

深圳市海王生物工程股份有限公司

关于对深圳证券交易所 2022 年年报问询函回复的公告

本公司及董事局全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市海王生物工程股份有限公司（以下简称“公司”或“海王生物”）于2023年5月9日收到深圳证券交易所下发的《关于对深圳市海王生物工程股份有限公司2022年年报的问询函》（公司部年报问询函【2023】第82号，以下简称“《问询函》”），公司对此高度重视，组织公司相关部门及中介机构进行讨论、核查，现就相关问题作出以下回复说明：

问题一：年报显示，公司报告期内实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称净利润）为-10.27亿元，较上期由盈转亏，同比下降1,201.21%。2016年至2018年公司加快收购兼并和资源整合的力度，通过外延式并购发展，子公司数量不断增加，也形成了较大的商誉。报告期末公司合并财务报表中商誉的账面价值为17.46亿元，本期计提商誉减值5.24亿元，较上期增加3.4亿元，占2022年度经审计净利润绝对值的比例为50.98%。请公司：

（1）列示报告期计提商誉减值相关子公司具体情况，包括但不限于营业收入、净利润、经营活动现金流、本期计提金额及较上期同比变化情况；补充说明报告期商誉减值测试过程、减值测试重要假设、关键参数（包括但不限于预测期、收入增长率、费用率、利润率、折现率等）的选取依据及合理性，本期关键参数选取与2020年和2021年相比是否存在较大差异、差异原因及合理性。

（2）结合相关子公司业务开展情况、同行业可比公司情况等明确说明判断报告期计提的具体依据、计提的具体原因及计提金额较2021年大幅增加的合理性，本期计提是否审慎、合理，是否符合相关公司经营实际及行业发展趋势，前一年度商誉减值准备计提是否充分。

请年审会计师就计提商誉减值准备的计算过程、重要假设及关键参数的选取依据等进行重点核查，并就报告期商誉减值准备计提的合理合规性、前期商誉减值准备计提是否充分合理发表明确意见。

公司回复：

一、列示报告期计提商誉减值相关子公司具体情况，包括但不限于营业收入、净利润、经营活动现金流、本期计提金额及较上期同比变化情况；补充说明报告期商誉减值测试过程、减值测试重要假设、关键参数（包括但不限于预测期、收入增长率、费用率、利润率、折现率等）的选取依据及合理性；本期关键参数选取与 2020 年和 2021 年相比是否存在较大差异、差异原因及合理性。

（一）列示报告期计提商誉减值相关子公司具体情况

根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》及相关会计政策规定，公司 2022 年度商誉减值计提金额为 5.24 亿元。计提商誉减值相关子公司具体情况及与上年度比较情况如下：

表 1

金额单位：万元

商誉减值涉及子公司	2021 年营业收入	2021 年净利润	2021 年经营活动现金流	2022 年营业收入	2022 年净利润	2022 年经营活动现金流	期初已计提减值余额	上期计提减值金额	本期计提减值金额	减值额同比增加
湖南海王医药有限公司	45,139.62	884.15	739.58	36,926.09	-995.6	2,721.40	17,821.47	1,270.94	3,618.53	184.71%
海王医药安庆有限公司	66,984.65	1,554.30	7,474.77	56,017.02	785.52	-5,359.59	1,443.16	1,443.16	2,972.16	105.95%
山东康诺盛世医药有限公司	173,324.56	2,711.99	536.10	161,777.13	609.74	-6,245.89	18,663.70	--	9,855.84	--
河南德济堂医药有限公司	74,567.00	2,883.80	13,772.30	37,486.66	-3,432.70	5,955.67	4,401.13	4,401.13	8,231.26	87.03%
安阳恒峰医药有限公司	71,460.99	1,794.14	2,779.46	65,737.78	713.09	2,216.93	--	--	1,587.98	--
青岛华仁医药配送有限公司	69,587.57	1,401.02	1,920.92	66,587.72	46.38	3,739.49	3,415.68	570.30	3,320.45	482.23%
河南冠宝云统药业有限公司	52,626.16	1,713.88	2,228.20	43,332.82	237.44	6,718.98	--	--	2,212.89	--
广东海王医药集团有限公司	104,153.70	1,807.95	6,168.35	83,111.17	-2,406.04	1,686.70	7,178.11	--	2,530.09	--
山东兰德医疗器械配送有限公司	33,087.17	632.16	128.88	24,285.65	-101.26	-1,625.93	4,048.08	--	3,108.80	--
河南恩济药业有限公司	126,789.40	2,926.23	-1,488.16	95,793.70	756.01	-11,175.49	--	--	3,372.92	--
尉氏县医药有限责任公司	10,164.51	449.07	-99.61	8,384.82	-212.12	-1,167.69	--	--	1,300.00	--
海王（武汉）医药发展有限公司	40,672.62	986.98	-2,892.88	21,459.41	189	5,752.73	1,947.90	--	1,071.04	--
黑龙江海王华通医疗器械开发有限公司	15,676.98	812.4	-454.14	10,930.93	-540.43	-576.95	1,418.45	1,418.45	4,077.93	187.49%
海王（韶关）医药有限公司	14,768.12	376.74	-1,059.47	10,704.41	-360.23	1,487.69	--	453.86	3,224.75	610.52%
中山市昌健药业有限公司	15,901.44	1.15	1,201.09	12,681.53	-818.58	-2,825.66	1,581.58	245.33	723.00	194.71%
广东海王新健医药有限公司	15,933.03	595.48	230.9	9,213.84	-495.21	728.52	--	--	280.56	--
广西桂林海王医药有限公司	6,054.93	19.27	-827.84	7,278.34	-459.97	-1,296.56	816.92	228.54	163.08	-28.64%
海王医药（佛山）有限公司	14,661.34	-1,213.06	2,577.30	5,476.32	-780.88	475.04	312.21	312.21	645.84	106.86%
芜湖海王阳光医药有限公司	11,499.60	80.38	460.26	9,548.15	-487.35	-946.52	--	--	80.00	--
合 计	963,053.39	20,418.03	33,396.01	766,733.49	-7,753.19	262.87	63,048.39	10,343.92	52,377.12	406.36%

（二）报告期商誉减值测试过程、减值测试重要假设、关键参数（包括但不限于预测期、收入增长率、费用率、利润率、折现率等）的选取依据及合理性

1、报告期商誉减值测试过程

根据《企业会计准则第8号-资产减值》的规定，公司确定商誉是否减值的关键是确定资产组/指定资产的可收回金额。

（1）根据《企业会计准则第8号-资产减值》的规定，资产减值测试应当估算其可收回金额，然后将所估算的可收回金额与资产组账面价值和100%股权下的商誉之和进行比较，以确定商誉是否发生了减值。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

（2）资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值，只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需再估计另一项金额。

（3）公司采用收益法进行评估，以确定资产预计未来现金流量的现值。即，先判断收益法评估结果是否低于资产组账面价值（含商誉的账面价值），如果不低于，则可以认为该项商誉不存在减值，该项商誉的减值测试工作就可以完成。

（4）如果出现收益法评估结果低于资产组账面价值（含商誉的账面价值）的情况：

1）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，判断包含商誉的资产组或者资产组组合的减值金额。

2）将包含商誉的资产组或者资产组组合减值金额在归属于母公司股东和少数股东的商誉之间进行分摊，确认合并层面应确认的商誉减值准备。

2022年末，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》的规定，对账面的商誉资产进行了减值测试，具体过程如下：

针对金额较大或可能存在减值迹象的商誉对应的资产组，公司聘请了中水致远资产评估有限公司对其进行了评估并出具了资产评估报告；针对其他商誉对应的资产组，公司管理层进行了减值测试，具体减值测试情况如下：

表 2

金额单位：万元

序号	项目名称	账面价值：(1)				可收回金额 (2)	(3) = (1) - (2)	计算的减值准备	股权比例	本期公司计入资产减值损失的金额	是否评估
		对应资产组的账面价值(A)	应分配的商誉账面价值(B1)	未确认的归属于少数股东权益的商誉价值(B2)	合计 (A+B1+B2)						
1	山东康诺盛世医药有限公司	7,925.43	20,936.30	5,234.07	34,095.81	21,776.00	12,319.81	12,319.81	80%	9,855.84	中水致远评报字[2023]第 090011号
2	河南德济堂医药有限公司	956.68	13,599.17	7,322.63	21,878.47	9,215.00	12,663.47	12,663.47	65%	8,231.26	中水致远评报字[2023]第 090020号
3	安阳恒峰医药有限公司	2,776.54	10,430.00	4,470.00	17,676.54	15,408.00	2,268.54	2,268.54	70%	1,587.98	中水致远评报字[2023]第 090021号
4	北京海王中新药业股份有限公司	12,562.69	9,652.42	9,273.89	31,489.01	32,616.00	-1,126.99	未减值	51%	--	中水致远评报字[2023]第 090026号
5	河南恩济药业有限公司	91.19	9,600.00	5,400.00	15,091.19	9,821.00	5,270.19	5,270.19	64%	3,372.92	中水致远评报字[2023]第 090015号
6	海王医药安庆有限公司	9,339.14	9,556.84	2,389.21	21,285.20	17,570.00	3,715.20	3,715.20	80%	2,972.16	中水致远评报字[2023]第 090012号

序号	项目名称	账面价值：(1)				可收回金额(2)	(3)=(1) -(2)	计算的减值准备	股权比例	本期公司计入资产减值损失的金额	是否评估
		对应资产组的账面价值(A)	应分配的商誉账面价值(B1)	未确认的归属于少数股东权益的商誉价值(B2)	合计(A+B1+B2)						
											号
7	河南冠宝云统药业有限公司	381.27	9,100.00	3,900.00	13,381.27	10,220.00	3,161.27	3,161.27	70%	2,212.89	中水致远评报字[2023]第090017号
8	青岛华仁医药配送有限公司	1,203.27	7,634.32	4,110.79	12,948.39	7,840.00	5,108.39	5,108.39	65%	3,320.45	中水致远评报字[2023]第090024号
9	广东海王医药集团有限公司	2,405.25	7,221.89	1,805.47	11,432.61	8,270.00	3,162.61	3,162.61	80%	2,530.09	中水致远评报字[2023]第090018号
10	河南佐今明医药有限公司	413.87	6,750.00	2,625.00	9,788.87	9,840.00	-51.13	未减值	72%	--	中水致远评报字[2023]第090016号
11	海王(天津)医疗技术有限公司	182.01	6,148.41	1,537.10	7,867.52	10,046.00	-2,178.48	未减值	80%	--	中水致远评报字[2023]第090025号
12	深圳市深业医药发展有限公司	1,227.64	4,810.40	1,603.47	7,641.51	7,920.00	-278.49	未减值	75%	--	中水致远评报字[2023]第090023号
13	黑龙江海王华通医疗器械开发有限公司	476.78	4,077.93	2,195.81	6,750.51	469.84	6,280.67	6,273.73	65%	4,077.93	中水致远评报字[2023]第090019号
14	湖南海王医药有限公司	327.45	3,618.53	904.63	4,850.61	302.00	4,548.61	4,523.16	80%	3,618.53	中水致远评报字[2023]第090007号

序号	项目名称	账面价值：(1)				可收回金额(2)	(3)=(1)- (2)	计算的减值准备	股权比例	本期公司计入资产减值损失的金额	是否评估
		对应资产组的账面价值(A)	应分配的商誉账面价值(B1)	未确认的归属于少数股东权益的商誉价值(B2)	合计(A+B1+B2)						
15	海王(武汉)医药发展有限公司	181.48	3,641.10	1,560.47	5,383.05	3,853.00	1,530.05	1,530.05	70%	1,071.04	中水致远评报字[2023]第 090008号
16	海王(韶关)医药有限公司	613.74	3,224.75	1,382.04	5,220.53	136.00	5,084.53	4,606.79	70%	3,224.75	中水致远评报字[2023]第 090013号
17	山东兰德医疗器械配送有限公司	300.14	3,108.80	1,673.97	5,082.91	270.00	4,812.91	4,782.77	65%	3,108.80	中水致远评报字[2023]第 090014号
18	海王建昌(北京)医疗器械有限公司	258.58	18,572.07	4,643.02	23,473.68	28,556.00	-5,082.32	未减值	80%	--	管理层
19	湖南康福来医药有限公司	306.10	8,508.71	3,646.59	12,461.40	12,800.00	-338.60	未减值	70%	--	管理层
20	周口市仁和药业有限公司	2,161.00	7,150.00	3,850.00	13,161.00	33,665.00	-20,504.00	未减值	65%	--	管理层
21	四川海王医疗科技有限公司	943.75	9,595.91	5,167.03	15,706.69	28,640.00	-12,933.31	未减值	65%	--	管理层
22	邵阳海王医药有限公司	482.03	5,659.70	998.77	7,140.50	7,678.00	-537.50	未减值	85%	--	管理层
23	喀什海王银河医药有限公司	894.08	4,813.20	2,062.80	7,770.08	9,772.00	-2,001.92	未减值	70%	--	管理层
24	新疆海王医药有限公司	948.60	628.87	-	1,577.47	1,746.00	-168.53	未减值	100%	--	管理层
25	尉氏县医药有限责任公司	104.71	1,300.00	700.00	2,104.71	52.00	2,052.71	2,000.00	65%	1,300.00	管理层

