



## 关于爱尔眼科医院集团股份有限公司 申请向特定对象发行股票的 审核中心意见落实函的回复

众环专字(2022)0111296号

深圳证券交易所:

贵所于2022年5月13日下发的《关于爱尔眼科医院集团股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函》(审核函〔2022〕020099号)(以下简称“审核中心意见落实函”)已收悉。本所作为爱尔眼科医院集团股份有限公司(以下简称“爱尔眼科”、“公司”、“发行人”)申请向特定对象发行股票的审计机构,针对审核中心意见落实函所列问题进行了审慎核查,现将有关问题回复如下:

### 问题一

截至2021年12月31日,爱尔眼科医院集团股份有限公司因非同一控制下合并形成商誉账面原值共计530,439.14万元,共涉及被投资单位107家,其中30家被投资单位累计计提商誉减值98,707.59万元,商誉账面价值为431,731.56万元。

请发行人补充说明:(1)报告期内形成较大金额商誉的资产组的经营业绩情况和财务状况,并以表格列示各资产组收购时的预测业绩及实现情况、报告期各期末商誉减值测试主要参数的预测及实现情况,说明商誉减值测试主要参数设置的谨慎性和合理性,与同行业可比公司是否一致,77家被投资单位未计提减值的原因及合理性,商誉减值计提是否充分、谨慎;(2)未来发行人商誉账面价值是否存在进一步增加及减值的风险,是否会对发行人及其子公司生产经营、财务状况及未来发展产生重大不利影响。

请发行人补充披露以上事项相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

### 回复:

#### 一、发行人补充说明

(一)报告期内形成较大金额商誉的资产组的经营业绩情况和财务状况,并以表格列示各资产组收购时的预测业绩及实现情况、报告期各期末商誉减值测试主要参数的预测及实现情况,

说明商誉减值测试主要参数设置的谨慎性和合理性，与同行业可比公司是否一致，77 家被投资单位未计提减值的原因及合理性，商誉减值计提是否充分、谨慎

1、报告期内形成较大金额商誉的资产组的经营业绩情况和财务状况，并以表格列示各资产组收购时的预测业绩及实现情况

1) 报告期内形成较大金额商誉的资产组的经营业绩情况和财务状况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司形成商誉账面原值超过人民币 10,000 万元的资产组的经营业绩情况和财务状况如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	合并时间	商誉账面原值	截至2021年末商誉账面价值	2021年度/2021年末				2020年度/2020年末				2019年度/2019年末			
					营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产
1	ISEC Healthcare Ltd.	2019-12	41,334.28	13,981.79	19,516.74	3,084.61	28,702.05	19,467.07	18,240.56	1,929.71	28,325.99	21,751.72	-	-	23,521.28	19,210.23
2	重庆万州爱尔阳光眼科医院	2020-07	19,930.45	11,055.02	8,087.48	554.57	4,448.32	2,374.69	4,294.40	725.07	5,938.69	2,820.12	-	-	-	-
3	亚洲医疗集团有限公司	2015-12	15,297.76	2,346.51	13,752.21	1,220.48	8,214.34	-1,770.48	12,099.69	839.41	4,759.91	-3,059.54	14,361.37	1,178.79	6,365.69	197.72
4	Clínica Baviera. S. A	2017-08	103,610.11	103,610.11	131,949.24	20,473.56	100,519.55	40,199.90	96,869.38	10,898.51	70,129.27	37,210.10	96,082.54	9,886.67	51,453.27	25,450.85
5	湛江爱尔奥理德眼科医院	2020-07	17,627.44	17,627.44	5,787.37	1,404.67	6,747.36	5,314.95	2,306.66	637.72	5,946.87	4,710.28	-	-	-	-
6	滨州沪滨爱尔眼科医院	2017-01	17,151.02	17,151.02	20,303.18	3,842.90	12,820.29	7,751.26	18,019.64	3,258.94	10,396.37	6,908.37	15,739.41	2,481.79	9,372.49	5,949.42
7	湘潭市爱尔仁和医院	2019-04	16,325.85	16,325.85	12,254.84	1,735.54	6,934.05	4,363.14	10,418.63	2,220.57	6,544.34	4,377.60	7,083.25	1,379.67	5,020.42	3,257.03
8	江门新会爱尔新希望眼科医院	2021-09	11,428.45	11,428.45	2,557.18	399.98	6,737.22	4,636.75	-	-	-	-	-	-	-	-
合计		-	242,705.36	193,526.19	214,208.24	32,716.31	175,123.18	82,337.28	162,248.96	20,509.93	132,041.44	74,718.65	133,266.57	14,926.92	95,733.15	54,065.25

注：资产组收购当年的营业收入与净利润金额，系合并日至当年年末实现的营业收入与净利润

形成较大金额商誉的相关资产组中，Clínica Baviera. S. A、湛江爱尔奥理德眼科医院、滨州沪滨爱尔眼科医院、湘潭市爱尔仁和医院、江门新会爱尔新希望眼科医院的整体经营业绩和财务状况良好，未计提商誉减值准备。

其余三家公司在报告期内经营业绩出现波动：①ISEC Healthcare Ltd.系新加坡上市公司，2020年受疫情影响，该公司收入、利润较2019年均出现下滑，公司对其截至2020年末商誉价值进行减值测试，并计提减值准备；2021年，该公司收入利润均较2020年出现显著增长，根据商誉减值测试的结果，商誉不存在进一步减值；②重庆万州爱尔阳光眼科医院于2021年受到疫情的不利影响，同时更新设备投入规模较大，带来更高的固定成本，因此出现了亏损的情况；公司聘请专业评估机构开元资产评估有限公司对该公司2021年末商誉价值进行了减值测试（评估报告编号：开元评报字[2022]0157号），并计提减值准备；③亚洲医疗集团有限公司主要在中国香港经营眼科医疗服务业务，2019年该公司利润出现下滑，基于该公司管理层根据香港经营环境的不可抗力因素判断存在减值迹象，并聘请了专业评估机构ASSET APPRAISAL LIMITED，对其截至2019年末商誉价值进行减值测试，并计提了减值准备。2021年，该公司净利润有所增长，根据商誉减值测试的结果，商誉不存在进一步减值。

## 2) 各资产组收购时的预测业绩及实现情况

前述资产组中，ISEC Healthcare Ltd.、ClínicaBaviera.S.A、亚洲医疗集团3家境外被投资单位在收购时不涉及盈利预测：ISEC Healthcare Ltd.与ClínicaBaviera.S.A均为境外上市公司，公司通过要约收购的方式取得股权，收购时点的评估以净资产价值为基础，因此在收购时无业绩预测数据；在收购亚洲医疗集团有限公司时，公司采用资产基础法进行的评估，因此在收购时无业绩预测数据。此外，江门新会爱尔新希望眼科医院系2021年9月取得控制权，收购时间不足1年，因此不存在可对比的业绩预测数据。其余资产组在收购时的业绩预测数据与实现情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	合并时间	预测期间	营业收入			净利润		
			预测金额	实现金额	实现比例	预测金额	实现金额	实现比例
重庆万州爱尔阳光眼科医院	2020-07	2021年	9,400.11	8,087.48	86.04%	1,474.08	554.57	37.62%

被投资单位名称	合并时间	预测期间	营业收入			净利润		
			预测金额	实现金额	实现比例	预测金额	实现金额	实现比例
湛江爱尔奥理德眼科医院	2020-07	2021年	5,049.41	5,787.37	114.61%	1,453.26	1,404.67	96.66%
滨州沪滨爱尔眼科医院	2017-01	2017年	6,094.19	12,207.08	200.31%	1,118.73	2,256.95	201.74%
		2018年	12,909.91	13,148.88	101.85%	2,892.95	2,277.15	78.71%
		2019年	13,893.12	15,739.41	113.29%	3,167.08	2,481.79	78.36%
		2020年	14,853.35	18,019.64	121.32%	3,431.63	3,258.94	94.97%
		2021年	15,863.27	20,303.18	127.99%	3,735.62	3,842.90	102.87%
		小计	63,613.84	79,418.19	124.84%	14,346.01	14,117.72	98.41%
湘潭市爱尔仁和医院	2019-04	2020年	10,862.21	10,418.63	95.92%	1,429.03	2,220.57	155.39%
		2021年	12,491.55	12,254.84	98.11%	1,755.29	1,735.54	98.87%
		小计	23,353.76	22,673.48	97.09%	3,184.32	3,956.11	124.24%

