

**鹤壁京立医院股份有限公司、  
中原证券股份有限公司**  
**关于《鹤壁京立医院股份有限公司挂牌申请文件  
的第三次反馈意见》的回复**

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

贵公司审查反馈意见已收悉，感谢贵公司对鹤壁京立医院股份有限公司（以下简称“京立医院”、“公司”）提交的在全国中小企业股份转让系统挂牌申请文件的审核。京立医院、中原证券股份有限公司（以下简称“主办券商”）项目组以及河南仟问律师事务所（以下简称“律师”）、亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）对贵公司提出的反馈意见进行了认真讨论与核查，并逐项落实后进行了书面说明，涉及需要相关中介机构核查及发表意见的部分，已由各中介机构分别出具了核查意见。涉及对《鹤壁京立医院股份有限公司公开转让说明书》（以下简称“公开转让说明书”）进行修改或补充披露的部分，已按照《关于鹤壁京立医院股份有限公司挂牌申请文件的第三次反馈意见》（以下简称“反馈意见”）的要求对《公开转让说明书》进行了修改和补充，并已在《公开转让说明书》（反馈稿）中以楷体加粗标明。

如无特别说明，本《回复说明》的简称与《公开转让说明书》中的简称具有相同含义。

本回复报告中的字体代表以下含义：

<b>黑体（不加粗）：</b>	反馈意见所列问题
<b>宋体（加粗）：</b>	反馈意见回复所列具体问题
<b>宋体（不加粗）：</b>	对反馈意见所列问题的回复
<b>楷体（加粗）：</b>	对公开转让说明书等申报文件的修改或补充披露部分

现就《反馈意见》中提及的问题逐项说明如下：

一、请申报会计师结合《中国注册会计师审计准则第 1324 号—持续经营》的列举相关事项说明公司是否有相关问题，请公司结合收入变动说明亏损原因及经营性现金流变动，请主办券商结合但不限于推荐理由、公司行业特点、业务规模、重大业务合同签署、资金支持、营运记录等方面对公司是否具有持续经营能力进行说明并发表明确意见。

**【回复】**

1、请公司结合收入变动说明亏损原因及经营性现金流变动。

报告期内公司的主营业务收入和利润总额的变动情况如下：

单位：元

项 目	2016 年 1-5 月（未 审数）	2015 年度	变动率	2014 年度
营业收入	39,648,758.91	79,816,156.74	12.74%	70,796,485.09
营业成本	28,752,074.84	65,184,254.78	8.74%	59,945,464.62
营业利润	1,698,880.13	-1,316,278.83	68.55%	-4,185,617.86
利润总额	1,785,075.59	46,599,267.25	1267.68%	-3,990,747.07
净利润	1,116,781.79	46,128,476.45	1185.81%	-4,248,281.95

2014 年、2015 年公司营业收入分别为 70,930,724.09 元、79,976,830.14 元，2015 年营业收入较 2014 年同比增长 12.75%。

(1) 公司收入变动与亏损原因分析

1) 报告期内公司收入变动情况分析

公司营业收入 2015 年较 2014 年呈现稳定增长趋势，而 2014 年、2015 年公司净利润分别为-4,248,281.95 元、46,128,476.45 元，由此可见，公司营业收入并非公司亏损的驱动因素。2014 年公司实现营业利润-4,185,617.86 元，其中包含对京立肿瘤的投资损失 3,270,262.16 元和资产减值损失 1,030,139.52 元，由于资产减值损失是公司基于谨慎性原则根据应收款项计提，并非实质性亏损。2015 年公司实现营业利润-1,316,278.83 元，其中包含对京立肿瘤的投资损失 3,677,138.25

元，扣除投资损失后公司营业利润为 2,360,859.42 元。

综上，报告期内公司亏损的主要原因来自于当期确认的对京立肿瘤的投资损失。2015 年 12 月京立肿瘤已完成清算注销，公司亏损点已得到有效遏制，未来公司经营业务盈利能力将进一步充分体现。

## 2) 报告期后公司收入变动情况分析

公司 2016 年 1-5 月实现营业收入 39,648,758.91 元，营业利润 1,698,880.13 元，净利润 1,116,781.79 元。影响本期净利润的因素包含因公司改制产生的中介机构服务费用 1,470,790.00 元，该笔费用在以后年度将会大幅减少。较之 2015 年，本期消除了京立肿瘤的影响以及减少了省肿瘤医院的合作费用，公司的主营业务盈利能力得到进一步体现。

2016 年 1-5 月份公司毛利率达 27.90%，较 2015 年有较大提高。主要是由于 2015 年 11 月公司投资设立的肾病医院，为公司当期贡献营业收入 9,989,058.26 元，其毛利高达 50.64%，提升了本期公司整体的毛利率水平。因为肾病医院是以中医为主治疗急慢性疑难肾病的民营二级中医专科医院，其客户范围来自全国各地不受地域局限，未来发展势头良好，可为京立医院整体发展作出更多贡献。

