证券代码:603883 证券简称:老百姓 公告编号:2025-029

# 老百姓大药房连锁股份有限公司关于2024年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

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。

老百姓大药房连锁股份有限公司(以下简称“公司”)收到上海证券交易所下发的《关于老百姓大药房连锁股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函[2025]0625号)(以下简称“年报问询函”)。公司收到年报问询函后高度重视,会同安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“年审会计师”)就年报问询函提及的事项逐项进行了认真讨论,核查与落实,现就有关事项回复如下:

在本问询函相关问题的回复中,若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异,均为四舍五入所致。如无特别说明,本回复中使用的简称或名词释义与《老百姓大药房连锁股份有限公司2024年年度报告》一致。

基于商业秘密和商业敏感信息,根据相关法律法规、规范性文件,对本次问询函回复中相关内容进行豁免披露处理。

问题1:关于主营业务与商誉减值

年报显示,近年来公司业绩波动较大,但毛利率稳定增长。2022年至2024年公司营业收入分别为201.76亿元、224.37亿元、223.58亿元,同比变化幅度分别为28.54%、11.21%、-0.36%;归母净利润7.85亿元、9.29亿元、5.19亿元,同比变化幅度分别为17.29%、18.35%、-44.13%;同期,整体毛利率分别31.88%、32.55%、33.17%。此外,公司近年来持续通过并购开拓零售业务,形成较大商誉规模,截至2024年底商誉期末余额为57.56亿元,占总资产的27.35%;2024年公司计提商誉减值准备约1.08亿元,公司对商誉组合的分类依据主要以地区为主。请公司:(1)结合坪效、客单价、行业竞争格局、销售渠道、门店数量、产品销售结构、业务模式等因素以及成本费用变化情况,说明近年来公司营收增速放缓、净利润出现下滑但毛利率持续增长的原因;(2)列示近三年公司各商誉资产组合中并购形成门店数量及比重,说明按地区分类商誉资产组合的原因及合理性,资产组是否较收购时发生变更,相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定;(3)分地区分别补充披露各商誉资产组合中并购形成门店、自建门店报告期收入利润等主要经营数据、同比变化情况、减值测试的具体过程和参数,说明按地区分类的商誉组合减值测试过程是否合理,减值准备计提的充分性。请年审会计师发表意见。

一、公司回复

(1)结合坪效、客单价、行业竞争格局、销售渠道、门店数量、产品销售结构、业务模式等因素以及成本费用变化情况,说明近年来公司营收增速放缓、净利润出现下滑但毛利率持续增长的原因;

随着医药改革政策持续推行,医保个账减少及统筹医保落地滞后、医保强监管等因素影响,行业营业收入增长停滞、利润下滑压力增加。

在政策因素方面:从中长期看,医药改革、基本医疗保险、医保个账和门诊统筹等改革政策的发布落地,意味着医药分业改革起步,推进,将更有力提高行业集中度和连锁化率,对满足消费者健康需求、专业服务能力强且合规经营的大型连锁医药零售企业长期利好的趋势不变。但短期内医保合规监管持续加强,行业价格专项治理、比价系统上线、线上医保结算、超量处方治理、监管码管控、医保自查自纠等政策,对行业发展的影响进一步深入、叠加,行业发展处于调整阶段,导致医保占比较高的部分地区经营受到影响,营业收入同比下降。

在市场竞争方面:短期内医药零售市场规模增速放缓、与高专业服务能力的店不足但低产出的店数量过剩且持续高增长的齐眉凸显,行业内在目前产能、根据国家药监局数据,截至2024年底国内药品零售连锁、单体药店数为67.50万家,较2022年末的66.70万家,增长0.80万家,增长1.21%。目前全国67.50万家药店、14.08亿人口,平均每家药店服务人口约2000人。对比美国,店均服务人口约5000人,行业竞争加剧。同时行业增速下滑,根据中康数据,2024年,全国零售药店市场累计销售规模达5,282亿元,同比下滑2.2%。

为应对行业竞争,公司近三年系统增加自建门店和加盟门店数量,以提高市占率:

| 公 司 | 项目 | 2024年 | 2023年 | 2022年 |
|---|---|---|---|---|
| 益丰药房 | 门店数 | 14,684 | 13,250 | 10,268 |
| | 加盟门店数 | 10,872 | 10,264 | 8,306 |
| | 加盟门店数 | 3,812 | 2,986 | 1,962 |
| 大参林 | 门店数 | 16,553 | 14,074 | 10,045 |
| | 其中:直营门店数 | 10,503 | 9,909 | 8,038 |
| | 加盟门店数 | 6,050 | 4,165 | 2,007 |
| 老百姓 | 门店数 | 15,277 | 13,574 | 10,783 |
| | 其中:直营门店数 | 9,981 | 9,180 | 7,649 |
| | 加盟门店数 | 5,296 | 4,394 | 3,134 |

