



信永中和会计师事务所

ShineWing
certified public accountants

北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层

9/F, Block A, Fu Hua Mansion,
No.8, Chaoyangmen Beidajie,
Dongcheng District, Beijing,
100027, P.R.China

联系电话: +86(010)6554 2288
telephone: +86(010)6554 2288

传真: +86(010)6554 7190
facsimile: +86(010)6554 7190

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

关于山东步长制药股份有限公司商誉减值事项的监管工作函 的回复意见

上海证券交易所:

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“年审会计师”、“会计师”、“我们”）作为山东步长制药股份有限公司（以下简称“公司”、“山东步长制药”、）的年度财务报表审计机构，按照贵所 2023 年 1 月 30 日出具的《关于山东步长制药股份有限公司商誉减值事项的监管工作函》（上证公函【2023】0059 号，以下简称“《监管工作函》”）要求以及公司的相关回复说明，基于我们已经执行的审计工作，现将有关情况回复如下：

问题 2：公司本次业绩预亏公告所述的《通知》系于 2019 年发布。此后，2021 年 11 月 24 日发布的《通知》再次要求省级医保部门确保 2022 年 6 月 30 日前完成全部消化任务。综上，相关事项并非 2022 年突发事件。我部在对公司 2022 年半年报工作函中要求公司就通化谷红、吉林步长商誉减值事项予以充分说明，公司回复称未发生减值迹象。请公司对比 2019 年-2022 年商誉减值测试中收入、利润增长率、折现率等重大预测假设和参数，结合国家政策要求，说明此前报告期内是否存在商誉减值迹象；前期未计提减值准备而在 2022 年集中计提大额减值准备的原因，是否符合会计准则规定，并说明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。请年审会计师发表意见。

公司回复：

（一）公司 2019 年至 2022 年商誉减值测试时对于预测期的收入、利润增长率系根据历史情况并结合各年度政策及疫情等因素的变化进行客观的预计；折现率各年度均采用统一的资本资产加权平均成本模型（WACC）确定，上述期间折现率确定方式未发生变动，各年度相关重要假设和参数情况如下：

1、各年度商誉减值测试时预测期的收入、利润增长率情况

（1）通化谷红

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	1.11	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	1.50	1.50	1.50	1.50	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

(续)

减值测试年度	预测年度利润增长率(%)												
	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	-27.50	15.93	15.75	12.78	8.12	5.56	-1.57	12.13	7.10	6.79	0.00	0.00	0.00
2020年度	24.46	-0.32	9.87	5.35	5.08	5.06	-5.07	5.07	5.05	5.04	5.10	0.00	0.00
2021年度	/	23.42	-11.32	5.21	3.57	-2.67	-4.54	3.17	-3.04	2.69	1.63	1.63	0.00
2022年度	/	/	-45.68	-8.47	-37.77	-7.44	-13.12	-0.04	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；由于公司2022年度财务数据审计、评估工作正在进行中，相关预测数据及参数尚待最终确定。

(2) 吉林天成

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	11.04	0.00
2021年度	-	55.52	1.57	5.00	5.00	5.00	5.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	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

(续)

减值测试年度	预测年度利润增长率(%)												
	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	-73.87	85.63	58.87	36.86	16.61	9.05	-9.33	-2.89	10.74	0.44	0.00	0.00	0.00
2020年度	-43.41	20.50	7.56	9.79	11.71	-5.29	11.79	11.72	11.65	11.58	0.00	-100.00	0.00
2021年度	-	76.71	-3.51	4.18	1.87	5.13	-8.05	3.15	3.14	3.13	3.12	3.12	0.00

减值测试年度	预测年度利润增长率 (%)												
	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
2022年度	-	-	-41.89	-6.63	-46.52	-11.79	-11.95	0.26	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；由于公司 2022 年度财务数据审计、评估工作正在进行中，相关预测数据及参数尚待最终确定。

上述预测表中，预计 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，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。

如上表所述，2019 年至 2022 年，受上述产品调出各省级医保目录、新冠疫情、公司销售措施实际执行情况以及相关药品申请进入国家医保目录的实际进展的多重影响，通化谷红、吉林天成逐步调减预测期内各期收入的增长率，符合国家相关政策的执行趋势，2020 年度、2021 年度公司也实现了前期对于收入和净利润的相关预测，符合通化谷红实际经营情况。

