

关于美年大健康产业控股股份有限公司
《申请发行股份购买资产的审核问询函》的
回复（修订稿）

众环专字(2026)0200122号



关于美年大健康产业控股股份有限公司 《申请发行股份购买资产的审核问询函》的回复（修订稿）

众环专字(2026)0200122 号

深圳证券交易所：

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”或“我们”）作为美年大健康产业控股股份有限公司（以下简称“美年健康”）本次发行股份购买资产暨关联交易的审计机构，我们对美年大健康产业控股股份有限公司（以下简称“美年健康”）重大资产重组交易标的武汉美慈奥亚科技管理有限公司、衡阳美年健康体检中心有限公司、三明美年大健康管理有限公司、连江美年大健康管理有限公司、宁德美年大健康管理有限公司、肥城美年大健康管理有限公司、山东美铭奥亚健康咨询有限公司、沂水美年大健康体检管理有限公司、德州美年大健康体检管理有限公司、烟台美年福田健康体检管理有限公司、烟台美年大健康体检管理有限公司、淄博美年大健康管理有限公司、安徽美欣健康管理咨询有限公司、吉林市昌邑区美年大健康科技管理有限公司、广州花都区美年大健康管理有限公司、郑州美健健康管理有限公司（16 家公司以下统称“标的公司”）于 2026 年 2 月 10 日出具了标准无保留意见审计报告，具体报告情况如下：

序号	公司名称	报告号
1	武汉美慈奥亚科技管理有限公司	众环审字(2026)0200003 号
2	衡阳美年健康体检中心有限公司	众环审字(2026)0200004 号
3	三明美年大健康管理有限公司	众环审字(2026)0200005 号
4	连江美年大健康管理有限公司	众环审字(2026)0200006 号
5	宁德美年大健康管理有限公司	众环审字(2026)0200007 号
6	肥城美年大健康管理有限公司	众环审字(2026)0200008 号
7	山东美铭奥亚健康咨询有限公司	众环审字(2026)0200009 号
8	沂水美年大健康体检管理有限公司	众环审字(2026)0200010 号

序号	公司名称	报告号
9	德州美年大健康体检管理有限公司	众环审字(2026)0200011号
10	烟台美年福田健康体检管理有限公司	众环审字(2026)0200012号
11	烟台美年大健康体检管理有限公司	众环审字(2026)0200013号
12	淄博美年大健康管理有限公司	众环审字(2026)0200014号
13	安徽美欣健康管理咨询有限公司	众环审字(2026)0200015号
14	吉林市昌邑区美年大健康科技管理有限公司	众环审字(2026)0200016号
15	广州花都区美年大健康管理有限公司	众环审字(2026)0200017号
16	郑州美健健康管理有限公司	众环审字(2026)0200018号

2025年8月22日，深圳证券交易所出具了关于美年大健康产业控股股份有限公司申请发行股份购买资产的审核问询函》（审核函（2025）130013号）（以下简称“问询函”），我们以对标的公司相关财务报表执行的审计工作为依据，对问询函中需要本所回复的相关问题履行了核查程序，现将核查情况说明如下：

问题一：关于交易必要性

申请文件及公开信息显示：（1）截至报告书签署日，标的资产作为被许可方使用上市公司“美年大健康”或“奥亚”品牌从事健康体检经营活动。（2）本次交易标的为公司控股或参股的公司股权，交易完成后，上市公司将直接及间接持有标的资产100%股权；上市公司历史上存在多次收购事项，截至2024年末，公司控股的体检中心312家，参股体检中心264家；上市公司拟通过本次交易拓展健康体检服务的广度和深度，优化产业布局。（3）本次交易中上市公司拟收购研计（上海）企业管理有限公司（以下简称研计公司）持有的部分体检中心股权，是上市公司实际控制人履行承诺、解决同业竞争问题的具体举措。（4）本次交易均以发行股份作为对价支付方式；截至2025年3月31日，上市公司货币资金账面价值为22.99亿元。（5）截至2025年一季度末，上市公司商誉账面金额为51.41亿元，占总资产的比例为26.75%；根据备考审阅报告，本次交易新增商誉2.75亿元，新增商誉账面价值占当期末净资产额、资产总额比例分别为3.15%、1.39%。

请上市公司补充说明：（1）品牌许可方的具体选择标准，被许可方是否均为上市公司控股或参股公司，对被许可方的具体管控制度，该业务模式可能带来的相关法律风险及应对措施。（2）控股体检分院和参股体检分院与上市公司合作模式是否存在差异，上市公司对控股及参股体检分院持股比例的主要考量因素，选取本次收购标的背景及原因。（3）结

合上市公司业绩变化、商誉规模等，说明除解决同业竞争问题外，上市公司收购已参股或控股公司至 100% 持股的必要性，交易完成后上市公司对标的资产的整合管控安排及有效性，“拓展健康体检服务的广度和深度”的具体体现，收购后上市公司与标的资产的业务往来模式是否将发生实质变更，本次交易是否具有商业实质，是否存在利益输送的情形，是否损害上市公司利益及中小投资者。（4）上市公司实际控制人及其关联方避免同业竞争承诺履行的具体进展，本次交易标的的具体选取标准，交易完成后仍存续的同业竞争情况，未收购剩余同业竞争资产的原因，未来解决同业竞争的具体安排、时间计划和可行性。（5）结合上市公司现有货币资金用途及未来使用计划，说明公司在持有较多货币资金情况下，通过发行股份收购标的资产的原因及合理性。（6）结合上市公司以前年度历次收购标的的后续整合管控情况、管理安排、相关标的资产经营情况、业绩承诺实现及相关承诺履行情况、商誉减值情况等，说明上市公司对以前年度收购是否已实现有效整合。（7）备考财务报表中商誉的确认依据，结合当前商誉金额及减值测试情况，交易完成后商誉减值对上市公司净利润、净资产和总资产的影响等，并充分提示本次交易完成后潜在的商誉减值风险。

请独立财务顾问核查并发表明确意见，请会计师核查（5）（7）并发表明确意见，请律师核查（1）（4）并发表明确意见。

公司回复：

一、结合上市公司现有货币资金用途及未来使用计划，说明公司在持有较多货币资金情况下，通过发行股份收购标的资产的原因及合理性。

截至 2025 年 9 月 30 日，上市公司的货币资金余额为 201,065.94 万元，已有较为明确的用途，主要用于满足日常经营性需求、偿还银行借款等项目以及维持适当流动性等，具体情况如下：

项目	金额（万元）	说明
最低现金保有量	135,256.94	维持公司正常经营所需保持的最低现金保有量
公司需留存的安全储备资金	15,000.00	为应对突发意外情况，平均每家体检分院留存 50 万元安全储备资金
偿还短期银行及其他金融机构借款预留现金	64,988.20	为保障公司短期偿债能力，公司需为 2025 年 10-12 月拟偿还的短期银行和融资租赁款借款周转金
合计	215,245.14	-

（一）最低现金保有量

结合 2024 年上市公司经营情况，选取年付现成本总额结合付现次数法测算上市公司最

低现金保有量，主要考虑上市公司最低现金保有量等于年付现成本总额/货币资金周转次数，具体测算如下：

单位：万元

财务指标	计算公式	计算结果
2024 年营业成本	A	612,333.95
2024 年期间费用总额	B	380,015.85
2024 年非付现成本总额	C	135,802.21
2024 年付现成本总额	D=A+B-C	856,547.58
存货周转期（天）	E	13.07
应收款项周转期（天）	F	116.76
应付款项周转期（天）	G	72.98
现金周转期（天）	H=E+F-G	56.85
货币资金周转次数（现金周转率）	I=360/H	6.33
最低现金保有量	J=D/I	135,256.94

注：1、期间费用总额包括销售费用、管理费用、研发费用及财务费用；

2、非付现成本总额=固定资产折旧+使用权资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+股权激励费用；

3、存货周转期=360×平均存货账面余额/营业成本；

4、应收款项周转期=360×（平均应收账款账面余额+平均应收票据账面余额+平均应收款项融资账面余额+平均预付款项账面余额）/营业收入；

5、应付款项周转期=360×（平均应付账款账面余额+平均应付票据账面余额+平均合同负债账面余额+平均预收款项账面余额）/营业成本

（二）公司需留存的安全储备资金

公司主要从事健康体检业务，是国内规模领先、分布最广的专业体检及医疗机构，截至 2025 年 9 月 30 日，公司控股的体检分院 300 家，为应对突发意外情况，平均每家体检分院需要留存 50 万元安全储备资金，因此公司需留存的安全储备资金为 15,000.00 万元。

（三）偿还短期银行及其他金融机构借款预留现金

截至 2025 年 9 月 30 日，上市公司短期借款余额为 298,744.87 万元，一年内到期的非流动负债为 111,178.59 万元，经测算，2025 年 10-12 月，上市公司需要偿还的银行及其他金融机构借款利息及本金为 64,988.20 万元。偿还上述债务，上市公司货币资金存在一定压力，需要保持较大规模的货币资金余额以避免流动性风险。

综上所述，本次交易的标的公司均为上市公司参股或控股的体检分院，是上市公司强化和完善区域布局，优化资源配置的具体举措，符合上市公司的发展战略，有利于提升上市公司归母净利润，同时，上市公司目前货币资金储备已有较为明确的使用计划，若现有货币资金用于支付本次交易的对价，则可能造成上市公司资金短缺，因此，上市公司通过发行股份收购标的资产具有合理性。

二、备考财务报表中商誉的确认依据，结合当前商誉金额及减值测试情况，交易完成后商誉减值对上市公司净利润、净资产和总资产的影响等，并充分提示本次交易完成后潜在的商誉减值风险。

（一）备考财务报表中商誉的确认依据

根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》第十条的规定，“参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期”。第十一条的规定，“一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。”第十三条的规定，“购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉”。

本次上市公司拟以发行股份的方式收购标的公司股权，除收购控股子公司少数股权外，构成非同一控制下的企业合并。假设本次交易事项已于 2024 年 1 月 1 日完成，并自 2024 年 1 月 1 日起将标的公司纳入上市公司合并财务报表的编制范围，在此基础上持续经营。以本次交易评估机构金证评估出具的《资产评估报告》确认的标的公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础，备考合并报表之商誉由合并对价与可辨认净资产公允价值之间的差额确定，具体如下：

单位：万元

项目	序号	衡阳美 年健康 体检中 心有限 公司	宁德美 年大健 康管理 有限公 司	烟台美 年大健 康体检 管理有 限公司	武汉美 慈奥亚 科技管 理有限 公司	三明美 年大健 康管理 有限公 司	肥城美 年健康 管理有 限公司	德州美 年大健 康体检 管理有 限公司	连江美 年大健 康管理 有限公 司	沂水美 年大健 康体检 管理有 限公司	山东美铭 奥亚健康 咨询有限 公司
合并成本	A=B+C	4,000.00	3,800.00	4,775.00	8,260.00	2,300.00	2,500.00	3,980.00	1,400.00	1,230.00	3,650.00
——本次发股对价	B	3,360.00	3,078.00	3,581.25	4,362.18	1,955.00	2,250.00	3,343.23	1,148.00	990.15	3,370.75
——购买日之前持有的股 权于购买日的公允价值	C	640.00	722.00	1,193.75	3,897.82	345.00	250.00	636.77	252.00	239.85	279.25
经审计的合并归母净资产	D	1,585.97	900.97	-193.57	1,958.23	323.71	1,002.68	985.66	322.35	49.36	409.13
测算增值（注1）	E	163.82	177.46	106.70	191.81	151.03	108.66	109.51	85.52	147.26	227.97
可辨认净资产的公允价值	F=D+E	1,749.79	1,078.43	-86.87	2,150.04	474.73	1,111.34	1,095.17	407.86	196.63	637.10
购买股权比例	G	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
可辨认净资产的公允价值 的份额	H=F*G	1,749.79	1,078.43	-86.87	2,150.04	474.73	1,111.34	1,095.17	407.86	196.63	637.10
商誉	I=A-H	2,250.21	2,721.57	4,861.87	6,109.96	1,825.27	1,388.66	2,884.83	992.14	1,033.37	3,012.90

注：测算增值主要为固定资产、无形资产等资产评估增值。

(二) 结合当前商誉金额及减值测试情况，交易完成后商誉减值对上市公司净利润、净资产和总资产的影响等，并充分提示本次交易完成后潜在的商誉减值风险。

1、当前金额及减值测试情况

2023 年末、2024 年末、2025 年 9 月末，上市公司的商誉金额分别为 459,420.61 万元、507,052.37 万元、519,439.53 万元。

上市公司每年对商誉进行减值测试，将含有商誉的资产组的账面价值与其可收回金额进行比较，以确认是否需要计提减值，可收回金额根据资产组的公允价值减去处置费用后的净额与资产组的预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定，2023 年、2024 年商誉减值损失金额分别为 4,185.63 万元、670.79 万元，商誉减值损失占上市公司商誉、净资产、净利润和总资产的比例情况如下：

单位：万元

项目	2024 年	2023 年
商誉减值损失	670.79	4,185.63
商誉	507,052.37	459,420.61
商誉减值损失/商誉	0.13%	0.91%
净利润	40,898.98	66,882.35
商誉减值损失/净利润	1.64%	6.26%
净资产	870,292.61	840,998.96
商誉减值损失/净资产	0.08%	0.50%
总资产	2,012,671.48	1,945,666.02
商誉减值损失/总资产	0.03%	0.22%

由上表可知，2023 年、2024 年，上市公司商誉减值损失的金额占商誉金额、净利润、净资产和总资产的比例均较小。

2、交易完成后商誉减值对上市公司净利润、净资产和总资产的影响等

本次交易，上市公司预计将新增商誉 27,464.29 万元，新增商誉占 2024 年末净资产、总资产的比例分别为 3.15%、1.39%。为测算上述新增商誉可能发生的减值对上市公司未来财务状况的影响，假设商誉减值比例分别为 1%、5%、10%、15%和 20%，不同比例下对上市公司 2024 年度净利润、2024 年 12 月 31 日净资产、总资产的敏感性分析如下：

单位：万元

假设商誉减值比例		-1%	-5%	-10%	-15%	-20%
商誉	减值前	27,464.29	27,464.29	27,464.29	27,464.29	27,464.29
	减值后	27,189.65	26,091.08	24,717.86	23,344.65	21,971.43
净利润	减值前	40,898.98	40,898.98	40,898.98	40,898.98	40,898.98
	减值后	40,624.34	39,525.77	38,152.55	36,779.34	35,406.12
	变动率	-0.67%	-3.36%	-6.72%	-10.07%	-13.43%
净资产	减值前	870,292.61	870,292.61	870,292.61	870,292.61	870,292.61
	减值后	870,017.96	868,919.39	867,546.18	866,172.96	864,799.75
	变动率	-0.03%	-0.16%	-0.32%	-0.47%	-0.63%
总资产	减值前	2,012,671.48	2,012,671.48	2,012,671.48	2,012,671.48	2,012,671.48
	减值后	2,012,396.84	2,011,298.27	2,009,925.05	2,008,551.84	2,007,178.62
	变动率	-0.01%	-0.07%	-0.14%	-0.20%	-0.27%

本次交易完成后，如本次拟收购标的资产未来经营状况恶化，则存在商誉减值的风险，对上市公司的经营业绩产生一定的影响。

上市公司已在重组报告书“重大风险提示”之“一、本次交易相关风险”之“（四）商誉减值的风险”及“第十二节 风险因素”之“一、本次交易相关风险”之“（四）商誉减值的风险”中就本次交易完成后潜在的商誉减值风险进行了充分提示。

三、会计师核查程序及核查结论

（一）核查程序

会计师履行了如下核查程序：

- 1、查阅上市公司 2025 年三季报、2024 年度审计报告，分析上市公司资产负债结构以及现金流情况，了解公司可使用的货币资金情况；取得并复核上市公司 2025 年 9 月末短期借款、一年内到期的非流动负债科目明细，了解上市公司 2025 年度债务归还情况及安排；
- 2、查阅《企业会计准则第 20 号—企业合并》中对商誉确认的相关规定；
- 3、查阅上海东洲资产评估有限公司出具的上市公司 2023 年商誉减值报告和金证(上海)

资产评估有限公司出具的上市公司 2024 年商誉减值报告；

4、查阅标的公司评估报告，复核标的公司可辨认净资产公允价值测算及商誉计算过程，测算商誉减值对上市公司净利润、净资产和总资产的敏感性分析。

5、查阅重组报告书中风险提示及风险因素相关章节中关于商誉减值的披露。

（二）核查意见

经核查，会计师认为：

1、本次交易的标的公司均为上市公司参股或控股的体检分院，是上市公司强化和完善区域布局，优化资源配置的具体举措，符合上市公司的发展战略，提升上市公司归母净利润，同时，上市公司目前货币资金储备已有较为明确的使用计划，若现有货币资金用于支付本次交易的对价，则可能造成上市公司资金短缺，因此，上市公司通过发行股份收购标的资产具有合理性。

2、上市公司备考财务报表中商誉的确认依据合理及商誉计算正确，符合《企业会计准则第 20 号—企业合并》的相关规定，并已在重组报告书中充分提示本次交易完成后的商誉减值风险。

问题五：关于标的资产经营业绩

申请文件显示：（1）标的资产所处的健康体检行业具有较强的季节性特征，其中部分标的资产报告期内经营业绩呈下降趋势，如宁德美年营业收入分别为 3128.94 万元、2736.22 万元和 408.89 万元，净利润分别为 217.89 万元、181.70 万元和-129.77 万元。（2）标的资产之间毛利率差异较大，且因季节性特征最近一期毛利率有所降低，其中三明美年、连江美年大健康管理有限公司（以下简称连江美年）毛利率为负；上市公司 2024 年毛利率为 42.78%。（3）标的资产之间销售费用率差异较大。

请上市公司补充说明：（1）结合标的资产团检、个检等主要收入构成项目报告期内的变动情况，以及前期积压客户在报告期内到检的具体影响等因素，说明报告期内收入波动的原因，并结合最近一期收入的同比变动情况说明是否存在收入持续下降风险。（2）结合各标的资产主要成本项目构成及其差异，说明各标的资产间毛利率差异较大的原因，部分标的资产毛利率高于上市公司的合理性，最近一期各标的资产毛利率的同比变化情况，除季节性特征外是否存在其他导致毛利率下降的不利因素。（3）结合各标的资产的主要收入

类型构成、营销渠道、销售人员数量及薪酬水平等，补充说明各标的资产间销售费用率差异较大的原因。（4）结合收入、毛利率的变化及其原因，信用减值损失等其他利润表科目对业绩的具体影响等，说明影响报告期内各标的资产业绩变化的主要因素，相关因素是否持续。

请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见，并说明对标的资产各类型收入真实性、成本费用完整性的核查情况，包括但不限于核查范围、核查手段、覆盖比例等，相关核查程序是否充分，获取的核查证据是否足以支撑发表核查结论。

公司回复：

一、结合标的资产团检、个检等主要收入构成项目报告期内的变动情况，以及前期积压客户在报告期内到检的具体影响等因素，说明报告期内收入波动的原因，并结合最近一期收入的同比变动情况说明是否存在收入持续下降风险

（一）结合标的资产团检、个检等主要收入构成项目报告期内的变动情况，以及前期积压客户在报告期内到检的具体影响等因素，说明报告期内收入波动的原因

报告期内，各标的公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

公司	项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
衡阳 美年	主营业务收入	1,517.38	100.00%	2,667.00	100.00%	2,764.49	100.00%
	其他业务收入	-	-	-	-	-	-
	营业收入	1,517.38	100.00%	2,667.00	100.00%	2,764.49	100.00%
宁德 美年	主营业务收入	1,776.99	99.70%	2,720.39	99.42%	3,116.34	99.60%
	其他业务收入	5.34	0.30%	15.83	0.58%	12.60	0.40%
	营业收入	1,782.32	100.00%	2,736.22	100.00%	3,128.94	100.00%
烟台 美年	主营业务收入	3,151.89	100.00%	4,164.12	99.55%	4,031.14	99.55%
	其他业务收入	-	-	18.92	0.45%	18.16	0.45%
	营业收入	3,151.89	100.00%	4,183.05	100.00%	4,049.30	100.00%
烟台 美年	主营业务收入	1,449.47	100.00%	1,934.63	100.00%	2,110.83	100.00%
	其他业务收入	-	-	-	-	-	-

公司	项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
福田	营业收入	1,449.47	100.00%	1,934.63	100.00%	2,110.83	100.00%
武汉 奥亚	主营业务收入	4,067.80	100.00%	6,606.37	100.00%	6,808.22	100.00%
	其他业务收入	-	-	-	-	-	-
	营业收入	4,067.80	100.00%	6,606.37	100.00%	6,808.22	100.00%
三明 美年	主营业务收入	1,377.14	99.05%	1,849.65	99.68%	2,197.50	99.40%
	其他业务收入	13.15	0.95%	5.97	0.32%	13.30	0.60%
	营业收入	1,390.29	100.00%	1,855.61	100.00%	2,210.80	100.00%
肥城 美年	主营业务收入	1,088.51	99.82%	1,710.69	99.84%	1,522.36	99.30%
	其他业务收入	1.91	0.18%	2.78	0.16%	10.66	0.70%
	营业收入	1,090.42	100.00%	1,713.47	100.00%	1,533.02	100.00%
德州 美年	主营业务收入	1,755.73	100.00%	2,504.79	100.00%	2,256.60	100.00%
	其他业务收入	-	-	-	-	-	-
	营业收入	1,755.73	100.00%	2,504.79	100.00%	2,256.60	100.00%
连江 美年	主营业务收入	611.77	100.00%	1,207.36	99.94%	1,327.20	100.00%
	其他业务收入	0.00	0.00%	0.76	0.06%	0.06	0.00%
	营业收入	611.77	100.00%	1,208.13	100.00%	1,327.26	100.00%
沂水 美年	主营业务收入	799.90	100.00%	1,081.17	100.00%	1,119.89	100.00%
	其他业务收入	-	-	-	-	-	-
	营业收入	799.90	100.00%	1,081.17	100.00%	1,119.89	100.00%
山东 奥亚	主营业务收入	1,891.77	99.25%	2,568.67	98.56%	2,632.11	99.28%
	其他业务收入	14.29	0.75%	37.46	1.44%	19.05	0.72%
	营业收入	1,906.06	100.00%	2,606.13	100.00%	2,651.16	100.00%
郑州 美健	主营业务收入	5,204.56	99.60%	7,363.68	99.61%	8,484.98	99.60%
	其他业务收入	20.83	0.40%	29.17	0.39%	34.08	0.40%
	营业收入	5,225.40	100.00%	7,392.85	100.00%	8,519.06	100.00%
花都 美年	主营业务收入	2,701.41	98.68%	4,097.16	100.00%	3,794.09	100.00%
	其他业务收入	36.24	1.32%	-	-	-	-

公司	项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
	营业收入	2,737.65	100.00%	4,097.16	100.00%	3,794.09	100.00%
安徽美欣	主营业务收入	2,295.80	99.96%	3,666.94	99.96%	4,191.34	99.96%
	其他业务收入	0.98	0.04%	1.48	0.04%	1.78	0.04%
	营业收入	2,296.78	100.00%	3,668.42	100.00%	4,193.11	100.00%
淄博美年	主营业务收入	1,649.59	100.00%	2,435.82	100.00%	2,293.62	99.80%
	其他业务收入	-	-	-	-	4.63	0.00%
	营业收入	1,649.59	100.00%	2,435.82	100.00%	2,298.25	100.00%
吉林昌邑美年	主营业务收入	1,702.43	99.93%	2,459.75	99.93%	2,513.58	99.83%
	其他业务收入	1.20	0.07%	1.81	0.07%	4.37	0.17%
	营业收入	1,703.64	100.00%	2,461.57	100.00%	2,517.95	100.00%

由上表知，报告期各期，各标的公司主营业务收入占营业收入的比例均在 98.00%以上，为体检服务收入，其他业务收入为租车收入、利息收入等，占比极小，报告期内标的公司收入波动主要受主营业务收入波动影响。

根据客户群体性质不同，标的资产主营业务收入分为团检、个检、其他体检等项目，定义如下：

①团检：团检客户一般是由企业或单位以自身名义与标的公司签订体检服务合同，约定体检套餐所包含的检测内容和套餐价格，该企业或单位的员工均可以按照服务合同约定的内容到标的公司体检门店进行体检。

②个检：个人客户直接向标的公司付款并前往体检门店进行体检，或者作为团检客户的成员，在前往门诊部体检时，临时提出加项体检要求，并自行付款。

③其他体检：主要为专项体检收入，包括入职体检、职业病体检等，一般只包括身高、体重、视力、血压或一至两项专业的检测内容。

报告期内，标的公司收入波动的具体情况及原因如下：

1、衡阳美年

2023年至2024年，衡阳美年主营业务收入分别为2,764.49万元、2,667.00万元，主营

业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动率
团检	1,775.52	66.57%	2,160.41	78.15%	-384.89	-17.82%
个检	885.15	33.19%	604.08	21.85%	281.08	46.53%
其他	6.33	0.24%	-	-	6.33	/
合计	2,667.00	100.00%	2,764.49	100.00%	-97.49	-3.53%

2024 年度，衡阳美年主营业务收入较 2023 年度同比下降 3.53%，波动幅度小于 5%，整体较为稳定。从收入构成上看，受宏观经济环境影响，2024 年，衡阳美年所处当地部分企业减少了员工福利开支，导致衡阳美年团检业务有所下降，但通过积极拓展个检客户，个检业务收入取得了较大的提升，衡阳美年整体营业收入基本保持稳定。

2、宁德美年

2023 年至 2024 年，宁德美年主营业务收入分别为 3,116.34 万元、2,720.39 万元，主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动率
团检	1,804.77	66.34%	1,834.83	58.88%	-30.05	-1.64%
个检	883.39	32.47%	991.13	31.80%	-107.73	-10.87%
其他	32.23	1.18%	290.38	9.32%	-258.16	-88.90%
合计	2,720.39	100.00%	3,116.34	100.00%	-395.95	-12.71%

2024 年度，宁德美年主营业务收入较 2023 年度同比下降 12.71%，主要系个检收入、其他项目收入减少。

宁德美年 2024 年个检收入同比减少 107.73 万元，降幅为 10.87%。从到检情况来看，2023 年、2024 年第一季度与第四季度，宁德美年到检量情况具体如下：

单位：万元

分季度	2024 年度				2023 年度			
	到检量 (人次)	占比	营业 收入	占比	到检量 (人次)	占比	营业 收入	占比
第一季度	6,961	15.15%	423.58	15.48%	10,681	19.52%	618.39	19.76%
第四季度	14,229	30.96%	934.26	34.14%	12,864	23.51%	935.87	29.91%
全年	45,958	100.00%	2,736.22	100.00%	54,718	100.00%	3,128.94	100.00%

由上表知，受外部因素影响，2022 年末部分客户无法正常到检，到检时间滞后至 2023 年第一季度，导致 2023 年原本属于体检淡季的第一季度到检量显著增加，并推高了 2023 年度整体营收水平。随着该外部因素影响消退，2024 年第一季度到检量回归正常水平，营收水平也随之恢复到淡季正常水平。

宁德美年 2024 年其他项目收入同比减少 258.16 万元，主要系随着当地 HPV 疫苗接种资质放开，客户可根据自身需求自由选择接种机构，市场竞争加剧，导致宁德美年疫苗接种服务收入大幅减少。

综上，报告期内宁德美年营业收入波动的主要原因为受外部因素影响，2022 年末部分客户体检时间滞后至 2023 年第一季度到检，使得 2023 年营收水平相对偏高，2024 年一季度恢复到正常水平；同时，2024 年其他业务中疫苗接种由于市场竞争加剧出现下降，共同导致宁德美年 2024 年度营业收入有所减少。

3、烟台美年

2023 年至 2024 年，烟台美年主营业务收入分别为 4,031.14 万元、4,164.12 万元，主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动率
团检	3,080.19	73.97%	2,707.83	67.17%	372.36	13.75%
个检	1,083.92	26.03%	1,321.00	32.77%	-237.08	-17.95%
其他	0.01	0.00%	2.31	0.06%	-2.30	-99.48%
合计	4,164.12	100.00%	4,031.14	100.00%	132.98	3.30%

2024 年度，烟台美年主营业务收入同比提高 3.30%，波动幅度小于 5%，整体稳中有升，主要受益于团检业务的开拓。

4、烟台美年福田

2023 年至 2024 年，烟台美年福田主营业务收入分别为 2,110.83 万元、1,934.63 万元，主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动率
团检	1,447.42	74.82%	1,421.93	67.36%	25.49	1.79%
个检	487.21	25.18%	686.86	32.54%	-199.64	-29.07%
其他	-	-	2.05	0.10%	-2.05	-100.00%
合计	1,934.63	100.00%	2,110.83	100.00%	-176.20	-8.35%

2024 年度，烟台美年福田主营业务收入较 2023 年同比下降 8.35%，主要系个检收入同比减少较多所致。受宏观经济环境影响，个检客户对体检套餐价格更加敏感，选择较为平价基础套餐的客户数量增多，在个检到检人数基本稳定的情况下，单价下降导致个检业务收入有所下降。

综上，报告期内烟台美年福田营业收入波动的主要原因为受宏观经济环境影响，2024 年烟台美年福田个检单价下降导致个检收入有所下降。

5、武汉奥亚

2023 年至 2024 年，武汉奥亚主营业务收入分别为 6,808.22 万元、6,606.37 万元，主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动率
团检	5,117.32	77.46%	5,698.00	83.69%	-580.68	-10.19%
个检	1,476.85	22.35%	1,110.22	16.31%	366.63	33.02%
其他	12.20	0.18%	-	-	12.20	/

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动率
合计	6,606.37	100.00%	6,808.22	100.00%	-201.85	-2.96%

2024 年度，武汉奥亚主营业务收入较 2023 年度同比下降 2.96%，波动幅度小于 5%，整体较为稳定。从收入构成上看，受宏观经济环境影响，部分当地企业减少了员工福利开支，导致武汉奥亚团检业务有所下降，但通过积极拓展个检客户，个检业务收入取得了较大的提升，武汉奥亚整体营业收入基本保持稳定。

6、三明美年

2023 年至 2024 年，三明美年主营业务收入分别为 2,197.50 万元、1,849.65 万元，主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动率
团检	1,377.65	74.48%	1,689.63	76.89%	-311.97	-18.46%
个检	471.99	25.52%	507.48	23.09%	-35.50	-6.99%
其他	0.01	0.00%	0.39	0.02%	-0.38	-98.24%
合计	1,849.65	100.00%	2,197.50	100.00%	-347.85	-15.83%

2024 年度，三明美年主营业务收入较 2023 年度同比下降 15.83%，主要系团检收入减少。

三明美年 2024 年团检收入同比减少 311.97 万元，降幅为 18.46%。从到检情况来看，2023 年、2024 年第一季度与第四季度，三明美年到检量情况具体如下：

单位：万元

分季度	2024 年度				2023 年度			
	到检量 (人次)	占比	营业收入	占比	到检量 (人次)	占比	营业收入	占比
第一季度	5,014	16.03%	301.75	16.26%	7,880	19.60%	423.14	19.14%
第四季度	11,173	35.72%	670.80	36.15%	15,197	37.81%	806.06	36.46%
全年	31,277	100.00%	1,855.61	100.00%	40,196	100.00%	2,210.80	100.00%

三明美年主营业务收入中团检业务占比较大，主要为当地政府机关单位，该部分客户的体检安排受地方政策影响较大，且一般集中在下半年。由上表知，2024 年度，到检量整体有所减少，一方面，2022 年末受外部因素影响，部分上述团检客户将 2022 年度体检安排推迟至 2023 年第一季度，导致 2023 年原本属于体检淡季的第一季度到检量显著增加，并推高了 2023 年度整体营收水平，随着该外部因素的影响消退，2024 年第一季度到检量回归正常水平；另一方面，团检客户中政府机关及事业单位福利体检原来一般由单位统一组织，安排在第四季度完成体检，但 2024 年度，相关单位放宽了要求，由员工自行安排到检时间，因此部分单位支付了体检费用，但员工暂缓了体检安排，未及时到检，导致 2024 年第四季度体检收入确认减少，同时 2024 年末合同负债较 2023 年末有所上升。

综上，2024 年度三明美年收入波动的主要原因为，一方面，受外部因素影响，2022 年末部分团检客户年度体检时间滞后到 2023 年第一季度到检，使得 2023 年营收水平偏高；另一方面，部分团检客户暂缓了 2024 年年度体检，以上因素共同导致三明美年 2024 年度营业收入有所减少。

7、肥城美年

2023 年至 2024 年，肥城美年主营业务收入分别为 1,522.36 万元、1,710.69 万元，主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动率
团检	1,257.69	73.52%	1,053.97	69.23%	203.72	19.33%
个检	453.00	26.48%	436.52	28.67%	16.48	3.77%
其他	-	0.00%	31.87	2.09%	-31.87	-100.00%
合计	1,710.69	100.00%	1,522.36	100.00%	188.33	12.37%

2024 年度，肥城美年主营业务收入较 2023 年度同比提高 12.37%，主要系 2024 年度部分企业客户订单规模提高，使得团检收入有所增加。

8、德州美年

2023 年至 2024 年，德州美年主营业务收入分别为 2,256.60 万元、2,504.79 万元，主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动率
团检	1,775.44	70.88%	1,841.75	81.62%	-66.31	-3.60%
个检	728.76	29.09%	411.25	18.22%	317.51	77.21%
其他	0.59	0.02%	3.61	0.16%	-3.02	-83.75%
合计	2,504.79	100.00%	2,256.60	100.00%	248.19	11.00%

2024 年度，德州美年主营业务收入较 2023 年度同比提高 11.00%，主要系德州美年 2023 年收购德州美康并将其纳入合并报表范围，德州美康于 2024 年度正式投入运营。

9、连江美年

2023 年至 2024 年，连江美年主营业务收入分别为 1,327.20 万元、1,207.36 万元，主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动率
团检	364.44	30.18%	745.13	56.14%	-380.69	-51.09%
个检	842.92	69.81%	582.08	43.86%	260.84	44.81%
其他	0.01	0.00%	-	0.00%	0.01	/
合计	1,207.36	100.00%	1,327.20	100.00%	-119.84	-9.03%

2024 年度，连江美年主营业务收入较 2023 年度同比下降 9.03%，主要系团检收入减少幅度较大。

2024 年度，连江美年团检收入同比减少 380.69 万元，降幅为 51.09%，主要系团检客户到检量有所减少。从到检情况来看，2023 年、2024 年第一季度与第四季度，连江美年到检量情况具体如下：

分季度	2024 年度				2023 年度			
	到检量 (人次)	占比	营业收入	占比	到检量 (人次)	占比	营业收入	占比
第一季度	4,312	23.73%	186.03	15.40%	5,376	26.25%	232.90	17.55%

分季度	2024 年度				2023 年度			
	到检量 (人次)	占比	营业 收入	占比	到检量 (人次)	占比	营业 收入	占比
第四季度	6,161	33.90%	589.78	48.82%	6,169	30.12%	490.67	36.97%
全年	18,173	100.00%	1,208.13	100.00%	20,480	100.00%	1,327.26	100.00%

连江美年的团检客户以公务系统客户为主，上述客户的体检时间安排受当地政策影响较大。由上表知，一方面，受外部因素影响，2022 年末部分上述团检客户无法正常到检，到检时间滞后至 2023 年第一季度，导致 2023 年原本属于体检淡季的第一季度到检量显著增加，随着该外部因素的影响消退，2024 年第一季度到检量回归正常水平；另一方面，2024 年度，部分团检客户常规体检通知时间较往年 3 月份推迟至 10 月份，体检周期较短，导致全年体检人数相应减少。上述因素共同导致连江美年 2024 年度团检客户到检量有所减少，进而导致团检收入有所减少。

2024 年度，连江美年个检收入同比增加 260.84 万元，增幅为 44.81%，主要系考虑当地市场容量及体检意愿后主动调整营销方向，面向高端客户，积极推广高价套餐及配套服务，使得个检收入提高。

综上，2024 年度连江美年营业收入波动的主要原因为受外部因素影响，2022 年末部分客户体检时间滞后至 2023 年第一季度到检，使得 2023 年营业水平偏高，同时，2024 年度部分团检客户集体体检时间推迟，体检周期缩短，上述因素共同导致 2024 年度团检体检量减少，进而导致 2024 年度营业收入有所减少。

10、沂水美年

2023 年至 2024 年，沂水美年主营业务收入分别为 1,119.89 万元、1,081.17 万元，主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动率
团检	666.48	61.64%	665.93	59.46%	0.55	0.08%
个检	414.70	38.36%	453.97	40.54%	-39.27	-8.65%
其他	-	0.00%	-	0.00%	-	-
合计	1,081.17	100.00%	1,119.89	100.00%	-38.72	-3.46%

2024 年度，沂水美年主营业务收入较 2023 年度同比下降 3.46%，波动幅度小于 5%，整体较为稳定，主要系个检业务收入有所减少。

11、山东奥亚

2023 年至 2024 年，山东奥亚主营业务收入分别为 2,632.11 万元、2,568.67 万元，主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动率
团检	2,165.87	84.32%	2,191.17	83.25%	-25.31	-1.15%
个检	401.06	15.61%	440.10	16.72%	-39.04	-8.87%
其他	1.75	0.07%	0.84	0.03%	0.91	108.42%
合计	2,568.67	100.00%	2,632.11	100.00%	-63.44	-2.41%

2024 年度，山东奥亚主营业务收入较 2023 年度同比下降 2.41%，波动幅度小于 5%，整体较为稳定。

12、郑州美健

2023 年至 2024 年，郑州美健主营业务收入分别为 8,484.98 万元、7,363.68 万元，主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动率
团检	5,137.84	69.77%	6,944.01	81.84%	-1,806.17	-26.01%
个检	2,198.67	29.86%	1,535.34	18.09%	663.33	43.20%
其他	27.17	0.37%	5.63	0.07%	21.54	382.75%
合计	7,363.68	100.00%	8,484.98	100.00%	-1,121.30	-13.22%

2024 年度，郑州美健主营业务收入较 2023 年度同比下降 13.22%，主要系团检收入减少。

郑州美健 2024 年度团检收入同比减少 1,806.17 万元，降幅为 26.01%。从到检情况来

看，2023年、2024年第一季度与第四季度，郑州美健到检量情况具体如下：

分季度	2024年度				2023年度			
	到检量 (人次)	占比	营业收入	占比	到检量 (人次)	占比	营业收入	占比
第一季度	24,000	18.07%	1,386.80	18.76%	33,727	24.59%	1,908.97	22.41%
第四季度	40,798	30.71%	2,340.88	31.66%	33,419	24.37%	2,134.02	25.05%
全年	132,838	100.00%	7,392.85	100.00%	137,142	100.00%	8,519.06	100.00%

由上表知，受外部因素影响，2022年末部分政府事业单位团检客户将当年的年度体检安排推迟至2023年第一季度，导致2023年原本属于体检淡季的第一季度到检量显著增加，同时，部分客户在2023年出于自身健康需求选择了更为全面的体检套餐，从而拉高了2023年团检客户整体的单价，以上原因共同推高了2023年度整体营收水平。随着该外部因素的影响消退，2024年第一季度到检量回归正常水平，营收水平也随之恢复到淡季正常水平。

综上，2024年度郑州美健营业收入波动较大的原因主要为受外部因素影响，2022年末部分客户体检时间滞后到2023年第一季度到检，同时，2023年出于自身健康需求选择了更为全面的、客单价更高的体检套餐，共同导致2023年营收水平偏高，随着该外部因素的影响消退，2024年度郑州美健营收水平有所减少。

13、花都美年

2023年至2024年，花都美年主营业务收入分别为3,794.09万元、4,097.16万元，主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年度		2023年度		同比变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动率
团检	2,593.36	63.30%	2,815.91	74.22%	-222.55	-7.90%
个检	1,236.49	30.18%	963.03	25.38%	273.46	28.40%
其他	267.31	6.52%	15.15	0.40%	252.16	1,664.26%
合计	4,097.16	100.00%	3,794.09	100.00%	303.07	7.99%

2024年度，花都美年主营业务收入较2023年度同比提高7.99%，主要系个检业务发展良好，同时，中医、口腔等其他体检项目收入有所增加。

14、安徽美欣

2023 年至 2024 年，安徽美欣主营业务收入分别为 4,191.34 万元、3,666.94 万元，主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动率
团检	1,922.17	52.42%	2,722.85	64.96%	-800.69	-29.41%
个检	1,744.77	47.58%	1,468.48	35.04%	276.29	18.81%
其他	-	-	-	-	-	-
合计	3,666.94	100.00%	4,191.34	100.00%	-524.40	-12.51%

2024 年度，安徽美欣主营业务收入较 2023 年度同比下降 12.51%，主要系团检收入减少。

2024 年度，安徽美欣团检收入同比减少 800.69 万元，降幅为 29.41%。2023 年、2024 年第一季度及第四季度，安徽美欣到检量情况具体如下：

分季度	2024 年度				2023 年度			
	到检量 (人次)	占比	营业收入	占比	到检量 (人次)	占比	营业收入	占比
第一季度	11,426	16.49%	679.00	18.51%	16,763	22.16%	862.20	20.56%
第四季度	21,134	30.51%	955.06	26.03%	22,938	30.33%	1,354.50	32.30%
全年	69,275	100.00%	3,668.42	100.00%	75,631	100.00%	4,193.11	100.00%

由上表知，受外部因素影响，2022 年末部分团检客户无法正常到检，体检时间滞后至 2023 年第一季度，导致 2023 年原本属于体检淡季的第一季度到检量显著增长，同时，部分客户在 2023 年出于自身健康需求选择了更为全面的体检套餐，从而拉高了 2023 年团检客户整体的客单价，以上原因共同推高了 2023 年度整体营收水平。随着该外部因素的影响消退，2024 年第一季度到检量回归正常水平，2024 年整体营收水平也随之回落。

安徽美欣 2024 年第四季度营业收入较 2023 年同期也有所下降，一方面是因为 2022 年末无法到检的客户于 2023 年陆续到检，使得 2023 年第四季度的到检量也较以前年度有所增加；另一方面，2024 年度第四季度与上年同期相比，到检人数仅下降 7.86%的同时收入下降了 29.49%，主要系安徽美欣 2024 年度为促进客户到检，推出了体检加项满减的优惠政策，体

检单价有所下降，进而导致收入下降较为明显。

综上，2024 年度安徽美欣营业收入波动较大的原因主要为受外部因素影响，2022 年末部分客户体检时间滞后到 2023 年第一季度到检，同时，2023 年出于自身健康需求选择了更为全面的、客单价更高的体检套餐，共同导致 2023 年营收水平偏高，随着该外部因素的影响消退，2024 年度安徽美欣营收水平有所减少。

15、淄博美年

2023 年至 2024 年，淄博美年主营业务收入分别为 2,293.62 万元、2,435.82 万元，主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动率
团检	1,676.85	68.84%	1,794.18	78.22%	-117.33	-6.54%
个检	758.61	31.14%	495.31	21.60%	263.30	53.16%
其他	0.36	0.01%	4.13	0.18%	-3.77	-91.21%
合计	2,435.82	100.00%	2,293.62	100.00%	142.20	6.20%

2024 年度，淄博美年主营业务收入同比提高 6.20%，主要系个检收入开拓情况良好，收入增加所致。

16、吉林昌邑美年

2023 年至 2024 年，吉林昌邑美年主营业务收入分别为 2,513.58 万元、2,459.75 万元，吉林昌邑美年主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动率
团检	2,036.24	82.78%	1,967.39	78.27%	68.85	3.50%
个检	348.19	14.16%	544.95	21.68%	-196.76	-36.11%
其他	75.33	3.06%	1.25	0.05%	74.08	5,950.15%
合计	2,459.75	100.00%	2,513.58	100.00%	-53.83	-2.14%

2024 年度，吉林昌邑美年主营业务收入同比下降 2.14%，波动幅度小于 5%，整体规模较为稳定。

综上所述，2024 年度，除宁德美年、烟台美年福田、三明美年、连江美年、郑州美健、安徽美欣等 6 家标的公司主营业务收入同比减少且下降幅度超过 5%外，其他标的公司营业收入均同比有所提高或小幅下降。其中，宁德美年、三明美年、连江美年、郑州美健、安徽美欣等 5 家标的公司受外部因素影响，部分 2022 年四季度体检需求滞后到 2023 年一季度到检，导致 2023 年通常属于体检行业淡季的一季度体检量高于正常年度，推高了 2023 年度营收水平，上述外部影响因素在 2024 年已消除，使得 2024 年度营收水平出现下滑。

外部因素对所有标的公司 2023 年第一季度到检量均存在影响，但对各地体检中心的影响程度和影响周期均有不同，因此对各标的公司经营情况的影响程度也有所不同。由于标的公司所处地区的经济水平、市场需求、竞争环境等方面存在较大差异，标的公司自身的资源禀赋、运营效率也有所不同，因此除外部因素外，各标的公司报告期内营业收入波动的原因不尽相同。

（二）结合最近一期收入的同比变动情况说明是否存在收入持续下降风险

最近一期，标的公司营业收入的同比变动情况如下：

单位：万元

公司	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月	同比变动	
			变动金额	变动率
衡阳美年	1,517.38	1,683.35	-165.97	-9.86%
宁德美年	1,782.32	1,801.96	-19.64	-1.09%
烟台美年	3,151.89	2,932.70	219.19	7.47%
烟台美年福田	1,449.47	1,321.48	127.99	9.69%
武汉奥亚	4,067.80	4,666.48	-598.68	-12.83%
三明美年	1,390.29	1,184.81	205.48	17.34%
肥城美年	1,090.42	1,113.88	-23.46	-2.11%
德州美年	1,755.73	1,790.38	-34.65	-1.94%
连江美年	611.77	618.35	-6.58	-1.06%
沂水美年	799.90	806.92	-7.02	-0.87%

公司	2025年1-9月	2024年1-9月	同比变动	
			变动金额	变动率
山东奥亚	1,906.06	1,828.99	77.07	4.21%
郑州美健	5,225.40	5,068.64	156.76	3.09%
花都美年	2,737.65	2,685.61	52.04	1.94%
安徽美欣	2,296.78	2,714.45	-417.67	-15.39%
淄博美年	1,649.59	1,696.46	-46.87	-2.76%
吉林昌邑美年	1,703.64	1,738.38	-34.74	-2.00%

注：标的公司2024年1-9月财务数据未经审计。

最近一期，大部分标的公司营业收入同比有所提高或小幅下降，衡阳美年、武汉奥亚、安徽美欣等3家标的公司营业收入同比下降且降幅超过5%，具体情况如下：

1、衡阳美年

2025年1-3月，衡阳美年主营业务收入同比减少77.21万元，下降14.61%，主要系个检收入减少，2025年春节假期开始时间较2024年提前，衡阳美年同步提前开始筹备针对个检客户的“春节开门红”大促活动，导致部分个检业务前置至2024年四季度，2025年一季度个检收入有所减少，因此不存在收入持续下降风险。

2024年1-9月、2025年1-9月，衡阳美年主营业务收入按团检、个检的构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年1-9月		同比变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动率
团检	1,030.64	67.92%	950.66	56.47%	79.98	8.41%
个检	483.79	31.88%	728.68	43.29%	-244.89	-33.61%
其他	2.94	0.19%	4.01	0.24%	-1.07	-26.60%
合计	1,517.38	100.00%	1,683.35	100.00%	-165.97	-9.86%

注：标的公司2024年1-9月财务数据未经审计。

2025年1-9月，衡阳美年营业收入为1,517.38万元，同比减少165.97万元，同比下降9.86%，降幅较2025年1-3月减少4.75个百分点，下降幅度减小。衡阳美年主营业务收入中团检业务占比较高，主要客户为当地政府机关及事业单位，该部分客户2025年度体检于8月底启动，较往年推迟了2个月左右，2025年第四季度，随着上述政府机关及事业单位工

作人员体检高峰期的到来，衡阳美年营业收入将进一步提高。衡阳美年在当地体检行业深耕多年，客户基础稳定，经营情况良好，因此，最近一期导致衡阳美年营业收入同比下降且降幅超过 5%的因素具备偶发性，不会对衡阳美年后续经营产生不利影响。

2025 年 1-9 月，衡阳美年净利润为 72.63 万元，同比减少 113.41 万元，主要利润表科目变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月	同比变动
营业收入	1,517.38	1,683.35	-165.97
营业成本	751.20	833.84	-82.64
销售费用	539.83	527.19	12.64
管理费用	92.93	67.40	25.53
财务费用	7.72	10.60	-2.88
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-30.68	-	-30.68
净利润	72.63	186.04	-113.41

注：标的公司 2024 年 1-9 月财务数据未经审计。

一方面，2025 年 1-9 月衡阳美年营业收入减少导致毛利同比有所减少；另一方面，期间费用有所增加，主要系计提的绩效奖金、职工福利费用增加导致当期管理费用增加较多；同时，信用减值损失增加，主要系应收账款按账龄组合计提坏账减值损失。上述原因共同导致衡阳美年 2025 年 1-9 月净利润同比有所减少。

2、武汉奥亚

2025 年 1-3 月，武汉奥亚主营业务收入同比减少 124.72 万元，下降幅度为 9.10%，主要系团检收入减少，受宏观经济环境影响，部分中小企业团检客户进行季度预算调整，推迟本年度员工体检安排，由于体检行业存在明显的季节性，一季度营收规模较小，受到上述团检客户到检情况的影响较为敏感，故团检收入下降幅度较大。

2025 年 1-9 月，武汉奥亚营业收入为 4,067.80 万元，同比减少 598.68 万元，同比下降 12.83%，降幅较 2025 年 1-3 月有所增加，主要系武汉奥亚关山分院自 2025 年 7 月起因搬迁暂停营业，于 2025 年 9 月份开始重新运营，部分团单延迟至第四季度开检，导致 2025 年 1-9 月营业收入有所减少。根据 2024 年同期营业情况测算，武汉奥亚关山分院搬迁停业期

减少的营业收入约为 450 万元，随着关山分院重新营业后客户陆续到检，这部分营业收入将在第四季度体现，若加回因搬迁导致的业务量滞后的影响，测算武汉奥亚 2025 年 1-9 月营业收入同比仅下降 2.45%，降幅较 2025 年 1-3 月大幅减小。武汉奥亚已进入成熟运营期，报告期内整体营收规模较大且保持稳定，在当地体检行业深耕多年，客户基础稳定，上述搬迁事项导致武汉奥亚营业收入下降的因素具有偶发性，不会对武汉奥亚后续经营产生不利影响。

2025 年 1-9 月，武汉奥亚净利润为 165.70 万元，同比减少 233.75 万元，主要利润表科目变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月	同比变动
营业收入	4,067.80	4,666.48	-598.68
营业成本	2,800.19	3,062.43	-262.24
销售费用	891.31	967.10	-75.80
管理费用	107.60	167.62	-60.01
财务费用	38.29	34.27	4.02
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-9.33	52.64	-61.97
净利润	165.70	399.44	-233.75

注：标的公司 2024 年 1-9 月财务数据未经审计。

2025 年 1-9 月，武汉奥亚净利润减少主要系营业收入减少导致毛利同比有所减少，同时，销售费用同比有所减少，主要系 2025 年进一步推动降本增效措施，使得销售费用中的人力成本有所减少，部分缓解了营收水平下降导致净利润减少的情况。

3、安徽美欣

2025 年 1-3 月，安徽美欣主营业务收入同比减少 67.10 万元，下降 9.88%，主要系个检收入减少。2024 年初，安徽美欣推出臻选个性化定制套餐，客户可自由搭配体检项目，取得了较好的推广效果，2025 年一季度个检推广活动未及时推出，因此个检收入同比有所下滑。随着 2025 年个检推广活动的开始，安徽美欣个检业绩将有所改善，因此不存在收入持续下降风险。

2025 年 1-9 月，安徽美欣营业收入为 2,296.78 万元，同比减少 417.67 万元，同比下降 15.39%，降幅较 2025 年 1-3 月有所增加，主要系安徽美欣积极调整销售策略，优化业务结

构，主动淘汰了部分低质量的团单，导致营业收入同期有所减少，同时，安徽美欣积极降本增效，优化费用开支，提高自身运营效率，2025年1-9月实现净利润235.58万元，与去年同期净利润234.25万元持平，因此，上述销售策略调整不会对安徽美欣后续经营产生不利影响。

2025年1-9月，安徽美欣净利润为235.58万元，同比增加1.33万元，主要利润表科目变动情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年1-9月	同比变动
营业收入	2,296.78	2,714.45	-417.67
营业成本	1,777.56	2,087.80	-310.24
销售费用	96.34	128.58	-32.24
管理费用	13.35	24.35	-11.00
财务费用	86.77	133.57	-46.80
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4.15	0.73	-4.88
净利润	235.58	234.25	1.33

注：标的公司2024年1-9月财务数据未经审计。

2025年1-9月，安徽美欣营业收入减少导致毛利同比有所减少，同时，期间费用同比大幅减少，缓解了营业收入减少对净利润的影响；2025年1-9月，安徽美欣销售费用、管理费用随收入规模减少同比有所减少，同时，2025年1-9月计提的租赁负债利息支出同比减少，使得财务费用有所减少。

4、沂水美年、吉林昌邑美年

2025年1-3月、2025年1-9月，沂水美年营业收入分别为231.21万元、799.90万元，较2024年1-3月、2024年1-9月分别减少20.38万元、7.02万元，降幅分别为8.10%、0.87%。2025年1-9月，沂水美年营业收入降幅较小，且较2025年1-3月降幅减少7.23个百分点，降幅有所收窄，主要系体检行业存在明显的季节性，一季度营收规模较低，对比三季度，标的公司营业收入受短期营销策略变化的影响较为敏感所致。2025年以来，沂水美年对周边无综合体检机构的临县市场进行开发，设立沂南办事处、莒县办事处，为快速打开市场、吸引客户，沂水美年推出了多款高性价比体检套餐，该策略虽有助于市场开拓，但也一定程度

上降低了个检业务的平均客单价，使得一季度个检收入有所减少，随着新市场客户基础的逐步建立，沂水美年整体收入水平稳步提升，至 2025 年三季度，沂水美年营业收入与 2024 年同期已基本持平。

2025 年 1-3 月、2025 年 1-9 月，吉林昌邑美年营业收入分别为 397.41 万元、1,703.64 万元，较 2024 年 1-3 月、2024 年 1-9 月分别减少 85.62 万元、34.74 万元，降幅分别为 17.73%、2.00%。2025 年 1-9 月，吉林昌邑美年营业收入降幅较小，且较 2025 年 1-3 月降幅减少 15.73 个百分点，降幅有所收窄，主要系体检行业存在明显的季节性，一季度营收规模较低，对比三季度，标的公司营业收入受团检客户到检安排等因素的影响较为敏感所致。2025 年一季度，吉林昌邑美年部分团检客户体检时间滞后至第二季度进行，导致一季度到检量有所减少，随着客户陆续到检，营收水平已逐步提升，至 2025 年三季度，吉林昌邑美年营业收入与 2024 年同期基本持平。

综上所述，上述标的公司最近一期收入下降较大主要是由于政府机关及事业单位团检客户推迟到检、体检分院地址搬迁、短期营销手段变化等因素的影响，上述因素不具备持续性，因此不存在收入持续下滑的风险。除安徽美欣外，上述标的公司最近一期净利润均同比有所减少，主要系营业收入下降、信用减值损失变动等所致。

二、结合各标的资产主要成本项目构成及其差异，说明各标的资产间毛利率差异较大的原因，部分标的资产毛利率高于上市公司的合理性，最近一期各标的资产毛利率的同比变化情况，除季节性特征外是否存在其他导致毛利率下降的不利因素

（一）结合各标的资产主要成本项目构成及其差异，说明各标的资产间毛利率差异较大的原因，部分标的资产毛利率高于上市公司的合理性

1、结合各标的资产主要成本项目构成及其差异，说明各标的资产间毛利率差异较大的原因

（1）各标的资产主要成本项目构成及其差异

报告期内，标的资产的主营业务均为提供健康体检服务，其营业成本主要由人工费用、房租物业、折旧及摊销、体检直接耗材、外送成本等主营业务成本项目构成，其中，人工成本主要为医护人员的固定工资和绩效等；房租物业为体检中心办公经营场所的租金及物业管

理费；折旧和摊销为医疗设备等固定资产的折旧以及体检中心装修费用的摊销等；体检直接耗材主要为提供体检服务过程中使用的试剂与耗材等；外送成本主要为外送检验费、外包体检成本等。

报告期内，各标的资产的营业成本构成具体如下：

1) 衡阳美年

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	297.91	39.66%	418.86	36.88%	446.11	38.77%
房租物业	69.45	9.25%	92.56	8.15%	104.61	9.09%
折旧及摊销	109.47	14.57%	163.40	14.39%	163.91	14.24%
体检直接耗材	102.79	13.68%	159.78	14.07%	174.89	15.20%
外送成本	109.81	14.62%	215.74	19.00%	169.35	14.72%
其他	61.77	8.22%	85.27	7.51%	91.84	7.98%
合计	751.20	100.00%	1,135.61	100.00%	1,150.71	100.00%

2) 宁德美年

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	498.04	42.68%	651.82	40.35%	636.49	35.30%
房租物业	98.88	8.47%	125.94	7.80%	114.49	6.35%
折旧及摊销	123.78	10.61%	155.69	9.64%	245.75	13.63%
体检直接耗材	213.97	18.34%	403.79	25.00%	527.51	29.26%
外送成本	80.63	6.91%	103.37	6.40%	114.91	6.37%
其他	151.60	12.99%	174.74	10.82%	163.85	9.09%
合计	1,166.91	100.00%	1,615.35	100.00%	1,802.99	100.00%

3) 烟台美年

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	652.06	39.97%	905.46	39.28%	920.00	40.95%
房租物业	143.30	8.78%	182.83	7.93%	183.82	8.18%
折旧及摊销	138.30	8.48%	197.62	8.57%	194.59	8.66%
体检直接耗材	160.75	9.85%	199.45	8.65%	193.60	8.62%
外送成本	404.79	24.81%	572.76	24.85%	514.49	22.90%
其他	132.05	8.10%	247.12	10.72%	240.29	10.69%
合计	1,631.25	100.00%	2,305.23	100.00%	2,246.80	100.00%

4) 烟台美年福田

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	294.08	35.14%	419.75	36.50%	417.71	36.66%
房租物业	76.41	9.13%	102.10	8.88%	100.79	8.84%
折旧及摊销	65.18	7.79%	92.82	8.07%	92.61	8.13%
体检直接耗材	66.17	7.91%	88.53	7.70%	89.79	7.88%
外送成本	277.80	33.19%	329.94	28.69%	321.76	28.24%
其他	57.30	6.85%	116.80	10.16%	116.83	10.25%
合计	836.93	100.00%	1,149.95	100.00%	1,139.50	100.00%

5) 武汉奥亚

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	848.02	30.28%	1,235.19	29.30%	1,103.07	25.09%
房租物业	379.19	13.54%	528.54	12.54%	523.65	11.91%

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
折旧及摊销	205.22	7.33%	320.39	7.60%	627.47	14.27%
体检直接耗材	218.03	7.79%	309.10	7.33%	309.52	7.04%
外送成本	935.86	33.42%	1,504.92	35.70%	1,534.46	34.91%
其他	213.88	7.64%	317.76	7.54%	297.68	6.77%
合计	2,800.19	100.00%	4,215.91	100.00%	4,395.84	100.00%

6) 三明美年

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	483.38	52.28%	605.00	47.95%	671.66	45.84%
房租物业	36.40	3.94%	59.41	4.71%	59.33	4.05%
折旧及摊销	111.59	12.07%	151.85	12.03%	267.32	18.24%
体检直接耗材	113.97	12.33%	191.32	15.16%	220.00	15.01%
外送成本	45.84	4.96%	70.26	5.57%	83.15	5.67%
其他	133.48	14.44%	183.99	14.58%	163.92	11.19%
合计	924.66	100.00%	1,261.82	100.00%	1,465.38	100.00%

7) 肥城美年

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	283.01	41.81%	384.68	39.17%	392.66	41.27%
房租物业	39.13	5.78%	44.98	4.58%	41.33	4.34%
折旧及摊销	90.46	13.37%	102.96	10.48%	190.68	20.04%
体检直接耗材	65.33	9.65%	74.46	7.58%	103.46	10.87%
外送成本	97.19	14.36%	241.20	24.56%	100.61	10.57%
其他	101.70	15.03%	133.92	13.63%	122.68	12.89%

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	676.82	100.00%	982.19	100.00%	951.41	100.00%

8) 德州美年

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	361.67	37.80%	506.05	42.88%	373.61	38.85%
房租物业	132.63	13.86%	137.10	11.62%	118.82	12.36%
折旧及摊销	94.55	9.88%	105.48	8.94%	43.69	4.54%
体检直接耗材	107.62	11.25%	140.38	11.89%	139.25	14.48%
外送成本	164.44	17.19%	187.13	15.85%	198.02	20.59%
其他	95.79	10.01%	104.14	8.82%	88.15	9.17%
合计	956.69	100.00%	1,180.28	100.00%	961.54	100.00%

9) 连江美年

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	226.78	44.98%	337.48	42.25%	378.35	43.08%
房租物业	101.19	20.07%	180.47	22.60%	179.90	20.48%
折旧及摊销	19.94	3.96%	34.09	4.27%	32.96	3.75%
体检直接耗材	37.81	7.50%	124.35	15.57%	150.56	17.14%
外送成本	75.19	14.91%	55.51	6.95%	68.72	7.82%
其他	43.21	8.57%	66.78	8.36%	67.78	7.72%
合计	504.12	100.00%	798.69	100.00%	878.27	100.00%

10) 沂水美年

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	221.46	47.89%	333.51	49.24%	352.18	40.38%
房租物业	23.16	5.01%	33.66	4.97%	30.72	3.52%
折旧及摊销	91.19	19.72%	109.59	16.18%	187.07	21.45%
体检直接耗材	39.33	8.50%	93.07	13.74%	193.38	22.17%
外送成本	38.32	8.29%	33.97	5.02%	34.99	4.01%
其他	48.96	10.59%	73.53	10.86%	73.80	8.46%
合计	462.41	100.00%	677.33	100.00%	872.14	100.00%

