



关于河南德宝恒生医疗器械有限公司 盈利预测的专项核查说明

天健函〔2016〕2-3号

上海证券交易所：

由中银证券有限责任公司转来的《关于北海国发海洋生物产业股份有限公司发行股份购买资产预案信息披露的问询函》（证公函〔2016〕0225号，以下简称问询函）奉悉。我们已对问询函中所提及的河南德宝恒生医疗器械有限公司（以下简称德宝恒生公司或公司）预案信息披露中盈利预测情况的进行专项核查，现就有关情况汇报如下。

一、公司编制的盈利预测表及编制说明

德宝恒生公司管理层对该盈利预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在盈利预测说明中披露。以下数据如无特殊说明，货币单位均为人民币万元。

（一）盈利预测表

项 目	2015 年度 未审实际数	2016 年度预测数		
		1-2 月未 审实际数	3-12 月预测数	合计
一、营业总收入	33,195.97	7,407.09	40,614.24	48,021.33
其中：营业收入	33,195.97	7,407.09	40,614.24	48,021.33
二、营业总成本	30,800.81	6,610.37	36,560.87	43,171.24
其中：营业成本	28,875.54	6,147.31	34,144.17	40,291.48
营业税金及附加	103.44	65.25	92.44	157.69
销售费用	980.16	216.41	1,286.66	1,503.07

自强不息 厚德载物

地址：中国·杭州市西溪路128号
Add: 128Xixi Road, Hangzhou, China
网址：www.pccpa.cn

项 目	2015 年度 未审实际数	2016 年度预测数		
		1-2 月未 审实际数	3-12 月预测数	合计
管理费用	930.30	180.82	1,038.18	1,219.00
财务费用	62.10	0.58	-0.58	
资产减值损失	-150.73			
加：公允价值变动收益				
投资收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,395.16	796.72	4,053.37	4,850.09
加：营业外收入	18.04			
减：营业外支出	0.80	0.69	-0.69	
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,412.40	796.03	4,054.06	4,850.09
减：所得税费用	599.77	206.39	1,006.13	1,212.52
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,812.63	589.64	3,047.93	3,637.57

（续上表）

项 目	2017 年度预测数	2018 年度预测数	2019 年度预测数
一、营业总收入	67,115.72	90,322.19	116,712.56
其中：营业收入	67,115.72	90,322.19	116,712.56
二、营业总成本	60,113.56	80,527.19	103,722.65
其中：营业成本	56,271.63	75,691.64	97,772.17
营业税金及附加	221.21	298.46	386.39
销售费用	2,100.72	2,827.09	3,653.09
管理费用	1,520.00	1,710.00	1,911.00
财务费用			
资产减值损失			
加：公允价值变动收益			
投资收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	7,002.16	9,795.00	12,989.91
加：营业外收入			
减：营业外支出			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	7,002.16	9,795.00	12,989.91

项 目	2017 年度预测数	2018 年度预测数	2019 年度预测数
减：所得税费用	1,750.54	2,448.75	3,247.48
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,251.62	7,346.25	9,742.43

（二）盈利预测表编制说明

1. 公司基本情况

德宝恒生公司前身系河南东科医疗器械有限公司（以下简称东科医疗公司），东科医疗公司系由范俊红、那建丽共同出资组建，于2008年5月30日在郑州市工商行政管理局高新技术产业开发区分局登记注册，取得注册号为410199100027632-1/1的企业法人营业执照。东科医疗公司成立时注册资本201万元。东科医疗公司后更名为河南德宝恒生医疗器械有限公司，总部位于河南省郑州市。经历次增资，公司现有注册资本2,000万元，公司持有统一社会信用代码为914101006753858340的营业执照，

主要产品或提供的劳务：医疗器械销售及相应服务。

2. 盈利预测编制基础

公司以2015年度及2016年1-2月的实际经营业绩（未经审计）为基础，并以公司对预测期间经营环境及经营计划等的最佳估计假设为前提，编制了公司2016-2019年度盈利预测表。