2022 年度，通化谷红、吉林天成营业收入增长率及利润增长率均未达到以前年度预测值，通化谷红、吉林天成管理层根据实际情况进一步修正未来年度的预测值。

2、各年度商誉减值测试时折现率情况

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

(1) 通化谷红各年度商誉减值测试时的折现率

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%	14.17%	14.59%	14.78%

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%

注：自身 β 系参考同行业可比上市公司 β 值计算。

(2) 吉林天成各年度商誉减值测试时的折现率

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%	14.26%	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	3.33%

(3) 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平均 $\times [1 + (1 - T) \times D/E]$ ，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。

（二）此前报告期的商誉减值迹象分析

此前报告期通化谷红、吉林天成不存在商誉减值迹象，具体情况如下：

1、2019 年至 2021 年期间，通化谷红、吉林天成经营情况较好，净利润呈上升趋势。2019 年至 2021 年，通化谷红营业收入复合增长率为 9.67%，净利润复合增长率为 24.60%；吉林天成营业收入复合增长率为 2.35%，净利润复合增长率为 35.40%；

2、2019 年至 2021 年期间，通化谷红实际实现的净利润大幅超过收购时的预测值，吉林天成 2020 年度营业收入及净利润受产线检查及疫情等偶发因素影响导致未实现预测值，但 2021 年恢复正常后仍超过预测值，综合 2019 至 2021 年看，吉林天成实际实

现业绩与收购时的预测值差异不大，两家公司收入增长率、净利润增长率均超 2019 年度、2020 年度以及 2021 年度商誉减值测试时的预测值；

3、上述期间内，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；此外，公司也在通过拓展相关产品院外销售市场等方式促进医保外市场的销售增长；

4、公司从 2020 年开始积极采取相关措施，计划通过国谈形式增补谷红注射液、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，其中 2019 至 2021 年度，公司均向相关机构报送进入医保的相关材料，2020 年度上述药品进入“2020 年国家医保药品目录调整通过的申报药品名单”（截至目前，上述药品尚未进入国家医保目录）；

5、公司在各报告期末聘请了具备证券资质的评估机构，对商誉减值事项进行了专项评估，并出具商誉减值测试专项评估报告，评估结果显示，通化谷红、吉林天成的商誉不存在减值的情况。

综上，此前报告期，公司未计提商誉减值准备符合当时公司实际经营情况，不存在减值情况。

（三）《关于上海证券交易所对公司 2022 年半年度报告的信息披露监管工作函的回复公告》中对计提商誉减值准备的考虑

2022 年上半年，受上述产品调出各省级医保目录、新冠疫情、公司销售措施实际执行情况以及相关药品申请进入国家医保目录的实际进展的多重影响，通化谷红和吉林天成的业绩存在一定程度的下滑。考虑到前期产品退出部分地区的省级医保目录并未对业绩产生明显不利影响，以及 2022 年上半年国内经济形式与行业的复杂性，公司在当时无法准确预计退出省级医保目录对通化谷红和吉林天成上半年业绩的影响程度，为保证信息披露的准确性，公司计划按照企业会计准则的规定于年末根据全年的实际经营情况来判断退出省级医保目录对公司业绩的影响程度，并据此对商誉进行减值测试，以确定是否需要计提商誉减值准备。

（四）2022 年度计提商誉减值准备的合理性

2022 年上半年，受上述产品调出各省级医保目录、新冠疫情、公司销售措施实际执行情况以及相关药品申请进入国家医保目录的实际进展的多重影响，通化谷红和吉林天成的业绩存在一定程度的下滑。考虑到前期产品退出部分地区的省级医保目录并未对业绩产生明显不利影响，以及 2022 年上半年国内经济形式与行业的复杂性，公司在当时

无法准确预计退出省级医保目录对通化谷红和吉林天成上半年业绩的影响程度，年末公司按照全年的实际经营情况来判断退出省级医保目录对公司业绩的影响程度，并据此对商誉进行减值测试，以确定是否需要计提商誉减值准备。

截至 2022 年末，相关产品已全部退出各省级医保目录，相关财务数据显示，其对公司业绩的影响相较于 2020 年度、2021 年度更明晰；公司采取的相关应对措施对公司业绩的影响程度未达预期；公司对于谷红注射液、复方曲肽注射液、复方脑肽节苷脂注射液增补进入国家医保目录相关工作未取得实质性进展，相关产品均尚未进入国家医保目录；原预计疫情对业绩的影响处于平稳状态，受新冠疫情的影响，部分区域医疗机构住院人数减少，处方药用药量下降；受上述因素的综合影响，对通化谷红、吉林天成 2022 年度业绩产生了一定影响。2022 年度，通化谷红营业收入较上年减少 34,856.67 万元，下降 38.06%，净利润较上年减少 27,314.36 万元，下降 46.47%；吉林天成营业收入较上年减少 39,167.09 万元，下降 36.52%，净利润较上年减少 21,963.81 万元，下降 41.50%。

