

乐普（北京）医疗器械股份有限公司 关于对深圳证券交易所 2020 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，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

乐普（北京）医疗器械股份有限公司（以下简称：公司）于 2021 年 5 月 31 日收到深圳证券交易所《关于对乐普（北京）医疗器械股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2021】第 429 号），对年报问询函中所涉问题，我公司做书面说明如下。

本问询函回复报告表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，如无特殊说明则均为四舍五入原因造成。

一、关于货币资金及有息负债

1. 报告期末，你公司货币资金期末余额 24.34 亿元，短期借款期末余额 19.02 亿元，应付债券期末余额 12.19 亿元，一年内到期的长期借款期末余额 10.92 亿元，长期借款期末余额 11.15 亿元。你公司报告期内利息收入 4,316.00 万元，利息支出 2.69 亿元。请你公司核实并说明以下事项：

（1）请以列表方式补充说明公司货币资金存放地点、存放类型、币种、利率水平、受限情况，除年报披露的因质押等原因使用有限制的款项之外的货币资金是否存在其他使用受限情形，以及是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是否存在资金被其他方实际使用的情况，并说明利息收入与货币资金规模的匹配性、合理性；

答复：

截至 2020 年 12 月 31 日，期末余额大于 1,000 万元账户金额合计人民币 222,523.53 万元，占比 91.42%。

公司 1,000 万元人民币以上的账户资金存放明细表（外币金额按 2020 年 12 月 31 日汇率中间价折算成人民币金额）如下：

单位：万元

序号	开户行全称	人民币金额	存放类型	币种		存款利率	备注
				币种	原币金额		
1	兴业银行股份有限公司北京世纪坛支行	47,582.11	活期	人民币	47,582.11	0.3%-1.725%	
		5,310.00	定期	人民币	5,310.00	2.8%	
2	招商银行股份有限公司香港分行	14,913.22	活期	人民币	19.44	0.3%	
				美元	1,532.68	0.0001%-0.05%	
				欧元	609.75	0.0001%-0.05%	
3	宁波银行股份有限公司北京分行	9,969.00	定期	人民币	9,969.00	2.025%	
		15,288.17	活期	人民币	2,705.78	0.3%-1.495%	
				美元	1,888.84	0.0001%-0.05%	
				欧元	32.13	0.0001%-0.05%	
4	兴业银行股份有限公司北京东四支行	19,419.22	活期	人民币	19,419.22	0.3%-1.725%	
5	招商银行股份有限公司北京上地支行	9,600.00	定期	人民币	9,600.00	2.025%	
		2,231.63	活期	人民币	129.99	0.3%-2.025%	含受限资金143.55万元
				美元	322.10	0.0001%-0.05%	
6	中国工商银行股份有限公司北京昌平支行	13,835.06	活期	人民币	12,933.23	0.3%-1%	含受限资金13.36万元
				美元	138.21	0.0001%-0.05%	
7	江苏银行股份有限公司上海自贸区支行	8,365.14	活期	美元	1,282.03	0.0001%-0.05%	
8	浙商银行股份有限公司台州分行	7,791.48	活期	人民币	7,791.48	0.3%-3.45%	
9	交通银行股份有限公司钟楼支行	6,054.34	活期	人民币	6,054.34	0.3%-1.1%	
10	招商银行股份有限公司郑州分行内环路支行	5,269.00	活期	人民币	5,269.00	0.3%-1.89%	
11	浙商银行股份有限公司郑州分行营业部	4,245.97	活期	人民币	4,245.97	0.3%-2.2%	含受限资金2,252.01万元
12	中国工商银行股份有限公司台州分行	5,292.91	活期	人民币	1,419.42	0.3%-1.495%	
				美元	593.65	0.0001%-0.05%	
13	兴业银行股份有限公司深圳中心区支行	3,766.01	活期	人民币	3,766.01	0.3%-1.725%	
14	中国建设银行股份有限公司海口住房城建支行	3,165.59	活期	人民币	3,165.59	0.30%	
15	招商银行股份有限公司烟台开发区支行	3,051.74	活期	人民币	3,051.74	0.3%-1.89%	
16	交通银行股份有限公司北京经济技术开发区支行	2,803.56	活期	人民币	2,803.56	0.3%-1.495%	
17	国家开发银行北京分	2,768.72	活期	人民币	2,768.72	0.3%	

序号	开户行全称	人民币金额	存放类型	币种		存款利率	备注
				币种	原币金额		
	行						
18	招商银行股份有限公司北京亦庄支行	2,796.30	活期	人民币	2,796.30	0.3%-1.61%	
		100.00	定期	人民币	100.00	2.025%	
19	中国工商银行股份有限公司北京清河镇支行	2,516.56	活期	人民币	2,516.56	0.35%	
20	中国建设银行股份有限公司北京巨山路支行	2,285.99	活期	人民币	2,285.99	0.3%-1%	
21	上海浦东发展银行股份有限公司郑州未来路支行	2,158.83	活期	人民币	2,158.83	0.3%-1.61%	
22	上海浦东发展银行股份有限公司北京阜成支行	2,110.42	活期	人民币	2,110.42	0.3%-1.495%	
23	北京银行股份有限公司北京海淀园支行	2,047.41	活期	人民币	2,047.41	0.3%-1.61%	
24	交通银行股份有限公司湖塘纺织城支行	1,755.90	活期	人民币	1,755.90	0.3%-1.1%	
25	中国银行股份有限公司项城支行营业部	1,710.35	活期	人民币	1,710.35	0.3%-1.3%	
26	上海银行股份有限公司上海吴淞支行	1,613.74	活期	人民币	1,613.74	0.3%-1.15%	
27	中国光大银行股份有限公司烟台经济技术开发区支行	92.07	活期	人民币	92.07	0.3%	
		1,500.00	定期	人民币	1,500.00	2.025%	
28	招商银行股份有限公司北京东直门支行	1,490.66	活期	人民币	1,490.66	0.3%-1.1%	
29	中国建设银行股份有限公司项城支行	1,457.20	活期	人民币	1,457.20	0.35%	
30	招商银行股份有限公司深圳南油支行	1,438.23	活期	人民币	1,438.23	0.3%-1.1%	
31	中国民生银行股份有限公司北京电子城支行	1,291.41	活期	人民币	33.53	0.3%	
				美元	178.09	0.0001%-0.05%	
				欧元	11.95	0.0001%-0.05%	
32	招商银行股份有限公司北京世纪城支行	1,772.21	活期	人民币	1,772.21	0.3%-1.725%	
		100.00	定期	人民币	100.00	2.025%	
33	中国工商银行股份有限公司北京顺义支行	1,385.81	活期	人民币	1,385.81	0.3%-1%	
34	浙商银行股份有限公司宁波鄞南小微企业专营支行	1,118.62	活期	人民币	1,118.62	0.3%	含受限资金1,019.81万元
35	上海浦东发展银行股份有限公司台州分行	1,058.95	活期	人民币	1,058.95	0.3%-1.495%	
合计		222,523.53					

因抵押、质押或冻结等对使用有限制，以及存放在境外且资金汇回受到限

制的货币资金明细如下：

截至 2020 年 12 月 31 日，银行承兑汇票保证金、信用证保证金、履约保证金及冻结资金的余额分别是 2,796.26 万元、1,019.81 万元、143.55 万元和 13.36 万元。

除年报披露的货币资金受限原因外我公司不存在其他使用受限情形，不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，不存在资金被其他方实际使用的情况。

公司根据资金使用计划在保证日常经营所需资金及偿债资金等需求的情况下，对剩余资金做合理存放，2020 年存款收益率水平约为 1.78%。利息收入与货币资金规模具备匹配性及合理性。

(2) 结合你公司货币资金及有息负债、利息费用及利息收入的利率水平等具体情况，说明你公司利息收入远低于利息费用的原因及合理性；

答复：

2020 年公司货币资金及有息负债、存款利率及贷款利率明细见下表：

日期	货币资金		有息负债	
	金额（万元）	存款利率	金额（万元）	贷款利率
2020/3/31	208,747.00		607,696.04	
2020/6/30	227,937.12		589,807.22	
2020/9/30	288,201.02		584,203.49	
2020/12/31	243,397.87		532,749.36	
平均余额	242,070.75	1.78%	578,614.03	4.65%

利息收入取决于存款余额和存款利率，利息费用取决于有息负债余额和融资利率。2020 年公司年度利息收入 4,316 万元，平均存款余额 24.21 亿元，平均存款收益率 1.78%；2020 年利息费用 2.69 亿元，有息负债平均余额 57.86 亿元，平均融资利率 4.65%。公司存款利率和融资利率符合市场平均水平。利息收入低于利息费用具备合理性。

(3) 请列示你公司截至报告期末每笔未到期有息负债的借款方、借款期限、借款利率、币种、借款类型及质押、抵押或担保明细，并说明利息费用与有息负债规模的匹配性；

答复：

截至 2020 年 12 月 31 日，公司有息负债情况如下表：

单位：万元

债务人	债权人	起息日	到期日	借款利率	金额	借款类型	币种	质押/抵押/担保明细
乐普（北京）医疗器械股份有限公司	工商银行	2015/8/31	2022/8/30	4.41%	12,400.00	并购贷款	人民币	浙江乐普药业 51%股权质押
	工商银行	2016/5/25	2023/5/24	4.90%	16,500.00	并购贷款	人民币	宁波秉琨 63.05%股权质押
	工商银行	2018/6/29	2025/6/27	4.90%	29,500.00	并购贷款	人民币	浙江乐普药业 45%股权质押+房产抵押
	工商银行	2020/2/11	2021/2/10	2.05%	1,000.00	流动资金贷款	人民币	信用
	工商银行	2020/3/5	2021/3/4	2.05%	1,000.00	流动资金贷款	人民币	信用
	工商银行	2020/5/28	2021/5/27	3.35%	10,000.00	流动资金贷款	人民币	信用
	浦发银行	2019/7/19	2022/7/5	5.225%	5,500.00	并购贷款	人民币	信用
	浦发银行	2019/8/6	2022/7/5	5.225%	5,500.00	并购贷款	人民币	信用
	国开行	2018/12/27	2027/1/26	4.90%	14,000.00	项目贷款	人民币	土地、在建工程及房产抵押
	国开行	2019/4/1	2027/12/26	4.90%	3,000.00	项目贷款	人民币	同上国开行项目贷款的信用结构
	国开行	2020/11/24	2027/12/26	4.90%	4,000.00	项目贷款	人民币	同上国开行项目贷款的信用结构
	国开行	2020/7/8	2027/12/26	4.90%	4,000.00	项目贷款	人民币	同上国开行项目贷款的信用结构
	北京银行	2020/5/27	2021/5/27	3.85%	10,000.00	流动资金贷款	人民币	乐普药业担保
	北京银行	2020/5/28	2021/5/28	3.55%	2,000.00	流动资金贷款	人民币	乐普药业担保
	华夏银行	2020/5/12	2021/5/12	3.90%	15,000.00	流动资金贷款	人民币	信用
	光大银行	2020/7/8	2021/7/7	3.85%	10,000.00	流动资金贷款	人民币	信用
	汇丰银行	2020/8/5	2021/8/4	3.60%	300.00	流动资金贷款	人民币	信用
	汇丰银行	2020/8/12	2021/8/11	3.60%	595.44	流动资金贷款	人民币	信用
	汇丰银行	2020/8/14	2021/8/13	3.60%	2,100.00	流动资金贷款	人民币	信用
	汇丰银行	2020/8/21	2021/8/20	3.60%	300.00	流动资金贷款	人民币	信用
	汇丰银行	2020/10/15	2021/10/14	3.60%	1,700.00	流动资金贷款	人民币	信用
	汇丰银行	2020/10/20	2021/10/19	3.60%	300.00	流动资金贷款	人民币	信用
	汇丰银行	2020/10/20	2021/10/19	3.60%	2,300.00	流动资金贷款	人民币	信用

债务人	债权人	起息日	到期日	借款利率	金额	借款类型	币种	质押/抵押/担保明细
	汇丰银行	2020/11/4	2021/11/3	3.60%	600.00	流动资金贷款	人民币	信用
	汇丰银行	2020/11/13	2021/11/12	3.60%	1,600.00	流动资金贷款	人民币	信用
	汇丰银行	2020/11/20	2021/11/19	3.60%	300.00	流动资金贷款	人民币	信用
	汇丰银行	2020/12/7	2021/12/6	3.60%	600.00	流动资金贷款	人民币	信用
	汇丰银行	2020/12/15	2021/12/14	3.60%	1,600.00	流动资金贷款	人民币	信用
	汇丰银行	2020/12/21	2021/12/20	3.60%	300.00	流动资金贷款	人民币	信用
	江苏银行	2018/4/25	2021/4/23	4.70%	10,000.00	流动资金贷款	人民币	信用
	平安银行	2020/12/17	2023/12/16	4.80%	20,000.00	流动资金贷款	人民币	信用
	星展银行	2020/7/9	2021/7/8	3.40%	7,074.00	流动资金贷款	人民币	信用
	兴业银行	2018/10/29	2021/10/28	5.22%	39,000.00	流动资金贷款	人民币	信用
	兴业银行	2018/11/13	2021/11/13	5.22%	39,000.00	流动资金贷款	人民币	信用
	兴业银行	2020/9/25	2023/9/24	4.75%	5,000.00	流动资金贷款	人民币	信用
	兴业银行	2020/10/9	2023/10/8	4.70%	5,000.00	流动资金贷款	人民币	信用
	兴业银行	2020/12/3	2023/12/2	4.70%	8,000.00	流动资金贷款	人民币	信用
	兴业银行	2020/4/1	2021/3/31	4.1325%	32,500.00	流动资金贷款	人民币	信用
	兴业银行	2020/6/17	2021/6/16	3.70%	7,000.00	流动资金贷款	人民币	信用
	招商银行	2020/4/24	2021/4/9	2.97%	17,536.81	流动资金贷款	人民币	信用
	20 乐普 MTN001	2020/4/13	2023/4/13	4.15%	60,000.00	中期票据	人民币	信用
	20 乐普 MTN002	2020/9/3	2023/9/3	4.70%	60,000.00	中期票据	人民币	信用
乐普药业股份有限公司	郑州银行	2020/2/20	2021/2/19	3.15%	1,497.00	流动资金贷款	人民币	信用
	郑州银行	2020/3/17	2021/3/16	3.05%	900.00	流动资金贷款	人民币	信用
	农业银行	2020/3/20	2021/3/19	3.45%	5,000.00	流动资金贷款	人民币	乐普医疗担保
	招商银行	2020/6/8	2021/6/8	3.00%	14,500.00	流动资金贷款	人民币	乐普医疗担保
	浦发银行	2020/11/26	2021/10/2	3.38%	10,000.00	流动资金贷款	人民币	乐普医疗担保
浙江乐普药业股份有限公司	兴业银行	2020/5/14	2021/5/14	3.85%	3,000.00	流动资金贷款	人民币	乐普医疗担保
	工商银行	2020/5/18	2021/5/10	4.35%	1,500.00	流动资金贷款	人民币	信用
	浦发银行	2020/6/10	2021/6/4	3.60%	11,000.00	流动资金贷款	人民币	乐普医疗担保
	工商银行	2020/6/19	2021/6/17	3.22%	6,000.00	流动资金贷款	人民币	信用
	宁波银行	2020/9/14	2021/9/13	3.60%	3,000.00	流动资金贷款	人民币	信用
	浦发银行	2020/9/11	2021/9/10	3.70%	5,000.00	流动资金贷款	人民币	信用
	工商银行	2020/12/4	2021/5/10	4.35%	1,500.00	流动资金贷款	人民币	信用
北京思达医用装置有限公司	招商银行	2020/5/27	2021/5/26	3.05%	105.67	信用证议付	人民币	信用

债务人	债权人	起息日	到期日	借款利率	金额	借款类型	币种	质押/抵押/担保明细
深圳乐普智能医疗器械有限公司	工商银行	2020/9/24	2021/3/22	3.45%	600.00	信用证议付	人民币	信用
北京天地和协科技有限公司	工商银行	2020/9/24	2021/3/22	3.45%	800.00	信用证议付	人民币	信用
合计					530,508.92			

公司 2020 年利息费用 2.69 亿元，有息负债平均余额 57.86 亿元，平均融资利率 4.65%。融资费用符合市场平均水平。

（4）请结合你公司债务结构、融资成本、融资用途等，说明在货币资金较充裕的情况下维持规模较大的有息负债的原因、合理性及必要性；

答复：

2018 年以来，公司所处的行业经历了国家政策重大变动的冲击，公司的核心产品（阿托伐他汀钙、硫酸氯吡格雷以及心脏支架）都参与国家组织的首次集采，运营面对了较大的不确定性。而就在重大政策变革前，公司进行了一轮心血管药品器械的产业整合，公司的负债处在较高水平。在消化政策变动影响的过渡时期，为保障公司现金流的稳定，不发生流动性风险，公司采取了非常谨慎的资金管理原则，确保公司有相对充裕的存量现金，尽管这样有可能导致财务成本的增加。公司在节约少量财务成本和公司流动性安全，两者之间选择了安全。这样就出现了公司具有较高的有息负债的同时，也持有一定规模的现金。

下表列示了 2021 年全年资金需求情况，其中归还到期借款 29.94 亿元，远远高于公司的现金储备。正常情况下，可以采取借新还旧的方式去维持债务，但在极端情况下，若公司不能顺利借新还旧，就有可能无法按期偿还债务，而导致现金流动性风险，此时，公司的现金储备就显得非常迫切和重要，这也是公司在近 5 年内一直谨慎保持 20 亿左右现金储备的原因，大约公司在当年应付到期债务的 70%左右，防止极端流动性危机的发生。近年来，关于此问题，公司多次接受贵所的问询，每次公司经过谨慎评估，仍然认为在公司有息负债总额较高且每年到期负债较高的情况下，维持 70%到期债务的现金储备，是审慎的、合适的、合理的、也是符合全体股东利益的。

2021 年内预计主要开支如下：

单位：亿元

资金用途	所需大致金额
归还短期借款（含一年内到期的长期借款）	29.94
偿还中期票据利息	0.53
支付股权及资产收购款	4.00
生产线扩产、技术改造及其他基建支出	6.00
研发支出	10.00
合计	50.47

随着公司运营的进一步改善，公司有息负债在逐年下降，公司也会与时俱进的处理有息负债和现金存量的辩证关系。下表列示了从 2016-2021 年 5 月末，公司现金存款和有息负债的变化。

单位：万元

年份	货币资金	有息负债	利息支出
2016 年末	190,984.04	257,980.52	7,611.16
2017 年末	226,464.43	398,958.48	11,139.98
2018 年末	222,045.57	662,211.70	27,634.56
2019 年末	195,398.02	607,806.42	32,170.42
2020 年末	243,397.87	532,749.36	26,891.83
2021 年 5 月末未经审计	420,000.00	417,459.44（不包括 CB）	9,516.25

近几年中由于有息负债居高，短期偿还资金压力较大，采取了审慎的资金管理原则，维持了一定规模的资金存量。公司这几年尽管承受了行业政策的巨大冲击，公司仍然实现了经营性净现金流的较高速增长，从 2019 年起，公司逐年降低了有息负债的总量。自 2021 年初至 5 月末，借助经营性现金流的大幅增长和可转债的成功发行，公司已偿还了 11.3 亿元的有息负债，同时还在积极与各银行方协商，继续推进有息负债的到期偿还及提前归还事宜，同步降低有息负债总额及资金储备。截至 5 月底，公司已经实现了账面资金覆盖除可转债以外的有息负债，公司已经基本消化掉了 2018 年产业整合积累的有息负债对公司的压力。

综上，公司储备的货币资金规模符合公司发展战略、生产经营周转及债务偿还周转的需要。其次，在国内外大的经济环境波动、及疫情情况对国内外需求及经济状况的影响下，也考虑到公司资金使用规划和各项应付债务的到期偿还安排，公司有必要及时、较多储备资金，保持较好的流动性水平，以应对到

