

宁波三星医疗电气股份有限公司

关于对上海证券交易所监管工作函回复的公告

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。

宁波三星医疗电气股份有限公司（以下简称“公司”）于近期收到上海证券交易所上市公司管理一部下发的《关于宁波三星医疗电气股份有限公司 2022 年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2023】0653 号，以下简称“《监管工作函》”）。根据《监管工作函》的要求，现就回复内容公告如下：

问题一：

年报及前期公告显示，2017 年以来，公司陆续收购 14 家医院。其中 7 家医院 2022 年处在业绩承诺期内，2 家医院浙江明州康复医院（以下简称浙江明州）、温州市深蓝医院有限公司（以下简称温州深蓝）业绩承诺期于 2019 年结束，相关业绩承诺均以扣非净利润为考核标准，因 2019 年业绩未达标，温州深蓝交易对手方履行补偿承诺。公司收购相关医院资产形成商誉 12.13 亿元，其中仅对温州深蓝累计计提减值 3456.21 万元。此外，2021 年公司发布第四期股权激励计划，目标值是 2022 年医疗服务营业收入较 2020 年增幅不低于 30%。年报披露，2022 年公司医疗服务业务实现营业收入 20.65 亿元，同比增长 50.74%；毛利率 26.72%，同比增加 5.98 个百分点。相关收入较 2020 年增长 49.18%，达到考核要求。

请公司补充披露：（1）除 2022 年还未进入承诺期的医院外，其他医院收购比例、商誉原值及减值情况、业绩承诺实现情况，以及 2020-2022 年主要业绩指标，包括但不限于营业收入、净利润、扣非净利润、经营活动现金流，相关非经常性损益具体内容等；（2）结合相关医疗服务内容、业务结算模式、业务开展情况，包括但不限于诊疗人数、平均诊疗费用、日均占床数量、成本结构等情况变化，以及利润表主要构成项目变动等，具体说明上述主要业绩指标变化原因，报

告期医疗服务业务收入大幅增长、毛利率增长较多的原因及合理性；(3) 收购时相关医院资产主要盈利预测参数、资产组范围，结合实际业绩、报告期预测参数、资产组变化情况，说明相关商誉减值计提是否充分。请年审会计师对上述问题发表意见。

回复：

(一) 除 2022 年还未进入承诺期的医院外，其他医院收购比例、商誉原值及减值情况、业绩承诺实现情况，以及 2020-2022 年主要业绩指标，包括但不限于营业收入、净利润、扣非净利润、经营活动现金流，相关非经常性损益具体内容等

1、除 2022 年还未进入承诺期的医院外，其他医院收购情况

(1) 其他医院收购比例、商誉原值及减值的情况

单位：万元

序号	医院名称	收购时间	持股比例 (%)	交易对价	商誉原值	累计商誉 减值	报告期商 誉减值	是否关 联交易
1	温州深蓝	2017 年 10 月	100.00	9,100.00	7,556.43	3,456.21	948.55	否
2	浙江明州	2017 年 10 月	100.00	32,000.00	26,757.87	-	-	是
3	杭州脑康	2021 年 10 月	84.00	39,732.00	27,377.16	-	-	是
4	南昌康复	2021 年 10 月	85.00	11,900.00	7,636.16	-	-	是
5	南京康复	2022 年 5 月	100.00	21,000.00	10,672.68	-	-	是
6	长沙康复	2022 年 5 月	100.00	16,000.00	10,113.16	-	-	是
7	武汉康复	2022 年 5 月	100.00	18,000.00	12,698.26	-	-	是
8	常州康复	2022 年 5 月	100.00	18,200.00	9,845.69	-	-	是
9	北仑康复	2022 年 5 月	100.00	11,200.00	8,501.77	-	-	是
	合计	-	-	177,132.00	121,159.18	3,456.21	948.55	-

注：1、温州市深蓝医院有限公司，以下简称“温州深蓝”

2、浙江明州康复医院有限公司，以下简称“浙江明州”

3、杭州明州脑康康复医院有限公司，以下简称“杭州脑康”

4、南昌明州康复医院有限公司，以下简称“南昌康复”

- 5、南京明州康复医院有限公司，以下简称“南京康复”
- 6、长沙明州康复医院有限公司，以下简称“长沙康复”
- 7、武汉明州康复医院有限公司，以下简称“武汉康复”
- 8、常州明州康复医院有限公司，以下简称“常州康复”
- 9、宁波北仑明州康复医院有限公司，以下简称“北仑康复”

(2) 其他医院业绩承诺实现情况

①温州深蓝

单位：万元

医院名称	业绩承诺实现情况					
	2017年		2018年		2019年	
	承诺	实际	承诺	实际	承诺	实际
温州深蓝	700	736.91	805	808.11	925.75	857.64

温州深蓝收购协议中对业绩承诺约定如下：温州深蓝 2017、2018、2019 年扣除非经常性损益后净利润分别不低于人民币 700 万元、人民币 805 万元、人民币 925.75 万元。其中，2017、2018 年业绩承诺已完成，2019 年业绩承诺未完成，温州深蓝交易对手方已履行相应业绩承诺补偿。

②浙江明州

单位：万元

医院名称	业绩承诺实现情况					
	2017年		2018年		2019年	
	承诺	实际	承诺	实际	承诺	实际
浙江明州	2,000.00	2,043.74	2,300.00	2,675.31	2,645.00	3,534.08

浙江明州收购协议中对业绩承诺约定如下：浙江明州在 2017 年度、2018 年度、2019 年度净利润(扣除非经常性损益后的净利润)不低于人民币 2,000 万元、2,300 万元、2,645 万元。浙江明州 2017 年度、2018 年度、2019 年度业绩承诺均已完成。

③杭州脑康

单位：万元

医院名称	业绩承诺实现情况			
	承诺三年累计（2021-2023）	2021 年实际	2022 年实际	两年累计
杭州脑康	10,418.00	3,875.95	3,491.08	7,367.03

杭州脑康收购协议中对业绩承诺约定如下：杭州脑康 2021 年度-2023 年度三年累计实现扣除非经常性损益后的净利润不低于 10,418 万元。杭州脑康 2021 年、2022 年度分别完成 3,875.95 万元、3,491.08 万元，目前尚在业绩承诺期。

④南昌康复

单位：万元

医院名称	业绩承诺实现情况			
	承诺三年累计（2021-2023）	2021 年实际	2022 年实际	两年累计
南昌康复	3,473.00	988.44	1,575.17	2,563.61

南昌康复收购协议中对业绩承诺约定如下：南昌康复 2021 年度-2023 年度三年累计实现扣除非经常性损益后的净利润不低于 3,473 万元。南昌康复 2021 年、2022 年度分别完成 988.44 万元、1,575.17 万元，目前尚在业绩承诺期。

⑤南京康复

单位：万元

医院名称	业绩承诺实现情况	
	承诺三年累计（2022-2024）	2022 年实际
南京康复	5,209.00	2,272.02

南京康复收购协议中对业绩承诺约定如下：南京康复 2022 年度-2024 年度三年累计实现扣除非经常性损益后的净利润不低于 5,209 万元。南京康复 2022 年度完成 2,272.02 万元，目前尚在业绩承诺期。

⑥长沙康复

单位：万元

医院名称	业绩承诺实现情况	
	承诺三年累计（2022-2024）	2022 年实际
长沙康复	3,473.00	1,003.00

长沙康复收购协议中对业绩承诺约定如下：长沙康复 2022 年度-2024 年度

三年累计实现扣除非经常性损益后的净利润不低于 3,473 万元。长沙康复 2022 年度完成 1,003.00 万元，目前尚在业绩承诺期。

⑦武汉康复

单位：万元

医院名称	业绩承诺实现情况	
	承诺三年累计（2022-2024）	2022 年实际
武汉康复	5,209.00	2,351.08

武汉康复收购协议中对业绩承诺约定如下：武汉康复 2022 年度-2024 年度三年累计实现扣除非经常性损益后的净利润不低于 5,209 万元。武汉康复 2022 年度已完成 2,351.08 万元，目前尚在业绩承诺期。

⑧常州康复

单位：万元

医院名称	业绩承诺实现情况	
	承诺三年累计（2022-2024）	2022 年实际
常州康复	4,514.00	3,470.74

常州康复收购协议中对业绩承诺约定如下：常州康复 2022 年度-2024 年度三年累计实现扣除非经常性损益后的净利润不低于 4,514 万元。常州康复 2022 年度已完成 3,470.74 万元，目前尚在业绩承诺期。

⑨北仑康复

单位：万元

医院名称	业绩承诺实现情况	
	承诺三年累计（2022-2024）	2022 年实际
北仑康复	2,460.00	1,020.91

北仑康复收购协议中对业绩承诺约定如下：北仑康复 2022 年度-2024 年度三年累计实现扣除非经常性损益后的净利润不低于 2,460 万元。北仑康复 2022 年度已完成 1,020.91 万元，目前尚在业绩承诺期。

2、2020-2022 年医院主要业绩指标

(1) 营业收入

单位：万元

医院名称	2019 年度	2020 年度		2021 年度		2022 年度	
		营业收入	同比	营业收入	同比	营业收入	同比
温州深蓝	3,707.65	2,647.28	-29%	2,946.10	11%	3,271.40	11%
浙江明州	18,633.64	15,310.73	-18%	14,146.76	-8%	13,978.39	-1%
杭州脑康	/	19,249.04	/	21,342.13	11%	25,251.19	18%
南昌康复		4,386.94		6,419.07	46%	8,049.82	25%
南京康复		12,736.01		10,912.69	-14%	13,812.93	27%
长沙康复		2,285.78		5,343.58	134%	7,485.28	40%
武汉康复		2,949.73		8,875.95	201%	13,321.84	50%
常州康复		5,222.58		8,292.97	59%	15,287.02	84%
北仑康复		25.09		2,422.04	9553%	5,814.22	140%

(2) 净利润

单位：万元

医院名称	2019 年度	2020 年度		2021 年度		2022 年度	
		净利润	同比	净利润	同比	净利润	同比
温州深蓝	920.43	264.76	-71%	262.08	-1%	247.91	-5%
浙江明州	3,186.39	3,002.63	-6%	1,842.01	-39%	2,049.43	11%
杭州脑康	/	3,135.14	/	3,876.64	24%	3,709.86	-4%
南昌康复		709.49		1,055.41	49%	1,581.48	50%
南京康复		1,919.12		1,114.87	-42%	2,304.34	107%
长沙康复		-626.53		194.90	131%	885.63	354%
武汉康复		-1,014.17		1,071.93	206%	2,363.87	121%
常州康复		-305.90		20.76	107%	3,452.23	16529%
北仑康复		-276.94		-269.87	3%	929.21	444%

(3) 扣非净利润

单位：万元

医院名称	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度
------	---------	---------	---------	---------

		扣非净利润	同比	扣非净利润	同比	扣非净利润	同比
温州深蓝	857.64	261.62	-69%	257.09	-2%	247.52	-4%
浙江明州	3,534.08	2,681.39	-24%	1,839.97	-31%	2,023.02	10%
杭州脑康	/	3,099.02	/	3,875.95	25%	3,491.08	-10%
南昌康复		701.86		988.44	41%	1,575.17	59%
南京康复		1,958.25		1,091.74	-44%	2,272.02	108%
长沙康复		-636.60		212.46	133%	1,003.00	372%
武汉康复		-1,031.86		1,066.48	203%	2,351.08	120%
常州康复		-243.10		47.03	119%	3,470.74	7280%
北仑康复		-277.15		-245.26	12%	1,020.91	516%

(4) 经营活动现金流

单位：万元

医院名称	2019 年度	2020 年度		2021 年度		2022 年度	
		经营性现金流	同比	经营性现金流	同比	经营性现金流	同比
温州深蓝	1,117.64	527.74	-53%	253.48	-52%	552.95	118%
浙江明州	4,775.02	-1.18	-100%	267.69	22786%	2,598.80	871%
杭州脑康	/	493.33	/	5,294.43	973%	4,690.11	-11%
南昌康复		74.32		2,256.41	2936%	1,058.55	-53%
南京康复		5,025.35		532.95	-89%	5,488.56	930%
长沙康复		-1,041.32		695.89	167%	1,343.26	93%
武汉康复		-851.68		2,873.45	437%	4,279.42	49%
常州康复		-1,212.34		1,050.53	187%	4,674.15	345%
北仑康复		-181.27		-186.79	-3%	1,222.70	755%

(5) 相关非经常性损益

单位：万元

医院名称	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	主要内容
温州深蓝	62.79	3.15	4.99	0.39	个税手续费返还、设备补贴
浙江明州	-347.69	321.23	2.04	26.41	政府补贴、医保扣款、个税返还

杭州脑康	/	36.12	0.69	218.78	医保奖励
南昌康复	/	7.63	66.97	7.88	稳岗补贴、医保奖励
南京康复	/	-39.13	23.13	32.32	政府补贴、稳岗补贴
长沙康复	/	10.07	-17.56	-117.37	政府补贴、医保违规行政罚款
武汉康复	/	17.69	5.45	13.56	理财收益、政府补贴
常州康复	/	-62.80	-26.27	-18.51	政府补助、违约金、病人赔偿款
北仑康复	/	0.21	-24.61	-91.70	稳岗补贴、计提病人赔偿款

注：

- 1、长沙康复 2022 年度医保违规行政罚款 98.48 万。
- 2、常州康复 2020 年房租违约金 51 万，病人医疗赔偿款 8.63 万。
- 3、北仑康复 2022 年计提病人医疗纠纷赔偿款 99.75 万。
- 4、以上数据为各家单体医院财务数据。

（二）结合相关医疗服务内容、业务结算模式、业务开展情况，包括但不限于诊疗人数、平均诊疗费用、日均占床数量、成本结构等情况变化，以及利润表主要构成项目变动等，具体说明上述主要业绩指标变化原因，报告期医疗服务业务收入大幅增长、毛利率增长较多的原因及合理性

医疗板块主要业务为综合医院、体检中心及康复医院，主要服务内容含门诊、体检及住院治疗，业务结算模式主要是通过医保结算、银行汇款、银行卡刷卡、支付宝、微信等第三方支付方式结算。

1、诊疗人数、平均诊疗费用、日均占床数量情况

单位：人次/元

医院名称	2019 年度				2020 年度				2021 年度				2022 年度			
	门诊		住院		门诊		住院		门诊		住院		门诊		住院	
	门诊 人次	门诊人 均费用	日均 占床	床日费 用	门诊 人次	门诊人 均费用	日均 占床	床日费 用	门诊 人次	门诊人 均费用	日均 占床	床日费用	门诊人 次	门诊人 均费用	日均占 床	床日费 用
温州深蓝	41,130	887.27	/	/	33,160	798.33	/	/	40,609	725.48	/	/	3,4511	748.13	/	/
浙江明州	1,294	913.62	386	1,311.43	1,675	589.90	386	1,136.80	2,884	392.92	374	1,247.13	2,682	126.49	395	1,083.72
杭州脑康	/	/	/	/	3,793	625.95	376.12	1,443.61	7,194	1,248.18	417.48	1,336.38	8,504	1,370.44	453.23	1,431.03
南昌康复	/	/	/	/	844	665.32	96	1,235.71	1,410	290.00	157	1,221.95	2,203	2,375.96	166	1,287.08
南京康复	/	/	/	/	3,162	332.00	250.96	1,471.73	2,864	773.00	231.18	1,294.41	5,656	555.00	300.0	1,365.18
长沙康复	/	/	/	/	684	147.00	47.95	1,337.38	2,406	115.50	109	1,418.81	3,282	99.25	148.60	1,409.09
武汉康复	/	/	/	/	1,421	148.84	85.63	929.01	2,578	74.13	210.47	1,228.17	3,803	47.09	294.99	1,272.44
常州康复	/	/	/	/	2,607	45.00	126	1248.56	2,740	72.00	231	1,232.00	2,540	79.00	269.5	1,498.40
北仑康复	/	/	/	/	33	145.00	1	672.49	1,219	140.20	72	991.46	3,051	97.34	145	1,045.98

2、营业收入的主要构成及变动情况

(1) 温州深蓝

单位：万元

温州深蓝		2019	2020	2021	2022
主营业务 收入	门诊收入	3,649.33	2,647.28	2,946.10	2,582.33
	住院收入	/	0.00	0.00	0.00
	体检收入	/	/	/	636.53
	医保扣款	/	/	/	/
其他业务收入		58.32	/	/	52.54
营业收入		3,707.65	2,647.28	2,946.10	3,271.40

(2) 浙江明州

单位：万元

浙江明州		2019	2020	2021	2022
主营业务 收入	门诊收入	118.22	98.81	113.32	33.92
	住院收入	18,476.73	16,060.25	17,024.61	15,624.47
	医保扣款	/	891.17	3,057.89	1,720.90
其他业务收入		38.69	42.85	66.73	40.90
营业收入		18,633.64	15,310.73	14,146.76	13,978.39

(3) 杭州脑康

单位：万元

杭州脑康		2019	2020	2021	2022
主营业务 收入	门诊收入	/	237.42	897.94	1,165.42
	住院收入	/	19,872.72	20,363.79	23,673.38
	医保扣款	/	869.07	/	/
其他业务收入		/	7.96	80.40	412.39
营业收入		/	19,249.04	21,342.13	25,251.19

(4) 南昌康复

单位：万元

南昌康复		2019	2020	2021	2022
主营业务 收入	门诊收入	/	56.15	40.89	523.42
	住院收入	/	4,341.79	7,002.38	7,798.43
	体检收入	/	3.74	3.63	2.11
	医保扣款	/	17.18	642.96	277.89
其他业务收入		/	2.44	15.13	3.75
营业收入		/	4,386.94	6,419.07	8,049.82

(5) 南京康复

单位：万元

南京康复		2019	2020	2021	2022
主营业务收入	门诊收入	/	105.07	221.34	313.93
	住院收入	/	13,518.12	10,922.32	14,948.68
	医保扣款	/	906.5	274.94	1,488.96
其他业务收入		/	19.32	43.98	39.29
营业收入		/	12,736.01	10,912.69	13,812.93

(6) 长沙康复

单位：万元

长沙康复		2019	2020	2021	2022
主营业务收入	门诊收入	/	10.05	27.79	32.57
	住院收入	/	2,347.01	5,644.74	7,642.93
	医保扣款	/	72.61	332.13	207.13
其他业务收入		/	1.33	3.18	16.91
营业收入		/	2,285.78	5,343.58	7,485.28

(7) 武汉康复

单位：万元

武汉康复		2019	2020	2021	2022
主营业务收入	门诊收入	/	21.15	19.11	17.91
	住院收入	/	2,911.92	9,435.03	13,700.56
	医保扣款	/	/	629.26	471.69
其他业务收入		/	16.66	51.07	75.06
营业收入		/	2,949.73	8,875.95	13,321.84

(8) 常州康复

单位：万元

常州康复		2019	2020	2021	2022
主营业务收入	门诊收入	/	11.73	19.73	20.07
	住院收入	/	5,757.86	10,387.61	14,739.39
	医保扣款	/	552.01	2,180.37	-486.56
其他业务收入		/	5.00	66.00	41.00
营业收入		/	5,222.58	8,292.97	15,287.02

(9) 北仑康复

单位：万元

北仑康复		2019	2020	2021	2022
主营业务收入	门诊收入	/	0.48	17.09	29.70
	住院收入	/	24.61	2,605.56	5,535.85
	医保扣款	/	/	436.84	147.05

其他业务收入	/	/	236.23	395.72
营业收入	/	25.09	2,422.04	5,814.22

3、利润表主要构成项目及变动情况

单位：万元

利润表主要项目	2022 年度	2021 年度	变动比例
主营业务收入	206,520.80	137,000.21	50.74%
主营业务成本	151,345.93	108,591.79	39.37%
毛利率	26.72%	20.74%	5.98%
管理费用	27,236.15	11,401.84	138.88%
销售费用	9,291.81	4,012.59	131.57%
净利润	15,644.43	9,651.21	62.10%
扣非净利润	13,893.30	8,818.34	57.55%

公司 2022 年度医疗板块主营业务收入 20.65 亿，较 2021 年同比增长 50.74%，金额增加 6.95 亿，主要系报告期内收购的 5 家康复医院收入并表 3.19 亿所致。

2022 年度毛利率 26.72%，较 2021 年同比增长 5.98 个百分点，主要系康复医院毛利相对较高，营收占比提升所致。

2022 年度管理费用 2.72 亿，较 2021 年同比增长 138.88%，主要系股权激励成本分摊、收购 5 家康复医院及新设医院所致。

2022 年度销售费用 0.93 亿，较 2021 年同比增长 131.57%，主要系收购 5 家康复医院所致。

2022 年度净利润 1.56 亿，较 2021 年同比增长 62.1%，金额增加 0.60 亿，主要系收购 5 家康复医院并表增加 0.43 亿所致。

2022 年度扣非净利润 1.39 亿元，较 2021 年同比增长 57.55%，金额增加 0.51 亿，主要系收购 5 家康复医院并表增加 0.45 亿所致。

(1) 主营业务收入及成本情况

单位：万元

类别	2022 年度		2021 年度	
	综合、体检及其他	康复医疗	综合、体检及其他	康复医疗

营业收入	127,754.55	78,766.25	117,706.96	19,293.25
营业成本	104,828.17	46,517.76	96,205.70	12,386.09
毛利率	17.95%	40.94%	18.27%	35.80%

综合医院及体检基本处于稳定期，毛利基本无较大波动；报告期内收购了 5 家康复医院，导致康复医院数量占比较上年大幅增加，且大部分康复医院都处于发展阶段，收入规模增长较快，毛利率增长幅度也较大，因此带动了医疗板块整体收入及毛利率较去年有所上升。

