（上接B060版）

2016年度为确定爱德药业全部资产和负债形成的权益在评估基准日的可收回价值，公司管理层以2016年12月31日为基准日对爱德药业股东全部权益的投资价值进行测试。

2016年管理层自测商誉减值测试过程表：

单位：万元

项目/年度	2016年实际业绩	预测业绩（评估基准日2016年12月31日）					
		2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
一、营业收入	0.00	1,169.57	2,923.93	4,678.28	6,432.64	8,186.99	9,356.56
营收增速			150.00%	60.00%	37.50%	27.27%	14.29%
减：营业成本		281.01	702.54	1,124.06	1,545.58	1,967.10	2,248.12
毛利率		75.97%	75.97%	75.97%	75.97%	75.97%	75.97%
期间费用	2,118.75	1,404.48	2,440.40	3,235.56	4,177.09	4,873.16	5,168.30
营业税金及附加		19.85	49.62	79.39	109.15	138.92	138.92
销售费用	0.01	660.81	1,652.02	2,409.31	3,312.81	3,970.69	4,257.23
管理费用	2,118.74	723.82	738.76	746.86	755.13	763.55	772.15
财务费用							
减：非正常支出							
二、营业利润	-2,118.75	-515.92	-219.01	318.66	709.97	1,346.72	1,940.13
营业利润率		-44.11%	-7.49%	6.81%	11.04%	16.45%	20.74%
所得税费用							
三、净利润	-2,118.75	-515.92	-219.01	318.66	709.97	1,346.72	1,940.13
净利率		-44.11%	-7.49%	6.81%	11.04%	16.45%	20.74%
加：折旧与摊销		157.67	157.67	157.67	157.67	157.67	157.67
减：营运资金净增加额							
减：资本性支出							
四、企业自用现金流量		-358.24	-61.33	476.33	867.64	1,504.39	2,097.81
折现期		1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00
折现率		12.01%	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%
折现系数		0.8928	0.7971	0.7116	0.6353	0.5672	4.7225
自用现金流量折现值		-319.83	-48.89	338.96	551.20	853.25	9,906.91
自由现金流量折现值合计							11,281.59
加：非经营性资产及溢余资金							1.56
减：非经营性负债							5,679.64
减：带息负债							
股东全部权益价值							5,603.52

注：2016年7月31日作为合并时点纳入合并范围，合并时点无业绩预测。业绩预测的主要指标前提假设合理性：

1）收入增长率：2016年8月9日爱德药业取得国家食品药品监督管理总局颁发的《药品GMP证书》，已具备药品生产和上市的条件，出于长远战略考虑对瑞替普酶生产工艺进行优化改造，工艺优化改造再审批计划在2017年上半年完成，预计2017年下半年开始投入生产运营，借助公司营销团队及学术推广渠道具有代理同类药物的运营和销售经验，市场增长潜力较大，利用现有渠道及营销网络，作为打造的亿元单品，预计2017年下半年产出并保持快速增长，收入增速在14.29%-150%区间。

2）毛利率：根据生物制药的工艺特点及公司的运营成本，预计毛利率水平维持在75.97%左右。

3）费用率：根据新产品的市场推广及营销投入力度，合理预计销售费用率水平在45%-57%区间，运营期3年左右受产能释放的影响，刚性的管理费用支出推持，占收入比较高16%-62%的偏离，运营期稳定后管理费用率水平8%-12%区间，营业税金及附加率根据历史水平和实际税负率测算，同时管理层针对产品的营销渠道和管控属性，将对费用效用及支付水平进行管控，将费用率水平控制在54%-57%的合理区间。

4）现金流量：现金流为经营性现金流量，以息税前利润为基础计算得出，具有合理的逻辑性。

5）折现率：运用加权平均资本成本模型（WACC）计算，权益资本成本Ke=Rf+[E(Rm)]*β1+Rc=3.44%+6.02%*0.9174+2%=10.96%