## (2) 报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：元

财务指标	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	451,896.39	14,056,272.00
投资活动产生的现金流量净额	-11,063,476.95	-4,160,954.00
筹资活动产生的现金流量净额	10,387,835.10	-9,683,135.45
现金及现金等价物净增加额	-223,745.46	212,182.55

2014 年、2015 年公司经营活动产生的现金流量净额分别为 14,056,272.00 元、451,896.39 元。具体明细详见下表：

单位：元

项 目	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：		

项 目	2015 年度	2014 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	78,495,557.54	71,806,049.05
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	610,650.00	1,245,459.22
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>79,106,207.54</b>	<b>73,051,508.27</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	34,208,920.69	30,287,999.55
支付给职工以及为职工支付的现金	30,018,511.27	23,376,622.04
支付的各项税费	5,529,175.40	-
支付其他与经营活动有关的现金	8,897,703.79	5,330,614.68
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>78,654,311.15</b>	<b>58,995,236.27</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>451,896.39</b>	<b>14,056,272.00</b>

其中，报告期内公司经营活动产生的现金流量与营业收入的勾稽情况如下：

单位：元

项 目	2015 年度	2014 年度
营业收入	79,976,830.14	70,930,724.09
加：销项税额	-	-
加：应收账款、应收票据的期末余额的减少（增加以“-”表示）	-1,669,190.85	955,796.67
加：预收款项的增加（减少以“-”表示）	348,591.65	53,767.29
减：其他业务收入	160,673.40	134,239.00
<b>销售商品、提供劳务收到的现金</b>	<b>78,495,557.54</b>	<b>71,806,049.05</b>

综上，2014 年、2015 年公司营业收入分别为 70,930,724.09 元、79,976,830.14 元，经营活动产生的现金流量中“销售商品、提供劳务收到的现金”分别为 71,806,049.05 元、78,495,557.54 元，公司的营业收入的变动与经营性现金流量中“销售商品、提供劳务收到的现金”相匹配。但是公司 2015 年补缴以前年度土地使用税、房产税及印花税 5,525,783.32 元，缴纳土地使用税、房产税及印花税滞纳金 4,345,403.04 元，导致当期经营活动现金流出金额较大，当期经营活动产生的现金流量净额较小。

2、请主办券商结合但不限于推荐理由、公司行业特点、业务规模、重大业

务合同签署、资金支持、营运记录等方面对公司是否具有持续经营能力进行说明并发表明确意见。

#### (1) 尽职调查程序

主办券商通过查阅报告期审计报告,收集公司业务合同,与公司管理层访谈,了解医疗行业相关信息,分析行业发展趋势、市场竞争状况,总结公司市场竞争地位、竞争优势和面临的风险因素,对公司的持续经营能力进行核查、分析。

#### (2) 事实依据及分析过程

主办券商通过以下方面对公司的可持续经验能力进行分析:

##### 1) 推荐理由

目前医疗服务行业尤其是民营医院是我国医疗卫生体制改革重点支持发展的领域,京立医院作为一家综合性民营医疗机构,符合产业政策鼓励发展方向。根据项目组尽职调查情况,报告期内公司主要亏损点为公司投资的、但未能实质开展业务的京立肿瘤累计投资损失,现京立肿瘤已完成注销,公司亏损点得到遏制,未来公司经营业务盈利能力将逐步得到体现;同时,2015年11月公司投资设立的肾病医院盈利能力较强且发展势头良好,未来肾病医院的盈利能力将得到进一步显现,并为京立医院整体盈利能力提升作出贡献。推荐京立医院挂牌,将其纳入非上市公众公司监管,有助于帮助企业规范公司治理,借助资本平台进行融资、并购,可以实现企业更好更快的发展,为股东、员工和债权人等利益相关者创造更多利益,也可以更好的履行社会责任。同时,经调查项目组认为京立医院系依法设立且存续时间满两年的股份有限公司,公司业务明确、具有持续经营能力,公司治理机制健全、合法规范经营,公司股权明晰、股票发行和转让行为合法合规,符合《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》规定的挂牌条件。

##### 2) 公司行业特点

根据国家卫生和计划生育委员会官网数据,截至2015年9月底,全国医院医疗机构中,公立医院13,304个,民营医院13,600个;与2014年9月底比较,公立医院减少37个,民营医院增加1,637个。2015年1-9月,全国医院医疗机

构中，公立医院共诊疗 20.10 亿人次，同比提高 4.50%，民营医院共诊疗 2.50 亿人次，同比提高 10.00%；公立医院出院人数 10,137.30 万人，同比提高 4.50%；民营医院 1,507.20 万人，同比提高 14.20%。从以上实际运行数据来看，我国民营医院机构数量及诊疗服务数量增长势头依然强劲。

近年来，随着我国医疗卫生体制改革的不断深入，国家出台《“十二五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案》、《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》、《全国医疗卫生服务体系规划纲要（2015—2020 年）》等发展战略和产业政策，均鼓励优先建设和发展非公办医疗机构。未来相关政策的实施，以及我国城镇化水平的不断提高、社会老龄化程度的不断加剧、人口生育政策的调整等，都会加强国民对医疗卫生服务的需求，未来民营医院的发展空间将得到进一步拓展，行业发展前景良好。

