

证券代码：002172 证券简称：澳洋健康 公告编号：2019-40

江苏澳洋健康产业股份有限公司

关于深圳证券交易所 2018 年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

江苏澳洋健康产业股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 5 月 17 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对江苏澳洋健康产业股份有限公司 2018 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2019】第 164 号，以下简称“《问询函》”）。根据要求，公司对《问询函》中所提问题逐项进行了核查，现就问询函所提问题及公司相关回复说明公告如下：

问题一：

报告期内，你公司实现营业收入 47.11 亿元，同比下降 12.30%；归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）1,035.98 万元，同比下降 93.25%；经营活动产生的现金流量净额为-1.80 亿元，同比下降 272.90%。

（1）2016 年至 2018 年，你公司净利润分别为 2.57 亿元、1.54 亿元、0.1 亿元，请你公司说明近三年净利润持续下降的原因，以及你公司持续盈利能力是否存在重大不确定性。

（2）报告期内，你公司第一季度至第四季度的净利润分别为 2,211.36 万元、-149.10 万元、432.40 万元、-1,458.69 万元。请结合你公司业务特点、行业季节性等详细说明你公司 2018 年各季度间业绩波动较大，以及营业收入与净利润变化幅度不匹配的原因及合理性。

（3）报告期内，你公司第一季度至第四季度经营活动产生的现金流量净额分别为-8954.68 万元、-3.80 亿元、-4.62 亿元、7.52 亿元。请分析说明各季度经营活动产生的现金流量净额差异较大的原因及合理性。

请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、2016 年至 2018 年，你公司净利润分别为 2.57 亿元、1.54 亿元、0.1 亿元，请你公司说明近三年净利润持续下降的原因，以及你公司持续盈利能力是否存在重大不确定性。

(一) 近三年净利润持续下降的原因

公司 2018 年净利润较 2017 年下降 14,314.47 万元，其中销售毛利下降 20,362.83 万元，占净利润下降金额 142.25%；公司 2017 年净利润较 2016 年下降 10,458.37 万元，其中销售毛利下降 4,781.00 万元，管理费用股权激励成本增加 3,728.79 万元，共计占净利润下降金额 81.37%，故近三年净利润下降的主要原因系销售的毛利金额下降和股权激励成本的计提。

1、公司销售的毛利金额下降的原因

公司 2016-2018 年度各业务板块销售毛利情况如下：

单位：万元

项目	2018 年						
	营业收入		营业成本		毛利		
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	毛利率 (%)
化学纤维	295,079.94	62.64	285,033.09	65.90	10,046.85	26.06	3.40
医药物流	99,299.24	21.08	91,881.65	21.24	7,417.59	19.24	7.47
医疗服务	73,443.67	15.59	52,446.10	12.13	20,997.57	54.47	28.59
康养服务	3,244.44	0.69	3,158.02	0.73	86.42	0.22	2.66
健康管理服务	-	-	-	-	-	-	-
合计	471,067.29	100.00	432,518.86	100.00	38,548.43	100.00	8.18
项目	2017 年						
	营业收入		营业成本		毛利		
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	毛利率 (%)
化学纤维	364,174.67	67.80	329,224.92	68.84	34,949.74	59.33	9.60
医药物流	100,273.68	18.67	92,472.86	19.34	7,800.82	13.24	7.78
医疗服务	72,146.18	13.43	55,731.13	11.65	16,415.04	27.86	22.75

康养服务	568.36	0.11	822.70	0.17	-254.35	-0.43	-44.75
健康管理服务	-	-	-	-	-	-	-
合计	537,162.88	100.00	478,251.62	100.00	58,911.26	100.00	10.97
项目	2016 年						
	营业收入		营业成本		毛利		
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	毛利率 (%)
化学纤维	321,872.90	66.01	279,652.95	65.99	42,219.95	66.18	13.12
医药物流	95,529.48	19.59	87,031.74	20.54	8,497.74	13.32	8.90
医疗服务	69,655.19	14.29	57,076.69	13.47	12,578.50	19.72	18.06
康养服务	-	-	-	-	-	-	-
健康管理服务	524.21	0.11	26.68	0.01	497.53	0.78	94.91
合计	487,581.78	100.00	423,788.06	100.00	63,793.73	100.00	13.08

注：公司 2018 年度对业务进行重分类，并对 2017 年度数据进行追溯调整

2018 年度营业收入较 2017 年度减少 66,095.59 万元，同比下降 12.30%，其中化学纤维业务（即粘胶短纤业务）收入较 2017 年减少 69,094.73 万元，同比下降 18.97%。化学纤维业务的平均销售价格较 2017 年同比下降 6.23%，且相关主要原材料木浆粕的平均采购单价较 2017 年上升 0.59%，因此 2018 年度化学纤维业务的毛利率较 2017 年下降了 6.19 个百分点。

2017 年度营业收入较 2016 年度增长 49,581.10 万元，同比增长 10.17%，主要系化学纤维、医药物流、医疗服务业务分部的收入有所增长。其中化学纤维业务收入增长了 42,301.77 万元，占收入增长额的 85.32%。2017 年度，公司粘胶短纤平均销售价格较 2016 年度上升 9.45%，主要原材料木浆粕平均采购单价较 2016 年增加 7.32%，且相关辅料及能源价格较 2016 年增长幅度较大，其中辅料离子膜碱平均采购单价为 946.17 元/吨，较 2016 年的 653.34 元/吨同比增加 44.82%；能源煤的平均采购单价为 611.75 元/吨，较 2016 年的 379.22 元/吨同比增加 61.32%。故上述原因导致公司 2017 年化学纤维业务的毛利率较 2016 年下降了 3.52 个百分点。

综合上述销售毛利的变动，2016 至 2018 年公司销售毛利额下降主要受公司粘胶短纤业务销售数量下降和销售毛利率下降的综合影响，具体情况如下：

(1) 公司粘胶短纤业务销售数量的变动

2017 年度粘胶短纤销售量较 2016 年同比增长 3.68%，2018 年度粘胶短纤销售量较 2017 年同比下降 13.28%。

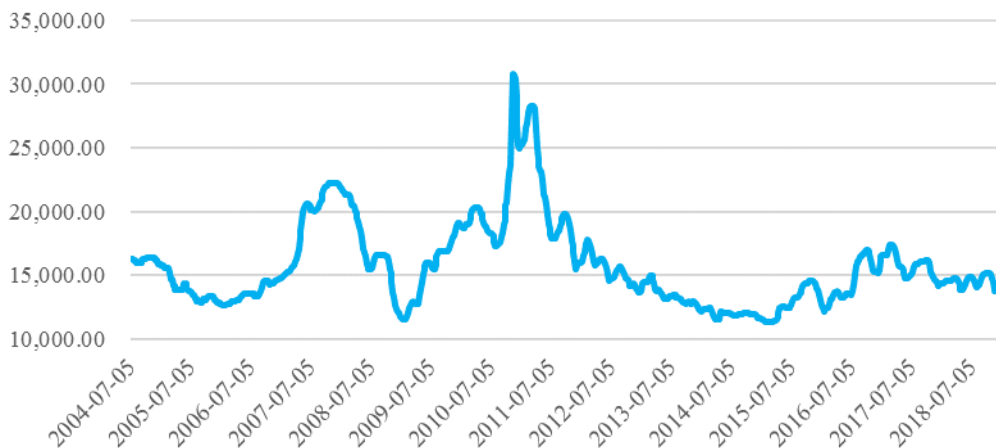
(2) 公司粘胶短纤业务毛利率下滑的原因

2016-2018 年，公司粘胶短纤业务毛利率分别为 13.12%、9.60%、3.40%，整体呈现下滑趋势，上述变化的主要原因如下：

①粘胶行业整体供应量呈现增长趋势，近两年产品价格呈现整体下降趋势

从历年市场走势分析看，粘胶市场价格存在一定的变化周期，变化周期 4-5 年左右。根据 Wind 资讯统计的国内主要轻纺原料市场粘胶短纤价格变动数据可知，最近两个行业周期分别为 2008-2013 年、2014-2018 年。最近两年，粘胶短纤产能逐渐释放，产品价格呈现下跌触底趋势。

国内粘胶短纤价格呈现周期性波动



数据来源：wind 资讯

2017 年度公司粘胶短纤平均不含税销售价格较 2016 年度上升 9.45%，2018 年度公司粘胶短纤平均销售价格较 2017 年下降 6.23%，符合上图粘胶行业的市场价格波动情况。

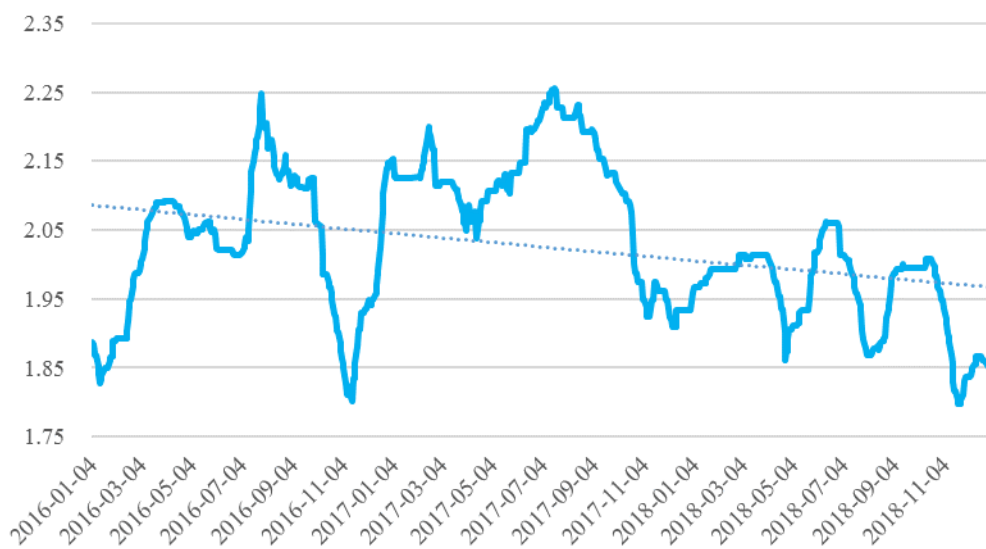
②原材料价格变动存在滞后，产品毛利率呈现下降趋势

粘胶短纤行业受到上下游产业价格波动影响较大。上游木浆粕生产企业是粘胶短纤的直接原材料供应商，下游纺纱和织布企业是粘胶短纤的直接产品采购商，由于粘胶短纤行业涉及的产业链条相对复杂，原材料价格变化滞后于产品价格变化，并且公司存在一定的生产周期，产品成本变化相较于原材料价格变化也存在

一定的滞后。

木浆粕既可以用于粘胶短纤的生产，也可以用于造纸等行业。因此，当粘胶短纤产品价格较低时，上游木浆粕企业可以将木浆粕出售给造纸企业，从而分散风险，在一定程度上能够降低木浆粕价格波动程度。2016-2018 年，我国粘胶短纤行业产品价格呈现周期性波动，而主要原材料木浆粕的波动幅度低于产品价格波动幅度，且在时间上存在一定滞后性。以“CCFEI 价格指数:粘胶短纤 1.2D”除以“CCFEI 价格指数:溶解浆内盘”作为参照依据可知，该项相对比例从 2016 年初至 2016 年中呈现波动上升趋势，自 2016 年中至 2016 年末呈现下降趋势，然后到 2017 年中达到高位，后续呈现波动下降趋势。根据整体趋势线，最近三年，粘胶短纤产品价格与溶解浆价格之比呈现下降趋势，即粘胶短纤行业整体毛利率应呈现整体下降趋势。

