

关于漱玉平民大药房连锁股份有限公司申请
向不特定对象发行可转换公司债券发行注册
环节反馈意见落实函的回复

天职业字[2022]41067号

目 录

关于漱玉平民大药房连锁股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券发行注册环节反馈意见落实函的回复	1
--	---

中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所：

深圳证券交易所于 2022 年 9 月 9 日出具的《发行注册环节意见落实函》（审核函〔2022〕020224 号）（以下简称“发行注册落实函”）已收悉，漱玉平民大药房连锁股份有限公司（以下简称“发行人”、“漱玉平民”或“公司”）会同东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”或“保荐机构”或“保荐人”）、北京德恒律师事务所（以下简称“律师”或“发行人律师”）、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”或“申报会计师”）等中介机构对发行注册落实函所涉及的问题认真进行了逐项核查和落实，现回复如下，请予审核。

说明：

1、如无特殊说明，本回复中使用的简称或名词释义与《漱玉平民大药房连锁股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）一致。

2、为方便阅读，本回复报告采用以下字体：

对应修订内容	对应字体
发行注册落实函所列问题	黑体（加粗）
发行注册落实函的回复	宋体（不加粗）

3、本回复中部分合计数与各明细直接相加之和在尾数上如有差异，均为四舍五入所致。

目 录

问题 2.....	4
-----------	---

问题 2

请申请人结合毛利率、期间费用、减值计提等情况，定量分析说明 2021 年营业收入同比增长的情况下归母净利润同比下降的原因，归母净利润变动趋势是否与行业变动趋势一致。

请保荐机构和会计师发表相应核查意见。

【回复】

一、结合毛利率、期间费用、减值计提等情况，定量分析说明 2021 年营业收入同比增长的情况下归母净利润同比下降的原因

2020 年度、2021 年度，影响公司归母净利润的主要财务指标及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2021 年度较 2020 年度变动
营业收入	532,163.92	463,980.92	68,183.00
营业毛利	151,721.04	139,703.48	12,017.56
毛利率	28.51%	30.11%	-1.60%
期间费用	135,879.19	106,099.83	29,779.36
期间费用率	25.53%	22.87%	2.66%
利润总额	15,046.36	29,259.71	-14,213.35
归属于母公司股东的净利润	11,492.43	21,635.49	-10,143.06

2021 年度，公司归母净利润较 2020 年度下降 46.88%，主要原因系：①新冠疫情影响门店客流，自建门店业绩不及预期，导致收入增速放缓；②毛利率较高的防疫物资收入占比下降导致综合毛利率降低；随着国家医保谈判、4+7 带量采购等医改政策的实施及药品自身特殊性质影响，心脑血管疾病、抗肿瘤及其他 DTP 相关慢病处方药毛利率进一步下降；③公司加大人员储备力度、新冠疫情相关社保费用减免政策取消、执行新租赁准则后，导致期间费用率增加。

(一)新冠疫情影响门店客流，自建门店业绩不及预期，导致收入增速放缓

1、新冠疫情影响门店客流，导致销售额增速放缓

2021 年，新冠疫情进入常态化防控态势，随着山东各地疫情蔓延和防控措施的升级，公司经营情况存在一定的压力，例如因疫情防控要求，公司主要销售区域部分门店暂停营业、本地消费人群和线下门店人流量减少；感冒相关的药品在全国药店陆续被管控销售，或直接下架，或要求登记后出售；主管部门加大对药店防疫措施的检查力度，需要扫码登记进店，而老年人不熟悉手机操作而无法购药等。

新冠疫情导致公司单店收入、单店客流量等核心指标下降，影响了公司的收入增速，具体情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	变动幅度
零售收入（万元）(①)	475,258.95	419,096.28	13.40%
客流量（万单）(②)	6,030.82	5,602.93	7.64%
平均门店数量（店）(③)	2,222	1,769	25.61%
平均单店收入（万元/店）(①/③)	213.94	236.91	-9.70%
平均单店客流量（万单/店）(②/③)	2.71	3.17	-14.51%