期偿债资金需求和临时的紧急资金需求。公司在债项融资能力范围内储备了一些可预见的资金需要量，持有一定量的货币资金具有必要性和合理性。

(5) 请全面梳理并列示你公司目前融资情况，包括但不限于融资渠道、利率、期限、用途等，并结合现金流与融资成本情况，说明你公司是否存在资金链紧张及偿债风险。

答复：

截至 2021 年 5 月底，公司有息债务情况如下表：

单位：万元

融资渠道	余额	利率%	到期情况				用途
			一年以内 (含一年)	1-2年(含2 年)	2-3年(含3 年)	3年以上	
1.银行融资	297,459.44		173,009.44	33,850.00	63,600.00	27,000.00	
其中：流动资金贷款	215,459.44	3.00-5.225	159,259.44	12,600.00	43,600.00		补充流动资金
并购贷款	52,000.00	4.9-5.225	12,750.00	14,250.00	8,000.00	17,000.00	并购项目
项目贷款	30,000.00	4.9	1,000.00	7,000.00	12,000.00	10,000.00	基建项目
2.中期票据	120,000.00	4.15-4.70			120,000.00		补充流动资金
3.可转换公司债券	138,000.00					138,000.00	研发项目及补充流动资金

注：公司 2021 年 4 月完成 16.38 亿元的可转换债券的发行，扣除发行相关费用后、其中发行日金融负债成分公允价值 13.80 亿元计入应付债券，列示在上表中。

公司近几年经营活动产生的现金流量净额保持在健康水平，2018 年-2020 年现金利息保障倍数分别为 7.47、8.44、10.76，2018 年-2020 年流动比率分别为 1.13、1.10、1.37，各项指标良好。账面货币资金可偿付一年内到期银行贷款。公司综合融资能力比较强，目前尚未使用的授信额度超过 50 亿元。

综上所述，公司不存在资金链紧张及偿债风险。

二、关于所有权或使用权受限资产

2. 报告期末，你公司所有权或使用权受到限制的资产期末账面价值合计

31.89 亿元，占净资产的 32.30%，主要为长期股权投资 22.44 亿元、货币资金 3,972.97 万元、固定资产 1.90 亿元、无形资产 6.81 亿元、应收款项融资 2,095.85 万元、投资性房地产 1,283.96 万元，其中，所有权受限的原因主要为并购贷款对应你公司持有的浙江乐普药业 96%股权及宁波秉琨 63.05%股权质押、基建项目长期贷款抵押物、抵押借款、融资等。

(1) 请补充披露相关受限资产所涉及的交易事项或融资安排，借入资金去向、限制期限或解除限制条件等具体情况，是否存在资金最终流向关联方或控股股东、实际控制人、董监高等存在关联关系或利益安排的其他方的情形；

答复：

截至 2020 年 12 月 31 日，公司相关受限资产所涉及的交易事项及融资情况请见下表：

单位：万元

项目	期末账面价值	抵质押资产	抵质押日期	资金去向	解除限制条件
固定资产	19,040.52	北京市昌平区超前路 37 号 7-1 房产	2018-6-14 至 2025-12-31	股权投资	贷款到期后可解除受限
		浙江乐普药业房产	2019-10-25 至 2021-6-11	流动资金贷款	贷款到期后可解除受限
		北京市昌平区超前路 37 号 7 幢房产	2018-12-27 至 2027-12-26	基建项目	贷款到期后可解除受限
无形资产	68,084.70	乐普国际的 T501-0082 号宗地及地上建筑物；	2018-12-27 至 2027-12-26	基建项目	贷款到期后可解除受限
		浙江乐普药业土地	2019-10-25 至 2021-6-11	流动资金贷款	贷款到期后可解除受限
投资性房地产	1,283.96	乐普医疗北京西直门房产	2016-5-11 至 2023-12-10	股权投资	贷款到期后可解除受限
长期股权投资	224,413.42	宁波秉琨 63.05%股权	2016-5-16 至 2023-5-24	股权投资	贷款到期后可解除受限
		浙江乐普药业股份有限公司 51%股权	2015-8-1 至 2022-12-31	股权投资	贷款到期后可解除受限
		浙江乐普药业 45%股权	2018-6-21 至 2025-12-31	股权投资	贷款到期后可解除受限
货币资金	3,972.97			承兑保证金及冻结资金	承兑到期后支付票款即可解除受限；冻结资金已于 2021 年 6 月 2 日解除冻结
应收款项融资	2,095.85			质押开票	所开票据到期后支付票款即可解除受限

项目	期末账面价值	抵质押资产	抵质押日期	资金去向	解除限制条件
合计	318,891.42				

公司不存在资金最终流向关联方或控股股东、实际控制人、董监高等存在关联关系或利益安排的其他方的情形。

(2) 请详细说明相关资产所有权或使用权受限对你公司日常经营活动的影响，并充分提示相关风险。

答复：

公司相关所有权或使用权受限资产，均系为公司融资需求、业务拓展等日常经营活动提供担保，不存在对外担保的情况。受限货币资金，系公司按照银行要求缴存的汇票保证金、信用证保证金、履约保证金及冻结资金；受限固定资产、投资性房地产、无形资产以及长期股权投资系公司用作抵押物向银行申请中长期并购贷款/长期项目贷款，是基于公司生产经营及业务发展所需，有利于促进公司业务的持续健康发展。

公司受限资产为其处分权利的受限，使用权未受到限制，不会对公司日常生产经营活动产生不利影响。

三、关于带量采购及商誉减值

3. 报告期末，你公司 28 家被投资单位商誉期末余额合计 29.34 亿元，商誉账面价值期末余额占你公司净资产的 28.08%。截至报告期末，你对 Comed B.V.、北京乐普药业、思达医用、乐普医电 4 家公司计提商誉减值准备期末余额 1.63 亿元。国务院办公厅《关于印发国家组织药品集中采购和使用试点方案的通知》（国办发〔2019〕2 号）、《关于印发治理高值医用耗材改革方案的通知》（国办发〔2019〕37 号）以法规的形式全面制定了国家药品集中采购和使用试点方案要点以及国家高值医用耗材治理改革方案要点。你公司现有硫酸氢氯吡格雷片和阿托伐他汀钙片已经进入药品集采目录，你公司现有冠脉心脏支架等产品将进入高值医用耗材集采试点目录。年报显示，2020 年占你公司收入 13.85%的核心心血管介入产品毛利率同比下滑 10.33 个百分点，占你公司收入 35.72%的药品制剂业务毛利率同比下滑 3.30 个百分点。报告期内，占你公司收入 27.60%的子公司乐普药业营业收入同比下降 11.08%，主要系集采中标，价格降低，导致医疗机构营业收入波动；占你公司收入 17.89%的子公司浙江乐普药业营业收入同比下降 8.42%，主要系阿托伐他汀钙片集采销售单价

下降，销售额减少，你公司未对上述子公司商誉计提任何减值。2020 年第四季度你公司净亏损 1.71 亿元。

答复：

公司对商誉有关问题综述如下：

（一）2020 年末，公司商誉的账面价值为 27.72 亿元，商誉金额为 5,000 万元以上的公司合计 11 家，该 11 家主要标的公司的商誉账面价值 24.85 亿元，占公司总商誉账面价值 27.72 亿元的 89.65%，上述公司各年盈利预测实现情况较好，基本能完成商誉减值测试时盈利预测情况。

（二）截至 2020 年末，进入集采目录的产品涉及商誉减值测试的公司包括浙江乐普药业股份有限公司(其对应产品为阿托伐他汀钙片)、乐普药业股份有限公司(其对应产品为硫酸氢氯吡格雷)、乐普药业（北京）有限责任公司(其对应产品为苯磺酸氨氯地平)、以及乐普恒久远药业有限公司(其对应产品为缬沙坦)。由于支架业务由乐普医疗母公司开展，不涉及收购子公司形成的商誉。

公司在年末进行减值测试评估时，会结合其时的行业政策和市场形势对未来预测期的业务发展情况。商誉减值测试的评估，是基于预测期的现金流量折现，即资产组核心的创造利润的能力。集采带来价格的降低从而导致收入的降低，但利润仍实现了稳定可期的增长，并且超过预期水平。具体而言，硫酸氢氯吡格雷、阿托伐他汀钙片两款药品集采中标后价格显著下降，但市场份额及占有率明显提升。公司通过独立建立 OTC 营销团队和坚持“原料药与多品种制剂一体化策略”，药品板块受集采影响小。2019 年、2020 年度乐普药业股份有限公司和浙江乐普药业股份有限公司经营业绩远超预测净利润。因此在 2020 年度商誉减值测试中，考虑集采价格变动预期后，认为不存在减值迹象。

缬沙坦、苯磺酸氨氯地平参与了 2020 年集采，但由于该药品的营销主要规划在零售药店中实施，为平衡零售药店的价格体系，公司未能报出低于竞争对手的价格而未中标。2020 年和 2021 年一季度的运营结果表明，其营销收入并未由于集采未中标而产生影响。因此在 2020 年度商誉减值测试中，考虑集采价格变动预期后，认为不存在减值迹象。

（三）乐普（北京）医疗装备有限公司、北京金卫捷科技发展有限公司、深圳普汇医疗科技有限公司、安徽高新心脑血管医院管理有限公司、乐普（北

京) 诊断技术股份有限公司 5 家公司的商誉减值测试预测参数与期后实际情况存在未达标偏差, 5 家公司的商誉账面价值为 1.45 亿元, 占公司总商誉 27.72 亿元的比例为 5.23%。上述公司未实现经营业绩原因系受疫情影响, 虽未达预期, 但基于产品研发及市场前景, 公司认为未来预测情况良好, 不存在减值风险。

(四) 期末, 公司根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》和《会计监管风险提示第 8 号---商誉减值》的要求, 在商誉减值测试中, 标的公司主要指标的预测已考虑了集采情况等对于测试模型关键假设和参数的影响。综合考虑标的公司后续年度的评估数据、实际经营情况及以后年度预计经营情况后, 标的公司包含商誉的资产组组合的可回收金额均高于其账面价值, 商誉未发生减值情况, 无需计提商誉减值。

(1) 请补充说明国家药品及高值医用耗材带量采购政策实施以来, 你公司 2020 年度和 2021 年一季度各类药品及医疗器械产品单价、毛利率、销售量、在手订单、主要客户及终端客户的变化情况, 并说明在商誉减值测试过程中对未来现金流量预测时是否考虑带量采购价格变动预期, 如是, 请说明对未来现金流量及商誉减值测试结论的具体影响, 如否, 请说明原因及合理性;

答复:

2020 年度和 2021 年一季度各类药品及医疗器械产品销售情况:

单位: 万元

产品性质分类	2019 年			2020 年			2021 年一季度 (未经审计)		
	收入	毛利率	收入占比	收入	毛利率	收入占比	收入	毛利率	收入占比
泛心血管核心器械	198,187.69	78.36%	25.42%	130,409.54	68.79%	16.22%	30,610.20	72.19%	11.13%
非心血管器械	96,957.22	71.02%	12.44%	171,061.30	71.63%	21.28%	101,098.29	63.31%	36.77%
器械产品代理配送业务	48,516.29	27.30%	6.22%	38,568.97	19.43%	4.80%	11,231.41	17.36%	4.09%
药品-制剂业务	318,782.51	85.95%	40.89%	287,185.18	82.66%	35.73%	92,016.32	80.25%	33.47%
药品-原料药业务	66,078.59	45.97%	8.48%	53,982.25	41.86%	6.72%	11,238.95	29.19%	4.09%

(一) 纳入带量采购目录的产品, 及其相关商誉减值评估

截至 2020 年末, 公司现有产品纳入国家带量采购目录 (“集采”) 的产品有硫酸氢氯吡格雷、阿托伐他汀钙片、钴基合金雷帕霉素洗脱支架系统 (“钴基支架”)、缬沙坦和苯磺酸氨氯地平片。其中, 硫酸氢氯吡格雷、阿托伐他汀钙片、钴基合金支架中标, 缬沙坦和苯磺酸氨氯地平参与集采但未中标。中标情况如下:

产品品种名称	中标价 (元)	采购区域	集采合约量	2020 年集采发货数量	2021 年一季度集采发货数量
--------	---------	------	-------	--------------	-----------------

硫酸氢氯吡格雷 25mg*20/75mg*7	24.72/20.85	青海、江苏、湖北、 广西、云南、新疆 (含兵团)、陕西、 甘肃	587 万盒 /729 万盒	2,011 万盒	827 万盒
阿托伐他汀钙片 10mg*14/20mg*7	4.41/3.84	江苏、广东、广西、 新疆(含兵团)、贵 州、甘肃、内蒙古、 青海	937 万盒 /3,290 万 盒	10,691 万盒	*4,126 万盒
钴基支架	645.00	全国范围(除港澳 台)	143,907 条	/	98,817 条

* 2021 年起集采和市场主流销售的规格以 10mg*14 片为主，因此统计口径均按 10mg*14 片折合盒数。

对于上述中标品种钴基支架和两种药品，集采合约量为基本的在手订单，同时结合公司原有的营销渠道推广促进非集采销售。

公司药品营销现在主要有医疗机构、零售药店和互联网三个渠道。医疗机构分集采中标机构和未中标机构。集采中标机构营销收入为集采收入，零售药店、互联网电商和非集采中标医院的营销收入为非集采收入。对比 2021 年一季度运行趋势和 2020 年整年情况，阿托伐他汀钙片和硫酸氢氯吡格雷集采收入占比有所提高，非集采收入中零售药店等非医疗机构端占比维持了稳定。

支架营销只能在医疗机构里进行，全国所有公立医院均为集采医院，所有收入均为集采收入。支架集采从 2021 年实施。公司的钴基支架自 2021 年起全部按集采政策要求实施，终端客户仍为支架植入医院，主要客户无重大变化；其他金属支架的销售也出现量价齐降的情况，主要客户仍为原有的经销商。

上述产品中，涉及商誉减值测试的公司包括浙江乐普药业股份有限公司（“浙江乐普药业”，其对应产品为阿托伐他汀钙片）、乐普药业股份有限公司（“乐普药业”，其对应产品为硫酸氢氯吡格雷）、乐普药业（北京）有限责任公司（“北京乐普药业”，其对应产品为苯磺酸氨氯地平）、以及乐普恒久远药业有限公司（“乐普恒久远”，其对应产品为缬沙坦）。

公司在年末进行减值测试评估时，会结合其时的行业政策和市场形势对未来预测期的业务发展情况。2018 年，国家开始实施“4+7”城市药品集中采购试点政策。自此，公司将药品行业的这一趋势在商誉减值测试中予以考虑。

1) 浙江乐普药业和乐普药业

其对应的产品阿托伐他汀钙片和硫酸氢氯吡格雷已在 2018 年通过国家药品一致性评价、因而纳入 4+7 试点范围，其售价随招标集采进行了调整。对于此

两项产品中标后的未来市场份额趋势以及公司的成本要素的管控有合理地预估，在考虑了价格变动预期后的情况下，公司于 2019 年末对商誉进行减值测试，经测试，浙江乐普药业和乐普药业期末资产组的可回收金额均大于含商誉的资产组组合账面价值，上述商誉不存在减值迹象。

新一轮集采的中标价，硫酸氢氯吡格雷 (25mg*20/75mg*7) 和阿托伐他汀钙 (10mg*14/20mg*7) 分别为 24.72/20.85 和 4.41/3.84(元/盒)，中标周期 2-3 年，从 2020 年 1 月算起。两款药品集采中标后价格显著下降，但发货数量明显提升，综合使得 2020 年度的营业收入较 2019 年下降 19.3%。尽管收入有所下降，但实现的利润仍远高于评估预测水平。国家支持医疗机构优先使用集采中标产品，经 2020 年的集采实践证明，实际集采发货数量高于国家合约集采量。

公司坚定地推行多品种且与原料药一体化布局、投入上游原料药的研发和规模成本管理、这一战略将成为未来年度持续的医疗机构端、OTC 药店端终极竞争的战略核心竞争优势。因此在 2020 年度商誉减值测试中，考虑集采价格变动预期后，经测试，浙江乐普药业和乐普药业期末资产组的可回收金额均大于含商誉的资产组组合账面价值，上述商誉不存在减值迹象。

2) 乐普恒久远

2018 年 4+7 集采中不包括缬沙坦，其时公司的缬沙坦正在一致性评价快速推进过程中，为国内首家缬沙坦备案 BE 试验的企业；同时乐普恒久远的另一主打产品—盐酸倍他司汀的一致性评价申报流程也走在前列。因此整体预估乐普恒久远不存在减值迹象。

公司的缬沙坦参与了 2020 年集采，但由于该药品的营销主要规划在零售药店中实施，为平衡零售药店的价格体系，公司未能报出低于竞争对手的价格而未中标。2020 年和 2021 年一季度的运营结果表明，其营销收入并未由于集采未中标而产生影响。在 2020 年度商誉减值测试中，已考虑集采价格变动预期，经测试，乐普恒久远期末资产组可回收金额大于含商誉资产组组合账面价值，认为不存在减值迹象。

3) 北京乐普药业

2018 年 4+7 集采中不包括苯磺酸氨氯地平，其时公司的苯磺酸氨氯地平正

在一致性评价过程中。鉴于北京乐普药业针对苯磺酸氨氯地平及其他相关品种进行一致性评价的投入较高、结合当时公司对于未来集采形势下的苯磺酸氨氯地平的竞争格局和公司自身的渠道特点，公司聘请独立的专业评估机构针对其进行评估测试。在测试中，对于预测期的价格和销售情况，公司的整体判断持相对谨慎的立场，经评估对该商誉计提减值准备 3,588.95 万元；计提后，与之相关的商誉净值为 6,675.91 万元。

公司的苯磺酸氨氯地平参与了 2020 年集采，但由于该药品的营销主要规划在零售药店中实施，为平衡零售药店的价格体系，公司未能报出低于竞争对手的价格而未中标。2020 年和 2021 年一季度的运营结果表明，其营销收入并未由于集采未中标而产生影响。在 2020 年度商誉减值测试中，已考虑集采价格变动预期，经测试，北京乐普药业期末资产组可回收金额大于含商誉资产组组合账面价值，认为不存在减值迹象。

（二）其他药品和医疗器械产品，及其相关商誉减值评估

1) 其他医疗器械产品

其他医疗器械产品的销售，2021 年一季度和 2020 年相比，市场环境未发生明显变化。除新产品投放市场，如介入无植入新产品组合中的药物球囊、切割球囊以及新的封堵器产品，在原有医院渠道带来增量外，整体而言，主要客户和终端客户基本没有明显变化。

公司对于其他医疗器械产品的未来带量采购政策趋势亦有相应预期判断。

i) 外科类产品

外科吻合器产品分开放式和腔镜下使用吻合器。公司吻合器总销售额、开放式销售额与腔镜下销售额 2019 和 2020 年占比分别如下：2.75%、1.25%、1.5% 和 2.86%、0.95%、1.91%。现在各个省和省联盟正在逐步推进开放式吻合器的集采。公司实行多品牌战略，截至目前在所有省级联盟吻合器集采中都有中标产品，价格相对理想，集采的推进对提高公司的市占率呈现正面效果。内窥镜下的吻合器还未进行集采，但不排除有集采的风险，但由于内窥镜下吻合器竞争格局，竞争者远远少于开放式，即使集采影响也不会太大。

公司已经进行了近 2 年的研发，基本突破了吻合器植入物的完全可降解化核心技术，按目前的研发进度，公司预计在 3 年内推出可降解植入物的开放和

内窥镜下吻合器。公司投资的超声刀项目预计 2021 年注册成功，也会为外科产品的营销收入作出积极的贡献。

ii) 诊断试剂产品

除新冠检测试剂外，诊断试剂类主要的耗材产品销售额来自于 POCT 产品，2020 年收入占比为 2.5%左右，公司未来的经营的主要增长点来自化学发光、生化和分子诊断。IVD 产品的集采也许有利于公司在上述产品市占率的提升，中短期内由于集采对公司伤害的概率较小。

iii) 封堵器产品

封堵器产品，乐普是市场的领导者，但其销售额占总收入比很小，由于细分行业内竞争企业远远少于支架类企业，且市场容量较小，公司预计集采对存量业务的损伤远小于支架。公司经过近 8 年的研发努力，在全面实施封堵器的可降解化，按现在的研发进度，公司预计 3 年完成可降解化进程，公司第一款产品预计明年初注册成功。

