

B070 信息披露 | Disclosure

(上接B069版)

账面价值不包含金马在永康制药收购时点原资产组评估增值部分的摊余价值。

(一)源生生物商誉减值说明:1.源生生物商誉减值评估报告中列示的商誉资产组资产减值金额2,647.49万元计算过程:

(1)合营商誉资产组公司收回金额账面价值为6,179.17万元;

(2)合营商誉资产组公司收回金额为3,531.68万元;

摊销 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00

减:资产性支出 6174 6116 4009 2649 2329 2329

减:减值准备 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00

减:减值准备增加额 6174 6116 4009 2649 2329 2329

减:减值准备增加额 16933 16165 10596 2111 18228 0.00

(所得)商誉减值准备 6894 34138 45196 50021 77640 16020

4.折现率的选取

折现率采用(所得)税前加权平均资本成本(WACCBT)确定,税前折现率

税后折现率=(1-所得税税率)计算公式如下:

对税后折现率采用WACC模型公式:

(1)无风险收益率的确定

采用评估基准日10年期以上的长期国债收益率的平均值3.93%作为无风险收益率。

通过对公司、深圳市上市公司与委估商誉相关资产组主营业务的对比,同时参考股权投资所采用的4家公司对比,评估人员选取相对的沪深两市医药生物行业公司对比上市公司,根据的mPb市盈率、市销率、市现比、市净率、市盈率、市现比、市净率等指标进行分析,最终选取了以下4家公司作为对比公司,然后根据以下公式计算出的B0,并以4家公司对比的平均B0为委估商誉相关资产组的B1,以平均值确定无风险财务杠杆风险系数的估计值 β =1.0879。

将上市公司的无财务杠杆的B值,依照平均资本结构,折算成委估与商誉相关资产组的财务杠杆B值。

 $B = B_0 \times (1 + (1 - T) \times D/E) = 1.0879 \times (1 + (1 - 15\%) \times 10/78\%) = 1.1176$

1.1176(3%)税前折现率的确定

按计算中股市的股权风险收益率中,超过10年期的几何平均值 $ERP=6.62\%$ 。

(4)债权投资回报率Rc的确定

按评估基准日2015年10月24日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率,下调后一年期银行利率4.35%确定,本次评估取4.35%。

(5)企业特定风险调整系数R的确定

特对风险调整系数系根据被并购方与所选择的对比企业在规模、经营、管理、抗风险能力等方面的风险差异进行的调整系数。根据对与商誉相关资产的特有风险的判断,取现率时同样的风险调整系数为3.52%。

(6)权证资本成本的确定:

Ke = R_t + $\beta \times R_{PM} - R_s$

=51.53%

(7) (所得)税前加权平均资本(WACCBT)的确定

将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式,计算得出被评估单位的平均资本成本为WACCBT 14.18%。

则根据公式可计算出(所得)税前加权平均资本成本:

4.32%。

5.通过对比报告期内各年预测息税前自由现金流进行折现,计算得出未来现金流的现值如下:

单位:万元

资产平均折现率 14.18%

评估基准日:2015年1月31日

1.评估值:评估基准日合商誉资产组账面价值 6,179.17 万元;采用收益法评估资产组预计未来现金流现值评估值为 3,531.68 万元,合商誉资产组减值2,647.49万元,减值率42.45%。

评估结论具体如下:

2.商誉资产组账面价值 6,179.17 万元;

3.商誉资产组预计未来现金流现值评估值 3,531.68 万元;

4.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

5.商誉资产组减值率 42.45%。

6.评估值:评估基准日合商誉资产组账面价值 6,179.17 万元;采用收益法评估资产组预计未来现金流现值评估值为 3,531.68 万元,合商誉资产组减值2,647.49万元,减值率42.45%。

7.评估结论具体如下:

1.圣泰生物2015-2017年实现净利润1,703,521万元、19,83,34万、23,456,437万元,业绩承诺完成率102.83%、106.38%、104.02%。你公司与年版一同披露的《以财务报告为目的拟进行商誉减值测试涉及的资产减值测试报告》显示,2016-2019年圣泰生物净利润分别为21,682,454万元、26,867,09万元,29,900,41万元,6,024,01万元,2019年营业收入、营业成本分别为87,143,00万元、12,856,67万元,同比增长20.33%、31.2%,信用减值损失、资产减值损失合计7,977.47万元,同比增加49.98%。2018年、2019年分别新增研发费用1,716,184元、1,416,79万元。

8.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

9.商誉资产组减值率 42.45%。

10.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

11.商誉资产组减值率 42.45%。

12.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

13.商誉资产组减值率 42.45%。

14.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

15.商誉资产组减值率 42.45%。

16.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

17.商誉资产组减值率 42.45%。

18.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

19.商誉资产组减值率 42.45%。

20.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

21.商誉资产组减值率 42.45%。

22.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

23.商誉资产组减值率 42.45%。

24.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

25.商誉资产组减值率 42.45%。

26.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

27.商誉资产组减值率 42.45%。

28.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

29.商誉资产组减值率 42.45%。

30.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

31.商誉资产组减值率 42.45%。

32.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

33.商誉资产组减值率 42.45%。

34.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

35.商誉资产组减值率 42.45%。

36.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

37.商誉资产组减值率 42.45%。

38.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

39.商誉资产组减值率 42.45%。

40.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

41.商誉资产组减值率 42.45%。

42.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

43.商誉资产组减值率 42.45%。

44.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

45.商誉资产组减值率 42.45%。

46.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

47.商誉资产组减值率 42.45%。

48.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

49.商誉资产组减值率 42.45%。

50.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

51.商誉资产组减值率 42.45%。

52.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

53.商誉资产组减值率 42.45%。

54.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

55.商誉资产组减值率 42.45%。

56.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

57.商誉资产组减值率 42.45%。

58.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

59.商誉资产组减值率 42.45%。

60.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

61.商誉资产组减值率 42.45%。

62.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

63.商誉资产组减值率 42.45%。

64.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

65.商誉资产组减值率 42.45%。

66.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

67.商誉资产组减值率 42.45%。

68.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

69.商誉资产组减值率 42.45%。

70.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

71.商誉资产组减值率 42.45%。

72.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

73.商誉资产组减值率 42.45%。

74.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

75.商誉资产组减值率 42.45%。

76.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

77.商誉资产组减值率 42.45%。

78.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

79.商誉资产组减值率 42.45%。

80.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

81.商誉资产组减值率 42.45%。

82.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

83.商誉资产组减值率 42.45%。

84.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

85.商誉资产组减值率 42.45%。

86.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

87.商誉资产组减值率 42.45%。

88.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

89.商誉资产组减值率 42.45%。

90.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

91.商誉资产组减值率 42.45%。

92.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

93.商誉资产组减值率 42.45%。

94.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

95.商誉资产组减值率 42.45%。

96.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

97.商誉资产组减值率 42.45%。

98.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

99.商誉资产组减值率 42.45%。

100.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

101.商誉资产组减值率 42.45%。

102.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

103.商誉资产组减值率 42.45%。

104.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

105.商誉资产组减值率 42.45%。

106.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

107.商誉资产组减值率 42.45%。

108.商誉资产组减值 2,647.49 万元;

109.商誉资产组减值率 42.45%