证券代码:603858　　证券简称:步长制药　　公告编号:2023-108

山东步长制药股份有限公司
关于上海证券交易所对公司2022年年度报告的信息披露监管工作函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示:

2022年度,公司市场、学术推广及咨询费主要核算的是公司在组织开展市场、学术推广等营销活动过程中发生的费用,包括市场活动费、市场调研费、学术活动费、学术交流费。市场活动的形式主要包括OTC推广培训、保健品推广、共铸中国心等;市场调研的内容主要包括病例征集、产品调研、竞品调研等;学术活动形式主要包括高峰论坛、高端论坛、课题推广等;学术交流形式主要包括经验交流、学术分享、学术沙龙等,在发生相关费用时,公司根据销售人员及推广服务商提供的票据,依据内控制度的规定进行核算。因涉及公司商业秘密,各费用具体流向及每种推广活动具体费用不列示明细,提请广大投资者注意相关风险。

山东步长制药股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到上海证券交易所的《关于山东步长制药股份有限公司2022年年度报告的信息披露监管工作函》(上证公函【2023】0521号)(以下简称“《监管工作函》”)。根据《监管工作函》要求,现将有关情况回复并公告如下(本公告中数据加总后与合计数存在尾差,系数据计算时四舍五入造成):

依据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式》(以下简称《格式准则第2号》)、上海证券交易所行业信息披露指引等规则的要求,经对你公司2022年年度报告的事后审核,为便于投资者理解,根据本所《股票上市规则》第13.1.1条的规定,请你公司进一步补充披露下述信息。

1.关于商誉减值。商誉减值是公司报告期内巨额亏损的主要原因。年报及前期公告显示,公司于2015年7月收购吉林天成制药有限公司(以下简称吉林天成)、通化谷红制药有限公司(以下简称通化谷红)并分别确认商誉31.61亿元、18.36亿元,2015年至2021年均未计提商誉减值准备。2022年报告期末公司对子公司吉林天成、通化谷红分别计提商誉减值准备21.87亿元、8.83亿元,年报称主要系2019年12月,国家医保局发布规定,吉林天成、通化谷红的主要产品自2020年逐步调出各省级医保目录。公司预计对相关产品销售产生不利影响,其中,吉林天成2020年营业收入6.90亿元,同比下降32.62%,2021年营业收入10.72亿元,同比增长55.36%,通化谷红2019-2021年营业收入、净利润均持续上升。吉林天成、通化谷红2019-2021年商誉减值测试中,均预测后续年度收入逐年增长、但平均增长率下降,而2022年商誉减值测试预测后续年度收入逐年下滑。请公司补充披露:

(1)分别披露吉林天成、通化谷红2019年-2022年商誉减值测试的具体过程、资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果,以及商誉减值测试计算过程、具体指标选取情况、选取依据及合理性,包括预测期和永续期收入及增长率、毛利率、费用率、折现率等重点指标的来源及合理性,说明2022年预测情况相较于之前年度存在重大变化的原因及减值因素发生的具体时点;

回复:

一、公司商誉减值测试的具体过程

公司根据《企业会计准则》、《企业会计准则第8号--资产减值》等有关规定制定了《商誉减值测试内部控制制度》等内控制度,根据上述准则及内控制度的要求,对企业合并所形成的商誉,不论其是否存在减值迹象,公司都应当至少在每年年度终了进行减值测试。

公司每年根据当年宏观经济政策、行业发展趋势、企业实际经营状况等影响因素,对涉及商誉的主体未来经营状况进行合理判断及规划,合理假设收入、收入增长率、毛利率、费用率、折现率等重点指标。由于吉林天成、通化谷红商誉涉及金额重大,公司每年年度终了进行商誉减值测试时均聘请了具有专业胜任能力和证券期货相关业务资格的资产评估机构辅助开展商誉减值测试工作,资产评估机构的选择由公司通过集体决策后确定。2019年-2022年,资产评估机构均出具了吉林天成和通化谷红“商誉减值测试涉及的资产组的可收回金额资产评估报告”,公司据此进行商誉减值的计提。

二、资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果

根据相关规定,与商誉减值测试相关的资产组或资产组组合,应当是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。公司在充分考虑资产组产生现金流入独立性的基础上,考虑企业管理层对生产经营活动的管理方式和对资产的持续使用的决策方式等因素,充分辨识并认定吉林天成、通化谷红与商誉减值测试相关的资产组,资产组不包括与商誉无关的不应纳入资产组的单独资产和负债。

