

证券代码：603108

证券简称：润达医疗

公告编号：临 2019-086

**上海润达医疗科技股份有限公司关于上海证券交易所  
《关于对上海润达医疗科技股份有限公司 2019 年半年度报告的事后  
审核问询函》的回复公告**

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

2019年9月12日，上海润达医疗科技股份有限公司（以下简称“公司”）收到上海证券交易所《关于对上海润达医疗科技股份有限公司2019年半年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2019】2743号）（以下简称《问询函》）。收到《问询函》后，公司就相关问题进行了逐项落实，并完成了《问询函》之回复，同时按照《问询函》的要求对《2019年半年度报告》（以下简称“半年报”）进行了修订和补充。

如无特别说明，本公告所述的词语或简称与半年报中所定义的词语或简称具有相同的涵义。除特别说明外，若出现各分项数值之和与总数尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

1. 报告期末，公司商誉余额16.56亿元，其中长春金泽瑞的商誉余额为7.69亿元。根据前期信息披露，公司于2017年7月收购长春金泽瑞60%股权，交易对方承诺长春金泽瑞2017-2019年的扣非后净利润分别不低于1.40亿元、1.61亿元、1.85亿元，若任一年度实现金额低于90%时应以现金方式补偿；长春金泽瑞2017年、2018年实现净利润分别为1.35亿元、1.46亿元。请公司：（1）结合长春金泽瑞的主营业务与盈利模式等方面，说明其连续两年都未实现承诺净利润的主要原因；（2）列示报告期末商誉余额明细，并结合收购子公司以来各报告期末商誉减值测试的具体情况及其商誉减值计提情况，说明商誉减值计提是否具有充分性和准确性，是否符合《企业会计准则》的相关规定。

**【回复】**

(1) 结合长春金泽瑞的主营业务与盈利模式等方面，说明其连续两年都未实现承诺净利润的主要原因；

#### 1、长春金泽瑞的主营业务概况

长春金泽瑞在东北地区从事体外诊断产品流通与服务业务，为罗氏、希森美康等国际一流品牌在东北地区最主要的经销商之一，是东北地区领先的 IVD 企业之一。长春金泽瑞的核心团队已与品牌供应商建立了超过 10 年的长期稳定的合作关系，其经销产品在市场上具有相当优势的品牌影响力和产品美誉度，拥有较高的市场占有率，同时在东北地区拥有较成熟的 IVD 服务体系，通过其增值服务与终端客户形成了稳定的合作粘性。

2017 年公司收购了长春金泽瑞 60% 股权，依托长春金泽瑞东北地区良好的客户基础和销售网络，开拓东北地区市场，扩大公司市场范围，并利用其良好的市场基础，进一步推广公司医学实验室整体综合服务业务（又称集成业务），巩固公司在体外诊断产品流通与服务市场上的领先地位。

长春金泽瑞近两年收入及净利润情况：

项目	2018 年度	2017 年度
营业收入（万元）	70,302.04	57,783.91
净利润（万元）	14,671.86	13,549.06
扣除非经常性损益后的净利润（万元）(A)	14,567.33	13,548.52
转让协议中出让方承诺扣非净利润（万元）(B)	16,100.00	14,000.00
承诺净利润率完成率 (A/B)	90.48%	96.78%

#### 2、长春金泽瑞近两年净利润略低于承诺净利润的原因

长春金泽瑞近两年净利润均略低于承诺净利润，主要原因如下：

1) 考虑到公司收购长春金泽瑞的初衷（扩大市场规模，加大集成业务的推广），在协议谈判过程中，制订了相对较高的净利润目标，以激励和挖掘其经营管理层的业务潜力，提升收购后的业务开展效率，因此，承诺净利润设定的目标均高于市场的平均增长水平；

2) 长春金泽瑞所处的地区相关行业政策和监管政策的调整和优化，各项政策的推进和实施导致出现毛利率小幅波动的情形，也提升了公司在东北地区业务推广的难度，例如东北三省近两年均推出了区域结果互认政策，导致终端客户在考虑到区域结果互认的情况下，采购新产品和增加新检验项目的审慎程度增加，公司业务推广的难度有所上升；此外，东北三省近几年纷纷推出“两票制”、阳光采购平台等限价、控价政策，区域内终端客户的采购价格有所下降，对区域内服务企业的毛利率水平也产

生了一定程度上的不利影响；

3) 随着国内实验室管理要求及各种质量管理规范要求的提升，长春金泽瑞所处的东北地区市场竞争格局，正处在从传统以价格及代理产品为核心的竞争模式，向服务能力为核心的竞争模式转变的过程中，除了长春金泽瑞外，多家上市公司均加大了在东北地区的业务发展（如塞力斯近两年在东北新签多家医院服务合同），竞争进一步加剧；此外，因市场竞争格局正在转变过程中，当地的终端客户对集成业务的接受程度与公司主要经营的华东地区相比相对较低，还需要进一步的市场培育，因此，2017年及2018年长春金泽瑞集成业务发展速度低于收购时各方的预期，受该因素影响，2017年度为开展相应业务所进行的投入以及2018年相关业务增速较缓等原因，造成该年度业绩略低于承诺净利润。

### 3、风险提示：

公司收购长春金泽瑞后，充分发挥与金泽瑞在采购、技术、客户、市场拓展等方面的协同效应，进一步提升长春金泽瑞的盈利能力。但其盈利能力会受到包括经济环境、行业发展、竞争格局、客户稳定性等多方面因素的影响，这些因素可能会导致长春金泽瑞的业绩出现波动，若其未来经营业绩因上述原因或其它未能预计到的原因而未达预期，则上市公司存在商誉减值的风险，从而对公司当期损益造成不利影响。

2017年末、2018年末公司均严格按照《企业会计准则》的要求，对长春金泽瑞等公司形成的商誉进行了减值测试（公司减值测试均聘请了具有证券从业资格的评估机构评估并出具了专项评估报告），经减值测试，长春金泽瑞形成的商誉未出现减值。

**(2) 列示报告期末商誉余额明细，并结合收购子公司以来各报告期末商誉减值测试的具体情况，说明商誉减值计提是否具有充分性和准确性，是否符合《企业会计准则》的相关规定。**

#### 1、报告期末商誉余额明细

截至2019年6月30日，公司商誉余额166,983.27万元，商誉减值准备1,408.00万元。公司商誉具体情况如下：

被投资单位名称或形成商誉的事项	期末商誉余额	期末商誉减值准备余额	期末商誉账面价值
上海华臣	143.48	-	143.48

上海昆涑	109.19	-	109.19
杭州怡丹	19,091.28	-	19,091.28
山东鑫海	16,325.36	-	16,325.36
北京润诺思	9,257.93	1,408.00	7,849.93
合肥润达	3,197.18	-	3,197.18
长春金泽瑞	76,906.20	-	76,906.20
北京东南悦达	17,821.22	-	17,821.22
武汉优科联盛	12,385.78	-	12,385.78
武汉润达尚检	10,657.57	-	10,657.57
云南润达康泰	1,088.08	-	1,088.08
<b>合计</b>	<b>166,983.27</b>	<b>1,408.00</b>	<b>165,575.27</b>

公司上述商誉中,除上海华臣对应商誉于 2008 年形成、上海昆涑对应商誉于 2015 年形成外,均为 2016 年至 2017 年形成。

## 2、公司商誉减值测试方法

- 公司根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》将商誉自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组或相关的资产组组合。经分析,公司所有商誉所涉及的资产组独立于其他资产或者资产组的现金流入,每个公司整体分别作为一个资产组,每个资产组与购买日所确认的资产组一致,各商誉分别仅对应一个资产组。
- 公司每年度对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值(包括所分摊的商誉的账面价值部分)与其可收回金额。
- 根据准则相关规定,可收回金额应当根据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较高者确定。公司按照上述方法仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的,则以该单位预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。
- 公司管理层在合理和有依据的基础上对单位资产剩余使用寿命内整个经济状况进行最佳估计,分析论证盈利预测营业收入及增长率、营业成本、营业税金及附加、销售费用、管理费用、财务费用、企业所得税及税率、折旧及摊销、资本性支出等合理性,预测营运资金变动,溢余资产、非经营性资产/负债、资产减值损失、营业外收支等其他项目的合理性,制作近 5

年的盈利预测数据，并在此盈利预测数据之上，对单位未来现金流量进行预计。

- 利用估值技术或外部估值专家选取相关折现率，根据盈利预测测算相关资产组未来现金流量现值（可收回金额），与相关资产组账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）进行比较，以确认是否存在商誉减值。为保证商誉减值测试的准确性和可靠性，公司近三年均聘请了具有证券从业资格的评估机构进行了商誉减值测试的评估。公司采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前折现率。各年度商誉减值测试过程中，公司会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，并根据当期的无风险利率、可比上市公司贝塔系数、市场风险溢价等参数计算当期的折现率。
- 公司在每年度报告报出前，检查资产负债表日至报告报出日期间的期后事项，判断是否存在重大不利状况表明某项资产在资产负债表日发生了减值或者需要调整该项资产原先确认的减值金额。

### 3、公司商誉减值测试的具体情况

#### A、2018 年商誉减值测试

公司于 2018 年末，聘请北京国融兴华资产评估有限责任公司对商誉进行减值测试。2018 年度，公司对 11 个资产组预计未来现金流量的现值（可收回金额）的测算分别参考了北京国融兴华资产评估有限责任公司于 2019 年 4 月对应出具的以财务报告为目的商誉减值测试评估报告。具体情况如下：

资产组名称	预测期	预测期增长率 (%)	稳定期增长率 (%)	利润率	税前折现率 (%)
杭州怡丹	2019 年-2023 年	12.66-18.20	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	15.76
山东鑫海	2019 年-2023 年	8.92-12.85	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	16.28
北京润诺思	2019 年-2024 年	32.69-149.60	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	13.62
合肥润达	2019 年-2023 年	9.66-15.43	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	15.80
上海华臣	2019 年-2023 年	12.56-33.27	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	13.70

