

股票简称：中国医药

股票代码：600056

上市地点：上海证券交易所

股票简称：天方药业

股票代码：600253

上市地点：上海证券交易所



## 中国医药保健品股份有限公司

# 换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资 暨关联交易报告书

### (草案)

**吸并方：** 中国医药保健品股份有限公司

北京市东城区光明中街 18 号

**被吸并方：** 河南天方药业股份有限公司

河南省驻马店市光明路 2 号

**交易对方：** 中国通用技术（集团）控股有限责任公司

注册地址：北京市丰台区科学城海鹰路 9 号院  
2 号楼 212 室

办公地址：北京市丰台区西三环中路 90 号通  
用技术大厦

通用天方药业集团有限公司

河南省驻马店市光明路 2 号

通用技术集团医药控股有限公司

北京市西城区德胜门外新风街 1 号天成科技  
大厦 A 座七层 713 号

吸并方独立财务顾问



被吸并方独立财务顾问



2012 年 8 月 14 日

# 声 明

中国医药董事会及全体董事保证本报告书及其摘要内容的真实、准确和完整，并对本报告书及其摘要中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担个别和连带的法律责任。

中国医药负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

本次重大资产重组的被吸并方河南天方药业股份有限公司、交易对方通用技术集团医药控股有限公司、通用天方药业集团有限公司及其实际控制人中国通用技术（集团）控股有限责任公司已出具承诺，保证其为本次重大资产重组所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本次重大资产重组完成后，新中国医药经营与收益的变化由其自行负责；因本次交易而导致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本报告书及其摘要存有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

中国证券监督管理委员会、上海证券交易所及其他政府部门对本次重大资产重组所做的任何决定或意见，均不表明其对中国医药股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次交易相关事项的生效和完成尚待取得有关机构的批准或核准。

# 重大事项提示

## 1、本次交易的主要内容

中国医药拟以换股方式吸收合并天方药业并向通用技术集团及其下属的医控公司及天方集团非公开发行股份购买资产，同时，中国医药向不超过 10 名投资者（或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限）非公开发行股份以实现配套融资。本次交易实施完毕后，新中国医药的实际控制人仍为通用技术集团，本次交易不会导致中国医药实际控制人发生变化，也不构成借壳上市。

本次换股吸收合并与发行股份购买资产互为前提，其中任何一项未获得所需的批准或核准（包括但不限于相关交易方内部有权审批机构的批准和相关政府部门的批准或核准），则本次交易自始不生效。本次配套融资的生效和实施以本次换股吸收合并与发行股份购买资产的生效和实施为条件。

## 2、本次换股吸收合并方案概要

中国医药拟以换股方式吸收合并天方药业，中国医药的换股价格为定价基准日前 20 个交易日的中国医药 A 股股票交易均价，即 20.74 元/股；天方药业的换股价格为定价基准日前 20 个交易日的天方药业 A 股股票交易均价，即 6.39 元/股。2012 年 4 月 27 日，中国医药 2011 年度股东大会审议通过《公司 2011 年度利润分配方案》，中国医药以 2011 年 12 月 31 日总股本为基数向全体股东每 10 股派发现金 1.00 元（含税）。该 2011 年度利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕，中国医药换股价格调整为 20.64 元/股，天方药业与中国医药的换股比例调整为 1:0.310，即每股天方药业股份换取 0.310 股中国医药股份。上述换股价格、换股比例尚须经中国医药及天方药业股东大会批准。本次吸收合并换股日之前，若中国医药、天方药业股票发生其他除权、除息等事项，则上述换股价格和换股比例还将进行相应调整。

## 3、本次发行股份购买资产方案概要

中国医药拟向通用技术集团及其下属的医控公司及天方集团非公开发行股份购买资产，拟购买资产为通用技术集团持有的三洋公司 35%股权、新兴华康 100%股权，医控公司持有的武汉鑫益 51%股权，以及天方集团持有的新疆天方 65.33%股权。发行价

格为定价基准日前 20 个交易日股票交易均价，即 20.74 元/股。2011 年度利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕，中国医药的发行价格在除息后调整为 20.64 元/股。最终发行价格尚须经中国医药股东大会批准。本次发行股份购买资产完成日之前，若中国医药股票发生其他除权、除息等事项，则上述发行价格还将进行相应调整。

本次发行股份购买资产的评估基准日为 2011 年 12 月 31 日，拟购买资产的评估值合计为 30,366.67 万元，拟购买资产的最终评估值以经国务院国资委备案的评估结果为准。按照拟购买资产的评估值确定的交易价格以及 20.64 元/股的发行价格，中国医药拟发行股份 1,471.25 万股。如拟购买资产的交易价格根据经国务院国资委备案的评估结果发生调整，则本次发行股份数量将相应调整。

自本次发行股份购买资产涉及的非公开发行完成之日（即股份登记机构依法将中国医药发行的对应股份登记在通用技术集团、医控公司、天方集团名下之日）起三十六个月内，通用技术集团、医控公司、天方集团不会以任何方式转让其在本次重组中以拟购买资产认购的中国医药股份。

根据《重组办法》的相关规定，标的资产采用收益法进行评估并作为定价参考依据的，交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议。为保证上市公司利益，中国医药将根据《重组办法》规定，在本次发行股份购买资产完成日之后的三年年度报告中单独披露三洋公司及新疆天健实际盈利数与评估报告对应的承诺利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意见。同时，中国医药已与交易对方通用技术集团和天方集团就三洋公司及新疆天健实际盈利数不足承诺利润预测数的情况签订盈利补偿协议。

#### 4、本次配套融资方案概要

中国医药拟通过向不超过 10 名投资者（或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限）非公开发行股份的方式进行配套融资。发行价格为不低于定价基准日前 20 个交易日的中国医药 A 股股票交易均价，即 20.74 元/股。2011 年度利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕，中国医药的发行价格调整为不低于 20.64 元/股，最终价格根据市场询价情况，遵循价格优先的原则确定。本次非公开发行股份配套融资的金额不超过本次重组交易总金额的 25%，募集资金将用于补充流动资金。本次配套融资对应股份发行之前，若中国医药股票发生其他除权、除息等事项，则上述发行价格的下限还将进行

相应调整。

本次配套融资募集资金总额不超过本次重大资产重组交易总金额的 25%，具体计算公式为：配套融资金额上限 = (吸收合并交易对价 + 注入资产交易对价 + 配套融资金额上限) × 25%，其中，吸收合并交易对价 = 天方药业换股价格 × 天方药业总股本，本次配套融资金额预计不超过 9.96 亿元；注入资产交易对价以经国务院国资委备案的资产评估结果为准，如注入资产交易对价根据经国务院国资委备案的评估结果发生调整，则本次配套融资金额的上限亦将进行调整。

本次向特定对象发行的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

#### 5、拟购买资产的评估作价情况

根据中联资产评估集团有限公司出具的中联评报字[2012]第 266 号、267 号、268 号及 269 号《资产评估报告》，拟购买资产于评估基准日的评估值合计为 30,366.67 万元。拟购买资产的最终交易价格以经国务院国资委备案的评估结果为准。

#### 6、本次重大资产重组构成关联交易

中国医药、医控公司、天方集团及天方药业均为在通用技术集团同一控制下的关联方，因此本次重大资产重组的相关交易对中国医药、天方药业构成关联交易。在中国医药及天方药业董事会审议相关议案时，关联董事已回避表决；在中国医药及天方药业股东大会审议相关议案时，关联股东将回避表决。上述两家上市公司股东大会的表决结果对各自公司全体股东具有约束力，包括在上述两家上市公司股东大会上投反对票、弃权票或未出席股东大会也未委托他人代为表决的股东。

#### 7、本次换股吸收合并的异议股东保护机制

为充分保护吸并方异议股东的合法权益，中国医药同意赋予中国医药的异议股东收购请求权。具有收购请求权的异议股东是指在作出本次换股吸收合并决议的中国医药股东大会正式表决换股吸收合并议案时投出有效反对票，并且一直持有代表该反对权利的股份直至收购请求权实施日，同时在规定时间内履行申报程序的股东。对于存在质押、司法冻结或法律法规限制转让的其他情形的股份，持有该等股份的股东无权主张行使收购请求权。行使异议股东收购请求权的中国医药异议股东，可就其有效申报的每一股中国医药股份，在收购请求权实施日，获得由通用技术集团按照中国医药换股价格即每股

20.64 元支付的现金对价，并将相对应的股份过户给通用技术集团。本次吸收合并换股日之前，若中国医药股票发生其他除权、除息等事项，则上述收购请求权的行权价格还将进行相应调整。

为充分保护被吸并方异议股东的合法权益，天方药业同意赋予天方药业的异议股东现金选择权。具有现金选择权的异议股东是指在作出本次换股吸收合并决议的天方药业股东大会正式表决换股吸收合并议案时投出有效反对票，并且一直持有代表该反对权利的股份直至现金选择权实施日，同时在规定时间内履行申报程序的股东。对于存在质押、司法冻结或法律法规限制转让的其他情形的股份，持有该等股份的股东无权主张行使现金选择权。行使现金选择权的天方药业异议股东，可以就其有效申报的每一股天方药业股份，在现金选择权实施日，获得由通用技术集团按照天方药业换股价格即每股 6.39 元支付的现金对价，并将相对应的股份过户给通用技术集团。本次吸收合并换股日之前，若天方药业股票发生其他除权、除息等事项，则上述现金选择权的行权价格还将进行相应调整。

本次重大资产重组获得有关审批机关核准或批准后，未有效申报行使现金选择权的被吸并方股东所持股份及通用技术集团所持股份将按照确定的换股比例强制转换为中国医药新增的 A 股股份。对于存在质押、司法冻结或法律法规限制转让的其他情形的被吸并方股份，该等股份在换股时一律转换成中国医药的股份，原在被吸并方股份上设置的质押、被司法冻结的状况或其他权利限制将在换取的相应的中国医药股份上维持不变。如果本次重大资产重组的相关交易未能获得中国医药及天方药业股东大会以及相关政府部门的批准或核准，导致上述换股吸收合并方案最终不能实施，则中国医药的异议股东不能行使上述收购请求权，天方药业的异议股东不能行使上述现金选择权。

#### 8、本次重大资产重组的条件

本次重大资产重组方案已经 2012 年 8 月 14 日召开的中国医药第五届第二十五次董事会会议审议通过。本次吸收合并方案已经 2012 年 8 月 14 日召开的天方药业第五届董事会第十二次董事会会议审议通过。

本次重大资产重组尚待取得如下审批：

- (1) 中国医药股东大会批准本次交易；

- (2) 天方药业股东大会批准本次换股吸收合并；
- (3) 拟购买资产的评估结果在国有资产监督管理部门完成评估备案；
- (4) 国有资产监督管理部门批准本次交易；
- (5) 中国证监会核准本次交易；
- (6) 其他相关政府部门和监管部门对于本次交易有关事项的批准或核准。

9、鉴于本次重大资产重组工作的复杂性，本次重大资产重组涉及前述决策机构的批准以及相关主管部门的批准或核准具有不确定性。

10、本次重大资产重组涉及的资产及业务范围大、牵涉面广，本次重组完成后新中国医药业务和管理整合到位尚需一定时间，特此提请广大投资者注意投资风险。

11、投资者应到指定网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）浏览本重组报告书的全文及中介机构出具的意见。

# 目 录

<b>第一章 释义 .....</b>	<b>10</b>
<b>第二章 风险因素 .....</b>	<b>17</b>
一、与本次重大资产重组相关的风险 .....	17
二、政策风险 .....	18
三、业务与经营风险 .....	19
四、土地、房产权属不完善风险 .....	20
五、其他风险 .....	20
<b>第三章 本次交易的基本情况 .....</b>	<b>21</b>
一、本次交易的背景及目的 .....	21
二、本次交易概述 .....	23
<b>第四章 本次交易相关各方的基本情况 .....</b>	<b>30</b>
一、中国医药 .....	30
二、天方药业 .....	36
三、通用技术集团 .....	42
四、天方集团 .....	48
五、医控公司 .....	51
<b>第五章 换股吸收合并交易 .....</b>	<b>55</b>
一、被吸并方基本情况介绍 .....	55
二、换股吸收合并方案概述 .....	55
三、《换股吸收合并协议》的主要内容 .....	59
四、吸收合并涉及主要资产介绍 .....	65
五、员工安置方案 .....	83
六、收购请求权及现金选择权提供方承诺 .....	83
<b>第六章 发行股份购买资产交易 .....</b>	<b>84</b>
一、发行对象的基本情况 .....	84
二、发行股份的情况 .....	84
三、拟购买资产评估情况 .....	86
四、拟购买通用技术集团资产基本情况介绍 .....	98
五、拟购买医控公司资产基本情况介绍 .....	106
六、拟购买天方集团资产基本情况介绍 .....	112



七、拟购买通用技术集团资产涉及的主要资产 .....	119
八、拟购买医控公司资产涉及的主要资产 .....	129
九、拟购买天方集团资产涉及的主要资产 .....	135
十、拟购买资产重大会计政策或会计估计与上市公司的差异说明 .....	139
十一、《发行股份购买资产协议》的主要内容 .....	139
十二、盈利补偿及《盈利补偿协议》的主要内容 .....	141
<b>第七章 发行股份配套融资 .....</b>	<b>144</b>
一、配套融资的背景情况 .....	144
二、本次发行股份配套融资方案 .....	144
<b>第八章 本次交易的合规性和合理性分析 .....</b>	<b>146</b>
一、本次交易的合规性分析 .....	146
二、本次交易的合理性分析 .....	149
<b>第九章 业务和技术 .....</b>	<b>156</b>
一、主营业务情况 .....	156
二、公司所处行业情况 .....	161
三、行业整体竞争情况及发展趋势 .....	169
四、公司的主要优势 .....	172
五、生产与经营模式 .....	179
六、主要产品情况 .....	182
七、新中国医药主要产品的销售情况 .....	187
八、新中国医药的主要产品的原材料和能源及其供应情况 .....	189
九、与新中国医药相关的主要固定资产和无形资产情况 .....	191
十、新中国医药的主要产品生产技术与研发情况 .....	194
十一、新中国医药质量控制情况 .....	196
十二、新中国医药的环境保护情况 .....	198
<b>第十章 同业竞争和关联交易 .....</b>	<b>199</b>
一、同业竞争 .....	199
二、关联交易 .....	206
<b>第十一章 财务会计信息 .....</b>	<b>215</b>
一、吸并方财务会计信息 .....	215
二、被吸并方财务会计信息 .....	219
三、拟购买资产财务会计信息 .....	224
四、备考中国医药财务会计信息 .....	227
五、盈利预测 .....	231

六、财务指标计算方法说明 .....	248
<b>第十二章 董事会讨论与分析 .....</b>	<b>251</b>
一、本次交易前中国医药财务状况和经营成果的讨论与分析 .....	251
二、对拟购买资产行业特点和经营情况的分析 .....	257
三、交易前后中国医药财务状况及盈利比较分析 .....	257
四、本次交易对上市公司的其他影响 .....	265
<b>第十三章 股利分配政策 .....</b>	<b>268</b>
一、中国医药利润分配政策的基本原则 .....	268
二、中国医药利润分配具体政策 .....	268
三、中国医药利润分配方案的审议程序 .....	269
四、中国医药利润分配方案的实施 .....	269
五、中国医药利润分配政策的变更 .....	269
六、中国医药章程修订 .....	270
<b>第十四章 关于股票买卖的核查情况 .....</b>	<b>271</b>
<b>第十五章 相关各方对本次交易的意见 .....</b>	<b>273</b>
一、独立董事对本次交易的意见 .....	273
二、相关中介机构对本次交易的意见 .....	274
<b>第十六章 董事会及相关中介机构声明与承诺 .....</b>	<b>277</b>
<b>第十七章 备查文件及相关中介机构联系方式 .....</b>	<b>289</b>
一、备查文件 .....	289
二、备查文件查阅地点 .....	290
三、相关中介机构联系方式 .....	291

## 第一章 释义

在本报告书中，除另有说明外，下列词语或简称具有如下特定含义：

中国医药、吸并方、本公司、存续公司	指	中国医药保健品股份有限公司
天方药业、被吸并方	指	河南天方药业股份有限公司
新中国医药	指	完成本次重大资产重组后的中国医药
备考中国医药	指	假设中国医药于2010年1月1日完成本次重大资产重组后的上市公司
接收方	指	吸并方指定的用以接收被吸并方相关资产、负债、业务、资质、人员、合同及其一切权利和义务的主体
通用技术集团	指	中国通用技术（集团）控股有限责任公司
医控公司	指	通用技术集团医药控股有限公司
天方集团	指	通用天方药业集团有限公司
武汉鑫益	指	武汉鑫益投资有限公司
湖北科益	指	湖北科益药业股份有限公司
湖北丽益	指	湖北丽益医药科技有限公司
新疆天方	指	新疆天方恒德医药有限公司
新疆天健	指	新疆天健药业有限公司
喀什通惠	指	喀什通惠医药有限公司
新兴华康	指	北京新兴华康医药中心及其改制后的北京新兴华康医药有限公司
三洋公司	指	海南通用三洋药业有限公司

本次重大资产重组、本 次重组、本次交易	指 中国医药换股吸收合并天方药业并向通用技术集团、天方集团及医控公司发行股份购买资产，同时，中国医药向最多不超过 10 名投资者（或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限）定向发行股份以实现配套融资。上述换股吸收合并与发行股份购买资产共同构成本次交易不可分割的组成部分，其中任何事项未获得所需的批准或核准（包括但不限于相关交易方内部有权审批机构的批准和相关政府部门的批准或核准），则本次交易自始不生效。上述配套融资的生效和实施以本次换股吸收合并与发行股份购买资产的生效和实施为条件
本重组报告书、本次重 大资产重组报告书、本 报告书	指 本《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资暨关联交易报告书（草案）》
本次换股吸收合并、本 次吸收合并	指 中国医药向天方药业所有股东发行 A 股，以换股方式吸收合并天方药业，即：中国医药吸收合并天方药业，并以中国医药为合并后的存续公司承继天方药业的所有资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务，天方药业终止上市并注销法人资格
《换股吸收合并协议》	指 《中国医药保健品股份有限公司与河南天方药业股份有限公司换股吸收合并协议》以及相关补充协议（如有）
《换股吸收合并协议》 双方	指 中国医药、天方药业
定价基准日	指 中国医药及天方药业首次审议本次重大资产重组事项的董事会会议决议公告日，即 2012 年 5 月 5 日
评估基准日	指 2011 年 12 月 31 日

换股日	指	《换股吸收合并协议》生效后，双方协商一致确定的换股实施日期。在换股日，被吸并方股东将根据《换股吸收合并协议》的约定将其所持有的被吸并方股份转换成中国医药的股份
异议股东	指	在中国医药、天方药业的股东大会正式表决换股吸收合并方案时明确投出有效反对票的股东
收购请求权实施日	指	收购请求权提供方受让成功申报行使收购请求权的中国医药异议股东所持股份，并向其支付现金对价之日，具体日期将另行确定并公告
现金选择权实施日	指	现金选择权提供方受让成功申报行使现金选择权的天方药业异议股东所持股份，并向其支付现金对价之日，具体日期将另行确定并公告
收购请求权提供方	指	指在本次换股吸收合并中向行使收购请求权的中国医药异议股东支付现金对价从而受让相应中国医药股份的机构，本次换股吸收合并中为中国通用技术（集团）控股有限责任公司
现金选择权提供方	指	指在本次换股吸收合并中向行使现金选择权的天方药业异议股东支付现金对价从而受让相应天方药业股份的机构，本次换股吸收合并中为中国通用技术（集团）控股有限责任公司
申报期	指	符合条件的吸并方异议股东可以要求行使异议股东收购请求权的期间，以及符合条件的被吸并方异议股东可以要求行使现金选择权的期间，具体日期将另行确定并公告
换股吸并交割日	指	《换股吸收合并协议》约定的交割日。于该日，被吸并方应将其全部资产、负债、权益、业务、资质、合同、人员交付给中国医药或其指定的接收方

合并完成日	指	中国医药就本次换股吸收合并完成相应的工商变更登记手续之日及天方药业完成工商注销登记手续之日，以两者中较晚之日为准
发行股份购买资产完成日	指	本次重组取得所有必需的批准、核准，且中国医药为本次发行股份购买资产而发行的股票在上证所及中国证券登记结算有限公司办理完毕证券登记手续之日
过渡期	指	自评估基准日至发行股份购买资产交割之日的期间
本次发行股份购买资产	指	中国医药向特定对象通用技术集团及其下属的医控公司和天方集团非公开发行股份购买资产的行为
拟购买资产、标的资产	指	中国医药向通用技术集团、天方集团及医控公司非公开发行股份购买的资产，包括：通用技术集团分别持有的新兴华康 100%股权、三洋公司 35%股权、医控公司持有的武汉鑫益 51%股权及天方集团持有的新疆天方 65.33%股权
标的公司、目标公司	指	三洋公司、武汉鑫益、新疆天方、新兴华康
《发行股份购买资产协议》	指	中国医药与通用技术集团、天方集团及医控公司签署的《非公开发行股份购买资产协议》以及相关补充协议（如有）
《盈利补偿协议》	指	中国医药与通用技术集团及天方集团分别签署的《发行股份购买资产之盈利预测补偿协议》以及相关补充协议（如有）
承诺利润预测数	指	通用技术集团及天方集团在《盈利补偿协议》中承诺的三洋公司及新疆天健的 2012 至 2015 年度的净利润预测数，该等数据系由三洋公司及新疆天健的收益现值法评估结果（以经国务院国资委备案为准）所使用的净利润预测数调整财务费用等因素后确定

托管协议	指	中国医药与通用技术集团及医控公司分别签署的《美康中成药保健品进出口公司托管协议》和《托管协议》
本次发行股份配套融资、本次配套融资	指	中国医药向不超过 10 名投资者（或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限）非公开发行股份配套融资
委内瑞拉项目	指	中国医药与委内瑞拉卫生部于 2011 年 4 月 30 日签订合作协议所约定的项目
江药集团	指	江西省医药集团公司
南华医药	指	江西南华医药有限公司
天施康	指	江西天施康中药股份有限公司
海南康力	指	海南通用康力制药有限公司
通用电商	指	中国通用医药电子商务有限公司
黑龙江天方	指	黑龙江省天方医药有限公司
天方时代	指	北京天方时代投资有限公司
上海新兴	指	上海新兴医药股份有限公司
美康中成药	指	美康中成药保健品进出口公司
长城制药	指	北京长城制药厂
新兴集团	指	中国新兴（集团）总公司
新兴物流	指	中国新兴交通物流总公司
天山制药	指	新疆天山制药工业有限公司
万特公司	指	广东美康万特医药有限公司
大光药业	指	广东大光药业有限公司
海南同盟	指	海南同盟科技集团有限公司
集团财务公司	指	通用技术集团财务有限责任公司

国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
驻马店国资委	指	驻马店市国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上证所	指	上海证券交易所
药监局	指	国家食品药品监督管理局或其下属各级人民政府食品药品监督管理局
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
卫生部	指	中华人民共和国卫生部
吸收合并方独立财务顾问、中金公司	指	中国国际金融有限公司
被吸收合并方独立财务顾问、中信建投	指	中信建投证券股份有限公司
吸收合并方法律顾问	指	北京市海问律师事务所
被吸收合并方法律顾问	指	北京市邦盛律师事务所
中勤	指	中勤万信会计师事务所
中联	指	中联资产评估集团有限公司
亚太	指	亚太（集团）会计师事务所有限公司
《公司章程》	指	中国医药现行有效的公司章程
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》



《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》(中国证券监督管理委员会令第 73 号)
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《收购办法》	指	《上市公司收购管理办法》(中国证券监督管理委员会令第 56 号)
《26 号准则》	指	《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申请文件》
2011 年度利润分配方案	指	2012 年 4 月 27 日中国医药 2011 年度股东大会审议通过《公司 2011 年度利润分配方案》，中国医药以 2011 年 12 月 31 日总股本为基数向全体股东每 10 股派发现金 1.00 元(含税)。该利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕
资产评估报告	指	中联出具的中联评报字[2012]第 266 号、267 号、268 号及 269 号《资产评估报告》
《国家基本药物目录》	指	国家基本药物目录,是医疗机构配备使用药品的依据。基本药物目录中的药品是适应基本医疗卫生需求,剂型适宜,价格合理,能够保障供应,公众可公平获得的药品,自 2009 年 9 月 21 日起施行
IMS	指	IMS Health 的简称,世界知名的医药行业信息提供商,总部位于美国
GMP 证书	指	《药品生产质量管理规范认证证书》
GSP 证书	指	《药品经营质量管理规范认证证书》
元	指	人民币元

## 第二章 风险因素

### 一、与本次重大资产重组相关的风险

#### （一）本次重大资产重组的审批风险

本次交易已经中国医药第五届董事会第二十五次会议审议通过、本次换股吸收合并已经天方药业第五届董事会第十二次会议审议通过。

截至本报告书签署之日，本次交易尚需取得多项审批方可完成，包括但不限于中国医药和天方药业股东大会批准、拟购买资产的评估结果在国有资产监督管理部门完成评估备案、国有资产监督管理部门批准、中国证监会核准及本次重组中所涉及的其他相关政府部门和监管部门的批准等。本次交易方案是否能够通过相关审批存在不确定性。

#### （二）与异议股东收购请求权以及现金选择权相关的风险

本次交易将赋予中国医药的异议股东收购请求权以及天方药业的异议股东现金选择权。行使异议股东收购请求权的中国医药异议股东，可就其有效申报的每一股中国医药股份，在中国医药异议股东收购请求权实施日，获得由异议股东收购请求权提供方支付的按照定价基准日前 20 个交易日中国医药股票交易均价经除权除息调整后确定并公告的收购请求权的行权价格，即 20.64 元/股，并将相对应的股份过户给收购请求权提供方；行使现金选择权的天方药业异议股东，可就其有效申报的每一股天方药业股份，在现金选择权实施日，获得由现金选择权提供方支付的按照定价基准日前 20 个交易日股票交易均价确定并公告的现金对价，即 6.39 元/股，并将相对应的股份过户给现金选择权提供方。由于最终行使收购请求权以及现金选择权的股份数存在不确定性，因此交易完成后中国医药的股权结构存在不确定性。本次吸收合并换股日之前，若中国医药、天方药业股票发生其他除权、除息等事项，则上述收购请求权及现金选择权的行权价格还将进行相应调整。

如果本次换股吸收合并方案未能获得中国医药或天方药业股东大会以及相关政府部门的批准，导致本次换股吸收合并方案最终不能实施，则中国医药的异议股东不能行使收购请求权，天方药业的异议股东不能行使现金选择权。中国医药的异议股东须在收

购请求权有效申报期内申报，天方药业的异议股东须在现金选择权有效申报期内进行申报，在有效申报期外进行的收购请求权和现金选择权申报均为无效。若申报行使收购请求权时中国医药的即期股价高于收购请求权的行权价格，中国医药的异议股东申报行使收购请求权将可能使其利益受损；若申报行使现金选择权时天方药业的即期股价高于现金选择权的行权价格，天方药业的异议股东申报行使现金选择权将可能使其利益受损。此外，投资者申报行使收购请求权或现金选择权还可能丧失未来中国医药股价上涨的获利机会。

### **（三）强制转股的风险**

本次换股吸收合并须经出席中国医药股东大会、天方药业股东大会各自参会股东所持有表决权的三分之二以上表决通过（关联股东回避表决）。双方股东大会的表决结果对各自公司全体股东具有约束力，包括在股东大会上投反对票、弃权票或未出席股东大会也未委托他人代为表决的股东。在本次换股吸收合并获得有关审批机关核准或批准后，未有效申报行使现金选择权的天方药业股东所持股份及现金选择权提供方所持股份将按照确定的换股比例被强制转换为中国医药的新增股份。对于已经设定了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的天方药业股份，该等股份在换股时一律转换成中国医药的股份，原在天方药业股份上设置的质押、被司法冻结的状况或其他权利限制将在换取的相应的中国医药股份上继续有效。

### **（四）拟购买资产估值风险**

本次发行股份购买资产涉及的拟购买资产中，三洋公司及新疆天健系以收益现值法评估结果作为定价依据，其评估结果均是建立在一定的利润假设前提基础上的。本次交易完成后，拟购买资产未来经营业绩具有不确定性，因此本次交易拟购买资产的估值存在风险。

## **二、政策风险**

### **（一）宏观政策的风险**

医药行业被视为对国家经济发展有重要影响的主要行业之一，国家宏观经济形势的变化，医药行业产业政策以及国家、地方性法律法规的变化，将直接影响医药行业的景

气程度，可能对本次重组完后的中国医药未来经营业绩产生影响。

## **（二）环保方面的风险**

根据环保部的有关规定，中国医药从事的制药行业属于污染行业，环保部对制药企业的污染物排放制定了严格的监管政策。

若未来中国医药控股的制药企业的废水、废气、废渣等污染物排放无法达到国家规定的要求，则可能受到环保部门的行政处罚，将可能对中国医药的生产经营产生不利影响；若国家提高环保标准，将可能增加中国医药的环保支出。

## **三、业务与经营风险**

### **（一）行业风险**

医药行业是一个受宏观经济形势变化影响较小的行业，但是我国医药行业的监管较为严格，且监管架构、规定及执行惯例或会不断改变。同时，一旦医改方案发生变动，将很可能进一步加剧国内医药行业的竞争，这些都将对中国医药未来的经营业绩产生不同程度的影响。

### **（二）产品价格受限制或产品限用的风险**

近期，卫生部曾先后发布了《2012 年全国抗菌药物临床应用专项整治活动方案》以及《抗菌药物临床应用管理办法》等文件，要求医院减少抗菌药物的使用，对国内抗生素市场造成一定打压。

本次重大资产重组完成后，中国医药的医药工业业务涉及的产品将主要集中于抗病毒及抗感染领域。而该等产品品种可能面临卫生部等国家相关管理部门的上述或进一步调控，存在产品价格或产品使用受限的风险。

### **（三）市场竞争风险**

本次重组完成后，中国医药将成为覆盖医药行业完整产业链的综合性医药企业，在医药行业各个领域具有的一定的竞争优势。但公司所处的医药行业属于完全市场竞争行业，药品种类和药品品种繁多，科研开发费用高、周期长，市场竞争较为充分；且目前医药行业经营者素质参差不齐，行业竞争情况复杂。若某些企业采取不正常的大幅度让

利、降价等措施，在一定时间内将对中国医药的经营业绩产生一定影响。同时，如果未来公司不能持续优化产品结构、扩大销售网络、提高技术水平、增强综合竞争能力，将有可能在激烈的医药市场竞争中处于不利地位。

#### **（四）内部整合风险**

本次重大资产重组完成后，因内部整合产生的协同效应将使公司盈利能力及核心竞争力得以增强。但是，本次重大资产重组完成后，公司业务范围和产品种类将大幅增加，且各业务板块分布于不同的市场区域，内部组织架构复杂性提高，后续整合的难度较大，可能导致新中国医药对采购、生产、销售、管理等方面的整合到位需要一定时间，因此对于短期内新中国医药的盈利水平的提高将造成一定程度的影响。

### **四、土地、房产权属不完善风险**

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业尚有部分土地和房屋权属不完善，若上述土地、房产未能及时办理权属证书，则上述土地、房产的资产瑕疵可能会对本公司的正常生产经营产生不利影响。

### **五、其他风险**

#### **（一）不可抗力风险**

自然灾害以及其他突发性不可抗力事件会对公司的财产、人员造成损害，并有可能影响公司的正常生产经营，从而影响公司的盈利水平。

#### **（二）股价波动风险**

中国医药以及天方药业的 A 股股票在上交所上市，除公司的经营和财务状况之外，中国医药以及天方药业的 A 股股票价格还将受到国际和国内宏观经济形势、资本市场走势、市场心理和各类重大突发事件等多方面因素的影响。投资者在考虑投资中国医药股票时，应预计到前述各类因素可能带来的投资风险，并做出审慎判断。

## 第三章 本次交易的基本情况

### 一、本次交易的背景及目的

#### (一) 本次重大资产重组的背景

##### 1、医药行业市场前景广阔

我国医药市场规模近年来保持快速增长,根据工信部于 2012 年 1 月 9 日颁布的《医药工业“十二五”发展规划》,2010 年全国医药工业完成总产值 12,427 亿元,较 2005 年增加 8,005 亿元,2005 年至 2010 年复合年增长率高达 23%;根据该规划,“十二五”期间的主要发展目标是医药工业总产值年均增长率达到 20%。医疗保健产品市场研究机构 IMS 预计,2011 年至 2015 年中国医药市场将保持 20%左右的年增长率,2015 年中国将有望成为世界第三大医药消费国。

我国于 2009 年 8 月 18 日颁布《关于建立国家基本药物制度的实施意见》及《国家基本药物目录》,正式启动国家基本药物制度建设工作,为医药市场的持续快速发展创造了良好的政策环境。根据我国医疗改革计划,近年来,政府加大投入以用于增加基本药品供应,扩大医保覆盖和福利,以及升级医疗基础设施,根据财政部的统计,2009 年、2010 年及 2011 年全国财政医疗卫生支出分别达 3,994 亿元、4,745 亿元及 6,367 亿元,2009 年至 2011 年复合年增长率高达 26%。

##### 2、国内医药行业面临整合趋势

目前,集中度低是国内医药行业面临的重大问题之一。工信部的《医药工业“十二五”发展规划》中明确指出,目前医药工业的产业集中度低,相关企业数量多且规模小的问题突出,在 2015 年前医药工业集中度需不断提高,以达到前 100 位企业的销售收入占全行业 50%以上的目标;而商务部的《全国药品流通行业发展规划纲要(2011-2015)》更是明确提出 2015 年的具体发展目标为“形成 1-3 家年销售额过千亿元的全国性大型医药商业集团,20 家年销售额过百亿的区域性药品流通企业”。

医药行业的整合已经引起了国家相关主管部门的关注,上述政策对医药行业的整合

提出了明确的要求，在其引导下，我国医药产业的整合趋势已逐渐形成。

### **3、通用技术集团计划着力发展医药产业**

通用技术集团计划在 2015 年之前建立医药工业、医药商业及国际贸易一体化的完整产业链经营平台，向以国际贸易业务为特色、工业特点更加突出的业务结构转型，实现融资与发展的良性互动，从而成为国际化、规模化、综合化的医药健康产业和服务集团。

目前，通用技术集团下属医药工商贸业务较为独立分散，产业资源无法有效整合，协同效应无法充分发挥，因此，通用技术集团亟需对下属医药资产进行整合，打造统一的医药产业平台，实现通用技术集团医药业务的整体上市，并依托医药研发、制造、销售的产业联动优势，实现各项产业资源整合的协同效应。

## **(二) 本次重大资产重组的目的**

### **1、打造统一平台，实现通用技术集团医药资产整体上市**

本次重组完成后，将基本实现通用技术集团医药资产的整体上市，集中配置资源，从根本上理顺股权和管理关系。未来新中国医药将成为集聚通用技术集团核心医药资产和业务的统一上市平台、全国竞争力较强的综合型医药集团以及中国资本市场上具有影响力的医药上市公司。

### **2、打造核心竞争力突出、产业链完整的医药上市公司**

本次重组完成后，新中国医药将拥有并巩固包括医药工业、医药商业及国际贸易在内的医药行业完整产业链，在各领域的核心竞争力将得到进一步的提升。其中，医药工业板块整体研发实力将得到大幅提高，并将获得多种制剂及原料药的生产能力；医药商业及国际贸易板块实力将在原有基础上得到提升，特别是出口业务能力将进一步增强，出口产品种类愈加齐全，包括制剂、原料药、大宗商品等。

### **3、整合医药资源，挖掘业务协同，依托资本市场实现快速、健康的跨越式发展**

通过本次重组，通用技术集团将有效整合主要的医药资产和业务，有利于中国医药对医药产业资源进行全面系统的整合，主要表现为各企业之间生产设施的分配、产品组合的优化、市场营销网络的整合及财务资源的共享，以及医药工业、医药商业、国际贸

易等板块之间的协同及联动发展。该等整合的推进，可望进一步提升营运效率、降低经营成本、改善经营业绩。此外，本次重组完成后，新中国医药将依托资本市场融资渠道，实现快速、健康及跨越式的发展。

#### **4、减少同业竞争，规范上市公司运作**

本次重组完成后，通用技术集团原分散在中国医药、天方药业及集团内的部分医药资产将纳入新中国医药统一经营，并进行全面的梳理和整合。同时，通用技术集团也将妥善处置本次重组中未注入中国医药的非上市医药资产。除该等资产外，通用技术集团将不直接或间接经营任何与新中国医药及其下属子公司经营的业务构成或可能构成竞争的医药业务。

综上，本次交易将有效减少通用技术集团下属医药资产间同业竞争，进一步规范上市公司运作，切实保护社会公众股东的利益。

#### **5、提高长期盈利能力，符合上市公司股东的利益**

本次重组后，中国医药及天方药业股东将持有重组后新中国医药的股份。通过整合中国医药、天方药业及通用技术集团下属其他医药资产，实现业务协同，优势互补，打造医药行业完整产业链，提升长期盈利能力，符合中国医药及天方药业股东的利益。

## **二、本次交易概述**

### **（一）本次重组概述**

本次重大资产重组拟由中国医药换股吸收合并天方药业，并向通用技术集团及其下属的医控公司及天方集团发行股份购买资产。同时，中国医药向不超过 10 名特定投资者（或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限）发行股份配套融资。

本次换股吸收合并与发行股份购买资产互为前提，其中任何一项未获得所需的批准或核准（包括但不限于相关交易方内部有权审批机构的批准和相关政府部门的批准或核准），则本次交易自始不生效。本次配套融资的生效和实施以本次换股吸收合并与发行股份购买资产的生效和实施为条件。

### **1、中国医药换股吸收合并天方药业**



中国医药拟以换股方式吸收合并天方药业。中国医药的换股价格为定价基准日前 20 个交易日的中国医药 A 股股票交易均价，即 20.74 元/股；天方药业的换股价格为定价基准日前 20 个交易日的天方药业 A 股股票交易均价，即 6.39 元/股。

2012 年 4 月 27 日，中国医药 2011 年度股东大会审议通过《公司 2011 年度利润分配方案》，中国医药以 2011 年 12 月 31 日总股本为基数向全体股东每 10 股派发现金 1.00 元（含税）。该 2011 年度利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕，中国医药换股价格调整为 20.64 元/股，天方药业与中国医药的换股比例调整为 1:0.310，即每股天方药业股份换取 0.310 股中国医药股份。

本次吸收合并换股日之前，若中国医药、天方药业股票发生其他除权、除息等事项，则上述换股价格和换股比例还将进行相应调整。

## **2、中国医药发行股份购买资产**

中国医药拟向通用技术集团发行股份购买其持有的三洋公司 35%的股权、新兴华康 100%的股权，向通用技术集团下属的医控公司发行股份购买其持有的武汉鑫益 51%的股权，以及向通用技术集团下属的天方集团发行股份购买其持有的新疆天方 65.33%的股权。中国医药非公开发行股份的发行价格为定价基准日前 20 个交易日的中国医药 A 股股票交易均价，即 20.74 元/股。2011 年度利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕，中国医药的发行价格在除息后调整为 20.64 元/股。本次发行股份购买资产完成日之前，若中国医药股票发生其他除权、除息等事项，则上述发行价格还将进行相应调整。最终发行价格尚须经中国医药股东大会批准。

本次发行股份购买资产的评估基准日为 2011 年 12 月 31 日，拟购买资产的评估值合计为 30,366.67 万元，各方同意拟购买资产的最终交易价格以经国务院国资委备案的评估结果为准。按照拟购买资产的评估值确定的交易价格以及 20.64 元/股的发行价格，中国医药拟发行股份 1,471.25 万股。

## **3、中国医药发行股份配套融资**

中国医药拟通过向不超过 10 名投资者（或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限）非公开发行股份的方式进行配套融资。发行价格为不低于定价基准日前 20 个交易日的中国医药 A 股股票交易均价，即 20.74 元/股。2011 年度利润分配方案已于 2012

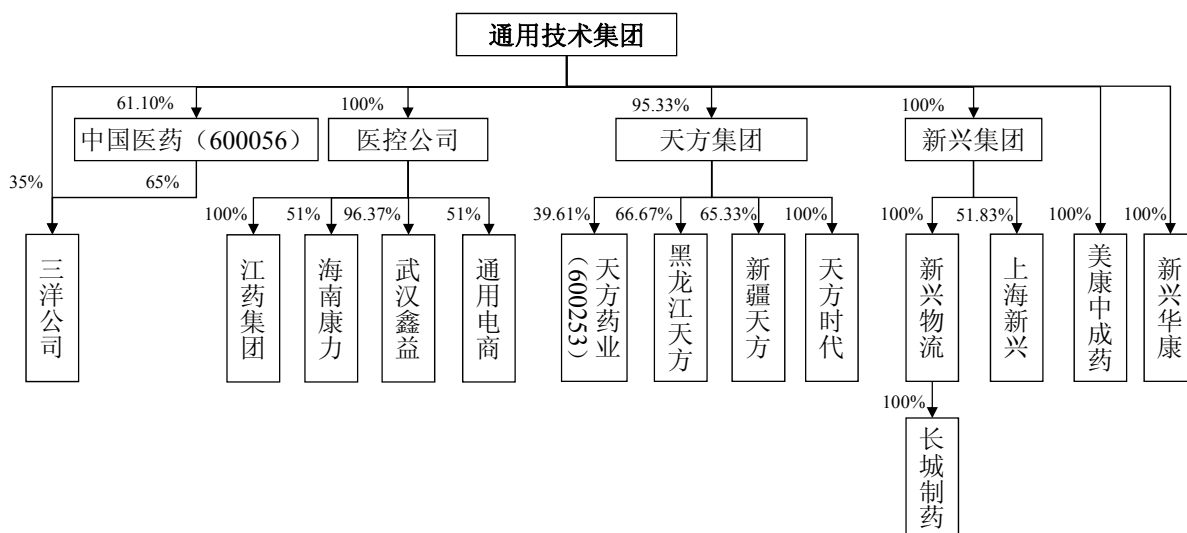
年6月27日实施完毕，中国医药发行价格调整为不低于20.64元/股，最终价格根据市场询价情况，遵循价格优先的原则确定。本次非公开发行股份配套融资的金额不超过本次重组交易总金额的25%，募集资金将用于补充流动资金。本次配套融资对应股份发行之前，若中国医药股票发生其他除权、除息等事项，则上述发行价格下限还将进行相应调整。

本次配套融资募集资金总额不超过本次重大资产重组交易总金额的25%，具体计算公式为：配套融资金额上限 = (吸收合并交易对价 + 注入资产交易对价 + 配套融资金额上限) × 25%，其中，吸收合并交易对价 = 天方药业换股价格 × 天方药业总股本，本次配套融资金额预计不超过9.96亿元；注入资产交易对价以经国务院国资委备案的拟购买资产评估结果为准，如注入资产交易对价根据经国务院国资委备案的评估结果发生调整，则本次配套融资金额的上限亦将进行调整。

## (二) 本次重组前后通用技术集团医药板块的股权结构变化情况

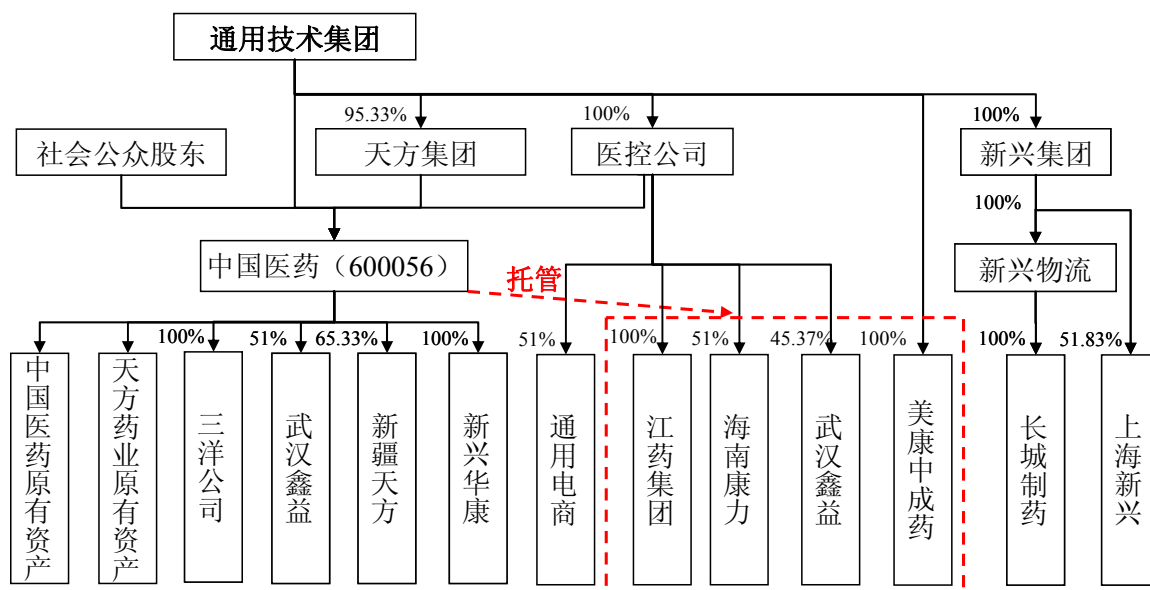
### 1、本次重组前的股权结构

截至本报告书签署之日，通用技术集团医药板块的股权结构情况如下：



### 2、本次重组后的股权结构

本次重组完成后，通用技术集团医药板块的股权结构情况如下：



注 1：在本次重组完成前，黑龙江天方及天方时代将被予以出售或注销。

注 2：本次重组的基准日为 2011 年 12 月 31 日，在该基准日，通用技术集团下属医控公司仅持有武汉鑫益 51% 股权。2012 年 3 月 26 日，医控公司与武汉鑫益相关自然人股东签署了收购其持有的武汉鑫益 45.37% 股权的协议，并于 2012 年 3 月 31 日完成工商变更手续。由于武汉鑫益 45.37% 股权转让完成时点在本次重组基准日之后，因此本次重组中未一并注入中国医药。

注 3：中国医药交易完成后股比将视现金选择权、收购请求权行使情况以及配套融资规模综合确定。

### （三）本次重组构成重大资产重组

本次重组涉及的吸收合并及拟购买资产的资产总额合计占中国医药 2011 年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 50% 以上，资产净额总计占中国医药 2011 年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 50% 以上且超过 5,000 万元，按照《重组办法》第十一条的规定，构成重大资产重组，需报中国证监会核准。

### （四）本次重大资产重组构成关联交易

中国医药、医控公司、天方集团及天方药业均为通用技术集团同一控制下的关联方，因此本次重大资产重组对中国医药、天方药业构成关联交易。在中国医药及天方药业董事会审议相关议案时，关联董事已回避表决；在中国医药及天方药业股东大会审议相关议案时，关联股东将回避表决。上述两家上市公司股东大会的表决结果对各自公司全体股东具有约束力，包括在上述两家上市公司股东大会上投反对票、弃权票或未出席股东大会也未委托他人代为表决的股东。

## （五）本次重大资产重组并未导致公司控制权发生变化

截至本报告书签署之日，中国医药控股股东通用技术集团直接持有中国医药61.10%的股份。2011年度利润分配方案已于2012年6月27日实施完毕，中国医药换股吸收合并及发行股份购买资产的发行价格调整为20.64元/股；假设配套融资金额为本次交易总金额的25%，配套融资发行价格按20.64元/股计算；假设异议股东均未行使收购请求权及现金选择权，则本次重大资产重组完成后，通用技术集团直接和间接合计持有新中国医药的股份比例预计约为50.84%，本次重组不会导致本公司的控制权发生变化。

## （六）本次交易决策过程

### 1、本次重组已获得的授权、批准和核准

- （1）本次重组已获得通用技术集团内部决策机构审议通过；
- （2）本次重组已获得中国医药第五届董事会第二十三次会议审议通过；
- （3）本次重组已获得中国医药第五届董事会第二十五次会议审议通过；
- （4）本次重组已获得医控公司内部决策机构审议通过；
- （5）本次重组已获得天方集团内部决策机构审议通过；
- （6）本次换股吸收合并已获得天方药业第五届董事会第十次会议审议通过；
- （7）本次换股吸收合并已获得天方药业第五届董事会第十二次会议审议通过；
- （8）本次换股吸收合并相关事项已获得中国医药职工大会审议通过；
- （9）本次换股吸收合并相关事项已获得天方药业职工代表大会审议通过；
- （10）本次重组已取得拟购买资产第三方股东放弃优先购买权的书面同意函。

### 2、本次重组尚需获得的授权、批准和核准

- （1）中国医药股东大会批准本次重组；
- （2）天方药业股东大会批准本次换股吸收合并；
- （3）拟购买资产的评估结果在国有资产监督管理部门完成评估备案；

- (4) 国有资产监督管理部门批准本次重组；
- (5) 中国证监会核准本次重组；
- (6) 其他相关政府部门和监管部门对于本次重组有关事项的批准或核准。

### 3、本次交易的程序

- (1) 本公司召开董事会审议本次重大资产重组方案，作出决议并公告；天方药业召开董事会审议本次重大资产重组方案，作出决议并公告；
- (2) 拟购买资产的评估结果在国有资产监督管理部门完成评估备案；
- (3) 国有资产监督管理部门批准中国医药本次重大资产重组；
- (4) 中国医药股东大会批准本次重大资产重组方案；
- (5) 天方药业股东大会批准本次换股吸收合并；
- (6) 中国医药、天方药业分别刊登公告，通知债权人有关吸收合并事宜；
- (7) 中国医药、天方药业分别按照债权人要求清偿债务或者提供相应担保；
- (8) 获得中国证监会对中国医药本次重大资产重组的核准；
- (9) 中国医药刊登本次重大资产重组报告书；
- (10) 中国医药、天方药业刊登收购请求权、现金选择权实施公告；
- (11) 通用技术集团对申报收购请求权、现金选择权的股份支付现金，完成股份的登记过户；
- (12) 天方药业全部股份按照确定的换股比例转换成中国医药本次新增的 A 股股份，天方药业终止上市，中国医药新增股份申请在上交所上市；
- (13) 天方药业与中国医药进行资产交割；
- (14) 拟购买资产过户至中国医药名下，中国医药分别向通用技术集团、天方集团、医控公司发行股份并办理股份登记；
- (15) 中国医药办理工商变更登记，天方药业办理注销登记；

(16) 中国医药择机向不超过 10 名投资者（或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限）非公开发行股份配套融资。

## 第四章 本次交易相关各方的基本情况

### 一、中国医药

#### (一) 基本情况

公司名称：中国医药保健品股份有限公司

英文名称：China Meheco Co., Ltd.

股票简称：中国医药

股票代码：600056

企业性质：股份有限公司（上市、国有控股）

注册地址：北京市东城区光明中街 18 号

办公地址：北京市东城区光明中街 18 号

成立时间：1997 年 5 月 8 日

法定代表人：张本智

注册资本：310,957,920 元

营业执照编号：110000011645011

税务登记证号码：110108100026531

经营范围：许可经营项目：批发中成药、中药材、中药饮片、化学药制剂、化学原料药、抗生素、生化药品、生物制品、体外诊断试剂、疫苗、毒性中药材、毒性中药饮片；销售医疗器械 III、II 类：眼科手术器械；矫形外科（骨科）手术器械；计划生育手术器械；注射穿刺器械；医用电子仪器设备；医用光学器具、仪器及内窥镜设备；医用超声仪器及有关设备；医用激光仪器设备；医用高频仪器设备；物理治疗及康复设备；

中医器械；医用磁共振设备；医用 X 射线设备；医用 X 射线附属设备及部件；医用高能射线设备；医用核素设备；医用射线防护用品、装置；临床检验分析仪器；体外诊断试剂；体外循环及血液处理设备；植入材料和人工器官；手术室、急救室、诊疗室设备及器具；病房护理设备及器具；医用冷疗、低温、冷藏设备及器具；口腔科材料；医用卫生材料及敷料；医用缝合材料及粘合剂；医用高分子材料及制品；II 类：显微外科手术器械；耳鼻喉科手术器械；口腔科手术器械；泌尿肛肠外科手术器械；妇产科用手术器械；普通诊察器械；口腔设备及器具；消毒和灭菌设备及器具；批发（非实物方式）预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）；对外派遣实施境外工程所需的劳务人员；加工中药饮片（仅限分公司经营）

一般经营项目：进出口业务；经营国际招标采购业务，承办国际金融组织贷款项下的国际招标采购业务；经营高新技术及其产品的开发；承包国（境）外各类工程和境内国际招标工程；汽车的销售；种植中药材；销售谷物、豆类、薯类、饲料；仓储服务

通讯方式：电话：（010）67164267

传真：（010）67152359

联系人：张洪雁

公司网址：<http://www.meheco.cn>

电子信箱：[600056@sohu.com](mailto:600056@sohu.com)

## （二）设立、上市及重要股本变动情况

中国医药保健品股份有限公司原名中技贸易股份有限公司，成立于 1997 年 5 月 8 日，是经原国家体改委“体改生[1997]41 号”文件和原对外贸易经济合作部“[1997]外经贸政审函字第 773 号”文件批准，由中国技术进出口总公司独家发起，以社会募集方式设



立的股份有限公司。

经中国证监会“证监发字[1997]164号”和“证监发[1997]165号”文件批准，中国医药于1997年4月28日公开发行普通股3,000万股，其中，向社会公开发行2,700万股，向中国医药内部职工配售300万股，并于同年在上证所上市交易。发行后中国医药注册资本为12,000万元，其中，国有法人股9,000万股，由中国技术进出口总公司持有；社会公众股3,000万股。

经中国证监会“证监公司字[2000]162号”文件批准，中国医药2000年度配售1,035万普通股，其中，向国有法人股股东配售135万股，向社会公众股股东配售900万股，配股资金的到位情况已经中天信会计师事务所验证并出具“中天信会资（2000）第028号”验资报告。

根据中国医药2002年度股东大会决议，中国医药于2003年实施了以资本公积金每10股转增6股的转增方案，增加注册资本7,821万股（每股面值1元），变更后中国医药的注册资本为20,856万元，该事项已经信永中和会计师事务所验证并出具“XYZH/A503024”号验资报告。

经国家财政部批准，在实施2002年度每10股转增6股的资本公积金转增方案后，中国医药原控股股东中国技术进出口总公司将其持有的70.08%的中国医药国有法人股股权无偿划转给通用技术集团，该事项已经信永中和会计师事务所验证并出具“XYZH/A503024”号验资报告。

根据中国医药2006年度第一次临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议决议，中国医药2006年实施股权分置改革，以截至2006年6月9日的流通股本6,240万股为基数，以资本公积金向实施股权登记日登记在册的全体流通股股东每10股转增4.91股，每股面值1元，共计转增股本3,063.84万元。在转增股份实施完成后，中国医药股份总数由208,560,000股增至239,198,400股，中国医药控股股东通用技术集团所持股份比例由70.08%降至61.10%，同时，中国医药的所有非流通股份即获得上市流通权，本次股权分置改革已获得国务院国资委“国资产权〔2006〕604号”文件批复。根据中国医药股权分置改革方案，经上证所核准，2007年6月22日有限售条件的股份上市流通5%，2008年6月18日有限售条件的股份上市流通5%，2009年6月18日中国医药有限售条件的股份上市流通51.10%。至此，中国医药已发行的所有股份全部上市流通。

根据公司 2007 年 9 月 24 日召开的 2007 年第一次临时股东大会决议，公司名称由中技贸易股份有限公司变更为中国医药保健品股份有限公司。2007 年 12 月 20 日，公司完成了名称变更的工商变更手续。

根据中国医药 2009 年度股东大会的有关决议，中国医药以 2009 年 12 月 31 日总股本为基数，向全体股东每 10 股送红股 3 股（每股面值 1.00 元），共计转增股本 7,175.95 万元；同时派发现金 2.00 元（含税），本次利润分配共计 119,599,200.00 元。在配送红股完成后，中国医药增加注册资本 7,175.95 万元，变更后注册资本为 31,095.79 万元，该事项已经中审国际会计师事务所验证并出具“中审国际验字（2010）第 01020057”号验资报告。

截至本报告书签署之日，中国医药总股本为 310,957,920 股，股本结构如下表所示：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、通用技术集团	190,008,000	61.10
二、社会公众股	120,949,920	38.90
总股本	310,957,920	100.00

### （三）最近三年主营业务发展情况

中国医药主营业务包括医药工业、医药商业、国际贸易等，经营涉及天然药物、医药化工、医疗器械、综合贸易等多个领域。

医药工业：近年来，中国医药不断加大在产品研发和生产能力建设上的投入，其下属的主要医药工业企业三洋公司于 2010 年完成了头孢冻干车间、青霉素粉针及口服固体车间的改扩建和 GMP 认证工作，2012 年的新版 GMP 改造工作正在进行中，将有助于提升生产效率，进一步巩固在复合抗生素等领域的行业地位。

医药商业：在承担国家医药储备任务的同时，中国医药近年来在药品销售方面不断加强营销能力的建设与分销商及终端渠道的把控能力，下属医药商业企业以成为区域医药商业龙头企业为目标，不断扩充产品在医院直销市场的份额。同时，中国医药也加快推进物流配送能力和信息化能力的建设，进一步提升在区域市场的医药商业竞争优势。

国际贸易：作为中国医药的传统优势业务，中国医药拥有全国领先的国际贸易业务平台。近年来，中国医药在新药品引进、天然药材进口、医疗器械等进口等方面取得了

明显发展，2011 年中国医药的整体医药进出口规模位列全国前列，特别是在人参等中药材及饮片的出口，以及医疗器械的进口方面，中国医药具备全国领先水平。此外，中国医药已开始推进从传统进口代理业务向物流分销增值服务的转型，以提升公司国际贸易业务的销售与盈利能力。同时，中国医药加快推进海外网络的扩张和利用，在中亚和委内瑞拉等国家和地区新设分支机构，进一步加强了其现有国际贸易的业务实力。

#### （四）最近两年及一期经审计的主要财务数据

##### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
总资产	714,641	618,865	524,247
总负债	503,273	425,233	362,856
归属于母公司所有者权益合计	183,126	168,670	146,002
少数股东权益合计	28,242	24,962	15,389

##### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年
营业收入	444,435	726,986	626,063
营业利润	29,911	41,297	31,690
利润总额	30,262	41,495	32,286
归属于母公司所有者净利润	20,185	26,916	19,497

##### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年
经营活动产生现金流量净额	49,485	5,738	-36,957
投资活动产生现金流量净额	-5,959	1,021	526
筹资活动产生现金流量净额	-1,099	-2,451	-21,889
现金及现金等价物净增加额	42,432	4,275	-58,302

#### 4、主要财务指标

	2012年6月30日 /2012年1-6月	2011年12月31日 /2011年	2010年12月31日 /2010年
每股收益（元/股）	0.65	0.87	0.63
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.62	0.81	0.46
加权平均净资产收益率（%）	11.48	17.11	13.33
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	11.00	15.94	9.78
每股净资产（元/股）	5.89	5.42	4.70
资产负债率（%）	70.42	68.71	69.21

#### （五）控股股东、实际控制人及近三年变动情况

中国医药的控股股东和实际控制人均为通用技术集团，最近三年控股股东和实际控制人未发生变更。通用技术集团具体情况详见“第四章 本次交易相关各方的基本情况三、通用技术集团”

#### （六）关于本次重大资产重组前 12 个月购买、出售资产情况

##### 1、收购新疆天山制药工业有限公司股权

经中国医药第五届董事会第十六次会议审议批准，2011年10月，中国医药以223万元的价款收购了新疆众康生物技术有限公司持有的天山制药5%的股权，并在股权转让完成后，以现金4,192万元单方面对天山制药进行了增资扩股，实现了对天山制药的绝对控股。增资后天山制药的注册资本为8,658万元，中国医药持有天山制药51%的股权，新疆国有资产投资经营有限责任公司持有天山制药23.73%的股权，日本ALPS药品工业株式会社持有天山制药23.21%的股权，日本国隆泰贸易株式会社持有天山制药2.06%的股权。本次股权转让和增资扩股事项已获得有关部门的批准，并于2011年10月17日完成目标股权过户和增资扩股的工商变更登记。

天山制药成立于1986年，是中外合资经营企业。本次收购和增资扩股前，天山制药的注册资本为939.83万美元，注册地为乌鲁木齐市，经营范围为：在《药品生产企业许可证》许可的范围内生产、销售天然植物的提取物及天然植物制成的颗粒剂、片剂、散剂型产品；甘草的收购、种植、围栏养护；在《药品生产企业许可证》《卫生许可证》

许可的范围内进行甘草制品的生产、销售；红花的种植。天山制药收购之前的股权结构为：新疆国有资产投资经营有限责任公司持有天山制药 46% 股权，日本 ALPS 药品工业株式会社持有天山制药 45% 股权，新疆众康生物技术有限公司持有天山制药 5% 股权，日本国隆泰贸易株式会社持有天山制药 4% 股权。

## 2、收购北京美康兴业生物技术有限公司股权

经中国医药第五届董事会第二十一次会议审议批准，2012 年 3 月，中国医药与中国国际广告公司签订收购协议，中国医药以 2,551.38 万元的价款收购中国国际广告公司持有的北京美康兴业生物技术有限公司 77.97% 的股权，收购完成后，中国医药持有北京美康兴业生物技术有限公司 100% 的股权。本次股权转让已于 2012 年 5 月 31 日完成工商变更手续。

北京美康兴业生物技术有限公司成立于 2008 年 12 月 25 日，注册资本 3,000 万元。本次收购前，中国医药出资 661 万元、中国国际广告公司出资 2,339 万元，注册地为北京市，经营范围为生物技术研发、仓储服务。中国国际广告公司是中国邮电器材集团公司全资子公司；中国医药和中国邮电器材集团公司为同一控股股东中国通用技术(集团)控股有限责任公司所属关联企业。

## 二、天方药业

### (一) 基本情况

公司名称：	河南天方药业股份有限公司
英文名称：	Henan Topfond Pharmaceutical Co.,Ltd.
股票简称：	天方药业
股票代码：	600253
企业性质：	股份有限公司
注册地址：	河南省驻马店市光明路 2 号
办公地址：	河南省驻马店市光明路 2 号

成立时间： 1999 年 5 月 4 日

法定代表人： 年大明

注册资本： 420,000,000 元

营业执照编号： 410000400013475

税务登记证号码： 412800712641519

经营范围： 片剂、胶囊剂、颗粒剂、大容量注射剂、小容量注射剂、口服液、酞剂、软膏剂、眼膏剂、糖浆剂、散剂、原料药（以上范围按许可证经营），经营本企业自产产品及相关技术的出口；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进出口业务。经营本企业的进料加工和“三来一补”业务（国家禁止和限制的除外）

## （二）设立、上市及重要股本变动情况

天方药业是经河南省人民政府“豫股批字(1999)第 3 号”文件批准，由天方集团、驻马店市第一造纸厂、驻马店市飞龙房地产综合开发有限公司、驻马店市佳梦燃气具有限公司、驻马店市液化公司以发起方式设立的股份有限公司。

2000 年 11 月 29 日经中国证监会“证监发行字[2000]162 号”文件核准，天方药业向社会公开发行普通股股票 6,000 万股，并于 2000 年 12 月 27 日在上交所上市交易。公开发行股票后天方药业的股份总数为 21,000 万股。

2002 年 9 月 27 日，天方药业第二次临时股东大会决议决定，以股本 21,000 万股为基数，每 10 股转增 10 股。至此，天方药业股份总数为 42,000 万股。

2006 年 4 月 19 日，天方药业实施股权分置改革方案，非流通股股东共送出股份 3,196.8 万股和现金 2,988 万元，获得上市流通权。股权分置改革后，天方药业原非流通股股份变更为有限售条件的流通股股份，共计 268,032,000 股，原流通股股份变更为无限售条件的流通股股份，共计 151,968,000 股。根据股改承诺，经上证所批准，2007 年 4 月 19 日，天方药业 59,375,603 股有限售条件的流通股上市流通；2008 年 4 月 21 日，天方药业 42,000,000 股有限售条件的流通股上市流通；2009 年 4 月 20 日，天方药业

166,053,625 股有限售条件的流通股上市流通。驻马店市液化公司和驻马店市佳梦燃气具有限公司各持有天方药业 301,386 股股份，但因主体资格存在瑕疵无法参与股改，其应支付的股改对价由天方集团代为垫付，若其持有的股份上市流通，需向天方集团偿还代为垫付的股份，或者取得天方集团的同意。

2006 年，经国务院国资委“国资产权(2005)1492 号”文件和商务部“商资批(2006)64 号”文件批准，天方集团将其持有的天方药业 16%、4%的股份分别转让给住友商事株式会社、住友商事(中国)有限公司。天方药业企业性质变更为外商投资股份制企业上市公司(外资比例小于 25%)，并持有商务部于 2006 年核发的商外资资审字[2006]0134 号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

截至本报告书签署之日，住友商事株式会社和住友商事(中国)有限公司已将其各自持有的天方药业全部股份售出，河南省商务厅于 2012 年 6 月 18 日出具批复，同意天方药业企业性质变更为内资企业，并缴销原《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

截至本报告书签署之日，天方药业股份总数为 420,000,000 股，股权结构如下表所示：

股份类别	持股数量(股)	持股比例(%)
一、有限售条件的股份	602,772	0.14
驻马店市液化公司	301,386	0.07
驻马店市佳梦燃气具有限公司	301,386	0.07
二、无限售条件流通股	419,397,228	99.86
通用天方药业集团有限公司	166,353,625	39.61
社会公众股	253,043,603	60.25
总股本	420,000,000	100.00

### (三) 最近三年主营业务发展情况

天方药业是一家以医药工业及医药商业为主的大型综合性医药企业。

医药工业方面，天方药业在原料药领域优势明显，拥有原料药的大规模生产能力，并具有多种制剂等其他类型产品的制造能力，在抗生素、心脑血管等领域拥有一批较为成熟的产品，包括辛伐他汀、盐酸林可霉素、吉他霉素、乙酰螺旋霉素、螺旋霉素、螺旋霉素碱等重点原料药产品，以及阿托伐他汀钙、曲克芦丁等、乙酰螺旋霉素片等销售

实力可观的制剂产品，市场份额在国内均处于领先地位。近年来，天方药业重点关注新产品研发工作，陆续建成了新药开发中心、生物发酵和化学合成工艺研究所等一系列研发机构，不断加大人才引进及科研设备投入，并与国内相关科研院所进行合作，为未来发展提供新产品储备。

医药商业方面，天方药业通过下属子公司经营河南省的医药商业网络，覆盖河南省内超过 300 家医疗机构，经营药品超过 4000 种。同时，该公司在河南郑州拥有物流中心，具有较强的区域性配送能力，基本覆盖该区域的大部分重点医院终端。

#### （四）最近两年及一期经审计的主要财务数据

##### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
总资产	408,434	337,161	306,172
总负债	313,680	243,749	223,107
归属于母公司所有者权益合计	85,015	83,424	78,263
少数股东权益合计	9,739	9,988	4,801

##### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

	2012年1-6月	2011年	2010年
营业收入	161,518	292,510	277,239
营业利润	1,357	3,429	2,950
利润总额	1,791	5,252	5,008
归属于母公司所有者净利润	1,590	4,007	3,173

##### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

	2012年1-6月	2011年	2010年
经营活动产生现金流量净额	-12,268	5,069	6,650
投资活动产生现金流量净额	-1,999	-8,266	-4,975



	2012年1-6月	2011年	2010年
筹资活动产生现金流量净额	18,340	-4,105	7,076
现金及现金等价物净增加额	4,082	-7,327	8,738

#### 4、主要财务指标

	2012年6月30日 /2012年1-6月	2011年12月31日 /2011年	2010年12月31日 /2010年
每股收益（元/股）	0.04	0.10	0.08
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.04	0.06	0.04
加权平均净资产收益率（%）	1.89	4.96	4.14
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	1.89	3.27	1.97
每股净资产（元/股）	2.02	1.99	1.86
资产负债率（%）	76.80	72.29	72.87

#### （五）主要下属企业情况

截至本报告书签署之日，天方药业拥有全资和控股子公司 10 家。下属企业的简要情况如下表所示：

公司名称	持股比例（%）	注册资本（万元）
河南省医药有限公司	60.00	15,000
河南天方科技有限公司	80.00	2,000
河南天方医药化工有限公司	60.00	150
河南天方华理医药科技有限公司	70.00	500
驻马店市天方饮品有限公司	100.00	200
河南瑞昊医药化工有限公司	70.00	700
上海普康药业有限公司	70.00	6,408
河南天方药业中药有限公司	94.36	4,769
河南天方物资供销有限公司	100.00	300
河南天方华中药业有限公司	60.00	3,000

## （六）控股股东、实际控制人及近三年变动情况

天方药业的控股股东为天方集团，实际控制人为通用技术集团，最近三年控股股东和实际控制人未发生变更。天方集团具体情况详见“第四章 本次交易相关各方的基本情况 四、天方集团”

## （七）主要环保处罚事项及整改情况

因驻马店市环境监察支队对天方药业排水进行取样监测，发现废水处理设施未正常运行，外排口化学需氧量超标，驻马店市环境保护局于2010年6月13日向天方药业作出行政处罚，要求天方药业整改完善污水处理系统，并处罚金10万元。截至本报告书签署之日，天方药业新建废水深度处理项目已严格按照驻马店市环境保护局要求建设完毕，并投入正常运行，符合整改要求，并已获得当地环保主管部门出具的环保守法证明。

## （八）关于本次重大资产重组前12个月购买、出售资产情况

### 1、收购上海华中药业有限公司股权

经天方药业第五届董事会第四次会议审议批准，2011年9月2日天方药业与自然人谭自安签订《增资协议》，天方药业和谭自安分别对上海华中药业有限公司增资1,800万元和268万元。增资完成后，上海华中药业有限公司的注册资本为3,000万元，天方药业持有60%的股份，谭自安持有40%的股份。2011年10月31日，本次增资事项完成相应的工商变更登记，上海华中药业有限公司名称变更为河南天方华中药业有限公司。

该次收购前，上海华中药业有限公司为谭自安独资的一人有限责任公司，成立于2002年12月17日，注册资本932万元，注册地为清丰县，经营范围为：片剂、硬胶囊剂、酞剂、大容量输液剂生产、销售；货运。

### 2、收购北京德科瑞医药科技有限公司新型药物制剂项目

经天方药业第五届董事会第四次会议审议批准，2011年9月15日天方药业与北京德科瑞医药科技有限公司签订了技术开发合同，天方药业将按分期支付的方式以1,800万元的价款购买北京德科瑞医药科技有限公司所拥有的新型药物制剂技术所有权（聚乙二醇衍生化磷脂包载的长春瑞滨纳米胶束制剂）。该新型药物制剂项目已于2006年申请中国专利，目前处于实质审查阶段，有可能成为具有自主知识产权的治疗或改善肿瘤的药物。

国家新药，该项目技术所有权的评估价值为 2,150 万元。该次收购事项已完成目标项目所有权的过户。

北京德科瑞医药科技有限公司为自然人娄民安独资的一人有限责任公司，成立于 2006 年 7 月 24 日，注册资本 200 万元，注册地为北京市海淀区，主要业务范围：自有知识产权的纳米胶束靶向给药系统系列产品的研发、外包委托研发；专利技术及其知识产权的成果孵化及转化；医药国际商务中介及贸易等。

### （九）诉讼仲裁

根据天方药业于 2012 年 7 月 27 日披露的《关于投资者诉讼的公告》，某个人投资者起诉天方药业，要求天方药业赔偿其证券投资损失 603,714.54 元。截至本报告书签署之日，该案尚在一审审理过程中。

## 三、通用技术集团

### （一）基本情况

名称：	中国通用技术（集团）控股有限责任公司
注册地址：	北京市丰台区科学城海鹰路 9 号院 2 号楼 212 室
注册资本：	6,000,000,000 元
法定代表人：	贺同新
办公地址：	北京市丰台区西三环中路 90 号通用技术大厦
邮政编码：	100055
工商注册号：	100000000029053
经营范围：	许可性经营项目：对外派遣实施境外工程所需的劳务人员 （有效期至 2015 年 5 月 31 日）  一般性经营项目：投资；资产经营、资产管理；进出口业务；承包境外工程和国际招标工程；设计和制作印刷品广

告；广告业务；自有房屋出租

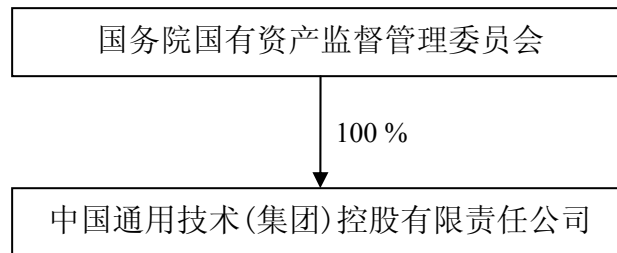
## （二）设立及重要股本变动情况

通用技术集团系于 1998 年 3 月 18 日根据中共对外贸易经济合作部党组《关于组建中国通用技术（集团）控股有限责任公司的决定》（[1997]外贸党办发第 99 号），以中国技术进出口总公司、中国机械进出口（集团）有限公司、中国仪器进出口总公司和中国海外经济合作总公司的全部国有净资产投资设立。

通用技术集团自设立以来均系国有独资企业，注册资本于 2010 年增加至 60 亿元。

## （三）股权结构

截至本报告书签署之日，通用技术集团股权结构如下图所示：



## （四）最近三年主营业务发展情况

通用技术集团是 1998 年 3 月设立的国有独资公司，是由国务院国资委履行出资人职责、中央直接管理的国有重要骨干企业之一，也是国务院国资委批准的以医药为主业的三家中央企业之一。

通用技术集团的主营业务分为装备制造板块、贸易与工程承包板块、医药板块、技术服务与咨询板块、建筑地产板块五大板块。

**1、装备制造板块：**在巩固现有高端重型数控机床与关键功能部件、特种车与轨道交通关键部件、化纤成套设备等领域的基础上，积极拓展建材成套设备、煤电成套设备、重型机械、风电和光伏发电关键装备等领域。

**2、贸易与工程承包板块：**业务主要包括通讯及电子产品的分销、重大技术装备及大型成套设备贸易、国际工程承包、国际招标采购业务及大宗资源类商品贸易等。

**3、医药板块：**通用技术集团在该板块的主要经营主体包括中国医药、医控公司及天方集团。目前通用技术集团正在寻求医药资源的整合、不断加大研发投入及拓展国内外市场的营销网络，打造科工贸一体化的医药板块业务。

**4、技术服务与咨询板块：**通用技术集团在该板块的主要运营主体包括中国汽车工程研究院股份有限公司、中国纺织科学研究院、煤炭工业济南设计研究院有限公司以及北京机床研究所等研发机构，为通用技术集团发展先进装备制造业和推进传统贸易转型提供技术支撑。

**5、建筑地产板块：**通用技术集团在该板块的主要运营主体包括中国新兴（集团）总公司和通用地产有限公司，其具有从事建筑施工和房地产开发的丰富经验。

## （五）最近三年及一期的主要财务数据

### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
总资产	9,873,233	9,529,851	8,100,537	7,299,007
总负债	6,767,871	6,707,301	5,616,889	4,918,087
归属于母公司所有者权益合计	2,686,585	2,467,041	2,184,623	2,103,330
少数股东权益合计	418,777	355,509	299,025	277,590

注：2012年上半年财务数据未经审计，2009年、2010年、2011年的财务数据已经审计

### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
营业收入	6,669,256	12,984,580	9,383,848	6,858,110
营业利润	157,550	349,313	293,271	242,640
利润总额	164,073	376,126	315,550	283,829
归属于母公司所有者净利润	109,478	292,369	219,327	208,597

注：2012年上半年财务数据未经审计，2009年、2010年、2011年的财务数据已经审计

## （六）下属企业

截至本报告书签署之日，通用技术集团主要下属企业（包括两种情况：1）通用技术集团直接持股，或2）通用技术集团直接持股同时通过其他企业间接持股）的简要情况如下表所示：

企业名称	持股比例 (%)	持股情况备注	注册资本 (万元)	注册地址	主营业务
<b>一、医药类下属企业</b>					
中国医药保健品股份有限公司	61.10		31,095.79	北京市东城区光明中街 18 号	医药生产及销售
通用技术集团医药控股有限公司	100.00		40,000	北京市西城区德胜门外新风街 1 号天成科技大厦 A 座七层 713 号	医药、医疗产业投资
通用天方药业集团有限公司	95.33		55,355.5	河南省驻马店市光明路 2 号	医药研发制造及销售
海南通用三洋药业有限公司	100.00	通用技术集团持有 35%；中国医药持有 65%	10,000	海口市秀英区海力路 8 号	医药生产
北京新兴华康医药有限公司	100.00		260	北京市西城区裕民路 18 号 6 层 606（德胜园区）	医药销售
美康中成药保健品进出口公司	100.00		200	北京市崇文区光明中街 18 号 2101-8 室	中成药、保健品贸易
<b>二、非医药类下属企业</b>					
中国邮电器材集团公司	100.00		120,000	北京市西城区复兴门内大街 156 号	通信产品、通信配套产品、零配件和信息通信企业生产产品的销售
中国轻工业品进出口总公司	100.00		35,333.2	北京市朝阳区劲松九区 910 号	进出口业务；轻工产品、日用百货、五金家电的销售；房屋租赁；新能源产品的研发、制造、销售及相关业务的咨询及服务
中国新兴（集团）总公司	100.00		166,739.4	北京市海淀区新兴宾馆（北京市西三环中路十七号）	建筑施工；进出口贸易；医药制品；国内贸易；承包境内外工程等
中国技术进出口总公司	100.00		30,000	北京市海淀区西三环北路 21 号久凌大厦	贸易及工程承包；寄售、维修、技术服务业务
中国机械进出	100.00		30,000	北京市西城区阜成	贸易及工程承包；

企业名称	持股比例 (%)	持股情况备注	注册资本 (万元)	注册地址	主营业务
口(集团)有限公司				门外大街一号	对外经济贸易咨询服务、展览、技术交流及技术服务
中国仪器进出口(集团)公司	100.00		15,000	北京市西城区西直门外大街6号	自营、代理进出口,国内贸易,转口贸易
中技国际招标公司	100.00		3,000	北京市丰台区西四环南路101号(园区)	国际和国内招标业务,从事国内外咨询服务技术进出口,自营和代理进出口
中机国际招标公司	100.00		3,000	北京市丰台区西四环南路101号(园区)	国际和国内招标业务,从事国内外咨询服务技术进出口,自营和代理进出口
中仪国际招标公司	100.00		3,000	北京市丰台区西四环南路101号(园区)	国际和国内招标业务,从事国内外咨询服务,技术进出口,自营和代理进出口
中国通用咨询投资有限公司	100.00	通用技术集团集团持有98.2%;中技国际招标公司、中机国际招标公司和中仪国际招标公司各持有0.6%	50,000	北京市丰台区西三环中路90号	咨询服务业务
通用(北京)投资基金管理有限公司	90.00	通用技术集团持有60%;中国通用咨询投资有限公司持有30%	5,000	北京市丰台区北京西站南路168号1幢906室	非证券业务投资管理、咨询;企业策划
中国海外经济合作总公司	100.00		40,222.51	北京市西城区阜成门外大街6号	进出口业务;境外工程、境内外资工程的总承包;承担国家经援项目
齐齐哈尔二机床(集团)有限责任公司	58.05		73,766	黑龙江省齐齐哈尔市龙沙区永安大街239号	重型机床及设备制造;机械加工;设备改造及维修
哈尔滨量具刃具集团有限责任公司	51.67		30,203	哈尔滨市香坊区和平路44号	量具、刃具、量仪、数控机床及刀具的机械制造及销售
中轻太阳能电池有限责任公司	100.00	通用技术集团持有90%;中国轻工业品进出口总公司持有10%	22367.2538	北京市通州区中关村科技园通州园·光机电一体化产业基地兴光三街3号	太阳能电池及相关产品(原材料、组件、配件)的研发、制造和销售
中国汽车工程	67.05	通用技术集团持有	64,078.6578	重庆市经开区北区	汽车研发及咨询

企业名称	持股比例 (%)	持股情况备注	注册资本 (万元)	注册地址	主营业务
研究院股份有限公司		63.69%；中国机械进出口(集团)有限公司持有 1.34%；中国通用咨询投资有限公司持有 1.01%；中国技术进出口总公司 1.01%		金渝大道 9 号	和汽车测试与评价；专用汽车、轨道交通关键零部件、汽车燃气系统及其关键零部件制造
中国纺织科学研究院	100.00		8,010	北京市朝阳区延静里中街 3 号	纺织工艺技术开发；技术转让、技术服务；纺织化纤产品、纺织机械设备及相关产品的生产、加工
煤炭工业济南设计研究院有限公司	51.00		2,584	济南市天桥区堤口路 141 号	煤矿工程设计、工程勘察、工程咨询及工程造价咨询、地基与基础工程施工；工程监理
北京机床研究所	100.00		13,202.9	北京市密云县溪翁庄镇	杂志编辑出版发行；技术咨询、技术转让，进出口机械设备等
通用技术集团投资管理有限公司	100.00	通用技术集团持有 90%；中国技术进出口总公司持有 10%	5,000	世纪大道 88 号金茂大厦办公楼 2 区 15 层 01、02 单元	投资管理，企业资产受托管理，咨询服务
通用技术集团财务有限责任公司	100.00	通用技术集团持有 95%；中国技术进出口总公司 5%	100,000	北京市丰台区西三环中路 90 号通用技术大厦 6 层	对成员单位办理资金存贷等金融服务
通用地产有限公司	100.00	通用技术集团 86.25%；中国技术进出口总公司及中国仪器进出口(集团)公司各持有 5%；中国机械进出口(集团)有限公司持有 3.75%	20,000	北京市密云县工业开发区大盛路 18 号	房地产开发经营
通用技术集团国际物流有限公司	99.22	通用技术集团持有 69%；中国技术进出口总公司持有 10%；中国机械进出口(集团)有限公司持有 16%；中国仪器进出口(集团)公司持有 3%；通用美康医药有限公司持有 2%	3,000	北京市海淀区西三环北路 21 号久凌大厦 403 室	运输代理业务
通用技术集团物业管理有限公司	100.00	通用技术集团持有 94%；中国技术进出口总公司、中国机械进出口(集团)有限公司、	500	北京市丰台区西三环中路 90 号通用技术大厦 501B 室	物业管理



企业名称	持股比例 (%)	持股情况备注	注册资本 (万元)	注册地址	主营业务
		中国仪器进出口 (集团) 公司各持有 2%			
烟台西蒙西塑料包装品有限公司	100.00	通用技术集团持有 75%；华洋 (亚太) 国际有限公司持有 25%	美元 1,151	烟台经济技术开发区金沙江路 6 号	塑料包装制品的生产和销售业务
中技黄金海岸度假村	100.00		160	黄金海岸一经路北段	住宿；餐饮
通用技术集团资产管理有限公司	100.00		5,000	北京市丰台区西三环中路 90 号	投资、资产经营和资产管理
华洋 (亚太) 国际有限公司	100.00		港币 100.00	香港	贸易经纪与代理
通用技术欧洲德玛斯公司	100.00		欧元 260.00	德国科隆	商务服务业
欧洲机械进出口有限公司	100.00		美元 301.00	德国	贸易经纪与代理
通用技术集团意大利公司	100.00		美元 500.00	意大利米兰	贸易经纪与代理
宏洋船务有限公司	100.00		美元 545.00	利比里亚	远洋货物运输
通用技术英国有限责任公司	100.00		英镑 60.00	英国伦敦	贸易经纪与代理
通用技术集团香港国际资本有限公司	100.00	通用技术集团持有 95%，华洋 (亚太) 国际有限公司持有 5%	美元 641.11	香港	投资及资产管理
兆华贸易株式会社	100.00		日元 9,000.00	日本东京	贸易经纪与代理

#### (七) 通用技术集团及其主要管理人员最近五年内受到处罚情况

根据通用技术集团出具的声明，通用技术集团及其主要管理人员最近五年内未受过行政处罚、刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

## 四、天方集团

### (一) 基本情况

名称：通用天方药业集团有限公司

住所：河南省驻马店市光明路 2 号

注册资本： 553,555,000 元

法定代表人： 崔晓峰

企业类型： 有限责任公司

工商注册号： 411700000000363

税务登记证号： 412800175863676

经营范围： 医药研究、科技开发、技术引进、医药化工、医药中间体、医药器械加工制作、对外投资

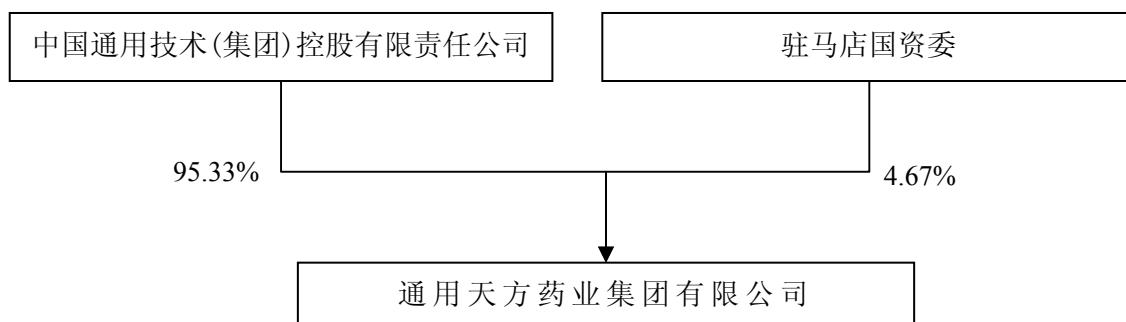
## （二）设立及重要股本变动情况

天方集团系由河南省天方药业集团公司于 2008 年由全民所有制企业改制而来，而河南省天方药业集团公司系由河南省华中医药集团公司于 1998 年更名而来。河南省华中医药集团公司系于 1992 年根据当时河南省驻马店地区行政公署《关于成立华中医药集团公司的通知》（驻政[1992]51 号）以驻马店地区制药厂为主体组建。

2008 年驻马店国资委以天方集团 2007 年 12 月 31 日经审计的净资产 43,800 万元为基准，向通用技术集团无偿划转 90% 的国有股权（对应的净资产为 39,420 万元）；同时，通用技术集团以现金向天方集团增资 50,000 万元。通用技术集团以上述划转后的净资产和现金 50,000 万元出资，折合增资后的注册资本为 52,770.4 万元，占增资后的注册资本比例为 95.33%，驻马店国资委以剩余 10% 的净资产折合注册资本 2,585.1 万元出资，占增资后的注册资本比例为 4.67%。

## （三）股权结构

截至本报告书签署之日，通用技术集团和驻马店国资委分别持有天方集团 95.33% 及 4.67% 的股权：



#### (四) 最近三年主营业务发展情况

天方集团主要通过天方药业、新疆天方等下属企业开展医药业务，主要从事新药研发、中西药制剂、化学合成原料药和生物发酵原料药的生产销售，同时兼营医药商业等。

医药工业方面，天方集团通过天方药业经营原料药、制剂的生产以及药品研发业务，拥有辛伐他汀、盐酸林可霉素、吉他霉素、乙酰螺旋霉素、螺旋霉素、螺旋霉素碱等重点原料药产品，以及阿托伐他汀钙、曲克芦丁等、乙酰螺旋霉素片等销售实力可观的制剂产品。

医药商业方面，天方集团通过天方药业下属子公司及新疆天方经营河南及新疆的医药商业网络，在河南郑州拥有物流中心，具有较强的区域性配送能力，基本覆盖该区域的大部分重点医院终端。

#### (五) 最近三年及一期的主要财务数据

##### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
总资产	451,970	376,757	348,771	352,078
总负债	302,124	228,951	212,122	218,079
归属于母公司所有者权益合计	87,174	86,131	83,570	82,231
少数股东权益合计	62,672	61,674	53,079	51,768

注：2012年上半年财务数据未经审计，2009年、2010年、2011年的财务数据已经审计

## 2、合并利润表主要数据

单位：万元

	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
营业收入	177,186	328,192	300,926	246,303
营业利润	2,359	4,723	3,073	1,618
利润总额	2,814	6,532	5,175	3,499
归属于母公司所有者净利润	1,043	2,105	1,283	1,869

注：2012年上半年财务数据未经审计，2009年、2010年、2011年的财务数据已经审计

### （六）下属企业

截至本报告书签署之日，天方集团拥有下属子公司4家。下属企业的简要情况如下表所示：

控股公司名称	持股比例（%）	注册资本（万元）
河南天方药业股份有限公司	39.61	42,000
黑龙江省天方医药有限公司	66.67	1,500
新疆天方恒德医药有限公司	65.33	2,400
北京天方时代投资有限公司	100.00	1,000

### （七）天方集团及其主要管理人员最近五年内受到处罚情况

根据天方集团出具的声明，天方集团及其主要管理人员最近五年内未受过行政处罚、刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

## 五、医控公司

### （一）基本情况

公司名称：通用技术集团医药控股有限公司

企业性质：一人有限责任公司（法人独资）

注册地址：北京市西城区德胜门外新风街1号天成科技大厦A座七层713号

法定代表人： 高渝文

注册资本： 400,000,000 元

营业执照编号： 100000000040024

税务登记证号码： 110102737486033

经营范围： 许可经营项目：无

一般经营项目：医药、医疗产业投资；企业资产经营、资产管理

## （二）设立及重要股本变动情况

医控公司系由通用技术集团、通用技术集团实业有限公司于 2002 年 4 月 3 日共同出资设立。成立时通用技术集团出资 19,000 万元，占注册资本比例为 95%，通用技术集团实业有限公司出资 1,000 万元，占注册资本比例为 5%。

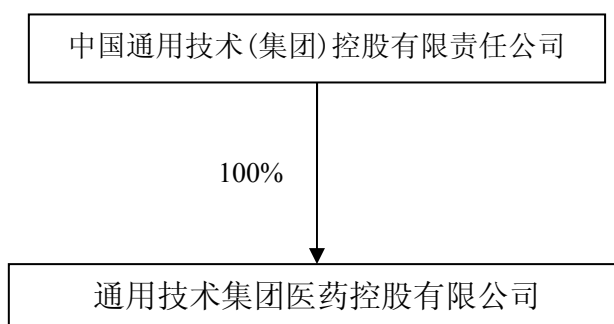
2007 年 4 月，通用技术集团实业有限公司将其持有医控公司 5% 的股权转让给通用技术集团投资管理有限公司。

2011 年 3 月，通用技术集团增资 20,000 万元，增资后通用技术集团合计出资 39,000 万元，占注册资本比例为 97.5%，通用技术集团投资管理有限公司出资 1,000 万元，占注册资本比例为 2.5%。

2011 年 12 月 30 日，通用技术集团投资管理有限公司将其持有医控公司 2.5% 的股权协议转让给通用技术集团。至此，通用技术集团持有医控公司 100% 股权。

## （三）股权结构

截至本报告书签署之日，通用技术集团持有医控公司 100% 的股权：



#### (四) 最近三年主营业务发展情况

医控公司的业务主要包括医药工业及医药商业。

在医药工业方面，医控公司主要通过武汉鑫益、海南康力等企业经营抗病毒及抗生素产品，拥有领先的抗病毒领域技术，主要产品包括阿昔洛韦、更昔洛韦、喷昔洛韦、伐昔洛韦、咪喹莫特等多剂型系列抗病毒药物。在抗生素领域，目前已建成抗生素类（含青霉素类）、激素类、抗肿瘤类等多条生产线，可规模生产粉针剂、冻干粉针剂、小容量注射剂等药品。

在医药商业方面，通用电商作为医控公司下属的医药商业电子商务平台，于 2011 年 3 月底完成工商登记。截至 2012 年 6 月 30 日，尚未取得营业收入。

此外，医控公司还通过江药集团持有南华医药 50%的股权及天施康 41%的股权。

#### (五) 最近三年及一期的主要财务数据

##### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
总资产	99,077	101,466	43,878	43,217
总负债	22,181	20,295	11,766	12,358
归属于母公司所有者权益合计	62,232	61,598	18,769	18,566
少数股东权益合计	14,664	19,573	13,344	12,294

注：2012 年上半年财务数据未经审计，2009 年、2010 年、2011 年的财务数据已经审计

##### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
营业收入	10,258	17,770	18,334	13,136
营业利润	903	125	1,200	437
利润总额	1,000	1,873	1,946	1,044
归属于母公司所有者净利润	538	2,764	203	-111

注：2012 年上半年财务数据未经审计，2009 年、2010 年、2011 年的财务数据已经审计

## （六）下属企业

截至本报告书签署之日，医控公司共拥有下属子公司 4 家。下属企业的简要情况如下表所示：

控股公司名称	持股比例（%）	注册资本（万元）
江西省医药集团公司	100.00	15,892
武汉鑫益投资有限公司	96.37	1,976
海南通用康力制药有限公司	51.00	5,000
通用医药电子商务有限公司	51.00	10,000

## （七）医控公司及其主要管理人员最近五年内受到处罚情况

根据医控公司出具的声明，医控公司及其主要管理人员最近五年内未受过行政处罚、刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

## 第五章 换股吸收合并交易

### 一、被吸并方基本情况介绍

详见本报告书“第四章 本次交易相关各方的基本情况 二、天方药业”。

### 二、换股吸收合并方案概述

#### （一）吸并双方与吸并方式

本次换股吸收合并交易的吸并方为中国医药，被吸并方为天方药业。

中国医药作为合并完成后的存续公司承继天方药业的全部资产、负债、权益、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务，天方药业终止上市并注销法人资格。作为本次换股吸收合并的对价，中国医药将向换股实施股权登记日登记在册的天方药业全体股东发行 A 股，天方药业股东持有的天方药业股份将于换股吸收合并协议生效后，双方协商一致确定的换股日按换股吸收合并协议的约定转换成中国医药的股份。

#### （二）换股对象

本次换股吸收合并交易中，换股对象为换股日登记在册的天方药业的全体股东。

#### （三）换股价格和比例

本次换股吸收合并交易中，中国医药的换股价格为定价基准日前 20 个交易日中国医药 A 股股票的交易均价，即 20.74 元/股；天方药业的换股价格为定价基准日前 20 个交易日天方药业的 A 股股票的交易均价，即 6.39 元/股。

2012 年 4 月 27 日，中国医药 2011 年度股东大会审议通过《公司 2011 年度利润分配方案》，中国医药以 2011 年 12 月 31 日总股本为基数向全体股东每 10 股派发现金 1.00 元（含税）。根据《换股吸收合并协议》的约定，除任何一方在换股日前发生除权、除息事项，以及发生按照相关法律、法规或监管部门的要求须对换股价格进行调整的情形外，上述换股比例在任何其他情形下均不作调整。该 2011 年度利润分配方案已于 2012



年6月27日实施完毕，换股比例根据调整后换股价格相应调整。具体调整公式为：

i) 派送股票股利或资本公积转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ;

ii) 配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ;

iii) 派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ;

上述 i)、ii) 两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ;

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： $P_0$  为调整前有效的换股价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P_1$  为调整后有效的换股价格。

根据上述调整，中国医药换股价格调整为 20.64 元/股，天方药业与中国医药的换股比例调整为 1:0.310，即每股天方药业股份换取 0.310 股中国医药股份。

本次吸收合并换股日之前，若中国医药、天方药业股票发生其他除权、除息等事项，则上述换股价格和换股比例还将进行相应调整。

#### （四）吸并方异议股东的保护机制

为保护中国医药异议股东的利益，中国医药同意赋予其异议股东以收购请求权。行使收购请求权的中国医药异议股东，可就其有效申报的每一股中国医药股份，在收购请求权实施日，获得由通用技术集团按照中国医药换股价格即每股 20.74 元支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到通用技术集团名下。

