证券代码：603883　　证券简称：老百姓　　公告编号：2025-029

老百姓大药房连锁股份有限公司关于2024年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

老百姓大药房连锁股份有限公司（以下简称“公司”）收到上海证券交易所下发的《关于老百姓大药房连锁股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函[2025]0625号）（以下简称“年报问询函”）。公司收到年报问询函后高度重视，会同安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“年审会计师”）就年报问询函提及的事项逐项进行了认真讨论、核查与落实，现就有关事项回复如下：

在本问询函相关问题的回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。如无特别说明，本回复中使用的简称或名词释义与《老百姓大药房连锁股份有限公司2024年年度报告》一致。

基于商业秘密和商业敏感信息，根据相关法律法规、规范性文件，对本次问询函回复中相关内容进行豁免披露处理。

问题1：关于主营业务与商誉减值

年报显示，近年来公司业绩波动较大，但毛利率稳定增长。2022年至2024年公司营业收入分别为201.76亿元、224.37亿元、223.58亿元，同比变化幅度分别为28.54%、11.21%、-0.36%；归母净利润7.85亿元、9.29亿元、5.19亿元，同比变化幅度分别为17.29%、18.35%、-44.13%；同期，整体毛利率分别31.88%、32.55%、33.17%。此外，公司近年来持续通过并购开拓零售业务，形成较大商誉规模，截至2024年底商誉期末余额为57.56亿元，占总资产的27.35%；2024年公司计提商誉减值准备约1.08亿元，公司对商誉组合的分类依据主要以地区为主。请公司：（1）结合坪效、客单价、行业竞争格局、销售渠道、门店数量、产品销售结构、业务模式等因素以及成本费用变化情况，说明近年来公司营收增速放缓、净利润出现下滑但毛利率持续增长的原因；（2）列示近三年公司各商誉资产组合中并购形成门店数量及比重，说明按地区分类商誉资产组合的原因及合理性，资产组是否较收购时发生变更，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定；（3）分地区分别补充披露各商誉资产组合中并购形成门店、自建门店报告期收入利润等主要经营数据、同比变化情况、减值测试的具体过程和参数，说明按地区分类的商誉组合减值测试过程是否合理，减值准备计提的充分性。请年审会计师发表意见。

一、公司回复

（1）结合坪效、客单价、行业竞争格局、销售渠道、门店数量、产品销售结构、业务模式等因素以及成本费用变化情况，说明近年来公司营收增速放缓、净利润出现下滑但毛利率持续增长的原因；

随着医药改革政策持续推行，医保个账减少及统筹医保落地滞后、医保强监管等因素影响，行业营业收入增长停滞、利润下滑压力增加。

在政策因素方面：从中长期看，医药改革、基本医疗保险、医保个账和门诊统筹等改革政策的发布落地，意味着医药分业改革起步、推进，将更有力提高行业集中度和连锁化率，对满足消费者健康需求、专业服务能力强且合规经营的大型连锁医药零售企业长期利好的趋势不变。但短期内医保合规监管持续加强，行业价格专项治理、比价系统上线、线上医保结算、超量处方治理、监管码管控、医保自查自纠等政策，对行业发展的影响进一步深入、叠加，行业发展处于调整阶段，导致医保占比较高的部分地区经营受到影响，营业收入同比下降。

在市场竞争方面：短期内医药零售市场规模增速放缓，与高专业服务能力药店不足但医保占比较高的部分地区剩且持续高增长的矛盾凸显，行业内卷日趋严重。根据国家药监局数据，截至2024年底国内药品零售连锁、单体药店数为67.50万家，较2022年末的66.70万家，增长0.80万家，增长1.21%。目前全国67.50万家药店、14.08亿人口，平均每家药店服务人口约2000人。对比美国，店均服务人口约5000人，行业竞争加剧。同时行业增速下滑，根据中康数据，2024年，全国零售药店市场累计销售规模达5,282亿元，同比下滑2.2%。

