

关于对南京新街口百货商店股份有限公司 2023年度报告的信息披露监管工作函有关问题的回复



致：上海证券交易所上市公司

接到南京新街口百货商店股份有限公司（以下简称“南京新百”或“公司”）转来的《关于南京新街口百货商店股份有限公司2023年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2024】0622号，以下简称工作函），我们对工作函中相关问题进行了认真核查，核查情况如下：

一、关于公司经营情况

2、年报披露，公司境外子公司 Sanpower International Healthcare Group Ltd（以下简称“三胞国际”）2023年度净利润 3386 万元，同比下降 60.59%；世鼎生物技术(香港)有限公司（以下简称“世鼎香港”）2023年度净利润分别为 1.27 亿元，同比下降 52.03%。上述公司业绩连续两年大幅下滑，合计商誉总额 30.43 亿元，本期仅计提 8355.83 万元。请公司：（1）结合上述公司最近三年所处行业发展趋势、产品和竞争力、销售价格与成本变化情况等，说明业绩持续大幅下滑的原因，是否存在进一步下滑的风险；（2）补充披露上述公司主要资产情况，包括货币资金、应收预付款项、存货、固定资产、无形资产等，相关资产是否已存在减值迹象；（3）最近三年对上述公司商誉相关资产组可回收现值预测结果，并结合最近三年财务数据等分析说明前述关键参数、假设是否谨慎、合理，前期是否出现存在减值迹象而公司未计提减值准备的情形。请年审会计师说明对境外收入、境外资产实施的审计程序，并对（2）和（3）发表明确意见。

公司回复：

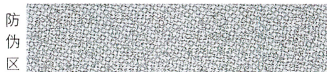
（1）结合上述公司最近三年所处行业发展趋势、产品和竞争力、销售价格与成本变化情况等，说明业绩持续大幅下滑的原因，是否存在进一步下滑的风险；

一、三胞国际

三胞国际2023年度净利润3,386万元，同比下降60.59%，减少金额5,205万元，主要原因为商誉减值金额4,429万元（2022年商誉减值金额1,059万元），Natali以色列分红缴纳所得税金额1,844万元。一方面，Natali以色列所处的养老行业较为成熟，经过30年的经营发展，Natali以色列已经形成了成熟的服务标准和稳定、一流的服务品质。Natali以色列由于其业务较为成熟，且在过去一年以色列本土经历的战乱，其在以色列本土的规模增长幅度较为缓慢。另一方面，Natali中国的业务开展不及预期，未达到预期的利润水平。因此本年度在其控股公司三胞国际层面计提4,429万元商誉减值。

Natali（中国）近三年业务情况如下：

金额：万元



项目	2021年度		2022年度		2023年度	
	预测数	实际数	预测数	实际数	预测数	实际数
营业收入（万元）	2,999.00	1,256.32	2,360.00	1,442.18	3,415.00	1,105.55
收入增长率（%）	60.47%	-32.78%	87.85%	14.79%	136.79%	-23.34%
毛利率（%）	20.00%	48.42%	47.46%	58.96%	56.02%	56.04%
期间费用率（%）	16.36%	25.38%	23.96%	35.17%	29.38%	49.85%
扣非后营业利润率（%）	3.64%	23.04%	23.49%	23.79%	26.64%	6.19%

注：扣非后营业利润是未考虑资产减值损失、信用减值损失、其他收益、投资收益等非经营性项目。

Natali（中国）依托国家级中以战略合作协议、以色列先进的居家智能看护系统以及与安康通之间的协同效应，引入以色列全球领先的健康管理服务理念、运营模式以及科学技术，结合中国本土情境创新商业模式，为用户提供个性化的、全方位的健康管理服务与解决方案，致力于成为以用户为驱动，数据为依托的家庭高端健康管理服务提供商。公司也不断拓宽业务渠道，深挖保险、银行等客户群体，提供家庭健康管理方案，同时积极开展新业务尝试，包括康养旅居、适老化改造咨询、儿童成长健康检测、心电监测与紧急预警服务等。

随着我国老龄化的加速，养老服务行业正迎来快速发展的黄金时期；2020年Natali（中国）加入了中国康复联盟、中国养老地产及大健康教育联盟，为业务发展储备了更多的行业基础及资源；Natali以色列与中国团队的合作不断深化，更多国际化的产品解决方案将融入到中国；随着养老服务在保险行业的试行与探索，越来越多的保险公司希望与Natali（中国）进行深入的康养合作。产品类型有康养热线、融合服务、医疗护理、医疗资源、生活颐养等面向家庭的健康管理服务，以及儿童体检测业务。企业管理层原先预计会在2022年陆续兑现，但是由于客户开拓、发展规划进程受限，如儿童健康管理项目开发进度缓慢，收入较少。同时2021年引入新的资源以优化调整组织架构，因此2022年费用较2021年上升。综上，2022年项目收入未达预期，出现了减值迹象。

2023年公司采取积极措施进行策略调整，区域上更广泛覆盖，产品上更推成出新，C端上增强粘性，并进一步加强儿童成长监测与干预服务的项目落地。但在2023年，投资的儿童健康管理业务并没有产生收入，2023年收入未达预期，利润低于预期。2023年10月开始管理战略进行调整，加大布局与集团母公司的医疗和养老业务结合的医养结合新业务。Natali（中国）业务目前聚焦两条业务线：①面向家庭的健康管理服务，主要包括院前的健康咨询、心理咨询服务，院中的优质医疗资源对接，以及院后的全方位健康管理和居家照护服务。公司会加大与企业福利平台和积分兑换平台的合作，代理销售健康管理成本，以及自有销售人员积极开拓新客户及市场；②医养结合的健康管理服务，主要包括建立健康档案、日常心电监测、异常警报管理、就医指导与辅助、用药指导与康复护理等，以“检-筛-管”为业务主线，建立以常州武进人民医院、河南中医药大学第一附属医院、徐州新健康等区域性标杆医院及医联体的医疗网络，以及院外养老院、社区、家庭、干休所、老年大学等养老场景网络，形成院内院外医疗医养结合服务闭环，建设医疗服务供应链、养老服务供应链。

目前，Natali以色列核心管理团队通过精细化管理对成本及费用以投入产出进行严格控制，同时在业务拓展上，因其在以色列本土养老行业已具有较成熟的业务模式和经验，在此成熟经验基础上

Natali以色列核心管理团队也在谋求以色列境外如欧洲的业务拓展，预计未来Natali以色列在其积极拓展业务及精细化管理下将带来进一步业绩增长。另一方面，境内市场的Natali中国所处的养老服务市场随着老龄化加剧，外部政策面及上市公司内部业务单位（如医疗服务及其他养老业务单位）协同效应等因素皆利于Natali中国发展。综上所述，三胞国际业绩进一步下滑的风险较低。