同时,公司积极布局线上渠道,公域B2C和O2O的销售占比逐年增加:

单位:人民币万元

| 项 目 | 项目 | 2024年 | 2023年 | 2022年 |
|---|---|---|---|---|
| 公域B2C、O2O | 金 额 | 196,307 | 179,723 | 116,499 |
| | 收入占比 | 10.3% | 9.3% | 6.6% |
| 零售收入合计 | | 1,910,671 | 1,934,950 | 1,759,733 |

受线上业务发展及市场消费降级等因素的影响,公司调整产品战略,将产品重心转至中西成药,中西成药的销售占比上升:

单位:人民币万元

| 年 度 | 分产品 | 营业收入 | 收入占比 |
|---|---|---|---|
| 2024年 | 中西成药 | 1,768,483 | 79.1% |
| | 中药 | 170,380 | 7.6% |
| | 非药品 | 296,898 | 13.3% |
| 2023年 | 中西成药 | 1,738,562 | 77.5% |
| | 中药 | 190,150 | 8.5% |
| | 非药品 | 315,037 | 14.0% |
| 2022年 | 中西成药 | 1,565,589 | 77.6% |
| | 中药 | 140,451 | 7.0% |
| | 非药品 | 311,512 | 15.4% |

受中西成药占比提升、线上销售占比增加及消费降级大环境影响,公司客单价呈现下降趋势,客单价下降是坪效下降的主要原因。经查询公开数据,近三年同行业公司门店坪效均较同期有所下降。同行业公司近三年坪效变化情况如下:

单位:元(含税)/平方米

| 公 司 | 2024年 | 2023年 | 2022年 |
|---|---|---|---|
| 益丰药房 | 51 | 61 | 59 |
| 大参林 | 72 | 76 | 82 |
| 一心堂 | 34 | 37 | 37 |
| 健之家 | 39 | 40 | 48 |
| 漱玉平民 | 45 | 48 | 55 |
| 老百姓 | 47 | 54 | 61 |

受坪效下滑影响,且门店经营面积增长有限(24年面积1,054,936平方米、23年面积986,808平方米),公司24年销售收入同比略有下降。

公司关注到零售业务毛利率和综合毛利率均与同行业头部公司存在有一定差距。同行业头部公司近三年业务零售业务毛利率和综合毛利率情况如下:

| 公 司 | 项目 | 2024年 | 2023年 | 2022年 |
|---|---|---|---|---|
| 益丰药房 | 零售业务毛利率 | 41.4% | 39.6% | 40.4% |
| | 综合毛利率 | 40.1% | 38.2% | 39.5% |
| 大参林 | 零售业务毛利率 | 36.6% | 38.2% | 38.4% |
| | 综合毛利率 | 34.3% | 35.9% | 37.8% |
| 老百姓 | 零售业务毛利率 | 36.4% | 35.7% | 34.6% |
| | 综合毛利率 | 33.2% | 32.6% | 31.9% |

为应对市场环境的变化导致的营收增速放缓,公司业务策略调整为以提升毛利率为目标,确保公司的盈利水平。相关措施有:

1.1 全链条优化与成本控制:通过供应链精细化管理的“火炬项目”,实施全链条优化,包括重塑商品选品策略、数字化新品引进、智能化铺货管理、商采系统完善等,提升运营效率,降低供应链成本。

1.2 目有品牌战略深化:与头部厂家合作打造高性价比目有品牌(如“老百姓优选”),执行严于国标的质量标准,提升产品竞争力。2024年度,目有品牌销售额达35.4亿元,销售占比提升至22%,拉动整体毛利率增长。

1.3 采购创新与库存效率提升:通过统采规模化,统采销售占比提升至72.4%,大数据监控库存周转,优化采购成本。

通过上述措施,公司过去两年实现毛利率持续增长。

其中:24年公司综合毛利率同比提升0.62个百分点,从产品结构上看,主要受中西成药毛利率同比上升,销售额同比提升的影响。

单位:人民币万元

| 项 目 | 24年毛利率 | 23年毛利率 | 毛利率变动对毛利额的影响 | 收入变动对毛利额的影响 | 毛利额同比增长 |
|---|---|---|---|---|---|
| 中西成药 | 31.6% | 30.7% | 14,401 | 9,445 | 23,847 |
| 中药 | 43.2% | 43.2% | 79 | -8,542 | -8,463 |
| 非药品 | 36.9% | 36.1% | 2,517 | -6,699 | -4,182 |
| 合 计 | | | 16,996 | -5,795 | 11,202 |

同时公司门店费用为相对刚性费用,24年费用额同比上升44,706万元,主要为新开店(24年新店1307家、23年新店1471家)导致的费用同比上升。

综上所述,新店的费用是导致公司24年净利润同比下滑的主要因素。

(2)近三年公司各商誉资产组合中并购形成门店数量及比重,说明按地区分类商誉资产组合的原因及合理性,资产组是否较收购时发生变更,相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定;