序号	项目名称	账面价值：(1)				可收回金额(2)	(3)=(1) - (2)	计算的减值准备	股权比例	本期公司计入资产减值损失的金额	是否评估
		对应资产组的账面价值(A)	应分配的商誉账面价值(B1)	未确认的归属于少数股东权益的商誉价值(B2)	合计(A+B1+B2)						
26	甘肃海王医药有限公司	144.25	680.00	291.43	1,115.68	1,882.00	-766.32	未减值	70%	--	管理层
27	河南海王康瑞药业有限公司	241.44	490.00	--	731.44	998.00	-266.56	未减值	100%	--	管理层
28	湖北海王凯安晨医药有限公司	278.43	2,826.40	1,211.32	4,316.15	4,487.00	-170.85	未减值	70%	--	管理层
29	黑龙江省海王医药有限公司	608.06	2,080.83	1,120.45	3,809.35	3,931.00	-121.65	未减值	65%	--	管理层
30	上海方承医疗器械有限公司	3,717.98	4,646.47	--	8,364.45	43,179.00	-34,814.55	未减值	100%	--	管理层
31	蚌埠海王银河医药销售有限公司	464.93	484.98	161.66	1,111.56	1,127.15	-15.59	未减值	75%	--	管理层
32	山东海王新晨医药有限公司	19.46	4,300.00	--	4,319.46	4,430.00	-110.54	未减值	100%	--	管理层
33	山东海王阳光信诺医药有限公司	169.30	3,100.00	1,328.57	4,597.87	5,098.00	-500.13	未减值	70%	--	管理层
34	山东海王银河医药有限公司	14,111.60	2,427.84	1,579.82	18,119.26	20,665.00	-2,545.74	未减值	61%	--	管理层
35	安徽海王国安医药有限公司	1,468.10	1,379.49	344.87	3,192.45	3,291.07	-98.62	未减值	80%	--	管理层
36	安徽海王天成医药有限公司	215.37	4,320.00	1,080.00	5,615.37	20,119.00	-14,503.63	未减值	80%	--	管理层
37	海王医疗配送服务(广东)有限公司	734.55	4,961.52	2,671.59	8,367.66	8,747.00	-379.34	未减值	65%	--	管理层

序号	项目名称	账面价值：(1)				可收回金额(2)	(3)=(1) - (2)	计算的减值准备	股权比例	本期公司计入资产减值损失的金额	是否评估
		对应资产组的账面价值(A)	应分配的商誉账面价值(B1)	未确认的归属于少数股东权益的商誉价值(B2)	合计(A+B1+B2)						
38	中山市昌健药业有限公司	211.54	723.00	80.33	1,014.88	21.00	993.88	803.33	90%	723.00	管理层
39	广东海王新健医药有限公司	141.97	2,018.68	865.15	3,025.80	2,625.00	400.80	400.80	70%	280.56	管理层
40	阳春市八方医药有限公司	192.16	1,005.00	495.00	1,692.16	2,336.00	-643.84	未减值	67%	--	管理层
41	广西桂林海王医药有限公司	69.26	163.08	--	232.34	39.00	193.34	163.08	100%	163.08	管理层
42	海王医药(佛山)有限公司	150.65	645.84	276.79	1,073.29	71.00	1,002.29	922.63	70%	645.84	管理层
43	海王(湛江)医药有限公司	262.97	700.00	300.00	1,262.97	1,497.00	-234.03	未减值	70%	--	管理层
44	滕州海王医药有限公司	18.57	290.00	0.00	308.57	6,328.00	-6,019.43	未减值	100%	--	管理层
45	威海海王医药有限公司	96.04	192.50	10.13	298.67	5,431.00	-5,132.33	未减值	95%	--	管理层
46	芜湖海王阳光医药有限公司	579.23	80.00	20.00	679.23	303.00	376.23	100.00	80%	80.00	管理层
47	苏鲁海王医药集团有限公司	3,235.99	76.00	--	3,311.99	27,464.00	-24,152.01	未减值	100%	--	管理层
合计		74,595.27	226,930.95	90,293.87	391,820.13	452,551.06	-60,730.93	73,775.82		52,377.12	

综上，经商誉减值测试，公司 2022 年共计提商誉减值 52,377.12 万元，2022 年期末商誉减值 169,214.78 万元（上期期末:122,547.88 万元）。

2、 减值测试重要假设

- (1) 有序交易假设：是指在计量日前一段时期内相关资产或负债具有惯常市场活动的交易。
- (2) 持续经营假设：是指假设委估资产/资产组按基准日的用途和使用的方式等情况正常持续使用，不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营。
- (3) 本次减值测试假设资产组能够按照公司及产权持有人管理层预计的用途和使用方式、规模、频度、环境等情况继续使用。
- (4) 本次减值测试假设资产组业务经营所涉及的外部经济环境不变，所在国家现行的宏观经济不发生重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。
- (5) 资产组经营所处的社会经济环境以及所执行的税赋、汇率、税率等政策无重大变化。
- (6) 假设减值测试基准日后产权持有人采用的会计政策和减值测试时所采用的会计政策在重要方面保持一致。
- (7) 假设资产组的现金流入均为均匀流入，现金流出为均匀流出。

3、相关资产组关键参数选取依据及合理性

本次减值测试的评估选用的是未来收益折现法，即将投资资本现金流量作为资产组预期收益的量化指标，并使用加权平均资本成本模型(WACC)计算税前折现率。收益法的评估基本计算公式如下：

基本公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{(1+R)^i} + \frac{A}{R(1+R)^n} - B$$

式中：

P——资产组的预计未来现金流量的现值；

A_i——收益变动期的第i年的息税前年企业自由现金流量；

A——收益稳定期的息税前年企业自由现金流量；

R——税前折现率；

n——企业收益变动期预测年限；

B——期初营运资金=经营性流动资产-经营性流动负债。

各参数确定如下：

(1) 第 i 年的自由现金流的确定

公司管理层及其聘请的资产评估机构根据公司历史年度营业收入增长情况、各类产品毛利率变动情况、结合相关行业信息及公司管理层提供的 2022 年度经批准的年度预算和未来年度发展规划，对预测期各类产品增长率、毛利率进行审慎预测，预计未来现金流量采用的现金流口径为税前企业自由现金流量。

(2) 折现率的选取

折现率选取所得税前加权平均资本成本。折现率构成中的无风险报酬率取评估基准日剩余期限 10 年期以上国债的到期收益率 3.68%、贝塔系数选择同行业上市公司股票收益率与上证综指收益率波动比率、按照目标资本结构、考虑企业特定风险，对加权平均资本成本进行计算。市场风险溢价（R_m—R_f）即通常指股市指数平均收益率超过平均无风险收益率的部分，根据综合研究的结果，目前对国内的市场风险溢价采用 6.81%。

(3) β_e 值的选取

公司选取处于同行业的上市公司于基准日的 β 系数（即 β_e ）指标平均值作为参照。由于子公司主营业务为药品流通，因此公司管理层及其聘请的资产评估机构结合资产组主营业务，选取类似的 4 家上市公司 β_u 值的平均值来测算本次 β_e 值。

通过同花顺 iFinD 金融终端数据查询计算得到可比公司股票的未來市场预期平均风险系数如下：

表 3

序号	证券代码	证券名称	D (万元)	E (万元)	D/E	BETA	所得税税率	修正 BETA
1	603368.SH	柳药集团	411,745.24	676,279.86	60.88%	0.4915	15.00%	0.3239
2	000028.SZ	国药一致	219,100.55	1,368,382.90	16.01%	0.4210	25.00%	0.3759
3	600511.SH	国药股份	33,255.72	1,992,818.00	1.67%	0.3447	25.00%	0.3404
4	600833.SH	第一医药	36,981.91	251,641.40	14.70%	0.5973	25.00%	0.5380
均值					23.32%	0.4636		0.3945

通过公式 $\beta_e = \beta_u \times [1 + D/E \times (1 - T)]$ ，其中 $T=25\%$ ，计算即可得到被评估企业的风险报酬系数 β_e 。

(4) 企业特定风险调整系数 α 的选取

企业的特定风险表现为四个方面，即：技术风险、市场风险、资金风险、管理风险。公司管理层及资产评估机构考虑企业的规模、经营状况、财务状况等，经综合分析确定 α 。

(5) 收益年限的确定

公司管理层及资产评估机构基于资产组可以通过简单维护更新资产组内相关资产持续盈利，故采用永续年期作为收益期。其中，第一阶段为 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，预测期为 5 年。在此阶段中，根据对历史业绩及未来市场分析，收益状况逐渐趋于稳定；第二阶段为 2028 年 1 月 1 日至永续经营，在此阶段中，保持稳定的收益水平考虑。

2022 年 12 月 31 日，主要公司（商誉减值金额大于 1000 万元）商誉的减值测试主要参数及可收回金额计算过程详见下表：

表 4

金额单位：万元

序号	资产组名称	2022 年期初商誉余额	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期毛利率	预测期利润率	稳定期（2028 年 1 月 1 日后）利润率	折现率	预计未来现金净流量的现值	可收回金额
1	湖南海王医药有限公司	3,618.53	2023 年-2027 年	8.68%、 8.65%、 7.76%、 5.07%、 1.59%	5.96%、 6.20%、 6.44%、 6.60%、 6.66%	1.92%、 2.22%、 2.50%、 2.65%、 2.68%	2.68%	9.33%	302.00	302.00
2	海王医药安庆有限公司	9,556.84	2023 年-2027 年	9.19%、 6.36%、 5.16%、 4.58%、 3.40%	12.65%、 12.68%、 12.70%、 12.71%、 12.71%	1.75%、 2.17%、 2.53%、 2.77%、 2.89%	3.03%	9.40%	17,570.00	17,570.00
3	山东康诺盛世医药有限公司	20,936.30	2023 年-2027 年	9.97%、 8.00%、 6.00%、 5.00%、 3.00%	6.61%、 6.61%、 6.61%、 6.61%、 6.61%	0.65%、 0.87%、 1.04%、 1.18%、 1.26%	1.25%	9.51%	21,776.00	21,776.00
4	河南德济堂医药有限公司	13,599.17	2023 年-2027 年	29.45%、 19.00%、 14.68%、 10.00%、 5.00%	12.12%、 12.12%、 12.12%、 12.12%、 12.12%	3.75%、 4.37%、 3.96%、 4.24%、 4.36%	4.30%	10.68%	9,215.00	9,215.00
5	安阳恒峰医药有限公司	10,430.00	2023 年-2027 年	7.82%、 5.51%、 3.46%、 3.11%、 2.73%	6.28%、 6.26%、 6.26%、 6.25%、 6.25%	1.50%、 1.65%、 1.71%、 1.79%、 1.84%	1.87%	9.46%	15,408.00	15,408.00

序号	资产组名称	2022年期初商誉余额	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期毛利率	预测期利润率	稳定期（2028年1月1日后）利润率	折现率	预计未来现金净流量的现值	可收回金额
6	青岛华仁医药配送有限公司	7,634.32	2023年-2027年	6.52%、9.09%、7.88%、6.65%、5.37%	7.00%、7.10%、7.18%、7.23%、7.26%	0.70%、1.03%、1.31%、1.70%、1.81%	1.67%	9.01%	7,840.00	7,840.00
7	河南冠宝云统药业有限公司	9,100.00	2023年-2027年	17.00%、11.54%、8.20%、5.66%、3.84%	10.96%、11.04%、11.09%、11.13%、11.14%	1.95%、2.27%、2.14%、2.30%、2.32%	2.32%	9.63%	10,220.00	10,220.00
8	广东海王医药集团有限公司	7,221.89	2023年-2027年	33.74%、16.37%、9.94%、5.98%、3.00%	6.61%、6.62%、6.62%、6.62%、6.62%	0.97%、1.26%、1.46%、1.54%、1.56%	1.56%	10.57%	8,270.00	8,270.00
9	山东兰德医疗器械配送有限公司	3,108.80	2023年-2027年	19.68%、7.97%、5.01%、4.99%、3%	6.66%、6.66%、6.69%、6.69%、6.69%	1.00%、1.14%、1.29%、1.40%、1.43%	1.42%	9.70%	270.00	270.00
10	河南恩济药业有限公司	9,600.00	2023年-2027年	12.02%、10.04%、8.05%、6.03%、5.01%	6.42%、6.43%、6.44%、6.44%、6.44%	1.20%、1.44%、1.64%、1.79%、1.92%	1.89%	9.56%	9,821.00	9,821.00

序号	资产组名称	2022年期初商誉余额	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期毛利率	预测期利润率	稳定期（2028年1月1日后）利润率	折现率	预计未来现金净流量的现值	可收回金额
11	尉氏县医药有限责任公司	1,300.00	2023年-2027年	19.93%、 12.97%、 7.98%、 4.99%、 3.00%	13.09%、 13.09%、 13.09%、 13.09%、 13.09%	1.41%、 2.08%、 2.44%、 2.66%、 2.76%	2.76%	9.17%	52.00	52.00
12	海王（武汉）医药发展有限公司	3,641.10	2023年-2027年	-6.6%、 0%、 0%、 0%、 0%	7.10%、 7.10%、 7.10%、 7.10%、 7.10%	1.98%、 1.95%、 1.91%、 1.87%、 1.85%	1.82%	9.39%	3,853.00	3,853.00
13	黑龙江海王华通医疗器械开发有限公司	4,077.93	2023年-2027年	29.23%、 14.98%、 11.70%、 7.21%、 3.67%	13.59%、 13.75%、 13.87%、 13.93%、 13.95%	4.03%、 4.02%、 4.31%、 4.54%、 4.54%	4.35%	9.34%	469.84	469.84
14	海王（韶关）医药有限公司	3,224.75	2023年-2027年	0%、 0%、 0%、 0%、 0%	12.93%、 12.93%、 12.93%、 12.93%、 12.93%	2.16%、 1.90%、 1.84%、 1.76%、 1.67%	1.93%	9.34%	136.00	136.00
15	中山市昌健药业有限公司	723	2023年-2027年	-76.99%、 2.79%、 33.33%、 37.50%、 27.27%	7.00%、 7.00%、 7.00%、 7.00%、 7.00%	-13.04%、 -8.07%、 -4.20%、 -1.34%、 0.34%	0.34%	9.43%	21.00	21.00

