

关于中国医药健康产业股份有限公司 2021 年年度报告监管工作 函中评估涉及问题回复

1.年报及临时公告披露,报告期内下属控股公司河南通用医药健康产业有限公司(以下简称河南通用)实现净利润-5,501.53 万元,再次大幅低于盈利预测数,公司对河南通用计提商誉减值准备 6,749.58 万元,累计计提 5.02 亿元。河南通用商誉原值 5.04 亿元,期末账面价值 221.65 万元。河南通用业绩不及预期,主要受疫情持续影响、暴雨等突发事件影响,以及因许昌市立医院破产重整而计提应收款项信用减值损失 6,451.19 万元。此外,公司前期披露交易对方应就河南通用 2016 年 3 月至 2019 年 2 月期间未实现的业绩承诺差额 9,475.09 万元等进行补偿,但至今仍未有追缴进展。

请公司:(2)结合“许昌市立医院破产重整”事项的风险暴露时点、具体演变过程和前期减值损失计提情况,2020 年商誉减值测试过程中对疫情影响、业务转型预期的评估,以及近两年商誉减值测试过程中关键假设与重要评估参数的变化及其依据等方面,说明前期商誉减值准备计提是否充分、未来盈利预测是否谨慎。请年审会计师、评估师发表意见;

评估师回复:

1)2020 年河南通用收益预测说明

2020 年,在行业政策与公司战略的引导下,河南通用积极开展业务转型,清退了药品代理业务,同时由于部分医院账期时间长、资金周转困难,2020 年河南通用主动停止配送业务。河南通用原有耗材配送业务系集中配送模式下的产物,随着国家政策导向,集中配送业务被打破,重新投标准入,竞争格局发生变化。与此同时,河南通用子公司通用润达主营业务由传统药品流通业务转型为 IVD 分销业务,预计耗材配送业务将保持一定比例的增长,IVD 分销业务将快速增长,成为河南通用业务的主要来源。

受新冠疫情影响,常规医用物资需求下降,下游医院客户疫情期间回款周期延长,河南通用通过积极开展防疫业务,扩大销售规模,但由于业务盈利能力有所下降,2020 年盈利预测中毛利率水平较上年有所下降。

2019年3月，河南通用与许昌市立医院、许昌市第二人民医院、许昌口腔医院及许昌儿童医院签订《药品采购配送协议》，业务执行过程中，许昌市立医院逾期支付货款并逾期退还保证金。2020年6月，河南通用起诉至许昌市中级人民法院。2020年11月，许昌市中级人民法院作出一审判决，判令解除《药品采购配送协议》、许昌市立医院返还保证金2,000万元、支付货款5,275.34万元及违约金。2020年12月，因一审判决仅支持许昌市立医院承担返还保证金责任，未支持其他三家医院承担保证金连带返还责任，河南通用提起上诉。

考虑上述行业政策推进情况、疫情影响、河南通用耗材配送业务增长及预期IVD业务快速发展等情况，综上，以2020年12月31日为基准日，河南通用合并口径盈利预测主要数据如下：

单位：万元

项目	预测数据					
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年-永续
一、营业收入	83,200.00	94,950.00	115,998.00	141,115.20	151,515.21	151,515.21
二、营业成本	74,403.00	84,259.01	101,739.18	122,519.14	130,788.29	130,788.29
毛利率	10.57%	11.26%	12.29%	13.18%	13.68%	13.68%
三、息税前利润总额	3,678.60	4,100.77	6,093.78	8,463.89	9,413.56	9,413.56

2)折现率测算说明

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估价值的重要参数。由于河南通用不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算医药商业业务资产组期望投资回报率。

2020年度商誉减值测试评估报告重要评估参数

指标	2020年商减
Ke（普通权益资本成本）	13.74%
Kd（债务资本成本）	4.65%
WACC（加权平均资本成本）	10.46%
税前折现率	13.95%

评估师对2020年商誉减值测试核查意见：

我公司受中国医药健康产业股份有限公司委托，对河南通用2020年度商誉进行了减值测试，经测算，河南通用商誉所在资产组可收回金额33,326.00万元，中国医药健康产业股份有限公司对河南通用商誉计提减值26,136.80万元。

2020 年商誉减值测试盈利预测数据为河南通用管理层基于评估时点的宏观环境、市场环境及企业业务布局情况下进行的合理预测，故我们认为公司 2020 年对河南通用的盈利预测合理、商誉减值准备计提充分。

银信资产评估有限公司

2022 年 6 月 13 日