(上接 D48 版)
随着 2021 年疫情散点式爆发,不同地区受到的影响出现差异,2021 年同行业上市公司收入增长率为 14.47%,净利润增长率为 5.54%。同行业上市公司收入和净利润增长率出现显著差异、反映了医药零售行业整体受到较情影响,为确保市场份额对经营做出调整。相关的调整对销售规模和市场份额的稳定起到了作用,但行业内不同企业业绩波动起伏或下滑,受疫情在不同地区严重程度,疫情防控政策影响程度及持续时间等存在重大不确定性,系非企业经营管理能力导致的外部不可形因素所致。结合下文"PE 价值比率估值剔除原因",评估师认为在经营环境存在不确定性。盈利水平容易发生显著变动的情况下会存在较大幅度的波动,以 PE 为代表的盈利类指标较 PS、EV/S 等收入类指标等对周期性影响较小的指标而言缺乏适用性。

2、标的公司经营情况 标的公司近三年主营业务收入和净利润增长率如下:

1B(2)/J (7)	2020 4-	2021 4-
标的公司主营收入增长率	7.79	-1.96
标的公司净利润增长率	38.56	-15.58
四类药品不允许销售、顾客不入店等导致客流和客单约3,937.81万元,毛利额减少约1,340.06万元,2021	年疫情影响统计具体情	疫情政策影响营业额下降 青况详见"问题 6"之"(一)
结合疫情影响、市场状况等说明标的公司 2020 年至 除,并结合当前经营情况、门店扩张计划等进一步说 影响、市场状况等说明标的公司 2021 年较 2020 年』	明标的公司业绩承诺的	

ш	卑位: 万元、%			
ı	公司	2020年	2021年	增长率
ı	一心堂	78,996.02	92,158.36	16.66
ı	老百姓	62,109.03	66,923.67	7.75
ı	益丰药房	76,827.30	88,788.45	15.57
ı	可比公司平均值	72,644.12	82,623.49	13.33
L	标的公司	10,262.27	8,550.55	-16.68

| 10,262.25 | 8,550.55 | 更16.68 | 从上表中可以看出,标的公司 2021 年季和博弈 2020 年显著下降,主要原因系 2021 年受疫情响,河北、辽宁地区多次被列为高风险地区,尽管疫情平稳后其业多较快恢复正常,但业绩累计数已滑,标的公司作为「压集中的区域性医药零售企业,当疫情散发并在该区域反复,持续影响时,盈利力受到较大冲击。可比上市公司均为全国性医药零售企业,其多省区盈利模式抗疫情散发风险的水量着高于标的公司。

显著高于标的公司。
(3)疫情影响因素及未来恢复情况,评估师难以准确预测、量化和调整,修正对 PE 指标的影响 从远期看,疫情得到控制,社会面正常化是必然。本次评估无法对疫情改善、社会面正常化的预期 进行推确预测。量化和调整,修正对 PE 指标的影响,主要原因是恐情在全球。全国的持续即旬,影响程度,后续次生灾事及国家、社会的应对措施广泛、复杂、有较高不确定性,目前全国疫情亦有反复,散发的情况发生。疫情若有严重冲击,同行业上市公司、标的公司业绩迅速下滑,疫情平稳后业务又快速恢复正常。疫情的影响具有散发及高度不确定性,评估师缺乏依据难以对 PE 指标进行合理化调整。综上,相较其他两个相对稳定的价值比率,PE 价值比率由于存在上选缺陷而被剔除。
4、选择 PS ,EV/S 等收入类指标作为市场法评估核心价值比率,剔除 P/E 比率合理性的进一步分析

析 (1)各类价值比率都有其优缺点,因此通常在一项评估业务中应该选用多类、多个价值比率分别进行计算,然后综合对比分析判断选择出更适用的价值比率。 "零售企业实现利润的关键是销售额,由于零售企业的销售收入相对稳定。波动性小,且具有微利的特点,因此应该考虑选用 PS. 另外,销售收入不受公司折旧,存货,非经常性收支的影响,不像利润那样易受操控,销售收入报公司净和调为负也可以得到计算 PS。"因此,评估师认为本次市场运估值的核心指标应该是值,即使公司净和调动负也可以得到计算 PS。"因此,评估师认为本次市场运估值的核心指标应该是

間,內理公司戶利間分页也可以停到盯身 PS。 因此,評估可以为本伙用的法估值的核心指标应该定 PS. EVS 等收入类指标。 本次评估中,PE 价值比率相较其他两个价值比率,由于疫情高度不确定性导致缺乏合理。可量化 的依据对 201 年净新铜进行调整。导致 PE 价值比率较其他价值比率出现较大偏离,说明 PE 指标较 其他两个指标适用性较弱,应剔除。 设1准公开市场上市公司重组项目中,评估师根据不同指标计算出的结果,结合被评估对象的特 征对结果之间的篱下程度做出选择,最终的评估结论是被选中的价值比率计算结果的综合反映,部分 案例如下:

项目	市场法选用比率 乘数	最终选用 比率乘数	被剔除的价值比 率结果	剔除理由
老百姓收购泰州隆泰源 49%股权	EBIT EBITDA NOIAT	EBITDA . NOIAT	EBIT	较其他比率乘数差异过大
老百姓收购江苏百佳惠 49%股权	EBIT EBITDA NOIAT	EBITDA , NOIAT	EBIT	较其他比率乘数差异过大
博雅生物购买罗益(无锡) 生物股权项目	PE\EV/S\ EV/EBITDA	PE、 EV/EBIT DA	EV/S	未说明
金陵华软出售倍升互联(北京)股权	PS\PB	PB	PS	公司核心能力是其销售能力,PS指标 更能反映其价值
武汉中商集团发行股份购 买资产涉及北京居然之家 股权	EV/EBIT、 EV/EBITDA、 P/S、EV/S	EV/EBIT , P/S	EV/EBITDA、 EV/S	选取各指标结果的中位数,实质是取 EV/EBIT 和 P/S 估值结果的平均值
宁波华翔电子购买宁波劳 伦斯汽车股权	EBITDA EBIT NOIAT	EBITDA	EBIT NOIAT	剔除 EBIT 是因为其评估结果与另外 两个指标差异过大,剔除 NOIAT 的原 因未说明
金发科技收购海越能源持有的宁波海越股权	NOIAT、EBIT、 EBITDA、净利润、 营业收入、总资 产、净资产	NOIAT、 EBITDA、 总资产	EBIT、净利润、营业收入、净资产	PB. PE. 从股权投资角度反映了企业价值:NOIAT_EBIT_LEBITDA、营业收入、总资产从全投资的角度反映了企业价值。为消除工行后的企业价值,本次评估法取全投资口名的比率,并剩除最高值与最低值,最后取算术平均计算被评估单位的股东全部权益价值。
楚天科技发行股份购买楚 天资管	EV/S、EBIT、 EBITDA、 NOIAT、PE、总资 产比率乘数、净资 产比率乘数		EV/S、EBIT、 EBITDA、 NOIAT、PE、总 资产比率乘数、 净资产比率乘数	NOIAT 更能反映现金流为企业创造的价值

