

光正眼科医院集团股份有限公司

关于深圳证券交易所《关于对光正眼科医院集团股份有限公司 2022 年年报的问询函》的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

光正眼科医院集团股份有限公司（以下简称“光正眼科”、“公司”）于 2023 年 6 月 8 日收到深圳证券交易所《关于对光正眼科医院集团股份有限公司 2022 年年报的问询函》（公司部年报问询函（2023）第 289 号）（以下简称“问询函”）。公司董事会高度关注，立即组织各部门就问询函中相关问题展开核查，现根据问询函所涉问题进行说明和答复。

除非另有所指，本《回复》所用简称具有如下含义：

简称	释义
光正眼科、上市公司、本公司、公司	光正眼科医院集团股份有限公司
上海新视界、新视界眼科	上海光正新视界眼科医院投资有限公司
光正建设	光正建设集团有限公司
爱尔眼科	爱尔眼科医院集团股份有限公司
何氏眼科	辽宁何氏眼科医院集团股份有限公司
普瑞医疗	成都普瑞眼科医院股份有限公司
鸿路钢构	安徽鸿路钢结构(集团)股份有限公司
杭萧钢构	杭萧钢构股份有限公司
精工钢构	长江精工钢结构(集团)股份有限公司
洪通燃气	新疆洪通燃气股份有限公司
新疆火炬	新疆火炬燃气股份有限公司
ST 浩源	新疆浩源天然气股份有限公司
巴州能源	光正能源（巴州）有限公司

除特别说明外，以下金额单位为人民币万元。

问题 1. 本报告期，你公司实现收入 76,744.46 万元，较上期下滑 26.52%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）-7,821.76 万元，较上期下滑 311.82%。分行业来看，医疗行业毛利率为 31.01%，较上期减少 9.52%；钢结构行业毛利率为 4.16%，较

上期减少 1.85%。

问题（1）请你公司介绍各行业的发展现状、市场竞争态势、公司竞争力变化等，结合同行业同比公司情况，说明各行业收入均下滑的原因，针对影响公司业绩的不利因素公司拟采取的应对措施，相关不利因素是否消除。

公司回复：

1. 各行业的发展现状、市场竞争态势、公司竞争力变化

公司上市之初，主营业务为钢结构业务，行业周期性较强，受宏观政策对基础产业进行供给侧结构调整及外部环境因素影响，传统钢结构业务遇冷，公司钢结构产能不能得到有效释放，无法达到预期的经济效益。公司看好健康产业的发展前景，经过深入考察与审慎论证后，公司决定布局健康产业；自 2018 年起，公司逐步收缩钢结构与能源行业业务，向眼科医疗服务转型，目前，医疗服务收入在营业收入中占主导地位。

（1）钢结构行业

钢结构业务主要是从事轻钢结构、重钢结构、多高层钢结构、空间大跨度钢结构等建筑体系及桥梁钢结构的建造。钢结构行业普遍采用以销定产的经营模式，根据订单设计和生产各类钢结构，大部分的钢结构工程通过招投标的方式来获取。随着经济社会发展和城市化进程得到更深入的推广，钢结构成为装配式建筑是主流应用形式之一，行业整体发展稳定。但同时，钢结构业务市场需求受固定资产投资政策和规模影响大，业务规模受当地政策和经济发展速度影响大，总体竞争激烈，且工程结算周期长，特别是近两年由于外部经济社会环境不可控因素的影响，以及公司主动的战略转型，公司钢结构业务出现了一定的波动，近两年收入规模在 1.4 亿元-1.9 亿元之间。

（2）能源行业

能源业务主要是以民用气、商用气、车用气为主的天然气销售业务。受经济发展及居民生活水平的提升能源市场需求稳定。经营天然气业务需特许资质，公司形成了一定的竞争壁垒，但近几年因外部经济社会环境不可控因素的影响，经营规模受到一定的限制。近年来为实现公司业务战略转型，对能源板块采用小而精的经营战略，通过处置或出租经营不好的能源板块子公司，提高资产使用效率，本年度收入规模较上年下降但毛利率有所上升。

（3）医疗行业

我国眼病患者基数庞大、各类眼病发病率高，眼科医疗需求持续增长，市场空间不断扩大。屈光方面，随着我国经济水平与人均可支配收入水平的提升、人们对眼健康与审美追求的提高，屈光市场需求快速释放；视光方面，我国青少年近视率居全球首位，政策频繁颁布并对近视防控提出明确目标使视光业务快速发展；白内障患者基数大，市场规模稳定增长。此外，国家对眼健康高度重视，为行业发展提供了有力的政策支持；同时，政府鼓励社会办医，为民营医疗机构发展提供了良好政策环境。总体而言，眼科医疗服务行业具备较好的行业外部环境，需求持续增长，市场空间不断扩大。

公司在战略层面重点布局长三角、京津冀、珠三角、胶东半岛、成渝五大核心城市群，经过多年的深耕与发展，已在全国多地设立了业务范围辐射当地及周边区域的区域性眼科医

院，在技术、服务、品牌、规模、人才、科研、管理等方面形成了较强的核心竞争力，并以优质的服务水平在广大患者心目中树立了良好的口碑，公司已有越来越多的医院在门诊量、手术量、营业收入等方面逐步占据当地最大市场份额，在部分地区形成龙头优势，逐步成为在全国民营眼科医院中处于领先地位的全国性眼科连锁机构。

公司医疗板块收入主要集中在华东片区，2022年，外部经济社会环境不可控因素对公司医疗服务业务收入影响较大。公司通过保持员工薪酬水平维持员工信心、稳定核心专家团队，通过新建医院、诊所等方式扩大经营场所，通过引进中青年眼科专家强化人才储备，通过加大科研投入，开发眼科多病种服务，提高公司眼科医疗服务的竞争力。从2023年第一季度经营情况看，不利影响因素已基本消除，前期业务布局与人才储备动作的效益逐步释放，眼科医疗服务业务快速恢复并实现了较为明显的增长。

2. 结合同行业同比公司情况，说明各行业收入均下滑的原因

(1) 报告期内公司各行业的收入、成本及毛利变化情况如下

业务类型	项目	2022年度	2021年度	变动比例
医疗行业	营业收入	56,212.36	75,962.07	-26.00%
	营业成本	38,782.37	45,179.88	-14.16%
	毛利率	31.01%	40.52%	-9.52%
钢结构行业	营业收入	14,158.61	18,968.19	-25.36%
	营业成本	13,569.36	17,828.11	-23.89%
	毛利率	4.16%	6.01%	-1.85%
能源行业	营业收入	6,373.49	9,517.43	-33.03%
	营业成本	5,240.41	7,911.62	-33.76%
	毛利率	17.78%	16.87%	0.91%

公司医疗服务业务毛利率2022年较2021年下降较大，主要原因是营业收入下降比率大于营业成本下降比率所致，营业收入的下降主要受外部经济社会环境不可控因素影响，公司眼科医疗业务主要集中在华东片区，业务规模最大的三家医院地处上海，有近3个月未营业、多月间歇性营业所致。

钢结构业务毛利率2022年较2021年略有下降，主要是营业收入下降比率略大于营业成本下降比率所致，营业成本未同比例下降的主要原因是公司稳定员工薪酬水平所致。

能源业务毛利率2022年较2021年略有上升，主要是子公司巴州能源自5月开始整体租赁，成本构成发生变化，租赁成本主要是折旧、摊销费等，相较于自营方式，租赁的净利润率高所致。

(2) 公司各行业营业收入、毛利率变动与同行业对比如下

A、本公司医疗行业营业收入、营业成本、毛利率与同行业对比：

年度	项目	爱尔眼科	普瑞医疗	何氏眼科	本公司
----	----	------	------	------	-----

光正眼科医院集团股份有限公司

2022 年度	营业收入	1,610,994.67	172,564.04	95,531.36	56,212.36
	营业成本	798,038.88	100,652.18	58,846.71	38,782.37
	毛利率	50.46%	41.67%	38.40%	31.01%
2021 年度	营业收入	1,500,080.94	171,002.09	96,245.14	75,962.07
	营业成本	721,188.73	96,835.23	57,454.27	45,179.88
	毛利率	51.92%	43.37%	40.30%	40.52%
2022 年较 2021 年变动 比率	营业收入	7.39%	0.91%	-0.74%	-26.00%
	营业成本	10.66%	3.94%	2.42%	-14.16%
	毛利率	-1.46%	-1.70%	-1.90%	-9.52%

从上表可以看出，2022 年同行业上市公司营业收入较 2021 年有增、有减，毛利率均为下降，本公司 2022 年营业收入相比同行业下降较大，主要原因是公司规模最大的三家医院地处上海地区，2022 年受外部经济社会不可控因素影响较大所致。

相较于同行业，2022 年，本公司毛利率较为明显偏低，主要原因是公司眼科医疗业务主要集中在华东片区，业务规模最大的三家医院地处上海（常态情况下，公司 55%-60%的眼科收入来自上海区域），受外部经济社会环境不可控因素影响，公司在上海区域的医院有近 3 个月未营业、多月间歇性营业，导致公司 2022 年收入规模较大幅度下降，采购量下降，获得供应商的优惠幅度小于同行业，此外，在受到外部环境因素影响无法正常营业、对应收收入无法实现的情况下，公司仍维持员工薪酬，导致成本率上升。

B、本公司钢结构行业营业收入、营业成本、毛利率与同行业对比：

年度	项目	鸿路钢构	精工钢构	杭萧钢构	本公司
2022 年度	营业收入	1,901,866.91	1,253,362.04	993,540.49	14,158.61
	营业成本	1,730,350.98	1,090,283.63	842,054.22	13,569.36
	营业毛利率	9.02%	13.01%	15.25%	4.16%
2021 年度	营业收入	1,869,717.17	1,062,361.64	957,785.48	18,968.19
	营业成本	1,693,855.74	943,808.55	824,663.43	17,828.11
	营业毛利率	9.41%	11.16%	13.90%	6.01%
2022 年较 2021 年变动	营业收入	1.72%	17.98%	3.73%	-25.36%
	营业成本	2.15%	15.52%	2.11%	-23.89%
	营业毛利率	-0.39%	1.85%	1.35%	-1.85%