2016-2018 年度粘胶短纤、溶解浆价格指数对比图



数据来源：根据 wind 资讯，以“CCFEI 价格指数:粘胶短纤 1.2D”/“CCFEI 价格指数:溶解浆内盘”数据测算

③同行业可比公司毛利下滑，公司毛利波动趋势与行业平均波动趋势基本一致

2016 年至 2018 年同行业上市公司以及公司粘胶短纤业务的毛利率及变动情况如下：

公司名称	2018 年		2017 年		2016 年
	毛利率	变动情况	毛利率	变动情况	毛利率
南京化纤	0.17%	-9.50%	9.67%	-2.40%	12.07%
新乡化纤	-4.05%	-7.97%	3.92%	-8.53%	12.45%
三友化工	9.23%	-6.53%	15.76%	-3.45%	19.21%
中泰化学	27.95%	-1.96%	29.91%	0.73%	29.18%
平均	8.33%	-6.49%	14.82%	-3.41%	18.23%
澳洋健康	3.40%	-6.19%	9.60%	-3.50%	13.12%

由于同行业可比公司所生产粘胶短纤品种存在一定差异，因此各公司粘胶短纤业务整体毛利水平有所不同，但均受到行业整体供求因素影响。最近三年，公司粘胶短纤业务毛利率波动水平与行业平均变动水平较为吻合。

综上，公司近三年净利润持续下降主要系粘胶短纤所属行业周期性影响。

2、管理费用股权激励成本的计提情况

根据公司 2016 年第二次临时股东大会决议和第六届董事会第八次会议决议通过的《江苏澳洋科技股份有限公司股票期权与限制性股票激励计划草案及其摘要》以及第六届董事会第十二次会议决议通过的《关于调整股票期权与限制性股票激励计划激励对象名单、授予数量的议案》，公司以 2016 年 9 月 23 日为授予日，向公司董事、中高级管理人员、事业部的人员以及公司董事会认为需要进行激励的相关员工（不包括独立董事、监事）共计 337 位激励对象授予 3,863 万股限制性股票和 557 万份股票期权，其中限制性股票的授予价格为每股 5.98 元，股票期权的行权价格为 11.95 元/股。限制性股票和股票期权的解锁安排如下：

解锁安排	解锁时间	可解锁数量占限制性股票数量比例
第一个解锁期	自授予日起满 12 个月后的首个交易日起至授予日起 24 个月内的最后一个交易日止	30%
第二个解锁期	自授予日起满 24 个月后的首个交易日起至授予日起 36 个月内的最后一个交易日止	25%
第三个解锁期	自授予日起满 36 个月后的首个交易日起至授予日起 48 个月内的最后一个交易日止	25%
第四个解锁期	自授予日起 48 个月后的首个交易日起至授予日起 60 个月内的最后一个交易日当日止	20%

2016 年和 2017 年度为股权激励计划的等待期，2016 年度，公司根据预计的可行权权益工具的数量及授予日的公允价值，确认管理费用——股权激励成本共

计 1,330.23 万元；2017 年度，公司终止本次股权激励计划，对于已计提的股份支付费用不予转回，同时在 2017 年确认管理费用——股权激励成本 5,059.02 万元，所以 2017 年管理费用——股权激励成本较 2016 年增加 3,728.79 万元。

（二）净利润下降对持续盈利能力不确定性的风险及应对措施

1、公司主营业务正常开展，净利润下降主要受化学纤维行业周期性影响

2016-2018 年度，公司各项业务均正常开展，不存在影响公司经营的重大事项。公司净利润下降主要系化学纤维业务存在较强的周期性，且最近两年化学纤维产品价格整体呈现下降趋势，因此净利润有所下降。

2、医疗服务业务稳定增长，有利于分散化学纤维业务周期性风险

2016-2018 年，公司医疗服务业务营业收入分别为 69,655.19 万元、72,146.18 万元、73,443.67 万元，该项业务的毛利额分别为 12,578.50 万元、16,415.04 万元、20,997.57 万元。医疗服务业务营业收入和毛利金额均稳定增长，有利于分散化学纤维业务周期性风险。

3、提升公司持续盈利能力措施

①粘胶短纤业务方面。公司根据粘胶短纤行业现实状况和公司产业布局特点，不断加大对差异化产品的研究。2019 年 5 月，公司控股子公司阜宁澳洋科技有限责任公司投资建设的 16 万吨/年差别化粘胶短纤项目已完成工程主体建设及设备安装、调试工作，三期 A 线（8 万吨）建设项目试生产方案经专家评审，达到可试生产状态。该项目可用于生产市场前景良好的阻燃粘胶短纤、高白纤维、细旦和超细旦粘胶短纤、可冲散纤维、着色粘胶短纤、竹纤维等差别化纤维，项目整体达产后，预期年产能合计将新增 16 万吨。上述项目的顺利实施，将有利于提升公司在粘胶短纤市场上的差异化服务水平，有利于提升公司持续盈利能力。

②大健康业务方面。公司坚持“以医药产业为核心、医疗产业为重点、精心培育康养产业、巩固优化纤维产业”的战略目标；公司将持续加大对医疗服务业务的投资力度，加快健康产业发展，以构造区域信息化平台和健康管理为龙头。公司非公开再融资项目也已经于 2018 年 2 月顺利通过了中国证券监督管理委员会的审核，并在 6 月成功发行。截至本回复出具日，公司本次再融资的主要募投项目已经开始运营。康复业务方面，湖州澳洋康复和徐州澳洋华安康复医院也已经正式开业。随着公司不断以内延发展和外延扩张相结合的方式推动健康产业大

发展，医疗健康产业将成为公司新的持续利润增长点。

③客户方面。公司将继续保持与众多下游客户保持稳定的合作关系。同时，公司将提质增效、扩大差别化高端粘胶短纤比例、降低普通粘胶纤维产量、优化产品结构，提高产品附加值，为客户提供差异化需求，不断提升公司产品和服务附加值，深化与客户合作，提升公司持续盈利能力。

④成本方面。公司将在确保管理效率不降低的情况下推进减员增效工作，合理调配现有工作人员，提高工作效率，降低管理费用。同时强化财务监管力度，全面降低各项非生产经营直接相关的费用支出，包括且不限于业务招待费、差旅费等。

综上，公司持续盈利能力不存在重大不确定性。

二、报告期内，你公司第一季度至第四季度的净利润分别为 2,211.36 万元、-149.10 万元、432.40 万元、-1,458.69 万元。请结合你公司业务特点、行业季节性等详细说明你公司 2018 年各季度间业绩波动较大，以及营业收入与净利润变化幅度不匹配的原因及合理性。

(一) 2018 年各季度业绩波动较大的原因

公司第一至第四季度净利润变动系由于销售毛利、营业外收入、期间费用以及子公司参股股东的股权比例变动多重因素的影响，各季度的利润简表如下：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
营业收入	117,333.30	141,389.21	118,815.53	93,529.25	471,067.29
营业成本	107,420.63	132,208.82	107,874.36	85,015.05	432,518.86
毛利	9,912.67	9,180.39	10,941.17	8,514.20	38,548.43
毛利率	8.45%	6.49%	9.21%	9.10%	8.18%
税金及附加	585.13	757.61	655.28	631.61	2,629.63
期间费用	10,875.91	9,112.98	10,430.85	14,891.73	45,311.47
资产减值损失	-666.48	334.47	5.00	3,065.79	2,738.78
其他收益和营业外收入	2,661.83	1,399.01	471.00	7,353.52	11,885.36
减：营业外支出	78.35	-25.12	39.72	328.94	421.89
利润总额	1,701.60	340.27	425.35	-3,129.52	-662.3
减：所得税	635.41	814.68	726.85	1,789.88	3,966.82

净利润	1,066.19	-474.41	-301.50	-4,919.40	-4,629.12
减：少数股东损益	-1,145.17	-325.31	-733.90	-3,460.71	-5,665.10
归属于母公司所有者的净利润	2,211.36	-149.10	432.40	-1,458.68	1,035.98

根据上表，第二季度净利润（归属于母公司所有者的净利润，下同）较第一季度下降 2,360.46 万元，其中第二季度销售毛利较第一季度下降 732.28 万元；其他收益和营业外收入较第一季度下降 1,262.82 万元，共计占净利润下降金额 84.52%，系第二季度净利润较第一季度下降的主要原因。第三季度净利润较第二季度上升 581.50 万元，其中包含少数股东损益的总体净利润较第二季度增加 172.91 万元，少数股东损益较第二季度下降 408.59 万元，故少数股东损益下降系第三季度净利润较第二季度上升的主要原因。第四季度净利润较第三季度下降 1,891.08 万元，其中第四季度销售毛利较第三季度下降 2,426.97 万元，期间费用增加 4,460.88 万元，资产减值损失增加 3,060.79 万元，其他收益和营业外收入增加 6,882.52 万元，所得税费用增加 1,063.03 万元，剔除少数股东损益的影响后综合导致第四季度的净利润下降 1,402.34 万元。

1、销售毛利金额的波动原因

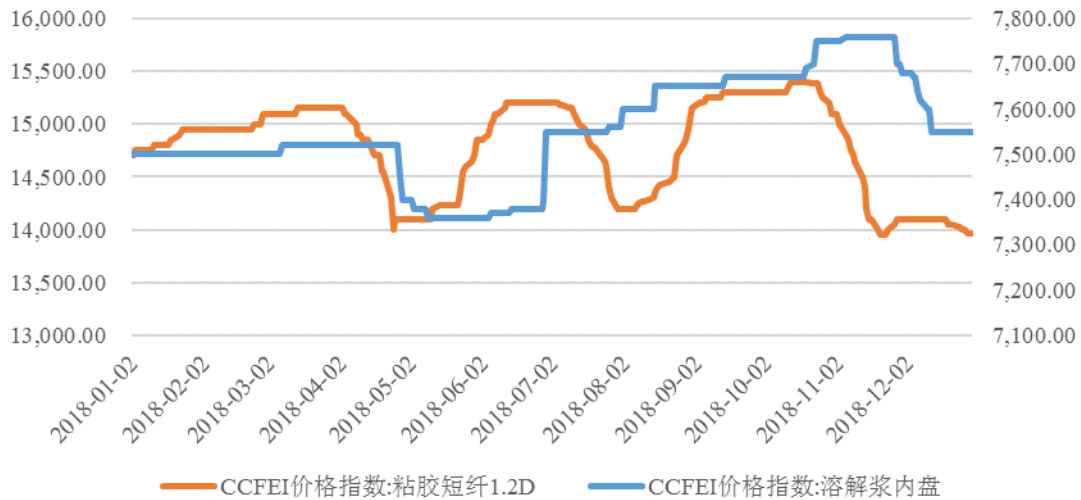
报告期内，公司销售毛利存在较大波动，主要原因如下：

(1) 各季度销售收入存在较大波动

公司第四季度营业收入较第三季度下降 25,286.28 万元，第四季度销售毛利率较第三季度仅下降 0.11%，故营业收入的变动对销售毛利额变动存在重大影响。

(2) 粘胶短纤业务成本变动滞后于产品价格变动

报告期内，国内粘胶短纤产品价格及原材料价格均呈现出一定的波动性，但由于粘胶短纤产业链较为复杂，且粘胶短纤的生产具备一定的周期，从而粘胶短纤原材料价格波动滞后于产品价格变动。