二、世鼎香港

世鼎香港2023年度净利润为1.27亿元，同比下降52.03%，其主要原因为：丹瑞美国利润总额减少6,004万元，商誉减值3,927万元。丹瑞美国利润下降的主要原因是PROVENGE收入减少。目前市场上出现口服药竞品，口服药具备了一定市场优势，PROVENGE市场占有率下降。其中，注册数从2021年2537人下降至2022年2462人，2023年下降至2032人；注射数从2021年6543针下降至2022年5500针，2023年下降至4545针。

据“Grand View Research”报告预测，美国前列腺癌市场2023-2030年间仍将以8.2%复合增长率增长。PROVENGE的治疗模式需要密切接触导致部分市场被分流到口服药治疗方案，但丹瑞美国团队在2023年度已落实执行市场恢复的举措，至2024年经营数据已反映业务进入修复回升状态。从市场竞争角度看，由于小分子竞品皆有不同方面的局限性，目前所见，联合治疗将成趋势。PROVENGE由于其依托于自身免疫的治疗机理不会触发副作用，将在较大程度上被选为改善患者OS（最终生存）的理想选择。从销售单价在过去三年仍保持3~5%增长及2024年初业务恢复角度看，PROVENGE在前列腺癌治疗市场仍有其特殊优势。从成本角度看，PROVENGE的重要活性成分‘抗原’的生产已通过与FUJIFILM签订长期代工协议，这将保障了核心材料在价格与供应量的安全。除了PROVENGE外，丹瑞美国同时也在上下游业务（如CDMO）开拓上进行铺垫。综上，公司预计世鼎香港未来盈利水平将能逐步修复，下滑风险较低。

(2) 补充披露上述公司主要资产情况，包括货币资金、应收预付款项、存货、固定资产、无形资产等，相关资产是否已存在减值迹象；

三胞国际的主要资产列示如下：

单位：元

主要资产	三胞国际	是否存在减值迹象
	2023-12-31	
货币资金	154,536,141.70	否
应收账款	217,652,957.95	否
预付款项	34,878,326.37	否
存货	5,905,175.72	否
固定资产	94,747,837.08	否
使用权资产	40,070,306.20	否
无形资产	57,881,889.40	否
商誉	651,761,472.56	是，已执行减值测试并计提减值
递延所得税资产	16,992,778.00	否
其他非流动资产	172,109,610.00	否

世鼎香港的主要资产列示如下：

单位：元

主要资产	世鼎香港	是否存在减值迹象
	2023-12-31	
货币资金	1,633,926,749.61	否
应收账款	128,228,907.60	否
预付款项	264,342,159.95	否
存货	358,599,792.14	否
固定资产	303,004,188.54	否
使用权资产	317,982,136.07	否
无形资产	2,664,290,186.49	否
商誉	2,297,488,492.53	是，已执行减值测试并计提减值
递延所得税资产	219,421,703.44	否
其他非流动资产	187,793,455.85	否

年审会计师说明及意见：

（一）境外收入、境外资产实施的审计程序

三胞国际、世鼎香港均为境外公司，近年本所不能赴被审计单位的现场进行审计。其年度财务报表由境外会计师事务所审计，我所作为集团审计师，对一些重要项目独立实施一些程序，现将有关审计程序说明如下：

1、2020年前，我所均派出审计组赴美国的洛杉矶、亚特兰大和以色列的特拉维夫，到美国丹瑞公司、以色列纳塔力公司的现场，进行了南京新百并购资产的审计和以后一个年度的财报内控审计。我们现场察看以色列公司的工作服务场所，了解公司主要的内控流程，对以色列公司的管理层及重要的管理人员进行了访谈，对销售与收款、采购与付款、职工薪酬、实物资产以及货币资金的管理进行了抽查。经测试，我们认为，以色列公司管理比较规范，内部控制健全有效。同时，我们也与以色列公司的当地审计师以色列安永会计师事务所进行了访谈，了解到公司管理层比较诚信，历年审计无重大调整事项，企业经营稳定，管理水平较好。由此，我们与以色列安永建立了良好的工作联系。我们到美国洛杉矶的Seal Beach（公司管理层所在地和生产基地）、亚特兰大的Union City（生产基地）以及位于西雅图的研发中心，现场察看了美国丹瑞的工作、生产和研发场所，到车间观察了生产制造的仪器和设备，了解了生产工艺流程，现场查看盘点了公司的主要存货-抗原，与公司的管理层进行了访谈，了解财务核算、销售、采购等流程，并进行了抽查。经测试，我们认为美国丹瑞公司内控健全有效。我们与美国丹瑞的税务顾问美国德勤沟通了解了公司适用的一些税务政策。在现场审计中，我们与美国公司的当地会计师一起进行审计，由此建立了良好的合作关系，为我们以后审计工作的开展打下了良好的基础。

2、对参审会计师的执业资质、胜任能力、专业素质进行了解。以色列安永，为国际知名会计师事务所安永的成员所，位于特拉维夫，能够胜任；美国会计师BORODA HOLM，位于美国加州的洛杉矶，是美国注册会计师协会的会员，成立于1952年，主要业务为财务报表审计、税务筹划、代为申报纳税等，该项业务主办人员为Quan Holm, CPA，与本所业务合作已多年，专业素质高，有足够的胜任能力。

3、年度报表审计开始时，即向境外会计师发出书面审计指令，下达执行的审计重要性水平，明确审计的范围及审计报告提交的时间节点。

4、收到境外会计师的审计报告后，对其进行审阅，通过电话、邮件等方式沟通收入确认、重大资产处置、设定受益计划、未更正错报汇总表等重要事项。

5、获取合并报表编制底稿，了解合并报表的编制过程，检查汇总合并过程是否正确，在报表层面确定重要组成部分和重要的报表项目，进行分析性复核，检查是否存在较大波动并了解分析变动原因；

6、了解公司执行的主要会计政策，主要包括收入的确认、合并财务报表的编制方法、固定资产折旧及无形资产摊销政策，所得税的处理方法，应收款项坏账的计提政策等，并分析其合理性，分析是否符合中国会计准则的规定；

7、我们主要是获取参审会计师的工作底稿，世鼎生物主要是美国会计师的合并报表底稿，各重要报表项目的底稿，并进行复核。对上述资料核实无误后，作为工作底稿留存。

境外资产实施的主要程序如下：

(1) 货币资金主要实施了以下程序：

A. 获取全部的银行对账单，与账面期末余额核对一致。

B. 对各银行账户的期末余额进行了函证，确认无误；可以确认货币资金无减值。

(2) 对近三年的应收账款和营业收入进行分析性复核。2023、2022、2021 各年期末应收账款总额无重大波动；公司经销商集中在美国三大医药流通巨头 Cardinal Health Inc.、McKesson Corporation和Amerisource Bergen Corporation，2023、2022、2021年对各经销商应收账款占当年总金额的比重，无异常波动。