税后债务成本Kd:与权重比例[D/(E+D)]确定，根据公司的融资成本4.35%和所得税率15%以及同行业主营或者类似行业上市公司的财务杠杆确定11.64%；

WACC=Ke*[E/(E+D)]+Kd*[D/(E+D)]=10.96%*89.57%+3.70%*10.43%=10.21%；

税前WACC=10.21%/(1-15%)=12.01% 。

在评估基准日，与经营性现金流相匹配的税前折现率为12.01%。

折现率计算过程中涉及的参数变化同前所述。

6）商誉减值损失计算表：

单位：万元

项目	公式释义	爱德药业
商誉账面余额	（1）	6,814.57
商誉减值准备余额	（2）	
商誉账面价值	（3）=（1）-（2）	6,814.57
未确认归属于少数股东权益的商誉价值	（4）	1,703.64
包含未确认归属少数股东权益的商誉价值	（5）=（4）+（3）	8,518.22
净资产公允价值	（6）	-3,177.98
包含整体商誉的净资产的公允价值	（7）=（6）+（5）	5,340.24
股东全部权益价值	（8）	5,603.52
商誉减值损失（大于0时）且大于包含未确认归属少数股东权益的商誉价值	（9）=（7）-（8）	不减值
母公司持股比例（%）	（10）	80.00
合并账面商誉减值损失	（11）=（9）*（10）	–

经测算基准日资产组的可收回金额为5,603.52万元，包含商誉的资产组或资产组组合账面价值5,439.46万元，资产组的可收回金额小于包含商誉的资产组账面价值(-4,600万元（2,439.46万元)，存在减值迹象，需计提整体商誉减值准备7,039.46万元，按控股比例80%计算公司本期计提商誉减值准备5,631.57万元。

本期商誉确认和减值计提合理，本期商誉减值计提充分，符合会计准则相关规定及谨慎性要求，不存在商誉减值计提不充分的情形。

22.南京睿科投资管理有限公司（以下简称南京睿科）

南京睿科成立于2005年12月12日，是一家专业从事医疗产业投资、设备销售、服务于一体的现代化服务型企业，主要涉足放疗、康复、体检、血液透析、医学影像等领域。南京睿科目前以运营体检中心和肿瘤放射治疗中心为主营业务，主要收入来源于和医院合作分成收入，在3家医院合作建立了3个放射治疗中心、1个体检中心。

2016年11月3日，公司以增资5,600万元方式并购南京睿科51%的股权形成的非同一控制下的并购商誉2,580.28万元，该并购为控股型并购。

收购时点的业绩承诺：根据2016年11月公司（以下简称甲方）与自然人黄生科和翟小鹰（以下简称乙方）签署了《增资协议》黄生科和翟小鹰对南京睿科业绩承诺如下：

南京睿科在2017年度完成净利润1200万元，2018年度应完成净利润1500万元，2019年应完成净利润2000万元，如果乙方在承诺年度实现的当期期末累积实际净利润未达到当期期末累积预测净利润的，乙方应当按以下方式对甲方进行补偿：乙方应就当期期末累积实际利润未达到当期期末累积预测利润的部分以下简称"利润差额")对甲方进行补偿，乙方有权仅选择股权补偿或仅现金补偿或选择股权与现金补偿相结合的方成，股权补偿原则为：即公司有权以现金等同的价格收购乙方未完成部分利润差额所对应的的股权，收购乙方未完成部分利润差额所对应的股权比例计算方式为：(截至当期期末累积预测利润一截至当期期末累积实际利润）÷（截至当期期末累积预测利润X 8倍X51%）。现金补偿原则为：利润差额X51%。

公司同意：乙方完成南京市睿科投资管理有限公司与生产承诺的净利润、乙方有权每年要求公司以完成当年南京市睿科投资管理有限公司净利润6倍的估值要求公司受让乙方持蒋闻方5%的股权，公司不得以任何理由予以拒绝或不予受让。具体公式为：南京市睿科投资管理有限公司5%的股权转让价格=转让当年完成的净利润X 6倍X 5%。