2018 年国内粘胶短纤及溶解浆价格走势


数据来源：wind 资讯

2、其他收益和营业外收入波动的主要原因

第一季度公司确认政府补助相关的其他收益和营业外收入共计 2,561.75 万元，第二季度公司确认政府补助相关的其他收益和营业外收入共计 1,340.02 万元，故因为第一季度政府补助金额较第二季度增加导致其他收益和营业外收入相应增加。

第四季度公司确认政府补助相关的其他收益和营业外收入共计 7,389.37 万元，第三季度公司确认政府补助相关的其他收益和营业外收入共计 461.16 万元，故因为第四季度政府补助金额较第三季度增加导致其他收益和营业外收入相应增加。

3、少数股东损益的波动原因

2018 年 7 月，公司将持有的玛纳斯澳洋 30% 的股权转让给自然人吴建勇，本次股权转让完成后，本公司通过控股子公司阜宁澳洋间接持有玛纳斯澳洋 33.75% 的股权，且未丧失对玛纳斯澳洋的控制权。第三季度起，由于少数股东持有玛纳斯澳洋的比例从 38.06% 上升至 68.06%，因而第三季度和第四季度少数股东损益较第一、第二季度增加。

4、期间费用、资产减值损失和所得税费用波动的主要原因

(1) 公司 2018 年第四季度加快了差别化粘胶产品的研发，以配合“16 万吨/年差别化粘胶短纤项目”项目的调试与试生产，相应投入研发支出并计入研发

费用。公司已公告了该项目试生产的情况，详见公告《关于阜宁澳洋三期 16 万吨/年差别化粘胶短纤项目 A 线达到试生产状态的公告》（公告编号：2019-36）。

（2）2018 年第四季度由于粘胶价格下跌，公司计提存货跌价准备 2,200.55 万元，同时对存在闲置的固定资产补提了固定资产减值准备 329.12 万元，相应增加资产减值损失金额。

（3）2018 年第四季度，公司根据各经营主体计算的当期应纳税所得额，并依据《企业会计准则第 18 号——所得税》“在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用该可抵扣暂时性差异时，应当以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产，企业无法产生足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异的影响，使得与可抵扣暂时性差异相关的经济利益无法实现的，则不应确认递延所得税资产”的规定，确认部分相关经营主体未来难以取得足够的应纳税所得额用以利用该可抵扣暂时性差异，因此将相关可抵扣暂时性差异所形成的递延所得税资产冲回，即增加所得税费用，减少递延所得税资产 1,516.17 万元。

（二）营业收入与净利润变化幅度不匹配的原因

1、第一、二季度营业收入与净利润变化幅度不匹配的原因

2018 年第一、第二季度营业收入分别为 117,333.30 万元、141,389.21 万元，第二季度营业收入较第一季度同比增长 20.50%，但第二季度的净利润较第一季度下降了-2,360.46 万元。营业收入与净利润变动幅度不匹配的主要原因系第二季度销售毛利率下降和第二季度其他收益及营业外收入的减少。

销售毛利率下降系由于粘胶产品销售价格的下降幅度高于原材料价格的下降幅度。第一、第二季度的营业成本分别为 107,420.63 万元、132,208.82 万元，第二季度营业成本较第一季度同比增长 23.08%，成本的增长幅度高于收入的增长幅度，即原材料产品价格下降幅度小于产品销售价格的下降幅度，并导致第二季度销售毛利率较第一季度下降了 1.96%。

其他收益及营业外收入的减少系第二季度公司确认的政府补助相关的其他收益和营业外收入下降。第一季度公司确认政府补助相关的其他收益和营业外收入共计 2,561.75 万元，第二季度公司确认政府补助相关的其他收益和营业外收入共计 1,340.02 万元，故第一季度因政府补助金额确认的净利润较第二季度相应增

加。

综上所述，产品售价变动与原材料采购价变动导致销售毛利率下降以及政府补助相关的其他收益和营业外收入的发生与确认金额差异较大，系公司第一、第二季度营业收入与净利润变化幅度不匹配的原因。

2、第二、三季度营业收入与净利润变化幅度不匹配的原因

第二、第三季度营业收入分别为 141,389.21 万元、118,815.53 万元，同比下降-15.97%，但第三季度的净利润较第二季度增加了 581.50 万元。营业收入与净利润变动幅度不匹配的主要原因系第三季度销售毛利率上升和子公司参股股东的股权比例变动导致第三季度少数股东承担的亏损增加。

销售毛利率上升系由于粘胶产品销售价格的上升幅度高于原材料价格的上升幅度。第二季度粘胶产品销售价格下降导致第三季度原材料采购价格下降，第二、第三季度营业成本分别为 132,208.82 万元、107,874.36 万元，同比下降-18.41%；成本的下降幅度大于收入的下降幅度，即原材料产品价格下降幅度大于产品销售价格的下降幅度，导致公司第三季度销售毛利率较第二季度增加了 2.72%。

2018 年 7 月，公司将持有的玛纳斯澳洋 30% 的股权转让给自然人吴建勇，本次股权转让完成后，公司通过控股子公司阜宁澳洋间接持有玛纳斯澳洋 33.75% 的股权，但仍然拥有对玛纳斯澳洋的控制权。故第三季度，由于玛纳斯澳洋的参股股东持有的股权比例上升，且玛纳斯澳洋的净利润为亏损，因此其参股股东承担的亏损金额增加，而归属于母公司的净利润则相应增加。

综上，产品售价变动与原材料采购价变动导致销售毛利率上升以及玛纳斯澳洋的参股股东承担的亏损比例增加，系导致公司第二、第三季度营业收入与净利润变化幅度不匹配的原因。

3、第三、四季度营业收入与净利润变化幅度不匹配的原因

第三季度、第四季度营业收入分别为 118,815.53 万元、93,529.25 万元，同比下降-21.28%；2018 年第三季度、第四季度营业成本分别为 107,874.36 万元、85,015.05 万元，同比下降-21.19%。公司第三季度、第四季度毛利率分别为 9.21%、9.10%，即公司第三、四季度营业收入与毛利变动存在较高匹配性。

第三季度、第四季度确认的资产减值损失分别为 5.00 万元和 3,065.80 万元，两者差异较大。主要是由于第四季度粘胶产品市场价格下降，公司根据成本与可

变现净值孰低的原则进行了存货减值测试并根据测试结果计提了存货跌价准备 2,200.55 万元，并对存在减值迹象的闲置固定资产补提了固定资产减值准备 329.12 万元，相应增加资产减值损失的金额。

第四季度确认的期间费用为 14,891.73 万元，较第三季度增加了 4,460.88 万元。主要系公司于第四季度加快了差别化粘胶产品的研发以配合“16 万吨/年差别化粘胶短纤项目”项目的调试与试生产，公司已公告了该项目试生产的情况，详见公告《关于阜宁澳洋三期 16 万吨/年差别化粘胶短纤项目 A 线达到试生产状态的公告》（公告编号：2019-36）。上述导致公司四季度归属于母公司股东净利润仅为-1,458.69 万元。

第四季度公司确认政府补助相关的其他收益和营业外收入共计 7,389.37 万元，第三季度公司确认政府补助相关的其他收益和营业外收入共计 461.16 万元，故第四季度政府补助金额较第三季度增加导致净利润相应增加。

综上，公司第四季度政府补助相关的其他收益和营业外收入、资产减值损失、期间费用的发生与确认与第三季度存在较大差异，系导致公司第三、第四季度营业收入与净利润变化幅度不匹配的原因。

综上所述，由于粘胶产品市场销售均价呈现周期性波动，而粘胶产品主要原材料的采购价格变动滞后于销售价格导致销售毛利率变动，以及各季度间政府补助相关的其他收益和营业外收入、资产减值损失及期间费用的发生与确认导致的净利润变动与营业收入无匹配关系，从而导致 2018 年度各季度净利润变化幅度与营业收入变化幅度的匹配程度较低，符合相关业务的市场行情和实质，具有较强的合理性。

三、报告期内，你公司第一季度至第四季度经营活动产生的现金流量净额分别为-8954.68 万元、-3.80 亿元、-4.62 亿元、7.52 亿元。请分析说明各季度经营活动产生的现金流量净额差异较大的原因及合理性。

根据公司 2018 年度第一至第四季度采用间接法编制的将净利润调节为经营活动产生的现金流量净额的现金流量附注（详见下表），各季度经营活动产生的现金流量净额变动较大的主要原因包括存货余额的变动和经营性应收、应付项目余额的变动：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
净利润	2,211.36	-149.10	432.40	-1,458.69
少数股东损益	-1,145.17	-325.31	-733.91	-3,460.70
计提资产减值准备	-666.48	334.48	5.00	3,065.80
固定资产折旧	5,920.22	5,843.73	5,847.76	5,737.12
无形资产摊销	175.77	170.20	169.69	175.96
长期待摊费用摊销	49.13	49.13	61.16	-46.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	0.67	-1.05	15.33	-20.65
财务费用	3,927.08	2,224.98	1,543.24	1,776.70
递延所得税资产减少(增加为负数)	-158.72	89.60	-27.75	1,516.17
存货的减少(增加为负数)	-16,890.39	13,435.86	-12,530.97	-17,451.12
经营性应收项目的减少(增加为负数)	-27,601.52	-47,948.50	-15,367.60	97,046.01
经营性应付项目的增加(减少为负数)	25,223.37	-11,670.45	-25,637.73	-11,717.44
经营活动产生的现金流量净额	-8,954.68	-37,946.43	-46,223.38	75,162.58

间接法编制的现金流量附注系通过将净利润加计利润表中成本费用的非现金支付金额、投资活动与筹资活动对净利润的影响金额、和资产负债表的存货余额变动、经营性应收、应付项目变动金额，以最终还原为经营活动产生的现金流量净额，其中经营性应收项目的变动金额系用以核算经营活动相关业务的收款安排对经营活动产生现金流量净额的影响，主要包括：应收票据的余额变动、应收账款的余额变动、其他应收款（非投资活动相关）的余额变动、预付款项的余额变动和其他流动资产的余额变动；经营性应付项目的变动金额系用以核算经营活动相关业务的付款安排对经营活动产生现金流量净额的影响，主要包括：应付票据（非投资活动相关）的余额变动、应付账款（非投资活动相关）的余额变动、预收款项的余额变动、其他应付款（非投资活动相关）的余额变动。

（一）第一、第二季度经营活动产生现金流量净额变动的主要原因

第二季度较第一季度经营活动产生的现金流量净额下降了 28,991.75 万元，根据间接法编制的现金流量附注：因存货的减少项目使第二季度经营活动产生的

现金流量净额较第一季度增加 30,326.25 万元；因经营性应收、应付项目的余额变动，使第二季度经营活动产生的现金流量净额较第一季度减少 57,240.80 万元，两者共计导致第二季度经营活动产生的现金流量净额较第一季度减少 26,914.55 万元，占第二季度经营活动产生的现金流量净额下降总额的 92.84%。因此存货的减少项目的变动和经营性应收、应付项目余额的变动系经营活动产生的现金流量净额变动的主要原因。

1、存货余额变动对经营活动产生现金流量净额的影响

第一季度存货期末余额较期初余额增加 16,890.39 万元，相应减少第一季度经营活动产生的现金流量净额；第二季度存货的期末余额较期初余额减少 13,435.86 万元，相应增加第二季度经营活动产生的现金流量净额，因此第一、第二季度存货余额变动对经营活动产生的现金流量净额变动的的影响金额共计 30,326.25 万元，即由于存货余额变动的的影响，第二季度经营活动产生现金流量净额较第一季度增加 30,326.25 万元。

