

合富医疗IPO难以回避的三大质疑

主营体外诊断产品集约化业务、医疗产品流通及其他增值服务的合富(中国)医疗科技股份有限公司(以下简称“合富医疗”)排队半年后,如今收到证监会的首发反馈意见。对合富医疗来说,首先要迈过问询关。北京商报记者发现,与昔日大客户首都医科大学附属北京佑安医院(以下简称“佑安医院”)对簿公堂、主要挣钱的体外诊断产品集约化业务报告期的毛利率水平逐步下滑、一边大手笔分红一边募资补流是合富医疗IPO过程中绕不开的三大问题,亦需要给监管以及公众一个说明。

与昔日大客户互诉公堂

招股书显示,报告期内佑安医院是合富医疗的重要客户之一。具体而言,2017年、2018年、2019年,合富医疗对佑安医院实现的销售金额分别为7125.58万元、8232.67万元、7387.15万元,2017年、2018年佑安医院连续两年都是合富医疗的第一大销售客户。2019年佑安医院退至第二大销售客户,而2020年上半年,合富医疗前五大客户名单中已不见了佑安医院的影子。

北京商报记者从合富医疗披露的招股书中发现,合富医疗与佑安医院突然撕破脸而闹上公堂,昔日的合作盟友转眼成为对头。2019年12月12日,合富医疗以佑安医院拖欠货款为由向上海市徐汇区人民法院提起诉讼,主要诉讼请求包括判令被告向发行人支付截至2019年12月12日应付货款3475.86万元、向发行人按照1%标准支付逾期付款违约金暂计342.08万元等。而2020年4月17日,佑安医院则以合富医疗未按照约定支付折扣款为由提出反诉。截至招股说明书签署日,该案件

尚未判决。

2020年11月3日,合富医疗同样以佑安医院拖欠货款为由向上海市徐汇区人民法院提起诉讼,主要诉讼请求包括判令被告向发行人支付应付货款3345.49万元;向发行人支付逾期违约金 暂计至2020年11月3日按应付货款1%/日计违约金857.2万元,之后违约金以基数33545.88元/天计,自2020年11月4日起算,实际计算至被告支付货款之日。截至招股说明书签署日,该案件尚待开庭审理。

首发反馈意见中,证监会指出,佑安医院是北京地区三级甲等医院,并未出现经营不善无法清偿债务的情况,其未支付款项的原因,是否系因产品质量问题,并要求合富医疗补充与北京佑安医院诉讼进展情况,诉讼事项对发行人财务状况的影响。

佑安医院提出反诉要求合富医疗支付折扣款,折扣款的具体情况及其合理性,是否存在商业贿赂或不正当竞争情况,是否属于行业惯例,是否存在违规情况亦需要合富医疗给出明确说明。

主要业务毛利率连降

体外诊断产品集约化业务是合富医疗报告期内的主要营收来源。数据显示,2017-2019年以及2020年1-6月,合富医疗体外诊断产品集约化业务的营业收入分别为62556.1万元、83079.55万元、92402.78万元、38260.78万元,分别占各期主营业务收入的比例为92%、91.92%、88.29%、75.73%。

北京商报记者注意到,合富医疗体外诊断产品集约化业务的毛利率逐步下滑。招股书显示,报告期内,合富医疗主营业务毛利率分别为23.9%、21.96%、22.06%以及

22.3%,其中占公司主营业务收入比重最高的体外诊断产品集约化业务对应的毛利率分别为22.75%、21.37%、21.2%以及18.3%。

合富医疗表示,公司体外诊断产品集约化业务毛利率受新冠疫情、客户变动等多方面因素影响。合富医疗还谈道,基于部分地区的市场开拓、获取标杆性客户业绩、提升当地知名度及市场影响力并带动周边地区业务发展等因素,公司在部分地区知名的三甲医院客户的取得及续约过程中,采取了更具竞争性的报价策略。

投融资专家许小恒认为,若未来出现市场竞争加剧等不利情况,则公司毛利率将面临进一步下降风险,对公司整体业绩带来不利影响。

数据显示,2017-2019年以及2020年1-6月,合富医疗竞争对手体外诊断产品集约化业务毛利率的平均值分别为30.52%、30.47%、28.86%、22.78%。

