

楚天科技股份有限公司

关于深圳证券交易所对公司 2019 年年报问询函的回复

深圳证券交易所创业板公司管理部：

根据贵部的要求，楚天科技股份有限公司（以下简称“公司”、“楚天科技”）对贵部于 2020 年 6 月 2 日发出的《关于对楚天科技股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2020】第 413 号）的问题进行了逐项落实，现将落实情况向贵部书面回复如下：

一、你公司子公司楚天华通医药设备有限公司本报告期营业收入、净利润同比下滑，但你公司对其商誉减值测试采用的预测期内营业收入增长率有所增加，请你公司说明原因，结合行业前景、公司经营情况等说明商誉减值损失计提是否充分，并请你公司年审会计师发表专项意见。

回复：

（一）商誉减值测试采用的预测期内营业收入增长的原因

1、楚天华通医药设备有限公司历史期营业收入及经营情况

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	历史平均值
销售增长率	22.24%	38.17%	25.40%	-1.82%	21.00%
销售毛利率	44.71%	34.86%	30.68%	27.60%	34.46%
息税前利润率	29.50%	20.11%	13.42%	9.43%	18.11%

如上表所示，2019 年较 2018 年销售增长略有下降，主要原因为本应在 2019 年度应交付的设备尚有 8,457.21 万元未交付，剔除该因素的影响，则 2019 年度销售增长率、销售毛利率、息税前利润率将与历史平均数保持一致，甚至略高于历史平均数。

2、楚天华通医药设备有限公司预测期营业收入增长及经营情况

项目	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E
销售增长率	12.78%	12.99%	9.43%	7.44%	4.52%
销售毛利率	31.40%	31.33%	31.29%	31.26%	31.23%
息税前利润率	14.45%	14.76%	14.94%	14.93%	14.98%

如上表所示，预测期销售增长率趋势与历史年度平均值相比，增长幅度有所下降，呈现稳步增长趋势，随着收入基数的不断增大，增长幅度后续整体逐渐变小；预测期销售毛利率在历史平均销售毛利率的基础上不断降低；预测期息税前利润率在历史平均息税前利润率的基础上不断降低。本次预测关键参数均低于历史平均数据，预期增长率谨慎合理。

（二）商誉减值计提充分合理

1、行业发展情况

楚天华通医药设备有限公司（以下简称“楚天华通”）是目前亚洲规模较大的制药用水系统（制备、储存及分配）、配液系统、不锈钢压力容器研发制造基地。装备及制造工艺处于行业优级水平。公司拥有经验丰富的研发技术团队，覆盖工程设计、项目管理、测试调试、验证与咨询服务。可联合楚天科技、德国ROMACO集团、四川医药设计院共同承接制药企业EPC总包服务，为制药企业提供工程工艺优化、产品全生命周期的管理与服务。

随着医药市场持续扩容、全球制药产业逐步向中国转移，我国制药装备市场需求呈快速增长趋势，我国已成为最具潜力的制药装备市场之一。1998年至2004年，我国制药装备市场需求呈现高速增长态势。随着上一轮药品GMP认证的结束，2005年以来行业增速有所放缓。2005年至2009年，中国制药装备行业协会会员单位总产值从50.75亿元增长至93.58亿元，年复合增长率为16.53%。2010年以来，受新版GMP认证等因素影响，我国制药装备行业产值、销售收入、利润总额均呈现较大幅度增长，2010年、2011年、2012年制药装备全行业销售收入分别为156亿元、200亿元和252亿元，增长率分别为52%、28%和26%。

公司同行业近三年平均销售增长及经营业绩情况如下：

对比公司	近三年平均销售增长率	近三年平均销售毛利率	近三年平均息税前利润率
东富龙	19.71%	32.88%	7.35%
迦南科技	33.00%	39.12%	10.95%
诚益通	24.32%	41.51%	16.52%
鱼跃医疗	21.03%	40.57%	19.61%
迈瑞医疗	22.39%	66.28%	29.19%
平均值	24.09%	44.06%	16.72%

WIND 板块行业中位数	22.05%	52.62%	17.08%
--------------	--------	--------	--------

数据来源：Wind 资讯

如上表所示，同行业公司均处于增长趋势。

2、公司经营发展情况

截至 2019 年 12 月 31 日，楚天华通医药设备有限公司在手订单约为 2.9 亿元，需全部在 2020 年交付相关设备。另根据销售部门统计，已知 2020 年 1-8 月的项目订单信息约为 7.27 亿元，根据历年的中标经验判断，中标概率约为 52%，谨慎估计该部分订单在 2020 年中标率可完成 45%，则可实现 3.27 亿元的销售收入。预计 2020 年可实现的收入约为 5.5 亿元。