注：平均门店数量=（期初门店数量+期末门店数量）/2

由上表可知，新冠疫情导致公司平均单店收入、平均单店客流量分别下降 9.70%、14.51%。

2、新冠疫情导致自建门店业绩不及预期

上市募集资金后，公司进一步完善营销网络，提升市场占有率。2021 年度，公司加大了新开门店力度，全年共自建门店 463 家。公司自建门店在 2021 年度亏损 5,168.90 万元。

根据往年新开门店的历史经验数据，新开门店前期各项费用（房租费用、人员储备费用等）投入较高，且需要一段时间的培育，吸引客流增长后才能达到预期盈利水平。

受新冠疫情影响，公司 2021 年新开门店的效益远低于历史经验数据。主要是因为：

（1）新冠疫情导致门店的筹备期延长。根据公司历史经验数据测算，新开门店的筹备期约为 30 天，但是因为新冠疫情导致社会商业活动放缓，公司 2021 年新开门店的筹备期延长至约 80 天，在筹备期公司仍需要承担新招聘员工的用工成本、门店房租，导致新开门店承担的期间费用大幅上升。

(2) 新冠疫情导致新开门店吸引客户流量的速度放缓。新开门店一般通过促销活动、有针对性的服务和商品吸引客流，提高客户粘性。但疫情管控导致门店客流量减少、新开门店难开展大规模的促销活动吸引客流，导致公司新开门店的单店收入不及预期。

(二) 公司 2021 年度综合毛利率下降

报告期内，发行人按业务构成的毛利率变动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
主营业务	29.21%	0.82%	28.39%	-1.60%	29.99%	-3.03%	33.02%
其中：零售	30.26%	1.74%	28.52%	-1.62%	30.14%	-2.14%	32.28%
批发	3.95%	-2.39%	6.34%	3.98%	2.36%	2.01%	0.35%
促销、陈列与咨询服务	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%
其他业务	52.74%	5.74%	47.00%	-18.38%	65.38%	-34.62%	100.00%
综合毛利率	29.62%	1.11%	28.51%	-1.60%	30.11%	-3.16%	33.27%

报告期内，公司综合毛利率分别为 33.27%、30.11%、28.51% 和 29.62%。2021 年度，公司综合毛利率较 2020 年度下降 1.60 个百分点，主要系零售业务毛利率下降所致。具体情况如下：

1、毛利率较高的防疫物资收入占比下降导致零售业务毛利率降低

单位：万元

项目	2021 年度			2020 年度			2021 年度较 2020 年度毛利率贡献度变动
	收入占比	毛利率	毛利率贡献度	收入占比	毛利率	毛利率贡献度	
防疫物资	18.88%	36.05%	6.80%	25.81%	33.54%	8.66%	-1.85%

注 1：防疫物资按照济南市新型冠状病毒感染的肺炎疫情处置工作领导小组（指挥部）发布的《关于疫情防控时期对药店销售发烧、咳嗽等药品实行登记报告制度的通知》附件 1 所列示的药品种类类别名单和国家发改委确定疫情防控重点保障物资清单确定。

2021 年度，公司毛利率较高的防疫物资收入占比下降导致其毛利率贡献度下降 1.85 个百分点，零售业务毛利率随之降低。

2、随着国家医保谈判、4+7 带量采购等医改政策的实施，心脑血管疾病、抗肿瘤及其他 DTP 相关慢病处方药毛利率进一步下降

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
抗肿瘤免疫调节药品收入	44,495.94	32,287.83
心脑血管疾病用药品收入	53,801.96	52,557.63
其他 DTP 相关慢病处方药	39,095.18	26,635.13
合计	137,393.08	111,480.60

2020 年度心脑血管疾病、抗肿瘤及其他 DTP 相关慢病处方药收入 111,480.60 万元，该部分药品毛利率在 10%左右。2021 年度，公司心脑血管疾病、抗肿瘤及其他 DTP 相关慢病处方药收入较 2020 年度增加 25,912.48 万元，随着国家医保谈判、4+7 带量采购等医改政策的实施及药品自身特殊性质影响，心脑血管疾病、抗肿瘤及其他 DTP 相关慢病处方药毛利率进一步下降。国家医保谈判、4+7 带量采购等医改政策的实施降低了心脑血管疾病、抗肿瘤及其他 DTP 相关慢病处方药的销售单价从而影响其毛利率水平，具体情况如下：

