

关于深圳证券交易所对浙江英特集团
股份有限公司的重组问询函中有关财
务事项的专项说明

大华核字[2022]0014206 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台 (<http://acc.mof.gov.cn>) ”进行查验。
报告编码：京22CED8CC5Y



关于深圳证券交易所对浙江英特集团股份有限公司的
重组问询函中有关财务事项的专项说明

目 录	页 次
一、 重组问询函中有关财务事项的说明	1-30



重组问询函中有关财务事项的专项说明

大华核字[2022]0014206号

深圳证券交易所：

由财通证券股份有限公司转来的《深圳证券交易所关于对浙江英特集团股份有限公司的重组问询函》（许可类重组问询函〔2022〕第14号，以下简称问询函）奉悉。我们已对问询函所提及的浙江英特集团股份有限公司（以下简称英特集团公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下：

问题2：

截至2020年末、2021年末和2022年7月末，英特药业应收账款金额分别为50.18亿元、53.69亿元和67.82亿元，占总资产比重分别为45.37%、46.11%和51.60%，坏账准备金额分别为0.36亿元、0.39亿元、0.47亿元。请结合同行业可比公司有关情况及标的公司应收账款主要欠款方特点，进一步论证标的公司应收账款坏账计提的充分性，是否明显低于行业平均水平，是否存在较大回款及坏账风险。请独立财务顾问和会计师事务所发表核查意见。

回复：

一、英特药业应收账款与同行业可比公司比较情况

（一）应收账款金额占总资产比重情况



报告期内，英特药业应收账款金额占总资产比重与同行业可比公司比较情况具体如下：

可比公司	2022.7.31	2021.12.31	2020.12.31
南京医药	45.20%	41.76%	38.78%
九州通	39.99%	30.73%	31.03%
柳药集团	49.47%	45.89%	42.98%
国药一致	41.48%	37.31%	34.85%
重药控股	54.49%	52.28%	51.20%
鹭燕医药	52.49%	50.66%	45.74%
嘉事堂	53.57%	52.13%	54.11%
平均值	48.10%	44.40%	42.67%
标的公司	51.60%	46.11%	45.37%

注：取可比公司 2022 年 6 月 30 日数据与标的公司 2022 年 7 月 31 日数据对比。

标的公司属于医药流通企业，主要从事药品、医疗器械批发及零售业务，即从上游医药生产或供应企业采购产品，然后再批发给下游的医疗机构、药店、经销商等或通过零售终端直接销售给消费者，其下游客户一般处于强势地位，往往回款期限相对较长，导致应收账款余额较大。医药流通企业应收账款金额占总资产比重普遍较高。标的公司应收账款金额占总资产比重与同行业可比公司平均值基本相当。

（二）应收账款坏账计提情况

标的公司根据应收账款信用风险特征，分别按信用风险特征组合和单项计提坏账准备，报告期内标的公司应收账款坏账准备计提均为账龄组合计提，未发生单项计提坏账准备事项。

报告期各期末，按信用风险特征组合计提坏账准备情况下，标的公司应收账款坏账准备计提情况与同行业可比公司对比如下：

单位：%



可比公司	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31
南京医药	1.64	1.58	1.79
九州通	1.68	1.82	1.58
柳药集团	1.94	1.70	1.24
国药一致	0.51	0.35	0.48
重药控股	3.46	3.08	2.42
鹭燕医药	1.49	1.31	1.29
嘉事堂	1.96	1.78	1.71
平均值	1.81	1.66	1.50
标的公司	0.69	0.72	0.72

注：取可比公司 2022 年 6 月 30 日数据与标的公司 2022 年 7 月 31 日数据对比。

报告期各期末标的公司坏账准备计提比例低于同行业平均水平，系由于标的公司应收账款主要集中在一年以内，占比超过 99.00%，在采用信用风险特征组合计提坏账的前提下坏账准备计提比例与标的公司实际情况相符。

标的公司按组合计提坏账准备所采用的预期信用损失率与同行业可比公司比较情况具体如下：

单位：%

账龄	南京医药	九州通	柳药集团	国药一致	重药控股	鹭燕医药	嘉事堂	平均值	标的公司
1 年以内	0.31	0.36	1.07	0.23	0.50	0.50	0.40	0.48	0.50
1—2 年	25.10	4.50	9.94	7.48	30.00	5.00	9.46	13.07	10.00
2—3 年	92.32	35.84	21.26	20.62	100.00	30.00	49.66	49.96	20.00
3—4 年	100.00	92.40	44.23	48.47	100.00	50.00	100.00	76.44	50.00
4—5 年	100.00	92.40	73.94	48.47	100.00	70.00	100.00	83.54	70.00
5 年以上	100.00	92.40	100.00	48.47	100.00	100.00	100.00	91.55	100.00

注：取各公司两年一期信用损失率的平均值进行对比。

同时对标的公司和同行业可比公司应收账款账龄结构进行对比，列示如下：

单位：%

账龄	南京医药	九州通	柳药集团	国药一致	重药控股	鹭燕医药	嘉事堂	平均值	标的公司
1 年以内	96.97	91.36	95.52	97.58	94.29	91.62	92.64	94.28	99.11
1—2 年	1.66	6.64	3.95	2.04	4.50	6.91	6.09	4.54	0.60
2—3 年	0.21	1.16	0.29	0.21	0.69	1.01	0.78	0.62	0.11



账龄	南京医药	九州通	柳药集团	国药一致	重药控股	鹭燕医药	嘉事堂	平均值	标的公司
3 年以上	1.16	0.84	0.24	0.17	0.53	0.46	0.49	0.55	0.19

注：取各公司两年一期账龄结构的平均值进行对比。

根据上表，标的公司应收账款账龄主要集中在 1 年以内，占比超过 99.00%，1 年以内和 1-2 年的应收账款预期信用损失率与同行业平均水平持平，2-3 年及以上由于占比极小，且根据历史经验实际发生坏账损失的可能性较低，因此计提比例低于同行业平均水平，但仍处于合理区间。标的公司坏账计提政策合理，计提金额充分。

二、标的公司应收账款按欠款方特点列示情况

报告期各期末，标的公司应收账款余额分客户性质构成及信用政策如下：

单位：万元				
客户性质	2022.7.31	2021.12.31	2020.12.31	信用政策
公立医疗机构	518,028.47	404,083.05	386,705.27	视公司所在的区域及业务实际情况，授信天数不超过 90 天、120 天或 180 天
非公立客户	164,269.64	136,263.59	118,407.28	视客户性质、规模以及业务实际情况，授信天数设置为 60 天至 90 天不等
其他	598.07	452.44	318.70	视公司所在的区域及业务实际情况，授信天数不超过 45 天或 60 天
合计	682,896.18	540,799.08	505,431.25	-