但是在商誉减值测试过程中，2020 预测销售收入为 4.72 亿元，低于上述预测的在手订单数据，预测数据更加保守，本次预测参数比企业运营计划更加谨慎。

综合所述，2019 年末商誉减值测试对未来现金净流量预测所选取的关键参数与历史数据、行业数据、企业经营情况相符。

（三）商誉减值计提情况

2019 年末公司根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的有关规定进行商誉减值测试，并委托具有证券业务资质的北京亚超资产评估有限公司对收购楚天华通医药设备有限公司形成商誉相关的资产组组合在估值基准日 2019 年 12 月 31 日可收回金额进行了评估，并出具了编号为“北京亚超评报字（2020）第 A053 号”的评估报告。

具体减值计算过程如下：

单位：万元

项目	楚天华通资产组
资产组范围	包括全部主营业务经营性有形资产和无形资产组成的资产组（不包括营运资本及非经营性资产、负债）
资产组账面价值	15,102.74
商誉账面余额	28,569.82
归属于少数股东权益的商誉价值	-
包含整体商誉的资产组的账面价值	43,672.56
资产组预计未来现金流量的现值	40,102.78
商誉减值准备计提金额	3,569.78

综上所述，楚天华通目前经营状况良好，商誉减值测试选取的参数谨慎合理，商誉减值损失计提充分。会计处理符合《企业会计准则》的规定。

二、你公司本报告期委托理财发生额、未到期余额均高于去年同期，但投资收益低于去年同期，请你公司说明原因，并列示截至报告期末尚未到期的非保本理财投资金额、资金来源、产品类型、起止日、资金投向、年化收益率、报告期实际损益等明细。

回复：

公司 2019 年度委托理财发生额 172,320 万元，年末未到期余额为 33,300 万元，投资收益 1,136.86 万元；2018 年委托理财发生额 102,800 万元，年末未到期余额为 18,000 万元，投资收益 1,170.26 万元。委托理财发生额、未到期余额均高于去年同期，但投资收益低于去年同期，主要原因系：

1、投资期限结构变化

①固定期限理财产品：2019 年投资期限多为 3 个月左右，2018 年的投资期限则为 3-12 个月不等，致使 2019 年理财产品需频繁到期复投，发生额大大高于 2018 年的发生额。

②T+0 无固定期限理财产品：T+0 无固定期限收益率较固定期限低，实际年化收益率一般为 2%-3%，2019 年购买的无固定期限产品金额 64,000 万元，2018 年购买的金额为 7,800 万元。

2018 年、2019 年购买理财产品投资期限及投资额结构如下：

单位：万元

投资期限	2018 年发生额	2019 年发生额
T+0 无固定期限	7,800	64,000
30 天及以内	-	10,320
约 3 个月	72,000	98,000
约 6 个月	18,000	-
约 12 个月	5,000	-
合计	102,800	172,320

2、年化收益率降低

2019 年固定期限理财产品到期年化收益率基本在 3%-4%之间，2018 年固定期限到期年化收益率基本为 3.7%-4.72%。

综上，以上所述情形导致 2019 年度委托理财发生额高于去年同期，但投资收益低于去年同期，另外，2019 年末理财产品未到期余额高于 2018 年年末，主要系固定期限理财产品到期时点不一致导致。

截至报告期末尚未到期的理财产品明细信息如下：

单位：万元

序号	未到期理财产品	资金来源	产品类型	起始日	到期日	资金投向	年化收益率	报酬确定方式	报告期实际损益
1	2,000	募集资金	保本浮动收益型	2019-10-10	2020-1-8	公司固定持有期 JG1002 期 (90 天)	3.85%-3.95%	到期后计收益	由于与银行约定的利率系有保底收益率为基础的浮动收益，具体的到期收益金额存在一定的不确定性，故公司只有在实际收到时才确认为投资收益。
2	4,000	募集资金	保本浮动收益型	2019-10-15	2020-1-13	公司固定持有期 JG1002 期 (90 天)	3.85%-3.95%	到期后计收益	
3	2,000	募集资金	保本浮动收益型	2019-10-31	2020-1-31	公司固定持有期 JG1002 期 (90 天)	3.85%-3.95%	到期后计收益	
4	4,000	募集资金	保本浮动收益型	2019-11-26	2020-2-25	公司固定持有期 JG1002 期 (90 天)	3.85%-3.95%	到期后计收益	
5	5,000	募集资金	保本浮动收益型	2019-10-10	2020-1-10	结构性存款 TH000939	1.35%-3.9%	到期后计收益	
6	5,000	募集资金	保本浮动收益型	2019-12-27	2020-3-26	企业金融结构性存款	3.7%-3.778%	到期后计收益	
7	2,000	募集资金	保本浮动收益型	2019-10-22	2020-1-22	挂钩性结构性存款 (CSDP20190029)	1.3%-5.42%	到期后计收益	
8	4,000	自有资金	保本浮动收益型	2019-12-30		工银理财·法人“添利宝”净值型理财产品 (TLB1801)	2%-3.2%	T+0 无固定期限	
9	4,000	自有资金	保本浮动收益型	2019-12-30		工银理财·法人“添利宝”净值型理财产品 (TLB1801)	2%-3.2%	T+0 无固定期限	
10	700	自有资金	保本浮动收益型	2019-1-30		乾元-周周利开放式资产组合型保本人民币理财产品	2.2%-3.60%	T+0 无固定期限	
11	400	自有资金	保本浮动收益型	2019-5-14		乾元-周周利开放式资产组合型保本人民币理财产品	2.2%-3.60%	T+0 无固定期限	