除重庆万州爱尔阳光眼科医院（以下简称“重庆万州”）外，其余医院的营业收入与净利润实现情况良好。重庆万州主要系受到2021年疫情的不利影响，同时更新设备改造环境相关投入带来了较高的固定成本，因此未实现收购时的业绩预测。公司聘请专业评估机构对该公司2021年末商誉价值进行了减值测试（评估报告编号：开元评报字[2022]0157号），并计提了商誉减值准备。

## 2、报告期各期末商誉减值测试主要参数的预测及实现情况，商誉减值测试主要参数设置的谨慎性和合理性，与同行业可比公司是否一致

### 1) 商誉减值测试的过程

商誉减值测试的过程主要包括：1) 将该商誉及归属于少数股东权益的商誉包括在内，调整各资产组的账面价值；2) 将调整后的各资产组账面价值与其可收回金额进行比较，以确定各资

产组（包括商誉）是否发生了减值。资产组的可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定。

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定，“资产预计未来现金流量的现值”是指被评估资产在剩余使用寿命内持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额。

在测试过程中，公司将被投资单位预计未来现金流量分为详细预测期和稳定期两个阶段进行预测，首先预计详细预测期（一般为 5 年）各年的现金净流量；在详细预测期最后一年的预计现金净流量的基础上预测稳定期现金净流量。最后将预测的未来现金流量进行折现后求和，即得到评估对象的预计未来现金流量的现值。公司预计未来现金流量是根据资产组现有的管理水平和经营模式以及当前的经营规模为基础，并维持其持续经营能力的前提下的正常经营活动预计产生现金净流量最佳估算数，不涉及企业筹资活动产生的现金流入或者流出以及与所得税收付有关的现金流量。未来各期的现金流量的计算公式如下：

$$\text{资产组现金流量} = \text{息税前利润} + \text{折旧及摊销} - \text{资本性支出} - \text{营运资金追加额}$$
$$\text{息税前利润} = \text{营业收入} - \text{营业成本} - \text{税金及附加} - \text{销售费用} - \text{管理费用} - \text{研发费用}$$

## 2) 主要参数的确定方式

### ① 预测的基本假设

公司以对各医院预测期间经营条件、经营环境、金融与税收政策和市场情况等方面的合理假设为前提，以预测期间已签订的采购合同、生产经营计划、营销计划、投资计划和费用预算等为依据，在充分考虑公司的经营条件、经营环境、未来发展计划以及下列各项假设的前提下，采取较稳健的原则进行预测。预测的基本假设如下：

- 1) 资产组处于公平交易、公开市场，持续经营的前提条件假设；
- 2) 我国公司制企业的有关法律、法规、政策无重大变化；
- 3) 国家现行利率、汇率无重大改变；
- 4) 资产组在现有的管理方式（模式）和管理水平的基础上，其业务范围（经营范围）、经营方式、产品结构、决策程序、成本费用状况与目前基本保持一致，且其业务的未来发展趋势与所在行业与资产负债表日的发展趋势基本保持一致；
- 5) 假设资产组的生产经营完全遵守现行所有有关的法律法规、管理团队勤勉尽责；
- 6) 假设资产组现有的各类证照和各项许可资质到期后可续期；
- 7) 假设资产组单未来经营过程中不发生重大医疗事故；

- 8) 假设资产组租赁用房到期可以顺利续期;
- 9) 假设资产组的收益在各年是均匀发生的, 其年度收益实现时点为每年的年中时点;
- 10) 假设无其他不可抗拒的因素及不可预见因素所造成的重大不利影响。

## ②营业收入的预测

各资产组的主营业务主要系为患者提供屈光、白内障、青光眼、眼底病、角膜病、泪道疾病、斜弱视及小儿眼病、医学验光配镜等专业眼科医疗服务。营业收入的预测主要以分析资产组过往三年的历史经营情况为基础, 结合管理层审批的年度预算, 考虑其所在区域眼科医疗行业市场前景与竞争状况、医院未来的发展规划, 对各病种的医疗收入根据其年增长趋势进行测算。

## ③营业成本的预测

各资产组主营业务成本主要包括医疗人员薪酬福利、直接材料、折旧、药品及房屋租赁费、医院装修工程的摊销等。除工资费用、折旧摊销及房屋租赁费、装修费外, 其他费用均与销售收入高度相关, 与收入成正比, 故按照销售收入的一定比例进行估算, 同时适当考虑医用材料及视光材料的消费升级带来的高端产品占比增加的影响。

其中: 工资、奖金根据各个医院的实际情况预测增长趋势, 养老保险、职工福利、工会经费根据历史数据中占工资总额平均比例与预测工资同比例增长。

折旧费以现有固定资产为基础, 考虑新增固定资产并结合各类资产经济寿命年限综合计算确定, 房租费按照合同情况, 采用直线法摊销的方法测算。装修工程的摊销根据公司会计政策, 在摊销期限内按照摊销额的 95% 计入主营业务成本。

## ④税金及附加的预测

根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36 号)规定, 医疗机构提供的医疗服务免征增值税。各单位税金及附加主要为少量的非免税项目(如停车费用收入)涉及的相关税费, 预测时根据历史比率对未来年度税金及附加进行测算。

## ⑤销售费用的预测

销售费用主要包括工资、奖金、福利、折旧、交通费及市场推广费等, 主要根据资产组的历史财务数据及销售费用变动趋势进行预测, 以及对各单位整体费用率水平和各费用项目水平逐项进行分析。在具体预测时, 针对与销售收入关联性较强的广告推广费、差旅费等根据历史数据预计的费用率进行估算; 针对工资, 根据集团的近年来的平均增长幅度以及当地的工资水

平测算，奖金保持与收入增速相当测算。其他相对固定的费用则按趋势预测法进行一般性估算。

#### ⑥管理费用的预测

管理费用主要包括工资、奖金、保险福利、资产折旧、水电费和维修费等。通过对各资产组近年来管理费用的分析、归类、整理，将管理费用分为固定管理费用和变动管理费用。固定管理费用以目前情况为基础考虑一定增长进行预测，变动管理费通过分析历史年度管理费用构成、与营业收入的关系，再依据未来收入变化等因素采用趋势预测法进行预测

其中：工资奖金根据各个医院的实际情况预测增长趋势，养老保险、职工福利、工会经费根据历史数据中占工资总额平均比例与预测工资同比例增长。差旅费、招待费、办公费等其他费用参照历史年度实际水平、并适当考虑业务规模的增加及预计可能发生的变化等因素预测，水电费保持与收入的增幅水平相当的趋势进行测算。维修费根据历史费用率水平，考虑新增设备投入的情况进行测算。

折旧费用以现有固定资产为基础，考虑新增固定资产并结合各类资产经济寿命年限综合计算确定。装修工程的摊销根据公司会计政策，将装修工程摊销额的 5% 计入管理费用。

#### ⑦财务费用的预测

由于测试所采用的利润口径为息税前利润，不考虑付息负债产生的利息费用，故财务费用为银行手续费和其他费用。银行手续费将随着企业销售收入的增长保持同步增长，因此，银行手续费预测将在现有规模的基础上，结合销售收入增长比例进行预测。

#### ⑧资本性支出的预测

在测算资本性支出时，主要考虑现有设备的更新支出、未来新增设备的购置支出以及新增设备未来的更新支出。对存量固定资产的更新支出，根据各被投资单位的资产结构和固定资产的经济使用年限进行预测。其中：2021 年度的资本性投入根据管理层审批通过的预算及测算时点确定的搬迁工程预算进行测算，其他年度的预测期根据各被投资单位设备的年限，假设其于经济使用年限到期后进行更新进行预测。