2012 年 4 月 27 日，中国医药 2011 年度股东大会审议通过《公司 2011 年度利润分配方案》，中国医药以 2011 年 12 月 31 日总股本为基数向全体股东每 10 股派发现金 1.00 元（含税）。该 2011 年度利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕，中国医药收购请求权的行权价格做相应调整，具体调整公式请参见“第五章 换股吸收合并交易 二、换股吸收合并方案概述 （三）换股价格和比例”。

根据上述调整，上述收购请求权的行权价格调整为 20.64 元/股。

本次吸收合并换股日之前，若中国医药股票发生其他除权、除息等事项，则上述收购请求权的行权价格还将进行相应调整。

中国医药异议股东有权行使收购请求权的股份数量不超过下述两者最低值：（1）有效反对票所代表的股份数；（2）自中国医药审议本次吸收合并交易的股东大会的股权登记日至收购请求权实施日中国医药异议股东持有中国医药股份的最低值。

中国医药异议股东行使收购请求权需同时满足以下条件：（1）在审议本次换股吸收合并的中国医药股东大会上正式表决时投出有效反对票；（2）自中国医药审议本次吸收合并的股东大会的股权登记日起持续保留拟行使收购请求权的股票至收购请求权实施日；（3）在收购请求权申报期内成功履行相关申报程序。

持有以下股份的中国医药异议股东无权就其所持股份主张行使收购请求权：（1）被设定了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的中国医药股份；（2）其合法持有人已向中国医药承诺放弃收购请求权的股份；（3）其他依法不得行使收购请求权的股份。

收购请求权的详细安排（包括但不限于收购请求权实施日，收购请求权的申报、结算和交割等）由中国医药与通用技术集团协商一致后确定，并依据法律、法规以及上证所的规定及时进行信息披露。

如本次重组未能取得相关方的批准或核准，导致本次换股吸收合并最终不能实施，则中国医药异议股东无权行使收购请求权。

#### **（五）被吸并方异议股东的保护机制**

为保护天方药业异议股东利益，天方药业同意赋予天方药业异议股东以现金选择权，由通用技术集团担任现金选择权提供方。行使现金选择权的天方药业异议股东，可就其有效申报的每一股天方药业股份，在现金选择权实施日，获得由通用技术集团按照天方药业换股价格即每股 6.39 元支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到通用技术集团名下。

若天方药业股票在本次吸收合并换股日之前发生除权、除息的事项，则现金选择权的行权价格将做相应调整，具体调整公式请参见“第五章 换股吸收合并交易 二、换股吸收合并方案概述 （三）换股价格和比例”。

天方药业异议股东有权行使现金选择权的股份数量不超过下述两者中的最低值：

（1）有效反对票所代表的股份数；（2）自天方药业审议本次吸收合并交易的股东

大会的股权登记日起至现金选择权实施日天方药业异议股东持有天方药业股份的最低值。

有权行使现金选择权的天方药业异议股东需同时满足以下条件：（1）在审议本次换股吸收合并的天方药业股东大会上正式表决时投出有效反对票；（2）自天方药业审议本次吸收合并的股东大会的股权登记日起持续保留拟行使现金选择权的股票至现金选择权实施日；（3）在现金选择权申报期内成功履行相关申报程序。

持有以下股份的天方药业异议股东无权就其所持股份行使现金选择权，只能进行换股：（1）被设定了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的天方药业股份；（2）其合法持有人已向天方药业承诺放弃现金选择权的股份；（3）其他依法不得行使现金选择权的股份。

现金选择权的详细安排（包括但不限于现金选择权实施日，现金选择权的申报、结算和交割等）由天方药业与通用技术集团协商一致后确定，并依据法律、法规以及上证所的规定及时进行信息披露。

如本次重组未能取得相关方的批准或核准，导致本次换股吸收合并最终不能实施，则天方药业异议股东无权行使现金选择权。

## （六）股票登记

中国医药负责在换股日将作为本次换股吸收合并对价而向天方药业股东发行的股份登记至天方药业股东名下。天方药业股东自股份登记于其名下之日起，成为中国医药的股东。

## （七）滚存利润的安排

中国医药和天方药业截至换股日的滚存未分配利润由本次换股吸收合并完成后中国医药的新老股东共享。《换股吸收合并协议》签订前各方已经宣派的股息、红利等仍由各方原相关股东享有。

## （八）员工安置

本次吸收合并完成后，天方药业在《换股吸收合并协议》约定的换股吸并交割日的全体在册员工均将由中国医药指定的接收方全部接收。

### **（九）债权债务处置方案**

本次吸收合并完成后，天方药业于《换股吸收合并协议》约定的交割日的全部债权债务将由中国医药指定的接收方享有和承担。

根据《换股吸收合并协议》的约定，中国医药和天方药业将按照法律、法规和规范性文件的规定向各自的债权人发出有关本次吸收合并事宜的通知和公告，并将依法按照各自债权人的要求清偿债务或提供充分有效的担保。双方所有未予偿还的债务、尚须履行的义务、责任在合并完成日后将由新中国医药承担。

### **（十）生效条件**

根据《换股吸收合并协议》的约定，本次吸收合并应在以下条件均获得满足之日生效：

- 1、本次换股吸收合并和《换股吸收合并协议》获得中国医药和天方药业各自股东大会批准；
- 2、本次换股吸收合并涉及的相关事项取得全部有权监管机构的必要批准、核准、同意；
- 3、《发行股份购买资产协议》经适当签署以及其中约定的发行股份购买资产涉及的相关事项取得全部必要的批准、核准、同意。

### **（十一）本次换股吸收合并决议有效期**

本次换股吸收合并的决议自中国医药股东大会、天方药业股东大会审议通过之日起生效，有效期至中国证监会核准本次交易之日起十二个月止。

### **（十二）拟上市的证券交易所**

中国医药以换股方式吸收合并天方药业发行的 A 股股票将在上证所上市交易。

## **三、《换股吸收合并协议》的主要内容**

中国医药与天方药业于 2012 年 5 月 4 日签署《换股吸收合并协议》，主要内容如下：

### **1、吸并方和被吸并方**

吸并方：中国医药。

被吸并方：天方药业。

中国医药将以《公司法》规定的吸收合并的方式吸收合并天方药业。中国医药作为合并完成后的存续公司承继天方药业的全部资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务，天方药业终止上市并注销法人资格。作为本次换股吸收合并的对价，中国医药将向换股实施股权登记日登记在册的天方药业全体股东发行 A 股，天方药业股东持有的天方药业股份将于换股吸收合并协议生效后，双方协商一致确定的换股日按换股吸收合并协议的约定转换成中国医药的股份。

## 2、本次吸收合并的对价

作为本次换股吸收合并的对价，中国医药将向换股实施股权登记日登记在册的天方药业全体股东发行 A 股，天方药业股东持有的天方药业股份将于换股日按本协议的约定转换成中国医药的股份。

本次换股吸收合并中，中国医药的换股价格为定价基准日前 20 个交易日中国医药的 A 股股票交易均价，即 20.74 元/股；天方药业的换股价格为定价基准日前 20 个交易日天方药业的 A 股股票交易均价，即 6.39 元/股。

根据上述换股价格，天方药业与中国医药的换股比例确定为 1:0.308，即天方药业股东持有的每 1 股天方药业股票可以换取 0.308 股中国医药 A 股股票。

除任何一方在换股日前发生除权、除息事项，以及发生按照相关法律、法规或监管部门的规定或要求须对换股价格进行调整的情形外，上述换股换股价格和比例在任何其他情形下均不作调整。

根据中国医药 2011 年度股东大会审议通过的《公司 2011 年度利润分配方案》，中国医药以 2011 年 12 月 31 日总股本为基数向全体股东每 10 股派发现金 1.00 元（含税）（以下简称“2011 年度利润分配方案”）。该 2011 年度利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕，中国医药换股价格调整为 20.64 元/股，天方药业与中国医药的换股比例调整为 1:0.310，即每股天方药业股份换取 0.310 股中国医药股份。

本次吸收合并换股日之前，若中国医药、天方药业股票发生其他除权、除息等事项，则上述换股价格和换股比例还将进行相应调整。

### 3、吸并方异议股东的保护机制 – 中国医药异议股东收购请求权

为保护中国医药异议股东的利益，中国医药将赋予其异议股东收购请求权，行使收购请求权的中国医药异议股东，可就其有效申报的每一股中国医药股份，在收购请求权实施日，获得由通用技术集团按照中国医药换股价格即每股 20.74 元支付的现金对价。除中国医药股票在换股日前发生除权、除息事项，以及发生按照相关法律、法规或监管部门的规定或要求须对收购请求权的行权价格进行调整的情形外，上述收购请求权的行权价格在任何其他情形下均不作调整。2011 年度利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕，收购请求权的行权价格调整为 20.64 元/股。

本次吸收合并换股日之前，若中国医药股票发生其他除权、除息等事项，则上述收购请求权的行权价格还将进行相应调整。

通用技术集团作为收购请求权提供方，收购中国医药异议股东要求售出的中国医药的股份，在此情况下，该等中国医药异议股东不得再向中国医药或任何同意本次换股吸收合并的中国医药的股东主张收购请求权。

中国医药异议股东有权行使收购请求权的股份数量不超过下述两者最低值：（1）有效反对票所代表的股份数；（2）自中国医药审议本次换股吸收合并的股东大会的股权登记日至收购请求权实施日中国医药异议股东持有中国医药股份的最低值。

中国医药异议股东行使收购请求权需同时满足以下条件：（1）在审议本次换股吸收合并的中国医药股东大会上正式表决时投出有效反对票；（2）自中国医药审议本次换股吸收合并的股东大会的股权登记日起持续保留拟行使收购请求权的股票至收购请求权实施日；（3）在收购请求权申报期内成功履行相关申报程序。

持有以下股份的中国医药异议股东无权就其所持股份主张行使收购请求权：（1）被设定了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的中国医药股份；（2）其合法持有人已向中国医药承诺放弃收购请求权的股份；（3）其他依法不得行使收购请求权的股份。

为免生疑义，如果《换股吸收合并协议》有关本次换股吸收合并的条款未能根据《换股吸收合并协议》的约定条件生效，导致本次换股吸收合并不能实施，则中国医药异议股东无权行使收购请求权。

收购请求权申报期届满后，如有中国医药异议股东成功申报行使收购请求权，收购请求权提供方应根据有关主管机关或监管机构的要求，在规定的时间内将相应款项存入指定的银行账户。

中国医药及收购请求权提供方将会同有关机构或监管机构办理有效申报行使收购请求权的股份的结算和交割手续，并将相应的款项转入有效申报行使收购请求权的中国医药异议股东的资金账户。

#### **4、被吸并方异议股东保护机制 – 天方药业异议股东现金选择权**

为充分保护天方药业异议股东的利益，天方药业将赋予天方药业异议股东现金选择权。行使现金选择权的天方药业异议股东可以就其所持有的天方药业股票按照天方药业换股价格全部或部分申报行使现金选择权。除天方药业股票在换股日前发生除权、除息事项，以及发生按照相关法律、法规或监管部门的规定或要求须对现金选择权的行权价格进行调整的情形外，上述现金选择权的行权价格在任何其他情形下均不作调整。

通用技术集团作为现金选择权提供方，收购天方药业异议股东要求售出的天方药业的股份，在此情况下，该等天方药业异议股东不得再向天方药业或任何同意本次换股吸收合并的天方药业的股东主张现金选择权。

在现金选择权实施日，由现金选择权提供方向有效申报行使现金选择权的天方药业股东按照 6.39 元/股支付现金对价并受让其所持有的天方药业股票。于换股日，未申报、部分申报或无权申报行使现金选择权的天方药业股东持有的天方药业股票，以及现金选择权提供方因提供现金选择权而持有的天方药业股票，将全部按本协议规定的换股比例转换为中国医药 A 股股票。

天方药业异议股东有权行使现金选择权的股份数量不超过下述两者中的最低值：  
(1) 有效反对票所代表的股份数；(2) 自天方药业审议本次吸换股吸收合并的股东大会的股权登记日起至现金选择权实施日天方药业异议股东持有天方药业股份的最低值。

天方药业异议股东行使现金选择权需同时满足以下条件：(1) 在审议本次换股吸收合并的天方药业股东大会上正式表决时投出有效反对票；(2) 自天方药业审议本次换股吸收合并的股东大会的股权登记日起持续保留拟行使现金选择权的股票至现金选择权实施日；(3) 在现金选择权申报期内成功履行相关申报程序。

持有以下股份的天方药业异议股东无权就其所持股份主张行使现金选择权：（1）被设定了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的天方药业股份；（2）其合法持有人已向天方药业承诺放弃天方药业异议股东现金选择权的股份；（3）其他依法不得行使现金选择权的股份。该等无权主张现金选择权的股份将于换股日按照本协议规定的换股比例转换成中国医药 A 股。

为免生疑义，如果《换股吸收合并协议》有关本次换股吸收合并的条款未能根据《换股吸收合并协议》的约定条件生效，导致本次换股吸收合并不能实施，则天方药业异议股东无权行使现金选择权。

现金选择权申报期届满后，如有天方药业异议股东成功申报行使现金选择权，现金选择权提供方应根据有关主管机关或监管机构的要求，在规定的时间内将相应款项存入指定的银行账户。

天方药业及现金选择权提供方将会同有关机构或监管机构办理有效申报行使现金选择权的股份的结算和交割手续，并将相应的款项转入有效申报行使现金选择权的天方药业异议股东的资金账户。

## **5、有关资产、负债、权利、义务、业务、资质、人员、责任的承继**

天方药业应于交割日将其所有档案、财务文件、文档等资料以及所有印鉴全部移交予接收方。

天方药业应于交割日将相关资产、负债、业务、资质、人员、合同及其一切权利和义务交付给接收方。自交割日起，天方药业的全部资产、负债、业务、资质、人员、合同及其一切权利和义务将由接收方享有和承担。天方药业应在本协议生效日起 12 个月内办理完成相关资产、负债、业务、人员、合同及其一切权利和义务转移至接收方名下的相关手续，包括但不限于移交、过户、登记、备案。应天方药业的要求，接收方同意协助天方药业办理移交手续。如在生效日起 12 个月内未能办理形式上的移交手续（如房地产、商标、专利等过户手续，对外投资权益的变更手续以及车辆过户手续等），则该等资产的实质权利、权益、负债亦自交割日起归属于接收方。

双方同意，双方将按照法律、法规和规范性文件的规定向各自的债权人发出有关本次换股吸收合并事宜的通知和公告并将依法按照各自债权人的要求清偿债务或提供充



分有效的担保。双方所有未予偿还的债务、尚须履行的义务、责任在合并完成日后将由新中国医药承担。

双方同意，天方药业在合并完成日前已开展并仍须在合并完成日后继续开展的业务将由接收方继续开展，天方药业在合并完成日前已签署并仍须在合并完成日后继续履行的有效协议的履约主体将自合并完成日起由天方药业变更为接收方。

## **6、发行新股的上市安排**

中国医药为换股吸收合并天方药业而发行的 A 股将申请在上证所上市。如相关的中国法律、法规和规范性文件要求相关股东持有的中国医药 A 股股票在一定期限内限售，则相关股东应遵守相关规定。

## **7、滚存利润的安排**

中国医药及天方药业截至本次换股日的滚存未分配利润均由本次换股吸收合并实施完毕后存续公司的新老股东按照其持有的股份比例共享。

## **8、有关员工的安排**

本次换股吸收合并不会改变中国医药与其现有员工在劳动合同项下的权利和义务。合并完成日之后，中国医药现有员工将根据劳动合同的约定继续在新中国医药工作。

本次换股吸收合并完成后，天方药业的全体在册员工将由接收方全部接收。天方药业作为天方药业现有员工雇主的全部权利和义务将自交割日起由接收方享有和承担。

## **9、协议生效条件**

《换股吸收合并协议》自下述条件全部成就之日起生效：

(1) 本次换股吸收合并和《换股吸收合并协议》获得中国医药和天方药业各自股东大会批准；

(2) 本次换股吸收合并涉及的相关事项取得全部有权监管机构的必要批准、核准、同意；

(3) 《发行股份购买资产协议》经适当签署以及其中约定的发行股份购买资产涉及的相关事项取得全部必要的批准、核准、同意。

## 10、违约责任

如果《换股吸收合并协议》一方违反其声明、保证、承诺或存在虚假陈述行为，不履行其在《换股吸收合并协议》项下的任何责任与义务，则构成违约，违约方应当根据另一方的请求继续履行义务、采取补救措施，或给予其全面、及时、充分、有效的赔偿。

非因双方的过错导致本次换股吸收合并不能生效或不能完成的，双方均无须对此承担违约责任。

## 四、吸收合并涉及主要资产介绍

### （一）固定资产基本情况

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业及其子公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日
<b>一、原价合计</b>	<b>1,980,110,910.07</b>	<b>1,984,662,334.25</b>
房屋、建筑物	450,501,020.43	463,423,225.49
机器设备	1,382,841,180.94	1,375,524,578.56
运输工具	20,588,839.33	20,032,297.94
电子设备	6,498,529.85	6,487,968.77
办公设备	119,233,032.97	118,753,316.94
其他	448,306.55	440,946.55
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>903,901,251.71</b>	<b>858,480,563.63</b>
房屋、建筑物	151,770,509.84	150,633,861.43
机器设备	680,171,683.19	639,978,551.03
运输工具	11,265,613.31	10,674,219.37
电子设备	4,406,307.05	4,236,763.30
办公设备	55,959,770.62	52,660,438.96
其他	327,367.70	296,729.54
<b>三、固定减值准备累计金额合计</b>	<b>504,004.70</b>	<b>504,004.70</b>
房屋、建筑物		

项目	2012年6月30日	2011年12月31日
机器设备	444,004.70	444,004.70
运输工具		
电子设备	60,000.00	60,000.00
办公设备		
其他		
<b>四、固定资产账面价值合计</b>	<b>1,075,705,653.66</b>	<b>1,125,677,765.92</b>
房屋、建筑物	298,730,510.59	312,789,364.06
机器设备	702,225,493.05	735,102,022.83
运输工具	9,323,226.02	9,358,078.57
电子设备	2,032,222.80	2,191,205.47
办公设备	63,273,262.35	66,092,877.98
其他	120,938.85	144,217.01

## (二) 在建工程情况

截至2012年6月30日，天方药业及其子公司在建工程情况如下：

单位：元

项目	2012年6月30日		2011年12月31日	
	账面余额	账面净值	账面余额	账面净值
去甲金霉素生产线			3,397,993.65	3,397,993.65
药研所			71,802.39	71,802.39
工业集聚区建设项目	329,050,911.91	329,050,911.91	191,035,055.31	191,035,055.31
工业集聚区公租房项目	532,095.07	532,095.07	491,821.55	491,821.55
E2项目	140,547.01	140,547.01		
低B盐酸林可霉素	316,754.05	316,754.05		
工业生物菌种中心	107,197.80	107,197.80		
DCBO项目	69,325.16	69,325.16		
遂平物流配送基地	383,557.00	383,557.00	383,557.00	383,557.00
合计	330,600,388.00	330,600,388.00	195,380,229.90	195,380,229.90

### (三) 对外投资情况

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业本部的对外投资情况为：

单位：元

被投资单位	初始投资成本	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日
河南天方药业中药有限公司	45,000,000.00	45,000,000.00	45,000,000.00
河南省医药有限公司	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
上海普康药业有限公司	59,500,000.00	59,500,000.00	59,500,000.00
河南天方科技有限公司	16,000,000.00	16,000,000.00	16,000,000.00
河南天方医药化工有限公司	900,000.00	900,000.00	900,000.00
河南天方华理医药科技有限公司	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00
河南顺达化工科技有限公司	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
驻马店市天方饮品有限公司	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
河南瑞昊医药化工有限公司	4,900,000.00	4,900,000.00	4,900,000.00
河南天方华中药业有限公司	18,000,000.00	18,000,000.00	18,000,000.00
合计	259,800,000.00	259,800,000.00	259,800,000.00

(续表)

被投资单位	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位表决权比例 (%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明
河南天方药业中药有限公司	94.36	100.00	河南天方药业中药有限公司的其余 5.64% 股权由河南省医药有限公司持有
河南省医药有限公司	60.00	60.00	
上海普康药业有限公司	70.00	70.00	
河南天方科技有限公司	80.00	80.00	
河南天方医药化工有限公司	60.00	60.00	
河南天方华理医药科技有限公司	70.00	70.00	
驻马店市天方饮品有限公司	100.00	100.00	
河南瑞昊医药化工有限公司	70.00	70.00	
河南天方华中药业有限公司	60.00	60.00	
河南顺达化工科技有限公司	10.00	10.00	

注：天方药业下属子公司河南天方物资供销有限公司正在办理注销中，预计 2012 年 8 月底完成注销，目前未列入本对外投资情况表。

天方药业控股和参股的公司的其他股东已同意，在本次换股吸收合并完成之后，天方药业所持有的该等控股和参股公司的股权变更为中国医药或中国医药全资或控股子公司持有，并放弃同等条件下的优先购买权。具体为：

序号	公司名称	持股情况	其他投资人是否全部同意
1	河南天方药业中药有限公司	天方药业 94.36%；河南省医药有限公司 5.64%	是
2	河南省医药有限公司	天方药业 60%；河南省医药投资管理公司 40%	是
3	上海普康药业有限公司	天方药业 70%；池正明 25.32%；上海市医药学校 4.68%	是
4	河南天方科技有限公司	天方药业 80%；杭州奥美生物医药有限公司 20%	是
5	河南天方医药化工有限公司	天方药业 60%；宁波江东瑞尚科技有限公司 40%	是
6	河南天方华理医药科技有限公司	天方药业 70%；上海华理生物医药有限公司 30%	是
7	河南顺达化工科技有限公司	天方药业 10%；昊华骏化集团有限公司 90%	是
8	河南瑞昊医药化工有限公司	天方药业 70%；广东双柏药业有限公司 30%	是
9	河南天方华中药业有限公司	天方药业 60%；谭自安 40%	是

#### （四）土地使用权

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业本部拥有土地使用权 2 项，面积共计 309,101.11 平方米，具体情况如下：

序号	土地使用权证号	地址	土地性质	土地面积 (平方米)	土地用途
1.	驻市国用(2007)第 8174 号	交通路西段北侧	出让	237863.00	工业
2.	驻市国用(2010)第 8576 号	交通路西段北侧	出让	71238.11	工业

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业本部向天方集团租赁土地使用权 3 项，面积共计 248,167.65 平方米，具体如下：

序号	出租方/土地使用权人	土地使用权证号	地址	土地性质	租赁面积(平方米)	土地用途	租赁期限
1.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(1999)字第 0452-1 号	光明路 2 号	出让	50972.04	工业	2012.01.01-2012.12.31
2.	通用天方药业集	驻市国用(99)	橡林乡	出让	33377.46	工业	2012.01.01-2012.12.31

序号	出租方/土地使用权人	土地使用权证号	地址	土地性质	租赁面积(平方米)	土地用途	租赁期限
	团有限公司	字第 0971 号	塘坊庄村				
3.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(99)字第 0972 号	交通路西段	出让	163818.15	工业	2012.01.01-2012.12.31

除上述外,根据天方药业说明,天方药业本部无偿使用天方集团拥有的一处面积约为 1,116 平方米的划拨土地用于职工食堂。

### (五) 房屋建筑物

截至 2012 年 6 月 30 日,天方药业本部拥有房屋共 72 项,总面积约为 116,410.26 平方米,具体情况如下:

序号	房屋所有权证号	地址	房屋面积(平方米)	证载房屋用途
1.	驻房权证字第 000169	东风办事处光明路	1269.6	车间
2.	驻房权证字第 000172	东风办事处光明路	336.57	仓库
3.	驻房权证字第 000173	东风办事处光明路	11276.5	仓库
4.	驻房权证字第 000174	东风办事处光明路	249.23	仓库
5.	驻房权证字第 000175	东风办事处光明路	590.76	仓库
6.	驻房权证字第 004852	光明路	4649.8	车间
7.	驻房权证字第 004862	光明路	1098.99	车间
8.	驻房权证字第 004864	光明路	1572.2	车间
9.	驻房权证字第 004878	光明路	777.48	车间
10.	驻房权证字第 004885	光明路	774.21	车间
11.	驻房权证字第 004886	光明路	654.81	车间
12.	驻房权证字第 004887	光明路	627.48	车间
13.	驻房权证字第 004863	光明路	1243.88	车间
14.	驻房权证字第 000187	交通路西段	2662.83	锅炉房
15.	驻房权证字第 000076	交通路西段	419.87	生产
16.	驻房权证字第 000077	交通路西段	75	生产
17.	驻房权证字第 000099	交通路西段	302.61	生产
18.	驻房权证字第 000100	交通路西段	3380.82	生产
19.	驻房权证字第 000119	交通路西段	587.05	生产
20.	驻房权证字第 000120	交通路西段	54	生产

序号	房屋所有权证号	地址	房屋面积 (平方米)	证载房屋用途
21.	驻房权证字第 000121	交通路西段	40.76	生产
22.	驻房权证字第 000122	交通路西段	86.56	生产
23.	驻房权证字第 000123	交通路西段	828.75	生产
24.	驻房权证字第 000124	交通路西段	368.5	生产
25.	驻房权证字第 000125	交通路西段	528.13	生产
26.	驻房权证字第 000126	交通路西段	493.64	生产
27.	驻房权证字第 000127	交通路西段	1249.23	生产
28.	驻房权证字第 000128	交通路西段	528.13	生产
29.	驻房权证字第 000129	交通路西段	1750.7	生产
30.	驻房权证字第 000130	交通路西段	835.58	生产
31.	驻房权证字第 000131	交通路西段	161.2	生产
32.	驻房权证字第 000132	交通路西段	725.57	生产
33.	驻房权证字第 000133	交通路西段	1506.26	生产
34.	驻房权证字第 000134	交通路西段	271.25	生产
35.	驻房权证字第 000135	交通路西段	251.88	生产
36.	驻房权证字第 000136	交通路西段	251.88	生产
37.	驻房权证字第 000137	交通路西段	251.88	生产
38.	驻房权证字第 000138	交通路西段	528.13	生产
39.	驻房权证字第 000139	交通路西段	201.75	生产
40.	驻房权证字第 000140	交通路西段	1140.76	生产
41.	驻房权证字第 000141	交通路西段	1518.75	生产
42.	驻房权证字第 000142	交通路西段	251.88	生产
43.	驻房权证字第 000143	交通路西段	2221.06	生产
44.	驻房权证字第 000144	交通路西段	2039.09	生产
45.	驻房权证字第 000145	交通路西段	353.05	生产
46.	驻房权证字第 000146	交通路西段	63.29	生产
47.	驻房权证字第 000147	交通路西段	63.29	生产
48.	驻房权证字第 000148	交通路西段	5011.5	生产
49.	驻房权证字第 000149	交通路西段	574.09	生产
50.	驻房权证字第 000150	交通路西段	680.79	生产
51.	驻房权证字第 000151	交通路西段	547.04	生产
52.	驻房权证字第 000152	交通路西段	2714.46	生产

序号	房屋所有权证号	地址	房屋面积 (平方米)	证载房屋用途
53.	驻房权证字第 000153	交通路西段	253.98	生产
54.	驻房权证字第 000154	交通路西段	189.72	生产
55.	驻房权证字第 000194	交通路西段	1475.8	生产
56.	驻房权证字第 000195	交通路西段	1671.48	生产
57.	驻房权证字第 000196	交通路西段	639.28	生产
58.	驻房权证字第 000197	交通路西段	1418.1	生产
59.	驻房权证字第 000198	交通路西段	248.06	生产
60.	驻房权证字第 000199	交通路西段	328.25	生产
61.	驻房权证字第 078027	交通路西段北侧	4870.83	非住宅
62.	驻房权证字第 078028	交通路西段北侧	4896.63	非住宅
63.	驻房权证字第 078029	交通路西段北侧	4200.52	非住宅
64.	驻房权证字第 078030	交通路西段北侧	502.98	非住宅
65.	驻房权证字第 078031	交通路西段北侧	3802.74	非住宅
66.	驻房权证字第 078032	交通路西段北侧	1783.78	非住宅
67.	驻房权证字第 078033	交通路西段北侧	1565.33	非住宅
68.	驻房权证字第 078034	交通路西段北侧	1568.16	非住宅
69.	驻房权证字第 078035	交通路西段北侧	188.56	非住宅
70.	驻房权证字第 078036	交通路西段北侧	766.96	非住宅
71.	驻房权证字第 078037	交通路西段北侧	12181.09	非住宅
72.	驻房权证字第 078038	交通路西段北侧	13215.49	非住宅

根据天方药业说明,天方药业本部另有 11 处总面积约为 75,524.03 平方米的房屋由于所在土地的使用权人为天方集团,暂无法办理房屋所有权证,因此尚未取得房屋所有权证书。具体情况如下:

序号	土地使用权人	国有土地使用证编号	房屋面积 (平方米)	房屋位置	房屋用途
1.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(1999)字第 0452-1 号	9564	练江以北,光明路以西	新仓库楼
2.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(1999)字第 0452-1 号	7959.8	练江以北,光明路以西	新注射剂车间
3.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(1999)字第 0452-1 号	12201	练江以北,光明路以西	新片剂大楼
4.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(1999)字第 0452-1 号	3961.74	光明路中段西侧	公司新办公楼



序号	土地使用权人	国有土地使用证编号	房屋面积(平方米)	房屋位置	房屋用途
5.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(99)字第0971号	1339.76	交通路西段	35t 锅炉房
6.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(99)字第0972号	13346	交通路西段	208 生产车间
7.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(99)字第0972号	5724	交通路西段	二分厂仓库楼
8.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(99)字第0972号	4821	交通路西段	二分厂综合楼
9.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(99)字第0972号	1500	交通路西段	205 精烘包工程
10.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(99)字第0972号	13390.98	交通路西段	216 螺碱工程
11.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(99)字第0973号	1715.75	交通路西段	二分厂职工餐厅

注：上述 1-10 项所占用土地为出让性质，由天方药业本部向天方集团租赁使用该等土地；第 11 项为划拨性质。

此外，根据驻马店市关于推进老城区工业企业入住工业集聚区的实施意见、《驻马店市人民政府关于河南天方药业股份有限公司新建项目及二分厂与合成分厂搬迁方案的批复》（驻政文[2010]233 号），天方药业在 2010 至 2016 年间，将按计划陆续进行交通路西段现有生产设施（也即天方药业的二分厂、合成分厂）的整体搬迁，搬迁工作将于 2016 年全部结束，因此届时天方药业将不再使用上述第 5 至 11 项房屋。

由于老城区工业企业迁入工业集聚区是驻马店市目前城市规划的主要趋势，且天方药业交通路西段生产设施将于近年内完成搬迁，因此天方药业亦计划于未来根据驻马店市城市规划和公司生产经营发展战略规划对光明路附近的生产设施进行搬迁，届时上述第 1 至 4 项房产也将不再使用。

根据天方药业的说明，上述房产系天方药业所有，不存在权属争议，且天方集团已出具承诺函，同意本次吸收合并完成后，继续向天方药业（合并完成后为接收方）出租上述房屋占用的土地使用权，并承诺保证天方药业按照现状持续使用上述房屋，因此上述情况不影响天方药业正常使用该等房屋，不会对天方药业日常生产经营造成不利影响。天方集团进一步承诺，如天方药业因权属不规范而不能继续适用上述房产或受到任何行政处罚、承担任何民事责任，则天方集团将全额补偿天方药业因此而承担的相关费用、成本或遭受的处罚、损失。

目前存在抵押情况的土地和房产如下表所示：


地址	土地使用权证号/房产证号	面积 (平方米)	抵押权人
交通路西段北侧	驻市国用(2007)第8174号	237,863.00	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻市国用(2010)第8576号	71,238.11	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078027	4,870.83	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078028	4,896.63	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078029	4,200.52	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078030	502.98	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078031	3,802.74	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078032	1,783.78	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078033	1,565.33	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078034	1,568.16	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078035	188.56	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078036	766.96	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078037	12,181.09	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078038	13,215.49	中国银行驻马店分行

除本报告书已披露情形外，该等土地使用权、房屋所有权不存在重大产权纠纷，除天方药业已将上述土地使用权、房屋所有权抵押给中国银行驻马店分行作为借款担保之外，该等土地使用权、房屋所有权上未设定其他抵押或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结。上述抵押权人已书面同意本次吸收合并。

## (六) 商标和专利

### 1、商标

截至2012年6月30日，天方药业本部拥有的境内注册商标数量合计为109项：

序号	商标	注册商标权利人	商标注册证号	类别	有效期限
1.		河南天方药业股份有限公司	1449580	16	2010.09.28-2020.09.27

序号	商标	注册商标权利人	商标注册证号	类别	有效期限
2.		河南天方药业股份有限公司	1453013	20	2010.10.07-2020.10.06
3.		河南天方药业股份有限公司	1464601	5	2010.10.28-2020.10.27
4.		河南天方药业股份有限公司	1472818	17	2010.11.14-2020.11.13
5.	天方力泰	河南天方药业股份有限公司	1532451	5	2011.03.07-2021.03.06
6.	天方力沙	河南天方药业股份有限公司	1532452	5	2011.03.07-2021.03.06
7.	天方利康	河南天方药业股份有限公司	1532453	5	2011.03.07-2021.03.06
8.	罗亿欧	河南天方药业股份有限公司	1712569	5	2012.02.14-2022.02.13
9.	法罗	河南天方药业股份有限公司	1720545	5	2012.02.28-2022.02.27
10.	罗意欧	河南天方药业股份有限公司	1720546	5	2012.02.28-2022.02.27
11.	欧亿罗	河南天方药业股份有限公司	1720547	5	2012.02.28-2022.02.27
12.	天益通	河南天方药业股份有限公司	1775625	5	2012.05.28-2022.05.27
13.	天方力星	河南天方药业股份有限公司	1908479	5	2002.10.07-2012.10.06
14.	仲维	河南天方药业股份有限公司	1908481	5	2002.10.07-2012.10.06
15.	珍方	河南天方药业股份有限公司	1908482	5	2002.10.07-2012.10.06
16.	粒珍	河南天方药业股份有限公司	1908483	5	2002.10.07-2012.10.06
17.	粒是真	河南天方药业股份有限公司	1908484	5	2002.10.07-2012.10.06

序号	商标	注册商标权利人	商标注册证号	类别	有效期限
18.	天速	河南天方药业股份有限公司	1908485	5	2002.10.07-2012.10.06
19.	天金	河南天方药业股份有限公司	1908487	5	2002.10.07-2012.10.06
20.	天图	河南天方药业股份有限公司	1908489	5	2002.10.07-2012.10.06
21.	天易	河南天方药业股份有限公司	1908490	5	2002.10.07-2012.10.06
22.	荣升	河南天方药业股份有限公司	1908491	5	2002.10.07-2012.10.06
23.	嘉益	河南天方药业股份有限公司	1908493	5	2002.10.07-2012.10.06
24.	典安	河南天方药业股份有限公司	1908494	5	2002.10.07-2012.10.06
25.	典宁	河南天方药业股份有限公司	1908997	5	2002.10.07-2012.10.06
26.	拓敏	河南天方药业股份有限公司	3082912	5	2003.04.14-2013.04.13
27.	拓扑列	河南天方药业股份有限公司	3082913	5	2003.04.14-2013.04.13
28.	匡力	河南天方药业股份有限公司	3245269	5	2003.10.28-2013.10.27
29.	欣琦	河南天方药业股份有限公司	3245270	5	2003.10.28-2013.10.27
30.	启悦	河南天方药业股份有限公司	3245271	5	2003.10.28-2013.10.27
31.	天方正元	河南天方药业股份有限公司	3245272	5	2003.10.28-2013.10.27
32.	唯善	河南天方药业股份有限公司	3245274	5	2003.10.28-2013.10.27
33.	蓝尔	河南天方药业股份有限公司	3245275	5	2003.10.28-2013.10.27
34.	合泰	河南天方药业股份有限公司	3322647	5	2004.03.14-2014.03.13
35.	费特	河南天方药业股份有限公司	3322648	5	2004.03.14-2014.03.13
36.	登罗	河南天方药业股份有限公司	3322649	5	2004.03.14-2014.03.13



序号	商标	注册商标权利人	商标注册证号	类别	有效期限
37.	清言	河南天方药业股份有限公司	3322650	5	2004.03.14-2014.03.13
38.	费德	河南天方药业股份有限公司	3322651	5	2004.03.14-2014.03.13
39.	南博	河南天方药业股份有限公司	3322652	5	2004.03.14-2014.03.13
40.	刻轻	河南天方药业股份有限公司	3322653	5	2004.03.14-2014.03.13
41.	舒敢	河南天方药业股份有限公司	3322654	5	2004.03.14-2014.03.13
42.	茂平	河南天方药业股份有限公司	3322655	5	2004.03.14-2014.03.13
43.	天亭	河南天方药业股份有限公司	3323374	5	2004.03.21-2014.03.20
44.	天方力源	河南天方药业股份有限公司	3392096	5	2004.07.28-2014.07.27
45.	天方力宝	河南天方药业股份有限公司	3392097	5	2004.07.28-2014.07.27
46.	久仁	河南天方药业股份有限公司	3468810	5	2004.11.28-2014.11.27
47.	司悦	河南天方药业股份有限公司	3468811	5	2004.11.28-2014.11.27
48.	迪方	河南天方药业股份有限公司	3468813	5	2004.11.28-2014.11.27
49.	尤佳	河南天方药业股份有限公司	3468814	5	2004.11.28-2014.11.27
50.	费公	河南天方药业股份有限公司	3468815	5	2004.11.28-2014.11.27
51.	贝豪	河南天方药业股份有限公司	3468816	5	2004.11.28-2014.11.27
52.	泰方	河南天方药业股份有限公司	3468817	5	2004.11.28-2014.11.27
53.	启法	河南天方药业股份有限公司	3468818	5	2004.11.28-2014.11.27
54.	险行	河南天方药业股份有限公司	3468819	5	2004.11.28-2014.11.27

序号	商标	注册商标权利人	商标注册证号	类别	有效期限
55.	<b>甲申</b>	河南天方药业股份有限公司	3468820	5	2004.11.28-2014.11.27
56.	<b>千丝</b>	河南天方药业股份有限公司	3514496	5	2005.02.07-2015.02.06
57.	<b>左抗</b>	河南天方药业股份有限公司	4357123	5	2008.01.07-2018.01.06
58.	<b>天方降之</b>	河南天方药业股份有限公司	4357125	5	2008.01.07-2018.01.06
59.	<b>天方静安</b>	河南天方药业股份有限公司	4357126	5	2008.01.07-2018.01.06
60.	<b>天方通达</b>	河南天方药业股份有限公司	4357127	5	2008.01.07-2018.01.06
61.	<b>天方彤静</b>	河南天方药业股份有限公司	4357128	5	2008.01.07-2018.01.06
62.	<b>天方可清</b>	河南天方药业股份有限公司	4357129	5	2008.01.07-2018.01.06
63.	<b>天方方达</b>	河南天方药业股份有限公司	4357130	5	2008.01.07-2018.01.06
64.	<b>天方立爽</b>	河南天方药业股份有限公司	4357131	5	2008.01.07-2018.01.06
65.	<b>天方怡宝</b>	河南天方药业股份有限公司	4357132	5	2008.01.07-2018.01.06
66.	<b>天方清平</b>	河南天方药业股份有限公司	4357133	5	2008.01.07-2018.01.06
67.	<b>天方雷诺</b>	河南天方药业股份有限公司	4357134	5	2008.01.07-2018.01.06
68.	<b>天方清之</b>	河南天方药业股份有限公司	4357135	5	2008.01.07-2018.01.06
69.	<b>天方尔安</b>	河南天方药业股份有限公司	4357136	5	2008.01.07-2018.01.06
70.	<b>天方清源</b>	河南天方药业股份有限公司	4357138	5	2008.01.07-2018.01.06
71.	<b>天方佑欣</b>	河南天方药业股份有限公司	4357139	5	2008.01.07-2018.01.06
72.	<b>偏安</b>	河南天方药业股份有限公司	4357340	5	2008.01.07-2018.01.06
73.	<b>惠众</b>	河南天方药业股份有限公司	4357341	5	2008.01.07-2018.01.06
74.	<b>融畅</b>	河南天方药业股份有限公司	4357342	5	2008.01.07-2018.01.06
75.	<b>天方怡婷</b>	河南天方药业股份有限公司	4357343	5	2008.01.07-2018.01.06
76.	<b>天方依秀</b>	河南天方药业股份有限公司	4357345	5	2008.01.07-2018.01.06

序号	商标	注册商标权利人	商标注册证号	类别	有效期限
77.	天方舒洁	河南天方药业股份有限公司	4357346	5	2008.01.07-2018.01.06
78.	天方阿德	河南天方药业股份有限公司	4357348	5	2008.01.07-2018.01.06
79.	天方元舒	河南天方药业股份有限公司	4357350	5	2008.01.07-2018.01.06
80.	天方力坦	河南天方药业股份有限公司	4357351	5	2008.01.07-2018.01.06
81.	天方维珍	河南天方药业股份有限公司	4357352	5	2008.01.07-2018.01.06
82.	天方清舒	河南天方药业股份有限公司	4357354	5	2008.01.07-2018.01.06
83.	天方天舒	河南天方药业股份有限公司	4357355	5	2008.01.07-2018.01.06
84.	天方茵莎	河南天方药业股份有限公司	4976010	5	2009.03.28-2019.03.27
85.		河南天方药业股份有限公司	5474064	5	2009.09.21-2019.09.20
86.		河南天方药业股份有限公司	5474065	5	2009.09.21-2019.09.20
87.		河南天方药业股份有限公司	5558133	3	2009.10.21-2019.10.20
88.		河南天方药业股份有限公司	5558134	32	2009.06.28-2019.06.27
89.		河南天方药业股份有限公司	5558135	33	2009.06.21-2019.06.20
90.	天图	河南天方药业股份有限公司	5558136	3	2009.10.21-2019.10.20
91.		河南天方药业股份有限公司	5558137	30	2009.06.28-2019.06.27
92.	天图	河南天方药业股份有限公司	5558139	30	2009.09.28-2019.09.27

序号	商标	注册商标权利人	商标注册证号	类别	有效期限
93.		河南天方药业股份有限公司	5558141	1	2009.10.21-2019.10.20
94.		河南天方药业股份有限公司	5558142	1	2009.10.21-2019.10.20
95.		河南天方药业股份有限公司	5650577	5	2009.11.21-2019.11.20
96.		河南天方药业股份有限公司	834033	5	2006.04.28-2016.04.27
97.		河南天方药业股份有限公司	908697	5	2006.12.07-2016.12.06
98.		河南天方药业股份有限公司	908698	5	2006.12.07-2016.12.06
99.		河南天方药业股份有限公司	908705	5	2006.12.07-2016.12.06
100.		河南天方药业股份有限公司	908746	5	2006.12.07-2016.12.06
101.		河南天方药业股份有限公司	908747	5	2006.12.07-2016.12.06
102.		河南天方药业股份有限公司	908748	5	2006.12.07-2016.12.06
103.		河南天方药业股份有限公司	908749	5	2006.12.07-2016.12.06
104.		河南天方药业股份有限公司	912681	5	2006.12.14-2016.12.13
105.		河南天方药业股份有限公司	912682	5	2006.12.14-2016.12.13
106.		河南天方药业股份有限公司	912683	5	2006.12.14-2016.12.13
107.		河南天方药业股份有限公司	912684	5	2006.12.14-2016.12.13



序号	商标	注册商标权利人	商标注册证号	类别	有效期限
108.		河南天方药业股份有限公司	936600	5	2007.01.28-2017.01.27
109.		河南天方药业股份有限公司	9153887	5	2012.03.07-2022.03.06

根据天方药业的确认，天方药业本部拥有的上述注册商标权属清晰，未设定质权或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结。

## 2、商标申请

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业本部有境内商标申请 1 项，申请号为 10319447。

根据天方药业的确认，天方药业本部拥有的上述商标申请不存在重大权利纠纷。

## 3、专利

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业本部的境内专利数量合计为 10 项：

序号	专利号	专利权名称	专利权人	专利申请日	授权公告日	专利类型	专利权期限
1.	03128982.7	一种制备 N-芳酰基-L-谷氨酸的方法	华东理工大学、河南天方药业股份有限公司	2003.05.30	2006.03.29	发明	自申请日起 20 年
2.	200710194916.5	盐酸克林霉素的制备方法	河南天方药业股份有限公司	2007.12.06	2011.04.06	发明	自申请日起 20 年
3.	200510023499.9	一种中药复方制剂及其制备方法	中国科学院上海药物研究所、河南天方药业股份有限公司	2005.01.21	2010.06.16	发明	自申请日起 20 年
4.	200610065718.4	一种高含量曲克芦丁药物的制备方法	河南天方药业股份有限公司	2006.03.14	2009.06.24	发明	自申请日起 20 年
5.	200710123452.9	一种合成阿德福韦的方法	河南天方药业股份有限公司	2007.06.25	2009.08.12	发明	自申请日起 20 年
6.	200710145768.8	一种制备卡马西平缓释胶囊的方法	河南天方药业股份有限公司 上海普康药业有限公司	2007.09.06	2011.07.20	发明	自申请日起 20 年
7.	200710118871.3	柚皮素和柚皮苷作为转化生长因子- $\beta$ 1 信号通路抑制剂在制备药物中的应用	中国科学院生物物理研究所、河南天方药业股份有限公司	2007.06.13	2010.08.25	发明	自申请日起 20 年
8.	200680050796.5	吡唑并嘧啶酮衍生物及其制备方法和用途	上海特化医药科技有限公司、中国科学院上海药物研究所、河南天方药业股份有限公司	2006.11.16	2010.03.10	发明	自申请日起 20 年
9.	200910118921.7	一种提高欧典螺旋霉素堆积密度的生产工艺	河南天方药业股份有限公司	2009.03.06	2011.04.20	发明	自申请日起 20 年
10.	200910048894.0	一种红色糖多孢菌及其发酵生产红霉素的方法	华东理工大学、河南天方药业股份有限公司	2009.04.07	2011.06.15	发明	自申请日起 20 年

根据天方药业的确认，天方药业本部拥有的上述专利权属清晰，未设定质权或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结。

#### 4、专利申请

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业本部有境内专利申请 15 项：

序号	专利申请号	专利权名称	专利申请人	专利申请日	专利类型
1.	200910118920.2	一种螺旋霉素发酵工艺	河南天方药业股份有限公司	2009.03.06	发明
2.	200910131332.2	左氧氟沙星和氧氟沙星的制备方法	河南天方药业股份有限公司	2009.04.15	发明
3.	201110097249.5	一种硫氰酸红霉素的制备方法	河南天方药业股份有限公司	2011.04.15	发明
4.	201010138213.2	一种添加二甲基亚砜提高红霉素发酵的方法	华东理工大学、河南天方药业股份有限公司	2010.04.02	发明
5.	201110184750.5	一种通过添加谷氨酰胺提高林可霉素产量的生产方法	华东理工大学、河南天方药业股份有限公司	2011.07.04	发明
6.	201010212421.2	一种阿托伐他汀钙胶囊制备方法	河南天方药业股份有限公司 上海普康药业有限公司	2010.06.29	发明
7.	201010000559.6	吡唑并嘧啶酮衍生物及其制备方法和用途	上海特化医药科技有限公司、中国科学院上海药物研究所、河南天方药业股份有限公司	2006.11.16	发明
8.	201010530272.4	一种高纯度柚皮素的制备方法	河南天方药业股份有限公司	2010.10.29	发明
9.	201010530273.9	一种柚皮素片制备方法	河南天方药业股份有限公司	2010.10.29	发明
10.	201110065427.6	一种洛伐他汀的制备方法(1)	河南天方药业股份有限公司	2011.03.17	发明
11.	201110065430.8	一种洛伐他汀的制备方法(2)	河南天方药业股份有限公司	2011.03.17	发明
12.	201110065442.0	一种麦白霉素的制备方法	河南天方药业股份有限公司	2011.03.17	发明
13.	201110097244.2	去甲基金霉素盐酸盐制备方法	河南天方药业股份有限公司	2011.04.15	发明
14.	201110049049.2	提高用于合成阿奇霉素的铂碳催化剂活性和套用次数的方法	河南天方药业股份有限公司	2011.03.01	发明
15.	201210062138.5	一种通过添加三甲胺提高林可霉素产量的生产方法	华南理工大学, 河南天方药业股份有限公司	2012.03.09	发明

根据天方药业的确认，天方药业本部拥有的上述专利申请不存在重大权利纠纷。

### (七) 其他

截至2012年6月30日，天方药业本部共拥有1份药品生产许可证、1份兽药生产许可证、8份GMP证书、1份兽药GMP证书。天方药业本部共计拥有338份药品批件，2份兽药注册批件。

根据天方药业的确认，天方药业从事依法经公司登记机关核准的经营范围内的业务具有相应的资质，符合中国法律法规的规定。

## 五、员工安置方案

2012年6月4日天方药业召开了第三届第八次职工代表大会，作出了《职工代表大会关于同意职工安置方案的决议》，员工安置方案的原则为本次换股吸收合并完成后，天方药业的全体在册职工由接收方全部接收，天方药业作为其现有职工雇主的全部权利和义务，将自本次换股吸收合并的交割日起由接收方享有和承担；职工安置范围为与天方药业签订劳动合同的全体在册员工，天方药业下属子公司与其职工的劳动关系不因本次换股吸收合并而发生改变，不在本次职工安置范围之内。

## 六、收购请求权及现金选择权提供方承诺

通用技术集团同意根据本次换股吸收合并具体方案和《换股吸收合并协议》，独家担任本次换股吸收合并的收购请求权及现金选择权提供方。2012年8月14日，通用技术集团就此出具承诺，主要内容如下：

（一）在本次换股吸收合并中，对符合中国医药于中国证监会核准本次换股吸收合并后公告的《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资暨关联交易报告书》（以下简称“《报告书》”）中规定的行使收购请求权的条件并根据中国医药届时刊登的收购请求权实施公告所规定的程序，成功申报行使收购请求权的中国医药异议股东，通用技术集团将按照《报告书》中规定的中国医药换股价格无条件受让其申报行使收购请求权的股份，并向其支付现金对价。

（二）在本次换股吸收合并中，对符合《报告书》中规定的行使现金选择权的条件并根据天方药业届时刊登的现金选择权实施公告所规定的程序，成功申报行使现金选择权的天方药业异议股东，通用技术集团将按照《报告书》中规定的天方药业换股价格无条件受让其申报行使现金选择权的股份，并向其支付现金对价。

（三）通用技术集团作出以上承诺不违反国家有关法律、法规和通用技术集团公司章程的规定，亦不存在与通用技术集团承担的其他合同项下的义务相冲突的情况。

## 第六章 发行股份购买资产交易

### 一、发行对象的基本情况

#### （一）通用技术集团

详见本报告书“第四章 本次交易相关各方的基本情况 三、通用技术集团”。

#### （二）天方集团

详见本报告书“第四章 本次交易相关各方的基本情况 四、天方集团”。

#### （三）医控公司

详见本报告书“第四章 本次交易相关各方的基本情况 五、医控公司”。

### 二、发行股份的情况

#### 1、拟购买资产的范围

中国医药拟向通用技术集团及其下属的医控公司及天方集团非公开发行股份购买资产，拟购买资产为通用技术集团持有的三洋公司 35%股权、新兴华康 100%股权，医控公司持有的武汉鑫益 51%股权，以及天方集团持有的新疆天方 65.33%股权。

#### 2、发行价格及定价原则

根据《重组办法》第四十四条“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价”之规定，本次发行的发行价格为中国医药审议本次重大资产重组事项的董事会决议公告日前 20 个交易日的 A 股股票交易均价，即 20.74 元/股，计算公式为：董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易总额/董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易总量。

2012 年 4 月 27 日，中国医药 2011 年度股东大会审议通过《公司 2011 年度利润分配方案》，中国医药以 2011 年 12 月 31 日总股本为基数向全体股东每 10 股派发现金 1.00 元（含税）。根据《发行股份购买资产协议》的约定，除在本次发行股份购买资产完成

日前发生除权、除息事项，以及发生按照相关法律、法规或监管部门的要求须对发行价格进行调整的情形外，中国医药向通用技术集团及其下属的医控公司及天方集团非公开发行股份的价格和数量均不作调整。该 2011 年度利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕，中国医药的发行价格调整为 20.64 元/股。

具体调整公式请参见“第五章 换股吸收合并交易 二、换股吸收合并方案概述（三）换股价格和比例”。

本次发行股份购买资产完成日之前，若中国医药股票发生其他除权、除息等事项，则上述发行价格还将进行相应调整。

### **3、发行股份的种类和面值**

本次发行的股票为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值 1.00 元。

### **4、发行股份数量**

根据资产评估报告确定的拟购买通用技术集团、医控公司、天方集团资产的评估值，以及上述发行价格，公司拟向通用技术集团发行股份 869.96 万股，向医控公司发行股份 422.75 万股，向天方集团发行股份 178.54 万股。如拟购买资产的交易价格根据经国务院国资委备案的评估结果发生调整，则本次发行股份数量将相应调整。在本次发行定价基准日至发行日期内，若公司因分红、配股、转增等原因导致股份或权益变化时，将相应调整拟向通用技术集团、医控公司、天方集团非公开发行股份的价格和数量。

### **5、股份认购方相关承诺**

自本次发行股份购买资产涉及的非公开发行完成之日（即股份登记机构依法将中国医药发行的对应股份登记在通用技术集团、医控公司、天方集团名下之日）起三十六个月内，通用技术集团、医控公司、天方集团不会以任何方式转让其在本次重组中以拟购买资产认购的中国医药股份。

### **6、发行股份前后比较说明**

本次重大资产重组前后主要财务数据请参见“第十二章 董事会讨论与分析 三、交易前后中国医药财务状况及盈利比较分析”，股权结构情况参见“第三章 二、本次交易概述（四）本次交易并未导致公司控制权发生变化”。

## 7、上市地点

本次非公开发行的股票将在上证所上市交易。

## 8. 发行股份购买资产决议有效期

本次发行股份购买资产的决议自中国医药股东大会审议通过之日起生效，有效期至中国证监会核准本次重大资产重组方案之日起十二个月止。

## 三、拟购买资产评估情况

### (一) 评估结果概况及评估方法介绍

#### 1、评估结果

本次发行股份拟购买资产包括：通用技术集团持有的三洋公司 35%股权、新兴华康 100%股权，医控公司持有的武汉鑫益 51%股权，以及天方集团持有的新疆天方 65.33% 股权。

本次发行股份购买资产的评估基准日为 2011 年 12 月 31 日。根据《资产评估报告》，上述拟购买资产的评估值合计 30,366.67 万元。具体评估值及增值情况如下表：

单位：万元

公司名称	拟注入股 比	评估方 法	账面值	评估值	拟注入对 应账面值	拟注入对 应评估值	增减值	增值率
三洋公司	35.00%	收益现 值法	30,982.28	50,582.18	10,843.80	17,703.76	6,859.97	63.26%
新兴华康	100.00%	资产基 础法	252.25	252.23	252.25	252.23	-0.02	-0.01%
武汉鑫益	51.00%	资产基 础法	8,392.44	17,109.04	4,280.15	8,725.61	4,445.46	103.86%
新疆天方	65.33%	资产基 础法	3,438.91	5,640.69	2,246.63	3,685.06	1,438.43	64.03%
合计					<b>17,622.83</b>	<b>30,366.67</b>	<b>12,743.83</b>	<b>72.31%</b>

注：账面值为母公司口径的账面值

#### 2、评估假设

##### (1) 一般假设

### ①交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，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

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和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

### ③资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

## (2) 特殊假设

①本次评估假设评估基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化；

②企业所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化；

③企业未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式；

④评估只基于基准日现有的经营能力。不考虑未来可能由于管理层、经营策略和追加投资等情况导致的经营能力扩大，也不考虑后续可能会发生的生产经营变化；

⑤本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的国内有效价格为依据；

⑥本次评估假设委托方及被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；

⑦评估范围仅以委托方及被评估单位提供的评估申报表为准，未考虑委托方及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债；

⑧本次评估测算的各项参数取值不考虑通货膨胀因素的影响。



⑨当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

### 3、评估方法

#### (1) 资产基础法

资产基础法，是以在评估基准日重新建造一个与评估对象相同的企业或独立获利实体所需的投资额作为判断重组资产价值的依据，具体是指将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业价值的方法。

#### (2) 收益现值法

现金流折现方法（DCF）是通过将企业未来预期的现金流折算为现值，估计企业价值的一种方法，即通过估算企业未来预期现金流和采用适宜的折现率，将预期现金流折算成现时价值，得到企业价值。

根据本次评估尽职调查情况以及企业的资产构成和主营业务特点，本次评估的基本思路是以企业历史经审计的公司会计报表为依据估算其股东全部权益价值（净资产），即首先按收益途径采用现金流折现方法（DCF），估算企业的经营性资产的价值，再加上基准日的其他非经营性、溢余资产的价值，来得到企业的企业价值，并由企业价值经扣减付息债务价值后，得出企业的股东全部权益价值（净资产）。

### (二) 拟购买通用技术集团资产评估情况

#### 1、三洋公司 35%股权

根据中联出具的中联评报字[2012]第 268 号《资产评估报告》，以 2011 年 12 月 31 日为评估基准日，三洋公司的资产评估采用了资产基础法和收益现值法，并最终选取了收益现值法作为评估结论。三洋公司母公司净资产账面价值 30,982.28 万元，评估值 50,582.18 万元，评估增值 19,599.90 万元，增值率 63.26%。最终评估值以经国务院国资委备案的评估结果为准。

#### (1) 资产基础法

采用资产基础法对三洋公司的全部资产和负债进行评估得出的评估基准日 2011 年 12 月 31 日的评估结论如下：资产账面价值 36,631.17 万元，评估值 47,561.01 万元，评估增值 10,929.84 万元，增值率 29.84%。负债账面价值 5,648.89 万元，评估值 5,396.74

万元，评估增值-252.15万元，增值率-4.46%。净资产账面价值30,982.28万元，评估值42,164.27万元，评估增值11,181.99万元，增值率36.09%。详见下表：

单位：万元

项	目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		B	C	D=C-B	E=D/B×100%
1	流动资产	25,213.61	25,558.64	345.03	1.37
2	非流动资产	11,417.56	22,002.37	10,584.81	92.71
3	其中：长期股权投资	306.00	380.50	74.50	24.35
4	固定资产	7,001.58	8,957.38	1,955.80	27.93
5	在建工程	64.09	64.09	-	-
6	无形资产	474.54	8,983.45	8,508.91	1,793.09
7	其中：土地使用权	474.54	2,534.45	2,059.91	434.09
8	<b>资产总计</b>	<b>36,631.17</b>	<b>47,561.01</b>	<b>10,929.84</b>	<b>29.84</b>
9	流动负债	5,352.24	5,352.24	-	-
10	非流动负债	296.65	44.50	-252.15	-85.00
11	<b>负债总计</b>	<b>5,648.89</b>	<b>5,396.74</b>	<b>-252.15</b>	<b>-4.46</b>
12	<b>净资产（所有者权益）</b>	<b>30,982.28</b>	<b>42,164.27</b>	<b>11,181.99</b>	<b>36.09</b>

注：账面价值为母公司口径的账面值

## （2）收益现值法

采用收益现值法对企业股东全部权益价值进行评估。三洋公司在评估基准日2011年12月31日的净资产账面值为30,982.28万元，评估后的股东全部权益资本价值（净资产价值）为50,582.18万元，评估增值19,599.90万元，增值率63.26%。

中联在采用收益现值法进行评估时，对三洋公司2012至2014年的净利润预测值分别为6,131.51万元、5,602.63万元和6,036.35万元。中联在综合考虑标的公司在评估基准日的利率水平、市场投资回报率、加权平均资金成本等资本市场相关信息和标的公司所在行业的特定风险等因素后，确定了本次采用收益现值法对三洋公司进行评估的折现率为：11.73%。

## （3）评估方法的选取

本次评估采用收益法得出的股东全部权益价值为50,582.18万元，比资产基础法测

算得出的股东全部权益价值 42,164.27 万元，高 8,417.91 万元，高 19.6%。两种评估方法差异的原因主要是：

①资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入(购建成本)所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着经济发展的变化而变化；

②收益现值法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的经营能力(获利能力)的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。

综上，资产基础法从资产构建角度客观地反映了企业净资产的市场价值；收益法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化，强调的是企业的整体预期盈利能力。三洋公司历史年度经营收益较为稳定，在未来年度其收益与风险可以可靠地估计，从本次评估目的考虑，作为股权价值决策，主要取决于被投资企业未来的投资回报率的高低，未来投资回报率高则愿意付出的价格也高，这正好与收益现值法的思路是吻合的。因此适合选择收益法进行评估，由此得到三洋公司股东全部权益在基准日时点的价值为 50,582.18 万元。

#### (4) 增值原因说明

①三洋公司经营较为稳定，产品竞争力较强，在药品招投标采购模式下，虽然所经营产品受到抗生素分级管理的影响，但作为通用技术集团医疗板块下的公司在药品集中采购制度下具有规模优势，有利于产品进入采购范围；

②核心产品较为突出、集中，公司前五名产品占销售收入的 80%左右，优势较为突出，特别是注射用头孢哌酮钠他唑巴坦钠收入超过 1 亿元，在行业内具有较强的竞争力；

③三洋公司较为注重研发，已储备了较多药品生产批准文号和在研的药品生产技术，除高端抗生素外，也具备基本药物和专科药品生产批文，为产品转型积累技术实力；

④管理团队较为稳定，在产品销售、研发、生产等方面具有多年的管理经验，并积极采取措施减少抗生素分级管理的影响，团队价值也体现在评估值中；

⑤经过多年的经营，建立了稳定的销售渠道，通过总代理渠道销售的产品收入占主营收入的比重较大，且总经销商较为稳定，能够集中优势资源管理核心销售渠道。

综上，虽然受到抗生素分级管理的影响，但鉴于三洋公司收益水平高于行业平均水平，企业核心竞争力较为突出，技术、管理能力、品牌和渠道各方面优势明显，在未来经营中预期资产收益水平较高，故本次评估结果有较大增幅。

## 2、新兴华康 100%股权

根据中联出具的中联评报字[2012]第 266 号《资产评估报告》，以 2011 年 12 月 31 日为评估基准日，新兴华康的资产评估采用了资产基础法和收益现值法，并最终选取了资产基础法作为评估结论。新兴华康母公司净资产账面价值 252.25 万元，评估值 252.23 万元，评估增值-0.02 万元，增值率-0.01%。最终评估值以经国务院国资委备案的评估结果为准。

### (1) 资产基础法

采用资产基础法对新兴华康的全部资产和负债进行评估得出的评估基准日 2011 年 12 月 31 日的评估结论如下：

资产账面价值 2,886.32 万元，评估值 2,886.30 万元，评估增值-0.02 万元，增值率-0.001%。负债账面价值 2,634.07 万元，评估值 2,634.07 万元，无增减值变化。净资产账面价值 252.25 万元，评估值 252.23 万元，评估增值-0.02 万元，增值率-0.01%。详见下表：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	B	C	D=C-B	E=D/B×100%
1 流动资产	2,835.89	2,835.89	-	-
2 非流动资产	50.43	50.41	-0.02	-0.04
3 其中：长期股权投资	-	-	-	
4 投资性房地产	-	-	-	
5 固定资产	5.29	5.26	-0.03	-0.57
6 在建工程	-	-	-	
7 无形资产	-	-	-	
8 其中：土地使用权	-	-	-	
9 其他非流动资产	45.14	45.14	-	-
10 资产总计	<b>2,886.32</b>	<b>2,886.30</b>	<b>-0.02</b>	<b>-0.001</b>

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		B	C	D=C-B	E=D/B×100%
11	流动负债	2,634.07	2,634.07	-	-
12	非流动负债	-	-	-	
13	负债总计	<b>2,634.07</b>	<b>2,634.07</b>	-	-
14	净资产（股东全部权益）	<b>252.25</b>	<b>252.23</b>	<b>-0.02</b>	<b>-0.01</b>

注：账面价值为母公司口径的账面值

## （2）收益现值法

采用收益现值法对企业股东全部权益价值进行评估。新兴华康在评估基准日 2011 年 12 月 31 日的净资产账面值为 252.25 万元，评估后的股东全部权益资本价值（净资产价值）为 239.68 万元，较账面值增值-12.57 万元，增值率为-4.98%。

## （3）评估方法的选取

新兴华康属于医药流通行业，其未来的发展受国家宏观经济发展、政府对医药流通改革政策和行业内竞争格局变化等不确定因素影响，对其未来收益产生较大影响，相对而言，资产基础法更为稳健，从资产构建角度客观地反映了企业净资产的市场价值。因此，中联选用资产基础法作为新兴华康定价的参考依据。由此得到新兴华康股东全部权益在基准日时点的价值为 252.23 万元。

## （4）增值原因说明

新兴华康净资产评估减值，主要为电子设备减值所致，评估净值增值-0.03 万元，增值率-0.57%。

## （三）拟购买医控公司所持武汉鑫益 51%股权评估情况

根据中联出具的中联评报字[2012]第 267 号《资产评估报告》，以 2011 年 12 月 31 日为评估基准日，按照资产基础法进行评估，武汉鑫益母公司净资产账面价值 8,392.44 万元，评估值 17,109.04 万元，评估增值 8,716.60 万元，增值率 103.86%。由于武汉鑫益属于投资公司，历史年度收益不稳定，在未来年度其收益与风险也无法进行客观估计，不宜采用收益法。因此，本次评估仅选择资产基础法对武汉鑫益进行评估，但对其下属长投单位湖北科益分别采取资产基础法和收益现值法进行评估。最终评估值以经国务院

国资委备案的评估结果为准。

## 1、武汉鑫益

采用资产基础法对武汉鑫益的全部资产和负债进行评估得出的评估基准日 2011 年 12 月 31 日的评估结论如下：

资产账面价值 8,743.83 万元，评估值 17,460.43 万元，评估增值 8,716.60 万元，增值率 99.69%。负债账面价值 351.39 万元，评估值 351.39 万元，评估无增减值。净资产账面价值 8,392.44 万元，评估值 17,109.04 万元，评估增值 8,716.60 万元，增值率 103.86%。详见下表：

单位：万元

项	目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		B	C	D=C-B	E=D/B×100%
1	流动资产	114.29	114.29	-	-
2	非流动资产	8,629.54	17,346.14	8,716.60	101.01
3	其中：长期股权投资	8,628.38	17,344.95	8,716.57	101.02
4	投资性房地产	-	-	-	
5	固定资产	0.05	0.08	0.03	61.71
6	在建工程	-	-	-	
7	无形资产	-	-	-	
8	其中：土地使用权	-	-	-	
9	其他非流动资产	-	-	-	
10	<b>资产总计</b>	<b>8,743.83</b>	<b>17,460.43</b>	<b>8,716.60</b>	<b>99.69</b>
11	流动负债	351.39	351.39	-	-
12	非流动负债	-	-	-	
13	<b>负债总计</b>	<b>351.39</b>	<b>351.39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
14	<b>净资产（股东全部权益）</b>	<b>8,392.44</b>	<b>17,109.04</b>	<b>8,716.60</b>	<b>103.86</b>

注：账面价值为母公司口径的账面值

## 2、长投单位

武汉鑫益的长期股权投资账面值合计 86,283,786.55 元，共 3 项，其中控股子公司的长期投资 2 项，分别为：湖北科益和湖北丽益；非控股子公司的长期投资 1 项，为湖

北省医药工业研究院有限公司。评估结果如下：

### （1）湖北科益

#### ①资产基础法

采用资产基础法对湖北科益的全部资产和负债进行评估得出的评估基准日 2011 年 12 月 31 日的评估结论如下：

资产账面价值 15,334.77 万元，评估值 25,068.43 万元，评估增值 9,733.66 万元，增值率 63.47%。负债账面价值 2,465.72 万元，评估值 2,465.72 万元，评估无增减值。净资产账面价值 12,869.05 万元，评估值 22,602.71 万元，评估增 9,733.66 万元，增值率 75.64%。

#### ②收益现值法

采用收益现值法，湖北科益在评估基准日 2011 年 12 月 31 日的评估后的股东全部权益价值（净资产价值）为 14,836.24 万元，评估增值 1,967.19 万元，增值率 15.29%。

#### ③评估方法的选取

由于收益法对未来具体投资和经营战略及实施的考量存在较大的不确定性，中联选用资产基础法作为湖北科益的股东全部权益价值参考依据。由此得到湖北科益的股东全部权益在基准日时点的价值为 22,602.71 万元。

### （2）湖北丽益

#### ①资产基础法

采用资产基础法对湖北丽益的全部资产和负债进行评估得出的评估基准日 2011 年 12 月 31 日的评估结论如下：

资产账面价值 790.74 万元，评估值 730.02 万元，评估增值-60.72 万元，增值率 -7.68%。负债账面价值 82.29 万元，评估值 82.29 万元，评估无增减值。净资产账面价值 708.45 万元，评估值 647.73 万元，评估增值-60.72 万元，增值率-8.57%。

#### ②收益现值法

湖北丽益实际上为湖北科益的研发机构，每年年初湖北科益根据自身的生产需要向

湖北丽益提出研发项目安排，湖北丽益的主要业务来源和主营业务收入来源于湖北科益，湖北丽益所产生的效益实际上已包含在了湖北科益中。基于上述分析，本次评估不宜采用收益法。

### （3）湖北省医药工业研究院有限公司

对于非控股子公司的长期投资，中联根据长投企业的净资产乘以被评估企业的持股比例确定评估值。即评估值=60,885,056.77×15.62%=9,510,245.87 元

综上，上述 3 项长期股权投资评估值合计为 17,344.95 万元，评估增值 8,716.57 万元，增值率为 101.02%。

### （4）增值原因说明

武汉鑫益采用资产基础法对长期股权投资进行核算。本次长期股权投资评估值与账面价值比较增值 8,716.57 万元，增值率 101.02%。主要增值原因如下：

#### ①湖北科益的增值原因

湖北科益土地使用权账面值 1,790.88 万元，评估增值 5,510.897 万元，原因是由于企业分别于 1999 年和 2005 年取得的生产用地市场价格逐年上涨所致；

湖北科益账面未体现价值、对企业获利发挥作用的药品生产技术评估增值约 3,097.49 万元；

湖北科益固定资产中生产厂房、设备账面值 77,678.96 万元，评估增值 860.01 万元，原因是购建生产资料的成本逐年上升，以及资产在会计上的折耗速度高于资产的实际损耗所致。

#### ②湖北省医药工业研究院有限公司的增值原因

湖北省医工院的评估值按照该公司期末净资产乘以被评估单位相应股权比例确定。增值主要由于湖北省医工院累计盈利造成的净资产增加所导致。

### （四）拟购买天方集团所持新疆天方 65.33%股权评估情况

根据中联出具的中联评报字[2012]第 269 号《资产评估报告》，以 2011 年 12 月 31 日为评估基准日，新疆天方的资产评估采用了资产基础法和收益现值法，并最终选取了



资产基础法作为评估结论。新疆天方母公司净资产账面价值 3,438.91 万元，评估值 5,640.69 万元，评估增值 2,210.79 万元，增值率 64.03%。其中对于下属长期股权投资单位新疆天健采用了收益现值法的评估结果。

### (1) 资产基础法

采用资产基础法对新疆天方的全部资产和负债进行评估得出的评估基准日 2011 年 12 月 31 日的评估结论如下：

资产账面价值 13,813.70 万元，评估值 16,015.49 万元，评估增值 2,210.79 万元，增值率 15.94%。负债账面价值 10,374.80 万元，评估值 10,374.80 万元，评估无增减。净资产账面价值 3,438.91 万元，评估值 5,640.69 万元，评估增值 2,210.79 万元，增值率 64.03%。详见下表：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	10,224.65	10,292.98	68.33	0.67
非流动资产	3,589.05	5,722.51	2,133.46	59.44
其中：长期股权投资	1,777.22	3,097.78	1,320.56	74.30
固定资产	1,454.23	2,210.16	755.93	51.98
无形资产	222.48	279.44	56.96	25.60
其中：土地使用权	222.48	279.44	56.96	25.60
递延所得税资产	135.13	135.13	-	-
<b>资产总计</b>	<b>13,813.70</b>	<b>16,015.49</b>	<b>2,201.79</b>	<b>15.94</b>
流动负债	10,374.80	10,374.80	-	-
非流动负债	-	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>10,374.80</b>	<b>10,374.80</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>净资产（所有者权益）</b>	<b>3,438.91</b>	<b>5,640.69</b>	<b>2,201.79</b>	<b>64.03</b>

注：账面价值为母公司口径的账面值

### (2) 收益现值法

采用收益现值法对企业股东全部权益价值进行评估。新疆天方在评估基准日 2011 年 12 月 31 日的净资产账面值为 3,438.91 万元，评估后的股东全部权益价值（净资产价值）为 5,242.27 万元，评估增值 1,803.38 万元，增值率 52.44%。

### (3) 评估结果的选取

新疆天方属于医药流通行业，其未来的发展受国家宏观经济发展、政府对医药流通改革政策和行业内竞争格局变化等不确定因素影响，对其未来收益产生较大影响，相对而言，资产基础法更为稳健，从资产构建角度客观地反映了企业净资产的市场价值。选择资产基础法评估结果能为企业今后的运作打下坚实的基础。

通过以上分析，我们选用资产基础法作为本次新疆天方股权转让价值参考依据。由此得到新疆天方股东全部权益在基准日时点的价值为 5,640.69 万元。

### (4) 下属新疆天健收益现值法评估情况

采用收益现值法对新疆天健股东全部权益价值进行评估。新疆天健在评估基准日 2011 年 12 月 31 日的净资产账面值为 1,703.27 万元，评估后的股东全部权益价值为 2,514.46 万元，评估增值 811.18 万元，增值率 47.63%。

中联在采用收益现值法进行评估时，对新疆天健 2012 年至 2014 年的净利润预测值分别为 262.63 万元、295.94 万元和 336.52 万元。

资产基础法从资产构建角度客观地反映了企业净资产的市场价值；收益法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化，强调的是企业的整体预期盈利能力。新疆天健历史年度经营收益较为稳定，在未来年度其收益与风险可以可靠地估计，从本次评估目的考虑，作为股权价值决策，主要取决于被投资企业未来的投资回报率的高低，未来投资回报率高则愿意付出的价格也高，这正好与收益法的思路是吻合的，因此适合选择收益法进行评估。

中联在综合考虑标的公司在评估基准日的利率水平、市场投资回报率、加权平均资金成本等资本市场相关信息和标的公司所在行业的特定风险等因素后，确定了本次采用收益现值法对新疆天健进行评估的折现率为：12.09%。

### (6) 其他长期股权投资评估情况

#### ①新疆石河子交银村镇银行股份有限公司

由于新疆天方所持该银行股比很小，不存在控制权，评估值以评估基准日被投资企业账面净资产乘以投资比例确定评估值。即：长期投资评估值=被投资单位账面净资

产×持股比例=64,099,452.89×2.86%=1,833,244.35（元）。

## ②喀什惠康气体有限责任公司

由于该公司刚成立时间不长，且截至评估基准日，该公司还没有开始投产，故按投资成本确定评估值。截至评估基准日，该公司投资成本为 400.00 万元，评估值为 400.00 万元。

### （5）增值原因说明

①长期股权投资增值 1,320.56 万元，增值率 74.30%。主要是被投资企业经济效益较好而造成的净资产增值所致。

②房屋建（构）筑物类资产及设备类资产等固定资产评估增值 755.93 万元，增值幅度约为 51.98%。

## 四、拟购买通用技术集团资产基本情况介绍

### （一）海南通用三洋药业有限公司

三洋公司为中国医药控股子公司，本次重组前，中国医药、通用技术集团分别持有其 65%、35%股权。

#### 1、基本情况

名称：	海南通用三洋药业有限公司
成立日期：	2001 年 8 月 20 日
注册资本：	100,000,000 元
法定代表人：	陶乃强
注册地址：	海口市秀英区海力路 8 号
营业执照编号：	460000000180526
经营范围：	中、西药原材料及其制剂、中成药、中药材生产销售；医药技术开发、转让及咨询服务。（凡需行政许可的项目凭许可证经营）

## 2、历史沿革

三洋公司成立于 2001 年 8 月 20 日，注册资本 10,000 万元，其中通用技术集团和海南同盟分别出资 6,500 万元和 3,500 万元。

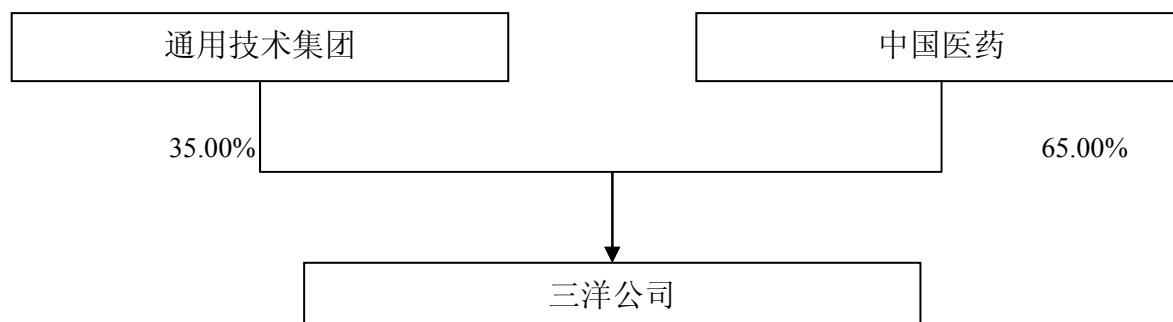
2002 年 12 月 16 日，海南同盟将所持有的三洋公司 30% 的股权转让给通用技术集团。本次转让后，通用技术集团和海南同盟分别持有三洋公司 95% 和 5% 的股权。

2003 年 11 月 18 日，海南同盟和通用技术集团签订《终止协议书》，约定因情况发生变化，受让方（通用技术集团）一直未支付股权转让价款，双方于 2002 年 12 月 16 日签署的《股权转让协议》及其补充协议自《终止协议书》签署之日起终止。2003 年 12 月，通用技术集团将所持有的三洋公司 30% 的股权转让给海南同盟。本次转让后，通用技术集团和海南同盟分别持有三洋公司 65% 和 35% 的股权。

2004 年 6 月 22 日，海南同盟将持有的三洋公司 35% 的股权转让给通用技术集团，通用技术集团将持有的三洋公司 65% 的股权转让给中技贸易股份有限公司（后更名为中国医药）。

## 3、股权结构

截至本报告签署之日，通用技术集团、中国医药分别持有三洋公司 35%、65% 的股权。具体股权结构如下：



## 4、主要财务数据

三洋公司最近两年及一期经审计的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
总资产	47,638	39,767	41,909
总负债	11,979	8,361	12,764
所有者权益	35,659	31,406	29,144
归属于母公司所有者的权益	35,278	31,049	28,823
	2012年1-6月	2011年	2010年
营业收入	16,722	35,274	37,329
利润总额	4,988	10,211	10,283
净利润	4,253	8,677	8,691
归属于母公司所有者的净利润	4,229	8,641	8,645

## 5、主营业务情况

作为海南省高新技术企业，三洋公司主要从事医药工业业务，主要产品包括以复合抗生素类产品为主的化学制剂，并涉及部分原料药的生产与销售。

近年来，三洋公司不断加大生产能力建设上的投入，于2010年完成了头孢冻干车间、青霉素粉针及口服固体车间的改扩建和GMP认证工作，2012年的新版GMP改造工作正在进行中，从而进一步提升生产效率，巩固在复合抗生素领域等的行业地位。

同时，三洋公司不断增加在产品研发方面的投入，新产品研发涉及抗感染药、抗肿瘤药物、抗艾滋病药物和心脑血管类药物，将加快三洋公司产品结构调整，为其稳定且可持续的经营发展提供保证。

2009年，三洋公司分配以前年度利润58,749,945.60元；2011年，三洋公司分配2009年年度利润64,148,250.06元。

## 6、报告披露前十二个月内的重大资产收购、出售事项

三洋公司在本报告披露前十二个月内未发生任何重大资产收购或出售。

## 7、下属企业的基本情况

截至本报告书签署之日，三洋公司持有湖北通用药业有限公司51%的股权。

### 1) 基本情况

名称：湖北通用药业有限公司

成立日期：2006年5月30日

注册资本：6,000,000元

法定代表人：杨杰

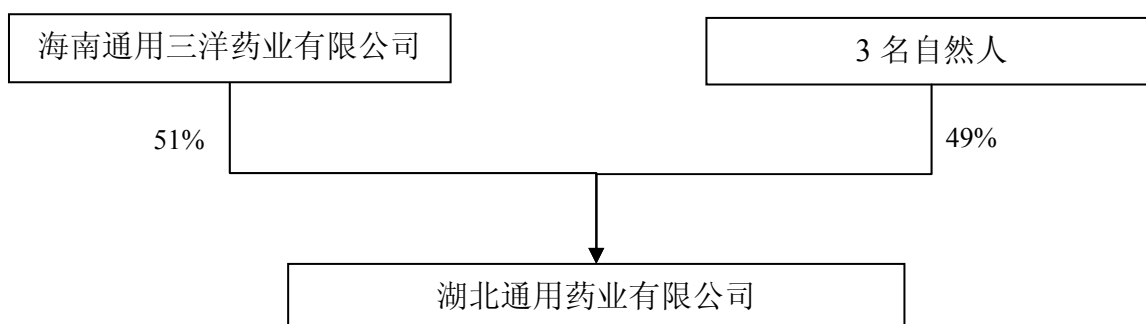
注册地址：武汉市江岸区沿江大道227-228号江景大厦B座

营业执照编号：420102000082730

经营范围：卫生用品、化工产品（不含危险品）；医药信息咨询；广告设计、制作、代理；中成药、中药饮片、化学原料药、化学药制剂、抗生素制剂、抗生素原料药、生化药品、生物制品批零兼营；II、III类医疗器械批零兼营：6810 矫形外科（骨科）手术器械、6815 注射穿刺器械、6820 普通诊察器械、6821 医用电子仪器设备、6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备、6823 医用超声仪器及有关设备、6824 医用激光仪器设备、6825 医用高频仪器设备、6826 物理治疗及康复设备、6827 中医器械、6830 医用X射线设备、6831 医用X射线附属设备及部件、6840 临床检验分析仪器、6841 医用化验和基础设备器具、6845 体外循环及血液处理设备、6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具、6856 病房护理设备及器具、6864 医用卫生材料及敷料、6865 医用缝合材料及粘合剂、6866 医用高分子材料及制品。（有效期与许可证核定的一致）（国家有专项规定的，须经审批后或凭有效许可证方可经营）

## 2) 股权结构

截至本报告签署之日，三洋公司、黄伟等3名自然人分别持有湖北通用药业有限公司51%、49%的股权。具体股权结构如下：



### 3) 主要财务数据

单位：万元

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
总资产	4,861	4,055	3,274
总负债	4,083	3,325	2,618
所有者权益	779	730	656
归属于母公司所有者的权益	779	730	656
	2012年1-6月	2011年	2010年
营业收入	4,854	7,813	8,580
利润总额	65	99	44
净利润	49	74	33
归属于母公司所有者的净利润	49	74	33

注：上述财务数据经审计。

### 8、最近三年进行资产评估、交易、增资或改制情况

三洋公司最近三年不存在资产评估、交易、增资或改制情况。

### 9、其他情况说明

截至本报告签署之日，三洋公司暂无变更高管人员计划，不存在未决诉讼、非经营性资金占用或为关联方提供担保的情况。

## （二）北京新兴华康医药有限公司

### 1、基本情况

名称：北京新兴华康医药有限公司

成立日期：1993年5月4日

注册资本：2,600,000元

法定代表人：纪芷

注册地址：北京市西城区裕民路18号6层606（德胜园区）

营业执照编号：110106002949703

经营范围：许可经营项目：销售中成药、化学药制剂、化学原料药、抗生素、生化药品、生物制品（许可证有效期至2015年1月7日止）、医疗器械III类、II类：注射穿刺器械；II类：普通诊察器械，物理治疗及康复设备，医用高分子材料及制品，医用卫生材料及敷料，中医器械，医用缝合材料及粘合剂（医疗器械经营许可证许可证有效期至2015年8月8日）、保健食品（卫生许可证有效期至2016年4月27日）。

一般经营项目：技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、销售健身器材、化工产品（不含化学危险品）、制药工业专用设备、劳保用品、通讯器材、五金交电、百货；货物进出口。

### 2、历史沿革

新兴华康前身为北京三利医药采购供应站，成立于1993年5月4日，注册资本60万元，出资人为中国人民解放军总后勤部医药管理局。

1996年4月2日，经中国人民解放军总后勤部生产管理部直属生产管理局批准，北京三利医药采购供应站注册资本增加至200万元。

2001年4月9日，经财政部批准，北京三利医药采购供应站的出资人变更为中国新兴（集团）总公司下属的北京戎利实业总公司，注册资本增加至230万元。2009年



10月，经国务院国资委批准，中国新兴（集团）总公司整体并入通用技术集团。

2010年7月7日，北京三利医药采购供应站名称变更为北京新兴华康医药中心。

2011年12月28日，通用技术集团批复同意新兴华康改制为一人有限责任公司。2011年12月29日，新兴华康领取了改制后的营业执照，注册资本为260万元，名称变更为北京新兴华康医药有限公司。

2011年12月28日，经通用技术集团批准，北京戎利实业总公司将所持有的新兴华康100%股权转让给通用技术集团。2012年3月27日，新兴华康完成上述股权转让的工商变更手续。

### 3、股权结构

截至本报告书签署之日，通用技术集团持有新兴华康100%的股权。

### 4、主要财务数据

新兴华康最近两年及一期经审计的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
总资产	1,498	2,886	2,253
总负债	1,368	2,634	1,914
所有者权益	130	252	339
归属于母公司所有者的权益	130	252	339
	<b>2012年1-6月</b>	<b>2011年</b>	<b>2010年</b>
营业收入	1,427	1,968	4,546
利润总额	-111	-103	9
净利润	-122	-76	6
归属于母公司所有者的净利润	-122	-76	6

注：新兴华康以2011年9月30日为审计基准日进行改制，基准日后重新建账，2011年利润表数据为经审计的10月-12月数据，2010年数据为改制前经审计数据。

### 5、主营业务情况

新兴华康主要从事药品销售和医药物流的相关业务，在北京地区拥有较为成熟的直销和分销网络，且部分产品的销售区域覆盖天津等地，并与国内外多家知名医药企业建

立了良好的业务关系。

新兴华康把利润较高、回款期较短、市场销售相对稳定的产品作为长期维护品种，主要产品包括注射用血栓通、牛磺熊去氧胆酸胶囊、蔗糖铁注射液、转化糖注射液等，主要销售地区为北京及天津。

目前，新兴华康持有《药品经营许可证》、《医疗器械经营企业许可证》和 GSP 证书等经营资质。

2010 年，新兴华康分配以前年度利润 6,445.91 元。

## **6、报告书披露前十二个月内的重大资产收购、出售事项**

新兴华康在本报告书披露前十二个月内未发生任何重大资产收购或出售。

## **7、最近三年进行资产评估、交易、增资或改制情况**

根据通用技术集团《关于同意北京新兴华康医药中心改制的批复》（通函字[2011]76 号）文件，通用技术集团拟同意其下属公司北京新兴华康医药中心进行重组改制。

根据中联于 2011 年 12 月 28 日出具的中联评报字[2011]第 1085 号《北京新兴华康医药中心重组改制评估项目资产评估报告》，以 2011 年 9 月 30 日为评估基准日，新兴华康所有者权益评估结论如下：资产账面价值 2,637.13 万元，评估值 2,653.61 万元，评估增值 16.37 万元，增值率 0.62%；负债账面价值 2,325.24 万元，评估值 2,325.24 万元，无增减值变化；净资产账面价值 312.00 万元，评估值 328.37 万元，评估增值 16.37 万元，增值率 5.25%。该评估结果于 2011 年 12 月 29 日进行了国有资产评估结果备案。

此次重组改制基准日为 2011 年 9 月 30 日，以北京新兴华康医药中心经审计评估购后的净资产作为北京戎立实业总公司对新兴华康的投资，公司注册资本为 260 万元，其余净资产记入资本公积金。2011 年 12 月 29 日，新兴华康领取了改制后的营业执照，名称变更为北京新兴华康医药有限公司。

## **8、其他情况说明**

截至本报告书签署之日，新兴华康暂无变更高管人员计划，不存在未决诉讼或为关联方提供担保的情况。

## 五、拟购买医控公司资产基本情况介绍

### （一）武汉鑫益投资有限公司

#### 1、基本情况

名称：                  武汉鑫益投资有限公司

成立日期：              2002年4月15日

注册资本：              19,764,737元

法定代表人：           高渝文

注册地址：              武汉市东湖开发区关东工业园3-3#4楼

营业执照编号：          420100000125932

经营范围：              对医药项目的投资

#### 2、历史沿革

武汉鑫益成立于2002年4月15日，注册资本50万元，其中湖北省医药工业研究院有限公司工会委员会、刘洁和张瑞颖分别出资49万元、0.5万元和0.5万元。

2002年12月20日，武汉鑫益股东会通过决议，由各股东等比例增资，将注册资本增加至1,550万元。

2003年12月18日，武汉鑫益股东会通过决议，由各股东等比例增资，将注册资本增加至5,550万元。

2005年1月5日，武汉鑫益股东会通过决议，同意湖北省医药工业研究院有限公司工会委员会持有武汉鑫益的全部股权转让给王郑荣、刘洁、张瑞颖等35名自然人。

2006年5月10日，武汉鑫益股东会通过决议，同意将武汉鑫益的注册资本增加至61,828,673元，增资额6,328,673元由王郑荣、刘洁、张瑞颖等35名股东认缴。

2006年8月23日，武汉鑫益股东会通过决议，同意将武汉鑫益的注册资本减少至21,934,721元，股东变为33名自然人。

2006年12月18日，武汉鑫益股东会通过决议，同意经过股权转让后，武汉鑫益

股东变更为张辉等 13 名自然人。

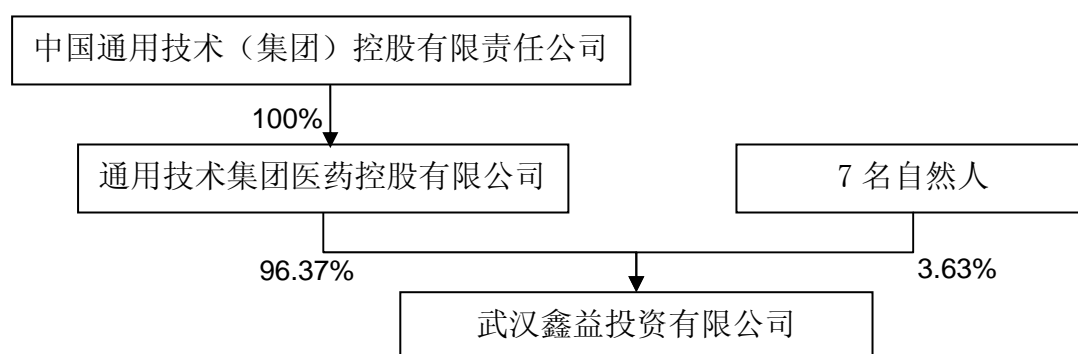
2007 年，医控公司与武汉鑫益以及武汉鑫益全体股东的授权人王郑荣分别签订了《增资合同书》和《增资补充合同书》，约定以北京龙源智博资产评估有限责任公司出具的以 2006 年 6 月 30 日为基准日的评估报告为基础，医控公司投入现金 6,500 万元对武汉鑫益进行增资，其中 22,830,016 元作为注册资本增加额，42,169,984 元作为资本公积金，本次增资后医控公司持股占比 51%，张辉等 13 名自然人持股占比 49%。

2009 年 7 月 20 日，武汉鑫益股东会通过决议，同意将武汉鑫益的注册资本减少 25,000,000 元，变更为 19,764,737 元。

2012 年 3 月 26 日，武汉鑫益股东会通过决议，同意张辉等 13 名自然人股东将其合计持有的武汉鑫益股权中的 45.37% 的股权转让给医控公司；同意张辉等 4 名自然人股东将持有的 1.20% 武汉鑫益股权分别转让给郑磊等 6 名自然人；另有黄明仍持有武汉鑫益 2.43% 股权。股权转让完成后，医控公司持有武汉鑫益 96.37% 股权，黄明等 7 名自然人合计持有武汉鑫益 3.63% 股权。2012 年 3 月 31 日，武汉鑫益完成该次股权转让的工商变更手续。

### 3、股权结构

截至本报告书签署之日，医控公司持有武汉鑫益 96.37% 的股权，黄明等 7 名自然人合计持有武汉鑫益 3.63% 的股权：



### 4、主要财务数据

武汉鑫益最近两年及一期经审计的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
总资产	18,175	18,168	20,033
总负债	2,676	2,604	3,898
所有者权益	15,499	15,564	16,135
归属于母公司所有者的权益	11,470	11,521	11,938
	2012年1-6月	2011年	2010年
营业收入	4,047	7,572	10,291
利润总额	-82	-503	2,111
净利润	-65	-571	1,912
归属于母公司所有者的净利润	-51	-417	1,334

## 5、主营业务情况

武汉鑫益主要从事医药项目的投资，并通过其下属控股子公司湖北科益与湖北丽益从事抗病毒药物等产品的研究、生产、销售等经营活动。

(1) 制药业务：湖北科益是武汉鑫益的生产及销售平台，拥有领先的抗病毒领域技术，主要产品包括阿昔洛韦、更昔洛韦、喷昔洛韦、伐昔洛韦、咪喹莫特等多剂型系列抗病毒药物，其中更昔洛韦曾荣获国家科技进步二等奖。

湖北科益现有冻干粉针剂、片剂、胶囊剂、软膏剂、乳膏剂、凝胶剂、颗粒剂等多个剂型和原料药生产线。销售区域基本覆盖全国大部分区域的医院市场。

(2) 研发业务：湖北丽益为武汉鑫益的技术研发中心，具备较为完整的科研体系及较强的科研实力。目前已拥有多项国家发明专利及多个新药证书。

湖北丽益目前主要从事新产品的研发。在抗病毒药、抗感染药、胃肠道用药、非甾体抗炎药、抗过敏药、植物药等方面形成了有特色的科研领域。

(3) 行业资质：湖北科益是国家认定的高新技术企业、湖北省创新型建设试点单位、湖北省医药科技产业骨干企业及抗病毒药物产业化基地。

湖北丽益是湖北省抗病毒药物重点实验室、湖北省化学药物工程技术研究中心、湖北省中小企业共性技术新药研发推广中心、武汉市抗病毒药物工程技术研究中心。

## 6、报告书披露前十二个月内的重大资产收购、出售事项

武汉鑫益在本报告书披露前十二个月内未发生任何重大资产收购或出售。

## 7、下属企业的基本情况

截至本报告书签署之日，武汉鑫益分别持有湖北科益 70.84%的股权及湖北丽益 59%的股权。

### 1) 湖北科益药业股份有限公司

#### (1) 基本情况

名称：湖北科益药业股份有限公司

成立日期：1997年5月23日

注册资本：34,750,200元

法定代表人：高渝文

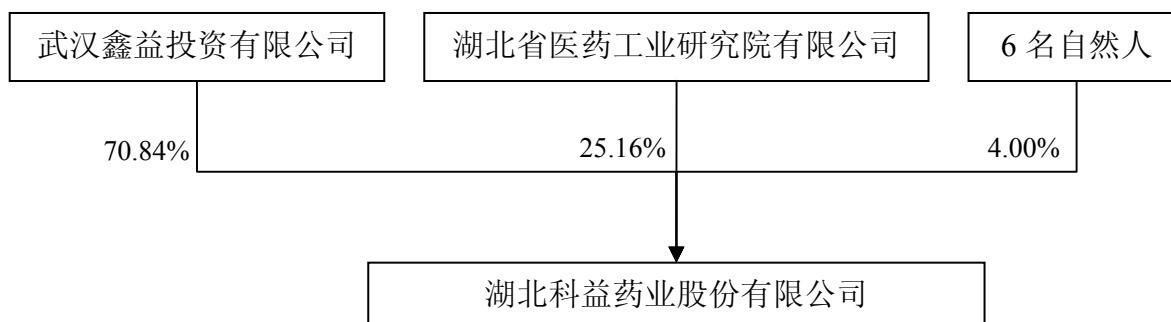
注册地址：武汉市东湖新技术开发区关东工业园3-3号4楼

营业执照编号：420000000046148

经营范围：生物制品、医药保健品、化工产品（不含化学危险品及国家控制经营的化学品）的开发、研制、技术服务；冻干粉针剂、片剂、颗粒剂、硬胶囊剂、软膏剂、乳膏剂、凝胶剂、原料药、医用辅料的生产（生产地址为湖北省鄂州市葛店经济技术开发区科益工业园；湖北省武汉市东湖新技术开发区黄龙山路科益产业园；有效期至2015年12月31日）；医药信息咨询、对医药行业投资；进出口业务（需持证经营的应持有有效证经营，国家限定的商品和技术除外）

