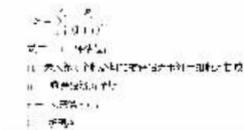


(上接B042版)

本次评估采用收益法进行评估,收益法计算公式及主要预测参数如下:

(1)收益法的计算公式



(2)参数选取、评估值的计算确定

①收入的预测

A.行业分析

根据世界卫生组织的数据,心血管疾病是全球的头号死因,2016年有1,770万人死于心血管疾病,占全球死亡总数的31%;根据国家心血管中心于2018年1月23日发布的《中国心血管病报告2017》,我国心血管病患者人数已达2.9亿,心血管病死亡占城乡居民总死亡原因的首位,农村为45.01%,城市为42.61%,每死亡2人就有2人死于心血管病;中国在1968-1969年,1979-1980年,1991年和1992年进行过4次全国高血压抽样调查,≥15岁居民高血压患病率呈现上升趋势,且我国心血管疾病发病率逐年提高,中国正成为心血管疾病发病率最高的国家之一。

以国内2亿患者中一半人购买血压计,每台500元计算,市场容量将达约25亿。根据《中国医药》调查数据显示,“45-60岁”为血压计产品购买的主力人群,受访者提及率达61.94%,其次是“25-45岁”,提及率是23.23%,位列第三的是“60岁以上”,提及率占比为14.84%。随着我国老龄化比重逐步加深,人们生活水平逐步提高,人们保健观念日益加强,移动医疗健康产品的新型市场潜力巨大,其中,血压计作为移动医疗设备在应用最广的一个市场。2017年度,全球智能电子血压计的需求量约为5,000万台,中国年均需求量超过500万台,未来,中国电子血压计市场规模复合增长率将超过30%。随着移动互联、穿戴式设备,大数据等新一代技术的发展,移动医疗将被推向一个前所未有的空间,可移动、可穿戴的电子血压计将成为中国最广阔的市场之一。

B.健康科技业务领域竞争力分析

健康科技专业知识和专业技术应用产品为BP707动脉脉搏集束设备、A-PULSECAP707中心动脉监测仪、AVIDENZZA24小时实时无线血压监测仪及BPaf7无线生命体征自我监测设备,目标客户为终端医院、体检中心和普通消费者。健康科技所拥有的专利权和专有技术通过循证医学,进行高血压及相关疾病的预防、诊断和个性化治疗,监测并告知病人其循证治疗的临床疗效。这种有效的高血压管理方式使病人管理水平提升到更高的标准。

C.具体业务进展

由于各方股东对健康科技销售模式、宣传策略、GMP认证继续投入等经营方向未达成一致,造成健康科技行业经营状况不理想。至评估时点,健康科技外方股东内部就健康科技未来运营方向已达成一致意见,收购公司持有健康科技全部股权,运用相关专利、专有技术,推进健康科技未来业务发展。委托无形资产生产的产品有较好的性价比,随着我国企业对医疗器械生产和制造的日益重视,可以预见委托无形资产产品的需求量亦将不断增长,从而产生较好的经济效益。具体测算见下表:

项目	2016年1-12月	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度
BP707动脉脉搏集束设备	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
A-PULSECAP707中心动脉监测仪	140	400	1,200	2,000	2,000	2,000	2,000
AVIDENZZA24小时实时无线血压监测仪	100	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
BPaf7无线生命体征自我监测设备	100	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
合计	340	2,400	4,200	5,000	5,000	5,000	5,000

②收入提成率的确定

提成率	提成率	提成率	提成率	提成率
0%	0%	0%	0%	0%

行业	提成率
联合国工业发展组织:技术贸易合同提成率:	
0.5-2%	0.5-2%
0.5-2%	0.5-2%
1-2.5%	1-2.5%
1.5-3%	1.5-3%
2-3.5%	2-3.5%
2.5-4%	2.5-4%

