
浙江莎普爱思药业股份有限公司

问询函专项说明



问询函专项说明

天健函〔2020〕1430号

上海证券交易所：

由浙江莎普爱思药业股份有限公司转来的《关于对浙江莎普爱思药业股份有限公司向关联方收购资产事项的问询函》（上海公函【2020】2570号，以下简称问询函）奉悉。我们已对问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查，现汇报说明如下。

一、《问询函》之4. 根据审计报告及盈利预测报告，泰州医院2020年1-7月实现营业收入8,401.04万元，经营性现金净流出1,193.86万元。按比例换算2020全年的营业收入相较2019年下滑约16%，盈利预测的全年营业收入同比下滑约15%，而预测净利润增长8%。此外，2020年1-7月实际发生的销售及管理费用降幅远超收入降幅，盈利预测中有关费用的预测基本延续该降幅趋势，2020年预测销售及管理费用同比分别下降44%和30%。请公司：（1）补充披露本期营业收入出现下滑、经营性现金流显著下降的主要原因；（2）结合费用具体构成，说明本期销售及管理费用大幅下降的主要原因，是否具有可持续性；（3）进一步分析预测营业收入同比下滑的情况下，预测净利润同比增加的原因，是否主要为预测费用下降的影响，并说明合理性。请会计师及财务顾问发表意见。

（一）补充披露本期营业收入出现下滑、经营性现金流显著下降的主要原因

1. 营业收入出现下滑的主要原因

单位：万元

类别	2019 年度		2020 年度						2021 年度	
			1-7 月已审实际数		8-12 月预测数		合计			
	人次	收入	人次	收入	人次	收入	人次	收入	人次	收入
门诊	319,830	11,062.18	144,194	5,293.14	110,606	4,145.46	254,800	9,438.60	280,180	10,629.62
住院	9,674	6,099.67	4,208	3,047.36	3,042	2,056.81	7,250	5,104.17	8,940	6,293.52
其他业务收入		67.24		60.54		39.46		100.00		103.00
合计	329,504	17,229.09	148,402	8,401.04	113,648	6,241.73	262,050	14,642.77	289,120	17,026.14

泰州市妇女儿童医院有限公司（以下简称泰州医院或公司）2020 年 1-7 月营业收入为 8,401.04 万元，按比例换算全年营业收入相较 2019 年度下降 16.41%，2020 年盈利预测营业收入为 14,642.77 万元，较 2019 年度下降 15.01%，主要原因系 2020 年受新冠肺炎疫情疫情影响，同时为积极响应国家和当地政府有关疫情防控相关规定，门诊不收治非重症、发热等患儿避免到医院交叉感染，产后康复项目人次减少和非重症急诊患者减少医院就医频次导致门诊收入下降；以及疫情防控期间住院部由多人病房改为仅住一人，导致部分病床无法使用，使得床位使用率下降，住院人次及收入出现下降。

2. 经营性现金流显著下降的主要原因

单位：万元

项目	报告期	
	2020 年 1-7 月	2019 年度
净利润	1,773.70	2,879.02
加：资产减值准备	25.98	84.94
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	222.98	317.59
无形资产摊销	213.39	365.81
长期待摊费用摊销	87.38	149.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“－”号填列)		-0.85
财务费用(收益以“－”号填列)	72.56	
递延所得税资产减少(增加以“－”号填列)	-0.45	-1.64

存货的减少(增加以“—”号填列)	62.54	-285.06
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	-6.41	-29.92
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	-3,645.54	-2,455.71
经营活动产生的现金流量净额	-1,193.86	1,023.97

本期经营性现金流显著下降主要系经营性应付项目减少较多所致，报告期经营性应付项目变动情况如下：

单位：万元

明 细	2020年1-7月	2019年度
应付货款净增加(减少以“—”号填列)	-380.75	306.00
预收款项净增加(减少以“—”号填列)	-13.80	4.16
应交税费净增加(减少以“—”号填列)	38.75	-252.46
应付职工薪酬净增加(减少以“—”号填列)	-69.06	-164.93
其他应付款净增加(减少以“—”号填列)	-3,220.68	-2,348.48
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)小计	-3,645.54	-2,455.71

综上所述，本期经营性现金流显著下降主要系支付上海渝协医疗管理有限公司其他应付款所致。

(二) 结合费用具体构成，说明本期销售及管理费用大幅下降的主要原因，是否具有可持续性

1. 销售费用明细、变动原因及可持续性说明

单位：万元

项 目	2019年度 已审实际数	2020年度			2021年度 预测数
		1-7月 已审实际数	8-12月 预测数	合 计	
职工薪酬	435.39	132.21	107.79	240.00	284.93
广告费	464.60	142.28	104.95	247.23	287.69
其他	150.46	61.32	40.47	101.79	118.46
合 计	1,050.45	335.81	253.21	589.02	691.08