2) 其他药品

公司在积极规划和推广泛心血管疾病用药的消费品化，积极推进瑞舒伐他汀、阿卡波糖、二甲双胍、甘精胰岛素、GLP-1 等慢性病用药消费品化。发挥公司在零售药店销售渠道管控的优势，尽量通过零售端销售；公司也在积极研发高血压、糖尿病、房颤病人的家庭诊断评估技术和人工智能管理系统，通过监测设备和人工智能技术进行评估，把泛心血管患者互联网化和私域化，未来实现与患者的直接沟通，进一步促进服务患者，上述具有消费品属性的产品就是为患者提供的健康产物。通过泛心血管药品的消费品化，去应对未来此类产品的集采。对于此类产品，集采中标对公司会带来增量业务，如未中标，公司也可通过零售和互联网正常营销。

综上，公司在商誉减值测试过程中对未来现金流量预测时，一贯地考虑了行业变化对未来预测期的影响。2020 年末，在带量采购价格变动预期下，所涉及的公司不存在减值迹象或不存在进一步减值迹象。

(2) 结合 2019 年末商誉减值测试有关预测参数，说明其与期后实际情况是否存在重大偏差，如存在，公司是否已识别出偏差的主要因素，请结合近两

个会计年度商誉减值测试关键参数的具体变化情况，说明是否在 2020 年底商誉减值测试时充分考虑相关因素的影响，及时调整预测思路；

答复：

（一）公司商誉构成情况

公司商誉系非同一控制下企业合并产生，主要系因公司持续开展外延式收购所致。截至 2020 年 12 月 31 日，公司商誉期末余额 29.34 亿元，累计计提商誉减值准备 1.63 亿元，2020 年末商誉账面价值为 27.72 亿元，明细如下：

单位：万元

序号	公司名称	纳入合并报表时间	持股比例(%)	商誉原值	商誉减值准备	商誉账面价值
1	宁波秉琨投资控股有限公司	2015/9	63.05*	53,264.34		53,264.34
2	浙江乐普药业股份有限公司	2015/1	51*	37,482.14		37,482.14
3	乐普药业股份有限公司	2013/6	60*	31,064.58		31,064.58
4	烟台艾德康生物科技有限公司	2015/7	75.404*	16,143.73		16,143.73
5	北京思达医用装置有限公司	2010/11	100	12,187.11	6,018.64	6,168.47
6	乐普药业（北京）有限责任公司	2016/9	75	10,264.86	3,588.95	6,675.91
7	北京海合天科技开发有限公司	2014/12	69.59	8,468.65		8,468.65
8	乐普恒久远药业有限公司	2016/9	60	8,113.84		8,113.84
9	乐普（北京）诊断技术股份有限公司	2017/6	100	6,309.58		6,309.58
10	北京乐健医疗投资有限公司	2014/11	60	1,655.17		1,655.17
11	北京乐普基因科技股份有限公司	2014/11	60	4,194.69		4,194.69
12	上海形状记忆合金材料有限公司	2008/9	100	4,828.18		4,828.18
13	乐普医学电子仪器股份有限公司	2013/1	98.54*	4,785.54	4,785.54	
14	安徽高新心脑血管医院管理有限公司	2016/10	70	4,644.52		4,644.52
15	乐普药业科技有限公司	2016/7	100	3,951.72		3,951.72
16	北京金卫捷科技发展有限公司	2014/10	51	2,011.99		2,011.99
17	ComedB. V.	2012/3	70	1,858.52	1,858.52	-
18	乐普（北京）医疗装备有限公司	2010/4	100	934.28		934.28
19	北京维康通达医疗器械技术有限公司	2017/2	100	622.26		622.26
20	深圳普汇医疗科技有限公司	2017/7	51	563.01		563.01
21	辽宁博鳌生物制药有限公司	2019/7	55	25,894.65		25,894.65
22	上海乐普云智科技股份有限公司	2019/7	61.27*	33,969.73		33,969.73
	深圳源动创新科技有限公司	2019/12	100	6,670.86		6,670.86
	深圳科瑞康实业有限公司	2018/8	51*	4,444.01		4,444.01
	深圳市凯沃尔电子有限公司	2017/12	100	3,807.42		3,807.42
23	陕西兴泰生物科技有限责任公司	2020/8	100	4,361.92		4,361.92

序号	公司名称	纳入合并报表时间	持股比例(%)	商誉原值	商誉减值准备	商誉账面价值
24	北京爱普益生物科技有限公司	2020/4	57*	277.87		277.87
25	乐普佑康(海南)健康产业有限公司	2020/7	100	637.22		637.22
	合计			293,412.39	16,251.65	277,160.74

*该比例为首次收购时的持股比例

2020 年末，公司形成商誉金额为 27.72 亿元，商誉金额为 5,000 万元以上的公司合计 11 家，该 11 家主要标的公司的商誉原值 25.81 亿元，计提减值准备 0.96 亿元，商誉账面价值 24.85 亿元，占公司总商誉账面价值 27.72 亿元的 89.65%，上述公司各年盈利预测实现情况较好，基本能完成商誉减值测试时盈利预测情况。

(二) 主要标的公司实际经营与预测情况

涉及商誉的主要标的公司（商誉金额为 5,000 万元以上的公司及 5,000 万元以下的商誉减值测试预测参数与期后情况存在重大偏差的公司）实际经营数据（与商誉预测口径保持一致）与商誉测试的预测值比较及说明情况分类如下。

I 类：实现经营业绩高于预测利润 100%以上的公司

该类公司包括浙江乐普药业股份有限公司、乐普药业股份有限公司、AI 板块、北京思达医用装置有限公司、乐普药业（北京）有限责任公司、北京恒久远药业有限公司及辽宁博鳌生物制药有限公司。公司于 2020 年末进行商誉减值测试，在评估预测时，及时调整预测因素的影响并持谨慎原则，经测试，标的公司资产组可回收金额大于含商誉资产组组合账面价值，上述商誉不存在减值迹象。

II 类：除 I 类外的其他公司

A. 商誉金额为 5000 万元以上的公司

1. 宁波秉琨投资控股有限公司

2015 年 9 月，本公司全资子公司上海形状以人民币 67,718.74 万元投资宁波秉琨 63.05%的股权，实现控股。本次收购完成后，公司将宁波秉琨纳入合并报表范围，公司将股权收购价与购买日宁波秉琨可辨认净资产公允价值的差额 53,264.34 万元确认为商誉。根据对宁波秉琨的商誉减值测试净利润预测值与其实际经营数据比较如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2020 年度
预测净利润	10,662.73	6,354.01
实际净利润	10,937.12	6,533.81
实现率	102.57%	102.83%

宁波秉琨主要产品为外科手术所使用的吻合器系列产品。宁波秉琨不仅拥有多个高端外科医疗器械注册证及专利，而且是国内极少数拥有腔镜下切割器和吻合器注册证并具备大规模制程能力的企业。2015 年公司完成上述对宁波秉琨的收购后，迅速将双方的销售网络进行优化重组，快速复制公司冠脉支架进口替代路径。经过近三年期间，公司从技术和市场份额等方面目前均位于国内吻合器生产厂家中的第一梯队。

经综合考虑行业发展前景、减值测试数据、宁波秉琨实际经营情况、行业发展情况及以后年度预计经营情况后，公司 2019 年末商誉减值测试的关键参数与期后实际情况不存在重大不利偏差，标的公司经营情况良好，盈利情况超过预期；在 2020 年度商誉减值测试中，经测试，标的公司资产组可回收金额大于含商誉资产组组合账面价值，该商誉不存在减值迹象。

2. 烟台艾德康生物科技有限公司

2015 年 7 月，公司以人民币 21,377.98 万元投资艾德康 75.404%的股权，实现控股。本次收购完成后，公司将艾德康纳入合并报表范围，公司将股权收购价与购买日艾德康可辨认净资产公允价值的差额 16,143.73 万元确认为商誉。根据对艾德康的商誉减值测试净利润预测值与其实际经营数据比较如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2020 年度
预测净利润	2,078.11	3,347.32
实际净利润	3,329.31	5,253.69
实现率	160.21%	156.95%

艾德康业务范围主要涵盖酶联免疫分析仪、化学发光免疫分析仪、全自动检测流水线等医学检验设备。艾德康在 2015 年正式启动全自动化学发光免疫分析仪的研发，该技术路线设备从检验方法学上是逐步取代酶免设备的主流产品；2016 年启动全自动血型分析仪及配套耗材的研发。结合国家审批标准的变更，艾德康已于 2019 年 7 月取得全自动化学发光免疫分析仪注册证，血型分析仪产品经评估进展后预计已于 2020 年底取得注册证，其后将借助公司 IVD 业务板块

的技术平台、销售平台和管理平台的综合优势，大力推向市场创造收益。近几年，销售收入和净利润一直稳中有增。

经综合考虑行业发展前景、减值测试数据、艾德康经营情况、行业发展情况及以后年度预计经营情况后，公司 2019 年末商誉减值测试的关键参数与期后实际情况不存在重大不利偏差，标的公司经营情况良好，盈利情况远超预期；在 2020 年度商誉减值测试中，经测试，标的公司资产组可回收金额大于含商誉资产组组合账面价值，该商誉不存在减值迹象。

3. 北京海合天科技开发有限公司

2014 年 12 月，以人民币 11,065.17 万元收购海合天 69.59%的股权。本次收购完成后，公司将海合天纳入合并报表范围，公司将股权收购价与购买日海合天可辨认净资产公允价值的差额 8,468.65 万元确认为商誉。根据对海合天的商誉减值测试净利润预测值与其实际经营数据比较如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2020 年度
预测净利润	1,401.39	1,685.58
实际净利润	1,545.93	2,146.14
实现率	110.31%	127.32%

海合天核心产品是左西孟旦的原料药和注射液。该产品属于最新一代正性肌力药物——钙增敏剂类药物，适用于传统治疗（利尿剂、血管紧张素转换酶抑制剂和洋地黄类）疗效不佳，并且需要增加心肌收缩力的急性失代偿心脏衰竭（ADHF）的短期治疗。左西孟旦已于 2017 年 2 月入选国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录。海合天是目前国内仅有的两家获得左西孟旦注射液新药证书的企业之一。海合天公司的销售收入与净利润逐年稳步增长。

经综合考虑行业发展前景、减值测试数据、海合天经营情况、行业发展情况及以后年度预计经营情况后公司 2019 年末商誉减值测试的关键参数与期后实际情况不存在重大不利偏差，标的公司经营情况良好，盈利情况超过预期；在 2020 年度商誉减值测试中，经测试，标的公司资产组可回收金额大于含商誉资产组组合账面价值，该商誉不存在减值迹象。

4. 乐普（北京）诊断技术股份有限公司

2017 年 6 月至 12 月间公司通过一揽子交易，对乐普诊断技术实现控股。本次收购完成后，公司将乐普诊断技术纳入合并报表范围，公司将股权收购价

与购买日乐普诊断技术可辨认净资产公允价值的差额 6,309.58 万元确认为商誉。

单位：万元

项目	2019 年度	2020 年度
预测净利润	420.87	-145.67
实际净利润	-629.93	-623.66
实现率	-	-

乐普诊断技术是一家从事体外诊断试剂研发、生产及销售的高新技术企业。乐普诊断技术在原拥有 85 项体外诊断试剂注册证书基础上，至今又新取得 17 项注册证书，另有 10 余个新产品正在注册申报，产品品种不断丰富，上述新增产品注册证通过转型升级并改变方法学和工艺优化等方式降低了生产成本，且更符合市场需求及更具市场竞争力，将对乐普诊断技术未来业绩的提升起到积极的促进作用。乐普诊断技术拥有万级洁净生产车间，配备生产设备及检验仪器，并已通过 IS013485 和 IS09001 认证，为产品提供了质量保证。乐普诊断技术拥有多项发明专利和著作权，并获国家《高新技术企业证书》和《中关村高新技术企业证书》。

2018 年公司针对 IVD 板块业务进行了梳理和整合，统一搭建技术平台、整合销售平台和管理平台。通过派驻 IVD 行业有经验的管理人员，加速推动乐普诊断技术与罗氏诊断产品(上海)有限公司进行生化诊断试剂战略合作的步伐，于 2018 年 7 月正式成为罗氏 16 项生化试剂的战略供应商，为后续的医院布局打下了更坚实的基础。2019 年乐普诊断技术取得了 3 个复合质控品注册证，完成了 16 个新产品的临床实验工作。2019 年底，乐普诊断技术已参与室间质评，2020 年上半年，国家卫健委临床检验中心公布的最新室间质评结果中，乐普诊断技术多个生化项目取得优异结果，并已拥有独立的所属组。2020 年乐普诊断技术不断加大研发力度，推动新产品的研发，进一步提升原产品的技术指标；至今又新取得 17 项注册证书，另有 10 余个新产品正在注册申报，产品品种不断丰富，上述新增产品注册证通过转型升级并改变方法学和工艺优化等方式降低了生产成本，且更符合市场需求及更具市场竞争力，将对乐普诊断技术未来业绩的提升起到积极的促进作用。

公司于 2017 年 6 月完成对乐普诊断技术的收购后，工作重点集中在研发注册、销售渠道的培育和品牌建设方面，故盈利未达预期。公司 2018 年乐普诊断技术室间质评工作后续实际进展未达预期，导致 2018 年末商誉减值测试后续年

度业绩低于预测值。2019 年末商誉减值测试后续年度实际业绩低于预测主要原因为：2020 年初，新型肺炎疫情逐步在国内外爆发，受疫情防控影响，公司下游终端医院相关科室就诊病人数量下降明显，生化诊断检测数量下降，导致生化试剂需求量大幅减少，导致 2019 年末商誉减值测试后续年度业绩低于预测值。

乐普诊断技术于 2020 年开始陆续对现有生化试剂产品进行转型升级及工艺优化，不断获取新生化产品注册证，以期更符合市场需求并提升产品市场竞争力，将对乐普诊断技术未来业绩提升起到积极的促进作用。2020 年上半年，乐普诊断技术多个生化项目在室间质评中获得了优异结果，并已拥有独立的所属组，相关产品质量与品质得到高度认可，并陆续开拓 20 余家三级及以上医院客户。随着终端医院对生化试剂产品质量及品质要求的不断提升，乐普诊断技术产品通过室间质量评价工作并拥有独立的所属组，未来业绩增长可期。

由于乐普诊断技术前期市场推广未达预期，公司近年来对乐普诊断技术销售渠道培育及品牌建设进行重点投入，同时整合公司多年来在体外诊断行业积累的市场资源，结合投放生化分析仪等营销策略，提高乐普诊断技术试剂产品的市场占有率，树立自有品牌，形成盈利增长点。

由上可知，乐普诊断技术的关键参数根据其实际经营情况进行了调整，2020 年度结合经营情况的变化修正了盈利预测，未来盈利预测具有可实现性，商誉不存在减值。

B. 5000 万元以下的商誉减值测试预测参数与期后情况存在偏差的公司

1. 安徽高新心脑血管医院管理有限公司

公司于 2016 年以人民币 4,745.00 万元及增资款 6,000.00 万元取得了安徽高新心脑血管医院 70.00%的股权。本次收购完成后，公司将安徽高新心脑血管医院纳入合并报表范围，公司将股权收购价与购买日安徽高新心脑血管医院可辨认净资产公允价值的差额 4,644.52 万元确认为商誉。根据对安徽高新心脑血管医院亿元的商誉减值测试净利润预测值与其实际经营数据比较如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2020 年度
预测净利润	891.81	-1,059.97
实际净利润	-1751.70	-2,354.96
实现率	-	-

2018 年安徽高新心脑血管医院迁址工作全面完成。医院管理公司计划在未

来五年中建立七个专科医学中心：1) 以心内科、心外科、急诊和 ICU 一体的心脏中心，2) 以神内科、介入放射科为主的卒中中心，3) 以远程心电、远程血压、远程血糖监护、人工智能分析平台及远程问诊平台为一体的智慧医疗慢病管理中心，4) 以腹腔镜、胸腔镜技术为主的腔镜中心，5) 以分子诊断、基因诊断、生化检测为主的检验中心，6) 以超声、核磁影像、CT 等为主的影像中心，7) 以心脑血管病术后患者管理为主的康复中心，从预防、治疗到康复的全疾病周期健康管理模式。医院业务的培育周期长，且近几年正处于国家医疗制度、医保政策持续变革的时期，虽暂未达到收购时预计的利润指标，但公司对该医院的未来发展充满信心。2019 年医院合理配置资源，发挥引进专家的特长，提升先进设备的功用；同时通过医联体合作等方式拓展市场、增加患者入院，提升医院的占床率；除原有手术等医疗服务以外，陆续新增产后康复、术后康复、临床实验等新项目。2020 年度，安徽高新心脑血管医院在经营过程中，由于受疫情影响，医院的正常诊疗业务受到非正常的冲击，未完成 2019 年度的盈利预测。

鉴于此，公司聘请评估机构对 2020 年 12 月 31 日的商誉进行减值测试，银信资产评估有限公司 2021 年 4 月 26 日出具了银信财报字[2021]沪第 0737 号《乐普（北京）医疗器械股份有限公司拟商誉减值测试所涉及的安徽高新心脑血管医院管理有限公司商誉所在资产组可回收价值资产评估报告》，评估结果确定资产组预计未来现金流量的现值（可回收金额），同时结合医院管理公司实际经营情况及以后年度预计经营情况等因素的综合分析，对评估基准日未来五年的营业收入、营业成本、税金及附加、销售费用、管理费用、折旧与摊销、资本性支出、运营资本增加额的波动性进行预测未来资产组的自由现金流折现并加总，得到被评估资产组的可回收金额为 10,700.00 万元。经测试，未出现可收回金额小于账面价值的迹象，故公司未对商誉计提减值。

2. 北京金卫捷科技发展有限公司

2014 年 10 月，公司以人民币 3,642.86 万元收购金卫捷 51.00%的股权。本次收购完成后，公司将金卫捷纳入合并报表范围，公司将股权收购价与购买日金卫捷可辨认净资产公允价值的差额 2,011.99 万元确认为商誉。根据对金卫捷的商誉减值测试净利润预测值与其实际经营数据比较如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2020 年度
预测净利润	612.81	612.94
实际净利润	716.52	146.59
实现率	116.92%	23.92%

金卫捷是以一键式智能呼叫器、一键绿色通道系统、家庭医生式一键互动平台为主要产品，集研发、销售和售后服务为一体的高新技术企业，是闪联 ISO 国际标准协作组会员单位，中关村物联网标准协作组成员单位之一，专业从事云计算、物联网等新技术应用的研发工作。目前国内外研发的一键式呼叫装置比较多，技术也基本成熟，例如深安集团的“一键通”等企业都有类似的设备，但是应用物联网技术把家庭设备所测试的数据互联的产品还没有出现，因此金卫捷所研发的项目属于国内首创，填补国内空白，在市场竞争中占有绝对的优势。

2020 年度受疫情影响，政府公共卫生事业管理的工作重点在于疫情应对及后续的相关基础建设，原本项目的推进进度延迟，公司净利润未达预期，2020 年重新进行了商誉减值测试并对预测期利润进行了重新测算，经测试，未出现可收回金额小于账面价值的迹象，故公司未对商誉计提减值。

3. 乐普（北京）医疗装备有限公司

2010 年 4 月，公司以人民币 3,268.00 万元收购乐普装备 100.00%的股权。本次收购完成后，公司将乐普装备纳入合并报表范围，公司将股权收购价与购买日乐普装备可辨认净资产公允价值的差额 934.28 万元确认为商誉。根据对乐普装备的商誉减值测试净利润预测值与其实际经营数据比较如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2020 年度
预测净利润	154.7	58.7
实际净利润	180.23	-1,510.49
实现率	116.5%	-

乐普装备于 2010 年时收购评估的股东权益价值为 3,647.49 万元，对公司未来 5 年盈利预测的平均净利润在 150 万~186 万间，预测期公司均完成业绩预测，2018 年公司对原授权的全国代理商进行了更换，业绩有所下滑，目前代理商已调整到位，2019 年实现盈利。乐普装备生产大型 DSA 设备，为中国第四大品牌，主要在医疗机构使用，其目的是推动基层医疗机构介入业务的开展和支架在基层医院的使用，其主要技术和国际品牌接近。随着全新一代 DSA 设备

