报告期内奥克斯融的业务规模变化及进展情况，说明此次增资的合理性与主要考虑。

【公司回复】

相比央企背景的融资租赁公司，奥克斯融的注册资本金及资产规模存在较大差距。鉴于国内融资租赁行业与国际成熟市场相比仍存在较大成长空间，根据长期发展战略规划，为提高奥克斯融整体经营实力，及市场认可度，经公司董事会

决策，在资金合理使用范围内，增加 3 亿注册资本。

问题 9、据披露，2018 年本公司将部分长期应收款（“信托财产”）证券化，共募集成立三期资产支持专项计划及一期资产支持票据信托计划，且单期募集资金金额均高于以前年度。其中，针对兴证资管-中泰证券-奥克斯租赁八期资产支持专项计划，公司已回购次级、购入 B 级与优先 A2 级产品合计 2.06 亿元。请公司补充披露：

（1）兴证资管-中泰证券-奥克斯租赁八期资产支持专项计划的发行情况与进展，是否存在异常情况，并说明原因；

【公司回复】

兴证资管-中泰证券-奥克斯租赁八期资产支持专项计划于 2018 年 9 月设立，发行金额 10.26 亿，按照交易文件规定，专项计划劣后级不对外销售，金额 1.06 亿；投资人在优先 B 档收益率要求较高，奥克斯融在发行时自行认购优先 B 档金额 0.45 亿，中泰证券认购优先 B 档 0.45 亿，收益率 7.8%。出于融资成本综合考虑，奥克斯融于 2018 年 11 月通过二级市场交易中泰证券所持份额。因投资人临时流程问题，无法参与份额认购，奥克斯融自行认购优先 A2 档金额 0.1 亿，金额合计 2.06 亿。

以上行为符合监管要求，项目过程中无异常情况。

（2）上述四期资产证券化产品的主要投资人名称、单位性质；

【公司回复】

上述四期资产证券化产品净融 29.85 亿，其中主要投资人为银行，认购规模 25.16 亿，占净融规模比例 84.3%；证券公司认购规模 2.69 亿，占净融规模比例 9.0%；险资认购规模 2 亿，占净融规模比例 6.7%；

- ① 兴证资管-奥克斯租赁六期资产支持专项计划：主要投资者为中国银行等 6 家银行机构。
- ② 兴证资管-中泰证券-奥克斯租赁七期资产支持专项计划：主要投资者为中国银行等 4 家银行机构及 4 家证券及险资机构。
- ③ 兴证资管-中泰证券-奥克斯租赁八期资产支持专项计划：主要投资者为广发银行等 4 家银行机构和 2 家证券机构。

- ④ 奥克斯融资租赁股份有限公司 2018 年度第一期资产支持票据：主要投资者为兴业银行 6 家银行机构。

(3) 2018 年单期募集资金金额大幅增长的原因及公司主要考虑；

【公司回复】

2017 年度，融资租赁行业较为景气，奥克斯融当年投放额较高，投放净额达到 32.21 亿元，2017 年度投放资金形成相应较高额度的应收款，为提高资产周转率，增强资金流动性，促进稳定经营，2018 年度，以长期应收款资产发行资产证券化产品融资额度也相应大幅提高。

(4) 上述募集资金的使用情况及资金流向；

【公司回复】

2018 年共募集成立三期资产支持专项计划及一期资产支持票据信托计划，净融额共计 29.85 亿元，主要用于投放项目，其中，2018 年项目投放金额为 17.69 亿元，其余主要用于偿还股东借款。

(5) 截止期末，公司已证券化的长期应收款收款期限分布情况、对应的主要业务、客户及其资信情况；

【公司回复】

公司已证券化的长期应收款收款期限分布情况如下：

单位：万元

项目	客户名称	1 年以内	1-3 年	3-5 年	总计
私募 ABS	四川省某医院	203.97	-	-	203.97
	河北省某医院	1,057.14	-	-	1,057.14
	广西壮族自治区某医院	985.13	-	-	985.13
	云南省某医院	773.98	-	-	773.98
	江西省某医院	652.39	-	-	652.39
	吉林省某医院	719.93	-	-	719.93
	山东省某医院	711.02	-	-	711.02
一期 ABS	黑龙江省某医院	1,045.48	278.64	-	1,324.12
	贵州省某医院	137.80	-	-	137.80
	贵州省某医院	709.09	382.93	-	1,092.02
	四川省某医院	993.99	529.49	-	1,523.47
	湖北省某医院	942.29	507.66	-	1,449.94
	湖南省某医院	509.13	-	-	509.13
三期 ABS	四川省某医院	305.55	-	-	305.55
	贵州省某医院	488.42	396.01	-	884.44

	云南省某医院	284.92	208.87	-	493.79
	安徽省某医院	880.04	-	-	880.04
	内蒙古自治区某医院	474.58	515.36	-	989.93
	江苏省某医院	501.33	537.33	-	1,038.66
	江西省某医院	438.27	353.78	-	792.05
	江西省某医院	438.27	353.78	-	792.05
	安徽省某医院	456.89	368.58	-	825.46
	贵州省某医院	511.14	-	-	511.14
	湖南省某医院	320.00	320.00	-	640.00
	湖南省某医院	436.12	479.52	-	915.63
四期 ABS	贵州省某医院	392.38	267.65	-	660.03
	湖南省某医院	423.89	584.80	-	1,008.68
	湖南省某医院	500.00	625.00	-	1,125.00
	内蒙古自治区某医院	423.86	584.68	-	1,008.54
	贵州省某医院	204.96	106.58	-	311.54
	四川省某医院	476.41	656.00	-	1,132.41
	四川省某医院	400.00	500.00	-	900.00
	江西省某医院	438.27	353.78	-	792.05
	江西省某医院	438.27	353.78	-	792.05
	安徽省某医院	456.89	368.58	-	825.46
	山东省某医院	678.91	868.29	-	1,547.20
	湖南省某医院	320.00	320.00	-	640.00
	湖南省某医院	436.12	479.52	-	915.63
五期 ABS	黑龙江省某医院	627.16	1,374.07	-	2,001.24
	山东省某医院	491.19	394.07	-	885.27
	四川省某医院	390.99	-	-	390.99
	内蒙古自治区某排水有限责任公司	697.78	1,519.38	-	2,217.15
	内蒙古自治区某医院	317.89	438.51	-	756.40
	四川省某医院	532.95	889.02	-	1,421.97
	贵州省某医院	302.56	412.78	-	715.34
	安徽省某医院	187.12	203.49	-	390.61
	安徽省某医院	374.24	406.98	-	781.22
	辽宁省某医院	1,097.26	207.59	-	1,304.85
	湖南省某医院	597.50	1,317.49	-	1,914.98
	湖南省某医院	442.85	358.53	-	801.38
	云南省某医院	437.63	1,584.36	-	2,021.99
	湖南省某医院	595.76	1,292.32	-	1,888.08
	四川省某医院	400.00	500.00	-	900.00
	湖南省某医院	753.01	1,163.55	-	1,916.56
	江苏省某医院	501.33	537.33	-	1,038.66
	河南省某医院	614.59	1,364.49	-	1,979.08
	山东省区医院	581.92	744.25	-	1,326.17
	广西壮族自治区某医院	423.34	650.46	-	1,073.80

	内蒙古自治区某医院	139.61	178.85	-	318.46
	贵州省某医院	477.70	781.63	-	1,259.33
	湖南省某医院	506.42	978.02	-	1,484.44
六期 ABS	贵州省某医院	392.38	267.65	-	660.03
	黑龙江省某医院	627.16	1,374.07	-	2,001.24
	河南省某医院	1,197.61	2,156.14	288.76	3,642.51
	河南省某医院	450.00	700.00	-	1,150.00
	湖南省某医院	423.89	584.80	-	1,008.68
	山东省某医院	491.19	394.07	-	885.27
	湖北省某医院	571.64	-	-	571.64
	四川省某医院	390.99	-	-	390.99
	内蒙古自治区某排水有限责任公司	830.04	1,519.38	-	2,349.41
	内蒙古自治区某医院	317.89	438.51	-	756.40
	内蒙古自治区某医院	383.91	855.69	233.82	1,473.43
	内蒙古自治区某热力公司	576.72	1,245.91	327.78	2,150.41
	内蒙古自治区某热力公司	576.72	1,245.91	327.78	2,150.41
	安徽省某医院	600.00	1,200.00	-	1,800.00
	安徽省某医院	800.00	1,600.00	-	2,400.00
	贵州省某医院	302.56	412.78	-	715.34
	贵州省某医院	201.71	275.18	-	476.88
	安徽省某医院	187.12	203.49	-	390.61
	安徽省某医院	374.24	406.98	-	781.22
	辽宁省某医院	1,097.26	207.59	-	1,304.85
	四川省某医院	476.41	656.00	-	1,132.41
	四川省某医院	973.30	1,569.14	551.08	3,093.51
	四川省某医院	583.98	941.48	330.65	1,856.11
	云南省某医院	437.63	1,584.36	-	2,021.99
	四川省某医院	400.00	500.00	-	900.00
	云南省某医院	608.23	1,355.96	103.61	2,067.80
	湖南省某医院	829.66	1,551.40	-	2,381.06
	山东省某医院	983.25	2,284.59	307.84	3,575.68
	贵州省某医院	635.49	1,405.66	381.74	2,422.89
	贵州省某医院	770.28	1,703.88	462.74	2,936.90
	内蒙古自治区某医院	363.49	817.87	225.34	1,406.70
	湖南省某医院	259.81	-	-	259.81
	河南省某医院	819.45	1,819.32	-	2,638.77
	四川省某医院	202.79	-	-	202.79
	安徽省某医院	1,036.36	2,400.00	1,200.00	4,636.36
	辽宁省某医院	1,119.61	428.83	-	1,548.43
	广西壮族自治区某医院	423.34	650.46	-	1,073.80
	内蒙古自治区某医院	139.61	178.85	-	318.46
	贵州省某医院	477.70	781.63	-	1,259.33
	湖南省某医院	506.42	978.02	-	1,484.44

七期 ABS	云南省某医院	558.13	1,236.22	684.13	2,478.49
	湖南省某医院	554.23	1,239.24	691.78	2,485.25
	湖南省某医院	369.49	826.16	461.18	1,656.83
	湖南省某医院	369.49	826.16	461.18	1,656.83
	四川省某医院	697.64	798.06	149.04	1,644.73
	湖北省某医院	1,024.18	-	-	1,024.18
	河南省某医院	587.37	1,243.49	497.64	2,328.50
	广东省某医院	508.04	590.90	446.51	1,545.45
	广东省某医院	762.06	886.35	669.77	2,318.18
	四川省某医院	639.55	1,066.82	-	1,706.37
	四川省某医院	1,089.18	1,071.06	371.55	2,531.79
	湖南省某医院	392.14	873.45	481.65	1,747.24
	河南省市医院	879.53	1,186.14	297.89	2,363.55
	河南省某医院	566.38	1,264.31	339.72	2,170.41
	河南省某医院	377.59	842.87	226.48	1,446.94
	江西省某医院	559.79	1,244.26	331.07	2,135.12
	四川省某医院	466.79	459.02	159.24	1,085.05
	河南省某医院	393.62	813.32	452.16	1,659.09
	四川省某医院	973.30	1,569.14	551.08	3,093.51
	湖南省某医院	595.76	1,292.32	-	1,888.08
	四川省某医院	400.00	500.00	-	900.00
	山东省市医院	239.16	526.75	289.74	1,055.65
	云南省某医院	593.05	1,320.31	734.39	2,647.75
	贵州省某医院	368.20	826.97	463.95	1,659.11
	贵州省某医院	577.71	1,277.90	347.05	2,202.66
	云南省某医院	555.86	1,237.87	688.74	2,482.47
	湖北省某医院	704.42	1,567.74	871.75	3,143.90
	内蒙古自治区某医院	636.02	1,431.10	394.31	2,461.43
	四川省某医院	400.05	799.86	400.03	1,599.94
	四川省某医院	699.58	1,526.42	410.03	2,636.04
	贵州省某医院	391.87	879.32	366.12	1,637.31
	贵州省某医院	391.87	879.32	366.12	1,637.31
	广西壮族自治区某医院	559.83	1,249.99	340.10	2,149.93
	广西壮族自治区某医院	466.53	1,041.66	283.41	1,791.61
	辽宁省某医院	897.04	338.52	-	1,235.57
	山东省某医院	678.91	868.29	-	1,547.20
	湖南省某医院	552.93	1,240.18	694.41	2,487.51
	江西省某医院	495.70	713.96	331.45	1,541.11
八期 ABS	云南省某医院	558.13	1,236.22	684.13	2,478.49
	江西省某医院	548.45	1,232.52	691.90	2,472.88
	湖南省某医院	554.23	1,239.24	691.78	2,485.25
	江西省某医院	637.24	1,431.75	1,229.20	3,298.20
	河南省某医院	587.37	1,243.49	497.64	2,328.50

	广东省某医院	508.04	590.90	446.51	1,545.45
	广东省某医院	762.06	886.35	669.77	2,318.18
	广西壮族自治区某医院	595.51	593.67	440.58	1,629.75
	广西壮族自治区某医院	595.51	593.67	440.58	1,629.75
	山东省某热力有限公司	707.04	1,591.46	1,368.19	3,666.70
	河南省某医院	879.53	1,186.14	297.89	2,363.55
	云南省某医院	899.93	2,036.31	1,144.59	4,080.83
	河南省某医院	590.42	1,219.98	678.24	2,488.64
	四川省某医院	1,362.61	2,196.80	771.51	4,330.92
	河南省某医院	703.25	1,589.89	1,374.74	3,667.88
	广西壮族自治区某医院	542.79	739.06	206.40	1,488.25
	广西壮族自治区某医院	407.08	554.30	154.81	1,116.20
	四川省某医院	455.97	1,017.09	705.97	2,179.03
	广西壮族自治区某医院	663.46	1,501.21	1,071.57	3,236.24
	山东省某市院	695.07	1,530.86	842.05	3,067.98
	湖北省某医院	570.44	1,282.02	1,100.22	2,952.69
	湖北省某医院	665.52	1,495.69	1,283.59	3,444.80
	江西省某医院	1,057.24	1,491.07	708.14	3,256.45
	云南省某医院	370.57	825.25	459.16	1,654.98
	湖北省某医院	222.45	495.08	275.29	992.81
	山东省某医院	800.00	1,600.00	1,200.00	3,600.00
	内蒙古自治区某医院	474.58	515.36	—	989.93
	四川省某医院	400.05	799.86	400.03	1,599.94
	江西省某医院	554.80	1,238.65	690.89	2,484.33
	四川省某医院	537.32	1,203.48	846.48	2,587.28
	四川省某医院	245.78	536.32	144.13	926.23
	山东省某市院	732.36	1,620.67	1,129.06	3,482.09
	广西壮族自治区某医院	559.83	1,249.99	340.10	2,149.93
	湖南省某医院	552.93	1,240.18	694.41	2,487.51
	江西省某医院	495.70	713.96	331.46	1,541.12
一期 ABN	河南省某医院	500.00	700.00	—	1,200.00
	云南省某医院	193.36	—	—	193.36
	江苏省某医院	487.80	—	—	487.80
	四川省某医院	179.24	—	—	179.24
	湖南省某医院	500.00	625.00	—	1,125.00
	河南省某医院	783.16	1,657.98	663.52	3,104.66
	内蒙古自治区某医院	383.91	855.69	233.82	1,473.43
	内蒙古自治区某热力公司	768.96	1,661.22	437.04	2,867.22
	江西省某医院	559.81	1,244.16	331.13	2,135.10
	江西省某医院	746.38	1,659.02	441.43	2,846.83
	湖北省某自来水公司	874.54	678.79	116.44	1,669.77
	湖北省某自来水公司	874.55	678.81	116.44	1,669.79
	广西壮族自治区某医院	757.35	1,104.01	100.19	1,961.55

