

证券代码：300391

证券简称：康跃科技

公告编号：2023-010

康跃科技股份有限公司

关于深圳证券交易所关注函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

康跃科技股份有限公司（以下简称“公司”、“康跃科技”或“本公司”）于2023年2月2日收到深圳证券交易所创业板公司管理部关于公司2022年业绩预告事项的关注函（创业板关注函（2023）第59号），公司就关注事项进行了认真的自查，现将相关关注事项回复如下：

问题 1. 公告显示，“公司内燃机板块业务和光伏板块业务收入较上年同期下降幅度较大，内燃机板块已于 2022 年内完成资产剥离”。请结合公司前述业务板块行业发展状况、原材料价格、下游需求的变化情况，同行业可比公司经营情况，主要产品售价及毛利率波动等，详细说明报告期内公司上述三类业务下滑的原因，对公司财务数据的具体影响。

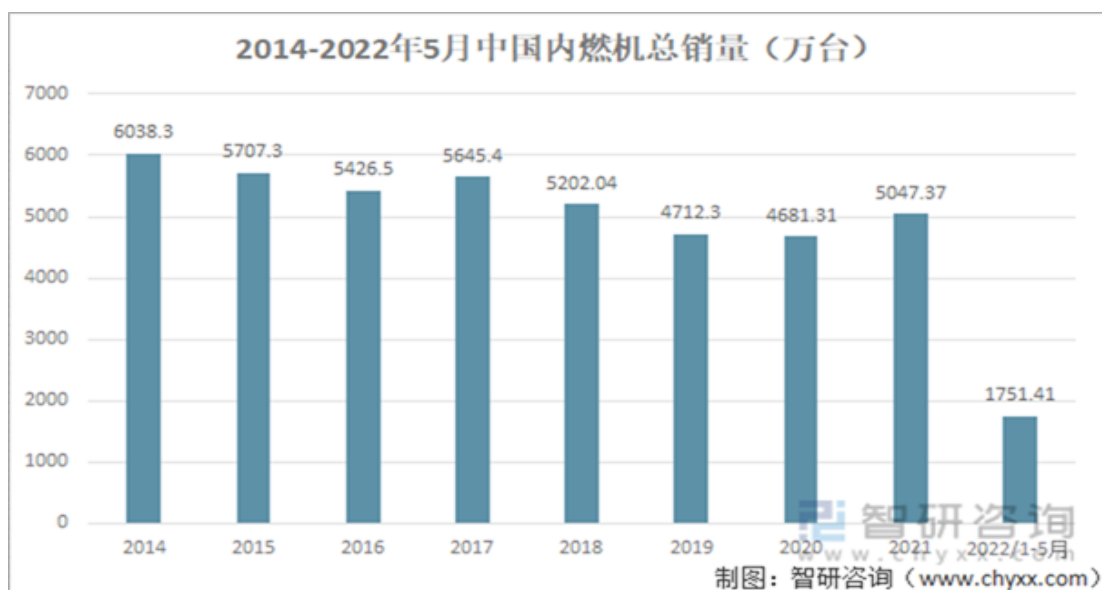
回复：

一、内燃机零部件业务

1、行业情况

2022年1-6月内燃机累计销量2,145.20万台，同比减少14.42%；累计功率完成127,705.79万千瓦，同比减少18.85%。多缸柴油机企业累计销量200.66万台，同比减少36.11%。商用车用多缸柴油机累计销量90.61万台，同比减少50.80%。工程机械用多缸柴油机累计销量44.84万台，同比减少23.79%。

2014年-2022年5月中国内燃机销售情况



2022年全国内燃机销量走势图



资料来源：中国内燃机工业协会、智研咨询整理

2、报告期内，内燃机零部件业务同类产品同行业毛利率情况如下：

内燃机零部件可比公司	2022年1-6月毛利率	备注
湖南天雁（600698）	15.14%	取自湖南天雁2022年半年报
公司“内燃机零部件”	23.15%	

通过与同行业同类产品的毛利率相比，内燃机零部件毛利率略高于本报告期同行业水平，与 2021 年同行业毛利率水平接近。

3、主要产品售价及毛利率波动：

单位：人民币、元

产品名称	售价			毛利率		
	本期	同期	同比变动	本期	同期	同比变动
增压器（台）	629.96	588.06	7.12%	23.15%	26.09%	-2.94%