3. 盈利预测假设

(1) 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

(2) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(3) 对公司经营有影响的法律法规、行业规定和行业质量标准等无重大变化；

(4) 公司组织结构、股权结构及治理结构无重大变化；

(5) 公司经营所遵循的税收政策和有关税收优惠政策无重大变化；

(6) 公司制定的各项经营计划、资金计划及投资计划等能够顺利执行；

(7) 公司经营所需的主要商品供应及价格不会发生重大波动；

(8) 公司经营活动、预计产品结构及产品市场需求状况、价格在正常范围内

变动；

(9) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对公司造成的重大不利影响。

(10) 其他具体假设详见盈利预测说明之盈利预测表项目说明所述。

4. 盈利预测采用的主要会计政策、会计估计

公司编制该盈利预测表所采用的会计政策和会计估计符合《企业会计准则》的规定，与公司实际采用的会计政策、会计估计一致。

5. 盈利预测税项

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%，3%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

6. 盈利预测合并财务报表范围

子公司全称	业务性质	注册地	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)	经营范围
德宝恒生科技公司公司	软件业	北京市	5,000.00	100.00	100.00	技术开发、推广；企业管理；投资管理；项目投资；经济信息咨询；技术服务、咨询、转让；企业策划；货物进出口、技术进出口、代理进出口；医学研究与试验发展。
天津德宝恒生公司公司	商业	天津市	500.00	100.00	100.00	医疗器械销售；化工产品；企业管理；承办展览展示活动；会议服务；货物、技术进出口及其代理。

7. 盈利预测表项目说明

(1) 营业收入/营业成本

1) 明细情况

项目	2015年度 未审实际数	2016年度预测数		
		1-2月未审实际数	3-12月预测数	合计
主营业务收入	33,195.97	7,407.09	40,614.24	48,021.33

营业收入	33,195.97	7,407.09	40,614.24	48,021.33
主营业务成本	28,875.54	6,147.31	34,144.17	40,291.48
营业成本	28,875.54	6,147.31	34,144.17	40,291.48

(续上表)

项 目	2017 年度 预测数	2018 年度 预测数	2019 年度 预测数
主营业务收入	67,115.72	90,322.19	116,712.56
营业收入	67,115.72	90,322.19	116,712.56
主营业务成本	56,271.63	75,691.64	97,772.17
营业成本	56,271.63	75,691.64	97,772.17

2) 营业收入主要根据分客户的年度销售计划制定，并适当预计了公司计划开拓的新市场的销售额。营业成本主要根据分客户、分产品的成本利润率制定，并预估了新市场的利润水平制定。

(2) 营业税金及附加

1) 明细情况

项 目	2015 年度 未审实际数	2016 年度预测数		
		1-2 月未审实际数	3-12 月预测数	合 计
城市维护建设税	60.34	38.06	53.93	91.99
教育费附加	25.86	16.31	23.11	39.42
地方教育附加	17.24	10.88	15.40	26.28
合 计	103.44	65.25	92.44	157.69

(续上表)

项 目	2017 年度 预测数	2018 年度 预测数	2019 年度 预测数
城市维护建设税	129.04	174.10	225.39
教育费附加	55.30	74.62	96.60
地方教育附加	36.87	49.74	64.40
合 计	221.21	298.46	386.39

2) 营业税金及附加系根据税法规定税率及预测主营收入水平进行预测。

(3) 销售费用

1) 明细情况

项 目	2015 年度 未审实际数	2016 年度预测数		
		1-2 月未审实际数	3-12 月预测数	合 计
职工薪酬	569.46	125.73	747.55	873.28
推广费及会议费	180.92	39.95	237.52	277.47
业务招待费	67.60	14.93	88.78	103.71
差旅费	43.73	9.65	57.39	67.04
办公费	29.94	6.60	39.24	45.84
车辆使用费	25.26	5.58	33.20	38.78
其 他	63.25	13.97	82.98	96.95
合 计	980.16	216.41	1,286.66	1,503.07

(续上表)