12	200	自有资金	保本浮动 收益型	2019-9-1		乾元-周周利开放式 资产组合型保本人 人民币理财产品	2.2%- 3.60%	T+0 无固 定期限	
合计	33,300	/	/	/	/	/	/	/	/

截至本报告回函日，上述固定期限的理财产品均已到期赎回，不存在到期不能赎回的情形。

三、本报告期末你公司其他应收款中业绩补偿款账龄已达到 2-3 年，但坏账准备计提比例仅为 10%，远低于其他同等账龄的应收款项的坏账准备的计提比例，请你公司说明原因，并结合你公司采取的催收措施、截至回函日期业绩补偿款回收情况等说明其坏账准备计提是否充分。

回复：

公司 2019 年年末，对应收马庆华、马力平、马拓业绩补偿款按 10%计提坏账准备，远低于其他同等账龄的应收款项的坏账准备计提比例，主要原因系：马庆华持 15,346,550 股公司限售股份，该部分股份于 2019 年 7 月限售期满，为保障业绩补偿款的可收回性，公司未对其办理解禁手续，考虑该部分股份对应的价值远高于应收的业绩补偿款金额，不存在不能回收的风险，但公司仍基于谨慎性考虑，按 10%计提坏账准备。

为尽快回收剩余业绩补偿款，经相关各方协商同意，马庆华与公司控股股东长沙楚天投资集团有限公司（以下简称“楚天投资”）于 2020 年 2 月 28 日签订《股份质押协议》，协议约定楚天投资自愿作为马庆华的担保人，就马庆华、马拓所负现金补偿债务人向债权人楚天科技提供保证担保，马庆华自愿以其持有的 700 万股楚天科技股票质押给楚天投资，向楚天投资提供反担保，并办理了股权质押手续。

截至本报告回函日期，业绩补偿款回收情况如下：

单位：元

姓名	应缴纳业绩补偿金额	已缴纳业绩补偿金额	剩余需缴纳业绩补偿金额
马庆华	41,982,166.26	19,055,617.00	22,926,549.26

马力平	4,292,655.47	1,000,000.00	3,292,655.47
马拓	944,383.00	944,383.00	-
合计	47,219,204.73	21,000,000.00	26,219,204.73

基于上述措施，公司 2019 年末对应收业绩补偿款按 10%计提坏账准备是谨慎充分的。

四、本报告期末你公司预付款项、其他非流动资产中预付工程款、其他应付款中往来单位款同比增幅较大，请你公司列示前述交易中前五大交易对手方名称、是否为你公司关联方、往来款项性质、是否具有商业实质、是否涉及财务资助或资金占用等。

回复：

1、公司 2019 年末，预付款项金额 5,646.41 万元，较上年末增加 2,459.47 万元，增长率 77.17%，前五大供应商明细如下：

单位：元

单位名称	年末余额	往来款项性质	是否为关联方
德国 Romaco Holding GmbH	16,438,449.96	外购整机及配件款	是
南京广德新能源科技有限公司	1,774,800.00	材料款	否
格能生物科技（上海）有限公司	1,724,473.14	材料款	否
北京华信依耀工程咨询服务有限公司	1,522,400.00	项目款	否
张家港市塘桥华医模具厂	1,486,246.40	模具款	否
合计	22,946,369.50	/	/

(1) 与关联方德国 Romaco 的款项，系公司为整体解决方案项目订单所采购的装盒机、灌装机及相关配件的合同进度款。该采购业务系根据公司与客户签订整体解决方案销售合同的要求，向德国 Romaco 采购装盒机等外购整机及配件；预付的外购整机款对应的项目订单终端客户主要为太极集团、印度 Amneal 和宜昌人福药业等。

(2) 与北京华信依耀的项目款，系公司为终端客户首都医科大学整体解决方案项目采购的设备、服务等，支付的合同进度款。

(3) 与南京广德、格能生物和张家港市塘桥华医模具厂的款项，系公司向

其采购原材料或模具按合同约定进度支付的款项。

以上款项涉及业务均具有商业实质，且不存在财务资助或资金占用情形。

2、公司 2019 年末，其他非流动资产中预付工程款金额 3,687.46 万元，较上年末增加 2,545.66 万元，增长率 222.95%，前五大供应商明细如下：

