

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

众环专字(2025)0206170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

众环专字(2025)0206170 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、郑州美健康管理有限公司(16个公司以下统称“标的公司”)于2025年7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(2025)0207277号
2	衡阳美年健康体检中心有限公司	众环审字(2025)0207278号
3	三明美年大健康管理有限公司	众环审字(2025)0207280号
4	连江美年大健康管理有限公司	众环审字(2025)0207283号
5	宁德美年大健康管理有限公司	众环审字(2025)0207284号
6	肥城美年大健康管理有限公司	众环审字(2025)0207285号
7	山东美铭奥亚健康咨询有限公司	众环审字(2025)0207286号
8	沂水美年大健康体检管理有限公司	众环审字(2025)0207287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(2025)0207288号
10	烟台美年福田健康体检管理有限公司	众环审字(2025)0207289号
11	烟台美年大健康体检管理有限公司	众环审字(2025)0207290号
12	淄博美年大健康管理有限公司	众环审字(2025)0207291号
13	安徽美欣健康管理咨询有限公司	众环审字(2025)0207292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(2025)0207293号
15	广州花都区美年大健康管理有限公司	众环审字(2025)0207294号
16	郑州美健健康管理有限公司	众环审字(2025)0207295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 3 月 31 日，上市公司的货币资金余额为 229,948.22 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	15,600.00	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	272,648.43	为保障公司短期偿债能力，公司需为 2025 年 4-12 月拟偿还的短期银行和融资租赁款借款周转金
合计	423,505.37	-

（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 2024 年末，公司控股的体检分院 312 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 15,600.00 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 3 月 31 日，上市公司短期借款余额为 267,876.41 万元，一年内到期的非

流动负债为 130,086.80 万元，经测算，2025 年 4-12 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 272,648.43 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 3 月末，上市公司的商誉金额分别为 459,420.61 万元、507,052.37 万元、514,109.31 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 年一季报、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 3 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1-3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	451.39	100.00%	2,667.00	100.00%	2,764.49	100.00%
	其他业务收入	-	-	-	-	-	-
	营业收入	451.39	100.00%	2,667.00	100.00%	2,764.49	100.00%
宁德 美年	主营业务收入	408.13	99.81%	2,720.39	99.42%	3,116.34	99.60%
	其他业务收入	0.76	0.19%	15.83	0.58%	12.60	0.40%
	营业收入	408.89	100.00%	2,736.22	100.00%	3,128.94	100.00%
烟台 美年	主营业务收入	880.50	99.75%	4,164.12	99.55%	4,031.14	99.55%
	其他业务收入	2.25	0.25%	18.92	0.45%	18.16	0.45%
	营业收入	882.74	100.00%	4,183.05	100.00%	4,049.30	100.00%
烟台 美年	主营业务收入	432.38	100.00%	1,934.63	100.00%	2,110.83	100.00%
	其他业务收入	-	-	-	-	-	-

公司	项目	2025年1-3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	432.38	100.00%	1,934.63	100.00%	2,110.83	100.00%
武汉 奥亚	主营业务收入	1,245.48	100.00%	6,606.37	100.00%	6,808.22	100.00%
	其他业务收入	-	-	-	-	-	-
	营业收入	1,245.48	100.00%	6,606.37	100.00%	6,808.22	100.00%
三明 美年	主营业务收入	304.72	99.67%	1,849.65	99.68%	2,197.50	99.40%
	其他业务收入	1.00	0.33%	5.97	0.32%	13.30	0.60%
	营业收入	305.73	100.00%	1,855.61	100.00%	2,210.80	100.00%
肥城 美年	主营业务收入	329.73	99.81%	1,710.69	99.84%	1,522.36	99.30%
	其他业务收入	0.62	0.19%	2.78	0.16%	10.66	0.70%
	营业收入	330.35	100.00%	1,713.47	100.00%	1,533.02	100.00%
德州 美年	主营业务收入	645.85	100.00%	2,504.79	100.00%	2,256.60	100.00%
	其他业务收入	-	-	-	-	-	-
	营业收入	645.85	100.00%	2,504.79	100.00%	2,256.60	100.00%
连江 美年	主营业务收入	176.87	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	176.88	100.00%	1,208.13	100.00%	1,327.26	100.00%
沂水 美年	主营业务收入	231.21	100.00%	1,081.17	100.00%	1,119.89	100.00%
	其他业务收入	-	-	-	-	-	-
	营业收入	231.21	100.00%	1,081.17	100.00%	1,119.89	100.00%
山东 奥亚	主营业务收入	551.47	99.14%	2,568.67	98.56%	2,632.11	99.28%
	其他业务收入	4.76	0.86%	37.46	1.44%	19.05	0.72%
	营业收入	556.23	100.00%	2,606.13	100.00%	2,651.16	100.00%
郑州 美健	主营业务收入	1,495.08	99.17%	7,363.68	99.61%	8,484.98	99.60%
	其他业务收入	12.50	0.83%	29.17	0.39%	34.08	0.40%
	营业收入	1,507.58	100.00%	7,392.85	100.00%	8,519.06	100.00%
花都 美年	主营业务收入	792.26	98.42%	4,097.16	100.00%	3,794.09	100.00%
	其他业务收入	12.76	1.58%	-	-	-	-

公司	项目	2025年1-3月		2024年度		2023年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
	营业收入	805.02	100.00%	4,097.16	100.00%	3,794.09	100.00%
安徽 美欣	主营业务收入	611.88	99.93%	3,666.94	99.96%	4,191.34	99.96%
	其他业务收入	0.40	0.07%	1.48	0.04%	1.78	0.04%
	营业收入	612.28	100.00%	3,668.42	100.00%	4,193.11	100.00%
淄博 美年	主营业务收入	460.21	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	460.21	100.00%	2,435.82	100.00%	2,298.25	100.00%
吉林 昌邑 美年	主营业务收入	396.96	99.89%	2,459.75	99.93%	2,513.58	99.83%
	其他业务收入	0.45	0.11%	1.81	0.07%	4.37	0.17%
	营业收入	397.41	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。2025 年 1-3 月，受体检业务季节性影响，各标的公司营收水平较低，与 2023 年、2024 年营业收入不具有可比性。

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，部分通常在第四季度到检的政府机关单位，暂缓了2024年度的体检安排，导致2024年度营收水平有所下降。

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。

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。

(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 1-3 月	2024 年 1-3 月	同比变动	
			变动金额	变动率
衡阳美年	451.39	528.60	-77.21	-14.61%
宁德美年	408.89	423.58	-14.69	-3.47%
烟台美年	882.74	813.17	69.57	8.56%
烟台美年福田	432.38	298.56	133.82	44.82%
武汉奥亚	1,245.48	1,370.20	-124.72	-9.10%
三明美年	305.73	301.02	4.71	1.57%
肥城美年	330.35	285.49	44.86	15.71%
德州美年	645.85	640.95	4.90	0.76%
连江美年	176.88	186.03	-9.15	-4.92%
沂水美年	231.21	251.59	-20.38	-8.10%
山东奥亚	556.23	454.06	102.17	22.50%
郑州美健	1,507.58	1,395.13	112.45	8.06%
花都美年	805.02	781.78	23.24	2.97%
安徽美欣	612.28	679.38	-67.10	-9.88%
淄博美年	460.21	456.08	4.13	0.91%
吉林昌邑美年	397.41	483.03	-85.62	-17.73%

注：标的公司 2024 年 1-3 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、沂水美年、安徽美欣、吉林昌邑美年等 5 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。

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。武汉奥亚在当地体检行业深耕多年，客户基础稳定，报告期内整体营收规模较大且保持稳定，不存在收入持续下降的风险。

3、沂水美年

2025年1-3月，沂水美年主营业务收入同比减少20.38万元，下降8.10%，主要系个检收入减少。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，2025年1-8月，沂水美年已实现营业收入664.20万元，与去年同期基本持平，因此不存在收入持续下降风险。

4、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。

5、吉林昌邑美年

2025年1-3月，吉林昌邑美年主营业务收入同比减少85.62万元，下降17.73%，主要

系团检收入减少，2025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，营收水平同比减少。2025年1-8月，吉林昌邑美年营业收入为1,408.49万元，同比提高1.67%，因此不存在收入持续下降风险。

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体检行业季节性因素，第一季度收入规模较低，因此受到部分团检大客户到检情况以及标的公司短期营销手段变化等因素的影响较为敏感，上述因素不具备持续性，因此不存在收入持续下滑的风险。

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1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	93.90	40.35%	418.86	36.88%	446.11	38.77%

项目	2025年1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房租物业	22.52	9.68%	92.56	8.15%	104.61	9.09%
折旧及摊销	35.52	15.26%	163.40	14.39%	163.91	14.24%
体检直接耗材	29.17	12.54%	159.78	14.07%	174.89	15.20%
外送成本	29.12	12.51%	215.74	19.00%	169.35	14.72%
其他	22.47	9.66%	85.27	7.51%	91.84	7.98%
合计	232.71	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1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	165.15	46.42%	651.82	40.35%	636.49	35.30%
房租物业	33.00	9.28%	125.94	7.80%	114.49	6.35%
折旧及摊销	40.59	11.41%	155.69	9.64%	245.75	13.63%
体检直接耗材	58.38	16.41%	403.79	25.00%	527.51	29.26%
外送成本	24.50	6.89%	103.37	6.40%	114.91	6.37%
其他	34.16	9.60%	174.74	10.82%	163.85	9.09%
合计	355.78	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1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	221.84	41.99%	905.46	39.28%	920.00	40.95%
房租物业	42.46	8.04%	182.83	7.93%	183.82	8.18%
折旧及摊销	46.07	8.72%	197.62	8.57%	194.59	8.66%
体检直接耗材	39.77	7.53%	199.45	8.65%	193.60	8.62%
外送成本	128.49	24.32%	572.76	24.85%	514.49	22.90%

项目	2025年1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他	49.70	9.41%	247.12	10.72%	240.29	10.69%
合计	528.33	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1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	99.85	30.92%	419.75	36.50%	417.71	36.66%
房租物业	25.06	7.76%	102.10	8.88%	100.79	8.84%
折旧及摊销	21.50	6.66%	92.82	8.07%	92.61	8.13%
体检直接耗材	15.80	4.89%	88.53	7.70%	89.79	7.88%
外送成本	145.82	45.15%	329.94	28.69%	321.76	28.24%
其他	14.93	4.62%	116.80	10.16%	116.83	10.25%
合计	322.96	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1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	301.38	33.27%	1,235.19	29.30%	1,103.07	25.09%
房租物业	140.35	15.50%	528.54	12.54%	523.65	11.91%
折旧及摊销	75.14	8.30%	320.39	7.60%	627.47	14.27%
体检直接耗材	71.58	7.90%	309.10	7.33%	309.52	7.04%
外送成本	255.77	28.24%	1,504.92	35.70%	1,534.46	34.91%
其他	61.53	6.79%	317.76	7.54%	297.68	6.77%
合计	905.75	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1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	172.89	54.91%	605.00	47.95%	671.66	45.84%
房租物业	14.82	4.71%	59.41	4.71%	59.33	4.05%
折旧及摊销	37.86	12.02%	151.85	12.03%	267.32	18.24%
体检直接耗材	29.59	9.40%	191.32	15.16%	220.00	15.01%
外送成本	16.15	5.13%	70.26	5.57%	83.15	5.67%
其他	43.56	13.84%	183.99	14.58%	163.92	11.19%
合计	314.86	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1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	108.86	43.54%	384.68	39.17%	392.66	41.27%
房租物业	14.37	5.75%	44.98	4.58%	41.33	4.34%
折旧及摊销	32.31	12.92%	102.96	10.48%	190.68	20.04%
体检直接耗材	19.35	7.74%	74.46	7.58%	103.46	10.87%
外送成本	31.77	12.70%	241.20	24.56%	100.61	10.57%
其他	43.40	17.36%	133.92	13.63%	122.68	12.89%
合计	250.05	100.00%	982.19	100.00%	951.41	100.00%