吉林天成、通化谷红2019年-2022年与商誉减值测试相关的资产组具体如下:

单位:万元

吉林天成				
项目	2022年	2021年	2020年	2019年
固定资产	4,247.14	4,662.66	5,068.90	5,150.26
在建工程	4,461.23	4,071.04	3,280.24	1,927.39
无形资产	18,831.76	24,411.99	29,992.23	35,572.84
资产组账面金额(不含商誉)	27,540.13	33,145.69	38,341.37	42,650.49
商誉	320,854.31	332,703.30	332,703.30	332,703.30
资产组账面金额	348,394.44	365,848.99	371,044.67	375,353.79
通化谷红				
项目	2022年	2021年	2020年	2019年
固定资产	36,098.01	38,672.75	4,026.39	4,606.08
在建工程	—	90.27	29,986.31	25,051.10
无形资产	17,478.28	23,671.18	29,899.28	36,144.71
长期待摊费用	530.88	849.41	—	—
递延所得税资产	257.29	253.81	259.69	265.07
递延收益(政府补助)	1,710.32	1,692.07	1,731.26	1,767.11
资产组账面金额(不含商誉)	52,654.15	61,845.34	62,440.41	64,299.85
商誉	182,154.66	183,611.52	183,611.52	183,611.52
资产组账面金额	234,808.81	245,456.86	246,051.93	247,911.37

注1:递延收益(资产组中的负债)是通化谷红收到的与资产组资产相关的政府补助,递延所得税资产为上述政府补助的税会差异。

注2:本回复中,除特别注明外,2021年的盈利预测及2022年资产组中商誉的账面价值均以更正后的金额列报。

2019年-2022年,公司对吉林天成、通化谷红与商誉减值测试相关的资产组的认定方法及认定标准一致,符合相关规定。

三、吉林天成、通化谷红2019年-2022年商誉减值测试计算过程、具体指标选取情况、选取依据及合理性

(一)吉林天成

1、2019年-2022年商誉减值测算计算过程

单位:万元

项目	2022年	2021年	2020年	2019年
商誉账面余额①	304,811.59	316,068.13	316,068.13	316,068.13
未确认归属于少数股东权益的商誉价值②	16,042.72	16,635.17	16,635.17	16,635.17
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值③=①+②	320,854.31	332,703.30	332,703.30	332,703.30
资产组的账面价值④	27,540.13	33,145.69	38,341.37	42,650.49
包含商誉的资产组账面价值⑤=③+④	348,394.44	365,848.99	371,044.67	375,353.79
资产组可收回金额(预计未来现金流量的现值)⑥	130,000.00	354,000.00	409,300.00	412,000.00
商誉减值损失⑦=⑥-⑤	218,394.44	11,848.99	—	—

如上表所示,2019年-2020商誉减值测试结果显示,吉林天成商誉相关资产组可收回金额(预计未来现金流量的现值)大于包含整体商誉的资产组账面价值,商誉不存在减值;2021年预计资产组可收回金额(预计未来现金流量的现值)为354,000万元,包含整体商誉的资产组的公允价值为365,848.99万元,可收回金额小于包含整体商誉的资产组的账面价值,因此2021年计提商誉减值准备11,256.54万元(按照公司持股95%计算);2022年预计资产组可收回金额(预计未来现金流量的现值)为130,000万元,包含整体商誉的资产组的公允价值为348,394.44万元,可收回金额小于包含整体商誉的资产组的账面价值,因此2022年计提商誉减值准备207,474.71万元(按照公司持股95%计算)。

2、2019年-2022年商誉减值测试可收回金额计算过程

单位:万元

吉林天成2019年商誉减值测试可收回金额计算过程									
项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
营业收入	49,743.00	93,678.00	150,258.00	203,308.00	243,744.00	280,117.00	313,561.00	344,834.00	379,186.00
息税前利润	16,339.00	30,330.00	48,186.00	65,949.00	902.00	858.00	76,034.00	73,838.00	81,766.00
净现金流量(税前)	10,047.00	8,985.00	25,743.00	52,411.00	381.00	490.00	73,649.00	70,746.00	78,981.00
折现率(税前)	15.13%	15.13%	15.13%	15.13%	15.13%	15.13%	15.13%	15.13%	15.13%
现值	9,364.00	7,804.00	19,421.00	34,345.00	268.00	299.00	45,625.00	38,388.00	35,799.00
资产组可收回金额	412,000.00								

