

中国证券监督管理委员会
山东新华医疗器械股份有限公司
非公开发行股票申请文件二次反馈意见中
有关问题的核查意见
上会业函字(2017)第 263 号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）

中国 上海



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

关于山东新华医疗器械股份有限公司
非公开发行股票申请文件二次反馈意见中
有关问题的核查意见

上会业函字(2017)第 263 号

中国证券监督管理委员会:

根据贵会 2017 年 7 月 13 日下发的《中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见通知书》(163700 号)的要求,我们对贵会提出的有关问题进行了认真核查,现将核查情况向贵会说明如下:

问题一:申请人 2012 年 4 月配股募集资金 62,106.21 万元,2013 年 7 月非公开发行募集资金 32,550.00 万元,2013 年 12 月发行股份购买资产并募集配套资金 10,450.00 万元,2014 年 11 月发行股份购买资产并募集配套资金 12,325.00 万元。上述部分募投项目效益未达预期,部分收购资产实际效益与预计差异极大。例如:2014 年-2016 年,重组收购资产之一“成都英德”实现承诺效益的比率分别为 83.25%、75.99%及-110.43%,致使资产出让方需要现金补偿申请人超过 2 亿元。

请申请人补充披露说明:(1)重组收购中实际业绩未达到预期的资产是否仍具有持续盈利能力;(2)重组收购资产实际业绩未达到承诺业绩的相关会计处理;(3)重组收购资产实际业绩未达承诺业绩的主要原因及合理性;(4)业绩补偿款是否能够顺利收回,如预计不能收回将对申请人经营业绩产生的影响及相关会计处理;(5)GMP 认证周期带来的行业周期性波动在决策重组收购时是否可以合理预期,重组时的承诺效益是否谨慎合理地考虑业绩承诺方的履约能力;(6)结合上市公司与重组收购标的业务情况,说明 GMP 认证周期对上市公司及收购标的业绩影响是否具有一致性;(7)结合公司最近三年融资频繁、融资后业绩下降的情况说明本次融资决策的谨慎性。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

请申请人会计师对上述事项发表核查意见。(反馈意见之问题 1)

答复:

一、重组收购中实际业绩未达到预期的资产是否仍具有持续盈利能力

山东新华医疗器械股份有限公司(以下简称“公司”或“新华医疗”或“上市公司”)2013 年资产重组标的上海远跃制药机械有限公司(以下简称“上海远跃”)2015 年、2016 年实现扣除非经常性损益后归属于母公司净利润 4,375.80 万元和 1,094.31 万元,分别实现承诺效益和预计效益的 87.52%和 23.04%;公司 2014 年资产重组标的成都英德生物制药装备技术有限公司(以下简称“成都英德”)2014 年、2015 年、2016 年实现扣除非经常性损益后归属于母公司净利润 3,163.35 万元、3,252.24 万元和 -5,057.83 万元,实现承诺效益的比率分别为 83.25%、75.99%及-110.43%。

上海远跃和成都英德实现效益未达承诺或预计的原因请参见本反馈回复之问题 1 之“三、重组收购资产实际业绩未达承诺业绩的主要原因及合理性”。尽管存在实现效益未达承诺或预计,但标的资产仍具有后续持续盈利能力,具体分析如下:

1、上海远跃持续盈利能力分析

(1) 上海远跃业务正常开展

① 上海远跃业务合同签订情况

2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日,上海远跃签订的合同总金额(含税)为 26,855.40 万元,不含税合同总金额为 22,953.33 万元,加上 2016 年签订但当年未履行完毕的合同金额(含税)5,334.40 万元,2017 年内上海远跃可履行的合同金额(含税)为 32,189.94 万元(该金额尚未考虑 2017 年下半年上海远跃将签订的业务合同)。

2017 年上半年,上海远跃已完成交货验收并确认收入 9,164.15 万元,尚未履行完毕的合同金额(不含税)为 18,348.62 万元。



上合会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

具体情况如下:

单位: 万元

| 合同类型 | 合同金额 (含税) | 合同金额 (不含税) | 2017年已确认 收入 | 未确认收入 |
|--------------------|--------------|---------------|----------------|-----------|
| 2016年签订但当年未履行完毕的合同 | 5,334.54 | 4,559.44 | 3,777.50 | 781.94 |
| 2017年以来签订的合同 | 26,855.40 | 22,953.33 | 5,386.65 | 17,566.68 |
| 合计 | 32,189.94 | 27,512.77 | 9,164.15 | 18,348.62 |

注: 上海远跃经营业务适用 17% 增值税率, 以上含税与不含税合同金额的差异系考虑增值税影响。

② 上海远跃最近两年一期的经营情况

2015年、2016年、2017年1月至6月, 上海远跃分别实现收入 26,872.09 万元、24,623.99 万元和 9,164.15 万元, 实现净利润 4,927.40 万元、1,227.26 万元和 415.18 万元, 具体情况如下:

单位: 万元

| 项目 | 2017年1月至6月 | 2016年 | 2015年 |
|------|------------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 9,164.15 | 24,623.99 | 26,872.09 |
| 营业成本 | 6,205.47 | 17,522.25 | 16,820.11 |
| 毛利率 | 32.13% | 28.67% | 37.06% |
| 净利润 | 415.18 | 1,227.26 | 4,927.40 |

(2) 上海远跃核心管理层及技术人员保持稳定

近年来, 上海远跃核心管理层及技术人员流动性较小, 总体保持稳定。截至目前, 上海远跃核心管理层及技术人员共 24 人, 主要包括高级管理人员、设计总监、生产总监、检验主任等, 其中 17 人在公司工作具有五年以上工作经验。上海远跃核心团队在中药制药装备行业各专业领域积累了丰富的管理经验、技术经验及大量客户资源, 熟悉行业发展和公司经营情况, 为上海远跃的持续发展提供了有力保证。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

同时,上海远跃根据业务发展需要通过招聘、新华医疗委派等方式进行人员配置,不断补充新鲜血液。上海远跃遵循人才培养、人才储备过程的客观规律,以培养管理和技术骨干为重点,有计划地吸纳各类专业人才,形成高、中、初级人才的塔式人才结构,为上海远跃的长远发展储备力量。

(3) 上海远跃董事会及职能部门正常运转

重组完成后,上海远跃根据《公司法》和公司章程的要求,进一步建立和完善了公司法人治理结构。截至目前,上海远跃董事会由5名董事构成,其中新华医疗委派4名董事,在发展战略层面对上海远跃进行整体管控。

运营管理层面,上海远跃设立总经理办公室、采购部、销售部、技术部、生产部、质控部、财务部、管理部、工程售后等相关职能部门,各职能部门之间分工明确,按照董事会制订的发展战略和经营计划,积极落实各职能部门的职责。

截至目前,上海远跃已建立了完善的治理和运营管理架构,董事会及各生产、管理职能部门正常运转。

综上所述,报告期内上海远跃的经营业绩虽然未及预测,但上海远跃的人员与组织架构维持稳定,业务仍在正常开展,具有持续盈利能力。

2、成都英德持续盈利能力分析

(1) 成都英德业务正常开展

① 成都英德业务合同签订情况

2017年1月1日至2017年6月30日,成都英德签订的合同总金额(含税)为19,156.83万元,不含税合同总金额为16,716.38万元。加上2016年签订但当年未履行完毕的合同金额(含税)13,632.17万元,2017年内成都英德可履行的合同金额(含税)为32,789.00万元(该金额尚未考虑2017年下半年成都英德将签订的业务合同)。

2017年上半年,成都英德已完成交货验收并确认收入195.73万元,尚未履行完毕的合同金额为28,405.99万元。



上合会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

具体情况如下:

单位: 万元

| 合同类型 | 合同金额 (含税) | 合同金额 (不含税) | 2017年已确认 收入 | 未确认收入 |
|------------------------|--------------|---------------|----------------|-----------|
| 2016年签订但当年未履行 完毕的合同 | 13,632.17 | 11,929.42 | 76.31 | 11,853.11 |
| 2017年以来签订的合同 | 19,156.83 | 16,716.38 | 119.42 | 16,596.96 |
| 合计 | 32,789.00 | 28,645.80 | 195.73 | 28,450.07 |

注: 成都英德的设备类业务适用 17% 增值税率, 工程类业务适用 11% 增值税率, 技术服务类业务适用 6% 增值税率, 以上含税与不含税合同金额的差异系考虑增值税影响。

2017 年上半年, 成都英德确认收入 195.73 万元, 仅占 2017 年可履行合同总金额(不含税)的 0.73%, 主要原因为:

1) 收入确认会计政策因素

财务核算中, 成都英德对设备销售及工程兼营类合同项目采用一致的收入确认政策, 即以最终取得客户验收确认单为收入确认依据。对于工期较长的销售商品和建设工程兼营类项目, 施工期间成都英德不按照完工百分比法确认收入, 而在工程完工且取得客户验收确认单时一次性确认收入。2017 年上半年, 成都英德无大额项目完工, 确认收入较少。

2) 厂房搬迁导致部分合同无法按时完成

2016 年 7 月起, 成都英德开始进行生产厂房的搬迁, 为了能够最大限度的保证产品按时交货, 厂址搬迁采取边生产边搬迁的方式。至 2017 年 1 月, 新厂基本开始投入使用; 至 2017 年 3 月设备调试完成, 新厂才开始全面投入生产。厂房搬迁对成都英德的生产造成了一定影响, 导致部分合同无法按时完成, 未能在 2017 年上半年确认收入。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

3) 部分合同因客户方原因导致工期延长

成都英德存在部分正在执行的金额较大合同因客户方工程项目备案等原因导致工期延长,未能在2017年上半年确认收入。

② 成都英德最近两年一期的经营情况

2015年、2016年、2017年1月至6月,成都英德分别实现收入26,470.21万元、13,387.62万元和211.35万元,实现净利润3,688.83万元、-5,155.89万元和-2,454.68万元,具体情况如下:

单位:万元

| 项目 | 2017年1月至6月 | 2016年 | 2015年 |
|------|------------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 211.35 | 13,387.62 | 26,470.21 |
| 营业成本 | 142.01 | 10,660.01 | 16,270.09 |
| 毛利率 | 31.54% | 18.20% | 38.03% |
| 净利润 | -2,454.68 | -5,155.89 | 3,688.83 |

(2) 成都英德核心管理层及技术人员保持稳定

近年来,成都英德核心管理层及技术人员流动性较小,总体保持稳定。成都英德核心团队共33人,主要包括高管、总工程师、技术总监、财务总监等,其中在公司工作五年以上的有20人,且在各自的专业领域积累了丰富的经验,熟悉行业发展和公司的经营情况。

(3) 成都英德董事会及各职能部门正常运转

重组以来,成都英德根据《公司法》和公司章程的要求,进一步完善了法人治理结构,成都英德董事会由3名董事组成,其中新华医疗委派2名董事。

运营管理层面,成都英德下设生产保障部、项目运营部、质量验证部、自动化信息部、设备中心、营销中心、财务部、采购部、工程中心等相关职能部门。各职能部门分工明确、各司其职,在行业政策周期性影响较大的情况下,各职能部门能够团结一致,积极适应市场竞争态势。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

截至目前，成都英德已建立了完善的治理和运营管理架构，董事会及各生产、管理职能部门正常运转。

综上所述，报告期内成都英德的经营业绩虽然未及承诺，但成都英德的人员与组织架构保持稳定，业务仍在正常开展，具有持续盈利能力。

3、GMP 认证制度为上海远跃、成都英德的持续盈利能力提供有利支撑

我国《药品管理法实施条例》及《药品生产质量管理规范认证管理办法》规定，制药企业应向药品监督管理部门申请《药品生产质量管理规范》(GMP)认证，新版药品 GMP 已于 2011 年 3 月 1 日正式实施，该版本的实施规定不能满足 GMP 验证要求的落后装备与企业将被淘汰。根据国家食品药品监督管理局《关于贯彻实施<药品生产质量管理规范(2010 年修订)>的通知》(国食药监安[2011]101 号)要求，血液制品、疫苗、注射剂等无菌药品的生产企业应在 2013 年 12 月 31 日前通过新版 GMP 认证，其他类别药品生产企业应在 2015 年 12 月 31 日前通过新版 GMP 认证。受益于上述新版 GMP 认证的监管要求，我国制药装备行业在 2015 年年底经历了行业发展的高峰期。但随着该集中认证期的结束，行业需求明显收缩，多数制药装备企业(包括上海远跃、成都英德)的业绩出现了一定程度的下滑。

《药品生产质量管理规范认证管理办法》同时规定：已取得《药品 GMP 证书》的药品生产企业应在证书有效期届满前 6 个月，重新申请药品 GMP 认证；药品生产企业改建、扩建车间或生产线的，应按《药品生产质量管理规范认证管理办法》重新申请药品 GMP 认证；新开办药品生产企业或药品生产企业新增生产范围、新建车间的，应当按照《药品管理法实施条例》的规定申请药品 GMP 认证。目前，新版 GMP 证书的有效期限一般为 5 年，到期必须进行复认证。



上合会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

因此, 尽管新版 GMP 认证在 2015 年底前经历了相对集中期, 但其对于制药企业的规范要求, 以及相应对制药装备行业的需求并非一次性的, 而是相对持续和可预期的。随着我国制药行业的扩容发展, 制药企业数量、产能的增长, 以及工艺技术要求提高, 同时考虑到 GMP 认证五年有效期的周期性因素, 我国制药装备行业未来市场需求足以支撑行业持续发展, 这为上海远跃、成都英德实现持续盈利奠定了基础。

4、上海远跃、成都英德所专注的制药装备细分领域未来有良好前景

上海远跃专注于中药提取领域的制药技术及装备, 近几年国家大力支持中药现代化, 放开中药配方颗粒新药申报, 利好政策的推出对上海远跃未来的业绩增长提供了良好的市场前景。成都英德专注于生物制药领域的装备制造及工程总包, 在血液制品、疫苗、单抗等生产装备制造及工程 EPC 方面有较强竞争力。生物制药是全球最具发展潜力的制药领域, 近来我国大量优质制药企业纷纷发力生物制药领域, 给成都英德未来业务的拓展带来了机遇。

二、重组收购资产实际业绩未达到承诺业绩的相关会计处理

1、上海远跃 2015 年业绩未达承诺的会计处理

(1) 上海远跃 2015 年实现业绩未达承诺情况

单位: 万元

| 年度 | 承诺金额(A) | 实际实现金额(B) | 差额(C=A-B) | 应补偿金额(C*2) |
|--------|----------|-----------|-----------|------------|
| 2015 年 | 5,000.00 | 4,375.80 | 624.20 | 1,248.40 |

(2) 2015 年业绩补偿的会计处理

2015 年上海远跃实际实现业绩与承诺业绩的差额为 624.20 万元, 应补偿金额为 1,248.40 万元。2016 年, 新华医疗收到业绩承诺方的补偿款 1,248.40 万元。

公司进行的会计处理为: 借记货币资金 1,248.40 万元, 贷记营业外收入 1,248.40 万元。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

2、成都英德 2014-2016 年业绩未达承诺的会计处理

(1) 成都英德实现业绩未达承诺的总体情况

单位：万元

| 年度 | 承诺金额(A) | 实际实现金额(B) | 差额(C=A-B) | 应补偿金额(C*2) |
|--------|----------|-----------|-----------|------------|
| 2016 年 | 4,580.00 | -5,057.83 | 9,637.83 | 19,275.66 |
| 2015 年 | 4,280.00 | 3,252.24 | 1,027.76 | 2,055.52 |
| 2014 年 | 3,800.00 | 3,163.35 | 636.65 | 1,273.31 |

(2) 2014 年业绩补偿的会计处理

2014 年成都英德实际实现业绩与承诺业绩的差额为 636.65 万元，应补偿金额为 1,273.31 万元。2015 年，新华医疗收到业绩承诺方的补偿款 1,273.31 万元。

公司进行的会计处理为：借记货币资金 1,273.31 万元，贷记营业外收入 1,273.31 万元。

(3) 2015 年业绩补偿的会计处理

2015 年成都英德实际实现业绩与承诺业绩的差额为 1,027.76 万元，应补偿金额为 2,055.52 万元。2016 年，新华医疗收到补偿款 995.08 万元、收到业绩补偿滞纳金 26.97 万元、尚未收到业绩补偿款 1,060.44 万元。

公司进行的会计处理为：借记货币资金 1,022.05 万元、其他应收款 1,060.44 万元，贷记营业外收入 2,082.49 万元。

对于因此确认的其他应收款 1,060.44 万元，由于冻结了业绩补偿方持有的新华医疗股票，且冻结的股票市值大于其他应收款金额，故未单项计提坏账准备，仅根据新华医疗的会计政策按账龄分析法计提了 5%的坏账准备。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

(4) 2016 年业绩补偿的会计处理

2016 年成都英德实际实现业绩与承诺业绩的差额为 9,637.83 万元,应补偿金额为 19,275.66 万元。截至目前,新华医疗尚未收到上述补偿款。由于上述补偿款能否收回存在重大不确定性,新华医疗尚未进行确认营业外收入和其他应收款。

三、重组收购资产实际业绩未达承诺业绩的主要原因及合理性

1、2013 年资产重组标的上海远跃实际业绩未达承诺的主要原因及合理性

公司 2013 年资产重组标的上海远跃之交易对方承诺,上海远跃 2013 年、2014 年、2015 年实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于 4,000.00 万元、4,500.00 万元及 5,000.00 万元;此外,根据中企华出具的《评估报告》(中企华评报字[2013]第 3277 号),上海远跃按照收益法评估预测的 2016 年净利润为 4,749.63 万元。