第上,本次评估选取价值比率的依据充分,对相关指标的修正也体现了谨慎性,在最终估值结论的形成过程中,对偏离度较大且因榜情离度不确定性导致评估师难以准确预测。量化和调整、修正的PE指标于以剔除、符合评估推测更求和行业情例。
(四结合问题 3.4 进一步说用本次交易定价的公允性
本次评估使用收益法和市场法由两种方法进行评估、符合《资产评估块业准则——企业价值》要求和符合作使用收益法和市场法由两种方法进行评估、符合《资产评估块业准则——企业价值》要求和符合作使用收益法和市场法由两种方法进行评估。符合《资产评估块业准则——企业价值》要求和符合行业惯例。由于股票价格中包含了证券市场投资者对股票投资回报的预测,市场法的评估结果整价不确定可度或事功被解估对效的一种交易更现和投资收益的预测,在进行市场法时间结果,是的不可以更多的问题。导致市场法结果具有较大的不确定性。而对品类存于心场进行未分必要的调整。但是可比公司依然存在评估人员未能掌握的不确定或难以调整的因素,导致市场法结果具有较大的不确定性。而对依然存在评估人员未能掌握的不确定或难以调整的因素。导致市场法结果具有较大的不确定性。而对依然存在评估人员未能掌握的不确实所以不可以不是有少可以有计划的表,是有对或的现象,是对于自己的成分产生影响的因素,并且收益法产分等估价值,并且考虑了标的公司申根的进入分类。可以有关键,是有关键,并是不完全的是一个企业分分等。一个企业分别,不是一个企业分别,在一个企业分别,不是一个企业分别,不是一个企业分别,不是一个企业分别,不是一个企业的,不是一个企业的一个企业的,不是一个企业的,不是一个企业的,是一个企业的,不是一个企业的,是一个企业的,不是一个企业的,不是一个企业的,不是一个企业的,但是一个企业的,不是一个企业的,是一个企业的,但是一个企业的,但是一个企业的,但是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,但是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业,是一个企业的企业的,是一个企业的企业的,是一个企业的企业的,是一个企业的企业的,是一个企业的企业的,是一个企业的,是一个企业的企业的,是一个企业的,是一个企业的企业,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业的,是一个企业,是一个企业的,是一个企业的,是一个企业,是一个企业,是一个企业的,是一个企业,是

第(六)中介机构核查意见 经核查,评估师认为。 (1)本次评估选取可比公司的过程满足设定的可比性原则,评估结果已经包含选取的所有可比上市公司因素影响,符合评估准则相关要求。不存在选择性评估的情形。 (2)本次评估市场法评估选择 P.C. EVIS. P.B. 价值比率进行评估是合理的,符合行业惯例。 (3)2021 年医药零售行业处于大规模扩张阶段并且存在疫情管控, P.C. 价值比率估值偏离度较大, P.C. 价值比率并介全业的成长性估计不足的弊端。因此,剔除 P.R. 价值比率的估值是合理的。 (4)本次评估采用了收益法作为评估结论,符合行业惯例。标的公司整体估值 20.74 亿元,按照其 2021 年全年净利润 0.85 亿元计算交易市盈率为 24.25 倍,低于规模接近的市场可比交易案例平均值。 定价具备合理性。

营运资金及成本费用是否已在收益法评估中充分考虑;(2)标时公司和天平27年9月 上是否公允、合理,是否已在收益法评估中充分考虑。请财务顾问和评估师发表意见。 投资转让是含公允、合理,是含它在収益这样10年元月/2968。1982月7896。1982月7896。1982月7896。1982日 1095: (一)结合标的公司门店扩张计划,说明新开门店所需资本性支出、营运资金及成本费用是否已在收益法评估中充分考虑。 1. 标的公司门店扩张计划 标的公司广店扩张计划

坝目	2022 牛	2023 牛	2024 牛	2025 牛	2026 牛	2027 牛
新开门店	18	105	124	83	47	48
2、说明新开门店所需资本性3 新开门店涉及的成本主要包括	と出、营运资	金及成本等	用是否已	生收益法评	估中充分考	虚山口作壮
修及货架、设备购置费组成,营运资	金主要包持	舌正常经营	中的流动资	产及流动的	负债变动,陷	此以外,新
开门店涉及的主要费用还包括房标 分考虑,具体如下:	且和工资费用	目。在收益?	去评估中已	对上述投资	、成本及费	用进行了充
万/5応,共停如下:	sagami					

7.1 LICHOPACH 1- EXTRIPACE HORSELEN LICENSE AND A CONTROL TO THE LICENSE AND A CONTROL TO THE LICENSE AND A CONTROL TO THE LICENSE AND A CONTROL THE ADDRESS AND A CONTROL TH

埋拟测。 (二)标的公司相关业务剥离安排、股权投资转让是否公允、合理,是否已在收益法评估中充分考

態
1.对标的公司慢病会员体能训练及康复服务的剥离
(1)慢病会员体能训练及康复服务经营情况
(1)慢病会员体能训练及康复服务经营情况
(1)慢病会员体能训练及康复服务业
务。第一家管理中心位于班系慢病会员、设立了健康管理中心开展慢病会员体能训练及康复服务业
务。第一家管理中心位于市山市路北区建设路北段(远洋城商圈),在裕丰楼药店后方,占地约
450m2.上述房屋均为标的公司租赁取得。2021年,慢病会员体能训练及康复服务经营情况如下:

科目名称	金额
主营业务收入	24.54
主营业务成本	5.04
销售毛利	19.50
门店费用:	186.31
人工费用	103.00
房租费用	34.13
装修、资产摊销费用	33.05
水电费	4.32
宣传策划费	2.13
其他费用	9.68
- 世小利河	-166.82

营业利润

(2)慢病会员体能训练及康复服务测察安排及影响
上市公司或力于全集通告业化服务和慢病管理。尚未将标的公司上述业务规划为发展目标。在对该业务无规划的背景下,通过假权规则协以之补充协议经过定对慢病会员体能训练及康复服务进行测离。根据协议相关安排。在2023 年末前保护和延续标的公司慢病会员的权益,并由于廷廷及其关联公司承担人工,水电等费用。本次观离有利于上市公司控制成本,聚焦土营业务,增强盈利能力。(3)收益法评估对该业务的处理本次交易收益法评估对该业务的处理本次交易收益法评估对该业务的人理估范围。评估人员采用历史经营平均水平作为未来预测基础,但该业务系辅助工作。且目前处于亏损状态、剥离该业务影响较小。由于该业务系规划流流,增加客户粘性。10月扩入会超过增慢病业务别资预计节约的成本。因此、基于谨慎性原则、本次评估的盈利预测基于基准日经常大态在整体观念流中已经充分考虑标的公司未来继续开展慢病管理服务可能产生的引流等影用支出对现金流的影响。
2.对标的公司电商业务团队介绍
标识的公司电商业务团队介绍