A. 对应收账款进行函证，收到对方回函确认的占总额23%；对未能收到回函的进行替代测试，检查了期后回款，不低于81%已于期后收回货款。

B. 取得期末应收账款账龄分析表，对其进行复核，根据坏账计提政策，对坏账准备进行重新计算复核无误。

(3) 预付款项主要实施了以下程序：

A. 预付款最大客户为FUJI，占比为63.55%，我们获取公司与FUJI签订的抗原采购合同协议，审阅其主要条款，包括预付的时间安排、每次预付的金额以及预付进度等。了解公司预付FUJI款项以及一年以上未结转原因。

B. 检查预付FUJI款项的相关凭证，包括银行转账单据、发票、入库单据等。

(4) 存货存主要实施了以下程序：

A. 获取存货明细表，复核加计无误，并与总账数、明细账合计数核对相符。经检查，存货明细表中没有异常项目。

B. 对存货进行分析性复核：年末各类存货占存货总额的比重与年初相比，无异常波动；由于PROVENGE的使用寿命有限，从制造过程完成到患者输液大约需要 18个小时，所以没有产成品，有少量的在产品。

C. 获取对存放于公司仓库的存货监盘表，账实一致。

D. 对存放于第三方的公司的原材料抗原进行了函证，确认无误。

E. 对存货的期末计价进行测试，无异常情况。获取期末存货货龄分析表，并对其进行复核，对已超过有效期的抗原，全额计提跌价准备，期末跌价准备计量正确。

(5) 固定资产主要实施了以下程序：

A. 了解并评价固定资产的会计政策，获取固定资产及累计折旧明细表，并与总账核对一致。

B. 检查固定资产的所有权，确认为公司所有。

C. 检查固定资产的初始计量：检查外购固定资产的采购合同、发票等支持性文件，确定入账价值是否正确，授权批准手续是否齐备，会计处理是否正确。经查，无异常情况。

D. 对累计折旧进行审计，按照固定资产折旧方法对其折旧进行重新计算，复核当期折旧及累计折旧金额计提的准确性，经测算无差异。

E. 获取固定资产盘点表，经抽查盘点账实一致。

对资产负债表日固定资产是否存在可能发生减值迹象进行分析判断。公司的固定资产都在正常使用状态之中，维修保养良好，无闲置毁损的固定资产，固定资产的市场价格亦未发生重大变化，期末固定资产无减值。

(6) 使用权资产主要实施了以下程序：

A. 获取租赁使用权资产的相关合同，审阅其主要条款，包括租赁标的物、租赁期限、租金支付方式、租赁付款额等。

B. 获取管理层编制的租赁相关的计算表，复核计算表中使用权资产及租赁负债的初始确认时点及计算过程以及结果，采用的折现率为年4.5%，属于合理范围。经复核，使用权资产初始计量正确。

C. 检查使用权资产的本期折旧以及累计折旧的会计处理是否正确。经查，公司采用在租赁期内直线法确认租赁折旧费用，对使用权资产的后续计量正确。

D. 对本期租赁负债的支付发票进行了抽查，与租赁合同的约定一致，未见异常情况。

复核期末是否存在减值迹象的使用权资产。经分析判断，美国的房屋租赁市场目前未发生重大变化，公司的使用权资产不存在减值迹象

(7) 无形资产主要实施了以下程序：

A. 了解非专利技术和品牌权的具体内容，以及作为使用寿命不确定的无形资产的原因。非专利技术，是Denderon Pharmaceuticals LLC所拥有的PROVENGE产品所有有关制造、管理、运输和配送产品需要的流程和程序，其中还包括了运输途中所采用的运输抗原的装箱技术等。品牌权，是Denderon Pharmaceuticals LLC所拥有的Dendreon品牌权。

B. 非专利技术和品牌权的减值测试过程进行复核。公司对上述非专利技术、品牌权减值测试时，难以对单项资产的可收回金额进行估计。在对商誉减值测试时，非专利技术和品牌权已归属于商誉减值测试的资产组。将资产组的可收回金额分摊至资产组中的无形资产-品牌、无形资产-非专利技术，分别为2.1亿美元、1.63亿美元，评估值大于其账面价值，本期未发生减值。经复核，本期未发生减值的依据充分。

境外收入主要实施以下程序：

(1) 检查支持会计记录的相关证据，包括但不限于销售协议、发货凭证、销售发票、资金收支的银行单据和公司对相关交易进行记录的会计凭证等资料，以证实所有的销售均已销售给真实的客户。将相关的销售发票、主营业务收入明细账、应收账款明细账中的分录进行核对，确认收入的完整性。

(2) 对销售业务进行截止测试：

A. 从应收账款和收入明细账选取在资产负债表日前后部分凭证，核对有关单据，以确定销售是否存在跨期现象。

B. 复核资产负债表日前后销售水平，确定业务活动水平是否异常（如与正常水平相比），并考虑是否有必要追加截止程序。

C. 取得资产负债表日后所有的销售退回记录，检查是否存在提前确认收入的情况。

D. 结合对资产负债表日应收账款的函证程序，检查有无未取得对方认可的大额销售。

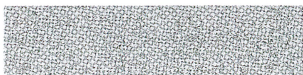
(3) 对收入实施分析性复核程序包括：

A. 将本期营业收入与上期营业收入进行比较，分析销售的结构和价格变动是否异常，并分析异常变动的原因；

B. 计算本期重要产品业务的毛利率，与上期比较，检查是否异常，各期之间是否存在重大波动，查明异常现象和重大波动的原因。

以色列安永方面，主要是以色列纳塔力的合并报表底稿、审计报告及财务报表附注，并且向Natali以色列审计师EY发送了集团审计指引（Group Instruction），并获取了EY的回函。对于一些重要项目，货币资金、收入等，本所独立执行一些审计程序，执行函证、检查对账单等程序。在参审会计师工作的基础上，追加实施一些程序，包括检查重要的合同，获取应收账款的期后回款单据，复核了Natali Seculife Holdings Ltd. 出具的管理层内控自评价报告等。

综上，公司货币资金、应收预付款项、存货、固定资产、无形资产等主要情况已经披露，相关资产出现减值现象的已经计提相关减值准备，未出现减值迹象的也已经如上表披露。



(3) 最近三年对上述公司商誉相关资产组可回收现值预测结果，并结合最近三年财务数据等分析说明前述关键参数、假设是否谨慎、合理，前期是否出现存在减值迹象而公司未计提减值准备的情形。请年审会计师说明对境外收入、境外资产实施的审计程序，并对(2)和(3)发表明确意见。