1.1 资产组组合的认定标准

为了商誉减值测试目的,公司将一个管理单元因所则的经营“片区”)包括的所有零售门店作为资产组组合进行商誉减值测试。

根据《企业会计准则第8号—资产减值》的规定:资产组的认定,应当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。资产组组合,是指由若干个资产组组成的最小资产组组合,包括资产组或者资产组组合,以及按合理方法分摊的总部资产部分。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。相关的资产组或者资产组组合应当是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合。

就公司药品零售业务而言,虽然每一个零售门店均是一个单独的资产组(即每一个门店产生的现金流入均基本独立于其他门店),但由于公司药品的采购是通过区域统一采购执行,且公司在区域实施统一的价格体系、人事管理和管理体系,在内部管理上以片区作为一个管理单元。公司收购门店的意图主要是为了增加片区内市场占有率,形成片区协同效应、规模效应及品牌效应,因此,从收购的协同效应中受益的是以片区划分的管理单元(所有门店,无论是通过收购获取的门店还是公司自己设立的门店),从而应将一个片区包括的所有零售门店作为资产组组合进行商誉减值测试。

我们收购公司主营业务依据的协同程度上评判协同效应,具体表现在:

(a)经营模式(财务和人事管理等):在预算编制、业绩考核方面,公司对不同片区管理层设定不同预算和考核要求,片区管理层在此框架下调配资源进行运营和管理;在财务管理方面,公司在不同片区管理层安排财务部门进行会计核算,对一定权限内的筹资投资活动有自主决策权;在人事管理上,片区管理层可独立完成人员招聘、专业培训,制定薪酬体系、在晋升机制中进行独立考核等。从而不同片区管理层通过上述活动提高片区内的管理运营的效率,实现财务人事资源的协同效应。

(b)采购模式:资产组组合内统一选择供应商、审核商品和进行供应商管理等,在片区层级确保资产组组合内的采购价格更优惠,自身对于片区内供应商的议价能力提升,采购流程也更高效,从而充分体现成本上的规模经济效益。

(c)销售模式:资产组组合内的物流配送统一采购商品并进行统一配送,为了向消费者提供优质的商品及购物体验,公司对门店销售价格、营销政策进行统一管理。

(d)管理体系:资产组组合统一使用存货管理系统、ERP系统和财务系统等,资产组组合内统一设置系统权限、审批层次,有效提升经营效率和时效性,成为企业的核心竞争力。

1.2 商誉的分摊情况

根据会计准则的相关要求,在对商誉进行减值测试时,对于因企业合并形成的商誉的账面价值,应当自购买日起按照合理的方法分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合,按照上述资产组组合的认定标准,公司在每一次收购时,需要在购买日确定如何从该次收购的门店产生的协同效应中受益,且收购的门店归属于哪个资产组组合。如果该次收购的门店属于公司原有的片区/资产组组合内,则该次收购产生的商誉分摊至原有的片区/资产组组合。如果该次收购形成新的片区/资产组组合,则该次收购产生的商誉分摊至新的片区/资产组组合(公司于2022年度的业务收购形成湖南怀化片区,2023年度和2024年度没有形成新的片区/资产组组合)。

截至2024年12月31日,公司每一次收购均在同一个资产组组合或形成新的资产组组合,故不存在需要将某次收购产生的商誉在不同资产组组合之间进行分配的情况(公司的所有商誉已于购买日分摊至相关的资产组或资产组组合,2024年度商誉分摊未发生变化)。

1.3 关于在原有片区内进行新的业务收购

自公司于2015年成功在上交所上市后,公司的业务规模不断扩大,认定的资产组合的数量也随着收购活动的进行而不断增加,由2015年末的6个片区/资产组组合(包括安徽、河南、天津、湖南、江苏、陕西),增加至2024年末的24个片区/资产组组合。其中,公司在部分省份均有后续的收购活动,如前所述,公司在部分地区不再简单地以省为单位作为管理单元。

例如湖南省片区,如1.2所述,公司在购买日确定如何从该次收购的门店产生的协同效应中受益,如果新收购的门店从公司主营业务流程的协同程度上评判协同效应较低,即公司会新增一个管理单元来管理新收购的门店,则该收购会新增一个片区/资产组组合。如2022年4月,公司收购湖南怀仁大健康产业发展有限公司(以下简称怀仁公司)76.12%的股权,由于怀仁公司的经营模式(财务和人事管理等)、采购模式、销售模式和管理体系与湖南片区独立性较高,协同效应较低,故新设了湖南怀化片区。

