



# 深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司 关于深圳证券交易所《关于对甘肃陇神戎发药业股份有 限公司的重组问询函》的说明

鹏信释字[2022]GGS1201号

## 深圳证券交易所创业板公司管理部：

遵照 贵部对《关于对甘肃陇神戎发药业股份有限公司的重组问询函》创业板非许可类重组问询函（2022）第 9 号的问询之指示，就问询中需要 深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司（以下简称“评估师”或“我们”）作为评估师发表专业意见的部分，我们在审慎复核的基础上说明如下：

问询函中要求评估机构发表专业意见的以下事项：

### 问询事项一： 问题 1（4）

（4）请你公司结合上述内容明确说明专利共有人能否单独实施或许可他人实施共有专利并进行生产，如是，请进一步说明对标的公司生产经营及其股权估值可能造成的影响。

请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见，请评估师核查上述事项对标的公司股权估值的影响并发表明确意见。

### 评估师核查意见

专利共有人无法单独实施或许可他人实施共有专利并进行生产，标的公司宣肺止嗽合剂具有独家性，对标的公司生产经营及其股权估值不会造成影响。

### 问询事项二： 问题 3（2）、（3）

报告书显示，标的公司主要产品宣肺止嗽合剂在 2020 年度的产能为 1,300 万盒（按 120 毫升折算），自 2021 年产能增加至 2,500 万盒；截至 2022 年 3 月 31 日，标的公司固定资产账面价值 6,350.64 万元，其中房屋及建筑物账面原值 5,100.80 万元、账面价值 3,825.63 万元，机器设备账面原值 3,646.33 万元、账面价值 2,111.80 万元。

回复公告显示，根据 GMP 要求为确保产品质量和安全环保，所有机器设备等生产系统必须每年要进行 1-2 月的全面停产检修，实际的正常产能为设计产能的 80% 左右；标的公司现有设计产能 2,500 万盒/年，实际的正常产能为年产 2,200 万盒。



标的公司新建项目年产 5,000 万盒宣肺止咳合剂等液体制剂生产线升级改造项目总投资 30,162.46 万元，其中拟向银行借款 17,000 万元；规划建设期 4 年（2022-2025 年），2023 年建成 2000 万盒、2024 年建成 2000 万盒、2025 年建成 1000 万盒。

本次收益法评估的假设条件之一“新建项目按期达产且生产与销售达到平衡状态”是指“新建项目达到正常生产能力即达到设计产能的 80%以上，销量也达到设计产能的 80%以上，产量与销量达到平衡”，并以此作为标的公司经营达到稳定状态的主要依据，将详细预测期确定为 9.75 年。新建项目于 2025 年全部建成后，产能利用率由当年的 28.96%逐年提升至 2031 年的 80.82%。预测期收入按新增产能逐步释放至 2031 年达产测算。

(2) 请你公司补充披露标的公司报告期内的停产检修情况，包括但不限于停产检修的具体时间、检修单位、检修费用、停产期间的人员安排及工资发放情况等，并结合报告期内各月的用水、用电情况，说明关于标的公司现有设计产能与实际正常产能差异的解释是否真实、合理；新建项目的实际正常产能是否也将维持在设计产能的 80%左右，本次评估实质上以新建项目释放全部正常产能作为达到稳定状态并确定详细预测期的依据是否充分、合理，是否已充分考虑产品销售的可实现性；标的公司在 2026-2031 年期间产能不变的情况下，营收增长率由 15.67%逐年提升至 19.76%是否可行、合理，按新增产能逐步释放预测营业收入是否合理。

(3) 请你公司补充披露标的公司在详细预测期的预计产能利用率情况，说明是否存在大量产能闲置情形；并结合标的公司自有资金状况、营运资金需求、银行授信额度、债务规模以及新建项目资金使用计划等，说明产能扩张计划是否谨慎、合理、可行，是否存在刻意通过激进的产能扩张计划拉长详细预测期、做大收入预测进而抬高标的公司股权估值的情形。

请独立财务顾问、评估师核查并发表明确意见，请会计师对第（1）（2）项并发表明确意见。

## 【评估师说明】

### 问题 3（2）

#### 一、按设计产能的 80%左右作为达到稳定状态并确定详细预测期的依据

2019 年标的公司在 1300 万盒/年的基础上扩能改造，新增产能 1200 万盒/年，扩产后 2021 年标的公司设计产能 2500 万盒/年。

单位：（万盒/瓶）

年度	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年
设计产能	2,500.00	2,500.00	1,300.00	1,300.00
销量	970.82	1,325.93	1,173.91	1,051.43
销量/设计产能	38.83%	53.04%	90.30%	80.88%