2015 年,上海远跃实际实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 4,375.80 万元,实现承诺效益的 87.52%;2016 年,上海远跃实际实现净利润 1,094.31 万元,实现预计效益的 23.04%。

上海远跃 2015 年、2016 年实现效益未达承诺及预计的主要原因分析如下:

(1) 2015 年实现业绩未达承诺的原因

2015 年,上海远跃实现归属于母公司所有者净利润 4,697.54 万元,较 2014 年降低 342.89 万元;实际实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 4,375.80 万元,低于业绩承诺 624.20 万元。上海远跃业绩较 2014 年同比下降,且未完成业绩承诺的主要原因系:随着本轮中药制药行业 GMP 认证结束期的临近,市场订单总量减少,竞争趋于激烈,客户对产品配置的要求相对提高,导致公司营业成本增加,毛利率降低。



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

2014年、2015年，上海远跃营业收入、营业成本、毛利率及净利润等主要盈利能力指标的变化情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年 | | | 2014年 |
|--------|-----------|----------|------------|-----------|
| | 实现数 | 较2014年增长 | 较2014年增长比例 | 实现数 |
| 营业收入 | 26,872.09 | 401.95 | 1.52% | 26,470.14 |
| 主营业务收入 | 26,724.28 | 254.14 | 0.96% | 26,470.14 |
| 营业成本 | 16,820.11 | 916.37 | 5.76% | 15,903.74 |
| 营业利润 | 5,342.00 | -540.65 | -9.19% | 5,882.65 |
| 毛利率 | 37.06% | -2.86% | - | 39.92% |
| 净利润 | 4,927.40 | -394.68 | -7.42% | 5,322.08 |

由于部分2014年签订的订单在2015年确认收入，因此2015年上海远跃营业收入实现同比1.52%的小幅增长。2015年，上海远跃营业成本增长916.37万元，增幅达5.76%，导致毛利率同比下降2.86%。

(2) 2016年实现业绩未达预计的原因

2016年，上海远跃实现净利润1,227.26万元，较2015年降低3,700.10万元，较评估报告收益法预测值4,749.63万元低3,522.37万元，未达预计效益。主要原因包括：

① GMP认证结束导致制药装备行业需求减少

2016年，受制药行业GMP认证结束等因素的影响，中药制药企业进行技术改造和新项目投入的积极性较低，制药装备行业需求减少，相关企业降低了设备和工程建设的投入。行业需求减少导致公司订单量减少，导致2016年营业收入同比降低2,248.10万元，降幅达-8.37%。

单位：万元

| 项目 | 2016年 | | |
|------|-----------|-----------|------------|
| | 实现数 | 较2015年增长 | 较2015年增长比例 |
| 营业收入 | 24,623.99 | -2,248.10 | -8.37% |



上合会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

② 原材料涨价及外协加工导致的制造费用增长，导致毛利率大幅下降

2016年，上海远跃营业收入、营业成本、毛利率等主要盈利能力指标的变化情况如下：

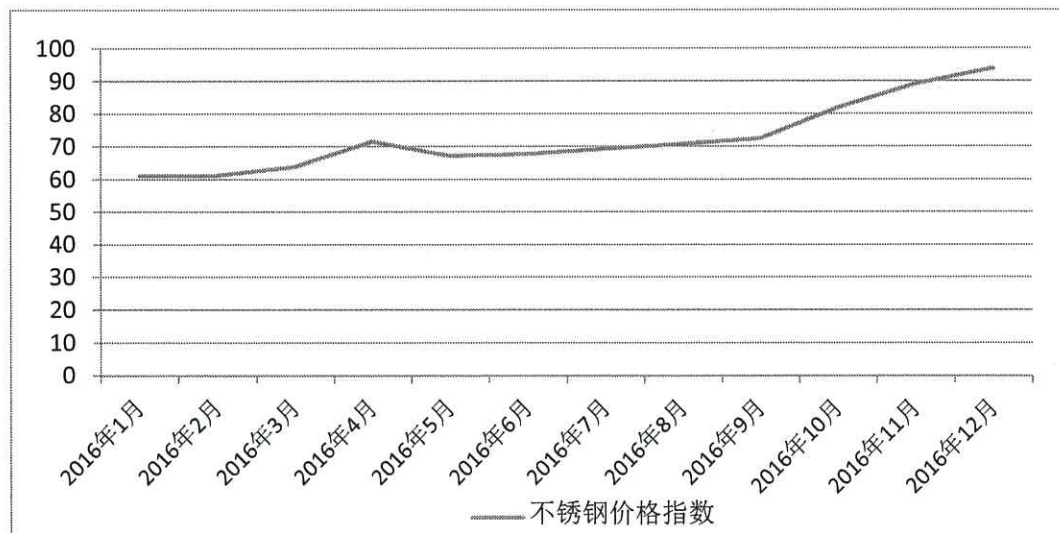
单位：万元

| 项目 | 2016年 | | |
|--------|-----------|-----------|------------|
| | 实现数 | 较2015年增长 | 较2015年增长比例 |
| 营业收入 | 24,623.99 | -2,248.10 | -8.37% |
| 主营业务收入 | 24,564.98 | -2,159.30 | -8.08% |
| 营业成本 | 17,522.25 | 702.10 | 4.17% |
| 营业利润 | 923.67 | -4,418.30 | -82.71% |
| 毛利率 | 28.67% | -8.39% | - |

2016年，在营业收入同比下降8.37%的情况下，营业成本同比增长4.17%，导致毛利率大幅下降8.39%，直接影响了上海远跃的盈利能力。导致营业成本上升的主要原因包括：

1) 不锈钢等主要原材料市场价格上涨

2016年，不锈钢市场价格变动情况如下：



注：数据来自于“我的钢铁网”。



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

2) 部分订单采用外协加工导致制造费用大幅增长

在 GMP 认证结束、订单量减少的不利形势下, 经过上海远跃营销团队的大力拓展, 公司于 2016 年 5-8 月签订总额 1.16 亿的合同。合同自签订到交货一般为 3 个月左右, 因订单交付集中, 上海远跃生产能力有限, 为确保按时交货, 上海远跃将部分订单非关键设备由外协工厂加工, 导致制造费用较上期增加约 1,736 万元。

③ 职工薪酬总额同比增长明显

在 2016 年度营业收入下降的情况下, 上海远跃 2016 年度职工薪酬总额比 2015 年度有一定幅度上涨, 具体如下:

单位: 万元

| 项目 | 2016 年 | 2015 年 | 增加额 | 增加比例 |
|--------|----------|----------|--------|--------|
| 职工薪酬总额 | 4,387.44 | 3,940.46 | 446.98 | 11.34% |

④ 销售费用同比增长明显

为了扭转市场不景气带来的不利影响, 上海远跃加大了市场推广力度, 导致差旅费、展览费和广告费等销售费用大幅增加 752.87 万元。

2、2014 年资产重组标的成都英德实际业绩未达承诺的主要原因及合理性

公司 2014 年资产重组标的成都英德之交易对方承诺, 成都英德 2014 年、2015 年、2016 年、2017 年实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 3,800.00 万元、4,280.00 万元、4,580.00 万元及 4,680.00 万元, 2014-2016 年, 成都英德实际实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 3,163.35 万元、3,252.24 万元和-5,057.83 万元, 分别实现承诺效益的比率分别为 83.25%、75.99%及 -110.43%。

2014-2016 年, 成都英德所处市场竞争态势发生较大变化, 且发生公司管理层不可预见的因素, 是导致成都英德 2014 年-2016 年未完成业绩承诺的主要原因, 具体包括:



(1) 宏观经济形势及行业政策影响

① 下游制药企业药物一致性评价的影响

自 2015 年下半年以来, 国家关于改革药品审评审批制度的相关政策密集出台, 包括对临床实验自查政策、药品审批改革意见、化药注册分类改革制度、BE 备案制度、仿制药质量一致性评价制度等, 尤其是仿制药质量一致性评价政策对制药企业的影响最大。例如, 2015 年 8 月 9 日, 国务院发布《国务院关于改革药品医疗器械审评审批制度的意见》(国发〔2015〕44 号), 要求提高我国仿制药质量, 加快仿制药质量一致性评价, 力争 2018 年底前完成国家基本药物口服制剂与参比制剂质量一致性评价。2016 年 2 月 6 日, 国务院发布的《国务院办公厅关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》(国办发〔2016〕8 号), 更是明确了开展一致性评价的对象和时限, 落实了企业的主体责任, 要求化学药品新注册分类实施前批准上市的仿制药, 凡未按照与原研药品质量和疗效一致原则审批的, 均须开展一致性评价。

受上述政策影响, 绝大部分制药企业自 2015 年以来将主要精力集中于药物一致性评价上, 很大程度上减少了扩产、新产品量产等对制药装备的投入。

② 山东疫苗事件及随后国家出台的政策对生物制药公司造成一定冲击, 影响生物制药设备需求

2016 年 3 月, “山东疫苗事件”被媒体广泛报道后, 导致适龄人群主动接种疫苗的意愿出现下降; 同时由于国家修订了《疫苗流通和预防接种管理条例》, 致使疫苗行业采购、配送、销售等服务模式发生了根本性变化, 其所确立的“一票制”及“全程可追溯冷链”等制度, 要求疫苗企业尽快调整、适应, 造成疫苗销售流通渠道不畅, 使得疫苗行业出现产品销售短期受阻的情况, 对疫苗行业造成了较大的影响。疫苗行业受到上述事件冲击, 使得上游生物制药装备需求受到一定影响。



③ 下游制药企业行业需求减少

2014 年以来,受制药行业新版 GMP 认证结束和制药企业药物一致性评价和限制使用抗生素等综合因素影响,制药企业进行技术改造和新项目投入的积极性较低,生物制药装备行业需求减少,相关企业降低了设备和工程建设的投入。2006 年至 2015 年中国制药装备行业总收入变动情况如下:



注: 数字来自于“中国产业信息网”。

2014 年,全国制药装备行业销售收入增幅约为 4.58%, 2015 年全国制药装备行业销售收入出现近年来首次下跌, 跌幅为 31.58%。

④ 相关行业上市公司经营情况

2016 年,与成都英德业务相近的制药装备行业上市公司经营业绩亦呈下降趋势:

根据上海东富龙科技股份有限公司 2017 年 4 月 26 日公告的《上海东富龙科技股份有限公司 2016 年年度报告》披露:“近两年,受到新版 GMP 认证结束和制药工业发展状况的影响,制药装备行业的需求下降,市场竞争激烈。同时,公司无菌注射剂系统化和工程总包项目占比增加,设计、生产制造、安装调试等更为复杂,客户验收环节和流程增多,销售订单的收入确认周期延长。受上述因素的综合影响,公司经营业绩相比上年同期下降。2016 年度,公司实现营业收入 132,783.66 万元,较上年同期下降 14.64%; 归属于上市公司股东的净利润 23,451.15 万元,较上年同期下降 39.35%。”



上海会计师事务所（特殊普通合伙）

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

根据楚天科技股份有限公司 2017 年 4 月 13 日公告的《楚天科技股份有限公司 2016 年年度报告》披露：“在中国制药装备行业市场出现断崖式下降的情况下，报告期内，公司营业总收入较上年同期上升 6.35%；营业利润较上年同期下降 2.63%；利润总额较上年同期下降 4.94%；归属于公司普通股股东的净利润较上年同期下降 6.69%；扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润较上年同期下降 3.56%。报告期内归属于上市公司普通股股东的净利润及扣非净利润下降的主要原因有：公司为应对新版 GMP 后带来的行业景气度下降导致制药装备行业整体增速放缓的现状，为扩大传统产品的销售及促进新产品的推广以迅速占领市场，提高市场竞争力，对行业内信誉良好的优质客户适当放宽了信用政策使得应收账款增加进而导致计提的坏账准备较上年增加 869.88 万元。”

根据湖南千山制药机械股份有限公司 2017 年 4 月 19 日公告的《湖南千山制药机械股份有限公司 2016 年年度报告》披露的情况显示，公司 2016 年制药机械产品实现营业收入 12,317.91 万元，较 2015 年同比下降 26.78%。由于千山药机产品种类更丰富，制药机械之外还生产包装机械设备、医疗器械、医疗器械装备等产品，因此公司 2016 年总体营业收入及净利润均实现同比增长。

(2) 成都英德业务转型未达预期

成都英德 2014 年开始逐步进行业务拓展，在坚持血液制品等领域设备制造及工程服务业务的同时开始开拓兽用疫苗、抗体基因等业务领域。

2015 年，国家宏观经济形势错综复杂，经济下行压力较大，全年固定资产投资增速仅 10%，其增速创近几年来新低；同时加之企业普遍融资压力较大，特别是中小企业融资存在较大困难，作为成都英德下游客户的企业受到较大影响，降低了设备和工程建设的投入，成都英德业务转型发展情况不及预期。



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

2016年,成都英德制定了“以生物制药模块、生物反应器为核心的高端装备业务,以设计院为核心的工程整体解决方案业务”的经营策略,扩大产品种类,增加工程收入占比。同时,成都英德进行业务转型进入的新业务领域的工艺流程、规范要求等与血液制品及人用疫苗装备及工程服务领域存在一定差异,对成都英德生产和工程服务的流程、实施人员等重新调整要求较高,新业务人才投入较大,而成都英德新业务领域的市场开拓进展较预期偏缓,新产品新业务模式尚未形成显著规模效益。

(3) 报告期内实际成本费用高于预测值

① 成本的预测

成都英德对营业成本的预测是根据2011年、2012年及2013年的实际成本水平,考虑预测期间采购成本、人工费用、间接费用的具体情况,在对预计销售额和成本率进行分析后加以确定的。

单位:万元

| 科目 | 历史年度 | | | 未来年度 | | | | |
|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2011年 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| 英德公司(母公司) | | | | | | | | |
| 营业收入 | 4,891.54 | 14,422.68 | 14,912.65 | 16,520.00 | 16,965.00 | 17,810.50 | 18,341.53 | 18,588.70 |
| 营业成本 | 3,455.08 | 9,538.91 | 9,324.51 | 11,313.71 | 11,633.83 | 12,215.54 | 12,583.72 | 12,757.23 |
| 营业成本率 | 70.63% | 66.14% | 62.53% | 68.48% | 68.58% | 68.59% | 68.61% | 68.63% |
| 英德工程公司 | | | | | | | | |
| 营业收入 | 1,168.96 | 5,309.54 | 16,960.28 | 14,900.00 | 16,330.00 | 18,045.00 | 19,396.30 | 20,257.05 |
| 营业成本 | 744.48 | 3,142.03 | 11,533.28 | 10,061.57 | 11,020.65 | 12,170.88 | 13,077.13 | 13,654.30 |
| 营业成本率 | 63.69% | 59.18% | 68.00% | 67.53% | 67.49% | 67.45% | 67.42% | 67.41% |

② 费用的预测

成都英德在预测过程中考虑各费用性质、特点及与收入规模的匹配程度等因素,进行分析预测。成都英德、英德工程公司期间费用率预测情况如下表:



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

单位：万元

| 科目 | 历史年度 | | | 未来年度 | | | | |
|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2011年 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| 英德公司(母公司) | | | | | | | | |
| 营业收入 | 4,891.54 | 14,422.68 | 14,912.65 | 16,520.00 | 16,965.00 | 17,810.50 | 18,341.53 | 18,588.70 |
| 期间费用 | 636.58 | 1,476.92 | 2,700.76 | 3,029.81 | 3,127.58 | 3,274.97 | 3,391.28 | 3,479.50 |
| 期间费用率 | 13.01% | 10.24% | 18.11% | 18.34% | 18.44% | 18.39% | 18.49% | 18.72% |
| 英德工程公司 | | | | | | | | |
| 营业收入 | 1,168.96 | 5,309.54 | 16,960.28 | 14,900.00 | 16,330.00 | 18,045.00 | 19,396.30 | 20,257.05 |
| 期间费用 | 276.51 | 843.87 | 1,427.21 | 1,544.63 | 1,659.00 | 1,798.03 | 1,915.80 | 2,001.33 |
| 期间费用率 | 23.65% | 15.89% | 8.41% | 10.37% | 10.16% | 9.96% | 9.88% | 9.88% |

预测期成都英德(母公司)期间费用率维持在 18.34%至 18.72%之间,高于历史平均水平,预测较为谨慎。英德工程公司期间费用率维持在 9.96%至 10.37%之间,低于历史平均水平,高于 2013 年水平,主要是由于 2011 年、2012 年成都英德收入规模较小,未形成规模优势,使得期间费用率较高,随着收入规模的提升,期间费用率下降。未来预测的收入规模与 2013 年英德工程公司收入规模相当,期间费用率高于 2013 年,预测较为谨慎。

③ 报告期成本费用的实际情况

单位：万元

| 科目 | 未来年度 | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2014年 | 2015年 | 2016年 |
| 营业收入(预测) | 31,420.00 | 33,295.00 | 35,855.50 |
| 营业收入(实际) | 27,600.11 | 26,470.21 | 13,387.62 |
| 毛利率(预测) | 31.97% | 31.96% | 31.99% |
| 毛利率(实际) | 32.80% | 38.53% | 20.37% |
| 期间费用(预测) | 4,574.44 | 4,786.58 | 5,073.00 |
| 期间费用(实际) | 3,530.11 | 6,101.28 | 8,534.96 |
| 期间费用率(预测) | 18.34% | 18.44% | 18.39% |
| 期间费用率(实际) | 12.79% | 23.05% | 63.75% |