为应对行业竞争，公司近三年积极增加自建门店和加盟门店数量，以提高市占率：

公司	项目	2024年	2023年	2022年
益丰药房	门店数	14,684	13,250	10,268
	其中：直营门店数	10,872	10,264	8,306
	加盟门店数	3,812	2,986	1,962
大参林	门店数	16,553	14,074	10,045
	其中：直营门店数	10,503	9,909	8,038
	加盟门店数	6,050	4,165	2,007
老百姓	门店数	15,277	13,574	10,783
	其中：直营门店数	9,981	9,180	7,649
	加盟门店数	5,296	4,394	3,134

同时，公司积极布局线上渠道，公域B2C和O2O的销售占比逐年增加：

单位：人民币万元

项目	项目	2024年	2023年	2022年
公域B2C、O2O	金额	196,307	179,723	116,499
	收入占比	10.3%	9.3%	6.6%
零售收入合计	金额	1,910,671	1,934,950	1,759,733

受线上业务发展及市场消费降级等因素的影响，公司调整产品战略，将产品重心转至中西成药，中西成药的销售占比上升：

单位：人民币万元

年度	分产品	营业收入	收入占比
2024年	中西成药	1,768,483	79.1%
	中药	170,380	7.6%
	非药品	296,898	13.3%
2023年	中西成药	1,738,562	77.5%
	中药	190,150	8.5%
	非药品	315,037	14.0%
2022年	中西成药	1,565,589	77.6%
	中药	140,451	7.0%
	非药品	311,512	15.4%

受中西成药占比提升、线上销售占比增加及消费降级大环境影响，公司客单价呈现下降趋势。客单价下降是坪效下降的主要原因。经查询公开数据，近三年同行业公司门店坪效均较同期有所下降。同行业公司近三年坪效变化情况如下：

单位：元（含税）/平方米

公司	2024年	2023年	2022年
益丰药房	51	61	59
大参林	72	76	82
一心堂	34	37	37
健之家	39	40	48
漱玉平民	45	48	55
老百姓	47	54	61

受坪效下滑影响，且门店经营面积增长有限（24年面积1,054,936平方米、23年面积986,808平方米），公司24年销售收入同比略有下降。

公司关注到零售业务毛利率和综合毛利率均与同行业头部公司存在有一定差距。同行业头部公司近三年业务零售业务毛利率和综合毛利率情况如下：

公司	项目	2024年	2023年	2022年
益丰药房	零售业务毛利率	41.4%	39.6%	40.4%
	综合毛利率	40.1%	38.2%	39.5%
大参林	零售业务毛利率	36.6%	38.2%	38.4%
	综合毛利率	34.3%	35.9%	37.8%
老百姓	零售业务毛利率	36.4%	35.7%	34.6%
	综合毛利率	33.2%	32.6%	31.9%

为应对市场环境的变化导致的营收增速放缓，公司业务策略调整为以提升毛利率为目标，确保公司的盈利水平。相关措施有：

1.1 全链条优化与成本控制：通过供应链精细化管理的“火炬项目”，实施全链条优化，包括重塑商品选品策略、数字化新品引进、智能化铺货管理、商采系统完善等，提升运营效率，降低供应链成本。

1.2 自有品牌战略深化：与头部厂家合作打造高性价比自有品牌（如“老百姓优选”），执行严于国标的质量标准，提升产品竞争力。2024年度，自有品牌销售额达35.4亿元，销售占比提升至22%，拉动整体毛利率增长。

1.3 采购创新与库存效率提升：通过统采规模化，统采销售占比提升至72.4%，大数据监控库存周转，优化采购成本。

通过上述措施，公司过去两年实现毛利率持续增长。

其中：24年公司综合毛利率同比提升0.62个百分点，从产品结构上看，主要受中西成药毛利率同比上升，销售额同比提升的影响。

单位：人民币万元

项目	24年毛利率	23年毛利率	毛利率变动对毛利额的影响	收入变动对毛利额的影响	毛利额同比增长
中西成药	31.6%	30.7%	14,401	9,445	23,847
中药	43.2%	43.2%	79	-8,542	-8,463
非药品	36.9%	36.1%	2,517	-6,699	-4,182
合计			16,996	-5,795	11,202