8) 德州美年

单位：万元

项目	2025年1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	130.77	38.69%	506.05	42.88%	373.61	38.85%
房租物业	47.30	13.99%	137.10	11.62%	118.82	12.36%

项目	2025年1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
折旧及摊销	31.48	9.31%	105.48	8.94%	43.69	4.54%
体检直接耗材	36.38	10.76%	140.38	11.89%	139.25	14.48%
外送成本	54.55	16.14%	187.13	15.85%	198.02	20.59%
其他	37.51	11.10%	104.14	8.82%	88.15	9.17%
合计	337.98	100.00%	1,180.28	100.00%	961.54	100.00%

9) 连江美年

单位：万元

项目	2025年1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	75.24	42.34%	337.48	42.25%	378.35	43.08%
房租物业	42.18	23.74%	180.47	22.60%	179.90	20.48%
折旧及摊销	8.49	4.78%	34.09	4.27%	32.96	3.75%
体检直接耗材	10.56	5.94%	124.35	15.57%	150.56	17.14%
外送成本	27.63	15.55%	55.51	6.95%	68.72	7.82%
其他	13.60	7.65%	66.78	8.36%	67.78	7.72%
合计	177.70	100.00%	798.69	100.00%	878.27	100.00%

10) 沂水美年

单位：万元

项目	2025年1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	77.15	49.16%	333.51	49.24%	352.18	40.38%
房租物业	6.41	4.09%	33.66	4.97%	30.72	3.52%
折旧及摊销	29.24	18.63%	109.59	16.18%	187.07	21.45%
体检直接耗材	13.87	8.84%	93.07	13.74%	193.38	22.17%
外送成本	12.57	8.01%	33.97	5.02%	34.99	4.01%
其他	17.70	11.28%	73.53	10.86%	73.80	8.46%

项目	2025年1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	156.94	100.00%	677.33	100.00%	872.14	100.00%

11) 山东奥亚

单位：万元

项目	2025年1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	107.26	20.63%	500.44	24.58%	511.53	28.11%
房租物业	52.27	10.05%	203.43	9.99%	192.04	10.55%
折旧及摊销	55.85	10.74%	224.46	11.03%	407.40	22.39%
体检直接耗材	20.08	3.86%	105.55	5.18%	130.83	7.19%
外送成本	250.34	48.15%	824.53	40.50%	431.09	23.69%
其他	34.06	6.55%	177.24	8.71%	146.93	8.07%
合计	519.87	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1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	325.83	33.49%	1,280.46	30.12%	1,326.80	26.65%
房租物业	80.76	8.30%	335.34	7.89%	377.26	7.58%
折旧及摊销	111.90	11.50%	400.76	9.43%	477.86	9.60%
体检直接耗材	69.10	7.10%	277.73	6.53%	368.84	7.41%
外送成本	269.79	27.73%	1,305.23	30.71%	1,926.43	38.69%
其他	115.49	11.87%	651.05	15.32%	502.07	10.08%
合计	972.87	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1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	180.33	33.49%	706.80	29.77%	647.22	31.71%
房租物业	43.46	8.07%	196.25	8.27%	238.94	11.71%
折旧及摊销	30.73	5.71%	119.18	5.02%	244.83	11.99%
体检直接耗材	38.78	7.20%	223.01	9.39%	174.35	8.54%
外送成本	170.75	31.71%	751.11	31.64%	473.48	23.20%
其他	74.39	13.82%	377.77	15.91%	262.35	12.85%
合计	538.42	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1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	235.97	40.52%	1,022.85	38.64%	1,080.92	37.42%
房租物业	68.16	11.70%	172.19	6.50%	368.16	12.74%
折旧及摊销	39.46	6.77%	178.08	6.73%	291.80	10.10%
体检直接耗材	41.96	7.20%	215.73	8.15%	252.35	8.74%
外送成本	135.75	23.31%	669.61	25.29%	659.72	22.84%
其他	61.13	10.50%	388.94	14.69%	235.89	8.17%
合计	582.43	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1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	114.77	30.46%	495.78	39.95%	563.91	41.86%
房租物业	34.24	9.09%	138.84	11.19%	115.48	8.57%

项目	2025年1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
折旧及摊销	32.22	8.55%	129.98	10.47%	120.23	8.92%
体检直接耗材	38.75	10.28%	117.95	9.50%	153.30	11.38%
外送成本	67.29	17.86%	164.06	13.22%	242.01	17.96%
其他	89.50	23.75%	194.40	15.66%	152.30	11.31%
合计	376.77	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1-3月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	110.18	38.88%	484.58	36.75%	432.29	38.51%
房租物业	16.40	5.79%	56.38	4.28%	57.72	5.14%
折旧及摊销	42.41	14.97%	114.84	8.71%	141.12	12.57%
体检直接耗材	52.77	18.62%	326.34	24.75%	241.30	21.49%
外送成本	24.94	8.80%	136.23	10.33%	174.44	15.54%
其他	36.67	12.94%	200.32	15.19%	75.74	6.75%
合计	283.37	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1-3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	232.71	65.30%	1,135.61	59.42%	1,150.71	62.10%
宁德美年	355.78	67.10%	1,615.35	57.79%	1,802.99	55.28%

公司	2025年1-3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
烟台美年	528.33	58.75%	2,305.23	55.78%	2,246.80	57.79%
烟台美年福田	322.96	45.34%	1,149.95	53.45%	1,139.50	53.63%
武汉奥亚	905.75	57.06%	4,215.91	49.43%	4,395.84	51.28%
三明美年	314.86	71.64%	1,261.82	64.69%	1,465.38	68.13%
肥城美年	250.05	62.20%	982.19	54.23%	951.41	65.66%
德州美年	337.98	62.00%	1,180.28	63.43%	961.54	55.76%
连江美年	177.70	70.86%	798.69	69.12%	878.27	67.32%
沂水美年	156.94	71.88%	677.33	70.39%	872.14	65.35%
山东奥亚	519.87	41.43%	2,035.65	45.60%	1,819.80	61.05%
郑州美健	972.87	53.30%	4,250.56	47.44%	4,979.26	43.82%
花都美年	538.42	47.27%	2,374.11	43.06%	2,041.18	55.41%
安徽美欣	582.43	58.99%	2,647.42	51.87%	2,888.84	60.26%
淄博美年	376.77	48.10%	1,241.01	61.61%	1,347.22	59.35%
吉林昌邑美年	283.37	59.64%	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1-3月	2024年度	2023年度
	毛利率	毛利率	毛利率
衡阳美年	48.45%	57.42%	58.38%
宁德美年	12.99%	40.96%	42.38%

标的公司	2025年1-3月	2024年度	2023年度
	毛利率	毛利率	毛利率
烟台美年	40.15%	44.89%	44.51%
烟台美年福田	25.31%	40.56%	46.02%
武汉奥亚	27.28%	36.18%	35.43%
三明美年	-2.99%	32.00%	33.72%
肥城美年	24.31%	42.68%	37.94%
德州美年	47.67%	52.88%	57.39%
连江美年	-0.46%	33.89%	33.83%
沂水美年	32.12%	37.35%	22.12%
山东奥亚	6.54%	21.89%	31.36%
郑州美健	35.47%	42.50%	41.55%
花都美年	33.12%	42.05%	46.20%
安徽美欣	4.88%	27.83%	31.11%
淄博美年	18.13%	49.05%	41.38%
吉林昌邑美年	28.70%	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%
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 1-3 月，上市公司毛利率分别为 42.79%、42.78%、24.04%，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 1-3 月	2024 年 1-3 月	同比变动
衡阳美年	48.45%	46.84%	增加 1.61 个百分点
宁德美年	12.99%	5.78%	增加 7.21 个百分点
烟台美年	40.15%	27.02%	增加 13.13 个百分点
烟台美年福田	25.31%	18.71%	增加 6.59 个百分点

公司	2025年1-3月	2024年1-3月	同比变动
武汉奥亚	27.28%	24.74%	增加 2.54 个百分点
三明美年	-2.99%	2.82%	减少 5.81 个百分点
肥城美年	24.31%	23.97%	增加 0.33 个百分点
德州美年	47.67%	52.83%	减少 5.16 个百分点
连江美年	-0.46%	1.58%	减少 2.04 个百分点
沂水美年	32.12%	33.98%	减少 1.85 个百分点
山东奥亚	6.54%	21.28%	减少 14.74 个百分点
郑州美健	35.47%	34.50%	增加 0.97 个百分点
花都美年	33.12%	43.34%	减少 10.22 个百分点
安徽美欣	4.88%	13.99%	减少 9.11 个百分点
淄博美年	18.13%	41.95%	减少 23.82 个百分点
吉林昌邑美年	28.70%	30.08%	减少 1.39 个百分点

注：标的公司 2024 年 1-3 月财务数据未经审计。

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 & 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，营业收入、营业成本基数较小，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 1-3 月，大部分标的公司毛利率有所提高或小幅减少，山东奥亚、花都美年、淄博美年等 3 家标的公司毛利率同比减少 10 个百分点以上，波动较大，具体原因如下：

1、山东奥亚

2025 年 1-3 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1-3月	2024年1-3月	同比变动	
			金额	变动率
营业收入	556.23	454.06	102.17	22.50%
营业成本	519.87	357.43	162.44	45.44%
毛利	36.36	96.63	-60.27	-62.37%

注：标的公司 2024 年 1-3 月财务数据未经审计。

2025 年 1-3 月，山东奥亚营业收入同比增加 102.17 万元，营业成本同比增加 162.44 万

元，毛利同比减少 60.27 万元，毛利率下降主要系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。

2、花都美年

2025 年 1-3 月，花都美年营业收入、营业成本、毛利同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年 1-3 月	同比变动	
			金额	变动率
营业收入	805.02	781.78	23.24	2.97%
营业成本	538.42	442.96	95.46	21.55%
毛利	266.60	338.82	-72.22	-21.31%

注：标的公司 2024 年 1-3 月财务数据未经审计。

2025 年 1-3 月，花都美年营业收入同比增加 23.24 万元，营业成本同比增加 95.46 万元，毛利同比减少 72.22 万元，毛利率降低主要系低毛利的其他体检项目增加及修理费等其他成本项目增加所致。

2025 年 1-3 月，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；此外，2025 年 1-3 月，花都美年发包业务增加，导致外送成本有所增加，上述因素共同导致整体毛利率有所降低。

3、淄博美年

2025 年 1-3 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1-3月	2024年1-3月	同比变动	
			金额	变动率
营业收入	460.21	456.08	4.13	0.91%
营业成本	376.77	264.75	112.02	42.31%
毛利	83.44	191.33	-107.89	-56.39%

注：标的公司2024年1-3月财务数据未经审计。

2025年1-3月，淄博美年营业收入同比增加4.13万元，营业成本同比增加112.02万元，毛利同比减少107.89万元，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。

2025年1-3月，淄博美年营业成本中的外送成本同比增加41.34万元，一方面，为了进一步推广核心体检项目，2025年一季度新增眼底镜、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1-3月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年一季度整体毛利率。

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1-3月	2024年度	2023年度
衡阳美年	38.77%	31.02%	30.37%
宁德美年	41.03%	27.11%	29.20%
烟台美年	26.29%	24.91%	30.13%
烟台美年福田	27.97%	25.86%	27.39%
武汉奥亚	26.37%	20.29%	20.99%
三明美年	41.06%	22.72%	21.58%