湖南省某医院	442.85	358.53	-	801.38
湖南省某医院	794.35	1,723.09	-	2,517.44
内蒙古自治区某医院	708.94	1,368.09	-	2,077.04
四川省某医院	161.74	-	-	161.74
江西省某医院	536.97	-	-	536.97
吉林省某医院	819.01	1,458.33	322.17	2,599.52
河南省某医院	614.59	1,364.49	-	1,979.08
云南省某医院	451.97	-	-	451.97
黑龙江省某医院	368.25	826.93	463.85	1,659.03
黑龙江省某医院	552.37	1,240.40	695.77	2,488.54
安徽省某医院	863.64	2,000.00	1,000.00	3,863.64
江苏省某医院	472.64	-	-	472.64
合计	112,760.09	164,571.80	47,927.63	25,259.52

主要对应长期应收款资产为医疗资产，客户资信优质，还款记录良好。

(6) 结合相关合同条款，说明上述资产专项计划的具体会计处理方式与依据。请年审会计师发表意见。

【公司回复】

根据《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》的规定：终止确认，是指将金融资产或金融负债从企业的账户和资产负债表内予以转销。按照金融资产转移准则，金融资产转移满足下列条件的，企业应当终止确认该金融资产：

(1) 企业已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的；

(2) 企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的。

根据《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定：合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。本准则所称相关活动，是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。被投资方的相关活动应当根据具体情况进行判断，通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。

根据本公司募集成立的《资产支持专项计划说明书》以及《资产支持票据信托计划募集说明书》的条款，本公司募集成立的资产专项计划以及资产支持票据信托计划均引入优先级及次级的分层结构，根据本期计划的结构设定，优先级资产支持证券可获得次级资产支持证券的信用支持。另外，次级产品将全部由本公

司认购，以避免有优先级认购人的损失。

同时，本公司或者母公司三星医疗为专项计划的差额支付承诺人，于计划管理人按照《资产买卖协议》的约定支付基础资产购买价款前，签署《差额支付承诺函》，不可撤销的承诺与保证：截至任何一个兑付兑息日的前一个托管人报告日专项计划账户内可供分配的资金不足以支付该兑付兑息日应付的优先级资产支持证券的当期预期收益。

优先级持有人的收益：就任一优先级资产支持证券而言，每个兑付兑息日的该优先级资产支持证券的预期收益=该兑付兑息日该优先级资产支持证券届时的未偿本金余额×该优先级资产支持证券的预期收益率该兑付兑息日所在的预期收益计算期间÷365，按照中国证券登记结算有限公司规定：场内分配情况下，利息分配每百元保留四位小数，本金分配每百元保留两位小数，未偿还本金余额以中国证券登记结算有限公司系统与上海证券交易所系统显示数据为准。

根据上述条款，优先级持有人享有固定利息，并且通过本公司的增信条款不承担风险。本公司保留了金融资产所有权上的所有风险以及剩余回报。因此，不能终止确认作为基础资产的长期应收款。同时，须将资产支持专项计划及资产支持票据信托计划纳入合并范围。

具体会计处理方式：

（1）本公司购入次级资产支持证券时，将其计入长期股权投资。购入的优先级资产支持证券计入可供出售金融资产。

（2）本公司收到专项计划款项时，根据基础资产的金额计入长期应付款，并将收到的资产专项计划款项与基础资产的差额计入长期应付款-未确认融资费用。

（3）本公司负责基础资产的款项回收，并在《资产支持专项计划说明书》约定的付款日缴纳给管理人，并根据管理人提交的《收益分配报告》以及托管人提交的《托管报告》确认利息支出和各项费用。

【会计师意见】

我们查阅了公司根据资产专项计划说明书及资产支持票据信托计划募集说明书，根据其中的条款，公司的会计处理符合《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》以及《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的规定，未发现异

常。

三、关于资金情况

报告期末，公司账面货币资金为19.66亿元，其中，受限货币资金为3.08亿元，募集资金专户余额为2.31亿元，自由支配货币资金14.27亿元。同时，公司账面付息债务（长短期借款、一年内到期的非流动负债）合计28.51亿元。此外，公司账面还存在应付票据及应付账款15.96亿元，其他应付款4.04亿元，长期应付款14.36亿元，资产负债率为47.61%，为近三年最高。请结合公司的资金使用情况补充披露以下事项。

问题 10、2018 年，公司确认财务费用 5596 万元，同比增长 72%。其中，利息支出 4991 万元，同比增长 56%。请公司补充披露：

（1）当期借款的平均利率，平均上浮幅度；

【公司回复】

公司 2018 年利息支出 4991 万元，其中国内借款产生利息支出 4005.79 万元，较去年同期 2327.77 万元，增 1678.02 万元，同比增长 72%；国外借款产生利息支出 985.21 万元，较去年同期 863.05 万元，增 122.16 万元，同比增长 14%。利息支出的增加主要为国内借款利息支出增加影响，经加权平均计算，2018 年国内当期借款的平均利率 4.57%，平均上浮幅度 5.13%。

（2）结合有息负债新增情况，分析利息支出大幅增长的主要原因；

【公司回复】

2018 年国内累计借款发生额 34.9 亿，较 2017 年同期 14.6 亿，增加 20.3 亿，主要用于补充日常经营活动所需资金，同时，国内贷款利率较 2017 年上浮约 5.13%，导致利息支出大幅增加。

（3）公司资产负债率持续增长，请公司结合平均借款期限、利息保障倍数等，分析说明公司目前的偿债能力。

【公司回复】

公司 2018 年资产负债率 47.6%，2017 年同期 40.3%，主要原因为本期融资租赁发行 ABS 增加，导致短期借款、长期借款、一年内到期的非流动负债、长期应付款增加 18.28 亿，资产负债率增长。

针对本期末短期借款余额，公司通过以下措施确保按时还款：

①公司资信优良，与境内外知名银行建立了长期良好的合作关系。

②公司定期编制资金预算，合理安排运营资金，保障资金有序支出。

③公司建立了完善的应对偿债风险的措施，根据债务到期日情况合理安排偿还规划，确保每笔借款按时偿还，历史上，公司未发生借款逾期的情况。

④公司积极跟踪每一笔应收账款的还款进度，委派专人对逾期应收账款积极催收。

⑤公司具有较强的盈利能力，保障了后期融资还款的及时性。

⑥2018 年公司流动比率 1.41，速动比率 1.28，利息保障倍数 13.78，我司流动资产具有较强的变现能力，各项偿债指标处于合理区间，公司有足够的偿债能力应付长短期负债。

问题 11、公司本期确认利息收入 2301 万元，占公司期末货币资金（19.66 亿元）账面余额的 1.17%。请公司：

（1）结合公司年度日均货币资金及货币资金存储和使用情况，说明公司利息收入与货币资金规模的匹配性和合理性；

【公司回复】

截止 2018 年 12 月 31 日，公司货币资金余额 196,576.54 万元，其存储和使用情况、日均余额和利息收入如下：

单位：万元

类别	存放方式	年末金额	其中：境外存款金额	日均余额	产生利息收入	年化平均利率
现金	公司	5.76	2.56			
银行存款	募集资金专户存储	23,132.32		24,720.47	417.72	1.69%
	定期存款	3,200.00		1,150.65	19.43	1.69%
	活期存款	145,831.01	24,553.81	140,500.75	1,612.23	1.15%
其他货币资金	金融机构保证金定存账户	24,407.45	2,343.49	25,971.54	251.77	0.97%
合计		196,576.54	26,899.86	192,343.41	2,301.15	1.20%

公司报告期内货币资金产生的利息收入 2,301.15 万元，日均货币资金余额 192,343.41 万元，综合平均利率水平约 1.20%。公司人民币活期及协定存款的年化利率年化为 0.35%-1.8%之间。定期存款分为 7 天、3 月、6 月、1 年不同期限，按期限长短不同年化为 1.54%-2.1%之间。公司的综合平均利率水平符合市场水平。

综上所述，公司货币资金的利息收入真实完整，利率水平符合国家规定的市

场平均水平，利息收入合理，与货币资金规模相匹配。

(2) 补充披露公司货币资金的主要存放地点和利率水平，并说明公司为确保资金安全所采取的相关措施；

【公司回复】

公司货币资金主要存放情况及利率水平（见下表）

银行名称	2018 年年末余额	利率
中国建设银行股份有限公司宁波江北支行	132,686,002.97	约 1.69%
中国农业银行股份有限公司宁波鄞州分行	40,113,825.11	0.35%-1.8%
中国农业银行股份有限公司宁波鄞州分行	49,772,753.09	约 1.69%
中国工商银行宁波市分行营业部	48,864,468.26	约 1.69%
中国农业银行股份有限公司宁波鄞州分行	176,437,083.26	0.35%-1.8%
中国建设银行股份有限公司宁波江北支行	51,518,206.28	0.35%-1.8%
中国建设银行股份有限公司宁波江北支行	42,134,803.69	一般户, 活期: 0.3%, 协定存款: 1.75%
中国银行股份有限公司宁波鄞州城南支行	71,236,980.74	一般户, 活期: 0.3%, 协定存款: 1%
杭州银行上海分行营业部	75,906,310.64	活期户、监管户, 基本利率: 0.3%, 协定: 1.15%
恒生银行上海分行	67,855,944.77	活期户, 基本利率: 0.30%, 协定: 1%
华夏银行上海分行卢湾支行	55,669,290.03	活期户、监管户, 基本利率: 0.3%, 协定: 1.015%, 定期: 2.94%
南洋商业银行上海分行	39,092,261.52	活期户、监管户; 基本利率: 0.35%, 协定: 1.15%
天津银行陆家嘴支行	52,361,549.01	活期户、贷款户, 基本利率: 0.35%, 协定: 1.38%
潍坊银行青岛城阳支行	49,087,785.53	活期户, 基本利率: 0.35%, 协定: 1.15%
兴业银行上海分行营业部	30,091,637.65	活期户、监管户, 基本利率: 0.3%, 协定: 1.15%
中国农业银行股份有限公司宁波鄞州分行	56,044,002.21	0.35%-1.8%
中国银行股份有限公司宁波鄞州城南支行	30,852,000.00	0.35%-1.8%
农行	32,000,000.00	七天存款账户, 利率 1.6875%
(香港地区)恒生银行有限公司	239,890,700.33	0.35%-1.8%
合计	1,341,615,605.09	

公司为确保资金安全所采取的相关措施：

- 公司拥有健全的财务管理制度，包括资金、往来、税务、成本、资产等，在资金管理方面，对银行账户、现金与支票、票据管理有更加细致的管理制度，涵盖范围广，管控深度大
- 公司拥有严格的分权审批制度，实行分层、分级管理，在海外公司资金管控方面，实行母公司垂直管理，控制资金使用审批权限，对风险理财进行严格控制
- 公司与境内外知名银行建立了长期良好的合作关系，资金主要存放地点包括农业银行、建设银行、工商银行等，具有较高的安全保障

(3) 请公司核实，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他方实际使用的情况，是否存在潜在的合同安排以及是否存在潜在的限制性用途，相关信息披露是否真实准确完整。

【公司回复】

经公司核查，不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，也不存在货币资金被他方实际使用的情况

公司期末货币资金 19.66 亿，均存放于公司及子公司银行账户，其中受限资金 3.08 亿，主要为票据、保函保证金等，募集资金专户余额为 2.31 亿元，需专用于募集资金投资项目，自由支配货币资金 14.27 亿。受限资金及募集资金涉及限制性用途，除上述情况外，公司银行存款不存在潜在的限制性用途。

问题 12、关于募集资金使用。2019 年 3 月 27 日公司在关于使用闲置募集资金暂时补充流动资金相关事项的问询函回复中称，2016 年至 2019 年公司合计使用 7.8 亿元、9 亿元、14.2 亿元和 23.5 亿元募集资金归还银行借款。请公司逐笔披露 2016 年至今，上述银行借款的主要用途、资金流向，并说明归还金额逐年增长的原因。

【公司回复】

公司 2016 年至 2018 年，使用自有资金进行了投资、收购、分红，主要包括投资设立商业保理公司 2 亿元，收购温州深蓝及杭州康复作价 4.1 亿元，支付 2016、2017 年利润分配合计 8.5 亿元。期间公司业务规模不断提升，其中 2016 年营业收入 49.21 亿，2017 年 53.68 亿，2018 年 58.7 亿，材料采购投入不断增加。银行借款主要用途为补充日常经营活动资金，包括材料采购支出、支付给职工以及为职工支付的现金及各项税费支出，公司经营活动支出逐年增长的原因为：

历年公司经营支出情况如下所示：

单位：亿元

项目	2016	2017 年	2018 年	19 年
归还银行借款	7.80	9.00	14.20	23.50
经营支出合计	7.80	9.00	14.20	23.50
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	4.82	6.88	8.13	18.79
支付给职工以及为职工支付的现金	1.33	1.18	2.22	3.44
支付的各项税费	1.65	0.95	3.86	1.28

问题 13、关于销售情况与供应商。报告期内，公司前五名客户销售额 4.36 亿元，占年度销售总额 7.42%；前五名供应商采购额 3.52 亿元，占年度采购总额 13.25%。请公司补充披露：

