

关于上海证券交易所对山东步长 2022 年年度报告的 信息披露监管工作函的回复

上海证券交易所：

我司接受山东步长制药股份有限公司（以下简称“山东步长”）委托对其长投公司吉林天成制药有限公司和通化谷红制药有限公司进行商誉减值测试，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，现将监管工作函核查落实情况回复如下：

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；

【公司回复】：

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年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	2029 年	以后年度
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	386,770.00	386,770.00
息税前利润	16,339.00	30,330.00	48,186.00	65,949.00	76,902.00	83,858.00	76,034.00	73,838.00	81,766.00	82,122.00	82,122.00
净现金流量(税前)	10,047.00	8,985.00	25,743.00	52,411.00	73,381.00	80,490.00	73,649.00	70,746.00	78,981.00	82,368.00	82,122.00
折现率(税前)	15.13%	15.13%	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	41,768.00	39,794.00	31,625.00	26,388.00	25,590.00	23,178.00	152,730.00
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	171,253.00	190,156.00	211,149.00	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)	9,517.00	20,475.00	35,886.00	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	27,709.99	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）	26,959.85	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	11.03	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 年度商誉减值测试时，吉林天成 2020 年完成了 2019 年当时的预测，但 2020 年复方曲肽注射液因涉及部分原材料市场供应不及时、部分专属设备检修等原因影响，导致部分时间停产，产、销量下降，营业收入下滑，但截止当年末，吉林天成已经恢复正常生产，公司预计该影响因素为偶发性因素，未来期间，收入将出现恢复性增长，结合往年的复合增长率情况，未来的增长率将趋于稳定。

2021 年度吉林天成产品复方脑肽节苷脂注射液、复方曲肽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，使吉林天成整体销售额继续呈上涨趋势，同时因上述产品的部分竞品进入国家重点监控目录，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吉林天成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吉林天成未来经营业绩的影响后，预计吉林天成 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，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	96.55	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	96.30	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： $WACC=K_e \times [E/(E+D)] + K_d \times (1-T) \times [D/(E+D)]$

式中：E:股权的市场价值；

D:债务的市场价值；

K_e :股权资本成本；

K_d :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： $K_e=R_f+ERP \times \beta +R_c$ ；

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 $\times [1 + (1-T) \times D/E]$ ，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 $R_s = 3.73\% - 0.717\% \times \ln(S) - 0.267\% \times ROA$

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	-	-	-	-

项目	2022年	2021年	2020年	2019年
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	55,902.00	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	54,178.00	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	71,722.00	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	27,029.00	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	57,405.00	55,535.00	55,793.00	56,055.00	56,323.00	56,597.00	56,875.00	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	40,061.00	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	21,558.44	19,953.85	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%	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	5.00	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，同时因部分竞品进入国家重点监控目录，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 年末通化谷红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 年初谷红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

参照通化谷红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 84%-92%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，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	86.10	85.90	86.50	87.02	87.38	87.72	88.04	88.33	88.60	88.85	88.85	88.85	88.85
2020 年度	89.69	86.92	86.31	86.41	86.51	86.60	86.68	86.76	86.84	86.91	86.99	86.99	86.99
2021 年度	—	88.44	80.43	80.00	79.67	79.50	79.50	79.49	79.49	79.48	79.48	79.48	79.48
2022 年度	—	—	83.93	83.21	82.86	82.67	82.63	82.59	82.59	82.59	82.59	82.59	82.59

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，公司参照通化谷红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，考虑到通化谷红历史年度销售费用率水平，公司预计预测期将维持在最近

一年销售费用率水平。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	25.00	28.00	30.00	33.00	35.00	38.00	38.00	38.00	40.00	42.00	42.00	42.00	42.00
2020年度	13.63	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59
2021年度	—	10.00	12.20	11.40	10.53	11.21	11.38	11.55	11.73	11.91	12.08	12.26	12.26
2022年度	—	—	8.93	15.82	18.50	19.95	20.30	20.59	20.59	20.59	20.59	20.59	20.59