项 目	2017 年度 预测数	2018 年度 预测数	2019 年度 预测数
职工薪酬	1,220.52	1,642.53	2,122.45
推广费及会议费	387.79	521.88	674.36
业务招待费	144.95	195.07	252.06
差旅费	93.69	126.09	162.93
办公费	64.07	86.23	111.42
车辆使用费	54.20	72.94	94.25
其 他	135.50	182.35	235.62
合 计	2,100.72	2,827.09	3,653.09

2) 销售费用系根据 2014-2015 年度销售费用平均数占主营收入比重以及 2014-2015 年度销售费用的结构进行预测。

(4) 管理费用

1) 明细情况

项 目	2015 年度 未审实际数	2016 年度预测数		
		1-2 月未审实际数	3-12 月预测数	合 计
职工薪酬	645.72	130.98	752.02	883.00
办公费	51.96	10.83	62.17	73.00
租赁费	43.84	9.35	53.65	63.00
差旅费	32.46	6.97	40.03	47.00
业务招待费	27.82	5.93	34.07	40.00
其 他	128.50	16.76	96.24	113.00
合 计	930.30	180.82	1,038.18	1,219.00

(续上表)

项 目	2017 年度 预测数	2018 年度 预测数	2019 年度 预测数
职工薪酬	1,117.00	1,256.00	1,403.00
办公费	88.00	99.00	111.00
租赁费	76.00	86.00	96.00
差旅费	56.00	63.00	70.00
业务招待费	48.00	54.00	61.00
其 他	135.00	152.00	170.00
合 计	1,520.00	1,710.00	1,911.00

2) 管理人员的职工薪酬系根据人员编制和工资增长计划进行测算；其他费用明细项目因公司计划开拓新医疗机构，因此综合考虑了公司历史期间的费用结构和管理费用占收比数据，管理费用占收比逐年小幅下降。

(5) 财务费用

截至 2015 年 12 月 31 日，公司货币资金余额 3,894.58 万元，除关联方借款 1,464.52 万元外无其他有息负债。公司预计偿还关联方借款后，预计不再产生其他的有息负债，故未对财务费用进行预测。

(6) 资产减值损失

公司的长期资产目前尚未出现减值迹象，未计提减值准备，预测是否会产生新的减值损失，均有较大的不确定性，因此公司未预计长期资产的减值情况。

公司根据现有的会计政策及会计估计对应收账款计提了坏账准备。本次预测中未考虑预测期坏账准备计提和转回的影响。

(7) 营业外收支

营业外收入与支出具有偶然性和不确定性，根据谨慎性原则，公司没有将营业外收支纳入预测范围。

(8) 所得税费用

1) 明细情况

项 目	2015 年度 未审实际数	2016 年度预测数		
		1-2 月未审实际数	3-12 月预测数	合 计
所得税费用	599.77	206.39	1,006.13	1,212.52
合 计	599.77	206.39	1,006.13	1,212.52

(续上表)

项 目	2017 年度 预测数	2018 年度 预测数	2019 年度 预测数
所得税费用	1,750.54	2,448.75	3,247.48
合 计	1,750.54	2,448.75	3,247.48

2) 所得税费用的预测是以各纳税主体目前的税率 25%，按照利润总额进行计算。

二、对公司盈利预测核查情况

(一) 关于公司收入与成本预测情况的核查

公司预测期盈利能力大幅增加，主要源于公司预测未来收入会大幅增加，另外公司的毛利率会有所提高。

1. 预测期收入核查

公司预测收入大幅增加假设前提是公司未来会开拓新的医疗机构的业务，同时现有客户的业务规模也会有所增长。公司以 2015 年销售收入为基础，根据新增医疗机构以及现有客户的自然增长率确定预测期的收入规模。公司预计新医疗机构产生的收入情况如下：

项 目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度
新增业务收入(万元)	9,845.97	25,122.82	44,130.00	66,825.00
占预测期总收入比例(%)	20.50	37.43	48.86	57.26