资产组名称	预测期	预测期增长率 (%)	稳定期增长率 (%)	利润率	税前折现率 (%)
上海昆涿	2019年-2023年	15.01-54.58	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	18.19
长春金泽瑞	2019年-2023年	8.51-15.46	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	15.66
北京东南悦达	2019年-2023年	11.12-12.70	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	16.10
武汉优科联盛	2019年-2023年	0.00-28.07	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	16.00
武汉润达尚检	2019年-2023年	3.28-23.20	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	15.91
云南润达康泰	2019年-2023年	3.17-16.61	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	16.09

预测期营业收入增长率具体为：

资产组名称	2019年(%)	2020年(%)	2021年(%)	2022年(%)	2023年(%)	2024年(%)
上海华臣	33.27	24.75	17.14	13.51	12.56	-
上海昆涿	54.58	34.97	20.04	15.06	15.01	-
杭州怡丹	18.20	17.04	12.66	13.09	13.00	-
山东鑫海	12.85	11.75	10.84	9.74	8.92	-
北京润诺思	149.60	106.18	78.79	65.84	47.25	32.69
合肥润达	15.43	14.28	13.06	10.61	9.66	-
北京东南悦达	11.12	12.59	12.63	12.67	12.70	-
云南润达康泰	16.61	13.02	8.05	6.21	3.17	-
武汉润达尚检	23.20	8.38	5.58	4.46	3.28	-
长春金泽瑞	15.46	11.95	10.75	9.31	8.51	-
武汉优科联盛	28.07	6.73	4.10	3.95	-	-

2018 年未经测试，北京润诺思商誉计提减值准备 1,408 万元，其他商誉所在资产组或资产组组合可收回金额大于其账面价值，商誉未发生减值。商誉具体减值测试的计算过程如下：

单位：万元

项 目	上海华臣	上海昆涑	怡丹生物	山东鑫海	北京润诺思	合肥润达	北京东南悦达	云南润达康泰	武汉润达尚检	长春金泽瑞	武汉优科联盛
商誉账面余额 (a)	143.48	109.19	19,091.28	16,325.36	9,257.93	3,197.18	17,821.22	1,088.08	10,657.57	76,906.20	12,385.78
商誉减值准备余额 (b)											
商誉的账面价值 (c=a-b)	143.48	109.19	19,091.28	16,325.36	9,257.93	3,197.18	17,821.22	1,088.08	10,657.57	76,906.20	12,385.78
未确认归属于少数股东权益的商誉价值 (d)	-	72.79	23,333.79	-	5,014.44	4,793.37	11,880.82	1,045.41	10,239.63	51,270.80	11,900.06
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值 (e=c+d)	143.48	181.99	42,425.06	16,325.36	14,272.37	7,990.56	29,702.04	2,133.48	20,897.20	128,177.00	24,285.83
资产组的账面价值 (f)	8,656.57	-229.04	19,541.81	20,212.72	97.74	11,007.67	34,225.86	4,919.90	12,555.07	32,291.03	11,555.21
包含整体商誉的资产组的价值 (g=e+f)	8,800.05	-47.05	61,966.88	36,538.08	14,370.12	18,998.23	63,927.90	7,053.39	33,452.28	160,468.03	35,841.04
资产组预计未来现金流量的现值 (可收回金额) (h)	9,000.00	5,200.00	66,300.00	39,500.00	12,200.00	21,700.00	69,200.00	7,700.00	35,000.00	169,000.00	38,200.00
商誉减值损失 (大于0时) (i=g-h)					2,170.12						

## B、2017 年商誉减值测试

公司于2017年末，聘请银信资产评估公司对商誉进行减值测试。2017年，公司对11个资产组预计未来现金流量的现值（可收回金额）测算，并参考了银信资产评估公司出具的以财务报告为目的商誉减值测试评估报告。具体情况如下：

资产组名称	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期利润率	预测期净利润	折现率	预计未来现金流量的现值
上海华臣	2018年-2022年	25.00%-56.62%	5.36%-8.73%	10,705,200.00-20,585,000.00	15.71%	87,500,000.00
上海昆涑	2018年-2022年	23.79%-66.60%	5.32%-8.61%	4,996,400.00-7,213,200.00	17.80%	6,030,000.00
杭州怡丹	2018年-2022年	14.37%-18.96%	18.61%-19.32%	55,592,900.00-97,925,200.00	14.99%	693,678,400.00
山东鑫海	2018年-2022年	10.00%-14.06%	7.62%-7.62%	31,309,800.00-45,840,600.00	16.04%	385,960,000.00
北京润诺思	2018年-2022年	-76.89%-522.22%	-778.97%-40.30%	-17,526,900.00-52,284,900.00	15.44%	164,760,400.00
合肥润达	2018年-2022年	10.00%-19.73%	18.23%-18.51%	16,983,400.00-28,267,400.00	17.80%	184,078,700.00
北京东南悦达	2018年-2022年	5.00%-12.00%	14.29%-15.19%	67,216,400.00-98,017,200.00	17.80%	576,117,800.00
云南润达康泰	2018年-2022年	5.00%-25.00%	7.40%-8.13%	5,189,600.00-7,967,700.00	17.80%	65,996,000.00
武汉润达尚检	2018年-2022年	3.00%-25.04%	28.77%-31.69%	37,075,900.00-51,076,600.00	18.00%	300,000,000.00
长春金泽瑞	2018年-2022年	10.00%-32.20%	26.68%-28.03%	160,999,000.00-268,400,100.00	17.80%	1,747,950,000.00
武汉优科联盛	2018年-2022年	3.00%-73.07%	23.05%-24.02%	43,220,000.00-60,702,200.00	18.00%	322,000,000.00

2017年末经测试，商誉未发生减值。

## C、2016 年商誉减值测试

公司于2016年末，聘请银信资产评估公司对商誉进行减值测试。2016年，公司对6个资产组预计未来现金流量的现值（可收回金额）测算，并参考了银信资产评估公司出具的以财务报告为目的商誉减值测试评估报告。具体情况如下：

资产组名称	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期利润率	预测期净利润	折现率	预计未来现金净流量的现值
上海华臣	2017年-2021年	25.00%-56.63%	5.36%-11.90%	9,402,400.00-16,417,800.00	14.12%	77,690,000.00
上海昆涑	2017年-2021年	24.58%-88.94%	1.65%-8.53%	5,700,000.00-7,313,900.00	16.00%	7,840,000.00
杭州怡丹	2017年-2021年	4.55%-9.92%	19.79%-27.73%	44,156,600.00-78,209,300.00	16.27%	567,410,000.00
山东鑫海	2017年-2021年	10.00%-20.00%	8.60%-9.19%	27,653,600.00-51,440,800.00	16.00%	229,000,000.00
北京润诺思	2017年-2021年	-65.32%-566.67%	-457.31%-30.39%	-13,719,200.00-35,271,100.00	14.12%	148,912,200.00
合肥润达	2017年-2021年	5.00%-177.88%	19.48%-20.53%	14,027,600.00-21,831,400.00	16.00%	160,000,000.00

2016年末经测试，商誉未发生减值。

综上，公司和聘请的第三方专业机构根据各公司的情况并结合行业情况进行充分、准确的测算，且经会计师审计，符合《企业会计准则》的相关规定，减值测试结果有效。

2. 报告期末，公司货币资金余额 6.96 亿元，其中受限金额为 1.93 亿元；短期借款、长期借款、应付债券余额分别为 18.73 亿元、1.89 亿元、3.13 亿元；报告期内财务费用 1.09 亿元。请公司补充披露：（1）上述货币资金限制性安排的原因、期限等具体情况，是否存在其他潜在限制性安排；（2）结合公司经营模式、融资方式与融资成本等方面，说明公司长、短期借款结构的合理性及财务费用较高的原因，并与同行业可比公司进行对比；（3）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。

#### 【回复】

（1）上述货币资金限制性安排的原因、期限等具体情况，是否存在其他潜在限制性安排；

公司报告期货币资金结构如下：

项目	期末余额	结构	使用权是否受限	受限原因
1、库存现金	172,542.36	0.02%	-	-
2、银行存款	503,336,191.17	72.28%	-	-
3、其他货币资金	192,820,640.00	27.69%	是	-
其中：银行承兑汇票保证金	78,391,140.00	11.26%	是	开具银行票据支付的保证金
信用证保证金	27,945,000.00	4.01%	是	开具国内信用证支信的保证金
用于担保的定期存款或通知存款	86,484,500.00	12.42%	是	贷款支付的保证金
合计	696,329,373.53	100.00%		

其他货币资金 1.93 亿元，为受限资金，占比 27.69%。该资金为公司因业务需要，



与金融机构合作，办理贷款、信用证及应收票据贴现等业务时发生的保证金，详情如下表：

单位	金额 (万元)	对象	受限原因	受限期限
润达医疗	400.00	华美银行（中国）有限公司	流动资金贷款保证金	200万：2019.1.25-2020.1.31 200万：2019.5.10-2020.5.10
润达医疗	3.45	上海市公共卫生临床中心	医院购销合同保证金	2018.11.16-2020.1.15
润达医疗	2,000.00	平安银行股份有限公司上海分行	开具信用证保证金	2019.5.15-2020.5.14
润达医疗	2,000.00	首都银行（中国）有限公司上海分行	银行承兑汇票保证金	1500万： 2019.3.18-2020.3.18 500万：2019.3.22-2020.3.22
润达医疗	1,200.00	上海农村商业银行股份有限公司金山支行	结构性存款	2019.5.8-2020.5.7
润达医疗	812.00	中信银行股份有限公司上海分行	银行承兑汇票保证金	2019.3.20-2020.3.20
润达医疗	1,500.00	中国民生银行股份有限公司上海分行	银行承兑汇票保证金	2019.1.28-2020.1.30
润达医疗	2,000.00	华夏银行上海分行	银行承兑汇票保证金	2019.1.25-2020.1.25
润达医疗	500.00	招商银行上海徐家汇支行	银行承兑汇票保证金	2019.6.12-2019.12.12
润达医疗	2,045.00	广发银行股份有限公司上海分行	流动资金贷款保证金	2019.6.27-2019.12.27
青岛益信	2,000.00	北京银行青岛分行	用于流动贷款质押	2019.1.9-2020.1.9
青岛益信	660.00	平安银行股份有限公司上海分行	开具银行信用证保证金	2019.3.22-2020.3.16
青岛益信	125.00	青岛益信向浦发银行青岛分行	开具银行信用证保证金	2019.6.4-2020.6.8
上海康祥	9.50	-	信用证保证金	2019.6.26-2019.9.18
济南润达	1,000.00	天津银行股份有限公司济南分行	流动贷款，存单质押	2018.8.23-2019.8.23
山东鑫海	2,000.00	北京银行股份有限公司青岛分行	开具银行承兑汇票保证金	2019.01.23-2020.01.23
山东鑫海	500.00	齐鲁银行青岛经济技术开发区支行	开具银行承兑汇票保证金	2019.01.21-2020.01.21
山东鑫海	250.00	日照银行股份有限公司青岛分行	开具银行承兑汇票保证金	2018.09.17-2019.09.17
山东鑫海	250.00	华夏银行青岛分行营业部	开具银行承兑汇票保证金	2019.02.21-2020.02.21
山东鑫海	27.11	光大银行中央商务区支行	开具银行承兑汇票保证金	2019.04.01-2019.10.01
<b>合计</b>	<b>19,282.06</b>			