公司预计上述事项的影响可能将持续一段时间，对未来年度的业绩将会产生一定影响，根据《企业会计准则》《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》以及公司会计政策等相关规定，对上述两家公司商誉进行减值测试，根据测试结果充分计提减值准备。经初步测算，拟计提通化谷红涉及商誉减值准备约 85,000 万元至 107,000 万元，拟计提吉林天成涉及商誉减值准备约 215,000 万元至 233,000 万元。截至目前相关的减值测试尚在进行中，最终商誉减值准备计提的金额将由公司聘请的具备证券期货从业资格的评估机构及审计机构进行评估和审计后确定。

综上，2022 年度计提商誉减值准备符合《企业会计准则》《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》等相关规定，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。

会计师意见：

我们在山东步长 2019-2021 年度财务审计过程中，重点关注了商誉减值，目的是判断公司财务报表是否公允反映公司的经营成果，我们设计并执行了以下审计程序：（1）了解和评价山东步长制药公司与商誉减值测试相关的内部控制制度的设计及运行的有效性；（2）复核山东步长制药公司与商誉相关资产组划分方式、划分结果的准确性，评价商誉分摊的适当性；（3）评价使用的历史数据是否与已审计数据一致，包括但不限于现金流量预测时所使用历史收入增长率、历史毛利率等指标，分析预测使用指标的合理性；（4）与公司管理层和管理层聘请的评估师讨论商誉减值测试过程中所使用的方法、假设和参数，获取管理层和管理层聘请的评估师商誉减值测试的结果及相关文件资料；

(5) 复核预计未来现金流量净现值的计算是否准确；(6) 对管理层聘请的独立评估师的独立性、专业胜任能力进行了解和评估；(7) 评估管理层对商誉减值测试结果在财务报表附注的披露是否恰当。

我们向公司了解了通化谷红和吉林天成 2022 年上述产品退出省级医保情况、公司实际经营情况，获取了通化谷红和吉林天成 2022 年财务报表进行了复核，并取得了公司未来盈利预测表。

我们认为公司前期上述商誉减值测试充分、合理；公司 2022 年认定的导致上述商誉存在减值迹象的事项具有合理性，不存在前期未计提减值准备而在 2022 年集中计提大额减值准备的情形。

问题 4：根据公司 2021 年年度报告，除本次计提减值的商誉以外，尚有浙江华派生物医药有限公司、重庆市医济堂生物制品有限公司等 9 家子公司合计商誉 1.5 亿元。请公司分别说明是否出现减值迹象，减值计提是否审慎。请年审会计师发表意见。

公司回复：

截止 2022 年末，公司商誉原值中除通化谷红、吉林天成外，公司其他的商誉具体金额如下：

单位：万元

序号	投资单位名称	商誉原值金额	已计提减值准备金额	商誉净值余额
1	陕西步长高新制药有限公司	425.85	425.85	-
2	重庆市汉通生物科技有限公司	1,015.23	1,015.23	-
3	步长(广州)医学诊断技术有限公司	23.83	23.83	-
4	辽宁奥达制药有限公司	1,227.14	-	1,227.14
5	邛崃天银制药有限公司	75.89	-	75.89
6	重庆市医济堂生物制品有限公司	4,670.41	-	4,670.41
7	浙江华派生物医药有限公司	5,533.03	-	5,533.03
8	北京程瑞科技有限公司	2,039.98	-	2,039.98
9	湖南众测生物科技有限公司	58.62	-	58.62
合计		15,069.98	1,464.91	13,605.07

如上表所述，除本次计提减值的商誉以外，公司尚有因收购浙江华派生物医药有限公司等 9 家公司形成的商誉合计原值 15,069.98 万元，其中因并购陕西步长高新制药有限公司、重庆市汉通生物科技有限公司和步长(广州)医学诊断技术有限公司形成的 1,464.91 万元，公司已于以前年度根据商誉减值测试情况，全额计提商誉减值准备。剩余商誉涉及 6 家子公司，公司根据《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》对上述公司减值迹象判断情况如下：