提成率的取值范围是根据国际技术贸易中已被众多国家认可的技术提成比率确定的。随着国际技术市场的发展,提成率的大小已趋于一个规范的范围,联合国工业发展组织对各国的技术贸易合同的提成率进行了大量的调查研究,结果显示,提成率的一般取值范围为0.5%-10%(分成基数为销售收入),委托无形资产生产的产品属于精密仪器行业,提成率取值范围为4-6.5%,上述提成的数值是得到世界公认,而且在技术贸易实践中得到了验证,因此引用上述数值来确定分成率的基础数据是科学的。

③折现率的确定

本次评估采用加法计算折现率,计算公式为:

折现率=安全利率+风险报酬率

A.无风险报酬率的确定

无风险报酬率:取自于中国债券信息网站http://www.chinabond.com.cn的中债到期收益率曲线(银行间固定利率国债收益率曲线)10年期国债在2018年08月31日的到期收益率,以3.5761%为2018年08月31日的无风险报酬率。

B.风险报酬率的确定

对专利技术投资而言,风险系数由技术风险系数、市场风险系数、资金风险系数及管理风险系数之和确定。根据本项目的研究及目前评估标准,各个风险系数的取值范围在0%-5%之间,具体的数值则根据调查表求得。具体如下:

风险报酬率=技术风险+市场风险+资金风险+管理风险

根据以上对各因素的调查,评估人员采用评分法得出风险报酬率为16.51%。

④测算年期

委托无形资产所有权是具有法定保护期限的。而作为专利权而言,一旦成为一项专利的实用技术,就不存在价值了。据了解,专利权预计于2016年开始生产并陆续逐步实现产品产业化。同时专利权生产的产品投放市场后竞争激烈,难以较长时间获取超额利润,根据我们与相关技术人员的座谈了解到,该类技术及其产品的经济寿命期大约在6-8年左右,因此,本次以2018年09月至2023年03月作为委托专利技术的经济寿命期间,按4.58年作为预测超额利润年期。

⑤评估值的计算

年度	2018年1-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
主营业务收入	24742	30720	7,731,516	17,575,944	18,243,348	18,243,348	18,243,348
提成率	5.02%	5.02%	5.02%	5.02%	5.02%	5.02%	5.02%
提成收入	1242	1536	388,588	883,588	915,720	915,720	915,720
折现率	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
折现值	1129	1249	252,523	670,916	598,132	509,813	430,813
合计折现值	1129	1249	252,523	670,916	598,132	509,813	430,813

项目	折现值	折现值	折现值	折现值	折现值	折现值
1-2年	499.34	499.34				
3-4年	138.80	138.80				
5-6年	106.30	106.30				
折现值合计	744.44	744.44				

公司2014年开始逐步向医疗大健康产业转型,房地产及相关行业账面应收账款主要公司为处置资产及2014年以前形成的应收账款。

项目	折现值	折现值	折现值	折现值	折现值
1-2年	499.34	499.34			
3-4年	138.80	138.80			
5-6年	106.30	106.30			
折现值合计	744.44	744.44			

王翼顺应收款系公司2018年处置住佳广场C栋房产形成的应收账款,截至本说明出具日,上述应收款尚未到付款期。

重庆市涪陵区李渡新区开发于2014年以前销售住佳广场房产形成的应收账款,虽然该款项账龄较长,但该公司每年均存在不同程度的回款,考虑到该笔应收账款整体金额不大,且每年均有回款,公司仍将该笔应收账款按账龄分析法计提减值准备。

根据上述分析,公司将上述应收账款按照账龄分析法计提减值准备整体是合理谨慎的。

(3)医疗行业按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

项目	折现值	折现值	折现值	折现值	折现值
1-2年	499.34	499.34			
3-4年	138.80	138.80			
5-6年	106.30	106.30			
折现值合计	744.44	744.44			

