

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

关于康泰医学系统(秦皇岛)股份有限公司首次公开发行股票
并在创业板上市的创业板上市委审议意见落实函的回复

德师报(函)字(20)第 Q01448 号

深圳证券交易所:

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“我们”或“德勤”)接受委托,对康泰医学系统(秦皇岛)股份有限公司(以下简称“康泰医学”)2019年度、2018年度及2017年度的财务报表执行了审计并出具了德师报(审)字(20)第 S00036 号无保留意见的审计报告;对康泰医学 2020 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间的财务报表执行了审阅,并出具了德师报(阅)字(20)第 R00041 号的审阅报告。

我们收到了康泰医学转发的《关于对康泰医学系统(秦皇岛)股份有限公司创业板上市委审议意见的落实函》(以下简称“落实函”)。作为此次康泰医学首次公开发行股票并在创业板上市的审计机构,基于对上述财务报表所执行的审计工作,我们对问询问题中涉及会计师的相关问题进行了逐项核查,现将有关情况回复如下。

本回复所引用的财务数据和财务指标,如无特殊说明,指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

本回复中部分合计数与各明细数之和在尾数上如有差异,这些差异是由于四舍五入造成的。



因我不同
成就不凡

始于 1845

1. 请发行人在招股说明书中补充披露：产品毛利率变化与产品售价、原材料及能源采购价格变化的匹配性。请保荐人、申报会计师发表明确核查意见。

回复：

（一）发行人原材料及能源采购情况

报告期内，公司主营业务成本按性质构成情况及变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	15,785.09	78.21%	14,866.68	79.84%	15,732.81	78.75%
直接人工	3,417.86	16.94%	2,806.96	15.08%	3,159.23	15.81%
制造费用	978.73	4.85%	946.19	5.08%	1,084.86	5.43%
主营业务成本	20,181.68	100.00%	18,619.83	100.00%	19,976.90	100.00%

可以看出，发行人主营业务成本中主要为直接材料，2017-2019 年，直接材料占比分别为 78.75%、79.84%、78.21%，制造费用占比相对较低，分别为 5.43%、5.08%、4.85%。

分产品看，公司报告期单位成本较高的监护类、心电类产品销量及其占比逐年增长，而单位成本较低的血氧类销量及其占比逐年降低，单位成本及销量变动情况见下表：

单位：台/套、元（台/套）

产品种类	2019 年		2018 年		2017 年	
	销量	单位成本	销量	单位成本	销量	单位成本
血氧类	1,687,505	41.47	1,840,399	41.10	1,954,151	44.57
监护类	44,536	1,179.86	38,535	1,063.39	36,903	1,266.71
超声类	175,581	118.35	189,823	106.12	237,050	98.81
心电类	71,317	405.09	54,059	392.06	36,094	595.31
血压类	50,385	143.82	44,542	150.10	40,214	139.44
其他类	59,342	376.98	39,794	541.60	28,273	544.91
合计	2,088,666	--	2,207,152	--	2,332,685	--

上述单位成本的差异及产品结构的变化，将会在公司原材料采购结构中有所体现。

发行人产品品种丰富，型号较多，耗用的主要原材料包括集成电路、二极管、显示器件及配件、金属件、阅读器、组装用液晶屏及配件等。不同产品生产所耗用的同一类原材料的型号、价格差异较大，该同一类原材料单价的差异主要源于不同产品因生产工艺、构造及功能的差别，如监护类产品所使用的集成电路采购单价会远高于血氧类产品所使用的的集成电路采购单价。上述差异会使得公司某一类原材料的平均采购价格因产品结构变化而变化。

报告期公司主要原材料及能源平均采购单价变动情况见下表：

名称		单位	2019 年	2018 年	2017 年
主要原材料 (不含税平均 单价)	电子元器件_集成电路	元/PCs	1.90	1.79	1.67
	电子元器件_二极管	元/PCs	0.22	0.23	0.24
	电子元器件_显示器件及配件	元/PCs	8.27	10.77	9.48
	组装用料_金属件	元/PCs	0.50	0.61	0.42
	组装用料_阅读器	元/PCs	683.42	690.15	679.06
	组装用料_组装用液晶屏及配件	元/PCs	92.92	167.40	157.98
能源	电	元/度	0.68	0.67	0.65
	水	元/吨	6.01	5.57	4.99