为增加在原有片区内(被原片区包可能是公司在以往年度通过股权收购方式进入的片区)的市场占有率,公司在原有片区内也会进行新的业务收购。基于管理上的需求及实际安排,如果公司在购买日已计划将新收购取得的门店购买日后纳入公司原有片区的管理体系,从而和原片区的既有门店产生协同效应。例如2024年公司子公司安徽百姓缘大药房连锁有限公司(以下简称安徽百姓缘)购买24家门店。新收购门店与安徽百姓缘的经营模式(财务和人事管理等)、采购模式、销售模式、管理体系与皖安徽省其他片区高度统一,协同效应较高,故合并在安徽省其他片区;2022年公司子公司临沂仁德大药房连锁有限公司(仁德大药房)购买山东老百姓春天大药房连锁有限公司(春天大药房)51%的股权。春天大药房与仁德大药房的经营模式(财务和人事管理等)、采购模式、销售模式、管理体系与原山东省临沂片区高度统一,协同效应较高,故合并在山东省临沂片区。

1.4 近三年公司各商誉资产组合中并购形成门店数量及比重情况如下:

| 商誉片区 | 24年末店数 | 其中:24年末自建店数 | 近三年并购店数 | | | | 近三年并购店比重 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 其中24年 | 其中23年 | 其中22年 | 合计 | | |
| 湖南省片区 | 2,104 | 1593 | | | 10 | 10 | 0.5% | 22年并购长沙永康堂10家店 |
| 安徽省其他片区 | 965 | 439 | 24 | 230 | 86 | 340 | 35.2% | 24年并购合肥景天24家店,23年并购安徽为百姓128家店,23年并购安徽恒舟一家人102家店,22年并购安徽元初药业26家店,22年并购泾县江南27家店 |
| 甘肃宁夏省片区 | 786 | 537 | | | 3 | 3 | 0.4% | 22年并购康乐百家康3家店 |
| 内蒙古自治区片区 | 590 | 305 | | | 39 | 39 | 6.6% | 22年并购白城同泰39家店 |
| 陕西省片区 | 608 | 383 | | | | | | |
| 江苏省常州片区 | 147 | 92 | 6 | | | 6 | 4.1% | 24年并购常州大业6家店 |
| 江苏省南通片区 | 261 | 150 | | | 25 | 25 | 9.6% | 22年并购江苏普泽25家店 |
| 山西省运城片区 | 249 | 128 | | | | | | |
| 江苏省扬州片区 | 196 | 142 | | | 9 | 9 | 4.6% | 22年并购扬州恒誉9家店 |
| 江苏省江阴片区 | 159 | 110 | | | | | | |
| 河南省片区 | 236 | 182 | | | | | | |
| 湖北省片区 | 202 | 179 | | | | | | |
| 江苏省镇江片区 | 52 | 19 | | | | | | |
| 安徽省巢湖片区 | 168 | 83 | | | | | | |
| 江苏省无锡片区 | 164 | 115 | 10 | | | 10 | 6.1% | 24年并购无锡万丰、无锡市万佳来康等10家店 |
| 山东省临沂片区 | 307 | 160 | | 101 | | 101 | 32.9% | 23年并购山东春天101家店 |
| 江苏省昆山片区 | 74 | 23 | | | | | | |
| 江苏省泰州片区 | 152 | 89 | | | 20 | 20 | 13.2% | 22年并购兴化楚水20家店 |
| 广西壮族自治区片区 | 534 | 492 | | | | | | |
| 天津市片区 | 321 | 302 | | | | | | |
| 内蒙古赤峰片区 | 335 | 101 | | | | | | |
| 湖南怀化片区 | 1,046 | 303 | | | 799 | 799 | 76.5% | 22年并购怀仁大健康799家店 |

综上所述,公司按地区分类商誉资产组合具有合理性,资产组较收购时未发生变更,相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

(3)分地区分别补充披露各商誉资产组合中并购形成门店、自建门店报告期收入利润等主要经营数据、同比变化情况、减值测试的具体过程和参数,说明按地区分类的商誉组合减值测试过程是否合理、减值准备计提的充分性。