(2) 成本结构变动情况

单位：万元

类别	2022 年度				2021 年度				变动比例
	综合、体检及其他	康复医疗	合计	占比	综合、体检及其他	康复医疗	合计	占比	
药品成本	25,051.01	13,124.45	38,175.46	25.22%	22,555.39	2,993.86	25,549.25	23.53%	1.69%
卫生材料	16,985.71	4,867.84	21,853.55	14.44%	17,116.87	1,691.36	18,808.23	17.32%	-2.88%
小计	42,036.72	17,992.28	60,029.00	39.66%	39,672.27	4,685.22	44,357.49	40.85%	-1.19%
人工工资	33,328.48	19,396.98	52,725.46	34.84%	31,568.96	5,201.21	36,770.17	33.86%	0.98%
其他费用	29,462.96	9,128.5	38,591.46	25.50%	24,964.47	2,499.65	27,464.12	25.29%	0.21%
合计	104,828.17	46,517.76	151,345.93	100.00%	96,205.71	12,386.08	108,591.79	100.00%	

药品成本和卫生材料总体占比和上年相比略有下降，下降比例为 1.19%，主要因为部分药品及耗材本年通过统一集中采购，议价能力提高，采购成本略有下降，成本结构总体和上年无较大波动。

卫生材料包含血库材料、放射材料、检验材料、高值耗材、医用气体、口腔材料、不计费耗材等。由于康复医院与综合医院的业务模式不同，卫生材料占比相对较低。2022 年度公司收购了 5 家康复医院，康复业务占比提升，故卫生材料总体占比下降。

4、主要业绩指标变化原因

(1) 温州深蓝主要业绩指标分析

① 营业收入变动分析

温州深蓝营业收入 2020 年较 2019 年下降 29%，主要系由于体检人数下降，人次下滑 0.8 万人；2021 年较 2020 年增长 11%，主要系当年为拓展业务规模，加大营销力度，体检人次同比增加 0.7 万人，但均次费用下降 72.85 元；2022 年较 2021 年增 11%，主要系由于新增核酸采集业务。

②净利润变动分析

随着温州市场竞争的加剧，温州深蓝 2019 年至 2022 年净利润逐年下滑，其中 2020 年度净利润较 2019 年同比下降 71%，主要系由于 2020 年营收大幅下滑，但人力成本、房租等固定支出增加，规模效应减弱。

③扣非净利润变动分析

温州深蓝扣非净利润 2020 年度较 2019 年度下降 69%，2021 年度较 2020 年度下降 2%，2022 年度较 2021 年度下降 4%，变动主要原因同净利润。

④经营性现金流变动分析

温州深蓝经营性现金流 2020 年度较 2019 年度同比下降 53%，主要系收入下滑，现金流入减少，2021 年度较 2020 年度同比下降 52%，主要系客户回款延期，2022 年度较 2021 年度同比增加 118%，主要系当年客户回款周期有所加快。

(2) 浙江明州主要业绩指标分析

①营业收入变动分析

浙江明州营业收入 2020 年较 2019 年下降 18%，2021 年较 2020 年下降 8%，2022 年较 2021 年下降 1%，一方面是由于医保 DRG2020 年开始实行，对单床收入有一定影响；另一方面是由于浙江明州作为公司旗下首家康复医院，此时已具备较好品牌、口碑及创新能力的基础，2020 年开始逐步推广应用康复新技术，医院近几年业务推广应用期间，单床收入低于已较为成熟的康复业务，故医院营收有所下降。

从业务数据看，占床数 2019 年到 2022 年期间，除 2021 年略有下降外，均稳定增长，床日费用由于杭州市医保政策调整，杭州市正式执行 DRG 结算模式，病人结构由床日费较低的普通康复患者增加所致。

2022 年门诊人均费用较 2021 年下降 266.43 元，主要系门诊收入结构变化所致，对整体营收影响较小。

②净利润变动分析

浙江明州净利润 2020 年较 2019 年下降 6%，2021 年较 2020 年下降 39%，

2022 年较 2021 年增长 11%。

杭州医保政策从 2020 年开始，正式执行 DRG 结算模式，浙江明州成立时间较早，2020 年医院业务处于相对成熟阶段，床位使用率较高，业务结构调整需要一定时间，故医保政策改革过渡期间，医院经营业绩短期影响较大。

③扣非净利润变动分析

浙江明州扣非净利润 2020 年较 2019 年下降 24%，2021 年较 2020 年下降 31%，2022 年较 2021 年增长 10%。扣非净利润下降原因同净利润。

④经营性现金流变动分析

浙江明州经营性现金流 2020 年较 2019 年下降 100%，主要原因系临时日常经营需要，资金临时转至母公司；2021 年较 2020 年增长 22786%，一方面因 2020 年浙江明州经营性现金流的基数较低，另一方面，因 2020 年医保扣款在 2021 年进行结算，所以 2021 年经营性现金流仍处于较低水平。2022 年较 2021 年增长 871%，主要系 2022 年度实际医保扣款现金流出较 2021 年有所减少。

(3) 杭州脑康主要业绩指标分析

①营业收入变动分析

杭州脑康营业收入 2021 年较 2020 年增长 11%，2022 年较 2021 年增长 18%，营业收入逐年递增，主要系医院自 2018 年开业以来，在杭州当地的品牌力持续提升，入院病人数逐年增长，日均在院病人数持续上升。

从业务数据上看，日均占床数 2021 年较 2020 年增加 11%，2022 年较 2021 年增加 9%，逐年递增；床日费用略有变动 2021 年下降 7%，2022 年增加 7%。

②净利润变动分析

杭州脑康净利润 2021 年较 2020 年增长 24%，2022 年较 2021 年下降 4%。随着营业收入的增长，2021 年净利润随之增长；2022 年由于业务量增加，导致员工人数较 2021 年增加，同时为了提升薪酬竞争力，员工薪资略有增加，因此 2022 年净利润略低于 2021 年度。

杭州医保政策从 2020 年开始执行 DRG 结算模式，杭州脑康成立时间不长，2020 年医院业务尚处于成长阶段，床位使用率不高，且业务定位重症康复为主，故受医保政策改革影响较小。

③扣非净利润分析

杭州脑康扣非净利润 2021 年较 2020 年增长 25%，2022 年较 2021 年下降

10%。扣非净利润变动趋势及原因同净利润。

④经营性现金流变动分析

2020年杭州脑康归还了因临时日常经营需要的往来款，故2020年经营性现金流绝对值较小。

经营性现金流2021年较2020年增长973%，2022年较2021年下降11%。2021年较2020年经营性现金流增加原因为：一方面，因2020年经营性现金流基数较小，另一方面，2021年营业收入增加，且业务定位重症康复为主，故受医保政策改革影响较小，经营性现金流同步增长。2022年较2021年经营性现金流减少原因为：2021年三季度企业所得税缓交至2022年。

(4) 南昌康复主要业绩指标分析

①营业收入变动分析

南昌康复营业收入2021年较2020年增长46%，2022年较2021年增长25%，主要系医院自2018年开业以来，在南昌当地的品牌力持续提升，入院病人逐年增长，日均在院病人持续上升。

从业务数据上看，占床数2021年较2020年增长64%，2022年较2021年增长6%，逐年递增。床日费用整体趋势提升。门诊人均费用2022年较2021年增加2,085.96元，主要为2022年开展血友病门诊业务，该业务人均费用较高，对门诊人均费用影响较大。

②净利润变动分析

南昌康复净利润2021年较2020年增长49%，2022年较2021年增长50%，主要系营业收入增加所致。

③扣非净利润变动分析

南昌康复扣非净利润2021年较2020年增长41%，2022年较2021年增长59%，主要系营业收入及净利润增加所致。

④经营性现金流变动分析

南昌康复经营性现金流2021年较2020年增长2936%，主要系营业收入增长46%，医保回款同步增长，因此经营性净现金流增加；2022年较2021年下降53%，主要系应收账款增长比例大于营业收入增长比例，同时由于医保扣款、药耗采购、税费支出等流出较2021年增加，故2022年度经营性现金流较2021年度有所减少。

（5）南京康复主要业绩指标分析

①营业收入变动分析

南京康复营业收入 2021 年较 2020 年下降 14%，2022 年较 2021 年增长 27%。

2021 年下降主要系病人入院量下降，占床数随之下降，导致 2021 年收入有所下降。2022 年随着病人数的提升随之提升。

从业务数据上看，2021 年日均占床数同比下降 8%，2022 年同比上升 30%；床日费用 2021 年同比下降 12%，2022 年同比上升 5%。

②净利润变动分析

南京康复净利润 2021 年较 2020 年下降 42%，2022 年较 2021 年增长 107%。

净利润变动趋势及原因同营业收入。

③扣非净利润变动分析

南京康复扣非净利润 2021 年较 2020 年下降 44%，2022 年较 2021 年增长 108%。扣非净利润变动趋势同净利润。

④经营性现金流变动分析

南京康复经营性现金流 2021 年较 2020 年下降 89%，2022 年较 2021 年增长 930%。2021 年较 2020 年经营性现金流减少主要系营业收入及净利润均下降。同时，医保回款减少导致应收账款增加，2021 年应收账款较 2020 年度增加 51%；企业所得税 2021 年较 2020 年增加 514 万。

2022 年较 2021 年经营性现金流增加主要系 2021 年度基数较小，且 2022 年度营业收入增加，2021 年度医保回款在 2022 年度收回，故经营性现金流同步提升。

（6）长沙康复主要业绩指标分析

①营业收入变动分析

长沙康复营业收入 2021 年较 2020 年增加 134%，2022 年较 2021 年增加 40%，主要系自 2019 年开业以来，医院在当地的品牌影响力有所提升，日均在院病人数及床日费用均逐步提升，相应的营业收入逐年增加。

从业务数据上看，日均占床 2021 年较 2020 年增长 127%，2022 年日均占床较 2021 年增长 36%，床日费用 2021 年较 2020 年增长 6%，2022 年较 2021 年下降 1%，略有下降。

②净利润变动分析

长沙康复净利润 2021 年较 2020 年增加 131%，2022 年较 2021 年增加 354%，主要系营业收入的增加。

③扣非净利润变动分析

长沙康复扣非净利润 2021 年较 2020 年增加 133%，2022 年较 2021 年增加 372%，扣非净利润变动趋势及原因同净利润。

④经营性现金流变动分析

长沙康复经营性现金流 2021 年较 2020 年增加 167%，2022 年较 2021 年增加 93%。主要系营业收入增长，医保回款同步增长，导致经营性净现金流增加。

(7) 武汉康复主要业绩指标分析

①营业收入变动分析

武汉康复营业收入 2021 年较 2020 年增加 201%，2022 年较 2021 年增加 50%。主要系医院自 2018 年开业后，当地的牌力持续提升，入院病人逐年增长，日均在占床数持续上升，营业收入逐年上升。

从业务数据看，日均占床数 2021 年较 2020 年增长 146%，2022 年较 2021 年增长 40%。床日费用 2021 年较 2020 年增长 32%，2022 年较 2021 年增长 4%。

②净利润变动分析

武汉康复净利润 2021 年较 2020 年增加 206%，2022 年较 2021 年增加 121%。净利润逐年增长主要系营业收入的增长。

③扣非净利润变动分析

武汉康复扣非净利润 2021 年较 2020 年增加 203%，2022 年较 2021 年增加 120%。扣非净利润趋势同净利润，均逐年递增，原因同净利润。

④经营性现金流变动分析

武汉康复经营性现金流 2021 年较 2020 年增加 437%，2022 年较 2021 年增加 49%。经营性现金流趋势同营净利润，均逐年递增，原因同净利润。

(8) 常州康复主要业绩指标分析

①营业收入变动分析

常州康复营业收入 2021 年较 2020 年增加 59%，2022 年较 2021 年增加 84%。主要系医院 2019 年开业以来，专注提升医疗服务能力和综合实力，随着医疗服务能力提升，入院病人逐年增长，日均在院病人持续上升，营业收入逐年提升。

从业务数据上看，日均占床数 2021 年较 2020 年增长 83%，2022 年较 2021 年增长 17%，床日费用 2021 年较 2020 年下降 1%，2022 年较 2021 年增长 22%。

②净利润变动分析

常州康复净利润 2021 年较 2020 年增加 107%，2022 年较 2021 年增长 16529%。净利润逐年增长主要系营业收入的增长。

③扣非净利润变动分析

常州康复扣非净利润 2021 年较 2020 年增加 119%，2022 年较 2021 年增长 7280%。扣非净利润趋势同净利润，均逐年递增，原因同净利润。

④经营性现金流变动分析

常州康复经营性现金流 2021 年较 2020 年增加 187%，2022 年较 2021 年增长 345%。2021 年较 2020 年经营性现金流相对于净利润提升比例增加较多，主要系其 2021 年度计提医保扣款 2181 万元，不影响经营性现金流，但净利润减少。2022 年较 2021 年经营性现金流增长较多，主要系营业收入及净利润大幅增长，经营性现金流同步提升。

(9) 北仑康复主要业绩指标分析

①营业收入变动分析

北仑康复营业收入 2021 年较 2020 年增加 9553%，2022 年较 2021 年增加 140%。主要系医院 2020 年开业，品牌影响力提升，营业收入逐年上升，相应的营业收入同步增加。

从业务数据上看，日均占床 2021 年较 2020 年同比增长 7100%，2022 年较 2021 年同比增长 101%，床日费用 2021 年同比增长 47%，2022 年同比增长 5%。

②净利润变动分析

由于北仑康复 2020 年 10 月份开业，经营期非全年，2021 年为经营期为全年，由于 2020 年、2021 年均为开业前 2 年，因此净利润持平。2022 年净利润的增长主要为营业收入的增加。

③扣非净利润变动分析

北仑康复扣非净利润 2021 年较 2020 年增 12%，2022 年较 2021 年增加 516%。扣非净利润变动趋势同净利润，原因同净利润。

④经营性现金流分析

北仑康复经营性现金流 2021 年较 2020 年下降 3%，2022 年较 2021 年增加 755%。经营性现金流趋势及变动原因同净利润。

综上，公司报告期内医疗服务业务收入大幅增长、毛利率增长较多，主要系报告期内收购的 5 家康复医院收入并表，同时康复医院毛利相对较高，康复业务营收占比提升所致，具有合理性。

(三)收购时相关医院资产主要盈利预测参数、资产组范围，结合实际业绩、报告期预测参数、资产组变化情况，说明相关商誉减值计提是否充分

1、温州深蓝

(1) 收购时盈利预测参数

收购时盈利预测分前后两段。首先预测前段为 2017 年 9 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，再假设以 2023 年及以后各年收益与 2022 年保持不变。目前已过承诺期。前期盈利预测参数如下：

单位：万元

项目	2017 年 9-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续期
营业收入	1,424.00	3,508.00	3,719.00	3,905.00	4,022.00	4,022.00	4,022.00
营业成本	691.74	1,779.79	1,856.32	1,949.57	2,010.82	2,050.56	2,050.56
毛利率	51.42%	49.26%	50.09%	50.08%	50.00%	49.02%	49.02%
销售费用	0	0	0	0	0	0	0
销售费用占比	0	0	0	0	0	0	0
管理费用	233.20	592.09	527.99	534.92	537.41	551.46	551.46
管理费用占比	16.38%	16.88%	14.20%	13.70%	13.36%	13.71%	13.71%
净利润	357.81	851.09	1,000.02	1,064.39	1,104.33	1,063.99	1,063.99
税后折现率	12.82%						

(2) 2022 年商誉减值测试时资产组范围

2022 年温州深蓝资产组包含固定资产、无形资产、使用权资产、租赁负债、商誉，合计 5,104.55 万元。资产组与收购时相比，因会计准则变化增加了使用权资产和租赁负债科目，其余资产组范围无变化。

(3) 报告期实际业绩及商誉减值测试预测参数

单位：万元

项目	2022年 实际	2023年 预测	2024年 预测	2025年 预测	2026年 预测	2027年 预测
营业收入（万元）	3,271.40	3,330.00	3,450.00	3,570.00	3,700.00	3,840.00
营业成本（万元）	2,123.35	2,157.62	2,231.65	2,307.31	2,384.19	2,466.34
毛利率（%）	35.09%	35.21%	35.31%	35.37%	35.56%	35.77%
销售费用（万元）	330.32	311.23	323.72	336.82	350.55	364.95
销售费用占比（%）	10.10%	9.35%	9.38%	9.43%	9.47%	9.50%
管理费用（万元）	349.91	389.86	405.63	422.00	437.49	454.15
管理费用占比（%）	10.70%	11.71%	11.76%	11.82%	11.82%	11.83%
净利润（万元）	247.91	275.70	288.95	300.05	317.93	337.96
税前折现率	13.81%					
资产组可收回金额 （万元）	4,156.00					

由上表计算可知，5年预测收入平均增长率 3.26%，5年预测净利润复合增长率 6.39%；预测期毛利率与 2022 年实际发生数相近；预测期销售费用占比、管理费用占比变化不大。

（4）收购时 2022 年预测数与 2022 年实际发生数比较

单位：万元

项目	收购时 预测 2022 年	2022 年 实际	比较分析
营业收入	4,022.00	3,271.40	实际发生数低于预测数
营业成本	2,050.56	2,123.35	实际发生数高于预测数
毛利率	49.02%	35.09%	实际发生数低于预测数
销售费用	0	330.32	实际发生数高于预测数
销售费用占比	0	10.10%	实际发生数高于预测数
管理费用	551.46	349.91	实际发生数低于预测数
管理费用占比	13.71%	10.70%	实际发生数低于预测数

净利润	1,063.99	247.91	实际发生数低于预测数
-----	----------	--------	------------

表中销售费用主要系营销部门工作人员的职工薪酬、相关业务招待费等。2017 年收购时温州深蓝未设立销售部门，相关销售费用均在管理费用中核算，故评估预测时将相关销售费用在管理费用中做了统一预测。收购后，温州深蓝财务核算口径参照母公司口径做了调整，销售费用独立核算。

其他医院的销售费用内容是销售部门职工薪酬、业务招待费、折旧及咨询费等。

(5) 温州深蓝 2018 年至 2021 年收益预测与实际情况对比

单位：万元

项目	2018 年预测 2019 年情况	2019 年实际情况	差异（实际减预测）	2019 年预测 2020 年情况	2020 年实际情况	差异（实际减预测）
营业收入	3,849.20	3,707.65	-141.55	3,300.00	2,647.28	-652.72
净利润	925.94	920.43	-5.51	692.73	264.76	-427.97
扣非净利润	925.94	857.64	-68.30	692.73	261.62	-431.11

项目	2020 年预测 2021 年情况	2021 年实际情况	差异（实际减预测）	2021 年预测 2022 年情况	2022 年实际情况	差异（实际减预测）
营业收入	3,186.00	2,946.10	-239.90	3,093.00	3,271.40	178.40
净利润	442.10	262.08	-180.02	191.17	247.91	56.74
扣非	442.10	257.09	-185.01	191.17	247.52	56.35

(6) 预测业绩与实际业绩存在差异，均已在当年计提商誉减值

2019 年实际业绩未达预期。截至 2019 年 12 月 31 日止，包含商誉的资产组账面价值为 80,802,375.59 元，采用现金流量折现模型计算的温州深蓝包含商誉的资产组可收回金额为 73,000,000.00 元，当年商誉计提了减值准备 7,802,375.59

元。

2020年实际业绩未达预期。截至2020年12月31日止，包含商誉的资产组账面价值为71,479,706.44元，采用现金流量折现模型计算的温州深蓝包含商誉的资产组可收回金额为56,000,000.00元，当年商誉计提了减值准备15,479,706.44元。

2021年实际业绩未达预期。截至2021年12月31日止，包含商誉的资产组账面价值52,994,529.93元，采用现金流量折现模型计算的温州深蓝包含商誉的资产组可收回金额为51,200,000.00元，当年商誉计提了减值准备1,794,529.93元。

(7) 商誉减值计提情况

2019年-2021年，公司对该商誉已累计计提减值准备2,507.66万元。

经过减值测试，截至2022年12月31日止，温州深蓝包含商誉的资产组可收回金额为4,156万元，小于含商誉资产组账面价值5,104.55万元，需计提减值准备948.55万元。

2、浙江明州

(1) 收购时盈利预测参数

收购时盈利预测分前后两段。首先预测前段为2017年7月1日至2022年12月31日，再假设以2023年及以后各年收益与2022年保持不变。本次收购时点为2017年，目前已过承诺期。前期盈利预测参数如下：

项目	2017年 7-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续期
日均占床(张)	230	250	320	375	395	395	395
床日费用(元/张/日)	1,437.05	1,412.38	1,322.26	1,284.82	1,284.69	1,284.69	1,284.69
营业收入(万元)	6,092.31	13,090.48	15,746.48	17,988.48	19,024.48	19,124.48	19,124.48
营业成本(万元)	3,997.10	8,680.50	10,501.44	11,991.10	12,737.60	12,742.14	12,742.14
毛利率	34.39%	33.69%	33.31%	33.34%	33.05%	33.37%	33.37%
销售费用(万元)	159.28	311.45	320.45	329.45	338.45	338.45	338.45
销售费用占比	2.61%	2.38%	2.04%	1.83%	1.78%	1.77%	1.77%
管理费用(万元)	345.67	709.17	732.17	757.17	783.17	784.17	784.17

管理费用占比	5.67%	5.42%	4.65%	4.21%	4.12%	4.10%	4.10%
净利润（万元）	1,347.81	2,532.25	3,134.31	3,672.86	3,863.65	3,934.50	3,934.50
税后折现率	12.68%						

(2) 2022 年商誉减值测试时资产组范围

资产组包含固定资产、无形资产、长期待摊费用、使用权资产、租赁负债、商誉，合计 27,016.83 万元。资产组与收购时比较，因会计准则变化增加了使用权资产和租赁负债科目，其余资产组范围无变化。

