(上接B094版)

北京医疗2017年实现营业收入115,725.00万元，实现净利润23,067.18万元， 2016年底商誉减值测试时预计2017年营业收入103,668.53万元,净利润21,869.58万元,营业收入,净利润均超预期达成,经营业绩符合预期。

□2017年末商誉相关资产组可回收金额测算情况如下表（单位:人民币万元）所示:

项 目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续期
一、营业收入	121,070.11	122,268.61	123,475.97	122,382.50	121,264.14	121,264.14
减:营业成本	69,559.80	70,278.33	71,004.67	70,349.41	69,677.30	69,677.30
税金及附加	736.90	744.32	751.82	745.50	738.92	738.92
销售费用	13,649.44	13,838.35	14,031.05	14,227.60	14,428.07	14,428.07
管理费用	6,054.70	6,153.30	6,253.87	6,356.45	6,461.08	6,461.08
财务费用	-241.91	-245.78	-245.78	-245.78	-245.78	-245.78
二、利润总额	31,311.17	31,498.09	31,680.35	30,949.32	30,204.54	30,204.54
减:所得税费用	7,827.79	7,874.52	7,920.09	7,737.33	7,551.14	7,551.14
三、净利润	23,483.38	23,623.57	23,760.26	23,211.99	22,653.41	22,653.41
加:利息支出	2.91					
加:折旧及摊销	1,164.48	1,164.87	1,165.27	1,165.68	1,165.68	1,165.68
减:资本性支出	1,164.48	1,164.87	1,165.27	1,165.68	1,165.68	1,165.68
净营运资金变动	966.83	860.31	869.55	-796.23	-804.12	
三、资产组现金流量	22,519.46	22,763.26	22,890.71	23,998.22	23,457.53	22,653.41
折现率	10.81%	10.81%	10.81%	10.81%	10.81%	10.81%
折现期(年)	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9500	0.8573	0.7736	0.6982	0.6300	5.8274
资产组现金流量折现值	21,392.69	19,514.47	17,709.09	16,754.48	14,779.13	132,011.18
资产组现金流量折现值汇总						222,161.03
加:溢余资产						
非经营性资产						1,284.35
减:有息负债						500.00
非经营性负债						19.25
股东全部权益价值						222,906.14

2017年北京医疗净资产92,489.07万元,加上包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值77,928.00万元,包含整体商誉的资产组的公允价值170,417.07万元，商誉相关资产组的可收回金额 （收益法预测的股东全部权益价值）为222,906.14万元,本年商誉未发生减值。

北京医疗2018年实现营业收入133,495.08万元,实现净利润24,227.15万元，2017年底商誉减值测试时预计2018年营业收入121,070.11万元,净利润23,483.38万元,营业收入,净利润均超预期达成,经营业绩符合预期。

□2018年商誉相关资产组可回收金额测算情况如下表（单位:人民币万元）所示:

项 目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续期
一、营业收入	133,804.88	136,468.12	139,184.62	137,799.20	136,427.64	136,427.64
减:营业成本	80,587.73	82,199.49	83,843.48	83,005.04	82,174.99	82,174.99
税金及附加	930.34	948.42	966.86	957.45	948.14	948.14
销售费用	17,399.60	17,746.26	18,099.86	18,460.52	18,828.40	18,828.40
管理费用	6,702.44	6,892.84	7,102.69	7,335.34	7,594.78	7,594.78
二、利润总额	28,184.78	28,681.11	29,171.74	28,040.85	26,881.33	26,881.33
加:折旧及摊销	1,362.65	1,362.65	1,362.65	1,362.65	1,362.65	1,362.65
减:资本性支出	1,362.65	1,362.65	1,362.65	1,362.65	1,362.65	1,362.65
净营运资金变动	2,269.78	1,605.02	1,637.12	-834.93	-826.58	
三、资产组现金流量	25,915.00	27,076.09	27,534.62	28,875.78	27,707.91	26,881.33
折现率	14.28%	14.28%	14.28%	14.28%	14.28%	14.28%
折现期(年)	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9354	0.8186	0.7163	0.6268	0.5485	3.8419
资产组现金流量折现值	24,242.17	22,163.94	19,723.35	18,099.90	15,198.01	103,274.39
资产组现金流量折现值汇总						202,701.76
商誉相关资产组可收回金额						202,701.76