#### ⑨营运资金增加额的预测

各资产组经营稳定，因此营运资金规模与经营收入的关联性较强。经营收入是在当期营运资金规模下所产生的，预计在未来正常经营情况下，该营运资金规模将随业务收入的增长而增加，因此在估算净营运资金变动时仅考虑因收入增长的部分所对应的付现成本所形成的净营运资金增加额。



在测算营运资金增加净额时采用年度付现成本进行估算，即根据评估对象于评估基准日的财务数据和未来年度的预测数据估算而得的各期付现成本，来测算其营业周期内所需的合理营运资金增加额，其中经营周期参考同行业上市公司的净经营周期情况估算，预计各被投资单位的合理营运资金约为 1 个月的全部付现成本即可维持企业正常的经营周转。具体公式如下：

$$\text{合理营运资金} = 1 \text{ 个月付现成本} = \text{年付现成本} / 12$$

$$\text{年付现成本} = \text{营业成本} + \text{营业税金及附加} + \text{销售费用} + \text{管理费用} + \text{财务费用} - \text{折旧及摊销费用}$$

根据评估对象的经营特点，未来五年的营运资金追加额以预测的各年付现成本估算的各年合理营运资金数据，与上期末合理营运资金的差额，即为当期追加营运资金数额。

#### ⑩收益期限的测算

各被投资单位资产组经营正常，不存在必然终止的条件，因此设定其收益期限为无限年期。测算时分两段进行预测，第一段为 5 年预测期；第二段为未来永续期。

#### ⑪折现率的确定

根据折现率应与所选收益指标配比的原则，商誉减值测试采用税前口径折现率。根据国际会计准则 ISA36--BCZ85 指导意见，无论税前、税后现金流及相应折现率，均应该得到相同计算结果。根据该原则，公司将税后折现率加权平均资本成本（WACC）计算结果调整为税前折现率口径。根据《资产评估执业准则——企业价值》的规定，加权平均资本成本（WACC）的公式如下：

$$\text{加权资金成本 (WACC)} = \text{股权收益率} \times \text{股权比例} + \text{债权收益率} \times \text{债权比例} \times (1 - \text{所得税率})$$

$$\text{股权收益率} = \text{无风险报酬率} + \beta(\text{市场风险报酬率} - \text{无风险报酬率}) + \text{特定风险调整系数}$$

### 3) 形成较大商誉的资产组的商誉减值测试主要参数设置情况、预测及实现情况

#### ①2021 年末的商誉减值测试

2021 年末，相关资产组商誉减值测试的主要参数如下：

序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入增长率	净利润率	折现率
1	ISEC Healthcare Ltd.	2019-12	预测期增长率 7.89%-16.78%，稳定期为 0.00%	预测期净利润率 13.28%-16.27%，稳定期净利润率 16.27%	14.00%

序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入增长率	净利润率	折现率
2	重庆万州爱尔阳光眼科医院	2020-07	预测期增长率 5.26%-15.00%，稳定期为 0.00%	预测期净利润率 10.58%-15.26%，稳定期净利润率 14.73%	14.37%
3	亚洲医疗集团有限公司	2015-12	预测期增长率 5.00%，稳定期为 0.00%	预测期净利润率 9.39% -13.36%，稳定期净利润率 13.36%	14.65%
4	Clínica Baviera. S. A	2017-08	预测期增长率 4.21%-8.83%，稳定期为 0.00%	预测期净利润率 14.01%-15.51%，稳定期净利润率 15.51%	7.34%-8.73%
5	湛江爱尔奥理德眼科医院	2020-07	预测期增长率 5.01%-16.26%，稳定期为 0.00%	预测期净利润率 25.87%-28.35%，稳定期净利润率 28.28%	16.25%
6	滨州沪滨爱尔眼科医院	2017-01	预测期增长率 3.20%-9.39%，稳定期为 0.00%	预测期净利润率 11.62%-14.24%，稳定期净利润率 11.62%	16.24%
7	湘潭市爱尔仁和医院	2019-04	预测期增长率 7.43%-12.39%，稳定期为 0.00%	预测期净利润率 16.50%-21.13%，稳定期净利润率 21.13%	16.24%
8	江门新会爱尔新希望眼科医院	2021-09	预测期增长率 8.12%-20.70%，稳定期为 0.00%	预测期净利润率 26.18%-28.19%，稳定期净利润率 28.19%	16.24%

注：预测期为 2022 年至 2026 年；Clínica Baviera. S. A 因涉及多个国家的经营实体，因此存在多个折现率，下同

## ②2020 年末的商誉减值测试

2020 年末，相关资产组商誉减值测试的主要参数如下：

序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入增长率	净利润率	折现率
1	ISEC Healthcare Ltd.	2019-12	预测期增长率 5.92%-8.96%，稳定期为 0.00%	预测期净利润率 13.75%-16.56%，稳定期净利润率 16.56%	14.00%
2	重庆万州爱尔阳光眼科医院	2020-07	预测期增长率 5.20%-19.94%，稳定期为 0.00%	预测期净利润率 15.68%-21.42%，稳定期净利润率 21.42%	13.48%

序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入增长率	净利润率	折现率
3	亚洲医疗集团有限公司	2015-12	预测期增长率 5.00%， 稳定期为 0.00%	预测期净利润率 3.10%-6.60%，稳定期 净利润率 6.60%	13.78%
4	Clínica Baviera. S. A	2017-08	预测期增长率 6.28%- 13.53%，稳定期为 0.00%	预测期净利润率 11.11%-13.06%，稳定 期净利润率 12.97%	6.76%-7.49%
5	湛江爱尔奥理德眼科医院	2020-07	预测期增长率 5.12%-19.59%，稳定 期为 0.00%	预测期净利润率 28.78%-33.03%，稳定 期净利润率 32.59%	15.25%
6	滨州沪滨爱尔眼科医院	2017-01	预测期增长率 5.00%- 10.91%，稳定期为 0.00%	预测期净利润率 17.64%-18.24%，稳定 期净利润率 17.64%	15.33%
7	湘潭市爱尔仁和医院	2019-04	预测期增长率 6.96%-21.90%，稳定 期为 0.00%	预测期净利润率 15.82%-17.92%，稳定 期净利润率 17.92%	15.33%
8	江门新会爱尔新希望眼科医院	2021-09	该公司系 2021 年收购，故不适用于 2020 年末商誉减值测试		

注：预测期为 2021 年至 2025 年

被投资单位 2021 年实际实现的营业收入与净利润，和 2020 年末相关被投资单位在商誉减值测试中的预测情况对比如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	合并时间	2021 年营业收入			2021 年净利润		
			2020 年末 减值测试 预测数	实际实现 数据	实现比 例	2020 年 末减值测 试预测数	实际实现 数据	实现比 例
1	ISEC Healthcare Ltd.	2019-12	19,210.46	19,516.74	101.59%	3,008.03	3,084.61	102.55%
2	重庆万州爱尔阳光眼科医院	2020-07	9,400.11	8,087.48	86.04%	1,474.08	554.57	37.62%

序号	被投资单位名称	合并时间	2021 年营业收入			2021 年净利润		
			2020 年末减值测试预测数	实际实现数据	实现比例	2020 年末减值测试预测数	实际实现数据	实现比例
3	亚洲医疗集团有限公司	2015-12	13,985.74	13,752.21	98.33%	888.95	1,220.48	137.29%
4	Clínica Baviera. S. A	2017-08	109,971.31	131,949.24	119.99%	12,223.28	20,473.56	167.50%
5	湛江爱尔奥理德眼科医院	2020-07	5,049.41	5,787.37	114.61%	1,453.26	1,404.67	96.66%
6	滨州沪滨爱尔眼科医院	2017-01	19,887.40	20,303.18	102.09%	3,543.71	3,842.90	108.44%
7	湘潭市爱尔仁和医院	2019-04	10,862.21	12,254.84	112.82%	1,837.89	1,735.54	94.43%
8	江门新会爱尔新希望眼科医院	2021-09	该公司系 2021 年收购，故不适用于 2020 年末的商誉减值测试					