2、经营性应收、应付项目对经营活动产生现金流量净额的影响

第一、第二季度经营性应收、应付项目余额变动及相应形成经营活动产生的现金流量金额的具体情况如下：

单位：万元

第一季度	期初余额	期末余额	经营活动产生现金流量净额
因经营活动受限制的货币资金	50,220.03	73,483.11	-23,263.08
应收票据	44,812.21	41,352.84	3,459.36
应收账款	32,906.38	30,239.01	2,667.37
预付款项	14,364.65	21,185.27	-6,820.62
其他应收款（非投资活动相关）	6,894.82	7,738.46	-843.63
其他流动资产	906.87	3,707.80	-2,800.92
经营性应收项目小计	150,104.96	177,706.48	-27,601.52
应付票据（非投资活动相关）	96,566.74	106,985.23	10,418.49
应付账款（非投资活动相关）	58,107.62	68,948.27	10,840.65
预收款项	9,749.45	12,821.58	3,072.13
其他应付款（非投资活动相关）	13,908.21	14,800.31	892.10
经营性应付项目小计	178,332.03	203,555.39	25,223.37
合计	-	-	-2,378.15

单位：万元

第二季度	期初余额	期末余额	经营活动产生现金流量净额
因经营活动受限制的货币资金	73,483.11	86,483.11	-13,000.00
应收票据	41,352.84	64,472.28	-23,119.44
应收账款	30,239.01	35,078.61	-4,839.60
预付款项	21,185.27	27,947.14	-6,761.87
其他应收款（非投资活动相关）	7,738.46	7,113.97	624.49
其他流动资产	3,707.80	4,559.87	-852.07
经营性应收项目小计	177,706.48	225,654.98	-47,948.50
应付票据（非投资活动相关）	106,985.23	95,685.99	-11,299.24
应付账款（非投资活动相关）	68,948.27	66,350.15	-2,598.12
预收款项	12,821.58	16,475.41	3,653.83
其他应付款（非投资活动相关）	14,800.31	13,373.39	-1,426.92
经营性应付项目小计	203,555.39	191,884.95	-11,670.45
合计	-	-	-59,618.95

根据上表，第一季度经营性应收、应付项目余额变动对经营活动产生现金流量净额的影响为-2,378.15 万元，第二季度经营性应收、应付项目余额变动对经营活动产生现金流量净额的影响为-59,618.95 万元，即由于经营性应收、应付项目余额变动的的影响，第二季度经营活动产生现金流量净额较第一季度下降 57,240.80 万元。

综合以上存货余额变动和经营性应收、应付项目余额变动的情况，其导致第二季度经营活动产生现金流量净额较第一季度下降了 26,914.55 万元，占第一、第二季度经营活动产生现金流量净额变动金额的 92.84%，系经营活动产生的现金流量净额变动的主要原因。

（二）第二、第三季度经营活动产生现金流量净额变动的主要原因

第三季度较第二季度经营活动产生的现金流量净额下降了 8,276.95 万元，根据间接法编制的现金流量附注：因存货的减少项目使第三季度经营活动产生的现金流量净额较第二季度减少 25,966.83 万元；因经营性应收、应付项目的余额变动，使第三季度经营活动产生的现金流量净额较第二季度增加 18,613.62 万元，两者共计导致第三季度经营活动产生的现金流量净额较第二季度减少 7,353.21 万元，占第三季度经营活动产生的现金流量净额下降总额的 88.84%。因此存货

的减少项目的变动和经营性应收、应付项目余额的变动系经营活动产生的现金流量净额变动的主要原因。

1、存货余额变动对经营活动产生现金流量净额的影响

第二季度存货的期末余额较期初余额减少 13,435.86 万元，相应增加第二季度经营活动产生的现金流量净额；第三季度存货的期末余额较期初余额增加 12,530.97 万元，相应减少第三季度经营活动产生的现金流量净额，因此第二、第三季度存货余额变动对经营活动产生的现金流量净额变动的的影响金额共计 -25,966.83 万元，即由于存货余额变动的的影响，第三季度经营活动产生现金流量净额较第二季度减少 25,966.83 万元。

2、经营性应收、应付项目对经营活动产生现金流量净额的影响

第三季度经营性应收、应付项目余额变动及相应形成经营活动产生的现金流量金额的具体情况如下：

单位：万元

第三季度	期初余额	期末余额	经营活动产生现金流量净额
因经营活动受限制的货币资金	86,483.11	92,066.43	-5,583.32
应收票据	64,472.28	65,273.28	-800.99
应收账款	35,078.61	37,628.19	-2,549.57
预付款项	27,947.14	27,587.93	359.21
其他应收款（非投资活动相关）	7,113.97	7,473.77	-359.80
其他流动资产	4,559.87	10,992.98	-6,433.12
经营性应收项目小计	225,654.98	241,022.58	-15,367.60
应付票据（非投资活动相关）	95,685.99	67,426.62	-28,259.38
应付账款（非投资活动相关）	66,350.15	78,027.54	11,677.39
预收款项	16,475.41	8,851.16	-7,624.25
其他应付款（非投资活动相关）	13,373.39	11,941.89	-1,431.50
经营性应付项目小计	191,884.95	166,247.21	-25,637.73
合计	-	-	-41,005.33

根据上表，第三季度经营性应收、应付项目余额变动对经营活动产生现金流量净额的影响为-41,005.33 万元，第二季度经营性应收、应付项目余额变动对经营活动产生现金流量净额的影响为-59,618.95 万元，即由于经营性应收、应付项目余额变动的的影响，第三季度经营活动产生现金流量净额较第二季度增加

18,613.62 万元。

综合以上存货余额变动和经营性应收、应付项目余额变动的情况，其导致第三季度经营活动产生现金流量净额较第二季度下降 7,353.21 万元，占第二、第三季度经营活动产生现金流量净额变动金额的 88.84%，系经营活动产生的现金流量净额变动的主要原因。

（三）第三、第四季度经营活动产生现金流量净额变动的主要原因

第四季度较第三季度经营活动产生的现金流量净额增加了 121,385.96 万元，根据间接法编制的现金流量附注：因存货的减少项目使第四季度经营活动产生的现金流量净额较第三季度减少 4,920.15 万元；因经营性应收、应付项目的余额变动，使第四季度经营活动产生的现金流量净额较第三季度增加 126,333.90 万元，两者共计导致第四季度经营活动产生的现金流量净额较第三季度增加 121,413.75 万元，占第四季度经营活动产生的现金流量净额上升总额的 100.02%。因此存货的减少项目的变动和经营性应收、应付项目余额的变动系经营活动产生的现金流量净额变动的主要原因。

1、存货余额变动对经营活动产生现金流量净额的影响

第三季度存货的期末余额较期初余额增加 12,530.97 万元，相应减少第三季度经营活动产生的现金流量净额；第四季度存货的期末余额较期初余额增加 17,451.12 万元，相应减少第四季度经营活动产生的现金流量净额，因此第三、第四季度存货余额变动对经营活动产生的现金流量净额变动的的影响金额共计 -4,920.15 万元，即由于存货余额变动的的影响，第四季度经营活动产生现金流量净额较第三季度减少 4,920.15 万元。

2、经营性应收、应付项目对经营活动产生现金流量净额的影响

第四季度经营性应收、应付项目余额变动及相应形成经营活动产生的现金流量金额的具体情况如下：

单位：万元

第四季度	期初余额	期末余额	经营活动产生现金流量净额
因经营活动受限制的货币资金	92,066.43	41,886.40	50,180.03
应收票据	65,273.28	38,452.05	26,821.23
应收账款	37,628.19	31,388.23	6,239.96

预付款项	27,587.93	8,009.92	19,578.02
其他应收款（非投资活动相关）	7,473.77	7,418.85	54.92
其他流动资产	10,992.98	16,821.12	-5,828.13
经营性应收项目小计	241,022.58	143,976.57	97,046.01
应付票据（非投资活动相关）	67,426.62	61,730.44	-5,696.18
应付账款（非投资活动相关）	78,027.54	73,387.71	-4,639.84
预收款项	8,851.16	9,201.39	350.22
其他应付款（非投资活动相关）	11,941.89	10,210.24	-1,731.65
经营性应付项目小计	166,247.21	154,529.77	-11,717.44
合计	-	-	85,328.57

根据上表，第四季度经营性应收、应付项目余额变动对经营活动产生现金流量净额的影响为 85,328.57 万元，第三季度经营性应收、应付项目余额变动对经营活动产生现金流量净额的影响为-41,005.33 万元，即由于经营性应收、应付项目余额变动的的影响，第四季度经营活动产生现金流量净额较第三季度增加 126,333.90 万元。

综合以上存货余额变动和经营性应收、应付项目余额变动的情况，其导致第四季度经营活动产生现金流量净额较第三季度上升 121,413.75 万元，占第三、第四季度经营活动产生现金流量净额变动金额的 100.02%，系经营活动产生的现金流量净额变动的主要原因。

综上所述，2018 年度各季度经营活动产生的现金流量净额变动的主要原因系公司为配合年度资金计划，根据采购计划、销售、采购合同约定的收付款方式、并运用银行的“票据池”业务收付相关款项，使存货余额变动金额、经营性应收项目变动金额、经营性应付项目变动金额的波动较大，并导致各季度经营活动产生现金流量净额波动较大。

四、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、检查 2018 年各季度并重新复核 2016 年和 2017 年的粘胶短纤业务收入，包括：检查收入确认时点，报告期收入确认条件；检查销售合同、发票、发货单等收入确认的原始凭证。

2、检查 2018 年各季度并重新复核 2016 年和 2017 年的粘胶短纤业务成本，

包括：根据生产工艺、各环节的成本核算方法和步骤，复核成本的归集、分配、结转，按成本项目中的料工费对各期成本的波动进行分析，查验采购合同、发票、入库单等。

3、复核存货减值测算的过程，了解存货可变现净值的计算过程。

4、检查政府补助相关的明细账，追查至银行收款单和相关政府补助文件。根据政府补助文件，分析政府补助的性质，判断政府补助的分类和相关会计处理是否正确，并复核递延收益结转其他收益的金额是否正确。

5、核查公司研发项目的立项文件及相关程序；检查研发项目的材料领用、成本分摊等相关会计凭证；将研发项目的新产品与公司目前销售的产品进行比较，以确定产品尚未实现效益。

6、核查并重新计算公司第一至第四季度以间接法编制的将净利润调节为经营活动产生的现金流量净额的过程，复核包括存货余额变动、经营性应收项目、经营性应付项目余额变动在内的导致经营活动产生现金流量净额发生变动的因素，并与相关会计科目勾稽。

（二）核查意见

我们认为：1、2016 年-2018 年，公司净利润下降的主要原因系销售的毛利金额下降和股权激励成本的计提金额变动所致。2、2018 年第一至第四季度净利润变动的主要原因系由于销售毛利、营业外收入、期间费用以及子公司参股股东的股权比例于各季度期间发生变动的综合影响，符合业务实质并具有合理性。3、公司 2018 年各季度经营活动产生的现金流量净额差异较大的原因主要系存货余额变动和经营性应收、应付项目的余额变动，并与相关会计科目勾稽基本一致且与公司销售收款与采购付款的相关业务匹配，具有合理性。