11) 山东奥亚

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	321.58	22.75%	500.44	24.58%	511.53	28.11%
房租物业	151.50	10.72%	203.43	9.99%	192.04	10.55%
折旧及摊销	165.43	11.70%	224.46	11.03%	407.40	22.39%
体检直接耗材	69.56	4.92%	105.55	5.18%	130.83	7.19%
外送成本	606.30	42.89%	824.53	40.50%	431.09	23.69%
其他	99.27	7.02%	177.24	8.71%	146.93	8.07%
合计	1,413.64	100.00%	2,035.65	100.00%	1,819.80	100.00%

12) 郑州美健

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	947.53	32.08%	1,280.46	30.12%	1,326.80	26.65%
房租物业	236.23	8.00%	335.34	7.89%	377.26	7.58%

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
折旧及摊销	302.89	10.25%	400.76	9.43%	477.86	9.60%
体检直接耗材	217.11	7.35%	277.73	6.53%	368.84	7.41%
外送成本	901.32	30.52%	1,305.23	30.71%	1,926.43	38.69%
其他	348.62	11.80%	651.05	15.32%	502.07	10.08%
合计	2,953.70	100.00%	4,250.56	100.00%	4,979.26	100.00%

13) 花都美年

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	519.94	31.51%	706.80	29.77%	647.22	31.71%
房租物业	112.17	6.80%	196.25	8.27%	238.94	11.71%
折旧及摊销	87.61	5.31%	119.18	5.02%	244.83	11.99%
体检直接耗材	125.74	7.62%	223.01	9.39%	174.35	8.54%
外送成本	558.02	33.82%	751.11	31.64%	473.48	23.20%
其他	246.70	14.95%	377.77	15.91%	262.35	12.85%
合计	1,650.18	100.00%	2,374.11	100.00%	2,041.18	100.00%

14) 安徽美欣

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	701.54	39.47%	1,022.85	38.64%	1,080.92	37.42%
房租物业	207.44	11.67%	172.19	6.50%	368.16	12.74%
折旧及摊销	116.46	6.55%	178.08	6.73%	291.80	10.10%
体检直接耗材	127.77	7.19%	215.73	8.15%	252.35	8.74%
外送成本	426.50	23.99%	669.61	25.29%	659.72	22.84%
其他	197.85	11.13%	388.94	14.69%	235.89	8.17%

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	1,777.56	100.00%	2,647.42	100.00%	2,888.84	100.00%

15) 淄博美年

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	380.22	34.32%	495.78	39.95%	563.91	41.86%
房租物业	107.00	9.66%	138.84	11.19%	115.48	8.57%
折旧及摊销	99.76	9.01%	129.98	10.47%	120.23	8.92%
体检直接耗材	116.53	10.52%	117.95	9.50%	153.30	11.38%
外送成本	243.61	21.99%	164.06	13.22%	242.01	17.96%
其他	160.69	14.51%	194.40	15.66%	152.30	11.31%
合计	1,107.81	100.00%	1,241.01	100.00%	1,347.22	100.00%

16) 吉林昌邑美年

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	371.28	38.52%	484.58	36.75%	432.29	38.51%
房租物业	43.27	4.49%	56.38	4.28%	57.72	5.14%
折旧及摊销	127.45	13.22%	114.84	8.71%	141.12	12.57%
体检直接耗材	180.37	18.72%	326.34	24.75%	241.30	21.49%
外送成本	98.29	10.20%	136.23	10.33%	174.44	15.54%
其他	143.08	14.85%	200.32	15.19%	75.74	6.75%
合计	963.74	100.00%	1,318.69	100.00%	1,122.61	100.00%

标的公司的营业成本中，人工费用、房租物业、折旧及摊销等为维持体检门店日常经营所需的相对固定的支出，随体检业务量变化产生的变动较小；体检直接耗材、外送成本等可变成本项目呈现业务量驱动的弹性特征，随着体检业务量增加而支出增加。报告期内，各

标的公司营业成本中固定成本所占比例如下：

单位：万元

公司	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	营业成本	固定成本占比	营业成本	固定成本占比	营业成本	固定成本占比
衡阳美年	751.20	63.48%	1,135.61	59.42%	1,150.71	62.10%
宁德美年	1,166.91	61.76%	1,615.35	57.79%	1,802.99	55.28%
烟台美年	1,631.25	57.24%	2,305.23	55.78%	2,246.80	57.79%
烟台美年福田	836.93	52.06%	1,149.95	53.45%	1,139.50	53.63%
武汉奥亚	2,800.19	51.15%	4,215.91	49.43%	4,395.84	51.28%
三明美年	924.66	68.28%	1,261.82	64.69%	1,465.38	68.13%
肥城美年	676.82	60.96%	982.19	54.23%	951.41	65.66%
德州美年	956.69	61.55%	1,180.28	63.43%	961.54	55.76%
连江美年	504.12	69.01%	798.69	69.12%	878.27	67.32%
沂水美年	462.41	72.62%	677.33	70.39%	872.14	65.35%
山东奥亚	1,413.64	45.17%	2,035.65	45.60%	1,819.80	61.05%
郑州美健	2,953.70	50.33%	4,250.56	47.44%	4,979.26	43.82%
花都美年	1,650.18	43.61%	2,374.11	43.06%	2,041.18	55.41%
安徽美欣	1,777.56	57.69%	2,647.42	51.87%	2,888.84	60.26%
淄博美年	1,107.81	52.99%	1,241.01	61.61%	1,347.22	59.35%
吉林昌邑美年	963.74	56.24%	1,318.69	49.73%	1,122.61	56.22%

由上表可知，标的公司营业成本构成中固定成本占比均超过 40%，部分标的公司甚至超过 70%，总体占比较高，其中主要为人工费用、房屋物业等项目与标的公司所在区域的经济发展水平、人均薪酬水平直接相关；营业成本中体检直接耗材、外送成本等可变成本则与体检业务量呈正相关变动。因此，标的公司的所处区域不同和成本管控能力差异导致其成本构成存在差异。

2、各标的资产间毛利率差异较大的原因

报告期内，各标的公司毛利率情况如下：

标的公司	2025年1-9月	2024年度	2023年度
	毛利率	毛利率	毛利率
衡阳美年	50.49%	57.42%	58.38%
宁德美年	34.53%	40.96%	42.38%
烟台美年	48.25%	44.89%	44.51%
烟台美年福田	42.26%	40.56%	46.02%
武汉奥亚	31.16%	36.18%	35.43%
三明美年	33.49%	32.00%	33.72%
肥城美年	37.93%	42.68%	37.94%
德州美年	45.51%	52.88%	57.39%
连江美年	17.60%	33.89%	33.83%
沂水美年	42.19%	37.35%	22.12%
山东奥亚	25.83%	21.89%	31.36%
郑州美健	43.47%	42.50%	41.55%
花都美年	39.72%	42.05%	46.20%
安徽美欣	22.61%	27.83%	31.11%
淄博美年	32.84%	49.05%	41.38%
吉林昌邑美年	43.43%	46.43%	55.42%

由上表知，标的公司的毛利率差异较大，主要系各标的公司所处地域经济环境、成本结构、业务模式、战略定位以及发展阶段不同所致，符合连锁经营一般规律及标的公司各自实际经营情况，具有合理性，分析如下：

(1) 标的公司所处地域不同导致毛利率差异

各标的公司分布于全国不同省市区域，其所在地域的经济水平、客户消费能力、面临的竞争强度等存在显著差异，直接影响其盈利结构与毛利率水平。从收入端看，位于经济较为发达地区的标的公司，居民健康意识普遍较强，消费能力高，往往带动体检单价提升，市场竞争的激烈程度则决定了标的公司在当地是否能够有较强的定价权；从成本端看，经济发达区域通常面临更高的租金与人力成本，导致不同标的公司的营业成本结构存在差异。区域因素造成标的公司创收能力、成本结构不同进而导致毛利率差异较大。

上市公司与各标的主营业务相同，区域因素的影响在上市公司分地区的毛利率也有所体现，2023年至2024年，上市公司分地区毛利率情况如下：

单位：万元

分地区	2024年度			2023年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
中南区	134,750.96	70,617.10	47.59%	134,757.24	71,016.55	47.30%
华北区	238,666.08	132,949.31	44.29%	245,713.02	143,670.91	41.53%
华东区	359,945.59	212,166.27	41.06%	347,031.42	202,171.26	41.74%
华南区	126,136.65	77,031.62	38.93%	130,201.51	78,102.86	40.01%

由上表可知，2023年至2024年，上市公司分地区毛利率中，最高的中南区较最低的华南区相差8个百分点左右，同样反映出区域经济水平和竞争环境差异对体检中心毛利率的影响。

（2）标的公司经营杠杆不同导致毛利率差异

各标的公司固定成本（人工费用、房租物业、折旧及摊销）占营业成本的比例存在明显差异，以2024年数据为例，固定成本占比区间为43.06%至70.39%。固定成本具有明显的刚性特征，其在营业成本中的占比决定了体检门店的成本结构弹性和盈亏平衡点水平。固定成本占比越高，在经营杠杆的作用下，毛利率对收入规模的波动更为敏感，进而导致标的公司毛利率呈现较大差异。

以2024年数据为例，三明美年、连江美年、沂水美年、衡阳美年、德州美年、淄博美年等6家标的公司的固定成本占比在标的公司中属于较高水平，其收入规模、毛利率情况如下：

单位：万元

公司	营业收入	营业成本	固定成本占比	毛利率
沂水美年	1,081.17	677.33	70.39%	37.35%
连江美年	1,208.13	798.69	69.12%	33.89%
三明美年	1,855.61	1,261.82	64.69%	32.00%
淄博美年	2,435.82	1,241.01	61.61%	49.05%
德州美年	2,504.79	1,180.28	63.43%	52.88%

公司	营业收入	营业成本	固定成本占比	毛利率
衡阳美年	2,667.00	1,135.61	59.42%	57.42%

三明美年、连江美年、沂水美年 3 家标的公司固定成本占比相对较高，但其毛利率水平较低，反映出在高固定成本结构下，现有收入水平难以有效摊薄刚性成本，导致盈利空间受到挤压。衡阳美年、德州美年、淄博美年 3 家标的公司固定成本占比也相对较高，但由于其营业收入规模较大，能够通过业务量有效摊薄固定成本，从而实现了较高的毛利率水平。

（3）标的公司运营模式和战略定位差异导致毛利率差异

各标的公司的运营模式和战略定位存在差异，进而影响了毛利率。例如标的公司山东奥亚作为区域线上销售的运营主体，其接收到的线上订单一部分发单给区域内的其他体检中心，因此营业收入中存在一定比例的发单体检收入，其与实际提供体检服务的体检中心结算的金额核算在营业成本中，这部分发单业务的毛利率较低，导致山东奥亚的整体毛利受到影响；标的公司安徽美欣作为上市公司控股的体检中心，在集团战略定位和区域协同中定位为承接区域内其他体检中心发单的体检客户，因此结算给安徽美欣的收入已经扣除了发单方的分成，导致安徽美欣的毛利率较低。

综上，各标的公司由于所处地域不同、经营杠杆不同以及运营模式和战略定位差异，导致毛利率差异较大。

（二）部分标的资产毛利率高于上市公司的合理性

2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-9 月，上市公司毛利率分别为 42.79%、42.78%、38.33%，上市公司的毛利率反映了合并范围内处于不同地域、不同竞争环境、不同成长周期的所有体检中心的综合情况，而标的公司作为独立运营的主体，由于所处地域不同、经营杠杆不同以及运营模式和战略定位不同，其自身的创收能力和成本构成差异较大，因此部分标的公司毛利率高于上市公司具有合理性。

（三）最近一期各标的资产毛利率的同比变化情况，除季节性特征外是否存在其他导致毛利率下降的不利因素

最近一期，各标的公司毛利率的同比变化情况如下：

单位：万元

公司	2025年1-9月	2024年1-9月	同比变动
衡阳美年	50.49%	50.47%	增加 0.02 个百分点
宁德美年	34.53%	35.24%	减少 0.71 个百分点
烟台美年	48.25%	44.49%	增加 3.76 个百分点
烟台美年福田	42.26%	44.16%	减少 1.90 个百分点
武汉奥亚	31.16%	33.25%	减少 2.08 个百分点
三明美年	33.49%	24.09%	增加 9.40 个百分点
肥城美年	37.93%	38.41%	减少 0.48 个百分点
德州美年	45.51%	49.68%	减少 4.17 个百分点
连江美年	17.60%	5.94%	增加 11.66 个百分点
沂水美年	42.19%	34.37%	增加 7.82 个百分点
山东奥亚	25.83%	19.67%	增加 6.16 个百分点
郑州美健	43.47%	39.86%	增加 3.62 个百分点
花都美年	39.72%	41.43%	减少 1.71 个百分点
安徽美欣	22.61%	23.09%	减少 0.48 个百分点
淄博美年	32.84%	40.55%	减少 7.71 个百分点
吉林昌邑美年	43.43%	43.89%	减少 0.46 个百分点

注：标的公司 2024 年 1-9 月财务数据未经审计。

2025 年 1-9 月，大部分标的公司毛利率变动情况较为稳定；三明美年、连江美年、沂水美年、山东奥亚等 4 家标的公司毛利率较 2024 年同期增加 5 个百分点以上；淄博美年毛利率较 2024 年同期减少 7.71 个百分点，具体原因如下：

1、三明美年

2025 年 1-9 月，三明美年营业收入、营业成本、毛利同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年1-9月	同比变动	
			金额	变动率
营业收入	1,390.29	1,184.81	205.48	17.34%
营业成本	924.66	899.39	25.27	2.81%

项目	2025年1-9月	2024年1-9月	同比变动	
			金额	变动率
毛利	465.63	285.42	180.21	63.14%

注：标的公司2024年1-9月财务数据未经审计。

2025年1-9月，三明美年营业收入同比增加205.48万元，营业成本同比增加25.27万元，毛利同比减少180.21万元，毛利率提高主要系团检收入有所增加，同时，营业成本中的直接体检耗材、外送成本等可变成本有所减少。一方面，三明美年通过赠送体检项目的方式鼓励客户及时到检，使得团检收入有所增加，使得营业收入有所增加；另一方面，基因检测、血液类检测等项目的比例有所减少，因此直接体检耗材、外送成本等可变成本有所减少，上述原因共同使得2025年1-9月三明美年毛利率同比有所提高。

2、连江美年

2025年1-9月，连江美年营业收入、营业成本、毛利同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年1-9月	同比变动	
			金额	变动率
营业收入	611.77	618.35	-6.58	-1.06%
营业成本	504.12	581.64	-77.52	-13.33%
毛利	107.65	36.71	70.94	193.24%

注：标的公司2024年1-9月财务数据未经审计。

2025年1-9月，连江美年营业收入同比减少6.58万元，营业成本同比减少77.52万元，毛利同比增加70.94万元，毛利率提高主要系营业成本中的房租物业、人工费用等固定成本支出有所减少。一方面，2024年11月，连江美年重新签订房屋租赁合同，租金有所减少，使得2025年1-9月房租物业成本减少47.76万元；另一方面，2025年起，连江美年进一步推动降本增效措施，优化人员配置，使得人工费用支出减少22.06万元。上述原因使得连江美年2025年1-9月毛利率有所提高。

3、沂水美年

2025年1-9月，沂水美年营业收入、营业成本、毛利同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年1-9月	同比变动	
			金额	变动率
营业收入	799.90	806.92	-7.02	-0.87%
营业成本	462.41	529.58	-67.17	-12.68%
毛利	337.49	277.34	60.15	21.69%

注：标的公司2024年1-9月财务数据未经审计。

2025年1-9月，沂水美年营业收入同比减少7.02万元，营业成本同比减少67.17万元，毛利同比增加60.15万元，毛利率提高主要系营业成本中的体检直接耗材、人工费用支出有所减少。一方面，由于HPV九价疫苗接种存在周期性，2025年疫苗接种服务需求下降，使得相应的直接耗材成本有所减少，同时，出于成本控制考虑，部分检测项目由体检中心直接检验转变为外送检验的方式，外送检验的规模效应使得检测项目成本更低，故当期营业成本有所减少；另一方面，2025年1-9月，沂水美年进一步优化人员成本，实行全员轮岗轮休，并精减人员，使得营业成本较2024年同期减少31.55万元。

4、山东奥亚

2025年1-9月，山东奥亚营业收入、营业成本、毛利同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年1-9月	同比变动	
			金额	变动率
营业收入	1,906.06	1,828.99	77.07	4.21%
营业成本	1,413.64	1,469.27	-55.63	-3.79%
毛利	492.42	359.72	132.70	36.89%

注：标的公司2024年1-9月财务数据未经审计。

2025年1-9月，山东奥亚营业收入同比增加77.07万元，营业成本同比减少55.63万元，毛利同比增加132.70万元，毛利率提高主要系营业收入有所增加，同时，营业成本中的人工费用支出有所减少。

2025年1-9月，山东奥亚营业收入为1,906.06万元，较去年同期提高4.21%，一方面，2025年作为山东奥亚“美年臻选”平台运营的第二年，已逐步成熟，在增强济南地区体检门店业务协同的同时，其引流效应亦增强了山东奥亚在当地的影响力，为山东奥亚带来了增

量个检业务收入；另一方面，2025年山东奥亚历城门诊部成立了省区总检中心，使得2025年团检收入有所增加。在成本端，2025年1-9月，营业成本为1,413.64万元，同比减少55.63万元，主要系2025年进一步加强降本增效措施，实行分院轮休政策，分院按预约排班，集中营业时间，使得营业成本中的人工费用减少55.63万元。上述营业收入增加、营业成本减少使得2025年1-9月山东奥亚毛利率较2024年同期提高6.16个百分点。

2024年1-3月、2024年1-9月、2025年1-3月和2025年1-9月，山东奥亚毛利率分别为21.28%、19.67%、6.54%和25.83%，其中2025年1-3月毛利率较低，主要系2025年一季度低毛利的发包业务增加所致。报告期内，山东奥亚品牌定位高端，经营规模较大，营销团队配置齐备，整体服务能力较强。为了更好地进行线上宣传，提升客户服务质量，自2023年11月起，济南区域各体检中心协商一致由山东奥亚作为线上平台“美年臻选”的运营主体，以此加强济南地区体检门店的业务协同，增强美年健康品牌的地区影响力。经过前期的推广运营和用户积累，至2024年下半年“美年臻选”平台可稳定带来新增业务量，客户可在线上平台下单并根据自身需求就近选择济南市的各美年健康品牌门店进行体检，因此，山东奥亚2025年一季度发包收入及成本大幅提高，而这部分业务毛利率较低，从而导致山东奥亚毛利率有所下降，具体如下：

2025年1-3月，山东奥亚发包业务收入为238.84万元，较去年同期35.04万元大幅增加，发包业务收入占营业收入的比例由去年同期的7.72%提升至42.94%，发包业务收入毛利率为10.51%，远低于山东奥亚去年同期21.28%的毛利率水平，因此发包业务收入占比提升是2025年1-3月毛利率下降的主要原因；同时，一季度属于体检行业传统淡季，山东奥亚剔除发包业务收入后营业收入水平较上年同期有所下降，而人力成本、房租费用、折旧摊销等固定成本较去年同期相对稳定，故毛利率对营收水平的波动更为敏感，进而导致2025年1-3月综合毛利率水平进一步下降。

5、花都美年

2025年1-3月，花都美年毛利率为33.12%，较2024年1-3月减少10.22个百分点，主要系2025年一季度引入创新、特色体检项目为核心体检服务吸引更多流量，由于上述体检项目尚处于推广培育期，毛利率较低。随着下半年体检旺季的到来，上述体检项目为核心体检服务带来的引流效应显现，2025年1-9月，花都美年营业收入同比增加52.04万元，毛利率较2024年1-9月减少1.71个百分点，减少幅度有所收窄。

6、淄博美年

2025年1-9月，淄博美年营业收入、营业成本、毛利同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年1-9月	同比变动	
			金额	变动率
营业收入	1,649.59	1,696.46	-46.87	-2.76%
营业成本	1,107.81	1,008.57	99.24	9.84%
毛利	541.78	687.89	-146.11	-21.24%

注：标的公司2024年1-9月财务数据未经审计。

2025年1-9月，淄博美年营业收入同比减少46.87万元，营业成本同比增加99.24万元，毛利同比减少146.11万元，毛利率下降主要系营业成本中外送成本、外包体检成本增加所致。一方面，为了进一步推广核心体检项目，2025年淄博美年新增眼底镜、肝超检测等项目，导致对应的外送检验成本有所增加；另一方面，2025年发包体检项目同比增多，导致外包体检成本有所增加。上述外送项目、外包体检等毛利率较低的项目增多拉低了2025年三季度整体毛利率。

三、结合各标的资产的主要收入类型构成、营销渠道、销售人员数量及薪酬水平等，补充说明各标的资产间销售费用率差异较大的原因

报告期内，各标的公司销售费用率情况如下：

单位：万元

公司名称	销售费用率		
	2025年1-9月	2024年度	2023年度
衡阳美年	35.58%	31.02%	30.37%
宁德美年	27.95%	27.11%	29.20%
烟台美年	23.43%	24.91%	30.13%
烟台美年福田	26.44%	25.86%	27.39%
武汉奥亚	21.91%	20.29%	20.99%
三明美年	21.15%	22.72%	21.58%
肥城美年	21.10%	20.63%	25.94%

公司名称	销售费用率		
	2025年1-9月	2024年度	2023年度
德州美年	23.87%	29.37%	29.62%
连江美年	25.52%	22.27%	18.80%
沂水美年	25.98%	26.85%	28.21%
山东奥亚	16.32%	16.92%	19.76%
郑州美健	28.90%	25.60%	24.14%
花都美年	17.29%	13.49%	18.43%
安徽美欣	4.19%	4.26%	2.56%
淄博美年	14.64%	19.66%	14.49%
吉林昌邑美年	27.58%	24.68%	25.91%

注：2025年1-9月数据未做年化处理。

由上表知，报告期内，各标的公司的销售费用率基本保持稳定，各标的公司之间差异较大，主要原因分析如下：

（一）各标的公司的主要收入类型构成、营销渠道对销售费用率的影响

报告期内，标的公司团检和个检收入占比、销售费用率的对比情况如下：

公司名称	2024年度			2023年度		
	团检收入占比	个检收入占比	销售费用率	团检收入占比	个检收入占比	销售费用率
衡阳美年	66.57%	33.19%	31.02%	78.15%	21.85%	30.37%
宁德美年	66.34%	32.47%	27.11%	58.88%	31.80%	29.20%
烟台美年	73.97%	26.03%	24.91%	67.17%	32.77%	30.13%
烟台美年 福田	74.82%	25.18%	25.86%	67.36%	32.54%	27.39%
武汉奥亚	77.46%	22.35%	20.29%	83.69%	16.62%	20.99%
三明美年	74.48%	25.52%	22.72%	76.89%	23.09%	21.58%
肥城美年	73.52%	26.48%	20.63%	69.23%	28.67%	25.94%
德州美年	70.88%	29.09%	29.37%	81.62%	18.22%	29.62%
连江美年	30.18%	69.81%	22.27%	56.14%	43.86%	18.80%
沂水美年	61.64%	38.36%	26.85%	59.46%	40.54%	28.21%

公司名称	2024 年度			2023 年度		
	团检收入占比	个检收入占比	销售费用率	团检收入占比	个检收入占比	销售费用率
山东奥亚	84.32%	15.61%	16.92%	83.25%	16.72%	19.76%
郑州美健	69.77%	29.86%	25.60%	81.84%	18.09%	24.14%
花都美年	63.30%	30.18%	13.49%	74.22%	25.38%	18.43%
安徽美欣	52.42%	47.58%	4.26%	64.96%	35.04%	2.56%
淄博美年	68.84%	31.14%	19.66%	78.22%	21.60%	14.49%
吉林昌邑美年	82.78%	14.16%	24.68%	78.27%	21.68%	25.91%
平均值	68.21%	31.06%	22.23%	72.46%	26.78%	22.97%

由上表知，大部分标的公司团检业务收入占比超过 60%，连江美年、安徽美欣由于其地理位置、市场容量、业务定位的不同，与其他标的公司在客户结构上有所差异，部分年度个检收入占比较高。

一般来说，团检收入占比较高的标的公司销售费用率较高，例如衡阳美年、德州美年、郑州美健等标的公司。主要是由于标的公司在拓展团检客户时主要采取“增量攻坚+存量续约”的营销战略，其中，“增量攻坚”是以直销为核心渠道，通过以下方式拓展客户：（1）陌拜与电话销售：销售团队按区域划分责任范围，开展地毯式拜访与全面电话覆盖，确保触达更多潜在客户；（2）招标与邀约：主动关注政府采购网及企业招标信息，及时准备标书参与竞标，争取合作机会；（3）通过参加人力资源博览会、行业协会会议、企业家沙龙等活动，直接触达目标客户群体，拓展业务合作空间；“存量续约”是指为团检客户提供“体检-诊断-健康干预”全流程闭环的健康管理服务提升客户粘性，具体包括：（1）检前摸底调研：安排人员提前了解客户对新增项目的接受度，优化体检排期和服务体验；（2）检后健康讲座与报告解读：组织专家进客户开展健康宣讲，强化售后服务；（3）长期关系维护：定期维护客户人力、工会、行政等层面高管、关键决策者的资源关系，搭建稳定的关系网络，建立老客跟踪机制等。

总体上看，由于团检客户（如政府机关、事业单位、大型企业等）的采购决策流程长，标的公司需频繁参与招投标并应对激烈竞争，开拓和维护此类客户必须投入强大的销售团队进行长期、深度的客户关系管理，直接导致了较高的销售人员薪酬及市场活动支出；但是各标的公司业务规模、市场开发所处的阶段、团检客户性质分布、市场竞争情况等不同导致各标的公司销售团队配置与营销成本也存在差异，进而导致销售费用率存在差异，例如部分标

的公司前期对本地业务拓展已奠定基础，与主要客户形成较为稳定的合作关系，在当地客户的开拓、售后服务等方面的规模效应将逐渐显现，销售费用率相对较低，而部分标的公司处于周边市场扩展阶段，营销需求较强，销售费用率则相对较高。

标的公司主要采用“品牌引领，流量驱动”的营销策略拓展个检客户，针对不同性别、年龄、职业群体的客户，设计等不同体检套餐，通过市场化运营手段，线上线下多种渠道宣传及推广体检产品，制定优惠政策和促销活动等吸引个检客户，依托私域运营与场景化营销提升转化率，因此需要销售团队具备市场推广和流量转化能力，其次，个检销售其激励模式也较为多样（如与业绩强挂钩的高额提成），从而导致销售费用率呈现分化。此外，团检业务作为标的公司体检业务的“压舱石”，通过提升市场占有率和服务质量塑造美年健康品牌的影响力，构筑了天然个检客户流量池，这种“品牌背书”和“精准引流”效应能显著降低个检业务的单位获客成本。因此，标的公司整体销售费用率由业务结构、客户性质、营销效率等多方面因素共同决定，使得各标的资产间销售费用率形成较大差异。

对于接包业务占比较大的标的公司，其接包业务部分的营销获客职能（如品牌推广、客户签约、价格谈判等）由发包方承担，接包方主要履行标准化的体检服务交付职责。因此，接包方得以在不产生额外前端销售费用的情况下，直接实现营收，这使其整体销售费用率显著低于以自营业务为主的公司。报告期内，标的公司接包业务收入占比与销售费用率的对比情况如下：

标的公司	2024 年度		2023 年度	
	接包收入占比	销售费用率	接包收入占比	销售费用率
衡阳美年	11.68%	31.02%	8.57%	30.37%
宁德美年	5.46%	27.11%	4.22%	29.20%
烟台美年	3.63%	24.91%	3.51%	30.13%
烟台美年福田	9.25%	25.86%	7.30%	27.39%
武汉奥亚	66.19%	20.29%	54.20%	20.99%
三明美年	5.99%	22.72%	3.79%	21.58%
肥城美年	2.95%	20.63%	4.70%	25.94%
德州美年	6.91%	29.37%	6.65%	29.62%
连江美年	2.06%	22.27%	0.20%	18.80%
沂水美年	3.38%	26.85%	3.48%	28.21%

标的公司	2024 年度		2023 年度	
	接包收入占比	销售费用率	接包收入占比	销售费用率
山东奥亚	6.29%	16.92%	4.04%	19.76%
郑州美健	11.62%	25.60%	7.54%	24.14%
花都美年	33.18%	13.49%	14.39%	18.43%
安徽美欣	83.76%	4.26%	86.57%	2.56%
淄博美年	20.83%	19.66%	18.56%	14.49%
吉林昌邑美年	3.65%	24.68%	1.17%	25.91%

标的公司安徽美欣作为上市公司控股公司，主要定位为承接美年健康体系内其他公司发包的体检业务，大部分销售职能由集团或区域总公司承担，几乎不需要配置传统的销售团队，因此销售费用率较低。花都美年接包收入占比较高，该部分接包业务的营销职能由相应的发包方承担，故销售费用率对比其他标的公司较低，例如 2024 年度，花都美年的接包收入占比由 14.39%提高至 33.18%，销售费用率由 18.43%降低至 13.49%，也反映了接包收入占比与销售费用率负相关关系。

花都美年、安徽美欣、淄博美年等 3 家标的公司作为上市公司控股子公司，在上市公司统一管理的背景下，不断深化区域协同，报告期内接包收入占比较高，其销售职能在一定程度上由上市公司体系内的发包方承担。具体而言，接包业务并非上述 3 家标的公司通过自身的市场团队主动开拓获得，而是源于其他发包方，因此，其营销获客成本，包括市场推广、与大客户的框架协议谈判等环节的费用前置至发包方承担，标的公司仅负责标准化体检服务的交付与执行。上述 3 家标的公司通过区域协同、集团化运营等方式，有效降低了前端获客成本，从而降低了销售费用率。

山东奥亚销售团队的薪酬体系为“低固定薪酬+销售提成”，以较低的固定底薪为基础，绩效薪资则与个人的业绩产能紧密挂钩，因此在业务量有限时，公司所需支付的绩效薪资也相应较低；其次，经过长期市场培育，山东奥亚已在当地市场形成了良好的客户基础，客户关系较为牢固，续签率较高，市场推广费、广告宣传费以及客户维护的成本较低，因此在销售人员配置方面，山东奥亚始终以精简高效的销售团队支撑整体业务规模，报告期内，其销售人员数量控制在 20 至 22 人的较小规模，销售人员的人均产出较高，使得其销售费用率相应降低。综上，山东奥亚由于其薪酬体系、客户基础以及精简高效人员配置等综合因素使得销售费用率较低。

（二）各标的公司销售人员数量及薪酬水平对销售费用率的影响

报告期内，各标的公司销售人员数量以及平均薪酬情况如下：

公司名称	销售人员平均数量（人）			平均薪酬（万元）		
	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2025年1-9月	2024年度	2023年度
衡阳美年	34	38	37	11.61	16.52	17.36
宁德美年	40	40	37	10.50	15.84	22.06
烟台美年	32	37	35	9.83	12.60	15.61
烟台美年福田	48	33	40	7.16	13.52	13.11
武汉奥亚	64	84	95	10.72	12.86	12.76
三明美年	19	20	21	9.41	16.19	15.19
肥城美年	14	13	15	14.40	26.68	25.47
德州美年	30	26	32	10.95	21.70	20.81
连江美年	11	10	11	14.25	23.00	22.03
沂水美年	18	20	25	10.24	14.09	12.40
山东奥亚	24	22	22	10.68	15.16	16.99
郑州美健	109	124	106	13.38	13.64	16.17
花都美年	27	25	29	15.50	18.65	20.91
安徽美欣	-	-	-	-	-	-
淄博美年	20	21	23	8.19	11.96	9.03
吉林昌邑美年	45	42	43	10.18	12.60	17.26

注：1、销售人员平均数量=（期初销售人员数量+期末销售人员数量）/2；

2、平均薪酬=销售费用之人力成本支出/销售人员平均数量；

3、2025年1-9月数据未做年化处理。

由上表可知，报告期内，各标的公司销售人员数量、人均薪酬相对稳定。各标的公司在销售人员数量存在差异，主要由于标的公司规模、业务拓展模式、销售激励政策等存在差异导致；各标的公司销售人员的人均薪酬存在差异，主要由于当地的工资水平和销售激励政策不同等因素导致。

2025年9月末，烟台美年福田增加15人，主要系2025年烟台美年福田新设立子公司，拟开展职业病体检业务，因此储备了相关的销售人员；武汉奥亚、郑州美健销售人员平均数

量分别减少 20 人、16 人，武汉奥亚、郑州美健在当地深耕多年，经营成熟，报告期内持续推动降本增效措施，整体效能有所提高。

2025 年 1-9 月，各标的公司销售人员平均薪酬较 2024 年度、2023 年度均有所减少，主要系体检行业存在季节性，团检客户主要集中在第四季度到检，第四季度业务量较多，且销售人员绩效奖金与业务量挂钩，2025 年 1-9 月销售费用中的人力成本中包含的绩效奖金部分较少，因此 2025 年前三季度销售人员平均薪酬较 2023 年度、2024 年度少。

综上所述，由于标的公司所处地域不同，资源禀赋不同，在收入类型构成、营销渠道、销售人员数量及薪酬水平存在较大差异，综合因素导致各标的公司销售费用率差异较大。

（三）报告期内标的公司不存在商业贿赂的情形

1、标的公司销售费用构成

报告期内，各标的公司的销售费用主要由人力成本构成，具体情况如下：

单位：万元

标的公司	2025 年 1-9 月		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
衡阳美年	394.81	73.14%	619.66	74.89%	633.81	75.49%
宁德美年	414.66	83.25%	633.58	85.42%	816.40	89.35%
烟台美年	649.93	88.01%	905.67	86.92%	1,070.48	87.75%
烟台美年福田	340.23	88.77%	439.32	87.81%	524.25	90.69%
武汉奥亚	681.00	76.40%	1,079.87	80.58%	1,205.71	84.38%
三明美年	174.14	59.21%	323.90	76.81%	318.95	66.86%
肥城美年	201.55	87.60%	320.14	90.58%	331.17	83.28%
德州美年	328.37	78.36%	585.97	79.64%	499.55	74.73%
连江美年	149.64	95.84%	230.03	85.51%	242.31	97.09%
沂水美年	184.23	88.64%	253.68	87.38%	272.71	86.33%
山东奥亚	250.93	80.65%	303.16	68.74%	390.71	74.57%
郑州美健	1,451.41	96.11%	1,684.55	89.01%	1,714.29	83.35%
花都美年	418.54	88.43%	456.88	82.66%	596.07	85.25%
安徽美欣	28.45	29.52%	14.69	10.02%	2.45	2.28%
淄博美年	165.13	68.38%	254.57	53.17%	207.36	62.27%

标的公司	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
吉林昌邑美年	458.01	97.47%	592.10	97.46%	638.49	97.85%

由上表数据可知，除安徽美欣外，多数标的公司的销售费用主要由人力成本构成，市场推广及业务招待费等支出占比低、金额小，其销售活动主要依赖销售团队的系统性拓展。

2、相关内部控制制度

标的公司制定了反腐败和反商业贿赂规定、内部审计制度、费用报销管理及支付审批流程等内部控制制度并严格执行，对采购流程、销售流程、费用借支及业务费用结算等进行了规定，防范商业贿赂的发生。

标的公司业务招待费等支出执行严格的报销审批流程和据实报销原则，并对一定金额以上的招待费用进行事前批准，具体如下：（1）设定严格的业务招待标准，根据业务招待的性质及地区设定不同档级的业务招待接待标准，并规定合理的陪同人数；（2）在接待金额超过对应标准时，需进行相应的事前审批，严禁费用发生后补充审批；（3）报销流程逐层审批，业务招待费需凭有效票据及经授权的主管审批记录进行报销。

此外，标的公司已将廉洁条款纳入劳动合同条款与员工手册，作为员工入职的基本承诺。条款明确规定，员工如有违反腐败与反商业贿赂政策的行为，标的公司有权解除劳动合同。

3、客户合作情况

标的公司所服务的客户群体中团检客户占比较高，主要为政府机关单位、政府事业单位、国有企业及具备相当规模的优质民营企业，上述客户的采购流程通常受到严格的内部管控与外部监管，同时，部分客户的采购行为具备严格的招标或遴选流程，且采购支出需符合相应的预算管理规定并接受审计监督，鉴于上述情况，标的公司在与该类客户合作时，需要严格履行客户要求的采购流程，并形成书面合同，确保了交易过程的透明性与可追溯性；同时，所有款项均依据合同条款的约定通过对公账户进行结算。

经与标的公司的部分重要客户访谈确认，除正常业务往来外，标的公司及其子公司与相关客户不存在其他资金往来或特殊利益安排等情况。

4、报告期内标的公司不存在商业贿赂等违法违规情形

根据标的公司的无违法违规证明以及国家企业信用信息公示系统查询结果，报告期内，

标的公司不存在因商业贿赂等情形受到行政处罚的记录。经查询政府采购平台、客户采购网站等公开信息,不存在标的公司作为供应商被主要客户限制投标及因其他不良行为受到处理措施的情形。

综上所述,报告期内,标的公司销售费用符合实际经营情况,具有商业逻辑,不存在商业贿赂的情形。

四、结合收入、毛利率的变化及其原因,信用减值损失等其他利润表科目对业绩的具体影响等,说明影响报告期内各标的资产业绩变化的主要因素,相关因素是否持续

(一) 衡阳美年

报告期内,衡阳美年业绩变化情况如下:

单位:万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	1,517.38	-165.97	2,667.00	-97.49	2,764.49
毛利	766.18	-83.33	1,531.39	-82.39	1,613.78
毛利率	50.49%	/	57.42%	/	58.38%
期间费用	640.48	35.29	964.79	-59.88	1,024.67
期间费用率	42.21%	/	36.18%	/	37.07%
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-30.68	-30.68	-82.25	-80.23	-2.02
净利润	72.63	-113.41	363.85	-90.19	454.04

注:同比变动系同期变动金额,2024年1-9月财务数据未经审计,下同。

2024年度,衡阳美年营业收入同比减少97.49万元,降幅为3.53%;毛利同比减少82.39万元,毛利率变动较小;信用减值损失增加80.23万元;净利润同比减少90.19万元。衡阳美年在营业收入、毛利率以及期间费用率保持稳定的情况下,净利润下降的主要系信用减值损失增加所致。

2024年度,衡阳美年信用减值损失同比增加80.23万元,主要系2024年末部分团检客户未及时回款,应收账款按账龄计提的坏账减值损失增加所致。上述团检客户资信情况良好,随衡阳美年加大应收账款催款力度,预计回款情况将有所改善,因此信用减值因素不会对衡

阳美年未来业绩情况造成持续性影响。

2025年1-9月，衡阳美年营业收入同比减少165.97万元，降幅为9.86%；毛利同比减少83.33万元，毛利率为50.49%，与2024年1-9月的50.47%相比基本保持稳定；期间费用增加35.29万元；净利润同比减少113.41万元。因此，2025年1-9月，衡阳美年在毛利率保持稳定的情况下，净利润同比减少主要系营收规模减小、期间费用增加所致。

2025年，衡阳美年营业收入有所减少，主要系部分当地政府机关及事业单位客户体检时间于2025年8月底启动，较往年推迟了2个月左右，使得2025年1-9月团检收入有所减少，随着上述优质团检客户在第四季度陆续到检，营收情况将有所改善；期间费用有所增加，主要系计提的绩效奖金、职工福利费用增加导致当期管理费用增加较多。上述导致2025年1-9月衡阳美年业绩变化的影响因素不具有持续性。具体说明参见本回复之“问题五：关于标的资产”之“一、结合标的资产团检、个检等主要收入构成项目报告期内的变动情况，以及前期积压客户在报告期内到检的具体影响等因素，说明报告期内收入波动的原因，并结合最近一期收入的同比变动情况说明是否存在收入持续下降风险”之“（二）结合最近一期收入的同比变动情况说明是否存在收入持续下降风险”。

（二）宁德美年

报告期内，宁德美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	1,782.32	-19.64	2,736.22	-392.72	3,128.94
毛利	615.41	-19.52	1,120.87	-205.08	1,325.95
毛利率	34.53%	/	40.96%	/	42.38%
期间费用	624.75	-25.77	890.66	-203.30	1,093.96
期间费用率	35.05%	/	32.56%	/	34.96%
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	2.18	2.18	-48.54	-44.61	-3.93
净利润	5.11	20.89	181.70	-36.19	217.89

2024年度，宁德美年营业收入同比减少392.72万元，降幅为12.55%；毛利同比减少205.08万元，毛利率及期间费用率基本稳定；净利润同比减少36.19万元，净利润率基本保

持稳定。因此宁德美年净利润下降的原因主要为 2024 年度营业收入下降。

2024 年度，宁德美年营业收入减少主要系受外部因素影响，2022 年末部分客户体检时间滞后至 2023 年第一季度到检，使得 2023 年营收水平偏高，随着该外部因素的影响消退，2024 年度营收水平恢复正常，因此外部因素对宁德美年业绩的影响不具有持续性；同时，2024 年疫苗接种收入下滑，也导致宁德美年 2024 年度营业收入有所减少，但疫苗接种业务毛利率极低，这部分业务减少对宁德美年业绩的影响较小但具有持续性。

2025 年 1-9 月，宁德美年营业收入同比减少 19.64 万元，降幅为 1.09%；毛利同比减少 19.52 万元，毛利率为 34.53%，与 2024 年 1-9 月的 35.24%相比基本保持稳定；期间费用率减少 25.77 万元，期间费用率有所降低；净利润同比增加 20.89 万元。因此，2025 年 1-9 月，宁德美年在营业收入、毛利率较为稳定的情况下，净利润同比增加主要系期间费用中的销售费用有所减少。

2025 年 1-9 月，宁德美年销售费用为 498.10 万元，较 2024 年 1-9 月减少 39.18 万元，主要系当期计提的绩效奖金有所减少，使得销售费用中的人力成本有所减少。上述影响宁德美年销售费用、净利润的因素不具有持续性。

（三）烟台美年

报告期内，烟台美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	3,151.89	219.19	4,183.05	133.75	4,049.30
毛利	1,520.64	215.98	1,877.82	75.32	1,802.50
毛利率	48.25%	/	44.89%	/	44.51%
期间费用	925.23	113.76	1,152.40	-274.40	1,426.80
期间费用率	29.35%	/	27.55%	/	35.24%
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	494.30	494.30	-456.21	-316.02	-140.19
净利润	667.98	169.27	254.30	30.54	223.76

2024 年度，烟台美年营业收入同比增加 133.75 万元，增幅为 3.30%；毛利同比增加 75.32 万元，毛利率较为稳定；期间费用率有所下降；资产减值损失增加 316.02 万元；净利润同

比增加 30.54 万元，净利润率保持稳定。烟台美年在营业收入、毛利均有所增加、期间费用减少的情况下，信用减值损失增加较多是影响业绩的主要因素。

2024 年度，烟台美年信用减值损失增加 316.02 万元，主要为其他应收款坏账损失，2024 年度烟台美年对莱州美年的长账龄其他应收款计提较大金额的坏账损失；2025 年一季度，随着这部分其他应收款转为对莱州美年的股权投资，信用减值损失转回，前述因素对烟台美年业绩的影响不具有持续性。

2025 年 1-9 月，烟台美年营业收入同比增加 219.19 万元，增幅为 7.47%；毛利同比增加 215.98 万元，毛利率为 48.25%，与 2024 年 1-9 月的 44.49%相比增加 3.76 个百分点；期间费用同比增加 113.76 万元，期间费用率较为稳定；信用减值损失为正；净利润同比增加 169.27 万元，主要系信用减值损失变动。

2025 年 1-9 月，烟台美年信用减值损失为正，一方面，2025 年一季度，烟台美年对莱州美年的长账龄其他应收款转为对莱州美年的股权投资，使得相应其他应收款得以核销，并转回已计提的其他应收款坏账损失 358.08 万元；另一方面，2025 年烟台美年及其子公司烟台美年福田加强应收账款管理，积极催促回款，使得应收账款回笼加速，账龄结构优化，降低了应收账款坏账准备计提金额。上述其他应收款信用减值损失变动对烟台美年业绩的影响不具有持续性。

（四）烟台美年福田

报告期内，烟台美年福田业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	1,449.47	127.99	1,934.63	-176.20	2,110.83
毛利	612.54	29.03	784.68	-186.65	971.33
毛利率	42.26%	/	40.56%	/	46.02%
期间费用	414.08	20.98	541.55	-112.46	654.01
期间费用率	28.57%	/	27.99%	/	30.99%
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	8.39	8.39	-87.61	-58.94	-28.67
净利润	207.78	-2.74	152.01	-128.15	280.16

2024年度,烟台美年福田营业收入同比减少176.20万元,降幅为8.35%;毛利减少186.65万元,毛利率下降5.46个百分点;期间费用率小幅下降;信用减值损失增加58.94万元;净利润同比减少128.15万元,净利润率有所下降,因此,收入下降和毛利率下降是影响烟台美年福田业绩变动的主要因素。

2024年度,烟台美年福田主营业务收入下降主要系个检收入同比减少较大所致。受宏观经济环境影响,烟台美年福田个检客户对体检套餐价格更加敏感,选择较为平价基础套餐的客户数量增多,在个检到检人数基本稳定的情况下,单价下降导致个检业务收入下降以及毛利率下降。报告期内,烟台美年福田主营业务收入中,个检业务占比较少,针对上述因素,烟台美年福田将结合市场情况主动调整定价策略,积极拓展个检业务,避免前述因素对业绩产生持续性影响。

2025年1-9月,烟台美年福田营业收入同比增加127.99万元,增幅为9.69%;毛利同比增加29.03万元,毛利率为42.26%,与2024年1-9月的44.16%相比降低1.90个百分点,较为稳定;期间费用同比增加20.98万元,期间费用率保持稳定;信用减值损失为正;净利润同比减少2.74万元,整体保持稳定。

(五) 武汉奥亚

报告期内,武汉奥亚业绩变化情况如下:

单位:万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	4,067.80	-598.68	6,606.37	-201.85	6,808.22
毛利	1,267.61	-283.76	2,390.46	-21.92	2,412.38
毛利率	31.16%	/	36.18%	/	35.43%
期间费用	1,037.20	-79.11	1,551.15	-177.39	1,728.54
期间费用率	25.50%	/	23.49%	/	25.39%
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-9.33	43.31	-33.80	40.91	-74.71
净利润	165.70	-233.74	825.98	226.33	599.65

2024年度,武汉奥亚营业收入同比减少201.85万元,降幅为2.96%;毛利率小幅上升;期间费用率小幅下降;信用减值损失减少40.91万元;净利润同比增加226.33万元。因此,

武汉奥亚在营收下降的情况下实现业绩增长主要是毛利率上升和期间费用率下降综合因素导致。

武汉奥亚已进入发展成熟期，成本管控能力逐渐增强，同时通过主动优化了业务团队降低费用，上述经营效率提升因素预计对武汉奥亚业绩的影响具有持续性。

2025年1-9月，武汉奥亚营业收入同比减少598.68万元，降幅为12.83%；毛利同比减少283.76万元，毛利率为31.16%，与2024年1-9月的33.25%相比小幅降低；期间费用率较为稳定；净利润同比减少233.74万元，主要系营业收入同比减少较多。

武汉奥亚关山分院自2025年7月起因搬迁暂停营业，于2025年9月份开始重新运营，部分团单延迟至第四季度开检，导致2025年1-9月营业收入有所减少，上述搬迁事项导致武汉奥亚营业收入下降的因素具有偶发性，不会对武汉奥亚后续经营产生不利影响。具体说明参见本回复之“问题五：关于标的资产”之“一、结合标的资产团检、个检等主要收入构成项目报告期内的变动情况，以及前期积压客户在报告期内到检的具体影响等因素，说明报告期内收入波动的原因，并结合最近一期收入的同比变动情况说明是否存在收入持续下降风险”之“（二）结合最近一期收入的同比变动情况说明是否存在收入持续下降风险”。

（六）三明美年

报告期内，三明美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	1,390.29	205.48	1,855.61	-355.19	2,210.80
毛利	465.63	180.21	593.79	-151.63	745.42
毛利率	33.49%	/	32.00%	/	33.72%
期间费用	378.03	1.29	529.11	-72.95	602.06
期间费用率	27.19%	/	28.51%	/	27.24%
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-28.28	-14.73	-9.64	9.58	-19.22
净利润	98.85	205.51	67.18	-58.70	125.88

2024年度，三明美年营业收入同比减少355.19万元，降幅为16.07%；毛利同比减少151.63万元，毛利率小幅下降；期间费用率小幅上升；净利润同比减少58.70万元，主要原

因系 2024 年度营业收入水平降低。

2024 年度三明美年收入下降的主要原因，一方面，受外部因素影响，2022 年末部分团检客户年度体检时间滞后到 2023 年第一季度到检，使得 2023 年营收水平偏高，随着该外部因素的影响消退，2024 年度营收水平恢复正常；另一方面，部分团检客户暂缓了 2024 年年度体检，共同导致三明美年 2024 年度营业收入有所减少，随着外部因素消除以及团检客户恢复体检安排，其对三明美年业绩的影响不具有持续性。

2025 年 1-9 月，三明美年营业收入同比增加 205.48 万元，增幅为 17.34%；毛利同比增加 180.21 万元，毛利率为 33.49%，与 2024 年 1-9 月的 24.09%相比有所提高；信用减值损失同比增加 14.73 万元；净利润同比增加 205.51 万元，主要系营收增加、毛利率提升。

2025 年 1-9 月，三明美年营业收入有所增加，主要系通过赠送体检项目的方式鼓励客户及时到检，使得团检收入有所增加；同时，营业成本中的直接体检耗材、外送成本等可变成本有所减少，主要系基因检测、血液类检测等项目的比例有所减少，使得直接体检耗材、外送成本等可变成本有所减少。上述因素使得三明美年毛利率、净利润有所提高，对三明美年业绩的影响不具有持续性。

（七）肥城美年

报告期内，肥城美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	1,090.42	-23.46	1,713.47	180.45	1,533.02
毛利	413.60	-14.26	731.28	149.67	581.61
毛利率	37.93%	/	42.68%	/	37.94%
期间费用	258.42	-9.67	403.90	-83.15	487.05
期间费用率	23.70%	/	23.58%	/	31.77%
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-11.70	-11.70	-47.65	-45.23	-2.42
净利润	137.50	-25.42	266.79	177.96	88.83

2024 年度，肥城美年营业收入同比增加 180.45 万元，增幅为 11.77%；毛利增加 149.67 万元，同比增加 4.74 个百分点；期间费用率下降 8.19 个百分点；信用减值损失增加 45.23

万元；净利润同比增加 177.96 万元，净利润率有所提高。因此，肥城美年业绩增长主要系营收增加、毛利率提升、期间费用减少所致。

肥城美年经过多年的运营，逐步进入成熟期，营业收入稳步增长、费用控制能力增强；2024 年度，毛利率提升主要因为营业成本中装修费用摊销减少，装修成本摊销完毕并在以后年度不会对营业成本继续产生影响，因此营收稳步增长、摊销减少等经营能力的提升对肥城美年业绩影响具有可持续性。

2025 年 1-9 月，肥城美年营业收入同比减少 23.46 万元，降幅为 2.11%，降幅较小；毛利同比减少 14.26 万元，毛利率为 37.93%，与 2024 年 1-9 月的 38.41%相比较为稳定；期间费用率较为稳定；信用减值损失同比增加 11.70 万元；净利润同比减少 25.42 万元，变动金额较小，主要系应收账款按账龄组合计提的减值损失增加。肥城美年加大应收账款催款力度，预计回款情况将有所改善，信用减值损失增加对肥城美年业绩造成的影响不具有持续性。

（八）德州美年

报告期内，德州美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	1,755.73	-34.65	2,504.79	248.19	2,256.60
毛利	799.04	-90.46	1,324.51	29.45	1,295.06
毛利率	45.51%	/	52.88%	/	57.39%
期间费用	524.41	-56.93	883.82	118.94	764.88
期间费用率	29.87%	/	35.28%	/	33.89%
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	62.52	79.40	-50.84	-143.23	92.39
净利润	306.09	72.40	372.49	-102.74	475.23

2024 年度，德州美年收入同比增加 248.19 万元，增幅 11.00%；毛利率下降 4.51 个百分点；期间费用率基本保持稳定；信用减值损失增加了 143.23 万元；最终导致净利润减少 102.74 万元，净利润率有所下降。因此，德州美年在收入增加的情况下净利润减少，主要是由于毛利率下降以及资产减值损失增加所致。

德州美年 2023 年收购德州美康，德州美康于 2024 年开始进入运营期，由于固定成本

占比较高，德州美康运营初期毛利率较低，拉低了德州美年的整体毛利率，随着德州美康经营持续向好，毛利率预计也将有所提升；此外，随着德州美年加大应收账款催款力度，预计回款情况将有所改善，综上，因合并德州美康导致毛利率变化以及信用减值损失增加对德州美年业绩造成的影响不具有持续性。

截至 2025 年 12 月 31 日，德州美年 2023 年末、2024 年末和 2025 年 9 月末的应收账款期后回款比例分别为 76.67%、59.30%和 35.15%，账龄较长的应收账款回款情况有所改善。

2025 年 1-9 月，德州美年营业收入同比减少 34.65 万元，降幅为 1.94%，降幅较小；毛利同比减少 90.46 万元，毛利率为 45.51%，与 2024 年 1-9 月的 49.68%相比减少 4.17 个百分点；期间费用率有所下降；信用减值损失为正；净利润同比增加 72.40 万元。因此，2025 年 1-9 月，德州美年在营业收入同比小幅下降且毛利率下降的情况下，净利润有所增加主要系期间费用率降低、信用减值损失转回。

2025 年 1-9 月，德州美年毛利率有所降低，主要系德州美年 2023 年收购德州美康，德州美康于 2024 年开始进入运营期，由于固定成本占比较高，德州美康运营初期毛利率较低，拉低了德州美年的整体毛利率，随着德州美康经营持续向好，毛利率预计也将有所提升。

2025 年 1-9 月，德州美年期间费用率由 2024 年 1-9 月的 32.47%降低至 29.87%，主要系销售费用大幅减少。2025 年 1-9 月，销售费用为 419.05 万元，同比减少 57.68 万元，主要系计提的绩效奖金有所减少，使得销售费用中的人力成本有所减少；信用减值损失为正，主要系收回以前年度确认坏账损失的其他应收款。上述导致德州美年销售费用减少、其他应收款收回的因素对德州美年业绩的影响不具有持续性。

（九）连江美年

报告期内，连江美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	611.77	-6.58	1,208.13	-119.13	1,327.26
毛利	107.65	70.94	409.44	-39.55	448.99
毛利率	17.60%	/	33.89%	/	33.83%
期间费用	228.00	3.35	351.75	14.87	336.88

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
期间费用率	37.27%	/	29.12%	/	25.38%
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-2.59	-2.59	-37.36	-33.73	-3.63
净利润	-124.55	72.41	15.24	-86.16	101.40

2024年，连江美年收入同比减少119.13万元，下降幅度8.98%；毛利减少39.55万元，毛利率同比保持稳定；期间费用率基本保持稳定；信用减值损失增加了33.73万元，最终导致净利润减少86.16万元，净利润率也有所下降，因此，连江美年净利润的变动是营业收入减少、资产减值损失增加等综合影响的结果。

受外部因素影响，2022年末连江美年部分团检客户无法正常到检，到检时间滞后至2023年第一季度，导致2023年原本属于体检淡季的第一季度到检量显著增加，随着该外部因素的影响消退，2024年第一季度到检量回归正常水平；2024年度，部分团检客户常规体检通知时间较往年3月份推迟至10月份，体检周期较短，体检人次相应减少，且聚集在2024年第四季度；此外，随着连江美年加大应收账款催款力度，预计回款情况将有所改善。综上，前述因素对连江美年业绩的影响均不可持续。

2025年1-9，连江美年营业收入同比减少6.58万元，降幅为1.06%，降幅较小；毛利同比增加70.94万元，毛利率为17.60%，与2024年1-9月的5.94%相比增加11.66个百分点；期间费用率较为稳定；净利润同比增加72.41万元。因此，2025年1-9月，连江美年在营业收入、期间费用率保持稳定的情况下，净利润有所增加主要系毛利率提升。

2025年1-9月，连江美年毛利率提高主要系营业成本中的房租物业、人工费用等固定成本支出有所减少。一方面，2024年11月，连江美年重新签订房屋租赁合同，租金有所减少，使得2025年1-9月房租物业成本减少47.76万元；另一方面，2025年起，连江美年进一步推动降本增效措施，优化人员配置，使得人工费用支出减少22.06万元。上述原因使得连江美年2025年1-9月毛利率有所提高。上述影响连江美年营业成本、毛利率的因素对业绩的影响具有持续性。

（十）沂水美年

报告期内，沂水美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	799.90	-7.02	1,081.17	-38.72	1,119.89
毛利	337.49	60.15	403.84	156.09	247.75
毛利率	42.19%	/	37.35%	/	22.12%
期间费用	243.48	-46.81	365.06	-77.74	442.80
期间费用率	30.44%	/	33.77%	/	39.54%
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-27.62	-27.62	-37.13	-42.39	5.26
净利润	67.80	78.55	3.90	182.17	-178.27

2024年度,沂水美年营业收入同比变动较小;毛利增加了156.09万元,毛利率上升15.23个百分点;期间费用率下降5.77个百分点;最终导致净利润上升182.17万元,实现由亏转盈,因此,毛利率提升是影响沂水美年业绩的主要原因。

2024年,沂水美年毛利率上升一方面是由于疫苗接种等业务减少,这部分业务相对毛利较低;另一方面,由于装修成本摊销完毕,营业成本中折旧摊销项目相应减少,因此,上述业务结构变化以及摊销项目减少对沂水美年业绩影响预计可持续。

2025年1-9,沂水美年营业收入同比减少7.02万元,降幅为0.87%,降幅较小;毛利同比增加60.15万元,毛利率为42.19%,与2024年1-9月的34.37%相比增加7.82个百分点;期间费用减少46.81万元,期间费用率有所降低;净利润同比增加78.55万元,主要系毛利率提升、期间费用减少。

2025年1-9月,沂水美年毛利率提高主要系营业成本中的体检直接耗材、人工费用支出有所减少。一方面,由于HPV九价疫苗接种存在周期性,2025年疫苗接种服务需求下降,使得相应的直接耗材成本有所减少,同时,出于成本控制考虑,部分检测项目由体检中心直接检验转变为外送检验的方式,外送检验的规模效应使得检测项目成本更低,故当期营业成本有所减少;另一方面,2025年1-9月,沂水美年进一步优化人员成本,实行全员轮岗轮休,并精减人员,使得营业成本较2024年同期减少31.55万元。期间费用减少主要系管理费用减少,2025年1-9月,沂水美年管理费用为23.28万元,同比减少25.83万元,主要系人员优化,使得管理费用中的人力成本有所减少。上述导致沂水美年营业成本、管理费用变动的因素对业绩的影响具有持续性。

（十一）山东奥亚

报告期内，山东奥亚业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	1,906.06	77.07	2,606.13	-45.03	2,651.16
毛利	492.42	132.70	570.48	-260.88	831.36
毛利率	25.83%	/	21.89%	/	31.36%
期间费用	378.85	-133.89	537.83	-156.05	693.88
期间费用率	19.88%	/	20.64%	/	26.17%
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	16.01	70.16	-19.38	-64.46	45.08
净利润	104.68	316.46	15.06	-238.02	253.08

2024年度，山东奥亚营业收入同比变动较小；毛利减少260.88万元，毛利率下降9.47个百分点；期间费用率下降5.53个百分点；最终导致净利润下降238.02万元，净利润率下降幅度较大。因此，毛利率下降是影响山东奥亚业绩的主要原因。

自2023年11月起，济南区域各体检中心协商一致由山东奥亚作为线上平台“美年臻选”的运营主体，以此加强济南地区体检门店的业务协同，增强美年品牌的地区影响力。经过前期的推广运营和用户积累，至2024年下半年“美年臻选”平台可稳定带来新增业务量，客户可在线上平台下单并根据自身需求就近选择济南市的美年健康品牌门店进行体检，虽然发包业务毛利率较低，短期内导致山东奥亚毛利率下降，但随着业务量增长，长期对山东奥亚的业绩有较大积极影响，综上，上述业务结构调整对山东奥亚业绩影响预计具有持续性。

2025年1-9月，山东奥亚营业收入同比增加77.07万元，增幅为4.21%；毛利同比增加132.70万元，毛利率为25.83%，与2024年1-9月的19.67%相比增加6.16个百分点；期间费用减少133.89万元，期间费用率较为稳定；信用减值损失为正；净利润同比增加316.46万元。因此，2025年1-9月，山东奥亚净利润增加主要系毛利率提升、信用减值损失变动。

2025年1-9月，山东奥亚毛利率提高主要系营业收入同比有所增加，同时，营业成本中的人工费用支出有所减少。2025年1-9月，山东奥亚营业收入为1,906.06万元，较去年同期提高4.21%，一方面，2025年作为山东奥亚“美年臻选”平台运营的第二年，已逐步

成熟，在增强济南地区体检门店业务协同的同时，其引流效应亦增强了山东奥亚在当地的影响力，为山东奥亚带来了增量个检业务收入；另一方面，2025年山东奥亚历城门诊部成立了省区总检中心，使得2025年团检收入有所增加。在成本端，2025年1-9月，营业成本为1,413.64万元，同比减少55.63万元，主要系2025年进一步加强降本增效措施，实行分院轮休政策，分院按预约排班，集中营业时间，使得营业成本中的人工费用减少55.63万元。上述营业收入增加、营业成本减少使得2025年1-9月山东奥亚毛利率较2024年同期提高6.16个百分点。上述山东奥亚毛利率提高的因素对其业绩的影响具有持续性。

2024年1-9月、2025年1-9月，山东奥亚信用减值损失分别为-54.15万元、16.01万元，2025年1-9月信用减值损失为正主要系加强应收账款管理，积极催促回款力度，收回以前年度已计提坏账准备的应收账款，上述因素对山东奥亚业绩的影响具有持续性。

