

海南双成药业股份有限公司董事会审计委员会 关于公司本次计提资产减值准备合理性的详细说明

海南双成药业股份有限公司（以下简称“公司”）本次计提资产减值准备遵照并符合《企业会计准则》和公司相关会计政策的规定，系经资产减值测试后基于谨慎性原则而做出的，依据充分。

公司根据杭州澳亚生物技术有限公司（简称“澳亚生物”）2016 年 1-9 月提供的利润表，其按自身会计政策和会计估计于 2016 年 1-9 月实际实现的净利润为 1,392.36 万元（未经审计），预计全年实现的净利润约 2,500 万元左右，远低于 2015 年底减值测试时预测的净利润 6,864.66 万元。鉴于该种情况，为及时向全体股东披露公司最新的财务状况和经营情况，并为全体股东的投资决策提供真实、准确和完整的会计信息，公司决定按照《企业会计准则》和公司会计政策规定在 2016 年第三季度末计提相应资产减值准备。

本次减值准备计提金额根据公司 2015 年 12 月 31 日评估报告所依据的收益预测、澳亚生物 2016 年 1-9 月实际经营情况，并结合其根据新的情况对未来收益的重新预测等综合计算得出。

根据上海东洲资产评估有限公司于 2016 年 3 月 29 日出具的《海南双成药业股份有限公司长期股权投资减值测试项目评估报告》（沪东洲资评报字【2016】第 0227077 号），2015 年 12 月 31 日澳亚生物之全部股东权益评估值 107,500 万元，该评估值按澳亚生物对未来预估经营业绩及经营现金流量和适当的折算率计算得出，具体如下：

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	用续期
净利润	6,864.66	7,956.13	9,795.86	11,384.90	13,187.24	13,187.24
企业自有现金流量	8,119.70	9,603.97	10,050.88	11,494.84	13,076.77	13,262.51
折算率	11.2%	11.2%	11.2%	11.2%	11.2%	11.2%
折现期（月）	6.0	18.0	30.0	42.0	54.0	

折现系数	0.9483	0.8528	0.7669	0.6897	0.6202	5.5375
收益现值折算	7,699.91	8,190.26	7,708.02	7,927.99	8,110.21	73,441.17
收益现值合计	113,077.56					
减: 基准日非经营资产估值	-4,962.43					
减: 付息债务本金	1,500.00					
整体权益估值合计	107,470.50					

注：上表评估值计算结果为 107,470.50 万元，最终评估值取整 107,500 万元。

2016 年 1-9 月，澳亚生物实际实现利润 1,392.36 万元（未经审计），预计全年实现的净利润约 2,500 万元左右，仅为上表评估时预测利润的 36.99%。公司管理层根据该情况，和澳亚生物管理层及财务人员沟通确认，对其 2017 年至 2020 年的经营业绩进行了重新测算，并参照原评估基础和方法，在充分考虑澳亚生物经营模式的前提下，按收益法为基础选用企业自由现金流折现模型进行估值。具体的估值公式如下：

① 股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 付息债务价值

② 企业整体价值 = 经营性资产价值 + 溢余及非经营性资产价值

③ 经营性资产价值 = 明确的预测期期间的自由现金流量现值 + 明确的预测期之后的自由现金流量现值之和 P，即

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n * (1+g)}{(r-g) * (1+r)^n}$$

其中：r—所选取的折现率。

Fi—未来第 i 个收益期的预期收益额。

n—明确的预测期期间是指从评估基准日至企业达到相对稳定经营状况的时间，本次明确的预测期期间 n 选择为 5 年。根据被评估单位目前经营业务、财务状况、资产特点和资源条件、行业发展前景，预测期后收益期按照无限期确定。

g—未来收益每年增长率，如假定 n 年后 Fi 不变，g 取零。

根据上述公式和澳亚生物调整后的盈利预测，其全部权益估值计算如下：

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	用续期
----	---------	---------	---------	---------	---------	-----

净利润	2,539.20	3,779.31	4,793.11	6,005.87	7,411.58	9,127.22
加：折旧及摊销	2,095.65	2,095.65	2,095.65	2,095.65	2,095.65	2,095.65
减：资本性支出	949.16	264.13	1,532.06	1,713.19	1,894.32	2,095.64
减：营运资本增加	-33.29	258.95	383.84	347.79	387.07	0.00
股权自有现金流量小计	3,718.97	5,351.88	4,972.86	6,040.54	7,225.84	9,127.23
加：税后付息债务利息	75.27	75.27	75.27	75.27	75.27	75.27
企业自有现金流量小计	3,794.24	5,427.15	5,048.13	6,115.81	7,301.11	9,202.50
折算率	11.2%	11.2%	11.2%	11.2%	11.2%	11.2%
折现期（月）	6.0	18.0	30.0	42.0	54.0	
折现系数	0.9483	0.8528	0.7669	0.6897	0.6202	5.5375
年收益现值折算	3,598.08	4,628.27	3,871.41	4,218.07	4,528.15	50,958.82
经营收益现值合计	71,802.80					
加：基准日溢余资产及非经营资产价值	-4,962.43					
减：付息债务本金	1,500.00					
整体权益估值合计	65,340.37					

根据计算，调整后澳亚生物全部权益价值预估为 65,340.37 万元，则公司 46% 股权预估价值为 30,056.57 万元。该预估价值为公司假定在 2016 年 9 月 30 日该项股权投资的可回收金额为 30,056.57 万元，2016 年 9 月 30 日该项股权投资的账面价值 48,056.57 万元，公司根据其差额 18,000 万元预计长期股权投资减值准备。该项减值准备的计提是管理层基于澳亚生物订单下降、营业收入减少、经营业绩下降、产能利用不足以及短期内不能有效改善等实际情况所作出，公司管理层认为本次计提资产减值准备符合谨慎性和及时性的会计原则，计提依据客观充分，符合《企业会计准则》和公司会计政策的规定。

计提资产减值准备后，公司 2016 年第三季度财务报表能够更加公允地反映截止 2016 年 9 月 30 日公司的财务状况、资产价值及 2016 年 1-9 月的经营成果，使公司的会计信息更具有合理性。

海南双成药业股份有限公司 董事会审计委员会

委员：姚利、王波、王成栋

2016 年 10 月 26 日