(1) “带量采购”

“带量采购”指在药品集中采购过程中开展招投标或谈判议价时，通过约定采购数量来降低采购单价，从而降低患者药费负担。关于“带量采购”的相关政策内容及涉及主体包括如下：

序号	政策名称	颁布时间	颁布主体	主要政策内容	涉及主体
1	“4+7”城市药品集中采购文件	2018 年	联合采购办公室	在北京、天津、上海、重庆和沈阳、大连、厦门、广州、深圳、成都、西安 11 个试点城市，公立医疗机构实施集中采购，通过约定采购量来实现药品降价	试点城市公立医疗机构
2	国家组织药品集中采购和使用试点方案	2019 年	国务院办公厅	在前述 11 个试点城市组织集中采购和使用，实现药价降低，减轻患者药费负担	试点城市公立医疗机构
3	联盟地区药品集中采购文件	2019 年	联合采购办公室	扩大药品集中采购政策至全国 25 个省份，要求医疗机构优先使用本省（区）集中采购中选品种，并确保完成约定采购量	联盟地区公立医疗机构、部分军队及社会办医疗机构
4	关于国家组织药品集中采购和使用试点扩大区域范围的实施意见	2019 年	国家医疗保障局、财政部和卫生健康委等九部门	在全国范围内推广“4+7”试点集中带量采购模式	公立医疗机构、军队医疗机构和自愿参加的医保定点社会办医

序号	政策名称	颁布时间	颁布主体	主要政策内容	涉及主体
					疗机构、医保定点零售药店
5	关于做好当前药品价格管理工作的意见	2019年	国家医疗保障局	推进形成合理的药品差价比价关系，依法管理麻醉药品和第一类精神药品价格；建立健全药品价格常态化监管机制，做好短缺药品保供稳价相关的价格招采工作	使用医保结算的机构
6	关于组织填报部分药品采购计划的通知	2020年	山东省医疗保障局	按照临床用量大、采购金额高、竞争充分的原则，临床和药学专家遴选确定了40个集中带量采购药品品种。医疗机构参照2019年度实际使用量，填报相关药品一年（正式执行后的12个月）采购需求数量（单位：片/粒/支）	全省公立医疗机构（含综合医院、中医医院、专科医院、妇幼保健院、疗养院、社区卫生服务机构、乡镇卫生院等）和驻鲁军队医疗机构
7	关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见	2021年	国务院办公厅	以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神，坚持以人民为中心的发展思想，完善以市场为主导的药品价格形成机制，发挥医保基金战略性购买作用，推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展，健全政府组织、联盟采购、平台操作的工作机制，引导药品价格回归合理水平，有力减轻群众用药负担，促进医药行业健康发展，推动公立医疗机构改革，更好保障人民群众病有所医。	公立医疗机构

2020年度、2021年度，公司进入带量采购目录范围的前五大销售药品平均销售单价变化情况如下：

单位：元

药品	2021年度	2020年度
注射用紫杉醇（白蛋白结合型）/艾越@100mg	779.80	1,121.84

甘精胰岛素注射液/来得时（预填充）@3ml:300单位	169.42	184.61
硫酸氢氯吡格雷片/波立维@75mg*28片(薄膜衣片)	75.74	70.79
阿法骨化醇软胶囊/盖诺真@0.25ug*40粒	55.51	55.94
头孢克肟胶囊/琪安@0.1g*12粒	25.11	25.85
非布司他片/瑞扬@40mg*7片*2板	35.02	95.43
布洛芬缓释胶囊/爱依康@0.3g*32粒	28.37	

整体而言，2020年度、2021年度，公司进入带量采购目录范围的前五大销售药品平均销售单价有所下滑，带量采购政策的实施降低了公司部分药品的销售单价，相关药品毛利率有所下滑。