化服务,剥离标的公司信息系统开发业务,专注于运营,有利于公司控制成本,聚焦主营业务,增强盈利能力。
电商业务团队部分人员剥离仅针对软件开发人员和少量运营人员,其他信息系统开发。运维人员
及其余电商业务营运人员保留、继续开展业务。"放新买"APP和OA系统信息系统开发团队剥离后独立运营,有利于该团队更好发掉其专业优势,且与上市公司核心业务无竞争风险。协议对系统持续使用 稳定 数据安全等已做妥等安排。
标的公司自前已与美团外卖、饿了么、京东到家等多家第三方平台开展合作,具备成熟的商业模式、电商业务团队部分人员剥离后,标的公司历可选择与"放游买"或上述其他第三方平台合作开展电商业务,损计不会对电商必多收入适应主大不限停调,根据标的公司 2021年电商业务服务费率统计、"放新买"平台费用投入总体高于其他第三方平台、剥离后,"放新买"平台费用投入总体高于其他第三方平台、剥离后,"放新买"平台服务费率将比照其他第三方平台,将市工业等企业的企业。在1000年的企业,在1000年的企业,在1000年的企业,在1000年的企业,在1000年的企业,在1000年的企业,在1000年的企业,在1000年的企业,在1000年的企业,在1000年的企业,在1000年的企业。1000年的企业,在100

平1	江: 刀儿								
公司	影响期间	持续 天数	防疫政策简述	政策期数据		政策期结束后同 期间数据		疫情影响额	
		八奴		销售额	毛利額	销售额	毛利額	销售额	毛利額
唐山公 司	28 日		四类商品下架	7,328.27	2,267.61	9,645.47	3,102.88	2,317.20	835.27
唐山公 司	2021年10月24日-12月31日	69	四类商品下架	11,885.9 5	3,590.71	13,379.0 1	4,047.91	1,493.06	457.20
本溪公 司	2021年11月8日-11月 24日	16	全市一退两抗药 品停售	392.27	117.86	519.82	165.46	127.54	47.60
2021 年台	àit	•		19,606.4 9	5,976.18	23,544.3 0	7,316.24	3,937.81	1,340.06

単1	立:力兀									
		持续			政策 据	期数	政策期 同期间	结束后 数据	疫情 額	影响
公司	影响期间	天数	防疫政策简述	销售影响程度	销售额	毛利额	销售额	毛利额	销售额	毛利额
唐山公 司	2022年3月19日 -3月21日	13	全城封控,顾客 不人店	152家店不开门,剩余门店 上门送药	472.2 7	142. 30	590.12	190.25	117. 85	47.9 5
唐山公 司	2022年3月22日 -4月10日	20	全城封控,顾客 不人店	116家店不开门,剩余门店 上门送药	1,35 8.81	409. 19	3,239.8 6	1,024.4 6	1,88 1.06	615. 27
唐山公 司	2022年4月18日 -4月21日	4	顾客不人店	22家店不开门,剩余门店 窗口售药	567.2 0	162. 95	715.71	233.62	148. 52	70.6 7
唐山公 司	2022年4月22日 -5月1日	10	顾客不人店	12家店不开门,剩余门店 窗口售药	1,69 8.55	544. 08	2,030.5 4	643.48	331. 99	99.4 1
唐山公 司	2022年5月2日 -5月19日	18	顾客不人店	5家店不开门,剩余门店窗 口售药	2,47 7.39	801. 15	3,038.3 8	960.75	560. 98	159. 60
唐山公 司	2022年5月20日 -7月3日	45	顾客不人店	172家店窗口售药	6,68 2.70	2,08 1.05	7,294.5 2	2,276.5 6	611. 81	195. 51
葫芦 岛 大药房	2022年2月11日 -3月3日	21	商场关门、接触 新冠患者闭店	诚信分店、巴塞罗那店闭 店	421.8 4	107. 12	556.97	162.37	135. 13	55.2 5
丹东公 司	2022年5月1日 -5月31日	31	全区域居民足 不出户静态管 理	约31店不开门,剩余门店 微信社群联系下单	896.3 1	242. 53	967.71	272.79	71.4 0	30.2 6
丹东公 司	2022年6月1日 -6月23日	23	全区域居民足 不出户静态管 理	约5店不开门,剩余门店微 信社群联系下单	762.8 1	184. 26	709.16	190.43	-53. 65	6.17
本溪公司	2022年3月26日	1	明山区全区静 态	全区人民不允许外出,全 部封闭静态管理,17家店 未开业,2家店开门无顾客	4.74	1.27	12.39	3.15	7.65	1.88
本溪公 司	2022年5月5日	1	全市静态	全市人民不允许外出,全 部封闭静态管理,46家店 未开业,6家店开门无顾客	1.25	0.44	27.87	8.66	26.6 2	8.22
本溪公 司	2022年4月1日 -5月31日	60	各市封控	由于疫情各市封控,商品 采购不及时,配送车辆通 行受限制,商品配送不及 时	1,64 3.19	501. 18	1,875.4 2	562.82	232. 23	61.6 4
营口公 司	2022年3月16-4 月1日	16	顾客不人店	门店窗口售药	188.0 3	38.9 8	365.77	94.67	177. 74	55.6 9
营口公 司	2022年5月4日 -5月28日	25	顾客不人店	门店窗口售药	306.1 8	70.0 1	505.99	122.53	199. 81	52.5 2
沈阳公司	2022年3月27日 -5月11日	47	窗口售药品,顾 客不进店。很多 门店在静态管 理中是闭店线 上销售	其中丁香店、北顺城、马路 湾因疫情闭店。其中4月上 旬基本都是闭店线上销售	183.2 1	52.4 8	257.82	70.80	74.6 1	18.3 2
沈阳公 司	2022年5月17日 -5月26日	10	疫情原因闭店1 家	十三路店闭店	0.00	0.00	1.57	0.45	1.57	0.45
2022年1	-6月合计				17,66 4.48	5,33 8.99	22,189. 81	6,817.7 9	4,52 5.33	1,47 8.81

2022年1-6月合计 17.66 [5.33 22,189 [6.817] 45.2 [1.47] [8.89] 81 [9] 5.33 [2.18] [6.817] 45.2 [1.47] [8.89] 81 [9] 5.33 [2.18] [6.81] [9] 5.33 [2.18] [9] 5.33 [2.18] [9] 5.33 [2.18] [9] 5.33 [2.18] [9] 5.33 [2.18] [9] 5.33 [2.18] [9] 5.33 [2.18] [9] 5.34 [2