注：以上预测营业收入及期间费用为采用收益法评估的成都英德(母公司)及英德工程公司的简单相加。实际营业收入及期间费用为成都英德合并报表口径。



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

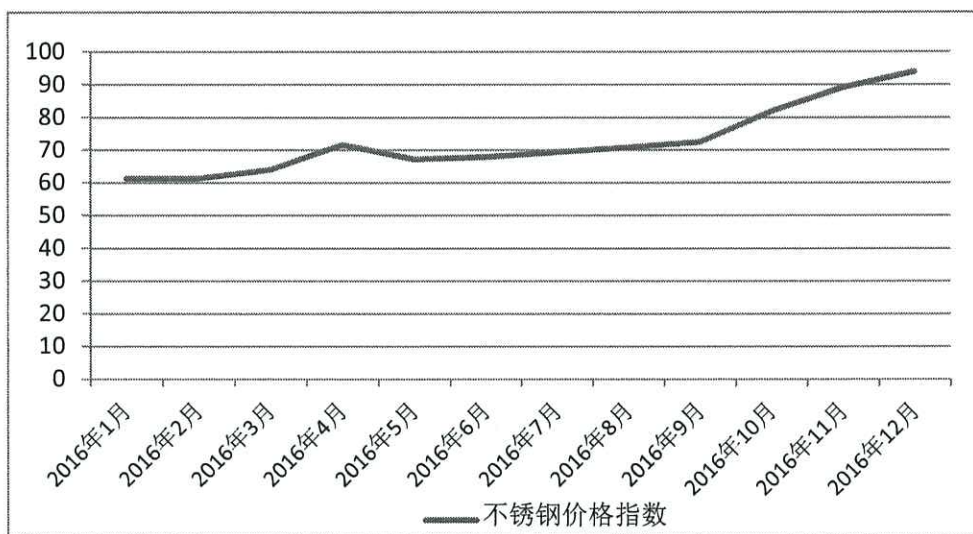
④ 2014年-2016年成本费用与评估预测的差异情况

1) 毛利率情况

2014年、2015年成都英德实际毛利率均高于业绩承诺时预测的毛利率，2016年实际毛利率低于预测11.62个百分点，毛利率低于预测的主要原因如下：

<1> 由于全面施行营改增的影响，工程收入自2016年5月起由缴纳营业税改为增值税，导致财务口径的收入确认金额减少；

<2> 主要原材料不锈钢价格2016年持续上升导致成本提高。2016年，不锈钢价格变动情况如下：



注：数据来自于我的钢铁网

<3> 职工薪酬成本提高；

<4> 市场竞争激烈压低了新承接订单的毛利空间；

<5> 产销量下降导致单位产品分摊固定成本增加等。

2) 期间费用情况

2014年成都英德的期间费用低于业绩承诺时的预测，2015-2016年成都英德的期间费用高于业绩承诺时的预测，主要系管理费用和销售费用增长。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

管理费用率增长的原因主要为职工平均薪酬增长和研发投入增加。成都英德为不断增强市场竞争力,不断加大研发投入,造成管理费用支出较大,2014-2016年研发投入金额分别为870.03万元、2,365.89万元和3,119.83万元,2015年同比增长171.93%,2016年同比增长31.87%。

销售费用率增长的主要原因系成都英德2016年售后维修开支增加;以及为维护客户关系,应客户需求变化,承担了方案变更后的改造成本导致消耗材料大幅增加,2016年销售费用中修理费比2015年大幅增加1,582.85万元。

综上,2014年成都英德毛利率、期间费用率基本符合预测情况;2015年后,成都英德成本、费用情况出现不可预知的变化,是导致盈利预测未实现的重要原因。

(4) 订单签署时间集中在下半年

2016年,成都英德订单集中在下半年签署,上半年签署的订单较少。由于成都英德产品的平均生产周期为5个月,大额订单产品生产周期可达8-10个月。因此,尽管成都英德2016年签署的订单总额比2015年略有提高,但是能够在2016年确认收入的金额仅为1.3亿元。

(5) 其他影响因素

2016年7月成都英德开始进行生产厂房的搬迁,为了能够最大限度的保证产品按时交货,厂址搬迁采取边生产边搬迁的方式,直到2017年1月,新厂才能够基本投入使用;2017年3月设备调试才完成,新厂开始全面投入生产。这对成都英德的生产造成了一定影响,个别合同无法按时完成,未能在2016年确认收入。



四、业绩补偿款是否能够顺利收回，如预计不能收回将对申请人经营业绩产生的影响及相关会计处理

1、业绩补偿款是否能够顺利收回

针对业绩承诺方对成都英德 2015 年部分业绩补偿款及 2016 年业绩补偿款未能履行到位的情况，新华医疗与隋涌等业绩承诺方进行了会议、电话等多种方式的沟通，双方就业绩补偿款的赔偿方式、成都英德未来的发展等问题进行了深入的沟通探讨。

针对 2015 年业绩补偿款履行情况，新华医疗依法向人民法院提起诉讼，经审理，山东省淄博高新技术产业开发区人民法院于 2016 年 11 月 22 日签发了民事判决书[(2016)鲁 0391 民初 1255 号]，截至目前山东省淄博高新技术产业开发区人民法院已进入强制执行程序。针对 2016 年业绩补偿款履行情况，2017 年 6 月 2 日，新华医疗依法向法院提起诉讼，通过法律途径维护公司权益，目前公司已收到相关法院出具的《受理案件通知书》。

新华医疗已积极采取各项措施，以督促业绩补偿尽快履行，但上述业绩补偿款金额较大，收回金额存在较大的不确定性。

2、如预计不能收回将对申请人经营业绩产生的影响及相关会计处理

如上述业绩补偿款预计不能收回，对新华医疗的正常生产经营不会造成影响，涉及的会计处理如下：

(1) 预计不能收回 2015 年业绩补偿款 1,060.44 万元

① 已进行的会计处理

2016 年年末，针对 1,060.44 万元其他应收款计提了 5% 的坏账准备，具体会计处理为：借记资产减值损失 53.02 万元，贷记坏账准备 53.02 万元。

② 将进行的会计处理

如预计 2015 年业绩补偿款无法收回，将针对该笔其他应收款全额计提坏账准备，具体会计处理为：借记资产减值损失 1,007.42 万元，贷记坏账准备 1,007.42 万元。

上述会计处理对新华医疗经营业绩影响为导致 2017 年增加资产减值损失 1,007.42 万元，计入当期损益。



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

(2) 预计不能收回 2016 年业绩补偿款 19,275.66 万元

基于谨慎性原则，如不能收回 2016 年全部业绩补偿款，在会计处理上将不予确认其他应收款和营业外收入。对新华医疗经营业绩总体影响为 2017 年少确认营业外收入 19,275.66 万元。

五、GMP 认证周期带来的行业周期性波动在决策重组收购时是否可以合理预期，重组时的承诺效益是否谨慎合理地考虑业绩承诺方的履约能力

1、GMP 认证周期带来的行业周期性波动在决策重组收购时是否可以合理预期

公司收购上海远跃、成都英德的资产重组分别于 2013 年和 2014 年实施完成。2011 年 1 月 17 日，卫生部发布了《药品生产质量管理规范(2010 年修订)》并于 2011 年 3 月 1 日起正式实施。根据规定，血液制品、疫苗、注射剂等无菌药品的生产企业应在 2013 年 12 月 31 日前通过新版 GMP 认证，其他类别药品生产企业应在 2015 年 12 月 31 日前通过新版 GMP 认证。受益于新版 GMP 认证的监管要求，标的公司报告期内收入规模增长明显。由于本次新版 GMP 首批认证的时间要求较为明确，因此公司在决策、筹划重组收购方案时，均已合理预期了 GMP 认证的周期性影响。

(1) 对标的公司进行盈利预测时考虑了 GMP 认证周期的影响

① 上海远跃盈利预测情况

上海远跃的营业收入主要来源于中药制药装备、制药装备集成服务及中药制药工程自动化控制服务，客户主要为中药制药企业。在进行盈利预测时，公司充分考虑了新版 GMP 认证的周期性影响。预测期内(2013-2017 年)上海远跃的营业收入增长率逐年下降。

具体营业收入预测情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 | 2017 年 |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 19,944.42 | 22,767.44 | 25,187.43 | 26,747.98 | 27,737.07 |
| 营业收入增长率 | 36.67% | 14.15% | 10.63% | 6.20% | 3.70% |



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

② 成都英德盈利预测情况

2013年,成都英德营业收入主要来源于血液制品和人用疫苗的制药装备和工程服务。考虑到随着血液制品和人用疫苗生产企业的GMP改造逐步完成,将会影响成都英德未来在该业务领域的收入水平,因此在预测过程中已考虑了相关领域订单放缓对成都英德的影响。2014年预测血液制品工程服务业务收入较2013年下降55.68%,血液制品装备业务收入较2013年下降57.14%;人用疫苗装备制造业务收入2014年预测收入比2013年下降48.95%,预测2014年人用疫苗装备及工程服务合计收入有小幅下降。2015年预测血液制品业务收入也较2014年小幅下降。同时,2015年后预测血液制品工程服务收入不再增长,2014年后血液制品设备收入、人用疫苗工程及设备收入不再增长。

同时,结合我国新版GMP认证进度以及未来经营策略,成都英德积极开拓新的业务领域,包括动物疫苗、血液制品中的小制品、基因工程药物等领域。成都英德将利用新业务领域的开拓弥补血液制品、人用疫苗领域业务量的下降,预测未来成都英德营业收入将总体呈现小幅增长趋势。

具体营业收入预测情况如下:

单位:万元

| 项目 | | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
|----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 血液 | 血液制品工程服务收入 | 13,538.80 | 6,000.00 | 5,500.00 | 5,500.00 | 5,500.00 | 5,500.00 |
| | 增长率 | - | -55.68% | -8.33% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| | 血液制品设备收入 | 10,500.29 | 4,500.00 | 4,500.00 | 4,500.00 | 4,500.00 | 4,500.00 |
| | 增长率 | - | -57.14% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 人用疫苗 | 人用疫苗工程服务收入 | 1,027.72 | 4,000.00 | 4,000.00 | 4,000.00 | 4,000.00 | 4,000.00 |
| | 增长率 | - | 289.21% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| | 人用疫苗设备收入 | 6,267.77 | 3,200.00 | 3,200.00 | 3,200.00 | 3,200.00 | 3,200.00 |
| | 增长率 | - | -48.95% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 新拓展业务(注) | 新拓展业务收入 | - | 13,400.00 | 15,655.00 | 18,072.50 | 19,804.13 | 20,778.63 |
| | 增长率 | - | - | 16.83% | 15.44% | 9.58% | 4.92% |
| 其他 | 其他收入 | 220.91 | 320.00 | 440.00 | 583.00 | 733.70 | 867.13 |
| | 增长率 | - | 44.86% | 37.50% | 32.50% | 25.85% | 18.19% |
| 总计 | 总收入 | 31,555.49 | 31,420.00 | 33,295.00 | 35,855.50 | 37,737.83 | 38,845.76 |
| | 增长率 | - | -0.43% | 5.97% | 7.69% | 5.25% | 2.94% |

注:新拓展业务包括兽用疫苗工程及设备、抗体基因工程及设备、无菌制剂工程及设备、普药中药工程及设备、化学原料药工程及设备。



上合会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

(2) 公司持续针对 GMP 认证周期进行产业政策风险提示

自重组启动、实施至今，公司持续在重组报告书及其修订稿、独立财务顾问报告及相关核查报告、关于交易所对公司 2016 年年度报告事后审核问询函回复的公告等公开披露信息文件中充分揭示标的公司(上海远跃及成都英德)所面临的产业政策风险：随着药品生产企业 GMP 改造的逐渐投入以及认证结束，生物制药装备企业的订单增速将放缓，从而对上海远跃/成都英德的经营业绩造成影响。

2、重组时的承诺效益是否谨慎合理地考虑业绩承诺方的履约能力

(1) 成都英德重组时业绩承诺及补偿约定

2014 年 4 月 18 日，公司与隋涌、邱家山、苏晓东、魏旭航、罗在疆、李健、方怡平、杨远志、阳仲武等 9 名自然人(以下简称“隋涌等 9 名自然人”)签署了《利润补偿协议》。《利润补偿协议》中有关业绩承诺及相应补偿约定如下：

① 业绩承诺

隋涌等 9 名自然人向新华医疗承诺并保证，从本次交易实施完成当年起的四个会计年度内，成都英德 100%股权每年实现的经审计的归属于母公司的净利润(扣除非经常性损益前后较低者)，2014 年不低 3,800 万元，2015 年不低于 4,280 万元、2016 年不低于 4,580 万元、2017 年不低于 4,680 万元。

② 利润未达承诺利润数的相应补偿

1) 补偿金额的确定

利润补偿期间，隋涌等 9 名自然人每年的补偿金额按照以下公式进行计算：

补偿金额=(成都英德 100%股权当期承诺净利润数-成都英德 100%股权当期实现净利润数)*2。

上述补偿金额计算结果为负值时，取 0。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

2) 补偿方式

成都英德在承诺年度期间实际净利润数未达到当年度承诺净利润数的,隋涌等 9 名自然人应在公司聘请的具有证券期货从业资格的审计机构出具上年度审计报告之日起 35 日内,支付该年度需支付的全部补偿金。未能在 35 日之内补偿的,应当继续履行补偿责任并按日计算延迟支付的利息,利率为未付部分的万分之五。

在上述方式未及时完成足额补偿的情况下,公司有权提前解除对隋涌等 9 名自然人相应数额股份的锁定,要求隋涌将该等股份予以出售,解锁数量以出售后净额足以支付补偿款为限,并按本协议相关约定所获资金全部用于补偿。

③ 确定四年承诺期及双倍补偿机制的相关考虑

经过对重组方案协商与谈判,上市公司与隋涌的 9 名自然人(业绩承诺方)签订了《利润补偿协议》,约定以成都英德 100%股权预测净利润为参考,将利润承诺期设为四年(2014-2017 年),且设置了实际净利润与预测净利润差额的两倍的补偿机制。上市公司主导作出上述补偿机制安排,主要系基于以下考虑:

1) 标的资产估值及定价的增值率较高

本次交易定价以成都英德的资产评估结果为依据,经交易双方协商确定。根据经山能集团备案的大正海地人评报字(2014)第 035B 号资产评估报告的评估结论,截至评估基准日 2013 年 12 月 31 日,成都英德经审计净资产账面价值(母公司)为 9,203.59 万元,在持续经营的假设条件下,成都英德股东全部权益收益法评估价值为 43,513.50 万元,比审计后账面净资产(母公司)增值 34,309.91 万元,增值率为 372.79%。截至 2013 年 12 月 31 日,成都英德合并财务报表中归属于母公司股东的权益为 12,069.23 万元,据此计算的评估增值额为 31,444.27 万元,增值率为 260.53%,成都英德增值率较高。

2) GMP 认证周期性的政策风险

2011 年 1 月 17 日,卫生部发布了《药品生产质量管理规范(2010 年修订)》并于 2011 年 3 月 1 日起正式实施。根据规定,自新版药品 GMP 实施之日起,新建药品生产企业、药品生产企业新建(改、扩建)车间应符合新版药品 GMP 的要求,现有药品



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

生产企业将有不超过五年的过渡期，其中血液制品、疫苗、注射剂等无菌药品的生产企业应在 2013 年 12 月 31 日前通过新版 GMP 认证，其他类别药品生产企业应在 2015 年 12 月 31 日前通过新版 GMP 认证。受益于新版 GMP 认证的监管要求，成都英德 2012 年、2013 年收入规模增长明显。但同时，上市公司考虑到，随着药品生产企业 GMP 改造的逐渐投入以及认证结束，生物制药装备企业的订单增速将放缓，从而对成都英德的经营业绩造成影响。

3) 业绩承诺方对标的资产未来业绩充满信心

基于对生物制药装备行业发展趋势的判断，以及对公司竞争力及发展前景的信心，隋涌等 9 名自然人作为业绩承诺方能够接受四年的业绩承诺期及双倍补偿的安排。

基于上述考虑，为充分保护上市公司及其股东的利益，公司与隋涌等 9 名自然人(业绩承诺方)确定了四年承诺期及双倍补偿的安排，并签订了《利润补偿协议》。

(2) 对成都英德业绩承诺方履约能力的分析

① 重组时对业绩补偿的测算

根据公司与业绩承诺方签订的《利润补偿协议》的约定，假设业绩承诺期内(2014 年-2017 年)成都英德实现业绩(归属于母公司的净利润，以扣除非经常性损益前后较低者为准)均为 0 万元，则业绩承诺方需承担的补偿金额测算如下：

单位：万元

| 年度 | 承诺金额(A) | 实际实现金额(B) | 差额(C=A-B) | 应补偿金额(C*2) |
|--------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 2017 年 | 4,680.00 | 0.00 | 4,680.00 | 9,360.00 |
| 2016 年 | 4,580.00 | 0.00 | 4,580.00 | 9,160.00 |
| 2015 年 | 4,280.00 | 0.00 | 4,280.00 | 8,560.00 |
| 2014 年 | 3,800.00 | 0.00 | 3,800.00 | 7,600.00 |
| 合计 | 17,340.00 | 0.00 | 17,340.00 | 34,680.00 |