一、三胞国际下属三个商誉分别为Natali Seculife Holdings、AS.Nursing and Welfare和As. One。

1、最近三年对上述公司商誉相关资产组可回收现值预测结果

单位：万元

项目	2021年		2022年		2023年	
	账面价值	可收回金额现值	账面价值	可收回金额现值	账面价值	可收回金额现值
Natali Seculife Holdings	65,759.54	66,342.31	65,110.47	64,051.27	63,477.52	59,048.34
AS.Nursing and Welfare	26,837.97	53,191.52	25,880.36	45,275.73	25,442.11	49,064.22
As. One	434.39	592.56	418.29	1,147.03	418.47	2,784.74

2、关键参数

(1) Natali Seculife Holdings资产组

Natali Seculife Holdings资产组2023年度减值测试时关键参数列示如下：

项目	历史数据			预测数据					
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
收入增长率		9.45%	2.80%	6.31%	6.20%	6.13%	6.07%	6.04%	0.00%
收入复合增长率	6.1%			6.1%					
毛利率	37.07%	36.99%	34.69%	36.25%	36.96%	36.96%	36.96%	36.97%	36.97%
销售费率	10.11%	9.99%	10.13%	10.04%	9.96%	9.90%	9.86%	9.83%	9.83%
管理费	11.26%	13.91%	13.30%	11.91%	11.85%	11.79%	11.77%	11.74%	11.74%
研发费率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
营业利润率	36.86%	17.47%	86.84%	13.88%	14.73%	14.85%	14.92%	14.98%	14.98%
税前折现率	Natali solo			13.91%					
	Natali China			14.16%					

Natali Seculife Holdings资产组根据地区不同可分为Natali solo和Natali China。

①Natali solo的业务收入主要来源于个人自费用户--生活服务、智慧看护、保健、远程医疗等收入。以色列护理行业中政府处于主导地位，护理服务最主要购买方为NII（以色列国家医疗保险机构），约90%的订单来自NII。为确保由民营企业提供的各种服务达标，并符合政府资金支持标准，护理行业受到NII的高度监管。Natali solo在以色列全国的市场占有率处于领先地位。

但Natali China在过去3年做了一些投资上的铺垫，企业管理层原先预计会在2022年陆续兑现，但是由于2022年发展规划进程受限，很多项目未能实现收入，出现了减值迹象。2023年布局的部分业务，如儿童健康管理业务，收入未达预期，存在减值迹象。



②2023年毛利率下降，主要是由于以色列紧张的政治局势和战争对全国经济的持续影响，导致工资、住房、食物、消费等各领域价格不断上涨，同时利率上升，影响了汇率，这也影响了公司的运营和开支。本次假设巴以冲突不会对评估对象所涉及公司未来的经营业绩构成负面影响，2024年考虑前三年平均毛利率水平，2025年开始基本恢复往年毛利率。

③预测期销售费率、管理费率、研发费率与历史年度相比无较大变化。预测期管理费率较2022年-2023年低，主要是2022年-2023年Natali solo计提了股权激励费用，其属于一次性支出，预测期未考虑。

④预测期营业利润率较历史年度差异较大，主要是历史年度营业利润中包含了其他收益、投资收益等非经营性项目，预测期未考虑。

⑤税前折现率：先在加权平均资本成本（WACC）的基础上测算折现率，再将其调整为税前的折现率。WACC关键参数：1)无风险利率参照中央国债登记结算公司（CCDC）提供的截至评估基准日10年期中国国债收益率；2)市场风险溢价利用中国证券市场沪深300指数的历史风险溢价数据计算；3)贝塔系数由多家可比上市公司的平均股权贝塔系数调整得到；4)因企业经营无需借款，所以未来资本结构为零；5)特定风险报酬率综合考虑企业规模、业务模式、所处经营阶段、核心竞争力、主要客户及供应商依赖等因素。

本次对Natali Seculife Holdings商誉相关资产组可回收现值预测时，公司基于历史经营情况，结合行业发展趋势，对未来经营数据做了审慎的预测，关键参数的谨慎、合理的。其中2022年及2023年对布局未达预期的业务分别进行了计提了减值准备。

(2) AS.Nursing and Welfare资产组

AS.Nursing and Welfare资产组2023年度减值测试时关键参数列示如下：

项目	历史数据			预测数据					
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
收入增长率		6.56%	11.50%	2.00%	2.00%	2.00%	1.00%	1.00%	0.00%
毛利率	18.32%	17.96%	18.26%	18.18%	18.00%	17.82%	17.64%	17.47%	17.47%
销售费率	1.61%	0.80%	1.12%	1.18%	1.18%	1.18%	1.18%	1.18%	1.18%
管理费率	8.32%	8.51%	9.08%	9.34%	9.34%	9.34%	9.34%	9.34%	9.34%
研发费率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
营业利润率	8.41%	8.72%	8.46%	7.66%	7.48%	7.30%	7.12%	6.95%	6.95%
税前折现率				14.99%					

①AS.Nursing and Welfare资产组的营业收入为护理业务收入，最近几年收入稳步增长。以后年度谨慎考虑收入增长率。

②预测期销售费率、管理费率、研发费率与历史年度相比无较大变化。

③税前折现率：先在加权平均资本成本（WACC）的基础上测算折现率，再将其调整为税前的折现率。得出税前折现率为14.99%。

本次对AS.Nursing and Welfare商誉相关资产组可回收现值预测时，公司基于历史经营情况，结合行业发展趋势，对未来经营数据做了审慎的预测，关键参数的谨慎、合理的。

(3) AS. One资产组

AS. One资产组2023年度减值测试时关键参数列示如下：

项目	历史数据			预测数据					
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
收入增长率		13.33%	21.13%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	0.00%
毛利率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
销售费率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
管理费	89.28%	83.00%	67.44%	68.06%	68.55%	69.07%	69.65%	70.27%	70.27%
研发费率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
营业利润率	9.65%	16.13%	32.37%	31.06%	30.59%	30.06%	29.47%	28.86%	28.86%
税前折现率				14.95%					

① AS. One属于专业服务中介机构，原为A. S. Nursing为外籍护工申请和注册雇佣执照的部门，后独立出来，现为A. S. Nursing下属公司，因为以色列政策要求，雇佣外籍护工必须申请相关执照，公司收入来源于三部分：第一部分来源A. S. Nursing，为A. S. Nursing外籍护工提供雇佣执照申请和注册服务；第二部分来源于客户一次性付款产生的收入；第三部分来自于客户后续续费产生的收入。最近几年收入稳步增长。以后年度谨慎考虑收入增长率。

② 预测期销售费率、管理费、研发费率与历史年度相比无较大变化。

③ 税前折现率：先在加权平均资本成本（WACC）的基础上测算折现率，再将其调整为税前的折现率。得出税前折现率为14.95%。

本次对AS. One商誉相关资产组可回收现值预测时，公司基于历史经营情况，结合行业发展趋势，对未来经营数据做了审慎的预测，关键参数的谨慎、合理的。

3、关键假设

(1) 资产组所处的宏观经济环境、地域因素无重大变化，国家现行的有关法律法规及政策无重大变化。

(2) 有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

(3) 评估对象所涉及公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

(4) 资产组在各个会计期间保持一致，资产组生产经营活动的方式以及企业管理层对资产的持续使用或者处置的决策方式不变。

(5) 评估对象所涉及公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。公司的经营者是负责的，并且公司管理层有能力担当其职务，核心团队未发生明显不利变化。公司完全遵守所有有关的法律法规。