根据标的企业历史实际销售情况，2019 年销量达设计产能的 80.88%，2020 年销量达设计产能的 90.30%，平均值 85.59%，故本次评估据此确定销量达到设计产能的 80%左右作为标的公司产能达到稳定状态，并确定详细预测期。





## 二、预测的营业收入具有可实现性

本次评估未来盈利预测是在参考标的公司历史经营数据的基础上,根据医药行业市场的政策变化、企业未来的资本投入、市场开拓、项目建设等情况进行合理预测,销售量预测符合企业未来经营发展规划,营业收入预测具有可实现性。

1、主打产品疗效确切、市场评价好、属于稀缺性品种,在同类产品中具有较强的竞争力

宣肺止嗽合剂为中药二级保护品种、六类新药,疗效确切、患者和医疗机构反映好、评价高,因其含有罂粟壳,国家食品药品监督管理局《关于加强对含罂粟壳中药注册管理的通知》明确规定不再受理含罂粟壳复方制剂的研制立项申请,市场很难再有同类产品获得药品注册,该品种属于市场稀缺品种,主打产品具有较强的市场竞争力,也是标的公司核心竞争能力的体现。

2、5000万盒(一期)新线已开工建设,新增年产能1500万盒,项目资金来源有保障,将按计划如期建成投产,能够保证市场的需求量。

3、为扩大规模、提高市场占有率,标的公司调整了营销战略和策略、加大了销售资源的投入,确定了“临床+学术+OTC+品牌建设+线上销售”的营销策略,用足用好活支持政策,打好营销“组合拳”,进一步提升产品的知名度、营销力和市场占有率,能够保证新产能的销售任务。

综上,预测的营业收入具有可实现性。

## 三、本次评估标的公司收入增长合理

本次评估标的公司2022年-2027年收入增长率分别为13.01%、11.71%、12.82%、15.75%、15.67%、15.71%。

标的公司2024年为年产5000万盒宣肺止嗽合剂等液体制剂生产线升级改造项目(一期)建成的第一年,2024年投产1500万盒,收入增长率为12.82%,本次评估标的公司收入的增长从以下几个方面进行了考虑和分析:

### 1、国家及地方政府的政策支持

我国政府高度重视中成药行业的发展。为振兴传统医药行业,近年来,国家颁布了一系列政策法规以鼓励行业发展。2021年1月,国务院办公厅发布《关于加快中医药特色发展的若干政策措施》,明确要求加强融资渠道支持,积极支持合规中医药企业上市融资和发行公司信用类债券;2019年10月,国务院发布《关于促进中医药传承创新发展的意见》,指出要健全中医药服务体系、发挥中医药在维护和促进人民健康中的独特作用、大力推动中药质量提升和产业高质量发展;2018年6月,国家药品监督管理局发布了《关于发布古代经典名方中药复方制剂简化注册审批管理规定的公告》,科学规范中药分类管理和经典明方的研发注册申请路线,加大对传统中药经典的传承支持力度。国家出台的一系列扶持政策有利于推动中国医药行业的稳定快速发展;2017年7月1日,《中华人民共和国中医药法》正式实施,国家对中医药的重视程度不断提升,并不断完善行业监管体系,促进行业健康、持续发展。

近年来国家出台多项法律法规及意见措施，如：《中医药发展战略规划纲要（2016-2030年）》、《中医药发展“十三五”规划》、《健康中国规划纲要（2016-2030年）》和《中华人民共和国中医药法》、《中共中央、国务院关于促进中医药传承创新发展的意见》等一系列战略政策，对行业振兴发展起到一定程度的保护与扶持作用。

2020年，中共甘肃省委甘肃省人民政府印发了《关于促进中医药传承创新发展的若干措施》，加快推动甘肃省中医药传承创新发展，推进中医药产业事业并举，将中医药打造成支撑甘肃绿色发展的新兴支柱产业。甘肃省卫生健康委、省发改委、省工信厅等9个厅局联合印发了《甘肃省“十四五”中医药发展规划》，到2025年，国家中医药产业发展综合试验区建设水平全面提升，中医药产业成为全省经济重要支柱产业之一，明确要求加强宣肺止咳合剂优势特色中成药二次开发。