Swift 和 Robin 系列未来的获批，将为该公司在高端 DSA 领域创造良好的市场机遇。同时，在国家卫生健康管理部门推进国产替代政策的大背景下，该公司的收入有望进一步提升。

2020 年度受疫情影响，公司净利润未达预期，2020 年重新进行了商誉减值测试并对预测期利润进行了重新测算，经测试，未出现可收回金额小于账面价值的迹象，故公司未对商誉计提减值。

4. 深圳普汇医疗科技有限公司

2017 年 2 月，公司以人民币 1,200.00 万元收购普汇医疗 51.00% 的股权。本次收购完成后，公司将普汇医疗纳入合并报表范围，公司将股权收购价与购买日普汇医疗可辨认净资产公允价值的差额 563.01 万元确认为商誉。根据对普汇医疗的商誉减值测试净利润预测值与其实际经营数据比较如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2020 年度
预测净利润	53.39	19.92
实际净利润	-403.63	-69.80
实现率	-756%	-

公司收购普汇医疗时，其自主研发的超声刀项目仍处于开发阶段，超声刀产品的市场目前在全世界范围内均由强生旗下的 Ethicon 独家垄断（全球市场份额超 90%）。经过公司近两年的努力，突破超声刀相关技术难点，该公司的超声刀于 2019 年 9 月获颁欧盟 CE 证书。同时，国家药监局也于 2019 年 10 月受理其“超声软组织切割止血系统”的注册申请，已于 2021 年 5 月取证。该公司超声刀获得 CE 产品注册证后将在国产大规模替代中获取良好的市场机遇。

2020 年度受疫情影响，公司出口销售量暂未达预期，公司净利润未达预期，2020 年重新进行了商誉减值测试并对预测期利润进行了重新测算，经测试，未出现可收回金额小于账面价值的迹象，故公司未对商誉计提减值。

（三）商誉减值测试过程与结果

公司每年年度终了会对商誉进行减值测试，2020 年末公司对相关公司的减值测试过程与结果如下表所示：

单位：万元

序号	被投资单位名称	商誉原值	资产组组合 (含商誉) 账面价值	资产组组合 可收回金额	可收回金额 低于账面价值 金额
----	---------	------	---------------------	----------------	-----------------------

序号	被投资单位名称	商誉原值	资产组组合 (含商誉) 账面价值	资产组组合 可收回金额	可收回金额 低于账面价值 金额
1	宁波秉琨投资控股有限公司	53,264.34	126,767.21	129,248.33	——
2	浙江乐普药业股份有限公司	37,482.14	231,354.81	293,494.79	——
3	乐普药业股份有限公司	31,064.58	120,989.31	200,185.49	——
4	烟台艾德康生物科技有限公司	16,143.72	41,440.78	41,936.81	——
5	北京思达医用装置有限公司	12,187.11	11,122.45	11,222.15	——
6	乐普药业(北京)有限责任公司	10,264.86	截止 2018 年 12 月 31 日, 药业(北京)期末资产组组合(含商誉)账面价值大于资产组组合可收回金额, 根据测试结果对药业(北京)商誉计提 3,588.95 万元减值准备。2020 年 12 月 31 日, 公司对药业(北京)进行商誉减值测试, 其资产组可收回金额 13,797.60 万元, 高于资产组组合(含商誉)账面价值 12,366.52 万元, 商誉未发生进一步减值。		
7	北京海合天科技开发有限公司	8,468.65	17,880.91	18,096.24	——
8	乐普恒久远药业有限公司	8,113.84	18,642.92	19,694.56	——
9	乐普(北京)诊断技术股份有限公司	6,309.58	10,306.69	12,970.00	——
10	北京乐健医疗投资有限公司	1,655.17	5,862.91	6,270.96	——
11	上海形状记忆合金材料有限公司	4,828.18	18,105.41	52,712.01	——
12	乐普医学电子仪器股份有限公司	4,785.54	截止 2019 年 12 月 31 日, 公司预计乐普医电未来期间的业绩将无法达到原收购时的预期, 故对其商誉全额计提减值准备 4,785.54 万元。		
13	安徽高新心脑血管医院管理有限公司	4,644.52	9,627.86	10,700.00	——
14	乐普药业科技有限公司	3,951.72	14,560.43	16,173.78	——
15	北京金卫捷科技发展有限公司	2,011.99	5,146.67	6,252.07	——
16	ComedB.V	1,858.52	截止 2017 年 12 月 31 日, ComedB.V 经过一段时间整合后战略协调效应未达预期, 即仍未达成前期盈利预测, 且公司净资产为负数, 故按照谨慎性原则将其全额计提商誉减值 1,858.52 万元。		
17	乐普(北京)医疗装备有限公司	934.28	14,240.10	14,484.67	——
18	北京维康通达医疗器械技术有限公司	622.26	1,807.73	1,933.05	——
19	深圳普汇医疗科技有限公司	563.01	2,243.21	2,382.92	——
20	辽宁博鳌生物制药有限公司	25,894.65	90,161.89	95,117.39	——
21	上海乐普云智科技股份有限公司	33,969.73	上海乐普云智科技股份有限公司、深圳科瑞康实业有限公司、深圳市凯沃尔电子有限公司、深圳源动创新科技有限公司同属 AI 医疗板块, 经营业务相关性高, 已进行深度整合, 作为同一资产组组合进行商誉减值测试, 资产组组合(含商誉)账面价值 120,119.01 万元, 可收回金额 127,506.30 万元, 未发现减值迹象。		
	深圳科瑞康实业有限公司	4,444.01			
	深圳市凯沃尔电子有限公司	3,807.42			
	深圳源动创新科技有限公司	6,670.86			
22	陕西兴泰生物科技有限责任公司	4,361.92	5,001.88	12,004.37	——
23	北京爱普益生物科技有限公司	277.87	6,436.88	6,704.93	——
24	乐普佑康(海南)健康产业有限公司	637.22	964.04	1,111.19	——
25	北京乐普基因科技股份有限公司	4,194.69	16,091.16	16,344.26	——
	合计	293,412.39			

如上表所示, 对于存在商誉减值测试预测参数与期后实际情况存在未达标偏差的 5 家标的公司为: 乐普(北京)医疗装备有限公司、北京金卫捷科技发

展有限公司、深圳普汇医疗科技有限公司、安徽高新心脑血管医院管理有限公司、乐普（北京）诊断技术股份有限公司，5 家公司的商誉账面价值为 1.45 亿元，占公司总商誉 27.72 亿元的比例为 5.23%。上述公司未实现经营业绩原因如三、3.（2）所述，虽未达预期，但基于前述原因，公司认为未来预测情况良好，不存在减值风险。

公司对上述企业重新进行评估，及时调整预测思路，次年关键参数在综合考虑行业发展前景、同行业市盈率、减值测试数据、各标的公司实际经营情况、行业发展情况及以后年度预计经营情况后，形成商誉减值测试结果。因此，除 Comed B.V.、北京乐普药业、思达医用、乐普医电 4 家公司外，公司对收购上述子公司产生的商誉不存在减值迹象。

（3）请你公司按照《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的要求，补充披露上述商誉所在资产组或资产组组合的具体内容，以及商誉减值测试的过程与方法，可收回金额的确定方法并列示计算过程、主要假设及合理理由、关键参数的具体金额（预计未来现金流量现值时的预测期营业收入、成本、增长率、稳定期增长率、利润率、预测期等）及其确定依据等；结合 2020 年度相关参数及其变动情况，进一步说明收购被投资单位时对应形成的商誉是否出现减值迹象，公司未对除 Comed B.V.、北京乐普药业、思达医用、乐普医电 4 家公司外的其余被投资单位计提商誉减值准备是否审慎合理，以前年度及报告期内商誉减值准备计提是否充分。

答复：

（一）资产组组合的具体内容

根据《企业会计准则第 08 号—资产减值》的规定，企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。商誉应当结合能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合进行减值测试。对于因企业合并形成的商誉的账面价值，应当自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组，并测试包含商誉的资产组的可收回金额是否低于其账面价值。测试结果表明包含分摊商誉的资产组的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组的商誉的账面价值，再根据资产组中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

商誉减值损失一经确认，以后期间不予转回。

根据《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》及证监会发布的《关于 2019 年度商誉减值审计与评估专项检查情况的通报》，上述公司商誉系公司以前年度收购相应公司股权形成，商誉所在资产组为各自公司，商誉进行减值测试涉及的相关资产组评估范围为截至 2020 年 12 月 31 日各公司的相关资产及负债。

上述公司资产组的账面价值如下：

单位：万元

单位	1. 不含商誉资产合计	其中：(1) 固定资产	(2) 无形资产	2. 负债合计	3. 商誉	4. 少数股东商誉	5. 资产组净额 (含商誉)
宁波秉琨投资控股有限公司	47,784.39	6,288.84	2,920.58	5,496.71	53,264.34	31,215.18	126,767.21
浙江乐普药业股份有限公司	180,880.45	46,925.34	18,206.37	23,020.03	37,482.14	36,012.25	231,354.81
乐普药业股份有限公司	84,405.71	22,465.90	3,779.32	15,190.70	31,064.58	20,709.72	120,989.31
烟台艾德康生物科技有限公司	26,992.41	3,154.99	29.53	6,962.41	16,143.73	5,267.05	41,440.78
北京思达医用装置有限公司	5,127.85	1,597.54	45.26	173.87	6,168.47	-	11,122.45
乐普药业（北京）有限责任公司	4,477.51	1,195.82	16.19	1,012.21	6,675.91	2,225.30	12,366.52
北京海合天科技开发有限公司	8,089.64	0.84	1,571.61	2,378.07	8,468.65	3,700.70	17,880.91
乐普恒久远药业有限公司	9,603.55	2,820.15	-	4,483.70	8,113.84	5,409.23	18,642.92
乐普（北京）诊断技术股份有限公司	5,154.68	736.89	945.00	1,157.56	6,309.58	-	10,306.69
北京乐健医疗投资有限公司	3,943.52	277.20	8.40	839.22	1,655.17	1,103.45	5,862.91
上海形状记忆合金材料有限公司	20,717.26	6,293.31	2,328.54	7,440.03	4,828.18	-	18,105.41
安徽高新心脑血管医院管理有限公司	7,562.49	7,228.37	161.17	4,569.67	4,644.52	1,990.51	9,627.86
乐普药业科技有限公司	15,767.70	3,011.65	1,213.63	5,158.99	3,951.72	-	14,560.43
北京金卫捷科技发展有限公司	1,303.56	32.10	-	101.96	2,011.99	1,933.09	5,146.67
乐普（北京）医疗装备有限公司	17,242.64	1,132.39	1,278.46	3,936.82	934.28	-	14,240.10
北京维康通达医疗器械技术有限公司	3,537.95	73.18	13.05	2,352.48	622.26	-	1,807.73
深圳普汇医疗科技有限公司	1,322.68	65.68	5.13	183.40	563.01	540.93	2,243.21
辽宁博鳌生物制药有限公司	50,987.59	11,923.56	1,290.71	7,906.88	25,894.65	21,186.53	90,161.89
AI 板块	62,192.05	1,895.50	21,966.87	16,709.46	48,892.02	25,744.40	120,119.01
陕西兴泰生物科技有限责任公司	1,034.85	328.16	494.64	394.89	4,361.92	-	5,001.88
北京爱普益生物科技有限公司	7,293.30	19,038.12	1,707.81	1,343.92	277.87	209.62	6,436.88

单位	1. 不含商誉资产合计	其中：(1) 固定资产	(2) 无形资产	2. 负债合计	3. 商誉	4. 少数股东商誉	5. 资产组净额(含商誉)
乐普佑康（海南）健康产业有限公司	1,001.64	34.17	-	674.82	637.22	-	964.04
北京乐普基因科技股份有限公司	12,485.79	1,175.52	1,008.03	4,162.58	4,194.69	3,573.25	16,091.16
合计	578,909.21	137,695.22	58,990.30	115,650.38	277,160.74	160,821.21	901,240.78

（二）商誉减值测试的方法和结果

1) 商誉减值计提测试方法

对于商誉，无论是否存在减值迹象，公司每年末均进行减值测试。对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

由于被收购公司主营业务明确、业务单一、故将其被收购公司整体认定为一个资产组，该资产组需剔除有关的溢余资产、非经营性资产及付息债务。

2) 商誉减值测试过程

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

3) 报告期内商誉减值测试情况

a. 测算模型

采用“预计未来现金净流量的现值”模型估计可收回金额。采用企业的税前加权平均资本成本（WACC）作为企业自由现金流量的折现率，通过对其所分摊到的资产组的现金流量现值法进行折现。

b. 重要假设及依据

(1) 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

(2) 假设评估基准日后公司的现金流入为均匀流入，现金流出为均匀流出。

(3) 假设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，主营业务相对稳定，被评估单位制定的目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益。

(4) 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。

c. 关键参数

计算使用的现金流量预测是根据管理层批准的五年期间的财务预算（或盈利预测）和税前折现率确定，其中税前折现率的取值区间为 12.41%-14.77%。资产组的现金流量预测的详细预测期为 5 年，现金流在第 6 年及以后年度均保持稳定。对确认商誉的资产组的现金流量预测采用了毛利率和销售额作为关键参数，管理层确定预算毛利率和销售额是根据预算期间之前期间所实现的毛利率和销售额，并结合管理层对行业发展情况及以后年度预计经营情况的预期。

e. 折现率（加权平均资本成本 WACC）（税前）确认依据

采用加权平均资本成本模型 WACC（税前）确定折现率 R，基本公式：

$$R=K_e*[E/(E+D)]+K_d*(1-T)*[D/(E+D)]$$

式中：T：所得税税率

K_d：付息债务成本（五年期以上贷款利率）

K_e：权益资本成本，按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本；

计算公式如下： $K_e = R_f + ERP * \beta_1 + R_c$

式中：R_f：无风险报酬率（10 年以上无风险收益率）

ERP：市场风险溢价 β_1 ：有财务杠杆风险系数

R_c：企业特有风险值

（三）各标的公司关键参数情况

单位	关键参数						
	预测期收入 (万元)	预测期成本 (万元)	预测期	预测期增长率	稳定期 增长率	利润率	折现率（加权 平均资本成本 WACC）

单位	关键参数						
	预测期收入 (万元)	预测期成本 (万元)	预测期	预测期增长率	稳定期 增长率	利润率	折现率(加权 平均资本成本 WACC)
宁波秉琅 投资控股 有限公司	2021年:32,327.89 2022年:37,177.08 2023年:44,612.49 2024年:49,073.74 2025年:51,527.43	2021年:8,896.23 2022年:9,858.90 2023年:11,830.68 2024年:13,013.75 2025年:13,664.43	2021年- 2025年(后 续为稳定 期)	2021年-2025年逐年 在前一年度基础上增 长 20.05%、15%、 20%、10%、5%	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2025年： 26.87%、31.30%、 33.87%、34.86%、 35.14%	12.41%
浙江乐普 药业股份 有限公司	2021年:131,666.52 2022年:120,577.29 2023年:132,635.02 2024年:145,898.53 2025年:160,488.38	2021年:46,677.60 2022年:42,746.32 2023年:47,020.95 2024年:50,264.06 2025年:53,685.58	2021年- 2025年(后 续为稳定 期)	2021年-2025年逐年 在前一年度基础上增 长-8.42%、-8.42%、 10.00%、10%、 10.00%	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2025年： 22.05%、22.03%、 22.05%、24.05%、 31.05%	13.11%
乐普药业 股份有限 公司	2021年:78,122.15 2022年:62,497.72 2023年:62,497.72 2024年:63,747.68 2025年:63,747.68	2021年:20,490.65 2022年:16,392.52 2023年:16,392.52 2024年:16,720.37 2025年:16,720.37	2021年- 2025年(后 续为稳定 期)	2021年-2025年逐年 在前一年度基础上增 长-32.76%、- 20.00%、0.00%、 2.00%、0.00%	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2025年： 34.52%、34.78%、 34.78%、34.79%、 34.79%	13.11%
烟台艾德 康生物科 技有限公 司	2021年:23,344.26 2022年:28,013.11 2023年:32,215.08 2024年:35,436.59 2025年:38,271.51	2021年:9,441.38 2022年:11,329.65 2023年:13,029.10 2024年:14,332.01 2025年:15,478.57	2021年- 2025年(后 续为稳定 期)	2021年-2025年逐年 在前一年度基础上增 长 24.69%、20.00%、 15.00%、10.00%、 8.00%	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2025年： 16.02%、16.05%、 16.07%、16.08%、 16.09%	13.81%
北京思达 医用装置 有限公司	2021年:1,722.44 2022年:2,583.66 2023年:3,875.49 2024年:5,425.68 2025年:6,456.56	2021年:847.58 2022年:1,271.38 2023年:1,907.07 2024年:2,669.89 2025年:3,177.17	2021年- 2025年(后 续为稳定 期)	，2021年预计收入增 速为 4.86%，2022年 -2025年逐年在前一 年度基础上增长 50.00%、50.00%、 40.00%、19.00%	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2025年： 23.62%、31.09%、 36.22%、39.18%、 40.30%	13.81%
乐普药业 (北京) 有限责任 公司	2021年:5,356.69 2022年:6,695.86 2023年:8,369.83 2024年:10,043.79 2025年:11,550.36	2021年:1,627.17 2022年:1,900.05 2023年:2,375.06 2024年:2,649.19 2025年:3,046.57	2021年- 2025年(后 续为稳定 期)	2021年-2025年逐年 在前一年度基础上增 长 23.85%、25.00%、 25.00%、20.00%、 15.00%	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2025年： 4.39%、18.16%、 19.27%、22.31%、 22.36%	13.11%
北京海合 天科技有 限公司	2021年:10,926.19 2022年:12,237.33 2023年:13,461.06 2024年:14,807.17 2025年:15,991.74	2021年:8,224.86 2022年:9,211.84 2023年:10,133.02 2024年:11,146.33 2025年:12,038.03	2021年- 2025年(后 续为稳定 期)	2021年-2025年逐年 在前一年度基础上增 长 28.43%、12.00%、 10.00%、10.00%、 8.00%	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2025年： 18.36%、19.08%、 19.08%、20.09%、 20.09%	14.77%
乐普恒久 远药业有 限公司	2021年:15,130.75 2022年:16,038.60 2023年:17,000.91 2024年:17,850.96 2025年:18,386.49	2021年:6,052.30 2022年:5,453.12 2023年:5,780.31 2024年:6,069.33 2025年:6,251.41	2021年- 2025年(后 续为稳定 期)	2021年预计收入增速 为 6.37%，2022年- 2025年逐年在前一年 度基础上增长 6.00%、6.00%、 5.00%、3.00%	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2025年： 7.65%、11.15%、 13.46%、15.45%、 16.00%	13.11%
乐普(北 京)诊断 技术股份 有限公司	2021年:4,942.72 2022年:6,694.18 2023年:9,104.08 2024年:12,199.47 2025年:12,199.47	2021年:1,546.85 2022年:2,029.71 2023年:2,659.31 2024年:3,491.45 2025年:3,486.63	2021年- 2025年(后 续为稳定 期)	2021年-2025年逐年 在前一年度基础上增 长 95.30%、35.44%、 36.00%、34.00%、 0.00%	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2025年： 0.99%、9.95%、 16.74%、21.57%、	14.47%