（1）近三年公司各业务板块的前五大客户的具体名称、销售产品类别、销售金额及占比；

【公司回复】

表一、2018 年智能配用电板块前五大客户

公司	金额	占比	销售内容
广州供电局有限公司	101,245,451.01	2.5%	电表、变压器
云南电网有限责任公司物流服务中心	87,279,835.10	2.1%	电表、变压器
国网河南省电力公司	86,545,306.46	2.1%	电表、变压器
国网江苏省电力有限公司物资公司	84,293,376.07	2.1%	电表、变压器
国网浙江省电力有限公司物资分公司	76,283,788.13	1.9%	电表、变压器
合计	435,647,756.77	10.7%	

表二、2017 年智能配用电板块前五大客户

公司	金额	占比	销售内容
PT PLN (Persero)	118,198,205.31	2.9%	电表
广东电网有限责任公司湛江供电局	116,520,340.35	2.8%	电表、变压器
国网山东省电力公司物资公司	106,622,125.27	2.6%	电表、变压器
广州供电局有限公司	104,989,575.70	2.6%	电表、变压器
国网河南省电力公司	104,076,295.44	2.5%	电表、变压器
合计	550,406,542.07	13.4%	

表三、2016 年智能配用电板块前五大客户

公司	金额	占比	销售内容
国网河南省电力公司	317,262,947.50	8.0%	电表、变压器
深圳供电局有限公司	118,190,630.77	3.0%	电表、变压器
埃塞 ORCHID FZE	76,412,210.34	1.9%	电表
陕西省地方电力物资有限公司	73,221,568.83	1.9%	电表、变压器
国网河北省电力公司	64,055,497.47	1.6%	电表、变压器
合计	649,142,854.91	16.4%	

表四、2018 年医疗板块前五大客户

公司	金额	占比	销售内容	业务医院
公共交通总公司	2,147,966.00	0.2%	体检服务	宁波明州医院有限公司
三门核电	1,881,003.00	0.1%	体检服务	宁波明州医院有限公司
宁波市退休人员健康体检	1,773,428.00	0.1%	体检服务	宁波明州医院有限公司
浙江国华电厂	1,281,266.00	0.1%	体检服务	宁波明州医院有限公司
鄞州银行	824,081.00	0.1%	体检服务	宁波明州医院有限公司
合计	7,907,744.00	0.6%		

表五、2017 年医疗板块前五大客户

公司	金额	占比	销售内容	业务医院
海天集团	1,263,157.00	0.1%	体检服务	宁波明州医院有限公司
宁波银行总行	1,082,116.00	0.1%	体检服务	宁波明州医院有限公司
三门核电	815,376.20	0.1%	体检服务	宁波明州医院有限公司
工商银行宁波市分行	781,667.80	0.1%	体检服务	宁波明州医院有限公司
浙江国华浙能发电有限公司	729,320.00	0.1%	体检服务	宁波明州医院有限公司
合计	4,671,637.00	0.6%		

表六、2016 年医疗板块前五大客户

公司	金额	占比	销售内容	业务医院
宁波市卫生和计划生育委员会	782,310.00	0.1%	体检服务	宁波明州医院有限公司
三门核电	776,817.00	0.1%	体检服务	宁波明州医院有限公司
浙江中烟工业有限责任公司宁波卷烟厂	747,021.00	0.1%	体检服务	宁波明州医院有限公司
工商银行宁波市分行	727,914.00	0.1%	体检服务	宁波明州医院有限公司
鄞州农行	702,914.00	0.1%	体检服务	宁波明州医院有限公司
合计	3,736,976.00	0.6%		

表七、2018 年融资租赁板块前五大客户

客户名称	销售额	占比	销售产品类别
山东省某医院	10,583,588.32	2.1%	售后回租收入
山东省某医院	10,489,993.27	2.1%	售后回租收入
山东省某热力有限公司	9,937,530.00	2.0%	售后回租收入
四川省某医院	9,638,258.09	1.9%	售后回租收入
山东省某医院	9,161,253.42	1.8%	售后回租收入
合计	49,810,623.10	9.9%	

表八、2017 年融资租赁板块前五大客户

客户名称	销售额	占比	销售产品类别
山东省某医院	16,006,439.37	3.8%	售后回租收入
四川省某医院	8,596,957.66	2.0%	售后回租收入
内蒙古自治区某热力公司	7,920,091.66	1.9%	售后回租收入
安徽省某医院	7,614,744.25	1.8%	售后回租收入
云南省某医院	6,806,659.04	1.6%	售后回租收入

合计	46,944,891.98	11.2%
----	---------------	-------

表九、2016 年融资租赁板块前五大客户

客户名称	销售额	占比	销售产品类别
山东省某医院	9,910,733.00	2.9%	售后回租收入
四川省某医院	9,145,039.57	2.7%	售后回租收入
四川省某医院	7,602,806.43	2.2%	售后回租收入
湖南省某医院	5,848,218.82	1.7%	售后回租收入
云南省某医院	5,793,007.52	1.7%	售后回租收入
合计	38,299,805.34	11.2%	

(2) 近三年公司各业务板块的前五大供应商名称、采购内容、金额及占比。

【公司回复】

表一、2018 年智能配用电板块前五大供应商

公司	金额	占比	采购内容
武汉中秦金属材料有限责任公司	94,767,908.99	4.4%	硅钢片
安徽杰冠商贸有限公司	75,586,377.67	3.5%	铜箔
青岛东软载波科技股份有限公司	67,603,248.42	3.1%	载波
深圳市路迪斯达供应链管理有限公司	61,825,362.87	2.9%	开关电源控制芯片、二极管等
北京智芯微电子科技有限公司	52,424,031.99	2.4%	芯片
合计	352,206,929.94	16.4%	

表二、2017 年智能配用电板块前五大供应商

公司	金额	占比	采购内容
青岛鼎信通讯股份有限公司	68,656,270.35	3.0%	模块
北京智芯微电子科技有限公司	58,345,899.83	2.5%	芯片
慈溪市华尔电子有限公司	54,090,469.64	2.3%	接插件、铜接头
深圳市路迪斯达供应链管理有限公司	51,458,202.91	2.2%	开关电源控制芯片、二极管等
浙江利尔达物联网技术有限公司	45,991,742.06	2.0%	通信模块
合计	278,542,584.79	12.0%	

表三、2016 年智能配用电板块前五大供应商

公司	金额	占比	采购内容
青岛鼎信通讯股份有限公司	70,900,013.12	2.9%	载波芯片
武汉中秦金属材料有限责任公司	66,740,942.24	2.8%	硅钢片
北京智芯微电子科技有限公司	52,193,728.24	2.2%	芯片
深圳市路迪斯达供应链管理有限公司	45,520,604.13	1.9%	开关电源控制芯片、二极管等
明光万佳联众电子有限公司	41,956,661.83	1.7%	继电器
合计	277,311,949.56	11.5%	

表四、2018 年医疗板块前五大供应商

医疗采购前五大

公司	金额	占比	采购内容
华东医药股份有限公司	51,625,613.74	10.2%	西药、中成药
宁波海尔施医药有限责任公司	31,894,750.08	6.3%	西药、中成药
华东医药宁波销售有限公司	28,345,102.94	5.6%	西药、中成药
华东医药股份有限公司（药品）	27,435,557.11	5.4%	西药、中成药
浙江海尔施医疗设备有限公司	26,146,620.86	5.2%	耗材
合计	165,447,644.73	32.8%	

表五、2017 年医疗板块前五大供应商

公司	金额	占比	采购内容
华东医药股份有限公司（药品）	31,485,123.05	7.3%	西药、中成药
上药康德乐（浙江）医药有限公司	25,671,620.93	6.0%	西药、中成药
宁波海尔施医药有限责任公司	22,302,840.68	5.2%	西药、中成药
英特明州（宁波）医药有限公司	22,124,043.89	5.2%	西药、中成药
华东医药股份有限公司	24,466,180.04	5.7%	药品
合计	126,049,808.59	29.4%	

表六、2016 年医疗板块前五大供应商

公司	金额	占比	采购内容
浙江大生医药有限公司（药品）	22,056,790.04	9.2%	西药、中成药
华东医药股份有限公司	15,715,605.08	6.6%	西药、中成药
浙江海尔施医疗设备有限公司	13,740,518.91	5.7%	耗材
宁波市鄞州医药药材有限公司	11,989,339.99	5.0%	中草药
华东医药宁波销售有限公司	10,604,757.48	4.4%	西药、中成药
合计	74,107,011.50	30.9%	

问题 14、关于应收账款。根据年报，2018 年公司计提应收账款坏账准备 2777 万元，去年同期为 0 元。期末账款超过 1 年的应收账款（非医疗服务业务）总额为 1.29 亿元，同比增加 143%。此外，现金流量表补充资料中经营性应收项目的减少项为-2.81 亿元，同比增加 559%。请公司补充披露：

（1）结合历史客户履约情况，说明本期应收账款坏账准备余额大幅增长的原因，前期是否已足额计提坏账准备；（2）结合行业发展趋势，分业务披露 2017 年至 2018 年账龄超过 1 年的应收账款余额、已计提的坏账准备，并说明变化原因；

【公司回复】

（1）公司 2018 年末应收账款余额 15.79 亿元，坏账准备 0.61 亿元，其中智能配用电板块应收账款余额 14.75 亿元，占比约 93%，坏账准备余额 0.53 亿元，占比约 87%，同比增加 0.27 亿元。

公司智能配用电板块的主要客户为国家电网、南方电网、海外等国家电力系统客户，信用等级高，履约能力强，2016-2018 年，实际坏账损失 798.21 万元，占比约 0.17%，坏账率较低。

2018 年公司坏账准备的增加主要为智能配用电业务增 2,692.37 万元，其中一年以上增 2,357.25 万元，主要受南方电网 2016 年初开始质保金期限由 2 年延长至 3 年影响，同时受 2018 年经济环境的影响，整体资金周转速度下降。

项目	2018 年		2017 年		增减	
	应收账款余额	坏账准备	应收账款余额	坏账准备	应收账款余额	坏账准备
智能配用电	1,474,607,487.26	52,750,549.13	1,422,685,321.65	25,826,893.89	51,922,165.61	26,923,655.24
其中：一年以上	129,065,347.83	43,450,926.04	53,145,940.80	19,878,394.77	75,919,407.03	23,572,531.27
医疗服务	104,112,324.34	8,422,398.01	107,971,470.78	9,549,450.58	-3,859,146.44	-1,127,052.57
其中：一年以上	6,200,461.90	3,526,804.89	9,291,783.39	4,615,466.21	-3,091,321.49	-1,088,661.32
融资租赁	19,164.29	6,247.76	6,247.87	3,748.64	12,916.42	2,499.12
其中：一年以上	6,247.87	6,247.76	6,247.87	3,748.64	-	2,499.12
合计	1,578,738,975.89	61,179,194.90	1,530,663,040.30	35,380,093.11	48,075,935.59	25,799,101.79
其中：一年以上	135,272,057.60	46,983,978.69	62,443,972.06	24,497,609.62	72,828,085.54	22,486,369.07

备注：其中单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款 1,123,137.60 元，实际核销的应收账款 1,090,980.66 元，已核销坏账收回 240,185.01 元。

(3) 结合客户结构，说明本期回款政策是否发生重大变化，及现金回款额度低于去年同期的主要原因。

【公司回复】

从 2016 年初开始，南方电网客户的质保金期限从 2 年变为 3 年，其他回款政策无重大变化，从客户结构看，主要如下：

1、国家电网：主要回款方式有 10%预付款+80%到货款+10%质保金、10%预付款+85%到货款+5%质保金、90%到货款+10%质保金、95%到货款+5%质保金等几种。一般质保金期限 1~3 年。

2、南方电网：主要回款方式有 10%预付款+80%到货款+10%质保金、10%预付款+85%到货款+5%质保金等几种，2016 年初开始质保金期限从由 2 年变为 3 年

3、国内非电力系统客户：主要回款方式有预付款从 10%~50%不等，到货款从 40%~80%不等，质保金 5%~10%，质保金期限 1~2 年

预付款指合同签订后，公司凭履约保证金（履约保函）办理支付申请手续，一般 1~2 个月内支付，到货款指完成到货并验收合格，公司凭开具的增值税专用发票、到货证明进行办理支付申请手续，一般周期在 180~365 天

4、国外客户：贸易付款方式主要为“前 TT、LC、OA”三种，各占约三分之一，平均账期 90 天

经营性应收项目减少项增加的原因因为融资租赁板块 2018 年保理业务开展所致，影响-1.88 亿元，现金流量表补充资料中经营性应收项目明细如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	差异
智能配用电	-2,802.22	-3,891.60	1,089.38
医疗服务	-4,036.78	-1,353.56	-2,683.22
融资租赁	-21,230.77	257.67	-21,488.44
合计	-28,069.77	-4,987.49	-23,082.28

问题 15、关于一年内到期的非流动资产。根据年报，截止期末公司一年内到期的非流动资产余额为 17.7 亿元，全部为融资租赁款项。请公司补充披露 2016 年至 2018 年，一年内到期的非流动资产前十名资产名称、余额、主要内容及回收风险。

【公司回复】

2016 年前 10 大客户

名称	余额（万元）	主要内容
安徽省某医院	2,381.04	一年内到期融资租赁款
山东省某医院	1,988.20	一年内到期融资租赁款
四川省某医院	1,861.18	一年内到期融资租赁款
湖南省某医院	1,816.49	一年内到期融资租赁款
湖南省某医院	1,766.53	一年内到期融资租赁款
湖南省某医院	1,741.13	一年内到期融资租赁款
四川省某医院	1,703.01	一年内到期融资租赁款
辽宁省某医院	1,599.36	一年内到期融资租赁款
四川省某医院	1,592.00	一年内到期融资租赁款
湖南省某医院	1,565.72	一年内到期融资租赁款

2017 年前 10 大客户

名称	余额（万元）	主要内容
四川省某医院	5,606.87	一年内到期融资租赁款
山东省某医院	3,359.96	一年内到期融资租赁款
四川某医院	2,345.74	一年内到期融资租赁款
广西壮族自治区某医院	2,265.32	一年内到期融资租赁款
湖北省某自来水公司	2,111.36	一年内到期融资租赁款
云南省某医院	2,075.63	一年内到期融资租赁款

安徽省某医院	2,056.51	一年内到期融资租赁款
四川省某医院	2,024.89	一年内到期融资租赁款
安徽省某医院	1,990.00	一年内到期融资租赁款
河南省某医院	1,902.06	一年内到期融资租赁款