从上表可以看出，钢结构同行业 2022 年收入、成本较 2021 年有所增加，本公司 2022 年营业收入较 2021 年下降较大，主要原因是项目所在地受外部经济社会不可控因素影响，施工周期长所致。

本公司毛利率水平低于同行业，主要原因是在公司战略转型安排下（主动剥离、降低钢结构与能源业务规模，转型眼科医疗服务）、外部环境影响下，公司钢结构业务经营规模已

较小，收入负担的固定成本高，加之工程项目地处新疆地区，冬季有停工期，相对同行业施工周期长所致。

C、本公司能源行业营业收入、营业成本、毛利率与同行业对比：

年度	项目	洪通燃气	新疆火炬	ST 浩源	本公司
2022 年度	营业收入	143,515.74	84,081.34	58,307.62	6,373.49
	营业成本	105,774.18	58,863.27	44,344.14	5,240.41
	营业毛利率	26.30%	29.99%	23.95%	17.78%
2021 年度	营业收入	120,440.85	89,011.99	59,230.39	9,517.43
	营业成本	81,383.43	63,610.51	41,357.98	7,911.62
	营业毛利率	32.43%	28.54%	30.17%	16.87%
2022 年较 2021 年变动	营业收入	19.16%	-5.54%	-1.56%	-33.03%
	营业成本	29.97%	-7.46%	7.22%	-33.76%
	营业毛利率	-6.13%	1.46%	-6.23%	0.91%

从上表可以看出，同行业上市公司中除洪通燃气 2022 年收入较 2021 年增加外，其他两家 2022 年收入较 2021 年是下降的。洪通燃气 2022 年收入较 2021 年增加的主要原因是加气站数量增加，经营规模增加所致。

本公司营业收入、营业成本 2022 年较 2021 年下降较大，主要原因是受外部经济社会环境不可控因素影响，近 4 个月未正常营业，子公司巴州能源自 2022 年 5 月开始整体租赁所致。

本公司两年毛利率均低于同行业水平，主要原因是在公司战略转型安排下（主动剥离、降低钢结构与能源业务规模，转型眼科医疗服务）、外部环境影响下，公司能源业务规模已较小，收入承担的固定成本高所致。

从上述分析可以看出，近年来影响公司业绩的不利因素主要是外部经济社会环境不可控因素。公司 2023 年一季度实现销售收入 21,636.97 万元，较上年同期同比增长 16.23%，归母净利润-784.94 万元，较上年同期减亏 2,822.54 万元。从 2023 年第一季度的业绩看，随着外部环境的修复，此前不利影响因素已基本消除，公司各板块的业务已逐步恢复且稳定发展。

(3) 针对影响公司业绩的不利因素公司拟采取的应对措施

公司将采取以下措施提高盈利能力：坚定战略布局，进一步深入践行“聚力眼科医疗业务，加快辅助产业整合”的战略方向；加大对眼科医疗业务的投入，专注于大、中型城市眼科医疗服务细分市场布局，通过新增中心医院与门诊部，增加对发达城市市场的渗透；同时，坚持“以白内障与眼底为基础，以屈光为中心，以视光为目标，干眼、眼表、眼综合等全面发展”的病种战略，加强屈光、视光等消费医疗布局，持续推进眼科板块业务结构优化；强化医疗质量标准与质量管控体系建设，切实保障医疗质量和安全；加科研学术投入，开发

多病种服务，推动医教研协同发展，强化公司品牌；推动流程化、标准化建设，强化成本控制，提升内运营效率，提升公司盈利能力。此外，公司还将通过出租、处置股权等方式，进一步持续加速整合辅助产业，优化资源配置，提高资产使用效率。

问题（2）你公司本期成本项目中，医疗行业人工工资为 9,878.09 万元，较上期增长 5.05%，请结合医疗行业人员数量、薪酬福利水平，解释该项成本变动的方向和幅度与医疗行业收入变动方向和幅度不匹配的原因。

公司回复：

1. 公司 2022 年、2021 年医疗业务人数、薪酬成本占收入的比例变化如下：

金额单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2022 年较 2021 年 变动额	2022 年较 2021 年变动比例
医疗服务人数	626	675	-49.00	-7.3%
人工成本总额	98,780,883.52	94,034,689.45	4,746,194.07	5.0%
医疗服务收入	562,123,612.51	759,620,668.34	-197,497,055.83	-26.0%
人工成本占收入的比例	17.57%	12.38%		5.19%
人均薪酬成本	157,796.94	139,310.65	18,486.29	13.3%

从上表可以看出，公司 2022 年员工人数略有下降，人工成本总额、人均薪酬成本均有所上升，主要是公司为稳定员工队伍，增加特殊时期员工信心，在受到外部环境因素影响无法正常营业、对应收入无法实现的情况下，公司仍维持员工薪酬，同时，对部分优秀员工一定程度提升了薪酬待遇。

2. 与同行业薪酬成本占营业收入的比例的对比

项目	2022 年度	2021 年度
爱尔眼科	17.03%	15.34%
普瑞医疗	17.28%	16.22%
何氏眼科	18.16%	16.71%
同行业平均	17.49%	16.09%
本公司	17.57%	12.38%

公司营业成本中的薪酬成本占营业收入的比率 2022 年较 2021 年增加较多，2022 年占比为 17.57%，与同行业平均水平 17.49%接近，主要的原因是 2022 年外部经济社会不可控因素的存在导致营业收入下降 26.52%的背景下，公司为确保员工的稳定性，提高固定薪酬占比，且在存在较长无法正常营业时期、收入下降的情况下，仍维持员工薪酬所致。

3. 人工成本变动的方向和幅度与医疗行业收入变动方向和幅度不匹配的原因

近两年医疗业务薪酬成本的构成变化如下：

金额单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	增减变动额	增减变动率
工资及奖金	8,610.51	8,279.73	330.78	4.00%
社保公积金	1,168.62	1,020.18	148.44	14.55%
福利费	98.97	103.56	-4.60	-4.44%
合计	9,878.09	9,403.47	474.62	5.05%

从上表可以看出，薪酬成本 2022 年较 2021 年变动的主要原因是工资和社保公积金的增加所致。具体原因如下：

(1) 薪酬成本构成中，固定薪酬部分占比较高，随收入下降幅度变动较小。此外，2022 年，受外部经济社会环境不可控因素等的影响，公司营业收入下降 26%，但为保持医护人员稳定，增强困难时期员工的信心，在受到外部环境因素影响无法正常营业、收入下降的背景下，公司仍维持员工相应薪酬。

(2) 上海东区医院于 2021 年 10 月新迁院址，为医院长远发展，引进多名高级医疗专家，高工资的人员增加使医疗人工成本上升 363 万元，人均成本增加 13.3%。

(3) 2022 年由于部分地区国家社保缴纳基数调增，导致 2022 年社保公积金增加 148.44 万元，较上年增加 14.6%。

问题(3) 请结合资产使用效率、原料价格、产品价格等，说明本期毛利率下滑的原因，当前毛利水平是否与同行业可比公司存在明显差异，公司毛利率是否存在持续下滑风险。

公司回复：

1. 结合资产使用效率、原料价格、产品价格等，分析本期毛利率下滑的原因

(1) 医疗行业毛利率与同行业对比

项目	爱尔眼科	普瑞医疗	何氏眼科	同行业平均	本公司
2022 年毛利率	50.46%	41.67%	38.40%	43.51%	31.01%
2021 年毛利率	51.92%	43.37%	40.30%	45.20%	40.52%
毛利率变化	-1.46%	-1.70%	-1.90%	-1.69%	-9.52%

公司医疗业务毛利率 2021 年接近同行业平均水平，2022 年低于同行业水平，主要原因是公司眼科医疗业务主要集中在华东片区，业务规模最大的三家医院地处上海，2022 年，上述医院有近 3 个月未营业、多月间歇性营业，导致收入下降较大所致。

资产使用效率、营业成本构成与同行业对比分析：

类目	2022 年关键财务指标	本公司	爱尔眼科	普瑞眼科	何氏眼科
资产使用效率	应收账款周转率	8.96	10.4	30.69	30.70
	存货周转率	10.42	12.26	10.18	12.17
	固定资产周转率	4.48	5.46	4.64	4.53

光正眼科医院集团股份有限公司

营业成本构成	材料成本占比	49.88%	44.64%	46.30%	49.91%
	房租、折旧及摊销占比	16.80%	14.56%	17.23%	17.76%
	人工成本占比	25.47%	34.39%	29.63%	29.49%

公司应收账款周转率低于同行业水平，主要是公司所在区域的医保机构拨款周期不同所致。存货周转率、固定资产周转率略低于同行业水平，主要是 2022 年收入下降所致。

从营业成本构成占比看，2022 年，公司材料成本占营业收入比重高于部分同行，主要原因是，公司眼科医疗业务主要集中在华东片区，业务规模最大的三家医院地处上海，受外部经济社会环境不可控因素影响，上述医院有近 3 个月未营业、多月间歇性营业，导致公司 2022 年收入规模较大幅度下降，采购量下降，获得供应商的优惠幅度小于同行业；房租及折旧及摊销成本、人工成本与同行业平均水平接近。

公司 2022 年毛利率下滑的主要原因是收入下降 26%，而房租、折旧及摊销等固定支出未发生同比例变化，导致毛利率下滑。

从同行业对比来看，材料成本受收入规模效应影响较大，随着外部环境不利因素的消除、公司医疗业务规模的增长，获得供应商采购优惠的可能性增加，材料成本率随着收入规模提升有降低空间。

从 2023 年第一季度的经营情况看，随着外部环境的修复，此前不利影响因素已基本消除，公司医疗服务业务收入快速恢复，医疗行业毛利率不存在持续下滑的风险。

(2) 钢结构行业毛利率与同行业对比

年度	杭萧钢构	精工钢构	鸿路钢构	同行业平均	本公司
2022 年度	15.25%	13.01%	9.02%	12.43%	4.16%
2021 年度	13.90%	11.16%	9.41%	11.49%	6.01%
2022 年较 2021 年变动	1.35%	1.85%	-0.39%	0.94%	-1.85%