## 2、产品优势

标的公司的主要产品宣肺止咳合剂为独家品种、国家级六类新药，被列入《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》（2020版）、OTC甲类品种、荣获2005年度甘肃省优秀新产品新技术认定。先后获得甘肃省科技进步三等奖、甘肃省新产品新技术奖等奖项。2021年10月宣肺止咳合剂入选中华民族医药优秀品牌，2014年宣肺止咳合剂的研制及其产业化荣获甘肃省科技进步三等奖、甘肃省药学发展奖一等奖。

## 3、市场份额不断扩大市场前景广阔

随着标的公司营销战略调整，标的公司加大市场推广投入，加强公立医疗机构的开发，同时拓展OTC及第三终端市场销售渠道，近年宣肺止咳合剂市场份额逐年增加。详细情况见历史期销量收入对比表：

历史期销量收入对比表

销售收入：万元、销量：万瓶/盒

规格	终端	2021年度			
		销量	增长率	销售收入	增长率
100ml 盒	医院	9.38	87.60%	231.96	43.58%
	OTC 和第三终端	48.06	-57.17%	382.56	-57.17%
120ml 盒	医院	163.84	8.93%	5,347.07	4.41%
	OTC 和第三终端	75.65	-17.06%	726.01	-14.22%
20ml*6 盒	医院	580.09	32.57%	18,338.34	20.37%
	OTC 和第三终端	455.99	14.84%	4,600.94	16.11%
合计				29,626.88	12.99%

续表：

规格	终端	2020年度				2019年	
		销量	增长率	销售收入	增长率	销量	销售收入
100ml 盒	医院	5.00	-39.02%	161.55	-30.75%	8.2	233.29
	OTC 和第三终端	112.21	12.40%	893.19	12.40%	99.83	794.67



120ml 盒	医院	150.41	-3.79%	5,121.46	-3.64%	156.34	5,314.75
	OTC 和第三终端	91.21	85.88%	846.32	85.61%	49.07	455.96
20ml*6 盒	医院	437.56	-4.02%	15,234.93	-3.09%	455.87	15,721.37
	OTC 和第三终端	397.05	40.73%	3,962.56	39.34%	282.13	2,843.79
合计				<b>26,220.01</b>	<b>3.38%</b>		<b>25,363.83</b>

从上表分析可以看出，近年来销售数量及销售收入持续增长。宣肺止嗽合剂疗效确切，具有较强的市场竞争力，在国内药品市场的开发和占有率有很大的提升空间，市场前景广阔。

#### 4、中成药抗疫有效行业前景良好

在抗击新冠肺炎疫情过程中，公众对中医药的作用有了更深的认识。标的公司产品宣肺止嗽合剂疗效确切，在疫情爆发期间 2022 年 3 月列入上海市新冠肺炎治疗用药及《上海市新型冠状病毒感染中医药诊疗专家共识》（2022 年春季版），2022 年 4 月被纳入《甘肃省新型冠状病毒肺炎中医药防治方案（第四版）》均被推荐用于“见咳嗽明显者”。2022 年 12 月 9 日，国家中医疫病防治基地发布《居家中医药防疫干预指引》咳嗽明显者推荐服用宣肺止嗽合剂；2022 年 12 月，在国务院联防联控机制综合组发布“新十条”政策后，国家中医药管理局将宣肺止嗽合剂纳入《新冠病毒感染者居家中医药干预指引》，作为“症见咳嗽明显者”推荐用药，国家中医疫病防治基地发布《居家中医药防疫干预指引》咳嗽明显者推荐服用宣肺止嗽合剂。全国十余个省市将宣肺止嗽合剂纳入新冠中医药诊疗防治目录。凭借宣肺止嗽合剂显著的止咳效果，已被广大医生和患者认可并接受。今后在新冠病毒及上呼吸道疾病的预防和治疗会产生积极作用。

综上，本次评估按新增产能逐步释放预测营业收入，标的公司预测的收入增长具有合理性。

#### 问题 3（3）

标的公司在详细预测期的预计产能利用率情况如下：

销量：万瓶/盒

年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
设计产能	2,500.00	2,500.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
实际产能	2,000.00	2,000.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00
预测期销量	1,501.69	1,645.03	1,858.88	2,156.30	2,501.31	2,901.52
销量/实际产能	75.08%	82.25%	58.09%	67.38%	78.17%	90.67%