吉林天成2020年商誉减值测试可收回金额计算过程										
项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	以后年度
营业收入	91,392.00	101,473.00	112,669.00	125,099.00	138,903.00	154,232.00	171,256.00	190,156.00	211,146.00	234,462.00	234,462.00
息税前利润	38,331.00	42,637.00	45,862.00	50,354.00	56,248.00	53,271.00	59,554.00	66,531.00	74,282.00	82,886.00	82,886.00
净现金流量(税前)	517.00	20,475.00	36,886.00	50,267.00	56,036.00	53,015.00	59,009.00	65,784.00	73,313.00	81,668.00	82,886.00
折现率(税前)	14.72%	14.72%	14.72%	14.72%	14.72%	14.72%	14.72%	14.72%	14.72%	14.72%	14.72%
现值	8,886.00	17,848.00	27,270.00	33,297.00	32,355.00	26,682.00	25,893.00	25,162.00	24,443.00	23,733.00	163,683.00
资产组可收回金额	409,300.00										

吉林天成2021年商誉减值测试可收回金额计算过程											
项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	以后年度
营业收入	91,116.00	86,561.00	84,830.00	84,151.00	84,151.00	84,151.00	84,151.00	84,151.00	84,151.00	84,151.00	84,151.00
息税前利润	57,471.74	54,197.74	52,835.74	52,273.74	46,269.74	46,192.74	46,112.74	46,028.74	45,942.74	45,852.74	45,852.74
净现金流量(税前)	39,595.74	55,253.74	53,466.74	52,690.74	46,629.74	46,477.74	46,398.74	46,313.74	46,227.74	46,137.74	45,852.74
折现率(税前)	14.37%	14.37%	14.37%	14.37%	14.37%	14.37%	14.37%	14.37%	14.37%	14.37%	14.37%
现值	37,026.00	45,175.00	38,223.00	32,932.00	25,483.00	22,207.00	19,385.00	16,918.00	14,765.00	12,886.00	89,115.00
资产组可收回金额	354,000.00										

吉林天成2022年商誉减值测试可收回金额计算过程											
项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	以后年度	—	—	—	—	—
营业收入	42,063.08	31,185.06	27,716.03	27,709.98	27,629.63	27,629.63	—	—	—	—	—
息税前利润	34,910.85	18,787.80	16,549.73	14,665.91	15,062.60	15,062.60	—	—	—	—	—
净现金流量(税前)	26,950.85	21,367.80	17,672.73	15,155.91	15,561.60	15,062.60	—	—	—	—	—
折现率(税前)	14.51%	14.51%	14.51%	14.51%	14.51%	14.51%	—	—	—	—	—
现值	25,194.00	17,438.00	12,595.00	9,433.00	8,458.00	56,420.00	—	—	—	—	—
资产组可收回金额	130,000.00										

3、具体指标选取情况、选取依据及合理性

(1)收入增长率

吉林天成2019-2022年预测期收入增长率如下:

减值测试年度	预测年度收入增长率(%)												
	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	2030年度	2031年度	以后年度
2019年度	-53.62	88.32	60.40	35.31	19.89	14.92	11.94	9.97	9.96	2.00	0.00	0.00	0.00
2020年度	-35.70	32.53	11.03	11.03	11.03	11.04	11.04	11.04	11.04	11.04	11.04	0.00	0.00
2021年度	—	55.52	-15.04	-5.00	-2.00	-0.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2022年度	—	—	-36.52	-38.22	-25.86	-11.12	-0.02	-0.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

注:各年度的当年增长率为实际增长率,以后年度为预测增长率。

如上表所示,2019年度商誉减值测试时,公司预计吉林天成2020年的业绩较2019年有所下降,主要是因为2019年国家医保局人力资源社会保障部印发了《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》的通知,对于原省级药品目录内按规定调增的乙类药品,应在3年内(2020年-2022年)逐步消化,同时2019年底、2020年初新冠疫情爆发,公司预计上述事项可能会对2020年的业绩有影响,因此公司在做业绩预测时考虑了上述不利因素的影响,预计2020年度业绩将有所下滑;而根据公司当时的判断,新冠疫情的影响将不会是持续性的,同时,公司也在积极采取相关措施弥补相关药品调出各省级医保目录,因此预计后续年度收入将逐步回升。