公司钢结构业务毛利率低于同行业水平，主要原因是受当地经济发展及政府投资规模的影响，以及公司战略转型安排（主动剥离、降低钢结构业务规模，转型眼科医疗服务），公司承接的订单量有限，生产能力利用较低，加之钢结构项目全部在新疆地区，冬季施工受限，施工周期较长。

2022 年钢结构毛利率较 2021 年下降 1.85%，主要原因是外部经济社会环境不可控因素导致施工周期延长，项目进度受限，使成本相对增加。

2022 年钢结构预算产量为 23,000 吨，实际仅完成 18,168.23 吨，钢结构收入 2022 年较 2021 年下降 25.36%，主要受外部环境不可控因素的影响，车间仅部分时间、部分员工能正常在车间生产，厂房、设备折旧、摊销等固定成本较大，资产利用率较低；再者，虽然收入下降 25.36%，公司在困难时期为稳定员工，增强共同克服困难的信心，没有减少人员；此外，钢结构产品成本中，材料成本占比约为 70%左右，材料成本对钢结构业务的毛利率影响较大，而钢结构产能利用率下降、收入下降导致采购量下降对应采购价格上涨；综上，导

致钢结构产品毛利率下降的主要原因是产能的利用率和施工周期。

由于钢结构业务受经济发展及政府投资规模的影响较大，钢结构业务仍存在订单不足的风险，如未来生产能力仍不能得到充分利用，毛利率可能存在一定的下滑风险。公司将通过优化生产流程的资产配置，增加厂房出租率，提高钢结构行业固定资产的使用效率，从而应对毛利率下降的风险。

(3) 能源行业毛利率与同行业对比

年度	洪通燃气	新疆火炬	ST 浩源	同行业平均	本公司
2022 年度	26.30%	29.99%	23.95%	26.75%	17.78%
2021 年度	32.43%	28.54%	30.17%	30.38%	16.87%
2022 年较 2021 年变动	-6.13%	1.46%	-6.23%	-3.63%	0.91%

本公司能源行业毛利率低于同行业平均水平，主要原因是在公司战略转型安排下，公司能源业务经营规模小，目前能源业务中毛利率较高的入户安装业务收入占营业收入比例较小所致。

天然气采购价格、销售价格受政府调控，毛利率的变化主要受收入规模的影响。

子公司巴州能源所处地区加气站较多，竞争较激烈，近三年受外部经济社会不可控因素影响较大，收入规模有限。公司自 2022 年 5 月开始将该子公司所属的加气站全部对外租赁，租赁毛利率高于天然气销售毛利率。

目前公司能源业务大部分采用租赁的方式经营，毛利率比较稳定，不存在持续下滑的风险。

问题 2. 报告期末，你公司资产负债达 82.36%，货币资金余额为 6,540.98 万元，短期借款为 20,028.15 万元，一年到期非流动负债为 16,054.12 万元，货币资金不足以覆盖一年内到期借款。

问题（1）请你公司补充列示一年内到期的有息明细情况，包括但不限于借款期限、利率、借款方、到期日等信息。

公司回复：

1. 一年内到期的非流动负债构成

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款本金及利息	3,005.48	5,012.67
一年内到期的长期应付款	3,517.51	
一年内到期的租赁负债	9,531.13	6,663.30
合计	16,054.12	11,675.97

2. 一年内到期的有息明细情况

(1) 一年内到期的长期借款本金及利息

借款方	本金余额	利息余额	到期日	截止 2023 年 5 月 31 日
光正眼科医院集团股份有限公司	3,000.00	5.23	2023.6.30	已按时归还
上海光正新视界瞳亮眼科医院有限公司		0.25	2023.2.20	已按时归还
合计	3,000.00	5.48		

(2) 一年内到期的长期应付款

出租方	本金金额	利息金额	合同约定的归还方式	借款期限	2023 年 1-5 月归还情况
国药控股（中国）融资租赁有限公司	1,873.20	117.62	每月末还本付息	2023.1.1-2023.12.31	正常归还
横琴金投国际融资租赁有限公司	1,375.20	151.50	每月末还本付息	2023.1.1-2023.12.31	正常归还
合计	3,248.39	269.13			

问题（2）请结合未来一年公司经营性现金流、融资能力、营运资金需求等情况，说明上述债务偿债资金来源、是否存在偿付风险及公司拟采取的应对措施。

公司回复：

1. 公司 2023 年各季度资金计划预测

现金流量项目	第 1 季度	第 2 季度	第 3 季度	第 4 季度	合计
1、期初货币资金余额	6,541.38	1,287.81	3,776.08	1,940.10	
2、现金来源项目：					
经营性净现金流量预测	240.00	2,000.00	3,000.00	4,000.00	9,240.00
原贷款银行可延授信借款	8,000.00	10,000.00	2,000.00	-	20,000.00
其中：上海银行	4,000.00	-	4,000.00	-	8,000.00
招商银行		5,000.00	1,000.00		6,000.00
乌鲁木齐银行		4,000.00			4,000.00
南京银行	2,000.00				2,000.00
中信银行	2,000.00				2,000.00
新增银行授信	1,000.00	8,000.00		2,000.00	11,000.00
售后回租融资取得资金		1,100.00			1,100.00

现金流量项目	第 1 季度	第 2 季度	第 3 季度	第 4 季度	合计
现金流入合计	9,240.00	21,100.00	5,000.00	6,000.00	41,340.00
3、现金流出项目：					
应付票据	915.85	296.26	756.08	47.00	2,015.19
短期借款	9,032.00	11,548.00	1,348.00	2,522.00	24,450.00
一年内到期的长期借款		3,000.00			3,000.00
银行借款利息	290.36	203.38	63.83	603.67	1,161.24
融资租赁本金	855.49	1,022.83	2,096.38	1,017.96	4,992.65
融资租赁利息	106.37	98.20	81.68	81.68	367.93
一年内到期的租赁负债	2,850.00	2,043.07	2,390.00	2,248.06	9,531.13
购置设备等长期资产支出	443.50	400.00	100.00	100.00	1,043.50
现金流出合计	14,493.56	18,611.73	6,835.98	6,620.37	46,561.65
4、流入-流出(负数为缺口)	1,287.81	3,776.08	1,940.10	1,319.73	1,319.73

截止 2023 年 3 月 31 日可支配的现金余额情况

项 目	2023 年 3 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
库存现金	32.17	39.39
银行存款	7,003.60	5,540.39
其他货币资金	607.59	961.59
合计	7,643.36	6,541.38

2023 年 3 月 31 日公司可用于支配的货币资金为 7,643.36 万元，在不考虑现金流入的情况下，该资金可以满足近期银行贷款本金及利息的归还需求。

2. 是否存在偿付风险

(1) 日常经营周转资金方面：公司能源板块及医疗板块现金流状况良好，日常经营归集的资金，在覆盖日常经营的支出的基础上尚有盈余，可以为有息负债的归还提供保证。光正建设部分土地、厂房出租，每年租金收入在 2,600 万元，为保障公司正常持续现金流提供有力保障。

(2) 融资方面：各金融机构原存量贷款 2023 年在上半年基本都完成了正常的还贷续贷工作，同时 2023 年 5 月取得了民生银行新疆分行三年期贷款 8000 万，增加了公司的筹资性现金流，提升了偿付能力。

(3) 经营情况：公司 2023 年一季度实现销售收入 21,636.97 万元，较上年同期同比增

长 16.23%，归母净利润-784.94，较上年同期减亏 2,822.54 万元。随着公司经营情况不断好转，公司盈利能力。现金流均得到很大改善；

综上所述，公司不存在偿付的风险。

3. 拟采取的应对措施

(1) 钢结构行业

公司拥有专业的钢结构设计院、先进的钢结构生产线和钢结构生产加工基地，致力于绿色低碳节能环保的钢结构建筑事业，公司钢结构业务将积极推进装配式钢结构建筑的技术研发，充分参与区域装配式建筑规范的制定，2020 年 10 月公司子公司光正建设被住房和城乡建设部办公厅认定为“国家装配式产业建筑基地”，公司目前主要与国有公司合作，在提前做好项目预算的情况下，承接部分现金流好的项目，同时公司努力朝着装配式建筑的方向发展，拓展不可复制、高精尖项目。

2023 年，公司会积极督促工程款的回收，减少和降低垫资工程的承接量，确保钢结构板块现金流良性运转。

(2) 能源行业

主要子公司均有民用气销售业务，故天然气气源有保障，民用气、商用气用户稳定且有所增加，车用天然气大部分采用充卡消费模式，目前这部分客户也比较稳定；同时，根据公司战略发展规划，在能源业务上，公司持续盘活存量资产，避免燃气采购价格波动带来的利润波动，已对部分子公司的加油加气站点以长期整体租赁方式出租，增加稳定的资金流入。

2023 年，在市场条件允许的情况下，公司会积极推进能源部分区域的资产剥离，提高资产的利用效率，增加现金回收。

(3) 医疗板块

新视界眼科在病种结构上已开始转型，由原来收购前的主要发展传统低端白内障，转向“以白内障与眼底为基础，以屈光为中心，以视光为目标，干眼、眼表、眼综合等全面发展”的病种战略，持续推进眼科板块业务结构优化，提升盈利能力，截至 2022 年底，已呈现出一定转型效果（2022 年，公司眼科业务板块中，屈光收入占比已从 2018 年的 25%左右提升到 44%，视光收入占比已从 2018 年的 7%左右提升到 16%）。在经营计划与经营目标达成上，公司落实精细化、数字驱动运营的方法论，在预算制定过程中，从术式结构、获客渠道、转化率、成本控制等方面着手，为各病种、各机构设定经营目标，并以目标责任书的形式匹配到医院相关人员的年度绩效考核方案中，以保障收入目标的达成，提升经营活动现金流水平。此外，公司拟通过各种手段包括但不限于引进优质人才、优化人员结构、强化员工培训、提升员工能力、优化绩效考核方案、升级激励体系等方式，不断提高人均创收；通过提高服务水平、强化服务质量等方式，提升获客转化率，降低市场费用。