(6) 评估对象所涉及公司的特定行政许可、特许经营资格、特定合同项目等资质到期能够接续，相关资质的市场惯例未发生变化。

(7) 假设评估对象所涉及公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

(8) 假设评估对象所涉及公司管理层能够按照已经规划的经营战略进行实施。

(9) 假设评估对象所涉及公司的办公场所等主要租赁资产可以续期，评估对象所涉及公司可以稳定运营，现有人才不会发生大量外流的情况。

(10) 假设巴以冲突不会对评估对象所涉及公司未来的经营业绩构成负面影响。

4、结论

公司减值情况：2021年未发现减值迹象，公司未计提减值准备；2022年，发现存在减值迹象，公司计提减值准备1,059.20万元；2023年，发现存在减值迹象，公司计提减值准备4,429.18万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年	2022年	2023年
Natali Seculife Holdings	无	1,059.20	4,429.18
AS.Nursing and Welfare	无	无	无
As. One	无	无	无

综上所述，对三胞国际下属三个商誉相关资产组可回收现值预测时，公司基于历史经营情况，结合行业发展趋势，对未来经营数据做了审慎的预测，相关关键参数及假设是谨慎、合理的。在2022年、2023年分别计提了减值准备1,059.20万元、4,429.18万元，前期未出现存在减值迹象而公司未计提减值准备的情形。

二、PROVENGE资产组商誉

(1) 最近三年对世鼎香港商誉相关资产组可回收现值预测结果如下表：

单位：万美元

项目	2021年		2022年		2023年	
	账面值	可收回金额现值	账面值	可收回金额现值	账面值	可收回金额现值
PROVENGE	75,101.75	87,800.00	75,566.53	76,800.00	74,454.36	73,900.00

(2) 世鼎香港商誉相关PROVENGE资产组近三年主要财务指标情况如下表：

2021年度

项目/年份	2021年度商减历史期	2021年度商减预测期
收入增长率 (%)	11.44%	1%-7.51%
毛利率 (%)	68.74%	69.42%-70.51%
期间费用率 (%)	31.39%	29.63%-30.43%
净利率 (%)	31.48%	28.59%-30.03%

项目/年份	2021年度商减历史期	2021年度商减预测期
折现率 (%)		13.34%

2022年度

项目/年份	2022年度商减历史期	2022年度商减预测期
收入增长率 (%)	-12.75%	2%-21.59%
毛利率 (%)	64.64%	68.02%-70.07%
期间费用率 (%)	36.21%	30.22%-32.15%
净利率 (%)	22.25%	26.19%-29.15%
折现率 (%)		17.39%

2023年度

项目/年份	2023年度商减历史期	2023年度商减预测期
收入增长率 (%)	-13.50%	6.12%-18.98%
毛利率 (%)	61.52%	61.26%-66.66%
期间费用率 (%)	38.49%	30.66%-35.53%
净利率 (%)	22.01%	18.47%-26.34%
折现率 (%)		14.10%

(3) 近三年主要指标的变动分析

1. 2021年至2023年，历史期收入增长率和预测期收入增长率变动的主要原因：

2021年至2023年历史收入增长率下降的主要原因是开工时间不确定及不稳定的物流服务水平的影响，PROVENGE的市场占有率下降，口服药具备了一定市场优势。

2021年至2023年预测期收入增长的原因：（1）从市场环境来说，前列腺癌是美国男性第一大癌症，受到老年人口比例不断攀升的影响，前列腺癌的市场不断增长，未来市场仍然保持一定的增速。

（2）所在企业高管团队已经更换完成，公司销售团队及销售战略均进行调整并逐步推动，公司经过上述努力2024年收入已经出现反弹迹象。

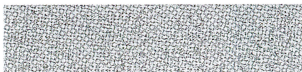
2. 2021年至2023年，历史期毛利率与预测期毛利率变动的主要原因：

从2021年至2023年成本率来看，PROVENGE资产组的成本率整体呈上升趋势，主要原因系由于固定成本占总成本60%以上，注射数降低的同时，也降低了规模相应，成本刚性使得营业成本无法与营业收入同比例下降。

2021年至2023年预测期毛利率有所上升的主要原因：（1）预测期以后成本率将随着规模效应逐步降低，逐步回到历史的毛利率水平；（2）主要材料抗原成本随着Fuji新产线的运行得到了控制。

3. 2021年至2023年，历史期期间费用率与收益期期间费用率变动的主要原因：

2021年至2023年期间费用主要包括：销售费用、管理费用及研发费用等，历史期费用率增长的主要原因为：PROVENGE资产组的收入逐年处于下降趋势，而部分费用无法同比例下降。



2021年至2023年预测期期间费用率略微下降的主要原因为：预测期PROVENGE资产组收入会随着业绩的恢复而上升，相应期间费用率会逐渐下降至历史水平。

4. 2021年至2023年，历史期净利率与收益期净利率变动的主要原因：

2021年至2023年历史期净利率逐年处于下降趋势，主要因为PROVENGE资产组的收入逐年下降，其部分成本、费用固定保持不变，导致历史期净利率处于下降趋势。

2021年至2023年预测期净利率逐步上升，主要为对于PROVENGE资产组未来预期的收入逐年保持上升，固定成本、费用基本保持不变，导致预测期的净利率较历史年度预测期也将逐步上升。

5. 2021年至2023年，预测期折现率变动的主要原因：

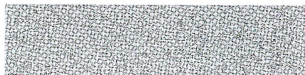
近三年减值测试过程中，折现率分别为13.34%、17.39%及14.30%，折现率变动的主要原因是（1）折现率计算过程中无风险报酬率采用10年期美国国债收益率，2021年至2023年美国10年期国债收益率因美国加息的原因国债收益率不断增加；（2）ERP的计算根据Aswath Damodaran研究数据计算得到目前美国股票与国债的算术平均收益差，根据Aswath Damodaran公布的数据美国ERP数据每年处于下降趋势；（3）beta的选取根据美国股票公司的数据每年进行变化，因美国市场环境及所处行业原因可比公司的beta数据逐年降低；（4）RD为债权期望报酬率，2021年至2023年美国联邦基金利率报价逐年上升。

