

(上接D48) 根据上述有关合作协议的安排,江苏百信惠实际上不享有上述分支机构的所有权,在会计方面,老百姓公司并未将其并表控制而能够将其纳入老百姓公司的合并报表范围。同时,老百姓公司也不持有或形成对该等分支机构长期股权投资或对联盟企业或合营企业的权益。

四、中介机构核查意见 对于上市公司目前所持持有的各公司的具体情况,结合托管内容说明上市公司能否对托管资产实施有效控制,是否影响合并报表范围。 管理层经核查后确认在2021年3月31日的全部子公司中,除了上述第二期中列示的江苏百信惠下属托管一家股权投资公司以外,没有其他子公司存在托管情况。

对于上市公司上述问题的回复,独立财务顾问经核查认为:基于合作协议的约定和会计准则的规定,存在托管关系的4家控股子公司及3家分支机构未纳入合并报表范围,持股50%的4家公司纳入合并报表范围,相关会计处理正确,除上述4家公司外,其他子公司不存在托管情况。

对于上市公司上述问题的回复,普华永道执行了以下工作:获取江苏百信惠签订的关于南康大药房、康平大药房、明超放大药房、日兴大药房、康大药房、江杰店、西药新药店及南京店的公司章程(如有)及合作协议,并将公司的上述章程与相关条款进行了对比,分析管理层的评估是否与公司章程及合作协议一致;向老百姓公司获取了于2021年3月31日老百姓公司的子公司清单,并核对是否一致;结合百信惠平台导出的老百姓公司控股子公司清单;将老百姓公司子公司清单与截止2021年3月31日老百姓公司合并报表范围内子公司情况进行了核对。普华永道执行上述核查及财务尽职调查工作的过程中,没有发现上述公司的情况说明与所获取的证据在所有重大方面存在不一致之处。

根据披露,报告期内,华康大药房应收账款周转率分别为10.95、11.03、13.69,江苏百信惠应收账款周转率分别为12.67、6.86,泰州隆泰源应收账款周转率分别为3.53、3.26、3.09。同时,江苏百信惠在2019年、2020年与2021年1-3月应收账款总资产占比分别为36.65%、24.88%、17.89%,远高于其他标的公司和上市公司占比。请公司:(1)补充披露三家标的公司采用现金、银行卡、医保卡等各类结算方式的占比情况,以及按收款方式归集的各期末余额前五名的应收账款账龄;(2)结合收款模式、业务模式、结算方式等情况,说明三家标的公司应收账款周转率存在较大差异的原因及合理性;(3)补充披露江苏百信惠应收账款周转率较高的原因,以及近年应收账款占比逐渐下降的原因和未来拟进一步采取的回款保障措施;(4)结合标的公司的应收账款历史回收、坏账损失情况,说明相关坏账准备是否计提充分。请财务顾问和会计师发表意见。

Table with columns: 标的公司, 结算方式, 2021年1-3月, 2020年度, 2019年度. Rows include 康平卡, 第三方支付, 华康大药房, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

由上表可知,报告期内各标的公司的通过医保卡结算的比例高,第三方支付结算的比例呈逐年增长态势,现金及银行卡结算的比例下降。由此可知,医保个人账户支付结算属于国家政策特定的支付方式,在报告期内保持相对稳定,而随着随商支付方式的变化,第三方支付方式也在逐步替代传统的现金及银行卡支付,成为主要结算方式之一。

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

由上表可知,江苏百信惠报告期内各期末应收账款金额占资产总额的比例分别为36.65%、24.88%、17.89%,占比较高的应收账款主要是公司的业务模式除了零售外还有批发及配送业务,且商品及配送业务形成的应收账款金额较大(各年末占比约60%),回款周期较长,因此百信惠应收账款余额占资产总额的比例较高。

近年应收账款占比逐渐下降的原因,主要是昆山地区医保卡存在定额限制,部分门店医保额度支取上限,医保卡不支付的情况,该坏账损失金额已于2020年全额计提信用减值损失并核销,使得江苏百信惠跟踪和信用管理,使得医保局和康平大药房回款情况相对较好,同时2020年末应收账款占比2019年末下降;2021年,江苏百信惠自开始执行新租期制度,对应收账款的资产注入范围内,新增应收账款余额1,565万元,导致2021年3月31日应收账款余额较2020年末增加,同期应收账款余额较2019年末增加16.08%、14.21%和13.85%,整体比较稳定。

对于商品及配送业务模式下形成的应收账款金额较大,回款周期较长,但坏账风险低,未发生坏账计提事项,且对该类应收账款采取跟踪管理,并强化信用管理的方式,产生应收账款回收,加宽催收力度。

公司在《报告书中“第八节 管理层讨论与分析”之“二、标的公司行业特点和经营情况的分析与讨论”之“(三)标的公司经营情况分析”之“2、江苏百信惠”(5)盈利能力分析”中对上述内容进行了披露。