1.1 各商誉资产组合中并购形成门店、自建门店报告期收入利润等主要经营数据,同比变化情况如下

单位:人民币万元

| 商誉片区[注] | 并购店 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 24年收入 | 24年税前利润 | 23年收入 | 23年税前利润 | 收入同比 | 税前利润同比 |
| 湖南省片区 | 116,601 | 15,398 | 124,347 | 15,123 | -6.2% | 1.8% |
| 安徽省其他片区 | 74,772 | 8,686 | 71,567 | 6,705 | 4.5% | 29.5% |
| 甘肃宁夏省片区 | 68,478 | 9,889 | 76,921 | 10,778 | -11.0% | -8.3% |
| 内蒙古自治区片区 | 50,270 | 8,409 | 50,143 | 7,426 | 0.3% | 13.2% |
| 陕西省片区 | 48,120 | 8,922 | 48,905 | 7,465 | -1.6% | 19.5% |
| 江苏省常州片区 | 18,277 | 3,395 | 19,087 | 3,018 | -4.2% | 12.5% |
| 江苏省南通片区 | 53,758 | 9,050 | 58,457 | 9,616 | -8.0% | -5.9% |
| 山西省运城片区 | 26,397 | 3,977 | 29,290 | 4,216 | -9.9% | -5.7% |
| 江苏省扬州片区 | 31,002 | 3,826 | 33,280 | 4,193 | -6.8% | -8.8% |
| 江苏省江阴片区 | 15,775 | 2,922 | 18,284 | 3,115 | -13.7% | -6.2% |
| 河南省片区 | 9,862 | 1,193 | 12,110 | 1,326 | -18.6% | -10.0% |
| 湖北省片区 | 8,199 | 1,569 | 8,894 | 1,372 | -7.8% | 14.4% |
| 江苏省镇江片区 | 7,185 | 1,319 | 8,784 | 1,607 | -18.2% | -18.0% |
| 安徽省巢湖片区 | 11,736 | 1,727 | 13,429 | 2,102 | -12.6% | -17.8% |
| 江苏省无锡片区 | 12,206 | 2,375 | 14,890 | 2,781 | -18.0% | -14.6% |
| 山东省临沂片区 | 23,104 | 3,783 | 18,504 | 2,931 | 24.9% | 29.1% |
| 江苏省昆山片区 | 10,605 | 1,584 | 13,125 | 2,053 | -19.2% | -22.9% |
| 江苏省泰州片区 | 13,372 | 2,091 | 15,372 | 2,363 | -13.0% | -11.5% |
| 广西壮族自治区片区 | 6,619 | 712 | 7,050 | 511 | -6.1% | 39.5% |
| 天津市片区 | 4,213 | 326 | 5,174 | 526 | -18.6% | -38.1% |
| 内蒙古赤峰片区 | 33,054 | 5,858 | 36,966 | 7,084 | -10.6% | -17.3% |
| 湖南怀化片区 | 118,230 | 16,505 | 134,320 | 18,625 | -12.0% | -11.4% |

单位:人民币万元

| 商誉片区[注] | 自建店 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 24年末店数 | 24年收入 | 24年税前利润 | 23年末店数 | 23年收入 | 23年税前利润 | 收入同比 | 税前利润同比 |
| 湖南省片区 | 1593 | 348,244 | 31,950 | 1433 | 336,978 | 34,699 | 3.3% | -7.9% |
| 安徽省其他片区 | 439 | 41,289 | 1,427 | 378 | 43,118 | 1,574 | -4.2% | -9.4% |
| 甘肃宁夏省片区 | 537 | 68,768 | 3,537 | 445 | 66,430 | 5,146 | 3.5% | -31.3% |
| 内蒙古自治区片区 | 305 | 26,838 | 3,336 | 267 | 21,699 | 2,056 | 23.7% | 62.2% |
| 陕西省片区 | 383 | 84,603 | 7,679 | 292 | 80,527 | 7,999 | 5.1% | -4.0% |
| 江苏省常州片区 | 92 | 10,994 | 1,153 | 68 | 11,759 | 1,741 | -6.5% | -33.8% |
| 江苏省南通片区 | 150 | 17,269 | 2,264 | 112 | 13,765 | 1,799 | 25.5% | 25.9% |
| 山西省运城片区 | 128 | 11,657 | 710 | 104 | 9,355 | 569 | 24.6% | 24.9% |
| 江苏省扬州片区 | 142 | 30,909 | 3,192 | 118 | 27,380 | 3,130 | 12.9% | 2.0% |
| 江苏省江阴片区 | 110 | 13,820 | 123 | 92 | 10,720 | -78 | 28.9% | 257.1% |
| 河南省片区 | 182 | 25,180 | 1,234 | 188 | 26,666 | 998 | -5.6% | 23.7% |
| 湖北省片区 | 179 | 44,167 | 4,276 | 171 | 47,494 | 2,036 | -7.0% | 110.1% |
| 江苏省镇江片区 | 19 | 2,158 | 101 | 24 | 2,911 | 313 | -25.9% | -67.8% |
| 安徽省巢湖片区 | 83 | 7,345 | 400 | 76 | 6,921 | 368 | 6.1% | 8.8% |
| 江苏省无锡片区 | 115 | 13,104 | 343 | 85 | 7,975 | 161 | 64.3% | 112.4% |
| 山东省临沂片区 | 160 | 16,276 | -89 | 151 | 15,220 | 653 | 6.9% | -113.6% |
| 江苏省昆山片区 | 23 | 2,709 | 74 | 24 | 3,605 | 339 | -24.9% | -78.2% |
| 江苏省泰州片区 | 89 | 9,379 | 468 | 79 | 8,004 | 478 | 17.2% | -2.1% |
| 广西壮族自治区片区 | 492 | 76,483 | 4,041 | 456 | 79,773 | 4,719 | -4.1% | -14.4% |
| 天津市片区 | 302 | 65,231 | 3,261 | 242 | 70,223 | 6,017 | -7.1% | -45.8% |
| 内蒙古赤峰片区 | 101 | 7,940 | 439 | 88 | 5,604 | 457 | 41.7% | -4.0% |
| 湖南怀化片区 | 303 | 14,257 | -858 | 191 | 6,315 | -1,303 | 125.8% | 34.1% |