同时公司门店费用为相对刚性费用，24年费用额同比上升44,706万元，主要为新开店（24年新店1307家、23年新店1471家）导致的费用同比上升。

综上所述，新店的费用是导致公司24年净利润同比下滑的主要因素。

（2）近三年公司各商誉资产组合中并购形成门店数量及比重，说明按地区分类商誉资产组合的原因及合理性，资产组是否较收购时发生变更，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定；

1.1 资产组组合的认定标准

为了商誉减值测试目的，公司将一个管理单元（即所谓的经营“片区”）包括的所有零售门店作为资产组组合进行商誉减值测试。

根据《企业会计准则第8号—资产减值》的规定：资产组的认定，应当以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。资产组组合，是指由若干个资产组组成的最小资产组组合，包括资产组或者资产组组合，以及按合理方法分摊的总部资产部分。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。相关的资产组或者资产组组合应当是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合。

就公司药品零售业务而言，虽然每一个零售门店均是一个单独的资产组（即每一个门店产生的现金流入均基本独立于其他门店），但由于公司药品的采购是通过区域的集中采购执行，且公司在区域实施统一的价格体系、人事职能和管理体系，在内部管理上以片区作为一个管理单元。公司收购门店的意图主要是为了增加片区内市场占有率，形成片区协同效应、规模效应及品牌效应。因此，从收购的协同效应中受益的是以片区划分的管理单元（所有门店，无论是通过收购获取的门店还是公司自己设立的门店），从而应将一个片区包括的所有零售门店作为资产组组合进行商誉减值测试。

我们依据公司主营业务流程的协同程度上评判协同效应，具体表现在：

（a）经营模式（财务和人事管理等）：在预算编制、业绩考核方面，公司对不同片区管理层设定不同预算和考核要求，片区管理层在此框架下调配资源进行运营和管理；在财务管理方面，公司在不同片区管理层安排财务部门进行会计核算、对一定权限内的筹资投资活动有自主决策权；在人事管理上，片区管理层可独立完成人员招聘、专业培训、制定薪酬体系、在晋升机制中进行独立考核等。从而不同片区管理层通过上述活动提高片区内的管理运营的效率，实现财务人事资源的协同效应。

（b）采购模式：资产组组合内统一选择供应商、审核商品和进行供应商管理等，在片区层级确保资产组组合内的采购价格更优惠，自身对于片区内供应商的议价能力提升，采购流程也更高效，从而充分体现成本上的规模经济效益。

（c）销售模式：资产组组合内的物流配送统一采购商品并进行统一配送，为了向消费者提供优质的商品及购物体验，公司对门店销售价格、营销政策进行统一管理。

（d）管理体系：资产组组合统一使用存货管理系统、ERP系统和财务系统等，资产组组合内统一设置系统权限、审批层次，有效提升经营效率和时效性，成为企业的核心竞争力。

1.2 商誉的分摊情况

根据会计准则的相关要求，在对商誉进行减值测试时，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，应当自购买日起按照合理的方法分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。按照上述资产组组合的认定标准，公司在每一次收购时，需要在购买日确定如何从该次收购的门店产生的协同效应中受益，即收购的门店归属于哪个资产组组合。如果该次收购的门店属于公司原有的片区/资产组组合内，则该次收购产生的商誉分摊至原有的片区/资产组组合。如果该次收购形成新的片区/资产组组合，则该次收购产生的商誉分摊至新的片区/资产组组合（公司于2022年度的业务收购形成湖南怀化片区，2023年度和2024年度没有形成新的片区/资产组组合）。

截至2024年12月31日，公司每一次收购均在同一个资产组组合或形成新的资产组组合，故不存在需要将某次收购产生的商誉在不同资产组组合之间进行分配的情况（公司的所有商誉已于购买日分摊至相关的资产组或资产组组合，2024年度商誉分摊未发生变化）。

