

**关于四川港通医疗设备集团股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市的
审核中心意见落实函中有关财务会计问题的
专项说明**

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

北京注册会计师协会

业务报告统一编码报备系统

业务报备统一编码：	110101562022043021759
报告名称：	关于四川港通医疗设备集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函中有关财务会计问题的专项说明
报告文号：	致同专字（2022）第 510A014945 号
被审（验）单位名称：	四川港通医疗设备集团股份有限公司
会计师事务所名称：	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
业务类型：	专项审计
报告日期：	2022 年 09 月 02 日
报备日期：	2022 年 09 月 01 日
签字人员：	雷 鸿(511002222182)， 刘志永(440300130256)
 （可通过扫描二维码或登录北京注协官网输入编码的方式查询信息）	

说明：本备案信息仅证明该报告已在北京注册会计师协会报备，不代表北京注册会计师协会在任何意义上对报告内容做出任何形式的保证。

关于四川港通医疗设备集团股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市的
审核中心意见落实函中有关财务会计问题的专项说明

致同专字（2022）第 510A014945 号

深圳证券交易所：

深圳证券交易所（以下简称“贵所”）于 2022 年 8 月 29 日出具《关于四川港通医疗设备集团股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（审核函〔2022〕010846 号）（以下简称“落实函”）已收悉。对落实函所提财务会计问题，致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）对四川港通医疗设备集团股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）相关资料进行了核查，现做专项说明如下：

说明：

1、除非文义另有所指，本专项说明中所使用的简称、释义与《四川港通医疗设备集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（注册稿）》（以下简称“招股说明书”）中的含义相同。

2、除特别说明外，本专项说明中所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

落实函问题 2. 关于经营业绩及毛利率

申报材料及审核问询回复显示，报告期内，发行人主营业务毛利率分别为 28.08%、30.79%和 27.08%。考虑行业竞争、原材料价格、员工工资及下游客户议价能力变化等因素，公司的毛利率存在波动的风险。

请发行人：

（1）结合宏观经济、行业竞争、原材料价格、下游客户议价能力变化等最新情况补充说明并披露对发行人 2022 年经营业绩的具体影响，相关经营环境是否发生其他重大不利变化，并做相应的风险提示。

（2）说明 2022 年上半年各类业务收入情况，分析业绩变动的主要原因，发行人收入、净利润及毛利率变动趋势是否与同行业可比公司存在差异。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、结合宏观经济、行业竞争、原材料价格、下游客户议价能力变化等最新情况补充说明并披露对发行人 2022 年经营业绩的具体影响，相关经营环境是否发生其他重大不利变化，并做相应的风险提示

（一）结合宏观经济、行业竞争、原材料价格、下游客户议价能力变化等最新情况补充说明并披露对发行人 2022 年经营业绩的具体影响

公司已在招股说明书“重大事项提示”之“四、财务报告审计截止日后主要经营状况”中，补充披露如下：

“（二）宏观经济、行业竞争、原材料价格、下游客户议价能力变化对公司 2022 年经营业绩的影响

1、宏观经济影响分析

2022 年上半年，在地缘政治冲突加剧、全球滞胀风险上升、新冠疫情反复等国际国内复杂局面下，我国宏观经济增长不及预期。2022 年上半年，我国国内生产总值同比增长 2.5%，较去年同期的 12.70%、2021 年全年的 8.10%，增速明显放缓。在当前宏观经济整体承压的背景下，我国政府陆续推出《国务院关于印发扎实稳住经济一揽子政策措施的通知》（国发〔2022〕12 号）等相关支持政策，以加大逆周期调节力度，对冲疫情影响、稳定经济运行，相关举措包括：进一步加大增值税留抵退税政策力度、提高资本市场融资效率、加大政府采购支持中小企业力度、将新型基础设施等项目纳入地方政府专项债券支持范围等。随着党中央、国务院各项决策部署的贯彻落实，预计 2022 年全年宏观经济情况有望较上半年改善。

公司主营业务突出，医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统业务的最终使用方主要系公立医院。近年来，在新冠疫情反复、国家积极推进公共卫生防疫体系建设的背景下，医院客户的医疗建设需求明显增长，并未受到短期宏观经济不利波动的明显影响。具体而言，公司报告期内在手订单、新签订单持续增长，2022年6月末、2022年8月末在手订单进一步增至13.26亿元、13.89亿元。公司在手订单充足，随着相关项目陆续完工并确认收入，有望保持良好的经营、盈利能力。2019年以来，公司在手订单、新签订单情况如下：

单位：万元

项目		2022.8.31/ 2022年1-8月	2022.6.30/ 2022年1-6月	2021.12.31/ 2021年	2020.12.31/ 2020年	2019.12.31/ 2019年
在手订单	医用气体装备及系统	73,880.69	64,937.80	57,835.69	45,829.92	42,438.74
	医用洁净装备及系统	64,974.94	67,693.97	55,426.54	42,853.55	40,975.75
	合计	138,855.62	132,631.77	113,262.23	88,683.47	83,414.49
新签订单	医用气体装备及系统	29,500.69	21,492.85	46,927.82	30,583.58	27,320.95
	医用洁净装备及系统	32,307.41	26,421.45	49,736.65	34,459.80	34,574.59
	合计	61,808.10	47,914.29	96,664.47	65,043.38	61,895.53

公司承接并实施医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统项目，从获取项目到竣工验收确认收入，均需一定的实施周期。通常，公司当年确认收入的项目中，不仅包括当年新开工的项目，也包括大量前期开工的项目。2022年上半年，公司相关项目有序完工，实现营业收入、扣非后归母净利润分别为25,729.86万元、2,000.63万元，同比保持增长。目前，公司综合考虑主要在建项目的客户要求、完工计划、要素保障等因素后，预计宏观经济短期波动不会对2022年经营业绩产生重大不利影响。

综上，公司2022年上半年的经营业绩同比保持增长，预计宏观经济短期波动不会对公司2022年经营业绩产生重大不利影响。

2、行业竞争影响分析

公司所处的医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统领域，市场规模较大、前景广阔，从事该行业的企业以及潜在进入者较多。整体来看，我国在该领域起步较晚，相关企业经营规模普遍较小，技术水平与项目实施能力参差不齐，行业集中度较低，行业领军企业较少。行业中，从事装饰施工、部件生产等技术水平要求较低的企业众多，竞争相对激烈；从事规划设计、系统运维的企业相对较少，能为客户提供从设计、制造、安装到后期系统运维等一体化服务的企业则更少，部分领先企业已在激烈的市场竞争中逐步展现出竞争优势。整体上，公司所处行业的竞争格局并未发生重大不利变化。

未来，随着现代化医院建设标准、要求的不断提高，更有利于具备技术、品牌和综合服务能力的公司在竞争中胜出，市场集中度有望逐步提升。公司已在技术、品牌和综合服务能力等方面积累了一定竞争优势，随着公司承接并实施的项目数量、项目规模增加，公司的竞争实力将进一步提高。