序号	资产组名称	2022年期初商誉余额	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期毛利率	预测期利润率	稳定期（2028年1月1日后）利润率	折现率	预计未来现金净流量的现值	可收回金额
16	广东海王新健医药有限公司	2,018.68	2023年-2027年	27.65%、 11.29%、 7.54%、 4.81%、 3.34%	9.41%、 9.39%、 9.37%、 9.37%、 9.37%	0.34%、 0.93%、 1.46%、 1.42%、 1.32%	1.32%	9.59%	2,625.00	2,625.00
17	广西桂林海王医药有限公司	163.08	2023年-2027年	18.20%、 18.98%、 18.98%、 19.98%、 17.98%	16.48%、 15.03%、 14.35%、 13.18%、 12.17%	0.39%、 0.51%、 0.53%、 0.51%、 0.54%	0.52%	9.45%	39.00	39.00
18	海王医药（佛山）有限公司	645.84	2023年-2027年	-75.86%、 41.26%、 20.00%、 16.67%、 14.29%	7.88%、 7.88%、 7.88%、 7.88%、 7.88%	-7.89%、 -3.83%、 -2.10%、 -0.82%、 0.20%	0.20%	9.23%	71.00	71.00

(三) 本期关键参数选取与 2020 年和 2021 年相比是否存在较大差异、差异原因及合理性

主要公司（商誉减值金额大于 1000 万元）近三年商誉减值测试主要参数情况如下表：

表 5

项目	实际经营参数									预测年度参数											
	收入增长率			毛利率			净利润率			收入增长率			毛利率			净利润率			折现率		
	2020 (%)	2021 (%)	2022 (%)	2020 (%)	2021 (%)	2022 (%)	2020 (%)	2021 (%)	2022 (%)	2021-2025 (%)	2022-2026 (%)	2023-2027 (%)	2021-2025 (%)	2022-2026 (%)	2023-2027 (%)	2021-2025 (%)	2022-2026 (%)	2023-2027 (%)	2020 (%)	2021 (%)	2022 (%)
湖南海王医药有限公司	-3.73	-21.86	-18.25	7.12	7.75	5.05	2.75	1.96	-2.70	12.19	5.87	6.35	7.26	8.71	6.37	2.92	3.28	2.39	12.71	10.51	9.33
海王医药安庆有限公司	23.49	-11.69	-16.37	12.62	12.50	12.62	3.64	3.25	1.40	6.52	4.03	5.74	11.13	11.67	12.69	4.01	3.12	2.43	12.88	10.63	9.40
山东康诺盛世医药有限公司	-8.99	14.96	-6.66	9.37	7.96	6.82	1.51	1.56	0.38	5.49	6.51	6.39	9.23	7.86	6.61	2.18	1.74	1.00	12.92	10.62	9.51
河南德济堂医药有限公司	-18.72	-18.23	-49.73	14.99	13.57	12.12	5.34	3.87	-9.40	7.19	6.29	15.63	13.53	13.56	12.12	5.58	5.52	4.14	14.04	11.81	10.68
安阳恒峰医药有限公司	-2.48	1.01	-7.86	7.52	7.03	5.66	3.00	2.51	1.08	3.34	1.93	4.53	7.69	6.95	6.26	3.05	2.69	1.70	12.83	10.57	9.46
青岛华仁医药配送有限公司	-16.37	9.91	-4.31	9.42	8.67	6.90	1.70	2.01	0.07	7.38	6.25	7.10	9.41	8.82	7.15	2.58	1.97	1.31	12.93	10.47	9.01
河南冠宝云统药业有限公司	-14.82	-10.35	-17.41	10.82	11.70	9.25	3.47	3.26	0.55	3.80	0.18	9.25	10.82	11.73	11.07	3.79	3.38	2.20	12.80	10.68	9.63
广东海王医药集团有限公司	19.24	-2.42	-20.25	5.32	8.07	4.91	5.28	1.74	-2.89	10.03	2.72	13.81	6.53	8.13	6.62	2.66	2.57	1.36	13.93	11.71	10.57
山东兰德医疗器械配送有限公司	10.08	-4.93	-26.60	6.61	6.74	5.77	2.14	1.91	-0.42	4.44	3.11	8.13	7.27	6.87	6.68	2.46	1.87	1.25	13.01	10.95	9.70
河南恩济药业有限公司	1.51	6.92	-24.45	7.58	6.24	6.48	2.29	2.31	0.79	1.84	3.20	8.23	7.60	6.24	6.43	2.33	1.85	1.60	12.93	10.73	9.56

项目	实际经营参数									预测年度参数											
	收入增长率			毛利率			净利润率			收入增长率			毛利率			净利润率			折现率		
	2020 (%)	2021 (%)	2022 (%)	2020 (%)	2021 (%)	2022 (%)	2020 (%)	2021 (%)	2022 (%)	2021-2025 (%)	2022-2026 (%)	2023-2027 (%)	2021-2025 (%)	2022-2026 (%)	2023-2027 (%)	2021-2025 (%)	2022-2026 (%)	2023-2027 (%)	2020 (%)	2021 (%)	2022 (%)
尉氏县医药有限责任公司	-10.62	-14.43	-17.51	14.56	14.55	11.75	4.94	4.42	-2.53	15.00	7.84	9.77	15.00	14.69	13.09	5.10	4.83	2.27	13.26	10.95	9.17
海王(武汉)医药发展有限公司	-13.27	4.94	-44.70	5.24	4.09	6.19	2.39	2.43	0.88	11.60	6.95	-1.32	5.24	4.77	7.10	2.31	3.21	1.91	13.25	10.59	9.39
黑龙江海王华通医疗器械开发有限公司	-11.01	-7.16	-30.27	19.63	18.00	13.83	2.62	5.18	-4.94	13.02	2.83	13.36	20.48	17.08	13.82	10.10	7.40	4.29	12.49	10.48	9.34
海王(韶关)医药有限公司	-3.39	-20.80	-27.52	16.30	14.12	10.14	5.16	2.55	-3.37	7.52	9.47	0.00	16.90	13.99	12.93	6.47	5.00	1.87	12.83	10.52	9.34

商誉公司近三年业绩承诺和商誉减值情况如下表:

表 6:

金额单位: 万元

商誉减值涉及子公司	业绩承诺期	2020年计提减值金额	2021年计提减值金额	2022年计提减值金额	2020 是否已达成及完成率				2021 是否已达成及完成率				2022 年是否已达成及完成率								
					营业收入	净利润	收入完成率	利润完成率	营业收入	净利润	收入完成率	利润完成率	营业收入	净利润	收入完成率	利润完成率					
山东康诺盛世医药有限公司	2017年-2018年	8,813.80	-	9,855.84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
河南德济堂医药有限公司	2017年-2019年	-	4,401.13	8,231.26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
海王医药安庆有限公司	2017年-2020年	-	1,443.16	2,972.16	否	是	99.80%	106.41%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
青岛华仁医药配送	2017年-2019年	2,845.38	570.30	3,320.45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

商誉减值涉及子公司	业绩承诺期	2020年计提减值金额	2021年计提减值金额	2022年计提减值金额	2020 是否已达成及完成率				2021 是否已达成及完成率				2022 年是否已达成及完成率				
					营业收入	净利润	收入完成率	利润完成率	营业收入	净利润	收入完成率	利润完成率	营业收入	净利润	收入完成率	利润完成率	
有限公司																	
黑龙江海王华通医疗器械开发有限公司	2017年-2019年	-	1,418.45	4,077.93	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
海王建昌(北京)医疗器械有限公司	2016年-2019年	1,596.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
湖南康福来医药有限公司	2017年-2023年	4,091.29	-	-	否	是	76.55%	100.04%	-	是	-	114.01%	-	否	-	-5.02%	
四川海王医疗科技有限公司	2018年-2021年	-	-	-	是	是	101.94%	107.78%	是	是	102.60%	102.11%	-	-	-	-	
喀什海王银河医药有限公司	2018年-2022年	-	-	-	是	是	189.36%	157.85%	是	是	156.71%	104.50%	是	是	146.72%	120.44%	
海王医疗配送服务(广东)有限公司	2017年-2020年	-	453.21	-	是	是	113.38%	113.48%	-	-	-	-	-	-	-	-	
安阳恒峰医药有限公司	2018年-2020年	-	-	1,587.98	否	是	81.6%	105.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	
河南恩济药业有限公司	2018年-2021年	-	-	3,372.92	否	是	94.9%	100.3%	否	是	92.55%	100.01%	-	-	-	-	
河南冠宝云统药业	2018年-2020年	-	-	2,212.89	否	是	76.2%	102.2%	-	-	-	-	-	-	-	-	

商誉减值涉及子公司	业绩承诺期	2020年计提减值金额	2021年计提减值金额	2022年计提减值金额	2020 是否已达成及完成率				2021 是否已达成及完成率				2022 年是否已达成及完成率			
					营业收入	净利润	收入完成率	利润完成率	营业收入	净利润	收入完成率	利润完成率	营业收入	净利润	收入完成率	利润完成率
有限公司																
广东海王医药集团有限公司	2017年-2019年	6,445.37	-	2,530.09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
河南佐今明医药有限公司	2018年-2021年	-	-	-	是	是	102.5%	100.2%	是	否	101.51%	96.02%	-	-	-	-
海王(天津)医疗技术有限公司	2018年-2021年	-	-	-	2020-2021 合并考核				否	是	77.06%	100.10%	-	-	-	-
深圳市深业医药发展有限公司	2019年-2023年	156.63	-	-	是	是	105.4%	110.7%	是	是	123.81%	101.16%	是	是	103.05%	100.65%
湖南海王医药有限公司	2017-2025年	13,377.04	3,498.63	3,618.53	-	否	-	59.2%	-	否	-	33.02%	-	否	-	-55.21%
海王(武汉)医药发展有限公司	2018年-2022年	-	-	1,071.04	否	是	85.6%	103.8%	否	是	8.56%	103.63%	否	否	71.53%	31.40%
海王(韶关)医药有限公司	2017年-2020年	-	453.86	3,224.75	否	是	74.6%	105.6%	-	-	-	-	-	-	-	-
山东兰德医疗器械配送有限公司	2018年-2021年	4,048.08	-	3,108.80	是	否	116.0%	94.3%	是	否	110.29%	72.12%	-	-	-	-
周口市仁和药业有	2017年6月-2023年	-	-	-	是	是	111.9%	111.3%	是	否	101.69%	98.03%	当期未到期	当期未到期	0.00%	0.00%

商誉减值涉及子公司	业绩承诺期	2020年计提减值金额	2021年计提减值金额	2022年计提减值金额	2020 是否已达成及完成率				2021 是否已达成及完成率				2022 年是否已达成及完成率			
					营业收入	净利润	收入完成率	利润完成率	营业收入	净利润	收入完成率	利润完成率	营业收入	净利润	收入完成率	利润完成率
限公司	5月															
邵阳海王医药有限公司	2018年-2023年	1,180.32	-	-	是	是	101.7%	122.6%	是	是	102.49%	110.25%	-	是	-	102.14%
新疆海王医药有限公司	2018年-2022年	-	-	-	是	是	118.8%	534.8%	是	是	124.18%	554.98%	否	否	71.15%	82.22%
尉氏县医药有限责任公司	2018年-2020年	-	-	1,300.00	否	是	95.8%	110.2%	-	-	-	-	-	-	-	-
甘肃海王医药有限公司	2018年-2023年	-	-	-	否	否	91.6%	33.9%	否	是	88.62%	125.83%	否	否	75.32%	73.73%
河南海王康瑞药业有限公司	---	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
湖北海王凯安晨医药有限公司	2017年-2023年	-	-	-	是	是	100.9%	105.9%	是	是	124.56%	109.54%	是	是	111.52%	101.59%
黑龙江省海王医药有限公司	2015年-2018年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上海方承医疗器械有限公司	---	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
蚌埠海王银河医药销售有限公司	---	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

商誉减值涉及子公司	业绩承诺期	2020年计提减值金额	2021年计提减值金额	2022年计提减值金额	2020 是否已达成及完成率				2021 是否已达成及完成率				2022 年是否已达成及完成率			
					营业收入	净利润	收入完成率	利润完成率	营业收入	净利润	收入完成率	利润完成率	营业收入	净利润	收入完成率	利润完成率
山东海王新晨医药有限公司	---	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
山东海王阳光信诺医药有限公司	2018年-2022年	-	-	-	是	是	105.9%	100.4%	是	是	105.65%	102.15%	-	-	-	-
山东海王银河医药有限公司	2017年-2018年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
安徽海王国安医药有限公司	2017年-2019年	6,298.27	96.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
安徽海王天成医药有限公司	2018年-2022年	-	-	-	否	是	83.3%	101.8%	否	是	99.37%	103.32%	否	否	57.76%	98.35%
中山市昌健药业有限公司	2018年-2020年	1,044.72	245.33	723.00	否	否	35.2%	-176.9%	-	-	-	-	-	-	-	-
广东海王新健医药有限公司	2017年-2020年	-	-	280.56	否	是	85.1%	117.1%	-	-	-	-	-	-	-	-
阳春市八方医药有限公司	2018年-2020年	-	-	-	是	是	102.4%	153.0%	-	-	-	-	-	-	-	-
广西桂林海王医药有限公司	---	93.26	228.54	163.08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
海王医药(佛山)有限公司	2018年-2020年	-	312.21	645.84	否	否	90.9%	57.2%	-	-	-	-	-	-	-	-

商誉减值涉及子公司	业绩承诺期	2020年计提减值金额	2021年计提减值金额	2022年计提减值金额	2020 是否已达成及完成率				2021 是否已达成及完成率				2022 年是否已达成及完成率			
					营业收入	净利润	收入完成率	利润完成率	营业收入	净利润	收入完成率	利润完成率	营业收入	净利润	收入完成率	利润完成率
海王（湛江）医药有限公司	2018年-2021年	-	-	-	是	是	113.0%	117.5%	否	是	89.20%	107.50%	-	-	-	-
芜湖海王阳光医药有限公司	---	-	-	80.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
滕州海王医药有限公司	---	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
威海海王医药有限公司	---	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
苏鲁海王医药集团有限公司	2017年-2018年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
北京海王中新药业股份有限公司	---	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计		49,990.41	13,120.97	52,377.12												