公司通过几年的调整，已基本完成了由传统制造业到大健康医疗服务的战略转型，眼科医疗业务已成为收入、利润的主要来源。未来 12 个月公司将通过处置资产/股权等方式收缩能源板块业务，增加经营租赁等方式非医盘活资产、提高资产的使用效率，不断提高偿债能

力，增强抗风险能力。

此外，公司与多家银行建立了稳定的合作关系，各银行的授信额度稳中有增，通过银行贷款、售后融资租赁、开具银行承兑票等融资方式，能及时解决资金暂时性短缺，为经营提供资金保障。

问题 3. 报告期末，你公司应收账款账面原值为 11,699.02 万元，坏账计提比例为 39.11%，上期为 31.61%；账龄 3 年以上应收账款账面原值为 4,573.83 万元，占比达 39.10%；同时本期计提坏账准备 992.38 万元，转回 1,074.67 万元。

问题（1）请列示账龄 3 年以上应收账款按欠款方归集余额前十名客户的具体情况，包括但不限于客户的名称、性质、账面金额、坏账计提情况、账款形成时间和原因以及是否为关联方等信息，并说明长期未回款原因及公司催款措施。

公司回复：

1. 公司账龄 3 年以上应收账款按欠款方归集前十名情况

客户	性质	3 年以上的 应收余额	坏账准备 余额	形成原因	是否为 关联方
新疆新特晶体硅高科技 有限公司	钢结构工程款	1,491.00	223.65	工程已完工，尚未决算	否
中科建设开发总公司 江南分公司	钢结构工程款	274.47	274.47	多次索要无果，已诉讼	否
新疆新特新能建材有 限公司	钢结构工程款	333.62	333.62	工程已完工，尚未决算	否
武汉市鑫金建筑安装 装饰工程有限公司	钢结构工程款	297.82	297.82	多次索要无果，已诉讼	否
喀什发展建设投资有 限公司	钢结构工程款	249.50	249.50	多次索要无果，已诉讼	否
新特能源股份有限公 司	钢结构工程款	222.23	222.23	工程已完工，尚未决算	否
新疆鑫昊源电力设备 有限责任公司	钢结构工程款	92.89	46.45	多次索要无果，已诉讼	否
乌鲁木齐苏宁购物物 流有限公司	钢结构工程款	94.76	94.76	对方认为质保不合格	否
修武县社会医疗保险 中心	医疗费	97.01	97.01	县级医保财政困难	否
新乡县社会医疗保险 中心	医疗费	95.57	95.57	县级医保财政困难	否
合计		3,248.87	1,935.07		

未收回款主要是钢结构的工程应收款，长期未收回的主要原因一方面钢结构工程施工项目从工程施工完毕到结算、验收的时间比较长，另一方面受到发包方经营情况、现金流等的影响，使得资金回收缓慢。

2. 公司采取的措施

成立专门的收款小组，及时了解付款方的经营状况，形成常态化沟通机制，充分了解不能付款的原因，从而及时采取应对措施；建立收款激励机制，鼓励收款小组积极主动、想各种办法促进收款；对于出现确实有暂时性的经营困难的付款方，也积极协调通过非现金的方式取得其他类公司可以利用的资产，从而提高应收账款的周转率，解决应收账款不能快速收回的问题；当超出信用期且长时间不能付款的，公司会及时发律师函进行督促，必要时采取诉讼的方式解决。

问题（2）请列示本报告期转回减值准备的欠款对象、时间和金额，减值准备的计提时间，转回的合理性。

公司回复：

各行业板块 2022 年转回减值准备的情况如下

板块	2022 年转回坏账准备金额	转回比例
1、钢结构板块坏账准备转回分段如下：	894.96	83.28%
转回额 100 万元以上客户小计	665.24	61.90%
其中：喀什建工（集团）有限责任公司	500.46	46.57%
新疆奎开电气科技有限公司	164.78	15.33%
转回额 50 万元-100 万元客户小计	75.76	7.05%
转回额 50 万元以下客户小计	153.96	14.33%
健康板块坏账准备转回分段如下：	164.42	15.30%
转回额 50 万元-100 万元客户小计	57.17	5.32%
转回额 50 万元以下客户小计	107.24	9.98%
能源板块坏账准备转回分段如下：	15.30	1.42%
合计	1,074.67	

从上表可以看出，本期转回坏账准备的主要是钢结构板的应收账款，对主要转回项目的情况分析如下：

公司承接的喀什建工（集团）有限责任钢结构工程，2019 年已完工已结算并具备收款条件，2020 年至 2021 年未回款，是因钢结构施工项目工程周期长，客户回款慢，2020 年、2021 年该客户反应经营现金流比较困难，因此超过信用期未回款，存在一定的信用风险，按照信用减值测试判断于 2021 年止累计全额计提坏账 553.08 万元；公司经营管理层将应收款项目分配到责任人，组成应收账款收款小组，定期不定期的电话催要、去现场等各种方式催要，经过近一年的沟通，2022 年 12 月回款 500.46 万元，转回前期计提坏账准备 500.46

万元，还欠 52.62 万元，目前还在持续催收。

公司于 2019 年承接了新疆奎开电气科技有限公司钢结构工程，2021 年完工，截至 2021 年底，应收账款余额 549.26 万元。因钢结构工程结算、验收周期长，客户回款慢，超过信用期未回款，存在一定的信用风险，故于 2020 年-2021 累计计提减值准备 164.78 万元。2021 年公司通过诉讼并于 2022 年 12 月收到法院判决，并于 2022 年收到全额工程款，转回前期计提坏账准备 164.78 万元。

问题（3）请结合同行业可比公司情况，说明本期坏账比例计提的合理性，本期坏账计提比例上升的原因。

公司回复：

1. 公司各板块坏账准备计提比例与同行业对比如下：

行业	单位	应收账款余额	坏账准备余额	计提比例
钢结构板块	光正眼科	8,892.65	3,631.43	40.84%
	精工钢构	359,827.71	97,753.00	27.17%
能源板块	光正眼科	725.43	469.19	64.68%
	新疆火炬	26,854.20	6,141.05	22.87%
健康板块	光正眼科	2,080.95	505.89	24.31%
	爱尔眼科	180,045.65	21,735.34	12.07%

2. 公司各业务板块与同行业对比，坏账准备的计提比例均高于同行业，原因如下：

（1）钢结构板块坏账计提比例高于同行业的原因

公司承担的钢结构工程地点基本为新疆，受地理位置及环境影响，冬季无法施工，工程周期较长。公司钢结构工程的客户主要是企业性质的单位，由于近三年特殊影响造成多数企业业绩下滑资金紧张，超过信用期不回款，存在信用风险。公司经谨慎判断，对 3 年以上应收账款坏账准备计提比例相对较高。截至 2022 年底 3 年以上应收账款余额 3,963.71 万元，坏账准备余额 2,569.41 万元，计提比例为 64.82%。

钢结构业务应收账款账龄构成与同行业对比：

账龄	光正眼科		精工钢构	
	应收账款余额	占比	应收账款余额	占比
1 年内	1,916.19	21.55%	197,227.76	54.81%
1-2 年	2,070.17	23.28%	49,151.19	13.66%
2-3 年	942.58	10.60%	24,904.17	6.92%
3-4 年	1,114.43	12.53%	25,616.08	7.12%

光正眼科医院集团股份有限公司

4-5 年	1,797.88	20.22%	12,056.26	3.35%
5 年以上	1,051.40	11.82%	50,872.26	14.14%
合计	8,892.65		359,827.71	

此外，从账龄结构看，公司钢结构业务应收账款 3 年以上的占比大于同行业可比公司，是公司计提坏账准备比例高于同行业的主要原因。

(2) 能源板块坏账计提比例高于同行业的原因

能源板块应收账款中账龄长、计提坏账比例大的应收账款主要是以前年度的入户安装欠款。原因是房地产市场不景气，开发商开的新房、政府投资的安居房等入住率低，开发商不愿意代住户先垫付入库安装费，造成入户安装费回收困难，公司对超过 3 年的入户安装欠款全额计提坏账准备，导致能源业务应收账款计提比例高于同行业。

(3) 医疗板块坏账计提比例高于同行业的原因

医疗业务应收账款余额 2,080.95 万元，坏账准备余额 505.89 万元，计提比例 24.31%。医疗业务的应收账款余额主要是各医院的医保欠款，因各地区的医保政策不同，财政负担能力不同，乡县级的医保欠款如超过 2 年，一般可收回性较低。

公司综合分析后，对超过 2 年且可收回性低的医保欠款全额计提坏账准备，导致医疗业务应收账款计提比例高于同行业。

问题 4. 报告期末，你公司使用权资产账面价值 50,098.70 万元，未计提减值准备，租赁负债余额为 44,836.29 万元。请你公司说明形成使用权资产和租赁负债的具体情况，包括但不限于资产明细、交易对方及与你公司关联关系、使用权资产和租赁负债的确认过程等情况，说明未对使用权资产计提减值准备的原因及合理性。

公司回复：

1. 截至 2022 年公司使用权资产及租赁负债详细情况

分、子公司名称	交易对方	使用权资产名称	使用权资产 账面价值	租赁负债 余额	是否关联 方
北京分公司	北京佳隆房地产开发集团有限公司	办公室	24.89	14.48	否
成都新视界眼科医院有限公司	成都文旅蓉城企业管理有限责任公司	医院办公楼	2,131.97	1,120.60	否
光正眼科医院集团股份有限公司	上海耀达房地产开发有限公司	医院办公楼	218.30	84.20	否
呼和浩特市光正眼科医院有限公司	呼和浩特三联房地产开发有限责任公司	医院办公楼	445.57	389.68	否
江西新视界眼科医院有限公司	江西洪都电影院有限责任公司	医院办公楼	347.59	139.08	否