报告期，发行人能源动力采购价格整体上涨，但考虑制造费用在主营业务成本中的占比较低，直接材料占比较高，主要原材料平均采购单价的变动对发行人主营业务成本的影响更大。

（二）分产品平均销售单价、单位成本及毛利率情况分析

1、血氧类产品

单位：元（台/套）

项目	2019 年		2018 年		2017 年
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
平均销售单价	64.74	-3.56%	67.13	-1.29%	68.01
平均单位成本	41.47	0.90%	41.10	-7.79%	44.57
毛利率	35.94%		38.77%		34.47%

公司血氧类收入主要为脉搏血氧仪的销售收入，2017 年、2018 年和 2019 年，脉搏血氧仪收入占血氧类的比例分别为 99.50%、98.77%和 99.60%。因此产品结构对血氧类产品的毛利率影响不大，毛利率变动主要受平均销售单价和平均单位成本影响。

报告期，公司血氧类产品因为市场竞争原因价格呈下降趋势，平均单位成本波动对毛利率影响较大。2018 年部分血氧类产品的显示模组由外采变为公司自产，集成电路、光敏管（属于电子元器件_二极管）等的采购成本下降，使得 2018 年平均单位成本下降幅度高于平均销售单价下降幅度，血氧类毛利率增加 4.30 个百分点。

2018 年，公司血氧类产品集成电路、光敏管（属于电子元器件_二极管）等的采购成本下降，而公司 2018 年集成电路、二极管的采购均价出现增长。上述差异的主要原因为：公司血氧类产品单价较低，其生产工艺、构造及功能相对简单，所使用的集成电路、二极管单位价格远低于公司其他类产品；与此同时，公司监护类和心电类产品 2018 年产量和销量均高于 2017 年，而公司监护类和心电类产品所使用的集成电路、二极管采购价格远高于血氧类所使用的同类原材料。

2、监护类产品

单位：元（台/套）

项目	2019 年		2018 年		2017 年
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
平均销售单价	2,225.05	9.97%	2,023.35	-20.21%	2,535.88
平均单位成本	1,179.86	10.95%	1,063.39	-16.05%	1,266.71
毛利率	46.97%		47.44%		50.05%

监护类产品主要为健康一体机和监护仪，2017-2019 年，这两类产品收入之和占监护类收入的比例为 98.41%、97.38%和 98.87%。公司监护类产品的平均销售价格和平均单位成本变化主要原因为健康一体机的销售占比变化。

公司监护类产品中健康一体机销量其占比情况如下：

单位：台/套

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
健康一体机销量	14,005	6,285	11,322
监护类产品销量	44,536	38,535	36,903
健康一体机销量占比	31.45%	16.31%	30.68%

健康一体机的单价和单位成本均比较高，平均销售价格方面，健康一体机的平均售价高于其他监护类产品的平均售价，具体见下表：

单位：元/（台/套）

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
健康一体机平均销售价格	3,613.73	3,929.79	4,226.77
其他监护类产品平均销售价格	1,588.04	1,651.82	1,787.50

报告期，由于竞争加剧，发行人主要监护类产品的平均销售价格持续下降。

平均单位成本方面，健康一体机的平均单位成本也高于其他监护类产品的平均单位成本，具体见下表：

单位：元/（台/套）

期间	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	---------	---------	---------

期间	2019 年度	2018 年度	2017 年度
健康一体机平均单位成本	2,059.09	2,394.81	2,272.15
其他监护类产品平均单位成本	573.17	606.64	574.38

健康一体机的生产装配工序较复杂、直接材料耗用较多，健康一体机较其他监护类产品结构复杂，配备的设备较多，集成的检测功能更多，并且中标的大部分政府采购项目要求配备身份证阅读器、液晶屏等，相应的单位产品对集成电路、二极管和阅读器等原材料消耗数量要多于其他监护类设备。与此同时，上述健康一体机所使用的原材料的平均采购单价相对更高。