(3) 报告期实际业绩及商誉减值测试预测参数

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
	实际	预测	预测	预测	预测	预测
日均占床（张）	395	401	405	410	414	423
床日费用（元/张/日）	1,083.72	1,133.95	1,165.64	1,198.60	1,228.84	1,257.42
营业收入（万元）	13,978.39	15,085.51	15,661.78	16,303.48	16,877.92	17,645.97
营业成本（万元）	8,413.23	9,031.84	9,293.57	9,628.03	9,894.64	10,290.99
毛利率	39.81%	40.13%	40.66%	40.94%	41.38%	41.68%
销售费用（万元）	921.66	806.64	833.82	864.09	891.19	927.41
销售费用占比	6.59%	5.35%	5.32%	5.30%	5.28%	5.26%
管理费用（万元）	1,581.33	1,347.87	1,374.92	1,404.23	1,432.85	1,464.70
管理费用占比	11.31%	8.93%	8.78%	8.61%	8.49%	8.30%
净利润（万元）	2,049.43	2,901.07	3,095.41	3,280.17	3,468.37	3,694.90
税前折现率	15.20%					
资产组可收回金额 （万元）	27,700					

由上表计算可知，5 年预测收入平均增长率 4.78%，净利润复合增长率 12.51%，毛利率变化较小。预测期销售费用占比低于 2022 年实际发生数，主要系未来年度随着医院品牌力的不断提升，将逐步减少品牌宣传推广相关的投入，故预测年度销售费用占比较低。预测期管理费用占比低于 2022 年实际发生数，主要系预测期从现金流出角度考虑，不将 2022 年计提的股权支付费用在预测期内考虑。

(4) 收购时 2022 年预测数与 2022 年实际发生数比较

项目	收购时 预测 2022 年	2022 年 实际	比较分析
日均占床（张）	395	395	基本相同
床日费用（元/张/日）	1,284.69	1,083.72	实际发生数低于预测数
营业收入（万元）	19,124.48	13,978.39	实际发生数低于预测数
营业成本（万元）	12,742.14	8,413.23	实际发生数低于预测数
毛利率	33.37%	40%	实际发生数高于预测数
销售费用（万元）	338.45	921.66	实际发生数高于预测数
销售费用占比	1.77%	6%	实际发生数高于预测数
管理费用（万元）	784.17	1,581.33	实际发生数高于预测数
管理费用占比	4.10%	11%	实际发生数高于预测数
净利润（万元）	3,934.50	2,049.43	实际发生数低于预测数

由于时间相距较远,2017 年收购时点预测数据与 2022 年实际情况差异较大。

(5) 商誉减值计提情况

浙江明州包含商誉的资产组可收回金额为 27,700 万元，大于含商誉资产组账面价值 27,016.83 万元。经过减值测试，截至 2022 年 12 月 31 日止，浙江明州相关商誉资产组不存在减值，无需计提减值准备。

(6) 浙江明州 2018 年至 2021 年收益预测与实际情况对比

单位：万元

项目	2018 年预 测 2019 年 情况	2019 年实 际情况	差异（实 际减预 测）	2019 年预 测 2020 年 情况	2020 年实 际情况	差异（实 际减预 测）
营业收入	17,677.60	18,633.64	956.04	15,357.00	15,310.73	-46.27
净利润	2,887.92	3,186.39	298.47	2,502.68	3,002.63	499.95
扣非	2,887.92	3,534.08	646.16	2,502.68	2,681.10	178.42

项目	2020 年预	2021 年实	差异（实	2021 年预	2022 年实	差异（实

	测 2021 年 情况	际情况	际减预 测)	测 2022 年 情况	际情况	际减预 测)
营业收入	15,660.01	14,146.76	-1,513.25	16,287.96	13,978.39	-2,309.57
净利润	2,287.21	1,842.01	-445.2	3,203.20	2,049.43	-1,153.77
扣非	2,287.21	1,839.97	-447.24	3,203.20	2,023.02	-1,180.18

(7) 2020 年预测 2021 年情况与 2021 年实际业绩存在一定差异。未在当年计提减值的理由是：

杭州地区 2020 年试行 DRG 改革，2021 年属新旧医保政策改革过渡期，因新医保政策在实际操作层面存在一定差异，致 2021 医保超额扣款增多，但浙江明州对应前述增加的医保超额扣款的成本均实际发生。该因素已于 2022 年得到改善，2022 年医保超额扣款回归稳定水平。

(8) 2021 年预测 2022 年情况与 2022 年实际业绩存在一定差异。未在当年计提减值的原因是：

商誉减值受多重因素影响，综合考虑收益预测、业绩承诺实现、收入规模、获利能力、折现率等因素，未计提减值，具体如下：

①收益预测方面：浙江明州收购期为 2017 年，至 2022 年经营情况、成本费用占比等均已发生较大变化，收购时预测 2022 年企业已达到稳定期，但受宏观环境、行业政策法规等影响，2021 年后企业仍处于成长期，而前述因素于收购时点均无法预测。

②业绩承诺方面：浙江明州收购协议中对业绩承诺约定如下：浙江明州在 2017 年度、2018 年度、2019 年度净利润（扣除非经常性损益后的净利润）不低于人民币 2,000 万元、2,300 万元、2,645 万元。浙江明州 2017 年度、2018 年度、2019 年度业绩承诺均已完成。

③收入规模方面：浙江明州主要收治重症康复患者，其中工伤导致的脑外伤患者占比较高，而自 2020 年起，杭州市医保政策调整，医院营业收入、净利润、床日费用有所减少。本期预测中，考虑前述影响因素已消除，同时参考 2022 年实际经营情况，在此基础上对未来年度的合理增长进行预测。

④获利能力方面：2017 年收购时预测 2022 年度净利润为 3,934.50 万元，2022 年度实际净利润为 2,049.43 万元，2017 年收购时预测 2022 年度毛利率、净

利润率分别为 33.37%、20.57%；2022 年度实际毛利率、净利润率分别为 40%、14.66%，从毛利率来看浙江明州经营业绩优于收购时同期预测值，从净利润率来看，主要是收购时 2022 年预测值已为稳定期，而浙江明州 2022 年度实际仍处于成长期，获利能力仍有进一步提升的空间，本次基于 2022 年度实际业绩进行谨慎预测，同时受宏观经济指标等影响，2017 年收购时税后折现率为 12.68%，本期预测税后折现率为 11.37%。

综上，浙江明州实际业绩和当期预测业绩不一致主要受短期因素影响、近年业绩下滑主要是前述影响导致病人构成不同、医院不定期封闭管理共同所致。经谨慎测算，不计提高誉减值准备。

3、杭州脑康

(1) 2021 年收购时盈利预测参数

收购时盈利预测分前后两段。首先预测前段为 2021 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，再假设以 2026 年及以后各年收益与 2025 年保持不变。本次收购时点为 2021 年，目前仍处于承诺期内，前期盈利预测参数如下：

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
日均占床（张）	413	431	439	448	449	449
床日费用 （元/张/日）	1,330.53	1,311.06	1,328.24	1,344.24	1,356.93	1,356.93
营业收入（万元）	19,299.00	20,333.00	21,460.00	22,233.00	22,611.00	22,611.00
营业成本（万元）	12,458.94	12,859.94	13,223.94	13,548.94	13,740.54	13,740.54
毛利率	35.44%	36.75%	38.38%	39.06%	39.23%	39.23%
销售费用（万元）	1,485.09	1,526.09	1,566.09	1,591.09	1,585.09	1,585.09
销售费用占比	7.70%	7.51%	7.30%	7.16%	7.01%	7.01%
管理费用（万元）	1,362.63	1,379.96	1,397.96	1,457.96	1,457.96	1,457.96
管理费用占比	7.06%	6.79%	6.51%	6.56%	6.45%	6.45%
净利润（万元）	2,959.19	3,390.20	3,916.95	4,189.20	4,333.50	4,333.50
税后折现率	10.56%					

(2) 2022 年商誉减值测试时资产组范围

资产组包含固定资产、无形资产、长期待摊费用、使用权资产、租赁负债、

商誉，合计 37,266.73 万元。资产组与收购时比较，资产组范围无变化。

(3) 报告期实际业绩及商誉减值测试预测参数

项目	2022 年 实际	2023 年 预测	2024 年 预测	2025 年 预测	2026 年 预测	2027 年 预测
日均占床（张）	453.23	452.00	455.00	459.00	462.00	464.00
床日费用（元/张/日）	1,431.03	1,489.25	1,527.07	1,561.00	1,592.08	1,590.47
营业收入（万元）	25,251.19	25,161.74	26,043.15	26,782.52	27,494.23	27,585.43
营业成本（万元）	15,991.20	16,282.33	16,618.46	16,930.46	17,234.64	17,314.86
毛利率	36.67%	35.29%	36.19%	36.79%	37.32%	37.23%
销售费用（万元）	1,687.84	1,706.78	1,765.24	1,814.28	1,861.49	1,867.54
销售费用占比	6.68%	6.78%	6.78%	6.77%	6.77%	6.77%
管理费用（万元）	2,855.83	2,332.26	2,332.26	2,358.14	2,384.41	2,411.07
管理费用占比	11.31%	9.27%	8.96%	8.80%	8.67%	8.74%
净利润（万元）	3,709.86	3,607.17	3,971.47	4,235.13	4,485.01	4,468.64
税前折现率	15.27%					
资产组可收回金额 （万元）	39,100.00					

由上表计算可知，5 年预测收入平均增长率 1.80%，5 年预测净利润复合增长率 3.79%；预测期毛利率低于 2022 年实际发生数；2022 年管理费用占比较高，原因为 2022 年度计提超额业绩奖所致。

(3) 2022 年预测数与 2022 年实际发生数比较

项目	2022 年 预测	2022 年 实际	比较分析
日均占床（张）	431	453.23	实际发生数高于预测数
床日费用（元/张/日）	1,311.06	1,431.03	实际发生数高于预测数
营业收入（万元）	20,333.00	25,251.19	实际发生数高于预测数
营业成本（万元）	12,859.94	15,991.20	实际发生数高于预测数
毛利率	36.75%	36.67%	二者数据相近
销售费用（万元）	1,526.09	1,687.84	实际发生数高于预测数

销售费用占比	7.51%	6.68%	实际发生数低于预测数
管理费用（万元）	1,379.96	2,855.83	实际发生数高于预测数
管理费用占比	6.79%	11.31%	实际发生数高于预测数
净利润（万元）	3,390.20	3,709.86	实际发生数高于预测数

杭州脑康 2022 年实际营业收入、净利润高于预测数据，主要系医院在当地的 品牌力有所提升；管理费用高于预测数据，主要系管理人员薪酬奖金增加所致。

（4）商誉减值计提情况

杭州脑康包含商誉的资产组可收回金额为 39,100 万元，大于含商誉资产组 账面价值 37,266.73 万元。经过减值测试，截至 2022 年 12 月 31 日止，杭州脑康 相关商誉资产组不存在减值，无需计提减值准备。

4、南昌康复

（1）2021 年收购时盈利预测参数

收购时盈利预测分前后两段。首先预测前段为 2021 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，再假设以 2026 年及以后各年收益与 2025 年保持不变。本次收购时 点为 2021 年，目前仍处于承诺期内，前期盈利预测参数如下：

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
日均占床（张）	158	168	178	188	198	198
床日费用（元/张/日）	1,195.42	1,207.27	1,219.33	1,232.15	1,220.98	1,220.98
营业收入（万元）	6,950.15	7,459.15	7,978.15	8,511.15	8,880.15	8,880.15
营业成本（万元）	4,041.41	4,278.62	4,519.00	4,762.22	4,928.06	4,928.06
毛利率（%）	41.85%	42.64%	43.36%	44.05%	44.50%	44.50%
销售费用（万元）	363.43	389.43	415.43	436.43	451.43	451.43
销售费用占比（%）	5.23%	5.22%	5.21%	5.13%	5.08%	5.08%
管理费用（万元）	1,040.94	1,074.40	1,108.76	1,143.98	1,173.14	1,173.14
管理费用占比（%）	14.98%	14.40%	13.90%	13.44%	13.21%	13.21%
净利润（万元）	1,041.69	1,194.84	1,352.35	1,522.45	1,638.18	1,638.18
税后折现率	10.56%					

(2) 2022 年商誉减值测试时资产组范围

资产组包含固定资产、无形资产、长期待摊费用、使用权资产、租赁负债、商誉，合计 11,154.66 万元。资产组与收购时比较，资产组范围无变化。

(3) 报告期实际业绩及商誉减值测试预测参数

项目	2022 年 实际	2023 年 预测	2024 年 预测	2025 年 预测	2026 年 预测	2027 年 预测
日均占床（张）	166.00	178.00	188.00	198.00	198.00	198.00
床日费用（元/床/日）	1,287.08	1,296.29	1,300.93	1,296.94	1,361.84	1,429.92
营业收入（万元）	8,049.82	8,719.21	9,264.84	9,758.49	10,281.35	10,794.43
营业成本（万元）	4,633.57	5,359.71	5,746.01	6,136.04	6,450.21	6,732.76
毛利率（%）	42.44%	38.53%	37.98%	37.12%	37.26%	37.63%
销售费用（万元）	560.15	598.03	621.75	646.56	672.61	699.96
销售费用占比（%）	6.96%	6.86%	6.71%	6.63%	6.54%	6.48%
管理费用（万元）	799.31	833.19	848.44	864.25	880.53	882.58
管理费用占比（%）	9.93%	9.56%	9.16%	8.86%	8.56%	8.18%
净利润（万元）	1,581.48	1,356.49	1,446.75	1,494.01	1,618.77	1,769.61
税前折现率（%）	14.80%					
资产组可收回金额 （万元）	16,473.00					

由上表计算可知，5 年预测收入平均增长率 6.05%，5 年预测净利润复合增长率 2.27%；预测期毛利率低于 2022 年实际发生数；预测期销售费用占比变化不大；管理费用占比，由于管理费用并不随营业收入而变化，故预测期占比有所降低。

(4) 2022 年预测数与 2022 年实际发生数比较

项目	2022 年预 测	2022 年实 际	比较分析
日均占床（张）	168	166	二者数据相近
床日费用（元/床/日）	1,207.27	1,287.08	实际发生数高于预测数

营业收入（万元）	7,459.15	8,049.82	实际发生数高于预测数
营业成本（万元）	4,278.62	4,633.57	实际发生数高于预测数
毛利率（%）	42.64%	42.44%	二者数据相近
销售费用（万元）	389.43	560.15	实际发生数高于预测数
销售费用占比（%）	5.22%	6.96%	实际发生数高于预测数
管理费用（万元）	1,074.40	799.31	实际发生数低于预测数
管理费用占比（%）	14.40%	9.93%	实际发生数低于预测数
净利润（万元）	1,194.84	1,581.48	实际发生数高于预测数

由上表可知，南昌康复 2022 年实际营业收入、净利润高于预测数据。2022 年管理费用实际发生额低于预测数据，主要原因为 2022 年预测时计划引入部分管理人员，实际当年未引进。

（5）商誉减值计提情况

南昌康复包含商誉的资产组可收回金额为 16,473 万元，大于含商誉资产组账面价值 11,154.66 万元。经过减值测试，截至 2022 年 12 月 31 日止，南昌康复相关商誉资产组不存在减值，无需计提减值准备。

5、南京康复

（1）收购时盈利预测参数

收购时盈利预测分前后两段。首先预测前段为 2022 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日，再假设以 2027 年及以后各年收益与 2026 年保持不变。本次收购时点为 2022 年，目前仍处于承诺期内，前期盈利预测参数如下：

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
日均占床（张）	296.25	301.85	321.85	321.85	321.85	321.85
床日费用（元/张/日）	1,207.18	1,267.98	1,313.89	1,353.31	1,393.91	1,393.91
营业收入（万元）	12,271.16	13,125.58	14,485.14	14,923.49	15,375.24	15,375.24
营业成本（万元）	8,259.57	8,759.58	9,625.03	9,992.28	10,368.61	10,368.61
毛利率	32.69%	33.26%	33.55%	33.04%	32.56%	32.56%
销售费用（万元）	804.90	855.30	935.47	961.36	988.05	988.05
销售费用占比	6.56%	6.52%	6.46%	6.44%	6.43%	6.43%

管理费用（万元）	1,187.63	1,225.55	1,277.20	1,313.82	1,352.12	1,352.12
管理费用占比	9.68%	9.34%	8.82%	8.80%	8.79%	8.79%
净利润（万元）	1,494.54	1,694.10	1,965.82	1,972.27	1,980.09	1,980.09
税后折现率	10.74%					

（2）收购时资产组范围

收购时资产组包含固定资产、无形资产、长期待摊费用、使用权资产、租赁负债、商誉，合计 12,999.18 万元。资产组与收购时比较，资产组范围无变化。

（3）报告期实际业绩及商誉减值测试预测参数

项目	2022 年 实际	2023 年 预测	2024 年 预测	2025 年 预测	2026 年 预测	2027 年 预测
日均占床（张）	300	307	327	327	327	327
床日费用（元/张/日）	1,365.18	1,378.83	1,379.16	1,396.53	1,414.26	1,432.33
营业收入（万元）	13,812.93	14,277.27	15,203.41	15,407.29	15,615.75	15,828.93
营业成本（万元）	7,949.78	8,592.68	9,086.46	9,247.16	9,371.88	9,499.71
毛利率	42.45%	39.82%	40.23%	39.98%	39.98%	39.99%
销售费用（万元）	917.33	959.74	997.96	1,006.41	1,014.98	1,023.74
销售费用占比	6.64%	6.72%	6.56%	6.53%	6.50%	6.47%
管理费用（万元）	1,699.35	1,658.33	1,719.25	1,778.03	1,831.94	1,888.46
管理费用占比	12.30%	11.62%	11.31%	11.54%	11.73%	11.93%
净利润（万元）	2,304.34	2,211.78	2,462.86	2,445.07	2,461.27	2,476.59
税前折现率	15.85%					
资产组可收回金额 （万元）	21,100					

由上表计算可知，5 年预测收入平均增长率 2.78%，5 年预测净利润复合增长率 1.45%；预测期毛利率低于 2022 年实际发生数；预测期销售费用占比、管理费用占比变化不大。

（4）2022 年预测数与 2022 年实际发生数比较

项目	2022 年 预测	2022 年 实际	比较分析

日均占床（张）	296.25	300	二者数据相近
床日费用（元/张/日）	1,207.18	1,365.18	实际发生数高于预测数
营业收入（万元）	12,271.16	13,812.93	实际发生数高于预测数
营业成本（万元）	8,259.57	7,949.78	实际发生数低于预测数
毛利率	32.69%	42.45%	实际发生数高于预测数
销售费用（万元）	804.90	917.33	实际发生数高于预测数
销售费用占比	6.56%	6.64%	二者数据相近
管理费用（万元）	1,187.63	1,699.35	实际发生数高于预测数
管理费用占比	9.68%	12.30%	实际发生数高于预测数
净利润（万元）	1,494.54	2,304.34	实际发生数高于预测数

由上表可知，南京康复 2022 年实际营业收入、净利润高于预测数据，主要系医院在当地的牌力有所提升。

（5）相关商誉减值计提是否充分

南京康复包含商誉的资产组可收回金额为 21,100 万元，大于含商誉资产组账面价值 12,999.18 万元。经过减值测试，截至 2022 年 12 月 31 日止，南京康复医院相关商誉资产组不存在减值，无需计提减值准备。

6、长沙康复

（1）收购时盈利预测参数

收购时盈利预测分前后两段。首先预测前段为 2022 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日，再假设以 2027 年及以后各年收益与 2026 年保持不变。本次收购时点为 2022 年，目前仍处于承诺期内，前期盈利预测参数如下：

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
日均占床（张）	163	179	184	199	219	219
床日费用（元/张/日）	1,604.29	1,547.49	1,605.98	1,545.23	1,554.79	1,554.79
营业收入（万元）	9,115.24	9,655.53	10,328.62	10,718.69	11,868.98	11,868.98
营业成本（万元）	5,665.40	6,102.95	6,476.68	6,580.64	7,296.36	7,296.36
毛利率	37.85%	36.79%	37.29%	38.61%	38.53%	38.53%
销售费用（万元）	1,246.27	1,235.85	1,218.59	1,271.40	1,407.70	1,407.70
销售费用占比	13.67%	12.80%	11.80%	11.86%	11.86%	11.86%

管理费用（万元）	978.42	997.24	1,014.23	1,033.21	1,055.20	1,055.20
管理费用占比	10.73%	10.33%	9.82%	9.64%	8.89%	8.89%
净利润（万元）	1,083.86	1,205.57	1,138.50	1,320.87	1,541.14	1,541.14
税后折现率	10.74%					

（2）2022 年商誉减值测试时资产组范围

资产组包含固定资产、无形资产、长期待摊费用、使用权资产、租赁负债、商誉，合计 12,841.00 万元。资产组与收购时比较，资产组范围无变化。

（3）报告期实际业绩及商誉减值测试预测参数

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
	实际	预测	预测	预测	预测	预测
日均占床（张）	148.6	174	190	196	211	231
床日费用（元/张/日）	1,409.09	1,504.14	1,491.26	1,522.76	1,471.94	1,479.22
营业收入（万元）	7,485.28	9,122.91	9,903.59	10,403.57	10,826.05	11,910.81
营业成本（万元）	4,232.47	5,549.85	6,051.20	6,389.96	6,838.76	7,546.94
毛利率	43.46%	39.17%	38.90%	38.58%	36.83%	36.64%
销售费用（万元）	638.69	685.38	734.81	766.38	793.08	861.73
销售费用占比	8.53%	7.51%	7.42%	7.37%	7.33%	7.23%
管理费用（万元）	1,031.46	1,030.96	1,051.29	1,074.06	1,101.26	1,118.02
管理费用占比	13.78%	11.30%	10.62%	10.32%	10.17%	9.39%
净利润（万元）	885.63	1,335.74	1,492.30	1,568.75	1,506.22	1,719.25
税前折现率	15.07%					
资产组可收回金额 （万元）	13,120					