2018 前 10 大客户

名称	余额（万元）	主要内容
山东省某医院	3,913.72	一年内到期融资租赁款
四川省某医院	3,897.55	一年内到期融资租赁款
安徽省某医院	3,545.48	一年内到期融资租赁款
四川省某医院	2,998.32	一年内到期融资租赁款
四川省某医院	2,956.35	一年内到期融资租赁款
河南省某医院	2,439.86	一年内到期融资租赁款
云南省某医院	2,260.54	一年内到期融资租赁款
广西壮族自治区某医院	2,243.72	一年内到期融资租赁款
湖南省某医院	2,238.92	一年内到期融资租赁款
辽宁省某医院	2,183.23	一年内到期融资租赁款

回收风险：以上客户截止 2018 年 12 月 31 日的应收租金已全部回收，不存在回收风险。

问题 16、根据年报，现金流量表中“收到的其他与经营活动有关的现金”收回往来款、代垫款为 5038 万元，同比增长 44%；“支付的其他与经营活动有关的现金”企业间往来 2.88 亿元，费用支出 7.96 亿元，同比增长 57%。请公司补充披露上述三项资金变动的主要资金来源或流向、主要业务内容及同比波动的原因。

1) “收到的其他与经营活动有关的现金”收回往来款、代垫款为 47,039.47 万元，较上年增加 30.51%，其主要资金流、主要业务内容如下：

项目	2018 年度	2017 年度	变动金额	变动比例
保证金及押金	46,805.84	32,426.96	14,378.88	44.34%
其他往来款	233.63	261.26	-27.63	-10.58%
合计	47,039.47	32,688.23	14,351.25	43.90%

收回往来款、代垫款中主要为保证金及押金。

2018 年度，收到的保证金及押金增加 14,378.88 万元，系 2018 年度公司拓展市场，参与的招投标增加所致。

2) “支付的其他与经营活动有关的现金”企业间往来为 28,796.96 万元，

较上年下降 0.93%，其主要资金流、主要业务内容如下：

项目	2018 年度	2017 年度	变动金额	变动比例
保证金及押金	26,721.62	27,966.25	-1,244.63	-4.45%
其他往来款	2,075.35	1,098.54	976.81	88.92%
合计	28,796.96	29,064.79	-267.82	-0.92%

企业间往来中主要为保证金及押金，2018 年度波动较小。

3) “支付的其他与经营活动有关的现金”费用支出为 79,585.31 万元，较上年上升 57.24%，其主要资金流、主要业务内容如下：

项目	2018 年度	2017 年度	变动金额	变动比例
管理及研发费用	38,452.32	22,987.61	15,464.71	67.27%
销售费用	40,534.80	26,972.57	13,562.23	50.28%
财务费用	598.20	654.96	-56.76	-8.67%
合计	79,585.31	50,615.14	28,970.17	57.24%

2018 年度公司的费用支出增加 28,970.17 万元，主要系 2018 年度，公司为增加市场份额，提升产品竞争力，增加了研发投入、技术咨询、市场调查等费用，以及支付上年未支付的费用。因此，费用相关款项净流出大幅增加。

问题 17、关于医疗服务业务。年报显示，2018 年公司医疗业务实现收入 12.96 亿元，同比增长 54.76%，营业成本 9.99 亿元，同比增长 67.36%。公司在医疗服务方面主要开展建设、运营、投资并购，聚焦于康复、妇儿、体检三大专科业务线，旗下有宁波明州医院、浙江明州康复医院、温州深蓝医院等多家医院。请公司补充披露：

(1) 2016-2018 年公司医疗业务板块的建设投入金额、建设进度、主要运营数据、投资并购金额与资金投向；

【公司回复】

1) 2016-2018 年公司医疗业务板块的建设投入金额、建设进度

公司医疗业务板块从 2016 年开始，对宁波明州医院二期进行建设投入，主要是进行二期妇儿医院大楼、体检中心大楼、宿舍楼的建设，以及高压氧、科室配置的医疗设备（如胃肠镜、胎儿监护仪、多普勒超声诊断仪等）的投入，2016-2018 年当年建设投入分别为 8310 万元、10927 万元、8827 万元；

截止 2018 年底，二期妇儿医院大楼、体检中心大楼、宿舍楼均已建设完毕

并投入使用。

2) 主要运营数据

公司医疗业务板块目前纳入合并范围内的公司主体 14 家，其中，综合医院 2 家（1 家运营、1 家筹建），康复医院 1 家，体检医院 3 家；剩余 8 家为投资性公司，未开展经营性业务。具体如下表所示：

序号	公司名称	所属地区	公司性质	运营情况
1	宁波奥克斯医疗集团有限公司	浙江省宁波市	投资性	
2	宁波奥克斯医院投资管理有限公司	浙江省宁波市	投资性	
3	宁波明州医院有限公司	浙江省宁波市	综合医院	正常运营
4	浙江明州康复医院有限公司	浙江省杭州市	康复医院	正常运营
5	湖州新浙北综合门诊部有限公司	浙江省湖州市	体检医院	正常运营
6	宁波鄞州明州人门诊部有限公司	浙江省宁波市	体检医院	正常运营
7	温州市深蓝医院有限公司	浙江省温州市	体检医院	正常运营
8	抚州明州医院有限公司	江西省抚州市	综合医院	筹建阶段
9	宁波奥克斯眼科医疗投资管理有限公司	浙江省宁波市	投资性	实缴 2000 万， 暂无实质运营
10	宁波奥克斯康复医疗投资管理有限公司	浙江省宁波市	投资性	暂无资金投入
11	宁波奥克斯医疗技术投资管理有限公司	浙江省宁波市	投资性	暂无资金投入
12	宁波奥克斯健康投资管理有限公司	浙江省宁波市	投资性	暂无资金投入
13	宁波奥克斯口腔医疗投资管理有限公司	浙江省宁波市	投资性	暂无资金投入
14	宁波奥克斯股权投资合伙企业（有限合伙）	浙江省宁波市	投资性	暂无资金投入

3) 投资并购金额与资金投向

公司医疗业务板块 2017 年 10 月对 2 家医院进行了投资并购，由宁波明州医院有限公司作为投资主体，以自有资金进行 100%股权并购。这 2 家医院分别是：

温州市深蓝医院有限公司，并购金额 0.91 亿元；

浙江明州康复医院有限公司，并购金额 3.20 亿元。

2017 年 12 月，温州市深蓝医院有限公司并购款 0.91 亿元已全部支付；2017 年 11 月，支付浙江明州康复医院有限公司并购款 2.24 亿元，2018 年 6 月支付 0.32 亿元。

(2) 2016-2018 年公司医疗板块各业务条线的经营、财务数据，包括但不限于就诊人数、床位周转率、营业收入、营业成本、经营活动现金流净额等；

【公司回复】

2016-2018 年公司医疗业务板块主要经营数据、财务数据如下表：

单位：万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年
就诊人数（万人次）	82	110	129
床位周转率（周转次数）	36	42	34（注）
营业收入	61584	83773	129643
营业成本	44087	59712	99935
毛利率	28%	29%	23%
管理费用	7292	8629	14170
销售费用	925	1608	3774
净利润	4825	10600	6690
经营活动现金流净额	13682	20253	19193

注：2018 年床位数增长 25%。

（3）2016-2018 年公司旗下各家医院的主营方向及主要财务数据，包括但不限于营业收入、营业成本、销售费用、净利润、经营活动现金流等，并说明同比发生变化的主要原因；

【公司回复】

1) 2016-2018 年公司旗下各家医院的主要财务数据如下:

单位: 万元

项目	宁波明州医院			湖州新浙北综合门诊部			浙江明州康复医院			温州深蓝体检医院			宁波鄞州明州人门诊部		
	2016 年	2017 年	2018 年	2016 年	2017 年	2018 年	2016 年	2017 年	2018 年	2016 年	2017 年	2018 年	2016 年	2017 年	2018 年
主营方向	综合性医院			体检			康复			体检			体检		
就诊人数 (万)	75.39	100.60	114.70	3.49	4.45	9.38	0.00	0.02	0.03	2.34	4.20	3.94	0.77	0.40	0.76
床位周转率 (周转次数)	36.00	42.00	34.00	0.00	0.00	0.00	0.38	1.45	2.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业收入	59046	78294	104741	3003	4408	4677	1877	11061	15870	2531	3466	3658	331	264	379
营业成本	42250	56616	83354	1683	2084	2404	1900	7573	10269	1859	2009	2241	477	536	619
毛利率	28%	28%	20%	44%	53%	49%	-1%	32%	35%	27%	42%	39%	-44%	-103%	-63%
管理费用	6009	7245	8118	195	339	482	1076	638	1065	673	482	198	57	71	37
销售费用	801	1240	2477	117	294	264	141	368	900	0	2	129	4	1	3
净利润	7763	9861	7477	742	1318	1251	-1271	2059	2600	-12	733	808	-247	-343	-280

经营活动现金流 净额	13371	18268	17796	1108	1839	1748	-1119	2087	4019	184	1282	991	-6	-246	-333
---------------	-------	-------	-------	------	------	------	-------	------	------	-----	------	-----	----	------	------

注：以上数据为各单体公司全年数据。浙江明州康复医院有限公司于 2017 年 11 月由公司从外部并购、温州市深蓝医院有限公司于 2017 年 12 月由公司从外部并购。

2) 同比发生变化的主要原因

【公司回复】

宁波明州医院营业收入 2018 年较 2017 年增长 34%，增加 26,446 万元，主要为科室规模扩大如妇产儿科、体检中心、康复中心、核医学科等科室；另引进小儿外科、新生儿科、妇科、肾内科、耳鼻喉科等多名学科带头人促进当年营收增长；营业成本增长 47%，增加 26,737 万元，主要是因为随营业收入同比增长及 2018 年医院二期全面投入使用，妇产儿科室规模增加，相应的人员、费用、药品耗材成本等均大幅增加，其中人员同比新增 280 人；销售费用增长 100%，增加 1,237 万元，主要是因为医院加强品牌宣传、体检中心市场推广等广告费宣传投入增加。

湖州新浙北综合门诊部管理费用 2018 年较 2017 年增长 42%，增加 143 万元，主要是因为该公司 2018 年发生营业场所变更，新址装修期新增房租 23 万元、医疗设备移机费 60 万元。

浙江明州康复医院营业收入 2018 年较 2017 年增长 43%，营业成本增长 36%，主要是因为该医院加强儿童重症康复市场的开拓；销售费用增长 145%，主要是因为外部市场竞争激励，周边康复医院增多，增加市场人员，大幅提升市场人员激励力度。

温州市深蓝医院体检人次 2018 年较 2017 年减少 6%，主要是因为该公司 2018 年减少客单价低的招工体检人数所致；管理费用及销售费用合计减少 28%，主要系装修费摊销减少所致。

（4）结合同行业情况，分析 2018 年公司医疗服务业务收入增长，但毛利率下滑的主要原因。

【公司回复】

通过对业务相近的一些同行上市公司 2018 年经营数据分析，其营业收入平均增长 8.80%，毛利率平均下滑 8.83%。

2018 年公司医疗服务业务收入增长 54.76%，毛利率下滑 6%，因宁波明州医院有限公司占医疗板块总营业收入 81%，所以 2018 年公司医疗服务业务毛利率下滑主要是因为宁波明州医院有限公司毛利率的下滑。

其中，宁波明州医院 2018 年毛利率 20%，较上年下滑 8%。主要为人工工资、其他费用增加，大致如下：

①2018 年人工工资增加导致毛利率下滑约 3.2%，主要为 2018 年明州医院二期全面投入使用，引进小儿外科、新生儿科、妇科、肾内科、耳鼻喉科等多名学科带头人及相关医护人员共 355 人。

②2018 年固定资产折旧增加导致毛利率下滑约 1.5%，主要为 2018 年医院二期转固及 E10B 超机、3.0 磁共振 CT 等大型医疗设备投入使用。

③2018 年医疗技术咨询费增加导致毛利率下滑约 1.9%，主要为 2018 年医院为扩大医院影响力，加强 PET-CT、PET-MR 等高端医疗技术合作。

④2018 年因设备周期性检修，维修费增加导致毛利率下滑约 0.5%。

问题 18、关于海外营业收入与境外资产。年报显示，公司海外营业收入为 6.46 亿元，同比增加 20%。境外资金 2.69 亿元，占总货币资金的比例为 14%。请公司详细披露：

（1）公司海外业务的具体内容，主要客户与供应商、主要产品及其成本构成、销售区域、上下游履约能力与风险。

【公司回复】

1) 公司海外产品主要通过国内公司自产产品出口销售，其中巴西、印尼海外工厂，主要通过国内散件供货+部分本地化采购模式，在当地进行组装生产。公司海外业务销售客户主要为各国的电力公司及为电力公司供货的经销商。海外业务贸易付款方式主要为“前 TT、LC、OA”三种，各占三分之一。为保障应收款安全，公司与中信保合作，所有欠款业务都投保对应保险，风险可控。

公司海外业务明细：

业务	客户	产品	销售区域	现状
电力产品	各国电力公司	电能表(普通表、预付费、智能表)及系统整体解决方案	印尼、巴西、尼日利亚、斯拉伐克、拉脱维亚、匈牙利、罗马尼亚、埃塞俄比亚、埃及、希腊等	市场有序开拓、增长平稳，经营良好

销售区域：

单位：万元

区域	2018 年		2017 年		2016 年	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
欧洲区	15,161.60	10,477.69	11,061.92	7,724.83	5,410.99	3,862.32
亚太区	14,471.11	10,403.98	12,969.66	9,313.38	7,980.57	5,862.85
非洲区	7,446.85	4,561.15	5,905.97	4,162.38	2,731.81	1,673.64
中东北非区	3,583.62	2,231.89	2,917.22	2,235.60	9,522.19	6,847.92
拉美区	23,962.24	16,591.54	20,902.45	14,278.98	18,329.46	12,398.58
合计	64,625.42	44,266.25	53,757.22	37,715.16	43,975.01	30,645.32

主要客户：

单位：万元

客户名称	区域	2018 年销额	2017 年销额	2016 年销额	小计
客户 A	非洲区	6,342.55	2,847.18	612.18	9,801.91
客户 B	欧洲区	4,885.60	1,414.40	1,257.27	7,557.26
客户 C	拉美区	152.78	3,067.05	3,646.39	6,866.23
客户 D	欧洲区	2,765.81	2,661.27	-	5,427.08
客户 E	欧洲区	1,866.47	1,755.20	1,162.45	4,784.12
客户 F	拉美区	2,493.54			2,493.54