6. 近三年世鼎香港减值测试过程中一般假设条件和针对假设条件和历史一致，主要针对假设条件如下：

1. 资产组在评估基准日后不改变用途，仍持续使用；
2. 资产组所在企业的现有和未来经营者是负责的，能稳步推进企业的发展计划，尽力实现预计的经营态势；
3. 资产组所在企业遵守国家相关法律和法规，不会出现影响企业发展和收益实现的重大违规事项；
4. 资产组所在企业提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致；
5. 资产组在评估目的实现后，仍将按照现有的经营模式持续经营，继续经营原有产品或类似产品，供销模式、与关联企业的利益分配等运营状况均保持不变；
6. 每年收入和支出现金流均匀流入和流出；
7. 资产组所在企业能够根据经营需要筹措到所需资金，不会因融资事宜影响企业正常经营；
8. 资产组以后年度产品的生产和销售不涉及知识产权侵权。

（4）分析结论

2021年至2023年PROVENGE含商誉资产组因资产组所在企业内部销售管理层变更等因素，导致历史期间的收入及净利润表现不足预期。在2021年至2023年商誉减值测试预测时，综合历史期间PROVENGE资产组的盈利情况以及对未来的预期判断，PROVENGE资产组的可收回金额逐年降低。对比三年根据商誉减值的测试情况来看，2021年可收回金额现值远高于PROVENGE资产组的账面价值，无减值迹象，



公司未计提减值准备；2022年可收回金额现值略高于PROVENGE资产组的账面价值，无减值迹象，公司未计提减值准备；2023年可收回金额现值低于PROVENGE资产组的账面价值，发现存在减值迹象，公司计提减值准备554.36万美元，折合人民币3,926.65万元。2021年度至2023年度商誉减值情况如下表：

单位：万美元

项目	2021年	2022年	2023年
PROVENGE	无	无	554.36

综上分析，最近三年对PROVENGE资产组可回收现值预测的关键参数、假设是谨慎、合理的，不存在有减值迹象而公司未计提减值准备的情形。

年审会计师意见：

会计师最近三年均聘请外部机构，对相关商誉进行减值测试，会计师对资产组划分、资产组可回收现值预测的关键参数、以及收入预测的基础等进行复核，并与评估人员沟通。我们认为公司商誉减值测试工作已经按规定执行并进行会计处理，未发现存在减值计提不及时的情况。

二、关于资产购买

三、其他问题

6、年报显示，报告期末公司其他权益工具投资 14.99 亿元，较期初减少 2.34 亿元。其中，南京盈鹏蕙康医疗产业投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“盈鹏蕙康”)计入其他综合收益的损失 2.28 亿元。请公司：(1)补充披露对盈鹏蕙康的投资金额、持股比例，其他有限合伙人出资情况，盈鹏蕙康近三年主要经营数据；(2)结合盈鹏蕙康投资项目逐项说明本期确认损失的具体依据及计算过程。请年审会计师就问题(2)发表明确意见。

公司回复：

(1)补充披露对盈鹏蕙康的投资金额、持股比例，其他有限合伙人出资情况，盈鹏蕙康近三年主要经营数据；

一、合伙人及其出资情况

单位：万元

序号	合伙人名称	认缴金额	实缴金额	出资比例	性质
1	国泰君安好景投资管理有限公司	300.00	300	0.05%	GP/劣后
2	南京盈鹏资产管理有限公司	500.00	500	0.08%	Co-GP/劣后
3	南京新街口百货商店股份有限公司	40,000.00	40,000	6.09%	LP/劣后
4	三胞集团南京投资管理有限公司	60,000.00	60,000	9.14%	LP/劣后
5	邦信资产管理有限公司	30,000.00	30,000	4.57%	LP/中间级
6	长城资本管理有限公司	20,000.00	20,000.00	3.05%	LP/中间级
7	横琴隆玺贰号投资中心(有限合伙)	106,000.00	106,000.00	16.14%	LP/中间级
8	云南国际信托有限公司(代表云信智兴2016-254号单一资金信托)	200,000.00	200,000.00	30.45%	LP/优先级

序号	合伙人名称	认缴金额	实缴金额	出资比例	性质
9	云南国际信托有限公司（代表云信智兴2016-262号单一资金信托）	100,000.00	100,000.00	15.23%	LP/优先级
10	江西省汇云杰实业有限公司	15,000.00	15,000.00	2.28%	LP/优先级
11	广州金融控股集团有限公司	20,000.00	20,000.00	3.05%	LP/优先级
12	兴业国信资产管理有限公司	35,000.00	35,000.00	5.33%	LP/优先级
13	中兵投资管理有限责任公司	30,000.00	30,000.00	4.57%	LP/优先级
	合计	656,800.00	656,800.00	100.00	

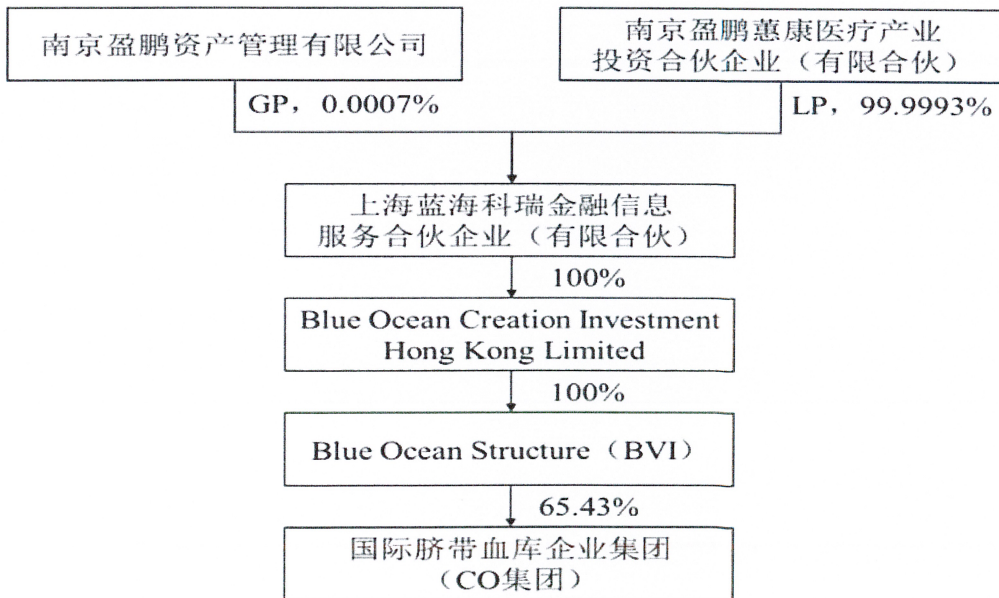
二、盈鹏蕙康近三年财务状况

单位：万元

报告日期	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
资产总计	629,004.64	628,585.85	628,580.14
负债合计	226,580.81	186,522.31	146,882.31
净资产	402,423.82	442,063.54	481,697.82
	2023年度	2022年度	2021年
营业收入	0.00	0.00	0.00
利润总额	0.29	1.43	-0.85
净利润	0.29	1.43	-0.85