公司销售费用主要为销售人员职工薪酬、广告费等支出。2020年度公司预测销售费用为589.02万元，较2019年度销售费用1,050.45万元，减少461.43万元，下降43.93%，主要系职工薪酬以及广告宣传费用支出减少所致，主要原

因如下：

(1) 2020 年度预测销售人员职工薪酬较 2019 年度减少 195.39 万元，主要系公司积极响应国家和当地政府有关疫情防控相关规定，减少线下的社区公益活动推广，同时结合新冠疫情对人们社会生活习惯的改变，及时调整营销策略，并通过线上宣传逐步替代原有线下社区公益活动推广，以及借助南通大学合作拓宽新的营销渠道，为实现成本管控提升竞争力从而对销售人员进行了精简优化所致。预测期销售人员人工成本根据员工人数与平均人工成本进行预测，员工人数根据 2019 年度、2020 年 1-7 月实际人员情况考虑未来发展情况进行预测；

(2) 2020 年度预测广告宣传费支出较 2019 年度减少 217.37 万元，如本说明一（二）1(1)所述主要系公司受疫情影响，线下社区公益活动推广费用减少，同时公司及时调整营销策略，以成本较低的线上宣传逐步取代原有传统的广告投放方式所致。预测期广告宣传费根据 2019 年度、2020 年 1-7 月广告费占营业收入的比率结合营销策略调整实际情况考虑预测期营业收入变动情况进行预测。

综上所述，由于营销策略的调整，公司逐步通过线上宣传替代线下社区公益活动推广及公司采取长期优化管理战略，对销售人员精简使销售人员工资薪酬支出及广告费用支出减少，预测 2020 年度销售费用下降具有合理性。公司目前营销策略和销售配置调整已见成效，2021 年度预测销售费用 691.08 万元较 2020 年度增长 17.33%，2021 年度预测销售费用率 4.06%与 2020 年度预测销售费用率基本持平。预测期销售费用率相较于 2019 年的下降是基于 2020 年 1-7 月营销策略的调整已见成效，并且未来能持续，假如公司无法继续维持当前的营销策略，则存在销售费用无法保持较低水平的风险，从而影响公司的利润。

2. 管理费用明细、变动原因及可持续性说明

单位：万元

项 目	2019 年度 已审实际数	2020 年度			2021 年度 预测数
		1-7 月 已审实际数	8-12 月 预测数	合 计	
职工薪酬	915.57	413.57	303.79	717.36	785.33
物业水电费	547.18	216.09	179.35	395.44	419.23
维修及零星改造费	581.33	275.48	194.26	469.74	522.11
办公费	285.91	71.17	45.17	116.34	135.39

折旧	70.30	42.51	34.36	76.87	82.47
房租	69.50	42.00	30.00	72.00	78.00
其他	436.96	96.66	99.65	196.31	228.46
合计	2,906.75	1,157.48	886.58	2,044.06	2,250.99

公司管理费用主要为管理人员职工薪酬、物业水电费、维修及零星改造费、办公费、折旧、房租及其他等支出。2020 年度预测公司管理费用为 2,044.06 万元，较 2019 年度管理费用 2,906.75 万元，减少 862.69 万元，下降 29.68%，主要系管理人员职工薪酬、物业水电费、维修及零星改造费减少所致，具体原因如下：

(1) 2020 年度预测管理人员职工薪酬较 2019 年度减少 198.21 万元，下降 21.65%，主要系公司 2019 年下半年对管理人员进行了人员精简导致人员减少，另疫情影响下管理人员整体薪酬水平下降所致。现有管理人员规模下公司运营稳定，预测期管理人员人工成本根据员工人数与平均人工成本进行预测；

(2) 2020 年度预测物业水电费较 2019 年同期减少 151.74 万元，下降 27.73%，主要系 2019 年各种线下活动推广较多，保安、保洁费支出较多，以及公司 2020 年根据疫情防控措施规定疫情期间的空调使用下降和保洁次数减少导致的物业水电费减少较多所致。预测期物业水电费根据历史实际情况占营业收入的比率并考虑预测期营业收入进行预测；

(3) 2020 年度预测维修及零星改造费较 2019 年同期减少 111.59 万元，下降 19.20%，主要系 2019 年消防零星改造费支出较多所致。预测期维修及零星改造费主要根据公司经营计划及历史实际情况进行预测；

(4) 2020 年度预测办公费较 2019 年同期减少 169.57 万元，下降 59.31%，主要系 2020 年疫情期间公司出差人次减少、车辆维护保养费用、差旅费用及日常费用支出同比减少，以及企业长期优化管理的战略、精简开支所致。预测期办公费用根据历史实际情况占营业收入的比率并考虑预测期营业收入进行预测。