公司名称	销售费用率		
	2025年1-3月	2024年度	2023年度
肥城美年	27.41%	20.63%	25.94%
德州美年	21.57%	29.37%	29.62%
连江美年	34.35%	22.27%	18.80%
沂水美年	28.26%	26.85%	28.21%
山东奥亚	22.56%	16.92%	19.76%
郑州美健	36.50%	25.60%	24.14%
花都美年	18.54%	13.49%	18.43%
安徽美欣	4.86%	4.26%	2.56%
淄博美年	18.61%	19.66%	14.49%
吉林昌邑美年	36.83%	24.68%	25.91%

注：2025年1-3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

一般来说，团检收入占比较高的标的公司销售费用率较高。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、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。

个检收入占比较高的标的公司，例如连江美年，肥城美年等，主要通过市场化运营，各种渠道宣传及推广，制定优惠政策和促销活动等吸引个体客户来体检。需要销售团队具备市场推广和流量转化能力，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。

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。

（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3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日	2025年1-3月	2024年度	2023年度
衡阳美年	34	38	37	3.66	16.52	17.36
宁德美年	39	40	37	3.85	15.84	22.06
烟台美年	31	37	35	3.23	12.60	15.61
烟台美年福田	40	33	40	2.82	13.52	13.11
武汉奥亚	72	84	95	3.76	12.86	12.76
三明美年	19	20	21	3.34	16.19	15.19
肥城美年	12	13	15	6.58	26.68	25.47
德州美年	27	26	32	4.09	21.70	20.81
连江美年	10	10	11	5.81	23.00	22.03
沂水美年	18	20	25	3.02	14.09	12.40
山东奥亚	20	22	22	5.14	15.16	16.99
郑州美健	123	124	106	4.36	13.64	16.17
花都美年	26	25	29	4.50	21.21	22.21
安徽美欣	-	-	-	-	-	-
淄博美年	20	21	23	1.70	11.96	9.03
吉林昌邑美年	46	42	43	3.22	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1-3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。

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。

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

2023 年至 2024 年，衡阳美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	金额
营业收入	2,667.00	100.00%	2,764.49	100.00%	-97.49
毛利	1,531.39	57.42%	1,613.78	58.38%	-82.39
期间费用	964.79	36.18%	1,024.67	37.07%	-59.88
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-82.25	-3.08%	-2.02	-0.07%	-80.23
净利润	363.85	13.64%	454.04	16.42%	-90.19

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。

(二) 宁德美年

2023 年至 2024 年，宁德美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	金额
营业收入	2,736.22	100.00%	3,128.94	100.00%	-392.72
毛利	1,120.87	40.96%	1,325.95	42.38%	-205.08
期间费用	890.66	32.56%	1,093.96	34.96%	-203.30
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-48.54	-1.77%	-3.93	0.13%	-44.61
净利润	181.70	6.64%	217.89	6.96%	-36.19

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。

（三）烟台美年

2023 年至 2024 年，烟台美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	金额
营业收入	4,183.05	100.00%	4,049.30	100.00%	133.75
毛利	1,877.82	44.89%	1,802.50	44.51%	75.32
期间费用	1,152.40	27.55%	1,426.80	35.24%	-274.40
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-456.21	-10.91%	-140.19	3.46%	-316.02
净利润	254.3	6.08%	223.76	5.53%	30.54

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。

（四）烟台美年福田

2023 年至 2024 年，烟台美年福田业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	金额
营业收入	1,934.63	100.00%	2,110.83	100.00%	-176.20
毛利	784.68	40.56%	971.33	46.02%	-186.65
期间费用	541.55	27.99%	654.01	30.99%	-112.46
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-87.61	-4.53%	-28.67	1.36%	-58.94
净利润	152.01	7.86%	280.16	13.27%	-128.15

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。

（五）武汉奥亚

2023 年至 2024 年，武汉奥亚业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	金额
营业收入	6,606.37	100.00%	6,808.22	100.00%	-201.85
毛利	2,390.46	36.18%	2,412.38	35.43%	-21.92
期间费用	1,551.15	23.49%	1,728.54	25.39%	-177.39
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-33.80	-0.51%	-74.71	1.10%	40.91
净利润	825.98	12.50%	599.65	8.81%	226.33

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。

（六）三明美年

2023 年至 2024 年，三明美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	金额
营业收入	1,855.61	100.00%	2,210.80	100.00%	-355.19
毛利	593.79	32.00%	745.42	33.72%	-151.63
期间费用	529.11	28.51%	602.06	27.24%	-72.95
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-9.64	-0.52%	-19.22	0.87%	9.58
净利润	67.18	3.62%	125.88	5.69%	-58.70

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。

（七）肥城美年

2023 年至 2024 年，肥城美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	金额
营业收入	1,713.47	100.00%	1,533.02	100.00%	180.45
毛利	731.28	42.68%	581.61	37.94%	149.67
期间费用	403.90	23.58%	487.05	31.77%	-83.15
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-47.65	-2.78%	-2.42	0.16%	-45.23
净利润	266.79	15.57%	88.83	5.79%	177.96

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，毛利率提升主要原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。

（八）德州美年

2023 年至 2024 年，德州美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	金额
营业收入	2,504.79	100.00%	2,256.60	100.00%	248.19
毛利	1,324.51	52.88%	1,295.06	57.39%	29.45
期间费用	883.82	35.28%	764.88	33.89%	118.94
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-50.84	-2.03%	92.39	-4.09%	-143.23
净利润	372.49	14.87%	475.23	21.06%	-102.74

2024 年，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，随着德州美康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。

（九）连江美年

2023 年至 2024 年，连江美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	金额
营业收入	1,208.13	100.00%	1,327.26	100.00%	-119.13
毛利	409.44	33.89%	448.99	33.83%	-39.55
期间费用	351.75	29.12%	336.88	25.38%	14.87
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-37.36	-3.09%	-3.63	0.27%	-33.73
净利润	15.24	1.26%	101.40	7.64%	-86.16

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。

（十）沂水美年

2023年至2024年，沂水美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2024年度		2023年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	金额
营业收入	1,081.17	100.00%	1,119.89	100.00%	-38.72
毛利	403.84	37.35%	247.75	22.12%	156.09
期间费用	365.06	33.77%	442.80	39.54%	-77.74
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-37.13	-3.43%	5.26	-0.47%	-42.39
净利润	3.9	0.36%	-178.27	-15.92%	182.17

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。

（十一）山东奥亚

2023 年至 2024 年，山东奥亚业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	金额
营业收入	2,606.13	100.00%	2,651.16	100.00%	-45.03
毛利	570.48	21.89%	831.36	31.36%	-260.88
期间费用	537.83	20.64%	693.88	26.17%	-156.05
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-19.38	-0.74%	45.08	-1.70%	-64.46
净利润	15.06	0.58%	253.08	9.55%	-238.02

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。

（十二）郑州美健

2023 年至 2024 年，郑州美健业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	金额
营业收入	7,392.85	100.00%	8,519.06	100.00%	-1,126.21
毛利	3,142.29	42.50%	3,539.80	41.55%	-397.51
期间费用	2,166.70	29.31%	2,344.77	27.52%	-178.07

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	金额
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-38.21	-0.52%	-6.42	0.08%	-31.79
净利润	685.16	9.27%	868.14	10.19%	-182.98

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。

（十三）花都美年

2023 年至 2024 年，花都美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	金额
营业收入	4,097.16	100.00%	3,794.09	100.00%	303.07
毛利	1,723.05	42.05%	1,752.91	46.20%	-29.86
期间费用	746.08	18.21%	960.88	25.33%	-214.80
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-53.12	-1.30%	0.29	-0.01%	-53.41
净利润	699.1	17.06%	713.25	18.80%	-14.15

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。

（十四）安徽美欣

2023 年至 2024 年，安徽美欣业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	金额
营业收入	3,668.42	100.00%	4,193.11	100.00%	-524.69
毛利	1,021.00	27.83%	1,304.27	31.11%	-283.27
期间费用	348.35	9.50%	275.06	6.56%	73.29
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-0.77	-0.02%	-3.48	0.08%	2.71
净利润	505.44	100.00%	816.58	100.00%	-311.14

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。

（十五）淄博美年

2023 年至 2024 年，淄博美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	金额
营业收入	2,435.82	100.00%	2,298.25	100.00%	137.57
毛利	1,194.81	49.05%	951.03	41.38%	243.78

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	金额
期间费用	597.10	24.51%	463.67	20.17%	133.43
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-108.57	-4.46%	-80.01	-3.48%	-28.56
净利润	361.48	14.84%	309.65	13.47%	51.83

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。

淄博美年已进入发展成熟期，营业收入稳步增长，成本管控能力逐渐增强，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

2023 年至 2024 年，吉林昌邑美年业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	金额
营业收入	2,461.57	100.00%	2,517.95	100.00%	-56.38
毛利	1,142.88	46.43%	1,395.34	55.42%	-252.46
期间费用	668.64	27.16%	734.69	29.18%	-66.05
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-6.56	-0.27%	1.67	0.07%	-8.23
净利润	357.62	14.53%	532.82	21.16%	-175.20

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。

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）引入 IT 审计对标的公司的业务系统、财务系统进行了 IT 审计，通过审计公司层面信息技术控制、信息技术一般控制测试等，确认标的公司的业务信息系统控制不存在重大缺陷；对业务系统与财务系统体检收入数据一致性核对并对运营数据统计分析，包括分析体检客户身份关键信息数据、到检时间合理性、到检人数、金额变动趋势等，确认业务信息系统数据具备真实性、准确性、一致性和完整性；

（3）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；

（4）向标的公司相关负责人了解收入确认相关的内部控制，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；

（5）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。

(6) 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；

(7) 对标的公司报告期各期主要客户营业收入金额执行函证程序，对未回函的客户实施替代程序。核查比例如下：

单位：万元

标的公司	项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度
衡阳美年	营业收入	451.39	2,667.00	2,764.49
	函证确认金额	112.41	226.34	220.22
	函证确认比例	24.90%	8.49%	7.97%
宁德美年	营业收入	408.89	2,736.22	3,128.94
	函证确认金额	54.83	394.96	443.38
	函证确认比例	13.41%	14.43%	14.17%
烟台美年	营业收入	882.74	4,183.05	4,049.30
	函证确认金额	179.49	631.83	630.18
	函证确认比例	20.33%	15.10%	15.56%
烟台美年福田	营业收入	432.38	1,934.63	2,110.83
	函证确认金额	55.96	274.21	264.67
	函证确认比例	12.94%	14.17%	12.54%
武汉奥亚	营业收入	1,245.48	6,606.37	6,808.22
	函证确认金额	480.84	3,775.44	3,365.00
	函证确认比例	38.61%	57.15%	49.43%
三明美年	营业收入	305.73	1,855.61	2,210.80
	函证确认金额	48.07	249.43	269.76
	函证确认比例	15.72%	13.44%	12.20%

标的公司	项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度
肥城美年	营业收入	330.35	1,713.47	1,533.02
	函证确认金额	32.7	156.56	157.03
	函证确认比例	9.90%	9.14%	10.24%
德州美年	营业收入	645.85	2,504.79	2,256.60
	函证确认金额	139.15	412.95	382.31
	函证确认比例	21.54%	16.49%	16.94%
连江美年	营业收入	176.88	1,208.13	1,327.26
	函证确认金额	15.99	143.53	174.16
	函证确认比例	9.04%	11.88%	13.12%
沂水美年	营业收入	231.21	1,081.17	1,119.89
	函证确认金额	57.82	237.05	163.77
	函证确认比例	25.01%	21.93%	14.62%
山东奥亚	营业收入	556.23	2,606.13	2,651.16
	函证确认金额	209.77	855.88	896.63
	函证确认比例	37.71%	32.84%	33.82%
郑州美健	营业收入	1,507.58	7,392.85	8,518.62
	函证确认金额	416.63	2,483.15	2,793.88
	函证确认比例	27.64%	33.59%	32.80%
花都美年	营业收入	805.02	4,097.16	3,794.09
	函证确认金额	304.67	1,014.47	399.08
	函证确认比例	37.85%	24.76%	10.52%
安徽美欣	营业收入	612.28	3,668.42	4,193.11
	函证确认金额	404.89	2,582.81	3,374.62
	函证确认比例	66.13%	70.41%	80.48%
淄博美年	营业收入	460.21	2,435.82	2,293.62
	函证确认金额	36.34	140.35	148.23
	函证确认比例	7.90%	5.76%	6.46%
吉林昌邑美	营业收入	397.41	2,461.57	2,517.95