（十二）郑州美健

报告期内，郑州美健业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	5,225.40	156.76	7,392.85	-1,126.21	8,519.06
毛利	2,271.70	251.43	3,142.29	-397.51	3,539.80
毛利率	43.47%	/	42.50%	/	41.55%
期间费用	1,737.37	157.24	2,166.70	-178.07	2,344.77
期间费用率	33.25%	/	29.31%	/	27.52%
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-30.28	-9.00	-38.21	-31.79	-6.42
净利润	382.80	86.82	685.16	-182.98	868.14

2024年度，郑州美健营业收入同比减少1,126.21万元，降幅13.22%；毛利减少397.51万元，毛利率基本保持稳定；期间费用率基本保持稳定；净利润同比减少182.98万元，净利润率也保持稳定。因此，郑州美健业绩下降的主要原因是营收下降。

受外部因素影响，郑州美健2022年末部分团检客户无法正常到检，体检时间滞后至2023年第一季度，导致2023年原本属于体检淡季的第一季度到检量显著增长，推高了2023年度整体营收水平。随着该外部因素的影响消退，2024年第一季度到检量回归正常水平，

2024 年整体营收水平也随之回落，以上外部因素对郑州美健业绩的影响不可持续。

2025 年 1-9，郑州美健营业收入同比增加 156.76 万元，增幅为 3.09%；毛利同比增加 251.43 万元，毛利率为 43.47%，与 2024 年 1-9 月的 39.86%相比增加 3.62 个百分点；期间费用增加 157.24 万元，主要系销售费用增加，期间费用率有所提高；净利润同比增加 86.82 万元。因此，2025 年 1-9 月，影响郑州美健净利润的主要原因为营业收入、销售费用增加。

2025 年 1-9 月，郑州美健毛利率提高主要系营业收入同比增加的情况下营业成本有所减少，郑州美健已进入发展成熟期，营业收入稳步增长，成本管控能力逐渐增强，使得毛利率有所提高，相关因素对郑州美健未来业绩的影响可持续。2025 年 1-9 月，销售费用为 1,510.14 万元，同比增加 122.62 万元，主要系计提的销售人员绩效奖金随收入规模增加而有所增加。

（十三）花都美年

报告期内，花都美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	2,737.65	52.04	4,097.16	303.07	3,794.09
毛利	1,087.47	-25.25	1,723.05	-29.86	1,752.91
毛利率	39.72%	/	42.05%	/	46.20%
期间费用	611.60	-25.43	746.08	-214.80	960.88
期间费用率	22.34%	/	18.21%	/	25.33%
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-16.93	34.48	-53.12	-53.41	0.29
净利润	337.26	-78.55	699.10	-14.15	713.25

2024 年度，花都美年营业收入同比增加 303.07 万元，增幅 7.99%；毛利减少 29.86 万元，毛利率下降 4.15 个百分点；期间费用率下降 7.12 个百分点；净利润同比减少 14.15 万元，净利润率基本保持稳定。因此，花都美年营收增长而净利润未能同步增长的主要因素是毛利率降低。

2024 年度，花都美年营业收入中的其他体检业务有所增加，主要系引入创新、特色体检项目为核心体检服务吸引更多流量，这些项目尚处于推广培育期，毛利率较低。上述业务

结构变化的因素预计将持续对花都美年的业绩产生影响。

2025年1-9月，花都美年营业收入同比增加52.04万元，增幅为1.94%，增幅较小；毛利同比减少25.25万元，毛利率为39.72%，与2024年1-9月的41.43%相比减少1.71个百分点；期间费用率保持稳定；信用减值损失同比减少34.48万元；净利润同比减少78.55万元。2024年1-9月、2025年1-9月，所得税费用分别为9.33万元、112.26万元，2025年1-9月净利润减少主要系所得税费用增加所致。

（十四）安徽美欣

报告期内，安徽美欣业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月		2024年度		2023年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	2,296.78	-417.67	3,668.42	-524.69	4,193.11
毛利	519.22	-107.43	1,021.00	-283.27	1,304.27
毛利率	22.61%	/	27.83%	/	31.11%
期间费用	196.46	-90.05	348.35	73.29	275.06
期间费用率	8.55%	/	9.50%	/	6.56%
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-4.15	-4.88	-0.77	2.71	-3.48
净利润	235.58	1.33	505.44	-311.14	816.58

2024年度，安徽美欣营业收入同比减少524.69万元，降幅12.51%；毛利减少283.27万元，毛利率下降3.28个百分点；期间费用率上升2.94个百分点；净利润同比减少311.14万元，净利润率也有所下降。因此，安徽美欣业绩下降的主要因素是营收下降。

受外部因素影响，安徽美欣2022年末部分团检客户无法正常到检，体检时间滞后至2023年第一季度，导致2023年原本属于体检淡季的第一季度到检量显著增长，同时，部分客户在2023年出于自身健康需求选择了更为全面的体检套餐，从而拉高了2023年团检客户整体的客单价，以上原因共同推高了2023年度整体营收水平。随着该外部因素的影响消退，2024年第一季度到检量回归正常水平，2024年整体营收水平也随之回落，以上外部因素对安徽美欣业绩的影响不可持续。

2025年1-9月，安徽美欣营业收入同比减少417.67万元，降幅为15.39%；毛利同比减

少 107.43 万元，毛利率为 22.61%，与 2024 年 1-9 月的 23.09%相比减少 0.48 个百分点；期间费用同比减少 90.05 万元，期间费用率有所降低；净利润同比增加 1.33 万元，与 2024 年 1-9 月基本持平。

2025 年 1-9 月，安徽美欣营业收入减少的原因，主要系积极调整销售策略，优化业务结构，主动淘汰了部分低质量的团单，导致营业收入同期有所减少，同时，安徽美欣积极降本增效，优化费用开支，提高自身运营效率，保障整体净利润规模，因此，上述销售策略调整不会对安徽美欣后续经营产生不利影响。具体说明参见本回复之“问题五：关于标的资产”之“一、结合标的资产团检、个检等主要收入构成项目报告期内的变动情况，以及前期积压客户在报告期内到检的具体影响等因素，说明报告期内收入波动的原因，并结合最近一期收入的同比变动情况说明是否存在收入持续下降风险”之“（二）结合最近一期收入的同比变动情况说明是否存在收入持续下降风险”。

（十五）淄博美年

报告期内，淄博美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	1,649.59	-46.87	2,435.82	137.57	2,298.25
毛利	541.78	-146.11	1,194.81	243.78	951.03
毛利率	32.84%	/	49.05%	/	41.38%
期间费用	319.42	-70.50	597.1	133.43	463.67
期间费用率	19.36%	/	24.51%	/	20.17%
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	30.45	47.28	-108.57	-28.56	-80.01
净利润	173.78	-16.01	361.48	51.83	309.65

2024 年度，淄博美年营业收入同比增加 137.57 万元，增幅 5.99%；毛利增加 243.78 万元，毛利率上升 7.67 个百分点；期间费用率上升 4.34 个百分点；净利润同比增加 51.83 万元，净利润率基本保持稳定。因此，淄博美年业绩增长的主要因素是营收增长，而毛利率和期间费用的同时上升导致净利润率保持稳定。

2025 年 1-9 月，淄博美年营业收入同比减少 46.87 万元，降幅为 2.76%，降幅较小；毛

利同比减少 146.11 万元，毛利率为 32.84%，与 2024 年 1-9 月的 40.55%相比减少 7.71 个百分点；期间费用同比减少 70.50 万元，期间费用率略有降低；净利润同比减少 16.01 万元，净利率保持稳定。因此，2025 年 1-9 月，影响淄博美年业绩变动的主要因素为毛利率降低。

2025 年 1-9 月，淄博美年毛利率有所降低，主要系营业成本中外送成本、外包体检成本增加所致。一方面，为了进一步推广核心体检项目，2025 年淄博美年新增眼底镜、肝超检测等项目，导致对应的外送检验成本有所增加；另一方面，2025 年发包体检项目同比增多，导致外包体检成本有所增加。上述外送项目、外包体检等毛利率较低的项目增多拉低了 2025 年三季度整体毛利率。

淄博美年已进入发展成熟期，成本管控能力逐渐增强，相关因素对淄博美年未来业绩影响可持续，期间费用中销售费用的变动与市场情况以及营销活动、激励政策具体实施情况相关，有偶发性因素，对业绩的影响不可持续。

（十六）吉林昌邑美年

报告期内，吉林昌邑美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	1,703.64	-34.74	2,461.57	-56.38	2,517.95
毛利	739.90	-23.08	1,142.88	-252.46	1,395.34
毛利率	43.43%	/	46.43%	/	55.42%
期间费用	621.40	186.50	668.64	-66.05	734.69
期间费用率	36.47%	/	27.16%	/	29.18%
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-14.02	-2.27	-6.56	-8.23	1.67
净利润	74.75	-168.63	357.62	-175.20	532.82

2024 年度，吉林昌邑美年营业收入同比减少 56.38 万元，降幅 2.24%；毛利减少 252.46 万元，毛利率下降 8.99 个百分点；期间费用率下降 2.01 个百分点；净利润同比减少 175.20 万元，净利润率有所下降。因此，吉林昌邑美年业绩下降的主要因素是毛利率下降。

吉林昌邑美年 2024 年积极推广单项体检项目，单项体检项目毛利率较核心体检项目低，同时，由于人员增加，人工成本有所提高，综合因素导致毛利率有所下降，产品结构变动以

及人员变动因素预计对业绩的影响可持续。

2025年1-9月，吉林昌邑美年营业收入同比减少34.74万元，降幅为2.00%，降幅较小；毛利同比减少23.08万元，毛利率为43.43%，与2024年1-9月的43.89%相比减少0.46个百分点；期间费用同比增加186.50万元，期间费用率有所提高；净利润同比减少168.63万元，在营业收入、毛利率较为稳定的情况下，影响净利润的主要因素为期间费用率。

2025年1-9月，吉林昌邑美年期间费用同比增加186.50万元，期间费用率由2024年1-9月的25.02%提高至36.47%，主要系管理费用增加。2025年1-9月，管理费用为148.51万元，同比增加120.47万元，主要系2025年进一步推动降本增效措施，进行人员优化约25人，使得离职补偿金大幅增加。上述因素对吉林昌邑美年业绩的影响不具有持续性。

综上所述，影响报告期内各标的资产业绩变化的主要因素各不相同，其中，由外部因素导致的营业收入变动、毛利率变动对标的公司业绩的影响不具有持续性；由业务结构调整、经营效率提升、摊销成本减少等因素引起的营业收入变动、毛利率变动对标的公司业绩的影响具有持续性；信用减值损失短期内上升对标的公司业绩的影响不具有持续性。

五、会计师核查程序及核查结论

（一）核查程序

会计师履行了如下核查程序：

1、对标的资产营业收入真实性的核查情况

（1）向标的公司相关负责人了解标的公司所处行业的竞争情况、与主要客户的合作历史、合作模式、结算方式、收入占比等情况；

（2）对标的公司业务信息系统以及财务信息系统进行IT审计，标的公司提供体检服务使用的主要业务信息系统为扁鹊系统，扁鹊系统提供从客户预约登记、导检、检中至体检报告的全过程支持，同时按照设定的逻辑根据客户实际体检数据生成业务管理报表及体检收入报表，在扁鹊系统中，以终端体检用户的个人体检情况为对象进行数据录入，并根据客户性质赋予团检、个检等客户类型标签；标的公司使用NC财务系统作为财务信息系统，主要支持财务会计核算等管理功能。上述信息系统均为上市公司统一部署与运营管理，标的公司仅作为该系统终端用户，其体检业务按照上市公司制定的流程与标准统一执行，体检业务收

集的信息与数据由上市公司统一存储和管理。标的公司体检收入核算流程为财务人员按月从扁鹊系统中导体检收入核算报表数据，并在 NC 财务系统进行体检收入账务处理。

信息系统审计师对通过执行信息系一般审计程序验证标的公司是否设置并执行合理的信息系统内部控制以确保相关系统在报告期能持续安全稳定地为标的公司业务提供支持。

信息系统审计团队执行开展的与体检收入核查相关的程序包括：

1) 扁鹊系统体检收入报表数据与 NC 财务系统体检收入数据一致性核对

信息系统审计师从扁鹊系统导取审计对象（17 家标的公司，包含德州美年子公司德州美康）报告期体检收入报表数据，并将该部分数据与 NC 财务系统收入凭证数据核对，验证标的公司业务系统数据与财务系统体检收入数据一致性，报告期各年度业务系统数据与 NC 财务系统体检收入数据一致性核对具体情况如下：

单位：元

序号	标的公司	2025 年 1-9 月		2024 年度		2023 年度	
		差异金额	差异百分比	差异金额	差异百分比	差异金额	差异百分比
1	衡阳美年	-	-	260.00	0.00%	-252.00	0.00%
2	宁德美年	-	-	4,026.00	0.01%	-3,164.00	-0.01%
3	烟台美年	-	-	-	-	-	-
4	烟台美年福田	-	-	-1,400.00	-0.01%	-	-
5	武汉奥亚	-	-	-	-	-	-
6	三明美年	-	-	-5,186.40	-0.03%	-1,282.00	-0.01%
7	肥城美年	-720.00	-0.01%	5,429.76	0.03%	-4,630.00	-0.03%
8	德州美年	-	-	-	-	-	-
9	德州美康	-	-	-	-	-	-
10	连江美年	-	-	8,701.42	0.07%	-5,307.80	-0.04%
11	沂水美年	-	-	-	-	-	-
12	山东奥亚	-	-	-626.00	0.00%	-	-
13	郑州美健	-	-	-1,980.00	0.00%	-	-
14	花都美年	-	-	-10.00	0.00%	-	-
15	安徽美欣	-	-	-232.00	0.00%	-	-

序号	标的公司	2025年1-9月		2024年度		2023年度	
		差异金额	差异百分比	差异金额	差异百分比	差异金额	差异百分比
16	淄博美年	-	-	-	-	-900.00	0.00%
17	吉林昌邑美年	-	-	-	-	-	-
最大差异 (绝对值)		720.00	0.01%	8,701.42	0.07%	5,307.80	0.04%

①针对 2023 年度体检收入数据一致性核对，共计 17 家标的公司中 11 家扁鹊系统与 NC 财务系统体检收入数据完全一致，另外 6 家扁鹊系统与 NC 财务系统体检收入数据存在少量差异，差异金额绝对值均低于 5,307.80 元，各家公司差异金额占其当期 NC 财务系统体检收入总金额的比例均低于 0.04%；

②针对 2024 年度体检收入数据一致性核对，共计 17 家标的公司中 7 家扁鹊系统与 NC 财务系统体检收入数据完全一致，另外 10 家扁鹊系统与 NC 财务系统体检收入数据存在少量差异，差异金额绝对值均低于 8,701.42 元，各家标的公司差异金额占其当期 NC 财务系统体检收入总金额的比例均低于 0.075%。

③针对 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日体检收入数据一致性核对，共计 17 家标的公司中 16 家扁鹊系统与 NC 财务系统体检收入数据完全一致，另外 1 家扁鹊系统与 NC 财务系统体检收入数据存在少量差异，差异金额绝对值为 720.00 元，各家标的公司差异金额占其当期 NC 财务系统体检收入总金额比例极小。

在体检收入数据一致性测试结果的基础上，核对识别的少量差异具体原因主要系个别客户或体检相关数据事后在扁鹊系统进行了更新，该部分数据在更新前已在 NC 财务系统进行账务处理，该部分调整更新金额较小，报告期内尚未在 NC 系统同步更新。信息系统审计师获取了标的公司管理层对差异原因的书面解释并查看了补充提供的相关佐证资料，确认补充资料信息与管理层解释一致，未发现明显异常。

个别客户体检相关数据事后在扁鹊系统更新的原因主要系极少数体检客户在到检日期所在月份之后的月份因个人原因或特殊情况对原体检订单业务进行调整所致，具体包括以下两类情况：

a. 客户在获取体检报告后因个人原因需在原体检订单上增加部分额外体检项目，补交额外增加的项目费用。该部分额外加项会导致审计时点按照体检业务订单统计的体检收入金额

高于到检日期当月该订单的体检收入金额；

b.客户在体检完成后因对部分体检项目不满意等个人原因向标的公司提出个别体检项目退费，该部分退费申请在经过审批后，系统内对涉及的体检订单进行退项与退款操作。该部分退项与退款会导致审计时点按照体检业务订单统计的体检收入金额低于到检日期当月该订单的体检收入金额。

标的公司的体检收入核算流程为系统按照设定的逻辑根据体检订单到检日期自动生成各体检分院当月体检收入报表数据，各体检分院的财务人员从扁鹊系统中导取当月体检收入报表数据，并在 NC 系统进行体检收入账务处理。针对上述在到检日期所在月之后的月份对之前已完成体检收入核算的订单进行调整与处理的情况，各体检分院未在 NC 系统针对涉及的体检订单收入进行实时调整，但会不定期的通过扁鹊系统体检收入报表数据与 NC 系统体检收入数据进行一致性复核与检查，及时地发现因上述特殊原因导致的数据不一致的情况，并经审批后在 NC 系统进行体检收入账务调整处理。

本次 IT 审计覆盖标的公司报告期内全部体检订单，该部分因事后调整数据导致的扁鹊系统体检收入报表数据与 NC 系统体检收入数据不一致的体检订单极少涉及金额极小，报告期 17 家公司中仅极个别分院存在因该类情况导致的数据一致性差异，各年度差异情况为：2023 年度存在差异的体检分院最高差异金额为 5,307.80 元；2024 年度存在差异的体检分院最高差异金额为 8,701.42 元；2025 年 1-9 月存在差异的体检分院最高差异金额人民币 720.00 元；该部分差异金额占各自体检分院年度体检收入合计金额比重极低（均低于 0.1%）。

2) 对扁鹊系统现场执行穿行测试程序

根据标的公司体检服务的业务流程，从体检预约管理、前台管理、到检登记管理、导检管理、检中管理、初审管理、终审管理、报告管理、到检后跟踪等关键节点的业务数据均记录在扁鹊系统中，IT 审计根据业务及数据流转逻辑，在扁鹊系统中对各标的公司随机抽取一笔体检业务，现场执行穿行测试程序查看扁鹊系统中各关键流程控制及输出的业务数据。通过执行体检业务穿行测试程序，确认扁鹊系统各模块功能能够满足业务需求，数据能够在系统中根据所设定的逻辑自动执行传输和计算，能够保证数据的一致性和准确性，系统已记录的体检业务关键数据无法通过应用层面进行随意的删除、修改与调整。本次信息系统审计师穿行测试抽取的样本信息如下：

体检单号	项目	预约管理	前台管理	导检管理	检中管理	初审管理	终审管理	报告管理
1、衡阳美年-5775****5665 2、宁德美年-9307****3068 3、烟台美年-7926****4540 4、烟台美年福田-7052****3034 5、武汉奥亚-7049****8406	系统是否提供有效支持	是	是	是	是	是	是	是
6、三明美年-7041****0283 7、肥城美年-6883****2396 8、德州美年-7563****2474 9、连江美年-7044****5713 10、沂水美年-9530****4808 11、山东奥亚-6086****3529	数据是否准确记录	是	是	是	是	是	是	是
12、郑州美健-9632****8927 13、花都美年-8849****5382 14、安徽美欣-7049****7036 15、淄博美年-7047****4855 16、吉林昌邑美年-7635****2058	关键数据是否禁止随意修改	是	是	是	是	是	是	是

3) 对扁鹊系统体检业务数据统计分析以验证客户真实到检

标的公司的客户到检管理流程具体为：体检客户在按照预约日期到达体检门店出示身份认证信息（身份证、护照等）时，体检分院前台业务人员对客户预约信息进行核实，通过刷身份证的方式在扁鹊系统中进行到检确认操作，并通过摄像头对客户进行拍照，扁鹊系统自动记录体检客户身份证件信息、具体到检日期与时间信息以及影像信息。

根据标的公司的到检业务管理流程及扁鹊系统记录的相关信息，IT 审计执行并开展了相应的审计程序，通过对扁鹊系统记录数据和信息进行分析，利用数据本身的内在逻辑、勾稽关系和统计特征验证的到检信息真实性，具体程序如下：

① 体检客户身份信息分析

根据标的公司体检服务的业务流程，体检客户按照预约日期到达标的公司体检时需出示身份认证信息，前台业务人员核实客户预约信息并在扁鹊系统中进行到检确认操作，目前扁鹊系统记录的到检人员证件包括居民身份证、护照、港澳通行证、台胞证以及其他类型证件。信息系统审计师针对扁鹊系统记录的体检客户 ([身份信息] 进行统计，结果为约 98% 以上的到检客户使用居民身份证 ([进行到检登记记录。)

针对扁鹊系统记录 ([身份证信息的体检客户，信息系统审计师按照 ([身份证号码位数规则对该部分 ([居民身份证号码的有效性进行了逐一校验测试，根据测试结果，审计范围内 17 家标的公司全部的体检客户于扁鹊系统中记录的 ([居民身份证号码位数符合 ([身份证号码规则，未

发现不符合身份证号码规则的情况。

②体检客户到检时间合理性分析

由于部分常规体检项目的需要，常规体检客户到店体检时间通常集中在早上 6:00 至上午 11:59 之间。信息系统审计师通过执行查询脚本从扁鹊系统获取客户到检时间数据，按照小时统计客户到检数据，识别在早上 6:00 点至上午 11:59 时间段以外的体检情况。根据统计分析结果，2023 年 1 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间，17 家标的公司在常规体检时间内（早上 6:00 至上午 11:59）的到检订单金额占比均在 91%以上。

针对报告期审计范围内标的公司客户到检时间在早上 6:00 至上午 11:59 以外的情况，管理层解释主要原因系因客户特殊需求安排的下午场、特殊体检项目及其他非常规时间场次体检项目。信息系统审计师通过抽取到检时间在常规时间以外的体检订单样本，获取并检查订单样本在扁鹊系统中的到检记录、登记记录等相关佐证资料以验证系统记录信息是否与管理层解释一致，经核查，信息系统审计师未发现与管理层解释不一致的事项。

③到检人数到检金额与单价横向对比分析

信息系统审计师通过执行查询脚本从扁鹊系统导取标的公司报告期日均到检人数、日均到检金额与日均单价数据，并利用统计学四分位距法（IQR）横向对比分析识别是否存在日均数据出现统计学的异常值。根据信息系统审计师已开展的审计程序，共计 17 家标的公司中有 1 家（武汉奥亚）日均到检金额按照统计学四分位距法（IQR）为统计学异常值，除此之外其他标的公司日均到检人数、日均到检金额与日均单价数据均未出现统计学异常值。

信息系统审计师访谈并获取了武汉奥亚管理层书面反馈，武汉奥亚定位为高端体检业务品牌，体检分院面积较大，拥有较完善的体检设备，且设有专门的 VIP 体检区域，服务人群主要面向有更高品质、更高标准和质量需求的体检客户，因此人均及日均单价更高，日均单价及金额数据与其他标的公司统计数据存在一定差异。信息系统审计师获取并查看了武汉奥亚管理层补充提供的相关佐证资料，确认补充资料信息与管理层解释一致，信息系统审计师未发现明显异常。综上，通过统计学四分位距法（IQR）识别的统计学异常数据并不构成业务数据异常，信息系统审计师未发现该部分数据统计分析结果与标的公司业务模式不一致现象。

④日均到检人数到检金额按月变动趋势同比分析

信息系统审计师通过执行查询脚本从扁鹊系统导出标的公司报告期按月统计的日均到检人数、日均到检金额数据，并利用统计学四分位距法（IQR）按月对比分析识别是否存在月份数据出现统计学的异常值。根据信息系统审计师已开展的审计程序，共计 17 家标的公司中个别标的公司存在个别月份数据出现统计学异常值。

信息系统审计师访谈并获取了标的公司管理层书面反馈，标的公司管理层解释以上部分标的公司部分月份日均到检人数高于异常值上限原因系标的公司因客户特殊要求开展外检业务到学校、政府机构、企事业单位等机构现场体检，此类体检业务客户的体检需求和体检项目与常规体检有较大差异，导致部分月份数据与其他月份统计数据存在一定差异，此外，其他异常值原因系部分标的公司在特殊月份开展了促销、感恩回馈等专项活动，参与该类活动的体检客户数量较大，当月到检金额随之升高。信息系统审计师获取并查看了标的公司管理层补充提供的相关佐证资料，确认补充资料信息与管理层解释一致，未发现明显异常。综上，通过统计学四分位距法（IQR）识别的统计学异常数据并不构成业务数据异常，信息系统审计师未发现该部分数据统计分析结果与公司业务模式不一致现象。

4) IT 审计对营业收入的核查比例

报告期各期，IT 审计对各标的公司的营业收入核查的比例如下：

单位：万元

标的公司	项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度
衡阳美年	营业收入	1,517.38	2,667.00	2,764.49
	IT 审计核查金额	1,515.38	2,658.93	2,762.38
	IT 审计核查比例	99.87%	99.70%	99.92%
宁德美年	营业收入	1,782.32	2,736.22	3,128.94
	IT 审计核查金额	1,709.27	2,668.80	3,032.17
	IT 审计核查比例	95.90%	97.54%	96.91%
烟台美年	营业收入	3,151.89	4,183.05	4,049.30
	IT 审计核查金额	3,039.68	3,965.52	3,859.99
	IT 审计核查比例	96.44%	94.80%	95.33%
烟台美年福田	营业收入	1,449.47	1,934.63	2,110.83
	IT 审计核查金额	1,325.07	1,878.96	2,081.26

标的公司	项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
	IT 审计核查比例	91.42%	97.12%	98.60%
武汉奥亚	营业收入	4,067.80	6,606.37	6,808.22
	IT 审计核查金额	3,701.32	5,703.36	5,878.29
	IT 审计核查比例	90.99%	86.33%	86.34%
三明美年	营业收入	1,390.29	1,855.61	2,210.80
	IT 审计核查金额	1,137.42	1,789.54	1,933.79
	IT 审计核查比例	81.81%	96.44%	87.47%
肥城美年	营业收入	1,090.42	1,713.47	1,533.02
	IT 审计核查金额	1,066.73	1,569.82	1,503.96
	IT 审计核查比例	97.83%	91.62%	98.10%
德州美年	营业收入	1,755.73	2,504.79	2,256.60
	IT 审计核查金额	1,742.37	2,503.81	2,235.27
	IT 审计核查比例	99.24%	99.96%	99.05%
连江美年	营业收入	611.77	1,208.13	1,327.26
	IT 审计核查金额	588.09	1,180.49	1,321.66
	IT 审计核查比例	96.13%	97.71%	99.58%
沂水美年	营业收入	799.90	1,081.17	1,119.89
	IT 审计核查金额	799.83	1,071.07	1,119.55
	IT 审计核查比例	99.99%	99.07%	99.97%
山东奥亚	营业收入	1,906.06	2,606.13	2,651.16
	IT 审计核查金额	1,271.43	1,841.32	2,394.22
	IT 审计核查比例	66.70%	70.65%	90.31%
郑州美健	营业收入	5,225.40	7,392.85	8,519.06
	IT 审计核查金额	4,527.39	6,660.07	7,157.25
	IT 审计核查比例	86.64%	90.09%	84.01%
花都美年	营业收入	2,737.65	4,097.16	3,794.09
	IT 审计核查金额	2,637.68	3,908.21	3,735.30
	IT 审计核查比例	96.35%	95.39%	98.45%

标的公司	项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
安徽美欣	营业收入	2,296.78	3,668.42	4,193.11
	IT 审计核查金额	2,175.91	3,467.83	3,969.72
	IT 审计核查比例	94.74%	94.53%	94.67%
淄博美年	营业收入	1,649.59	2,435.82	2,298.25
	IT 审计核查金额	1,627.57	2,435.45	2,289.33
	IT 审计核查比例	98.67%	99.99%	99.61%
吉林昌邑美年	营业收入	1,703.64	2,461.57	2,517.95
	IT 审计核查金额	1,702.60	2,308.28	2,407.37
	IT 审计核查比例	99.94%	93.77%	95.61%

(3) 在 IT 审计对标的公司业务信息系统与财务信息系统全量数据进行一致性核对并对体检业务数据进行统计分析且未发现重大异常的基础上,进一步对各标的公司的营业收入按照以下抽样规则执行了细节测试: 1) 凭证检查, 各标的公司每年选取 5-10 笔凭证进行随机抽样检查; 2) 截止性测试, 抽取每个截止日前后 5 张体检报告追查至明细账, 抽取每个截止日前后 5 张凭证追查至体检报告, 检查相关记账凭证、体检报告出具时间等, 核查收入是否被确认在于恰当的会计期间; 3) 导检单、体检报告的检查, 每个月随机抽取 10 份导检单、体检报告进行检查, 并与业务系统数据进行核对; 4) 销售合同的检查, 抽取 10-25 份销售合同, 检查合同约定的重要交易条款, 如服务范围、体检期间、结算方式等; 5) 核查主要客户的相关信息, 包括工商信息、客户取得方式、客户背景等; 6) 对于标的公司的接发包业务, 检查医共体合作协议书、全国订单结算政策, 抽查标的公司与接包方、发包方的跨地区结算表或体检对账单, 结合账面收入、扁鹊系统收入进行勾稽检查, 检查收入确认金额的准确性;

(4) 取得并核查标的公司营业收入明细表, 从收入结构、变动趋势、分季度等方面执行多维度的分析性复核程序, 针对报告期内毛利率波动的情况与标的公司相关负责人进行沟通, 并通过业务结构变动的情况验证毛利率波动的合理性;

(5) 向标的公司相关负责人了解收入确认相关的内部控制, 在 IT 审计覆盖全量业务数据的基础之上, 对标的公司报告期各期团检、个检等业务类型执行销售及收款穿行测试, 获取并检查合同签订、订单审批、到检信息、体检报告出具、发票、银行回单等单据, 对业务流程关键节点进行检查, 测试标的公司内部控制制度的合理性以及执行的有效性;

(6) 对营业收入执行细节测试，核查主要客户的相关信息，包括工商信息、客户取得方式、客户背景等，抽查报告期内标的公司与主要客户签订的体检服务合同，核查其重要交易条款，如服务范围、体检期间、结算方式等；每月随机抽查 10-20 份导检单与体检报告，并与业务系统数据进行核对，检查客户实际到检情况、体检报告出具时间等，核查收入确认的真实性和准确性。

(7) 结合标的公司体检业务收入确认时点，进行营业收入截止性测试，选取资产负债表日附近样本，检查相关的记账凭证、服务合同、体检报告出具情况等资料，并评价收入是否被记录于恰当的会计期间；

(8) 对标的公司报告期各期主要客户营业收入、应收账款执行函证程序，对回函不符的原因进行分析并调整确认金额，对未回函的客户实施替代程序。核查比例具体如下：

1) 营业收入函证情况

报告期内，对标的公司主要团检客户进行收入函证核查，团检收入函证核查比例如下：
单位：万元

标的公司	项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
衡阳美年	团检收入	1,030.64	1,775.52	2,160.41
	发函金额	244.75	226.34	220.22
	发函金额占团检收入比例	23.75%	12.75%	10.19%
	回函相符金额	76.13	67.65	80.18
	回函相符金额占团检收入比例	7.39%	3.81%	3.71%
	回函调整后确认金额	76.13	67.65	80.18
	回函调整后确认金额占团检收入比例	7.39%	3.81%	3.71%
	未回函替代测试金额	168.61	158.69	140.04
	未回函替代测试金额占团检收入比例	16.36%	8.94%	6.48%
	调整替代后金额占团检收入比例	23.75%	12.75%	10.19%
宁德美年	团检收入	1,218.07	1,804.77	1,834.83
	发函金额	214.21	394.96	443.38
	发函金额占团检收入比例	17.59%	21.88%	24.16%
	回函相符金额	34.66	127.58	36.07
	回函相符金额占团检收入比例	2.85%	7.07%	1.97%

标的公司	项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
	回函调整后确认金额	108.32	169.62	123.67
	回函调整后确认金额占团检收入比例	8.89%	9.40%	6.74%
	未回函替代测试金额	105.89	225.34	319.71
	未回函替代测试金额占团检收入比例	8.69%	12.49%	17.42%
	调整替代后金额占团检收入比例	17.59%	21.88%	24.16%
烟台美年	团检收入	2,255.02	3,080.19	2,707.83
	发函金额	397.01	631.83	630.18
	发函金额占团检收入比例	17.61%	20.51%	23.27%
	回函相符金额	251.77	379.54	372.24
	回函相符金额占团检收入比例	11.16%	12.32%	13.75%
	回函调整后确认金额	304.44	379.54	372.24
	回函调整后确认金额占团检收入比例	13.50%	12.32%	13.75%
	未回函替代测试金额	92.57	252.29	257.94
	未回函替代测试金额占团检收入比例	4.11%	8.19%	9.53%
	调整替代后金额占团检收入比例	17.61%	20.51%	23.27%
烟台美年 福田	团检收入	1,010.71	1,447.42	1,421.93
	发函金额	138.65	274.21	264.67
	发函金额占团检收入比例	13.72%	18.94%	18.61%
	回函相符金额	108.62	62.24	51.86
	回函相符金额占团检收入比例	10.75%	4.30%	3.65%
	回函调整后确认金额	108.62	62.24	51.86
	回函调整后确认金额占团检收入比例	10.75%	4.30%	3.65%
	未回函替代测试金额	30.03	211.97	212.81
	未回函替代测试金额占团检收入比例	2.97%	14.64%	14.97%
	调整替代后金额占团检收入比例	13.72%	18.94%	18.61%
武汉奥亚	团检收入	2,937.90	5,117.32	5,698.00
	发函金额	2,076.76	3,775.44	3,365.00
	发函金额占团检收入比例	70.69%	73.78%	59.06%

标的公司	项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
	回函相符金额	2,076.76	349.70	407.86
	回函相符金额占团检收入比例	70.69%	6.83%	7.16%
	回函调整后确认金额	2,076.76	3,775.44	3,317.76
	回函调整后确认金额占团检收入比例	70.69%	73.78%	58.23%
	未回函替代测试金额	0	-	47.25
	未回函替代测试金额占团检收入比例	0.00%	0.00%	0.83%
	调整替代后金额占团检收入比例	70.69%	73.78%	59.06%
三明美年	团检收入	1,014.42	1,377.65	1,689.63
	发函金额	182.55	249.43	269.76
	发函金额占团检收入比例	18.00%	18.11%	15.97%
	回函相符金额	28.92	17.28	52.27
	回函相符金额占团检收入比例	2.85%	1.25%	3.09%
	回函调整后确认金额	28.924624	80.09	91.76
	回函调整后确认金额占团检收入比例	2.85%	5.81%	5.43%
	未回函替代测试金额	153.62834	169.34	178.00
	未回函替代测试金额占团检收入比例	15.14%	12.29%	10.54%
	调整替代后金额占团检收入比例	18.00%	18.11%	15.97%
肥城美年	团检收入	688.94	1,257.69	1,053.97
	发函金额	200.93	156.56	157.03
	发函金额占团检收入比例	29.16%	12.45%	14.90%
	回函相符金额	10.41	27.93	37.00
	回函相符金额占团检收入比例	1.51%	2.22%	3.51%
	回函调整后确认金额	10.41	27.93	37.00
	回函调整后确认金额占团检收入比例	1.51%	2.22%	3.51%
	未回函替代测试金额	190.52	128.63	120.03
	未回函替代测试金额占团检收入比例	27.65%	10.23%	11.39%
	调整替代后金额占团检收入比例	29.16%	12.45%	14.90%
德州美年	团检收入	1,456.25	1,775.44	1,841.75

标的公司	项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
	发函金额	331.90	412.95	382.31
	发函金额占团检收入比例	22.79%	23.26%	20.76%
	回函相符金额	50.84	167.83	110.30
	回函相符金额占团检收入比例	3.49%	9.45%	5.99%
	回函调整后确认金额	60.82	167.83	110.30
	回函调整后确认金额占团检收入比例	4.18%	9.45%	5.99%
	未回函替代测试金额	271.08	245.12	272.01
	未回函替代测试金额占团检收入比例	18.62%	13.81%	14.77%
	调整替代后金额占团检收入比例	22.79%	23.26%	20.76%
连江美年	团检收入	112.38	364.44	745.13
	发函金额	82.47	143.53	174.16
	发函金额占团检收入比例	73.39%	39.38%	23.37%
	回函相符金额	60.23	121.24	116.52
	回函相符金额占团检收入比例	53.60%	33.27%	15.64%
	回函调整后确认金额	60.23	121.24	120.76
	回函调整后确认金额占团检收入比例	53.60%	33.27%	16.21%
	未回函替代测试金额	22.24	22.29	53.40
	未回函替代测试金额占团检收入比例	19.79%	6.11%	7.17%
调整替代后金额占团检收入比例	73.39%	39.38%	23.37%	
沂水美年	团检收入	456.21	666.48	665.93
	发函金额	151.33	237.05	163.77
	发函金额占团检收入比例	33.17%	35.57%	24.59%
	回函相符金额	113.91	-	12.14
	回函相符金额占团检收入比例	24.97%	0.00%	1.82%
	回函调整后确认金额	113.91	-	12.14
	回函调整后确认金额占团检收入比例	24.97%	0.00%	1.82%
	未回函替代测试金额	37.42	237.05	151.62
	未回函替代测试金额占团检收入比例	8.20%	35.57%	22.77%

标的公司	项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
	调整替代后金额占团检收入比例	33.17%	35.57%	24.59%
山东奥亚	团检收入	1,533.38	2,165.87	2,191.17
	发函金额	715.25	855.88	896.63
	发函金额占团检收入比例	46.65%	39.52%	40.92%
	回函相符金额	431.45	744.54	725.76
	回函相符金额占团检收入比例	28.14%	34.38%	33.12%
	回函调整后确认金额	431.45	744.54	725.76
	回函调整后确认金额占团检收入比例	28.14%	34.38%	33.12%
	未回函替代测试金额	283.80	111.34	170.87
	未回函替代测试金额占团检收入比例	18.51%	5.14%	7.80%
	调整替代后金额占团检收入比例	46.65%	39.52%	40.92%
郑州美健	团检收入	3,390.20	5,137.84	6,944.01
	发函金额	1,876.77	2,483.15	2,793.88
	发函金额占团检收入比例	55.36%	48.33%	40.23%
	回函相符金额	1,876.77	2,474.41	2,793.88
	回函相符金额占团检收入比例	55.36%	48.16%	40.23%
	回函调整后确认金额	1,876.77	2,474.41	2,793.88
	回函调整后确认金额占团检收入比例	55.36%	48.16%	40.23%
	未回函替代测试金额	-	8.74	-
	未回函替代测试金额占团检收入比例	0.00%	0.17%	0.00%
	调整替代后金额占团检收入比例	55.36%	48.33%	40.23%
花都美年	团检收入	1,616.11	2,593.36	2,815.91
	发函金额	1,114.47	1,014.47	399.08
	发函金额占团检收入比例	68.96%	39.12%	14.17%
	回函相符金额	939.15	1,014.47	399.08
	回函相符金额占团检收入比例	58.11%	39.12%	14.17%
	回函调整后确认金额	939.15	1,014.47	399.08
	回函调整后确认金额占团检收入比例	58.11%	39.12%	14.17%

标的公司	项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
	未回函替代测试金额	175.32	-	-
	未回函替代测试金额占团检收入比例	10.85%	0.00%	0.00%
	调整替代后金额占团检收入比例	68.96%	39.12%	14.17%
安徽美欣	团检收入	1,350.34	1,922.17	2,722.85
	发函金额	1,350.34	1,922.17	2,722.85
	发函金额占团检收入比例	100.00%	100.00%	100.00%
	回函相符金额	1,350.34	1,917.67	2,716.18
	回函相符金额占团检收入比例	100.00%	99.77%	99.76%
	回函调整后确认金额	1,350.34	1,917.67	2,716.18
	回函调整后确认金额占团检收入比例	100.00%	99.77%	99.76%
	未回函替代测试金额	-	4.50	6.67
	未回函替代测试金额占团检收入比例	0.00%	0.23%	0.24%
	调整替代后金额占团检收入比例	100.00%	100.00%	100.00%
	淄博美年	团检收入	1,163.02	1,676.85
发函金额		142.89	140.35	148.23
发函金额占团检收入比例		12.29%	8.37%	8.26%
回函相符金额		118.42	112.59	113.76
回函相符金额占团检收入比例		10.18%	6.71%	6.34%
回函调整后确认金额		118.42	112.59	113.76
回函调整后确认金额占团检收入比例		10.18%	6.71%	6.34%
未回函替代测试金额		24.47	27.76	34.47
未回函替代测试金额占团检收入比例		2.10%	1.66%	1.92%
调整替代后金额占团检收入比例		12.29%	8.37%	8.26%
吉林昌邑美年	团检收入	1,220.37	2,036.24	1,967.39
	发函金额	215.61	312.50	223.65
	发函金额占团检收入比例	17.67%	15.35%	11.37%
	回函相符金额	14.74	-	-
	回函相符金额占团检收入比例	1.21%	0.00%	0.00%

标的公司	项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
	回函调整后确认金额	14.74	-	-
	回函调整后确认金额占团检收入比例	1.21%	0.00%	0.00%
	未回函替代测试金额	200.87	312.50	223.65
	未回函替代测试金额占团检收入比例	16.46%	15.35%	11.37%
	调整替代后金额占团检收入比例	17.67%	15.35%	11.37%

2) 应收账款函证情况

单位：万元

标的公司	项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
衡阳美年	应收账款	1,543.76	1,510.87	1,343.64
	发函金额	806.38	839.47	648.57
	发函金额占应收账款比例	52.24%	55.56%	48.27%
	回函相符金额	429.60	406.25	282.64
	回函相符金额占应收账款比例	27.83%	26.89%	21.04%
	回函调整后确认金额	429.60	419.33	297.12
	回函调整后确认金额占应收账款比例	27.83%	27.75%	22.11%
	未回函替代测试金额	376.79	420.14	351.44
	未回函替代测试金额占应收账款比例	24.41%	27.81%	26.16%
	调整替代后金额占应收账款比例	52.24%	55.56%	48.27%
宁德美年	应收账款	744.08	479.96	425.92
	发函金额	344.97	250.08	228.57
	发函金额占应收账款比例	46.36%	52.10%	53.67%
	回函相符金额	162.56	163.17	134.93
	回函相符金额占应收账款比例	21.85%	34.00%	31.68%
	回函调整后确认金额	203.49	168.30	140.01
	回函调整后确认金额占应收账款比例	27.35%	35.06%	32.87%
	未回函替代测试金额	141.48	81.79	88.57
	未回函替代测试金额占应收账款比例	19.01%	17.04%	20.79%
	调整替代后金额占应收账款比例	46.36%	52.10%	53.67%

标的公司	项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
烟台美年	应收账款	2,129.46	1,862.81	1,659.56
	发函金额	1,282.63	1,147.24	739.81
	发函金额占应收账款比例	60.23%	61.59%	44.58%
	回函相符金额	1,063.90	916.02	588.28
	回函相符金额占应收账款比例	49.96%	49.17%	35.45%
	回函调整后确认金额	1,103.55	932.44	609.47
	回函调整后确认金额占应收账款比例	51.82%	50.06%	36.72%
	未回函替代测试金额	179.08	214.80	130.34
	未回函替代测试金额占应收账款比例	8.41%	11.53%	7.85%
	调整替代后金额占应收账款比例	60.23%	61.59%	44.58%
烟台美年福田	应收账款	987.44	1,288.20	934.23
	发函金额	632.69	713.93	390.84
	发函金额占应收账款比例	64.07%	55.42%	41.84%
	回函相符金额	516.49	558.92	303.29
	回函相符金额占应收账款比例	52.31%	43.39%	32.46%
	回函调整后确认金额	533.38	562.16	308.12
	回函调整后确认金额占应收账款比例	54.02%	43.64%	32.98%
	未回函替代测试金额	99.31	151.77	82.72
	未回函替代测试金额占应收账款比例	10.06%	11.78%	8.85%
	调整替代后金额占应收账款比例	64.07%	55.42%	41.84%
武汉奥亚	应收账款	2,816.12	1,931.48	1,720.63
	发函金额	2,098.90	1,572.16	958.25
	发函金额占应收账款比例	74.53%	81.40%	55.69%
	回函相符金额	2,095.90	1,453.17	886.74
	回函相符金额占应收账款比例	74.42%	75.24%	51.54%
	回函调整后确认金额	2,095.90	1,453.17	886.74
	回函调整后确认金额占应收账款比例	74.42%	75.24%	51.54%
	未回函替代测试金额	3.00	119.00	71.51

标的公司	项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
	未回函替代测试金额占应收账款比例	0.11%	6.16%	4.16%
	调整替代后金额占应收账款比例	74.53%	81.40%	55.69%
三明美年	应收账款	521.18	518.19	663.34
	发函金额	295.01	209.17	279.95
	发函金额占应收账款比例	56.61%	40.37%	42.20%
	回函相符金额	126.39	86.07	84.62
	回函相符金额占应收账款比例	24.25%	16.61%	12.76%
	回函调整后确认金额	132.52	108.09	187.78
	回函调整后确认金额占应收账款比例	25.43%	20.86%	28.31%
	未回函替代测试金额	162.50	101.08	92.17
	未回函替代测试金额占应收账款比例	31.18%	19.51%	13.90%
	调整替代后金额占应收账款比例	56.61%	40.37%	42.20%
肥城美年	应收账款	929.11	479.93	367.68
	发函金额	524.00	359.97	224.89
	发函金额占应收账款比例	56.40%	75.00%	61.17%
	回函相符金额	179.63	170.23	116.69
	回函相符金额占应收账款比例	19.33%	35.47%	31.74%
	回函调整后确认金额	179.63	170.23	116.69
	回函调整后确认金额占应收账款比例	19.33%	35.47%	31.74%
	未回函替代测试金额	344.36	189.74	108.20
	未回函替代测试金额占应收账款比例	37.06%	39.53%	29.43%
	调整替代后金额占应收账款比例	56.40%	75.00%	61.17%
德州美年	应收账款	1,164.14	1,235.30	726.73
	发函金额	380.23	508.83	282.45
	发函金额占应收账款比例	32.66%	41.19%	38.87%
	回函相符金额	197.33	295.57	130.34
	回函相符金额占应收账款比例	16.95%	23.93%	17.93%
	回函调整后确认金额	197.33	295.57	130.34

标的公司	项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
	回函调整后确认金额占应收账款比例	16.95%	23.93%	17.93%
	未回函替代测试金额	182.90	213.26	152.12
	未回函替代测试金额占应收账款比例	15.71%	17.26%	20.93%
	调整替代后金额占应收账款比例	32.66%	41.19%	38.87%
连江美年	应收账款	457.92	460.62	339.33
	发函金额	414.21	371.06	237.07
	发函金额占应收账款比例	90.46%	80.56%	69.86%
	回函相符金额	50.13	29.87	120.06
	回函相符金额占应收账款比例	10.95%	6.49%	35.38%
	回函调整后确认金额	50.13	29.87	120.06
	回函调整后确认金额占应收账款比例	10.95%	6.49%	35.38%
	未回函替代测试金额	364.08	341.19	117.01
	未回函替代测试金额占应收账款比例	79.51%	74.07%	34.48%
	调整替代后金额占应收账款比例	90.46%	80.56%	69.86%
沂水美年	应收账款	384.10	214.12	181.33
	发函金额	189.34	146.27	144.09
	发函金额占应收账款比例	49.29%	68.31%	79.46%
	回函相符金额	85.73	7.00	8.49
	回函相符金额占应收账款比例	22.32%	3.27%	4.68%
	回函调整后确认金额	85.73	7.00	8.49
	回函调整后确认金额占应收账款比例	22.32%	3.27%	4.68%
	未回函替代测试金额	103.61	139.27	135.61
	未回函替代测试金额占应收账款比例	26.97%	65.04%	74.78%
	调整替代后金额占应收账款比例	49.29%	68.31%	79.46%
山东奥亚	应收账款	603.90	405.44	596.29
	发函金额	365.09	274.49	387.17
	发函金额占应收账款比例	60.46%	67.70%	64.93%
	回函相符金额	112.46	178.20	293.43

标的公司	项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
	回函相符金额占应收账款比例	18.62%	43.95%	49.21%
	回函调整后确认金额	112.46	178.20	293.43
	回函调整后确认金额占应收账款比例	18.62%	43.95%	49.21%
	未回函替代测试金额	252.63	96.29	93.75
	未回函替代测试金额占应收账款比例	41.83%	23.75%	15.72%
	调整替代后金额占应收账款比例	60.46%	67.70%	64.93%
郑州美健	应收账款	4,609.29	3,159.90	2,582.94
	发函金额	3,876.97	2,409.48	1,211.65
	发函金额占应收账款比例	84.11%	76.25%	46.91%
	回函相符金额	3,795.75	2,356.38	1,159.05
	回函相符金额占应收账款比例	82.35%	74.57%	44.87%
	回函调整后确认金额	3,795.75	2,356.38	1,159.05
	回函调整后确认金额占应收账款比例	82.35%	74.57%	44.87%
	未回函替代测试金额	81.23	53.10	52.61
	未回函替代测试金额占应收账款比例	1.76%	1.68%	2.04%
	调整替代后金额占应收账款比例	84.11%	76.25%	46.91%
花都美年	应收账款	2,103.02	1,679.41	1,250.85
	发函金额	1,563.69	969.85	624.54
	发函金额占应收账款比例	74.35%	57.75%	49.93%
	回函相符金额	1,343.91	695.79	454.73
	回函相符金额占应收账款比例	63.90%	41.43%	36.35%
	回函调整后确认金额	1,343.91	695.79	454.73
	回函调整后确认金额占应收账款比例	63.90%	41.43%	36.35%
	未回函替代测试金额	219.78	274.07	169.80
	未回函替代测试金额占应收账款比例	10.45%	16.32%	13.58%
	调整替代后金额占应收账款比例	74.35%	57.75%	49.93%
安徽美欣	应收账款	2,713.11	1,845.04	1,924.42
	发函金额	2,627.45	1,290.83	1,324.10

标的公司	项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
	发函金额占应收账款比例	96.84%	69.96%	68.80%
	回函相符金额	2,627.45	1,290.83	1,324.10
	回函相符金额占应收账款比例	96.84%	69.96%	68.80%
	回函调整后确认金额	2,627.45	1,290.83	1,324.10
	回函调整后确认金额占应收账款比例	96.84%	69.96%	68.80%
	未回函替代测试金额	-	-	-
	未回函替代测试金额占应收账款比例	0.00%	0.00%	0.00%
	调整替代后金额占应收账款比例	96.84%	69.96%	68.80%
淄博美年	应收账款	2,041.19	1,699.50	1,805.37
	发函金额	453.76	464.57	558.42
	发函金额占应收账款比例	22.23%	27.34%	30.93%
	回函相符金额	378.51	358.20	472.53
	回函相符金额占应收账款比例	18.54%	21.08%	26.17%
	回函调整后确认金额	378.51	358.20	472.53
	回函调整后确认金额占应收账款比例	18.54%	21.08%	26.17%
	未回函替代测试金额	75.25	106.38	85.89
	未回函替代测试金额占应收账款比例	3.69%	6.26%	4.76%
	调整替代后金额占应收账款比例	22.23%	27.34%	30.93%
吉林昌邑美年	应收账款	591.05	385.50	268.00
	发函金额	308.36	272.58	123.28
	发函金额占应收账款比例	52.17%	70.71%	46.00%
	回函相符金额	75.27	104.01	22.76
	回函相符金额占应收账款比例	12.73%	26.98%	8.49%
	回函调整后确认金额	75.27	104.01	22.76
	回函调整后确认金额占应收账款比例	12.73%	26.98%	8.49%
	未回函替代测试金额	233.10	168.57	100.52
	未回函替代测试金额占应收账款比例	39.44%	43.73%	37.51%
	调整替代后金额占应收账款比例	52.17%	70.71%	46.00%

营业收入与应收账款回函不符的原因主要系交易双方入账时间不同，被询证方按照付款入账，标的公司按照实际到检并出具体检报告确认收入，针对上述情况，检查回函不符原因是否符合逻辑、检查实际到检并出具体检报告的情况、检查客户实际回款情况，并根据实际情况确定是否调整确认金额；对于未回函的情况，执行替代测试，检查扁鹊系统中记录的实际到检及出具报告情况、客户实际回款情况。

(9) 对标的公司报告期各期前五大客户进行访谈，了解并询问其与标的公司的合同历史、主要合作内容、合同签订情况、结算与收付款情况、关联关系等信息，对于无法访谈的客户，执行获取销售合同、对账单、体检报告、核查银行流水等替代程序；

(10) 获取标的公司及其子公司报告期内银行流水，并核查银行账户、银行流水的完整性，核实银行流水与销售情况相关的回款，确认销售回款与销售收入相匹配；

(11) 查阅并分析了标的公司报告期内信用减值形成的情况及原因；对公司客户信用政策、支付能力等情况进行了解。

2、对标的资产成本费用完整性的核查情况

(1) 访谈标的公司管理层、财务负责人，了解标的公司主要成本构成情况、采购与付款流程、主要供应商合作情况等，关注其成本归集、分配及结转的方法是否符合企业会计准则规定；

(2) 取得并核查标的公司营业成本明细表，从成本构成、变动趋势等方面执行多维度的分析性复核程序，检查报告期内营业成本结转的准确性，是否与营业收入配比；针对报告期内毛利率波动的情况与管理层进行讨论，并通过成本结构变动的情况验证毛利率波动的合理性；

(3) 访谈标的公司管理层、财务负责人，了解和评价标的公司与采购与付款、存货、成本归集分配、结转相关的内部控制的设计，并执行采购与付款穿行测试，测试关键控制运行的有效性；

(4) 标的公司的营业成本包括人工费用、房租物业、折旧及摊销等固定成本及体检直接耗材、外送成本等可变成本，报告期内，标的公司固定成本占比较高，平均占比约为 57%。在对报告期内的营业成本执行细节测试的过程中，针对固定成本的核查比例为 100%，主要执行的核查程序包括：1) 对计入成本的人员薪酬的计提及分配进行检查，取得标的公司报

告期内的劳动合同、月度工资表等资料，检查工资、奖金、津贴和补贴、社保等计提是否正确、计提依据是否充分，核对工资表中金额与账面记载金额是否一致、入账是否完整，对比社保申报表中人数与工资表中人数是否一致，检查工资表的完整性，与当地平均薪酬水平进行对比分析，检查人员薪酬的真实性；2）取得并检查报告期内租赁合同，判断是否应计入使用权资产核算，对适用新租赁准则的租赁事项，结合租赁负债科目检查相关金额是否计入使用权资产原值，检查根据租金支付条款，复核本期折旧费用的计提是否正确，检查折旧费用的分配方法是否合理；3）复核报告期计入营业成本的固定资产、无形资产的折旧、摊销费用的计提是否正确，检查折旧摊销费用的分配方法是否合理。

针对可变成本，主要执行的核查程序包括：1）凭证检查，抽查各标的公司营业成本发生的会计凭证及原始单证，每期选取 5-10 笔凭证进行检查，检查材料入账、领用相关会计凭证及其附件，并与存货收发存记录进行核对，复核实际耗材入账的完整性；2）截止性测试，抽取各标的公司每个截止日前后 5 张凭证进行的截止性测试，确认相关成本确认在恰当的期间；3）对各标的公司体检耗材的领用进行复核，检查试剂及耗材发出计价的方法是否正确，对发出计价进行测试，验证发出和期末结存的金额是否正确；4）抽查各标的公司主要营业成本相关的采购合同，抽取 10-25 份采购合同进行检查，核查主要供应商的相关信息，包括工商信息、供应商背景等以及合同约定的重要交易条款，如采购项目、结算方式等。

对标的公司营业成本的核查金额及核查比例如下：

单位：万元

标的公司	项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度
衡阳美年	营业成本	751.20	1,135.61	1,150.71
	营业成本核查金额	467.52	661.83	689.66
	营业成本核查比例	62.24%	58.28%	59.93%
宁德美年	营业成本	1,166.91	1,615.35	1,802.99
	营业成本核查金额	752.85	1,104.99	1,235.25
	营业成本核查比例	64.52%	68.41%	68.51%
烟台美年	营业成本	1,631.25	2,305.23	2,246.80
	营业成本核查金额	1,034.68	1,508.44	1,538.92
	营业成本核查比例	63.43%	65.44%	68.49%
烟台美年福田	营业成本	836.93	1,149.95	1,139.50

标的公司	项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
	营业成本核查金额	582.10	767.83	793.12
	营业成本核查比例	69.55%	66.77%	69.60%
武汉奥亚	营业成本	2,800.19	4,215.91	4,395.84
	营业成本核查金额	1,600.39	2,567.46	2,945.31
	营业成本核查比例	57.15%	60.90%	67.00%
三明美年	营业成本	924.66	1,261.82	1,465.38
	营业成本核查金额	634.01	793.86	819.52
	营业成本核查比例	68.57%	62.91%	55.93%
肥城美年	营业成本	676.82	982.19	951.41
	营业成本核查金额	452.35	758.87	650.54
	营业成本核查比例	66.83%	77.26%	68.38%
德州美年	营业成本	956.69	1,180.28	961.54
	营业成本核查金额	796.11	803.00	549.39
	营业成本核查比例	83.21%	68.03%	57.14%
连江美年	营业成本	504.12	798.69	878.27
	营业成本核查金额	357.49	574.41	611.62
	营业成本核查比例	70.91%	71.92%	69.64%
沂水美年	营业成本	462.41	677.33	872.14
	营业成本核查金额	331.63	498.70	578.57
	营业成本核查比例	71.72%	73.63%	66.34%
山东奥亚	营业成本	1,413.64	2,035.65	1,819.80
	营业成本核查金额	1,107.46	1,593.55	1,360.80
	营业成本核查比例	78.34%	78.28%	74.78%
郑州美健	营业成本	2,953.70	4,250.56	4,979.26
	营业成本核查金额	1,892.64	3,364.26	3,633.73
	营业成本核查比例	64.08%	79.15%	72.98%
花都美年	营业成本	1,650.18	2,374.11	2,041.18
	营业成本核查金额	882.61	1,298.00	1,439.91

标的公司	项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
	营业成本核查比例	53.49%	54.67%	70.54%
安徽美欣	营业成本	1,777.56	2,647.42	2,888.84
	营业成本核查金额	1,098.50	1,801.94	2,000.45
	营业成本核查比例	61.80%	68.06%	69.25%
淄博美年	营业成本	1,107.81	1,241.01	1,347.22
	营业成本核查金额	606.33	828.84	744.50
	营业成本核查比例	54.73%	66.79%	55.26%
吉林昌邑美年	营业成本	963.74	1,318.69	1,122.61
	营业成本核查金额	532.15	702.50	714.23
	营业成本核查比例	55.22%	53.27%	63.62%

(5) 对供应商实施应付账款函证程序，对未回函的供应商执行替代测试，对采购合同、入库单、结算单据、付款情况进行核查。核查比例如下：

单位：万元

标的公司	项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
衡阳美年	应付账款	250.62	231.57	251.71
	发函金额	168.17	134.32	145.22
	发函金额占应付账款比例	67.10%	58.00%	57.69%
	回函相符金额	29.33	29.33	29.33
	回函相符金额占应付账款比例	11.70%	12.67%	11.65%
	回函调整后确认金额	29.33	93.03	76.54
	回函调整后确认金额占应付账款比例	11.70%	40.17%	30.41%
	未回函替代测试金额	138.84	41.28	68.68
	未回函替代测试金额占应付账款比例	55.40%	17.83%	27.29%
	调整替代后金额占应付账款比例	67.10%	58.00%	57.69%
宁德美年	应付账款	142.42	107.87	64.99
	发函金额	137.00	87.39	54.08
	发函金额占应付账款比例	96.19%	81.02%	83.21%

标的公司	项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
	回函相符金额	132.23	70.07	36.52
	回函相符金额占应付账款比例	92.84%	64.96%	56.20%
	回函调整后确认金额	132.23	84.76	51.35
	回函调整后确认金额占应付账款比例	92.84%	78.58%	79.02%
	未回函替代测试金额	4.77	2.63	2.72
	未回函替代测试金额占应付账款比例	3.35%	2.44%	4.19%
	调整替代后金额占应付账款比例	96.19%	81.02%	83.21%
烟台美年	应付账款	936.62	883.49	1,705.61
	发函金额	725.74	480.81	1,161.27
	发函金额占应付账款比例	77.49%	54.42%	68.09%
	回函相符金额	396.23	370.21	1,070.36
	回函相符金额占应付账款比例	42.30%	41.90%	62.76%
	回函调整后确认金额	573.43	475.81	1,156.27
	回函调整后确认金额占应付账款比例	61.22%	53.85%	67.79%
	未回函替代测试金额	152.32	5.00	5.00
	未回函替代测试金额占应付账款比例	16.26%	0.57%	0.29%
	调整替代后金额占应付账款比例	77.49%	54.42%	68.09%
烟台美年 福田	应付账款	282.98	283.58	363.53
	发函金额	222.27	210.85	242.09
	发函金额占应付账款比例	78.55%	74.35%	66.59%
	回函相符金额	119.29	151.28	194.37
	回函相符金额占应付账款比例	42.16%	53.35%	53.47%
	回函调整后确认金额	211.12	205.85	237.09
	回函调整后确认金额占应付账款比例	74.61%	72.59%	65.22%
	未回函替代测试金额	11.15	5.00	5.00
	未回函替代测试金额占应付账款比例	3.94%	1.76%	1.38%
调整替代后金额占应付账款比例	78.55%	74.35%	66.59%	
武汉奥亚	应付账款	1,409.51	1,158.25	1,295.95