增压器本期单台平均售价同比增幅较大，主要原因为本期销售大型增压器数量同比增幅较大，大型增压器单价高，因此提高了本期平均售价；受原材料价格上涨等因素影响，本报告期毛利率与去年同期相比略有降低。

4、内燃机零部件业务收入下滑的原因及对公司财务数据的具体影响：

①由于全球经济形势严峻复杂，疫情影响，原油价格上涨，燃油车需求下滑，产销量下降，公司营业收入同比下降；受大环境影响，市场原材料价格波动幅度大，且呈增长趋势，原材料价格上涨，直接影响公司产品成本，导致生产成本持续增长，盈利能力下降。

②报告期内，内燃机零部件业务实现营业收入 18,033.93 万元，同比减少 27.78%，报告期内实现归属于母公司所有者的净利润-7,158.05 万元。

注：内燃机零部件业务已于 2022 年内完成资产剥离，以上数据为 2022 年 1-6 月数据。以上数据为公司内部测算，未经会计师事务所审计，详细数据请见公司 2022 年年度报告。

二、光伏业务

1、行业情况

(1) 2022 年，受地区冲突、极端气候下能源短缺等因素影响，全球对清洁能源的需求大幅上升。随着国内“双碳”战略深入推进，中国光伏产业正在步入大市场、大发展的黄金期。2022 年全球光伏装机预测达到 200-220GW, 国内装机量有望超过 75GW。

(2) 组件市场方面，2022 年上半年供应链的涨价，造成部分新建项目有所延迟，中国原本庞大的内需暂缓，海外成为了组件厂家重要的出海口，欧洲成为 2022 年中国出口组件最主要市场，且仍会是中国光伏产品长期的主要需求市场。随着 2022 年第四季度硅料产能的逐步释放，其影响因素将逐渐减弱，整体光伏产能将呈稳步上升趋势。

(3) 光伏装备终端客户方面，2022 年主流组件企业，以晶科能源、天合光能、隆基绿能、晶澳科技、阿特斯等企业为首，继续推行企业的垂直一体化战略，不仅能够有效地控制终端成本，并且还可以进一步保证订单的及时交付，对企业的产能规划、业务开拓都有着积极的意义，更关键的，垂直一体化可以有效保障企业在行业的地位和未来收入稳定性，这都将推动行业新格局的形成。

(4) 光伏装备需求方面，面对原材料、运费上涨等因素，降本增效的产品仍占据市场主导地位，主要体现在：182，210 大尺寸组件产品配套的光伏装备，尤其是降低能耗节能环保的电加热层压设备已逐渐成为主流组件企业扩产项目的优选产品。

2、报告期内，光伏业务同类产品同行业毛利率情况如下：

光伏业务可比公司	毛利率	备注
东方日升（300118）	6.25%	取自东方日升 2022 年半年报
金辰机械（603396）	26.6%	取自金辰机械 2022 年半年报
拓日新能（002218）	3.97%	取自拓日新能 2022 年半年报
公司“光伏业务”	8.72%	2022 年毛利率

通过与同行业同类产品的毛利率相比，公司光伏业务毛利率介于行业水平间。

3、主要产品售价及毛利率波动：

单位：人民币、万元

产品名称	售价			毛利率		
	本期	同期	同比变动	本期	同期	同比变动
双三层压机（台）	316.09	312.89	1.02%	1.00%	6.16%	-83.77%

