

关于对山东金城医药集团股份有限公司
的年报问询函专项说明
大信备字【2021】第 3-00015 号

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

WUYIGE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP.

关于对山东金城医药集团股份有限公司 的年报问询函专项说明

大信备字【2021】第 3-00015 号

深圳证券交易所创业板公司管理部：

《关于对山东金城医药集团股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2021】第 277 号）已收悉，大信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”或“我们”）作为山东金城医药集团股份有限公司（以下简称“金城医药”或“公司”）2020 年度财务报告的审计机构，对年报问询函进行了认真讨论和分析，现回复如下：

一、2020 年度，你对并购北京金城泰尔制药有限公司、上海金城素智药业有限公司形成的商誉全额计提商誉减值损失共计 7.42 亿元。

1、请说明商誉减值测试的具体计算过程及关键参数；

2、收入、利润预测情况及关键参数与收购时、以前年度预测是否存在差异，如存在差异，请说明原因及合理性；

3、结合公司经营情况及相关会计准则说明商誉减值损失计提的准确性，并请年审会计师发表明确意见

1、请说明商誉减值测试的具体计算过程及关键参数；

公司回复：

（1）2020 年减值测试商誉所在的资产组情况：

单位：万元

资产组名称	资产组或资产组组合的构成	资产组或资产组组合的确定方法	资产组或资产组组合的账面金额	商誉分摊方法	分摊商誉原值	包含商誉资产组账面价值
金城泰尔	金城泰尔全部主营业务，经营性资产及经营性负债整体作为承担相关商誉的资产组。	根据会计准则的相关规定以及商誉初始确认时的情况确定	89,673.45	由商誉初始确认时的相关资产或资产组承担	114,410.77	204,084.22
金城素智	与收购金城素智商誉初始确认时业务内涵相同的非流动资产，具体包括固定资产、无形资产、开发支出、其他非流动资产。	根据会计准则的相关规定以及商誉初始确认时的情况确定	13,517.47	由商誉初始确认时的相关资产或资产组承担	870.29	14,387.76

(2) 2020 年商誉减值测试结果如下:

单位: 万元

资产组名称	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值	可收回金额	整体商誉减值准备	归属于母公司股东的商誉减值准备	以前年度已计提的商誉减值准备	本年度商誉减值损失
金城泰尔	204,084.22	89,621.85	114,410.77	114,410.77	41,108.12	73,302.66
金城素智	14,387.76	13,548.54	870.29	870.29		870.29
合计	218,471.98	103,170.39	115,281.06	115,281.06	41,108.12	74,172.95

(3) 商誉减值测试关键参数和资产组可收回金额的计算过程

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》以及《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的相关规定, 包含商誉资产组的可收回金额应当根据资产组预计未来现金流量的现值与资产组公允价值减去处置费用后的净额两者之间的较高者确定。

① 上海金城素智药业有限公司

公司聘请中京民信(北京)资产评估有限公司对 2014 年收购子公司金城素智产生的商誉进行减值测试, 出具了京信评报字(2021)第 191 号减值测试报告。近几年金城素智收入较低, 处于亏损状态, 根据金城素智生产计划、收入、费用等各项预算数据预测未来五年现金流量均为负数, 包含商誉资产组的可收回金额未来现金流量现值为负数。本次商誉减值测试金城素智包含商誉资产组的可收回金额根据资产组的公允价值减去处置费用后的净额测算。

本次商誉减值测试相关的资产组, 是与收购金城素智商誉初始确认时业务内涵相同的非流动资产, 具体包括固定资产、无形资产、开发支出、其他非流动资产。公司对金城素智包含商誉的资产组没有销售意图, 也不存在销售协议价格。减值测试中资产组公允价值以能获得的类似资产在活跃市场上的报价, 或相同或类似资产在非活跃市场上的报价为依据, 做必要调整后确定。资产组可收回金额的计算过程如下:

单位: 万元

序号	项目	账面价值	公允价值	处置费用	可收回金额
1	固定资产	3,792.65	4,380.54		
2	无形资产	1,496.66	1,825.25		
3	开发支出	7,599.77	7,599.77		
4	商誉	870.29			
5	收购时土地评估增值部分剩余价值	608.90			

序号	项目	账面价值	公允价值	处置费用	可收回金额
6	其他非流动资产	19.48	19.48		
7	资产总计	14,387.75	13,825.04	276.50	13,548.54