巴西主要供应商：

供应商	采购内容	年采购额(万雷亚尔)
PRIME USINAG	提拉式接线端子	400
SABIC PLASTI	塑料粒子	300
MACOIL	底壳组件	253
CONSTANTA PW	PWBA 板	207
OPUSPLAST	注塑件	135

印尼主要供应商

供应商	采购内容	年采购额(万印尼盾)
PT BO MYUNG INDONESIA	端钮盒接线端子座、端钮盒接线端子盖、底壳、罩壳等	1,430,701.26
PT GALIH SEKAR SAKTI	端钮盒接线端子座、端钮盒接线端子盖、底壳、罩壳等	746,703.95

PT SGP ELEKTRONIK INDONESIA	SMT	489,280.88
CV. SAGA MULTI INDUSTRI	底板、铭牌	481,404.27
PT. MULTI KARYA KOMPONEN	端子座	447,110.37

2) 海外业务面临的风险主要包括:

- 汇率影响: 外销结务结算货币包括欧元、美元、雷亚尔、印尼卢比等, 存在汇兑损益风险。

(2) 2016 年至 2018 年海外各项业务的营业收入、营业成本, 及波动原因;

【公司回复】

2017 年、2018 年公司在欧洲、亚太、非洲、拉美等区域不断突破, 支撑海外业务稳定增长, 其中 2017 年营业收入同比增长约 22%, 2018 年营业收入同比增长约 20%。

年度	营业收入	营业成本	毛利
2018 年	646,254,246.10	442,662,519.44	31.5%
2017 年	537,572,157.74	377,151,619.96	29.8%
2016 年	439,750,104.73	306,453,168.09	30.3%

(3) 境外资金的主要存放地点, 及公司为保障资产安全所采取的相关措施安排。

【公司回复】

1) 截止 2018 年年末, 公司按国别或地域统计的海外资金分布如下:

(单位: 万元人民币)

国家或地域	资金总额
印尼	515.57
香港	26,345.74
巴西	38.55
合计	26,899.86

2) 公司为保障资产安全所采取的相关措施安排

公司海外资产主要构成包括在境外形成的固定资产、货币资金、存货、应收账款等业务类资产，以及境外投资所形成的股权资产。

公司对于业务类资产，纳入公司相关产业整体业务板块体系，如巴西与印尼列入智能配用电板块，通过日常经营动态监控其重要资产科目变化。此外公司还持续关注部分海外项目实施地的政治、军事、货币政策、贸易保护政策、当地法律法规等风险点，一方面审慎选择项目对象，另一方面通过实施海外业务本地化、甄别甄选当地合作伙伴、利用业务保险工具等举措，降低海外业务风险，以确保海外资产安全，对于股权类资产，公司通过董事会、股东会决议，决策经营方向，定期关注其财务状况变化，了解其经营情况。

【会计师意见】

我们对公司的海外业务实施的程序包括：对公司海外销售收入相关的内部控制的设计和执行进行评估；了解公司上下游履约能力，以及公司对风险的认定及防范措施；对大额海外收入进行合同查验，检查发运单、报关单；查询全年的海关信息，与公司海外收入进行核对；对大额应收账款进行函证，并执行替代程序；对应收账款的账龄及可回收性进行了检查，并复核坏账准备计提的充分性；获取境外公司审计报告及相关工作底稿，获取境外公司与报告披露有关的财务数据，复核报告披露内容的准确性。

我们对境外资金实施的程序包括：对公司境外资金安全内部控制的设计和执行进行评估；对银行存款进行函证；对以公允价值且变动计入当期损益的金融资产的价值进行了确认。

经核查，公司海外业务内容与公司表述一致，未发现异常情况；公司对境外资产的安全所采取的相关措施合理有效，未发现异常情况。

问题 19、关于咨询服务。根据年报，报告期内公司咨询服务收入约 800 万元，同比减少约 23%。销售费用中，代理咨询服务费本期发生额为 7440 万元，同比增加

41%。请公司补充披露：

(1) 咨询服务的主要运营模式、盈利模式、主要客户情况，与公司主业是否相关；

【公司回复】

咨询服务收入来源于子公司奥克斯融，系奥克斯融向客户提供咨询顾问服务收取的咨询服务费，咨询服务的运营模式根据客户需求，双方签订的《服务协议》，按《服务协议》内约定的咨询服务内容提供咨询顾问服务，收取一定的费用。

咨询服务作为奥克斯融的主营业务范围之一，与融资租赁业务属于二种不同性质的业务。

咨询服务费收入的依据：公司已按咨询服务合同内容提供咨询顾问服务，以咨询合同上列明的业务完成时间作为咨询收入的确认时点；咨询服务收入的金额能够可靠地计量；相关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的计量时，确认咨询服务费收入实现。

咨询服务的主要客户大致有：高密市人民医院、高密市中医院、济宁市第二人民医院、淮阳县人民医院、玉山县人民医院、古蔺县人民医院、泌阳县人民医院、荆州市第五人民医院、阳新县中医医院、江西省信丰县人民医院、隆昌市人民医院、兴国县人民医院、绵阳市安州区人民医院、江西省崇义县人民医院、鹿寨县人民医院、普洱市思茅区人民医院、芦溪县人民医院、灵山县中医医院、田东县人民医院、张家界市中医医院。

(2) 咨询服务业务收入同比减少的原因；

【公司回复】

因市场经济影响，公司的客户需求减少，同时因市场竞争激烈，公司的服务费收费标准略有下降。致使咨询服务收入同比减少。

(3) 销售费用中“代理咨询服务费”的主要服务提供方，是否具有关联关系，与公司咨询服务收入是否有关联性，以及同比增长幅度较大的原因。

【公司回复】

公司销售费用中的“代理咨询服务费”，主要为智能配用电业务相关的市场咨询费用，为扩大市场份额，提高中标额，公司聘请专业的咨询服务机构进行营销策

划，对各地区、市场情况进行调研，分析各厂家在该区域运行情况，并就近期的招标价格趋势做技术分析，提供招标报价的方案。

“代理咨询服务费”的主要服务提供方为全国各地的电力市场调研、咨询服务机构，该部分属于智能配用电板块销售咨询业务，与公司咨询服务收入无关联关系。

同比增长幅度较大的原因：

2018 年公司为加强市场渠道力的不断深化，通过总部与市场端联动，投入资源借助咨询公司市场调研、招标方案，在内蒙、福州、沈阳、长沙、南宁、上海等几个区域的招投标项目中，中标额取得较快增长，2018 年中标额 5.4 亿，同比增加 3.6 亿，导致代理咨询服务费增加约 0.18 亿。

五、关于子公司及参股公司

问题20、关于增资与出售宁波海定电气有限公司（以下简称海定电气）。2017 年4月，公司公告拟以位于宁波市鄞州区姜山镇的自有土地和厂房对控股子公司海定电气增资2.2亿元。同年10月，公司披露公告称拟出让持有的海定电气合计100%股权，受让方为关联方奥克斯空调股份有限公司（以下简称奥克斯空调），交易作价为2.25亿元。请公司补充披露：

（1）增资前后，上述土地与厂房的用途、使用状态、入账前后的会计核算方式及其合理性；

【公司回复】

公司增资前后上述土地与厂房均处于正常使用状态，属工业用途，为保证资源有效配置，该部分厂房及土地出租关联公司宁波奥克斯电气股份有限公司及奥克斯空调股份有限公司使用，在会计处理方式上，严格按照企业会计准则，购入的厂房与土地按购入成本（含契税）初始入账，折旧摊销方式保持一致性，采用年限平均法每月摊销。

（2）根据公司于2017年10月披露的海定电气有限公司评估报告，上述资产增值率为0.27%，平均单价约1287元/平方米；请公司结合评估期间宁波市鄞州区姜山镇的周边土地及厂房市场价值，说明两次交易作价的合理性与公允性；

【公司回复】

上述资产合计建筑面积为71,368.76平方米，土地使用权面积为93,978.80平方米。

以2017年2月为评估基准日的账面净值95,578,179.96元，评估值为219,900,630.00元，增值124,322,450.04元，增值率130.07%，相对账面净值来说增值原因主要是：1、评估对象主要建造于2005、2006年，评估基准日为2017年2月，这期间内建筑物造价指数上涨造成评估增值，评估原值折合建造单价为1300-1500元/平方米，是符合宁波当地发布的造价指标水平的；2、由于会计上计提折旧时采用的折旧年限短于评估中计算成新率时采用的经济使用年限，故评估增值；3、根据企业提供的账面原值显示，土地取得时单价约42万元/亩，近几年土地稀缺性凸显，工业用途房地产转让价格也有所提高，根据向宁波当地的浙江众诚房地产评估事务所有限公司等评估专业人士咨询以及参考当地土地出让挂牌价格，基准日时该地区的土地转让价值约为100万元/亩，该土地单价是符合基准日时转让水平的。

以2017年9月为评估基准日的账面净值212,768,466.89元，评估值为213,385,551.00元，增值617,084.11元，增值率0.29%，本次评估由于与上一次评估对象相同，时间间隔较短，土地及房屋价格增减幅度较小。

序号	房产证号	建筑物名称	结构	面积 (㎡)	入账时间	面积 (㎡)	作价投资 (按评估报告 2017 年 2 月)			股权转让 (按评估报告 2017 年 9 月)			平均单价 (股权转让)
							账面净值	评估值	增值率	账面净值	评估值	增值率	
1	浙 (2017) 宁波市鄞州不动产权第 0569528 号	C4 厂房	钢结构	27,931.30	2009 年 1 月	27,931.30	20,384,075.46	31,765,110.00	55.83%	30,329,758.33	29,844,750.00	-1.60%	1,085.87
2	浙 (2017) 宁波市鄞州不动产权第 0569528 号	C4 土地使用权		45,543.80		45,543.80	20,446,798.35	68,316,000.00	234.12%	66,321,137.16	67,860,000.00	2.32%	1,456.21
3	浙 (2017) 宁波市鄞州不动产权第 0587470 号	C2 楼	钢结构	15,574.32	2011 年 3 月	15,574.32	10,109,556.72	16,923,200.00	67.40%	16,327,773.84	15,653,586.00	-4.13%	1,048.38
4	浙 (2017) 宁波市鄞州不动产权第 0587470 号	C2 楼土地		13,399.20		13,399.20	9,937,405.84	20,099,000.00	102.26%	19,559,048.36	19,965,000.00	2.08%	1,459.72
5	浙 (2017) 宁波市鄞州不动产权第 0587473 号	B6、B7 楼	钢混	5,176.82		5,176.82	3,530,566.25	5,593,120.00	58.42%	5,396,387.94	5,057,475.00	-6.28%	1,042.41
6	浙 (2017) 宁波市鄞州不动产权第 0587473 号	B6、B7 楼土地		12,942.90		12,942.90	9,599,029.58	19,414,000.00	102.25%	18,892,451.05	19,285,000.00	2.08%	1,459.68
7	浙 (2017) 宁波市鄞州不动产权第 0587466 号	C3 楼	钢结构	22,686.32	2009 年 1 月	22,686.32	11,651,949.02	24,651,200.00	111.56%	23,696,628.98	22,801,740.00	-3.78%	1,044.53
8	浙 (2017) 宁波市鄞州不动产权第 0587466 号	C3 楼土地		22,092.90		22,092.90	9,918,798.74	33,139,000.00	234.10%	32,245,281.23	32,918,000.00	2.09%	1,459.53
	小计			165,347.56		165,347.56	95,578,179.96	219,900,630.00	130.07%	212,768,466.89	213,385,551.00	0.29%	1,286.80

(3) 公司半年内对海定电气先增资、后出售的主要原因与考虑，是否存在向关联方输送利益的情形，请说明理由。

【公司回复】

本次出售的厂房及土地分别系公司及子公司宁波奥克斯高科技有限公司资产，均为闲置资产，有各自的产权证，为考虑资产统一归置，公司将上述资产经评估统一转给海定电气，统一管理。

因该闲置资产前几年均出租给关联方使用，为优化公司资产配置，减少关联租赁，公司拟将海定电气股权全部转让给关联承租方。交易资产经具有证券从业资格的评估公司评估，交易价格合理、公允，不存在向关联方输送利益的情形。

独立董事意见：我们认为本次出售下属子公司股权有利于优化公司资产，公司内部资源整合，提高公司资产盈利能力，不存在损害公司及中小股东利益的行为，也不会对公司的持续经营能力、损益及资产状况产生重大影响。

本次交易价格以标的资产经评估的结果为基础确定，并由具有证券期货从业资格的评估机构出具评估报告。评估机构具备独立性和执业资质，出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允，不存在关联方利益倾斜。

问题21、关于温州市深蓝医院有限公司（以下简称深蓝医院）。2017年10月，公司公告拟9100万元现金购买深蓝医院100%股权。交易方上海览健健康咨询中心（以下简称上海览健）持有99.5%股权，设立于2017年7月，注册资本1000万元，出资额4975万元。截止2017年8月31日，深蓝医院净资产1148万元，净利润239万元，2017年至2019年承诺扣非后净利润分别为700万元、805万元和925.75万元。请公司补充披露：

(1) 深蓝医院自成立之日起的历次股权变更、转让、增资及其相应的交易作价及评估情况；

【公司回复】

温州市深蓝医院有限公司设立于 2014 年 12 月，由黄淑琴和周平出资 1,000.00 万元组建，设立时股权结构如下：

投资者名称	投资金额（万元）	投资比例（%）
黄淑琴	900.00	90.00

周平	100.00	10.00
合计	1,000.00	100.00

2016 年 12 月，根据股东会决议和公司章程规定，公司注册资本由 1,000.00 万元增加为 5,000.00 万元，增资资金于 2066 年 12 月 31 日前到位，本次增资后股权结构如下：

投资者名称	认缴出资（万元）	实收资本（万元）	投资比例（%）
黄淑琴	4,500.00	900.00	90.00
周平	500.00	100.00	10.00
合计	5,000.00	1,000.00	100.00

2017 年 8 月，根据股东会决议和公司章程规定，股东黄淑琴将其所持有的 90.00%股权实到注册资本 900.00 万元以 900.00 万元转让给上海览健健康咨询中心、股东周平将其持有的 9.50%股权实到注册资本 95.00 万元以 95.00 万元转让给上海览健健康咨询中心，上海览健健康咨询中心为关联方，认缴资金于 2066 年 12 月 31 日前到位，转让后股权结构如下：