受同行业竞争加剧、原材料价格上涨等因素影响，本报告期公司光伏业务收入降低，成本上升，因此主要产品毛利率与去年同期相比降幅明显。

4、光伏业务收入下滑的原因及对公司财务数据的具体影响：

①本报告期疫情影响原材料、产成品运输，导致订单无法如期交付；

②市场竞争加剧，公司原有的几个大客户，设备采购招标的较大订单，本公司未能获取。

③销售人员流动较大，导致部分市场流失。

④报告期内，光伏业务实现营业收入 14,992.12 万元，同比减少 54.67%，报告期内实现归属于母公司所有者的净利润-3,445.09 万元。

注：以上数据为公司内部测算，未经会计师事务所审计，详细数据请见公司 2022 年年度报告。

问题 2. 公告显示，报告期内“计提信用减值损失金额同比增幅较大”。请结合公司各类业务所处市场状况及主要客户信用情况的重大变化、公司的信用政策等，补充说明报告期内计提信用减值损失的具体内容及金额，减值迹象的发生时点，计提原因及其合理、充分性，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

回复：

一、医药板块

(一) 报告期内计提信用减值损失的具体内容及金额：

单位：人民币、万元

项目	本报告期	去年同期	同比变动
一、应收账款坏账损失	8,877.24	1,673.50	430.46%
二、其他应收款坏账损失	-611.31	645.57	-194.69%
三、应收票据坏账损失			
合计	8,265.93	2,319.07	256.43%

(二) 原因分析：

本期计提信用减值损失主要是应收账款的坏账计提，金额为 8,877.24 万元，因 2022 年疫情反复，点状式爆发，对于各行各业的经济冲击较大，客户的资金回笼较慢，造成连锁反应，直接影响到我公司的回款速度，另外部分客户由于受

到疫情影响阶段性的停工停产，也影响了我公司资金回笼进度。故而 2022 年计提应收坏账损失较大。目前，国家防疫政策有了大的改变，公司也成立了业务专项小组进行应收款的催收，2023 年将大大提高货款的回笼速度。主要客户信用情况、公司的信用政策并未发生变化。

二、内燃机零部件板块

(一) 报告期内计提信用减值损失的具体内容及金额：

单位：人民币、万元

项目	本报告期	去年同期	同比变动
一、应收账款坏账损失	1,314.95	143.13	818.71%
二、其他应收款坏账损失	-34.51	-44.70	-22.80%
三、应收票据坏账损失	161.50		
合计	1,441.94	98.43	1,364.94%

(二) 原因分析：

本期计提信用减值损失主要是应收账款的坏账计提，金额为 1,314.95 万元，主要原因是客户东风朝阳朝柴动力有限公司进行破产重整，公司根据破产重整方案单项计提坏账准备 1,080.67 万元。主要客户信用情况、公司的信用政策并未发生变化。

三、光伏板块

(一) 报告期内计提信用减值损失的具体内容及金额：

单位：人民币、万元

项目	本报告期	去年同期	同比变动
一、应收账款坏账损失	43.21	2,322.04	-98.14%
二、其他应收款坏账损失	-305.16	1,067.94	-128.57%
合计	-261.95	3,389.98	-107.73%

(二) 原因分析：

本报告期计提信用减值损失比去年同期减少，主要原因是本报告期末应收账

款金额比上年同期减少 50%, 计提应收账款坏账损失相对减少, 主要客户信用情况、公司的信用政策并未发生变化。

注: 以上数据为公司内部测算, 未经会计师事务所审计, 详细数据请见公司 2022 年年度报告。

综上所述, 公司计提信用减值损失是合理、充分的, 相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

问题 3. 截至 2022 年三季度末, 公司并购湖北长江星医药股份有限公司 (以下简称长江星) 形成的商誉余额为 70, 173. 50 万元。

(1) 请补充说明长江星所处行业整体经营情况, 与同行业可比公司业绩变动情况是否一致。

(2) 请结合长江星报告期内经营情况说明相关资产组是否已出现商誉减值迹象, 本次商誉减值测试的详细过程, 包括关键假设、主要参数、预测指标及具体情况等, 相关假设、参数和指标选取与重组报告书 (如有), 与近三年减值测试相比是否发生重大变化、变化的原因及其合理性。

(3) 请结合对前述问题的答复说明本期是否对并购长江星形成的商誉计提减值准备; 如是, 请说明商誉计提减值准备的及时性、充分性, 如否, 请说明原因及合理性、审慎性。

回复:

(1) 请补充说明长江星所处行业整体经营情况, 与同行业可比公司业绩变动情况是否一致。

长江星的生产经营及业务范围主要位于湖北省内, 2022 年一季度受疫情影响, 湖北武汉等多地加强管控, 实施全员核酸及重点区域隔离政策, 致使企业生产经营及物流受到较大影响, 一季度实现营业收入 3. 98 亿元, 同比下降 25. 0%。

二、三季度随着疫情好转生产经营得到恢复, 前三季度实现营业收入 11. 23 亿元, 同比仅下降 2. 3%, 但第四季度初湖北疫情再次凸显, 发展至 11 月份多地已开始静默管理, 11 月下旬高风险区为 72 个 (其中武汉市 61 个), 11 月营业收入环比下降 73. 4%, 到 12 月上旬升至 552 个 (其中武汉市 415 个)。由此, 四季度仅实现营业收入 1. 46 亿元, 同比大幅下降 64. 2%, 2022 全年实现营业收入 12. 69 亿

元，同比下降 18.6%。但 12 月中下旬随着全国疫情政策放开，湖北省内武汉率先开放后药品需求大增，使得 12 月份业绩得到明显好转，12 月实现营业收入 0.59 亿元，环比上涨 29.8%。

近 3 年长江星合并报表主要经营数据如下：

单位：人民币、万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入	145,723.11	155,835.14	126,908.18
利润总额	26,995.56	24,962.81	12,301.11
净利润	24,738.09	23,952.82	12,637.61

根据新京报贝壳财经数据统计，截至 2 月 3 日，医药（中信）成分类目下共有 458 家医药上市公司。其中，228 家公司于近期发布了 2022 年业绩预告。按业绩预告类型来看，2022 年 96 家公司业绩预喜，其中 66 家公司预增，13 家公司略增，3 家公司续盈，14 家公司扭亏。但与此同时，也有 8 家公司略减，32 家公司预减，45 家公司首亏，46 家公司续亏。（摘自新京报）

与同行业可比公司收入变动如下表：

单位：人民币、亿元

证券代码	证券名称	2020 年主 营业务收入	2021 年主 营业务收入	2022 年前 三季度主 营业务收入	2021 年 增长率	2022 年前三 季度增长率 (年化)	增长率同 比变动
600085.SH	同仁堂	128.26	146.03	109.00	13.86%	-0.48%	-14.33%
600211.SH	西藏药业	13.73	21.39	19.58	55.75%	22.08%	-33.66%
600285.SH	羚锐制药	23.32	26.94	22.77	15.52%	12.72%	-2.81%
600329.SH	达仁堂	66.04	69.08	55.63	4.60%	7.38%	2.78%
600436.SH	片仔癀	65.11	80.22	66.16	23.20%	9.97%	-13.24%
600479.SH	千金药业	36.27	36.64	28.95	1.02%	5.35%	4.33%
600535.SH	天士力	135.76	79.52	61.01	-41.43%	2.29%	43.72%
600557.SH	康缘药业	30.32	36.49	31.25	20.34%	14.22%	-6.12%
600566.SH	济川药业	61.65	76.31	58.94	23.77%	2.98%	-20.79%
000538.SZ	云南白药	327.43	363.74	269.16	11.09%	-1.34%	-12.43%
000999.SZ	华润三九	136.37	153.20	121.11	12.34%	5.40%	-6.94%
002317.SZ	众生药业	18.96	24.29	19.91	28.13%	9.30%	-18.83%
300026.SZ	红日药业	64.88	76.71	49.00	18.22%	-14.82%	-33.05%

证券代码	证券名称	2020年主营业务收入	2021年主营业务收入	2022年前三季度主营业务收入	2021年增长率	2022年前三季度增长率(年化)	增长率同比变动
平均值					14.34%	5.77%	-8.57%
	长江星	14.57	15.58	12.69	6.97%	-18.54%	-25.51%

根据上表数据显示，同行业可比公司收入同比呈整体上升趋势，13家可比公司中有3家公司收入出现下降，简单平均增长率为5.77%，相比较2021年度增长率14.34%呈明显下降趋势。从各家公司增长率同比变化来看，收入增长放缓较为明显。长江星2021及2022年度收入水平与同行业可比公司经营发展趋势一致，整体略差于可比公司水平。