四、结合标的公司的应收账款历史回收、坏账损失情况,说明相关坏账准备是否计提充分(一)报告期内各标的公司的应收账款历史回收及坏账损失情况

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

注:上表中期后回款的统计截至到2021年7月31日 对于华康大药房,截至2020年末应收账款余额已全部收回,2021年3月31日应收账款余额除医保保证金已全部收回,均无坏账损失。2019年末应收账款余额143.92万元,产生原因主要是由于2019年部分门店应收账款支取部分,医保局不予回款,该损失金额已于2020年全额计提信用减值损失并核销。

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

Table with columns: 期间, 单位名称, 应收账款期末余额, 账龄, 期后回款金额, 坏账准备期末余额. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

信息披露 DISCLOSURE D49

新的门店收入略高于华康大药房,而门店库存金额与华康大药房基本一致,故泰州隆泰源的存货周转率高于华康大药房。 门店数据如下表: 单位:万元

Table with columns: 标的公司, 科目, 2021年1-3月, 2020年度, 2019年度. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

江苏百信惠存货占比较高,存货周转率较低,主要原因系江苏百信惠的商品结构不同于其他两家标的公司外,还包括江苏百信惠存在商品及配送业务,存货周转期较长,存货留存于其他原因,因此,各标的公司的存货占比及周转率存在的差异,主要是因为业务规模和业务模式的差异造成的,其存货占比及周转率情况与各家公司的实际经营情况,具有合理性。

二、结合存货库龄、近账期等情况,说明标的公司存货是否存在滞销情形,相关跌价准备是否计提充分 各标的公司作为老百姓的控股子公司,均执行老百姓的存货跌价政策,即总体按照存货成本与可变现净值孰低计提跌价准备,不存在存货跌价准备计提不充分的情况,存货跌价准备计提充分。

同时,老百姓对各子公司商品的采购和管理制定了一系列制度,尤其对药品类,有:有效期、退换货条款进行了严格管理。对于接近过期小于2个月的商品,老百姓会通过降价促销和与供应商谈判进行降价等,降低近于过期的商品库存。因此,老百姓的药品库存销售和周转管理情况良好,处于滞销的高风险,具体情况如下:

Table with columns: 标的公司, 期间, 取数月份, 账面余额, 计提跌价准备, 跌价准备. Rows include 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

由上表可知,江苏百信惠和泰州隆泰源存货跌价准备,主要是因为其持有行业医药零售业务,零售药品类,无房屋建筑物及土地使用权等,因此,江苏百信惠和泰州隆泰源存货跌价准备,主要是因持有行业医药零售业务,零售药品类,无房屋建筑物及土地使用权等,因此,江苏百信惠和泰州隆泰源存货跌价准备,主要是因持有行业医药零售业务,零售药品类,无房屋建筑物及土地使用权等。

截至2021年3月31日,华康大药房其他应收款余额的构成明细如下: 单位:万元

Table with columns: 款项性质, 交易对方名称, 金额, 形成时间, 具体背景, 是否资金占用. Rows include 老百姓内部往来款, 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

截至2021年3月31日,华康大药房其他应收款余额的构成明细如下: 单位:万元

Table with columns: 款项性质, 交易对方名称, 金额, 形成时间, 具体背景, 是否资金占用. Rows include 老百姓内部往来款, 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

截至2021年3月31日,华康大药房其他应收款余额的构成明细如下: 单位:万元

Table with columns: 款项性质, 交易对方名称, 金额, 形成时间, 具体背景, 是否资金占用. Rows include 老百姓内部往来款, 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

截至2021年3月31日,华康大药房其他应收款余额的构成明细如下: 单位:万元

Table with columns: 款项性质, 交易对方名称, 金额, 形成时间, 具体背景, 是否资金占用. Rows include 老百姓内部往来款, 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

截至2021年3月31日,华康大药房其他应收款余额的构成明细如下: 单位:万元

Table with columns: 科目, 2021年1-3月, 2020年度, 2019年度, 差异金额. Rows include 销售费用, 管理费用, 财务费用, 研发费用, 营业外收入, 营业外支出, 公允价值变动损益, 其他综合收益, 所得税费用, 净利润.

由上表可知,2021年1-3月华康大药房的净利润较上年同期减少41.98万元,主要原因系2021年员工薪酬增长及2020年一季度存在计提减值,2020年一季度净利润高于2020年四季度净利润平均数,主要是受全年返利及营销服务费摊销影响,临时性时点的影响。

对于上述因素,费用率中受疫情影响对员工社保减免具有偶然性,营销服务费和返利受政策或疫情影响,呈现季节性波动,不排除未来继续对净利润产生影响的可能。

标的公司在《报告书中“第八节 管理层讨论与分析”之“二、标的公司行业特点和经营情况的分析与讨论”之“(三)标的公司经营情况分析”之“1、华康大药房”之“(7)盈利能力分析”中对上述内容进行了披露。

二、泰州隆泰源销售毛利率增长较快,经营性现金流波动较大的原因及合理性 泰州隆泰源营业收入主要来自零售门店,同时还存在部分营销服务费,营销服务费系泰州隆泰源对外提供信息咨询、宣传推广等服务而获得的收入。泰州隆泰源营业成本主要是各门店商品销售成本,同时泰州隆泰源因超量采购或销售折扣提供返利,并冲减营业成本。

Table with columns: 科目, 2021年1-3月, 2020年度, 2019年度. Rows include 营业收入, 营业成本, 营业税金及附加, 销售费用, 管理费用, 研发费用, 财务费用, 营业外收入, 营业外支出, 公允价值变动损益, 其他综合收益, 所得税费用, 净利润.