体外诊断产品集约化业务毛利率逐期下降的原因、对主要客户的销售毛利率在不同报告期或者不同客户之间是否存在明显差异及原因、分析毛利率低于可比公司均值的原因等这一系列问题也需要合富医疗来回答。

左手分红右手募资

北京商报记者注意到,合富医疗分红起来也不手软。据招股书,根据2018年6月公司股东会决议,合富医疗向全体股东派发现金股利20300万元。2018年,合富医疗的净利润数额为6691.26万元,分红数额远超公司当期的净利润。

2019年未进行分红的合富医疗,在闯关前夕又筹划分红事项。2020年11月21日,合富医疗董事会会议决议通过了《关于

公司利润分配预案的议案》,以2020年12月4日总股本约2.99亿股为基数,向股权登记日在册全体股东每10股派发2元现金红利(含税)。

经北京商报记者计算,合富医疗此次将向股东合计派发现金股利约5970.79万元。据悉,该议案已于2020年12月7日经发行人股东大会审议通过,截至招股说明书出具日,该现金股利尚未支付。

著名经济学家宋清辉认为,合富医疗这种做法不免让市场产生突击分红的质疑。分红之外,合富医疗又大手笔募资。招

股书显示,合富医疗拟募集资金66705.9万元,其中拟将3亿元用于补充流动资金。

不过,欲大手笔分红的同时募资补流是否有必要也引发争议。资深证券市场评论人布娜新认为:“任何情况下,都会有少数企业出于一个不合理、甚至是违规的做法来圈钱。而是否圈钱,最终取决于公司资金使用情况,需要综合判断”。

针对公司相关问题,北京商报记者向合富医疗发去采访函,但截至记者发稿,未收到相关回复。

北京商报记者 刘凤茹

链上融资再创新!中信银行多地成功办理跨境金融区块链平台信保保单融资业务

5月17日,国家外汇管理局跨境金融区块链服务平台上建设的“出口信保保单融资”应用场景在试点地区正式上线。中信银行积极响应,在外汇管理局及中国出口信用保险公司指导下,南京分行于当天零时成功发起全国首笔平台出口信保保单融资申请,杭州分行成功落地浙江省内首笔业务。

该业务模式依托于国家外汇管理局跨境金融区块链服务平台,通过在平台上建立保单融资场景对现有的信保融资流程进行再造,通过实物流、信息流、资金流“三流合一”,帮助银行在该模式下充分掌握合作企业经营及投保信息、对贸易背景的真实性及重复融资进行线上核验,核验通过后可直接在平台上获取承保情况通知书,解决了以往贸易背景审核等痛点问题,提高了融资效率。

一直以来,中信银行积极贯彻落实国

家稳外贸及扩大出口信用保险保单融资政策要求,对获得中信信保的辖内出口企业能融尽融,累计融资规模超过200亿美元。在2020年与中信信保签署全面业务合作协议基础上,在协同营销、产品创新、系统研发等方面充分发力,推出了白名单加保单纯信用方式的“单通通”产品,为更多优质出口企业提供便利化的融资服务。

下一步,中信银行将在监管部门指导下,继续深入落实数字化转型战略,加强与中信信保业务合作,充分利用区块链平台信息优势及操作便利性,提升对出口企业便利化融资服务能力,为畅通国内国际双循环贡献中信力量。



追求卓越无止境 · 与时俱进创未来



焕子

豫西南之门户 倾天下之醇香

邓州市焕子黄酒厂,始建于2018年,占地1000平方米,在邓州市及刘集镇政府的大力支持下,投资500万元,目前已建成质量达标的全线生产设备,已通过质量产品认证。焕子黄酒的制作,以糯米、红小米等为主要原料,秉承真心真意酿真酒的理念,传承刘集黄酒的传统制作工艺,天然发酵,纯酿制作而成。公司旗下有焕子、纯淳酒坊等注册商标品牌,产品颜色清亮、浓郁芳香、口味纯正、绵甜于爽,具有活血通络、益气生津、护脾养肝的功效,远销省内外,是刘集故乡的一款独具风味和魅力气度的黄酒。



邓州名品 · 美丽乡村

广告