#### (2) 股权结构

截至本报告书签署之日，武汉鑫益持有湖北科益 70.84%的股权、湖北省医药工业研究院有限公司持有湖北科益 25.16%的股权、徐逢明等 6 名自然人合计持有湖北科益 4%的股权。具体股权结构如下：



### (3) 主要财务数据

湖北科益最近两年及一期经审计的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
总资产	15,521	15,334	16,866
总负债	2,690	2,466	3,419
所有者权益	12,830	12,869	13,447
归属于母公司所有者的权益	12,830	12,869	13,447
	2012年1-6月	2011年	2010年
营业收入	4,009	7,527	10,246
利润总额	-55	-510	2,087
净利润	-39	-578	1,789
归属于母公司所有者的净利润	-39	-578	1,789

## 2) 湖北丽益医药科技有限公司

### (1) 基本情况

名称：湖北丽益医药科技有限公司

成立日期：2000年12月9日

注册资本：5,000,000元

法定代表人：高渝文

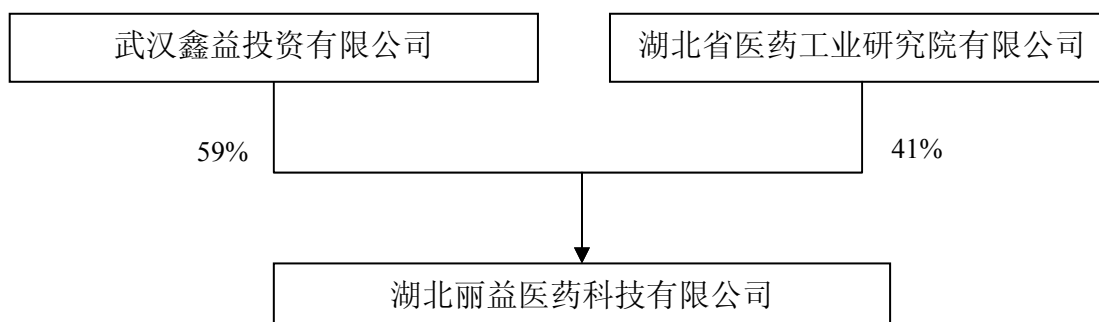
注册地址：武汉市武昌区三道街12号

营业执照编号： 420000000020252

经营范围： 化学原料药、中药及天然药、生化药及医药、制剂、兽药、保健品、  
化妆品、医药中间体的开发研究及相关技术转让及技术服务

## (2) 股权结构

截至本报告书签署之日，武汉鑫益持有湖北丽益 59%的股权，湖北省医药工业研究院有限公司持有湖北丽益 41%的股权。具体股权结构如下：



## (3) 主要财务数据

湖北丽益最近两年及一期经审计的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
总资产	840	791	1,097
总负债	138	82	423
所有者权益	702	708	673
归属于母公司所有者的权益	702	708	673
	2012年1-6月	2011年	2010年
营业收入	238	335	525
利润总额	-6	35	23
净利润	-6	35	137
归属于母公司所有者的净利润	-6	35	137

## 8、最近三年进行资产评估、交易、增资或改制情况

2012年3月26日，武汉鑫益股东会通过决议，同意张辉等13名自然人股东将其



合计持有的武汉鑫益股权中的 45.37%的股权转让给医控公司；同意张辉等 4 名自然人股东将持有的 1.20%武汉鑫益股权分别转让给郑磊等 6 名自然人；另有黄明仍持有武汉鑫益 2.43%股权。股权转让完成后，医控公司持有武汉鑫益 96.37%股权，黄明等 7 名自然人合计持有武汉鑫益 3.63%股权。2012 年 3 月 31 日，武汉鑫益完成该次股权转让的工商变更手续。

## 9、其他情况说明

截至本报告书签署之日，武汉鑫益暂无变更高管人员计划，不存在未决诉讼、非经营性资金占用或未关联方提供担保的情况。

2010 年 1 月 15 日，根据武汉市食品药品监督管理局出具的武食药行罚[2010]1002 号《行政处罚决定书》，湖北科益因 2008 年 12 月生产的注射用溶液的澄清度不符合规定，武汉市食品药品监督管理局决定没收违法所得 52,080 元，罚款 22,048 元，湖北科益已按期缴纳全部相关款项。2010 年 2 月 3 日，根据鄂州市食品药品监督管理局出具的（鄂州）药行罚[2010]A002 号《行政处罚决定书》，湖北科益因 2008 年 6 月 13 日生产的注射用溶液的澄清度不符合规定，鄂州市食品药品监督管理局决定没收违法所得 38,461.50 元，罚款 38,461.50 元，湖北科益已按期缴纳全部相关款项。湖北科益已取得湖北省食品药品监督管理局出具的药品守法证明，证明湖北科益生产药品质量和技术标准符合国家相关法律法规的规定，最近三年不存在因重大违反有关药品管理法相关规定而遭受处罚的情形。

## 六、拟购买天方集团资产基本情况介绍

### （一）新疆天方恒德医药有限公司

#### 1、基本情况

名称：新疆天方恒德医药有限公司

成立日期：1999 年 12 月 21 日

注册资本：24,000,000 元

法定代表人：闫荫枫

注册地址：石河子开发区东六路 86 号

营业执照编号：659001030000657

经营范围：许可经营项目（具体经营项目以有关部门的批准文件或颁发的许可证、资质证书为准）：中药材、中药饮片、中成药、化学原料及其制剂、抗生素制剂、生化药品、生物制品、麻醉药品、第一类精神药品、第二类精神药品、蛋白同化制剂、肽类激素的销售；二、三类医疗器械的销售；保健食品的销售。医疗门诊（分支机构经营）

一般经营项目（国家法律、行政法规有专项审批的项目除外）：化妆品、纺织品、服装鞋帽，日用百货，日用杂品，五金交电，化工产品，皮棉，棉短绒，农膜，建筑材料，农副产品的销售，房屋租赁，仓储服务，商务信息咨询，会议及展览服务，广告的制作、设计和发布，场地租赁，货物的进出口业务

## 2、历史沿革

1999 年 12 月 21 日，经石河子国有资产经营管理有限公司批准，天元绿洲商贸有限责任公司、田永新和宋雪萍共出资 1,000 万元，其各自出资 832 万元、114.4 万元和 52.3 万元设立新疆天方的前身石河子华立药业有限责任公司（简称“华立药业”），股权结构为天元绿洲商贸有限责任公司 83.2%，田永新持股 11.44%，宋雪萍持股 5.36%。

2000 年 6 月 28 日，经石河子市国有资产管理局批准，华立药业通过股东会决议，股东及出资额变更为：天元绿洲商贸有限责任公司出资 532 万元，田永新出资 300.15 万元，宋雪萍出资 102.75 万元，伍燕出资 65.1 万元，股权结构为天元绿洲商贸有限责任公司持股 53.2%，田永新持股 30.015%，宋雪萍持股 10.275%，伍燕持股 6.51%。

2001 年 3 月 20 日，华立药业更名为新疆恒德医药有限公司。

2004 年 2 月，经新疆生产建设兵团农八师国有资产监督管理委员会批准，天方药业、天元绿洲商贸有限责任公司、王留晨、田永新、宋雪萍和伍燕共同签署了增资重组合同，本次增资重组后，新疆恒德医药有限公司更名为新疆天方恒德医药有限公司，注册资本增加至 2,400 万元，其股东及出资额变更为：天方药业出资 1,268 万元，天元绿洲商贸有限责任公司出资 532 万元，王留晨出资 600 万元，股权结构变更为天方药业持

股 52.83%，天元绿洲商贸有限责任公司持股 22.17%，王留晨持股 25%。

2006 年 2 月 10 日，新疆天方通过股东会决议，同意天元绿洲商贸有限责任公司将其所持新疆天方 22.17%的股权划转给新疆天融投资（集团）有限公司，同意天方药业将所持新疆天方 52.83%对应的出资额的股权转让给天方集团，本次转让完成后股权结构变更为新疆天融投资（集团）有限公司出资 532 万元，王留晨出资 600 万元，股权结构变更为天方药业持股 52.83%，新疆天融投资（集团）有限公司持股 22.17%，王留晨持股 25%。

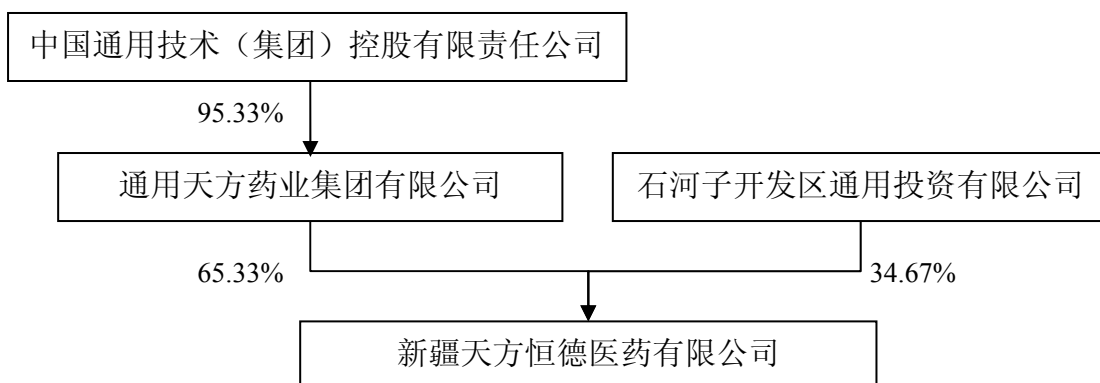
2007 年 3 月 7 日，新疆天方通过股东会决议，同意王留晨将其所持的新疆天方 12.5%股权转让给天方集团。

2010 年 2 月 26 日，新疆天方通过股东会决议，同意石河子国有资产经营（集团）有限公司（新疆天融投资（集团）有限公司于 2006 年 12 月 22 日经批准更名为石河子国有资产经营（集团）有限公司）向天方集团以外的法人或自然人转让其所持有新疆天方全部股权。经新疆生产建设兵团农八师国有资产监督管理委员会批准，根据石河子产权交易中心于 2010 年 12 月 31 日出具的《产权交易鉴定证明》，经过挂牌交易，石河子国有资产经营（集团）有限公司将其持有的新疆天方 22.17%的股权转让给王留晨。本次转让完成后，天方集团持股 65.33%，王留晨持股 34.67%。

2011 年 7 月 10 日、8 月 10 日，新疆天方分别通过股东会决议，同意王留晨将其持有的新疆天方 6.25%和 28.42%股权转让给石河子开发区通用投资有限公司。该两次转让完成后，天方集团持股 65.33%，石河子开发区通用投资有限公司持股 34.67%。

### **3、股权结构**

截至本报告书签署之日，天方集团、石河子开发区通用投资有限公司分别持有新疆天方 65.33%、34.67%的股权：



#### 4、主要财务数据

新疆天方最近两年及一期经审计的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
总资产	23,300	19,739	20,252
总负债	19,120	15,574	16,828
所有者权益	4,181	4,165	3,423
归属于母公司所有者的权益	3,941	3,965	3,423
	2012年1-6月	2011年	2010年
营业收入	15,307	36,003	22,763
利润总额	-1	1,411	435
净利润	-34	1,022	300
归属于母公司所有者的净利润	-24	1,022	300

新疆天方 2011 年净利润增幅较大，主要系 2011 年非经常性损益增加所致。（1）新疆天方 2011 年处置固定资产产生约 173 万元净利润；（2）新疆天方原有一块医药仓库占地为划拨用地，后因年代久远及设施不完备等原因，长期闲置。经石河子市人民政府及市国土资源局批准同意，新疆天方将该闲置库房用地变更为住宅用地用于经济适用房建设项目，项目建成后已于 2011 年全部出售，增加其他业务收入约 4,984 万元、利润约 442 万元。目前该项目房屋所有权证和土地使用权证已变更至购房人名下，新疆天方不再拥有该等住宅用地及住宅，以后也不会再进行此类业务。若扣除非经常性损益的影响，新疆天方 2011 年净利润约 518 万元。

## 5、主营业务情况

新疆天方作为药品经销企业，主要经营项目有中药材、中药饮片、中成药、原料药及其制剂、抗生素制剂、生化药品、生物制品、麻醉药品、第一类精神药品、第二类精神药品的销售，以及二、三类医疗器械、保健食品、化妆品及货物的进出口业务等。

新疆天方的销售网络以石河子为中心覆盖南北疆市场，并在医院必备药品的数量及品种上具有一定竞争优势，销售的产品涉及全国数百家企业，2011年销售额达到约3.6亿元。

目前，新疆天方持有《药品经营许可证》、《医疗器械经营企业许可证》和GSP证书等经营资质。

2009年，新疆天方分配以前年度利润2,400,000.00元。2011年，新疆天方分配以前年度利润4,800,000.00元。

## 6、报告书披露前十二个月内的重大资产收购、出售事项

新疆天方在本报告书披露前十二个月内未发生任何重大资产收购或出售。

## 7、下属企业的基本情况

截至本报告书签署之日，新疆天方分别持有新疆天健100.00%的股权、喀什通惠医药有限公司72.22%的股权：

### 1) 新疆天健药业有限公司

#### (1) 基本情况

名称：新疆天健药业有限公司

成立日期：2002年6月27日

注册资本：10,000,000元

法定代表人：闫荫枫

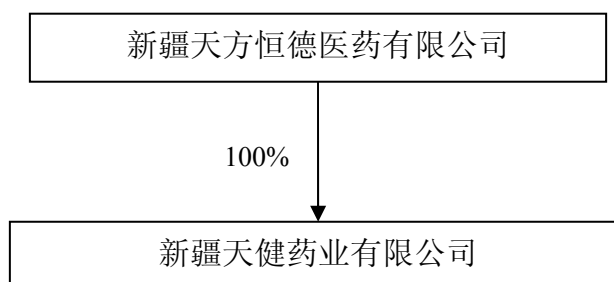
注册地址：乌鲁木齐市沙区克拉玛依西路12号

营业执照编号：650100030006754

经营范围： 许可经营项目：销售：中成药、化学原料药及其制剂、抗生素原料药及其制剂、生化药品、生物制品，第二类精神药品，蛋白同化制剂，肽类激素。一般经营项目：无

## (2) 股权结构

截至本报告书签署之日，新疆天方持有新疆天健 100%的股权：



## (3) 主要财务指标

新疆天健最近两年及一期经审计的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
总资产	8,515	6,941	6,071
总负债	6,710	5,237	4,446
所有者权益	1,804	1,703	1,625
归属于母公司所有者的权益	1,804	1,703	1,625
	2012年1-6月	2011年	2010年
营业收入	6,463	14,072	11,503
利润总额	128	416	322
净利润	101	308	249
归属于母公司所有者的净利润	101	308	249

## 2) 喀什通惠医药有限公司

### (1) 基本情况

名称： 喀什通惠医药有限公司（曾用名“喀什惠康气体有限责任公司”）

成立日期： 2011 年 7 月 20 日

注册资本： 9,000,000 元

法定代表人： 魏强

注册地址： 疏勒县齐鲁工业园沂蒙路 1 号

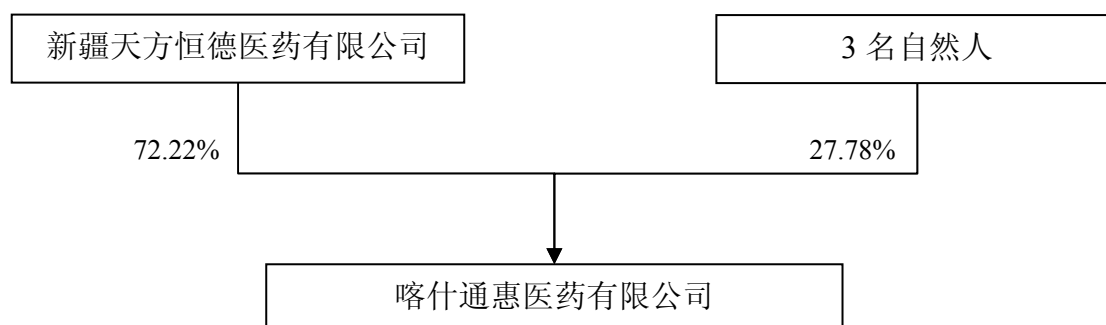
营业执照编号： 653122032400278

经营范围： 许可经营项目：（具体经营项目和期限以食品药品监督管理局颁发的药品经营许可证为准）批发：中药材、中药饮片、中成药、化学原料药及其制剂、抗生素原料药及其制剂、生化药品、生物制品。

一般经营项目：（国家法律、行政法规规定有专项审批的项目除外）：  
无

## （2）股权结构

截至本报告书签署之日，新疆天方、李小威等三名自然人分别持有喀什通惠 72.22%、27.78%的股权：



## （3）主要财务指标

喀什通惠于 2011 年中下旬成立，尚未获得营业收入。截至 2012 年 6 月 30 日，其总资产为 978 万元，所有者权益为 862 万元，净利润为-38 万元。

## 8、最近三年进行资产评估、交易、增资或改制情况

### （1）资产评估及股权转让

根据新疆生产建设兵团农八师国有资产监督管理委员会《关于石河子国资公司转让所持有新疆天方恒德医药有限公司股权的批复》（师国资发[2010]150号），新疆生产建设兵团农八师国有资产监督管理委员会拟同意石河子国有资产经营（集团）有限公司转让其持有新疆天方 22.17%股权。

根据新疆方夏资产评估事务所于 2010 年 7 月 15 日出具的《资产评估报告书》（新方夏评报字[2010]第 29 号），以 2010 年 5 月 31 日为评估基准日，新疆天方总资产账面价值 14,478.60 万元，评估价值 15,090.89 万元，增值额 612.29 万元，增值率 2.23%；负债账面价值 12,442.43 万元，评估价值 12,449.51 万元，增值额 7.08 万元，增值率 0.06%；净资产账面价值 2,036.17 万元，评估价值 2,641.38 万元，增值额 605.21 万元，增值率 29.72%。该评估结果已经国有资产监督管理部门备案，《国有资产评估项目备案表》编号为石国资评备字[2010]27 号。

根据石河子产权交易中心于 2010 年 12 月 31 日出具的《产权交易鉴定证明》，经过挂牌交易，石河子国有资产经营（集团）有限公司将其持有的新疆天方 22.17%的股权转让给王留晨，转让价格为 585.60 万元。

## （2）股权转让

2011 年 7 月 10 日、8 月 10 日，新疆天方分别通过股东会决议，同意王留晨将其持有的新疆天方 6.25%和 28.42%股权转让给石河子开发区通用投资有限公司。石河子开发区通用投资有限公司股权结构为王留晨持股 43.14%，王禹持股 39.87%，田永新持股 16.99%。本次转让完成后，新疆天方的股权结构为天方集团持股 65.33%，石河子开发区通用投资有限公司持股 34.67%。根据交易双方签订的股权转让协议，转让价格分别为 165 万元和 750.2 万元。

## 9、其他情况说明

截至本报告书签署之日，新疆天方暂无变更高管人员计划，不存在未决诉讼，也不存在非经营性资金占用及为关联方提供担保的情况。

## 七、拟购买通用技术集团资产涉及的主要资产

拟购买通用技术集团资产为通用技术集团持有三洋公司 35%的股权、通用技术集团



持有新兴华康 100%股权。

### （一）三洋公司

#### 1、固定资产基本情况

截至 2012 年 6 月 30 日，三洋公司及其控股子公司固定资产基本情况如下：

单位：元

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日
<b>一、原价合计</b>	<b>116,276,839.06</b>	<b>128,526,322.66</b>
其中：房屋建筑物	50,422,053.67	56,841,890.67
机器设备	56,783,531.48	61,761,291.48
运输设备	4,795,527.54	4,795,527.54
办公设备	4,275,726.37	5,127,612.97
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>48,541,731.04</b>	<b>57,138,035.67</b>
其中：房屋建筑物	9,501,140.59	14,755,551.38
机器设备	35,424,877.54	38,383,062.14
运输设备	2,675,470.38	2,457,838.20
办公设备	940,242.53	1,541,583.95
<b>三、减值准备累计金额合计</b>	<b>256,872.78</b>	<b>1,115,415.61</b>
其中：房屋建筑物	49,161.40	578,054.45
机器设备	18,035.27	282,486.47
运输设备	22,333.05	22,333.05
办公设备	167,343.06	232,541.64
<b>四、账面价值合计</b>	<b>67,478,235.24</b>	<b>70,272,871.38</b>
其中：房屋建筑物	40,871,751.68	41,508,284.84
机器设备	21,340,618.67	23,095,742.87
运输设备	2,097,724.11	2,315,356.29
办公设备	3,168,140.78	3,353,487.38

#### 2、在建工程基本情况

截至 2012 年 6 月 30 日，三洋公司在建工程基本情况如下：

单位：元

项目	2012年6月30日		2011年12月31日	
	账面余额	账面净值	账面余额	账面净值
GMP 改造工程\勘察设计费	744,532.00	744,532.00	568,879.00	568,879.00
GMP 改造工程\土建工程	195,000.00	195,000.00		
GMP 改造工程\职工宿舍\设计费	122,752.00	122,752.00	72,000.00	72,000.00
GMP 改造工程\制水系统设备\纯化水系统	587,708.56	587,708.56		
GMP 改造工程\制水系统设备\管道	135,569.23	135,569.23		
GMP 改造工程\招标代理费	36,700.00	36,700.00		
合计	1,822,261.79	1,822,261.79	640,879.00	640,879.00

### 3、土地使用权

截至 2012 年 6 月 30 日签署之日，三洋公司及其控股子公司所拥有土地使用权情况如下：

序号	土地使用权证号	土地使用权所有人	地址	土地性质	土地面积 (平方米)	土地用途
1.	海口市国用(籍)字第 2002002483 号	海南通用三洋药业有限公司	海口市长流镇丁 宛东边	出让	26132.25	工业
2.	海口市国用(籍)字第 2002002482 号	海南通用三洋药业有限公司	海口市秀英永桂 工业区	出让	1491.92	工业
3.	海口市国用(2005)第 000640 号	海南通用三洋药业有限公司	海口秀英永桂工 业开发区	出让	13684.99	工业

根据三洋公司说明，三洋公司拥有的上述土地使用权不存在重大产权纠纷，未设定其他抵押或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结。

### 4、房屋建筑物

截至 2012 年 6 月 30 日，三洋公司及其控股子公司拥有房屋建筑物情况如下：

序号	房屋所有权证号	房屋所有权人	地址	房屋面积 (平方米)	证载房屋用途
1.	海口市房权证海房	海南通用三洋药	海口市永桂工业	494.00	其他用途

序号	房屋所有权证号	房屋所有权人	地址	房屋面积 (平方米)	证载房屋用途
	字第 HK034390 号	业有限公司	开发区厂区食堂		
2.	海口市房权证海房字第 HK034391 号	海南通用三洋药业有限公司	海口市永桂工业开发区厂区办公楼	2671.98	办公楼
3.	海口市房权证海房字第 HK034392 号	海南通用三洋药业有限公司	海口市永桂工业开发区厂区综合楼	2080.83	综合楼
4.	海口市房权证海房字第 HK034393 号	海南通用三洋药业有限公司	海口市永桂工业开发区厂区固体制剂车间	2796.38	厂房
5.	海口市房权证海房字第 HK034394 号	海南通用三洋药业有限公司	海口市永桂工业开发区预留生产车间	2292.16	厂房
6.	海口市房权证海房字第 HK034395 号	海南通用三洋药业有限公司	海口市永桂工业开发区厂区青霉素车间	2796.38	工业厂房
7.	海口市房权证海房字第 HK034396 号	海南通用三洋药业有限公司	海口市永桂工业开发区小区厂区动物房	301.95	厂房
8.	海口市房权证海房字第 HK034421 号	海南通用三洋药业有限公司	海口市永桂工业开发区厂区锅炉房	378.86	房管设施
9.	海口市房权证海房字第 37747 号	海南通用三洋药业有限公司	海口市秀英区永桂开发区美利厂区	3374.04	工业用房
10.	海口市房权证海房字第 HK351204 号	海南通用三洋药业有限公司	海口市秀英区海力路 8 号厂房第 2 层	3215.44	工业厂房

根据三洋公司说明，三洋公司拥有的上述房屋所有权不存在重大产权纠纷，未设定其他抵押或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结。

## 5、商标和专利

### (1) 商标

截至 2012 年 6 月 30 日，三洋公司及其控股子公司所拥有的境内商标数量合计为 85 项：

序号	商标	注册商标权利人	商标注册证号	类别	有效期限
1.	凯德林 CADERYN	海南通用三洋药业有限公司	1300223	5	2009.08.07-2019.08.06
2.	凯尔	海南通用三洋药业有限公司	1173924	5	2008.05.07-2018.05.06
3.	凯尔	海南通用三洋药业有限公司	4358316	5	2008.01.07-2018.01.06
4.		海南通用三洋药业有限公司	4358319	5	2008.03.21-2018.03.20
5.	迈韦斯	海南通用三洋药业有限公司	1446472	5	2010.09.21-2020.09.20
6.	凯韦可	海南通用三洋药业有限公司	1446473	5	2010.09.21-2020.09.20
7.	凯茵	海南通用三洋药业有限公司	1446474	5	2010.09.21-2020.09.20
8.	凯伦	海南通用三洋药业有限公司	1446475	5	2010.09.21-2020.09.20
9.	西丽亭	海南通用三洋药业有限公司	1565694	5	2011.05.07-2021.05.06
10.		海南通用三洋药业有限公司	3111419	5	2003.05.21-2013.05.20
11.	凯斯	海南通用三洋药业有限公司	3061943	5	2003.03.07-2013.03.06
12.	萨洛	海南通用三洋药业有限公司	3512593	5	2005.01.28-2015.01.27
13.	坦莫希	海南通用三洋药业有限公司	3512597	5	2005.01.28-2015.01.27
14.	拉法	海南通用三洋药业有限公司	3512591	5	2005.01.28-2015.01.27
15.	布思	海南通用三洋药业有限公司	3512590	5	2005.01.28-2015.01.27
16.	杰臣	海南通用三洋药业有限公司	3512596	5	2005.01.28-2015.01.27
17.	丹臣	海南通用三洋药业有限公司	3512595	5	2005.01.28-2015.01.27
18.	凯克	海南通用三洋药业有限公司	3512599	5	2005.01.28-2015.01.27

序号	商标	注册商标权利人	商标注册证号	类别	有效期限
19.	其尼	海南通用三洋药业有限公司	3512594	5	2005.01.28-2015.01.27
20.	伊丁来	海南通用三洋药业有限公司	3512598	5	2005.01.28-2015.01.27
21.	凯太	海南通用三洋药业有限公司	4018529	5	2007.01.07-2017.01.06
22.	凯济	海南通用三洋药业有限公司	4018530	5	2007.01.07-2017.01.06
23.	永特	海南通用三洋药业有限公司	4018528	5	2007.01.07-2017.01.06
24.	卓伍	海南通用三洋药业有限公司	4018531	5	2007.01.07-2017.01.06
25.	若及	海南通用三洋药业有限公司	4073723	5	2007.03.07-2017.03.06
26.	方显	海南通用三洋药业有限公司	4073710	5	2007.03.07-2017.03.06
27.	晶悦	海南通用三洋药业有限公司	4073719	5	2007.03.07-2017.03.06
28.	坤朗	海南通用三洋药业有限公司	4073709	5	2007.03.07-2017.03.06
29.	益俊	海南通用三洋药业有限公司	4073708	5	2007.03.07-2017.03.06
30.	布白	海南通用三洋药业有限公司	4073721	5	2007.03.07-2017.03.06
31.	凯皇	海南通用三洋药业有限公司	4073713	5	2007.03.07-2017.03.06
32.	武辛	海南通用三洋药业有限公司	4073711	5	2007.03.07-2017.03.06
33.	丁威	海南通用三洋药业有限公司	4073707	5	2007.03.07-2017.03.06
34.	珂易	海南通用三洋药业有限公司	4073714	5	2007.03.07-2017.03.06
35.	素肖	海南通用三洋药业有限公司	4073716	5	2007.03.07-2017.03.06
36.	巴莫	海南通用三洋药业有限公司	4073726	5	2007.03.07-2017.03.06
37.	列其	海南通用三洋药业有限公司	4073718	5	2007.03.07-2017.03.06
38.	芸金	海南通用三洋药业有限公司	4073724	5	2007.03.07-2017.03.06
39.	凯可青	海南通用三洋药业有限公司	4073725	5	2007.03.07-2017.03.06
40.	凯勃灵	海南通用三洋药业有限公司	4073717	5	2007.03.07-2017.03.06
41.	麦乔	海南通用三洋药业有限公司	4073722	5	2007.03.07-2017.03.06
42.	美各	海南通用三洋药业有限公司	4073712	5	2007.03.07-2017.03.06

序号	商标	注册商标权利人	商标注册证号	类别	有效期限
43.	凯全	海南通用三洋药业有限公司	4073720	5	2007.03.07-2017.03.06
44.	凯斯	海南通用三洋药业有限公司	4358317	5	2008.01.07-2018.01.06
45.	凯力达	海南通用三洋药业有限公司	4358318	5	2008.01.07-2018.01.06
46.	至优	海南通用三洋药业有限公司	4073715	5	2007.04.21-2017.04.20
47.	凯可加	海南通用三洋药业有限公司	6122515	5	2010.02.21-2020.02.20
48.	妮迪	海南通用三洋药业有限公司	6122527	5	2010.02.21-2020.02.20
49.	凯文依林	海南通用三洋药业有限公司	6122526	5	2010.02.21-2020.02.20
50.	爱康林	海南通用三洋药业有限公司	6122528	5	2010.02.21-2020.02.20
51.	凯贝恩	海南通用三洋药业有限公司	6122525	5	2010.02.21-2020.02.20
52.	棋茵	海南通用三洋药业有限公司	6122523	5	2010.02.21-2020.02.20
53.	凯蓝	海南通用三洋药业有限公司	6122518	5	2010.02.21-2020.02.20
54.	顿尔	海南通用三洋药业有限公司	6122517	5	2010.02.21-2020.02.20
55.	彤恩	海南通用三洋药业有限公司	5010028	5	2009.04.21-2019.04.20
56.	凯能	海南通用三洋药业有限公司	4018534	5	2007.01.07-2017.01.06
57.	凯法	海南通用三洋药业有限公司	4018532	5	2007.01.07-2017.01.06
58.	彤芬	海南通用三洋药业有限公司	5010029	5	2009.04.21-2019.04.20
59.	世宏	海南通用三洋药业有限公司	5010031	5	2009.04.21-2019.04.20
60.	贝必贝	海南通用三洋药业有限公司	5010032	5	2009.04.21-2019.04.20
61.	菲诗	海南通用三洋药业有限公司	5010034	5	2009.04.21-2019.04.20
62.	力明凯	海南通用三洋药业有限公司	5010035	5	2009.04.21-2019.04.20
63.	力明胜	海南通用三洋药业有限公司	5010036	5	2009.04.21-2019.04.20

序号	商标	注册商标权利人	商标注册证号	类别	有效期限
64.	嘉凯力	海南通用三洋药业有限公司	5010037	5	2009.04.21-2019.04.20
65.	彤凯悦	海南通用三洋药业有限公司	5010038	5	2009.04.21-2019.04.20
66.	灵凯	海南通用三洋药业有限公司	5010039	5	2009.04.21-2019.04.20
67.	嘉舒特	海南通用三洋药业有限公司	5010040	5	2009.04.21-2019.04.20
68.	乐庆	海南通用三洋药业有限公司	5010041	5	2009.04.21-2019.04.20
69.	灵平	海南通用三洋药业有限公司	5010042	5	2009.04.21-2019.04.20
70.	灵亮	海南通用三洋药业有限公司	5010045	5	2009.04.21-2019.04.20
71.	嘉美迪	海南通用三洋药业有限公司	5010046	5	2009.04.21-2019.04.20
72.	嘉美乐	海南通用三洋药业有限公司	5010043	5	2009.04.21-2019.04.20
73.	力勤	海南通用三洋药业有限公司	5010047	5	2009.04.21-2019.04.20
74.	迎尔亮	海南通用三洋药业有限公司	5010049	5	2009.04.21-2019.04.20
75.	汉三	海南通用三洋药业有限公司	5010050	5	2009.04.21-2019.04.20
76.	清力平	海南通用三洋药业有限公司	5010051	5	2009.04.21-2019.04.20
77.	乔麦东升	海南通用三洋药业有限公司	5010052	5	2009.04.21-2019.04.20
78.	岩延	海南通用三洋药业有限公司	5010053	5	2009.04.21-2019.04.20
79.	力明清	海南通用三洋药业有限公司	5010054	5	2009.04.21-2019.04.20
80.	凡恩	海南通用三洋药业有限公司	5010055	5	2009.04.21-2019.04.20
81.	力明佳	海南通用三洋药业有限公司	5010056	5	2009.04.21-2019.04.20

序号	商标	注册商标权利人	商标注册证号	类别	有效期限
82.	力达明	海南通用三洋药业有限公司	5010057	5	2009.04.21-2019.04.20
83.	凯德林	海南通用三洋药业有限公司	6612057	5	2010.04.14-2020.04.13
84.	灵尼	海南通用三洋药业有限公司	6679461	5	2010.05.07-2020.05.06
85.	英力	海南通用三洋药业有限公司	4018527	5	2007.01.07-2017.01.06

根据三洋公司说明，三洋公司拥有的上述注册商标不存在重大产权纠纷，未设定其他抵押或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结。

## (2) 商标申请

截至 2012 年 6 月 30 日，三洋公司及其子公司有境内商标申请 1 项：

序号	商标	申请人	商标申请号	申请日期	商品/服务类别
1.	凯辛	海南通用三洋药业有限公司	9878750	2011.08.23	5

根据三洋公司说明，三洋公司为上述商标申请的申请人，不存在重大权利纠纷。

## (3) 专利

截至 2012 年 6 月 30 日，三洋公司及其控股子公司所拥有的境内专利数量合计为 2 项：

序号	专利权人	类型	专利号	专利权名称	专利申请日	专利权期限
1.	海南通用三洋药业有限公司；中国热带农业科学院热带生物技术研究所	发明	ZL200910137525.9	治疗艾滋病的中药组合物及其制备方法	2009.4.28	2009.4.28-2029.4.27
2.	海南通用三洋药业有限公司	发明	ZL99100092	他唑巴坦半水合物的制备与应用	1999.1.12	1999.1.12-2019.1.11

根据三洋公司说明，三洋公司拥有的上述专利权不存在重大产权纠纷，未设定其他



抵押或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结。

## 6、其他

截至 2012 年 6 月 30 日，三洋公司及其控股子公司共拥有 1 份药品生产许可证、1 份药品经营许可证，7 份 GMP 证书，1 份药品 GSP 证书，110 份药品批件。

### (二) 新兴华康

#### 1、固定资产基本情况

截至 2012 年 6 月 30 日，新兴华康固定资产基本情况如下：

单位：元

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日
一、原价合计	<b>244,122.60</b>	<b>56,508.60</b>
电子设备	244,122.60	56,508.60
二、累计折旧合计	<b>25,215.37</b>	<b>3,596.40</b>
电子设备	25,215.37	3,596.40
三、账面价值合计	<b>218,907.23</b>	<b>52,912.20</b>
电子设备	218,907.23	52,912.20

#### 2、在建工程基本情况

截至 2012 年 6 月 30 日，新兴华康无在建工程。

#### 3、土地使用权

截至 2012 年 6 月 30 日，新兴华康无自有土地使用权。

#### 4、房屋建筑物

截至 2012 年 6 月 30 日，新兴华康无自有房屋建筑物。

#### 5、商标和专利

截至 2012 年 6 月 30 日，新兴华康无商标和专利。

#### 6、其他

截至 2012 年 6 月 30 日, 新兴华康共拥有 1 份药品经营许可证, 1 份药品 GSP 证书。

## 八、拟购买医控公司资产涉及的主要资产

拟购买医控公司资产为医控公司持有武汉鑫益 51% 的股权。

### (一) 固定资产基本情况

截至 2012 年 6 月 30 日, 武汉鑫益固定资产基本情况如下:

单位: 元

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日
<b>一、原价合计</b>	<b>123,073,109.75</b>	<b>122,796,472.51</b>
其中: 房屋建筑物	72,299,185.59	72,299,185.59
机器设备	48,222,830.80	47,946,193.56
运输设备	2,551,093.36	2,551,093.36
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>46,152,309.76</b>	<b>43,459,788.76</b>
其中: 房屋建筑物	13,266,990.77	11,739,626.66
机器设备	30,965,399.58	29,874,365.59
运输设备	1,919,919.41	1,845,796.51
<b>三、账面价值合计</b>	<b>76,920,799.99</b>	<b>79,336,683.75</b>
其中: 房屋建筑物	59,032,194.82	60,559,558.93
机器设备	17,257,431.22	18,071,827.97
运输设备	631,173.95	705,296.85

### (二) 在建工程基本情况

截至 2012 年 6 月 30 日, 武汉鑫益无在建工程。

### (三) 土地使用权

截至 2012 年 6 月 30 日, 武汉鑫益及其控股子公司所拥有土地使用权情况如下:

序号	土地使用权证号	证载权利人	地址	土地性质	土地面积(平方米)	土地用途
1.	武新国用(商 2008)第 0478 号	湖北科益药业股份有限公司	东湖开发区关东工业园 3-3# 厂房	出让	532.53	工业

序号	土地使用权证号	证载权利人	地址	土地性质	土地面积(平方米)	土地用途
2.	鄂州国用(2004)第2-2号	湖北科益药业股份有限公司	葛店开发区中心区	出让	50221.01	工业
3.	武新国用(2006)第036号	湖北科益药业股份有限公司	东湖开发区东第二产业园	出让	73249.73	工业

根据湖北科益说明,湖北科益拥有的上述土地使用权不存在重大产权纠纷,未设定其他抵押或其他任何第三方权益,亦未被司法查封或冻结。

#### (四) 房屋建筑物

截至2012年6月30日,武汉鑫益及其控股子公司拥有房屋建筑物情况如下:

序号	房屋所有权证号	房屋所有权人	地址	房屋面积(平方米)	证载房屋用途
1.	武房权证湖字第200100107号	湖北科益药业股份有限公司	东湖开发区关东工业园3-3#厂房	2269.86	工、交、仓
2.	房权证鄂葛开房字第0350号	湖北科益药业股份有限公司	葛店开发区1#路南四号工业区	1143.51	仓库
3.	房权证鄂葛开房字第0177号	湖北科益药业股份有限公司	葛店开发区1#路南四号工业区	9862.10	综合制剂车间;质检办公楼;宿舍楼、食堂;配套设施
4.	房权证鄂葛开房字第0239号	湖北科益药业股份有限公司	葛店开发区1#路南四号工业区	2751.52	原料药车间;成品库;化工原料库;污水处理站;冷冻站
5.	武房权证湖字第2012008226号	湖北科益药业股份有限公司	东湖新技术开发区黄龙山南路8号7栋1层库房	1498.75	其他
6.	武房权证湖字第2012008225号	湖北科益药业股份有限公司	东湖新技术开发区黄龙山南路8号6栋1层冻干车间	2376.74	其他
7.	武房权证湖字第2012008227号	湖北科益药业股份有限公司	东湖新技术开发区黄龙山南路8号8栋1层半固体制剂车间	2511.40	其他
8.	武房权证湖字第2012008224号	湖北科益药业股份有限公司	东湖新技术开发区黄龙山南路8号4栋1-3层质检楼	3070.41	其他

根据湖北科益说明，其有 1 项房屋尚未取得房屋所有权证书，该等房屋为食堂，面积共计约 600 平方米。

除本报告书已披露情形外，根据湖北科益说明，湖北科益拥有的上述房屋所有权不存在重大产权纠纷，未设定其他抵押或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结。

## （五）商标和专利

### 1、商标

截至 2012 年 6 月 30 日，武汉鑫益及其控股子公司所拥有的境内商标数量合计为 31 项：

序号	商标	注册商标权利人	商标注册证号	类别	有效期限
1.		湖北科益药业股份有限公司	267977	5	2006.11.10 - 2016.11.09
2.		湖北科益药业股份有限公司	1206286	5	2008.09.14 - 2018.09.13
3.		湖北科益药业股份有限公司	1206287	5	2008.09.14 - 2018.09.13
4.		湖北科益药业股份有限公司	1206288	5	2008.09.14 - 2018.09.13
5.		湖北科益药业股份有限公司	1206289	5	2008.09.14 - 2018.09.13
6.		湖北科益药业股份有限公司	1437439	5	2010.08.28 - 2020.08.27
7.		湖北科益药业股份有限公司	1484539	5	2010.12.07 - 2020.12.06
8.		湖北科益药业股份有限公司	1906760	5	2002.08.28 - 2012.08.27
9.		湖北科益药业股份有限公司	1907139	5	2002.10.14 - 2012.10.13

序号	商标	注册商标权利人	商标注册证号	类别	有效期限
10.	<b>丽科静</b> LIKEJING	湖北科益药业股份有限公司	1907145	5	2002.10.14 - 2012.10.13
11.	<b>丽科平</b> LIKEPING	湖北科益药业股份有限公司	1907147	5	2002.10.14 - 2012.10.13
12.	<b>丽科欣</b> LIKEXIN	湖北科益药业股份有限公司	1907150	5	2002.10.14 - 2012.10.13
13.	<b>丽科清</b> LIKEQING	湖北科益药业股份有限公司	3129931	5	2003.05.28 - 2013.05.27
14.	<b>丽科优</b> LIKEYOU	湖北科益药业股份有限公司	3512532	5	2005.01.28 - 2015.01.27
15.	<b>丽科乐</b> LIKELE	湖北科益药业股份有限公司	3512533	5	2005.01.28 - 2015.01.27
16.	<b>丽科康欣</b> LIKEKANGXIN	湖北科益药业股份有限公司	3512534	5	2005.01.28 - 2015.01.27
17.	<b>丽科润</b> LIKERUN	湖北科益药业股份有限公司	3512535	5	2005.01.28 - 2015.01.27
18.	<b>丽科雄</b> LIKEXIONG	湖北科益药业股份有限公司	3512536	5	2005.01.28 - 2015.01.27
19.	<b>丽科杰</b> LIKEJIE	湖北科益药业股份有限公司	3960045	5	2006.10.14 - 2016.10.13
20.	<b>丽科乐</b> likele	湖北科益药业股份有限公司	4193686	5	2007.06.28 - 2017.06.27
21.	<b>丽科明</b>	湖北科益药业股份有限公司	4367749	5	2008.02.14 - 2018.02.13
22.	<b>丽科畅</b> likechang	湖北科益药业股份有限公司	4401299	5	2008.02.21 - 2018.02.20
23.	<b>丽科浩</b> likehao	湖北科益药业股份有限公司	4401782	5	2008.02.21 - 2018.02.20
24.	<b>丽科新</b> likexin	湖北科益药业股份有限公司	4418153	5	2008.03.21 - 2018.03.20
25.	<b>丽科分</b> likefen	湖北科益药业股份有限公司	4492291	5	2008.05.21 - 2018.05.20

序号	商标	注册商标权利人	商标注册证号	类别	有效期限
26.	<b>丽科吉</b>	湖北科益药业股份有限公司	4721258	5	2008.11.07 - 2018.11.06
27.	<b>丽科</b>	湖北科益药业股份有限公司	4721540	5	2009.02.07 - 2019.02.06
28.	<b>丽科朗</b>	湖北科益药业股份有限公司	4721541	5	2008.11.07 - 2018.11.06
29.	<b>丽科莲</b> LIKELIAN	湖北科益药业股份有限公司	4940873	5	2009.03.14 - 2019.03.13
30.	<b>丽科星</b> LI KE XING	湖北科益药业股份有限公司	5186993	5	2009.06.21 - 2019.06.20
31.	<b>LIVSCIEN</b> 丽益科技	湖北丽益医药科技有限公司	1804443	42	2002.07.07 - 2012.07.06

根据湖北丽益提供的《商标申请书件报送通知书》，湖北丽益的上述第 31 项商标已申请商标续展。”

除本报告书已披露情形外，根据武汉鑫益及其子公司的说明，武汉鑫益及其子公司拥有的上述注册商标不存在重大产权纠纷，未设定其他抵押或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结。

## 2、专利

截至 2012 年 6 月 30 日，武汉鑫益及其控股子公司所拥有的境内专利数量合计为 9 项：

序号	专利号	专利权名称	专利权人	专利申请日	授权公告日	专利类型	专利权期限
1.	ZL200410012710.2	一种治疗牙周炎的中药组合物及其制备方法	湖北科益药业股份有限公司	2004 年 2 月 10 日	2008 年 11 月 5 日	发明	自申请日起 20 年
2.	ZL99127165.3	抗病毒药物中间体、它们的制备及应用	湖北科益药业股份有限公司	1999 年 12 月 29 日	2002 年 9 月 25 日	发明	自申请日起 20 年
3.	ZL03125292.3	盐酸伐昔洛韦分散片及其制备方法	湖北科益药业股份有限公司	2003 年 8 月 19 日	2005 年 6 月 1 日	发明	自申请日起 20 年
4.	ZL02115540.2	贯叶连翘提取物的制备方法	湖北丽益医药科技有限公司	2002 年 2 月 8 日	2004 年 12 月 29 日	发明	自申请日起 20 年

序号	专利号	专利权名称	专利权人	专利申请日	授权公告日	专利类型	专利权期限
							年
5.	ZL200310111470.7	喷昔洛韦凝胶制剂的制备方法	湖北丽益医药科技有限公司	2003年11月28日	2006年2月22日	发明	自申请日起20年
6.	ZL200410012711.7	一种治疗急性胆囊炎的中药组合物及其制备方法	湖北丽益医药科技有限公司	2004年2月10日	2008年10月15日	发明	自申请日起20年
7.	ZL200410013288.2	盐酸小檗碱微囊及其制备方法	湖北丽益医药科技有限公司	2004年6月14日	2006年8月16日	发明	自申请日起20年
8.	ZL200710168526.0	一种依巴斯汀固体口服制剂及制备方法	湖北丽益医药科技有限公司	2007年11月29日	2011年4月6日	发明	自申请日起20年
9.	ZL201010238049.2	铝碳酸镁分散片及其制备方法	湖北丽益医药科技有限公司	2010年7月23日	2012年6月27日	发明	自申请日起20年

根据武汉鑫益及其子公司的说明，武汉鑫益及其子公司拥有的上述专利权不存在重大产权纠纷，未设定其他抵押或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结。

### 3、专利申请

截至 2012 年 6 月 30 日，武汉鑫益及其子公司有境内专利申请 4 项：

序号	专利申请号	专利权名称	专利申请人	专利申请日	专利类型
1.	201210009904.1	双氯芬酸二乙胺乳胶剂及其制备方法	湖北科益药业股份有限公司	2012 年 1 月 13 日	发明
2.	201110256364.2	一种甲磺酸阿比朵尔晶型的制备方法	湖北丽益医药科技有限公司	2011 年 9 月 1 日	发明
3.	201110256386.9	一种甲磺酸阿比朵尔的合成方法	湖北丽益医药科技有限公司	2011 年 9 月 1 日	发明
4.	201110256396.2	一种甲磺酸阿比朵尔口服固体制剂的药物组合物	湖北丽益医药科技有限公司	2011 年 9 月 1 日	发明

根据武汉鑫益及其子公司的说明，武汉鑫益及其子公司为上述专利申请的申请人，不存在重大权利纠纷。

#### (六) 其他

截至 2012 年 6 月 30 日，武汉鑫益及其控股子公司共拥有 1 份药品生产许可证、5 份 GMP 证书，64 份药品批件。

## 九、拟购买天方集团资产涉及的主要资产

拟购买天方集团资产为天方集团持有新疆天方 65.33%的股权。

#### (一) 固定资产基本情况

截至 2012 年 6 月 30 日，新疆天方的固定资产基本情况如下：

单位：元

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日
一、原价合计	<b>18,856,639.05</b>	<b>18,368,086.53</b>
其中：房屋建筑物	14,142,867.09	14,027,449.89
机器设备	1,955,569.95	1,876,693.80
运输设备	2,400,111.19	2,184,334.02
办公设备	358,090.82	279,608.82
二、累计折旧合计	<b>2,446,884.85</b>	<b>1,989,656.65</b>



项目	2012年6月30日	2011年12月31日
其中：房屋建筑物	1,079,786.91	902,475.78
机器设备	423,405.79	272,440.95
运输设备	775,682.81	675,031.20
办公设备	168,009.34	139,708.72
<b>三、账面价值合计</b>	<b>16,409,754.20</b>	<b>16,378,429.88</b>
其中：房屋建筑物	13,063,080.18	13,124,974.11
机器设备	1,532,164.16	1,604,252.85
运输设备	1,624,428.38	1,509,302.82
办公设备	190,081.48	139,900.10

## （二）在建工程基本情况

截至2012年6月30日，新疆天方的在建工程基本情况如下：

单位：元

项 目	2012年6月30日		2011年12月31日	
	账面余额	账面净值	账面余额	账面净值
库房	2,940,655.37	2,940,655.37	1,931,696.04	1,931,696.04
办公楼	2,096,269.06	2,096,269.06	905,066.96	905,066.96
仓库、办公楼室外配套工程	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
电力工程	127,500.00	127,500.00		
公司院墙	23,732.80	23,732.80	23,732.80	23,732.80
地源热工程	1,107,000.00	1,107,000.00		
合 计	6,495,157.23	6,495,157.23	3,060,495.80	3,060,495.80

## （三）土地使用权

截至2012年6月30日，新疆天方及其控股子公司所拥有土地使用权情况如下：

序号	土地使用权证号	证载权利人	地址	土地性质	土地面积 (平方米)	土地用途
1.	师国用(2011出)字第 开17号	新疆天方恒德医药有限公司	石河子开发区 65号小区	出让	10312.46	工业

2.	石市国用（2006）第 00000015号	新疆天方恒德医药有限公司	石河子市13# 小区	出让	29.67	商服
3.	勒土国用（2012）第 41084号	喀什通惠医药有限公司	疏勒县南疆齐鲁工业园区沂蒙路1号	出让	13636.78	工业

目前存在抵押的土地为：

序号	土地使用权证号	证载权利人	地址	土地性质	土地面积 (平方米)	土地用途
1.	师国用（2011出）字第开 17号	新疆天方恒德医药有限公司	石河子开发区 65号小区	出让	10312.46	工业

除本报告书已披露情形外，根据新疆天方及其控股子公司的说明，新疆天方及其子公司拥有的上述土地使用权不存在重大产权纠纷，未设定其他抵押或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结。

#### （四）房屋建筑物

截至2012年6月30日，新疆天方及其控股子公司拥有房屋建筑物情况如下：

序号	房屋所有权证号	房屋所有权人	地址	房屋面积 (平方米)	证载房屋用途
1.	石房权证市字第 00210356号	新疆天方恒德医药有限公司	石河子市开发区 东六路86-D号	793.28	库房
2.	石房权证市字第 00210467号	新疆天方恒德医药有限公司	石河子市开发区 东六路86-1号	5213.80	库房
3.	石房权证市字第 00210468号	新疆天方恒德医药有限公司	石河子市开发区 东六路86号	2406.39	办公用房
4.	乌房权证乌市沙依巴 克区字第 2005057564号	新疆天方恒德医药有限公司	乌鲁木齐市沙依巴 克区南昌北路 6号1栋4单元 102	109.73	住宅
5.	乌房权证乌市沙依巴 克区字第 2005057568号	新疆天方恒德医药有限公司	乌鲁木齐市沙依巴 克区南昌北路 6号2栋E单元 302室	70.56	住宅
6.	伊宁市房权证2007 字第004664号	新疆天方恒德医药有限公司	伊宁市公园街4 巷3号丽园小区 21号楼	92.87	住宅
7.	石房权证市字第 00080142号	新疆天方恒德医药有限公司	石河子市西一路 贰捌贰号	74.05	商服
8.	石房权证市字第	新疆天方恒德医药	石河子市城区4	83.38	住宅

序号	房屋所有权证号	房屋所有权人	地址	房屋面积 (平方米)	证载房屋用途
	00126587 号	有限公司	小区 38 栋 422 号		
9.	石房权证市字第 00080139 号	新疆天方恒德医药有限公司	石河子市北子午路捌玖号	198.40	商服
10.	石房权证市字第 00080138 号	新疆天方恒德医药有限公司	石河子市北四路柒捌号	248.20	商服

目前存在抵押的房产为：

序号	房屋所有权证号	房屋所有权人	地址	房屋面积 (平方米)	证载房屋用途
1.	石房权证市字第 00210356 号	新疆天方恒德医药有限公司	石河子市开发区东六路 86-D 号	793.28	库房
2.	石房权证市字第 00210467 号	新疆天方恒德医药有限公司	石河子市开发区东六路 86-1 号	5213.80	库房
3.	石房权证市字第 00210468 号	新疆天方恒德医药有限公司	石河子市开发区东六路 86 号	2406.39	办公用房

除本报告书已披露情形外，根据新疆天方说明，新疆天方及其子公司拥有的上述房屋所有权不存在重大产权纠纷，未设定其他抵押或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结。

## （五）商标和专利

### 1、商标

截至 2012 年 6 月 30 日，新疆天方及其控股子公司没有商标权。

### 2、专利

截至 2012 年 6 月 30 日，新疆天方及其控股子公司没有专利权。

## （六）其他

截至 2012 年 6 月 30 日，新疆天方及其控股子公司共拥有 3 份药品经营许可证、3 份 GSP 证书。

## 十、拟购买资产重大会计政策或会计估计与上市公司的差异说明

拟购买资产的重大会计政策、会计估计与上市公司执行的会计政策、会计估计不存在明显差异，亦不存在按规定将进行变更并对拟购买资产的利润产生较大影响的情况。

## 十一、《发行股份购买资产协议》的主要内容

中国医药分别于 2012 年 5 月 4 日与通用技术集团、医控公司、天方集团签署了《发行股份购买资产协议》，并于 2012 年 8 月 14 日签署了《<非公开发行股份购买资产协议>之补充协议》，上述协议的主要内容如下：

### 1、评估基准日

本次发行股份购买资产以 2011 年 12 月 31 日为评估基准日。

### 2、股份性质

人民币普通股（A 股），每股面值 1.00 元。

### 3、发行对象

本次发行股份购买资产的股份发行对象为通用技术集团、医控公司、天方集团。

### 4、拟购买资产的定价

本次发行股份拟购买的资产为：通用技术集团持有的三洋公司 35%的股权以及新兴华康 100%的股权；医控公司持有的武汉鑫益 51%的股权；天方集团持有的新疆天方 65.33%的股权。拟购买资产的评估值为 30,366.67 万元，各方同意拟购买资产的最终交易价格以经国务院国资委备案的评估结果为准。

### 5、发行股份数量

各方一致确认本次发行股份购买资产对应的发行股数约为 1,471.25 万股。其中，向通用技术集团发行股份的数量约为 869.96 万股，向医控公司发行股份的数量约为 422.75 万股，向天方集团发行股份的数量约为 178.54 万股。若中国医药股票在本次发行股份购买资产完成日之前发生除权、除息事项，本次发行价格将做相应调整，最终发行数量也将随之调整。如拟购买资产的交易价格根据经国务院国资委备案的评估结果发生调

整，则本次发行股份数量将相应调整。

## **6、发行价格**

本次发行股份拟购买通用技术集团、医控公司、天方集团资产的股份发行价格为20.74元/股，系根据为审议本次交易而召开的中国医药首次董事会决议公告日（即2012年5月5日）前20个交易日中国医药股票交易均价而确定。

2011年度利润分配方案实施完毕后，本次发行股份购买资产的发行价格调整为20.64元/股。本次发行股份购买资产完成日之前，若中国医药股票发生其他除权、除息等事项，则上述发行价格还将进行相应调整。

## **7、本次发行股份的限售期**

自本次发行股份购买资产涉及的非公开发行完成之日（即股份登记机构依法将中国医药发行的对应股份登记在通用技术集团、医控公司、天方集团名下之日）起三十六个月内，通用技术集团、医控公司、天方集团不会以任何方式转让其在本次重组中以拟购买资产认购的中国医药股份。

## **8、过渡期**

在过渡期内，标的资产如产生亏损，由相应的资产出售方承担向中国医药全额补足；如产生收益，由中国医药享有。过渡期内的损益的确定以交割日审计报告为准。

## **9、滚存利润的安排**

中国医药截至本次发行股份购买资产完成日的未分配利润将由中国医药新老股东按照发行后的股份比例共享。

## **10、债权债务处理和人员安排**

本次交易为收购目标公司的股权，不涉及债权债务的处理，原由目标公司享有和承担的债权债务在交割日后仍然由目标公司享有和承担。

本次交易为收购目标公司的股权，因而亦不涉及职工安置问题。原由目标公司聘任的员工在交割日后仍然由目标公司继续聘任。

## **11、合同的生效条件**

(1) 本次发行股份购买资产交易获得中国医药股东大会和资产出售方内部有权机构的批准；

(2) 本次发行股份购买资产交易涉及的相关事项取得全部有权监管机构的必要批准、核准、同意；

(3) 《换股吸收合并协议》经适当签署以及其中约定的换股吸收合并涉及的相关事项取得全部必要的批准、核准、同意。

## **12、违约责任**

如果协议一方违反其声明、保证、承诺或存在虚假陈述行为，不履行其在本协议项下的任何责任与义务，则构成违约，违约方应当根据其他方的请求继续履行义务、采取补救措施，或给予其全面、及时、充分、有效的赔偿。

非因各方的过错导致本次发行股份购买资产交易不能生效或不能完成的，各方均无须对此承担违约责任。

## **十二、盈利补偿及《盈利补偿协议》的主要内容**

根据《重组办法》的相关规定，标的资产采用收益法进行评估并作为定价参考依据的，交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议。

中国医药已与交易对方通用技术集团、天方集团分别就三洋公司、新疆天健实际盈利数不足承诺利润预测数的情况签订《盈利补偿协议》，该协议的主要内容如下：

### **1、承诺利润预测数**

拟购买资产中，三洋公司系以收益现值法评估结果作为定价依据，其所使用的净利润预测数在调整财务费用等因素后对应的 2012 至 2015 年度承诺净利润预测数分别为 6,131.51 万元、5,602.63 万元、6,036.35 万元、6,291.50 万元；新疆天健系以收益现值法评估结果作为定价依据，其所使用的净利润预测数在调整财务费用等因素后对应的 2012 至 2015 年度承诺净利润预测数分别为 197.15 万元、225.94 万元、266.52 万元、293.96 万元。上述承诺利润预测数将根据经国务院国资委备案的评估结果作相应调整。

## 2、盈利预测补偿的确定

为保证上市公司利益，中国医药将根据《重组办法》的规定，在本次发行股份购买资产完成日之后的三年年度报告中单独披露三洋公司、新疆天健实际盈利数与评估报告对应的承诺利润预测数的差异情况，并由具有证券从业资格的会计师事务所对此出具专项审核意见。

本次补偿测算终止日为本次发行股份购买资产完成日后的第三个会计年度的 12 月 31 日，本次发行股份购买资产完成日当年作为第一个会计年度起算，即补偿期限为本次发行股份购买资产完成日当年及之后连续两个会计年度。

中国医药应当在补偿期限内每一会计年度审计时对三洋公司、新疆天健当年的实际净利润与承诺利润预测数的差异进行审查，并聘请双方确认的具有证券从业资格的会计师事务所对此出具专项审核意见。净利润差额将按承诺利润预测数减去实际净利润计算，以会计师事务所出具的专项审核结果为准。上述净利润均为扣除非经常性损益后的净利润。

若三洋公司、新疆天健在补偿期限内任一年度的实际净利润数低于承诺利润预测数，通用技术集团、天方集团将依据协议补偿该等差额；若实际净利润高于或等于承诺利润预测数，则通用技术集团、天方集团无需进行补偿。

## 3、盈利预测补偿的实施

若通用技术集团、天方集团需对三洋公司、新疆天健的实际净利润低于承诺利润预测数的差额进行补偿，则其应当按照持有三洋公司和新疆天健的股权比例，即 35%和 65.33%，分别以现金方式向中国医药补偿净利润差额。

补偿期限内，通用技术集团、天方集团应当在中国医药年报披露日起 10 个工作日内，将其应补偿的净利润差额以现金方式一次性汇入中国医药指定的银行账户中。

## 4、违约责任

如通用技术集团、天方集团未根据本协议的约定及时、足额向中国医药进行补偿，中国医药有权要求通用技术集团、天方集团履行义务，并可向通用技术集团、天方集团主张违约赔偿责任。

## 5、成立与生效

协议经双方适当签署即成立。

协议自下列条件均满足之日起生效：

- (1) 本次重组获得中国医药股东大会批准；
- (2) 本次重组涉及的相关事项取得全部有权监管机构的必要批准、核准、同意；
- (3) 《发行股份购买资产协议》生效。



## 第七章 发行股份配套融资

### 一、配套融资的背景情况

中国医药拟通过向不超过 10 名特定投资者（或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限）发行股份的方式进行配套融资，融资金额不超过本次交易总金额的 25%，主要用于补充流动资金。

### 二、本次发行股份配套融资方案

#### （一）发行股票的种类和面值

本次配套融资发行的股票为境内上市的普通股（A 股），每股面值为 1.00 元。

#### （二）发行方式

本次配套融资采用向特定对象非公开发行的方式，在中国证监会核准后 12 个月内实施。

#### （三）发行对象及认购方式

本次发行股份配套融资的对象为证券投资基金、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者及其他符合法律法规规定的投资者等不超过 10 名特定投资者（或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限），证券投资基金管理公司以其管理的 2 只以上基金认购的，视为一个发行对象。所有投资者均以现金认购。

#### （四）发行价格及定价方式

本次配套融资所发行股份的发行价格为不低于定价基准日前 20 个交易日的中国医药 A 股股票交易均价，即 20.74 元/股。

2012 年 4 月 27 日，中国医药 2011 年度股东大会审议通过《公司 2011 年度利润分配方案》，中国医药以 2011 年 12 月 31 日总股本为基数向全体股东每 10 股派发现金 1.00 元（含税）。该 2011 年度利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕，发行价格按照

相应比例进行除权除息调整。具体调整公式请参见“第五章 换股吸收合并交易 二、换股吸收合并方案概述 （三）换股价格和比例”。

发行价格相应调整为不低于 20.64 元/股，最终价格根据市场询价情况，遵循价格优先的原则确定。本次配套融资对应股份发行之前，若中国医药股票发生其他除权、除息等事项，则上述发行价格的下限还将进行相应调整。

#### **（五）配套融资金额**

本次配套融资募集资金总额不超过本次重大资产重组交易总金额的 25%，本次配套融资金额预计不超过 9.96 亿元。具体计算公式为：配套融资金额上限 = (吸收合并交易对价 + 注入资产交易对价 + 配套融资金额上限) × 25%，其中，吸收合并交易对价 = 天方药业换股价格 × 天方药业总股本；注入资产交易对价以经国务院国资委备案的拟购买资产评估结果为准，如注入资产交易对价根据经国务院国资委备案的评估结果发生调整，则本次配套融资金额的上限亦将进行调整。

#### **（六）限售期**

本次向特定对象发行的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

#### **（七）募集资金用途**

本次发行股份配套融资募集金额主要用于补充流动资金。

#### **（八）滚存利润的安排**

本次发行股份配套融资前中国医药滚存的未分配利润将由本次交易完成后的新老股东共享。本次发行股份配套融资前中国医药已经宣派的股息、红利等仍由中国医药原股东享有。

#### **（九）本次发行股份配套融资决议的有效期限**

本次配套融资的决议自中国医药股东大会审议通过之日起生效，有效期至中国证监会核准本次交易之日起十二个月止。

#### **（十）拟上市的证券交易所**

本次配套融资发行的 A 股股票将在上证所上市交易。

## 第八章 本次交易的合规性和合理性分析

本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》及《上市规则》等法律法规规定。

### 一、本次交易的合规性分析

#### （一）本次重大资产重组符合国家产业政策和有关法律、法规的规定

中国医药、天方药业及标的公司主要从事药品生产与销售业务，符合国家产业政策。本次重大资产重组涉及的各方在重大方面均符合国家有关环境保护和土地管理的法律、法规。本次重大资产重组符合反垄断相关法律法规，无需进行经营者集中申报。

本次重大资产重组在重大方面符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组办法》第十条第（一）项的规定。

#### （二）本次重大资产重组不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次重大资产重组前，中国医药的总股本为 310,957,920 股，社会公众股东持股比例为 38.90%。假设中国医药和天方药业行使收购请求权和现金选择权的异议股东比例均达到上限（即中国医药和天方药业非关联股东的三分之一），如不考虑本次配套融资，中国医药仍将因本次换股吸收合并及发行股份购买资产新增约 14,491.25 万股 A 股股票，中国医药总股本将超过人民币 4 亿元，本次重大资产重组后社会公众股东持股比例约为 29.19%；如考虑本次配套融资，并假设本次配套融资金额达到上限（即本次重组交易总金额的 25%）、发行价格为 20.64 元/股，中国医药将因本次重组新增 19,315.967 万股股票，中国医药总股本将超过人民币 4 亿元，本次重大资产重组后社会公众股东持股比例约为 35.96%。

综上，本次重大资产重组完成后中国医药总股本将超过人民币 4 亿元，社会公众股东持有的股份将不低于中国医药股份总数的 10%，不会导致中国医药不符合股票上市条件，符合《重组办法》第十条第（二）项的规定。

#### （三）本次重大资产重组涉及的资产定价公允，不存在损害合并双方和股东合法权益

## 的情形

本次重大资产重组中，中国医药和天方药业的换股价格、中国医药发行股份购买资产的发行价格和配套融资的发行价格下限均为定价基准日前 20 个交易日相关 A 股股票交易均价，且在中国医药 2011 年度利润分配方案实施完毕后已进行相应调整。本次发行股份购买资产中，拟购买资产的交易价格以具有证券从业资格的资产评估机构评估并经国务院国资委备案的评估结果为依据。因此，本次重大资产重组的定价符合《重组办法》等相关规定。

中国医药和天方药业均已聘请独立财务顾问就本次重大资产重组相关事项出具意见。中国医药和天方药业的独立董事也发表了独立意见，认为本次重大资产重组的定价公平、合理。中国医药和天方药业的关联董事在其各自董事会会议上、关联股东将在其各自股东大会上回避表决。

综上，本次重大资产重组定价公允，不存在损害中国医药、天方药业以及各自股东合法权益的情形，符合《重组办法》第十条第（三）项的规定。

### **（四）本次重大资产重组所涉及的资产权属清晰，相关债权债务处理合法**

除本报告书已披露的情形外，本次合并涉及的被合并方的资产权属清晰，本次发行股份购买资产涉及的标的资产权属清晰，不存在出资不实的情形，也不存在质押或其他权利限制的情形。

根据《换股吸收合并协议》，本次吸收合并双方将按照法律、法规和规范性文件的规定向各自的债权人发出有关本次换股吸收合并事宜的通知和公告，并将依法按照各自债权人的要求清偿债务或提供充分有效的担保。双方所有未予偿还的债务、尚须履行的义务、责任在合并完成日后将由存续公司承担。

综上所述，在各方能严格履行《换股吸收合并协议》、《发行股份购买资产协议》的情况下，本次重大资产重组所涉及资产的过户和转移不存在实质性法律障碍，所涉及的债权债务处理符合有关法律、法规的规定，不存在侵害债权人利益的情形，符合《重组办法》第十条第（四）项和第四十二条第（三）项的规定。

**（五）有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形**

在本次重大资产重组中，中国医药将吸收合并和购买的对象均为从事医药生产经营业务的实体。本次重组后，中国医药将拥有并巩固包括医药工业、医药商业及国际贸易在内的医药行业完整产业链；本次重组有利于中国医药对医药产业资源进行全面系统的整合，有利于中国医药增强业务实力和持续经营能力。

综上，本次重大资产重组不存在可能导致存续公司主要资产为现金或无具体经营业务的情形，有利于存续公司增强持续经营能力，符合《重组办法》第十条第（五）项和第四十二条第（一）项的规定。

**（六）有利于上市公司保持独立性，有利于存续公司减少关联交易和避免同业竞争**

本次重大资产重组前，中国医药已按照有关法律、法规和规范性文件的要求建立了独立运营的公司管理体制，在业务、资产、财务、人员、机构等方面独立于控股股东通用技术集团及其关联人，本次重大资产重组不会改变中国医药现有的管理体制及在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性。

本次重大资产重组前，中国医药与天方药业以及通用技术集团控制的其他医药资产之间存在一些关联交易，本次重组将在一定程度上减少上述关联交易。本次重组前，中国医药与天方药业和通用技术集团控制的其他医药资产之间存在一定程度的同业竞争。本次重组后，将消除中国医药与天方药业和拟购买资产之间的同业竞争，通用技术集团已承诺将妥善处置本次重组中未注入中国医药的非上市医药资产，通过注销、转让与非关联第三方、一定时期内择机注入中国医药及托管等方式避免和减少同业竞争。因此，本次交易将有效减少中国医药与通用技术集团下属其他医药企业间的关联交易和同业竞争。

综上，本次重大资产重组有利于保持存续公司独立性，有利于存续公司减少关联交易和避免同业竞争，符合《重组办法》第十条第（六）项和第四十二条第（一）项的规定。

**（七）有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构**

中国医药已按照《公司法》、《证券法》及中国证监会相关要求设立股东大会、董事

会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，具有健全的组织结构和完善的法人治理结构。本次交易完成后，公司将依据相关法律法规和公司章程要求继续完善公司法人治理结构，切实保护全体股东的利益。

综上，本次重大资产重组符合《重大资产重组管理办法》第十条第（七）项的规定。

#### **（八）最近一年及一期财务会计报告的审计意见**

中国医药最近一年及一期财务会计报告已经中勤审计并出具了无保留意见审计报告。

综上，本次重大资产重组符合《重大资产重组管理办法》第四十二条第（二）项的规定。

## **二、本次交易的合理性分析**

本次重大资产重组涉及的换股吸收合并及发行股份购买资产考虑了涉及资产的资产质量、盈利能力，财务状况等因素，充分保护了吸并方、被吸并方、资产出售方、资产购买方及社会公众股东的利益，有助于进一步规范上市公司运作，减少关联交易，提升企业的持续经营能力和盈利水平。其中本次换股吸收合并采取定价基准日前 20 个交易日交易均价的市场化定价方法，切实有效地保障了两家上市公司和全体股东的合法权益；发行股份购买资产以资产评估值为作价依据，评估价值公允合理，最终评估值将由国有资产监督管理部门备案。

### **（一）本次换股吸收合并的合理性分析**

#### **1、换股吸收合并定价依据充分、合理**

在本次换股吸收合并中，中国医药为吸并方和吸并完成后的存续方，天方药业为被吸并方，中国医药和天方药业的换股价格以定价基准日前 20 个交易日各自股票的交易均价确定为 20.74 元/股和 6.39 元/股。

中国医药 2011 年度利润分配方案已获股东大会批准并实施完成，中国医药换股价格相应调整为 20.64 元/股。本次吸收合并换股日之前，若中国医药、天方药业股票发生其他除权、除息等事项，则上述换股价格还将进行相应调整。

由于中国医药和天方药业均为上市公司，其股票在二级市场的历史交易价格可以较为公允地反映合并双方的价值。20 日交易均价作为市场广泛认同的价值基准之一，在一定程度上代表了定价日公司股票的公允价值。两家上市公司以各自审议本次重大资产重组相关事项的董事会决议公告日前 20 个交易日的交易均价为基础确定换股价格和换股比例，符合市场惯例。

## 2、换股价格与历史交易价格比较

在中国医药 2011 年度利润分配方案实施前，吸并方中国医药的换股价格为 20.74 元/股，被吸并方天方药业的换股价格分别为 6.39 元/股，与定价基准日前一段时间的股票交易均价比较如下：

	中国医药（吸并方）		天方药业（被吸并方）	
	交易均价 （元/股）	换股价格/ 交易均价	交易均价 （元/股）	换股价格/ 交易均价
前 1 个交易日	20.04	103.49%	6.80	93.97%
前 5 个交易日	20.06	103.39%	6.71	95.23%
前 10 个交易日	20.99	98.81%	6.59	96.97%
前 15 个交易日	20.93	99.09%	6.46	98.92%
前 20 个交易日	20.73	100.05%	6.39	100.00%

注：中国医药定价基准日前 20 个交易日的交易均价约 20.7305 元/股，换股价格及发行价格不低于该价格，为 20.74 元/股。

根据上表，中国医药和天方药业的换股价格与定价基准日前 1 个交易日、前 5 个交易日、前 10 个交易日、前 15 个交易日的交易均价相比，差异均非常小。这表明以定价基准日前 20 个交易日的交易均价作为换股价格能够较好地维护中国医药和天方药业股东的利益，较为公允。

## 3、收购请求权和现金选择权设置

为充分保护吸并方异议股东的利益，中国医药同意赋予中国医药的异议股东收购请求权。行使收购请求权的中国医药异议股东，可就其有效申报的每一股中国医药股份，在收购请求权实施日，获得由通用技术集团按照中国医药换股价格即每股 20.74 元支付的现金对价，并将相对应的股份过户给通用技术集团。2011 年度利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕，上述收购请求权的行权价格调整为 20.64 元/股。本次吸收合并

换股日之前，若中国医药股票发生其他除权、除息等事项，则上述收购请求权的行权价格还将进行相应调整。

为充分保护被吸并方异议股东的利益，天方药业同意赋予天方药业的异议股东现金选择权。行使现金选择权的天方药业异议股东，可就其有效申报的每一股天方药业股份，在现金选择权实施日，获得由通用技术集团按照中国医药换股价格即每股 6.39 元支付的现金对价，并将相对应的股份过户给通用技术集团。本次吸收合并换股日之前，若天方药业股票发生其他除权、除息等事项，则上述现金选择权的行权价格还将进行相应调整。

上述收购请求权和现金选择权的行权价格的确定依据为市场普遍认可的两家上市公司定价基准日前 20 个交易日的交易均价，且与两家上市公司的换股价格相同，定价依据充分、合理，最大化地保护了中国医药和天方药业的社会公众股东的利益。

## **（二）本次发行股份购买资产的合理性分析**

中国医药拟向通用技术集团及其下属的医控公司及天方集团非公开发行股份购买资产。

### **1、发行股价定价合理**

中国医药本次发行股份购买资产的发行价格为 20.74 元/股，为定价基准日前 20 个交易日的股票交易均价。2011 年度利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕，中国医药的发行价格调整为 20.64 元/股。本次发行股份购买资产完成日之前，若中国医药股票发生其他除权、除息等事项，则上述发行价格还将进行相应调整。

以定价基准日前 20 个交易日的股票交易均价作为发行价格充分反映市场情况，保护了公司原有股东的利益。

### **2、资产作价合理**

本次交易中相关当事人委托中联对本次交易所涉及的资产、负债进行全面、严谨的评估。中联及其下属项目经办人员与涉及本次交易的单位均没有现实的利益关系，该评估机构本着独立、严谨、务实、科学、合理的工作精神完成了本次交易的评估工作，并出具了相关资产评估报告。



根据中联出具的中联评报字[2012]第 266 号、267 号、268 号及 269 号《资产评估报告》，以 2011 年 12 月 31 日为评估基准日，本次拟购买资产模拟母公司报表的净资产账面价值为 17,622.83 万元，评估价值为 30,366.67 万元，评估增值率为 72.31%。

上述评估增值的主要原因包括：①长期股权投资的增值，原因是长期股权投资账面价值部分项目按成本法核算，账面价值低于按权益法核算的金额；此外，被投资企业自身评估增值形成了母公司长期股权投资的评估增值。②无形资产的增值，原因是土地使用权账面价值较低，且近两年土地市场价格上涨幅度较大，造成评估增值。③采用收益现值法评估导致的增值。

本次资产评估结果合理、公正、客观地反映了拟购买资产的公允价值，给予投资者以充分、合理的判断依据。

### 3、拟购买资产的评估值与市场可比公司的比较情况

#### (1) A 股医药类上市公司的估值情况

考虑到拟购买资产主要为医药工业企业，为此，根据证监会行业分类标准“医药制造业”中 2011 年营业收入排名前十位的 A 股上市公司选取同行业可比公司。截至定价基准日，A 股医药行业可比上市公司 2011 年市盈率中值为 33.62 倍，市净率中值为 3.38 倍，具体如下：

公司名称	公司代码	市盈率	市净率
上海医药	601607.SH	17.32x	1.70x
哈药股份	600664.SH	25.53x	2.33x
华北制药	600812.SH	79.57x	8.67x
云南白药	000538.SZ	33.53x	7.31x
三普药业	600869.SH	33.71x	3.89x
天士力	600535.SH	35.87x	6.06x
复星医药	600196.SH	16.13x	1.92x
太极集团	600129.SH	155.49x	2.87x
华润双鹤	600062.SH	19.92x	2.47x
<b>中值</b>		<b>33.62 x</b>	<b>3.38 x</b>
<b>均值</b>		<b>46.33 x</b>	<b>4.30 x</b>

注：1、市盈率=平均交易价格/2011 年基本每股收益；

- 2、市净率=平均交易价格/2011 年每股净资产；
- 3、平均交易价格=定价基准日前 20 个交易日的总交易金额/总交易量；
- 4、数据来源：Wind 资讯。

## (2) 拟购买资产的估值情况

本次拟购买资产评估值合计 30,366.67 万元，2011 年备考归属于母公司所有者的净利润为 3,402.88 万元，对应 2011 年市盈率为 8.92 倍，扣除非经常性损益影响后的备考归属于母公司所有者的净利润为 2,991.92 万元，对应市盈率为 10.15 倍，均低于同行业 A 股可比上市公司的市盈率中值及均值；2011 年底备考归属于母公司所有者权益为 19,585.43 万元，对应市净率为 1.55 倍，低于同行业 A 股可比上市公司的市净率中值及均值。拟购买资产估值情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	拟注入股比	评估值	2011 年归属于母公司所有者的净利润	2011 年市盈率 (倍)	2011 年归属于母公司所有者的净资产	2011 年市净率 (倍)
三洋公司	35.00%	17,703.76	2,968.67	5.96	10,866.99	1.63
新兴华康	100%	252.23	-76.12	n.a.	252.25	1.00
武汉鑫益	51.00%	8,725.61	-294.92	n.a.	5,875.76	1.49
新疆天方	65.33%	3,685.06	338.71	10.88	2,590.30	1.42
<b>合计</b>		<b>30,366.67</b>	<b>2,991.92</b>	<b>10.15x</b>	<b>19,585.43</b>	<b>1.55</b>

注：1、评估值、归属于母公司所有者的净利润及归属于母公司所有者的净资产均为拟注入股比所对应金额；

- 2、归属于母公司所有者的净利润已扣除 2011 年非经常性损益；
- 3、新兴华康归属于母公司所有者的净利润为该公司改制成立后 2011 年 10-12 月数据；
- 4、合计归属于母公司所有者的净利润和净资产均为拟购买资产备考数据。

上述股权中，4 家拟注入企业的市净率水平均低于 A 股医药类上市公司平均水平。市盈率方面，新疆天方和三洋公司低于行业平均水平，其余 2 家拟购买资产进一步分析如下：

武汉鑫益：2011 年 3 月 2 日，国家发改委发布《国家发展改革委关于调整部分抗微生物类和循环系统类药品最高零售价格的通知》，将武汉鑫益主要产品 250mg 更昔洛

韦注射剂的最高限价由 84.6 元/支调整为 24.0 元/支（该产品为代表品，其他剂型规格的限价同步相应下调），自 2011 年 3 月 28 日起执行。受该政策影响，武汉鑫益 2011 年收入和利润大幅下降。2012 年 3 月 27 日，国家发改委下发了《国家发展改革委关于调整消化类等药品价格及有关问题的通知》，将 250mg 更昔洛韦注射剂的最高限价从 24.0 元/支上调至 35.0 元/支（该产品为代表品，其他剂型规格的限价同步相应上调），并自 2012 年 5 月 1 日起实施。调价后，公司的盈利能力有所恢复。

新兴华康：2011 年亏损主要因为会计政策调整为与中国医药一致后，增提了相应的坏账准备。随着整合的完成，新兴华康将借助在医药商业领域的相关资质优势，预计盈利能力将得到改善。

#### 4、拟购买资产本次评估值与最近三年的历史交易比较

公司名称	股权比例	评估值（万元）	最近三年产权交易/改制/资产评估情况	评估值较前次增值比例	增值比例的合理性分析
三洋公司	35.00%	17,703.76	无	无	无
新兴华康	100%	252.23	2011 年 12 月 28 日，经通用技术集团批准，北京戎利实业总公司将所持有的新兴华康 100% 股权无偿划转给通用技术集团 参考以 2011 年 9 月 30 日为基准日的改制评估报告，净资产评估值约 328 万元，增值率 5.25%	-23.10%	•较改制评估值下降主要因为本次重组评估时，新兴华康的会计政策改为与中国医药一致，增加了坏账计提准备
武汉鑫益	51.00%	8,725.61	2012 年 3 月 26 日，张辉等 13 名自然人股东将其合计持有的 45.37% 股权转让给医控公司。转让价格为每 1 元注册资本对应 5.45 元确定股权转让对价。对应 51% 股权价值约 5,494 万元	58.82%	•前次向自然人收购少数股权交易主要参照净资产值进行定价 •本次交易按照评估值定价，且为收购控股股权，较净资产有一定溢价属合理范围
新疆天方	65.33%	3,685.06	（1）2010 年，石河子国有资产经营（集团）有限公司将其持有新疆天方 22.17% 股权转让给王留晨。转让对价根据评估值确定约 586 万元 根据经国有资产监督管理部门备案的评估报告，新疆天方以 2010 年 5 月 31 日为基准日进行评估的净资产评估值约 2,641 万元，增值率 29.72%。对应 65.33% 股权价值约 1,726 万元 （2）2011 年 7 月 10 日、8	113.50%	•本次交易以 2011 年 12 月 31 日为评估基准日，较 2010 年 5 月 31 日而言，公司已有较大发展 •新疆天方于 2011 年中下旬新设了喀什惠康气体有限责任公司，进一步完善了南疆地区业务布局 •本次交易为收购控股股权，较之前少数股权转让而言，应给予一定溢价水平

公司名称	股权比例	评估值(万元)	最近三年产权交易/改制/资产评估情况	评估值较前次增值比例	增值比例的合理性分析
			月 10 日,王留晨将其持有的新疆天方 6.25%和 28.42%股权转让给石河子开发区通用投资有限公司。转让价格分别为 165 万元和 750.2 万元。对应 65.33%股权价值均约 1,725 万元		

## 5、独立董事对本次资产评估合理性的意见

公司独立董事认为：“本次发行股份购买资产以公司聘请的具有证券从业资格的评估机构对拟购买资产的评估值作为交易价格，最终交易价格将以国有资产监督管理部门备案的评估结果为准。公司聘任的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，本次交易的交易价格合理、公允，不存在损害公司或公司股东利益的情形。”

## 第九章 业务和技术

### 一、主营业务情况

#### (一) 中国医药现有主营业务

本次重组前，中国医药主营业务以医药工业、医药商业、国际贸易为主，经营涉及天然药物、医药化工、医疗器械、综合贸易等领域。

中国医药拥有以化学制剂为主的医药工业业务。而医药商业业务则主要为面向区域医院市场及其他医药商业企业的药品及医疗器械的分销业务。国际贸易是中国医药的传统优势业务，主要包括面向海外市场的药品、医疗器械等的进出口业务，其中，特别是在人参等中药材及饮片出口、医疗器械进口等方面，中国医药拥有一定优势，在全国处于领先地位。

2010年至2012年6月，公司主营业务收入构成如下表所示：

单位：万元

	2012年1-6月		2011年		2010年	
	金额	占主营收入比重	金额	占主营收入比重	金额	占主营收入比重
医药工业	14,478	3.26%	32,182	4.43%	31,553	5.04%
医药商业	217,624	49.00%	343,277	47.26%	258,545	41.32%
国际贸易	212,024	47.74%	350,830	48.30%	335,563	53.63%
合计	<b>444,126</b>	<b>100.00%</b>	<b>726,288</b>	<b>100.00%</b>	<b>625,661</b>	<b>100.00%</b>

#### (二) 本次交易完成后公司的主营业务

本次重组完成后，新中国医药在研发、制造等医药工业领域的实力将获得大幅增强，而其医药商业的销售网络将得到进一步巩固，进一步拓展全国的布局，并以医药工业带动出口，提升国际贸易水平，为实现打造以国际化为特色、以完整产业链经营为发展模式的工商贸一体化、具有核心竞争力的领先医药企业的战略目标迈出了重要的一步。

2010年至2012年6月，备考主营业务收入构成如下表所示：

单位：万元

	2012年1-6月		2011年		2010年	
	金额	占主营收入比重	金额	占主营收入比重	金额	占主营收入比重
医药工业	96,265	15.39%	182,439	17.26%	175,393	18.76%
医药商业	317,168	50.71%	523,512	49.54%	423,736	45.33%
国际贸易	212,024	33.90%	350,830	33.20%	335,563	35.90%
<b>合计</b>	<b>625,457</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,056,781</b>	<b>100.00%</b>	<b>934,691</b>	<b>100.00%</b>

## 1、医药工业

本次重组完成后，新中国医药医药工业业务将包括化学制剂、原料药、中成药等产品的生产和制造，新中国医药将拥有近 700 余种品种及规格的产品，包括林可霉素、吉他霉素、螺旋霉素、乙酰螺旋霉素、辛伐他丁等国内领先的原料药产品，以及阿托伐他汀钙、头孢哌酮钠他唑巴坦钠、更昔洛韦、伐昔洛韦、乙酰螺旋霉素等诸多国内较为知名的制剂产品，主要覆盖了抗生素、抗病毒及心脑血管等治疗领域。

品牌方面，新中国医药工业业务拥有一定优势，保证了可靠的产品质量，建立了与客户的长期合作关系，培育了一批受到客户广泛认可的药品品牌，如天山、新朗欧、凯韦可、丽科伟、丽科欣、丽科平、尤佳、天方力泰等。

研发体系方面，新中国医药将在原有三洋公司的研发基础上，新增天方药业及湖北丽益的研发机构，整体研发实力将获得大幅提高。

随着新医改方案、国家基本药物制度等医药行业政策的不断完善，新中国医药将积极调整经营策略、不断优化产品结构、挖掘优势产品的潜力，持续巩固并强化医药工业业务的竞争优势。

## 2、医药商业

在医药商业方面，新中国医药主要经营面向医院市场的直销业务以及面向医药商业企业的调拨业务。

新中国医药面向医院市场的直销网络将拓展至河南、新疆等重要医药消费区域，主要包括北京、广州、河南、河北、湖北、新疆等省、直辖市及自治区，覆盖该等地域的大量二甲以上医院；新中国医药面向医药商业机构的调拨网络则将涉及北京、河北、山

东等全国 28 个省、直辖市及自治区；新中国医药还在北京、广州、河南等地拥有物流中心。

### **3、国际贸易**

本次重组完成后，新中国医药将依靠大幅增强的医药工业业务，增加与国际贸易业务的协同效应，挖掘医药工业产品的出口潜力，提升国际贸易业务的整体水平。

新中国医药的进口业务涉及的产品以医疗器械、制剂和原料药为主，进口地主要覆盖香港、日本、美国、德国、新加坡、澳大利亚及中亚等国家或地区。

新中国医药出口市场将覆盖美国、荷兰、法国、意大利、日本、越南、古巴、印度、委内瑞拉等多个国家及地区，主要出口产品包括天然药物、原料药及制剂、医疗器械、医用敷料等。

### **（三）新中国医药的发展战略**

#### **1、总体目标**

本次重组完成后，新中国医药力争形成医药工业优势明显、医药商业具有领先竞争地位、国际贸易优势特别突出的产业格局，打造以国际化为特色、以完整产业链经营为发展模式的科工贸一体化、核心竞争力领先的综合性医药企业。

#### **2、战略举措**

##### **（1）医药工业的战略举措**

1) 新中国医药将重点建设统一的研发体系，提升公司自主研发能力及研发资源整合能力。具体措施包括：

- 适时整合各下属企业的研发资源，成立公司统一研发中心，为公司研发平台建设奠定基础
- 着力自主研发与外部研发合作资源结合，提升公司自主研发能力及外部研发资源的整合能力
- 加大研发投入，积极做好研发人才培养与引进，保证人才资源的持续稳定，保持良好的研发人才储备，建立完善研发创新机制体制

2) 新中国医药将积极整合医药工业销售网络，最大化渠道资源的利用效率。具体措施包括：

- 积极整合各下属企业的自有销售团队，逐渐形成全国销售网络，避免资源的重复投入，提高优质销售渠道及其良好客户关系的利用效率，不断挖掘各下属企业产品的市场潜力
- 通过综合管理各下属企业掌握的代理商资源，不断提高对代理商的议价能力及其对公司产品的依赖程度，并以此增强医药工业业务的盈利能力

3) 新中国医药将不断优化医药工业产品组合，提升高毛利产品销售规模及盈利份额。具体措施包括：

- 专注于抗生素、抗病毒、心脑血管等治疗领域，综合考虑技术含量、毛利率、市场规模、产品周期等各种因素，集中各种资源发展重点产品
- 强化营销管理，通过专业化营销模式进一步提升重点产品的市场销售能力，并提升重点产品占新中国医药总体销售规模及毛利的份额

4) 新中国医药将利用成熟的国际贸易网络，以及大幅增强的医药工业实力，实现两者间的联动效应。主要措施包括：

- 充分发挥海外市场专业化的优势，挖掘现有医药工业产品的出口潜力
- 积极提高国外优秀品种与先进技术引进、吸收与再创新能力，努力提升各下属企业自有潜力产品的海外注册能力，力争实现制造、研发、贸易间的协同发展

## **(2) 医药商业的战略举措**

1) 新中国医药将通过有机整合通用技术集团内的医药商业网络资源，并积极开展对外投资并购，进行重点布局，实现以区域核心省市辐射全国的网络布局，以及重点区域网络的做大做强做稳。

2) 新中国医药将推广创新商业模式，发展现代物流，提高信息化水平。主要措施包括：

- 提升学术推广能力、增值服务能力、品种引进能力与国外引进产品的承接能力



- 在提供药品的同时，提供模式输出、技术输出、服务输出
- 与上下游客户在整个供应链进行合作
- 加大投入建设现代物流和信息化
- 在集团范围内积极整合物流与信息化资源

3) 新中国医药也将发挥公司不同板块的内部协同和优势互补，做好医药商业与国际贸易及医药工业产品对接，优化产品结构，提高产品控制力，有效提升医药商业的增值服务能力、现代化物流及信息管理能力。主要措施包括：

- 与医药工业业务的产品对接，拉动医药工业产品的销售
- 医药商业业务在招投标、医院关系维护等方面为医药工业业务提供支持
- 医药工业业务可在学术推广能力方面给予医药商业业务帮助，提升医药商业商业业务的综合服务水平

### **(3) 国际贸易的战略举措**

1) 新中国医药将积极整合各下属企业的国际贸易网络及客户资源，进一步巩固新中国医药领先的国际贸易平台，巩固并持续拓展欧、美、日、古巴等传统出口市场，同时大力开发非洲、中南美洲、俄罗斯、中亚、中东等新兴市场。

2) 新中国医药将继续发挥并复制中国医药海外市场专业化模式，深入研究市场，找准产品切入点，引入优势产品及技术，并充分利用海外的广阔医药市场容量，发挥大型集成服务商的竞争优势，进一步开拓类似委内瑞拉项目的出口业务。

3) 新中国医药将发挥协同效应，不断挖掘各下属企业的现有出口潜力产品，利用新中国医药在海外成熟的销售网络及广泛的客户关系，在争取通过相关认证的基础上，力争将产品推向海外市场。

4) 新中国医药将逐步展开境外投资，利用通用技术集团及自身的成熟海外网络基础，择机在重点国家及地区投资建厂，特别是非洲、中南美洲等新兴市场。

5) 新中国医药也将加强优质进口产品供应商的开发，获得更多优秀、具有特色的海外进口品种。

#### (4) 整合及并购战略的战略举措

1) 新中国医药将整合内部资源，发挥协同效应。具体措施包括：

- 以本次重组为契机，强化整合中国医药、天方药业及拟购买资产的医药工业、医药商业及国际贸易业务，进一步降低营运成本，提高整体营运质量
- 凭借新中国医药的完整产业链优势，将医药工业产品销售渠道的拓展与医药商业、国际贸易渠道的扩张有机结合，形成科工贸一体协同发展的局面，扩大各项业务的整体市场占有率

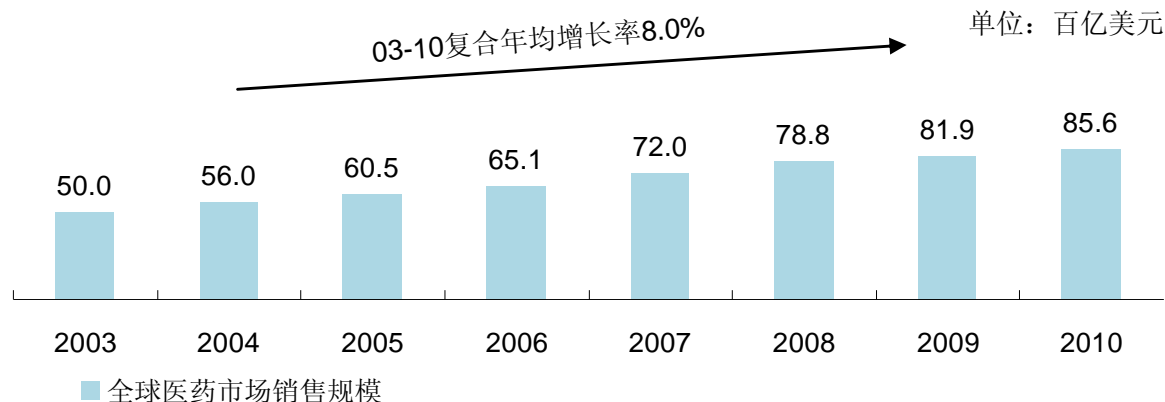
2) 新中国医药将依托资本市场，按照打造科工贸一体化完整产业链的战略布局要求，加强收购兼并力度，实现跨越式发展。具体措施包括：

- 依托资本市场资源配置功能及融资功能，在不断强化自身发展的基础上，通过大规模的并购活动实现跨越式的发展
- 在医药商业领域，重点收购区域性分销的领军企业
- 在医药工业领域，以特色原料药、特色专科制剂、中药为并购重点

## 二、公司所处行业情况

### (一) 全球医药行业基本情况

随着全球经济发展、人口数量增长，以及老龄化程度的提升，2010年，全球医药市场销售已经超过8,500亿美元。在过去七年间，全球医药市场销售年均复合增长率高达8.0%。以下为IMS统计的全球医药市场销售规模的情况：



