

证券代码：300149

证券简称：睿智医药

公告编号：2022-11

## 睿智医药科技股份有限公司

### 关于对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公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

睿智医药科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 1 月 29 日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对睿智医药科技股份有限公司的关注函》（创业板关注函〔2022〕第 92 号）。公司董事会高度重视，并组织相关部门、人员就关注函中的相关问题进行认真核查和落实，现将有关情况回复如下：

**1.上海睿智 2020 年实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 16,474.70 万元，业绩承诺实现率为 68.93%。2021 年半年度上海睿智净利润为亏损 387.28 万元，较 2020 年同期大幅下滑 109.87%。请你公司结合行业发展情况、竞争格局及市场地位等详细说明上海睿智业绩承诺期后业绩急速下滑的原因及合理性，前期是否存在虚增收入、跨期确认收入等情形，并结合上海睿智 2021 年各季度业绩变化情况说明 2021 年度对上海睿智相关资产组商誉减值迹象识别判断的具体过程，首次出现商誉减值迹象的时点，公司是否及时进行商誉减值测试并提示相关风险。**

#### 【回复】

##### 一、上海睿智业绩承诺期后业绩较大幅度下滑的原因及合理性

上海睿智化学研究有限公司（以下简称“上海睿智”）是一家秉承“科技为先，技术为本”理念的医药研发与生产服务外包（CRO/CDMO）平台，通过前沿、多元且全面的技术积累，为国内外大中型制药企业、生物技术公司以及科研院校提供涵盖生物药、化学药，从药物早期发现到药物开发与规模化生产阶段的一体化服务。

2021 年度，上海睿智预计实现营业收入 135,467.24 万元（未经审计），较 2020 年增长超过 10%，所处行业发展情况、竞争格局及市场地位未发生重大不利变化；但实现净利润预计为 1,870.34 万元（未经审计），扣除非经常性损益后

净利润预计为 378.81 万元（未经审计），较 2020 年度下降超过 90%，业绩较大幅度下滑主要是因成本费用增加及部分业务板块收入未及预期无法覆盖支出所致。

## （一）上海睿智所处行业发展情况、竞争格局及市场地位未发生重大不利变化

### 1、行业发展情况

新药研发费用持续增长、CRO 渗透率不断提高、专利悬崖期到来、政策红利等多因素助推 CRO 市场持续增长。CRO 是医药产业链重要的一环，为了保证试验的质量同时减少沟通成本，制药企业往往更愿意将部分研发需求外包给服务能力较强的综合性 CRO 企业。作为新药开发中关键阶段，药物临床前研发（临床前 CRO）包括了早期开发以及临床前研究两个阶段的内容。近年来，全球新药研发成功率降低，新药开发的难度加大，全球创新药物进入没有“低垂果实”的时代，这也促使全球药企提升对多元化技术的需求，加大研发投入。为有效降低研发成本、满足对多元化新技术的需求以及提高研发效率，制药企业对新药研发外包的需求逐年增长。与此同时，得益于国内鼓励政策对创新药浪潮的推动、工程师红利的释放、新药专利保护意识的提升与配套政策的完善等利好因素，国内药物临床前研发服务市场规模得以较全球市场更快的速率增长。

对于 CDMO 业务，一方面欧美医药企业受制于本土高昂的研发成本、制造成本、环境成本，CDMO 业务逐渐向以中国和印度为代表的具有成本优势的新兴国家市场转移；另一方面，在国内，鼓励创新药政策与港交所对生物科技公司上市新政颁布等资本助力下催生了众多的生物医药企业，这些企业的药物管线近年来逐步进入临床后期阶段，同时上市许可人制度（以下简称“MAH 制度”）、创新药医保谈判及药品集中采购等因素创造和扩大了这些企业成本控制与产能灵活性需求，使得寻求 CMO/CDMO 外包实现最优解，从而为中国 CDMO/CMO 行业进一步快速发展奠定了基础。

### 2、竞争格局情况

欧美医药企业为了控制成本进行产业转移以及相关政策推动国内中小型制

药企业新势力不断崛起，促进中国外包市场加速扩容，CRO 行业呈现高景气度，以药明康德、康龙化成、上海睿智为代表的本土大中型 CRO 公司已逐渐从行业竞争中脱颖而出，在技术实力和服务质量等方面，也已逐步向大型跨国 CRO 公司靠拢，受到客户的广泛认可。