标的公司	项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度
年	函证确认金额	59.35	312.5	223.65
	函证确认比例	14.93%	12.69%	8.88%

(8) 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；

(9) 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；

(10) 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) 对营业成本执行细节测试，抽查标的公司营业成本发生的会计凭证及原始单证、主要营业成本相关的采购合同、采购入库单、采购发票等原始单证，对固定资产折旧、无形资产摊销、长期待摊费用摊销、使用权资产折旧进行测算并对分配情况进行检查，核查成本核算的真实性、准确性、完整性。

(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3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
衡阳美年	应付账款余额	237.04	231.57	251.71
	函证确认金额	155.73	134.32	145.22
	函证确认比例	65.70%	58.00%	57.69%
宁德美年	应付账款余额	74.36	107.87	64.99
	函证确认金额	66.14	87.39	54.08
	函证确认比例	88.95%	81.02%	83.21%
烟台美年	应付账款余额	929.53	883.49	1,705.61
	函证确认金额	515.06	480.81	1,161.27
	函证确认比例	55.41%	54.42%	68.09%
烟台美年 福田	应付账款余额	312.12	283.58	363.53
	函证确认金额	246.85	210.85	242.09
	函证确认比例	79.09%	74.35%	66.59%
武汉奥亚	应付账款余额	1,221.65	1,158.25	1,295.95
	函证确认金额	796.9	782.8	858.01
	函证确认比例	65.23%	67.58%	66.21%
三明美年	应付账款余额	80.04	68.4	142.57
	函证确认金额	32.74	17.97	44.6
	函证确认比例	40.90%	26.27%	31.29%
肥城美年	应付账款余额	151.58	251.78	111.27
	函证确认金额	54.39	166.05	34.6
	函证确认比例	35.88%	65.95%	31.09%
德州美年	应付账款余额	339.95	302.56	324.05
	函证确认金额	303.62	258.39	267.24
	函证确认比例	89.31%	85.40%	82.47%
连江美年	应付账款余额	179.37	121.59	87.16
	函证确认金额	107.89	110.78	81.01
	函证确认比例	60.15%	91.11%	92.95%

标的公司	项目	2025年3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
沂水美年	应付账款余额	125.48	109.05	139.08
	函证确认金额	99.02	81.9	85.65
	函证确认比例	78.92%	75.10%	61.58%
山东奥亚	应付账款余额	540.86	457.67	355.85
	函证确认金额	368.59	311.72	267.67
	函证确认比例	68.15%	68.11%	75.22%
郑州美健	应付账款余额	204.22	287.74	282.2
	函证确认金额	140.93	227.65	144.28
	函证确认比例	69.01%	79.12%	51.13%
花都美年	应付账款余额	430.35	389.46	355.55
	函证确认金额	248.46	204.89	167.98
	函证确认比例	57.73%	52.61%	47.25%
安徽美欣	应付账款余额	498.63	460.54	535.37
	函证确认金额	362.64	290.86	243.13
	函证确认比例	72.73%	63.16%	45.41%
淄博美年	应付账款余额	355.27	348.49	387.65
	函证确认金额	280.83	261.29	211.23
	函证确认比例	79.05%	74.98%	54.49%
吉林昌邑美年	应付账款余额	260.55	256.57	171.31
	函证确认金额	192.71	176.06	84.48
	函证确认比例	73.96%	68.62%	49.31%

(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) 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；对销售费用、管理费用进行截止性测试。

(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、沂水美年、安徽美欣、吉林昌邑美年等 5 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体检行业季节性因素，第一季度收入规模较低，因此受到部分团检大客户到检情况以及标的公司短期营销手段变化等因素的影响较为敏感，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；最近一期，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 & 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；

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；

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 8 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 3 月 31 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	1,447.40	1,510.87	1,343.64
	累计回款金额	269.81	441.78	874.66
	累计回款比例	18.64%	29.24%	65.10%
宁德 美年	应收账款账面余额	454.59	479.96	425.92
	累计回款金额	154.27	230.61	314.70
	累计回款比例	33.94%	48.05%	73.89%
烟台 美年	应收账款账面余额	1,541.56	1,862.81	1,659.56
	累计回款金额	256.92	754.86	951.53
	累计回款比例	16.67%	40.52%	57.34%
烟台 美年 福田	应收账款账面余额	1,158.71	1,288.20	934.23
	累计回款金额	589.63	769.84	631.97
	累计回款比例	50.89%	59.76%	67.65%
武汉 奥亚	应收账款账面余额	2,040.27	1,931.48	1,720.63
	累计回款金额	1,013.16	959.69	1,577.68
	累计回款比例	49.66%	49.69%	91.69%
三明 美年	应收账款账面余额	425.01	518.19	663.34
	累计回款金额	97.28	218.91	480.17
	累计回款比例	22.89%	42.25%	72.39%
肥城 美年	应收账款账面余额	578.00	479.93	367.68
	累计回款金额	44.26	109.99	187.40
	累计回款比例	7.66%	22.92%	50.97%

公司	项目	2025年3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
德州 美年	应收账款账面余额	1,244.66	1,235.30	726.73
	累计回款金额	347.65	510.99	510.49
	累计回款比例	27.93%	41.37%	70.25%
连江 美年	应收账款账面余额	407.80	460.62	339.33
	累计回款金额	18.73	64.08	195.48
	累计回款比例	4.59%	13.91%	57.61%
沂水 美年	应收账款账面余额	242.82	214.12	181.33
	累计回款金额	55.78	51.98	87.58
	累计回款比例	22.97%	24.28%	48.30%
山东 奥亚	应收账款账面余额	444.66	405.44	596.29
	累计回款金额	280.81	283.59	529.24
	累计回款比例	63.15%	69.95%	88.76%
郑州 美健	应收账款账面余额	3,672.79	3,159.90	2,582.94
	累计回款金额	1,091.28	1,151.29	2,061.22
	累计回款比例	29.71%	36.43%	79.80%
花都 美年	应收账款账面余额	1,761.06	1,679.41	1,250.85
	累计回款金额	620.71	835.37	932.49
	累计回款比例	35.25%	49.74%	74.55%
安徽 美欣	应收账款账面余额	2,213.87	1,845.04	1,924.42
	累计回款金额	689.71	720.52	1,548.08
	累计回款比例	31.15%	39.05%	80.44%
淄博 美年	应收账款账面余额	1,612.47	1,699.50	1,805.37
	累计回款金额	195.20	431.18	999.97
	累计回款比例	12.11%	25.37%	55.39%
吉林 昌邑 美年	应收账款账面余额	352.78	385.50	268.00
	累计回款金额	132.63	206.14	239.01
	累计回款比例	37.60%	53.47%	89.19%

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 50%；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 3 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 8 月 31 日间隔较短，且客户一般在年底体检结束后进行回款。

（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）主要欠款方及其资信情况

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	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
2025 年 3 月 末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	75.05	5.19%
	2	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	61.19	4.23%
	3	中核二七二铀业有限责任公司	国有企业	良好	53.19	3.67%
	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	良好	49.99	3.45%
	5	衡阳市医疗保障局	政府机关单位	良好	49.00	3.39%
	合计				288.43	19.93%
2024 年末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	75.05	4.97%
	2	衡南县教育局	政府机关单位	良好	74.24	4.91%
	3	衡阳市医疗保障局	政府机关单位	良好	63.83	4.22%
	4	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	58.27	3.86%
	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	良好	51.72	3.42%
	合计				323.11	21.39%
2023 年末	1	衡阳市医疗保障局	政府机关单位	良好	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	良好	44.57	3.32%

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
	3	常宁市住房和城乡建设局	政府机关单位	良好	41.25	3.07%
	4	杭州美年和美健康管理有限公司	美年健康控股子公司	良好	40.18	2.99%
	5	蒸湘区教育工会联合会	政府机关单位	良好	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	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
2025年3月末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	37.81	8.32%
	2	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	32.51	7.15%
	3	霞浦县实验小学	政府事业单位	良好	22.99	5.06%
	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	良好	17.20	3.78%
	5	周宁县公安局	政府机关单位	良好	14.60	3.21%
	合计				125.10	27.52%
2024年末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	37.15	7.74%
	2	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	29.51	6.15%
	3	霞浦县实验小学	政府事业单位	良好	22.66	4.72%
	4	周宁县公安局	政府机关单位	良好	21.20	4.42%
	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	良好	20.04	4.17%
	合计				130.57	27.20%
2023年末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	47.93	11.25%
	2	平安健康互联网股份有限公司	民营企业	良好	22.20	5.21%
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	19.69	4.62%
	4	福建省周宁县第十中学	政府事业单位	良好	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	良好	15.20	3.57%
	合计				121.81	28.60%

3、烟台美年

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
2025年3月末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	203.88	13.23%
	2	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	102.25	6.63%
	3	烟台市公安局芝罘分局	政府机关单位	良好	63.07	4.09%
	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	良好	37.33	2.42%
	5	平安健康互联网股份有限公司海南分公司	民营企业	良好	22.93	1.49%
	合计					429.47
2024年末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	192.26	10.32%
	2	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	94.48	5.07%
	3	烟台市公安局芝罘分局	政府机关单位	良好	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	良好	37.70	2.02%
	5	平安健康互联网股份有限公司海南分公司	民营企业	良好	36.05	1.94%
	合计					426.16
2023年末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	167.75	10.11%
	2	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	54.61	3.29%
	3	烟台市公安局芝罘分局	政府机关单位	良好	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	良好	33.95	2.05%
	5	平安健康互联网股份有限公司海南分公司	民营企业	良好	27.27	1.64%
	合计					325.06

4、烟台美年福田

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
2025年3月末	1	烟台美年大健康体检管理有限公司	美年健康控股子公司	良好	467.77	40.37%
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	140.03	12.09%

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	49.17	4.24%
	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	良好	24.11	2.08%
	5	美年大健康产业（集团）有限公司	美年健康控股子公司	良好	18.87	1.63%
	合计				699.95	60.39%
2024年末	1	烟台美年大健康体检管理有限公司	美年健康控股子公司	良好	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	良好	141.97	11.02%
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	46.48	3.61%
	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	良好	22.77	1.77%
	5	美年大健康产业（集团）有限公司	美年健康控股子公司	良好	22.38	1.74%
	合计				569.36	44.20%
2023年末	1	烟台美年大健康体检管理有限公司	美年健康控股子公司	良好	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	良好	126.06	13.49%
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	26.30	2.82%
	4	烟台市公安局蓬莱分局	政府机关单位	良好	19.77	2.12%
	5	济南大健康健康体检管理有限公司	美年健康控股子公司	良好	19.68	2.11%
	合计				322.10	34.47%

5、武汉奥亚

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
2025年3月末	1	武汉美慈奥亚健康管理有限公司	美年健康联营企业	良好	565.88	27.74%
	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	良好	265.61	13.02%
	3	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	175.90	8.62%
	4	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	167.82	8.23%
	5	北京美年门诊部有限责任公司	美年健康控股子公司	良好	69.52	3.41%

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
	合计				1,244.72	61.01%
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	良好	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	良好	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	良好	150.30	7.78%
	4	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	146.15	7.57%
	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	良好	64.60	3.34%
	合计				1,130.06	58.51%
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	良好	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	良好	90.91	5.28%
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	78.02	4.53%
	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	良好	61.49	3.57%
	5	华润电力湖北有限公司	国有企业	良好	51.35	2.98%
	合计				715.45	41.58%