南京睿科业绩承诺完成情况表

单位：万元

项目	2017年	2018年	2019年
承诺业绩-净利润	1,200.00	1,500.00	2,000.00
实际业绩-净利润	1,139.50	108.79	

实际业绩为公司聘请的审计机构对2017年度、2018年度南京市睿科投资管理有限公司净利润的审定金额，未完成业绩承诺。业绩承诺方对该审定金额有意见，双方正在进行协商解决。

资产组认定：

南京睿科作为独立的会计主体及法律主体，业务的运营管理模式产生的现金流独立于益佰制药其他资产或资产组产生的现金流，认定南京睿科运营的资产及承担的负债为一个资产组，在资产负债表日净资产公允价值基础上剥离非经营性资产、非经营性负债及盈余资产，加上全部商誉账面价值（含归属于少数股东的商誉账面价值）确认为包含商誉的资产组或资产组组合账面价值。

公司与2016年11月增资扩股形式控股南京睿科，2016年报纳入合并报表期仅2016年12月，合并时点账资产负债表日较短，经营业务模式正常且未发生重大变化，无业绩预测及商誉减值测试。

2017年商誉减值测试

2017年度为确定南京睿科全部资产和负债形成的权益在评估基准日的可收回价值，公司管理层以2017年12月31日为基准日对南京睿科全部权益的投资价值进行测试。

2017年管理层自测商誉减值测试过程表：

单位：万元

项目/年度	预测业绩（评估基准日2017年12月31日）						
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
一、营业收入	5,455.26	5,527.29	6,447.32	7,695.97	8,399.54	9,387.42	9,898.85
营收增速		1.32%	16.65%	19.37%	9.14%	11.76%	5.45%
减：营业成本	2,161.24	2,218.24	2,572.43	3,008.51	3,270.00	3,567.87	3,629.21
毛利率	60.38%	59.87%	60.10%	60.91%	61.07%	61.99%	63.34%
期间费用	741.94	691.04	785.38	876.15	947.61	991.72	1,042.81
营业税金及附加	254.03	311.21	357.19	423.63	475.62	525.74	561.50
销售费用	25.42	13.50	14.00	22.00	23.00	–	–
管理费用	462.49	366.33	414.19	430.52	448.99	465.98	481.31
财务费用							
减：非正常支出							
二、营业利润	2,552.08	2,618.00	3,089.51	3,811.31	4,181.93	4,827.82	5,226.84
营业利润率	46.78%	47.37%	47.92%	49.52%	49.79%	51.43%	52.80%
所得税费用							
三、净利润	2,552.08	2,618.00	3,089.51	3,811.31	4,181.93	4,827.82	5,226.84
净利率	46.78%	47.37%	47.92%	49.52%	49.79%	51.43%	52.80%
加：折旧与摊销	65.82	65.82	65.82	65.82	65.82	65.82	65.82
减：营运资金净增加额							
减：资本性支出							
四、企业自用现金流量	2,617.90	2,683.82	3,155.33	3,877.13	4,247.75	4,893.64	5,292.66
折现期	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00
折现率	11.7%	11.7%	11.7%	11.7%	11.7%	11.7%	11.7%
折现系数	0.8953	0.8015	0.7175	0.6424	0.5751	0.5149	0.4609
自由现金流量折现值	2,343.69	2,151.04	2,264.05	2,490.56	2,442.83	2,519.49	2,439.50
项目/年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一、营业收入	5,609.18	2,025.43	1,724.30	1,764.46	1,781.92	1,765.67	–
营收增速	-43.34%	-63.89%	-14.87%	2.33%	0.99%	-0.91%	-100.00%
减：营业成本	1,825.50	463.07	429.82	462.22	462.83	466.76	–
毛利率	67.46%	77.14%	75.07%	73.80%	74.03%	73.56%	
期间费用	740.73	582.51	443.31	434.28	417.64	416.46	280.14
营业税金及附加	332.45	237.15	126.25	125.02	108.38	107.20	4.38
销售费用	–	–	–	–	–	–	–
管理费用	408.28	345.36	317.06	309.26	309.26	309.26	275.76
财务费用							
减：非正常支出							
二、营业利润	3,042.94	979.85	851.18	867.96	901.46	882.44	-280.14
营业利润率	54.25%	48.38%	49.36%	49.19%	50.59%	49.98%	
所得税费用							
三、净利润	3,042.94	979.85	851.18	867.96	901.46	882.44	-280.14
净利率	54.25%	48.38%	49.36%	49.19%	50.59%	49.98%	
加：折旧与摊销	56.46	23.14	7.79				
减：营运资金净增加额							
减：资本性支出							
四、企业自用现金流量	3,099.41	1,002.98	858.97	867.96	901.46	882.44	-280.14
折现期	8.00	9.00	10.00	11.00	12.00	13.00	14.00
折现率	11.7%	11.7%	11.7%	11.7%	11.7%	11.7%	11.7%
折现系数	0.4126	0.3694	0.3307	0.2961	0.2651	0.2373	0.2124
自由现金流量折现值	1,278.96	370.52	284.09	256.99	238.95	209.41	-59.52
自由现金流量折现值合计	19,230.55						
加：非经营性资产及溢余资金	1,348.44						
减：非经营性负债							
减：带息负债							
股东全部权益价值	17,882.11						