各项参数分析如下：

1、 收入增长率

对于收入预测主要基于各公司历史年度的经营情况并结合企业经营现状、市场环境、行业政策及行业发展趋势等得出，由上表数据分析可知：2020 年收入增长率为-18.72%-23.49%，预测期平均增长率为 1.84%-15%；2021 年收入增长率为-21.86%-14.96%，预测期平均增长率为 0.18%-9.47%；2022 年收入增长率为-49.73%--4.31%，预测期平均增长率为-1.32%-15.63%；上述 14 家公司中有 11 家公司 2020 年商誉减值测试时预测期平均收入增长率最高，2022 年次之，2021 年最低。另三家公司中，1) 山东康诺 2021 年实际收入增长率达 14.96%（系由于产品结构的变化，该项指标超预期），基于山东康诺当时的经营情况，预测期平均收入增长率为 6.51%，比 2020 年商誉减值测试时预测期平均收入增长率高 1.02 个百分点；2022 年商誉减值测试时预测期平均收入增长率为 6.39%，较 2021 年商誉减值测试时预测期平均收入增长率下降 0.12 个百分点，变动不大，均在合理范围。2) 海王（武汉）医药发展有限公司 2022 年商誉减值测试时预测期平均收入增长率为-1.32%，主要由于国际市场的影响，货物进出口受限，境外采购商品清关时间较长，企业在一季度收到部分大额订单的预付款但因供货不足而全额退款；同时受国家集采政策的影响，企业部分医院重点配送品种掉标，较多医院开始实行带量采购等原因导致 2023 年一季度海王（武汉）医药发展有限公司的收入较上年同期下降 26%，报告日前未出现好转的迹象。3) 海王（韶关）医药有限公司 2022 年商誉减值测试时预测期收入无增长，主要因为公司 2022 年主营的基普药有较多品种纳入了集采，企业无配送权，导致相关品种流失较多，故预测期收入无增长，同时基于 2023 年一季度经营情况，海王（韶关）医药有限公司收入与去年同期相比下降较大，未来年度拟通过集中资源拓展优质医院的业务维持在 2022 年收入水平。

2、 毛利率

预测期毛利率主要基于公司历史年度的毛利、行业政策的影响及产品结构的变化得出。2020 年商誉减值测试时，公司历史年度毛利率为 5.24%-19.63%，预测期毛利率为 5.24%-20.48%；2021 年商誉减值测试时，公司历史年度毛利率为 4.09%-18.00%，预测期毛利率为 4.10%-17.08%；2022 年商誉减值测试时，公司

历史年度毛利率为 4.91%-13.83%；预测期毛利率为 6.26-13.82%。由上述数据可知，公司历史年度毛利率总体呈下降趋势，预测期毛利率与实际毛利率接近。

3、净利润率

从上表数据可知，2020 年商誉减值测试时，公司历史年度净利润率为 1.51%-5.34%，预测期平均净利润率为 2.18%-10.10%；2021 年商誉减值测试时，公司历史年度净利润为 1.56%-5.18%，预测期平均净利润率为 1.74%-7.40%；2022 年商誉减值测试时，公司历史年度净利润为-9.40-1.40%，预测期平均净利润率为 1.00%-4.29%。预测期平均净利润率均略高于实际净利润率，主要因为随着业务规模的扩大，费用率有所下降，从而净利润率有所提高。

4、税前折现率

从表 5 数据可知：2020 年折现率为 12.49%-14.04%，2021 年折现率为 10.47%-11.81%，2022 年折现率为 9.01-10.68%。折现率各年相关参数变动情况说明如下：

表 7

折现率主要指标	2022 年	2021 年	2020 年	参数说明
可比公司	同 2021 年	600511.SH 国药股份； 600833.SH 第一医药； 603368.SH 柳药股份； 000028.SZ 国药一致。	600511.SH 国药股份；600833.SH 第一医药； 603368.SH 柳药股份；000028.SZ 国药一致； 002758.SZ 浙农医药。	根据评估对象所处医药流通业选取对比公司 可比公司 2020 年度剔除一家浙农股份（002758），该公司 2021 年经营范围有所变动，不属于同一行业，不具可比性
无财务杠杆贝塔系数（ β_u ）	0.3945	0.491	0.7288	不同年度行业风险有所变化导致 β 系数出现差异
无风险报酬率（Rf）	3.68%	3.80%	3.95%	采用评估基准日时剩余到期年限 10 年期或 10 年期以上国债的到期收益率
市场风险溢价（Rm-Rf）	6.81%	6.95%	6.85%	不同评估基准日的市场风险溢价不同
资本结构（D/E）	23.32%	19.21%	16.90%	不同年度行业资本结构有所变化导致 D/E 出现差异

由上表可知：税前折现率各主要参数取值标准基本保持一致，近三年该参数持续下降主要因为市场和行业风险发生了变化，无财务杠杆贝塔系数下降导致。

二、结合相关子公司业务开展情况；同行业可比公司情况；明确说明判断报告期计提的具体依据、计提的具体原因及计提金额较 2021 年大幅增加的合理性，本期计提是否审慎、合理，是否符合相关公司经营实际及行业发展趋势，前一年度商誉减值准备计提是否充分。

（一）相关子公司业务开展情况

相关子公司属于医药商业板块，主要从事药品、医疗器械的流通两大业务，是为医院、基层医疗机构、药品零售机构和分销商等下游客户提供药品、医疗器械等医疗用品的配送及相关延伸增值服务。

企业通过提供充足的仓储空间、专业的医药管理人员、覆盖广泛的物流和医药销售渠道，在与上下游的买卖交易中获取利润差，以此支付在医药产品流通环节所产生的仓储费、管理费、物流费、销售费，并获得适量的利润。

相关子公司报告期经营情况如下：见问题一之“一、（一）”

（二）同行业可比公司情况

同行业可比公司 2022 年度商誉减值测试主要参数如下：

表 8

同行业公司	业务类型	营业收入增长率	稳定期收入增长率	毛利率	利润率	税前折现率
上海医药	分销	7%-11%	2%	7%-8%	未公布	13%-14%
九州通	分销	5%-20%	-	4%-10%	未公布	12%-16%
重药控股	-	3.68%-11.98%	-	未公布	1.12%-16.98%	9.77%-10.57%
柳药集团	分销	未公布	-	未公布	未公布	11.18%-12.22%
瑞康医药	医疗器械	-0.89%-3.38%	-	29.5%-41%	未公布	8.75%-9.01%
	药品	-2.02%-0.00%	-	3.43%-13%	未公布	8.7%-9%

由上表可知：已公布数据的同行业公司预测期营业收入增长率为-2.02%-20%；毛利率为 3.43%-41%；税前折现率为 8.7%-16.00%；上述子公司预测期平均营业收入增长率、平均毛利率及税前折现率均基本位于同行业公司取值范围内，相关参数具有合理性，2022 计提减值基本合理。

（三）判断报告期计提的具体依据、计提的具体原因及计提金额较 2021 年大幅增加的合理性，本期计提是否审慎、合理，是否符合相关公司经营实际及行业发展趋势，前一年度商誉减值准备计提是否充分。

本次根据报告期商誉减值计提金额较上年同期变化较大的公司中选取 3 家（山东康诺盛世医药有限公司、青岛华仁医药配送有限公司、河南恩济药业有限公司）以此为案例作为对 2021 年商誉减值计提的充分性、2022 年商誉减值计提的审慎合理性进行分析具体如下：

1、山东康诺

（1）2021 年度重要参数合理性分析

基准日前三年（2019-2021 年）山东康诺收入增长率分别为：-18.48%、-8.84%、14.76%。2019 年、2020 年收入下降幅度较大，一方面因为“两票制”、“4+7 带量采购”等相关医药行业政策的影响；另一方面 2020 年受经济下行影响，公司收入出现下滑。2021 年收入较 2020 年有所增长，主要因为调拨等院外市场业务销售额有所增加。预测期公司拟通过新增产品品类、增加厂方协议量从而增加配送量、寻求与知名厂家的合作等措施以增加产品销售量，扩大市场份额，预测未来 5 年收入平均增长率为 6.51%；基准日前三年（2019-2021 年）产品毛利率分别为 11.37%、9.34%、7.96%，毛利率持续下降，一方面受带量采购等相关行业政策的影响，另一方面因为调拨及门店销售等毛利相对较低的业务占比增加导致药品整体毛利率有所下降。公司预期拟通过增加毛利相对较高的产品品种以及加强与知名厂家的合作，以确保产品的盈利空间；另外因目前主要品种均已纳入集采范围，预计后续增加的品种较少，对公司业务影响会有所减弱，预测未来 5 年平均毛利率为 7.86%，略低于 2021 年度毛利率水平；基准日前三年（2019-2021 年）山东康诺净利润率分别为 3.50%、1.50%、1.56%，2020 年净利润率较 2019 年下降幅度较大，一方面因为毛利率下降，另一方面因为营业收入萎缩导致费率有所提高；2021 年较 2020 年净利润率有所提高，主要因为企业采取控费增效措施费

率有所下降。未来 5 年预测期平均净利润率为 1.74%，较 2021 年度有所提高，主要考虑随着营业收入的增加相关费率有所下降，从而净利润率有所增加；综上所述，预测基本合理。

（2） 2022 年度重要参数合理性分析

基准日前三年（2020-2021 年）山东康诺收入增长率分别为-8.84%、14.76%、-6.66%，2022 年收入较上年度下降，一方面受经济下滑的影响，另外因退烧、止咳等四类药物受政策影响不能正常销售，导致销售额有所下降。2023 年随着医疗资源的恢复，公司通过新增产品品类、寻求与知名厂家的合作等措施以增加产品销售量，从而提高销售额，预测未来 5 年收入平均增长率为 6.39%；基准日前三年（2020-2022 年）山东康诺产品毛利率分别为 9.34%、7.96%、6.82%，毛利率持续下降，主要因为受带量采购等相关行业政策的影响，产品销售价格下降，同时毛利也相应有所下降；因目前大部分常用药品已纳入集采范围，预计以后年度集采对药品毛利的影响仍存在但会减弱，但随着高值医用耗材集采进一步铺开，器疗器械类产品毛利率受集采影响预计 2023 年仍会有所下降；以后年度公司拟通过寻找高毛利产品、集采产品的替代产品等措施以确保毛利水平稳定，预测未来 5 年平均毛利率为 6.61%，略低于 2022 年度毛利率水平；基准日前三年（2020-2022 年）山东康诺净利润率分别为 1.50%、1.56%、0.38%，其中 2022 年毛利率下降较多，一方面因为毛利率有所下降，另一方面因为随着收入下降费率有所增加，从而净利润率下降；未来 5 年预测期平均净利润率为 1.24%，较 2022 年度有所提高，主要因为随着营业收入的增加费率有所下降，从而净利润率有所增加。综合上述，预测基本合理。

2、青岛华仁

（1） 2021 年度重要参数合理性分析

青岛华仁 2019-2021 年收入增长率分别为 27.74%、-16.37%、9.91%，收入呈波动趋势，但 2021 年收入明显向好，预测期 2022-2026 年收入增长率平均为 6.25%，低于上年收入增长率水平，是基于评估时点对于大环境常态化发展及管理层积极开拓市场的预期，整体收入拟保持上涨趋势；青岛华仁 2019-2021 年毛利率分别为 11.02%、9.42%、8.67%，呈下降趋势，主要系受药品集中采购机制影响，但药品集采已进行了六轮，管理层认为其经营的大部分药品已纳入集采范

围，预计毛利率在未来将趋于稳定，预测期毛利率平均为 8.82%，略低于 2021 年实际毛利率；青岛华仁 2019-2021 年净利润率分别为 3.76%、1.70%、2.01%，呈波动趋势，系得益于 2021 年公司收入的上涨及对费用的有效控制，净利润率水平有所回升，预测期净利润率平均为 1.96%，主要系因预测期收入增长率水平逐渐下降，故净利润率水平略有下降，但下降幅度较小；综合来看，整体预测符合企业当时发展状况及对市场的预期，预测具有合理性。

（2）2022 年度重要参数合理性分析

青岛华仁 2020-2022 年收入增长率分别为-16.37%、9.91%、-4.31%，收入呈波动趋势，但 2022 年收入较上年有所下降，主要系因受大环境及经济下行影响，预测期 2023-2027 年收入增长率平均为 7.10%，一方面主要是考虑到未来导致经济下行的不利因素拟消除，另一方面青岛华仁 2023 年一季度收入相对上年同期上升 0.64 个百分点，收入向好；青岛华仁 2020-2022 年毛利率分别为 9.42%、8.67%、6.90%，呈下降趋势，主要系受集采的持续推进、部分器械也纳入集采范围，导致器械及耗材配送毛利率下降，再加上丢失青岛医学院附属西海岸医院独家配送资格，2022 年毛利率下降了 1.77 个百分点，预测期毛利率平均为 7.15%，主要考虑随着大环境改善，医院常规医疗业务逐渐恢复，青岛华仁药品及器械配送业务随之恢复，再加上由于配送结构有所优化，整体毛利率水平较上年略有上涨；青岛华仁 2020-2022 年净利润率分别为 1.70%、2.01%、0.07%，呈波动趋势，2022 年净利润率下降主要系因收入下滑及毛利率下降所致，预测期净利润率平均为 1.31%，除上述分析的收入增长率及毛利率小幅上涨外，大额配送权摊销费在 2025 年摊销结束，预期费用也会有所下降；总之，随着大环境因素转变，预测期青岛华仁的净利润会逐步上升；综上所述，预测具有合理性。

3、河南恩济

（1）2021 年度重要参数合理性分析

河南恩济公司 2020 年及 2021 年营业收入增长率分别为 1.51%及 6.92%；毛利率分别为 7.58%、6.24%；净利润率为 2.29%、2.31%。2021 年度毛利率下降主要是带量采购等相关行业政策的影响，营业收入占比较大的药品毛利率下降 1.50 个百分点，在此情况下河南恩济公司通过降本增效等方式，保证了净利润率水平基本与上年持平。未来年度考虑基于 2021 年度整体经营基础上，行业政策的持