问题二：

报告期内，你公司化学纤维业务的毛利率为 3.40%，毛利率连续三年呈下降趋势；医疗服务业务的毛利率为 28.59%，毛利率连续三年呈上升趋势；康养服务业务的毛利率为 2.66%，同比上升 47.41 个百分点。

（1）请你公司结合所处行业特点、公司业务发展以及市场占有率变动情况等因素，说明化学纤维业务毛利率下滑的原因。

(2) 请对比同行业可比公司情况，说明你公司医疗服务业务的毛利率是否处于合理水平。

(3) 请你公司结合 2018 年同行业公司康养服务业务发展情况，详细说明报告期内毛利率大幅度上升的原因及合理性。

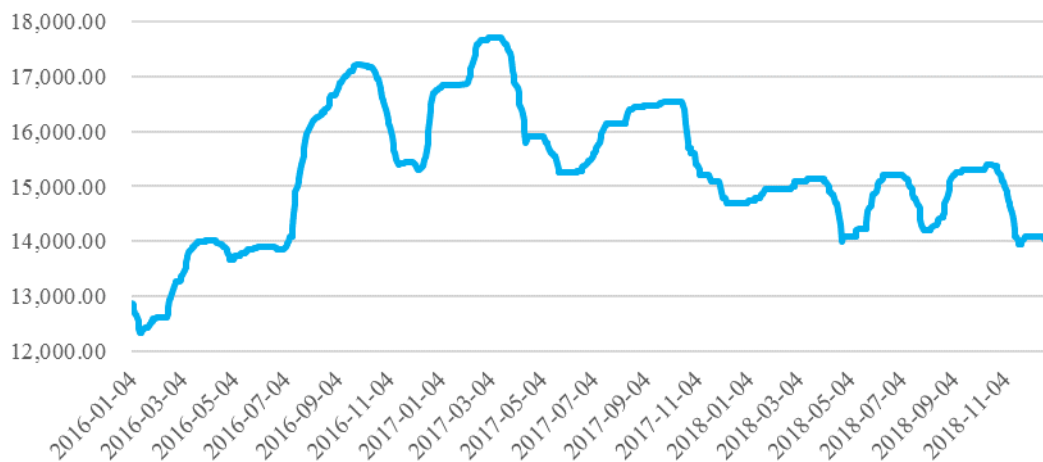
【回复】

一、请你公司结合所处行业特点、公司业务发展以及市场占有率变动情况等要素，说明化学纤维业务毛利率下滑的原因。

(一) 化学纤维行业呈现周期性波动

化学纤维行业属于国民经济的传统行业，原材料主要是棉浆粕、木浆粕等，产品主要用于服装行业。公司化学纤维业务主要是粘胶短纤产品，从历年粘胶短纤市场价格分析来看，粘胶短纤市场存在一定的周期，一般为 4-5 年。根据 Wind 资讯统计的“CCFEI 价格指数:粘胶短纤 1.2D”变动数据可知，最近一个周期约为 2014-2018 年。粘胶短纤市场价格自 2014 年初至 2017 年初呈现波动上升趋势，然后自 2017 年初至今呈现下跌趋势。截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末，国内粘胶短纤 1.2D 市场均价分别为 16,750.00 元/吨、14,700.00 元/吨、13,960.00 元/吨。

CCFEI 价格指数:粘胶短纤 1.2D



数据来源: wind 资讯

(二) 公司业务发展规划

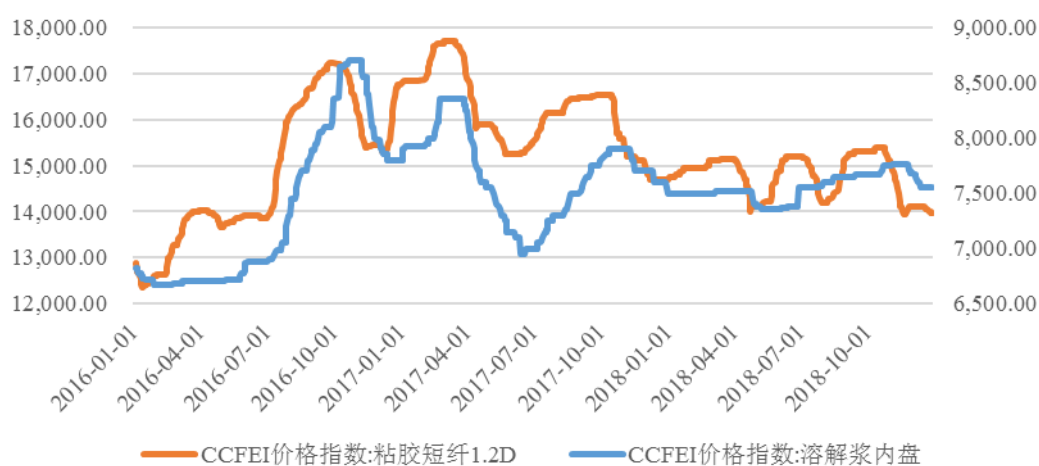
2018 年度，公司化学纤维业务主要是技术较为成熟的传统粘胶短纤产品，其毛利率水平受行业整体价格下行趋势影响较大。

公司根据粘胶短纤行业现实状况和公司产业布局,不断加大对差异化产品的研究。公司子公司阜宁澳洋投资建设的 16 万吨/年差别化粘胶项目已于 2019 年 5 月达到试生产阶段。上述项目的顺利实施,将有利于提升公司在粘胶短纤市场上的差异化服务水平,有利于提升公司粘胶短纤业务持续盈利能力。

(三) 产品价格及成本波动情况

2016-2018 年,国内粘胶短纤产品价格及原材料价格均呈现出一定的波动性,但由于粘胶短纤产业链较为复杂,且粘胶短纤的生产具备一定的周期,从而粘胶短纤原材料价格波动滞后于产品价格变动。

2016-2018 年国内粘胶短纤及溶解浆价格走势图



数据来源: wind 资讯

(四) 同行业公司情况

2016 年至 2018 年同行业上市公司以及公司粘胶短纤业务的毛利率及变动情况如下:

公司名称	2018 年		2017 年		2016 年
	毛利率	变动情况	毛利率	变动情况	毛利率
南京化纤	0.17%	-9.50%	9.67%	-2.40%	12.07%
新乡化纤	-4.05%	-7.97%	3.92%	-8.53%	12.45%
三友化工	9.23%	-6.53%	15.76%	-3.45%	19.21%
中泰化学	27.95%	-1.96%	29.91%	0.73%	29.18%
平均	8.33%	-6.49%	14.82%	-3.41%	18.23%
澳洋健康	3.40%	-6.19%	9.60%	-3.50%	13.12%

由于同行业可比公司所生产粘胶短纤品种存在一定差异,因此各公司粘胶短

纤业务整体毛利水平有所不同，但均受到行业整体供求因素影响。最近三年，公司粘胶短纤业务毛利率波动水平与行业平均变动水平较为吻合。

综上，由于化学纤维行业产品价格呈现周期性波动，且公司原有化学纤维业务主要是技术较为成熟的传统粘胶短纤产品，毛利率水平受行业周期波动影响较大，加之粘胶短纤产品成本变动存在滞后性，导致公司最近三年毛利率下滑。

二、请对比同行业可比公司情况，说明你公司医疗服务业务的毛利率是否处于合理水平

2016 年、2017 年，公司的医疗服务毛利率水平低于同行业上市公司水平；2018 年公司的医疗服务毛利率与同行业上市公司持平。主要因为在医疗服务行业上市公司中，部分公司主营业务除医疗服务业务外，还包括医药制造等业务。同时，从事医疗服务业务的公司运营的医院类型也有所不同，具体可分为专科医院和综合性医院。公司子公司江苏澳洋医疗产业发展有限公司下属医院主要属于综合性医院，下表中，从事综合性医院运营的上市公司仅有金陵药业、信邦制药。其余公司中，恒康医疗主要从事肿瘤医院与康复医院运营，爱尔眼科主要提供眼科医疗服务，迪安诊断主要提供诊断服务和诊断产品，通策医疗主要提供口腔医疗服务，与公司医疗业务存在较大差异。

最近三年，医疗服务行业上市公司毛利率水平如下：

证券代码	公司简称	2018 年	2017 年	2016 年
000919.SZ	金陵药业	24.02%	22.17%	20.50%
002219.SZ	恒康医疗	21.53%	31.82%	36.00%
002390.SZ	信邦制药	21.79%	20.93%	21.49%
300015.SZ	爱尔眼科	27.00%	46.28%	46.11%
300244.SZ	迪安诊断	34.04%	33.41%	31.49%
600763.SH	通策医疗	43.29%	41.36%	41.41%
平均值		28.61%	32.66%	32.83%
澳洋健康医疗服务业务		28.59%	22.75%	18.06%

注：上表中部分同行业上市公司主营业务并非仅仅为医疗服务或医药流通

最近三年，公司医疗服务业务毛利率呈上升态势。主要是因为随着公司医疗服务水平和品牌声誉的提升、公司医疗服务业务收入持续上升，摊薄了房屋建筑物、医疗设备等固定成本。

三、请你公司结合 2018 年同行业公司康养服务业务发展情况，详细说明报告期内毛利率大幅度上升的原因及合理性

（一）康复养护需求逐渐凸显

康复养护行业服务人群主要来源于四大群体：残疾人群体、老年人群体、慢性病患者群体以及因交通、工伤事故及其他伤害事故致残的伤残者，其中，老年人以及残疾人是主要的需求群体。

一方面，我国已经步入老龄化社会阶段，且速度在不断加快。根据国家统计局统计数据显示，截至 2018 年末，我国 65 周岁及以上人口 16,658 万人，占总人口的 11.9%。其中，大约有 1 亿以上的老年人口有康复需求，市场需求巨大。

另一方面，近年来我国得到基本康复服务的残疾人规模整体呈上升趋势，残疾人基本康复覆盖率也从 2013 年的 58.3% 提高至 2017 年的 65.4%，但距离国家政策《“十三五”推进基本公共服务均等化规划》中提到的残疾人基本康复率达到 80% 以上的目标还有一定距离。

（二）政策利好不断

自 2016 年年国家颁发《关于新增部分医疗康复项目纳入基本医疗保障支付范围的通知》，将康复综合评定等 20 项医疗康复项目纳入基本医疗保险支付范围后，相关机关先后于 2018 年 11 月发布《关于印发康复医疗中心、护理中心基本标准和管理规范（试行）的通知》、2019 年 1 月发布《关于优化社会办医医疗机构跨部门审批工作的通知》等政策，鼓励我国康复医疗行业的发展。

（三）可比公司毛利率呈现上升趋势

基于康养服务行业市场前景巨大，康养服务供需缺口扩大亟待满足，近年来不少上市公司逐渐开展康养服务。整体而言，上市公司康复养护毛利率水平较高，且呈现上升趋势。最近三年，主要上市公司康养服务毛利率水平如下：

公司名称	2018 年	2017 年
南京新百	31.18%	31.20%
宜华健康	58.32%	40.81%
均值	44.75%	36.01%
澳洋健康	2.66%	-44.75%

2017 年度，公司康养医院主要处于筹建及营业初期，仅有徐州澳洋华安康

复医院正式开业运营，而张家港港城康复医院、湖州澳洋康复医院、无锡澳洋康复医院处于建设阶段，尚未开业运营。因此，2017 年度公司康复养护业务营业收入较少，而房屋建筑物、医疗设备等固定成本较高，故 2017 年度康养业务毛利率为-44.75%。