2018 年，公司健康一体机销量在监护类产品中的占比由 2017 年的 30.68%下降至 16.31%。由于销售占比下降，且健康一体机的单位售价和单位成本均远高于其他监护类产品，销量占比下降直接使得公司监护类产品的平均售价和单位成本出现明显下降。

2019 年，公司健康一体机销量在监护类产品的中的占比由 2018 年的 16.31%上升至 31.45%，由于销售占比上升，且健康一体机的单位售价和单位成本均远高于其他监护类产品，销量占比上升直接使得公司监护类产品的平均售价和单位成本出现明显上升。

3、超声类产品

单位：元

项目	2019 年		2018 年		2017 年
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
平均销售单价	194.28	1.41%	191.58	7.39%	178.40
平均单位成本	118.35	11.52%	106.12	7.40%	98.81
毛利率	39.08%		44.61%		44.61%

2017 年至 2019 年，公司超声类产品毛利率分别为 44.61%、44.61%和 39.08%，毛利率在 2017 年及 2018 年保持稳定，2019 年小幅下降。

报告期内，公司超声类产品的销量和平均单价情况如下：

单位：元

项目	2019 年			2018 年			2017 年		
	销量	平均单价	单位成本	销量	平均单价	单位成本	销量	平均单价	单位成本
B 型超声诊断设备	1,362	6,678.79	3,471.70	1,179	6,690.91	3,691.90	1,227	6,646.90	3,171.03
其他超声类产品	174,219	143.58	92.14	188,644	150.96	83.71	235,823	144.74	82.82
超声类合计	175,581	194.28	118.35	189,823	191.58	106.12	237,050	178.40	98.81

报告期内，功能和结构相对复杂、单价较高的 B 型超声诊断设备销量占超声类产品总销量的比例分别为 0.52%、0.62%和 0.78%，呈逐年上升的趋势，由于其单价和单位成本均远高于其他超声类产品，因此造成超声类产品的平均单价和单位成本逐年上升。其中，B 型超声诊断设备的单位成本受原材料如组装用料-组装用液晶屏及配件的采购单价的影响呈先升后降趋势。

报告期内，各超声类产品的收入占比及毛利率情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
B 型超声诊断设备	26.67%	48.02%	21.69%	44.82%	19.29%	52.29%
其他超声类产品	73.33%	35.83%	78.31%	44.55%	80.71%	42.78%
合计	100.00%	39.08%	100.00%	44.61%	100.00%	44.61%

2017 年及 2018 年超声类产品毛利率保持稳定，2019 年超声类产品的毛利率下降，主要是由于：1）市场竞争加剧，导致各超声类的平均单价均有所下降；2）超声类产品的收入主要来源于以超声多普勒胎儿心率仪为主的其他超声类产品，该类产品的单位成本出现上升，主要受集成电路采购成本上升以及的 2019 年公司提高生产工人的基本工资、生产人员数量增加导致单位人工成本上升的共同影响。其他超声类产品单位售价下降的同时单位成本上升，导致了该类产品的毛利率出现下降，并由此导致超声类产品整体毛利率下降。

4、心电类产品

单位：元

项目	2019 年		2018 年		2017 年
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
平均销售单价	1,025.11	-2.86%	1,055.33	-45.91%	1,951.22
平均单位成本	405.09	3.32%	392.06	-34.14%	595.31
毛利率	60.48%		62.85%		69.49%

公司心电类产品中主要为心电图机（含：心电工作站），2017-2019 年该产品占公司心电类产品收入的比例分别为 74.33%、67.42%和 75.02%。

2017 年至 2019 年，公司心电类产品毛利率分别为 69.49%、62.85%和 60.48%，毛利率逐年下降，公司主要因市场竞争因素，心电类产品平均销售单价下降及公司心电类产品销售结构变化所致。

报告期，心电图机的销量和占心电类产品的比例情况如下：

单位：台/套

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
心电图机（含：心电工作站）销量	28,492	19,960	20,709
心电类产品销量	71,317	54,059	36,094
心电图机（含：心电工作站）销量占比	39.95%	36.92%	57.38%