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，通化谷红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，通化谷红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： $WACC=K_e \times [E/(E+D)]+K_d \times (1-T) \times [D/(E+D)]$

式中：E: 股权的市场价值；

D: 债务的市场价值；

K_e : 股权资本成本；

K_d : 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： $K_e=R_f+ERP \times \beta +R_c$ ；

式中： R_f : 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)	14.29%	14.26%	14.59%	14.87%

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	2.78%
2020 年度	3.75%	7.40%	0.8808	0.9411	2.50%
2021 年度	3.80%	6.94%	0.7885	0.8264	2.93%
2022 年度	3.53%	6.93%	0.7942	0.8799	3.23%

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 ($R_m - R_f$); 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（ $R_m - R_f$ ）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 $\times [1 + (1 - T) \times D/E]$ ，得到公司自身的 β 值。

4) 公司特别风险 R_c

公司特别风险主要包括企业规模风险溢价（ R_s ）及其他特有风险溢价（ R_c ）。

其中企业规模风险溢价 $R_s = 3.73\% - 0.717\% \times \ln(S) - 0.267\% \times ROA$

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] $\times 100\%$

其他特别风险溢价 R_c 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； R_c 一般取值在 0—3% 之间。

四、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

2022 年底，随着吉林天成、通化谷红退出各省级医保目录对公司营业收入的影响逐步清晰，2022 年上述公司营业收入较 2021 年下滑明显，同时，由于医保政策新规出台、2023 年 1 月 14 日第二批国家重点监控目录的颁布，受此影响 2023 年初谷红注射液、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”，相关产品进入国家医保目录的可能性较小，市场格局发生变化，相关产品所在市场势必被竞品抢占。公司预计上述综合因素对产品未来销量将产生不利影响，2023 年第一季度相关产品的业绩下滑尤

为明显，商誉所在的资产组已经出现明显的减值迹象，经公司测算后，对商誉计提减值准备。

(2) 结合吉林天成、通化谷红 2019-2021 年商誉减值测试的业绩预测和 2020-2022 年业绩实现情况、差异情况及差异原因，说明 2019-2021 年未计提商誉减值是否合理；

回复：

一、吉林天成、通化谷红 2019-2021 年商誉减值测试的业绩预测和 2020-2022 年业绩实现情况、差异情况及差异原因

2019-2021 年商誉减值测试和 2020-2022 年业绩实现情况对比如下：

(一) 吉林天成

单位：万元

项目		2020 年度	2021 年度	2022 年度
营业收入	预测值	49,743.00	91,392.00	91,116.00
	实际实现值	68,961.36	107,247.42	68,080.33
	预测实现率	138.64%	117.35%	74.72%
净利润	预测值	14,185.00	32,895.00	49,144.74
	实际实现值	30,946.76	52,925.84	30,962.03
	预测实现率	218.17%	160.89%	63.00%

(二) 通化谷红

单位：万元

项目		2020 年度	2021 年度	2022 年度
营业收入	预测值	55,674.00	84,973.00	70,650.00
	实际实现值	80,250.33	91,582.91	56,726.24
	预测实现率	144.14%	107.78%	80.29%
净利润	预测值	27,700.00	48,089.00	39,979.00
	实际实现值	48,376.86	58,782.39	31,468.04
	预测实现率	174.65%	122.24%	78.71%

如上表所示，吉林天成、通化谷红在 2020 年和 2021 年均完成了 2019 年和 2020 年商誉减值测试中营业收入和净利润预测值；2022 年受退出医保等因素的影响，业绩存在明显下滑，均未完成 2019-2021 年商誉减值测试中营业收入和净利润预测值。