(2) 结合盈鹏蕙康投资项目逐项说明本期确认损失的具体依据及计算过程。请年审会计师就问题(2)发表明确意见。

盈鹏蕙康医疗产业投资合伙企业（有限合伙）投资项目如下图所示：



注：Blue Ocean Creation Investment Hongkong Limited和Blue Ocean Structure均为投资管理公司，公司本身无经营，主要为控股CO集团。

国际脐带血库企业集团（以下简称：CO集团）主要从事脐带血造血干细胞储存服务。BOBVI作为CO集团大股东，从保护CO集团利益和维护股东权益出发，正在通过正当合法的方式于境外程序开展相关维权工作。CO集团及其全部子公司目前处于开曼法院任命的临时管理人调查、接管和保护过程中。除CO集团已公开披露的财务数据外，CO集团未向盈鹏蕙康提供后续财年的财务数据。截至临时管理人接管CO集团前，CO集团披露的最近三年的财务数据如下：

单位：万元

经营状况	2022年度	2021年度	2020年度
营业收入	124,325.50	115,963.90	122,146.00
利润总额	62,783.50	61,075.10	57,881.20
净利润	50,948.30	51,620.60	47,772.80

从历史年度的收入和利润情况来看，CO集团经营较为平稳，本次根据2020-2022年平均收入情况，采用市场法进行评估。本次选用PS指标来进行估算CO的股权价值。

①选择可比上市公司

评估人员选择与CO集团属于同一行业、从事相同或者相似的业务上市公司，对其主要经营业务范围、主要目标市场、业务结构、经营模式、公司规模、盈利能力、所处经营阶段等方面进行详细的研究分析，以选择可比公司。

②价值比率和可比公司的选取

CO集团属于诊断服务行业，本次选取市销率（PS）作为价值比率。可比公司如下：

证券代码	证券名称	市销率（PS）	市销率（PS）	市销率（PS）
		20230930 当年三季	20221231 当年年报	20211231 当年年报
600645.SH	中源协和	5.3066	5.1192	7.6928
603387.SH	基蛋生物	4.2598	3.4796	5.2066
603658.SH	安图生物	6.2013	8.1639	8.5717
688068.SH	热景生物	6.6546	1.5762	1.3455
688217.SH	睿昂基因	8.3607	4.6304	13.8908
688298.SH	东方生物	9.0835	1.4775	2.72
688317.SH	之江生物	16.3818	2.7955	4.9804
688468.SH	科美诊断	9.1287	8.1619	15.264
688656.SH	浩欧博	6.1309	6.5973	12.5042
002030.SZ	达安基因	12.2086	1.8128	3.6733
300289.SZ	利德曼	7.1612	4.4385	7.7832
300642.SZ	透景生命	5.9247	4.7573	7.9399



300685.SZ	艾德生物	10.4872	12.5047	18.257
300942.SZ	易瑞生物	22.635	10.0026	19.3608
300482.SZ	万孚生物	2.4939	5.2133	10.8759
平均值				7.85

③进行缺少流动性折扣调整

在本次估值过程中，估值人员选取中国沪深两市与被估值单位相同或类似业务的上市公司作为可比公司，而被估值单位为非上市公司，其股权交易在竞争定价以及交易活跃程度等方面受到制约，不能与股票市场上的股票交易一样具有系统的市场交易及定价机制，与可比公司存在着流动性的差异，因此对上述计算出的估值结果考虑缺乏流动性折扣。

估值人员采用Black-Scholes期权定价模型通过计算看跌期权的价值来估算流动性折扣率。B-S公式如下：

$$P = X \times e^{-rT} \times N(-d_2) - S \times e^{-qT} \times N(-d_1)$$

其中：

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{S}{X}\right) + (r - q + \frac{\sigma^2}{2})T}{\sigma\sqrt{T}} \quad d_2 = \frac{\ln\left(\frac{S}{X}\right) + (r - q - \frac{\sigma^2}{2})T}{\sigma\sqrt{T}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{T}$$

式中P：看跌期权的价值；

S：资产现价，选取2023年9月30日股票的收盘价；

T：为到期时间，T=3；

r：为连续复利计算的无风险利率，r= 2.68%；

q：为股票股息率，在限售持有期内可能获得的发放的分红的派息率，q取2020~2023年各年股息率的平均值；

X：执行价格； $X = S \times (1 + R)^T$

R=r= 2.68%；

σ ：为股票对数波动率从同花顺资讯导出股票对数波动率；

N(•)为标准正态密度函数。

$$\text{缺乏流动性折扣率} = \frac{P}{S} \times 100\%$$

数据日期	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-30
证券代码	600645.SH	603387.SH	603658.SH	688068.SH	688217.SH	688298.SH	688317.SH	688468.SH
证券简称	中源协和	基蛋生物	安图生物	热景生物	睿昂基因	东方生物	之江生物	科美诊断
期权限制时间T	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
收盘价S	18.18	11.21	45.73	39.13	39.68	39.18	23.02	10.48
无风险收益率r	2.68%	2.68%	2.68%	2.68%	2.68%	2.68%	2.68%	2.68%
股息率q	0.00%	2.08%	1.32%	2.26%	0.00%	4.01%	3.58%	1.51%
波动率 σ	38.58%	37.70%	43.39%	72.61%	51.54%	65.75%	56.74%	56.68%
X	19.68	12.14	49.51	42.36	42.96	42.42	24.92	11.35

数据日期	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-30
证券代码	600645.SH	603387.SH	603658.SH	688068.SH	688217.SH	688298.SH	688317.SH	688468.SH
证券简称	中源协和	基蛋生物	安图生物	热景生物	睿昂基因	东方生物	之江生物	科美诊断
d_1	0.3357	0.2324	0.3245	0.5757	0.4475	0.4647	0.3831	0.4458
d_2	-0.3325	-0.4207	-0.4270	-0.6820	-0.4452	-0.6743	-0.5997	-0.5360
e^{-rt}	0.9227	0.9227	0.9227	0.9227	0.9227	0.9227	0.9227	0.9227
e^{-qt}	1.0000	0.9394	0.9612	0.9343	1.0000	0.8866	0.8980	0.9557
$N(-d_2)$	0.6303	0.6630	0.6653	0.7524	0.6719	0.7499	0.7257	0.7040
$N(-d_1)$	0.3685	0.4081	0.3728	0.2824	0.3272	0.3211	0.3508	0.3279
P	4.75	3.13	14.01	19.08	13.65	18.20	9.43	4.09
折扣率	26.10%	27.89%	30.63%	43.28%	34.39%	46.45%	40.98%	38.99%