如前所述，2019年以来公司医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统业务的在手订单、新签订单持续增长，截至2022年8月末在手订单已达13.89亿元，在手订单充足。截至目前，公司已为四川大学华西医院、四川省人民医院、广东省中医院、广州市第八人民医院、北京大学国际医院、江苏省人民医院、安徽省立医院、陕西省人民医院等一大批知名三甲公立医院提供了安全、稳定、可靠的系统产品和运维服务，获得了客户的高度认可，并建立了持续业务往来。从实际业务经营结果来看，公司已较好适应了行业竞争的变化，最近三年营业收入、扣非后归母净利润分别保持22.06%、40.72%的复合增长率，预计行业竞争变化不会对2022年经营业绩产生重大不利影响。

综上，行业竞争格局未发生重大不利变化，公司通过不断提高自身竞争实力，在手订单、新签订单持续增长，行业竞争变化不会对公司2022年经营业绩产生重大不利影响。

3、原材料价格影响分析

2019-2021年及2022年1-6月，公司直接材料占当期主营业务成本的比例分别为64.66%、64.75%、68.14%和60.69%，占比较高，为公司营业成本的主要构成部分。最近三年及一期，公司直接材料成本中，主要原材料、成套设备平均采购价格及变动情况如下：

产品类别	价格单位	2022 年 1-6 月		2021 年		2020 年		2019 年
		金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
主要原材料采购价格：								
不锈钢管	元/千克	33.10	13.70%	29.11	3.56%	28.11	-15.28%	33.18
铝型材	元/千克	25.94	9.36%	23.72	12.47%	21.09	1.54%	20.77
铜管	元/千克	79.92	4.96%	76.15	36.57%	55.76	-1.81%	56.79
铜棒	元/千克	54.97	4.90%	52.40	34.53%	38.95	0.31%	38.83
不锈钢板	元/千克	22.74	20.83%	18.82	17.77%	15.98	-3.09%	16.49
卷材	元/平方米	161.51	-0.07%	161.63	12.27%	143.97	-0.08%	144.09
电缆	元/米	76.96	78.70%	43.07	-2.01%	43.96	-7.22%	47.38
电线	元/米	2.55	1.58%	2.51	28.72%	1.95	6.56%	1.83
主要成套设备采购价格：								
空调机组	元/套	42,105.61	-5.97%	44,779.90	10.40%	40,560.38	45.18%	27,938.20
空调控制系统	元/套	18,201.00	15.34%	15,779.74	12.45%	14,032.31	-3.92%	14,604.72
过滤器	元/个	310.16	0.23%	309.46	-2.69%	318.01	-9.88%	352.88
传呼主机	元/套	3,231.25	-12.57%	3,696.00	4.01%	3,553.52	-19.81%	4,431.26

传呼分机	元/套	402.80	22.71%	328.25	-20.60%	413.43	-1.42%	419.37
真空泵	元/台	18,451.24	-21.38%	23,470.30	19.06%	19,713.75	-19.52%	24,496.49

注：公司部分原材料及设备按照不同的计量方式采购入库，上表中的价格系按照常用计量方式统计的平均价格，下同。

2021年以来，受市场行情影响，公司直接材料成本中，主要原材料、成套设备的采购价格有涨有跌，符合公司采购实际。

公司医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统项目具有一定的实施周期，当年确认收入的项目中，不仅包括当年新开工的项目，也包括大量前期开工的项目。前期开工项目的主要原材料及成套设备，大部分已在前期进行采购，当期价格波动对其毛利率影响较小。对于当期新开工的项目，在投标报价时，公司已结合当期主要原材料及成套设备的价格波动情况，合理确定报价，从而向下游客户传导影响。未来，若公司主要原材料及成套设备采购价格大幅上涨，且公司未能及时向下游有效传导，则将影响公司的毛利率、经营业绩，公司已在招股说明中充分披露相关风险。

从实际情况看，2019-2021年及2022年1-6月，公司主营业务毛利率分别为28.08%、30.79%、27.08%和31.62%，整体相对稳定。

综上，当期主要原材料及成套设备的价格波动未对公司2022年1-6月的经营业绩产生重大不利影响，预计不会对公司2022年经营业绩产生重大不利影响。

4、下游客户议价能力影响分析

长期发展过程中，我国大力支持各级公立医院的建设，形成了以公立医院为主体的市场格局，公司医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统的最终使用方主要系各级公立医院。2019-2021年及2022年1-6月，公司最终来自公立医院类客户的收入分别为41,623.21万元、50,554.84万元、61,825.57万元和22,958.49万元，占营业收入的比重分别为91.01%、89.88%、90.73%和89.23%，占比较高。具体情况如下：

单位：万元

合同对手方	最终使用方	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
		收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
公立医院	一、医院类客户	14,905.53	57.93%	33,716.39	49.48%	36,736.99	65.31%	31,272.67	68.38%
	其中：公立医院	14,905.53	57.93%	33,716.39	49.48%	36,736.99	65.31%	31,272.67	68.38%
	非公立医院	-	-	-	-	-	-	-	-
	二、非医院类客户	-	-	-	-	-	-	-	-
	小计	14,905.53	57.93%	33,716.39	49.48%	36,736.99	65.31%	31,272.67	68.38%
国有企业	一、医院类客户	6,195.79	24.08%	23,043.83	33.82%	9,962.74	17.71%	6,801.18	14.87%
	其中：公立医院	5,869.86	22.81%	22,699.61	33.31%	9,235.17	16.42%	6,180.71	13.51%
	非公立医院	325.93	1.27%	344.22	0.51%	727.58	1.29%	620.47	1.36%

	二、非医院类客户	18.08	0.07%	30.39	0.04%	221.64	0.39%	1,062.83	2.32%
	小计	6,213.87	24.15%	23,074.22	33.86%	10,184.39	18.11%	7,864.01	17.20%
政府部门或 事业单位	一、医院类客户	2.53	0.01%	893.13	1.31%	2,154.89	3.83%	2,335.80	5.11%
	其中：公立医院	2.53	0.01%	893.13	1.31%	2,154.89	3.83%	2,335.80	5.11%
	非公立医院	-	-	-	-	-	-	-	-
	二、非医院类客户	0.19	0.001%	221.17	0.32%	30.65	0.05%	740.03	1.62%
	小计	2.72	0.01%	1,114.30	1.64%	2,185.54	3.89%	3,075.83	6.73%
民营企业及 其他	一、医院类客户	3,010.56	11.70%	9,271.33	13.61%	6,120.04	10.88%	2,608.66	5.70%
	其中：公立医院	2,180.57	8.47%	4,516.45	6.63%	2,427.79	4.32%	1,834.03	4.01%
	非公立医院	829.99	3.23%	4,754.88	6.98%	3,692.25	6.56%	774.63	1.69%
	二、非医院类客户	1,597.17	6.21%	964.99	1.42%	1,022.34	1.82%	911.81	1.99%
	小计	4,607.73	17.91%	10,236.32	15.02%	7,142.38	12.70%	3,520.46	7.70%
一、医院类客户		24,114.41	93.72%	66,924.67	98.21%	54,974.66	97.73%	43,018.31	94.06%
其中：公立医院		22,958.49	89.23%	61,825.57	90.73%	50,554.84	89.88%	41,623.21	91.01%
非公立医院		1,155.92	4.49%	5,099.10	7.49%	4,419.83	7.85%	1,395.10	3.05%
二、非医院类客户		1,615.44	6.28%	1,216.55	1.79%	1,274.63	2.27%	2,714.67	5.94%
合计		25,729.86	100.00%	68,141.21	100.00%	56,249.29	100.00%	45,732.98	100.00%