CDMO 行业的发展因为晚于 CRO，目前的市场竞争格局较为分散，存在着各类聚焦细分领域的 CDMO 竞争者。预计随着海外产能的持续转移、我国医药创新研发的持续以及 CDMO 企业自身技术实力的提升，中国 CDMO 市场将持续进行整合，行业集中度将持续提升。

总体而言，中国 CRO/CDMO 行业持续保持高景气度的同时市场竞争也日趋激烈。但基于创新药研发需要较高的专业能力及成本投入，客户更青睐于研发能力强、研发技术人员充足以及成功业绩多的 CRO/CDMO 企业。因此，拥有端到端的一站式服务能力的平台型龙头 CRO+CDMO 公司，如药明康德、康龙化成、上海睿智凭借其十几年来建立的客户、品牌、技术等能力壁垒以及强大的生态圈拓展能力，在日后的市场上逐步巩固其核心竞争地位。

### **3、上海睿智的市场地位**

经过近 20 年的发展，上海睿智成为国内少数拥有涵盖化学药以及生物药早期开发至工艺开发与生产等不同阶段的一体化解决方案的提供商，为包括跨国药企、生物科技公司及科研院所等超过 2,300 家全球客户提供创新药物研发及生产服务。现阶段公司的临床前药物研发外包服务（临床前 CRO）业务凭借涵盖化学药与生物药早期开发、药理药效研究、药物代谢动力学与早期毒理研究的顺应药物研发周期且具有多方位协同效应的服务方案，为客户快速推进最有成药前景的候选化合物至临床阶段提供有力保障，已在国内外形成了较强的市场竞争力。

#### **（二）上海睿智业绩下滑的原因及合理性**

上海睿智业绩下滑的原因主要系成本费用增加及部分业务收入未及预期无法覆盖投入所致，具体情况如下：

##### **1、成本费用支出增加**

###### **（1）人力资源投入大幅增加**

国内 CRO/CDMO 行业竞争激烈，公司核心技术人员是公司核心竞争力的重要组成部分，也是公司赖以生存和发展的基础和关键。为了维持技术人员队伍的稳定，并不断吸引优秀人才加盟，以确保公司继续保持在行业内的技术领先优势，以及保持研发、生产服务的稳定性和持久性，公司持续提升人员的综合薪酬水平，并加大人员招聘力度。

2021 年，首先为了维持人员队伍稳定、提升员工工作积极性及主动性，上海睿智对员工薪酬进行了调整，提高员工的待遇水平；其次，为了进一步提升上海睿智的收入规模，加大了员工的招聘，2021 年较 2020 年新增超过 200 人；除此之外，2020 年疫情原因对社保公积金有减免约 3,000 万元，2021 年未再享受社保公积金减免政策，相比 2020 年增加了社保公积金的支出。以上因素导致上海睿智员工薪酬支出较 2021 年整体增加超过 15,000 万元（未经审计），使得上海睿智 2021 年综合毛利率较 2020 年下降、费用较 2020 年有较大增长。

## （2）研发投入增加

2021 年，上海睿智进一步加大研发投入，积极打造多个技术平台，提升公司的综合研发能力，拓宽发现、筛选、分析等的服务范围，保证公司 CRO 业务的高附加值水平，重点投入了药物研发早期安全药理学研究平台及其应用、细胞筛选模型、抗体工艺平台构建及新一代治疗性抗体开发等研发项目，导致 2021 年研发投入较 2020 年增加约 5,300 万元（未经审计），增长幅度近 100%。

## （3）执行新租赁准则导致财务费用增加

相较 2020 年，上海睿智 2021 年财务费用增加约 3,100 万元（未经审计），主要系因上海睿智的主要经营场所为租赁物业，2021 年执行新租赁准则所致。

## 2、部分业务收入未及预期

江苏启东生物药商业化生产项目投产较计划延迟，影响了订单的获取及安排生产，导致收入规模未达预期，无法完全覆盖该项目产生的成本费用，以致利润减少；大分子 CMC 业务下半年产能改造升级以及小分子 CDMO 业务对设施改造升级，影响了部分订单生产，导致收入与 2020 年相比有所下滑。