根据上表，标的公司应收账款余额构成以浙江省内的公立医疗机构为主，占比接近 75%，公立医疗机构规模较大且信誉较好，在我国医药流通链条中具有相对优势地位，其通过浙江省药械采购平台集中采购，回款保障程度高。此外，对于非公立客户（包括民营医院、零售药店、商业公司等），标的公司已在中国出口信用保险公司投保，能够有效应对应收账款坏账所带来的风险。

三、标的公司各报告期末的应收账款期后回款情况

单位：万元



报告期	应收账款期末 余额	坏账准备期末 余额	坏账准备计提 比例	期后回款 金额	期后回款比例
2020.12.31	505,431.25	3,626.95	0.72%	504,847.29	99.88%
2021.12.31	540,799.08	3,888.50	0.72%	531,428.42	98.27%
2022.7.31	682,896.18	4,705.34	0.69%	468,005.98	68.53%

注：2022 年 7 月末期后回款统计数据为截止 2022 年 10 月 31 日。

根据上表，标的公司应收账款期后回款比例较高，回款情况良好。其中，2022 年 7 月末应收账款截至 10 月末回款比例 68.53%，系由于部分款项尚未到期。

四、标的公司各报告期应收账款损失情况及中信保赔付情况

单位：万元

报告期	无法收回应收账款余额	中信保赔付金额	实际损失金额
2020 年度	34.97	31.47	3.50
2021 年度	60.35	43.67	16.68
2022 年 1-7 月	8.28	6.20	0.69

根据上表，标的公司不存在大额无法收回应收款项，且通过中信保赔付能够挽回大部分损失，应收账款坏账对标的公司整体损益的影响可控。

综上，标的公司应收账款余额较大符合医药流通行业的特征；标的公司应收账款坏账计提政策与同行业可比上市公司水平基本一致，应收账款账龄结构的差异导致标的公司应收账款坏账准备计提率相对较低，标的公司的应收账款坏账准备计提充分。

标的公司报告期各期末应收账款余额以浙江省内的公立医疗机构为主，该类客户规模较大且信誉较好，回款保障程度高，其余客户则通过在中国出口信用保险公司投保的方式应对坏账风险；结合应收账款期后较高的回款比例及极低的坏账损失发生金额，标的公司坏账风险可控。



五、会计师的核查与结论

执行的核查程序：

- 1、了解、测试管理层对于信用政策及应收账款管理相关的内部控制；
- 2、复核管理层对应收账款预期信用损失计提的相关考虑及客观证据，关注管理层是否充分识别已发生信用减值的项目；
- 3、对于管理层编制的应收账款账龄明细，对账龄准确性进行测试；
- 4、重新计算预期信用损失计提是否准确；结合期后回款情况检查，评价管理层对坏账准备计提的合理性；
- 5、选取样本执行函证程序以及执行应收账款期后回款检查程序，进一步评价管理层应收账款预期信用损失计提的合理性。

核查意见：

经核查，我们认为：

- 1、报告期各期末标的公司应收账款余额较大，占总资产比重及坏账计提政策与同行业可比公司基本一致，因其一年以内应收账款占比极高，导致坏账准备计提比例低于同行业平均水平，坏账准备计提充分。
- 2、标的公司客户以浙江省内的公立医疗机构为主，该类客户规模较大且信誉较好，回款保障程度高。结合期后回款情况，加之标的公司对非公立医疗机构标的应收账款已在中国出口信用保险公司投保，实际发生坏账金额极小，故标的公司坏账风险可控。

问题 3：

截至 2020 年末、2021 年末和 2022 年 7 月末，英特药业存货账



面价值分别为 25.98 亿元、28.97 亿元和 30.97 亿元，占总资产比重分别为 23.49%、24.88%和 23.56%，存货跌价准备金额分别为 121.92 万元、121.92 万元、564.51 万元。与同行业公司相比，标的公司存货跌价准备计提比例为 0.18%，低于行业平均水平的 0.31%。请按细分品类补充披露标的公司存货的存放情况，并结合标的公司库存商品的明细构成、产品特性、周转状况、存储条件等因素，进一步论证标的公司存货跌价准备计提的充分性，说明其存货跌价准备计提比例低于行业平均水平的原因。请独立财务顾问和会计师事务所发表核查意见。

回复：

一、标的公司存货存放情况

（一）标的公司仓库的选取情况

标的公司为药品、医疗器械流通企业，均需要经相关行政管理部门许可后方可开展经营活动。在进行许可审批时，需要对储存条件及配送商一并申报，在药品经营许可证中明确了仓库情况，并受有关部门监管及现场检查。

（二）存货的管理情况

标的公司作为医药流通企业，产品的库存管理一直是标的公司经营关注的重点。根据《药品管理法》《药品管理法实施条例》《药品经营质量管理规范》和《药品流通监督管理办法》，英特集团制定了《英特集团质量管理制度》，并由标的公司严格执行。根据商品理化性能和储存条件规定，做好商品分区、分类、分垛存放；根据区域可分为普通仓库和冷库；根据商品状态可分为合格库和待处理库；根据商品包装情况分为散装区和整装区。



药品养护员做好仓间温湿度记录、调控措施及在库商品的养护工作；标的公司制定了物流出库标准化操作流程。原件商品出库时要求外包装完整无破损，并根据商品特性、运输方式进行防碎、隔离、加固、捆扎、保温等工作。冷链药品的运输需严格按照药品储存要求采取相应温控措施。委托承运商运输的，定期对承运商物流配送能力和质量保证情况开展调查，确保物流环节药品质量安全；通过定期或不定期盘点库存商品，及时发现商品质量问题，处理不合格或质量有疑问的商品。

（三）标的公司存货存放地点

标的公司药品的存储运输主要委托其下属子公司及关联方，截至2022年7月31日，主要存放地点具体信息及存货余额构成如下表所示：

单位：万元

仓库方	仓库地址	存货余额	占账面余额的比重
浙江英特物流有限公司	杭州市拱墅区海阔天空康乐路7号	177,097.47	57.08%
温州英特医药物流有限公司	浙江省温州市龙湾区经济技术开发区滨海六道478号	23,019.59	7.42%
宁波英特物流有限公司	浙江省慈溪市附海镇新塘路588号	23,347.54	7.52%
金华英特医药物流有限公司	浙江省金华市兰溪市康恩贝大道18号	19,315.26	6.23%
浙江嘉信元达物流有限公司	浙江省嘉兴市秀洲区周安路1059号	21,191.29	6.83%
浙江英特物联网有限公司	浙江省绍兴市上虞区北一路	10,972.21	3.54%
小计		274,943.37	88.61%
其他	主要包括各零售门店库存商品等	35,327.75	11.39%
合计		310,271.12	100.00%