续影响，同时基于谨慎性考虑，2022-2026 年的预测期平均收入增长率为 3.20%，预测期平均毛利率为 6.24%，预测期平均净利润率为 1.85%，主要经营指标都低于 2021 年实际经营数据，均在合理范围，预测基本合理。

（2） 2022 年度重要参数合理性分析

河南恩济公司 2022 年营业收入增长率为-24.45%、毛利率为 6.48%、净利润率为 0.79%。营业收入下降主要是因为国内整体经济下行，同时全年退烧、止咳等四类药物受相关政策影响也导致河南恩济公司无法进行正常配送；毛利率 2022 年较 2021 年度有所上升，其主要原因是药品内部产品结构的变化导致；费用方面为防止业务大幅缩减，采取了加大补贴及对产品推广及宣传的力度等，从而导致净利润率较上年下滑 1.52 个百分点。未来年度，随着国内经济情况整体好转，同时受行业政策的持续影响，2023-2027 年的预测期平均收入增长率为 8.23%，预测期平均毛利率为 6.43%，预测期平均净利润率为 1.60%，营业收入较以往年度增长较大，主要是考虑人口流动正常，医疗资源将全面恢复，另通过一季度的销售收入较上年同期增长 18%，2023 年度业务可实现性较大；预测期平均毛利率增长主要受“提质增效当中减少低毛利品种的采销”这一战略因素影响，在品种结构方面合理提升了高毛利品种的采销占比；因营业收入和毛利率等多方作用下，预测期平均净利润率较 2022 年度增长 0.81 个百分点；各主要参数均在合理范围，预测基本合理。

综上，本期商誉减值计提符合相关子公司的实际经营情况及行业发展趋势，商誉减值测试时所采用的重要参数基本合理，2022 年计提减值审慎、合理，2021 年计提减值充分。

会计师核查意见：

（一）核查过程

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

了解和评价了公司与商誉减值相关的关键内部控制的设计有效性，测试了关键控制流程运行的有效性；对公司的商誉减值测试方法的适当性进行了评估；将减值测试中所使用的基础数据与历史数据、经审批的预算进行比较；评估用于测算商誉减值的假设（包括收入增长率、毛利率、费用率、折现率）数据是否合理，

并对减值测试中采用的关键假设予以评价；了解并评价管理层聘用的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性，获取第三方评估机构评估报告，通过引入项目组评估专家协助我们评价管理层及其聘请的估值专家的减值测试方法和使用的折现率等关键假设的合理性。

（二）核查结论

基于执行的审计程序，我们认为：

公司对于上述商誉减值的说明，与我们在执行公司 2022 年度财务报表审计过程中所了解的情况在所有重大方面一致；报告期商誉减值准备计提合理合规，前期商誉减值准备计提充分合理。

问题二：年报显示，公司应收账款本期余额为 192.35 亿元，本期计提坏账准备 1.80 亿元，较上期增加 1.09 亿元。其中应收药品医院客户的坏账准备计提比例由 0.8% 增长至 1.38%，应收器械医院客户的坏账准备计提比例由 1.36% 增长至 2.04%，应收非医院客户的坏账准备计提比例由 3.14% 增长至 3.74%，医院客户坏账准备计提比例较上期显著提高。请公司按账龄结构列示应收账款余额与上期相比变化情况，结合本期医院客户收款账期变化、历史损失率和同行业可比公司坏账准备计提比例等，补充说明本期坏账准备计提比例，特别是医院客户较上期大幅增加的具体原因及合理性，前期坏账准备计提是否充分。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

按账龄结构列示应收账款余额与上期相比变化情况；结合本期医院客户收款账期变化、历史损失率和同行业可比公司坏账准备计提比例等，补充说明本期坏账准备计提比例，特别是医院客户较上期大幅增加的具体原因及合理性，前期坏账准备计提是否充分。

（一）应收账款余额账龄与上期比较情况

2022 年年末，公司应收账款账龄情况如下：

表 9

金额单位：万元

账 龄	期末余额	上年年末余额	变动	变动率
1 年以内	1,732,430.09	1,802,206.22	-69,776.13	-3.87%

账龄	期末余额	上年年末余额	变动	变动率
1至2年	148,015.10	95,512.13	52,502.97	54.97%
2至3年	22,489.21	15,180.99	7,308.22	48.14%
3年以上	20,549.00	13,151.46	7,397.55	56.25%
1年以上小计	191,053.31	123,844.57	67,208.73	54.27%
合计:	1,923,483.39	1,926,050.79	-2,567.39	-0.13%
营业收入	3,783,485.87	4,105,358.41	-321,872.54	-7.84%
应收账款占收入比	50.84%	46.92%	3.92%	-

从上表可以看出，公司2022年营业收入较上期减少321,872.54万元，同比下降7.84%，而应收账款规模与上年基本持平，并未出现下降。应收账款规模与上年基本持平主要原因是公司应收账款客户主要为国内公立医疗机构，受2022年复杂严峻的市场环境以及多重超预期因素，财政压力加大，导致公立医疗机构财政支付能力减弱，应收账款回款周期拉长，所以应收账款规模并未随销售额下降而下降。

同时，从公司应收账款账龄结构可以看出，公司本期超过1年以上账龄的应收账款金额为191,053.31万元，较上期增加67,208.73万元，增幅54.27%。报告期内，公司客户账期未发生明显变化，但由于客户回款周期拉长，导致公司应收账款账龄结构变化，其中，医院类客户账龄情况如下：

表 10

金额单位：万元

药品类医院客户

账龄	期末余额	上年年末余额	变动	变动率%	期末预期信用 损失率%	上年年末预期 信用损失率%
1年以内	1,165,821.18	1,225,355.75	-59,534.57	-4.86	0.22	0.07
1至2年	91,176.18	62,274.19	28,901.99	46.41	4.47	5.04
2至3年	13,687.43	8,274.37	5,413.06	65.42	31.68	43.31
3年以上	6,612.43	2,869.83	3,742.60	130.41	100.00	100.00
1年以上 小计	111,476.04	73,418.40	38,057.65	51.84	13.47	13.06
合计:	1,277,297.22	1,298,774.14	-21,476.92	-1.65	1.38	0.80

器械类医院客户

账龄	期末余额	上年年末余额	变动	变动率%	期末预期信用损失率	上年年末预期信用损失率
1年以内	369,891.92	368,809.62	1,082.29	0.29	0.30	0.11
1至2年	43,455.90	24,171.62	19,284.28	79.78	4.41	6.04
2至3年	4,121.21	3,006.03	1,115.18	37.10	46.61	46.47
3年以上	3,639.58	2,161.78	1,477.80	68.36	100.00	100.00
1年以上小计	51,216.69	29,339.43	21,877.26	74.57	14.60	17.10
合计:	421,108.61	398,149.05	22,959.56	5.77	2.04	1.36

医院客户合计

账龄	期末余额	上年年末余额	变动	变动率%	期末预期信用损失率	上年年末预期信用损失率
1年以内	1,535,713.10	1,594,165.37	-58,452.27	-3.67	0.24	0.08
1至2年	134,632.08	86,445.81	48,186.27	55.74	4.45	5.32
2至3年	17,808.64	11,280.40	6,528.24	57.87	35.14	44.15
3年以上	10,252.02	5,031.62	5,220.40	103.75	100.00	100.00
1年以上小计	162,692.73	102,757.83	59,934.91	58.33	13.83	14.22
合计:	1,698,405.84	1,696,923.20	1,482.64	0.09	1.54	0.93

如上表所示,与上年相比,公司1年以上医院客户的应收账款增加59,934.91万元,增幅58.33%。公司应收账款余额1,923,483.39万元,其中医院类客户应收账款占比88.30%,1年以上医院客户应收账款增加主要是受2022年复杂严峻的市场环境以及多重超预期因素、财政资金紧张因素影响。应收账款的账龄增加,客户信用风险上升,导致公司1年以内的应收账款预期信用损失率较上年有所提升;公司1年以上应收账款坏账计提增加主要是由于应收账款余额增加导致,期末预期信用损失率较上期有所降低,主要是由于上期部分子公司账龄1年以上应

收账款历史数据有限，因此采用所属区域集团的预期信用损失率计提坏账准备，本期随着 1 年以上应收账款的数据累计，该部分子公司本期可根据自身账龄迁徙情况计算预期信用损失率，相较于上期采用集团坏账计提比例略低，导致公司本期 1 年以上期末预期信用损失率略有降低。综上所述，本期坏账准备计提比例增加具有合理性，前期坏账准备计提充分。

（二）与同行业可比公司情况

公司应收账款坏账准备占应收账款余额比例与同行业对比情况如下：

表 11

计提比例	本期数	上期数
上海医药	2.93%	3.16%
九州通	2.38%	1.96%
重药控股	2.78%	3.11%
柳药集团	1.93%	1.70%
瑞康医药	6.75%	3.55%
行业平均	3.35%	2.70%
海王生物	2.24%	1.41%

公司与同行业可比公司具体客户、所处地区不同，坏账准备具体比例不同，同行业公司中九州通、柳药集团、瑞康医药坏账准备比例同比上升，公司坏账准备本期上升的趋势与行业情况不存在重大不一致。

综上所述，公司收入规模下降的情况下，应收账款余额并未出现明显减少，同时 1 年以上应收账款显著增多、信用风险增加，导致公司本期应收账款坏账准备计提同比增加，与行业趋势不存在重大不一致、具有合理性，前期坏账准备计提充分。

会计师核查意见：

（一）核查过程

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

了解和评价了公司与应收账款坏账准备的计提相关的关键内部控制的设计有效性，测试了关键控制流程运行的有效性；复核公司应收账款的期末构成和账

龄表；获取客户合同，检查业务内容等与合同条款是否匹配；检查客户收款账期是否变化；选取样本，对应收账款进行函证；分析计算公司资产负债表日坏账准备金额与应收账款余额之间的比率，比较前期坏账准备计提数和实际发生数，分析应收账款坏账准备计提是否充分；获取公司估计其预期信用损失率的过程，检查其会计估计是否合理，对历史损失率的前瞻性调整是否合理，是否符合新金融工具准则的相关规定；对于信用较差，在未来的信用风险较高，未来前景不明朗或不安全，访谈公司销售人员了解应收账款收款情况，分析收款期变长的原因及款项的可回收性，对可能出现逾期非常严重的应收账款根据合理且有依据的信息和回收可能性，复核应收账款单项计提坏账准备的合理性和充分性；对于采用组合计提坏账准备的应收账款，获取公司坏账准备计提表，检查计提方法是否按照坏账政策执行，重新计算坏账计提金额是否准确。

（二）核查结论

基于执行的审计程序，我们认为：

公司对于上述应收账款的说明，与我们在执行公司 2022 年度财务报表审计过程中所了解的情况在所有重大方面一致；本期坏账准备计提比例合理，前期坏账准备计提充分。

问题三：年报显示，公司其他应收款本期余额为 19.31 亿元，其中往来款 8.11 亿元，同比增长 6.85%；供应商返利 6.1 亿元，同比增长 8.93%。本期计提坏账准备 1.52 亿元，较上期增加 1.4 亿元。请公司：

（1）按账龄结构列示其他应收款余额及与上期相比变化情况，结合历史损失率、同行业可比公司情况，说明公司其他应收款各账龄区间坏账准备计提是否审慎、合理，本期坏账准备较上期大幅增加的具体原因及合理性，前期坏账准备计提是否充分。

（2）列示往来款对应前十大收款对象的名称、金额、形成原因、是否存在关联关系等，补充说明往来款项是否已履行审议程序和信息披露义务，是否构成关联方资金占用或违规财务资助。

（3）补充说明应收供应商返利款增加的原因及合理性，以及供应商返利款的相关会计处理过程。

请年审会计师对上述问题（1）（3）核查并发表明确意见。

公司回复：

（1）按账龄结构列示其他应收款余额及与上期相比变化情况；（结合历史损失率、同行业可比公司情况，说明公司其他应收款各账龄区间坏账准备计提是否审慎、合理，本期坏账准备较上期大幅增加的具体原因及合理性，前期坏账准备计提是否充分；

（一）按账龄结构列示其他应收款余额及与上期相比变化情况

按账龄结构列示其他应收款余额及与上期相比变化情况如下：

表 12

金额单位：万元

账 龄	期末余额	上年年末余额
1 年以内	111,948.16	101,480.04
1 至 2 年	35,519.87	40,249.13
2 至 3 年	17,923.03	15,033.63
3 年以上	56,286.09	60,176.21
小 计	221,677.15	216,939.01
减：坏账准备	28,584.37	13,583.49
合 计	193,092.78	203,355.52

从上表来看，公司其他应收款余额较上年增加 4,738.14 万元，同比增长 2.18%，主要是因处置子公司产生的往来款以及供应商返利增加所致。

（二）结合历史损失率、同行业可比公司情况，说明公司其他应收款各账龄区间坏账准备计提是否审慎、合理，本期坏账准备较上期大幅增加的具体原因及合理性，前期坏账准备计提是否充分。

期末，公司根据已发生信用减值的可观察信息判断已发生信用减值的其他应收款，按单项计提坏账准备。对信用风险尚未发生显著增加的其他应收款，公司依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

其他应收款组合 1：应收押金和保证金；

其他应收款组合 2：应收抵押债权；

其他应收款组合 3：应收其他款项

对划分为组合的其他应收款，公司通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

期末，坏账准备计提情况：

表 13

金额单位：万元

类别	账面余额	未来 12 个月内的预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备	14,701.42	75.11	11,042.72	3,658.70	已发生信用减值
按组合计提坏账准备	206,975.73	8.48	17,541.65	189,434.08	
质押金、保证金组合	72,404.79	--	--	72,404.79	未逾期
抵押债权组合	2,802.33	--	--	2,802.33	预期减值风险较小
应收其他款项组合	131,768.61	13.31	17,541.65	114,226.96	
合计	221,677.15	12.89	28,584.37	193,092.78	