上述因贷款提供的保证金、质押存单，受益人均为公司及控股子公司，不涉及向控股子公司之外的第三方提供担保，对控股子公司的担保均已履行了相应的审议程序并披露。

除上述因公司开保证金及保函等原因导致使用权受限外，其余资金均不受限，也不存在其他潜在限制性安排。

(2) 结合公司经营模式、融资方式与融资成本等方面，说明公司长、短期借款结构的合理性及财务费用较高的原因，并与同行业可比公司进行对比；

1、公司长短期借款结构的情况

A、公司近两年借款结构：

单位：万元

借款类型	2019年6月30日			2018年12月31日			2017年12月31日		
	借款金额	占比	占负债总额比	借款金额	占比	占负债总额比	借款金额	占比	占负债总额比
短期借款	187,265.90	64.97%	39.00%	154,576.00	59.76%	35.03%	169,250.14	58.35%	38.67%
长期借款	18,910.00	6.56%	3.94%	25,239.97	9.76%	5.72%	18,483.60	6.37%	4.22%
一年内到期长期借款	12,410.00	4.31%	2.58%	8,118.63	3.14%	1.84%	6,365.50	2.19%	1.45%
应付债券	31,280.88	10.85%	6.51%	30,633.96	11.84%	6.94%	92,735.97	31.97%	21.19%
融资租赁	38,345.64	13.30%	7.99%	40,110.19	15.51%	9.09%	3,242.46	1.12%	0.74%
合计	288,212.42	100.00%	60.02%	258,678.74	100.00%	58.63%	290,077.67	100.00%	66.28%
负债总额	480,215.94			441,214.57			437,677.40		

B、公司借款结构形成的原因

公司主要从事医学实验室综合服务业务，属于体外诊断产品流通与服务行业，行业企业普遍属于资金密集型的轻资产企业，在上市以前，公司发展主要依靠历史资金积累以及以银行信用型贷款为主，受限于轻资产的行业特点，同时业务的资金周转周期也较短，因此，借款均以短期借款为主。

公司为医学实验室提供整体的综合服务即集成业务，包括其所需产品的供应链服务和增值综合服务（包括流程优化、信息系统升级优化、质控解决方案等），该类业务的特点：每单签约业务的年采购额相对较大、增值服务提供的前期投入较大、大多为有帐期的直销业务，因此开展和实施集成业务需要的资金规模较大，资金周转的周期也较传统业务长。

公司上市前，在上海市浦东新区人民医院等个别医院客户尝试开展集成业务，集成业务模式尚处在探索试点阶段。公司上市后，随着集成业务模式的逐步成熟，

市场竞争格局转变，进一步推动传统代理向综合服务提供商转型，再加上客户对集成业务的接受度的提高，公司加强了集成业务的推广。经过近几年的努力，截至 2019 年 6 月 30 日，公司集成业务收入占公司营业收入比重近 30%。随着集成业务的全面开展，为满足业务发展的需求，公司不断开拓融资渠道，增加了部分期限较长的债务融资，包括融资租赁、保理、公司债券、并购贷款等，长期借款及其他长期债务的占比也逐年上升。

公司长期借款及公司债券、融资租赁等期限较长的融资资金占公司目前融资总额的比例约 40%左右，与公司目前非流动资产占资产总额的比重（本报告期末为 39.88%）基本一致，公司目前借款结构与公司资产结构具有匹配性。

#### C、与同行业上市公司的对比情况

近三年一期，同行业上市公司相关财务指标情况如下：

可比公司	2019 半年报	2018 年报	2017 年报	2016 年报
	<b>资产负债率</b>			
迈克生物	38.83%	37.12%	27.07%	15.38%
迪安诊断	54.43%	55.91%	60.12%	55.47%
塞力斯	43.60%	37.06%	36.04%	21.35%
巨星医疗	79.95%	81.38%	87.54%	78.63%
润达医疗	58.78%	58.49%	61.43%	45.91%
	<b>长期借款和短期借款占资产总额的比例</b>			
迈克生物	27.80%	26.20%	18.69%	4.81%
迪安诊断	23.69%	20.87%	26.25%	16.64%
塞力斯	29.44%	26.33%	20.07%	14.77%
巨星医疗	29.84%	28.77%	31.71%	37.78%
润达医疗	26.76%	24.92%	27.24%	29.51%
	<b>长期借款占资产总额的比例</b>			
迈克生物	5.54%	5.49%	3.35%	0.00%
迪安诊断	12.45%	9.22%	12.19%	5.03%
塞力斯	0.31%	0.36%	1.80%	1.83%
巨星医疗	23.17%	23.57%	25.89%	32.73%
润达医疗	3.83%	4.42%	3.49%	2.77%
	<b>短期借款占资产总额的比例</b>			
迈克生物	22.26%	20.71%	15.34%	4.81%
迪安诊断	11.25%	11.65%	14.06%	11.61%

塞力斯	29.13%	25.96%	18.26%	12.94%
巨星医疗	6.67%	5.20%	5.82%	5.05%
润达医疗	22.92%	20.49%	23.75%	26.74%

数据来源：同花顺 iFinD、Wind 金融终端及其他公开数据整理。

由上表可知，公司与同在 A 股上市的、主要以流通服务为主的同行业上市公司相关财务指标具有一定的可比性。

## 2、公司财务费用情况

### A、公司融资成本情况

近两年公司融资成本如下：

	2019 年 1-6 月	2018 年	2018 年 1-6 月	2017 年
财务费用	109,055,223.90	188,250,145.68	91,973,135.30	107,096,375.12
营业收入	3,294,527,297.95	5,964,339,223.59	2,794,774,046.07	4,318,809,841.40
财务费用占营业收入的比例	3.31%	3.16%	3.29%	2.48%

2018 年公司财务费用比上年同期增长 75.78%，主要是 1) 业务规模扩大，收入增速达到 38%，财务费用总体支出增加；2) 融资综合利率上浮 1%-2%，公司债券等长期债务成本略高，因此，导致财务费用占比有所上升。

2019 年上半年公司财务费用比上年同期增长 18.58%，与收入同期增长幅度基本保持一致。

### B、同行业上市公司的情况

同行业可比上市公司财务费用情况如下：

可比公司	2019 半年报	2018 年报	2017 年报	2016 年报
	<b>财务费用占当期营业收入的比</b>			
迈克生物	2.03%	1.82%	0.67%	0.53%
迪安诊断	2.60%	2.46%	2.23%	0.88%
塞力斯	1.88%	1.93%	1.07%	1.31%
润达医疗	3.31%	3.16%	2.48%	2.35%
	<b>财务费用占筹资活动现金流入的比</b>			
迈克生物	4.54%	3.94%	1.72%	3.35%
迪安诊断	7.60%	5.17%	3.78%	0.91%
塞力斯	2.53%	1.91%	3.09%	1.70%
润达医疗	7.35%	6.26%	3.46%	2.08%

数据来源：同花顺 iFinD、Wind 金融终端及其他公开数据整理。

由上表可知，因各自具体业务存在一定差异，且流通服务业务规模大小不一，因此，各项指标存在一定差异。公司与流通服务业务规模较大的迪安诊断的相关指

标具有可比性。

与同行业上市公司比，由于公司近两年没有进行股权融资，财务费用略高，如考虑此差异因素，公司的财务费用情况基本与同行业可比上市公司处于同一水平。

**(3) 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。**

公司建立并严格执行货币资金管理内部控制制度，包括定期进行货币资金盘点和核对工作，且规定银行对帐、编制银行余额调整表、资金盘点表、银行往来及余额询证等工作交叉进行，确保公司货币资产安全健康。

公司独立经营，不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况。

除前述受限资金情况外，公司不存在货币资金被他方实际使用的情况。

3. 报告期末，公司应收票据及应收账款余额 27.18 亿元；其中，商业承兑票据期末余额 2465.11 万元，同比增长 82.67%，较期初余额增长 84.51%。此外，期末终止确认的银行承兑票据和商业承兑票据金额分别为 1.60 亿元、0.81 亿元。请公司补充披露：(1) 分别列示应收票据及应收账款期末余额前五名的情况，包括金额、对象、是否为关联方、账期以及交易内容或涉及产品等；(2) 结合公司信用政策、回款安排等说明公司赊销比例，并结合同行业公司情况说明其合理性；(3) 分别列示近三年账龄在 1 年以上的应收账款及坏账准备计提情况，并结合期后回款和历史账款的回收情况，分析坏账准备计提的充分性；(4) 商业承兑票据大幅增长的原因；(5) 报告期内大额应收票据贴现或背书的具体情况，并结合应收票据的业务模式及是否具有追索权条款分别说明上述贴现或背书的应收票据是否满足终止确认条件，会计处理是否符合《企业会计准则》的规定；(6) 结合已背书或贴现的应收票据具体的业务流向，说明是否存在无真实贸易背景的融资行为，以及相关具体情况。