1.3 关于在原有片区内进行新的业务收购

自公司于2015年成功在上交所上市后，公司的业务规模不断扩大，认定的资产组合的数量也随着收购活动的进行而不断增加，由2015年末的6个片区/资产组组合（包括安徽、河南、天津、湖南、江苏、陕西），增加至2024年末的24个片区/资产组组合。其中，公司在部分省份均有后续的收购活动，如前所述，公司在部分地区不再简单地以省为单位作为管理单元。

例如湖南省片区，如1.2所述，公司在购买日确定如何从该次收购的门店产生的协同效应中受益，如果新收购的门店从公司主营业务流程的协同程度上评判协同效应较低，即公司会新增一个管理单元来管理新收购的门店，则该收购会新增一个片区/资产组组合。如2022年4月，公司收购湖南怀仁大健康产业发展有限公司（以下简称怀仁公司）76.12%的股权，由于怀仁公司的经营模式（财务和人事管理等）、采购模式、销售模式和管理体系与湖南片区独立性较高，协同效应较低，故新设了湖南怀化片区。

为增加在原有片区内（该原片区很可能是公司在以往年度通过股权收购方式进入的片区）的市场占有率，公司在原有片区内也会进行新的业务收购。基于管理上的需求及实际安排，如果公司在购买日已计划将新收购取得的门店在购买日后纳入公司在原有片区的管理体系，从而和原片区的既有门店产生协同效应。例如2024年公司子公司安徽百姓缘大药房连锁有限公司（以下简称安徽百姓缘）购买24家门店。新收购门店与安徽百姓缘的经营模式（财务和人事管理等）、采购模式、销售模式、管理体系与原安徽省其他片区高度统一，协同效应较高，故合并在安徽省其他片区；2023年公司子公司临沂仁德大药房连锁有限公司（仁德大药房）购买山东老百姓春天大药房连锁有限公司（春天大药房）51%的股权。春天大药房与仁德大药房的经营模式（财务和人事管理等）、采购模式、销售模式、管理体系与原山东省临沂片区高度统一，协同效应较高，故合并在山东省临沂片区。

1.4 近三年公司各商誉资产组合中并购形成门店数量及比重情况如下：

商誉片区	24年末店数	24年末自建店数	近三年并购店数 其中24年	其中23年	其中22年	合计	近三年并购店比重	备注
湖南省片区	2,104	1593			10	10	0.5%	22年并购长沙永康堂10家店
安徽省其他片区	965	439	24	230	86	340	35.2%	24年并购合肥景天24家店，23年并购安徽为百姓128家店，23年并购安徽恒舟一家人102家店，22年并购安徽元初50家店，22年并购涡县江南27家店
甘肃宁夏省片区	786	537			3	3	0.4%	22年并购康乐百家康3家店
内蒙古自治区片区	590	305			39	39	6.6%	22年并购白城同泰39家店
陕西省片区	608	383						
江苏省常州片区	147	92	6			6	4.1%	24年并购常州大业6家店
江苏省南通片区	261	150			25	25	9.6%	22年并购江苏善泽25家店
山西省运城片区	249	128						
江苏省扬州片区	196	142			9	9	4.6%	22年并购扬州恒誉9家店
江苏省江阴片区	159	110						
河南省片区	236	182						
湖北省片区	202	179						
江苏省镇江片区	52	19						
安徽省巢湖片区	168	83						
江苏省无锡片区	164	115	10			10	6.1%	24年并购无锡万丰、无锡市万佳来康等10家店
山东省临沂片区	307	160		101		101	32.9%	23年并购山东春天101家店
江苏省昆山片区	74	23						
江苏省泰州片区	152	89			20	20	13.2%	22年并购兴化楚水20家店
广西壮族自治区片区	534	492						
天津市片区	321	302						
内蒙古赤峰片区	335	101						
湖南怀化片区	1,045	303			799	799	76.5%	22年并购怀仁大健康799家店

综上所述，公司按地区分类商誉资产组合具有合理性，资产组较收购时未发生变更，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

（3）分地区分别补充披露各商誉资产组合中并购形成门店、自建门店报告期收入利润等主要经营数据、同比变化情况、减值测试的具体过程和参数，说明按地区分类的商誉组合减值测试过程是否合理，减值准备计提的充分性。