公立医院的建设资金主要来自财政拨款，报告期内公司主要通过招投标的方式获取项目。公司提供的医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统具有较强的定制化特点，在招投标过程中，客户的议价能力由其投资预算、项目实施方案、项目实施环境、用料及品牌型号要求等决定。公司已建立完善的投标报价体系，在项目投标时，综合考虑项目的规模、利润、付款条款、竞争激烈程度、示范效应等因素，进行合理报价。报告期内，公司执行的项目数量较多，有利于平抑个别大项目的影响。从实际情况看，2019-2021年及2022年1-6月，公司主营业务毛利率分别为28.08%、30.79%、27.08%和31.62%，整体相对稳定。

当前及未来一段时间，预计公司的业务获取方式不会出现重大变化，公司将持续通过有效的招投标获取项目。同时，随着现代化医院建设标准、要求的不断提高，客户更倾向于选择具有较强竞争实力、较好口碑的优质供应商，看重供应商的技术、质量、品牌及项目经验优势，有利于增强公司在招投标中的竞争实力。

综上，公司主要通过招投标的方式获取项目，业务获取方式不会出现重大变化。在招投标过程中，客户的议价能力由其投资预算、项目实施方案、项目实施环境、用料及品牌型号要求等决定，公司基于相关投标报价体系合理报价。因此，下游客户议价能力未发生重大不利变化，不会对公司2022年经营业绩产生重大不利影响。”

（二）相关经营环境是否发生其他重大不利变化，并做相应的风险提示

根据前述分析，公司目前所面临的宏观经济、行业竞争、原材料价格、下游客户议价能力等相关经营环境未发生重大不利变化。

报告期内，公司收入规模、在手订单保持稳定增长，成长性、盈利能力和持续经营能力较强。同时，公司作为行业领先企业，有望发挥技术、质量、品牌以及项目经验优势，抓住行业市场规模不断扩大、相关标准要求不断提高的机遇期，扩大业务规模，抢占市场份额，进一步增强持续经营能力。具体分析详见前述“问题 1/二、结合发行人所在市场特征，变化趋势，国内医院的总量、增量、翻新需求，以及未来预期情况，进一步说明发行人业务的成长性，是否可持续增长”。

针对相关潜在风险，公司已在招股说明书“第四节 风险因素”进行充分披露，包括行业景气度下滑的风险、市场竞争加剧的风险、原材料价格波动的风险、经营业绩下滑的风险、新冠肺炎疫情反弹的风险等。

综上，公司目前所面临的宏观经济、行业竞争、原材料价格、下游客户议价能力等相关经营环境未发生重大不利变化，预计不会对 2022 年经营业绩产生重大不利影响。

二、说明 2022 年上半年各类业务收入情况，分析业绩变动的主要原因，发行人收入、净利润及毛利率变动趋势是否与同行业可比公司存在差异

（一）结合 2022 年上半年各类业务收入情况，分析业绩变动的主要原因

2022 年 1-6 月、2021 年 1-6 月，公司营业收入、毛利率、净利润及各类业务的营业收入、毛利率情况如下：

单位：万元

项目		2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	变动额
营业收入		25,729.86	23,749.91	1,979.95
毛利率		31.77%	25.88%	5.89%
净利润		2,129.93	925.41	1,204.52
扣非后归母净利润		2,000.63	726.61	1,274.02
收入类别	类别	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	变动额
医用气体装备及系统	营业收入	13,093.42	10,279.05	2,814.37
	毛利	4,960.38	3,812.57	1,147.81
	毛利率	37.88%	37.09%	0.79%
医用洁净装备及系统	营业收入	10,799.55	11,782.71	-983.16
	毛利	2,217.65	1,473.03	744.63
	毛利率	20.53%	12.50%	8.03%
医疗设备及其他产品销售	营业收入	1,024.76	779.78	244.98
	毛利	511.90	337.42	174.48
	毛利率	49.95%	43.27%	6.68%
运维服务	营业收入	745.12	732.57	12.55

	毛利	424.39	355.29	69.10
	毛利率	56.96%	48.50%	8.46%

由上表，2022年1-6月，公司业绩变动的主要原因为医用气体装备及系统业务收入规模的增加，以及医用洁净装备及系统业务毛利率的提升。具体分析如下：

1、在手订单及新签订单逐年增加，带动公司收入规模增长

在行业需求持续增长的大背景下，公司在手订单、新签订单逐年增加。2019-2021年及2022年1-6月，公司在手订单分别为8.34亿元、8.87亿元、11.33亿元和13.26亿元，各期新签订单分别为6.19亿元、6.50亿元、9.67亿元和4.79亿元。

随着在手订单持续增加，项目陆续完工并确认收入，带动公司收入规模增长。医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统业务的具体收入情况，则受各年度相关业务的具体完工项目影响。从大项目情况来看，2022年上半年，公司医用气体装备及系统业务合同金额在200万元以上的完工项目数量、确认收入较上年同期增长，医用洁净装备及系统业务合同金额在1,000万元以上的完工项目数量、确认收入较上年同期下降。具体情况如下：

单位：万元

业务	类别	2022年1-6月	2021年1-6月
医用气体装备及系统	完工项目数量	20	17
	确认收入	11,279.46	8,102.74
医用洁净装备及系统	完工项目数量	3	4
	确认收入	6,068.71	8,109.65
合计	完工项目数量	23	21
	确认收入	17,348.17	16,212.39

综上，2022年上半年，公司医用气体装备及系统业务完工确认收入增长较多，对当期经营业绩影响较大。

2、公司业务具有较强定制化的特点，受具体各年度完工项目差异影响，毛利率会有所波动，2021年上半年的毛利率较低，2022年上半年毛利率明显回升

公司医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统业务具有明显的定制化特点，不同项目受客户具体要求、项目方案、投资预算、实施环境等多种因素影响，毛利率存在差异。因此，受具体各期完工项目差异影响，毛利率会有所波动。

2021年上半年，医用洁净装备及系统业务的毛利率较低，为12.50%，主要系当期竣工验收的大项目毛利率较低。例如，成都市第二人民医院龙潭医院建设项目确认医用洁净装备及系统业务收入3,614.85万元，毛利率为0.36%。

2022 年上半年，公司医用洁净装备及系统业务的毛利率为 20.53%，较去年同期明显提升。在业务收入相对稳定的情况下，医用洁净装备及系统的毛利率明显提升，对当期经营业绩影响较大。

综上，2022 年上半年，公司业绩变动的主要原因为医用气体装备及系统业务收入规模的增加，以及医用洁净装备及系统业务毛利率的提升，符合公司业务实际，具有合理性。

（二）同行业可比公司业绩情况

1、同行业可比公司在业务结构、规模、发展阶段等方面存在差异

公司主营业务为医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统的研发、设计、生产及运维服务。报告期各期，公司医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统业务合计收入占比均在 90%以上，主营业务突出。