商誉减值判断事项及各公司具体情况	现金流或经营利润持续恶化，特别是被收购方未实现承诺的业绩	行业相关政策发生明显不利变化	产品与服务易被模仿或已升级换代	核心团队发生明显不利变化	与特定行政许可、特许经营资格、特定合同项目等资质存在密切关联的商誉市场惯例已发生变化	客观环境的变化导致市场投资报酬率在当期已经明显提高。
辽宁奥达制药有限公司	经营情况良好，近5年（2018-2022年）营业收入年均复合增长率为6.18%、净利润年均复合增长率为23.18%；关于收购，相关合同无业绩承诺的相关约定。	无此迹象	无此迹象	核心团队未发生重大变化	无此迹象	市场投资报酬率未发生明显波动
邛崃天银制药有限公司	经营情况良好，近5年（2018-2022年）营业收入年均复合增长率为9.90%、净利润年均复合增长率为14.09%；关于收购，相关合同无业绩承诺的相关约定。	无此迹象	无此迹象	核心团队未发生重大变化	无此迹象	市场投资报酬率未发生明显波动
重庆市医济堂生物制品有限公司	重庆市医济堂生物制品有限公司（以下简称“重庆医济堂”）涉足消毒产品领域的研发、生产和销售，公司收购重庆医济堂是布局大健康战略的重要一步，虽重庆医济堂存在暂时性的亏损，但公司凭借其管理经验和在医药销售方面的市场能力后期会增加重庆医济堂的经济效益。关于收购，相关合同无业绩承诺的相关约定	无此迹象	无此迹象	核心团队未发生重大变化	无此迹象	市场投资报酬率未发生明显波动
浙江华派生物医药有限公司	浙江华派生物医药有限公司（以下简称“浙江华派”）成立于2018年，属于初创期阶段，但是其具有病毒/细菌规模化培养技术平台、基因工程技术平台、新型佐剂平台三大技术平台，同时具有丰富的菌毒种储备，管线丰富，竞争力强。目前浙江华派已上市2个规格产品：流感病毒裂解疫苗（成人型）、流感病毒裂解疫苗（儿童型）；A群C群脑膜炎球菌多糖疫苗和ACYW135群脑膜炎球菌多糖疫苗也即将接受GMP符合性检查；关于收购，相关合同无业绩承诺的相关约定。	无此迹象	无此迹象	核心团队未发生重大变化	无此迹象	市场投资报酬率未发生明显波动
北京程瑞科技有限公司	公司于2021年收购北京程瑞科技有限公司，拟借助其优越的地理位置、丰厚的历史沉淀等优势，以此为基础打造中医药文化平台，对公司中医药文化的宣传具有重要意义，有利于公司整体战略目标的实现，提升公司整体运营环境；关于收购，相关合同无业绩承诺的相关约定	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

商誉减值判断事项及各公司具体情况	现金流或经营利润持续恶化，特别是被收购方未实现承诺的业绩	行业相关产业政策发生明显不利变化	产品与服务易被模仿或已升级换代	核心团队发生明显不利变化	与特定行政许可、特许经营资格、特定合同项目等资质存在密切关联的商誉市场惯例已发生变化	客观环境的变化导致市场投资报酬率在当期已经明显提高。
湖南众测生物科技有限公司	公司于 2021 年收购湖南众测生物科技有限公司，其拥有体外诊断试剂医疗器械注册证，虽其经营规模较小，但符合公司布局大健康战略需要，有利于公司整体发展；关于收购，相关合同无业绩承诺的相关约定	不适用	不适用	核心团队未发生重大变化	不适用	市场投资报酬率未发生明显波动

公司根据《企业会计准则》、《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》等相关规定对上述公司涉及商誉进行了商誉减值测试，充分关注了其是否存在减值迹象，在进行上述商誉减值测试时，已充分关注商誉所在资产组或资产组组合的宏观环境、行业环境、实际经营状况等因素，结合已获取的内部与外部信息，合理判断、识别商誉减值迹象，公司认为对并购辽宁奥达制药有限公司、邛崃天银制药有限公司、重庆市医济堂生物制品有限公司、浙江华派生物医药有限公司、北京程瑞科技有限公司和湖南众测生物科技有限公司形成的商誉不存在减值迹象，无需计提减值准备。

会计师意见：

我们向公司管理层了解了上述公司的经营情况、行业相关政策，与管理层讨论了判断商誉减值迹象所需关注的事项；获取并复核了上述公司 2022 年的财务报表。结合对上述公司的经营情况、行业政策变化、核心团队、在山东步长制药中的战略部署以及公司对商誉减值迹象的判断过程等综合分析，我们认为并购上述公司形成的商誉不存在减值迹象。

特此说明。