1.1 各商誉资产组合中并购形成门店、自建门店报告期收入利润等主要经营数据、同比变化情况如下

单位：人民币万元

商誉片区[注]	并购店 24年收入	24年税前利润	23年收入	23年税前利润	收入同比	税前利润同比
湖南省片区	116,601	15,398	124,347	15,123	-6.2%	1.8%
安徽省其他片区	74,772	8,686	71,567	6,705	4.5%	29.5%
甘肃宁夏省片区	68,478	9,889	76,921	10,778	-11.0%	-8.3%
内蒙古自治区片区	50,270	8,409	50,143	7,426	0.3%	13.2%
陕西省片区	48,120	8,922	48,905	7,465	-1.6%	19.5%
江苏省常州片区	18,277	3,395	19,087	3,018	-4.2%	12.5%
江苏省南通片区	53,758	9,050	58,457	9,616	-8.0%	-5.9%
山西省运城片区	26,397	3,977	29,290	4,216	-9.9%	-5.7%
江苏省扬州片区	31,002	3,826	33,280	4,193	-6.8%	-8.8%
江苏省江阴片区	15,775	2,922	18,284	3,115	-13.7%	-6.2%
河南省片区	9,862	1,193	12,110	1,326	-18.6%	-10.0%
湖北省片区	8,199	1,569	8,894	1,372	-7.8%	14.4%
江苏省镇江片区	7,185	1,319	8,784	1,607	-18.2%	-18.0%
安徽省巢湖片区	11,736	1,727	13,429	2,102	-12.6%	-17.8%
江苏省无锡片区	12,206	2,375	14,890	2,781	-18.0%	-14.6%
山东省临沂片区	23,104	3,783	18,504	2,931	24.9%	29.1%
江苏省昆山片区	10,605	1,584	13,125	2,053	-19.2%	-22.9%
江苏省泰州片区	13,372	2,091	15,372	2,363	-13.0%	-11.5%
广西壮族自治区片区	6,619	712	7,050	511	-6.1%	39.5%
天津市片区	4,213	326	5,174	526	-18.6%	-38.1%
内蒙古赤峰片区	33,054	5,858	36,966	7,084	-10.6%	-17.3%
湖南怀化片区	118,230	16,505	134,320	18,625	-12.0%	-11.4%

单位：人民币万元

商誉片区[注]	自建店 24年末店数	24年收入	24年税前利润	23年末店数	23年收入	23年税前利润	收入同比	税前利润同比
湖南省片区	1593	348,244	31,950	1433	336,978	34,699	3.3%	-7.9%
安徽省其他片区	439	41,289	1,427	378	43,118	1,574	-4.2%	-9.4%
甘肃宁夏省片区	537	68,768	3,537	445	66,430	5,146	3.5%	-31.3%
内蒙古自治区片区	305	26,838	3,336	267	21,699	2,056	23.7%	62.2%
陕西省片区	383	84,603	7,679	292	80,527	7,999	5.1%	-4.0%
江苏省常州片区	92	10,994	1,153	68	11,759	1,741	-6.5%	-33.8%
江苏省南通片区	150	17,269	2,264	112	13,765	1,799	25.5%	25.9%
山西省运城片区	128	11,657	710	104	9,355	569	24.6%	24.9%
江苏省扬州片区	142	30,909	3,192	118	27,380	3,130	12.9%	2.0%
江苏省江阴片区	110	13,820	123	92	10,720	-78	28.9%	257.1%
河南省片区	182	25,180	1,234	188	26,666	998	-5.6%	23.7%
湖北省片区	179	44,167	4,276	171	47,494	2,036	-7.0%	110.1%
江苏省镇江片区	19	2,158	101	24	2,911	313	-25.9%	-67.8%
安徽省巢湖片区	83	7,345	400	76	6,921	368	6.1%	8.8%
江苏省无锡片区	115	13,104	343	85	7,975	161	64.3%	112.4%
山东省临沂片区	160	16,276	-89	151	15,220	653	6.9%	-113.6%
江苏省昆山片区	23	2,709	74	24	3,605	339	-24.9%	-78.2%
江苏省泰州片区	89	9,379	468	79	8,004	478	17.2%	-2.1%
广西壮族自治区片区	492	76,483	4,041	456	79,773	4,719	-4.1%	-14.4%
天津市片区	302	65,231	3,261	242	70,223	6,017	-7.1%	-45.8%
内蒙古赤峰片区	101	7,940	439	88	5,604	457	41.7%	-4.0%
湖南怀化片区	303	14,257	-858	191	6,315	-1,303	125.8%	34.1%