## 二、前期不存在虚增收入、跨期确认收入等情形

上海睿智 2017 年-2020 年营业收入一直保持稳定增长，营业收入分别为 96,052.01 万元、107,280.24 万元、109,799.58 万元、121,350.17 万元，增长率分别为 11.69%、2.35%、10.52%，2021 年营业收入预计为 135,467.24 万元（未经审计），同比仍然保持超过 10% 的增长幅度，与以前年度相近。受益于行业的高景气度，最近三年药明康德、康龙化成、泰格医药、博济医药等同行上市公司营业收入均持续增长，上海睿智与同行上市公司营业收入变动趋势一致，不存在异常。

公司一贯重视合规经营，已逐步建立了相对完善的内部控制制度，公司未发现前期存在虚增收入、跨期确认收入等情形。

2018-2020 年度包含上海睿智相关主体在内的上市公司财务数据已经普华永道中天会计师事务所审计并出具了标准无保留意见，不存在提前确认收入、虚增收入与利润的情形。

三、结合上海睿智 2021 年各季度业绩变化情况说明 2021 年度上海睿智相关资产组商誉减值迹象识别判断的具体过程，首次出现商誉减值迹象的时点，公司是否及时进行商誉减值测试并提示相关风险

### （一）上海睿智 2021 年各季度业绩分析

上海睿智 2021 年各季度未经审计数据如下：

单位：万元

2021 年				
项目	第 1 季度	第 2 季度	第 3 季度	第 4 季度
营业收入	30,595.09	37,821.16	33,507.97	33,543.01
营业成本	22,928.63	28,324.45	22,210.05	21,803.66
净利润	89.43	505.20	886.51	389.20
2020 年				
项目	第 1 季度	第 2 季度	第 3 季度	第 4 季度
营业收入	22,281.21	30,781.50	32,681.79	35,605.68
营业成本	17,639.42	19,714.94	20,577.92	19,582.36
净利润	-174.55	5,331.97	5,888.78	8,033.58

同比变动				
项目	第 1 季度	第 2 季度	第 3 季度	第 4 季度
营业收入	37.31%	22.87%	2.53%	-5.79%
营业成本	29.99%	43.67%	7.93%	11.34%
净利润	同比增长	-90.53%	-84.95%	-95.16%

第一季度，上海睿智实现营业收入 30,595.09 万元，同比增长 37.31%，实现净利润 89.43 万元，净利润较上年同期实现扭亏为盈，但净利润变化金额不大。

第二季度，上海睿智实现营业收入 37,821.16 万元，同比增长 22.87%，实现净利润 505.20 万元，同比下降 90.53%，主要是由于：（1）江苏启东生物药商业化生产项目一期部分完工并陆续结转入固定资产投入使用，早期各项开支费用增加而收入规模有待进一步提升；（2）员工增加及薪酬调整导致人工成本同比增加；（3）执行新租赁准则下，原经营租赁（新准则下需确认为租赁负债）下未确认融资费用的摊销导致该部分财务费用增加。

第三季度，上海睿智实现营业收入 33,507.97 万元，同比增长 2.53%，实现净利润 886.51 万元，较去年同期下降 84.95%；第三季度较二季度有所下滑，但净利润保持了增长态势。除前述第二季度业绩下滑之原因外，第三季度大分子 CMC 项目产能升级及小分子 CDMO 项目设施改造，导致在改造期间部分订单的生产受到影响，减少了收入及利润。

第四季度，上海睿智实现营业收入 33,543.01 万元，同比下降 5.79%，实现净利润 389.20 万元，较去年同期下降 95.16%；营业收入及净利润较第三季度均有所下滑，下滑原因与第三季度相同。

综上所述，上海睿智上半年营业收入同比增幅较大，但净利润减少，主要系因为江苏启东生物药商业化生产项目早期收入规模无法覆盖支出、人力资源加大投入致使人力成本增加以及执行新租赁准则导致财务费用增加所致；下半年营业收入同比有所下降，净利润进一步下滑，主要系大分子 CMC 产能升级、小分子 CDMO 项目设施改造及江苏启东生物药商业化项目投产延缓未达到预期收入水平，无法覆盖增加的成本费用等投入所致。

**（二）2021 年度上海睿智相关资产组商誉减值迹象识别判断的具体过程，首次出现商誉减值迹象的时点，公司是否及时进行商誉减值测试并提示相关风险**

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》，存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