6、三明美年

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
2025年3月末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	33.69	7.93%
	2	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	22.48	5.29%
	3	中国人寿保险股份有限公司三明分公司	国有企业	良好	13.93	3.28%
	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	良好	13.16	3.10%
	5	福建恒源供水股份有限公司	民营企业	良好	12.23	2.88%
	合计				95.49	22.47%
2024年末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	35.38	6.83%
	2	三明市海斯福化工有限责任公司	民营企业	良好	24.63	4.75%
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	21.37	4.12%

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
	4	中国人寿保险股份有限公司三明分公司	国有企业	良好	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	良好	13.55	2.61%
	合计				108.74	20.98%
2023年末	1	三明艾迪康医学检验所有限公司	民营企业	良好	95.21	14.35%
	2	三明市医疗保障基金中心	政府事业单位	良好	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	良好	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	良好	27.67	4.17%
	5	三明市公安局	政府机关单位	良好	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	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
2025年3月末	1	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	64.04	11.08%
	2	泰安美年大健康体检管理有限公司	美年健康控股子公司	良好	49.99	8.65%
	3	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	39.22	6.79%
	4	国家税务总局东平县税务局	政府机关单位	良好	13.28	2.30%
	5	肥城市潮泉镇人民政府	政府机关单位	良好	8.65	1.50%
	合计				175.19	30.31%
2024年末	1	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	63.63	13.26%
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	47.08	9.81%
	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	良好	41.32	8.61%
	4	国家税务总局东平县税务局	政府机关单位	良好	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	良好	10.92	2.28%
	合计				176.23	36.72%
2023年末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	47.03	12.79%

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
	2	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	42.32	11.51%
	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	良好	24.71	6.72%
	4	肥城市人民政府新城街道办事处	政府机关单位	良好	11.96	3.25%
	5	肥城市潮泉镇人民政府	政府机关单位	良好	9.41	2.56%
	合计				135.42	36.83%

8、德州美年

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
2025年3月末	1	中国人寿保险股份有限公司衡水分公司	民营企业	良好	75.67	6.08%
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	45.72	3.67%
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	42.02	3.38%
	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	良好	30.14	2.42%
	5	北京美年门诊部有限责任公司	美年健康控股子公司	良好	27.18	2.18%
	合计				220.74	17.73%
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	良好	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	良好	40.74	3.30%
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	39.35	3.19%
	4	德州天衢新区教体卫生事业发展部	政府机关单位	良好	35.00	2.83%
	5	北京美年门诊部有限责任公司	美年健康控股子公司	良好	26.50	2.15%
	合计				254.03	20.56%
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	良好	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	良好	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	良好	32.89	4.53%
	4	景县公安局	政府机关单位	良好	27.60	3.80%

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
	5	杭州美年和美健康管理有限公司	美年健康控股子公司	良好	27.54	3.79%
	合计				155.77	21.43%

9、连江美年

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
2025年3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	良好	341.71	83.79%
	2	连江县医疗保险管理中心	政府事业单位	良好	4.74	1.16%
	3	福建美年大健康管理有限公司	美年健康控股子公司	良好	3.90	0.96%
	4	福建省连江县蓼沿兰水电站	集体所有制单位	良好	3.46	0.85%
	5	中共连江县委组织部	政府机关单位	良好	2.87	0.70%
	合计				356.67	87.46%
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	良好	334.11	72.53%
	2	连江县医疗保险管理中心	政府事业单位	良好	25.20	5.47%
	3	国网电力福建公司及其子公司	国有企业	良好	7.84	1.70%
	4	福建新连澳文化传媒有限公司	民营企业	良好	7.20	1.56%
	5	中国铁建港航局集团有限公司	国有企业	良好	3.74	0.81%
	合计				378.08	82.07%
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	良好	108.41	31.95%
	2	国网福建省电力有限公司连江县供电公司	国有企业	良好	47.05	13.87%
	3	连江县医疗保险管理中心	政府事业单位	良好	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	良好	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	良好	18.44	5.43%
	合计				256.18	75.49%

10、沂水美年

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
2025年3月末	1	山东三凡医疗科技有限公司	民营企业	良好	55.56	22.88%
	2	沂水县第四中学	政府事业单位	良好	9.03	3.72%
	3	中国共产党沂水县委员会组织部	政府机关单位	良好	7.48	3.08%
	4	沂水县许家湖镇中心幼儿园	政府事业单位	良好	5.94	2.45%
	5	沂水县实验小学	政府事业单位	良好	5.75	2.37%
	合计					83.76
2024年末	1	山东三凡医疗科技有限公司	民营企业	良好	55.56	25.95%
	2	沂水县四十里堡镇人民政府	政府机关单位	良好	8.40	3.92%
	3	沂水县泉庄镇中心幼儿园	政府事业单位	良好	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	良好	5.26	2.46%
	5	沂水县水利局	政府机关单位	良好	5.26	2.46%
	合计					79.78
2023年末	1	山东三凡医疗科技有限公司	民营企业	良好	55.56	30.64%
	2	沂水县第四中学	政府事业单位	良好	12.30	6.78%
	3	沂水县畜牧局	政府机关单位	良好	10.62	5.85%
	4	中国共产党沂水县委员会组织部	政府机关单位	良好	6.78	3.74%
	5	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	4.26	2.35%
	合计					89.51

11、山东奥亚

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
2025年3月末	1	慈铭健康体检管理集团有限公司	美年健康控股子公司	良好	57.39	12.91%
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	45.42	10.21%
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	25.68	5.77%
	4	中建八局轨道交通建设有限公司华中分公司	国有企业	良好	19.23	4.32%

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
	5	北京美年门诊部有限责任公司	美年健康控股子公司	良好	18.54	4.17%
	合计				166.25	37.39%
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	良好	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	良好	47.74	11.77%
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	24.85	6.13%
	4	北京美年门诊部有限责任公司	美年健康控股子公司	良好	14.73	3.63%
	5	山东美兆健康科技有限公司	民营企业	良好	13.90	3.43%
	合计				156.74	38.66%
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	良好	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	良好	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	良好	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	良好	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	良好	30.82	5.17%
	合计				256.39	43.00%

12、郑州美健

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
2025年3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	良好	1,715.34	46.70%
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	379.38	10.33%
	3	政府行政事业单位	政府机关单位	良好	289.36	7.88%
	4	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	179.33	4.88%
	5	北京美年门诊部有限责任公司	美年健康控股子公司	良好	74.73	2.03%
	合计				2,638.13	71.83%
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	良好	1,574.79	49.84%
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	362.67	11.48%

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	162.61	5.15%
	4	政府行政事业单位	政府机关单位	良好	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	良好	87.62	2.77%
	合计				2,315.81	73.29%
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	良好	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	已注销	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	良好	297.86	11.53%
	4	政府行政事业单位	政府机关单位	良好	208.11	8.06%
	5	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	109.72	4.25%
	合计				1,602.45	62.04%

注：截至 2024 年 12 月 31 日，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	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
2025年3月末	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	良好	217.42	12.35%
	2	广州康园健康科技有限公司	美年健康控股子公司	良好	103.24	5.86%
	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	良好	88.27	5.01%
	4	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	87.35	4.96%
	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	良好	73.55	4.18%
	合计				569.84	32.36%
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	良好	213.40	12.71%
	2	广州市花都区狮岭镇人民政府	政府机关单位	良好	116.61	6.94%
	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	良好	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	良好	73.59	4.38%

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
	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	良好	66.73	3.97%
	合计				560.79	33.39%
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	良好	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	良好	108.03	8.64%
	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	良好	84.16	6.73%
	4	广州市花都区狮岭镇人民政府	政府机关单位	良好	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	良好	49.82	3.98%
	合计				449.45	35.94%

14、安徽美欣

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
2025年3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	良好	1,798.30	81.23%
	2	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	115.57	5.22%
	3	合肥美兆健康体检中心有限公司	美年健康控股子公司	良好	88.63	4.00%
	4	上海美年大健康管理咨询有限公司	美年健康控股子公司	良好	20.88	0.94%
	5	美年大健康产业（集团）有限公司	美年健康控股子公司	良好	19.78	0.89%
	合计				2,043.15	92.28%
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	良好	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	良好	260.48	14.12%
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	104.86	5.68%
	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	良好	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	良好	30.38	1.65%
	合计				1,622.52	87.94%
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	良好	1,100.85	57.20%

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	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	良好	154.23	8.01%
	4	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	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	良好	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	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
2025年3月末	1	高新区行政事业单位	政府机关单位	良好	170.81	10.59%
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	147.32	9.14%
	3	北京美年门诊部有限责任公司	美年健康控股子公司	良好	76.36	4.74%
	4	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	54.76	3.40%
	5	淄博高新技术产业开发区财政局	政府机关单位	良好	47.72	2.96%
	合计				496.99	30.82%
2024年末	1	高新区行政事业单位	政府机关单位	良好	164.64	9.69%
	2	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	143.74	8.46%
	3	北京美年门诊部有限责任公司	美年健康控股子公司	良好	75.57	4.45%
	4	淄博高新技术产业开发区财政局	政府机关单位	良好	68.30	4.02%
	5	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	56.41	3.32%
	合计				508.67	29.94%
2023年末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	165.96	9.19%
	2	淄博高新技术产业开发区财政局	政府机关单位	良好	115.13	6.38%
	3	杭州美年医疗门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	105.49	5.84%
	4	高新区行政事业单位	政府机关单位	良好	88.39	4.90%
	5	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	69.50	3.85%

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
		合计			544.48	30.16%

16、吉林昌邑美年

单位：万元

期间	序号	客户名称	客户性质	资信情况	期末账面余额	占应收账款余额比例
2025年3月末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	38.94	11.04%
	2	吉林市城市公共交通集团有限公司	国有企业	良好	15.99	4.53%
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	14.63	4.15%
	4	吉林女子学校	政府事业单位	良好	13.05	3.70%
	5	永吉县北大壶湖镇人民政府	政府机关单位	良好	10.89	3.09%
	合计					93.50
2024年末	1	上海美年门诊部有限公司	美年健康控股子公司	良好	50.03	12.98%
	2	国家税务总局蛟河市税务局	政府机关单位	良好	21.20	5.50%
	3	上海美张门诊部有限公司	美年健康参股公司	良好	13.81	3.58%
	4	吉林女子学校	政府事业单位	良好	13.01	3.37%
	5	永吉县北大壶湖镇人民政府	政府机关单位	良好	10.48	2.72%
	合计					108.52
2023年末	1	磐石市司法局	政府机关单位	良好	12.50	4.66%
	2	磐石市自然资源局	政府机关单位	良好	11.10	4.14%
	3	吉林市昌邑区熙熙同城代办服务部	民营企业	良好	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	良好	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	良好	8.23	3.07%
	合计					52.00

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
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
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
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
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：

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	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		

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	0.81%	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。

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
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，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

报告期末，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关联方应收账款未计提坏账准备，截至2025年7月末，关联方应收账款回款情况具体如下：

单位：万元

序号	标的公司	2025年3月末 关联方应收账款余额	截至2025年7月31日 回款金额	回款率
1	郑州美健	2,527.42	467.00	18.48%

序号	标的公司	2025年3月末 关联方应收账款余额	截至2025年7月31日 回款金额	回款率
2	花都美年	786.96	381.15	48.43%
3	安徽美欣	1,965.68	662.18	33.69%
4	淄博美年	469.00	62.61	13.35%
5	吉林昌邑美年	65.70	25.89	39.41%
6	烟台美年福田	467.77	467.77	100.00%

（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。

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	福建省福鼎市市硠门畲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	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	是
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

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
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	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
14	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
15	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
16	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
17	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
18	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	是

序号	承租方	出租方	坐落	租赁用途	租赁面积 (m²)	租赁期限	是否按照租赁准则确认使用权资产
19	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
20	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
21	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	是
22	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
23	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