单位：人民币万元

商誉片区[注]	自建店+并购店 24年收入	24年税前利润	23年收入	23年税前利润	收入同比	税前利润同比
湖南省片区	464,845	47,348	461,326	49,823	0.8%	-5.0%
安徽省其他片区	116,061	10,112	114,685	8,279	1.2%	22.1%
甘肃宁夏省片区	137,245	13,426	143,351	15,924	-4.3%	-15.7%
内蒙古自治区片区	77,108	11,744	71,842	9,483	7.3%	23.9%
陕西省片区	132,722	16,601	129,432	15,464	2.5%	7.4%
江苏省常州片区	29,271	4,548	30,846	4,759	-5.1%	-4.4%
江苏省南通片区	71,028	11,314	72,222	11,415	-1.7%	-0.9%
山西省运城片区	38,054	4,687	38,645	4,785	-1.5%	-2.0%
江苏省扬州片区	61,911	7,017	60,661	7,323	2.1%	-4.2%
江苏省江阴片区	29,595	3,044	29,004	3,037	2.0%	0.2%
河南省片区	35,042	2,428	38,776	2,324	-9.6%	4.5%
湖北省片区	52,366	5,846	56,388	3,407	-7.1%	71.6%
江苏省镇江片区	9,344	1,420	11,696	1,921	-20.1%	-26.1%
安徽省巢湖片区	19,082	2,127	20,350	2,470	-6.2%	-13.9%
江苏省无锡片区	25,310	2,717	22,865	2,942	10.7%	-7.6%
山东省临沂片区	39,380	3,694	33,724	3,584	16.8%	3.1%
江苏省昆山片区	13,313	1,658	16,730	2,392	-20.4%	-30.7%
江苏省泰州片区	22,751	2,559	23,376	2,841	-2.7%	-9.9%
广西壮族自治区片区	83,102	4,754	86,823	5,230	-4.3%	-9.1%
天津市片区	69,444	3,587	75,398	6,543	-7.9%	-45.2%
内蒙古赤峰片区	40,994	6,297	42,570	7,541	-3.7%	-16.5%
湖南怀化片区	132,488	15,647	140,635	17,322	-5.8%	-9.7%

[注]宁夏健康片区、山西健康片区和药简单不涉及自建店和并购店，未列示相关数据。

根据上表数据可知，并购店（通常不含新店）业绩受各地医药零售相关政策影响，坪效同比下降，导致同店收入同比下降。但因各地政策不同，对收入的影响程度不同。公司采取相关措施提升店铺毛利率，而店铺费用存在一定刚性，导致不同片区的门店24年和23年的税前利润同比存在差异（安徽省其他片区和山东省临沂片区收入和税前利润24年同比上升主要系受23年门店并购的影响，部分门店的23年业绩自并购后开始计算，非完整年度业绩）。

自建店虽同样受相关政策影响，但与并购店不同（根据统计口径，并购店店龄相对稳定，不存在新增店数），自建店包含新店，存在新店对业绩的影响。而新店存在业绩提升周期（新店首次盈利周期为10个月左右。开业时间在1年左右的店均收入同比增长均值为150%-170%）。受自建新店店数、开业时间及自建店不同店龄的成长周期影响，自建店业绩表现与并购店存在差异。

