

(上接B21版)

证券代码	证券名称	自报前利润率%				
		2024	2023	2022	2021	2020
603825.SH	金陵医药	-26.17	8.63	21.41	23.06	22.15
300244.SZ	迪安诊断	1.03	7.51	13.79	15.28	14.13
300439.SZ	美迪生物	15.76	15.54	9.30	10.70	17.36
300482.SZ	万邦生化	20.93	19.64	24.48	20.98	26.10
300868.SZ	艾棣生物	23.86	26.53	33.36	27.18	26.74

(5)泰思生物近三年使用的折现率如下:

摘要	税前折现率%	其中:Beta	其中:ERP	其中:无风险利率	其中:个别风险
2022年	12.18%	0.8264	6.54%	3.18%	2.00%
2023年	11.17%	0.7487	6.35%	2.87%	2.00%
2024年	11.87%	0.8588	6.63%	2.10%	2.00%

采用的折现率是税前平均资本成本(税前WACC)。首先计算税后WACC,并根据适当调整,通过迭代方法得出税前WACC。

2022-2024年度减值测试,计算折现率过程中相关参数的选取途径及方法均未发生变化,口径保持“延续和一致,折现率确认过程较为合理谨慎”。其中,计算Beta值所选取的可比公司未作调整;折现率发生变化,主要原因是公司自身经营情况变化导致的Beta值变动,以及对折现率变化对应的ERP,无风险利率变化。

特别提示:泰思生物对折现率的选取过程和参数选取过程合理谨慎,符合子公司各期实际情况。

3.技特生物

(1)按技特生物近两年预测收入如下:

单位:万元

摘要	实际数据	预测数据
2022年	2021	2022
营业收入	1,442.62	601.83
收入增长率	1,619.65	-58.28
其中:自主品牌收入	85.88	111.06
研发投入-收入增长	2.01	29.78
其中:设备收入	1,313.65	379.45
设备研发投入-收入增长	-	-71.11
2023年	2023	2024
营业收入	601.83	430.04
收入增长率	-58.28	-28.55
其中:自主品牌收入	111.06	341.86
研发投入-收入增长	29.78	20.81
其中:设备收入	379.45	45.73
设备研发投入-收入增长	-71.11	-87.95
2024年	2024	2025
营业收入	601.83	626.95
收入增长率	-58.28	-28.55
其中:自主品牌收入	111.06	346.29
研发投入-收入增长	29.78	20.81
其中:设备收入	379.45	45.73
设备研发投入-收入增长	-71.11	-87.95

注:1.技特生物2020年6月起纳入公司财务报表合并范围,当期数据非完整年度数据,此处不作列示。

2.技特生物截止2023年度已全部计提商誉减值准备,2024年度不涉及商誉减值测试。

各年度预测收入基于以下分析得出:

根据公司管理层规划,技特生物主要通过以下方面提升收入水平:1)通过自主研发及技术创新,提升产品竞争力,并保持在行业领先地位;2)通过与客户合作,提升产品在市场中的份额;3)通过市场开拓,扩大客户群体。

2023年度营业收入较2022年增长1.619.65%,研发投入-收入增长率为-58.28%,研发投入-收入增长率为-28.55%。其中,自主品牌收入增长率为-58.28%,研发投入-收入增长率为-28.55%。研发投入-收入增长率为-28.55%。

技特生物原负责人黄女士华博士,其主要负责技特生物在医疗器械设备方面的研发工作,对当期收入影响较大。

2023年度技特生物在医疗器械设备方面的研发工作由王德君博士负责,对当期收入影响较小。

2023年度技特生物在医疗器械设备方面的研发工作由王德君