标的公司	项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
	发函金额	1,228.46	782.80	858.01
	发函金额占应付账款比例	87.16%	67.58%	66.21%
	回函相符金额	1,201.46	706.97	784.68
	回函相符金额占应付账款比例	85.24%	61.04%	60.55%
	回函调整后确认金额	1,201.46	706.97	784.68
	回函调整后确认金额占应付账款比例	85.24%	61.04%	60.55%
	未回函替代测试金额	27.00	75.83	73.34
	未回函替代测试金额占应付账款比例	1.92%	6.55%	5.66%
	调整替代后金额占应付账款比例	87.16%	67.58%	66.21%
三明美年	应付账款	118.30	68.40	142.57
	发函金额	73.15	17.97	44.60
	发函金额占应付账款比例	61.84%	26.27%	31.29%
	回函相符金额	59.47	11.03	11.65
	回函相符金额占应付账款比例	50.27%	16.13%	8.17%
	回函调整后确认金额	61.80	15.00	29.66
	回函调整后确认金额占应付账款比例	52.24%	21.93%	20.81%
	未回函替代测试金额	11.35	2.97	14.94
	未回函替代测试金额占应付账款比例	9.60%	4.35%	10.48%
	调整替代后金额占应付账款比例	61.84%	26.27%	31.29%
肥城美年	应付账款	177.48	251.78	111.27
	发函金额	107.38	166.05	34.60
	发函金额占应付账款比例	60.50%	65.95%	31.09%
	回函相符金额	56.86	-	-
	回函相符金额占应付账款比例	32.04%	0.00%	0.00%
	回函调整后确认金额	56.86	5.18	-
	回函调整后确认金额占应付账款比例	32.04%	2.06%	0.00%
	未回函替代测试金额	50.53	160.87	34.60
	未回函替代测试金额占应付账款比例	28.47%	63.89%	31.09%

标的公司	项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
	调整替代后金额占应付账款比例	60.50%	65.95%	31.09%
德州美年	应付账款	324.05	302.56	324.05
	发函金额	265.01	258.39	267.24
	发函金额占应付账款比例	81.78%	85.40%	82.47%
	回函相符金额	208.38	202.55	230.47
	回函相符金额占应付账款比例	64.30%	66.95%	71.12%
	回函调整后确认金额	255.60	202.55	230.47
	回函调整后确认金额占应付账款比例	78.88%	66.95%	71.12%
	未回函替代测试金额	9.41	55.84	36.76
	未回函替代测试金额占应付账款比例	2.90%	18.46%	11.34%
	调整替代后金额占应付账款比例	81.78%	85.40%	82.47%
连江美年	应付账款	96.67	121.59	87.16
	发函金额	91.16	110.78	81.01
	发函金额占应付账款比例	94.30%	91.11%	92.95%
	回函相符金额	61.54	74.88	51.56
	回函相符金额占应付账款比例	63.66%	61.58%	59.15%
	回函调整后确认金额	61.54	99.25	71.03
	回函调整后确认金额占应付账款比例	63.66%	81.62%	81.49%
	未回函替代测试金额	29.62	11.53	9.98
	未回函替代测试金额占应付账款比例	30.64%	9.48%	11.45%
	调整替代后金额占应付账款比例	94.30%	91.11%	92.95%
沂水美年	应付账款	140.78	109.05	139.08
	发函金额	87.88	81.90	85.65
	发函金额占应付账款比例	62.42%	75.10%	61.58%
	回函相符金额	49.38	47.40	39.74
	回函相符金额占应付账款比例	35.07%	43.47%	28.57%
	回函调整后确认金额	49.38	47.40	39.74
	回函调整后确认金额占应付账款比例	35.07%	43.47%	28.57%

标的公司	项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
	未回函替代测试金额	38.50	34.50	45.91
	未回函替代测试金额占应付账款比例	27.35%	31.64%	33.01%
	调整替代后金额占应付账款比例	62.42%	75.10%	61.58%
山东奥亚	应付账款	466.40	457.67	355.85
	发函金额	350.48	311.72	267.67
	发函金额占应付账款比例	75.14%	68.11%	75.22%
	回函相符金额	269.04	252.70	101.31
	回函相符金额占应付账款比例	57.68%	55.22%	28.47%
	回函调整后确认金额	269.04	252.70	101.31
	回函调整后确认金额占应付账款比例	57.68%	55.22%	28.47%
	未回函替代测试金额	81.43	59.02	166.36
	未回函替代测试金额占应付账款比例	17.46%	12.90%	46.75%
	调整替代后金额占应付账款比例	75.14%	68.11%	75.22%
郑州美健	应付账款	351.25	287.74	282.20
	发函金额	282.67	227.65	144.28
	发函金额占应付账款比例	80.48%	79.12%	51.13%
	回函相符金额	225.66	194.38	19.43
	回函相符金额占应付账款比例	64.24%	67.55%	6.89%
	回函调整后确认金额	225.66	227.65	144.28
	回函调整后确认金额占应付账款比例	64.24%	79.12%	51.13%
	未回函替代测试金额	57.02	-	-
	未回函替代测试金额占应付账款比例	16.23%	0.00%	0.00%
	调整替代后金额占应付账款比例	80.48%	79.12%	51.13%
花都美年	应付账款	529.74	389.46	355.55
	发函金额	340.41	204.89	167.98
	发函金额占应付账款比例	64.26%	52.61%	47.25%
	回函相符金额	295.59	63.59	114.75
	回函相符金额占应付账款比例	55.80%	16.33%	32.27%

标的公司	项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
	回函调整后确认金额	336.09	63.59	135.24
	回函调整后确认金额占应付账款比例	63.44%	16.33%	38.04%
	未回函替代测试金额	4.32	141.30	32.74
	未回函替代测试金额占应付账款比例	0.82%	36.28%	9.21%
	调整替代后金额占应付账款比例	64.26%	52.61%	47.25%
安徽美欣	应付账款	696.04	460.54	535.37
	发函金额	589.63	290.86	243.13
	发函金额占应付账款比例	84.71%	63.16%	45.41%
	回函相符金额	565.63	268.00	207.50
	回函相符金额占应付账款比例	81.26%	58.19%	38.76%
	回函调整后确认金额	565.63	290.86	207.50
	回函调整后确认金额占应付账款比例	81.26%	63.16%	38.76%
	未回函替代测试金额	24.00	-	35.63
	未回函替代测试金额占应付账款比例	3.45%	0.00%	6.66%
	调整替代后金额占应付账款比例	84.71%	63.16%	45.41%
淄博美年	应付账款	404.58	348.49	387.65
	发函金额	345.18	261.29	211.23
	发函金额占应付账款比例	85.32%	74.98%	54.49%
	回函相符金额	227.61	162.12	127.90
	回函相符金额占应付账款比例	56.26%	46.52%	32.99%
	回函调整后确认金额	227.61	162.12	127.90
	回函调整后确认金额占应付账款比例	56.26%	46.52%	32.99%
	未回函替代测试金额	117.57	99.17	83.33
	未回函替代测试金额占应付账款比例	29.06%	28.46%	21.50%
	调整替代后金额占应付账款比例	85.32%	74.98%	54.49%
吉林昌邑美年	应付账款	288.65	256.57	171.31
	发函金额	257.36	176.06	84.48
	发函金额占应付账款比例	89.16%	68.62%	49.31%

标的公司	项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
	回函相符金额	238.08	176.06	72.42
	回函相符金额占应付账款比例	82.48%	68.62%	42.27%
	回函调整后确认金额	238.08	176.06	84.48
	回函调整后确认金额占应付账款比例	82.48%	68.62%	49.31%
	未回函替代测试金额	19.28	-	-
	未回函替代测试金额占应付账款比例	6.68%	0.00%	0.00%
	调整替代后金额占应付账款比例	89.16%	68.62%	49.31%

回函不符的原因主要系双方入账时间不一致：①对方以出库做账，标的公司以验收入库时点做账导致差异；②双方入账时间不一致，对方以开票做账，标的公司根据权责发生制进行分摊导致差异。针对上述情况，获取入账凭证、合同、发票、入库单据等进行检查，并根据实际情况确认调整金额；对于未回函部分的情况，执行替代测试，包括检查采购合同、发票、入库单据等资料。

(6) 对标的公司报告期各期主要供应商进行访谈，了解并询问其主营业务、与标的公司的合同历史、合作内容、合同签订情况、结算与收付款情况、关联关系等信息，确认双方合作过程中是否存在诉讼、纠纷以及其他形式的利益输送等情形。

(7) 对标的公司管理层进行访谈，了解标的公司人员薪酬制定依据、职工人数和薪酬总额变动原因；取得标的公司员工花名册、工资表，检查成本费用核算的准确性，分析报告期内人员变动及人均薪酬变动情况；

(8) 获取标的公司报告期内的固定资产、使用权资产、长期待摊费用（装修费）台账，测算标的公司报告期内的折旧和摊销金额，核查折旧和摊销金额的准确性、完整性；

(9) 取得并检查标的公司报告期各期销售费用、管理费用明细表，访谈财务负责人，了解期间费用的主要构成及核算流程，对核算流程进行复核；

(10) 对期间费用的发生情况执行分析性程序，比较报告期各期的变动趋势；分析费用率的变动是否合理；

(11) 访谈标的公司管理层、财务负责人，了解各标的公司的主要销售渠道；查阅各标的公司当地人均薪酬水平；

(12) 对标的公司各项费用进行细节测试，主要核查程序包括：1) 对期间费用的人员薪酬的计提及分配进行检查，取得标的公司报告期内的工资表，检查工资、奖金、津贴和补贴、社保等计提是否正确、计提依据是否充分；2) 复核本期计入期间费用的固定资产、无形资产的折旧、摊销费用的计提是否正确，检查折旧摊销费用的分配方法是否合理；3) 抽查大额销售费用、管理费用相关的原始凭证、原始单据、合同等，检查相关单据的内容、信息与会计记录是否一致；4) 对销售费用、管理费用进行截止性测试，检查相关费用是否确认在合适的期间。

对标的公司各项费用的核查金额及核查比例如下：

①销售费用

单位：万元

标的公司	项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
衡阳美年	销售费用	539.83	827.41	839.58
	核查金额	437.44	631.01	664.13
	核查比例	81.03%	76.26%	79.10%
宁德美年	销售费用	498.10	741.75	913.73
	核查金额	442.15	646.22	841.00
	核查比例	88.77%	87.12%	92.04%
烟台美年	销售费用	738.44	1,041.92	1,219.89
	核查金额	682.18	957.88	1,140.04
	核查比例	92.38%	91.93%	93.45%
烟台美年福田	销售费用	383.27	500.32	578.07
	核查金额	354.04	469.66	546.29
	核查比例	92.37%	93.87%	94.50%
武汉奥亚	销售费用	891.31	1,340.16	1,428.92
	核查金额	701.13	1,143.45	1,264.31
	核查比例	78.66%	85.32%	88.48%
三明美年	销售费用	294.09	421.68	477.07
	核查金额	202.21	344.93	356.50
	核查比例	68.76%	81.80%	74.73%

标的公司	项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
肥城美年	销售费用	230.08	353.42	397.67
	核查金额	207.61	321.79	357.12
	核查比例	90.24%	91.05%	89.80%
德州美年	销售费用	419.05	735.77	668.51
	核查金额	341.24	610.22	538.20
	核查比例	81.43%	82.94%	80.51%
连江美年	销售费用	156.14	269.00	249.57
	核查金额	149.62	249.60	241.15
	核查比例	95.82%	92.79%	96.63%
沂水美年	销售费用	207.83	290.31	315.91
	核查金额	186.72	258.63	298.34
	核查比例	89.84%	89.09%	94.44%
山东奥亚	销售费用	311.13	441.01	523.92
	核查金额	288.91	395.90	467.77
	核查比例	92.86%	89.77%	89.28%
郑州美健	销售费用	1,510.14	1,892.48	2,056.65
	核查金额	1,457.02	1,703.44	1,751.39
	核查比例	96.48%	90.01%	85.16%
花都美年	销售费用	473.32	552.71	699.18
	核查金额	331.40	493.65	654.23
	核查比例	70.02%	89.31%	93.57%
安徽美欣	销售费用	96.34	156.39	107.55
	核查金额	51.76	89.98	64.73
	核查比例	53.73%	57.54%	60.18%
淄博美年	销售费用	241.48	478.80	333.01
	核查金额	221.64	292.83	212.61
	核查比例	91.78%	61.16%	63.85%
吉林昌邑美年	销售费用	469.88	607.56	652.52

标的公司	项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
	核查金额	453.15	594.26	642.59
	核查比例	96.44%	97.81%	98.48%

②管理费用

单位：万元

标的公司	项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
衡阳美年	管理费用	92.93	123.64	167.77
	核查金额	71.42	94.32	148.77
	核查比例	76.84%	76.29%	88.67%
宁德美年	管理费用	95.06	116.71	139.31
	核查金额	73.24	94.00	98.09
	核查比例	77.04%	80.54%	70.42%
烟台美年	管理费用	176.66	102.54	180.42
	核查金额	124.52	71.80	143.98
	核查比例	70.49%	70.03%	79.80%
烟台美年福田	管理费用	28.21	33.30	61.47
	核查金额	20.00	27.39	51.32
	核查比例	70.88%	82.24%	83.49%
武汉奥亚	管理费用	107.60	167.52	212.19
	核查金额	90.47	97.21	126.09
	核查比例	84.08%	58.03%	59.42%
三明美年	管理费用	64.10	75.50	89.24
	核查金额	52.92	60.38	80.81
	核查比例	82.57%	79.98%	90.56%
肥城美年	管理费用	22.93	40.25	76.80
	核查金额	19.14	37.02	58.48
	核查比例	83.46%	91.98%	76.14%
德州美年	管理费用	70.85	100.24	81.34
	核查金额	63.87	87.81	63.20

标的公司	项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
	核查比例	90.15%	87.59%	77.70%
连江美年	管理费用	40.61	70.59	74.02
	核查金额	34.61	55.97	66.53
	核查比例	85.23%	79.28%	89.89%
沂水美年	管理费用	23.28	57.27	100.34
	核查金额	15.73	48.39	69.11
	核查比例	67.57%	84.50%	68.87%
山东奥亚	管理费用	43.92	57.31	126.83
	核查金额	32.45	47.91	94.14
	核查比例	73.89%	83.60%	74.23%
郑州美健	管理费用	188.58	203.92	187.79
	核查金额	163.24	194.98	183.55
	核查比例	86.56%	95.62%	97.74%
花都美年	管理费用	75.14	142.23	189.67
	核查金额	47.39	133.66	152.05
	核查比例	63.06%	93.98%	80.16%
安徽美欣	管理费用	13.35	18.99	20.18
	核查金额	9.57	11.48	11.87
	核查比例	71.65%	60.43%	58.81%
淄博美年	管理费用	62.46	92.01	100.18
	核查金额	58.76	84.25	80.12
	核查比例	94.09%	91.57%	79.98%
吉林昌邑美年	管理费用	148.51	58.71	45.89
	核查金额	138.13	50.75	35.77
	核查比例	93.00%	86.44%	77.95%

(13) 报告期内，标的公司体检业务的收款渠道以银行转账为主。对于团检客户，根据合同约定的付款周期以实际体检人数为标准通过银行转账的方式进行结算；对于个检客户以及现场自行增加体检项目的团检客户体检个人，一般在体检门店柜台通过银行转账的方式

支付相关费用，极少量客户采用现金支付。

针对上述销售回款，取得了报告期内标的公司的银行流水，结合标的公司银行流水、收入细节测试程序对销售回款进行核查：1) 对标的公司报告期内团检、个检等业务类型执行销售及收款穿行测试，取得标的公司的销售明细，抽查销售合同、到检信息、体检报告出具、发票、银行回单等单据的对象是否一致、金额是否准确；2) 取得并检查了标的公司应收账款期后回款明细，与银行流水进行交叉核对，验证应收账款回款的真实性、准确性。

(14) 查阅报告期内各标的公司销售费用明细及占比、相关内部控制制度、标的公司无违法违规证明以及与标的公司重要客户的访谈记录，核查报告期内标的公司不存在商业贿赂等违法违规的情形。

(二) 核查意见

经核查，会计师认为：

1、2024 年度，除宁德美年、烟台美年福田、三明美年、连江美年、郑州美健、安徽美欣等 6 家标的公司主营业务收入同比减少且下降幅度超过 5%外，其他标的公司营业收入均同比有所提高或小幅下降。宁德美年、三明美年、连江美年、郑州美健、安徽美欣等 5 家标的公司受外部因素影响，部分 2022 年四季度体检需求滞后到 2023 年一季度到检，导致 2023 年通常属于体检行业淡季的一季度体检量高于正常年度，推高了 2023 年度营收水平，上述外部影响因素在 2024 年已消除，使得 2024 年度营收水平出现下滑；最近一期，大部分标的公司营业收入同比有所提高或小幅下降，衡阳美年、武汉奥亚、安徽美欣等 3 家标的公司营业收入同比下降且降幅超过 5%，收入下降较大主要是由于政府机关及事业单位团检客户推迟到检、体检分院地址搬迁、短期营销手段变化等因素的影响，上述因素不具备持续性，因此不存在收入持续下滑的风险；

2、各标的公司间毛利率差异较大主要系各标的公司所处地域经济环境、成本结构、业务模式、战略定位以及发展阶段不同所致，符合连锁经营一般规律及标的公司各自实际经营情况，具有合理性；上市公司的毛利率反映了合并范围内处于不同地域、不同竞争环境、不同成长周期的所有体检中心的综合情况，而标的公司作为独立运营的主体，由于所处地域不同、经营杠杆不同以及运营模式和战略定位不同，其自身的创收能力和成本构成差异较大，

因此部分标的公司毛利率高于上市公司具有合理性；2025年1-3月，标的公司整体毛利率处在较低水平，主要受到体检行业的季节性及其营业成本结构的影响，一季度为体检行业传统淡季，业务量较低。除季节性因素外，由于标的公司一季度整体营业收入、营业成本的基数较小，部分标的公司一季度的业务调整事项或偶发情况对毛利率的影响较大；2025年1-9月，随着营业收入逐步提升，上述因业务调整事项或偶发情况对毛利率的影响有所缓解，标的公司的毛利率较一季度毛利率有所提升；

3、由于标的公司所处地域不同，资源禀赋不同，在收入类型构成、营销渠道、销售人员数量及薪酬水平存在较大差异，综合因素导致各标的公司销售费用率差异较大；报告期内，标的公司销售费用符合实际经营情况，具有商业逻辑，不存在商业贿赂等不正当竞争方式取得订单的情形；

4、影响报告期内各标的资产业绩变化的主要因素各不相同，其中，由外部因素导致的营业收入变动、毛利率变动对标的公司业绩的影响不具有持续性；由业务结构调整、经营效率提升、摊销成本减少等因素引起的营业收入变动、毛利率变动对标的公司业绩的影响具有持续性；信用减值损失短期内上升对标的公司业绩的影响不具有持续性；

5、基于上述执行的核查程序，会计师认为报告期内标的资产营业收入的真实性、成本费用的完整性可以合理保证，相关核查程序充分且获取的核查证据足以支撑发表的核查结论和出具审计意见。

问题六：关于标的资产财务状况

申请文件显示：（1）标的资产对于团体客户主要分两种结算模式，一是标的资产先提供体检服务，固定期间与客户进行结算；二是客户预付部分体检款，体检服务期满后结算，账期一般为90天左右；各标的资产之间应收账款、合同负债占比存在一定差异。（2）报告期内各标的资产对账龄1年以内、1-2年、2-3年、3年以上应收账款的坏账准备计提比例分别为1.453%、30%、50%、100%，未发生变更，其中部分标的资产因应收账款账龄增长导致整体计提比例有所提升，如衡阳美年由10.21%增长至16.10%，烟台美年大健康体检管理有限公司（以下简称烟台美年）计提比例由21.39%增长至29.10%。（3）郑州美健、安徽美欣健康管理咨询有限公司（以下简称安徽美欣）等部分标的资产应收账款余额中关联方组合占比较高，报告期内标的资产对应收账款中的关联方组合不计提坏账准备。（4）

标的资产通过租赁房屋开展业务，其中宁德美年、武汉美慈奥亚科技管理有限公司（以下简称武汉奥亚）等因房屋续租、新增租赁导致使用权资产等相关报表科目发生较大变动。（5）最近一期，烟台美年对联营企业莱州美年大健康体检管理有限公司投资 667.04 万元，计提减值准备 358.08 万元。（6）标的资产整体资产负债率高于同行业可比公司，流动比率、速动比率低于同行业可比公司，其中部分标的资产相关指标存在较大差异，如烟台美年最近一年流动比率、速动比率为 0.84 倍、0.83 倍，资产负债率为 101.16%。

请上市公司补充说明：（1）结合业务结构差异，说明各标的资产与客户结算模式是否存在较大差异及原因。（2）结合应收账款历史及期后回款情况、实际坏账损失、主要欠款方及其资信情况、迁徙率等，说明标的资产是否存在应收账款回款风险，对账龄组合应收账款坏账准备计提是否充分。（3）结合对关联方应收账款形成背景、信用政策及与非关联交易的差异、实际回款情况等，说明对关联方应收账款不计提坏账准备的合理性。（4）结合租赁合同相关条款，说明租赁相关会计处理是否符合企业会计准则的规定。（5）结合烟台美年联营企业的业务发展情况、经营业绩等，说明投资背景、发生减值损失的原因以及减值损失计提的充分性。（6）结合相关标的资产的货币资金、经营现金流量、资金需求、融资能力等，说明相关标的资产是否存在较大的偿债压力和流动性风险。

请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

一、结合业务结构差异，说明各标的资产与客户结算模式是否存在较大差异及原因

报告期各期，各标的公司的主营业务收入均为体检服务收入，根据客户群体的性质不同，主要分为团检、个检及其他体检。各标的公司处于全国不同区域，面临的市场环境、经济发展水平、客户消费习惯以及自身的资源禀赋各有不同，因此在业务结构上存在差异，具体情况参见“问题五：关于标的资产经营业绩”之“一、结合标的资产团检、个检等主要收入构成项目报告期内的变动情况，以及前期积压客户在报告期内到检的具体影响等因素，说明报告期内收入波动的原因，并结合最近一期收入的同比变动情况说明是否存在收入持续下降风险”回复内容。

在连锁经营的背景下，各标的公司遵循上市公司制定的标准化业务流程开展业务，因此在与客户的结算模式上不存在较大差异。对于团检客户，一般主要分两种结算模式：（1）标的公司先提供体检服务，固定期间（月度、季度等）与客户进行对账，体检周期结束后结算款项；（2）客户预付部分体检款，体检服务期满后结算，账期一般为 90 天左右；对于个

检客户，实际消费确认后，立即进行结算。

二、结合应收账款历史及期后回款情况、实际坏账损失、主要欠款方及其资信情况、迁徙率等，说明标的资产是否存在应收账款回款风险，对账龄组合应收账款坏账准备计提是否充分

(一) 应收账款历史及期后回款情况

截至 2025 年 12 月 31 日，各标的公司报告期各期末应收账款的回款情况如下：

单位：万元

公司	项目	2025 年 9 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
衡阳 美年	应收账款账面余额	1,543.76	1,510.87	1,343.64
	累计回款金额	563.52	894.36	1,134.25
	累计回款比例	36.50%	59.20%	84.42%
宁德 美年	应收账款账面余额	744.08	479.96	425.92
	累计回款金额	415.16	315.08	362.71
	累计回款比例	55.80%	65.65%	85.16%
烟台 美年	应收账款账面余额	2,129.46	1,862.81	1,659.56
	累计回款金额	683.32	1,000.46	1,070.02
	累计回款比例	32.09%	53.71%	64.48%
烟台 美年 福田	应收账款账面余额	987.44	1,288.20	934.23
	累计回款金额	330.74	853.65	674.27
	累计回款比例	33.49%	66.27%	72.17%
武汉 奥亚	应收账款账面余额	2,816.12	1,931.48	1,720.63
	累计回款金额	1,330.73	1,250.38	1,633.55
	累计回款比例	47.25%	64.74%	94.94%
三明 美年	应收账款账面余额	521.18	518.19	663.34
	累计回款金额	241.71	344.21	551.51
	累计回款比例	46.38%	66.42%	83.14%
肥城	应收账款账面余额	929.11	479.93	367.68

公司	项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
美年	累计回款金额	117.36	233.05	273.99
	累计回款比例	12.63%	48.56%	74.52%
德州 美年	应收账款账面余额	1,164.14	1,235.30	726.73
	累计回款金额	409.15	732.50	557.15
	累计回款比例	35.15%	59.30%	76.67%
连江 美年	应收账款账面余额	457.92	460.62	339.33
	累计回款金额	113.48	144.60	271.59
	累计回款比例	24.78%	31.39%	80.04%
沂水 美年	应收账款账面余额	384.10	214.12	181.33
	累计回款金额	100.86	65.26	87.65
	累计回款比例	26.26%	30.48%	48.34%
山东 奥亚	应收账款账面余额	603.90	405.44	596.29
	累计回款金额	280.51	322.01	558.50
	累计回款比例	46.45%	79.42%	93.66%
郑州 美健	应收账款账面余额	4,609.29	3,159.90	2,582.94
	累计回款金额	836.43	1,833.87	2,114.84
	累计回款比例	18.15%	58.04%	81.88%
花都 美年	应收账款账面余额	2,103.02	1,679.41	1,250.85
	累计回款金额	858.64	1,150.86	1,069.53
	累计回款比例	40.83%	68.53%	85.50%
安徽 美欣	应收账款账面余额	2,713.11	1,845.04	1,924.42
	累计回款金额	909.87	1,781.69	1,900.16
	累计回款比例	33.54%	96.57%	98.74%
淄博 美年	应收账款账面余额	2,041.19	1,699.50	1,805.37
	累计回款金额	560.42	750.69	1,223.47
	累计回款比例	27.46%	44.17%	67.77%
吉林 昌邑	应收账款账面余额	591.05	385.50	268.00
	累计回款金额	371.07	294.87	247.40

公司	项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
美年	累计回款比例	62.78%	76.49%	92.31%

各标的公司所处的地理区域不同，其面临的市场环境、竞争情况、客户结构存在差异，因此报告期内应收账款的回款情况有所不同。2023年末，各标的公司应收账款回款情况总体良好，除沂水美年外，其余标的公司应收账款回款比例均超过60%；2024年末，各标的公司应收账款回款情况存在比较大的分化，部分标的公司回款比例较低，主要系部分政府机关、事业单位团检客户受预算管理、支付计划以及自身资金支付审批流程较长等因素的影响；2025年9月末，标的公司应收账款回款比例相对较低，主要系期后回款统计截止日距2025年12月30日间隔较短，且客户一般在年底体检结束后进行回款。

截至2025年12月31日，各标的公司2023年末应收账款的回款情况、尚未回款客户性质及占比情况如下：

单位：万元

公司	应收账款余额	期后回款金额	期后回款比例	尚未回款客户性质情况		
				政府机关、事业单位客户	发包客户	政府机关、事业单位、发包客户合计占比
衡阳美年	1,343.64	1,134.25	84.42%	132.45	56.04	90.02%
宁德美年	425.92	362.71	85.16%	18.66	39.47	91.97%
烟台美年	1,659.56	1,070.02	64.48%	65.52	229.33	50.01%
烟台美年福田	934.23	674.27	72.17%	23.64	163.52	72.00%
武汉奥亚	1,720.63	1,633.55	94.94%	-	87.08	100.00%
三明美年	663.34	551.51	83.14%	43.94	32.05	67.95%
肥城美年	367.68	273.99	74.52%	18.56	56.30	79.90%
德州美年	726.73	557.15	76.67%	11.33	64.88	44.94%
连江美年	339.33	271.59	80.04%	53.25	-	78.61%
沂水美年	181.33	87.65	48.34%	11.12	1.52	13.50%
山东奥亚	596.29	558.50	93.66%	12.20	23.98	95.73%
郑州美健	2,582.94	2,114.84	81.88%	103.35	267.97	79.32%
花都美年	1,250.85	1,069.53	85.50%	52.93	110.78	90.29%
安徽美欣	1,924.42	1,900.16	98.74%	0.08	11.20	46.51%

公司	应收账款余额	期后回款金额	期后回款比例	尚未回款客户性质情况		
				政府机关、事业单位客户	发包客户	政府机关、事业单位、发包客户合计占比
淄博美年	1,805.37	1,223.47	67.77%	238.98	205.58	76.40%
吉林昌邑美年	268.00	247.40	92.31%	6.11	8.07	68.83%

由上表知，截至 2025 年 12 月 31 日，除沂水美年外，大部分标的公司 2023 年末应收账款回款比例均超过 60%，从尚未回款的客户性质来看，主要为政府机关、事业单位和发包客户，其中，政府机关、事业单位主要系受宏观经济等因素的影响，回款周期拉长，但该类客户资信较好，整体坏账风险较低；发包客户主要系美年健康体系内公司，该类客户均正常经营且销售回款足以偿付相关应收款项，标的公司可根据自身资金需求，要求该类发包客户进行回款，历史上该类客户坏账风险低，因此应收账款收回风险较低。标的公司沂水美年 2023 年末应收账款回款比例较低，且政府机关、事业单位及发包客户合计占比较低，主要系应收客户山东三凡医疗科技有限公司的体检费用 55.56 万元长期未回款，账龄在 3 年以上，沂水美年已根据账龄组合对 3 年以上的应收账款按 100.00%的计提比例计提坏账准备，并采取相应措施积极进行催讨。

截至 2025 年 12 月 31 日，各标的公司 2023 年末应收账款尚未回款的客户，除上述政府机关、事业单位和发包客户外，其余尚未回款客户主要系民营中小企业，数量众多，应收账款平均余额较小，符合连锁体检门店经营规律，具体如下：

公司	除政府机关、事业单位和发包客户外，其余尚未回款客户情况				
	未回款余额合计（万元）	客商数量（家）	未回款客户余额中位数（元）	未回款客户余额平均数（元）	未回款客户余额最大值（元）
衡阳美年	20.90	65.00	1,570.00	3,215.27	23,000.00
宁德美年	5.08	40.00	664.50	1,268.95	4,045.00
烟台美年	294.68	336.00	994.00	8,526.57	123,821.00
烟台美年福田	72.79	111.00	679.00	6,558.37	107,006.00
武汉奥亚	-	-	-	-	-
三明美年	35.84	53.00	2,000.00	6,762.75	47,038.00
肥城美年	18.83	27.00	1,500.00	6,973.85	48,750.00
德州美年	93.37	42.00	6,662.50	22,229.68	33,100.00

公司	除政府机关、事业单位和发包客户外，其余尚未回款客户情况				
	未回款余额合计 (万元)	客商数量 (家)	未回款客户 余额 中位数 (元)	未回款客户 余额 平均数 (元)	未回款客户 余额 最大值 (元)
连江美年	14.49	23.00	1,100.00	6,301.69	14,966.96
沂水美年	81.04	109.00	740.00	7,434.52	555,560.00
山东奥亚	1.61	3.00	2,796.00	5,378.67	11,700.00
郑州美健	96.79	408.00	822.50	2,372.18	83,959.00
花都美年	17.60	87.00	799.00	2,023.50	37,225.00
安徽美欣	12.98	101.00	716.00	1,285.50	7,185.00
淄博美年	137.34	292.00	999.00	4,626.54	464,580.00
吉林昌邑美年	6.42	19.00	1,085.00	3,376.64	25,350.00

未回款余额超过 10 万元的客户具体情况如下：

标的公司	未回款客户余额 最大值 (元)	对应客商	未回款原因
烟台美年	123,821.00 (注)	福山区福山园恒意推拿店	客户资金紧张，回款较慢；协商分期支付款项
烟台美年福田	107,006.00		
沂水美年	555,560.00	山东三凡医疗科技有限公司	对方业务对接人员频繁更换，已进行多次催讨；协商分期支付款项
淄博美年	464,580.00	淄博中环洁城市环境服务有限公司	客户资金紧张，回款较慢；协商分期支付款项

注：烟台美年福田系烟台美年控股子公司，客户未回款余额系合并口径金额。

报告期末，标的公司已对应收账款按账龄组合充分计提坏账准备，标的公司将进一步加强应收账款管理，采取相应的措施积极督促客户回款。

对于健康体检服务、第三方医学检验等医疗健康相关行业的公司，其主要客户包括政府机关、事业单位、大型国企等，该类客户均存在严格的预算管理制度、内部审批流程和集中的采购支付周期，整体回款周期较长；同时，该类客户的回款情况受宏观经济情况、当年预算管理等内外部因素的影响较大，如同行业上市公司金域医学，其主要客户为医疗卫生机构等政府事业单位，截至 2024 年末，金域医学 1 年以上应收账款余额占期末应收账款余额的比例为 50.90%，占比较高，主要系医院等事业单位应收账款回款进度较为缓慢所致，且主要为 2 至 3 年账龄的应收账款增加较多，具体如下：

单位：万元

账龄	2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	293,849.15	49.90%	384,331.46	61.78%
1 至 2 年	93,481.55	15.88%	201,942.46	32.46%
2 至 3 年	171,584.61	29.14%	30,669.69	4.93%
3 年以上	29,916.21	5.08%	5,186.61	0.83%
合计	588,831.52	100.00%	622,130.22	100.00%

注：数据来源自金城医学定期报告。

报告期各期末，标的公司应收款项以账龄组合作为信用风险特征计提坏账准备，标的公司与同行业上市公司对各账龄段的计提比例情况对比如下：

应收账款账龄	迪安诊断	爱尔眼科	华夏眼科	通策医疗	标的公司
1 年以内	1.00%（6 个月内）、 5.00%（6 个月以上）	5.00%	5.00%	5.00%	1.453%
1 至 2 年	20.00%	10.00%	10.00%	10.00%	30.00%
2 至 3 年	50.00%	20.00%	20.00%	30.00%	50.00%
3 至 4 年	100.00%	50.00%	50.00%	50.00%	100.00%
4 至 5 年	100.00%	70.00%	70.00%	50.00%	100.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	50.00%	100.00%

注：数据来源自可比公司定期报告。

由上表知，标的公司对于 1 年以上的应收账款的坏账准备计提比例较同行业上市公司高。标的公司对于长账龄应收账款坏账计提比例较高，充分考虑了应收账款随账期延长而递增的回收风险，标的公司应收账款坏账准备计提充分。

报告期各期，各标的公司的应收账款周转天数变动情况如下：

单位：天

公司	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度
衡阳美年	276.52	171.36	159.39
宁德美年	94.07	55.39	46.73
烟台美年	173.26	116.99	120.86
烟台美年福田	215.55	178.92	140.93
武汉奥亚	160.09	97.07	89.02

公司	2025年1-9月	2024年度	2023年度
三明美年	102.15	103.40	100.00
肥城美年	176.61	76.20	77.66
德州美年	187.50	127.62	103.99
连江美年	205.83	113.35	91.48
沂水美年	102.53	46.85	45.97
山东奥亚	72.42	64.37	77.83
郑州美健	202.78	139.85	109.61
花都美年	188.79	126.74	118.51
安徽美欣	271.04	186.22	166.67
淄博美年	311.08	226.71	257.04
吉林昌邑美年	78.44	47.34	37.75

注：2025年1-9月应收账款周转天数已年化处理。

由上表知，2025年1-9月，标的公司应收账款周转天数较2023年、2024年全年有所延长，主要系标的公司体检客户因预算管理、付款安排等因素，集中在第四季度进行回款，故三季度的应收账款周转天数较年度数据有所延长，不能反映标的公司真实的回款情况，与2023年、2024年全年应收账款周转天数不具有可比性。

烟台美年、肥城美年、山东奥亚和淄博美年等4家标的公司2024年度应收账款周转天数较2023年度有所缩短，即应收账款整体回款进度有所加快；其他标的公司的应收账款周转天数有所延长，其中，烟台美年福田、德州美年、连江美年、郑州美健等4家标的公司的延长天数在20天以上，分别延长37.99天、23.63天、21.88天、30.24天，整体回款进度推迟1个月左右，主要是由于标的公司客户中部分政府机关、事业单位受宏观经济、预算管理等因素的影响，回款周期略有延长。如果未来发生宏观经济环境恶化、财政预算收紧等情况，则标的公司应收账款回款存在进一步放缓的风险。上市公司已在《重组报告书》“第十二节 风险因素”之“二、与标的资产相关的风险”之“（六）应收账款回款进度放缓的风险”中补充披露相关内容。

评估预测中，在对标的公司未来的营运资金追加额进行预测时，采用了历史期应收款项周转率指标作为预测的基础，其中，应收款项的定义如下：

应收款项=应收票据+应收账款+应收款项融资+其他应收款+合同资产-预收款项-合同

负债

由上述公式知，标的公司应收款项考虑了合同资产、合同负债等科目的影响。上述烟台美年福田、德州美年、连江美年、郑州美健等4家标的公司，报告期内应收账款回款进度有所放缓，同时，其应收款项周转率受合同负债预收款账期策略的影响也较大。评估师通过对比分析2023年、2024年的应收款项周转率变动情况确定数据口径，已考虑报告期内应收账款回款周期延长以及预收款策略变动的综合影响，其中，德州美年选取2024年应收款项周转率进行预测，烟台美年福田、连江美年、郑州美年选取2023、2024两年应收款项周转率平均值进行预测，具体选取标准如下：

(1) 烟台美年福田、连江美年、郑州美健2023、2024年组织结构、业务模式、客户群体等因素未发生重大变化，应收款项周转率数据从整体波动性角度来看相对稳定；烟台美年福田2023年、2024年应收款项周转率分别为3.50、2.40，连江美年2023年、2024年应收款项周转率分别为6.30、5.30，郑州美健2023年、2024年应收款项周转率分别为3.80、2.60。2024年标的公司虽由于部分政府机关、事业单位受宏观经济、预算管理等因素的影响，回款周期略有延长，但从2025年起已通过严格执行合同约定的账期以及逾期款项重点催收等措施缩短回款周期以抵减消除宏观不利因素，因此预测期内周转率预计不会进一步恶化，故本次烟台美年福田、连江美年、郑州美健在预测期内选取2023、2024两年平均的应收款项周转率具备合理性；

(2) 德州美年2023、2024年应收款项周转率分别为24.70、5.50变动较大，原因系由于其于2023年收购了德州美康，该公司于2023年仍处于筹建阶段，2024年4月正式开展运营；因此，2023年的应收款项周转率不能反映德州美年合并口径真实情况，故本次按照2024年度应收款项周转率确定预测期周转率数据。

综上，医疗健康相关行业应收账款整体回款周期较长，系其业务模式、客户性质、宏观经济环境等因素共同决定，标的公司应收账款回款情况符合医疗健康行业特性。报告期内，部分标的公司应收账款回款进度因受宏观经济、客户预算管理等因素的影响存在放缓的情况，随着宏观经济形势发展向好，标的公司应收账款回款进度预计也将有所改善。

(二) 实际坏账损失情况

报告期内，各标的公司应收账款未发生实际坏账损失的情形。

(三) 主要欠款方情况

报告期各期，各标的公司主要欠款方及其资信情况如下：

1、衡阳美年

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
2025 年 9 月末	1	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	65.22	4.22%	33.22	1 年以内
	2	杭州萧山美年金诚综合门诊部有限公司	美年健康控股子公司	56.59	3.67%	50.37	0-2 年
	3	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	53.27	3.45%	19.28	1 年以内
	4	长沙美年大健康健康管理集团有限公司	美年健康控股子公司	46.33	3.00%	45.18	0-3 年
	5	衡阳市医疗保障局	政府机关单位	51.84	3.36%	5.25	1 年以内
	合计				273.25	17.70%	153.30
2024 年末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	75.05	4.97%	-	/
	2	衡南县教育局	政府机关单位	74.24	4.91%	30.29	1-2 年
	3	衡阳市医疗保障局	政府机关单位	63.83	4.22%	-	/
	4	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	58.27	3.86%	21.82	1-2 年
	5	杭州萧山美年金诚综合门诊部有限公司	美年健康控股子公司	51.72	3.42%	14.73	1-2 年
	合计				323.11	21.39%	66.83
2023 年末	1	衡阳市医疗保障局	政府机关单位	57.04	4.25%	-	/
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	44.57	3.32%	-	/
	3	常宁市住房和城乡建设局	政府机关单位	41.25	3.07%	-	/
	4	杭州美年和美健康管理集团有限公司	美年健康控股子公司	40.18	2.99%	-	/
	5	蒸湘区教育工会联合会	政府机关单位	38.72	2.88%	-	/
	合计				221.76	16.50%	-

2、宁德美年

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
2025 年 9 月末	1	中铜东南铜业有限公司	国有企业	49.10	6.60%	-	/
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	40.00	5.38%	-	/
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	37.47	5.04%	37.47	0-3 年
	4	福建省供电服务有限公司	国有企业	23.35	3.14%	0.63	1 年以内
	5	时代一汽动力电池有限公司	民营企业	22.40	3.01%	-	/
	合计				172.31	23.17%	38.10
2024 年末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	37.15	7.74%	-	/
	2	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	29.51	6.15%	29.51	1-3 年
	3	霞浦县实验小学	政府事业单位	22.66	4.72%	17.67	1-3 年
	4	周宁县公安局	政府机关单位	21.20	4.42%	21.20	1-2 年
	5	深圳美年大健康健康管理有限公司	美年健康控股子公司	20.04	4.17%	2.20	1-2 年
	合计				130.57	27.20%	70.59
2023 年末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	47.93	11.25%	-	/
	2	平安健康互联网股份有限公司	民营企业	22.20	5.21%	0.08	2-3 年
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	19.69	4.62%	15.36	2-3 年
	4	福建省周宁县第十中学	政府事业单位	16.78	3.94%	-	/
	5	宁德市医疗保障基金管理中心蕉城管理部	政府事业单位	15.20	3.57%	-	/
	合计				121.81	28.60%	15.44

3、烟台美年

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
2025 年 9 月	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	205.04	9.63%	184.05	0-5 年

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
末	2	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	117.17	5.50%	117.17	0-3 年
	3	烟台市公安局芝罘分局	政府机关单位	103.71	4.87%	47.50	1 年以内
	4	深圳美年大健康健康管理有限公司	美年健康控股子公司	58.35	2.74%	53.30	0-2 年
	5	烟台职业学院	政府事业单位	46.91	2.20%	2.20	1 年以内
	合计			531.19	24.94%	404.21	/
2024 年末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	192.26	10.32%	145.94	1-5 年
	2	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	94.48	5.07%	94.48	1-3 年
	3	烟台市公安局芝罘分局	政府机关单位	65.67	3.53%	-	/
	4	美年大健康产业（集团）有限公司	美年健康控股子公司	37.70	2.02%	27.28	1-2 年
	5	平安健康互联网股份有限公司海南分公司	民营企业	36.05	1.94%	0.92	1-2 年
	合计			426.16	22.88%	268.62	/
2023 年末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	167.75	10.11%	114.34	2-4 年
	2	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	54.61	3.29%	48.49	2-3 年
	3	烟台市公安局芝罘分局	政府机关单位	41.49	2.50%	-	/
	4	美年大健康产业（集团）有限公司	美年健康控股子公司	33.95	2.05%	4.34	2-3 年
	5	平安健康互联网股份有限公司海南分公司	民营企业	27.27	1.64%	0.51	2-3 年
	合计			325.06	19.59%	167.68	/

4、烟台美年福田

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
2025 年 9 月末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	136.46	13.82%	125.18	0-5 年
	2	烟台美年大健康体检管理有限公司	美年健康参股公司	61.55	6.23%	11.98	1 年以内
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	55.46	5.62%	55.46	0-3 年

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
	4	深圳美年大健康健康管理有限公司	美年健康控股子公司	34.37	3.48%	33.08	0-3 年
	5	烟台市福山区臧家庄镇人民政府	政府机关单位	19.14	1.94%	15.08	1 年以内
	合计			306.98	31.09%	240.78	/
2024 年末	1	烟台美年大健康体检管理有限公司	美年健康参股公司	335.76	26.06%	-	/
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	141.97	11.02%	107.51	1-5 年
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	46.48	3.61%	46.48	1-3 年
	4	深圳美年大健康健康管理有限公司	美年健康控股子公司	22.77	1.77%	16.24	1-3 年
	5	美年大健康产业（集团）有限公司	美年健康控股子公司	22.38	1.74%	16.98	1-3 年
	合计			569.36	44.20%	187.22	/
2023 年末	1	烟台美年大健康体检管理有限公司	美年健康参股公司	131.08	14.03%	-	/
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	126.06	13.49%	88.49	2-5 年
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	26.30	2.82%	23.84	1-3 年
	4	烟台市公安局蓬莱分局	政府机关单位	19.77	2.12%	-	/
	5	济南大健康健康管理体检管理有限公司	美年健康控股子公司	19.68	2.11%	-	/
	合计			322.10	34.47%	112.33	/

5、武汉奥亚

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
2025 年 9 月末	1	武汉美年大健康体检管理有限公司	美年健康控股子公司	862.91	30.64%	-	/
	2	武汉美慈奥亚健康管理有限公司	美年健康联营企业	633.61	22.50%	425.88	1 年以内
	3	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	217.79	7.73%	212.79	0-3 年
	4	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	200.27	7.11%	200.27	0-3 年
	5	北京美年门诊部有限责任公司	美年健康控股子公司	72.11	2.56%	72.11	0-3 年

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
	合计			1,986.69	70.54%	911.05	/
2024 年末	1	武汉美慈奥亚健康管理 有限公司	美年健康联营 企业	420.82	21.79%	-	/
	2	武汉美年大健康体检 管理有限公司	美年健康控 股子公司	348.18	18.03%	-	/
	3	上海美年门诊部有 限公司	美年健康控 股子公司	150.30	7.78%	145.30	1-3 年
	4	上海美张门诊部有 限公司	美年健康参 股公司	146.15	7.57%	141.15	1-3 年
	5	杭州萧山美年金诚综 合门诊部有限公司	美年健康控 股子公司	64.60	3.34%	-	/
	合计			1,130.06	58.51%	286.45	/
2023 年末	1	武汉美慈奥亚健康管 理有限公司	美年健康联营 企业	433.68	25.20%	-	/
	2	上海美年门诊部有 限公司	美年健康控 股子公司	90.91	5.28%	25.21	2-3 年
	3	上海美张门诊部有 限公司	美年健康参 股公司	78.02	4.53%	22.24	2-3 年
	4	杭州萧山美年金诚综 合门诊部有限公司	美年健康控 股子公司	61.49	3.57%	-	/
	5	华润电力湖北有限公 司	国有企业	51.35	2.98%	-	/
	合计			715.45	41.58%	47.45	/

6、三明美年

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
2025 年 9 月末	1	上海美年门诊部有 限公司	美年健康控 股子公司	34.63	6.64%	1.09	1 年以内
	2	中国邮政储蓄银行 股份有限公司三明市 分行	国有企业	24.57	4.71%	-	/
	3	上海美张门诊部有 限公司	美年健康参 股公司	23.11	4.43%	23.11	1-3 年
	4	三明医学科技职业 学院	政府事业 单位	12.50	2.40%	-	/
	5	福建恒源供水股份 有限公司	国有企业	12.71	2.44%	-	/
	合计			107.52	20.62%	24.20	/
2024 年末	1	上海美年门诊部有 限公司	美年健康控 股子公司	35.38	6.83%	-	/

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日		
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况	
	2	三明市海斯福化工有限责任公司	民营企业	24.63	4.75%	0.13	1-2 年	
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	21.37	4.12%	19.23	1-3 年	
	4	中国人寿保险股份有限公司三明分公司	国有企业	13.81	2.67%	-	/	
	5	福建华电福瑞能源发展有限公司安砂水力发电厂	国有企业	13.55	2.61%	-	/	
	合计				108.74	20.98%	19.36	/
	2023 年末	1	三明艾迪康医学检验所有限公司	民营企业	95.21	14.35%	-	/
2		三明市医疗保障基金中心	政府事业单位	38.32	5.78%	-	/	
3		上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	32.84	4.95%	-	/	
4		平安健康互联网股份有限公司海南分公司	民营企业	27.67	4.17%	-	/	
5		三明市公安局	政府机关单位	27.27	4.11%	-	/	
合计				221.29	33.36%	-	/	

7、肥城美年

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
2025 年 9 月末	1	国家能源集团山东石横热电有限公司	国有企业	72.82	7.84%	72.46	1 年以内
	2	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	64.58	6.95%	60.58	0-3 年
	3	泰安美年大健康体检管理有限公司	美年健康控股子公司	44.26	4.76%	43.10	0-3 年
	4	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	31.25	3.36%	12.97	0-5 年
	5	国家税务总局肥城市税务局	政府机关单位	16.88	1.82%	16.88	1 年以内
	合计				229.79	24.73%	205.99
2024 年末	1	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	63.63	13.26%	59.63	1-3 年
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	47.08	9.81%	12.34	1-5 年
	3	泰安美年大健康体检管理有限公司	美年健康控股子公司	41.32	8.61%	33.64	1-2 年

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
	4	国家税务总局东平县税务局	政府机关单位	13.28	2.77%	-	/
	5	肥城市人民政府新城街道办事处	政府机关单位	10.92	2.28%	-	/
	合计			176.23	36.72%	105.61	/
2023 年末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	47.03	12.79%	11.11	2-5 年
	2	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	42.32	11.51%	38.22	2-3 年
	3	泰安美年大健康体检管理有限公司	美年健康控股子公司	24.71	6.72%	4.54	2-3 年
	4	肥城市人民政府新城街道办事处	政府机关单位	11.96	3.25%	-	/
	5	肥城市潮泉镇人民政府	政府机关单位	9.41	2.56%	-	/
	合计			135.42	36.83%	53.87	/

8、德州美年

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
2025 年 9 月末	1	中国人寿保险股份有限公司衡水分公司	国有企业	48.45	4.16%	-	/
	2	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	37.83	3.25%	32.83	0-2 年
	3	杭州萧山美年金诚综合门诊部有限公司	美年健康控股子公司	34.15	2.93%	30.15	0-3 年
	4	北京美年门诊部有限责任公司	美年健康控股子公司	26.74	2.30%	26.60	0-5 年
	5	山东临邑农村商业银行股份有限公司	地方性股份制银行	20.51	1.76%	-	/
	合计			167.69	14.40%	89.58	/
2024 年末	1	肥城美年健康管理有限公司	美年健康控股子公司	112.43	9.10%	-	/
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	40.74	3.30%	-	/
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	39.35	3.19%	24.86	1-3 年
	4	德州天衢新区教体卫生事业发展部	政府机关单位	35.00	2.83%	8.50	1-2 年
	5	北京美年门诊部有限责任公司	美年健康控股子公司	26.50	2.15%	26.36	1-5 年

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
		合计		254.03	20.56%	59.72	/
2023 年末	1	河北景州农村商业银行股份有限公司	地方性股份制银行	34.60	4.76%	-	/
	2	德州天衢新区教体卫生事业发展部	政府机关单位	33.15	4.56%	-	/
	3	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	32.89	4.53%	-	/
	4	景县公安局	政府机关单位	27.60	3.80%	-	/
	5	杭州美年和美健康管理有限公司	美年健康控股子公司	27.54	3.79%	9.10	2-3 年
			合计		155.77	21.43%	9.10

9、连江美年

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
2025 年 9 月末	1	福州市医疗保障基金中心连江管理部	政府事业单位	341.61	74.60%	286.11	0-3 年
	2	福州市供电服务有限公司连江分公司	国有企业	15.28	3.34%	-	/
	3	国网福建省电力有限公司连江县供电公司	国有企业	14.92	3.26%	-	/
	4	中铁十九局集团第二工程有限公司	国有企业	5.98	1.31%	-	/
	5	福建可门港物流有限责任公司	国有企业	5.20	1.14%	5.20	0-2 年
			合计		382.98	83.65%	291.31
2024 年末	1	福州市医疗保障基金中心连江管理部	政府事业单位	334.11	72.53%	278.51	1-2 年
	2	连江县医疗保险管理中心	政府事业单位	25.20	5.47%	-	/
	3	国网电力福建公司及其子公司	国有企业	7.84	1.70%	-	/
	4	福建新连澳文化传媒有限公司	民营企业	7.20	1.56%	-	/
	5	中国铁建港航局集团有限公司	国有企业	3.74	0.81%	-	/
			合计		378.08	82.07%	278.50
2023 年末	1	福州市医疗保障基金中心连江管理部	政府事业单位	108.41	31.95%	52.91	2-3 年
	2	国网福建省电力有限公司连江县供电公司	国有企业	47.05	13.87%	-	/

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
	3	连江县医疗保险管理中心	政府事业单位	42.42	12.50%	-	/
	4	福州市供电服务有限公司连江分公司	国有企业	39.86	11.75%	-	/
	5	中国农业银行股份有限公司连江县支行	国有企业	18.44	5.43%	-	/
	合计			256.18	75.49%	52.91	/

10、沂水美年

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
2025 年 9 月末	1	山东三凡医疗科技有限公司	民营企业	55.56	13.46%	55.56	3-5 年
	2	中国联合网络通信有限公司沂水县分公司	国有企业	9.68	2.34%	-	/
	3	沂水县实验小学	政府事业单位	6.40	1.55%	6.40	0-2 年
	4	山东昆达生物科技有限公司	政府事业单位	6.11	1.48%	-	/
	5	沂水县许家湖镇中心幼儿园	政府事业单位	6.07	1.48%	2.47	1 年以内
	合计				84.71	20.52%	64.43
2024 年末	1	山东三凡医疗科技有限公司	民营企业	55.56	25.95%	55.56	3-5 年
	2	沂水县四十里堡镇人民政府	政府机关单位	8.40	3.92%	4.40	1-2 年
	3	沂水县泉庄镇中心幼儿园	政府事业单位	5.29	2.47%	-	/
	4	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	5.26	2.46%	-	/
	5	沂水县水利局	政府机关单位	5.26	2.46%	5.26	1-4 年
	合计				79.78	37.26%	65.22
2023 年末	1	山东三凡医疗科技有限公司	民营企业	55.56	30.64%	55.56	3-5 年
	2	沂水县第四中学	政府事业单位	12.30	6.78%	-	/
	3	沂水县畜牧局	政府机关单位	10.62	5.85%	-	/
	4	中国共产党沂水县委组织部	政府机关单位	6.78	3.74%	-	/
	5	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	4.26	2.35%	-	/

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
		合计		89.51	49.36%	55.56	

11、山东奥亚

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
2025 年 9 月末	1	中国石化集团胜利石油管理局有限公司	国有企业	79.24	13.12%	-	/
	2	慈铭健康体检管理集团有限公司	美年健康控股子公司	30.62	5.07%	8.45	1 年以内
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	23.70	3.92%	23.70	0-3 年
	4	济南市历城区住房和城乡建设局	政府机关单位	23.44	3.88%	-	/
	5	北京美年门诊部有限责任公司	美年健康控股子公司	21.99	3.64%	20.53	0-2 年
	合计				178.99	29.63%	52.68
2024 年末	1	慈铭健康体检管理集团有限公司	美年健康控股子公司	55.52	13.69%	-	/
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	47.74	11.77%	-	/
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	24.85	6.13%	20.85	1-3 年
	4	北京美年门诊部有限责任公司	美年健康控股子公司	14.73	3.63%	13.28	1-2 年
	5	山东美兆健康科技有限公司	民营企业	13.90	3.43%	13.90	1-3 年
	合计				156.74	38.66%	48.03
2023 年末	1	济南大健康健康体检管理有限公司	美年健康控股子公司	79.87	13.39%	-	/
	2	济南美年大健康科技有限公司	美年健康控股子公司	64.44	10.81%	-	/
	3	慈铭健康体检管理集团有限公司	美年健康控股子公司	45.85	7.69%	-	/
	4	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	35.42	5.94%	-	/
	5	北京美年门诊部有限责任公司	美年健康控股子公司	30.82	5.17%	1.45	2-3 年
	合计				256.39	43.00%	1.45

12、郑州美健

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
2025 年 9 月末	1	郑州美年大健康科技有限公司	美年健康控股子公司	2,489.71	54.01%	2,201.97	0-2 年
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	411.76	8.93%	411.56	0-5 年
	3	郑州美年健康医疗管理有限公司	美年健康控股子公司	288.23	6.25%	288.23	0-2 年
	4	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	201.94	4.38%	76.98	1 年以内
	5	郑州美兆健康医疗管理有限公司	美年健康控股子公司	102.03	2.21%	75.88	1 年以内
	合计				3,493.66	75.78%	3,054.61
2024 年末	1	郑州美年大健康科技有限公司	美年健康控股子公司	1,574.79	49.84%	673.93	1-2 年
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	362.67	11.48%	362.25	1-5 年
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	162.61	5.15%	23.66	1-2 年
	4	政府行政单位	政府机关单位	128.12	4.05%	-	/
	5	北京美年门诊部有限责任公司	美年健康控股子公司	87.62	2.77%	52.03	1-2 年
	合计				2,315.81	73.29%	1,111.87
2023 年末	1	郑州美年大健康科技有限公司	美年健康控股子公司	547.63	21.20%	-	/
	2	郑州鸿康杰科技有限公司 ^(注)	美年健康控股子公司	439.12	17.00%	-	/
	3	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	297.86	11.53%	260.75	2-5 年
	4	政府行政单位	政府机关单位	208.11	8.06%	-	/
	5	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	109.72	4.25%	-	/
	合计				1,602.45	62.04%	260.75

注：截至 2024 年 12 月 31 日，该客户已注销，相应应收账款已收回。

13、花都美年

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
2025 年 9 月	1	广州美年健康广中门诊部有限公司	美年健康控股子公司	319.81	15.21%	205.41	1 年以内

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
末	2	广州康园健康科技有限公司	美年健康控股子公司	249.46	11.86%	236.99	1 年以内
	3	广州美年大健康医疗门诊部有限公司	美年健康控股子公司	245.31	11.66%	25.14	1 年以内
	4	慈铭健康体检管理集团广州有限公司	美年健康控股子公司	111.34	5.29%	110.62	0-2 年
	5	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	101.52	4.83%	101.52	0-4 年
	合计			1,027.42	48.85%	679.68	/
	2024 年末	1	广州美年大健康医疗门诊部有限公司	美年健康控股子公司	213.40	12.71%	-
2		广州市花都区狮岭镇人民政府	政府机关单位	116.61	6.94%	54.84	1-2 年
3		广州美年健康广中门诊部有限公司	美年健康控股子公司	90.46	5.39%	-	/
4		上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	73.59	4.38%	72.93	1-4 年
5		慈铭健康体检管理集团广州有限公司	美年健康控股子公司	66.73	3.97%	64.56	1-3 年
合计			560.79	33.39%	192.33	/	
2023 年末	1	广州美年大健康医疗门诊部有限公司	美年健康控股子公司	145.67	11.65%	-	/
	2	广州市花都区人民政府新华街道办事处	政府机关单位	108.03	8.64%	50.03	2-3 年
	3	广州美年大健康医疗技术有限公司	美年健康控股子公司	84.16	6.73%	-	/
	4	广州市花都区狮岭镇人民政府	政府机关单位	61.77	4.94%	-	/
	5	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	49.82	3.98%	42.35	2-4 年
	合计			449.45	35.94%	92.39	/

14、安徽美欣

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
2025 年 9 月末	1	安徽美年大健康管理咨询有限公司	美年健康控股子公司	2,205.64	81.30%	1,536.34	1 年以内
	2	合肥美兆健康体检中心有限公司	美年健康控股子公司	130.29	4.80%	97.29	1 年以内
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	113.32	4.18%	34.73	1 年以内

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
	4	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	71.11	2.62%	64.16	1 年以内
	5	上海美年健康管理咨询有限公司	美年健康控股子公司	37.22	1.37%	-	/
	合计			2,557.58	94.27%	1,732.52	/
2024 年末	1	安徽美年大健康管理咨询有限公司	美年健康控股子公司	1,155.59	62.63%	-	/
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	260.48	14.12%	-	/
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	104.86	5.68%	8.27	1-2 年
	4	杭州萧山美年金诚综合门诊部有限公司	美年健康控股子公司	71.22	3.86%	-	/
	5	合肥美兆健康体检中心有限公司	美年健康控股子公司	30.38	1.65%	-	/
	合计			1,622.52	87.94%	8.27	/
2023 年末	1	安徽美年大健康管理咨询有限公司	美年健康控股子公司	1,100.85	57.20%	-	/
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	188.58	9.80%	-	/
	3	合肥美兆健康体检中心有限公司	美年健康控股子公司	154.23	8.01%	-	/
	4	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	69.01	3.59%	-	/
	5	合肥蜀山艾诺健康体检门诊部有限公司	美年健康控股子公司	57.78	3.00%	-	/
	合计			1,570.46	81.60%	-	/

15、淄博美年

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
2025 年 9 月末	1	高新区行政单位	政府机关单位	169.88	8.32%	169.88	0-3 年
	2	中国铁路济南局集团有限公司	国有企业	158.56	7.77%	-	/
	3	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	147.73	7.24%	147.73	0-4 年
	4	北京美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	69.94	3.43%	69.94	0-5 年
	5	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	49.07	2.40%	29.20	1 年以内
	合计			595.19	29.16%	416.75	/

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
2024 年末	1	高新区行政事业单位	政府机关单位	164.64	9.69%	162.38	1-3 年
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	143.74	8.46%	129.93	1-4 年
	3	北京美年门诊部有限责任公司	美年健康控股子公司	75.57	4.45%	65.57	2-4 年
	4	淄博高新技术产业开发区财政局	政府机关单位	68.30	4.02%	45.75	2-4 年
	5	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	56.41	3.32%	9.42	1-2 年
	合计				508.67	29.94%	413.05
2023 年末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	165.96	9.19%	98.31	2-4 年
	2	淄博高新技术产业开发区财政局	政府机关单位	115.13	6.38%	45.75	2-4 年
	3	杭州美年医疗门诊部有限公司	美年健康控股子公司	105.49	5.84%	-	/
	4	高新区行政事业单位	政府机关单位	88.39	4.90%	86.09	2-3 年
	5	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	69.50	3.85%	-	/
	合计				544.48	30.16%	230.15

16、吉林昌邑美年

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
2025 年 9 月末	1	富奥汽车零部件股份有限公司紧固件分公司	国有企业	37.51	6.35%	-	/
	2	中石油吉林化工工程有限公司	国有企业	32.03	5.42%	-	/
	3	吉林银行股份有限公司吉林分行	国有企业	23.53	3.98%	-	/
	4	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	20.50	3.47%	13.66	1 年以内
	5	国网吉林省电力有限公司蛟河市供电公司	国有企业	17.90	3.03%	-	/
	合计				131.46	22.25%	13.66
2024 年末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	50.03	12.98%	8.00	1-2 年
	2	国家税务总局蛟河市税务局	政府机关单位	21.20	5.50%	-	/