目前，A 股上市公司中无业务模式和业务结构完全可比的公司。公司选择华康医疗、和佳医疗、尚荣医疗和达实智能作为其同行业可比公司，具体情况如下：

单位：万元

公司名称	可比业务情况	注册地	上市时间	2022 年 1-6 月		
				营业收入	可比业务营业收入	营收占比
华康医疗	医疗净化系统集成业务与公司医用洁净装备及系统业务相近	湖北省武汉市	2022.1	39,566.47	30,962.69	78.25%
和佳医疗	医用智能工程业务与公司医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统业务相近	广东省珠海市	2011.10	17,840.52	8,684.87	48.68%
尚荣医疗	医疗服务业务与公司医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统业务相近	广东省深圳市	2011.2	62,762.02	14,413.16	22.96%
达实智能	其子公司久信医疗主营业务与公司医用洁净装备及系统业务相近	广东省深圳市	2011.6	146,043.82	19,279.98	13.20%
港通医疗	医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统	四川省简阳市	-	25,729.86	23,892.97	92.86%

由上表，同行业可比公司的部分主营业务与公司主营业务相近，但在业务结构、规模、发展阶段等方面存在差异。具体如下：

（1）华康医疗于 2022 年 1 月上市，其可比业务营收占比相对更突出，2022 年 1-6 月“医疗净化系统集成”业务营收占比为 78.25%。从可比业务营收占比、营收规模、上市时间来看，华康医疗在业务结构、规模、发展阶段等方面与公司更为相近。

（2）和佳医疗、尚荣医疗、达实智能均于 2011 年上市，上市时间较早，目前该 3 家公司主营业务更为多元，其 2022 年 1-6 月可比业务营收占比分别为 48.68%、22.96%和 13.20%，明显低于公司。从 2022 年 1-6 月可比业务营收规模来看，公司均高于和佳医疗、尚荣医疗和达实智能。

2、2022 年上半年，公司与华康医疗可比业务的业绩变动趋势一致，与和佳医疗、尚荣医疗、达实智能可比业务的业绩变动趋势存在差异

根据前述分析，公司与同行业可比公司在业务结构、规模、发展阶段等方面存在差异，因此合并口径营业收入、净利润为其全部业务综合影响的结果，不具有可比性。

通常，可比公司会在定期报告中披露其可比业务的营业收入，在对比分析业绩时，比较可比业务的营业收入、毛利率更具合理性。2022 年 1-6 月和 2021 年 1-6 月，公司及可比公司可比业务收入及毛利率情况如下：

单位：万元

公司名称	项目	2022 年 1-6 月		2021 年 1-6 月
		金额	同比	金额
华康医疗	“医疗净化系统集成”业务收入	30,962.69	29.45%	23,919.05
	“医疗净化系统集成”毛利率	37.47%	4.00%	33.47%
和佳医疗	“医用智能工程”业务收入	8,684.87	-56.86%	20,131.18
	“医用智能工程”毛利率	32.06%	-12.60%	44.66%
尚荣医疗	“医疗服务”业务收入	14,413.16	-11.53%	16,291.03
	“医疗服务”毛利率	-2.17%	-39.49%	37.32%
达实智能	子公司久信医疗营业收入	19,279.98	-37.17%	30,684.36
	子公司久信医疗毛利率	未披露	-	未披露
港通医疗	“医用气体装备及系统”	23,892.97	8.30%	22,061.8
	“医用洁净装备及系统”业务收入			
	“医用气体装备及系统”	30.04%	6.08%	23.96%
	“医用洁净装备及系统”毛利率			

由上表，公司可比业务收入及毛利率的变动趋势与华康医疗一致，与和佳医疗、尚荣医疗、达实智能的变动趋势不一致。整体来看，同行业可比公司的变动趋势存在差异，具体分析如下：

（1）可比业务收入差异

① 可比业务收入，受各期具体完工项目的影响。不同公司可比业务的项目规模、实施进度、实施环境等不尽相同，导致可比业务收入的规模及变动趋势存在差异。

② 根据和佳医疗定期报告披露，2019-2021 年可比业务实现收入分别为 38,263.77 万元、33,351.36 万元和 23,383.37 万元，其可比业务收入持续降低，与同行业可比公司的变动趋势不一致。2022 年上半年，因可比业务的推进不及预期，和佳医疗可比业务收入较去年同期进一步降低。

③ 根据尚荣医疗 2022 年半年度报告披露，受项目所在区域疫情反复和持续的影响，其在建医院工程项目一度处于停工状态，未能按进度施工结算，导致其可比业务收入在 2022 年上半年较去年同期略有降低。

④ 达实智能未披露其可比业务收入下滑的具体原因。

⑤ 根据华康医疗半年度报告披露，其医疗净化系统集成业务除个别项目受疫情影响外，大部分项目均已正常交付，疫情对其的影响较小，导致 2022 年上半年可比业务收入呈上升趋势。

⑥ 公司可比业务开展区域较广，同时进展的项目较多。2022 年上半年疫情为局部交替发生，公司部分项目亦受疫情影响，未能如期完工。公司在疫情风险较低的地区完成部分规模较大的项目，导致可比业务收入略有增加。例如，2022 年 6 月，公司完成天长市人民医院项目取得收入 3,303.67 万元；2022 年 3 月，公司完成遂宁市安居区人民医院项目取得收入 2,009.14 万元。

（2）可比业务毛利率差异

① 公司及同行业可比公司，开展的可比业务具有明显定制化的特点，不同项目受客户具体要求、项目方案、投资预算、实施环境等多种因素影响，毛利率差异较大，受各期具体完工项目的影响，可比业务的毛利率均存在波动，具有合理性。

② 2022 年上半年及去年同期，可比公司的可比业务规模相对较小，单一规模较大项目的毛利率对整体毛利率的影响较大。

③ 公司及华康医疗可比业务的规模相对较大，单一规模较大项目的毛利率对整体毛利率的影响较小。

综上，受各公司实际情况影响，可比业务的收入、毛利率变动趋势存在差异，具有合理性。

三、中介机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，我们执行了如下主要核查程序：

1、查阅并分析宏观经济、行业竞争、原材料价格、下游客户议价能力等相关经营环境是否发生重大不利变化，分析上述因素对发行人 2022 年经营业绩的影响。

2、结合发行人业务开展情况，分析其 2022 年上半年业绩变动的原因及合理性；查阅行业相关研究报告、同行业可比公司的招股说明书和定期报告等，对比分析同行业可比公司的业绩变动情况。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

1、发行人目前所面临的宏观经济、行业竞争、原材料价格、下游客户议价能力等相关经营环境未发生重大不利变化，预计不会对 2022 年经营业绩产生重大不利影响。

2、2022 年上半年，发行人业绩变动的主要原因为医用气体装备及系统业务收入规模的增加，以及医用洁净装备及系统业务毛利率的提升，符合发行人业务实际，具有合理性。发行人与同行业可比公司在业务结构、规模、发展阶段等方面存在差异，合并口径营业收入、净利润为其全部业务综合影响的结果，不具有可比性。2022 年上半年，发行人与华康医疗可比业务的业绩变动趋势一致，与和佳医疗、尚荣医疗、达实智能可比业务的业绩变动趋势存在差异；受各公司实际情况影响，可比业务的收入、毛利率变动趋势存在差异，具有合理性。