①随着标的公司整体规模及门店数量增长,长期待摊费用摊销、办公费、水电费等随之增加,2022 ① 财富存的经过可益体系限保及 J 是这条基础,从2017年度以上15年7月,2017年度,2017年第7月,2017年第7月,2017年第7月,15年7日,15年7

(4)其他 2021年全国医保系统升级,部分门店在一段时间内不能使用医保结算,2022年该影响因素已消 4、结合当前经营情况、门店扩张计划等进一步说明标的公司业绩承诺的可实现性(1)标的公司2022年1-6月未经审计经营成果如下:

单位:万元							
项目	2022年1-6月	其中: 2022 年 1 季度	其中:2022年2季度				
营业收入	70,960.54	35,974.96	34,985.58				
净利润	3,190.04	,	2,051.85				
基于"外防			逐步受控,经济生活逐步恢复				
]经营情况全面好转并迅速恢						
交情等因素并未导致标的公司经营管理能力、盈利能力受到实质、长期削弱。							

2022 年业绩承 2022 年年化(使用 1-6 月数据) 2022 年年化(使用 2 季度数据) 诺 金額 完成率 金額 完成率 指标 营业收入 151,268.42 141,921.09 93.82 139,942.33 92.51

(3)以标的公司目前新开门店数量年化的 2022 年数据,与业绩承诺指标对比分析其可实现性: 2022 年业绩承诺新开 门店指标 2022 年 1-6 月新开店数 按 1-6 月数据年化的 2022 年开店数 完成率 辅助风 门店数 33

若称的公司拓展进度保持 2022 年上半年趋势, 2022 年业绩承诺新开门店指标具有可实现性。 统上、结合当的经营情况。门店扩张计划, 标的公司 2022 年度业绩承诺指标具有可实现性。 (二)相关门店投资营业收入承诺增长率指标的实现情况与业绩补偿的对应关系, 并明确未实现 时交易对方的具体补偿措施 1、本次交易业绩承诺指标/核心指标。

(1)业绩求活指称的核心指标。净和润 (1)业绩承活指称的核心指标。净和润 病的公司于2022年度、2023年度承活净和润数分别为 8.576.30 万元、8.629.78 万元。针对业绩承 诺指标、交易各方确定了严格、清晰的业绩补偿机制。同时,通过业绩承诸期届满时的减值测试机制, 确立资产减值补偿条款,进一步防范业绩补偿机制可能的缺失,风险。 (2)辅助及胚指标、压属于业绩承诺指标)交别而的管理原则。门店数及营业收入承诺增长率等 ①定性要求:乙方,丙有标的公司保证业绩承诺期间经营管理团队稳定、业务稳定,员工稳定、 地政关系稳定等。 (2)定量要求:「旧数及营业收入承诺增长率等 在原有业务经营稳定的前提下。上市公司计划在业绩承诺期内完成标的公司整合,在标的公司现 有门店布局基础上进一步步大门店布局密度,提升市场份额。 在业绩承诺指标"净利润"的基础上,为了防范业绩承诺期内,标的公司管理层因承诺业绩压力 大、通过减少部分用,用高卡利商品置换顺各长期需求商品等短期行为、牺牲标的公司长期利益以实现承 诺业绩,承次公易设置了门压费增长年。霍业收入增长率等它置制的及控指标。 定量辅助风险经制指标设立的主要目的仅是帮助上市公司控制业绩承诺标标"净利润"的质量, 不属于业绩承诺指标"

立了坍确的资产减值补偿机制。
(2)保障实现机制

本次交易通过以标的公司经营管理团队稳定、业务稳定、员工稳定、地政关系稳定为目标、丙方 2

和丙方 3株经受聘组任务的公司高级管理人员、押助健之佳派出的管理团队与标的公司原经营管理团队实现顺利融合、平稳过度至 2023 年 12 月 31 日等方式、按标的公司法人治理程序、通过股东大会、董事会决议等方式、将业绩承诺期"承诺净利润"指标、辅助风险控制指标确定为 2022 年度、2023 年度经营目标、预算目标、拓展目标及业绩考核标准。以确保指标的实能落实、可实现。综合、上、门语数及营业收入承诺潜长率指标作为本交易的辅助风险控制指标、不与业绩补偿方案直接挂钩、在辅助风险控制水平规时,根据资产减值情况确定是否进行业绩补偿。针对辅助风险指标系通过标的公司内部决议审议方式保障其实现。
(三)结合评估报告中的预测情况、进一步说明上述承诺业绩指标设置的合理性及可实现性本次多易采用收益法评估结果作为本次交易标的资产的最终评估结果。基于标的公司保持现有管理团队协力、资金实力、经营方式、管理方式等假设、未考虑本次交易完成后双方整合情况、协同效应及可能的风险、预测强慎、稳健。

管理团队能力、资金实力、经营方式、管理方式等假应及可能的风险,预测谨慎、稳健。 1 门店数、营业收入增长的参数设置考虑因素

	2022 年-2027 年门店数、营业收入预测:										
项目	2021年	2022 預測	2023 预测	2024 预测	2025 预测	2026 預測	2027 预测				
门店数	659	677	782	906	989	1,036	1,084				
增长率		2.73%	15.51%	15.86%	9.16%	4.75%	4.63%				
营业收入(万 元)	146,862.54	155,207.40	171,578.75	192,826.46	215,722.70	243,079.54	268,941.03				
增长率		5.68%	10.55%	12.38%	11.87%	12.68%	10.64%				
(1)	粉的长家	•	•	•	•	•	•				

(1) 门店教婚长率 ①2022年门店增长率:因各区域受到疫情、封控不同程度的影响,以截止 2022年5月未实际开店 数量作为 2022年度开压预测目标:预测数与企业实际已新宿门店教保持一致,唐山和秦皇岛均按5% 增长,其他区域未考虑增长,预测较为谨慎。 ②2023、2024年门店增长率:假设疫情逐步受控,经济形势回暖,为公司后续发展带来可持续推动 力,唐山和秦皇岛地区为按 20%增长;丹东,葫芦岛,营口地区均按 15%增长;本溪地区新开店医保管 停办理,谨慎按5%增长;绵州地区暂停开办药店,沈阳地区市场竞争大且持续亏损、经营模式有待确 会。社会还需要证据