期初，坏账准备计提情况：

表 14

金额单位：万元

类别	账面余额	未来 12 个月内的预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备	4,726.42	49.70	2,349.10	2,377.32	已发生信用减值
按组合计提坏账准备	212,212.59	5.29	11,234.40	200,978.19	
质押金、保证金组合	80,170.14	--	--		未逾期
抵押债权组合	2,729.03	--	--		预期减值风险较小
应收其他款项组合	129,313.41	8.69	11,234.40	118,079.01	--
合计	216,939.01	6.26	13,583.50	203,355.51	--

通过两期对比可以看出，期末坏账准备较期初增加 15,000.87 万元，主要是由于本期按单项计提坏账准备的其他应收款和作为应收其他款项组合的其他应收款增加所致。

1、按单项计提坏账准备的其他应收款坏账准备增加

期末，公司按单项计提坏账准备的其他应收款情况如下：

表 15

金额单位：万元

类 别	账面余额	整个存续期 预期信用损 失率 (%)	坏账准备	账面价值	性质
按单项计提坏账准备					
广东鸿钰药业有限公司	7,449.99	65.03	4,844.48	2,605.51	已解除合作项目在 合作期间的往来款
济南雅平医疗器械有限公司	1,998.95	60.00	1,199.37	799.58	已解除合作项目在 合作期间的往来款
广东鸿钰药业有限公司股东 (周鹏、张秀丽)	850.51	100.00	850.51	--	股权转让款
其他	4,401.96	94.24	4,148.36	253.60	
合 计	14,701.41	75.11	11,042.72	3,658.69	

本期按单项计提坏账准备的其他应收款账面余额为 14,701.42 万元，同比增加 9,975.00 万元；坏账准备金额为 11,042.72 万元，同比增加 8,693.62 万元，主要原因是已解除合作项目在合作期间的往来款以及股权转让款产生信用减值所致，公司于 2021 年 12 月处置广东鸿钰药业有限公司，2022 年未能按期收回往来款和股权转让款，信用风险较大，公司根据估计的可收回金额单项计提坏账准备；公司于 2020 年 7 月处置济南雅平医疗器械有限公司，2021 年因未能按期归还往来款而采用单项计提坏账准备，本期归还往来款进度仍低于还款计划，信用风险进一步增加，坏账准备计提比例较上年有所提升。

2、应收其他款项组合坏账准备增加

期末，应收其他款项组合具体情况如下：

表 16

金额单位：万元

账 龄	期末数				
	金 额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
1 年以内	93,549.01	70.99	1,721.65	1.84	91,827.35
1 至 2 年	21,949.74	16.66	4,642.70	21.15	17,307.04
2 至 3 年	8,087.33	6.14	2,994.73	37.03	5,092.60
3 年以上	8,182.57	6.21	8,182.57	100.00	--
合 计	131,768.64	100.00	17,541.65	13.31	114,226.99

续：

账 龄	期初数				
	金 额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
1 年以内	103,542.44	80.07	746.13	0.72	102,796.31
1 至 2 年	13,053.03	10.09	804.95	6.17	12,248.08
2 至 3 年	6,861.69	5.31	3,827.05	55.77	3,034.63
3 年以上	5,856.26	4.53	5,856.26	100.00	--
合 计	129,313.41	100.00	11,234.40	8.69	118,079.02

本期作为应收其他款项组合的金额为 131,768.61 万元，同比增加 2,455.20 万元；坏账准备金额为 17,541.65 万元，同比增加 6,307.25 万元。主要是本期由于超过 1 年以上的其他应收款增加，基于组合平均迁徙率计算的历史损失率提高所致。公司其他应收款各账龄区间坏账准备计提审慎、合理。

3、与同行业公司对比情况

公司其他应收款坏账准备与同行业公司对比如下：

表 17

金额单位：万元

公司名称	其他应收款余额	坏账准备	计提比例
上海医药	337,983.27	80,501.86	23.82%
九州通	458,943.71	33,815.12	7.37%
重药控股	128,429.00	15,464.40	12.04%
柳药集团	8,049.86	1,980.88	24.61%
瑞康医药	193,031.98	25,991.28	13.46%
行业平均值	/	/	16.26%
海王生物	221,677.15	28,584.37	12.89%

从上表可以看出，公司其他应收款坏账准备计提比例与同行业可比公司，不存在重大差异。

综上所述，公司其他应收款各账龄区间坏账准备计提审慎、合理，本期坏账准备较上期大幅增加具有合理性，前期坏账准备计提充分。

(2) 列示往来款对应前十大收款对象的名称、金额、形成原因、是否存在关联关系等，补充说明往来款项是否已履行审议程序和信息披露义务，是否构成关联方资金占用或违规财务资助。

往来款前十大具体情况如下：

表 18

金额单位：万元

往来单位	款项性质	金额	形成原因	是否存在 关联 关系
广东鸿钰药业有限 公司	往来款	7,449.99	已解除合作项目在合作期间的往来 款	否
汝州市第一人民医 院	往来款	5,508.00	配送货款转化形成，目前正常还款中	否
汝州市人民医院 (北院区)	往来款	4,612.00	配送货款转化形成，目前正常还款中	否
南京科蕴玺商贸有 限公司	往来款	3,833.36	收购珠海海王华夏股权投资基金(有 限合伙) 债权项目	否
辰泰(武汉)医药 有限公司	往来款	3,664.36	已解除合作项目在合作期间的往来 款	否
汝州市中医院	往来款	3,240.00	配送货款转化形成，目前正常还款中	否
湖北迪欣医药有限 公司	往来款	3,179.41	已解除合作项目在合作期间的往来 款	否
株洲海王医疗器械 有限公司	往来款	2,896.44	已解除合作项目在合作期间的往来 款	否
济南雅平医疗器械 有限公司	往来款	2,009.86	已解除合作项目在合作期间的往来 款	否
滕州市妇幼保健院	往来款	2,000.00	受托支付款	否
合计		38,393.42		
往来款占比		49.02%		

公司其他应收款的往来款主要为已解除合作项目在合作期间发生的往来款、公立医疗机构的往来款、收购的债权资产、受托支付款。已解除合作项目在合作期间发生的往来款是由于公司出售持有的相关项目公司股权而被动形成。上述款项均已履行相应的内部审批决策程序，收购债权资产已履行审议程序和信息披露义务。公司其他应收款的往来款不构成关联方资金占用、向关联方违规提供财务资助的情形。

(3) 补充说明应收供应商返利款增加的原因及合理性，以及供应商返利款的相关会计处理过程。

1、应收供应商返利款增加的原因及合理性

公司应收供应返利款情况如下：

表 19

金额单位：万元

项目	期末数	期初数	变动数
供应商返利	61,020.70	55,993.14	5,027.56
其中：1 年以内	53,940.47	52,552.95	1,387.52
1 年以上	7,080.23	3,440.19	3,640.04

供应商返利的增加一方面是由于国家带量集中采购的持续推进，部分供应商对中标药品的库存降价补差，从供应商收取的销售给医院药品、耗材等折扣金额有所增加；另一方面以前年度的供应商返利暂未收到，其他应收款账龄增加，导致供应商返利期末余额增加。

2、供应商返利款的相关会计处理过程

根据与供应商返利协议相关条款的约定，按权责发生制的原则，于满足返利条件时计提返利，视存货销售的实现情况冲减主营业务成本或存货；在实现返利时，视实现方式是票折或收款，进而冲减应付账款或计入银行存款。具体会计处理如下：

A. 计提返利

借：其他应收款

贷：主营业务成本/存货

B. 实现返利

借：应付账款/银行存款

贷：其他应收款

会计师核查意见：

（一）核查过程

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

了解和评价了公司与其他应收账款坏账准备的计提相关的关键内部控制的设计有效性，测试了关键控制流程运行的有效性；复核公司其他应收账款的期末构成和账龄表；获取供应商返利合同，根据合同相关条款对供应商返利进行测算，复核相关会计处理的正确性；获取相关业务合同，检查保证金押金等与合同条款

是否匹配；选取样本，对其他应收账款进行函证；分析计算公司资产负债表日坏账准备金额与其他应收账款余额之间的比率，比较前期坏账准备计提数和实际发生数，分析其他应收账款坏账准备计提是否充分；对于信用较差，在未来的信用风险较高，未来前景不明朗或不安全，可能出现逾期非常严重的其他应收账款根据合理且有依据的信息和回收可能性，复核其他应收款单项计提坏账准备的合理性和充分性；对于采用组合计提坏账准备的其他应收款，获取公司估计其预期信用损失率的过程，检查其会计估计是否合理，对历史损失率的前瞻性调整是否合理，是否符合新金融工具准则的相关规定；获取公司坏账准备计提表，检查计提方法是否按照坏账政策执行，重新计算坏账计提金额是否准确。

（二）核查结论

基于执行的审计程序，我们认为：

公司对于上述其他应收款的说明，与我们在执行公司 2022 年度财务报表审计过程中所了解的情况在所有重大方面一致；其他应收款各账龄区间坏账准备计提审慎、合理，前期坏账准备计提充分；应收供应商返利款相关会计处理正确。

问题四：年报显示，公司预付款项本期余额为 12.69 亿元，同比增长 79.86%。请公司：

（1）补充说明前十名预付对象名称、对应预付金额及与上期相比变化情况，说明前述预付对象是否与公司 5%以上股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系或可能导致利益倾斜的其他关系。

（2）结合本期采购模式、结算政策及供应商结构变化情况等，补充说明报告期预付款项余额同比大幅增长的原因及合理性。

（3）结合预付款项账期及期后结算情况，补充说明预付款项是否具有真实交易背景和商业实质，是否存在预付对象非经营性资金占用的情形。

请年审会计师对上述问题（1）（3）进行核查并发表明确意见。

公司回复：

（1）补充说明前十名预付对象名称、对应预付金额及与上期相比变化情况，说明前述预付对象是否与公司 5%以上股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系或可能导致利益倾斜的其他关系。

前十名预付对象名称、对应预付金额及与上期相比变化情况如下：

表 20

金额单位：万元

序号	往来单位	期末余额	期初余额	采购内容	产品类别
1	深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司	10,485.46	5.35	采购货款	器械
2	云南白药集团股份有限公司	2,360.45	1,404.74	采购货款	药品
3	华夏生生医药（北京）有限公司	2,076.80	3,297.50	采购货款	药品
4	广州白云山医药销售有限公司	1,618.59	1,158.81	采购货款	药品
5	健帆生物科技集团股份有限公司	1,446.08	0.54	采购货款	器械
6	九州通（河南）医疗装备有限公司	1,421.63	--	采购货款	器械
7	山东新华医药贸易有限公司	1,307.19	260.15	采购货款	药品
8	青岛泓创科晟商贸有限公司	1,179.00	--	采购货款	器械
9	深圳华润三九医药贸易有限公司	1,111.35	301.14	采购货款	药品
10	青岛泰康瑞科电子科技有限公司	1,030.25	--	采购货款	器械
	总计	24,036.80	6,428.23		

上述预付对象均不存在公司 5%以上股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员关联关系或可能导致利益倾斜的其他关系。因 2022 年末市场需求增加，本期前十大预付金额较上期增幅较大，其中：1）深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司、青岛泓创科晟商贸有限公司、青岛泰康瑞科电子科技有限公司、健帆生物科技集团股份有限公司预付款项的增加主要是公司下属子公司苏鲁海王医疗器械有限公司取得客户医疗器械设备订单大幅增加，公司根据客户订单进行采购并支付预付款而形成；2）云南白药集团股份有限公司、广州白云山医药销售有限公司、山东新华医药贸易有限公司、深圳华润三九医药贸易有限公司预付款的增加主要是公司下属子公司山东康诺盛世医药有限公司、周口市仁和药业有限公司在 2022 年 12 月公共安全政策放开时增加感冒类消炎类药品备货并支付预付款形成；3）九州通（河南）医疗装备有限公司预付款项增加主要是公司下属子公司河南海王医疗器械有限公司取得客户医疗器械设备订单增加，公司根据客户订单进行采购并支付预付款而形成。

（2）结合本期采购模式、结算政策及供应商结构变化情况等，补充说明报告期预付款项余额同比大幅增长的原因及合理性。

公司医药商业板块药品及医疗器械的采购环节中，公司根据医院定期编报的药品、医疗器械采购计划进行货源组织、采购及配送。根据供应商的来源不同以及药品、医疗器械销售渠道的不同，采购模式和议价的情况均有所不同。在纯销业务和集中配送业务模式下，公司与医药生产企业之间的采购价格通过协商确定。在实施药品集中采购的省、市，药品采购价格主要以医药生产企业的药品在集中采购平台中标的价格为基础来进行协商。分销业务模式下，采购价格主要通过签订总代总销协议、二级分销协议，按照分销价格体系严格执行，货款一般需要进行预付。针对需求广泛、市场上供应较多的药品、耗材，公司采取省级集团子公司采购中心统一集中采购的模式。针对差异化的药品和医疗器械，公司下属子公司根据客户医院、医疗机构的需求，自行安排按需采购，货款一般需要进行预付。

目前，公司采购业务平均预付款规模约在 8-9 亿元。2022 年 12 月公共安全政策的放开，医疗器械产品如呼吸机、病人监护仪等医疗器械资源紧张，生产厂家排产困难，并要求预付货款；药品如小柴胡颗粒、阿莫西林胶囊、双黄连口服液等产品需求量加大，供应商调整结算方式为先款后货，公司为保证货源，预付款项支出大幅增加，公司 2022 年末前十大预付款供应商预付款项支出较期初增加 17,608.57 万元，增加原因详见前述分析。公司 2022 年末预付款项增加 56,357.28 万元，主要是公司下属子公司苏鲁海王医疗器械有限公司（以下简称“苏鲁器械”）增加 25,059.24 万元、山东康诺盛世医药有限公司（以下简称“山东康诺”）增加 5,790.91 万元、周口市仁和药业有限公司（以下简称“周口仁和”）增加 5,220.96 万元、青岛华仁医药配送有限公司（以下简称“青岛华仁”）增加 3,620.61 万元。2022 年末苏鲁器械预付款项大幅增加主要是由于公司取得客户医疗器械设备订单大幅增加，公司根据客户订单进行采购并支付预付款项而形成，预付款供应商主要有深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司、青岛泓创科晟商贸有限公司、青岛泰康瑞科电子科技有限公司、健帆生物科技集团股份有限公司，苏鲁器械上述供应商 2022 年末预付款项增加 12,146.67 万元；山东康诺预付款项的增加主要是因为 2022 年 12 月公共安全政策的放开公司增加感冒类药品备货形成，预付款客户主要有深圳华润三九医药贸易有限公司，山东康诺该供应商 2022 年末预付款项增加 810.21 万元；周口仁和预付款项的增加主要是因为 2022