**【回复】**

(1) 分别列示应收票据及应收账款期末余额前五名的情况，包括金额、对象、是否为关联方、账期以及交易内容或涉及产品等；

报告期末，公司应收票据期末总额为 3,681.78 万元，其中前五名合计总额 3,024.64 万元，占总额的 81.60%。具体如下：

名次	单位名称	期末余额	占应收 票据期 末余额 的比例 (%)	对象	是否 为关 联方	应收票据类型	交易内 容/涉 及产 品
1	大连医科大学附属第一医院	15,474,152.35	41.75%	下游客户	否	商业承兑汇票	销售货款
2	大连市中心医院	4,928,483.50	13.30%	下游客户	否	商业承兑汇票	销售货款
3	长春卓益医学科技有限公司	3,924,752.50	10.59%	下游客户	否	商业承兑汇票	销售货款
4	北京鸿益康达科技有限公司	3,518,992.00	9.49%	下游客户	否	银行承兑汇票	销售货款
5	龙口南山养生谷肿瘤医院	2,400,000.00	6.47%	下游客户	否	银行承兑汇票	销售货款
<b>合计</b>		<b>30,246,380.35</b>	<b>81.60%</b>				

报告期末，公司应收账款期末总额为 268,097.04 万元，其中前五名合计总额 22,512.74 万元，占总额的 7.99%。具体如下：

名次	单位名称	期末余额	占应收 账款期 末余额 的比例 (%)	对象	是否 为关 联方	账期	交易内 容/ 涉及 产 品
1	烟台毓璜顶医院	64,842,895.93	2.30%	下游客户	否	150 天	销售货款
2	天津医科大学总医院	44,609,619.59	1.58%	下游客户	否	120 天	销售货款
3	葫芦岛市中心医院	43,638,802.50	1.55%	下游客户	否	180 天	销售货款
4	青岛大学附属医院	36,289,741.70	1.29%	下游客户	否	120 天	销售货款
5	苏州大学附属第一医院	35,746,341.71	1.27%	下游客户	否	120 天	销售货款
<b>合计</b>		<b>225,127,401.43</b>	<b>7.99%</b>				

(2) 结合公司信用政策、回款安排等说明公司赊销比例，并结合同行业公司情况说明其合理性；

近三年一期各期末，发行人应收账款和营业收入比较情况如下：

单位：万元

项 目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
营业收入	329,452.73	596,433.92	431,880.98	216,468.88
应收账款	268,097.04	241,001.70	186,726.47	92,491.10
应收账款期末占营业收入比重	40.69%	40.41%	43.24%	42.73%
营业收入较上年增幅	/	38.10%	99.51%	/
应收账款较上年增幅	/	29.07%	101.89%	/

注：2019 年 6 月 30 日的应收账款期末占营业收入比重为年化计算指标。

各期末，公司应收账款账面价值均较高，主要系体外诊断流通与服务行业终端客户群体以公立医疗机构客户为主，客户拥有较强的议价能力和谈判优势，客户账

期相对较长。随着公司业务规模的不断扩大，公司应收账款期末随营业收入的增加逐年增加，应收账款占营业收入的比重较为稳定。公司 2017 年末应收账款账面价值的增长幅度与营业收入增长幅度趋于一致，2018 年末应收账款账面价值的增长幅度小于营业收入增长幅度，应收账款占营业收入比重有所下降。2019 年中期末应收账款占营业收入比重较 2018 年末并无明显变化。

公司应收账款占营业收入的比重与同行业可比上市公司的比较情况如下：

可比公司	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
迈克生物	58.55%	55.08%	57.14%	53.07%
迪安诊断	43.05%	41.16%	33.48%	36.27%
科华生物	28.13%	26.69%	21.66%	15.75%
塞力斯	65.13%	64.65%	62.67%	57.35%
巨星医疗	31.45%	30.97%	28.39%	21.53%
合富医疗	53.51%	48.45%	61.01%	54.78%
平均	46.64%	44.50%	44.06%	39.79%
润达医疗	40.69%	40.41%	43.24%	42.73%

数据来源：同花顺 iFind、Wind 金融终端及其他公开数据整理。

注 1：巨星医疗为应收账款及票据期末占营业收入比重

注 2：合富医疗为应收账款净额期末占营业收入比重

综上，公司应收账款占收入的比重与同行业其它上市公司平均水平保持一致。

(3) 分别列示近三年账龄在 1 年以上的应收账款及坏账准备计提情况，并结合期后回款和历史账款的回收情况，分析坏账准备计提的充分性；

公司近三年账龄 1 年以上应收款项账龄、坏账准备计提明细如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
账龄在 1 年以上的应收款项余额	30,161.14	28,466.68	11,610.46	5,581.71
账龄在 1 年以上的坏帐准备余额	8,289.71	7,493.71	3,210.33	1,548.74

计提坏账占应收账款余额比率	27.48%	26.32%	27.65%	27.75%
---------------	--------	--------	--------	--------

上表可见，应收款项计提坏账准备的综合比例基本稳定，主要因为公司应收账款催收制度完善，对于账龄较长的客户按照制度定期催收，医院回款良好。

近三年账龄在 1 年以上的应收款项，主要是与公立医院销售业务形成，由于客户信用良好，产生坏账的风险较低。

公司采用的信用政策及同行业可比上市公司比较情况如下：

润达医疗		迪安诊断		塞力斯		迈克生物		科华生物	
账期	预期信用损失比率	账龄	应收账款计提比例	账龄	应收账款计提比例	账龄	应收账款计提比例	组合	应收账款计提比例
信用期内	1%	1 至 6 个月(含 6 个月)	1%	1 年以内	5%	1 年以内	5%	组合 1：期末对于应收账款、其他应收款、长期应收款进行单项减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如经减值测试未发现减值的，按余额百分比法计提坏账准备。	6%
信用期至 1 年以内	5%	7 至 12 个月(含 12 个月)	5%						
1 至 2 年	20%	1 至 2 年	20%	1 至 2 年	10%	1-2 年	10%		
2 至 3 年	50%	2 至 3 年	50%	2 至 3 年	50%	2-3 年	30%		
3 年以上	100%	3 年以上	100%	3 年以上	100%	3-4 年	50%		
						4-5 年	80%		
						5 年以上	100%		

公司近三年应收账款坏账准备计提及核销情况如下：

单位：元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
应收账款坏账准备计提金额	8,951,951.65	67,219,884.55	50,785,452.97	14,802,903.93
坏账准备核销金额	1,505,523.58	1,291,755.18	468,991.50	3,837,731.39
核销金额占计提金额比重	17%	2%	1%	26%
应收账款坏账准备余额	136,899,636.37	201,867,748.00	135,939,618.63	62,299,232.91

以上表可见，公司采用的信用政策处于同行业平均水平，历年应收账款坏账准备的计提金额远大于核销金额，应收账款坏账率极低，说明应收账款的回款良性循环。因此，公司选用信用政策合理、符合业务情况，且严格按照应收款项减值准备计提政策计提坏账，计提坏账准备充分。

#### (4) 商业承兑票据大幅增长的原因；

##### 1) 商业承兑汇票增长的原因

公司应收票据为银行承兑汇票及商业承兑汇票，其中商业承兑汇票多为公立医



疗机构或国有企业开出，各期末应收票据金额随着公司业务规模的扩大呈逐年上升的趋势。为加强应收账款管理，提升资金周转效率，同时随着客户支付手段的调整，公司近两年逐步放开了对部分重点客户票据回款的限制，其中部分医院及国有企业终端客户开具的为商业承兑汇票。

## 2) 本报告期内新增的商业承兑汇票情况

报告期内，公司商业承兑汇票余额如下：

收票人	2019/6/30	2018/12/31
青岛益信医学科技有限公司	40,000.00	140,000.00
山东鑫海润邦医疗用品配送有限公司	50,202.20	321,638.00
长春金泽瑞医学科技有限公司	24,809,943.19	13,033,486.90
<b>合计</b>	<b>24,900,145.39</b>	<b>13,495,124.90</b>

其中 2019 年 1-6 月长春金泽瑞新增收到的商业承兑汇票如下，出票者均为公立医院及国有控股企业：

出票者	是否关联方	出票日	到期日	前手（交付者）
大连医科大学附属第一医院	否	2019/1/4	2019/8/7	大连医科大学附属第一医院
大连医科大学附属第一医院	否	2019/2/1	2019/10/7	大连医科大学附属第一医院
大连医科大学附属第一医院	否	2019/2/1	2019/10/7	大连医科大学附属第一医院
大连市中心医院	否	2019/2/13	2019/8/12	大连市中心医院
大连大学附属新华医院	否	2019/2/2	2019/8/2	长春卓益医学科技有限公司
大连医科大学附属第二医院	否	2019/3/4	2019/7/28	长春卓益医学科技有限公司
大连医科大学附属第一医院	否	2019/3/6	2019/11/7	大连医科大学附属第一医院
大连大学附属新华医院	否	2019/3/2	2019/9/2	长春卓益医学科技有限公司
大连市中心医院	否	2019/3/13	2019/9/12	大连市中心医院
大连大学附属新华医院	否	2019/4/2	2019/10/2	长春卓益医学科技有限公司
大连医科大学附属第一医院	否	2019/4/3	2019/12/7	大连医科大学附属第一医院
大连医科大学附属第二医院	否	2019/4/19	2019/8/28	长春卓益医学科技有限公司
大连医科大学附属第二医院	否	2019/4/19	2019/9/28	长春卓益医学科技有限公司
大连市中心医院	否	2019/4/13	2019/10/12	大连市中心医院
国药集团辽宁省医疗器械有限公司	否	2019/4/22	2019/7/22	国药集团辽宁省医疗器械有限公司
国药集团辽宁省医疗器械有限公司	否	2019/4/29	2019/7/29	国药集团辽宁省医疗器械有限公司
大连医科大学附属第一医院	否	2019/5/5	2020/1/7	大连医科大学附属第一医院
大连大学附属新华医院	否	2019/5/2	2019/11/2	长春卓益医学科技有限公司
大连市中心医院	否	2019/5/13	2019/11/12	大连市中心医院
大连市中心医院	否	2019/5/13	2019/11/12	大连市中心医院
大连医科大学附属第二医院	否	2019/5/17	2019/10/28	长春卓益医学科技有限公司
大连医科大学附属第一医院	否	2019/6/4	2020/2/7	大连医科大学附属第一医院
国药集团辽宁省医疗器械有限公司	否	2019/6/11	2019/10/11	国药集团辽宁省医疗器械有限公司
大连大学附属新华医院	否	2019/6/2	2019/12/2	长春卓益医学科技有限公司