二、标的公司库存商品的明细构成、产品特性、存储条件、周转状况等因素

（一）标的公司存货明细构成、产品特性及存储条件



标的公司存货主要由药品、中药、生物制品和医疗器械构成，其中，药品又包括中成药、进口合资药品和国产西药三类，报告期各期末结构较为稳定，具体构成情况如下：

单位：万元

存货类别	2022.7.31	2021.12.31	2020.12.31
药品	175,706.82	164,751.57	143,251.40
中药	76,777.67	70,640.41	55,134.02
生物制品	31,163.68	31,464.19	25,563.87
医疗器械	24,457.17	21,231.67	34,552.71
其他	2,165.77	1,708.76	1,406.88
合计	310,271.12	289,796.61	259,908.87
存货跌价准备	564.51	121.92	121.92
账面价值	309,706.61	289,674.68	259,786.95

根据上表，存货构成中药品占比较高，报告期各期占比分别达到 55.12%、56.85%和 56.63%，其次为中药，占比分别为 21.21%、24.38%和 24.75%。

其中，药品类存货周转速度较快，销售价格是由政府招标确定或由供应商提供指导价格，标的公司与供应商按照一定的盈利空间议定采购的结算价格，若药品降价，供应商对公司进行降价补偿，且公司根据国家 GSP 及其他相应规则要求，对药品接近效期（剩余的有效期限在 180 天内的药品）进行针对性管理，近效期的药品会向上游厂商退换货，因此存货可变现净值始终不低于成本，无需计提跌价准备；

中药类存货毛利率较高，报告期内其可变现净值不低于成本，且部分中药类品种具备稀缺性，如羚羊角、鹿茸、麝香等，属于价值高、保质期长的品种，因此公司报告期内未对中药类存货计提跌价准备；

生物制品类存货主要为蛋白、静丙等血液制品及赛增、特比澳等非血液制品，其中血液制品近年销售价格稳定，毛利率较高，可变现净值高于成本；非血液制品均可以向上游供应商进行退换货处理，无



需计提跌价准备。

医疗器械产品品规多、销售周期相对较长且存在更新换代的可能。因此标的公司出于谨慎性考虑，针对部分医疗器械存货计提了跌价准备。

不同类别存货其产品特性和存储条件有所不同，具体情况列示如下：

存货类别	产品特性	存储条件
中药	中药原药材及饮片无有效期，只要储存得当商品质量不受影响，部分药材甚至储存越久越好。	通风阴凉为主
药品	中成药、进口合资药品和国产西药稳定性强，大部分药品有效期间在 2-3 年，部分西药有效期间可达 5 年。	常温为主
生物制品	生物血制品一般有效期在 2-3 年，近年来产品需求快速扩大，且原材料一般依赖国外进口，产品一直处于供小于求的状态，商品去化较快。	冷藏为主
医疗器械	医疗器械在注册证有效期内均可销售使用，产品使用期限长。	常温为主

可以发现，标的公司大部分药品及医疗器械无特殊存储要求，根据存储条件对各类存货金额占比进行列示如下：

储存条件	2022 年 1-7 月	2021 年	2020 年
常温	74.9%	73.2%	77.1%
阴凉	14.7%	15.2%	12.9%
冷藏	10.1%	11.3%	9.8%
冷冻	0.3%	0.3%	0.2%
总计	100%	100%	100%

根据上表，报告期各期末，常温储存药品占比 70%以上，特殊环境储存药品的占比较小。对于需存放在阴凉、冷藏环境的商品，标的公司配备了专用设备及场地，能够满足特殊存放需求。

（二）标的公司存货周转情况：

报告期内，标的公司存货周转率较为稳定，营运能力总体较好。报告期各期标的公司与同行业上市公司存货周转率情况如下：



可比公司	2022 年 6 月 30 日/ 2022 年 1-6 月	2021 年 12 月 31 日/ 2021 年度	2020 年 12 月 31 日/ 2020 年度
南京医药	9.49	9.83	9.58
九州通	8.29	7.43	7.00
柳药集团	8.67	9.00	8.92
国药一致	8.23	8.68	9.36
重药控股	9.65	9.70	8.71
鹭燕医药	7.65	7.52	7.55
嘉事堂	9.65	11.19	9.90
平均值	8.80	9.05	8.72
英特药业	9.03	9.09	8.98

注：2022 年数据均已年化处理，英特药业为 2022 年 1-7 月数据年化。

由于医药流通行业具有存货流转速度快的特点，同行业比较发现，标的公司存货周转率一直保持在较高水平，存货周转情况较好。

三、报告期内标的公司存货实际损失金额

标的公司药品周转速度较快，信息系统会自动筛选接近近效期的产品，并针对性地采取相应措施，如优先销售、向上游厂商退换货等。对于因包装破损或个别特殊原因无法退换货的药品，标的公司按商品损耗处理，在存货进行报废处理时将其计入商品损耗费。报告期各期标的公司商品损耗费发生情况如下：

单位：万元			
年度	营业收入	商品损耗费	商品损耗费占营业收入比例
2020 年	2,500,669.88	341.03	0.01%
2021 年	2,672,834.50	254.00	0.01%
2022 年 1-7 月	1,691,101.22	56.54	0.00%
最近 3 年平均值	2,288,201.87	217.19	0.01%

根据上表，报告期内，标的公司商品损耗费平均金额为 217.19 万元，占销售收入的比例平均为 0.01%。报告期内，标的公司存货实际发生损失金额较小，且占营业收入比例极低。



四、标的公司与同行业上市公司存货跌价准备计提情况

标的公司 2022 年 7 月末与同行业上市公司 2022 年 6 月末存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

可比公司	存货余额	存货跌价准备	跌价准备占比
南京医药	492,565.20	882.29	0.18%
九州通	1,472,459.64	4,480.62	0.30%
柳药集团	193,027.71	0.00	0.00%
国药一致	792,081.66	1,563.10	0.20%
重药控股	637,248.47	2,312.33	0.36%
鹭燕医药	224,495.16	1,519.01	0.68%
嘉事堂	267,777.68	1,963.15	0.73%
平均	582,807.93	1,817.21	0.31%
英特药业	310,271.12	564.51	0.18%

由于医药流通行业具有存货流转速度快的特点，同行业上市公司存货跌价准备计提比例普遍较低。截至 2022 年 6 月 30 日，同行业上市公司计提的存货跌价准备占存货余额的比例平均为 0.31%，标的公司的存货跌价准备占存货余额的比例为 0.18%，低于行业平均水平，系由于各可比公司存货结构有所不同，对于医疗器械、工业自产业务较多的可比公司，其存货跌价计提比例相对较高。

目前，标的公司已建立较为成熟的信息系统对存货进行管理，能够自动筛选出近效期产品并采取相应的措施，使得存货实际发生损失的可能性较小，标的公司的存货周转率较高，存货管理及经营情况较好。