2018 年度，公司康养服务营业收入为 3,244.44 万元，较 2017 年度康养服务收入 568.36 万元同比增长 470.84%。2018 年度，公司前期投资的徐州澳洋华安康复医院、湖州澳洋康复医院已正式开业运营，张家港港城康复医院已建设落成。其中湖州澳洋康复医院挂牌吴兴区残疾人儿童康复中心，填补了吴兴区残疾儿童专业化康复医疗机构的空白，极大的提升了全区残疾儿童康复医疗、功能训练的水平。徐州澳洋华安康复医院成立不到一年时间里，已经成立了挂牌了徐州市鼓楼区康复医学质量控制中心、徐州市鼓楼区残疾人康复中心、徐州市社区医疗机构康复医学培训中心鼓楼基地、徐州市鼓楼区康复医学培训中心和徐州市鼓楼区残疾儿童康复中心“五大中心”。五大中心的成立标志着徐州澳洋华安康复医院的综合医疗水平迈上了新的台阶，更进一步提升和拓宽了医院的发展空间，在医院的发展史上具有里程碑式的意义。

综上，公司康复养护业务毛利率较 2017 年大幅度上升主要得益于：（1）需求凸显和政策利好双重驱动，行业发展前景良好；（2）随着公司康养服务水平和品牌声誉的提升，营业收入快速增长的同时摊薄了房屋建筑物、医疗设备等固定成本。公司康养服务毛利率水平显著提高具备合理性。

问题三：

报告期内，你公司计入营业外收入的政府补助 **9,872.00** 万元，全部为与收益相关的政府补助；计入其他收益的政府补助 **1,967.75** 万元。请说明公司对政府补助等非经常性损益是否存在重大依赖，并逐项说明报告期内收到相关政府补助的信息披露是否合规。

【回复】

一、公司对政府补助等非经常性损益不存在重大依赖

（一）公司主营业务均正常开展

报告期内，公司化学纤维、医药物流、医疗服务、康养服务等主营业务均正

常开展，分别实现毛利 10,046.85 万元、7,417.59 万元、20,997.57 万元、86.42 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	毛利额	占比	毛利率
化学纤维	10,046.85	26.06%	3.40%
医药物流	7,417.59	19.24%	7.47%
医疗服务	20,997.57	54.47%	28.59%
康养服务	86.42	0.22%	2.66%
合计	38,548.43	100.00%	8.18%

公司各项主要业务均处于正常开展状态，未发生影响公司持续经营的重大事项。

（二）战略逐渐向医疗健康业务转型，降低化学纤维业务周期性波动的影响

目前，公司已由原来单一的化学纤维业务生产及销售逐步拓展到健康产业与化学纤维产业并举的业务发展格局，主营业务及产业布局清晰。

报告期内，公司化学纤维业务占营业收入比重为 62.64%。2018 年度由于化学纤维行业产品价格呈现下跌趋势，导致公司化学纤维业务毛利率下跌，从而影响公司 2018 年度扣非后净利润。

公司经营层为降低化学纤维业务带来的波动性风险，公司战略逐渐向医疗健康业务转型。2018 年度，公司医药物流服务营业收入为 99,299.24 万元，占营业收入比重为 21.08%，较 2017 年度占比提升 2.41 个百分点。公司医药物流收入占比稳步提升，形成公司稳定的利润增长点。2018 年度，公司医疗服务收入为 73,443.67 万元，占营业收入比重为 15.59%，较 2017 年度占比提升 2.16 个百分点。随着公司医疗服务水平和品牌的提升，公司医疗服务业务 2018 年度毛利率达到 28.59%，成为公司新的利润增长点。随着公司不断以内延发展和外延扩张相结合的方式推动健康产业大发展，医疗健康产业将成为公司新的持续利润增长点。

综上，虽然政府补助占公司 2018 年度净利润比重较大，但公司主营业务均处于正常开业状态，未发生影响公司持续经营的事项，且公司医疗健康业务已初具规模，成为公司稳定的利润增长点，有利于降低公司业绩波动风险。公司对政

府补助等非经常性损益不存在重大依赖。

二、报告期内收到相关政府补助的信息披露符合相关规定

（一）公司政府补助信息披露标准

根据《深圳证券交易所股票上市规则（2018 第二次修订）》（以下简称“《股票上市规则》”）第九章第 9.2 条规定：

“上市公司发生的交易达到下列标准之一的，应当及时披露：

（一）交易涉及的资产总额占上市公司最近一期经审计总资产的 10% 以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（二）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10% 以上，且绝对金额超过一千万元；

（三）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 以上，且绝对金额超过一百万元；

（四）交易的成交金额（含承担债务和费用）占上市公司最近一期经审计净资产的 10% 以上，且绝对金额超过一千万元；

（五）交易产生的利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 以上，且绝对金额超过一百万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。”

又根据《股票上市规则》第十一章第 11.11.5 条的规定：“上市公司出现下列情形之一的，应当及时向本所报告并披露：……（十四）获得大额政府补贴等额外收益或者发生可能对上市公司的资产、负债、权益或者经营成果产生重大影响的其他事项；……”

根据《中小企业板信息披露业务备忘录第 13 号：上市公司信息披露公告格式》“第 44 号上市公司获得政府补助公告格式”要求：“上述政府补助，指依据《企业会计准则》定义并确认的政府补助；上述重大影响，是指收到的与收益相关的政府补助占上市公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东的净利润 10% 以上且绝对金额超过 100 万元，或者收到的与资产相关的政府补助占最近一期经审计的归属于上市公司股东的净资产 10% 以上且绝对金额超过 1000 万元。”

公司 2017 年度资产总额为 550,331.05 万元，归属于母公司的净资产金额为 149,782.80 万元、归属于母公司的净利润为 15,465.86 万元。因此，公司 2018 年

度与收益相关的政府补助披露标准为金额超过 1,546.59 万元，与资产相关的政府补助披露标准为金额超过 14,978.28 万元。

（二）报告期内，公司收到政府补助信息披露情况

1、计入营业外收入的政府补助披露情况

公司 2018 年度计入营业外收入的政府补助全部为与收益相关的政府补助，公司与收益相关的政府补助披露标准为金额超过 1,546.59 万元。报告期内，公司与收益相关的政府补助披露情况如下：

单位：万元

序号	补助项目	金额	是否达到披露标准
1	阜宁县高新技术开发区管理委员会 2018 年度鼓励民营企业发展资金（注 1）	5,930.00	是
2	阜宁县高新技术产业开发区管理委员会奖励企业综合贡献	1,243.00	否
3	民营医院“以奖代补”资金（一）（注 2）	953.55	否
4	民营医院“以奖代补”资金（二）（注 2）	765.72	否
5	张家港市凤凰镇财政专项扶持资金	234.69	否
6	扶持民营医院发展资金	181.38	否
7	民办综合医院百分综合考核奖励	107.31	否
8	卫计委民办医院综合奖励	103.16	否
9	江苏省国家级住院医师规范化培训基地补助	68.00	否
10	通过五大救治中心认证补助	50.00	否
11	张家港市金融办上市公司融资奖励	50.00	否
12	2018 年省级体育产业发展专项资金补助	50.00	否
13	“科教兴卫”专项资金	30.42	否
14	2018 年绿色发展工业经济扶持资金	20.77	否
15	阜宁县科学技术局知识产权创造与运转奖励	19.00	否
16	阜宁县财政局高新技术企业科技进步奖励	13.00	否
17	张家港市财政局质量强市奖励	13.00	否
18	徐州市创业工作指导中心创业补贴	10.90	否
19	2018 科技计划项目经费	9.00	否
20	紧缺高层次人才资助经费	5.00	否
21	吴兴区财政局专项资金补助	5.00	否

22	阜宁县聚力创新发展奖励	2.00	否
23	玛县总工会纺织服装 企业建会补助及企业职工之家创建补助资金	2.00	否
24	社区卫生综合补助	1.59	否
25	玛纳斯县总工会 2017 年度劳动竞赛资金补助	1.50	否
26	玛纳斯县委组织部党建活动经费	1.00	否
27	张家港经济技术开发区管理委员会科技创新奖	1.00	否
合计		9,871.99	否

注 1：2019 年 1 月 2 日，公司披露的《江苏澳洋健康产业股份有限公司关于控股子公司收到政府补助的公告》（公告编号：2019-01）载明“上述政府补助的取得预计会增加公司 2018 年度利润总额 5930 万元，最终结果以会计师年度审计确认后的结果为准。”

注 2：公司依据张家港市卫生和计划生育委员会办公室下发《关于下达 2016 年民营医院以奖代补资金的通知》（张卫财【2017】3 号、张财社【2017】19 号）、《关于下达 2017 年民营医院以奖代补资金的通知》（张卫财【2018】3 号、张财社【2018】15 号），并于实际收到上述政府补贴之后确认收入，具体情况如下：

单位：万元

序号	政策依据	文号	补贴对象	收到日期	金额
1	关于下达 2017 年民营医院以奖代补资金的通知	张卫财【2018】3 号 张财社【2018】15 号	张家港澳洋医院有限公司	2018/12/13	902.42
2			张家港澳洋顺康医院有限公司	2018/12/18	51.13
3	关于下达 2016 年民营医院以奖代补资金的通知	张卫财【2017】3 号 张财社【2017】19 号	张家港澳洋医院有限公司	2018/5/4	696.13
4			张家港澳洋顺康医院有限公司	2018/4/28	69.59
合计			-	-	1,719.27

根据《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 修订）》第七条“政府补助为货币性资产的，应当按照收到或应收的金额计量”。由于上述补贴文件中并未明确政府补贴具体发放时间，从谨慎性角度出发，以实际收到时确认收入，符合相关确认条件。

2、计入其他收益的政府补助披露情况

公司 2018 年度与收益相关的政府补助披露标准为金额超过 1,546.59 万元，与资产相关的政府补助披露标准为金额超过 14,978.28 万元。

报告期内，公司计入其他收益的政府补助均未达到披露标准，具体情况如下：

单位：万元

序号	种类	金额	类型	是否达到披露标准
1	昌吉州财政局技术改造	168.80	与资产相关	否
2	节能技术改造中央财政奖励资金	166.67	与资产相关	否
3	财政局 2011 年工艺生产示范项目补助款	82.00	与资产相关	否
4	江苏省省级重点产业调整和专项引导资金	71.70	与资产相关	否
5	财政部无害化纺织技术的研究与开发专项资金	55.64	与资产相关	否
6	主要污染物减排专项资金	37.00	与资产相关	否
7	污水处理及回用中央预算内专项资金	24.00	与资产相关	否
8	阜宁县财政局：电厂脱硫脱硝补贴款	22.70	与资产相关	否
9	江苏省自主创新和产业升级专项引导资金	20.00	与资产相关	否
10	玛纳斯县财政局技术改造中央财政奖励资金	17.40	与资产相关	否
11	阜宁县县级技改扶持资金	17.16	与资产相关	否
12	一万吨玻璃纸生产技术改造专项资金	17.00	与资产相关	否
13	二硫化碳回收改造补助	15.00	与资产相关	否
14	昌吉州“蓝天行动”专项补助资金	12.61	与资产相关	否
15	耗能技术改造奖励资金	11.50	与资产相关	否
16	污染源治理资金	9.00	与资产相关	否
17	财政局 2011 年自治区清洁生产循环经济专项资金	8.00	与资产相关	否
18	阜宁县财政局：2016 年省级工业和信息产业转型升级引导资金	7.75	与资产相关	否
19	农产品加工企业发展资金	7.00	与资产相关	否
20	昌吉回族自治州环境保护局在线监测补助款	6.32	与资产相关	否
21	电厂改造	6.30	与资产相关	否
22	废气治理专项资金	6.00	与资产相关	否
23	新疆科技厅粘胶废气回收工艺装备国产	5.00	与资产相关	否