大连市中心医院	否	2019/6/13	2019/12/12	大连市中心医院
大连医科大学附属第二医院	否	2019/6/26	2019/11/28	长春卓益医学科技有限公司

3) 关于商业承诺汇票的风险提示:

商业承兑汇票相较于银行承兑汇票风险较高，主要是商业承兑汇票是由金融机构以外的法人或其他组织承兑，通常是企业，以企业的商业信用为基础，相对于银行信用等级稍弱，商业承兑汇票到期后承兑企业存在不能及时兑付的风险。报告期各期末，虽然公司已就商业承兑汇票计提了充分的坏账准备，且承兑方主要为公立医疗机构或国有企业，资金实力较强，信用较好，资金回收有保障，但若经济形势恶化或客户自身发生重大经营困难，公司将面临一定的坏账损失的风险。

(5) 报告期内大额应收票据贴现或背书的具体情况，并结合应收票据的业务模式及是否具有追索权条款分别说明上述贴现或背书的应收票据是否满足终止确认条件，会计处理是否符合《企业会计准则》的规定；

截至2019年6月30日，公司应收票据及未到期背书/贴现明细如下：

项目	2019年6月30日
1、应收票据期末余额	36,817,808.54
2、未到期已背书、贴现票据	240,549,298.78

报告期内大额应收票据贴现或背书的具体情况如下：

出票人	票据类型	到期日	期末本位币金额	期后收款	贴现利息	贴现/背书	是否具有追索权条款
国润医疗供应链服务(上海)有限公司	银行承兑汇票	2019/9/8	55,000,000.00	54,068,513.89	931,486.11	贴现	否
国润医疗供应链服务(上海)有限公司	商业承兑汇票	2019/10/4	40,000,000.00	39,095,000.00	905,000.00	贴现	否
国润医疗供应链服务(上海)有限公司	银行承兑汇票	2019/7/29	35,000,023.05	34,331,185.63	668,837.42	贴现	否
国润医疗供应链服务(上海)有限公司	银行承兑汇票	2019/7/12	24,999,976.95	24,721,775.14	278,201.81	贴现	否
国润医疗供应链服务(上海)有限公司	商业承兑汇票	2019/10/25	20,000,000.00	19,545,000.00	455,000.00	贴现	否
国润医疗供应链服务(上海)有限公司	商业承兑汇票	2019/11/28	20,000,000.00	19,539,944.44	460,055.56	贴现	否
国润医疗供应链服务(上海)有限公司	银行承兑汇票	2019/12/16	20,000,000.00	19,661,888.89	338,111.11	贴现	否
国药控股医疗器械有限公司	银行承兑汇票	2019/9/20	5,001,083.03	5,001,083.03	-	贴现	否
国药控股医疗器械有限公司	银行承兑汇票	2019/10/16	4,990,000.00	4,990,000.00	-	贴现	否

黑龙江省中医药科学院	银行承兑汇票	2019/10/19	2,365,635.90	2,323,293.65	42,342.25	贴现	否
内蒙古包钢医院	银行承兑汇票	2019/7/23	2,000,000.00	1,970,408.33	29,591.67	贴现	否
鸡西鸡矿医院有限公司	银行承兑汇票	2019/8/28	1,800,000.00	1,784,202.50	15,797.50	贴现	否
鸡西鸡矿医院有限公司	银行承兑汇票	2019/9/26	1,800,000.00	1,784,475.00	15,525.00	贴现	否
内蒙古包钢医院	银行承兑汇票	2019/11/5	1,000,000.00	981,500.00	18,500.00	贴现	否
内蒙古包钢医院	银行承兑汇票	2019/11/5	1,000,000.00	981,500.00	18,500.00	贴现	否
鸡西鸡矿医院有限公司	银行承兑汇票	2019/7/29	1,000,000.00	991,913.89	8,086.11	贴现	否
鸡西鸡矿医院有限公司	银行承兑汇票	2019/7/29	800,000.00	792,400.00	7,600.00	贴现	否
<b>合计</b>			<b>236,756,718.93</b>	<b>232,564,084.39</b>	<b>4,192,634.54</b>		

报告期内，公司未到期已背书/贴现的票据共 37 张，其中银行承兑汇票 24 张，金额合计 15,992.96 万元，商业承兑汇票 13 张，金额合计 8,061.97 万元。

对于背书或贴现给银行的银行承兑汇票，公司对贴现或背书应收票据的出票及承兑银行的资信及偿付能力进行分析，判断公司被要求清偿的可能性极小，认为公司转移银行承兑汇票前后所面临的风险与报酬因金融资产转移发生了实质性改变，故终止确认该类应收票据。

对于背书或贴现给银行的商业承兑汇票，公司对于以商业承兑汇票结算有着严格的内部管理要求，会对票据出票人、前手的经营规模、与公司合作情况、历史回款情况综合考量后，才能接收商业承兑汇票用来结算应收下游货款。公司日常经营过程中，实际收到的商业承兑汇票开票人主要为公立三甲医院，医院客户有着良好的资信，出现不能承兑的风险极低，结合历年公司商业承兑汇票的承兑情况，公司所收到的商业承兑汇票均能到期承兑或背书转让，不存在展期、未承兑、或坏账核销的情况，判断公司被要求清偿的可能性极小，认为公司转移商业承兑汇票前后所面临的风险与报酬因金融资产转移发生了实质性改变，故终止确认该类应收票据。

综上所述，公司贴现或背书的应收票据满足终止确认条件，会计处理符合《企业会计准则》的规定。

**(6) 结合已背书或贴现的应收票据具体的业务流向，说明是否存在无真实贸易背景的融资行为，以及相关具体情况。**

公司已背书或贴现的应收票据主要是支付供应商货款，部分用于支付各项费用，

不存在无真实贸易背景的融资行为。已背书票据情况如下：

出票者	票据类型	出票日	到期日	前手(交付者)	收票日期	金额	是否背书	业务流向	款项用途
莒县中医医院	电子银行承兑汇票	2019.01.29	2019.07.28	仁宏医药有限公司	2019.01.31	500,000.00	是	日照卡特经贸有限公司	货款
莒县中医医院	电子银行承兑汇票	2019.01.29	2019.07.28	仁宏医药有限公司	2019.01.31	500,000.00	是	临沂开元医疗器械有限公司	货款
莒县中医医院	电子银行承兑汇票	2019.01.29	2019.07.28	仁宏医药有限公司	2019.01.31	300,000.00	是	日照卡特经贸有限公司	货款
莒县中医医院	电子银行承兑汇票	2019.01.29	2019.07.28	仁宏医药有限公司	2019.01.31	300,000.00	是	潍坊谦润经贸有限公司	货款
淄博市中心医院	建信融通平台票据	2019.03.22	2020.03.20	山东鑫海润邦医疗用品配送有限公司	2019.05.19	200,000.00	是	日照赛瑞经贸有限公司	货款
青岛阜外心脑血管病医院有限公司	电子商业承兑汇票	2018.11.28	2019.09.28	山东鑫海润邦医疗用品配送有限公司	2019.01.17	193,180.00	是	临沂丰达源医疗器械有限公司	货款
淄博市中心医院	建信融通平台票据	2019.03.22	2020.03.20	山东鑫海润邦医疗用品配送有限公司	2019.05.07	160,000.00	是	日照卡特经贸有限公司	货款
淄博市中心医院	建信融通平台票据	2019.03.22	2020.03.20	山东鑫海润邦医疗用品配送有限公司	2019.06.04	100,000.00	是	日照赛瑞经贸有限公司	货款
青岛阜外心脑血管病医院有限公司	电子商业承兑汇票	2019.01.28	2019.11.28	山东鑫海润邦医疗用品配送有限公司	2019.03.28	95,866.00	是	日照市博文医疗器械有限公司	货款
瑞康医药集团股份有限公司	电子银行承兑汇票	2019.01.10	2019.07.10	山东鑫海润邦医疗用品配送有限公司	2019.02.01	61,200.00	是	济南丰达源商贸有限公司	货款

4. 报告期末，公司预付款项余额 2.03 亿元，较期初余额增长 61.29%，且近三年均呈现中期余额远高于年终余额的特点。请公司补充披露：（1）列示预付款项期末余额前五名的情况，包括金额、对象、是否为关联方、交易内容或涉及产品，以及截至目前已结算金额、后续结算安排；（2）结合公司经营模式、采购政策、预付条件等相关方面，说明公司预付款项金额在中期较高的原因及合理性；并与同行业可比公司进行对比，说明是否与行业存在差异并解释原因。

**【回复】**

（1）列示预付款项期末余额前五名的情况，包括金额、对象、是否为关联方、交易内容或涉及产品，以及截至目前已结算金额、后续结算安排；

报告期末，公司预付款项期末余额前五名的情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占预付款项总额比例 (%)	是否为关联方	交易内容/涉及产品	截至8/31已结算金额	后续结算安排
上海运飞国际贸易有限公司	3,131.03	15.40	否	商品购销	1379.93	来货验收、收到进口报关单后结算
碧迪医疗器械(上海)有限公司	2,304.79	11.34	否	商品购销	1822.75	货物验收后结算
雅培贸易(上海)有限公司	2,092.43	10.29	否	商品购销	876.59	收到发票及货物后结算
青岛海欣康医疗科技有限公司	1,215.23	5.98	否	商品购销	204.23	收到发票及货物后结算
安徽亚美亚进出口贸易有限公司	612.16	3.01	否	商品购销	472.05	来货验收、收到进口报关单后结算
<b>合计</b>		<b>46.02</b>				