（一）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

（二）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

（三）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

（四）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

（五）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

（六）企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

（七）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

同时，企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

上海睿智 2021 年营业收入较 2020 年仍保持超过 10% 的增速，增长速度较往年没有重大差异，所处行业发展情况、竞争格局及市场地位均未发生重大不利变化。

从上海睿智 2021 年各季度业绩情况分析：

2021 第二季度首次出现净利润下滑的情况，结合 2021 第二季度营业收入仍然是同比增长 22.87%（未经审计），增长幅度较高，净利润下滑主要系江苏启东

生物药商业化生产项目一期在该季度部分完工并准备投入试生产，组建了相应的管理、生产团队，人力资源投入增加，但项目收入提升尚需合理时间，在下半年仍存在实现收入的可能。综合考虑前述因素，2021 年上半年上海睿智经营业绩虽有下滑，但判断上海睿智相关之商誉相关资产组减值迹象不明显。

2021 年第三季度，上海睿智营业收入较第二季度持续增长，净利润保持了环比增长，但较去年同期三季度出现了下滑，公司考虑：首先，从历史情况看，上海睿智第四季度业绩贡献比例较大，往年净利润贡献均在 40%左右，第四季度仍有可能实现业绩同比增长；其次，江苏启东生物药商业化生产项目已在与客户商谈订单，有可能在第四季度实现收入，覆盖一部分支出；最后，小分子 CDMO 项目设施改造预计在四季度完成并恢复生产，可实现收入并覆盖支出。综上所述，在 2021 年第三季度，资产组减值迹象仍不明显。

2021 年第四季度，上海睿智业绩未达到预期的收入增长水平，较第三季度持平；江苏启东生物药商业化生产项目投产初期尚不稳定，人员及生产状态仍未达到理想状态，实现正常生产还需一定的时间，以及小分子 CDMO 项目的设施改造未能如期完成；除此之外，综合考虑新建项目前期投产产能爬坡速度、疫情反复以及行业竞争等因素影响，公司判断上海睿智之净利润较难在短时间内恢复，上海睿智商誉相关资产组出现明显减值迹象，根据财政部《企业会计准则 8 号—资产减值》以及《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》等法规和文件要求，公司在 2021 年底对相关资产组进行商誉减值测试，并在业绩预告中及时提示了相关风险。此外，公司在以往年度报告及半年度报告中均已披露存在商誉减值的重大风险。

**2.2020 年末你公司对上海睿智所涉商誉计提商誉减值 4,200 万元。请你公司列表对比 2020 年末与 2021 年末上海睿智相关商誉减值测试关键参数、关键假设（包括但不限于预测期、各预测期营业收入增长率、净利率、折现率等）的差异情况，就差异原因及合理性进行分析说明，并结合上海睿智实际业绩及前期商誉减值测试盈利预测情况，说明前期商誉减值准备计提是否充分。**

**【回复】**



(一) 列表对比 2020 年末与 2021 年末上海睿智相关商誉减值测试关键参数、关键假设（包括但不限于预测期、各预测期营业收入增长率、净利率、折现率等）的差异情况，就差异原因及合理性进行分析说明

### 1、2020 年末、2021 年末各预测期及永续增长率对比分析

根据所在行业的发展情况，结合企业经营情况，上海睿智的资产组 2020 年末以及 2021 年末的预测期均采用 5 年，此后为永续期，在永续期阶段保持 2.5% 的永续增长率，列表如下：

项目名称	2020 年末预测	2021 年末预测
预测期	5 年	5 年
永续期增长率	2.5%	2.5%

对比可知 2020 年末预测和 2021 年末预测的预测期以及永续期增长率均符合减值测试准则要求，且两年预测数据均保持一致。

### 2、2020 年末、2021 年末各预测期关键假设对比分析

主要假设	2020 年	2021 年
一般假设	1、交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设； 2、公开市场假设是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； 3、假设评估基准日后资产组经营单位持续经营； 4、假设评估基准日后资产组经营单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化； 5、假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化； 6、假设和资产组经营单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性	1、交易假设 2、公开市场假设 3、持续经营假设 4、假设评估基准日后资产组经营单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化； 5、假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化； 6、假设和资产组经营单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后无重大变化；