公司在收购时，收购对价的确定主要参考企业价值评估的收益法的评估结果。在连锁药店行业的收益法评估模型中，对资产组未来现金流量的预测时，通常包含收购门店的预计未来现金流流入以及收购门店与其所在管理片区现有门店形成协同效应并实现门店规模扩张所带来的增量现金流预期。即通过企业合并取得的商誉在取得日就已经分摊到了预计能从合并的协同效益中受益的资产组，该资产组的预计未来现金流考虑了管理层未来在所在管理片区范围内进行自建扩张所产生效益的合理预期。并购店与自建店均为商誉及商誉资产组的组成部分，商誉减值测试过程使用的相关参数如收入增长率是结合片区自建及并购门店的历史运情况和片区门店自建扩张情况的业务发展规划等综合确定的。

1.2 各商誉资产组减值测试的具体过程和参数如下：

1.2.1 商誉减值测试中使用的主要关键性假设

公司根据资产组组合的认定标准，将商誉分摊到按经营片区划分的25个资产组组合，按照预计未来现金流量的现值确定资产组组合的可收回金额，并邀请第三方资产评估机构-中瑞世联资产评估集团有限公司对每一个资产组组合的商誉执行减值测试并出具商誉减值测试评估报告，2024年12月31日商誉减值测试中使用主要关键性假设如下：

（a）预测期收入增长率：管理层根据各个资产组组合所在地区的市场情况、产品结构、业务发展及历史收入增长率来确定各个资产组组合在预计未来现金流中的预测期收入增长率。预测期内总体增长率和历史三年平均增长率接近，并呈现平稳下降，预测期最后一两年的增长率接近永续增长率。

（b）稳定期收入增长率：采用中国的长期通货膨胀率作为稳定期增长率的最佳估计值。

（c）毛利率：管理层根据各个资产组和资产组组合所在地区的市场情况、产品结构、业务发展及历史毛利率来确定各个资产组组合在预计未来现金流中的预测期毛利率。管理层在现金流预测中使用的毛利率和历史实际毛利率水平接近。

（d）折现率：采用加权平均资本成本模型计算评估基准日折现率，该折现率的计算主要受无风险回报率、市场风险溢价、资本结构以及债务成本等多重因素影响。资产组组合的税前折现率维持在10.69%-12.50%的范围。

1.2.2 整体资产组或资产组组合账面价值

单位：人民币元

资产组名称	归属于母公司股东的商誉账面价值	归属于少数股东的商誉账面价值	全部商誉账面价值	资产组或资产组组合内其他资产账面价值	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值
湖南省片区	568,880,865	21,640,656	590,521,521	959,325,681	1,549,847,202
安徽省其他片区	813,551,204	33,215,607	846,766,811	400,541,906	1,247,308,717
甘肃宁夏省片区	343,798,301	156,818,729	500,617,030	324,171,136	824,788,166
内蒙古自治区片区	274,462,516	226,841,419	501,303,935	103,947,991	605,251,926
陕西省片区	221,241,734	113,403,640	335,145,374	316,985,070	652,130,444
江苏省常州片区	205,858,866	7,618,192	213,477,058	83,795,674	297,272,732
江苏省南通片区	193,510,876	98,757,288	292,268,164	158,095,781	450,363,945
山西省运城片区	145,514,810	110,216,190	255,731,000	77,280,647	333,011,647
江苏省扬州片区	129,307,171	61,822,672	191,129,843	121,979,949	313,109,792
江苏省江阴片区	104,406,459	56,850,838	161,257,297	80,667,916	241,925,213
河南省片区	83,906,933	-	83,906,933	89,519,700	173,426,633
湖北省片区	68,255,187	-	68,255,187	97,804,267	166,059,454
江苏省镇江片区	63,759,359	31,644,205	95,403,564	20,976,656	116,380,220
安徽省巢湖片区	63,609,630	38,455,126	102,064,756	56,400,676	158,465,432
江苏省无锡片区	61,017,544	23,741,627	84,759,171	84,845,168	169,604,339
山东省临沂片区	155,590,787	98,506,606	254,097,393	92,384,556	346,481,949
江苏省昆山片区	59,658,890	57,319,326	116,978,216	40,970,025	157,948,241
江苏省泰州片区	111,374,568	50,801,056	162,175,624	66,325,079	228,500,703
广西壮族自治区片区	34,866,132	-	34,866,132	269,645,863	304,511,995
天津市片区	26,238,373	-	26,238,373	178,840,767	205,079,140
内蒙古赤峰片区	594,799,828	-	594,799,828	66,680,952	661,480,780
宁夏健康片区	34,627,634	-	34,627,634	10,157,902	44,785,536
山西健康片区	14,150,943	-	14,150,943	4,619,985	18,770,928
湖南怀化片区	1,492,257,067	468,146,280	1,960,403,347	437,209,710	2,397,613,057
药简单	7,989,799	5,324,799	13,311,998	982,399	14,294,397