光正眼科医院集团股份有限公司

分、子公司名称	交易对方	使用权资产名称	使用权资产 账面价值	租赁负债 余额	是否关联 方
青岛新视界光华 眼科医院有限公 司	青岛三龙城市建设综 合开发有限公司	医院办公楼	741.31	795.91	否
青岛新视界光华 眼科医院有限公 司	青岛三龙置业有限公 司	医院办公楼	27.06	-186.68	否
青岛新视界眼科 医院有限公司	青岛阳光假日海鲜酒 店有限公司	医院办公楼	2,116.08	1,319.46	否
山东光正眼科医 院有限公司	济南百吉康食品有限 公司	医院办公楼	2,458.86	2,088.56	否
山南康佳医疗器 械有限公司	海思科医药集团股份 有限公司	医院办公楼	0.88		否
上海光正瞳博士 光学科技有限公 司	上海贤林投资有限公 司	医院办公楼	5.03	5.12	否
上海光正新视界 瞳亮眼科医院有 限公司	上海锦策房产咨询有 限公司	医院办公楼	1,166.53	1,317.44	否
上海新视界东区 眼科医院有限公 司	上海润隽企业管理有 限公司	医院办公楼	12,563.17	11,777.3 6	否
上海新视界明眸 眼科诊所有限公 司	上海绿地商业(集团) 有限公司	医院办公楼	363.87	282.14	否
上海新视界明悦 眼科门诊部有限 公司	上海馨空天地房地产 开发有限公司	医院办公楼	324.35	316.04	否
上海新视界眼科 医院有限公司	上海焕青文化传播有 限公司	医院办公楼	1.40	1.09	否
上海新视界眼科 医院有限公司	上海勤立实业有限公 司	医院办公楼	9,891.17	9,496.80	否
上海新视界中兴 眼科医院有限公 司	上海勤立实业有限公 司	医院办公楼	11,825.82	11,355.6 3	否

光正眼科医院集团股份有限公司

分、子公司名称	交易对方	使用权资产名称	使用权资产 账面价值	租赁负债 余额	是否关联 方
文昌康成医疗器械有限公司	海南聚龙投资控股有限公司	医院办公楼	5.96	3.74	否
无锡新视界眼科医院有限公司	无锡市金匮科技发展有限公司	医院办公楼	780.78	435.03	否
义乌光正眼科医院有限公司	义乌市水利工程管理有限公司	医院办公楼	153.63		否
郑州新视界眼科医院有限公司	郑州学都置业有限公司	医院办公楼	2,994.99	2,897.00	否
重庆新视界渝中眼科医院有限公司	重庆仁霖物业管理有 限公司	医院办公楼	1,509.49	1,183.62	否
合计			50,098.70	44,836.2 9	

2. 使用权资产和租赁负债的确认过程

财政部于 2018 年度修订了《企业会计准则第 21 号——租赁》（简称“新租赁准则”）。本公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。根据修订后的准则，对于首次执行日前已存在的合同，公司选择在首次执行日不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

（1）本公司作为承租人：

本公司选择根据首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行新租赁准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

对于首次执行日前已存在的经营租赁，本公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日本公司的增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁选择以下两种方法之一计量使用权资产：

1) 假设自租赁期开始日即采用新租赁准则的账面价值，采用首次执行日的本公司的增量借款利率作为折现率。

2) 与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整。

对于首次执行日前的经营租赁，本公司在应用上述方法的同时根据每项租赁选择采用下列一项或多项简化处理

1) 将于首次执行日后 12 个月内完成的租赁作为短期租赁处理；

2) 计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；

3) 使用权资产的计量不包含初始直接费用；

4) 存在续租选择权或终止租赁选择权的，根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；

5) 作为使用权资产减值测试的替代, 评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同, 并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产;

6) 首次执行日之前发生的租赁变更, 不进行追溯调整, 根据租赁变更的最终安排, 按照新租赁准则进行会计处理。

在计量租赁负债时, 本公司使用 2021 年 1 月 1 日的增量借款利率来对租赁付款额进行折现。

(2) 本公司作为出租人:

对于首次执行日前划分为经营租赁且在首次执行日后仍存续的转租赁, 本公司在首次执行日基于原租赁和转租赁的剩余合同期限和条款进行重新评估, 并按照新租赁准则的规定进行分类。重分类为融资租赁的, 本公司将其作为一项新的融资租赁进行会计处理。

除转租赁外, 本公司无需对其作为出租人的租赁按照新租赁准则进行调整。本公司自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

3. 未对使用权资产计提减值准备的原因及合理性:

公司编制财务报表时, 根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定, 对使用权资产是否发生减值迹象进行了分析:

(1) 外部环境

公司对各地区租赁市场进行调研, 对使用权资产进行比价, 没有发现与合同租金有较大浮度的变动, 使用权资产的市价并未下跌; 企业经营所得的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期也未发生重大变化; 使用权资产测算模型所采用的折现率为 4.25%-4.3%, 符合当期市场投资报酬率要求, 各项测试结果表明, 公司使用权资产未发生减值迹象。

(2) 内部迹象

公司所租赁房屋, 均完好无损, 未发生实体损坏等迹象, 所有房屋均处于正常使用中, 未闲置或终止使用, 也无提前终止租赁合同的迹象。

公司自 2023 年初开始经营情况已逐步恢复, 可持续经营能力未受影响, 无其他表明使用权资产可能已经发生减值的迹象。

综上, 公司评估使用权资产未发生减值迹象, 故未计提减值准备。

问题 5. 报告期末, 你公司商誉金额为 37,852.33 万元, 较年初下降 26.81%, 主要系本年对收购上海光正新视界眼科医院投资有限公司 (以下简称“新视界眼科”) 形成的商誉计提了 12,959.21 万元的减值准备。

问题 (1) 请结合新视界眼科主营业务及开展情况、近三年主要财务数据, 说明本次计提减值的减值迹象以及减值原因。

公司回复:

1. 新视界眼科主营业务开展情况

公司作为专业的眼科连锁医疗企业，主要从事眼科医院的投资、管理业务，致力于成为行业最具影响力的眼科医疗机构。公司立足大、中型城市，着力打造品质眼科诊疗服务，在全国多地设立了业务范围辐射当地及周边地区的地区性眼科医院，分布在上海、山东青岛、山东济南、四川成都、重庆渝中、河南郑州、江西南昌、内蒙古呼和浩特、江苏无锡等共计 14 家专业眼科医院和 2 家眼视光诊所，形成了全国性的连锁网络，且全部医院均为医保定点机构。公司已建立了诊疗、护理、客服严密配合、相互支持完善的诊疗服务体系，集结了大批知名专家医生为患者提供眼科全病种诊疗服务，旗下各家医院的科室设置几乎涵盖了眼科全科诊疗项目，为全国各地的广大患者提供覆盖眼科全病种的专业性诊疗服务，技术水平及业务规模均处于民营眼科行业中的领先地位。

公司眼科业务专注于大、中型城市眼科医疗服务细分市场，公司平台医院连锁复制发展模式及配套经营管理体系，能够有效的实现区域资源共享、促进整体医疗水平的提高；公司独具特色的服务流程和专业的诊疗管理，长期获得医疗主管单位及广大百姓的好评，在区域内享有较高的品牌美誉度，实现了经济效益和社会效益的统一，为眼科业务进一步拓展奠定了坚实基础。

公司实行总部统一品牌管理与各医疗机构根据各地实际情况补充个性化营销措施相配合的营销模式。在总部层面，公司实行品牌统一管理，各地医院在扎实做好诊疗服务、建立提升口碑的基础上采用合理、必要的营销方式，提升品牌形象。各医疗机构在配合总部营销战略实施的同时，根据所在地的实际情况及特征，采取符合当地情况的个性化营销措施。

公司根据各家医疗机构日常诊疗活动的需要，采购的主要物品包括：药品、医用耗材、配镜材料等。相关用品由公司统一采购，对各家医院的采购需求采用主动采集分析常用品用量和各医院根据自身业务开展需求上报采购需求双轨并行的方式，对旗下各医院的采购需求进行实时、有效地追踪和汇总，以持续制定出最优采购策略并组织实施。

公司眼科业务所涉诊疗服务相关的费用结算分为四种类型，分别是自费费用结算、门诊医保结算、住院医保结算、专项基金结算。其中全自费费用结算为患者个人直接支付；无需住院的，即时支付即时结算；需住院的，待出院时结算。医疗保险门诊规定病种患者的医疗费，由本人凭社会保障卡、医保电子凭证或现金结算个人自付部分，其余部分由定点医疗机构按月与相应的医疗保险经办机构结算，具体的流程、项目及比例根据各地医保政策的具体规定执行。符合医疗保险规定的住院参保人出院时，凭社会保障卡、医保电子凭证或现金结算个人自付部分，其余部分由定点医疗机构按月与相应的医疗保险经办机构结算，具体的流程、项目及比例根据各地医保政策的具体规定执行。符合专项补助基金援助条件的，入院时由本人提交《救助审批表》、身份证等资料，医院定期向基金会提交该援助对象的诊疗记录证明、医疗费用发票复印件等全套资料申报结算，经基金会审核后拨付援助资金，具体的流程、项目及比例根据与各基金会合作的具体约定执行。

公司已建立屈光、视光（斜弱视与儿童眼病、医学验光配镜）、白内障、眼底病、眼表眼综合五大学组，为患者提供各类眼科疾病的诊断、治疗服务。同时，公司坚持人才引进计划，搭建名医平台，眼科医疗优秀人才聚集效应显现，一批国内权威眼科专家陆续加盟光正

眼科，集团核心专家团队和各医院的人才力量得到充实。此外，公司长期与区域内的高校展开实训培养合作，不断强化医院与高校的高效联动，人才培养体系更加完善，人才储备持续增加，为快速发展提供了充足的人才保障。