单位:人民币万元

| 商誉片区[注] | 自建店+并购店 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 24年收入 | 24年税前利润 | 23年收入 | 23年税前利润 | 收入同比 | 税前利润同比 |
| 湖南省片区 | 464,845 | 47,348 | 461,326 | 49,823 | 0.8% | -5.0% |
| 安徽省其他片区 | 116,061 | 10,112 | 114,685 | 8,279 | 1.2% | 22.1% |
| 甘肃宁夏省片区 | 137,245 | 13,426 | 143,351 | 15,924 | -4.3% | -15.7% |
| 内蒙古自治区片区 | 77,108 | 11,744 | 71,842 | 9,483 | 7.3% | 23.9% |
| 陕西省片区 | 132,722 | 16,601 | 129,432 | 15,464 | 2.5% | 7.4% |
| 江苏省常州片区 | 29,271 | 4,548 | 30,846 | 4,759 | -5.1% | -4.4% |
| 江苏省南通片区 | 71,028 | 11,314 | 72,222 | 11,415 | -1.7% | -0.9% |
| 山西省运城片区 | 38,054 | 4,687 | 38,645 | 4,785 | -1.5% | -2.0% |
| 江苏省扬州片区 | 61,911 | 7,017 | 60,661 | 7,323 | 2.1% | -4.2% |
| 江苏省江阴片区 | 29,595 | 3,044 | 29,004 | 3,037 | 2.0% | 0.2% |
| 河南省片区 | 35,042 | 2,428 | 38,776 | 2,324 | -9.6% | 4.5% |
| 湖北省片区 | 52,366 | 5,846 | 56,388 | 3,407 | -7.1% | 71.6% |
| 江苏省镇江片区 | 9,344 | 1,420 | 11,696 | 1,921 | -20.1% | -26.1% |
| 安徽省巢湖片区 | 19,082 | 2,127 | 20,350 | 2,470 | -6.2% | -13.9% |
| 江苏省无锡片区 | 25,310 | 2,717 | 22,865 | 2,942 | 10.7% | -7.6% |
| 山东省临沂片区 | 39,380 | 3,694 | 33,724 | 3,584 | 16.8% | 3.1% |
| 江苏省昆山片区 | 13,313 | 1,658 | 16,730 | 2,392 | -20.4% | -30.7% |
| 江苏省泰州片区 | 22,751 | 2,559 | 23,376 | 2,841 | -2.7% | -9.9% |
| 广西壮族自治区片区 | 83,102 | 4,754 | 86,823 | 5,230 | -4.3% | -9.1% |
| 天津市片区 | 69,444 | 3,587 | 75,398 | 6,543 | -7.9% | -45.2% |
| 内蒙古赤峰片区 | 40,994 | 6,297 | 42,570 | 7,541 | -3.7% | -16.5% |
| 湖南怀化片区 | 132,488 | 15,647 | 140,635 | 17,322 | -5.8% | -9.7% |

[注]宁夏健康片区、山西健康片区和药简单不涉及自建店和并购店,未列示相关数据。

根据上表数据可知,并购店(通常不含新店)业绩受各地医药零售相关政策影响,坪效同比下降,导致同店收入同比下降。但因各地政策不同,对收入的影响程度不同。公司采取相关措施提升店铺毛利率,而店铺费用存在一定刚性,导致不同片区的门店24年和23年的税前利润同比存在差异(安徽省其他片区和山东省临沂片区收入和税前利润24年同比上升主要系受23年门店并购的影响,部分门店的23年业绩自并购后开始计算,非完整年度业绩)。

自建店虽同样受相关政策影响,但与并购店不同(根据统计口径,并购店店数相对稳定,不存在新增店数),自建店包含新店,存在新店对业绩的影响。而新店存在业绩提升周期(新店首次盈利周期为10个月左右。开业时间在1年左右的店均收入同比增长均值为150%-170%)。受自建新店店数、开业时间及自建店不同店龄的成长周期影响,自建店业绩表现与并购店存在差异。

公司在收购时,收购对价的确定主要参考企业价值评估的收益法的评估结果,在连锁药店行业的收益法评估模型中,对资产组未来现金流量的预测时,通常会包括收购门店的预计未来现金流流入以及收购门店与其所在管理片区现有门店形成协同效应并实现门店规模扩张所带来的增量现金流预期。即通过企业合并取得的商誉在取得日就已经分摊到了预计能从合并的协同效益中受益的资产组,该资产组的预计未来现金流考虑了管理层未来在所在管理片区范围内进行自建扩张所产生效益的合理预期。并购店与自建店均为商誉及商誉资产组的组成部分,商誉减值测试过程使用的相关参数如收入增长率是结合片区自建及并购门店的历史运情况和片区门店自建扩张情况的业务发展规划等综合确定的。