综上所述，由于公司长期优化管理战略的实施，人员岗位设置更加趋于合理，各项费用支出本着合理节约、精简开支原则进行管控已见成效，预测 2020 年管理费用下降具有合理性。2021 年度预测管理费用 2,250.99 万元，较 2020 年度预测管理费用增长 10.12%；2021 年度预测管理费用率 13.22%与 2020 年预测管

理费用率基本持平。预测期管理费用率相较于 2019 年的下降是基于 2020 年 1-7 月管理战略的优化已见成效，并且未来能持续，假如公司无法继续维持当前已优化的管理策略，则存在管理费用无法保持较低水平的风险，从而影响公司的利润。

（三）进一步分析预测营业收入同比下滑的情况下，预测净利润同比增加的原因，是否主要为预测费用下降的影响，并说明合理性

单位：万元

项 目	2019 年度 已审实际数	2020 年度			2021 年度 预测数
		1-7 月 已审实际数	8-12 月预测数	合计	
一、营业总收入	17,229.09	8,401.04	6,241.73	14,642.77	17,026.14
其中：营业收入	17,229.09	8,401.04	6,241.73	14,642.77	17,026.14
二、营业总成本	13,270.68	5,986.37	4,463.44	10,449.81	11,977.07
其中：营业成本	9,280.63	4,408.57	3,288.43	7,697.00	9,001.21
税金及附加	1.37	8.05	26.24	34.29	33.79
销售费用	1,050.45	335.81	253.21	589.02	691.08
管理费用	2,906.75	1,157.48	886.58	2,044.06	2,250.99
财务费用	31.48	76.46	8.98	85.44	
加：其他收益	7.24	48.24		48.24	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-84.94	-25.98		-25.98	
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.85				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,881.55	2,436.93	1,778.29	4,215.22	5,049.07
加：营业外收入	2.50				
减：营业外支出	32.85	61.47		61.47	
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,851.20	2,375.46	1,778.29	4,153.75	5,049.07
减：所得税费用	972.18	601.76	443.95	1,045.71	1,270.73
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,879.02	1,773.70	1,334.34	3,108.04	3,778.34
毛利率	46.13%	47.52%	47.32%	47.43%	47.13%
管理费用率	16.87%	13.78%	14.20%	13.96%	13.22%
销售费用率	6.10%	4.00%	4.06%	4.02%	4.06%

净利率	16.71%	21.11%	21.38%	21.23%	22.19%
-----	--------	--------	--------	--------	--------

公司 2020 年度预测营业收入 14,642.77 万元，较 2019 年度营业收入下降 15.01%，2020 年预测综合毛利率 47.43%，较 2019 年度综合毛利率略有增长，2020 年度预测净利润 3,108.04 万元，较 2019 年度增长 7.95%，预测净利润同比增加主要系期间费用（销售费用和管理费用）预测支出减少所致，有关销售费用、管理费用预测下降原因详见本说明一（二）之所述；公司 2021 年度预测营业收入 17,026.14 万元，较 2020 年度预测营业收入增长 16.28%，2021 年预测综合毛利率 47.13%，与 2020 年度预测综合毛利率基本持平，2021 年度预测净利润 3,778.34 万元，较 2020 年度净利润增长 21.57%，预测净利润同比增加主要系预测营业收入增加所致。

（四）核查意见

经核查，我们认为，公司 2020 年预测营业收入出现下滑主要系新冠肺炎疫情影响，公司门诊科室与住院科室人流量下降所致；经营性现金流显著下降主要系支付其他应付经营性往来款所致；2020 年预测销售费用、管理费用下降具有合理性；预测营业收入同比下滑的情况下，预测净利润同比增长主要为期间费用下降的影响，具有合理性，预测期费用率相较于 2019 年的下降是基于 2020 年 1-7 月营销策略的调整和管理策略的优化已见成效，并且未来能持续，假如公司无法继续维持已经优化的营销和管理策略，则存在费用无法保持较低水平的风险，从而影响公司的利润。

二、《问询函》之 5. 根据审计报告，泰州医院应收账款及预付款项期末余额前五名占比分别为 92%和 79%；其他应收款主要为应收暂付款，其他应付款主要为应付渝协管理的关联往来款 1,335.06 万元，占比 83%。请公司补充披露：

（1）前五名应收、预付对象的名称、业务内容、交易金额及占比；（2）其他应收暂付款、应付关联方往来款的形成原因；（3）本次交易后是否新增其他关联交易。请会计师及财务顾问发表意见。