单位	关键参数						
	预测期收入 (万元)	预测期成本 (万元)	预测期	预测期增长率	稳定期 增长率	利润率	折现率(加权 平均资本成本 WACC)
						21.82%	
北京乐健 医疗投资 有限公司	2021年:3,528.12 2022年:4,410.15 2023年:5,292.18 2024年:6,244.77 2025年:7,181.49	2021年:2,845.64 2022年:3,130.20 2023年:3,443.22 2024年:3,718.68 2025年:4,016.17	2021年- 2025年(后 续为稳定 期)	2021年-2025年逐年 在前一年度基础上增 长-19.54%、0 25.00%、20.00%、 18.00%、15.00%	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2025年: 5.32%、4.02%、 9.85%、15.28%、 18.85%	13.81%
上海形状 记忆合金 材料有限 公司	2021年:15,877.02 2022年:16,353.85 2023年:16,845.01 2024年:17,182.78 2025年:17,355.81 2026年:17,355.81	2021年:8,645.56 2022年:8,986.58 2023年:9,398.15 2024年:9,658.26 2025年:9,798.22 2026年:9,710.76	2021年- 2026年(后 续为稳定 期)	2021年-2026年逐年 在前一年度基础上增 长5.00%、3.00%、0 3.00%、2.00%、 1.00%、0.00%	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2026年: 45.55%、45.05%、 44.21%、43.79%、 43.54%、44.05%	14.76%
安徽高新 心脑血管 医院管理 有限公司	2021年:10,298.57 2022年:12,751.01 2023年:16,405.34 2024年:19,897.62 2025年:22,767.32	2021年:9,841.11 2022年:11,232.99 2023年:13,173.76 2024年:15,192.34 2025年:16,982.48	2021年- 2025年(后 续为稳定 期)	2021年-2025年逐年 在前一年度基础上增 长20.05%、23.81%、0 28.66%、21.29%、 14.42%	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2025年: 23.58%、-11.80%、 0.61%、7.37%、 10.48%	13.81%
乐普药业 科技有限 公司	2021年:14,578.07 2022年:15,015.41 2023年:15,465.87 2024年:15,929.85 2025年:16,407.75	2021年:1,370.51 2022年:1,411.63 2023年:1,453.98 2024年:1,497.60 2025年:1,542.52	2021年- 2025年(后 续为稳定 期)	2021年-2025年逐年 在前一年度基础上增 长-22.51%、3.00%、0 3.00%、3.00%、 3.00%	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2025年: 10.61%、12.30%、 12.31%、12.32%、 12.34%	13.11%
北京金卫 捷科技有 限公司	2021年:1,666.63 2022年:1,833.29 2023年:2,016.62 2024年:2,218.28 2025年:2,440.11	2021年:222.07 2022年:244.27 2023年:268.70 2024年:295.57 2025年:325.13	2021年- 2025年(后 续为稳定 期)	2021年-2025年逐年 在前一年度基础上增 长60.59%、10.00%、0 10.00%、10.00%、 10.00%	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2025年: 38.82%、36.38%、 37.38%、37.38%、 37.38%	12.41%
乐普(北 京)医疗 装备有限 公司	2021年:5,274.53 2022年:6,856.89 2023年:8,228.26 2024年:9,873.92 2025年:11,848.70	2021年:2,500.00 2022年:2,737.62 2023年:2,997.83 2024年:3,282.78 2025年:3,594.80	2021年- 2025年(后 续为稳定 期)	2021年-2025年逐年 在前一年度基础上增 长7.24%、30.00%、0 20.00%、20.00%、 20.00%	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2025年: 10.58%、2.47%、 10.48%、17.80%、 22.52%	12.41%
北京维康 通达医疗 器械技术 有限公司	2021年:3,093.03 2022年:3,866.28 2023年:4,832.85 2024年:6,041.06 2025年:7,249.28	2021年:2,649.74 2022年:3,273.51 2023年:4,091.89 2024年:5,114.86 2025年:6,137.84	2021年- 2025年(后 续为稳定 期)	2021年-2025年逐年 在前一年度基础上增 长31.52%、25.00%、0 25.00%、25.00%、 20.00%	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2025年: 2.32%、4.74%、 5.97%、7.00%、 7.68%	13.81%
深圳普汇 医疗科技 有限公司	2021年:809.80 2022年:1,457.64 2023年:2,040.69 2024年:2,652.90 2025年:3,448.77	2021年:242.94 2022年:583.05 2023年:816.28 2024年:1,061.16 2025年:1,207.07	2021年- 2025年(后 续为稳定 期)	2021年-2025年逐年 在前一年度基础上增 长619.06%、0 80.00%、40.00%、 30.00%、30.00%	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2025年: 6.10%、4.39%、 13.43%、18.65%、 27.70%	13.81%
辽宁博鳌 生物制药 有限公司	2021年:0.00 2022年:13,000.00 2023年:24,050.00 2024年:42,087.50 2025年:71,548.75	2021年:0.00 2022年:6,890.00 2023年:10,341.50 2024年:15,993.25 2025年:23,611.09	2021年- 2025年(后 续为稳定 期)	2021年预计收入增速 为0%,2022年-2025 年逐年在前一年度基 础上增长100.00%、 85.00%、75.00%、	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2025年: /-、-2.47%、 14.49%、25.49%、	14.77%

单位	关键参数						
	预测期收入 (万元)	预测期成本 (万元)	预测期	预测期增长率	稳定期 增长率	利润率	折现率(加权 平均资本成本 WACC)
				70.00%		31.03%	
上海乐普 云智科技 股份有限公司	2021年:72,097.35 2022年:79,307.08 2023年:87,237.79 2024年:95,961.57 2025年:105,557.72	2021年:36,526.73 2022年:40,179.40 2023年:44,197.34 2024年:48,617.07 2025年:53,478.78	2021年 2025年(后 续为稳定 期)	2021年-2025年逐年 在前一年度基础上增 长9.90%、10.00%、 10.00%、10.00%、 10.00%	0	根据预测的收入、 成本、费用等计算 2021-2025年： 11.30%、12.51%、 13.68%、13.85%、 16.01%	12.41%

说明：

1. 公司对 2020 年度商誉减值测试中存在预测参数与期后实际情况存在重大偏差的标的公司为：乐普（北京）医疗装备有限公司、北京金卫捷科技发展有限公司、深圳普汇医疗科技有限公司、安徽高新心脑血管医院管理有限公司、乐普（北京）诊断技术股份有限公司，上述 5 家公司的商誉账面价值为 1.45 亿元，占公司总商誉 27.72 亿元的比例为 5.23%；公司对上述企业重新进行商誉减值测试，及时调整预测思路，在此基础上进行了商誉减值测试。经测试，上述公司商誉不存在减值风险。

2. 除上述 5 家公司外，其余标的公司 2020 年末的商誉减值测试的关键参数较 2019 年末发生重大不利变化。

3. 针对国家推行的集中采购，在公司形成商誉的被投资单位中，集采事项影响的企业主要为乐普药业股份有限公司、浙江乐普药业股份有限公司、乐普恒久远药业有限公司、乐普药业（北京）有限责任公司，属于公司药品板块。公司通过独立建立 OTC 营销团队和坚持“原料药与多品种制剂一体化策略”，公司药品板块受集采影响小。

乐普药业股份有限公司主营产品硫酸氢氯吡格雷片，浙江乐普药业股份有限公司主营产品阿托伐他汀钙片已中标集采。2019-2020 年度乐普药业股份有限公司和浙江乐普药业股份有限公司经营业绩远超预测净利润。

乐普恒久远药业有限公司的缬沙坦于 2019 年 11 月通过一致性评价后，2020 年上半年迅速在医院层面打开市场，销量大幅增长。虽于 2020 年下半年开展的第三批阳光集采中未中标，但依托于深耕药品零售市场的营销团队，仍实现了零售渠道的稳定增长。2020 年经营业绩远超预测净利润。

在 2018 年 4+7 集采中不包括北京乐普药业的苯磺酸氨氯地平，其时公司的

苯磺酸氨氯地平正在一致性评价过程中。但 2020 年和 2021 年一季度的运营结果表明，其营销收入并未由于集采未中标而产生影响。2020 年经营业绩远超预测净利润。

综上，公司于各年末，根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》和《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》的要求，在商誉减值测试中，标的公司主要指标的预测已考虑了中标情况对于测试模型关键假设和参数的影响，并对各相关标的公司进行了商誉减值测试。对于存在商誉减值测试预测参数与期后实际情况存在重大偏差的标的公司，公司对上述企业重新进行评估，及时调整预测思路，次年关键参数在综合考虑行业发展前景、同行业市盈率、减值测试数据、各标的公司实际经营情况、行业发展情况及以后年度预计经营情况后，形成商誉减值测试结果。

同时，经上述公司各期净利润预测值与其各期实际经营数据进行比较，综合考虑后续年度的评估数据、实际经营情况及以后年度预计经营情况后，上述公司包含商誉的资产组组合的可回收金额均高于其账面价值，商誉未发生减值情况，无需计提商誉减值。

四、关于存货及应收款项

4. 2018-2020 年，你公司存货余额分别为 7.95 亿元、10.18 亿元和 14.41 亿元，较期初的增长率分别为 12.45%、28.05%和 41.55%，你公司近三年收入增长率分别为 40.08%、22.64%和 3.12%，近三年存货跌价准备或合同履约成本减值准备期末余额分别为 914.06 万元、1,357.23 万元和 1,750.74 万元，分别占存货期末余额的 1.15%、1.33%和 1.21%。年报显示，2020 年占你公司收入 13.85%的核心心血管介入产品毛利率同比下滑 10.33 个百分点，占你公司收入 35.72%的药品制剂业务毛利率同比下滑 3.30 个百分点。报告期内，你公司基于高值医用耗材集中带量采购，对已实现销售但未植入的产品重新签署补充协议，在其他流动负债项下计提了 1.28 亿元应付退货款。报告期末，你公司医疗器械和药品的库存量分别增长 79.72%和 46.94%。你公司称医疗器械的库存量增加主要是应对订单增加进行的库存备货所致，药品板块库存量增加主要系随着公司药品销售规模预计进一步增长、考虑安全库存等因素进行合理准备。

(1) 请补充说明公司近两年存货金额及增长幅度远高于营业收入增长率

的原因及合理性；

答复：

按公司现有的行业分类细分的存货和营业收入增幅对比如下：

单元：万元

	2020 年				2019 年			
	存货		营业收入		存货		营业收入	
	余额	增幅	金额	增幅	余额	增幅	金额	增幅
医疗器械	62,784.05	*32.71%	340,039.81	-1.05%	47,307.70	15.89%	343,661.20	21.25%
药品	50,872.95	*15.77%	341,167.43	-11.35%	43,945.01	33.57%	384,861.09	21.34%
医疗服务及健康管理	30,468.12	187.78%	122,659.52	140.36%	10,587.28	83.87%	51,030.64	45.74%
合计	144,125.12	41.52%	803,866.75	3.12%	101,839.99	28.13%	779,552.94	22.64%

* 2020 年器械和药品按数量统计的库存量增长分别为 79.72%和 46.94%，由于不同产品的计量单位不同、且产品组合在不同期间有所变动。因此按金额测算的增幅更具有可比性。

2019 年：公司医疗器械库存增长低于营销收入增长；药品由于准备 2020 年集采采购备货，生产量显著提升，库存增长略高于营销收入增长，实属正常；医疗服务及健康管理，库存增长（83%）高于营销收入增长（45.74%），由于扩大健康管理硬件产品的生产规模为下一年健康管理的高速增长储备核心原材料和零部件，2020 年该业务板块中的健康管理生命体征监测系列产品实现 384.2% 增长，再次说明 2019 年的库存准备是正确的。

2020 年：

1) 医疗器械

受新冠疫情和集采双重影响，与集采相关的支架产品收入同比降低 38.5%；但为应对 2021 年集采合约量的供应，支架生产组织规模不但未减少，而显著增加，同时，公司新冠检测试剂生产任务的增加也导致新冠试剂原料库存的提高，交货是在 2021 年一季度实现。随地缘政治的紧张和全球供应链的发展态势，公司战略性地进行长周期备货及安全库存进行机动调整，增加核心物料的储备。2021 年一季度，支架生产量的显著提升和新冠试剂营收的显著提升（近 6 亿左右收入），核心原料库存的储备，是非常正确的。

2) 药品

随集采带来的售价的下调，收入略降的情况下，药品销量显著增加。为保障稳定供应，特别是集采的稳定供应，库存的增幅必然高于收入增幅。如，阿

托伐他汀钙片 2020 年的销售量约 3.2 亿盒(折合 10mg*7 片),与 2019 年的 1.3 亿盒相比增幅达 143%。为应对销量的显著成长,公司严格优化库存管理,才实现了销量大幅增长(143%)的同时,其库存只有限的增加(15.77%)。

3) 医疗服务及健康管理

属于健康管理部分的生命体征监测系列产品收入由 2019 年的 1.9 亿增至 2020 年的 9.2 亿、增幅 384.2%,相应存货增幅约 223.8%,低于收入增幅;医院及第三方服务中心,收入受疫情影响同比略有下降,持有的库存基本持平。

综上,公司近两年库存金额增长幅度高于营业收入增长是合理的、是公司应对生产规模提升所应该采取的方式。

(2) 请说明药品及高值医用耗材带量采购对相关产品市场需求、价格变动趋势、可变现净值的影响,结合你公司存货类型、存货库龄、周转情况、在手订单及执行情况等,说明各业务存货跌价准备计算过程(包括存货类型、产成品种类、数量、可变现净值及确定参数),产品是否存在积压、滞销,存货跌价准备是否计提充分;

答复:

2020 年药品及高值医用耗材带量采购的政策实施,公司按照集采合约量整体考虑相关产品的生产组织及上游原料的合理储备,同时在全球供应链趋紧的宏观环境下,做好核心原料的长周期备货以保证集采量的落地,是公司 2020 年特别是下半年的核心工作之一。

(一) 存货及跌价准备的构成及测试过程

公司于 2019 年和 2020 年末存货的分类及存货跌价准备如下:

单位:万元

分类	2020 年末		2019 年末	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	56,229.77	478.39	36,773.76	243.98
在产品	30,511.23	1.31	21,878.39	-
库存商品	57,384.11	1,271.05	43,187.84	1,113.25
合计	144,125.12	1,750.74	101,839.99	1,357.23

整体而言,2020 年末公司存货余额除随公司整体生产规模扩大而相应增加外,主要体现在原材料的大幅增加。如生产钴基支架的主要材料钴管以及相关球囊配件系列产品的原料储备金额较年初增加约 2,800 万元;生产阿托伐他汀

钙的原料系列增加约 3,000 万元等。

公司于每个报告期末，结合业务实际情况对原材料、在产品和库存商品分别判断其是否需计提跌价准备：

1) 原材料和在产品：公司购入的原材料以及生产过程中形成的在产品，均用于生产过程加工成最终产品用于销售、或用于研发目的、构成研发过程的正常材料消耗，并无单独出售目的。因此判断原材料和在产品是否存在减值迹象，是结合其最终产品是否能按正常销售计划实现销售、或其研发项目是否按其立项计划推进实施。

于 2019 年末，原材料和在产品的跌价准备主要包括：i) 库存丹参账面余额 192.98 万元因预计可变现净值低于账面价值，计提跌价准备 189.48 万元；ii) 部分电子元器件/模块因产品技术更新暂无使用计划计提减值准备 32.47 万元；iii) 制剂的部分包材改版不再使用计提减值准备 16.78 万元等项目。

2020 年末，公司对原材料和在产品经识别进行如下跌价准备：部分诊断试剂因售价进一步下降，市场售价未恢复造成跌价准备 177.38 万；公司下属子公司在其被收购前形成的前期部分库存因无法利用造成跌价准备 70.30 万元。

2) 库存商品：不同业务类型对应的库存商品，其销售模式多样，公司按照存货类别计提存货跌价准备。库存商品计提跌价准备的情况列示如下：

单位：万元

分类	2019 年			2020 年		
	余额	跌价准备	毛利率	余额	跌价准备	毛利率
医疗器械	19,127.56		69.08%	21,277.10	18.71	64.62%
其中：						
医疗器械自产产品	11,404.54		75.95%	14,466.68	18.71	70.40%
器械代理配送业务	7,723.02		27.30%	6,810.41		19.43%
药品	18,239.13	1,091.92	79.09%	23,706.29	1,201.46	76.20%
其中：						
原料药	12,118.43	687.74	45.97%	14,400.44	826.61	41.86%
制剂	6,120.69	404.18	85.95%	9,305.86	374.85	82.66%
医疗服务及健康管理	5,821.15	21.33	41.65%	12,400.73	50.87	47.93%
合计	43,187.84	1,113.25	72.23%	57,384.11	1,271.05	66.99%

医疗器械类产品：

① 公司自产医疗器械产品近几年的销售收入稳定增长，2019 年和 2020 年的平均毛利率分别为 76%、70%，不存在成本价高于可变现净值的迹象。

② 器械产品代理配送业务：公司依托下属子公司在各地区开展器械产品代

理配送业务，努力打造国内优质的心血管高端器械产品代理配送平台。2019 年和 2020 年，此类产品的毛利率分别为 27%和 19%，不存在成本价高于可变现净值的迹象。

公司于资产负债表日对医疗器械类产品按照成本与可变现净值孰低的方法计提减值准备，公司对库存的管理严格遵循 GMP 等监管要求，因此基本不存在因存放管理不善导致的毁损情形；此外，公司会定期处理部分因研发方向调整或产品更新迭代引起的无法使用的存货，予以报废处理；公司的器械类产品的库龄基本都在一年以内，因此公司的库存产成品不存在毁损、过期、呆滞、无销售市场的明显减值情形，公司对上述产成品按照成本与可变现净值孰低的方法进行减值测试，经测试，不存在需要计提减值准备的情形。

药品：

① 原料药：公司 2018 年起积极推进原料药+制剂一体化战略，将原料药业务的发展重心更倾向于核心制剂品种的原料药供应保障。整体而言，2019 年、2020 年，公司原料药的整体毛利率分别为 46%和 42%；具有一定稳定的盈利空间。

报告期末公司针对单个原料药品种按照成本与可变现净值孰低的方法进行减值测试。

随着优化品种结构的战略思路，于 2019 年末和 2020 年末，公司将不拟继续推广销售的相关库存商品全额计提跌价准备，金额分别为 405.33 万元和 138.87 万元。

② 制剂：公司的制剂产品相对保持较高的毛利率水平，在集采实施后，仍通过规模效益、OTC 与集采等多渠道销售以及成本管控措施、维持了 70%以上的毛利率水平。同时制剂成品均进行了严格的批号保质期控制。同时在仓储运输环节一贯严格遵守医疗器械和药品管理方面的质量控制，避免发生因管理不善原因导致的残次冷背情况。对于确实因个别非产品质量原因等导致的争议构成其成本不能合理收回的情况，按照单项评估计提跌价准备。

经测试，2019 年末，公司对于由于临近有效期导致存在跌价风险的活血通脉胶囊和其他制剂小品种，计提跌价准备合计 124.78 万元，同时转销 113.31 万元；2020 年，公司进一步加强存货管理，实行严格的批号保质期控制，存货

跌价无明显变动。

医疗服务及健康管理业务：

该类业务涉及的产品构成主要为健康管理用生命指征监测及家用智能医疗消费系列产品；自有医院所需的药品和器械用品；自有医学检验和体检服务所需的试剂材料等。

健康管理用生命指征监测及家用智能医疗消费产品：此类产品的毛利率整体平均水平在 40%~50%之间，个别心电和监护产品因技术优势毛利率在 60%以上。公司高度重视此类产品的技术更新和迭代的时效性，会及时针对行业市场的变动对产品给予灵活的销售方案、促进库存商品的流转。2020 年，针对技术上确已不再适用销售的 2G 相关产品，计提跌价准备 29.33 万元。

自有医院所需的药品和器械用品，均严格按照国家对于医院收费等监管要求执行，基本不存在因价格调整导致产品本身价值减损的情况；自有医学检验和体检服务试剂材料等，由于其使用价值的体现均包含在向终端患者/体检用户收取的费用中，除非服务项目本身不再进行或出现实质性的技术更替，基本不存在可变现价值低于其成本的情况。公司亦在加强对此类存货的实物管理和有效期监测，防止单个产品未能在有效期内合理使用的情况。一旦存在，会进行及时的清理，基本不会构成库存余额的跌价迹象。

综合上述评估，公司已按照企业会计准则的相关规定对存货进行减值测试，存货跌价准备计提情况能充分反映存货整体质量，存货跌价准备计提充分、合理。

(3) 请补充列示在手订单情况，结合你公司安全库存水平设定标准和历史执行情况，说明你公司为了保证安全库存增加库存量是否符合行业状况和公司自身经营特点，结合你公司销售政策、收入确认政策及成本归集情况、同行业可比公司产销量及库存水平变动情况，进一步说明你公司产品适销周转和存货消化情况，产品是否积压、滞销，是否存在未及时结转成本的情形，将库存量增长归因于“应对订单增加进行的库存备货”和“考虑安全库存等因素进行合理准备”是否客观、准确，库存增长的原因是否披露准确、完整，是否存在选择性披露和误导性陈述。