除万州爱尔外，其他公司 2021 年的营业收入与净利润实现情况良好。万州爱尔主要系受到 2021 年疫情的不利影响，同时更新设备投入规模较大，带来更高的固定成本，未实现预测业绩，公司已于 2021 年末计提万州爱尔的商誉减值准备。

### ③2019 年末的商誉减值测试

2019 年末，相关资产组商誉减值测试的主要参数如下：

序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入增长率	净利润率	折现率
1	ISEC Healthcare Ltd.	2019-12	该公司系 2019 年 12 月收购，故不适用于 2019 年末的商誉减值测试		
2	重庆万州爱尔阳光眼科医院	2020-07	该公司系 2020 年收购，故不适用于 2019 年末的商誉减值测试		

序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入增长率	净利润率	折现率
3	亚洲医疗集团有限公司	2015-12	预测期增长率 2.00%-2.52%， 稳定期为 0.00%	预测期净利润率 3.76%- 5.22%， 稳定期净利润率 5.16%	15.23%
4	Clínica Baviera. S. A	2017-08	预测期增长率 7.41%-11.74%， 稳定期为 0.00%	预测期净利润率 7.76%- 12.76%， 稳定期净利润率 12.76%	5.24%-7.31%
5	湛江爱尔奥理德眼科医院	2020-07	该公司系 2020 年收购，故不适用于 2019 年末的商誉减值测试		
6	滨州沪滨爱尔眼科医院	2017-01	预测期增长率 5.74%-7.59%， 稳定期为 0.00%	预测期净利润率 18.04%-19.59%， 稳定期净利润率 19.59%	15.13%
7	湘潭市爱尔仁和医院	2019-04	预测期增长率 5.00%-11.64%， 稳定期为 0.00%	预测期净利润率 16.92%-19.72%， 稳定期净利润率 19.33%	17.11%
8	江门新会爱尔新希望眼科医院	2021-09	该公司系 2020 年收购，故不适用于 2019 年末的商誉减值测试		

注：预测期为 2020 年至 2024 年

被投资单位 2020 年、2021 年实际实现的营业收入与净利润，和 2019 年末相关被投资单位在商誉减值测试中的预测情况对比如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	合并时间	2021 年度						2020 年度					
			营业收入			净利润			营业收入			净利润		
			19 年减值测试预测数	实现数据	实现比例	19 年减值测试预测数	实现数据	实现比例	19 年减值测试预测数	实现数据	实现比例	19 年减值测试预测数	实现数据	实现比例
1	ISEC Healthcare Ltd.	2019-12	系 2019 年 12 月收购，不适用于 2019 年末的商誉减值测试											
2	重庆万州爱尔阳光眼科医院	2020-07	系 2020 年收购，不适用于 2019 年末的商誉减值测试											
3	亚洲医疗集团有限公司	2015-12	14,934.42	13,752.21	92.08%	561.53	1,220.48	217.35%	14,567.81	12,099.69	83.06%	760.44	839.41	110.38%
4	Clínica Baviera. S. A	2017-08	116,576.11	131,949.24	113.19%	13,700.96	20,473.56	149.43%	104,328.77	96,869.38	92.85%	11,909.90	10,898.51	91.51%
5	湛江爱尔奥理德眼科医院	2020-07	系 2020 年收购，不适用于 2019 年末的商誉减值测试											
6	滨州沪滨爱尔眼科医院	2017-01	18,462.29	20,303.18	109.97%	3,589.22	3,842.90	107.07%	16,790.83	18,019.64	107.32%	3,067.42	3,258.94	106.24%
7	湘潭市爱尔仁和医院	2019-04	12,491.55	12,254.84	98.11%	2,178.17	1,735.54	79.68%	10,862.21	10,418.63	95.92%	1,837.89	2,220.57	120.82%
8	江门新会爱尔新希望眼科医院	2021-09	该公司系 2021 年收购，不适用于 2019 年末的商誉减值测试											

#### 4) 同行业可比公司的情况

根据美年健康（全国连锁运营的健康体检医疗机构）与光正眼科（连锁运营的眼科医院）披露的《美年大健康产业控股股份有限公司 2021 年度商誉减值测试报告》和《光正眼科医院集团股份有限公司 2021 年度商誉减值测试报告》，其 2021 年度商誉减值测试主要参数情况如下：

公司名称	预测期营业收入增长率	预测期利润率	折现率
美年健康 (002044.SZ)	预测期增长率为 -7.13%-44.38%，稳定期增 长率为 0.00%	预测期利润率为 -24.03%-38.50%，稳定期利 润率为 1.30%-38.50%	13.45%-18.70%
光正眼科 (002524.SZ)	预测期增长率为 3.00%-19.00%，稳定期增长 率为 0.00%或 3.00%	预测期利润率为 0.17%-9.00%，稳定期利润 率为 9.00%-12.62%	13.42%-14.64%
爱尔眼科前述资 产组 2021 年的 主要参数	预测期增长率为 3.20%-20.70%，稳定期增长 率为 0.00%	预测期净利润率为 9.39%-28.35%，稳定期净利 润率为 11.62%-28.28%	Clínica Baviera. S. A: 7.34%-8.73% 其他资产组: 14.00%-16.25%

注：光正眼科形成商誉的相关资产组包括眼科医院公司和非眼科医院公司，上述统计仅包含眼科医院公司

根据前表，除 Clínica Baviera. S. A 的折现率外，爱尔眼科与同行业可比公司在商誉减值测试中设置的营业收入增长率、净利润率和折现率等主要参数不存在重大差异。Clínica Baviera. S. A 为欧洲地区上市公司，商誉减值测试已聘请第三方专业评估机构 AUREN AUDITORES SP, S.L.P.进行，其折现率较低主要系欧洲地区无风险报酬率、市场风险报酬率偏低，参数与国内存在差异导致。

综上，报告期各期末商誉减值测试主要参数的预测与实际实现情况不存在较大差异，商誉减值测试主要参数设置具有谨慎性和合理性，与同行业可比公司相比基本一致。

#### 3、77 家被投资单位未计提减值的原因及合理性，商誉减值计提是否充分、谨慎

相关被投资单位在报告期内经营业绩情况良好，同时公司对其已进行了较为谨慎的商誉减值测试，相关资产组不存在减值迹象，具体情况如下：

##### 1) 2021 年度经营业绩与 2021 年末的商誉减值测试结果

2021 年，77 家被投资单位的经营业绩情况及商誉减值测试结果如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入	净利润率	折现率	包含商誉的资产组账面价值	包含商誉资产组的可回收金额
1	广州爱尔眼科医院	2008-07	24,502.48	16.46%	14.39%	4,615.40	43,680.44
2	郴州爱尔眼科医院	2010-07	5,746.00	14.37%	16.24%	1,280.39	6,108.93
3	贵阳爱尔眼科医院	2010-12	18,949.66	23.41%	16.24%	2,580.92	28,922.77
4	北京爱尔英智医院	2010-12	25,168.61	14.82%	16.24%	10,056.70	22,559.81
5	西安爱尔古城医院	2011-03	12,027.65	11.99%	16.24%	9,802.21	21,642.84
6	宁波爱尔光明眼科医院	2013-10	14,569.33	11.92%	16.24%	5,917.43	20,232.99
7	娄底眼科医院	2015-03	8,806.12	16.37%	16.24%	7,329.87	18,815.79
8	孝感爱尔眼科医院	2015-05	4,259.89	13.39%	16.24%	1,650.72	7,537.37
9	佛山爱尔眼科医院	2017-01	11,936.93	24.91%	14.39%	5,633.05	19,251.36
10	东莞爱尔眼科医院	2017-01	23,165.48	25.31%	16.24%	12,887.52	58,426.95
11	滨州沪滨爱尔眼科医院	2017-01	20,303.18	18.93%	16.24%	29,852.36	57,117.73
12	朝阳眼科医院	2017-01	6,706.02	19.84%	16.24%	6,262.23	12,250.34
13	湖州爱尔眼科医院	2017-01	7,005.35	9.77%	16.24%	7,475.15	10,313.71
14	九江爱尔眼科医院	2017-01	5,611.94	22.18%	14.39%	5,027.02	7,367.83