与可比上市公司相比,在不同账龄区间的坏账准备计提比例均在可比上市公司内处于较高水平,因此,公司在医疗行业的账龄分析法坏账政策较为谨慎。

从医院细分行业来看按账龄分析法的应收账款

项目	折现值	折现值	折现值	折现值	折现值
1-2年	499.34	499.34			
3-4年	138.80	138.80			
5-6年	106.30	106.30			
折现值合计	744.44	744.44			

公司对于应收账款的催收比较及时,对于截至2018年末的医疗器械销售类收入应收账款回款率较高,款项均良性运转。截至目前,除可以单独考虑的对中国建安集团有限公司形成的应收账款(公司2018年度对中国建安集团有限公司销售医疗器械形成取得款,同时,中国建安集团有限公司为德善县中医院建设项目总承包方,而德善县为取得德善县中医院60年经营权的项目公司,因此公司对该应收账款的回款具有一定影响)及医院类应收账款外,其余未收回的经销商应收账款均处于信用期内,因此,公司对于医药流通类应收账款计提的减值准备整体是合理谨慎的。

公司对于应收账款的催收比较及时,对于截至2018年末的医疗器械销售类收入应收账款回款率较高,款项均良性运转。截至目前,除可以单独考虑的对中国建安集团有限公司形成的应收账款(公司2018年度对中国建安集团有限公司销售医疗器械形成取得款,同时,中国建安集团有限公司为德善县中医院建设项目总承包方,而德善县为取得德善县中医院60年经营权的项目公司,因此公司对该应收账款的回款具有一定影响)及医院类应收账款外,其余未收回的经销商应收账款均处于信用期内,因此,公司对于医药流通类应收账款计提的减值准备整体是合理谨慎的。

公司对于应收账款的催收比较及时,对于截至2018年末的医疗器械销售类收入应收账款回款率较高,款项均良性运转。截至目前,除可以单独考虑的对中国建安集团有限公司形成的应收账款(公司2018年度对中国建安集团有限公司销售医疗器械形成取得款,同时,中国建安集团有限公司为德善县中医院建设项目总承包方,而德善县为取得德善县中医院60年经营权的项目公司,因此公司对该应收账款的回款具有一定影响)及医院类应收账款外,其余未收回的经销商应收账款均处于信用期内,因此,公司对于医药流通类应收账款计提的减值准备整体是合理谨慎的。

基于上述原因,公司2018年应收账款大幅增长的原因是合理的。

(二)应收账款余额前五名客户的名称、金额、账龄、形成原因

单位名称	金额	账龄	主要形成原因
福州胜帅贸易有限公司	2,460.78	1年以上	应收账款,客户合同纠纷
上海医药集团股份有限公司	1,134.82	1年以上	应收账款,客户合同纠纷
上海医药集团股份有限公司	1,049.18	1年以上	应收账款,客户合同纠纷
上海医药集团股份有限公司	1,049.18	1年以上	应收账款,客户合同纠纷
上海医药集团股份有限公司	1,049.18	1年以上	应收账款,客户合同纠纷
上海医药集团股份有限公司	1,049.18	1年以上	应收账款,客户合同纠纷
上海医药集团股份有限公司	1,049.18	1年以上	应收账款,客户合同纠纷
上海医药集团股份有限公司	1,049.18	1年以上	应收账款,客户合同纠纷
上海医药集团股份有限公司	1,049.18	1年以上	应收账款,客户合同纠纷
上海医药集团股份有限公司	1,049.18	1年以上	应收账款,客户合同纠纷

注:公司分别于2011年及2012年将福州佳盛广场1层至4层销售给福州胜帅贸易有限公司,销售总价共计21,840.78万元,累计已回款19,390.00万元,剩余应收账款2,460.78万元。公司考虑到福州胜帅的注册资本较低,资金紧张及相关物业已经处于抵押状态等情况,估计福州胜帅无法在未来清偿所欠剩余款项,因此在2015年年报时,根据账期后的回款情况将账面余额2,460.78万元全额计提减值准备。