年 12 月公共健康安全政策的放开公司增加消炎类药品备货形成，预付款供应商主要有云南白药集团股份有限公司、山东新华制药股份有限公司，周口仁和上述供应商 2022 年末预付款项增加 2,002.75 万元；青岛华仁预付款项增加的原因主要是由于公司取得客户医疗器械设备订单增加，公司根据客户订单进行采购并支付预付款而形成，预付账款主要供应商有健帆生物科技集团股份有限公司，青岛华仁该供应商预付款项增加 602 万元。

综上，公司 2022 年末预付款项余额大幅增加主要是 2022 年 12 月公共健康安全政策的放开，部分药品和医疗器械供应紧张，公司取得客户订单增加及感冒类消炎类药品备货增加导致，为市场突发事件影响，具备合理性。2023 年一季度末公司预付款项余额已降至 8.21 亿元，为公司采购业务预付款规模的平均水平。

(3) 结合预付款项账期及期后结算情况，补充说明预付款项是否具有真实交易背景和商业实质，是否存在预付对象非经营性资金占用的情形。

公司采用预付款结算的采购合同一般与供应商约定的结算方式包括先款后货、支付预付款一定期间内交货等，均具有真实的交易背景和商业实质，公司前十大预付款项账期及期后结算情况如下：

表 21 金额单位：万元

序号	供应商名称	期末余额	期后收到相关货物金额	期后结转率	预付款项账期	是否具有真实交易背景和商业实质	是否存在预付对象非经营性资金占用
1	深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司	10,485.46	10,485.46	100.00	买方按约定支付相应款项后 90 日内交货	是	否
2	云南白药集团股份有限公司	2,360.45	2,360.45	100.00	先款后货	是	否
3	华夏生生医药（北京）有限公司	2,076.80	842.67	40.58	买方预付货款	是	否
4	广州白云山医药销售有限公司	1,618.59	1,618.59	100.00	先款后货	是	否

序号	供应商名称	期末余额	期后收到相关货物金额	期后结转率	预付款项账期	是否具有真实交易背景和商业实质	是否存在预付对象非经营性资金占用
5	健帆生物科技集团股份有限公司	1,446.08	1,446.08	100.00	先款后货	是	否
6	九州通（河南）医疗装备有限公司	1,421.63	1,421.63	100.00	合同签订生效后支付相应款项后 30-60 日交货	是	否
7	山东新华医药贸易有限公司	1,243.65	1,243.65	100.00	先款后货	是	否
8	青岛泓创科晟商贸有限公司	1,179.00	1,179.00	100.00	买方一次性支付全额货款，买方付款后 10 日内卖方交付设备至买方所在地或买方客户所在地	是	否
9	深圳华润三九医药贸易有限公司	1,111.35	1,111.35	100.00	先款后货	是	否
10	青岛泰康瑞科电子科技有限公司	1,030.25	1,030.25	100.00	买方一次性支付全额货款，买方付款后 10 日内卖方交付设备至买方所在地或买方客户所在地	是	否
合计		23,973.26	22,739.13	94.85			

从上表可以看出，前十大预付款项的购销合同一般要求支付方式为全额预付款项、先款后货等，上述预付款项的期后结算比例为 94.85%，预付款项均具有真实交易背景和商业实质，不存在预付对象非经营性资金占用的情形。

会计师核查意见：

（一）核查过程

了解和评价了公司与预付款项相关的关键内部控制的设计有效性，测试了关键控制流程运行的有效性；核查了公司的预付采购模式及公司预付款项与公司业务模式的匹配性，比较当年度及以前年度预付账款的增减变动、具体构成、账龄及主要供货商的变化；选取样本进行函证；针对预付款项金额较大的供应商，通

过工商查询等方式进行背景调查核实是否存在关联方关系；检查相关采购合同及其结算条款，结合行业政策、市场惯例，核实是否具有真实交易背景和商业实质，检查预付对象是否存在非经营性资金占用的情形；检查期后是否收到相关货物，是否存在变更交易、取消交易等情形。

（二）核查结论

公司对于上述预付款项的说明，与我们在执行公司 2022 年度财务报表审计过程中所了解的情况在所有重大方面一致。

问题五：年报显示，公司存货本期余额为 42.48 亿元，较上期增长 10.45%。本期计提存货跌价准备 1397.71 万元，较上期增加 970.74 万元。本期发出商品余额为 1.53 亿元，较上期增长 29.66%。请公司：

（1）分别说明原材料、库存商品、发出商品存货跌价准备计提依据与测算过程，存货跌价准备计提比例与 2020 年、2021 年相比，与同行业可比公司相比是否存在较大差异，差异原因及合理性。请年审会计师核查上述事项并发表明确意见。

（2）列示发出商品明细，包括但不限于客户名称、金额、发出时间、验收及收款安排、期后结转情况等，结合收入确认时点、主营业务开展情况等说明发出商品增长的原因及合理性。

（3）结合原材料价格、市场需求、在手订单、同行业存货规模等，说明报告期末公司存货余额较上期增长的原因及合理性。

公司回复：

（1）公司原材料、库存商品、发出商品存货跌价准备计提依据与测算过程；存货跌价准备计提比例与 2020 年、2021 年相比，与同行业可比公司相比是否存在较大差异，差异原因及合理性。请年审会计师核查上述事项并发表明确意见；

（一）公司原材料、库存商品、发出商品存货跌价准备计提依据与测算过程

公司根据期末检查药品、器械的有效期，盘点期末库存商品，并根据市场需求的变化情形以及期后销售情况，考虑是否需要计提跌价准备。

公司存货跌价准备、可变现净值计算过程如下：

存货跌价准备=存货成本-可变现净值

可变现净值=存货的估计售价-估计的销售费用-相关税费

原材料存货跌价准备计提依据与测算过程：对于临近效期的（一般为3-6个月以内）存货，估计售价一般确定为0元，全额计提坏账准备；对期末结存的可用于连续加工生产产品的原材料，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值，其跌价准备根据成本高于可变现净值的差额计提。

库存商品和发出商品存货跌价准备计提依据与测算过程：对于临近效期的（一般为3-6个月以内）存货，估计售价一般确定为0元，全额计提坏账准备；尚未临近效期的存货，已签订销售合同或订单的采用约定的价格作为估计售价，尚无合同或订单的，采用查询的市场价格或近期交易价格作为估计售价。

（二）存货跌价准备计提比例与2020年、2021年相比，与同行业可比公司相比是否存在较大差异，差异原因及合理性。

1、存货跌价准备计提比例与2020年、2021年相比情况如下：

表 22 金额单位：万元

项 目	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
存货跌价准备	5,146.08	5,288.71	5,462.10
存货账面余额	395,681.09	384,579.55	424,766.14
计提比例	1.30%	1.38%	1.29%

2020年末、2021年末、2022年末，公司存货跌价准备计提比例分别为1.30%、1.38%、1.29%，各期存货跌价准备比例较为稳定，不存在较大差异。

2、与同行业可比公司对比情况

2022年末数据与同行业可比公司对比情况如下：

表 23 金额单位：万元

公司名称	存货账面余额	存货跌价准备	计提比例
上海医药	3,557,849.21	111,827.54	3.14%
九州通	1,726,012.68	4,704.42	0.27%
重药控股	789,495.10	3,241.53	0.41%
柳药集团	246,225.96	--	--

公司名称	存货账面余额	存货跌价准备	计提比例
瑞康医药	95,451.50	--	--
行业平均值	/	/	1.27%
海王生物	424,766.14	5,462.10	1.29%

从上表可以看出，公司存货跌价准备计提比例与同行业可比公司情况较为接近，不存在重大差异。

会计师核查意见：

（一）核查过程

了解并测试了与原材料、库存商品等存货跌价准备相关的关键内部控制；对原材料、库存商品等存货实施了监盘程序，检查原材料、库存商品等存货的数量、状况及产品有效期等，并重点对长库龄库存商品等存货进行了检查；获取存货跌价准备计算表，获取公司存货跌价准备计算表及相关资料，复核管理层采用的预计售价及估计的成本费用等关键参数及假设的合理性，并进行重新验算，检查计提的存货跌价准备是否准确；检查了公司报告期的存货跌价准备的计提依据与测算过程，复核了2020年、2021年存货跌价准备测算过程和计提比例的合理性；各期存货跌价准备比例较为稳定；与同行业可比公司存货跌价准备的计提比例进行比较分析。

（二）核查结论

公司对于上述存货的说明，与我们在执行公司2022年度财务报表审计过程中所了解的情况在所有重大方面一致；存货跌价准备计提比例与2020年、2021年相比，与同行业可比公司相比不存在较大差异。

（2）列示发出商品明细，包括但不限于客户名称、金额、发出时间、验收及收款安排、期后结转情况等，结合收入确认时点、主营业务开展情况等说明发出商品增长的原因及合理性。

一、公司前十大客户发出商品占发出商品总额的比重为61.61%，具体如下：

表 24

金额单位：万元

客户名称	金额	前十大占比	产品类型	发出时间	验收及收款安排	年底未结转原因	截至3月31日期后已经结转
福州国培供应链管理有限公司	2,514.71	16.42%	器械耗材：大动脉覆膜支架等	2022.08-2022.12	按实际销售清单开票确认收入；终端客户回款后，经销商按月回款。	未实际消耗	1,527.77
拉萨市人民医院	1,101.90	7.19%	医疗器械设备	2021.08-2021.10	按客户验收确认收入；验收完成后收取95%货款，已预收255万货款。	客户未验收，2023年5月启动验收。	0.00
滕州市中心人民医院	1,084.53	7.08%	药品	2022.10-2022.12	按实际销售清单开票确认收入；销售开票9个月回款。	未实际消耗	1,084.53
首都医科大学附属北京友谊医院	986.42	6.44%	一体化手术室系统	2022.12	按客户验收确认收入；预付收款，已预收60.5%货款。	未到验收期	0.00
温州医科大学附属第一医院	816.65	5.33%	医疗设备	2022.11	按客户验收确认收入；已预收全款。	未到验收期	816.65
中日友好医院	693.81	4.53%	医疗系统	2022.12	按客户验收确认收入；已预收全款。	未到验收期	0.00
枣庄市立医院	655.93	4.28%	药品	2022.10-2022.12	按实际销售清单开票确认收入；销售	未实际消耗	655.93

客户名称	金额	前十大占比	产品类型	发出时间	验收及收款安排	年底未结转原因	截至3月31日期后已经结转
					开票5个月回款。		
中国人民解放军总医院	564.39	3.68%	机器人手术器械	2022.12	按实际销售清单开票确认收入；销售开票6个月回款。	未实际消耗	504.65
国药控股常德有限公司	536.94	3.51%	医疗设备	2022.11	按客户验收确认收入；已预收全款。	客户未验收，2023年4月已验收。	0.00
信阳市中心医院	481.95	3.15%	医疗设备	2022.09 & 2022.12	按客户验收确认收入；主要设备条款为验收交付后，收取90%货款。	客户未验收	0.00
发出商品合计	15,317.76	61.61%					4,589.53

二、公司销售收入确认时点、发出商品增长的原因及合理性

公司的商品销售主要分为医药商业流通、医药制造、保健品及食品、医疗器械四大类，其中医药商业流通直接销售模式下的共管药房销售模式，客户为各大医院，公司按销售合同约定的时间将产品运送至各医院共管药房，药品最终销售给患者后，根据医院出具的销售清单开票确认销售收入；医疗器械按销售合同约定的时间、地点将产品交付给客户，待客户验收后确认销售收入。公司发出商品前十大客户中的福州国培供应链管理有限公司为公司下游经销商，负责将公司经营的高值器械耗材产品配送至医疗机构，根据高值器械耗材业务结算的行业惯例，按合作协议约定以实际销售清单进行开票确认收入；滕州人民医院、枣庄市立医院，为共管药房销售模式，根据医院出具的销售清单开票确认销售收入；其他客户销售产品类型均为医疗器械设备及相关信息系统，待客户验收后确认销售

收入。

2022 年末公司发出商品余额较上年同期增加 29.66%（金额 3,541.16 万元），主要是：1）公司积极拓展新业务，公司下属子公司福州福药医药有限公司 2022 年度取得高值医疗器械耗材的经营权，上游供应商对公司及公司下游经销商进行基础库存备货，公司发出商品增加 2,514.71 万元；2）公立医疗机构更换医疗器械设备及相关信息系统一般在第四季度比较集中，公司第四季度该类业务增长发出商品增加。

综上，2022 年末公司发出商品增加具备合理性。

（3）结合原材料价格、市场需求、在手订单、同行业存货规模等，说明报告期末公司存货余额较上期增长的原因及合理性。

（一）与同行业可比公司存货规模对比情况如下：

表 25

金额单位：万元

公司名称	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	增减额	增减比例
上海医药	3,557,849.21	2,710,403.53	847,445.68	31.27%
九州通	1,726,012.68	1,551,680.71	174,331.97	11.24%
重药控股	789,495.10	605,080.45	184,414.65	30.48%
柳药集团	246,225.96	180,513.68	65,712.28	36.40%
瑞康医药	95,451.50	206,793.81	-111,342.31	-53.84%
海王生物	424,766.14	379,290.85	45,475.29	11.99%