根据上表计算结果，假设承诺期内成都英德各年实际实现业绩均为 0 万元，业绩承诺方供需补偿金额为 34,680.00 万元。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

② 重组时业绩承诺方对业绩补偿的履约能力分析

1) 业绩承诺方所获交易对价及其对业绩补偿的覆盖情况

根据本次重组方案，上市公司采用发行股份及支付现金相结合的方式购买交易对方所持有的成都英德 85% 股权，标的资产的交易价格为 36,975.00 万元。隋涌等 9 名自然人(业绩承诺方)所获股份及现金对价情况如下：

单位：万元

| 序号 | 姓名 | 总交易对价 | 现金对价 | 股份对价 | 发行股份数(股) |
|----|-----|-----------|----------|-----------|-----------|
| 1 | 隋涌 | 5,111.48 | 1,421.04 | 3,690.44 | 930,519 |
| 2 | 邱家山 | 4,698.51 | 1,306.23 | 3,392.28 | 855,339 |
| 3 | 苏晓东 | 4,284.81 | 1,191.22 | 3,093.59 | 780,028 |
| 4 | 魏旭航 | 2,633.15 | 732.04 | 1,901.11 | 479,351 |
| 5 | 罗在疆 | 2,633.15 | 732.04 | 1,901.11 | 479,351 |
| 6 | 李健 | 2,633.15 | 732.04 | 1,901.11 | 479,351 |
| 7 | 方怡平 | 2,219.45 | 617.03 | 1,602.42 | 404,040 |
| 8 | 杨远志 | 981.48 | 272.86 | 708.62 | 178,673 |
| 9 | 阳仲武 | 824.28 | 229.16 | 595.12 | 150,056 |
| 合计 | | 26,019.46 | 7,233.66 | 18,785.80 | 4,736,708 |

注：本次重组股份对价部分的发行价格为 39.66 元/股。

根据上表，业绩承诺方所获对价相对业绩补偿金额(假设各年业绩均为 0 万元)的覆盖率较高，达到了 75.03%；其中所获股份对价的覆盖率为 54.17%。具体情况如下：

单位：万元

| 业绩承诺方所获总对价(A) | 业绩承诺方所获股份对价(C) | 业绩补偿金额(B) | 总对价覆盖率(A/B) | 股份对价覆盖率(C/B) |
|---------------|----------------|-----------|-------------|--------------|
| 26,019.46 | 18,785.80 | 34,680.00 | 75.03% | 54.17% |

2) 交易后业绩承诺方仍持有的成都英德 14.41% 股权，对其业绩补偿能力提供了进一步保障



上合会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

本次交易完成后,隋涌等9名自然人(业绩承诺方)仍然持有成都英德 14.41%股权,按照本次交易对价(100%股权作价 43,500 万元)计算,该部分股权所对应的价值为 6,268.35 万元。考虑了该部分股权价值后,业绩承诺方的补偿覆盖率进一步提高,达到了 93.10%。具体情况如下:

单位:万元

| 业绩承诺方所获总对价(A) | 业绩承诺方仍持有 14.41%股权价值(B) | 业绩承诺方补偿能力 (C=A+B) | 业绩补偿金额 (D) | 覆盖率 (C/D,%) |
|---------------|------------------------|-------------------|------------|-------------|
| 26,019.46 | 6,268.35 | 32,287.81 | 34,680.00 | 93.10% |

综上所述,重组时:

<1> 上市公司充分考虑了标的资产估值、GMP 认证的行业政策风险,为保护上市公司及股东的利益,与业绩承诺方进行了沟通,最终达成了四年承诺期及双倍赔偿的补偿安排;

<2> 上市公司及独立财务顾问基于对标的资产盈利能力、业绩承诺方所获对价及持有标的资产剩余股权价值的分析,审慎、充分地评估了业绩承诺方的履约能力。

(3) 业绩承诺方补偿履约困难的现状、原因及后续安排

① 成都英德业绩完成及业绩承诺方补偿情况

截至本反馈回复出具日,成都英德的业绩承诺实现情况,以及相关业绩承诺方的实际补偿情况如下:

单位:万元

| 项目 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-------------|----------|----------|-----------|
| 承诺业绩 | 3,800.00 | 4,280.00 | 4,580.00 |
| 实际实现业绩 | 3,163.35 | 3,252.24 | -5,057.83 |
| 承诺方应补偿金额 | 1,273.30 | 2,055.52 | 19,275.66 |
| 承诺方已补偿金额 | 1,273.30 | 995.08 | 0.00 |
| 承诺方仍需补偿金额 | 0.00 | 1,060.44 | 19,275.66 |
| 承诺方累计仍需补偿金额 | | | 20,336.10 |

上市公司已收到隋涌等 9 名自然人已支付的 2014 年全部业绩补偿款,收到 2015 年业绩补偿款 995.08 万元,隋涌等 9 名自然人仍需累计支付 20,336.10 万元的业绩补偿款。



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

② 业绩承诺方持有股票市值大幅缩水，超出补偿承受范围

2014年重组时，新华医疗以发行股份及支付现金的方式购买成都英德85%股权时，发行价格为39.66元/股。作为股份对价，隋涌等9名业绩承诺方共获得4,736,708股新华医疗股票，当时市值18,785.80万元。截至2017年7月18日，新华医疗收盘价为17.07元/股，较重组时的发行价格下跌56.96%。

隋涌等9人2015年、2016年业绩补偿款待支付金额总计20,336.10万元，以2017年7月18日新华医疗收盘价17.07元/股为计算依据，隋涌等9人持有新华医疗股份市值合计为4,851.34万元，持有新华医疗股份市值不足以支付其2015-2016年业绩补偿款待支付金额。具体情况如下：

单位：万元

| 姓名 | 2015年业绩补偿款待偿还金额 | 2016年业绩补偿款待偿还金额 | 持有新华医疗限售股份数 | 持股市值 |
|-----|-----------------|-----------------|-------------|----------|
| 隋涌 | | 3,786.81 | 558,312 | 953.04 |
| 邱家山 | 371.23 | 3,480.64 | 513,204 | 876.04 |
| 苏晓东 | | 3,174.47 | 468,017 | 798.91 |
| 魏旭航 | 208.02 | 1,949.80 | 287,610 | 490.95 |
| 罗在疆 | 208.02 | 1,949.80 | 287,610 | 490.95 |
| 李健 | 208.02 | 1,949.80 | 287,610 | 490.95 |
| 方怡平 | | 1,643.64 | 242,424 | 413.82 |
| 杨远志 | | 728.36 | 107,204 | 183.00 |
| 阳仲武 | 65.16 | 612.33 | 90,034 | 153.69 |
| 合计 | 1,060.45 | 19,275.66 | 2,842,025 | 4,851.34 |

③ 业绩承诺方履行业绩补偿承诺的后续安排

根据隋涌、苏晓东、邱家山、魏旭航、李健、罗在疆、阳仲武、杨远志8名自然人出具的《关于对成都英德业绩补偿款履行情况的说明》，隋涌等上述8名业绩承诺方履行业绩补偿承诺的具体安排如下：



上合会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

1) 隋涌履行业绩补偿承诺的具体安排

<1> 同意将目前持有的新华医疗限售股票在充分考虑各方利益的前提下,且新华医疗股票市值基本达到 39.66 元/股收购对价时的股价时,进行实质性解禁出售支付 2016 年的业绩补偿款。

<2> 同意将目前所持有的成都英德股权按照经审计评估双方同意确认后的价值转让,股权转让款用于支付新华医疗业绩补偿款。

2) 苏晓东、邱家山、魏旭航、李健、罗在疆、阳仲武、杨远志 7 名自然人履行业绩补偿承诺的具体安排

<1> 同意将目前持有的新华医疗限售股票按照市值(建议待股票价格回升到较高价格后)出售支付新华医疗业绩补偿款。

<2> 同意将目前所持有的成都英德股权按照经审计评估后的价值做参考并经双方确认的价格转让,股权转让款用于支付新华医疗业绩补偿款。

<3> 上述资产执行完成后,承诺后续将在自己的能力范围内积极筹措资金,向新华医疗履行支付业绩补偿款的义务。

六、结合上市公司与重组收购标的业务情况,说明 GMP 认证周期对上市公司及收购标的业绩影响是否具有 consistency

1、公司制药装备业务的构成情况

上市公司制药装备板块的产品主要包括非 PVC 软袋大输液全自动生产线、药厂消毒灭菌设备、自动输送系统、清洗机、冻干机、中药制药装备和生物制药装备等。其中非 PVC 软袋大输液全自动生产线、药厂消毒灭菌设备、自动输送系统、清洗机、冻干机及部分其他产品由上市公司母公司生产,中药制药装备由 2013 年重组标的上海远跃生产,生物制药装备由 2014 年重组标的成都英德生产。



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

上市公司制药装备各类产品的生产主体、特点用途情况如下：

| 产品类型 | 生产主体 | 产品介绍 |
|-------------------|-------------------------|--|
| 非 PVC 软袋大输液全自动生产线 | 母公司制药装备事业部 | 非 PVC 软袋大输液全自动生产线是集国内外制袋灌装封口设备的先进技术与经验研制开发制造的。该产品采用 PLC 可控编程控制器控制全套设备流程，整机全自动化控制，技术含量高，设备运行可靠，可依次完成上膜、印刷、制袋、灌装、封口、下线全部功能 |
| 药厂消毒灭菌设备 | 母公司制药装备事业部 | 包括大输液灭菌器、安瓿灭菌器、粉类干燥灭菌器、脉动真空灭菌器等 |
| 自动运输系统 | 母公司制药装备事业部 | 在无菌制剂药品生产过程中，传统的药品制剂的灭菌过程全部采用人工装卸车及人力进出柜和转运和输送。灭菌自动输送系统就是采用自动化的设备实现灭菌物品的自动传送、自动装车、自动进柜、自动灭菌、自动卸车、自动传递等整个过程。可大大节省人力、提高效率，加强管理，保证质量。 |
| 清洗机 | 母公司制药装备事业部 | 制药用器具清洗干燥机是我公司根据新版 GMP 要求研发的适合药厂要求的最新型的清洗设备，能够实现对物品的预洗、清洗、漂洗和干燥，实现了“可重复”的和“能被记录”的清洗，彻底解决了人工清洗过程中存在的质量不稳定，无法进行重复和记录的问题，符合美国 FDA 和欧盟 cGMP 的要求。该系列设备采用了最新的设计理念，先进的控制系统，具有清洗彻底、自动化程度高的特点，各项技术指标均达到国内领先，国际先进水平。同时设备还可以配置整套符合 FDA 要求的文件体系。 |
| 冻干机 | 母公司制药配件装备事业部 | 冻干机是我公司设计生产的符合新版 GMP、FDA、cGMP 等法规的系列高端的冷冻干燥设备，能满足生物药、化药、原料药、中药、三类医疗器械等产品生产的核心设备，具有在线 CIP&SIP、自动露率检测、冻干终点自动判断等功能，并可与无菌进出料自动化线、无菌灌装线等上下游设备实现无风险对接以及高度智能化信息交互，无人化操作最大化保障药品质量安全。 |
| 其他产品 | 母公司制药装备事业部 | 包括设备所带的附件，例如灭菌车、灭菌盘，清洗架等。 |
| 中药制药装备 | 上海远跃(控股子公司, 2013 年重组标的) | 主要包括提取、蒸发浓缩、分离纯化、精馏回收、CIP 清洗、干燥灭菌、洁净容器等七大系列产品。满足 GMP 标准、多种功能可供组合选择、部件标准化生产、在线清洗、自动化控制、完整验证资料，在线清洗要求、工艺成型符合各类验收标准、压力管道标准试压程序。数字化、精细化、智能化、减少人为因素的干扰、药品批次均一性强 |
| 生物制药装备 | 成都英德(控股子公司, 2014 年重组标的) | 包括生物反应器单元、灭活/脱毒单元、超滤纯化单元、CIP/SIP 单元、培养基制备单元、恒温水浴单元、配液系统单元，并在核心单元设备的基础上，开发出生物反应器(微生物发酵、细胞培养、蛋白反应)工艺系统、细胞培养及病毒表达培养工艺系统、细菌毒素/病毒灭活或脱毒工艺系统、超滤纯化系统、配液工艺系统、产品配制工艺系统等集成化的工艺系统装备。通过自主研发的磁悬浮搅拌系统，完全支持 CIP/SIP，具有静密封、零泄漏、免维护、抗腐蚀、摩擦系数小等特点 |



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

2、GMP 认证周期对上市公司及收购标的业绩影响是否具有一致性

(1) 新版 GMP 认证周期及其对制药装备行业的影响

我国《药品管理法实施条例》及《药品生产质量管理规范认证管理办法》规定，制药企业应向药品监督管理部门申请《药品生产质量管理规范》(GMP)认证，新版药品 GMP 已于 2011 年 3 月 1 日正式实施，该版本的实施规定不能满足 GMP 验证要求的落后装备与企业将被淘汰。根据国家食品药品监督管理局《关于贯彻实施<药品生产质量管理规范(2010 年修订)>的通知》(国食药监安[2011]101 号)要求，血液制品、疫苗、注射剂等无菌药品的生产企业应在 2013 年 12 月 31 日前通过新版 GMP 认证，其他类别药品生产企业应在 2015 年 12 月 31 日前通过新版 GMP 认证。

由于此次推行的是新版药品 GMP 认证，使制药企业新建及升级改造制药装备的需求出现了较为集中的爆发态势，因此使上游制药装备行业直接受益，在 2011 年-2015 年经历了行业发展的高峰期。随着 2015 年底集中认证期的结束，行业需求明显收缩，制药装备企业业绩普遍出现了一定程度的下滑。

(2) GMP 认证周期对上市公司及收购标的业绩影响

① 受新版 GMP 集中认证结束影响，公司制药装备板块业绩下滑明显

2014-2016 年，公司制药装备系列产品的营业收入、营业成本、营业毛利情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2016 年 | | 2015 年 | | 2014 年 | |
|------------|-----------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 占总额比例 | 金额 | 占总额比例 | 金额 | 占总额比例 |
| 制药装备板块营业收入 | 81,682.70 | 9.77% | 114,500.57 | 15.16% | 103,581.14 | 16.48% |
| 制药装备板块营业成本 | 62,654.74 | 9.46% | 76,948.05 | 13.10% | 69,799.74 | 14.41% |
| 制药装备板块营业毛利 | 19,027.96 | 10.94% | 37,552.52 | 22.32% | 33,781.40 | 23.47% |

从上表可以看出，2016 年公司制药装备板块营业收入和营业毛利同比 2015 年下降 32,817.87 万元和 18,524.56 万元，下降幅度为 28.66%和 49.33%。同时，2014-2016 年，公司制药装备板块营业收入、营业毛利在公司整体业务中占比亦呈下降趋势。



上合会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

② GMP 认证周期对母公司及重组标的制药装备业务影响的一致性分析

2014-2016 年, 公司制药装备系列产品的营业收入、营业毛利及其增长情况如下:

单位: 万元

| 产品类型 | 生产主体 | 项目 | 2016 年 | | 2015 年 | | 2014 年 | |
|-------------------|-------------------|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| | | | 金额 | 同比 | 金额 | 同比 | 金额 | 同比 |
| 非 PVC 软袋大输液全自动生产线 | 母公司制药装备事业部 | 营业收入 | 4,301.37 | -60.62% | 10,921.51 | -8.13% | 11,887.93 | 3.24% |
| | | 营业毛利 | 684.65 | -78.01% | 3,114.16 | -1.63% | 3,165.87 | 4.36% |
| 药厂消毒灭菌设备 | 母公司制药装备事业部 | 营业收入 | 23,231.20 | -16.67% | 27,877.69 | -25.15% | 37,245.20 | -12.21% |
| | | 营业毛利 | 5,559.19 | -30.15% | 7,958.77 | -28.49% | 11,129.34 | -12.58% |
| 冻干机、自动传输系统及其他产品 | 母公司制药装备事业部 | 营业收入 | 16,138.52 | -27.82% | 22,359.06 | -8.09% | 24,328.20 | 10.67% |
| | | 营业毛利 | 2,904.29 | -53.36% | 6,227.48 | -17.89% | 7,584.45 | 25.24% |
| 中药制药装备 | 上海远跃(控股子公司, 重组标的) | 营业收入 | 24,623.99 | -8.37% | 26,872.09 | 1.52% | 26,470.14 | 11.40% |
| | | 营业毛利 | 7,101.74 | -29.35% | 10,051.98 | -4.87% | 10,566.40 | 6.29% |
| 生物制药装备 | 成都英德(控股子公司, 重组标的) | 营业收入 | 13,387.62 | -49.42% | 26,470.21 | -4.09% | 27,600.11 | -13.49% |
| | | 营业毛利 | 2,727.61 | -73.26% | 10,200.12 | 12.68% | 9,051.98 | -18.89% |