注：上海运飞国际贸易有限公司和安徽亚美亚进出口贸易有限公司为公司及子公司的外贸代理公司，外贸业务周期较长，一般来货验收、收到进口报关单后结算。

(2) 结合公司经营模式、采购政策、预付条件等相关方面，说明公司预付款项金额在中期较高的原因及合理性；并与同行业可比公司进行对比，说明是否与行业存在差异并解释原因。

近两年一期，公司预付账款情况如下：

项 目	2019/6/30	2018/12/31	2018/6/30	2017/12/31	2017/6/30
预付账款(万元)	20,325.70	12,601.60	21,251.10	13,803.08	15,658.89
占当期存货比	17.42%	10.98%	20.08%	13.26%	20.34%

公司作为体外诊断产品流通与服务行业企业，上游供应商以国际主流品牌产品制造商为主，其产品多为进口产品，采购周期较长，且根据不同供应商的信用政策，部分供应商需要预付货款，因此，公司各报告期末均有预付账款余额。

为保障对客户产品的及时供应，维护客户检验系统的及时稳定运行，考虑到上游供应商供应周期等因素影响，公司对业务中涉及的主要仪器及试剂均采用了安全库存的管理模式，需要保有必要数量的库存商品。

基于：1) 公司下半年一般业务量较上半年为多；2) 因部分品牌产品仪器交货时间较长，还涉及进口报关、外汇核销等手续，导致预付账款核销较慢；3) 供应商多于年底完备当年度与经销商的购销结算单据并完成预付账款的核销账务处理，综合导致公司各年度中期均较年末预付账款为高。

同行业上市公司近两年一期预付款占存货比例情况：

可比公司	预付款占存货比例				
	2019年6月30日	2018年12月31日	2018年6月30日	2017年12月31日	2017年6月30日
塞力斯	23.72%	21.98%	26.84%	43.81%	67.82%
迈克生物	21.13%	20.76%	29.50%	21.60%	36.44%
迪安诊断	29.25%	21.44%	24.86%	23.06%	25.32%
科华生物	41.23%	33.07%	50.59%	62.23%	77.37%
巨星医疗	21.69%	14.58%	14.46%	12.43%	16.05%
合富医疗	86.72%	83.85%	114.14%	97.78%	
润达医疗	17.42%	10.98%	20.08%	13.26%	20.34%

数据来源：同花顺 iFind、Wind 金融终端及其他公开数据整理。

注 1：巨星医疗预付款科目口径：预付款项、按金及其他应收款项

注 2：合富医疗预付款科目口径：预付货款+预付款项

由上表可见，同行业上市公司均存在中期预付账款占比较年末为高的情况，其系因行业因素导致的，润达医疗与同行业上市公司不存在差异。且公司预付款占存货的比例较低，主要缘于公司与上游供应商长期友好的合作关系而得到较为优惠的信用政策和信用账期所致。

5. 报告期末，公司长期股权投资余额 5.32 亿元，其中包括对上海润达盛瑚投资管理中心(有限合伙)、上海润瑚投资管理中心(有限合伙)等有限合伙企业的投资。请公司补充披露：(1)长期股权投资中涉及有限合伙企业截至目前的具体经营情况；(2)公司与相关有限合伙企业及其关联方是否存在资金往来及具体情况。

#### 【回复】

(1) 长期股权投资中涉及有限合伙企业截至目前的具体经营情况；

公司在长期股权投资中涉及的有限合伙企业共 5 家，分别为上海润达盛瑚投资管理中心(有限合伙)、上海润祺投资管理中心(有限合伙)、上海润瑚投资管理中心(有限合伙)、上海润帛投资管理中心(有限合伙)和芜湖润杰投资管理中心(有限合伙)，均为由上海盛瑚投资管理有限公司管理的产业基金，专业从事体外诊断及移动医疗领域的投资。

公司在上述有限合伙企业(以下合称“产业基金”)中均为劣后级有限合伙人，公司对产业基金的投资情况如下：

名称	简称	出资总额	公司出资金额	公司出资额占比
上海润达盛瑚投资管理中心(有限合伙)	润达盛瑚	25,860	2,600	10.05%
上海润祺投资管理中心(有限合伙)	上海润祺	15,000	1,000	6.67%

上海润瑚投资管理中心（有限合伙）	上海润瑚	27,000	2,700	10.00%
上海润帛投资管理中心（有限合伙）	上海润帛	40,405	5,000	12.37%
芜湖润杰投资管理中心（有限合伙）	芜湖润杰	48,000	5,000	10.42%

公司对产业基金的投资款已全部支付完毕。

产业基金目前投资均已完成，截至 2019 年 6 月底，投资情况如下所示：

产业基金	2019 年 1-6 月净 利润	2018 年净 利润	合伙企业投资标的	基金持股 比例	标的公司主营业务
润达盛瑚	857.29	2,541.18	武汉海吉力生物科技有限公司	17.85%	分子诊断产品研发生产
			苏州润赢医疗设备有限公司	10.00%	IVD 产品流通服务
			上海润林医疗科技有限公司	10.00%	病理诊断产品流通服务
			杭州怡丹生物技术有限公司	12.00%	IVD 产品流通服务
			合肥三立医疗科技有限公司	11.60%	IVD 产品流通服务
上海润祺	1,040.19	1,813.00	上海润林医疗科技有限公司	10.00%	见前述
			合肥三立医疗科技有限公司	17.685%	见前述
			上海瑞美电脑科技有限公司	15.00%	医学实验室信息系统软件研发
			浙江平航医疗器械有限公司	16.00%	IVD 产品流通服务
上海润瑚	1,091.06	-717.21	合肥三立医疗科技有限公司	31.04%	见前述
			浙江平航医疗器械有限公司	10.67%	见前述
			江苏亿尔医疗设备有限公司	35.00%	影像诊断产品流通服务
			上海润达实业发展有限公司	35.00%	IVD 产品流通服务
上海润帛	572.16	1,703.26	武汉海吉力生物科技有限公司	16.65%	见前述
			瑞莱生物工程(深圳)有限公司	22.22%	POCT 产品研发与生产
芜湖润杰	707.46	4,375.95	瑞莱生物工程(深圳)有限公司	29.30%	同上

注 1：2019 年 9 月 2 日，上海润瑚投资管理中心（有限合伙）与李祥、张锐、周荣签订了《转让协议》，将其持有的江苏亿尔医疗设备有限公司 35%股权转让给李祥、张锐、周荣，转让金额 1.26 亿元，已收到首期股权转让款 800 万元。

注 2：由于产业基金 2019 年半年度业绩系按照投资标的 2019 年上半年的业绩情况估算，未经审计，公司基于审慎核算角度考虑，故未在公司半年报中体现。

## (2) 公司与相关有限合伙企业及其关联方是否存在资金往来及具体情况。

### 1) 与基金投资的标的公司的业务往来情况：

由于公司为各主流品牌产品供应商的部分区域的经销商、基金投资的部分标的公司为当地部分品牌产品的经销商等原因，与其存在业务往来；同时武汉海吉力作为分子诊断产品制造商、上海瑞美作为医学实验室信息系统软件开发商，公司存在向其采购客户所需产品的情况，具体如下：

合伙企业投资标的	与公司是否发生业务	与公司发生业务情况
武汉海吉力生物科技有限公司	是	采购商品
苏州润赢医疗设备有限公司	是	销售商品、采购商品
上海润林医疗科技有限公司	是	采购商品
杭州怡丹生物技术有限公司	是	销售商品、采购商品
合肥三立医疗科技有限公司	是	销售商品、采购商品
上海瑞美电脑科技有限公司	是	采购商品、接受劳务
浙江平航医疗器械有限公司	是	销售商品、采购商品
江苏亿尔医疗设备有限公司	是	采购商品、销售商品
上海润达实业发展有限公司	是	销售商品
瑞莱生物工程（深圳）有限公司	是	采购商品、利息支出

上述交易均系因行业及供应商原因形成的交易，均按照市场定价原则定价交易，同时，公司均按照关联方对上述公司进行了披露，且均已履行了关联交易的审议程序。

### 2) 与基金及其关联方的资金往来情况

除公司向基金支付投资款外，与基金不存在其他任何形式的资金往来。

因公司业务需求，并经瑞莱生物股东会审议同意，2018 年 8 月 20 日，公司向瑞莱生物借入资金 5000 万元，协议约定利率为 6%。

除上述情况外，公司与基金及其关联方不存在其它形式的资金往来。

6. 报告期末，公司其他应收款余额 9194.48 万元，较期初余额增长 32.18%。其中，押金及保证金期末余额 7229.17 万元，借款及往来款 2389.75 万元。请公司补充披露：（1）分别列示上述款项期末余额前五名的情况，包括对象、是否为关联方、金额、账龄、交易内容等；（2）上述押金及保证金、借款及往来款等款项形成的具体原



因，并结合账龄与历史回款情况，说明坏账准备计提是否充分；（3）结合公司经营模式、款项形成原因等方面，分析其他应收款项中期增长较快的原因。

**【回复】**

（1）分别列示上述款项期末余额前五名的情况，包括对象、是否为关联方、金额、账龄、交易内容等；

报告期末，公司其他应收款中押金及保证金期末余额 7,229.17 万元，余额前五名的情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	余额	是否为关联方	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
雅培贸易（上海）有限公司	押金及保证金	1828.50	否	152.50	598.00	493.50	584.50
莒县人民医院	押金及保证金	1000.00	否	1000.00	-	-	-
莒县中医医院	押金及保证金	500.00	否	500.00	-	-	-
蒙阴县中医医院	押金及保证金	450.00	否	450.00	-	-	-
潍坊眼科医院	押金及保证金	220.00	否	220.00	-	-	-
<b>合计</b>	押金及保证金	<b>3998.50</b>	否	<b>2322.50</b>	<b>598.00</b>	<b>493.50</b>	<b>584.50</b>