注：2016年11月30日作为合并时点纳入合并范围，无业绩预测。

业绩预测的主要指标前提假设合理性：

1）收入增长率：伴随着2009年新医改政府加大投入及医保覆盖程度进一步加大等因素，国内医疗行业（医疗设备+耗材+IVD）近年呈现出快速增长态势，市场总量从2010年的1284亿元增长至2014年的2760亿元，5年时间增长1.15倍，年复合增长率高达20.8%。基于公司在3家医院合作建立了3个放射治疗中心、1个体检中心的战略布局，预期的业绩增长将合作期内带来较大的收益，依据医疗服务行业发展趋势，结合南京睿科的医疗器械及中心的运营效率及区域影响力，对在各个项目合作期内预测收入增长率。

2）毛利率：根据人力管理及运营成本的投入及相关耗材使用预测，毛利率水平维持在59.87%-77.84%区间。

3）费用率：运营管理费用率水平5%-18%区间，营业税金及附加率根据历史水平和实际税负率测算，同时管理层针对产品的营销渠道和管控属性，将对费用效用及支付水平进行管控，将费用率水平控制5%-18%合理区间。

4）现金流量：现金流为经营性现金流量，以息税前利润为基础计算得出，具有合理的逻辑性。

5）折现率：运用加权平均资本成本模型（WACC）计算，权益资本成本Ke=Rf+[E(Rm)]*β1+Rc=3.97%+6.56%*0.9124+2%=11.95%

税后债务成本Kd:与权重比例[D/(E+D)]确定，根据公司的融资成本4.35%和所得税率15%以及同行业主营或者类似行业上市公司的财务杠杆确定31.81%；

WACC=Ke*[E/(E+D)]+Kd*[D/(E+D)]=11.95%*75.87%+3.70%*24.13%=9.96%；

税前WACC=9.96%/(1-15%)=11.70% 。

在评估基准日，采用与经营性现金流相匹配的税前折现率为11.70%。

折现率计算过程中涉及的参数变化同前所述。

6）商誉减值损失计算表

单位：万元

项目	公式释义	南京睿科
商誉账面余额	（1）	2,580.28
商誉减值准备余额	（2）	
商誉账面价值	（3）=（1）-（2）	2,580.28
未确认归属于少数股东权益的商誉价值	（4）	2,479.09
包含未确认归属少数股东权益的商誉价值	（5）=（4）+（3）	5,059.37
净资产公允价值	（6）	6,917.40
包含整体商誉的净资产的公允价值	（7）=（6）+（5）	11,976.77
股东全部权益价值	（8）	17,882.11
商誉减值损失（大于0时）且大于包含未确认归属少数股东权益的商誉价值	（9）=（7）-（8）	不减值
母公司持股比例（%）	（10）	51.00
合并账面商誉减值损失	（11）=（9）*（10）	–