(2) 国家医保谈判

随着国家医保谈判持续推进，新上市且具有较高价值的药品谈判成功，更多的药品品种进入医保目录，相关药品价格也会下降。

序号	政策名称	颁布时间	颁布主体	主要政策内容	涉及主体
1	基本医疗保险用药管理暂行办法	2020年	国家医疗保障局	国家医保目录将动态调整，原则上每年调整1次，部分药品不纳入《基本医疗保险药品目录》，包括主要起滋补作用的药品、含国家珍贵、濒危野生动植物药材的药品、保健药品等药品；同时规定统筹地区医疗保障部门负责《基本医疗保险药品目录》及相关政策的实施。	定点医疗机构
2	《关于建立完善国家医保谈判药品“双通道”管理制度的指导意见》	2021年	国家医保局、国家卫生健康委	通过定点医疗机构和定点零售药店两个渠道，满足谈判药品供应保障、临床使用等方面的合理需求，并同步纳入医保支付的机制。	定点医疗机构、定点零售药店

2020年度、2021年度，公司进入国家医保谈判目录范围的前五大销售药品平均销售单价变化情况如下：

单位：元

药品	2021年度	2020年度
----	--------	--------

注射用卡瑞利珠单抗/艾瑞卡@200mg/瓶	3,833.54	19,799.77
甲磺酸奥希替尼片/泰瑞沙@80mg*30片	6,053.81	15,300.00
盐酸安罗替尼胶囊/福可维@12mg*7粒	2,282.03	3,408.65
达格列净片/安达唐@10mg*10片*3板	88.89	110.95
马来酸吡咯替尼片/艾瑞妮@80mg*14片	1,202.49	1,204.00
甲磺酸阿帕替尼片/艾坦@0.25g*10片*3板	3,445.12	3,449.43
甲磺酸阿美替尼片/阿美乐@55mg*20片	3,524.46	13,583.78
替雷利珠单抗注射液/百泽安@10ml: 100mg	2,515.60	10,688.00

2020年度、2021年度，公司进入国家医保谈判目录范围的前五大销售药品平均销售单价下降幅度较大，国家医保谈判政策的推进降低了公司部分药品的销售单价，相关药品毛利率有所下滑。

(三) 公司加大人员储备力度、新冠疫情相关社保费用减免政策取消、执行新租赁准则后，导致期间费用率增加

报告期内，公司的期间费用及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	72,843.56	21.49%	117,170.97	22.02%	93,107.62	20.07%	86,874.48	25.06%
管理费用	9,642.66	2.84%	15,848.24	2.98%	12,305.96	2.65%	10,400.95	3.00%
研发费用	0.39	0.00%						
财务费用	2,996.91	0.88%	2,859.98	0.54%	686.25	0.15%	-116.92	-0.03%
合计	85,483.51	25.22%	135,879.19	25.53%	106,099.83	22.87%	97,158.51	28.03%

报告期内，公司期间费用率分别为 28.03%、22.87%、25.53% 和 25.22%。2021 年度，公司期间费用率较 2020 年度上升 2.66 个百分点，主要系销售费用大幅增长所致，具体原因如下：

1、公司加大人员储备力度，人工成本增加

2021 年度，公司积极在山东省内和省外筹建公司，加强了专业拓展人员队伍建设。为了提高门店管理效率和信息化水平，公司增加了门店运营管理团队、专业财务团队、信息团队以及物流团队人员投入。2021 年度，公司新增员工 3,339 人（包括实习生），导致人工成本增加 6,392.14 万元。

2、新冠疫情相关社保费用减免政策取消

公司 2020 年度因新冠疫情相关社保费用减免政策共计减免各类社保费用 3,226.79 万元。2021 年，山东省未继续减免企业社会保险费，对公司 2021 年度净利润未产生正面影响。

3、执行新租赁准则后，导致公司租赁费用增加

2021 年度，公司执行新租赁准则，就单个租赁合同而言，公司在整个租赁期内的租赁费用将呈现前高后低的趋势。因执行新租赁准则，公司 2021 年度租赁费用增加 1,784.00 万元。

（四）减值计提影响

报告期内，公司资产减值损失及信用减值损失情况如下所示：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
存货跌价损失	-223.76	-202.98	-177.52	-169.05
长期待摊费用减值损失				-342.71
应收账款坏账损失	-694.98	105.13	-91.01	-338.45
其他应收款坏账损失	9.58	-412.33	-3,857.69	-96.43
应收票据坏账损失	-50.00	-576.45		
合计	-959.16	-1,086.63	-4,126.22	-946.64