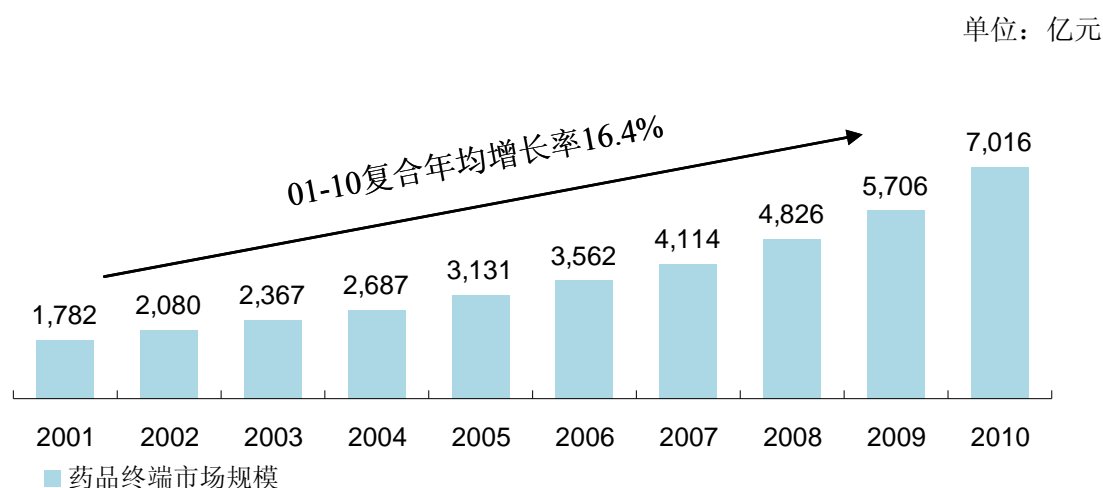
数据来源：IMS

伴随着近年来发展中国家在全球经济地位中的提升，主要由发展中国家组成的新兴医药市场，成为了全球医药市场中正在崛起的重要力量。根据 IMS 的统计数据，该等新兴医药市场，2006 年至 2010 年复合年均增长率约为 15.8%，2010 年整体市场规模约为 1,505 亿美元；而 2011 年至 2015 年预测复合年均增长率则有望高达 16% 左右，2015 年整体市场规模预计将能达到约 3,150 亿美元。

我国正是上述新兴医药市场中最重要的一支力量之一。根据 IMS 的预测，中国将有望在 2015 年成为世界第三大医药消费国。

## （二）我国医药行业发展现状

近年来，我国医药市场强劲增长，快速发展。其中，2001 年至 2010 年，国内药品终端市场规模的复合年均增长率达到 16.4%，而 2007 年至 2010 年，该指标的复合年均增长率则高达 19.5%。根据南方医药经济研究所的统计，以下为国内药品终端市场规模的情况：



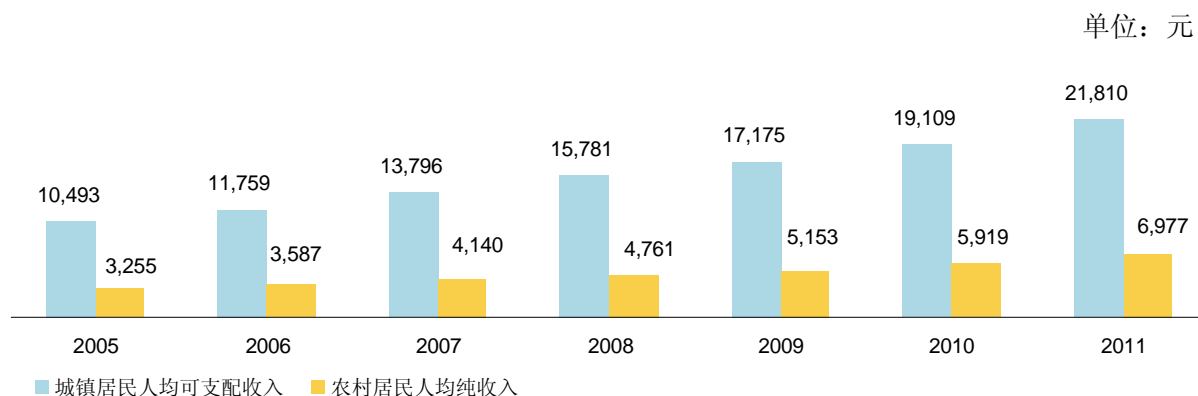
数据来源：药监局南方医药经济研究所

### 1、国民经济发展推动居民收入及医疗卫生开支增加

近来，我国国民经济飞速发展，国民收入水平与日俱增。根据国家统计局的统计公报，2005 年至 2011，中国城镇居民人均可支配收入由 10,493 元增长到了 21,810 元，复

合年均增长率约 13.0%，农村居民人均纯收入由 3,255 元增长到了 6,977 元，复合年均增长率约 13.5%。

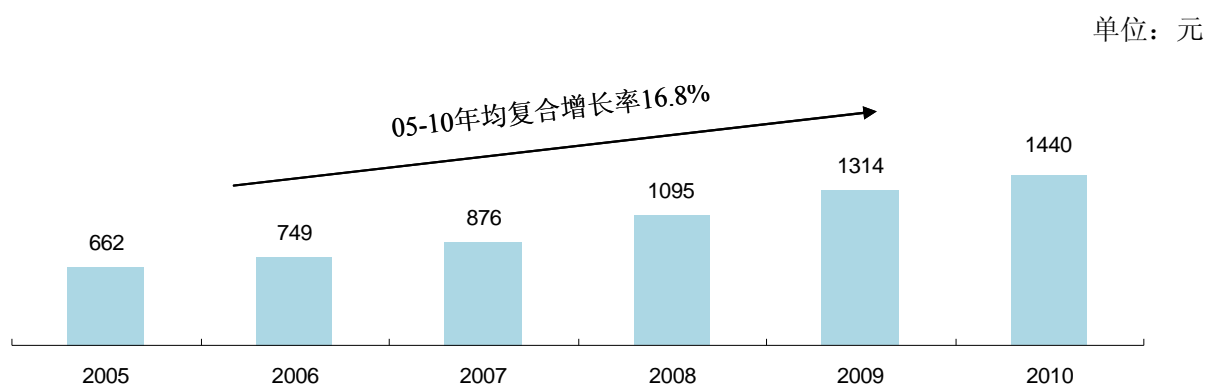
我国历年城镇居民人均可支配收入和农村居民人均纯收入如下图所示：



数据来源：国家统计局

国民收入的增加推动了国民医疗卫生开支的增加，根据药监局南方医药经济研究所的统计，2010 年，我国人均卫生总费用达 1,440 元，较 2005 年的人均 662 元上涨了约 117.5%，复合年均增长率约 16.8%。

2005 年到 2010 年，我国药品人均卫生总费用如下图所示：



数据来源：药监局南方医药经济研究所

## 2、老龄化、城镇化和居民保健意识提高驱动我国医药行业长期增长

在经济增长的大背景下，人口结构性因素（老龄化和城镇化）以及居民卫生保健意

识的不断增强是我国医药市场增长的重要驱动因素，这些因素的长期存在将在未来继续推动我国医药市场的快速增长。

根据国家统计局的统计年鉴，2010年，我国65岁以上人口占比达8.9%，较2000年的7.0%上升了约1.5个百分点；城镇人口比例也从2000年的36.2%上升至2010年的49.9%。而医疗费用占城镇及乡村人均消费性支出的比例分别从2000年的6.4%及5.2%上升至2010年的6.5%及7.4%。

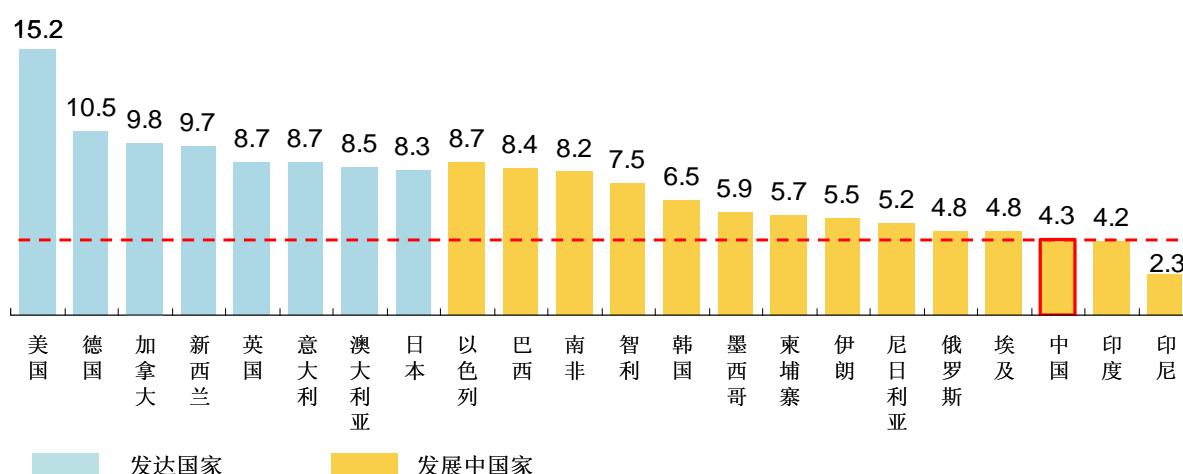
### （三）我国医药行业发展前景

#### 1、我国医药医疗方面支出的规模较其他国家拥有较大上升空间

由于人口基数的庞大，伴随着国民经济的增长，我国医药行业已在全球医药市场中占有一席之地。然而由于我国医药行业基础的相对薄弱，根据世界卫生组织统计的2008年卫生费用占GDP的指标上看，我国医疗方面的支出规模与发达国家之间仍然存在较大差距，与发展中国家相比，也居于较为落后的地位，但较该等国家仍拥有较大发展空间。

2008年，全球主要国家医疗费用占GDP比例如下图所示：

单位：%



数据来源：世界卫生组织

#### 2、新医改方案的有序推进为我国医药行业的持续健康发展创造了有力的政策环境

国务院于 2009 年 3 月 17 日发布了《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》，并于此后发布了《医药卫生体制改革近期实施重点方案（2009 – 2011）》。医药卫生体制计划旨在建立全国普及的医疗保健体制，为居民提供安全、有效、便利和负担得起的医疗保健服务。同时，该等文件的出台也为我国医药行业持续健康发展创造了极为有利的政策环境。深化医药卫生体制改革启动三年来，各项改革政策正在有序推进，取得了一定进展和初步成效。

2012 年 2 月 22 日，国务院召开常务会议，研究部署“十二五”期间进一步深化医药卫生体制改革工作。会议指出，《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》和《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009—2011 年）》发布以来，医药卫生体制的重点改革取得明显进展：

1) 覆盖城乡全体居民的基本医疗保障制度框架初步形成。职工基本医疗保险、城镇居民基本医疗保险和新型农村合作医疗三项基本医保参保人数达到 13 亿，覆盖 95% 以上的城乡居民。保障范围从大病延伸到门诊小病。

2) 国家基本药物制度初步建立。政府办基层医疗卫生机构全部实施基本药物零差率销售。

3) 覆盖城乡的基层医疗卫生服务体系基本建成。2200 多所县级医院和 3.3 万多个城乡基层医疗卫生机构得到改造完善，全科医生制度建设开始启动。

4) 基本公共卫生服务均等化水平明显提高。向城乡居民免费提供预防接种、健康档案等 10 类国家基本公共卫生服务，全面实施国家重大公共卫生服务项目。

5) 公立医院改革试点积极推进，政事分开、管办分开、医药分开、营利性和非营利性分开等体制机制创新稳步展开。

上述国务院常务会议还指出，“十二五”期间，要以建设符合我国国情的基本医疗卫生制度为核心，在加快健全全民医保体系、巩固完善基本药物制度和基层医疗卫生机构运行新机制、积极推进公立医院改革的三个方面重点突破，进一步深化我国的医药卫生体制改革。

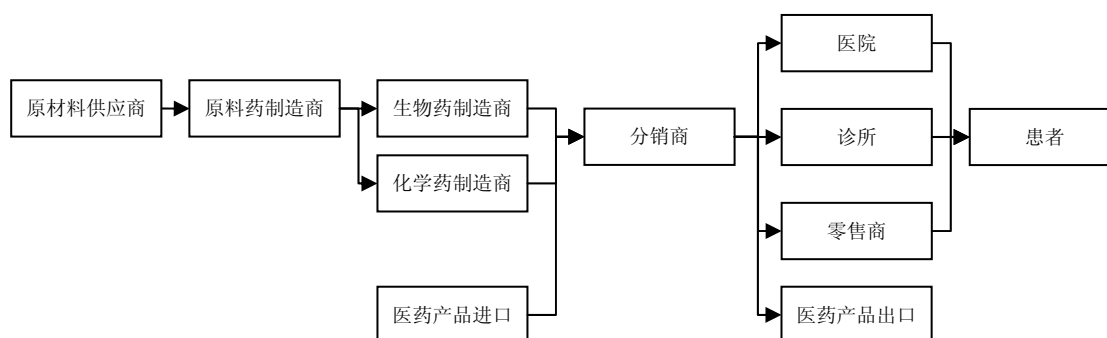
#### **（四）我国医药行业运行模式与特征**

##### **1、我国医药行业产业链概览**

医药行业是我国国民经济的重要组成部分，是传统产业和现代产业相结合，一、二、三产业为一体的产业。医药行业的上游主要包括各种化工原料、生物制品和药材等原材料。原料药制造商自供应商购得原材料后，将其进一步发酵、合成加工或提取制成原料药，作为中间产品供给化学药制造商与生物药制造商等，生产制造终端产品。中药制造商多数情况下直接从供应商采购各式药材，通过炮制、提取和制剂加工等方式生产制造其终端产品。

医药分销市场连接制药商与医药零售商，包括医院配药处、连锁药房以及独立社区药房、社区诊所及其他零售终端。分销商负责将各式各样的产品自数以千计的制造商快捷有效的运送至散布各地的众多销售点，从而减低供应链中的分销费用，让客户享有更为优惠的价格。分销商是制造商的直接客户，减轻制造商向众多零售商付运及收款的压力，从而提高制造商的经营效率。另一方面，直接面对消费大众的零售商以分销商作为供应商，可使产品供应更稳定，节省交易成本及管理费用。

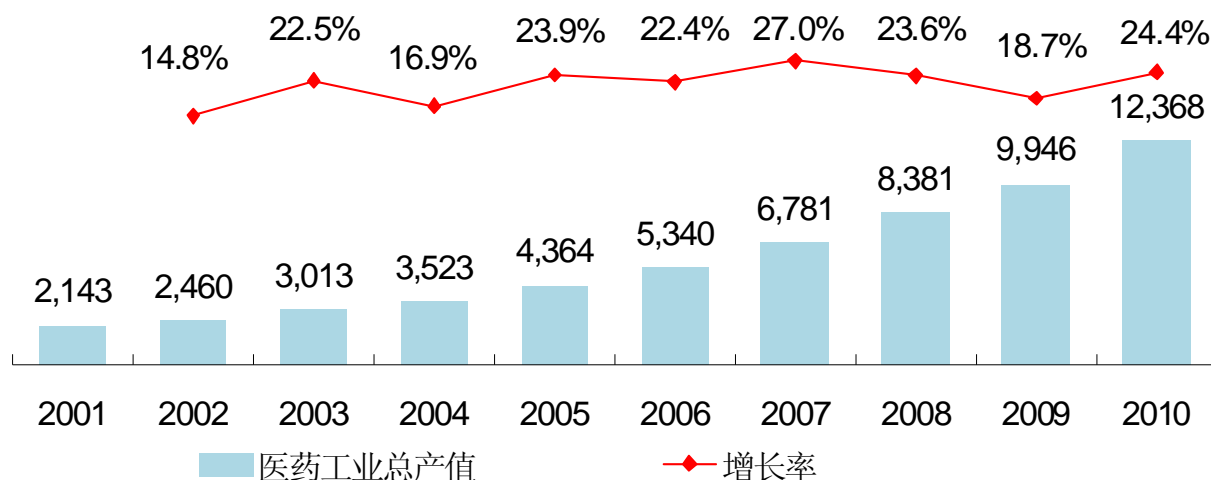
医药行业产业链如下图所示：



## 2、我国医药工业发展情况

过去十年来，我国制定了一系列促进医药行业进步的方针政策，为医药经济发展创造了良好的环境，药品监管的各项规章制度日趋规范和完善，使我国制药工业得到了空前发展，医药工业总产值从2001年的2,143亿元增加到2010年的12,368亿元，增长了约5.8倍，复合年均增长率高达21.5%。如下图所示：

单位：亿元



数据来源：药监局南方医药经济研究所

根据国家发改委的《医药行业“十一五”发展指导意见》，目前，在医药工业领域，我国已经成为世界原料药生产及出口大国、全球最大的药物制剂生产国、世界疫苗产品的最大生产国，形成了保障公众用药的雄厚产业基础。

### 3、我国医药商业发展情况

我国的医药商业行业经历了体制上的变革，从建国后到上世纪 80 年代初，医药领域的生产和流通一直实行计划经济体制，采取计划生产和计划配送，医药流通环节全部由政府 and 国有企业控制。

改革开放以后，医药市场逐渐放开，原有计划体制逐步向市场经济转型，特别是从 1999 年开始，医药商业市场向民营企业开放，众多的民营医药商业企业开始崛起，医药商业行业竞争日趋激烈，市场化程度进一步提高。

近十年来，我国医药流通行业适应市场发展和规模化的需要，开始采用现代物流技术和信息技术，一些大型医药商业企业的产业化升级已达到国际先进水平。随着自动化立体仓库储存系统、自动分拣系统和物流信息管理系统等现代物流技术和信息技术的采用，一些大型医药商业企业大大提高了医药物流的作业效率，降低了差错率，进而大幅度地降低了医药流通的成本及效率。

同时，中国经济的梯度发展使得各区域的医药商业市场发展各异。从各主要区域市

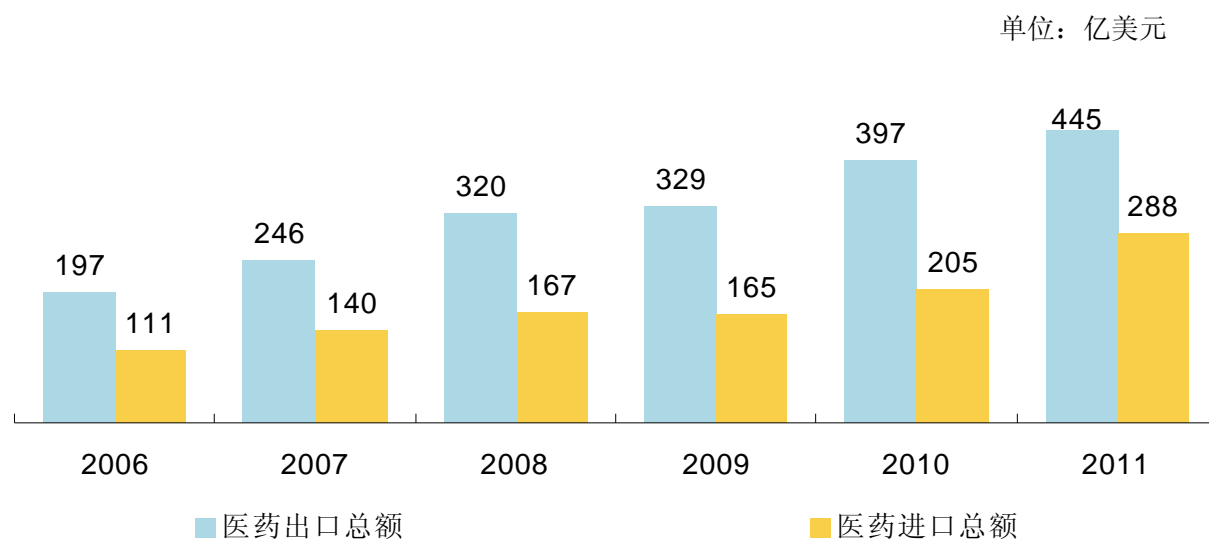


场的分布来看，华东、华北和华南是最大的三个区域市场，而这三个市场也是中国经济最发达的三个区域。

#### 4、我国医药贸易发展情况

过去的数年里，中国医药行业进出口保持了快速的发展。2006年至2011年，中国医药进口规模的复合年均增长率高达21.1%，截至2011年，医药进口总额达到约288亿美元；而同期，医药出口的复合年均增长率则高达17.8%，截至2011年，医药出口总额达到约445亿美元。

根据商务部对外贸易司及中国医保商会的统计，以下为2006年至2011年中国医药进口及出口总额的情况：



数据来源：商务部对外贸易司，中国医保商会

我国的医药出口以原料药及医疗器械为主，而医药进口则以原料药、化学制剂及医疗器械为主。根据上述机构的统计，2011年，原料药及医疗器械的出口金额占比分别高达49.4%及35.3%，而原料药，化学制剂及医疗器械的进口金额占比分别高达24.4%、28.1%及37.8%。

### 三、行业整体竞争情况及发展趋势

#### (一) 公司所在市场的竞争情况

##### 1、医药工业的竞争情况

近年来我国医药工业蓬勃发展，医药工业参与者数量高速增长，医药工业企业的规模不断壮大，并通过并购重组等手段迅速扩大规模，实现了产业链整合，提升了市场竞争力。在市场增长、技术进步、投资加大、兼并重组等力量的推动下，涌现出一批综合实力较强的大型企业集团。销售收入超过 100 亿元的工业企业由 2005 年的 1 家增加到 2010 年的 10 家，超过 50 亿元的企业由 2005 年的 3 家达到 2010 年的 17 家。

然而，工信部在《医药工业“十二五”发展规划》指出，我国医药工业在快速发展的同时，产业集中度仍处于较低水平，企业多、小、散的问题依然突出。工信部还提出了到 2015 年，销售收入超过 500 亿元的企业达到 5 个以上，超过 100 亿元的企业达到 100 个以上，前 100 位企业的销售收入占全行业的 50%以上的医药工业“十二五”发展目标。

中国医药在医药工业方面的主要竞争对手为如下企业。2010 年，该等企业的市场份额如下：

序号	企业名称	2010 年市场份额
1	哈药集团股份有限公司	1.01%
2	华北制药股份有限公司	0.83%
3	云南白药集团股份有限公司	0.81%
4	三普药业股份有限公司	0.76%
5	重庆太极实业(集团)股份有限公司	0.48%
6	华润双鹤药业股份有限公司	0.43%
7	东北制药集团股份有限公司	0.39%
8	天士力制药集团股份有限公司	0.38%
9	浙江医药股份有限公司	0.37%
10	上海复星医药(集团)股份有限公司	0.37%

数据来源：Wind 资讯、药监局南方医药经济研究所

##### 2、医药商业的竞争情况

我国医药商业行业目前处于较为分散的市场态势，根据商务部的统计资料，截至2010年底，我国共有药品批发企业约1.35万家。但近年来，由于大型医药分销商受惠于行业整合，市场份额呈现了上升的趋势。2011年，前100位药品批发企业主营业务收入占同期全国市场总规模的73%，较上一年提高了3个百分点，而前3位企业的主营业务收入则占前100位总和的42.0%。

中国医药在医药商业方面的主要竞争对手为如下企业。2011年，该等企业的市场份额如下：

序号	企业名称	2011年市场份额
1	中国医药集团总公司	13.21%
2	上海医药集团股份有限公司	5.18%
3	华润北药集团有限公司	4.37%
4	九州通医药集团有限公司	2.63%
5	南京医药股份有限公司	2.14%
6	广州医药有限公司	1.86%
7	重庆医药（集团）股份有限公司	1.37%
8	华东医药股份有限公司	1.18%
9	四川科伦医药贸易有限公司	1.02%
10	浙江英特药业有限责任公司	0.93%
11	天津天士力医药营销集团有限公司	0.92%
12	哈药集团医药有限公司	0.77%
13	云南省医药有限公司	0.74%
<b>14</b>	<b>中国医药保健品股份有限公司</b>	<b>0.73%</b>
15	上海永裕医药有限公司	0.71%

数据来源：商务部的《2011年药品流通行业运行统计分析报告》

### 3、医药贸易的竞争情况

根据中国医保商会的研究，国内中低端医药产业面临日趋激烈的同质化竞争，是制约我国原料药出口价格难以上涨的主要因素。例如在大宗原料药方面，国内医药企业的产能不断扩大，引发了激烈的市场竞争，导致大宗原料药的出口价格处于较低水平。

中国医药的主要竞争对手为如下企业，根据中国医保商会的统计资料，2011年，

该等企业的市场排名如下：

2011 年排名	企业名称
1	阿斯利康制药有限公司
2	上海罗氏制药有限公司
3	上海国药外高桥医药有限公司
4	诺和诺德(中国)制药有限公司
5	通用电气药业(上海)有限公司
6	中国医药保健品股份有限公司
7	辉瑞制药有限公司
8	永裕(上海)医药物流营运有限公司
9	石药集团有限公司
10	中国国际医药卫生公司

数据来源：中国医保商会

## （二）医药市场的竞争趋势

### 1、医药行业趋于整合

国内医药工业整体成长迅速，发展前景广阔，但仍面临企业体量小、集中度低，发展水平参差不齐的严峻问题，一定程度上导致了行业中的重复建设，过度竞争及资源浪费等情况。针对上述医药工业集中度的问题，国家相关主管部门制定了行业规划，对该细分行业的整合提出了明确要求。例如，工信部在《医药工业“十二五”发展规划》中提出：我国医药工业集中度需不断提高，以在 2015 年前达到前 100 位企业的销售收入占全行业 50%以上的目标。在政策的持续推动下，预计未来国内的医药工业将面临进一步的整合。

根据商务部的《全国药品流通行业发展规划纲要》，我国医药商业的集中度低，发展水平不高，跨区域扩展缓慢。现代医药物流发展相对滞后，管理水平、流通效率和物流成本与发达国家存在很大差距。为了解决上述集中度问题，维持国内医药商业的可持续发展，该规划提出了十二五期间医药商业的整合目标：“形成 1-3 家年销售额过千亿的全国性大型医药商业集团，20 家年销售额过百亿的区域性药品流通企业”。同时，我国医药商业企业的利润率普遍较低，激烈竞争又进一步挤压了利润空间。因此，医药商业低利润的特性一定程度上决定了该行业必须进行整合，以形成规模效应，减少运营成

本，增加盈利能力。在政策驱动与行业需求的推动下，预计国内医药商业将逐渐走向整合。

## **2、综合化、一体化是大型医药企业的发展之路**

随着医疗体制改革的不断推进、政府继续推出相关鼓励兼并收购来促进医药企业整合，提高市场集中度，减少药品流通环节，健全药品供应保障体系的政策，以及近年来国药集团、上药集团、华润医药集团、广药集团等行业领先企业打造大型综合类医药集团发展战略的陆续实施，预计医药市场将不断扩容并走向集中，预计国内医药企业的产业整合将逐步深入，综合化、一体化、全产业链化将成为大型医药企业的发展必由之路。

## **四、公司的主要优势**

本次交易完成后，新中国医药将形成独具特色的九大竞争优势：

### **（一）控股股东：依托央企平台，支持力度巨大**

新中国医药的控股股东通用技术集团是中央直接管理的国有重要骨干企业，也是三家以医药为主业的央企之一。通用技术集团拥有装备制造、贸易与国际工程承包、医药、技术服务与咨询、建筑地产等五大业务板块，业务覆盖全国，并在海外拥有成熟的经营网络，在全球等多个国家及地区拥有经营机构。

作为三家以医药为主业的央企之一，通用技术集团下属医药板块目前的体量相对较小，但成长潜力大，发展前景广阔。通用技术集团进行了下属医药资源的内部整合，将新中国医药打造为统一的上市平台。借助通用技术集团的重点骨干央企平台、广泛成熟的国际化网络、稳健多元的业务资源，新中国医药有望充分发挥协同效应，进一步推进其医药工商贸业务的均衡发展，实现跨越式增长。

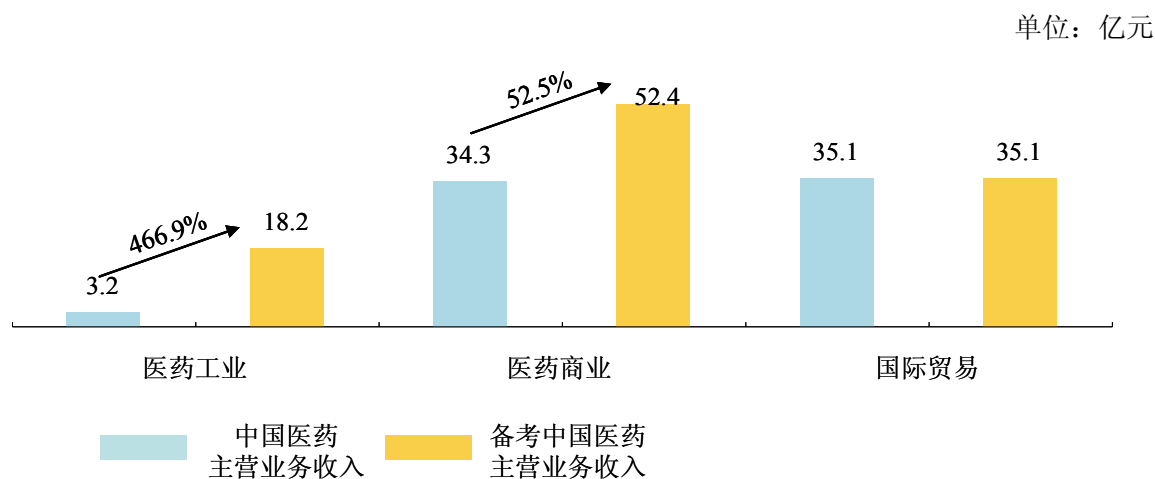
### **（二）产业链：均衡发展工商贸，打造完整产业链**

新中国医药的主营业务涵盖了医药工业、医药商业、国际贸易等领域，覆盖了医药行业完整产业链，整体竞争力得到提升，进入国内医药行业前列。按 2011 年营业收入，备考中国医药已经成为前十大 A 股上市医药企业。具体排名如下：

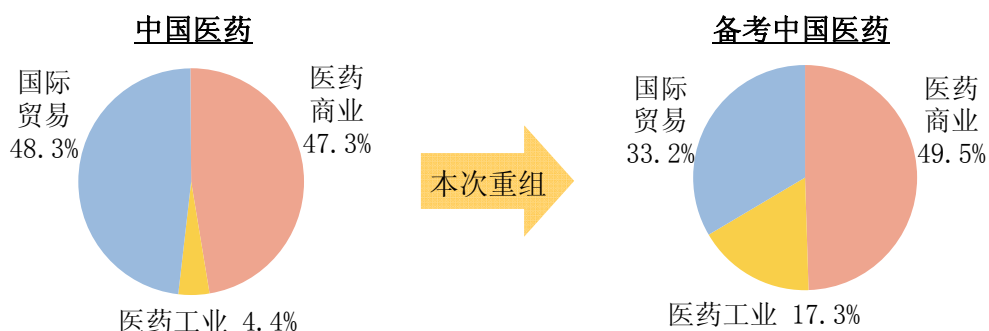
排名	公司名称	2011 年营业收入
1	上海医药集团股份有限公司	549
2	九州通医药集团股份有限公司	248
3	南京医药股份有限公司	172
4	国药集团一致药业股份有限公司	151
5	哈药集团股份有限公司	135
6	华北制药股份有限公司	121
7	云南白药集团股份有限公司	113
8	华东医药股份有限公司	111
9	三普药业股份有限公司	110
<b>10</b>	<b>备考中国医药</b>	<b>106</b>

数据来源：Wind 资讯、公司年报

本次重组完成后，新中国医药在医药工业、医药商业领域的实力将大幅增长。医药工业及医药商业板块的 2011 年主营业务收入将分别增长 466.9%及 52.6%。以下为 2011 年备考中国医药与中国医药分业务板块的主营业务收入情况：



同时，新中国医药的各项业务水平将更趋均衡。特别是备考中国医药医药工业业务占主营业务比例自本次重组前的 4.4%提高至 17.3%。以下为 2011 年备考中国医药与中国医药主营业务收入的构成明细：



医药工业的研发方面，新中国医药拥有以三洋公司、天方药业、湖北丽益的研发中心为核心的研发体系，统筹原料药、化学制剂及中成药的开发，在抗生素、抗病毒、心脑血管领域综合研发能力较强，并也涉及抗肿瘤、心脑血管等特色领域的研发。医药工业的制造方面，新中国医药依托三洋公司、天方药业、武汉鑫益等各工业实体开展药品制造业务，产品主要涵盖原料药、化学制剂，并也包括中成药等。医药商业方面，新中国医药依托布局重点省份的销售网络开展面向医院市场及其他医药商业企业分销业务。国际贸易方面，新中国医药在海外拥有多个常驻医药代表处，进出口业务客户及供应商遍布各主要国家及地区，进出口产品领域广泛，涉及多种原料药、制剂及医疗器械。

新中国医药将在未来全面、系统整合医药工业板块、医药商业板块及国际贸易板块，充分发挥协同效应，进一步强化其完整产业链的核心竞争力，打造科工贸一体化、可持续发展的大型综合性医药企业。

### （三）医药工业：产品组合丰富，销售潜力可观

本次重组完成后，新中国医药的医药制造实力大幅提升，将拥有近 700 余种品种及规格的药品，其中列入各级医保目录 206 个，列入《国家基本药物目录》46 个，独家品种 12 个。产品类别涵盖原料药、化学制剂、中成药等，主要覆盖抗生素、抗病毒、心脑血管等治疗领域。

其中，新中国医药将获得原料药的大规模生产能力，并进一步巩固制剂等其他类型产品的制造能力，在原料药方面，乙酰螺旋霉素、螺旋霉素、螺旋霉素碱、盐酸林可霉素、吉他霉素等产品的市场份额在全国范围内处于领先的地位；而化学制剂方面，阿托伐他汀钙、头孢哌酮钠他唑巴坦钠、更昔洛韦、伐昔洛韦等相关制剂产品的市场占有率也位居全国前列，竞争优势较为明显。新中国医药 2011 年销售收入过千万元的产品有 23 个，其中有 3 个产品的销售收入过亿元。

同时，通过本次重组，新中国医药还获得了一批具有出口潜力的产品。中国医药的国际贸易客户对天方药业的原料药产品、湖北科益的制剂产品有较大的需求，在获得海外注册，并满足价格、质量要求的情况下，该等原料药产品将有望实现出口，成为新中国医药新的盈利增长点。特别是天方药业的盐酸林可霉素原料药，已经获得了欧洲的相关认证，而天方药业的辛伐他丁、阿托伐他定钙、阿奇霉素等原料药产品在欧洲、印度等国家及地区预计拥有较大需求，配合新中国医药成熟的国际贸易网络，将有望进一步打入国际市场，提高整体出口水平。

品牌方面，新中国医药工业业务拥有一定优势，保证了可靠的产品质量，建立了与客户的长期合作关系，培育了一批受到客户广泛认可的药品品牌，如天山、新朗欧、凯韦可、丽科伟、丽科欣、丽科平、尤佳、天方力泰等。

#### **（四）医药工业：研发实力增强，研发领域拓宽**

本次重组完成后，在原有研发力量的基础上，中国医药将通过整合三洋公司、天方药业、湖北丽益的研发中心为核心的研发体系，获得多个领域药品的丰富研发经验，以及抗病毒领域的长期研发基础，整体研发实力将获得大幅提高。同时，本次重组完成后，新中国医药的研发领域也将进一步多样化，将覆盖抗肿瘤、心脑血管、抗病毒、抗生素等多个领域。

湖北丽益主要从事原料药、化学制剂、中药及天然药物等产品的研发，在抗病毒药、抗感染药、胃肠道用药、非甾体抗炎药、抗过敏药、植物药等方面形成了有特色的科研领域。湖北丽益是湖北省高新技术企业、湖北省创新型建设试点单位、湖北省医药科技产业骨干企业及抗病毒药物产业化基地，也是湖北省抗病毒药物重点实验室、湖北省化学药物工程技术研究中心、湖北省中小企业共性技术新药研发推广中心，以及武汉市抗病毒药物工程技术研究中心。

天方药业通过其下属的多个研究机构分别从事各类原料药及其制剂的研发，以及相关工艺技术的研究等工作，研发产品的治疗领域涉及抗肿瘤、心脑血管等领域。天方药业的企业技术中心，是河南省的省级企业技术中心、河南省生化制药工程技术研究中心及博士后科技工作站等。

新中国医药历年来成功研发 176 个国家级新药（其中二类新药 31 个）获得药品专利 37 项，而目前拥有近 68 个在研项目，其中一类新药 3 个，具有领先的自主研发水平。



### **（五）医药商业：逐步实现全国布局，提升直销及调拨实力**

本次重组完成后，新中国医药面向医院市场的直销网络将拓展至河南、新疆等重要医药消费区域，主要包括北京、广州、河南、河北、湖北、新疆等省、直辖市及自治区，开户医疗机构近 1,500 家，覆盖其中多个地区大部分二级以上医院；而面向医药商业机构的调拨网络则将覆盖北京、河北、山东等全国 28 个省、直辖市及自治区。

同时，本次重组完成后，新中国医药将在北京、广州拥有物流中心的基础上，获得河南郑州的物流中心，增强区域性配送能力，基本覆盖该等区域的重点医院终端。新中国医药的医药商业分销网络全国性布局逐渐显现，为未来新医药商业业务从区域化向全国化转型提供了有利条件。

新中国医药医药商业的经营产品类型丰富，在北京、广州等地区近 7,000 种，在新疆地区超过 3,000 种，在河南地区近 4,000 种。同时，新中国医药也是国家指定的医药储备单位，根据工信部与财政部的要求，合计储备了 2,600 万人份的抗甲型流感药物抗病毒药物磷酸奥司他韦（“达菲”）。

### **（六）国际贸易：巩固现有网络基础，带动产品出口及境外投资**

本次重组完成后，新中国医药将进一步巩固其全国领先的国际贸易业务平台。根据中国医保商会的统计，2011 年中国医药的医药进出口规模位列全国第六。其中，其人参出口额、中药材及饮片出口额，以及医疗器械进口额均排名全国第一。

2011 年及 2012 年 6 月，新中国医药进出口产品总量分别超过 1,200 种及近 700 种，进出口产品涉及领域广泛，包括原料药、制剂、医疗器械、医用敷料等，进出口业务覆盖了北美洲、南美洲、欧洲、大洋洲、东亚、南亚、东南亚的多个重要国家及地区。

而伴随着天方药业的吸收合并，以及相关资产的注入，新中国医药的医药工业水平将获得大幅提升，特别是在原料药领域，拥有一批具有出口潜力的工业产品，预计将有力促进医药出口规模的增长。同时，借助大幅增强的医药工业平台及生产管理经验，并结合自身及通用技术集团广泛成熟的国际化经营基础，新中国医药将有望实质增强在境外投资医药实业、建设境外生产设施的能力，实现对海外市场的深入拓展，充分挖掘在重点国家及地区的广阔业务前景。综上，新中国医药的国际贸易业务综合实力将获得跨越式的发展，进一步巩固并提高其在该领域领先的行业地位。

此外，新中国医药也与多家国际知名医药企业、医疗器械企业及部分国家与地区均保持了长期稳定的合作关系，为其领先的国际贸易业务奠定了供应商及客户的基础，并从国际医药行业的实践中获得宝贵的知识和经验。

新中国医药在医药进出口及其他相关领域的主要国际合作情况如下：

1) 新中国医药长期负责美国通用电气、德国西门子、荷兰飞利浦、美国强生、日本东芝、日本日立的医疗器械类产品的代理进口；

2) 新中国医药长期负责默沙东、雅培、葛兰素史克的抗艾滋病药品代理进口；

3) 新中国医药与委内瑞拉卫生部建立了合作关系。2011年4月30日，中国医药利用海外市场专业化优势及在拉美积累的业务资源，获得了来自委内瑞拉卫生部的价值人民币约61亿元的医疗卫生产品出口订单，开拓了“委内瑞拉模式”的国际贸易业务新形式；

4) 新中国医药与塔吉克斯坦的相关部门保持了良好的关系，积极开发在该地区的药品注册，已使用“meheco”品牌在该地区注册了23个产品，并成功实现了销售；

5) 新中国医药与日本津村等日本制药企业在天然药物领域长期合作；

6) 新中国医药长期负责日本脏器株式会社的产品在中国大陆地区的总代理工作。

#### **(七) 协同效应：将在渠道共享、成本节约、资金统筹等方面充分显现**

本次重组完成后，新中国医药将充分挖掘各下属企业及业务资源间的协同效应，推进各项医药业务的均衡发展，强化完整产业链的核心竞争力，实现打造科工贸一体化、可持续发展的大型综合性医药企业的愿景。以下为新中国医药将在渠道共享、成本节约、资金统筹等方面充分显现的协同效应：

##### **1、共享海外网络：成熟的国际贸易网络拉动工业产品的出口。**

借助新中国医药成熟的国际贸易网络，新中国医药将进一步挖掘各下属企业现有产品中的出口潜力品种，并开始规划该等产品生产设备、工艺、管理等方面的更新换代，争取尽早获得相关国家或地区的药品注册批文，将其推入更广阔的海外市场，进一步拉动医药工业及国际贸易业务的发展水平。

##### **2、共享国内客户：增强医药商业实力，提高上下游话语权。**

随着医药商业业务整体规模的提升和销售网络的逐步全国化，新中国医药可统筹上游资源、物流体系，增强与上游在代理权、账期等方面的谈判地位，提升总体竞争力和盈利水平。

**3、整合采购及销售：**协调内部资源，降低生产成本，强化销售优势。

本次重组完成后，新中国医药将逐步实现医药工业资源的共享。在生产方面，新中国医药将逐渐实现集中采购，以及原料药等原材料的内部供应，进一步降低成本；在销售方面，新中国医药通过各下属企业的自有销售团队覆盖大批全国高端医院，并集中掌握了各下属企业大量的代理商资源，将形成统一的全国医药工业销售网络，相关产品的市场潜力将通过与该网络间的协同渐显现。

**4、节约资本开支：**统筹生产及研发投入，合理利用资本开支。

新中国医药将统筹确定各下属企业在生产及研发领域的定位，并逐渐通过加强重点业务的建设、非重点业务的转移等手段，逐渐实现该等企业的分工明确性及专业化。通过上述的统筹管理，新中国医药有望彻底杜绝研发领域常见的重复投资问题，制定合理的未来资本开支计划。

**5、统筹资金管理：**提升融资能力，加强资金管理。

本次重组完成后，新中国医药将成为各下属企业的统一的融资平台和资金调拨中心。通过统一融资，新中国医药将增加融资手段，提升整体融资空间，降低财务成本。而通过资金的统一调拨，新中国医药将进一步提高资金运用效率，为新中国医药战略的实施及各项业务的发展提供保障。

**（八）财务情况：整体规模扩大，盈利水平提升**

本次重组完成后，新中国医药的整体规模将获得跨越性的提升，备考中国医药 2011 年的营业收入已突破 100 亿元，其 2011 年 12 月 31 日的总资产也已达到约 100 亿元，较本次重组前的中国医药增长分别超过 45%及 60%。展望未来，新中国医药的收入及净利润也将保持稳定、快速的生长。2013 年，预计新中国医药的收入将超过 150 亿元，净利润将超过 4.5 亿元。

同时，新中国医药将充分挖掘并逐步发挥协同效应。随着战略举措的实施，公司的收入规模及盈利能力将获得进一步的高速增长，以卓越的财务表现实践打造领先医药

企业的战略。

### **（九）人才资源：尽职尽责，经验丰富**

新中国医药的高级管理人员在包括研发、生产、销售等医药行业各产业链均拥有丰富实践及管理经验，从业经验丰富，具有良好的洞察力、判断力和执行力，并拥有经营上市医药企业中国医药的成功实践，将在快速成长的中国医药行业中成功实施新中国医药的未来发展战略。

截至 2012 年 6 月 30 日，新中国医药拥有研发人员 177 人，拥有多年的研发与产业化规模生产经验，是一支拥有专业技术的人才队伍，能够基本独立完成新药研发，实现产品的换代，为新中国医药的可持续发展提供支持。

经过多年的经营，新中国医药内不仅有高级研发人员，更重要的是有一批对医药行业有深入理解的多元化专业人员已逐渐成为新中国医药人才中的中坚力量，例如截至 2012 年 6 月 30 日，新中国医药拥有技术熟练的生产技术人员超过 2,700 人，经验丰富的销售人员近 1,500 人，也是新中国医药独具优势的人才资源之一。

## **五、生产与经营模式**

### **（一）医药工业**

#### **1、采购模式**

本次重组前，中国医药采用以销定产、定采的采购模式，根据公司全年的营销计划和生产任务，制定出全年原辅料采购供应计划。按照 GMP 管理及公司内部质量标准的要求、产品需求计划表、生产计划表、仓储月末结余量制订每月的采购订单，并按照 GMP 管理的要求对大宗药用原辅材料的供应商采取审计备案管理。

本次重组完成后，随着天方药业的吸收合并，通用技术集团、医控公司、天方集团的资产注入，新中国医药将以中国医药现有的采购模式为主，充分考虑各下属公司相关业务特点，统一其采购体系，逐步实现采购模式的标准化、集中化。

#### **2、生产模式**

本次重组前，中国医药本着以销定产的原则，根据各产品全年生产计划及实际情况

对月度生产进行微调，各生产车间按照生产计划、物料采购及检验情况安排生产，尽量避免产成品的积压与断货。生产管理严格按照药品 GMP 的要求进行精细化管理，原料药进行产成品得率、回收率统计考察，化学制剂及中成药的生产进行物料平衡分析。

本次重组完成后，新中国医药将按照 GMP 规范及其他相关规定的要求有效配置生产资源、统筹各下属企业的生产定位，不断提高其运营效率。具体而言，新中国医药将

1) 统筹考虑整体医药工业业务的情况，充分有效利用生产资源，避免产能过剩等资源浪费或重复建设；

2) 明确各下属企业的在原料药生产、制剂生产等方面的定位，充分利用目前已有资源，发挥各下属企业在生产方面的专业化优势；

3) 在提高目前已有生产线的利用率的同时，对今后的产能布置做好循序渐进提前筹划；

4) 把医药工业产品品种的特点及销售情况作为要点之一，在调整生产资源的同时重点考虑。

### **3、销售模式**

本次重组前，中国医药的医药产品主要采用自营与代理结合的模式。

本次重组完成后，新中国医药将在总公司层面建立销售服务平台，并加强总部直管专业推广队伍的建设，整合各下属企业的自营及代理业务渠道。具体措施如下：

1) 建设新中国医药的销售服务平台，该平台在全国主要区域设立办事处，由总公司管理，通过市场、品种、人脉等资源共享，为各企业在主要区域周围的省市销售团队提供信息交流、监管沟通、渠道管理等自营及代理相关服务；

2) 通过选择高素质人才、制定科学的管理制度、流程、工作目标；构建学术核心内容，完善推广工具；构建学术核心内容，完善推广工具；选择适当的学术推广模式；建设高质量的专家网络等措施，建立一支由总部直管的队伍来承担旗下所有企业的学术推广任务。

同时，新中国医药还将充分利用中国医药重组前的医药商业及国际贸易渠道，在此基础上有效整合相关资源，使重组后的医药工业与其他业务协同发展，实现完整产业链

医药集团的业务协同优势。

## （二）医药商业

### 1、采购模式

本次重组前，由于配送和调拨业务由国家统一招标确定生产企业的供货价格，医药商业业务就同一品种以谈判的方式进行统一采购，参加各厂商的招标，争取最优的配送条件。具体业务操作采取以销定采的采购模式，每月根据下游客户的药品月均采购量，制定月采购计划，分批次向上游供货商采购药品，并根据与上游供货商签订的年度经销协议，按期给予支付货款。对于总经销、总代理产品则多通过谈判的方式确定采购价格和付款条件。

本次交易完成后，新中国医药将以中国医药现有的采购模式为主，综合考虑各下属企业的业务特点，整合其采购体系，提高采购的整体议价能力，并逐步实现采购管理的标准化、集中化。

### 2、销售模式

本次重组前，中国医药主要采取直销和调拨的销售模式。其中，中国医药遵循地方药品招标目录，按中标价格及国家政策进行加价销售，在执行招标目录的前提下，争取尽可能多的产品配送机会。

本次重组完成后，新中国医药将通过以下措施，进一步提升直销及调拨业务的水平：

1) 巩固、完善、强化、提升现有直销及调拨网络，向全国其他重点区域延伸，实现全国性网络覆盖；

2) 通过提升营运质量、内生发展、外部并购提升医药商业销售规模，充分发挥规模效应、提高盈利能力；

3) 强化在学术推广、增值服务、国外引进产品承接等领域的建设，提高品种引进能力，开发创新模式，发展现代物流，并提高信息化水平；

4) 充分发挥央企优势，加强监管沟通能力的建设。

同时，新中国医药也将充分利用中国医药重组前的医药商业及国际贸易渠道，在此基础上有效整合相关资源，使重组后的医药工业与其他业务协同发展，实现完整产业链

医药集团的业务协同优势。

### （三）国际贸易

#### 1、采购模式

本次重组前，中国医药国际贸易业务分代理和自营两种。代理进出口业务采购多为客户指定；自营进口业务采购主要采取谈判的方式确定采购价格及付款方式；自营出口业务基本以销定购模式，按照出口国家的相应标准确定合格供应商，以“同质优价”的比价原则，在国内数个合格供应商中进行筛选，通过谈判方式确定采购价格及付款方式。

本次交易完成后，新中国医药将以中国医药现有的进出口采购模式为主，综合考虑各下属企业的国际贸易业务特点，整合其相关采购体系，逐步实现进出口采购管理的标准化、集中化。

#### 2、销售模式

本次重组前，中国医药国际贸易业务分代理和自营两种。代理进出口业务销售多为客户指定；自营进口业务根据产品不同而采取不同的销售模式，如直销、经销、投标、网络销售和目录销售等；自营出口业务多为投标、客户询价、合作项目等方式进行销售。

本次交易完成后，新中国医药将充分利用现有国际贸易销售渠道及海外客户网络，重点考虑挖掘新中国医药的医药工业产品出口潜力，深入开发印度、西班牙、德国、拉美地区、北非地区，以及中亚地区等海外市场。同时，新中国医药也将通过海外产品推广、海外市场开发涉及的出口注册等技术文件支持，实现医药工业及国际贸易的协同。

## 六、主要产品情况

### （一）新中国医药的主要业务、产品及用途

公司现有主营业务以医药工业、医药商业、国际贸易为主。

**1、医药工业：**本次重组完成后，新中国医药将拥有近 700 余种品种及规格的药品，产品类别涉及原料药、化学制剂、中成药等领域，用途主要涉及抗生素、抗病毒及心脑血管等治疗领域。2011 年，备考中国医药的医药工业业务实现主营业务收入 18.3 亿元，主营业务利润 5.3 亿元。

新中国医药医药工业业务的主要产品品种如下：

### 1) 原料药

主要品种：盐酸林可霉素（抗生素）、吉他霉素（抗生素）、乙酰螺旋霉素（抗生素）、螺旋霉素（抗生素）、螺旋霉素碱（抗生素）、克林霉素磷酸酯（抗生素）、阿奇霉素（抗生素）、硫氰酸红霉素（抗生素）、辛伐他汀（心脑血管）、氧氟沙星（抗生素）等。

其他潜力品种：阿托伐他汀钙（心脑血管）、四环素（抗生素）、甲磺酸多沙唑嗪（心脑血管）、福多司坦（呼吸道感染）等。

### 2) 化学制剂

主要品种：注射用头孢哌酮钠他唑巴坦钠（抗生素）、阿托伐他汀钙胶囊（心脑血管）、乙酰螺旋霉素片（抗生素）、注射用美洛西林钠舒巴坦钠（抗生素）、注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠（抗生素）、尼麦角林胶囊（抗生素）、注射用更昔洛韦（抗病毒）、曲克芦丁片（抗凝血）、盐酸伐昔洛韦分散片（抗病毒）、头孢拉定胶囊等（抗生素）。

其他潜力品种：氟康唑氯化钠注射液（抗生素）、多沙唑嗪片（心脑血管）、那格列奈片（降血糖）、云芝胞内糖肽胶囊（抗乙肝）、盐酸丁卡因凝胶（麻醉药）、喷昔洛韦乳膏（抗病毒）、尼可地尔片（心脑血管）、福多司坦胶囊（呼吸道感染）、齐多夫定胶囊（抗艾滋）、咪喹莫特乳膏（免疫调节）等。

**2、医药商业：**新中国医药主要面向医院市场及其他医药商业企业展开医药分销业务。新中国医药面向医院市场的直销网络将主要覆盖北京、广州、河南、河北、湖北、新疆等省份，基本覆盖该等地域的二甲以上医院；新中国医药面向医药商业机构的调拨网络则将覆盖北京、河北、山东等全国 30 个省、自治区、直辖市；新中国医药还在北京、广州、河南等地拥有物流中心，涉及的主要产品为制剂、原料药及医疗器械等。2011 年，备考中国医药的医药商业业务合计实现主营业务收入 52.3 亿元，主营业务利润 2.4 亿元。

**3、国际贸易：**新中国医药的出口产品超过 600 余种，以原料药、医疗器械、医用敷料和制剂等为主，主要出口国家有美国、荷兰、法国、意大利、日本、越南、古巴、印度、委内瑞拉等。

新中国医药的进口产品近 600 种，以医疗器械、制剂、天然药物、原料药等为主，



主要进口国家有香港、日本、美国、德国、新加坡、澳大利亚等。

2011年，备考中国医药的国际贸易业务实现主营业务收入35.1亿元，主营业务利润5.9亿元。

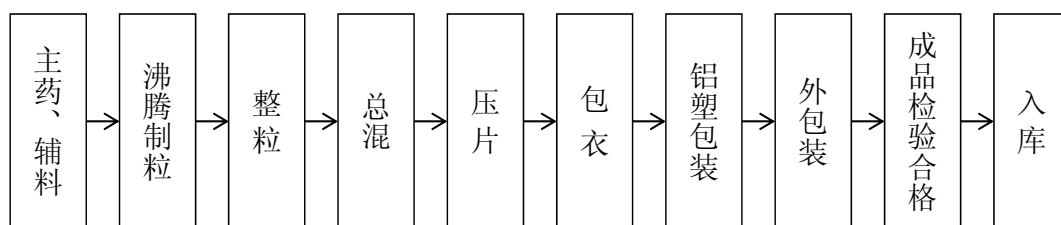
## (二) 新中国医药主要业务及产品工艺流程

公司业务主要包括医药商业、医药工业、及国际贸易，其主要业务及工艺流程如下：

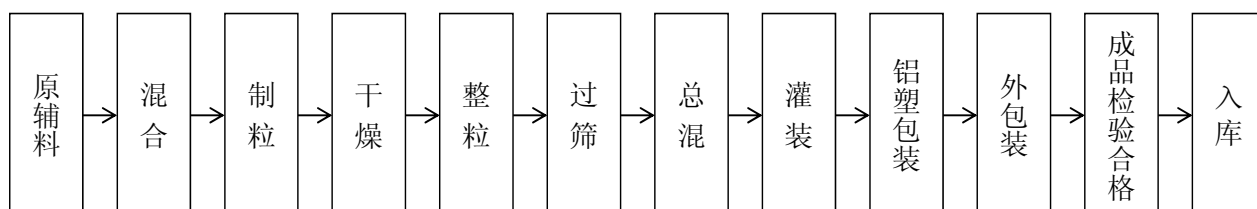
### 1、医药工业

#### 1) 化学制剂

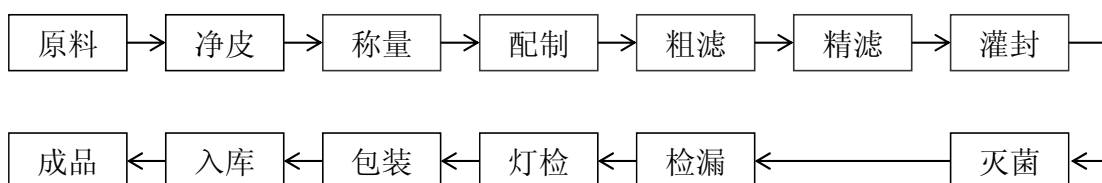
##### i) 片剂工艺流程图



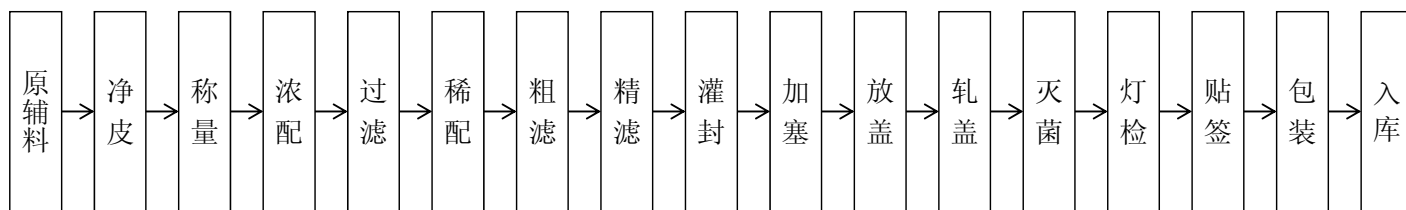
##### ii) 胶囊工艺流程图



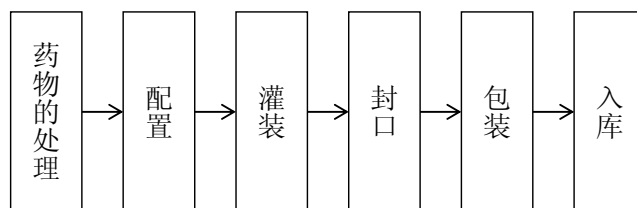
##### iii) 小容量注射剂（针剂）工艺流程图



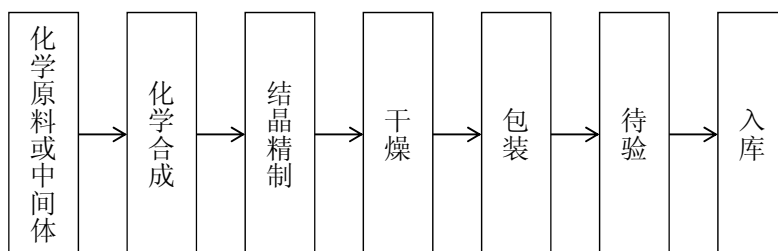
#### iv) 大容量注射剂（输液）工艺流程图



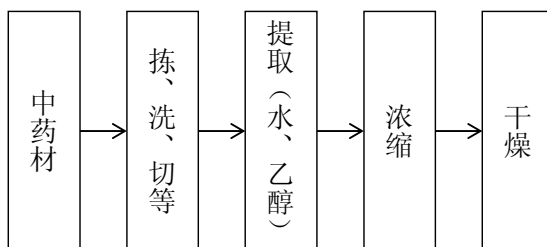
#### v) 膏剂工艺流程图



### 2) 原料药

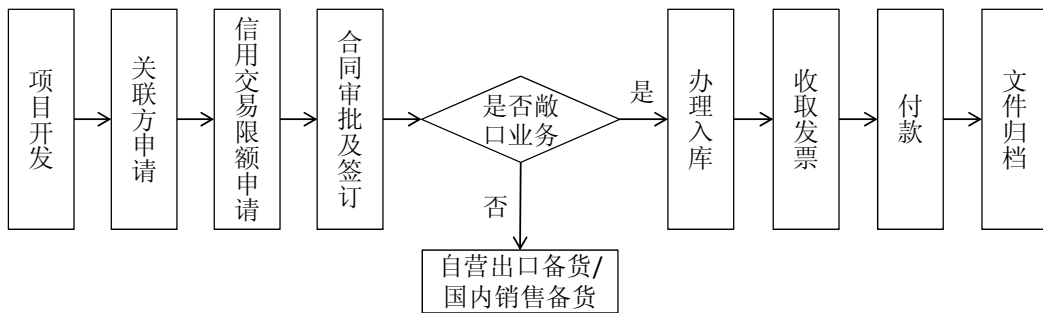


### 3) 中成药

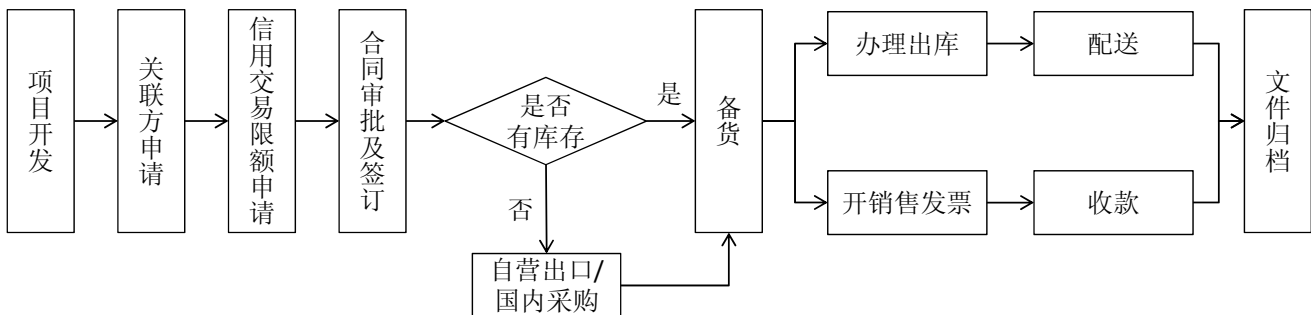


## 2、医药商业

### 1) 采购

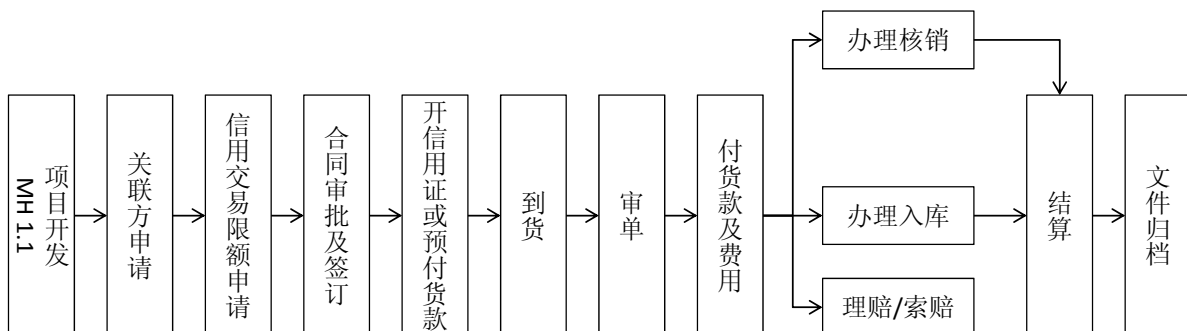


### 2) 销售

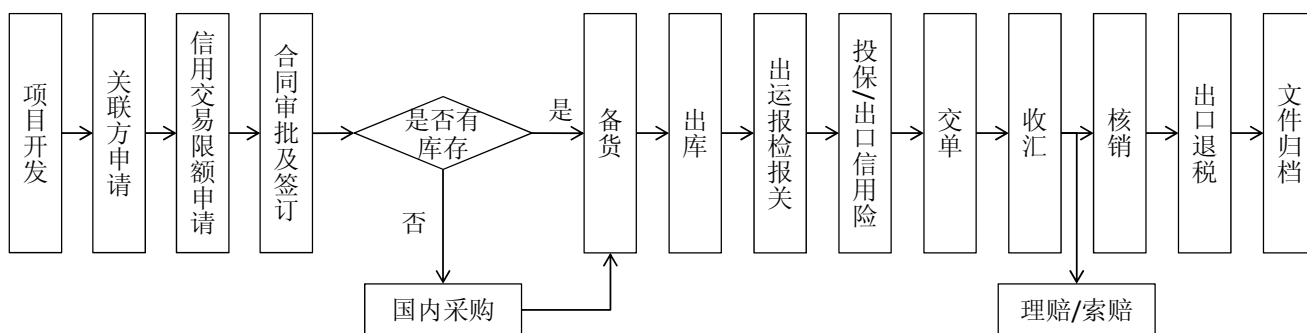


## 3、国际贸易

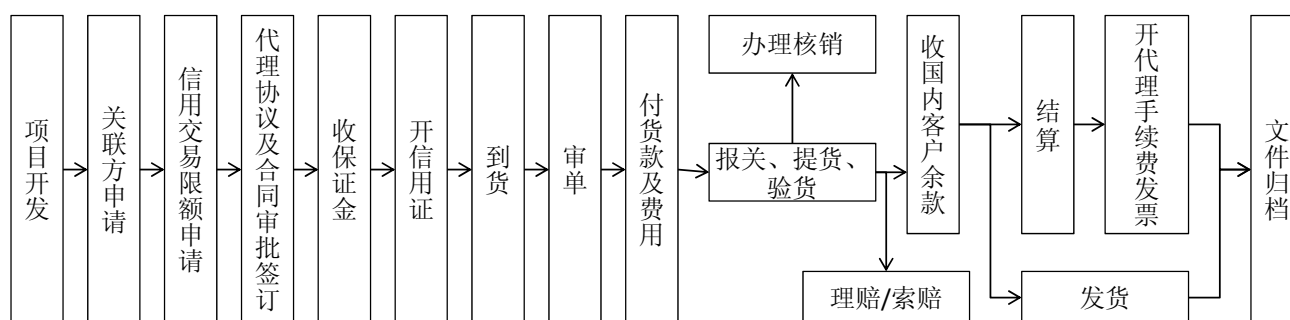
### 1) 自营进口



## 2) 自营出口



## 3) 代理进口



## 七、新中国医药主要产品的销售情况

### (一) 新中国医药主要涉及的资产最近三年及一期主要产品的产能、产量及销量情况

新中国医药的主要产品为原料药及化学制剂。以下对新中国医药的原料药，以及化学制剂按片剂、胶囊、针剂、颗粒剂等主要剂型的产能、产量、销量情况进行统计。

序号	名称	指标	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
1	原料药	产能(吨)	4,712	4,727	4,727	4,712
		产量(吨)	1,663	3,414	3,172	2,852
		销量(吨)	1,479	3,006	2,996	2,445
2	片剂	产能(万片)	760,865	760,065	759,265	759,265
		产量(万片)	240,396	391,625	393,899	469,806
		销量(万片)	249,223	353,952	457,909	421,651
3	胶囊	产能(万粒)	190,950	189,850	189,500	189,500
		产量(万粒)	60,321	80,444	121,578	122,341

序号	名称	指标	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
		销量(万粒)	64,419	93,799	115,260	116,574
4	针剂	产能(万支)	68,900	68,660	67,740	67,240
		产量(万支)	33,217	39,910	59,792	57,332
		销量(万支)	30,801	45,503	60,645	61,245
5	输液	产能(万支)	26,500	26,500	1,500	1,500
		产量(万支)	5,095	13,888	312	870
		销量(万支)	5,312	16,346	605	711

注：2012年1-6月的产能为全年产能。

## (二) 新中国医药最近两年及一期主营业务收入构成情况

单位：万元

名称	2012年1-6月	2011年	2010年
	主营业务收入	主营业务收入	主营业务收入
医药工业合计	<b>96,265</b>	<b>182,439</b>	<b>175,393</b>
其中：原料药	55,830	112,418	100,490
化学制剂	39,344	68,346	73,548
中成药	1,090	1,674	1,355
医药商业合计	<b>317,168</b>	<b>523,512</b>	<b>423,736</b>
国际贸易合计	<b>212,024</b>	<b>350,830</b>	<b>335,563</b>
合计	<b>625,457</b>	<b>1,056,781</b>	<b>934,691</b>

## (三) 新中国医药主要产品最近三年及一期主要消费群体及销售价格情况

新中国医药医药工业板块主要产品消费群体以医药商业机构为主，医药商业板块主要产品消费群体以医院、医疗卫生机构、医药商业机构、科研机构、及新农合医疗机构为主，国际贸易板块主要消费群体以国内医药商业机构和国外客户为主。

新中国医药医药工业业务的主要产品包括化学制剂及原料药，并有一些中成药品种，下辖近700个子产品。各子产品科目繁多，规格、单价各不相同，且2009年来受原材料价格、供求关系、政府指导价等因素影响，呈现涨跌互现的局面。其中武汉鑫益的更昔洛韦系列产品价格受国家发展和改革委员会调价的影响，2011年大幅下降，2012

年3月27日，国家发展和改革委员会又上调了相关产品的价格。

新中国医药医药商业业务分销及终端销售价格，以及国际贸易的进出口价格近三年及一期以来基本保持稳定，未出现重大变化。

综上，新中国医药自2009年以来的药品销售价格基本保持稳定，除武汉鑫益的上述产品外，未出现重大变化。

#### （四）新中国医药最近一年及一期向前五名客户的销售情况

期间	序号	名称	金额（元）	占当期营业收入的比例
2012年1-6月	1	客户一	467,979,955	7.47%
	2	客户二	123,789,654	1.98%
	3	客户三	63,811,438	1.02%
	4	客户四	59,111,482	0.94%
	5	客户五	58,218,087	0.93%
			合计	<b>772,910,617</b>
2011年	1	客户一	296,574,401	2.79%
	2	客户二	213,954,187	2.01%
	3	客户三	99,558,466	0.94%
	4	客户四	98,205,527	0.92%
	5	客户五	95,153,369	0.89%
			合计	<b>803,445,950</b>

中国医药不存在向单个销售商的销售比例超过主营收入的50%的情况。

## 八、新中国医药的主要产品的原材料和能源及其供应情况

### （一）新中国医药主要产品及原材料构成

本次交易完成后，新中国医药的主要医药工业产品将主要涉及以下原材料。

序号	名称	主要涉及的原材料
1	原料药	包括原料药主料和原料药辅料，主料主要由石油化工产品、玉米等大宗农产品构成，辅料主要由溶剂、催化剂等构成
2	化学制剂	包括化学制剂主料和化学制剂辅料，主料主要由各种原料药构成，

序号	名称	主要涉及的原材料
		辅料主要由淀粉、崩解剂、粘合剂等构成

## （二）新中国医药最近两年及一期的主要产品原材料消耗情况

2010年至2012年6月，备考中国医药主要原材料采购金额及占当期该类产品主营业务成本的百分比如下表所示：

年份	名称	采购金额（万元）	占当期该类产品营业成本比例
2012年 1-6月	原料药原料	35,633	67.9%
	化学制剂原料	15,648	63.1%
2011年	原料药原料	71,622	68.7%
	化学制剂原料	29,479	72.3%
2010年	原料药原料	60,348	66.3%
	化学制剂原料	33,759	75.4%

## （三）新中国医药主要产品原材料价格变动情况

新中国医药的主要产品中，原料药的主要原材料为石化产品及农产品，2009年到2011年，由于国际原油价格走高，推高了下游石化产品的生产成本。同时部分相关石化产品供应企业上调价格，推动国内化工原料出厂价格上升，新中国医药原料药产品原材料采购单价出现了一定幅度的上扬。而同期，国内农产品价格也一定程度地上升，玉米淀粉及豆油等价格保持高位。新中国医药以拓宽采购渠道，积极开展市场行情预测等措施应对该等原材料的价格上涨，控制相关采购价格。

新中国医药化学制剂涉及的原材料的品种较多，呈现涨跌互现的局面，但2009年以来基本保持稳定，未出现重大变化。

## （四）新中国医药最近一年及一期向前五名供应商的采购情况

期间	序号	名称	金额（元）	占当期营业成本的比例
2012年 1-6月	1	供应商一	122,274,185	2.23%
	2	供应商二	92,715,744	1.69%
	3	供应商三	63,927,731	1.17%

期间	序号	名称	金额（元）	占当期营业成本的比例
	4	供应商四	57,597,803	1.05%
	5	供应商五	56,426,656	1.03%
		<b>合计</b>	<b>392,942,119</b>	<b>7.17%</b>
2011 年	1	供应商一	343,199,130	3.71%
	2	供应商二	180,085,968	1.94%
	3	供应商三	170,987,914	1.85%
	4	供应商四	139,402,394	1.51%
	5	供应商五	106,875,301	1.15%
		<b>合计</b>	<b>940,550,707</b>	<b>10.16%</b>

新中国医药不存在向单个供应商的采购比例超过主营成本 50%的情况。

## 九、与新中国医药相关的主要固定资产和无形资产情况

### （一）新中国医药主要固定资产情况

新中国医药与生产经营紧密相关的主要固定资产包括：房屋及建筑物、在建工程、医药工业专用设备、一般设备、运输设备等。截至 2012 年 6 月 30 日，备考中国医药的主要固定资产状况如下表所示：

单位：万元

名称	原值	累计折旧	减值准备	净额	成新率
房屋及建筑物	67,673	22,190	6	45,477	67.2%
机器设备	154,648	78,100	126	76,421	49.4%
运输设备	5,358	3,020	2	2,335	43.6%
办公设备	105	54	0	51	48.2%
其他设备	242,278	110,276	158	131,844	54.4%
<b>合计</b>	<b>67,673</b>	<b>22,190</b>	<b>6</b>	<b>45,477</b>	<b>67.2%</b>

截至 2012 年 6 月 30 日，新中国医药各项固定资产均处于良好状态，可以满足公司目前生产经营活动的需要。



## （二）新中国医药主要生产设备情况

截至 2012 年 6 月 30 日，新中国医药主要生产设备总体状况良好，除正常更新外，基本不存在重大报废的可能。

以下为新中国医药主要生产设备的具体情况：

单位：元

序号	设备名称	数量	账面值	成新率（%）
1	发酵罐	24	86,493,226	80%
2	不锈钢发酵罐 100m3	20	45,516,682	44%
3	补糖补料罐	5	15,058,808	80%
4	厂区工艺管网 1/2	1	12,913,778	32%
5	不锈钢发酵罐 70 立方	12	12,795,282	29%
6	三级种子罐	9	10,870,577	80%
7	滤液减化罐	7	10,124,502	80%
8	污水处理工程	1	9,842,505	80%
9	厂区工艺管网 1/2	1	9,440,092	3%
10	补糖补料罐	3	9,035,285	80%
11	不锈钢发酵罐 38T	12	6,844,415	3%
12	高速压片机 GZPL40C	7	6,742,371	34%
13	预处理罐	6	6,702,494	80%
14	厂区工艺管网 1/2	1	6,505,678	3%
15	板框压滤机	78	6,148,962	80%
16	三级种子罐	5	6,039,209	80%
17	板框压滤机 BJM120/	44	5,857,823	43%
18	不锈钢补料罐 70m3	4	5,697,155	44%
19	工艺管道	1	5,428,026	25%
20	发酵罐 不锈钢 70t	16	5,337,874	4%
21	厂区工艺管网 1/2	1	5,300,811	4%
22	高效包衣机 BGB-150C	12	5,058,043	34%
23	空气净化系统	1	5,004,445	10%
24	二级罐	10	4,987,426	80%
25	不锈钢补料罐 55 立方	5	4,674,682	29%
26	碟片分离机 DRY500	10	4,599,883	43%

序号	设备名称	数量	账面值	成新率(%)
27	二级种子罐 15T	10	4,584,268	44%
28	碟片分离机 DRY500	14	4,217,848	24%
29	不锈钢发酵罐 70 立方	4	4,073,360	29%
30	立式列管换热器	24	3,599,261	80%
31	搪玻璃反应罐 K2000L	25	3,396,365	74%
32	不锈钢发酵罐 60T	4	3,318,922	4%
33	DGI 型真空冷冻干燥机	1	3,316,816	91%
34	精烘包工程	1	3,085,280	80%
35	安瓿洗烘灌封联动机	3	3,008,234	72%

注：主要生产设备指账面值超过 3,000,000 元的生产设备。

### （三）本次交易完成后在中国医药基础上新增的除土地使用权外无形资产情况

本次交易完成后，除土地使用权外，其他新增的主要无形资产包括药品生产许可证、药品经营许可证、药品 GMP 证书、药品 GSP 证书、药品生产批准文号、商标及专利等。

#### 1、药品生产、经营许可证

截至 2012 年 6 月 30 日，在中国医药基础上新中国医药共新增药品生产、经营许可证计 9 项、兽药生产许可证 1 项。

#### 2、药品 GMP 证书

截至 2012 年 6 月 30 日，在中国医药基础上新中国医药共新增药品 GMP 证书 22 项、兽药 GMP 证书 1 项。

#### 3、药品 GSP 证书

截至 2012 年 6 月 30 日，在中国医药基础上新中国医药共新增药品 GSP 证书 3 项。

#### 4、药品批准文号

截至 2012 年 6 月 30 日，在中国医药基础上新中国医药共新增药品批件 549 项，兽药批件 2 项。

#### 5、新中国医药商标使用权

截至 2012 年 6 月 30 日，在中国医药基础上新中国医药共新增商标使用权 168 项。

## 6、新中国医药专利情况

截至 2012 年 6 月 30 日，在中国医药基础上新中国医药共新增各项专利 35 项。

# 十、新中国医药的主要产品生产技术与研发情况

## （一）主要产品生产技术所处阶段

新中国医药的主要原料药及化学制剂产品的生产技术均处于大规模生产阶段。

## （二）研发机构设置及运作机制

本次重组完成后，新中国医药的研发体系将由本部研发中心，以及三洋公司、天方药业、湖北丽益及其他相关子公司的专设研发机构组成。其中，本部研发中心为品种规划、甄选、引进平台，三洋公司、天方药业、湖北丽益为主要研发机构。

新中国医药本部设立研发中心，承担管理及开发职能，工作内容主要包括：1) 统筹研发机构管理，对下属研发机构进行预算管理、品种管理、过程跟踪；2) 搜集产品信息，把握研发定位，甄选并引进国内外优秀产品；3) 为下属研发中心统一提供注册、报批、专利、法律等服务，为公司医药产业的可持续发展提供支持。

新中国医药下设三洋公司药物研究中心、天方药业新药开发中心、北京天方药物研究所、生物技术研究所、合成工艺研究所、湖北丽益等研发机构，具体情况如下：

### 1、三洋公司药物研究中心

三洋公司药物研究中心主要负责新产品的研发注册及技术管理，与国内 33 家国家药物临床研究基地及 25 家医学院校、科研院所及企业分别就新药临床研究及产品研发建立了合作关系。

### 2、湖北丽益

湖北丽益为武汉鑫益的技术研发中心，具备较为完整的科研体系及较强的科研实力。目前已拥有多项国家发明专利及多个新药证书。

湖北丽益目前主要从事化学药物、中药及天然药物、药物新制剂等产品的研发。在

抗病毒药、抗感染药、胃肠道用药、非甾体抗炎药、抗过敏药、植物药等方面形成了有特色的科研领域。

湖北科益是国家认定的高新技术企业、湖北省创新型建设试点单位、湖北省医药科技产业骨干企业及抗病毒药物产业化基地。

湖北丽益是湖北省抗病毒药物重点实验室、湖北省化学药物工程技术研究中心、湖北省中小企业共性技术新药研发推广中心，以及武汉市抗病毒药物工程技术研究中心。

### **3、天方药业的企业技术中心**

天方药业的企业技术中心直属天方药业，是国家级企业技术中心，以及河南省生化制药工程技术研究中心、博士后科技工作站。

### **4、天方药业新药开发中心**

该新药开发中心直属天方药业，下设注册室、合成研究室、制剂研究室、质量研究室，主要负责原料药及其制剂产品的研发和申报工作。

### **5、北京天方药物研究所**

该研究所直属天方药业。其主要工作职责是：负责新产品的信息调研及临床前研究工作的开展；追踪及协调新产品注册相关工作；新产品、新工艺、新技术引进；相关项目研发全过程的质量控制及研究过程中出现的相关问题的协调；管理公司与科研院所等单位签订的联合研究项目的试验进度、按照合同执行的相关事项；管理新药临床试验工作。

### **6、生物技术研究所**

生物技术研究所归属于天方药业下属研发机构，实行所长负责制，科技攻关项目业务上归属公司技术处管理。根据生物技术研究所功能定位及其主要职能，生物技术研究所下设为菌种室、发酵室、提取室、分析镜检室、液相室、生测室及中试车间等部门。各部门由研究所统一布置工作，相互分工合作，各为负责。管理方面实行项目主管负责制，各项目间相互独立，有统一的分析检测部门为其服务。

主要负责生物发酵新品种工艺的引进、验证和中试推广工作，同时肩负已有产品的生产工艺优化、车间生产工艺异常问题的解决等。

## 7、合成工艺研究所

合成工艺研究所归属于天方药业下属研发机构，实行所长负责制，科技攻关项目业务上归属公司技术处管理。其职能主要负责化学合成原料药的工艺优化研究工作；日常运作实行项目组考核制。下设3个小试实验室，1个中试实验室，1个化验室。

### （三）在研产品情况

截至2012年6月30日，新中国医药合计拥有68个在研药品，其中一类新药3个，三类新药27个，涉及抗肿瘤、心脑血管、抗生素、抗病毒等多个治疗领域。

## 十一、新中国医药质量控制情况

### （一）新中国医药的质量管理体系

按照国家药品监督管理要求，药品生产和经营实行许可证管理制度。持有药品生产许可证的企业按照《药品生产质量管理规范》（GMP）的要求、结合企业生产管理实际建立药品生产质量管理体系，持有药品经营许可证的企业按照《药品经营质量管理规范》（GSP）的要求、结合企业经营管理实际建立药品经营质量管理体系。药品生产、经营企业必须按照质量管理体系的要求对药品生产、经营的全过程进行质量管控，从而保证药品生产、经营质量安全。

**1、药品生产质量管理体系：**新中国医药下属各相关企业根据生产许可范围各自建立药品生产质量管理体系，内容主要包括标准管理规程、标准操作规程、生产工艺规程、验证方案、质量标准、岗位职责和记录等，涉及人员管理、生产管理、质量管理、卫生管理、物料管理、技术管理、设备管理、验证管理、销售管理、综合管理等各个方面

**2、药品经营质量管理体系：**新中国医药本部及下属相关各企业根据经营许可范围各自建立药品经营质量管理体系，内容主要包括质量管理体系、有关组织、部门及岗位的质量责任、工作程序和记录等，涉及药品质量管理、购进、验收、销售、仓储、养护、运输等各个环节。

新中国医药除建立本部药品经营质量管理体系之外，还建立了包括二级控股公司、下属非法人分支机构在内的质量体系组织，并指导二级单位建立健全质量管理体系、维

护资质证书合法有效、保证质量管理工作有序开展

## （二）新中国医药质量管理的组织架构

新中国医药质量管理组织包括质量管理组、验收组、养护组及下属分支机构和控股药品生产、经营企业的质量管理部。控股药品生产企业质量管理部下设质量保证组和质量控制组，控股药品经营企业质量管理部下设质量管理组、验收组和养护组。

## （三）新中国医药的质量管理措施

新中国医药的质量管理人员全部参加所在地药监局组织的培训并经考试合格后持证上岗，每年定期参加药监局组织的继续教育培训和企业内部职业教育培训。

**1、药品生产企业的质量管理措施：**药品生产企业的质量管理人员对药品生产关键环节进行质量管控。相关质量管理人员对药品生产所用的原辅料、与药品直接接触的包装材料及物料供应商进行审批，合格后方可采购；并对生产所用的原辅料、中间体、半成品、成品、工艺用水、包装材料等进行检验，并出具相应的检验报告。质量管理部对成品的放行进行严格的质量评价、审核，每批成品均由质量授权人对生产批记录和检验批记录进行审核，确认产品质量可以得到保证后签字放行，成品方可出厂。质量管理部每年定期组织对企业进行自检，评估 GMP 实施情况，提出必要的预防和纠正措施，不断改进生产质量管理体系。

**2、药品经营企业的质量管理措施：**药品经营企业的质量管理人员对药品经营关键环节进行质量管控。质量管理员对首次经营品种和首次经营企业进行审批，审核品种资料和企业资质证书的合法性和有效性，合格后方可采购。进口药品到货后，质量管理员先到所在地药监局办理进口药品通关单，再到所在地药检所联系进口药品法检抽样，经检验合格后由验收员办理验收入库手续。国产药品到货后，直接由验收员进行验收，检查药品内外包装、出厂检验报告书等项目，合格后办理验收入库手续。药品在库储存过程中，养护员定期对在库药品进行养护检查，指导保管员合理储存，按月对近效期药品进行催销，发现质量异常情况立即停止销售并报告质量管理部。首次经营的客户由质量管理员审核资质及经营范围，合格后方可销售。质量管理部每年定期组织对质量管理体系执行情况进行检查，对质量管理体系运行情况进行内部评审，核实质量管理体系的充分性、有效性和适宜性，不断改进质量管理工作，保证药品经营质量。

## 十二、新中国医药的环境保护情况

新中国医药下属各生产企业根据其各自的特点，通过技术进步、清洁生产、安全生产、环境保护和 GMP 等方面的技术改造，将进一步完善了包括废气处理、废水处理、噪音处理、固体废物处理等在内的环境保护体系并强化了环保方面的管理。

目前，新中国医药的制剂生产主要集中于三洋公司、武汉鑫益以及天方药业。生产制剂所产生的环境污染相比原料药较小，上述制剂生产企业将根据其产品的特点，制定相关规划，进一步完善环保体系的建设与管理。

未来，新中国医药下属各企业的原料药生产及需求将向天方药业集中，并通过合理规划生产设施布局等手段，建设并持续完善相关环保体系。

同时，新中国医药也将通过整合内部相关资源，调整各类产品结构、提升生产工艺水平，持续减少生产过程对环境的负面影响，并将根据需继续投入资金，满足环保项目的未来支出需求，以符合国家关于安全生产和环境保护的要求。

新中国医药最近三年及一期的环保费用支出如下表所示：

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年	2009 年
环保费用	1,775	1,474	5,882	141

新中国医药未来将根据需继续投入资金，满足环保项目的支出需求，以符合国家关于安全生产和环境保护的要求。

## 第十章 同业竞争和关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 本次交易对同业竞争的影响

本次交易完成之前，中国医药与天方药业在产品结构、市场区域方面均有一定重合，相互之间存在一定程度的同业竞争。本次交易完成后，天方药业的全部资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务均将并入新中国医药，上述同业竞争将会彻底消除。另外，本次交易将减少中国医药与通用技术集团下属非上市医药资产之间的同业竞争。

本次交易完成之后，通用技术集团下属非上市医药资产的基本情况如下：

序号	企业名称	集团持股比例	基本情况	主要问题	处置方案
1	江药集团	100%	主要持有南华医药50%的股权和天施康41%的股权。上述两家公司分别主要从事医药商业和医药工业	江药集团为全民所有制企业，由于涉及划拨地等问题，短时间内完成改制难度较大	目前江药集团已制定改制方案，并就改制方案与相关方进行了沟通。通用技术集团已委托中国医药管理江药集团100%股权，并承诺于本次重组完成后的4年内择机将其注入中国医药或转让与非关联第三方
2	海南康力	51%	主要从事抗生素类产品的生产及研发	海南康力的第三方股东不同意放弃优先购买权，目前尚无法将医控公司持有的海南康力51%股权注入中国医药	正在与上述第三方股东作进一步沟通。通用技术集团已委托中国医药管理海南康力51%的股权，并承诺于本次重组完成后的4年内择机将该等股权注入中国医药或转让与非关联第三方
3	武汉鑫益	45.37%	主要从事医药项目的投资，并通过其下属控股子公司湖北科益与湖北丽益从事抗病毒药物等产品的研究、生产及销售	医控公司收购该45.37%股权的时点在本次重组的基准日2011年12月31日之后，因此无法纳入本次重组范围	通用技术集团已委托中国医药管理武汉鑫益96.37%股权（中国医药购买武汉鑫益51%股权完成后，拟托管的武汉鑫益股权为45.37%），并承诺在本次重组完成后的4年内择机将武汉鑫益45.37%股权注入上市公司或转让与非关联第三方
4	上海新兴	51.83%	作为国内先进的血液制品生产基地，处于国内行业领先水平	主要生产经营用地为划拨地，由于政府规划的变化，该等划拨地办理出让手续存在障碍	目前上海新兴正在积极与当地政府沟通，寻求解决方案。通用技术集团承诺在本次重组完成后的4年内择机将其注入上市公司或转让与非关联第三方



序号	企业名称	集团持股比例	基本情况	主要问题	处置方案
5	长城制药	100%	主要生产及销售片剂、洗剂、颗粒剂、硬胶囊、软胶囊、口服液等多种中药产品	长城制药为全民所有制企业，由于历史原因其生产经营用地存在划拨地和军产地，短时间内难以规范	目前长城制药正在考虑上述问题的处置方案，以尽快完成规范并进行改制。通用技术集团承诺在本次重组完成后的4年内择机将其注入上市公司或转让与非关联第三方
6	通用电商	51%	提供互联网药品信息及交易服务	成立于2011年，目前尚未正式开展业务，处于亏损状态	待其具有较强盈利能力并符合相关法律法规后，择机注入上市公司
7	美康中成药	100%	经营代理进口、中成药、保健品等进出口业务	由于自身业务原因，不注入上市公司	不注入上市公司，由中国医药托管
8	黑龙江天方	66.67%	药品经营	盈利能力不佳，资产质量差	在本次重组完成前，将转让与非关联第三方或注销
9	天方时代	100%	暂无经营	暂无经营	在本次重组完成前，将转让与非关联第三方或注销

上述企业的具体情况如下：

### 1、江药集团

作为医控公司旗下的医药投资平台，江药集团主要持有南华医药50%的股权和天施康41%的股权。江药集团为全民所有制企业，由于涉及划拨地等问题，短时间内完成改制难度较大。目前江药集团已制定了改制方案，并就改制方案与相关方进行了沟通。通用技术集团已委托中国医药管理江药集团100%股权，并承诺于本次重组完成后的4年内择机将其注入中国医药或转让与非关联第三方。

江药集团最近两年及一期主要财务数据如下表所示：

单位：万元

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
总资产	48,186	47,162	25,596
总负债	25,006	24,783	5,531
归属于母公司所有者的权益	23,180	22,379	20,065
	2012年1-6月	2011年	2010年
营业收入	50	104	106

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
利润总额	801	2,344	856
归属于母公司所有者的净利润	801	2,314	856

注：2012年上半年财务数据未经审计，2010年及2011年财务数据已经审计

## 2、海南康力

海南康力主要从事抗生素类产品的生产及研发，目前已建成抗生素类（含青霉素类）、激素类、抗肿瘤类等六条生产线，可规模生产粉针剂、冻干粉针剂、小容量注射剂等药品。由于海南康力的第三方股东不同意放弃优先购买权，目前尚无法将医控公司持有的海南康力51%股权注入中国医药，正在与上述第三方股东作进一步沟通。通用技术集团已委托中国医药管理海南康力51%的股权，并承诺于本次重组完成后的4年内择机将该等股权注入中国医药或转让与非关联第三方。

海南康力最近两年及一期主要财务数据如下表所示：

单位：万元

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
总资产	18,293	20,876	17,378
总负债	5,409	9,156	10,299
归属于母公司所有者的权益	12,884	11,720	7,079
	2012年1-6月	2011年	2010年
营业收入	6,160	10,093	8,042
利润总额	1,552	2,343	734
归属于母公司所有者的净利润	1,164	4,641	734

注：2012年上半年财务数据未经审计，2010年及2011年财务数据已经审计

## 3、武汉鑫益

医控公司收购武汉鑫益45.37%股权的时点在本次重组的基准日2011年12月31日之后，因此无法纳入本次重组范围。通用技术集团已委托中国医药管理武汉鑫益96.37%股权（中国医药购买武汉鑫益51%股权完成后，拟托管的武汉鑫益股权为45.37%），并承诺在本次重组完成后的4年内择机将武汉鑫益45.37%股权注入上市公司或转让与非

关联第三方。

武汉鑫益的具体情况参见“第六章发行股份购买资产交易 五、（一）武汉鑫益投资有限公司基本情况”。

#### 4、上海新兴

上海新兴作为国内先进的血液制品生产基地，处于国内行业领先水平。上海新兴的主要生产经营用地为划拨地，由于政府规划的变化，该等划拨地办理出让手续存在一定的障碍，短时间内难以规范。目前上海新兴正在研究上述问题的处置方案，以尽快完成规范。通用技术集团承诺在本次重组完成后的4年内择机将其注入上市公司或转让与非关联第三方。

上海新兴最近两年及一期主要财务数据如下表所示：

单位：万元

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
总资产	29,310	29,890	27,391
总负债	10,941	12,194	11,936
归属于母公司所有者的权益	18,369	17,695	15,455
	2012年1-6月	2011年	2010年
营业收入	3,679	9,804	6,832
利润总额	797	2,632	1,240
归属于母公司所有者的净利润	674	2,241	1,038

注：2012年上半年财务数据未经审计，2010年及2011年财务数据已经审计

#### 5、长城制药

长城制药主要从事片剂、洗剂、颗粒剂、硬胶囊、软胶囊、口服液等多种中药产品的生产及销售。长城制药为全民所有制企业，由于历史原因其生产经营用地存在划拨地和军产地，短时间内难以规范。目前长城制药正在研究上述问题的处置方案，以尽快完成规范并进行改制。通用技术集团承诺在本次重组完成后的4年内择机将其注入上市公司或转让与非关联第三方。

长城制药最近两年及一期主要财务数据如下表所示：

单位：万元

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
总资产	11,681	11,053	10,162
总负债	2,973	2,772	2,728
归属于母公司所有者的权益	8,708	8,281	7,434
	2012年1-6月	2011年	2010年
营业收入	4,447	8,778	8,184
利润总额	503	1,008	745
归属于母公司所有者的净利润	428	847	616

注：2012年上半年财务数据未经审计，2010年及2011年财务数据已经审计

## 6、通用电商

通用电商主要从事提供互联网药品信息及交易服务等相关业务。通用电商成立于2011年。截至2012年6月30日，尚未获得收入。拟待其具有较强盈利能力并符合相关法律法规后，择机注入上市公司。

截至2012年6月30日，通用电商总资产8,383万元，归属于母公司的所有者权益8,261万元；2012年1-6月，通用电商未产生营业收入，归属于母公司的净利润为-750万元。截至2011年12月31日，通用电商总资产9,138万元，归属于母公司的所有者权益9,011万元；2011年，通用电商未产生营业收入，归属于母公司的净利润为-989万元。（2012年上半年财务数据未经审计，2011年财务数据已经审计）

## 7、美康中成药

美康中成药主要从事经营代理进口、中成药、保健品等进出口业务。因其自身业务原因，不注入中国医药，由中国医药托管。

## 8、黑龙江天方

黑龙江天方主要从事药品经营业务。由于黑龙江天方盈利能力不佳，资产质量较差，拟在本次重组完成前转让与非关联第三方或注销。

## 9、天方时代

天方时代目前无经营业务，拟在本次重组完成前转让与非关联第三方或注销。

## （二）避免潜在同业竞争的措施

### 1、通用技术集团关于避免同业竞争的承诺

中国医药的控股股东通用技术集团于 2012 年 4 月 20 日出具《中国通用技术(集团)控股有限责任公司避免同业竞争承诺函》，作出如下声明和承诺：

（1）中国医药以换股方式吸收合并天方药业并以非公开发行股份购买的通用技术集团、医控公司及天方集团分别持有的新兴华康 100%股权、三洋公司 35%股权、武汉鑫益 51%股权和新疆天方 65.33%股权完成后，除以下第（2）项所述暂无法注入中国医药的情况以外，通用技术集团及通用技术集团控股企业及能够施加重大影响的企业（中国医药及其下属企业除外，以下简称“下属企业”）所从事的业务与中国医药及其控股企业的主营业务不存在同业竞争。