综上，标的公司为医药流通企业，医药产品的配送时效性较强，流转速度较快，平均存货周转天数为 35-45 天。标的公司报告期内存货结构稳定，注重商品存储和运输过程中的质量管理，近年实际发生



的存货损失金额较小，且供应商能够提供降价补差保障，除医疗器械外，其存货可变现净值均高于成本金额，故标的公司存货跌价准备计提充分合理。

五、会计师的核查与结论

执行的核查程序：

1、获取并审阅标的公司与存货相关的内部控制文件，了解存货管理流程，执行控制测试程序，评价标的公司相关内部控制设计及运行的有效性；

2、获取报告期末存货仓库明细账、与账面核对、分析各期末存货结构及余额变动的合理性；

3、对报告期末存货实施监盘，检查存货的数量、状况，关注是否存在毁损、陈旧或过时的情况；

4、了解标的公司存货跌价准备的计提政策，对标的公司各期末存货进行减值测试，并与同行业上市公司比较，分析标的公司存货跌价准备计提政策合理性和充分性；

5、计算存货周转率，并与同行业上市公司周转率进行比较。

核查意见：

经核查，我们认为：

标的公司存货主要为药品、中药、医疗器械和生物制品，各报告期末结构较为稳定，其中药品、中药和生物制品根据其产品特性可变现净值高于成本金额，无需计提跌价准备，医疗器械已根据实际存放情况足额计提跌价准备。标的公司具备相应的存储能力，能够妥善保管不同类型的存货，报告期各期实际损耗金额较小。鉴于标的公司存货周转状况较好，注重商品存储和运输过程中的质量管理，且供应商



能够提供降价补差保障，标的公司存货跌价准备计提比例总体上与同行业可比公司不存在显著差异，公司存货跌价准备计提充分合理。

问题 5:

截至 2022 年 7 月末，英特药业商誉账面原值 1.47 亿元，减值准备余额 0.27 亿元，其中英特一洲（温州）医药连锁有限公司、杭州临安康锐药房有限公司、舟山英特卫盛药业有限公司等部分商誉金额较高的被投资单位未计提商誉减值准备。根据标的公司审计报告，上述被投资单位商誉减值测试选取的参数（增长率、毛利率、折现率）较其他被投资单位存在较大差异，且 2021 年度折现率较 2020 年度呈普遍下调趋势。请补充说明上述商誉减值测试参数选取的合理性及变动趋势，并结合相关被投资单位经营情况，进一步分析论证标的公司商誉减值计提的充分性。请独立财务顾问和会计师事务所发表核查意见。

回复:

一、标的公司商誉的基本情况

（一）商誉形成背景

随着国家各项医改政策的相继发布实施，药品流通行业进入结构调整期，并购整合趋势明显，行业集中度不断提升。英特集团作为区域性医药流通龙头企业之一，围绕“内涵式增长、外延式扩张、整合式提升、创新式发展、生态圈协同”的战略路径，通过控股子公司英特药业收购整合中小型医药商业流通公司，完善终端网络实现区域终端业务的快速发展。标的公司的商誉源于收购时点公司合并对价高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。

（二）截至 2022 年 7 月 31 日商誉基本情况



截至 2022 年 7 月 31 日，标的公司商誉账面价值为 11,992.47 万元，占总资产的比例为 0.91%，商誉金额及占比较小。标的公司商誉形成的具体情况如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	合并日	合并成本	购买日可辨认净资产公允价值	商誉期末余额	商誉减值准备	商誉账面价值
宁波英特药业有限公司	2010 年 1 月 14 日	984.91	946.11	38.8		38.8
嘉兴英特医药有限公司	2011 年 10 月 17 日	2,660.00	2,519.86	140.14		140.14
浙江英特中药饮片有限公司	2011 年 5 月 30 日	1,062.19	1,058.23	3.97		3.97
温州市英特药业有限公司	2011 年 1 月 21 日	2,011.06	808.34	1,202.72		1,202.72
浙江湖州英特药业有限公司	2011 年 12 月 15 日	924	716.55	207.45		207.45
金华英特药业有限公司	2012 年 3 月 29 日	66.94	-201.17	268.11		268.11
浦江英特药业有限公司	2017 年 6 月 7 日	525	404.93	120.07		120.07
舟山英特卫盛药业有限公司	2017 年 1 月 22 日	2,590.00	887.51	1,702.49		1,702.49
温州一洲医药连锁有限公司	2017 年 8 月 23 日	5,100.00	1,410.63	3,689.37		3,689.37
英特明州（宁波）医药有限公司	2017 年 9 月 15 日	2,092.30	1,076.80	1,015.50		1,015.50
杭州环东大药房有限公司	2018 年 2 月 26 日	65	-0.45	65.45		65.45
杭州临安康锐药房有限公司	2019 年 8 月 30 日	2,625.00	241.68	2,383.32		2,383.32
宁波英特怡年药房有限公司	2019 年 1 月 16 日	31.94	-1.62	33.57		33.57
浙江嘉信医药股份有限公司	2019 年 4 月 16 日	12,800.00	11,161.15	1,638.85	517.34	1,121.51
浙江英特海斯医药有限公司	2011 年 1 月 12 日	1,465.45	1,334.50	130.95	130.95	
杭州英特医药有限公司	2011 年 12 月 9 日	1,530.00	1,116.42	413.58	413.58	
台州英特药业有限公司	2017 年 3 月 23 日	981.6	836.73	144.87	144.87	
淳安英特药业有限公司	2017 年 8 月 23 日	3,997.00	2,522.35	1,474.65	1,474.65	
浙江英特电子商务有限公司	2019 年 5 月 27 日	116.61	110.06	6.55	6.55	
合计				14,680.41	2,687.94	11,992.47

（三）公司对商誉减值测试情况

1、商誉减值测试方法

标的公司一般在每年年终了时，结合与商誉相关的能够从企业合



并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合进行商誉减值测试。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面审计价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，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，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

2、评估模型

采用预计未来现金流量现值法对包含商誉资产组可收回金额进行计算，以包含商誉资产组预测期息税前现金净流量为基础，采用税前折现率折现，得出可收回金额。商誉所在资产组产生的未来现金流量不考虑筹资活动的现金流入或流出以及与所得税收付有关的现金流量。

1) 息税前现金净流量的计算

息税前现金净流量=息税前利润+折旧和摊销-资本性支出-营运资金追加额

2) 包含商誉资产组可收回金额的计算可收回价值计算公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{NCF_i}{(1+r)^i} + \frac{NCF_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n}$$

其中：P：可收回金额；NCF_i：详细预测期第 i 年息税前现金净流量；NCF_n：详细预测期最后一年息税前现金净流量；g：永续预测期净现金流量增长率；r：税前折现率；n：详细预测期；i：详细预测期第 i 年。