报告期内，公司资产减值损失及信用减值损失合计金额分别为-946.64 万元、-4,126.22 万元、-1,086.63 万元和-959.16 万元。2021 年度，公司资产减值损失及信用减值损失较上年度减少 3,039.59 万元，主要系公司在 2020 年度全额计提采购疫情商品款项坏账损失。

综上所述，2021 年度，公司计提的资产减值损失及信用减值损失并非造成净利润同比下降的因素。

二、归母净利润变动趋势是否与行业变动趋势一致

报告期内，同行业可比上市公司归母净利润情况如下：

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	归母净利润 (万元)	增长率	归母净利润 (万元)	增长率	归母净利润 (万元)	增长率	归母净利 润 (万元)

一心堂	41,824.50	-20.16%	92,158.36	16.66%	78,996.02	30.81%	60,391.78
老百姓	45,650.02	12.48%	66,923.67	7.75%	62,109.03	22.09%	50,871.19
益丰药房	57,642.47	14.20%	88,788.45	19.42%	74,352.27	36.74%	54,375.03
大参林	71,418.65	10.62%	79,123.10	-25.51%	106,218.11	51.17%	70,266.20
健之佳	8,799.70	-28.16%	30,052.74	19.66%	25,114.82	49.39%	16,811.54
漱玉平民	11,152.79	28.26%	11,492.43	-46.88%	21,635.49	94.59%	11,118.54

除上述同行业可比上市公司外，同行业公司华人健康于 2022 年 6 月 10 日通过创业板上市委会议，其 2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月的归母净利润增长率分别为 71.17%、-21.58%和 53.68%。

2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，发行人净利润增长率分别为 94.59%、-46.88%和 28.26%。

2020 年度，公司与同行业可比上市公司、创业板在审公司华人健康归母净利润均呈现上升趋势，公司归母净利润增长率高于同行业可比上市公司、创业板在审公司华人健康，主要系：①2020 年疫情爆发以来，公司承担了山东防疫物资的保障任务。其中发行人被列为济南市新冠疫情重点保障企业，子公司飞跃达被国家发展和改革委员会列入全国疫情防控重点保障企业名单。因此，公司在承担防疫任务的同时，防疫物资销售收入的增长率高于同行业。②发行人的净利润规模小于同行业可比上市公司，在发行人和同行业上市公司归母净利润绝对值均大幅增加的情况下，发行人的归母净利润增幅会较大。

2021 年度、2022 年 1-6 月，国内新冠肺炎疫情反复，各地防控措施视疫情形势不断变化，相比于全国性医药零售公司老百姓、益丰药房，发行人与一心堂、健之佳、华人健康区域性较强，更具可比性。因此，阶段性、地区性防疫政策的实施使得区域性较强的一心堂、健之佳、华人健康和发行人在 2021 年度、2022 年 1-6 月的归母净利润波动幅度较大，其中，归母净利润下滑的原因具有相似性，具体对比情况如下：