	征收费用等评估基准日后无重大变化；	
特殊假设	<p>1、假设评估基准日后资产组经营单位采用的会计政策和编写评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；</p> <p>2、假设评估基准日后资产组经营单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、运营方式等与目前保持一致；</p> <p>3、假设资产组经营单位在未来经营期内的主营业务、收入与成本的构成以及经营策略等仍保持其最近几年的状态持续，而不发生较大变化。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的主营业务状况的变化说带来的损益；</p> <p>4、本次评估是假设资产组经营单位以评估基准日的实际存量为前提，收益的计算以会计年度为基准，未来能够持续经营，资产组经营单位的收益实现日为每年年中；</p>	<p>1、假设评估基准日后资产组经营单位采用的会计政策和编写评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；</p> <p>2、假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响；</p> <p>3、假设资产组经营单位在未来经营期内的主营业务、收入与成本的构成以及经营策略等仍保持其最近几年的状态持续，而不发生较大变化。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的主营业务状况的变化说带来的损益；</p> <p>4、本次评估假设企业于年度内均匀获得净现金流；</p>

### 3、2020 年末、2021 年末各预测期营业收入增长率、净利率的对比分析

2020 年及 2021 年上海睿智收入及息税前利润率关键参数取值对比分析如下所示：

#### (1) 收入及增长率对比分析

单位：万元

	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
2020 年末 (预测)	收入	143,521.79	178,055.98	214,837.74	245,092.61	264,700.01	
	增长率	19.89%	24.06%	20.66%	14.08%	8.00%	
	项目	2021 年 (实际数)	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
2021 年末 (预测)	收入	135,467.24	160,176.47	207,707.78	247,220.23	283,399.31	311,640.20
	增长率	11.63%	18.24%	29.67%	19.02%	14.63%	9.97%

注：2021 年度财务数据尚未经审计

2021 年末预测的 2022 年、2023 年营业收入低于 2020 年末预测，主要因为

江苏启东生物药商业化生产项目投产较预期延迟，导致收入规模未及预期，小分子 CDMO 项目对设施进行了技术改造，导致部分订单的生产受到影响，减少了收入；2021 年末预测的 2024 年营业收入与 2020 年末预测基本持平、2021 年末预测的 2025 年营业收入高于 2020 年末预测收入，主要是因为生物类 CRO 业务 2021 年实现收入已经超 2020 年末预测数据，因此 2021 年末提高了对生物类 CRO 收入的预测数据，同时较 2020 年预测江苏启东生物药商业化生产项目延迟一年至 2023 年实现正常生产，因此综合以上情况测算 2024 年营业收入与 2020 年末预测数据持平、2025 年营业收入高于 2020 年末预测数据。综上所述，2021 年末预测各期的收入变动是合理的。

## (2) 息税前利润及息税前利润率对比分析

单位：万元

2020 年末 (预测)	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	息税前利润	25,304.21	33,959.92	44,355.43	51,764.09	58,050.96	稳定期
息税前利润率	17.63%	19.07%	20.65%	21.12%	21.93%	稳定期	
2021 年末 (预测)	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	息税前利润	5,358.63	17,698.24	27,286.49	38,687.56	47,736.54	55,481.24
息税前利润率	6.59%	11.05%	13.14%	15.65%	16.84%	17.80%	

考虑到公司各种产品的同行业企业竞争加剧，由于竞争对手的加入将会拉低毛利率。此外，综合考虑新产品投入将增加销售费用、为了提高竞争力将增加研发投入且管理团队规模扩大也将增加管理费用等因素，从而导致了息税前利润下降。因此，2021 年末预测各期息税前利润的下降是合理的。

## 4、2020 年末、2021 年末各预测期折现率取值对比分析

2020 年以及 2021 年商誉减值测试过程中折现率对比情况如下表所示：

参数	2020 年	2021 年
税后 WACC	14.02%	13.74%
折现率（税前 WACC）	15.64%	15.47%

折现率测算中，结合《监管规则适用指引—评估类第 1 号》、《资产评估专家指引第 12 号——收益法评估企业价值中折现率的测算》的相关要求，测算采用

剩余到期年限 10 年期及以上国债的到期收益率确定无风险利率；以中国 A 股市场指数的长期平均收益率作为市场期望报酬率  $r_m$ ，将市场期望报酬率超过无风险利率的部分作为市场风险溢价；根据 wind 数据库查询得到  $\beta$  系数；在综合分析企业规模、核心竞争力、大客户和关键供应商依赖等因素的基础上确定特定风险系数；根据预期资本结构确定折现率。