与同行业可比公司净利润变动如下表：

单位：人民币、亿元

证券代码	证券名称	2020年净利润	2021年净利润	2022年前三季度净利润	2021年增长率	2022年前三季度增长率(年化)	增长率同比变动
600085.SH	同仁堂	10.31	12.27	14.59	19.00%	58.55%	39.55%
600211.SH	西藏药业	4.18	2.09	4.47	-50.03%	185.23%	235.26%
600285.SH	羚锐制药	3.25	3.62	4.05	11.08%	49.51%	38.44%
600329.SH	达仁堂	6.62	7.69	7.46	16.24%	29.36%	13.12%
600436.SH	片仔癀	16.72	24.31	20.93	45.46%	14.77%	-30.69%
600479.SH	千金药业	2.97	3.02	2.24	1.68%	-1.07%	-2.75%
600535.SH	天士力	11.26	23.59	-4.10	109.51%	-123.19%	-232.70%
600557.SH	康缘药业	2.63	3.21	2.84	21.92%	18.12%	-3.79%
600566.SH	济川药业	12.77	17.19	15.93	34.60%	23.57%	-11.03%
000538.SZ	云南白药	55.16	28.04	21.40	-49.17%	1.78%	50.96%
000999.SZ	华润三九	15.97	20.47	19.78	28.13%	28.86%	0.73%
002317.SZ	众生药业	-4.27	2.78	2.46	-165.08%	18.30%	183.38%
300026.SZ	红日药业	5.73	6.87	4.69	19.87%	-8.92%	-28.79%
平均值					3.32%	22.68%	19.36%
	长江星	14.57	15.58	12.69	6.97%	-18.54%	-12.68%

根据上表数据显示，同行业可比公司净利润同比呈整体上升趋势，13家可比公司中仅1家公司出现亏损，有3家公司增长率下降，2022年三季度简单平均增长率为22.68%，相比较2021年度增长率3.32%呈明显上升趋势。从各家公司增长率同比变化来看，净利润增长放缓较为明显。长江星2021及2022年度净

利润水平整体差于可比公司水平。

根据上述数据分析，长江星经营情况符合所处行业整体发展趋势，但由于长江星生产经营主要为湖北省内，受疫情管控影响较大，故变动情况较行业趋势略差。

注：以上数据为公司内部测算，未经会计师事务所审计，详细数据请见公司 2022 年年度报告。

(2)请结合长江星报告期内经营情况说明相关资产组是否已出现商誉减值迹象，本次商誉减值测试的详细过程，包括关键假设、主要参数、预测指标及具体情况等，相关假设、参数和指标选取与重组报告书（如有），与近三年减值测试相比是否发生重大变化、变化的原因及其合理性。

结合长江星报告期内经营情况，2022 年公司经营受到疫情影响较大，但仍完成了重组业绩承诺的扣除非经常性损益后的净利润 2020 年度-2022 年度三年累计不低于 61,000.00 万元。2022 年度净利润为 12,637.61 万元，故含商誉资产组价值同比有所下降，但尚未形成商誉减值。

关键假设：

本次商誉减值测试与前期商誉减值测试，在评估假设方面均包括一般假设和特殊假设，没有重大差异。具体如下：

(一) 基本假设

1、资产持续经营假设：假设产权持有人以现有资产、资源条件为基础，在可预见的将来不会因为各种原因而停止营业，而是合法地持续不断地经营下去；

2、公开市场假设：假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。公开市场假设以资产在市

场上可以公开买卖为基础。

（二）一般假设

1、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，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