公司名称	2021年或2022年1-6月归母净利润下滑原因
一心堂	<p>截至2022年6月30日，一心堂在云南、广西地区的门店数量占比达到66.65%，区域性特征明显。2022年1-6月，一心堂归母净利润同比下滑-20.16%，主要受一季度疫情反复影响。2022年1-3月，国内疫情防控形势严峻，云南、广西边境城市疫情防控更为复杂，多个云南、广西边境市的1000多家门店长期处于疫情管控要求之下经营，对人流和经营品种均有严格限制，区域性防疫政策的影响导致一心堂2022年一季度净利润下滑。具体情况如下：</p> <p>①积极配合疫情精准防控，不定期按防疫要求第一时间对退烧、止咳、抗病毒、抗生素四类药品进行下架管控处理，涉及不定期将退烧、止咳、抗病毒、抗生素四类产品下架的门店数为2,146家；</p> <p>②因疫情防控涉及到阶段性停业的门店近500家；</p> <p>③边境市的1,000多家门店长期处于疫情管控要求之下经营，对人流和经营品种均有严格限制；</p> <p>④全国范围内，按各地疫情防控要求，公司涉及被隔离员工人数为630人。</p>
健之佳	<p>截至2022年6月30日，健之佳在云南、广西的门店数量占比达到83.69%，区域性特征明显。2022年1-6月，健之佳归母净利润同比下滑28.16%，主要受一季度疫情反复影响。2022年一季度，国内疫情防控形势依然严峻，云南、广西边境城市疫情防控更为复杂，与一心堂相似，受区域性防疫政策影响，具体情况如下：</p> <p>①公司所处医药零售行业，顾客需求相对刚性，受经济环境的影响程度相对较小，但消费者意愿和信心不足，社会消费品零售总额增速的低迷、甚至下降，对公司营业收入增幅产生了实质影响；</p> <p>②疫情持续蔓延，各地管控态势加强，800家左右门店“一退两抗”药品下架，少量门店暂时关闭，到店购药疫情防控措施趋严，门店客流减少。部分地区门店拓展、装修、办证受影响延迟，新店培育期业绩提升面临外部压力；</p> <p>③门店规模快速增长导致短期业绩压力。截至2022年3月，新店、次新店占比达34.52%，新开门店在2-3年培育期满实现盈亏平衡前，前期投入各项费用较高且刚性；2021年收购门店数360家、占比11.49%，其中下半年收购数量占78.33%，收购门店多处于收入增长较缓的整合初期。培育期、2021年收购门店合计占比达46.01%，门店产出短期内摊薄影响整体营业收入增长，对公司短期业绩带来压力；</p> <p>④随着业务的发展、门店规模大幅增长，新租赁准则的执行带来“使用权资产折旧”及租金投入的“未确认融资费用”增加，人工投入增加。疫情背景下，人工及租赁成本的投入增幅超过营业收入增幅，对净利润产生负面影响。</p>
华人健康	<p>截至2021年12月31日，华人健康零售业务主要集中于安徽省内，安徽省内门店数量占比达到96.59%，区域性特征明显。2022年1-6月，安徽省内疫情防控形势较为稳定，受区域性防疫政策影响较小，华人健康2022年1-6月经营状况良好，净利润有所上升。</p> <p>2021年度净利润下滑：</p>

公司名称	2021年或2022年1-6月归母净利润下滑原因
	①2021年起执行新租赁准则； ②零售业务省外开拓因新店筹备过渡期的因素形成亏损； ③疫情原因导致3家门诊的诊疗业务受到较大影响，形成亏损； ④2021年12月，社保缴费基数提高，并要求按照最新基数标准重新测算全年应缴社保，并补缴差额部分； ⑤其他非量化因素，如“一退两抗”药品销售低迷。
发行人	2021年度净利润下滑： ①新冠疫情影响门店客流，导致销售额增速放缓； ②新冠疫情导致自建门店业绩不及预期； ③公司加大人员储备力度，人工成本增加； ④新冠疫情相关社保费用减免政策取消； ⑤执行新租赁准则后，导致公司租赁费用增加。

报告期内，国内新冠肺炎疫情反复，受阶段性、地区性防疫政策影响，发行人与可比上市公司的归母净利润变动存在一定差异，具备合理性。

三、核查过程和核查意见

（一）中介机构核查过程

我们执行了以下核查程序：

- 1、获取了发行人的财务报告及收入成本表；
- 2、获取了员工花名册、销售人员工资、社保公积金明细、核查了销售费用中人工成本的准确性、完整性；
- 3、访谈公司财务负责人了解报告期内发行人综合毛利率变动原因；
- 4、查阅了同行业上市公司的信息披露文件、行业政策，并向发行人了解行业变动情况。

（二）中介机构核查意见

经核查，我们认为：

- 1、2021年公司营业收入同比增长的情况下归母净利润同比下降的原因系：①新冠疫情影响门店客流，自建门店业绩不及预期，导致收入增速放缓；②毛利

率较高的防疫物资收入占比下降导致综合毛利率降低；随着国家医保谈判、4+7带量采购等医改政策的实施及药品自身特殊性质影响，心脑血管疾病、抗肿瘤及其他 DTP 相关慢病处方药毛利率进一步下降；③公司加大人员储备力度、新冠疫情相关社保费用减免政策取消、执行新租赁准则后，导致期间费用率增加；具备合理性。