期间	序号	客户名称	客户性质	期末账面余额	占应收账款余额比例	截至 2025 年 12 月 31 日	
						尚未回款金额	尚未回款余额账龄情况
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	13.81	3.58%	1.91	1-2 年
	4	吉林女子学校	政府事业单位	13.01	3.37%	-	/
	5	永吉县北大壶湖镇人民政府	政府机关单位	10.48	2.72%	0.88	1-2 年
	合计			108.52	28.15%	10.79	/
2023 年末	1	磐石市司法局	政府机关单位	12.50	4.66%	-	/
	2	磐石市自然资源局	政府机关单位	11.10	4.14%	-	/
	3	吉林市昌邑区熙熙同城代办服务部	民营企业	10.82	4.04%	-	/
	4	平安健康互联网股份有限公司海南分公司	民营企业	9.35	3.49%	-	/
	5	中国联合网络通信有限公司桦甸市分公司	国有企业	8.23	3.07%	-	/
	合计			52.00	19.40%	-	/

综上，报告期内，各标的公司应收账款前五大客户主要为美年健康控股子公司、参股公司、政府机关单位、事业单位，资信情况良好，不存在被列为失信执行人的情况。

（四）应收账款迁徙率情况

2023 年至 2024 年，各标的公司应收账款运用迁徙率模型测算的历史损失率和期末坏账准备金额如下：

1、衡阳美年

2023 年、2024 年，衡阳美年应收账款平均迁徙率情况如下：

账龄	实际迁徙率				平均迁徙率		
	2020 年迁徙至 2021 年	2021 年迁徙至 2022 年	2022 年迁徙至 2023 年	2023 年迁徙至 2024 年	2023 年	2024 年	编号
1 年以内	17.89%	22.44%	25.41%	31.40%	21.91%	26.42%	A
1 至 2 年	60.48%	50.74%	45.85%	57.37%	52.35%	51.32%	B
2 至 3 年	39.22%	25.67%	30.55%	39.44%	31.81%	31.88%	C
3 至 4 年	75.47%	81.78%	40.74%	46.73%	66.00%	56.41%	D
4 至 5 年	-	100.00%	74.09%	100.00%	87.05%	91.36%	E
5 年以上	-	-	27.85%	100.00%	27.85%	63.92%	F

根据上述迁徙率情况计算衡阳美年应收账款各账龄的历史损失率，并测算坏账准备金额，计算过程如下：

① 2023 年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用损失	计提比例	实际计提坏账准备金额
1 年以内	A*B*C*D*E*F	0.58%	6.21	1.453%	15.45
1-2 年	B*C*D*E*F	2.66%	4.30	30.00%	48.38
2-3 年	C*D*E*F	5.09%	4.64	50.00%	45.61
3-4 年	D*E*F	16.00%	2.48	100.00%	15.49
4-5 年	E*F	24.24%	1.91	100.00%	7.90
5 年以上	F	27.85%	1.20	100.00%	4.31
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			20.74	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	137.14
差异 (a-b)			-116.40		

② 2024 年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用损失	计提比例	实际计提坏账准备金额
1 年以内	A*B*C*D*E*F	1.42%	14.70	1.453%	15.00
1-2 年	B*C*D*E*F	5.39%	18.00	30.00%	100.19
2-3 年	C*D*E*F	10.51%	9.72	50.00%	46.26
3-4 年	D*E*F	32.95%	11.85	100.00%	35.97
4-5 年	E*F	58.40%	4.23	100.00%	7.24
5 年以上	F	63.92%	5.83	100.00%	9.12
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			64.33	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	213.78

账龄	按迁徙率情况测算出 各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合 实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用 损失	计提比例	实际计提坏 账准备金额
差异 (a-b)			-149.45		

2023年至2024年,衡阳美年根据迁徙率模型模拟测算的坏账准备金额小于实际计提的坏账准备金额。

2、宁德美年

2023年、2024年,宁德美年应收账款平均迁徙率情况如下:

账龄	实际迁徙率				平均迁徙率		
	2020年迁徙 至2021年	2021年迁徙 至2022年	2022年迁徙 至2023年	2023年迁徙 至2024年	2023年	2024年	编号
1年以内	3.48%	9.41%	9.78%	24.94%	7.56%	14.71%	A
1至2年	31.48%	31.53%	42.41%	36.73%	35.14%	36.89%	B
2至3年	-	6.03%	30.63%	57.06%	18.33%	31.24%	C
3至4年	-	-	34.68%	81.91%	34.68%	58.29%	D
4至5年	-	-	100.00%	0.00%	100.00%	50.00%	E
5年以上	-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	F

根据上述迁徙率情况计算宁德美年应收账款各账龄的历史损失率,并测算坏账准备金额,计算过程如下:

① 2023年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位:万元

账龄	按迁徙率情况测算出 各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合 实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用 损失	计提比例	实际计提坏 账准备金额
1年以内	A*B*C*D*E*F	0.17%	0.63	1.453%	5.42
1-2年	B*C*D*E*F	2.23%	0.80	30.00%	10.75
2-3年	C*D*E*F	6.36%	1.03	50.00%	8.14
3-4年	D*E*F	34.68%	0.32	100.00%	0.92
4-5年	E*F	100.00%	0.05	100.00%	0.05

账龄	按迁徙率情况测算出 各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合 实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用 损失	计提比例	实际计提坏 账准备金额
5年以上	F	100.00%	-	100.00%	-
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			2.84	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	25.28
差异 (a-b)			-22.44		

② 2024 年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出 各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合 实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用 损失	计提比例	实际计提坏 账准备金额
1年以内	A*B*C*D*E*F	0.49%	1.80	1.453%	5.29
1-2年	B*C*D*E*F	3.36%	3.12	30.00%	27.90
2-3年	C*D*E*F	9.11%	1.20	50.00%	6.58
3-4年	D*E*F	29.15%	2.71	100.00%	9.29
4-5年	E*F	50.00%	0.38	100.00%	0.76
5年以上	F	100.00%	-	100.00%	-
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			9.20	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	49.80
差异 (a-b)			-40.60		

2023 年、2024 年，宁德美年根据迁徙率模型模拟测算的坏账准备金额小于实际计提的坏账准备金额。

3、烟台美年

2023 年、2024 年，烟台美年应收账款平均迁徙率情况如下：

账龄	实际迁徙率				平均迁徙率		
	2020 年迁徙 至 2021 年	2021 年迁徙 至 2022 年	2022 年迁徙 至 2023 年	2023 年迁徙 至 2024 年	2023 年	2024 年	编号
1 年以内	13.27%	23.39%	16.50%	28.10%	17.72%	22.66%	A
1 至 2 年	59.32%	48.75%	51.29%	71.41%	53.12%	57.15%	B

账龄	实际迁徙率				平均迁徙率		
	2020年迁徙至2021年	2021年迁徙至2022年	2022年迁徙至2023年	2023年迁徙至2024年	2023年	2024年	编号
2至3年	89.89%	27.97%	47.83%	81.48%	55.23%	52.43%	C
3至4年	59.13%	96.21%	71.06%	81.83%	75.46%	83.03%	D
4至5年	87.47%	100.00%	100.00%	100.00%	95.82%	100.00%	E
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	F

根据上述迁徙率情况计算烟台美年应收账款各账龄的历史损失率，并测算坏账准备金额，计算过程如下：

① 2023年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用损失	计提比例	实际计提坏账准备金额
1年以内	A*B*C*D*E*F	3.759%	42.35	1.453%	16.37
1-2年	B*C*D*E*F	21.215%	42.93	30.00%	60.71
2-3年	C*D*E*F	39.939%	42.07	50.00%	52.67
3-4年	D*E*F	72.311%	18.61	100.00%	25.73
4-5年	E*F	95.823%	17.94	100.00%	18.72
5年以上	F	100.000%	180.73	100.00%	180.73
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			344.63	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	354.93
差异 (a-b)			-10.30		

② 2024年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用损失	计提比例	实际计提坏账准备金额
1年以内	A*B*C*D*E*F	5.64%	61.81	1.453%	15.93
1-2年	B*C*D*E*F	24.88%	78.75	30.00%	94.97

账龄	按迁徙率情况测算出 各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合 实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用 损失	计提比例	实际计提坏 账准备金额
2-3 年	C*D*E*F	43.53%	62.90	50.00%	72.25
3-4 年	D*E*F	83.03%	71.27	100.00%	85.83
4-5 年	E*F	100.00%	21.05	100.00%	21.05
5 年以上	F	100.00%	198.48	100.00%	198.48
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			494.27	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	488.52
差异 (a-b)			5.75		

2023 年，根据迁徙率模型模拟测算的坏账准备金额小于实际计提的坏账准备金额，2024 年，该测算的坏账准备金额大于实际计提的坏账准备金额，但差异较小。

4、烟台美年福田

2023 年、2024 年，烟台美年福田应收账款平均迁徙率情况如下：

账龄	实际迁徙率				平均迁徙率		
	2020 年迁徙 至 2021 年	2021 年迁徙 至 2022 年	2022 年迁徙 至 2023 年	2023 年迁徙 至 2024 年	2023 年	2024 年	编号
1 年以内	26.84%	33.87%	17.95%	33.26%	26.22%	28.36%	A
1 至 2 年	54.45%	58.81%	68.95%	72.45%	60.74%	66.73%	B
2 至 3 年	74.88%	14.30%	41.50%	87.49%	43.56%	47.77%	C
3 至 4 年	38.23%	94.55%	62.28%	75.05%	65.02%	77.29%	D
4 至 5 年	67.15%	100.00%	100.00%	100.00%	89.05%	100.00%	E
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	F

根据上述迁徙率情况计算烟台美年福田应收账款各账龄的历史损失率，并测算坏账准备金额，计算过程如下：

① 2023 年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用损失	计提比例	实际计提坏账准备金额
1年以内	A*B*C*D*E*F	4.02%	23.18	1.453%	8.39
1-2年	B*C*D*E*F	15.32%	16.85	30.00%	33.00
2-3年	C*D*E*F	25.22%	18.93	50.00%	37.52
3-4年	D*E*F	57.90%	10.24	100.00%	17.69
4-5年	E*F	89.05%	2.00	100.00%	2.24
5年以上	F	100.00%	20.92	100.00%	20.92
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			92.12	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	119.76
差异 (a-b)			-27.64		

② 2024年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用损失	计提比例	实际计提坏账准备金额
1年以内	A*B*C*D*E*F	6.99%	40.46	1.453%	8.41
1-2年	B*C*D*E*F	24.64%	47.31	30.00%	57.61
2-3年	C*D*E*F	36.92%	29.42	50.00%	39.85
3-4年	D*E*F	77.29%	50.75	100.00%	65.66
4-5年	E*F	100.00%	13.27	100.00%	13.27
5年以上	F	100.00%	22.70	100.00%	22.70
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			203.92	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	207.49
差异 (a-b)			-3.57		

2023年、2024年，烟台美年福田根据迁徙率模型模拟测算的坏账准备金额小于实际计提的坏账准备金额。

5、武汉奥亚

2023年、2024年，武汉奥亚应收账款平均迁徙率情况如下：

账龄	实际迁徙率				平均迁徙率		
	2020年迁徙至2021年	2021年迁徙至2022年	2022年迁徙至2023年	2023年迁徙至2024年	2023年	2024年	编号
1年以内	2.92%	11.02%	11.88%	7.16%	8.61%	10.02%	A
1至2年	34.98%	35.57%	11.33%	22.56%	27.30%	23.15%	B
2至3年	-	98.51%	59.65%	74.40%	79.08%	77.52%	C
3至4年	-	-	100.00%	54.91%	100.00%	77.46%	D
4至5年	-	-	100.00%	16.20%	100.00%	58.10%	E
5年以上	-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	F

根据上述迁徙率情况计算武汉奥亚应收账款各账龄的历史损失率，并测算坏账准备金额，计算过程如下：

①2023年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用损失	计提比例	实际计提坏账准备金额
1年以内	A*B*C*D*E*F	1.86%	29.99	1.453%	23.46
1-2年	B*C*D*E*F	21.59%	19.83	30.00%	27.56
2-3年	C*D*E*F	79.08%	8.96	50.00%	5.67
3-4年	D*E*F	100.00%	1.31	100.00%	1.31
4-5年	E*F	100.00%	1.55	100.00%	1.55
5年以上	F	100.00%	-	100.00%	-
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			61.64	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	59.54
差异 (a-b)			2.10		

②2024年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出 各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合 实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用 损失	计提比例	实际计提坏 账准备金额
1年以内	A*B*C*D*E*F	0.81%	14.45	1.453%	25.95
1-2年	B*C*D*E*F	8.08%	9.34	30.00%	34.69
2-3年	C*D*E*F	34.88%	7.23	50.00%	10.36
3-4年	D*E*F	45.00%	3.79	100.00%	8.43
4-5年	E*F	58.10%	0.42	100.00%	0.72
5年以上	F	100.00%	0.25	100.00%	0.25
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			35.48	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	80.39
差异 (a-b)			-44.91		

2023年，根据迁徙率模型模拟测算的坏账准备金额大于实际计提的坏账准备金额，差异较小；2024年，该测算的坏账准备金额小于实际计提的坏账准备金额。

6、三明美年

2023年、2024年，三明美年应收账款平均迁徙率情况如下：

账龄	实际迁徙率				平均迁徙率		
	2020年迁徙 至2021年	2021年迁徙 至2022年	2022年迁徙 至2023年	2023年迁徙 至2024年	2023年	2024年	编号
1年以内	8.29%	21.22%	19.03%	17.69%	16.18%	19.32%	A
1至2年	26.59%	26.82%	23.16%	41.70%	25.52%	30.56%	B
2至3年	-	53.45%	57.57%	56.97%	55.51%	56.00%	C
3至4年	-	-	27.18%	78.35%	27.18%	52.76%	D
4至5年	-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	E
5年以上	-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	F

根据上述迁徙率情况计算三明美年应收账款各账龄的历史损失率，并测算坏账准备金额，计算过程如下：

① 2023年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出 各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合 实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用 损失	计提比例	实际计提坏 账准备金额
1年以内	A*B*C*D*E*F	0.62%	3.21	1.453%	7.49
1-2年	B*C*D*E*F	3.85%	4.85	30.00%	37.80
2-3年	C*D*E*F	15.08%	2.79	50.00%	9.26
3-4年	D*E*F	27.18%	0.86	100.00%	3.16
4-5年	E*F	100.00%	0.61	100.00%	0.61
5年以上	F	100.00%	-	100.00%	-
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			12.32	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	58.32
差异 (a-b)			-46.00		

② 2024年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出 各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合 实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用 损失	计提比例	实际计提坏 账准备金额
1年以内	A*B*C*D*E*F	1.74%	6.29	1.453%	5.24
1-2年	B*C*D*E*F	9.03%	8.23	30.00%	27.34
2-3年	C*D*E*F	29.55%	15.52	50.00%	26.27
3-4年	D*E*F	52.76%	5.57	100.00%	10.55
4-5年	E*F	100.00%	2.48	100.00%	2.48
5年以上	F	100.00%	0.61	100.00%	0.61
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			38.70	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	72.49
差异 (a-b)			-33.79		

2023年、2024年，三明美年根据迁徙率模型模拟测算的坏账准备金额小于实际计提的坏账准备金额，坏账准备计提充分。

7、肥城美年

2023年、2024年，肥城美年应收账款平均迁徙率情况如下：

账龄	实际迁徙率				平均迁徙率		
	2020年迁徙至2021年	2021年迁徙至2022年	2022年迁徙至2023年	2023年迁徙至2024年	2023年	2024年	编号
1年以内	8.40%	23.98%	25.86%	38.71%	19.41%	29.52%	A
1至2年	24.20%	30.80%	72.31%	42.48%	42.43%	48.53%	B
2至3年	-	34.42%	21.15%	93.40%	27.78%	49.66%	C
3至4年	-	-	100.00%	83.53%	100.00%	91.76%	D
4至5年	-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	E
5年以上	-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	F

根据上述迁徙率情况计算肥城美年应收账款各账龄的历史损失率，并测算坏账准备金额，计算过程如下：

① 2023年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用损失	计提比例	实际计提坏账准备金额
1年以内	A*B*C*D*E*F	2.29%	6.32	1.453%	4.01
1-2年	B*C*D*E*F	11.79%	5.20	30.00%	13.23
2-3年	C*D*E*F	27.78%	12.78	50.00%	23.00
3-4年	D*E*F	100.00%	1.35	100.00%	1.35
4-5年	E*F	100.00%	-	100.00%	-
5年以上	F	100.00%	-	100.00%	-
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			25.65	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	41.60
差异 (a-b)			-15.95		

② 2024年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出 各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合 实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用 损失	计提比例	实际计提坏 账准备金额
1年以内	A*B*C*D*E*F	6.53%	20.24	1.453%	4.51
1-2年	B*C*D*E*F	22.11%	23.65	30.00%	32.08
2-3年	C*D*E*F	45.57%	8.53	50.00%	9.36
3-4年	D*E*F	91.76%	39.43	100.00%	42.97
4-5年	E*F	100.00%	1.13	100.00%	1.13
5年以上	F	100.00%	-	100.00%	-
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			92.98	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	90.05
差异 (a-b)			2.93		

2023年，根据迁徙率模型模拟测算的坏账准备金额小于实际计提的坏账准备金额；2024年，该测算的坏账准备金额大于实际计提的坏账准备金额，但差异较小。

8、德州美年

2023年、2024年，德州美年应收账款平均迁徙率情况如下：

账龄	实际迁徙率				平均迁徙率		
	2020年迁徙 至2021年	2021年迁徙 至2022年	2022年迁徙 至2023年	2023年迁徙 至2024年	2023年	2024年	编号
1年以内	31.17%	29.78%	21.82%	25.04%	27.59%	25.55%	A
1至2年	69.51%	91.79%	25.28%	76.33%	62.19%	64.46%	B
2至3年	71.16%	73.85%	15.36%	43.20%	53.46%	44.14%	C
3至4年	-	21.76%	11.09%	67.20%	16.42%	33.35%	D
4至5年	-	-	31.57%	100.00%	31.57%	65.79%	E
5年以上	-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	F

根据上述迁徙率情况计算德州美年应收账款各账龄的历史损失率，并测算坏账准备金额，计算过程如下：

① 2023年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出 各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合 实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用 损失	计提比例	实际计提坏 账准备金额
1年以内	A*B*C*D*E*F	0.48%	2.69	1.453%	8.21
1-2年	B*C*D*E*F	1.72%	1.53	30.00%	26.62
2-3年	C*D*E*F	2.77%	1.30	50.00%	23.53
3-4年	D*E*F	5.18%	0.94	100.00%	18.06
4-5年	E*F	31.57%	1.72	100.00%	5.44
5年以上	F	100.00%	2.19	100.00%	2.19
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			10.36	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	84.06
差异 (a-b)			-73.70		

② 2024年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出 各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合 实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用 损失	计提比例	实际计提坏 账准备金额
1年以内	A*B*C*D*E*F	1.59%	15.75	1.453%	14.36
1-2年	B*C*D*E*F	6.24%	8.84	30.00%	42.47
2-3年	C*D*E*F	9.68%	6.56	50.00%	33.86
3-4年	D*E*F	21.94%	4.46	100.00%	20.33
4-5年	E*F	65.79%	7.98	100.00%	12.14
5年以上	F	100.00%	5.58	100.00%	5.58
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			49.17	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	128.73
差异 (a-b)			-79.56		

2023年、2024年，德州美年根据迁徙率模型模拟测算的坏账准备金额小于实际计提的坏账准备金额，坏账准备计提充分。

9、连江美年

2023年、2024年，连江美年应收账款平均迁徙率情况如下：

账龄	实际迁徙率				平均迁徙率		
	2020年迁徙至2021年	2021年迁徙至2022年	2022年迁徙至2023年	2023年迁徙至2024年	2023年	2024年	编号
1年以内	-	0.98%	0.48%	35.55%	0.73%	12.34%	A
1至2年	-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	B
2至3年	-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	C
3至4年	-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	D
4至5年	-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	E
5年以上	-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	F

根据上述迁徙率情况计算连江美年应收账款各账龄的历史损失率，并测算坏账准备金额，计算过程如下：

① 2023年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用损失	计提比例	实际计提坏账准备金额
1年以内	A*B*C*D*E*F	0.73%	2.46	1.453%	4.88
1-2年	B*C*D*E*F	100.00%	0.67	30.00%	0.20
2-3年	C*D*E*F	100.00%	2.76	50.00%	1.38
3-4年	D*E*F	100.00%	-	100.00%	-
4-5年	E*F	100.00%	-	100.00%	-
5年以上	F	100.00%	-	100.00%	-
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			5.88	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	6.46
差异 (a-b)			-0.58		

② 2024年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出 各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合 实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用 损失	计提比例	实际计提坏 账准备金额
1年以内	A*B*C*D*E*F	12.34%	41.68	1.453%	4.91
1-2年	B*C*D*E*F	100.00%	119.42	30.00%	35.83
2-3年	C*D*E*F	100.00%	0.67	50.00%	0.33
3-4年	D*E*F	100.00%	2.76	100.00%	2.76
4-5年	E*F	100.00%	-	100.00%	-
5年以上	F	100.00%	-	100.00%	-
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			164.52	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	43.82
差异 (a-b)			120.70		

2023年，根据迁徙率模型模拟测算的坏账准备金额小于实际计提的坏账准备金额；2024年，该测算的坏账准备金额大于实际计提的坏账准备金额，主要系连江美年2020年末账面无应收账款，导致短账龄的应收账款预期信用损失显著高于其他标的公司。

2021年至2024年，连江美年各年末应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2024/12/31		2023/12/31		2022/12/31		2021/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	337.77	73.33%	335.91	98.99%	137.99	98.04%	280.61	100.00%
1至2年	119.42	25.93%	0.67	0.20%	2.76	1.96%	-	-
2至3年	0.67	0.15%	2.76	0.81%	-	-	-	-
3至4年	2.76	0.60%	-	-	-	-	-	-
小计	460.62	100.00%	339.33	100.00%	140.74	100.00%	280.61	100.00%

注：连江美年2021年财务数据未经审计。

2024年末，连江美年账龄为1至2年的应收账款余额为119.42万元，其中对福州市医疗保障基金中心的应收账款为109.81万元，系应收连江县财政拨款事业单位（含卫生系统）在职人员和退休人员的体检费用。根据迁徙率模型测算，2024年末账龄段在1至2年的应收账款余额119.42万元全额计提，大于实际计提的坏账准备35.83万元，并导致2024年末

测算的坏账准备金额 164.52 万元大于实际计提金额 43.82 万元。

2022 年末、2023 年末、2024 年末，连江美年 1 年以内的应收账款占比分别为 98.04%、98.99%、73.33%，从历年应收账款账龄分布看，连江美年的应收账款回款及时、风险较低；2024 年末，虽然对福州市医疗保障基金中心的应收账款账龄为 1 至 2 年，但是该客户资信情况良好，形成坏账的风险很低，如按迁徙率模型测算结果以 100.00%的比例计提坏账准备，显然与实际风险特征不符，剔除上述应收福州市医疗保障基金中心款项的影响后，根据迁徙率模型模拟测算的坏账准备金额与实际计提的坏账准备金额基本一致。因此，连江美年应收账款坏账准备实际计提金额小于根据迁徙率模型测算的计提金额具有合理性。

10、沂水美年

2023 年、2024 年，沂水美年应收账款平均迁徙率情况如下：

账龄	实际迁徙率				平均迁徙率		
	2020 年迁徙至 2021 年	2021 年迁徙至 2022 年	2022 年迁徙至 2023 年	2023 年迁徙至 2024 年	2023 年	2024 年	编号
1 年以内	3.71%	21.42%	23.12%	21.64%	16.08%	22.06%	A
1 至 2 年	14.79%	61.97%	88.22%	91.92%	54.99%	80.70%	B
2 至 3 年	-	72.72%	93.74%	98.78%	83.23%	88.41%	C
3 至 4 年	-	-	28.74%	100.00%	28.74%	64.37%	D
4 至 5 年	-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	E
5 年以上	-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	F

根据上述迁徙率情况计算沂水美年应收账款各账龄的历史损失率，并测算坏账准备金额，计算过程如下：

① 2023 年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用损失	计提比例	实际计提坏账准备金额
1 年以内	A*B*C*D*E*F	2.12%	2.01	1.453%	1.38
1-2 年	B*C*D*E*F	13.15%	4.40	30.00%	10.03
2-3 年	C*D*E*F	23.92%	11.46	50.00%	23.97

账龄	按迁徙率情况测算出 各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合 实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用 损失	计提比例	实际计提坏 账准备金额
3-4 年	D*E*F	28.74%	1.20	100.00%	4.19
4-5 年	E*F	100.00%	0.81	100.00%	0.81
5 年以上	F	100.00%	-	100.00%	-
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			19.88	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	40.37
差异 (a-b)			-20.49		

② 2024 年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出 各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合 实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用 损失	计提比例	实际计提坏 账准备金额
1 年以内	A*B*C*D*E*F	10.13%	10.99	1.453%	1.58
1-2 年	B*C*D*E*F	45.93%	9.44	30.00%	6.16
2-3 年	C*D*E*F	56.91%	17.50	50.00%	15.37
3-4 年	D*E*F	64.37%	30.48	100.00%	47.35
4-5 年	E*F	100.00%	5.46	100.00%	5.46
5 年以上	F	100.00%	1.59	100.00%	1.59
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			75.44	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	77.50
差异 (a-b)			-2.06		

2023 年至 2024 年，沂水美年根据迁徙率模型模拟测算的坏账准备金额小于实际计提的坏账准备金额，坏账准备计提充分。

11、山东奥亚

2023 年、2024 年，山东奥亚应收账款平均迁徙率情况如下：

账龄	实际迁徙率				平均迁徙率		
	2020年迁徙至2021年	2021年迁徙至2022年	2022年迁徙至2023年	2023年迁徙至2024年	2023年	2024年	编号
1年以内	1.64%	2.13%	18.77%	19.78%	7.51%	13.56%	A
1至2年	-	67.99%	11.16%	43.19%	39.57%	40.78%	B
2至3年	-	-	6.54%	85.59%	6.54%	46.07%	C
3至4年	-	-	100.00%	0.00%	100.00%	50.00%	D
4至5年	-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	E
5年以上	-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	F

根据上述迁徙率情况计算山东奥亚应收账款各账龄的历史损失率，并测算坏账准备金额，计算过程如下：

① 2023年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用损失	计提比例	实际计提坏账准备金额
1年以内	A*B*C*D*E*F	0.19%	1.01	1.453%	7.57
1-2年	B*C*D*E*F	2.59%	1.90	30.00%	21.99
2-3年	C*D*E*F	6.54%	0.10	50.00%	0.77
3-4年	D*E*F	100.00%	0.19	100.00%	0.19
4-5年	E*F	100.00%	-	100.00%	-
5年以上	F	100.00%	-	100.00%	-
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			3.21	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	30.53
差异 (a-b)			-27.32		

② 2024年坏账准备测算金额与实际计提金额

单位：万元

账龄	按迁徙率情况测算出 各账龄的坏账准备金额			按信用风险特征组合 实际计提坏账准备金额	
	计算过程	历史损失率	预期信用 损失	计提比例	实际计提坏 账准备金额
1年以内	A*B*C*D*E*F	1.27%	3.43	1.453%	3.91
1-2年	B*C*D*E*F	9.39%	9.68	30.00%	30.93
2-3年	C*D*E*F	23.03%	7.29	50.00%	15.83
3-4年	D*E*F	50.00%	0.66	100.00%	1.33
4-5年	E*F	100.00%	-	100.00%	-
5年以上	F	100.00%	-	100.00%	-
根据迁徙率模型测算的坏账准备金额合计 (a)			21.07	/	/
实际计提的坏账准备金额 (b)			/	/	51.99
差异 (a-b)			-30.92		

2023年、2024年，山东奥亚根据迁徙率模型模拟测算的坏账准备金额小于实际计提的坏账准备金额。

12、郑州美健、花都美年、安徽美欣、淄博美年、吉林昌邑美年

郑州美健、花都美年、安徽美欣、淄博美年、吉林昌邑美年等5家标的公司系上市公司合并范围内的控股子公司，为保证上市公司合并财务报表范围内会计处理的一致性、规范性，上述5家标的公司采用上市公司测算确定的预期信用损失率进行应收账款坏账计提。

每年年末，上市公司对应收账款坏账金额进行测算，选取截至资产负债表日近四年期间的应收账款数据为基础计算历史损失率及预期信用损失率。经测算，依据上述方法得出的预期信用损失率所计算的坏账金额，低于采用上市公司现行应收账款比例法计算的坏账金额。综合考量谨慎性原则与实际经营情况，上市公司决定继续沿用现行的应收账款坏账计提比例。

综上所述，报告期内，各标的公司应收账款期后回款情况整体正常，未发生实际坏账损失的情况；主要欠款方为美年健康控股子公司、参股公司、政府机关单位、事业单位，资信情况良好；除连江美年因迁徙率测算周期较短导致短账龄应收账款预期信用损失显著高于其他标的公司外，其他标的公司各年度根据迁徙率模型模拟测算的坏账准备金额均小于实际

计提的坏账准备金额或差异较小，不会对标的公司业绩产生重大影响，连江美年 2024 年存在差异的原因主要系应收账款整体账龄较短，使得根据迁徙率模型测算的 1-2 年账龄段应收账款的计提比例为 100.00%，与实际风险特征不符，连江美年应收账款坏账准备实际计提金额小于根据迁徙率模型测算的计提金额具有合理性。标的公司应收账款整体回款风险较小，对账龄组合应收账款坏账准备计提充分。

三、结合对关联方应收账款形成背景、信用政策及与非关联交易的差异、实际回款情况等，说明对关联方应收账款不计提坏账准备的合理性

（一）关联方应收账款形成背景

标的公司郑州美健、花都美年、安徽美欣、淄博美年、吉林昌邑美年系上市公司的控股子公司，关联方主要为上市公司合并范围内的其他体检中心；标的公司烟台美年福田为烟台美年的控股子公司，关联方为烟台美年，上述标的公司与关联方之间的交易主要为接发包体检业务，接发包业务是体检合同签订主体与体检服务执行主体分离时产生的业务模式。对于体检服务而言，无论是团检客户还是个检客户，最终接受服务的都是个体用户，个体用户通常会自主选择距离较近或交通便利的体检中心到检，因而每个体检中心有一定的服务辐射半径，主要为区域内的客户提供服务。因此，关联方签单的客户到标的公司实际进行体检后，体检费用由关联方与标的公司进行结算，标的公司与关联方定期进行对账，期末未付款的金额计入关联方应收账款。

（二）信用政策及与非关联交易的差异

关联方交易与非关联交易的信用政策存在一定差异。对于非关联交易，标的公司通常会根据客户的资信情况以及商务谈判的需求，结合实际情况给予团检客户 3 个月左右的账期；对于关联交易，标的公司与关联方定期进行对账，并根据自身的经营情况、资金需求与关联方协商回款的周期。

（三）实际回款情况

截至 2025 年 12 月 31 日，郑州美健、花都美年、安徽美欣、淄博美年、吉林昌邑美年以及烟台美年福田报告期各期末关联方应收账款的回款情况如下：

单位：万元

公司	项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
郑州美健	关联方应收账款余额	3,712.16	2,344.55	1,750.26
	累计回款金额	445.97	1,207.35	1,484.66
	累计回款比例	12.01%	51.50%	84.82%
花都美年	关联方应收账款余额	1,306.09	746.84	439.14
	累计回款金额	443.53	509.10	332.76
	累计回款比例	33.96%	68.17%	75.78%
安徽美欣	关联方应收账款余额	2,432.72	1,664.89	1,661.13
	累计回款金额	785.62	1,635.36	1,649.99
	累计回款比例	32.29%	98.23%	99.33%
淄博美年	关联方应收账款余额	463.23	508.60	652.67
	累计回款金额	52.02	213.56	458.39
	累计回款比例	11.23%	41.99%	70.23%
吉林昌邑美年	关联方应收账款余额	88.08	57.20	27.69
	累计回款金额	24.84	33.21	19.87
	累计回款比例	28.20%	58.07%	71.77%
烟台美年福田	关联方应收账款余额	61.55	335.76	131.08
	累计回款金额	49.57	335.76	131.08
	累计回款比例	80.53%	100.00%	100.00%

报告期内，上述标的公司关联方应收账款发生于标的公司与美年健康体系内公司、标的公司母子公司之间，主要为接发体检业务形成。由于不同标的公司与其关联方之间接发体检业务量存在差异，且标的公司可根据自身经营情况、资金需求要求上述关联方进行回款，因此，标的公司关联方应收账款回款率存在差异。

（四）对关联方应收账款不计提坏账准备的合理性

关联方组合与信用风险特征组合中的客户信用风险特征方面存在明显不同，关联方回款及信用情况较为透明，除烟台美年为上市公司的联营企业外，关联方与标的公司均为上市公司子公司，故可收回性风险很低，而非关联方客户的信用风险直接受其经营状况、财务情

况和还款意愿及还款安排的影响。

标的公司与关联方之间的应收款项主要系接发包业务产生的应收账款，目前相关款项均正常结算、收回，无坏账记录；同时相关关联方均正常经营，其销售回款足以偿付相关应收款项，标的公司判断应收款项无回收风险，故未计提关联方应收款项坏账准备具有合理性。

报告期内，标的公司关联方应收账款坏账准备不存在核销的情况，一方面，标的公司关联方应收账款的对象主要为上市公司合并范围内的其他体检中心，目前经营情况良好，主营业务收入能够满足支付标的公司的应收账款；另一方面，未来若因市场环境变化、经营不善等原因导致其发生资不抵债、无法归还应收账款的情况，根据过往的惯例，上市公司将安排体系内的其他公司承接对应的应收账款，以保障关联方应收账款不会因相关主体的经营情况变动而无法收回，因此，标的公司的关联方应收账款发生实际坏账损失的风险较小。报告期内，标的公司关联方应收账款不存在实际发生坏账的情况。

四、结合租赁合同相关条款，说明租赁相关会计处理是否符合企业会计准则的规定

根据《企业会计准则第 21 号——租赁（2018 年修订）》（财会[2018]35 号），标的公司自 2021 年 1 月 1 日执行新租赁准则。标的公司的租赁合同相关条款及租赁相关的会计处理如下：

（一）租赁合同的识别

报告期内标的公司主要租赁合同的明细如下：

序号	承租方	出租方	坐落	租赁用途	租赁面积 (m ²)	租赁期限	是否按照租赁准则确认使用权资产
1	衡阳美年	衡阳星美商业管理有限公司	衡阳星美城市综合体 3#	办公、体检服务	3,911.35	2017.5.1-2027.4.30	是
2	宁德美年	刘玉芬	宁德市万安东路 2 号金港名都 B 区 16、17#楼 101 至 110 店面及一、二层商场	办公、体检服务	3,917.61	2020.12.1-2028.10.31，于 2024 年 11 月签订补充协议，新合同租期为 2024.11.1-2032.10.31	是
3	宁德美年	何国斌	福建省福鼎市市硤门畚族乡斗门头村斗门头 100 号	办公、体检服务	1,346.00	2024.9.16-2027.9.15	是
4	烟台美年	烟台旅游大世界有限公司	旅游大世界中区三层、四层、五层场地	办公、体检服务	2,600.00	2020.3.9-2025.3.8；续签至 2028.3.8	是
5	烟台美年	柳彩霞	莱山区新城南街 34 号	办公	254.48	2025.1.1-2027.12.31	是
6	烟台美年福田	烟台市政建设集团有限公司	烟台开发区市政创业园内 8 号办公楼	办公、体检服务	3,776.27	2015.7.5-2025.9.20、2025.9.21-2030.9.20	是
7	武汉奥亚	湖北桔华租赁有限公司	武汉市硚口区双墩湘商大厦 19 楼	办公	400.00	2021.4.1-2024.3.31；新签至 2029.3.31	是
8	武汉奥亚	武汉红星美凯龙环球家居广场发展有限公司	武汉市汉阳区龙阳大道 125 号红星美凯龙环球家居广场综合馆 F7 楼	办公、体检服务	5,657.26	2021.10.1-2026.1.19	是
9	武汉奥亚	湖北天地房地产开发有限公司	武汉市东湖新技术开发区关山大道 332 号 4 层 01-12 室	办公、体检服务	2,712.10	2020.10.1-2025.11.19（提前终止）	是

序号	承租方	出租方	坐落	租赁用途	租赁面积 (m ²)	租赁期限	是否按照租赁准则确认使用权资产
10	武汉奥亚	武汉市曙光资产管理有限责任公司	武汉东湖新技术开发区关山大道 465 号三号楼 301 号及一楼仓库区域	办公、体检服务	2,200.00	2025.5.5-2034.6.4	是
11	武汉奥亚	武汉治历置业集团有限公司	武汉市硚口区建设大道 142 号湘商大厦 B 座 23 楼写字楼	办公	412.00	2022.12.26-2027.12.26, 已于 2023.12.31 提前终止	是
12	三明美年	三明市三元区城东乡城东村民委员会	三明市新市中路 139 号	办公、体检服务	4,800.00	2017.12.1-2032.11.30	是
13	三明美年	三明市三元区城东乡城东村民委员会	三元区新市中路 139 号 16.17 号店	配电房	60.00	2025.6.1-2027.5.31	是
14	肥城美年	肥城市新城街道办事处古店村民委员会	肥城市新城街道办事处新城路西首	办公、体检服务	4,823.00	2018.6.1-2028.5.31	是
15	德州美康	梁学刚、梁冠东	德州市东风路 1888 号康博公馆 4 号楼商业 2 层 201-206 号	办公、体检服务	1,711.78	2023.8.15-2038.8.14	是
16	德州美年	德州康达鞋业有限公司	德州市德城区三八中路 432 号 1、2、3、4 层	办公、体检服务	1,750.00	2020.4.8-2025.6.30 (1-3 层、部分 4 层); 2021.1.1-2025.6.30 (剩余 4 层)	是
17	德州美年	于骐华	德州市德城区三八中路 432 号 1、2、3、4 层	办公、体检服务	1,750.00	2025.7.1-2031.6.30	是

序号	承租方	出租方	坐落	租赁用途	租赁面积 (m ²)	租赁期限	是否按照租赁准则确认使用权资产
18	连江美年	福建怡恒投资有限公司	连江县文笔东路 2 号连江县人民广场服务配套工程的二、三层及阳台	办公、体检服务	3,165.40	2014.11.1-2024.10.30、2024.11.1-2030.10.30, 于 2024 年签订补充协议调整租金, 租赁期限不变	是
19	沂水美年	临沂海润晟源商业运营管理有限公司	沂水县东一环与健康路交汇处海润尚东国际项目商场第三层及一楼门厅	办公、体检服务	4,111.14	2018.6.1-2028.11.30	是
20	山东奥亚	山东荣信酒店资产管理有限公司	历城区闵子骞路 20 号主楼及院内所有建筑、附属设施(自用办公区除外)	办公、体检服务	3,925.00	2017.10.16-2025.10.15 (提前终止)	是
21	山东奥亚	山东荣信酒店资产管理有限公司	历城区闵子骞路 20 号主楼	办公、体检服务	2,724.48	2025.8.16-2030.8.31	是
22	郑州美健	郑州市喜顺商贸有限公司	郑州市二七区黄岗寺嵩山路社区 1 号楼	办公、体检服务	4,628.00	2018.1.1-2027.12.31	是
23	郑州美健	郑州东方汇富置业有限公司	郑州市高新区玉兰街 16 号的一层、三层	办公、体检服务	3,300.00	2018.11.15-2028.11.14, 于 2024 年 6 月重新签订协议, 新合同租赁期 2024.6.15-2028.11.14	是
24	花都美年	王成俊	广州市花都区迎宾大道 179 号之二京仕广场 103 商铺	办公、体检服务	1,432.13	2017.12.19-2028.4.18, 于 2024 年 5 月 1 日重新签订协议, 新合同租期 2024.5.1-2028.4.18; 于 2025 年 7 月 1 日重新签订协议, 新合同租期 2025.7.1-2028.4.18	是

序号	承租方	出租方	坐落	租赁用途	租赁面积 (m ²)	租赁期限	是否按照租赁准则确认使用权资产
25	花都美年	潘逸豪	广州市花都区迎宾大道 179 号京仕广场 2、3 栋 203 商铺	办公、体检服务	1,921.80	2017.12.19-2028.4.18,于 2024 年 5 月 1 日重新签订协议, 新合同租期 2024.5.1-2028.4.18	是
26	花都美年	刘春红	广州市花都区迎宾大道 179 号京仕广场	办公	196.77	2025.5.1-2028.5.15	是
27	安徽美欣	安徽华阳置业有限公司	安徽省合肥市包河区乌鲁木齐 888 号广视花园商业 1 号楼 1 层	办公、体检服务	1,724.21	2017.11.21-2033.11.20, 原合同标的为 1、2 层, 租赁期间为 2017.11.21-2027.11.20, 后因 2 层出租方变更, 重新签订协议, 新租赁期间为 2017.11.21-2033.11.20	是
28	安徽美欣	郑鸿河、朱石磊、王静、潘宁	安徽省合肥市包河区乌鲁木齐 888 号广视花园商业 1 号楼 2 层	办公、体检服务	1,866.03	2022.5.21-2033.11.20, 原合同标的为 1、2 层, 租赁期间为 2017.11.21-2027.11.20, 后因 2 层出租方变更, 重新签订协议, 新租赁期间为 2022.5.21-2033.11.20	是
29	安徽美欣	张青、王静、朱石磊、潘宁	安徽省合肥市包河区乌鲁木齐 888 号广视花园商业 1 号楼 3 层	办公、体检服务	1,802.49	2017.11.21-2027.11.20, 2021 年出租方变更、2024 年承租方变更, 安徽美欣已于 2024.11.21 退出原合同租赁关系	是

序号	承租方	出租方	坐落	租赁用途	租赁面积 (m ²)	租赁期限	是否按照租赁准则确认使用权资产
30	淄博美年	淄博信昌置业有限公司	淄博市高新区金品大道 267 号颐和大厦 1 号楼 1406、1407、1408、1409 室	办公	479.54	2022.1.1-2027.12.31	是
31	淄博美年	淄博中大房地产开发有限责任公司	淄博市高新区金品大道 267 号颐和大厦 1 号楼 102 室、103 室、104 室、105 室、201 室	体检服务	2,896.28	2018.1.1-2027.12.31	是
32	淄博美年	淄博中大房地产开发有限责任公司	淄博市高新区金品大道 267 号颐和大厦 1 号楼 1405 室	办公	226.90	2022.9.1-2027.8.31	是
33	吉林昌邑美年	长春市诚邦物业管理有限公司	吉林市昌邑区解放大路 149 号鑫港商业街 31-34、86-99、101-105 号门市房	办公、体检服务	3,481.00	2024.11.1-2026.10.31、2020.11.1-2024.10.31	是
34	吉林昌邑美年	王福成	吉林市昌邑区解放北路交行花园 (二期) J 号楼 1 层 34 号网点	办公、体检服务	72.88	2017.11.1-2023.10.31、2023.11.1-2025.10.31 (提前终止)、2025.7.1-2028.6.30	是
35	吉林昌邑美年	陈海涛	吉林市昌邑区解放北路 149 号交行花园 J 号楼 100 号网点	办公、体检服务	148.65	2020.11.1-2027.11.1	是

（二）折现率的确定

根据新租赁准则的规定，在计算租赁付款额的现值时，承租人应当采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，应当采用承租人增量借款利率作为折现率。标的公司无法确定租赁内含利率，故采用增量借款利率作为折现率（选择同期银行贷款利率，结合标的公司实际融资成本，作为租赁折现率），符合新租赁准则的相关规定。

（三）折旧期限及其确定依据

标的公司综合考虑租赁合同约定的租赁期限、续租条款以及公司预期未来对租赁场地的需求等因素，合理确定租赁资产总租期，总租期作为使用权资产计提折旧的年限，并依据租赁合同约定的租赁付款额，按照适用折现率进行折现后确认相关使用权资产原值、租赁付款额以及未确认融资费用。标的公司上述处理具有合理性且符合新租赁准则的规定。

（四）使用权资产、租赁负债的具体情况

报告期，标的公司确认使用权资产、租赁负债的具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	承租方	租赁标的	合同租金条款	测算期限	折旧月数	折现率	使用权资产原值	租赁负债-租赁付款额	租赁负债-未确认融资费用
1	衡阳美年	衡阳星美城市综合体 3#	2017.5.1-2019.4.30 年租金 1,107,952.32 元，后续每两年增长 5%	2021.1.1-2027.4.30	76	4.55%	562.93	897.58	89.74
2	宁德美年	宁德市万安东路 2 号金港名都 B 区 16、17#楼 101 至 110 店面及一、二层商场	租金 28.00 元/平方米/月（不含税），从计租日第一年度开始每一年租金以上年度同期租金递增 5%	2021.1.1-2028.10.31 （提前终止）	94	4.55%	932.85	1,279.59	217.09
3	宁德美年	宁德市万安东路 2 号金港名都 B 区 16、17#楼 101 至 110 店面及一、二层商场	租金按 34.00 元/平方/月（不含税），总面积扣除二楼西南一角 18 平方，即总面积按 3,917.61 平方计算，且租金不再递增	2024.11.1-2032.10.31	96	4.55%	883.61	1,278.71	207.03
4	宁德美年	福建省福鼎市市硤门畲族乡斗门头村斗门头 100 号	年租金 15,000.00 元	2024.9.16-2027.9.15	36	4.23%	43.13	45.00	1.87
5	烟台美年	旅游大世界中区三层、四层、五层场地	年租金 130.00 万元	2021.1.1-2025.3.8	50	4.10%	500.70	520.00	40.97
6	烟台美年	旅游大世界中区三层、四层、五层场地	第一年、第二年年租金 130.00 万元，第三年年租金 134.00 万元	2025.3.9-2028.3.8	36	3.68%	372.99	394.00	21.01
7	烟台美年	莱山区新城南街 34 号	月租金 25,000.00 元	2025.1.1-2027.12.31	36	3.68%	86.67	90.00	3.33

序号	承租方	租赁标的	合同租金条款	测算期限	折旧月数	折现率	使用权资产原值	租赁负债-租赁付款额	租赁负债-未确认融资费用
8	烟台美年福田	烟台开发区金沙江路 163 号（市政创业园内）8 号办公楼	第一年租金为 140.00 万元，以后每年在上一年基础上递增 4%	2021.1.1-2025.9.20	57	4.10%	576.80	728.40	64.83
9	烟台美年福田	烟台开发区金沙江路 163 号（市政创业园内）8 号办公楼	年租金 100 万元	2025.9.21-2030.9.20	60	3.70%	458.36	500.00	41.64
10	武汉奥亚	武汉市硚口区双墩湘商大厦 19 楼	第 1 年年租金 47.52 万元，后续每年增长 3%	2021.4.1-2024.3.31	36	4.10%	138.81	146.88	8.07
11	武汉奥亚	武汉市硚口区双墩湘商大厦 19 楼	第 1、2 年年租金 23.04 万元，后续每年增加 5%	2024.4.1-2029.3.31	60	4.23%	108.63	122.30	11.75
12	武汉奥亚	武汉市汉阳区龙阳大道 125 号红星美凯龙环球家居广场综合馆 F7 楼	2024.10-2026.1 租金单价 16.20 元/平方米/月	2021.1.1-2026.1.19	61	4.10%	476.15	544.24	49.67
13	武汉奥亚	武汉市东湖新技术开发区关山大道 332 号 4 层 01-12 室	(1) 在租赁期 2020 年 10 月 1 日至 2020 年 11 月 19 日期间，租金标准为 77.92 元/月/平方米；(2) 在租赁期 2020 年 11 月 20 日至 2022 年 11 月 19 日期间，租金标准为 90.95 元/月/平方米；(3) 在租赁期 2022 年 11 月 20 日至 2024 年 11 月 19 日期间，租金标准为 97.32 元/月/平方米；(4) 在租赁期 2024 年 11 月 20 日至 2025 年 11 月 19 日期间，租金标准为 104.13 元/月/平方米。	2021.1.1-2025.11.19 2025 年 7 月 15 日提前终止	59	4.55%	1,364.55	1,598.87	156.95

序号	承租方	租赁标的	合同租金条款	测算期限	折旧月数	折现率	使用权资产原值	租赁负债-租赁付款额	租赁负债-未确认融资费用
14	武汉奥亚	武汉东湖新技术开发区关山大道465号三号楼301号及一楼仓库区域	2025年5月5日至2028年5月4日，租金为54.00元/平方米/月；2028年5月5日至2031年5月4日，租金为56.16元/平方米/月；2031年5月5日至2034年6月4日，租金为58.40元/平方米/月。	2025.5.5-2034.6.4	111	4.36%	1,064.06	1,299.36	235.29
15	武汉奥亚	武汉市硚口区建设大道142号湘商大厦B座23楼写字楼	月租金22,660.00元	2023.3.1-2027.12.26 (已于2023.12.31提前终止)	58	4.45%	117.64	135.96	13.79
16	三明美年	三明市新市中路139号	租金单价为15.00元/平方米/月，每5年递增5%	2021.1.1-2032.11.30， 2025年5月租赁变更	144	4.80%	800.81	1,102.75	265.55
17	三明美年	三明市新市中路139号	租金单价为15.00元/平方米/月	2025.5.11-2032.11.30	91	4.36%	468.67	655.20	95.39
18	三明美年	三元区新市中路139号16.17号店	每月租金930元	2025.6.1-2027.5.31	24	3.68%	2.15	2.23	0.08
19	肥城美年	肥城市新城街道办事处新城路西首	租金50.00万元/年	2021.1.1-2028.5.31	89	4.60%	301.46	385.00	50.83
20	德州美康	德州市东风路1888号康博公馆4号楼商业2层201-206号	2023.8.15-2028.8.14，年租金60.00万元，后续每五年增长10.00万元	2023.8.15-2038.8.14	183	5.00%	725.83	1,050.00	324.17
21	德州美年	德州市德城区三八中路432号1、2、3、4层	年租金100.00万元	2021.1.1-2025.6.30	54	7.00%	389.66	400.00	56.74
22	德州美年	德州市德城区三八中路432号4层的半层350平	年租金15.00万元	2021.1.1-2025.6.30	54	7.00%	58.99	60.00	8.51
23	德州美年	德州市德城区三八中路432号1-3层、4层	年租金100万元	2025.7.1-2031.6.30	72	4.36%	534.33	565.00	65.67

序号	承租方	租赁标的	合同租金条款	测算期限	折旧月数	折现率	使用权资产原值	租赁负债-租赁付款额	租赁负债-未确认融资费用
24	连江美年	连江县文笔东路2号连江县人民广场服务配套工程的二、三层及阳台	二层租金每平方45.00元/月，三层租金每平方40.00元/月，公摊租金每平方65.00元/月	2021.1.1-2024.10.30	46	4.53%	697.26	761.30	64.04
25	连江美年	连江县文笔东路2号连江县人民广场服务配套工程的二、三层及阳台	租金16.55万元/月	2024.11.1-2030.10.30 (提前终止)	72	4.53%	1,009.33	1,155.60	146.27
26	连江美年	连江县文笔东路2号连江县人民广场服务配套工程的二、三层及阳台	2025.3.1-2028.2.28，租金15.05万元/月，2028.3.1-2030.10.30，租金16.55万元/月	2025.3.1-2030.10.30	68	4.36%	939.15	1,071.40	125.31
27	沂水美年	沂水县东一环与健康路交汇处海润尚东国际项目商场第三层及一楼门厅	2018.6.1-2020.11.30，租金共54.02万元，2020.12.1-2022.11.30，租金为54.02万元/年，2022.12.1-2025.11.30，租金为59.42万元/年，2025.12.1-2028.11.30，租金为65.36万元/年	2021.1.1-2028.11.30	95	4.60%	341.72	428.38	71.81
28	山东奥亚	历城区闵子骞路20号主楼及院内所有建筑、附属设施(自用办公区除外)	年租金329.50万元	2021.1.1-2025.10.15 (提前终止)	58	4.10%	1,443.60	1,482.75	132.56
29	山东奥亚	历城区闵子骞路20号主楼	年租金为1939148.64元	2025.8.16-2030.8.31	60	3.78%	897.21	978.61	81.39

序号	承租方	租赁标的	合同租金条款	测算期限	折旧月数	折现率	使用权资产原值	租赁负债-租赁付款额	租赁负债-未确认融资费用
30	郑州美健	郑州市二七区黄岗寺嵩山路社区1号楼	一层 295 平方米：第一年租金单价 56.5 元/平方米/月，每年递增 4%； 4300 平方米：第 1、2 年租金单价 35 元/平方米/月，每两年递增 7%； 33 平方米：第 1、2 年租金单价 35 元/平方米/月，每两年递增 7%；	2021.1.1-2027.12.31	84	4.55%	1,382.38	1,657.21	249.43
31	郑州美健	郑州市高新区玉兰街 16 号的一层、三层	一层：第 1、2 年租金单价为 128 元/平方米/月，每两年增加 5%； 三层：第 1、2 年租金为 60 元/平方米/月，每两年增加 5%	2021.1.1-2028.11.14 (提前终止)	94	4.55%	1,640.47	2,002.01	327.72
32	郑州美健	郑州市高新区玉兰街 16 号的一层、三层	2024.5.15-2028.11.14, 年租金 190.00 万元； 前期约定的分别于 2024 年 11 月 15 日和 2026 年 11 月 15 日的两次的递增不再递增	2024.6.30-2028.11.14	53	4.55%	616.14	665.00	70.91
33	花都美年	广州市花都区迎宾大道 179 号之二京仕广场 103 商铺	第一年租金单价 77.00 元/平方米/月，每年递增 5%	2021.1.1-2028.4.18 (提前终止)	88	4.55%	1,038.78	1,290.87	206.95
34	花都美年	广州市花都区迎宾大道 179 号之二京仕广场 103 商铺	自 2024 年 4 月 19 日起，第一年租金单价 90.00 元/平方米/月，每年递增 3%	2024.5.1-2028.4.18 (提前终止)	48	4.23%	478.91	647.07	53.31

序号	承租方	租赁标的	合同租金条款	测算期限	折旧月数	折现率	使用权资产原值	租赁负债-租赁付款额	租赁负债-未确认融资费用
35	花都美年	广州市花都区迎宾大道 179 号之二京仕广场 103 商铺	自 2025 年 7 月 1 日起, 2025.7.1-2026.4.18 租金单价 92.7 元/平方米/月, 每年增加 3%	2025.7.1-2028.4.18	34	3.68%	253.32	332.56	18.41
36	花都美年	广州市花都区迎宾大道 179 号京仕广场 2、3 栋 203 商铺	第一年租金单价 47.00 元/平方米/月, 每年递增 5%	2021.1.1-2028.4.18 (提前终止)	88	4.55%	723.21	1,056.44	169.51
37	花都美年	广州市花都区迎宾大道 179 号京仕广场 2、3 栋 203 商铺	自 2024 年 4 月 19 日起, 第一年租金单价 55.00 元/平方米/月, 每年递增 3%	2024.5.1-2028.4.18	48	4.23%	320.75	529.15	44.73
38	花都美年	广州市花都区迎宾大道 179 号京仕广场 2 栋 406 房	月租金 7,870.80 元 (含税)	2025.5.1-2028.5.15	36	3.68%	26.81	28.33	1.52
39	安徽美欣	安徽省合肥市包河区乌鲁木齐 888 号广视花园商业 1 号楼 1-3 层	自 2023 年 5 月 21 日起至 2023 年 11 月 20 日, 甲方同意乙方支付租金按人民币 (小写) 71.65 元/平方米/月 (含税) 为标准计算; 以此标准为递增起算金额, 自 2023 年 11 月 21 日起递增 5%, 以后租金每两年环比递增 5%	2021.1.1-2027.11.20 (提前终止)	83	4.55%	2,549.76	3,358.31	465.64
40	安徽美欣	安徽省合肥市包河区乌鲁木齐 888 号广视花园商业 1 号楼 2-3 层	自 2023 年 5 月 21 日起至 2023 年 11 月 20 日, 甲方同意乙方支付租金按人民币 (小写) 71.65 元/平方米/月 (含税) 为标准计算; 以此标准为递增起算金额自 2023 年 11 月 21 日起递增 5%, 以后租金每两年环比递增 5%	2023.5.21-2027.11.20 (提前终止)	126	5.00%	3,416.05	4,902.05	1,088.39

序号	承租方	租赁标的	合同租金条款	测算期限	折旧月数	折现率	使用权资产原值	租赁负债-租赁付款额	租赁负债-未确认融资费用
41	安徽美欣	安徽省合肥市包河区乌鲁木齐888号广视花园商业1号楼1层-2层	租金条款不变	2024.11.21-2033.11.20	108	4.53%	2,332.62	3,257.85	574.74
42	淄博美年	淄博市高新区金品大道267号颐和大厦1号楼1406、1407、1408、1409室	2022年1月1日至2022年12月31日年租赁费19.36万元，2023年1月1日至2027年12月31日年租赁费21.49万元	2023.8.1-2027.12.31	53	4.75%	92.48	85.96	8.67
43	淄博美年	淄博市高新区金品大道267号颐和大厦1号楼102室、103室、104室、105室、201室、1406室、1407室	前五年(即2018年1月1号至2022年12月31号止)按照税前租金0.9元/m ² /天计算，税率17.65%，每年租金含税价121万元。后五年(即2023年1月1号至2027年12月31号止)按照税前租金1.1元/m ² /天计算，税率17.65%，每年租金含税价148万元。	2021.1.1-2027.12.31 (提前终止)	84	4.55%	798.74	1,040.25	147.66
44	淄博美年	淄博市高新区金品大道267号颐和大厦1号楼102室、103室、104室、105室、201室	2022年租金111.94万元，2023-2027年租金为136.81万元。	2023.8.1-2027.12.31	53	4.75%	585.51	622.70	55.48
45	淄博美年	淄博市高新区金品大道267号颐和大厦1号楼1405室	年租金10.77万元	2023.8.1-2027.8.31	49	4.45%	49.87	45.76	3.97
46	吉林昌邑美年	吉林市昌邑区解放大路149号鑫港商业街31-34、86-99、101-105号门市房	2020.11.1-2021.10.31，年租金55.6061万元； 2021.11.1-2024.10.31，年租金66.8908万元	2023.2.1-2024.10.31	21	4.45%	93.23	189.39	6.87

序号	承租方	租赁标的	合同租金条款	测算期限	折旧月数	折现率	使用权资产原值	租赁负债-租赁付款额	租赁负债-未确认融资费用
47	吉林昌邑美年	吉林市昌邑区解放大路 149 号鑫港商业街 31-34、86-99、101-105 号门市房	年租金 602,017.20 元	2024.11.1-2026.10.31	24	4.23%	115.69	120.40	4.71
48	吉林昌邑美年	吉林市昌邑区解放北路交行花园（二期）J 号楼 1 层 34 号网点	2017.11.1-2023.10.31, 前三年年租金为 3.00 万元, 后三年年租金为 3.30 万元	2021.1.1-2023.10.31	34	4.10%	8.60	6.60	0.33
49	吉林昌邑美年	吉林市昌邑区解放北路交行花园（二期）J 号楼 1 层 34 号网点	年租金为 3.63 万元	2023.11.1-2025.10.31 （提前终止）	24	4.45%	7.13	7.26	0.13
50	吉林昌邑美年	吉林市昌邑区解放北路交行花园（二期）J 号楼 1 层 34 号网点	年租金为 3.50 万元	2025.7.1-2028.6.30	36	3.68%	11.00	10.50	0.39
51	吉林昌邑美年	吉林市昌邑区解放北路 149 号交行花园 J 号楼 100 号网点	2020.11.1-2021.10.31, 年租金 3.5 万元 ; 2021.11.1-2024.10.31, 年租金 4.095 万元 ; 2024.11.1-2027.10.31, 年租金 5.0368 万元	2023.2.1-2027.11.1	57	4.75%	28.22	30.18	3.25

综上所述，标的公司自 2021 年 1 月 1 日执行新租赁准则，使用权资产和租赁负债的确认和计量符合企业会计准则的规定。

五、结合烟台美年联营企业的业务发展情况、经营业绩等，说明投资背景、发生减值损失的原因以及减值损失计提的充分性

烟台美年联营企业莱州美年位于山东省烟台市莱州市，主营业务为健康体检业务，业务范围主要辐射莱州地区。2018 年 11 月，烟台美年实际控制人周涛之女周然与泰安美年大健康体检管理有限公司（上市公司子公司，以下简称“泰安美年”）、许浩共同出资设立莱州美年，其中周然持股 49%，泰安美年持股 35%，因此莱州美年属于上市公司参股体检分院。

莱州美年自设立以来，受到外部因素影响，体检分院培育周期拉长，市场开拓不及预期，2023 年、2024 年，莱州美年的经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2024 年	2023 年
营业收入	446.87	586.59
净利润	-189.94	-387.55

注：以上财务数据未经审计。

莱州美年因连续亏损，导致经营性现金流紧张，为支持其日常经营，报告期内，烟台美年陆续向莱州美年提供了借款，烟台美年对提供的借款按照账龄组合计提了坏账准备，具体如下：

单位：万元

项目名称	2024-12-31		2023-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款-莱州美年借款	1,052.83	484.44	916.83	182.47

莱州美年作为莱州市唯一的体检分院，有较大市场发展潜力，但基于目前的经营情况，短期内难以偿还烟台美年上述借款，为降低莱州美年负债，支持其经营发展，烟台美年和莱州美年的其他股东协商一致，将烟台美年对莱州美年的借款本金 1000.00 万元以投后估值 2,600.00 万价格转换为对莱州美年的股权出资，同时，为降低烟台美年对莱州美年投资成本，

与莱州美年的其他主要股东共担投资风险，烟台美年又将部分股权以相同估值转让给莱州美年原股东周然之父周涛，收回投资成本 332.96 万元，上述一揽子交易于 2025 年 2 月完成，最终烟台美年以 667.04 万元成本确认对莱州美年的长期股权投资，持股比例为 41.69%。

