

关于楚天科技股份有限公司  
年报问询函的回复

## 关于对楚天科技股份有限公司 的年报问询函的回复

众环专字(2020)110154号

### 深圳证券交易所创业板公司管理部:

贵部2020年6月2日下发的《关于对楚天科技股份有限公司的年报问询函》创业板年报问询函【2020】第413号已收悉,现对问询函提出的问题说明如下:

一、你公司子公司楚天华通医药设备有限公司本报告期营业收入、净利润同比下滑,但你公司对其商誉减值测试采用的预测期内营业收入增长率有所增加,请你公司说明原因,结合行业前景、公司经营情况等说明商誉减值损失计提是否充分,并请你公司年审会计师发表专项意见。

#### 企业回复:

(一)商誉减值测试采用的预测期内营业收入增长的原因

1、楚天华通医药设备有限公司历史期营业收入及经营情况

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	历史平均值
销售增长率	22.24%	38.17%	25.40%	-1.82%	21.00%
销售毛利率	44.71%	34.86%	30.68%	27.60%	34.46%
息税前利润率	29.50%	20.11%	13.42%	9.43%	18.11%

如上表所示,2019年较2018年销售增长略有下降,主要原因为本应在2019年度应交付的设备尚有8,457.21万元未交付,剔除该因素的影响,则2019年度销售增长率、销售毛利率、息税前利润率将与历史平均数保持一致,甚至略高于历史平均数。

2、楚天华通医药设备有限公司预测期营业收入增长及经营情况

项目	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E
销售增长率	12.78%	12.99%	9.43%	7.44%	4.52%
销售毛利率	31.40%	31.33%	31.29%	31.26%	31.23%
息税前利润率	14.45%	14.76%	14.94%	14.93%	14.98%

如上表所示，预测期销售增长率趋势与历史年度平均值相比，增长幅度有所下降，呈现稳步增长趋势，随着收入基数的不断增大，增长幅度后续整体逐渐变小；预测期销售毛利率在历史平均销售毛利率的基础上不断降低；预测期息税前利润率在历史平均息税前利润率的基础上不断降低。本次预测关键参数均低于历史平均数据，预期增长率谨慎合理。

## （二）商誉减值计提充分合理

### 1、行业发展情况

楚天华通医药设备有限公司（以下简称“楚天华通”）是目前亚洲规模较大的制药用水系统（制备、储存及分配）、配液系统、不锈钢压力容器研发制造基地。装备及制造工艺处于行业优级水平。公司拥有经验丰富的研发技术团队，覆盖工程设计、项目管理、测试调试、验证与咨询服务。可联合楚天科技、德国ROMACO集团、四川医药设计院共同承接制药企业EPC总包服务，为制药企业提供工程工艺优化、产品全生命周期的管理与服务。

随着医药市场持续扩容、全球制药产业逐步向中国转移，我国制药装备市场需求呈快速增长趋势，我国已成为最具潜力的制药装备市场之一。1998年至2004年，我国制药装备市场需求呈现高速增长态势。随着上一轮药品GMP认证的结束，2005年以来行业增速有所放缓。2005年至2009年，中国制药装备行业协会会员单位总产值从50.75亿元增长至93.58亿元，年复合增长率为16.53%。2010年以来，受新版GMP认证等因素影响，我国制药装备行业产值、销售收入、利润总额均呈现较大幅度增长，2010年、2011年、2012年制药装备全行业销售收入分别为156亿元、200亿元和252亿元，增长率分别为52%、28%和26%。

公司同行业近三年平均销售增长及经营业绩情况如下：

对比公司	近三年平均销售增长率	近三年平均销售毛利率	近三年平均息税前利润率
东富龙	19.71%	32.88%	7.35%

对比公司	近三年平均销售增长率	近三年平均销售毛利率	近三年平均息税前利润率
迦南科技	33.00%	39.12%	10.95%
诚益通	24.32%	41.51%	16.52%
鱼跃医疗	21.03%	40.57%	19.61%
迈瑞医疗	22.39%	66.28%	29.19%
平均值	24.09%	44.06%	16.72%
WIND 板块行业中位数	22.05%	52.62%	17.08%

数据来源：Wind 资讯

如上表所示，同行业公司均处于增长趋势。

## 2、公司经营发展情况

截至 2019 年 12 月 31 日，楚天华通医药设备有限公司在手订单约为 2.9 亿元，需全部在 2020 年交付相关设备。另根据销售部门统计，已知 2020 年 1-8 月的项目订单信息约为 7.27 亿元，根据历年的中标经验判断，中标概率约为 52%，谨慎估计该部分订单在 2020 年中标率可完成 45%，则可实现 3.27 亿元的销售收入。预计 2020 年可实现的收入约为 5.5 亿元。

但是在商誉减值测试过程中，2020 预测销售收入为 4.72 亿元，低于上述预测的在手订单数据，预测数据更加保守，本次预测参数比企业运营计划更加谨慎。

综合所述，2019 年末商誉减值测试对未来现金净流量预测所选取的关键参数与历史数据、行业数据、企业经营情况相符。

### （三）商誉减值计提情况

2019 年末公司根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的有关规定进行商誉减值测试，并委托具有证券业务资质的北京亚超资产评估有限公司对收购楚天华通医药设备有限公司形成商誉相关的资产组组合在估值基准日 2019 年 12 月 31 日可收回金额进行了评估，并出具了编号为“北京亚超评报字（2020）第 A053 号”的评估报告。

具体减值计算过程如下：

单位：万元

项目	楚天华通资产组
----	---------

项目	楚天华通资产组
资产组范围	包括全部主营业务经营性有形资产和无形资产组成的资产组（不包括营运资本及非经营性资产、负债）
资产组账面价值	15,102.74
商誉账面余额	28,569.82
归属于少数股东权益的商誉价值	-
包含整体商誉的资产组的账面价值	43,672.56
资产组预计未来现金流量的现值	40,102.78
商誉减值准备计提金额	3,569.78

综上所述，楚天华通目前经营状况良好，商誉减值测试选取的参数谨慎合理，商誉减值损失计提充分。会计处理符合《企业会计准则》的规定。

#### 【核查意见】

针对评估参数选取，我们评估了管理层测试包含商誉的资产组的可收回金额所引入的重要参数和假设，包括我们对行业过去经营情况的了解及未来发展趋势的分析和判断，并将历史财务数据、行业发展趋势与管理层做出的盈利预测数据进行了分析比较，检查相关假设和方法的合理性。

经核查，我们认为，评估参数的选取是谨慎合理的，商誉减值损失计提充分。

(本页无正文，为《关于楚天科技股份有限公司年报问询函的回复》众环专字(2020)110154号之盖章页)。

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇二〇年六月八日