（2）本次重组完成后，通用技术集团尚存在如下医药资产，暂无法注入上市公司：  
1) 江药集团，通用技术集团间接持有 100%权益；2) 海南康力，通用技术集团间接持有 51%股权；3) 长城制药，通用技术集团间接持有 100%权益；4) 上海新兴，通用技术集团间接持有 51.83%股权；5) 通用电商，通用技术集团间接持有 51%股权；6) 黑龙江天方，通用技术集团间接持有 66.67%股权；7) 天方时代，通用技术集团间接持有 100%股权；8) 美康中成药，通用技术集团直接持有 100%权益。此外，通用技术集团还间接持有武汉鑫益 45.37%股权。

（3）通用技术集团承诺：1) 在本次重组完成后的 4 年内，择机将江药集团、海南康力、长城制药、上海新兴以及武汉鑫益 45.37%股权注入中国医药或转让与非关联第三方。2) 在注入中国医药或转让与非关联第三方之前，委托中国医药管理江药集团、海南康力、武汉鑫益 45.37%股权。3) 将黑龙江天方及天方时代转让与非关联第三方或注销。4) 通用电商作为互联网药品交易服务提供商，待其具备较强盈利能力并符合相关法律法规后，择机注入上市公司。5) 美康中成药由于其自身业务原因，不注入中国医药，委托中国医药管理。

（4）除上述资产以及通用技术集团将来因国家政策原因以行政划拨、收购、兼并或其他形式增加的资产或业务以外，通用技术集团不会并且将促使通用技术集团下属企业亦不会直接或间接经营或参与任何与中国医药及其控股企业经营的业务构成或可能构成直接或间接竞争的业务，并避免在中国医药及其控股企业以外的公司、企业增加投

资以经营或参与任何与中国医药及其控股企业经营的业务构成或可能构成直接或间接竞争的业务。

(5) 如通用技术集团或通用技术集团下属企业获得任何与中国医药主营业务构成或可能构成直接或间接竞争的新业务机会，通用技术集团将立即书面通知中国医药，并尽力促使该业务机会按合理和公平的条款和条件首先提供予中国医药。

(6) 如通用技术集团违反上述声明或承诺，通用技术集团将承担及赔偿因此给中国医药及其控股企业造成的一切损失。

## 2、托管安排

2012年8月14日，中国医药与通用技术集团及医控公司分别签署《美康中成药保健品进出口公司托管协议》和《托管协议》，其主要内容包括：

(1) 约定通用技术集团与医控公司将美康中成药全部权益、江药集团全部权益、海南康力51%股权和武汉鑫益96.37%股权（中国医药购买武汉鑫益51%股权完成后，拟托管的武汉鑫益股权为45.37%）及相应的出资人/股东的权利及权益（以下简称“标的权益/股权”），委托中国医药进行经营、管理，并由中国医药代表通用技术集团及医控公司行使出资人/股东的权力和权利；

(2) 在托管期限内，中国医药有权就托管标的权益/股权行使托管方所享有的除处分权、收益权以外的一切出资人/股东权力和权利；另外，根据中国医药与医控公司签署的《托管协议》，医控公司亦保留了在合并、分立、改制、申请破产、解散和清算，增加或者减少注册资本及江药集团、海南康力、武汉鑫益及其投资企业股权结构的调整等事项上其作为股东所拥有的权利；

(3) 当导致标的权益/股权无法注入中国医药的情形消失后，中国医药享有随时购买标的权益/股权的选择权；

(4) 如通用技术集团或医控公司决定向通用技术集团实际控制的企业以外的第三方转让标的权益/股权时，在标的公司其他股东放弃优先购买权的前提下（如有），中国医药享有同等条件下的优先购买权；

(5) 托管期限为自托管协议生效之日起至以下情形出现时终止：1) 通用技术集团或医控公司向中国医药或通用技术集团实际控制的其他企业以外的第三方合计转让全

部标的权益/股权，且相关产权/股权转让协议已经由相关各方签署并生效；2) 标的公司依法终止经营。此外，中国医药与医控公司签署的《托管协议》中增加了第3)项终止条件，即中国医药本次重大资产重组方案未获得其股东大会和国家相关部门批准。

## 二、关联交易

### (一) 本次重组前的关联交易情况

#### 1、关联方

##### 1) 存在控制关系的关联方

关联方名称	注册资本(元)	注册地	与本公司关系
中国通用技术(集团)控股有限责任公司	6,000,000,000	北京	母公司及最终控制方

##### 2) 不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系
美康中成药保健品进出口公司	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
湖北科益药业股份有限公司	
香港三联纸业有限公司	
香港三联林业产品有限公司	
通用技术集团国际物流有限公司	
北京长城制药厂	
中技国际招标公司	
中国环球租赁有限公司	
中国仪器进出口(集团)公司	
中仪英斯泰克进出口公司	
河南天方药业股份有限公司	
通用技术集团财务有限责任公司	

#### 2、关联交易情况

本次重组前，中国医药近一年及一期的主要关联交易情况如下：

1) 采购商品/接受劳务

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2012年1-6月		2011年	
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
美康中成药保健品进出口公司	采购西药和西药原料	市场价格	122,176,998.58	3.13	231,144,611.94	3.64
湖北科益药业股份有限公司	采购西药和西药原料	市场价格	2,014,990.80	0.05		
香港三联纸业有限公司	采购漂白针叶木碱木浆或硫酸盐木浆	市场价格			23,026,734.74	0.36
香港三联林业产品有限公司	采购漂白针叶木碱木浆或硫酸盐木浆	市场价格			9,240,809.13	0.15
通用技术集团国际物流有限公司	运输业务	市场价格	489,161.92	0.01	2,537,612.31	0.4
北京长城制药厂	采购中成药	市场价格	862,974.35	0.02	1,460,307.71	0.02
河南天方药业股份有限公司	采购西药和西药原料	市场价格			107,264.96	0.002

2) 销售商品/提供劳务

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2012年1-6月		2011年	
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
中国环球租赁有限公司	销售医疗器械	市场价格	19,210,000.06	0.43	12,444,859.10	0.17
中仪英斯泰克进出口公司	销售医疗器械	市场价格	31,410.26	0.001	425,074.93	0.01
北京长城制药厂	销售血竭	市场价格			252,212.39	0.003

3) 出租资产

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁收益定价依据	年度确认的租赁收益(元)
中国医药保健品股份有限公司	中国通用技术(集团)控股有限责任公司	房屋建筑物	2005年9月1日	2015年8月31日	租赁合同	扣除折旧影响利润 324,228.18



#### 4) 其他关联交易

根据 2010 年度股东大会决议, 公司从 2011 年开始在本公司母公司所属子公司集团财务公司办理存款、借款及银行承兑汇票贴现业务, 截止 2012 年 6 月 30 日, 在集团财务公司存款 753,912,124.58 元, 收到存款利息 2,650,881.07 元, 应收集团财务公司利息 655,277.78 元; 从集团财务公司借款 11,000 万元, 支付贷款利息 2,451,092.36 元; 贴现银行承兑汇票 48,509,675.54 元, 支付贴现利息 965,965.56 元; 应付集团财务公司利息 77,187.50 元。

### 3、关联方往来余额

#### 1) 关联方预付账款

关联方(项目)	2012年6月30日	2011年12月31日
受同一母公司及最终控制方控制的其他企业		
其中: 北京长城制药厂	672,000.00	
合计	672,000.00	

#### 2) 关联方其他应收款

关联方(项目)	2012年6月30日	2011年12月31日
受同一母公司及最终控制方控制的其他企业		
其中: 通用技术集团财务有限责任公司	655,277.78	
合计	655,277.78	

#### 3) 关联方应付账款

关联方(项目)	2012年6月30日	2011年12月31日
受同一母公司及最终控制方控制的其他企业		
其中: 美康中成药保健品进出口公司	22,755,315.64	13,200,260.58
湖北科益药业股份有限公司	419,265.20	
北京长城制药厂	363,999.99	
通用技术集团国际物流有限公司		19,781.13
合计	23,538,580.83	13,220,041.71

#### 4) 关联方预收账款

关联方(项目)	2012年6月30日	2011年12月31日
受同一母公司及最终控制方控制的其他企业		
其中: 中国环球租赁有限公司	500,426.60	332,426.60
合计	500,426.60	332,426.60

#### 5) 关联方其他应付款

关联方	2012年6月30日	2011年12月31日
受同一母公司控制的其他企业		
其中: 美康中成药保健品进出口公司	5,775,267.93	5,775,267.93
合计	5,775,267.93	5,775,267.93

### (二) 本次重组后的备考关联交易情况

#### 1、关联方

##### 1) 存在控制关系的关联方

关联方名称	注册资本(元)	注册地	与本公司关系
中国通用技术(集团)控股有限责任公司	6,000,000,000	北京	母公司及最终控制方

##### 2) 不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系
美康中成药保健品进出口公司	受同一母公司及最终控制方控制的其他企业
香港三联林业产品有限公司	
香港三联纸业有限公司	
中国新兴交通物流总公司	
北京长城制药厂	
中国环球租赁有限公司	
中国仪器进出口(集团)公司	
中仪英斯泰克进出口公司	
通用技术集团国际物流有限公司	

关联方名称	与本公司关系
通用技术集团财务有限责任公司	
中国机械进出口（集团）有限公司	
通用技术集团物业管理有限公司	
通用天方药业集团有限公司	

## 2、本次重组后的关联交易情况

本次重组后，备考中国医药近一年及一期的主要关联交易情况如下：

### 1) 采购商品/接受劳务

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2012年1-6月		2011年	
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
美康中成药保健品进出口公司	采购西药和西药原料	市场价格	122,176,998.58	2.23	231,144,611.94	2.50
香港三联纸业有限公司	漂白针叶木碱木浆或硫酸盐木浆	市场价格			23,026,734.74	0.25
香港三联林业产品有限公司	漂白针叶木碱木浆或硫酸盐木浆	市场价格			9,240,809.13	0.10
通用技术集团国际物流有限公司	运输业务	市场价格	489,161.92	0.01	2,537,612.31	0.03
北京长城制药厂	采购中成药	市场价格	862,974.35	0.02	1,460,307.71	0.02
通用天方药业集团有限公司	采购原材料	市场价格	27,179.49	0.001	3,338,104.29	0.04

### 2) 销售商品/提供劳务

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2012年1-6月		2011年	
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
中国环球租赁有限公司	销售医疗器械	市场价格	19,210,000.06	0.31	12,444,859.10	0.12
中仪英斯泰克进出口公司	销售医疗器械	市场价格	31,410.26	0.001	425,074.93	0.004
北京长城制药厂	销售血竭	市场价格			252,212.39	0.002

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2012年1-6月		2011年	
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
黑龙江省天方医药有限公司	销售化学制剂	市场价格	1,406,931.59	0.02	2,179,775.95	0.02
通用天方药业集团有限公司	销售饮品	市场价格	287.18	0.001		

### 3) 关联方租赁情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	租赁起始日	租赁终止日	租赁收益(元)	收益确认依据
中国医药保健品股份有限公司	中国通用技术(集团)控股有限责任公司	房屋建筑物	2005-9-1	2015-8-31	324,228.18	租赁合同
通用天方药业集团有限公司	河南天方药业股份有限公司	三宗土地	2012-1-1	2012-12-31	300,000.00	租赁合同
通用天方药业集团有限公司	河南天方药业股份有限公司	办公楼 1700平方米	2011-5-27	2016-5-26	150,000.00	租赁合同
通用天方药业集团有限公司	河南天方药业股份有限公司	餐厅 1106平方米	2011-5-27	2016-5-26	30,000.00	租赁合同
通用技术集团物业管理有限公司	河南天方药业股份有限公司	办公楼 311平方米	2010-11-1	2012-10-31	420,000.00	租赁合同
北京长城制药厂	北京新兴华康医药有限公司	仓库	2012-1-1	2012-12-31	75,000.00	租赁合同

### 4) 其他关联交易

根据 2010 年度股东大会决议, 公司从 2011 年开始在集团财务公司办理存款、借款及银行承兑汇票贴现业务, 截至 2012 年 6 月 30 日, 在集团财务公司存款 790,366,397.69 元, 收到存款利息 2,780,078.47 元; 贴现银行承兑汇票 48,509,675.54 元, 支付贴现利息 965,965.56 元; 应收集团财务公司利息 655,277.78 元, 应付集团财务公司利息 6,125,262.56 元。

### 5) 关联方往来余额

项目	关联方名称	2012年1-6月		2011年	
		金额(元)	减值准备	金额(元)	减值准备
应收账款	黑龙江省天方医药有限公司	6,697,586.48		6,629,226.48	
	通用天方药业集团有限公司	336			

项目	关联方名称	2012年1-6月		2011年	
		金额(元)	减值准备	金额(元)	减值准备
其他应收款	通用技术集团财务有限责任公司	655,277.78			
	长城制药厂			240,000.00	
	北京戎利实业总公司			38,629.12	
预付账款	北京长城制药厂	968,565.00			
应付账款	美康中成药保健品进出口公司	22,755,315.64		13,200,260.58	
	通用技术集团国际物流有限公司			19,781.13	
	北京长城制药厂	363,999.99			
	通用天方药业集团有限公司	31,800.00			
预收账款	中国环球租赁有限公司	500,426.60		332,426.60	
其他应付款	通用天方药业集团有限公司	311,320,216.59		306,583,675.06	
	美康中成药保健品进出口公司	5,775,267.93		5,775,267.93	
	中国新兴交通物流总公司	11,281,129.13		21,532,081.70	
	黑龙江省天方医药有限公司	3,153.49			
应付股利	通用天方药业集团有限公司	2,374,054.50		2,374,054.50	

#### 6) 关联方拆借资金

关联方	拆借金额	本期拆借利息	备注
拆入			
通用技术集团财务有限责任公司	460,000,000.00	73,767,678.53	

#### (三) 本次关联交易完成后关联交易的增减变化情况

本次重组交易完成前后，中国医药近一年及一期关联交易的变化情况对比如下：

期间	类别	中国医药		备考中国医药	
		关联交易金额(元)	占营业成本或收入比例	关联交易金额(元)	占营业成本或收入比例
2012年	购买商品和接受劳务	125,544,125.65	3.22%	123,556,314.34	2.26%

期间	类别	中国医药		备考中国医药	
		关联交易金额 (元)	占营业成本或 收入比例	关联交易金额 (元)	占营业成本或 收入比例
1-6 月	销售商品和提供劳务	19,241,410.32	0.43%	20,648,629.09	0.33%
2011 年	购买商品和接受劳务	267,517,340.79	4.21%	270,748,180.12	2.92%
	销售商品和提供劳务	13,122,146.42	0.18%	15,301,922.37	0.14%

根据上表，本次重组将有效地降低中国医药的关联交易水平。2012 年 1-6 月及 2011 年，备考中国医药购买商品/接受劳务的关联交易金额分别占同期营业成本的 2.07%和 2.65%，分别较备考前下降 0.96 和 1.29 个百分点；销售商品和提供劳务的关联交易金额分别占同期营业收入的 0.33%和 0.14%，分别较备考前下降 0.1 和 0.04 个百分点。

#### （四）关联交易的合理性分析

本次重组完成后，中国医药与通用技术集团及其下属企业之间的关联交易占同期营业收入或营业成本比例有所降低，且均采用市场价格定价，符合商业原则。因此，有关关联交易将不会造成中国医药对关联交易的实质性依赖，将不会影响重组后新中国医药业务的独立性。

#### （五）本次重组完成后持续发生的关联交易

本次重组完成后，新中国医药与通用技术集团及其关联方之前仍存在一定的关联交易，主要包括原料药、成品药的采购、仓储物流和销售，租赁及资金往来等。

为规范本次重组完成后的关联交易，通用技术集团出具了规范关联交易的承诺，具体如下：

1、将尽量避免或减少与新中国医药及其控股企业之间的关联交易。对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，将与中国医药及其控股企业签订规范的关联交易协议，并按照相关法律法规和新中国医药《公司章程》的规定履行批准程序及信息披露义务；关联交易价格的确定将遵循公平、合理的原则，依照与非关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定。

2、保证在资产、人员、财务、机构和业务方面继续与新中国医药保持分开，并严格遵守中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，不利用控制权违反上市公司规范运

作程序，干预新中国医药经营决策，损害新中国医药和其他股东的合法权益。

3、保证不以任何方式占用中国医药及其控股企业的资金。

4、如违反上述承诺，通用技术集团将承担及赔偿因此给中国医药及其控股企业造成的一切损失。

## **（六）关联方资金占用及担保情况**

### **1、关于上市公司资金被关联方占用的情况**

2012年1月13日、4月13日，天方集团子公司新疆天方向天方药业子公司上海普康药业有限公司合计借款1,450万元。新疆天方已于2012年8月14日将上述款项归还给上海普康药业有限公司。

2012年6月，天方药业子公司河南省医药有限公司向新疆天方拆出资金200万元。新疆天方已于2012年8月9日将该笔款项归还给河南省医药有限公司。

除上述情形外，截止2012年6月30日，中国医药、天方药业及拟购买资产均不存在资金被关联方非经营性占用的情形。

### **2、关于上市公司为实际控制人及其关联方提供担保的情况**

截至2012年6月30日，中国医药、天方药业及拟购买资产均不存在为实际控制人及其关联方提供担保的情形。

## 第十一章 财务会计信息

### 一、吸并方财务会计信息

中勤对中国医药 2010 年、2011 年及截至 2012 年 6 月 30 日止 6 个月期间的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的（2012）中勤审字第 07286-9 号审计报告。

中国医药最近两年及一期的财务数据如下：

#### （一）合并资产负债表

单位：万元

	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	156,164	113,731	109,481
应收票据	10,480	16,204	6,523
应收账款	199,428	142,430	93,711
预付款项	16,452	14,308	13,497
其他应收款	9,766	12,765	5,640
存货	248,545	250,589	227,276
流动资产合计	640,835	550,027	456,128
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	24,981	25,071	31,586
长期股权投资	4,263	4,263	4,263
投资性房地产	1,913	1,956	1,685
固定资产	14,918	14,813	11,084
在建工程	438	839	756
无形资产	11,954	8,102	6,826
开发支出	4,347	3,538	2,571
商誉	6,641	6,641	6,641
长期待摊费用	350	224	258
递延所得税资产	4,001	3,391	2,452
非流动资产合计	73,806	68,838	68,119
资产总计	714,641	618,865	524,247



	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	31,000	28,000	22,000
应付票据	6,367	8,310	6,162
应付账款	136,242	95,198	71,273
预收款项	148,742	112,779	90,150
应付职工薪酬	5,678	5,496	3,696
应交税费	-18,442	-19,904	-21,096
应付利息	27	45	-
应付股利	88	88	88
其他应付款	10,966	12,590	6,784
流动负债合计	320,668	242,601	179,056
<b>非流动负债：</b>			
专项应付款	177,255	177,255	177,001
递延所得税负债	5,287	5,311	6,770
其他非流动负债	64	67	29
非流动负债合计	182,605	182,632	183,800
负债合计	503,273	425,233	362,856
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	31,096	31,096	31,096
资本公积	35,160	37,779	40,472
盈余公积	15,559	15,559	13,868
未分配利润	101,311	84,235	60,566
归属于母公司所有者权益合计	183,126	168,670	146,002
少数股东权益	28,242	24,962	15,389
所有者权益合计	211,367	193,632	161,391
负债和所有者权益合计	714,641	618,865	524,247

## (二) 合并利润表

单位：万元

	2012年1-6月	2011年	2010年
营业总收入	444,435	726,986	626,063
营业总成本	415,099	687,780	600,800

	2012年1-6月	2011年	2010年
其中：营业成本	389,853	634,744	564,980
营业税金及附加	803	1,112	682
销售费用	15,715	33,485	20,927
管理费用	5,439	11,613	10,989
财务费用	255	2,562	1,362
资产减值损失	3,034	4,263	1,860
加：投资收益	575	2,091	6,427
<b>营业利润</b>	<b>29,911</b>	<b>41,297</b>	<b>31,690</b>
加：营业外收入	356	370	619
减：营业外支出	4	171	22
其中：非流动资产处置损失	-	8	16
<b>利润总额</b>	<b>30,262</b>	<b>41,495</b>	<b>32,286</b>
减：所得税费用	6,798	9,401	7,240
<b>净利润</b>	<b>23,464</b>	<b>32,094</b>	<b>25,046</b>
归属于母公司所有者的净利润	20,185	26,916	19,497
少数股东损益	3,279	5,178	5,549
<b>每股收益</b>			
基本每股收益	0.6491	0.8656	0.6270
稀释每股收益	0.6491	0.8656	0.6270
其他综合收益	-68	-4,572	-14,492
综合收益总额	23,396	27,522	10,554
归属于母公司所有者的综合收益总额	20,117	22,343	5,004
归属于少数股东的综合收益总额	3,279	5,178	5,550

### （三）合并现金流量表

单位：万元

	2012年1-6月	2011年	2010年
<b>经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	549,752	919,154	699,130
收到的税费返收	8,675	9,139	10,244
收到其他与经营活动有关的现金	1,945	6,194	9,196

	2012年1-6月	2011年	2010年
经营活动现金流入小计	560,372	934,487	718,569
购买商品、接受劳务支付的现金	474,769	867,634	709,676
支付给职工以及为职工支付的现金	9,696	15,040	11,182
支付的各项税费	16,887	26,019	21,912
支付其他与经营活动有关的现金	9,534	20,056	12,756
经营活动现金流出小计	510,887	928,749	755,526
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>49,485</b>	<b>5,738</b>	<b>-36,957</b>
<b>投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	-	1,827	36,582
取得投资收益收到的现金	593	609	743
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9	7	13
收到其他与投资活动相关的现金	-	75	-
投资活动现金流入小计	602	2,518	37,339
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,009	1,473	1,605
投资支付的现金	-	20	35,108
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,551	-	100
支付其他与投资活动相关的现金	-	4	-
投资活动现金流出小计	6,561	1,497	36,813
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,959</b>	<b>1,021</b>	<b>526</b>
<b>筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	-	2,389	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	31,000	35,631	31,346
筹资活动现金流入小计	31,000	38,020	31,346
偿还债务支付的现金	28,000	34,541	45,426
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,099	5,931	7,808
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	1,904
筹资活动现金流出小计	32,099	40,471	53,235
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,099</b>	<b>-2,451</b>	<b>-21,889</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	5	-33	18
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>42,432</b>	<b>4,275</b>	<b>-58,302</b>
加：期初现金及现金等价物余额	113,731	109,456	167,757

	2012年1-6月	2011年	2010年
期末现金及现金等价物余额	156,164	113,731	109,456

#### (四) 主要财务指标

财务指标	2012年1-6月	2011年	2010年
基本每股收益(元/股)	0.65	0.87	0.63
稀释每股收益(元/股)	0.65	0.87	0.63
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.62	0.81	0.46
扣除非经常性损益后的稀释每股收益(元/股)	0.62	0.81	0.46
加权平均净资产收益率(%)	11.00	17.11	13.33
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	11.24	15.94	9.78
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	1.59	0.18	-1.19
	<b>2012年6月30日</b>	<b>2011年12月31日</b>	<b>2010年12月31日</b>
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	5.89	5.42	4.70
资产负债率(%)	70.42	68.71	69.21

## 二、被吸并方财务会计信息

亚太对天方药业2010年、2011年及截至2012年6月30日止6个月期间的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的亚会审字2012(126)号审计报告。天方药业最近两年及一期的财务数据如下：

### (一) 合并资产负债表

单位：万元

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	72,610	36,578	42,535
应收票据	6,471	14,589	12,038
应收账款	96,390	62,652	58,289
预付款项	12,808	11,009	8,379
其他应收款	5,345	2,250	4,222

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
存货	56,750	60,578	52,078
其他流动资产	17	22	18
流动资产合计	250,391	187,678	177,558
<b>非流动资产:</b>			
长期应收款	1,300	1,781	2,081
长期股权投资	2,000	2,000	2,000
投资性房地产	59	59	61
固定资产	107,571	112,568	106,784
在建工程	33,060	19,538	5,115
无形资产	9,248	9,392	8,460
开发支出	1,287	827	94
商誉	2,092	2,092	1,890
长期待摊费用	42	52	117
递延所得税资产	1,384	1,172	2,011
非流动资产合计	158,043	149,482	128,614
资产总计	408,434	337,161	306,172
<b>流动负债:</b>			
短期借款	95,369	94,767	76,500
应付票据	89,248	37,695	43,215
应付账款	52,114	47,511	43,884
预收款项	799	961	664
应付职工薪酬	506	325	1,037
应交税费	-1,063	-2,040	-2,217
应付利息	1,155	356	13
其他应付款	71,039	58,336	44,268
一年内到期的非流动负债	2,703	5,342	10,105
其他流动负债	1,320	-	60
流动负债合计	313,191	243,254	217,529
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	282	282	329
长期应付款	-	-	5,249
递延所得税负债	207	213	-
非流动负债合计	489	495	5,578

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
负债合计	313,680	243,749	223,107
<b>所有者权益：</b>			
实收资本（或股本）	42,000	42,000	42,000
资本公积	26,581	26,580	25,427
盈余公积	5,516	5,516	5,136
未分配利润	10,918	9,328	5,700
归属于母公司所有者权益合计	85,015	83,424	78,263
少数股东权益	9,739	9,988	4,801
所有者权益合计	94,754	93,411	83,064
负债和所有者权益合计	408,434	337,161	306,172

## （二）合并利润表

单位：万元

	2012年1-6月	2011年	2010年
<b>营业总收入</b>	<b>161,518</b>	<b>292,510</b>	<b>277,239</b>
减：营业成本	141,259	253,759	244,262
营业税金及附加	516	1,022	907
销售费用	6,187	10,848	9,199
管理费用	6,222	11,328	10,473
财务费用	5,433	11,337	7,819
资产减值损失	545	787	1,631
加：投资收益	-	-	3
<b>营业利润</b>	<b>1,357</b>	<b>3,429</b>	<b>2,950</b>
加：营业外收入	451	1,884	2,246
减：营业外支出	17	60	189
其中：非流动资产处置损失	-	32	38
<b>利润总额</b>	<b>1,791</b>	<b>5,252</b>	<b>5,008</b>
减：所得税费用	450	1,124	1,384
<b>净利润</b>	<b>1,341</b>	<b>4,128</b>	<b>3,623</b>
归属于母公司所有者的净利润	1,590	4,007	3,173
少数股东损益	-249	121	450
<b>每股收益</b>			

	2012年1-6月	2011年	2010年
基本每股收益	0.0379	0.0954	0.0756
稀释每股收益	0.0379	0.0954	0.0756
其他综合收益	2	1,153	-
综合收益总额	1,343	5,281	3,623
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,592	5,160	3,173
归属于少数股东的综合收益总额	-249	121	450

### (三) 合并现金流量表

单位：万元

	2012年1-6月	2011年	2010年
<b>经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	78,131	184,948	167,109
收到的税费返收	566	228	755
收到其他与经营活动有关的现金	3,042	3,017	2,463
经营活动现金流入小计	81,739	188,192	170,327
购买商品、接受劳务支付的现金	74,958	154,757	138,844
支付给职工以及为职工支付的现金	7,031	13,083	9,461
支付的各项税费	4,916	6,454	7,321
支付其他与经营活动有关的现金	7,102	8,830	8,052
经营活动现金流出小计	94,007	183,123	163,677
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,268</b>	<b>5,069</b>	<b>6,650</b>
<b>投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	-	-	4,100
取得投资收益收到的现金	-	-	33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	299	5
收到其他与投资活动相关的现金	-	132	-
投资活动现金流入小计	-	431	4,138
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,999	6,798	4,576
投资支付的现金	-	300	4,100
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,600	137
支付其他与投资活动相关的现金	-	-	300

投资活动现金流出小计	1,999	8,697	9,112
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,999</b>	<b>-8,266</b>	<b>-4,975</b>
<b>筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	-	4,000	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	4,000	-
取得借款收到的现金	88,468	112,872	97,193
收到其他与筹资活动有关的现金	18,868	26,600	3,529
筹资活动现金流入小计	107,336	143,472	100,722
偿还债务支付的现金	79,697	101,747	82,775
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,803	8,058	5,432
支付其他与筹资活动有关的现金	4,496	37,773	5,440
筹资活动现金流出小计	88,996	147,577	93,646
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>18,340</b>	<b>-4,105</b>	<b>7,076</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	9	-24	-13
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>4,082</b>	<b>-7,327</b>	<b>8,738</b>
加：期初现金及现金等价物余额	12,952	20,278	11,541
期末现金及现金等价物余额	17,034	12,952	20,278

#### (四) 主要财务指标

财务指标	2012年1-6月	2011年	2010年
基本每股收益(元/股)	0.04	0.10	0.08
稀释每股收益(元/股)	0.04	0.10	0.08
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.04	0.06	0.04
扣除非经常性损益后的稀释每股收益(元/股)	0.04	0.06	0.04
加权平均净资产收益率(%)	1.89	4.96	4.14
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	1.89	3.27	1.97
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.29	0.12	0.16
	<b>2012年6月30日</b>	<b>2011年12月31日</b>	<b>2010年12月31日</b>
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	2.02	1.99	1.86
资产负债率(%)	76.80	72.29	72.87



### 三、拟购买资产财务会计信息

中勤对拟购买资产 2010 年、2011 年及截至 2012 年 6 月 30 日止 6 个月期间的汇总模拟财务报表及附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的（2012）中勤审字第 07286-2 号审计报告。

#### （一）汇总模拟财务报表的基本假设

1、本汇总模拟财务报表主要就中国医药本次拟进行重大资产重组事宜，由中国医药按照中国证监会颁布的《26 号准则》的要求而编制。

2、本汇总模拟财务报表是就本次重大资产重组报告书中中国医药向通用技术集团、天方集团及医控公司发行股份购买资产事宜，假设中国医药向通用技术集团、天方集团及医控公司购买资产完成后的股权构架于报告期期初（即 2010 年 1 月 1 日）已存在，并以拟购买资产按此假设的股权架构汇总后作为报告主体。

#### （二）拟购买资产最近两年及一期汇总模拟资产负债表

单位：万元

	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	4,160	3,566	3,843
应收票据	540	895	851
应收账款	13,606	11,984	7,668
预付款项	2,924	3,179	1,540
其他应收款	1,287	966	1,123
存货	5,428	5,353	6,679
其他流动资产	-	-	0
<b>流动资产合计</b>	<b>27,945</b>	<b>25,942</b>	<b>21,705</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	12,899	11,419	10,640
固定资产	9,355	9,577	8,832
在建工程	650	306	4,845
无形资产	2,107	2,146	2,109
商誉	1,870	1,870	1,870
长期待摊费用	-	6	-

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
递延所得税资产	494	393	370
<b>非流动资产合计</b>	<b>27,375</b>	<b>25,718</b>	<b>28,667</b>
<b>资产总计</b>	<b>55,321</b>	<b>51,660</b>	<b>50,373</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	2,000	800	-
应付票据	675	455	343
应付账款	11,647	12,011	9,320
预收款项	476	308	5,190
应付职工薪酬	390	426	501
应交税费	346	686	556
应付股利	430	576	629
其他应付款	6,784	5,092	3,742
<b>流动负债合计</b>	<b>22,748</b>	<b>20,353</b>	<b>20,281</b>
<b>非流动负债：</b>			
专项应付款	329	379	383
递延所得税负债	87	79	63
非流动负债合计	417	459	446
<b>负债合计</b>	<b>23,164</b>	<b>20,812</b>	<b>20,726</b>
归属于母公司所有者权益	20,901	19,585	18,413
少数股东权益	11,255	11,263	11,234
<b>所有者权益合计</b>	<b>32,156</b>	<b>30,848</b>	<b>29,647</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>55,321</b>	<b>51,660</b>	<b>50,373</b>

### (三) 拟购买资产最近两年及一期汇总模拟利润表

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年
<b>一、营业总收入</b>	<b>20,781</b>	<b>45,542</b>	<b>33,054</b>
其中：营业收入	20,781	45,542	33,054
<b>二、营业总成本</b>	<b>21,102</b>	<b>45,243</b>	<b>31,315</b>
其中：营业成本	17,057	38,272	24,254
营业税金及附加	101	194	218
销售费用	2,412	4,449	5,443

项目	2012年1-6月	2011年	2010年
管理费用	1,124	1,972	1,248
财务费用	90	133	60
资产减值损失	318	223	91
加：投资收益	1,480	3,024	3,091
<b>三、营业利润</b>	<b>1,160</b>	<b>3,324</b>	<b>4,830</b>
加：营业外收入	126	715	825
减：营业外支出	0	209	84
<b>四、利润总额</b>	<b>1,286</b>	<b>3,829</b>	<b>5,571</b>
减：所得税费用	28	431	334
<b>五、净利润</b>	<b>1,258</b>	<b>3,399</b>	<b>5,237</b>
归属于母公司所有者的净利润	1,316	3,403	3,902
少数股东损益	-58	-4	1,335
<b>六、综合收益总额</b>	<b>1,258</b>	<b>3,399</b>	<b>5,237</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,316	3,403	3,902
归属于少数股东的综合收益总额	-58	-4	1,335

#### (四) 拟购买资产最近两年及一期汇总模拟现金流量表

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	20,433	39,980	32,937
收到的税费返还	-	-	84
收到其他与经营活动有关的现金	6,886	521	1,125
经营活动现金流入小计	27,319	40,501	34,146
购买商品、接受劳务支付的现金	15,661	28,017	21,559
支付给职工以及为职工支付的现金	1,536	2,647	2,238
支付的各项税费	1,301	2,279	2,672
支付其他与经营活动有关的现金	8,075	6,860	6,135
经营活动现金流出小计	26,573	39,801	32,604
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>746</b>	<b>700</b>	<b>1,542</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	17	19	2

项目	2012年1-6月	2011年	2010年
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	92
投资活动现金流入小计	17	19	94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	451	1,254	1,519
投资支付的现金	-	-	200
投资活动现金流出小计	451	1,254	1,719
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-435</b>	<b>-1,234</b>	<b>-1,626</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	200	600	-
取得借款收到的现金	2,815	3,470	200
收到其他与筹资活动有关的现金	-	406	
筹资活动现金流入小计	3,015	4,476	200
偿还债务支付的现金	2,540	2,870	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	191	368	55
支付其他与筹资活动有关的现金	1	981	1,000
筹资活动现金流出小计	2,732	4,219	1,055
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>283</b>	<b>257</b>	<b>-855</b>
<b>四、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>594</b>	<b>-278</b>	<b>-939</b>
加：期初现金及现金等价物余额	3,566	3,843	4,782
<b>五、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,160</b>	<b>3,566</b>	<b>3,843</b>

#### 四、备考中国医药财务会计信息

中勤对备考中国医药 2010 年、2011 年及截至 2012 年 6 月 30 日止 6 个月期间的备考模拟合并财务报表及附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的（2012）中勤审字第 07286-1 号审计报告。

##### （一）备考模拟合并财务报表编制基础

1. 本备考财务报表系假设本次重大资产重组事宜于 2010 年 1 月 1 日实施完毕。公司自 2010 年 1 月 1 日起以中国医药保健品股份有限公司重组为主体持续经营。

2. 本备考财务报表未考虑拟购买资产负债自审计评估基准日至实际购买日之间的变化对交易的影响。

3. 新兴华康以 2011 年 9 月 30 日为基准日进行企业改制工作，并注册成立新公司，新兴华康纳入本备考利润表数据为该公司改制成立后的 2011 年 10-12 月之数据。

4. 本备考财务报表系按照财政部于 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则》、《企业会计准则指南》、《企业会计准则讲解 2010》和相关补充规定编制。

## (二) 备考模拟合并资产负债表

单位：万元

	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	232,933	153,875	155,859
应收票据	17,491	31,687	19,412
应收账款	308,060	215,613	157,618
预付款项	32,180	28,496	23,416
其他应收款	14,589	15,889	10,755
存货	310,724	316,520	286,033
其他流动资产	17	22	18
<b>流动资产合计</b>	<b>915,995</b>	<b>762,102</b>	<b>653,111</b>
<b>非流动资产：</b>		-	-
可供出售金融资产	24,981	25,071	31,586
长期应收款	1,300	1,781	2,081
长期股权投资	6,815	6,815	6,815
投资性房地产	1,972	2,016	1,745
固定资产	131,844	136,958	126,699
在建工程	34,148	20,683	10,716
无形资产	23,309	19,641	17,395
开发支出	5,634	4,365	2,665
商誉	10,603	10,603	10,401
长期待摊费用	393	282	375
递延所得税资产	6,075	5,185	5,172
<b>非流动资产合计</b>	<b>247,072</b>	<b>233,401</b>	<b>215,651</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,163,067</b>	<b>995,502</b>	<b>868,762</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	153,369	148,567	98,500

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
应付票据	96,290	46,460	49,720
应付账款	198,441	154,625	124,370
预收款项	150,012	114,048	96,004
应付职工薪酬	6,574	6,246	5,234
应交税费	-19,159	-21,258	-22,758
应付利息	1,182	401	13
应付股利	518	664	777
其他应付款	63,586	51,011	54,786
一年内到期的非流动负债	2,703	5,342	10,105
<b>流动负债合计</b>	<b>653,516</b>	<b>506,106</b>	<b>416,752</b>
非流动负债：		-	-
长期借款	282	282	329
专项应付款	177,584	177,634	182,633
递延所得税负债	5,581	5,603	6,833
其他非流动负债	1,384	67	29
<b>非流动负债合计</b>	<b>184,831</b>	<b>183,586</b>	<b>189,824</b>
<b>负债合计</b>	<b>838,347</b>	<b>689,691</b>	<b>606,575</b>
股东权益：		-	-
归属于母公司所有者权益合计	287,917	270,544	240,912
少数股东权益	36,803	35,267	21,274
<b>所有者权益合计</b>	<b>324,720</b>	<b>305,811</b>	<b>262,187</b>
<b>负债和股东权益合计</b>	<b>1,163,067</b>	<b>995,502</b>	<b>868,762</b>

### (三) 备考模拟合并利润表

单位：万元

	2012年1-6月	2011年	2010年
一、营业总收入	626,331	1,064,453	936,275
二、营业总成本	595,923	1,020,796	907,083
其中：营业成本	547,766	926,190	833,416
营业税金及附加	1,419	2,329	1,806
销售费用	24,314	48,782	35,569
管理费用	12,785	24,913	22,710

财务费用	5,778	14,032	9,242
资产减值损失	3,860	4,550	4,340
加：投资收益	575	2,091	6,495
<b>三、营业利润</b>	<b>30,983</b>	<b>45,748</b>	<b>35,687</b>
加：营业外收入	933	2,968	3,690
减：营业外支出	21	441	295
<b>四、利润总额</b>	<b>31,895</b>	<b>48,276</b>	<b>39,082</b>
减：所得税费用	7,310	11,065	8,837
<b>五、净利润</b>	<b>24,586</b>	<b>37,211</b>	<b>30,245</b>
归属于母公司所有者的净利润	23,100	34,957	25,965
少数股东损益	1,486	2,254	4,281
六、其他综合收益	-66	-3,419	-14,492
七、综合收益总额	24,520	33,791	15,753
归属于母公司所有者的综合收益总额	23,034	31,538	11,473
归属于少数股东的综合收益总额	1,486	2,254	4,281

#### (四) 备考模拟合并现金流量表

单位：万元

	2012年1-6月	2011年	2010年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	647,481	1,144,082	899,175
收到的税费返还	9,241	9,367	11,083
收到其他与经营活动有关的现金	10,843	9,732	11,783
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>667,564</b>	<b>1,163,181</b>	<b>922,042</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	564,553	1,050,407	870,078
支付给职工以及为职工支付的现金	18,264	30,770	22,881
支付的各项税费	23,104	34,751	31,905
支付其他与经营活动有关的现金	24,710	35,746	26,942
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>630,631</b>	<b>1,151,674</b>	<b>951,807</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>36,933</b>	<b>11,507</b>	<b>-29,765</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	1,827	40,682
取得投资收益收到的现金	593	609	776

	2012年1-6月	2011年	2010年
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	25	325	20
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	92
收到其他与投资活动有关的现金	-	207	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>619</b>	<b>2,968</b>	<b>41,570</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,460	9,524	7,700
投资支付的现金	-	320	39,408
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,551	1,600	237
支付其他与投资活动有关的现金	-	4	300
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>9,011</b>	<b>11,448</b>	<b>47,645</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,393</b>	<b>-8,479</b>	<b>-6,074</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	200	6,989	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	4,000	-
取得借款收到的现金	122,283	151,973	128,739
收到其他与筹资活动有关的现金	18,448	27,006	3,529
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>140,931</b>	<b>185,968</b>	<b>132,268</b>
偿还债务支付的现金	110,237	139,158	128,201
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,094	14,356	13,296
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			1,904
支付其他与筹资活动有关的现金	3,047	38,754	5,440
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>122,377</b>	<b>192,267</b>	<b>146,936</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>18,554</b>	<b>-6,299</b>	<b>-14,669</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	14	-57	5
五、现金及现金等价物净增加额	47,108	-3,329	-50,503
加：期初现金及现金等价物余额	130,249	133,578	184,080
六、期末现金及现金等价物余额	177,357	130,249	133,578

## 五、盈利预测

### （一）拟购买资产盈利预测

中勤对拟购买资产 2012 年及 2013 年的备考合并盈利预测报表及附注进行了审核，



并出具了标准无保留意见的（2012）中勤审字第 07286-8 号盈利预测审核报告。

## 1、有关声明

中勤万信会计师事务所有限公司在编制后附的备考合并盈利预测报表时正确确定了盈利预测基准，合理提出盈利预测基本假设，科学运用盈利预测的方法，不存在故意采用不合理的假设，误导性陈述及重大遗漏。

本备考合并盈利预测报告的编制遵循了谨慎性原则，但因盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时不应过分依赖该项资料。

## 2、备考合并盈利预测报告的编制基础

本盈利预测报告是本公司管理层以拟认购武汉鑫益等四家公司股份之资产业经中勤万信会计师事务所审计的 2012 年 1-6 月、2011 年利润表所反映的实际经营业绩为基础，根据本公司对 2012 年 7-12 月、2013 年国内外经济环境与市场环境的合理假设，以及拟重组资产 2012 年 7-12 月、2013 年的生产经营能力、发展潜力、投资计划、经营工作计划、生产计划及其他有关资料为依据，本着谨慎性原则编制而成。

编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规及财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则的规定，在各重要方面均与实际所采用的会计政策及会计估计一致。

在本盈利预测及说明中，除非特别说明外，下文中“本公司”指中国医药保健品股份有限公司本次拟认购武汉鑫益等四家医药资产模拟合并主体。

## 3、备考合并盈利预测的基本假设

- （1）公司遵循的国家及地方的有关法律、法规、政策无重大改变；
- （2）公司生产经营所适用法律法规、行业规定和行业质量标准等无重大变化；
- （3）国家现有的银行信贷政策及信贷利率、通货膨胀率和外汇汇率无重大变化；
- （4）公司所在地区的社会经济环境无重大变化；
- （5）公司遵循的税收制度，执行的税负、税率政策，无重大变化；
- （6）公司生产经营所需原材料及能源的价格无重大变化；

(7) 公司盈利预测期间将进一步加强对应收款项的管理，预计不会有较大的坏账发生；

(8) 公司资金来源充足，不存在因资金问题而使各项经营计划的实施发生困难；

(9) 公司盈利预测期间生产经营计划及财务预算将得以顺利完成，产销平衡，各项业务合同能够顺利执行，并与合同方无重大争议和纠纷，拟购买资产的生产和经营政策不做重大调整；

(10) 公司生产经营将不会因劳资争议以及其他董事会不能控制的原因而蒙受不利影响；

(11) 公司对管理人员、生产人员已进行合理配置，无高层管理人员舞弊、违法行为而造成重大不利影响；

(12) 公司在预测期间内对子公司的股权持股比例不发生重大变化，同时在预测期间内无对外股权投资行为；

(13) 公司 2013 年及以后年度均能持续经营；

(14) 公司在预测期间内无自然灾害等其他不可抗力和不可预见因素造成的重大不利影响。

#### 4、拟购买资产 2012 年及 2013 年备考合并盈利预测表

单位：万元

	2011 年 实现数	2012 年			2013 年 预测数
		1-6 月实现数	7-12 月预测数	合计	
一、营业总收入	45,542	20,781	24,018	44,800	46,220
二、营业总成本	45,243	21,102	23,420	44,522	45,200
其中：营业成本	38,272	17,057	19,493	36,550	36,908
营业税金及附加	194	101	125	225	248
销售费用	4,449	2,412	2,832	5,244	5,728
管理费用	1,972	1,124	940	2,065	2,061
财务费用	133	90	99	188	255
资产减值损失	223	318	-68	250	-
加：投资收益	3,024	1,480	861	2,341	1,951

	2011年 实现数	2012年			2013年 预测数
		1-6月实现数	7-12月预测数	合计	
三、营业利润	3,324	1,160	1,459	2,619	2,971
加：营业外收入	715	126	110	236	210
减：营业外支出	209	0	-	0	-
其中：非流动资产处置损失	181	0	-	0	-
四、利润总额	3,829	1,286	1,569	2,855	3,181
减：所得税费用	431	28	88	115	185
五、净利润	3,399	1,258	1,482	2,740	2,996
归属于母公司所有者的净利润	3,403	1,316	1,238	2,554	2,496
少数股东损益	-4	-58	244	186	500
六、综合收益总额	3,398	1,258	1,482	2,740	2,996
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,403	1,316	1,238	2,554	2,496
归属于少数股东的综合收益总额	-4	-58	244	186	500

## 5、拟购买资产盈利预测的说明

### (1) 营业收入及营业成本的预测

本公司的业务主要包括医药工业、医药商业等。2012年7-12月及2013年营业收入、营业成本的预测是根据以前年度实际生产销售情况、目前生产能力及其变动趋势，考虑价格波动的基础上进行编制而成。2012年营业收入预测数为44,800万元，2013年营业收入预测数为46,220万元。2012年营业成本预测数为36,550万元，2013年营业成本预测数为36,908万元。其中：

#### 1) 营业收入

单位：万元

	2011年 实现数	2012年			2013年 预测数
		1-6月实现数	7-12月预测数	合计	
主营业务收入	40,534	20,768	24,018	44,787	46,220
医药工业	7,572	4,047	5,489	9,536	10,960
医药商业	32,962	16,721	18,529	35,251	35,260

	2011年 实现数	2012年			2013年 预测数
		1-6月实现数	7-12月预测数	合计	
其他业务收入	5,009	13	-	13	-
<b>合计</b>	<b>45,542</b>	<b>20,781</b>	<b>24,018</b>	<b>44,800</b>	<b>46,220</b>

2012年主营业务收入为44,787万元，较2011年实际数增加4,253万元，增长率为10.49%，其中医药工业增加1,965万元，系武汉鑫益2012年5月对丽科伟（注射用更昔洛韦）的价格调整申请得到批准，销售量及价格均有所上涨；医药商业增加2,288万元，主要系新兴华康改变经营结构，增加销售规模及产品品种。2013年主营业务收入预测数为46,220万元，较2012年增加1,434万元，增长率为3.20%，其中医药工业增加1,424万元，增长率为14.93%，主要系武汉鑫益销售量上涨所致。

## 2) 营业成本

单位：万元

	2011年 实现数	2012年			2013年 预测数
		1-6月实现数	7-12月预测数	合计	
主营业务成本	33,726	17,049	19,493	36,542	36,908
医药工业	3,491	1,665	2,239	3,904	4,377
医药商业	30,235	15,383	17,254	32,638	32,531
其他业务成本	4,546	8	-	8	-
<b>合计</b>	<b>38,272</b>	<b>17,057</b>	<b>19,493</b>	<b>36,550</b>	<b>36,908</b>

2012年主营业务成本预测数为36,542万元，较2011年实际数增加2,816万元，增长率为8.35%；其中医药工业增加413万元；2013年主营业务成本预测数为36,908万元，较2012年增加367万元，增长率为1.00%，其中医药工业增加473万元，主要系武汉鑫益销售量上涨所致。

## 3) 营业毛利

单位：万元

	2011年 实现数	2012年			2013年 预测数
		1-6月实现数	7-12月预测数	合计	
主营业务毛利	6,808	3,720	4,525	8,245	9,312

	2011年 实现数	2012年			2013年 预测数
		1-6月实现数	7-12月预测数	合计	
医药工业	4,081	2,382	3,250	5,632	6,583
医药商业	2,727	1,338	1,275	2,613	2,729
其他业务毛利	463	5	-	5	-
<b>合计</b>	<b>7,271</b>	<b>3,725</b>	<b>4,525</b>	<b>8,250</b>	<b>9,312</b>

2012年主营业务毛利率预测数为18.41%，较2011年实际数上升1.61%，其中医药商业毛利率降低0.86个百分点，医药工业毛利率上升5.16个百分点，营业毛利率上升主要系武汉鑫益对丽科伟（注射用更昔洛韦）的价格调整申请得到批准的影响，医药工业营业收入上涨幅度大于营业成本涨幅所致；2013年主营业务毛利率预测数为20.15%，较2012年上升1.74%，其中医药工业提高1个百分点，医药商业提高0.33个百分点。

#### 4) 其他业务收入及成本

2011年其他业务收入主要为新疆天方经济适用房开发收入，预计2011年之后不会发生；2012年其他业务收入预测数为13万元，其他业务成本为8万元；2013年预计其他业务收入及成本为0元。

#### (2) 营业税金及附加的预测

2012年及2013年营业税金及附加的预测是依据预测的应税收入及相关税率并结合2011年实际发生额进行预测。

2012年营业税金及附加为225万元，较2011年实际数增加31万元，增长率为15.92%；主要原因系武汉鑫益对丽科伟（注射用更昔洛韦）的价格调整申请得到批准，导致增值税额增加，主营业务税金随增值税的增加而增加。2013年营业税金及附加预测数为248万元，较2012年增加22万元，增长率为9.93%，主要原因为新兴华康扩大经营范围，增加销售产品品种，导致收入增加，故主营业务税金及附加也随之增长。

单位：万元

	2011年 实现数	2012年			2013年 预测数
		1-6月实现数	7-12月预测数	合计	
营业税	0	3	6	9	10

	2011年 实现数	2012年			2013年 预测数
		1-6月实现数	7-12月预测数	合计	
城市维护建设税	99	52	62	113	124
教育费附加	62	37	44	81	88
其他	33	10	13	22	26
<b>合计</b>	<b>194</b>	<b>101</b>	<b>125</b>	<b>225</b>	<b>248</b>

### (3) 销售费用的预测

2012年及2013年销售费用的预测是根据本公司2012年及2013年预算,并参照2011年及2012年1-6月的实际发生水平及预测期间变动趋势进行预测。

2012年销售费用预测数为5,244万元,较2011年实际数增加795万元,增幅17.88%,主要系武汉鑫益所属子公司湖北科益的业务费用增加导致;2013年销售费用预测数为5,728万元,较2012年增加484万元,增幅9.22%,主要系随着销售量上涨销售服务费随之增加,同时工资薪酬也有所增长。

单位:万元

	2011年 实现数	2012年			2013年 预测数
		1-6月实现数	7-12月预测数	合计	
工资薪酬	924	529	485	1,014	1,196
运输费	336	127	91	217	179
销售服务费	2,425	1,428	1,771	3,199	3,565
其他	764	328	485	814	788
<b>合计</b>	<b>4,449</b>	<b>2,412</b>	<b>2,832</b>	<b>5,244</b>	<b>5,728</b>

### (4) 管理费用的预测

2012年及2013年管理费用的预测是根据本公司成本费用控制计划,参照2011年及2012年1-6月的实际发生水平及预测期间变动趋势进行预测。

2012年管理费用预测数为2,065万元,较2011年实际数增加93万元,增幅4.72%;主要系管理人员薪酬及附加增长导致;2013年管理费用预测数为2,061万元,较2012年下降3万元,降幅0.17%.,主要系附加费用下降所致。

单位：万元

	2011年 实现数	2012年			2013年 预测数
		1-6月实现数	7-12月预测数	合计	
工资薪酬	734	433	349	781	858
折旧及无形资产摊销	183	123	81	204	224
科研费	345	109	195	304	330
税金	150	85	77	162	152
其他	560	375	239	615	498
<b>合计</b>	<b>1,972</b>	<b>1,124</b>	<b>940</b>	<b>2,065</b>	<b>2,061</b>

### (5) 财务费用的预测

2012年及2013年财务费用利息支出的预测以2011年的实际费用发生额为基础，并结合本公司2012年及2013年计划借款规模以及同期金融机构贷款利率进行预测。假设2012年及2013年公司到期借款均能按原借款条件进行续借，利息支出按2011年12月31日的贷款本金乘以原合同贷款利率计算。利息收入的预测以2011年实际费用发生额为基础，考虑银行存款余额进行预测。其他支出的预测以2011年实际费用发生额为基础，同时考虑相关的变化情况。

2012年财务费用预测数为188万元，较2011年实际数增加55万元，增幅41.16%，其中利息支出增加35万元，利息收入下降27万元，主要是部分公司增大投入减少闲置资金所致。2013年财务费用预测数为255万元，较2012年增加67万元，增幅35.47%，其中，利息支出增加48万元，增幅22.13%，主要系新兴华康在2013年由于业务需要扩大借款规模所致。

单位：万元

	2011年 实现数	2012年			2013年 预测数
		1-6月实现数	7-12月预测数	合计	
利息支出	183	114	103	218	266
减：利息收入	63	28	7	36	14
加：汇兑损失	7	1	-	1	-
加：其他支出	7	3	3	6	3
<b>合计</b>	<b>133</b>	<b>90</b>	<b>99</b>	<b>188</b>	<b>255</b>

#### （6）资产减值损失的预测

根据 2011 年及 2012 年 1-6 月实际发生数，结合应收账款、存货余额的变动情况进行预测。2012 年资产减值损失预测数为 250 万元，2013 年资产减值损失为 0 元。主要依据 2012 年及 2013 年的应收账款规模和账龄结构对坏账准备进行预测，并假设其他资产减值损失不会发生。

#### （7）投资收益的预测

2012 年预计投资收益预测数为 2,341 万元，为经权益法核算的三洋公司确认的投资收益，2013 年预计投资收益为 1,951 万元，2013 年投资收益下降 391 万元，降幅 16.68%，主要系三洋公司 GMP 改造工程导致部分产品暂时性停产，利润下降所致。

#### （8）营业外收入的预测

根据 2011 年及 2012 年 1-6 月份实际情况及现有专项应付款的研发进度对 2012 年及 2013 年递延收益的结转情况进行预测，预测 2012 年发生额为 236 万元，预测 2013 年发生额为 210 万元。

#### （9）营业外支出的预测

根据 2011 年罚款支出情况进行预测，预测 2012 年发生额为 2,312 元，预测 2013 年发生额为 0 元。

#### （10）所得税费用的预测

按照其实现的利润总额按照所负担的税率进行预测，并依据抵消的内部资产减值损失金额转回相应的所得税费用，2012 年预测所得税费用为 115 万元，2013 年预测所得税费用为 185 万元。

### （二）备考中国医药盈利预测

中勤对中国医药 2012 年及 2013 年的备考合并盈利预测报表及附注进行了审核，并出具了标准无保留意见的（2012）中勤审字第 07286-7 号备考盈利预测审核报告。

#### 1、有关声明

中国医药保健品股份有限公司在编制后附的备考合并盈利预测表时正确确定了盈



利预测基准，合理提出盈利预测基本假设，科学运用盈利预测的方法，不存在故意采用不合理的假设，误导性陈述及重大遗漏。

本备考合并盈利预测报告的编制遵循了谨慎性原则，但因盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时不应过分依赖该项资料。

## **2、备考盈利预测报告的编制基础**

本备考盈利预测报告系假设本次交易已于 2012 年 6 月 30 日完成，即假设在报告期期初，公司已经根据经批准的相关文件，以换股方式吸收合并天方药业；向通用技术集团非公开发行股份并购买了拟向通用技术集团购买的资产；向天方集团非公开发行股份并购买了拟向天方集团购买的资产；向医控公司非公开发行股份并购买了拟向医控公司购买的资产；完成了本次上述重大资产重组，以此假定的公司架构为会计主体编制而成。

编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规及财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则的规定，在各重要方面均与实际所采用的会计政策及会计估计一致。

在本盈利预测及说明中，除非特别说明外，下文中“本公司”指中国医药及本次换股方式吸收合并天方药业和拟认购武汉鑫益等四家医药资产模拟合并主体。

## **3、备考合并盈利预测的基本假设**

- (1) 本公司遵循的国家及地方的有关法律、法规、政策无重大改变；
- (2) 本公司生产经营所适用的法律法规、行业规定和行业质量标准等无重大变化；
- (3) 国家现有的银行信贷政策及信贷利率、通货膨胀率和外汇汇率无重大变化；
- (4) 本公司所在地区的社会经济环境无重大变化；
- (5) 本公司遵循的税收制度，执行的税负、税率政策，无重大变化；
- (6) 本公司生产经营所需原材料及能源的价格无重大变化；
- (7) 本公司盈利预测期间将进一步加强对应收款项的管理，预计不会有较大的坏账发生；
- (8) 本公司资金来源充足，不存在因资金问题而使各项经营计划的实施发生困难；

(9) 本公司盈利预测期间生产经营计划及财务预算将得以顺利完成，产销平衡，各项业务合同能够顺利执行，并与合同方无重大争议和纠纷，注入资产的生产和经营政策不做重大调整；

(10) 本公司生产经营将不会因劳资争议以及其他董事会不能控制的原因而蒙受不利影响；

(11) 本公司对管理人员、生产人员已进行合理配置，无因高层管理人员舞弊、违法行为而造成重大不利影响；

(12) 本公司在预测期间内对子公司的股权持股比例不发生重大变化，同时在预测期间内无对外股权投资行为；

(13) 本公司 2013 年及以后年度均能持续经营；

(14) 本公司在预测期间内无自然灾害等其他不可抗力及不可预见因素造成的重大不利影响。

#### 4、新中国医药 2012 年及 2013 年备考合并盈利预测表

单位：万元

	2011 年 实现数	2012 年			2013 年 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
一、营业总收入	1,064,453	626,331	640,450	1,266,781	1,533,596
二、营业总成本	1,020,796	595,923	624,584	1,220,507	1,476,243
其中：营业成本	926,190	547,766	567,831	1,115,597	1,352,748
营业税金及附加	2,329	1,419	1,397	2,817	3,119
销售费用	48,782	24,314	28,660	52,973	62,882
管理费用	24,913	12,785	18,017	30,802	34,628
财务费用	14,032	5,778	7,112	12,890	20,695
资产减值损失	4,550	3,860	1,567	5,427	2,171
加：投资收益	2,091	575	989	1,564	1,951
三、营业利润	45,748	30,983	16,855	47,839	59,304
加：营业外收入	2,968	933	353	1,286	425
减：营业外支出	441	21	300	321	-
四、利润总额	48,276	31,895	16,908	48,803	59,729

	2011年 实现数	2012年			2013年 预测数
		1-6月 实现数	7-12月 预测数	合计	
减：所得税费用	11,065	7,310	3,887	11,197	14,192
五、净利润	37,211	24,586	13,021	37,606	45,537
归属于母公司所有者的净利润	34,957	23,100	12,259	35,359	42,926
少数股东损益	2,254	1,486	762	2,248	2,611
六、其他综合收益	-3,419	-66	-	-66	-
七、综合收益总额	33,791	24,520	13,021	37,540	45,537
归属于母公司所有者的综合收益总额	31,538	23,034	12,259	35,293	42,926
归属于少数股东的综合收益总额	2,254	1,486	762	2,248	2,611

## 5、新中国医药 2012 年及 2013 年盈利预测说明

### (1) 营业收入及营业成本的预测

本公司的业务主要包括医药工业、医药商业等。2012 年、2013 年营业收入、营业成本的预测是根据以前年度实际生产销售情况、目前生产能力及其变动趋势，考虑价格波动的基础上进行编制而成。2012 年（含 1-6 月份实际数和 7-12 月份预测数）营业收入预测数为 1,266,781 万元，2013 年营业收入预测数为 1,533,596 万元；2012 年营业成本预测数为 1,115,597 万元，2013 年营业成本预测数为 1,352,748 万元。其中：

#### 1) 营业收入

单位：万元

	2011年 实现数	2012年预测数			2013年预测数
		1-6月实现数	7-12月预测数	合计	
主营业务收入	1,056,781	625,457	639,649	1,265,106	1,532,384
医药工业	182,439	96,265	76,271	172,535	180,199
医药商业	523,512	317,168	307,013	624,181	787,217
国际贸易	350,830	212,024	256,366	468,390	564,968
其他业务收入	7,672	874	801	1,675	1,212
<b>合计</b>	<b>1,064,453</b>	<b>626,331</b>	<b>640,450</b>	<b>1,266,781</b>	<b>1,533,596</b>

2012 年主营业务收入预测数为 1,265,106 万元，比 2011 年实际数增加 208,325 万元，

增长率为 19.71%。2013 年主营业务收入预测数为 1,532,384 万元,比 2012 年增加 267,278 万元,增长率为 21.13%, 其中国际贸易增长, 主要系 2011 年中国医药公司成功签署价值 9 亿美元的委内瑞拉医疗物资项目, 合约期包含 2012 至 2013 年; 医药商业增长迅速主要由于天方药业其子公司新收购县级医药公司, 故销售规模扩大, 进而对营业收入有较大的影响。

## 2) 营业成本

单位: 万元

	2011 年 实现数	2012 年预测数			2013 年预测数
		1-6 月实现数	7-12 月预测数	合计	
主营业务成本	919,892	547,122	567,431	1,114,553	1,352,006
医药工业	134,350	71,035	57,847	128,882	136,628
医药商业	482,944	291,679	276,743	568,422	715,528
国际贸易	302,598	184,407	232,841	417,248	499,850
其他业务成本	6,298	644	400	1,044	742
<b>合计</b>	<b>926,190</b>	<b>547,766</b>	<b>567,831</b>	<b>1,115,597</b>	<b>1,352,748</b>

2012 年主营业务成本预测数为 1,114,553 万元,比 2011 年实际数增加 194,661 万元,增长率为 21.16%; 2013 年主营业务成本预测数为 1,352,006 万元,比 2012 年增加 237,453 万元,增长率为 21.30%。主营业务成本增加主要系收入增加带来的同比增加, 同时原材料价格上涨等原因也导致成本增加。

## 3) 营业毛利

单位: 万元

项目	2011 年 实现数	2012 年预测数			2013 年预测数
		1-6 月实现数	7-12 月预测数	合计	
主营业务毛利	136,889	78,335	72,218	150,553	180,378
医药工业	48,089	25,229	18,424	43,653	43,571
医药商业	40,568	25,489	30,270	55,759	71,689
国际贸易	48,232	27,617	23,525	51,141	65,118
其他业务毛利	1,375	230	401	631	470
<b>合计</b>	<b>138,263</b>	<b>78,565</b>	<b>72,619</b>	<b>151,184</b>	<b>180,848</b>

2012 年主营业务毛利率预测数为 11.90%，比 2011 年实际数下降 1.05 个百分点；2013 年主营业务毛利率预测数为 11.77%，比 2012 年预测数下降 0.13 个百分点；主营业务毛利率下降主要系近年来医药行业竞争激烈，行业毛利率整体下降所致。

#### 4) 其他业务收入及成本

2012 年其他业务收入预测数为 1,675 万元，比 2011 年实际数减少 5,997 万元，下降 78.16%，主要系新疆天方经济适用房开发收入，预计 2011 年以后不会发生；2013 年其他业务收入预测数为 1,212 万元，比 2012 年减少 463 万元，下降 27.65%，主要系天方药业咨询收入下降所致，其他业务收入中的其他主要是销售废旧物资收入。

单位：万元

	2011 年 实现数	2012 年预测数			2013 年预测数
		1-6 月实现数	7-12 月预测数	合计	
材料销售收入	1,316	398	300	698	600
房屋租赁收入	587	232	420	652	460
服务收入	111	-	-	-	-
咨询收入	105	70	30	100	52
经济适用房收入	5,000	-	-	-	-
其他	554	174	51	225	100
<b>合计</b>	<b>7,672</b>	<b>874</b>	<b>801</b>	<b>1,675</b>	<b>1,212</b>

2012 年其他业务成本预测数为 1,005 万元，比 2011 年实际数减少 5,253 万元，下降 83.42%；2013 年其他业务成本预测数为 742 万元，比 2012 年预测数减少 302 万元，下降 28.94%。

单位：万元

	2011 年 实现数	2012 年预测数			2013 年预测数
		1-6 月实现数	7-12 月预测数	合计	
材料销售成本	1,538	554	295	849	580
房屋租赁成本	157	43	105	148	162
咨询成本	0	0	-	0	-
经济适用房成本	4,542	-	-	-	-

其他	61	47	-	47	-
<b>合计</b>	<b>6,298</b>	<b>644</b>	<b>400</b>	<b>1,044</b>	<b>742</b>

### (2) 营业税金及附加的预测

2012年及2013年营业税金及附加的预测是依据预测的应税收入及相关税率并结合实际发生额进行预测。

2012年营业税金及附加预测数为2,817万元，较2011年实际数增加488万元，增长率为20.96%；2013年营业税金及附加预测数为3,119万元，较2012年增加303万元，增长率为10.72%；主要原因系随应税收入增加而增加。

单位：万元

	2011年 实现数	2012年预测数			2013年预测数
		1-6月实现数	7-12月预测数	合计	
营业税	355	225	224	449	387
城市维护建设税	1,162	682	692	1,374	1,603
教育费附加	784	501	467	968	1,101
其他	28	12	14	26	28
<b>合计</b>	<b>2,329</b>	<b>1,419</b>	<b>1,397</b>	<b>2,817</b>	<b>3,119</b>

### (3) 销售费用的预测

2012年及2013年销售费用的预测是根据本公司2012年预算，并结合2011年及2012年1-6月实际情况及预测期间变动趋势进行预测。

2012年销售费用预测数为52,973万元，较2011年实际数增加4,191万元，增幅8.59%；2013年销售费用预测数为62,882万元，较2012年预测数增长9,908万元，增长率为18.70%。主要系工资、销售服务费、运输费、仓储保管预测费用上升导致销售费用增加。

单位：万元

	2011年 实现数	2012年预测数			2013年预测数
		1-6月实现数	7-12月预测数	合计	
工资薪酬	10,543	7,369	6,533	13,903	15,535

运输费	7,323	4,002	4,159	8,161	11,046
销售服务费	13,086	4,841	9,988	14,829	15,667
仓储保管费	1,249	627	878	1,505	2,069
其他	16,582	7,475	7,102	14,576	18,565
<b>合计</b>	<b>48,782</b>	<b>24,314</b>	<b>28,660</b>	<b>52,973</b>	<b>62,882</b>

#### (4) 管理费用的预测

2012 年及 2013 年管理费用的预测是根据本公司成本费用控制计划，参照 2011 年及 2012 年 1-6 月的实际情况及预测期间变动趋势进行预测。

2012 年管理费用预测数为 30,802 万元，较 2011 年实际数增加 5,890 万元，增幅 23.46%；2013 年管理费用预测数为 34,628 万元，较 2012 年增加 3,825 万元，增长率为 12.42%。主要系随着销售收入的上涨，工资、业务招待费、办公费书报资料、劳动保护费、折旧、租赁费等附加费用均有所上涨。其中，其他费用包括本次重组的相关费用，2012 年 7-12 月为 2,000 万元，2013 年为 2,000 万元。

单位：万元

	2011 年 实现数	2012 年预测数			2013 年 预测数
		1-6 月实现数	7-12 月预测数	合计	
工资薪酬	10,123	4,948	6,165	11,114	11,985
折旧及无形资产摊销	2,855	1,669	1,621	3,290	3,941
科研费	345	109	195	304	330
税金	875	533	502	1,035	960
修理费	1,527	717	772	1,489	1,678
业务招待费	1,034	489	633	1,122	1,315
长期待摊费用摊销	124	57	105	162	297
劳动保护费	108	16	290	306	768
交通费	227	80	200	281	390
租赁费	517	482	536	1,018	1,592
其他	7,176	3,687	6,997	10,684	11,372
<b>合计</b>	<b>24,913</b>	<b>12,785</b>	<b>18,017</b>	<b>30,802</b>	<b>34,628</b>

#### (5) 财务费用的预测

2012 年及 2013 年财务费用利息支出的预测以 2011 年实际费用发生额为基础，并结合本公司 2012 年及 2013 年计划借款规模以及同期金融机构贷款利率进行预测。假设 2012 年及 2013 年公司到期借款均能按原借款条件进行续借，利息支出按 2011 年 12 月 31 日的贷款本金乘以原合同贷款利率计算。利息收入的预测以公司以 2011 年及 2012 年 1-6 月实际费用发生额为基础，考虑银行存款余额进行预测。其他支出的预测以公司以 2011 年实际费用发生额为基础，同时考虑相关的变化情况。

2012 年财务费用预测数为 12,890 万元，较 2011 年实际数减少 1,142 万元，降幅为 8.14%；2013 年财务费用预测数为 20,695 万元，较 2012 年增加 7,805 万元，增幅 60.55%，其中利息支出增加 5,902 万元。利息支出的增长主要系部分子公司增加借款所致。

单位：万元

	2011 年 实现数	2012 年预测数			2013 年预测数
		1-6 月实现数	7-12 月预测数	合计	
利息支出	14,433	7,542	8,567	16,110	22,494
减：利息收入	2,343	2,096	1,725	3,821	2,916
汇兑损失	1,323	1	-	1	-
其他	618	331	27	601	1,117
<b>合计</b>	<b>14,032</b>	<b>5,778</b>	<b>7,112</b>	<b>12,890</b>	<b>20,695</b>

#### (6) 资产减值损失的预测

根据 2011 年及 2012 年 1-6 月实际发生数，结合应收账款、存货余额的变动情况进行预测。2012 年资产减值损失预测数为 5,427 万元，2013 年资产减值损失预测数为 2,171 万元，主要是根据 2012 年及 2013 年的应收账款总规模及账龄结构对坏账准备进行预测。

#### (7) 投资收益的预测

根据 2011 年及 2012 年 1-6 月实际发生数，以及 2011 年 12 月 31 日可供出售金融资产价值变化情况进行预测，预测 2012 年发生额为 1,564 万元，2013 年预测发生额为 1,951 万元。

#### (8) 营业外收入的预测



根据 2012 年及 2013 年预计收到补贴情况进行预测，预测 2012 年发生额为 1,286 万元，2013 年为 425 万元。

#### (9) 营业外支出的预测

根据 2012 年及 2013 年计划对外捐赠情况进行预测，预测 2012 年发生额为 321 万元，2013 年为 0 元。

#### (10) 所得税费用的预测

按照其实现的利润总额按照所负担的税率进行预测，并依据抵消的内部资产减值损失金额转回相应的所得税费用，2012 年预测所得税费用为 11,197 万元，2013 年预测数为 14,192 万元。

## 六、财务指标计算方法说明

### (一) 净资产收益率

#### 1、扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率

扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P 对应于扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的年初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期年末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期年末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期年末的月份数。

#### 2、加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P 对应于归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的

净利润；E0 为归属于公司普通股股东的年初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期年末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期年末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期年末的月份数。

## （二）每股收益

### 1、基本每股收益

基本每股收益= $P \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为年初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期年末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期年末的月份数。

### 2、稀释每股收益

稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润。S0 为年初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期年末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期年末的月份数。公司在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

### 3、扣除非经常性损益后的每股收益

扣除非经常性损益后的每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转$

换费用) × (1-所得税率) ] / (S0 + S1 + Si × Mi ÷ M0 - Sj × Mj ÷ M0 - Sk + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P 为归属于扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。S0 为年初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期年末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期年末的月份数。公司在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

## 第十二章 董事会讨论与分析

### 一、本次交易前中国医药财务状况和经营成果的讨论与分析

#### (一) 财务状况分析

##### 1、资产与负债构成分析

##### (1) 资产构成分析

截至 2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日，中国医药合并报表的资产构成如下表所示：

单位：万元

	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产合计</b>	<b>640,835</b>	<b>89.67%</b>	<b>550,027</b>	<b>88.88%</b>	<b>456,128</b>	<b>87.01%</b>
其中：货币资金	156,164	21.85%	113,731	18.38%	109,481	20.88%
应收账款	199,428	27.91%	142,430	23.01%	93,711	17.88%
存货	248,545	34.78%	250,589	40.49%	227,276	43.35%
<b>非流动资产合计</b>	<b>73,806</b>	<b>10.33%</b>	<b>68,838</b>	<b>11.12%</b>	<b>68,119</b>	<b>12.99%</b>
其中：可供出售金融资产	24,981	3.50%	25,071	4.05%	31,586	6.03%
固定资产	14,918	2.09%	14,813	2.39%	11,084	2.11%
无形资产	11,954	1.67%	8,102	1.31%	6,826	1.30%
<b>资产总计</b>	<b>714,641</b>	<b>100.00%</b>	<b>618,865</b>	<b>100.00%</b>	<b>524,247</b>	<b>100.00%</b>

如上表所示，截至 2012 年 6 月 30 日，中国医药资产总额为 714,641 万元，较 2011 年 12 月 31 日增长 15.48%，主要原因是随着公司经营规模的扩大，资产规模不断增长。中国医药资产结构总体保持稳定，截至 2012 年 6 月 30 日，中国医药合并报表流动资产占总资产比例为 89.67%，较 2011 年 12 月 31 日略有上升，其中，2012 年 6 月 30 日应收账款余额较 2011 年 12 月 31 日增长 40.02%，主要原因是医药商业快速发展及南美出口业务增加导致应收账款大幅增加。

## (2) 负债构成分析

截至 2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日，中国医药合并报表的负债构成如下表所示：

单位：万元

	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债</b>	<b>320,668</b>	<b>63.72%</b>	<b>242,601</b>	<b>57.05%</b>	<b>179,056</b>	<b>49.35%</b>
其中：短期借款	31,000	6.16%	28,000	6.58%	22,000	6.06%
应付票据	6,367	1.27%	8,310	1.95%	6,162	1.70%
应付账款	136,242	27.07%	95,198	22.39%	71,273	19.64%
其他应付款	10,966	2.18%	12,590	2.96%	6,784	1.87%
<b>非流动负债</b>	<b>182,605</b>	<b>36.28%</b>	<b>182,632</b>	<b>42.95%</b>	<b>183,800</b>	<b>50.65%</b>
其中：专项应付款	177,255	35.22%	177,255	41.68%	177,001	48.78%
<b>负债合计</b>	<b>503,273</b>	<b>100.00%</b>	<b>425,233</b>	<b>100.00%</b>	<b>362,856</b>	<b>100.00%</b>

如上表所示，截至 2012 年 6 月 30 日，中国医药负债总额为 503,273 万元，较 2011 年 12 月 31 日增长 18.35%，主要原因是随着公司业务规模的扩大，负债规模有所增长。中国医药负债结构保持稳定，截至 2012 年 6 月 30 日，中国医药合并报表流动负债占总负债的比例为 63.72%，较 2011 年 12 月 31 日略有上升，其中，2012 年 6 月 30 日应付账款余额占总负债的比例较 2011 年 12 月 31 日提高 4.68 个百分点，主要原因是随着医药商业和南美项目的发展，应付账款金额大幅增长。截至 2012 年 6 月 30 日，非流动负债占总负债的比例为 36.28%，其中主要以由工信部、财政部拨付的专项储备资金为主。

## 2、偿债能力分析

截至 2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日的偿债能力指标如下：

	2012 年 6 月 30 日/2012 年 1-6 月	2011 年 12 月 31 日/2011 年	2010 年 12 月 31 日/2010 年
流动比率	2.00	2.27	2.55
速动比率	1.22	1.23	1.28
资产负债率	70.4%	68.7%	69.2%

	2012年6月30日/2012年 1-6月	2011年12月31日/2011 年	2010年12月31日/2010 年
利息保障倍数	23.97	21.15	19.15
每股经营活动现金流量 (元/股)	1.59	0.18	-1.19
每股净现金流量	1.36	0.14	-1.87

上述财务指标的计算公式为：

- (a) 流动比率 = 流动资产 / 流动负债
- (b) 速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债
- (c) 资产负债率 = 总负债 / 总资产
- (d) 利息保障倍数 = (净利润 + 所得税 + 利息支出) / 利息支出

由上表可知，中国医药的流动比率和速动比率虽略有下降，但基本保持稳定，主要原因是随着医药商业规模的增长，委内瑞拉项目的推进，公司贷款、应付款项及预收账款有所增加。2012年6月30日中国医药的资产负债率较2010末提高1.7个百分点，保持合理稳定。与2011年相比，2012年1-6月的利息保障倍数提高至23.97。2012年1-6月每股经营活动现金流量及每股净现金流量则较2011年大幅提升，2012年由于南美项目的预收款到账使得本期经营活动现金净流入大幅增长。2010年大量支付2009年购入的储备药货款导致2010年经营活动现金流为负数。

### 3、现金流状况分析

单位：万元

	2012年1-6月	2011年	2010年
经营活动现金流量净额	49,485	5,738	-36,957
投资活动现金流量净额	-5,959	1,021	526
筹资活动现金流量净额	-1,099	-2,451	-21,889
汇率变动对现金及现金等价物的影响	5	-33	18
现金及现金等价物净增加额	42,432	4,275	-58,302

中国医药2012年1-6月经营活动产生的现金流量净额保持稳健增长，主要由于公司不断加强对现金流的管理，业务经营情况不断改善。2012年1-6月，投资活动产生的现金流量为负，主要原因是今年药品研发的投入、收购美康兴业股权、三洋公司GMP

项目改造等项目的投资造成公司本年投资活动现金为净流出；2012年1-6月筹资活动产生的现金流量为负，主要由于进行现金分红及偿还银行借款利息所致。

#### 4、资产周转能力分析

中国医药2012年1-6月、2011年及2010年的资产周转能力指标如下：

	2012年1-6月	2011年	2010年
应收账款周转率	5.20	6.16	6.69
存货周转率	3.12	2.66	2.81
流动资产周转率	1.49	1.45	1.36
总资产周转率	1.33	1.27	1.17

上述财务指标的计算公式为：

(a) 应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额

(b) 存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额

(c) 流动资产周转率 = 营业收入 / 流动资产平均余额

(d) 总资产周转率 = 营业收入 / 总资产平均余额

为了保持与上年度可比，2012年1-6月的上述指标为按以上计算公式计算所得值乘以2

由上表可知，中国医药的资产周转能力良好，各项指标保持稳定，其中，总资产周转率、存货周转率、流动资产周转率呈现上升趋势；应收账款周转率有所降低，主要系南美项目的推进、及医药商业整体行业应收账款周转速度下降导致中国医药的应收账款周转率略有下降。

#### (二) 经营成果变化原因分析

2012年1-6月、2011年和2010年，中国医药的经营业绩及变化情况分析如下：

##### 1、营业收入

单位：万元

	2012年1-6月		2011年		2010年	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
主营业务	444,126	99.93%	726,288	99.90%	625,661	99.94%
其他业务	309	0.07%	697	0.10%	401	0.06%
<b>合计</b>	<b>444,435</b>	<b>100.00%</b>	<b>726,986</b>	<b>100.00%</b>	<b>626,063</b>	<b>100.00%</b>

如上表所示，中国医药主营业务发展势头良好。2012年1-6月、2011年和2010年中国医药主营业务收入占营业总收入的比例较高且保持稳定增长，主要原因是2011年中国医药顺利并购天山制药、医药商业业务的快速发展及成功执行委内瑞拉项目所致。

## 2、主营业务收入

单位：万元

	2012年1-6月		2011年		2010年	
	金额	占主营业务收入比重	金额	占主营业务收入比重	金额	占主营业务收入比重
医药工业	14,478	3.26%	32,182	4.43%	31,553	5.04%
医药商业	217,624	49.00%	343,277	47.26%	258,545	41.32%
国际贸易	212,024	47.74%	350,830	48.30%	335,563	53.63%
<b>合计</b>	<b>444,126</b>	<b>100.00%</b>	<b>726,288</b>	<b>100.00%</b>	<b>625,661</b>	<b>100.00%</b>

如上表所示，中国医药主营业务以医药商业及国际贸易为主。2012年1-6月，医药商业业务收入占主营收入的比重为49.00%，国际贸易占47.74%；2011年，医药商业业务收入占主营收入的比重为47.26%，国际贸易占48.30%。

## 3、主营业务毛利及毛利率

单位：万元

	2012年1-6月		2011年		2010年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
医药工业	6,658	45.99%	13,567	42.16%	12,810	40.60%
医药商业	20,041	9.21%	29,943	8.72%	22,715	8.79%
国际贸易	27,617	13.03%	48,232	13.75%	25,277	7.53%
<b>合计</b>	<b>54,315</b>	<b>12.23%</b>	<b>91,742</b>	<b>12.63%</b>	<b>60,801</b>	<b>9.72%</b>

2012年1-6月，中国医药主营业务毛利率达到12.23%。其中，百泰公司试剂销售业务大幅增长使得医药商业业务毛利率较2011年提高0.49个百分点；医药工业业务毛利率则提高至45.99%；国际贸易业务毛利率为13.03%，较2011年略有下滑。



#### 4、期间费用

单位：万元

	2012年1-6月		2011年		2010年	
	金额	占收比	金额	占收比	金额	占收比
销售费用	15,715	3.54%	33,485	4.61%	20,927	3.34%
管理费用	5,439	1.22%	11,613	1.60%	10,989	1.76%
财务费用	255	0.06%	2,562	0.35%	1,362	0.22%
<b>合计</b>	<b>21,409</b>	<b>4.82%</b>	<b>47,660</b>	<b>6.56%</b>	<b>33,278</b>	<b>5.32%</b>

如上表所示，中国医药期间费用占营业收入的比例处于较为合理的水平，2012年1-6月期间费用占营业收入的比例较2011年下降1.74个百分点。2012年1-6月，销售费用占营业收入的比例较2011年下降1.07个百分点，主要由于随着业务规模的增长，公司加强费用管控，销售费用的增长低于营业收入的增长，使得销售费用占营业收入的比例有所下降；管理费用占营业收入的比例较2011年下降0.38个百分点，主要由于近年来中国医药不断加强对费用管理，使得管理费用的增幅低于销售费用的增幅；财务费用占营业收入的比例较2011年下降0.29个百分点，主要为人民币升值放缓、公司加强对资产的管控与整合力度，统筹安排系统内资金，使得财务费用的增幅低于营业收入的增幅所致。

#### 5、利润构成和净利润

单位：万元

	2012年1-6月		2011年		2010年	
	金额	占收比	金额	占收比	金额	占收比
综合毛利	54,581	12.28%	92,242	12.69%	61,082	9.76%
主营业务毛利	54,315	12.23%	91,742	12.63%	60,801	9.72%
营业利润	29,911	6.73%	41,297	5.68%	31,690	5.06%
利润总额	30,262	6.81%	41,495	5.71%	32,286	5.16%
净利润	23,464	5.28%	32,094	4.41%	25,046	4.00%
归属于母公司所有者的净利润	20,185	4.54%	26,916	3.70%	19,497	3.11%

2012年1-6月，中国医药综合毛利率与主营业务毛利率与2011年基本保持一致，

营业利润、利润总额、净利润及归属于母公司所有者的净利润占营业收入的比例较 2011 年均出现一定幅度的上升，主要原因是期间费用增幅低于营业收入的增幅，以及中国医药盈利能力明显提高所致。

## 二、对拟购买资产行业特点和经营情况的分析

### （一）行业特点

请参见“第九章 业务与技术”的相关内容。

### （二）拟购买资产的核心竞争力及行业地位

请参见“第九章 业务与技术”的相关内容。

## 三、交易前后中国医药财务状况及盈利比较分析

### （一）财务状况分析

#### 1、交易前后资产构成比较分析

中国医药 2012 年 6 月 30 日及 2011 年 12 月 31 日的合并报表及备考合并报表的资产构成对比如下表所示：

单位：万元

2012 年 6 月 30 日	中国医药		备考中国医药	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
<b>流动资产</b>	<b>640,835</b>	<b>89.67%</b>	<b>915,995</b>	<b>78.76%</b>
其中：货币资金	156,164	21.85%	232,933	20.03%
应收账款	199,428	27.91%	308,060	26.49%
存货	248,545	34.78%	310,724	26.72%
<b>非流动资产</b>	<b>73,806</b>	<b>10.33%</b>	<b>247,072</b>	<b>21.24%</b>
其中：可供出售金融资产	24,981	3.50%	24,981	2.15%
固定资产	14,918	2.09%	131,844	11.34%
无形资产	11,954	1.67%	23,309	2.00%
<b>资产合计</b>	<b>714,641</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,163,067</b>	<b>100.00%</b>

2011年12月31日	中国医药		备考中国医药	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
<b>流动资产</b>	<b>550,027</b>	<b>88.88%</b>	<b>762,102</b>	<b>76.55%</b>
其中：货币资金	113,731	18.38%	153,875	15.46%
应收账款	142,430	23.01%	215,613	21.66%
存货	250,589	40.49%	316,520	31.80%
<b>非流动资产</b>	<b>68,838</b>	<b>11.12%</b>	<b>233,401</b>	<b>23.45%</b>
其中：可供出售金融资产	25,071	4.05%	25,071	2.52%
固定资产	14,813	2.39%	136,958	13.76%
无形资产	8,102	1.31%	19,641	1.97%
<b>资产合计</b>	<b>618,865</b>	<b>100.00%</b>	<b>995,502</b>	<b>100.00%</b>

如上表所示，本次重组完成后，随着天方药业及拟购买资产注入中国医药，截至2011年12月31日，备考中国医药的资产总额将从618,865万元增至995,502万元，增幅达60.9%。截至2012年6月30日，备考中国医药的资产总额将从714,641万元增至1,163,067万元，增幅达62.7%，资产规模大幅提高。

从整体资产结构来看，重组后备考中国医药的存货占总资产的比例较重组前出现一定幅度的下降，有利于提高企业的经营效率。由于重组前中国医药的经营活动主要以医药商业及国际贸易为主，固定资产占总资产比例较低，随着天方药业及拟购买资产注入中国医药，截至2012年6月30日，备考中国医药的固定资产占总资产比例将由2.39%升至13.76%。

## 2、交易前后负债构成比较分析

中国医药2012年6月30日及2011年12月31日的合并报表及备考合并报表的负债构成对比如下表所示：

单位：万元

2012年6月30日	中国医药		备考中国医药	
	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重
<b>流动负债</b>	<b>320,668</b>	<b>63.72%</b>	<b>653,516</b>	<b>77.95%</b>
其中：短期借款	31,000	6.16%	153,369	18.29%
应付票据	6,367	1.27%	96,290	11.49%

应付账款	136,242	27.07%	198,441	23.67%
其他应付款	10,966	2.18%	63,586	7.58%
<b>非流动负债</b>	<b>182,605</b>	<b>36.28%</b>	<b>184,831</b>	<b>22.05%</b>
其中：专项应付款	177,255	35.22%	177,584	21.18%
<b>负债合计</b>	<b>503,273</b>	<b>100.00%</b>	<b>838,347</b>	<b>100.00%</b>
<b>2011年12月31日</b>	<b>中国医药</b>		<b>备考中国医药</b>	
	<b>金额</b>	<b>占总负债比重</b>	<b>金额</b>	<b>占总负债比重</b>
<b>流动负债</b>	<b>242,601</b>	<b>57.05%</b>	<b>506,106</b>	<b>73.38%</b>
其中：短期借款	28,000	6.58%	148,567	21.54%
应付票据	8,310	1.95%	46,460	6.74%
应付账款	95,198	22.39%	154,625	22.42%
其他应付款	12,590	2.96%	51,011	7.40%
<b>非流动负债</b>	<b>182,632</b>	<b>42.95%</b>	<b>183,586</b>	<b>26.62%</b>
其中：专项应付款	177,255	41.68%	177,634	25.76%
<b>负债合计</b>	<b>425,233</b>	<b>100.00%</b>	<b>689,691</b>	<b>100.00%</b>

由上表数据可知，本次重组完成后，随着天方药业及拟购买资产注入中国医药，截至2011年12月31日，备考中国医药的负债总额将从425,233万元上升至689,691万元，增幅为62.2%。截至2012年6月30日，备考中国医药的负债总额将从503,273万元上升至838,347万元，增幅为66.6%。

截至2012年6月30日，备考中国医药短期借款余额占负债比例从6.16%上升到18.29%；应付票据占负债比例从重组前的1.27%上升到11.49%；应付账款占负债比例从重组前的27.07%下降至23.67%；其他应付款占负债比例从重组前的2.18%升至7.58%。短期借款余额、应付票据、其他应付款及占负债比例的提高主要由于天方药业的上述相关款项金额较大所致，但仍处于相对合理范围。

### 3、偿债能力分析

中国医药本次重组前后偿债能力指标如下表所示：

	2012年6月30日/2012年1-6月		2011年12月31日/2011年	
	中国医药	备考中国医药	中国医药	备考中国医药
流动比率	2.00	1.40	2.27	1.51

	2012年6月30日/2012年1-6月		2011年12月31日/2011年	
	中国医药	备考中国医药	中国医药	备考中国医药
速动比率	1.22	0.93	1.23	0.88
资产负债率	70.4%	72.1%	68.7%	69.3%
利息保障倍数	23.97	5.23	21.15	4.34

上述财务指标的计算公式为：

(a) 流动比率 = 流动资产 / 流动负债

(b) 速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

(c) 资产负债率 = 总负债 / 总资产

(d) 利息保障倍数 = (净利润 + 所得税 + 利息支出) / 利息支出

如上表所示，备考中国医药的流动比率和速动比率均有所下降，但仍处于合理水平。主要原因是随着医药商业、医药工业及国际贸易业务规模的增长，公司贷款、应付款项及预收账款的增加使得短期偿债能力略有下降。天方药业有息债务金额较大导致本次重组后利息保障倍数短期内出现明显下降，但随着本次重组后协同效应的逐渐显现，新中国医药的总体偿债能力将逐步改善。

#### 4、运营效率分析

中国医药本次重组前后主要运营效率指标对比如下表所示：

	2012年6月30日/2012年1-6月		2011年12月31日/2011年	
	中国医药	备考中国医药	中国医药	备考中国医药
应收账款周转率	5.20	4.78	6.16	5.70
存货周转率	3.12	3.49	2.66	3.07
流动资产周转率	1.49	1.49	1.45	1.50
总资产周转率	1.33	1.16	1.27	1.14

上述财务指标的计算公式为：

(a) 应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额

(b) 存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额

(c) 流动资产周转率 = 营业收入 / 流动资产平均余额

(d) 总资产周转率 = 营业收入 / 总资产平均余额

为了保持与上年度可比，2012年1-6月的上述指标为按以上计算公式计算所得值乘以2

重组前中国医药经营业务以医药商业及国际贸易为主，应收账款、存货及流动资产余额相对较大；本次重组完成后，备考中国医药的应收账款周转率及总资产周转率虽有所下降，但仍保持在较为合理的水平；重组后的存货周转率将有所提升，流动资产周转率则保持相对稳定。

本次重组完成后，通过对工业、商业业务的整合和资源的调配，新中国医药将加强集中控制，提高管理效率，合理配置资源，实现工商贸协同，使得新中国医药的运营效率有所提高。

## （二）盈利能力分析

### 1、重组前后盈利规模比较分析

2012年1-6月及2011年中国医药利润表及备考利润表主要指标如下所示：

单位：万元

2012年1-6月	中国医药	备考中国医药	变动	变化率
营业收入	444,435	626,331	181,896	40.9%
利润总额	30,262	31,895	1,633	5.4%
净利润	23,464	24,586	1,122	4.8%
归属于母公司所有者的净利润	20,185	23,100	2,915	14.4%
2011年	中国医药	备考中国医药	变动	变化率
营业收入	726,986	1,064,453	337,467	46.4%
利润总额	41,495	48,276	6,781	16.3%
净利润	32,094	37,211	5,117	15.9%
归属于母公司所有者的净利润	26,916	34,957	8,041	29.9%

由上表可知，与本次重组前相比，备考中国医药的收入及利润规模均有较大幅度上升。2011年营业收入增长337,467万元，增幅达46.4%；利润总额增加6,781万元，增幅为16.3%；净利润增加5,117万元，增幅为15.9%；归属于母公司所有者的净利润增加8,041万元，增幅为29.9%。2012年1-6月营业收入增长181,896万元，增幅达40.9%；利润总额增加1,633万元，增幅为5.4%；净利润增加1,122万元，增幅为4.8%；归属于母公司所有者的净利润增加2,915万元，增幅为14.4%。

本次重组后，随着天方药业及拟购买资产注入中国医药，新中国医药的盈利水平将显著提升。

## 2、重组前后主营业务收入及毛利率构成比较

2012年1-6月及2011年中国医药重组前后主营业务收入及毛利率如下所示：

单位：万元

2012年1-6月	中国医药			备考中国医药		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
医药工业	14,478	6,658	45.99%	96,265	25,229	26.21%
医药商业	217,624	20,041	9.21%	317,168	25,489	8.04%
国际贸易	212,024	27,617	13.03%	212,024	27,617	13.03%
<b>合计</b>	<b>444,126</b>	<b>54,315</b>	<b>12.23%</b>	<b>625,457</b>	<b>78,335</b>	<b>12.52%</b>
2011年	中国医药			备考中国医药		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
医药工业	32,182	13,567	42.16%	182,439	48,089	26.36%
医药商业	343,277	29,943	8.72%	523,512	40,568	7.75%
国际贸易	350,830	48,232	13.75%	350,830	48,232	13.75%
<b>合计</b>	<b>726,288</b>	<b>91,742</b>	<b>12.63%</b>	<b>1,056,781</b>	<b>136,889</b>	<b>12.95%</b>

由上表可知，交易后备考中国医药主营业务毛利率将有所提升，主要由于本次重组后毛利率较高的医药工业业务收入规模大幅增长。重组后2011年中国医药的主营业务毛利率为12.95%，较重组前提高0.32个百分点，其中，医药工业业务毛利率为26.36%，较重组前下降15.80个百分点；医药商业业务毛利率为7.75%，较重组前下降0.97个百分点；国际贸易业务毛利率为13.75%，与重组前持平。2012年1-6月中国医药的主营业务毛利率为12.52%，较重组前提高0.29个百分点，其中，医药工业业务毛利率为26.21%，较重组前下降19.78个百分点；医药商业业务毛利率为8.04%，较重组前下降1.17个百分点；国际贸易业务毛利率为13.03%，与重组前保持一致。

本次重组完成后，通过对工业、商业业务的整合和资源的调配，新中国医药将加强集中控制，提高管理效率，合理配置资源，实现工商贸协同，继续推动新中国医药毛利率的提升。

### 3、重组前后盈利质量比较

2012年1-6月及2011年中国医药重组前后盈利能力主要指标如下所示：

单位：万元

2012年1-6月	中国医药		备考中国医药	
	金额	占收比	金额	占收比
综合毛利	54,581	12.28%	78,565	12.54%
主营业务毛利	54,315	12.23%	78,335	12.52%
营业利润	29,911	6.73%	30,983	4.95%
利润总额	30,262	6.81%	31,895	5.09%
净利润	23,464	5.28%	24,586	3.93%
归属于母公司所有者的净利润	20,185	4.54%	23,100	3.69%
2011年	中国医药		备考中国医药	
	金额	占收比	金额	占收比
综合毛利	92,242	12.69%	138,263	12.99%
主营业务毛利	91,742	12.63%	136,889	12.95%
营业利润	41,297	5.68%	45,748	4.30%
利润总额	41,495	5.71%	48,276	4.54%
净利润	32,094	4.41%	37,210	3.50%
归属于母公司所有者的净利润	26,916	3.70%	34,957	3.28%

如上表所示，备考中国医药2011年的综合毛利率由12.69%上升至12.99%，提升0.30个百分点；主营业务利润率由12.63%上升至12.95%，提升0.32个百分点；净利润率由4.41%下降至3.50%，下降0.91个百分点。备考中国医药2012年1-6月的综合毛利率由12.28%上升至12.54%，提升0.26个百分点；主营业务利润率由12.23%上升至12.52%，提升0.29个百分点；净利润率由5.28%下降至3.93%，下降1.35个百分点。