(三)结合账期后回款情况,说明坏账计提是否充分、计提比例是否合理

1.公司应收账款账龄结构的会计政策

(1)单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款

单项金额重大的应收账款的确认标准:占应收账款期末余额10%(含10%)以上且单项金额大于500万元的应收账款。

单项金额重大的应收账款坏账准备的计提方法:单项进行减值测试,按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备,计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项,将其归入相应组合计提坏账准备。

(2)按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

信用风险特征组合的确定依据

对于单项金额不重大的应收款项,与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合,根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础,结合现时情况确定应计提的坏账准备。

确定组合的依据:

组合名称	确定组合的依据	期末余额	坏账准备	计提比例(%)
账龄1年以内	账龄1年以内	1,000.00	0.00	0.00%
账龄1-2年	账龄1-2年	1,000.00	100.00	10.00%
账龄2-3年	账龄2-3年	1,000.00	300.00	30.00%
账龄3-4年	账龄3-4年	1,000.00	600.00	60.00%
账龄4-5年	账龄4-5年	1,000.00	900.00	90.00%
账龄5年以上	账龄5年以上	1,000.00	1,000.00	100.00%
合计	合计	5,000.00	1,900.00	38.00%

根据信用风险特征组合计提的方法

①采用账龄分析法计提坏账准备的

账龄	期末余额	坏账准备	计提比例(%)
1-2年	1,000.00	100.00	10.00%
3-4年	1,000.00	300.00	30.00%
5-6年	1,000.00	600.00	60.00%
7-8年	1,000.00	900.00	90.00%
9-10年	1,000.00	1,000.00	100.00%
合计	5,000.00	1,900.00	38.00%

②采用其他方法计提坏账准备的应收款项

③关联方应收款项坏账准备的计提

(3)单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由:发生欠息对象解散或死亡、财务状况严重恶化、法律诉讼、严重超过信用期无法回款迹象等导致应收账款回收存在较大风险的事项。

坏账准备的计提方法:单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项按个别认定法计提坏账准备。

2.截至2018年12月31日,公司应收账款分析及说明

项目	折现值	折现值	折现值	折现值	折现值
1-2年	499.34	499.34			
3-4年	138.80	138.80			
5-6年	106.30	106.30			
折现值合计	744.44	744.44			

公司2014年开始逐步向医疗大健康产业转型,房地产及相关行业账面应收账款主要公司为处置资产及2014年以前形成的应收账款。

项目	折现值	折现值	折现值	折现值	折现值
1-2年	499.34	499.34			
3-4年	138.80	138.80			
5-6年	106.30	106.30			
折现值合计	744.44	744.44			

王翼顺应收款系公司2018年处置住佳广场C栋房产形成的应收账款,截至本说明出具日,上述应收款尚未到付款期。

重庆市涪陵区李渡新区开发于2014年以前销售住佳广场房产形成的应收账款,虽然该款项账龄较长,但该公司每年均存在不同程度的回款,考虑到该笔应收账款整体金额不大,且每年均有回款,公司仍将该笔应收账款按账龄分析法计提减值准备。

根据上述分析,公司将上述应收账款按照账龄分析法计提减值准备整体是合理谨慎的。

从医院细分行业来看按账龄分析法的应收账款

项目	折现值	折现值	折现值	折现值	折现值
1-2年	499.34	499.34			
3-4年	138.80	138.80			
5-6年	106.30	106.30			
折现值合计	744.44	744.44			

房屋形成的尾款,时间较长,相关人员已经无法追寻,因此公司在以前年度全额计提了相应减值准备。

会计师意见:

基于上述原因,公司各项应收账款减值准备的计提符合企业会计准则的要求,减值准备的计提总体上是充分、合理及谨慎的。

11.年报显示,公司期末商誉账面余额为3022万元,占公司净资产的13.70%。其中,上海融达信息科技有限公司(以下简称融达信息)商誉余额为3484.85万元,公司未计提商誉减值。请公司补充披露:(1)本报告期末商誉减值测试的方法、资产组认定的标准、依据和结果,商誉减值测试具体步骤和指标计算过程,具体指标选取情况、选取依据及合理性,包括营业收入、收入增长率、净利润、毛利率、费用率、净利率水平、自由现金流、折现率等重点指标来源及合理性;(2)结合融达信息近五年的经营状况,主要财务数据,和收购融达信息产生商誉收益法估值中对收入、增长率、净利润、折现率的预测,说明融达信息实际经营状况与收购时的预测是否一致,公司在2018年年报中认为融达信息的商誉未发生减值是否符合《企业会计准则》的相关规定,是否符合谨慎性要求;(3)就收购融达信息产生商誉旧日收益法估值中对主要参数的预测,与期末商誉减值测试可回收金额中对主要参数的预测进行对比,并结合对比情况详细说明是否存在差异及其原因,以及期末进行商誉减值测试时是否充分考虑上述差异情况;(4)结合公司经营趋势和融达信息后续盈利能力,综合分析公司商誉后续是否有较大减值的风险,并进行相应风险提示。请公司年审会计师事务所发表意见。

回复:

(一)本报告期末商誉减值测试的方法,资产组认定的标准、依据和结果,商誉减值测试具体步骤和指标计算过程,具体指标选取情况,选取依据及合理性,包括营业收入、收入增长率、净利润、毛利率、费用率、净利率水平、自由现金流、折现率等重点指标的来源及合理性

公司委托上海立信资产评估有限公司出具了资信咨字(2019)第30006号以财务报告为目的的商誉减值测试涉及的融达信息相关资产组可回收金额估值报告,相关情况说明如下:

1.测量及评估方法

基于企业对资产组计划的使用安排、经营规划及盈利预测,假设相关经营情况继续保持,且企业处于行业正常运行管理能力水平,通常认为委托资产组的预计未来现金流量现值与公允价值不存在明显差异,故从资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间孰高的原则,本次评估的计算路径为资产组预计未来现金流量现值。本次测量及评估以采用收益法计算的委估资产组预计未来现金流量现值作为委估资产组的可回收金额。

2.资产组认定的标准、依据和结果

资产组认定以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。根据公司2018年11月31日的合并资产负债表及融达信息2018年12月31日报表,与商誉有关的资产组包含固定资产账面价值为37,222万元,无形资产账面价值136,477元,长期待摊费用2,102万元,100%商誉账面价值为6,822.33万元。(51.08%商誉账面价值为3,484.85万元),资产组账面价值合计1,016.04万元。3.商誉减值测试具体步骤和详细计算过程:

根据本次减值测试调查情况及以测算对资产构成和主营业务的特点,本次测算的基本思路是对与商誉相关的组成业务的资产组进行测算,根据融达信息最近几年的历史经营数据和未来业务盈利预测数据(净现金流量),对相关资产组进行合理性分析并现得到营业收入收益法的价格。

收益法的计算公式及各项参数如下:

(1)收益法的计算公式

在商誉减值测试中的委估资产组不包含非经营性资产、溢余资产,故本次评估采用现金流折现法对企业经营性资产进行测算,经营性资产价值按以下公式确定:

折现率是企业购置或形成成本投入,故执行评估程序过程中,假设委估资产组在可预见的未来保持持续经营,因此,本次评估收益期按永续期确定。

(4)折现率

折现率是企业购置或形成成本投入,故执行评估程序过程中,假设委估资产组在可预见的未来保持持续经营,因此,本次评估收益期按永续期确定。

折现率是企业购置或形成成本投入,故执行评估程序过程中,假设委估资产组在可预见的未来保持持续经营,因此,本次评估收益期按永续期确定。

折现率是企业购置或形成成本投入,故执行评估程序过程中,假设委估资产组在可预见的未来保持持续经营,因此,本次评估收益期按永续期确定。