本次交易中，以 2025 年 3 月 31 日为评估基准日，评估机构在对烟台美年的长期股权投资评估时，同样采用收益法对莱州美年股东权益进行了评估，评估机构结合莱州美年所处行业的发展趋势、市场空间、市场竞争情况以及历史期间的业绩情况，对莱州美年营业收入、毛利率、期间费用、折现率等主要参数进行了预测，预测及评估结果如下：

单位：万元

项目	2025 年 4-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年 及以后
一、营业收入	476.76	680.12	823.11	997.48	1,143.66	1,213.30	1,213.30
减：营业成本	472.65	632.13	677.69	731.89	778.74	805.21	805.21
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
销售费用	89.82	110.99	115.09	119.58	123.91	127.64	127.64
管理费用	11.49	15.52	16.78	18.26	19.56	32.85	32.85
研发费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
财务费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	-97.22	-78.52	13.55	127.75	221.45	247.60	247.60
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	-97.21	-78.52	13.55	127.75	221.45	247.60	247.60
减：所得税费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.43	12.43
四、净利润	-97.21	-78.52	13.55	127.75	221.45	235.17	235.17
加：税后付息债务利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加：折旧和摊销	129.63	172.86	172.86	172.86	172.86	172.86	172.86
减：资本性支出	129.63	172.86	172.86	172.86	172.86	172.86	172.86
减：营运资本增加	127.66	21.20	29.73	36.51	30.36	15.85	0.00
五、企业自由现金流	-224.87	-99.72	-16.18	91.24	191.09	219.32	235.17
折现率	13.8%	13.8%	13.8%	13.8%	13.8%	13.8%	13.8%
折现期（月）	4.5	15.0	27.0	39.0	51.0	63.0	-

项目	2025年 4-12月	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年 及以后
折现系数	0.9527	0.8508	0.7476	0.6569	0.5772	0.5072	3.6754
六、现金流量现值	-214.23	-84.84	-12.10	59.94	110.30	111.24	864.34
七、经营性资产价值	839.65	-	-	-	-	-	-
加：非经营性资产、负债评估净值	-115.18	-	-	-	-	-	-
溢余资产评估值	0.00	-	-	-	-	-	-
八、企业整体价值	724.47	-	-	-	-	-	-
减：付息债务	0.00	-	-	-	-	-	-
减：少数股东权益价值	-	-	-	-	-	-	-
九、股东全部权益价值	720.00	-	-	-	-	-	-

经评估，莱州美年股东全部权益价值为 720.00 万元，以莱州美年的评估结果进行测算，烟台美年对莱州美年的长期股权投资出现减值，减值损失计提情况如下：

单位：万元

项目	持股比例	账面余额	减值准备	账面价值
长期股权投资-莱州美年	41.69%	658.25	358.08	300.17

注：账面余额与投资成本差异为长期股权投资入账日至评估基准日莱州美年经营损益所致。

综上所述，烟台美年对联营企业莱州美年长期股权投资减值的主要是因莱州美年经营业绩欠佳，经评估机构以收益法对莱州美年股东权益进行评估测算，烟台美年对莱州美年长期股权投资账面余额低于评估值，账面余额与评估值的差额确认为减值准备，在计提减值过程中依据的评估方法恰当，各项参数的预测合理，因此减值准备计提充分。

六、结合相关标的资产的货币资金、经营现金流量、资金需求、融资能力等，说明相关标的资产是否存在较大的偿债压力和流动性风险

报告期内，标的公司主营业务均为提供健康体检服务，其日常运营的资金需求主要源于支付体检门店的付现成本。从成本结构来看，标的公司营业成本中人工、房租及折旧摊销等固定成本的占比较高，其中，人工与房租等作为主要付现成本，通常需按月结算；而试剂耗材、外送成本等可变成本则随业务发生实时产生，周转速度较快，无需维持大量库存。从负债情况上看，标的公司在报告期内未产生任何贷款类负债，不存在短期偿债压力，同时，

标的公司信用情况良好，若因特殊情况出现资金紧张的情况，可通过申请银行贷款或股东借款等渠道及时补充流动性。综上，标的公司的货币资金需求以覆盖按月支付的固定付现成本为主，预留 1 个月的付现成本所需资金作为最低货币资金保有量具有合理性。

（一）衡阳美年

1、货币资金情况

截至 2025 年 9 月 30 日，衡阳美年货币资金情况如下：

单位：万元

项目	金额
货币资金	282.45
其中：存在冻结、担保或其他使用限制的受限货币资金	0.58
可自由支配资金余额	281.87

截至 2025 年 9 月 30 日，衡阳美年可自由支配资金余额为 281.87 万元。

2、经营现金流量情况

报告期各期，衡阳美年经营性现金流情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,339.55	2,465.86	2,358.63
收到的税费返还	-	0.31	-
收到的其他与经营活动有关的现金	14.42	8.75	12.60
经营活动现金流入小计	1,353.97	2,474.92	2,371.24
购买商品、接受劳务支付的现金	154.53	490.66	419.06
支付给职工以及为职工支付的现金	755.18	1,173.70	1,177.91
支付的各项税费	140.81	84.25	87.21
支付的其他与经营活动有关的现金	201.54	199.91	226.46
经营活动现金流出小计	1,252.06	1,948.52	1,910.65
经营活动产生的现金流量净额	101.91	526.40	460.59

2023 年、2024 年，衡阳美年经营活动产生的现金流量净额均为正且呈上升趋势，体现

了较强的经营能力；2025年1-9月，衡阳美年经营活动产生的现金流量净额较低，主要系衡阳美年应收账款多集中在年底收回，同时，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着第四季度业务旺季的到来，营业收入逐渐增加及应收账款的陆续收回，经营性现金流情况将随之改善。

3、资金需求

衡阳美年主营业务为提供健康体检服务，其资金需求为维持体检门店日常营运所需付现成本，其中，试剂与耗材、外送检验费等体检服务发生的所需支出随业务量的增加而增加，且周转速度快，人工费用、房租物业及其他付现成本主要为按月支付，为保障最低资金需求，以2024年度财务数据测算的每月最低现金保有量情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	计算结果
营业成本	A	1,135.61
期间费用	B	964.79
支付的税金	C	0.01
完全成本	$D=A+B+C$	2,100.41
非付现成本	E	258.30
付现成本	$F=D-E$	1,842.11
对应月数	G	12
货币资金保有量安全月数	H	1
每月最低现金保有量	$I=F/G*H$	153.51

注：1、期间费用包括管理费用、销售费用、财务费用；

2、非付现成本总额包括当期固定资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销。

根据上表，衡阳美年测算的每月最低现金保有量为153.51万元，截至2025年9月30日，衡阳美年期末可自由支配资金余额为281.87万元，可满足体检中心日常生产经营最低现金保有量，流动性风险低。

4、融资能力

截至2025年9月30日，衡阳美年尚未申请使用银行授信额度，无贷款类融资。鉴于衡阳美年以及主要客户资信情况良好，在未来的经营过程中若出现经营性资金短缺的情况，

可通过申请银行授信、加大催回收账款力度的形式进行资金周转。

综上，衡阳美年货币资金情况良好，可通过可自由支配资金、经营活动产生的现金等满足日常经营所需资金，除日常经营形成的应付款项之外，不存在贷款类负债，不存在较大的偿债压力和流动性风险。

（二）宁德美年

1、货币资金情况

截至 2025 年 9 月 30 日，宁德美年货币资金情况如下：

单位：万元

项目	金额（万元）
货币资金	355.09
其中：存在冻结、担保或其他使用限制的受限货币资金	-
可自由支配资金余额	355.09

截至 2025 年 9 月 30 日，宁德美年可自由支配资金余额为 355.09 万元。

2、经营现金流量情况

报告期各期，宁德美年经营性现金流情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,365.60	2,695.82	3,299.69
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	23.00	17.10	26.24
经营活动现金流入小计	1,388.60	2,712.91	3,325.93
购买商品、接受劳务支付的现金	357.09	530.83	920.61
支付给职工以及为职工支付的现金	1,029.95	1,392.92	1,535.23
支付的各项税费	2.61	3.13	2.61
支付的其他与经营活动有关的现金	113.89	127.80	96.99
经营活动现金流出小计	1,503.53	2,054.68	2,555.44
经营活动产生的现金流量净额	-114.93	658.23	770.49

2023年、2024年，宁德美年经营活动产生的现金流量净额均为正且呈上升趋势，体现了较强的经营能力；2025年1-9月，宁德美年经营活动产生的现金流量净额为负，主要系宁德美年应收账款多集中在年底收回，同时，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着第四季度业务旺季的到来，营业收入逐渐增加及应收账款的陆续收回，经营性现金流情况将随之改善。

3、资金需求

宁德美年主营业务为提供健康体检服务，其资金需求为维持体检门店日常营运所需付现成本，其中，试剂与耗材、外送检验费等体检服务发生的所需支出随业务量的增加而增加，且周转速度快，人工费用、房租物业及其他付现成本主要为按月支付，因此，为保障最低资金需求，以2024年度财务数据测算的最低现金保有量情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	计算结果
营业成本	A	1,615.35
期间费用	B	890.66
支付的税金	C	3.16
完全成本	$D=A+B+C$	2,509.17
非付现成本	E	370.09
付现成本	$F=D-E$	2,139.08
对应月数	G	12
货币资金保有量安全月数	H	1
每月最低现金保有量	$I=F/G*H$	178.26

注：1、期间费用包括管理费用、销售费用、财务费用；

2、非付现成本总额包括当期固定资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销。

根据上表，宁德美年测算的每月最低现金保有量为178.26万元，截至2025年9月30日，宁德美年期末可自由支配资金余额为355.09万元，资金充裕，可满足体检中心日常生产经营最低现金保有量，流动性风险低。

4、融资能力

截至2025年9月30日，宁德美年尚未申请使用银行授信额度，无贷款类融资。鉴于宁

德美年以及主要客户资信情况良好，在未来的经营过程中若出现经营性资金短缺的情况，可通过申请银行授信、加大催回应收账款力度的形式进行资金周转。

综上，宁德美年货币资金情况良好，可通过可自由支配资金、经营活动产生的现金等满足日常经营所需资金，除日常经营形成的应付款项之外，不存在贷款类负债，不存在较大的偿债压力和流动性风险。

（三）烟台美年

1、货币资金情况

截至 2025 年 9 月 30 日，烟台美年货币资金情况如下：

单位：万元

项目	金额（万元）
货币资金	1,192.46
其中：存在冻结、担保或其他使用限制的受限货币资金	509.20
可自由支配资金余额	683.26

注：2025 年 9 月末，烟台美年的受限货币资金主要系子公司烟台美年福田为股东周涛个人向银行借款提供定期存单质押，截至本报告出具日，上述担保已完成注销登记，同时，与上述担保关联的定期存单质押也相应解除。

截至 2025 年 9 月 30 日，烟台美年可自由支配资金余额为 683.26 万元。

2、经营现金流量情况

报告期各期，烟台美年经营性现金流情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	2,265.35	3,861.21	4,540.92
收到的税费返还	-	-	0.32
收到的其他与经营活动有关的现金	1,031.81	119.72	245.97
经营活动现金流入小计	3,297.16	3,980.94	4,787.22
购买商品、接受劳务支付的现金	780.52	1,602.59	1,616.17
支付给职工以及为职工支付的现金	1,363.04	1,721.08	2,144.02

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
支付的各项税费	18.10	1.26	1.15
支付的其他与经营活动有关的现金	589.96	274.07	930.28
经营活动现金流出小计	2,751.63	3,598.99	4,691.62
经营活动产生的现金流量净额	545.53	381.94	95.60

报告期各期，烟台美年经营活动产生的现金流量净额均为正且呈上升趋势，体现了较强的经营能力。

3、资金需求

烟台美年主营业务为提供健康体检服务，其资金需求为维持体检门店日常营运所需付现成本，其中，试剂与耗材、外送检验费等体检服务发生的所需支出随业务量的增加而增加，且周转速度快，人工费用、房租物业及其他付现成本主要为按月支付，因此，为保障最低资金需求，以2024年度财务数据测算的最低现金保有量情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	计算结果
营业成本	A	2,305.23
期间费用	B	1,152.40
支付的税金	C	0.29
完全成本	D=A+B+C	3,457.92
非付现成本	E	443.79
付现成本	F=D-E	3,014.13
对应月数	G	12
货币资金保有量安全月数	H	1
每月最低现金保有量	I=F/G*H	251.18

注：1、期间费用包括管理费用、销售费用、财务费用；

2、非付现成本总额包括当期固定资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销。

根据上表，烟台美年测算的每月最低现金保有量为251.18万元，截至2025年9月30日，烟台美年期末可自由支配资金余额为683.26万元，资金充裕，可满足体检中心日常生产经营最低现金保有量，流动性风险低。

4、融资能力

截至 2025 年 9 月 30 日，烟台美年尚未申请使用银行授信额度，无贷款类融资。鉴于烟台美年以及主要客户资信情况良好，在未来的经营过程中若出现经营性资金短缺的情况，可通过申请银行授信、加大催回应收账款力度的形式进行资金周转。

综上，烟台美年货币资金情况良好，可通过可自由支配资金、经营活动产生的现金等满足日常经营所需资金，除日常经营形成的应付款项之外，不存在贷款类负债，不存在较大的偿债压力和流动性风险。

（四）烟台美年福田

1、货币资金情况

截至 2025 年 9 月 30 日，烟台美年福田货币资金情况如下：

单位：万元

项目	金额（万元）
货币资金	469.99
其中：存在冻结、担保或其他使用限制的受限货币资金	430.00
可自由支配资金余额	39.99

注：2025 年 9 月末，烟台美年福田的受限货币资金系上述为股东周涛个人向银行借款提供的定期存单质押金 430 万元，截至本报告出具日，上述担保已完成注销登记，同时，与上述担保关联的定期存单质押也相应解除。

截至 2025 年 9 月 30 日，烟台美年福田可自由支配资金余额为 39.99 万元。

2、经营现金流量情况

报告期各期，烟台美年福田经营性现金流情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,435.84	1,424.59	1,546.43
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	4.04	8.17	22.73
经营活动现金流入小计	1,439.89	1,432.76	1,569.17

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
购买商品、接受劳务支付的现金	290.91	436.31	403.30
支付给职工以及为职工支付的现金	660.10	850.86	995.17
支付的各项税费	17.70	-	-
支付的其他与经营活动有关的现金	451.02	41.16	27.49
经营活动现金流出小计	1,419.73	1,328.33	1,425.95
经营活动产生的现金流量净额	20.16	104.43	143.22

2023年、2024年，烟台美年福田经营活动产生的现金流量净额均为正且呈上升趋势，体现了较强的经营能力；2025年1-9月，烟台美年福田经营活动产生的现金流量净额较低，主要系烟台美年福田应收账款多集中在年底收回，同时，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着第四季度业务旺季的到来，营业收入逐渐增加及应收账款的陆续收回，经营性现金流情况将随之改善。

3、资金需求

烟台美年福田主营业务为提供健康体检服务，其资金需求为维持体检门店日常运营所需付现成本，其中，试剂与耗材、外送检验费等体检服务发生的所需支出随业务量的增加而增加，且周转速度快，人工费用、房租物业及其他付现成本主要为按月支付，因此，为保障最低资金需求，以2024年度财务数据测算的最低现金保有量情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	计算结果
营业成本	A	1,149.95
期间费用	B	541.55
支付的税金	C	0
完全成本	D=A+B+C	1,691.50
非付现成本	E	216.06
付现成本	F=D-E	1,475.44
对应月数	G	12
货币资金保有量安全月数	H	1
每月最低现金保有量	I=F/G*H	122.95

注：1、期间费用包括管理费用、销售费用、财务费用；

2、非付现成本总额包括当期固定资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销。

根据上表，烟台美年福田测算的每月最低现金保有量为 122.95 万元，截至 2025 年 9 月 30 日，烟台美年福田期末可自由支配资金余额为 39.99 万元，低于每月最低现金保有量，存在较小缺口，主要系烟台美年福田存在受限货币资金的情况，系为股东周涛个人向银行借款提供的定期存单质押金 430 万元，截至本回复出具日，上述担保已完成注销登记，同时，与上述担保关联的定期存单质押也相应解除。2023 年末、2024 年末，烟台美年福田期末货币资金余额分别为 214.60 万元、157.10 万元，较 2025 年三季度末货币资金余额高，且能够覆盖每月维持体检门店日常营运所需付现成本。报告期内，烟台美年福田经营情况正常，2025 年末，未经审计的货币资金余额为 678.46 万元，不存在流动性紧张的情况。

4、融资能力

截至 2025 年 9 月 30 日，烟台美年福田尚未申请使用银行授信额度，无贷款类融资。烟台美年福田作为烟台美年合并报表范围内的子公司，可通过母子公司之间的资金周转满足日常经营所需资金，流动性风险整体可控。

综上，烟台美年福田可通过积极催回收账款、向母公司进行借款等形式满足体检中心日常经营所需资金，除日常经营形成的应付款项之外，不存在贷款类负债，不存在较大的偿债压力和流动性风险。

（五）武汉奥亚

1、货币资金情况

截至 2025 年 9 月 30 日，武汉奥亚货币资金情况如下：

单位：万元

项目	金额（万元）
货币资金	333.52
其中：存在冻结、担保或其他使用限制的受限货币资金	-
可自由支配资金余额	333.52

截至 2025 年 9 月 30 日，武汉奥亚可自由支配资金余额为 333.52 万元。

2、经营现金流量情况

报告期各期，武汉奥亚经营性现金流情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
销售商品、提供劳务收到的现金	2,709.84	6,041.89	5,487.77
收到的税费返还	-	0.95	1.26
收到的其他与经营活动有关的现金	244.14	38.94	16.74
经营活动现金流入小计	2,953.98	6,081.78	5,505.77
购买商品、接受劳务支付的现金	1,028.49	2,395.79	2,153.45
支付给职工以及为职工支付的现金	1,616.67	2,489.37	2,471.68
支付的各项税费	10.16	0.92	0.71
支付的其他与经营活动有关的现金	119.91	491.93	305.14
经营活动现金流出小计	2,775.23	5,378.00	4,930.99
经营活动产生的现金流量净额	178.76	703.78	574.78

2023年、2024年，武汉奥亚经营活动产生的现金流量净额均为正且呈上升趋势，体现了较强的经营能力；2025年1-9月，武汉奥亚经营活动产生的现金流量净额较低，主要系武汉奥亚应收账款多集中在年底收回，同时，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着第四季度业务旺季的到来，营业收入逐渐增加及应收账款的陆续收回，经营性现金流情况将随之改善。

3、资金需求

武汉奥亚主营业务为提供健康体检服务，其资金需求为维持体检门店日常营运所需付现成本，其中，试剂与耗材、外送检验费等体检服务发生的所需支出随业务量的增加而增加，且周转速度快，人工费用、房租物业及其他付现成本主要为按月支付，为保障最低资金需求，以2024年度财务数据测算的每月最低现金保有量情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	计算结果
营业成本	A	4,215.91
期间费用	B	1,551.15
支付的税金	C	0.92

项目	计算公式	计算结果
完全成本	$D=A+B+C$	5,767.98
非付现成本	E	1,051.55
付现成本	$F=D-E$	4,716.43
对应月数	G	12
货币资金保有量安全月数	H	1
每月最低现金保有量	$I=F/G*H$	393.04

注：1、期间费用包括管理费用、销售费用、财务费用；

2、非付现成本总额包括当期固定资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销。

根据上表，武汉奥亚测算的每月最低现金保有量为 393.04 万元，截至 2025 年 9 月 30 日，武汉奥亚期末可自由支配资金余额为 333.52 万元，低于每月最低现金保有量，存在较小缺口，主要系客户应收账款多集中在年底收回，且固定成本支出较为稳定，导致三季度货币资金期末余额较低。2023 年末、2024 年末，武汉奥亚期末货币资金余额分别为 573.83 万元、438.81 万元，较 2025 年三季度末货币资金余额高，且能够覆盖每月维持体检门店日常营运所需付现成本。武汉奥亚整体规模较大、运营成熟，报告期内整体营收水平保持稳定，成本控制能力较好，不存在较大的流动性风险。2025 年，武汉奥亚应收账款在第四季度陆续回款报告期内，经营情况正常，2025 年末，未经审计的货币资金余额为 426.69 万元，不存在流动性紧张的情况。

4、融资能力

截至 2025 年 9 月 30 日，武汉奥亚尚未申请使用银行授信额度，无贷款类融资。鉴于武汉奥亚以及主要客户资信情况良好，在未来的经营过程中若出现经营性资金短缺的情况，可通过申请银行授信、加大催回应收账款力度的形式进行资金周转。

综上，武汉奥亚整体规模较大、运营成熟，三季度末经营性现金流净额较低主要系应收账款多集中在年底收回，可通过积极催回应收账款、申请银行授信等形式满足体检中心日常经营所需资金，除日常经营形成的应付款项之外，不存在贷款类负债，不存在较大的偿债压力和流动性风险。

（六）三明美年

1、货币资金情况

截至 2025 年 9 月 30 日，三明美年货币资金情况如下：

单位：万元

项目	金额（万元）
货币资金	651.24
其中：存在冻结、担保或其他使用限制的受限货币资金	-
可自由支配资金余额	651.24

截至 2025 年 9 月 30 日，三明美年可自由支配资金余额为 651.24 万元。

2、经营现金流量情况

报告期各期，三明美年经营性现金流情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	908.11	2,307.63	2,364.77
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	32.14	68.26	30.84
经营活动现金流入小计	940.25	2,375.90	2,395.61
购买商品、接受劳务支付的现金	216.90	489.33	529.94
支付给职工以及为职工支付的现金	775.78	956.41	1,020.33
支付的各项税费	1.97	1.87	2.12
支付的其他与经营活动有关的现金	106.83	112.30	132.18
经营活动现金流出小计	1,101.48	1,559.91	1,684.58
经营活动产生的现金流量净额	-161.24	815.99	711.03

2023 年、2024 年，三明美年经营活动产生的现金流量净额均为正且呈上升趋势，体现了较强的经营能力；2025 年 1-9 月，三明美年经营活动产生的现金流量净额为负，主要系三明美年应收账款多集中在年底收回，同时，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着第四季度业务旺季的到来，营业收入逐渐增加及应收账款的陆续收回，经营性现金流情况将随之改善。

3、资金需求

三明美年主营业务为提供健康体检服务，其资金需求为维持体检门店日常营运所需付

现成本，其中，试剂与耗材、外送检验费等体检服务发生的所需支出随业务量的增加而增加，且周转速度快，人工费用、房租物业及其他付现成本主要为按月支付，为保障最低资金需求，以 2024 年度财务数据测算的每月最低现金保有量情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	计算结果
营业成本	A	1,261.82
期间费用	B	529.11
支付的税金	C	1.94
完全成本	$D=A+B+C$	1,792.87
非付现成本	E	222.61
付现成本	$F=D-E$	1,570.26
对应月数	G	12
货币资金保有量安全月数	H	1
每月最低现金保有量	$I=F/G*H$	130.85

注：1、期间费用包括管理费用、销售费用、财务费用；

2、非付现成本总额包括当期固定资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销。

根据上表，三明美年测算的每月最低现金保有量为 130.85 万元，截至 2025 年 9 月 30 日，三明美年期末可自由支配资金余额为 651.24 万元，可满足体检中心日常生产经营最低现金保有量，流动性风险低。

4、融资能力

截至 2025 年 9 月 30 日，三明美年尚未申请使用银行授信额度，无贷款类融资。三明美年及主要客户资信情况良好，在未来的经营过程中若出现经营性资金短缺的情况，可通过申请银行授信、加大催回收账款力度的形式进行资金周转。

综上，三明美年资金情况良好，可通过可自由支配资金、经营活动产生的现金等满足体检中心日常经营所需资金，除日常经营形成的应付款项之外，不存在贷款类负债，不存在较大的偿债压力和流动性风险。

（七）肥城美年

1、货币资金情况

截至 2025 年 9 月 30 日，肥城美年货币资金情况如下：

单位：万元

项目	金额（万元）
货币资金	461.92
其中：存在冻结、担保或其他使用限制的受限货币资金	-
可自由支配资金余额	461.92

截至 2025 年 9 月 30 日，肥城美年可自由支配资金余额为 461.92 万元。

2、经营现金流量情况

报告期各期，肥城美年经营性现金流情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	627.28	1,485.37	1,356.10
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	32.00	5.17	11.37
经营活动现金流入小计	659.27	1,490.54	1,367.46
购买商品、接受劳务支付的现金	306.77	338.11	400.79
支付给职工以及为职工支付的现金	501.10	727.05	629.58
支付的各项税费	7.93	2.47	0.04
支付的其他与经营活动有关的现金	86.23	48.43	32.44
经营活动现金流出小计	902.04	1,116.07	1,062.85
经营活动产生的现金流量净额	-242.76	374.47	304.61

2023 年、2024 年，肥城美年经营活动产生的现金流量净额均为正且呈上升趋势，体现了较强的经营能力；2025 年 1-9 月，肥城美年经营活动产生的现金流量净额为负，主要系肥城美年应收账款多集中在年底收回，同时，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着第四季度业务旺季的到来，营业收入逐渐增加及应收账款的陆续收回，经营性现金流情况将随之改善。

3、资金需求

肥城美年主营业务为提供健康体检服务，其资金需求为维持体检门店日常营运所需付

现成本，其中，试剂与耗材、外送检验费等体检服务发生的所需支出随业务量的增加而增加，且周转速度快，人工费用、房租物业及其他付现成本主要为按月支付，因此，为保障最低资金需求，以 2024 年度财务数据测算的每月最低现金保有量情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	计算结果
营业成本	A	982.19
期间费用	B	403.90
支付的税金	C	0.6
完全成本	$D=A+B+C$	1,386.69
非付现成本	E	150.03
付现成本	$F=D-E$	1,236.66
对应月数	G	12
货币资金保有量安全月数	H	1
每月最低现金保有量	$I=F/G*H$	103.06

注：1、期间费用包括管理费用、销售费用、财务费用；

2、非付现成本总额包括当期固定资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销。

根据上表，肥城美年测算的每月最低现金保有量为 103.06 万元，截至 2025 年 9 月 30 日，肥城美年期末可自由支配资金余额为 461.92 万元，可满足体检中心日常生产经营最低现金保有量，流动性风险低。

4、融资能力

报告期内，肥城美年不存在资金缺口，截至 2025 年 9 月 30 日，肥城美年尚未申请使用银行授信额度，无贷款类融资。肥城美年及主要客户资信情况良好，在未来的经营过程中若出现经营性资金短缺的情况，可通过申请银行授信、加大催回应收账款力度的形式进行资金周转。

综上，肥城美年资金情况良好，可通过可自由支配资金、经营活动产生的现金等满足体检中心日常经营所需资金，除日常经营形成的应付款项之外，不存在贷款类负债，不存在较大的偿债压力和流动性风险。

（八）德州美年

1、货币资金情况

截至 2025 年 9 月 30 日，德州美年货币资金情况如下：

单位：万元

项目	金额（万元）
货币资金	240.49
其中：存在冻结、担保或其他使用限制的受限货币资金	-
可自由支配资金余额	240.49

截至 2025 年 9 月 30 日，德州美年可自由支配资金余额为 240.49 万元。

2、经营现金流量情况

报告期各期，德州美年经营性现金流情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,237.88	1,933.69	2,123.36
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	177.93	12.11	177.34
经营活动现金流入小计	1,415.82	1,945.80	2,300.70
购买商品、接受劳务支付的现金	128.51	441.39	394.70
支付给职工以及为职工支付的现金	702.73	962.41	821.25
支付的各项税费	16.49	47.05	13.90
支付的其他与经营活动有关的现金	235.32	168.45	157.31
经营活动现金流出小计	1,083.05	1,619.30	1,387.15
经营活动产生的现金流量净额	332.77	326.50	913.56

2023 年、2024 年，德州美年经营活动产生的现金流量净额均为正，2024 年度，德州美年经营活动产生的现金流量净额有所减少，主要系受宏观经济环境影响部分团检客户回款较慢。

3、资金需求

德州美年主营业务为提供健康体检服务，其资金需求为维持体检门店日常营运所需付

现成本，其中，试剂与耗材、外送检验费等体检服务发生的所需支出随业务量的增加而增加，且周转速度快，人工费用、房租物业及其他付现成本主要为按月支付，因此，为保障最低资金需求，以 2024 年度财务数据测算的每月最低现金保有量情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	计算结果
营业成本	A	1,180.28
期间费用	B	883.82
支付的税金	C	0.59
完全成本	$D=A+B+C$	2,064.69
非付现成本	E	228.26
付现成本	$F=D-E$	1,836.43
对应月数	G	12
货币资金保有量安全月数	H	1
每月最低现金保有量	$I=F/G*H$	153.04

注：1、期间费用包括管理费用、销售费用、财务费用；

2、非付现成本总额包括当期固定资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销。

根据上表，德州美年测算的每月最低现金保有量为 153.04 万元，截至 2025 年 9 月 30 日，德州美年期末可自由支配资金余额为 240.49 万元，可满足体检中心日常生产经营最低现金保有量，流动性风险低。

4、融资能力

报告期内，德州美年不存在资金缺口，截至 2025 年 9 月 30 日，德州美年尚未申请使用银行授信额度，无贷款类融资。德州美年及主要客户资信情况良好，在未来的经营过程中若出现经营性资金短缺的情况，可通过申请银行授信、加大催回收账款力度的形式进行资金周转。

综上，德州美年资金情况良好，可通过可自由支配资金、经营活动产生的现金等满足体检中心日常经营所需资金，除日常经营形成的应付款项之外，不存在贷款类负债，不存在较大的偿债压力和流动性风险。

（九）连江美年

1、货币资金情况

截至 2025 年 9 月 30 日，连江美年货币资金情况如下：

单位：万元

项目	金额（万元）
货币资金	41.60
其中：存在冻结、担保或其他使用限制的受限货币资金	-
可自由支配资金余额	41.60

截至 2025 年 9 月 30 日，连江美年可自由支配资金余额为 41.60 万元。

2、经营现金流量情况

报告期各期，连江美年经营性现金流情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	570.39	1,141.93	1,178.86
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	0.49	5.21	1.70
经营活动现金流入小计	570.88	1,147.14	1,180.56
购买商品、接受劳务支付的现金	145.34	201.76	264.52
支付给职工以及为职工支付的现金	448.75	656.98	651.28
支付的各项税费	2.95	7.53	1.06
支付的其他与经营活动有关的现金	21.36	36.79	102.28
经营活动现金流出小计	618.39	903.05	1,019.14
经营活动产生的现金流量净额	-47.51	244.09	161.42

2023 年、2024 年，连江美年经营活动产生的现金流量净额均为正且呈上升趋势，体现了较强的经营能力；2025 年 9 月 30 日，连江美年经营活动产生的现金流量净额为负，主要系连江美年应收账款多集中在年底收回，同时，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着第四季度业务旺季的到来，营业收入逐渐增加及应收账款的陆续收回，经营性现金流情况将随之改善。

3、资金需求

连江美年主营业务为提供健康体检服务，其资金需求为维持体检门店日常营运所需付现成本，其中，试剂与耗材、外送检验费等体检服务发生的所需支出随业务量的增加而增加，且周转速度快，人工费用、房租物业及其他付现成本主要为按月支付，为保障最低资金需求，以 2024 年度财务数据测算的每月最低现金保有量情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	计算结果
营业成本	A	798.69
期间费用	B	351.74
支付的税金	C	1.17
完全成本	$D=A+B+C$	1,151.60
非付现成本	E	212.10
付现成本	$F=D-E$	939.49
对应月数	G	12
货币资金保有量安全月数	H	1
每月最低现金保有量	$I=F/G*H$	78.29

注：1、期间费用包括管理费用、销售费用、财务费用；

2、非付现成本总额包括当期固定资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销。

根据上表，连江美年测算的每月最低现金保有量为 78.29 万元，截至 2025 年 9 月 30 日，连江美年期末可自由支配资金余额为 41.60 万元，低于每月最低现金保有量，存在较小缺口，主要系客户应收账款多集中在年底收回，且固定成本支出较为稳定，导致三季度货币资金期末余额较低。2023 年末、2024 年末，连江美年期末货币资金余额分别为 101.26 万元、152.57 万元，较 2025 年三季度末货币资金余额高，且能够覆盖每月维持体检门店日常运营所需付现成本。2025 年，连江美年应收账款在第四季度陆续回款报告期内，经营情况正常，2025 年末，未经审计的货币资金余额为 140.48 万元，不存在流动性紧张的情况。

4、融资能力

报告期内，连江美年不存在资金缺口，截至 2025 年 9 月 30 日，连江美年尚未申请使用银行授信额度，无贷款类融资。连江美年及主要客户资信情况良好，在未来的经营过程中若出现经营性资金短缺的情况，可通过申请银行授信、加大催回应收账款力度的形式进行资金

周转。

综上，连江美年可通过积极催回收账款、申请银行授信等形式满足体检中心日常经营所需资金，除日常经营形成的应付款项之外，不存在贷款类负债，不存在较大的偿债压力和流动性风险。

（十）沂水美年

1、货币资金情况

截至 2025 年 9 月 30 日，沂水美年货币资金情况如下：

单位：万元

项目	金额（万元）
货币资金	11.59
其中：存在冻结、担保或其他使用限制的受限货币资金	-
可自由支配资金余额	11.59

截至 2025 年 9 月 30 日，沂水美年可自由支配资金余额为 11.59 万元。

2、经营现金流量情况

报告期各期，沂水美年经营性现金流情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	491.15	886.36	1,144.57
收到的税费返还	0.03	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	6.88	15.99	4.66
经营活动现金流入小计	498.06	902.36	1,149.23
购买商品、接受劳务支付的现金	107.87	225.09	217.90
支付给职工以及为职工支付的现金	399.04	643.45	707.69
支付的各项税费	-	-	-
支付的其他与经营活动有关的现金	44.05	41.65	82.63
经营活动现金流出小计	550.96	910.20	1,008.21
经营活动产生的现金流量净额	-52.90	-7.84	141.02

2023 年度，沂水美年经营活动产生的现金流量净额为正，2024 年度，沂水美年经营活动产生的现金流量净额有所减少，主要系受宏观经济环境影响部分团检客户回款较慢。2025 年 1-9 月，沂水美年经营活动产生的现金流量净额为负，主要系沂水美年应收账款多集中在年底收回，同时，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着第四季度业务旺季的到来，营业收入逐渐增加及应收账款的陆续收回，经营性现金流情况将随之改善。

3、资金需求

沂水美年主营业务为提供健康体检服务，其资金需求为维持体检门店日常营运所需付现成本，其中，试剂与耗材、外送检验费等体检服务发生的所需支出随业务量的增加而增加，且周转速度快，人工费用、房租物业及其他付现成本主要为按月支付，因此，为保障最低资金需求，以 2024 年度财务数据测算的每月最低现金保有量情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	计算结果
营业成本	A	677.33
期间费用	B	365.06
支付的税金	C	-
完全成本	$D=A+B+C$	1,042.39
非付现成本	E	166.96
付现成本	$F=D-E$	875.44
对应月数	G	12
货币资金保有量安全月数	H	1
每月最低现金保有量	$I=F/G*H$	72.95

注：1、期间费用包括管理费用、销售费用、财务费用；

2、非付现成本总额包括当期固定资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销。

根据上表，沂水美年测算的每月最低现金保有量为 72.95 万元，截至 2025 年 9 月 30 日，沂水美年期末可自由支配资金余额为 11.59 万元，低于每月最低现金保有量，存在较小缺口，主要系客户应收账款多集中在年底收回，且固定成本支出较为稳定，导致三季度货币资金期末余额较低。2023 年末、2024 年末，沂水美年期末货币资金余额分别为 255.17 万元、115.57 万元，较三季度货币资金余额高，且能够覆盖每月维持体检门店日常营运所需付现成

本。2025年，沂水美年应收账款在第四季度陆续回款报告期内，经营情况正常，2025年末，未经审计的货币资金余额为123.76万元，不存在流动性紧张的情况。

4、融资能力

截至2025年9月30日，沂水美年尚未申请使用银行授信额度，无贷款类融资。沂水美年及主要客户资信情况良好，在未来的经营过程中若出现经营性资金短缺的情况，可通过申请银行贷款、加大催回收账款力度的形式进行资金周转。

综上，沂水美年可通过积极催回收账款、申请银行授信等形式满足体检中心日常经营所需资金，除日常经营形成的应付款项之外，不存在贷款类负债，不存在较大的偿债压力和流动性风险。

(十一) 山东奥亚

1、货币资金情况

截至2025年9月30日，山东奥亚货币资金情况如下：

单位：万元

项目	金额（万元）
货币资金	89.66
其中：存在冻结、担保或其他使用限制的受限货币资金	-
可自由支配资金余额	89.66

截至2025年9月30日，山东奥亚可自由支配资金余额为89.66万元。

2、经营现金流量情况

报告期各期，山东奥亚经营性现金流情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,650.59	1,898.73	2,359.28
收到的税费返还	0.48	-	0.99
收到的其他与经营活动有关的现金	49.60	198.18	29.71
经营活动现金流入小计	1,700.68	2,096.91	2,389.97
购买商品、接受劳务支付的现金	747.31	751.22	1,269.97

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
支付给职工以及为职工支付的现金	646.96	920.29	838.41
支付的各项税费	0.42	0.65	0.99
支付的其他与经营活动有关的现金	71.38	98.13	52.41
经营活动现金流出小计	1,466.06	1,770.29	2,161.79
经营活动产生的现金流量净额	234.62	326.62	228.18

2023年、2024年，山东奥亚经营活动产生的现金流量净额均为正且呈上升趋势，体现了较强的经营能力；2025年1-9月，山东奥亚经营活动产生的现金流量净额较低，主要系山东奥亚应收账款多集中在年底收回，同时，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着第四季度业务旺季的到来，营业收入逐渐增加及应收账款的陆续收回，经营性现金流情况将随之改善。

3、资金需求

山东奥亚主营业务为提供健康体检服务，其资金需求为维持体检门店日常营运所需付现成本，其中，试剂与耗材、外送检验费等体检服务发生的所需支出随业务量的增加而增加，且周转速度快，人工费用、房租物业及其他付现成本主要为按月支付，因此，为保障最低资金需求，以2024年度财务数据测算的每月最低现金保有量情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	计算结果
营业成本	A	2,035.65
期间费用	B	537.82
支付的税金	C	0.33
完全成本	D=A+B+C	2,573.80
非付现成本	E	522.45
付现成本	F=D-E	2,051.34
对应月数	G	12
货币资金保有量安全月数	H	1
每月最低现金保有量	I=F/G*H	170.95

注：1、期间费用包括管理费用、销售费用、财务费用；

2、非付现成本总额包括当期固定资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销以及长期

待摊费用摊销。

根据上表，山东奥亚测算的每月最低现金保有量为 170.95 万元，截至 2025 年 9 月 30 日，山东奥亚期末可自由支配资金余额为 89.66 万元，低于每月最低现金保有量，存在较小缺口，主要系客户应收款多集中在年底收回，且固定成本支出较为稳定，导致三季度货币资金期末余额较低。2023 年末、2024 年末，山东奥亚期末货币资金余额分别为 157.05 万元、103.01 万元，较 2025 年三季度末货币资金余额高，且能够覆盖每月维持体检门店日常运营所需付现成本。2025 年，山东奥亚应收账款在第四季度陆续回款报告期内，经营情况正常，2025 年末，未经审计的货币资金余额为 242.19 万元，不存在流动性紧张的情况。

4、融资能力

截至 2025 年 9 月 30 日，山东奥亚尚未申请使用银行授信额度，无贷款类融资。山东奥亚及主要客户资信情况良好，在未来的经营过程中若出现经营性资金短缺的情况，可通过股东借款、加大催回应收账款力度的形式进行资金周转。

综上，山东奥亚可通过积极催回应收账款、申请银行授信等形式满足体检中心日常经营所需资金，除日常经营形成的应付款项之外，不存在贷款类负债，不存在较大的偿债压力和流动性风险。

（十二）郑州美健

1、货币资金情况

截至 2025 年 9 月 30 日，郑州美健货币资金情况如下：

单位：万元

项目	金额（万元）
货币资金	525.71
其中：存在冻结、担保或其他使用限制的受限货币资金	-
可自由支配资金余额	525.71

截至 2025 年 9 月 30 日，郑州美健可自由支配资金余额为 525.71 万元。

2、经营现金流量情况

报告期各期，郑州美健经营性现金流情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
销售商品、提供劳务收到的现金	3,891.56	6,036.85	5,669.71
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	688.82	276.91	1,930.62
经营活动现金流入小计	4,580.38	6,313.76	7,600.33
购买商品、接受劳务支付的现金	1,271.46	1,750.13	1,223.97
支付给职工以及为职工支付的现金	2,606.28	3,377.35	2,845.46
支付的各项税费	47.86	4.40	3.92
支付的其他与经营活动有关的现金	734.75	451.60	2,370.76
经营活动现金流出小计	4,660.34	5,583.48	6,444.11
经营活动产生的现金流量净额	-79.97	730.28	1,156.23

2023年、2024年，郑州美健经营活动产生的现金流量净额均为正；2025年1-9月，郑州美健经营活动产生的现金流量净额为负，主要系郑州美健应收账款多集中在年底收回，同时，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着第四季度业务旺季的到来，营业收入逐渐增加及应收账款的陆续收回，经营性现金流情况将随之改善。

3、资金需求

郑州美健主营业务为提供健康体检服务，其资金需求为维持体检门店日常营运所需付现成本，其中，试剂与耗材、外送检验费等体检服务发生的所需支出随业务量的增加而增加，且周转速度快，人工费用、房租物业及其他付现成本主要为按月支付，因此，为保障最低资金需求，以2024年度财务数据测算的每月最低现金保有量情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	计算结果
营业成本	A	4,250.56
期间费用	B	2,166.70
支付的税金	C	0.57
完全成本	D=A+B+C	6,417.83
非付现成本	E	771.04

项目	计算公式	计算结果
付现成本	$F=D-E$	5,646.79
对应月数	G	12
货币资金保有量安全月数	H	1
每月最低现金保有量	$I=F/G*H$	470.57

注：1、期间费用包括管理费用、销售费用、财务费用；

2、非付现成本总额包括当期固定资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销。

根据上表，郑州美健测算的每月最低现金保有量为 470.57 万元，截至 2025 年 9 月 30 日，郑州美健期末可自由支配资金余额为 525.71 万元，可满足体检中心日常生产经营最低现金保有量，流动性风险低。

4、融资能力

截至 2025 年 9 月 30 日，郑州美健尚未申请使用银行授信额度，无贷款类融资。郑州美健系上市公司控股子公司，在未来的经营过程中若出现经营性资金短缺的情况，可通过集团内资金拆借的方式进行资金周转。

综上，郑州美健整体规模较大、运营成熟，三季度末经营性现金流净额较低主要系应收账款多集中在年底收回，可通过积极催回应收账款、集团内资金拆借等形式满足体检中心日常经营所需资金，除日常经营形成的应付款项之外，不存在贷款类负债，不存在较大的偿债压力和流动性风险。

（十三）花都美年

1、货币资金情况

截至 2025 年 9 月 30 日，花都美年货币资金情况如下：

单位：万元

项目	金额（万元）
货币资金	2,175.98
其中：存在冻结、担保或其他使用限制的受限货币资金	-
可自由支配资金余额	2,175.98

截至 2025 年 9 月 30 日，花都美年可自由支配资金余额为 2,175.98 万元。

2、经营现金流量情况

报告期各期，花都美年经营性现金流情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
销售商品、提供劳务收到的现金	2,346.79	2,985.35	2,977.31
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	2,001.21	501.67	156.03
经营活动现金流入小计	4,348.00	3,487.02	3,133.34
购买商品、接受劳务支付的现金	956.04	794.08	514.44
支付给职工以及为职工支付的现金	1,024.32	1,187.99	1,430.91
支付的各项税费	232.17	116.07	0.91
支付的其他与经营活动有关的现金	1,004.78	745.02	987.42
经营活动现金流出小计	3,217.32	2,843.15	2,933.67
经营活动产生的现金流量净额	1,130.68	643.87	199.67

2023年、2024年，花都美年经营活动产生的现金流量净额均为正且呈上升趋势，体现了较强的经营能力；2025年1-9月，花都美年经营活动产生的现金流量净额较高，主要系当期收回应收账款。

3、资金需求

花都美年主营业务为提供健康体检服务，其资金需求为维持体检门店日常营运所需付现成本，其中，试剂与耗材、外送检验费等体检服务发生的所需支出随业务量的增加而增加，且周转速度快，人工费用、房租物业及其他付现成本主要为按月支付，因此，为保障最低资金需求，以2024年度财务数据测算的每月最低现金保有量情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	计算结果
营业成本	A	2,374.11
期间费用	B	746.08
支付的税金	C	0.06
完全成本	D=A+B+C	3,120.26

项目	计算公式	计算结果
非付现成本	E	337.99
付现成本	F=D-E	2,782.27
对应月数	G	12
货币资金保有量安全月数	H	1
每月最低现金保有量	I=F/G*H	231.86

注：1、期间费用包括管理费用、销售费用、财务费用；

2、非付现成本总额包括当期固定资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销。

根据上表，花都美年测算的每月最低现金保有量为 231.86 万元，截至 2025 年 9 月 30 日，花都美年期末可自由支配资金余额为 2,175.98 万元，可满足体检中心日常生产经营最低现金保有量，流动性风险低。

4、融资能力

截至 2025 年 9 月 30 日，花都美年尚未申请使用银行授信额度，无贷款类融资，花都美年作为上市公司控股子公司，如存在资金需求，可通过集团内资金周转的方式满足。

综上，花都美年整体规模较大、运营成熟，其他应收款流动资产变现能力强，可满足体检中心日常经营所需资金，除日常经营形成的应付款项之外，不存在贷款类负债，不存在较大的偿债压力和流动性风险。

（十四）安徽美欣

1、货币资金情况

截至 2025 年 9 月 30 日，安徽美欣货币资金情况如下：

单位：万元

项目	金额（万元）
货币资金	81.91
其中：存在冻结、担保或其他使用限制的受限货币资金	-
可自由支配资金余额	81.91

截至 2025 年 9 月 30 日，安徽美欣可自由支配资金余额为 81.91 万元。

2、经营现金流量情况

报告期各期，安徽美欣经营性现金流情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,431.45	3,746.66	3,567.20
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	401.84	64.68	11.35
经营活动现金流入小计	1,833.30	3,811.33	3,578.55
购买商品、接受劳务支付的现金	494.53	1,327.97	1,688.02
支付给职工以及为职工支付的现金	802.69	1,180.60	1,107.72
支付的各项税费	124.70	132.42	21.40
支付的其他与经营活动有关的现金	81.93	243.06	227.22
经营活动现金流出小计	1,503.85	2,884.05	3,044.36
经营活动产生的现金流量净额	329.45	927.28	534.20

2023年、2024年，安徽美欣经营活动产生的现金流量净额均为正且呈上升趋势，体现了较强的经营能力；2025年1-9月，安徽美欣经营活动产生的现金流量净额较低，主要系安徽美欣应收账款多集中在年底收回，同时，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着第四季度业务旺季的到来，营业收入逐渐增加及应收账款的陆续收回，经营性现金流情况将随之改善。

3、资金需求

安徽美欣主营业务为提供健康体检服务，其资金需求为维持体检门店日常营运所需付现成本，其中，试剂与耗材、外送检验费等体检服务发生的所需支出随业务量的增加而增加，且周转速度快，人工费用、房租物业及其他付现成本主要为按月支付，因此，为保障最低资金需求，以2024年度财务数据测算的每月最低现金保有量情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	计算结果
营业成本	A	2,647.42
期间费用	B	348.35
支付的税金	C	2.09

项目	计算公式	计算结果
完全成本	$D=A+B+C$	2,997.85
非付现成本	E	507.94
付现成本	$F=D-E$	2,489.91
对应月数	G	12
货币资金保有量安全月数	H	1
每月最低现金保有量	$I=F/G*H$	207.49

注：1、期间费用包括管理费用、销售费用、财务费用；

2、非付现成本总额包括当期固定资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销。

根据上表，安徽美欣测算的每月最低现金保有量为 207.49 万元，截至 2025 年 9 月 30 日，安徽美欣期末可自由支配资金余额为 81.91 万元，低于每月最低现金保有量，主要系客户应收款主要集中在年底收回，且固定成本支出较为稳定，导致三季度货币资金期末余额较低。2025 年，安徽美欣应收账款在第四季度陆续回款报告期内，经营情况正常，2025 年末，未经审计的货币资金余额为 67.00 万元，不存在流动性紧张的情况。

4、融资能力

截至 2025 年 9 月 30 日，安徽美欣尚未申请使用银行授信额度，无贷款类融资。安徽美欣作为上市公司控股子公司，可通过集团内资金周转的方式满足日常经营所需现金，不存在较大的流动性风险。

综上，安徽美欣作为上市公司控股子公司，可通过集团内资金周转的方式满足日常经营所需资金，除日常经营形成的应付款项之外，不存在贷款类负债，不存在较大的偿债压力和流动性风险。

（十五）淄博美年

1、货币资金情况

截至 2025 年 9 月 30 日，淄博美年货币资金情况如下：

单位：万元

项目	金额（万元）
货币资金	311.50
其中：存在冻结、担保或其他使用限制的受限货币资金	-

项目	金额（万元）
可自由支配资金余额	311.50

截至 2025 年 9 月 30 日，淄博美年可自由支配资金余额为 311.50 万元。

2、经营现金流量情况

报告期各期，淄博美年经营性现金流情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,193.78	2,252.42	1,953.24
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	535.92	9.99	51.09
经营活动现金流入小计	1,729.70	2,262.41	2,004.32
购买商品、接受劳务支付的现金	356.77	552.00	595.34
支付给职工以及为职工支付的现金	607.83	741.37	750.72
支付的各项税费	87.24	151.09	140.79
支付的其他与经营活动有关的现金	87.37	272.16	414.83
经营活动现金流出小计	1,139.20	1,716.62	1,901.68
经营活动产生的现金流量净额	590.50	545.79	102.65

报告期各期，淄博美年经营活动产生的现金流量净额均为正且呈上升趋势，体现了较强的经营能力。

3、资金需求

淄博美年主营业务为提供健康体检服务，其资金需求为维持体检门店日常营运所需付现成本，其中，试剂与耗材、外送检验费等体检服务发生的所需支出随业务量的增加而增加，且周转速度快，人工费用、房租物业及其他付现成本主要为按月支付，因此，为保障最低资金需求，以 2024 年度财务数据测算的每月最低现金保有量情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	计算结果
营业成本	A	2,435.82
期间费用	B	597.09

项目	计算公式	计算结果
支付的税金	C	0.58
完全成本	D=A+B+C	3,033.49
非付现成本	E	303.16
付现成本	F=D-E	2,730.33
对应月数	G	12
货币资金保有量安全月数	H	1
每月最低现金保有量	I=F/G*H	227.53

注：1、期间费用包括管理费用、销售费用、财务费用；

2、非付现成本总额包括当期固定资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销。

根据上表，淄博美年测算的每月最低现金保有量为 227.53 万元，截至 2025 年 9 月 30 日，淄博美年期末可自由支配资金余额为 311.50 万元，可满足体检中心日常生产经营所需最低现金保有量，流动性风险低。

4、融资能力

报告期内，淄博美年不存在资金缺口，截至 2025 年 9 月 30 日，淄博美年尚未申请使用银行授信额度，无贷款类融资。淄博美年作为上市公司控股子公司，在未来的经营过程中若出现经营性资金短缺的情况，可通过集团内资金周转的形式补充流动性。

综上，淄博美年资金情况良好，可通过可自由支配资金、经营活动产生的现金等满足体检中心日常经营所需资金，除日常经营形成的应付款项之外，不存在贷款类负债，不存在较大的偿债压力和流动性风险。

（十六）吉林昌邑美年

1、货币资金情况

截至 2025 年 9 月 30 日，吉林昌邑美年货币资金情况如下：

单位：万元

项目	金额（万元）
货币资金	1,321.58
其中：存在冻结、担保或其他使用限制的受限货币资金	-
可自由支配资金余额	1,321.58

截至 2025 年 9 月 30 日，吉林昌邑美年可自由支配资金余额为 1,321.58 万元。

2、经营现金流量情况

报告期各期，吉林昌邑美年经营性现金流情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,414.47	2,351.74	2,532.62
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	1,016.03	3.24	246.48
经营活动现金流入小计	2,430.50	2,354.98	2,779.10
购买商品、接受劳务支付的现金	353.27	498.60	928.23
支付给职工以及为职工支付的现金	912.66	1,102.00	1,032.64
支付的各项税费	87.34	23.77	1.89
支付的其他与经营活动有关的现金	98.45	255.79	523.88
经营活动现金流出小计	1,451.72	1,880.17	2,486.64
经营活动产生的现金流量净额	978.78	474.81	292.46

报告期各期，吉林昌邑美年经营活动产生的现金流量净额均为正且呈上升趋势，体现了较强的经营能力。

3、资金需求

吉林昌邑美年主营业务为提供健康体检服务，其资金需求为维持体检门店日常运营所需付现成本，其中，试剂与耗材、外送检验费等体检服务发生的所需支出随业务量的增加而增加，且周转速度快，人工费用、房租物业及其他付现成本主要为按月支付，因此，为保障最低资金需求，以 2024 年度财务数据测算的每月最低现金保有量情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	计算结果
营业成本	A	1,318.69
期间费用	B	668.64
支付的税金	C	1.79
完全成本	D=A+B+C	1,989.12

项目	计算公式	计算结果
非付现成本	E	178.01
付现成本	F=D-E	1,811.11
对应月数	G	12
货币资金保有量安全月数	H	1
每月最低现金保有量	I=F/G*H	150.93

注：1、期间费用包括管理费用、销售费用、财务费用；

2、非付现成本总额包括当期固定资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销。

根据上表，吉林昌邑美年测算的每月最低现金保有量为 150.93 万元，截至 2025 年 9 月 30 日，吉林昌邑美年期末可自由支配资金余额为 1,321.58 万元，可满足体检中心日常生产经营所需最低现金保有量，流动性风险低。

4、融资能力

报告期内，吉林昌邑美年不存在资金缺口，截至 2025 年 9 月 30 日，吉林昌邑美年尚未申请使用银行授信额度，无贷款类融资。吉林昌邑美年作为上市公司控股子公司，在未来的经营过程中若出现经营性资金短缺的情况，可通过集团内资金周转的形式补充流动性。

综上，吉林昌邑美年资金情况良好，可通过可自由支配资金、经营活动产生的现金等满足体检中心日常经营所需资金，除日常经营形成的应付款项之外，不存在贷款类负债，不存在较大的偿债压力和流动性风险。

七、会计师核查程序及核查结论

（一）核查程序

会计师履行了如下核查程序：

1、向标的公司相关负责人了解标的公司与客户的合作模式、结算方式，了解标的公司与主要客户的合作历史、合作内容、信用政策、回款情况等；了解标的公司主要客户应收账款仍未回款的原因与对应客户是否存在纠纷，客户经营情况、偿债能力是否存在异常等；

2、查阅应收账款账龄明细表及坏账准备计提表，复核公司坏账准备计提金额计算过程；分析公司应收账款坏账计提政策的合理性，坏账准备计提金额是否充分；检查应收账款实际

坏账情况；

3、检查并分析标的公司报告期内信用减值形成的情况及原因；对公司客户信用政策、支付能力等情况进行了解；对标的公司应收账款按关联方进行分类，并列明其计提减值、期后回款的具体情况；

4、取得并复核标的公司报告期内前五大应收账款客户清单，查阅了主要销售合同、银行流水和记账凭证等资料；

5、通过选取样本执行应收账款函证程序；

6、取得并检查标的公司应收账款期后回款明细；取得报告期内标的公司银行流水并核查；

7、通过公开网站，查询了标的公司前五大应收账款客户信息，了解上述客户的工商信息、经营状况、信用状况等公开披露信息；

8、获取标的公司租赁协议，检查相关条款并结合准则进行分析判断标的公司关于租赁相关会计处理是否符合企业会计准则的规定；

9、取得烟台美年对莱州美年的借款明细，检查烟台美年与周涛的股权转让协议；检查了报告期内烟台美年对莱州美年其他应收款坏账准备计提及转回情况；审阅烟台美年的审计报告和评估报告，对其长期股权投资的减值情况进行了复核；

10、获取标的公司的已开立银行结算账户清单，将已开立银行结算账户清单与账面记录进行核对并结合银行对账单记录的收付款情况核查了银行账户的完整性；对标的公司报告期内银行账户实施函证程序，核查账户信息及报告期内各期末账户余额的真实性和准确性；

11、查阅标的公司财务报表，分析标的公司资产负债结构以及现金流情况，了解公司可使用的货币资金情况；访谈并了解公司融资安排，结合标的公司资产负债情况分析是否存在流动性风险。

（二）核查意见

经核查，会计师认为：

1、报告期各期，各标的主营业务收入均为体检服务收入，由于各标的公司处于全国各不同区域，面临的市场环境、经济发展水平、客户消费习惯以及自身的资源禀赋各有

不同，团检、个检业务占收入的比例存在不同；标的公司遵循上市公司制定的标准化业务流程开展业务，因此在与客户的结算模式上不存在较大差异；

2、医疗健康相关行业应收账款整体回款周期较长，系其业务模式、客户性质、宏观经济环境等因素共同决定，标的公司应收账款回款情况符合医疗健康行业特性。报告期内，部分标的公司应收账款回款进度因受宏观经济、客户预算管理等因素的影响存在放缓的情况，随着宏观经济形势发展向好，标的公司应收账款回款进度预计也将有所改善；

3、报告期内，各标的公司应收账款期后回款情况整体正常，未发生实际坏账损失的情况；主要欠款方为美年健康控股子公司、参股公司、政府机关单位、事业单位，资信情况良好；除连江美年因迁徙率测算周期较短导致短账龄应收账款预期信用损失显著高于其他标的公司外，其他标的公司各年度根据迁徙率模型模拟测算的坏账准备金额均小于实际计提的坏账准备金额或差异较小，标的公司应收账款整体回款风险较小，对账龄组合应收账款坏账准备计提充分；

4、标的公司与关联方之间的应收款项主要系接发包业务产生的应收账款，目前相关款项均正常结算、收回，无坏账记录；同时相关关联方均正常经营，其销售回款足以偿付相关应收款项，标的公司判断应收款项无回收风险，故未计提关联方应收款项坏账准备具有合理性；报告期内，标的公司关联方应收账款不存在实际发生坏账的情况；

5、标的公司自 2021 年 1 月 1 日执行新租赁准则，使用权资产和租赁负债的确认和计量符合企业会计准则的规定；

6、烟台美年对联营企业莱州美年长期股权投资减值的主要是因莱州美年经营业绩欠佳，导致长期股权投资账面余额低于评估值，账面余额与评估值的差额确认为减值准备，计提充分；

7、标的公司货币资金情况良好，可通过可自由支配资金、经营活动产生的现金等满足日常经营所需资金；除日常经营形成的应付款项之外，不存在贷款类负债，可通过申请银行授信、加大催回收账以及集团内资金周转等方式进行资金周转，不存在较大的偿债压力和流动性风险。

问题七：关于关联交易

申请文件显示：（1）标的资产作为被许可方使用上市公司品牌从事健康体检经营活动，主要依托于上市公司的采购体系完成采购设备、耗材采购，依托上市公司的销售体系和数字化管理工具以及自建销售团队完成业务拓展。（2）根据标的资产与上市公司签署的协议，标的资产按照营业收入的一定比例支付运营服务费及软件管理费，但存在少数标的资产历史年度无前述费用的情形。（3）美年健康下属公司系标的资产报告期主要客户和供应商，其中系部分标的资产的第一大客户且收入占比较高。（4）报告期内标的资产的关联交易主要包括与部分美年健康体系公司之间的提供体检服务或采购外包体检，部分子公司关联交易金额及占比较高。（5）报告期末部分标的资产存在对关联方资金拆借或者未收回其他应收款的情形，如报告期末烟台美年存在对美年大健康产业（集团）有限公司及其下属子公司等的其他应收款；肥城美年存在对关联方新泰美年大健康体检管理有限公司的资金拆出20万元且无到期日等。

请上市公司补充说明：（1）上市公司与各标的资产关于品牌授权费用、利益分配、责任承担等方面的具体约定，各标的资产支付的运营服务费及软件管理费的金额、定价依据及合理性，对标的资产报告期以及预测期内业绩的具体影响，前述费用是否充分反映上市公司对标的资产经营的贡献。（2）除前述交易外报告期内标的资产与上市公司及其下属公司、其他关联方交易的具体内容、金额及其定价依据，包括但不限于收发包体检及其结算比例等，关联交易定价的公允性及对标的资产报告期内业绩的具体影响，是否存在通过关联交易调节标的资产业绩的情形。（3）标的资产关联方、关联交易范围是否完整，是否包括前述许可费、运营服务费、软件管理费、发包收包业务及原因，并结合其他客户、供应商与标的资产、上市公司及其关联方的关系等，并说明是否存在关联交易非关联化的情形。（4）结合各标的资产报告期内对关联方资金拆出金额、背景及收回情况，其他应收款等相关资产科目的具体核算内容与交易背景等，说明各标的资产是否存在关联方非经营性资金占用情形及解决措施。

请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

一、上市公司与各标的资产关于品牌授权费用、利益分配、责任承担等方面的具体约定，各标的资产支付的运营服务费及软件管理费的金额、定价依据及合理性，对标的资产报告期以及预测期内业绩的具体影响，前述费用是否充分反映上市公司对标的资产经营的贡献

（一）上市公司与各标的资产关于品牌授权费用、利益分配、责任承担等方面的具体约定

各标的公司建立之初，上市公司与标的公司签署《统一管理服务协议》，授权标的公司在特定的城市或区域作为“美年大健康”、“奥亚”等品牌的使用者，发展健康管理专业机构。

上市公司向标的公司一次性收取 20 万元至 80 万元不等作为品牌授权使用费，品牌授权费用不同一方面是由于所授权的品牌市场定位不同，例如“美年大健康”品牌面向大众消费体检市场，“奥亚”品牌面向高端消费体检市场，因此品牌授权费有所差异；另一方面是由于上市公司的不断发展，品牌价值和市场影响力不断提升，随着授权时间点的变化，授权费用也有所提升。