答复：

2017年至2020年及2021年一季度，公司的存货周转率(当年营业成本/年初和年末计提跌价准备前的存货余额的平均值)分别为2.31/2.31/2.39/2.16/2.50。其中2017年至2019年，存货周转率稳定提升；2020年暂时下降、到2021年一季度恢复并提升至2.50，带量采购对库存带来的短期扰动得到纠正。



公司随时关注产品的市场需求动向、组织原料采购、生产、分销计划。对于医疗器械和药品，均不存在积压、滞销情况。

单位：万元

分类	2019 年	2020 年			2021 年一季度（未经审计）		
	存货余额	存货余额	营业成本	周转率	存货余额	营业成本	周转率
医疗器械	47,307.69	62,784.04	120,311.71	2.19	82,534.46	54,889.83	3.02
药品	43,945.01	50,872.95	81,195.63	1.71	43,663.28	26,133.33	2.21
医疗服务及健康管理	10,587.28	30,468.12	63,870.06	3.11	38,162.99	15,508.02	1.81
合计	101,839.99	144,125.12	265,377.39	2.16	164,360.73	96,531.18	2.50

公司主要从事心血管病相关器械、药品的研发、生产和销售及医疗服务和健康管理等，主要产品是心血管相关的医疗器械、药品和人工智能及健康管理类产品。公司的销售模式分为终端销售及服务和代理销售两个模式，其中终端销售及服务包括公司直接销售给医院、基层诊疗、线上线下零售直营等的产品销售收入以及提供的各项医疗服务；代理模式销售包括通过经销商或代理商实现的各类产品销售。不同模式的收入确认政策见问题六的回复。

（一）医疗器械

在手订单：2020年末，体外诊断产品相关的已收款订单约亿元。在问题三关于带量采购问题的回复中，已对支架类产品的集采合约量予以说明。除此外的其他产品，主要基于公司现有经营数据及对市场预期的滚动销售计划作为

供应链管理的基础。

在 2020 年末，公司已开始为 2021 年执行集采政策做相应备货。在 2019 年之前，此类物料的安全库存水平在 5 个月左右；自 2019 年中美之间贸易环境趋紧以来，公司陆续调整增加安全库存水平；随着 2020 年全球新冠疫情的爆发及持续蔓延、以及 2020 年陆续紧张的供应链形势和大宗商品涨价趋势；部分核心原材料如钴基合金管、球囊原材料等的安全库存提高至 12 个月以上。由此追溯上游的原材料的储备及生产组织、渠道发货等多个节点库存水平的提高。

医疗器械业务对应的库存增加主要为订单的对应影响，既包括体外诊断产品相对明确的客户订单、也包括国家集采政策的约定量。除订单的主流影响外，结合国际国内市场形势而调整的供应链管理重点、以及安全库存因应上游材料供应和下游客户需求的综合调节，在一定程度上带来医疗器械业务的库存增加。

（二）药品

在手订单：在问题三关于带量采购问题的回复中，对于硫酸氢氯吡格雷和阿托伐他汀钙片的集采合约量予以说明。2020 年两个药品品种的实际集采发货量高于政策公布的集采合约量。同时考虑到在 2020 年疫情导致的全球化供应链紧张趋势下，公司战略性地对于两个核心药品的原材料加大储备量。

周转情况：存货周转率在 2021 年一季度上升。阿托伐他汀钙片和硫酸氢氯吡格雷在 2021 年一季度的销量分别为 5,935.56 万盒和 1,598.89 万盒，折比 2020 年全年增幅分别为 47.4%和 54.4%。

（三）医疗服务及健康管理

2020 年，公司全面拓展并加快医疗机构端、OTC 药店端、大数据人工智能医疗端以及直接面向消费端的多个业务渠道的协调发展。其中，大数据人工智能医疗主要体现在远程心电实时监测分析服务及心电监护相关产品的销售；同时家用智能医疗器械产品通过电商、OTC 药店等直接面向消费端的模式拓展销售渠道，汇聚患者数据、综合提供更加全方面的数据技术服务。

在手订单：公司在 2020 年积极响应国家基层诊疗基础建设，心脏远程实时监护产品中标在海南省基于 5G 物联网的基层医疗卫生机构能力提升工程、健康一体机中标湖北地方政府智能健康包项目、以及生命指征监控产品订单等。

2020 年存货增加其主要原因是应对 2020 年以来全球供应链形势的发展以

及芯片短缺等局部元器件供需趋势的变化，针对疫情期间快速增加的生命体征监控产品订单需求、以及对短期内供需趋势的预期，加大核心元器件等电子物料的战略储备。

与同行业相比，公司 2020 年产销量及库存水平变动情况如下：

单位：万元

公司	2020 年						
	收入	收入增幅	存货	存货增幅	跌价准备	计提比例	存货周转率
本公司	803,866.75	3.12%	144,125.12	41.52%	1,750.74	1.21%	2.16
新华医疗	915,096.04	4.38%	243,554.00	9.20%	9,319.27	3.83%	3.01
鱼跃医疗	672,568.73	45.08%	98,899.39	4.52%	2,056.60	2.08%	3.29
信立泰	273,856.23	-38.74%	39,191.58	-22.14%	35.93	0.09%	1.89
德展健康	96,286.79	-45.75%	35,254.15	-5.04%	3,957.19	11.22%	0.81
达安基因	534,120.96	386.35%	31,613.30	70.89%	41.65	0.13%	6.23
仁和药业	410,610.42	-10.37%	45,482.91	-13.31%	311.11	0.68%	5.02

整体而言，本公司存货周转率处于较好水平，跌价准备计提比例在同行业上市公司中属于中间水平。需要说明的是，考虑到行业市场的特殊性，2020 年没有一个公司可以作为可类比的参照。一方面本公司处于集采过渡年，药品和器械受带量采购的影响，为保障集采合约量(在手订单)的交付、导致生产规模扩大、原材料安全备货增加，但是销售收入没有同比增加；同时公司的新冠试剂业务也需要核心物料的储备以满足及时交付。这些因素在一定程度上给存货周转指标存在额外的压力。与信立泰和德展健康等同受集采政策影响的公司相比，公司的上述指标相比占优。

公司存货消化情况正常，公司当期销售收入确认与成本相匹配，公司存货发出按照月末一次加权平均法进行计价，计价方法及结果正确，公司不存在未及时结转成本的情形。

整体而言，2020 年随着全球供应链形势的整体变化，公司在各个业务角度都视原材料的特点而增大的备货和安全库存管理的需求，公司也在加强供应链管理各个环节的整体协同。短期内，订单导向和安全库存的增加是工作重点关注领域，因此在年报披露中主要突出了“应对订单增加进行的库存备货”和“考虑安全库存等因素进行合理准备”这两项因素对公司的业务管理提出的要求和挑战。

5. 报告期末，你公司应收账款账面余额 22.70 亿元，坏账率 7.46%，账龄

一年以内的应收账款坏账计提比例 0.5%，账龄一年以上应收账款占比 29.20%，报告期内仅按组合账龄计提坏账准备而未按单项计提坏账准备。年报同时显示，你公司按账龄披露的应收账款合计余额为 24.53 亿元，与应收账款期末余额合计数 22.70 亿元不一致。请你公司核实说明以下事项：

（1）请核实说明按账龄披露的应收账款合计余额 24.53 亿元与应收账款期末余额合计数 22.70 亿元不一致的原因及合理性，涉及信息披露错误的，请及时补充披露更正公告；

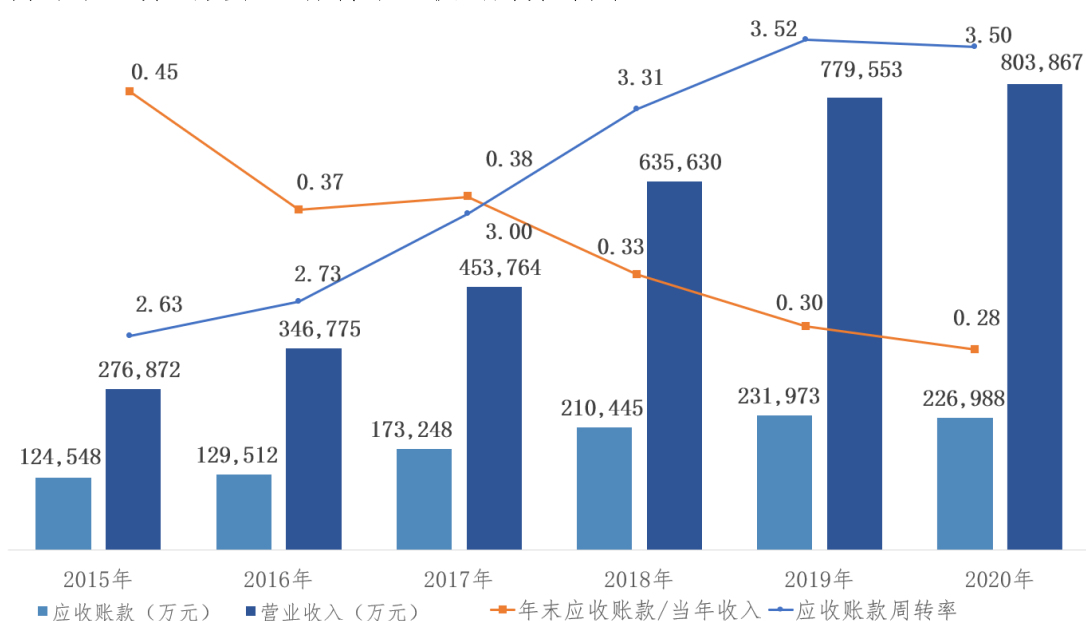
答复：

2020 年末，公司应收账款的余额为 22.70 亿，其中在账龄区间“3 年以上”的部分为 1.83 亿。在年报披露格式中，针对账龄区间“3 年以上”的部分在其下方展开按照“3 至 4 年”、“4 至 5 年”和“5 年以上”单独进行数据填报。应收账款账龄披露无误。

（2）结合按组合计提坏账准备的应收账款账龄分布、客户信用状况、行业特点等情况，说明预期信用损失模型对一年以内应收账款坏账计提比例确定为 0.5%的依据及合理性，与同行业公司相比是否存在差异，应收账款坏账准备计提是否合理充分；

答复：

公司坚持一贯地遵循企业会计准则的要求，对应收账款的可收回性进行评估，并结合业务的变化、保持了谨慎的财务原则。



2015 年至 2020 年，公司的应收账款周转率(当年营业收入/年初和年末计提坏账准备前的应收账款余额的平均值)持续提升，分别为：2.63/2.73/3.00/3.31/3.52/3.50；各年末应收账款余额与当年收入之比则持续下降：0.45/0.37/0.38/0.33/0.30/0.28。随着公司业务规模的扩大，信用管控政策取得了明显的收效。

2020 年末，公司的坏账准备综合计提比例为 7.38%，远高于所选取的纯药品公司的 1%~3%的区间，很接近所选取的纯器械行业公司 7%~9%区间。综合考虑公司器械和药品业务几乎持平的情况下，与同行业可比公司比较，公司的坏账准备计提是谨慎、充分的。另一方面，公司多年统计数据表明，公司核销比例为 1%左右，远低于公司坏账综合计提比例（7.38%），也说明公司坏账准备的计提是充分的。

2018-2020 年公司按组合计提坏账准备的应收账款账龄分布如下：

单位：万元

名称	2020 年末			
	应收账款	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	160,704.46	70.86	803.52	0.5
1 至 2 年	36,011.02	15.88	3,601.10	10
2 至 3 年	11,767.49	5.19	2,353.50	20
3 至 4 年	8,394.86	3.70	2,518.46	30
4 至 5 年	4,886.12	2.15	2,443.06	50
5 年以上	5,021.19	2.21	5,021.19	100
合计	226,785.15	100.00%	16,740.83	

名称	2019 年末			
	应收账款	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	174,472.29	75.28%	872.36	0.50
1 至 2 年	27,814.76	12.00%	2,781.48	10.00
2 至 3 年	14,617.52	6.31%	2,923.50	20.00
3 至 4 年	6,750.68	2.91%	2,025.20	30.00
4 至 5 年	3,203.82	1.38%	1,601.91	50.00
5 年以上	4,911.20	2.12%	4,911.20	100.00
合计	231,770.27	100.00%	15,115.65	

名称	2018 年末			
	应收账款	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	155,895.94	74.08%	779.48	0.50
1 至 2 年	30,162.05	14.33%	3,016.21	10.00
2 至 3 年	11,929.86	5.67%	2,385.97	20.00

3 至 4 年	5,106.50	2.43%	1,531.95	30.00
4 至 5 年	3,140.41	1.49%	1,570.20	50.00
5 年以上	4,210.44	2.00%	4,210.44	100.00
合计	210,445.20	100.00%	13,494.25	

公司应收账款余额的主要客户为医院、医疗器械和药品经销商等，客户质量较高，信用较好。公司的应收账款账龄主要集中在 1 年以内，公司综合客户的规模、信用期以及历史坏账损失率等因素，对于账龄在 1 年以内的应收账款计提比例设置为 0.5%具备一定合理性。除按照账龄组合计提坏账准备外，公司还对有客观证据表明发生减值的应收账款单项计提坏账准备。同时，各年度实际发生的坏账损失均低于计提的坏账准备。

同行业公司按组合计提坏账准备综合计提比例如下：

单位：万元

名称	2020 年 12 月 31 日			
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)	账面价值
本公司	226,785.15	16,740.83	7.38	210,044.32
新华医疗	185,202.05	14,640.05	7.90	170,562.00
鱼跃医疗	60,133.94	5,452.79	9.07	54,681.15
信立泰	43,627.27	1,395.40	3.20	42,231.87
德展健康	27,683.49	496.37	1.79	27,187.12
达安基因	164,198.37	14,658.87	8.93	149,539.50
仁和药业	30,141.62	413.72	1.37	29,727.90

名称	2019 年 12 月 31 日			
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)	账面价值
本公司	231,770.27	15,115.66	6.52	216,654.62
新华医疗	204,410.26	15,649.76	7.66	188,760.50
鱼跃医疗	106,115.61	8,689.58	8.19	97,426.03
信立泰	68,136.57	2,239.03	3.29	65,897.54
德展健康	29,693.01	305.94	1.03	29,387.07
达安基因	840,10.60	12,923.76	15.38	71,086.84
仁和药业	33,967.98	332.41	0.98	33,635.57

名称	2018 年 12 月 31 日			
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)	账面价值
本公司	210,445.20	13,494.25	6.41	196,950.95
新华医疗	217,258.01	16,446.60	7.57	200,811.41
鱼跃医疗	91,972.49	7,535.64	8.19	84,436.85
信立泰	82,861.25	2,767.78	3.34	80,093.46
德展健康	135,285.20	1,361.79	1.01	133,923.41
达安基因	75,619.22	6,853.69	9.06	68,765.53
仁和药业	37,224.56	316.35	0.85	36,908.21

由上表可见，公司按组合坏账计提比例在同行业上市公司中属于中间水平。

与此 5 家可比公司平均水平相比，除新华医疗外，不同账龄期间的计提比例整体均呈现随账龄期间增加而逐步提高最终直至 100%，与其他公司的计提政策大体相同。

其中，公司 1 年以内账龄计提比例略低于同行业上市公司的主要原因是：

报告期内，公司应收账款余额中非医院客户占比略高于医院客户占比。其中由于医院客户回款周期长但可收回性存在刚性保障的特点，该等款项尚未构成事实逾期，因此该部分应收账款发生坏账风险的概率较小；非医院客户中与医疗器械、药品相关的经销商，公司经评定设定的信用期限基本在一年以内，亦即一年内的款项多数尚在合同或事实约定的信用期内。所以，公司结合业务实际情况对应收账款坏账准备计提比例进行估计。

2019 年 1 月 1 日起，公司根据《企业会计准则 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定，对应收款项采用简化模型计提坏账准备，按照整个存续期预期信用损失的金额计量应收账款损失准备。新金融工具准则规定，“企业应当按照本准则规定，以预期信用损失为基础，对纳入减值范围的金融工具进行减值会计处理并确认损失准备。”公司认为不同细分客户群体发生损失的情况没有显著差异，相同账龄的客户具有类似预期损失率，因此以账龄为依据划分应收账款组合。根据测算基于应收账款迁徙率计算出历史损失率，基于历史损失率考虑前瞻性信息分别计算出每个账龄区间段的预期损失率，公司目前计算一年以内应收账款预期坏账损失使用的预期损失率与原账龄分析法的计提比例 0.5%基本一致，预期信用损失率整体低于原坏账计提比例。考虑到公司客户质量以及信用状况与往年相比未发生重大变化，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，且基于谨慎性和一致性原则，公司仍按原坏账计提比例估计预期信用损失率。同时也参考同行业可比公司执行新金融准则，选取其中 6 家业务相对接近度高的沪深上市公司新华医疗、鱼跃医疗、达安基因、信立泰、德展健康和仁和药业，均采用以账龄组合的方式对以摊余成本计量的金融资产的预期信用损失进行估计。

同行业按组合计提坏账准备比例如下：

单位：%

分类	本公司	新华医疗	鱼跃医疗	信立泰	德展健康	达安基因	仁和药业
----	-----	------	------	-----	------	------	------

1 年以内	0.50	5.00	5	3	1.00	0.50	0
1-2 年	10.00	10.00	10	20	10.00	10.00	5
2-3 年	20.00	15.00	30	50	30.00	15.00	10
3-4 年	30.00	20.00	50	100	50.00	40.00	30
4-5 年	50.00	20.00	80	100	80.00	60.00	80
5 年以上	100.00	20.00	100	100	100.00	100.00	100

2020 年末，公司的坏账准备综合计提比例为 7.38%，远高于所选取的纯药品公司的 1%~3%的区间，很接近所选取的纯器械行业公司 7%~9%区间。综合考虑公司器械和药品业务几乎持平的情况下，与同行业可比公司比较，公司的坏账准备计提是谨慎、充分的。

(3) 补充说明你公司按单项计提坏账准备的应收账款的会计政策，结合历史坏账、期后回款情况和同行业公司坏账计提政策等，说明报告期内仅按组合账龄计提坏账准备而未按单项计提坏账准备的原因及合理性，应收账款坏账准备计提是否充分；

答复：

公司按单项计提坏账准备的应收账款会计政策为如果有客观证据表明某项金融资产已经发生信用减值，则本公司在单项基础上对该金融资产计提减值准备。公司单项计提主要是考虑合同逾期未支付导致涉诉、已破产或很可能破产或发生重大财务困难的客户。

公司核销情况如下：

单位：万元

日期	应收账款余额	核销金额	核销比例	坏账准备	计提比例
2020.12.31	226,987.92	2,386.67	1.05%	16,943.60	7.46%
2019.12.31	231,973.05	3,129.27	1.35%	15,318.43	6.60%
2018.12.31	210,445.20	419.41	0.20%	13,494.25	6.41%

由上表可知，公司实际发生坏账的比例较低，各期实际核销应收账款金额较低，公司近三年发生的坏账损失金额占应收整体比例较小，在 1%左右，且核销应收账款多数为 5 年以上，已足额计提坏账。截至本回复出具日，公司应收账款期后回款金额 99,589.16 万元，期后回款比例 43.87%。公司坏账计提比例合理，符合自身实际情况。

同时参考同行业可比公司执行新金融准则，选取其中 6 家业务相对接近度高的沪深上市公司新华医疗、鱼跃医疗、达安基因、信立泰、德展健康和仁和

药业，均采用单项评估信用风险加划分为若干组合计算预期信用损失的方式。本公司按单项计提坏账准备会计政策与同行业可比公司基本一致，按组合计提方式对比详见问询回复 5.（2）。

单项计提系基于客户的实际经营情况，公司经单项测试，无需要单项计提坏账准备的应收账款，因此对应收账款划分为账龄组合计算预期信用损失，未按单项计提坏账准备。应收账款坏账准备计提充分。

公司多年统计数据表明，公司核销比例为 1%左右，远低于公司坏账综合计提比例（7.46%），也说明公司坏账准备的计提是充分的。

（4）补充说明前十名应收账款欠款方的主要情况以及前十名应收账款欠款方与前十大客户的匹配情况，账龄及计提的坏账准备、对应的销售收入金额及确认时间、合同约定的回款时间及截至目前的回款情况，与公司、实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员及其亲属和持股 5%以上的股东是否存在关联关系，是否存在不能回收的重大风险，坏账准备计提是否充分；