由此可见,剔除营销服务费及供应商返利的影响后,泰州隆泰源的销售毛利率整体较为稳定。2021年1-3月略有增长,主要是因为泰州隆泰源不断优化产品结构,逐步提高高毛利产品的比例。

(二)关于经营性现金流波动较大的原因及合理性 报告期内,泰州隆泰源经营性现金流波动较大,主要是因为老百姓资金募集、新租费摊销、存货跌价变动等影响。

泰州隆泰源销售毛利率增长较快,主要是因为老百姓大药房的部分新增门店员工或收银员离职,导致泰州隆泰源成本为自新入职员工,导致泰州隆泰源成本为自新入职员工,导致泰州隆泰源成本为自新入职员工。

泰州隆泰源销售毛利率增长较快,主要是因为老百姓大药房的部分新增门店员工或收银员离职,导致泰州隆泰源成本为自新入职员工,导致泰州隆泰源成本为自新入职员工。

如下表所示: 单位:万元

Table with columns: 科目, 2021年1-3月, 2020年度, 2019年度. Rows include 经营活动产生的现金流量净额, 投资活动产生的现金流量净额, 筹资活动产生的现金流量净额, 现金及现金等价物净增加额.

2、存货跌价的变动使得2019年度经营性现金流波动较小 剔除存货跌价影响后,泰州隆泰源2019年度经营性现金流净额为587.05万元,小于2020年度经营性现金流,主要是因为2019年度存货跌价2018年底增加较多,公司购买商品支付的现金增加,2019年度存货增加主要是由于当年在春节1月份,仓库及门店均有提前备货,另为满足公司门店的需求,增加仓库备货。同时,2020年泰州隆泰源销售毛利率增加11.35%,经营性现金流随之有所增加。

江苏百信惠和泰州隆泰源资产负债率较高及大幅上升的原因及合理性 报告各期末,江苏百信惠和泰州隆泰源资产负债率大幅上升,主要原因因执行会计准则如下表所示: 单位:万元

Table with columns: 科目, 2021年1-3月, 2020年度, 2019年度. Rows include 泰州隆泰源, 江苏百信惠, 同行业可比公司, 康平卡, 老百姓.

由上表可知,江苏百信惠和泰州隆泰源资产负债率较高,主要是因为其持有行业医药零售业务,零售药品类,无房屋建筑物及土地使用权等,因此,江苏百信惠和泰州隆泰源资产负债率较高,主要是因为其持有行业医药零售业务,零售药品类,无房屋建筑物及土地使用权等。

截至2021年3月31日,华康大药房其他应收款余额的构成明细如下: 单位:万元

Table with columns: 款项性质, 交易对方名称, 金额, 形成时间, 具体背景, 是否资金占用. Rows include 老百姓内部往来款, 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

截至2021年3月31日,华康大药房其他应收款余额的构成明细如下: 单位:万元

Table with columns: 款项性质, 交易对方名称, 金额, 形成时间, 具体背景, 是否资金占用. Rows include 老百姓内部往来款, 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

截至2021年3月31日,华康大药房其他应收款余额的构成明细如下: 单位:万元

Table with columns: 款项性质, 交易对方名称, 金额, 形成时间, 具体背景, 是否资金占用. Rows include 老百姓内部往来款, 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

截至2021年3月31日,华康大药房其他应收款余额的构成明细如下: 单位:万元

Table with columns: 款项性质, 交易对方名称, 金额, 形成时间, 具体背景, 是否资金占用. Rows include 老百姓内部往来款, 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

截至2021年3月31日,华康大药房其他应收款余额的构成明细如下: 单位:万元

Table with columns: 款项性质, 交易对方名称, 金额, 形成时间, 具体背景, 是否资金占用. Rows include 老百姓内部往来款, 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

截至2021年3月31日,华康大药房其他应收款余额的构成明细如下: 单位:万元

Table with columns: 款项性质, 交易对方名称, 金额, 形成时间, 具体背景, 是否资金占用. Rows include 老百姓内部往来款, 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

截至2021年3月31日,华康大药房其他应收款余额的构成明细如下: 单位:万元

Table with columns: 款项性质, 交易对方名称, 金额, 形成时间, 具体背景, 是否资金占用. Rows include 老百姓内部往来款, 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

截至2021年3月31日,华康大药房其他应收款余额的构成明细如下: 单位:万元

Table with columns: 款项性质, 交易对方名称, 金额, 形成时间, 具体背景, 是否资金占用. Rows include 老百姓内部往来款, 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.

截至2021年3月31日,华康大药房其他应收款余额的构成明细如下: 单位:万元

Table with columns: 款项性质, 交易对方名称, 金额, 形成时间, 具体背景, 是否资金占用. Rows include 老百姓内部往来款, 康平卡, 泰州隆泰源, 江苏百信惠.