2020年度受退出医保等因素的影响,吉林天成的业绩存在明显下滑,未达到收购时以及2021年度商誉减值测试时的预测值。公司考虑到2022年末吉林天成的主要产品已经全部退出省级医保,且相关产品申请进入国家医保目录未取得实质性进展,此外,2023年初复方脑肽节苷脂注射液、复方曲肽注射液被部分省份纳入“省级重点监控合理用药药品目录”,产品的使用范围会受到限制,预计2023年-2025年相关产品销售收入将出现进一步的下滑,随后年度将趋于稳定。

(2)毛利率

公司参照吉林天成历史盈利水平和运营效率,分析历史成本费用构成,企业历史年度2019-2022年度毛利率基本维持在96%-98%之间,预测期营业成本考虑材料成本的变动对冲收入增长带来的效能提升以及人工成本的上涨等,预计毛利率水平将维持在95%左右,具体如下:

减值测试年度	预测年度毛利率(%)												
	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	2030年度	2031年度	以后年度
2019年度	96.64	96.97	97.13	96.65	96.26	96.41	96.51	96.59	96.67	96.68	96.68	96.68	96.68
2020年度	96.57	96.81	96.84	95.90	95.07	95.28	95.47	95.63	95.79	95.92	96.04	96.04	96.04
2021年度	—	96.72	96.33	96.39	96.29	96.28	96.28	96.28	96.28	96.28	96.28	96.28	96.28
2022年度	—	—	95.65	95.51	95.50	95.51	95.52	95.54	95.54	95.54	95.54	95.54	95.54

注:各年度的当年毛利率为实际毛利率,以后年度为预测毛利率。

(3)费用率

费用率主要涉及到销售费用、管理费用及研发费用,公司参照吉林天成历史费用构成及水平,同时根据企业针对产品的营销渠道和管控属性估计相关费用率。其中销售费用主要为市场推广费用,公司结合市场的变化及预计未来销售政策的变化,考虑到历史年度销售费用率水平,公司预计预测期将维持在最近一年销售费用率,管理费用和研发费用,公司在参考历史水平并考虑未来存在一定的增长情况下对未来期间进行预测,具体如下:

减值测试年度	预测年度销售费用率(%)												
	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	2030年度	2031年度	以后年度
2019年度	52.85	58.41	62.28	62.22	63.20	65.19	65.19	68.19	68.19	68.20	68.20	68.20	68.20
2020年度	44.66	52.12	52.12	52.11	52.12	52.12	52.11	52.12	52.12	52.12	52.12	52.12	52.12
2021年度	—	36.59	32.93	33.01	33.06	33.10	33.14	33.17	33.20	33.24	33.27	33.31	33.31
2022年度	—	—	32.88	33.01	33.20	33.48	33.28	32.03	32.03	32.03	32.03	32.03	32.03

注:各年度的当年费用率为实际费用率,以后年度为预测费用率。

上述预测年度销售费用率下降的主要原因是公司成立了子公司吉林步长医药销售有限公司(以下简称“吉林步长医药销售”),吉林天成将部分产品以内部交易价格销售给吉林步长医药销售,再由吉林步长医药销售销售给客户,吉林天成不负责相关产品的推广活动,也不承担推广费用。

(4)折现率

①折现率的计算过程及相关参数计算结果

公司采用资本资产加权平均成本模型(WACC)确定折现率,其计算公式为:WACC=Ke×[E/(E+D)]+Kd×(1-T)×[D/(E+D)]

式中:E:股权的市场价值;

D:债务的市场价值;

Ke:股权资本成本;

Kd:债务资本成本;

T:估值对象的所得税率股权资本成本按国际通常使用的CAPM模型进行求取,公式:Ke=Rf+ERP×β+Rc;

式中:Rf:目前的无风险收益率;

ERP:市场风险溢价;

β:企业风险系数;

Rc:企业特定的风险调整系数

各年度商誉减值测试时的折现率如下:

减值测试年度	2022年度	2021年度	2020年度	2019年度
折现率(税前)	14.51%	14.37%	14.72%	15.13%

注:根据相关会计准则的要求,在执行商誉减值测算时折现率口径应为税前,由于公司无法获得税前折现率的数据,采用税后折现率迭代计算为税前折现率的方法获得税前折现率数据。

各年度折现率基本一致,不存在重大差异,涉及折现率的主要参数如下:

年度	Rf	ERP	行业β	自身β	Rc
2019年度	3.97%	7.10%	0.9152	0.9858	2.94%
2020年度	3.75%	7.40%	0.8808	0.9411	2.80%
2021年度	3.80%	6.94%	0.7885	0.8264	2.98%
2022年度	3.53%	6.93%	0.7942	0.8799	3.32%

②各项参数选择依据

1)无风险报酬率Rf

无风险报酬率反映的是在本金没有违约风险、期望收入得到保证时资金的基本价值,公司商誉减值测试时选取到期日距评估基准日10年以上的国债到期收益率作为无风险收益率。

2)市场风险溢价ERP

市场风险溢价指股票资产与无风险资产之间的收益差额,通常指证券市场典型指数成份股平均收益率超过平均无风险收益率(通常指长期国债收益率)的部分(Rm-Rf1);沪深300指数比较符合国际通行规则,其300只成份股能较好地反映中国股市的状况。公司借助wind资讯专业数据库对我国沪深300各成份股的平均收益率进行了测算分析,测算近10年的市场风险溢价(Rm-Rf1)取值,并以此作为选择参数。

3)行业β以及企业自身β

该系数是衡量公司相对于资本市场整体回报的风险溢价程度,也用来衡量个别股票受包括股市价格变动在内的整个经济环境影响程度的指标;公司通过选定与公司处于同行业的上市公司于基准日的β系数指标平均值作为参照。通过行业的可比公司平均剔除财务杠杆调整×[1+(1-T)×D/E],得到公司自身的β值。

4)公司特别风险Rc

公司特别风险主要包括企业规模风险溢价(Rs)及其他特有风险溢价(Rc)。

其中企业规模风险溢价Rs=3.73%-0.717%×Ln(S)-0.267%×ROA

式中,S:企业总资产账面值(按亿元单位计算)

ROA(总资产报酬率)=息税前利润/[(期初总资产+期末总资产)/2]×100%

其他特别风险溢价Rc系通过分析被评估单位特有风险因素如盈利状态、产品单一、客户/市场过于集中、关联交易度过高等因素确定;Rc一般取值在0-3%之间。

(二)通化谷红

1、2019年-2022年商誉减值测算计算过程

单位:万元

项目	2022年	2021年	2020年	2019年
商誉账面余额①	182,154.66	183,611.52	183,611.52	183,611.52
未确认归属于少数股东权益的商誉价值②	—	—	—	—
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值③=①+②	182,154.66	183,611.52	183,611.52	183,611.52
资产组的账面价值④	52,654.15	61,845.34	62,440.41	64,299.85
包含商誉的资产组账面价值⑤=③+④	234,808.81	245,456.86	246,051.93	247,911.37
资产组可收回金额(预计未来现金流量的现值)⑥	148,000.00	244,000.00	496,700.00	366,000.00
商誉减值损失⑦=⑥-⑤	86,808.81	1,456.86	—	—

如上表所示,2019年-2020年商誉减值测试结果显示,通化谷红商誉相关资产组可收回金额(预计未来现金流量的现值)大于包含整体商誉的资产组账面价值,商誉不存在减值;2021年预计资产组可收回金额(预计未来现金流量的现值)为244,000万元,包含整体商誉的资产组的公允价值为245,456.86万元,可收回金额小于包含整体商誉的资产组的账面价值,因此2022年计提商誉减值准备1,456.86万元;2022年预计资产组可收回金额(预计未来现金流量的现值)为148,000万元,包含整体商誉的资产组的公允价值为234,808.81万元,可收回金额小于包含整体商誉的资产组的账面价值,因此2022年计提商誉减值准备86,808.81万元。