2、假设和产权持有人相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

3、假设评估基准日后产权持有人的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

4、除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律法规；

5、假设本次评估测算的各项参数取值是按照现时价格体系确定的，未考虑基准日后通货膨胀因素的影响；

6、假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对产权持有人造成重大不利影响。

（三）特殊假设

1、假设评估基准日后产权持有人采用的会计政策和编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

2、假设评估基准日后产权持有人在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

3、假设评估基准日后产权持有人的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

4、假设产权持有人已签租约合法、有效；已签租约实际履行，不会改变和无故终止；

5、假设产权持有人现有业务订单能如期实现，主营业务、产品结构以及销售策略和成本控制按照既定的规划实施；

6、假设企业的医药批发的新品药未来毛利能够达到现有水平，并且保持稳定；

7、假设委托人及产权持有人提供的盈利预测资料和财务资料真实、准确、完整。

主要参数、预测指标及具体情况：

1、营业收入

根据历史年度生产经营数据并结合 2022 年度个别情况进行预测，由于 2022 年一、四季度收入受疫情影响较大，下浮较为明显，但 2023 年伊始，疫情政策已开放，故结合 2021 与 2022 年二、三季度的经营业绩综合考虑 2023 年度预测情况。未来营业收入预测如下：

单位：人民币、万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	永续期
营业收入	145,944.40	150,322.73	154,832.42	159,477.39	164,261.71	164,261.71
增长率	15.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	0.00%

2、营业成本

通过分析历史年度的成本，分析近三年各板块类别产品的毛利率，分析各年度波动影响原因，以基准日年度数据预测未来年度的营业成本。未来主营业务成本预测如下：

单位：人民币、万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	永续期
营业成本	114,969.84	118,392.37	121,916.98	125,546.73	129,284.76	129,284.76
毛利率	23.51%	23.51%	23.51%	23.51%	23.51%	23.51%

3、税金及附加

本次评估税金及附加按参考前 3 年公司各税金占收入平均比率进行预测。

4、销售费用、管理费用、研发费用

销售费用主要为与收入相关的费用，主要包括职工薪酬、业务招待费、差旅费及市场推广费等，参考企业历史年度费用发生情况和管理层的判断进行预测。

管理费用主要包括职工薪酬、折旧及摊销、咨询服务费、交通差旅费、办公费及业务招待费等，参考企业历史年度费用发生情况和管理层的判断进行预测。

研发费用主要为职工薪酬、调试与试验费及委外研发费，本次预测参考企业历史年度费用发生情况和管理层的判断进行预测。

各项费用参考照 2020 与 2021 年历史占收入比重均值进行预测。

5、财务费用

财务费用中主要是银行借款的利息支出。由于本次为商誉减值测试，资产组不包含银行借款故不对利息支出进行预测；手续费及其他发生金额较小，故不作预测。

6、其他非经营性科目

资产减值损失及营业外收支等考虑到其为偶发性的非经常项目，发生金额较小且具有很大不确定性，故未来不予预测。

7、折现率

根据国际会计准则 IFRS—IAS36 对于税前折现率的确定方法，理论上来说，资产组税前自由现金流按税前折现率测算的资产组价值等于资产组税后自由现金流按税后折现率测算的资产组价值。本次分析，对委估资产组按税后自由现金流、税后折现率确认资产组价值，结合资产组税前自由现金流采用迭代方法推算出税前的折现率。

本次评估采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定税后折现率 r ：

$$r = r_d \times (1 - t) \times w_d + r_e \times w_e$$

式中： $\frac{W_d}{D}$ ：评估对象的付息债务比率；

$$w_d = \frac{D}{(E + D)}$$

$\frac{W_e}{E}$ ：评估对象的权益资本比率；

$$w_e = \frac{E}{(E + D)}$$

t: 所得税率

r_d : 付息债务利率;

r_e : 权益资本成本, 按资本资产定价模型 (CAPM) 确定;

$$R_e = R_f + \beta_e \times (R_m - R_f) + \varepsilon$$

式中: r_f : 无风险报酬率;

r_m : 市场预期报酬率;

β_e : 评估对象权益资本的预期市场风险系数;

$$\beta_e = \beta_i \times (1 + (1 - t) \times \frac{D}{E})$$

β_i : 可比公司的预期无杠杆市场风险系数;