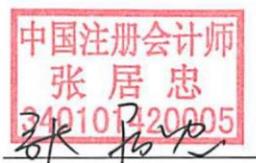
2、报告期内，国内新冠肺炎疫情反复，受阶段性、地区性防疫政策影响，发行人与可比上市公司的归母净利润变动存在一定差异，具备合理性。

[此页无正文，为《关于漱玉平民大药房连锁股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券发行注册环节反馈意见落实函的回复》之签字页]

[此页无正文]



中国注册会计师
(项目合伙人):



中国注册会计师:



中国注册会计师:



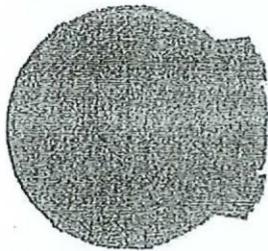
证书序号: 0000175

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

北京市财政局
 发证机关：
 二〇一八年七月二十六日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)
 与原件核对一致
 (X)

名称:

邱靖之

首席合伙人:

主任会计师:

北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和
 A-5区域

经营场所:

特殊普通合伙

组织形式:

11010150

执业证书编号:

京财会许可[2011]0105号

批准执业文号:

2011年11月14日

批准执业日期:



年度检验登记
Annual Renewal Registration
注册会计师
This certificate is valid for another year after this renewal.

山东省注册会计师协会
2022年
注册会计师
年度检验登记
This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验登记
Annual Renewal Registration
注册会计师
This certificate is valid for another year after this renewal.

山东省注册会计师协会
2016年
注册会计师
年度检验登记
This certificate is valid for another year after this renewal.

2016年02月29日

年 月 日

山东省注册会计师协会
2017年
注册会计师
年度检验登记
This certificate is valid for another year after this renewal.

2017年02月23日

日 月 年



中国注册会计师协会



姓名 张居忠

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1970-10-16

Date of birth

工作单位 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所

Working unit

身份证号码 340102701016301

Identity card No.

山东省注册会计师协会
年度检验登记
Annual Renewal Registration
注册会计师
This certificate is valid for another year after this renewal.

2016年02月29日

日 月 年



证书编号: 340101420005
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1996 年 01 月 01 日
Date of Issuance

山东省注册会计师协会
2022年
注册会计师
年检合格专用章

年度检验登记
Annual (Renewal) Registration
年检合格专用章

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

山东省注册会计师协会
2022年
注册会计师
年检合格专用章

山东省注册会计师协会
2019年
注册会计师
年检合格专用章

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

山东省注册会计师协会
2016年
注册会计师
年检合格专用章

山东省注册会计师协会
2017年
注册会计师
年检合格专用章

2016年02月29日

2017年02月23日

年 月 日

年 月 日



姓名 朱广超
Full name 朱广超
性别 男
Sex 男

出生日期 1981-10-08
Date of birth 1981-10-08

工作单位 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
Working unit 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所

身份证号码 372526198110080711
Identity card No. 372526198110080711



山东省注册会计师协会
2018年
注册会计师
年检合格专用章

年度检验登记
Annual (Renewal) Registration
年检合格专用章

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2018年03月16日

证书编号: 110101504795
No. of Certificate 110101504795

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs 山东省注册会计师协会

发证日期: 2014年09月16日
Date of Issuance 2014年09月16日



姓名: 李效辉
 Full name: 李效辉
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1989-10-13
 Date of birth: 1989-10-13
 工作单位: 天职国际会计师事务所(普通合伙)山东分所
 Working unit: 天职国际会计师事务所(普通合伙)山东分所
 身份证号码: 372928198910131251
 Identity card No.: 372928198910131251



33



证书编号: 110101505199
 No. of Certificate: 110101505199
 批准注册协会: 山东省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs: 山东省注册会计师协会
 发证日期: 2017年 04月 24日
 Date of Issuance: 2017年 04月 24日



4

5