二、2019-2021 年未计提商誉减值是否合理

通化谷红与吉林天成 2019-2021 年度经营成果达到收购时以及各年度商誉减值测试时的预测值。此外，由于竞品进入重点监控目录，释放出部分市场份额，公司抓住机会，积极抢占市场份额，进一步保证上述公司业绩的实现，而且，公司在上述年度也在积极申请进入国家医保目录，上述产品进入国家医保目录存在可能性，因此，公司基于上述情况在各年度商誉减值测试时对通化谷红与吉林天成预测期间内的营业收入等指标进行了合理的预测，并在此基础上进行商誉减值测试，根据测试结果显示，2019-2021 年不存在减值迹象。

2023 年，公司对前期商誉减值的计提进行了进一步自查，通过自查，公司注意到，在编制 2021 年末财务报告时，基于当时的情况未能充分考虑相关因素对通化谷红、吉林天成未来经营业绩的影响，乐观地对通化谷红和吉林天成未来盈利进行了预测，导致商誉减值依据的评估报告评估值不恰当，从而使 2021 年的商誉减值准备计提不充分。经公司管理层及董事会仔细研究，站在 2021 年末角度以当年的企业经营方针及规划策略审慎调整 2021 年末盈利预测数据，具体调整情况如下：

单位：万元

吉林天成 2021 年修正前盈利预测											
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	108,927.00	114,374.00	120,093.00	126,097.00	132,401.00	136,375.00	140,465.00	144,679.00	149,019.00	153,489.00	153,489.00
息税前利润	60,331.00	62,853.00	64,026.00	67,309.00	61,891.00	63,842.00	65,845.00	67,908.00	70,026.00	72,213.00	72,213.00
净现金流量（税前）	19,459.00	32,977.00	64,304.00	67,492.00	62,126.00	64,431.00	66,410.00	68,449.00	70,541.00	72,703.00	72,213.00
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	18,204.00	28,861.00	49,257.00	45,247.00	36,456.00	33,085.00	29,845.00	26,928.00	24,287.00	21,905.00	152,608.00
资产组可收回金额	466,700.00										
吉林天成 2021 年修正后盈利预测											
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										

注：税后折现率中的无风险报酬率、市场风险溢价、行业 β 及企业个别风险均保持不变，税前折现率由于迭代计算的缘故略有变动。

公司对 2021 年吉林天成盈利预测进行了调整，按照调整后盈利预测测算出的商誉相关资产组可收回金额为 354,000 万元，资产组账面值为 365,848.99 万元，商誉减值金额 11,848.99 万元。

单位：万元

通化谷红 2021 年修正前盈利预测											
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	92,600.00	94,453.00	96,342.00	98,269.00	100,233.00	102,239.00	103,773.00	105,329.00	106,909.00	108,512.00	108,512.00
息税前利润	61,790.00	65,010.00	67,332.00	65,531.00	62,558.00	64,541.00	62,576.00	64,261.00	65,309.00	66,376.00	66,376.00
净现金流量（税前）	22,817.00	65,406.00	67,622.00	65,543.00	63,000.00	64,777.00	62,759.00	64,671.00	65,666.00	66,725.00	66,376.00
折现率（税前）	14.168%	14.168%	14.168%	14.168%	14.168%	14.168%	14.168%	14.168%	14.168%	14.168%	14.168%
现值	21,354.00	53,620.00	48,553.00	41,220.00	34,707.00	31,255.00	26,522.00	23,941.00	21,289.00	18,950.00	133,057.00
资产组可收回金额	454,500.00										
通化谷红 2021 年修正后盈利预测											
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	57,405.00	55,535.00	55,793.00	56,055.00	56,323.00	56,597.00	56,875.00	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	40,061.00	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										

注：税后折现率中的无风险报酬率、市场风险溢价、行业β及企业个别风险均保持不变，税前折现率由于迭代计算的缘故略有变动。

公司对 2021 年通化谷红盈利预测进行了调整，按照调整后盈利预测测算出的商誉相关资产组可收回金额为 244,000 万元，资产组账面值为 245,456.86 万元，商誉减值金额 1,456.86 万元。