	化技术开发资金			
24	玛纳斯财政局自治区节能减排专项资金	5.00	与资产相关	否
25	双源 CT 补贴收入	5.00	与资产相关	否
26	玛纳斯县财政局 2010 年昌吉州新型工业化发展专项资金	2.50	与资产相关	否
27	省级企业创新成果转化专项资金	600.00	与收益相关	否
28	玛纳斯县财政局电费补贴	321.34	与收益相关	否
29	玛县财政局社会保险补贴	120.30	与收益相关	否
30	阜宁县财政局研发费补助	100.00	与收益相关	否
31	阜宁县社保局补贴	19.07	与收益相关	否
	合计	1,967.75	-	-

综上，公司已经按照《深圳证券交易所股票上市规则》、《中小企业板信息披露业务备忘录第 13 号：上市公司信息披露公告格式》等相关规定，就符合披露标准的政府补助履行了相应的披露义务。报告期内，公司收到政府补助的信息披露事项符合相关规定。

问题四：

报告期内，你公司的研发费用为 5,738.82 万元，同比上升 925.62%，2017 年及 2018 年研发投入资本化的金额均为 0。

(1) 请你公司补充披露当期研发费用涉及的具体项目，包括但不限于项目名称、开始时间、投入金额、项目与你公司主营业务的联系、项目研发进度，以及本年研发费用大幅增长的原因及合理性。

(2) 请你公司说明研发投入全部费用化的合理性，并请年审会计师发表核查意见。

【回复】

一、请你公司补充披露当期研发费用涉及的具体项目，包括但不限于项目名称、开始时间、投入金额、项目与你公司主营业务的联系、项目研发进度，以及本年研发费用大幅增长的原因及合理性。

(一) 2018 年度公司研发项目的具体情况

公司为配合 16 万吨/年差别化粘胶短纤维工程项目的调试，以开发差别化粘胶新产品和进一步提高污水排放标准为目标，实施了下列项目的研发工作：

单位：万元

项目名称	开始时间	投入金额	业务相关性	研发进度
耐高温阻燃硅-铝-纤维素复合纤维的研发	2017 年 7 月	1,151.52	丰富粘胶类产品的品种，提升粘胶业务未来发展空间和潜在附加值。	已完成研发
粘胶纤维水处理新技术开发	2018 年 2 月	226.97	改进粘胶生产的污水处理技术，进一步提高污水排放标准。	已完成研发
高湿模量粘胶丝束关键技术研发	2018 年 1 月	1,180.16	丰富粘胶类产品的品种，提升粘胶业务未来发展空间和潜在附加值。	开发阶段
导电聚合物-纤维素复合纤维技术研发	2017 年 6 月	455.54	丰富粘胶类产品的品种，提升粘胶业务未来发展空间和潜在附加值。	开发阶段
有色粘胶长束丝技术开发	2017 年 4 月	1,446.95	丰富粘胶类产品的品种，提升粘胶业务未来发展空间和潜在附加值。	开发阶段
静电植绒用高品质粘胶丝束产业化开发	2016 年 5 月	1,277.68	丰富粘胶类产品的品种，提升粘胶业务未来发展空间和潜在附加值。	开发阶段
合计	-	5,738.82	-	-

（二）本年研发费用大幅增长的原因及合理性

2018 年度，公司研发费用为 5,738.82 万元，较 2017 年的 559.54 万元同比增加 925.62% 万元。公司研发费用大幅增长主要由于公司不同研发阶段研发投入力度不同，从而导致 2017 年整体研发费用较低仅为 559.54 万元，从而比较基数较低。2018 年度，公司研发费用占营业收入比重为 1.22%，与同行业上市公司相比仍具有较大提升空间。

2018 年度，公司 16 万吨/年差别化粘胶短纤维工程项目已进入调试阶段，为增加未来粘胶业务的产品序列、丰富产品结构，提升粘胶业务的潜在市场空间和产品附加值，公司加大了对差别化粘胶新产品的研发投入，拟通过开发新产品提高差别化粘胶的市场占有率。

综上，本年公司研发费用大幅增长主要系 2017 年研发费用较低，且公司为配合 16 万吨/年差别化粘胶短纤维工程项目试生产工作，加大了研发投入力度，公司研发投入较同行业上市公司而言仍具有一定的提升空间，即公司研发费用大幅增长具备合理性。

二、请你公司说明研发投入全部费用化的合理性，并请年审会计师发表核查意见。

（一）研发投入费用化的合理性和相关依据

公司研发投入的差别化粘胶项目所形成工艺和技术将应用于差别化粘胶的新产品中，以作为粘胶产品品种的补充和完善，其相关产品在未来市场的占有情况难以准确估计，故对公司经济利益的提升无法准确量化，因此根据《企业会计准则》规定的“能够为企业带来未来经济利益为研发支出资本化的基本条件”，该类研发投入不符合资本化的条件，应当进行费用化的会计处理。

（二）核查程序及核查意见

我们核查了公司研发项目的立项文件及相关程序；检查了研发项目的材料领用、成本分摊等相关会计凭证；将研发项目的新产品与公司目前销售的产品进行比较，以确定产品尚未实现效益。

我们认为：2018 年公司研发投入的项目因相关工艺和技术成果对公司带来经济利益具有不确定性，而将研发支出全部费用化的会计处理符合《企业会计准则——无形资产》和《企业会计准则——基本准则》对资本化和资产定义的相关规定，具有合理性。

问题五：

报告期末，你公司存货账面价值为 7.02 亿元，同比上升 41.21%，其中库存商品的账面价值为 5.32 亿元，同比上升 52.62%。请你公司补充说明库存商品类别、商品库龄、是否存在产品滞销情形。

【回复】

根据公司业务分部的性质，库存商品类别包括粘胶化纤类产品和医药、耗材类商品，截至 2018 年 12 月 31 日，库存商品类别和库龄情况如下：

单位：万元

库存商品类别	3 个月以内	3-6 个月	6 个月-1 年	1 年以上	小计	存货跌价准备	存货账面价值
粘胶化纤产品	35,429.03	280.96	906.01	281.09	36,897.09	-2,294.86	34,602.23
医药、耗材等商品	18,377.18	267.39	-	-	18,644.57	-21.71	18,622.86

合计	53,806.21	548.35	906.01	281.09	55,541.66	-2,316.57	53,225.09
----	-----------	--------	--------	--------	-----------	-----------	-----------

根据上表，3 个月以内库龄的库存商品余额占比 96.88%，3-6 个月库龄的库存商品余额占比 0.99%，6 个月-1 年的库存商品余额占比 1.63%，1 年以上库龄的库存商品占比 0.51%，符合 2018 年度公司存货周转速度 47.36 天的财务指标。

2018 年末粘胶化纤产品的库存商品较 2017 年末增加 12,931.37 万元，增长幅度为 55.31%，结存数量较 2017 年增加 12,071.15 吨，增长幅度 62.79%，因此 2018 年库存商品期末结存数量增加系库存商品期末余额增加的主要原因。2018 年第四季度公司粘胶化纤业务收入较第三季度下降，同时由于粘胶化纤产品的生产设备适用连续不间断生产，故 2018 年期末粘胶化纤库存商品数量增加，但 2019 年 1 季度期间，其大部分已实现销售，因此库存商品不存在产品滞销的情况。

问题六：

报告期末，你公司应付账款中采购货款余额为 7.34 亿元，同比上升 26.29%，请你公司详细说明采购商品的主要类别，以及在你公司主营业务同比下降的情况下采购货款余额较期初上升的原因及合理性。

【回复】

一、公司应付账款中采购商品的主要类别

根据公司库存商品类别，采购商品的主要类别包括粘胶化纤类原材料和医药、耗材类商品，具体情况如下：

单位：万元

采购商品类别	期末余额	期初余额
粘胶化纤类原材料	52,981.29	36,827.58
医药、耗材类商品	20,406.42	21,281.53
合计	73,387.71	58,109.11

根据上表，应付账款采购商品余额中粘胶化纤类原材料的采购期末余额较期初余额增加 16,153.71 万元，医药、耗材类商品的采购期末余额较期初余额减少 875.11 万元，因此应付账款中采购货款余额的增加主要系粘胶化纤类原材料的采购余额增加。

二、公司主营业务同比下降，采购货款余额同比上升的原因及合理性

2018 年末，应付票据及应付账款中采购货款余额为 135,118.15 万元；2017

年末，应付票据及应付账款中采购货款余额为 154,674.36 万元，2018 年应付票据及应付账款采购货款余额同比下降 12.64%，因此在主营业务下降的情况下，2018 年末公司应付票据及应付账款中采购货款余额也发生下降，但由于粘胶产品价格处于下跌触底趋势，公司应收账款周转速度下降、回款周期延长，相应延长采购货款的付款周期，并导致期末应付账款采购货款余额相应上升。2018 年与 2017 年应收账款周转速度情况如下：

项目	2018 年	2017 年
应收账款周转速度（次/年）	14.64	16.60

综上，由于 2018 年应收账款的平均周转速度较 2017 年下降 1.96 次，应付账款付款周期相应延长，并导致应付账款中采购货款余额上升。

问题七：

年报显示，你公司高级管理人员叶荣明在甲乙（连云港）粘胶有限公司担任副董事长，你公司应收该公司 2,562.48 万元，账龄为 4-5 年，已对其全额计提减值。请你公司说明上述款项形成原因、发生时间、是否具有商业实质、长期无法收回的原因，并自查是否存在《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助、非经营性资金占用的情形，以及是否履行了相关审议程序及信息披露义务。

【回复】

一、上述款项形成原因、发生时间、是否具有商业实质、长期无法收回的原因

甲乙（连云港）粘胶有限公司（以下简称“甲乙公司”）股东为都学鲁（持股比例为 59.00%）、阜宁澳洋科技有限责任公司（持股比例为 41.00%）。公司自 2010 年参股甲乙公司后，委派高级管理人员叶荣明担任甲乙公司副董事长，甲乙公司系公司关联方。

报告期末，公司应收甲乙公司 2,562.48 万元，系 2013 年前公司支付甲乙公司棉浆粕采购预付款项。公司自 IPO 上市之前即与甲乙公司保持长期棉浆粕购销合作关系，上述事项属于公司日常关联交易事项，具备商业实质。

公司 2014 年 2 月 28 日披露的《江苏澳洋科技股份有限公司关于计提资产减

值准备的公告》（公告编号：2014-09）载明：“公司控股子公司阜宁澳洋科技有限责任公司（以下简称“阜宁澳洋”）的联营公司甲乙（连云港）粘胶有限公司（以下简称“甲乙公司”）债权人韩国人白穆基、韩昌佑已向连云港市中级人民法院申请强制执行。目前，甲乙公司已经停产，从 12 月起拖欠员工工资、电费及税款等无力支付，公司已处于濒临破产状态”。鉴于甲乙公司经营不善，一直未能交付货物，进而形成其他应收款。甲乙公司发生严重财务困难，公司预计上述款项难以收回，公司对上述款项全额计提坏账准备。

二、自查是否存在《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助、非经营性资金占用的情形，以及是否履行了相关审议程序及信息披露义务