落实函问题 3. 关于应收账款

申报材料及审核问询回复显示，公司应收账款余额分别为 38,980.16 万元、47,069.23 万元和 57,470.44 万元，占各期营收的比例分别为 85.23%、83.68%和 84.34%；发行人逾期应收账款余额分别为 20,379.91 万元、25,451.48 万元和 30,160.46 万元，占各期末应收账款余额的比例分别为 52.28%、54.07%和 52.48%。

请发行人：

（1）说明截至目前，发行人各期末应收账款余额、逾期应收账款余额的期后回款情况，回款速度、客户财务和还款能力是否发生重大不利变化，应收账款坏账准备计提是否充分。

（2）结合发行人目前资金情况、负债结构等情况，分析说明发行人应收账款、经营活动现金流量变动情况，对持续经营能力是否构成重大不利影响；发行人如何加强其应收账款管理，以充分保障持续经营能力。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、说明截至目前，发行人各期末应收账款余额、逾期应收账款余额的期后回款情况，回款速度、客户财务和还款能力是否发生重大不利变化，应收账款坏账准备计提是否充分

（一）截至目前，公司各期末应收账款余额、逾期应收账款余额的期后回款情况良好，回款速度、客户财务和还款能力未发生重大不利变化

1、公司各期末应收账款余额、逾期应收账款余额的期后回款情况

最近三年及一期末，公司应收账款余额、逾期应收账款余额的期后回款情况如下：

单位：万元

时点	应收账款余额	截至 2022.8.31	
		回款金额	回款比例
2019 年末	38,980.16	27,167.71	69.70%
2020 年末	47,069.23	24,946.87	53.00%
2021 年末	57,470.44	13,236.17	23.03%
2022 年 6 月末	62,221.89	5,647.03	9.08%
时点	逾期应收账款余额	截至 2022.8.31	
		回款金额	回款比例
2019 年末	20,379.91	16,296.34	79.96%
2020 年末	25,451.48	17,808.71	69.97%
2021 年末	30,160.46	10,566.53	35.03%
2022 年 6 月末	32,393.13	4,882.20	15.07%

由上表，截至 2022 年 8 月 31 日，公司应收账款余额的期后回款比例分别为 69.70%、53.00%、23.03%和 9.08%，逾期应收账款余额的期后回款比例分别为 79.96%、69.97%、35.03%和 15.07%。

整体来看，公司各期末应收账款余额、逾期应收账款余额在期后陆续回款，回款情况良好。

2、回款速度、客户财务和还款能力未发生重大不利变化

（1）公司主营业务突出，医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统业务本身具有一定回款周期，在期后陆续回款符合其业务经营特点

报告期内，公司营业收入、应收账款余额 90%以上均来自于医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统两项核心业务，主营业务突出。根据该类业务合同约定，公司依据项目实施进度，按节点向客户收取完工进度款、竣工结算款及质保金等。此外，公司无法控制客户单位完成竣工结算审计的时间，项目结算审计周期大多较长

（具体项目存在差异），质保期通常为 1-5 年。项目竣工验收后，若客户未完成竣工结算审计，完工进度款属于逾期款项，竣工结算款、质保金不属于逾期款项。因此，公司相关项目的应收款项本身具有一定回款周期。

公司所实施项目的最终业主方绝大部分系公立医院，其建设资金主要来自财政拨款，财政拨款审批流程复杂、耗时较长，延长了项目回款周期。通常，财政拨款流程会影响客户单位的实际资金状况，客户单位内部的付款审批流程影响付款进度。报告期内，受不同客户实际资金状况、付款审批流程影响，公司的收款进度可能较合同约定收款节点有所滞后。

如前所述，公司应收账款余额、逾期应收账款余额在期后陆续回款。从 2019 年末逾期款项的期后回款来看，通过 2 年多的回款，已收回约 80%，整体回款情况良好。公司应收账款客户主要系公立医院、政府工程管理公司、国有控股建设企业等单位，客户信用状况整体较为优质；同时，医院建设款项主要来自财政拨款，最终实际坏账的可能性较低。未来，公司将持续加强收款，以缩短回款时间。

综上，公司主营业务突出，医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统业务本身具有一定回款周期，在期后陆续回款符合其业务经营特点。

（2）从最近三年内完工项目的收款统计来看，公司呈现出一定规律性，说明回款速度、客户财务和还款能力未发生重大不利变化

从最近三年完工项目的收款统计来看，公司当年完工项目在竣工验收前可收款约 50%。截至 2022 年 8 月 31 日，2019 年、2020 年完工项目在竣工验收后 1 年以内的收款比例约为 23%；完工越早的项目，累计收款时间越长，相应 1 年以上的收款比例越高，2019 年、2020 年完工项目在竣工验收后 1 年以上的收款比例分别为 11.66%、7.14%。整体来看，公司完工项目的收款呈现出一定规律性。具体情况如下：

单位：万元

项目		2021 年	2020 年	2019 年
当年完工项目含税收入①		69,517.96	57,328.05	47,536.32
竣工验收前收款金额②		35,318.15	29,635.65	24,892.63
竣工验收前收款比例③=②/①		50.80%	51.69%	52.37%
竣工验收时应收账款余额④=①-②		34,199.81	27,692.40	22,643.69
竣工验收后收款金额⑤	1 年以内	12,120.95	13,655.35	10,942.54
	1 年以上	504.62	4,095.38	5,541.32
	合计	12,625.57	17,750.73	16,483.86
竣工验收后收款比例⑥=⑤/④	1 年以内	17.44%	23.82%	23.02%
	1 年以上	0.73%	7.14%	11.66%
	合计	18.16%	30.96%	34.68%
截至 2022.8.31 累计收款金额⑦=②+⑤		47,943.71	47,386.38	41,376.49

截至 2022.8.31 累计收款比例⑧=⑦/①	68.97%	82.66%	87.04%
--------------------------	--------	--------	--------

截至 2022 年 8 月 31 日，公司 2021 年完工项目的累计收款时间短于前 2 年；同时，对于大部分在第四季度完工确认收入的项目，其上表统计的竣工验收后“1 年以内”回款，实际回款时间未满足 1 个年度。因此，公司 2021 年完工项目累计收款比例相应较低，符合实际收款情况，具有合理性。此外，2022 年经济受疫情影响更明显，公司在上半年收款中感受到下游客户的资金状况较之前年度更偏紧；未来，随着疫情影响减弱，相关情况有望改善。

截至 2022 年 8 月 31 日，公司最近三年完工项目的累计收款比例分别为 87.04%、82.66%和 68.97%。从 2019 年完工项目来看，公司通过 2 年多时间已收款绝大部分，整体收款情况良好。未来，公司将持续跟进完工项目的竣工结算审计工作，并在完成后积极向客户收取剩余尾款。