（一）前五名应收账款情况

1. 报告期前五名应收、对象的名称、业务内容、交易金额及占比情况

（1）2020 年 1-7 月

单位：万元

单 位	业务内容	2020年1-7月		
		期末余额	交易金额	交易金额占比(%)
泰州市医疗保障局	医保结算款	181.75	535.54	6.38
泰州市医疗保障局海陵分局	医保结算款	99.80	281.22	3.35
泰州市医疗保障局高港分局	医保结算款	94.57	278.33	3.31
兴化市医疗保障局	医保结算款	69.20	164.90	1.96
泰州市医疗保障局姜堰分局	医保结算款	44.26	47.98	0.57
小 计		489.58	1,307.97	15.57

(2) 2019年度

单位：万元

单 位	业务内容	2019年度		
		期末余额	交易金额	交易金额占比(%)
泰州市医疗保障局	医保结算款	195.84	1,112.47	6.46
泰州市医疗保障局海陵分局	医保结算款	109.17	634.90	3.69
兴化市医疗保障局	医保结算款	99.55	363.82	2.11
泰州市医疗保障局高港分局	医保结算款	43.65	475.80	2.76
泰州市医疗保障局姜堰分局	医保结算款	39.76	90.42	0.52
小 计		487.97	2,677.41	15.54

2. 报告期前五名预付款项情况

(1) 2020年1-7月

单位：万元

单 位	业务内容	2020年1-7月			
		期末余额	交易金额	交易金额占比(%)	备 注
江西晨捷商贸有限公司	药品耗材	18.53	尚未采购		合同金额 18.53万元
姜堰区万达广告标牌厂	广告费	6.76	尚未获得 服务		合同金额 23.01万元
上海霍思装饰工程设计有限公司	设计费	6.06	尚未获得 服务		合同金额 10.10万元

锦悦安（深圳）医疗科技有限公司	药品耗材	5.38	尚未采购		合同金额 5.38 万元
南京元素生物技术有限公司	药品耗材	4.10	尚未采购		合同金额 4.10 万元
小 计		40.83			

(2) 2019 年度

单位：万元

单 位	业务内容	2019 年度			
		期末余额	交易金额	交易金额占比 (%)	备 注
泰州市海陵区鲍坝社区居民委员会	房租	48.00	139.00	1.05	期末余额为按受益期分摊余额
南京元素生物技术有限公司	药品耗材	4.10	尚未采购		合同金额 4.10 万元
上海珏华医疗器械有限公司	药品耗材	3.80	尚未采购		合同金额 3.80 万元
泰州天业通联信息科技有限公司	零星改造	2.10	尚未获得服务		合同金额 7.00 万元
福建省金频影视传媒有限公司	广告费	0.96	尚未获得服务		合同金额 0.96 万元
小 计		58.96			

(二) 其他应收暂付款、应付关联方往来款的形成原因

1. 其他应收暂付款形成原因

单位：万元

明 细	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
微信支付宝待结算款项	33.22	29.11
备用金	30.54	78.77
其他	20.44	27.10
合 计	84.20	134.98

其他应收暂付款主要包括应收微信支付宝待结算款项、应收备用金以及其他。应收微信支付宝待结算款项系根据银行系统结算应到银行账户实际尚未到的医疗结算款项；备用金系预借给职工用以日常办公实际尚未使用的款项；其他主要系应向职工收回的代付职工社保的款项等。

2. 应付关联方往来款形成原因

报告期内公司与关联方之间的往来主要系经营需要发生的资金往来，情况如下：

单位：万元

单位	报告期	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
上海渝协投资管理有限公司	2019年度	7,280.23[注]		2,726.66	4,553.57
	2020年1-7月	4,553.57	2,000.00	5,218.51	1,335.06

[注]：期初余额系公司成立之初因支付土地款及经营需要，应付暂收上海渝协投资管理有限公司往来款，报告期内往来余额减少系公司以自有资金支付上海渝协投资管理有限公司往来款。

（三）本次交易后是否新增其他关联交易

报告期内，除上述关联往来及关联方为公司提供的担保（截至本回复出具日，担保对应债务已清偿）外，泰州医院与关联方之间不存在其他关联交易。实际控制人已出具《关于规范及减少关联交易的承诺函》，故本次交易后除关联往来的清偿外，预计亦不会新增其他关联交易。

（四）核查意见

经核查，我们认为，公司往来款形成过程真实完整，期末余额合理；公司与关联方之间的往来主要系经营需要发生的资金往来。根据实际控制人出具的《关于规范及减少关联交易的承诺函》本次交易后除关联往来的清偿外，预计亦不会新增其他关联交易。

专此说明，请予察核。



中国注册会计师：  

中国注册会计师：  

二〇二〇年十月十五日