序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入	净利润率	折现率	包含商誉的资产组账面价值	包含商誉资产组的可回收金额
15	Clínica Baviera. S. A	2017-08	131,949.24	15.52%	7.34%-8.73%	157,027.06	567,995.13
16	无锡爱尔眼科医院	2019-01	6,551.10	8.40%	16.24%	4,249.02	6,361.45
17	蚌埠爱尔和平眼科医院	2019-04	3,227.18	-1.49%	16.24%	2,690.83	3,204.55
18	宜春爱尔眼科医院	2019-01	2,646.12	7.48%	16.24%	2,720.96	3,258.45
19	淄博康明爱尔眼科医院	2019-05	11,033.49	21.72%	16.24%	10,026.37	19,344.21
20	湘潭市爱尔仁和医院	2019-04	12,254.84	14.16%	16.24%	26,867.45	33,814.16
21	桂林爱尔眼科医院	2019-01	4,473.04	-7.14%	14.39%	3,828.65	4,697.23
22	贵港爱尔眼科医院	2019-01	5,450.80	8.25%	14.39%	4,346.58	5,261.18
23	达州爱尔眼科医院	2019-01	3,281.66	4.39%	14.39%	2,416.40	3,115.70
24	普洱爱尔眼科医院	2019-06	3,233.47	-12.75%	14.64%	3,708.37	4,219.00
25	四川眼科医院	2019-12	2,419.87	-170.67%	14.39%	21,127.67	34,235.92
26	Indah Specialist Eye Centre Sdn Bhd	2020-02	1,761.66	20.80%	14.00%	4,777.39	5,400.24
27	柳州爱尔眼科医院	2020-07	3,942.89	7.79%	14.43%	4,436.84	9,162.00
28	钦州爱尔眼科医院	2020-07	4,503.54	16.47%	13.53%	6,586.77	13,296.00
29	十堰爱尔眼科医院	2020-07	5,713.82	21.41%	16.26%	10,142.79	17,575.00

序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入	净利润率	折现率	包含商誉的资产组账面价值	包含商誉资产组的可回收金额
30	西宁爱尔眼科医院	2020-07	9,011.78	17.23%	14.44%	8,198.40	20,993.00
31	仙桃爱尔眼科医院	2020-07	4,158.13	21.28%	16.24%	7,917.22	13,972.00
32	延吉爱尔眼科医院	2020-07	4,378.61	24.12%	16.31%	5,716.12	14,250.00
33	银川爱尔眼科医院	2020-07	8,689.75	22.60%	14.42%	9,373.55	31,184.00
34	玉林爱尔眼科医院	2020-07	7,315.55	20.29%	13.53%	11,609.34	21,454.00
35	玉溪爱尔眼科医院	2020-07	2,711.18	-4.76%	14.15%	4,101.08	4,690.00
36	张家界爱尔眼科医院	2020-07	2,393.95	2.25%	16.66%	4,028.69	4,115.00
37	中山爱尔眼科医院	2020-07	7,851.58	21.49%	16.24%	7,662.74	26,590.00
38	大同爱尔眼科医院	2020-07	6,280.46	17.32%	16.30%	11,984.36	15,938.00
39	临汾爱尔眼科医院	2020-07	5,411.56	7.87%	16.33%	7,209.16	9,043.00
40	东营爱尔眼科医院	2020-07	6,844.73	14.16%	16.26%	6,973.08	17,952.00
41	上饶爱尔眼科医院	2020-07	4,867.11	16.06%	15.46%	6,771.23	9,722.00
42	铜陵爱尔眼科医院	2020-07	3,271.10	11.61%	16.36%	6,602.59	6,912.00
43	烟台爱尔眼科医院	2020-07	6,668.31	6.68%	16.31%	10,828.74	10,915.00
44	德州爱尔眼科医院	2020-07	4,683.71	4.51%	16.19%	6,617.11	7,328.00

序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入	净利润率	折现率	包含商誉的资产组账面价值	包含商誉资产组的可回收金额
45	江门五邑爱尔新希望眼科医院	2020-07	8,746.59	18.53%	15.83%	6,430.10	22,770.00
46	百色爱尔眼科医院	2020-07	3,631.17	14.05%	14.43%	2,152.64	7,469.00
47	长治爱尔眼科医院	2020-07	3,614.10	17.58%	16.22%	4,151.37	12,746.00
48	安庆施汉彬爱尔眼科医院	2020-07	3,149.85	1.19%	16.08%	5,303.59	5,519.00
49	湘乡爱尔眼科医院	2020-10	1,545.39	2.37%	16.24%	583.19	819.41
50	宣城市眼科医院	2020-07	5,437.01	14.78%	16.21%	11,897.75	13,241.00
51	湛江爱尔眼科医院	2020-07	5,787.37	24.27%	16.25%	19,450.84	21,326.00
52	大理爱尔眼科医院	2020-12	5,868.76	14.18%	14.39%	10,411.88	12,416.92
53	镇海爱尔眼科门诊部	2020-07	726.19	36.41%	16.24%	177.90	1,951.97
54	武汉黄陂眼科医院	2021-02	335.36	-180.59%	16.24%	822.95	851.56
55	汉中爱尔眼科医院	2021-01	2,253.94	-27.23%	14.39%	2,027.59	2,476.42
56	汉中爱尔奥斯美视光门诊	2021-01	1,819.05	35.97%	16.24%	3,070.86	4,882.83
57	贵州爱尔健康产业发展有限公司	2021-05	-	-	-	1,379.35	1,393.24
58	丹东爱尔眼科医院	2021-06	2,011.46	8.85%	16.24%	5,338.14	7,545.54
59	临沂爱尔眼科医院	2021-06	1,847.23	-33.01%	16.24%	8,638.68	8,694.57

序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入	净利润率	折现率	包含商誉的资产组账面价值	包含商誉资产组的可回收金额
60	日照爱尔眼科医院	2021-09	890.91	-27.65%	16.24%	9,124.79	11,357.59
61	威海爱尔眼科医院	2021-09	936.39	-24.24%	16.24%	8,334.92	9,697.81
62	河源爱尔眼科医院	2021-09	813.84	-40.15%	16.24%	5,593.03	5,717.95
63	江门新会爱尔新希望眼科医院	2021-09	2,557.18	15.64%	16.24%	19,025.48	25,803.10
64	枣阳爱尔眼科医院	2021-09	792.42	-13.51%	16.24%	6,392.53	7,597.04
65	鞍山爱尔眼科医院	2021-11	491.67	-33.34%	16.24%	6,851.26	6,885.90
66	廊坊爱尔眼科医院	2021-11	382.67	9.38%	16.24%	6,698.59	6,758.76
67	沧州爱尔眼科医院	2021-11	853.39	-27.75%	16.24%	15,515.80	15,698.30
68	阜阳爱尔眼科医院	2021-11	411.81	-42.74%	16.24%	7,400.19	8,085.61
69	秦皇岛爱尔眼科医院	2021-11	513.47	-32.05%	16.24%	7,419.25	7,480.08
70	重庆北碚爱尔眼科医院	2021-12	-	-	-	4,844.93	5,402.25
71	贺州爱尔眼科医院	2021-12	-	-	-	3,443.77	3,544.45
72	佳木斯爱尔眼科医院	2021-12	-	-	-	4,847.39	4,847.64
73	盖州爱尔眼科医院	2021-12	-	-	-	1,991.52	2,008.06
74	义乌爱尔眼科医院	2021-12	-	-	-	4,680.26	4,747.13

序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入	净利润率	折现率	包含商誉的资产组账面价值	包含商誉资产组的可回收金额
75	沅江爱尔眼科医院	2021-12	-	-	-	2,331.74	2,339.78
76	凉山爱尔眼科医院	2021-12	-	-	-	5,828.81	6,560.46
77	固原爱尔眼科医院	2021-12	-	-	-	3,919.88	4,012.70