医疗设备方面，公司作为眼科医疗领域的领先机构，持续引领国际先进屈光术式在国内的引进与应用，公司是行业内最先引进屈光 ICL 设备、全飞秒设备的公司之一，目前旗下机构配备了德国蔡司 VisuMax 全飞秒激光设备、美国爱尔康 LenSx 飞秒激光系统、德国鹰视 FS200 飞秒激光、AMARIS 阿玛仕准分子激光系统、爱尔康超声乳化仪、爱尔康玻切超乳一体机、蔡司显微镜 (ZEISS LUMERAi)、徕卡显微镜 (LEICA F40)、蔡司 CLARUS 500 眼底照相机、蔡司屈光析仪 (ZEISS i.Profiler plus)、蔡司三维定位配镜系统 (ZEISS VISUFIT 1000)、蔡司光相干断层扫描仪 (CIRRUS HD-OCT 5000) 等一批高精尖设备，能够为患者提供包括飞秒、全飞秒、精雕飞秒、晶体植入、表层矫正等技术在内的多样化、个性化屈光解决方案以及白内障手术。此外，公司还利用远程会诊、分级转诊、专家带教等多种手段，提高技术资源共享程度，不断提高临床、科研技术能力。

2. 上海新视界眼科近三年主要财务数据分析

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	56,212.36	75,962.07	67,919.63
营业成本	38,782.37	45,179.88	38,912.38
营业毛利率	31.01%	40.52%	42.71%
销售费用	13,374.01	19,038.10	13,188.91
管理费用	9,938.87	10,844.61	9,006.22
研发费用	85.57	395.94	54.24
财务费用	3,119.67	2,606.50	70.37
其他收益	267.55	1,984.64	239.91
所得税费用	-5.95	867.02	1,327.47
净利润(净亏损以“-”号填列)	-9,037.81	-1,468.79	5,209.26

从近三年主要财务数据可见，公司营业毛利率出现下降，特别是 2022 年下降近 9.52%，主要原因是外部经济社会不可控因素影响——公司主营业务眼科医疗服务主要集中在华东片区，而 2022 年上海地区受外部经济社会不可控因素影响较大，有效工作时间只有 7-8 个月，导致公司 2022 年眼科业务收入较 2021 年减少 26%。此外，公司医护人才的留存对业务发展至关重要，公司为保障医护团队稳定性，在部分医院受外部环境不可控因素影响无法营业、收入下滑的时期内，仍维持相应薪酬，导致 2022 年业务毛利率下降 9.52%。

2021 年公司营业收入较 2020 年增加 11.8%，净利润却大幅下降，主要原因是期间费用

增加所致——公司为缓解外部经济社会不可控因素对市场的影响，2021 年加大了广告宣传费的投入；此外，2021 年公司向银行等金融机构融资以保证经营所需资金，增加了利息费用支出。

3. 本次计提减值的减值迹象以及减值原因

根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》的规定，对因企业合并所形成的商誉，不论其是否存在减值迹象，都应当至少在每年年度终了进行减值测试，公司结合可获取的内部与外部信息，合理判断并识别商誉减值迹象如下：

公司 2021 年、2022 年现金流及经营利润下滑，低于形成商誉时的预期；随着国家对医疗服务业务的管控和调节，相关产业政策、产品与服务的市场状况或市场竞争程度发生了一定程度的变化，公司所在的眼科行业市场参与者增多，竞争有所加剧，医疗行业毛利率水平会受到影响。

对比 2021 年度商誉减值测试报告数据，2022 年实际实现收入较 2021 年预计收入实现率为 70.77%，公司综合上述事实情况对资产组未来收益能力进行重新估计，认为包含商誉的资产组出现减值迹象，在 2022 年报时进行了商誉减值测试，并恰当考虑该减值迹象的影响。

问题（2）请说明本次新视界眼科商誉减值测试具体情况，包括但不限于主要假设、测试方法、参数选取及依据、具体测试过程等，列示近三年商誉减值测试中关键参数的具体数值，说明本次商誉减值测试与以前年度减值测试是否存在差异，如是，请说明差异的原因及合理性，同时说明减值准备的计提是否符合《企业会计准则》的有关规定。请年审会计师发表核查意见。

公司回复：

1. 主要假设

（1）持续经营假设和继续使用基准假设

假设与评估对象——资产组相对应的经济体于评估基准日所具有的经营团队、财务结构、业务模式、市场环境等基础上按照其既有的经营目标持续经营。

假设与评估对象——资产组相对应的所有资产均按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用

（2）外部条件假设

假设资产组业务所在国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，与资产组相关的业务所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；假设有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用、融资条件等不发生重大变化；假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对资产组运营造成重大不利影响；对于评估中价值估算所依据的资产组所在经济体所需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律或行政性授权文件假定已经或可以随时获得或更新；假设资产组所有经营

活动均能依照有关法律、法规的规定和相关行业标准及安全生产经营之有关规定进行。

(3) 其他假设

资产组相关的经营和财务数据的预测资料符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关规定，与评估对象——资产组具有完整、合理和一致的对应关系

2. 测试方法

本次商誉减值测试采用收益法进行，《企业会计准则第 8 号——资产减值》第三章“资产可收回金额的计量”第六条规定：“可收回金额应当根据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较高者确定”；第八条规定：“资产的公允价值减去处置费用后的净额，应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。不存在销售协议但存在资产活跃市场的，应当按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定。资产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定。在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计。企业按照上述规定仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，应当以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额”。

就评估对象——资产组而言，未发现有该资产组在公平交易中的销售协议价格；也未发现存在一个与该资产组相同或类似的活跃交易市场；也缺乏或难以取得同行业类似资产组的最近交易价格或者结果；因此难以按照企业会计准则的前述要求利用“资产组可收回金额=资产组在公平交易中销售协议价格-可直接归属于该资产组处置费用”或“资产组可收回金额=资产组的市场价格或资产组的买方出价-该资产组处置费用”或“参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额”等方法确定资产组可收回金额，在评估方法选择方面属于上述企业会计准则规定的“应当以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额”的情形。

具体收益法模型如下：

资产组的可收回金额=资产组预计未来现金流量的现值

数学模型：

$$RA = CVEFCF = \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+g)^i} + \frac{CF_n \times (1+g)}{(1+g)^{n-m}} \quad (\text{式 7-1})$$

式 7-1 中：

RA——表示可收回金额 (the recoverable amount)

CVEFCF——表示未来现金流量现值 (the current value of the expected future cash flow)

CF_i ——表示预测期第 i 期预计的现金流量， $i=1, 2, \dots, n$

CF_n ——表示预测期末年即第 n 期预计的现金流量

n、i——分别表示预测期和预测期第 i 年 (期)

g——表示永续期年现金流量的年平均增长率

m ——表示当评估基准日所在的月份（唯当评估基准日为年末时， $m=0$ ）

资产组第 i 期预计的现金流量（ CF_i ）

=第 i 期预计能够独立产生的营业收入（ R_i ）-第 i 期对应的预计营业成本（ C_i ）

-第 i 期对应的预计的税金及附加（ OT_i ）-第 i 期预计的管理费用（ ME_i ）

-第 i 期预计的销售费用（ SE_i ）-第 i 期预计营运资金增加额（ OC_i ）

-第 i 期预计的为使资产达到预定可使用状态所发生的现金流出（ CC_i ）

+第 i 期折旧摊销等非付现成本费用（ D_i ）

即： $CF_i = R_i - C_i - OT_i - ME_i - SE_i - OC_i - CC_i + D_i$ （式 7-2）

折现率利用加权平均资本成本模型（WACC）计算：

$$r = \frac{r_e}{(1-T)} \times \kappa_e + r_d \times \kappa_d \quad (\text{式 7-3})$$

而权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算：

$$r_e = r_f + MRP \times \beta_e + r_c \quad (\text{式 7-4})$$

式 7-3 和式 7-4 中：

r_e ——表示权益资本成本

r_d ——表示付息债务资本成本

r_f ——表示无风险报酬率

r_c ——表示个别风险调整系数或特定风险调整系数

κ_e ——表示权益资本的权重

κ_d ——表示付息债务的权重

T ——表示企业所得税税率

MRP ——表示市场风险溢价

β_e ——表示权益的系统风险系数

无风险报酬率 r_f ：采用长期国债利率对无风险报酬率进行估计。

市场风险溢价 MRP ：按照 CSI300 每个月的月末（该月最后一个交易日）的收盘指数相对于其基期指数（1000）的变化率（几何收益率）作为测算月的市场收益率，可以得出 2014 年 12 月至评估基准日所在月的各个月的市场收益率的估计值；2014 年 12 月至评估基准日所在月的所有月份的市场收益率的算术平均值即为该计算区间末的市场预期报酬率 R_m 的估计值。

权益的系统风险系数 β_e ：
$$\beta_e = \beta_u \times \left[1 + \frac{\kappa_d \times (1-T)}{v} \right]$$

上式中： β_u ——表示预期无杠杆市场风险系数，通过可比公司进行估计。

个别风险调整系数或特定风险调整系数 r_c ：综合考虑资产组所对应业务的经营规模、所处经营阶段、历史经营情况、运营风险、业务模式、相关管理及控制机制、政策及资金风险等因素确定。

3. 主要参数的选取及依据

(1) 未来年度预测期，资产组各项业务的收入成本预测如下表所示

光正眼科医院集团股份有限公司

收入预测	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
白内障	28,298.48	29,480.14	30,364.54	31,277.42	31,902.97
屈光	37,878.55	39,772.48	40,965.66	42,194.62	43,460.46
视光	15,012.16	16,513.38	17,505.80	18,030.98	18,571.91
眼底病	4,904.40	5,198.66	5,406.61	5,568.81	5,735.87
眼综合	3,324.57	3,490.80	3,595.52	3,703.39	3,814.49
其他	101.90	101.90	101.90	103.90	103.90
合计	89,520.06	94,557.36	97,940.03	100,879.12	103,589.60