经测算基准日股东全部权益价值为17,882.11万元，包含整体商誉的净资产的公允价值为11,976.77万元，股权价值大于包含整体商誉的净资产的公允价值(17,882.11万元＞11,976.77万元)，不存在减值迹象，本期不计提减值。

本期商誉确认和减值计提合理，本期商誉减值计提充分，符合会计准则相关规定及谨慎性要求，不存在商誉减值计提不充分的情形。

2018年商誉减值测试

2018年度公司拟对并购南京睿科形成的商誉进行减值测试，委托北京中同华资产评估有限公司以2018年12月31日为基准日对公司并购南京睿科51%股权所形成商誉相关的资产组的可收回金额进行评估，并出具中同华评报字（2019）第040392号评估报告。

2018年商誉减值测试过程表：

单位：万元

项目/年度	2018年业绩对比			预测业绩（评估基准日2018年12月31日）				
	实际业绩	预测业绩	差异	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
一、营业收入	2,074.56	5,455.26		2,735.00	3,008.50	3,309.35	3,474.82	3,648.56
营收增速	-24.28%			31.84%	10.00%	10.00%	5.00%	5.00%
减：营业成本	1,206.77	2,161.24		1,080.94	1,151.27	1,228.64	1,291.32	1,357.13
毛利率	41.88%	60.38%	-18.50%	60.48%	61.73%	62.87%	62.84%	62.80%
期间费用	794.45	487.91	0.00	801.99	857.96	918.80	958.66	979.23
营业税金及附加	11.54	254.03		17.40	19.15	21.08	22.14	23.25
销售费用	40.36	25.42		53.13	58.30	63.98	67.10	70.38
管理费用	754.09	462.49		731.00	780.06	833.29	868.97	885.15
财务费用	-0.83			0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
减：非正常支出	21.00							
二、营业利润	42.62	2,552.08		852.07	999.27	1,161.92	1,224.84	1,312.20
营业利润率	2.06%	46.78%		31.15%	33.21%	35.11%	35.25%	35.96%
所得税费用								
三、净利润	108.77	2,552.08		852.07	999.27	1,161.92	1,224.84	1,312.20
净利率	5.24%	46.78%		31.15%	33.21%	35.11%	35.25%	35.96%
加：利息支出								
折旧与摊销				853.03	853.03	853.03	853.03	853.03
四、经营现金流				1,705.10	1,852.30	2,014.95	2,077.87	2,165.23
减：资本性支出				5.89	5.89	5.89	5.89	5.89
减：营运资金净增加额				422.10	174.80	192.28	105.75	111.04
五、企业自由现金流量				1,277.10	1,671.60	1,816.77	1,966.22	2,048.29
折现期				0.50	1.50	2.50	3.50	4.50
折现率				12.10%	12.10%	12.10%	12.10%	12.10%
折现系数				0.94	0.84	0.75	0.67	0.60
自由现金流量折现值				1,206.21	1,408.40	1,365.48	1,318.30	1,225.09
项目/年度	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一、营业收入	3,648.56	3,477.36	1,398.50	366.86	366.86	366.86	366.86	275.14
营收增速	0.00%	-4.69%	-59.78%	-73.77%	0.00%	0.00%	0.00%	-25.00%
减：营业成本	1,370.56	958.29	372.57	168.80	168.80	168.80	118.65	13.76
毛利率	62.44%	72.44%	73.36%	53.99%	53.99%	53.99%	67.66%	95.00%
期间费用	979.88	938.43	424.02	160.57	160.57	156.78	153.75	129.92
营业税金及附加	23.25	22.16	8.84	2.24	2.24	2.24	2.24	1.68
销售费用	70.38	67.15	27.90	8.43	8.43	8.43	8.43	6.69
管理费用	885.79	848.67	386.82	149.45	149.45	145.67	142.63	121.10
财务费用	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
减：非正常支出								
二、营业利润	1,298.12	1,580.64	601.91	37.49	37.49	41.28	94.46	131.46
营业利润率	35.58%	45.46%	43.04%	10.22%	10.22%	11.25%	25.75%	47.78%
所得税费用								
三、净利润	1,298.12	1,580.64	601.91	37.49	37.49	41.28	94.46	131.46
净利率	35.58%	45.46%	43.04%	10.22%	10.22%	11.25%	25.75%	47.78%
加：利息支出								
折旧与摊销	826.21	401.09	223.28	222.22	222.22	218.43	168.25	56.35
四、经营现金流	2,124.33	1,981.74	825.19	259.71	259.71	259.71	259.71	187.81
减：资本性支出	5.89	5.89	5.89	5.89	5.89	5.89	5.89	4.42
减：营运资金净增加额	0.00	-109.42	-1,328.62	-659.34	0.00	0.00	0.00	-234.46
五、企业自由现金流量	2,118.43	2,085.26	2,147.92	913.15	253.81	253.81	253.81	417.85
折现期	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50
折现率	12.10%	12.10%	12.10%	12.10%	12.10%	12.10%	12.10%	12.10%
折现系数	0.53	0.48	0.42	0.38	0.34	0.30	0.27	0.24
自由现金流量折现值	1,130.27	992.48	911.96	345.86	85.76	76.50	68.24	100.22
自由现金流量折现值合计	10,234.76							
加：非经营性资产及溢余资金								
减：非经营性负债								
减：带息负债	761.98							
资产组可收回金额	9,472.78							
资产组可收回金额（取整）	9,500.00							