由上表计算可知，5 年预测收入平均增长率 9.91%，5 年预测净利润复合增长率 14.19%；预测期毛利率低于 2022 年实际发生数；预测期销售费用占比变化不大；预测期管理费用占比低于 2022 年实际发生数，主要是预测期收入增长，而预测期管理费用规模较为固定所致。

(4) 2022 年预测数与 2022 年实际发生数比较

项目	2022 年 预测	2022 年 实际	比较分析
日均占床（张）	163	148.6	实际发生数低于预测数
床日费用（元/张/日）	1,604.29	1,409.09	实际发生数低于预测数
营业收入（万元）	9,115.24	7,485.28	实际发生数低于预测数
营业成本（万元）	5,665.40	4,232.47	实际发生数低于预测数
毛利率	37.85%	43.46%	实际发生数高于预测数
销售费用（万元）	1,246.27	638.69	实际发生数低于预测数
销售费用占比	13.67%	8.53%	实际发生数低于预测数
管理费用（万元）	978.42	1,031.46	数据相近
管理费用占比	10.73%	13.78%	实际发生数高于预测数
净利润（万元）	1,083.86	885.63	实际发生数低于预测数

由上表可知，收入方面：营业收入、日均占床、床日费用均低于预测数，成本费用方面：营业成本、销售费用均低于预测数；毛利率高于预测数；前述因素共同作用致 2022 年度实际净利润略低于预测数。

(5) 商誉减值计提情况

长沙康复包含商誉的资产组可收回金额为 13,120 万元，大于含商誉资产组账面价值 12,841 万元。经过减值测试，截至 2022 年 12 月 31 日止，长沙康复相关商誉资产组不存在减值，无需计提减值准备。

(6) 2022 年实际业绩和当期预测业绩不一致，未计提减值的原因是：

①收入规模方面：2022 年 8-10 月按相关要求管控，病人入院人数减少，导致各病区（含新开病区）日均占床、床日费不及预测数据，而前述影响因素为客观、短期影响，故参考 2022 年实际业绩的基础上考虑合理的增长。

②获利能力方面：2022 年度长沙康复扣非后净利润为 1,003.00 万元，收购时预测 2022 年度净利润为 1,083.86 万元（因该净利润除医疗风险金外，不预测其他非经常性损益，故该净利润已为扣非后净利润），2022 年度实际净利润与预测净利润规模基本一致，故长沙康复 2022 年度实际经营情况与收购时预测基本一致。

综上,长沙康复实际业绩和当期预测业绩不一致主要受客观、短期因素影响,近年业绩下滑主要受非经常性损益影响,经谨慎测算,不计提高誉减值准备。

7、武汉康复

(1) 收购时盈利预测参数

收购时盈利预测分前后两段。首先预测前段为 2022 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日,再假设以 2027 年及以后各年收益与 2026 年保持不变。本次收购时点为 2022 年,目前仍处于承诺期内,前期盈利预测参数如下:

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
日均占床(张)	244.00	272.00	285.00	291.00	300.00	300.00
床日费用 (元/张/日)	1,236.31	1,271.85	1,335.38	1,379.16	1,425.17	1,425.17
营业收入(万元)	10,320.89	11,851.97	13,032.65	13,740.45	14,634.38	14,634.38
营业成本(万元)	5,716.77	6,555.97	7,135.03	7,547.48	8,152.98	8,152.98
毛利率	44.61%	44.68%	45.25%	45.07%	44.29%	44.29%
销售费用(万元)	913.14	1,050.85	1,155.13	1,225.65	1,309.45	1,309.45
销售费用占比	8.85%	8.87%	8.86%	8.92%	8.95%	8.95%
管理费用(万元)	1,652.45	1,893.22	2,056.06	2,230.43	2,407.12	2,407.12
管理费用占比	16.01%	15.97%	15.78%	16.23%	16.45%	16.45%
净利润(万元)	1,494.71	1,724.17	1,971.52	2,005.25	2,022.32	2,022.32
税后折现率	10.74%					

(2) 收购时资产组范围

收购时资产组包含固定资产、无形资产、长期待摊费用、使用权资产、租赁负债、商誉,合计 14,243.37 万元。资产组与收购时比较,资产组范围无变化。

(3) 报告期实际业绩及商誉减值测试预测参数

项目	2022 年 实际	2023 年 预测	2024 年 预测	2025 年 预测	2026 年 预测	2027 年 预测
日均占床(张)	294.99	311.00	317.00	322.00	327.00	332.00
床日费用(元/张/日)	1,272.44	1,258.33	1,256.66	1,256.48	1,256.31	1,256.14

营业收入（万元）	13,321.84	13,886.38	14,134.74	14,355.15	14,575.62	14,796.14
营业成本（万元）	6,511.42	7,027.89	7,161.55	7,284.79	7,409.32	7,535.17
毛利率	51.12%	49.39%	49.33%	49.25%	49.17%	49.07%
销售费用（万元）	951.68	995.74	1,023.85	1,052.07	1,081.35	1,111.74
销售费用占比	7.14%	7.17%	7.24%	7.33%	7.42%	7.51%
管理费用（万元）	2,400.34	2,303.17	2,373.19	2,446.61	2,523.64	2,604.44
管理费用占比	18.02%	16.59%	16.79%	17.04%	17.31%	17.60%
净利润（万元）	2,363.87	2,583.39	2,596.12	2,593.05	2,585.55	2,573.42
税前折现率	15.90%					
资产组可收回金额 （万元）	22,530.00					

由上表计算可知，5年预测收入平均增长率2.13%，5年预测净利润复合增长率1.71%；预测期毛利率低于2022年实际发生数；预测期销售费用占比、管理费用占比变化不大。

（4）2022年预测数与2022年实际发生数比较

项目	2022年预测	2022年实际	比较分析
日均占床（张）	244.00	294.99	实际发生数高于预测数
床日费用（元/张/日）	1,236.31	1,272.44	实际发生数高于预测数
住院收入（万元）	10,250.86	13,228.87	实际发生数高于预测数
营业收入（万元）	10,320.89	13,321.84	实际发生数高于预测数
营业成本（万元）	5,716.77	6,511.42	实际发生数高于预测数
毛利率	44.61%	51.12%	实际发生数高于预测数
销售费用（万元）	913.14	951.68	实际发生数高于预测数
销售费用占比	8.85%	7.14%	实际发生数低于预测数
管理费用（万元）	1,652.45	2,400.34	实际发生数高于预测数
管理费用占比	16.01%	18.02%	实际发生数高于预测数
净利润（万元）	1,494.71	2,363.87	实际发生数高于预测数

由上表可知，武汉康复医院2022年实际营业收入、净利润高于预测数据，主要系医院在当地的牌子力有所提升。

(5) 商誉减值计提情况

武汉康复包含商誉的资产组可收回金额为 22,530 万元，大于含商誉资产组账面价值 14,243.37 万元。经过减值测试，截至 2022 年 12 月 31 日止，武汉康复相关商誉资产组不存在减值，无需计提减值准备。

8、常州康复

(1) 收购时盈利预测参数

收购时盈利预测分前后两段。首先预测前段为 2022 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日，再假设以 2027 年及以后各年收益与 2026 年保持不变。本次收购时点为 2022 年，目前仍处于承诺期内，前期盈利预测参数如下：

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
日均占床（张）	258.00	289.00	338.00	361.00	376.00	376.00
床日费用（元/张/日）	1,182.05	1,229.19	1,236.95	1,262.97	1,304.34	1,304.34
营业收入（万元）	9,671.07	11,249.92	13,223.97	14,412.97	15,497.02	15,497.02
营业成本（万元）	6,072.91	7,035.15	8,167.30	8,820.91	9,416.20	9,416.20
毛利率	37.21%	37.46%	38.24%	38.80%	39.24%	39.24%
销售费用（万元）	926.61	1,071.69	1,231.92	1,332.38	1,424.84	1,424.84
销售费用占比	9.58%	9.53%	9.32%	9.24%	9.19%	9.19%
管理费用（万元）	1,361.75	1,456.49	1,527.52	1,582.41	1,635.50	1,635.50
管理费用占比	14.08%	12.95%	11.55%	10.98%	10.55%	10.55%
净利润（万元）	1,297.45	1,497.55	1,706.65	1,991.68	2,249.09	2,249.09
税后折现率	10.74%					

(2) 收购时资产组范围

收购时资产组包含固定资产、无形资产、长期待摊费用、使用权资产、租赁负债、商誉，合计 13,434.41 万元。资产组与收购时比较，资产组范围无变化。

(3) 报告期实际业绩及商誉减值测试预测参数

项目	2022 年 实际	2023 年 预测	2024 年 预测	2025 年 预测	2026 年 预测	2027 年 预测
日均占床（张）	269.50	328.63	343.13	361.13	377.13	383.13

床日费用（元/张/日）	1,498.40	1,456.97	1,453.72	1,448.65	1,445.17	1,447.37
营业收入（万元）	15,287.02	16,259.82	16,937.63	17,761.68	18,502.25	18,825.24
营业成本（万元）	7,052.60	8,284.69	8,723.51	9,172.04	9,526.26	9,719.02
毛利率	53.87%	49.05%	48.50%	48.36%	48.51%	48.37%
销售费用（万元）	1,209.20	1,330.65	1,379.83	1,435.38	1,489.13	1,529.31
销售费用占比	7.91%	8.18%	8.15%	8.08%	8.05%	8.12%
管理费用（万元）	2,080.22	2,206.03	2,300.90	2,388.96	2,473.38	2,572.67
管理费用占比	13.61%	13.57%	13.58%	13.45%	13.37%	13.67%
净利润（万元）	3,452.23	3,271.50	3,342.31	3,516.02	3,701.84	3,694.06
税前折现率	15.58%					
资产组可收回金额 （万元）	28,090					

由上表计算可知，5年预测收入平均增长率4.26%，5年预测净利润复合增长率1.36%；预测期毛利率低于2022年实际发生数；预测期销售费用占比、管理费用占比变化不大。

（4）2022年预测数与2022年实际发生数比较

项目	2022年 预测	2022年 实际	比较分析
日均占床（张）	258.00	269.50	实际发生数高于预测数
床日费用（元/张/日）	1,182.05	1,498.40	实际发生数高于预测数
营业收入（万元）	9,671.07	15,287.02	实际发生数高于预测数
营业成本（万元）	6,072.91	7,052.60	实际发生数高于预测数
毛利率	37.21%	53.87%	实际发生数高于预测数
销售费用（万元）	926.61	1,209.20	实际发生数高于预测数
销售费用占比	9.58%	7.91%	实际发生数低于预测数
管理费用（万元）	1,361.75	2,080.22	实际发生数高于预测数
管理费用占比	14.08%	13.61%	实际发生数低于预测数
净利润（万元）	1,297.45	3,452.23	实际发生数高于预测数

由上表可知，常州康复 2022 年实际营业收入、净利润高于收购时预测数据，毛利率较预测提升主要系营收提升带来的规模效应及医保扣款减少所致。

(5) 商誉减值计提情况

常州康复包含商誉的资产组可收回金额为 28,090 万元，大于含商誉资产组账面价值 13,434.41 万元经过减值测试，截至 2022 年 12 月 31 日止，常州康复相关商誉资产组不存在减值，无需计提减值准备。

9、北仑康复

(1) 收购时盈利预测参数

收购时盈利预测分前后两段。首先预测前段为 2022 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日，再假设以 2027 年及以后各年收益与 2026 年保持不变。本次收购时点为 2022 年，目前仍处于承诺期内，前期盈利预测参数如下：

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
日均占床（张）	156.00	197.00	218.00	221.00	240.00	240.00
床日费用（元/张/日）	1,040.00	991.37	995.64	1,009.28	998.33	998.33
营业收入（万元）	5,925.68	7,057.17	7,864.59	7,978.50	8,570.49	8,570.49
营业成本（万元）	3,824.65	4,472.53	4,913.28	4,857.27	5,036.44	5,036.44
毛利率	35.46%	36.62%	37.53%	39.12%	41.24%	41.24%
销售费用（万元）	790.49	941.83	1,045.85	1,074.76	1,153.54	1,153.54
销售费用占比	13.34%	13.35%	13.30%	13.47%	13.46%	13.46%
管理费用（万元）	488.39	501.03	517.65	530.94	549.40	549.40
管理费用占比	8.24%	7.10%	6.58%	6.65%	6.41%	6.41%
净利润（万元）	689.62	788.55	978.78	1,085.59	1,326.05	1,326.05
税后折现率	10.74%					

(2) 2022 年商誉减值测试时资产组范围

资产组包含固定资产、无形资产、长期待摊费用、使用权资产、租赁负债、商誉，合计 10,064.36 万元。资产组与收购时比较，资产组范围无变化。

(3) 报告期实际业绩及商誉减值测试预测参数

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
	实际	预测	预测	预测	预测	预测

日均占床（张）	145	162.00	180.00	193.00	205.00	215.00
床日费用（元/张/日）	1,045.98	1,021.60	1,011.11	1,040.41	1,036.59	1,022.09
营业收入（万元）	5,814.22	6,161.57	6,775.86	7,496.27	7,911.38	8,181.29
营业成本（万元）	3,168.99	3,255.02	3,577.01	3,871.22	4,084.08	4,244.73
毛利率	45.50%	47.17%	47.21%	48.36%	48.38%	48.12%
销售费用（万元）	255.16	280.03	310.50	345.38	367.60	383.80
销售费用占比	4.61%	4.59%	4.63%	4.65%	4.69%	4.74%
管理费用（万元）	921.72	1,031.63	1,066.06	1,098.06	1,143.80	1,177.52
管理费用占比	16.64%	16.91%	15.89%	14.79%	14.60%	14.54%
净利润（万元）	929.21	1,131.75	1,309.06	1,586.87	1,692.48	1,736.54
税前折现率	15.28%					
资产组可收回金额（万元）	13,860					

由上表计算可知，5年预测收入平均增长率7.11%，5年预测净利润复合增长率13.32%；预测期毛利率低于2022年实际发生数；预测期销售费用占比变化较小；管理费用占比，由于管理费用并不随营业收入而变化，故预测期占比有所降低。

（4）2022年预测数与2022年实际发生数比较

项目	2022年 预测	2022年 实际	比较分析
日均占床（张）	156.00	145	实际发生数低于预测数
床日费用（元/张/日）	1,040.00	1,045.98	实际发生数高于预测数
营业收入（万元）	5,925.68	5,814.22	实际发生数低于预测数
营业成本（万元）	3,824.65	3,168.99	实际发生数低于预测数
毛利率	35.46%	45.50%	实际发生数高于预测数
销售费用（万元）	790.49	255.16	实际发生数低于预测数
销售费用占比	13.34%	4.61%	实际发生数低于预测数
管理费用（万元）	488.39	921.72	实际发生数高于预测数

管理费用占比	8.24%	16.64%	实际发生数高于预测数
净利润（万元）	689.62	929.21	实际发生数高于预测数

由上表可知，北仑康复 2022 年实际净利润高于收购时预测数据，毛利率较预测提升主要系药、耗集采占比提升，药品毛利率提升 4%，同时医院费用管控所致。

（5）商誉减值计提情况

北仑康复包含商誉的资产组可收回金额为 13,860 万元，大于含商誉资产组账面价值 10,064.36 万元。经过减值测试，截至 2022 年 12 月 31 日止，北仑康复相关商誉资产组不存在减值，无需计提减值准备。

会计师意见：

（一）核查程序：

我们在 2022 年财务报表的审计过程中执行的核查程序包括但不限于：

（1）了解、评价和测试管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

（2）抽样检查门诊、住院、体检报告、检验单据等文件，比对系统的服务时间和收入确认时间，进而评价收入确认是否符合企业会计准则的规定；

（3）检查收款、住院病历、体检报告、检验单据等资料，并与业务系统中的相关数据核对，评估收入的真实性和准确性；

（4）对医院业务系统进行 IT 审计。

（5）对资产负债表日前后记录的销售收入执行截止性测试，检查收入是否记录于恰当的会计期间。

（6）分析药品毛利，获取药品返利台账，复核返利核算是否正确。

（7）了解公司医保结算及回款政策、检查账面医保扣款、回款情况。

（8）与评估师就资产组的划分、选取的估值方法及关键参数假设等进行讨论，并对评估师出具的全部权益评估报告进行复核，复核对各资产及资产组的识别、划分，以及现金流组成的合理性；复核评估机构全部权益评估使用的关键假设是否合理，主要包括以下内容：将评估机构预测收入增长率与公司的历史收入增长率以及历史数据进行比较；将评估机构后续预测期增长率与我们根据经

济数据作出的独立预期值进行比较；将评估机构预测的毛利率与以往业绩进行比较，并考虑市场趋势；将评估机构选取的折现率与同行业的可比公司进行比较。

(9) 聘请专家对浙江明州、杭州脑康、长沙康复评估结果进行了再复核。

(二) 核查意见：

经核查，会计师认为，公司报告期内医疗服务业务收入大幅增长、毛利率增长较多，主要系报告期内收购了 5 家康复医院，康复医院毛利相对较高，康复业务营收占比提升所致，具有合理性。公司计提商誉减值准备会计处理不存在商誉减值准备计提不充分的情形。没有发现公司对上述问题的回复与我们在 2022 年度审计过程中所获取的资料及了解的情况存在重大不一致。

问题二：

年报及前期公告显示，公司智能配用电业务实现营业收入 68.09 亿元，同比增长 26.50%，毛利率 28.62%，同比增加 4.56 个百分点。前期公司发布第五期股权激励计划，目标值是 2022 年智能配用电扣非净利润较 2020 年增幅不低于 30%。相关公告显示，公司 2022 年智能配用电扣非净利润 8.01 亿元，较 2020 年增长 76.43%，符合业绩考核要求。请公司补充披露：(1) 智能配用电 2020 年、2021 年、2022 年营业收入、净利润、扣非净利润、经营现金流情况，相关非经常性损益具体内容；(2) 结合具体产品、主要客户、订单、收入结算模式、成本结构等情况变化，以及利润表主要构成项目变动情况，具体说明上述指标变动原因，毛利率增加较多的原因及合理性。请年审会计师对上述问题发表意见

回复：

(一) 智能配用电 2020 年、2021 年、2022 年营业收入、净利润、扣非净利润、经营现金流情况，相关非经常性损益具体内容

1、智能配用电 2020 年、2021 年、2022 年营业收入、净利润、扣非净利润、经营现金流情况

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2022 年同比 增减	2021 年同比 增减
主营业务收入	680,889.53	538,265.46	530,896.83	26.50%	1.39%
主营业务毛利率	28.62%	24.06%	29.35%	增加 4.56 个 百分点	减少 5.29 个 百分点
净利润	77,658.86	48,941.11	80,764.79	58.68%	-39.40%
扣非净利润	90,907.95	33,628.72	56,783.16	170.33%	-40.78%
经营活动产生的 现金流量净额	82,010.44	-12,146.13	55,048.97	不适用	-122.06%

注：1、根据公司《第五期限限制性股票激励计划（草案）》中约定的“智能配用电扣非净利润”计算口径，即股权激励成本摊销前的归属于上市公司股东智能配用电相关业务的扣非净利润（扣除对联营企业鄞州银行、通商银行和合营企业的投资收益）。2022 年度，智能配用电实现扣非净利润 8.01 亿元。

2、2020 年度-2022 年度，公司对联营企业鄞州银行、通商银行和合营企业的投资收益分别为 11,273.63 万元、14,208.25 万元、15,608.46 万元。

截至 2022 年度末，公司智能配用电板块重要子公司 2020 年、2021 年、2022 年营业收入、净利润、扣非净利润、经营现金流情况如下：

单位：万元

公司主体	2022 年度				2021 年度				2020 年度			
	主营业务收入	净利润	扣非净利润	经营性现金流	主营业务收入	净利润	扣非净利润	经营性现金流	主营业务收入	净利润	扣非净利润	经营性现金流
三星医疗	257,685.52	71,693.69	71,122.52	31,923.39	186,867.47	14,227.75	14,055.79	20,106.70	218,383.48	72,099.34	71,315.38	21,214.88
智能科技	283,759.40	7,909.19	16,138.57	-24,279.84	254,864.43	12,675.48	11,184.65	16,010.06	212,861.38	17,963.74	16,890.76	2,298.86
三星智能	254,176.52	24,282.52	26,072.31	-3,709.09	196,675.50	6,468.71	5,691.99	3,900.58	206,420.65	20,327.93	20,138.83	4,240.83

备注：1、三星医疗、三星智能主营电表类产品；

2、智能科技主营配电产品，如变压器、开关柜、箱式变电站等；

3、以上数据为单体公司财务数据，未经合并抵消。

上表中经营现金流和净利润差距较大，且年度间相关指标波动较大的原因如下：

1、三星医疗 2020 年-2022 年，净利润分别为 72,099.34 万元、14,227.75 万元、71,693.69 万元；经营性现金流分别为 21,214.88 万元、20,106.70 万元、31,923.39 万元；净利润与经营性现金流差异分别为 50,884.46 万元、-5,878.95 万元、39,770.30 万元；2020 年、2022 年差异较大，原因如下：

(1) 2020 年差异 50,884.46 万元，主要为投资收益 56,273.63 万元（子公司智能科技分红产生投资收益 45,000.00 万元及鄞州银行、通商银行的投资收益 11,273.63 万元），不计入经营性现金流；

(2) 2022 年差异 39,770.30 万元，主要为投资收益 37,340.55 万元（子公司智能科技分红产生投资收益 21,732.10 万元及鄞州银行、通商银行的投资收益 15,608.46 万元），不计入经营性现金流。

三星医疗 2020 年-2022 年经营性现金流波动原因主要受净利润波动及上述净利润与经营性现金流差异变动影响。净利润波动原因如下：

(1) 2021 年净利润较 2020 年减少 5.79 亿，主要营业收入减少 3.15 亿，影响净利润减少 0.62 亿；毛利率减少 2.32%，影响净利润减少 0.38 亿；投资收益减少 4.21 亿，影响净利润减少 4.21 亿；