由上表可以看出, 2015 至 2016 年, 母公司制药装备事业部生产的各类制药装备产品收入及毛利均出现同比下降, 且 2016 年下降幅度相对大于 2015 年。2015 年, 上海远跃生产的中药制药装备和成都英德生产的生物制药装备分别实现收入增长 1.52% 和-4.09%; 2016 年, 上海远跃生产的中药制药装备和成都英德生产的生物制药装备实现收入增长-8.37%和-49.42%。

综上, GMP 集中认证周期对上市公司母公司及重组标的公司制药装备业务的影响具有一致性。



上合会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

3、GMP 认证周期对同行业上市公司的影响

根据上海东富龙科技股份有限公司 2017 年 4 月 26 日公告的《上海东富龙科技股份有限公司 2016 年年度报告》披露：“近两年，受到新版 GMP 认证结束和制药工业发展状况的影响，制药装备行业的需求下降，市场竞争激烈。同时，公司无菌注射剂系统化和工程总包项目占比增加，设计、生产制造、安装调试等更为复杂，客户验收环节和流程增多，销售订单的收入确认周期延长。受上述因素的综合影响，公司经营业绩相比上年同期下降。2016 年度，公司实现营业收入 132,783.66 万元，较上年同期下降 14.64%；归属于上市公司股东的净利润 23,451.15 万元，较上年同期下降 39.35%。”

根据楚天科技股份有限公司 2017 年 4 月 13 日公告的《楚天科技股份有限公司 2016 年年度报告》披露：“在中国制药装备行业市场出现断崖式下降的情况下，报告期内，公司营业总收入较上年同期上升 6.35%；营业利润较上年同期下降 2.63%；利润总额较上年同期下降 4.94%；归属于公司普通股股东的净利润较上年同期下降 6.69%；扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润较上年同期下降 3.56%。报告期内归属于上市公司普通股股东的净利润及扣非净利润下降的主要原因有：公司为应对新版 GMP 后带来的行业景气度下降导致制药装备行业整体增速放缓的现状，为扩大传统产品的销售及促进新产品的推广以迅速占领市场，提高市场竞争力，对行业内信誉良好的优质客户适当放宽了信用政策使得应收账款增加进而导致计提的坏账准备较上年增加 869.88 万元。”

根据湖南千山制药机械股份有限公司 2017 年 4 月 19 日公告的《湖南千山制药机械股份有限公司 2016 年年度报告》披露的情况显示，公司 2016 年制药机械产品实现营业收入 12,317.91 万元，较 2015 年同比下降 26.78%。

由此可见，GMP 认证周期对同行业上市公司及本公司重组标的公司制药装备业务的影响具有一致性。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

七、结合公司最近三年融资频繁、融资后业绩下降的情况说明本次融资决策的谨慎性

1、公司业务发展战略

2010 年为公司“十一五”发展规划实施的最后一年，公司共实现营业收入 13.42 亿元，产品集中于医疗器械、医用环保设备，主要包括消毒灭菌设备、放射治疗设备、制药设备及医学影像诊断设备等。公司已经在国内医疗器械行业尤其是既有产品所处各细分行业建立了领先优势，但同时也面临着既有产品增长空间有限的挑战，急需进一步丰富产品线、寻求新的利润增长点。

2010 年 12 月，公司在“十二五”发展规划中提出，将扩展公司现有优势产品产业链上下游市场，继续深挖感染控制产品线、制药装备产品线等医疗器械、制药装备产业链市场，同时通过兼并重组和资本运作等方式向医疗服务领域发展。“十二五”期间，公司通过资本市场融资及并购重组实施了相关医疗器械产品募投项目，收购中药及生物制药装备标的，并通过投资设立及收购医院进入医疗服务行业。

2016 年 8 月，公司在“十三五”发展规划中进一步明确了医疗器械、制药装备、医疗服务三大板块的战略方向和产业布局，致力于使公司从中国领先发展成为世界先进的医疗健康产业优势企业集团。公司本次融资之募投项目系公司对既有发展战略延续和实践。

2、近年来公司融资投向及效益达成情况

近年来，在公司总体发展战略及业务布局的指导下，公司借助资本市场优势进行了一系列融资活动。截至本反馈回复出具日，公司前次融资及其募投项目的效益达成情况如下：

(1) 2012 年 4 月配股募集资金

经中国证监会证监许可[2012]433 号文件《关于核准山东新华医疗器械股份有限公司配股的批复》核准，公司本次配股共募集资金 62,106.21 万元，扣除发行费用后实际募集资金净额为 60,221.12 万元。



上合会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

公司本次融资募投项目及其效益达成情况如下:

单位: 万元

| 实际投资项目 | | 承诺效益 | 最近三年实际效益 | | | | | | 是否达到承诺效益 |
|--------|---------------|----------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|
| | | | 2014 年度 | | 2015 年度 | | 2016 年度 | | |
| 序号 | 项目名称 | 年毛利 | 毛利 | 完成率 | 毛利 | 完成率 | 毛利 | 完成率 | |
| 1 | 数字一体化手术室工程及设备 | 4,367.00 | 4,104.06 | 93.98% | 3,523.18 | 80.68% | 1,976.06 | 45.25% | 否 |
| 2 | 低温灭菌设备及耗材项目 | 3,348.00 | 3,879.20 | 115.87% | 3,440.09 | 102.75% | 3,790.94 | 113.23% | 是 |
| 3 | 口腔设备及耗材项目 | 867.00 | 1,009.06 | 116.39% | 1,216.11 | 140.27% | 1,226.33 | 141.45% | 是 |

注: 各项目在 2014 年相继达产, 达产前公司使用铺底流动资金在老厂区进行部分生产, 未统计效益达成情况。

本次配股募投项目中, 数字一体化手术室工程及设备项目效益未达承诺, 2014-2016 年业绩完成率分别为 93.98%、80.68%及 45.25%, 主要原因包括:

① 近年来, 手术室净化工程招标关系、合作模式复杂多变, 预期收益不确定性大, 公司逐渐收缩手术室工程项目, 增加设备及耗材业务;

② 施工人员劳务费持续上涨、手术室净化工程要求趋于严格导致成本提高。

(2) 2013 年 7 月非公开发行募集资金

经中国证监会证监许可[2013]696 号文件《关于核准山东新华医疗器械股份有限公司非公开发行股票的批复》核准, 公司本次非公开发行共募集资金 32,550.00 万元, 扣除发行费用后, 实际募集资金净额为 31,293.50 万元。

公司本次融资募投项目为收购长春博迅 75%股权, 长春博迅业绩实现情况如下:

单位: 万元

| 实际投资项目 | | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 |
|-----------------|---------|----------|----------|----------|
| 收购长春博迅 75%股权 | 承诺或预计效益 | 4,500.00 | 5,000.00 | 5,500.00 |
| | 实际实现效益 | 5,048.45 | 5,616.48 | 8,038.47 |
| | 完成率 | 112.19% | 112.33% | 146.15% |



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

(续上表)

| 实际投资项目 | | 2015年 | 2016年 | 2017年 |
|-----------------|---------|----------|----------|----------|
| 收购长春博迅 75%股权 | 承诺或预计效益 | 5,271.25 | 5,183.83 | 5,180.76 |
| | 实际实现效益 | 7,886.95 | 7,839.06 | - |
| | 完成率 | 149.62% | 151.22% | - |

注 1: 2012-2014 年, 业绩承诺方承诺长春博迅实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 4,500 万元、5,000.00 万元和 5,500.00 万元。

注 2: 2015-2017 年预计效益为收购时收购标的评估报告收益法净利润预计数。

截至目前, 本次融资收购标的长春博迅实际实现效益均达到了承诺效益和预计效益。

(3) 2013 年 12 月发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金

根据中国证监会下发的《关于核准山东新华医疗器械股份有限公司向王波等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可[2013]1521 号), 公司向王波等 18 名自然人以及天津市晨亨投资管理合伙企业(有限合伙)发行 7,995,913 股股份购买上海远跃 80% 股权; 同时公司实施非公开发行募集资金, 募集资金总额为 10,450.00 万元, 扣除发行费用后募集资金净额为 9,405.00 万元, 募集配套资金用于收购上海远跃 10% 股权及补充流动资金。

公司本次融资募投项目(上海远跃 90%)及其效益达成情况如下:

单位: 万元

| 实际投资项目 | | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 |
|-----------------|---------|----------|----------|----------|----------|
| 收购上海远跃 90%股权 | 承诺或预计效益 | 4,000.00 | 4,500.00 | 5,000.00 | 4,749.63 |
| | 实际实现效益 | 4,048.05 | 4,527.10 | 4,375.80 | 1,094.31 |
| | 完成率 | 101.20% | 100.60% | 87.52% | 23.04% |

注 1: 2013-2015 年, 业绩承诺方承诺上海远跃实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 4,000.00 万元、4,500.00 万元、5,000.00 万元。



上合会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

注 2: 2016 年预计效益为收购时收购标的评估报告收益法净利润预计数。

截至目前,由于受到新版 GMP 集中认证期结束、药物一致性评价等因素的影响,本次融资的收购标的上海远跃 2015 年业绩承诺完成率分别为 87.52%, 2016 年预计效益的完成率为 23.04%。上海远跃未能实现业绩承诺或预期的原因请参见本反馈回复问题 1 之“三、重组收购资产实际业绩未达承诺业绩的主要原因及合理性”。

(4) 2014 年 11 月发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金

根据中国证监会下发《关于核准山东新华医疗器械股份有限公司向隋涌等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可[2014]1203 号),公司向隋涌等 10 名自然人和深圳中冠创富投资企业(有限合伙)、成都德广诚投资中心(有限合伙)非公开发行 5,593,797 股股份购买其持有的成都英德 51%股权;同时,公司实施非公开发行募集配套资金,募集资金总额 12,325.00 万元,扣除发行费用后募集资金净额为 11,527.50 万元,募集配套资金用于支付收购成都英德的现金对价。交易完成后,上市公司共持有成都英德 85%股权。

单位: 万元

| 实际投资项目 | | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 | 2017 年 |
|---------------|--------|----------|----------|-----------|----------|
| 收购成都英德 85% 股权 | 承诺效益 | 3,800.00 | 4,280.00 | 4,580.00 | 4,680.00 |
| | 实际实现效益 | 3,163.35 | 3,252.24 | -5,057.83 | - |
| | 完成率 | 83.25% | 75.99% | -110.43% | - |

注: 业绩承诺方承诺, 成都英德 2014-2017 年实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 3,800 万元、4,280.00 万元、4,580.00 万元和 4,680.00 万元。

截至目前,由于受到新版 GMP 集中认证期结束、药物一致性评价等因素的影响,本次融资的收购标的成都英德 2014 年、2015 年、2016 年业绩承诺完成率分别为 83.25%、75.99%和-110.43%。成都英德未能实现业绩承诺的原因请参见本反馈回复问题 1 之“三、重组收购资产实际业绩未达承诺业绩的主要原因及合理性”。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

综上所述,公司前次募集资金投入项目中,除受新版 GMP 认证集中期结束、药物一致性评价等客观行业因素影响的上海远跃、成都英德外,其他项目基本实现了承诺或预计效益。其中,报告期内长春博迅实现业绩均超过承诺或预期业绩的 140% 以上,对公司业绩贡献较大。同时,尽管上海远跃、成都英德存在实现业绩未达承诺或预期的情况,但公司通过收购上述标的快速进入了中药和生物制药装备行业,丰富了公司制药装备产品线,对公司制药装备板块的快速发展具有战略意义。

3、最近三年公司业绩下降的原因

最近三年上市公司的总体经营业绩情况如下:

单位:万元

| 项目 | 2016 年 | | 2015 年 | | 2014 年 |
|---------------|------------|---------|------------|---------|------------|
| | 金额 | 同比增幅 | 金额 | 同比增幅 | |
| 营业收入 | 836,449.55 | 10.72% | 755,444.43 | 20.23% | 628,346.67 |
| 利润总额 | 8,311.69 | -59.17% | 20,355.28 | -57.40% | 47,777.30 |
| 净利润 | 12,062.84 | -66.71% | 36,237.98 | -7.39% | 39,128.67 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 3,463.63 | -87.67% | 28,083.39 | -13.97% | 32,644.13 |

最近三年,上市公司在营业收入快速增长的同时,净利润及归属于母公司所有者净利润呈现下降趋势。2015 年,公司净利润及归母净利润分别同比下降 7.39%和 13.97%;2016 年,公司净利润及归母净利润分别大幅下降 66.71%和 87.67%。2015 年、2016 年公司业绩出现下滑的主要原因包括:

(1) 受行业政策影响,公司制药装备板块业绩下降明显

2014 年以来,受制药行业新版 GMP 认证集中期结束、制药企业一致性评价等影响,制药企业进行技术改造和新项目投入的积极性较低,降低了设备和工程建设的投入,导致制药装备行业需求减少,市场竞争加剧。受此影响,公司制药装备板块业绩下降明显。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

报告期内，公司制药装备系列产品的营业收入、营业成本、营业毛利情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2016年 | | 2015年 | | 2014年 | |
|------------|-----------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 占总额比例 | 金额 | 占总额比例 | 金额 | 占总额比例 |
| 制药装备板块营业收入 | 81,682.70 | 9.77% | 114,500.57 | 15.16% | 103,581.14 | 16.48% |
| 制药装备板块营业成本 | 62,654.74 | 9.46% | 76,948.05 | 13.10% | 69,799.74 | 14.41% |
| 制药装备板块营业毛利 | 19,027.96 | 10.94% | 37,552.52 | 22.32% | 33,781.40 | 23.47% |

从上表可以看出，2016年公司制药装备板块营业收入和营业毛利同比2015年下降32,817.87万元和18,524.56万元，下降幅度为28.66%和49.33%。

(2) 公司并购的制药装备行业子公司因业绩下滑计提大额商誉减值

2013年、2014年，公司分别通过发行股份购买资产并募集配套资金的方式收购了上海远跃90%股权和成都英德85%股权，共形成账面商誉资产45,465.32万元。受上述新版GMP认证集中期结束、制药企业一致性评价等不利因素影响，标的公司经营业绩不及预期，上海远跃2015年未能实现业绩承诺，成都英德连续三年未能实现业绩承诺且2016年度出现较大金额的净利润亏损。

2016年末，新华医疗经过减值测试，对收购上海远跃、成都英德产生的商誉分别计提了5,106.46万元和9,215.94万元的减值准备。本次计提商誉减值准备额度总计为14,322.40万元，计入公司2016年度损益，导致公司2016年度合并报表归属于母公司所有者的净利润减少14,322.40万元。

(3) 资产负债率较高，财务成本影响公司业绩

报告期内，公司2014年末、2015年末、2016年末的资产负债率分别达到57.21%、59.61%及64.65%，明显高于同行业上市公司的平均水平，且呈现逐年攀升的趋势。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

随着业务规模的不断扩张，公司的借款规模也逐年增加，导致财务费用明显增长。2014年、2015年及2016年，公司的财务费用分别为7,004.85万元、14,921.02万元和16,641.56万元，财务负担较重。2014年、2015年及2016年，公司利息支出占息税前利润的比重分别为14.78%、21.76%和44.62%，现有债务融资成本已经对公司盈利水平产生了较大影响。

单位：万元

| 项目 | 2016年12月31日 或2016年度 | 2015年12月31日 或2015年度 | 2014年12月31日 或2014年度 |
|-----------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 资产负债率 | 64.65% | 59.61% | 57.21% |
| 同行业上市公司资产负债率平均值 | 24.40% | 25.92% | 25.50% |
| 财务费用(万元) | 16,641.56 | 14,921.02 | 7,004.85 |
| 其中：利息支出 | 16,399.28 | 13,284.60 | 8,629.17 |
| 息税前利润 | 36,754.56 | 61,061.90 | 58,366.07 |
| 利息支出/息税前利润 | 44.62% | 21.76% | 14.78% |

(4) 医疗服务板块起步较晚，盈利能力有待释放

2015年以来，在国家鼓励和引导社会资本参与医院改革改制的背景下，公司将自身的经营领域扩至下游产业——医疗服务，公司通过投资新设和收购等方式新增多家医院。公司进入医疗服务领域以来，医疗服务板块的营业收入、营业成本及营业毛利情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2016年 | | 2015年 | |
|------|-----------|---------|-----------|---------|
| | 金额 | 占相应项目比重 | 金额 | 占相应项目比重 |
| 营业收入 | 40,955.33 | 4.90% | 27,963.24 | 3.70% |
| 营业成本 | 34,722.88 | 5.24% | 23,635.05 | 4.02% |
| 营业毛利 | 6,232.45 | 3.58% | 4,328.19 | 2.57% |

2016年，尽管公司医疗服务板块营业收入、营业毛利同比增长明显，但由于该板块起步较晚，尚属于投资期，新建医疗机构业务量增长尚需一定时间，目前利润贡献仍为负。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

4、本次募集资金投入项目的决策依据

(1) 本次融资募投项目符合公司战略发展方向

本次发行募集资金总额不超过 194,700 万元，该等募集资金在扣除发行费用后计划用于下列项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资额 | 拟投入募集资金 | 对应公司发展战略板块 |
|----|-----------------|---------|---------|------------|
| 1 | 高温灭菌耗材项目 | 14,105 | 9,803 | 医疗器械 |
| 2 | 新型医疗器械产品研发及中试项目 | 14,700 | 9,897 | 医疗器械 |
| 3 | 先进制造技术升级改造项目 | 16,200 | 13,403 | 医疗器械、制药装备 |
| 4 | 专科医院建设及升级改造项目 | 127,810 | 103,356 | 医疗服务 |
| 5 | 补充流动资金 | 58,241 | 58,241 | |
| | 合计 | 231,056 | 194,700 | |