3、商誉减值测试的关键参数情况

1) 关键参数确定方法

(1) 收益期与预测期的确定

在预测时，采用分段法对公司的收益进行预测，即将公司未来收益分为明确的预测期间的收益和明确的预测期之后的收益，其中对于明确的预测期的确定综合考虑了行业和公司自身发展的情况。

(2) 增长率

根据各资产组的地区市场情况、业务发展前景以及历史销售增长率情况，合理、谨慎地确定各个资产组在现金流预测中的主营业务收入和增长率。

(3) 毛利率

根据各个资产组的地区情况、产品结构和历史毛利率水平来确定各个资产组的现金流预测中的毛利率。由于公司的医药收入可以分为药品和医疗器械等类型，销售渠道又可以分为批发、零售等方式，各个资产组在产品选择和渠道选择的侧重点上有所差别，故在预测各个资产组的营业收入时，还会考虑各资产组具体经营策略和发展规划。

(4) 折现率

按照收益额与折现率口径一致的原则，折现率选取所得税前加权平均资本成本。受包含商誉资产组主营业务分别属于零售、批发及生产的情况差异、经营环境差异及资本结构因素的影响，各个资产组折现率中考虑财务杠杆的 β 指标值存在差异相应折现率的取值存在差异。

2) 关键参数情况

标的公司非同一控制下企业合并的公司按细分行业，主要可以分



为药品批发和药品零售，加之各公司所处的地域及各自的业务特点，故而各家公司的毛利率和增长率均不一致，而药品零售的毛利率普遍高于药品批发公司，在商誉减值测试时，各公司选取的关键参数如下表：

被投资单位名称或形成商誉的事项	2021 年 12 月 31 日			2020 年 12 月 31 日		
	增长率(%)	毛利率(%)	折现率(%)	增长率(%)	毛利率(%)	折现率(%)
英特一洲(温州)医药连锁有限公司非流动资产	10.01-19.88	9.80-11.31	12.26	9.83-14.84	9.28-9.41	12.46
舟山英特卫盛药业有限公司非流动资产	4.86-7.53	5.07-5.11	12.28	0.68-5.00	4.90	12.63
温州市英特药业有限公司非流动资产	5.58-15.57	4.37-4.54	12.27	6.00-14.70	4.44	13.71
英特明州(宁波)医药有限公司非流动资产	3.00-4.00	4.05	12.34	3.00-4.00	4.30	13.89
金华英特药业有限公司非流动资产	10.00-20.65	4.19	12.21	8.00-13.79	3.84	13.64
浙江湖州英特药业有限公司非流动资产	5.00	3.94-3.96	10.96	6.59-10.00	4.03-4.42	13.77
嘉兴英特医药有限公司非流动资产	6.85-7.31	3.89-4.18	13.09	8.00-11.16	4.60	13.72
浦江英特药业有限公司非流动资产	5.00-11.63	5.85-6.05	12.60	5.00-6.11	6.36	12.74
杭州环东大药房非流动资产	5.13-10.55	15.17-15.97	12.20	10.00	14.33	12.18
宁波英特药业有限公司非流动资产	5.00-8.60	4.11-4.26	12.43	5.01-9.99	4.64-4.66	14.06
浙江英特中药饮片有限公司非流动资产	8.00	6.51-6.71	9.66	8.56-41.24	6.74-6.93	10.34
杭州临安康锐药房有限公司非流动资产	9.90-10.06	33-35	11.82	9.59-12.68	35.81-36.03	12.18
浙江嘉信医药股份有限公司非流动资产	2.00-11.30	5.15-5.30	13.44	4.07-10.04	5.38-5.81	13.54
宁波英特怡年药房有限公司非流动资产	4.00-500.00	9.50-10.33	9.82	10.00-1,965.00	9.18	12.34

二、英特一洲(温州)医药连锁有限公司、杭州临安康锐药房有限公司、舟山英特卫盛药业有限公司商誉减值测试选取的参数(增长率、毛利率、折现率)合理性及变动趋势说明

(一) 近年各公司实际的增长率及毛利率

由于上述公司经营业务模式不同，因此在测算商誉减值时所采用的毛利率、增长率均有所不同。其中，英特一洲(温州)医药连锁有限公司主营 DTP 药房和社区药店，杭州临安康锐药房有限公司以社



区药店为主，舟山英特卫盛药业有限公司则兼营批发业务和院边店及 DTP 药房。相对而言，社区药店业务毛利率最高，DTP 药房业务毛利率次之，批发业务毛利率最低，业务结构的不同导致上述三家公司毛利率水平较其他被投资单位存在较大差异，具体情况如下：

1、英特一洲（温州）医药连锁有限公司

对英特一洲（温州）医药连锁有限公司的商誉进行减值测试时，选取的增长率为 10.01%-19.88%、选取的毛利率为 9.80%-11.31%，与近年实际的经营数据基本相匹配，近年实际实现的数据如下表：

单位：元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-7 月
营业收入	492,837,494.20	645,809,665.89	727,259,272.63	476,620,130.64
营业成本	436,863,194.10	585,840,196.61	650,865,548.65	435,063,018.77
增长率	——	31.04%	12.61%	12.35%
毛利率	11.36%	9.29%	10.50%	8.72%

注：在计算 2022 年的增长率时，对 2022 年 1-7 月的收入数据进行换算成年化数据。

2、杭州临安康锐药房有限公司

对杭州临安康锐药房有限公司的商誉进行减值测试时，选取的增长率为 9.90%-10.06%、选取的毛利率为 33%-35%，与近年实际的经营数据基本相匹配，近年实际实现的数据如下表：

单位：元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-7 月
营业收入	32,049,934.18	40,859,076.01	47,830,382.98	31,086,613.51
营业成本	18,032,787.32	26,296,387.89	30,694,353.98	20,438,535.29
增长率	——	27.49%	17.06%	11.42%
毛利率	43.74%	35.64%	35.83%	34.25%

注：在计算 2022 年的增长率时，对 2022 年 1-7 月的收入数据进行换算成年化数据。

3、舟山英特卫盛药业有限公司

对舟山英特卫盛药业有限公司的商誉进行减值测试时，选取的增长率为 4.86%-7.53%，而近年的实际增长率高于预测增长率，主要系



受新冠疫情影响，当地居民前往上海就医受限，本地就诊需求增长所致，高速增长率预计不具备可持续性。选取的毛利率为 5.07%-5.11%，与近年实际的经营数据基本相匹配，近年实际实现的数据如下表：

单位：元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-7 月
营业收入	421,450,146.37	471,919,458.56	553,130,554.19	396,819,294.36
营业成本	399,398,524.40	449,103,884.64	523,381,432.80	377,256,157.14
增长率		11.98%	17.21%	22.98%
毛利率	5.23%	4.83%	5.38%	4.93%