2018年北京医疗商誉相关资产组的账面价值87,439.77万元，加上包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值77,928.00万元，包含整体商誉的资产组的公允价值165,367.77万元，商誉相关资产组的可收回金额为202,701.76万元，本年商誉未发生减值。

③人福四川

2016年3月公司以支付的对价人民币35,000.00万元为合并成本，取得人福四川70%权益，人福四川可辨认净资产在购买日公允价值为人民币8,838.6万元，其中归公司享有的份额为人民币6,187.04元，两者的差额人民币28,812.96元确认为商誉。

公司于2016年与人福四川原股东签订《股权转让合同》，原股东承诺人福四川2016年,2017年,2018年,2019年、2020年,2021年经审计的扣除非经常性损益后的净利润分别不低于5,750万元人民币,6,613万元人民币,7,604万元人民币,7,604万元人民币,7,604万元人民币,7,604万元人民币。人福四川2016年,2017年和2018年经审计的扣除非经常性损益后的净利润分别为5,773万元人民币,6,719万元人民币,6,006万元人民币,其中2018年未达成承诺业绩,具体情况详见下文。

公司将人福四川与商誉相关经营资产认定为一个资产组，并以该资产组为基础进行相关商誉减值测试。2016年末、2017年末,2018年末公司对人福四川相关的商誉减值测试的具体过程与计提结果如下表（单位:人民币万元）所示,经测试,2016年末,2017年末商誉资产组预计可回收金额大于商誉资产组的公允价值,人福四川相关商誉未发生减值;2018年末人福四川发生商誉减值损失8,911.89万元,按公司持股比例70%计算,确认商誉减值损失6,238.32万元。

项 目	2018年	2017年	2016年
商誉账面余额①	28,812.96	28,812.96	28,812.96
商誉减值准备余额②			
商誉的账面价值③=①-②	28,812.96	28,812.96	28,812.96
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	35,010.48	12,348.41	12,348.41
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=④+③	63,823.44	41,161.37	41,161.37
资产组的账面价值⑥	85,660.35	19,678.13	13,591.63
包含整体商誉的资产组的公允价值⑦=⑤+⑥	149,483.79	60,839.50	54,753.00
资产组预计未来现金流量的现值（可回收金额）⑧	140,571.90	62,164.53	60,937.15
商誉减值损失（大于0时）且不大于包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑨=⑦-⑧	8,911.89		
母公司持股比例(%)⑩	70.00		
合并账面商誉减值损失?=⑨*⑩	6,238.32		

上表中,各年末资产组的账面价值的计算过程如下表（单位:人民币万元）所示:

项 目	2018年	项 目	2017年	2016年
营运资金	82,424.26	流动资产	46,717.28	19,305.52
固定资产	2,453.60	非流动资产	11,401.48	1,490.74
无形资产	9.97	流动负债	38,440.63	7,204.63
长期应收款	718.00			
长期待摊费用	54.52			
资产组的账面价值	85,660.35	资产组的账面价值	19,678.13	13,591.63

□2016年末商誉相关资产组可回收金额测算情况如下表（单位:人民币万元）所示:

项 目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	永续期
一、营业收入	29,624.24	31,994.17	34,563.71	35,935.86	36,296.21	36,296.21
减:营业成本	20,593.89	21,563.31	23,288.38	24,219.92	24,462.11	24,462.11
税金及附加	44.44	47.99	51.83	53.90	54.44	54.44
销售费用	1,454.54	1,527.27	1,603.63	1,651.74	1,684.78	1,684.78
管理费用	624.01	651.19	679.69	698.29	711.63	711.63
二、利润总额	6,907.35	8,204.41	8,930.17	9,312.00	9,382.25	9,382.25
减:所得税费用	1,726.84	2,051.10	2,232.54	2,328.00	2,345.56	2,345.56
三、净利润	5,180.51	6,153.31	6,697.63	6,984.00	7,036.69	7,036.69
加:折旧及摊销	62.10	62.22	62.34	62.41	62.47	62.47
减:资本性支出	62.10	62.22	62.34	62.41	62.47	62.47
净营运资金变动	602.80	358.78	487.45	263.22	68.44	
三、资产组现金流量	4,577.71	5,794.52	6,210.18	6,720.78	6,968.25	7,036.69
折现率	11.42%	11.42%	11.42%	11.42%	11.42%	
折现期(年)	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9474	0.8502	0.7631	0.6849	0.6147	5.3814
资产组现金流量折现值	4,336.74	4,926.77	4,738.91	4,602.82	4,283.10	37,867.53
资产组现金流量折现值汇总						60,755.87
加:溢余资产						
非经营性资产						181.28
减:有息负债						
非经营性负债						
股东全部权益价值						60,937.15

2016年末人福四川净资产13,591.63万元,加上包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值41,161.37万元,包含整体商誉的资产组的公允价值54,753.00万元，商誉相关资产组的可收回金额 （收益法预测的股东全部权益价值）为60,937.15万元,本年商誉未发生减值。

人福四川2017年实现营业收入73,185.28万元,实现净利润7,362.47万元，2016年底商誉减值测试时预计2017年营业收入29,624.24万元,净利润5,180.51万元,营业收入,净利润均超预期达成,经营业绩符合预期。

□2017年末商誉相关资产组可回收金额测算情况如下表（单位:人民币万元）所示:

项 目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续期
一、营业收入	46,352.35	50,060.54	53,064.17	55,186.74	56,290.47	56,290.47
减:营业成本	33,254.49	35,733.46	37,685.20	38,992.64	39,568.53	39,568.53
税金及附加	105.35	113.05	119.29	123.70	126.00	126.00
销售费用	2,121.31	2,206.16	2,272.35	2,317.79	2,340.97	2,340.97
管理费用	883.03	921.87	962.60	989.44	1,008.91	1,008.91
财务费用	1,135.35	1,135.35	1,135.35	1,135.35	1,135.35	1,135.35
二、利润总额	8,852.82	9,950.64	10,889.38	11,627.80	12,110.71	12,110.71
减:所得税费用	2,213.21	2,487.66	2,722.34	2,906.95	3,027.68	3,027.68
三、净利润	6,639.62	7,462.98	8,167.03	8,720.85	9,083.03	9,083.03
加:利息支出	851.51	851.51	851.51	851.51	851.51	0.00
加:折旧及摊销	72.45	72.67	72.90	73.04	73.14	73.14
减:资本性支出	72.45	72.67	72.90	73.04	73.14	73.14
净营运资金变动	1,071.21	931.52	794.38	673.76	510.27	0.00
三、资产组现金流量	6,419.92	7,382.97	8,224.17	8,898.60	9,424.28	9,083.03
折现率	13.00%	13.00%	13.00%	13.00%	13.00%	
折现期(年)	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9407	0.8325	0.7367	0.6520	0.5770	4.4382
资产组现金流量折现值	6,039.35	6,146.29	6,058.93	5,801.59	5,437.45	40,312.01
资产组现金流量折现值汇总						69,795.62
加:溢余资产						
非经营性资产						10,368.91
减:有息负债						
非经营性负债						18,000.00
股东全部权益价值						62,164.53

2017年末人福四川净资产19,678.13万元,加上包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值41,161.37万元,包含整体商誉的资产组的公允价值60,839.50万元，商誉相关资产组的可收回金额 （收益法预测的股东全部权益价值）为62,164.53万元,本年商誉未发生减值。

人福四川2018年实现营业收入220,666.15万元,实现净利润6,779.91万元，2017年底商誉减值测试时预计2018年营业收入46,352.35万元,净利润6,639.62万元。四川省自2017年9月起实施“两票制”,为应对政策影响,人福四川向集中配送型医药商业公司转型，下游客户由既就医的医药商业公司变为医疗机构，四川省内医疗机构职期通常在6个月左右,导致该公司应收账款增加,进而增加财务费用,净利润下降,故人福四川2018年营业收入大幅增长,而净利润未达预期,且未达成并购协议约定的业绩承诺,2018年度确认商誉减值损失6,238.32万元。

