

中国网财经11月5日讯(记者杜丁 见习记者安荻)曾参与武汉火神山医院建设而“一战成名”的武汉华康世纪医疗股份有限公司(“华康世纪”)今日接受深交所创业板上市委首发审核。

记者注意到，武汉华康世纪医疗股份有限公司在2019年股改之前，曾名为“武汉华康世纪洁净室技术工程有限公司”；通过更名，公司从“工程公司”摇身一变为“医疗公司”，华康世纪此举被质疑是“为上市而更名”，有误导投资者之嫌。

对此，中国网财经致函华康世纪，对方回复称“一切内容以招股说明书为准”。

“工程”变“医疗” 创业板定位被质疑

公开资料显示，武汉华康世纪洁净室技术工程有限公司成立于2008年11月12日，于2019年12月28日整体变更为股份公司，是一家“现代医疗净化系统综合服务商”，主营业务包括医疗净化系统研发、设计、实施和运维等。

据招股书披露，公司的医疗净化系统内容包括洁净室装饰系统、净化空调系统、电气系统、智能化系统、医用气体系统与给排水工程，从业务属性判断，公司更多与工程装修行业相关。

针对这一问题，深交所曾向其下发问询函，要求华康世纪说明公司是否符合创业板定位，相关行业归类是否符合证监会行业分类指引，归类是否准确。

项目	麻城市人民医院整体迁建项目		浙江大学医学院附属第一医院余杭院区		说明
	医疗净化工程	装饰装修工程	医疗净化工程	装饰装修工程	
	麻城市人民医院整体迁建项目制剂楼、制剂楼净化及高压氧舱工程	麻城市人民医院整体迁建项目室内精装修工程一标段	浙江大学医学院附属第一医院余杭院区（浙江大学邵逸夫医疗中心）建设项目装饰装修工程V标段（净化工程）	浙江大学医学院附属第一医院余杭院区（浙江大学邵逸夫医疗中心）建设项目室内装修工程一标段二标段三标段	
招标范围	制剂楼建筑面积约 6,400 m ² ，高压氧舱建筑面积约 910 m ² ，合计：建筑面积 7,310 m ² 土建、装修、净化配套设备，其中专业医疗净化服务企业负责制剂楼净化工程采购供应、施工、净化验收、质保等义务或责任	地下室、医疗综合楼 1~屋面层（含内、外住院楼 1-4 层）（约 87300 m ² ）室内精装修	手术室，血液病房，ICU，净化、装修、电气的净化等工程内容的施工、设备材料的供货及安装，系统调试、检测和验收及质保服务	一标段：行政楼 A（一至四层）、1#病房楼 B（一至四层）、医技楼 C（一至四层）、2#病房楼 D（一至四层）、医技楼 E（一至四层）室内装修； 二标段：2#病房楼 D（5-11 层）、地下室（不含：国际医疗中心 F、外籍专家楼 G 区域地下室及已发给总包施工的部分）室内装修； 三标段：行政楼及 1#病房楼 B（5-11 层）、高压氧舱、危险品仓库、公共设备用房等室内装修	医疗净化系统集成业务实施场景是手术室、ICU 病房、负压病房等具有感染控制要求的特殊科室，目的是实现特定空间内空气洁净度、细菌浓度、温度、湿度、静压差、风量、噪音、照度等关键环境指标的控制；装饰装修工程应用于大楼普通区域，目的是满足日常使用功能需要
资质要求	□建筑工程施工总承包三级或以上资质，电子与智能化工程专业承包二级或以上资质，消防设施工程专业承包二级或以上资质，建筑机电安装工程专业承包二级或以上资质； □特种设备安装改造维修许可证（压力管道 GC2）	建筑装修装饰工程专业承包壹级资质	□建筑装修装饰工程专业承包二级及以上资质（或建筑装饰装修设计与施工二级及以上资质）； □建筑机电安装工程专业承包一级资质； □电子与智能化工程专业承包二级及以上资质（或建筑智能化工程设计与施工二级	建筑装修装饰工程专业承包一级资质（或建筑装饰装修设计与施工一级资质）、安全生产许可证	医疗净化系统集成业务同时需要具备装饰装修、建筑智能化、机电安装等设计、施工资质、特种设备设计与安装改造维修许可证（压力管道 GC2）和医疗器械经营资质，装饰装修仪