成本预测	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
人工成本	12,318.71	12,623.17	12,819.51	12,972.78	13,112.95
材料成本	29,113.14	30,774.79	31,893.13	32,850.49	33,739.00
能源及其他	2,975.87	3,141.65	3,253.55	3,351.22	3,442.38
折旧摊销	3,715.60	3,723.18	3,723.18	3,733.42	3,733.42
租赁成本	4,772.14	5,022.86	5,165.00	5,370.26	5,444.88
合计	52,895.46	55,285.65	56,854.37	58,278.17	59,472.63

(2) 费用预测

费用预测包括税金及附加、销售、管理费用。

资产组所涉及的销售费用包括人工成本、市场推广费用、租赁费用、办公费用、中介费、能源及其他杂费。从资产组的销售费用组成来看，主要为市场投放及人工成本。其中：市场投放涉及企业的获客渠道，包括线上及线下两部分。线上渠道主要为百度搜索引擎、今日头条、小红书、抖音、快手、哔哩哔哩、美团等搜索引擎，以及新闻、新媒体、团购平台，按照不同平台性质可分为网络推广、电商推广及传统推广；光正眼科通过支付流量费、展示费、竞价费等方式，向消费者展示品牌内容或知识科普。线下渠道则包括社区筛查、校园筛查、专家讲座、线下团购活动等地推开支，按照费用类型又可分为车辆费用、业务招待费用、差旅费及其他宣传费。

2022年受外部经济社会环境不可控因素影响，资产组线上及线下营销开展受到较大影响，光正眼科为降低经营成本，避免无效推广而缩减市场投放开支。根据光正眼科2023年营销计划，因不可控影响结束，企业拟重新加大市场投放力度，借此重新抢占市场资源，根据各业务板块的特点，制定了相应的市场投放预算。

在人力资源方面，光正眼科扩充了现有营销团队人数，提高了人工预算以促进市场推广能力；对于租赁费用，则根据租赁面积、租金水平及租赁条款及分摊原则，按照未来年度应当支付的租金额进行预测；其他费用则在现有规模基础上，考虑未来年度收入增长的相关情况进行预测。

资产组涉及的管理费用及研发费用主要由人工成本、办公费用、租赁成本、中介费、差

旅费等组成，对于管理费用所涉及的职工薪酬，光正眼科管理层主要按照薪酬方案，考虑未来年度薪酬上涨及新增人员等因素对该等费用进行预测；对于租赁费用，则根据租赁面积、租金水平、租赁条款及分摊原则，按照未来年度应当支付的租金额进行预测；其他费用主要根据历史年度支付情况及企业预算进行估计。

（3）资本性支出

本次评估在测算资本性支出时，主要考虑现有长期资产的更新支出及未来年度新建的崇明医院开支。

对存量长期资产的更新支出，根据资产组中长期资产的经济使用年限进行。其中：对预测期内需要更新的资产，假设其于经济使用年限到期后进行更新；对于预测期外需要更新的资产，本次评估根据未来年度应当安排的资本性支出总额折算为年金。

综上所述，资产组未来年度的资本支出预测情况如下表所示：

项目/年度	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	永续期
资本性支出	8,311.52	1,923.12	2,637.24	1,961.00	1,924.51	4,258.32

（4）营运资金追加

营运资金是指在业务经营活动中获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。营运资金净增加额系指在不改变当前主营业务条件下，为保持业务持续经营能力新增或减少的营运资金。营运资金净增加额为：

营运资金净增加额=当期营运资金-上期营运资金

由于评估范围内的资产组仅涉及长期资产，不包含营运资金，故预测期首期的营运资金均需要在期初一次性追加，即上期营运资金为零。

营运资金主要包括：正常经营所需保持的安全现金保有量、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收、预付账款）等所需的基本资金以及应付、预收账款等。通常上述科目的金额与收入、成本呈相对稳定的比例关系，其他应收账款和其他应付账款需具体甄别视其与所估算经营业务的相关性确定；应交税金和应付薪酬因周转快，评估假定其保持相对稳定。

营运资金=安全现金保有量+应收账款+预付账款+存货-应付账款-预收账款

通过对资产组所在业务经营情况的调查，以及历史经营性资产和损益、收入和成本费用的统计分析，以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果，按照上述定义，经综合分析后确定各项营运资产和营运负债的周转率，计算得到未来经营期内各年度的经营性应收款项以及应付款项等及其增加额。假设永续期资产组的经营规模已达到稳定水平，不需要再追加营运资金，故永续期净营运资金变动预测额为零。

未来年度，资产组对应业务的营运资金预测情况如下表所示：

项目/年度	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
营运资金增加额	1,582.49	9.74	0.10	9.40	-4.21

（5）折现率计算

无风险利率 R_f 的估计：评估采用的无风险利率根据中央国债登记结算有限责任公司发布的剩余期限在 10 年期以上的国债收益率，自 2014 年 12 月起至评估基准日所在月止分别按月计算各个·月份的国债收益率的算术平均值并以此作为各个月的国债收益率的估计值；2014 年 12 月至评估基准日所在月的所有月份的国债收益率的算术平均值即为该计算区间末的无风险利率 R_f 的估计值。

市场预期报酬率 R_m 的估算说明：按照 CSI300 每个月的月末（该月最后一个交易日）的收盘指数相对于其基期指数（1000）的变化率（几何收益率）作为测算月的市场收益率，可以得出 2014 年 12 月至评估基准日所在月的各个月的市场收益率的估计值；2014 年 12 月至评估基准日所在月的所有月份的市场收益率的算术平均值即为该计算区间末的市场预期报酬率 R_m 的估计值。

市场风险溢价 MRP 的估计：根据上述无风险利率 R_f 的估计值和市场预期报酬率 R_m 的估计值，按下式计算各计算区间的市场风险溢价 MRP ：

$$\text{市场风险溢价 } MRP = R_m - R_f$$

无风险利率 R_f 、市场预期报酬率 R_m 和市场风险溢价 MRP 的估算结果

根据以上基础、假设和方法，各计算区间的无风险利率 R_f 、市场预期报酬率 R_m 和市场风险溢价 MRP 的估算结果为：

$$\text{无风险利率 } R_f = 3.59\%, \text{ 市场预期报酬率 } R_m = 10.43\%。$$

$$\text{市场风险溢价 } MRP = R_m - R_f = 10.43\% - 3.59\% = 6.84\%。$$

权益的系统风险系数 β 的估计： β 系数是指投资者投资某公司所获报酬率的变动情况与股票市场平均报酬率的变动情况的相关系数。 β 系数的具体计算过程是：A) 计算股票市场的收益率和个别收益率。估算时股票市场的收益率以上证综合指数一个期间的变化来计算。个别收益率以单个公司某期间股票收盘价的变化来计算；B) 得出上述各期期间的收益率后，在某期期间段以股票市场的收益率为 x 轴，以单个公司个别收益率为 y 轴，得出一系列散点；C) 对上述散点进行回归拟合得出一元线性回归方程，该回归方程的斜率即为该单个公司的 β 系数。

由于资产组对应的业务属于上市公司“光正眼科 002524.SZ”主营业务，我们通过选取光正眼科及相关行业的上市公司作为参照公司，用这些参照公司的 β 值经过一系列换算最终得出资产组对应业务的 β 系数。

通过查询同花顺 Find 相关行业 A 股上市公司的 β_u 值并计算其平均值：

β_u （平均）计算过程见下表所示：

序号	股票代码	股票简称	β_u
1	301103.SZ	何氏眼科	0.9767
2	301267.SZ	华夏眼科	1.0702
3	301239.SZ	普瑞眼科	1.0993
4	300015.SZ	爱尔眼科	1.0067

光正眼科医院集团股份有限公司

序号	股票代码	股票简称	β_u
5	002524.SZ	光正眼科	0.9739
均值			1.0250

$$\beta = \beta_u (\text{平均}) \times [1 + D/E \times (1 - T)]$$

上式中的 D/E 取行业平均值=8.45%

经计算 β 最终取值为 1.0900。

个别风险调整系数或特定风险调整系数 r_c 的估计：我们通过计算已上市的参照行业的平均风险在消除了资本结构的差异后来衡量资产组业务的风险，这还需分析资产组所对应经济所具有的特有风险以确定特有风险补偿率。

综合考虑资产组的业务规模；所处经营阶段；历史经营情况；运营风险；业务模式；内部管理及控制机制等因素，本次评估特定风险调整系数取 0.5%。

权益资本成本 r_e 的计算 $r_e = r_f + MRP \times \beta + r_c = 11.55\%$

付息债务成本 r_d 的估计：根据光正眼科的债务情况，本次评估付息债务成本 r_d 取值为 4.75%。

资本结构的估计：本次评估的资产组对应的经营主体“光正眼科 002524.SZ”为上市公司，同时参考其他同业上市公司资本结构比例，本次评估采用行业资本结构作为目标资本结构计算，D/E 取行业平均值=8.45%：

证券代码	002524.SZ	301103.SZ	301267.SZ	301239.SZ	300015.SZ
证券简称	光正眼科	何氏眼科	华夏眼科	普瑞眼科	爱尔眼科
报告参数	2022-09-30	2022-09-30	2022-09-30	2022-09-30	2022-09-30
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
付息债务	80,823.98	23,925.37	64,261.33	123,935.02	489,838.56
评估基准日市值	367,971.62	498,099.44	4,094,160.00	1,056,310.48	22,297,464.22
D/E	21.96%	4.80%	1.57%	11.73%	2.20%
平均值	8.45%				

企业所得税税率 r 的取值：根据评估人员与光正眼科管理层的沟通，资产组经营主体适用的所得税税率按 25.00% 考虑。

税前折现率 r 的计算 由此 $r = \frac{r_e}{(1 - \tau)} \times K_e + r_d \times K_d = 13.48\%$

4. 具体测试过程

公司管理层对包含商誉的相关资产组 2023 年至 2027 年各年的现金流量进行了预计，并认为企业的管理模式、销售渠道、行业经验等与商誉相关的不可辨认资产可以持续发挥作用，其他长期资产可以通过更新或追加的方式延续使用，包含商誉的相关资产组的预期收益在