① 夯实医疗器械及制药设备竞争优势，实现产品技术升级

公司的基本发展战略定位于医疗器械、制药装备和医疗服务三大板块，将在继续发展壮大医疗器械和制药装备的基础上，向医疗服务领域扩展。截至目前，公司的主要产品包括感染控制产品、灭菌检测产品、制药装备、放射诊疗产品、x 射线诊断产品、医用环保设备等，公司已发展成为国内医疗器械和制药装备的细分龙头企业，医疗器械、制药装备仍然是公司的核心业务领域。

为了持续保持公司在行业内的领先地位，公司拟通过本次非公开发行募集资金投入建设高温灭菌耗材项目、新型医疗器械产品研发及中试项目、先进制造技术升级改造项目，以适应医疗器械行业发展的趋势，抓住医疗器械行业迅速增长的大好市场机遇，实现产品结构升级，加快主业发展，提高企业的市场竞争能力，为提升公司核心竞争力及持续盈利能力奠定基础。



上合会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

② 加快推动医疗服务业务板块建设，进一步完善公司健康产业的布局

2010年，公司制定了《企业发展战略与“十二五规划”》，提出将在“十二五”期间通过投资或收购进入医疗服务专业领域。2016年，公司在《“十三五”发展规划》中进一步将医疗服务明确为公司的三大业务板块之一，提出将继续扩大专业医疗服务板块的规模和市场影响力。

近年来，为把握政府鼓励民营资本进入医疗服务领域的机遇，公司加快整合力度，布局医疗服务领域。截至目前，公司通过外延收购和自建的方式已经投资设立了18家医疗机构，实现了在医疗服务市场的初步布局。公司将使用本次非公开发行募集资金103,356万元投入专科医院建设及升级改造项目，具体包括山东省文登整骨烟台医院建设项目(一期)、淄川区医院西院建设项目(一期)及淄博新华医院升级改造项目。本次募集资金投入医疗服务板块，是公司继续通过自建和外延收购的方式加快在医疗服务市场的布局，率先进行整合扩张，致力于成为国内健康产业领先企业的总体战略布局的具体实践。

(2) 本次融资将部分用于补充流动资金，有利于提高资产质量、改善财务状况、增强盈利能力

近年来，公司主要依托自身良好的主体信用，通过银行流动信贷等方法筹措所需要投入的营运资金。随着公司对三大板块业务持续投入，公司的偿债能力呈逐渐下降的趋势，资产负债率及财务费用不断提高，公司流动比率和速动比率降低。在不考虑其他情况下，假定补充流动资金58,241万元，用于满足未来经营规模持续增长带来的营运资金需求，公司流动比率、速动比率、资产负债率指标都将在得到改善，在一定程度上缓解公司财务压力。具体指标比较情况如下：

| 项目 | 发行前 | 发行后 |
|-------|--------|--------|
| 流动比率 | 0.92 | 1.01 |
| 速动比率 | 0.53 | 0.62 |
| 资产负债率 | 64.65% | 55.20% |

注：假设用于补充流动资金的募集资金作为速动资产计算，用于其他募投项目的募集资金作为非流动资产计算。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

本次发行后，公司的流动比率可上升至 1.01，速动比率可上升至 0.62，合并报表资产负债率可下降至 55.20%。虽然资产负债率仍明显高于同行业上市公司，但本次融资有助于公司补充营运资金，减少财务费用，增强盈利能力。

核查意见：

1、重组收购中实际业绩未达到预期的资产是否仍具有持续盈利能力

我们访谈了新华医疗及上海远跃、成都英德的相关人员，查阅了新华医疗信息披露文件、制药装备行业相关法规、上海远跃和成都英德已签订的业务合同、最近两年及一期财务报表等资料。

经核查，我们认为：新华医疗 2013 年、2014 年重组标的上海远跃和成都英德目前在手订单较为充沛，生产经营正常开展；核心管理及技术团队稳定，董事会、管理层各组织机构正常运行；GMP 认证的周期性将为制药装备行业提供持续的业务需求。因此，上海远跃、成都英德仍然具有持续盈利能力。

2、重组收购资产实际业绩未达到承诺业绩的相关会计处理

我们核查了新华医疗对上海远跃、成都英德实际业绩未达承诺所进行的会计处理，查阅了新华医疗信息披露文件、2014 年-2016 年审计报告。3

经核查，我们认为：新华医疗针对上海远跃 2015 年实际业绩未达承诺事项以及成都英德 2014-2016 年实际业绩未达承诺事项进行的会计处理符合会计准则的要求。其中，针对成都英德 2016 年未实现承诺业绩且尚未收到业绩承诺方之业绩补偿款的情况，由于补偿款金额较大且收回金额存在重大不确定性，尚未确认其他应收款和营业外收入，符合谨慎性原则。



上海会计师事务所（特殊普通合伙）

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

3、重组收购资产实际业绩未达承诺业绩的主要原因及合理性

我们对新华医疗重组收购资产实际业绩未达承诺业绩的主要原因及合理性进行了核查，查阅了上海远跃和成都英德的财务报告和业务合同及台账、制药装备行业相关政策法规等资料，询问了相关业务人员，对同行业上市公司同期业绩进行了分析。

经核查，我们认为：重组标的上海远跃、成都英德实际业绩未达承诺的主要原因系由于新版 GMP 认证集中期结束、药物一致性评价等因素导致下游制药企业需求减少、市场竞争激烈所致，同时原材料成本上涨、业务转型未达预期、厂房搬迁等因素亦对重组标的的当期业绩造成了一定影响。重组标的的实际业绩未达承诺具有合理性。

4、业绩补偿款是否能够顺利收回，如预计不能收回将对申请人经营业绩产生的影响及相关会计处理

我们查阅了新华医疗与成都英德业绩承诺方签订的业绩补偿协议、新华医疗与业绩承诺方的就业绩补偿相关事项的诉讼文件、业绩承诺方(隋涌等 8 名自然人)出具的《关于对成都英德业绩补偿款履行情况的说明》等资料，并询问了新华医疗相关财务人员，对新华医疗能否收回业绩补偿款及其对公司的影响，以及预计不能收回的相关会计处理进行了核查。

经核查，我们认为：新华医疗已积极采取多项措施，以督促业绩补偿尽快履行，但上述业绩补偿款金额较大，收回金额仍存在较大的不确定性；如上述业绩补偿款预计不能收回，对新华医疗的正常生产经营不会造成影响，新华医疗预计进行的会计处理符合会计准则的要求。



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

5、GMP 认证周期带来的行业周期性波动在决策重组收购时是否可以合理预期，重组时的承诺效益是否谨慎合理地考虑业绩承诺方的履约能力

我们查阅了卫生部发布的《药品生产质量管理规范(2010 年修订)》、国家药品食品监督管理局发布《药品生产质量管理规范认证管理办法》等行业法规，查阅了新华医疗 2013 年、2014 年重组时相关主体出具的重组报告书及其修订稿、独立财务顾问报告及相关核查报告、评估报告、对交易所问询函的回复，以及新华医疗与业绩承诺方签署的《利润补偿协议》等资料，对新华医疗重组时是否可以预计 GMP 认证周期的影响，以及是否谨慎合理地考虑业绩承诺方的履约能力进行了核查。

经核查，我们认为：新华医疗在重组时对 GMP 认证周期对标的公司业绩的潜在影响进行了合理的预期，在进行盈利预测时充分考虑了该因素，并在风险提示中进行了明确提示；新华医疗在与业绩承诺方进行业绩承诺及补偿的商谈和约定时，亦谨慎合理地考虑了上述因素和业绩承诺方的履约能力。

6、GMP 认证周期对上市公司及收购标的业绩影响是否具有 consistency

我们查阅了《药品生产质量管理规范(2010 年修订)》、《药品生产质量管理规范认证管理办法》等行业法规、新华医疗财务报告、上海远跃和成都英德财务报告，询问了公司相关人员，了解了上市公司在重组标的之外的制药装备板块业绩情况，并结合同行业上市公司的同期业绩情况进行分析。

经核查，我们认为：2015 年底 GMP 集中认证期结束对制药装备行业产生了整体性的影响，GMP 认证周期对上市公司母公司制药装备业务业绩产生的影响与重组标的具有一致性；同时，GMP 认证周期对制药装备行业上市公司产生的影响与重组标的亦具有一致性。



上海会计师事务所（特殊普通合伙）

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

7、结合公司最近三年融资频繁、融资后业绩下降的情况说明本次融资决策的谨慎性

我们查阅了新华医疗制定的公司业务发展战略文件、新华医疗最近三年审计报告及年度报告、新华医疗本次非公开发行募投项目等资料，基于对新华医疗前次募集资金投资项目的效益实现情况及原因、最近三年业绩下降的原因以及本次募投项目与公司总体发展战略及提升公司业绩的关系进行的分析，对新华医疗本次融资决策的谨慎性进行了核查。

经核查，我们认为：新华医疗前次募集资金投入项目除受 GMP 认证周期性影响较大的制药装备行业外，其他项目基本实现了预计效益；本次非公开发行募集资金拟投入项目符合公司的总体发展战略，有助于进一步提升公司技术水平、丰富产品线，有助于降低公司资产负债率，缓解财务压力，增强公司盈利能力。因此，本次融资能够帮助公司解决造成业绩下降的相关问题，新华医疗本次融资决策具有谨慎性。

问题二：公司报告期内收购多项资产，截至 2017 年 3 月 31 日公司商誉余额 8.51 亿元。

请申请人结合部分收购资产业绩大幅低于预期并计提大额商誉减值的情况，详细披露说明：**(1)**公司商誉对应的主要资产盈利能力情况，未来是否对公司利润有重大影响，是否已及时充分的量化披露减值风险及其对公司未来业绩的影响；**(2)**商誉确认及减值测试是否符合准则要求，减值测试是否有效，公司商誉减值准备是否计提充分。

请会计师对上述事项发表核查意见。（反馈意见之问题 2）



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

答复:

一、公司商誉对应的主要资产盈利能力情况,未来是否对公司利润有重大影响,是否已及时充分的量化披露减值风险及其对公司未来业绩的影响

1、公司商誉对应的主要资产盈利能力情况

(1) 公司商誉对应的主要资产

截至 2017 年 3 月 31 日,公司商誉明细情况如下表所示:

单位:万元

| 序号 | 商誉对应资产 (被投资单位名称) | 商誉原值 | 商誉减值 准备 | 商誉账面 价值 | 商誉账面 价值占比 |
|----|---------------------|------------|------------|------------|--------------|
| 1 | 山东新华奇林软件技术有限公司 | 153.62 | - | 153.62 | 0.18% |
| 2 | 淄博众生医药有限公司 | 311.48 | 311.48 | - | - |
| 3 | 上海天清生物材料有限公司 | 325.69 | - | 325.69 | 0.38% |
| 4 | 长春博迅生物技术有限责任公司 | 24,204.07 | - | 24,204.07 | 28.44% |
| 5 | 长沙弘成科技有限公司 | 19.85 | 19.85 | - | - |
| 6 | 山东神思医疗设备有限公司 | 348.70 | - | 348.70 | 0.41% |
| 7 | 山东中德牙科技术有限公司 | 51.17 | 51.17 | - | - |
| 8 | 河北新华口腔科技有限公司 | 75.84 | - | 75.84 | 0.09% |
| 9 | 上海盛本包装材料有限公司 | 643.22 | - | 643.22 | 0.76% |
| 10 | 上海欣航实业有限公司 | 103.97 | - | 103.97 | 0.12% |
| 11 | 上海远跃制药机械有限公司 | 21,881.31 | 5,106.46 | 16,774.85 | 19.71% |
| 12 | 成都英德生物医药装备技术有限公司 | 23,584.01 | 9,749.61 | 13,834.41 | 16.26% |
| 13 | 合肥东南骨科医院 | 212.84 | - | 212.84 | 0.25% |
| 14 | 合肥东南手术外科医院 | 74.64 | - | 74.64 | 0.09% |
| 15 | 淄博新华医院有限公司 | 271.33 | - | 271.33 | 0.32% |
| 16 | 淄博众康百利医药连锁有限责任公司 | 441.19 | 441.19 | - | - |
| 17 | 淄博利生药业有限责任公司 | 421.12 | 421.12 | - | - |
| 18 | 沂源县天和堂医药连锁有限公司 | 1,051.95 | - | 1,051.95 | 1.24% |
| 19 | 河南万乔石医用技术有限公司 | 22.23 | - | 22.23 | 0.03% |
| 20 | 淄博昌国医院有限公司 | 275.26 | - | 275.26 | 0.32% |
| 21 | 合肥安恒光电有限公司 | 101.92 | 101.92 | - | - |
| 22 | 威士达医疗有限公司 | 22,669.90 | - | 22,669.90 | 26.64% |
| 23 | 武汉莱格创捷商贸有限公司 | 469.01 | - | 469.01 | 0.55% |
| 24 | 武汉益畅商贸有限公司 | 545.25 | - | 545.25 | 0.64% |
| 25 | 驻马店和谐医院有限公司 | 442.11 | - | 442.11 | 0.52% |
| 26 | 成都康福肾脏病医院有限公司 | 1,794.27 | - | 1,794.27 | 2.11% |
| 27 | 泸州市李时昌中医医院有限公司 | 193.42 | - | 193.42 | 0.23% |
| 28 | 成都英德生物医药设备有限公司 | 143.26 | - | 143.26 | 0.17% |
| 29 | 威海新华医疗器械有限公司 | 478.47 | - | 478.47 | 0.56% |
| | 合计 | 101,311.37 | 16,202.80 | 85,108.58 | 100.00% |



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

从上表可以看出,公司商誉对应的主要资产为长春博迅、上海远跃、成都英德和威士达,其所对应的商誉账面价值合计为 77,483.23 万元,占上市公司商誉总值的 91.05%。

(2) 公司商誉对应主要资产的盈利能力

报告期内,公司商誉所对应主要资产长春博迅、上海远跃、成都英德和威士达盈利能力情况如下:

单位:万元

| 商誉对应资产 | 与上市公司关系 | 2015 年度 | | 2016 年度 | | 2017 年 1 月至 3 月 | |
|----------------|-------------|------------|-----------|------------|-----------|-----------------|-----------|
| | | 营业收入 | 净利润 | 营业收入 | 净利润 | 营业收入 | 净利润 |
| 长春博迅 | 直接持股 90% | 17,807.37 | 7,886.95 | 20,074.05 | 7,839.06 | 4,130.30 | 1,799.37 |
| 上海远跃 | 直接持股 90% | 26,872.09 | 4,927.40 | 24,623.99 | 1,227.26 | 2,860.83 | 90.10 |
| 成都英德 | 直接持股 87.33% | 26,470.21 | 3,688.83 | 13,387.62 | -5,155.89 | 66.63 | -1,070.80 |
| 威士达 | 间接持股 60% | 114,575.02 | 11,630.45 | 141,195.62 | 14,071.67 | 27,512.99 | 2,720.95 |
| 合计 | | 185,724.69 | 28,133.63 | 199,281.28 | 17,982.10 | 34,570.75 | 3,539.62 |
| 上市公司(合并抵消后) | | 755,444.43 | 36,237.98 | 836,449.55 | 12,062.84 | 210,770.91 | 6,053.92 |
| 占上市公司(合并抵消后)比例 | | 24.58% | 77.64% | 23.82% | 149.07% | 16.40% | 58.47% |
| 上市公司(合并抵消前) | | 773,746.83 | 46,077.78 | 871,441.49 | 23,858.04 | 215,468.09 | 5,945.91 |
| 占上市公司(合并抵消前)比例 | | 24.00% | 61.06% | 22.87% | 75.37% | 16.04% | 59.53% |

注:2016 年度,由于上海远跃、成都英德业绩未达预测或承诺,公司通过减值测试对上海远跃、成都英德所对应商誉计提了减值准备共计 14,856.07 万元,并计入当期损益,导致上市公司净利润减少 14,856.07 万元,较 2015 年下降 66.71%。

最近两年一期内,公司商誉对应的主要资产对公司整体营业收入和净利润的贡献率较高。2015 年、2016 年,长春博迅、上海远跃、成都英德、威士达共实现营业收入 185,724.69 万元、199,281.28 万元,占上市公司营业收入(合并抵消前)的比例分别为 24.00%和 22.87%;共实现净利润 28,133.63 万元和 17,982.10 万元,占上市公司净利润(合并抵消前)的比例分别为 61.06%和 75.37%。



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

(3) 公司商誉对应主要资产对未来公司利润的影响

① 商誉对应主要资产的历史业绩对公司影响较大

截至本反馈回复出具日，公司商誉所对应的主要资产包括长春博迅、威士达、上海远跃及成都英德，上述资产所对应的商誉账面价值占上市公司商誉总额的91.05%。根据上述分析，2015-2016年，上述资产的经营业绩对上市公司整体经营业绩具有较大影响，实现营业收入占上市公司的比例约为20%-25%，实现净利润占上市公司的比例(合并抵消前)的比例分别为61.06%和75.37%。