业绩预测的主要指标前提假设合理性：

1）收入增长率：据中国医药工业信息中心预测：2019年国内医疗器械市场规模将超过6000亿元，年复合增长率预计将为16.8%，仍将保持相对较快的增长态势。近期鼓励医疗器械创新的国家级及地方性政策频发，是对中共中央办公厅、国务院办公厅发布的《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》的具体实施，为我国医疗器械创新发展提供了"肥沃的土壤"。在政策的鼓励下，有利于提升我国创新医疗器械审查效率，激励医疗器械创新产业的高质量发展。基于公司在3家医院合作建立了3个放射治疗中心、1个体检中心的战略布局，南京睿科的医疗器械投放中心的运营效率及区域影响力将被削弱，市场被挤占，预期的业绩增长将合作期内受到较大的影响。病源分流后导致项目运营效率下降，下调未来业绩预期，预期收入增速下调，对在各个项目合作期内预测收入增长率。

2）毛利率：根据人力管理及运营成本的投入及相关耗材使用预测，毛利率水平维持在53.99%-73.36%区间。

3）费用率：根据营销推荐活动及相关服务的投入预测，合理预计销售费用率水平在2%，管理费用率水平25%-28%区间，刚性的管理费用支出维持，占收入比较高39%-44%的偏离，营业税金及附加率根据历史水平和实际税负率测算，同时管理层针对产品的营销渠道和管控属性，将对费用效用及支付水平进行管控，将费用率水平控制在27%-30%合理区间。

4）现金流量：现金流为经营性现金流量，以息税前利润为基础计算得出，具有合理的逻辑性。

5）折现率：运用加权平均资本成本模型（WACC）计算，权益资本成本Ke=Rf+[E(Rm)]*β1+Rc=4.01%+5.80%*0.8222+2%=10.77%