1、对外提供财务资助、非经营性资金占用情形定义

根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引（2015 修订）》规定：“7.4.1 上市公司及其控股子公司有偿或者无偿对外提供资金、委托贷款等行为”。

根据中国证监会《关于集中解决上市公司资金被占用和违规担保问题的通知》（证监公司字[2005]37 号）、《中小企业板信息披露业务备忘录第 2 号：定期报告披露相关事项（2018 年 2 月修订）》规定：“非经营性占用资金是指上市公司为实际控制人、控股股东及其附属企业垫付的工资、福利、保险、广告等费用和其他支出；代实际控制人、控股股东及其附属企业偿还债务而支付的资金；有偿或者无偿直接或者间接拆借给实际控制人、控股股东及其附属企业的资金；为实际控制人、控股股东及其附属企业承担担保责任而形成的债权；其他在没有商品和劳务对价情况下提供给实际控制人、控股股东及其附属企业使用的资金。”

公司应收甲乙（连云港）粘胶有限公司 2,562.48 万元属于日常性关联交易形成的，具备商业实质，不属于对外提供财务资助、非经营性资金占用的情形。

2、是否履行了相关审议程序及信息披露义务

根据公司《董事会关于 2013 年度公司日常关联交易事项的公告》（公告编号：2013-07）：

“一、可能存在日常关联交易的关联方及关联交易内容

序	关联方	日常关联交	预计 2013 年度日常关联	2012 年度日常关联
---	-----	-------	----------------	-------------

号		易内容	交易金额(不超过)	交易发生额
1	江苏澳洋纺织实业有限公司	房产租赁、销售电力	2,540	3,856.09
2	张家港华盈彩印包装有限公司	销售电力	25	11.42
3	张家港市澳洋顺康医院有限公司	销售电力	30	0
4	甲乙粘胶(连云港)有限公司	采购、销售浆粕产品	5,000	5,754.49
合计			7,595	9,622.00

二、关联关系的基本情况

序号	关联方	与本公司的关联关系
1	江苏澳洋纺织实业有限公司	同一控股股东
2	甲乙粘胶(连云港)有限公司	控股子公司的联营企业
3	张家港华盈彩印包装有限公司	控股股东参股的企业
4	张家港市澳洋顺康医院有限公司	同一控股股东

.....

2、甲乙粘胶(连云港)有限公司，注册资本：1,151 万美元，法定代表人：都学鲁，住所在连云港经济技术开发区大埔化工区。2012 年度，公司营业收入 21,322.92 万元，净利润-2,767.41 万元。经营范围：生产、销售化纤浆粕、氨纶丝。甲乙粘胶(连云港)有限公司的主营业务为化学浆粕的生产销售，目前具有 5.5 万吨/年的棉浆粕生产能力。2010 年 3 月 22 日，公司第三届董事会第二十四次会议审议通过《关于阜宁澳洋科技有限责任公司收购股权的议案》，同意阜宁澳洋购买郑承原持有的甲乙(连云港)粘胶有限公司 41% 的股权。通过此次股权转让，阜宁澳洋以合营者的身份参与公司上游企业的生产经营，根据《企业会计准则》的规定，甲乙公司为阜宁澳洋的联营企业。

.....

五、独立董事意见

公司独立董事虞卫民、肖维红、王志刚对 2013 年度公司日常关联交易事项发表的独立董事意见认为：公司预计 2013 年度将与关联方发生的日常关联交易，遵守了公平、公正、公开的原则，关联方按照合同约定享有其权利、履行其义务，不存在损害公司及投资者利益的情形，未发现通过此项交易转移利益的情况。上

述关联交易是公司因正常生产经营需要而发生的，关联交易是根据市场化原则而运作的，符合公司整体利益。”

《兴业证券股份有限公司关于公司 2013 年度日常关联交易的核查意见》就公司 2013 年度预计关联交易发表意见如下：

“1、符合公司业务特点和业务发展的需要，有利于公司的发展；

2、上述关联交易经澳洋科技第四届董事会第十九次会议审议通过，公司独立董事同意上述关联交易，并发表了独立意见，程序合法有效，定价遵循公允、合理原则。本保荐机构对上述关联交易无异议。

3、上述关联交易事项尚需提交澳洋科技股东大会审议通过。”

《2012 年年度股东大会决议公告》（公告编号：2013-15）审议通过：“同意公司与甲乙粘胶（连云港）有限公司 2013 年度日常关联交易事项”。

即上述关联交易履行了董事会审议、独立董事发表意见、保荐机构发表意见、股东大会审议等相关程序并及时履行了信息披露义务。

综上，公司应收甲乙（连云港）粘胶有限公司 2,562.48 万元属于日常性关联交易，具备商业实质，不属于对外提供财务资助、非经营性资金占用的情形，且已经履行了关联交易相关审议程序及信息披露义务。

问题八：

年报显示，你公司未确认递延所得税资产明细中包含可抵扣亏损 2.84 亿元，请补充说明前述亏损对应的经营主体及未确认递延所得税资产的主要原因。

【回复】

一、公司合并范围内存在未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的经营主体

公司合并范围内存在未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的经营主体包括：江苏澳洋健康产业股份有限公司（以下简称“母公司”）、阜宁澳洋科技有限责任公司（以下简称“阜宁澳洋”）、玛纳斯澳洋科技有限责任公司（以下简称“玛纳斯澳洋”）、苏州佳隆大药房有限公司（以下简称“苏州佳隆”）、张家港优居壹佰护理院有限公司（以下简称“护理院”）、张家港港城康复医院有限公司（以下简称“港城康复”）、无锡澳洋康复医院有限公司（以下简称“无锡澳洋”）、湖州澳洋康复医院有限公司（以下简称“湖州澳洋”）、徐州澳洋华安康复医院有限公司

（以下简称“徐州澳洋”）。截至 2018 年 12 月 31 日，上述经营主体可抵扣亏损的金额及可抵扣期限情况如下：

单位：万元

经营主体	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	小计
母公司	1,948.16	-	-	-	-	1,948.16
阜宁澳洋	6,963.52	-	-	-	7,812.14	14,775.66
玛纳斯澳洋	-	-	-	-	7,502.00	7,502.00
苏州佳隆	-	-	-	-	36.88	36.88
护理院	-	4.05	242.09	125.60	25.60	397.34
港城康复	-	-	103.42	43.29	446.91	593.63
无锡澳洋	-	-	27.35	17.46	7.19	51.99
湖州澳洋	-	-	-	250.84	1,004.68	1,255.52
徐州澳洋	-	-	106.97	671.99	996.63	1,775.59
合计	8,911.68	4.05	479.83	1,109.18	17,832.03	28,336.77

二、相关经营主体的可抵扣亏损未确认递延所得税资产的原因

递延所得税资产产生于可抵扣暂时性差异，根据《企业会计准则第 18 号——所得税》“在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用该可抵扣暂时性差异时，应当以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产，企业无法产生足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异的影响，使得与可抵扣暂时性差异相关的经济利益无法实现的，则不应确认递延所得税资产”的规定，公司估计前述经营主体的可抵扣亏损在可抵扣期间不能取得足够的应纳税所得额以利用该可抵扣暂时性差异，因此未确认相关的递延所得税资产。

公司根据《企业会计准则讲解》“判断企业于可抵扣暂时性差异转回的未来期间是否能够产生足够的应纳税所得额时，应考虑通过正常的生产经营活动能够实现的应纳税所得额，如企业通过销售商品、提供劳务等所实现的收入，扣除有关的成本费用等支出后的金额”的规定，参照前述经营主体近两年的利润总额情况（详见下表），判断可抵扣亏损在未来可抵扣期间，取得足够应纳税所得额以利用该可抵扣暂时性差异具有不确定性。

单位：万元

经营主体	2017 年	2018 年
母公司	-1,398.17	4,048.47
阜宁澳洋	7,551.88	-4,107.99
玛纳斯澳洋	1,255.78	-7,808.21
苏州佳隆	-18.30	-36.88
护理院	-115.40	-25.66
港城康复	-44.18	-482.91
无锡澳洋	-19.02	-7.44
湖州澳洋	-274.01	-1,163.66
徐州澳洋	-761.67	-1,053.53

上表中，相关经营主体 2017 年、2018 年未保持连续盈利，相关可抵扣暂时性不符合递延所得税资产的确认条件。

综上所述，公司分析了 2017、2018 年度前述经营主体的利润总额，预计前述经营主体的可抵扣亏损在可抵扣期间获取足够应纳税所得额具有不确定性，因此可抵扣亏损所形成的可抵扣暂时性差异不符合企业会计准则规定的递延所得税资产的确认条件。

问题九：

报告期末，你公司长期借款-保证借款余额为 6.82 亿元，同比上升 2,174.63%。请补充披露上述长期借款大幅增长的原因及相关借款用途，以及是否履行了相关审议程序和披露义务。

【回复】

一、长期借款大幅增加的原因及其用途

2018 年 3 月，公司与中国工商银行股份有限公司阜宁支行、江苏银行股份有限公司阜宁支行、中国工商银行股份有限公司张家港分行共同签订了总额 90,000 万元的《阜宁澳洋科技有限责任公司“16 万吨/年差别化粘胶短纤维”项目》固定资产银团贷款合同，用于阜宁澳洋科技有限责任公司“16 万吨/年差别化粘胶短纤维”，截至 2018 年 12 月 31 日，公司根据贷款合同的约定已提款 69,999.00 万元，其中计入长期借款的金额为 68,293.00 万元，计入一年内到期的

非流动负债的金额 1,760.00 万元。

二、上述长期借款相关审议程序和信息披露情况

1、董事会审议及信息披露情况

2017 年 3 月 15 日，公司第六届董事会第十六次会议审议通过《关于 2017 年公司授信计划的议案》：“因经营发展需要，公司（含子公司）拟在 2017 年向银行申请综合授信，使用综合授信额度控制在 40 亿元以内，同意公司及子公司在该额度内有计划地开展与各商业银行之间的综合信贷业务。本决议有效期为股东大会审议通过之日起，至 2017 年年度股东大会结束日止”。

2017 年 3 月 16 日，公司披露了《第六届董事会第十六次会议决议公告》和《关于召开 2016 年年度股东大会的通知》。

2、股东大会审议及披露情况

2017 年 4 月 6 日，公司 2016 年年度股东大会审议通过《关于 2017 年公司授信计划的议案》：“因经营发展需要，公司（含子公司）拟在 2017 年向银行申请综合授信，使用综合授信额度控制在 30 亿元以内，同意公司及子公司在该额度内有计划地开展与各商业银行之间的综合信贷业务。本决议有效期为股东大会审议通过之日起，至 2017 年年度股东大会结束日止。”公司 2017 年度股东大会召开日期为 2018 年 5 月 3 日，即本决议有效期为 2017 年 4 月 6 日-2018 年 5 月 3 日。《江苏世纪同仁律师事务所关于江苏澳洋科技股份有限公司 2016 年年度股东大会的法律意见书》就本次股东大会的召集和召开程序符合法律、法规和《上市公司股东大会规则》及公司《章程》的规定等事项发表了结论意见。

2017 年 4 月 7 日，公司披露了《2016 年年度股东大会决议公告》和《2016 年年度股东大会的法律意见书》。

综上所述，本次长期借款符合《关于 2017 年公司授信计划的议案》要求，且已经履行了相关审议程序和披露义务。

特此公告。

江苏澳洋健康产业股份有限公司

董事会

二〇一九年五月二十八日