② 北京金城泰尔制药有限公司

公司聘请中京民信(北京)资产评估有限公司对2017年收购子公司金城泰尔产生的商誉进行减值测试,出具了京信评报字(2021)第192号减值测试报告。包含商誉资产组的可收回金额按照资产组的公允价值减去处置费用后的净额与资产组预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本次商誉减值测试以金城泰尔全部主营业务,经营性资产及经营性负债整体作为承担商誉的资产组。

A、成本法

公司对金城泰尔包含商誉的资产组没有销售意图,也不存在销售协议价格。减值测试中资产组公允价值以能获得的类似资产或负债在活跃市场上的报价,或相同或类似资产或负债在非活跃市场上的报价为依据,做必要调整后确定。资产组可收回金额的计算过程如下:

单位:万元

序号	项目	账面价值	公允价值	处置费用	可收回金额
1	流动资产	26,421.25	29,611.36		
2	非流动资产	148,864.14	70,507.57		
	其中:固定资产	34,559.40	40,631.68		
	在建工程	2,981.54	3,036.43		
	无形资产	5,662.16	16,927.59		
	开发支出	10,125.59	7,519.29		
	商誉	73,302.66	-		
	收购时无形资产评估增值部分 剩余价值	19,842.56			
	长期待摊费用	573.36	575.71		
	其他非流动资产	1,816.87	1,816.87		
3	资产合计=1+2	175,285.39	100,118.93		
4	流动负债	12,309.28	12,309.28		
5	非流动负债	-	-		
6	负债合计=4+5	12,309.28	12,309.28		
4	净资产=3-6	162,976.11	87,809.65	1,756.19	86,053.46

B、收益法

主要依据管理层批准的金城泰尔五年期(2021年-2025年)预算,采用现金流量折现法

对资产组的可收回金额进行评估。减值测试中采用的关键假设包括：预测期内各业务收入增长率、毛利率、销售费用增长率、折现率等，管理层根据历史经验及对市场发展的预测确定相关关键假设。

未来五年财务预算是以金城泰尔 2019 年-2020 年的经营业绩为基础，遵循我国现行的有关法律、法规，根据国家宏观政策、国家及地区的宏观经济状况、国家及地区行业状况，金城泰尔未来的发展规划和经营计划、优势、劣势、机遇、风险等，尤其是金城泰尔所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，进行财务测算，并经过综合分析编制的。金城泰尔制定未来 5 年经营计划的编制依据主要包括以下四个方面：

- a、利用金城泰尔的历史数据及各项财务、经济、技术指标进行测算；
- b、考虑国家有关法律法规及国家有关税收和财会政策；
- c、利用市场、行业、金城泰尔的实际经营状况进行合理测算；
- d、利用金城泰尔的产品调整方案、发展规划及经营计划进行合理测算。

(A) 商誉减值测试的一般假设

- a、假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化；
- b、假设金城泰尔所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响；
- c、假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对金城泰尔造成重大不利影响；
- d、假设金城泰尔不改变经营方向，持续经营；
- e、假设金城泰尔的经营者是负责的，且管理层有能力履行其职责；
- f、假设金城泰尔完全遵守所有相关的法律、法规和政策规定；
- g、假设金城泰尔未来将采取的会计政策和此次进行评估时所采用的会计政策在重要方面基本一致；
- h、假设我国医药生产行业相关的法律、法规、政策和产品技术标准仍如现实状况而无重大变化；
- i、假设资产组持有的现金流入、流出均匀发生；
- j、假设金城泰尔高新技术企业证书到期后，能持续满足高新技术企业认定条件，并申请取得高新技术企业证书，持续享受所得税率为 15%的优惠政策；
- k、假设金城泰尔无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

(B) 商誉减值测试的关键参数

a、主营业务收入增长率的预测

产品销售收入=销售数量×销售平均单价

对于产品销售收入，主要按以下步骤和思路进行预测：

(a) 设计收入预测表，以近年来的实际收益为基础，并以金城泰尔提供的经营计划及未来发展规划作参考；

(b) 查明金城泰尔历史收益情况涨落的主要原因，在此基础上预测未来年度中的增长变化；

(c) 查阅金城泰尔的财务计划、经营计划，分析对预期年限内销售收入有重大影响的因素；

(d) 考虑国家目前的产业政策、行业发展的宏观背景、市场需求及变化趋势；

(e) 以各种因素变动对收入的影响进行测算、比较汇总，然后整理成收入预测表。

b、主营业务成本的预测

近几年人工成本及原材料价格有一定程度上涨，预计金城泰尔未来的成本单价有所上涨，但随着收入的增长，折旧等固定费用分摊减小，会部分抵减人工和原材料上涨带来的不利因素，公司在预计金城泰尔各年利润时考虑上述成本变化的影响。预计 2025 年后金城泰尔经营进入稳定发展期，主营业务成本保持前一年的水平不变。