(2) 2022 年净利润较 2021 年增加 5.75 亿，主要营业收入增加 7.08 亿，影响净利润增加 1.59 亿；毛利率增加 5.95%，影响净利润增加 1.31 亿；投资收益增加 2.31 亿，影响净利润增加 2.31 亿；

2、智能科技 2020 年-2022 年，净利润分别为 17,963.74 万元、12,675.48 万元、7,909.19 万元；经营性现金流分别为 2,298.86 万元、16,010.06 万元、-24,279.84 万元；净利润与经营性现金流差异分别为 15,664.88 万元、-3,334.58 万元、32,189.03 万元；2020 年、2022 年差异较大，原因如下：

(1) 2020 年差异 15,664.88 万元，主要为应付账款余额减少 15,043.38 万元其中：与合并关联方奥克斯供应链公司应付账款余额减少 11,953.70 万元（2020 年末 34,572.45 万元、2019 年末 46,526.15 万元），导致经营性现金流较净利润减少；

(2) 2022 年差异 32,189.03 万元，主要为存货账面余额增加 31,740.96，其中产成品增加 27,271.83 万元、原材料增加 4,159.22 万元，存货增加原因详见问题四的回复，存货增加导致经营性现金流较净利润减少。

2022 年经营性现金流转负，主要为净利润减少及存货增加所致。

智能科技 2020 年-2022 年经营性现金流波动原因主要受净利润波动及上述净利润与经营性现金流差异变动影响。净利润波动原因如下：

(1) 2021 年净利润较 2020 年减少 0.53 亿，主要毛利率减少 6.28%，影响净利润减少 1.1 亿；投资收益增加 0.26 亿，影响净利润增加 0.26 亿；

(2) 2022 年净利润较 2021 年减少 0.48 亿，主要 22 年锁铜、锁汇亏损，导致投资收益减少所致

3、三星智能 2020 年-2022 年，净利润分别为 20,327.93 万元、6,468.71 万元、24,282.52 万元；经营性现金流分别为 4,240.83 万元、3,900.58 万元、-3,709.09 万元；净利润与经营性现金流差异分别为 16,087.11 万元、2,568.14 万元、27,991.61 万元；2020 年、2022 年差异较大，原因如下：

(1) 2020 年差异 16,087.11 万元，主要为应收账款期末余额增加 10,829.71 万元，其中外部客户应收账款期末余额增加 7,053.59 万元、合并关联方应收账款期末余额增加 3,776.12 万元；预付账款期末余额增加 915.14 万元；应收账款及预付账款期末余额增加导致经营性现金流较净利润减少；

(2) 2022 年差异 27,991.61 万元，主要为应收账款期末余额增加 38,386.49 万元，其中合并关联方应收账款期末余额增加 46,693.14 万元、外部客户应收账款期末余额减少 8,306.66 万元；应付账款期末余额减少 16,755.13，其中合并关联方应付账款期末余额减少 10,429.18 万元、外部客户应付账款期末余额减少 6,325.95 万元。

2022 年经营性现金流转负，主要应收账款期末余额增加及应付账款期末余额减少所致。

三星智能 2020 年-2022 年经营性现金流波动原因主要受净利润波动及上述净利润与经营性现金流差异变动影响。净利润波动原因如下：

(1) 2021 年净利润较 2020 年减少 1.38 亿，主要毛利率减少 2.8%，影响净利润减少 0.61 亿；营业收入减少 0.97 亿，影响净利

润减少 0.19 亿；贷款利息支出增加导致财务费用增加 0.08 亿，影响净利润减少 0.07 亿。

(2) 2022 年净利润较 2021 年增加 1.78 亿，主要营业收入增加 5.75 亿，影响净利润增加 0.73 亿；毛利率增加 2.19%，影响净利润增加 0.47 亿；汇兑收益增加及贷款利息支出减少导致财务费用减少 0.65 亿，影响净利润增加 0.55 亿。

2、非经常损益的具体内容

单位：万元

内容	2022 年度	2021 年度	2020 年度
非流动资产处置损益	-130.56	-713.52	-455.22
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	4,097.77	2,106.72	2,695.58
委托他人投资或管理资产的损益		19.73	70.65
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			742.57
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-21,292.40	17,194.33	28,287.20
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	903.98	146.75	367.44
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	829.94	-51.55	-110.65
小计	-15,591.26	18,702.46	31,597.60
所得税影响额	2,297.45	-3,440.37	-7,615.96
少数股东权益影响额（税后）	44.72	50.31	-
合计	-13,249.09	15,312.39	23,981.64

其中，除公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，公司持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置相关交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度			2021 年度			2020 年度			核算方式	公允价值层级	公允价值变动原因
	合计	其中：投资收益	公允价值变动	合计	其中：投资收益	公允价值变动	合计	其中：投资收益	公允价值变动			
锁铜	-10,946.81	-11,440.02	493.21	1,984.65	2,477.86	-493.21	892.06	886.64	5.42	以公允价值计量	第一层次	市场价格变动
锁汇	-3,150.19	-2,764.04	-386.16	-	-	-	-	-	-		第二层次	
股票	-1,958.70	-	-1,958.70	3,782.08	1,502.05	2,280.03	86.57	-	86.57		第一层次	
理财产品	15.23	15.23	-	-	-	-	-	-	-		第二层次	
私募基金	-5,056.76	3,839.67	-8,896.43	11,509.67	2,926.76	8,582.91	27,308.58	20,862.29	6,446.29		第三层次	基金公允价值变动详见问题（六）回复
其他	-195.16	-195.16	-	-82.07	-82.07	-	-	-	-	/	/	/
合计	-21,292.40	-10,544.33	-10,748.07	17,194.33	6,824.60	10,369.73	28,287.20	21,748.93	6,538.28	/	/	/

(二) 结合具体产品、主要客户、订单、收入结算模式、成本结构等情况变化，以及利润表主要构成项目变动情况，具体说明上述指标变动原因，毛利率增加较多的原因及合理性

智能配用电板块主要指标变动情况：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2022 年同比 增减	2021 年同比 增减
主营业务收入	680,889.53	538,265.46	530,896.83	26.50%	1.39%
主营业务毛利率	28.62%	24.06%	29.35%	增加 4.56 个 百分点	减少 5.29 个 百分点
净利润	77,658.86	48,941.11	80,764.79	58.68%	-39.40%
扣非净利润	90,907.95	33,628.72	56,783.16	170.33%	-40.78%
经营活动产生的现金流量 净额	82,010.44	-12,146.13	55,048.97	不适用	-122.06%

1、分业务产品主营业务收入、毛利率、净利润、扣非净利润变动情况

(1) 智能用电主要指标变动情况

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2022 年同比增减	2021 年同比 增减
主营业务收入	397,130.13	283,401.03	318,035.45	40.13%	-10.89%
主营业务毛利率	36.15%	33.37%	35.45%	增加 2.78% 个 百分点	减少 2.08% 个 百分点
净利润	69,749.67	36,265.63	62,801.05	92.33%	-42.25%
扣非净利润	74,769.38	22,444.07	39,892.40	233.14%	-43.74%

① 主营业务收入变动原因

智能用电主要产品为电表，客户主要为国家电网、南方电网下属供电公司及海外供电公司，收入是在商品控制权已转移至客户时确认；货款的结算方式国内客户主要为贷款比例 95%、质保金比例 5%，海外客户主要为 OA（90 天-120 天）、信用证（90 天-120 天）等。

公司主营业务收入同时受年初在手订单及当年新增订单的影响。

2022 年主营业务收入 39.71 亿元，较 2021 年同比增长 40.13%；主要得益于期初在

手订单、当期新增订单的增加及 2022 年初芯片供求逐步缓解，订单集中交付；其中 2022 年年初在手订单总额为 41.71 亿元，较 2021 年年初同比增长 28.69%；同时，2022 年新增订单 47.95 亿，较 2021 年同比增长 21.65%，

2021 年较 2020 年同期主营业务收入减少，主要由于 2021 年下半年芯片供应紧缺，部分订单到 2022 年交付所致。

备注：在手订单为已中标但未实现交付的订单；新增订单指当年度新增的客户订单。

分客户类型主营业务收入见下表：

单位：万元

客户类型	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2022 年同 比增减	2021 年同 比增减
国内客户	256,472.49	176,290.66	163,294.01	45.48%	7.96%
其中：国南网及下属供电局	256,472.49	176,290.66	163,294.01	45.48%	7.96%
海外客户	140,657.65	107,110.37	154,741.43	31.32%	-30.78%
合计	397,130.14	283,401.03	318,035.45	40.13%	-10.89%

国内客户主营业务收入前五见下表：

单位：万元

序号	客户名称	2022 年度 营业收入	2022 年末 应收账款	期后回款情况
1	客户一	22,773.86	10,275.00	7,456.78
2	客户二	20,755.27	5,062.36	5,062.36
3	客户三	15,314.47	1,007.51	1,007.51
4	客户四	14,653.19	-	-
5	客户五	13,201.43	1,089.82	1,089.82
	合计	86,698.22	17,434.70	14,616.47

注：上述客户无关联方和潜在利益相关方。

海外客户主营业务收入前五见下表：

单位：万元

序号	客户名称	2022 年度 营业收入	2022 年末 应收账款	期后回款情况
1	客户一	17,202.66	1,512.04	1,512.04
2	客户二	13,135.29	-	-

3	客户三	4,680.76	27.22	-
4	客户四	4,400.80	1,213.20	883.27
5	客户五	4,274.17	2,584.12	2,584.12
合计		43,693.67	5,336.57	4,979.43

注：上述客户无关联方和潜在利益相关方。

②主营业务毛利率变动原因

2020年至2022年智能用电主营业务毛利率分别为35.45%、33.37%、36.15%，2022年、2021年同比分别增长2.78个百分点、减少2.08个百分点；

主要为2021年电子类器件，如芯片、电池、电解电容等主要原材料供应紧缺、采购价格快速上涨，导致整体毛利率有所下降；2022年随着供需关系的缓解，电子类器件，如芯片、电池、电解电容等主要原材料价格的逐步稳定及回落。同时，电表更新迭代带来市场需求提升，如通讯速率、数据存储容量、计量精度等功能有所升级，毛利率逐步回升。

成本构成情况见下表：

单位：万元

成本构成项目	成本金额			成本占比		
	2022年度	2021年度	2020年度	2022年度	2021年度	2020年度
直接材料	230,776.24	170,622.28	188,894.54	91.02%	90.36%	92.00%
直接人工	13,383.30	10,032.90	8,858.04	5.28%	5.31%	4.31%
制造费用	9,396.75	8,159.57	7,559.38	3.71%	4.32%	3.68%
合计	253,556.29	188,814.75	205,311.96	100.00%	100.00%	100.00%

③扣非净利润及净利润变动原因：

2022年度智能用电扣非净利润7.48亿元，较2021年同比增加5.23亿元，增长233.14%，按净利润因素分析，主要原因如下：

i 2022年主营业务收入39.71亿元，较2021年同比增加11.37亿元，主营业务收入提升，增加扣非净利润约3.23亿。主营业务毛利率36.15%，较2021年同比增长2.78个百分点，主营业务毛利率提升，增加扣非净利润约0.67亿；

ii 2022年财务费用较2021年同比减少1.22亿，主要为汇兑收益的增加以及银行贷款减少带来的利息支出减少，增加扣非净利润约1.04亿。

净利润与扣非净利润两者的差异点为股票、私募基金、政府补贴等非经常性损益项

目影响。

(2) 智能配电主要指标变动情况

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2022 年同比增 减	2021 年同比增 减
主营业务收入	283,759.40	254,864.43	212,861.38	11.34%	19.73%
主营业务毛利 率	18.08%	13.71%	20.23%	增加 4.37%个 百分点	减少 6.52%个 百分点
净利润	7,909.19	12,675.48	17,963.74	-37.60%	-29.44%
扣非净利润	16,138.57	11,184.65	16,890.76	44.29%	-33.78%

①主营业务收入变动原因

智能配电主要产品为变压器、开关柜、箱式变电站等，客户主要为国家电网、南方电网下属供电公司、大型央国企及民企，收入是在商品控制权已转移至客户时确认；货款的结算方式一般为预付款比例 10%-20%、到货款比例 30%-40%、验收款比例 30%-40%、质保金比例 5%-10%。

公司主营业务收入同时受年初在手订单及当年新增订单的影响。

2022 年主营业务收入 28.38 亿元，较 2021 年同比增长 11.34%；主要得益于期初在手订单、当期新增订单的增加；其中 2022 年年初在手订单总额为 25.36 亿元，较 2021 年年初同比增长 23.27%；同时，2022 年新增订单 41.06 亿，较 2021 年同比增长 29.20%。

分客户类型主营业务收入见下表：

单位：万元

客户类型	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2022 年同比 增减	2021 年同比 增减
国内客户	260,410.89	253,952.10	212,861.38	2.54%	19.30%
其中：国南网、大型央国企	168,698.08	154,936.59	136,159.21	8.88%	13.79%
民企、上市公司	91,712.81	99,015.51	76,702.17	-7.38%	29.09%
海外客户	23,348.51	912.33	-	2459.21%	-
合计	283,759.40	254,864.43	212,861.38	11.34%	19.73%

分客户看，2022 年海外沙特、尼泊尔市场取得较大突破，实现主营业务收入 2.33 亿，同比 2021 年同期增长 2459.21%。

国内客户主营业务收入前五见下表：

单位：万元

序号	客户名称	2022 年度 营业收入	2022 年末 应收账款	期后回款 情况
1	客户一	13,514.46	4,510.46	3,931.21
2	客户二	13,220.25	2,964.03	2,964.03
3	客户三	11,156.55	830.49	830.49
4	客户四	10,991.45	753.49	753.49
5	客户五	10,975.12	2,881.91	2,281.83
合计		59,857.83	11,940.38	10,761.05

注：上述客户无关联方和潜在利益相关方。

海外客户主营业务收入前五见下表：

单位：万元

序号	客户名称	2022 年度 营业收入	2022 年末 应收账款	期后回款情况
1	客户一	14,003.94	7,191.37	7,191.37
2	客户二	6,637.78	2,931.39	604.55
3	客户三	1,565.98	-	-
4	客户四	1,140.81	-	-
合计		23,348.51	10,122.76	7,795.93

注：上述客户无关联方和潜在利益相关方。

②主营业务毛利率变动原因

2020 年至 2022 年智能配用电主营业务毛利率分别为 20.23%、13.71%、18.08%，2022 年、2021 年同比分别增长 4.37 个百分点、减少 6.52 个百分点；

主要为 2021 年铜、硅钢等主要原材料采购价格大幅上涨，导致整体毛利率有所下降；2022 年随着原材料价格的逐步稳定及回落，同时公司内部不断挖掘产品潜力，进行降本增效，毛利率逐步回升。

成本构成情况见下表：

单位：万元

成本构成项目	成本金额			成本占比		
	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2022 年度	2021 年度	2020 年度

直接材料	210,456.94	200,518.99	150,849.94	90.54%	91.18%	88.84%
直接人工	12,488.59	10,316.65	9,079.26	5.37%	4.69%	5.35%
制造费用	9,498.97	9,083.37	9,861.82	4.09%	4.13%	5.81%
合计	232,444.50	219,919.00	169,791.02	100.00%	100.00%	100.00%

③扣非净利润及净利润变动原因：

2020年至2022年智能配电扣非净利润分别为1.69亿元、1.12亿元、1.61亿元，2022年、2021年同比分别增加0.50亿元、减少0.57亿元；主要为毛利率波动影响，其中2022年毛利率同比增长4.37个百分点，增加扣非净利润约0.95亿；2021年毛利率同比减少6.52个百分点，减少扣非净利润约1.12亿；

2022年扣非净利润较净利润高0.82亿，主要为非经常性损益项目锁铜、锁汇亏损所致。

2、经营活动产生的现金流量净额的变动情况及原因

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度	2022年 同比增减	2021年 同比增减
销售商品、提供劳务收到的现金	678,267.76	444,449.20	473,211.45	52.61%	-6.08%
收到的税费返还	13,676.79	8,041.27	10,634.12	70.08%	-24.38%
收到的其他与经营活动有关的现金	13,563.81	21,896.66	8,332.66	-38.06%	162.78%
经营活动现金流入小计	705,508.36	474,387.13	492,178.24	48.72%	-3.61%
购买商品、接受劳务支付的现金	426,849.36	340,179.65	274,416.94	25.48%	23.96%
支付给职工以及为职工支付的现金	64,106.63	50,798.30	50,278.83	26.20%	1.03%
支付的各项税费	47,153.14	28,799.70	29,995.83	63.73%	-3.99%
支付的其他与经营活动有关的现金	85,388.79	66,755.60	82,437.67	27.91%	-19.02%
经营活动现金流出小计	623,497.92	486,533.26	437,129.27	28.15%	11.30%
经营活动产生的现金流量净额	82,010.44	-12,146.13	55,048.97	不适用	-122.06%

2020年至2022年智能配用电经营现金流净额分别为5.50亿、-1.21亿、8.20亿，2022年、2021年同比分别增加9.42亿、减少6.72亿；

智能配用电产品的客户主要为国家电网、南方电网及其下属供电公司、大型央企等，货款回收受客户资金预算安排影响大，2021年受国内外宏观经济形势影响，货款回收相对放缓；同时，铜、硅钢、芯片等核心原材料供应紧缺，大幅涨价，导致材料成本大幅上

升，采购支出增加，导致 2021 年经营现金流净额流出 1.21 亿。

2022 年在国家一系列稳经济政策的推动下，对民企货款的支付力度明显加强，如南方电网，对质保金比例及支付周期均有一定程度下调，质保金比例由 5%、10%统一调整为 5%，质保金期限从原来的 3 年调整至 1 年；同时针对已签订的合同，质保金比例超出 5%及质保金期限大于 1 年部分，转入正常货款予以提前支付；同时随着原材料价格逐步稳定及回落，现金流显著好转，2022 年经营现金流净额 8.2 亿。

会计师意见：

（一）核查程序：

我们在 2022 年财务报表的审计过程中执行的核查程序包括但不限于：

1、对收入、成本执行分析性程序，包括：本期收入、成本、毛利率等波动分析，结合产品、客户、中标总量、在手订单、成本结构等因素与上期进行比较，并和同行业上市公司进行对比，分析收入、成本、毛利率波动的合理性。

2、对报表主要财务指标执行分析性程序，包括不限于净利润、扣非净利润、经营活动产生的现金流量净额等波动进行分析，结合收入、毛利率、收入结算模式、利润表各科目变动情况等与上期进行比较，分析财务指标变动的合理性。

（二）核查意见：

经核查，会计师认为，上述公司对指标变动原因分析合理，没有发现公司对上述问题的回复与我们在 2022 年度审计过程中所获取的资料及了解的情况存在重大不一致。

问题三：

年报显示，报告期末，应收账款账面余额 22.07 亿元，同比增长 4.86%。其中 1 年以内应收账款 20.36 亿元，占比 92.22%，有所下降；2 至 3 年、3 年以上应收账款分别为 3723.12 万元、2551.61 万元，占比分别为 1.69%、1.16%，均有所上升。报告期，公司净转回信用减值损失 1316.09 万元。请公司补充披露：（1）2021 年、2022 年应收账款信用减值损失计提政策、按账龄分布坏账计提情况、前五名应收账款账龄、对应坏账准备计提情况；（2）结合相关应收账款对应产品、结算方式、客户类别、客户资信以及计提政策变化情况，说明在 1 年以内应收账款占比下降的情况下，信用减值损失净转回的原因及合

理性，是否符合企业会计准则的规定。请年审会计师对上述问题发表意见。

回复：

(一)2021年、2022年应收账款信用减值损失计提政策、按账龄分布坏账计提情况、前五名应收账款账龄、对应坏账准备计提情况

1、应收账款信用减值损失计提政策

公司以单项或组合的方式对应收账款的预期信用损失进行估计。公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

公司按组合计提坏账准备的比例如下：

①智能配用电板块

应收账款账龄	预期信用损失率
1-6个月	0.00%
7-12个月	5.00%
1-2年	30.00%
2-3年	60.00%
3年以上	100.00%

②医疗服务板块

应收账款账龄	预期信用损失率
应收医保款	0.00%
1年以内	5.00%
1-2年	30.00%
2-3年	60.00%
3年以上	100.00%

应收医保款预期信用损失率为0%的原因：考虑医保款结算周期较短，历史上也未出现违约损失，对于医保结算方式可能造成的扣款部分，已经计提了预计负债，因此对应收医保款不计提坏账准备。

2、按账龄分布坏账计提情况

(1) 整体按账龄分布坏账计提情况：

①含单项计提:

单位: 万元

账龄	2022 年末余额				2021 年末余额			
	账面余额	坏账准备	应收账款 占总体比 例(%)	坏账 比例 (%)	账面余额	坏账准备	应收账款 占总体比 例(%)	坏账 比例 (%)
1 年以内	203,565.50	1,366.80	92.21	0.67	195,257.49	3,526.50	92.76	1.81
1—2 年	10,900.34	3,545.69	4.94	32.53	11,542.05	5,276.99	5.48	45.72
2—3 年	3,723.12	3,373.70	1.69	90.61	1,859.80	1,449.62	0.88	77.95
3 年以上	2,551.61	2,551.61	1.16	100.00	1,860.07	1,860.07	0.88	100.00
合计	220,740.57	10,837.80	100.00	/	210,519.41	12,113.18	100.00	/

②不含单项计提:

单位: 万元

账龄	2022 年末余额				2021 年末余额			
	账面余额	坏账准 备	应收账款 占总体比 例(%)	坏账 比例 (%)	账面余额	坏账准 备	应收账款 占总体比 例(%)	坏账 比例 (%)
应收医保款	32,437.28	-	15.17	-	12,601.17	-	6.21	-
1 年以内	173,470.96	963.06	81.10	0.56	180,788.98	1,480.09	89.07	0.82
1—2 年	6,482.53	1,944.76	3.03	30.00	8,133.67	2,440.10	4.01	30.00
2—3 年	873.55	524.13	0.41	60.00	1,025.45	615.27	0.51	60.00
3 年以上	615.12	615.12	0.29	100.00	408.62	408.62	0.20	100.00
合计	213,879.45	4,047.07	100.00	/	202,957.89	4,944.07	100.00	/

(2) 智能配用电板块按账龄分布坏账计提情况:

①含单项计提:

单位: 万元

账龄	2022 年末余额				2021 年末余额			
	账面余额	坏账准备	应收账款占 总体比例 (%)	坏账 比例 (%)	账面余额	坏账准备	应收账款 占总体比 例(%)	坏账 比例 (%)
1-6 个月	154,370.40	160.58	86.69	0.10	151,979.40	401.11	78.71	0.26
7-12 个月	10,300.44	601.58	5.78	5.84	27,350.80	2,720.50	14.17	9.95

1—2年	7,561.20	3,292.65	4.25	43.55	10,266.08	5,063.01	5.32	49.32
2—3年	3,498.86	3,189.64	1.96	91.16	1,701.85	1,350.75	0.88	79.37
3年以上	2,341.21	2,341.21	1.31	100.00	1,771.59	1,771.59	0.92	100.00
合计	178,072.11	9,585.66	100.00	/	193,069.72	11,306.96	100.00	/

其中：单项计提情况

单位：万元

客户名称	2022年末应 收账款余额	2022年末坏 账准备余额	对交易 金额	形成时间	期后回 款情况
客户一	2,362.92	2,362.92	2,417.89	2020年10月-2021年6月	45.71
客户二	797.49	797.49	1,103.37	2018年12-2019年5月	27.83
客户三	546.24	546.24	870.00	2018年11月-2019年5月	28.60
客户四	507.56	507.56	780.48	2021年6月-2022年2月	23.00
客户五	428.67	428.67	732.24	2021年1月-12月	-
客户六	350.00	350.00	390.00	2018年10月	-
客户七	262.49	262.49	659.84	2017年6月-12月	-
客户八	220.79	220.79	282.05	2017年1月-6月	-
客户九	198.16	198.16	304.00	2019年3月	-
客户十	177.24	177.24	190.21	2017年9月-2018年12月	-
客户十一	92.69	92.69	155.00	2018年8月	-
客户十二	83.25	83.25	92.51	2017年10月	-
客户十三	58.27	58.27	59.72	2020年11月	-
客户十四	52.21	52.21	103.69	2017年11月	-
客户十五	48.61	48.61	72.23	2021年11月	-
客户十六	42.20	42.20	96.00	2021年11月	-
客户十七	39.00	39.00	90.70	2018年5月	-
客户十八	16.50	16.50	65.00	2017年3月	-
客户十九	13.38	13.38	133.82	2020年4月	-
客户二十	12.57	12.57	87.10	2021年12月-2022年1月	12.57
客户二十一	10.70	10.70	227.00	2019年2月	-
客户二十二	10.50	10.50	49.00	2019年10月	-
客户二十三	9.04	9.04	313.50	2018年7月	-
客户二十四	2.76	2.76	72.00	2018年10月	-

合计	6,343.25	6,343.25	9,347.35	/	137.72
----	----------	----------	----------	---	--------

注：上述客户无关联方和潜在利益相关方。

②不含单项计提：

单位：万元

账龄	2022 年末余额				2021 年末余额			
	账面余额	坏账准备	应收账款占总体比例 (%)	坏账比例 (%)	账面余额	坏账准备	应收账款占总体比例 (%)	坏账比例 (%)
1-6 个月	154,209.82	-	89.79	-	151,185.88	-	81.40	-
7-12 个月	10,209.33	510.47	5.95	5.00	25,926.64	1,296.33	13.96	5.00
1-2 年	6,097.93	1,829.38	3.55	30.00	7,432.96	2,229.89	4.00	30.00
2-3 年	773.06	463.84	0.45	60.00	877.75	526.65	0.47	60.00
3 年以上	438.73	438.73	0.26	100.00	321.53	321.53	0.17	100.00
合计	171,728.86	3,242.41	100.00	/	185,744.75	4,374.39	100.00	/

(3) 医疗板块按账龄分布坏账计提情况

①含单项计提：

单位：万元

账龄	2022 年末余额				2021 年末余额			
	账面余额	坏账准备	应收账款占总体比例 (%)	坏账比例 (%)	账面余额	坏账准备	应收账款占总体比例 (%)	坏账比例 (%)
1 年以内	38,894.66	604.64	91.15	1.55	15,927.28	404.89	91.27	2.54
1-2 年	3,339.14	253.04	7.83	7.58	1,275.97	213.98	7.31	16.77
2-3 年	224.26	184.06	0.53	82.08	157.95	98.87	0.91	62.60
3 年以上	210.40	210.40	0.49	100.00	88.48	88.48	0.51	100.00
合计	42,668.46	1,252.14	100.00	/	17,449.68	806.22	100.00	/

其中：单项计提情况

单位：万元

公司主体	客户	2022 年末应收账款余额	2022 年末坏账准备余额	对应交易金额	形成时间	期后回款情况
杭州明州康复	病人	38.23	38.23	118.64	2022 年 12 月	-

浙江明州康复		262.61	192.22	580.31	2020年-2022年	77.62
宁波明州医院		105.54	105.54	105.54	2015年-2022年	-
南昌明州康复		25.93	25.93	41.69	2022年7月	-
武汉明州康复		19.12	19.12	48.15	2021年-2022年	0.26
宁波北仑明州康复		11.91	11.91	11.91	2022年6月-12月	-
常州明州康复		9.85	9.85	37.85	2021年1月-2022年3月	-
长沙明州康复		44.68	44.68	46.19	2022年12月	-
合计	/	517.88	447.48	990.29	/	77.89

注：上述客户无关联方和潜在利益相关方。

②不含单项计提：

单位：万元

账龄	2022年末余额				2021年末余额			
	账面余额	坏账准备	应收账款占总体比例(%)	坏账比例(%)	账面余额	坏账准备	应收账款占总体比例(%)	坏账比例(%)
应收医保款	32,437.28	-	76.96	-	12,601.17	-	73.20	-
1年以内	9,051.82	452.59	21.47	5.00	3,676.47	183.75	21.36	5.00
1-2年	384.60	115.38	0.91	30.00	700.71	210.21	4.07	30.00
2-3年	100.49	60.30	0.24	60.00	147.70	88.62	0.86	60.00
3年以上	176.40	176.40	0.42	100.00	87.09	87.09	0.51	100.00
合计	42,150.59	804.66	100.00	/	17,213.14	569.68	100.00	/

3、前五名应收账款账龄、对应坏账准备计提情况

(1) 智能配用电板块前五名应收账款账龄、对应坏账准备计提情况

单位：万元

客户名称	应收账款期末余额	账龄	坏账准备	2022年度营业收入	期后回款情况
客户一	10,275.00	1-6个月	/	22,773.86	7,456.78
客户二	8,023.56	1-6个月	/	14,904.52	8,021.36
客户三	5,063.62	1-6个月	/	11,463.13	5,035.76
客户四	5,062.36	1-6个月	/	20,755.27	5,062.36
客户五	4,510.46	1-6个月	/	13,514.46	3,931.21
合计	32,935.00	/	/	83,411.25	29,507.47

注：上述客户无关联方和潜在利益相关方。

(2) 医疗服务板块前五名应收账款账龄、对应坏账准备计提情况：

① 应收医保款

单位：万元

公司主体	客户名称	应收账款 期末余额	账龄	坏账 准备	2022 年度 营业收入	期后回款 情况
宁波明州医院	客户一	6,107.67	1 年以内	-	50,314.11	
常州明州康复	客户二	5,122.09	1 年以内	-	15,287.02	1,028.21
南京明州康复	客户三	3,419.04	1 年以内	-	13,773.64	1,299.66
南昌明州康复	客户四	3,031.28	1 年以内	-	8,046.07	2,818.16
长沙明州康复	客户五	2,463.03	1 年以内	-	7,485.28	2,082.55
合计		20,143.10	-	-	94,906.12	11,697.58

注：上述客户无关联方和潜在利益相关方。

② 除应收医保款外其他的应收账款

公司主体	客户名称	应收账款 期末余额	账龄	坏账准 备	2022 年度 营业收入	期后回 款情况
宁波明州医院	客户一	177.76	1 年以内	8.89	432.10	177.76
温州深蓝	客户二	167.71	1 年以内	8.39	529.91	167.71
宁波明州医院	客户三	84.68	1 年以内	4.23	170.92	84.68
新浙北门诊部	客户四	74.49	1 年以内	3.72	183.92	74.49
新浙北门诊部	客户五	74.64	1 年以内	3.73	74.64	74.64
合计		579.28	/	28.96	1,391.50	579.28

注：上述客户无关联方和潜在利益相关方。

(二) 结合相关应收账款对应产品、结算方式、客户类别、客户资信以及计提政策变化情况，说明在 1 年以内应收账款占比下降的情况下，信用减值损失净转回的原因及合理性，是否符合企业会计准则的规定

1、公司结算方式、客户类别、客户资信以及计提政策变化情况

(1) 智能配用电

公司国内客户主要为国家电网、南方电网等大型央企及民企、上市公司等，整体信用较高，履约能力较强，结算方式主要为银行电汇、承兑汇票。

海外客户主要为电力局、代理商等。结合当地政治、经济等相关风险，公司建立了国家、客户准入规则，同时公司对海外客户应收账款均通过中国出口信用保险公司进行了投保，降低货款风险。海外客户结算方式主要为银行电汇、信用证。

(2) 医疗服务

医院主要客户为门诊及住院患者，体检的客户主要为企事业单位及个人。结算方式主要通过医保、银行电汇、银行卡刷卡、微信及支付宝等方式。

公司应收账款坏账计提政策未发生变化。

2、在1年以内应收账款占比下降的情况下，信用减值损失净转回的原因

应收账款分账龄坏账准备计提情况见下表：

单位：万元

账龄	2022 年末余额				2021 年末余额			
	账面余额	坏账准备	应收账款占总体比例 (%)	坏账比例 (%)	账面余额	坏账准备	应收账款占总体比例 (%)	坏账比例 (%)
1 年以内	203,565.50	1,366.80	92.21	0.67	195,257.49	3,526.50	92.76	1.81
1—2 年	10,900.34	3,545.69	4.94	32.53	11,542.05	5,276.99	5.48	45.72
2—3 年	3,723.12	3,373.70	1.69	90.61	1,859.80	1,449.62	0.88	77.95
3 年以上	2,551.61	2,551.61	1.16	100.00	1,860.07	1,860.07	0.88	100.00
合计	220,740.57	10,837.80	100.00	/	210,519.41	12,113.18	100.00	/

从整体账龄段看，1年以内应收账款 20.36 亿元，占比 92.21%，有所下降；2 至 3 年、3 年以上应收账款分别为 3,723.12 万元、2,551.61 万元，占比分别为 1.69%、1.16%，均有所上升。报告期，公司净转回信用减值损失 0.13 亿元。

造成上述差异，主要因智能配用电板块及医疗服务板块应收账款坏账准备计提政策的差异，以及上述应收账款为按账龄汇总，未区分按单项计提坏账准备、按一般信用风险特征组合计提中无需计提坏账准备的应收医保款导致。

分板块，区分组合、单项应收账款坏账准备计提明细表如下：

单位：万元

板块	类别	账龄	计提比例	应收账款账面余额			坏账准备		
				2022 年度	2021 年度	同比增减	2022 年度	2021 年度	同比增减

整体	按组合	应收医 保款	/	32,437.28	12,601.17	157.41%	/	/	/
		1年以内	/	173,470.96	180,788.98	-4.05%	963.06	1,480.09	-34.93%
		1-2年	/	6,482.53	8,133.67	-20.30%	1,944.76	2,440.10	-20.30%
		2-3年	/	873.55	1,025.45	-14.81%	524.13	615.27	-14.81%
		3年以上	/	615.12	408.62	50.54%	615.12	408.62	50.54%
		小计	/	213,879.45	202,957.89	5.38%	4,047.07	4,944.07	-18.14%
	按单项	小计	/	6,861.13	7,561.52	-9.26%	6,790.73	7,169.10	-5.28%
合计			/	220,740.57	210,519.41	4.86%	10,837.80	12,113.18	-10.53%
其中： 智能 配用 电	按组合	1-6个月	0%	154,209.82	151,185.88	2.00%	-	-	
		7-12个月	5%	10,209.33	25,926.64	-60.62%	510.47	1,296.33	-60.62%
		1-2年	30%	6,097.93	7,432.96	-17.96%	1,829.38	2,229.89	-17.96%
		2-3年	60%	773.06	877.75	-11.93%	463.84	526.65	-11.93%
		3年以上	100%	438.73	321.53	36.45%	438.73	321.53	36.45%
		小计	/	171,728.86	185,744.75	-7.55%	3,242.41	4,374.39	-25.88%
	按单项	小计	/	6,343.25	7,324.98	-13.40%	6,343.25	6,932.56	-8.50%
合计			/	178,072.11	193,069.72	-7.77%	9,585.66	11,306.96	-15.22%
医疗 服务	按组合	应收医 保款	0%	32,437.28	12,601.17	157.41%	-	-	
		1年以内	5%	9,051.82	3,676.47	146.21%	452.59	183.75	146.21%
		1-2年	30%	384.60	700.71	-45.11%	115.38	210.21	-45.11%
		2-3年	60%	100.49	147.70	-31.96%	60.30	88.62	-31.96%
		3年以上	100%	176.40	87.09	102.54%	176.40	87.09	102.54%
		小计	/	42,150.59	17,213.14	144.87%	804.66	569.68	41.25%
	按单项	小计	/	517.88	236.54	118.94%	447.48	236.54	89.18%
合计			/	42,668.46	17,449.68	144.52%	1,252.14	806.22	55.31%

智能配用电 2022 年期末应收账款账面余额 17.81 亿，较 2021 年同比减少 7.77%；2022 年期末应收账款坏账准备计提余额 0.96 亿，较 2021 年同比减少 15.22%，转回 0.17 亿；应收账款坏账准备计提减幅大于应收账款账面余额减幅，主要系 2022 年期末应收账款中 1-6 个月账龄段占比为 86.60%，2021 年占比为 78.31%，增加 8.29 个百分点；

医疗服务板块 2022 年期末应收账款账面余额 4.27 亿，较 2021 年同比增加 144.52%；

2022 年期末应收账款坏账准备计提余额 0.13 亿，较 2021 年同比增加 55.31%，新增计提 0.04 亿；应收账款账面余额增幅大于应收账款坏账准备计提增幅，主要系应收账款账面余额增加主要为应收医保款增加，应收医保款 2022 年期末余额 3.24 亿，较 2021 年同比增加 157.41%，考虑医保款周期短、无风险，按信用政策不计提坏账准备。

综上，公司认为，期末应收账款坏账准备的计提充分、合理，符合《企业会计准则》的规定。

会计师意见：

（一）核查程序：

我们在 2022 年财务报表的审计过程中执行的核查程序包括但不限于：

1、了解应收账款计提预期信用损失流程和相关内部控制制度，测试关键内部控制设计和执行的有效性。

2、对于基于单项应收账款估计预期信用损失的，抽取样本检查了应收账款发生减值的相关客观证据，预期收取的所有现金流量现值的估计时采用的关键假设；并检查期后是否收回款项。

3、对于其他的应收账款，评估管理层编制的风险矩阵是否符合预期损失模型，对于风险矩阵中的关键输入值进行了测算，主要包括：信用等级、历史坏账率、迁徙率、前瞻性信息等。

4、分析计算资产负债表日应收账款预期信用损失与余额之间的比率，并与同行业坏账准备综合计提率进行比较，比较前期坏账准备计提数和实际发生数，分析应收账款坏账准备计提是否充分。

5、抽取样本，获取与客户资信相关的资料，检查了客户信用等级的分类是否符合公司政策，通过检查原始单据（例如账单和银行进账单等）测试了管理层对逾期账龄的划分。使用风险矩阵重新计算了应收账款的预计信用损失。

（二）核查意见：

经核查，会计师认为，上述公司对 1 年以内应收账款占比下降的情况下信用减值损失净转回的原因分析合理，符合企业会计准则的规定，没有发现公司对上述问题的回复与我们在 2022 年度审计过程中所获取的资料及了解的情况存在重大不一致。

问题四：

年报显示，报告期末，公司存货账面余额 18.12 亿元，同比增长 56.45%，累计计提跌价准备 1027.24 万元，计提比例 0.57%，同比下降 0.17 个点。从存货项目看，库存商品 12.58 亿元，同比增长 75.13%，占存货比重 69.40%，同比增加 7.4 个百分点，累计计提跌价准备 764.11 万元，计提比例 0.61%，同比下降 0.32 个百分点。请公司补充披露：

（1）分存货项目、对应主要产品类别，说明存货，特别是库存商品增长较多的原因；（2）分产品披露存货主要成本构成、成本变化、购买生产时点、周转期、市场价格变动、市场需求情况等，说明在存货余额大幅增长的情况下，跌价准备计提比例同比下降的原因及合理性。请年审会计师对问题（2）发表意见。

回复：

（一）分存货项目、对应主要产品类别，说明存货，特别是库存商品增长较多的原因

1、存货项目及分产品类别存货明细

单位：万元

	项目	2022 年度	2021 年度	同比增减
存货	原材料	34,927.85	29,465.15	18.54%
	周转材料	109.40	213.70	-48.81%
	在产品	12,416.32	11,622.44	6.83%
	产成品	125,779.22	71,820.89	75.13%
	合同履约成本	1,500.69	798.78	87.87%
	药品及医用材料	6,514.10	1,932.33	237.11%
	合计	181,247.59	115,853.28	56.45%
其中： 智能用电	原材料	22,066.36	20,762.88	6.28%
	周转材料	109.40	213.70	-48.81%
	在产品	6,466.09	5,484.96	17.89%
	产成品	61,110.85	34,424.35	77.52%
	合同履约成本	655.50	450.74	45.43%
	小计	90,408.20	61,336.63	47.40%
智能配电	原材料	12,861.49	8,702.27	47.79%
	在产品	5,950.23	6,137.48	-3.05%
	产成品	64,668.37	37,396.54	72.93%

	合同履约成本	845.19	348.04	142.84%
	小计	84,325.29	52,584.33	60.36%
医疗服务	药品及医用材料	6,514.10	1,932.33	237.11%
	小计	6,514.10	1,932.33	237.11%

2、存货增长的原因

报告期末，公司存货账面余额 181,247.59 万元，同比增长 56.45%；主要为产成品、智能配电原材料、药品及医用材料及合同履约成本增长所致，具体分析如下：

(1) 产成品

分主要产品、主要客户、购买时点、业务模式变化等见下表：

单位：万元

产品	2022 年末余额			2021 年末余额			购买时间	业务模式变化
	合计	国内客户	海外客户	合计	国内客户	海外客户		
智能用电	61,110.85	28,920.91	32,189.94	34,424.35	14,584.62	19,839.73	1 年内占比 98% 以上	无变化
智能配电	64,668.37	57,744.17	6,924.20	37,396.54	36,233.20	1,163.34		
其中：变压器	21,634.93	20,777.15	857.77	21,587.72	20,424.37	1,163.34		
箱式变电站	21,056.44	21,056.44	-	8,091.98	8,091.98	-		
开关柜	18,953.91	12,900.93	6,052.98	4,844.00	4,844.00	-		
电力箱	3,023.10	3,009.65	13.45	2,872.84	2,872.84	-		
合计	125,779.22	86,665.08	39,114.14	71,820.89	50,817.82	21,003.07		

产成品的账面余额为 125,779.22 万元，同比增长 75.13%。其中：国内客户产成品账面余额 86,665.08 万元，同比增长 70.54%；主要系 2022 年底人力较为紧缺、物流相对滞后，国南网、大型央企等国内客户签收、验收进度均一定程度放缓，导致产成品增加。

海外客户产成品账面余额 39,114.14 万元，同比增长 86.23%；主要沙特、瑞典、印尼等客户因产品在途、或虽已到货但项目还未验收，导致产成品增加。

(2) 智能配电原材料

单位：万元

原材料分类	2022 年末余额	2021 年末余额	同比增减
铜材	2,496.93	2,124.03	17.56%
普通金属材料	1,218.75	705.01	72.87%
硅钢片	1,452.39	429.18	238.41%
辅料	4,326.96	2,687.41	61.01%

化工材料	680.97	614.15	10.88%
元器件	2,685.48	2,101.60	27.78%
合计	12,861.49	8,702.27	47.79%

公司按订单制生产，原材料增加主要系由于 2022 年高牌号硅钢市场供应紧缺，进行备料；以及按订单、生产需求，对通用类辅料进行前置储备所致。

（3）药品及医用材料

2022 年度，公司药品及医用材料的账面余额为 6,514.10 万元，同比增加 4581.77 万元，增长 237.11%。主要原因如下：

①2021 年 11 月成立普华医药，当年未发生业务，药品及医用材料为 0；2022 年开展药品集中采购业务，药品及医用材料增加 2084.1 万元；

②宁波明州医院及杭州明州康复由于 2022 年底药品和耗材紧缺，备货增加 1216.17 万元；

③2022 年收购 5 家康复医院增加 988.53 万元。

（4）合同履行成本

2022 年度，公司合同履行成本账面余额为 1,500.69 万元，同比增加 701.91 万元，增长 87.87%。其中，智能用电合同履行成本账面余额 655.50 万元，同比增加 204.76 万元，增长 45.43%；智能配电合同履行成本账面余额 845.19 万元，同比增加 497.15 万元，增长 142.84%。主要系公司将商品控制权转移前对应的运输费用作为合同履行成本，因而随着产成品的增加而相应增加。