2、通化谷红2019年-2022年商誉减值测试可收回金额计算过程

单位:万元

通化谷红2019年商誉减值测试可收回金额计算过程											
项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	以后年度
营业收入	55,674.00	68,689.00	80,873.00	94,937.00	105,853.00	118,004.00	131,527.00	146,573.00	163,314.00	181,938.00	181,938.00
息税前利润	32,883.00	38,121.00	44,125.00	49,765.00	53,804.00	56,795.00	62,902.00	62,683.00	67,131.00	71,688.00	71,688.00
净现金流量(税前)	13,273.00	36,396.00	42,558.00	47,725.00	52,399.00	55,028.00	60,178.00	60,562.00	64,450.00	68,575.00	71,688.00
折现率(税前)	14.87%	14.87%	14.87%	14.87%	14.87%	14.87%	14.87%	14.87%	14.87%	14.87%	14.87%
现值	12,384.00	29,564.00	30,093.00	29,380.00	28,081.00	25,671.00	22,002.00	21,409.00	19,838.00	18,371.00	129,175.00
资产组可收回金额	366,000.00										

通化谷红2020年商誉减值测试可收回金额计算过程											
项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	以后年度
营业收入	84,973.00	89,221.00	93,681.00	98,365.00	103,284.00	108,450.00	113,870.00	119,563.00	125,542.00	131,818.00	131,818.00
息税前利润	56,268.00	61,820.00	65,128.00	68,438.00	71,903.00	68,259.00	71,767.00	75,347.00	79,145.00	83,185.00	83,185.00
净现金流量(税前)	27,550.00	62,073.00	65,109.00	68,367.00	71,776.00	68,165.00	71,480.00	75,039.00	78,769.00	82,741.00	83,185.00
折现率(税前)	14.59%	14.59%	14.59%	14.59%	14.59%	14.59%	14.59%	14.59%	14.59%	14.59%	14.59%
现值	25,737.00	50,608.00	46,325.00	42,449.00	38,895.00	32,235.00	29,500.00	27,023.00	24,765.00	22,696.00	156,471.00
资产组可收回金额	496,700.00										

通化谷红2021年商誉减值测试可收回金额计算过程											
项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	以后年度
营业收入	70,650.00	62,030.00	57,406.00	55,535.00	55,065.00	56,322.00	56,597.00	56,875.00	57,159.00	57,159.00	57,159.00
息税前利润	46,531.00	40,060.00	37,123.00	35,107.00	31,305.00	31,392.00	31,440.00	31,493.00	31,548.00	31,602.00	31,602.00
净现金流量(税前)	16,188.00	44,550.00	40,902.00	36,902.00	32,356.00	32,397.00	32,438.00	32,489.00	32,543.00	32,593.00	31,602.00
折现率(税前)	14.26%	14.26%	14.26%	14.26%	14.26%	14.26%	14.26%	14.26%	14.26%	14.26%	14.26%
现值	15,144.00	36,478.00	28,708.00	23,141.00	17,760.00	15,564.00	13,637.00	11,953.00	10,479.00	9,185.00	62,449.00
资产组可收回金额	244,000.00										

通化谷红2022年商誉减值测试可收回金额计算过程											
项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	以后年度	—	—	—	—	—
营业收入	40,889.64	35,654.41	33,726.18	33,806.40	33,992.23	33,992.23	—	—	—	—	—
息税前利润	34,640.54	21,568.44	19,963.85	17,336.81	17,329.50	17,329.50	—	—	—	—	—
净现金流量(税前)	27,017.54	23,738.44	21,374.85	18,374.81	18,313.50	17,329.50	—	—	—	—	—
折现率(税前)	14.29%	14.29%	14.29%	14.29%	14.29%	—	—	—	—	—	—
现值	25,272.00	19,428.00	15,307.00	11,514.00	10,039.00	66,485.00	—	—	—	—	—
资产组可收回金额	148,000.00										

3、具体指标选取情况、选取依据及合理性

(1)收入增长率

通化谷红2019-2022年预测期收入增长率如下:

减值测试年度	预测年度收入增长率(%)												
	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	2030年度	2031年度	以后年度
2019年度	-26.88	23.38	17.74	17.39	11.50	11.48	11.46	11.44	11.42	11.40	0.00	0.00	0.00
2020年度	5.39	5.88	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	0.00	0.00	0.00
2021年度	/	14.12	-22.86	-12.20	-7.46	-3.26	0.46	0.47	0.48	0.49	0.49	0.50	0.00
2022年度	/	/	-38.06	-27.92	-12.80	-5.41	0.24	0.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