标的公司在使用上市公司品牌从事经营活动时，有责任和义务保护和维护上市公司的品牌，除协议所赋予的品牌使用权外，没有任何种类或性质的权利、所有权或利益，若标的公司违反协议规定，侵犯上市公司合法权益，或因违法经营被政府部门下令停业整顿或吊销营业执照等，导致无法正常经营，上市公司有权约定终止授予标的公司的品牌使用资格。

上市公司为标的公司提供运营管理服务主要包括品牌授权使用，医疗专业技术指导和咨询，产品设计与研发，市场营销与推广，大客户开发与维护，供应链管理，装修设计和工程施工监督，统一客户服务平台和指导，结算咨询，行政服务支持等。为保障服务的质量，上市公司有权要求标的公司整改经营中问题，有权定期查看标的公司的经营信息和财务状况。

上市公司为标的公司提供其在体检业务开展活动中所需的软件系统平台和相关信息服务，该平台功能包括用户服务，体检业务管理，智能排队导诊，检验信息管理，影像归档和通信，质控管理，销售管理，业务职能数据分析等，标的公司可通过上述平台进行开展体检业务所必需的信息存储、查询、分析、报告等操作。上述软件平台由上市公司享有著作权，标的公司享有非专有的许可使用，标的公司不得将许可软件转让、出租、出借或提供分许可、再许可、通过信息网络传播或以其他方式供他人利用；不得限制、破坏或绕过许可软件附带的加密附件或上市公司提供的其他确保许可软件正确使用的限制性措施；不得将许可软件用于除使用以外的其他目的，包括但不限于向上市公司以外的第三方提供数据处理服务、应用服务、商业共享或其他软件共享安排。

（二）各标的资产支付的运营服务费及软件管理费的金额、定价依据及合理性，对标

的资产报告期以及预测期内业绩的具体影响，前述费用是否充分反映上市公司对标的资产经营的贡献

1、各标的资产支付的运营服务费及软件管理费的金额、定价依据及合理性

报告期内，标的公司获得上市公司的品牌授权经营体检服务业务，接受上市公司提供的运营管理服务，使用上市公司开发的信息系统，因此向上市公司支付运营服务费和软件管理费，2023年度、2024年度支付金额具体如下：

单位：万元

序号	标的公司	2023年		2024年		是否存在减免
		应交金额	实际计提金额	应交金额	实际计提金额	
1	衡阳美年	56.66	-	56.66	-	是
2	宁德美年	57.85	57.85	56.08	56.08	否
3	烟台美年	36.77	36.77	38.65	38.65	否
4	烟台美年福田	19.68	19.68	17.94	17.94	否
5	武汉奥亚	146.68	146.68	151.65	151.65	否
6	三明美年	38.06	38.06	35.48	35.48	否
7	肥城美年	14.16	14.16	15.08	15.08	否
8	德州美年	21.98	21.98	17.69	17.69	否
9	连江美年	26.95	26.95	21.60	21.60	否
10	沂水美年	10.79	10.79	11.73	11.73	否
11	山东奥亚	28.09	28.09	21.84	21.84	否
12	郑州美健	298.81	298.81	410.70	410.70	否
13	花都美年	76.66	76.66	171.38	171.38	否
14	安徽美欣	88.95	88.95	184.45	184.45	否
15	淄博美年	47.90	47.90	105.35	105.35	否
16	吉林昌邑美年	96.73	96.73	100.19	100.19	否

每年度，上市公司按照对体检中心持股情况制定差异化的收费标准，以体检中心的实际到检收入为基础收取一定比例的运营服务费和软件管理费，以2024年度为例：

体检中心类型	运营服务费	软件管理费
全资及特定非全资子公司	3%	3%
其它控股公司	2%	2%
其它参股公司	1%	1%

此外，在上述收费标准的基础上，上市公司还会统筹经营发展战略需要、市场竞争环境变化、培育期定向扶持、管理层激励等因素，对部分体检中心的运营服务费和软件管理费进行减免，例如标的公司中的衡阳美年报告期内存在管理费减免情况。

在连锁经营的背景下，标的公司经营业绩的稳步提升，一方面受益于上市公司品牌影响力以及制度、信息系统的顶层设计，另一方面是标的公司努力开拓，扎根市场，践行服务理念的结果，两者相辅相成，因此上市公司与标的公司能够协商一致，按照上市公司制定的标准收取运营服务费和软件管理费，定价依据具有合理性。

2、对标的资产报告期以及预测期内业绩的具体影响，前述费用是否充分反映上市公司对标的资产经营的贡献

本次评估预测时，评估机构对各标的公司未来年度运营服务费和软件管理费的预测按照 2024 年度上市公司对标的公司的收费标准进行预测，以预测期每年度到检收入为基础按比例收取，具体如下：

序号	标的公司	运营服务费	软件管理费
1	衡阳美年	1%	1%
2	宁德美年	1%	1%
3	烟台美年	1%	1%
4	烟台美年福田	1%	1%
5	武汉奥亚	1%	1%
6	三明美年	1%	1%
7	肥城美年	1%	1%
8	德州美年	1%	1%
9	连江美年	1%	1%
10	沂水美年	1%	1%
11	山东奥亚	1%	1%

序号	标的公司	运营服务费	软件管理费
12	郑州美健	2%	2%
13	花都美年	2%	2%
14	安徽美欣	2%	2%
15	淄博美年	2%	2%
16	吉林昌邑美年	2%	2%

标的公司报告期以及预测期的净利润与按照业绩承诺口径加回管理费后的净利润情况如下：

单位：万元

序号	标的公司	报告期				预测期							
		2023年		2024年		2025年		2026年		2027年		2028年	
		净利润	净利润 (加回管理费)	净利润	净利润 (加回管理费)	预测净利润	预测净利润 (加回管理费)	预测净利润	预测净利润 (加回管理费)	预测净利润	预测净利润 (加回管理费)	预测净利润	预测净利润 (加回管理费)
1	衡阳美年	454.41	454.41	360.83	360.83	328.23	368.38	348.74	389.67	366.17	408.23	392.23	435.58
2	宁德美年	213.69	271.54	178.67	234.75	291.52	334.94	322.16	368.06	356.00	403.75	375.73	424.90
3	烟台美年	81.15	108.27	181.53	210.93	313.18	429.77	242.07	405.10	286.44	476.42	302.28	484.12
4	烟台美年福田	274.04	293.73	147.65	164.69	133.83	162.60	220.10	251.18	267.58	300.30	247.86	282.21
5	武汉奥亚	597.09	743.77	804.58	956.24	525.39	625.30	764.25	866.21	734.26	839.49	857.09	967.17
6	三明美年	122.02	160.08	53.12	88.60	120.53	159.76	190.29	231.94	219.25	262.51	234.46	278.98
7	肥城美年	86.70	100.15	263.77	278.09	193.11	223.76	202.31	234.29	220.43	253.21	234.31	267.75
8	德州美年	473.76	490.24	369.23	386.04	291.05	336.46	332.74	379.44	364.04	412.51	410.91	461.89
9	连江美年	100.53	126.13	17.45	37.98	79.70	102.50	105.94	129.23	130.71	154.88	149.81	175.21
10	沂水美年	-182.11	-171.31	1.65	13.38	68.48	91.44	84.76	108.78	110.02	135.14	129.83	155.89
11	山东奥亚	250.86	278.94	20.96	42.80	107.57	167.33	270.60	336.84	416.41	488.55	409.47	466.76
12	郑州美健	881.42	1,105.53	702.57	1,010.59	645.27	855.94	706.46	926.66	814.11	1,040.70	923.02	1,163.62
13	花都美年	711.75	784.57	697.68	826.21	560.55	678.45	577.04	697.49	605.40	728.54	638.46	764.18

序号	标的公司	报告期				预测期							
		2023年		2024年		2025年		2026年		2027年		2028年	
		净利润	净利润 (加回管理费)	净利润	净利润 (加回管理费)	预测净利润	预测净利润 (加回管理费)	预测净利润	预测净利润 (加回管理费)	预测净利润	预测净利润 (加回管理费)	预测净利润	预测净利润 (加回管理费)
14	安徽美欣	810.53	877.25	501.31	639.65	410.93	514.07	386.90	490.15	456.13	563.67	513.60	625.32
15	淄博美年	309.49	345.42	359.41	438.42	313.19	379.55	290.88	358.13	296.82	365.42	310.82	381.47
16	吉林昌邑美年	531.08	622.97	357.13	432.27	221.81	293.37	302.42	375.84	313.98	389.33	318.74	395.51

注：1、报告期净利润数为扣非归母净利润，净利润（加回管理费）为扣非归母净利润基础上加回管理费，并考虑了所得税影响；

2、预测期中预测净利润以及预测净利润（加回管理费）未考虑非经常性损益，加回管理费时考虑了所得税影响。

由上表可知，由于标的公司经营规模不同且上市公司按照到检收入的比例收取运营服务费和软件管理费，因此对标的公司的净利润的影响也不相同。

上市公司作为全国最大的健康体检连锁企业，发展过程中一直致力于打造良好的品牌形象、提升品牌价值，通过提供运营服务使旗下连锁的体检中心为客户提供标准化、高质量的健康体检服务，同时基于对体检行业和业务的理解，开发出专业的信息系统，极大的方便了体检中心全流程业务的开展，因此运营服务费和软件管理费体现了上市公司通过品牌管理、定期监督、系统支持等方式提高体检中心经营业绩的综合贡献。

综上所述，上市公司与标的公司在品牌授权、利益分配、责任承担方面通过《统一管理服务协议》作出了明确的约定；标的公司与上市公司协商确定按照上市公司制定的差异化收费指标支付运营服务费及软件管理费，具有合理性；标的公司经营规模不同且上市公司按照到检收入的一定比例收取运营服务费和软件管理费，因此对标的公司的净利润的影响也不相同；运营服务费和软件管理费体现了上市公司通过品牌管理、定期监督、系统支持等方式提高体检中心经营业绩的综合贡献。

二、除前述交易外报告期内标的资产与上市公司及其下属公司、其他关联方交易的具体内容、金额及其定价依据，包括但不限于收发包体检及其结算比例等，关联交易定价的公允性及对标的资产报告期内业绩的具体影响，是否存在通过关联交易调节标的资产业绩的情形

除运营服务费、软件管理费外，标的公司与上市公司及其下属公司、其他关联方交易的主要内容为体检接发包业务。

标的公司与上市公司及其下属公司、其他关联方之间的体检接发包业务是体检合同签订主体与体检服务执行主体分离时产生的业务模式。对于体检服务而言，无论是团检客户还是个检客户，最终接受服务的都是个体用户，个体用户通常会自主选择距离较近或交通便利的体检中心到检，因而每个体检中心有一定的服务辐射半径，主要为区域内的客户提供服务。上市公司不断加强体检中心在全国各地的布局，就是为了能够覆盖更多的客户，部分全国性或跨区域分布的大型企业单位客户选择与上市公司或旗下体检中心进行合作的重要原因之一是能够覆盖其位于不同地区分支机构员工的体检需求，这类客户一般由发包方为客户设计

体检方案，确认体检套餐、套餐价格并签订合同，接包方代表发包方向客户提供套餐内指定的体检服务。客户在不同地区的员工就近选择体检中心完成体检后，由发包方与实际提供体检方进行结算。

为保障接发包业务各参与主体的利益，上市公司制定了《美年全国订单折扣及结算细则》，对接发包业务的结算规则进行统一、明确，主要内容如下：

项目	内容
结算原则	<p>根据来源渠道区分为直营、第三方订单和线上订单，根据季节性区分为淡季、旺季，对全国单制定了统一的折扣比例和结算比例。</p> <p>在保证覆盖服务成本的前提下，考虑了订单不同价格梯度和现场加项的情形制定不同的结算比例：</p> <p>1、在较低价订单中，设置对接单方的成本效益保护，结算比例更倾向于接单方，低于一定金额的订单按照统一金额结算，不足部分由发单方补足，从而提高接单方体检服务积极性，在覆盖服务成本的基础上满足不同层次客户的需求。</p> <p>2、在较高价订单中，强调对发单方的销售激励，随着订单价格增加，在保证接单方成本效益的情况下，结算比例更加倾向于发单方，设置阶梯形式的结算比例，提高发单方体检服务销售积极性，从而提高价体检套餐业务的利润增量。</p> <p>3、对于体检客户加项的现场付费类项目，考虑到接单方对加项项目的销售激励和服务贡献，结算比例设置为全部由接单方留存。</p>

上述接发包结算规则是在综合考虑市场环境、销售激励和服务成本等因素下制定并持续优化的，兼顾了效率和公平，由所有参与接发包的业务各方确定，因此，接发包业务的交易定价合理，具有公允性。

报告期内，各标的公司接包收入及结算比例情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月					2024年度					2023年度				
	营业收入	接包收入	接包收入占比	接包的原订单总金额	接包结算比例	营业收入	接包收入	接包收入占比	接包的原订单总金额	接包结算比例	营业收入	接包收入	接包收入占比	接包的原订单总金额	接包结算比例
衡阳美年	1,517.38	116.43	7.67%	173.62	67.06%	2,667.00	311.43	11.68%	391.21	79.61%	2,764.49	236.93	8.57%	291.58	81.26%
宁德美年	1,782.32	69.10	3.88%	96.09	71.91%	2,736.22	149.46	5.46%	207.53	72.02%	3,128.94	132.17	4.22%	176.32	74.96%
烟台美年	3,151.89	238.52	7.57%	307.58	77.55%	4,183.05	151.92	3.63%	188.74	80.49%	4,049.30	142.18	3.51%	174.71	81.38%
烟台福田美年	1,449.47	98.14	6.77%	130.31	75.31%	1,934.63	178.95	9.25%	223.38	80.11%	2,110.83	154.15	7.30%	196.39	78.49%
武汉奥亚	4,067.80	2,212.07	54.38%	3,018.62	73.28%	6,606.37	4,372.67	66.19%	6,317.68	69.21%	6,808.22	3,689.96	54.20%	5,481.52	67.32%
三明美年	1,390.29	46.13	3.32%	71.84	64.21%	1,855.61	111.08	5.99%	180.78	61.44%	2,210.80	83.72	3.79%	128.09	65.36%
肥城美年	1,090.42	23.05	2.11%	33.75	68.32%	1,713.47	50.55	2.95%	74.15	68.17%	1,533.02	72.02	4.70%	91.73	78.51%
德州美年	1,755.73	94.93	5.41%	133.75	70.98%	2,504.79	173.10	6.91%	219.29	78.94%	2,256.60	150.07	6.65%	209.19	71.74%
连江美年	611.77	13.16	2.15%	21.55	61.07%	1,208.13	24.86	2.06%	42.40	58.62%	1,327.26	2.62	0.20%	4.77	54.96%
沂水美年	799.90	16.73	2.09%	25.03	66.84%	1,081.17	36.50	3.38%	62.06	58.81%	1,119.89	38.93	3.48%	56.42	69.00%
山东奥亚	1,906.06	101.35	5.32%	140.05	72.36%	2,606.13	163.96	6.29%	218.50	75.04%	2,651.16	107.05	4.04%	128.08	83.58%
郑州美健	5,225.40	423.14	8.10%	538.64	78.56%	7,392.85	858.98	11.62%	1,224.76	70.13%	8,519.06	642.23	7.54%	953.70	67.34%
花都美年	2,737.65	977.90	35.72%	1,351.70	72.35%	4,097.16	1,359.49	33.18%	1,863.60	72.95%	3,794.09	545.87	14.39%	737.35	74.03%

项目	2025年1-9月					2024年度					2023年度				
	营业收入	接包收入	接包收入占比	接包的原订单总金额	接包结算比例	营业收入	接包收入	接包收入占比	接包的原订单总金额	接包结算比例	营业收入	接包收入	接包收入占比	接包的原订单总金额	接包结算比例
安徽美欣	2,296.78	1,623.91	70.70%	2,177.60	74.57%	3,668.42	3,072.50	83.76%	4,223.90	72.74%	4,193.11	3,629.81	86.57%	4,781.21	75.92%
淄博美年	1,649.59	207.54	12.58%	280.83	73.90%	2,435.82	507.43	20.83%	634.41	79.98%	2,298.25	426.60	18.56%	528.07	80.78%
吉林昌邑美年	1,703.64	122.12	7.17%	168.65	72.41%	2,461.57	89.74	3.65%	126.40	71.00%	2,517.95	29.40	1.17%	41.80	70.33%

注：1、接包收入占比=接包收入/营业收入
2、接包结算比例=接包收入/接包的原订单总金额

上表中接包的原订单总金额是指发包方从体检客户方取得的订单金额，标的公司作为接包方的接包收入为发包方与标的公司结算的金额。根据接包业务的结算规则，在保证覆盖接包方的体检成本的前提下，接包业务的规模、客单价、体检项目类型等因素的不同最终导致各标的公司的接包结算比例存在一定差异，报告期内各标的公司接包结算比例在60%-80%左右波动。

报告期内，各标的公司发包收入及结算比例情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月					2024年度					2023年度				
	营业收入	发包收入	发包收入占比	发包成本	发包结算比例	营业收入	发包收入	发包收入占比	发包成本	发包结算比例	营业收入	发包收入	发包收入占比	发包成本	发包结算比例
衡阳美年	1,517.38	0.50	0.03%	0.44	87.52%	2,667.00	4.03	0.15%	3.97	98.51%	2,764.49	-	-	-	-
宁德美年	1,782.32	2.42	0.14%	1.40	58.00%	2,736.22	19.95	0.73%	13.18	66.07%	3,128.94	6.27	0.20%	3.23	51.55%
烟台美年	3,151.89	120.35	3.82%	111.06	92.28%	4,183.05	140.78	3.37%	136.55	97.00%	4,049.30	145.38	3.59%	140.05	96.33%
烟台福田美年	1,449.47	15.15	1.05%	15.15	100.00%	1,934.63	55.29	2.86%	46.27	83.69%	2,110.83	30.30	1.44%	26.62	87.85%

项目	2025年1-9月					2024年度					2023年度				
	营业收入	发包收入	发包收入占比	发包成本	发包结算比例	营业收入	发包收入	发包收入占比	发包成本	发包结算比例	营业收入	发包收入	发包收入占比	发包成本	发包结算比例
武汉奥亚	4,067.80	278.28	6.84%	192.11	69.03%	6,606.37	900.94	13.64%	619.14	68.61%	6,808.22	889.03	13.06%	611.94	67.68%
三明美年	1,390.29	9.37	0.67%	7.26	77.43%	1,855.61	5.03	0.27%	4.61	91.67%	2,210.80	8.54	0.39%	6.46	75.66%
肥城美年	1,090.42	21.80	2.00%	14.33	65.71%	1,713.47	158.21	9.23%	144.73	91.49%	1,533.02	3.32	0.22%	2.49	75.00%
德州美年	1,755.73	6.10	0.35%	4.77	78.20%	2,504.79	0.98	0.04%	0.68	69.39%	2,256.60	0.47	0.02%	0.34	72.34%
连江美年	611.77	-	0.00%	-	-	1,208.13	-	-	-	-	1,327.26	-	-	-	-
沂水美年	799.90	0.27	0.03%	0.27	100.00%	1,081.17	-	-	-	-	1,119.89	-	-	-	-
山东奥亚	1,906.06	600.54	31.51%	488.00	81.26%	2,606.13	734.70	28.19%	635.99	86.56%	2,651.16	276.20	10.39%	228.06	82.57%
郑州美健	5,225.40	510.17	9.76%	401.56	78.71%	7,392.85	844.96	11.43%	669.57	79.24%	8,519.06	1,358.41	15.95%	1,154.04	84.96%
花都美年	2,737.65	70.32	2.57%	53.74	76.43%	4,097.16	107.79	2.63%	82.36	76.41%	3,794.09	58.01	1.53%	39.88	68.75%
安徽美欣	2,296.78	146.33	6.37%	80.55	55.05%	3,668.42	269.21	7.34%	150.53	55.92%	4,193.11	223.73	5.34%	142.41	63.65%
淄博美年	1,649.59	33.71	2.04%	19.70	58.45%	2,435.82	0.33	0.01%	0.28	84.85%	2,298.25	0.16	0.01%	0.04	25.00%
吉林昌邑美年	1,703.64	0.13	0.01%	0.06	50.00%	2,461.57	77.07	3.13%	39.86	51.72%	2,517.95	106.42	4.23%	52.26	49.11%

注：1、发包收入占比=发包收入/营业收入

2、发包结算比例=发包成本/发包收入

上表中发包收入是指标的公司作为发包方从体检客户方取得的订单金额，发包成本是指标的公司与接包方结算的金额，各标的公司发包结算比例差异较大是由于部分标的公司的发包收入规模存在较大差异，发包收入规模较小的标的公司结算比例受到个别发包体检订单的影响较大，不具有普遍代表性。

标的公司接包收入总体占比较小，部分标的公司所在地的经济发展水平越高，人口稠密，全国性、跨区域的企业及分支机构分布多，接包收入占比相对高一些，例如武汉奥亚、郑州美健、花都美年、淄博美年等；上市公司已经实现控股的标的公司，在区域统一管理的背景下，为提升管理效率，降低销售成本，区域总公司承担部分大客户销售职能，相关标的公司则主要定位为提供接包服务，接包收入对其收入的影响较大，例如安徽美欣。

标的公司的发包收入总体占比较小，是由于标的公司主要辐射区域内的客户，发包收入主要是根据标的公司客户实际的异地体检需求决定的。标的公司山东奥亚由于承担了“美年臻选”线上业务的运营，线上客户由其发包给同城其他体检中心，因此发包收入占比较高。

综上所述，标的公司报告期内的接发包业务是连锁经营的背景下，根据客户在不同区域体检的需求产生的，具有合理的商业背景；除部分标的公司由于所处地域或经营战略定位等因素外，其他标的公司接发包业务占收入比例较小；上市公司综合考虑市场环境、销售激励和服务成本等因素制定了接发包业务的各方认可的结算规则，接发包业务的交易定价合理，具有公允性，不存在通过关联交易调节标的公司业绩的情形。

三、标的资产关联方、关联交易范围是否完整，是否包括前述许可费、运营服务费、软件管理费、发包收包业务及原因，并结合其他客户、供应商与标的资产、上市公司及其关联方的关系等，并说明是否存在关联交易非关联化的情形

根据《企业会计准则第 36 号——关联方披露》的相关规定，一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。关联方关系的成立必须以一方对另一方具有“控制、共同控制或重大影响”为前提，单纯的股权持有并不必然构成关联关系。其中，“控制”指有权决定企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益；“共同控制”指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在；“重大影响”则指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

从上市公司的实际情况来看，对于穿透持股比例低于 20%的参股公司，该持股比例远未达到控制所需的绝对控股（通常需持股 50%以上）或相对控股条件，也不满足共同控制所需的股权比例基础及合同约定的共同决策机制；同时，上市公司未参与参股公司的任何经

营决策过程，未通过签订一致行动协议、委托经营协议等方式获得财务和经营政策的决定权。在缺乏股权比例支撑和决策参与权的双重条件下，上市公司无法对参股公司的经营方向、财务预算、利润分配等核心事项施加主导性影响，不具备“控制、共同控制”的构成要件；对于“重大影响”的认定通常与 20%-50%的持股比例存在较强关联，会计准则中也明确将该持股区间作为判断重大影响的重要参考依据，低于 20%的持股比例除非存在特殊约定，否则一般不认定为具有重大影响。

综合以上分析，对于穿透持股比例低于 20%的参股公司，上市公司未通过任何方式参与其经营决策，既不具备“控制、共同控制”的股权基础和决策权力，也不满足“重大影响”的持股比例及参与条件，不符合关联方认定的核心要件，因此，上市公司控股子公司所参股的标的公司不属于上市公司关联方。

根据《企业会计准则第 36 号——关联方披露》的相关规定，各标的公司对关联方进行了识别、认定，具体范围如下：

序号	内容
1	标的公司的母公司
2	标的公司的子公司
3	与标的公司受同一母公司控制的其他企业
4	对标的公司实施共同控制的投资方
5	对标的公司施加重大影响的投资方
6	标的公司的合营企业
7	标的公司的联营企业
8	标的公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员。主要投资者个人，是指能够控制、共同控制一个企业或者对一个企业施加重大影响的个人投资者
9	标的公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员。关键管理人员，是指有权力并负责计划、指挥和控制企业活动的人员。与主要投资者个人或关键管理人员关系密切的家庭成员，是指在处理与企业的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员
10	标的公司主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

在依据《企业会计准则第 36 号——关联方披露》的相关规定对标的公司关联方认定过程中，对于标的公司中上市公司的控股子公司，依据上述范围中标的公司的母公司以及与标的公司受同一母公司控制的其他企业构成标的公司的关联方，因此，认定上市公司及其关联方为郑州美健等 5 家标的公司的关联方；对于标的公司中衡阳美年等 11 家上市公司参股公司，依据上述范围逐条比对情况如下：

认定对象	认定标准	是否符合	说明
上市公司及其关联方	该企业的母公司	否	11 家标的公司母公司（如有）不存在系上市公司及其关联方的情况
	该企业的子公司	否	烟台美年福田、德州美康等标的公司子公司不存在系上市公司关联方的情况
	与该企业受同一母公司控制的其他企业	否	上市公司及其关联方与 11 家标的公司不存在受同一母公司控制的情况
	对该企业实施共同控制的投资方	不适用	11 家标的公司不存在实施共同控制的投资方的情况
	对该企业施加重大影响的投资方	是	上市公司及其关联方中直接持有 11 家标的公司股权的主体（例如衡阳美年的股东长沙美年大健康健康管理有限公司为上市公司子公司）
	该企业的合营企业或联营企业	否	标的公司的合营企业、联营企业不存在为上市公司关联方的情况
	该企业的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员。主要投资者个人，是指能够控制、共同控制一个企业或者对一个企业施加重大影响的个人投资者	不适用	-
	该企业或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员。关键管理人员，是指有权力并负责计划、指挥和控制企业活动的人员。与主要投资者个人或关键管理人员关系密切的家庭成员，是指在处理与企业的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员	不适用	-
该企业主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业	否	11 家标的公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员不存在对上市公司及其关联方形成控制、共同控制或施加重大影响的情况	

综上所述，会计准则规范的关联方关系中，重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，因此上市公司及其关联方中直接持有衡阳美年等 11 家标的公司股权的主体，被认定为各标的公司的关联方，以衡阳美年为例，上市公司子公司长沙美年大健康健康管理有限公司直接持有衡阳美年 16% 股权，虽然持股比例低于 20%，但基于谨慎性考虑，将其认定为衡阳美年的关联方，但这种影响力仅限于长沙美年大健康健康管理有限公司自身，除长沙美年大健康健康管理有限公司之外，上市公司及其他关联方并不直接持有衡阳

美年股权，未委派代表参与衡阳美年的经营决策，也无法直接干预衡阳美年的经营活动，因此无法对衡阳美年实施重大影响，不属于衡阳美年的关联方。

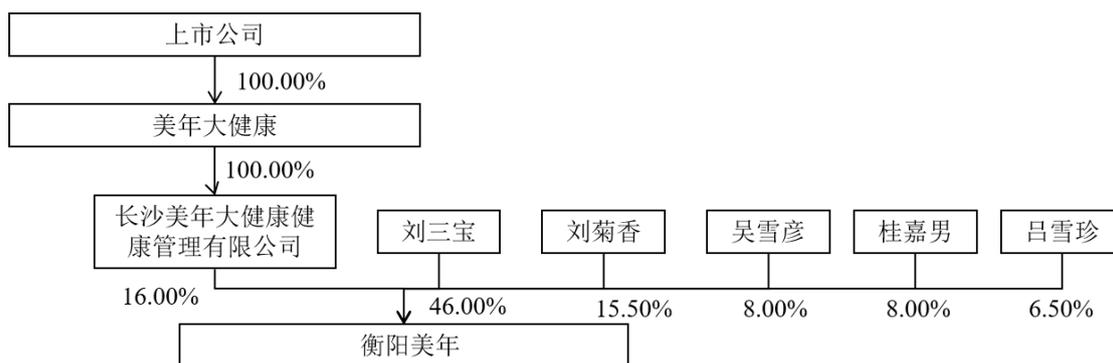
以下关于标的公司关联方及关联关系的论述，主要围绕与标的公司存在关联交易的关联方，以及标的公司与上市公司及其子公司的关联关系、关联交易情况展开论述。上市公司参股标的公司与上市公司体系内其他主体的交易、上市公司控股标的公司与上市公司参股主体的交易，销售业务主要包括接包业务；采购业务包括：（1）发包业务；（2）向上市公司支付的运营管理费、软件服务费；（3）标的公司线上销售体检套餐时支付给发单方或渠道服务商的结算成本或渠道佣金；（4）体检阅片费、会务费等其他采购交易。具体如下：

（一）衡阳美年

报告期内，与衡阳美年发生过交易的关联方及其关联交易情况如下：

关联方名称	关联关系	交易内容
郴州美年大健康管理有限公司	5%以上股东重大影响的公司	接发包业务
株洲美年大健康健康管理有限公司	5%以上股东控制的公司	接发包业务
湘潭市美年大健康健康管理有限公司	5%以上股东控制的公司	接发包业务
永州美年大健康健康管理有限公司	5%以上股东重大影响的公司	接发包业务
常德美年大健康管理有限公司	5%以上股东控制的公司	接发包业务
益阳美年大健康健康管理有限公司	5%以上股东控制的公司	接发包业务
娄底美年健康管理有限公司	5%以上股东控制的公司	接发包业务
长沙望城区美年大健康管理有限公司	5%以上股东控制的公司	接发包业务
刘三宝	5%以上股东	应收股东尚未退回的现金股利
吕雪珍	5%以上股东	应收股东尚未退回的现金股利
刘菊香	5%以上股东	应收股东尚未退回的现金股利
吴雪彦	5%以上股东	应收股东尚未退回的现金股利
桂嘉男	5%以上股东	应收股东尚未退回的现金股利
长沙美年大健康健康管理有限公司	5%以上股东	应收股东尚未退回的现金股利

报告期末，衡阳美年的股权结构图如下：



上市公司通过美年大健康、长沙美年大健康健康管理有限公司，间接持有衡阳美年16.00%股权，持股比例较低，上市公司未通过衡阳美年股东长沙美年大健康健康管理有限公司向衡阳美年委派董事及管理人员，不能对衡阳美年形成重大影响，因此上市公司未将衡阳美年认定为关联方。根据企业会计准则对关联方进行认定，基于谨慎性原则，将持有衡阳美年5%及以上股权的股东及其控制的公司认定为衡阳美年的关联方，同时，股东长沙美年大健康健康管理有限公司有重大影响的公司也认定为衡阳美年的关联方，除此之外上市公司及其关联方不属于衡阳美年的关联方，衡阳美年的关联方认定完整。

基于认定的关联方得出的关联交易范围，报告期内，衡阳美年关联交易不包括支付上市公司的运营服务费、软件服务费，除与上市公司控股子公司长沙美年大健康健康管理有限公司及其能施加控制、有重大影响的公司之间的接发包业务构成关联交易外，与上市公司及其关联方的其他接发包业务不构成关联交易，关联交易范围完整。

报告期内，衡阳美年与上市公司及其控股主体（不包含已认定为衡阳美年关联方的主体）的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	0.41	1.37	-
咨询服务费、渠道服务费	47.90	55.39	29.78
其他采购交易	7.09	14.16	4.54
合计	55.40	70.92	34.32
销售			
接包业务	94.79	152.94	144.75
合计	94.79	152.94	144.75

报告期内，衡阳美年与上市公司其他参股主体（包括上市公司联营企业以及不具有重

大影响的参股公司)的交易情况具体如下:

单位:万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	-	0.70	-
合计	-	0.70	-
销售			
接包业务	48.24	158.01	92.18
合计	48.24	158.01	92.18

除上述情况外,衡阳美年其他客户、供应商与衡阳美年之间不存在关联关系,与上市公司及其关联方不存在关联关系。

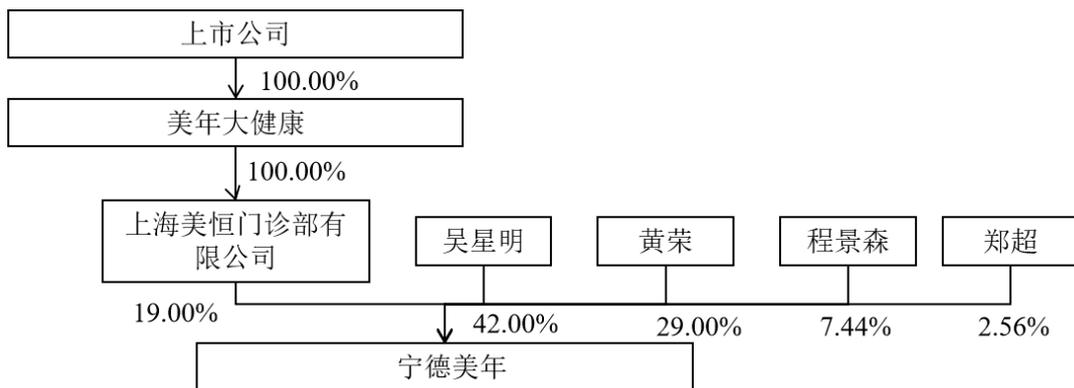
综上,衡阳美年关联方、关联交易范围完整,不存在关联交易非关联化的情形。

(二) 宁德美年

报告期内,与宁德美年发生过交易的关联方及其关联交易情况如下:

关联方名称	关联关系	交易内容
厦门市美年大健康管理有限公司	持有公司5%以上股权的股东控制的公司	接发包业务
宁波海曙美年综合门诊部有限公司	持有公司5%以上股权的股东控制的公司	接发包业务

报告期末,宁德美年的股权结构图如下:



上市公司通过美年大健康、上海美恒门诊部有限公司,间接持有宁德美年 19.00%股权,持股比例较低,上市公司未通过宁德美年股东上海美恒门诊部有限公司向宁德美年委派董事及管理人员,不能对宁德美年形成重大影响,因此上市公司未将宁德美年认定为关联方。根据企业会计准则对关联方进行认定,基于谨慎性原则,将持有宁德美年 5%及以上股权的股

东及其控制的公司认定为关联方，除此之外上市公司及其关联方不属于宁德美年的关联方，宁德美年的关联方认定完整。

基于认定的关联方得出的关联交易范围，报告期内，宁德美年关联交易不包括支付上市公司的运营服务费、软件服务费，除与上市公司控股子公司上海美恒门诊部有限公司及其能施加控制的公司之间的接发包业务构成关联交易外，与上市公司及其关联方的其他接发包业务不构成关联交易，关联交易范围完整。

报告期内，宁德美年与上市公司及其控股主体（不包含已认定为宁德美年关联方的主体）的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	0.13	13.18	0.54
运营管理费、软件服务费	54.78	56.08	57.85
咨询服务费、渠道服务费	36.00	34.03	32.50
其他采购交易	16.21	21.45	3.95
合计	107.13	124.74	94.83
销售			
接包业务	53.33	84.20	76.12
其他销售交易	7.08	6.89	6.98
合计	60.41	91.08	83.10

报告期内，宁德美年与上市公司其他参股主体（包括上市公司联营企业以及不具有重大影响的参股公司）的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	1.28	-	2.69
合计	1.28	-	2.69
销售			
接包业务	33.60	65.26	56.05
合计	33.60	65.26	56.05

除上述情况外，宁德美年其他客户、供应商与宁德美年之间不存在关联关系，与上市公司及其关联方不存在关联关系。

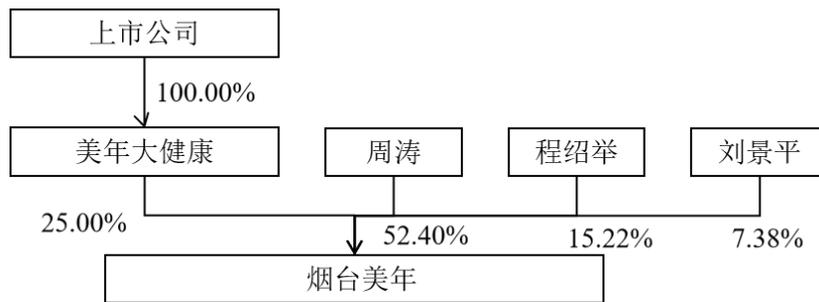
综上，宁德美年关联方、关联交易范围完整，不存在关联交易非关联化的情形。

（三）烟台美年

报告期内，与烟台美年发生过交易的关联方及其关联交易情况如下：

关联方名称	关联关系	交易内容
莱州美年大健康体检管理有限公司	联营企业	接发包业务
龙口市美年大健康体检管理有限公司	实际控制人控制企业	接发包业务
美年大健康产业控股股份有限公司及其下属子公司	少数股东及其子公司	接发包业务、咨询服务费（运营服务费、软件管理费）

报告期末，烟台美年的股权结构图如下：



上市公司通过美年大健康，间接持有烟台美年 25.00% 股权，烟台美年系上市公司联营企业。根据企业会计准则对关联方进行认定，基于谨慎性原则，将持有烟台美年 5% 及以上股权的股东及其控制的公司认定为关联方，其中上市公司能对烟台美年产生重大影响，上市公司及其下属子公司为烟台美年的关联方，除此之外上市公司其他关联方不属于烟台美年的关联方，烟台美年的关联方认定完整。

基于认定的关联方得出的关联交易范围，报告期内，烟台美年关联交易包括支付上市公司的运营服务费、软件服务费，除与上市公司及其控股子公司之间的接发包业务构成关联交易外，与上市公司其他关联方的接发包业务不构成关联交易，关联交易范围完整。

报告期内，除上述烟台美年关联方外，烟台美年与上市公司参股主体（包括上市公司联营企业以及不具有重大影响的参股公司）的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	11.56	17.51	3.71
合计	11.56	17.51	3.71
销售			
接包业务	20.96	24.00	26.06
合计	20.96	24.00	26.06

除上述情况外，烟台美年其他客户、供应商与烟台美年之间不存在关联关系，与上市公司及其关联方不存在关联关系。

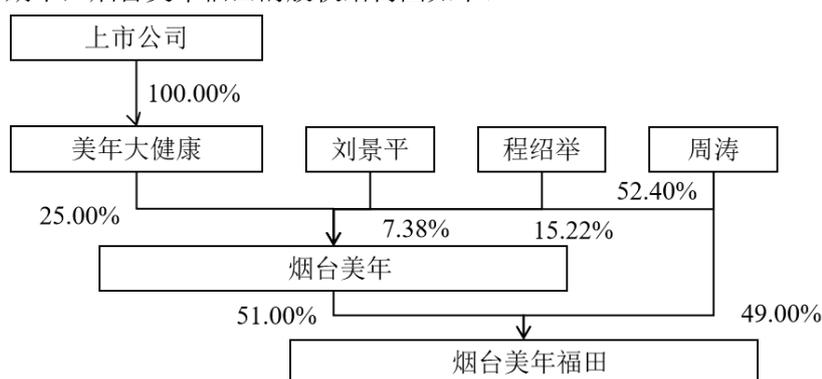
综上，烟台美年关联方、关联交易范围完整，不存在关联交易非关联化的情形。

（四）烟台美年福田

报告期内，与烟台美年福田发生过交易的关联方及其关联交易情况如下：

关联方名称	关联关系	交易内容
烟台美年	控股股东	接发包业务
龙口市美年大健康体检管理有限公司	实际控制人控制企业	接发包业务

报告期末，烟台美年福田的股权结构图如下：



上市公司通过美年大健康和烟台美年，间接持有烟台美年福田 12.75% 股权，持股比例较低，上市公司未通过烟台美年福田股东烟台美年向烟台美年福田委派董事及管理人员，不能对烟台美年福田形成重大影响，因此上市公司未将烟台美年福田认定为关联方。根据企业会计准则对关联方进行认定，基于谨慎性原则，将持有烟台美年福田 5% 及以上股权的股东及其控制的公司认定为关联方，除此之外上市公司及其关联方不属于烟台美年福田的关联方，烟台美年福田的关联方认定完整。

基于认定的关联方得出的关联交易范围，报告期内，烟台美年福田关联交易不包括支付上市公司的运营服务费、软件服务费，与控股股东烟台美年以及实际控制人控制的公司龙口市美年大健康体检管理有限公司之间的接发包业务构成关联交易，与上市公司及其关联方的其他接发包业务不构成关联交易，关联交易范围完整。

报告期内，烟台美年福田与上市公司及其控股主体（不包含已认定为烟台美年福田关联方的主体）的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	0.01	0.60	1.26
运营管理费、软件服务费	13.36	17.94	19.68
咨询服务费、渠道服务费	26.78	23.42	10.52
其他采购交易	5.44	5.00	6.82
合计	45.58	46.96	38.28
销售			
接包业务	86.73	75.63	116.25
合计	86.73	75.63	116.25

报告期内，烟台美年福田与上市公司其他参股主体（包括除烟台美年之外的上市公司联营企业以及不具有重大影响的参股公司）的交易情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	15.14	-	-
合计	15.14	-	-
销售			
接包业务	11.41	-	-
合计	11.41	-	-

除上述情况外，烟台美年福田其他客户、供应商与烟台美年福田之间不存在关联关系，与上市公司及其关联方不存在关联关系。

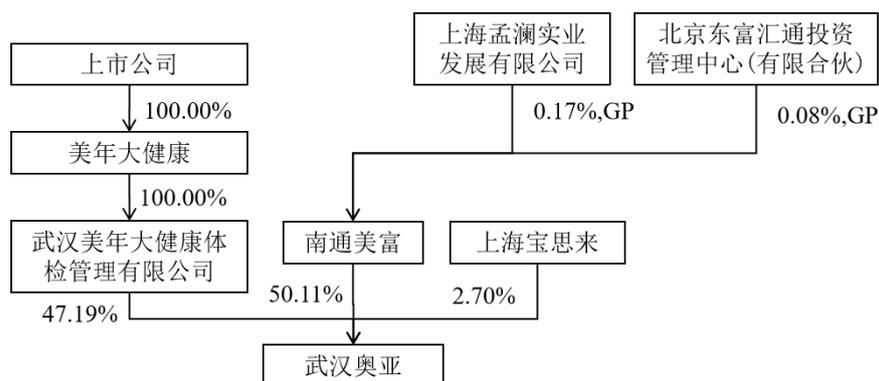
综上，烟台美年福田关联方、关联交易范围完整，不存在关联交易非关联化的情形。

（五）武汉奥亚

报告期内，与武汉奥亚发生过交易的关联方及其关联交易情况如下：

关联方名称	关联关系	交易内容
深圳市美昱健康管理有限公司	控股股东控制的公司	接发包业务
青岛美年健康科技健康管理有限公司	控股股东控制的公司	接发包业务
武汉美慈奥亚健康管理有限公司	控股股东重大影响公司	接发包业务
武汉高信综合门诊部有限公司	控股股东重大影响公司	接发包业务
武汉美之年健康管理有限公司	控股股东重大影响公司	接发包业务
荆州美年大健康管理有限公司	控股股东重大影响公司	接发包业务
孝感美之年健康管理有限公司	控股股东重大影响公司	接发包业务
随州市美年大健康管理有限公司	控股股东重大影响公司	接发包业务
咸宁美年大健康体检管理有限责任公司	控股股东重大影响公司	接发包业务
十堰美年大健康管理有限公司	控股股东重大影响公司	接发包业务
荆门美康健康管理有限公司	控股股东重大影响公司	接发包业务
仙桃美年大健康管理咨询有限公司	控股股东重大影响公司	接发包业务
宜昌市美年大健康管理有限公司	控股股东重大影响公司	接发包业务
黄冈美年健康管理有限公司	控股股东重大影响公司	接发包业务
武汉美年大健康医学检验实验室有限公司	控股股东重大影响公司	接发包业务
钟祥美年大健康体检管理有限公司	控股股东重大影响公司	接发包业务
广水市美年大健康管理有限公司	控股股东重大影响公司	接发包业务
毕节市美年大健康健康管理有限公司	控股股东重大影响公司	接发包业务
上海美楷门诊部有限公司	控股股东重大影响公司	接发包业务
武汉美年大健康体检管理有限公司	2025年4月起为对公司有重大影响的股东	接发包业务
美年大健康及其下属子公司	2025年4月起为对公司有重大影响的股东的控股股东	接发包业务

报告期末，武汉奥亚的股权结构图如下：



2025年4月武汉美年大健康体检管理有限公司（以下简称“武汉美年”）受让武汉奥亚37.17%股权，上市公司通过美年大健康、武汉美年，间接持有武汉奥亚47.19%的股份，能对武汉奥亚产生重大影响，武汉奥亚系上市公司联营企业。根据企业会计准则对关联方进行认定，上市公司及其下属子公司为武汉奥亚的关联方，除此之外上市公司其他关联方不属于武汉奥亚的关联方，武汉奥亚的关联方认定完整。

基于认定的关联方得出的关联交易范围，报告期内，武汉奥亚关联交易包括支付上市公司的运营服务费、软件服务费，除与上市公司及其控股子公司之间的接发包业务构成关联交易外，与上市公司其他关联方的其他接发包业务不构成关联交易，关联交易范围完整。

报告期内，武汉奥亚与上市公司其他参股主体（包括上市公司联营企业以及不具有重大影响的参股公司）的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	13.28	179.96	139.35
合计	13.28	179.96	139.35
销售			
接包业务	249.60	813.32	567.87
合计	249.60	813.32	567.87

除上述情况外，武汉奥亚其他客户、供应商与武汉奥亚之间不存在关联关系，与上市公司及其关联方不存在关联关系。

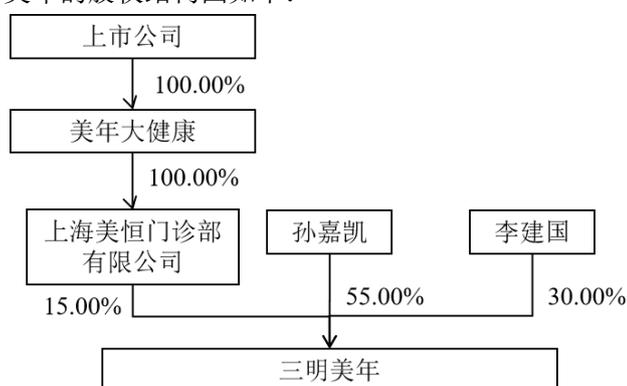
综上，武汉奥亚关联方、关联交易范围完整，不存在关联交易非关联化的情形。

（六）三明美年

报告期内，与三明美年发生过交易的关联方及其关联交易情况如下：

关联方名称	关联关系	交易内容
孙嘉凯	实际控制人	关联方资金拆入
李建国	持股 30.00%的股东	关联方资金拆入
厦门市美年大健康管理有限公司	持有公司 5%以上股权的股东控制的公司	接发包业务
宁波海曙美年综合门诊部有限公司	持有公司 5%以上股权的股东控制的公司	接发包业务

报告期末，三明美年的股权结构图如下：



上市公司通过美年大健康、上海美恒门诊部有限公司，间接持有三明美年 15.00%股权，持股比例较低，上市公司未通过三明美年股东上海美恒门诊部有限公司向三明美年委派董事及管理人员，不能对三明美年形成重大影响，因此上市公司未将三明美年认定为关联方。根据企业会计准则对关联方进行认定，基于谨慎性原则，将持有三明美年 5%及以上股权的股东及其控制的公司认定为关联方，除此之外上市公司及其关联方不属于三明美年的关联方，三明美年的关联方认定完整。

基于认定的关联方得出的关联交易范围，报告期内，三明美年关联交易不包括支付上市公司的运营服务费、软件服务费，除与上市公司控股子公司上海美恒门诊部有限公司及其能施加控制的公司之间的接发包业务构成关联交易外，与上市公司及其关联方的其他接发包业务不构成关联交易，关联交易范围完整。

报告期内，三明美年与上市公司及其控股主体（不包含已认定为三明美年关联方的主体）的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	0.33	1.40	0.71
运营管理费、软件服务费	51.29	35.48	38.06
咨询服务费、渠道服务费	29.43	24.61	17.24
其他采购交易	2.75	14.35	1.50
合计	83.80	75.84	57.50
销售			
接包业务	39.69	58.55	43.89
其他销售交易	2.31	-	0.76
合计	42.00	58.55	44.65

报告期内，三明美年与上市公司其他参股主体（包括上市公司联营企业以及不具有重大影响的参股公司）的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	6.46	3.21	5.75
合计	6.46	3.21	5.75
销售			
接包业务	18.30	52.53	39.83
合计	18.30	52.53	39.83

除上述情况外，三明美年其他客户、供应商与三明美年之间不存在关联关系，与上市公司及其关联方不存在关联关系。

综上，三明美年关联方、关联交易范围完整，不存在关联交易非关联化的情形。

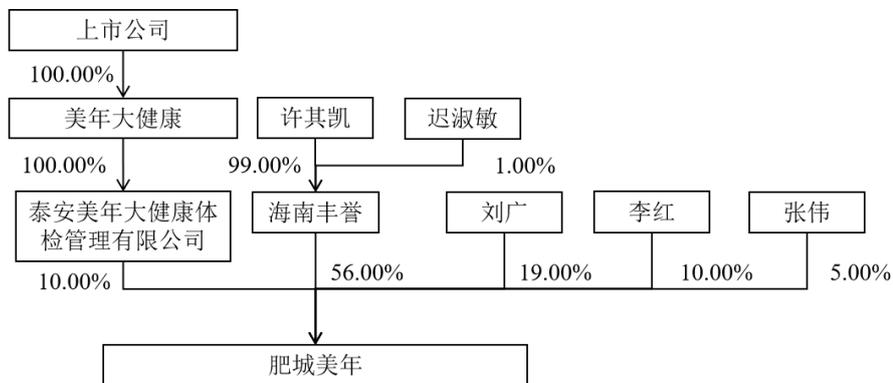
（七）肥城美年

报告期内，与肥城美年发生过交易的关联方及其关联交易情况如下：

关联方名称	关联关系	交易内容
泰安美年大健康体检管理有限公司	持股比例 5%以上的少数股东	接发包业务

关联方名称	关联关系	交易内容
临沂美年健康体检管理有限公司	持股比例 5%以上的少数 股东控制的公司	接发包业务
济南市莱芜美年大健康体检管理有限公司	持股比例 5%以上的少数 股东控制的公司	接发包业务
淄博美年大健康管理有限公司	持股比例 5%以上的少数 股东控制的公司	接发包业务
聊城美年大健康管理有限公司	持股比例 5%以上的少数 股东控制的公司	接发包业务
新泰美年大健康体检管理有限公司	母公司控制的公司	关联方资金拆出

报告期末，肥城美年的股权结构图如下：



上市公司通过美年大健康、泰安美年大健康体检管理有限公司，间接持有肥城美年 10.00% 股权，持股比例较低，上市公司未通过肥城美年股东泰安美年大健康体检管理有限公司向肥城美年委派董事及管理人员，不能对肥城美年形成重大影响，因此上市公司未将肥城美年认定为关联方。根据企业会计准则对关联方进行认定，基于谨慎性原则，将持有肥城美年 5% 及以上股权的股东及其控制的公司认定为关联方，除此之外上市公司及其关联方不属于肥城美年的关联方，肥城美年的关联方认定完整。

基于认定的关联方得出的关联交易范围，报告期内，肥城美年关联交易不包括支付上市公司的运营服务费、软件服务费，除与上市公司控股子公司泰安美年大健康体检管理有限公司及其能施加控制的公司之间的接发包业务构成关联交易外，与上市公司及其关联方的其他接发包业务不构成关联交易，关联交易范围完整。

报告期内，肥城美年与上市公司及其控股主体（不包含已认定为肥城美年关联方的主体）的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	3.65	13.33	-
运营管理费、软件服务费	10.21	15.08	14.16
咨询服务费、渠道服务费	9.26	8.64	18.75
其他采购交易	2.15	5.44	5.39
合计	25.27	42.49	38.30
销售			
接包业务	12.16	17.56	19.44
合计	12.16	17.56	19.44

报告期内，肥城美年与上市公司其他参股主体（包括上市公司联营企业以及不具有重大影响的参股公司）的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	2.85	131.40	2.49
合计	2.85	131.40	2.49
销售			
接包业务	1.43	32.99	52.58
合计	1.43	32.99	52.58

除上述情况外，肥城美年其他客户、供应商与肥城美年之间不存在关联关系，与上市公司及其关联方不存在关联关系。

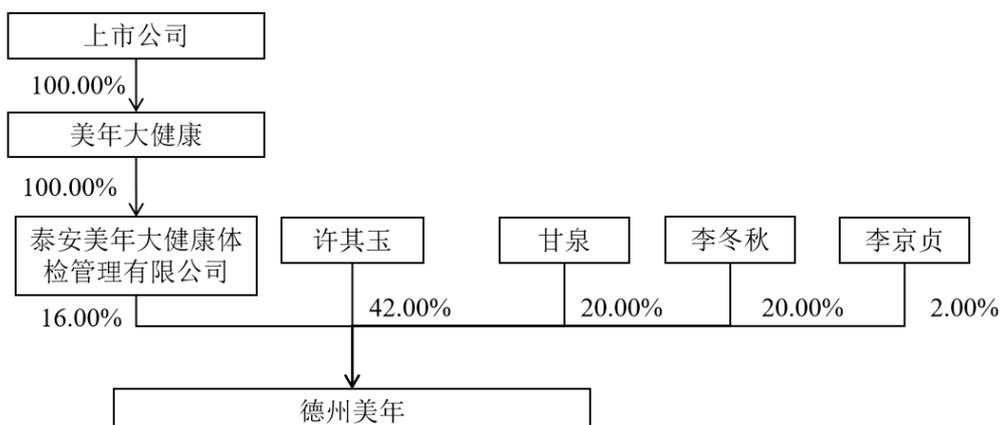
综上，肥城美年关联方、关联交易范围完整，不存在关联交易非关联化的情形。

（八）德州美年

报告期内，与德州美年发生过交易的关联方及其关联交易情况如下：

关联方名称	关联关系	交易内容
泰安美年大健康体检管理有限公司	持股 5%以上少数股东	接发包业务
淄博美年大健康管理有限公司	持股 5%以上少数股东控制的公司	接发包业务

报告期末，德州美年的股权结构图如下：



上市公司通过美年大健康、泰安美年大健康体检管理有限公司，间接持有德州美年 16.00% 股权，持股比例较低，上市公司未通过德州美年股东泰安美年大健康体检管理有限公司向德州美年委派董事及管理人员，不能对德州美年形成重大影响，因此上市公司未将德州美年认定为关联方。根据企业会计准则对关联方进行认定，基于谨慎性原则，将持有德州美年 5% 及以上股权的股东及其控制的公司认定为关联方，除此之外上市公司及其关联方不属于德州美年的关联方，德州美年的关联方认定完整。

基于认定的关联方得出的关联交易范围，报告期内，德州美年关联交易不包括支付上市公司的运营服务费、软件服务费，除与上市公司控股子公司泰安美年大健康体检管理有限公司及其能施加控制的公司之间的接发包业务构成关联交易外，与上市公司及其关联方的其他接发包业务不构成关联交易，关联交易范围完整。

报告期内，德州美年与上市公司及其控股主体（不包含已认定为德州美年关联方的主体）的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度
采购			
发包业务	4.77	0.58	-
运营管理费、软件服务费	10.91	17.69	21.98
咨询服务费、渠道服务费	26.20	23.67	14.40
其他采购交易	-	0.10	-
合计	41.88	42.03	36.38
销售			

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
接包业务	81.30	87.97	105.26
合计	81.30	87.97	105.26

报告期内，德州美年与上市公司其他参股主体（包括上市公司联营企业以及不具有重大影响的参股公司）的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	2.30	0.10	0.34
合计	2.30	0.10	0.34
销售			
接包业务	38.34	85.13	44.81
合计	38.34	85.13	44.81

除上述情况外，德州美年其他客户、供应商与德州美年之间不存在关联关系，与上市公司及其关联方不存在关联关系。

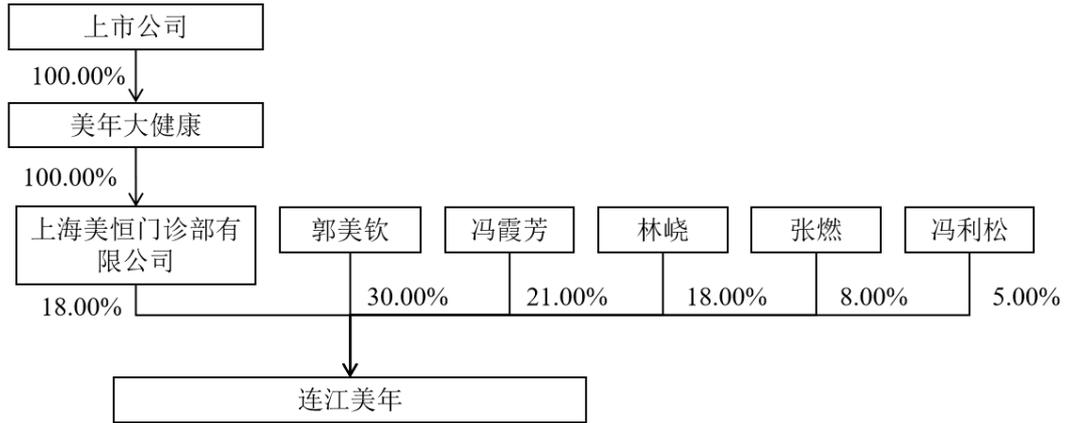
综上，德州美年关联方、关联交易范围完整，不存在关联交易非关联化的情形。

（九）连江美年

报告期内，与连江美年发生过交易的关联方及其关联交易情况如下：

关联方名称	关联关系	交易内容
冯利松	持股 5% 以上的少数股东	关联方资金拆入
宁波海曙美年综合门诊部有限公司	持有公司 5% 以上股权的股东控制的公司	接发包收入

报告期末，连江美年的股权结构图如下：



上市公司通过美年大健康、上海美恒门诊部有限公司，间接持有连江美年 18.00% 股权，持股比例较低，上市公司未通过连江美年股东上海美恒门诊部有限公司向连江美年委派董事及管理人员，不能对连江美年形成重大影响，因此上市公司未将连江美年认定为关联方。根据企业会计准则对关联方进行认定，基于谨慎性原则，将持有连江美年 5% 及以上股权的股东及其控制的公司认定为关联方，除此之外上市公司及其关联方不属于连江美年的关联方，连江美年的关联方认定完整。

基于认定的关联方得出的关联交易范围，报告期内，连江美年关联交易不包括运营服务费、软件服务费，除与上市公司控股子公司上海美恒门诊部有限公司及其能施加控制的公司之间的接发包业务构成关联交易外，与上市公司及其关联方的其他接发包业务不构成关联交易，关联交易范围完整。

报告期内，连江美年与上市公司及其控股主体（不包含已认定为连江美年关联方的主体）的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度
采购			
运营管理费、软件服务费	11.11	21.60	26.95
咨询服务费、渠道服务费	11.88	7.82	-
其他采购交易	6.27	1.75	4.41
合计	29.26	31.18	31.35
销售			
接包业务	11.59	10.95	-
合计	11.59	10.95	-

报告期内，连江美年与上市公司其他参股主体（包括上市公司联营企业以及不具有重大影响参股公司）的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
销售			
接包业务	4.85	13.91	2.62
合计	4.85	13.91	2.62

除上述情况外，连江美年其他客户、供应商与连江美年之间不存在关联关系，与上市公司及其关联方不存在关联关系。

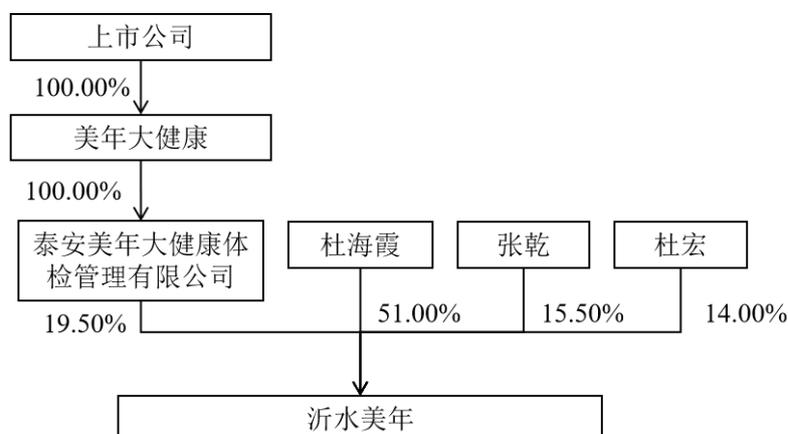
综上，连江美年关联方、关联交易范围完整，不存在关联交易非关联化的情形。

（十）沂水美年

报告期内，与沂水美年发生过交易的关联方及其关联交易情况如下：

关联方名称	关联关系	交易内容
杜海霞	实际控制人	关联方资金拆入
淄博美年大健康管理有限公司	持股 5% 以上的少数股东	关联方资金拆出
泰安美年大健康体检管理有限公司	持股 5% 以上的少数股东	接发包业务
沂水县中海加油站	实际控制人控制的公司	接发包业务
沂水海川加油站	实际控制人控制的公司	接发包业务
沂水县中建石化有限公司第一加油站	实际控制人任职的公司	接发包业务

报告期末，沂水美年的股权结构图如下：



上市公司通过美年大健康、泰安美年大健康体检管理有限公司，间接持有沂水美年

19.50%股权，持股比例较低，上市公司未通过沂水美年股东泰安美年大健康体检管理有限公司向沂水美年委派董事及管理人员，不能对沂水美年形成重大影响，因此上市公司未将沂水美年认定为关联方。根据企业会计准则对关联方进行认定，基于谨慎性原则，将持有沂水美年 5%及以上股权的股东及其控制的公司认定为关联方，除此之外上市公司及其关联方不属于沂水美年的关联方，沂水美年的关联方认定完整。

基于认定的关联方得出的关联交易范围，报告期内，沂水美年关联交易不包括支付上市公司的运营服务费、软件服务费，除与上市公司控股子公司泰安美年大健康体检管理有限公司及其能施加控制的公司之间的接发包业务构成关联交易外，与上市公司及其关联方的其他接发包业务不构成关联交易，关联交易范围完整。