□2018年末商誉相关资产组可回收金额测算情况如下表（单位:人民币万元）所示:

项 目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续期
一、营业收入	49,306.53	51,763.24	52,797.90	52,797.90	52,797.90	52,797.90
减:营业成本	38,432.52	40,354.15	41,161.23	41,161.23	41,161.23	41,161.23
税金及附加	232.74	243.75	248.43	248.43	248.43	248.43
销售费用	802.52	826.59	843.13	843.13	843.13	843.13
管理费用	980.77	1,008.10	1,035.02	1,035.02	1,035.02	1,035.02
二、利润总额	8,857.98	9,330.65	9,510.10	9,510.10	9,510.10	9,510.10
加:折旧及摊销	70.02	70.02	70.02	70.02	70.02	70.02
减:资本性支出	70.02	70.02	70.02	70.02	70.02	70.02
三、资产组现金流量	133.04	2,180.78	915.93			
折现率	14.19%	14.19%	14.19%	14.19%	14.19%	14.19%
折现期(年)	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9358	0.8195	0.7177	0.6285	0.5504	3.8787
资产组现金流量折现值	8,164.85	5,859.43	6,167.83	5,977.02	5,234.27	36,886.63
资产组现金流量折现值汇总						68,290.04
子公司现金流量折现值汇总						72,281.86
商誉相关资产组可收回金额						140,571.90

2018年末人福四川商誉相关资产组的账面价值85,660.35万元,加上包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值63,823.44万元,包含整体商誉的资产组的公允价值149,483.79万元，商誉相关资产组的可收回金额为140,571.90万元,商誉相关资产组的可收回金额小于商誉相关资产组的公允价值,故2018年末人福四川发生商誉减值损失8,911.89万元,按公司持股比例70%计算,确认商誉减值损失6,238.32万元。

④杭州诺嘉

2014年11月公司以支付的对价人民币12,000.00万元为合并成本,取得杭州诺嘉80%权益,杭州诺嘉可辨认净资产在购买日的公允价值为人民币4,463.86万元,其中归公司享有的份额为人民币3571.09万元,两者的差额人民币8,428.91万元确认为商誉。

公司于2014年与杭州诺嘉原股东签订《股权转让合同》，原股东承诺杭州诺嘉2014年第四季度,2015年,2016年、2017年经审计的扣除非经常性损益后的净利润分别不低于5,75万元人民币,1,5万元人民币,1,984万元人民币,2,281万元人民币。杭州诺嘉2014年第四季度,2015年,2016年,2017年经审计的扣除非经常性损益后的净利润分别为473万元人民币,1,798万元人民币,2,101万元人民币和2,352万元人民币,原股东承诺经营业绩已达成。

公司将杭州诺嘉与商誉相关经营资产认定为一个资产组，并以该资产组为基础进行相关商誉减值测试。2014年至2018年各报告期末公司对杭州诺嘉相关的商誉减值测试的具体过程与计提结果如下表（单位:人民币万元）所示,经测试,商誉资产组预计可回收金额均大于商誉资产组的公允价值,杭州诺嘉相关商誉在2014年至2018年各报告期末未发生减值。

项 目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
商誉账面余额①	8,428.91	8,428.91	8,428.91	8,428.91	8,428.91
商誉减值准备余额②					
商誉的账面价值③=①-②	8,428.91	8,428.91	8,428.91	8,428.91	8,428.91
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	2,107.23	2,107.23	2,107.23	2,107.23	2,107.23
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=④+③	10,536.14	10,536.14	10,536.14	10,536.14	10,536.14
资产组的账面价值⑥	14,560.75	9,704.60	8,297.08	6,601.80	4,812.36
包含整体商誉的资产组的公允价值⑦=⑤+⑥	25,096.89	20,240.74	18,833.22	17,137.94	15,348.50
资产组预计未来现金流量的现值（可回收金额）⑧	25,294.16	22,788.61	24,503.65	19,257.61	15,797.27
商誉减值损失（大于0时）且不大于包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑨=⑦-⑧					
母公司持股比例(%)⑩					
合并账面商誉减值损失(11)=⑨*⑩					