注：在计算 2022 年的增长率时，对 2022 年 1-7 月的收入数据进行换算成年化数据。

（二）2021 年度折现率较 2020 年度呈普遍下调的原因

1、折现率的计算公式

考虑到收益额主要来源于资产组的收益额，按照收益额与折现率口径一致的原则，税前折现率利用税后折现率及税后未来现金流量现值迭代计算得出，税后折现率采用加权平均资本成本(WACC)，公式：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{(D + E)} + K_d \times \frac{D}{(D + E)} \times (1 - T)$$

式中：WACC——加权平均资本成本；

K_e ——权益资本成本；

K_d ——债务资本成本；

T ——所得税率；

$\frac{D}{E}$ ——企业资本结构。

债务资本成本 K_d 采用 5 年期以上的银行贷款 LPR，权数采用行业目标资本结构计算取得。

权益资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型求取，计算公式如下：

$$K_e = R_f + Beta \times ERP + R_c$$



式中： K_e ——权益资本成本

R_f ——目前的无风险利率

β ——权益的系统风险系数

ERP——市场风险溢价

R_c ——企业特定风险调整系数

2、折现率呈下调趋势的原因

(1) 无风险利率以国债市场上百余只长期国债（10 年以上）的到期平均年收益率作为无风险利率，由 2020 年的 4.03%下降为 2021 年的 4.00%，使得股权资本成本呈现一定的下降趋势。无风险利率的选取过程如下表：

序号	证券代码	2020 年		2021 年	
		剩余期限 (年)	到期收益率 (%)	剩余期限 (年)	到期收益率 (%)
1	010706.SH	16.38	4.27	15.38	4.31
2	019003.SH	19.16	4.08	-	-
3	019014.SH	39.39	4.03	38.39	4.07
4	019018.SH	19.47	4.03	18.47	4.07
5	019023.SH	19.58	3.30	18.58	3.30
6	019026.SH	19.62	3.96	18.62	4.00
7	019037.SH	39.88	4.40	38.88	4.45
8	019040.SH	19.94	4.23	18.94	4.27
9	019105.SH	20.15	3.83	19.15	3.25
10	019110.SH	10.32	2.69	-	-
11	019112.SH	40.40	3.99	39.40	4.02
12	019116.SH	20.48	4.12	19.48	4.15
13	019123.SH	40.86	3.93	39.86	3.96
14	019206.SH	11.31	4.03	10.31	4.07
15	019208.SH	41.38	4.25	40.38	4.29
16	019212.SH	21.49	3.93	20.49	3.97
17	019213.SH	21.59	4.12	20.59	4.16
18	019218.SH	11.74	3.48	10.74	2.92
19	019220.SH	41.87	4.35	40.87	4.40



序号	证券代码	2020 年		2021 年	
		剩余期限 (年)	到期收益率 (%)	剩余期限 (年)	到期收益率 (%)
20	019309.SH	12.31	2.82	11.31	2.76
21	019310.SH	42.38	4.24	41.38	4.28
22	019316.SH	12.61	2.74	11.61	2.65
23	019319.SH	22.71	3.22	21.71	3.23
24	019324.SH	42.88	5.31	41.88	5.38
25	019325.SH	22.94	3.68	21.94	3.68
26	019409.SH	13.32	4.77	12.32	4.82
27	019410.SH	43.40	4.67	42.40	4.72
28	019416.SH	23.56	4.76	22.56	4.81
29	019417.SH	13.61	4.63	12.61	4.68
30	019425.SH	23.82	4.30	22.82	4.35
31	019427.SH	43.90	4.22	42.90	4.26
32	019508.SH	14.32	3.49	13.32	3.07
33	019510.SH	44.40	3.58	43.40	3.61
34	019517.SH	24.57	3.75	23.57	3.28
35	019521.SH	14.73	3.58	13.73	3.28
36	019525.SH	24.80	3.74	23.80	3.77
37	019528.SH	44.90	3.80	43.90	3.52
38	019536.SH	25.32	3.74	24.32	3.37
39	019541.SH	45.39	3.79	44.39	3.49
40	019547.SH	25.64	3.69	24.64	3.29
41	019554.SH	45.89	3.79	44.89	3.47
42	019559.SH	26.14	3.88	25.14	3.92
43	019565.SH	46.39	4.08	45.39	4.12
44	019569.SH	26.56	3.78	25.56	3.42
45	019577.SH	26.81	3.93	25.81	3.65
46	019581.SH	46.89	4.37	45.89	4.42
47	019588.SH	27.21	4.22	26.21	4.26
48	019594.SH	47.39	4.13	46.39	4.17
49	019599.SH	27.56	3.82	26.56	3.45
50	019606.SH	27.81	3.80	26.81	3.46
51	019607.SH	47.88	3.82	46.88	3.86
52	019618.SH	48.48	3.88	47.48	3.52
53	019620.SH	28.56	3.15	27.56	3.49
54	019630.SH	29.21	3.76	28.21	3.43



序号	证券代码	2020 年		2021 年	
		剩余期限 (年)	到期收益率 (%)	剩余期限 (年)	到期收益率 (%)
55	019633.SH	49.40	3.84	48.40	3.47
56	019642.SH	29.70	3.83	28.70	3.59
57	019806.SH	17.35	4.50	16.35	4.55
58	019820.SH	17.81	3.91	16.81	3.95
59	019905.SH	18.27	4.02	17.27	4.06
60	019925.SH	18.79	4.58	17.79	4.65
61	019930.SH	38.92	4.30	37.92	4.35
62	100706.SZ	16.38	4.27	15.38	4.31
63	100806.SZ	17.35	4.50	16.35	4.55
64	100820.SZ	17.81	3.91	16.81	3.95
65	100905.SZ	18.27	4.02	17.27	4.06
66	100925.SZ	18.79	4.18	17.79	4.22
67	100930.SZ	38.92	4.30	37.92	4.35
68	101003.SZ	19.16	4.08	18.16	4.12
69	101014.SZ	39.39	3.98	38.39	3.99
70	101018.SZ	19.47	4.03	18.47	4.07
71	101023.SZ	19.58	3.96	18.58	4.00
72	101026.SZ	19.62	3.96	18.62	4.00
73	101037.SZ	39.88	4.40	38.88	4.45
74	101040.SZ	19.94	4.23	18.94	4.27
75	101105.SZ	20.15	4.31	19.15	4.35
76	101110.SZ	10.32	4.15	-	-
77	101112.SZ	40.40	4.48	39.40	4.53
78	101116.SZ	20.48	4.50	19.48	4.55
79	101123.SZ	40.86	4.33	39.86	4.38
80	101206.SZ	11.31	4.03	10.31	4.07
81	101208.SZ	41.38	4.25	40.38	4.29
82	101212.SZ	21.49	4.07	20.49	4.11
83	101213.SZ	21.59	4.12	20.59	4.16
84	101218.SZ	11.74	4.10	10.74	4.14
85	101220.SZ	41.87	4.35	40.87	4.40
86	101309.SZ	12.31	3.99	11.31	4.03
87	101310.SZ	42.38	4.24	41.38	4.28
88	101316.SZ	12.61	4.32	11.61	4.36
89	101319.SZ	22.71	4.76	21.71	4.82