答复：

前十名应收账款的情况：

单位：万元

序号	客户名称	是否前十大客户	应收账款余额	账龄	坏账准备	对应收入		结算条款	期后回款	是否存关联关系
						金额	确认时间			
1	河南九州通医药有限公司	是	5,055.73	2 年以内	25.54	4,474.09	2020 年	压批结算	3,420.89	否
2	北京普惠永瑞科技有限公司	是	4,423.81	1 年以内	22.12	3,914.88	2020 年	赊销分期回款	639.38	否
3	成都圣诺生物制药有限公司	是	3,575.73	1 年以内	17.88	3,309.51	2020 年	月结	3,575.73	否
4	北京嘉林药业股份有限公司	否	3,100.00	1 年以内	15.50	2,743.36	2020 年	账期 6 个月	3,100.00	否
5	天津中阜华坤医疗科技有限公司	否	2,300.09	2 年以内	195.12	2,035.48	2019 年-2020 年	赊销分期回款	549.49	否
6	北京秦明伟业医学仪器有限公司	否	2,294.60	4 年以内	461.80	1,990.93	2017 年-2020 年	赊销分期回款	481.30	否
7	北京峰鼎泽欣医疗器械有限公司	否	2,250.02	2 年以内	136.05	1,991.17	2019 年-2020 年	赊销分期回款	695.02	否
8	宁波怡和医药科技有限公司	否	2,133.86	1 年以内	10.67	1,888.38	2020 年	账期 3 个月	2,133.86	否
9	河北北方学院附属第一医院	否	2,052.26	2 年以内	10.45	1,816.16	2019 年-2020 年	无合同约定	400.30	否
10	睢县中医院	否	1,963.47	4 年以内	279.80	1,701.89	2017 年-2020 年	无合同约定	20.00	否

公司的前十大客户中，有三个包括在上述应收账款前十名中；其余七个中除 Temasek Holdings Pte Ltd 为疫情期间集中采购生命体征监测产品外，均为

药品流通企业，随着公司药品零售业务规模稳定增长、其业务金额大，账期短。

应收账款前十名主要医疗器械、药品相关的经销商、医院以及药品流通企业。对于医院回款周期长但可收回性存在刚性保障的特点，该等款项尚未构成事实逾期，因此该部分应收账款发生坏账风险的概率较小；非医院客户主要为医疗器械、药品相关的经销商以及药品流通企业，公司经评定设定的信用期限基本在一年以内，亦即一年内的款项多数尚在合同或事实约定的信用期内。

应收账款前十名客户与公司、实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员及其亲属和持股 5%以上的股东不存在关联关系，不存在不能回收的重大风险。

由于公司的客户和医院的回款有一定的时点性，一般在半年末或年末的回款更为集中。同时由于 2020 年起新冠疫情发生以来，医院和经销商等的正常工作开展都受到一定程度的影响，对账结算收款较常规不及时，2020 年二季度起虽有所恢复，但仍未能有效回到以往年度水平。公司在大力拓展业务的同时，高度关注应收账款质量，强化信用控制及催收力度，确保公司的整体信用风险在可控的范围内，公司根据坏账准备的计提政策，充分考虑客户性质以及客户的信誉状况，公司应收账款坏账准备计提是充分合理的。

(5) 结合你公司销售模式及收入确认政策、存货余额、向经销商销售额、主要经销商库存保有量、经销商最终销售情况，期后销售退回情况，说明是否存在向经销商铺货情形，是否存在放宽信用政策扩大销售的情形。

答复：

公司的销售模式分为终端销售及服务和代理销售两个模式，其中终端销售及服务包括公司直接销售给医院、基层诊疗、线上线下零售直营等的产品销售收入以及提供的各项医疗服务；代理模式销售包括通过经销商或代理商实现的各类产品销售。

近 3 年公司库存商品余额、经销代理模式销售的营业收入以及历年发生的期后销售退回的具体情况如下表所示：

单位：万元

分类		2020 年	2019 年	2018 年
库存商品余额		57,384.11	43,187.84	34,366.47
营业收入	A	803,866.75	779,552.94	635,630.48
其中：经销代理模式销售		459,879.63	484,934.78	403,600.23

期后销售退回金额	B	3,619.26	7,613.69	3,502.11
销售退回占比	C=B/A	0.45%	0.98%	0.55%

2018 年-2020 年，公司积极加强对终端销售的渗透，经销模式占营业收入总额的比例分别为 63.50%、62.21%和 57.21%，呈逐年下降趋势。公司与经销商或终端物流配送平台公司之间的销售为买断模式，即经销商或终端物流配送平台公司买进公司的产品后，独自承担价格波动风险和库存管理风险（如器械类产品和药品都受到有效期的限制），与产品相关的风险随实物转移一起转移给经销商或终端物流配送平台公司。期间涉及销售退回，主要是由于基于经销商结合其所覆盖的终端用户的需求，对于产品存在更换品种、规格型号或其他诉求。基于公司与经销商长期战略合作的基础以及避免经销商不当扰乱市场的考虑，在不影响产品后续销售以及有效期控制的前提下，公司审慎接受个别经销模式下的退回处理。历年所占比例均在 1 个百分点以内。

公司的产品品类丰富、销售覆盖全国绝大部分区域，在不同的地区会结合当地情况与当地经销商或终端物流配送平台公司合作。

年度销售额较大的主要集中在药品的终端物流配送平台公司。终端物流配送平台公司的库存周转期约为 2-3 个月，主要为九州通、国药公司等。器械板块的经销商相较药品板块更为分散，库存周转期通常为 2-3 个月。

如前所述，公司应收账款的增幅远小于营业收入的增幅，并且根据目前行业的特点，公司的信用管理部门更加严格的控制信用政策，并采取积极措施加强资金的回笼，2020 年应收款余额较之前年度有所减少，呈下降趋势，所以不存在放宽信用政策扩大销售的情形。

五、关于业务和产品类型划分

6. 报告期内，你公司业务和产品类型划分由以前年度的支架系统、体外诊断产品、外科器械、封堵器、起搏器、其他自产器械产品、器械产品代理配送业务、药品-原料药、药品-制剂、医疗服务、新型医疗业态变更为 2020 年的核心心血管介入产品、结构型和心脏节律器械、非心血管器械、器械产品代理配送业务、药品原料药业务、药品制剂业务、医疗服务及健康管理业务。

（1）请补充说明报告期内变更业务和产品类型划分与归集方式的原因、合理性、必要性及主要考虑；

答复：

公司战略定位一直以来就专心致志做一件事，全心全意为心血管患者服务。公司对业务板块的划分和管理顺应突出不同发展阶段的核心管理思路。

多年来公司业务分四大板块，分别为医疗器械、药品、医疗服务和新型医疗业态。2019 年之前，新型医疗业态主要围绕智慧医疗研发和类金融业务两个角度探索公司传统医疗器械业务之外的创新业务；随着 2020 年国家对于类金融业务的监管趋紧，公司坚定承诺收缩现有类金融业务，注销、转让相关业务线以符合相关政策要求。因此，新型医疗业态的业务构成本身发生重大调整。

另一方面，公司现阶段的具体战略方向聚焦为通过“心血管医疗器械+药品+医疗服务及健康管理一体化”发展战略，更加聚焦心血管病医疗器械的国际化重大创新。其中更加明确了依托人工智能技术、结合线下和线上医院诊疗以及远程心电监护等数据信息、整合搭建大数据平台、更好地提供慢病管理服务和家庭健康管理为公司的业务核心。医疗服务及健康管理，是在社会人口结构和健康需求演化中，整个心血管病全生态平台中的关键一环，也是对原有医疗器械的医疗机构端营销模式的补充和风险分散。公司在原有医疗器械业务中形成的生命指征监测类产品的研发销售核心优势、通过运营心血管专科医院以及拓展网络医院、体检及基因检测服务等直接面向终端消费者/患者的实践，使这一业务板块的整合具备产品和市场两个维度的优势。

因此，自 2020 年起，公司顺应战略及业务渠道管理方式，将原四大业务板块（医疗器械、药品、医疗服务和新型医疗业态）整合为三大业务板块：医疗器械、药品和医疗服务及健康管理。其中将原归属于器械板块的健康管理类产品，主要包括家用智能医疗器械产品和人工智能生命指征监测系列产品调整至医疗服务及健康管理业务。

（2）请补充说明报告期内各项业务的业务模式、具体产品、收入金额及占比、毛利率、收入及毛利率变动情况、收入确认政策、结算模式、业务区域、业务风险及防范措施、同行业同类业务情况、逐项说明报告期内收入、毛利率变动的原因及合理性，列示各项业务的前十大供应商和客户名称、采购和销售内容、采购和销售金额等情况，报告期内各业务前十大供应商和客户的新增、退出情况，与你公司是否存在关联关系；

答复：

（一）报告期内公司按照收入确认政策确认收入，其原则如下：

①经销方式销售的商品，在确认对方已取得商品并在物流单据上签收后确认收入，本公司经销的医疗设备，按合同或协议的要求，将设备及相关资料提交给购买方，且购买方验收合格后，确认商品销售收入；

②本公司直接销售给医院的商品，在医院确认商品已使用，本公司将发票账单交付给医院后，确认商品销售收入；

③本公司采用代销方式销售给代销商的商品，按合同约定以医院按月与代销商确认的实际使用量或代销商开具的代销清单，确认销售收入；

④采用分期收款结算方式销售的医疗设备，在医疗设备安装调试完毕并经检验合格后，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入的金额；

⑤本公司从事的融资租赁业务，在租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，并同时记录未担保余值，将应收融资租赁款、未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内各个期间进行分配，确认为各期的租赁收入；分配时，公司采用实际利率法计算当期应当确认的租赁收入。在未担保余值发生减少和已确认损失的未担保余值得以恢复的情况下，均重新计算租赁内含利率（实际利率），以后各期根据修正后的租赁投资净额和重新计算的租赁内含利率确定应确认的租赁收入；在未担保余值增加时，不做任何调整。公司在融资租赁下收到的或有租金，在实际发生时确认为当期损益。公司在融资租赁下的手续费收入于相关劳务提供完成且收益能合理估计时确认。

（二）2020 年度公司各项业务情况如下表所示：

单位：万元

业务模式	具体产品	收入金额	收入占比	毛利率	收入增幅	毛利率增减	业务区域
核心心血管介入产品	冠脉介入和外周介入	111,310.61	13.85%	67.73%	-37.85%	-10.33%	国际国内销售
结构型和心脏节律器械	结构性心脏病器械、心脏节律器械	19,098.93	2.38%	74.94%	0.09%	-6.21%	国际国内销售
非心血管器械	体外诊断产品、外壳器械、麻醉产品等	171,061.30	21.28%	71.63%	76.43%	0.62%	国际国内销售
器械产品代理配送业务	医疗产品	38,568.97	4.80%	19.43%	-20.50%	-7.89%	国际国内销售
药品原料药业务	原料药	53,982.25	6.72%	41.86%	-18.31%	-4.11%	国际国内销售
药品制剂业务	制剂	287,185.18	35.73%	82.66%	-9.91%	-3.30%	全国销售
医疗服务及健康管理业务	医院诊疗服务、远程心电实时监测分析服务及心电监护相关产品、家用智能医疗器械	122,659.52	15.26%	47.93%	140.36%	6.27%	国际国内销售

业务模式	具体产品	收入金额	收入占比	毛利率	收入增幅	毛利率增减	业务区域
	械产品、医学检验和体检服务等						
合计		803,866.75	100%	66.99%	3.12%	-5.24%	

核心心血管介入产品收入降低 37.85%，毛利率减少 10.33%，主要系受四季度国家组织冠脉支架集采的影响和一季度疫情影响，传统金属药物支架经营业绩下滑。

非心血管器械收入增长 76.43%，毛利率基本持平，主要原因公司新冠试剂产品境外市场需求量大幅增长所致。

医疗服务及健康管理业务收入增长 140.36%，毛利率持平略增，主要原因公司的人工智能技术更广泛的运用以及疫情影响拉动生命指征监测产品等增长所致。

（三）基于公司战略及业务渠道管理的需求，公司业务类型有所调整。业务类型划分为：医疗器械业务、药品业务、心血管医疗服务及健康管理。各项业务前十大客户供应商明细如下：

①医疗器械业务客户及供应商明细

客户明细

序号	客户名称	销售内容	销售金额 (万元)	2020 年新增 /退出客户
1	北京普惠永瑞科技有限公司	心脏冠脉介入和外周介入产品	5,860.17	是
2	JSC R-Pharm	体外诊断产品	4,650.75	是
3	MEDUSA 19 LIMITED	体外诊断产品	4,038.16	是
4	ACUNA Y FOMBONA, S. A.	体外诊断产品	3,324.44	是
5	中国人民解放军北部战区总医院	心脏冠脉介入和外周介入产品	2,628.10	否
6	北京医院	外科器械	2,319.32	否
7	WEISSGLANZ CO., LIMITED	体外诊断产品	1,976.49	是
8	江西中盛欣科技有限公司	心脏冠脉介入和外周介入产品	1,964.25	否
9	上海昼豚贸易商行	心脏冠脉介入和外周介入产品	1,958.84	否
10	河北北方学院附属第一医院	心脏冠脉介入和外周介入产品	1,958.72	否

供应商明细

序号	供应商名称	采购内容	采购金额 (万元)	2020 年新增 /退出供应商
1	上海陟胜医疗技术服务中心（有限合伙）	医疗产品	8,523.84	否
2	天津中晨商贸有限公司	医疗产品	4,919.84	否

3	上海铨镜医疗器械营销中心	医疗产品	4,669.35	否
4	上海宏津医疗器械销售中心（有限合伙）	医疗产品	4,393.11	是
5	九州通（天津）医疗科技有限公司	医疗产品	3,985.04	是
6	上海嘉事嘉意医疗器材有限公司	医疗产品	1,514.76	否
7	上海铨获科贸中心（有限合伙）	医疗产品	1,329.76	否
8	江苏唯创莱精密部件有限公司	产品原材料	1,326.39	否
9	Zeus	产品原材料	1,202.00	否
10	陕西瑞泽医疗科技有限公司	医疗产品	1,172.91	否

②药品业务客户及供应商明细

客户明细

序号	客户名称	销售内容	销售金额 (万元)	2020 年新增 /退出客户
1	河南九州通医药有限公司	药品	12,800.95	否
2	广西柳州医药股份有限公司	药品	10,751.54	否
3	国药控股江苏有限公司	药品	8,496.21	否
4	深圳市全药网药业有限公司	药品	8,434.83	否
5	成都圣诺生物制药有限公司	药品	8,125.94	否
6	九州通医药集团股份有限公司	药品	7,239.88	否
7	YIHE HI-TECH CO. LIMITED	药品	6,415.66	否
8	国药控股广州有限公司	药品	6,163.98	否
9	陕西医药控股集团派昂医药有限责任公司	药品	5,726.07	否
10	国药控股股份有限公司	药品	5,624.54	否

供应商明细

序号	供应商名称	采购内容	采购金额 (万元)	2020 年新增 /退出供应商
1	河南豫辰药业股份有限公司	药品原料	6,582.90	否
2	抚顺顺能化工有限公司	药品原料	4,549.38	否
3	苏州正济药业有限公司	药品原料	4,088.50	否
4	江苏宇田医药有限公司	药品原料	4,076.97	否
5	珠海润都制药股份有限公司	药品原料	3,208.29	否
6	江苏万年长药业有限公司	药品原料	2,073.01	否
7	山东安信制药有限公司	药品原料	1,720.40	否
8	宁波龙安包装科技有限公司	药品原料	1,566.38	否
9	江苏阿尔法药业有限公司	药品原料	1,451.93	否
10	天津市捷安凯医药有限公司	药品原料	1,415.01	否

③医疗服务及健康管理客户及供应商明细

客户明细

序号	客户名称	销售内容	销售金额 (万元)	2020 年新增 /退出客户
1	Temasek Holdings Pte Ltd	生命体征监测产品	15,809.97	是
2	Keenstep International Limited	生命体征监测产品	2,496.03	是
3	力新仪器(上海)有限公司	生命体征监测产品	2,027.52	否
4	GIMA S.p.A.	生命体征监测产品	2,255.90	否
5	Presino Electronics & Appliance Co., Ltd	生命体征监测产品	1,238.09	是

6	C. I. MEDICAL CO., LTD.	生命体征监测产品	702.17	否
7	AKKAR DEPOT LLC	生命体征监测产品	681.30	否
8	PROACT Medical Ltd	生命体征监测产品	652.42	否
9	SME Medical	生命体征监测产品	592.22	否
10	北京市海淀区卫生局	服务	519.76	否

供应商明细

序号	供应商名称	采购内容	采购金额 (万元)	2020 年新增 /退出供应商
1	湖南艾瑞特生物医疗科技有限公司 ^①	电子配件原料	2,846.93	是
2	西文思实业（深圳）有限公司	电子配件原料	2,210.12	否
3	深圳市信利康供应链管理有限 公司 ^①	电子配件原料	2,136.43	是
4	深圳市微浦技术有限公司 ^①	电子配件原料	2,042.18	是
5	深圳心诺智造医疗有限公司	电子配件原料	1,986.24	否
6	深圳市精塑塑胶五金模具有限公司	电子配件原料	1,299.23	否
7	骏越科技（深圳）有限公司	电子配件原料	1,280.95	否
8	国药控股北京有限公司	电商进货采购	1,043.81	否
9	聚兴乘电子技术（深圳）有限公司	电子配件原料	892.35	否
10	深圳市捷美瑞科技有限公司	电子配件原料	873.49	否

各业务类型前十大客户及供应商与公司无关联关系。

前十大客户中新增客户主要为新冠疫情产品相关的客户，其他客户较为稳定。

（3）请说明器械产品代理配送业务的收入确认政策，会计处理采用总额法还是净额法，是否与同行业同类业务收入确认与会计处理存在差异，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

答复：

器械产品代理配送业务收入确认政策为：在确认对方已取得商品并在物流单据上签收后确认收入，按合同或协议的要求，将设备及相关资料提交给购买方，且购买方验收合格后，确认商品销售收入。

公司 2020 年代理配送业务收入 38,568.97 万元。根据《企业会计准则第 14 号——收入》第三十四条“企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入；否则，该企业为代理人，应当按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定”。

根据公司目前与客户签订合同约定，公司按照甲方需求提供所需耗材及相关产品，货物验收前该产品的控制权及相关风险报酬权利均由公司控制。相关业务发生时，公司是业务合同的责任主体，公司承担交货验收前的存货风险，公司是此类业务信用风险承担者，因此公司为主要责任人，因此采用总额法；否则公司按照净额法确认收入。公司对代理配送业务与同行业同类业务收入确认与会计处理不存在实质差异，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

六、关于长期股权投资

7. 2018-2020 年，你公司权益法核算的长期股权投资收益分别为-2,149.19 万元、-7,720.81 万元、-14,276.91 万元，截止 2020 年末，你公司仅对北京雅联百得科贸有限公司全额计提 1.38 亿元减值准备，剩余 17 家被投资单位报告期内亏损，但你公司尚未对长期股权投资计提减值准备。

答复：

公司出于产业合作、业务协同、技术创新培育等角度进行对外投资，重点布局于医疗行业培育未来增长点的股权投资和战略性医疗行业创新业务股权投资，通过股权投资渗入医疗行业重大技术创新及潜在未来的产业化投资。公司一直出于谨慎稳健的风格进行投资决策。

基于战略定位以及在被投资单位中享有权利的不同，根据企业会计准则的相关要求，投资体现为长期股权投资、其他权益工具投资及其他非流动金融资产，其投资后的财务核算方式也有不同。公司最终致力于与所投资项目的业务协同效应、或通过其本身的先进技术、先进工艺、研发创新价值转为公司带来回报，并通过股权溢价实现投资价值。所投企业处于研发的初期阶段，公司只有研发才会提高价值，中短期会表现出被投企业账面的损失。公司进行投资时，既重视所投企业研发投入的力度和研发效率，更重视研发成果对公司价值的提升。评价所投企业投资成功与否的核心，是被投企业价值提升的幅度和未来的空间，以及为公司带来的技术潜力。仅关注被投企业账面的短期损失是不全面的。