③2025 年门店增长率:经营稳定,唐山、秦皇岛、丹东、葫芦岛、营口地区开店速度逐步放缓至

10%.本溪门店增速与2023年,2024年一致。
(2026-2027年)口店增长率,经营稳定、唐山、秦皇岛、丹东、葫芦岛、营口地区开店速度逐步放缓至5%。本溪门店增速与2023年,2024年,2025年一致。
(2)营业收入增长率
根据保于十中四工时期促进药品流通行业高质量发展的指导意见,提出的"到2025年,药品流通行业与我国新发展阶段人民健康需要相适应。均有形成5-10家超五百亿元的专业代多元化药品等售连续业业,药品零售百强企业中销售额,石场品零售市场企场65%以上,药品零售连编率接近70%"目标,预计头部企业将充分利用资本市场资金优势和融资的渠道优势、管理能力及效率优势进行70%"目标,预计头部企业将充分利用资本市场资金优势和融资的渠道优势、管理能力及效率优势进行70%"目标,预计头部企业将充分利用资本市场资金优势和融资的渠道优势、管理能力及效率优势进行70%"目标,预计头部企业将充分利用资本市场资金优势和融资的渠道优势、管理能力及效率优势进行70%"目标,预计大部企业将充分利用资本市场资金优势和建筑的等级广泛、产品销制收入指壳、非结合高类上市公司的经营业务发展经验。谨慎考虑适当的增长率来对门店单店销销收入指壳、非结合高类上市公司的经营业务发展经济。积衡较为谐慎;
(2022年单店日均收入增长率、投情逐步受收、经济形势回腹、单店日均收入增长率根据历史通货膨胀率、CPI、医药改革政策落地处方外流影响等因素、2023年单店日均收入增长率根据历史通货膨胀率、CPI、医药改革政策落地处方外流影响等因素、2023年单店日均收入增长率根据历史通货膨胀率、CPI、医药改革政策落地处方外流影响等因素,2023年单店日均收入增长率被267年

医; 32024年-2027年单店日均收入增长率,经济形势好转,单店日均收入增长率根据历史通货膨胀率、CPI,医药改革政策落地处方外流影响等因素,2024年-2017年单店日均收入增长率按3%件进行考虑。

	标的公司前期辽宁区域并购情况如下所示: 单位:万元、%									
序号	公司名称	购买日	购买股权比率	购买日标的公司享有净资产份额	并购成本	溢价率				
1	葫芦岛大药房	2017年7月	100.00	944.47	8,800.00	931.74				
2	锦州唐人	2017年11月	70.02	598.39	4,764.00	796.14				
3	营口大药房	2017年11月	70.00	621.59	4,142.00	666.35				
4	丹东康达	2017年11月	100.00	945.21	7,399.00	782.79				
5	本溪唐人	2017年11月	70.00	285.95	3,221.00	1,126.42				
6	辽宁唐人	2017年11月	100.00	654.16	677.00	103.49				
7	沈阳唐人	2018年7月	100.00	32.50	122.50	376.94				
调,葫	注: ①标的公司前期收购辽宁区域子公司时,标的公司管理层对拟并购公司开展业务及财务尽调,葫芦岛,锦州,营口三家公司收购邮聘请评估机核对股权价值进行评估;双方对其余被收购主体业务及财务数据真实性进行确认后,商谈交易价格。②溢价率=并购成本购买日标的公司股东享有净资产额。③标的公司后续完成了对辐州,营口,本溪子公司少数股权的收购,对上述子公司实现了全资控产额。③标的公司后续完成了对辐州,营口,本溪子公司少数股权的收购,对上述子公司实现了全资控									

7分及外方效每每天主运门通见广,同床交易们作。这位订车于特别成为购头口外的公司应来享有年效 产额。3条的公司后接完成了对锗州、营口 本离子公司少数股权的败购 对上华公司实现了全资控 起。2016 年、2017 年、2018 年、医药零售行业因全亿健康、高济医疗等产业资本进入,行业内头部公司 一心堂、大参林、老百姓、益丰药房等上市后、资金实力增强、扩张宽图强烈等原因、同业井购赖繁、竞 争较为激烈,一般市场并映项目估值大师福提升。 标的公司尝试够区域发展、确立了通过收纳快速进入并拓展辽宁市场的战略目标。在较短时间内 区允价格收购了位于江区域的了个同业公司,其中辽宁唐人为医药批发主体,其余 6 家公司均为 医药零售主体。基本完成了其对外引进战路投资者融入资金的投放、使用。 2. 并顺后的整合情况。经营数据变化等 (1) 并购后的整合情况。 经营数据变化等 (1) 并购后的整合情况。 经营数据变化等 的公司获得对其控制权、沈阳唐人于 2018 年7 月末完成交割,标的公司获得对其控制权。沈阳唐人于 2018 年7 月末完成交割,标的公司获得对其控制权。沈阳唐人于 2018 年7 月末完成交割,标的公司获得对其控制权。张程上还公司控制权后,依公司对被收购主体实施一系列整合情源。包括对营运、商品规划、采购、物流、则务, 创造、会员管理等业务系统程格理、实施企业文化宣章,搭建人才营养体系等。在整合中出现了原理。问题及目前进度具体情况如下。 ①形设刊内集中等增化了并被6. 6 账城市的 7 家公司,整合压力巨大且过度集中,对标的公司团队大规模石度、并购、整合能力提出了报股。A以河北市场原优势商品结构置独于公司商品结构。与辽宁当地市场不是全发会,持续加密及进程上,营业仅大规模的转断货,导致顾客流失和员工不稳定;企业文化、管理模式、运营该企的融合过程度度超预期。 D、输制件外、沿用子公司原品牌,尚未定现金人品牌在当地市场的建立;E、大家零售公司相对独立立营、定部集中管理的规模效应尚未是规章。

子公司名称	经营数据指标	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
	营业收入	8,405.58	8,574.59	8,958.11	9,221.60	9,059.62
葫芦岛大药 房	净利润	1,143.38	810.68	795.71	420.00	405.18
	期末门店数量	19	30	34	41	44
	营业收入	9,401.90	7,207.31	7,122.98	7,411.42	7,536.09
锦州唐人	净利润	256.35	-121.64	-453.31	-159.71	-432.13
	期末门店数量	46	52	49	49	55
	营业收入	7,426.36	6,963.62	6,680.84	7,227.94	6,745.98
营口大药房	净利润	146.81	-201.72	-349.25	97.21	-266.31
	期末门店数量	36	44	44	44	50
丹东康达	营业收入	9,703.66	10,033.19	10,497.41	11,169.99	11,415.30
	净利润	792.78	284.15	347.61	157.43	331.41
	期末门店数量	66	68	68	68	68
	营业收入		6,327.08	7,226.63	8,724.34	8,689.73
本溪唐人	净利润		-118.52	-180.62	-21.17	177.05
	期末门店数量		52	52	52	52
	营业收入		1,183.65	1,378.15	1,818.83	1,824.94
沈阳唐人	净利润		-807.95	-381.31	-451.33	-503.59
	期末门店数量		11	15	17	19
	营业收入		40,289.44	41,864.12	45,574.12	45,271.66
	营业收入增长率			3.91%	8.86%	-0.66%
零售公司合	净利润		-155.00	-221.17	42.43	-288.39
计	净利润增长率			-42.69%	119.18%	-779.68%
	期末门店数量		257	262	271	288
	门店数增长率			1.95%	3.44%	6.27%
订宁唐人	营业收入	6,989.14	2,694.28	27,900.93	32,258.63	30,731.72
11.1万人	净利润	-4.15	36.98	-1.38	587.89	286.97