2027 年达到稳定并保持持续。在此基础上对包含商誉的资产组预计未来现金流量进行预测。

公司委托深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司对公司合并上海光正新视界眼科医院投资有限公司所形成的商誉及相关资产组的未来现金流量现值进行了评估。鹏信评估于 2023 年 4 月 23 日出具鹏信资评报字[2023]第 S098 号评估报告，合并上海光正新视界眼科医院投资有限公司形成的包含商誉的相关资产组在评估基准日（2022 年 12 月 31 日）的可收回金额为 83,200.00 万元。

公司依据评估结果测算，截止 2022 年 12 月 31 日，新视界眼科资产组组合可收回金额 83,200.00 万元低于账面价值 26,535.99 万元，按 51%持股比例计算应计提商誉减值 13,533.35 万元。期初已计提商誉减值准备 574.14 万元，本期应计提商誉减值准备 12,959.21 万元。

5. 近三年商誉减值测试中关键参数的具体数值

序号	项目	2020 年	2021 年	2022 年
1	评估基准日	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
2	评估范围确定	固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、合并报表确认商誉、少数股东权益对应的商誉	固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、合并报表确认的商誉、少数股东权益对应的商誉	固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、合并报表确认的商誉、少数股东权益对应的商誉
3	包含商誉的资产组组合的账面金额	109,008.17	110,660.44	109,735.99
4	包含商誉的资产组组合的可收回金额	109,100.00	109,534.67	83,200.00
5	预测期营业收入	分为住院收入和门诊收入进行预测： （1）门诊业务预测 本次评估根据预测门诊人次，从而推测出门诊饱和度，并根据预测的日人次平均门诊收入，按照全年的工作日计算确定门诊收入。 $\text{门诊业务收入} = \text{日人次平均门诊收入} * \text{日门诊饱和人次} * \text{门诊饱和度} * \text{工作天数}$ $\text{门诊饱和度} = \text{门诊人次} / \text{年最大门诊量}$ （2）住院业务预测 住院业务主要接待需要住院治疗的患者，以白内障为主。本次评估根据预测年度住院人次，每床日均住院收入及床位使用率，然后按照全年的工作日确定住院收入。 $\text{住院业务收入} = \text{开放病床数} * \text{每床日均收入} * \text{床位使用率} * \text{天数}$		

光正眼科医院集团股份有限公司

序号	项目	2020 年	2021 年	2022 年
		床位使用率=开放总床日数/占用总占床日数 占用总占床日数=每人次平均住院天数*住院人次		
6	预测期收入增长率	5 年预测期收入增长率分别为 16%、3%、3%、3%、3%，第一年预测期增长率较高主要是 2020 年受外部经济社会环境不可控因素影响，部分医院关门数月导致业绩大幅下滑，通过分析近几年一季度业绩数据，2021 年收入相比较 2020 年大幅上涨，已逐渐恢复 2019 年水平。	5 年预测期收入增长率分别为 5%、19%、3%、3%、3%，第一年预测期增长率 5%主要考虑是 2022 年一季度上海受外部经济社会环境不可控因素影响，部分医院关门数月，2021 年收入相比较 2020 年上涨比例维持在 5%，考虑 2023 年外部经济社会环境不可控因素好转，收入较 2022 年有较大增长，增长率为 19%。	5 年预测期收入增长率分别为 61.15%、5.62%、3.57%、3%、2.69%，第一年预测期增长率较高主要是 2022 年受外部经济社会环境不可控因素影响，部分医院关门数月导致业绩大幅下滑，通过分析近几年一季度业绩数据，2023 年收入相比较 2022 年大幅上涨。
7	稳定期增长率	预测期第五年达到稳定，第六年及永续增长率为 0，保持预测期第五年状态。	预测期第五年达到稳定，第六年及永续增长率为 0，保持预测期第五年状态。	预测期第五年达到稳定，第六年及永续增长率为 0，保持预测期第五年状态。

光正眼科医院集团股份有限公司

序号	项目	2020 年	2021 年	2022 年
8	销售净利率	预测期销售净利率处于 12.11%-14.35% 之间，主要是由于受外部经济社会环境不可控因素影响，销售净利率从 2019 年 15.38% 下滑到 2020 年 7.67%，虽然通过分析近几年一季度业绩数据，2021 年业绩相比较 2020 年大幅上涨，已逐渐回暖，但由于考虑到外部经济社会环境不可控因素恢复需要一定时间，故预测期逐渐恢复。	预测期销售净利率处于 6.58%--12.75% 之间，主要是由于 2020-2021 年受外部经济社会环境不可控因素影响，销售净利率下滑比较多，考虑到外部经济社会环境不可控因素恢复需要一定时间，故 2022 年预测略低于 2019 年，预测期逐渐恢复。	预测期销售净利率处于 7.81%--10.96% 之间，主要是由于 2020-2022 年受外部经济社会环境不可控因素影响，销售净利率下滑比较多，考虑到外部经济社会环境不可控因素恢复需要一定时间，故 2023 年预测略低于 2021 年，预测期逐渐恢复。
9	折现率测算模型	CAPM	WACC	WACC
10	税前折现率	0.1430	0.1371	0.1348

从上表可以看出，2020 年度、2021 年度、2022 年度商誉减值测试过程中，评估关键参数预测期营业收入、预测期增长率、稳定期增长率、利润率等及其确定依据、重要假设等无重大差异，折现率模型、折现率有所不同，主要原因如下：

折现率是企业作为市场参与者在购置或者投资资产时所要求的必要报酬率”，其中必要报酬率的表现形式可以是 CAPM 模型，也可以是 WACC 模型，要与其对应的现金流保持一致。CAPM 模型测算的折现率对应的是投资者投资的资产的必要报酬率，而 WACC 模型仅是替代。在 CAPM 模型中，无财务杠杆的报酬率实质为投资资产的行业平均必要报酬率。WACC 模型测算的折现率对应的是全投资口径下（股权+付息债权）要求的必要报酬率。采用 WACC 主要原因是作为替代利率 WARA。加权平均资产回报率 WARA 是营运资金、固定资产、无形资产各自比重与其各自回报率乘积之和，根据 $WARA=WACC$ 的恒等原理，在测算全投资口径下（股权+付息债权）企业价值时可以合理替代使用 WACC 模型。

上海新视界自 2021 年开始存在有息债务，且 2022 年较 2021 年有所增加，故 2021 年、2022 年计算折现率时采用 WACC 模型。

综合上述分析，公司认为上海新视界眼科商誉减值准备的计提符合《企业会计准则第 8 号-资产减值》的有关规定。

问题 6. 本报告期，你公司支付其他与经营活动有关的现金金额为 12,718.73 万元，其中经营性租赁及费用支出 11,460.62 万元，较上期下滑 33.91%。请说明本期经营性租赁及费用支出的具体构成，按重要合同列示交易对象、是否关联方、位置、租赁单价、租赁面积、租赁目的、对应的成本费用科目，同时说明相关的租赁合同是否被确认为使用权资产

和租赁负债，相关会计处理是否符合会计准则的要求。

公司回复：

1. 公司 2021 年、2022 年支付其他与经营活动有关的现金中经营性租赁及费用支出构成如下：

项目	2022 年度	2021 年度	变动金额	变动率
经营性租赁费用	116.60	388.08	-271.49	-69.96%
费用性支出	11,344.02	16,953.82	-5,609.81	-33.09%
其中：广告宣传费	6,881.83	10,856.53	-3,974.70	-36.61%
合计	11,460.62	17,341.91	-5,881.29	-33.91%

上表中经营性租赁费用是指采用简化方法处理的一年内的租赁、价值低的短期租赁，费用性支出是指销售费用、管理费用、研发费用中的付现性费用。

公司经营性租赁及费用支出 2022 年较 2021 年减少 5,881.29 万元。主要是经营性租赁支出 2022 年较 2021 年减少 271.49 万元，费用性支出 2022 年较 2021 年减少 5,609.81 万元。分析如下：

经营性租赁支出 2022 年较 2021 年减少 271.49 万元，主要是郑州医院、上海东区医院迁入新院区，原老院区租金按简便方法核算，支付的租金计入经营性支出，2022 年支付的租金较 2021 年少所致。

费用性支出 2022 年较 2021 年减少 5,609.81 万元，主要医疗业务的广告宣传费较上年减少 3,974.70 万元、办公费等其他费用较上年减少 1,635.10 万元。减少的主要原因是公司放缓了医疗业务广告的投放力度，医疗板块规模最大的上海三家医院停业 2 个多月，其他医院陆续受影响也有不同程度停业，办公费等其他费用下降。

2. 计入“支付其他与经营活动”中的经营性租赁的具体内容

本年度经营性租赁包括郑州医院、上海东区医院老院区剩余的租金，各医院短期的租车费用、租赁打印机等设备的费用。

郑州医院、上海东区医院老院区剩余的租金 2022 年已支付完毕，以后期间不再有这项租金支出。

3. 按重要合同列示交易对象、是否关联方、位置、租赁单价、租赁面积、租赁目的、对应的成本费用科目，同时说明相关的租赁合同是否被确认为使用权资产和租赁负债

公司除采用简化方法核算的短期租赁、低价值资产租赁外，其他租赁均已在首次执行日或合同开始日确认了使用权资产和租赁负债。

使用权资产、租赁负债按合同列示详见本回复“问题 4 的公司回复 1、截至 2022 年公司使用权资产及租赁负债详细情况”。

综合上述，公司认为对不超过 1 年的短期租赁、低价值资产的租赁采用简便方式处理，对其他租赁确认使用权资产和租赁负债，符合《企业会计准则第 21 号——租赁》（简称“新租赁准则”）的规定。

以上为公司关于深圳证券交易所《关于对光正眼科医院集团股份有限公司 2022 年年报的问询函》（公司部年报问询函（2023）第 289 号）的回复内容。

备查文件：

1. 《立信会计师事务所(特殊普通合伙)关于光正眼科医院集团股份有限公司关于公司 2022 年年报问询函的专项核查说明》（信会师函字[2023]第 ZA414 号）。

特此公告。

光正眼科医院集团股份有限公司董事会
二〇二三年六月二十七日