投资者名称	认缴出资（万元）	实收资本（万元）	投资比例（%）
上海览健健康咨询中心	4,975.00	995.00	99.50
周平	25.00	5.00	0.50
合计	5,000.00	1,000.00	100.00

2017年10月21日，宁波明州医院有限公司与上海览健健康咨询中心、周平、黄淑琴（连带担保人）签订《温州市深蓝医院有限公司股权收购协议》，上海览健健康咨询中心将其持有的99.5%的股权、周平将其持有的0.5%的股权转让给宁波明州医院有限公司，转让价款（交易作价）分别为9,054.5万元、45.5万元，合计9,100万元。公司承继剩余注册资本的认缴出资义务，认缴期限为2050年12月31日。

宁波明州医院有限公司并购温州市深蓝医院，由银信资产评估有限公司于2017年10月16日出具了《宁波明州医院有限公司拟股权收购涉及的温州市深蓝医

院有限公司股东全部权益价值评估报告》（银信评报字[2017]沪第1005号），评估基准日：2017年8月31日，评估的账面净值为1,148.29万元，评估价值9,200万元。

（2）结合上海览健的设立、注册情况，说明此次交易安排的合理性；

【公司回复】

上海览健健康咨询中心设立时间：2017年7月，公司类型：个人独资企业，统一社会信用代码：91310230MA1JYJUW6F，注册资本：1,000万元，投资人：徐怀慧，住所：上海市崇明区横沙乡富民支路58号D1-9415室，经营范围：营养健康咨询服务，企业管理咨询，商务信息咨询，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），市场营销策划，企业形象策划，文化艺术交流与策划，设计、制作、代理、发布各类广告，（计算机、网络、电子、生物、医药）科技专业领域内的技术开发、技术咨询、技术转让和技术服务，会务服务，展览展示服务，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），日用百货、健身器材、眼镜的销售。

连带担保人黄淑琴为股东徐怀慧配偶，系上海览健的实际控制及最终受益人，与三星医疗及宁波明州医院有限公司并无关联关系，此项交易符合公允、独立的交易原则，此次交易安排合理。

（3）结合同行业情况，说明此次交易定价的评估方法、过程及公允性；

【公司回复】

据我们了解，国内同行业医院的并购，评估时主要是基于资产基础法、收益法进行。

评估方法的选择：

由于温州深蓝医院有完备的财务资料和资产管理资料可以利用，资产取得成本的有关数据和信息来源较广，因此评估可以采用资产基础法。

收益法：是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。根据银信资产评估有限公司对被评估单位的经营现状、经营计划及发展规划的了解，以及对其所依托的相关行业、市场的研究分析，他们认为健康体检行业具有良好的发展空间，在未来时期里具有可预期的持续经营能力和盈利能力，具备采用收益法评估的条件，故评估采用收益法评估。

市场法：是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。根据评估的资产特性，以及由于我国目前市场化、信息化程度尚不高，难于收集到足够的同类企业产权交易或上市公司可比案例，不具备采用市场法评估的条件。

通过以上分析，评估分别采用了资产基础法及收益法进行，在比较两种评估方法得出评估结论的基础上，分析差异产生原因，最终确认评估值。

评估过程及公允性：

银信资产评估有限公司接受资产评估委托后，选派评估人员，组成项目评估小组开展评估工作，具体过程如下：

①明确评估业务基本事项

承接评估业务时，通过与委托方沟通、查阅资料或初步调查等方式，明确委托方、被评估单位、评估报告使用者等相关当事方、评估目的、评估对象基本情况和评估范围、价值类型、评估基准日、评估假设和限制条件等评估业务基本事项。

②签订业务约定书

根据评估业务具体情况，综合分析专业胜任能力和独立性，评价项目风险，确定承接评估业务后，与委托方签订业务约定书。

③编制资产评估计划

根据本评估项目的特点，明确评估对象及范围，评估时重点考虑评估目的、资产评估对象状况，资产评估业务风险、资产评估项目的规模和复杂程度，资产评估项目所涉及资产的结构、类别、数量及分布状况，相关资料收集情况，委托方、被评估单位过去委托资产评估的经历、诚信状况及提供资料的可靠性、完整性和相关性，资产评估人员的专业胜任能力、经验及专业、助理人员配备情况后编制合理的资产评估计划，并根据执行资产评估业务过程中的具体情况及时修改、补充资产评估计划。

④现场调查

根据评估业务的具体情况对评估对象进行必要的勘查，了解资产的使用状况及性能。

⑤收集资产评估资料

通过与委托方、被评估单位沟通并指导其对评估对象进行清查等方式，对评估对象资料进行了解，同时主动收集与资产评估业务有关的评估对象资料及其他资产评估资料，根据评估项目的进展情况及时补充收集所需要的评估资料。通过收集相关资料来了解被评估单位经营状况和委估资产及现状，协助被评估单位收集有关经营和基础财务数据，将资产评估申报表与被评估单位有关财务报表、总账、明细账进行核对，并对相关资料进行验证，采取必要措施确信资料来源的可靠性。

⑥财务分析

分析被评估单位主营业务相关经营主体的历史经营情况，分析收入、成本和费用的构成及其变化原因，分析其获利能力及发展趋势。

⑦经营分析

分析被评估单位主营业务相关经营主体的综合实力、管理水平、盈利能力、发展能力、竞争优势等因素。

⑧盈利预测的复核

根据被评估单位主营业务相关经营主体的财务计划和发展规划及潜在市场优势，结合经济环境和市场发展状况分析，对企业编制的未来期间盈利预测进行复核。

⑨评定估算

对所收集的资产评估资料进行充分分析，确定其可靠性、相关性、可比性，摒弃不可靠、不相关的信息，对不可比信息进行分析调整，在此基础上恰当选择资产评估方法并根据业务需要及时补充收集相关信息，根据评估基本原理和规范要求恰当运用评估方法进行评估形成初步评估结论，资产评估机构进行必要的内部复核工作。

⑩编制和提交资产评估报告

在执行必要的资产评估程序、形成资产评估结论后，按规范编制资产评估报告，与委托方等进行必要的沟通，听取委托方、被评估单位等对资产评估结论的反馈意见并引导委托方、被评估单位、资产评估报告使用者等合理理解资产评估结论，以恰当的方式提交给委托方。

资产基础法评估结果：

在评估基准日2017年8月31日，温州市深蓝医院有限公司评估基准日净资产账面价值为值1,148.29万元，增值率为11.44%。

资产评估结果汇总表

评估基准日：2017年8月31日 金额单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	951.55	1,000.15	48.60	5.11
非流动资产	970.03	1,052.81	82.78	8.53
固定资产净额	825.71	926.81	101.10	12.24
长期待摊费用	122.20	122.20		
递延所得税资产	22.12	3.80	-18.32	-82.82
资产总计	1,921.58	2,052.96	131.38	6.84
流动负债	773.29	773.29		
负债总计	773.29	773.29		
净资产（所有者权益）	1,148.29	1,279.67	131.38	11.44

收益法评估结果：

采用收益法评估，评估后温州市深蓝医院有限公司股东全部权益价值为9,200.00万元，评估增值8,051.71万元，评估增值率701.19%。

收益法评估采用企业自由现金流来预测企业整体价值，将计算出的企业自由现金流现值加上非经营性资产即为被评估单位的整体价值，企业整体价值扣除评估基准日被评估单位拥有的付息债务即得出被评估单位的股东全部权益。

- 1) 获取被评估单位编制的未来五年盈利预测表；
- 2) 预测期内在息税前利润扣除所得税费用的基础上加计折旧和摊销，扣除资本性支出和净营运资本变动后确定企业自由现金流量；
- 3) 按适当的折现率计算求取企业自由现金流量折现值；
- 4) 扣除付息负债价值，再加计或扣除评估基准日与生产经营无关的项目后，确定股东全部权益评估价值

两种评估方法评估结果的选择及公允性

收益法评估后的股东全部权益价值为9,200.00万元，资产基础法评估后的股东全部权益价值为1,279.67万元，两者相差7,920.33万元，以收益法为基础计算

的差异率为86.09%。

资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，是从资产的再取得途径考虑的；收益法指通过被评估单位预期收益折现以确定评估对象价值的评估思路，是从企业的未来获利能力角度考虑的。

两种方法评估结果差异的主要原因是：（1）两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值。收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力。（2）收益法是按被评估企业未来的净现金流折现后的结果，反映了企业在评估假设的前提下能获得的收益的折现总和；而资产基础法为被评估企业在评估基准日各项可确指资产价值的累加，未包括可能存在的、不可确指的无形资产价值。被评估企业所属行业为医疗行业的健康体检，为轻资产企业，市场对健康体检的需求量与日俱增，未来发展空间巨大，被评估单位目前及未来发展及收益性良好，按未来的净现金流折现计算的收益法评估值能更好的体现企业的价值，故本次选用收益法的评估结果，我们认为具有公允性。

（4）根据2017年年报，深蓝医院自2017年12月至期末的净利润为73万元，而2017年1-8月平均单月净利润约为30万元，请补充说明收购前后深蓝医院单月净利润大幅增长的原因；

【公司回复】

2017年12月收入增长幅度较大，主要是因为临近年末，涉及年度体检券即将到期，较多的体检单位集中在年终体检。2017年12月营业收入297万，较2017年1-8月平均月收入220万增长35%，导致2017年12月净利润大幅增加。

（5）说明深蓝医院业绩承诺设定及补偿安排的合理性。

【公司回复】

深蓝医院2017~2019年业绩承诺设定：扣非净利润数分别不低于700万元、805万元、925.75万元；

业绩承诺设定的合理性：

深蓝医院预测体检收入如下表：

金额单位：万元

收入分类	2017 年 9-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年-永续
体检收入（万元）	1,424.00	3,508.00	3,719.00	3,905.00	4,022.00	4,022.00	4,022.00
人数（人）	16,560.00	40792	43240	45402	46764	46764	46764
增长率（%）		10%	6%	5%	3%	0%	0%
日均人数（人）	138.00	113	120	126	130	130	130
人均收费标准（元/人）	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00
合 计	1,424.00	3,508.00	3,719.00	3,905.00	4,022.00	4,022.00	4,022.00
增长率		9.56%	6.01%	5.00%	3.00%	0.00%	0.00%

根据按月统计表分析，2016年6-8月实际日均人数108人，2016年9-12月实际日均人数达到128人，根据2017年6-8月实际日均人数为139人，2017年9-12月预测日均人数138人/日，出于谨慎性原则，2018年接收体检人数增长10%，达到日均113人/日，2019年增长6%达到120人/日，2020年增长5%达到126人/日，2021年增长3%达到130人/日后不再增长，中国健康体检市场规模未来5年的复合增长率20%以上，由于被评估单位仅有一层楼作为体检场所，且其无专职营销人员，外联部人员上午协助体检，下午联系客户，故其预测增长率低于行业复合增长率较为合理。

2016年人均消费772.11元/人，2017年1-8月人均消费866.20元/人，预测期取整按860.00元/人预测不考虑人均消费的增长，出于谨慎性原则我们认为较为合理。

主营业务收入预测如下：

金额单位：万元

收入分类	2017 年 9-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年-永续
体检收入（万元）	1,424.00	3,508.00	3,719.00	3,905.00	4,022.00	4,022.00	4,022.00
人数（人）	16,560.00	40792	43240	45402	46764	46764	46764
人均收费标准（元/人）	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00
合 计	1,424.00	3,508.00	3,719.00	3,905.00	4,022.00	4,022.00	4,022.00
增长率		9.56%	6.01%	5.00%	3.00%	0.00%	0.00%

主营业务成本预测汇总如下：

金额单位：万元

主要成本明细	2017年9-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年-永续
医疗成本	284.80	701.60	743.80	781.00	804.40	804.40	804.40
折旧	82.97	223.60	223.60	223.60	223.60	223.60	223.60
人员费用	257.97	686.59	720.92	756.97	794.82	834.56	834.56
印刷品	1.74	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
体检早餐费用	19.26	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
低值易耗品	9.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
合作费	36.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
租赁物业费				20.00	20.00	20.00	20.00
主营业务成本合计	691.74	1,779.79	1,856.32	1,949.57	2,010.82	2,050.56	2,050.56
占收入%	48.58%	50.74%	49.91%	49.92%	50.00%	50.98%	50.98%

净利润的预测统计如下：

金额单位：万元

项目	2017年9-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年-永续
一、营业收入	1,424.00	3,508.00	3,719.00	3,905.00	4,022.00	4,022.00	4,022.00
其中：主营业务收入	1,424.00	3,508.00	3,719.00	3,905.00	4,022.00	4,022.00	4,022.00
其他业务收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业成本	691.74	1,779.79	1,856.32	1,949.57	2,010.82	2,050.56	2,050.56
其中：主营业务成本	691.74	1,779.79	1,856.32	1,949.57	2,010.82	2,050.56	2,050.56
其他业务成本	-	-	-	-	-	-	-
营业税金及附加	-	-	-	-	-	-	-
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	233.20	592.09	527.99	534.92	537.41	551.46	551.46
财务费用							
资产减值损失							
加：公允价值变动收益							
投资收益							
二、营业利润	499.06	1,136.12	1,334.69	1,420.52	1,473.78	1,419.98	1,419.98

加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出							
三、利润总额	499.06	1,136.12	1,334.69	1,420.52	1,473.78	1,419.98	1,419.98
减：所得税费用	141.26	285.03	334.67	356.13	369.44	356.00	356.00
四、净利润	357.81	851.09	1,000.02	1,064.39	1,104.33	1,063.99	1,063.99

营业成本每年占收入50%左右，管理费用每年占收入13%左右。

根据上面预测，我们认为业绩承诺设定符合具体市场情况，具有合理性。2018年度其扣非净利润为808万元，也已完成业绩承诺。

补偿安排：

2017年补偿金额=[2017年承诺净利润-2017年度实际实现净利润]×13；

2018年、2019年当年补偿金额=（当期承诺净利润数－当期实现净利润数）÷三年业绩承诺总和×交易总对价，该扣非净利润以经受让方聘请的会计师事务所审计后的数值为准。

合理性：2017年并购采用收益法评估作为并购对价，相当于13倍PE；

根据2017年补偿金额公式设定，如未完成业绩，对方要补足承诺净利润与实际净利润差额13倍，所以2017年补偿是合理的。

2018年、2019年当年补偿是与并购时交易总对价挂钩，如未完成业绩，要相应补足当初支付的交易对价部分，所以我们认为也是合理的。

独立董事意见：我们认为本次收购符合公司的发展战略，收购有助于公司在医疗产业的业务布局，加快医疗产业发展。有利于提升公司的整体经济效益，保障公司股东利益最大化。

本次交易价格以标的资产经评估的结果为基础确定，并由具有证券期货从业资格的评估机构出具评估报告。评估机构具备独立性和执业资质，出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允，不存在利益倾斜。