注:各年度的当年增长率为实际增长率,以后年度为预测增长率。

如上表所示,2019年度商誉减值测试时,公司预计通化谷红2020年的业绩较2019年有所下降,主要是因为2019年国家医保局人力资源社会保障部印发了《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》的通知,对于原省级药品目录内按规定调增的乙类药品,应在3年内(2020年-2022年)逐步消化,同时2019年底、2020年初新冠疫情爆发,公司预计上述事项可能会对2020年的业绩有影响,因此公司在做业绩预测时考虑了上述不利因素的影响,预计2020年度业绩将有所下滑;而根据公司当时的判断,新冠疫情的影响将不会是持续性的,同时,公司也在积极采取相关措施弥补相关药品调出各省级医保目录的影响,因此预计后续年度收入将逐步回升。

通化谷红2020年超额完成了2019年当时的预测值,但考虑到相关药品调出各省级医保目录会对收入造成一定影响,公司预测未来收入增长趋势将放缓,并最终趋于稳定,因此公司结合2020年的实际收入增长率并结合对市场未来的判断预计预测期的收入增长率在5%左右。

2021年度通化谷红产品谷红注射液存在退出部分省级医保的情况,退出地区的销售收入存在一定程度的下滑,由于仅部分省份退出医保,通过公司的一系列销售政策,使通化谷红销售额继续呈上涨趋势,同时因开拓国家重点监控目录,公司借此机会大力开发医院,抢占竞品释放的市场份额,且公司仍为相关产品进入国家医保目录继续努力,并积极提交相关审查资料,公司预计未来仍有可能进入国家医保目录;因此在2021年度商誉减值测试时对通化谷红的未来经营业绩进行了较为乐观的估计,2023年经公司自查,站在2021年末角度以当年的企业经营方针及规划策略,充分考虑相关因素对通化谷红未来经营业绩的影响后,预计通化谷红2022年-2025年收入略有下滑,并最终趋于稳定。

2022年受退出医保等因素的影响,通化谷红的业绩存在明显下滑,未达到收购时以及2021年度商誉减值测试时的预测值。公司考虑到2022年末吉林天成的主要产品已经全部退出省级医保,且相关产品申请进入国家医保目录未取得实质性进展,此外,2023年初复方脑肽节苷脂注射液、复方曲肽注射液被部分省份纳入“省级重点监控合理用药药品目录”,产品的使用范围会受到限制,预计2023年-2025年相关产品销售收入将出现进一步的下滑,随后年度将趋于稳定。

(2)毛利率

公司参照吉林天成历史盈利水平和运营效率,分析历史成本费用构成,企业历史年度2019-2022年度毛利率基本维持在96%-98%之间,预测期营业成本考虑材料成本的变动对冲收入增长带来的效能提升以及人工成本的上涨等,预计毛利率水平将维持在95%左右,具体如下:

减值测试年度	预测年度毛利率(%)												
	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	2030年度	2031年度	以后年度
2019年度	96.64	96.97	97.13	96.65	96.26	96.41	96.51	96.59	96.67	96.68	96.68	96.68	96.68
2020年度	96.57	96.81	96.84	95.90	95.07	95.28	95.47	95.63	95.79	95.92	96.04	96.04	96.04
2021年度	—	96.72	96.33	96.39	96.29	96.28	96.28	96.28	96.28	96.28	96.28	96.28	96.28
2022年度	—	—	95.65	95.51	95.50	95.51	95.52	95.54	95.54	95.54	95.54	95.54	95.54

注:各年度的当年毛利率为实际毛利率,以后年度为预测毛利率。

(3)费用率

费用率主要涉及到销售费用、管理费用及研发费用,公司参照吉林天成历史费用构成及水平,同时根据企业针对产品的营销渠道和管控属性估计相关费用率。其中销售费用主要为市场推广费用,公司结合市场的变化及预计未来销售政策的变化,考虑到历史年度销售费用率水平,公司预计预测期将维持在最近一年销售费用率,管理费用和研发费用,公司在参考历史水平并考虑未来存在一定的增长情况下对未来期间进行预测,具体如下:

减值测试年度	预测年度销售费用率(%)												
	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	2030年度	2031年度	以后年度
2019年度	52.85	58.41	62.28	62.22	63.20	65.19	65.19	68.19	68.19	68.20	68.20	68.20	68.20
2020年度	44.66	52.12	52.12	52.11	52.12	52.12	52.11