1.2 各商誉资产组减值测试的具体过程和参数如下:

1.2.1商誉减值测试中使用的主要关键性假设

公司根据资产组组合的认定标准,将商誉分摊到按经营片区划分的25个资产组组合,按照预计未来现金流量的现值确定资产组组合的可收回金额,并邀请第三方资产评估机构—中瑞世联资产评估集团有限公司对每一个资产组组合的商誉执行减值测试并出具商誉减值测试评估报告,2024年12月31日商誉减值测试中使用主要关键性假设如下:

(a)预测期收入增长率:管理层根据各个资产组组合所在地区的市场情况、产品结构、业务发展及历史收入增长率来确定各个资产组组合在预计未来现金流中的预测期收入增长率。预测期内总体增长率和历史三年平均增长率接近,并呈现平稳下降,预测期最后一两年的增长率接近永续增长率。

(b)稳定期收入增长率:采用中国的长期通货膨胀率作为稳定期增长率的最佳估计值。

(c)毛利率:管理层根据各个资产组和资产组组合所在地区的市场情况、产品结构、业务发展及历史毛利率来确定各个资产组组合在预计未来现金流中的预测期毛利率。管理层在现金流预测中使用的毛利率和历史实际毛利率水平接近。

(d)折现率:采用加权平均资本成本模型计算评估基准日折现率,该折现率的计算主要受无风险回报率、市场风险溢价、资本结构以及债务成本等多重因素影响。资产组组合的税前折现率维持在10.69%-12.50%的范围。

1.2.2 整体资产组或资产组组合账面价值

单位:人民币元

| 资产组名称 | 归属于母公司股东的商誉账面价值 | 归属于少数股东的商誉账面价值 | 全部商誉账面价值 | 资产组或资产组组合内其他资产账面价值 | 包含商誉的资产组或资产组组合账面价值 |
|---|---|---|---|---|---|
| 湖南省片区 | 568,880,865 | 21,640,656 | 590,521,521 | 959,325,681 | 1,549,847,202 |
| 安徽省其他片区 | 813,551,204 | 33,215,607 | 846,766,811 | 400,541,906 | 1,247,308,717 |
| 甘肃宁夏省片区 | 343,798,301 | 156,818,729 | 500,617,030 | 324,171,136 | 824,788,166 |
| 内蒙古自治区片区 | 274,462,516 | 226,841,419 | 501,303,935 | 103,947,991 | 605,251,926 |
| 陕西省片区 | 221,741,734 | 113,403,640 | 335,145,374 | 316,985,070 | 652,130,444 |
| 江苏省常州片区 | 205,858,866 | 7,618,192 | 213,477,058 | 83,795,674 | 297,272,732 |
| 江苏省南通片区 | 193,510,876 | 98,757,288 | 292,268,164 | 158,095,781 | 450,363,945 |
| 山西省运城片区 | 145,514,810 | 110,216,190 | 255,731,000 | 77,280,647 | 333,011,647 |
| 江苏省扬州片区 | 129,307,171 | 61,822,672 | 191,129,843 | 121,979,949 | 313,109,792 |
| 江苏省江阴片区 | 104,406,459 | 56,850,838 | 161,257,297 | 80,667,916 | 241,925,213 |
| 河南省片区 | 83,906,933 | – | 83,906,933 | 89,519,700 | 173,426,633 |
| 湖北省片区 | 68,255,187 | – | 68,255,187 | 97,804,267 | 166,059,454 |
| 江苏省镇江片区 | 63,759,359 | 31,644,205 | 95,403,564 | 20,976,656 | 116,380,220 |
| 安徽省巢湖片区 | 63,609,630 | 38,455,126 | 102,064,756 | 56,400,676 | 158,465,432 |
| 江苏省无锡片区 | 61,017,544 | 23,741,627 | 84,759,171 | 84,845,168 | 169,604,339 |
| 山东省临沂片区 | 155,590,787 | 98,506,606 | 254,097,393 | 92,384,556 | 346,481,949 |
| 江苏省昆山片区 | 59,658,890 | 57,319,326 | 116,978,216 | 40,970,025 | 157,948,241 |
| 江苏省泰州片区 | 111,374,568 | 50,801,056 | 162,175,624 | 66,325,079 | 228,500,703 |
| 广西壮族自治区片区 | 34,866,132 | – | 34,866,132 | 269,645,863 | 304,511,995 |
| 天津市片区 | 26,238,373 | – | 26,238,373 | 178,840,767 | 205,079,140 |
| 内蒙古赤峰片区 | 594,799,828 | – | 594,799,828 | 66,680,952 | 661,480,780 |
| 宁夏健康片区 | 34,627,634 | – | 34,627,634 | 10,157,902 | 44,785,536 |
| 山西健康片区 | 14,150,943 | – | 14,150,943 | 4,619,985 | 18,770,928 |
| 湖南怀化片区 | 1,492,257,067 | 468,146,280 | 1,960,403,347 | 437,209,710 | 2,397,613,057 |
| 药简单 | 7,987,199 | 5,324,799 | 13,311,998 | 982,399 | 14,294,397 |