3.相关过一个高帧。但好是体限的 标的公司 2017年、2018年收购过宁区域各子公司后,充分关注商誉所在资产组或资产组组合的 宏观环境,行业环境,实际经营状况以及未来经营规划等因素,综合判断公司资产组及资产组组合(含 商誉)的可即依金额。2018年末,由于丹东康达州鸠大幅下滑,辽宁唐人,常口大势角,沈阳唐人,就四唐人,被一个

平田:万九			
被投资单位名称	商誉期末余额	商誉减值准备	商誉期末净额
葫芦岛大药房	7,855.53	-	7,855.53
丹东康达	6,351.96	5,262.53	1,089.43
辽宁唐人	22.84	22.84	-
营口大药房	3,520.41	3,520.41	-
沈阳唐人	90.00	90.00	-
锦州唐人	4,165.63	4,165.63	-
本溪唐人	2,935.05	2,935.05	-
合计	24,941.42	15,996.46	8,944.96
2010 年天 2001 年 井地点 1. 北白	日子中生亡人士学士	UNILLY IESPERANCE	2.102

台

2019 年至 2021 年、葫芦岛大药房,丹东康达所含商誉未发生进一步减值的情形。
4. 相关资产大额减值的影响因素是否已清除。 随着标的公司对辽宁地区子公司整合措施深入、国家医保结算监管趋严,区域内同业公司集中度、随着标的公司对辽宁地区子公司整合措施深入、国家医保结算监管趋严,区域内同业公司集中度、通高、竞争形境自市政等。被败购企业中除沈阳唐人外、其余公司业绩均逐步改变。 2021 年,在疫情压力下,6 家零售公司由 2020 年的整体盈利转为亏损,但营业收入已基本稳定。除沈阳子公司外,其他子公司整合,调整工作已是本本制企。所以基础和人员结构稳定向好,初步夯实后续发展的选业自身营管理导致的减值影响因素基本消除或工产与损人的发生,其少生具有重大不确定性,且企业内部经营管理与抗治解。因此没情因素可能对上达于公司业绩产生不利影响。综上,辽宁地区子公司大额减值的影响因素已基本清除,但疫情因素系外部不可控。仍市能对相关子公司业绩产生影响,进而对商誉价值产生不利影响。
综上、辽宁地农交易形成商誉的具体计算过程,并结合标的公司及其各子公司经营情况、未来市场环境变代等,对大额商誉被直风险进行重点提示
1、本次交易形成商誉的具体计算过程
(1)法律法规、企业会计准则规范要求(企业会计准则规范要求(企业会计准则规范要求(企业会计准则规范要求,有企业会计为企业分量,企业分量,2000年,20

解认资产、负债效或有负债。
(一)买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,应当确认为商誉。……"
《企企业会计准则第 33 号——合并财务报表>应用指南(2014))之"第四章特殊交易的会计处理"
规定:"企业通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的,在合并财务报表上,首先,应结合分步交易的各个步骤的防议条款。以及各个步骤中所分别取得的股权比例,取得对象,取得方式,取得时点及取得对价等信息来判断分步交易是否属于一揽子交易"。本规则第五十一条规定,各项交易的条款,条件以及经济影响符合以下一种或多种情况的,通常应将多次交易事项作为"一揽子交易",进行会计处理。(1)这些交易是同时或者在书意了使此影响的情况下过立的;(2)这些交易整体,作此成一项完整的商业结果;(3)一项交易的发生取决于至少一项其他交易的发生;(4)一项交易尊胜者是不经济充,但是取其性交易一并考虑时是经济的。如果分步取得对子公司放权投资宣车取得控制权的多项交易属于"一揽子交易"。应当将各项交易作为一项取得子公司控制权的交易,并区分企业合并的类型分别进行会计处理。"(2)本次交易构成"一揽子交易",商誉具体计算过程
①上市公司以及标的公司在并购完成前不受相同的多方最终控制,故本次交易构成非同一控制下的企业合并。
②上市公司以及标的公司在并购完成前不受相同的多方最终控制,故本次交易构成非同一控制下的企业合并。
②上市公司以及标的公司在并购完成前不受相同的多方最终控制,故本次交易构成非同一控制下的企业合并。

构成"一银十欠易"。 上市公司在编制备考合并财务报表时,按照非同一控制下企业合并的原则,将两个阶段的交易按 照"一揽子交易"的方式进行账务处理。 ③上市公司以"一维子交易"两个阶段应支付现金购买标的公司股权确定的交易对价 207.350 万元以及预计承诺期原股东可享有的现金红利 3.097.09 万元为基础,考虑时间价值的影响后,确认合并

序号	项目	金额
17.4		班还得见
a	交易对价	207,350.00
b	其他交易成本:预计承诺期原股东可享有的现金红利	3,097.09
с	合并成本(交易对价总额折现,c=a 现值 +b 现值)	205,896.06
d	截止 2021 年 12 月 31 日净资产账面价值	51,366.47
e	可辨认净资产公允价值大于其账面价值的增值额	5,116.70
f	标的公司净资产中不可辨认的商誉(标的公司合并层面商誉)	8,944.96
g	标的公司期后分配现金红利导致的净资产减少	21,000.00
h	可辨认净资产公允价值(h=d+e-f-g)	26,538.21
	商誉(i=c-h)	179,357.85

2、结合标的公司及其各子公司经营情况、未来市场环境变化等,对大额商誉减值风险进行重点提

险。
 (2)疫情影响的风险导致大额商誉减值风险 新冠疫情已持续三年,且仍呈现多点散发态势,全国较多省区加强管控,企业生产经营活动,供应链、民众生活消费受到持续冲击,在"需求收缩、供给冲击、预期转弱"三重压力下,消费者意愿和信心不足、消费市场增长之力,不确定性显著上升,标的公司所处的医药零售行业尽管钢需、制性强也仍受到一定程度负面影响。部分门店根据疫情管控要求落实暂时关话,"遗两清"药品下梁及其他投情防控要求、导致部分顾客减少到店或回流至医疗机构、门店客流下降。总部对各地分部的跨地区督导协调工作受疫情影响延迟或取消,新店居有期业绩提升加临外部压力。疫情对行业的长期发展带来不确定性、若严重影响标的公司经营业绩、可能导致上市公司产生大额商誉减值风险。
 (3)其他因素导致大额商誉减值风险