报告期末，公司其他应收款中借款及往来款期末余额 2,389.75 万元，余额前五名的情况如下：

单位：万元

单位名称	余额	是否为关联方	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
北京科临易检信息技术有限公司	802.00	否	102.00	348.00	352.00	
上海忠琪医疗器械有限公司	316.00	否		58.40	257.60	
广州天成医疗技术股份有限公司	280.00	否			280.00	
嘉典投资（昆山）有限公司	97.82	否	97.82			
安徽省立医院	60.00	否	60.00			
<b>合计</b>	<b>1,555.82</b>		<b>259.82</b>	<b>406.40</b>	<b>889.60</b>	

其中，科临易检系基于业务合作给予的资金支持（详见以下说明），其余为业务过程中退货、销售固定资产待收款项引起的其他应收。

（2）上述押金及保证金、借款及往来款等款项形成的具体原因，并结合账龄与历史回款情况，说明坏账准备计提是否充分；

### 1) 押金及保证金形成的具体原因

公司在日常经营业务中，与合作方约定的为履行合约约定而支付的押金或保证金，其中包括和上游供应商、下游医院客户及其他项目性业务合作方等的押金及保证金支付。

### 2) 借款及往来款形成的具体原因

A、公司在业务开展过程中与供应商发生退货，退货款暂未收回所形成的往来款。

### B、科临易检相关款项形成的原因

截至2019年6月30日，科临易检借款余额合计为人民币802万元，借出方为公司控股子公司上海昆涑，科临易检成立于2000年3月，注册资本为人民币125万元；科临易检为葛冰实际控制的企业。具体借款明细如下：

单位：万元

序号	借入方	借款金额	借款起始日	借款到期日	借款利率(年化)	截至2019年6月30日借款余额	截至8月31日是否归还	是否为财务性投资
1	北京科临易检信息技术有限公司(简称“科临易检”)	320.00	2017/4/11	2019/12/31	6.10%	202.00	已归还118.00万元	否
2	北京科临易检信息技术有限公司	150.00	2017/5/23	2019/12/31	6.10%	150.00	否	否
3	北京科临易检信息技术有限公司	200.00	2017/7/6	2019/12/31	6.10%	200.00	否	否
4	北京科临易检信息技术有限公司	250.00	2019/2/1	2019/12/31	6.10%	250.00	否	否
合计						802.00		

科临易检主要通过其开发的临床医学实验室室间质量评价(EQA)相关的质量控制系统软件，为各级临床检验中心、医院检验科室、中心血站、新生儿筛查中心以及检验仪器试剂厂商、经销商提供室间质量评价相关服务及质控品的代理销售。室间质量评价暨实验室与实验室之间的质量控制体系的组成部分，主要目的是为确定各

个实验室之间同样检验结果的准确性和均一性，是国家对医学实验室管理的重要要求之一。而公司子公司上海昆涑主要向各类医学实验室提供临床实验室质量管理全面解决方案，具体包括室内质控品（IQC）的研发、质量管理的信息平台、质量外部认可和相应的学术教育等产品/服务。上海昆涑所涉及的实验室内质控领域，主要是解决实验室内部不同批次试剂、不同操作人员、不同检验环境等之间的差异可能导致的检验结果的误差等问题，是保证实验室质量控制的核心环节。

因此，上海昆涑与科临易检在业务方面具有相当强的互补性。鉴于科临易检在实验室室间质量评价领域经营多年，已拥有较为广阔的客户资源及销售渠道，上海昆涑通过与科临易检的合作，可利用科临易检的客户资源及渠道，扩大客户群体，进一步推动自身业务发展。科临易检基于其加强客户粘度，提升客户满意度的考虑，有意愿为其客户推荐优质的室内质控服务商。因此，科临易检与上海昆涑达成了合作伙伴关系。2017年，科临易检因其自身业务发展及检验结果互认信息平台的研发投入，对流动资金需求较大，上海昆涑作为其合作伙伴，为巩固双方的合作关系，经上海昆涑股东会审议同意，向科临易检提供了一定额度的借款予以支持，并按照商业惯例约定并收取了借款利息。

上述借款占截至2019年6月30日归属于母公司净资产的比例为0.3%，规模较小。

报告期末，公司其他应收款的账龄如下：

款项性质	期末余额	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
押金及保证金	72,291,699.10	38,096,213.55	13,777,263.97	10,004,737.58	10,413,484.00
借款及往来款	23,897,503.92	9,745,923.95	4,418,749.00	9,451,778.34	281,052.63
<b>合计</b>	<b>96,189,203.02</b>	<b>47,842,137.50</b>	<b>18,196,012.97</b>	<b>19,456,515.92</b>	<b>10,694,536.63</b>

公司采用的信用政策如下：

账期	预期信用损失比率
信用期内	1%
信用期至1年以内	5%
1至2年	20%
2至3年	50%
3年以上	100%

公司近三年其他应收账款坏账准备计提及核销情况如下：

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31

其他应收款坏账准备计提金额	2,738,547.52	7,847,877.20	-4,337,256.58	6,264,449.39
坏账准备核销金额	10,000.00	307,332.21	-	7,200.00
核销金额占计提金额比重	0.37%	3.92%	-	0.11%
其他应收款	91,944,786.24	69,559,264.42	77,110,475.03	79,481,651.50
计提的坏账准备占其他应收款的比例	2.98%	11.28%	-	7.88%

以上表可见，公司历年其他应收账款坏账准备的计提金额远大于核销金额。

公司其他应收款下的押金和保证金为业务相关的履约保证金或设备租赁押金，其存续时间为合约履行期间或设备租赁期间。截至报告期末，押金及保证金涉及的相关业务均在持续正常开展，均不存在公司违约可能导致的押金或保证金灭失的情况。

公司其他应收款项下的各项借款，借款方经营正常，均按协议约定按时付息，历史上未出现违约情形，且未出现借款方出现重大偿债风险的情形，同时，借款金额占公司净资产比重很小，风险可控。

综上，公司其他应收款坏账计提准备较为合理、充分，会计处理符合《企业会计准则》的规定。

(3) 结合公司经营模式、款项形成原因等方面，分析其他应收款项中期增长较快的原因。

公司其他应收款较 2018 年底增加 973.75 万元，其中：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	本期变动
押金及保证金	7,229.17	6,677.64	551.53
备用金	96.25	107.24	-10.99
代垫款	396.12	215.44	180.68
应收出口退税款	11.16	16.20	-5.04
借款及往来款	2,389.75	1,950.69	439.06
其他	9.80	191.29	-181.49
<b>合计</b>	<b>10,132.25</b>	<b>9,158.50</b>	<b>973.75</b>

公司其他应收款本期增长主要是新增押金及保证金、新增借款及往来款，主要形成的具体原因如下：

单位	项目	金额（元）	新增原因（用途）
----	----	-------	----------

深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司	押金及保证金	690,000.00	租赁仪器收取的押金
连云港市第二人民医院	押金及保证金	500,000.00	履约保证金
上海霄壤医学科技事务所	借款及往来款	500,000.00	业务终止，待退回款项
安徽省立医院	借款及往来款	600,000.00	销售固定资产仪器
大理腾普建设工程造价咨询招标代理有限公司	押金及保证金	1,480,000.00	投标保证金
嘉兴市中医医院	押金及保证金	500,000.00	履约保证金
射阳县财政局	押金及保证金	800,000.00	履约保证金
蒙阴县中医医院	押金及保证金	4,500,000.00	履约保证金
北京科临易检信息技术有限公司	借款及往来款	2,500,000.00	业务发展需要给予的借款资金支持
雅培贸易（上海）有限公司	押金及保证金	640,000.00	租赁仪器保证金
<b>合计</b>		<b>12,710,000.00</b>	

7. 报告期末，公司应付票据及应付账款余额 8.68 亿元，其中应付票据期末余额 7188.33 万元，同比增长 269.92%。请公司按对象列示期末余额前五名的应付票据对象、金额、是否为关联方等情况；并结合行业特点与公司经营模式、结算方式是否发生变化等方面，补充说明应付票据大幅增长的原因与合理性。

**【回复】**

报告期末，公司应付票据期末余额前五名的情况如下：

名次	单位名称	金额	是否为关联方	款项性质	备注
1	上海定佩实业有限公司	22,000,000.00	否	货款	罗氏产品供应商
2	四川润达瑞泰生物科技有限公司	20,570,000.00	否	货款	与参股公司业务往来
3	碧迪医疗器械（上海）有限公司	20,000,000.00	否	货款	供应商
4	国润医疗供应链服务（上海）有限公司	6,250,000.00	是	货款	与参股公司业务往来
5	山东鑫海润邦医疗用品配送有限公司	1,198,866.67	否	货款	子公司间业务往来
<b>合计</b>		<b>70,018,866.67</b>			

公司应付票据余额以应付银行承兑汇票为主，近两年及一期期末应付票据余额分别为 13.50 万元、1,889.41 万元及 7,188.34 万元。

公司 2019 年上半年应付票据增幅较大的原因：随着近两年金融市场的变化，银

行承兑汇票的贴现利率为 3-4%，而民营企业信用贷款的贷款利率呈上升趋势，同时，银行也更愿意接受“流贷+贸易融资产品”相组合的授信合作模式。考虑到银行产品多元化和融资成本等因素，公司从 2018 年起尝试将票据支付方式融入到经营业务中，并逐步与部分供应商增加了银行承兑汇票的支付方式，且在 2019 年上半年开始加大了银行承兑汇票的支付规模。

8. 报告期内，公司主营业务毛利率由去年同期的 26.92% 下降至 26.36%，且工业板块毛利率同比下降 3.40 个百分点，商业板块同比下降 0.81 个百分点。请公司结合行业政策、市场竞争等相关变化，以及同行业上市公司情况，分析说明公司不同业务板块毛利率下降的主要原因及合理性。

**【回复】**

公司 2016 年至 2018 年及 2019 年上半年公司主营业务毛利率水平较为稳定，分别为 28.10%、28.16%、27.51% 及 26.36%。报告期内，公司主营业务毛利率由去年同期的 26.92% 下降至 26.36%。其中，自主品牌业务（即工业板块）毛利率同比下降 3.40 个百分点，主要系公司为了加强市场推广，部分糖化血红蛋白试剂对大客户及长期合作客户提供了优惠的价格政策，毛利率下降 3.11%，以及公司新上市的自主研发的发光产品毛利较低所致；流通服务业务（即商业板块）毛利率同比下降 0.81 个百分点，主要系公司所处的医疗相关行业政策和监管政策的调整和优化，各项政策（例如医疗器械的限价或平台化采购等）的推进和实施导致初期公司出现毛利率小幅波动的情形。因工业板块收入占公司总收入的比重仅为 4%，故公司主营业务毛利率整体小幅下降。