② 商誉对应主要资产未来盈利能力的分析

基于长春博迅、威士达、上海远跃及成都英德的历史业绩对上市公司的影响，上述资产的预期业绩及持续盈利能力对上市公司的未来业绩亦将产生重要影响。

1) 长春博迅的经营情况及盈利预期

<1> 公司业务合同储备及履行情况

长春博迅的主要产品为诊断试剂卡及配套试剂、全自动血型分析仪。截至2017年6月30日，长春博迅已签订诊断试剂卡及配套试剂合同总金额(含税)为14,940.00万元，不含税合同总金额为14,504.85万元，适用增值税率为3%。2017年上半年，长春博迅诊断试剂卡及配套试剂已完成交货验收并确认收入6,165.00万元。

单位：万元

| 合同类型 | 合同金额 (含税) | 合同金额 (不含税) | 已确认收入 | 未确认收入 |
|--------------|--------------|---------------|----------|----------|
| 诊断试剂卡及配套试剂合同 | 14,940.00 | 14,504.85 | 6,165.00 | 8,339.85 |

注：长春博迅的生物制品业务适用3%增值税率，以上含税与不含税合同金额的差异系考虑增值税影响。

此外，针对血型分析仪产品，长春博迅与客户采用框架合同的形式约定采购数量或单价，由客户在框架协议下进行订单采购。



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

<2> 长春博迅近年来的经营情况及业绩完成情况

2015年、2016年、2017年1月至6月，长春博迅分别实现收入17,807.37万元、20,074.05万元和8,798.56万元，实现净利润7,886.95万元、7,839.06万元和3,420.03万元，具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2017年1月至6月 | 2016年 | 2015年 |
|------|------------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 8,798.56 | 20,074.05 | 17,807.37 |
| 利润总额 | 4,025.20 | 9,185.16 | 9,261.37 |
| 净利润 | 3,420.03 | 7,839.06 | 7,886.95 |

2012年完成收购以来，长春博迅实际业绩均实现了业绩承诺或预计业绩，具体情况如下：

| 项目 | 承诺效益 | | | 预计效益 | | |
|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 |
| 承诺或预计效益 | 4,500.00 | 5,000.00 | 5,500.00 | 5,271.25 | 5,183.83 | 5,180.76 |
| 实际实现效益 | 5,048.45 | 5,616.48 | 8,038.47 | 7,886.95 | 7,839.06 | |
| 完成率 | 112.19% | 112.33% | 146.15% | 149.62% | 151.22% | |

注1：2012-2014年，业绩承诺方承诺长春博迅实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于4,500万元、5,000.00万元和5,500.00万元。

注2：2015-2017年预计效益为收购时收购标的评估报告收益法净利润预计数。

<3> 体外诊断试剂行业的发展情况及前景

长春博迅主要生产和销售免疫诊断试剂中的输血安全检测试剂。免疫诊断试剂属于生物制品中的体外诊断制品类。体外诊断是指将样本(血液、体液、组织等)从人体中取出后进行检测进而判断疾病或机体功能的诊断方法。进行体外诊断时，大部分会使用主要由检测仪器和试剂构成的检测系统。



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

1> 行业市场规模保持快速增长

从全球诊断试剂销售额地区分布来看,其市场规模与整个地区或者国家的经济发展水平呈现正相关的关系。作为世界上人口最多的国家,我国体外诊断市场仅占全球市场不足7%,体外诊断产品市场总量明显偏低。根据 Kalorama Information 预测,我国体外诊断市场预计在2021年之前将保持15%的年均增长速度。2010年我国体外诊断市场规模为132.50亿元,其中体外诊断仪器市场规模为合36.5亿元,体外诊断试剂市场规模为96亿元,诊断试剂占整个体外诊断市场规模的72.45%。至2015年,我国体外诊断市场规模增长至约316亿元,而诊断试剂达到231亿元,占整个体外诊断市场规模的73.10%。根据中商产业研究院预测,到2018年我国体外诊断市场规模可达519亿元,按照约70%的份额概算,诊断试剂的市场规模可达到约363.30亿元。

2> 同行业上市公司业绩情况

目前我国体外诊断行业可比上市公司主要产品分为体外诊断试剂和设备两大类,根据2016年年度报告披露的情况,可比上市公司的经营业绩情况如下:

| 证券代码 | 证券简称 | 产品类型 | 营业收入 | 同比增幅 | 主营业务 |
|------------------|------|---------|------------|---------|---|
| 002030 | 达安基因 | 试剂类 | 72,908.28 | 36.48% | 临床检验试剂和仪器的研发、生产、销售以及全国连锁医学独立实验室临床检验服务 |
| | | 设备仪器类 | 20,986.16 | -43.81% | |
| 300396 | 迪瑞医疗 | 试剂类 | 36,548.87 | 83.22% | 医疗检验仪器及配套试纸试剂的研发、生产与销售 |
| | | 设备仪器类 | 30,597.21 | 7.93% | |
| 300406 | 九强生物 | 试剂类 | 55,818.51 | 8.01% | 生化诊断试剂的研发、生产和销售 |
| | | 设备仪器类 | 8,738.41 | 85.10% | |
| 002022 | 科华生物 | 试剂类 | 69,068.93 | 35.99% | 体外诊断试剂、医疗检验仪器 |
| | | 设备仪器类 | 70,598.28 | 10.12% | |
| 300289 | 利德曼 | 试剂类 | 46,687.47 | -18.48% | 体外诊断试剂、诊断仪器和生物化学原料 |
| | | 设备仪器类 | 4,051.45 | -52.70% | |
| 300463 | 迈克生物 | 试剂类 | 133,397.24 | 49.00% | 体外诊断产品的自主研发、生产、销售和服务 |
| | | 设备仪器类 | 13,447.51 | -16.80% | |
| 300439 | 美康生物 | 试剂类 | 80,142.18 | 50.12% | 体外诊断试剂、仪器的研发、生产和销售 |
| | | 设备仪器类 | 12,714.17 | 67.80% | |
| 603108 | 润达医疗 | 试剂及其他耗材 | 204,354.40 | 31.94% | 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 |
| 300482 | 万孚生物 | 体外诊断产品 | 52,867.51 | 23.30% | 快速诊断试剂、快速检测仪器等 POCT 相关产品的研发、生产与销售 |
| 平均同比增长幅度(总体) | | | | 22.33% | - |
| 平均同比增长幅度(诊断试剂业务) | | | | 34.91% | - |



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

根据上表, A 股市场体外诊断行业上市公司 2016 年营业收入平均同比增长幅度的 22.33%, 其中体外诊断试剂业务营业收入同比增长幅度为 34.91%, 高于体外诊断业务的整体水平。可比上市公司的经营业绩印证了我国体外诊断行业, 尤其是体外诊断试剂行业之规模继续保持增长的总体趋势。

2) 威士达的经营情况及盈利预期

<1> 公司业务合同储备及履行情况

威士达公司的主营业务为进口体外诊断产品(包括凝血、尿液分析、微生物、生化、危重监护系统、免疫系列医疗器械和诊断试剂等)的经营销售, 包括体外诊断试剂和相关医疗器械。

最近两年, 威士达与代理商签订代理的基本情况如下:

| 年度 | 代理商数量(家) | 代理试剂任务(万元) |
|--------|----------|------------|
| 2017 年 | 110 | 83,516.00 |
| 2016 年 | 135 | 113,420.00 |

注 1: 代理协议约定的代理期基本为一年, 上述代理合同存在代理期跨年度的情况。因此, 上述协议在 2016、2017 年签订, 但代理期总体涵盖了包括 2016、2017 及 2018 年部分时间段。

注 2: 代理协议分别约定仪器和试剂的销售任务, 其中仪器销售任务的指标为销售数量(台), 仪器单价根据代理商不同而单独定价; 代理试剂销售任务的指标为销售金额(万元)。上表中仅统计了已签订代理合同的代理试剂任务金额, 未包括代理仪器任务部分。

<2> 威士达近年来的经营情况及业绩完成情况

2015 年、2016 年、2017 年 1 月至 6 月, 威士达分别实现收入 114,575.02 万元、141,195.62 万元和 63,980.07 万元, 实现净利润 11,630.45 万元、14,071.67 万元和 6,025.42 万元, 具体情况如下:



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

单位：万元

| 项目 | 2017年1月至6月 | 2016年 | 2015年 |
|------|------------|------------|------------|
| 营业收入 | 63,980.07 | 114,575.02 | 141,195.62 |
| 利润总额 | 8,089.30 | 18,293.17 | 15,119.59 |
| 净利润 | 6,025.42 | 14,071.67 | 11,630.45 |

上市公司完成收购以来，威士达实际实现业绩均完成了业绩预测，具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
|------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 预计效益 | 9,152.44 | 11,088.53 | 11,102.89 | 11,107.05 | 10,764.48 |
| 实现效益 | 9,550.72 | 11,630.45 | 14,071.67 | - | - |
| 完成率 | 104.35% | 104.89% | 126.74% | - | - |

注：2014-2018年预计效益为收购时收购标的评估报告收益法净利润预计数。

<3> 所处行业发展情况及前景

威士达公司的主营业务为进口体外诊断产品的代理和销售，与长春博迅处于同属于体外诊断行业，威士达代理、销售的体外诊断产品包括体外诊断试剂和诊断设备，主要代理销售的产品包括日本 Sysmex 全自动血凝分析仪器系列德国 Dade Behring 血栓与止血分析试剂、瑞士 Tecan 酶标仪系列产品、意大利 Alifax 公司产品等。

我国体外诊断行业的总体规模和增长情况，以及同行业上市公司的业绩情况请参见上述对长春博迅所处行业及同行业上市公司的分析。截至目前，国内体外诊断市场约 50% 的份额被国外产品占据，部分细分市场进口占比可达 90% 以上，国内体外诊断公司规模都相对较小。目前，A 股市场体外诊断行业上市公司业务中，除自产诊断试剂和设备外，也同时代理销售进口厂商产品。其中，年报披露数据为例，2016 年迈克生物(SZ.300463)代理体外诊断试剂和仪器共实现营业收入 88,248.48 万元，同比 2015 年增长 65.40%，占全年销售营业收入的 59.27%。因此，国内体外诊断行业市场规模的稳步增长，以及对进口体外诊断产品的需求，为威士达的经营业绩和盈利能力奠定了基础。



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

3) 上海远跃、成都英德的经营情况及盈利预期

<1> 公司业务合同储备、履行及近期经营情况

截至目前,上海远跃、成都英德的业务合同储备、履行及经营情况请参加版反馈回复问题 1 之“一、重组收购中实际业绩未达到预期的资产是否仍具有持续盈利能力”之“(一)上海远跃持续盈利能力分析”和“(二)成都英德持续盈利能力分析”。

<2> 行业因素分析

1> GMP 认证具有周期性,对制药装备行业的需求具有持续性

上海远跃、成都英德属于制药装备行业,近年来其未能实现承诺或预计效益主要系受制药行业新版 GMP 集中认证期结束的影响,导致下游制药企业需求减少所致。

我国《药品管理法实施条例》及《药品生产质量管理规范认证管理办法》规定,制药企业应向药品监督管理部门申请《药品生产质量管理规范》(GMP)认证,新版药品 GMP 已于 2011 年 3 月 1 日正式实施,该版本的实施规定不能满足 GMP 验证要求的落后装备与企业将被淘汰。在新版 GMP 认证的影响下,我国制药装备行业在 2015 年年底经历了行业发展的高峰期。

《药品生产质量管理规范认证管理办法》同时规定,已取得《药品 GMP 证书》的药品生产企业应在证书有效期届满前 6 个月,重新申请药品 GMP 认证;药品生产企业改建、扩建车间或生产线的,应按《药品生产质量管理规范认证管理办法》重新申请药品 GMP 认证;新开办药品生产企业或药品生产企业新增生产范围、新建车间的,应当按照《药品管理法实施条例》的规定申请药品 GMP 认证。新版 GMP 认证的有效期一般为 5 年,满五年必须进行复认证。

因此,尽管新版 GMP 认证在 2015 年年底经历了相对集中期,但其对于制药企业的规范要求,以及相应对制药装备行业的需求并非一次性的,而是相对持续和可预期的。随着我国制药行业的扩容发展,制药企业数量、产能的增长,以及工艺技术要求提高,同时考虑到 GMP 认证有效期的因素,我国制药装备行业未来市场需求足以支撑行业持续发展,这为上海远跃、成都英德实现持续盈利奠定了坚实的基础。



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

2> 同行业上市公司 2017 年一季度业绩向好

上海远跃、成都英德的主要同行业上市公司包括千山药机、楚天科技、东富龙，上述公司 2016 年业绩亦受到 GMP 认证集中期结束、药物一致性评价等因素的影响。上述可比上市公司已披露的 2017 年一季度报告情况如下：

单位：万元

| 证券代码 | 证券简称 | 营业收入 | | 归母净利润 | |
|--------|------|-----------|--------|----------|---------|
| | | 金额 | 同比增幅 | 金额 | 同比增幅 |
| 300216 | 千山药机 | 24,132.92 | 20.91% | 2,253.90 | 21.00% |
| 300358 | 楚天科技 | 24,969.98 | 9.78% | 2,571.57 | 1.57% |
| 300171 | 东富龙 | 45,124.15 | 6.28% | 5,208.88 | -39.69% |

注：根据东富龙 2017 年一季度报告披露：2017 年一季度归母净利润同比下降的原因包括：

- [1] 系统化及工程总包类项目占比增加，相应的收入确认周期延长；
- [2] 期间费用增加；
- [3] 公司处于高新技术企业复审期间，本期采用 25% 所得税税率。

根据上表，制药装备行业上市公司 2017 年一季度业绩总体向好，营业收入均呈现同比增长趋势，该趋势与上海远跃、成都英德截至目前的在手订单情况相一致，体现了 GMP 认证周期性下制药装备行业在一定程度上的回暖。

③ 公司整体业务发展及业绩增长将一定程度上稀释商誉对应主要资产对未来公司利润的影响

1) 公司各业务版块业绩实现情况

单位：万元

| 业务板块类型 | 2016 年 | | | |
|--------------|------------|---------|------------|---------|
| | 营业收入 | 同比 | 营业毛利 | 同比 |
| 制药装备系列产品 | 81,682.70 | -28.66% | 19,027.96 | -49.33% |
| 体外诊断试剂和仪器产品线 | 227,701.31 | 36.40% | 68,436.24 | 39.05% |
| 其他业务板块 | 754,766.85 | 17.76% | 154,843.51 | 18.50% |
| 合计 | 836,449.55 | 10.72% | 173,871.47 | 3.35% |



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

(续上表)

| 业务板块类型 | 2015 年 | | | |
|--------------|------------|--------|------------|--------|
| | 营业收入 | 同比 | 营业毛利 | 同比 |
| 制药装备系列产品 | 114,500.57 | 10.54% | 37,552.52 | 11.16% |
| 体外诊断试剂和仪器产品线 | 166,936.00 | 21.80% | 49,217.19 | 14.01% |
| 其他业务板块 | 640,943.86 | 22.14% | 130,675.02 | 18.63% |
| 合计 | 755,444.43 | 20.23% | 168,227.54 | 16.88% |

最近两年，公司营业收入及营业毛利总体保持了增长趋势。2015 年、2016 年，公司实现营业收入分别为 755,444.43 万元、836,449.55 万元，同比分别增长 20.23%、10.72%；公司实现营业毛利分别为 168,227.54 万元、173,871.47 万元，同比分别增长 16.88%、3.35%。

其中，长春博迅和威士达所处体外诊断试剂和仪器产品线营业收入和营业毛利 2016 年分别同比增长 36.40%和 39.05%，2015 年分别同比增长 21.80%和 14.01%；上海远跃和成都英德所处制药装备系列产品 2016 年受 GMP 集中认证期结束、药物一致性评价等因素影响，营业收入、营业毛利分别同比下降 28.66%、49.33%，2015 年上述因素的影响体现尚不明显，营业收入、营业毛利分别同比增长 10.54%、11.16%。同时，公司其他业务板块营业收入、营业毛利稳步增长，2016 年分别同比增长 17.76%、18.50%，2015 年分别同比增长 22.14%、18.63%。

由上述数据可以看出，在公司商誉对应主要资产及其板块盈利能力存在波动的情况下，公司其他板块的盈利能力呈稳步增长的趋势。同时，随着上海远跃、成都英德及整个制药装备板块盈利情况趋于稳定，将进一步增强公司整体的盈利能力。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

2) 本次募投项目的实施将增强公司整体盈利能力，降低商誉对应主要资产对公司利润的贡献

公司本次非公开发行募集资金总额不超过 194,700 万元，该等募集资金在扣除发行费用后计划用于高温灭菌耗材项目、新型医疗器械产品研发及中试项目、先进制造技术升级改造项目、专科医院建设及升级改造项目及补充流动资金。

公司本次融资进行募投项目主要集中于医疗器械和医疗服务业务，将进一步提升公司技术水平和市场占有率，丰富公司产品线，增强公司盈利能力。同时，公司拟使用 58,241 万元补充流动资金，将明显降低公司资产负债率水平，缓解财务压力，从而增强公司盈利能力。

因此，募集资金的到位以及募投项目的相继实施，将有效提升公司整体的收入及利润水平，从而降低公司对上述商誉对应主要资产的依赖程度。

2、报告期内公司商誉减值及其披露情况

(1) 报告期内公司商誉减值情况

公司在每年年度终了对商誉进行减值测试，如存在可收回金额低于其账面价值，将按照其差额计提减值准备。可收回金额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。