1) 其他非流动金融资产投资

公司于 2016 年以 19,800 万元投资君实生物，并通过后续协议转让、公开

市场交易等实现收益 19,280 万元；剩余股权按 2021 年 6 月 4 日的收盘价体现的浮盈为 82,107 万元；上述收益已在相应报告期的利润中体现。

2) 其他权益工具投资

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行修订后的企业会计准则之金融工具准则，其他权益工具投资的收益不体现为报告期的利润，而是直接计入权益项目中的其他综合收益，增加公司的净资产和现金积累；对于净资产收益率等指标没有直接贡献，但其对公司资产质量和运营稳健有实质提升。

公司历次投资中，已通过股权转让退出或被投资企业上市溢价体现收益的主要项目列举如下。

项目	币种	投资成本 (万元)	已实现收益 (万元)		
			已实现收益	**持有浮盈	收益合计
成都圣诺	人民币	14,850		28,436	28,436
Viralytics	澳元	2,963	3,361		3,361
QTRX	美元	1,100	1,415		1,415
Pionyr*	美元	500	*658	*	*
Gristone	美元	2,887	35	-330	-295
Beam	美元	500	783	753	1536
Oric	美元	800	548	333	881
MeiraGTx	美元	475		192	192

*根据交易条款，第一次收购 49.9%的部分整体对价为 2.75 亿美元，本公司持有部分对应实现收益 658 万美元；第二次收购 50.1%的部分整体对价为 3.15 亿美元并将基于 Pionyr 公司研发产品的开发和注册进度，获得最高为 11.5 亿美元的里程碑付款。

** 持有浮盈浮亏均按 2021 年 6 月 4 日的收盘价计算

以上收益数据未扣减相应的交易成本。

公司一直密切关注所参与的其他此类投资项目的进展情况，持续地进行战略新兴领域的心血管类资产及技术储备，为公司发展提供更广泛的机遇和更扎实的竞争优势。

3) 长期股权投资

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，按照企业会计准则的要求采用权益法核算。按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益。处于创新研发阶段、未来将形成较强的技术转化能力的公司，财务账面亏损是因应业务成长曲线形成的，加大研发投入是对企业长期发展贡献价值。

(1) 请补充说明长期股权投资被投资单位名称、投资金额、时间、持股

比例，报告期内投资收益计算过程；

答复：

报告期内公司权益法核算的长期股权投资投资亏损为 14,276.91 万元，计算过程如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	投资金额	投资时间	持股比例	被投资单位期间损益	投资收益	备注
1	乐普生物科技股份有限公司	29,000.00	2018 年 1 月	15.10%	-88,608.61	-13,833.62	注①
2	四川睿健医疗科技有限公司	7,000.00	2016 年 2 月	18.00%	6,276.17	1,129.71	
3	北京海金格医药科技股份有限公司	10,000.00	2020 年 7 月	16.67%	-3,998.93	-666.62	
4	北京快舒尔医疗技术有限公司	7,070.00	2016 年 9 月	20.20%	-2,059.77	-416.07	
5	西安朝前智能科技有限公司	5,000.00	2020 年 4 月	20.00%	-872.89	-174.58	
6	北京华科创智健康科技股份有限公司	500.00	2013 年 1 月	16.67%	-908.58	-151.46	
7	北京中安易胜医疗科技有限公司	2,000.00	2019 年 3 月	28.57%	-287.75	-82.21	
8	Star Combo Pharma Limited	2,618.89	2017 年 1 月	8.16%	710.62	61.15	注①
9	北京普润医疗器械有限公司	1,024.00	2020 年 4 月	30.00%	-150.15	-45.05	
10	中美华世通生物医药科技（武汉）股份有限公司	9,608.48	2018 年 3 月	14.02%	-543.33	-38.4	注①
11	陕西兴泰生物科技有限责任公司			25.00%	-128.79	-32.2	注②
12	北京煜鼎增材制造研究院有限公司	7,000.00	2019 年 12 月	7.37%	-149.68	-11.03	
13	北京安普尔科技有限公司	150.00	2018 年 11 月	12.00%	-85.65	-10.28	
14	宁波锐胜投资管理中心（有限合伙）	10.00	2015 年 4 月	1.00%	-454.25	-4.54	
15	北京裕恒佳科技有限公司	4,998.24	2017 年 4 月	20.00%	-7.66	-1.53	
16	新余市百奥同达生物科技有限公司	2,500.00	2020 年 12 月	49.00%	-0.34	-0.17	
17	宁波金医投资管理中心（有限合伙）	10.00	2015 年 4 月	1.00%	-0.82	-0.01	
18	宁波美联通投资管理中心（有限合伙）	5.00	2014 年 8 月	1.00%	-0.8	-0.01	
19	宁波恒升恒瑞投资管理中心（有限合伙）	10.00	2015 年 4 月	1.00%	-0.79	-0.01	
20	北京雅联百得科贸有限公司	15,381.82	2014 年	42.11%			注③
21	北京医联康科技有限公司	30.00	2016 年 12 月	14.50%	-59.60		注④
合计		103,916.43			-91,331.60	-14,276.91	

注① 报告期内被投资单位因增资或引入新投资者致使 2020 年内股权比例有所变动，投资收益的计算根据不同月份对应的持股比例分别计算应享有的份额。

注② 报告期内公司收购其剩余 75%股权，使其成为全资子公司。

注③ 公司已对雅联百得的投资全额计提减值准备，账面价值为零，不再继续确认投资损失。

注④ 北京医联康科技有限公司已超额亏损，账面价值减记为零。

投资企业对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，应当采用权益法核算。投资企业取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资

单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。

(2) 请补充说明报告期内对长期股权投资减值测试的关键参数、预测指标的确定依据及合理性，对比以前年度减值测试的关键参数、预测指标及被投资单位期后业绩实际实现情况，说明长期股权投资是否存在减值迹象，你公司未对除北京雅联百得科贸有限公司外的其他被投资单位计提减值的原因及合理性，长期股权投资减值准备计提是否充分。

答复：

公司长期股权投资的企业所从事的业务基本与公司业务相关，其目的旨在整合其他投资方资源并发挥各方优势，开展业务合作，以期实现共同盈利与收益。因此从投资管理的角度，公司密切关注被投资单位是否存在技术、研发能力、所处市场条件等方面是否存在不利影响等，来判断是否存在减值迹象。

根据企业会计准则规定，按照成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》处理；其他长期股权投资，其减值应当按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》处理。公司长期股权投资均适用于《企业会计准则第 8 号——资产减值》。《企业会计准则第 8 号——资产减值》规定，企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。下列迹象出现时，表明资产可能发生了减值：(1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的；(2) 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响推移或者正常使用而预计的下跌。(3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；(4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；(5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；(6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

基于公司对各项投资的审慎评估，认为对于尚未形成实际产品销售的公司，尤其是尚处于创新研发前期阶段、未来将形成较强的技术转化能力的公司，财

务账面亏损是因应业务成长曲线形成的，加大研发投入是对企业长期发展贡献价值，不构成实质的减值迹象。

针对各被投资单位具体而言：

1) 乐普生物是一家专注肿瘤免疫治疗和以 ADC 候选药物为核心的靶向治疗研发的生物医药企业。2018 年成立以来，公司已经建立了全面一体化、端到端的研发和生产平台，覆盖了生物制药产业链的各项关键职能，包括药物发现、临床开发、CMC 及符合 GMP 的生产。截至目前，乐普生物的产品管线中有 8 种临床阶段候选药物及 3 种主要候选药物的联合疗法。公司预计于 2021 年年内就抗 PD-1 抗体产品 HX008 治疗黑色素瘤和 MSI-H/dMMR 实体瘤向国家药监局提交新药上市申请。乐普生物目前已向香港联交所递交上市申请。公司整体估值约 15 亿美元，不存在减值。

2) 海金格医药成立于 2006 年，是一家致力于为制药企业、新药研发企业提供一站式临床研究技术服务的合同研究组织（CRO），包括项目管理与监查、第三方稽查、SMO、医学策略与撰写、注册服务、药物警戒服务，以及投融资和大数据等增值服务。经过 15 年的发展，目前海金格医药拥有逾 10 个办事处，800 多名员工分布在 80 多个城市，已与 600 多个临床研究机构合作，向 300 多个客户提供临床研究服务，现跻身国内一线 CRO。目前公司再融资的整体估值约 12 亿元。

3) 快舒尔主要从事研发、生产及销售无针注射器及耗材，是本公司布局胰岛素业务的组成部分。由于 2020 年初新冠疫情的影响，销售减少导致了亏损。

4) 西安朝前智能科技有限公司成立于 2015 年，是一家专注于智慧医疗解决方案与运营服务的高科技企业，旨在让医疗再无边界。朝前科技充分利用自身互联网技术优势，打造智慧网络化医院，实现优质医疗资源共享，优化诊疗流程，构建真正以患者服务为中心的医疗服务闭环。旗下智慧好医院在 2018 年正式上线，将西安交通大学第一附属医院作为首个试点医院，构建全生态互联网医疗，降低医院运营成本，提高医生执业效率，优化患者就医流程。截至 2020 年，朝前科技旗下智慧网络化医院已在全国数十家三甲医院上线，覆盖人口超 2 亿，患者平台下载量超 300 万次。据统计，部分医院门诊患者渗透率已超过 73%，住院患者渗透率高达 85%。

5) 华科创智主要产品是电子内窥镜、超声内窥镜及其配件, 电子内窥镜、超声内窥镜、内镜配件(一次性活检帽, 一次性水气按钮, 一次性吸引按钮, 内窥镜导引管鞘等) 已经取得 CE 认证; 电子内窥镜、超声内窥镜国内注册有序进行, 其中超声内窥镜完成临床试验, 将进入申报阶段; 电子内窥镜及图像处理器也进入申报注册环节。

6) 中安易胜主要研发产品有四个, 分别为处于研发阶段的磁控胶囊胃镜机载式、结肠胶囊内窥镜系统; 处于型式检验阶段的磁控胶囊胃镜手持式; 处于临床阶段的小肠胶囊式内窥镜系统。四款产品均未投产。

7) 北京普润为 2020 年新增公司, 业务稳定, 未出现减值迹象。

8) 中美华世通生物医药科技(武汉)股份有限公司, 是一家主营降血糖(DPP-4 与 SGLT-2)、降血脂、肾病用药、创新药等制剂和原料药研发、生产和销售的高新技术企业。该公司的实控人具有 30 多年生物医药研发及管理背景, 特别是在蛋白质和基因工程药物研发方面卓有成就。带领团队凭借在非天然氨基酸及其用于蛋白质生物药修饰上的创新研究成果, 开展一系列长效、稳定生物多肽及大分子药物的研发并与国外跨国药企开展合作, 带动了国内外的相关相制剂产品开发。

9) 北京煜鼎为 2019 年末新增公司, 业务稳定, 未出现减值迹象。

其余公司投资金额较小且未发现存在明显的经营条件不利的情况, 未出现减值迹象。

综上, 公司经审慎判断, 除对雅联百得的投资已全额计提减值准备外, 上述投资符合公司的投资目的, 不存在减值迹象, 无需计提减值准备。

七、关于资金往来

8. 报告期末, 你公司其他应收款期末余额 30,093.84 万元, 坏账准备期末余额 15,512.45 万元。年报同时显示, 你公司按账龄披露的其他应收款合计余额为 32,961.91 万元, 与其他应收款期末余额合计数 30,093.84 万元不一致。请你公司核实说明以下事项:

(1) 请核实说明按账龄披露的其他应收款合计余额 32,961.91 万元与其他应收款期末余额合计数 30,093.84 万元不一致的原因及合理性, 涉及信息披露错误的, 请及时补充披露更正公告;

答复：

2020 年末，公司其他应收款的余额为 30,093.84 万元，其中在账龄区间“3 年以上”的部分为 2,868.07 万元。在年报披露格式中，针对账龄区间“3 年以上”的部分在其下方展开按照“3 至 4 年”、“4 至 5 年”和“5 年以上”单独进行数据填报。其他应收款的账龄披露无误。

(2) 请补充说明相关款项形成的原因、具体性质以及期后回款情况，报备前十大其他应收款明细，说明交易对手方与你公司是否存在关联关系，是否构成非经营性往来；

答复：

报告期末，公司的其他应收款账面余额 30,093.84 万元，其性质构成及期后回款如下表：

单位：万元

性质	2020 年末金额	期后回款金额
往来款	26,364.40	4,775.50
备用金	2,108.69	855.59
其他	1,620.74	267.92
合计	30,093.84	5,899.01

其中：1) 往来款主要归集各项业务开展所需的投标保证金、业务押金以及临时周转资金等。2) 备用金主要由于在经营过程中所需的各项备用金等。3) 其他主要归集公司收购子公司之前带入的款项，一般账龄较长且于收购时全额计提坏账准备；此外有个别公司的零星税金待抵扣余额。

截至本函回复日，公司其他应收款回款金额 5,899.01 万元，剔除雅联有关的金额后回款占比为 34.47%。

报告期末，公司前十大应收款明细如表所示：

单位：万元

单位名称	2020 年末金额	是否关联方	形成原因	备注
北京雅联百得科贸有限公司	12,779.93	关联方	非经营性	①
贾正国	3,000.00	非关联方	非经营性	②
北京百奥药业有限责任公司	3,000.00	非关联方	经营性	③
武汉心络科技有限公司	1,000.00	非关联方	经营性	
朱晓红	582.75	非关联方	收购子公司带入款项	
上海固容生物科技有限公司	500.00	非关联方	非经营性	④
长安信息产业（集团）股份有限公司	468.84	非关联方	收购子公司带	

			入款项	
万成	296.11	非关联方	收购子公司带 入款项	
北京京投轨道交通置业开发有限公司	241.45	非关联方	房屋押金	
宝鸡市华宝快美商贸公司	214.40	非关联方	收购子公司带 入款项	
合计	22,083.48			

①北京雅联百得科贸有限公司(以下简称“雅联百得”)为公司的参股公司。公司为雅联百得向商业银行申请合计不超过 15,000.00 万元的综合授信提供连带责任担保,并在 2019 年内已履行全部担保责任,为雅联百得及其子公司偿还到期债务本息合计 12,980.59 万元,其中雅联百得为 12,779.93 万元且全额计提减值准备。公司已在 2019 年年报中对上述事宜进行披露。

②2020 年 11 月公司与武汉心络科技有限公司的控股股东贾正国签订投资框架协议,与此拟收购事项相关、公司向其提供资金 3,000 万元。

③2020 年 11 月公司之子公司海南佳丰与北京百奥药业就盐酸伊伐布雷定药品的独家代理权签署协议,并支付履约保证金 3,000 万元。北京百奥药业已于 2021 年 5 月取得该药品注册证书。

④2020 年公司与上海固容签订增资投资框架协议,与此投资事项相关、公司向其提供资金 500 万元。

上述列示的前十名其他应收款欠款方除雅联百得外与上市公司、控股股东、实际控制人、5%以上股东、历任董事、监事、高级管理人员及其亲属均不存在关联关系,不存在占用上市公司资金情况和对外提供财务资助性质款项。

(3) 补充说明账龄 1 年以上其他应收款的具体情况,是否存在款项逾期或无法收回的情形以及你公司的应对措施,坏账准备是否计提充分。

答复:

其他应收款按性质分类的账龄分布如下:

单位: 万元

性质	账龄构成	余额	坏账准备	备注
往来款	1 年以内	10,242.89	50.97	
	1 至 2 年	6,135.44	5,227.74	注①
	2 至 3 年	8,473.41	7,977.65	注①
	3 至 4 年	454.13	136.24	注①
	4 至 5 年	611.90	305.95	注①
	5 年以上	446.62	446.62	注①

性质	账龄构成	余额	坏账准备	备注
	小计	26,364.39	14,145.17	
备用金	1 年以内	1,466.35	7.33	
	5 年以上	642.35	642.35	注②
	小计	2,108.70	649.68	
其他	1 年以内	907.68	4.54	
	5 年以上	713.06	713.06	注②
	小计	1,620.74	717.60	
合计		30,093.84	15,512.45	

于 2020 年末，账龄 1 年以上的金额占总金额比例为 58.07%，剔除雅联百得及其子公司相关款项 12,980.59 万元后，占比为 26.27%，其中：

①往来款 16,121.50 万元中剔除雅联百得及其子公司相关款项后金额为 3,140.91 万元，为分散于各子公司数量众多的业务联系单位。公司在支付此类款项时均严格执行内部资金审批流程、对对方单位的资质以及业务本身进行谨慎评估。未发现其业务发生重大变化的情况，整体信用状况良好。

注②备用金及其他中超过 1 年以上金额的为收购子公司带入款项。

于 2020 年末，账龄超过 1 年但不足 5 年的金额（剔除雅联百得）合计 2,694.29 万元、计提坏账准备后的净值为 2,027.30 万元，分别占总金额（剔除雅联百得）的 15.74%和 11.85%。部分业务押金的年限会滚动延续以及部分业务的结算存在一定的时间差。公司按月分析各类应收款的回收性情况，未发现明显的对方信用状况变化。

于 2020 年末，账龄 5 年以上的款项已全额提足减值。对于该部分款项，公司仍通过合理有效的渠道进行催收。

综合上述，公司其他应收款的可回收性在可控范围内，坏账准备的计提充分合理。

9. 2020 年，你公司收到其他与经营活动有关的现金 1.75 亿元，其中收到往来款 7,798.62 万元；支付其他与经营活动有关的现金 22.22 亿元，其中支付往来款项 1.18 亿元。

（1）请说明公司“收到的其他与经营活动有关的现金”、“支付的其他与经营活动有关的现金”中往来款的具体情况，包括对象、金额、具体内容、是否与公司有关联关系、是否履行了审议程序和信息披露义务等；

答复：

（一）报告期内公司“收到的其他与经营活动有关的现金”往来款前十名明细如下：

单位：万元

收到对象	收到金额	具体内容
安徽海伦达医院管理有限公司	1,000.00	保证金
江苏安壹心医疗技术有限公司	950.01	保证金
江西九州通灵素医药有限公司	399.26	保证金
上海政曦市场营销策划中心	237.81	保证金
杭州利彝医药科技有限公司	194.82	保证金
新昌巨益科技服务合伙企业（有限合伙）	175.00	保证金
郑州凌郁医药科技有限公司	143.04	保证金
上海三显实业有限公司	131.59	保证金
北京恒基益康医疗器械有限公司	109.21	保证金
长春市猛加强科技有限公司	99.72	保证金
合计	3,440.46	

余下金额为 4,358.16 万元，其性质分类主要如下：

单位：万元

款项性质	收到金额
保证金	3,212.37
其他性质小额汇总	1,145.79
合计	4,358.16

报告期内公司收到的其他与经营活动有关的现金中往来款的交易对象无关联关系，不存在违反相关信息披露义务的行为。

（二）报告期内公司“支付的其他与经营活动有关的现金”往来款前十名明细如下：

单位：万元

收到对象	收到金额	具体内容
北京百奥药业有限责任公司	3,000.00	支付保证金
谢兵	1,001.49	诉讼保证金
武汉心络科技有限公司	1,000.00	支付合同周转金
哈尔滨誉衡经纬医药发展有限公司	800.00	退回保证金
佛山市弘珂医疗科技有限公司	480.79	退回保证金

浙江大丛林医药有限公司	292.97	退回保证金
肖永初	270.00	支付保证金
天津市河北区久丰健康信息咨询中心	194.80	退回保证金
四川省蜀泰药业有限公司	175.35	退回保证金
西安凯华医药有限公司	159.34	退回保证金
合计	7,374.74	

余下金额为 4,456.32 万元，其性质分类主要如下：

单位：万元

款项性质	收到金额
保证金	1,307.41
其他性质小额汇总	3,148.91
合计	4,456.32

报告期内公司收到的其他与经营活动有关的现金中往来款的交易对象无关联关系，不存在违反相关信息披露义务的行为。

（2）请说明将上述往来款项列报为其他与经营活动有关的现金的合理性。

答复：

公司上述款项均为公司日常经营业务发生的往来款项，具有真实的商业背景，报告期内存在前述资金流动具备合理性，列报为其他与经营活动有关的现金具备合理性。

特此公告。

乐普（北京）医疗器械股份有限公司

董事会

二〇二一年六月六日