由此计算税前折现率为 13.66%。

8、资产组未来年度现金流量现值

截至 2022 年 12 月 31 日, 长江星含商誉资产组合并公允价值为 164,707.28 万元, 根据上述预测的税前现金流量和税前折现率的计算, 得到资产组可收回金额为 165,900.00 万元, 较账面值增值 1,192.72 元, 增值率 0.72%。2021 年度含商誉资产组评估值 177,400.00 万元, 相比较减值 11,500.00 万元, 减值率 6.48%。

由此, 2022 年度含商誉资产组较 2021 年度有所下降, 但尚未形成商誉减值。

相关假设、参数和指标选取与重组报告书 (如有), 与近三年减值测试相比是否发生重大变化、变化的原因及其合理性:

重组与近年度商誉减值测试营业收入比较数据如下:

单位: 人民币、万元

年度	项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
2020 年 3 月 31 日	营业收入-股权收购	132,195.09	121,568.98	122,561.62	137,541.79	151,285.80	163,131.23
	增长率-股权收购	66.77%	-8.04%	0.82%	12.22%	9.99%	7.83%
2020 年度	营业收入-减值测试	132,195.09	121,568.98	145,723.11	158,439.05	169,460.90	177,884.73
	增长率-减值测试		-8.04%	19.87%	8.73%	6.96%	4.97%
2021 年度	营业收入-减值测试	132,195.09	121,568.98	145,723.11	155,835.14	167,018.84	173,175.65
	增长率-减值测试		-8.04%	19.87%	6.94%	7.18%	3.69%
2022 年度	营业收入-减值测试	132,195.09	121,568.98	145,723.11	155,835.14	126,908.18	145,944.40

年度	项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
	增长率-减值测试		-8.04%	19.87%	6.94%	-18.56%	15.00%
年度	项目	2024 年度	2025 年度	永续年/ 2026 年度	永续年/ 2027 年度	永续年/ 2028 年度	
2020 年 3 月 31 日	营业收入-股权收购	172,348.88	178,305.74	178,305.74			
	增长率-股权收购	5.65%	3.46%	0.00%			
2020 年度	营业收入-减值测试	181,422.75	183,227.13	183,227.13			
	增长率-减值测试	1.99%	0.99%	0.00%			
2021 年度	营业收入-减值测试	179,910.62	184,249.12	185,878.33	185,878.33		
	增长率-减值测试	3.89%	2.41%	0.88%	0.00%		
2022 年度	营业收入-减值测试	150,322.73	154,832.42	159,477.39	164,261.71	164,261.71	
	增长率-减值测试	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	0.00%	

由上表数据可见,长江星 2022 年受疫情影响较大,营业收入出现明显下降,由此造成利润大幅下滑,整体业绩未能达到收益预期。本次预测根据 2022 年度经营情况,未来收入的预测较以前年度有较大幅度的下降。

重组与近年度商誉减值测试营业成本与毛利率比较数据如下:

单位:人民币、万元

年度	项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
2020 年 3 月 31 日	营业成本-股权收购	103,313.97	91,102.73	93,844.03	106,238.14	116,975.23	126,250.63
	毛利率-股权收购	21.85%	25.06%	23.43%	22.76%	22.68%	22.61%
2020 年度	营业成本-减值测试	103,313.97	91,102.73	111,841.26	123,487.25	132,054.87	138,602.98
	毛利率-减值测试	21.85%	25.06%	23.25%	22.06%	22.07%	22.08%
2021 年度	营业成本-股权收购	103,313.97	91,102.73	111,841.26	117,928.13	126,303.32	130,813.10
	毛利率-股权收购	21.85%	25.06%	23.25%	24.33%	24.38%	24.46%
2022 年度	营业成本-股权收购	103,313.97	91,102.73	111,841.26	117,928.13	97,153.08	111,626.05
	毛利率-股权收购	21.85%	25.06%	23.25%	24.33%	23.45%	23.51%
年度	项目	2024 年度	2025 年度	永续年/ 2026 年度	永续年/ 2027 年度	永续年/ 2028 年度	
2020 年 3 月 31 日	营业成本-股权收购	133,490.69	138,195.52	138,195.52			
	毛利率-股权收购	22.55%	22.50%	22.50%			
2020 年度	营业成本-减值测试	141,353.19	142,755.79	142,755.79			
	毛利率-减值测试	22.09%	22.09%	22.09%			
2021 年度	营业成本-股权收购	135,899.21	139,141.67	140,372.49	140,372.49		
	毛利率-股权收购	24.46%	24.48%	24.48%	24.48%		