针对上述调整,公司相应对 2021 年、2022 年合并财务报表进行了追溯调整,具体内容详见公司 2023 年 5 月 29 日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《关于前期会计差错更正的公告》(公告编号:2023-087)。

(3) 2020-2021 年商誉减值测试时预测收入平均增长率下降的情况说明是否已存在商誉减值迹象,在逐步退出各省级医保目录情况下仍预测未来年度收入持续增长的原因及合理性,是否存在通过调节参数避免计提减值的行为;

回复:

公司在 2020 年商誉减值测试时注意到相关产品退出各省级医保目录对吉林天成和通化谷红的业绩存在一定影响,但是基于以下方面考虑,公司认为能够弥补退出省级医保对收入带来的影响,未来收入仍将会持续缓慢增长:1、公司根据政策要求提交了谷红注射液、复方曲肽注射液、复方脑肽节苷脂注射液进入国家医保目录的申请资料,并进入到专家评审阶段,虽然最终没有通过医保谈判,但是公司认为相关产品仍具有进入国家医保目录的可能性,公司也将持续努力申请进入国家医保目录;2、因部分竞品进入国家重点监控目录,公司借此机会大力开发医院抢占市场份额,公司预计 2021 年相关产品的医院开发数量将均突破 2000 家,新市场的拓展将带来销售的增长;3、公司计划继续稳定和提高原有自费市场的销量,如面向对医保不敏感的适应症和人群,拓展院内自费药市场以保留一定的院内市场份额,拓展第三终端(如诊所等)、民营医院市场份额等;4、公司投入资金启动复方曲肽注射液、复方脑肽节苷脂注射液安全性和有效性研究,通过提升产品认知度来提升产品销量。综上,公司认为在以上措施的梳理实施下,公司未来的销售能够得到有效的保障,2020 年预计未来的收入增长率合理。

通过公司一系列的措施,2021 年上述相关产品的销售额继续呈上涨趋势;同时因部分竞品进入国家重点监控目录,公司借此机会大力开发医院抢占市场份额,公司当时认为未来收入仍将会持续缓慢增长,且公司计划从以下方面来提高收入增长率:1、公司 2021 年度仍为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;2、公司计划除了神经内科和神经外科之外,将积极拓展急诊科、肿瘤科、康复科和骨科等科

室的自费药销售；3、在院外市场销售取得一定成绩的情况下，公司计划全面积极推动院外销售；4、公司继续加大复方曲肽注射液、复方脑肽节苷脂注射液安全性和有效性研究的资金投入，对提升产品销量具有促进作用。经公司 2023 年自查，在编制 2021 年度财务报告时，基于当时的情况未能充分考虑相关因素对通化谷红、吉林天成未来经营业绩的影响，乐观地对通化谷红和吉林天成未来盈利进行了预测，导致商誉减值依据的评估报告评估值不恰当，从而使 2021 年的商誉减值准备计提不充分。经公司管理层及董事会仔细研究，站在 2021 年末角度以当年的企业经营方针及规划策略审慎调整 2021 年末盈利预测数据，并在此基础上重新进行了商誉减值测试，并根据测试结果计提了 2021 年商誉减值准备；公司对上述前期差错采用追溯重述法进行更正，相应对 2021 年、2022 年合并财务报表进行了追溯调整。

因此，2020-2021 年商誉减值测试时预测收入平均增长率下降是公司基于相关产品当时市场情况、退出各省级医保目录的影响、对未来市场开拓计划以及申请相关产品进入国家医保目录等多重因素考虑下做出的预测，不存在通过调节参数避免计提减值的行为。

(4) 说明吉林天成 2020 年度营收出现大幅下滑但未计提商誉减值，而在 2022 年集中计提大额商誉减值的原因，2020 年度商誉减值计提是否充分，是否存在通过减值对当期财务报表进行不当盈余管理的情形。