公司报告期内商誉计提减值准备情况如下：

单位：万元

| 序号 | 公司名称 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 |
|----|------------------|-----------|----------|--------|
| 1 | 淄博众康百利医药连锁有限责任公司 | - | - | 441.19 |
| 2 | 淄博利生药业有限责任公司 | - | - | 421.12 |
| 3 | 山东中德牙科技术有限公司 | - | 51.17 | |
| 4 | 长沙弘成科技有限公司 | - | 19.85 | |
| 5 | 合肥安恒光电有限公司 | - | 101.92 | |
| 6 | 淄博众生医药有限公司 | - | 311.48 | |
| 7 | 成都英德生物医药装备技术有限公司 | 9,215.94 | 533.66 | |
| 8 | 上海远跃制药机械有限公司 | 5,106.46 | - | |
| | 合计 | 14,322.40 | 1,018.08 | 862.31 |



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

(2) 公司对商誉减值风险及其对公司影响的量化披露情况

① 《上市规则》对大额资产减值准备的披露要求

《上海证券交易所股票上市规则》第 11.12.5 条规定,上市公司出现下列使公司面临重大风险的情形之一时,应当及时向本所报告并披露:(四)计提大额资产减值准备。上述事项涉及具体金额的,比照适用第 9.2 条的规定。

《上海证券交易所股票上市规则》第 9.2 条规定,上市公司发生的交易(提供担保除外)达到下列标准之一的,应当及时披露:

1) 交易涉及的资产总额(同时存在帐面值和评估值的,以高者为准)占上市公司最近一期经审计总资产的 10%以上;

2) 交易的成交金额(包括承担的债务和费用)占上市公司最近一期经审计净资产的 10%以上,且绝对金额超过 1000 万元;

3) 交易产生的利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上,且绝对金额超过 100 万元;

4) 交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10%以上,且绝对金额超过 1000 万元;

5) 交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上,且绝对金额超过 100 万元。上述指标涉及的数据如为负值,取其绝对值计算。

② 上市公司针对大额商誉减值及其对公司影响的披露情况

2014 年、2015 年、2016 年,上市公司经过减值测试分别计提商誉减值 862.31 万元、1,018.08 万元、14,322.40 万元。其中,2016 年公司计提金额较大,超过最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上,且绝对金额超过 100 万元。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

2017年4月27日,上会会计师事务所(特殊普通合伙)针对公司2016年财务报表出具了《山东新华医疗器械股份有限公司审计报告》(上会师报字[2017]2752号)。按照《上市规则》的要求,2017年4月29日,上市公司在披露2016年度报告及2016年审计报告的同时,披露了《山东新华医疗器械股份有限公司关于计提商誉减值准备的公告》(公告编号:临2017-022),主要内容如下:

“公司收购上海远跃和成都英德共形成商誉45,465.32万元。根据《企业会计准则》及公司会计政策的相关规定,按照谨慎性原则,结合实际情况,公司并购子公司计提商誉减值准备额度为14,322.40万元,并计入公司2016年度损益。”

本次计提商誉减值准备额度为14,322.40万元,计入公司2016年度损益,导致公司2016年度合并报表归属于母公司所有者的净利润降低14,322.40万元。”

二、商誉确认及减值测试是否符合准则要求,减值测试是否有效,公司商誉减值准备是否计提充分

1、公司商誉确认及减值测试的会计政策

在非同一控制企业合并下,公司作为购买方取得对其他参与合并企业控制权,支付的合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。初始确认后的商誉,以其成本扣除累计减值准备后的金额计量。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试,如存在可收回金额低于其账面价值,将按照其差额计提减值准备。可收回金额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。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

2、公司商誉确认及减值测试的实际执行

(1) 商誉确认

截至目前，公司账面商誉均为在非同一控制企业合并下，公司作为购买方取得对其他参与合并企业控制权，支付的合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。取得的被购买方可辨认净资产公允价值均系依据评估报告中资产基础法的评估结果得出。

上海远跃、成都英德商誉具体确认情况如下：

单位：万元

| 公司名称 | 资产基础法评估值(评估基准日) | 资产基础法评估值(收购日) | 交易作价 | 确认商誉 |
|------------|-----------------|---------------|-----------|-----------|
| 上海远跃 | 12,600.01 | 14,887.43 | - | - |
| 上海远跃 90%股权 | 11,340.01 | 13,398.69 | 35,280.00 | 21,881.31 |
| 成都英德 | 12,514.79 | 15,754.10 | - | - |
| 成都英德 85%股权 | 10,637.57 | 13,390.99 | 36,975.00 | 23,584.01 |

(2) 商誉减值测试

① 报告期内商誉减值测试总体情况

公司每年末对所有商誉均进行减值测试，因商誉所对应的资产组均暂无处置计划，且无市场公允价值，可收回金额按照预计未来现金流量进行确定。商誉减值测试的具体方法为：单项商誉金额在 300 万元以下的，根据该子公司业绩实现情况和所处行业情况，判断商誉未发生减值或全额计提商誉减值；单项商誉金额在 300 万元以上的且报告年度实现预期业绩的，根据审核之后的该子公司未来期间盈利预测公司采用现金流折现法测算其全部股东权益价值，根据测算的全部股东权益价值进行商誉减值测试；单项商誉金额在 300 万元以上的且报告年度未实现预期业绩的，聘请专业评估机构对存在商誉的公司全部股东权益价值进行评估，并根据专业评估机构出具的评估结果计提商誉减值准备。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

根据上述商誉减值测试方法,公司2014年至2016年商誉计提减值准备情况如下:

单位:万元

| 序号 | 公司名称 | 2014年 | 2015年 | 2016年 |
|----|------------------|--------|----------|-----------|
| 1 | 淄博众康百利医药连锁有限责任公司 | 441.19 | - | - |
| 2 | 淄博利生药业有限责任公司 | 421.12 | - | - |
| 3 | 山东中德牙科技术有限公司 | - | 51.17 | - |
| 4 | 长沙弘成科技有限公司 | - | 19.85 | - |
| 5 | 合肥安恒光电有限公司 | - | 101.92 | - |
| 6 | 淄博众生医药有限公司 | - | 311.48 | - |
| 7 | 成都英德生物医药装备技术有限公司 | - | 533.66 | 9,215.94 |
| 8 | 上海远跃制药机械有限公司 | - | - | 5,106.46 |
| 合计 | | 862.31 | 1,018.08 | 14,322.40 |

2016年度财务报告编制过程中,对于成都英德、远跃药机、成都康福、新华医院、山东神思医疗设备有限公司、上海盛本包装材料有限公司、沂源县天和堂医药连锁有限公司等7家业绩完成情况未达到预期的子公司,公司委托了专业评估机构对相关子公司进行以商誉减值测试为目的的股东权益价值评估,其中,鉴于成都英德及远跃药机的商誉金额较大且减值风险较大,股东权益价值评估由具有证券评估业务资质的沃克森(北京)国际资产评估有限公司进行。

② 2016年上海远跃商誉减值测试的过程与结果

单位:万元

| 项目 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 永续 |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 22,377.90 | 25,691.61 | 28,740.22 | 31,016.52 | 33,474.92 | 33,474.92 |
| 减:营业成本 | 14,923.85 | 16,592.35 | 18,147.87 | 19,338.06 | 20,600.23 | 20,600.23 |
| 营业税金及附加 | 201.33 | 232.40 | 260.80 | 281.80 | 304.49 | 304.49 |
| 销售费用 | 1,871.67 | 2,034.18 | 2,192.08 | 2,309.43 | 2,442.55 | 2,442.55 |
| 管理费用 | 1,876.45 | 2,041.32 | 2,193.87 | 2,310.70 | 2,436.21 | 2,436.21 |
| 财务费用 | 748.75 | 748.58 | 748.42 | 748.30 | 748.17 | 748.17 |
| 等于:营业利润 | 2,755.85 | 4,042.78 | 5,197.19 | 6,028.23 | 6,943.27 | 6,943.27 |
| 利润总额 | 2,755.85 | 4,042.78 | 5,197.19 | 6,028.23 | 6,943.27 | 6,943.27 |
| 减:所得税 | 356.45 | 539.49 | 703.48 | 821.31 | 951.18 | 951.18 |



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

| 项目 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 永续 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 等于：净利润 | 2,399.41 | 3,503.28 | 4,493.72 | 5,206.93 | 5,992.09 | 5,992.09 |
| 加：折旧及摊销 | 625.74 | 612.72 | 616.67 | 616.31 | 603.74 | 603.74 |
| 扣税后利息 | 637.43 | 637.43 | 637.43 | 637.43 | 637.43 | 637.43 |
| 减：营运资金增加额 | -860.83 | 3,231.97 | 2,979.43 | 2,233.09 | 2,404.91 | - |
| 资本性支出 | 72.55 | 92.24 | 123.35 | 117.12 | 129.80 | 603.74 |
| 等于：净现金流量 | 4,450.85 | 1,429.22 | 2,645.03 | 4,110.45 | 4,698.55 | 6,629.51 |
| 折现率 | 11.17% | 11.17% | 11.17% | 11.17% | 11.17% | 11.17% |
| 净现值 | 4,221.19 | 1,219.27 | 2,029.80 | 2,837.44 | 2,917.33 | 36,850.79 |
| 经营性资产价值(A) | | | | | | 50,075.82 |
| 非经营性资产、溢余资产及负债(B) | | | | | | 9,567.49 |
| 基准日付息债务(C) | | | | | | 16,678.28 |
| 股东全部权益价值(A+B-C) | | | | | | 42,965.03 |

公司根据具有证券评估业务资质的沃克森(北京)国际资产评估有限公司出具的评估报告(沃克森评报字【2017】第0448号),采用未来现金流量折现的方法,最终确定上海远跃股东全部权益价值为42,965.03万元。公司持有上海远跃90%股权,对应股东权益价值38,668.53万元,即为可收回金额。截至2016年末,上海远跃可辨认净资产为21,893.68万元,对应账面商誉21,881.31万元,合计账面价值为43,774.99万元。因此,上海远跃90%股权的可回收金额低于账面价值5,106.46万元,确认为商誉减值。具体如下:

单位:万元

| 项目 | 商誉 | 可辨认净资产 | 合计 |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
| 账面价值(A) | 21,881.31 | 21,893.68 | 43,774.99 |
| 股东权益价值(100%) | | | 42,965.03 |
| 股东权益价值(90%)(B) | | | 38,668.53 |
| 确认商誉减值(A-B) | | | 5,106.46 |



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

③ 2016 年成都英德商誉减值测试的过程与结果

单位：万元

| 项目 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 | 永续 |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 29,269.39 | 31,464.60 | 33,824.44 | 36,361.28 | 36,361.28 | 36,361.28 |
| 减：营业成本 | 20,243.12 | 21,638.57 | 23,243.44 | 24,722.56 | 24,851.38 | 24,851.38 |
| 营业税金及附加 | 236.66 | 261.64 | 281.43 | 306.48 | 304.59 | 304.59 |
| 销售费用 | 1,077.55 | 1,148.00 | 1,224.26 | 1,273.04 | 1,273.63 | 1,273.63 |
| 管理费用 | 3,976.81 | 4,094.48 | 4,262.78 | 4,450.58 | 4,455.69 | 4,400.90 |
| 财务费用 | 465.16 | 467.35 | 469.71 | 472.25 | 472.25 | 472.25 |
| 等于：营业利润 | 3,270.09 | 3,854.57 | 4,342.82 | 5,136.37 | 5,003.73 | 5,058.53 |
| 利润总额 | 3,270.09 | 3,854.57 | 4,342.82 | 5,136.37 | 5,003.73 | 5,058.53 |
| 减：所得税 | - | - | 550.40 | 663.69 | 643.80 | 652.02 |
| 等于：净利润 | 3,270.09 | 3,854.57 | 3,792.42 | 4,472.68 | 4,359.94 | 4,406.51 |
| 加：折旧及摊销 | 864.56 | 822.82 | 819.93 | 821.71 | 837.81 | 764.76 |
| 扣税后利息 | 370.51 | 370.51 | 370.51 | 370.51 | 370.51 | 370.51 |
| 减：营运资金增加额 | 1,208.12 | 1,286.29 | 1,344.61 | 1,535.06 | -46.90 | - |
| 资本性支出 | 27.28 | 392.89 | 244.43 | 233.68 | 257.38 | 764.76 |
| 等于：净现金流量 | 3,269.76 | 3,368.72 | 3,393.82 | 3,896.16 | 5,357.78 | 4,777.02 |
| 折现率 | 11.19% | 11.19% | 11.19% | 11.19% | 11.19% | 11.19% |
| 净现值 | 3,100.71 | 2,873.18 | 2,603.40 | 2,687.96 | 3,323.97 | 26,484.75 |
| 经营性资产价值(A) | | | | | | 41,073.97 |
| 非经营性资产、溢余资产及负债(B) | | | | | | 6,456.22 |
| 基准日付息债务(C) | | | | | | 9,100.00 |
| 股东全部权益价值(A+B-C) | | | | | | 38,430.19 |

公司根据具有证券评估业务资质的沃克森(北京)国际资产评估有限公司出具的评估报告(沃克森评报字【2017】第 0450 号),采用未来现金流量折现的方法,最终确定成都英德股东全部权益价值为 38,430.19 万元。截至 2016 年末,公司持有成都英德 87.33%股权,对应股东权益价值 33,561.08 万元,即为可收回金额;成都英德可辨认净资产为 19,726.67 万元,对应账面商誉 23,050.35 万元,合计账面价值为 42,777.02 万元。因此,成都英德 87.33%股权的可回收金额低于账面价值 9,215.94 万元,确认为商誉减值。



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

成都英德 2016 年商誉减值测算表如下:

单位: 万元

| 项目 | 商誉 | 可辨认净资产 | 合计 |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| 账面价值(A) | 23,050.35 | 19,726.67 | 42,777.02 |
| 股东权益价值(100%) | | | 38,430.19 |
| 股东权益价值(87.33%)(B) | | | 33,561.08 |
| 确认商誉减值(A-B) | | | 9,215.94 |

3、公司年报审计机构对商誉减值的核查情况

在审计过程中,公司审计机构结合公司的实际情况,执行了检查、分析性复核等必要的审计程序,逐项复核有关商誉减值项目;在利用评估师的工作时,审计机构按照《中国注册会计师审计准则第 1421 号——利用专家的工作》的规定,考虑了专家的胜任能力和客观性,对公司聘请的签字评估师进行了访谈或函证,确认相关评估机构评估资质及其独立性,签字评估师执业资格及其独立性;在评价评估师工作时,鉴于计提商誉减值准备事项对公司 2016 年度财务报告影响重大,审计机构独立聘请了有专业胜任能力的其他证券资格评估机构对沃克森(北京)国际资产评估有限公司出具的沃克森评报字【2017】第 0448 号及沃克森评报字【2017】第 0450 号评估报告进行了复核,对评估报告中原始数据、资产评估假设、评估方法、价值类型、评估对象、评估范围、评估参数等的选取原则进行了复核,评估复核结论如下:“经我们对沃克森(北京)国际资产评估有限公司出具的沃克森评报字【2017】第 0448 号评估报告(沃克森评报字【2017】第 0450 号评估报告)进行复核,根据本次评估复核原则及前述评估复核过程,未见相关参数与行业数据有明显差异,收益法评估结论数据基本合理。” 审计机构最终确定上述评估报告能够作为公司计算成都英德及远跃药机股权相关的商誉减值的依据。

综上,公司商誉确认及减值测试符合企业会计准则规定,减值测试有效,公司商誉减值准备计提充分。



上海会计师事务所（特殊普通合伙）

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

核查意见：

1、公司商誉对应的主要资产盈利能力情况，未来是否对公司利润有重大影响，是否已及时充分的量化披露减值风险及其对公司未来业绩的影响

我们对新华医疗商誉对应主要资产的盈利能力及其未来对公司利润的影响进行了核查，查阅了新华医疗经审计的财务报告及附注、2014-2016 年度报告、商誉减值相关公告文件、新华医疗子公司长春博迅、上海远跃、成都英德及威士达的财务报告，以及上述公司在履行合同及台账等资料，并分析了同行业可比上市公司的业绩情况。

经核查，我们认为：新华医疗商誉对应主要资产对公司的整体盈利能力有较大影响，且未来盈利情况仍将对新华医疗产生较大影响，但随着公司其他业务板块的业绩增长及募投项目的实施，预计将会对上述资产对公司整体业绩的影响产生一定的稀释效应；报告期内，新华医疗已根据《上市规则》的要求，及时、准确的对计提商誉减值事项对公司的影响进行了披露。

2、商誉确认及减值测试是否符合准则要求，减值测试是否有效，公司商誉减值准备是否计提充分

我们对新华医疗商誉确认及减值测试进行了核查，查阅了公司商誉确认及减值测试相关的会计政策、经审计的财务报表及附注、相关评估机构出具的评估报告等资料。

经核查，我们认为：新华医疗商誉确认及减值测试的会计政策及执行过程符合企业会计准则的要求，减值测试有效，商誉计提减值准备充分。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

(此页无正文,系《关于山东新华医疗器械股份有限公司非公开发行股票申请文件二次反馈意见中有关问题的核查意见》之签章页)

上会会计师事务所(特殊普通合伙)



中国 上海

中国注册会计师

赵玉朋



中国注册会计师

袁涛



年 月 日