综上，从报告期内完工项目的收款统计来看，公司呈现出一定规律性，说明回款速度、客户财务和还款能力未发生重大不利变化。

(3) 从客户结构来看，公司客户信用状况整体较为优质，公立医院建设款项主要来自财政拨款，最终实际坏账的可能性较低

从直接合同方来看，报告期各期，公司来自于公立医院、国有企业、政府部门或事业单位该 3 类客户的收入占比分别为 92.30%、87.30%、84.98%和 82.09%，占比较高。具体情况如下：

单位：万元

直接合同方	2022 年 1-6 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
公立医院	14,905.53	57.93%	33,716.39	49.48%	36,736.99	65.31%	31,272.67	68.38%
国有企业	6,213.87	24.15%	23,074.22	33.86%	10,184.39	18.11%	7,864.01	17.20%
政府部门或事业单位	2.72	0.01%	1,114.30	1.64%	2,185.54	3.89%	3,075.83	6.73%
民营企业及其他	4,607.73	17.91%	10,236.32	15.02%	7,142.38	12.70%	3,520.46	7.70%
合计	25,729.86	100.00%	68,141.21	100.00%	56,249.29	100.00%	45,732.98	100.00%

从最终使用方来看，报告期各期，公司来自于医院类客户的收入占比分别为 94.06%、97.73%、98.21%和 93.72%，其中来自于公立医院客户的收入占比分别为 91.01%、89.88%、90.73%和 89.23%，基本系公立医院，符合我国以公立医院为主体的市场格局。具体情况如下：

单位：万元

最终使用方	2022 年 1-6 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
医院类客户	24,114.41	93.72%	66,924.67	98.21%	54,974.66	97.73%	43,018.31	94.06%
其中：公立医院	22,958.49	89.23%	61,825.57	90.73%	50,554.84	89.88%	41,623.21	91.01%
非医院类客户	1,615.44	6.28%	1,216.55	1.79%	1,274.63	2.27%	2,714.67	5.94%
合计	25,729.86	100.00%	68,141.21	100.00%	56,249.29	100.00%	45,732.98	100.00%

从医院客户等级来看，报告期各期，公司来自于三级医院的收入占比分别为 74.89%、61.55%、79.37%和 77.35%，其中来自于三甲医院的收入占比分别为 62.82%、53.21%、59.32%和 54.53%，三级、三甲医院已成为公司最重要的收入来源。具体情况如下：

单位：万元

医院客户等级	2022 年 1-6 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
三级医院	18,652.26	77.35%	53,120.38	79.37%	33,836.27	61.55%	32,214.62	74.89%
其中：三甲医院	13,150.07	54.53%	39,701.83	59.32%	29,249.97	53.21%	27,023.21	62.82%
其他医院	5,462.15	22.65%	13,804.29	20.63%	21,138.40	38.45%	10,803.69	25.11%
合计	24,114.41	100.00%	66,924.67	100.00%	54,974.66	100.00%	43,018.31	100.00%

综上，公司直接合同客户主要系公立医院、政府工程管理公司、国有控股建设企业等单位，从最终使用方来看，主要系公立医院，其中三级、三甲医院占比较高。因此，从客户结构来看，公司客户信用状况整体较为优质，公立医院建设款项主要来自财政拨款，最终实际坏账的可能性较低。

（4）经检索网络公开信息，公司相关重点客户不存在资金链紧张、经营困难、被列为失信被执行人的情形

通过对公司 2022 年 6 月末重点客户（逾期金额在 500 万以上的客户、2 年以上应收账款余额在 400 万以上的客户、2 年以上逾期应收账款余额在 100 万以上的客户）进行网络检索，除重庆捷尔医疗设备有限公司正在走破产程序之外，其他相关重点客户主要系公立医院、国有企业、政府部门或事业单位，不存在资金链紧张、经营困难、被列为失信被执行人的情形。同时，公司与相关客户日常业务联系正常，部分客户已在期后陆续回款。

截至 2022 年 6 月末，公司应收重庆捷尔医疗设备有限公司 154.96 万元，公司已对其单项全额计提坏账准备。

综上，公司各期末应收账款余额、逾期应收账款余额在期后陆续回款，回款情况良好。公司主营业务突出，医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统业务本身具有一定回款周期，在期后陆续回款符合其业务经营特点。从报告期内完工项目的收款统

计来看，公司收款呈现出一定规律性；从客户结构来看，公司客户信用状况整体较为优质，公立医院建设款项主要来自财政拨款，最终实际坏账的可能性较低；经检索网络公开信息，公司相关重点客户不存在资金链紧张、经营困难、被列为失信被执行人的情形。整体而言，公司的回款速度、客户财务和还款能力未发生重大不利变化。

（二）公司应收账款坏账准备计提充分

1、2019年1月1日以前，公司按账龄法的坏账计提比例较为谨慎，相比同行业可比公司不存在较大差异

2019年1月1日以前，公司与同行业可比公司按账龄法计提应收账款坏账准备，坏账计提比例情况如下：

账龄	华康医疗	和佳医疗	尚荣医疗	达实智能	港通医疗
1年以内（含1年）	5%	5%	5%	3%	5%
1-2年	10%	10%	10%	5%	10%
2-3年	20%	20%	30%	10%	30%
3-4年	50%	50%	50%	50%	50%
4-5年	80%	80%	80%	50%	80%
5年以上	100%	100%	100%	50%	100%

注：可比公司数据来源于公开披露的招股书、审计报告、年度报告等。

由上表，公司按账龄法的坏账计提比例较为谨慎，相比同行业可比公司不存在较大差异。

2、2019年1月1日以后，公司各期末预期信用损失率与行业平均水平相近

2019年1月1日以后，公司与同行业可比公司执行新金融工具准则，应收账款（含合同资产）各期末预期信用损失率如下：

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
华康医疗	13.09%	14.46%	15.88%	11.27%
和佳医疗	28.66%	29.97%	22.35%	20.12%
尚荣医疗	31.24%	27.17%	26.50%	25.58%
达实智能	23.63%	21.76%	8.86%	9.90%
平均值	22.16%	20.81%	18.40%	16.72%
港通医疗	17.62%	17.20%	18.39%	20.08%

注：根据可比公司公开披露数据计算；2021年末、2022年6月末，在计算同行业可比公司平均值时剔除了和佳医疗、达实智能异常变化值。

由上表，公司各期末预期信用损失率与行业平均水平相近。

应收账款期末账龄对预期信用损失率具有较大影响。报告期内，公司通过加强应收账款催收，账龄结构不断改善。报告期各期末，公司5年以上应收账款余额占比分别为6.05%、4.10%、2.26%和2.49%，逐年下降；2年以内应收账款余额占比分别为71.35%、73.40%、74.45%和76.38%，逐年提升。因此，随着账龄结构改善，公司最近三年末的预期信用损失率有所下降。

同行业可比公司中，华康医疗、达实智能（2021年末、2022年6月末除外）的预期信用损失率低于公司，和佳医疗、尚荣医疗的预期信用损失率高于公司。报告期内，各家公司的应收账款结构、账龄结构、收款情况等存在差异，因此各自所确定的预期信用损失率存在一定差异，具有合理性。