序号	承租方	出租方	坐落	租赁用途	租赁面积 (m²)	租赁期限	是否按照租赁准则确认使用权资产
24	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
25	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
26	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
27	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
28	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
29	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
30	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	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
31	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	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
10	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
11	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
12	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	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
13	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
14	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
15	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	144	4.80%	800.81	1,102.75	265.55
16	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
17	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
18	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
19	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
20	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

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
21	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
22	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
23	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
24	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	58	4.10%	1,443.60	1,482.75	132.56
25	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

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
26	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
27	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
28	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
29	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	48	4.23%	478.91	647.07	53.31
30	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
31	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

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
32	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
33	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
34	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
35	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

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
36	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
37	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
38	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
39	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
40	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
41	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

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
42	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	24	4.45%	7.13	7.26	0.13
43	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，评估机构对烟台美年的长期股权投资评估时，莱州美年股东全部权益价值收益法评估结果为 720.00 万元，因此，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，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。

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

（一）衡阳美年

1、货币资金情况

截至 2025 年 3 月 31 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	208.29
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	207.71

截至 2025 年 3 月 31 日，衡阳美年可自由支配资金余额为 207.71 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1-3月	2024年度	2023年度
销售商品、提供劳务收到的现金	512.09	2,465.86	2,358.63
收到的税费返还	0.71	0.31	-
收到的其他与经营活动有关的现金	3.03	8.75	12.60
经营活动现金流入小计	515.83	2,474.92	2,371.24
购买商品、接受劳务支付的现金	98.24	490.66	419.06
支付给职工以及为职工支付的现金	253.66	1,173.70	1,177.91
支付的各项税费	112.01	84.25	87.21
支付的其他与经营活动有关的现金	115.39	199.91	226.46
经营活动现金流出小计	579.30	1,948.52	1,910.65
经营活动产生的现金流量净额	-63.47	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1-3月，衡阳美年经营活动产生的现金流量净额为负，主要系衡阳美年应收账款多集中在下半年收回，一季度现金流入较少；同时，体检行业存在季节性，一季度为传统业务淡季，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着下半年业务旺季的到来，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

项目	计算公式	计算结果
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 3 月 31 日，衡阳美年期末可自由支配资金余额为 207.71 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 3 月 31 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、加大催回应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 3 月 31 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	1,377.11
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	1,377.11

截至 2025 年 3 月 31 日，宁德美年可自由支配资金余额为 1,377.11 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 1-3 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	470.22	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	10.08	17.10	26.24
经营活动现金流入小计	480.30	2,712.91	3,325.93
购买商品、接受劳务支付的现金	119.37	530.83	920.61
支付给职工以及为职工支付的现金	432.34	1,392.92	1,535.23
支付的各项税费	2.56	3.13	2.61
支付的其他与经营活动有关的现金	22.18	127.80	96.99
经营活动现金流出小计	576.45	2,054.68	2,555.44
经营活动产生的现金流量净额	-96.16	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 1-3 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下半年收回，一季度现金流入较少；同时，体检行业存在季节性，一季度为传统业务淡季，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着下半年业务旺季的到来，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 3 月 31 日，宁德美年期末可自由支配资金余额为 1,377.11 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 3 月 31 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 3 月 31 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	1,025.84
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	1,025.84

截至 2025 年 3 月 31 日，烟台美年可自由支配资金余额为 1,025.84 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 1-3 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	740.22	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	8.18	119.72	245.97
经营活动现金流入小计	748.41	3,980.94	4,787.22
购买商品、接受劳务支付的现金	124.94	1,602.59	1,616.17
支付给职工以及为职工支付的现金	563.46	1,721.08	2,144.02
支付的各项税费	11.24	1.26	1.15
支付的其他与经营活动有关的现金	80.69	274.07	930.28
经营活动现金流出小计	780.33	3,598.99	4,691.62
经营活动产生的现金流量净额	-31.92	381.94	95.60

2023 年、2024 年，烟台美年经营活动产生的现金流量净额为正且呈上升趋势，体现了较强的经营能力；2025 年 1-3 月，烟台美年经营活动产生的现金流量净额为负，主要系烟台美年应收账款多集中在下半年收回，一季度现金流入较少；同时，一季度固定成本支出造成现金流出，随着下半年业务旺季的到来，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 3 月 31 日，烟台美年期末可自由支配资金余额为 1,025.84 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 3 月 31 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 3 月 31 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	53.02
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	53.02

截至 2025 年 3 月 31 日，烟台美年福田可自由支配资金余额为 53.02 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 1-3 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	304.11	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	1.06	8.17	22.73
经营活动现金流入小计	305.17	1,432.76	1,569.17
购买商品、接受劳务支付的现金	42.33	436.31	403.30
支付给职工以及为职工支付的现金	295.68	850.86	995.17
支付的各项税费	11.13	-	-
支付的其他与经营活动有关的现金	5.93	41.16	27.49
经营活动现金流出小计	355.06	1,328.33	1,425.95
经营活动产生的现金流量净额	-49.90	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为正且呈上升趋势，体现了较强的经营能力；2025 年 1-3 月，烟台美年福田经营活动产生的现金流量净额为负，主要系烟台美年福田应收账款多集中在下半年收回，一季度现金流入较少；同时，一季度固定成本支出造成现金流出，随着下半年业务旺季的到来，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	1,149.95
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 3 月 31 日，烟台美年福田期末可自由支配资金余额为 53.02 万元，低于每月最低现金保有量，存在较小缺口，主要系体检行业季节性因素所致，一季度现金流入较少，且固定成本支出较为稳定，导致一季度货币资金期末余额较低。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 年一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。

4、融资能力

截至 2025 年 3 月 31 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 3 月 31 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	332.54
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	332.54

截至 2025 年 3 月 31 日，武汉奥亚可自由支配资金余额为 332.54 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 1-3 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,114.96	6,041.89	5,487.77
收到的税费返还	1.40	0.95	1.26
收到的其他与经营活动有关的现金	1.45	38.94	16.74
经营活动现金流入小计	1,117.81	6,081.78	5,505.77
购买商品、接受劳务支付的现金	360.42	2,395.79	2,153.45
支付给职工以及为职工支付的现金	611.94	2,489.37	2,471.68
支付的各项税费	0.68	0.92	0.71
支付的其他与经营活动有关的现金	104.83	491.93	305.14
经营活动现金流出小计	1,077.87	5,378.00	4,930.99
经营活动产生的现金流量净额	39.94	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1-3月，武汉奥亚经营活动产生的现金流量净额较低，主要系体检行业存在季节性，一季度为传统业务淡季，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着下半年业务旺季的到来，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
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3月31日，武汉奥亚期末可自由支配资金余额为332.54万元，低于每月最低现金保有量，存在较小缺口，主要系体检行业季节性因素所致，一季度现金流入较少，且固定成本支出较为稳定，导致一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年一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。

4、融资能力

截至 2025 年 3 月 31 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，一季度末经营性现金流净额较低主要系受体检行业季节性影响，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 3 月 31 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	329.02
其中：存在冻结、担保或其他使用限制的受限货币资金	0.10
可自由支配资金余额	328.92

截至 2025 年 3 月 31 日，三明美年可自由支配资金余额为 328.92 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 1-3 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	354.09	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	12.03	68.26	30.84
经营活动现金流入小计	366.11	2,375.90	2,395.61
购买商品、接受劳务支付的现金	64.41	489.33	529.94

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度
支付给职工以及为职工支付的现金	340.21	956.41	1,020.33
支付的各项税费	-	1.87	2.12
支付的其他与经营活动有关的现金	65.98	112.30	132.18
经营活动现金流出小计	470.60	1,559.91	1,684.58
经营活动产生的现金流量净额	-104.48	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1-3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下半年收回，一季度现金流入较少；同时，体检行业存在季节性，一季度为传统业务淡季，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着下半年业务旺季的到来，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 3 月 31 日，三明美年期末可自由支配资金余额为 328.92 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

截至 2025 年 3 月 31 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 3 月 31 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	518.65
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	518.65

截至 2025 年 3 月 31 日，肥城美年可自由支配资金余额为 518.65 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 1-3 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	196.28	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	0.36	5.17	11.37

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度
经营活动现金流入小计	196.64	1,490.54	1,367.46
购买商品、接受劳务支付的现金	183.68	338.11	400.79
支付给职工以及为职工支付的现金	222.44	727.05	629.58
支付的各项税费	3.98	2.47	0.04
支付的其他与经营活动有关的现金	4.43	48.43	32.44
经营活动现金流出小计	414.53	1,116.07	1,062.85
经营活动产生的现金流量净额	-217.88	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1-3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下半年收回，一季度现金流入较少；同时，体检行业存在季节性，一季度为传统业务淡季，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着下半年业务旺季的到来，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

项目	计算公式	计算结果
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 3 月 31 日，肥城美年期末可自由支配资金余额为 518.65 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 3 月 31 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 3 月 31 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	186.74
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	186.74

截至 2025 年 3 月 31 日，德州美年可自由支配资金余额为 186.74 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1-3月	2024年度	2023年度
销售商品、提供劳务收到的现金	389.25	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	1.64	12.11	177.34
经营活动现金流入小计	390.89	1,945.80	2,300.70
购买商品、接受劳务支付的现金	64.35	441.39	394.70
支付给职工以及为职工支付的现金	241.25	962.41	821.25
支付的各项税费	8.04	47.05	13.90
支付的其他与经营活动有关的现金	39.14	168.45	157.31
经营活动现金流出小计	352.79	1,619.30	1,387.15
经营活动产生的现金流量净额	38.11	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。2025年1-3月，德州美年经营活动产生的现金流量净额较低，主要系德州美年应收账款多集中在下半年收回，一季度现金流入较少；同时，一季度固定成本支出造成现金流出，随着下半年业务旺季的到来，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

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

项目	计算公式	计算结果
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 3 月 31 日，德州美年期末可自由支配资金余额为 186.74 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 3 月 31 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 3 月 31 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	127.12
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	127.12

截至 2025 年 3 月 31 日，连江美年可自由支配资金余额为 127.12 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 1-3 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	221.81	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	0.22	5.21	1.70
经营活动现金流入小计	222.02	1,147.14	1,180.56
购买商品、接受劳务支付的现金	35.39	201.76	264.52
支付给职工以及为职工支付的现金	183.24	656.98	651.28
支付的各项税费	1.33	7.53	1.06
支付的其他与经营活动有关的现金	9.36	36.79	102.28
经营活动现金流出小计	229.32	903.05	1,019.14
经营活动产生的现金流量净额	-7.29	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 1-3 月，连江美年经营活动产生的现金流量净额为负，主要系连江美年主营业务季节性，一季度为体检行业传统淡季，业务量较低，现金流入较少，固定成本支出造成现金流出，随着下半年业务旺季的到来，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 3 月 31 日，连江美年期末可自由支配资金余额为 127.12 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，连江美年不存在资金缺口，截至 2025 年 3 月 31 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、加大催回收账款力度的形式进行资金周转。

综上，连江美年资金情况良好，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）沂水美年

1、货币资金情况

截至 2025 年 3 月 31 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	20.54
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	20.54

截至 2025 年 3 月 31 日，沂水美年可自由支配资金余额为 20.54 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 1-3 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	134.37	886.36	1,144.57
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	0.05	15.99	4.66
经营活动现金流入小计	134.42	902.36	1,149.23
购买商品、接受劳务支付的现金	26.20	225.09	217.90
支付给职工以及为职工支付的现金	137.02	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	3.58	41.65	82.63
经营活动现金流出小计	166.80	910.20	1,008.21
经营活动产生的现金流量净额	-32.39	-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 1-3 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下半年收回，一季度现金流入较少；同时，体检行业存在季节性，一季度为传统业务淡季，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着下半年业务旺季的到来，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	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 3 月 31 日，沂水美年期末可自由支配资金余额为 20.54 万元，低于每月最低现金保有量，存在较小缺口，主要系体检行业季节性因素所致，一季度现金流入较少，且固定成本支出较为稳定，导致一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，较一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。