c、税金及附加的预测

税金及附加主要为城建税、教育费附加、地方教育费附加和印花税，其中城建税、教育费附加、地方教育费附加根据征收率与预计应纳增值税额预测。产品增值税按应税收入的 13% 预测，并考虑扣除符合规定的进项税后缴纳。预计 2025 年后金城泰尔经营进入稳定发展期，税金及附加保持前一年的水平不变。

d、期间费用的预测

(a) 销售费用

金城泰尔销售费用主要包括差旅费、运输费、职工薪酬、市场开发费等。由于部分销售费用与销售收入呈正相关关系，部分销售费用为固定费用，因此销售费用随着收入的增长而增长。本次减值测试销售费用的预测，在参考历史年度水平的同时参考收入的增长情况、公司的预算来确定，即未来各年销售费用的增长幅度参考收入增幅，但销售费用率随着收入规模的增大有所下降。预计 2025 年后金城泰尔经营进入稳定发展期，销售费用保持前一年的水平不变。

(b) 管理费用

金城泰尔管理费用核算内容主要包括职工薪酬、办公费、差旅交通费、咨询费、折旧摊销等内容。由于上述管理费用随销售收入的增长有所增长，因此管理费用的预测，在参考历史年度水平的同时主要参考收入的增长情况和公司预算确定，但管理费用率随着收入规模的增大有所下降。预计 2025 年后金城泰尔经营进入稳定发展期，管理费用保持前一年的水平不变。

(c) 研发费用

研发费用主要包括与研发相关的各项支出，参考研发费用的历史投入水平，并根据金城泰尔目前在研项目及未来研发规划进行预测，预计金城泰尔未来的研发费用有所增加。预计 2025 年后金城泰尔经营进入稳定发展期，研发费用保持前一年的水平不变。

e、折旧及摊销预测

固定资产的折旧参考历史折旧水平和固定资产增加的情况进行预测，无形资产摊销参考历史摊销水平和无形资产增加情况进行预测。预计 2025 年后金城泰尔经营进入稳定发展期，折旧及摊销金额保持前一年的水平不变。

f、资本性支出预测

主要是沧州分公司原料药项目二期新增支出、金城泰尔维持现有经营规模对固定资产的维护、更新、改造支出，同时考虑金城泰尔未来的资产购置计划等进行预测。预计 2025 年后金城泰尔经营进入稳定发展期，资本性支出保持前一年的水平不变。

g、营运资金增加额预测

营运资金的增加是指随着金城泰尔经营活动的变化，因提供商业信用而占用的现金、正常经营所需保持的现金、应收应付账款、存货等；还有少量经营中必需的其他应收和应付款。营运资金的计算公式为：年营运资金=(流动资产—溢余货币资金—非经营性其他应收款)—(流动负债—短期借款—应付利息—非经营性流动负债)，营运资金增加额预测=当年营运资金—上年营运资金。

h、折现率的确定

折现率是购置或者投资资产时所要求的必要报酬率。以资产组税后现金流按税后折现率折现的现值和等于资产组税前现金流按税前折现率折现的现值和为基础，通过迭代的方式求出税前折现率。

公式： $WACC_{\text{税后}} = K_e \times E / (D+E) + K_d \times D / (D+E) \times (1-T)$

式中：

K_e 为权益资本成本；

K_d 为债务资本成本；

D/E ：根据市场价值估计的被估企业的目标债务与股权比率；

T ：所得税率。

① 权益资本成本 K_e 的确定

（a）无风险报酬率 R_f 的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，在评估基准日剩余年限等于 10 年的国债到期收益率为 3.33%。

（b）企业风险系数

根据 Wind 资讯查询，沪深 A 股股票同行业上市公司无财务杠杆的 Beta 平均值为 0.8782。经调整计算后，则企业的风险系数 Beta 为 0.8220。