注：1、被投资单位收购当年的营业收入与净利润金额，系合并日至当年年末实现的营业收入与净利润，下同；2、贵州爱尔健康产业发展有限公司在 2021 年尚处于建设期，在商誉减值测试中对可回收金额的预测采用使用成本法，因此不涉及折现率；3、四川眼科医院 2021 年净利润率为-170.67%，主要由于其 2021 年 6 月开始试运营，试运营前已投入包括开办费、人员工资等各类费用等所致；4、武汉黄陂眼科医院 2021 年净利润率为-180.59%，主要原因系 2021 年 1-4 月该医院因整体装修、安装升级设备等暂停营业导致。

## 2) 2020 年度经营业绩与 2020 年末的商誉减值测试结果

2020 年，53 家公司经营业绩情况与商誉减值测试结果如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入	净利润率	折现率	包含商誉的资产组账面价值	包含商誉资产组的可回收金额
1	广州爱尔眼科医院	2008-07	21,619.46	20.97%	13.54%	5,193.44	63,218.07
2	郴州爱尔眼科医院	2010-07	5,015.14	16.31%	15.33%	1,350.04	11,211.93

序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入	净利润率	折现率	包含商誉的资产组账面价值	包含商誉资产组的可回收金额
3	贵阳爱尔眼科医院	2010-12	16,590.71	24.15%	13.54%	2,563.26	50,289.53
4	北京爱尔英智医院	2010-12	19,222.90	10.05%	15.33%	9,805.46	50,976.58
5	西安爱尔古城医院	2011-03	11,337.11	15.37%	13.54%	10,412.93	27,821.00
6	宁波爱尔光明眼科医院	2013-10	13,927.39	11.98%	15.33%	5,662.01	24,008.24
7	娄底眼科医院	2015-03	7,761.25	22.49%	15.33%	7,527.04	26,250.37
8	孝感爱尔眼科医院	2015-05	3,526.24	11.52%	15.33%	1,899.70	11,314.91
9	佛山爱尔眼科医院	2017-01	10,112.31	20.60%	13.54%	5,950.95	24,238.28
10	东莞爱尔眼科医院	2017-01	19,220.57	27.88%	15.33%	12,974.64	66,989.43
11	滨州沪滨爱尔眼科医院	2017-01	18,019.64	18.09%	15.33%	30,364.06	44,647.28
12	朝阳眼科医院	2017-01	5,544.86	22.66%	15.33%	5,965.47	22,119.10
13	湖州爱尔眼科医院	2017-01	5,949.23	11.13%	15.33%	7,103.81	11,815.03
14	九江爱尔眼科医院	2017-01	4,341.62	22.71%	13.54%	4,900.39	14,635.55
15	Clínica Baviera. S. A	2017-08	96,869.38	11.25%	6.76%-7.49%	159,166.61	457,372.36
16	无锡爱尔眼科医院	2019-01	4,254.28	14.88%	15.33%	4,088.03	7,085.47
17	蚌埠爱尔和平眼科医院	2019-04	2,610.66	5.00%	15.33%	2,522.88	5,977.17

序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入	净利润率	折现率	包含商誉的资产组账面价值	包含商誉资产组的可回收金额
18	宜春爱尔眼科医院	2019-01	2,176.85	13.32%	15.33%	2,549.84	4,206.84
19	淄博康明爱尔眼科医院	2019-05	8,028.41	18.89%	15.33%	10,193.29	24,712.90
20	湘潭市爱尔仁和医院	2019-04	10,418.63	21.31%	15.33%	26,054.04	29,058.95
21	桂林爱尔眼科医院	2019-01	5,635.17	13.07%	13.54%	4,495.44	10,577.34
22	贵港爱尔眼科医院	2019-01	5,799.94	-0.15%	13.54%	4,550.67	10,828.06
23	达州爱尔眼科医院	2019-01	2,506.60	-0.01%	15.33%	2,596.39	5,623.29
24	普洱爱尔眼科医院	2019-06	3,064.57	24.29%	13.54%	3,711.08	9,057.22
25	四川眼科医院	2019-12	-	-	13.54%	12,187.60	33,665.11
26	Indah Specialist Eye Centre Sdn Bhd	2020-02	1,818.21	24.30%	14.00%	5,116.41	5,943.12
27	柳州爱尔眼科医院	2020-07	2,779.89	21.23%	13.55%	5,236.57	10,007.00
28	钦州爱尔眼科医院	2020-07	2,849.55	26.37%	13.50%	6,256.37	15,011.00
29	十堰爱尔眼科医院	2020-07	2,753.83	22.25%	15.30%	10,067.33	10,671.00
30	西宁爱尔眼科医院	2020-07	4,760.89	14.46%	13.56%	8,132.96	11,255.00
31	仙桃爱尔眼科医院	2020-07	2,291.56	20.91%	15.34%	7,942.66	10,382.00
32	延吉爱尔眼科医院	2020-07	2,282.58	21.89%	15.33%	5,701.52	13,064.00

序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入	净利润率	折现率	包含商誉的资产组账面价值	包含商誉资产组的可回收金额
33	银川爱尔眼科医院	2020-07	4,781.59	27.86%	13.57%	9,665.91	24,395.00
34	玉林爱尔眼科医院	2020-07	4,330.50	28.54%	13.49%	10,402.70	28,353.00
35	玉溪爱尔眼科医院	2020-07	1,536.41	-1.71%	13.17%	4,377.98	4,820.00
36	张家界爱尔眼科医院	2020-07	1,606.65	2.17%	15.21%	4,137.33	5,527.00
37	中山爱尔眼科医院	2020-07	3,925.85	19.21%	15.36%	8,019.16	19,135.00
38	大同爱尔眼科医院	2020-07	3,150.68	25.99%	15.39%	11,829.59	16,780.00
39	临汾爱尔眼科医院	2020-07	2,487.78	10.65%	15.14%	7,021.53	7,464.00
40	东营爱尔眼科医院	2020-07	3,306.38	14.33%	15.30%	6,954.84	11,489.00
41	上饶爱尔眼科医院	2020-07	2,819.19	12.69%	15.34%	7,032.86	10,062.00
42	铜陵爱尔眼科医院	2020-07	1,723.53	19.18%	15.31%	6,733.83	8,943.00
43	烟台爱尔眼科医院	2020-07	3,534.28	8.37%	15.01%	10,458.58	11,870.00
44	德州爱尔眼科医院	2020-07	2,030.24	5.42%	14.99%	6,941.52	7,266.00
45	江门五邑爱尔新希望眼科医院	2020-07	4,095.18	17.93%	15.37%	6,477.76	16,286.00
46	百色爱尔眼科医院	2020-07	2,632.03	24.72%	13.57%	2,091.40	13,447.00
47	长治爱尔眼科医院	2020-07	1,564.19	17.50%	15.45%	3,742.76	7,703.00



序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入	净利润率	折现率	包含商誉的资产组账面价值	包含商誉资产组的可回收金额
48	安庆施汉彬爱尔眼科医院	2020-07	1,616.74	3.42%	15.09%	5,064.06	5,254.00
49	湘乡爱尔眼科医院	2020-10	220.28	29.16%	15.33%	590.89	3,935.33
50	宣城市眼科医院	2020-07	2,542.10	17.34%	15.21%	11,429.59	17,823.00
51	湛江爱尔眼科医院	2020-07	2,306.66	27.65%	15.25%	19,117.12	21,434.00
52	大理爱尔眼科医院	2020-12	384.57	-12.19%	14.68%	9,926.62	11,201.77
53	镇海爱尔眼科门诊部	2020-07	274.67	22.21%	15.33%	199.99	1,542.22

### 3) 2019 年度经营业绩与 2019 年末的商誉减值测试结果

2019 年，25 家公司经营业绩情况与商誉减值测试结果如下：

序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入	净利润率	折现率	包含商誉的资产组账面价值	包含商誉资产组的可回收金额
1	广州爱尔眼科医院	2008-07	21,676.15	16.39%	14.91%	5,692.46	60,353.57
2	郴州爱尔眼科医院	2010-07	4,100.31	11.30%	17.14%	829.04	7,073.17
3	贵阳爱尔眼科医院	2010-12	13,373.18	19.15%	15.01%	2,341.43	36,203.98