4、融资能力

截至 2025 年 3 月 31 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、加大催回应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。

(十一) 山东奥亚

1、货币资金情况

截至 2025 年 3 月 31 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	147.95
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	147.95

截至 2025 年 3 月 31 日，山东奥亚可自由支配资金余额为 147.95 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 1-3 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	421.92	1,898.73	2,359.28
收到的税费返还	-	-	0.99
收到的其他与经营活动有关的现金	32.82	198.18	29.71
经营活动现金流入小计	454.74	2,096.91	2,389.97
购买商品、接受劳务支付的现金	87.39	751.22	1,269.97
支付给职工以及为职工支付的现金	240.26	920.29	838.41
支付的各项税费	1.20	0.65	0.99
支付的其他与经营活动有关的现金	3.15	98.13	52.41
经营活动现金流出小计	332.00	1,770.29	2,161.79
经营活动产生的现金流量净额	122.74	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 1-3 月，山东奥亚经营活动产生的现金流量净额较低，主要系体检行业存在季节性，一季度为传统业务淡季，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现

金流出，随着下半年业务旺季的到来，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 3 月 31 日，山东奥亚期末可自由支配资金余额为 147.95 万元，低于每月最低现金保有量，存在较小缺口，主要系体检行业季节性因素所致，一季度现金流入较少，且固定成本支出较为稳定，导致一季度货币资金期末余额较低。

4、融资能力

截至 2025 年 3 月 31 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 3 月 31 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	309.35
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	309.35

截至 2025 年 3 月 31 日，郑州美健可自由支配资金余额为 309.35 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 1-3 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	970.77	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	4.58	276.91	1,930.62
经营活动现金流入小计	975.35	6,313.76	7,600.33
购买商品、接受劳务支付的现金	329.58	1,750.13	1,223.97
支付给职工以及为职工支付的现金	1,131.87	3,377.35	2,845.46
支付的各项税费	1.72	4.40	3.92
支付的其他与经营活动有关的现金	19.48	451.60	2,370.76
经营活动现金流出小计	1,482.65	5,583.48	6,444.11
经营活动产生的现金流量净额	-507.30	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 1-3 月，郑

州美健经营活动产生的现金流量净额为负，主要系体检行业存在季节性，一季度为传统业务淡季，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着下半年业务旺季的到来，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
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 3 月 31 日，郑州美健期末可自由支配资金余额为 309.35 万元，低于每月最低现金保有量，存在较小缺口，主要系体检行业季节性因素所致，一季度现金流入较少，且固定成本支出较为稳定，导致一季度货币资金期末余额较低。2023 年末、2024 年末，郑州美健期末货币资金余额分别为 658.74 万元、829.50 万元，较一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。郑州美健整体规模较大、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。

4、融资能力

截至 2025 年 3 月 31 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，一季度末经营性现金流净额较低主要系受体检行业季节性影响，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 3 月 31 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	120.59
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	120.59

截至 2025 年 3 月 31 日，花都美年可自由支配资金余额为 120.59 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 1-3 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	609.92	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	177.85	501.67	156.03
经营活动现金流入小计	787.77	3,487.02	3,133.34
购买商品、接受劳务支付的现金	145.07	794.08	514.44
支付给职工以及为职工支付的现金	408.79	1,187.99	1,430.91

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度
支付的各项税费	167.25	116.07	0.91
支付的其他与经营活动有关的现金	1,205.42	745.02	987.42
经营活动现金流出小计	1,926.54	2,843.15	2,933.67
经营活动产生的现金流量净额	-1,138.76	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1-3月，花都美年经营活动产生的现金流量净额较低，主要系集团内资金归集导致现金流出较大，同时花都美年体检服务存在季节性，业务主要集中在下半年，回款主要集中在下半年所致。

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
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3月31

日，花都美年期末可自由支配资金余额为 120.59 万元，低于每月最低现金保有量，存在较小缺口，主要系花都美年为上市公司控股子公司，上市公司出于资金集中管理考虑，对部分控股子公司进行资金归集，报告期内，花都美年其他应收款期末余额分别为 885.55 万元、1,037.58 万元和 2,078.16 万元，主要为归集到上市公司的资金，可根据花都美年需求灵活周转，因此不存在较大的流动性风险。

4、融资能力

截至 2025 年 3 月 31 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 3 月 31 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	21.60
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	21.60

截至 2025 年 3 月 31 日，安徽美欣可自由支配资金余额为 21.60 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 1-3 月	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	244.59	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	321.10	64.68	11.35

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度
经营活动现金流入小计	565.69	3,811.33	3,578.55
购买商品、接受劳务支付的现金	193.46	1,327.97	1,688.02
支付给职工以及为职工支付的现金	336.22	1,180.60	1,107.72
支付的各项税费	83.00	132.42	21.40
支付的其他与经营活动有关的现金	11.00	243.06	227.22
经营活动现金流出小计	623.68	2,884.05	3,044.36
经营活动产生的现金流量净额	-57.99	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1-3月，安徽美欣经营活动产生的现金流量净额为负，主要系安徽美欣应收账款多集中在下半年收回，一季度现金流入较少；同时，体检行业存在季节性，一季度为传统业务淡季，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着下半年业务旺季的到来，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
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

项目	计算公式	计算结果
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 3 月 31 日，安徽美欣期末可自由支配资金余额为 21.60 万元，低于每月最低现金保有量，主要系体检行业季节性因素所致，一季度现金流入较少。

4、融资能力

截至 2025 年 3 月 31 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 3 月 31 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	394.47
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	394.47

截至 2025 年 3 月 31 日，淄博美年可自由支配资金余额为 394.47 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1-3月	2024年度	2023年度
销售商品、提供劳务收到的现金	457.35	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	0.85	9.99	51.09
经营活动现金流入小计	458.21	2,262.41	2,004.32
购买商品、接受劳务支付的现金	81.86	552.00	595.34
支付给职工以及为职工支付的现金	204.93	741.37	750.72
支付的各项税费	80.45	151.09	140.79
支付的其他与经营活动有关的现金	49.07	272.16	414.83
经营活动现金流出小计	416.31	1,716.62	1,901.68
经营活动产生的现金流量净额	41.89	545.79	102.65

2023年、2024年，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；2025年1-3月，淄博美年经营活动产生的现金流量净额较低，主要系体检行业存在季节性，一季度为传统业务淡季，人工费用、房租物业等固定成本支出造成现金流出，随着下半年业务旺季的到来，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

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	2,435.82
期间费用	B	597.09
支付的税金	C	0.58
完全成本	D=A+B+C	3,033.49

项目	计算公式	计算结果
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 3 月 31 日，淄博美年期末可自由支配资金余额为 394.47 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 3 月 31 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 3 月 31 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	275.86
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	275.86

截至 2025 年 3 月 31 日，吉林昌邑美年可自由支配资金余额为 275.86 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1-3月	2024年度	2023年度
销售商品、提供劳务收到的现金	391.57	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	1.30	3.24	246.48
经营活动现金流入小计	392.87	2,354.98	2,779.10
购买商品、接受劳务支付的现金	84.97	498.60	928.23
支付给职工以及为职工支付的现金	356.97	1,102.00	1,032.64
支付的各项税费	90.51	23.77	1.89
支付的其他与经营活动有关的现金	16.70	255.79	523.88
经营活动现金流出小计	549.14	1,880.17	2,486.64
经营活动产生的现金流量净额	-156.27	474.81	292.46

2023年、2024年，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；2025年1-3月，吉林昌邑美年经营活动产生的现金流量净额为负，主要系吉林昌邑美年主营业务存在季节性，一季度为体检行业传统淡季，业务量较低，现金流入较少，固定成本支出造成现金流出，随着下半年业务旺季的到来，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

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

项目	计算公式	计算结果
支付的税金	C	1.79
完全成本	D=A+B+C	1,989.12
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 3 月 31 日，吉林昌邑美年期末可自由支配资金余额为 275.86 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 3 月 31 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，各标的公司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、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；

3、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；

4、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；

5、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；

6、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。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
1	衡阳美年	-	-
2	宁德美年	57.85	56.08
3	烟台美年	36.77	38.65
4	烟台美年福田	19.68	17.94
5	武汉奥亚	146.68	151.65
6	三明美年	38.06	35.48
7	肥城美年	14.16	15.08
8	德州美年	21.98	17.69
9	连江美年	26.95	21.60
10	沂水美年	10.79	11.73
11	山东奥亚	28.09	21.84
12	郑州美健	298.81	410.70
13	花都美年	76.66	171.38
14	安徽美欣	88.95	184.45
15	淄博美年	47.90	105.35
16	吉林昌邑美年	96.73	100.19

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。

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

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
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

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)
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，上市公司制定了明确、统一的接发包业务的结算规则，主要内容如下：

项目	内容
结算比例	<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> <ol style="list-style-type: none">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。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。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。

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1-3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	451.39	70.81	15.69%	89.16	79.42%	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	408.89	31.01	7.58%	45.19	68.62%	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	882.74	42.26	4.79%	58.68	72.02%	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	432.38	28.65	6.63%	47.49	60.33%	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	1,245.48	667.44	53.59%	941.65	70.88%	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	305.73	24.43	7.99%	43.25	56.49%	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	330.35	10.92	3.31%	15.94	68.51%	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	645.85	52.44	8.12%	63.33	82.80%	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	176.88	6.25	3.53%	11.97	52.24%	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	231.21	9.94	4.30%	17.13	58.03%	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	556.23	27.47	4.94%	35.10	78.26%	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	1,507.58	189.02	12.54%	251.93	75.03%	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	805.02	224.65	27.91%	320.64	70.06%	4,097.16	1,359.49	33.18%	1,863.60	72.95%	3,794.09	545.87	14.39%	737.35	74.03%
安徽美欣	612.28	507.19	82.84%	649.24	78.12%	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	460.21	90.61	19.69%	110.58	81.94%	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	397.41	33.40	8.40%	49.20	67.89%	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

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1-3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	451.39	0.27	0.06%	0.27	100.00%	2,667.00	4.03	0.15%	3.97	98.51%	2,764.49	-	-	-	-
宁德美年	408.89	0.53	0.13%	0.31	58.33%	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	882.74	55.71	6.31%	48.58	87.20%	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	432.38	15.10	3.49%	15.10	100.00%	1,934.63	55.29	2.86%	46.27	83.69%	2,110.83	30.30	1.44%	26.62	87.85%
武汉奥亚	1,245.48	76.33	6.13%	51.03	66.85%	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	305.73	1.10	0.36%	0.71	64.47%	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	330.35	1.55	0.47%	1.08	69.68%	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	645.85	2.75	0.43%	2.64	96.00%	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	176.88	-	-	-	-	1,208.13	-	-	-	-	1,327.26	-	-	-	-
沂水美年	231.21	-	-	-	-	1,081.17	-	-	-	-	1,119.89	-	-	-	-
山东奥亚	556.23	238.84	42.94%	213.74	89.49%	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	1,507.58	122.11	8.10%	98.15	80.38%	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	805.02	19.39	2.41%	15.49	79.89%	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	612.28	43.90	7.17%	26.83	61.12%	3,668.42	269.21	7.34%	150.53	55.92%	4,193.11	223.73	5.34%	142.41	63.65%

项目	2025年1-3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
淄博美年	460.21	17.55	3.81%	9.75	55.54%	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	397.41	-	-	-	-	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

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，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

序号	内容
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

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。

（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

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。

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

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。

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）

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，除与上市公司及其下属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。

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

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。

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

根据企业会计准则对关联方进行认定，基于谨慎性原则，将持有武汉奥亚 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武汉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。