问题22、关于浙江明州康复医院有限公司（以下简称明州康复）。2017年10月，公司分次公告拟合计以3.2亿元现金购买明州康复100%股权。交易方宁波奥克斯开云医疗投资合伙企业（有限合伙）、宁波众康股权投资管理合伙企业

（有限合伙）均为公司关联方。截止2017年6月30日，明州康复净资产3995万元，净利润623万元，2017年至2019年承诺扣非后净利润分别为2000万元、2300万元和2645万元。请公司补充披露：

（1）明州康复自成立之日起的历次股权变更、转让、增资及其相应的交易作价及评估情况；

【公司回复】

浙江明州康复医院有限公司设立于2015年6月10日，由宁波奥克斯康复医疗投资管理有限公司出资组建，设立时股权结构如下：

投资者名称	投资金额（万元）	投资比例（%）
宁波奥克斯康复医疗投资管理有限公司	5,000.00	100.00
合计	5,000.00	100.00

2015年6月30日，根据股东会决议及公司章程修正案，股东宁波奥克斯康复医疗投资管理有限公司将其所持有的浙江明州康复医院有限公司100%股权转让给宁波奥克斯开云医疗投资合伙企业（有限合伙），转让后股权结构如下：

投资者名称	投资金额（万元）	投资比例（%）
宁波奥克斯开云医疗投资合伙企业（有限合伙）	5,000.00	100.00
合计	5,000.00	100.00

上述出资经杭州英泰会计师事务所验证并出具“杭英验字[2015]第040号”验资报告。

根据2015年10月杭州市下城区卫生和计划生育局文件【下卫[2016]143号】同意宁波奥克斯开云医疗投资合伙企业（有限合伙）设置浙江明州康复医院。

根据杭州市下城区卫生和计划生育局文件【下卫[2016]3号】关于同意浙江明州康复医院执业登记的批复，浙江明州康复医院于2016年1月取得了执业登记注册证，登记号34193598-X33010315A5272，有效期至2019年1月20日。

2016年11月根据股东会决议及公司章程规定，股东宁波奥克斯开云医疗投资合伙企业（有限合伙）将其所持有的20%股份以3,984.00万元转让给宁波众康股权投资管理合伙企业（有限合伙），本次股权转让后股权结构如下：

投资者名称	投资金额（万元）	投资比例（%）
宁波奥克斯开云医疗投资合伙企业（有限合伙）	4,000.00	80.00
宁波众康股权投资管理合伙企业（有限合伙）	1,000.00	20.00
合计	5,000.00	100.00

2017年10月21日，宁波明州医院有限公司与宁波奥克斯开云医疗投资合伙企业（有限合伙）、宁波众康股权投资管理合伙企业（有限合伙）签订《浙江明州康复医院有限公司股权转让协议》，宁波奥克斯开云医疗投资合伙企业（有限合伙）将其持有的80%的股权、宁波众康股权投资管理合伙企业（有限合伙）将其持有的20%的股权转让给宁波明州医院有限公司，转让价款（交易作价）分别为25,600万元、6,400万元，合计32,000万元。

宁波明州医院有限公司并购浙江明州康复医院有限公司，由银信资产评估有限公司于2017年10月16日出具了《宁波明州医院有限公司拟股权收购涉及的浙江明州康复医院有限公司股东全部权益价值评估报告》（银信评报字[2017]沪第1006号），评估基准日：2017年6月30日，评估的账面净值为4,121.89万元，评估价值32,300万元。

（2）结合同行业情况，说明此次交易定价的评估方法、过程及公允性；

【公司回复】

浙江明州康复医院评估方法的选择、过程及公允性与温州深蓝类似，参考问题21中温州深蓝的评估方法、过程及公允性。

资产基础法评估结果：

在评估基准日2017年6月30日，浙江明州康复医院评估基准日净资产账面价值为4,121.89万元，增值率为3.29%。

收益法评估后的股东全部权益价值为32,300.00万元，资产基础法评估后的股东全部权益价值为4,121.89万元，两者相差28,178.11万元，以收益法为基础计算的差异率为87.24%。

两种方法评估结果差异的主要原因是：（1）两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值。收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力。（2）收益法是按被评估企业未来的净现金流折现后的结果，反映了企业在

评估假设的前提下能获得的收益的折现总和；而资产基础法为被评估企业在评估基准日各项可确指资产价值的累加，未包括可能存在的、不可确指的无形资产价值。被评估企业拥有管理团队、营销团队等不可确指的无形资产，并且我国康复医疗产业处于发展初期，面临供给不足、康复机构规模较小、配套设备落后等问题，市场对康复服务的需求量与日俱增，康复产业发展空间巨大，康复医疗有望成为医疗投资下一个风口，被评估单位目前及未来发展及收益性良好，按未来的净现金流折现计算的收益法评估值能更好的体现企业的价值，故本次选用收益法的评估结果，我们认为具有公允性。

（3）2016年至2018年明州康复医院的经营情况与主要财务数据，包括但不限于营业收入、营业成本、销售费用、净利润、经营活动现金流等；

【公司回复】

2016年至2018年明州康复的经营情况与主要财务数据，详见问题17第（3）条回复。

（4）根据2017年年报，明州康复自2017年11月底至期末的净利润为232万元，而2017年1-8月平均单月净利润约为104万元，请补充说明收购前后明州康复单月净利润大幅增长的原因；

【公司回复】

浙江明州康复医院有限公司设立于2015年6月，2016年3月正式开业。开业后至2017年6月为业务培育期，月营业额及净利润较低。

2017年7月开始，业务步入稳定期。2017年7月-12月净利润分别为：218万元、237万元、271万元、252万元、255万元、232万元。故2017年11月底至期末的净利润较2017年1-8月平均单月净利润大幅增长是正常的。

（5）说明明州康复业绩承诺设定及补偿安排的合理性。

【公司回复】

明州康复2017~2019年业绩承诺设定：扣非净利润分别不低于2000万元、2300万元和2645万元；

业绩承诺设定的合理性：

明州康复营业收入分为门诊收入和住院收入。

门诊收入：医疗行业具有明显的淡旺季，每年1-2月为淡季，11-12月入冬为旺季，从上表看出，2017年6月门诊收入已达到9.48万元，7月已完成9.23万元，8月已完成9.94万元，在7-12月的6个月中包含2个月的旺季，故预测2017年7-12月完成60万收入评估师认为比较合理，随着医院知名度增加，2018年新增肺功能、24H血压、24心电设备预计投入140.00万元，以提升门诊诊疗范围，故新增设备后预测期每年门诊增加收入100万元较为合理，

住院收入：明州康复的住院收入包括康复病区住院收入、ICU重症病区住院收入、普通重症住院收入。

明州康复是浙江省唯一一家以重症康复为特色的康复专科医院，也是浙江省唯一一家带呼吸机可以做高压氧治疗的医院。在患者颅脑损伤初期及脑水肿高峰期进行高压氧治疗，有效提升患者的血氧含量，保障脑组织能够进行正常的有氧代谢，从而有效缓解患者脑缺氧和脑微循环障碍的情况，最大限度提高了病人的远期恢复效果。该院患者以重症病人为主，如脑血管意外、颅脑外伤术后、各种缺血缺氧性脑病及心肺复苏术后。大多数患者是在三甲医院抢救后转至该院继续康复治疗。多数患者气管切开并使用呼吸机，患者病情较重且不稳定，抵抗力较低，治疗过程中，病情变化快，医疗费用相对较高。

住院治疗分为康复治疗及重症ICU监护治疗，被评估单位共有病床450张，分别位于6个楼层，目前仅使用了3个楼层，预计2018年底投入360.00万元相关配套设施后其余病区开始利用，2019年开始6个病区全面运转，对2016年-2017年1-6月各病区实际使用床位数和日均消费分析如下：

金额单位：万元

产品或服务名称	2016 年	2017 年 1-6 月
康复病区收入	1,838.54	1,401.89
平均床位数	49	84
日均消费	1,258.41	927.17
重症 ICU 病区收入		2,216.10
平均床位数		41
日均消费		3,002.85
普通重症病区收入		902.31
平均床位数		39

日均消费		1,285.35
合 计	1,838.54	4,520.30

预测期各病区住院收入预测分析如下：

康复病区预测：

2016 年收入成本未区分康复病区和重症病区分别统计，仅对人数做了分区，对康复病区 2016 年及 2017 年 1-6 月实际使用床位数统计如下：

单位：床

年度	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	平均床位数
2016			2	7	8	8	21	17	34	47	57	66	27
2017	65	70	84	92	95	100							84

明州康复已布置了 6 层楼作为病区，共计设置床位 450 床，目前实际使用 3 个病区，其余 3 层房间的床位暂时供员工住宿使用，随病员增加逐渐全部开发为病区床位。根据上表可以看出，实际使用床位数随病员增加保持持续增长的趋势，1-2 月为淡季，3 月开始病员增加，3-8 月每月增加人数 3-8 人，预测期康复病区使用床位数如下表：

单位：床

病区	2017 年 1-6 月	2017 年 7-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年-永续
康复病区床位数	84	118	130	180	210	210	210	210
增长率%			28.50%	38.46%	16.67%	0.00%	0.00%	0.00%

2017 年 7 月实际使用床位数 113 床，8 月实际使用床位数统计为 128 床，且 11 月-12 月为旺季，故预测 2017 年 7-12 月康复病区实际使用 118 个床位，不考虑旺季的影响，已低于 7-8 月实际使用床位数，出于谨慎性原则，评估师认为预测期 7-12 月预测 118 床位较合理，可以采用。

预测期 2018 年实际使用床位数 130 床，增长率 28.50%，根据 2017 年已实际使用床位数 128 床，2018 年预测 130 床出于谨慎性原则评估师认为可以确定，2019 年实际使用床位数 180 床，增长率 38.46%，2020 年至永续年实际使用床位数 210 床，增长率 16.67%，根据分析评估师认为该预测较为合理，虽然前三年预测增长率较高，主要是由于明州康复 2016 年 3 月开始正式营业，前期爆发

式增长比较合理，至永续期实际使用床位 210 床，明州康复最大床位数为 450 张床，计划康复病区实际使用床位数 230 张床左右，重症病区实际使用床位数 220 张床左右，永续期实际使用床位数小于设置床位数，考虑了淡季空置率的影响，出于谨慎些原则可以确认。

日均消费的预测：

2017 年 1-6 月康复病区住院收入 1,401.89 万元，平均床位数 84 床，床位日均消费=1,401.89/84/30/6×10000=927.18 元/床/天，预测期取整 900.00 元/床/天预测。

根据上述分析康复病区预测汇总如下：

金额单位：万元

病区	2017 年 7-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年-永续
康复病区实际使用合计(床)	118	130	180	210	210	210	210
增长率%		28.50%	38.46%	16.67%	0.00%	0.00%	0.00%
康复病区日均消费(元)	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
康复病区住院收入(万元)	1,912.00	4,212.00	5,832.00	6,804.00	6,804.00	6,804.00	6,804.00
增长率%		27.10%	38.00%	17.00%	0.00%	0.00%	0.00%

ICU 重症病区预测：

ICU 重症病区实际使用床位数预测：

年度	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	平均床位数
2016							2	28	32	45	53	60	37
2017	37	40	42	41	44	42							41

从上表分析可以看出，ICU 重症病区床位数增加较慢，根据 2017 年 7-8 月床位数统计 ICU 重症病区实际使用均为 48 床，由于 11 月和 12 月为旺季，预测期 ICU 重症病区 2017 年 7-12 月平均实际使用床位数 49 床，较为合理，2018 年至永续年实际使用平均床位数保持 50 床，仅增加 1 床也较为合理，ICU 重症病区床位数预测如下：

病区	2017 年 7-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年-永续
ICU 重症区(床)	49	50	50	50	50	50	50

增长率		2.04%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
-----	--	-------	-------	-------	-------	-------	-------

日均消费的预测：

ICU 重症病区 2017 年 1-6 月住院收入 2,216.10 万元，平均床位数 41 床，
床位日均消费=2,216.10/41/30/6×10000=3,002.85 元/床/天，预测期取整
3,000.00 元/床/天预测，根据上述分析 ICU 重症病区预测如下：

病区	2017 年 7-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年-永续
ICU 重症区（床）	49	50	50	50	50	50	50
增长率		2.04%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ICU 重症区日均 消费(元)	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
ICU 重症区住院 收入	2,646.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
增长率	19.40%	11.06%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

普通重症病区预测：

普通重症病区 2016 年未设立，2017 年实际使用床位数按月统计如下：

单位：床

月份	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	1-6 月平均床位数
普通重症病区	31	34	38	43	39	49	39

2017 年 7 月普通重症病区实际使用 49 床，8 月实际使用 56 床，预测期普通
重症病区床位数如下：

病区	2017 年 1-6 月	2017 年 7-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年-永续
普通重症病区使用床 位数（床）	39	63	70	90	115	135	135	135
增长率			37.25%	28.57%	27.78%	17.39%	0.00%	0.00%

预测期普通重症病区 2017 年 7-12 月平均床位数 63 床，跟目前已实际使用的 56 床相比，增加使用 7 个床位，根据 2017 年床位增加数分析较为合理，且 11-12 月为旺季，故评估师认为该增长可以确认。2018 年预测实际使用床位数 70 床，较 2017 年平均使用床位数 51 床增加 19 床，增长率 37.25%，2019 年普

通重症病区实际使用床位数 90 床，增加 20 床，增长率 28.57%，2020 年开始至永续年 115 床，增加 25 床，增长率 27.78%，2021 年增加 15 床至 135 床，增长率 17.39%，永续期医院设置 450 床，康复病区永续年使用 210 床，ICU 病区使用 50 床，普通重症 135 床，合计使用 395 床，低于设置床位数，已考虑淡季影响，预测使用床位数可以确认，

日均消费分析：

普通重症病区 2017 年 1-6 月住院收入 902.31 万元，平均床位数 39 床，床位日均消费=902.31/39/30/6×10000=1,285.35 元/床/天，预测期取整 1,300.00 元/床/天预测。