### 4、重组前后期间费用分析

2012年1-6月及2011年中国医药重组前后期间费用如下所示：

单位：万元

2012年1-6月	中国医药		备考中国医药	
	金额	占收比	金额	占收比



销售费用	15,715	3.54%	24,314	3.88%
管理费用	5,439	1.22%	12,785	2.04%
财务费用	255	0.06%	5,778	0.92%
<b>合计</b>	<b>21,409</b>	<b>4.82%</b>	<b>42,877</b>	<b>6.85%</b>
<b>2011年</b>	<b>中国医药</b>		<b>备考中国医药</b>	
	<b>金额</b>	<b>占收比</b>	<b>金额</b>	<b>占收比</b>
销售费用	33,485	4.61%	48,782	4.58%
管理费用	11,613	1.60%	24,913	2.34%
财务费用	2,562	0.35%	14,032	1.32%
<b>合计</b>	<b>47,660</b>	<b>6.56%</b>	<b>87,727</b>	<b>8.24%</b>

如上表所示，备考中国医药的期间费用占营业收入的比重有所上升。其中销售费用占营业收入的比例保持相对稳定。

由于重组前中国医药主要经营业务为医药商业及国际贸易，办公用地房屋和机器设备等的折旧摊销金额相对较小。随着本次重组完成后天方药业及拟购买资产注入中国医药，该等工业企业的资产及人员规模较大，相应的折旧摊销及人员管理费用较高，从而导致重组后备考中国医药管理费用占营业收入的比重有所上升。

重组前后中国医药财务费用占营业收入的比重明显提高，主要是天方药业有息债务较多所致。本次交易完成后，随着天方药业及拟购买资产的注入，备考中国医药将对工业、商业业务的整合和资源的调配，合理配置资源，实现工商协同，进一步优化公司的债务结构，降低财务费用支出。

## 5、每股指标分析

单位：元

	2012年1-6月			2011年		
	中国医药	备考中国医药	增厚	中国医药	备考中国医药	增厚
扣除非经常性损益前基本每股收益	0.65	0.51	-21.54%	0.87	0.77	-11.49%
扣除非经常性损益后基本每股收益	0.62	0.49	-20.97%	0.81	0.73	-9.88%
每股净资产	5.89	6.32	7.30%	5.42	5.94	9.59%

如上表所示，本次重组完成后，备考中国医药的基本每股收益有所下降，每股净资产则有所提高。随着重组完成后，中国医药工、商、贸业务协同效应的逐步显现，盈利能力将有望获得明显释放。

### **（三）未来趋势分析**

近年来，随着经济发展、人口数量增长，以及老龄化程度的提升，我国的医药市场经历了快速的发展。预计未来，在经济增长的大背景下，人口结构性因素（老龄化和城镇化）以及居民卫生保健意识的不断增强将继续推动我国医药市场的快速成长。

在医药行业整体蓬勃发展的同时，中国医药将在本次交易完成后凭借独具特色的竞争优势把握行业发展契机，成为科工贸一体化、具有核心竞争力的领先综合性医药企业。

具体分析详见“第九章 业务和技术”下的“一、主营业务情况（三）新中国医药的发展战略”及“四、公司的主要优势”。

## **四、本次交易对上市公司的其他影响**

### **（一）本次交易对上市公司负债结构的影响**

中国医药及备考中国医药的负债情况详见本重组报告书“第十二章董事会讨论与分析 三、交易前后中国医药财务状况及盈利比较分析”。

中国医药在本次交易中采用换股吸收合并天方药业，并采用非公开发行股份方式支付交易对价，购买通用技术集团、医控公司及天方集团的医药资产，这些医药资产财务状况较好，中国医药将不会因本次交易大量增加负债或者或有负债。

### **（二）本次交易对上市公司股权结构的影响**

根据本次交易中收购请求权和现金选择权的具体实施情况，假设配套融资金额为本次交易总金额的 25%，配套融资发行价格按 20.64 元/股计算，本次交易完成前后中国医药的股权比例情况如下：

#### **1、假设异议股东均未行权**

股东名称	本次重组前		本次重组后	
	持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
通用技术集团合计	190,008,000	61.10%	256,290,155	50.84%
其中：医控公司	-	-	4,227,524	0.84%
天方集团	-	-	53,355,022	10.58%
社会公众股东	120,949,920	38.90%	247,827,497	49.16%
<b>合计</b>	<b>310,957,920</b>	<b>100.00%</b>	<b>504,117,652</b>	<b>100.00%</b>

注 1：拟购买资产作价以现有评估值测算；配套融资发行股数以配套融资金额上限和发行底价测算。

注 2：上述表格根据 2012 年 6 月 30 日中国医药及天方药业的股本结构计算，部分数字存在四舍五入，并且未考虑零碎股处理。

## 2、假设异议股东全部行权

股东名称	本次重组前		本次重组后	
	持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
通用技术集团合计	190,008,000	61.10%	322,816,920	64.04%
其中：医控公司	-	-	4,227,524	0.84%
天方集团	-	-	53,355,022	10.58%
社会公众股东	120,949,920	38.90%	181,300,731	35.96%
<b>合计</b>	<b>310,957,920</b>	<b>100.00%</b>	<b>504,117,652</b>	<b>100.00%</b>

注 1：假设行使收购请求权及现金选择权的异议股东人数为两家上市公司全体社会公众股东的 1/3（异议股东人数上限）。

注 2：拟购买资产作价以现有评估值测算；配套融资发行股数以配套融资金额上限和发行底价测算。

注 3：上述表格根据 2012 年 6 月 30 日中国医药及天方药业的股本结构计算，部分数字存在四舍五入，并且未考虑零碎股处理。

本次重大资产重组前，中国医药的控股股东及实际控制人为通用技术集团。根据上述测算，本次重大资产重组后，通用技术集团至少都将直接及间接合计持有中国医药 50.84% 股份，中国医药的控股股东及实际控制人仍为通用技术集团，所以本次重大资产重组并未导致公司控制权发生变化。

### （三）对上市公司治理机制的影响

中国医药建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并按上市公司的治理标准

规范法人治理结构，规范公司运作，先后制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事财务年报工作制度》、《对外担保管理制度》等管理制度。本次重大资产重组完成后，公司将继续保持健全有效的法人治理结构。

#### **（四）人员调整**

本次吸收合并完成后，天方药业在《换股吸收合并协议》约定的换股吸并交割日的全体在册员工均将由中国医药指定的接收方全部接收。

#### **（五）其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的信息**

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易过程采取了相应的措施，这些措施包括但不限于：

1、为保护投资者合法权益，防止造成二级市场股价波动，中国医药、天方药业在筹划与公司相关的重大重组事宜及拟向相关部门进行政策咨询及方案论证时，及时进行信息披露、提示风险并申请临时停牌。

2、中国医药股票停牌期间，已按相关规定，真实、准确、完整、及时地披露可能对股票交易价格或投资者决策产生较大影响的信息，维护投资者知情权。

3、关联方回避表决。因本次重组构成关联交易，中国医药及天方药业在董事会、股东大会审议相关议案时，均提请关联方回避表决相关议案。

4、聘请独立的具有证券期货从业资格的评估机构对拟购买资产的价值进行评估。

5、股份锁定承诺。自本次发行股份购买资产涉及的非公开发行完成之日（即股份登记机构依法将中国医药发行的对应股份登记在通用技术集团、医控公司、天方集团名下之日）起三十六个月内，通用技术集团、医控公司、天方集团不会以任何方式转让其在本次重组中以拟购买资产认购的中国医药股份。

6、其他措施：

本次交易过程中，其它对异议股东和流通股（非限售股份）的保护措施还包括：赋予中国医药异议股东收购请求权、赋予天方药业异议股东现金选择权、独立董事发表独立意见等措施。

## 第十三章 股利分配政策

根据《公司法》的相关规定及中国证监会 2012 年 5 月 4 日下发的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》的相关要求，中国医药制订股利分配政策如下：

### 一、中国医药利润分配政策的基本原则

（一）中国医药充分考虑对投资者的回报，采取获利即分配的原则，每年按当年实现的母公司可供分配利润的一定比例向股东分配股利；

（二）中国医药的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾中国医药的长远利益、全体股东的整体利益及中国医药的可持续发展；

（三）中国医药优先采用现金分红的利润分配方式；

（四）存在股东违规占用公司资金情况的，中国医药有权扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；

（五）中国医药根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反有关法律法规的规定。

### 二、中国医药利润分配具体政策

#### （一）利润分配的形式

中国医药采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，中国医药可以进行中期利润分配。

#### （二）中国医药现金分红的具体条件和比例

除特殊情况外，中国医药在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的母公司可供分配利润的 10%。

特殊情况是指：中国医药当年发生投资金额超过中国医药最近一个年度经审计的净资产 10%的重大投资情形。

### **（三）中国医药发放股票股利的具体条件**

中国医药在经营情况良好，并且董事会认为中国医药股票价格与中国医药股本规模不匹配、发放股票股利有利于中国医药全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

## **三、中国医药利润分配方案的审议程序**

（一）中国医药的利润分配方案由中国医药办公会议拟定后提交中国医药董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。审议不进行现金分红的利润分配方案时，中国医药为股东提供网络投票方式。

（二）中国医药因公司章程规定的特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、中国医药留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在中国医药指定媒体上予以披露。

## **四、中国医药利润分配方案的实施**

中国医药股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## **五、中国医药利润分配政策的变更**

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者中国医药外部经营环境变化并对中国医药生产经营造成重大影响，或中国医药自身经营状况发生较大变化时，中国医药可对利润分配政策进行调整。

中国医药调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。审议利润分配政策变更事

项时，中国医药为股东提供网络投票方式。

## 六、中国医药章程修订

中国医药第五届第二十五次董事会审议通过了《关于修改<公司章程修正>的议案》，以上述“一、中国医药利润分配政策的基本原则”之内容为章程第 155 条，以上述“二、中国医药的利润分配具体政策”之内容为章程新增第 156 条，以上述“三、中国医药利润分配方案的审议程序”之内容为章程新增第 157 条，以上述“四、中国医药利润分配方案的实施”之内容为章程新增第 158 条，以上述“五、中国医药利润分配政策的变更”之内容为章程新增第 159 条。

上述《公司章程修正案》尚待中国医药股东大会通过。

## 第十四章 关于股票买卖的核查情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的证明文件，中国医药核查了自两家境内上市公司停牌之日（2011年11月16日）前6个月起至2012年8月9日期间（以下简称“自查期间”），本次重大资产重组所涉两家境内上市公司（中国医药、天方药业）、通用技术集团、天方集团、医控公司及其各自的董事、监事、高级管理人员、参与项目的中介机构人员、以及上述人员的直系亲属（以下简称“自查人员”）买卖以及交叉买卖中国医药、天方药业股票的情况。

2011年11月16日相关上市公司即股票停牌，相关上市公司股票均未出现股价异动现象，其中中国医药在股价敏感重大信息公布前20个交易日内剔除大盘因素和同行业板块因素影响后的累计涨跌幅分别为-9.00%和-12.07%；天方药业在股价敏感重大信息公布前20个交易日内剔除大盘因素和同行业板块因素影响后的累计涨跌幅分别为3.04%和-0.03%，累计涨跌幅均低于20%的标准。

本次重大资产重组的筹划和决策过程均严格遵守了相关法律、法规规定的信息保密和披露要求。

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的查询证明以及相关单位提供的自查报告，在自查期间内，自查人员的交易情况如下：

姓名	内幕知情人关系	交易情况
刘超	中国医药总裁办主任及职工监事	卖出中国医药100股，均价23.36元，目前仍持有900股中国医药股票
白继生	天方药业审计师亚太审计部主任吴亚杰的配偶	累计买入天方药业8,100股，均价7.78元；累计卖出天方药业13,900股，均价7.55元，目前仍持有2,000股天方药业股票
王长根	中国医药审计师中勤项目经理王欣的父亲	累计买入天方药业1,500股，均价7.6元；累计卖出天方药业1,800股，均价8.00元，目前不持有天方药业股票

根据上述自然人出具的情况说明和承诺函，其进行股票交易行为时并不知晓任何关于本次交易的内幕信息，该等交易行为系根据市场公开信息及个人判断做出的投资决策，不存在利用内幕信息进行交易的情况。上述自然人进一步承诺在中国医药和天方药



业股票复牌后 6 个月内将不会进行任何中国医药或天方药业股票交易。如违反承诺，因股票交易而获得的全部收益归中国医药或天方药业所有。

此外，中金公司于中国医药与天方药业停牌前的自查期间通过自营股票账户累计买入中国医药上市交易流通股 29,600 股，均价为 22.40 元，成交额为 663,000 元，卖出中国医药上市交易流通股 26,000 股，均价为 22.67 元，成交额为 589,363 元，目前持股数量为 3,600 股；累计买入天方药业上市交易流通股 75,200 股，均价为 7.12 元，成交额为 535,174 元；卖出天方药业上市交易流通股 75,200 股，均价为 7.31 元，成交额为 549,712 元，目前持股数量为 0 股。中金公司于中国医药与天方药业复牌后至本次重大资产重组报告书公告之日期间无交易中国医药与天方药业股票的情形。中金公司于中国医药与天方药业停牌之日才得知本次交易的相关信息，而其自营部门上述因从事自营业务而买卖中国医药及天方药业股票的行为均发生在中国医药与天方药业停牌前，系基于对二级市场的独立判断，不存在利用本次交易的相关信息买卖中国医药及天方药业股票的情形。

## 第十五章 相关各方对本次交易的意见

### 一、独立董事对本次交易的意见

#### （一）公司独立董事对本次重大资产重组的意见

基于中国医药独立董事的独立判断，现就本次重大资产重组涉及的关联交易事项发表如下独立意见：

1、本次董事会会议召集、召开符合有关法律及《公司章程》的规定，会议的表决程序符合有关法律及《公司章程》和《董事会议事规则》的有关规定。

2、本次重大资产重组的实施将有利于公司增强持续经营能力和发展潜力，避免同业竞争，减少和规范关联交易，保持上市公司独立性，符合公司及全体股东的利益。

3、本次发行股份购买资产以公司聘请的具有证券从业资格的评估机构以拟购买资产的评估值作为交易价格，最终交易价格以国有资产监督管理部门备案的评估结果为准。公司聘任的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，本次交易的交易价格合理、公允，不存在损害公司或公司股东利益的情形。

4、本次重大资产重组方案，以及公司与相关各方签订的《换股吸收合并协议》、《发行股份购买资产协议》及其补充协议、《盈利补偿协议》和托管协议符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关法律、法规和中国证监会颁布的规范性文件的规定。

5、为保障公司全体社会公众股股东能够充分行使表决权利，公司将向全体股东提供网络投票平台。

6、独立董事同意本次重大资产重组的总体安排。

7、本次重大资产重组尚需取得公司股东大会批准和相关政府主管部门的批准。

## 二、相关中介机构对本次交易的意见

### （一）吸并方独立财务顾问对本次交易的意见

1、本次重组符合国家有关法律、法规要求，按照《重组办法》、《上市规则》履行了必要的信息披露程序，关联交易审批程序规范；

2、换股吸收合并中，本次交易充分体现了对等合并的性质，基于吸并方和被吸并方的合理估值水平、财务状况确定换股价格和换股比例，并设置了收购请求权和现金选择权条款，有效保护了吸并方和被吸并方异议股东的利益；

3、本次发行股份购买资产中，标的资产定价公允，本次发行股份购买资产及本次配套融资的发行价格符合证监会的相关规定，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形；

4、本次重组有助于中国医药减少同业竞争、提升行业地位、改善产品结构、降低经营风险、增强财务实力，随着重组完成后协同效应的体现和后续对拟购买资产的逐步整合，中国医药可持续发展能力将进一步增强，能够维护全体股东的长远利益。

### （二）被吸并方独立财务顾问对本次交易的意见

1、本次重组符合国家有关法律、法规要求，按照《重组办法》、《上市规则》履行了必要的信息披露程序，关联交易审批程序规范；

2、换股吸收合并中，本次交易充分体现了对等合并的性质，基于吸并方和被吸并方的合理估值水平、财务状况确定换股价格和换股比例，并设置了回购请求权和现金选择权条款，有效保护了吸并方和被吸并方异议股东的利益；

3、本次重组有助于存续公司提升行业地位、改善产品结构、降低经营风险、增强财务实力，随着重组完成后协同效应的体现和后续对拟注入资产的逐步整合，新中国医药可持续发展能力将进一步增强，能够维护全体股东的长远利益。

### （三）吸并方法律顾问对本次交易的意见

1、本次重组交易各方均依法有效存续，具备本次交易的主体资格；

2、本次重组方案符合中国法律法规的规定；

3、本次重组或相关事项尚需取得中国医药和天方药业各自股东大会的批准以及相关政府主管部门的批准、核准、备案或同意；

4、在取得所有应获得的批准、核准、备案以及授权后，中国医药实施本次重组不存在重大法律障碍。

#### **（四）被吸并方法律顾问对本次交易的意见**

1、天方药业及中国医药具备进行本次吸收合并的主体资格；

2、本次吸收合并方案的内容和程序符合中国法律法规的规定，合法有效；

3、本次吸收合并签署的《换股吸收合并协议》系双方真实意思的表示，其签署、内容及形式均符合中国法律法规的规定，对中国医药和天方药业均有法律效力；

4、本次吸收合并双方已经分别履行了现阶段应当履行的批准和授权等程序；本次吸收合并双方已分别按照有关规定充分披露本次吸收合并所需要的批准和授权事宜；本次吸收合并所安排的批准和授权事宜符合法律、法规、规范性文件及双方各自公司章程的规定。本次吸收合并尚需取得：中国医药和天方药业各自股东大会的批准以及相关政府主管部门的批准、核准或同意；

5、中国医药和天方药业采取的旨在保障公司非关联股东利益的措施符合中国法律法规的要求，能够有效保护本次吸收合并双方股东的合法权益；

6、天方药业的经营范围和方式符合法律、法规和规范性文件的规定。本次吸收合并完成后，受限于有权政府机构的批准和相关合同当事人的同意，接受方承继天方药业的业务不存在实质性法律障碍；

7、除已经在法律意见书中披露的之外，天方药业拥有和使用的主要资产不存在产权纠纷或潜在纠纷，天方药业对其主要财产的所有权或使用权的行使没有限制，不存在担保或其他权利受到限制的情况。本次吸收合并完成后，接收方承继天方药业的主要资产不存在实质性法律障碍；

8、天方药业对本次吸收合并所涉及的债权债务的处理符合中国法律法规的规定，不存在侵害相对方利益的情形，不构成本次吸收合并的实质性法律障碍；

9、本次吸收合并的职工安置方案已获天方药业职工代表大会通过，职工安置不存

在损害天方药业职工的合法权益的情形；

10、除已经在本法律意见书中披露的之外，天方药业不存在会对本次换股吸收合并产生实质性影响的重大诉讼、仲裁或行政处罚；

11、天方药业已依法履行了现阶段的法定信息披露和报告义务，不存在未依法履行信息披露义务的情形；

12、参与本次吸收合并的证券服务机构及经办人员具有为本次吸收合并提供服务的资格；

13、本次吸收合并已取得所有应获得的批准、核准以及授权后，中国医药和天方药业实施本次吸收合并不存在实质性法律障碍。

## 第十六章 董事会及相关中介机构声明与承诺

### 中国医药董事声明

本公司董事会全体成员承诺《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资暨关联交易报告书》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

中国医药全体董事：

\_\_\_\_\_  
张本智

\_\_\_\_\_  
张力伟

\_\_\_\_\_  
徐明

\_\_\_\_\_  
侯学军

\_\_\_\_\_  
黄梅艳

\_\_\_\_\_  
任德权

\_\_\_\_\_  
杨有红

\_\_\_\_\_  
王晓川

中国医药保健品股份有限公司

年 月 日

## 天方药业董事声明

天方药业董事会全体成员承诺《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资暨关联交易报告书》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

天方药业全体董事：

\_\_\_\_\_  
年大明

\_\_\_\_\_  
闫荫枏

\_\_\_\_\_  
李富志

\_\_\_\_\_  
梁耀武

\_\_\_\_\_  
吕和平

\_\_\_\_\_  
罗健

\_\_\_\_\_  
吴建伟

\_\_\_\_\_  
何伟

\_\_\_\_\_  
陶涛

\_\_\_\_\_  
董家春

\_\_\_\_\_  
屈凌波

河南天方药业股份有限公司

年 月 日

## 通用技术集团声明

本公司保证在《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资暨关联交易报告书》涉及的本公司相关信息已经本公司审阅，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

法定代表人或授权代表：

\_\_\_\_\_

中国通用技术（集团）控股有限责任公司

年 月 日



## 医控公司声明

本公司保证在《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资暨关联交易报告书》涉及的本公司相关信息已经本公司审阅，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

法定代表人或授权代表：

---

通用技术集团医药控股有限公司

年 月 日

## 天方集团声明

本公司保证在《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资暨关联交易报告书》涉及的本公司相关信息已经本公司审阅，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

法定代表人或授权代表：

\_\_\_\_\_

通用天方药业集团有限公司

年 月 日

## 吸并方独立财务顾问声明

本公司同意中国医药保健品股份有限公司在《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资暨关联交易报告书》中引用本公司出具的独立财务顾问报告的相关内容。

本公司保证中国医药保健品股份有限公司在本报告书中引用本公司出具的独立财务顾问报告的相关内容已经本公司审阅，确认本报告书不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：\_\_\_\_\_

林寿康

财务顾问主办人：\_\_\_\_\_

贺君

宋勇

项目协办人：\_\_\_\_\_

杨士佳

中国国际金融有限公司

年 月 日

## 吸并方律师声明

本所及经办律师同意中国医药保健品股份有限公司在《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资暨关联交易报告书》中引用本所出具的法律意见书的相关内容。

本所及经办律师确认本报告书不致因完整准确地引用本所出具的法律意见书而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的法律意见书的真实性、准确性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

事务所负责人：\_\_\_\_\_

江惟博

经办律师：\_\_\_\_\_

华李霞 王建勇

北京市海问律师事务所

年 月 日

## 吸并方审计机构声明

本所及签字注册会计师同意中国医药保健品股份有限公司在《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资暨关联交易报告书》中引用本所出具的专项审计报告和盈利预测审核报告。

本所及签字注册会计师确认本报告书不致因完整准确地引用本所出具的上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：\_\_\_\_\_

张金才

签字注册会计师：\_\_\_\_\_

梁海涌

签字注册会计师：\_\_\_\_\_

王维

中勤万信会计师事务所

年 月 日

## 评估机构声明

本公司及经办评估师同意中国医药保健品股份有限公司在《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资暨关联交易报告书》中引用本公司出具的评估报告的相关内容。

本公司及经办评估师确认本报告书不致因完整准确地引用本公司出具的上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本公司出具的上述报告内容的真实性、准确性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：\_\_\_\_\_

沈琦

经办评估师：\_\_\_\_\_

高洁

苏诚

中联资产评估集团有限公司

年 月 日

## 被吸并方独立财务顾问声明

本公司同意中国医药保健品股份有限公司在《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资暨关联交易报告书》中引用本公司出具的独立财务顾问报告的相关内容。

本公司保证中国医药保健品股份有限公司在本报告书中引用本公司出具的独立财务顾问报告的相关内容已经本公司审阅，确认本报告书不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：\_\_\_\_\_

王常青

财务顾问主办人：\_\_\_\_\_

林煊吴千山

项目协办人：\_\_\_\_\_

王宪斌

中信建投证券股份有限公司

年 月 日

## 被吸并方律师声明

本所及经办律师同意中国医药保健品股份有限公司在《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资暨关联交易报告书》中引用本所出具的法律意见书的相关内容。

本所及经办律师确认本报告书不致因完整准确地引用本所出具的法律意见书而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的法律意见书的真实性、准确性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：\_\_\_\_\_

罗文志

经办律师：\_\_\_\_\_

谢叶李彻

北京市邦盛律师事务所

年 月 日



## 被吸并方审计机构声明

本所及签字注册会计师同意中国医药保健品股份有限公司在《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资暨关联交易报告书》中引用本公司出具的专项审计报告。

本公司及签字注册会计师确认本报告书不致因完整准确地引用本公司出具的上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本公司出具的上述报告的真实性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：\_\_\_\_\_

崔守忠

签字注册会计师：\_\_\_\_\_

吴亚杰

签字注册会计师：\_\_\_\_\_

樊红菊

亚太（集团）会计师事务所有限公司

年 月 日

## 第十七章 备查文件及相关中介机构联系方式

### 一、备查文件

1. 中国医药第五届董事会第二十三次会议及第二十五次会议决议；
2. 天方药业第五届董事会第十次及第十二次会议决议；
3. 中国医药独立董事对本次重大资产重组之意见书；
4. 中国医药与天方药业签署的《换股吸收合并协议》、中国医药与通用技术集团、天方集团、医控公司签署的《发行股份购买资产协议》及《<非公开发行股份购买资产协议>之补充协议》；
5. 中勤万信会计师事务所有限公司出具的中国医药 2010 年 1 月 1 日-2012 年 6 月 30 日的专项审计报告（（2012）中勤审字第 07286-9 号）
6. 亚太（集团）会计师事务所有限公司出具的天方药业 2010 年 1 月 1 日-2012 年 6 月 30 日的专项审计报告（亚会审字（2012）126 号）；
7. 中勤万信会计师事务所有限公司分别出具的三洋公司、新兴华康、武汉鑫益及新疆天方 2010 年 1 月 1 日-2012 年 6 月 30 日的专项审计报告（（2012）中勤审字第 07286-3 号、07286-6 号、07286-4 号及 07286-5 号）
8. 中勤万信会计师事务所有限公司出具的中国医药备考专项审计报告（（2012）中勤审字第 07286-1 号）；
9. 中勤万信会计师事务所有限公司出具的拟购买资产备考专项审计报告（（2012）中勤审字第 07286-2 号）；
10. 中勤万信会计师事务所有限公司出具的中国医药备考盈利预测审核报告（（2012）中勤审字第 07286-7 号）；
11. 中勤万信会计师事务所有限公司出具的拟购买资产备考盈利预测审核报告（（2012）中勤审字第 07286-8 号）；

12. 中联资产评估集团有限公司分别出具的三洋公司、新兴华康、武汉鑫益及新疆天方的资产评估报告（中联评报字[2012]第 268 号、266 号、267 号及 269 号）；

13. 中国国际金融有限公司出具的独立财务顾问报告；

14. 中信建投证券股份有限公司出具的独立财务顾问报告；

15. 北京市海问律师事务所出具的法律意见书；

16. 北京市邦盛律师事务所出具的法律意见书。

## 二、备查文件查阅地点

投资者可在本报告书刊登后至本次交易完成前的每周一至周五上午 9:00-11:00，下午 2:00-4:00，于下列地点查阅上述文件。

1、中国医药保健品股份有限公司

地点：北京市东城区光明中街 18 号

联系人：齐建西

电话：(010) 6710 7228

传真：(010) 6712 1579

2、中国国际金融有限公司

地点：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

联系人：王晟、孙晓冰、贺君、宋勇、杨士佳、杨丽君、王扬、俞和晨

电话：(010) 6505 1166

传真：(010) 6505 8676

### 三、相关中介机构联系方式

#### (一) 吸并方独立财务顾问

机构名称：中国国际金融有限公司

法定代表人：李剑阁

注册地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

经办人员：王晟、孙晓冰、贺君、宋勇、杨士佳、杨丽君、王扬、俞和晨

电话：(010) 6505 1166

传真：(010) 6505 8676

#### (二) 吸并方律师

机构名称：北京市海问律师事务所

负责人：江惟博

注册地址：北京市朝阳区东三环北路 2 号南银大厦 21 层

经办人员：华李霞、王建勇

电话：(010) 8441 5888

传真：(010) 6410 6566

#### (三) 吸并方审计机构

机构名称：中勤万信会计师事务所有限公司

负责人：张金才

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F4

经办人员：梁海涌、王维

电话：(010) 6836 0123

传真：(010) 6836 0123 - 3000

#### **(四) 资产评估机构**

机构名称：中联资产评估集团有限公司

法定代表人：沈琦

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F4 层 939 室

经办人员：苏诚、高洁

电话：(010) 8800 0000

传真：(010) 8800 0006

#### **(五) 被吸并方独立财务顾问**

机构名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

经办人员：林煊、张全亮、吴千山、刘佳萍、王宪斌、袁晨

电话：(010) 85130588

传真：(010) 65185227

#### **(六) 被吸并方律师**

机构名称：北京市邦盛律师事务所

负责人：罗文志

注册地址：北京市海淀区彩和坊路 11 号首都科技中介大厦 12 层

经办人员：谢叶、李彻

电话：(010) 8287 0288

传真：(010) 8287 0299

### **(七) 被吸并方审计机构**

机构名称：亚太（集团）会计师事务所有限公司

负责人：崔守忠

注册地址：郑州市金水区农业路 22 号兴业大厦 A 座 5 楼

经办人员：吴亚杰、樊红菊

电话：(0371) 65336666

传真：(0371) 65336363



北京市邦盛律师事务所  
关于中国医药保健品股份有限公司  
换股吸收合并  
河南天方药业股份有限公司的  
法律意见书

二〇一二年八月·北京

北京市海澱區彩和坊路 11 號首都科技中介大廈 12 層 郵編：100080

[http:// www. bastionLaw. com](http://www.bastionLaw.com)

電話：(8610) 82870288 傳真：(8610) 82870299

## 目 录

一、	本次吸收合并所涉双方的主体资格.....	5
二、	本次吸收合并的方案和相关协议.....	10
三、	本次吸收合并的授权和批准.....	16
四、	本次吸收合并对非关联方股东的保护措施.....	18
五、	天方药业的业务.....	19
六、	天方药业的主要资产.....	22
七、	天方药业的重大债权债务.....	31
八、	天方药业的职工安置.....	33
九、	天方药业的税务.....	34
十、	天方药业的环保.....	35
十一、	天方药业的重大诉讼、仲裁或行政处罚.....	35
十二、	天方药业的信息披露.....	36
十三、	本次吸收合并涉及的中介服务机构的资格.....	37
十四、	结论性意见.....	38
附件一：	天方药业的药品注册批件.....	41
附件二：	天方药业的注册商标.....	56



**北京市邦盛律师事务所**  
**关于中国医药保健品股份有限公司**  
**换股吸收合并河南天方药业股份有限公司的**  
**法律意见书**

(2012)京邦法意字 169 号

**致：河南天方药业股份有限公司**

北京市邦盛律师事务所(以下简称“本所”)受河南天方药业股份有限公司(以下简称“天方药业”)委托,作为中国医药保健品股份有限公司(以下简称“中国医药”)以换股方式吸收合并天方药业(以下简称“本次吸收合并”)事宜中被吸收合并方天方药业的专项法律顾问,参与本次吸收合并的法律服务工作。

本次吸收合并和中国医药向中国通用技术(集团)控股有限责任公司(以下简称“通用技术集团”)及其下属的通用技术集团医药控股有限公司(以下简称“医控公司”)及通用天方药业集团有限公司(以下简称“天方集团”)发行股份购买资产,共同构成中国医药的重大资产重组(以下简称“本次重大资产重组”)。上述换股吸收合并与发行股份购买资产互为前提,其中任何一项未获得所需的批准或核准(包括但不限于相关交易方内部有权审批机构的批准和相关政府部门的批准或核准),则本次重大资产重组自始不生效。

本所经办律师根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国反垄断法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则(2008年修订)》及其他相关法律、法规、规章以及规范性文件,按照中国律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神,出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所经办律师特作如下声明：

1、本所经办律师依据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实及我国现行法律、法规和中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)的规范性文件出具法律意见。在本法律意见书的制作过程中，本所经办律师已按照相关法律法规和中国证监会规范性文件的要求，对与出具本法律意见书有关的文件资料及证言进行核查判断，并审阅了本所经办律师认为必需的有关文件。

2、本所经办律师已得到中国医药和天方药业的保证，其已向本所经办律师提供的文件和资料是完整、真实和有效的，且无隐瞒、虚假、遗漏和误导之处，其所提供的副本材料或复印件均与其正本材料或原件是一致和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序，获得合法授权。本所经办律师针对于本法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，依赖于有关政府部门、中国医药和天方药业股东、管理层及雇员，或者其他有关单位经正当程序出具的证明文件作出判断。

3、本所经办律师仅对与本次吸收合并有关的法律问题发表意见，并不对会计、审计、资产评估等专业事项发表意见。本法律意见书中对有关会计报表、审计和资产评估报告中某些数据和结论的引述，完全依赖于有关会计、审计、资产评估机构出具的有关会计、审计和资产评估报告；本所的引述并不意味着本所对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

4、本所经办律师已严格履行了法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

5、本法律意见书仅供本次换股吸收合并之目的使用，不得用作任何其他目的。

本所经办律师同意将本法律意见书作为中国医药和天方药业申请本次吸收合并必备的法律文件，随其他申报材料一起上报中国证监会，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

## 释 义

在本律师工作报告内，除非文义另有所指，下列词语具有下述涵义：：

中国医药/吸并方	指	中国医药保健品股份有限公司(股票代码：600056)。
天方药业/被吸并方	指	河南天方药业股份有限公司(股票代码：600253)。
通用技术集团	指	中国通用技术(集团)控股有限责任公司。
天方集团	指	通用天方药业集团有限公司。
医控公司	指	通用技术集团医药控股有限公司。
存续公司	指	合并完成日之后存续的中国医药保健品股份有限公司。
接收方	指	指中国医药指定的用于接收天方药业所有资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务的公司。
本次重大资产重组	指	中国医药换股吸收合并天方药业并向通用技术集团及其下属的医控公司及天方集团发行股份购买资产，同时，中国医药向最多不超过 10 名投资者定向发行股份以实现配套融资。
本次换股吸收合并、本次吸收合并	指	根据本协议的约定，中国医药向天方药业所有股东发行 A 股股份，以换股方式吸收合并天方药业，即：中国医药吸收合并天方药业，并以中国医药为合并后的存续公司承继天方药业的所有资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务，天方药业终止上市并注销法人资格。
《换股吸收合并协议》	指	中国医药与天方药业签署的《中国医药保健品股份有限公司(作为合并方)与河南天方药业股份有限公司(作为被合并方)换股吸收合并协议》以及相关补充协议(如有)。
换股日	指	《换股吸收合并协议》生效后，双方协商一致确定的换股实施日期。于该日，被吸并方股东将根据《换股吸收合并协议》的约定将其所持有的被吸并方股份转换成中国医药 A 股股份。
定价基准日	指	中国医药和天方药业审议本次换股吸收合并相关事宜的首次董事会会议决议公告日，即 2012 年 5 月 5 日。
交割日	指	《换股吸收合并协议》生效后，双方协商一致确定的日期。于该日，天方药业应将其全部资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利和义务交付给接收方。

异议股东	指	在中国医药、天方药业的股东大会正式表决换股吸收合并方案时，明确投出有效反对票的股东。
申报期	指	符合条件的吸并方异议股东可以要求行使收购请求权的期间，以及符合条件的被吸并方异议股东可以要求行使现金选择权的期间，具体日期将另行确定并公告。
收购请求权提供方	指	在本次换股吸收合并中向行使收购请求权的中国医药异议股东支付现金对价，从而受让相应中国医药股票的机构，由通用技术集团担任。
收购请求权实施日	指	通用技术集团作为收购请求权提供方，向有效申报行使收购请求权的中国医药异议股东支付现金对价，并受让其所持有的中国医药股票之日，具体日期将另行确定并公告。
现金选择权提供方	指	在本次换股吸收合并中向行使现金选择权的天方药业异议股东支付现金对价从而受让相应天方药业股票的机构，由通用技术集团担任。
现金选择权实施日	指	通用技术集团作为现金选择权提供方，向有效申报行使现金选择权的天方药业股东支付现金对价，并受让其所持有的天方药业股票之日，具体日期将另行确定并公告。
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会。
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会。
上证所	指	上海证券交易所。
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》。
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》。
《重组办法》	指	2011年9月1日最新修订后的《上市公司重大资产重组管理办法》。
GMP	指	《药品生产质量管理规范认证证书》。
GSP	指	《药品经营质量管理规范认证证书》。
元	指	除非另有特别说明，均指中国法定货币人民币元。

## 正 文

### 一、 本次吸收合并所涉双方的主体资格

本次吸收合并的双方为中国医药和天方药业，其中：中国医药为吸并方，天方药业为被吸并方。经本所经办律师核查，双方的主体资格情况如下：

#### (一)中国医药的主体资格

##### 1、中国医药的历史沿革

(1)中国医药原名中技贸易股份有限公司，成立于1997年5月8日，是经原国家体改委“体改生(1997)41号”文件和原对外贸易经济合作部“(1997)外经贸政审函字第773号”文件批准，由中国技术进出口总公司独家发起，以社会募集方式设立的股份有限公司。经中国证监会“证监发字(1997)164号”和“证监发(1997)165号”文件批准，中国医药于1997年4月28日在上海证券交易所挂牌交易，股票代码600056。资金募集情况已经中信会计师事务所验证并出具“中信会资字(1997)第007号”验资报告。

(2)根据中国证监会《关于中技贸易股份有限公司申请配股的批复》(证监公司字(2000)162号)，中国医药2000年度配售1,035万普通股，其中，向国有法人股东配售135万股，向社会公众股股东配售900万股，配股资金的到位情况已经中天信会计师事务所验证并出具“中天信会资(2000)第028号”验资报告。

(3)根据中国医药2002年度股东大会决议，中国医药于2003年实施了以资本公积金每10股转增6股的转增方案，增加注册资本7,821万股(每股面值1元)，变更后中国医药的注册资本为20,856万元，该事项已经信永中和会计师事务所验证并出具“XYZH/A503024”号验资报告。

(4)经国家财政部2003年财企(2003)第44号文件批准，在实施2002年度每10股转增6股的资本公积金转增方案后，中国医药原控股股东中国技术进出口总公司将其持有的70.08%的中国医药国有法人股无偿划转给通用技术集团，该事项已经信永中和会计师事务所验证并出具“XYZH/A503024”号验资报告。

(5) 经国务院国资委 2006 年“国资产权(2006)604 号”文件批准, 中国医药 2006 年实施股权分置改革。根据中国医药 2006 年度第一次临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议决议, 以截至 2006 年 6 月 9 日的流通股本 6,240 万股为基数, 以资本公积金向实施股权登记日登记在册的全体流通股股东每 10 股转增 4.91 股, 每股面值 1 元, 共计转增股本 3,063.84 万元。在转增股份实施完成后, 中国医药股份总数由 208,560,000 股增至 239,198,400 股, 中国医药控股股东通用技术集团所持股份比例由 70.08% 降至 61.10%, 同时, 中国医药的所有非流通股份即获得上市流通权。该事项已经信永中和会计师事务所验证并出具“XYZH/2006A5038”号验资报告。经上证所核准, 2007 年 6 月 22 日有限售条件的股份上市流通 5%, 2008 年 6 月 18 日有限售条件的股份上市流通 5%, 2009 年 6 月 18 日有限售条件的股份上市流通 51.10%。至此, 中国医药已发行的所有股份全部上市流通。

(6) 根据中国医药 2009 年度股东大会的有关决议, 中国医药以 2009 年 12 月 31 日总股本为基数, 向全体股东每 10 股送红股 3 股(每股面值 1.00 元), 共计转增股本 7,175.95 万元; 同时派发现金 2.00 元(含税), 本次利润分配共计 119,599,200.00 元。在配送红股完成后, 中国医药增加注册资本 7,175.95 万元, 变更后注册资本为 31,095.79 万元, 该事项已经中审国际会计师事务所验证并出具“中审国际验字(2010)第 01020057”号验资报告。

(7) 截至 2012 年 6 月 30 日, 中国医药总股本为 310,957,920 股, 股本结构如下表所示:

股东	持股数量(股)	持股比例(%)
一、通用技术集团	190,008,000	61.10
二、社会公众股股东	120,949,920	38.90
总股本	310,957,920	100.00

## 2、中国医药基本情况

中国医药现持有国家工商行政管理总局于 2011 年 5 月 31 日核发的注册号为 110000011645011 的《企业法人营业执照》。经核查, 中国医药已通过 2011 年度企业法人工商年检。前述营业执照记载的中国医药基本情况如下:

中文名称：中国医药保健品股份有限公司

公司住所：北京市东城区光明中街 18 号

法定代表人：张本智

注册资本：31,095.792 万元

实收资本：31,095.792 万元

公司类型：股份有限公司(上市、国有控股)

经营范围：许可经营项目：批发中成药、中药材、中药饮片、化学药制剂、化学原料药、抗生素、生化药品、生物制品、体外诊断试剂、疫苗、毒性中药材、毒性中药饮片；销售医疗器械 III、II 类：眼科手术器械；矫形外科(骨科)手术器械；计划生育手术器械；注射穿刺器械；医用电子仪器设备；医用光学器具、仪器及内窥镜设备；医用超声仪器及有关设备；医用激光仪器设备；医用高频仪器设备；物理治疗及康复设备；中医器械；医用磁共振设备；医用 X 射线设备；医用 X 射线附属设备及部件；医用高能射线设备；医用核素设备；医用射线防护用品、装置；临床检验分析仪器；体外诊断试剂；体外循环及血液处理设备；植入材料和人工器官；手术室、急救室、诊疗室设备及器具；病房护理设备及器具；医用冷疗、低温、冷藏设备及器具；口腔科材料；医用卫生材料及敷料；医用缝合材料及粘合剂；医用高分子材料及制品；II 类：显微外科手术器械；耳鼻喉科手术器械；口腔科手术器械；泌尿肛肠外科手术器械；妇产科用手术器械；普通诊察器械；口腔设备及器具；消毒和灭菌设备及器具；批发(非实物方式)预包装食品、乳制品(含婴幼儿配方乳粉)；对外派遣实施境外工程所需的劳务人员；加工中药饮片(仅限分公司经营)一般经营项目：进出口业务；经营国际招标采购业务，承办国际金融组织贷款项下的国际招标采购业务；经营高新技术及其产品的开发；承包国(境)外各类工程和境内国际招标工程；汽车的销售；种植中药材；销售谷物、豆类、薯类、饲料；仓储服务。

综上所述，本所经办律师认为，截至本法律意见书出具之日，中国医药为依法设立并有效存续的股份有限公司，其设立、发行上市、股权分置改革及公司登记行为均经有权部门予以批准，符合中国法律法规的规定，不存在中国法律法规及其公司章程中规定的需要终止的情形，中国医药具备本次吸收合并的主体资

格。

## (二)天方药业的主体资格

### 1、天方药业的历史沿革

(1)天方药业成立于1999年5月4日,是经河南省人民政府“豫股批字(1999)第3号”文件批准,由天方集团、驻马店市第一造纸厂、驻马店市飞龙房地产综合开发有限公司、驻马店市佳梦燃气具有限公司、驻马店市液化公司以发起方式设立的股份有限公司。出资情况已经驻马店会计师事务所验证并出具“驻会验字(1999)第9号”验资报告。

(2)2000年11月29日,经中国证监会“证监发行字(2000)162号”文件核准,天方药业向社会公开发行普通股股票6,000万股,并于2000年12月27日经上证所“上证上字(2000)118号”文件批准在上证所上市交易,股票代码600253。公开发行股票后天方药业的股份总数为21,000万股。该事项已经河南华为会计师事务所验证并出具“华为验字(2000)第602号”验资报告。

(3)2002年9月27日,天方药业第二次临时股东大会决议决定,以股本21,000万股为基数,每10股转增10股。至此,天方药业股份总数为42,000万股。该事项已经北京中天华正会计师事务所验证并出具“中天华正(中)验(2003)第002号”验资报告。

(4)经河南省国资委“豫国资产权(2006)12号”文件批准,2006年4月19日,天方药业实施股权分置改革方案,非流通股股东共送出股份3,196.8万股和现金2,988万元,获得上市流通权。股权分置改革后,天方药业原非流通股股份变更为有限售条件的流通股股份,共计268,032,000股,原流通股股份变更为无限售条件的流通股股份,共计151,968,000股。根据公司股改承诺,经上证所“上证上字(2006)234号”文件批准,2007年4月19日,天方药业59,375,603股有限售条件的流通股上市流通;2008年4月21日,天方药业42,000,000股有限售条件的流通股上市流通;2009年4月20日,天方药业166,053,625股有限售条件的流通股上市流通。驻马店市液化公司和驻马店市佳梦燃气具有限公司各持有天方药业301,386股股份,但因主体资格存在瑕疵无法参与股改,其应支付的股改对价由天方集团代为垫付,若其持有的股份上市流通,需向天方集团偿还代



为垫付的股份，或者取得天方集团的同意。

(5)2006年，经国务院国资委“国资产权(2005)1492号”文件和商务部“商资批(2006)64号”文件批准，天方集团将其持有的天方药业16%、4%的股份分别转让给住友商事株式会社、住友商事(中国)有限公司。天方药业企业性质变更为外商投资股份制上市公司(外资比例小于25%)，并持有商务部于2006年核发的商外资资审字[2006]0134号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

截至2012年6月30日，住友商事株式会社和住友商事(中国)有限公司已将其各自持有的天方药业全部股份售出，河南省商务厅于2012年6月18日出具批复，同意天方药业企业性质变更为内资企业，并缴销原《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

(6)截至2012年6月30日，天方药业股份总数为420,000,000股，股权结构如下表所示：

股份类别	持股数量(股)	持股比例(%)
<b>一、有限售条件的股份</b>	<b>602,772</b>	<b>0.14</b>
驻马店市液化公司	301,386	0.07
驻马店市佳梦燃气具有限公司	301,386	0.07
<b>二、无限售条件流通股份</b>	<b>419,397,228</b>	<b>99.86</b>
通用天方药业集团有限公司	166,353,625	39.61
社会公众股	253,043,603	60.25
总股本	420,000,000	100.00

## 2、天方药业基本情况

天方药业现持有驻马店市工商行政管理局于2012年8月1日核发的注册号为410000400013475的《企业法人营业执照》。经核查，天方药业已通过2011年度企业法人工商年检。前述营业执照记载的天方药业基本情况如下：

中文名称：河南天方药业股份有限公司

公司住所：河南省驻马店市光明路2号

法定代表人：年大明

注册资本：人民币420,000,000元

实收资本：人民币 420,000,000 元

公司类型：股份有限公司(上市)

经营范围：片剂、胶囊剂、颗粒剂、大容量注射剂、小容量注射剂、口服液、酞剂、软膏剂、眼膏剂、糖浆剂、散剂、原料药(以上范围按许可证经营)，经营本企业自产产品及相关技术的出口；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进出口业务。经营本企业的进料加工和“三来一补”业务(国家禁止和限制的除外)。

综上所述，本所经办律师认为，截至本法律意见书出具之日，天方药业为依法设立并有效存续的股份有限公司，其设立、发行上市、配股分红、公积金转增股本、股权分置改革及公司登记行为均经有权部门予以批准，符合中国法律法规的规定，不存在中国法律法规及其公司章程中规定的需要终止的情形，天方药业具备本次吸收合并的主体资格。

## 二、 本次吸收合并的方案和相关协议

### 1. 吸收合并双方

吸并方：中国医药(600056.SH)

被吸并方：天方药业(600253.SH)

### 2. 吸收合并方式

中国医药将以《中华人民共和国公司法》规定的吸收合并的方式吸收合并天方药业。中国医药作为合并完成后的存续公司承继天方药业的全部资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务，天方药业终止上市并注销法人资格。作为本次换股吸收合并的对价，中国医药将向换股实施股权登记日登记在册的天方药业全体股东发行 A 股，天方药业股东持有的天方药业股份将于换股吸收合并协议生效后，双方协商一致确定的换股实施日期按换股吸收合并协议的约定转换成中国医药的股份。

### 3. 换股发行的股票种类和面值

人民币普通股(A股),每股面值1.00元。

#### 4. 换股对象

本次换股吸收合并中,换股对象为换股实施股权登记日登记在册的天方药业的全体股东。

#### 5. 换股价格和换股比例

中国医药的换股价格为中国医药审议本次重大资产重组事项的首次董事会决议公告日前20个交易日中国医药的A股股票交易均价,即20.74元/股;天方药业的换股价格为定价基准日前20个交易日天方药业的A股股票交易均价,即6.39元/股。根据上述换股价格,天方药业与中国医药的换股比例确定为1:0.308,即每股天方药业股份可转换为0.308股中国医药的股份。

除任何一方在换股日前发生除权、除息事项,以及发生按照相关法律、法规或监管部门的规定或要求须对换股价格进行调整的情形外,上述换股价格和换股比例在任何其他情形下均不作调整。

中国医药2011年度股东大会审议通过《公司2011年度利润分配方案》,中国医药以2011年12月31日总股本为基数向全体股东每10股派发现金1.00元(含税)。该2011年度利润分配方案已于2012年6月27日实施完毕,中国医药换股价格调整为20.64元/股,天方药业与中国医药的换股比例调整为1:0.310,即每股天方药业股份换取0.310股中国医药股份。

本次吸收合并换股日之前,若中国医药、天方药业股票发生其他除权、除息等事项,则上述换股价格和换股比例还将进行相应调整。

#### 6. 被吸并方异议股东的保护机制

为保护天方药业异议股东的利益,天方药业将赋予其异议股东现金选择权,由通用技术集团担任现金选择权提供方。行使现金选择权的天方药业异议股东,可就其有效申报的每一股天方药业股份,在现金选择权实施日,获得由现金选择权提供方按照天方药业换股价格即每股6.39元支付的现金对价,同时将相对应的股份过户到现金选择权提供方名下。除天方药业股票在换股日前发生除权、除息事项,以及发生按照相关法律、法规或监管部门的规定或要求须对现金选择权

的行权价格进行调整的情形外，上述现金选择权的行权价格在任何其他情形下均不作调整。

只有在天方药业股东大会正式表决本次换股吸收合并方案时明确投出有效反对票并持续保留拟行使现金选择权的股票至现金选择权实施日，同时在现金选择权申报期内成功履行申报程序的天方药业异议股东，方能行使现金选择权。

天方药业异议股东有权行使现金选择权的股份数量不超过下述两者中的最低值：(1)有效反对票所代表的股份数；(2)自天方药业审议本次吸收合并交易的股东大会的股权登记日起至现金选择权实施日天方药业异议股东持有天方药业股份的最低值。

持有以下股份的天方药业异议股东无权就其所持股份行使现金选择权，只能进行换股：(1)被设定了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的天方药业股份；(2)其合法持有人已向天方药业承诺放弃现金选择权的股份；(3)其他依法不得行使现金选择权的股份。

现金选择权的详细安排(包括但不限于现金选择权实施日、现金选择权的申报、结算和交割等)由天方药业与现金选择权提供方协商一致后确定，并依据法律、法规以及上海证券交易所的规定及时进行信息披露。

如本次换股吸收合并方案未能获得中国医药股东大会、天方药业股东大会以及相关政府部门的批准，导致本次换股吸收合并方案最终不能实施，则天方药业异议股东无权行使该等现金选择权。

## 7. 吸并方异议股东的保护机制

为保护中国医药异议股东的利益，中国医药将赋予其异议股东收购请求权。行使收购请求权的中国医药异议股东，可就其有效申报的每一股中国医药股份，在收购请求权实施日，获得由收购请求权提供方按照中国医药换股价格即每股20.64元支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到收购请求权提供方名下。除中国医药股票在换股日前发生除权、除息事项，以及发生按照相关法律、法规或监管部门的规定或要求须对收购请求权的行权价格进行调整的情形外，上述收购请求权的行权价格在任何其他情形下均不作调整。

通用技术集团将作为收购请求权提供方，收购中国医药异议股东要求售出的

中国医药的股份，在此情况下，该等中国医药异议股东不得再向中国医药或任何同意本次换股吸收合并的中国医药的股东，主张上述收购请求权。

只有在中国医药股东大会正式表决本次换股吸收合并方案时明确投出有效反对票并持续保留拟行使收购请求权的股票至收购请求权实施日，同时在收购请求权申报期内成功履行申报程序的中国医药异议股东，方能行使收购请求权。

中国医药异议股东有权行使收购请求权的股份数量不超过下述两者最低值：(1)有效反对票所代表的股份数；(2)自中国医药审议本次吸收合并交易的股东大会的股权登记日至收购请求权实施日中国医药异议股东持有中国医药股份的最低值。

持有以下股份的中国医药异议股东无权就其所持股份主张行使收购请求权：(1)被设定了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的中国医药股份；(2)其合法持有人已向中国医药承诺放弃收购请求权的股份；(3)其他依法不得行使收购请求权的股份。

收购请求权的详细安排(包括但不限于收购请求权实施日、收购请求权的申报、结算和交割等)由公司股东大会授权董事会确定，并依据法律、法规以及上海证券交易所的规定及时进行信息披露。

如本次换股吸收合并方案未能获得中国医药股东大会、天方药业股东大会以及相关政府部门的批准，导致本次换股吸收合并方案最终不能实施，则中国医药异议股东无权行使收购请求权。

## 8. 滚存利润安排

中国医药及天方药业截至换股日的滚存未分配利润由本次换股吸收合并实施完毕后存续公司的新老股东按照其持有的股份比例共享。

## 9. 员工安置

本次换股吸收合并完成后，天方药业的全体在册员工将由中国医药指定的用于接收天方药业所有资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务的公司全部接收。天方药业作为其现有员工雇主的所有权利和义务，将自交割日起由接收方享有和承担。

## 10. 资产交割及股份发行

根据换股吸收合并协议，天方药业应于交割日将相关资产、负债、业务、资质、人员、合同及其一切权利和义务交付给接收方。自交割日起，天方药业的全部资产、负债、业务、资质、人员、合同及其一切权利和义务将由接收方享有和承担。天方药业应在换股吸收合并协议生效之日起 12 个月内办理完成相关资产、负债、业务、资质、人员、合同及其一切权利和义务转移至接收方名下的相关手续，包括但不限于移交、过户、登记、备案。应天方药业的要求，接收方同意协助天方药业办理移交手续。如在换股吸收合并协议生效之日起 12 个月内未能办理形式上的移交手续(如房地产、商标、专利等过户手续，对外投资权益的变更手续以及车辆过户手续等)，则该等资产的实质权利、权益、负债亦自交割日起归属于接收方。

中国医药应当负责将作为本次换股吸收合并对价而向天方药业股东发行的 A 股股份登记至天方药业股东名下。天方药业股东自股份登记于其名下之日起，成为中国医药股东。

## 11. 拟上市地点

中国医药为换股吸收合并天方药业而发行的 A 股将申请在上海证券交易所上市。

## 12. 违约责任

根据换股吸收合并协议，如果一方违反其声明、保证、承诺或存在虚假陈述，不履行其在协议项下的任何责任与义务，则构成违约，违约方应当根据另一方的请求继续履行义务、采取补救措施，或给予其全面、及时、充分、有效的赔偿。非因双方的过错导致本次换股吸收合并不能生效或不能完成的，双方均无须对此承担违约责任。

## 13. 决议有效期

本次换股吸收合并的决议自中国医药股东大会、天方药业股东大会审议通过之日起生效，有效期至中国证监会核准本次重大资产重组方案之日起十二个月止。

#### 14. 本次换股吸收合并与中国医药向特定对象发行股份购买资产的关系

在本次换股吸收合并的同时，中国医药将向通用技术集团、医控公司和天方集团分别发行股份购买资产并进行配套融资。本次换股吸收合并与中国医药发行股份购买资产互为前提，任何一项未获得所需的批准(包括但不限于相关交易方内部决策机构的批准和相关政府部门的批准或核准)，则本次重大资产重组自始不生效。

#### (二) 《换股吸收合并协议》

经本所经办律师核查，中国医药和天方药业董事会已分别审议通过了关于签署《换股吸收合并协议》的议案，并于2012年5月4日签署了《换股吸收合并协议》。

《换股吸收合并协议》就本次吸收合并约定的事项与本次吸收合并方案的内容一致，此外，《换股吸收合并协议》还就本次吸收合并所涉及的声明、保证及承诺、过渡期安排、有关资产、负债、权利、义务、业务、资质、责任的承继、协议的生效与终止、违约责任、协议的转让、变更、修改、补充、完整协议、可分割性、不可抗力、法律适用及争议解决、通知、保密等方面进行了约定。

《换股吸收合并协议》自双方适当签署之日起成立，自下述条件全部成就之日起生效：(1)本次换股吸收合并和《换股吸收合并协议》获得中国医药和天方药业各自股东大会批准；(2)本次换股吸收合并涉及的相关事项取得全部有权监管机构的必要批准、核准、同意；(3)《发行股份购买资产协议》经适当签署以及其中约定的发行股份购买资产涉及的相关事项取得全部必要的批准、核准、同意。

综上所述，本所经办律师认为，中国医药以换股形式吸收合并天方药业的行为，不违反中国法律法规的规定；本次吸收合并设置了保护中国医药和天方药业股东合法利益的必要措施，赋予异议股东自由选择的权利，为异议股东提供了充分、有效的保护，符合中国法律法规的规定；对资产及负债的处置符合中国法律法规的规定；本次吸收合并方案符合中国法律法规的规定，合法有效。《换股吸

收合并协议》系本次吸收合并双方真实意思的表示，《换股吸收合并协议》的签署、内容及形式均符合中国法律法规的规定，生效条件成就后对中国医药和天方药业均有法律效力。

### 三、 本次吸收合并的授权和批准

(一)经本所经办律师核查，截至本法律意见书出具之日，本次吸收合并已获得的授权、批准及已履行的程序如下：

1、本次吸收合并已获得天方药业第五届董事会第十次和第五届董事会第十二次会议的批准。

2012年5月4日，天方药业召开第五届董事会第十次会议即本次换股吸收合并第一次董事会会议，审议通过了如下主要议案：“关于中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并河南天方药业股份有限公司的议案”，“关于签订《换股吸收合并协议》的议案”，“关于本次换股吸收合并构成关联交易的议案”，“关于提请公司股东大会授权董事会全权办理本次换股吸收合并相关事宜的议案”，“关于聘请中介机构的议案”。

2012年8月14日，天方药业召开第五届董事会第12次会议即本次换股吸收合并第二次董事会会议，除其他事项外，审议通过了如下与本次换股吸收合并相关的议案：“关于中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并河南天方药业股份有限公司的议案”；“关于批准本次换股吸收合并相关财务报告的议案”。

天方药业独立董事会前审阅了本次换股吸收合并的相关文件，一致同意将上述议案提交董事会审议，并分别发表了独立董事意见，同意本次换股吸收合并的总体安排。

2、本次吸收合并已获得中国医药第五届董事会第二十三次和第五届董事会第二十五次会议的批准。

2012年5月4日，中国医药召开第五届董事会第二十三次会议即本次重大资产重组第一次董事会会议，审议通过了如下主要议案：“关于中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并河南天方药业股份有限公司的议案，以及关于签订



《换股吸收合并协议》的议案”，“关于中国医药保健品股份有限公司向特定对象发行股份购买资产的议案，以及关于签订《非公开发行股份购买资产协议》的议案”，“关于中国医药保健品股份有限公司进行配套融资的议案”，“关于本次重大资产重组构成关联交易的议案”，“关于《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资暨关联交易预案》的议案”，“关于中国医药保健品股份有限公司符合上市公司重大资产重组条件的议案”，“关于本次重大资产重组符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条规定的议案”，“关于提请公司股东大会授权董事会全权办理本次重大资产重组相关事宜的议案”，“关于聘请中介机构的议案”。

2012年8月14日，中国医药召开第五届董事会第二十五次会议即本次重大资产重组第二次董事会会议，除其他事项外，审议通过了如下与本次重组相关的议案：“关于中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并河南天方药业股份有限公司的议案”；“关于中国医药保健品股份有限公司向特定对象发行股份购买资产的议案”；“关于中国医药保健品股份有限公司进行配套融资的议案”；“关于签订《〈非公开发行股份购买资产协议〉之补充协议》的议案”；“关于签订《发行股份购买资产之盈利预测补偿协议》的议案”；“关于本次重大资产重组涉及资产评估有关事项意见的议案”；“关于《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资暨关联交易报告书(草案)》及其摘要的议案”；“关于签订托管协议的议案”；“关于批准本次重大资产重组有关财务报告和盈利预测报告的议案”。

中国医药独立董事会前审阅了本次重大资产重组的相关文件，一致同意将上述议案提交董事会审议，并分别发表了独立董事意见，同意本次重大资产重组的总体安排。

3、本次重组相关事宜已获得中国医药全体职工大会审议通过；

4、本次换股吸收合并相关事宜已获得天方药业职工代表大会审议通过；

5、本次换股吸收合并的被吸并方天方药业控股和参股公司的其他股东已出具同意函，同意在本次换股吸收合并完成之后，将天方药业所持有的该等控股和参股公司的股权变更为中国医药或中国医药全资或控股子公司持有，并放弃同等

条件下的优先购买权。

(二)本次吸收合并尚需取得的批准及授权如下：

- 1、天方药业召开股东大会审议批准本次换股吸收合并有关事宜的议案；
- 2、中国医药召开股东大会审议批准本次换股吸收合并有关事宜的议案；
- 3、国有资产监督管理部门批准本次重组；
- 4、中国证监会核准本次重组；
- 5、其他相关政府部门和监管部门对于本次重组有关事项的批准或核准。

综上所述，本所经办律师认为，本次吸收合并双方已经分别履行了本次吸收合并现阶段应当履行的批准和授权等程序；本次吸收合并所安排的批准和授权事宜符合法律法规及双方各自公司章程的规定。

#### 四、 本次吸收合并对非关联方股东的保护措施

经本所经办律师核查，通用技术集团直接持有天方集团 95.33%股份、通过天方集团间接持有天方药业 39.61%股份，为天方药业的实际控制人；同时，通用技术集团直接持有中国医药 61.10%股份，为中国医药的控股股东，中国医药为天方药业的关联方，本次换股吸收合并构成关联交易。

在本次吸收合并中，中国医药和天方药业采取了以下措施保护非关联方股东的合法权益：

(一)按规定履行上市公司信息披露义务

在本次吸收合并过程中，中国医药和天方药业及相关信息披露义务人按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》等相关规定，及时履行了信息披露义务(详见本法律意见书第十二项)，公平地向所有投资者披露可能对中国医药和天方药业股票交易价格产生较大影响的重大事件。

(二)保护股东合法权益的其他措施

1、中国医药和天方药业已聘请具有专业资格的独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所等专业机构，对本次吸收合并方案及其实施的全过程提供服务并出具专业意见和报告，保证本次吸收合并定价公允、公平、合理，不损害非关联方股东的合法权益。

2、本次吸收合并中所涉及的换股价格和换股比例均由中国医药和天方药业以双方首次审议本次换股吸收合并事项的首次董事会决议公告日前 20 个交易日的 A 股股票交易均价确定，且已根据中国医药 2011 年度的利润分配方案对发行价格进行相应调整，体现了公平、公证原则，没有侵害中国医药和天方药业及各自股东的合法权益。

3、中国医药和天方药业已分别召开董事会，对本次换股吸收合并事项分别作出决议，独立董事就本次吸收合并事宜均发表了独立意见，关联董事按照规定进行了回避表决。

4、在本次吸收合并的方案中，为充分保护异议股东的合法权益，对中国医药的异议股东赋予了收购请求权，对天方药业的异议股东赋予了现金选择权。

5、为充分保护股东的股东大会投票权，中国医药和天方药业审议本次吸收合并相关议案的股东大会将提供网络投票平台，中国医药和天方药业股东可以进行网络投票。

综上所述，本所经办律师认为，中国医药和天方药业采取的上述旨在保障非关联股东利益的措施符合中国法律法规的要求，能够有效保护本次吸收合并双方股东的合法权益。

## 五、 天方药业的业务

经本所经办律师核查，天方药业已依法取得了以下与经营业务有关的证照和资格：

1、根据天方药业《企业法人营业执照》和现行有效的公司章程，其经营范围为：“片剂、胶囊剂、颗粒剂、大容量注射剂、小容量注射剂、口服液、酞剂、

软膏剂、眼膏剂、糖浆剂、散剂、原料药(以上范围按许可证经营),经营本企业自产产品及相关技术的出口;经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进出口业务。经营本企业的进料加工和‘三来一补’业务”(国家禁止和限制的除外)。

2、天方药业持有河南省质量技术监督局签发的编号为 712641519 的《组织机构代码证》。

3、天方药业现持有河南省食品药品监督管理局颁发的编号为：“豫 20100261”的《药品生产许可证》，有效期至 2015 年 12 月 31 日，许可范围为：“1. 驻马店市驿城区光明路 2 号：大容量注射剂、片剂(含激素类)、硬胶囊剂、软膏剂、乳膏剂、酊剂(外用)、原料药(曲克芦丁、芦丁、天麻素、藻酸双脂钠、甲磺酸多沙唑啉、氟罗沙星、非那雄胺、氯雷他定、双氯芬酸钠、盐酸氮芥、咪喹莫特、右旋糖酐 20、右旋糖酐 40、次硝酸铋、碱式碳酸铋、那格列奈、替米沙坦、利塞膦酸钠、左亚叶酸钙、盐酸洛美利嗪、依达拉奉、利拉萘酯、福多司坦、雷替曲塞、辅酶 Q10、普卢利沙星、瑞舒伐他汀钙、臭美拉唑、阿托伐他汀钙、盐酸托莫西汀、硫酸氢氯吡格雷、头孢丙烯、精神药品(阿普唑仑原料药、阿普唑仑片、地西洋片、氯氮卓片)、小容量注射剂。\*\*\* 2. 驻马店市驿城区交通路西段：原料药(乙酰螺旋霉素、螺旋霉素、麦白霉素、四环素、土霉素、吉他霉素、洛伐他汀、盐酸林可霉素)、药用辅料(药用淀粉)。\*\*\* 3. 驻马店市驿城区交通路 1219 号：原料药(克林霉素磷酸酯、盐酸克林霉素、辛伐他汀、甲磺酸左氧氟沙星、氧氟沙星、盐酸环丙沙星、阿奇霉素、去羟肌苷、齐多夫定、硫酸茚地那韦、盐酸左氧氟沙星、乳酸左氧氟沙星)。\*\*\*”

经《河南省食品药品监督管理局(安全监管)审批事项批准通知书》(豫食药监安许证字 2011-089 号)同意《药品生产许可证》生产地址驻马店市驿城区光明路 2 号的生产范围增加原料药(奥拉西坦)。”

4、天方药业现持有中华人民共和国农业部颁发的编号为：“(2008)兽药生产证字 16159 号”的《兽药生产许可证》，有效期至 2013 年 8 月 24 日，生产范围为：“非无菌原料药(硫氰酸红霉素、吉他霉素)”。

5、天方药业现持有国家食品药品监督管理局颁发的以下 2 个 GMP 证书：

(1) 《药品 GMP 证书》(J4711), 有效期至 2013 年 10 月 28 日, 认证范围为“小容量注射剂 II 线”。

(2) 《药品 GMP 证书》(CN20120019), 有效期至 2017 年 3 月 8 日, 认证范围为“小容量注射剂”。

6、天方药业现持有河南省食品药品监督管理局颁发的以下 6 个 GMP 证书:

(1) 《关于同意延续河南天方药业股份有限公司药品 GMP 证书有效期的通知》(豫食药监安函(2011)71 号), 有效期至 2015 年 12 月 31 日, 许可内容为: “同意原料药(利塞膦酸钠、那格列奈、吉他霉素、辛伐他汀、克林霉素磷酸酯、氧氟沙星、甲磺酸左氧氟沙星)《药品 GMP 证书》有效期延续至 2015 年 12 月 31 日”。

(2) 《药品 GMP 证书》(豫 J0014), 有效期至 2013 年 2 月 21 日, 认证范围为: “片剂(含激素类)、硬胶囊剂、乳膏剂、软膏剂、原料药(氟罗沙星、阿普唑仑、那格列奈)”。

(3) 《关于同意延续河南天方药业股份有限公司药品 GMP 证书有效期的通知》(豫食药监安函[2012]109 号), 有效期至 2015 年 12 月 31 日, 许可内容为: “同意原料药(盐酸林可霉素、盐酸克林霉素、阿奇霉素)《药品 GMP 证书》有效期延续至 2015 年 12 月 31 日”。

(4) 《药品 GMP 证书》(豫 K0014), 有效期至 2014 年 2 月 15 日, 认证范围为: “酞剂、原料药(盐酸氮芥、非那雄胺、咪喹莫特、曲克芦丁)”、“原料药(乙酰螺旋霉素、麦白霉素、螺旋霉素)”、“原料药(乳酸左氧氟沙星、盐酸左氧氟沙星)”。

(5) 《药品 GMP 证书》(豫 K0061), 有效期至 2014 年 7 月 15 日, 认证范围为: 原料药(阿托伐他汀钙)”。

(6) 《药品 GMP 证书》(豫 L0045), 有效期至 2015 年 8 月 24 日, 认证范围为: “原料药(福多斯坦、头孢丙烯)”。

7、天方药业现持有中华人民共和国农业部颁发的编号为: “(2008)兽药 GMP 证字 090 号” 的《兽药 GMP 证书》, 有效期至 2013 年 3 月 12 日, 生产范围为:

“非无菌原料药(硫氰酸红霉素、吉他霉素)”。

8、天方药业现持有有效期内的药品注册批件 338 个，具体见本法律意见书附件一。

9、天方药业现持有中华人民共和国南阳海关颁发的编号为：“4115950037号”的《进出口货物收发货人报关注册登记证书》，有效期至 2015 年 5 月 29 日。

综上所述，本所经办律师认为，天方药业的经营范围依法经公司登记机关核准，符合中国法律法规的规定，具备开展相关业务经营所需获得的许可及资格，天方药业的持续经营不存在法律障碍。本次吸收合并完成后，受限于有权政府机构的批准同意，接收方承继天方药业的业务不存在法律障碍。

## 六、 天方药业的主要资产

### (一)天方药业的对外投资

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业直接持有以下公司的股权投资：

序号	公司名称	持股比例	注册资本 (万元)	备注
1.	河南天方医药化工有限公司	60%	150	宁波江东瑞尚科技有限公司持股 40%
2.	河南天方华理医药科技有限公司	70%	500	上海华理生物医药有限公司持股 30%
3.	河南天方药业中药有限公司	94.36%	4,769	河南省医药有限公司持股 5.64%
4.	河南省医药有限公司	60%	15,000	河南省医药投资管理公司持股 40%
5.	上海普康药业有限公司	70%	6,408	池正明持股 25.32%，上海市医药学校持股 4.68%
6.	河南天方科技有限公司	80%	2,000	杭州奥美生物医药有限公司持股 20%
7.	河南瑞昊医药化工有限公司	70%	700	广州双柏药业有限公司持股 30%
8.	河南天方华中药业有限公司	60%	3,000	谭自安个人持股 40%
9.	驻马店市天方饮品有限公司	100%	200	

序号	公司名称	持股比例	注册资本 (万元)	备注
10.	河南天方物资供销有限公司	100%	300	
11.	河南顺达化工科技有限公司	10%	2,000	昊华骏化集团有限公司持股 90%

根据天方药业提供的资料并经本所适当核查，天方药业合法拥有上述股权，该等股权权属清晰，不存在重大权属纠纷或潜在争议，未被冻结、查封、设定质押或其他任何第三方权益。截至本法律意见书出具之日，天方药业已就本次吸收合并事宜与合作股东进行了书面沟通，并已获得合作股东宁波江东瑞尚科技有限公司、上海华理生物医药有限公司、河南省医药有限公司、河南省医药投资管理公司、池正明、上海市医药学校、杭州奥美生物医药有限公司、广州双柏药业有限公司、谭自安、昊华骏化集团有限公司的书面同意函，在本次换股吸收合并完成之后，天方药业所持有的该等控股和参股公司的股权变更为中国医药(或中国医药全资或控股子公司)持有，该等股权过户不存在实质法律障碍。

## (二)天方药业的土地使用权：

### 1、天方药业自有的土地。

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业拥有 2 宗土地使用权，面积共计 309101.11 平方米：

序号	土地使用权证号	地址	土地性质	土地面积 (平方米)	土地用途
1.	驻市国用(2007)第 8174 号	交通路西段北侧	出让	237863.00	工业
2.	驻市国用(2010)第 8576 号	交通路西段北侧	出让	71238.11	工业

经天方药业确认并经本所经办律师核查，天方药业自有的上述两项土地使用权已抵押给中国银行驻马店分行作为短期借款的担保，除此之外，该等土地使用权不存在重大产权纠纷，未设定其他抵押或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结。抵押权人已书面同意本次吸收合并，本次吸收合并完成后，该等土地使用权由接收方承继不存在法律障碍。

## 2、天方药业租赁的土地

截至2012年6月30日,天方药业租赁的土地使用权3项,面积共计248167.65平方米:

序号	使用人	土地使用权证号	地址	性质	面积(平方米)	用途	到期日	备注
1.	天方集团	驻市国用(1999)字第0452-1号	光明路2号	出让	50972.04	工业	2012.12.31	
2.	天方集团	驻市国用(99)字第0971号	橡林乡塘坊庄村	出让	33377.46	工业	2012.12.31	
3.	天方集团	驻市国用(99)字第0972号	交通路西段	出让	163818.15	工业	2012.12.31	

除上述租赁的土地外,根据天方药业说明,天方药业目前无偿使用天方集团拥有的一处面积约为1,116平方米的划拨土地用于职工食堂。

经天方药业确认及本所经办律师核查,上述租赁的土地使用权人均为天方集团。天方集团已承诺,吸收合并后接收方仍可以现有方式使用该等土地,本次吸收合并后,天方药业使用该等租赁土地的权利转移至接收方不存在实质性法律障碍。

## (三) 天方药业的房产

截至2012年6月30日,天方药业拥有房屋和构筑物共83项,总面积约为191934.29平方米:

序号	房屋所有权证号	地址	房屋面积(平方米)	证载房屋用途
1.	驻房权证字第000169	东风办事处光明路	1269.6	车间
2.	驻房权证字第000172	东风办事处光明路	336.57	仓库
3.	驻房权证字第000173	东风办事处光明路	11276.5	仓库
4.	驻房权证字第000174	东风办事处光明路	249.23	仓库
5.	驻房权证字第000175	东风办事处光明路	590.76	仓库
6.	驻房权证字第004852	光明路	4649.8	车间
7.	驻房权证字第004862	光明路	1098.99	车间



序号	房屋所有权证号	地址	房屋面积 (平方米)	证载房屋用途
8.	驻房权证字第 004864	光明路	1572.2	车间
9.	驻房权证字第 004878	光明路	777.48	车间
10.	驻房权证字第 004885	光明路	774.21	车间
11.	驻房权证字第 004886	光明路	654.81	车间
12.	驻房权证字第 004887	光明路	627.48	车间
13.	驻房权证字第 004863	光明路	1243.88	车间
14.	驻房权证字第 000187	交通路西段	2662.83	锅炉房
15.	驻房权证字第 000076	交通路西段	419.87	生产
16.	驻房权证字第 000077	交通路西段	75	生产
17.	驻房权证字第 000099	交通路西段	302.61	生产
18.	驻房权证字第 000100	交通路西段	3380.82	生产
19.	驻房权证字第 000119	交通路西段	587.05	生产
20.	驻房权证字第 000120	交通路西段	54	生产
21.	驻房权证字第 000121	交通路西段	40.76	生产
22.	驻房权证字第 000122	交通路西段	86.56	生产
23.	驻房权证字第 000123	交通路西段	828.75	生产
24.	驻房权证字第 000124	交通路西段	368.5	生产
25.	驻房权证字第 000125	交通路西段	528.13	生产
26.	驻房权证字第 000126	交通路西段	493.64	生产
27.	驻房权证字第 000127	交通路西段	1249.23	生产
28.	驻房权证字第 000128	交通路西段	528.13	生产
29.	驻房权证字第 000129	交通路西段	1750.7	生产
30.	驻房权证字第 000130	交通路西段	835.58	生产
31.	驻房权证字第 000131	交通路西段	161.2	生产
32.	驻房权证字第 000132	交通路西段	725.57	生产
33.	驻房权证字第 000133	交通路西段	1506.26	生产
34.	驻房权证字第 000134	交通路西段	271.25	生产
35.	驻房权证字第 000135	交通路西段	251.88	生产

序号	房屋所有权证号	地址	房屋面积 (平方米)	证载房屋用途
36.	驻房权证字第 000136	交通路西段	251.88	生产
37.	驻房权证字第 000137	交通路西段	251.88	生产
38.	驻房权证字第 000138	交通路西段	528.13	生产
39.	驻房权证字第 000139	交通路西段	201.75	生产
40.	驻房权证字第 000140	交通路西段	1140.76	生产
41.	驻房权证字第 000141	交通路西段	1518.75	生产
42.	驻房权证字第 000142	交通路西段	251.88	生产
43.	驻房权证字第 000143	交通路西段	2221.06	生产
44.	驻房权证字第 000144	交通路西段	2039.09	生产
45.	驻房权证字第 000145	交通路西段	353.05	生产
46.	驻房权证字第 000146	交通路西段	63.29	生产
47.	驻房权证字第 000147	交通路西段	63.29	生产
48.	驻房权证字第 000148	交通路西段	5011.5	生产
49.	驻房权证字第 000149	交通路西段	574.09	生产
50.	驻房权证字第 000150	交通路西段	680.79	生产
51.	驻房权证字第 000151	交通路西段	547.04	生产
52.	驻房权证字第 000152	交通路西段	2714.46	生产
53.	驻房权证字第 000153	交通路西段	253.98	生产
54.	驻房权证字第 000154	交通路西段	189.72	生产
55.	驻房权证字第 000194	交通路西段	1475.8	生产
56.	驻房权证字第 000195	交通路西段	1671.48	生产
57.	驻房权证字第 000196	交通路西段	639.28	生产
58.	驻房权证字第 000197	交通路西段	1418.1	生产
59.	驻房权证字第 000198	交通路西段	248.06	生产
60.	驻房权证字第 000199	交通路西段	328.25	生产
61.	驻房权证字第 078027	交通路西段北侧	4870.83	非住宅
62.	驻房权证字第 78028	交通路西段北侧	4896.63	非住宅
63.	驻房权证字第 078029	交通路西段北侧	4200.52	非住宅

序号	房屋所有权证号	地址	房屋面积 (平方米)	证载房屋用途
64.	驻房权证字第 078030	交通路西段北侧	502.98	非住宅
65.	驻房权证字第 078031	交通路西段北侧	3802.74	非住宅
66.	驻房权证字第 078032	交通路西段北侧	1783.78	非住宅
67.	驻房权证字第 078033	交通路西段北侧	1565.33	非住宅
68.	驻房权证字第 078034	交通路西段北侧	1568.16	非住宅
69.	驻房权证字第 078035	交通路西段北侧	188.56	非住宅
70.	驻房权证字第 078036	交通路西段北侧	766.96	非住宅
71.	驻房权证字第 078037	交通路西段北侧	12181.09	非住宅
72.	驻房权证字第 078038	交通路西段北侧	13215.49	非住宅
73.	无	练江以北, 光明路以西	9564	新仓库楼
74.	无	练江以北, 光明路以西	7959.8	新注射剂车间
75.	无	练江以北, 光明路以西	12201	新片剂大楼
76.	无	光明路中段西侧	3961.74	公司新办公楼
77.	无	交通路西段	1339.76	35t 锅炉房
78.	无	交通路西段	13346	208 生产车间
79.	无	交通路西段	5724	二分厂仓库楼
80.	无	交通路西段	4821	二分厂综合楼
81.	无	交通路西段	1500	205 精烘包工程
82.	无	交通路西段	13390.98	216 螺碱工程
83.	无	交通路西段	1715.75	二分厂职工餐厅

经天方药业确认, 天方药业已将上述第 61 项至第 72 项房屋的所有权抵押给中国银行驻马店分行作为借款的担保; 上述第 73 至第 83 项房屋, 由于房屋所在土地的使用权人为天方集团, 暂无法办理房屋所有权证, 因此尚未取得房屋所有权证书。

经天方药业确认, 根据驻马店市关于推进老城区工业企业入住工业集聚区的相关政策, 天方药业将按计划陆续进行交通路西段现有生产设施(也即天方药业的二分厂、合成分厂)的整体搬迁, 搬迁工作将于 2016 年全部结束, 届时天方药

业将不再使用上述第 77 至 83 项房屋。同时，天方药业亦计划于未来根据驻马店市城市规划和公司生产经营发展战略规划对光明路附近的生产设施进行搬迁，届时上述第 73 至 76 项房产也将不再使用。

天方集团已书面确认该等房屋的所有权属于天方药业，并出具书面承诺函，同意本次吸收合并完成后，继续向天方药业(合并完成后为接收方)出租上述房屋占用的土地使用权，并承诺保证天方药业按照现状持续使用上述房屋，因此上述情况不影响天方药业正常使用该等房屋，不会对天方药业日常生产经营造成不利影响。天方集团进一步承诺，如天方药业因权属不规范而不能继续使用上述房产或受到任何行政处罚、承担任何民事责任，则天方集团将全额补偿天方药业因此而承担的相关费用、成本或遭受的处罚、损失。

除本法律意见书披露的上述情况外，天方药业所有的其余房屋均已取得《房屋所有权证书》，根据天方药业说明并经本所适当核查，该等房屋不存在重大产权纠纷，未设定抵押或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结。天方药业已取得抵押权人的同意，本次吸收合并完成后，该等房屋的所有权由接收方承继不存在实质性法律障碍。

#### (四) 天方药业的商标和商标申请

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业拥有中国境内注册商标 109 项，具体见本法律意见书附件二。

天方药业目前有 1 项商标申请，申请商标图片加文字“尤佳”，申请日期为 2011 年 12 月 19 日，申请号为 10319447，类别 5。

根据天方药业的说明并经本所律师适当核查，天方药业拥有的上述注册商标权属清晰，未设定质押权或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结；上述商标申请不存在重大权利纠纷，本次吸收合并后，接收方承继该等商标的所有权及商标申请权项下的权利不存在实质性法律障碍。

#### (五) 天方药业的专利和专利申请

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业拥有中国境内专利 10 项、专利申请 15 项：

##### 1、专利

序号	专利号	专利权名称	专利权人	专利申请日	专利类型
1	03128982.7	一种制备 N-芳酰基-L-谷氨酸的方法	华东理工大学、天方药业	2003.05.30	发明
2	200710194916.5	盐酸克林霉素的制备方法	天方药业	2007.12.06	发明
3	200510023499.9	一种中药复方制剂及其制备方法	中国科学院上海药物研究所、天方药业	2005.01.21	发明
4	200610065718.4	一种高含量曲克芦丁药物的制备方法	天方药业	2006.03.14	发明
5	200710123452.9	一种合成阿德福韦的方法	天方药业	2007.06.25	发明
6	200710145768.8	一种制备卡马西平缓释胶囊的方法	天方药业 上海普康药业有限公司	2007.09.06	发明
7	200710118871.3	柚皮素和柚皮苷作为转化生长因子- $\beta$ 1 信号通路抑制剂在制备药物中的应用	中国科学院生物物理研究所、天方药业	2007.06.13	发明
8	200680050796.5	吡唑并嘧啶酮衍生物及其制备方法和用途	上海特化医药科技有限公司、中国科学院上海药物研究所、天方药业	2006.11.16	发明
9	200910118921.7	一种提高欧典螺旋霉素堆积密度的生产工艺	天方药业	2009.03.06	发明
10	200910048894.0	一种红色糖多孢菌及其发酵生产红霉素的方法	华东理工大学、天方药业	2009.04.07	发明

## 2、专利申请

序号	专利申请号	专利权名称	专利申请人	专利申请日	专利类型
1	200910118920.2	一种螺旋霉素发酵工艺	天方药业	2009.03.06	发明
2	200910131332.2	左氧氟沙星和氧氟沙星的制备方法	天方药业	2009.04.15	发明
3	201110097249.5	一种硫氰酸红霉素的制备方法	天方药业	2011.04.15	发明
4	201010138213.2	一种添加二甲基亚砜提高红霉素发酵的方法	华东理工大学、天方药业	2010.04.02	发明
5	201110184750.5	一种通过添加谷氨酰胺提高林可霉素产量的生产方法	华东理工大学、天方药业	2011.07.04	发明
6	201010212421.2	一种阿托伐他汀钙胶囊制备方法	天方药业 上海普康药业有限公司	2010.06.29	发明

序号	专利申请号	专利权名称	专利申请人	专利申请日	专利类型
7	201010000559.6	吡唑并嘧啶酮衍生物及其制备方法和用途	上海特化医药科技有限公司、中国科学院上海药物研究所、天方药业	2006.11.16	发明
8	201010530272.4	一种高纯度柚皮素的制备方法	天方药业	2010.10.29	发明
9	201010530273.9	一种柚皮素片制备方法	天方药业	2010.10.29	发明
10	201110065427.6	一种洛伐他汀的制备方法(1)	天方药业	2011.03.17	发明
11	201110065430.8	一种洛伐他汀的制备方法(2)	天方药业	2011.03.17	发明
12	201110065442.0	一种麦白霉素的制备方法	天方药业	2011.03.17	发明
13	201110097244.2	去甲基金霉素盐酸盐制备方法	天方药业	2011.04.15	发明
14	201110049049.2	提高用于合成阿奇霉素的铂碳催化剂活性和套用次数的方法	天方药业	2011.03.01	发明
15	201210062138.5	一种通过添加三甲胺提高林可霉素产量的生产方法	华南理工大学, 天方药业	2012.03.09	发明

根据天方药业的说明并经本所律师适当核查,天方药业拥有的上述专利权属清晰,未设定质押权或其他任何第三方权益,亦未被司法查封或冻结;上述专利申请不存在重大权利纠纷。本次吸收合并后,接收方承继该等专利及专利申请项下的权利不存在实质性法律障碍。

综上所述,根据天方药业的确认并经本所律师适当核查,除已经在本法律意见书中披露的之外,天方药业拥有和使用的上述资产不存在产权纠纷或潜在纠纷,天方药业对其主要财产的所有权或使用权的行使没有限制,不存在担保或其他权利受到限制的情况。本次吸收合并完成后,接收方承继天方药业的主要资产不存在实质性法律障碍。

## 七、天方药业的重大债权债务

(一) 截至 2012 年 6 月 30 日, 经本所经办律师审查的天方药业正在履行的重大借款合同如下:

序号	借款合同	贷款人	借款金额 (万元)	起止时间	备注
1	国债转贷协议	驻马店市财政局	329	2004.02.09- 2019.02.09	
2	2011 年 ZMD7131 字 021 号	中国银行股份有限公司 驻马店分行	9000	2011.11.15- 2012.11.15	
3	2012 年 ZMD7131 字 008 号	同上	5000	2012.02.13- 2013.02.12	
4	2012 年 ZMD7131 字 010 号	同上	5000	2012.02.16- 2013.02.16	
5	2012 年 ZMD7131 字 011 号	同上	5000	2012.03.08- 2013.03.08	
6	2012 年 ZMD7131 字 016 号	同上	5000	2012.04.24- 2013.04.24	
7	2012 驻字 DF003	同上	1830	2012.03.19- 2012.09.14	
8	——	同上	2000	2012.01.18- 2012.07.16	国内信用证
9	——	同上	1850	2012.02.20- 2012.08.17	国内信用证
10	建 驻 铁 工 流 (2011)85 号	中国建设银行股份有限公司 驻马店分行	2000	2011.10.21- 2012.10.20	
11	建 驻 铁 工 流 (2012)37 号	同上	6000	2012.03.29- 2013.03.28	
12	——	同上	2857	2012.05.22- 2012.11.22	银行承兑汇票 (30%保证金)
13	光 郑 东 风 支 DK2012002	中国光大银行郑州东 风支行	2000	2012.02.15- 2013.02.14	
14	——	同上	4000	2012.02.14- 2013.08.14	银行承兑汇票 (50%保证金)
15	——	同上	6000	2012.05.08- 2012.11.08	银行承兑汇票 (50%保证金)
16		同上	5000	2012.05.09- 2013.05.08	
17	2012 年 3708 流字 第 012 号	招商银行股份有限公司 郑东新区支行	5000	2012.05.10- 2013.05.10	
18	2012 年 3708 流字 第 013 号	招商银行股份有限公司 郑东新区支行	3000	2012.05.25- 2013.05.25	
19	——	同上	6000	2012.05.10- 2012.11.10	银行承兑汇票 (50%保证金)
20	——	同上	3000	2012.01.05- 2012.07.05	银行承兑汇票 (51%保证金)

序号	借款合同	贷款人	借款金额 (万元)	起止时间	备注
21	——	同上	5000	2012.03.19- 2012.09.19	信用证(30%保证金)
22	——	同上	1800	2012.05.25- 2012.11.25	银行承兑汇票 (50%保证金)
23	76012011282118	上海浦东发展银行股份有限公司郑州分行	6000	2011.09.05- 2012.09.04	
24	41102012011000 000	国家开发银行河南省分行	2000	2012.06.28- 2013.06.27	
25	(2012)豫银贷字第 1207309号	中信银行股份有限公司郑州分行	5000	2012.02.21- 2013.02.21	
26	委贷(2011)06号	通用技术集团财务有限公司	8000	2011.11.07- 2012.11.07	
27	委贷(2011)06号	同上	7000	2011.11.15- 2012.11.15	
28		同上	10000	2012.06.04- 2013.06.04	
29	1110009001	交通银行河南省分行	5000	2011.11.25- 2012.11.25	
30	1110009002	同上	1500	2011.12.27- 2012.12.20	
31	1210009001	同上	3000	2012.01.17- 2013.01.17	
32	兴银豫借字第 2012120号	兴业银行股份有限公司郑州分行	1500	2012.06.20- 2013.06.19	
33	——	同上	4000	2012.06.20- 2012.12.19	银行承兑汇票 (50%保证金)
34	——	民生银行股份有限公司郑州分行	6000	2012.06.19- 2012.12.19	商业承兑汇票 (0保证金)

(二) 截至2012年6月30日,经本所经办律师审查的天方药业正在履行的对外担保合同如下:

序号	担保合同	被担保人	最高担保金额 (万元)	担保 起止时间	贷款银行
1	(2012)沪银最高 保字第 73134112020201 号	上海普康药业有限公司	4000	2012.01.12- 2015.01.12	中信银行上海 闵行支行
2	912012001002098 0	河南省医药有限公司	5000	2012.01.04- 2013.01.04	郑州银行嵩山 南路支行
3	兴银豫借保字第 2012033号	河南省医药有限公司	2072	2012.02.29- 2013.02.29	兴业银行郑州 分行
4	2012年3708最高 额不可撤销字第 005号	河南省医药有限公司	5000	2012.02.28- 2013.02.28	招商银行郑州 郑东新区支行



序号	担保合同	被担保人	最高担保金额 (万元)	担保 起止时间	贷款银行
5	LB7605201200000 013	河南省医药有限公司	5000	2012.03.08- 2013.03.08	浦发银行郑州 分行
6	2011年JSH高保 字006号	河南省医药有限公司	2000	2011.10.20- 2013.10.20	中国银行郑州 金水支行
7		河南省医药有限公司	5000	2012.03.22- 2013.03.22	光大银行郑州 东风路支行

经天方药业确认及本所经办律师核查，除上述正在履行的借款合同及担保合同之外，天方药业尚有正在履行的其他合同。根据《换股吸收合并协议》，天方药业将按照法律、法规和规范性文件的规定与上述借款合同、担保合同及其他合同的相对方发出有关本次换股吸收合并事宜的通知和公告，并将依法按照债权人的要求清偿债务或提供充分有效的担保。未在法定期限内提出提前清偿或提供担保要求的债权人所持债权将自交割日起由接收方承继。

本所经办律师认为，天方药业对本次吸收合并所涉及的债权债务的处理符合中国法律法规的规定，不存在侵害债权人利益的情形，不构成本次吸收合并的实质性法律障碍。本次吸收合并完成后，届时尚在履行的合同，受限于该等合同相对方的同意，接收方承继天方药业在该等合同项下享有及承担的权利及义务不存在法律障碍。

## 八、天方药业的职工安置

经天方药业确认并经本所经办律师核查，根据中国医药与天方药业签署的《换股吸收合并协议》，本次换股吸收合并完成后，天方药业在换股吸并交割日的全体在册职工将由存续方中国医药全部接收。天方药业与其全部职工之前的所有权利和义务，均自换股吸并交割日起由接收方享有和承担。

2012年6月4日天方药业召开了第三届第八次职工代表大会，作出了《职工代表大会关于同意职工安置方案的决议》，审议通过了本次换股吸收合并涉及的职工安置方案。员工安置方案的原则为本次换股吸收合并完成后，天方药业的全体在册职工由接收方全部接收，天方药业作为其现有职工雇主的全部权利和义务，将自本次换股吸收合并的交割日起由接收方享有和承担；职工安置范围为与

天方药业签订劳动合同的全体在册员工，天方药业下属子公司与其职工的劳动关系不因本次换股吸收合并而发生改变，不在本次职工安置范围之内。

本所经办律师认为，本次换股吸收合并所涉及的职工安置方案不存在违反中国法律法规和双方公司章程规定的情形；职工代表大会程序合法、有效。本次吸收合并完成后，天方药业作为其现有职工雇主的全部权利和义务，自本次换股吸收合并的交割日起由接收方享有和承担不存在实质性法律障碍。

## 九、 天方药业的税务

(一)天方药业现持有驻马店地方税务局直属税务分局和驻马店市驿城国家税务局颁发的豫国税驻驿字 412800712641519 号《税务登记证》。

(二)天方药业目前适用的主要税种、税率

企业所得税：15%；

增值税：17%；

营业税：5%；

城市维护建设税：7%、5%；

地方教育费附加：2%；

河道工程修建维护费：1%；

教育费附加：3%。

河南省科学技术厅、河南省财政厅、河南省国家税务局和河南省地方税务局于 2011 年 10 月 28 日联合发文，复审认定天方药业为高新技术企业(证书编号：GF201141000164)。根据国家对高新技术企业的相关税收政策，天方药业自获得高新技术企业认定后三年内(2011 年至 2013 年)，企业所得税税率减按 15%的比例征收。

本所经办律师认为，天方药业执行的税种、税率、享受的税收优惠符合中国法律法规的规定和要求；经天方药业确认并经本所律师核查，天方药业不存在因

违反税收法律、法规受到行政处罚且情节严重的情形。

## 十、天方药业的环保

2010年6月13日，河南省驻马店市环境保护局出具《行政处罚决定书》(驻环罚字(2010)2号)，因天方药业所属分厂污水处理设施未正常运行，外排口水质化学需氧量超标，对天方药业做出了抓紧整改完善污水处理系统，罚款10万元的处罚决定。2010年10月，天方药业新建废水深度处理项目已严格按照驻马店市环境保护局要求建设完毕，并投入正常运行，符合整改要求。截至本法律意见书出具之日，天方药业已获得当地环保主管部门出具的环保守法证明。

经天方药业确认及本所经办律师核查，除本法律意见书已披露的处罚外，天方药业近三年未因环保违法事件受到主管环保部门的行政处罚。

## 十一、天方药业的重大诉讼、仲裁或行政处罚

根据天方药业于2012年7月27日披露的《关于投资者诉讼的公告》，天方药业存在一起未决诉讼。原告姜桂英个人向河南省郑州市中级人民法院起诉天方药业(案号：2012郑民四初字第191号)，要求天方药业赔偿其证券投资损失603714.54元。截至本法律意见书出具之日，该案尚在一审审理过程中。

除本法律意见书已经披露的上述诉讼、仲裁或行政处罚外，经天方药业确认及本所经办律师核查，截止至本法律意见书出具之日，天方药业不存在其他尚未了结的重大诉讼、仲裁或行政处罚；天方药业高级管理人员均未涉及重大民事或刑事诉讼，亦未就重大经济事件接受有关部门的调查，天方医药已经按照相关法律法规的规定对上述尚未了结的诉讼进行了信息披露。本所经办律师认为，天方药业现进行中的上述诉讼、仲裁或行政处罚事宜不会对本次吸收合并产生实质性法律障碍。