（c）市场风险溢价（MRP）

市场风险超额回报率（MRP）是市场投资组合或具有市场平均风险的股票投资组合所期望的收益率超过无风险资产收益率的部分。我们在测算中国市场 MRP 时选用了沪深 300 指数的成份股，通过 Wind 资讯查询了各年成份股的后复权收盘价，并计算了各年成份股的几何平均收益率，然后通过 95%的置信区间对异常数据进行了剔除，最后对剔除后的数据进行算术平均。经计算市场风险溢价（MRP）为 7.05%。

（d）企业特定风险调整系数 R_c 的确定

公司特有风险产生的超额收益率，一般包括两部分：

a) 规模超额收益率 R_s ，即被评估企业的规模产生的超额收益率，一般来说公司资产规模小，投资风险就会相对增加；

b) 公司其他特有风险收益率 R_q ，即被评估企业其他一些特有风险，所处经营阶段，主要产品所处的发展阶段，内部管理机制及控制机制，管理人员及人力资源水平，其它个别风险等，这需要根据被评估企业的实际情况分析确定。

本次评估考虑到企业的融资条件、资本流动性以及公司的治理结构和企业资本债务结果等方面与可比上市公司的差异性所可能产生的特性个体风险。确定 2%的企业特殊风险调整系数。

(e) 根据上述确定的参数，计算股东权益资本成本：

$$Re = R_f + \beta \times R_{pm} + R_c = 3.33\% + 0.8220 \times 7.05\% + 2\% = 11.13\%$$

② 债务资本成本 (Kd)

本次评估公司无有息贷款，因此不考虑债务资本成本。

③ 所得税率 (T)

所得税率取值为 15%。

④ 加权资本成本 WACC 的确定

$$WACC = K_e \times E / (D + E) + K_d \times D / (D + E) \times (1 - T) = 11.13\%$$

因此税后折现率为 11.13%。

以税后折现结果与前述税前现金流为基础，通过迭代方式倒求出对应的税前折现率。税前折现率为 12.55%。

i、收益法预计资产组未来现金流量的现值

经测算，资产组预计未来现金流量的现值=89,621.85 万元。减值测算过程如下：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、营业收入	35,000.58	45,000.73	55,000.89	63,000.89	71,000.41
其中：主营业务收入	35,000.58	45,000.73	55,000.89	63,000.89	71,000.41
其他业务收入					
减：营业成本	6,125.02	7,875.01	9,900.03	11,655.77	13,490.11
其中：主营业务成本	6,125.02	7,875.01	9,900.03	11,655.77	13,490.11
其他业务成本					
税金及附加	676.76	858.24	984.42	1,084.47	1,184.01
销售费用	21,543.82	24,129.08	26,180.06	27,765.26	29,128.51
管理费用	7,400.60	7,592.51	7,707.68	7,750.70	7,775.61
研发费用	1,050.02	1,350.02	1,650.03	1,890.03	2,130.01
财务费用					
资产减值损失和信用减值损失	2,064.87	1,898.10	1,721.46	1,539.98	1,358.40
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-3,860.52	1,297.76	6,857.22	11,314.67	15,933.77
加：营业外收入					
减：营业外支出					
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-3,860.52	1,297.76	6,857.22	11,314.67	15,933.77
减：所得税费用					
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-3,860.52	1,297.76	6,857.22	11,314.67	15,933.77

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
加：折旧及摊销	4,683.84	4,987.54	4,987.54	4,987.54	4,987.54
减：资本性支出	3,139.20	3,333.91	3,333.91	3,333.91	3,333.91
减：沧州分公司原料药项目二期	4,076.82				
减：营运资金增加额	2,008.14	4,605.74	4,605.74	3,684.54	3,684.32
五、营业现金流量	-8,400.85	-1,654.35	3,905.10	9,283.76	13,903.08
折现率	12.55%	12.55%	12.55%	12.55%	12.55%
年期数	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5
折现系数	0.9426	0.8375	0.7441	0.6611	0.5874
折现值	-7,918.56	-1,385.47	2,905.68	6,137.43	8,166.21
5 年后收益折现					82,299.26
减：资本性支出现值					582.7
资产组可收回金额					89,621.85