2022 年度	营业成本-股权收购	114,977. 83	118,430. 16	121,986. 07	125,648. 65	125,648. 65	
	毛利率-股权收购	23.51%	23.51%	23.51%	23.51%	23.51%	

由上表数据可见，长江星历年毛利率较为稳定，2021 年度较 2020 年度略有上涨，主要为减少了部分利润较低的药品生产销售，2022 年较 2021 年度略有下降，主要原因为收入下降较大。本次预测以前年度为参考进行预测。

重组与近年度商誉减值测试折现率比较数据如下：

年度	项目	折现率
2020 年 3 月 31 日	折现率-股权收购	10.950%
2020 年	折现率-减值测试	12.420%
2021 年	折现率-减值测试	14.095%
2022 年	折现率-减值测试	13.620%

由上表数据可见，历年折现率波动不大。2021 年商誉减值测试的折现率计算中，并购所选取的 13 家可比公司中有 6 家 t 检验不合格，故可比公司为 7 家。2022 年商誉减值测试的折现率计算中，有 5 家可比公司 t 检验不合格，故可比公司为 8 家。其他计算口径与历史年度一致，折现率波动符合资产市场的正常波动，商誉减值测试结论较为合理。

注：以上数据及商誉减值测试为公司内部初步测算，未经评估机构专业评估，详细数据请见公司 2022 年年度报告。

(3)请结合对前述问题的答复说明本期是否对并购长江星形成的商誉计提减值准备；如是，请说明商誉计提减值准备的及时性、充分性，如否，请说明原因及合理性、审慎性。

根据前述问题答复的关键假设、主要参数及预测指标等信息，由于 2022 年疫情的管控影响造成企业业绩较大幅波动，本次商誉减值测试根据历史经营及目前实际经营情况进行预测，对疫情放开后的 2023 年的收入预测低于 2021 年水平，接近 2020 年并购初期业绩水平，由此审慎进行预测，计算出长江星含商誉资产组可收回金额为 165,800.00 万元，长江星含商誉资产组 2022 年 12 月 31 日的账面价值为 164,707.28 万元，因此尚未形成商誉减值，但此次长江星含商誉资产

组的评估值相比较 2021 年度含商誉资产组评估值 177,400.00 万元下降了 11,500.00 万元，估值下降，符合目前实际经营情况，由此未形成商誉减值具有合理性。

根据预测的税前现金流量和税前折现率计算得到资产组可收回金额，具体结

果如下表：

单位：人民币、万元

项目	未来预测					
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	永续期
税前经营现金流	30,974.57	31,930.37	32,915.43	33,930.65	34,976.95	34,976.95
加：折旧及摊销	1,661.17	1,637.73	1,631.04	1,630.43	1,630.43	1,630.43
减：资本性支出	1,661.17	1,637.73	1,631.04	1,630.43	1,630.43	1,630.43
减：营运资金变动	-17,448.06	3,094.56	2,986.28	3,075.29	3,167.45	-
资产组税前现金流	48,422.63	27,198.08	28,298.12	29,224.94	30,179.07	33,346.52
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现率	13.67%	13.67%	13.67%	13.67%	13.67%	13.67%
折现系数	0.9379	0.8251	0.7259	0.6386	0.5618	4.1098
资产组现金流现值	45,417.73	22,442.41	20,542.01	18,663.50	16,955.07	137,048.92
含期初营运资金资产组价值						261,100.00
减：期初营运资金						95,347.16
资产组价值						165,800.00

注：以上数据及商誉减值测试为公司内部初步测算，未经评估机构专业评估，详细数据请见公司 2022 年年度报告。

问题 4. 你公司认为应予以说明的其他事项。

回复：无应予以说明的其他事项。

特此公告。

康跃科技股份有限公司董事会

2023 年 2 月 9 日