3、2019年以来执行新准则后，公司预期信用损失计提比例较为谨慎

2019年以来执行新准则后，公司应收账款按预期信用损失的实际计提比例高于按原账龄法坏账计提比例，较为谨慎。具体情况如下：

单位：万元

分类	项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
按预期信用损失	应收账款余额	62,221.89	57,470.44	47,069.23	38,980.16
	坏账准备	10,960.74	9,884.60	8,658.06	7,828.54
	计提比例	17.62%	17.20%	18.39%	20.08%
按原账龄法	应收账款余额	62,221.89	57,470.44	47,069.23	38,980.16
	坏账准备	10,752.77	9,723.17	8,528.29	7,778.44
	计提比例	17.28%	16.92%	18.12%	19.95%

综上，公司已根据企业会计准则要求制定应收账款坏账计提政策，相比同行业可比公司不存在较大差异。从同行业比较来看，公司应收账款按账龄法的坏账计提比例较为谨慎；2019年以来执行新准则后，公司各期末预期信用损失率与行业平均水平相近，按预期信用损失的实际计提比例高于按原账龄法计提比例，较为谨慎。因此，公司应收账款坏账准备计提较充分。

二、结合发行人目前资金情况、负债结构等情况，分析说明发行人应收账款、经营活动现金流量变动情况，对持续经营能力是否构成重大不利影响；发行人如何加强其应收账款管理，以充分保障持续经营能力

（一）结合发行人目前资金情况、负债结构等情况，分析说明发行人应收账款、经营活动现金流量变动情况，对持续经营能力是否构成重大不利影响

1、公司资金情况良好，不存在对持续经营能力构成重大不利影响的情形

最近三年及一期末，公司资金情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
货币资金	6,556.23	9,189.71	11,460.20	5,321.24
期末现金及现金等价物余额	5,360.88	8,431.26	7,855.06	4,647.23

注：各期末货币资金、现金及现金等价物余额的差异主要系保证金、项目监管资金等使用受限货币资金。

2019-2021 年，公司在业务规模扩大的同时，积极加强收款，各期末货币资金、现金及现金等价物余额整体保持增长。2022 年 6 月末，公司货币资金、现金及现金等价物余额较 2021 年末有所下降，主要原因为：① 公司承接并实施医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统项目，根据合同约定按节点收款，项目建设需要公司先行垫付采购款项，销售回款与采购付款时点不能完全匹配；② 公司业务具有明显季节性，上半年项目建设投入相对较大，下半年（尤其是第四季度）项目完工数量较多、收入确认规模较大，项目回款也多在下半年。

受前述因素影响，公司 2022 年上半年、2021 年上半年的经营活动现金流量净额均为负，符合公司的业务特点及经营实际，具有合理性。从期末现金及现金等价物余额来看，公司 2022 年 6 月末、2021 年 6 月末较为相近。具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年	2021 年 1-6 月
经营活动现金流量净额	-5,479.14	2,667.55	-3,734.89
期末现金及现金等价物余额	5,360.88	8,431.26	5,230.60

截至 2022 年 6 月 30 日，公司与中国银行、建设银行、交通银行、兴业银行等金融机构建立了良好合作关系，累计已获得流动资金贷款授信 5.12 亿元，实际使用 1.1 亿元，剩余授信额度充足。同时，相关银行借款的利率不超过 3.85%，有利于公司合理控制财务费用。在业务稳步发展的同时，良好的间接融资渠道将进一步保障公司的流动性，公司不存在资金链紧张的情况。

综上，公司资金情况良好，不存在对持续经营能力构成重大不利影响的情形。

2、公司负债结构稳定，不存在对持续经营能力构成重大不利影响的情形

最近三年及一期末，公司负债结构情况如下：

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
资产负债率	50.26%	51.77%	53.55%	51.37%
流动负债占比	93.71%	93.84%	94.56%	94.36%
非流动负债占比	6.29%	6.16%	5.44%	5.64%

注：资产负债率=总负债/总资产，流动负债占比=流动负债/总负债，非流动负债占比=非流动负债/总负债

由上表，随着业务规模扩大，公司资产负债率、流动负债占比、非流动负债占比整体较稳定，最近一期末相关负债结构指标未发生重大不利变化。长期发展过程中，公司主要依靠自身积累的方式扩大经营规模，保持有序、稳定发展态势。

本次上市成功后，通过公开发行股票募集资金，公司资产负债结构将进一步优化。公司将积极利用资本市场平台，全面提升管理水平，通过更好的品牌、资金实力，壮大主营业务。

综上，公司负债结构稳定，不存在对持续经营能力构成重大不利影响的情形。

（二）发行人如何加强其应收账款管理，以充分保障持续经营能力

1、公司应收账款较大符合其业务经营特点，应收账款管理水平相对良好

公司主营业务突出，应收账款主要来自于医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统两项核心业务；该两项核心业务本身具有一定回款周期，随着业务规模的扩大，应收账款相应增加。同时，受不同客户实际资金状况、付款审批流程影响，公司的收款进度可能会有所滞后。受上述因素综合影响，公司应收账款规模较大，符合其业务经营特点，具有合理性。

对比来看，公司与同行业可比公司的应收账款周转率整体较低。报告期内，公司应收账款周转率较为稳定，与行业平均水平相近，优于部分可比公司。具体情况如下：

单位：次/年

公司名称	2022年 1-6月	2021年	2020年	2019年
华康医疗	0.87	1.19	1.30	1.23
和佳医疗	0.28	0.56	0.68	0.92
尚荣医疗	1.31	1.80	2.10	1.23
达实智能	0.90	1.05	1.25	0.97
平均值	0.84	1.15	1.33	1.09
港通医疗	0.86	1.30	1.31	1.28

注：根据可比公司公开披露数据计算，2022年 1-6 月数据已年化处理。

可比公司中，和佳医疗、尚荣医疗、达实智能未详细披露其应收账款中各业务板块的构成情况，且由于其上市较早，业务结构更为多元。华康医疗于 2022 年 1 月在深交所创业板上市，其“医疗净化系统集成业务”占营业收入的比重较高，业务结构与公司更为接近。根据华康医疗公开披露数据计算，其“医疗净化系统集成业务”的应

收账款余额占其对应营业收入的比例高于公司两项核心业务。最近三年，公司两项核心业务应收账款余额占其对应营业收入的比例较为稳定。具体情况如下：

单位：万元

可比公司 (可比业务)	项目	2021.12.31 /2021 年	2020.12.31 /2020 年	2019.12.31 /2019 年
港通医疗 (医用气体装备及系统、医用 洁净装备及系统)	应收账款余额	55,313.11	45,058.89	37,165.59
	营业收入	62,896.54	52,326.71	42,955.30
	应收账款余额/营业收入	87.94%	86.11%	86.52%
华康医疗 (医疗净化系统集成业务)	应收账款余额	未披露	49,206.14	50,379.97
	营业收入	70,581.45	45,714.41	51,749.38
	应收账款余额/营业收入	未披露	107.64%	97.35%

注：1、华康医疗 2019-2020 年数据来源于其招股说明书；2、根据华康医疗 2021 年年报，其应收账款、合同资产余额合计为 84,848.86 万元，未披露各业务板块的构成情况。

整体来看，公司应收账款管理水平相对良好。公司应收账款周转率、两项核心业务应收账款余额占其对应营业收入的比例较为稳定，保持有序、稳定发展态势，具有良好的持续经营能力。