心电图机的单价和单位成本均比较高，平均销售价格方面，心电图机的平均售价高于其他心电类产品的平均售价，具体见下表：

单位：台/套

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
心电图机（含：心电工作站）平均销售价格	1,924.84	1,926.88	2,527.96

其他心电类产品平均销售价格	426.51	545.17	1,174.89
---------------	--------	--------	----------

报告期，由于竞争加剧等原因，发行人主要心电类产品的平均销售价格持续下降，其中 2018 年平均售价均出现较大幅度下降，一方面 2017 年向远程心界等客户销售产品的定价相对较高，2018 年后未再向其销售产品，另一方面，其他售价较高的心电类产品销量出现了一定幅度的下降。

平均单位成本方面，心电图机的平均单位成本也高于其他心电类产品的平均成本，具体见下表：

单位：元/（台/套）

期间	2019 年度	2018 年度	2017 年度
心电图机（含：心电工作站）平均单位成本	800.16	814.82	859.43
其他心电类产品平均单位成本	142.24	144.60	239.79

可以看出，公司心电类产品的平均成本均出现了一定幅度的下降。2018 年公司心电图机平均单位成本的下降幅度低于其他心电类产品的下降幅度，主要原因为成本更低的便携式心电计销售占比增加，其在心电类收入中的占比由 2017 年的 2.12%增加至 2018 年的 9.12%。2019 年公司心电类产品的平均单位成本小幅下降，主要原因为部分心电类产品原材料的采购价格下降。

5、血压类产品

单位：元

项目	2019 年		2018 年		2017 年
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
平均销售单价	412.47	-7.61%	446.43	-8.96%	490.39
平均单位成本	143.82	-4.18%	150.1	7.64%	139.44
毛利率	65.13%		66.38%		71.56%

2017 年至 2019 年，公司血压类产品毛利率分别为 71.56%、66.38%和 65.13%，毛利率逐年下降。

公司血压类收入类型主要为电子血压计、动态血压监护仪，两类产品占血压类

比例分别为 94.41%、92.81%、94.69%。产品结构基本稳定，因此产品结构对血压类产品毛利影响不大，毛利率变动主要受平均销售单价和平均单位成本影响。

由于市场竞争的影响，公司血压类产品平均销售价格呈下降趋势。报告期血压类产品单位成本变化与部分主要原材料采购价格相关：2018 年，动态血压监护仪主要原材料电子元器件-显示器件及配件平均采购单价为报告期内最高 10.77 元，较 2017 年的 9.48 元增幅 13.61%，增加了血压类产品的材料成本，故 2018 年血压类产品平均单位成本较 2017 年增加 7.64%；2019 年动态血压监护仪主要原材料电子元器件-显示器件及配件平均采购单价为 8.27 元，较 2018 年亦有所下降，引起血压类单位成本较 2018 年下降了 4.18%。

（三）报告期内能源单价情况及对毛利率的影响

报告期内，能源单价的变动情况：

名称		单位	2019 年	2018 年	2017 年
能源	电	元/度	0.68	0.67	0.65
	水	元/吨	6.01	5.57	4.99

公司生产所需能源主要为电力，电力占生产成本的比例为 0.74%-0.77%，占比较低，且报告期内其价格保持相对稳定，因此，能源单价的波动整体对产品毛利影响较小。

申报会计师意见：

申报会计师在审计及审阅过程中，执行了如下主要核查程序：

1.结合公司生产特点、成本归集结转分配方法，分析主要产品单位成本的构成及变动合理性；

2.取得销售收入明细表和采购明细表，分析主要产品的平均销售单价、主要原材料的采购单价等；

3.基于审计抽样方法随机选取样本，检查原材料采购的订单、入库单、发票等凭证，验证存货收发存明细账中原材料采购的入账金额、数量是否准确；

4.基于审计抽样方法选取样本，检查收入确认相关的销售订单、出库单、发货通知单、物流单、海关报关单、货运提单、客户签收/验收单据等支持性文件，检查销售金额是否准确。