从上表数据可以看出，同行业可比公司存货规模 2022 年末较上年末整体呈现增长的趋势，公司存货余额增长与同行业趋势是一致的，具有合理性。公司 2022 年末存货余额的增长主要是：1）公司下属子公司海王医疗器械（上海）有限公司开拓新业务增加了新产线，2022 年末增加备货 2.76 亿元；2）2022 年 12 月公共卫生安全健康政策放开，四类药（感冒、退烧、消炎、止咳）需求增加，公司积极承担社会责任，配合政府储备了大约 1.5 亿元防疫物资，同时增加了四类药的库存储备；3）考虑 2023 年 1 月春节假期临近，公司也根据销售预期于 2022 年末增加了库存储备。

综上所述，公司 2022 年末存货余额增长符合行业情况及自身情况，具备合理性。

问题六：年报显示，公司报告期内实现营业收入 378.35 亿元，较上期下降 7.84%，报告期内计提各项资产减值准备 8.84 亿元，剔除计提减值因素亏损 1.43 亿元主营业务医药商业流通毛利率为 9.03%，较上期减少 1.01 个百分点。

请公司结合同行业可比公司情况，补充说明除计提减值外报告期内大额亏损和主营业务毛利率下滑的原因及合理性，以及公司改善持续经营能力的具体措施。

公司回复：

一、除计提减值外报告期内大额亏损主要是受营业收入、毛利率下降导致；

（一）医药商业收入、毛利率与同行业可比公司对比情况如下：

表 26 金额单位：万元

公司	2022 医药商业收入	2021 医药商业收入	增减额	增减率
上海医药	2,057.33	1,906.17	151.16	7.93%
九州通	1,352.32	1,183.60	168.72	14.25%
重药控股	650.14	600.88	49.26	8.20%
柳药集团	153.16	138.02	15.14	10.97%
瑞康医药	122.11	209.54	-87.43	-41.72%
行业平均值	/	/	/	7.35%
海王生物	371.29	403.16	-31.87	-7.91%

表 27 金额单位：万元

公司	2022 年医药商业毛利率	2021 年医药商业毛利率	同比增减
上海医药	6.58%	6.52%	0.06%
九州通	7.28%	7.51%	-0.24%
重药控股	8.02%	8.55%	-0.53%
柳药集团	7.68%	7.88%	-0.20%
瑞康医药	13.53%	18.04%	-4.51%
行业平均值	7.25%	7.76%	-0.51%
海王生物	9.16%	10.15%	-0.98%

从上述表格可以看出，同行业可比公司营业收入下降的公司有瑞康医药，同行业可比公司毛利率下滑的公司有九州通、重药控股、柳药集团、瑞康医药，公司营业收入下降、毛利率下滑与同行业趋势不存在重大不一致。在复杂严峻的市场环境以及多重超预期因素影响下，二级以上公立医院等主要终端客户就诊量下降，药品和器械耗材采购量减少，叠加集中带量采购、国家医保谈判降价等政策的冲击，对公司下属子公司营业收入和毛利率均有所影响，报告期内公司医药商业营业收入下降 31.87 亿元及毛利率下滑 0.98 个百分点合计导致公司报告期毛利额减少 5.88 亿元，对公司 2022 年度业绩亏损影响重大。

（二）公司 2022 年毛利率下滑的主要原因

公司 2022 年毛利率下滑主要是：1) 受集中带量采购、国家医保谈判降价等政策的冲击，医药商业毛利率整体呈现下滑的趋势，从前述医药商业毛利率同行业可比公司与上年对比情况可看出，2022 年与上年相比，医药商业大部分同行业可比公司毛利率均有所下滑；2) 公司所处的医药商业为资金密集型行业，业务的发展对资金的依赖程度高；由于公司资产负债率水平较高，2022 年资产负债率为 83.14%，在资本结构没有明显改善的情况下，营运资金整体规模仅能维持现状，另一方面公司应收账款主要客户为公立医疗机构，受 2022 年复杂严峻的市场环境以及多重超预期因素，财政压力加大，公立医疗机构财政支付能力减弱，应收账款回款周期拉长，2022 年度公司医药商业营业收入下降约 31.87 亿元，应收账款规模同比上年基本持平，进一步加重了公司的资金压力，影响公司区域集中采购规模及毛利贡献大幅下降。

二、公司改善持续经营能力的具体措施

面对复杂严峻的市场环境以及多重超预期因素，叠加集中带量采购、国家医保谈判降价等政策的不利影响，公司以“提质增效”为经营管理指导思想，积极应对采取措施改善持续经营能力，主要有：

（一）公司在稳固现有业务的基础上积极开拓新业务，抓住创新业务的窗口期，围绕终端客户开拓高毛利、资金占用低的新业务，加快新业务规模的发展和效益的凸显，实现公司的健康稳步发展。

公司积极拓展毛利率较高的医疗器械配送业务。一方面持续强化医疗器械的网络与团队建设，提升公司医疗器械业务占比，2022 年公司医疗器械配送业务

营业收入 1,008,458.28 万元，占公司营业收入的比重为 26.65%，较上年同期提高 1.97 个百分点；另一方面强化医疗器械 SPD、设备维保、信息化建设等延伸的增值服务，以减少行业不利因素对毛利率的影响，2022 年公司医疗器械配送业务毛利率 9.53%，较上年下降 0.95%，低于药品配送业务毛利率下降幅度 0.06 个百分点。

(二) 加大库存商品、应收账款、预付账款管理力度，持续提升运营质量
截至 2023 年 3 月 31 日公司存货较年初较少 13,403.63 万元,减少 3.2%，预付账款减少 44,824.57 万元，减少 35.23%，公司提升运营质量的措施初见成效。

另外，为强化应收账款的管理，改善应收账款账期延长的状况，公司下属有经营的子公司均成立了专门工作小组或设专职人员，负责超期应收账款的督办回收工作，明确超期应收账款回收目标并定期考核。

(三) 公司持续与供应商加强合作，培养更多长期合作的供应商伙伴，延长资信账期，减少资金占用，从而提升资金使用效率和效益。公司 2022 年营业成本、应付账款余额、应付账款周转天数同比上年情况如下表：

表 28 金额单位：万元

项目/期间	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	同比增减
营业成本	3,404,503.51	3,665,549.40	-261,045.89
应付账款	791,229.65	775,573.72	15,655.93
应付账款周转天数	82.84	78.77	4.07

从上表数据可看出，公司 2022 年应付账款周转天数较 2021 年延长 4.07 天，公司强化与供应商的长期合作有所成效。

(四) 公司采取节流措施，一方面严格把控费用的开销，压缩销售费用和管理费用率水平；另一方面优化人员结构和配置，精简配置岗位及人员。

问题七：年报显示，公司报告期内经营活动产生的现金流量净额为-0.64 亿元，较上期 8.66 亿元下降 107.43%。第一至第四季度经营活动产生的现金流量净额分别为 1.68 亿元、6.17 亿元、-1.53 亿元和-6.96 亿元。

请公司结合各项业务的收付款政策，说明报告期经营活动产生的现金流量净额大幅下滑的原因，各季度经营活动现金流波动较大的原因及合理性。

公司回复：

公司销售业务客户平均回款账期 180 天左右，公司采购业务供应商平均结算账期 80 天左右；因此在销售收款方面，公司 2022 年第一、第二季度销售回款主要是 2021 年销售产生的回款，2022 年第三、四季度销售回款主要是 2022 年第一、第二季度销售产生的回款；在采购付款方面，2023 年第一季度采购付款主要为 2022 年第四季度采购货物产生，2023 年第二季度采购付款主要为 2023 年第一季度采购货物产生；公司 2021 年以及 2022 年销售收入、销售回款、采购付款、预付账款期末余额、经营活动现金流量净额如下表：

表 29

金额单位：万元

项目\期间	2021 年	2022 年	2022 年各季度			
			第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
销售收入	4,105,358.41	3,783,485.87	920,163.08	891,971.77	1,083,440.34	887,910.69
销售回款	4,026,311.19	3,854,287.65	881,222.94	1,181,935.67	1,014,898.31	776,230.72
采购付款	3,589,978.36	3,528,680.40	779,222.95	964,603.22	1,013,035.20	771,819.05
预付账款期末余额	70,567.69	126,924.97	81,965.01	83,523.52	86,376.46	126,924.97
经营活动现金流量净额	86,612.06	-6,432.87	16,789.68	61,735.74	-15,344.15	-69,614.14

(1) 公司报告期内经营活动产生的现金流量净额为-0.64 亿元，较上期 8.66 亿元下降 107.43%，主要原因是销售规模下降，如上表数据，公司 2021 年销售收入 410.54 亿元，2022 年销售收入 378.35 亿元，2022 年同比 2021 年销售收入同比减少 32.19 亿元；其次主要受两方面因素的影响，一方面，2022 年医药商业流通板块毛利率较 2021 年下降 0.98%，导致采购付款下降幅度小于销售回款的下降幅度；另一方面，公司应收账款客户主要为公立医疗机构，资信状况较好，但受 2022 年复杂严峻的市场环境以及多重超预期因素，财政压力加大，导致公立医疗机构财政支付能力减弱，应收账款回款周期拉长，销售回款同比减少。

(2) 公司报告期内第一至第四季度经营活动产生的现金流量净额分别为 1.68 亿元、6.17 亿元、-1.53 亿元和-6.96 亿元，各季度经营活动现金流波动较大的原因及合理性； i) 第二季度经营活动现金流量净额较第一季度增加，主要原因是受销售收款账期与采购付款账期不同以及 2022 年前两个季度销售规模同比

2021 年下降导致第二季度采购付款增加幅度小于销售回款的增加的幅度；ii) 第三季度经营活动现金流量净额较第二季度、第一季度减少，主要原因是受毛利率下降影响采购付款增加幅度大于销售回款的增加的幅度，通过上表数据可得出第三季度采购付款较第二季度增加 5.02%，而销售回款较第二季度减少 14.13%；iii) 第四季度经营活动现金流量净额较第三季度、第二季度、第一季度波动较大，主要原因是：一方面受第四季度复杂严峻的市场环境状况、财政资金愈发紧张引起销售回款下降；另一方面主要受国家带量集中采购的持续推进，医药商业企业的预付款业务占比有所增加，特别是中标的国采、国谈品种采购多是预付款采购；其次是复杂严峻的市场环境期间保供与临时储备的增加以及 2022 年 12 月公共安全政策全面放开，直接影响相关物资采购的大幅增加，且多是预付款采购，导致预付款短期内较大幅度上涨，同时通过上表数据可见预付账款较前三个季度明显增加，具备合理性。

问题八：年报显示，公司期末资产负债率为 83.14%，较上期增加 2.57 个百分点，期末货币资金余额为 31.01 亿元，较上期减少 24.86%。期末短期借款余额为 114.10 亿元，与货币资金余额差距较大。本期财务费用 9.05 亿元，较上期增长 12.14%。

请公司补充说明财务费用增长的具体原因，公司是否存在短期偿债风险，以及公司控制债务风险、改善资本结构、降低财务费用的具体措施。

公司回复：

一、公司财务费用增长的具体原因

公司 2022 年度财务费用同比上年变动情况如下表：

表 30

金额单位：万元

项目	2022	2021	变动额	变动率
利息支出	76,079.15	64,228.41	11,850.74	120.94%
减：利息收入	6,547.32	9,421.90	-2,874.58	-29.34%
承兑汇票贴息	15,832.82	22,012.95	-6,180.13	-63.07%
汇兑损益	-0.44	164.12	-164.56	-1.68%
租赁负债-融资费用	1,173.88	1,312.46	-138.59	-1.41%

手续费及其他	3,983.11	2,426.50	1,556.62	15.89%
合 计	90,521.20	80,722.55	9,798.65	100.00%

公司 2022 年度财务费用增长主要原因是股权激励转借款导致利息支出增加。

二、公司短期偿债风险

公司资产负债率为 83.14%，公司短期借款规模 1,141,025.92 万元，其中短期借款余额中含不能终止确认的票据贴现 445,580.85 万元，剔除票据贴现后短期借款余额为 695,445.07 万元。

短期借款到期分布情况如下：

表 31

金额单位：万元

到期月份	金额	备注
2023 年 1 月	43,598.60	已如期还款
2023 年 2 月	25,258.88	已如期还款
2023 年 3 月	164,220.51	已如期还款
2023 年 4 月	71,561.30	已如期还款
2023 年 5 月	38,300.10	
2023 年 6 月	56,021.27	
2023 年 7 月	43,576.18	
2023 年 8 月	49,171.31	
2023 年 9 月	51,540.70	
2023 年 10 月	54,045.00	
2023 年 11 月	40,316.18	
2023 年 12 月	57,835.03	
合计：	695,445.07	

公司借款资金主要是用于经营支出。公司借款到期分布较为均匀，不存在集中到期的情况，目前尚未发生逾期还款，均能正常支付本金和利息。公司一般凭借与银行良好的信贷关系，在银行的借款到期后可完成正常转化。同时，公司采用应收账款转让、票据贴现等方式加速资金回笼。

目前，公司如期完成到期贷款的转化工作，公司不存在短期偿债风险。

三、公司控制债务风险、改善资本结构、降低财务费用的具体措施

公司以“提质增效”为经营管理指导思想，加强资金统筹与规划，控制债务风险、改善资本结构、降低财务费用，主要有：1) 公司短期借款规模约 69.54 亿元（不含票据贴现），资金主要用于经营支出。2022 年末公司应收账款余额约 192.35 亿元，应收账款账期的改善及规模的压缩将增加公司经营性现金流入，对降低公司短期偿债风险有重要影响。为强化应收账款的管理，改善应收账款账期延长的状况，公司下属有经营的子公司均成立了专门工作小组或设专职人员，负责超期应收账款的督办回收工作，明确超期应收账款回收目标并定期考核。2) 公司在 2022 年 3 月 4 日披露了《关于筹划重大事项的提示性公告》，目前公司正积极推进该重大事项，预计该重大事项完成后对公司优化资本结构，降低财务费用有重要影响。

特此公告。

深圳市海王生物工程股份有限公司

董 事 局

二〇二三年五月十九日