综上所述，金城泰尔包含商誉资产组收益法确定的可收回金额为 89,621.85 万元，大于成本法确定的可收回金额 86,053.46 万元。根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》以及《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的相关规定，包含商誉资产组的可收回金额应当根据资产组预计未来现金流量的现值与资产组公允价值减去处置费用后的净额两者之间的较高者确定。金城泰尔包含商誉资产组的可收回金额按收益法确定，金额为 89,621.85 万元。

2、收入、利润预测情况及关键参数与收购时、以前年度预测是否存在差异，如存在差异，请说明原因及合理性；

公司回复：

（1）关键指标对比情况如下：

①并购时预计的关键指标情况如下：

单位：万元

项目	预测期					稳定期
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	
收入	42,599.45	50,926.32	54,790.84	57,059.99	58,012.84	58,012.84
利润总额	21,920.56	26,295.85	28,507.23	29,830.95	30,401.08	30,401.08
折现率	13.57%	13.57%	13.57%	13.57%	13.57%	13.57%

② 2018 年减值测试预计的关键指标情况如下：

单位：万元

项目	预测期					稳定期
	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	
收入	39,328.54	46,319.84	56,297.97	64,057.73	70,342.32	70,342.32
利润总额	14,054.95	17,925.41	23,126.64	27,287.24	30,710.34	30,710.34
折现率	13.18%	13.18%	13.18%	13.18%	13.18%	13.18%

③ 2019 年减值测试预计的关键指标情况如下：

单位：万元

项目	预测期					稳定期
	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	
收入	42,067.07	57,865.39	75,880.12	88,144.71	98,779.99	98,779.99
利润总额	5,003.71	10,560.97	17,827.52	23,452.13	26,930.86	26,930.86
折现率	12.40%	12.40%	12.40%	12.40%	12.40%	12.40%

④ 2020 年减值测试预计的关键指标情况如下：

单位：万元

项目	预测期					稳定期
	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	
收入	35,000.58	45,000.73	55,000.89	63,000.89	71,000.41	71,000.41
利润总额	-3,860.52	1,297.76	6,857.22	11,314.67	15,933.77	15,933.77
折现率	12.55%	12.55%	12.55%	12.55%	12.55%	12.55%

(2) 并购时与 2018-2020 年减值测试关键指标比较情况：

A、2017 年并购时与 2018-2020 年商誉减值测试预测营业收入存在一定差异，主要是公司根据市场情况及公司产品计划调整了金城泰尔预测期销售计划所致。产品销售收入预测依据：

产品销售收入 = 销售数量 × 销售平均单价，对于产品销售收入，主要按以下步骤和思路进行预测：

a、设计收入预测表，以近年来的实际收益为基础，并以金城泰尔提供的经营计划及未来发展规划作参考；

b、查明金城泰尔历史收益情况涨落的主要原因，在此基础上预测未来年度中的增长变化；

c、查阅金城泰尔的财务计划、经营计划，分析对预期年限内销售收入有重大影响的因素；

d、考虑国家目前的产业政策、行业发展的宏观背景、市场需求及变化趋势；

e、以各种因素变动对收入的影响进行测算、比较汇总，然后整理成收入预测表。

公司每年进行商誉减值测试评估工作时，对金城泰尔未来的经营情况进行了全面分析、预测，并充分考虑了包含商誉资产组所处的宏观环境、行业政策、实际经营状况及未来经营规划等因素，影响收购时与历年减值测试预计的收入存在一定差异。

B、因收入、成本、期间费用等预测金额的差异，影响 2017 年并购时与 2018-2020 年商誉减值测试预测利润总额存在一定差异。

(A) 收入差异：如上所述，2017 年并购时与 2018-2020 年商誉减值测试预测收入存在一定差异。

(B) 成本差异：近几年人工成本及原材料价格有一定程度上涨，但随着收入的增长，折旧等固定费用分摊减小，会部分抵减人工和原材料上涨带来的不利因素。公司在 2017 年并购时与 2018-2020 年商誉减值测试时对生产成本的预测，在参考历史年度水平同时，考虑收入增长、产量增加对生产成本的影响因素，2017 年并购时与 2018-2020 年商誉减值测试时预计的单位生产成本存在一定差异。

(C) 期间费用（销售费用、管理费用、研发费用）差异：

由于部分销售费用与销售收入呈正相关关系，部分销售费用为固定费用，因此销售费用随着收入的增长而增长；管理费用和研发费用随销售收入的增长有所增长，公司在 2017 年并购时与 2018-2020 年商誉减值测试时预计销售费用、管理费用和研发费用，在参考历史年度水平的同时主要参考收入的增长情况和公司预算确定。因收购时与历年减值测试预计的收入及预算情况存在差异，影响 2017 年并购时与 2018-2020 年商誉减值测试时预计销售费用、管理费用和研发费用金额及占收入的比例存在一定差异。