### 3) 业务规模

公司是医疗卫生服务领域中为病患提供综合医疗服务的民营医院，拥有开展主营业务所必须的各类业务许可资格、符合从业条件的医师和医技人员、开展医疗服务所需的场所和专业设备等业务资源，可为本地区乃至全国的患者提供高质量、高标准的门诊、检查、手术、康复等医疗保健服务。目前公司业务收入及利润主要来源于为病患提供的各种诊疗服务收费。经过多年精心经营，目前京立医院发展已初具规模。医院现设临床科室、医技科室共 30 余个，投资设立全资专科医院一家，是一家可为患者提供全方位医疗保健卫生服务的综合性医疗机构。截至 2015 年底，京立医院在院卫生技术人员共计 371 人，其中医师 107 人，护师（士）181 人，药剂师、技师（士）及其他卫生技术人员共 83 人；2015 年京立医院门诊诊疗 62,451 人次，入院诊疗 7,594 人次。2014 年、2015 年，京立医院主营业务收入分别为 70,930,724.09 元、79,976,830.14 元。凭借朴实的服务理念、过硬的业务素质、可靠的医疗质量，京立医院已经成为鹤壁市较具知名度的医疗机构，近年来业务规模呈逐年稳步增长之势，区域影响力不断提升。

### 4) 重大业务合同签署

公司主要客户群体为个人消费者，患者来院后按照公司门诊、住院等流程就诊，之后由病人对医院进行结算并按规定享受医保补贴政策，无需签订业务合同。

公司在采购过程中，通常采用招投标方式确定供应商，并与之签订有采购合同。

主办券商项目组检查了报告期内对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况的披露情况，查阅了公司重大业务合同，包括公司药品采购、设备采购、固定资产购置，公司对业务外合作协议，公司银行贷款合同及对外担保合同等，并对上述合同签订主体、合同标的、合同期限、合同金额及履行情况进行了核查，公司相关合同签署主体完备，并根据业务性质和内容约定了合同标的、合同期限及合同金额等要素，所披露合同种类和金额与公司业务收入分类及规模相匹配，有与之对应的财务收付款凭证。

综上，报告期内采购合同签订及履行正常，公司与客户之间发生的消费关系符合行业特征，与供应商之间签订的业务合同真实、有效。

#### 5) 资金支持

2014 年公司共支付借款本金及利息 2,078.62 万元，2015 年公司通过银行渠道筹集发展资金 4,500.00 万元。公司有较强的外部资金筹集能力。

同时，股东葛庆于 2016 年 2 月 16 日作出如下承诺：自本承诺作出之日起 12 个月内，京立医院需要资金支持时，本人无条件向京立医院提供资金支持，且不收取任何使用费或利息。

#### 6) 营运记录

2014 年、2015 年公司经营活动产生的现金流量净额分别为 14,056,272.00 元、451,896.39 元。2015 年度经营活动产生的现金流量净额下降的主要是因为缴纳各项税费及当期购买商品及接受劳务的现金支出、支付给职工的薪酬都有所增加。其与净利润的匹配分析详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“五、公司最近两年一期的主要财务数据和财务指标的变动情况”之“（五）现金流量分析”。综上，公司在报告期内具有持续的现金流量记录。

2014 年、2015 年，京立医院主营业务收入分别为 70,930,724.09 元、79,976,830.14 元；对应期间公司净利润分别为-424.83 万元、4,612.85 万元。公司主营业务突出，有较好的盈利能力。公司营业收入变动分析详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“报告期的利润形成情况”之“（一）营业收入的构

成及变动趋势、原因”。综上，公司在报告期内具有持续的营业收入记录。

### （3）主办券商核查意见

经核查，主办券商认为，报告期内公司营业收入的变动与经营性现金流量相匹配。公司亏损主要是由于对外投资损失产生，报告期末该影响已经消除；根据期后数据显示，消除如京立肿瘤等亏损点后，伴随京立医院自身及子公司经营的逐步正规和业务的良性发展，2016年1-5月公司的整理盈利能力已得到较大提高。报告期内公司具有持续正常的运营记录、业务合同签署履行正常、筹融资能力较强、所提供主营业务服务内容符合行业发展趋势，在可预见的未来公司具有较强的持续经营能力。



（本页无正文，为鹤壁京立医院股份有限公司《关于<鹤壁京立医院股份有限公司挂牌申请文件的第三次反馈意见>的回复》之盖章页）

鹤壁京立医院股份有限公司（盖章）



2016年6月20日

(本页无正文,为中原证券股份有限公司《关于<鹤壁京立医院股份有限公司挂牌申请文件的第三次反馈意见>的回复》之签字盖章页)

项目负责人: 门彦顺

门彦顺

项目小组成员: 门彦顺

门彦顺

王伟杰

王伟杰

吕振倩

吕振倩

田健伟

田健伟