上表中,各年末资产组的账面价值的计算过程如下表（单位:人民币万元）所示:

项 目	2018年	项 目	2017年	2016年
营运资金	14,510.38	流动资产	16,753.05	13,968.10	11,698.74	10,728.39
固定资产	50.37	非流动资产	135.63	148.83	182.76	188.32
		流动负债	7,184.07	5,819.85	5,279.70	6,104.36
		非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
资产组的账面价值	14,560.75	资产组的账面价值	9,704.60	8,297.08	6,601.80	4,812.36

□2014年末商誉相关资产组可回收金额测算情况如下表（单位:人民币万元）所示:

项 目	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	永续期
一、营业收入	32,318.05	42,013.46	52,516.83	57,768.51	60,656.94	60,656.94
减:营业成本	27,869.07	36,019.72	44,762.07	48,949.43	51,093.62	51,093.62
税金及附加	109.67	142.57	178.22	196.04	205.84	205.84
销售费用	1,778.17	2,177.60	2,609.70	2,830.83	2,957.13	2,957.13
管理费用	882.09	1,045.04	1,221.16	1,312.71	1,366.28	1,366.28
二、利润总额	1,679.04	2,628.53	3,745.69	4,479.51	5,034.07	5,034.07
减:所得税费用	419.76	657.13	936.42	1,119.88	1,258.52	1,258.52
三、净利润	1,259.28	1,971.40	2,809.27	3,359.63	3,775.55	3,775.55
加:折旧及摊销	74.42	74.42	74.42	74.42	74.42	74.42
减:资本性支出	74.42	74.42	74.42	74.42	74.42	74.42
净营运资金变动	-1,760.10	2,199.81	2,733.24	2,101.86	1,791.47	1,791.47
三、资产组现金流量	3,019.38	-228.41	76.03	1,257.77	1,984.08	1,984.08
折现率	11.25%	11.25%	11.25%	11.25%	11.25%	
折现期(年)	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9481	0.8522	0.7660	0.6885	0.6189	5.5009
资产组现金流量折现值	2,862.63	-194.66	58.24	866.04	1,227.97	10,914.16
资产组现金流量折现值汇总						15,734.39
加:溢余资产、非经营性资产						62.88
减:有息负债						
非经营性负债						
股东全部权益价值						15,797.27

2014年末杭州诺嘉净资产4,812.36万元,加上包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值10,536.14万元,包含整体商誉的资产组的公允价值15,348.50万元，商誉相关资产组的可收回金额 （收益法预测的股东全部权益价值）为15,797.27万元,本年商誉未发生减值。

杭州诺嘉2015年实现营业收入24,939.54万元,实现净利润1,789.45万元，2014年底商誉减值测试时预计2015年营业收入32,318.05万元,净利润1,259.28万元,净利润超预期达成,经营业绩符合预期。

□2015年末商誉相关资产组可回收金额测算情况如下表（单位:人民币万元）所示:

项 目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	永续期
一、营业收入	25,438.33	26,201.48	27,249.53	28,067.02	28,628.36	28,628.36
减:营业成本	19,845.60	20,440.97	21,258.61	21,896.36	22,334.29	22,334.29
税金及附加	94.33	97.16	101.04	104.07	106.16	106.16
销售费用	2,561.25	2,638.09	2,717.23	2,798.74	2,882.71	2,882.71
管理费用	500.34	514.31	528.69	543.51	558.76	558.76
二、利润总额	2,436.81	2,510.96	2,643.97	2,724.33	2,746.44	2,746.44
减:所得税费用	609.20	627.74	660.99	681.08	686.61	686.61
三、净利润	1,827.61	1,883.22	1,982.98	2,043.25	2,059.83	2,059.83
加:折旧及摊销	38.68	38.68	38.68	38.68	38.68	38.68
减:资本性支出	38.68	38.68	38.68	38.68	38.68	38.68
净营运资金变动	142.73	218.38	299.91	233.93	233.93	0.00
三、资产组现金流量	1,684.87	1,664.84	1,683.07	1,809.32	1,825.90	2,059.83
折现率	10.58%	10.58%	10.58%	10.58%	10.58%	
折现期(年)	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9509	0.8599	0.7776	0.7032	0.6359	6.0093
资产组现金流量折现值	1,602.23	1,431.67	1,308.83	1,272.37	1,161.15	12,378.08
资产组现金流量折现值汇总						19,154.33
加:溢余资产						
非经营性资产						103.28
减:有息负债						
非经营性负债						
股东全部权益价值						19,257.61