税后债务成本Kd:与权重比例[D/(E+D)]确定，根据公司的融资成本4.35%和所得税率25%以及同行业主营或者类似行业上市公司的财务杠杆确定17.60%；

WACC=Ke*[E/(E+D)]+Kd*[D/(E+D)]=10.77%*85.04%+3.26%*14.96%=9.65%；

税前WACC=9.65%/(1-25%)=12.90% 。

评估基准日，采用与经营性现金流相匹配的税前折现率为12.90%。

折现率计算过程中涉及的参数变化同前所述。

6）商誉减值损失计算表

单位：万元

项目	公式释义	爱德药业
商誉账面余额	（1）	6,814.57
商誉减值准备余额	（2）	
商誉账面价值	（3）=（1）-（2）	6,814.57
未确认归属于少数股东权益的商誉价值	（4）	1,703.64
包含未确认归属少数股东权益的商誉价值	（5）=（4）+（3）	8,518.22
资产组的账面价值=净资产公允价值-非经营性资产+非经营负债-溢余资产	（6）	-6,078.76
包含整体商誉的资产组的公允价值	（7）=（6）+（5）	2,439.46
资产组预计未来现金流量的现值（可收回金额）	（8）	-4,600.00
商誉减值损失（大于0时）且大于包含未确认归属少数股东权益的商誉价值	（9）=（7）-（8）	7,039.46
母公司持股比例（%）	（10）	80.00
合并账面商誉减值损失	（11）=（9）*（10）	5,631.57

经测算基准日资产组的可收回金额为-4,600.00万元，包含商誉的资产组或资产组组合账面价值2,439.46万元，资产组的可收回金额小于包含商誉的资产组账面价值(-4,600万元（2,439.46万元)，存在减值迹象，需计提整体商誉减值准备7,039.46万元，按控股比例80%计算公司本期计提商誉减值准备5,631.57万元。

本期商誉确认和减值计提合理，本期商誉减值计提充分，符合会计准则相关规定及谨慎性要求，不存在商誉减值计提不充分的情形。

22.南京睿科投资管理有限公司（以下简称南京睿科）

南京睿科成立于2005年12月12日，是一家专业从事医疗产业投资、设备销售、服务于一体的现代化服务型企业，主要涉足放疗、康复、体检、血液透析、医学影像等领域。南京睿科目前以运营体检中心和肿瘤放射治疗中心为主营业务，主要收入来源于和医院合作分成收入，在3家医院合作建立了3个放射治疗中心、1个体检中心。

2016年11月3日，公司以增资5,600万元方式并购南京睿科51%的股权形成的非同一控制下的并购商誉2,580.28万元，该并购为控股型并购。

收购时点的业绩承诺：根据2016年11月公司（以下简称甲方）与自然人黄生科和翟小鹰（以下简称乙方）签署了《增资协议》黄生科和翟小鹰对南京睿科业绩承诺如下：

南京睿科在2017年度完成净利润1200万元，2018年度应完成净利润1500万元，2019年应完成净利润2000万元，如果乙方在承诺年度实现的当期期末累积实际净利润未达到当期期末累积预测净利润的，乙方应当按以下方式对甲方进行补偿：乙方应就当期期末累积实际利润未达到当期期末累积预测利润的部分以下简称"利润差额")对甲方进行补偿，乙方有权仅选择股权补偿或仅现金补偿或选择股权与现金补偿相结合的方成，股权补偿原则为：即公司有权以现金等同的价格收购乙方未完成部分利润差额所对应的的股权，收购乙方未完成部分利润差额所对应的股权比例计算方式为：(截至当期期末累积预测利润一截至当期期末累积实际利润）÷（截至当期期末累积预测利润X 8倍X51%）。现金补偿原则为：利润差额X51%。

公司同意：乙方完成南京市睿科投资管理有限公司与生产承诺的净利润、乙方有权每年要求公司以完成当年南京市睿科投资管理有限公司净利润6倍的估值要求公司受让乙方持蒋闻方5%的股权，公司不得以任何理由予以拒绝或不予受让。具体公式为：南京市睿科投资管理有限公司5%的股权转让价格=转让当年完成的净利润X 6倍X 5%。

南京睿科业绩承诺完成情况表

单位：万元

项目	2017年	2018年	2019年
承诺业绩-净利润	1,200.00	1,500.00	2,000.00
实际业绩-净利润	1,139.50	108.79	