报告期内，沂水美年与上市公司及其控股主体（不包含已认定为沂水美年关联方的主体）的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	0.27	-	-
运营管理费、软件服务费	10.74	11.73	10.79
咨询服务费、渠道服务费	7.89	5.55	27.39
其他采购交易	0.16	0.10	-
合计	19.06	17.38	38.18
销售			
接包业务	14.94	18.79	25.89
合计	14.94	18.79	25.89

报告期内，沂水美年与上市公司其他参股主体（包括上市公司联营企业以及不具有重大影响的参股公司）的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
销售			
接包业务	9.63	17.71	13.04
合计	9.63	17.71	13.04

除上述情况外，沂水美年其他客户、供应商与沂水美年之间不存在关联关系，与上市

公司及其关联方不存在关联关系。

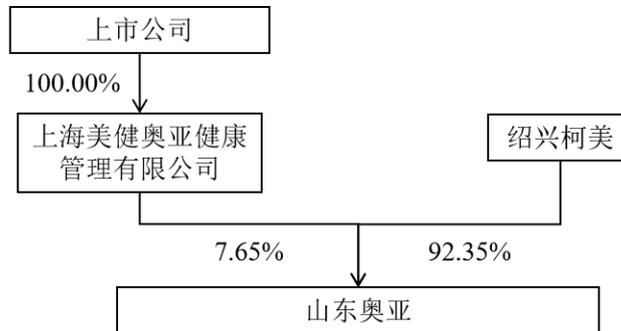
综上，沂水美年关联方、关联交易范围完整，不存在关联交易非关联化的情形。

（十一）山东奥亚

报告期内，与山东奥亚发生过交易的关联方及其关联交易情况如下：

关联方名称	关联关系	交易内容
厦门市慈铭健康管理有限公司	持股 5%以上的少数股东控制的公司	接发包业务
苏州美健奥亚健康体检中心有限公司	持股 5%以上的少数股东控制的公司	接发包业务
天津慈铭奥亚医院管理咨询有限公司	母公司控制的公司	接发包业务
重庆美益健康体检中心有限公司	母公司控制的公司	接发包业务
深圳市奥亚健康管理有限公司	母公司控制的公司	接发包业务
广州美年大健康医疗技术有限公司	母公司控制的公司	接发包业务
南宁美元康健康管理有限公司	母公司控制的公司	接发包业务

报告期末，山东奥亚的股权结构图如下：



上市公司通过全资子公司上海美健奥亚健康管理有限公司，间接持有山东奥亚 7.65% 股权，持股比例较低，上市公司未通过山东奥亚股东上海美健奥亚健康管理有限公司向山东奥亚委派董事及管理人员，不能对山东奥亚形成重大影响，因此上市公司未将山东奥亚认定为关联方。根据企业会计准则对关联方进行认定，基于谨慎性原则，将持有山东奥亚 5% 及以上股权的股东及其控制的公司认定为关联方，除此之外上市公司及其关联方不属于山东奥亚的关联方，山东奥亚的关联方认定完整。

基于认定的关联方得出的关联交易范围，报告期内，山东奥亚关联交易不包括支付上市公司的运营服务费、软件服务费，除与上市公司控股子公司上海美健奥亚健康管理有限公司及其能施加控制的公司之间的接发包业务构成关联交易外，与上市公司及其关联方的其他

接发包业务不构成关联交易，关联交易范围完整。

报告期内，山东奥亚与上市公司及其控股主体（不包含已认定为山东奥亚关联方的主体）的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	484.44	635.37	13.71
运营管理费、软件服务费	9.67	21.84	28.09
咨询服务费、渠道服务费	15.46	28.37	92.04
其他采购交易	4.72	10.13	8.75
合计	514.29	695.72	142.58
销售			
接包业务	95.15	147.59	102.82
合计	95.15	147.59	102.82

报告期内，山东奥亚与上市公司其他参股主体（包括上市公司联营企业以及不具有重大影响参股公司）的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	3.56	0.62	214.35
合计	3.56	0.62	214.35
销售			
接包业务	4.70	16.37	4.23
合计	4.70	16.37	4.23

除上述情况外，山东奥亚其他客户、供应商与山东奥亚之间不存在关联关系，与上市公司及其关联方不存在关联关系。

综上，山东奥亚关联方、关联交易范围完整，不存在关联交易非关联化的情形。

（十二）郑州美健

报告期内，郑州美健发生交易的关联方及其关联交易情况如下：

关联方名称	关联关系	交易内容
美年大健康产业控股股份有限公司及其下属子公司	实际控制人控制公司	接发包业务、咨询服务费（运营服务费、软件管理费）、母子公司资金归集形成的关联方资金拆出
美因健康科技（北京）有限公司及其下属子公司	实际控制人俞熔先生及其控制企业与公司董事郭美玲女士及其控制企业控制的公司（联营企业）	体检服务采购
北京美年美灿门诊部有限责任公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
德阳美年大健康体检医院有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
佛山市美年大健康体检管理有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
广州美年大健康医疗技术有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
焦作慈铭门诊部有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
洛阳奥亚健康管理有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
青岛美年健康科技健康管理有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
泉州丰泽美年大健康管理有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
三门峡美年大健康管理有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
上海美张门诊部有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
上海美兆门诊部有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
深圳市奥亚健康管理有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
深圳市美昱健康管理有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
苏州美大门诊部有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
苏州美新门诊部有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
芜湖美年大健康咨询有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
忻州美年大健康门诊部有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
岳阳美年大健康健康管理有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
张家港美年体检中心有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
周口美年大健康健康管理有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务

根据企业会计准则对关联方进行认定，郑州美健是上市公司的控股子公司，因此上市公司及其关联方属于郑州美健的关联方，上市公司的实际控制人及其关联方属于郑州美健的关联方，郑州美健的关联方认定完整。

基于认定的关联方得出的关联交易范围，报告期内，郑州美健关联交易包括支付上市公司的运营服务费、软件服务费，包括与上市公司及其关联方的接发包业务，关联交易范围完整。

报告期内，除上述郑州美健关联方外，郑州美健与上市公司参股主体(上市公司不具有重大影响的参股公司)的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	4.27	3.13	40.10
合计	4.27	3.13	40.10
销售			
接包业务	8.69	4.48	2.66
合计	8.69	4.48	2.66

除上述情况外，郑州美健其他客户、供应商与郑州美健之间不存在关联关系，与上市公司之间不存在关联关系。

综上，郑州美健关联方、关联交易范围完整，不存在关联交易非关联化的情形。

（十三）花都美年

报告期内，花都美年发生交易的关联方及其关联交易情况如下：

关联方名称	关联关系	交易内容
美年大健康产业控股股份有限公司及其下属子公司	实际控制人控制的公司	接发包业务、咨询服务费（运营服务费、软件管理费）、母公司资金归集形成的关联方资金拆出
美因健康科技（北京）有限公司	实际控制人重大影响的公司	外送检验、体检服务采购
银川大象医生互联网医院有限公司	实际控制人重大影响的公司	外送检验、体检服务采购

根据企业会计准则对关联方进行认定，花都美年是上市公司的控股子公司，因此上市公司及其关联方属于花都美年的关联方，上市公司的实际控制人及其关联方属于花都美年的关联方，花都美年的关联方认定完整。

基于认定的关联方得出的关联交易范围，报告期内，花都美年关联交易包括支付上市公司的运营服务费、软件服务费，包括与上市公司及其关联方的接发包业务，关联交易范围

完整。

报告期内，除上述花都美年关联方外，花都美年与上市公司参股主体(上市公司不具有重大影响的参股公司)的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	8.59	18.98	12.27
合计	8.59	18.98	12.27
销售			
接包业务	46.18	159.09	186.95
合计	46.18	159.09	186.95

除上述情况外，花都美年其他客户、供应商与花都美年之间不存在关联关系，与上市公司之间不存在关联关系。

综上，花都美年关联方、关联交易范围完整，不存在关联交易非关联化的情形。

(十四) 安徽美欣

报告期内，安徽美欣发生交易的关联方及其关联交易情况如下：

关联方名称	关联关系	交易内容
美年大健康产业控股股份有限公司及其下属子公司	实际控制人控制公司	接发包业务、咨询服务费（运营服务费、软件管理费）、母公司资金归集形成的关联方资金拆出
嘉兴信文淦富股权投资合伙企业（有限合伙）下属控制体检中心	实际控制人控制公司	接发包业务
上海好卓数据服务有限公司及其下属子公司	实际控制人控制公司	健康体检服务
研计（上海）企业管理有限公司下属控制/关联体检中心	实际控制人控制公司、公司少数股东及其下属控制/关联体检中心	接发包业务
怀化美年大健康医疗服务有限公司	实际控制人重大影响公司	接发包业务
阿里巴巴集团及其下属公司	上市公司关键管理人员任职公司	健康体检服务
美因健康科技（北京）有限公司及其下属子公司	公司实际控制人俞熔先生及其控制企业与公司董事郭美玲女士及其控制企业控制的公司（联营企业）	外送检验、体检服务采购

关联方名称	关联关系	交易内容
大连普兰店美年健康综合门诊部有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
佛山市美年大健康体检管理有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
广东环粤健康医疗有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
合肥慈铭奥亚健康管理有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
合肥美兆健康体检中心有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
惠州市慈铭健康管理有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
晋城美年大健康体检中心有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
辽阳美兆医院管理有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
深圳市美昱健康管理有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
太仓美年大健康体检中心有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
威海国济美年大健康体检中心有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
威海美年大健康体检中心有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
无锡慈铭奥亚门诊部有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
武汉美慈奥亚健康管理有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
烟台美年大健康体检管理有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
烟台美年福田健康体检管理有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
宜兴美年综合门诊部有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
银川美年大健康医院有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
漳州美年大健康管理有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
宁波北仑美年综合门诊部有限公司	2024年1-3月为非关联方,2024年4-11月为上市公司联营企业,2024年12月起为上市公司合并范围内关联方	接发包业务
昆明慈铭奥亚健康体检中心有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
黄冈美年健康管理有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
诸暨美年大健康体检有限公司	上市公司联营企业	接发包业务

关联方名称	关联关系	交易内容
莆田美年大健康管理有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
九江市美年慈铭健康体检管理有限公司	上市公司联营企业	接发包业务

根据企业会计准则对关联方进行认定，安徽美欣是上市公司的控股子公司，因此上市公司及其关联方属于安徽美欣的关联方，上市公司的实际控制人及其关联方属于安徽美欣的关联方，安徽美欣的关联方认定完整。

基于认定的关联方得出的关联交易范围，报告期内，安徽美欣关联交易包括运营服务费、软件服务费，包括与上市公司及其关联方的接发包业务，关联交易范围完整。

报告期内，除上述安徽美欣关联方外，安徽美欣与上市公司参股主体(上市公司不具有重大影响的参股公司)的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	12.11	34.84	29.25
合计	12.11	34.84	29.25
销售			
接包业务	97.68	125.72	77.42
合计	97.68	125.72	77.42

除上述情况外，安徽美欣其他客户、供应商与安徽美欣之间不存在关联关系，与上市公司之间不存在关联关系。

综上，安徽美欣关联方、关联交易范围完整，不存在关联交易非关联化的情形。

(十五) 淄博美年

报告期内，淄博美年发生交易的关联方及其关联交易情况如下：

关联方名称	关联关系	交易内容
美年大健康产业控股股份有限公司及其下属子公司	实际控制人控制公司	接发包业务、咨询服务费（运营服务费、软件管理费）、母子公司资金归集形成的关联方资金拆出
佛山市美年大健康体检管理有限公司	实际控制人有重大影响的公司	接发包业务

关联方名称	关联关系	交易内容
美因健康科技（北京）有限公司	公司实际控制人俞熔先生及其控制企业与公司董事郭美玲女士及其控制企业控制的公司（联营企业）	外送检验、体检服务采购
青岛美年健康科技健康管理有限公司	实际控制人有重大影响的公司	接发包业务
上海大象医疗健康科技有限公司	实际控制人有重大影响的公司	接发包业务
深圳市美昱健康管理有限公司	实际控制人有重大影响的公司	接发包业务
银川大象医生互联网医院有限公司	实际控制人有重大影响的公司	接发包业务

根据企业会计准则对关联方进行认定，淄博美年是上市公司的控股子公司，因此上市公司及其关联方属于淄博美年的关联方，上市公司的实际控制人及其关联方属于淄博美年的关联方，淄博美年的关联方认定完整。

基于认定的关联方得出的关联交易范围，报告期内，淄博美年关联交易包括支付上市公司的运营服务费、软件服务费，包括与上市公司及其关联方的接发包业务，关联交易范围完整。

报告期内，除上述淄博美年关联方外，淄博美年与上市公司参股主体(上市公司不具有重大影响的参股公司)的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	5.21	0.18	0.16
合计	5.21	0.18	0.16
销售			
接包业务	44.45	24.48	16.34
合计	44.45	24.48	16.34

除上述情况外，淄博美年其他客户、供应商与淄博美年之间不存在关联关系，与上市公司之间不存在关联关系。

综上，淄博美年关联方、关联交易范围完整，不存在关联交易非关联化的情形。

（十六）吉林昌邑美年

报告期内，吉林昌邑美年发生交易的关联方及其关联交易情况如下：

关联方名称	关联关系	交易内容
美年大健康产业控股股份有限公司及其下属子公司	实际控制人控制公司	接发包业务、咨询服务费（运营服务费、软件管理费）、母子公司资金归集形成的关联方资金拆出
嘉兴信文淦富股权投资合伙企业（有限合伙）下属控制体检中心	实际控制人控制公司	接发包业务
上海好卓数据服务有限公司及其下属子公司	实际控制人控制公司	健康体检服务
研计（上海）企业管理有限公司下属控制/关联体检中心	实际控制人控制公司	接发包业务
上海美鑫融资租赁有限公司	实际控制人控制公司	设备融资租赁
阿里巴巴集团及其下属公司	上市公司关键管理人员任职公司	健康体检服务
美因健康科技（北京）有限公司及其下属子公司	公司实际控制人俞熔先生及其控制企业与公司董事郭美玲女士及其控制企业控制的公司（联营企业）	外送检验、体检服务采购
合肥美兆健康体检中心有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
深圳市美昱健康管理有限公司	上市公司联营企业	接发包业务
宁波北仑美年综合门诊部有限公司	2024年1-3月为非关联方，2024年4-11月为上市公司联营企业，2024年12月起为上市公司合并范围内关联方	接发包业务

根据企业会计准则对关联方进行认定，吉林昌邑美年是上市公司的控股子公司，因此上市公司及其关联方属于吉林昌邑美年的关联方，上市公司的实际控制人及其关联方属于吉林昌邑美年的关联方，吉林昌邑美年的关联方认定完整。

基于认定的关联方得出的关联交易范围，报告期内，吉林昌邑美年关联交易包括运营服务费、软件服务费，包括与上市公司及其关联方的接发包业务，关联交易范围完整。

报告期内，除上述吉林昌邑美年关联方外，吉林昌邑美年与上市公司参股主体(上市公司不具有重大影响的参股公司)的交易情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
采购			
发包业务	-	-	-
合计	-	-	-

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度
销售			
接包业务	12.31	13.80	4.56
合计	12.31	13.80	4.56

除上述情况外，吉林昌邑美年其他客户、供应商与吉林昌邑美年之间不存在关联关系，与上市公司之间不存在关联关系。

综上，吉林昌邑美年关联方、关联交易范围完整，不存在关联交易非关联化的情形。

四、结合各标的资产报告期内对关联方资金拆出金额、背景及收回情况，其他应收款等相关资产科目的具体核算内容与交易背景等，说明各标的资产是否存在关联方非经营性资金占用情形及解决措施

（一）衡阳美年

1、关联方资金拆出

报告期内，衡阳美年不存在向关联方资金拆出的情况。

2、其他应收款

报告期各期末，衡阳美年其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
押金保证金	35.22	33.00	36.20
往来款	25.80	25.57	21.60
备用金	20.46	33.28	47.98
其他	6.15	6.05	6.90
小计	87.64	97.90	112.69
减：坏账准备	17.27	15.12	9.50
合计	70.36	82.78	103.19

报告期各期末，衡阳美年其他应收款账面价值分别为 103.19 万元、82.78 万元和 70.36 万元，占资产总额的比例分别为 3.11%、2.66%和 2.72%。其中，押金保证金主要为在投标、

采购中发生的押金；往来款主要为与非关联方的资金拆借、代收渠道业务款；备用金主要为公司提供给员工开展业务预先垫付的拆借款；其他主要为代扣代缴社保公积金。

往来款中代收渠道业务款为标的公司通过渠道服务商线上销售体检套餐，由渠道服务商先收取客户体检款，客户完成体检后，标的公司与渠道服务商定期结算，期末尚未收到渠道服务商的款项计入其他应收款，因此代收渠道业务款形成具有实际的业务背景，不构成资金占用。

报告期末，衡阳美年其他应收款中不涉及与关联方的往来情况。

报告期末，衡阳美年其他应收款中，涉及与非关联方的资金拆借的具体情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	形成背景	账面原值	款项是否归还	收回安排
湖南美年大健康管理有限公司	往来款	因对方流动资金需求产生的资金拆借	15.00	是	-
合计			15.00	-	-

湖南美年大健康管理有限公司的基本信息如下：

公司名称	湖南美年大健康管理有限公司
法定代表人	赵万强
成立日期	2018-07-04
统一社会信用代码	91430102MA4PP3UJ8G
注册资本	200 万人民币
股权结构	美年大健康产业（集团）有限公司 100.00%持股
对外投资及持股比例	怀化美年大健康医疗服务有限公司（41.71%）

结合湖南美年大健康管理有限公司的股权结构、董监高任职情况等信息，湖南美年大健康管理有限公司不属于衡阳美年的关联方。衡阳美年对涉及资金使用的行为制定了完善的内部控制规范，按照其内部控制要求，该笔资金拆借履行了相关的内部审批程序，各审批节点经相应人员签字确认，相应的内部控制有效、规范。截至本回复出具日，该笔借款已收回。

3、预付款项

报告期各期末，衡阳美年预付款项分别为 59.24 万元、16.06 万元和 9.74 万元，主要为预先支付给试剂耗材、外送检验供应商的款项，预付款项中不存在与关联方的往来情况。

综上，衡阳美年在报告期内不存在向关联方资金拆出，截至本回复出具日，其他应收款中应收股东尚未退回的股利均已收回，不存在关联方非经营性资金占用。

（二）宁德美年

1、关联方资金拆出

报告期内，宁德美年不存在向关联方资金拆出的情况。

2、其他应收款

报告期各期末，宁德美年其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
押金	15.16	18.15	14.83
往来款	8.54	90.29	92.91
股权转让款	-	-	243.00
其他	5.64	4.17	4.21
小计	29.33	112.61	354.95
减：坏账准备	0.49	24.82	0.81
合计	28.85	87.79	354.14

报告期各期末，宁德美年其他应收款账面价值分别为 354.14 万元、87.79 万元和 28.85 万元，占资产总额的比例分别为 10.10%、2.32%和 0.80%，主要为押金、往来款、股权转让款。押金主要为因投标、场地租赁、物业水电费发生的押金；往来款为向非关联方的资金拆借款；其他主要为代扣代缴社保公积金。2023 年末，宁德美年其他应收款账面余额中的股权转让款为 243.00 万元，主要系 2023 年宁德美年减资的工商登记实际于 2024 年完成，相关款项暂记在其他应收款科目。

报告期末，宁德美年其他应收款中不涉及与关联方的往来情况。

3、预付款项

报告期各期末，宁德美年预付账款金额分别为 35.86 万元、16.58 万元、13.46 万元，主要为预先支付给外送检验供应商、渠道业务代收方的款项，预付款项中不存在与关联方的往来情况。

综上，宁德美年在报告期内不存在向关联方的资金拆出，报告期末，不存在关联方非经营性资金占用。

（三）烟台美年

1、关联方资金拆出

报告期内，烟台美年涉及向关联方的资金拆出，具体情况如下：

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	款项归还时间
龙口市美年大健康体检管理有限公司	10.00	2022/8/30	2023/2/28	2025.6
龙口市美年大健康体检管理有限公司	50.00	2023/7/27	2024/1/26	2025.6
龙口市美年大健康体检管理有限公司	20.00	2024/7/31	2024/10/31	2025.6

报告期内，烟台美年存在向关联方资金拆出的情况，龙口市美年大健康体检管理有限公司为烟台美年实际控制人周涛控制的其他企业，主要系同一控制下企业经营资金周转需要拆借形成。截至本回复出具日，上述拆出资金均已收回。

2、其他应收款

报告期各期末，烟台美年其他应收款构成情况如下：

单位：万元

款项性质	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
押金、保证金	21.85	18.34	18.44
往来款	94.14	1,153.64	1,004.71
股权转让款	163.15	-	-
其他	21.29	27.64	27.47
小计	300.43	1,199.62	1,050.63
减：坏账准备	10.97	514.25	191.63
合计	289.46	685.37	859.00

报告期各期末，烟台美年其他应收款账面价值分别为 859.00 万元、685.37 万元和 289.46 万元，占资产总额的比例分别为 19.19%、17.36%和 6.16%。其中，押金、保证金主要为投标、场地租赁发生的押金；往来款主要为代收渠道业务款、预付的运营管理费和软件服务费

以及与关联方和非关联方的资金拆借，股权转让款为应收实际控制人周涛的关于莱州美年的股权转让款；其他主要为代扣代缴社保公积金。

往来款中代收渠道业务款为标的公司通过渠道服务商线上销售体检套餐，由渠道服务商先收取客户体检款，客户完成体检后，标的公司与渠道服务商定期结算，期末尚未收到渠道服务商的款项计入其他应收款，因此代收渠道业务款形成具有实际的业务背景，不构成资金占用。

往来款中预付的运营管理费和软件服务费，主要为烟台美年向上市公司全资子公司美年大健康产业（山东）有限公司（以下简称“美年（山东）公司”）预付的运营管理费及软件服务费。在实际经营过程中，根据上市公司管理安排，美年（山东）公司承担了部分为山东区域包括烟台美年在内的参股公司提供运营管理、软件服务的具体工作职能，通常情况下，上市公司收取运营管理费及软件服务费后需承担美年（山东）公司因提供服务而发生的成本，基于提高运营管理效率、精简结算流程的考虑，上市公司决定由烟台美年直接向美年（山东）公司支付部分运营管理费及软件服务费，用以抵消上市公司应支付给美年（山东）公司的相关成本，一般在年末进行结算，报告期末尚未完成结算的款项余额，暂时计入其他应收款中的往来款项目。

股权转让款主要为 2025 年初，烟台美年将莱州美年的借款转换为股权出资，同时将莱州美年部分股权以 332.96 万元价格转让给烟台美年实际控制人周涛，2025 年 9 月末，根据协议约定的股权转让款支付进度，尚余 163.15 万元股权转让款未收回，因此股权转让款形成具有实际的业务背景，不构成资金占用。

报告期末，烟台美年其他应收款中涉及与关联方相关的项目具体如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	形成背景	金额	是否构成关联方非经营性资金占用	款项是否归还	款项归还时间
美年大健康产业（山东）有限公司	往来款	代收的运营服务费、软件管理费	82.87	否	-	-
上海美年健康管理咨询有限公司	往来款	代收的渠道业务款	1.28	否	-	-
上海美年健康科技发展有限公司	往来款	代收的渠道业务款	0.91	否	-	-

单位名称	款项性质	形成背景	金额	是否构成关联方非经营性资金占用	款项是否归还	款项归还时间
周涛	股权转让款、其他	应收周涛关于莱州美年的股权转让款以及备用金	168.80	否	-	-
龙口市美年大健康体检管理有限公司	往来款	应收渠道业务款	9.08	否	-	-
临沂慈铭健康体检管理有限公司	其他	应收渠道业务款	0.12	否	-	-
济南大健康健康体检管理有限公司	其他	应收渠道业务款	0.05	否	-	-
合计			263.10	-	-	-

3、预付款项

报告期各期末，烟台美年的预付款项金额分别为 90.33 万元、83.30 万元、53.03 万元，主要为预先支付给外送检验、试剂耗材供应商的款项。

报告期各期末，烟台美年对关联方的预付款项情况如下：

单位：万元

项目名称	2025年9月30日		2024年12月31日		2023年12月31日		形成背景	是否构成关联方非经营性资金占用
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备		
美年大健康产业（集团）有限公司及其下属子公司	6.04	-	2.27	-	3.46	-	预付的外包体检费	否
合计	6.04	-	2.27	-	3.46	-	-	-

综上，报告期内，烟台美年存在向关联方资金拆出情况，截至本回复出具日，相关款项均已收回；报告期末，其他应收款、预付款项中涉及关联方的项目均有相关业务背景，截至本回复出具日，不存在关联方非经营性资金占用。

（四）烟台美年福田

1、关联方资金拆出

报告期内，烟台美年福田不存在向关联方资金拆出的情况。

2、其他应收款

报告期各期末，烟台美年福田其他应收款构成情况如下：

单位：万元

款项性质	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
押金、保证金	5.56	5.56	5.56
往来款	39.41	3.90	0.36
其他	3.62	3.30	3.59
小计	48.59	12.76	9.51
减：坏账准备	0.04	0.01	0.13
合计	48.55	12.75	9.39

报告期各期末，烟台美年福田其他应收款分别为 9.39 万元、12.75 万元和 48.55 万元，占资产总额的比例分别为 0.61%、0.83%和 2.52%，占比较低，主要为保证金、往来款。押金、保证金主要为场地租赁发生的押金；往来款主要为与非关联方发生的代收渠道业务款、预付的运营管理费和软件服务费；其他主要为代扣代缴社保公积金。

往来款中代收渠道业务款为标的公司通过渠道服务商线上销售体检套餐，由渠道服务商先收取客户体检款，客户完成体检后，标的公司与渠道服务商定期结算，期末尚未收到渠道服务商的款项计入其他应收款，因此代收渠道业务款形成具有实际的业务背景，不构成资金占用。

往来款中预付的运营管理费和软件服务费，主要为烟台美年福田向美年（山东）公司预付的运营管理费及软件服务费，由于美年（山东）公司协助上市公司承担部分区域管理职能，因此预付款项将用以抵消上市公司应支付给美年（山东）公司的相关成本，一般在年末进行结算，报告期末尚未完成结算的款项余额，暂时计入其他应收款中的往来款项目，具有实际的业务背景，不构成资金占用。报告期末，烟台美年福田其他应收款中不存在与关联方的往来情况。

3、预付款项

报告期各期末，烟台福田美年的预付款项金额分别为 10.28 万元、17.06 万元及 26.10 万元，主要为预先支付给外送检验供应商的款项，预付款项中不存在与关联方往来情况。

综上，烟台美年福田在报告期内不存在向关联方的资金拆出，报告期末不存在关联方非经营性资金占用。

（五）武汉奥亚

1、关联方资金拆出

报告期内，武汉奥亚不存在向关联方资金拆出的情况。

2、其他应收款

报告期各期末，武汉奥亚其他应收款整体情况如下：

单位：万元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
往来款	122.32	461.13	338.24
押金保证金	81.56	120.20	144.52
其他	0.77	-	-
小计	204.64	581.33	482.76
减：坏账准备	70.05	134.71	121.77
合计	134.59	446.61	360.99

报告期各期末，武汉奥亚其他应收款分别为 360.99 万元、446.61 万元和 134.59 万元，占资产总额的比例分别为 6.73%、9.28%和 2.28%，主要为往来款、押金和保证金。其中，往来款主要为与非关联方之间的资金拆借款；押金保证金为场地租赁发生的押金。

报告期末，武汉奥亚其他应收款中涉及与关联方相关的项目具体如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	形成背景	金额	是否构成关联方非经营性资金占用	款项是否归还	款项归还时间
湖北美年大健康管理咨询有限公司	往来款	代收的渠道业务款	9.13	否	-	-
上海美年健康管理咨询有限公司	往来款	代收的渠道业务款	1.82	否	-	-
上海美年健康科技发展有限公司	往来款	代收的渠道业务款	1.37	否	-	-
合计			12.32	-	-	-

报告期末，武汉奥亚其他应收款中，涉及与非关联方的资金拆借的具体情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	形成背景	账面原值	款项是否归还	款项收回时间及安排
张强	往来款	流动资金需求产生的资金拆借	40.00	否	预计通过诉讼等方式追回
合计			40.00	-	-

张强，系原美年健康湖南省分公司总经理，不属于武汉奥亚的关联方。张强因个人资金需求，向武汉奥亚借款 40.00 万元，双方约定借款年利率为 3.60%，与同期市场贷款利率相当，利率公允。武汉奥亚制定了对外借款相应的内部控制措施，该笔借款的审批按照武汉奥亚的内部控制要求，履行了内部审批流程，各个审批节点经相应负责人传签确认，内部控制有效、规范。截至本回复出具日，张强因资金紧张，尚未归还该笔借款，武汉奥亚多次与其协商未果，后续拟通过诉讼等方式追回。

3、预付款项

报告期各期末，武汉奥亚的预付款项金额分别为 53.93 万元、9.01 万元及 55.46 万元，主要为预先支付的物业水电费和试剂耗材费。

报告期各期末，武汉奥亚对关联方的预付款项情况如下：

单位：万元

项目名称	2025年9月30日		2024年12月31日		2023年12月31日		形成背景	是否构成关联方非经营性资金占用
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备		
无锡蝶美软件有限公司	3.75	-	-	-	-	-	购买前台自助机的预付款项	否
合计	3.75	-	-	-	-	-	-	-

综上，武汉奥亚在报告期内不存在向关联方的资金拆出。预付款项中涉及关联方的项目有相关业务背景。报告期末，不存在关联方非经营性资金占用。

（六）三明美年

1、关联方资金拆出

报告期内，三明美年不存在向关联方资金拆出的情况。

2、其他应收款

报告期各期末，三明美年其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
押金保证金	55.63	55.11	59.24
往来款	3.97	1.93	11.80
备用金	-	-	2.00
其他	0.89	0.13	0.38
小计	60.49	57.17	73.42
减：坏账准备	0.18	0.09	4.63
合计	60.31	57.08	68.79

报告期各期末，三明美年其他应收款账面价值分别为 68.79 万元、57.08 万元和 60.31 万元，占资产总额的比例分别为 2.52%、1.86%和 2.28%，占比较低，主要为押金保证金。押金保证金主要为场地租赁、投标发生的押金；往来款主要为与非关联方的代收渠道业务款。

往来款中代收渠道业务款为标的公司通过渠道服务商线上销售体检套餐，由渠道服务商先收取客户体检款，客户完成体检后，标的公司与渠道服务商定期结算，期末尚未收到渠道服务商的款项计入其他应收款，因此代收渠道业务款形成具有实际的业务背景，不构成资金占用。

报告期末，三明美年其他应收款中不存在与关联方的往来情况。

3、预付款项

报告期各期末，三明美年的预付款项金额分别为 37.94 万元、43.49 万元及 32.63 万元，主要为预先支付给外送检验供应商的款项，预付款项中不存在与关联方的往来情况。

综上，三明美年在报告期内不存在向关联方的资金拆出，报告期末，不存在关联方非经营性资金占用。

（七）肥城美年

1、关联方资金拆出

报告期内，肥城美年涉及向关联方的资金拆出，具体情况如下：

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明	款项归还时间
新泰美年大健康体检管理有限公司	20.00	2024/2/7	2025/9/15	-	2025.9

报告期内，肥城美年存在向关联方资金拆出资金的情况，新泰美年大健康体检管理有限公司为肥城美年实际控制人许其凯控制的其他企业，主要系同一控制下企业经营资金周转需要拆借形成。截至本回复出具日，相关资金拆出均已收回。

2、其他应收款

报告期各期末，肥城美年其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
往来借款及利息	-	20.00	-
往来款	52.32	2.28	1.04
代扣代缴社保公积金	3.52	4.29	3.18
押金及保证金	0.81	0.81	0.81
其他	0.04	0.07	0.66
小计	56.69	27.45	5.69
减：坏账准备	0.07	0.04	0.84
合计	56.62	27.41	4.85

报告期各期末，肥城美年其他应收款账面价值分别为 4.85 万元、27.41 万元和 56.62 万元，占资产总额的比例分别为 0.29%、1.39%和 2.91%，占比较低，主要为往来借款及利息。往来款主要为与非关联方的代收渠道业务款、预付的运营管理费和软件服务费；押金及保证金主要为投标、采购发生的押金；往来借款及利息主要为向新泰美年大健康体检管理有限公司的资金拆借。

往来款中代收渠道业务款为标的公司通过渠道服务商线上销售体检套餐，由渠道服务商先收取客户体检款，客户完成体检后，标的公司与渠道服务商定期结算，期末尚未收到渠道服务商的款项计入其他应收款，因此代收渠道业务款形成具有实际的业务背景，不构成资金占用。

往来款中预付的运营管理费和软件服务费，主要为肥城美年向美年（山东）公司预付的运营管理费及软件服务费，由于美年（山东）公司协助上市公司承担部分区域管理职能，因此预付款项将用以抵消上市公司应支付给美年（山东）公司的相关成本，一般在年末进行结算，报告期末尚未完成结算的款项余额，暂时计入其他应收款中的往来款项目，具有实际的业务背景，不构成资金占用。报告期末，肥城美年其他应收款中不存在其他与关联方的往来情况。

3、预付款项

报告期各期末，肥城美年的预付款项账款金额分别为 20.60 万元、27.24 万元及 13.86 万元，预付款项主要为预先支付的预存电费、推广费和外送检验费，预付款项中不存在与关联方的往来情况。

综上，肥城美年在报告期内存在向关联方资金拆出情况，截至本回复出具日，相关款项均已收回，不存在关联方非经营性资金占用。

（八）德州美年

1、关联方资金拆出

报告期内，德州美年不存在向关联方资金拆出情况。

2、其他应收款

报告期各期末，德州美年其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
往来借款及利息	14.09	73.31	70.91
押金及保证金	43.05	42.35	46.03
往来款	12.78	17.35	20.07
代扣代缴社保公积金	3.26	3.29	3.23
其他	28.02	1.75	1.28
小计	101.20	138.04	141.52
减：坏账准备	20.06	77.70	71.54
合计	81.13	60.34	69.98

报告期各期末，德州美年其他应收款账面价值分别为 69.98 万元、60.34 万元和 81.13 万元，占资产总额的比例分别为 2.04%、1.80%和 2.28%，占比较低，主要为往来借款及利息、押金及保证金。往来借款及利息主要为与非关联方的资金拆借款及利息；押金及保证金主要为采购产生的保证金以及日常经营发生的设备押金、投标押金和房屋租赁押金；往来款主要为代收渠道业务款。

往来款中代收渠道业务款为标的公司通过渠道服务商线上销售体检套餐，由渠道服务商先收取客户体检款，客户完成体检后，标的公司与渠道服务商定期结算，期末尚未收到渠道服务商的款项计入其他应收款，因此代收渠道业务款形成具有实际的业务背景，不构成资金占用。

报告期末，德州美年其他应收款中不存在与关联方的往来情况。

报告期末，德州美年其他应收款中，涉及与非关联方的资金拆借的具体情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	形成背景	账面原值	款项是否归还	收回安排
安鹏举	往来款	员工个人需求产生的资金拆借	9.49	否	已协商分期归还
连云港美年大健康健康管理 有限公司	往来借款 及利息	因对方流动资金紧张产生的资金拆借	14.09	是	已全部归还
合计			23.58	-	-

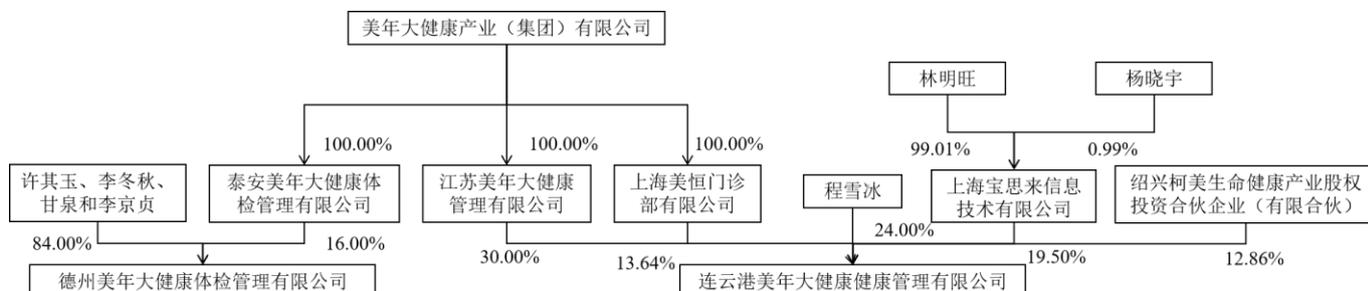
借款方安鹏举系德州美年销售人员，不属于标的公司董监高等关键人员，亦不存在其他与德州美年构成关联方的情况。安鹏举因个人资金需求，向德州美年借款，德州美年基于员工关怀的考虑，借款给安鹏举并约定以其每月部分工资分期偿还借款，且未约定利息。截至报告期末，该笔资金拆借余额为 9.49 万元，德州美年已和安鹏举协商以每月工资为担保分期归还。

借款方连云港美年大健康健康管理有限公司（以下简称“连云港美年”）的基本信息如下：

公司名称	连云港美年大健康健康管理有限公司
法定代表人	程雪冰
成立日期	2017-08-17
统一社会信用代码	91320706MA1Q3U0867
注册资本	2200 万人民币

股东信息	江苏美年大健康管理有限公司 (30.00%)、程雪冰 (24.00%)、上海美恒门诊部有限公司 (19.50%)、上海宝思来 (13.64%)、绍兴柯美 (12.86%)
对外投资及持股比例	无对外投资

截至本回复出具日，连云港美年、德州美年的股权结构图如下：



根据相关法规，结合股权结构，连云港美年作为上市公司的联营企业，未直接持有德州美年股权，同时也未向德州美年委派董事和管理人员，不能对德州美年产生重大影响，因此连云港美年不属于德州美年的关联方。连云港美年因流动资金需求向德州美年合计借款60.00万元，双方约定借款利率为4.00%/年，与同期市场贷款利率相当，利率公允。截至本回复出具日，德州美年已收回该笔资金拆借全部本金及利息。

按照德州美年的内部控制要求，上述两笔借款均履行了相应的内部审批程序，各个审批节点已经相关负责人传签确认，相应的内部控制有效、规范。

3、预付款项

报告期各期末，德州美年的预付款项情况金额分别为52.11万元、64.60万元及44.42万元，预付款项主要为预先支付给外送检验供应商的款项，预付款项中不存在与关联方的往来情况。

综上，德州美年在报告期内不存在关联方的资金拆出，报告期末，不存在关联方非经营性资金占用。

(九) 连江美年

1、关联方资金拆出

报告期内，连江美年不存在向关联方资金拆出情况。

2、其他应收款

报告期各期末，连江美年其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
押金	60.00	60.00	60.00
往来款	0.13	0.20	1.69
备用金	11.40	-	-
小计	71.54	60.20	61.69
减：坏账准备	0.00	0.00	0.00
合计	71.54	60.20	61.69

报告期各期末，连江美年其他应收款分别为 61.69 万元、60.20 万元和 71.54 万元，占资产总额的比例分别为 6.99%、3.36%和 4.68%，整体规模较为稳定，主要为房屋租赁产生的押金。

报告期末，连江美年其他应收款中不存在与关联方的往来情况。

3、预付款项

报告期各期末，连江美年的预付款项情况金额分别为 13.25 万元、7.25 万元及 6.39 万元，预付款项主要为预先支付给外送检验供应商的款项，预付款项中不存在与关联方的往来情况。

综上，连江美年在报告期内不存在向关联方的资金拆出，报告期末，不存在关联方非经营性资金占用。

(十) 沂水美年

1、关联方资金拆出

报告期内，沂水美年不存在向关联方资金拆出情况。

2、其他应收款

报告期各期末，沂水美年其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
押金及保证金	10.90	10.85	18.72

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
往来款	0.49	0.67	0.88
代扣代缴社保公积金	0.56	1.62	2.44
备用金	0.30	-	-
其他	0.06	-	-
小计	12.30	13.14	22.03
减：坏账准备	0.48	0.48	0.48
合计	11.82	12.66	21.55

报告期各期末，沂水美年其他应收款分别为 21.55 万元、12.66 万元和 11.82 万元，占资产总额的比例分别为 1.59%、1.22%和 1.24%，主要为房屋租赁产生的押金及保证金。

报告期末，沂水美年其他应收款中不存在与关联方的往来情况。

3、预付款项

报告期各期末，沂水美年的预付款项金额分别为 10.94 万元、6.82 万元及 22.26 万元，预付款项主要为预先支付给外送检验、试剂耗材供应商的款项，预付款项中不存在与关联方往来情况。

综上，沂水美年在报告期内不存在向关联方的资金拆出，报告期末，不存在关联方非经营性资金占用。

（十一）山东奥亚

1、关联方资金拆出

报告期内，山东奥亚不存在向关联方资金拆出情况。

2、其他应收款

报告期各期末，山东奥亚其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
往来款	81.12	65.49	90.56
押金及保证金	32.64	33.19	33.89

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
代扣代缴社保公积金	4.61	4.66	3.60
其他	-	-	0.36
小计	118.38	103.35	128.41
减：坏账准备	0.09	0.07	2.16
合计	118.29	103.28	126.25

报告期各期末，山东奥亚其他应收款分别为 126.25 万元、103.28 万元和 118.29 万元，占资产总额的比例分别为 4.52%、5.19%和 4.49%，主要为往来款、押金及保证金。往来款主要为代缴的房屋水电费和非关联方的拆借款；押金及保证金主要为融资租赁产生的押金。

往来款中代缴的房屋租金及水电费系山东奥亚由于自身租赁场地面积较大超过经营所需，为减少租赁成本，山东奥亚将场地部分面积转租给其他第三方并与第三方约定定期收取房租租金及水电费,期末第三方未结清的房屋租金及水电费计入应收款项目，因此款项形成具有合理的业务背景，不构成资金占用。

报告期末，山东奥亚其他应收款中不存在与关联方的往来情况，也不存在与非关联方的资金拆借情况。

3、预付款项

报告期各期末，山东奥亚的预付款金额分别为 11.99 万元、14.23 万元及 3.88 万元，预付款项主要为预先支付给外送检验、医疗设备供应商的款项，预付款项中不存在与关联方的往来情况。

综上，山东奥亚在报告期内不存在向关联方的资金拆出，报告期末，不存在关联方非经营性资金占用。

（十二）郑州美健

1、关联方资金拆出

报告期内，不存在向关联方资金拆出情况。

2、其他应收款

报告期各期末，郑州美健其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
押金和保证金	55.12	55.12	58.37
往来款	12.26	189.84	10.29
其他	3.33	8.56	8.59
小计	70.71	253.51	77.26
减：坏账准备	0.00	0.01	0.01
合计	70.71	253.50	77.25

报告期各期末，郑州美健其他应收款分别为 77.25 万元、253.50 万元和 70.71 万元，占资产总额的比例分别为 1.06%、3.63%和 1.01%，主要为押金和保证金。押金和保证金主要为场地租赁、代缴的物业管理费产生的押金；往来款主要为关联方的代收渠道业务款；其他主要为代缴社保公积金、提供给员工开展业务的备用金等。

往来款中代收渠道业务款为标的公司通过渠道服务商线上销售体检套餐，由渠道服务商先收取客户体检款，客户完成体检后，标的公司与渠道服务商定期结算，期末尚未收到渠道服务商的款项计入其他应收款，因此代收渠道业务款形成具有实际的业务背景，不构成资金占用。

报告期末，其他应收款往来款中涉及与关联方往来的具体情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	形成背景	账面原值	是否构成关联方非经营性资金占用	款项是否归还	款项收回时间
上海美年健康科技发展有限公司	往来款	代收渠道业务款	1.96	否	-	-
上海美年健康管理咨询有限公司	往来款	代收渠道业务款	10.30	否	-	-
合计			12.26	-	-	-

3、预付款项

报告期各期末，郑州美健的预付款项金额分别为 34.47 万元、46.95 万元及 27.16 万元，预付款项主要为预先支付给外送检验、外送体检供应商的款项。

报告期末，预付款项中涉及与关联方的往来情况，主要为支付给美因健康科技（北京）

有限公司的外送检验费、支付给上海美年健康科技发展有限公司的预付外包体检款，均不构成关联方非经营性资金占用，具体情况如下：

单位：万元

项目名称	2025年9月30日		2024年12月31日		2023年12月31日		形成背景	是否构成关联方非经营性资金占用
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备		
美因健康科技（北京）有限公司	-	-	15.48	-	-	-	外送检验	否
美年大健康产业控股股份有限公司及其下属子公司	3.65	-	10.00	-	14.75	-	预付外包体检	否
美年全链科技（浙江）有限公司	6.07	-	-	-	-	-	预付的胶囊胃镜款	否
合计	9.72	-	25.48	-	14.75	-	-	-

综上，郑州美健在报告期内不存在向关联方的资金拆出，报告期末，其他应收款、预付款项涉及关联方的项目均有合理的业务背景，不存在关联方非经营性资金占用。

（十三）花都美年

1、关联方资金拆出

报告期内，花都美年不存在向关联方资金拆出情况。

2、其他应收款

报告期各期末，花都美年其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
内部往来款	15.82	980.36	827.58
押金和保证金	51.40	51.40	51.35
其他	8.94	6.33	6.62
小计	76.16	1,038.10	885.56
减：坏账准备	0.01	0.52	0.01
合计	76.16	1,037.58	885.55

报告期各期末，花都美年其他应收款分别为 885.55 万元、1,037.58 万元和 76.16 万元，占资产总额的比例分别为 20.95%、21.88%和 1.39%，主要为内部往来款。内部往来款主要为集团资金归集、代收渠道业务款、保证金；押金和保证金主要为场地租赁产生的押金；其他主要为代扣代缴社保公积金。

报告期末，花都美年其他应收款中涉及与关联方往来的具体情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	形成背景	账面原值	是否构成关联方非经营性资金占用	款项是否归还	款项收回时间
上海美年健康管理咨询有限公司	内部往来款	代收渠道业务款	12.81	否	-	-
上海美年健康科技发展有限公司	内部往来款	代收渠道业务款	2.31	否	-	-
上海美鑫融资租赁有限公司	押金和保证金	融资租赁保证金	7.88	否	-	-
株洲美年大健康健康管理有限公司	内部往来款	应收设备款	0.70	否	-	-
合计			23.70	-	-	-

注：株洲美年大健康健康管理有限公司系上市公司控股子公司，2025 年 6 月，花都美年向株洲美年大健康健康管理有限公司转让一台体检设备，转让价格 0.70 万元，款项已于 2026 年 1 月收回。

3、预付款项

报告期各期末，花都美年的预付款项金额分别为 8.86 万元、10.64 万元及 39.95 万元，预付款项主要为预先支付给外送检验供应商的款项、预付的差旅费和预付的消防工程款项。

报告期末，预付款项中涉及与关联方的往来情况，主要为支付给银川大象医生互联网医院有限公司的外送检验费，不构成关联方非经营性资金占用，具体情况如下：

单位：万元

项目名称	2025 年 9 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		形成背景	是否构成关联方非经营性资金占用
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备		
银川大象医生互联网医院有限公司	1.99	-	0.00	-	1.19	-	预付“肺结节深度报告”的外送检验款	否
美因健康科技(北京)有限公司	26.29	-	-	-	-	-	预付的外送检验费	-

项目名称	2025年9月30日		2024年12月31日		2023年12月31日		形成背景	是否构成关联方非经营性资金占用
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备		
合计	28.28	-	0.00	-	1.19	-	-	-

综上，花都美年在报告期内不存在向关联方的资金拆出，截至本回复出具日，不存在关联方非经营性资金占用。

（十四）安徽美欣

1、关联方资金拆出

报告期内，安徽美欣不存在向关联方资金拆出情况。

2、其他应收款

报告期各期末，安徽美欣其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
押金保证金	102.05	102.05	107.05
内部往来款	12.32	394.80	255.56
备用金	2.00	-	12.57
代扣代缴社保公积金	1.76	1.80	3.37
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
小计	118.13	498.64	378.54
减：坏账准备	0.00	0.46	3.77
合计	118.13	498.18	374.77

报告期各期末，安徽美欣其他应收款分别为 374.77 万元、498.18 万元和 118.13 万元，占资产总额的比例分别为 5.73%、9.15%和 2.09%，主要为押金保证金、内部往来款。押金保证金主要为场地租赁产生的押金；内部往来款包括集团资金归集、代收渠道业务款和代缴社保公积金。

往来款中代收渠道业务款为标的公司通过渠道服务商线上销售体检套餐，由渠道服务商先收取客户体检款，客户完成体检后，标的公司与渠道服务商定期结算，期末尚未收到渠

道服务商的款项计入其他应收款，因此代收渠道业务款形成具有实际的业务背景，不构成资金占用。

报告期末，安徽美欣其他应收款中涉及与关联方项目的具体情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	形成背景	账面原值	是否构成关联方非经营性资金占用	款项是否归还	款项收回时间
上海美年健康科技发展有限公司	内部往来款	代收渠道业务款	6.00	否	-	-
上海美年健康管理咨询有限公司	内部往来款	代收渠道业务款	1.09	否	-	-
芜湖艾诺门诊部有限公司	内部往来款	代付社保公积金	5.23	是	是	2025.12
合计			12.32	-	-	-

3、预付款项

报告期各期末，安徽美欣的预付款项金额分别为 74.07 万元、47.43 万元及 35.79 万元，预付款项主要为预先支付的场地租金、外送检验费、推广费和设备维保费。

报告期末，预付款项中涉及与关联方的往来情况，主要为预付给美因健康科技（北京）有限公司的外送检验费、上海美年健康科技发展有限公司的外包体检费，均不构成关联方非经营性资金占用，具体情况如下：

单位：万元

项目名称	2025年9月30日		2024年12月31日		2023年12月31日		形成背景	是否构成关联方非经营性资金占用
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备		
美年大健康产业控股股份有限公司及其下属子公司	-	-	-	-	46.35	-	预付的外包体检费	否
美因健康科技（北京）有限公司及其下属子公司	13.47	-	8.87	-	-	-	预付的外送检验费	否
合计	13.47	-	8.87	-	46.35	-	-	-

综上，安徽美欣在报告期内不存在向关联方的资金拆出，截至本回复出具日，不存在关联方非经营性资金占用。

（十五）淄博美年

1、关联方资金拆出

报告期内，淄博美年不存在向关联方资金拆出情况。

2、其他应收款

报告期各期末，淄博美年其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
内部往来款	59.84	585.35	682.46
非内部往来款	4.67	4.67	4.67
押金和保证金	3.46	3.01	3.41
其他	5.56	4.03	4.48
小计	73.54	597.06	695.02
减：坏账准备	7.70	7.82	5.49
合计	65.84	589.23	689.53

报告期各期末，淄博美年其他应收款分别为 689.53 万元、589.23 万元和 65.84 万元，占资产总额的比例分别为 15.93%、15.29%和 2.04%，主要为内部往来款，包括代收渠道业务款、设备押金、房屋押金和集团资金归集。

报告期末，其他应收款中涉及与关联方的往来项目的具体情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	形成背景	账面原值	是否构成关联方非经营性资金占用	款项是否归还	款项收回时间
上海大象医学科技有限公司	内部往来款	设备押金	2.00	否	-	-
上海美年健康管理咨询有限公司	内部往来款	代收渠道业务款	1.36	否	-	-
美年新智（浙江）健康科技有限公司	内部往来款	代收渠道业务款	6.43	否	-	-
潍坊美年慧尔健康管理股份有限公司高新门诊部	内部往来款	因对方流动资金需求产生的资金拆借	50.00	是	是	2025.10
上海美年健康科技发展有限公司	内部往来款	代收渠道业务款	0.06	否	-	-
合计			59.84	-	-	-

注：潍坊美年慧尔健康管理股份有限公司高新门诊部系上市公司控股体检门店，2025 年 4

月，因流动资金需求向淄博美年借款 50 万元，已于 2025 年 10 月全部归还。

3、预付款项

报告期各期末，淄博美年的预付款项金额分别为 151.91 万元、220.55 万元及 148.25 万元，预付款项主要为预先支付的外送检验费、外包体检费。

报告期末，预付款项中涉及与关联方的往来情况，主要为预付给上海大象医疗健康科技有限公司的外送检验费、上海美年健康科技发展有限公司的外包体检费，均不构成关联方非经营性资金占用，具体情况如下：

单位：万元

项目名称	2025 年 9 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		形成背景	是否构成关联方非经营性资金占用
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备		
美年大健康产业控股股份有限公司及其下属子公司	18.01	-	37.85	-	71.68	-	预付外包体检款	否
上海大象医疗健康科技有限公司	-	-	4.08	-	4.58	-	预付“肺结节深度报告”的外送检验款	否
合计	18.01	-	41.93	-	76.26	-	-	-

综上，淄博美年在报告期内不存在向关联方的资金拆出，截至本回复出具日，不存在关联方非经营性资金占用。

（十六）吉林昌邑美年

1、关联方资金拆出

报告期内，吉林昌邑美年涉及向关联方资金拆出，具体情况如下：

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	是否构成关联方非经营性资金占用	款项归还时间
美年大健康产业控股股份有限公司	41.80	2022-9-6	-	是	2025.9
美年大健康产业控股股份有限公司	18.20	2022-9-6	2023-2-1	是	2023.2
美年大健康产业控股股份有限公司	100.00	2022-12-23	2023-7-6	是	2023.7
美年大健康产业（集团）有限公司	10.00	2022-8-24	-	是	2023.2

关联方	拆借金额	起始日	到期日	是否构成关联方非经营性资金占用	款项归还时间
美年大健康产业（集团）有限公司	40.00	2022-8-24	2023-7-6	是	2023.7

报告期内，吉林昌邑美年向美年大健康产业控股股份有限公司、美年大健康产业（集团）有限公司的关联方资金拆出，主要系母子公司之间由于运营资金周转需要形成的资金拆借。截至本回复出具日，上述资金均已收回。

2、其他应收款

报告期各期末，吉林昌邑美年其他应收款科目构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
内部往来款	0.91	1,010.62	781.50
押金保证金	23.62	23.12	20.50
备用金	0.30	-	-
代扣代缴社保公积金	1.01	1.10	0.74
其他	-	-	0.04
小计	25.84	1,034.84	802.77
减：坏账准备	0.00	0.00	0.00
合计	25.84	1,034.83	802.77

吉林昌邑美年其他应收款主要为内部往来款。报告期各期末，吉林昌邑美年其他应收款分别为 802.77 万元、1034.83 万元和 25.84 万元，占资产总额的比例分别为 36.34%、37.03% 和 0.95%，主要为内部往来款，包括集团资金归集、代收渠道业务款等。

往来款中代收渠道业务款为标的公司通过渠道服务商线上销售体检套餐，由渠道服务商先收取客户体检款，客户完成体检后，标的公司与渠道服务商定期结算，期末尚未收到渠道服务商的款项计入其他应收款，因此代收渠道业务款形成具有实际的业务背景，不构成资金占用。

报告期末，其他应收款中涉及关联方项目的具体情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	形成背景	账面原值	是否构成关联方非经营性资金占用	款项是否归还	款项收回时间
上海美年健康科技发展有限公司	内部往来款	代收渠道业务款	0.04	否	-	-
上海美年健康管理咨询有限公司	内部往来款	代收渠道业务款	0.07	否	-	-
上海美鑫融资租赁有限公司	押金保证金	融资租赁保证金	2.62	否	-	-
合计			2.73	-	-	-

3、预付款项

报告期各期末，吉林昌邑美年的预付款项金额分别为 104.33 万元、31.60 万元及 31.55 万元，预付款项均为日常经营中预先支付给供应商的款项。

报告期末，预付款项中涉及与关联方的往来情况，主要为预付外送检验费、外包体检费，不构成关联方非经营性资金占用，具体情况如下：

单位：万元

项目名称	2025年9月30日		2024年12月31日		2023年12月31日		形成背景	是否构成关联方非经营性资金占用
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备		
美因健康科技（北京）有限公司及其下属子公司	16.91	-	16.99	-	63.96	-	预付外送检验费	否
美年大健康产业控股股份有限公司及其下属子公司	-	-	3.76	-	30.39	-	预付外包体检费	否
合计	16.91	-	20.75	-	94.35	-	-	-

综上，报告期内，吉林昌邑美年存在向关联方资金拆出情况，截至本回复出具日，相关款项均已收回；截至本回复出具日，不存在关联方非经营性资金占用。

根据《上市公司监管指引第9号》第六条规定“上市公司重大资产重组时，标的资产存在被其股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资金占用的，前述有关各方应当在证券交易所受理申请材料前，解决对标的资产的非经营性资金占用问题。前述重大资产重组无需向证券交易所提出申请的，有关各方应当在重组方案提交上市公司股东会审议前，解决对标的资产的非经营性资金占用问题”，上述关联方非经营性资金占用的情形中，除肥城美年关联方新泰美年向肥城美年借款 20.00 万元实际于深交所受理本次交易的申请材料后到账

外，其余关联方非经营性资金占用的情况均于深交所受理申请材料前到账。肥城美年关联方新泰美年的借款于 2025 年 9 月到账主要系前期新泰美年流动性资金紧张，无法以现金方式及时归还借款，为保证深交所受理本次交易的申请材料前能够解决关联方非经营性资金占用的问题，肥城美年、新泰美年和美年大健康三方于 2025 年 6 月签订了《借款补充协议》，约定将美年大健康应收肥城美年的部分应收款项与新泰美年对肥城美年的资金拆借款相互抵销，三方债权债务抵销后，肥城美年关联方非经营性资金占用的情形实质上已消除。新泰美年在其流动性好转之后，考虑到回收现金相较于债权债务相抵的方式对肥城美年的日常经营更为有利，因此，肥城美年进一步要求新泰美年以现金的方式偿还借款，新泰美年于 2025 年 9 月支付了相应借款。

综上所述，标的公司股东及其关联方非经营性资金占用的问题均在深交所受理本次交易的申请材料前解决，符合《上市公司监管指引第 9 号》第六条的情形。

五、会计师核查程序及核查结论

（一）核查程序

会计师履行了如下核查程序：

- 1、查阅上市公司与各标的公司签署的《统一管理服务协议》；
- 2、查阅标的公司报告期内运营服务费、软件管理费支付明细；
- 3、查阅上市公司对参股体检中心的相关管理制度；
- 4、查阅各标的公司的评估报告和评估说明；
- 5、查阅上市公司体检业务中的接发包相关制度政策；
- 6、访谈上市公司相关负责人，了解上市公司向标的公司提供的服务内容；
- 7、查阅标的公司的业务系统数据，取得报告期内各标的公司的接发包收入数据；
- 8、查阅《企业会计准则》等相关法规，确认关联方及关联交易认定标准；
- 9、查阅各标的公司及其他相关公司的企查查信息、企业信用报告；
- 10、查阅标的公司关联方非经营性资金占用、非关联方资金拆借归还的银行凭证。

（二）核查意见

经核查，会计师认为：

1、上市公司与标的公司在品牌授权、利益分配、责任承担方面通过《统一管理服务协议》作出了明确的约定；标的公司与上市公司协商确定按照上市公司制定的差异化收费指标支付运营服务费及软件管理费，具有合理性；标的公司经营规模不同且上市公司按照到检收入的一定比例收取运营服务费和软件管理费，因此对标的公司的净利润的影响也不相同；运营服务费和软件管理费体现了上市公司通过品牌管理、定期监督、系统支持等方式提高体检中心经营业绩的综合贡献。

2、标的公司报告期内的接发包业务是连锁经营的背景下，根据客户在不同区域体检的需求产生的，具有合理的商业背景；除部分标的公司由于所处地域或经营战略定位等因素外，其他标的公司接发包业务占收入比例较小；上市公司综合考虑市场环境、销售激励和服务成本等因素制定了接发包业务的各方认可的结算规则，接发包业务的交易定价合理，具有公允性，不存在通过关联交易调节标的公司业绩的情形。

3、各标的公司关联方、关联交易范围完整，不存在关联交易非关联化的情形。

4、报告期内，部分标的公司存在向关联方资金拆借、资金归集等情况，截至本回复出具日，相关资金归集的款项已归还，除此之外，其他应收款、预付账款等科目涉及关联方项目均有合理的业务背景，不存在关联方非经营性资金占用，本次交易符合《上市公司监管指引第9号》第六条的情形。

(此页无正文，为中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）关于美年大健康产业控股股份有限公司《申请发行股份购买资产的审核问询函》的回复（修订稿）之签章页）

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：_____



谢卉

中国注册会计师：_____



谢晨曦

中国·武汉

2026年2月26日



统一社会信用代码
91420106081978608B

营业执照



扫描二维码登录“国家
企业信用信息公示系统”
了解更多登记、备案、
许可、监管信息。

名称 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
类型 特殊普通合伙企业

出资额 肆仟壹佰玖拾万圆人民币
成立日期 2013年11月6日

执行事务合伙人 石文先、管云鸿、杨荣华

主要经营场所 湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路
166号长江产业大厦17-18楼

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务审计、基本建设决（结）算审核；法律、法规规定的其他业务；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关



2025年 11月 18日



国家企业信用信息公示系统网址：
<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：石文先

主任会计师：

经营场所：湖北省武汉市武昌区水果湖街道
中北路166号长江产业大厦17-18楼

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：42010005

批准执业文号：鄂财会发（2013）25号

批准执业日期：2013年10月28日

证书序号：0017829

说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：



二〇二四年 二月 五日

中华人民共和国财政部制



姓名 谢晨曦
Full name 谢晨曦
性别 女
Sex 女
出生日期 1994年9月11日
Date of birth 1994年9月11日
工作单位 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号码 410203199409111548
Identity card No. 410203199409111548



谢晨曦		详细设置	
基本信息			
姓名	谢晨曦	性别	女
国内职务	审计助理经理	是否党员	否
资格取得信息			
资格取得方式(考试/专项)	考试		
注册信息			
注册会计师证书编号	310200140588	是否合伙人(股东)	否
批准文号	京注协(2022)125号	批准注册日期	2022-08-30
所在事务所	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所		
综合信息			
处罚/惩戒信息	无	参加公益活动	无