证券代码：000078　　证券简称：海王生物　　公告编号：2023-032

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	74,567.06	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	103,043.92	52,377.12	169,214.78	406,306%

（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	税比例	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
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
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
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
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（张江）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，现金流出均为均匀流出。

0.

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；

Ai——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（Rm-Rf）取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）βe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βe）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βu值的平均值来测算本次βe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来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βe=βu×[1+D/Ex(1-T)]，其中T=25%，计算即可得到被评估企业的风险报酬系数βe。

（4）企业特定风险调整系数α的选取

企业的特定风险包括表现为四个方面，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
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
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	-6.66%、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
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	1.5	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
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
海王（湛江）医药有限公司	--	--	--	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	--	-