## 十二、天方药业的信息披露

1、2011年11月16日，天方药业在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》、上海证券交易所网站、巨潮资讯网发布了《河南天方药业股份有限公司关于重大资产重组停牌公告》，公布天方药业实际控制人通用技术集团正在筹划与天方药业相关的重大资产重组事项，经申请公司A股股票自2011年11月16日起停牌；停牌期间，天方药业每周发布一次《重大事项进展公告》；

2、2011年12月14日，天方药业在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》、上海证券交易所网站、巨潮资讯网发布了《河南天方药业股份有限公司关于延长停牌时间的公告》，公布本次重大资产重组事项为通用技术集团、中国医药及天方药业之间的资产重组，鉴于重组预案的相关事项存在较大的不确定性，涉及层面比较广，方案的商讨、论证、完善及向有关部门咨询所需时间较长，经申请公司A股股票自2011年12月16日继续停牌；停牌期间，天方药业每周发布一次《重大事项进展公告》；

3、2012年1月13日，天方药业在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》、上海证券交易所网站、巨潮资讯网发布了《河南天方药业股份有限公司关于延长停牌时间的公告》，公告公司A股股票自2012年1月16日起继续停牌；停牌期间，天方药业每周发布一次《重大事项进展公告》；

4、2012年5月5日，天方药业于《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》、上海证券交易所网站、巨潮资讯网发布了一董决议公告，公告公司A股股票自2012年5月7日起恢复交易；

5、2012年5月5日，天方药业于《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》、上海证券交易所网站、巨潮资讯网公告了本次重组预案，对重组方案进行了充分披露；

6、2012年6月5日及其后，天方药业于《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》、上海证券交易所网站、巨潮资讯网每30日公告一次《重大资产重组进展公告》，对本次重组的进展情况进行披露。

本所经办律师认为，截至本法律意见书出具之日，天方药业已依法履行了现阶段的法定信息披露和报告义务，不存在未依法履行信息披露义务的情形。

### 十三、本次吸收合并涉及的中介服务机构的资格

(一)根据中介服务机构提供的资料并经本所经办律师核查，参与本次吸收合并的证券服务机构的相关资质情况如下：

委托单位	中介机构	中介机构名称	资质证书
中国医药	独立财务顾问	中国国际金融有限公司	《经营证券业务许可证》(编号：Y00111000)
	法律顾问	北京市海问律师事务所	《律师事务所执业许可证》(证号：21101200110258667)
	审计机构	中勤万信会计师事务所	《会计师事务所执业证书》(会计师事务所编号：11000162)、《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》(证书号：05)
天方药业	独立财务顾问	中信建投证券股份有限公司	《经营证券业务许可证》(编号：Z32911001号)
	法律顾问	北京市邦盛律师事务所	《律师事务所执业许可证》(证号：21101200910600767)
	审计机构	亚太(集团)会计师事务所有限公司	《会计师事务所执业证书》(会计师事务所编号：11010075)、《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》(证书号：51)

(二)、根据中介服务机构提供的资料并经本所经办律师核查，参与本次吸收合并的证券服务机构相关经办人员的资格如下：

委托单位	中介机构名称	经办人员	资质证书
中国医药	中国国际金融有限公司	贺君	S0080108041078
		宋勇	S0080108091203
	北京市海问律师事务所	华李霞	11101199511372343
		王建勇	11101200010659400
	中勤万信会计师事务所	梁海涌	110001620030
		王维	110001620069
天方药业	中信建投证券股份有限公司	林煊	S1440105110005
		吴千山	S1440110120018
	北京市邦盛律师事务所	谢叶	11101200011761653

		李彻	11101199910385025
	亚太(集团)会计师事务所有限公司	吴亚杰	410000150018
		樊红菊	410000990019

本所经办律师认为，参与本次吸收合并的证券服务机构及其经办人员具有为本次吸收合并提供服务的资格。

#### 十四、结论性意见

综上所述，本所经办律师认为，截至本法律意见书出具之日：

- 1、天方药业及中国医药具备进行本次吸收合并的主体资格；
- 2、本次吸收合并方案的内容和程序符合中国法律法规的规定，合法有效；
- 3、本次吸收合并签署的《换股吸收合并协议》系双方真实意思的表示，其签署、内容及形式均符合中国法律法规的规定，对中国医药和天方药业均有法律效力；
- 4、本次吸收合并双方已经分别履行了现阶段应当履行的批准和授权等程序；本次吸收合并双方已分别按照有关规定充分披露本次吸收合并所需要的批准和授权事宜；本次吸收合并所安排的批准和授权事宜符合法律、法规、规范性文件及双方各自公司章程的规定。本次吸收合并尚需取得：中国医药和天方药业各自股东大会的批准以及相关政府主管部门的批准、核准或同意；
- 5、中国医药和天方药业采取的旨在保障公司非关联股东利益的措施符合中国法律法规的要求，能够有效保护本次吸收合并双方股东的合法权益；
- 6、天方药业的经营范围和方式符合法律、法规和规范性文件的规定。本次吸收合并完成后，受限于有权政府机构的批准和相关合同当事人的同意，接受方承继天方药业的业务不存在实质性法律障碍；
- 7、除已经在本法律意见书中披露的之外，天方药业拥有和使用的主要资产不存在产权纠纷或潜在纠纷，天方药业对其主要财产的所有权或使用权的行使没有限制，不存在担保或其他权利受到限制的情况。本次吸收合并完成后，接收方

承继天方药业的主要资产不存在实质性法律障碍；

8、天方药业对本次吸收合并所涉及的债权债务的处理符合中国法律法规的规定，不存在侵害相对方利益的情形，不构成本次吸收合并的实质性法律障碍；

9、本次吸收合并的职工安置方案已获天方药业职工代表大会通过，职工安置不存在损害天方药业职工的合法权益的情形；

10、除已经在本法律意见书中披露的之外，天方药业不存在会对本次换股吸收合并产生实质性影响的重大诉讼、仲裁或行政处罚；

11、天方药业已依法履行了现阶段的法定信息披露和报告义务，不存在未依法履行信息披露义务的情形；

12、参与本次吸收合并的证券服务机构及经办人员具有为本次吸收合并提供服务的资格；

13、本次吸收合并已取得所有应获得的批准、核准以及授权后，中国医药和天方药业实施本次吸收合并不存在实质性法律障碍。

本法律意见书一式陆份，经本所律师签字，并加盖本所公章后生效。

(本页以下无正文)

(本页无正文，为《关于中国医药保健品股份有限公司与河南天方药业股份有限公司换股吸收合并之法律意见书》签署页)

北京市邦盛律师事务所(盖章)

负责人：罗文志主任

(签字)： \_\_\_\_\_

经办律师：谢叶律师

(签字)： \_\_\_\_\_

经办律师：李彻律师

(签字)： \_\_\_\_\_



## 附 件

附件一：天方药业的药品注册批件

序号	批件号	药品名称	批准文号	药品批准文号有效期
1.	2007S00703	奥美拉唑	国药准字 H20073922	2012.11.08
2.	2007S00793	盐酸林可霉素	国药准字 H20074014	2012.11.14
3.	2007S01040	盐酸左氧氟沙星	国药准字 H20074182	2012.12.27
4.	2008S00224	乳酸左氧氟沙星	国药准字 H20083117	2013.02.21
5.	2009S02556	阿托伐他汀钙	国药准字 H20093757	2014.06.28
6.	2010R001177	西咪替丁片	国药准字 H41021588	2015.04.19
7.	2010R001178	贝诺酯片	国药准字 H41022342	2015.04.19
8.	2010R001179	氧氟沙星片	国药准字 H41023405	2015.04.19
9.	2010R001180	螺旋霉素片	国药准字 H20020482	2015.04.19
10.	2010R001182	碱式碳酸铋片	国药准字 H41023853	2015.04.19
11.	2010R001192	磷酸苯丙哌林片	国药准字 H41023854	2015.04.19
12.	2010R001193	马来酸氯苯那敏片	国药准字 H41023855	2015.04.19
13.	2010R001196	盐酸环丙沙星片	国药准字 H41024142	2015.04.19
14.	2010R001198	枸橼酸喷托维林片	国药准字 H41024277	2015.04.19
15.	2010R001200	利可君片	国药准字 H41024346	2015.04.19
16.	2010R001201	吉他霉素片	国药准字 H41025581	2015.04.19
17.	2010R001202	奥硝唑分散片	国药准字 H20040375	2015.04.19
18.	2010R001204	非那雄胺片	国药准字 H20040519	2015.04.19
19.	2010R001205	复方单硝酸异山梨酯缓释片	国药准字 H20041192	2015.04.19
20.	2010R001206	阿奇霉素片	国药准字 H20044687	2015.04.19

序号	批件号	药品名称	批准文号	药品批准文号有效期
21.	2010R001207	那格列奈片	国药准字 H20041609	2015.04.19
22.	2010R001210	克拉霉素片	国药准字 H20046141	2015.04.19
23.	2010R001211	替米沙坦片	国药准字 H20041746	2015.04.19
24.	2010R001213	诺氟沙星胶囊	国药准字 H41020479	2015.04.19
25.	2010R001214	盐酸克林霉素胶囊	国药准字 H41020486	2015.04.19
26.	2010R001217	氨咖黄敏胶囊	国药准字 H41024343	2015.04.19
27.	2010R001219	人工牛黄甲硝唑胶囊	国药准字 H41024521	2015.04.19
28.	2010R001233	克林霉素磷酸酯	国药准字 H10980088	2015.04.26
29.	2010R001234	甲磺酸左氧氟沙星	国药准字 H20010216	2015.04.26
30.	2010R001236	麦白霉素	国药准字 H41020961	2015.04.26
31.	2010R001238	盐酸氮芥	国药准字 H41021545	2015.04.26
32.	2010R001242	阿普唑仑	国药准字 H41021546	2015.04.26
33.	2010R001244	乙酰螺旋霉素	国药准字 H41021577	2015.04.26
34.	2010R001251	盐酸克林霉素	国药准字 H41021589	2015.04.26
35.	2010R001258	螺旋霉素	国药准字 H20020483	2015.04.26
36.	2010R001125	甲硝唑片	国药准字 H41020125	2015.04.26
37.	2010R001157	土霉素片	国药准字 H41020258	2015.04.26
38.	2010R001159	阿普唑仑片	国药准字 H41020272	2015.04.26
39.	2010R001161	醋酸泼尼松片	国药准字 H41020283	2015.04.26
40.	2010R001162	盐酸美他环素片	国药准字 H41020295	2015.04.26
41.	2010R001167	盐酸奈福泮片	国药准字 H41020358	2015.04.26
42.	2010R001169	盐酸酚苄明片	国药准字 H41020372	2015.04.26
43.	2010R001172	双氯芬酸钠肠溶片	国药准字 H41020487	2015.04.26

序号	批件号	药品名称	批准文号	药品批准文号有效期
44.	2010R001158	氟罗沙星片	国药准字 H10960060	2015.04.26
45.	2010R001160	甲磺酸左氧氟沙星片	国药准字 H20010217	2015.04.26
46.	2010R001163	布洛芬片	国药准字 H41021548	2015.04.26
47.	2010R001165	对乙酰氨基酚片	国药准字 H41021550	2015.04.26
48.	2010R001176	卡托普利片	国药准字 H41021571	2015.04.26
49.	2010R001173	氯芬黄敏片	国药准字 H41024347	2015.04.26
50.	2010R001183	麻黄碱苯海拉明片	国药准字 H41024888	2015.04.26
51.	2010R001184	曲克芦丁片	国药准字 H41024889	2015.04.26
52.	2010R001186	三合钙咀嚼片	国药准字 H41024890	2015.04.26
53.	2010R001188	乌洛托品片	国药准字 H41024891	2015.04.26
54.	2010R001189	度米芬含片	国药准字 H41024961	2015.04.26
55.	2010R001190	盐酸赖氨酸片	国药准字 H41024967	2015.04.26
56.	2010R001197	磷酸川芎嗪片	国药准字 H41024516	2015.04.26
57.	2010R001208	利巴韦林片	国药准字 H41025118	2015.04.26
58.	2010R001212	麦白霉素片	国药准字 H41025123	2015.04.26
59.	2010R001215	天麻素片	国药准字 H41025200	2015.04.26
60.	2010R001221	非那雄胺片	国药准字 H20030951	2015.04.26
61.	2010R001225	盐酸二甲双胍缓释片	国药准字 H20031225	2015.04.26
62.	2010R001226	甲磺酸多沙唑嗪片	国药准字 H20031308	2015.04.26
63.	2010R001229	磷霉素钙胶囊	国药准字 H41025122	2015.04.26
64.	2010R001306	曲克芦丁	国药准字 H41024518	2015.04.27
65.	2010R001338	非那雄胺	国药准字 H20030950	2015.04.27
66.	2010R001339	咪喹莫特	国药准字 H20031229	2015.04.27

序号	批件号	药品名称	批准文号	药品批准文号有效期
67.	2010R001340	那格列奈	国药准字 H20041608	2015.04.27
68.	2010R001341	氧氟沙星	国药准字 H20053817	2015.04.27
69.	2010R001343	氟罗沙星	国药准字 H10960058	2015.04.27
70.	2010R001332	盐酸环丙沙星	国药准字 H20053812	2015.04.27
71.	2010R001368	利塞膦酸钠	国药准字 H20051020	2015.04.27
72.	2010R001367	吉他霉素	国药准字 H20055856	2015.04.27
73.	2010R001364	乙酰螺旋霉素片	国药准字 H41020972	2015.04.27
74.	2010R001344	利塞膦酸钠片	国药准字 H20051021	2015.04.27
75.	2010R001366	甲硝唑葡萄糖注射液	国药准字 H41020124	2015.04.27
76.	2010R001335	甘露醇注射液	国药准字 H41020286	2015.04.27
77.	2010R001336	氟罗沙星葡萄糖注射液	国药准字 H20000212	2015.04.27
78.	2010R001337	葡萄糖注射液	国药准字 H41020963	2015.04.27
79.	2010R001372	葡萄糖注射液	国药准字 H41020964	2015.04.27
80.	2010R001333	咪喹莫特乳膏	国药准字 H20031230	2015.04.27
81.	2010R001334	盐酸氮芥酊	国药准字 H41025256	2015.04.27
82.	2010S00474	福多司坦	国药准字 H20100045	2015.04.28
83.	2010S00493	福多司坦胶囊	国药准字 H20100051	2015.04.28
84.	2010R001645	洛伐他汀	国药准字 H20057664	2015.05.09
85.	2010R001646	辛伐他汀	国药准字 H20058635	2015.05.09
86.	2010R001647	利拉萘酯	国药准字 H20052551	2015.05.09
87.	2010R001643	那格列奈片	国药准字 H20058910	2015.05.09
88.	2010R001644	阿托伐他汀钙胶囊	国药准字 H20051984	2015.05.09
89.	2010R001612	氯化钠注射液	国药准字 H20023017	2015.05.09

序号	批件号	药品名称	批准文号	药品批准文号有效期
90.	2010R001623	氯化钠注射液	国药准字 H41023294	2015.05.09
91.	2010R001622	葡萄糖注射液	国药准字 H20023336	2015.05.09
92.	2010R001609	葡萄糖注射液	国药准字 H41021543	2015.05.09
93.	2010R001608	葡萄糖氯化钠注射液	国药准字 H41021542	2015.05.09
94.	2010R001613	葡萄糖氯化钠注射液	国药准字 H20023239	2015.05.09
95.	2010R001620	葡萄糖氯化钠注射液	国药准字 H20023334	2015.05.09
96.	2010R001624	氟康唑氯化钠注射液	国药准字 H20023555	2015.05.09
97.	2010R001626	盐酸林可霉素注射液	国药准字 H41020128	2015.05.09
98.	2010R001627	维生素 B6 注射液	国药准字 H41020271	2015.05.09
99.	2010R001628	维生素 B12 注射液	国药准字 H41020292	2015.05.09
100.	2010R001629	维生素 B1 注射液	国药准字 H41020353	2015.05.09
101.	2010R001630	硫酸庆大霉素注射液	国药准字 H41020366	2015.05.09
102.	2010R001631	硫酸阿米卡星注射液	国药准字 H41020371	2015.05.09
103.	2010R001632	克林霉素磷酸酯注射液	国药准字 H10980089	2015.05.09
104.	2010R001638	克林霉素磷酸酯注射液	国药准字 H20030110	2015.05.09
105.	2010R001633	胞磷胆碱钠注射液	国药准字 H19993470	2015.05.09
106.	2010R001635	甲磺酸左氧氟沙星注射液	国药准字 H20020480	2015.05.09
107.	2010R001636	甲磺酸左氧氟沙星注射液	国药准字 H20020481	2015.05.09
108.	2010R001642	甲磺酸左氧氟沙星注射液	国药准字 H20040449	2015.05.09
109.	2010R001634	利巴韦林注射液	国药准字 H19993471	2015.05.09
110.	2010R001637	维生素 C 注射液	国药准字 H41023858	2015.05.09
111.	2010R001639	盐酸倍他司汀注射液	国药准字 H41024524	2015.05.09
112.	2010R001640	磷酸川芎嗪注射液	国药准字 H41024725	2015.05.09

序号	批件号	药品名称	批准文号	药品批准文号有效期
113.	2010R001641	复方氨林巴比妥注射液	国药准字 H41025237	2015.05.09
114.	2010R001618	氯化钠注射液	国药准字 H20023333	2015.05.09
115.	2010R001621	葡萄糖注射液	国药准字 H20023335	2015.05.09
116.	2010R001611	葡萄糖注射液	国药准字 H41021544	2015.05.09
117.	2010R002933	倍他米松片	国药准字 H41020115	2015.08.11
118.	2010R002934	芬布芬片	国药准字 H41020117	2015.08.11
119.	2010R003012	吡哌美辛肠溶片	国药准字 H41020119	2015.08.11
120.	2010R002932	盐酸麻黄碱片	国药准字 H41020121	2015.08.11
121.	2010R003020	盐酸苯海拉明片	国药准字 H41020122	2015.08.11
122.	2010R002935	氨茶碱片	国药准字 H41020123	2015.08.11
123.	2010R002936	苯丙氨酯片	国药准字 H41020126	2015.08.11
124.	2010R002986	磺胺二甲嘧啶片	国药准字 H41020127	2015.08.11
125.	2010R003066	去痛片	国药准字 H41020129	2015.08.11
126.	2010R002937	醋酸地塞米松片	国药准字 H41020259	2015.08.11
127.	2010R002938	氯霉素片	国药准字 H41020260	2015.08.11
128.	2010R002990	复方磺胺甲噁唑片	国药准字 H41020261	2015.08.11
129.	2010R002992	呋喃唑酮片	国药准字 H41020264	2015.08.11
130.	2010R002994	复方磺胺嘧啶片	国药准字 H41020265	2015.08.11
131.	2010R002939	桂利嗪片	国药准字 H41020266	2015.08.11
132.	2010R002940	盐酸吡硫醇片	国药准字 H41020267	2015.08.11
133.	2010R003013	盐酸林可霉素片	国药准字 H41020270	2015.08.11
134.	2010R002995	甲氧苄啶片	国药准字 H41020282	2015.08.11
135.	2010R002996	四环素片	国药准字 H41020288	2015.08.11

序号	批件号	药品名称	批准文号	药品批准文号有效期
136.	2010R002997	安乃近片	国药准字 H41020294	2015.08.11
137.	2010R002998	安乃近片	国药准字 H41020368	2015.08.11
138.	2010R003022	盐酸多西环素片	国药准字 H41020347	2015.08.11
139.	2010R003000	盐酸多西环素片	国药准字 H41020868	2015.08.11
140.	2010R002941	吡哌酸片	国药准字 H41020349	2015.08.11
141.	2010R002999	卡马西平片	国药准字 H41020437	2015.08.11
142.	2010R003023	盐酸维拉帕米片	国药准字 H41020438	2015.08.11
143.	2010R002918	甲氧氯普胺片	国药准字 H41020478	2015.08.11
144.	2010R002920	联磺甲氧苄啶片	国药准字 H41020480	2015.08.11
145.	2010R003032	盐酸克林霉素胶囊	国药准字 H41020481	2015.08.11
146.	2010R003001	布洛芬片	国药准字 H41021547	2015.08.11
147.	2010R003021	替米沙坦	国药准字 H20041745	2015.08.11
148.	2010R003002	芦丁片	国药准字 H41021552	2015.08.11
149.	2010R003003	维生素 B1 片	国药准字 H41021553	2015.08.11
150.	2010R003004	维生素 C 片	国药准字 H41021554	2015.08.11
151.	2010R003005	卡托普利片	国药准字 H41021572	2015.08.11
152.	2010R002929	舒必利片	国药准字 H41021576	2015.08.11
153.	2010R002930	藻酸双酯钠片	国药准字 H41021579	2015.08.11
154.	2010R003014	阿司匹林肠溶片	国药准字 H41021580	2015.08.11
155.	2010R002931	地巴唑片	国药准字 H41021581	2015.08.11
156.	2010R003024	双嘧达莫片	国药准字 H41021585	2015.08.11
157.	2010R002942	维生素 B2 片	国药准字 H41021586	2015.08.11
158.	2010R002943	维生素 B6 片	国药准字 H41021587	2015.08.11

序号	批件号	药品名称	批准文号	药品批准文号有效期
159.	2010R002945	盐酸胺碘酮片	国药准字 H41021592	2015.08.11
160.	2010R002947	复方乙酰水杨酸片	国药准字 H41022343	2015.08.11
161.	2010R002949	萘普生片	国药准字 H41022346	2015.08.11
162.	2010R002952	罗通定片	国药准字 H41023296	2015.08.11
163.	2010R002950	罗通定片	国药准字 H41023295	2015.08.11
164.	2010R002953	盐酸氯丙嗪片	国药准字 H41023298	2015.08.11
165.	2010R002954	盐酸乙胺丁醇片	国药准字 H41023299	2015.08.11
166.	2010R002956	盐酸异丙嗪片	国药准字 H41023300	2015.08.11
167.	2010R002957	盐酸异丙嗪片	国药准字 H41023301	2015.08.11
168.	2010R003015	呋喃妥因肠溶片	国药准字 H41023302	2015.08.11
169.	2010R003025	盐酸雷尼替丁片	国药准字 H41023402	2015.08.11
170.	2010R002959	盐酸倍他司汀片	国药准字 H41023572	2015.08.11
171.	2010R002960	羧甲司坦片	国药准字 H41023573	2015.08.11
172.	2010R002962	盐酸氯丙嗪片	国药准字 H41023649	2015.08.11
173.	2010R002963	次硝酸铋片	国药准字 H41023796	2015.08.11
174.	2010R002965	富马酸酮替芬片	国药准字 H41023852	2015.08.11
175.	2010R002966	葡醛内酯片	国药准字 H41023856	2015.08.11
176.	2010R002967	葡醛内酯片	国药准字 H41023857	2015.08.11
177.	2010R002968	盐酸地芬尼多片	国药准字 H41023859	2015.08.11
178.	2010R003006	干酵母片	国药准字 H41023890	2015.08.11
179.	2010R003011	薄荷喉片	国药准字 H41024080	2015.08.11
180.	2010R003007	小儿复方磺胺甲噁唑片	国药准字 H41024214	2015.08.11
181.	2010R002969	保泰松片	国药准字 H41024304	2015.08.11



序号	批件号	药品名称	批准文号	药品批准文号有效期
182.	2010R003008	盐酸吗啉胍片	国药准字 H41024349	2015.08.11
183.	2010R002970	桂美酸片	国药准字 H41024515	2015.08.11
184.	2010R003026	维酶素片	国药准字 H41024726	2015.08.11
185.	2010R003009	盐酸小檗碱片	国药准字 H41023861	2015.08.11
186.	2010R003010	小儿双嘧啶片	国药准字 H41024892	2015.08.11
187.	2010R002971	亮菌甲素片	国药准字 H41024964	2015.08.11
188.	2010R002972	盐酸托哌酮片	国药准字 H41024965	2015.08.11
189.	2010R002973	食母生片	国药准字 H41024992	2015.08.11
190.	2010R001181	颠茄磺苄啶片	国药准字 H41025010	2015.08.11
191.	2010R003062	复方石菖蒲碱式硝酸铋片	国药准字 H41024344	2015.08.11
192.	2010R002974	烟酸占替诺片	国药准字 H41024522	2015.08.11
193.	2010R002976	糠甾醇片	国药准字 H41024962	2015.08.11
194.	2010R002978	联苯双酯片	国药准字 H41024963	2015.08.11
195.	2010R002980	曲匹布通片	国药准字 H41024966	2015.08.11
196.	2010R003027	牛磺酸片	国药准字 H41025119	2015.08.11
197.	2010R003028	利福定片	国药准字 H41025120	2015.08.11
198.	2010R003029	利福定片	国药准字 H41025121	2015.08.11
199.	2010R003059	维 U 颠茄铝镁片 II	国药准字 H41025124	2015.08.11
200.	2010R003057	维 U 颠茄铝镁片	国药准字 H41025172	2015.08.11
201.	2010R003030	磷酸氢钙咀嚼片	国药准字 H41025251	2015.08.11
202.	2010R002983	大黄碳酸氢钠片	国药准字 H41025569	2015.08.11
203.	2010R002985	三磷酸腺苷二钠片	国药准字 H41025570	2015.08.11
204.	2010R003031	酮洛芬肠溶胶囊	国药准字 H41020359	2015.08.11

序号	批件号	药品名称	批准文号	药品批准文号有效期
205.	2010R003033	酮洛芬肠溶胶囊	国药准字 H41020484	2015.08.11
206.	2010R003016	非诺贝特胶囊	国药准字 H41020959	2015.08.11
207.	2010R003034	乙酰螺旋霉素胶囊	国药准字 H41020969	2015.08.11
208.	2010R003035	乙酰螺旋霉素胶囊	国药准字 H41020970	2015.08.11
209.	2010R003036	萘普生胶囊	国药准字 H41022345	2015.08.11
210.	2010R003037	卡马西平缓释胶囊	国药准字 H20020429	2015.08.11
211.	2010R003038	盐酸雷尼替丁胶囊	国药准字 H41023401	2015.08.11
212.	2010R003039	去羟肌苷肠溶胶囊	国药准字 H20020629	2015.08.11
213.	2010R003017	吡哌酸胶囊	国药准字 H41024215	2015.08.11
214.	2010R003040	核黄素四丁酸酯胶囊	国药准字 H41024345	2015.08.11
215.	2010R003018	齐多夫定胶囊	国药准字 H20030062	2015.08.11
216.	2010R003041	硫酸苄地那韦胶囊	国药准字 H20040970	2015.08.11
217.	2010R002836	盐酸二氧丙嗪片	国药准字 H41020350	2015.08.12
218.	2010R002835	尼群地平片	国药准字 H41020351	2015.08.12
219.	2010R002839	利福平片	国药准字 H41020355	2015.08.12
220.	2010R002841	盐酸普萘洛尔片	国药准字 H41020356	2015.08.12
221.	2010R002842	单氯芬那酸片	国药准字 H41020357	2015.08.12
222.	2010R002845	羟甲香豆素片	国药准字 H41020361	2015.08.12
223.	2010R002846	硫唑嘌呤片	国药准字 H41020362	2015.08.12
224.	2010R002851	甲睾酮片	国药准字 H41020370	2015.08.12
225.	2010R002853	替加氟片	国药准字 H41020430	2015.08.12
226.	2010R002856	吡罗昔康片	国药准字 H41020431	2015.08.12
227.	2010R002880	吡罗昔康片	国药准字 H41020530	2015.08.12

序号	批件号	药品名称	批准文号	药品批准文号有效期
228.	2010R002860	氯磺丙脲片	国药准字 H41020432	2015.08.12
229.	2010R002861	氯磺丙脲片	国药准字 H41020433	2015.08.12
230.	2010R002862	盐酸可乐定片	国药准字 H41020434	2015.08.12
231.	2010R002864	呋噻米片	国药准字 H41020435	2015.08.12
232.	2010R002865	盐酸尼卡地平片	国药准字 H41020436	2015.08.12
233.	2010R002866	磺胺脒片	国药准字 H41020483	2015.08.12
234.	2010R002869	甲芬那酸片	国药准字 H41020485	2015.08.12
235.	2010R002874	盐酸左旋咪唑片	国药准字 H41020488	2015.08.12
236.	2010R002882	醋酸甲萘氢醌片	国药准字 H41020859	2015.08.12
237.	2010R002884	吡嗪酰胺片	国药准字 H41020977	2015.08.12
238.	2010R002887	吡嗪酰胺片	国药准字 H41020978	2015.08.12
239.	2010R002889	氯氮卓片	国药准字 H41021541	2015.08.12
240.	2010R002892	硝苯地平片	国药准字 H41021555	2015.08.12
241.	2010R002897	异烟肼片	国药准字 H41021556	2015.08.12
242.	2010R002898	异烟肼片	国药准字 H41021557	2015.08.12
243.	2010R002899	阿苯达唑片	国药准字 H41021566	2015.08.12
244.	2010R002900	阿苯达唑片	国药准字 H41021567	2015.08.12
245.	2010R002902	肌醇烟酸酯片	国药准字 H41021569	2015.08.12
246.	2010R002904	肾上腺色脞片	国药准字 H41021574	2015.08.12
247.	2010R002906	肾上腺色脞片	国药准字 H41021575	2015.08.12
248.	2010R002830	醋酸氟轻松乳膏	国药准字 H41024081	2015.08.12
249.	2010R002832	红霉素软膏	国药准字 H41024082	2015.08.12
250.	2010R002831	曲咪新乳膏	国药准字 H41025096	2015.08.12

序号	批件号	药品名称	批准文号	药品批准文号有效期
251.	2010R002833	甲紫溶液	国药准字 H41020285	2015.08.12
252.	2010R002837	橙皮酊	国药准字 Z41020291	2015.08.12
253.	2010R002834	碘酊	国药准字 H41024183	2015.08.12
254.	2010R002877	盐酸左旋咪唑片	国药准字 H41020489	2015.08.16
255.	2010R003373	复方醋酸地塞米松乳膏	国药准字 H41024514	2015.08.29
256.	2010R003374	复方十一烯酸锌曲安奈德软膏	国药准字 H41025179	2015.08.29
257.	2010R004472	尼可地尔片	国药准字 H41024517	2015.09.15
258.	2010R004486	愈创维林那敏片	国药准字 H41024968	2015.09.15
259.	2010R004603	地西洋片	国药准字 H41020369	2015.09.25
260.	2010R002375	复方氨酚烷胺胶囊	国药准字 H41025680	2015.09.28
261.	2010R006268	阿托伐他汀钙胶囊	国药准字 H20070054	2015.11.25
262.	2010R006588	那格列奈片	国药准字 H20058909	2015.12.06
263.	2010R006587	辅酶 Q10	国药准字 H20064125	2015.12.06
264.	2010R006604	四环素	国药准字 H41020966	2015.12.09
265.	2010R006602	土霉素	国药准字 H41020967	2015.12.09
266.	2010R006603	次硝酸铋	国药准字 H41021549	2015.12.09
267.	2010R006601	碱式碳酸铋	国药准字 H41021551	2015.12.09
268.	2010R006600	双氯芬酸钠	国药准字 H41023297	2015.12.09
269.	2010R006599	芦丁	国药准字 H41023891	2015.12.09
270.	2010R006593	去羟肌苷	国药准字 H20020628	2015.12.09
271.	2010R006592	藻酸双酯钠	国药准字 H41024331	2015.12.09
272.	2010R006594	齐多夫定	国药准字 H20030061	2015.12.09
273.	2010R006595	氯雷他定	国药准字 H20030588	2015.12.09

序号	批件号	药品名称	批准文号	药品批准文号有效期
274.	2010R006596	天麻素	国药准字 H41024724	2015.12.09
275.	2010R006597	甲磺酸多沙唑嗪	国药准字 H20031307	2015.12.09
276.	2010R006598	硫酸茛地那韦	国药准字 H20040969	2015.12.09
277.	2011R000124	盐酸金霉素眼膏	国药准字 H41024084	2016.01.18
278.	2011R000125	右旋糖酐 40	国药准字 H41021590	2016.01.18
279.	2011R000126	右旋糖酐 20	国药准字 H19993472	2016.01.18
280.	2010R006540	头孢丙烯	国药准字 H20056287	2016.01.18
281.	2011R000503	颠茄磺苄啉片	国药准字 H41024887	2016.02.24
282.	2010R001648	利拉萘酯乳膏	国药准字 H20052552	2016.03.01
283.	2011R001489	硫酸庆大霉素注射液	国药准字 H41020289	2016.06.30
284.	2011R001487	硫酸庆大霉素注射液	国药准字 H41020365	2016.06.30
285.	2011R001488	硫酸庆大霉素注射液	国药准字 H41024118	2016.06.30
286.	2011R001486	肌苷注射液	国药准字 H41021583	2016.06.30
287.	2011R001485	肌苷注射液	国药准字 H41021584	2016.06.30
288.	2011R001484	胞磷胆碱钠注射液	国药准字 H41025001	2016.06.30
289.	2011R001470	胞磷胆碱钠注射液	国药准字 H20033469	2016.06.30
290.	2011R001542	葡萄糖氯化钠注射液	国药准字 H41020962	2016.07.21
291.	2011R001544	山梨醇注射液	国药准字 H41020428	2016.07.21
292.	2011R001543	山梨醇注射液	国药准字 H41020429	2016.07.21
293.	2011R001540	乳酸环丙沙星氯化钠注射液	国药准字 H41020965	2016.07.21
294.	2011R001546	甲硝唑氯化钠注射液	国药准字 H41021570	2016.07.21
295.	2011R001545	己酮可可碱氯化钠注射液	国药准字 H20030071	2016.07.21
296.	2011R001541	盐酸倍他司汀氯化钠注射液	国药准字 H41024523	2016.07.21

序号	批件号	药品名称	批准文号	药品批准文号有效期
297.	2011R001537	马来酸氯苯那敏注射液	国药准字 H41020268	2016.07.21
298.	2011R001534	安乃近注射液	国药准字 H41020269	2016.07.21
299.	2011R001536	氯霉素注射液	国药准字 H41020367	2016.07.21
300.	2011R001535	硫酸阿米卡星注射液	国药准字 H41020426	2016.07.21
301.	2011R001538	盐酸氯丙嗪注射液	国药准字 H41023650	2016.07.21
302.	2011R001533	灭菌注射用水	国药准字 H41024228	2016.07.21
303.	2011R001644	阿奇霉素	国药准字 H20067127	2016.08.04
304.	2011R001645	氯雷他定片	国药准字 H20067066	2016.08.04
305.	2011R001641	硫酸阿托品注射液	国药准字 H41020291	2016.08.04
306.	2011R001642	硫酸阿托品注射液	国药准字 H41020290	2016.08.04
307.	2011R001643	硫酸阿托品注射液	国药准字 H41020120	2016.08.04
308.	2011R001640	维生素 B12 注射液	国药准字 H41020293	2016.08.04
309.	2011R001724	曲克芦丁葡萄糖注射液	国药准字 H20040697	2016.10.08
310.	2011R001711	磺胺嘧啶钠注射液	国药准字 H41020263	2016.10.08
311.	2011R001721	盐酸酚苄明注射液	国药准字 H41020363	2016.10.08
312.	2011R001720	盐酸可乐定注射液	国药准字 H41020374	2016.10.08
313.	2011R001719	盐酸异丙嗪注射液	国药准字 H41020482	2016.10.08
314.	2011R001718	葡萄糖注射液	国药准字 H41021573	2016.10.08
315.	2011R001717	盐酸消旋山莨菪碱注射液	国药准字 H41023403	2016.10.08
316.	2011R001716	盐酸消旋山莨菪碱注射液	国药准字 H41023404	2016.10.08
317.	2011R001715	盐酸普鲁卡因注射液	国药准字 H41023860	2016.10.08
318.	2011R001714	安乃近氯丙嗪注射液	国药准字 H41024513	2016.10.08
319.	2011R001713	曲克芦丁注射液	国药准字 H41024520	2016.10.08

序号	批件号	药品名称	批准文号	药品批准文号有效期
320.	2011R001712	维丙胺注射液	国药准字 H41025095	2016.10.08
321.	2011R001729	右旋糖酐 40 氯化钠注射液	国药准字 H41020973	2016.10.31
322.	2011R001730	右旋糖酐 40 氯化钠注射液	国药准字 H41020974	2016.10.31
323.	2011R001733	右旋糖酐 40 氯化钠注射液	国药准字 H41021578	2016.10.31
324.	2011R001732	右旋糖酐 40 葡萄糖注射液	国药准字 H41020975	2016.10.31
325.	2011R001731	右旋糖酐 40 葡萄糖注射液	国药准字 H41020976	2016.10.31
326.	2011R001734	右旋糖酐 40 葡萄糖注射液	国药准字 H41021591	2016.10.31
327.	2011R001735	右旋糖酐 20 葡萄糖注射液	国药准字 H19993683	2016.10.31
328.	2011R001736	右旋糖酐 20 氯化钠注射液	国药准字 H20033304	2016.10.31
329.	2011R001737	硫酸卡那霉素注射液	国药准字 H41020262	2016.10.31
330.	2011R001738	盐酸苯海拉明注射液	国药准字 H41020354	2016.10.31
331.	2011R001739	盐酸奈福泮注射液	国药准字 H41020360	2016.10.31
332.	2010R001625	氟康唑葡萄糖注射液	国药准字 H20020565	2016.11.21
333.	2011R001775	维生素 B1 注射液	国药准字 H41020352	2016.11.21
334.	2011R001777	氨甲环酸注射液	国药准字 H41021568	2016.11.21
335.	2011R001776	三磷酸腺苷二钠注射液	国药准字 H41023892	2016.11.21
336.	2011R001774	维生素 C 注射液	国药准字 H41020284	2016.11.21
337.	2011S00956	盐酸洛美利嗪	国药准字 H20110142	2016.11.30
338.	2011S00955	盐酸洛美利嗪片	国药准字 H20110141	2016.11.30

## 附件二：天方药业的注册商标

序号	商标	注册商标权利人	商标注册证号	类别	有效期限
1.		天方药业	1449580	16	2010.09.28-2020.09.27
2.		天方药业	1453013	20	2010.10.07-2020.10.06
3.		天方药业	1464601	5	2010.10.28-2020.10.27
4.		天方药业	1472818	17	2010.11.14-2020.11.13
5.	<u>天方力泰</u>	天方药业	1532451	5	2011.03.07-2021.03.06
6.	天方力沙	天方药业	1532452	5	2011.03.07-2021.03.06
7.	天方利康	天方药业	1532453	5	2011.03.07-2021.03.06
8.	罗亿欧	天方药业	1712569	5	2012.02.14-2022.02.13
9.	法罗	天方药业	1720545	5	2012.02.28-2022.02.27
10.	罗意欧	天方药业	1720546	5	2012.02.28-2022.02.27
11.	欧亿罗	天方药业	1720547	5	2012.02.28-2022.02.27
12.	天益通	天方药业	1775625	5	2012.05.28-2022.05.27
13.	天方力星	天方药业	1908479	5	2002.10.07-2012.10.06
14.	仲维	天方药业	1908481	5	2002.10.07-2012.10.06
15.	珍方	天方药业	1908482	5	2002.10.07-2012.10.06



序号	商标	注册商标 权利人	商标 注册 证号	类别	有效期限
16.	粒珍	天方药业	1908483	5	2002.10.07-2012.10.06
17.	粒是真	天方药业	1908484	5	2002.10.07-2012.10.06
18.	天速	天方药业	1908485	5	2002.10.07-2012.10.06
19.	天金	天方药业	1908487	5	2002.10.07-2012.10.06
20.	天图	天方药业	1908489	5	2002.10.07-2012.10.06
21.	天易	天方药业	1908490	5	2002.10.07-2012.10.06
22.	荣升	天方药业	1908491	5	2002.10.07-2012.10.06
23.	嘉益	天方药业	1908493	5	2002.10.07-2012.10.06
24.	典安	天方药业	1908494	5	2002.10.07-2012.10.06
25.	典宁	天方药业	1908997	5	2002.10.07-2012.10.06
26.	拓敏	天方药业	3082912	5	2003.04.14-2013.04.13
27.	拓扑列	天方药业	3082913	5	2003.04.14-2013.04.13
28.	匡力	天方药业	3245269	5	2003.10.28-2013.10.27
29.	欣琦	天方药业	3245270	5	2003.10.28-2013.10.27
30.	启悦	天方药业	3245271	5	2003.10.28-2013.10.27
31.	天方正元	天方药业	3245272	5	2003.10.28-2013.10.27
32.	唯善	天方药业	3245274	5	2003.10.28-2013.10.27
33.	蓝乐	天方药业	3245275	5	2003.10.28-2013.10.27
34.	合泰	天方药业	3322647	5	2004.03.14-2014.03.13

序号	商标	注册商标 权利人	商标 注册 证号	类别	有效期限
35.	费特	天方药业	3322648	5	2004.03.14-2014.03.13
36.	登罗	天方药业	3322649	5	2004.03.14-2014.03.13
37.	清言	天方药业	3322650	5	2004.03.14-2014.03.13
38.	费德	天方药业	3322651	5	2004.03.14-2014.03.13
39.	南博	天方药业	3322652	5	2004.03.14-2014.03.13
40.	刻轻	天方药业	3322653	5	2004.03.14-2014.03.13
41.	舒敢	天方药业	3322654	5	2004.03.14-2014.03.13
42.	茂平	天方药业	3322655	5	2004.03.14-2014.03.13
43.	天亭	天方药业	3323374	5	2004.03.21-2014.03.20
44.	天方力源	天方药业	3392096	5	2004.07.28-2014.07.27
45.	天方力宝	天方药业	3392097	5	2004.07.28-2014.07.27
46.	久仁	天方药业	3468810	5	2004.11.28-2014.11.27
47.	司悦	天方药业	3468811	5	2004.11.28-2014.11.27
48.	迪方	天方药业	3468813	5	2004.11.28-2014.11.27
49.	允佳	天方药业	3468814	5	2004.11.28-2014.11.27
50.	费公	天方药业	3468815	5	2004.11.28-2014.11.27
51.	贝豪	天方药业	3468816	5	2004.11.28-2014.11.27
52.	泰方	天方药业	3468817	5	2004.11.28-2014.11.27
53.	启法	天方药业	3468818	5	2004.11.28-2014.11.27

序号	商标	注册商标 权利人	商标 注册 证号	类别	有效期限
54.	<b>俭行</b>	天方药业	3468819	5	2004.11.28-2014.11.27
55.	<b>甲申</b>	天方药业	3468820	5	2004.11.28-2014.11.27
56.	<b>千丝</b>	天方药业	3514496	5	2005.02.07-2015.02.06
57.	<b>左抗</b>	天方药业	4357123	5	2008.01.07-2018.01.06
58.	<b>天方降之</b>	天方药业	4357125	5	2008.01.07-2018.01.06
59.	<b>天方静安</b>	天方药业	4357126	5	2008.01.07-2018.01.06
60.	<b>天方通达</b>	天方药业	4357127	5	2008.01.07-2018.01.06
61.	<b>天方彤静</b>	天方药业	4357128	5	2008.01.07-2018.01.06
62.	<b>天方可清</b>	天方药业	4357129	5	2008.01.07-2018.01.06
63.	<b>天方方达</b>	天方药业	4357130	5	2008.01.07-2018.01.06
64.	<b>天方立爽</b>	天方药业	4357131	5	2008.01.07-2018.01.06
65.	<b>天方怡宝</b>	天方药业	4357132	5	2008.01.07-2018.01.06
66.	<b>天方清平</b>	天方药业	4357133	5	2008.01.07-2018.01.06
67.	<b>天方雷诺</b>	天方药业	4357134	5	2008.01.07-2018.01.06
68.	<b>天方清之</b>	天方药业	4357135	5	2008.01.07-2018.01.06
69.	<b>天方尔安</b>	天方药业	4357136	5	2008.01.07-2018.01.06
70.	<b>天方清源</b>	天方药业	4357138	5	2008.01.07-2018.01.06
71.	<b>天方佑欣</b>	天方药业	4357139	5	2008.01.07-2018.01.06
72.	<b>偏安</b>	天方药业	4357340	5	2008.01.07-2018.01.06

序号	商标	注册商标 权利人	商标 注册 证号	类别	有效期限
73.	<b>惠众</b>	天方药业	4357341	5	2008.01.07-2018.01.06
74.	<b>融畅</b>	天方药业	4357342	5	2008.01.07-2018.01.06
75.	<b>天方怡婷</b>	天方药业	4357343	5	2008.01.07-2018.01.06
76.	<b>天方依秀</b>	天方药业	4357345	5	2008.01.07-2018.01.06
77.	<b>天方舒洁</b>	天方药业	4357346	5	2008.01.07-2018.01.06
78.	<b>天方阿德</b>	天方药业	4357348	5	2008.01.07-2018.01.06
79.	<b>天方元舒</b>	天方药业	4357350	5	2008.01.07-2018.01.06
80.	<b>天方力坦</b>	天方药业	4357351	5	2008.01.07-2018.01.06
81.	<b>天方维珍</b>	天方药业	4357352	5	2008.01.07-2018.01.06
82.	<b>天方清舒</b>	天方药业	4357354	5	2008.01.07-2018.01.06
83.	<b>天方天舒</b>	天方药业	4357355	5	2008.01.07-2018.01.06
84.	<b>天方茵莎</b>	天方药业	4976010	5	2009.03.28-2019.03.27
85.		天方药业	5474064	5	2009.09.21-2019.09.20
86.		天方药业	5474065	5	2009.09.21-2019.09.20
87.		天方药业	5558133	3	2009.10.21-2019.10.20
88.		天方药业	5558134	32	2009.06.28-2019.06.27
89.		天方药业	5558135	33	2009.06.21-2019.06.20

序号	商标	注册商标 权利人	商标 注册 证号	类别	有效期限
90.		天方药业	5558136	3	2009.10.21-2019.10.20
91.		天方药业	5558137	30	2009.06.28-2019.06.27
92.		天方药业	5558139	30	2009.09.28-2019.09.27
93.		天方药业	5558141	1	2009.10.21-2019.10.20
94.		天方药业	5558142	1	2009.10.21-2019.10.20
95.		天方药业	5650577	5	2009.11.21-2019.11.20
96.		天方药业	834033	5	2006.04.28-2016.04.27
97.		天方药业	908697	5	2006.12.07-2016.12.06
98.		天方药业	908698	5	2006.12.07-2016.12.06
99.		天方药业	908705	5	2006.12.07-2016.12.06
100.		天方药业	908746	5	2006.12.07-2016.12.06
101.		天方药业	908747	5	2006.12.07-2016.12.06
102.		天方药业	908748	5	2006.12.07-2016.12.06
103.		天方药业	908749	5	2006.12.07-2016.12.06
104.		天方药业	912681	5	2006.12.14-2016.12.13
105.		天方药业	912682	5	2006.12.14-2016.12.13
106.		天方药业	912683	5	2006.12.14-2016.12.13
107.		天方药业	912684	5	2006.12.14-2016.12.13

序号	商标	注册商标 权利人	商标 注册号	类别	有效期限
108.	天方罗欣	天方药业	936600	5	2007.01.28-2017.01.27
109.	启乐	天方药业	9153887	5	2012.03.07-2022.03.06

---

# 河南天方药业股份有限公司

## 审计报告

亚会审字（2012）126号



亚太（集团）会计师事务所有限公司

二〇一二年八月十四日



# 审 计 报 告

亚会审字（2012）126 号

河南天方药业股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的河南天方药业股份有限公司（以下简称贵公司）财务报表，包括 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日、2012 年 6 月 30 日的资产负债表及合并资产负债表，2010 年度、2011 年度、2012 年 1-6 月的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、股东权益变动表及合并股东权益变动表以及财务报表附注。

## 一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：（1）在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

## 二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

## 三、审计意见

我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日、2012 年 6 月 30 日的财务状况以及 2010 年度、2011 年度、2012 年 1-6 月的经营成果和现金流量。





(此页无正文)

亚太(集团)会计师事务所有限公司

(盖章)

中国·北京

中国注册会计师：

(签名并盖章)

中国注册会计师：

(签名并盖章)

二〇一二年八月十四日

# 合并资产负债表

编制单位：河南天方药业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	附注	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动资产：				
货币资金	五、1	726,098,103.17	365,775,936.10	425,345,807.83
交易性金融资产				
应收票据	五、2	64,709,191.96	145,887,957.55	120,378,589.61
应收账款	五、3	963,895,829.98	626,524,404.83	582,887,041.24
预付款项	五、4	128,083,225.09	110,089,334.66	83,786,310.37
应收利息				
应收股利				
其他应收款	五、5	53,452,380.35	22,496,865.68	42,217,683.37
存货	五、6	567,496,781.23	605,782,326.15	520,783,737.89
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	五、7	173,619.50	224,251.68	175,918.00
流动资产合计		2,503,909,131.28	1,876,781,076.65	1,775,575,088.31
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款	五、8	13,000,000.00	17,814,722.83	20,814,722.83
长期股权投资	五、9	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
投资性房地产	五、10	588,055.62	593,930.52	605,680.32
固定资产	五、11	1,075,705,653.66	1,125,677,765.92	1,067,840,703.67
在建工程	五、12	330,600,388.00	195,380,229.90	51,148,756.12
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	五、13	92,477,103.18	93,920,629.51	84,604,645.92
开发支出	五、13	12,872,000.00	8,272,000.00	942,000.00
商誉	五、14	20,922,535.86	20,922,535.86	18,903,639.76
长期待摊费用	五、15	421,018.89	519,291.81	1,170,041.69
递延所得税资产	五、16	13,843,722.40	11,722,820.65	20,113,766.41
其他非流动资产				
非流动资产合计		1,580,430,477.61	1,494,823,927.00	1,286,143,956.72
资产总计		4,084,339,608.89	3,371,605,003.65	3,061,719,045.03

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 合并资产负债表（续）

编制单位：河南天方药业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	附注	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>流动负债：</b>				
短期借款	五、17	953,690,000.00	947,670,000.00	765,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	五、18	892,477,081.32	376,950,319.51	432,152,065.82
应付账款	五、19	521,141,298.40	475,113,004.11	438,840,109.33
预收款项	五、20	7,992,701.97	9,608,352.55	6,639,246.20
应付职工薪酬	五、21	5,064,402.01	3,249,681.19	10,374,675.77
应交税费	五、22	-10,629,504.10	-20,397,890.83	-22,174,496.46
应付利息	五、23	11,546,348.05	3,560,949.42	132,277.77
应付股利				
其他应付款	五、24	710,388,923.28	583,362,636.05	442,677,254.18
一年内到期的非流动负债	五、25	27,032,767.06	53,423,796.91	101,050,701.28
其他流动负债	五、26	13,203,800.00		600,000.00
流动负债合计		3,131,907,817.99	2,432,540,848.91	2,175,291,833.89
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	五、27	2,820,000.00	2,820,000.00	3,290,000.00
应付债券				
长期应付款	五、28			52,492,326.57
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	五、16	2,072,650.87	2,132,724.95	
其他非流动负债				
非流动负债合计		4,892,650.87	4,952,724.95	55,782,326.57
负债合计		3,136,800,468.86	2,437,493,573.86	2,231,074,160.46
<b>股东权益：</b>				
股本	五、29	420,000,000.00	420,000,000.00	420,000,000.00
资本公积	五、30	265,814,392.95	265,798,818.32	254,267,961.31
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	五、31	55,157,226.18	55,157,226.18	51,361,228.41
一般风险准备				
未分配利润	五、32	109,180,997.57	93,279,981.45	57,002,321.57
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计		850,152,616.70	834,236,025.95	782,631,511.29
少数股东权益	五、33	97,386,523.33	99,875,403.84	48,013,373.28
股东权益合计		947,539,140.03	934,111,429.79	830,644,884.57
负债和股东权益总计		4,084,339,608.89	3,371,605,003.65	3,061,719,045.03

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 合并利润表

编制单位：河南天方药业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	附注	2012年1-6月	2011年度	2010年度
一、营业收入	五、34	1,615,179,930.45	2,925,103,451.14	2,772,393,244.60
减：营业成本	五、34	1,412,592,063.29	2,537,594,527.10	2,442,623,527.26
营业税金及附加	五、35	5,157,501.12	10,218,676.83	9,068,073.40
销售费用		61,866,011.42	108,484,066.23	91,991,495.78
管理费用		62,217,910.56	113,279,503.78	104,732,198.60
财务费用（收益以“-”号填列）	五、36	54,330,931.08	113,366,241.78	78,192,823.84
资产减值损失	五、37	5,446,260.86	7,872,379.81	16,314,572.19
加：公允价值变动净收益（净损失以“-”号填列）				
投资收益（净损失以“-”号填列）				28,705.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		13,569,252.12	34,288,055.61	29,499,259.35
加：营业外收入	五、38	4,514,234.98	18,835,316.77	22,461,692.98
减：营业外支出	五、39	172,323.97	602,207.14	1,885,613.06
其中：非流动资产处置损失			319,789.61	378,425.92
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		17,911,163.13	52,521,165.24	50,075,339.27
减：所得税费用	五、40	4,499,027.52	11,239,546.29	13,841,566.87
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		13,412,135.61	41,281,618.95	36,233,772.40
归属于母公司所有者的净利润		15,901,016.12	40,073,657.65	31,733,377.84
少数股东损益	五、41	-2,488,880.51	1,207,961.30	4,500,394.56
五、每股收益：				
基本每股收益	五、42	0.0379	0.0954	0.0756
稀释每股收益	五、42	0.0379	0.0954	0.0756
六、其他综合收益		15,574.63	11,530,857.01	
七、综合收益总额		13,427,710.24	52,812,475.96	36,233,772.40
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额		15,916,590.75	51,604,514.66	31,733,377.84
归属于少数股东的综合收益总额		-2,488,880.51	1,207,961.30	4,500,394.56

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：\_\_\_\_\_元。

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 合并现金流量表

编制单位：河南天方药业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	附注	2012年1-6月	2011年度	2010年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金		781,311,592.46	1,849,478,707.99	1,671,092,653.27
收到的税费返还		5,660,751.07	2,276,935.35	7,554,184.68
收到其他与经营活动有关的现金	五、43	30,417,229.49	30,169,213.07	24,625,035.92
经营活动现金流入小计		817,389,573.02	1,881,924,856.41	1,703,271,873.87
购买商品、接受劳务支付的现金		749,581,746.60	1,547,569,578.37	1,388,440,027.35
支付给职工以及为职工支付的现金		70,313,900.23	130,829,145.66	94,609,323.59
支付的各项税费		49,155,119.97	64,537,290.05	73,206,657.66
支付其他与经营活动有关的现金	五、43	71,019,841.97	88,296,390.07	80,516,528.84
经营活动现金流出小计		940,070,608.77	1,831,232,404.15	1,636,772,537.44
经营活动产生的现金流量净额		-122,681,035.75	50,692,452.26	66,499,336.43
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金				41,000,000.00
取得投资收益收到的现金				328,057.07
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			2,989,600.99	47,776.50
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	五、43		1,322,454.41	
投资活动现金流入小计			4,312,055.40	41,375,833.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		19,989,759.49	67,976,863.48	45,755,015.47
投资支付的现金			3,000,000.00	41,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			15,997,189.83	1,369,580.26
支付其他与投资活动有关的现金				3,000,000.00
投资活动现金流出小计		19,989,759.49	86,974,053.31	91,124,595.73
投资活动产生的现金流量净额		-19,989,759.49	-82,661,997.91	-49,748,762.16
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金			40,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			40,000,000.00	
取得借款收到的现金		884,681,847.04	1,128,720,000.00	971,930,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	五、43	188,680,171.11	266,000,000.00	35,290,000.00
筹资活动现金流入小计		1,073,362,018.15	1,434,720,000.00	1,007,220,000.00
偿还债务支付的现金		796,965,194.02	1,017,470,000.00	827,750,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		48,031,660.31	80,578,234.34	54,318,852.63
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	五、43	44,962,382.11	377,726,175.35	54,395,816.59
筹资活动现金流出小计		889,959,236.44	1,475,774,409.69	936,464,669.22
筹资活动产生的现金流量净额		183,402,781.71	-41,054,409.69	70,755,330.78
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		86,779.36	-241,462.84	-130,278.28
五、现金及现金等价物净增加额		40,818,765.83	-73,265,418.18	87,375,626.77
加：期初现金及现金等价物余额		129,518,323.83	202,783,742.01	115,408,115.24
六、期末现金及现金等价物余额		170,337,089.66	129,518,323.83	202,783,742.01

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 合并股东权益变动表

编制单位：河南天方药业股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	2012年1-6月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	420,000,000.00	265,798,818.32			55,157,226.18		93,279,981.45		99,875,403.84	934,111,429.79
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	420,000,000.00	265,798,818.32			55,157,226.18		93,279,981.45		99,875,403.84	934,111,429.79
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		15,574.63					15,901,016.12		-2,488,880.51	13,427,710.24
（一）净利润							15,901,016.12		-2,488,880.51	13,412,135.61
（二）其他综合收益		15,574.63							-	15,574.63
上述（一）和（二）小计		15,574.63					15,901,016.12		-2,488,880.51	13,427,710.24
（三）所有者投入和减少资本										
1.所有者本期投入资本										
2.股份支付计入所有者权益的金额										
3.其他										
（四）利润分配										
1.提取盈余公积										
2.提取一般风险准备金										
3.对所有者（或股东）的分配										
4.其他										
（五）所有者权益内部结转										
1.资本公积转增资本（股本）										
2.盈余公积转增资本（股本）										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
（六）专项储备										
1.本期提取										
2.本期使用										
四、本年年末余额	420,000,000.00	265,814,392.95			55,157,226.18		109,180,997.57		97,386,523.33	947,539,140.03

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 合并股东权益变动表

编制单位：河南天方药业股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	2011年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	#####	#####			51,361,228.41		57,002,321.57		48,013,373.28	830,644,884.57
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	#####	#####			51,361,228.41		57,002,321.57		48,013,373.28	830,644,884.57
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		11,530,857.01			3,795,997.77		36,277,659.88		51,862,030.56	103,466,545.22
（一）净利润							40,073,657.65		1,207,961.30	41,281,618.95
（二）其他综合收益		11,530,857.01								11,530,857.01
上述（一）和（二）小计		11,530,857.01					40,073,657.65		1,207,961.30	52,812,475.96
（三）所有者投入和减少资本									50,654,069.26	50,654,069.26
1.所有者本期投入资本									50,654,069.26	50,654,069.26
2.股份支付计入所有者权益的金额										
3.其他										
（四）利润分配					3,795,997.77		-3,795,997.77			
1.提取盈余公积					3,795,997.77		-3,795,997.77			
2.提取一般风险准备金										
3.对所有者（或股东）的分配										
4.其他										
（五）所有者权益内部结转										
1.资本公积转增资本（股本）										
2.盈余公积转增资本（股本）										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
（六）专项储备										
1.本期提取										
2.本期使用										
四、本年年末余额	#####	#####			55,157,226.18		93,279,981.45		99,875,403.84	934,111,429.79

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 合并股东权益变动表

编制单位：河南天方药业股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	2010年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	#####	#####			47,151,703.31		29,478,468.83		52,580,840.11	#####
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	#####	#####			47,151,703.31		29,478,468.83		52,580,840.11	#####
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		-401,718.87			4,209,525.10		27,523,852.74		-4,567,466.83	26,764,192.14
（一）净利润							31,733,377.84		4,500,394.56	36,233,772.40
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							31,733,377.84		4,500,394.56	36,233,772.40
（三）所有者投入和减少资本									1,132,138.61	1,132,138.61
1.所有者本期投入资本									1,399,951.20	1,399,951.20
2.股份支付计入所有者权益的金额										
3.其他									-267,812.59	-267,812.59
（四）利润分配					4,209,525.10		-4,209,525.10		-10,200,000.00	-10,200,000.00
1.提取盈余公积					4,209,525.10		-4,209,525.10			
2.提取一般风险准备金										
3.对所有者（或股东）的分配									-10,200,000.00	-10,200,000.00
4.其他										
（五）所有者权益内部结转		-401,718.87								-401,718.87
1.资本公积转增资本（股本）										
2.盈余公积转增资本（股本）										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他		-401,718.87								-401,718.87
（六）专项储备										
1.本期提取										
2.本期使用										
四、本年年末余额	#####	#####			51,361,228.41		57,002,321.57		48,013,373.28	#####

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



# 资产负债表

编制单位：河南天方药业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	附注	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金		553,156,057.74	209,500,071.76	283,427,067.31
交易性金融资产				
应收票据		30,513,608.71	112,002,147.17	95,703,842.78
应收账款	十二、1	390,174,294.93	228,852,652.70	226,093,817.62
预付款项		109,329,040.34	91,915,604.82	72,424,435.97
应收利息				
应收股利				
其他应收款	十二、2	88,735,909.23	95,050,616.12	152,114,218.07
存货		383,558,292.42	420,563,525.71	363,343,267.81
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计		1,555,467,203.37	1,157,884,618.28	1,193,106,649.56
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	十二、3	259,800,000.00	259,800,000.00	181,800,000.00
投资性房地产		588,055.62	593,930.52	605,680.32
固定资产		952,434,660.59	991,539,039.42	982,025,157.95
在建工程		330,216,831.00	194,996,672.90	49,750,420.38
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产		44,307,181.72	44,329,728.74	45,900,374.40
开发支出		12,672,000.00	8,072,000.00	942,000.00
商誉				
长期待摊费用		56,312.50	90,100.00	872,222.30
递延所得税资产		6,271,228.03	6,067,618.77	14,482,250.98
其他非流动资产				
非流动资产合计		1,606,346,269.46	1,505,489,090.35	1,276,378,106.33
资产总计		3,161,813,472.83	2,663,373,708.63	2,469,484,755.89

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

## 资产负债表（续）

编制单位：河南天方药业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动负债：			
短期借款	778,300,000.00	805,000,000.00	630,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	715,070,000.00	180,000,000.00	230,000,000.00
应付账款	165,718,533.08	205,241,160.53	221,398,160.56
预收款项	510,202.28	575,982.05	598,950.55
应付职工薪酬	3,586,437.77	1,658,940.18	9,109,904.36
应交税费	-11,570,760.10	-18,563,989.26	-21,340,731.60
应付利息	8,642,355.81	3,173,247.76	
应付股利			
其他应付款	573,531,538.04	567,008,502.99	428,740,211.40
一年内到期的非流动负债	27,032,767.06	53,423,796.91	101,050,701.28
其他流动负债	13,203,800.00		600,000.00
流动负债合计	2,274,024,873.94	1,797,517,641.16	1,600,157,196.55
非流动负债：			
长期借款	2,820,000.00	2,820,000.00	3,290,000.00
应付债券			
长期应付款			52,492,326.57
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	2,820,000.00	2,820,000.00	55,782,326.57
负债合计	2,276,844,873.94	1,800,337,641.16	1,655,939,523.12
股东权益：			
股本	420,000,000.00	420,000,000.00	420,000,000.00
资本公积	268,847,453.45	268,831,878.82	257,301,021.81
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	55,157,226.18	55,157,226.18	51,361,228.41
一般风险准备			
未分配利润	140,963,919.26	119,046,962.47	84,882,982.55
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	884,968,598.89	863,036,067.47	813,545,232.77
少数股东权益			
股东权益合计	884,968,598.89	863,036,067.47	813,545,232.77
负债和股东权益总计	3,161,813,472.83	2,663,373,708.63	2,469,484,755.89

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 利 润 表

编制单位：河南天方药业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	附注	2012年1-6月	2011年度	2010年度
一、营业收入	十二、4	698,994,059.75	1,354,748,501.04	1,256,528,545.52
减：营业成本	十二、4	545,037,530.38	1,062,037,418.05	1,027,783,826.66
营业税金及附加		3,894,792.75	8,361,087.51	7,488,732.76
销售费用		43,034,999.22	75,744,041.85	61,223,513.29
管理费用		42,484,737.50	80,001,503.31	72,980,766.84
财务费用（收益以“-”号填列）		38,108,904.75	86,049,358.89	60,808,865.23
资产减值损失		3,099,780.16	8,453,934.68	11,028,469.15
加：公允价值变动净收益（净损失以“-”号填列）				
投资收益（净损失以“-”号填列）				15,310,031.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		23,333,314.99	34,101,156.75	30,524,402.70
加：营业外收入		2,782,620.00	13,339,417.91	20,655,840.00
减：营业外支出		132,000.00	550,101.76	1,738,438.93
其中：非流动资产处置损失			307,076.18	376,189.12
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		25,983,934.99	46,890,472.90	49,441,803.77
减：所得税费用		4,066,978.20	8,930,495.21	7,346,552.81
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		21,916,956.79	37,959,977.69	42,095,250.96
五、每股收益：				
基本每股收益		0.0522	0.0904	0.1002
稀释每股收益		0.0522	0.0904	0.1002
六、其他综合收益		15,574.63	11,530,857.01	
七、综合收益总额		21,932,531.42	49,490,834.70	42,095,250.96

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 现金流量表

编制单位：河南天方药业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	288,696,428.34	700,773,142.77	602,031,880.91
收到的税费返还	3,832,740.73	1,356,221.61	6,743,371.36
收到其他与经营活动有关的现金	18,608,370.74	19,870,815.10	20,584,242.21
经营活动现金流入小计	311,137,539.81	722,000,179.48	629,359,494.48
购买商品、接受劳务支付的现金	159,821,664.98	459,975,319.78	415,115,898.73
支付给职工以及为职工支付的现金	51,690,180.91	99,881,207.52	70,484,624.62
支付的各项税费	34,348,136.86	42,052,063.24	49,063,558.82
支付其他与经营活动有关的现金	48,089,790.87	60,035,162.24	47,418,007.36
经营活动现金流出小计	293,949,773.62	661,943,752.78	582,082,089.53
经营活动产生的现金流量净额	17,187,766.19	60,056,426.70	47,277,404.95
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			21,000,000.00
取得投资收益收到的现金		15,300,000.00	10,031.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		2,912,820.99	30,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		18,212,820.99	21,040,031.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,248,141.60	64,819,069.48	26,724,668.60
投资支付的现金		60,000,000.00	21,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		18,000,000.00	6,900,000.00
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	19,248,141.60	142,819,069.48	54,624,668.60
投资活动产生的现金流量净额	-19,248,141.60	-124,606,248.49	-33,584,637.49
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	725,000,000.00	990,000,000.00	740,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	50,000,000.00	292,075,959.35	46,100,563.57
筹资活动现金流入小计	775,000,000.00	1,282,075,959.35	786,100,563.57
偿还债务支付的现金	670,000,000.00	870,470,000.00	600,470,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	34,637,331.68	54,104,855.99	32,371,764.28
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	36,853,530.42	378,226,175.35	65,395,816.59
筹资活动现金流出小计	741,490,862.10	1,302,801,031.34	698,237,580.87
筹资活动产生的现金流量净额	33,509,137.90	-20,725,071.99	87,862,982.70
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	86,779.36	-233,989.83	-130,278.28
五、现金及现金等价物净增加额	31,535,541.85	-85,508,883.61	101,425,471.88
加：期初现金及现金等价物余额	82,918,183.70	168,427,067.31	67,001,595.43
六、期末现金及现金等价物余额	114,453,725.55	82,918,183.70	168,427,067.31

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 股东权益变动表

编制单位：河南天方药业股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	2012年1-6月							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	420,000,000.00	268,831,878.82			55,157,226.18		119,046,962.47	863,036,067.47
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	420,000,000.00	268,831,878.82			55,157,226.18		119,046,962.47	863,036,067.47
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		15,574.63					21,916,956.79	21,932,531.42
（一）净利润							21,916,956.79	21,916,956.79
（二）其他综合收益		15,574.63						15,574.63
上述（一）和（二）小计		15,574.63					21,916,956.79	21,932,531.42
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者本期投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（股本）								
2. 盈余公积转增资本（股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本年年末余额	420,000,000.00	268,847,453.45			55,157,226.18		140,963,919.26	884,968,598.89

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 股东权益变动表

编制单位：河南天方药业股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	2011年度							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	420,000,000.00	257,301,021.81			51,361,228.41		84,882,982.55	813,545,232.77
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	420,000,000.00	257,301,021.81			51,361,228.41		84,882,982.55	813,545,232.77
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		11,530,857.01			3,795,997.77		34,163,979.92	49,490,834.70
（一）净利润							37,959,977.69	37,959,977.69
（二）其他综合收益		11,530,857.01						11,530,857.01
上述（一）和（二）小计		11,530,857.01					37,959,977.69	49,490,834.70
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者本期投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配					3,795,997.77		-3,795,997.77	
1. 提取盈余公积					3,795,997.77		-3,795,997.77	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（股本）								
2. 盈余公积转增资本（股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本年年末余额	420,000,000.00	268,831,878.82			55,157,226.18		119,046,962.47	863,036,067.47

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 股东权益变动表

编制单位：河南天方药业股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	2010年度							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	420,000,000.00	257,301,021.81			47,151,703.31		46,997,256.69	771,449,981.81
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	420,000,000.00	257,301,021.81			47,151,703.31		46,997,256.69	771,449,981.81
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					4,209,525.10		37,885,725.86	42,095,250.96
（一）净利润							42,095,250.96	42,095,250.96
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							42,095,250.96	42,095,250.96
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者本期投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配					4,209,525.10		-4,209,525.10	
1. 提取盈余公积					4,209,525.10		-4,209,525.10	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（股本）								
2. 盈余公积转增资本（股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本年年末余额	420,000,000.00	257,301,021.81			51,361,228.41		84,882,982.55	813,545,232.77

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 河南天方药业股份有限公司

## 财务报表附注

(除特别说明外, 金额以人民币元表述)

### 一、公司基本情况

河南天方药业股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)是经河南省人民政府豫股批字(1999)第3号文批准,由通用天方药业集团有限公司(即原河南天方药业集团有限公司)等五家公司以发起方式设立的股份有限公司,公司于1999年5月4日在河南省工商行政管理局注册成立,企业法人营业执照注册号为410000400013475。公司注册资本为42,000万元,注册地址为河南省驻马店市光明路2号,公司法定代表人:年大明。

2000年11月29日经中国证券监督管理委员会证监发行字[2000]162号文核准,公司向社会公开发行人民币普通股股票6,000万股,并于2000年12月27日在上海证券交易所上市交易。公开发行股票后公司的股本为21,000万股。2002年9月27日,公司第二次临时股东大会决议决定,以股本21,000万股为基数,每10股转增10股,至此公司股本增加到42,000万股。2006年4月19日,公司实施股权分置改革方案,非流通股股东共送出股份3,196.8万股和现金2,988万元,获得上市流通权。截止2012年6月30日,公司的总股本为42,000万股,其中有限售条件的流通股为602,772股,占总股本的0.14%,无限售条件股份的流通股为419,397,228股,占总股本的99.86%。

公司属医药行业,主要从事原料药和制剂药的生产加工、销售以及新产品研制等。

### 二、公司主要会计政策、会计估计和前期差错

#### 1. 财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部颁布的《企业会计准则(2006)》及其应用指南和解释的规定进行确认和计量。

#### 2. 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等财务信息。

#### 3. 会计期间

采用公历年制,即自公历每年1月1日起至12月31日止为一个会计年度。

#### 4. 记账本位币



以人民币为记账本位币。

## 5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 企业合并，是指将两个或者两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

(2) 同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

企业合并形成母子公司关系的，母公司编制合并日的合并资产负债表、合并利润表和合并现金流量表。合并资产负债表中被合并方的各项资产、负债，按其账面价值计量。合并利润表包括参与合并各方自合并当期期初至合并日所发生的收入、费用和利润。被合并方在合并前实现的净利润，在合并利润表中单列项目反映。合并现金流量表应当包括参与合并各方自合并当期期初至合并日的现金流量。

(3) 非同一控制下的企业合并，购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值加上各项直接相关费用作为合并成本。

购买方在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额时，应对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核；经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益。

企业合并形成母子公司关系的，母公司编制购买日的合并资产负债表，因企业合并取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债以公允价值列示。

## 6. 合并财务报表的编制方法

### (1) 合并范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指一个企业能够决定另一个企业的财务和经营政策，并能据以从另一个企业的经营活动中获取利益的权力。

母公司将其全部子公司纳入合并财务报表的合并范围。同时，对母公司虽然拥有被投资单位半数或以下的表决权，但通过某种安排，母公司能够控制被投资单位，则将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围。但是，有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外。

### (2) 合并财务报表的编制方法

合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，在抵销母公司权益性资本投资与子公司所有者权益中母公司所持有的份额和公司内部之间重大交易及内部往来后编制。

### （3）少数股东权益和损益的列报

子公司当期净损益中属于少数股东损益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

子公司所有者权益中属于少数股东权益的份额，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。

### （4）超额亏损的处理

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额分别下列情况进行处理：

① 公司章程或协议规定少数股东有义务承担，并且少数股东有能力予以弥补的，该项余额冲减少数股东权益；

② 公司章程或协议未规定少数股东有义务承担的，该项余额冲减母公司的所有者权益。该子公司以后期间实现的利润，在弥补了由母公司所有者权益所承担的属于少数股东的损失之前，全部归属于母公司的所有者权益。

### （5）当期增加、减少子公司的合并报表处理

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数。因非同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

母公司在报告期内处置子公司，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表；

母公司在报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

母公司在报告期内处置子公司，将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

### （6）母公司、子公司会计政策、会计期间的统一

母公司统一子公司所采用的会计政策、会计期间，使子公司采用的会计政策、会计期间与母公司保持一致。

子公司所采用的会计政策与母公司不一致的，按照母公司的会计政策对子公司财务报表进行必要的调整；或者要求子公司按照母公司的会计政策另行编报财务报表。

子公司的会计期间与母公司不一致的，应按照母公司的会计期间对子公司财务报表进行调整；或

者要求子公司按照母公司的会计期间另行编报财务报表。

## 7. 现金及现金等价物的确定标准

本公司现金等价物是指持有的期限短（一般是指从购买日起3个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

## 8. 外币业务和外币报表折算

本公司对于发生的外币交易，在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。在资产负债表日，按照下列规定对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：

（1）外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。

（2）以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

（3）与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额，适用《企业会计准则第17号——借款费用》。

## 9. 金融工具

### （1）金融工具的分类

金融资产包括交易性金融资产、指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款、应收款项和可供出售金融资产。

金融负债包括交易性金融负债、指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

### （2）金融工具的确认依据和计量方法

当公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。当收取该金融资产现金流量的合同权利终止、该金融资产已转移且符合《企业会计准则第23号——金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件终止确认。当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用应当直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

#### ① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关交易费用直接计入当期损益。

持有期间取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

## ② 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

## ③ 应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，通常按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

## ④ 可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

## ⑤ 其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。

通常采用摊余成本进行后续计量。

### （3）金融资产转移的确认依据和计量方法

① 金融资产转移，是指公司（转出方）将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

#### ② 金融资产转移的确认

公司已将金融资产所有权上几乎所有风险和报酬转移给了转入方时，确认金融资产转移，终止确认相关金融资产，包括以下几种情形：企业以不附追索权方式出售金融资产；企业将金融资产出售，同时与买入方签订协议，在约定期限结束时按当日该金融资产的公允价值回购；企业将金融资产出售，同时与买入方签订看跌期权合约，但从合约条款判断，该看跌期权是一项重大价外期权。

#### ③ 金融资产部分转移的计量

金融资产部分转移满足终止确认条件的，应将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并按终止确认部分的账面价值与终止确认部分的收到的对价和与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和的差额计入当期损益。原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额，应当按照金融资产终止确认部分和未终止确认部分的相对公允价值，对该累计额进行分摊后确定。

#### (4) 金融资产、金融负债的公允价值确定方法

对存在活跃市场的金融资产或金融负债，公司根据活跃市场中的报价确定其公允价值。

金融工具不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

#### (5) 金融资产减值测试方法和减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。计提减值准备时，对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

主要金融资产计提减值准备方法如下：

① 可供出售金融资产以公允价值可靠计量的，以公允价值低于账面价值的部分计提准备，计入当期损益；可供出售金融资产以公允价值不能可靠计量的，以预计未来现金流量的现值低于账面价值的部分计提准备，计入当期损益；可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，也予以转出，计入当期损益。

② 持有至到期的投资以预计未来现金流量的现值低于账面价值的部分计提准备，计入当期损益。

### 10. 应收款项

#### (1) 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准	单项金额重大的应收款项，是指本公司单项金额在1,000,000.00元（含）以上的应收款项。
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的金额，确认减值损失，计提坏账准备。

(2) 单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法：

信用风险特征组合的确定依据	单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，是指本公司多次催收货款，无法与客户取得联系以及账龄在五年以上的应收款项，因此确认为风险较大的应收，全额计提坏账准备。
---------------	--

#### (3) 账龄分析法

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内（含1年）	5	5

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1—2 年	10	10
2—3 年	20	20
3—4 年	50	50
4—5 年	80	80
5 年以上	100	100
计提坏账准备的说明		
其他计提法说明		

(4) 本公司坏账损失采用备抵法核算

(5) 坏账的确认标准

① 债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产依法清偿后，仍然不能收回的款项。

② 债务人逾期未履行偿债义务，并且具有明显特征表明确实不能收回的款项。

以上确实不能收回的款项，经公司权力机构批准后将其确认为坏账损失，并冲销已提取的相应坏账准备。

对公司合并范围内子公司的应收款项不计提坏帐准备。

## 11. 存货

(1) 存货的分类

存货，是指公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括：原材料和产成品。

(2) 发出存货的计价方法

存货按照实际成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

原材料和产成品发出时的成本按加权平均法核算。产成品成本包括原材料、直接人工及按适当百分比分摊的所有间接生产费用。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

不同存货可变现净值的具体确定方法如下：

① 产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

② 需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

③ 资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定

其可变现净值，并与其相对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

资产负债表日，公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。公司对存货可变现净值低于账面价值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。以后期间存货价值恢复的，在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

#### （4）存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制。

#### （5）低值易耗品和包装物的摊销方法

本公司低值易耗品和包装物均按一次摊销法摊销。

## 12. 长期股权投资

长期股权投资分为：对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资、对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资（以下简称“其他长期股权投资”）。

### （1）初始投资成本确定

企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A、同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，合并方在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，为进行企业合并发生的各项直接相关费用于发生时计入当期损益。长期股权投资初始投资成本与支付对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

B、非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为长期股权投资的初始投资成本，为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入初始投资成本。

C、除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本

① 以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

② 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③ 投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

④ 以非货币性资产交换方式取得的长期股权投资，如果该项具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本；换出资产的公允价值

与账价值的差额计入当期损益；若非货币性资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

⑤ 以债务重组方式取得的长期股权投资，按取得股权的公允价值作为初始投资成本；初始投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

#### (2) 后续计量及损益确认方法

① 投资企业对其子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

② 投资企业对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

③ 投资企业对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

2009年1月1日前，在被投资单位宣告分派的现金股利或利润，投资企业确认为当期投资收益。但投资企业确认的投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

2009年1月1日后，根据《企业会计准则解释第3号》（财会[2009]8号）规定，在被投资单位宣告分派现金股利或利润时，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，投资企业应当按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。投资企业按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，企业按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时应当将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

### 13. 投资性房地产

#### (1) 投资性房地产的种类

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，该投资性房地产能够单独计量和出售，包括：①已出租的土地使用权。②持有并准备增值后转让的土地使用权。③已出租的建筑物。

#### (2) 投资性房地产的计量模式

投资性房地产按取得时的成本进行初始计量。在资产负债表日，采用成本模式对投资性房地产进



行后续计量。

采用成本模式计量的建筑物的后续计量，适用固定资产核算办法，采用成本模式计量的土地使用权的后续计量，适用无形资产核算办法。

当本公司改变投资性房地产用途时，将相关投资性房地产转入其他资产。

#### 14. 固定资产

##### (1) 固定资产的标准

本公司的固定资产指使用期限超过一年的房屋、建筑物、机器设备、机械设备、运输工具以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等，或单位价值在2,000元以上，并且使用期限超过2年、不属于生产经营主要设备的物品。

##### (2) 固定资产的确认条件

指除了满足固定资产的标准外，还必须同时满足下列条件，才能确认为固定资产：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

##### (3) 固定资产的计价和折旧方法：

购置或新建的固定资产按取得时的成本作为入账价值。

各类固定资产的估计残值率、折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	9-40	2-5	10.89-2.38
机器设备	4-35	2-5	24.50-2.71
运输设备	4-12	2-5	24.50-7.92
办公设备及其他	4-10	2-5	24.50-9.50

发生固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入营业外收入或支出。

##### (4) 固定资产后续支出

公司发生固定资产后续支出，在同时满足：①与该后续支出有关的经济利益很可能流入企业；②该后续支出的成本能够可靠地计量时，计入固定资产；如有替换部分，扣除其账面价值。不符合上述条件的固定资产后续支出，在发生时计入当期损益。

以经营租赁方式租入固定资产的改良支出，予以资本化，作为长期待摊费用，在合理的期间内摊销。

##### (5) 固定资产减值准备

资产负债表日，固定资产存在减值迹象的，公司估计其可收回金额，并对其进行减值测试。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量的现值之间的高者确定。估计可收回金额以单项资产为基础，若难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础，确定资产组的可收回金额。对可收回金额低于账面价值的差额计提固定资产减值准备。固定资

产减值准备一经计提，在以后会计期间不得转回。

## 15. 在建工程

(1) 在建工程是指为建造或修理固定资产而进行的各种建筑和安装工程，包括前期施工准备、正在施工的建筑工程、安装工程、技术改造工程、大修理工程等。

(2) 在建工程按工程项目分类核算，采用实际成本计价；在各项工程达到预定可使用状态之前发生的借款费用计入该在建工程成本。对已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值确定转入固定资产的成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

### (3) 在建工程减值准备的计提方法

资产负债表日，单项在建工程存在减值迹象的，公司估计其可收回金额，并对其减值测试。对可收回金额低于账面价值的差额计提在建工程减值准备。在建工程减值准备一经计提，在以后会计期间不得转回。

## 16. 借款费用

### (1) 借款费用概念

借款费用是指公司因借款或发行公司债券而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

### (2) 借款费用资本化的条件

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

### (3) 资本化金额的确定

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定，并在资本化期间内，将其计入符合资本化条件的资产成本。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销

售状态之前发生的，在发生时根据其发生额予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本；在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

一般借款发生的辅助费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

#### （4）暂停资本化

若固定资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化应继续进行。

#### （5）停止资本化

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

### 17. 无形资产

#### （1）无形资产的计价和分类

无形资产按照实际成本进行初始计量。

自行开发的无形资产，其成本包括自满足无形资产确认条件后至达到预定用途前所发生的支出总额，但是对于以前期间已经费用化的支出不再调整。

公司无形资产包括专有技术、土地使用权及软件。

#### （2）无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式一致的方法摊销。无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

使用寿命不确定的无形资产不进行摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，公司估计其使用寿命，并在使用寿命期限内采用直线法进行摊销。

土地使用权在取得时，按原国资局或国土资源厅确认的评估值作为入账价值。土地使用权自取得之日起采用直线法按50年摊销。

软件采用直线法按5年摊销。

#### （3）无形资产减值

资产负债表日，单项无形资产存在减值迹象的，公司估计其可收回金额，并对其进行减值测试。对可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。无形资产减值准备一经计提，在以后会计期间不得转回。

本公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

本公司内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产。

①从技术上讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## 18. 长期待摊费用

本公司以经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出，予以资本化，作为长期待摊费用，在租赁使用年限与租赁资产尚可使用年限孰短的期限内平均摊销。

其他长期待摊费用按实际发生额核算，在项目受益期内平均摊销。

## 19. 预计负债

若与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，本公司将其确认为预计负债。

(1) 该义务是企业承担的现时义务；

(2) 履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；

(3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。如果所需支出存在一个金额范围，则最佳估计数按照该范围的上、下限金额的平均数确定。如果所需不支出存在一个金额范围，则最佳估计数按下列情况处理：

① 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定；

② 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司确认的预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额只有在基本确定能够收到时，才作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

## 20. 职工薪酬

职工薪酬，是指公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。职工薪酬包括：①职工工资、奖金、津贴和补贴；②职工福利费；③医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费；④住房公积金；⑤工会经费和职工教育经费；⑥非货币性福利；⑦因解除与职工的劳动关系给予的补偿；⑧其他与获得职工提供的服务相关的支出。

公司在职工为其提供服务的会计期间，根据职工提供服务的受益对象，将应确认的职工薪酬计入相关资产成本或当期损益，将应付的职工薪酬确认为负债。但因解除与职工的劳动关系给予的补偿（下

称“辞退福利”)除外。

(1) 辞退福利是在职工劳动合同尚未到期前,公司决定解除与职工的劳动关系而给予的补偿,或为鼓励职工自愿接受裁减而给予的补偿。辞退福利同时满足下列条件时,确认为预计负债:

①公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议,并即将实施。该计划或建议包括:拟解除劳动关系或裁减的职工所在部门、职位及数量;根据有关规定按工作类别或职位确定的解除劳动关系或裁减补偿金额;拟解除劳动关系或裁减的时间等。

辞退计划或建议经过公司权力机构的批准,除因付款程序等原因使部分付款推迟至一年以上外,辞退工作一般应当在一年内实施完毕。

②公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议。

(2) 公司如有实施的职工内部退休计划,虽然职工未与公司解除劳动关系,但由于这部分职工未来不能给公司带来经济利益,公司承诺提供实质上类似于辞退福利的补偿,符合上述辞退福利计划确认预计负债条件的,比照辞退福利处理。公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等,确认为应付职工薪酬(辞退福利),不在职工内退后各期分期确认因支付内退职工工资和为其缴纳社会保险费而产生的义务。

## 21. 收入

(1) 销售商品收入同时满足下列条件的,予以确认:

- ①公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方;
- ②公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权,也没有对已售出的商品实施有效控制;
- ③收入的金额能够可靠地计量;
- ④相关的经济利益很可能流入公司;
- ⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(2) 提供劳务收入同时满足下列条件的,予以确认:

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的,采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的结果能够可靠估计,是指同时满足下列条件:

- ①收入的金额能够可靠地计量;
- ②相关的经济利益很可能流入企业;
- ③交易的完工进度能够可靠地确定;
- ④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

公司确定提供劳务交易的完工进度,可以选用下列方法:①已完工作的测量。②已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例。③已经发生的成本占估计总成本的比例。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的,分别下列情况进行处理:

①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的,按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入,并按相同金额结转劳务成本。

②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(3) 让渡资产使用权收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

①相关的经济利益很可能流入企业；

②收入的金额能够可靠地计量。

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 22. 政府补助

政府补助，是指企业从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助同时满足下列条件的，予以确认：

(1) 企业能够满足政府补助所附条件；

(2) 企业能够收到政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在该资产使用寿命内平均分配，分次计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还的，如果存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；如果不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 23. 递延所得税资产

(1) 资产、负债的账面价值与其计税基础存在可抵扣暂时性差异的，以很可能取得用以抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

①该项交易不是企业合并；

②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

(2) 公司对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

①暂时性差异在可预见的未来很可能转回；

②未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

(3) 公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

(4) 资产负债表日，公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得

足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值；在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额应当转回。

#### 24. 递延所得税负债

递延所得税负债的确认依据

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

- (1) 商誉的初始确认；
- (2) 同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

①该项交易不是企业合并；

②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

(3) 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：

- ①投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；
- ②该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

#### 25. 所得税费用

本公司所得税费用的会计处理采用资产负债表债务法。

本公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：

- (1) 企业合并；
- (2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

#### 26. 河道工程修建维护费

根据《中华人民共和国防洪法》、《上海市河道管理条例》、《上海市人民政府办公厅关于转发市财政局、市水务局制订的上海市河道工程修建维护管理费征收使用管理办法的通知》(沪府办发[2000]24号)和上海市财政局 上海市地方税务局 上海市国家税务局《上海市河道工程修建维护管理费征收使用管理办法》(沪财农[2000]47号)的规定，本公司子公司上海普康药业有限公司缴纳河道工程修建维护费，按照上海市地方税务局《关于本市企业缴纳河道工程修建维护管理费的会计处理的通知》，公司按缴纳的流转税额的1%计算缴纳河道工程修建维护管理费。

#### 27. 主要会计政策、会计估计的变更

- (1) 会计政策变更

无

- (2) 会计估计变更

无

## 28. 前期会计差错更正

本公司报告期内，未发生前期会计差错更正事项。

## 三、税项

本公司及子公司主要的应纳税项列示如下：

### （一）流转税及附加税费

税目	纳税（费）基础	税（费）率	备注
营业税	劳务收入等	5%	
增值税	销售原料药、成品药等收入	17%	
城建税	应交流转税额	7%、5%	
教育费附加	应交流转税额	3%	
地方教育费附加	应交流转税额	2%	
河道工程修建维护费	应交流转税额	1%	

### （二）企业所得税

公司名称	税率	备注
河南天方药业股份有限公司	15%	
河南省医药有限公司	25%	
河南天方药业中药有限公司	25%	
河南天方医药化工有限公司	25%	
河南天方科技有限公司	25%	
河南天方华理医药科技有限公司	25%	
上海普康药业有限公司	25%	
驻马店市天方饮品有限公司	25%	
河南瑞昊医药化工有限公司	25%	
河南天方华中药业有限公司	25%	

全国人民代表大会于2007年3月16日通过了《中华人民共和国企业所得税法》（“新所得税法”），新所得税法自2008年1月1日起施行。河南省科学技术厅、河南省财政厅、河南省国家税务局和河南省地方税务局于2011年10月28日联合发文，认定本公司为高新技术企业，认定有效期为3年。根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定，本公司适用的所得税率为15%。

本公司所有子公司适用的企业所得税率自2008年1月1日从33%调整为25%。



### (三) 房产税

房产税按照房产原值的70%为纳税基准，税率为1.2%，或以租金收入为纳税基准，税率为12%。

### (四) 个人所得税

员工个人所得税由本公司代扣代缴。

## 四、企业合并及合并财务报表

### (一) 截至2012年6月30日止，本公司子公司的基本情况

#### 1. 通过同一控制下的企业合并取得的子公司

无

#### 2. 通过非同一控制下的企业合并取得的子公司

子公司名称(全称)	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本(万元)	主要经营范围
上海普康药业有限公司	13231722-9	上海市	药品生产	6,408.00	片剂、胶囊剂生产销售
河南天方药业中药有限公司	61470709-4	郑州市	中药生产	4,769.00	中成药生产销售
河南天方华中药业有限公司	74575155-4	濮阳市	药品生产	3,000.00	大容量输液剂生产销售

子公司名称(全称)	持股比例		享有的表决权比例	年末实际投资额(万元)	其他实质上构成对子公司的净投资的余额	是否合并
	直接	间接				
上海普康药业有限公司	70.00%		70.00%	5,950.00		是
河南天方药业中药有限公司	94.36%	5.64%	100.00%	4,769.00		是
河南天方华中药业有限公司	60.00%		60.00%	1,800.00		是

#### 3. 其他子公司

子公司名称(全称)	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本(万元)	主要经营范围
河南省医药有限公司	77086388-1	郑州市	药品销售	15,000.00	西药、中成药销售
河南天方科技有限公司	76781855-3	驻马店市	生产研发	2,000.00	医药中间体研发销售
河南天方医药化工有限公司	66189382-X	驻马店市	生产研发	150.00	医药中间体研发销售
河南天方华理医药科技有限公司	67807979-5	驻马店市	生产研发	500.00	医药中间体研发销售
驻马店市天方饮品有限公司	55423518-6	驻马店市	生产企业	200.00	水制品、饮料生产
河南瑞昊医药化工有限公司	56726791-0	驻马店市	生产研发	700.00	生产原料药中间体等

子公司名称(全称)	持股比例		享有的表决权比例	年末实际投资额(万元)	其他实质上构成对子公司的净投资的余额	是否合并
	直接	间接				
河南省医药有限公司	60.00%		60.00%	9,000.00		是
河南天方科技有限公司	80.00%		80.00%	1,600.00		是

河南天方医药化工有限公司	60.00%	60.00%	90.00	是
河南天方华理医药科技有限公司	70.00%	70.00%	350.00	是
驻马店市天方饮品有限公司	100.00%	100.00%	200.00	是
河南瑞昊医药化工有限公司	70.00%	70.00%	490.00	是

## (二) 报告期内合并范围的变化

无

## 五、合并财务报表主要项目注释

(以下附注未经特别注明,期末数指2012年6月30日账面余额,期初数指2011年12月31日账面余额,本期发生额指2012年1-6月,上期发生额指2011年1-12月,金额单位为人民币元)

### 1. 货币资金

项目	期末数			期初数		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
现金:			334,041.71			385,030.59
人民币			334,041.71			385,030.59
美元						
银行存款:			170,003,047.95			127,723,321.77
人民币			164,063,552.95			121,426,621.42
美元	939,065.44	6.3249	5,939,495.00	999,333.09	6.3009	6,296,700.35
港币						
其他货币资金:			555,761,013.51			237,667,583.74
人民币			555,761,013.51			237,667,583.74
美元						
合计			726,098,103.17			365,775,936.10

(1) 截至2012年06月30日止,本公司不存在抵押、冻结,或有潜在收回风险的款项。

(2) 期末其他货币资金555,761,013.51元是承兑汇票的银行承兑保证金,使用受限制,不属于现金及现金等价物,在编制现金流量表时将此项扣除。

### 2. 应收票据

(1) 应收票据明细分类:

种类	期末数	期初数
银行承兑汇票	64,509,191.96	145,887,957.55
商业承兑汇票	200,000.00	
合计	64,709,191.96	145,887,957.55

(2) 截至2012年6月30日止,应收票据余额中无用于质押的应收票据。

(3) 截至2012年6月30日止, 应收票据没有因出票人无力履约转为应收账款的票据。

(4) 截至2012年6月30日止, 已经背书给他方但尚未到期的票据前五名。

出票单位	出票日期	到期日	金额
河南顺达化工科技有限公司	2012年5月17日	2012年11月17日	5,000,000.00
山东鲁抗医药股份有限公司	2012年4月24日	2012年10月24日	4,000,000.00
兰州仁和药业股份有限公司	2012年2月28日	2012年8月28日	3,000,000.00
陕西鲁康医药有限公司	2012年4月5日	2012年10月5日	2,320,000.00
中国平煤神马集团蓝天化工股份	2012年6月12日	2012年12月12日	2,000,000.00
合计			16,320,000.00

(5) 截至2012年6月30日止, 应收票据余额中无关联单位欠款。

### 3. 应收账款

(1) 应收账款按种类披露:

种类	期末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	420,480,727.53	42.04		
按账龄计提坏账准备应收款项	594,923,480.30	57.80	51,811,973.05	8.71
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	641,615.00	0.16	338,019.80	19.02
合计	1,016,045,822.83	100.00	52,149,992.85	27.73

种类	期初数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	63,676,049.75	9.41		
按账龄计提坏账准备应收款项	610,880,461.73	90.27	49,829,099.78	8.16
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	2,135,012.93	0.32	338,019.80	2.33
合计	676,691,524.41	100.00	50,167,119.58	10.49

注: a、单项金额超过100万元的应收账款确认为单项金额重大的应收账款。

b、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款是公司多次催收货款, 无法与客户取得联系以及账龄在五年以上的应收款项, 因此确认为风险较大的应收账款, 全额提取坏账准备。

(2) 期末单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试的应收账款前十名:

单位名称	账面余额	坏账金额	理由
郑州市第三人民医院	80,272,512.12		信用期内
河南省人民医院	57,535,783.18		信用期内

单位名称	账面余额	坏账金额	理由
郑州大学第一附属医院	38,779,496.29		信用期内
郑州市第二人民医院	30,637,999.79		信用期内
河北德康医药药材有限公司	26,186,703.14		信用期内
安徽华源医药股份有限公司	18,621,006.27		信用期内
河南省肿瘤医院	17,383,948.41		信用期内
郑州大学第五附属医院	14,505,621.22		信用期内
武警总队医院	12,755,325.54		信用期内
山东鲁抗医药股份有限公司	12,349,542.32		信用期内
合计	309,027,938.28		