序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入	净利润率	折现率	包含商誉的资产组账面价值	包含商誉资产组的可回收金额
4	北京爱尔英智医院	2010-12	21,565.76	10.64%	17.09%	10,034.34	48,943.04
5	西安爱尔古城医院	2011-03	11,038.92	12.00%	14.96%	6,896.70	24,338.62
6	宁波爱尔光明眼科医院	2013-10	13,288.45	10.29%	17.11%	5,802.21	19,937.18
7	娄底眼科医院	2015-03	7,121.30	18.59%	17.11%	7,520.65	24,779.25
8	孝感爱尔眼科医院	2015-05	3,061.14	8.47%	17.15%	2,174.11	8,451.35
9	佛山爱尔眼科医院	2017-01	9,042.25	16.42%	17.09%	6,092.07	24,087.19
10	东莞爱尔眼科医院	2017-01	16,253.14	26.86%	16.96%	13,131.27	53,792.03
11	滨州沪滨爱尔眼科医院	2017-01	15,739.41	15.77%	15.13%	31,450.08	38,258.00
12	朝阳眼科医院	2017-01	4,776.62	21.53%	17.14%	6,183.35	17,265.96
13	湖州爱尔眼科医院	2017-01	4,810.72	13.43%	14.94%	6,638.95	9,779.00
14	九江爱尔眼科医院	2017-01	3,619.97	22.37%	17.15%	5,006.56	12,083.14
15	Clínica Baviera. S. A	2017-08	96,082.54	10.29%	5.24%-7.31%	154,448.43	527,894.27
16	无锡爱尔眼科医院	2019-01	3,020.81	-0.28%	17.20%	3,518.27	4,692.35
17	蚌埠爱尔和平眼科医院	2019-04	1,420.64	-22.84%	17.16%	2,759.63	4,330.71
18	宜春爱尔眼科医院	2019-01	1,638.60	-3.57%	17.20%	2,576.08	3,104.03

序号	被投资单位名称	合并时间	营业收入	净利润率	折现率	包含商誉的资产组账面价值	包含商誉资产组的可回收金额	
19	淄博康明爱尔眼科医院	2019-05	5,375.32	14.41%	17.05%	10,520.16	20,812.68	
20	湘潭市爱尔仁和医院	2019-04	7,083.25	19.48%	17.11%	26,198.20	26,615.11	
21	桂林爱尔眼科医院	2019-01	4,632.60	14.25%	15.12%	3,972.35	8,439.94	
22	贵港爱尔眼科医院	2019-01	4,313.54	7.60%	15.12%	4,680.42	7,389.09	
23	达州爱尔眼科医院	2019-01	1,127.23	-34.19%	17.16%	2,828.27	3,390.25	
24	普洱爱尔眼科医院	2019-06	1,568.27	6.32%	17.19%	3,295.62	3,841.43	
25	四川眼科医院	2019-12	该公司系2019年12月收购，故不适用于2019年末的商誉减值测试					

综上所述，在商誉减值测试结果中，上述 77 家被投资单位包含商誉资产组的可回收金额大于包含商誉的资产组账面价值，相关被投资单位未计提减值的具有合理性，商誉减值计提充分、谨慎。

**（二）未来发行人商誉账面价值是否存在进一步增加及减值的风险，是否会对发行人及其子公司生产经营、财务状况及未来发展产生重大不利影响**

**1、未来发行人商誉账面价值是否存在进一步增加及减值的风险**

作为眼科连锁医疗机构，爱尔眼科紧紧抓住医疗行业发展的良好机遇，通过收购和新建优质眼科医院，不断深化在全国各地的“分级连锁”体系、完善国际化布局，巩固与提升公司的领先地位。未来，公司将继续通过收购优质眼科医院的方式，进一步提升医疗网络布局的广度、深度和密度，充分发挥公司的规模效应与平台效应，持续增强公司的整体实力。因此，未来在收购眼科医院的过程中，公司的商誉账面价值存在继续增加的可能性。

报告期各会计年度末，公司严格遵守企业会计准则的相关规定，对与商誉相关的各资产组进行了减值测试，商誉减值测试主要参数的设置谨慎、合理，商誉减值准备计提充分、谨慎。截至本回复出具之日，相关商誉不存在进一步减值风险。

未来，若目前已收购的医院或新收购的公司受到新冠疫情反复、市场竞争加剧等方面的不利因素影响，可能导致与商誉相关的资产组的经营业绩出现波动，则公司存在商誉进一步减值的风险。

**2、是否会对发行人及其子公司生产经营、财务状况及未来发展产生重大不利影响**

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人因非同一控制下企业合并形成的商誉账面价值为 431,731.56 万元，占发行人截至 2021 年末的净资产比例为 35.32%。上述商誉来自于合计 107 家被投资单位，其中，共有 30 家被投资单位已累计计提商誉减值准备金额合计 98,707.59 万元。2021 年度，发行人共计提商誉减值准备 21,666.10 万元，占 2021 年度营业利润的比例为 6.20%，占截至 2021 年末净资产的比例为 1.77%，占比相对较小。预计未来不会产生对发行人业务经营、财务状况及未来发展产生重大不利影响的重大商誉减值，原因如下：

**（1）收购前充分评估，控制风险**

发行人制定了《爱尔眼科医院集团股份有限公司对外投资管理制度》，明确收购医院的决策程序，对收购项目设有明确标准。在收购前，公司对拟收购的医院进行详细的调研，对其财务数据、所处区域市场情况、管理运营水平、未来增长潜力等进行全面的评估；同

时聘请评估师对拟收购医院进行评估，并出具评估报告，参考评估报告评估值确定合理的收购价格，从源头上把控收购医院质量，控制商誉减值风险。

## (2) 依托分级连锁模式，保障被投资单位的高质量发展

发行人基于对行业特点和趋势的精准判断，通过吸纳国际先进的医疗管理模式和经验，并结合我国医疗体制改革的国情，创造性地建立了“分级连锁”的运营模式。在“分级连锁”模式下，通过上级医院对下级医院进行技术支持，下级医院的疑难患者可以得到集团专家会诊或转诊到上级医院，发行人实现了患者在连锁医院间的相互转诊以及医疗技术资源在体系内的顺畅流动。任何一家被投资单位作为连锁医院都可以依托集团的整体力量参与当地的市场竞争，为每一位患者提供高标准、多层次的眼科医疗增值服务，取得“多对一”的竞争优势，

为支持包括被投资单位在内的连锁眼科医院的发展，公司（1）建立了可复制的标准化制度规范，在集团收购的医院内执行和落实；（2）建立了医教研一体化平台，为医院开展医护人员培训，提升被投资单位的医疗服务水平；（3）构建了以医疗管理中心为主导，其他部门协同联动的医疗质量安全管理体系，构建内部监督与支援体系，提升被投资单位的医疗服务质量；（4）完善合规制度建设和监督考核，对包括被投资单位在内的集团连锁医院制定了体系化的工作流程和规范管理制度，提高医院规范运营的意识。

在分级连锁模式下，公司依托集团的力量为上述被投资单位在医疗水平、医疗质量、市场竞争、制度建设、人员培训、管理体系等方面赋能，有效提升其经营管理水平和市场竞争力，降低商誉减值的可能性。

## (3) 领先的品牌口碑为被投资单位的良好发展奠定基础

发行人多年深耕眼科医疗服务，已经成长为国内规模最大的眼科医疗连锁集团，在全国各个地区拥有良好的眼科医院布局，形成了较高的品牌认识度。公司在长期运营的过程中不断改善患者就医体验，使患者享受到更加便捷的就医服务，满足了广大患者多层次的就医需求，提升了患者的满意度，并通过大量的诊疗手术、优质的患者服务、持续的公益活动，树立了良好的品牌形象和市场口碑。