经过对公司盈利预测表计算过程的复核，未发现存在重大偏差。经核查，截至 2016 年 3 月 16 日，公司尚未与相关医疗机构签署合作协议。经过与公司管理层讨论和确认，公司新增医疗机构的业务尚处于洽谈阶段，公司预计在 2016 年与相关医疗机构签订合作协议。

公司现有客户收入规模增加系公司假定现有客户收入规模会按照自然增长率进行增长。经核查，公司假定现有客户收入的自然增长率 2016 年的自然增长率 15%，2017-2018 年度自然增长率为 10%，2019 年度自然增长率 8%。同时，我们也注意到，公司 2014 年度、2015 年度，现有客户的收入增长率 19.54%、14.05%。

2. 成本预测

经核查，公司预测期的成本根据预测的收入情况及毛利情况进行预测。公司成本的预测已考虑不同客户不同产品等因素的影响。我们对公司成本预测计算过程进行了复核，未发现存在重大偏差。

3. 预测期毛利率核查

预测期 2016 年度-2019 年度预测期毛利率为 16.10%-16.23%。经核查，公司拟通过调整供应商、商品结构等方式提升毛利水平。同时，我们注意到公司 2014 年度-2015 年度未经审计综合毛利率 12.53%-12.81%。公司 2016 年 1-2 月的毛利率为 17.01%(未经审计)，公司毛利水平呈增长趋势。

(二) 关于期间费用预测情况的核查

1. 销售费用

公司预测期的销售费用主要参照历史期的费用结构以及销售费用与收入的

占比情况进行预测。经过对公司预测计算过程的复核，未发现存在重大偏差。

2. 管理费费用

公司预测期的管理费用主要参照历史期的费用结构以及管理费用与收入的占比情况进行预测。经过对公司预测计算过程的复核，未发现存在重大偏差。

3. 财务费用

经核查，公司假定未来不对外进行融资，故未对财务费用进行预测。

(三) 关于资产减值损失情况预测的核查

经核查，公司未对未来资产减值损失情况进行预测，未考虑未来资产减值计提及转回、转销等事项对公司利润的影响。

(四) 关于营业外收支预测情况的核查

经核查，公司认为营业外收支具有较大的偶发性，公司未对营业外收支情况进行预测。

(五) 关于所得税税费预测情况的核查

经核查，公司的所得税费用按照预测的利润总额，按照 25% 税率计算得出。

(六) 核查结论

我们在核查过程中主要执行了询问、检查和重新计算等程序。我们复核了德宝恒生公司盈利预测表的计算过程，并对计算过程进行了复核。经过核查，我们未发现计算过程存在重大偏差。

同时，我们认为以下关键事项（包括但不限于）对德宝恒生公司盈利预测能否完成存在重大影响：

1. 能否在激烈竞争的环境中如期开拓新医疗机构（客户），并在预测期内实现收入；
2. 现有客户能够继续与公司合作，收入规模能够按照预期增长率增长；
3. 能否如期进一步整合供应链资源，降低采购成本，提升公司毛利水平；
4. 预测期内，国家医疗政策变化以及医疗机构的经营方式转变不会对公司的经营产生重大冲击。

以上关键事项对德宝恒生公司盈利预测的结果影响重大且广泛，如上述关键事项未能如期实现，公司预测期的预测利润很可能会与预测期实际实现利润存在

显著差异。

三、其他说明

(一) 我们仅对德宝恒生的盈利预测编制情况执行了一定的核查程序，并将核查程序及结论在本说明中进行了陈述。我们并不对德宝恒生盈利预测中的各项假设以及对盈利预测的结果的合理性及可实现性作出判断和保证。

(二) 我们未对本说明提及的德宝恒生公司 2015 年度以及 2016 年 1-2 月的财务数据进行审计。

(三) 由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与盈利预测信息存在差异。本说明不应视为对德宝恒生公司上述盈利预测的实现承担鉴证或保证责任。

(四) 本说明仅供北海国发海洋生物产业股份有限公司及德宝恒生公司回复上海证券交易所问询函使用，不得用于任何其他目的。

专此说明，请予察核。



中国注册会计师:

中国注册会计师:

二〇一六年三月十六日