此外，公司的研发成果、在研项目及相关技术人员背景亦主要与工程建设相关。

截至2021年6月30日，华康世纪拥有实用新型专利102项、外观设计专利9项，掌握新风采集及过滤技术、节能型二次回风技术、新风深度除湿节能技术、净化机组一拖多系统独立控温技术、洁净手术室全景监控技术、洁净手术室标本可视技术、洁净科室医用气体报警技术、自动高温排水降温处理技术、四管制冷热源节能技术等核心技术。

在研项目包括“平疫”结合净化系统整体解决方案、实验室变风量通风系统整体解决方案、数字化运维平台系统、全自动智能更换过滤网系统、净化机组自动清洁技术等。

公司总经理谢新强曾就职于武汉汉鹏房地产开发有限公司、大华建设项目管理有限公司；核心技术人员李芳芳就职于武汉市亚细亚装饰设计工程有限公司、武汉华中科技大学建筑规划设计研究所有限公司；陈远为注册一级建造师、中级工程师，曾就职于湖北兴亚特环境技术工程有限公司；程嘉庆为注册一级建造师，曾就职于武汉东湖开发区电子工程有限公司。

可以看出，华康世纪的研发成果与在研项目更多的是与“工程”“技术”“洁净”相关，而公司的总经理与核心技术人员，从前的经历均与建筑相关，无任何医疗背

景。

对此，有媒体质疑，“华康世纪是为了上市而特意改的名字，如果只是工程类企业，可能并不符合新规下的创业板上市制度，而在资本市场领域，这个行业估值相对较低，加上医疗便不一样了”。

不过，资料显示，新冠肺炎疫情期间，华康世纪曾参与抗击新冠肺炎疫情项目火神山医院，创造了“10天建造一座医院”的“中国速度”。华康世纪参与火神山负压洁净手术室、负压ICU等抗疫重点区域的设计、施工和运维。

涉及“违法分包” 业务资质存风险

公司主营业务是利用工程技术手段为各类医院提供洁净、安全、智能的医疗环境，具有跨专业、多系统集合的特点。而跨行业的业务性质不仅使公司定位颇受质疑，也使得公司所拥有的相关资质备受关注。

招股书显示，华康世纪从事的医疗净化系统项目建设需要有建设部门办法的设计、工程承包、设备安装等专业资质；涉及医疗设备生产与代理采购的，需要有食品药品监督管理局办法的医疗器械生产企业资质、医疗器械经营业企业资质；涉及特种设备安装改造的，需要有质量监督管理部门颁发的特种设备安装改造维修资质。

截至201年10月12日，公司共拥有建筑类资质等级9项、医疗器械类5项、特种设备类3项目。包括“建筑装饰工程设计专项甲级”、“建筑装修装饰工程专业承包”、“建筑机电安装工程专业承包”、“特种设备生产许可证”、“特种设备安装改造维修许可证(压力容器)”、“医疗器械生产许可证”及“医疗器械经营许可证”等资质。

报告期内，发行人医疗净化系统集成业务客户招标通常要求的资质条件和该项资质对应医疗净化系统集成业务中的具体内容如下：

分类	主管部门	资质类别	涉及医疗净化系统集成业务实施内容
建筑类	住建部门	建筑装饰工程设计资质	净化工程设计与规划布局
		建筑机电安装工程专业承包或施工总承包资质 建筑装修装饰工程专业承包 电子与智能化工程专业承包	设备、管线安装及满足净化功能特殊需求的室内装饰工程，建筑智能化工程
医疗器械类	市场监督管理局（食品药品监督管理局）	医疗器械经营许可或备案	特殊科室所需医疗器械配置
		医疗器械生产许可（压力管道安装、修理、改造）	医用气体系统涉及的医用中心供氧系统和中心吸引系统的集成
特种设备类	市场监督管理局（质量监督管理部门）	特种设备设计许可（压力管道） 特种设备生产许可 特种设备安装改造维修许可（压力容器）	系统集成过程中涉及的压力管道的设计和安装、修理、改造，压力容器安装、修理、改造