2、公司收入主要来自公立医院，其中三级、三甲医院占比较高，客户信用状况整体较为优质

公司直接合同客户主要系公立医院、政府工程管理公司、国有控股建设企业等单位，从最终使用方来看，主要系公立医院，其中三级、三甲医院占比较高。具体详见本问题前述“一/（一）/2/（3）从客户结构来看，公司客户信用状况整体较为优质，公立医院建设款项主要来自财政拨款，最终实际坏账的可能性较低”。

因此，从客户结构来看，公司客户信用状况整体较为优质；公立医院建设款项主要来自财政拨款，最终实际坏账的可能性较低。

3、公司持续构建并完善相关内部控制，强化自身的应收账款管理水平，提升市场应对能力

目前，公司已形成集事前筛选审查、事中过程控制、事后催收管理等于一体的内部控制体系，具体情况如下：

方面	相关主要举措
事前筛选审查	- 公司制定了《项目评审制度》，在招投标前，通 OA 管理系统对项目的客户性质、项目规模、付款方式、预算毛利率等进行综合评审后，将项目分为 A、B、C、D 共 4 级，从而确定优先顺序 - 项目中标后、合同签订前，公司通过 OA 系统的《销售合同评审表》，对合同条款进行审批 - 在前述分级评审、合同审批过程中，销售部门对甲方资信、付款方式等进行重点审查，并经各部门会签后执行 - 尽可能规避先发货后付款、验收后付全款等不利条款，尽量对竣工结算审计时间进行约定
事中过程控制	项目实施过程中，公司实施“以收定支”政策，具体项目需根据收款进度、实际执行进度投入后续资金，严格控制提前采购、大额垫资、未按合同付款提前交付等情况

	➤ 公司制定了《应收款项催收管理办法》，主要包括： ✓ 根据合同执行过程中对应的预付款、进度款、完工款、结算审计款、质保金等，明确各类款项的收款责任部门 ✓ 配套到期应收款责任考核制度，收款与人员绩效挂钩 ✓ 财务部每月定期清理各项目应收款项，每月初下发本月上列各款项的收款计划，并明确每一笔款项收款的责任部门、责任人 ✓ 按照月度收款计划，财务部定期组织各收款责任部门召开收款专题会，讨论重点收款问题
事后催收管理	➤ 公司年初制定年度回款目标，并作为所有部门的业绩考核指标之一 ➤ 根据相关规定，销售人员业绩提成与实际回款挂钩，有利于提升销售人员的收款积极性 ➤ 加快推进项目竣工结算，工程部定期根据项目完工情况，将竣工结算任务落实到责任人，督促结算书的编制与递交；定期组织召开结算会议，对重点项目的结算进度进行检查，并针对结算过程中出现的问题，落实具体责任人跟进解决 ➤ 根据相关规定，对工程部年度结算完成情况进行绩效考核 ➤ 对部分客户，经综合判断后，采取催收函、律师函、诉讼等多种方式加强催收

近年来，公司营收规模、盈利能力逐步增强，在手订单、新签订单保持增长，在业务快速发展的同时，兼顾了对应收账款的管理。公司持续构建并完善相关内部控制，强化自身应收账款管理水平，提升市场应对能力。

综上，公司应收账款较大符合其业务经营特点，应收账款管理水平相对良好。从客户结构来看，公司收入主要来自公立医院，其中三级、三甲医院占比较高，客户信用状况整体较为优质；公立医院建设款项主要来自财政拨款，最终实际坏账的可能性较低。公司持续构建并完善相关内部控制，强化自身应收账款管理水平，提升市场应对能力。

三、中介机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，我们执行了如下主要核查程序：

1、获取发行人的营业收入、应收账款明细表，对其客户类别、规模及占比、款项账龄、逾期应收账款、坏账准备及期后回款情况等进行分析。

2、通过公开渠道查询同行业可比上市公司应收账款坏账计提政策、坏账准备情况，计算坏账计提比例，与发行人进行对比分析。

3、将预期信用损失率与原账龄法坏账计提比例进行对比分析，以评估管理层计提应收账款坏账准备的充分性与谨慎性。

4、检索相关重点客户的网络公开信息，确认其是否存在资金链紧张、经营困难、被列为失信被执行人的情形。

5、对发行人报告期内的主要客户实施走访、函证等程序。

6、获取发行人的《项目评审制度》《应收款项催收管理办法》等，分析其强化应收账款管理水平的相关内部控制。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

1、截至目前，发行人各期末应收账款余额、逾期应收账款余额的期后回款情况良好，回款速度、客户财务和还款能力未发生重大不利变化。发行人已根据企业会计准则要求制定应收账款坏账计提政策，相比同行业可比公司不存在较大差异。从同行业比较来看，发行人应收账款按账龄法的坏账计提比例较为谨慎；2019年以来执行新准则后，发行人各期末预期信用损失率与行业平均水平相近，按预期信用损失的实际计提比例高于按原账龄法计提比例，较为谨慎。因此，发行人应收账款坏账准备计提较充分。

2、截至目前，发行人资金情况良好、负债结构稳定，不存在对持续经营能力构成重大不利影响的情形。发行人应收账款较大符合其业务经营特点，应收账款管理水平相对良好。从客户结构来看，发行人收入主要来自公立医院，其中三级、三甲医院占比较高，客户信用状况整体较为优质；公立医院建设款项主要来自财政拨款，最终实际坏账的可能性较低。发行人持续构建并完善相关内部控制，强化自身应收账款管理水平，提升市场应对能力。



中国·北京

中国注册会计师



中国注册会计师

二〇二二年九月二十七日





统一社会信用代码

91110105592343655N

此件仅供业务报告使用、复印无效



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息

营业执照

(20-1)
(副本)

名称 致同会计师事务所 (特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

负责人 李惠琦

经营范围

审计企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、增资、减资、清算等事务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

成立日期 2011年12月22日

合伙期限 2011年12月22日至 长期

主要经营场所 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层



登记机关

2022 年03月10 日

<https://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制



证书序号: 0014469

此件仅用于业务报告使用, 复印无效

说明



会计师事务所

执业证书

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

名称: 致同会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 李惠琦

主任会计师:

经营场所: 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010156

批准执业文号: 京财会许可[2011]0130号

批准执业日期: 2011年12月13日

发证机关:



二〇二〇年十一月十一日

中华人民共和国财政部制



姓 名 雷 鸿
Full name

性 别 男
Sex

出 生 日 期 1968年11月16日
Date of birth

工 作 单 位 北京会计师事务所(特殊普通合伙) 成都分所
Working unit

会 员 证 号 码 511027196811167495
Membership card No.



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号：511002222182
No of Certificate

批准注册协会：四川省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：1998年10月10日
Date of Issuance

年 月 日
/ /





姓名 刘志永

性 别 男

出生日期 1968年3月19日

工作单位 深圳会计师事务所(特殊普通合伙)

身份证号 342127196803190016

City and No.



证书编号: 440300130256
No. of Certificate

批准注册协会: 四川省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1998年 8 月 20 日
Date of Issuance

年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日
y m d