接上表：

数据日期	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-30	2023-09-30
证券代码	300642.SZ	300942.SZ	300685.SZ	300482	688656.SH	300289.SZ	002030.SZ
证券简称	透景生命	易瑞生物	艾德生物	万孚生物	浩欧博	利德曼	达安基因
期权限制时间T	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
收盘价S	19.30	12.43	24.85	25.42	38.91	5.97	9.77
无风险收益率r	2.68%	2.68%	2.68%	2.68%	2.68%	2.68%	2.68%
股息率q	0.88%	0.49%	0.54%	1.05%	0.86%	0.11%	8.57%
波动率 σ	46.51%	59.99%	42.15%	52.85%	50.83%	44.69%	36.86%
X	20.89	13.46	26.90	27.52	42.12	6.46	10.58
d_1	0.3712	0.5065	0.3441	0.4245	0.4120	0.3841	-0.0821
d_2	-0.4344	-0.5326	-0.3859	-0.4909	-0.4683	-0.3899	-0.7205
e^{-rt}	0.9227	0.9227	0.9227	0.9227	0.9227	0.9227	0.9227
e^{-qt}	0.9738	0.9855	0.9838	0.9690	0.9745	0.9967	0.7732
$N(-d_2)$	0.6680	0.7028	0.6502	0.6883	0.6802	0.6517	0.7644
$N(-d_1)$	0.3552	0.3063	0.3654	0.3356	0.3402	0.3505	0.5327
P	6.20	4.98	7.21	9.21	13.54	1.80	3.44
折扣率	32.13%	40.03%	29.00%	36.23%	34.80%	30.17%	35.17%

综上所述得出，缺乏流动性折扣率平均数为35.10%。

④估值结果

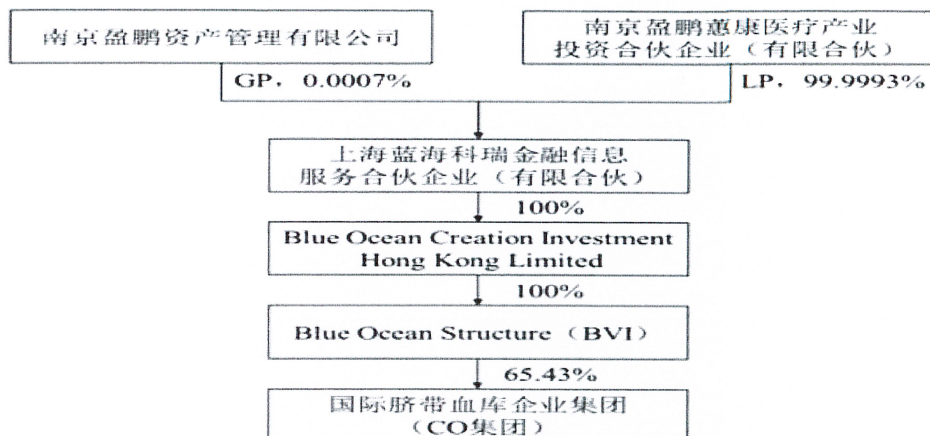
根据公式：

估值=确定的估值企业价值比率×企业相应指标×(1-缺少流通性折扣)+货币资金价值+非经营性资产价值-非经营性负债价值

$$=7.85 \times 120,811.80 \times (1-35.10\%) + 610,503.45 + 28,230.30 - 0.00$$

$$= 1,254,130.00 \text{ (万元) (取整)}$$

根据盈鹏蕙康股权结构图：



从上述图中可以看出，盈鹏蕙康通过3层投资公司，最终通过BLUE Ocean Structure(BVI)持有CO集团65.43%股权。本次根据股权关系进行一层层穿透。

基准日时，BVI报表资产合计576,719.34万元，负债447,518.43万元所有者权益为129,200.90万元。主要资产为对CO的投资和货币资金，负债为与盈鹏蕙康的往来款。长期股权投资账面价值为576,400.00万元，根据BVI持有CO的股权比例，在不考虑股权缺少流动性情况下，BVI对CO的股权估算价值为820,577.26万元（1,254,130.00 *65.43%=820,577.26），其他资产和负债以账面值作为公允价值。得到BVI所有者权益公允价值为373,378.16万元。

根据取得的Blue Ocean Creation Investment HK Limited (BVHK) 2023年12月31日报表，资产合计135,871.28万元，无负债，所有者权益为135,871.28万元。主要资产为对BVI的投资和货币资金。长期股权投资账面价值为135,810.77万元，根据BVHK持有BVI100%股权计算出来的的长期股权投资估值为373,378.16万元，货币资金按账面值作为公允价值，得到BVHK基准日所有者权益公允价值为373,438.67万元。

根据取得的上海蓝海科瑞金融信息服务有限公司2023年12月31日报表，资产合计126,535.20万元，负债95.85万元，所有者权益为126,439.36万元。主要资产为对BVHK的投资和货币资金，负债为往来款。长期股权投资账面价值为135,810.77万元，根据上述计算得到的BVHK的所有者权益为373,438.67万元，蓝海科瑞持有BVHK100%股权计算出来的的长期股权投资估值为373,438.67万元，其他资产和负债按账面值作为公允价值，得到上海蓝海科瑞金融信息服务有限公司基准日所有者权益公允价值为373,343.97万元。

再根据取得的盈鹏蕙康基准日时的报表，盈鹏蕙康资产总额为629,004.64万元，负债226,580.81，合伙人账面权益402,423.82万元。主要资产为其他应收款（与BVI的往来款）和对上海蓝海科瑞的股

股权投资（账面值为178,187.04万元），负债为根据协议计提的合伙人特别分红。根据上段中蓝海科瑞金融信息服务有限公司基准日所有者权益估值为373,343.97万元，因盈鹏蕙康对蓝海科瑞的股权占比为99.9993%，故盈鹏蕙康对上海蓝海科瑞股权投资公允价值为373,341.35万元（ $373,343.97 \times 99.9993\% = 373,341.35$ ）。其余资产和负债按账面值保留，计算得到盈鹏蕙康2023年12月31日基金的公允价值为597,578.14万元。

（2）计算结果

得到盈鹏蕙康基准日的公允价值后，根据签订的基金合伙协议，在扣除掉优先级和中间级本金共计556,000.00万元之后，剩余劣后级合伙人可清偿部分为41,578.14万元。根据基金合伙协议第四十三条，扣除优先级和中间级本金后，先返还劣后级合伙人南京新百出资额，在返还南京新百的出资后再返还其他劣后级合伙人的出资额。所以，先返还南京新百的出资额为40,000.00万元。故南京新百其他权益工具投资对盈鹏蕙康投资的公允价值为40,000.00万元。

年审会计师意见：

盈鹏蕙康本期确认的损失是根据外部评估机构出具估值咨询报告确认的，盈鹏蕙康的投资项目为国际脐带血企业集团（C0），根据国际脐带血企业集团（C0）的公允价值，结合基金协议以基金各层级账面其他资产的情况，确定公司对盈鹏蕙康投资的公允价值后确认相应损失。公司已经披露盈鹏蕙康投资项目和本期确认损失的具体依据及计算过程。

苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）

2024年6月28日

