

北京中同华资产评估有限公司关于上海证券交易所对广东 东阳光科技控股股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露

监管工作函的回复

8、报告期内，公司计提无形资产减值 2598 万元，主要系宜昌东阳光药业部分仿制药因中标集采销售价格下降，实际销量不及预期及新的竞争者加入，导致持有的无形资产存在减值迹象。请公司补充披露上述仿制药的名称、中标集采的时点、降价情况、中标后销量，及相关产品市场竞争情况，并结合取得无形资产时的假设条件和盈利预测，说明前期假设条件是否发生变化，公司前期对无形资产减值计提是否充分。请会计师、评估师发表意见。

答复：

（一）减值仿制药的名称及中标情况、减值测试思路

国务院办公厅于 2021 年 1 月发布《关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见》（国办发〔2021〕2 号）中要求“重点将基本医保药品目录内用量大、采购金额高的药品纳入采购范围，做到应采尽采”，基于上述文件精神及行业开展药品集中带量采购的实施情况，公司于 2021 年度对账面记录的无形资产进行减值测试时，以药品的销售战略为前提，考虑了部分无形资产药品集中带量采购对药品未来销售的影响，与无形资产取得时（未全面开展药品集中带量采购）的宏观环境或政策环境存在差异，主要体现在营业收入预测的差异等方面。

本次减值测试中，减值的无形资产包括三项，分别为左氧氟沙星片、西地那非片、阿立哌唑口崩片，其中左氧氟沙星片于 2018 年收购，于 2021 年 2 月纳入第 4 轮国家集采，且宜昌东阳光药业中标；西地那非片于 2019 年收购，于 2020 年 8 月纳入第 3 轮国家集采，由于宜昌东阳光药业此时尚未获得批件，不满足投标条件，故未中选集采；阿立哌唑口崩片于 2019 年收购，基准日时未纳入集采范围，故无中标价。

上述无形资产减值情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	药名	无形资产 账面原值	无形资产 账面净值	可收回金额	减值金额	减值率 (%)
1	左氧氟沙星片	18,710.00	13,097.00	11,700.00	-1,397.00	-10.67
2	西地那非片	16,935.07	16,793.95	15,900.00	-893.95	-5.32
3	阿立哌唑口崩片	13,400.84	12,507.45	12,200.00	-307.45	-2.45

减值原因分析：

1、左氧氟沙星片

左氧氟沙星片 250mg 中标单价为 1.34 元/片，收购时的预测单价为 6.5 元/片，下降幅度约为 79%。本次减值测试时集中带量采购首年的销量为 3,826.75 万片，收购时首年销量为 1,396.00 万片，上升幅度为 64%。上述变化主要因为集中带量采购带来的“以量换价”，即降价之后以换取更大的市场销量，从上述数据可以看出，价格下降幅度略高于销量增长幅度，从而导致一定减值。

从收购、减值测试时盈利预测、假设条件的差异方面分析，在收购时，暂无集中带量采购的政策及实施情况，预测时主要依据 IMS 数据库中的市场销量和单价进行预测，无法考虑因集中带量采购的实施带来的药品价格大幅下降因素，在本次减值测试中，集中带量采购政策已常态化开展，具备一定的实际数据，可以将其考虑至盈利预测中，因此两次盈利预测存在一定差异。

2、西地那非片

西地那非片于 2021 年 12 月取得批件，符合资产确认条件，由其他非流动资产转入无形资产进行核算。因未进入集中带量采购，公司将采用零售模式销售，未采用集中带量采购的模式预测，主要参照公司提供的在手订单情况确定预测数据。

西地那非片 25mg 首年销量为 5,250.00 万片，收购时的首年销量为 672.34 万片，上升幅度为 87%；西地那非片 25mg 单价为 0.45 元/片，收购时价格为 7.85 元/片，下降幅度为 94%。由于西地那非片已进入集中带量采购，市场价格存在较大幅度的下降，虽然公司拟通过零售渠道销售，销售价格仍会受到集中带量采购的影响，因此销售价格较低。从上述数据可以看出，价格下降幅度略高于销量增长幅度，从而导致一定减值。

从收购、减值测试时盈利预测、假设条件的差异方面分析，在收购时，暂无集中带量采购的政策及实施情况，预测时主要依据 IMS 数据库中的市场销量和单价进行预测，无法考虑因集中带量采购的实施带来的药品价格大幅下降因素，在



本次减值测试中，因集中带量采购对于药品销售单价存在一定影响，盈利预测数据存在一定差异。

3、阿立哌唑口崩片

截至 2021 年 12 月，阿立哌唑口崩片暂未纳入药品集中带量采购范围，2022 年 1 月，国家组织药品集中采购办公室发布《关于报送第七批国家组织药品集中采购品种范围相关采购数据的通知》，阿立哌唑口崩片已被纳入药品集中带量采购范围，因此参照药品集中带量采购相关标准预测。截至目前，该第七批药品集中采购受 2022 年上半年的疫情影响，尚无后续公告。

结合上述情况，对该无形资产采用集中采购的情形进行预测，即市场平均价格的基础上，降价幅度 50%预测其中标价，即阿立哌唑口崩片 10mg 单价为 3.61 元/片。收购时其预测的单价为 13.79 元/片，下降幅度约为 74%。减值测试预测的首年销量为 1,349.89 万片，收购时的首年销量为 319.25 万片，上升幅度为 76%。价格下降和销量上升相当，通过分析两次的折现率水平，本次减值测试时折现率略高于收购时的折现率，综合考虑上述因素后，形成一定减值，减值率为 2.46%。

参照《全国药品集中采购文件》的规则，若实际中选 1 家，则为首年约定采购量计算基数的 50%；若实际中选 2 家，则为 60%；若实际中选 3 家，则为 70%；若实际中选 4 家及以上，则为 80%。对于产品竞争情况，截至 2022 年 3 月 1 日，已过评已报产竞争对手为 7 个，其中 1 家于 2022 年 1 月提交报产申请，无法赶上 2022 年 3 月份的国家集采，剔除该厂家对于集采的影响，即竞争数量为 6 选 4，参照规则以计算基数的 $80% \times 1/4$ 确定未来预计集采量。

从收购、减值测试时盈利预测、假设条件的差异方面分析，在收购时，暂无集中带量采购的政策及实施情况，预测时主要依据 IMS 数据库中的市场销量和单价进行预测，无法考虑因集中带量采购的实施带来的药品价格大幅下降因素，在本次减值测试中，集中带量采购政策已常态化开展，具备一定的实际数据及研究成果可以参照，可以将其考虑至盈利预测中，因此两次盈利预测存在一定差异。

综合上述分析，由于宏观政策的变化与市场情况的发展，本次减值测试考虑了集中带量采购对于无形资产价值的影响，盈利预测的逻辑发生了一定变化，导致部分无形资产存在了一定减值。



（二）评估机构核查意见

经过核查，西地那非片为 2021 年首次减值测试，由于西地那非片已进入集中带量采购，市场价格存在较大幅度的下降，虽然公司拟通过零售渠道销售，销售价格仍会受到集中带量采购的影响，因此销售价格较低，导致一定减值。对于左氧氟沙星片、阿立哌唑口崩片，由于宏观政策的变化与市场情况的发展，公司本次减值测试考虑了集中带量采购对于无形资产价值的影响，盈利预测的逻辑发生了一定变化，导致一定减值。

北京中同华资产评估有限公司

二〇二二年六月二十四日