发行人在行业内具有领先地位的品牌口碑，为使用“爱尔”品牌的被投资单位的业务开展和持续经营提供了良好的基础，有利于该等医院实现预期收益。

## (4) 被投资单位所处眼科医疗服务行业整体快速发展

截至2021年12月31日，发行人形成商誉的合计107家被投资单位均从事眼科医疗服务行业。根据世界卫生组织发布的《世界视觉报告》，眼疾和视力损伤在全球范围内十分

普遍，全球至少有 22 亿人视力受损，近视人数达到约 26 亿人，并且未来由于人口增长、老龄化和生活方式的改变，全球对眼保健的需求将急剧增长。而在我国，近年来随着（1）人口结构呈现老龄化趋势，年龄相关性眼病患者不断增加；（2）青少年的眼健康状况日趋严峻，特别是近视眼的发病率远高于世界平均水平；（3）疫情改变了人们的生活方式，网上办公、网上娱乐、网上社交的趋势化加剧了用眼强度，对视觉健康造成更大影响，积蓄了更多眼科医疗服务需求，我国眼科医疗服务需求同样呈现持续增长态势。

与此同时，随着人们收入水平日益提高，我国医疗保障制度不断完善，眼科医疗潜在需求将不断转化为现实的有效需求。2015 年至 2019 年，我国眼科医疗服务市场规模由 507.1 亿元增长至 1,037.4 亿元，复合增长率达到 19.6%。预计 2025 年我国眼科医疗服务市场规模将达到 2,521.5 亿元，较 2019 年复合增长率达到 16.0%，较 2020 年复合增长率达到 17.5%

行业发展的高景气度，为从事眼科医疗服务的被投资单位的业务经营提供了良好的环境和基础，有利于被投资单位实现预期业绩，出现大面积商誉减值的可能性低。

#### （5）眼健康受政策支持

眼健康是国民健康的重要组成部分，眼科疾病严重影响人民群众的身体健康和生活质量，加重家庭和社会负担，是涉及民生的重大公共卫生问题和社会问题。近年来我国不断出台政策，旨在进一步提高人民群众眼健康水平。

2016 年 10 月国家卫计委发布了《“十三五”全国眼健康规划（2016—2020 年）》，将人人享有基本眼科医疗服务、逐步消除可避免盲和视觉损伤、提高人民群众眼健康水平作为开展眼病防治工作的出发点和落脚点，将眼病防治工作纳入医疗卫生服务体系中统筹规划，提出了采取力度更大、针对性更强、作用更直接的政策举措，提高眼科医疗服务的覆盖面、可及性、公平性和有效性，进一步提高百万人口白内障复明手术率（CSR），进一步加强糖尿病视网膜病变等眼病的早期诊断与治疗，重点在儿童青少年中开展屈光不正的筛查与科学矫正，减少因未矫正屈光不正导致的视觉损伤等九大目标。2020 年 6 月，国家卫健委召开例行新闻发布会，提出下一步将按照健康中国要求，结合我国国情和致盲性眼病疾病谱变化，编制《“十四五”全国眼健康规划》，进一步完善三级防盲和眼健康服务体系。

2018 年 8 月，教育部、卫健委等 8 部门联合印发《综合防控儿童青少年近视实施方案》，提出了到 2023 年，力争实现全国儿童青少年总体近视率在 2018 年的基础上每年降低 0.5 个百分点以上，6 岁儿童近视率控制在 3% 左右，小学生近视率下降到 38% 以下，初中生近视率下降到 60% 以下，高中阶段学生近视率下降到 70% 以下的目标。为贯彻落实《综合防控儿

童青少年近视实施方案》，目前教育部、卫健委已与各省人民政府和新疆生产建设兵团全面完成近视防控工作责任书的签订，明确了三方的职责任务，同时，已有超过 30 个省份印发了省级近视防控实施方案。

我国已将青少年近视防控和全国人民眼健康问题上升到战略高度，相关政策和规划为眼科医疗行业加快发展提供了明确的目标导向和有力的政策保障。政策的引导和支持为从事眼科医疗服务的被投资单位提供了良好的发展环境，有利于其在规范中获得更大的发展。

综上所述，发行人收购医院前充分评估，从源头上把控收购医院质量，控制商誉减值风险；依托分级连锁模式，保障被投资单位的高质量发展；依托领先的品牌口碑为被投资单位的良好发展奠定基础。同时，行业整体的持续快速发展以及产业政策的引导和支持，为被投资单位的业务经营提供了良好的环境和基础，有利于被投资单位实现预期业绩，降低商誉减值的可能性。报告期各会计年度末，公司均进行了合理、谨慎的商誉减值测试，商誉减值准备计提充分，未来出现大额商誉减值准备计提情形的风险较小。公司及下属子公司整体经营情况良好，预计未来不会产生对发行人业务经营、财务状况及未来发展产生重大不利影响的重大商誉减值。

## 二、发行人补充披露

发行人已在募集说明书中对商誉减值风险进行修订，并将其在“重大风险提示”中补充列示如下：

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人因非同一控制下企业合并形成的商誉账面价值为 431,731.56 万元，占发行人截至 2021 年末的净资产比例为 35.32%。上述商誉来自于合计 107 家被投资单位，其中，共有 30 家被投资单位已累计计提商誉减值准备金额合计 98,707.59 万元。2021 年度，发行人共计提商誉减值准备 21,666.10 万元，占 2021 年度营业收入的比例为 1.44%，占 2021 年度营业利润的比例为 6.20%，占截至 2021 年末净资产的比例为 1.77%。

发行人为完善全球网络布局，近年来先后收购多家境内外眼科医院，形成了金额较大的商誉，未来随着业务规模的逐步扩大，预计公司仍存在收购需求，公司的商誉账面价值存在继续增加的可能性。如果未来被并购医院在市场拓展、内部管理等方面受到不利因素影响，导致盈利不及预期，则公司存在商誉减值的风险，进而对公司的经营业绩产生不利影响。”

## 三、中介机构核查意见

### 1、会计师的核查程序

(1) 了解及评估与商誉减值测试相关的内部控制的设计及执行有效性，包括关键假设的采用及减值计提金额的复核及审批；

(2) 获取管理层编制的资产组商誉的减值测试表，执行以下程序：

①评估管理层在编制减值测试模型时采用的方法以及将商誉分摊至相关的资产组及资产组组合的方法，是否符合企业会计准则的要求；

②将计算预计未来现金流量现值时采用的关键假设与相关资产组及资产组组合的历史情况进行比较，包括未来收入增长、未来运营成本变动及未来资本支出；

③将计算预计未来现金流量现值中使用的收入增长、未来运营成本变动以及未来资本支出，与经批准的财务预算进行比较；

④评估管理层使用的折现率等关键参数的合理性；

⑤将上一年度商誉减值测试中的假设与本年度实际情况进行比较，以考虑是否存在管理层偏向的迹象；

(3) 获取评估专家的商誉减值测试报告，评估报告中所使用的关键假设和关键参数选取的合理性；

(4) 评价在财务报表中对商誉减值评估以及所采用的关键假设的披露是否符合企业会计准则的要求。

## 2、核查结论

经核查，我们认为：

(1) 商誉减值测试主要参数设置的谨慎、合理，与同行业可比公司相比基本一致，不存在较大差异；

(2) 截至 2021 年末，上述 77 家被投资单位未计提商誉减值准备具有合理性，商誉减值准备计提充分、谨慎；

(3) 发行人商誉账面价值未来存在进一步增加及减值的风险。发行人收购医院前充分评估，从源头上把控收购医院质量，控制商誉减值风险；依托分级连锁模式，保障被投资单位的高质量发展；依托领先的品牌口碑为被投资单位的良好发展奠定基础。同时，行业整体的持续快速发展以及产业政策的引导和支持，为被投资单位的业务经营提供了良好的环境和基础，有利于被投资单位实现预期业绩，降低商誉减值的可能性。报告期各会计年度末，公司均进行了合理、谨慎的商誉减值测试，商誉减值准备计提充分，基于目前的情况，未来出现大额商誉减值准备计提情形的风险较小。公司及下属子公司整体经营情况良好，预计未来不会产生对发行人业务经营、财务状况及未来发展产生重大不利影响的重大商誉减值。

(以下无正文)



(本页无正文,为《关于爱尔眼科医院集团股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函的回复》之签章页)

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)



2022年5月25日