C、2017 年并购时与 2018-2020 年商誉减值测试选取的折现率存在一定差异。

2017 年并购时与 2018-2020 年商誉减值测试选取的折现率分别为 13.57%、13.18%、12.40%、12.55%，其中 2018-2020 年商誉减值测试选取的折现率比较接近，与 2017 年并购时选取的折现率存在一定差异，主要原因是评估对象和评估目的不一样，影响采用的折现率含义和选取标准不同。

2017 年并购时的评估对象是股东全部权益，折现率采用与股权自由现金流对应的股东权益资本成本，为税后折现率。

2018-2020 年商誉减值测试的评估对象是公司收购子公司金城泰尔形成的商誉减值测试

涉及的资产组，该资产组包含商誉。所使用的折现率为购置或者投资资产时所要求的必要报酬率，为税前折现率。

综上所述，公司每年进行商誉减值测试评估工作时，对相关关键指标的估计、判断，充分考虑了宏观经济环境，行业政策影响，并结合金城泰尔的经营状况、未来的发展规划、经营计划、所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，进行测算，影响部分关键指标的数值与以前年度减值测试存在差异。同时，因 2017 年并购与 2018-2020 年商誉减值测试的目的和评估对象不同，影响 2017 年并购时与 2018-2020 年商誉减值测试预测的收入、利润情况及关键参数存在一定差异是合理的。

3、结合公司经营情况及相关会计准则说明商誉减值损失计提的准确性，并请年审会计师发表明确意见

公司回复：

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》、《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》有关商誉减值的处理规定，企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。公司严格按照规定要求每年对商誉进行减值测试。

2020 年受疫情、医药政策、公司资源整合及营销管理进展未达预期等因素的叠加影响，金城泰尔收入下滑，利润未达预期，出现亏损，公司收购金城泰尔时确认的商誉出现了明显的减值迹象。近几年金城素智收入持续受到医药政策及市场竞争影响，原有产品销售收入未达预期，新产品投放缓慢，处于亏损状态。预计金城素智未来几年仍无法扭亏为盈，公司收购金城素智时确认的商誉出现了明显的减值迹象。2020 年金城泰尔和金城素智利润下降的原因详见巨潮资讯网《金城医药集团股份有限公司关于对深圳证券交易所关注函的回复公告》（公告编号：2021-011）。

2020 年公司聘请了具有证券业务资质的评估机构中京民信(北京)资产评估有限公司（以下简称“中京民信”）对 2017 年收购金城泰尔和 2014 年收购金城素智产生的商誉进行减值测试，并出具了京信评报字（2021）第 191 号和京信评报字（2021）第 192 号减值测试报告，商誉减值测试的具体计算过程及关键参数详见本问询函《问题一》的回复。根据减值测试结果，收购金城泰尔和金城素智产生的商誉发生减值，2020 年金城泰尔和金城素智商誉减值准备计提金额分别为 73,302.66 万元、870.29 万元。

综上所述，公司 2020 年商誉减值的测算过程严格按照《企业会计准则第 8 号—资产减

值》、《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的相关规定进行。减值测试过程中对相关关键指标的估计、判断，充分考虑了宏观经济环境，行业政策影响，并结合金城泰尔和金城素智的经营状况、未来的发展规划、经营计划、所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，进行测算，并经过综合分析确定的。商誉资产组的构成、测算方法与以前年度保持一致，公司 2020 年计提的商誉减值准备金额是准确、合理的。

会计师意见：

我们在对公司的年报审计过程中，由于商誉金额重大，且管理层需要作出重大判断，因此我们将商誉的减值识别为关键审计事项并实施相关审计应对。我们复核评估公司出具的关于公司以商誉减值测试为目的的评估报告，特别是关键参数的选取方法和依据的合理性；评价由公司管理层聘请的外部评估机构的独立性、客观性、经验、资质及专业胜任能力；评价估值方法及估值模型中采用的关键假设；复核商誉减值测试计算过程，评价商誉减值测试的影响等。经过审计，我们认为公司商誉减值测试符合企业会计准则的相关规定。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二一年五月二十五日