单位：元

供应商名称	年末余额	往来款项性质	是否为关联方
深圳市中科誉明机器人有限公司	9,548,402.40	预付设备款	否
东莞市同创仪器有限公司	4,219,965.00	预付设备款	否
武汉萨博智能装备有限公司	3,224,888.00	预付设备款	否
湖南中诚设计装饰工程有限公司	2,010,000.00	预付装修款	否
D&C (HONG KONG) INTERNATIONAL TRADE CO	1,947,003.69	预付设备款	否
合计	20,950,259.09	/	/

上述预付的设备款项对应的设备系楚天科技下属子公司楚天机器人年产 100 台套后包工业机器人建设募投项目和年产 50 套智能仓储物流系统建设募投项目所需而购买的设备，款项依据合同进度支付，截至回函日期，上述款项对应的设备已交付。预付的装修款系楚天科技对公司 A 栋公寓装修并按合同约定支付的合同进度款项，截至回函日期，该装修工程已经完工并交付使用。

上述业务具有商业实质，且不存在财务资助或资金占用情形。

3、公司 2019 年末，其他应付款中往来单位款金额 4,230.92 万元，较上年末增加 2,325.23 万元，增长率 122.01%，前五大单位明细如下：

单位：元

单位名称	年末余额	往来款项性质	是否为关联方
UNI service-sk s.r.o	3,217,270.00	国际代理费	否
KamhaInternational Company	2,890,213.14	国际代理费	否
吉林市博宇物流有限公司	1,756,890.35	运输费	否
SELINIA Limited	1,369,722.33	国际代理费	否
CORESUD	917,938.44	国际代理费	否
合计	10,152,034.26	/	/

公司与上述除吉林市博宇物流有限公司外单位的往来均系为协助公司签订国际订单计提应支付的代理费；与吉林市博宇物流有限公司的款项系该单位为公司提供设备运输服务应付的运输费。以上往来款涉及业务均具有商业实质。

五、本报告期你公司新增所有权或使用权受限的应收票据 33,854,127.01 元，请说明其受限原因，是否应履行未履行相应审议程序及信息披露义务。

回复：

为了加快公司票据资金的使用效率，报告期内，公司将部分面额较大的银行承兑汇票存放至浦发银行，开具等值小面额银行承兑汇票用于支付供应商货款。如存放的银行承兑汇票到期日早于公司所开具银行承兑汇票兑付日，存放的票据到期款将自动转至其银行对应保证金户。存放银行的银行承兑汇票明细如下：

单位：元

电子票号	票面金额	出票日	票据到期日	存放票据的银行
4061335**	3,924,469.61	2019-05-29	2019-11-29	浦发银行
4228787**	4,464,000.00	2019-06-26	2019-12-24	浦发银行
4243391**	1,123,502.40	2019-06-27	2019-12-27	浦发银行
4368504**	4,902,155.00	2019-07-18	2020-01-18	浦发银行
4558670**	7,440,000.00	2019-08-19	2020-02-19	浦发银行
4440737**	1,000,000.00	2019-07-29	2020-01-29	浦发银行
4797115**	500,000.00	2019-09-23	2020-03-23	浦发银行
4797115**	500,000.00	2019-09-23	2020-03-23	浦发银行
4797115**	500,000.00	2019-09-23	2020-03-23	浦发银行
4797113**	500,000.00	2019-09-23	2020-03-23	浦发银行
4797116**	500,000.00	2019-09-23	2020-03-23	浦发银行
4797115**	500,000.00	2019-09-23	2020-03-23	浦发银行
4797114**	500,000.00	2019-09-23	2020-03-23	浦发银行
4797113**	500,000.00	2019-09-23	2020-03-23	浦发银行
4993376**	4,000,000.00	2019-10-23	2020-04-23	浦发银行
4999397**	3,000,000.00	2019-10-24	2020-04-24	浦发银行
合计	33,854,127.01	/	/	/

公司将大额银行承兑汇票存放浦发银行并开具小额银行承兑汇票，根据公司资金管理的相关规定由财务部出纳提出申请，经财务总监审批后方可实施。上述业务，系公司日常经营行为，有利于提高公司票据资金的使用效率，已经履行相应的审批程序，不存在应履行未履行相应审议程序及信息披露义务，且不存在损

害上市公司利益的情形。

截至本报告回函日，所开用于支付给供应商的票据均已到期兑付，公司不存在所有权受限的应收票据。

（以下无正文）

（本页无正文，为《楚天科技股份有限公司关于深圳证券交易所对公司 2019 年年报问询函的回复》之盖章页）

楚天科技股份有限公司董事会

2020 年 6 月 8 日