1.2.3预计未来现金净流量的现值及具体参数

单位:人民币元

| 资产组名称 | 预测期间 | 预测期营业收入增长率 | 预测期利润率 | 预测期净利润 | 稳定期间 | 稳定期营业收入增长率 | 稳定期利润率 | 稳定期净利润 | 折现率 | 预计未来现金净流量的现值 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 湖南省片区 | 2025年-2029年 | 2%-4% | 4.1%-5.0% | 19,778万元-26,147万元 | 2030年至永续期 | 1.80% | 4.37% | 24,012万元 | 12.32% | 1,762,000,000 |
| 安徽省其他片区 | 2025年-2029年 | 3%-6% | 1.9%-5.2% | 2,631万-8,568万 | 2030年至永续期 | 1.80% | 4.50% | 7,596万元 | 11.35% | 1,352,000,000 |
| 甘肃宁夏省片区 | 2025年-2029年 | 1%-3% | 4.3%-5.7% | 6,848万-10,063万 | 2030年至永续期 | 1.80% | 4.52% | 8,179万元 | 12.11% | 1,015,000,000 |
| 内蒙古自治区片区 | 2025年-2029年 | 2% | 5.8%-6.4% | 7,039万-8,137万 | 2030年至永续期 | 1.80% | 5.77% | 7,735万元 | 10.83% | 739,000,000 |
| 陕西省片区 | 2025年-2029年 | 2% | 4.0%-4.5% | 6,797万-8,185万 | 2030年至永续期 | 1.80% | 3.84% | 7,150万元 | 10.84% | 850,000,000 |
| 江苏省常州片区 | 2025年-2029年 | 2%-3% | 6.9%-8.5% | 2,096万-2,810万 | 2030年至永续期 | 1.80% | 7.16% | 2,412万元 | 11.93% | 323,000,000 |
| 江苏省南通片区 | 2025年-2029年 | 3%-5% | 3.8%-4.5% | 3,388万-4,614万 | 2030年至永续期 | 1.80% | 4.14% | 4,329万元 | 11.94% | 505,000,000 |
| 山西省运城片区 | 2025年-2029年 | 2%-5% | 5.3%-6.1% | 2,391万-3,064万 | 2030年至永续期 | 1.80% | 5.49% | 2,828万元 | 11.92% | 350,000,000 |
| 江苏省扬州片区 | 2025年-2029年 | 0%-3% | 3.3%-4.1% | 2,021万-2,790万 | 2030年至永续期 | 1.80% | 3.52% | 2,474万元 | 11.84% | 380,000,000 |
| 江苏省江阴片区 | 2025年-2029年 | 2%-3% | 5.2%-6.3% | 1,580万-2,088万 | 2030年至永续期 | 1.80% | 5.27% | 1,789万元 | 11.96% | 255,000,000 |
| 河南省片区 | 2025年-2029年 | 2% | 1.3%-2.8% | 512万-1,171万 | 2030年至永续期 | 1.80% | 1.94% | 831万元 | 11.68% | 191,000,000 |
| 湖北省片区 | 2025年-2029年 | 2% | 1.9%-2.4% | 1,182万-1,552万 | 2030年至永续期 | 1.80% | 1.70% | 1,165万元 | 12.09% | 207,000,000 |
| 江苏省镇江片区 | 2025年-2029年 | 1%-3% | 5.0%-6.6% | 471万-690万 | 2030年至永续期 | 1.80% | 5.16% | 548万元 | 11.95% | 76,000,000 |
| 安徽省巢湖片区 | 2025年-2029年 | 2% | 4.5%-5.2% | 874万-1,105万 | 2030年至永续期 | 1.80% | 4.34% | 933万元 | 11.78% | 165,000,000 |
| 江苏省无锡片区 | 2025年-2029年 | 4%-9% | 1.9%-5.1% | 513万-1,819万 | 2030年至永续期 | 1.80% | 4.47% | 1,635万元 | 11.79% | 189,000,000 |
| 山东省临沂片区 | 2025年-2029年 | 4%-8% | 2.2%-5.6% | 946万-3,024万 | 2030年至永续期 | 1.80% | 5.18% | 2,846万元 | 11.62% | 378,000,000 |
| 江苏省昆山片区 | 2025年-2029年 | 2%-3% | 4.