由于不同评估时点市场风险溢价及无风险收益率不同，造成 2020 年度商誉减值测试评估和 2021 年度商誉减值测试评估的税前折现率有较小差异。

综上，上海睿智折现率的选取符合《监管规则适用指引—评估类第 1 号》等相关监管文件规定，2021 年末减值参数选取具有合理性与合规性，对上海睿智商誉减值计提较充分。

## （二）结合上海睿智实际业绩及前期商誉减值测试盈利预测情况，说明前期商誉减值准备计提是否充分

上海睿智前期实际业绩情况如下：

单位：万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
营业收入	96,052.01	107,280.24	109,799.58	121,350.17	135,467.24
毛利率	40.66%	37.67%	35.82%	36.04%	29.68%
利润总额	13,877.95	20,945.15	20,242.00	22,191.08	1,036.55
净利润	12,047.42	18,352.53	18,977.49	19,079.79	1,870.34
扣非后归母净利润	14,261.50	17,764.42	17,072.96	16,474.70	378.81
承诺净利润	13,500.00	16,500.00	20,000.00	23,900.00	-
完成率	105.64%	107.66%	85.36%	68.93%	-

注：2021 年度财务数据尚未经审计

其中 2017 年、2018 年上海睿智均超额完成业绩承诺，完成率分别为 105.64%、107.66%；2019 年上海睿智业绩承诺完成率有所下降，但 2017-2019 年总体业绩完成度达到 98.20%，从业绩承诺完成情况来看不存在减值迹象。2020 年上海睿智一方面受新冠肺炎疫情影响，导致 2020 年第一季度上海睿智的部分项目无法正常跟进，对其业务存在一定影响；另一方面，2020 年在生产项目上的投入增加，实际业绩较承诺业绩差距较大，因此公司在 2020 年末根据《企业会计准则》

的相关规定对上海睿智相关资产组商誉进行了减值测试。在对未来业绩预测时，根据上海睿智各业务线的经营状况、人员组合和业务拓展能力，结合上海睿智2020年实际经营情况、在手订单情况，以及同行业可比公司水平及管理层的预计确定预测期营业收入水平、各项业务的成本、费用等支出情况。2020年末上海睿智相关商誉减值测试关键参数如下：

单位：万元

项目	2020年实际数据	预测期					
		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	稳定期
营业收入	121,350.17	143,521.79	178,055.98	214,837.74	245,092.61	264,700.01	271,317.51
收入增长率	10.52%	19.89%	24.06%	20.66%	14.08%	8.00%	2.5%
毛利率	36%	37%	38%	39%	40%	40%	-
息税前利润	22,688.60	25,304.21	33,959.92	44,355.43	51,764.09	58,050.96	59,502.23
息税前利润率	18.70%	-	-	-	-	-	-
税前折现率	15.64%	15.64%					

2020年，上海睿智虽未实现承诺业绩，但各项业务均保持了较好的增长态势，实现的项目数量及在手订单也持续增加，尤其是CDMO储备早期项目推进顺利，为后期规模化生产订单奠定了较好的基础；2021年实际实现收入未达到2020年末预测数据，主要系因为江苏启东生物药商业化生产项目投产延迟以及小分子CDMO设施改造等，前述项目的影响主要出现在2021年下半年，公司在2020年末对商誉减值测试时未能提前获知前述影响因素，对未来收入的预测是合理的。

2020年底公司聘请广东联信资产评估土地房地产估价有限公司对上海睿智涉及的商誉相关资产组进行评估，并出具了与商誉资产组相关的资产评估报告。参考评估机构测算的商誉资产组可回收金额，公司计提商誉减值准备4,200.00万元。

公司认为2020年商誉减值测试是基于历史情况并结合业务发展预期进行的，是基于当时的市场环境进行的合理谨慎预测，并在专业评估机构出具的评估报告基础上计算得出减值测试结果，公司2020年计提商誉减值损失4200.00万元是充分、合理的，符合《企业会计准则第8号—资产减值》的规定。

3、你公司认为需要说明的其他事项。

**【回复】**

除上述回复事项外，公司不存在其他需要说明的事项。

本回函所涉及 2021 年度数据仅为公司财务部门初步测算的结果，未经审计机构审计，具体准确的财务数据将在 2021 年度报告中详细披露。

特此公告。

睿智医药科技股份有限公司

董事会

2022年2月11日