（二）分产品披露存货主要成本构成、成本变化、购买生产时点、周转期、市场价格变动、市场需求情况等，说明在存货余额大幅增长的情况下，跌价准备计提比例同比下降的原因及合理性

产成品分产品主要成本构成：

单位：万元

产品	成本项目	成本金额		成本占比	
		2022 年度	2021 年度	2022 年度	2021 年度
整体	直接材料	114,171.73	65,205.16	90.77%	90.79%
	直接人工	6,700.03	3,583.49	5.33%	4.99%
	制造费用	4,907.46	3,032.24	3.90%	4.22%
	合计	125,779.22	71,820.89	100.00%	100.00%

其中： 智能用 电	直接材料	55,620.52	31,107.53	91.02%	90.36%
	直接人工	3,225.58	1,829.18	5.28%	5.31%
	制造费用	2,264.76	1,487.64	3.71%	4.32%
	小计	61,110.85	34,424.35	100.00%	100.00%
其中： 智能配 电	直接材料	58,551.21	34,097.63	90.54%	91.18%
	直接人工	3,474.45	1,754.31	5.37%	4.69%
	制造费用	2,642.71	1,544.60	4.09%	4.13%
	小计	64,668.37	37,396.54	100.00%	100.00%

分产品看，公司存货成本构成中主要为直接材料，其中智能用电 2022 年直接材料占比 88.81%，智能配电 2022 年直接材料占比 90.54%。

公司主要通过招投标方式取得订单，中标后跟客户签订销售合同，后续根据客户的要求需求时间，公司内部下达销售订单，如新产品则由研发部门进行产品研发、BOM 制单，再由生产部门进行生产计划排产，结合生产计划、产品 BOM、实际库存，系统自动计算物料采购需求，由采购部门进行物料采购，物料齐套后进行产品的生产制造、入库、发货。

一般情况下从下达销售订单→研发部门 BOM 制单→生产计划→采购齐套入库→产成品入库平均周期为约 30 天；同时公司为订单制生产模式，中标取得订单后，根据在手订单进行生产、销售，销售价格在合同已经进行约定，不会随着市场需求的变化而变化。

存货余额大幅增长的情况下，跌价准备计提比例同比下降的原因及合理性分析：

公司存货跌价准备主要系产成品计提的跌价，根据成本与可变现净值孰低的计价方法并结合库龄计提，公司按照库龄计提的政策如下：

库龄	计提比例
1 年以内	0.00%
1-2 年	10.00%
2-3 年	50.00%
3 年以上	100.00%

产成品跌价准备计提见下表：

单位：万元

库龄	存货余额			存货跌价准备		
	2022 年度	2021 年度	同比增减	2022 年度	2021 年度	同比增减
1 年以内	124,501.15	69,802.19	78.36%		-	
1-2 年	794.40	1,194.74	-33.51%	79.44	119.47	-33.51%
2-3 年	410.61	823.96	-50.17%	205.30	411.98	-50.17%
3 年以上	73.06	-	100.00%	73.06	-	100.00%
预计可变现净值低于成本 计提（除按照库龄计提）				406.31	131.64	208.65%
合计	125,779.22	71,820.89	75.13%	764.11	663.09	15.23%

公司存货增加但存货跌价准备计提比例下降，存货增加主要系产成品 1 年以内增加较多，增长比例 78.36%；公司已按照成本与可变现净值孰低原则进行了减值测试并计提了合理的跌价准备。

智能用电产成品跌价准备计提见下表：

单位：万元

库龄	存货余额			存货跌价准备		
	2022 年度	2021 年度	同比增 减	2022 年度	2021 年度	同比增减
1 年以内	60,917.57	34,135.86	78.46%			
1-2 年	106.41	153.47	-30.67%	10.64	15.34	-30.65%
2-3 年	70.22	135.02	-47.99%	35.11	67.51	-48.00%
3 年以上	16.65	-	100.00%	16.65	-	100.00%
预计可变现净值低于成本 计提（除按照库龄计提）				64.16		100.00%
合计	61,110.85	34,424.35	77.52%	126.56	82.85	52.75%

智能配电产成品跌价准备计提见下表：

单位：万元

库龄	存货余额			存货跌价准备		
	2022 年度	2021 年度	同比增 减	2022 年度	2021 年度	同比增减
1 年以内	63,583.58	35,666.33	78.27%			
1-2 年	687.99	1,041.27	-33.93%	68.80	104.13	-33.93%

2-3 年	340.39	688.94	-50.59%	170.19	344.47	-50.59%
3 年以上	56.41		100.00%	56.41		100.00%
预计可变现净值低于成本 计提（除按照库龄计提）				342.15	131.64	159.92%
合计	64,668.37	37,396.54	72.93%	637.55	580.24	9.88%

会计师意见：

（一）核查程序：

我们在 2022 年财务报表的审计过程中执行的核查程序包括但不限于：

1、了解公司存货跌价准备计提流程和相关内部控制制度、有关存货跌价准备计提政策的合理性，测试关键内部控制设计和执行的有效性。

2、检查分析存货是否存在减值迹象以判断被审计单位计提存货跌价准备的合理性：

(1)将存货余额与现有的订单、资产负债表日后各期的销售额和下一年度的预测销售额进行比较，以评估存货滞销和跌价的可能性；

(2)比较当年度及以前年度存货跌价准备占存货余额的比例，并查明异常情况的原因；

(3)结合存货监盘，对存货的外观形态进行检视，以了解其物理形态是否正常；检查期末结存库存商品和在产品针对型号陈旧、产量下降、生产成本或售价波动、技术或市场需求的变化情形，以及期后销售情况考虑是否需进一步计提准备：

1)对于残次、冷背、呆滞的存货查看永续盘存记录，销售分析等资料，分析当年实际使用情况，确定是否已合理计提跌价准备；

2)将上年度残次、冷背、呆滞存货清单与当年存货清单进行比较，确定是否需补提跌价准备。

3、检查计提存货跌价准备的依据、方法是否前后一致、是否恰当。

4、根据成本与可变现净值孰低的计价方法，评价存货跌价准备所依据的资料、假设及计提方法，考虑是否有确凿证据为基础计算确定存货的可变现净值，检查其合理性。

5、检查存货跌价准备的计算和会计处理是否正确，本期计提或转销是否与有关损益科目金额核对一致。

（二）核查意见：

经核查，会计师认为，上述公司对存货余额大幅增长的情况下，跌价准备计提比例同

比下降的原因分析合理，没有发现公司对上述问题的回复与我们在 2022 年度审计过程中所获取的资料及了解的情况存在重大不一致。

问题五：

年报显示，报告期公司票据结算同比增多。应收票据期末余额 3.61 亿元，同比增长 10.42%，其中财务公司承兑汇票 1.63 亿元，同比增长 41.35%，累计计提坏账准备 79.74 万元，但上年年报显示无此项目。应收款项融资 1.62 亿元，同比增长 139.67%；应付票据期末余额 6.04 亿元，同比增长 51.18%。请公司补充披露：（1）财务公司承兑汇票出票方、对应产品、结算方式等，说明相关汇票金额大幅增长的原因及合理性，相关坏账准备计提政策、是否存在回收风险、坏账准备计提是否充分；（2）结合公司具体业务产品、上下游结算环境、结算模式变化等，说明报告期票据结算方式增多的原因，在此基础上结合坏账准备计提政策，说明仅对财务公司承兑汇票计提坏账的原因及合理性；（3）结合公司近两年年报披露情况，说明上年年报无财务公司承兑汇票的原因，是否存在前期信息披露不准确的情况。请年审会计师对上述问题发表意见。

回复：

（一）财务公司承兑汇票出票方、对应产品、结算方式等，说明相关汇票金额大幅增长的原因及合理性，相关坏账准备计提政策、是否存在回收风险、坏账准备计提是否充分

财务公司承兑汇票承兑人、出票方、对应产品情况见下表：

单位：万元

承兑人	出票方	对应产品	2022 年末 余额	2021 年末 余额
南方电网财务有限公司	南方电网下属供电公司	智能用电、配电	7,242.23	7,678.02
中国电力财务有限公司	国家电网下属供电公司	智能用电、配电	8,957.51	3,524.63
中国电子科技财务有限公司	中国电子科技集团公司第十三研究所	智能配电	74.55	-
中国电建集团财务有限责任公司	中国电建集团贵州电力设计研究院有限公司	智能配电	61.00	440.00

合计	16,335.30	11,642.65
----	-----------	-----------

财务公司承兑汇票出票方为国家电网、南方电网下属供电公司及中国电子科技集团公司第十三研究所、中国电建集团贵州电力设计研究院有限公司，对应产品为智能用电、配电；公司与客户签订的销售合同中并未对结算方式作明确规定，客户根据自身资金情况安排付款，部分货款采用这些央国企下属的财务公司承兑汇票支付。

2022 年期末财务公司承兑汇票账面余额为 16,335.30 万元，同比增长 40.31%；一方面，公司智能配用电规模增长；另一方面，国家电网、南方电网根据自身资金情况使用财务公司承兑汇票方式支付货款增加。

考虑承兑人、出票方均为大型央国企，其信用较高，履约能力较强，且前期收取的财务公司承兑汇票均未出现过逾期未兑付情况，公司认为回收风险小，坏账准备已充分计提。

财务公司承兑汇票坏账准备计提是根据原应收账款账龄段，按组合的方式对预期信用损失进行估计，计提政策与应收账款信用减值损失的计提政策一致。

（二）结合公司具体业务产品、上下游结算环境、结算模式变化等，说明报告期票据结算方式增多的原因，在此基础上结合坏账准备计提政策，说明仅对财务公司承兑汇票计提坏账的原因及合理性

公司 2022 年年末应收票据及应收款项融资期末余额合计 5.23 亿元，同比增长 32.55%；其中：应收票据期末余额 3.61 亿元，同比增长 10.42%，主要为财务公司承兑汇票 1.63 亿元，同比增长 41.35%；应收款项融资 1.62 亿元，同比增长 139.67%。

应收票据及应收款项融资期末余额见下表：

单位：万元

类别	2022 年末余额			2021 年末余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
应收票据	36,211.98	79.74	36,132.23	32,889.66	166.87	32,722.79
其中：银行承兑汇票	19,378.96		19,378.96	20,491.38		20,491.38
财务公司承兑汇票	16,335.30	79.74	16,255.55	11,642.65	142.52	11,500.13
商业承兑汇票	497.72		497.72	755.64	24.35	731.28
应收款项融资	16,200.73		16,200.73	6,759.57		6,759.57

合计	52,412.71	79.74	52,332.96	39,649.23	166.87	39,482.36
----	-----------	-------	-----------	-----------	--------	-----------

票据收款增加的原因：一方面，公司智能配用电规模增长；另一方面，考虑行业特性，销售合同中未对结算方式作明确规定，客户根据自身资金情况给予付款，部分货款采用承兑汇票支付；近年来，下游客户结算方式基本保持一致。

应付票据期末余额 6.04 亿，同比增长 51.18%；主要公司考虑资金使用效率及资金成本，以承兑汇票支付货款增加所致。

针对票据收取，公司建立了较为完善的内控机制，如建立了客户信用等级分类等措施。

应收票据的坏账准备计提规则如下：

本公司基于应收票据的承兑人信用风险作为共同风险特征，并确定预期信用损失会计估计政策：

分类	信用风险特征	计提方法
银行承兑 汇票	承兑人为银行类 金融机构	本公司认为所持有的银行承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因银行违约而产生重大损失，不计提坏账准备。
财务公司 承兑汇票	承兑人为财务公 司非银行类金融 机构	本公司认为出票人、承兑人均均为大型央国企，其信用较高，履约能力较强，且前期收取的财务公司承兑汇票均未出现过到期未兑付情况，故根据原应收账款账龄段，按组合的方式对预期信用损失进行估计，计提政策与应收账款信用减值损失的计提政策一致。
商业承兑 汇票	承兑人为企业等 非金融机构	根据原应收账款账龄段，按组合的方式对预期信用损失进行估计，计提政策与应收账款信用减值损失的计提政策一致。

公司按照上述政策对财务公司承兑汇票、商业承兑汇票均进行了信用减值测试，其中商业承兑汇票期末余额为 497.72 万元，对应收收入均为 2022 年 7-12 月确认，还原应收账款账龄均为 1-6 月，按照坏账准备计提政策不计提坏账，上年年末余额为 755.64 万元，计提坏账准备 24.35 万元，系还原应收账款账龄有部分超过 6 个月，故按照坏账准备计提政策计提。

（三）结合公司近两年年报披露情况，说明上年年报无财务公司承兑汇票的原因，是否存在前期信息披露不准确的情况

根据《商业汇票承兑、贴现与再贴现管理办法》（中国人民银行中国银行保险监督管

理委员会令〔2022〕第4号)“第二条本办法所称商业汇票是出票人签发的,委托付款人在见票时或者在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或者持票人的票据,包括但不限于纸质或电子形式的银行承兑汇票、财务公司承兑汇票、商业承兑汇票等。”本年新增了财务公司承兑汇票的分类披露,披露更加详细,不存在前期信息披露不准确的情况。

会计师意见:

(一) 核查程序:

我们在2022年财务报表的审计过程中执行的核查程序包括但不限于:

1、了解公司票据相关的流程和相关内部控制制度,测试关键内部控制设计和执行的有效性。

2、审查应收票据的账面数额和分类情况,包括银行承兑汇票、财务公司承兑汇票、商业承兑汇票,以确定账面数额的准确性。

3、取得公司应收票据备查簿,核对其是否与账面记录一致。抽样检查已兑现或已贴现的应收票据相关收款凭证等资料,以确认其真实性。

4、监盘库存应收票据,并与“应收票据备查簿”的有关内容核对;检查库存票据,注意票据的种类、号数、签收的日期、到期日、票面金额、合同交易号、付款人、承兑人、背书人姓名或单位名称,以及利率、贴现率、收款日期、收回金额等是否与应收票据登记簿的记录相符;关注是否对背书转让或贴现的票据负有连带责任;

5、对应收票据期后已收回或已收到的金额较大的款项进行常规检查,如核对收款凭证、银行对账单、并注意凭证发生日期的合理性。

6、根据公司应收票据坏账准备计提政策,计算并复核应收票据坏账准备计提是否准确并充分。

7、取得公司应付票据备查簿,核查:

(1)检查债务的合同、发票和收货单等资料,核实交易、事项交易真实性,复核其应存入银行的承兑保证金,并与其他货币资金科目勾稽;

(2)抽查资产负债表日后已偿付的应付票据,检查有无未入账的应付票据,核实其是否已付款并转销;

(3)亲自获取客户的信用征信报告,检查其中有关应付票据的信息与明细账合计数、总账数、报表数是否相符。

8、对应付票据实施函证程序，检查回函是否相符。

9、核查是否有逾期未兑付的应付票据，如有，对于逾期的银行承兑汇票是否转入短期借款，对于逾期的商业承兑汇票是否已经转入应付账款，带息票据是否已经停止计息，是否存在抵押票据的情形。

（二）核查意见：

经核查，会计师认为，上述公司对财务公司承兑汇票金额大幅增长的原因分析、报告期票据结算方式增多的原因分析合理，公司对财务公司承兑汇票、商业承兑汇票均进行了信用减值测试并按照坏账准备计提政策充分计提，票据无回收风险，公司对上年年报无财务公司承兑汇票的原因分析合理，不存在前期信息披露不准确的情况，没有发现公司对上述问题的回复与我们在 2022 年度审计过程中所获取的资料及了解的情况存在重大不一致。

问题六：

年报显示，报告期末，公司其他非流动金融资产账面余额 8.29 亿元，均是权益工具投资，用第三层次公允价值进行持续计量，报告期发生公允价值变动损失 8896.43 万元。请公司补充披露：（1）穿透非流动金融资产底层资产情况，包括但不限于投资标的、持股比例、其他股东是否涉及关联方、投资成本、报告期公允价值变动情况，相关投资资金是否存在变相流入控股股东及其他关联方或潜在利益相关方的情况；（2）采用第三层次公允价值计量估值具体确认依据、输入参数等，结合底层资产盈利、市场估值等情况，说明报告期确认公允价值变动损失的原因，是否存在损失确认不充分的情形。请年审会计师对上述问题发表意见。

回复：

（一）穿透非流动金融资产底层资产情况，包括但不限于投资标的、持股比例、其他股东是否涉及关联方、投资成本、报告期公允价值变动情况，相关投资资金是否存在变相流入控股股东及其他关联方或潜在利益相关方的情况

非流动金融资产底层资产投资标的、持股比例、其他股东是否涉及关联方、投资成本、报告期公允价值变动情况，相关投资资金是否存在变相流入控股股东及其他关联方或潜在利益相关方的情况：

单位：万元

投资主体	投资标的	持股比例	期末投资成本	期末公允价值	公允价值变动情况（增加用+、减少用-表示）	其他股东是否涉及关联方	投资资金是否存在变相流入控股股东及其他关联方或潜在利益相关方
东证周德（上海）投资中心（有限合伙）	深圳市深科达智能装备股份有限公司	持有 215.00 万股	2,564.36	4,441.90	-4,347.30	否	否
	海能未来技术集团股份有限公司	持有 268.00 万股	1,554.98	4,247.80	+712.88	否	否
	北京华图宏阳教育文化发展股份有限公司	0.51%	4,668.98	2,380.32	+509.76	否	否
	云商管科技股份有限公司	2.13%	1,719.86	566.60	-219.97	否	否
	上海同昌生物医药科技有限公司	3.91%	4,300.00	-	-		
	小计			14,808.19	11,636.62	-3,344.63	
海宁东证汉德投资合伙企业（有限合伙）	深圳市崧盛电子股份有限公司	持有 221.32 万股	1,957.83	4,979.70	-3,447.48	否	否

投资主体	投资标的	持股比例	期末投资成本	期末公允价值	公允价值变动情况（增加用+、减少用-表示）	其他股东是否涉及关联方	投资资金是否存在变相流入控股股东及其他关联方或潜在利益相关方
	上海瑞晨环保科技股份有限公司	持有 122.6013 万股	815.15	4,277.56	+1,005.33	否	否
	广东紫晶信息存储技术股份有限公司	持有 509.155 万股	5,112.63	1,232.16	-9,969.25	否	否
	南京濠曝通讯科技有限公司	持有 619.62 万股	1,700.00	619.62	-3,614.64	否	否
	北京朝歌数码科技股份有限公司	1.71%	1,665.00	1,435.20	+343.20	否	否
	淄博莲池妇婴医院股份有限公司	6.27%	5,325.30	7,718.94	+1,926.99	否	否
	云知声智能科技股份有限公司	0.29%	1,500.00	2,465.12	+3.50	否	否
	新中天环保股份有限公司	6.26%	3,715.31	710.51	-591.57	否	否

投资主体	投资标的	持股比例	期末投资成本	期末公允价值	公允价值变动情况（增加用+、减少用-表示）	其他股东是否涉及关联方	投资资金是否存在变相流入控股股东及其他关联方或潜在利益相关方
	南京诺尔曼生物技术有限公司	4.00%	4,000.00	429.60	-141.60	否	否
	深圳港创建材股份有限公司	2.03%	2,000.00	845.71	-2,340.00	否	否
	浙江国祥股份有限公司	2.73%	3,066.56	10,036.01	+5,756.62	否	否
	泰瑞数创科技(北京)股份有限公司	3.14%	1,452.71	4,853.46	-	否	否
	惠州市浩明科技股份有限公司	4.77%	3,500.00	517.43	-1,027.35	否	否
	小计		35,810.49	40,121.02	-12,096.25		
宁波梅山保税港区东证夏德投资合伙企业（有限合伙）	深圳市崧盛电子股份有限公司	持有 164.77 万股	1,457.58	3,707.33	-2,566.61	否	否
	上海瑞晨环保科技股份有限公司	持有 122.6013 万股	815.15	4,277.56	+1,005.33	否	否

投资主体	投资标的	持股比例	期末投资成本	期末公允价值	公允价值变动情况（增加用+、减少用-表示）	其他股东是否涉及关联方	投资资金是否存在变相流入控股股东及其他关联方或潜在利益相关方
	广东紫晶信息存储技术股份有限公司	持有 509.1065 万股	5,112.14	1,232.04	-9,968.31	否	否
	南京濠曝通讯科技有限公司	持有 583.1762 万股	1,600.00	583.18	-3,402.01	否	否
	上海同臣环保有限公司	4.17%	2,437.50	335.38	-245.35	否	否
	北京朝歌数码科技股份有限公司	1.71%	1,665.00	1,435.20	+343.20	否	否
	云知声智能科技股份有限公司	0.29%	1,500.00	2,465.12	+3.50	否	否
	新中天环保股份有限公司	6.28%	3,725.99	712.55	-593.27	否	否
	南京诺尔曼生物技术有限公司	3.00%	3,000.00	322.20	-106.20	否	否
	深圳港创建材股份有限公司	2.03%	2,000.00	845.71	-2,340.00	否	否

投资主体	投资标的	持股比例	期末投资成本	期末公允价值	公允价值变动情况（增加用+、减少用-表示）	其他股东是否涉及关联方	投资资金是否存在变相流入控股股东及其他关联方或潜在利益相关方
	天云融创数据科技（北京）有限公司	3.24%	3,500.00	7,835.63	-589.67	否	否
	遨博(北京)智能科技股份有限公司	4.31%	3,000.00	10,781.97	+3,320.94	否	否
	杭州弧途科技有限公司	1.15%	1,000.00	1,118.84	+118.84	否	否
	常州百瑞吉生物医药有限公司	3.76%	2,000.00	5,642.51	+3,642.51	否	否
	小计		32,813.37	41,295.22	-11,377.10		
福建颂德股权投资合伙企业（有限合伙）	泰瑞数创科技(北京)股份有限公司	2.92%	3,200.00	4,508.25	-	否	否
	重庆西山科技股份有限公司	3.48%	3,500.00	6,746.06	-	否	否
	常州百瑞吉生物医药有限公司	5.72%	3,040.21	8,577.45	+5,537.24	否	否
	湖北亿钧耀能新材股份公司	1.24%	2,500.00	2,500.00	-	否	否