标的公司未来盈利的实现情况、受政策环境、市场需求以及公司自身经营管理状况等多种因素的影响、若未来医药或医保政策发生重大不利变化、顾客消费购买习惯发生重大变化、人力资源工作出现偏差导致专业人才大规模流失、区域内部分同业竞争者采用低价竞争策略拓展市场,或者发生不可抗力的重大不利率处,对重要的企业,不是一个人力资源工作出现偏差导致专业人才大规模流失、区域内部分同业竞争者采用低价竞争策略拓展市场,或者发生不可抗力的重大不利率项,导致标的公司未来经营情况严重未达预期,可能导致上市公司产生大额商警藏值风险。
(三)补充按露情况。"(一)结合标的公司前期并购辽宁区域各子公司的时间、价格、溢价率,以及并购后的整合情况、经营数据变化等,说明相关资产大额减值的具体原因以及相关影响因素是否已消除"。"(二)本次交易形成商誉物员从计算过程,并结合标的公司及其各个公司经营情况、未来市场公司变变化等"相关内容已在修订后的重组报告书"第八节管理层计论与分析"之"三、标的公司财务状况和盈利能力分析"之"(一)资产结构及变化的分析"中进行补充披露。"对"大额商营输值风险进行重点提示"相关内容已在修订后的重组报告书"重大风险提示之一、与本次交易相关的风险"及"第十一节风险因素"中进行补充披露。
四、关于标的公司业务与财务情况、问题 8: 草案按塞,报告期内上市公司应收账款周转率分别为 15.90 和 13.86.远低于同行业可比公司均值。请公司补充被第2(1)标的资产采用现金、医保卡等各类结算方式的占比情况。以及按次款方归集的各期期未余额前五名的应收账款情况(2)结合标的公司应收账款的决定,以及将依款方归集的各期期未余额的有公司成收帐款的历史回收、环账损失情况,说明相关环账准备是否计提充分。请财务项问和会计师发表意见。
回复:

(一) 标的资产采用现金、医除卡等各类结算方式的占比情况,以及按欠款方归集的各期期末余额前五名的应收帐款情况 1. 标的资产采用现金、医保卡等各类结算方式的占比情况 标约公司主营业务收入主要来自于连锁经店零售业务、销售结算方式主要包括医保卡、第三方支 付(包括微信、支付宝及银联卡等支付平台、以及京东、拼多多、美团、饿了么等其他第三方平台支付) 及现金等、各类结算方式的占比情况如下:

结算方式	2021 年度	2021 年度		2020年度		
<i>给种力</i> 入	金额	占比	金額	占比		
医保卡	80,629.24	50.07	83,227.05	50.57		
微信、支付宝及银联卡等支付平台	44,431.62	27.59	45,427.43	27.60		
现金	19,343.15	12.01	25,483.15	15.48		
其他第三方平台支付	16,641.56	10.33	10,446.42	6.35		
合计	161,045.58	100.00	164,584.05	100.00		

物的公司通过医保下结异比例最高,报告期各期,称的公司医保结异凸比分别为 30.3/%。 50.07%。医保入账户支付结算属于国家放棄规范的特定支付方式。在报告期内保持相对平稳;随着 顾客支付习惯的变化。第三方支付方式正在逐步替代传统现金支付方式,结算比例整体呈现增长趋 势;现金结算比例随之下降。 2.按欠款方归集的各期期未余额前五名的应收账款情况 报告期各期末,标的公司按欠款方归集的各期期未余额前五名的应收账款情况如下所示: 每64万元

报告期期末	单位名称	账面余额	占比	坏账准备
	唐山市医疗保险服务中心	2,737.94	22.47	13.87
	秦皇岛市海港区医疗保险基金管理中心	1,776.72	14.58	8.88
2021 12 31	丹东市社会医疗保险管理局	682.49	5.60	3.41
2021.12.31	葫芦岛市医疗保险管理中心基金	653.13	5.36	3.27
	营口市医疗保险管理中心	625.92	5.14	3.13
	小计	6,476.20	53.16	32.57
	唐山市医疗保险服务中心	2,358.27	25.64	11.79
	秦皇岛市医疗保险基金管理中心	1,472.58	16.01	7.36
2020.12.31	丹东市社会医疗保险管理局	600.16	6.52	3.00
	营口市医疗保险管理中心	480.55	5.22	2.40
	本溪市社会保险事业管理局	425.63	4.63	2.13
	434	E 227 10	50.02	26.60

小计 5.337.19 58.02 26.69 报告期各期末,标的公司应收账款年末余额前五名均为应收医保款。 (二)结合所处区域、业务模式、结算方式等情况,说明标的公司应收账款周转率低于同行业公司

报官期合物介、1993年34年(在1997年) (二)结合所处区域、业务模式、结算方式等情况、说明标的公司应収账配周程字形。1991年) 1. 标的公司所处区域、业务模式、结算方式情况 标的公司为医药零售连锁企业、主要经营药品、保健品等的零售业务;标的公司经营区域分布在 唐秦地区及辽宁省葫芦岛市、锦州市、丹东市等地区、经营区域城镇化程度较高;结算方式以医保卡、 第三方支付为主、少部分为现金结算。标的公司各类主要结算方式及结算周期情况如下; 短射河周期 正常结算周期为1个月,由于医保系统切换对 2021年末应收账款有所影响,2021年末实际结算 周期为1-2月 地医疗保险管理中心 医保款 零售款 次日到账 海聚音信息科技(药联)、健医信息科技、上海 腐业医保 保健康(医卡通)等 结算周期为2个月

2、标的公司与同行业上市公司应收账款周转率比较 (1)标的公司与同行业上市公司应收账款周转率情报告期各期,标的公司与同行业上市公司应收账款 健之佳]公司 | 13.86 | 15.90 如上表所示,标的公司应收账款周转率低于大参林、漱玉平民、健之佳等同行业

如上表所示、标约公司远坡账款周转率纸下大参林、漱玉平民、健之生等同行业上市公司。与一心 笔 名百姓、盐丰药房等大致相当。鉴于同行业上市公司大多存在批发业务、势压加盟配送业务或便利 零售业务、标的公司不涉及该类业务、从而导致标约公司与同行业数据不完全可比。 (2)解除社发、药店加盟配送业务及便利零售业务收入后、标约公司与同行业上市公司应收账款周转 率模拟测算情况。 湖除社发、药店加盟配送业务及便利零售业务收入后、对同行业上市公司应收账款进行模拟修 正、假设应收款资制专率—当年医药零售收入//(期未应收医保款/用初应收医保款//2)。 修正后、报告 期序的公司与各同业上市公司应收账款周转率比较分析如下: 10201年度 10201年度 10201年度 10201年度