设计产能是理想状态下的生产能力，在实际运行过程中，根据 GMP 要求为确保产品质量和安全环保，所有机器设备等生产系统必须每年要进行全面停产检修，实际的正常产能为设计产能的 80%左右。

年产 5000 万盒宣肺止嗽合剂等液体制剂生产线升级改造项目（一期）建设期 2 年（2022 年-2023 年），2023 年建成产能 1500 万盒，2024 年投入使用，考虑标的公司市场扩张和实际销售完成情况，新增产能逐步达产过程中不存在大量产能闲置情形。



综上所述，在总体项目规划的基础上，标的公司根据产品市场需求和现有产能实际情况，实施 1500 万盒项目建设以满足宣肺止嗽合剂的市场需求。年产 1500 万盒宣肺止嗽合剂产能扩建计划谨慎、合理、可行，不存在刻意通过激进的产能扩张计划拉长详细预测期、做大收入预测进而抬高标的公司股权估值的情形。

## 评估师核查意见

截止 2022 年 9 月底，标的公司生产系统整体运行良好，不存在毁损、报废等非正常使用状态的固定资产，现有产能具有真实性。普安制药根据生产经营和市场销售实际情况，调整了项目建设规划，调整事项主要有：年产 5000 万盒（3 亿支）宣肺止嗽合剂等液体制剂生产线升级改造项目，建设产能从 5000 万盒/年调整为一期 1500 万盒/年，一期建设期为 2022-2023 年，从 2024 年开始投产到 2027 年达产；项目投资额度从 30,162.46 万元调整为一期 15,892.92 万元，调整后的新建项目建设总投资较为合理。

标的公司停产检修时间安排、费用计算、人员安排及工资发放情况、水电耗用等，与产能利用率变动具有一致性，现有设计产能与实际正常产能差异的解释真实、合理；本次评估假设宣肺止嗽合剂 1500 万盒产能改造能满足市场需求，生产与销售达到平衡状态依据充分、合理，已充分考虑产品销售的可实现性。

目前，标的公司不存在大量产能闲置情形；调整后的产能扩张计划谨慎、合理、可行；标的公司调整后的企业发展战略调整不存在刻意通过激进的产能扩张计划拉长详细预测期、做大收入预测进而抬高标的公司股权估值的情形。

## 问询事项三：问题 4（1）、（3）、（4）

回复公告显示，本次收益法评估是在标的公司发展规划和盈利预测的基础上，结合标的公司历史销售数据、在手合同订单、所处行业收入增长率、产品的市场需求及市场容量等因素，测算产品销量；预测期产品售价参考历史平均售价，基本保持不变，其中，主打产品宣肺止嗽合剂的售价按 2021 年的平均售价确定。

报告期内，标的公司分别实现主营业务收入 27,112.22 万元、30,515.96 万元和 6,551.76 万元，其中，宣肺止嗽合剂销售收入分别为 26,220.01 万元、29,626.88 万元和 6,498.44 万元；2020 年和 2021 年，标的公司的营业收入增长率分别为 6.44% 和 11.36%，其中，宣肺止嗽合剂的销售收入增长率分别为 3.38% 和 12.99%，2021 年的销售提升有赖于放宽信用政策。本次评估中选取沃华医药、新天药业、佐力药业、太极集团、羚锐制药、济川药业、贵州三力和步长制药作为同行业可比公司，同行业可比公司在 2019-2021 年的平均增长率为 39.83%、20.49% 和 32.13%；在止咳化痰类中成药市场中，念慈庵蜜炼川贝枇杷膏一品独大，在 2020 年实现城市实体药店终端销售额 11.42 亿元，太极急支糖浆在 2021 年实现销售收入 2.77 亿元。回函并未详细说明标的公司在手合同订单、产品的市场需求及市场容量等内容。独立财务顾问和评估师认为，标的公司营业收入预测依据充分，在评估假设条件成立的前提下，营业收入预测具有可实现性。

（1）请你公司补充披露标的公司同行业可比公司选取的具体依据、标准和方法，并结合选取的可比公司主营业务、业务规模、主要产品类型、推广投入、主要客户情况等，说明与标的公司是否具有可比性，可比公司选取是否恰当。