报告期内，公司与同行业上市公司毛利率比较情况如下：

IVD 流通与服务行业上市公司	综合毛利率			
	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
迈克生物	53.07%	51.80%	53.75%	54.10%
迪安诊断	32.92%	34.04%	33.41%	31.49%
科华生物	47.21%	40.86%	41.31%	41.71%
塞力斯	29.99%	31.73%	33.68%	34.83%
蓝怡科技	-	-	41.85%	43.30%
兰卫检验	-	-	30.26%	33.55%

巨星医疗控股	28.01%	26.96%	28.16%	25.36%
合富医疗	21.91%	29.19%	25.92%	28.64%
<b>平均</b>	<b>35.52%</b>	<b>35.76%</b>	<b>36.04%</b>	<b>36.62%</b>
<b>发行人</b>	<b>26.36%</b>	<b>27.51%</b>	<b>28.16%</b>	<b>28.10%</b>

数据来源：同花顺 iFinD，Wind 金融终端，上市公司年报数据整理

同行业主要竞争对手业务特点及收入构成：

证券简称	主营业务	2018 年收入构成
科华生物	“目前主营业务涵盖体外诊断试剂、医疗检验仪器，自主拥有生化诊断、酶免诊断、光免诊断、即时检验(POCT)、分子诊断五大产品线，在国内体外临床诊断行业中拥有显著的全产品线竞争优势，处于行业领先地位。”	自产产品：8.32 亿元 代理产品：11.38 亿元 其他产品：0.20 亿元
迪安诊断	“主要面向各级医疗卫生机构，以提供医学诊断服务外包为核心业务的医学诊断服务整体解决方案，凭借具有迪安特色的“服务+产品”一体化商业模式成为体外诊断行业的领先者。”	诊断产品：44.71 亿元 诊断服务：23.62 亿元 冷链物流：0.21 亿元 健康体检：0.98 亿元 融资租赁：0.15 亿元
迈克生物	“主营业务为体外诊断产品的自主研发、生产、销售和服务，包括代理销售国外知名品牌的体外诊断产品。”	自产产品：9.87 亿元 代理产品：16.69 亿元 其他业务：0.29 亿元
塞力斯	“专注于医疗检验集约化营销及服务业务、体外诊断产品的代理及自主体外诊断产品的研发、生产和销售。”	诊断试剂及耗材：12.94 亿元 体外诊断仪器设备：0.24 亿元
巨星医疗控股	“其核心业务专注于高毛利的医疗耗材及设备，即医学影像产品和体外诊断产品。”“为富士胶片在中国的医用胶片独家生产商，以及罗氏诊断医疗体外诊断产品在中国最大的经销商之一。”	医疗产品及设备：38.65 亿元 影像打印产品：5.81 亿元
润达医疗	医学实验室综合服务商，主要向各类医学实验室提供体外诊断产品及专业技术支持的综合服务。	自主品牌：2.17 亿元 流通服务：57.40 亿元

由于各上市公司产品或服务结构存在差异，导致各上市公司毛利率存在显著差异。与同样主要从事体外诊断产品流通服务的迪安诊断及塞力斯相比，公司 2018 年度流通服务类（商业）毛利率为 26.11%，迪安诊断 2018 年度商业毛利率为 30.31%，塞力斯 2018 年度商业毛利率为 29.40%。公司 2019 年半年度流通服务类（商业）毛利率为 24.64%，迪安诊断 2019 年半年度商业毛利率为 29.28%，公司略低于其毛利率水平，但仍处于合理范围内。

9. 报告期内，公司销售费用本期发生额 2.51 亿元，同比增长 28.03%，高于同期销售收入增长率。请公司结合销售模式、销售人员、市场竞争等变化情况，说明销售

费用大幅增长的原因与合理性。

**【回复】**

近两年一期，公司的期间费用及其所占当期营业收入比例的变化情况如下：

单位：万元

项 目	2019年1-6月		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	25,145.06	7.63%	44,076.08	7.39%	37,169.28	8.61%
管理费用	15,093.92	4.58%	31,953.54	5.36%	25,745.55	5.96%
研发费用	2,426.51	0.74%	4,430.82	0.74%	3,433.40	0.79%
财务费用	10,905.52	3.31%	18,825.01	3.16%	10,709.64	2.48%
<b>合 计</b>	<b>53,571.01</b>	<b>16.26%</b>	<b>99,285.45</b>	<b>16.65%</b>	<b>77,057.87</b>	<b>17.84%</b>
营业收入	329,452.73	100.00%	596,433.92	100.00%	431,880.98	100.00%

如上表所示，公司整体费用率水平逐年下降，公司规模效应明显。公司销售费用占收入比重本期小幅上升，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2019年1-6月	占当期营业收入的比重	2018年1-12月	占当期营业收入的比重
销售费用合计	25,145.06	7.63%	44,076.08	7.39%
其中主要为：职工薪酬	10,144.68	3.08%	16,994.43	2.85%
差旅交通费	2,279.07	0.69%	5,241.55	0.88%
调试维修费	2,570.77	0.78%	4,694.33	0.79%
会务及业务招待费	2,117.73	0.64%	4,969.34	0.83%
业务宣传费	1,453.97	0.44%	3,732.02	0.63%
营业收入	329,452.73	100.00%	596,433.92	100.00%

报告期内，公司销售费用本期发生额 2.51 亿元，同比增长 28.03%，高于同期销售收入增长率 17.88%。主要系随着公司业务快速增长，且为了加强业务的开展，公司新增招聘了销售人员，并进行了薪酬调整，加强了销售推广，而相应业务产生收入尚需一段时间，因此，职工薪酬、差旅交通费、会务及业务招待费增加较多。在销售费用构成结构方面，公司本期销售费用与 2018 年度相比，职工薪酬占比有所上升，主要系新增销售人员并进行薪酬调整所致。

近两年一期，公司销售费用率水平与同行业上市公司对比情况如下：



项 目	销售费用占收入比			期间费用占收入比		
	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2019年 1-6月	2018年度	2017年度
迈克生物	17.48%	16.88%	16.86%	26.88%	27.82%	26.93%
迪安诊断	8.36%	9.31%	9.28%	21.33%	23.00%	24.27%
科华生物	15.55%	15.23%	14.45%	28.29%	26.94%	24.29%
塞力斯	7.01%	7.38%	8.79%	16.34%	17.73%	17.72%
平均	12.10%	12.20%	12.35%	23.21%	23.87%	23.30%
润达医疗	7.63%	7.39%	8.61%	16.26%	16.65%	17.84%

数据来源：同花顺 iFinD、Wind 金融终端及其他公开数据整理。

与同行业公司相比，公司期间费用占收入比及销售费用占收入比均处在较低水平。

10. 报告期内，公司研发费用本期发生额 2426.51 万元，同比增长 57.95%，主要系加大研发投入，研发项目和人员费用增加。请公司补充披露本期增加的具体研发项目情况。

**【回复】**

报告期内，公司的研发费用情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	同比增加	2018年1-6月
研发费用合计	2,426.51	57.95%	1,536.28
其中主要为：职工薪酬	1,068.28	56.54%	682.44
样机样品费	634.49	117.69%	291.46
燃料动力费	315.82	100.60%	157.44
折旧摊销费	258.15	15.48%	223.54
租赁费	22.04	-68.36%	69.65
营业收入	329,452.73	17.88%	279,477.40
占营业收入的比例	0.74%	33.99%	0.55%
自主品牌类（工业）	13,288.57	47.09%	9,034.25
占当期自主品牌类收入比例	18.26%		17.01%

报告期内，公司研发费用本期发生额 2426.51 万元，同比增长 57.95%，增速略高于自主品牌产品收入同期增长 47.09%，主要系公司加大研发投入，研发项目和人员费用增加所致。

本期增加的具体研发项目情况如下：

单位	立项时间	项目	2019年半年度 研发费用金额 (元)	备注
上海昆涿	2019年	临床实验室尿液干化学复合质控品二期研发	1,854,506.50	
上海昆涿	2019年	临床实验室室内质控规则推荐软件开发		

上海昆涑	2019年	医学实验室间的室内质控结果 偏移监测软件开发		
上海昆涑	2019年	临床实验室质控数据处理方法 以及装置的研发		
上海昆涑	2019年	临床实验室间的检验结果互认 分析方法的研发		
上海昆涑	2019年	临床实验室检测结果可靠性评 估方法的研发		
上海昆涑	2019年	临床实验室间的相对质量评估 方法的研发		
上海润达榕 嘉	2018年1月	质谱检查项目	2,115,565.48	有4个子项目,2019年 开始发生费用。
上海秸瑞	2018年1月	秸瑞客户资源项目管理软件	264,844.76	2018年下半年开始发生 费用。
上海秸瑞	2018年1月	mai47 医疗供应链融合平台	488,844.04	2018年下半年开始发生 费用。
上海秸瑞	2018年1月	sims 实验室试剂库存管理软件	371,384.89	2018年下半年开始发生 费用。
上海惠中	2013年4月	MQ-6000 糖化仪器、MQ6000 糖 化试剂后续研发及更新	873,625.62	2019年项目优化,2019 年开始发生费用。
上海华臣	2019年1月	化学发光通用试剂研发和优化 项目	2,992,232.52	
北京润诺思	2019年3月	炎症感染系列II测定试剂盒	54,412.55	
北京润诺思	2019年6月	传染病类检测系列测定试剂盒	3,469.22	
昆涑实业	2019年	总补体活性质控品研发	64,056.14	
昆涑实业	2019年	肝纤四项质控品研发		
昆涑实业	2019年	炎症四项质控品研发		
<b>合计</b>			<b>9,082,941.72</b>	

特此公告。

上海润达医疗科技股份有限公司

董事会

2019年9月20日