5.访谈公司销售负责人，了解发行人销售定价原则及同类产品市场价格走势；

6.了解发行人存货计价方法，分析原材料价格和种类的变动、存货计价方法、销售单价和单位成本对毛利率的影响。

基于申报会计师所执行的审计和核查程序，我们认为公司报告期内产品毛利率变化与产品售价、原材料及能源采购价格变化相匹配。

2. 请发行人在招股说明书中补充披露：发行人活期存款利率逐年上升的具体情况及其合理性。请保荐人、申报会计师发表明确核查意见。

回复：

公司 2019 年、2018 年、2017 年现金及现金等价物的变动具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、资产项目			
库存现金	21.15	20.87	22.14
可随时用于支付的银行存款	16,222.91	13,616.69	15,148.90
可随时用于支付的其他货币资金	0.53	6.62	7.81
使用受限制的其他货币资金	2,185.65	0.18	380.38
存款期限在三个月以上的定期存款	18,000.00	10,539.85	7,000.00
总计	36,430.24	24,184.21	22,559.23
减：使用受限制的货币资金	2,185.65	0.18	380.38
存款期限在三个月以上的定期存款	18,000.00	10,539.85	7,000.00
二、现金等价物	-	-	-
三、年末现金及现金等价物余额	16,244.59	13,644.18	15,178.85
减：现金及现金等价物的年初余额	13,644.18	15,178.85	15,187.37
现金及现金等价物净增加额	2,600.41	(1,534.67)	(8.52)

报告期内，可随时用于支取的银行存款金额，为公司用于日常经营的储备资金，其波动幅度较小。公司为提高资金利用率，通过购买定期存款和将存款存入利率较高的银行来获得低风险收益。

报告期公司活期存款的变化和每期利息收入的变化具体如下：

单位：万元

年度	活期存款		
	计息期间加权平均金额	平均利率	利息
2017	18,757.44	0.93%	173.63
2018	16,109.12	1.54%	247.38
2019	16,081.02	3.22%	517.18

随着公司现金流的逐年增加，公司不断加强资金使用收益的管理，不定期向秦皇岛各家银行协商存款利率，在各家银行的资金存放方案中选取利息收益最大化的方案。

具体来看，从 2017 年开始，公司逐步与秦皇岛市银行长江科技支行、沧州银行秦皇岛分行营业部、民生银行秦皇岛分行、张家口银行秦皇岛分行等银行商定。获得了较高的活期利率，其中公司 2019 年、2018 年、2017 年银行存款最高活期利率分别为 4.4%、3.8%、3.7%，2019 年新增民生银行秦皇岛分行美元活期存款，利率为 3.3%-3.45%，因此报告期内公司银行活期存款利率逐年升高。由上表可知，由于上述四家银行的利率相对较高，并且逐年上升，导致公司活期存款平均利息率逐步上升，公司活期银行存款利息也逐年增加。

综上，报告期内公司活期存款利率逐年上升，是公司优化资金管理，获得开户银行逐年提高活期存款利率所致。报告期内公司活期存款利率逐年提高是合理的。

申报会计师意见：

申报会计师再审计过程中执行了如下程序：

- 1.获取财务费用、利息收入明细，并与总账核对一致；
- 2.执行分析性程序，将报告期内利息收入进行变动分析，分析是否存在有重大波动和异常情况。
- 3.抽查银行合同或利息单，检查利率和利息的真实性。取得发行人报告期内各期银行存款余额明细，匡算银行账户平均余额，根据与银行约定的活期利率，测算利息收入。
- 4.复核公司编制的现金流量表，分析现金流量表与利息收入是否存在不合理的情况。

5.执行银行函证程序，验证银行活期存款的余额。

6.取得主要账户的银行流水，抽取样本执行细节测试，检查其大额收支是否存在异常。

基于我们所执行的审计及审阅和核查程序，我们认为报告期内公司活期存款利率逐年上升具有合理性。

(本页无正文，为德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)《关于康泰医学系统(秦皇岛)股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的创业板上市委审议意见落实函的回复》之签字盖章页)



德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·上海

中国注册会计师：童传江

Handwritten signature of Tong Chuanjiang in black ink.



中国注册会计师：吴杉

Handwritten signature of Wu Shan in black ink.



2020年7月14日