序号	证券代码	2020 年		2021 年	
		剩余期限 (年)	到期收益率 (%)	剩余期限 (年)	到期收益率 (%)
90	101324.SZ	42.88	5.31	41.88	5.38
91	101325.SZ	22.94	5.05	21.94	5.11
92	101409.SZ	13.32	4.77	12.32	4.82
93	101410.SZ	43.40	4.67	42.40	4.72
94	101416.SZ	23.56	4.76	22.56	4.81
95	101417.SZ	13.61	4.63	12.61	4.68
96	101425.SZ	23.82	3.20	22.82	3.20
97	101427.SZ	43.90	4.24	42.90	4.28
98	101508.SZ	14.32	4.09	13.32	4.13
99	101510.SZ	44.40	3.73	43.40	3.66
100	101517.SZ	24.57	3.94	23.57	3.98
101	101521.SZ	14.73	3.74	13.73	3.77
102	101525.SZ	24.80	3.74	23.80	3.77
103	101528.SZ	44.90	3.81	43.90	3.59
104	101608.SZ	25.32	3.52	24.32	3.55
105	101613.SZ	45.39	3.79	44.39	3.49
106	101619.SZ	25.64	3.68	24.64	3.29
107	101626.SZ	45.89	3.48	44.89	3.51
108	101705.SZ	26.14	3.77	25.14	3.80
109	101711.SZ	46.39	4.08	45.39	4.12
110	101715.SZ	26.56	4.05	25.56	4.09
111	101722.SZ	26.81	4.28	25.81	4.32
112	101726.SZ	46.89	4.37	45.89	4.42
113	101806.SZ	27.21	4.22	26.21	4.26
114	101812.SZ	47.39	4.13	46.39	4.17
115	101817.SZ	27.56	3.97	26.56	4.01
116	101824.SZ	27.81	4.08	26.81	4.12
117	101825.SZ	47.88	3.82	46.88	3.86
118	101908.SZ	48.48	4.00	47.48	4.04
119	101986.SZ	28.56	3.86	27.56	3.90
120	102004.SZ	29.21	3.39	28.21	3.42
121	102007.SZ	49.40	3.73	48.40	3.76
122	102012.SZ	29.70	3.81	28.70	3.85
123	019651.SH	-	-	49.22	3.80
124	019653.SH	-	-	29.28	3.44



序号	证券代码	2020 年		2021 年	
		剩余期限 (年)	到期收益率 (%)	剩余期限 (年)	到期收益率 (%)
125	019662.SH	-	-	29.80	3.56
126	102103.SZ	-	-	49.22	3.80
127	102105.SZ	-	-	29.28	3.75
128	102114.SZ	-	-	29.80	3.56
平均数			4.03		4.00

(2) 2020 年和 2021 年选取的同行业可比上市公司的资本结构平均数（作为目标资本结构）发生了变化，即债务资本百分比有所增加，具体情况如下表：

单位：万元

序号	证券代码	证券简称	2021 年			2020 年		
			D	E	D/(D+E)	D	E	D/(D+E)
1	600511.SH	国药股份	64,072.90	2,094,244.58	2.97%	61,272.21	3,720,454.28	1.62%
2	603939.SH	益丰药房	114,959.96	3,722,866.15	3.00%	242,954.51	4,793,759.87	4.82%
3	000028.SZ	国药一致	415,762.37	1,447,848.12	22.31%	397,835.50	1,813,015.32	17.99%
4	603883.SH	老百姓	242,792.32	1,911,948.39	11.27%	153,604.39	2,568,063.74	5.64%
合计			837,587.55	9,176,907.24	9.89%	855,666.60	12,895,293.22	7.52%

注：D 数据取自于相应年度可比公司公告的财务报表数据，E 通过可比公司的收盘价及流通股和限售股股数计算得出。

以舟山英特卫盛药业有限公司 2021 年为例，2021 年税后折现率为 9.29%，税前折现率利用税后折现率及税后未来现金流量现值迭代计算得出，结果为 12.28%。WACC 的计算过程如下：

$$WACC = K_e \times E / (D + E) + K_d \times D / (D + E) \times (1 - T)$$

$$= 9.93\% \times 90.11\% + 4.65\% \times 9.89\% \times (1 - 0.25) = 9.29\%$$

在 2021 年的基础上，假设用 2020 年的资本结构，假设计算出的 2021 年模拟税后折现率为 9.45%，模拟税前折现率利用模拟税后折现率及税后未来现金流量现值迭代计算得出，结果为 12.50%。WACC 的计算过程如下：



$$WACC = K_e \times E / (D + E) + K_d \times D / (D + E) \times (1 - T)$$

$$= 9.93\% \times 92.48\% + 4.65\% \times 7.52\% \times (1 - 0.25) = 9.45\%$$

2021 年税后折现率为 9.29%，在模拟利用 2020 年资本结构下计算出的折现率为 9.45%。通过迭代计算到税前折现率分别为 12.28% 和 12.50%，故而折现率受目标资本结构的影响较大。

综上，受无风险利率和债务百分比权重变化的影响而使得加权平均资本成本呈下降趋势。

三、结合相关被投资单位经营情况，进一步分析论证标的公司商誉减值计提的充分性

（一）各投资单位近年经营情况

1、近年营业收入情况

尚未全额计提商誉减值准备相关被投资单位的近年营业收入基本呈现增长趋势，经营保持稳定，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位名称 或形成商誉的事项	商誉账面价值	营业收入			
		2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-7 月
宁波英特药业有限公司	38.80	132,336.66	134,264.57	148,322.40	95,926.44
嘉兴英特医药有限公司	140.14	37,498.92	32,747.02	35,310.10	20,141.10
浙江英特中药饮片有限公司	3.97	4,157.84	3,894.13	4,485.45	3,115.26
温州市英特药业有限公司	1,202.72	251,367.73	225,388.68	230,735.06	150,764.19
浙江湖州英特药业有限公司	207.45	35,707.03	37,287.63	38,612.05	26,279.70
金华英特药业有限公司	268.11	67,598.29	74,506.72	87,859.36	58,482.14
浦江英特药业有限公司	120.07	29,227.17	29,213.84	33,145.57	21,106.03
舟山英特卫盛药业有限公司	1,702.49	42,145.01	47,191.95	55,313.06	39,681.93
英特一洲（温州）医药连锁有限公司	3,689.37	49,283.75	64,580.97	72,725.93	47,662.01
英特明州（宁波）	1,015.50	91,777.40	91,263.76	93,507.41	62,604.26