普通重症病区预测期收入如下表：

病区	2017 年 1-6 月	2017 年 7-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年-永续
普通重症病区使用床位数（床）	39	63	70	90	115	135	135	135
增长率			37.25%	28.57%	27.78%	17.39%	0.00%	0.00%
普通重症病区日均消费（元）	1,285.35	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
普通重症病区住院收入（万元）	902.31	1,474.00	3,276.00	4,212.00	5,382.00	6,318.00	6,318.00	6,318.00
增长率			37.86%	28.57%	27.78%	17.39%	0.00%	0.00%

住院收入汇总如下：

收入分类	2017 年 7-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年-永续
康复病区收入	1,912.00	4,212.00	5,832.00	6,804.00	6,804.00	6,804.00	6,804.00
平均床位数	118	130	180	210	210	210	210
日均消费	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
重症 ICU 病区收入	2,646.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
平均床位数	49	50	50	50	50	50	50
日均消费	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
普通重症病区收入	1,474.00	3,276.00	4,212.00	5,382.00	6,318.00	6,318.00	6,318.00
平均床位数	63	70	90	115	135	135	135

日均消费	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
床位数合计	230	250	320	375	395	395	395
有效床位利用率	51.11%	55.56%	71.11%	83.33%	87.78%	87.78%	87.78%
住院收入合计	6,032.00	12,888.00	15,444.00	17,586.00	18,522.00	18,522.00	18,522.00
% 增长率		22.13%	19.83%	13.87%	5.32%	0.00%	0.00%

预测期最大床位有效利用率为 87.78%，根据评估师查询，一般住院实际开放总床日数为 85%–93%为宜，据此判断被评估单位预测床位数较合理。

明州康复预测营业收入如下表：

金额单位：万元

收入分类	2017 年 7-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年-永续
门诊收入	60.00	200.00	300.00	400.00	500.00	600.00	600.00
住院收入	6,032.00	12,888.00	15,444.00	17,586.00	18,522.00	18,522.00	18,522.00
合计	6,092.00	13,088.00	15,744.00	17,986.00	19,022.00	19,122.00	19,122.00
增长率%		22.93%	20.29%	14.24%	5.76%	0.53%	0.00%

主营业务成本预测汇总如下：

金额单位：万元

主要产品名称	2017 年 7-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年-永续
门诊成本	2.10	7.00	10.50	14.00	17.50	21.00	21.00
住院成本	2,539.36	5,418.00	6,445.44	7,329.60	7,741.44	7,741.44	7,741.44
人员工资	720.00	1,785.00	2,400.00	2,954.00	3,268.00	3,268.00	3,268.00
办公费	5.02	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
汽车费	3.23	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
业务招待费	3.28	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
通讯费	13.90	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00
差旅费	1.84	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
水费	8.00	17.00	21.00	24.00	25.00	25.00	25.00
电费	82.38	177.00	213.00	243.00	257.00	259.00	259.00

维修费	1.24	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
保险费	1.53	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
折旧费	118.48	242.66	337.66	337.66	337.66	337.66	337.66
租赁费	293.62	587.00	610.00	610.00	610.00	640.00	640.00
低值易耗品摊销	28.00	60.00	72.00	82.00	87.00	57.00	57.00
装修费	141.42	282.84	282.84	282.84	277.99	277.04	277.04
信息化费用	7.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
检验费	12.00	25.00	30.00	35.00	37.00	37.00	37.00
其他费用	14.70	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
主营业务成本合计	3,997.10	8,680.50	10,501.44	11,991.10	12,737.60	12,742.14	12,742.14
占收入%	65.61%	66.32%	66.70%	66.67%	66.96%	66.64%	66.64%

净利润的预测统计如下：

金额单位：万元

项目	2017 年 7-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年-永续
一、营业收入	6,092.31	13,090.48	15,746.48	17,988.48	19,024.48	19,124.48	19,124.48
其中：主营业务收入	6,092.00	13,088.00	15,744.00	17,986.00	19,022.00	19,122.00	19,122.00
其他业务收入	0.31	2.48	2.48	2.48	2.48	2.48	2.48
减：营业成本	3,997.10	8,680.50	10,501.44	11,991.10	12,737.60	12,742.14	12,742.14
其中：主营业务成本	3,997.10	8,680.50	10,501.44	11,991.10	12,737.60	12,742.14	12,742.14
其他业务成本	-	-	-	-	-	-	-
营业税金及附加	0.79	1.69	2.00	2.27	2.39	2.39	2.39
销售费用	159.28	311.45	320.45	329.45	338.45	338.45	338.45
管理费用	345.67	709.17	732.17	757.17	783.17	784.17	784.17
财务费用							
资产减值损失							
公允价值变动收益							
投资收益							
二、营业利润	1,589.47	3,387.66	4,190.41	4,908.48	5,162.86	5,257.33	5,257.33

加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出							
三、利润总额	1,589.47	3,387.66	4,190.41	4,908.48	5,162.86	5,257.33	5,257.33
减：所得税费用	241.66	855.42	1,056.10	1,235.62	1,299.22	1,322.83	1,322.83
四、净利润	1,347.81	2,532.25	3,134.31	3,672.86	3,863.65	3,934.50	3,934.50

营业成本每年占收入66%左右，管理费用每年占收入4%左右、管理费用每年占收入2%左右。

根据上面预测，我们认为业绩承诺设定符合具体市场情况，具有合理性。2018年度其扣非净利润为2656万元，也已完成业绩承诺。

补偿安排：

2017年补偿金额=[2017年承诺利润-2017年度实际实现净利润]×16；

2018年、2019年当年补偿金额=（当期承诺净利润数－当期实现净利润数）÷三年业绩承诺总和×交易总对价，该扣非净利润以经受让方聘请的会计师事务所审计后的数值为准。

合理性：2017年并购采用收益法评估作为并购对价，相当于16倍PE；

根据2017年补偿金额公式设定，如未完成业绩，对方要补足承诺净利润与实际净利润差额16倍，所以2017年补偿是合理的。

2018年、2019年当年补偿是与并购时交易总对价挂钩，如未完成业绩，要相应补足当初支付的交易对价部分，所以我们认为也是合理的。

独立董事意见：我们认为本次收购符合公司的发展战略，收购有助于公司在医疗产业的业务布局，加快医疗产业发展。有利于提升公司的整体经济效益，保障公司股东利益最大化。

本次交易价格以标的资产经评估的结果为基础确定，并由具有证券期货从业资格的评估机构出具评估报告。评估机构具备独立性和执业资质，出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允，不存在关联方利益倾斜。

问题23、关于宁波通商银行股份有限公司（以下简称通商银行）。报告期内，公司控股股东奥克斯集团有限公司以公开竞拍方式拍卖其持有的通商银行

9%股权。公司参与了上述股权竞拍，并以8.3亿元竞买成功。请公司补充披露：

(1) 结合自身现金、日常运营资金的需求、债务结构及规模等，分析此次大额现金购买通商银行对公司流动性产生的影响及合理性；

【公司回复】

公司 2018 年以公开竞拍方式获得通商银行 9%股权，2018 年年末，货币资金 19.66 亿元，较同期增加 3.83 亿元，同时净营运资金 18.89 亿元，较同期增加 2.25 亿元，流动比率 1.41，与同期基本持平；短期债务方面，借款 4.99 亿元，较同期仅增加 2.53 亿元，综上所述，公司认为此次购买通商银行对公司流动性产生的影响不大。

单位：亿元

项目	2016 年	2017 年	2018 年
货币资金	30.53	15.83	19.66
其中：受限资金	3.38	3.44	3.08
净营运资金	28.28	16.64	18.89
短期借款	1.52	2.46	4.99
流动比率	1.78	1.42	1.41

(2) 结合标的资产的经营情况、主要财务数据、行业风险、竞争格局等分析此次收购的必要性及合理性；

【公司回复】

经营情况：宁波通商银行是一家注册于宁波市的全国性商业银行，根据通商银行 2017 年年报信息，2017 年度通商银行规模稳步增长。2017 年末总资产 693.98 亿元，同比增长 4.13%；各项存款 386.02 亿元，同比增长 13.03%；各项贷款 272.08 亿元，同比增长 17.32%。2017 年实现营业收入 17.64 亿元，实现净利润 6.41 亿元，同比增长 13.06%；资产收益率 0.94%，净资产收益率 9.54%。2017 年存款付息率 2.64%，存款占总负债比例 61.7%，不良贷款率 1.08%，拨备覆盖率 243.84%，资本充足率 15.14%。

2018 年末总资产 829.25 亿元，同比增长 19.49%；各项存款 486.7 亿元，同比增长 26.1%；各项贷款 345.3 亿元，同比增长 26.9%。2018 年实现营业收入 20.66 亿元，实现净利润 7.12 亿元，同比增加 11.02%；资产收益率 0.93%，净资产收益率 9.89%。另，2018 年存款付息率 3.06%，存款占总负债比例 64.6%，不良贷款率 1.19%，拨备覆盖率 211.85%，资本充足率 13.46%。

近年，通商银行取得了转型业务积极增长、盈利水平稳步提高、资本收益率

逐年上升、资产质量保持良好态势。

标的资产的近三年主要财务数据如下：

单位：亿元

项目	2016 年	2017 年	2018 年
总资产	666.48	693.98	829.25
净资产	66.28	68.06	75.90
营业收入	18.16	17.64	20.66
利润总额	7.62	8.59	9.58
净利润	5.67	6.41	7.12

行业风险：十九大之后随着供给侧结构性改革的深入推进，新的增长动能不断增强，经济景气度有所上升，与此同时，银行的经营环境更加复杂和充满不确定性，利率市场化的加快，金融改革的深化以及互联网金融的冲击正深度影响着金融业格局，政府债务管理日趋严格，融资模式也发生了较大变化，业务拓展难度与日俱增，案件防控形势严峻，并呈现向同业表外等业务扩散的特点，大案要案频发，道德风险事件明显增加，业务结构更加复杂，随着市场违约的陆续增多，交叉性风险的管控压力在不断上升。

但在稳健中性的货币政策背景下，监管机构为防范化解系统性风险推行了一系列监管措施，通商银行认真落实各项监管措施，严守同业业务风险底线，全面加强同业业务的风险管控，提高信用风险准入标准，强化操作流程的风险可控，完善市场风险的预警与防控，同业业务各项风险控制良好，金融同业业务一直保持资产零不良，未发生案件风险。

竞争格局：我国银行业经过多年的发展，整体市场集中度不高，部分细分市场的竞争比较激烈，但宏观经济总体呈现稳中有进、稳中向好的发展态势。宁波通商银行顺应国家政策导向和区域经济特点，充分发挥自身优势，坚持走差异化、特色化的发展道路，确立了商贸领域专业银行的战略定位。

必要性及合理性：

1) 投资鄞州银行成功案例：

2012 年 11 月，公司通过协议转让方式收购浙江洛兹股份有限公司持有的鄞州银行 2,000 万股股权，交易价格每股 2.70 元，相对当时每股净资产 2.10 元，对应 PB 为 1.29 倍。截至 2018 年末鄞州银行披露的每股净资产 5.48 元/股，公

司 2012 年投资的鄞州银行每股净资产已增值 161%。

2) 通商银行投资回报率:根据通商银行 2017 年度报告显示,通商银行 2017 年净资产收益率 9.54%,按 2018 年业绩预算测算的公司当期投资回报率约为 7.5%。根据《宁波通商银行股份有限公司 2018-2020 年发展规划》,2018-2020 年净利润复合增长率 15%,2018 年首年实现净利润 7.12 亿元,公司 9%股权对应净利润 0.64 亿元,按年净利润增长率 12%-15%测算,预计 8.3 亿投资额将于 8-9 年全部收回。在当前经济环境、投资环境不明朗的背景下,选择投资收益稳定的银行资产具有一定的必要性。

3) 看好通商银行发展前景:宁波通商银行是国内首家由外资银行成功重组改制的城市商业银行,资本实力雄厚,现有有上海分行和杭州分行两家异地分行,以及持牌上海资金营运中心,对外营业网点 15 家。银行坚持差异化特色化经营,扎根本土,专注商贸,经营稳健,效益良好,资产质量稳定。根据通商银行近 3 年的经营情况显示,近年来,通商银行资产、营业收入、净利润、每股收益和负债规模稳步增长、信贷资产质量总体平稳、流动性水平稳健、风险抵御能力较强,银行业总体保持稳健运行。公司看好通商银行未来的发展前景。

通商银行近年主要业绩数据如下:

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 预算/实际
营收	11.59	16.70	18.15	17.64	18.89/20.66
净利润	2.83	4.37	5.67	6.41	6.92/7.12
每股净资产	1.09	1.18	1.27	1.30	1.40/1.46
每股收益	0.05	0.08	0.11	0.12	0.13/0.14

综上,公司具备投资本地银行的成功经验,且在不影响公司资金流动性的前提下,投资另一家处于成长期的本地银行,每年给公司带来稳健投资收益,有利于提高上市公司盈利能力,符合公司股东利益,本次收购通商银行具备合理性及必要性。

(3) 结合同行业公司的市净率、流动性等分析本次交易定价的公允性;

【公司回复】

与宁波本地银行及其他商业银行 PB 对比

单位:亿元、元/股

	2017 年末 股价	2017 年每股净资产	市净率
宁波银行	16.39	10.31	1.59
招商银行	28.18	17.69	1.59
南京银行	7.39	6.77	1.09
鄞州银行	市场交易价格	2017 年每股净资产	市净率
	6.50	4.81	6.50/4.81=1.35
通商银行	股权交易价格	2017 年/2018 预计净 资产	市净率
	8.3	68.06/73	1.35/1.26

注：通商银行 2018 年实际净资产 75.90，对应市净率 1.22

通商银行处于成长期，近年业绩呈稳定上升趋势，根据当时市场已有同行数据对比，公司购买通商银行股权 PB 合理，股权交易价格符合市场交易规律，交易价格合理。

（4）上述公开竞拍的其他参与方及其名称，是否有关联关系。

【公司回复】

经了解，本次报名参与竞拍的企业共 2 家，除本公司外，另一家为利时集团股份有限公司，其系宁波本地大型企业集团，本身也是宁波通商银行股东之一，持有宁波通商银行 5.80% 股权，与公司不存在关联关系。

独立董事意见：我们认为本次通商银行股权收购有利于公司优化资产结构，提高公司资产运营效率，提升收益率水平，不会对公司持续经营能力造成影响，符合公司和股东的根本利益。

从通商银行的财务信息看，其近年经营稳健，效益良好，资产质量尚佳，投资风险低，有利于提高上市公司盈利能力，且通商银行股权交易价格对应 PB 合理，符合市场交易规律，不存在利益倾斜。

特此公告。

宁波三星医疗电气股份有限公司董事会

二〇一九年六月二十二日