回复：

2020 年吉林天成产品复方曲肽注射液因涉及部分原材料市场供应不及时、部分专属设备检修等原因影响，导致部分时间停产，产、销量下降，营业收入下滑，净利润未达到收购时的预测值，但超过 2019 年商誉减值测试时的预测值，截止当年末，吉林天成已经恢复正常生产，公司判断上述事项为偶发事件，预计不会对未来业绩产生持续性影响。2021 年度，吉林天成收入呈现恢复性增长，营业收入较上年增长 55.52%，净利润较上年增长 71.02%，均超过 2020 年商誉减值测试时的预测值。因此，2020 年度吉林天成商誉减值计提充分，不存在通过减值对当期财务报表进行不当盈余管理的情形。

(5) 吉林天成 2021 年、通化谷红 2019-2021 年营业收入和净利润均增长的原因及合理性，相关业务是否具有商业实质，收入确认是否真实准确。

回复：

吉林天成 2021 年收入和净利润增长的主要原因是 2020 年吉林天成产品复方曲肽注射液因涉及部分原材料市场供应不及时、部分专用设备检修等原因影响，导致部分时间停产，产、销量下降，导致营业收入及净利润出现下滑，2021 年上述因素消除，吉林天成恢复正常生产、销售后，收入呈现恢复性增长。

通化谷红 2019-2021 年营业收入和净利润均增长主要原因为：1、根据《国家医保局人力资源社会保障部关于印发〈国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录〉的通知》（医保发〔2019〕46 号），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，因各省对于本省涉及产品退出时间存在差异，公司产品在 2020 年至 2022 年期间逐步退出各省级医保目录，部分省份退出时间较晚，因此报告期内销售收入仍处于正常增长趋势；2、2020-2021 年期间，公司积极采取措施应对相关产品退出各省级医保对公司业绩的影响，例如，面向对医保不敏感的适应症和人群，拓展院内自费药市场以保留一定的院内市场份额；拓展第三终端（如诊所等）、民营医院市场份额等；3、因部分竞品进入国家重点监控目录，公司借此机会大力开发医院抢占市场份额。因此，通化谷红 2020-2021 年营业收入和净利润均呈现增长的趋势。

公司建立了较为完善的与销售相关的内部控制，如《销售与收款内部控制制度》《开票管理制度》等，确定适当的销售政策和策略，明确销售、发货、收款等环节的职责和审批权限，并按照规定的权限和程序办理销售业务，公司收入确认的内部控制较为完善且一贯执行。上述年度内，公司均在客户取得相关商品控制权时确认收入，相关业务具有商业实质，收入确认真实准确。

请会计师及评估师发表意见

【评估机构核查意见】：

我们在对通化谷红和吉林天成含商誉资产组 2019-2022 年度可收回金额的评估过程中，实施的主要程序包括：与公司管理层讨论商誉减值测试过程中所使用方法、关键评估假设、参数选择、预测未来收入等方面的合理性；通过比照通化谷红和吉林天成含商誉资产组的历史表现以及经营发展计划，复核现金流量预测水平的合理性，测试管理层对预计未来现金流量的计算是否准确；复核了 2019-2022 年度商誉减值测试过程中所使用评估方法、关键评估假设、参数选择、预测未来收入等方面的合理性。

经核查，除了原 2021 年度商誉减值过程中受行业政策及市场变化等不可控因素影响，基于当时的情况管理层未能充分考虑相关医保退出等因素对企业未来经营业绩的影响，乐观地对通化谷红和吉林天成未来盈利进行了预测，期后经管理层仔细研究审慎调整了 2021 年度盈利预测。其他年度我们未发现通化谷红和吉林天成含商誉资产组减值测试评估的过程在所有重大方面存在不符合《会计监管风险提示第 8 号商誉减值》和《监管规则适用指引—评估类第 1 号》的情况，上述商誉测算符合会计准则的要求，评估结论合理。

（以下页内无正文）

（本页无正文，仅为《关于上海证券交易所对山东步长 2022 年年度报告的信息披露监管工作函的回复》的盖章页）



上海众华资产评估有限公司

2023 年 6 月 27 日