被投资单位名称 或形成商誉的事项	商誉账 面价值	营业收入			
		2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-7 月
医药有限公司					
杭州临安康锐药房 有限公司	2,383.32	3,204.99	4,085.91	4,783.04	3,108.66
宁波英特怡年药房 有限公司	33.57	5.32	33.90	238.85	54,246.58
浙江嘉信医药股份 有限公司	1,121.51	160,359.46	145,428.31	140,580.63	85,092.87
杭州环东大药房 [注]	65.45	-	-	-	-

注：浙江英特怡年药房连锁有限公司吸收合并下属全资子公司杭州环东大药房有限公司，承继及承接杭州环东大药房有限公司的全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务，杭州环东大药房有限公司于 2021 年 1 月 18 日办理完成工商注销手续。

2、近年营业利润情况

尚未全额计提商誉减值准备相关被投资单位的近年营业利润基本呈现增长趋势，能够正常盈利，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位名称 或形成商誉的事项	商誉账 面价值	营业利润			
		2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-7 月
宁波英特药业有限公司	38.80	1,046.46	1,141.97	1,158.55	834.88
嘉兴英特医药有限 公司	140.14	389.10	348.56	341.71	199.70
浙江英特中药饮片 有限公司	3.97	-53.40	536.61	10.75	-10.26
温州市英特药业有 限公司	1,202.72	4,258.14	3,819.80	4,549.35	3,890.09
浙江湖州英特药业 有限公司	207.45	107.93	125.32	57.55	51.03
金华英特药业有限 公司	268.11	401.19	528.61	815.98	663.01
浦江英特药业有限 公司	120.07	300.69	289.42	347.84	237.49
舟山英特卫盛药业 有限公司	1,702.49	406.19	613.54	825.01	762.03
英特一洲（温州） 医药连锁有限公司	3,689.37	1,234.78	1,280.05	1,585.70	464.09
英特明州（宁波） 医药有限公司	1,015.50	1,444.93	1,216.59	1,100.28	595.75
杭州临安康锐药房 有限公司	2,383.32	299.95	371.59	405.73	327.39



被投资单位名称 或形成商誉的事项	商誉账 面价值	营业利润			
		2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-7 月
宁波英特怡年药房有限公司	33.57	-41.94	-45.76	-8.61	-26.26
浙江嘉信医药股份有限公司	1,121.51	3,558.90	1,614.97	1,899.98	1,242.61
杭州环东大药房	65.45	-	-	-	-

（二）商誉减值的计提情况

标的公司一般在每年年度终了时，结合与商誉相关的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进行商誉减值测试。如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失，截至 2022 年 7 月 31 日，已累计计提商誉减值准备 2,687.94 万元，具体明细如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	商誉原值	减值准备	账面价值
浙江嘉信医药股份有限公司	1,638.85	517.34	1,121.51
浙江英特海斯医药有限公司	130.95	130.95	
杭州英特医药有限公司	413.58	413.58	
台州英特药业有限公司	144.87	144.87	
淳安英特药业有限公司	1,474.65	1,474.65	
浙江英特电子商务有限公司	6.55	6.55	
合计	3,809.45	2,687.94	1,121.51

注：减值准备系评估增值资产每年摊销（对应递延所得税负债减少部分）而使得非核心商誉减值。

（三）商誉减值测试结果

截至 2021 年 12 月 31 日，100%股权的模拟商誉账面价值与资产组账面价值合计数均低于可回收金额，未发现商誉减值，商誉的减值测试结果具体情况如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	商誉账 面价值	100%股权的 模拟商誉账 面价值	资产组 账面价 值	合计	可收回 金额
-----------------	------------	-------------------------	-----------------	----	-----------



英特一洲（温州）医药连锁有限公司	3,689.37	7,234.05	831.67	8,065.72	8,157.32
舟山英特卫盛药业有限公司	1,702.49	2,432.13	433.22	2,865.35	5,792.10
温州市英特药业有限公司	1,202.72	2,358.27	71.99	2,430.26	23,534.21
英特明州（宁波）医药有限公司	1,015.50	1,692.50	1,462.40	3,154.90	3,233.31
金华英特药业有限公司	268.11	383.02	105.64	488.66	1,364.29
浙江湖州英特药业有限公司	207.45	259.31	205.42	464.73	496.05
嘉兴英特医药有限公司	140.14	200.2	277.78	477.98	2,746.55
浦江英特药业有限公司	120.07	160.09	33.27	193.36	599.89
杭州环东大药房有限公司	65.45	65.45	3.18	68.63	419.62
宁波英特药业有限公司	38.80	76.08	116.76	192.84	1,925.99
浙江英特中药饮片有限公司	3.97	6.1	959.71	965.81	990.21
杭州临安康锐药房有限公司	2,383.32	3,404.75	90.28	3,495.03	4,299.12
浙江嘉信医药股份有限公司	1,174.48	2,316.99	3,267.77	5,584.76	7,169.23
宁波英特怡年药房有限公司	33.56	33.56	11.9	45.46	85.87

综上，与商誉相关的标的公司或资产目前经营基本稳定，近年的收入规模与营业利润大部分都呈现出增长态势，标的公司每年聘请中介机构评估师对商誉进行减值测试，经测试后发现减值的，则相应的计提了商誉减值准备，故而标的公司的商誉减值计提是充分性的。

四、会计师的核查与结论

执行的核查程序：

- 1、查阅报告期内标的公司收购股权或对外投资的相关合同、交易标的的财务报表、相关评估报告或审计报告；
- 2、获取标的公司管理层商誉减值测试相关资料，分析公司进行现金流量预测时使用的估值方法的适当性，复核减值测试中运用的假设、参数（包括税前折现率、预计未来现金流）的测算依据和逻辑推理过程；
- 3、复核商誉减值计算过程，估值参数的合理性以及估值结果的公允性；



4、关注并考虑标的公司收购资产业绩承诺情况、业绩承诺完成情况对商誉减值测试的影响；

5、将相关资产组实际经营业绩与历史预测数据进行比较。

核查意见：

经核查，我们认为：

英特一洲（温州）医药连锁有限公司、杭州临安康锐药房有限公司、舟山英特卫盛药业有限公司商誉减值测试选取的参数（增长率、毛利率、折现率）合理。标的公司商誉相关的公司或资产目前经营稳定，标的公司的商誉减值计提充分。

专此说明，请予察核。

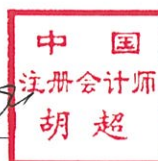
大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：



胡超



中国注册会计师：



徐勒



二〇二二年十一月二十二日