[26922年] 注:大参林公司年度报告未单独披露应收医保款数据、予以剔除。 終修正后、标的公司周转率与老百姓、益丰药房相当、低于一心堂、漱玉平民、健之佳等公司、主要 系标的公司门语处大部分集中在地级城市、医保门店上的高、医保制针销售占比较高所致。医保刷卡 相较于现金、支付宝、微信等收款方式、结算周期较长、医保销售占比越高、应收账款周转率越低。 (1) 标约公司与同行动。上市公司库但门口。比较是外

単位	形公司与同行业上市公司 :%	引达保门店白比育优	
序号	同业上市公司	2021 年末医保门店占比	2020年末医保门店占比
1	一心堂	86.75	86.12
2	老百姓	92.17	87.88
3	大参林	89.39	82.30
4	益丰药房	80.86	83.05
5	漱玉平民	82.02	85.52
6	健之佳	84.38	87.20
行业均值		85.93	85.35
标的公司		92.11	96.68

挂:医保门店占比=年末医保门店数/年末医药零售门店数/ 报告期各期末,称的公司医保门店占医药零售门店比分别为96.68%。92.11%,远高于同行业上市 公司医保门店平均占比 85.35%。85.93%。土要系标的公司资金来源为经营积累,资金实力不及上市公 司,新开门店占比较低,现有门店主要为成购门店,基本已全部申请医保资质,导致医保结算,占比高。 3. 标的公司相后区域生;市公司运动收缴。如6年

报告期各期,标的公司相近区域其他公司应收账款周转		
可比公司	2021 年度	2020 年度
标的公司	13.86	15.90
河北华佗	10.14	10.18
河北华佗(扣除应收医疗机构款项后)	15.26	15.55
注:①根据老百姓 2021 年 8 月披露的《中审众环会计》 药连锁有限公司股权的审计报告》及《老百姓大药房连锁 要),河北学佗存在部分批发业务,因附注及相关资料中未数 业务的应收账款周转率时,仅简单扣除了应收医院及卫生防	股份有限公司机构投 b露批发收入的具体会	资者交流活动会议纪念额,在测算剔除批发

业务的应收账款尚转举时,以同单和除了应收还院及卫生院款项;②在订算河北学化的应收账款周转率时已进行了年化处理。 标的公司与河北华佗核心市场均在河北省、标的公司应收账款周转率与河北华佗剔除应收医疗机构款项后的应收账款周转率未致相当。 综上,与同行业上市公司相比、标约公司资金实力较强,扩展较为缓慢,医保门店,成熟门店占比较高,医保销售比例高,应收医保款余额较大,导致标约公司应收账款周转率张于同行业部分上市公司与与同行业同及城非上市公司相关的公司应收账款周转率基本相当。标的公司应收账款周转率基本相当。标的公司应收账款周转率基本相当。标的公司应收账款周转率基本相当。标的公司应收账款周转率基本相当。标的公司应收账款的历史回收,环账损失情况,说明相关环账准备是否计提充分1.标约公司应收账款的历史回收,环账损失情况,说明相关环账准备是否计提充分1.标约公司应收账款的历史回收,环账损失情况,说明相关环账准备是否计提充分1.标约公司应收账款的历史回收,环账损失情况,

报告期 期末	单位名称	应收账款期末 余额	期后回款金 额	期后未回款 金额	坏账准备其 余额
	唐山市医疗保险服务中心	2,737.94	2,732.97	4.97	13.87
	秦皇岛市海港区医疗保险基金管理中心	1,776.72	1,776.72		8.88
	丹东市社会医疗保险管理局	682.49	672.65	9.84	3.41
	葫芦岛市医疗保险管理中心基金	653.13	653.13	-	3.27
	营口市医疗保险管理中心	625.92	625.92	-	3.13
	上海聚音信息科技有限公司(药联)	572.63	513.07	59.56	17.18
	本溪市社会保险事业管理局	531.51	531.51		2.66
	锦州市医疗保险管理中心	522.71	315.08	207.63	2.61
	秦皇岛经济技术开发区社会保险管理中心 医疗保险	484.95	378.98	105.97	2.42
	遵化市医疗保险管理中心	339.26	339.26		1.70
2021.12. 31	唐山市曹妃甸区人力资源和社会保障局医 疗保险中心	293.75	287.12	6.63	1.47
	唐山市丰润区医疗保险基金管理中心	228.53	228.38	0.15	1.14
	唐山市丰南区社会保险事业局	178.83	178.83		0.89
	迁西县社会保险事业管理局	172.52	172.52		0.86
	山西省医疗保险管理服务中心	164.55	164.55		0.82
	山海关区医疗保险基金管理中心	162.13	119.84	42.29	0.81
	沈阳市社会医疗保险管理局	149.87	149.87	_	0.75
	卢龙县医疗保险基金管理中心	149.11	136.15	12.96	0.75
	滦县医疗保险事业管理中心	147.52	146.71	0.81	0.74
	玉田县医疗保险基金管理中心	104.43	104.42	0.01	0.52
	其他	1,504.60	1,407.52	97.08	29.18
	合计	12,183.10	11,635.20	547.90	97.07
	唐山市医疗保险服务中心	2,358.27	2,358.27	-	11.79
	秦皇岛市医疗保险基金管理中心	1,472.58	1,472.58	-	7.36
	丹东市社会医疗保险管理局	600.16	600.16	-	3.00
	营口市医疗保险管理中心	480.55	480.55	-	2.40
	本溪市社会保险事业管理局	425.63	425.63	-	2.13
	上海聚音信息科技有限公司(药联)	408.53	408.53	-	12.26
	锦州市医疗保险管理中心	383.88	383.88	_	1.92
	秦皇岛经济技术开发区社会保险管理中心 医疗保险	361.78	361.78	-	1.81
	遵化市医疗保险管理中心	265.57	265.57	_	1.33
	秦皇岛市海港区医疗保险基金管理中心	239.19	239.19	-	1.20
2020.12.	唐山市丰润区医疗保险基金管理中心	150.18	150.18	-	0.75
31	山海关区医疗保险基金管理中心	143.78	143.78	-	0.72
	唐山市曹妃甸区人力资源和社会保障局医 疗保险中心	139.98	139.98	-	0.70
	健医信息科技(上海)股份有限公司	118.77	118.77	-	3.56
	葫芦岛市医疗保险管理中心基金	106.39	106.39	-	0.53
	迁西县社会保险事业管理局	104.56	104.56	-	0.52
	卢龙县医疗保险基金管理中心	98.88	98.88	-	0.49
	沈阳市社会医疗保险管理局	84.67	84.67	-	0.42
	昌黎县职工医疗保险基金管理中心	80.24	80.24	-	0.40
	唐山市丰南区社会保险事业局	74.59	74.59	-	0.37
	其他	1,100.32	1,069.24	31.08	45.10
	合计	9.198.49	9.167.41	31.08	98.78

(下转 D50 版)