2015年末杭州诺嘉净资产6,601.80万元,加上包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值10,536.14万元,包含整体商誉的资产组的公允价值17,137.94万元，商誉相关资产组的可收回金额 （收益法预测的股东全部权益价值）为19,257.61万元,本年商誉未发生减值。

杭州诺嘉2016年实现营业收入30,323.56万元,实现净利润2,096.27万元，2015年底商誉减值测试时预计2016年营业收入25,438.33万元,净利润1,827.61万元,营业收入,净利润超预期达成,经营业绩符合预期。

□2016年末商誉相关资产组可回收金额测算情况如下表（单位:人民币万元）所示:

项 目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	永续期
一、营业收入	34,872.10	39,056.75	42,181.29	44,290.35	45,176.16	45,176.16
减:营业成本	27,200.24	30,464.26	32,901.41	34,546.48	35,237.41	35,237.41
税金及附加	154.17	172.52	186.16	195.35	199.20	199.20
销售费用	3,551.01	3,906.11	4,218.60	4,471.72	4,899.20	4,899.20
管理费用	563.96	600.94	640.52	670.76	734.28	734.28
二、利润总额	3,402.72	3,912.91	4,234.61	4,406.05	4,106.08	4,106.08
减:所得税费用	850.68	978.23	1,058.65	1,101.51	1,026.52	1,026.52
三、净利润	2,552.04	2,934.68	3,175.96	3,304.54	3,079.56	3,079.56
加:折旧及摊销	247.32	247.32	247.32	247.32	247.32	247.32
减:资本性支出	247.32	247.32	247.32	247.32	247.32	247.32
净营运资金变动	1,261.80	1,127.73	832.26	561.78	236.95	
三、资产组现金流量	1,290.24	1,806.95	2,343.70	2,742.76	2,843.61	3,079.56
折现率	11.42%	11.42%	11.42%	11.42%	11.42%	11.42%
折现期(年)	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9474	0.8502	0.7631	0.6849	0.6147	5.3814
资产组现金流量折现值	1,222.32	1,536.35	1,788.45	1,878.42	1,747.85	16,572.46
资产组现金流量折现值汇总						24,745.84
加:溢余资产						
非经营性资产						77.81
减:有息负债						
非经营性负债						320.00
股东全部权益价值						24,503.65

2016年末杭州诺嘉净资产8,297.08万元,加上包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值10,536.14万元,包含整体商誉的资产组的公允价值18,833.22万元，商誉相关资产组的可收回金额 （收益法预测的股东全部权益价值）为24,503.65万元,本年商誉未发生减值。

杭州诺嘉2017年实现营业收入36,079.11万元,实现净利润2,350.40万元，2016年底商誉减值测试时预计2017年营业收入34,872.10万元,净利润2,552.04万元,营业收入达成预期,净利润的偏离度为7.90%,经营业绩符合预期。

□2017年末商誉相关资产组可回收金额测算情况如下表（单位:人民币万元）所示:

项 目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续期
一、营业收入	37,883.06	39,398.39	40,580.34	41,391.94	41,805.86	41,805.86
减:营业成本	29,548.79	30,730.74	31,652.66	32,285.72	32,608.57	32,608.57
税金及附加	169.01	176.00	181.44	185.15	187.00	187.00
销售费用	3,736.13	3,880.90	3,993.65	4,077.10	4,122.88	4,122.88
管理费用	770.16	807.46	846.62	887.74	930.91	930.91
财务费用	119.51	-13.09	-13.48	-13.89	-14.31	-14.31
二、利润总额	3,539.47	3,816.48	3,919.45	3,970.13	3,970.80	3,970.80
减:所得税费用	884.87	954.12	979.86	992.53	992.70	992.70
三、净利润	2,654.61	2,862.36	2,939.59	2,977.59	2,978.10	2,978.10
加:利息费用（扣除税务影响后）	99.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加:折旧及摊销	24.22	24.22	24.22	24.22	24.22	24.22
减:资本性支出	24.22	24.22	24.22	24.22	24.22	24.22
净营运资金变动	502.70	412.77	359.66	253.64	137.75	0.00
三、资产组现金流量	2,251.07	2,449.59	2,579.93	2,723.95	2,840.36	2,978.10
折现率	11.35%	11.35%	11.35%	11.35%	11.35%	11.35%
折现期(年)	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9477	0.8511	0.7644	0.6865	0.6165	5.4325
资产组现金流量折现值	2,133.28	2,084.82	1,971.97	1,869.86	1,751.05	16,178.62
资产组现金流量折现值汇总						25,989.60
加:溢余资产						
非经营性资产						76.90
减:有息负债						
非经营性负债						3,277.89
股东全部权益价值						22,788.61

2017年末杭州诺嘉净资产9,704.60万元,加上包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值10,536.14万元,包含整体商誉的资产组的公允价值20,240.74万元，商誉相关资产组的可收回金额 （收益法预测的股东全部权益价值）为22,788.61万元,本年商誉未发生减值。

杭州诺嘉2018年实现营业收入37,304.47万元,实现净利润2,066.48万元，2017年底商誉减值测试时预计2018年营业收入37,883.06万元,净利润2,654.61万元,营业收入完成预期数的98.47%,净利润仅完成预计净利润的77.84%,净利润下降的主要原因是纳售费用的增长,系杭州诺嘉2018年在三甲医院客户业务增量放缓的情况下,加快布局三甲医院以外的市场纳售队伍。

□2018年末商誉相关资产组可回收金额测算情况如下表（单位:人民币万元）所示:

项 目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续期
一、营业收入	39,169.70	41,128.18	43,184.59	45,343.82	47,611.01	47,611.01
减:营业成本	30,419.19	31,940.15	33,537.15	35,214.01	36,974.71	36,974.71
税金及附加	164.51	172.74	181.38	190.44	199.97	199.97
销售费用	4,450.02	4,668.90	4,877.06	5,117.15	5,369.16	5,369.16
管理费用	840.94	881.80	924.70	969.75	1,017.05	1,017.05
二、利润总额	3,295.04	3,464.60	3,664.30	3,852.47	4,050.12	4,050.12
加:折旧及摊销	23.76	23.76	23.76	23.76	23.76	23.76
减:资本性支出	23.76	23.76	23.76	23.76	23.76	23.76
净营运资金变动	-26.37	282.85	268.44	279.13	309.99	0.00
三、资产组现金流量	3,321.41	3,181.75	3,395.87	3,573.34	3,740.13	4,050.12
折现率	15.81%	15.81%	15.81%	15.81%	15.81%	15.81%
折现期(年)	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9292	0.8024	0.6928	0.5982	0.5166	3.2671
资产组现金流量折现值	3,086.37	2,552.95	2,352.76	2,137.72	1,932.03	13,232.35
资产组现金流量折现值汇总						25,294.16
商誉相关资产组可收回金额						25,294.16

针对杭州诺嘉2018年实现营业收入,净利润下降的情况,公司聘请了中京民信（北京）资产评估有限公司出具了《人福医药集团股份公司实施商誉减值测试涉及的杭州诺嘉医疗设备有限公司与商誉相关资产组价值资产评估报告》（京信评报字（2019）第171-9号）,根据评估结论,杭州诺嘉与商誉相关资产组于评估基准日2018年12月31日所表现的可回收价值为25,294.16万元。

2018年末杭州诺嘉商誉相关资产组的账面价值为14,560.75万元，加上包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值10,536.14万元,包含整体商誉的资产组的公允价值25,096.89万元,商誉相关资产组的可收回金额为25,294.16万元,本年商誉未