1.2.3 预计未来现金净流量的现值及具体参数

单位：人民币元

资产组名称	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期利润率	预测期净利润	稳定期间	稳定期营业收入增长率	稳定期利润率	稳定期净利润	折现率	预计未来现金净流量的现值
湖南省片区	2025年-2029年	2%-4%	4.1%-5.0%	19,778万-26,147万	2030年至永续期	1.80%	4.37%	24,012万元	12.32%	1,762,000,000
安徽省其他片区	2025年-2029年	3%-6%	1.9%-5.2%	2,631万-8,558万	2030年至永续期	1.80%	4.50%	7,596万元	11.35%	1,352,000,000
甘肃宁夏省片区	2025年-2029年	1%-3%	4.3%-5.7%	6,848万-10,063万	2030年至永续期	1.80%	4.52%	8,179万元	12.11%	1,015,000,000
内蒙古自治区片区	2025年-2029年	2%	5.8%-6.4%	7,039万-8,137万	2030年至永续期	1.80%	5.77%	7,735万元	10.83%	739,000,000
陕西省片区	2025年-2029年	2%	4.0%-4.5%	6,797万-8,185万	2030年至永续期	1.80%	3.84%	7,150万元	10.84%	850,000,000
江苏省常州片区	2025年-2029年	2%-3%	6.9%-8.5%	2,096万-2,810万	2030年至永续期	1.80%	7.16%	2,412万元	11.93%	323,000,000
江苏省南通片区	2025年-2029年	3%-5%	3.8%-4.5%	3,388万-4,614万	2030年至永续期	1.80%	4.14%	4,329万元	11.94%	505,000,000
山西省运城片区	2025年-2029年	2%-5%	5.3%-6.1%	2,391万-3,064万	2030年至永续期	1.80%	5.49%	2,828万元	11.92%	350,000,000
江苏省扬州片区	2025年-2029年	0%-3%	3.3%-4.1%	2,021万-2,790万	2030年至永续期	1.80%	3.52%	2,474万元	11.84%	380,000,000
江苏省江阴片区	2025年-2029年	2%-3%	5.2%-6.3%	1,580万-2,088万	2030年至永续期	1.80%	5.27%	1,789万元	11.96%	255,000,000
河南省片区	2025年-2029年	2%	1.3%-2.8%	512万-1,171万	2030年至永续期	1.80%	1.94%	831万元	11.68%	191,000,000
湖北省片区	2025年-2029年	2%	1.9%-2.4%	1,182万-1,552万	2030年至永续期	1.80%	1.70%	1,165万元	12.09%	207,000,000
江苏省镇江片区	2025年-2029年	1%-3%	5.0%-6.6%	471万-690万	2030年至永续期	1.80%	5.16%	548万元	11.95%	76,000,000
安徽省巢湖片区	2025年-2029年	2%	4.5%-5.2%	874万-1,105万	2030年至永续期	1.80%	4.34%	933万元	11.78%	165,000,000
江苏省无锡片区	2025年-2029年	4%-9%	1.9%-5.1%	513万-1,819万	2030年至永续期	1.80%	4.47%	1,635万元	11.79%	189,000,000
山东省临沂片区	2025年-2029年	4%-8%	2.2%-5.6%	946万-3,024万	2030年至永续期	1.80%	5.18%	2,846万元	11.62%	378,000,000
江苏省昆山片区	2025年-2029年	2%-3%	4.9%-5.9%