(3) 请你公司补充披露标的公司详细预测期产品销量及单价的预测情况, 说明具体的测算过程、关键参数及其确定依据, 是否充分考虑核心专利到期、中药品种保护期满对销量的影响, 是否充分考虑产品安全性或有效性对销量的影响, 是否充分考虑降低劳务派遣比例对成本费用的影响, 是否充分考虑药品集中采购制度对产品销售价格的影响; 并结合止咳化痰类中成药的历史销售情况、标的公司放宽信用政策扩增销量的可持续性、宣肺止嗽合剂与同类药品在产品知名度、推广投入等方面的差距, 说明宣肺止嗽合剂 2021 年度的销售收入高于太极急支糖浆是否合理、可持续, 2030 年和 2031 年预计分别实现销售收入 113,038.07 万元和 135,645.68 万元是否可行、合理, 预测期收入测算是否合理、谨慎。

(4) 请独立财务顾问、评估师对上述事项核查并发表明确意见, 请评估师说明是否对评估过程中使用的有关资料的真实性、准确性、完整性进行核查和验证, 是否对标的公司收益预测进行必要的分析、判断和调整, 是否合理确定评估假设, 是否充分说明主要参数的确定依据和测算过程, 是否根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》《资产评估基本准则》《资产评估执业准则》等规则要求, 坚持独立、客观、公正原则, 履行勤勉尽责义务, 保持应有的职业谨慎, 本次资产评估是否存在对评估结论具有重要影响的实质性疏漏或错误, 是否存在以预先设定的价值作为评估结论的问题。请独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和交易定价的公允性发表独立意见。

## 【评估师说明】

### 一、可比公司的选取

标的公司与同行业可比公司业务比较中, 选取的可比公司为 Wind 行业类-中药、制药企业, 相关数据如下表:

证券简称/代码	主营业务	主要产品类型	企业规模 2021 年报	推广投入 2021 年报 (单位 万元)	主要客户
太极集团 [600129.SH]	药品的生产 与销售	抗生素类抗感染 制剂、植物类中 药制剂	总资产: 1,317,002.34 万元; 营业收入 1,214,943.27 万元; 员工人数: 12465 人	229,725.50	前五名客户销售额 90,488.29 万元, 占 年度销售总额比例 7.45%
羚锐制药 [600285.SH]	药品的生产 与销售	动物类中药制 剂、植物类中药 制剂	总资产: 379,308.74 万元; 营业收入: 269,351.09 万元; 员工人数: 2500 人	42,428.45	前五名客户销售额 39,216.56 万元, 占 年度销售总额比例 14.58%
贵州三力 [603439.SH]	药品的生产 与销售	原料药	总资产: 140,499.13 万元; 营业收入: 93,896.61 万元, 员工人数: 1007	33,882.26	前五名客户销售额 13,732.58 万元, 占 年度销售总额比例 14.63%
益佰制药 [600594.SH]	药品的生产 与销售	盖化学药、中成 药和生物药等	总资产: 506,803.86 万元 营业收入: 150,558.66 万元 员工人数: 6161 人	97,465.47	前五名客户销售额 42,006.61 万元, 占 年度销售总额比例 12.5%
标的公司	药品的生产 与销售	植物类中药制剂	总资产: 20,542.34 万元; 营业收入: 30,693.07 万元; 员工人数: 362 人	15,852.08	前五名客户销售额 12,771.06 万元, 占 年度销售总额比例 41.61%

数据来源: Wind 资讯

注: 贵州三力推广费列示的为贵州三力公开信息披露的市场开拓及促销费和办公差旅会务及招待费之和。



与标的公司收入增长率对比的可比公司选取主要以所在行业、主营业务和主要产品类型为依据，通过 Wind 资讯终端对上市公司中药、制药行业的筛选取得。

从上表可以看出，标的公司与同行业可比公司的主营业务、前五大客户销售额占年度销售总额比例相近，标的公司的业务规模和推广投入与可比公司相比较小。由于上市公司普遍业务规模较大；且推广投入通常与业务规模相匹配，从业务规模和推广投入角度考虑对比性较弱。从主营业务、产品类型等方面，本次选取的可比公司与标的公司具有可比性，可比公司选取恰当。