投资主体	投资标的	持股比例	期末投资成本	期末公允价值	公允价值变动情况（增加用+、减少用-表示）	其他股东是否涉及关联方	投资资金是否存在变相流入控股股东及其他关联方或潜在利益相关方
	北京凌云雀科技有限公司	2.54%	3,000.00	3,600.57	-	否	否
	上海军陶科技股份有限公司	1.93%	2,000.00	2,898.00	-	否	否
	北京航天驭星科技有限公司	0.99%	1,000.00	1,601.90	+577.04	否	否
	深圳市长丰影像器材有限公司	0.50%	1,500.05	1,500.05	-	否	否
	遨博(北京)智能科技股份有限公司	0.87%	1,500.00	2,906.28	+738.78	否	否
	上海云晟研新生物科技有限公司	1.77%	2,000.00	2,307.63	+307.63	否	否
	技源集团股份有限公司	1.61%	2,687.50	2,687.50	-	否	否
	合肥本源量子计算科技有限责任公司	0.51%	3,500.00	3,500.00	-	否	否
	重庆秦嵩科技有限公司	1.28%	1,200.00	1,200.00	-	否	否

投资主体	投资标的	持股比例	期末投资成本	期末公允价值	公允价值变动情况（增加用+、减少用-表示）	其他股东是否涉及关联方	投资资金是否存在变相流入控股股东及其他关联方或潜在利益相关方
	亚飞（上海）生物医药科技有限公司	1.03%	1,300.00	1,300.00	-	否	否
	江苏天兵航天科技有限公司	0.64%	4,600.00	6,423.00	+1,823.00	否	否
	小计		36,527.76	52,256.68	+8,983.69		
福建宜德股权投资合伙企业（有限合伙）	海能未来技术集团股份有限公司	持有 5.00 万股	36.12	79.25	+28.75	否	否
	重庆西山科技股份有限公司	0.88%	1,000.00	1,711.38	-	否	否
	深圳市长丰影像器材有限公司	0.50%	1,500.06	1,500.06	-	否	否
	北京航天驭星科技有限公司	0.99%	1,000.00	1,601.90	+577.04	否	否
	遨博(北京)智能科技股份有限公司	1.16%	2,000.00	3,875.04	+984.79	否	否
	上海云晟研新生物科技有限公司	1.77%	2,000.00	2,307.63	+307.63	否	否

投资主体	投资标的	持股比例	期末投资成本	期末公允价值	公允价值变动情况（增加用+、减少用-表示）	其他股东是否涉及关联方	投资资金是否存在变相流入控股股东及其他关联方或潜在利益相关方
	技源集团股份有限公司	2.69%	4,479.17	4,479.17	-	否	否
	合肥本源量子计算科技有限责任公司	0.65%	4,500.00	4,500.00	-	否	否
	重庆秦嵩科技有限公司	4.05%	3,800.00	3,800.00	-	否	否
	亚飞（上海）生物医药科技有限公司	1.35%	1,700.00	1,700.00	-	否	否
	江苏天兵航天科技有限公司	0.30%	2,000.00	2,958.00	+958.00	否	否
	苏州旺山旺水生物医药有限公司	0.71%	3,000.00	3,000.00	-	否	否
	南京德睿智芯电子科技有限公司	2.86%	1,000.00	1,000.00	-	否	否
	江苏迪纳科精细材料股份有限公司	2.37%	1,180.71	1,180.71	-	否	否
	赣州和美药业有限公司	0.55%	1,700.00	1,700.00	-	否	否

投资主体	投资标的	持股比例	期末投资成本	期末公允价值	公允价值变动情况（增加用+、减少用-表示）	其他股东是否涉及关联方	投资资金是否存在变相流入控股股东及其他关联方或潜在利益相关方
	小计		30,896.05	35,393.13	+2,856.21		
北京春风百润股权投资合伙企业（有限合伙）	春雨壹品（北京）国际信息科技有限公司	15.23%	1,350.00	-	-	否	否
	北京村村康健电子商务有限公司	20.00%	700.00	-	-	否	否
	云验星（北京）信息科技有限公司	20.00%	36.08	-	-	否	否
	春雨万弘科技有限公司	20.00%	800.00	-	-	否	否
	哈尔滨精准基因科技有限公司	4.64%	651.48	-	-	否	否
	莱茵健康科技股份有限公司		0.40	-	-	否	否
	小计		3,537.96	-	-		
深圳保腾联享投资企业（有限合伙）	深圳市厚鼎能源科技有限公司	6.25%	900.00	918.75	+18.75	否	否

投资主体	投资标的	持股比例	期末投资成本	期末公允价值	公允价值变动情况（增加用+、减少用-表示）	其他股东是否涉及关联方	投资资金是否存在变相流入控股股东及其他关联方或潜在利益相关方
	艾斯迪远东（天津）科技有限公司	3.45%	2,000.00	2,593.12	+593.12	否	否
	无锡勇芯科技有限公司	4.00%	800.00	800.00	-	否	否
	三英精控（天津）仪器设备有限公司	5.50%	1,000.00	1,006.50	+6.50	否	否
	天津三英精密仪器股份有限公司	4.43%	2,000.00	2,571.60	+571.61	否	否
	深圳市航盛电子股份有限公司	1.01%	3,533.00	3,533.00	-	否	否
	小计		10,233.00	11,422.98	+1,189.98		
	合计		164,626.81	192,125.64	-13,788.10		

(二) 采用第三层次公允价值计量估值具体确认依据、输入参数等，结合底层资产盈利、市场估值等情况，说明报告期确认公允价值变动损失的原因，是否存在损失确认不充分的情形

公司根据非流动金融资产被投资基金经审计后的未分配利润按照合伙协议权益分配原则计算确认公允价值。其他非流动金融资产公允价值变动情况：

单位：万元

被投资基金	2022 年期末			2021 年期末			公允价值变动
	投资成本	公允价值变动（累计）	公允价值	投资成本	公允价值变动（累计）	公允价值	
东证周德（上海）投资中心（有限合伙）	843.00	4,194.87	5,037.86	1,470.59	7,518.64	8,989.23	-3,323.77
海宁东证汉德投资合伙企业（有限合伙）	15,754.95	1,699.29	17,454.24	20,000.00	8,765.24	28,765.24	-7,065.95
宁波梅山保税港区东证夏德投资合伙企业（有限合伙）	8,547.81	1,637.07	10,184.88	10,000.00	4,465.48	14,465.48	-2,828.41
福建颂德股权投资合伙企业（有限合伙）	20,000.00	6,050.41	26,050.41	20,000.00	2,584.94	22,584.94	3,465.47
福建宜德股权投资合伙企业（有限合伙）	15,000.00	938.20	15,938.20	9,750.00	369.41	10,119.41	568.79
北京春风百润股权投资合伙企业（有限合伙）	2,500.00	-2,500.00	-	2,500.00	-2,500.00	-	-
深圳保腾联享投资企业(有限合伙)	8,000.00	194.74	8,194.74	4,000.00	-92.71	3,907.29	287.44
合计	70,645.76	12,214.57	82,860.32	67,720.59	21,110.99	88,831.58	-8,896.43

被投资基金持续采用第三层次公允价值计量项目，公允价值通过使用估值技术而厘定，其中的估值方法包括期权定价模型、可比公司分析及近期融资价格法。

将公允价值计量分类为第三层次的决定，一般乃基于不可观察输入数据对整体公允价值计量的重要性。下表呈列第三层次的主要金融工具所用的估值技术及输入数据。

金融工具	估值技术及主要输入值
未上市股权	公允价值系基于可比企业的财务比率(如市盈率等)计算得到并就缺乏市场流动性作出折现调整而确定。
上市公司限售股	公允价值系参考市场报价并就缺乏市场流动性作出折现调整而确定。

报告期确认公允价值变动损失的原因：

1、东证周德（上海）投资中心（有限合伙）

公允价值较上年年末减少 3,323.77 万元主要原因系基金本期出售了已 IPO 成功上市公司部分股票并进行了收益分配，导致上年年末部分公允价值变动损益因已实现而转至投资收益科目列示，公司本期收回本金 627.59 万元，收到收益 1,779.37 万元已确认为投资收益。另外基金账面所持深科达（688328.SH）股票由于股价下跌导致公允价值减少 4,347.30 万元，对应造成其他非流动金融资产公允价值下降。基金 2022 年财务报表已经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具德师报(审)字(23)第 P01991 号审计报告。

2、海宁东证汉德投资合伙企业（有限合伙）

公允价值较上年年末减少 7,065.95 万元原因主要系基金本期出售了已 IPO 成功上市公司部分股票、转让了部分未上市公司股权以及收到被投资企业分红款等并进行了收益分配，导致上年年末部分公允价值变动损益因已实现而转至投资收益科目列示，公司本期收回本金 4,245.05 万元，收到收益 1,749.70 万元已确认为投资收益。另外基金账面所持 4 家上市公司崧盛股份（301002.SZ）、瑞晨环保（301273.SZ）、濠曝通讯（02440.hk）、紫晶存储（688086.SH）由于股价变动原因合计导致公允价值减少 16,026.04 万元，对应造成其他非流动金融资产公允价值下降。基金 2022 年财务报表已经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具德师报(审)字(23)第 P01994 号审计报告。

3、宁波梅山保税港区东证夏德投资合伙企业（有限合伙）

公允价值较上年年末减少 2,828.41 万元原因主要系基金本期转让了部分未上市公司股权收到股权转让款及补偿款并进行了收益分配，导致上年年末部分公

允价值变动损益因已实现而转至投资收益科目列示，公司本期收回本金 1,452.19 万元，收到收益 310.59 万元已确认为投资收益。另外基金账面所持 4 家上市公司崧盛股份（301002.SZ）、瑞晨环保（301273.SZ）、濠曝通讯（02440.hk）、紫晶存储（688086.SH）由于股价变动原因合计导致公允价值减少 14,931.58 万元，对应造成其他非流动金融资产公允价值下降。基金 2022 年财务报表已经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具德师报(审)字(23)第 P01997 号审计报告。

4、福建颂德股权投资合伙企业（有限合伙）

公允价值较上年年末增加 3,465.47 万元原因主要系基金所投公司常州百瑞吉生物医药有限公司根据本期最新融资价格增加公允价值 5,537.24 万元、江苏天兵航天科技有限公司根据本期最新融资价格增加公允价值 1,823.00 万元，对应造成其他非流动金融资产公允价值上升。基金 2022 年财务报表已经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具信会师报字[2023]第 ZA50845 号审计报告。

5、福建宜德股权投资合伙企业（有限合伙）

公允价值较上年年末增加 568.79 万元原因主要系基金所投公司遨博（北京）智能科技股份有限公司根据本期最新融资价格增加公允价值 984.79 万元、江苏天兵航天科技有限公司根据本期最新融资价格增加公允价值 958.00 万元，对应造成其他非流动金融资产公允价值上升。基金 2022 年财务报表已经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具信会师报字[2023]第 ZA50846 号审计报告。

6、深圳保腾联享投资企业(有限合伙)

公允价值较上年年末增加 287.44 万元原因主要系基金所投公司艾斯迪远东（天津）科技有限公司根据同行业可比企业市盈率计算得到并就缺乏市场流动性作出折现调整增加公允价值 593.12 万元、天津三英精密仪器股份有限公司根据本期最新融资价格增加公允价值 571.61 万元，对应造成其他非流动金融资产公允价值上升。基金 2022 年财务报表已经立信会计师事务所(特殊普通合伙)深圳分所审计并出具信会师深报字[2023]第 50146 号审计报告。

综上，公司不存在损失确认不充分的情形。

会计师意见：

（一）核查程序：

我们在 2022 年财务报表的审计过程中执行的核查程序包括但不限于：

1、了解公司与投资相关内部控制制度，测试关键内部控制设计和执行的有效性；

2、获取被投资基金的合伙人协议，查验约定出资金额、持股比例、投资决策委员会组成、承担的风险报酬等，按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的有关规定判断公司的计量方法及列示会计科目是否正确；

3、获取所投资基金的按公允价值计量的审计报告，非本所审计的复核审计报告的估值模型是否合理，已上市项目根据期末股价及股数复核公允价值是否正确，未上市项目期末公允价值较大的穿透获取对方的财务报表进行复核，核对基金审计报告中本金与公司账面是否一致，按照合伙企业权益分配原则项目分利与公司投资收益是否一致、公允价值变动损益是否准确；

4、通过市场公开信息或者背景调查软件查询被投资企业其他股东是否与公司存在关联关系，询问管理层投资资金是否存在变相流入公司控股股东及其他关联方或潜在利益相关方的情况并获取公司相关自查说明。

（二）核查意见：

经核查，会计师认为，上述公司对报告期确认公允价值变动损失的原因分析合理，不存在损失确认不充分的情形，不存在底层资产的其他股东涉及关联方的情况，不存在潜在利益相关方，不存在相关投资资金变相流入公司控股股东及其他关联方情况，没有发现公司对上述问题的回复与我们在 2022 年度审计过程中所获取的资料及了解的情况存在重大不一致。

问题七：

相关公告显示，公司 2016 年非公开发行募投项目于 2020 年变更为建设电力物联网产业园，2021 年公司增加募投项目，并将电力物联网产业园原拟投入募集资金总额 22.42 亿元，调整为 17.25 亿元。募集资金专项报告显示，截至 2022 年末，电力物联网产业园项目投入资金 7.58 亿元，投入进度 43.95%，较 2021 年

投入进度 36.99%增加 6.96 个百分点，预计项目达到预定可使用状态的日期是 2023 年 8 月。请公司补充披露：（1）电力物联网产业园具体建设进展、计划建设内容、已使用及预计使用资金情况，说明项目能否如期达到预定可使用状态，并充分提示风险；（2）结合电力物联网产业园项目涉及具体产品、市场环境、规模等情况变化，说明相关项目投入进展缓慢的原因，可行性是否发生重大变化，是否存在前期信息披露不完整、不准确的问题。请保荐机构对上述问题发表意见。

回复：

（一）电力物联网产业园具体建设进展，计划建设内容、已使用及预计使用资金情况，说明项目能否如期达到预定可使用状态，并充分提示风险

1、项目具体建设进展，计划建设内容、已使用及预计使用资金情况

（1）项目计划建设内容

电力物联网产业园项目重点拓展电力物联网产业链市场，研究生产技术含量和附加值较高的网络层的通信网关、通信模块，以及应用层的电能质量分析解决方案和用电信息采集解决方案，本项目分为一、二、三期，其中一、二期和一二期改扩建工程已完工，列入本项目新建工程为三期项目。本项目实施内容包括：

- ①购置土地及现有一二期厂房：公司通过收购，获得一、二、三期土地使用权和一二期地上建筑物，规划为生产区和后勤生活区。
- ②新建三期厂房：在三期区域拟新建研发大楼和宿舍楼，规划为研发办公区。
- ③购置生产及研发检测设备：购置电子 SMT 生产线、电子 DIP 生产线、总装车间设备等生产设备，以及实验室设备、检测设备等研发设备。

（2）项目已使用资金情况及具体建设进展

截至 2022 年末，电力物联网产业园项目的投资进展情况如下：

单位：万元

序号	承诺投资项目	募集资金承诺投资总额	2022 年投入金额	截至 2022 年末累计投入金额
1	电力物联网产业园项目	172,549.12	12,010.46	75,838.39
	合计		12,010.46	75,838.39

截至 2022 年末，本项目已累计投入金额 75,838.39 万元，完成的建设内容包括：

完成对宁波奥克斯产业管理有限公司 100% 股权的收购，并已取得项目所需土地及一二期厂房；三期厂房建设亦按照原计划完成了研发大楼和宿舍楼的主要建设工程，目前已进入装修阶段。

（3）预计尚需使用资金情况

截至 2022 年末，公司募集资金投入主要用于完成股权收购及厂房建设，对于后续投资，涉及项目产品市场拓展及产能规划情况，由于外部宏观环境的不确定性，公司决策较为谨慎，将先按照现有产品销售情况规划合适的资金投入，并根据市场变化情况适时调整项目投资金额，故公司目前对项目预计尚需使用资金情况仍在评估、论证过程中。

（4）项目达到预定可使用状态的时间预估

①项目建设计划

公司始终坚持审慎投资的策略，本项目预计建设工期为 36 个月，原预计将于 2023 年 8 月达到预定可使用状态。

②项目预计投入可使用状态的预计

受外部宏观经济环境的影响，基于成本节约与风险控制考虑，本项目建设进度可能有所推迟。随着项目主要建设工程的陆续完工以及 2023 年起外部制约因素的逐步消除，公司开始积极筹划生产工艺布局，目前，公司规划如下：

A、2023 年上半年，评估宏观环境、智能电网行业市场环境的实际情况，根据现有市场开拓情况，逐步投产部分生产线；

B、通过 2 个月左右时间，进行实际市场的推广与接收反馈，预计在 2023 年 7 月末左右获得各目标市场的实际需求的有效态势信息；

C、2023 年 8 月，根据前期市场摸底反馈结果，实际评估对应行业的客户需求情况，以及未来的有效市场规模和前景，作出后续针对性的生产工艺布局，并予以实施。

综上，公司预计 2023 年 8 月，本项目部分产能可以按原计划达到可使用状态，但考虑到行业市场环境发生一定变化，预计全部产能达到可使用状态可能将超出原规划期。具体情况尚在摸底论证中，项目存在不能按原计划达到预定可使

用状态的风险。在此情况下，公司将经过全面综合评估后，履行相关的决策与审议流程，尽快实施新的投入计划表。

2、风险提示

针对电力物联网产业园的投资进度可能无法如期达到预定可使用状态，公司进行风险提示如下：

公司投资电力物联网产业园，整体投资规模较大，建设周期较长，项目能否如期完成存在一定的不确定性，与此同时，未来宏观经济与市场环境变化可能导致存在投资规模不及预期的风险。

公司将加强项目的管理，规范工作流程，提高工作效率，加强过程监督，合理统筹项目建设资金预算、筹措方案，稳步推进项目建设。

（二）结合电力物联网产业园项目涉及具体产品、市场环境、规模等情况变化，说明相关项目投入进展缓慢的原因，可行性是否发生重大变化，是否存在前期信息披露不完整、不准确的问题

1、项目投入进展缓慢的原因

电力物联网产业园项目主要产品包括通信模块、通信网关、用电采集系统及电能质量分析系统等，本项目投入进展较预计有所滞后，主要原因如下：

（1）外部环境发生一定变化

本项目规划制定于 2020 年上半年，彼时基于过去三年宏观数据及经济环境，行业整体较为积极，目标客户需求旺盛，公司对项目新增产能的规划符合当时背景。但由于近年宏观经济等因素影响，整体外部环境发生了一定的变化。

（2）目标客户调整

受外部环境及行业趋势变化等多重因素的影响，在低碳转型趋势下，以风电、光伏为代表的可再生能源发电量占比提升较大，光伏、风电等新能源行业客户市场需求增长较快。故现阶段公司部分目标客户需求场景发生调整，市场拓展需一定周期，后续公司将适时调整项目涉及的产能规划方案。

（3）公司采取审慎投资的策略

基于本项目的建设策略、外部环境发生一定变化以及目标客户需求调整的多

重因素下，公司拟采取审慎态度，对项目产能规划进行重新评估。公司目前尚在进行市场摸底及产能评估，因此项目投入进展较预计有所滞后。

2、项目可行性未发生重大变化

鉴于外部市场环境发生变化，以及公司对电力物联网涉及的通信模块、通信网关、用电采集系统及电能质量分析系统等产品的市场拓展未达预期，为保证公司经营业绩不受影响，公司对本项目投入较为谨慎，但公司仍在继续推进该项目建设，预计项目投资规模受市场影响可能将作适当调整，项目可行性未发生重大变化。

3、公司前期信息披露完整、准确

公司于2020年5月20日公告了《关于变更部分募集资金投资项目的公告》，同时，公司于历年年度报告、年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告中均披露了电力物联网产业园项目的投资建设进度。

综上，电力物联网产业园项目可行性未发生重大不利变化，公司前期信息披露完整、准确。公司后续将经过全面综合评估后，履行相关的决策与审议流程，尽快实施新的投入计划表。

保荐机构意见：

（一）核查程序

就上述事项，保荐机构采用了如下核查程序：

1、获取并查阅了公司募投项目涉及的可行性研究报告等文件，了解了募集资金投资项目的建设规模及内容，查阅了公司募集资金使用情况报告及会计师出具的鉴证报告；

2、查阅了募投项目的募集资金使用和项目建设的进度安排，相关工程建设及采购合同，相关批复文件，现场查看了项目的具体建设情况，查阅了项目相关台账；

3、查询了相关产品的技术、市场容量等公开研究资料，并向管理层了解相关产品的技术工艺、经营情况、市场空间等相关事项。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、公司电力物联网产业园项目部分产能可以按原计划达到可使用状态，但预计全部产能达到可使用状态将超出原规划期；

2、公司已经补充提示了电力物联网产业园的投资进度可能无法如期达到预定可使用状态的风险；

3、电力物联网产业园项目可行性未发生重大不利变化，前期信息披露完整、准确；

4、电力物联网产业园项目投入进展缓慢的原因主要系宏观经济及外部环境发生一定变化、目标客户需求调整及公司采取的审慎投资策略所致；

5、保荐机构提醒公司后续经过全面综合评估后，履行相关的决策与审议程序，尽快实施新的投入计划表。

特此公告。

宁波三星医疗电气股份有限公司

2023年7月5日