实际业绩为公司聘请的审计机构对2017年度、2018年度南京市睿科投资管理有限公司净利润的审定金额，未完成业绩承诺。业绩承诺方对该审定金额有意见，双方正在进行协商解决。

资产组认定：

南京睿科作为独立的会计主体及法律主体，业务的运营管理模式产生的现金流独立于益佰制药其他资产或资产组产生的现金流，认定南京睿科运营的资产及承担的负债为一个资产组，在资产负债表日净资产公允价值基础上剥离非经营性资产、非经营性负债及盈余资产，加上全部商誉账面价值（含归属于少数股东的商誉账面价值）确认为包含商誉的资产组或资产组组合账面价值。

公司与2016年11月增资扩股形式控股南京睿科，2016年报纳入合并报表期仅2016年12月，合并时点账资产负债表日较短，经营业务模式正常且未发生重大变化，无业绩预测及商誉减值测试。

2017年商誉减值测试

2017年度为确定南京睿科全部资产和负债形成的权益在评估基准日的可收回价值，公司管理层以2017年12月31日为基准日对南京睿科全部权益的投资价值进行测试。

2017年管理层自测商誉减值测试过程表：

单位：万元

项目/年度	预测业绩（评估基准日2017年12月31日）						
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
一、营业收入	5,455.26	5,527.29	6,447.32	7,695.97	8,399.54	9,387.42	9,898.85
营收增速		1.32%	16.65%	19.37%	9.14%	11.76%	5.45%
减：营业成本	2,161.24	2,218.24	2,572.43	3,008.51	3,270.00	3,567.87	3,629.21
毛利率	60.38%	59.87%	60.10%	60.91%	61.07%	61.99%	63.34%
期间费用	741.94	691.04	785.38	876.15	947.61	991.72	1,042.81
营业税金及附加	254.03	311.21	357.19	423.63	475.62	525.74	561.50
销售费用	25.42	13.50	14.00	22.00	23.00	–	–
管理费用	462.49	366.33	414.19	430.52	448.99	465.98	481.31
财务费用							
减：非正常支出							
二、营业利润	2,552.08	2,618.00	3,089.51	3,811.31	4,181.93	4,827.82	5,226.84
营业利润率	46.78%	47.37%	47.92%	49.52%	49.79%	51.43%	52.80%
所得税费用							
三、净利润	2,552.08	2,618.00	3,089.51	3,811.31	4,181.93	4,827.82	5,226.84
净利率	46.78%	47.37%	47.92%	49.52%	49.79%	51.43%	52.80%
加：折旧与摊销	65.82	65.82	65.82	65.82	65.82	65.82	65.82
减：营运资金净增加额							
减：资本性支出							
四、企业自用现金流量	2,617.90	2,683.82	3,155.33	3,877.13	4,247.75	4,893.64	5,292.66
折现期	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00
折现率	11.7%	11.7%	11.7%	11.7%	11.7%	11.7%	11.7%
折现系数	0.8953	0.8015	0.7175	0.6424	0.5751	0.5149	0.4609
自由现金流量折现值	2,343.69	2,151.04	2,264.05	2,490.56	2,442.83	2,519.49	2,439.50
项目/年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一、营业收入	5,609.18	2,025.43	1,724.30	1,764.46	1,781.92	1,765.67	–
营收增速	-43.34%	-63.89%	-14.87%	2.33%	0.99%	-0.91%	-100.00%
减：营业成本	1,825.50	463.07	429.82	462.22	462.83	466.76	–
毛利率	67.46%	77.14%	75.07%	73.80%	74.03%	73.56%	
期间费用	740.73	582.51	443.31	434.28	417.64	416.46	280.14
营业税金及附加	332.45	237.15	126.25	125.02	108.38	107.20	4.38
销售费用	–	–	–	–	–	–	–
管理费用	408.28	345.36	317.06	309.26	309.26	309.26	275.76
财务费用						