## 二、销售单价、销售量的测算

详细预测期销售单价参考历史期的平均销售单价并结合销售市场的具体情况进行测算。根据现场调查，宣肺止嗽合剂产品的价格以招标方式确定，2021 年度价格为最新招标价格，销售价格以最新的销售平均价格确定。100ml 宣肺止嗽合剂 2022 年 4-12 月平均销售单价 13.08 元/盒；11 -12 月销售单价为 20.04 元/盒，故预测单价 2022 年 4-12 月 13.08 元/盒，2023 年及以后年度 20.04 元/盒；报告期内，120ml、20ml\*6 销售单价变动不大，故参考 2021 年平均单价作为预测销售单价进行测算。

本次评估产品销量是通过分析标的公司历史期销量完成情况，结合经营管理层批准的盈利预测各品种产品销售数量和在手合同订单进行预测。标的公司宣肺止嗽合剂 2019 年销量 1,051.43 万盒，2020 年销量 1,173.91 万盒，销量增长率 11.65%，2021 年销量 1,325.93 万盒，销量增长率 12.95%，2022 年 1-11 月销量已达到 1,420.54 万盒，标的公司 2022 年在手合同在 31 个省（直辖市）签订的合同销售量为 1,807.42 万盒。

## 三、调整后的未来收益预测具备合理性

营业收入的测算是在分析经营管理层批准的年产 5000 万盒宣肺止嗽合剂等液体制剂生产线升级改造项目（一期）1500 万盒/年基础上，按期达产的盈利预测、评估基准日的公司实际产能及销售情况，参考行业的收入增长率等指标进行预测。

综上，在年产 5,000 万盒宣肺止嗽合剂等液体制剂生产线升级改造项目（一期）建成达产且新增产能逐步释放的假设前提下，预测期收入测算具备合理性。

## 评估师核查意见

标的公司主营业务为药品的研发、生产和销售。选取可比公司时考虑了与普安制药主营业务、主要产品类型相似的上市公司进行比较；由于上市公司普遍业务规模较大，且推广投入通常与业务规模相匹配，从业务规模和推广投入角度考虑对比性较弱。从主营业务、产品类型等方面，本次选取的可比公司与标的公司具有可比性，可比公司选取恰当。

普安制药企业发展战略调整后，相应也对其产品销量预测进行了调整。调整后的标的公司详细预测期产品销量及单价的预测情况已充分考虑核心专利到期，已充分考虑产品安全性或有效性对销量的影响，已充分考虑降低劳务派遣比例对成本费用的影响。本次资产补充评估时，没有特别考虑中药保护品种对宣肺止嗽合剂未来





销售的影响。未来宣肺止嗽合剂如无法继续成为中药保护品种，但在 529 号通知和 112 号通知的限制下，其仍具有独家性，不会对其销量产生不利影响，不会对本次标的资产的估值产生影响。目前，标的公司产品宣肺止嗽合剂暂时未被纳入集采范围，且中成药集采仍在尝试推广阶段，没有统一标准，因此药品集中采购制度对宣肺止嗽合剂销售价格的影响尚不明确，所以未考虑集采带来的价格影响。宣肺止嗽合剂 2021 年度的销售收入高于太极急支糖浆是依据其公开披露的销售数据对比得出，具有合理性；在年产 5,000 万盒宣肺止嗽合剂等液体制剂生产线升级改造项目（一期）建成达产且新增产能逐步释放的假设前提下，预测期收入测算具备合理性。

评估人员对权属证明资料、财务报表、会计凭证、价格信息以及相关的专业报告等资料通过询问、实地调查、查询、函证等方式对资料进行了核查验证；对标的公司管理层提供的盈利预测进行了必要的分析、判断、调整，依据现有的知识和有限事实，通过逻辑推理，对资产评估所依托的事实、前提条件做出了合理的推断和假定；评估中的收入、费用、折现率、资产价值的计算主要参数的确定依据及测算过程在评估报告进行了充分说明。

评估人员坚持独立、客观、公正原则，履行了勤勉尽责义务，执业中保持应有的职业谨慎，本次资产评估不存在对评估结论具有重要影响的实质性疏漏或错误，不存在以预先设定的价值作为评估结论情形。

特此说明！

（以下无正文）



(此页无正文,为深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司《关于深圳证券交易所<关于对甘肃陇神戎发药业股份有限公司的重组问询函>的说明》之盖章页)

深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司



二〇二二年十二月二十六日