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

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。

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

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。

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

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。

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

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。

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

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。

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

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。

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

关联方名称	关联关系	交易内容
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。

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	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。

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
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

关联方名称	关联关系	交易内容
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

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。

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

关联方名称	关联关系	交易内容
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
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。

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

关联方名称	关联关系	交易内容
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。

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3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
押金保证金	36.50	33.00	36.20
往来款	25.71	25.57	21.60
备用金	28.49	33.28	47.98
其他	51.13	6.05	6.90
小计	141.83	97.90	112.69
减：坏账准备	14.61	15.12	9.50
合计	127.23	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 127.23 万元，占资产总额的比例分别为 3.11%、2.66%和 4.94%。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、应收股东尚未退回的现金股利。

报告期末，衡阳美年其他应收款中涉及与关联方的往来，为应收股东尚未退回的现金股利，具体情况如下：

单位：万元

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
刘三宝	往来款	应收股东尚未退回的现金股利	20.70	是	是
吕雪珍	往来款		2.93	是	是
刘菊香	往来款		6.98	是	是
吴雪彦	往来款		3.60	是	是
桂嘉男	往来款		3.60	是	是
长沙美年大健康健康管理有限公司	往来款		7.20	是	是
合计			45.00	-	-

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 5.00 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3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
押金	19.39	18.15	14.83
往来款	15.47	90.29	92.91
股权转让款	-	-	243.00
其他	5.83	4.17	4.21
小计	40.69	112.61	354.95
减：坏账准备	3.79	24.82	0.81
合计	36.90	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 36.90 万元，占资产总额的比例分别为 10.10%、2.32%和 1.04%，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、6.37 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
龙口市美年大健康体检管理有限公司	10.00	2022/8/30	2023/2/28
龙口市美年大健康体检管理有限公司	50.00	2023/7/27	2024/1/26
龙口市美年大健康体检管理有限公司	20.00	2024/7/31	2024/10/31

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3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
押金、保证金	20.04	18.34	18.44
往来款	152.63	1,153.64	1,004.71
股权转让款	332.96		
其他	23.43	27.64	27.47
小计	529.06	1,199.62	1,050.63
减：坏账准备	48.00	514.25	191.63

款项性质	2025年3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
合计	481.06	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 481.06 万元,占资产总额的比例分别为 19.19%、17.36%和 12.02%。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。

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
莱州美年大健康体检管理有限公司	往来款	资金拆借	52.83	是	是
龙口市美年大健康体检管理有限公司	往来款	资金拆借及利息	92.99	是	是
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	0.41	否	-
美年新智(浙江)健康科技有限公司	往来款	代收的渠道业务款	4.32	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	0.40	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	1.68	否	-
合计			152.63	-	-

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、52.52 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3月31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	1.14	-	2.27	-	3.46	-	预付的外包体检费	否
合计	1.14	-	2.27	-	3.46	-	-	-

综上，报告期内，烟台美年在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3月31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	3.41	3.90	0.36
其他	4.21	3.30	3.59
小计	13.17	12.76	9.51
减：坏账准备	0.01	0.01	0.13
合计	13.17	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 13.17 万元，占资产总额的比例分别为 0.61%、0.83%和 1.01%，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；其他主要为代扣代缴社保公积金。

报告期末，烟台福田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，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 13.15 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 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
往来款	459.54	461.13	338.24
押金保证金	139.08	120.20	144.52
其他	0.46	-	-
小计	599.08	581.33	482.76
减：坏账准备	134.71	134.71	121.77
合计	464.37	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 464.37 万元，占资产总额的比例分别为 6.73%、9.28%和 8.16%，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不存在与关联方的往来情况。

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 14.76 万元，主要为预先支付的物业水电费和试剂耗材费，预付款项中不存在与关联方往来情况。

综上，武汉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。

（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3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
押金保证金	55.11	55.11	59.24
往来款	5.37	1.93	11.80
备用金	-	-	2.00
其他	0.37	0.13	0.38
小计	60.86	57.17	73.42
减：坏账准备	0.09	0.09	4.63
合计	60.76	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 60.76 万元，占资产总额的比例分别为 2.52%、1.86%和 2.18%，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。

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 50.95 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
新泰美年大健康体检管理有限公司	20.00	2024/2/7	-	-

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3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
往来借款及利息	20.00	20.00	-
往来款	2.72	2.28	1.04
代扣代缴社保公积金	4.13	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	27.69	27.45	5.69
减：坏账准备	6.03	0.04	0.84
合计	21.66	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 21.66 万元，占资产总额的比例分别为 0.29%、1.39%和 1.25%，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；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。

报告期末，除向新泰美年大健康体检管理有限公司拆借出的资金外，肥城美年其他应收款中不存在其他与关联方的往来。

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 17.90 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3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
往来借款及利息	73.90	73.31	70.91
押金及保证金	42.15	42.35	46.03
往来款	18.51	17.35	20.07
代扣代缴社保公积金	3.28	3.29	3.23
其他	1.89	1.75	1.28
小计	139.72	138.04	141.52
减：坏账准备	78.15	77.70	71.54
合计	61.57	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 61.57 万元，占资产总额的比例分别为 2.04%、1.80%和 1.97%，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。

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。

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 58.13 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 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
押金	60.00	60.00	60.00
往来款	0.20	0.20	1.69
备用金	7.20	-	-
小计	67.41	60.20	61.69
减：坏账准备	0.01	0.00	0.00
合计	67.40	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 67.40 万元，占资产总额的比例分别为 6.99%、3.36%和 4.08%，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 9.88 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3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
押金及保证金	10.85	10.85	18.72
往来款	0.59	0.67	0.88
代扣代缴社保公积金	0.94	1.62	2.44
小计	12.38	13.14	22.03
减：坏账准备	0.48	0.48	0.48
合计	11.89	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 11.89 万元，占资产总额的比例分别为 1.59%、1.22%和 1.30%，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 6.46 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3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
往来款	65.58	65.49	90.56
押金及保证金	33.19	33.19	33.89
代扣代缴社保公积金	4.91	4.66	3.60
其他	0.13	-	0.36
小计	103.81	103.35	128.41
减：坏账准备	0.07	0.07	2.16
合计	103.74	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 103.74 万元，占资产总额的比例分别为 4.52%、5.19%和 5.42%，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。

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。

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 9.76 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3月31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	31.43	189.84	10.29
其他	6.37	8.56	8.59
小计	92.92	253.51	77.26
减：坏账准备	0.01	0.01	0.01
合计	92.92	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 92.92 万元，占资产总额的比例分别为 1.06%、3.63%和 1.41%，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。

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
上海美年健康科技发展有限公司	往来款	代收渠道业务款	7.10	否	-
郑州美年健康医疗管理有限公司	往来款	代缴社保公积金	1.46	是	是
郑州美兆健康医疗管理有限公司	往来款	代缴社保公积金	0.13	是	是
美年新智（浙江）健康科技有限公司	往来款	代收渠道业务款	7.65	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	15.11	否	-

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
合计			31.43	-	-

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 22.54 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3月31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	2.66	-	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	13.53	-	10.00	-	14.75	-	预付外包体检	否
合计	16.19	-	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3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
内部往来款	2,015.99	980.36	827.58

项目	2025年3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
押金和保证金	49.10	51.40	51.35
其他	13.08	6.33	6.62
小计	2,078.18	1,038.10	885.56
减：坏账准备	0.01	0.52	0.01
合计	2,078.16	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 2,078.16 万元，占资产总额的比例分别为 20.95%、21.88%和 39.31%，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
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	3.56	否	-
广州市美年大健康医疗科技有限公司	内部往来款	资金归集	758.80	是	是
广州美年健康广中门诊部有限公司	内部往来款	资金归集	255.00	是	是
美年大健康产业(集团)有限公司	内部往来款	资金归集	737.64	是	是
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	2.52	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	-
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	2.23	否	-
无锡蝶美软件有限公司	内部往来款	设备款	1.25	否	-
广州慈铭门诊部有限公司	内部往来款	资金归集	255.00	是	是
合计			2,023.88	-	-

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 12.68 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3月31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	0.00	-	0.00	-	1.19	-	预付“肺结节深度报告”的外送检验款	否
合计	0.00	-	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3月31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	80.40	394.80	255.56
备用金	3.66	-	12.57
代扣代缴社保公积金	1.53	1.80	3.37
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
小计	187.65	498.64	378.54
减：坏账准备	0.01	0.46	3.77
合计	187.64	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 187.64 万元，占资产总额的比例分别为 5.73%、9.15%和 3.47%，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。

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
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	9.05	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	1.33	否	-
芜湖艾诺门诊部有限公司	内部往来款	代付社保公积金	2.62	是	是
美年大健康产业（集团）有限公司	内部往来款	资金归集本金	61.78	是	是
美年大健康产业（集团）有限公司	内部往来款	资金归集利息	5.63	是	是
合计			80.40	-	-

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 44.23 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3月31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	2.59	-	-	-	46.35	-	预付的外包体检费	否

项目名称	2025年3月31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	7.28	-	8.87	-	-	-	预付的外送检验费	否
合计	9.87	-	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3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
内部往来款	586.43	585.35	682.46
非内部往来款	4.67	4.67	4.67
押金和保证金	3.31	3.01	3.41
其他	4.33	4.03	4.48
小计	598.73	597.06	695.02
减：坏账准备	7.82	7.82	5.49
合计	590.91	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 590.91 万元，占资产总额的比例分别为 15.93%、15.29%和 16.57%，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
上海大象医学科技有限公司	内部往来款	设备押金	2.00	否	-
美年大健康产业（集团）有限公司	内部往来款	资金归集	0.03	是	是
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	2.02	否	-
美年三六五健康管理（山东）有限公司	内部往来款	代收渠道业务款	1.30	否	-
泰安美年大健康体检管理有限公司	内部往来款	资金归集	579.20	是	是
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	2.18	否	-
合计			586.73	-	-

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 175.99 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3月31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	44.31	-	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	-	4.08	-	4.58	-	预付“肺结节深度报告”的外送检验款	否
合计	48.38	-	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
美年大健康产业控股股份有限公司	41.80	2022-9-6	-	是
美年大健康产业控股股份有限公司	18.20	2022-9-6	2023-2-1	是
美年大健康产业控股股份有限公司	100.00	2022-12-23	2023-7-6	是
美年大健康产业（集团）有限公司	10.00	2022-8-24	-	是
美年大健康产业（集团）有限公司	40.00	2022-8-24	2023-7-6	是

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3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
内部往来款	1,012.44	1,010.62	781.50
押金保证金	23.12	23.12	20.50
备用金	13.77	-	-
代扣代缴社保公积金	1.07	1.10	0.74
其他	-	-	0.04
小计	1,050.39	1,034.84	802.77
减：坏账准备	0.01	0.00	0.00
合计	1,050.38	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 1,050.38 万元，占资产总额的比例分别为 36.34%、37.03%和 41.35%，主要为内部往来款，包括集团资金归集、代收渠道业务款等。

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
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	0.00	否	-
美年大健康产业控股股份有限公司	内部往来款	资金拆借	41.80	是	是
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	0.32	否	-
美年大健康产业集团吉林省有限公司	内部往来款	资金归集	380.00	是	是
吉林市大健康科技管理有限公司	内部往来款	应收设备处置款	439.34	否	-
哈尔滨美铭健康管理有限责任公司	内部往来款	资金归集	140.00	是	是
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	2.51	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			1,006.59	-	-

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 2053 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3月31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	15.74	-	16.99	-	63.96	-	预付外送检验费	否

项目名称	2025年3月31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	0.38	-	3.76	-	30.39	-	预付外包体检费	否
合计	16.12	-	20.75	-	94.35	-	-	-

综上，报告期内，吉林昌邑美年在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。

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

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。

（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

2025年9月19日