此外，公司还存在实际工期超过合同约定工期项目，主要是因为医疗净化系统集成业务通常需要在原有设计基础上进行深化设计、因设计变更或业主方要求导致工程量增加、特殊天气(如西部极寒天气)、“新冠”疫情停工影响等非发行人原因或不可抗力因素导致向后顺延。

值得一提的是，报告期内，公司曾因个别项目工期紧张、地域限制等原因，存在将简单劳务作业、非核心的辅助工程分包给不具备相应资质的单位，或者将少量专业工程中非劳务作业再分包的情形，构成违法分包行为。

同时反观存货情况，公司前期管理部门在存货收发过程中，存在现场打包混装、操作失误而导致存货型号串户的情况，从而造成存货盘盈或短缺。

报告期各期末，公司存货账面价值分别为13,096.47万元、12,737.90万元、12,058.82万元和14,340.96万元，占流动资产的比重分别为24.14%、17.78%、15.18%和18.40%，占流动资产比重较高，主要为医疗净化系统集成业务的在建项目余额。

对此，公司在招股书中坦言，未来，如果出现客户财务状况恶化、公司与客户产生重大纠纷、以及新冠疫情等不可抗力事件，导致项目停工、不能及时结算甚至烂尾的情况，将造成存货发生跌价损失，从而对公司的财务状况和经营成果造成不利影

响。

深受回款压力 现金流再次“由正转负”

招股书显示，2017-2020年，公司分别实现营收3.83亿元、4.27亿元、6.02亿元及7.62亿元，分别同比增加11.51%、40.94%、26.52%；净利润分别为1,757.14万元、2,971.57万元、5,868.70万元及5,260.48万元，同比增加69.11%、97.49%、-10.36%。

可以看出，2020年营收同比增加26.52%，净利润同比下滑10.36%，公司开始增收不增利，而该种情况继续持续到2021年。2021年上半年，公司实现营收3.01亿元，同比增加8.54%；净利润为783.18万元，同比降低25.08%。

其中，2017年-2021年6月30日，公司的医疗净化系统集成业务收入分别为3.59亿元、3.82亿元、5.17亿元、4.57亿元及2.39亿元，占比分别为95.22%、89.36%、85.94%、60.01%和79.37%，均超六成，为公司主要收入来源。

1、报告期内发行人客户与竞争对手重叠的情况

单位：万元

竞争对手	2021年 1-6月	2020年度	2019年度	2018年度	交易内容
武汉嘉荣医疗净化工程有限公司	0.28	21.50	2.80	7.48	销售零配件
江苏环亚医用科技集团股份有限公司	-	-	9.70	221.82	销售医疗气体配套材料
武汉佳一环境工程有限公司	14.09	-	-	34.85	销售气密门等净化配套产品
西安四腾环境科技有限公司	-	-	33.24	-	销售观片灯等净化配套产品
深圳市汇健医疗工程有限公司	-	-	-	12.99	销售零配件
武汉市科林隆净化设备工程有限公司	-	-	-	15.22	销售零配件
苏州华迪医疗科技有限公司	-	-	-	13.09	销售零配件
武汉庚泰净化装饰工程有限公司	-	-	1.79	3.36	销售零配件
合计	14.37	21.50	47.53	308.81	
占营业收入的比重	0.05%	0.03%	0.08%	0.72%	
综合毛利率	25.35%	20.41%	36.05%	35.48%	

另一方面，客户的相对集中亦给华康世纪带来较高的回款压力。报告期各期末，公司应收账款余额分别为40,461.77万元、57,829.74万元、59,505.87万元和65,844.70万元(含合同资产)，占营收比例高达94.71%、96.04%、78.11%及218.50%；应收账款周转率分别为1.32、1.23、1.30及0.48，低于行业可比上市公司平均值。