## (3) 应收账款按账龄列示如下:

账龄	期末数		期初数	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	468,748,464.75	23,437,423.24	492,406,879.65	24,617,160.40
1至2年	62,420,843.96	6,242,084.40	57,235,000.07	5,723,500.01
2至3年	49,337,353.05	9,867,470.61	48,394,202.66	9,678,828.53
3至4年	2,155,683.47	1,077,841.76	5,645,324.80	2,822,662.42
4至5年	5,369,910.22	4,295,928.19	1,060,530.64	848,424.51
5年以上	6,891,224.85	6,891,224.85	6,138,523.91	6,138,523.91
合计	594,923,480.30	51,811,973.05	610,880,461.73	49,829,099.78

## (4) 年末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款前十名情况

债务单位	账面余额	坏账准备	计提比例	账龄
南阳市普强医药有限公司	128,398.24	128,398.24	100.00%	4-5年
郑州全康药品有限公司	94,078.72	94,078.72	100.00%	4-5年
海南奇力天成医药有限公司	53,382.01	53,382.01	100.00%	3-4年
河南省柏海同心医药有限公司	45,630.18	45,630.18	100.00%	3-4年
新县惠民堂医药零售连锁公司	16,530.65	16,530.65	100.00%	5年以上
ATTIVOS MAGISTRAIS ZNDUSTRIA COMERCIO LTDA	303,595.20		0.00%	信用证
合计	641,615.00	338,019.80		

## (5) 本报告期无实际核销的应收账款情况

## (6) 年末应收账款中无应收持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

## (7) 应收账款金额前五名单位情况

债务人名称	余额	账龄	占总额的比例(%)
郑州市第三人民医院	80,272,512.12	1年以内	7.90

债务人名称	余额	账龄	占总额的比例 (%)
河南省人民医院	57,535,783.18	1年以内	5.66
郑州大学第一附属医院	38,779,496.29	1年以内	3.82
郑州市第二人民医院	30,637,999.79	1年以内	3.02
河北德康医药药材有限公司	26,186,703.14	1年以内	2.58
合计	233,412,494.52		22.98

## (8) 应收关联方账款情况

债务人名称	与本公司关系	余额	占总额的比例 (%)
黑龙江省天方医药有限公司	同一母公司	6,697,586.48	0.66
新疆天方恒德医药有限公司	同一母公司	408,456.51	0.04
通用天方药业集团有限公司	母公司	336.00	0.00
合计		7,106,378.99	0.70

## 4. 预付账款

## (1) 预付款项按账龄列示

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	62,284,941.75	48.63	67,848,348.52	61.63
1至2年	30,884,357.80	24.11	29,862,397.04	27.13
2至3年	24,673,567.06	19.26	8,282,039.80	7.52
3年以上	10,240,358.48	8.00	4,096,549.30	3.72
合计	128,083,225.09	100.00	110,089,334.66	100.00

## (2) 预付款项金额前五名单位情况

债务人名称	余额	年限	未结算原因
驻马店市财政局	28,648,776.00	1*	未到结算期
中国有色金属工业第六冶金建设有限公司	5,840,000.00	1年以内	未到结算期
驻马店市建筑公司	5,590,000.00	1年以内	未到结算期
中国科学院上海药物研究所	5,000,000.00	2*	未到结算期
上海特化医药科技有限公司	3,843,167.19	3年以上	未到结算期
合计	48,921,943.19		

1\*其中 1年至2年 17,648,776.00元, 2年至3年 11,000,000.00元;

2\*其中 1年至2年 1,000,000.00元, 2年至3年 1,000,000.00元, 3年以上 3,000,000.00元。

(3) 年末预付款项中无预付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位及关联方款项。

## 5. 其他应收款

### (1) 其他应收款按种类披露：

种类	期末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	14,799,782.91	62.79		
按账龄计提坏账准备应收款项	49,838,059.73	36.46	11,423,350.15	22.92
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	237,887.86	0.75		
合计	64,875,730.50	100.00	11,423,350.15	22.92

种类	期初数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按账龄计提坏账准备应收款项	30,927,839.68	99.99	8,432,778.00	27.27
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	1,804.00	0.01		
合计	30,929,643.68	100.00	8,432,778.00	27.27

注：a、单项金额超过100万元的其他应收款确认为单项金额重大的其他应收款。

b、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款是公司多次催收应收款项，无法与客户取得联系以及账龄在五年以上的其他应收款项，因此确认为风险较大的其他应收款，全额提取坏账准备。

### (2) 年末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收账款情况

债务单位	账面余额	坏账准备	计提比例	账龄	计提依据或原因
新疆天方恒德医药有限公司	14,799,782.91			1年以内	关联方

### (3) 其他应收款按账龄列示如下：

账龄	期末数		期初数	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	32,365,652.28	1,618,282.62	13,780,172.14	689,008.62
1至2年	3,214,728.54	321,472.86	6,828,856.06	682,885.61
2至3年	4,166,687.42	833,337.49	2,378,664.21	475,732.85
3至4年	2,192,348.82	1,096,174.42	1,734,593.65	867,296.84
4至5年	1,722,799.55	1,378,239.64	2,438,497.72	1,950,798.18
5年以上	6,175,843.12	6,175,843.12	3,767,055.90	3,767,055.90
合计	49,838,059.73	11,423,350.15	30,927,839.68	8,432,778.00

## (4) 年末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收账款前十名情况

债务单位	账面余额	坏账准备	计提比例	账龄	计提依据或原因
应收出口退税款	237,887.86			1年以内	法律政策

(5) 本报告期无实际核销的其他应收款情况。

(6) 本报告期其他应收款中无持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位情况。

## (7) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占总额的比例(%)
新疆天方恒德医药有限公司	同一母公司	16,799,782.91	1年以内	25.90
驻马店供电公司	供应商	2,925,000.00	1年以内	4.51
河南保和堂药业有限公司	供应商	1,000,000.00	1年以内	1.54
河南省财政厅	政府部门	888,814.91	1年以内	1.37
包头天方医药有限公司	客户	734,380.91	1-2年	1.13
合计		22,347,978.73		34.45

## (8) 其他应收关联方账款情况

债务人名称	与本公司关系	余额	年限	占总额的比例(%)
新疆天方恒德医药有限公司	同一母公司	16,799,782.91	1年以内	25.90

## 6. 存货

## (1) 存货分类

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
原材料	47,492,208.62	428,911,197.97	418,387,150.79	58,016,255.80
在产品	97,718,513.74	844,887,535.30	849,567,179.52	93,038,869.52
库存商品	464,663,870.20	1,987,189,596.84	2,033,004,359.80	418,849,107.24
包装物、低值易耗品等	14,466,898.84	60,942,067.29	60,948,915.37	14,460,050.76
其他-在途物资		3,864,496.55	3,813,214.50	51,282.05
合计	624,341,491.40	3,325,794,893.95	3,365,720,819.98	584,415,565.37

## (2) 存货跌价准备

存货种类	期初数	本期增加	本期减少		期末数
			转回	转销	
原材料	258,536.52		143,006.69		115,529.83
在产品					
库存商品(产成品)	18,300,628.73	1,276,460.84	660,638.71	2,113,196.55	16,803,254.31
包装物、低值易耗品等					
其他					
合计	18,559,165.25	1,276,460.84	803,645.40	2,113,196.55	16,918,784.14

## 7. 其他流动资产

项目	期末数	期初数
预付房租等	173,619.50	224,251.68

其他流动资产为子公司河南省医药有限公司、上海普康有限公司预付的房租、电话费、网络服务费及顾问费年费。

## 8. 长期应收款

项目	期末数	期初数
融资租赁		
其他	13,000,000.00	17,814,722.83
合计	13,000,000.00	17,814,722.83

## 9. 长期股权投资

### (1) 长期股权投资情况

被投资单位	初始投资成本	期初余额	增减变动	期末余额
河南顺达化工科技有限公司	20,000,000.00	20,000,000.00		20,000,000.00

被投资单位	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位表决权比例 (%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	现金红利
河南顺达化工科技有限公司	10.00	10.00			

2005年公司对河南顺达化工科技有限公司投资2,000.00万元，2008年河南顺达化工科技有限公司由其他股东增资，实收资本由原来的10,000.00万元增加到20,000.00万元，并由利安达信隆会计师事务所有限责任公司河南分所出具了利安达验字[2008]第N1109号的验资报告，公司对其持股比例由原来的20%变更为10%，该被投资单位不纳入合并财务报表的合并范围，对该长期股权投资按成本法核算。

(2) 年末长期股权投资可收回净值高于账面价值，无需计提减值准备。

## 10. 投资性房地产

项目	期初账面余额	本期增加	本期减少	期末账面余额
一、账面原值合计	618,409.27			618,409.27
1.房屋、建筑物	618,409.27			618,409.27
2.土地使用权				
二、累计折旧和累计摊销合计	24,478.75	5,874.90		30,353.65



项目	期初账面余额	本期增加	本期减少	期末账面余额
1.房屋、建筑物	24,478.75	5,874.90		30,353.65
2.土地使用权				
三、投资性房地产账面净值合计	593,930.52			588,055.62
1.房屋、建筑物	593,930.52			588,055.62
2.土地使用权				
四、投资性房地产减值准备累计金额合计				
1.房屋、建筑物				
2.土地使用权				
五、投资性房地产账面价值合计	593,930.52			588,055.62
1.房屋、建筑物	593,930.52			588,055.62
2.土地使用权				

## 11. 固定资产

### (1) 固定资产情况:

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、原价合计	1,984,662,334.25	9,361,088.60	13,912,512.78	1,980,110,910.07
房屋、建筑物	463,423,225.49	746,800.00	13,669,005.06	450,501,020.43
机器设备	1,375,524,578.56	7,316,602.38		1,382,841,180.94
运输工具	20,032,297.94	800,049.11	243,507.72	20,588,839.33
电子设备	6,487,968.77	10,561.08		6,498,529.85
办公设备	118,753,316.94	479,716.03		119,233,032.97
其他	440,946.55	7,360.00		448,306.55
二、累计折旧合计	858,480,563.63	52,435,365.08	7,014,677.00	903,901,251.71
房屋、建筑物	150,633,861.43	7,996,211.01	6,859,562.60	151,770,509.84
机器设备	639,978,551.03	40,193,132.16		680,171,683.19
运输工具	10,674,219.37	746,508.34	155,114.40	11,265,613.31
电子设备	4,236,763.30	169,543.75		4,406,307.05
办公设备	52,660,438.96	3,299,331.66		55,959,770.62
其他	296,729.54	30,638.16		327,367.70
三、固定减值准备累计金额合计	504,004.70			504,004.70
房屋、建筑物				
机器设备	444,004.70			444,004.70

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
运输工具				
电子设备	60,000.00			60,000.00
办公设备				
其他				
四、固定资产账面价值合计	1,125,677,765.92			1,075,705,653.66
房屋、建筑物	312,789,364.06			298,730,510.59
机器设备	735,102,022.83			702,225,493.05
运输工具	9,358,078.57			9,323,226.02
电子设备	2,191,205.47			2,032,222.80
办公设备	66,092,877.98			63,273,262.35
其他	144,217.01			120,938.85

(1) 本期由在建工程转入固定资产原价3,469,796.04元。

(2) 年末无闲置的固定资产。

(3) 通过融资租赁租回的固定资产情况

项目	账面原值	累计折旧	账面净值
机器设备	292,301,449.35	153,695,760.04	138,605,689.31

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

项目	未办妥产权证书原因
206 车间发酵楼 (2788 平方米)	正在办理中
216 车间发酵楼 (19529 平方米)	正在办理中
208 车间房屋 (13346 平方米)	正在办理中
六层办公楼楼 (3956 平方米)	正在办理中
一分厂固体制剂仓库楼 (12406 平方米)	正在办理中
109 车间厂房 (12406 平方米)	正在办理中
一分厂动物房 (696 平方米)	正在办理中
固体制剂车间 (2752 平方米)	正在办理中
塑瓶车间工程 (5300 平方米)	正在办理中
仓库 (2807 平方米)	正在办理中
厕所 (23 平方米)	正在办理中

公司年末固定资产中未办妥产权证书的房屋建筑物原值为4938.08万元,净值3541.31万元;公司下属子公司河南天方华中药业有限公司年末固定资产中未办妥产权证书的房屋建筑物原值722.89万元,

净值633.42万元。

(5) 本期抵押的固定资产情况

公司将位于驻马店市交通路的房屋建筑物作抵押取得中国银行驻马店分行短期借款, 该项固定资产的账面原值7763.02万元, 净值 6278.26万元。

公司下属子公司上海普康药业有限公司将位于上海市闵行区陪昆路200号的厂房作抵押取得中国银行上海闵行开发区支行借款, 该项固定资产的账面原值3409.71万元、净值2559.73万元。

公司下属子公司河南天方华中药业有限公司将位于清丰县北环路024号的房屋建筑物作抵押取得中国工商银行股份有限公司清丰县支行短期借款, 该项固定资产的帐面原值236.22万元, 净值162.54万元; 将位于清丰县北环路024号的机器设备作抵押取得河南省农村信用联社清丰县联社营业部短期借款, 该项固定资产的帐面554.17万元, 净值470.26万元; 将位于清丰县北环路024号的机器设备抵押给河南豫商投资担保有限公司, 由河南豫商投资担保有限公司提供担保取得国家开发银行股份有限公司河南省分行短期借款, 该项固定资产的帐面原值784.94万元, 净值636.21万元。

## 12. 在建工程

(1) 在建工程情况

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
去甲金霉素生产线				3,397,993.65		3,397,993.65
药研所				71,802.39		71,802.39
工业集聚区建设项目	329,050,911.91		329,050,911.91	191,035,055.31		191,035,055.31
工业集聚区公租房项目	532,095.07		532,095.07	491,821.55		491,821.55
E2 项目	140,547.01		140,547.01			
低 B 盐酸林可霉素	316,754.05		316,754.05			
工业生物菌种中心	107,197.80		107,197.80			
DCBO 项目	69,325.16		69,325.16			
遂平物流配送基地	383,557.00		383,557.00	383,557.00		383,557.00
合计	330,600,388.00		330,600,388.00	195,380,229.90		195,380,229.90

## (2) 重大在建工程项目变动情况

工程名称	预算数	工程投入 占预算比例	期初数		本年增加		本年减少	转增固定资产	期末数			资金来源
			余额	利息资本化金额	减值 准备	金额			利息资本化金额	余额	利息资本化金额	
合计	598,850,000.00		195,380,229.90	5,058,806.28		138,689,954.14	10,425,192.62		3,469,796.04	330,600,388.00	15,483,998.90	
去甲金霉素生产线	3,500,000.00	97%	3,397,993.65						3,397,993.65			自筹
药研所	80,000.00	90%	71,802.39						71,802.39			自筹
工业集聚区建设项目	500,000,000.00	66%	191,035,055.31	5,058,806.28		138,015,856.60	10,425,192.62			329,050,911.91	15,483,998.90	自筹
工业集聚区公租房项目	41,500,000.00	1%	491,821.55			40,273.52				532,095.07		自筹
E2 项目	3,150,000.00	4%				140,547.01				140,547.01		自筹
低 B 盐酸林可霉素	400,000.00	79%				316,754.05				316,754.05		自筹
工业生物菌种中心	120,000.00	89%				107,197.80				107,197.80		自筹
DCBO 项目	100,000.00	69%				69,325.16				69,325.16		自筹
遂平物流配送基地	50,000,000.00	1%	383,557.00							383,557.00		

(3) 年末在建工程无减值情况，无需计提资产减值准备。

### 13. 无形资产

#### (1) 无形资产情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、原价合计	113,580,392.76	1,000,000.00		114,580,392.76
其中：软件	15,157,548.13			15,157,548.13
土地使用权	81,639,844.63			81,639,844.63
专利权	4,443,000.00			4,443,000.00
非专利技术	12,340,000.00	1,000,000.00		13,340,000.00
二、累计摊销额合计	19,659,763.25	2,443,526.33		22,103,289.58
其中：软件	2,212,487.35	734,869.62		2,947,356.97
土地使用权	8,171,675.45	823,126.47		8,994,801.92
专利权	3,873,555.59	83,333.34		3,956,888.93
非专利技术	5,402,044.86	802,196.90		6,204,241.76
三、减值准备累计金额合计				
其中：软件				
土地使用权				
专利权				
非专利技术				
四、账面价值合计	93,920,629.51			92,477,103.18
其中：软件	12,945,060.78			12,210,191.16
土地使用权	73,468,169.18			72,645,042.71
专利权	569,444.41			486,111.07
非专利技术	6,937,955.14			7,135,758.24

本期累计摊销额2,443,526.33元。

#### (2) 本期抵押的无形资产情况

年末本公司将驻市国用（2007）第8174号、驻市国用（2010）第8576号的土地使用权作抵押取得中国银行驻马店分行短期借款，该项无形资产的帐面原值为45,368,336.00元，净值40,531,146.16元。

公司下属子公司河南天方华中药业有限公司将清国用2012字第002号的土地使用权作抵押取得中国银行驻马店分行短期借款，该项无形资产的公允价值为3,507,532.00元，净值3,458,303.52元。

公司下属子公司上海普康药业有限公司将沪房地闽字（2005）第078613号的房地产权证作抵押取得中国银行上海闵行开发区支行短期借款，该项无形资产的账面价值为17,849,191.81元，净值为12,743,411.72元。

(3) 年末无形资产无减值情况，无需计提资产减值准备。

(4) 公司开发项目支出

项目	期初数	本期增加	本期减少		期末数
			确认无形资产	计入当期损益	
柚皮素研发费用		2,640.66		2,640.66	
盐酸托莫西汀工业化研究与开发		133,785.45		133,785.45	
阿托伐他汀钙关键技术研究及开发		788,420.45		788,420.45	
福多斯坦原料及胶囊研究与开发		3,000.00		3,000.00	
非那雄胺合成工艺优化研究		2,498.00		2,498.00	
利塞磷酸钠关键技术与产业化		26,383.69		26,383.69	
盐酸洛美利嗪及制剂研究与产业化		139,658.50		139,658.50	
咪奎莫特合成工艺优化研究		26,662.39		26,662.39	
瑞苏伐他汀钙及制剂研究与产业化		572,372.68		572,372.68	
替米沙坦合成工艺关键技术研究		191,172.79		191,172.79	
柚皮素新药研究与开发		201,057.69		201,057.69	
红霉素发酵工艺优化研究		247,187.39		247,187.39	
大环内酯类抗生素新工艺研究		62,000.00		62,000.00	
硫酸氢氯吡格雷等化学药开发		47,641.07		47,641.07	
HTS-A-E 系列微生物药物研发		250,000.00		250,000.00	
天方-河师大研发项目		15,414.81		15,414.81	
天方-中科医药科技研发项目		27,700.00		27,700.00	
红霉素提取提高组分新工艺研究		270,107.61		270,107.61	
林可霉素发酵新工艺研究		78,822.00		78,822.00	
欧典螺旋霉素优化工艺研究		12,961.80		12,961.80	
林可霉素原材料替代及应用研究		542,696.89		542,696.89	
红霉素高产菌种诱变筛选研究		260,107.62		260,107.62	
左氟沙星（环合酯缩合水解）新工艺		11,900.00		11,900.00	
抗肿瘤药物雷提曲塞的研究与开发		4,000.00		4,000.00	
曲克芦丁片变更规格研发		2,000.00		2,000.00	
奥拉西坦原料药及注射剂研发		295,365.34		295,365.34	
盐酸普拉克索原料及制剂		126,934.33		126,934.33	
恩拉霉素生产技术研究		260,107.62		260,107.62	
酒石酸泰乐菌素生产技术研究		283,108.20		283,108.20	
宝宝清肺口服液研发		50,195.00		50,195.00	
重大新药创制（微生物联盟）研发		1,521.00		1,521.00	
埃索美拉唑钠、镁及埃索美拉胶囊		348,498.74		348,498.74	

项目	期初数	本期增加	本期减少		期末数
			确认无形资产	计入当期损益	
盐酸莫西沙星原料及胶囊研发		20,096.67		20,096.67	
长春瑞滨纳米胶束制剂研究与开发		5,510.00		5,510.00	
盐酸克林霉素工艺优化研究		284,788.54		284,788.54	
菌种工艺优化研究		859,486.16		859,486.16	
柚皮素研发费用	1,842,000.00	1,600,000.00			3,442,000.00
酒石酸泰乐菌素生产技术研究	1,300,000.00				1,300,000.00
瑞苏伐他汀钙及制剂研究与产业化	1,100,000.00				1,100,000.00
红霉素高产菌种诱变筛选研究	1,000,000.00				1,000,000.00
恩拉霉素生产技术研究	800,000.00				800,000.00
奥美拉唑产品工艺改进研发	700,000.00				700,000.00
普拉格雷原料药及制剂	300,000.00				300,000.00
盐酸普拉克索原料及制剂	210,000.00				210,000.00
硫酸氢氯吡洛雷等化学药开发	250,000.00				250,000.00
左乙拉西坦原料药新产品开发	200,000.00				200,000.00
盐酸托莫西汀工业化研究与开发	170,000.00				170,000.00
左乙拉西坦片研究与开发	200,000.00				200,000.00
长春瑞滨纳米胶束制剂研究与开发		3,000,000.00			3,000,000.00
三层共挤输液袋添加剂迁移的研究		92,415.81		92,415.81	
左乙拉西坦片	200,000.00				200,000.00
饮料新产品研究与开发		544.00		544.00	
合计	8,272,000.00	11,148,762.90		6,548,762.90	12,872,000.00

本期开发支出占本期研究开发项目支出总额的比例41.26%。

无通过公司内部研发形成的无形资产。

#### 14. 商誉

被投资单位名称	期初数	本期增加额	本期减少额	期末数
河南天方药业中药有限公司	531,974.06			531,974.06
上海普康药业有限公司	18,343,208.15			18,343,208.15
河南天方科技有限公司	28,457.55			28,457.55
河南天方华中药业有限公司	2,018,896.10			2,018,896.10
合计	20,922,535.86			20,922,535.86

## 15. 长期待摊费用

种类	期初数	本期增加	本期摊销	期末数
经营租入固定资产装修支出	90,100.00		33,787.50	56,312.50
车间屋顶防水工程	202,047.47		20,547.18	181,500.29
车间屋顶防腐工程	48,611.11		8,333.34	40,277.77
质量部咨询费		90,000.00	90,000.00	
高新技术咨询费		30,000.00	30,000.00	
办公楼门面装修费	78,850.00		5,700.00	73,150.00
二楼改造	99,683.23		29,904.90	69,778.33
合计	519,291.81	120,000.00	218,272.92	421,018.89

## 16. 递延所得税资产/递延所得税负债

## (1) 已确认递延所得税资产及可抵扣暂时性差异

项目	期末数	期初数
递延所得税资产：		
资产减值准备	12,022,031.10	11,722,820.65
可抵扣亏损	1,821,691.30	
小计	13,843,722.40	11,722,820.65
递延所得税负债：		
非同一控制下企业合并固定资产无形资产评估增值	2,072,650.87	2,132,724.95

## (2) 引起暂时性差异的资产/负债项目对应的暂时性差异

项目	暂时性差异金额
资产减值准备	64,811,399.13
可抵扣亏损	7,286,765.18
合计	72,098,164.31

## (3) 未确认递延所得税资产明细

项目	暂时性差异金额
资产减值准备	16,184,732.71
可抵扣亏损	31,309,504.36
合计	47494237.07

## (4) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	期末数	期初数
2012年		5,349,757.23



年份	期末数	期初数
2013年	1,461,858.48	1,461,858.48
2014年	452,572.56	452,572.56
2015年	1,846,465.80	1,846,465.80
2016年	11,182,900.06	11,182,900.06
2017年	16,365,707.46	
合计	31,309,504.36	20,293,554.13

未确认递延所得税资产的可抵扣亏损主要是子公司河南天方药业中药有限公司、子公司河南华中药业有限公司。

## 17. 短期借款

### (1) 短期借款分类:

借款类别	期末数	期初数
保证借款	621,440,000.00	706,720,000.00
抵押借款	313,950,000.00	240,950,000.00
质押借款	18,300,000.00	
合计	953,690,000.00	947,670,000.00

①子公司河南省医药有限公司由河南天方药业股份有限公司提供担保取得借款7,544.00万元，由通用天方药业集团有限公司提供担保取得借款6,000.00万元。

②公司由通用天方药业集团有限公司提供担保取得借款47,000.00万元；另有通用天方药业集团有限公司担保与公司房产土地抵押取得借款29,000.00万元。另有河南省电力公司驻马店供电公司作为委托人委托公司向中国银行股份有限公司驻马店分行申请办理融易达业务取得应收账款质押借款1,830万元。

③公司下属子公司上海普康药业有限公司将位于上海市闵行区陪昆路200号的厂房作抵押取得中国银行上海闵行开发区支行借款1,000.00万元。另由母公司河南天方药业股份有限公司提供连带责任担保取得借款1,600.00万元。

④公司下属子公司河南天方华中药业有限公司将位于清丰县北环路024号的房屋建筑物作抵押取得中国工商银行股份有限公司清丰县支行短期借款800.00万元；将位于清丰县北环路024号的机器设备作抵押取得河南省农村信用联社清丰县联社营业部短期借款295.00万元，将位于清丰县北环路024号的机器设备抵押给河南豫商投资担保有限公司，由河南豫商投资担保有限公司提供担保取得国家开发银行股份有限公司河南省分行短期借款300.00万元。

## (2) 担保借款担保人情况

担保人	担保金额	是否为关联方	与本企业关系	单位名称
通用天方药业集团有限公司	470,000,000.00	是	直接控制者	河南天方药业股份有限公司
河南天方药业股份有限公司	75,440,000.00	是	母子公司	河南省医药有限公司
通用天方药业集团有限公司	60,000,000.00	是	直接控制者	河南省医药有限公司
河南天方药业股份有限公司	16,000,000.00	是	母子公司	上海普康药业有限公司
合计	621,440,000.00			

## 18. 应付票据

票据种类	期末数	期初数
银行承兑汇票	832,477,081.32	376,950,319.51
商业承兑汇票	60,000,000.00	
合计	892,477,081.32	376,950,319.51

## 19. 应付账款

## (1) 应付账款情况

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	427,114,775.10	81.96	434,074,618.96	91.36
1-2 年 (含 2 年)	78,267,516.47	15.02	34,311,313.91	7.22
2-3 年 (含 3 年)	10,511,920.19	2.02	2,853,505.59	0.60
3 年以上	5,247,086.64	1.00	3,873,565.65	0.82
合计	521,141,298.40	100.00	475,113,004.11	100.00

## (2) 应付账款中应付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况

单位名称	期末数	期初数
通用天方药业集团有限公司	31,800.00	

## (3) 账龄超过1年的大额应付账款情况的说明

供应商	金额	未偿还的原因
中原管道制造有限公司	5,505,390.06	未到结算期
驻马店市巨源机电物资有限公司	5,119,526.41	未到结算期
驻马店市德威机电设备有限公司	3,140,683.70	未到结算期
暂估户	2,979,611.41	未到结算期
驻马店市格祥机电设备有限公司	2,378,161.73	未到结算期
合计	19,123,373.31	

## 20. 预收账款

### (1) 预收账款情况

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内(含1年)	7,074,564.46	88.51	8,548,968.57	88.97
1-2年(含2年)	475,791.11	5.95	437,738.61	4.56
2-3年(含3年)	154,102.57	1.93	409,135.72	4.26
3年以上	288,243.83	3.61	212,509.65	2.21
合计	7,992,701.97	100.00	9,608,352.55	100.00

(2) 本报告期预收款项中无预收持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的情况。

(3) 本报告期预收款项中无预收关联方的款项。

单位名称	期末数	期初数
新疆天方恒德医药有限公司	48,312.00	48,885.00

(4) 无账龄超过1年的大额预收款项。

## 21. 应付职工薪酬

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、工资、奖金、津贴和补贴	368,672.16	55,848,459.79	54,217,738.60	1,999,393.35
二、职工福利费		5,118,401.32	5,118,401.32	
三、社会保险费	2,197,283.99	10,217,150.34	10,173,842.86	2,240,591.47
其中：1、医疗保险费	277,149.65	1,877,382.86	1,897,347.68	257,184.83
2、基本养老保险费	1,483,405.11	6,030,651.81	6,090,650.37	1,423,406.55
3、年金缴费(补充养老保险)	125,819.96	881,118.45	1,006,180.67	757.74
4、失业保险费	297,238.92	791,610.88	534,594.67	554,255.13
5、工伤保险费	8,071.42	392,899.46	397,152.79	3,818.09
6、生育保险费	5,598.93	243,486.88	247,916.68	1,169.13
四、住房公积金	26,562.65	1,943,006.43	1,905,075.59	64,493.49
五、工会经费和职工教育经费	657,162.39	1,351,051.73	1,260,290.42	747,923.70
六、非货币性福利		79,225.00	67,225.00	12,000.00
合计	3,249,681.19	74,557,294.61	72,742,573.79	5,064,402.01

应付职工薪酬中没有属于拖欠性质的应付款。

## 22. 应交税费

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
增值税	-4,083,382.68	44,543,684.13	37,974,867.20	2,485,434.25
消费税				

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
营业税	244,046.25	83,342.68	92,462.56	234,926.37
资源税				
企业所得税	-20,345,351.67	6,679,886.49	2,159,567.77	-15,825,032.95
城市维护建设税	1,073,298.68	2,930,621.23	3,389,943.59	613,976.32
房产税	1,307,793.55	950,704.19	1,430,814.06	827,683.68
土地使用税	440,836.68	1,035,994.92	1,101,515.28	375,316.32
个人所得税	26,211.81	251,461.60	212,033.47	65,639.94
教育费附加	754,045.48	1,977,544.54	2,318,282.42	413,307.60
其他税费	184,611.07	470,266.92	475,633.62	179,244.37
合计	-20,397,890.83	58,923,506.70	49,155,119.97	-10,629,504.10

### 23. 应付利息

项目	期末数	期初数
短期借款应付利息	8,642,355.81	3,173,247.76
其他	2,903,992.24	387,701.66
合计	11,546,348.05	3,560,949.42

### 24. 其他应付款

#### (1) 其他应付款情况

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内(含1年)	270,648,998.45	38.10	439,677,393.90	75.37
1-2年(含2年)	338,498,091.33	47.65	114,345,285.78	19.60
2-3年(含3年)	84,748,694.10	11.93	24,566,129.67	4.21
3年以上	16,493,139.40	2.32	4,773,826.70	0.82
合计	710,388,923.28	100.00	583,362,636.05	100.00

#### (2) 本报告期其他应付款中应付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位或关联方情况

单位名称	期末数	期初数
通用天方药业集团有限公司	306,423,837.27	301,763,202.06
通用技术集团财务有限责任公司	250,000,000.00	250,000,000.00
新疆天方恒德医药有限公司	27,339.01	
黑龙江省天方医药有限公司	3,153.49	

#### (3) 账龄超过1年的大额其他应付款情况

项目	金额	性质	未偿还原因
通用天方药业集团有限公司	244,612,582.05	借款未到期	否
石家庄经济技术开发区冀能化工设备有限公司	602,000.00	保证金未到期	否

项目	金额	性质	未偿还原因
无极县医药药材公司第一分公司	300,000.00	保证金未到期	否
武汉同创工程设备有限公司	300,000.00	保证金未到期	否
郑州大学综合设计研究院	200,000.00	保证金未到期	否
合计	246,014,582.05		

## (4) 金额较大的其他应付款

客户名称	金额	性质或内容
通用天方药业集团有限公司	306,423,837.27	借款未到期
通用技术集团财务有限责任公司	250,000,000.00	借款未到期
石家庄经济技术开发区冀能化工设备有限公司	602,000.00	保证金未到期
武汉同创工程设备有限公司	323,000.00	保证金未到期
无极县医药药材公司第一分公司	300,000.00	保证金未到期
合计	557,648,837.27	

## 25. 1年内到期的非流动负债

## (1) 1年内到期的非流动负债情况

项目	期末数	期初数
一年内到期的长期借款	470,000.00	470,000.00
其中：信用借款	470,000.00	470,000.00
一年内到期的应付债券		
一年内到期的长期应付款	26,562,767.06	52,953,796.91
一年内到期的其他长期负债		
合计	27,032,767.06	53,423,796.91

## (2) 1年内到期的长期借款

## ①1年内到期的长期借款

项目	期末数	期初数
信用借款	470,000.00	470,000.00

## ②金额前五名的1年内到期的长期借款

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率 (%)	期末数	期初数
驻马店市财政局	2004-2-9	2012-12-24	RMB	2.87	470,000.00	470,000.00

## (3) 1年内到期的长期应付款

单位	期限	期末余额	性质
交银金融租赁有限责任公司	5个月	26,562,767.06	融资租赁(回租)

## 26. 其他流动负债

项目	期末数	期初数
递延收益	13,203,800.00	

## 27. 长期借款

### (1) 长期借款分类

借款类别	期末数	期初数
信用借款	3,290,000.00	3,290,000.00
减：1年内到期的长期借款	470,000.00	470,000.00
净额	2,820,000.00	2,820,000.00

### (2) 金额前五名的长期借款

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	期末数	期初数
驻马店市财政局	2004/2/9	2019/2/9	RMB	2.87	3,290,000.00	3,290,000.00

公司于2004年2月9日取得驻马店市财政局拨付的河南省财政厅转贷国债资金517万元,用于年产68亿片(粒)固体制剂车间GMP改造项目。还款期限为15年,前四年为宽限期,自2009年起至2019年每年归还本金47万元,2009年实际归还本金94万元,2010年实际归还本金47万元,2011年实际归还本金47万元。

## 28. 长期应付款

### (1) 长期应付款情况

单位	期限	初始金额	利率	应计利息	期末余额	借款条件
交银金融租赁有限责任公司	5月	150,000,000.00	5.98			抵押

### (2) 长期应付款中的应付融资租赁款明细

项目	期末数	期初数
最低租赁付款额	27,440,052.63	54,924,766.22
减：未确认融资费用	877,285.57	1,970,969.31
合计	26,562,767.06	52,953,796.91
减：一年内到期的长期应付款	26,562,767.06	52,953,796.91
净额		

①公司于2009年11月12日、13日与上海交银金融租赁有限责任公司签署2份《融资租赁(回租)合同》,将公司盐酸林可霉素219车间生产设备以售后回租方式向上海交银金融租赁有限责任公司申请办理融资租赁业务,融资金额为15,000.00万元,融资期限为3年。截止报告期末,已偿还本金及利息136,697,949.98元。

②本期已分摊列入财务费用的未确认融费用金额为1,071,352.26元。

③签订的融资租赁合同的主要条款如下:

a. 合同租金采用等额租金后付法,租金6个月支付一期,共需支付6期,租赁期3年(2009.11.12-2012.11.15);

b. 年租息率按同期银行的基准利率×90%计算。在租赁期内,如遇中国人民银行调整贷款基准利率,

则租息率按银行同期利率调整幅度进行调整，调整起始日为中国人民银行基准利率调整生效之日后的下月一日，租息率按照调整起始日的中国人民银行公布的同期银行贷款基准利率和双方约定的方法计算；（2010年10月21日和12月26日中国人民银行提高贷款基准利率后新增利息508,395.91元，2011年2月9日、2011年4月6日、2011年7月7日中国人民银行提高贷款基准利率后新增利息589,866.4元，2012年6月8日中国人民银行降低贷款基准利率后减少利息22,331.48元）

c. 租赁合同期满后，公司有权选择留购租赁物：在公司付清租金等全部款项后，本合同项下的租赁物由公司按名义货价留购，名义货价和最后一期租金同时支付。公司付款后，交银金融租赁有限责任公司向本公司出具租赁物所有权转移单；

d. 本期融资租赁合同的保证人是公司的母公司通用天方药业集团有限公司。

## 29. 股本

项目	期初余额	本次变动增减(+、-)				期末余额
		配股	送股	公积金转股	小计	
一、有限售条件流通股	602,772.00					602,772.00
1. 发起人股份	602,772.00					602,772.00
其中：						
境内法人持有股份	602,772.00					602,772.00
二、无限售条件人民币普通股	419,397,228.00					419,397,228.00
三、股份总额	420,000,000.00					420,000,000.00

## 30. 资本公积

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
资本溢价（股本溢价）	254,206,475.63			254,206,475.63
其他资本公积	11,592,342.69	15,574.63		11,607,917.32
合计	265,798,818.32	15,574.63		265,814,392.95

## 31. 盈余公积

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	55,157,226.18			55,157,226.18

## 32. 未分配利润

项目	金额	提取或分配比例
调整前 上年末未分配利润	93,279,981.45	
调整 年初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后 年初未分配利润	93,279,981.45	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	15,901,016.12	

项目	金额	提取或分配比例
减：提取法定盈余公积		10%
提取任意盈余公积		
加：其他调整		
期末未分配利润	109,180,997.57	

### 33. 少数股东权益

子公司名称	少数股东名称	期末账面余额	年初账面余额
上海普康药业有限公司	池正明	16,139,052.57	16,440,500.83
河南省医药有限公司	河南省医药投资管理公司	66,432,291.94	65,182,156.48
河南天方药业中药有限公司	河南省医药投资管理公司	-153,741.70	-143,174.37
河南省天方科技有限公司	杭州奥美生物医药有限公司	4,084,177.72	4,339,798.87
河南天方医药化工有限公司	宁波江东瑞尚医药科技有限公司	165,526.53	604,577.21
河南天方华理医药科技有限公司	上海华理生物医药有限公司	526,745.11	1,391,307.56
河南省大药房连锁经营有限公司	河南华氏医药有限公司		
河南瑞昊医药化工有限公司	广东双柏药业有限公司	2,100,000.00	2,100,000.00
河南天方华中药业有限公司	谭自安	8,092,471.16	9,960,237.26
合计		97,386,523.33	99,875,403.84

### 34. 营业收入、营业成本

#### (1) 营业收入、营业成本

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
1、主营业务收入						
医药工业						
其中：化学原料药	530,443,565.75	448,588,763.07	1,102,830,995.35	906,257,670.26	1,002,020,807.05	839,732,634.12
化学制剂	238,095,248.77	160,267,482.33	310,602,099.18	204,247,638.17	319,940,312.32	228,962,072.15
中成药	10,901,965.76	7,481,438.19	16,744,464.57	13,457,139.72	13,548,065.91	11,056,432.53
医药商业	830,211,650.80	790,320,774.69	1,475,263,812.54	1,398,089,470.01	1,425,253,222.90	1,350,612,653.35
饮品	281,135.70	391,404.03	717,557.07	568,836.61		
小计	1,609,933,566.78	1,407,049,862.31	2,906,158,928.71	2,522,620,754.77	2,760,762,408.18	2,430,363,792.15
2、其他业务收入						
材料销售收入	3,977,615.56	5,536,326.08	12,171,230.68	14,955,419.18	4,851,465.87	12,259,735.11
房屋租赁收入	52,118.00	5,874.90	813,371.87	18,353.15	422,648.00	
服务收入	612,300.70		1,112,674.29		1,644,224.00	
咨询收入	69,442.60		107,964.77		216,637.08	
废旧物资收入	534,886.81		1,226,880.82		1,405,861.47	



项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
特许经营权转让收入			3,512,400.00		3,090,000.00	
小计	5,246,363.67	5,542,200.98	18,944,522.43	14,973,772.33	11,630,836.42	12,259,735.11
合计	1,615,179,930.45	1,412,592,063.29	2,925,103,451.14	2,537,594,527.10	2,772,393,244.60	2,442,623,527.26

## (2) 营业收入及成本（分地区）

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
主营业务收入						
国内	1,453,112,280.04	1,279,516,909.12	2,655,407,396.96	2,322,375,217.14	2,504,656,371.21	2,225,680,902.48
国外	156,821,286.74	127,532,953.19	250,751,531.75	200,245,537.63	256,106,036.97	204,682,889.67
小计	1,609,933,566.78	1,407,049,862.31	2,906,158,928.71	2,522,620,754.77	2,760,762,408.18	2,430,363,792.15
其他业务收入						
国内	5,246,363.67	5,542,200.98	18,944,522.43	14,973,772.33	11,630,836.42	12,259,735.11
国外	-	-	-	-	-	-
小计	5,246,363.67	5,542,200.98	18,944,522.43	14,973,772.33	11,630,836.42	12,259,735.11
合计	1,615,179,930.45	1,412,592,063.29	2,925,103,451.14	2,537,594,527.10	2,772,393,244.60	2,442,623,527.26

## (3) 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例 (%)
河南省人民医院	58,218,087.31	3.60
河北德康医药药材有限公司	42,864,545.13	2.65
郑州市第二人民医药	35,362,305.94	2.19
郑州市第三人民医药	34,883,195.81	2.16
山东鲁抗医药股份有限公司	30,782,906.12	1.91

## 35. 营业税金及附加

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
消费税			
营业税	83,342.68	529,950.35	1,072,772.36
城市维护建设税	2,930,244.44	5,609,585.34	5,613,008.91
教育费附加	2,131,464.36	4,052,498.16	2,356,434.83
资源税			
河道工程修建维护费	12,449.64	26,642.98	25,857.30
合计	5,157,501.12	10,218,676.83	9,068,073.40

**36. 财务费用**

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
利息支出	61,101,498.65	123,109,506.89	86,871,201.99
减：利息收入	6,782,992.78	11,875,712.24	10,547,896.51
汇兑损益	-811,048.55	1,132,492.73	779,616.06
手续费及其他	823,473.76	999,954.40	1,089,902.30
合计	54,330,931.08	113,366,241.78	78,192,823.84

**37. 资产减值损失**

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
坏账损失	4,973,445.42	4,407,542.47	10,782,188.82
存货跌价损失	472,815.44	3,464,837.34	5,532,383.37
合计	5,446,260.86	7,872,379.81	16,314,572.19

**38. 营业外收入**

## (1) 营业外收入情况

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
非流动资产处置利得		815,515.87	
其中：固定资产处置利得		815,515.87	
政府补助利得	4,329,209.13	16,864,551.96	20,400,595.17
违约赔偿收入	3,700.00		1,935,233.25
其他利得	181,325.85	1,155,248.94	125,864.56
合计	4,514,234.98	18,835,316.77	22,461,692.98

## (2) 政府补助明细

项目	金额	相关批准文件	批准机关	说明
2011年度外经贸区域协调发展促进资金	500,000.00	2011年外经贸区域协调发展促进资金	驻马店市财政局	*1
驻马店市财政局奖励	390,000.00	驻马店市财政局于2012年3月份汇入奖励款	驻马店市财政局	*2
国民经济战备动员补助经费	120,000.00	驻经动【2012】1号	驻马店市国防动员委员会经济动员办公室	*3
科技创新人才计划项目经费	200,000.00	驻财办预【2012】65号	驻马店市财政局/驻马店市科学技术局	*4
国家重大科技课题财政经费	1,390,800.00	卫科药专项管办【2011】46号	微生物药物技术创新与新药创制产学研联盟	*5
财政贴息	888,409.13	豫药财市字(2000)116号	河南省财政厅	*6

项目	金额	相关批准文件	批准机关	说明
2012年科技发展计划项目	100,000.00	濮财指(2012)38号	濮阳市财政局、濮阳市科学技术局	*7
濮阳市2011年企业技术中心创新能力建设投资	200,000.00	豫发改高技(2010)1128号、 濮发改投资(2011)758号	河南省发改委、河南省 财政厅、河南省地税 局、郑州海关、濮阳发 改委	*8
2011年度综合表彰奖励资金	540,000.00	濮财豫(2012)5号	濮阳市财政局	*9
合计	4,329,209.13			

- \*1 股份公司本期收到驻马店市财政局2011年外经贸区域协调发展促进资金500000元；
- \*2 股份公司本期收到驻马店市财政局奖励款390000元；
- \*3 根据驻马店市国防动员委员会经济动员办公室(驻经动【2012】1号)；股份公司本期收到驻马店市财政支付局汇入的国民经济战备动员补助经费120000元；
- \*4 根据驻财办预【2012】65号，本期收到驻马店市财政局拨入的科技创新人才计划项目经费200000元；
- \*5 根据卫科药专项管办【2011】46号，本期收到微生物药物技术创新与新药创制产学研联盟汇入的国家重大科技课题财政经费1390800元；
- \*6 子公司河南省医药公司本期收到2010年国家储备药财政贴息；
- \*7 子公司河南天方华中药业有限公司本期收到濮阳市财政局、濮阳市科学技术局2012年科技发展计划资金100000元；
- \*8 子公司河南天方华中药业有限公司本期收到濮阳市政府2011年度企业技术中心创新能力建设投资款200000元；
- \*9 子公司河南天方华中药业有限公司本期收到濮阳市财政局2011年度综合表彰奖励资金540000元；

### 39. 营业外支出

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
非流动资产处置损失	38,393.32	319,789.61	378,425.92
其中：固定资产处置损失	38,393.32	319,789.61	378,425.92
债务重组损失			22,780.57
捐赠/赞支出	561.00		2,000.00
资产报废、毁损损失	438.20		
罚款支出	132,931.45		
赔偿金、违约金等支出		12,155.86	164,453.97
其他支出		270,261.67	1,317,952.60
合计	172,323.97	602,207.14	1,885,613.06

**40. 所得税费用**

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	6,680,003.35	2,862,697.62	6,971,542.18
递延所得税调整	-2,180,975.83	8,376,848.67	6,870,024.69
合计	4,499,027.52	11,239,546.29	13,841,566.87

**41. 少数股东损益**

少数股东名称	被投资单位名称	少数股权比	本期发生额	上年发生额
池正明	上海普康药业有限公司	30.00%	-301,448.27	22,728.71
河南省医药投资管理公司	河南天方药业中药有限公司	2.26%	-10,567.33	4,372.16
河南省医药投资管理公司	河南省医药有限公司	40.00%	1,250,135.46	1,478,631.98
杭州奥美生物医药有限公司	河南省天方科技有限公司	20.00%	-255,621.15	32,767.17
宁波江东瑞尚医药科技有限公司	河南天方医药化工有限公司	40.00%	-439,050.68	26,122.00
上海华理生物医药有限公司	河南天方华理医药科技有限公司	30.00%	-864,562.45	337,171.28
谭自安	河南天方华中药业有限公司	40.00%	-1,867,766.10	-693,832.00
合计			-2,488,880.51	1,207,961.30

**42. 基本每股收益和稀释每股收益**

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
基本每股收益	0.0379	0.0954	0.0756
基本每股收益（扣除非经常损益）	0.0304	0.0629	0.0360
稀释每股收益	0.0379	0.0954	0.0756
稀释每股收益（扣除非经常损益）	0.0304	0.0629	0.0360

基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

(1) 基本每股收益可参照如下公式计算：

基本每股收益 =  $P_0 \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P<sub>0</sub>为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub>为期初股份总数；S<sub>1</sub>为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub>为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub>为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub>为报告期缩股数；M<sub>0</sub>报告期月份数；M<sub>i</sub>为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub>为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 公司存在稀释性潜在普通股的，应当分别调整归属于普通股股东的报告期净利润和发行在外普通股加权平均数，并据以计算稀释每股收益。

在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益 =  $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等})$

增加的普通股加权平均数)

其中，P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

#### 43. 现金流量表项目注释

##### (1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
政府补助	16,144,600.00	16,086,844.00
利息收入	3,109,704.22	7,891,987.52
罚款等	8,801.40	
往来款	4,555,755.72	5,397,035.04
销售返利		793,346.51
保证金	118,655.00	
抵押金	4,690,060.00	
财政贴息	892,600.00	
保险理赔款	897,053.15	
合计	30,417,229.49	30,169,213.07

##### (2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
销售费用	37,240,496.83	43,720,565.06
管理费用	28,739,255.22	38,663,339.98
手续费等	824,652.75	989,955.27
营业外支出		246,847.95
往来款	4,215,437.17	4,675,681.81
合计	71,019,841.97	88,296,390.07

##### (3) 收到的其他与投资活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
黑龙江天方医药有限公司还借款		675,747.64
新疆天方恒德医药有限公司支付利息		646,706.77
合计		1,322,454.41

##### (4) 收到的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
收到暂借通用天方集团公司款	168,000,000.00	16,000,000.00
收到暂借通用财务公司款		250,000,000.00

项目	本期金额	上期金额
收新疆天方恒德款	4,200,171.11	
票据贴现	16,480,000.00	
合计	188,680,171.11	266,000,000.00

## (5) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
售后融资租入固定资产支付租金	27,462,382.11	54,839,751.28
还通用天方集团有限公司款		322,403,522.07
融资费用		482,902.00
新疆天方恒德暂借款	14,500,000.00	
承兑保证金	3,000,000.00	
合计	44,962,382.11	377,726,175.35

## 44. 现金流量表补充资料

## (1) 现金流量表补充资料

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	13,412,135.61	41,281,618.95
加: 资产减值准备	5,446,260.86	7,872,379.81
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	52,435,365.08	95,307,535.64
无形资产摊销	2,443,526.33	4,758,948.53
长期待摊费用摊销	218,272.92	1,041,371.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)		-475,910.50
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		-19,815.76
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)		
财务费用(收益以“-”号填列)	56,617,161.54	121,409,636.90
投资损失(收益以“-”号填列)		
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-2,120,901.75	8,390,945.76
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-60,074.08	-14,097.09
存货的减少(增加以“-”号填列)	37,812,729.48	-73,808,821.67
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-243,956,940.02	-32,903,772.67
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-44,928,571.72	-133,678,424.53
其他		11,530,857.01
经营活动产生的现金流量净额	-122,681,035.75	50,692,452.26
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		

补充资料	本期金额	上期金额
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	170,337,089.66	129,518,323.83
减：现金的期初余额	129,518,323.83	202,783,742.01
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	40,818,765.83	-73,265,418.18

## (2) 现金和现金等价物的构成

项目	期末数	期初数
一、现金	170,337,089.66	129,518,323.83
其中：库存现金	334,041.71	385,030.59
可随时用于支付的银行存款	170,003,047.95	127,723,321.77
可随时用于支付的其他货币资金		1,409,971.47
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、年末现金及现金等价物余额	170,337,089.66	129,518,323.83
四、母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	555,761,013.51	236,257,612.27

年末其他货币资金中有555,761,013.51元是银行承兑保证金，使用受限制，不属于现金及现金等价物，在编制现金流量表时将此项扣除。

## 六、关联方及关联交易

### 1. 本企业的母公司情况

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	关联关系	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本
通用天方药业集团有限公司	母公司	有限责任公司	驻马店	崔晓峰	医药研究	55355

母公司名称	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)	本企业最终控制方	组织机构代码
通用天方药业集团有限公司	39.61	39.61	中国通用技术(集团)控股有限责任公司	17586367-6

## 2. 本企业的实际控制人

单位：万元 币种：人民币

实际控制人名称	注册地	业务性质	注册资本	组织机构代码	持股比例	表决权比例
中国通用技术（集团） 控股有限责任公司	北京市	投资管理	120000	71092200-X	39.61%	39.61%

## 3. 本企业的子公司情况

单位：万元 币种：人民币

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比 例(%)	表决权 比例(%)	组织机构代码
河南省医药有限公司	控股公司	有限责 任公司	郑州市	闫国斌	药品 销售	15000	60	60	77086388-1
河南省天方科技有 限公司	控股公司	有限责 任公司	驻马店市	崔晓峰	生产 研发	2000	80	80	76781855-3
河南省天方中药有 限责任公司	控股公司	有限责 任公司	郑州市	年大明	中药 生产	4769	94.36	100	61470709-4
河南天方医药化工 有限公司	控股公司	有限责 任公司	驻马店市	年大明	生产 研发	150	60	60	66189382-X
上海普康药业有限 公司	控股公司	有限责 任公司	上海市	年大明	药品 生产	6408	70	70	13231722-9
河南天方华理医药 科技有限公司	控股公司	有限责 任公司	驻马店市	年大明	生产 研发	500	70	70	67807979-5
驻马店市天方饮品 有限公司	控股公司	有限责 任公司	驻马店市	李富志	生产 企业	200	100	100	55423518-6
河南瑞昊医药化工 有限公司	控股公司	有限责 任公司	驻马店市	年大明	生产 研发	700	70	70	56726791-0
河南天方华中药业 有限公司	控股公司	有限责 任公司	濮阳市	谭自安	生产 输液	3000	60	60	74575155-4

## 4. 本企业的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	组织机构代码
黑龙江省天方医药有限公司	同一母公司	70284742-5
新疆天方恒德医药有限公司	同一母公司	71894543-3
河南天方物资供销有限公司	同一母公司	79916455-8
北京天方时代投资有限公司	同一母公司	68510544-5
新疆天健药业有限公司	母公司子公司的全资子公司	73838360-X



## 5. 关联交易情况

(1) 存在控制关系且已纳入本公司合并会计报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

### (2) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本期发生额	
				金额	占同类交易金额的比例 (%)
新疆天方恒德医药有限公司	销售商品	医药商业	市场价	126,109.40	0.02
新疆天方恒德医药有限公司	销售商品	中成药	市场价	49,461.54	0.45
新疆天方恒德医药有限公司	销售商品	化学制剂	市场价	755,964.11	0.32
黑龙江省天方医药有限公司	销售商品	化学制剂	市场价	1,406,931.59	0.59
通用天方药业集团有限公司	销售商品	饮品	市场价	287.18	0.10
通用天方药业集团有限公司	购买商品	原材料	市场价	27,179.49	0.01

### (3) 关联租赁情况

单位：万元 币种：人民币

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	租赁起始日	租赁终止日	租赁费用	租赁费
						用对公司影响
通用天方药业集团有限公司	本公司	三宗土地	2012-1-1	2012-12-31	100	-85
通用天方药业集团有限公司	本公司	办公楼 1700 平方米	2011-5-27	2016-5-26	7.5	-6.375
通用天方药业集团有限公司	本公司	餐厅 1106 平方米	2011-5-27	2016-5-26	1.5	-1.275
通用技术集团物业管理有限公司	本公司	办公楼 311 平方米	2010-11-1	2012-10-31	21	-17.85

2010年11月1日与通用技术集团物业管理有限公司签订《中仪大厦租赁合同》，有偿使用通用技术集团物业管理有限公司位于北京市西城区西直门外大街6号中仪大厦七层718室，建筑面积310.98平方米，租赁期限两年，每月租金34,998.21元。2012年公司与控股股东重新签订《国有土地使用权租赁协议》租赁协议，有偿使用通用天方药业集团有限公司宗地编号为驻市国用(99)字第0452号、驻市国用(99)字第0972号、驻市国用(99)字第0971号三宗土地，面积共计264,628.94平方米，租赁期限2012年1月1日-2012年12月31日，每年租金200万元；2011年5月27日与控股股东签订《房屋租赁合同》，有偿使用通用天方药业集团有限公司办公楼，约为1700平方米，租赁期限5年，年租金15万元；2011年5月27日签订《餐厅租赁合同》，有偿使用通用天方药业集团有限公司餐厅，面积约为1106平方米，租赁期限5年，年租金3万元。

### (4) 关联担保情况

见附注五、17

## (5) 关联方资金情况

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
通用技术集团财务有限责任公司	80,000,000.00	2011-11-7	2012-11-7	*1
通用技术集团财务有限责任公司	70,000,000.00	2011-11-15	2012-11-15	*2
通用技术集团财务有限责任公司	100,000,000.00	2012-6-4	2013-6-4	*3
通用技术集团财务有限责任公司	50,000,000.00	2011-11-24	2012-4-16	*4
通用技术集团财务有限责任公司	50,000,000.00	2011-12-06	2012-4-16	*5
拆出				
新疆天方恒德医药有限公司	10,000,000.00	2012-1-13	2013-1-12	*6
新疆天方恒德医药有限公司	4,500,000.00	2012-4-13	2012-12-20	

\*1 2011年11月07日公司向通用技术集团财务有限公司借款8,000万元，年利率6.56%。

\*2 2011年11月15日公司向通用技术集团财务有限公司借款7,000万元，年利率6.56%。

\*3 2012年6月04日公司向通用技术集团财务有限公司借款10,000万元，年利率6.31%。

\*4 2011年11月24日公司向通用技术集团财务有限公司借款5,000万元，年利率5.904%。

\*5 2011年12月6日公司向通用技术集团财务有限公司借款5,000万元，年利率5.904%。

以上五笔借款共计提利息7,131,586.17元，本期已偿还2,184,125.00元。

\*6 2012年1月13日、4月13日关联方新疆天方恒德医药有限公司向子公司上海普康药业有限公司合计借款1450万元，协议约定为同期银行贷款利率，本期应收利息499,954.01元。

## 6. 关联方应收应付款项

项目名称	关联方	期末金额	期初金额
应收账款	黑龙江省天方医药有限公司	6,697,586.48	6,629,226.48
应收账款	新疆天方恒德医药有限公司	408,456.51	455,027.31
应收账款	通用天方药业集团有限公司	336.00	
其他应收款	新疆天方恒德医药有限公司	16,799,782.91	
应付账款	通用天方药业集团有限公司	31,800.00	
预收账款	新疆天方恒德医药有限公司	48,312.00	48,885.00
其他应付款	通用天方药业集团有限公司	306,423,837.27	301,763,202.06
其他应付款	通用技术集团财务有限责任公司	250,000,000.00	250,000,000.00
其他应付款	新疆天方恒德医药有限公司	27,339.01	27,339.01
其他应付款	黑龙江省天方医药有限公司	3,153.49	

## 七、股份支付

截止审计报告日，本公司无股份支付事项。

## 八、或有事项

截止审计报告日，本公司无或有事项。

## 九、承诺事项

截止审计报告日，本公司无重大承诺事项。

## 十、资产负债表日后事项

截止审计报告日，本公司无应披露的资产负债表日后重大非调整事项。

## 十一、其他重要事项

2011年11月，本公司实际控制人中国通用技术（集团）控股有限责任公司启动涉及公司的重大资产重组工作，截止审计报告日重大资产重组工作尚在推进中。

## 十二、母公司财务报表主要项目注释

### 1. 应收账款

(1) 应收账款按种类披露：

类别	2012年6月30日				2011年12月31日			
	账面金额		坏账准备		账面金额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	161,624,701.87	39.05			10,842,272.20			
按账龄计提坏账准备应收账款	249,312,635.26	60.72	21,690,756.83	8.70	237,817,841.11	95.00	21,309,158.82	9.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	927,714.63	0.23			1,501,698.21	5.00		
合计	411,865,051.76	100.00	21,690,756.83		250,161,811.52	100.00	21,309,158.82	

注：a、单项金额超过100.00万元的应收账款确认为单项金额重大的应收账款。

b、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款是公司多次催收货款，无法与客户取得联系以及账龄在五年以上的应收款项，因此确认为风险较大的应收账款，全额提取坏账准备。

(2) 采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

项目	2012年6月30日		2011年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内(含1年)	163,271,588.00	8,163,579.40	146,459,749.15	7,322,987.46
1-2年(含2年)	41,459,649.34	4,145,964.93	44,797,048.88	4,479,704.89
2-3年(含3年)	43,243,443.40	8,648,688.68	46,122,550.44	9,224,510.09
3-4年(含4年)	1,136,913.83	568,456.92	238,122.95	119,061.48
4-5年(含5年)	184,868.96	147,895.17	187,373.96	149,899.17
5年以上	16,171.73	16,171.73	12,995.73	12,995.73
合计	249,312,635.26	21,690,756.83	237,817,841.11	21,309,158.82

## (3) 期末单项金额重大单独进行减值测试的应收账款坏账准备计提 {披露余额前十名}

应收账款内容	账面余额	坏账金额	计提比例	理由
河北德康医药药材有限公司	26,186,703.14		0.00%	信用期内
安徽华源医药股份有限公司	18,621,006.27		0.00%	信用期内
山东鲁抗医药股份有限公司	12,349,542.32		0.00%	信用期内
北京大北农业科技集团股份有限公司	12,321,101.80		0.00%	信用期内
FARMABASE SAUDE ANIMAL LTDA	11,879,680.18		0.00%	信用证
浙江惠嘉生物科技有限公司	11,258,993.99		0.00%	信用期内
河南天方医药化工有限公司	8,986,496.41		0.00%	信用期内
广东海纳川药业股份有限公司	8,670,391.37		0.00%	信用期内
香港途顺有限公司	7,909,612.36		0.00%	信用期内
富胜贸易有限公司	7,518,029.14		0.00%	信用期内
合计	125,701,556.98			

## (4) 期末虽不重大但单独进行减值测试的应收账款坏账准备计提

债务单位	账面余额	坏账准备	计提比例	账龄	计提依据或原因
河南天方华理医药科技有限公司	451,953.02		0.00%	1-2年	子公司
河南省医药有限公司	447,332.00		0.00%	1年以内	子公司
河南天方华中药业有限公司	26,908.89		0.00%	1年以内	子公司
驻马店市天方饮品有限公司	1,520.72		0.00%	1年以内	子公司
合计	927,714.63				

## (5) 应收账款金额前五名单位情况

债务人名称	余额	账龄	占总额的比例(%)
河北德康医药药材有限公司	26,186,703.14	1年以内	6.36
安徽华源医药股份有限公司	18,621,006.27	1年以内	4.52
山东鲁抗医药股份有限公司	12,349,542.32	1年以内	3.00

债务人名称	余额	账龄	占总额的比例(%)
北京大北农科技集团股份有限公司	12,321,101.80	1年以内	2.99
FARMABASE SAUDE ANIMAL LTDA	11,879,680.18	1年以内	2.88
合计	81,358,033.71		19.75

## (6) 应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	金额	占总额的比例(%)
黑龙江省天方医药有限公司	同一母公司	6,242,169.55	1.52
新疆天方恒德医药有限公司	同一母公司	378,924.81	0.09
河南天方医药化工有限公司	子公司	8,986,496.41	2.18
河南天方科技有限公司	子公司	3,267,422.61	0.79
上海普康药业有限公司	子公司	1,272,470.79	0.31
河南天方华理医药科技有限公司	子公司	451,953.02	0.11
河南省医药有限公司	子公司	447,332.00	0.11
河南天方华中药业有限公司	子公司	26,908.89	0.01
驻马店市天方饮品有限公司	子公司	1,520.72	
合计		21,075,198.80	5.12

## 2. 其他应收款

## (1) 其他应收款按种类披露:

类别	2012年6月30日				2011年12月31日			
	账面金额		坏账准备		账面金额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	70,893,660.59	72.98			80,728,696.30	79.00		
按账龄计提坏账准备应收账款	25,727,420.34	26.49	8,398,184.68	33.00	20,773,197.40	20.00	6,726,687.19	32.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	513,012.98	0.53			275,409.61	1.00		
合计	97,134,093.91	100.00	8,398,184.68		101,777,303.31	100.00	6,726,687.19	

注：a、单项金额超过100.00万元的其他应收款确认为单项金额重大的其他应收款。

b、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款是公司多次催收应收款项，无法与客户取得联系以及账龄在五年以上的其他应收款项，因此确认为风险较大的其他应收款，全额提取坏账准备。

## (2) 其他应收款按账龄列示如下:

项目	2012年6月30日		2011年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内(含1年)	14,233,116.48	711,655.82	7,934,052.05	396,702.60
1-2年(含2年)	797,695.59	79,769.56	5,039,594.23	503,959.42
2-3年(含3年)	2,935,421.15	587,084.23	863,539.13	172,707.83
3-4年(含4年)	825,175.13	412,587.57	1,644,622.45	822,311.23
4-5年(含5年)	1,644,622.45	1,315,697.96	2,301,917.17	1,841,533.74
5年以上	5,291,389.54	5,291,389.54	2,989,472.37	2,989,472.37
合计	25,727,420.34	8,398,184.68	20,773,197.40	6,726,687.19

## (3) 期末单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试的其他应收款坏账准备计提(披露余额前十名)

应收账款内容	账面余额	坏账金额	计提比例	理由
河南省医药公司	24,431,893.61		0.00%	关联方
河南天方药业中药有限公司	16,148,948.33		0.00%	关联方
河南天方医药化工有限公司	15,550,118.97		0.00%	关联方
河南天方科技有限公司	8,501,347.88		0.00%	关联方
河南天方华中药业有限公司	5,014,898.61		0.00%	关联方
河南天方华理医药科技有限公司	1,246,453.19		0.00%	关联方
驻马店市天方饮品有限公司	320,051.60		0.00%	关联方
上海普康药业有限公司	192,961.38		0.00%	关联方
合计	71,406,673.57			

## (4) 其他应收款金额前五名单位情况

债务人名称	余额	账龄	占总额的比例(%)
河南省医药公司	24,431,893.61	1年以内	24.01
河南天方药业中药有限公司	16,148,948.33	1年以内	15.87
河南天方医药化工有限公司	15,550,118.97	1年以内	15.28
河南天方科技有限公司	8,501,347.88	1年以内	8.35
河南天方华中药业有限公司	5,014,898.61	1年以内	4.93
合计	69,647,207.40		68.44

## (5) 应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	金额	占总额的比例(%)
河南省医药公司	子公司	24,431,893.61	25.15
河南天方药业中药有限公司	子公司	16,148,948.33	16.63
河南天方医药化工有限公司	子公司	15,550,118.97	16.01
河南天方科技有限公司	子公司	8,501,347.88	8.75

单位名称	与本公司关系	金额	占总额的比例 (%)
河南天方华中药业有限公司	子公司	5,014,898.61	5.16
河南天方华理医药科技有限公司	子公司	1,246,453.19	1.28
驻马店市天方饮品有限公司	子公司	320,051.60	0.33
上海普康药业有限公司	子公司	192,961.38	0.20
黑龙江省天方医药有限公司	同一母公司	3,153.49	
合计		71,409,827.06	73.51

### 3. 长期股权投资

按成本法核算

被投资单位	初始投资成本	期初余额	增减变动	期末余额
河南天方药业中药有限公司	45,000,000.00	45,000,000.00		45,000,000.00
河南省医药有限公司	90,000,000.00	90,000,000.00		90,000,000.00
上海普康药业有限公司	59,500,000.00	59,500,000.00		59,500,000.00
河南天方科技有限公司	16,000,000.00	16,000,000.00		16,000,000.00
河南天方医药化工有限公司	900,000.00	900,000.00		900,000.00
河南天方华理医药科技有限公司	3,500,000.00	3,500,000.00		3,500,000.00
河南顺达化工科技有限公司	20,000,000.00	20,000,000.00		20,000,000.00
驻马店市天方饮品有限公司	2,000,000.00	2,000,000.00		2,000,000.00
河南瑞昊医药化工有限公司	4,900,000.00	4,900,000.00		4,900,000.00
河南天方华中药业有限公司	18,000,000.00	18,000,000.00		18,000,000.00
合计	259,800,000.00	259,800,000.00		259,800,000.00

被投资单位	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位表决权比例 (%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	现金红利 (万元)
河南天方药业中药有限公司	94.36	100.00	子公司间接持股			
河南省医药有限公司	60.00	60.00				
上海普康药业有限公司	70.00	70.00				
河南天方科技有限公司	80.00	80.00				
河南天方医药化工有限公司	60.00	60.00				
河南天方华理医药科技有限公司	70.00	70.00				
驻马店市天方饮品有限公司	100.00	100.00				
河南瑞昊医药化工有限公司	70.00	70.00				
河南天方华中药业有限公司	60.00	60.00				
河南顺达化工科技有限公司	10.00	10.00				
合计						

## 4. 营业收入和营业成本

## (1) 营业收入及成本 (分行业)

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
主营业务收入						
医药工业						
其中：化学原料药	520,040,975.85	435,225,843.80	1,083,465,632.16	891,899,239.72	975,129,105.62	827,495,324.65
化学制剂	173,073,503.07	104,372,321.09	250,952,050.57	155,247,790.07	265,014,450.28	188,119,204.79
小计	693,114,478.92	539,598,164.89	1,334,417,682.73	1,047,147,029.79	1,240,143,555.90	1,015,614,529.44
其他业务收入		5,439,365.49				
材料销售收入	5,336,574.78	5,433,490.59	14,854,519.48	14,872,035.11	11,515,857.64	12,169,297.22
房屋租赁收入	26,000.00	5,874.90	747,583.87	18,353.15	405,280.00	
废旧物资收入	517,006.05		1,216,314.96		1,373,851.98	
特许经营权转让			3,512,400.00		3,090,000.00	
小计	5,879,580.83	5,439,365.49	20,330,818.31	14,890,388.26	16,384,989.62	12,169,297.22
合计	698,994,059.75	545,037,530.38	1,354,748,501.04	1,062,037,418.05	1,256,528,545.52	1,027,783,826.66

## (2) 营业收入及成本 (分地区)

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
主营业务收入						
国内	539,735,409.90	415,744,644.55	1,100,616,095.41	862,773,607.51	999,044,848.86	824,185,243.13
国外	153,379,069.02	123,853,520.34	233,801,587.32	184,373,422.28	241,098,707.04	191,429,286.31
小计	693,114,478.92	539,598,164.89	1,334,417,682.73	1,047,147,029.79	1,240,143,555.90	1,015,614,529.44
其他业务收入						
国内	5,879,580.83	5,439,365.49	20,330,818.31	14,890,388.26	16,384,989.62	12,169,297.22
国外						
小计	5,879,580.83	5,439,365.49	20,330,818.31	14,890,388.26	16,384,989.62	12,169,297.22
合计	698,994,059.75	545,037,530.38	1,354,748,501.04	1,062,037,418.05	1,256,528,545.52	1,027,783,826.66

## (3) 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例 (%)
河北德康医药药材有限公司	42,864,545.13	6.13
山东鲁抗医药股份有限公司	30,782,906.12	4.40
FARMABASE SAUDE ANIMAL LTDA	20,619,360.00	2.95
盈和贸易有限公司	20,527,134.00	2.94
广东海纳川药业股份有限公司	18,517,455.37	2.65
合计	133,311,400.62	19.07



## 5. 现金流量表补充资料

补充资料	本期金额	上期金额
将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	21,916,956.79	37,959,977.69
加：资产减值准备	3,099,780.16	8,453,934.68
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	46,338,697.94	87,239,407.25
无形资产摊销	1,022,547.02	2,070,645.66
长期待摊费用摊销	33,787.50	917,272.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）		-488,623.93
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）		
财务费用（收益以“－”号填列）	39,020,862.65	91,188,886.26
投资损失（收益以“－”号填列）		
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-203,609.26	8,414,632.21
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）		
存货的减少（增加以“－”号填列）	35,958,548.63	-59,896,130.64
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-67,727,832.13	31,470,512.17
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-62,271,973.11	-158,804,943.96
其他		11,530,857.01
经营活动产生的现金流量净额	17,187,766.19	60,056,426.70
不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	114,453,725.55	82,918,183.70
减：现金的期初余额	82,918,183.70	168,427,067.31
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	31,535,541.85	-85,508,883.61

## 十三、补充资料

### 1. 当期非经常性损益明细表

根据中国证券监督管理委员会公告[2008]43号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号

——非经常性损益[2008]》的规定，本报告期公司非经常性损益发生情况如下：

（收益以正数列示，损失以负数列示）

非经常性损益项目	本期发生额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分；	-38,393.32	
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免；		
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外；	4,329,209.13	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益；		
非货币性资产交换损益；		
委托他人投资或管理资产的损益；		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备；		
债务重组损益；		
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益；		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益；		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回；		
对外委托贷款取得的损益；		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益；		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响；		
受托经营取得的托管费收入；		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出；	51,095.20	
其他符合非经常性损益定义的损益项目。		
小计	4,341,911.01	
减：非经常性损益的所得税影响数	619,467.84	
少数股东损益的影响数	591,469.95	
合计	3,130,973.22	

## 2. 净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》的要求计算净资产收益率、每股收益：

2012年1-6月	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	1.89	0.0379	0.0379
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.52	0.0304	0.0304

2011年1-12月	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	4.96	0.0954	0.0954
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.27	0.0629	0.0629

河南天方药业股份有限公司

2012年8月14日

中信建投证券股份有限公司  
关于中国医药保健品股份有限公司  
换股吸收合并河南天方药业股份有限公司  
暨关联交易  
之  
独立财务顾问报告

独立财务顾问



中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

2012年8月14日

## 特别风险提示

本独立财务顾问就本次换股吸收合并中可能存在的主要风险揭示如下，敬请投资者认真阅读，并提请投资者特别关注《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资暨关联交易报告书（草案）》第二章“风险因素”等相关内容。

对于本次换股吸收合并交易方案，本独立财务顾问提请投资者特别关注以下风险：

### 1、本次重大资产重组涉及的审批风险

本次重大资产重组包括三项交易：中国医药换股吸收合并天方药业，中国医药向通用技术集团、医控公司、天方集团发行股份购买资产，中国医药向不超过 10 名投资者（或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限）非公开发行股份以实现配套融资。

截至本报告书签署之日，本次交易尚需取得多项审批方可完成，包括但不限于中国医药和天方药业股东大会批准、拟购买资产的评估结果在国有资产监督管理部门完成评估备案、国有资产监督管理部门批准、中国证监会核准及本次重组中所涉及的其他相关政府部门和监管部门的批准等。本次交易方案是否能够通过相关审批存在不确定性。

### 2、换股吸收合并可能导致投资损失的风险

（1）本次换股吸收合并完成后，换股新增的中国医药 A 股股票将申请在上交所上市交易。股票的二级市场价格受多种风险因素的影响，具有不确定性，可能导致投资者发生投资损失。对于选择换股的天方药业股东来说，如果中国医药 A 股上市后的二级市场表现低于市场预期，则相关股东有遭受投资损失的风险。

（2）本次换股吸收合并完成后，存续公司盈利能力及核心竞争力将因内部整合产生的协同效应而得以增强，但是本次换股吸收合并涉及的资产及业务范围大、牵涉面广，换股吸收合并完成后存续公司业务和管理整合到位尚需一定时间。因此，存续公司在短期内实现采购、生产、销售、人事等各方面的有效整合具有一定难度，协同效应的发挥可能在短期内无法达到预期。如果合并后存续公司盈

利状况未达到预期，则合并有可能使中国医药股东及参与换股的天方药业股东遭受投资损失。

### 3、行使现金选择权相关的风险

如果本次换股吸收合并方案未能获得天方药业或中国医药股东大会以及相关政府部门的批准，导致本次换股吸收合并方案最终不能实施，则天方药业的异议股东不能行使现金选择权。

本次交易将赋予天方药业的异议股东现金选择权。行使现金选择权的天方药业异议股东，可就其有效申报的每一股天方药业股份，在现金选择权实施日，获得由现金选择权提供方支付的按照定价基准日前 20 个交易日股票交易均价确定并公告的现金对价，即每股 6.39 元，并将相对应的股份过户给现金选择权提供方。天方药业的异议股东须在现金选择权有效申报期内进行申报，在有效申报期外进行的现金选择权申报均为无效。若天方药业的异议股东申报行使现金选择权时即期股价高于现金选择权价格，异议股东申报行使现金选择权将可能使其利益受损。

### 4、强制转股的风险

本次换股吸收合并须经出席天方药业股东大会、中国医药股东大会各自参会股东所持有表决权的三分之二以上表决通过（关联股东回避表决）。双方股东大会的表决结果对各自公司全体股东具有约束力，包括在股东大会上投反对票、弃权票或未出席股东大会也未委托他人代为表决的股东。在本次换股吸收合并获得有关审批机关核准或批准后，未有效申报行使现金选择权的天方药业股东所持股份及现金选择权提供方所持股份将按照确定的换股比例被强制转换为中国医药的新增股份。对于已经设定了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的天方药业股份，该等股份在换股时一律转换成中国医药的股份，原在天方药业股份上设置的质押、被司法冻结的状况或其他权利限制将在换取的相应的中国医药股份上继续有效。

### 5、环保方面的风险

根据环保部的有关规定，天方药业和中国医药从事的制药行业属于污染行

业，环保部对制药企业的污染物排放制定了严格的监管政策。

若未来中国医药控股的制药企业的废水、废气、废渣等污染物排放无法达到国家规定的要求，则可能受到环保部门的行政处罚，将可能对中国医药的生产经营产生不利影响；若国家提高环保标准，将可能增加中国医药的环保支出。

## **6、土地、房产权属不完善风险**

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业尚有部分土地和房屋权属不完善。若上述土地、房产未能及时办理权属证书，则上述土地、房产的资产瑕疵可能会对新中国医药的正常生产经营产生不利影响。

## **7、股价波动的风险**

天方药业和中国医药的 A 股股票在上证所上市，除公司的经营和财务状况之外，天方药业和中国医药的 A 股股票价格还将受到国际和国内宏观经济形势、资本市场走势、市场心理和各类重大突发事件等多方面因素的影响。投资者在考虑投资天方药业股票时，应预计到前述各类因素可能带来的投资风险，并做出审慎判断。

## 目 录

<b>第一节</b>	<b>释义</b> .....	<b>5</b>
<b>第二节</b>	<b>绪言</b> .....	<b>9</b>
<b>第三节</b>	<b>声明与承诺</b> .....	<b>10</b>
<b>第四节</b>	<b>本次换股吸收合并的基本情况</b> .....	<b>12</b>
一、	本次换股吸收合并方案 .....	12
二、	本次换股吸收合并双方的基本情况 .....	21
三、	本次重组前后通用技术集团医药板块的股权结构变化情况 .....	43
四、	吸收合并涉及主要资产介绍 .....	44
五、	员工安置方案 .....	67
六、	本次换股吸收合并对股东及债权人的保护措施 .....	68
七、	本次换股吸收合并的风险因素 .....	69
<b>第五节</b>	<b>独立财务顾问意见</b> .....	<b>74</b>
一、	基本假设 .....	74
二、	本次换股吸收合并的合规性分析 .....	74
三、	本次交易的合理性分析 .....	77
四、	本次交易完成后新中国医药财务状况、盈利能力的分析 .....	79
五、	本次关联交易的必要性和对非关联股东的影响 .....	88
<b>第六节</b>	<b>独立财务顾问内部审核意见和结论性意见</b> .....	<b>90</b>
<b>第七节</b>	<b>备查文件</b> .....	<b>92</b>
一、	备查文件 .....	92
二、	备查地点 .....	93



## 第一节 释义

在本独立财务顾问报告中，除另有说明外，下列词语或简称具有如下特定含义：

中国医药、吸并方、存续公司	指	中国医药保健品股份有限公司
天方药业、被吸并方	指	河南天方药业股份有限公司
新中国医药	指	完成本次重大资产重组后的上市公司
备考中国医药	指	假设中国医药于 2010 年 1 月 1 日完成本次重大资产重组后的上市公司
接收方	指	吸并方指定的用以接收被吸并方相关资产、负债、业务、资质、人员、合同及其一切权利和义务的主体
通用技术集团	指	中国通用技术（集团）控股有限责任公司
医控公司	指	通用技术集团医药控股有限公司
天方集团	指	通用天方药业集团有限公司
三洋公司	指	海南通用三洋药业有限公司
新兴华康	指	北京新兴华康医药有限公司
武汉鑫益	指	武汉鑫益投资有限公司
新疆天方	指	新疆天方恒德医药有限公司
本次换股吸收合并、本次吸收合并	指	中国医药向天方药业所有股东发行 A 股，以换股方式吸收合并天方药业，即：中国医药吸收合并天方药业，并以中国医药为合并后的存续公司中国医药承继天方药业的所有资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务，天方药业终止上市并注销法人资格
本次重大资产重组、本次重组、本次交易	指	中国医药换股吸收合并天方药业并向通用技术集团、医控公司及天方集团发行股份购买资产，同时，中国医药向最多不超过 10 名投资者（或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限）定向发行股份以实现配套融资。上述换股吸收合并与发行股份购买资产互为前提，其中任何一项未获得所需的批准或核准（包括但不限于相关交易方内部有权审批机构的批准和相关政府部门的批准或核准），则本次重大资产重组自始不生效。上述配套融资的生效和实施以本次换股吸收合并与发行股份购买资产的生效和实施为条件
重组预案、本预案	指	《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行

		股份购买资产并配套融资暨关联交易预案》
《换股吸收合并协议》	指	天方药业与中国医药于 2012 年 5 月 4 日签署的附生效条件的《换股吸收合并协议》以及相关补充协议(如有)
《发行股份购买资产协议》	指	中国医药与通用技术集团、天方集团及医控公司签署的《关于中国医药保健品股份有限公司发行股份购买资产之协议》以及相关补充协议(如有)
《盈利补偿协议》	指	中国医药与通用技术集团签署的《发行股份购买资产之盈利预测补偿协议》以及相关补充协议(如有)
定价基准日	指	中国医药及天方药业首次审议本次重大资产重组事项的董事会会议决议公告日, 即 2012 年 5 月 5 日
评估基准日	指	2011 年 12 月 31 日
换股日	指	换股吸收合并协议生效后, 双方协商一致确定的换股实施日期。在换股日, 被吸并方股东将根据换股吸收合并协议的约定将其所持有的被吸并方股份转换成中国医药的股份
2011 年度利润分配方案	指	2012 年 4 月 27 日中国医药 2011 年度股东大会审议通过的《公司 2011 年度利润分配方案》。根据该方案, 中国医药以 2011 年 12 月 31 日总股本为基数向全体股东每 10 股派发现金 1.00 元(含税)
异议股东	指	在天方药业、中国医药的股东大会正式表决换股吸收合并方案时明确投出有效反对票的股东
收购请求权实施日	指	收购请求权提供方受让成功申报行使收购请求权的中国医药异议股东所持股份, 并向其支付现金对价之日, 具体日期将另行确定并公告
现金选择权实施日	指	现金选择权提供方受让成功申报行使现金选择权的天方药业异议股东所持股份, 并向其支付现金对价之日, 具体日期将另行确定并公告
收购请求权提供方	指	指在本次换股吸收合并中向行使收购请求权的中国医药异议股东支付现金对价从而受让相应中国医药股份的机构, 本次换股吸收合并中为中国通用技术(集团)控股有限责任公司
现金选择权提供方	指	指在本次换股吸收合并中向行使现金选择权的天方药业异议股东支付现金对价从而受让相应天方药业股份的机构, 本次换股吸收合并中为中国通用技术(集团)控股有限责任公司
申报期	指	符合条件的吸并方异议股东可以要求行使收购请求

		权的期间,以及符合条件的被吸并方异议股东可以要求行使现金选择权的期间,具体日期将另行确定并公告
换股吸并交割日	指	换股吸收合并协议约定的交割日。于该日,被吸并方应将其全部资产、负债、权益、业务、人员、合同交付给中国医药或中国医药指定的接收方
本次发行股份购买资产	指	中国医药向特定对象通用技术集团及其下属的医控公司和天方集团非公开发行股份购买资产的行为
拟购买资产	指	中国医药向通用技术集团及其下属的医控公司及天方集团非公开发行股份购买的资产,包括:通用技术集团持有的三洋公司 35%股权、新兴华康 100%股权;医控公司持有的武汉鑫益 51%股权;天方集团持有的新疆天方 65.33%股权
发行股份购买资产协议	指	中国医药与通用技术集团、医控公司和天方集团于 2012 年 5 月 4 日签署的附生效条件的《非公开发行股份购买资产协议》以及相关补充协议(如有)
资产交割日	指	发行股份购买资产协议约定的交割日
资产评估报告	指	中联出具的中联评报字[2012]第 266 号、267 号、268 号及 269 号《资产评估报告》
本次发行股份配套融资、本次配套融资	指	中国医药向不超过 10 名投资者(或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限)非公开发行股份配套融资
江药集团	指	江西省医药集团公司
海南康力	指	海南通用康力制药有限公司
通用电商	指	中国通用医药电子商务有限公司
黑龙江天方	指	黑龙江省天方医药有限公司
天方时代	指	北京天方时代投资有限公司
上海新兴	指	上海新兴医药股份有限公司
美康中成药	指	美康中成药保健品进出口公司
长城制药	指	北京长城制药厂
新兴集团	指	中国新兴(集团)总公司
新兴物流	指	中国新兴交通物流总公司
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会

中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上证所	指	上海证券交易所
驻马店市国资委	指	驻马店市人民政府国有资产监督管理委员会
被吸并方独立财务顾问、中信建投	指	中信建投证券股份有限公司
吸并方独立财务顾问、中金公司	指	中国国际金融有限公司
《公司章程》	指	中国医药现行有效的公司章程
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会令第73号）
上市规则	指	《上海证券交易所股票上市规则》
26号准则	指	《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申请文件》
元	指	人民币元
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
商务部	指	中华人民共和国商务部
财政部	指	中华人民共和国财政部
GMP	指	《药品生产质量管理规范认证证书》
GSP	指	《药品经营质量管理规范认证证书》
《国家基本药物目录》	指	国家基本药物目录，是医疗机构配备使用药品的依据。基本药物目录中的药品是适应基本医疗卫生需求，剂型适宜，价格合理，能够保障供应，公众可公平获得的药品，自2009年9月21日起施行

## 第二节 绪言

中国医药拟以换股方式吸收合并天方药业并向通用技术集团及其下属的医控公司及天方集团非公开发行股份购买资产，同时，中国医药向不超过 10 名投资者（或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限）非公开发行股份以实现配套融资。本次重大资产重组完成后，天方药业的全部资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务均将并入存续公司中国医药。根据《重组办法》及相关规定，本次中国医药以换股方式吸收合并天方药业构成重大资产重组及关联交易。本独立财务顾问接受天方药业委托，为本次换股吸收合并出具意见，并制作本独立财务顾问报告。

本次换股吸收合并涉及的天方药业和中国医药向本独立财务顾问提供了出具本独立财务顾问报告所必需的资料，并且保证所提供的资料真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对资料的真实性、准确性和完整性负责。如果本次换股吸收合并各方提供的资料有不实、不详等情况，本独立财务顾问保留以本独立财务顾问报告中引用资料的真实性、完整性、准确性为免责理由的权利。

本独立财务顾问报告是依据《公司法》、《证券法》、《上市规则》、《重组办法》等法律、法规及行政规章，按照证券行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神，在认真阅读、充分了解截至本独立财务顾问报告签署之日所获得的一切有关文件资料，并经过审慎调查的基础上，发表独立财务顾问意见，旨在对本次换股吸收合并做出独立、客观、公正的评价，以供天方药业全体股东及有关方面参考。对投资者根据本报告作出的任何投资决策可能产生的后果，本独立财务顾问不承担任何责任。

### 第三节 声明与承诺

本独立财务顾问意见是在假设本次换股吸收合并各方当事人均按照相关协议条款全面履行其职责的基础上提出的。作为天方药业本次交易的独立财务顾问，本独立财务顾问特作如下声明：

一、本次换股吸收合并涉及的天方药业和中国医药向本独立财务顾问提供了出具本独立财务顾问报告所必需的资料，并且保证所提供的资料真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对资料的真实性、准确性和完整性负责。

二、本独立财务顾问已对出具本独立财务顾问报告所依据的事实进行了尽职调查，对本报告内容的真实性、准确性和完整性负有诚实信用、勤勉尽责义务。

三、本独立财务顾问的职责范围并不包括应由天方药业董事会负责的对本次换股吸收合并商业可行性的评论。本独立财务顾问报告旨在通过对《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产暨关联交易报告书》所涉内容进行详尽核查和深入分析，就本次换股吸收合并是否合法、合规以及对天方药业全体股东是否公平、合理发表独立意见。

四、对于对本独立财务顾问报告至关重要而又无法得到独立证据支持或需要法律、审计等专业知识来识别的事实，本独立财务顾问依据有关政府部门、律师事务所、会计师事务所及其他有关单位出具的意见、说明及其他文件作出判断。本独立财务顾问没有委托和授权任何其他机构或个人提供未在本报告中列载的信息，以作为本报告的补充和修改，或者对本报告作任何解释或者说明。

五、本独立财务顾问提醒投资者注意，本独立财务顾问报告不构成对天方药业、中国医药的任何投资建议，对于投资者根据本独立财务顾问报告所作出的任何投资决策可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

六、本独立财务顾问与本次交易各方无其他关联关系。本独立财务顾问完全本着客观、公正的原则对本次交易出具独立财务顾问报告。本独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读天方药业、中国医药董事会发布的《中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》、独立董事意见、与本次重大资产重组有关的财务报告和法律意见书等文件之全文。

本独立财务顾问在充分尽职调查和内核的基础上，承诺如下：

一、本独立财务顾问已按照法律、行政法规和中国证监会的规定履行了尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与天方药业以及中国医药披露的文件内容不存在实质性差异；

二、本独立财务顾问已对天方药业和中国医药披露的文件进行充分核查，确信披露文件的内容与格式符合要求；

三、本独立财务顾问有充分理由确信天方药业委托本独立财务顾问出具意见的本次换股吸收合并方案符合法律、法规以及中国证监会和证券交易所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

四、本独立财务顾问有关本次换股吸收合并事项的专业意见已提交本独立财务顾问内核机构审查，内核机构同意出具本独立财务顾问专业意见；

五、本独立财务顾问在与天方药业接触后至担任独立财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈问题。

## 第四节 本次换股吸收合并的基本情况

### 一、本次换股吸收合并方案

#### (一) 本次重大资产重组方案概述

本次重大资产重组拟由中国医药换股吸收合并天方药业，并向通用技术集团及其下属的医控公司及天方集团发行股份购买资产。同时，中国医药向不超过 10 名特定投资者（或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限）发行股份配套融资。

本次换股吸收合并与发行股份购买资产互为前提，其中任何一项未获得所需的批准或核准（包括但不限于相关交易方内部有权审批机构的批准和相关政府部门的批准或核准），则本次交易自始不生效。本次配套融资的生效和实施以本次换股吸收合并与发行股份购买资产的生效和实施为条件。

#### 1、中国医药换股吸收合并天方药业

中国医药拟以换股方式吸收合并天方药业。中国医药的换股价格为定价基准日前 20 个交易日的中国医药 A 股股票交易均价，即 20.74 元/股；天方药业的换股价格为定价基准日前 20 个交易日的天方药业 A 股股票交易均价，即 6.39 元/股。

2012 年 4 月 27 日，中国医药 2011 年度股东大会审议通过《公司 2011 年度利润分配方案》，中国医药将以 2011 年 12 月 31 日总股本为基数向全体股东每 10 股派发现金 1.00 元（含税）。该 2011 年度利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕，中国医药换股价格调整为 20.64 元/股，天方药业与中国医药的换股比例调整为 1: 0.310，即每股天方药业股份换取 0.310 股中国医药股份。

本次吸收合并换股日之前，若中国医药、天方药业股票发生其他除权、除息等事项，则上述换股价格和换股比例还将进行相应调整。

#### 2、中国医药发行股份购买资产

中国医药拟向通用技术集团发行股份购买其持有的三洋公司 35%的股权、新兴华康 100%的股权，向通用技术集团下属的医控公司发行股份购买其持有的武汉鑫益 51%的股权，以及向通用技术集团下属的天方集团发行股份购买其持有的新疆天方 65.33%的



股权。中国医药非公开发行股份的发行价格为定价基准日前 20 个交易日的中国医药 A 股股票交易均价，即 20.74 元/股。2011 年度利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕，中国医药的发行价格在除息后调整为 20.64 元/股。本次发行股份购买资产完成日之前，若中国医药股票发生其他除权、除息等事项，则上述发行价格还将进行相应调整。最终发行价格尚须经中国医药股东大会批准。

本次发行股份购买资产的评估基准日为 2011 年 12 月 31 日，拟购买资产的评估值合计为 30,366.67 万元，各方同意拟购买资产的最终交易价格以经国务院国资委备案的评估结果为准。按照拟购买资产的评估值确定的交易价格以及 20.64 元/股的发行价格，中国医药拟发行股份 1,471.25 万股。

### 3、中国医药发行股份配套融资

中国医药拟通过向不超过 10 名投资者（或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限）非公开发行股份的方式进行配套融资。发行价格为不低于定价基准日前 20 个交易日的中国医药 A 股股票交易均价，即 20.74 元/股。2011 年度利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕，中国医药发行价格调整为不低于 20.64 元/股，最终价格根据市场询价情况，遵循价格优先的原则确定。本次非公开发行股份配套融资的金额不超过本次重组交易总金额的 25%，募集资金将用于补充流动资金。本次配套融资对应股份发行之前，若中国医药股票发生其他除权、除息等事项，则上述发行价格下限还将进行相应调整。

本次配套融资募集资金总额不超过本次重大资产重组交易总金额的 25%，具体计算公式为：配套融资金额上限=（吸收合并交易对价+注入资产交易对价+配套融资金额上限）×25%，其中，吸收合并交易对价=天方药业换股价格×天方药业总股本，本次配套融资金额预计不超过 9.96 亿元；注入资产交易对价以经国务院国资委备案的拟购买资产评估结果为准，如注入资产交易对价根据经国务院国资委备案的评估结果发生调整，则本次配套融资金额的上限亦将进行调整。

## （二）本次重大资产重组中天方药业涉及的换股吸收合并具体方案

### 1、吸并双方与吸并方式

本次换股吸收合并交易的吸并方为中国医药，被吸并方为天方药业。

中国医药作为合并完成后的存续公司承继天方药业的全部资产、负债、权益、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务，天方药业终止上市并注销法人资格。作为本次换股吸收合并的对价，中国医药将向换股实施股权登记日登记在册的天方药业全体股东发行 A 股，天方药业股东持有的天方药业股份将于换股吸收合并协议生效后，双方协商一致确定的换股日按换股吸收合并协议的约定转换成中国医药的股份。

## 2、换股对象

本次换股吸收合并交易中，换股对象为换股日登记在册的天方药业的全体股东。

## 3、换股价格和比例

本次换股吸收合并交易中，中国医药的换股价格为定价基准日前 20 个交易日中国医药 A 股股票的交易均价，即 20.74 元/股；天方药业的换股价格为定价基准日前 20 个交易日天方药业的 A 股股票的交易均价，即 6.39 元/股。

2012 年 4 月 27 日，中国医药 2011 年度股东大会审议通过《公司 2011 年度利润分配方案》，中国医药以 2011 年 12 月 31 日总股本为基数向全体股东每 10 股派发现金 1.00 元（含税）。根据《换股吸收合并协议》的约定，除任何一方在换股日前发生除权、除息事项，以及发生按照相关法律、法规或监管部门的要求须对换股价格进行调整的情形外，上述换股比例在任何其他情形下均不作调整。该 2011 年度利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕，换股比例根据调整后换股价格相应调整。具体调整公式为：

i) 派送股票股利或资本公积转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ;

ii) 配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ;

iii) 派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ;

上述 i)、ii) 两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ;

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： $P_0$  为调整前有效的换股价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P_1$  为调整后有效的换股价格。

根据上述调整，中国医药换股价格调整为 20.64 元/股，天方药业与中国医药的换股比例调整为 1: 0.310，即每股天方药业股份换取 0.310 股中国医药股份。

本次吸收合并换股日之前，若中国医药、天方药业股票发生其他除权、除息等事项，则上述换股价格和换股比例还将进行相应调整。

#### 4、吸并方异议股东的保护机制

为保护中国医药异议股东的利益，中国医药同意赋予其异议股东以收购请求权。行使收购请求权的中国医药异议股东，可就其有效申报的每一股中国医药股份，在收购请求权实施日，获得由通用技术集团按照中国医药换股价格即每股 20.74 元支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到通用技术集团名下。

2012 年 4 月 27 日，中国医药 2011 年度股东大会审议通过《公司 2011 年度利润分配方案》，中国医药以 2011 年 12 月 31 日总股本为基数向全体股东每 10 股派发现金 1.00 元（含税）。该 2011 年度利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕，中国医药收购请求权的价格做相应调整，具体调整公式为：

i) 派送股票股利或资本公积转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ;

ii) 配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ;

iii) 派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ;

上述 i)、ii) 两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ;

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： $P_0$  为调整前有效的换股价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P_1$  为调整后有效的换股价格。

根据上述调整，上述收购请求权的行权价格调整为 20.64 元/股。

本次吸收合并换股日之前，若中国医药股票发生其他除权、除息等事项，则上述收购请求权的行权价格还将进行相应调整。

中国医药异议股东有权行使收购请求权的股份数量不超过下述两者最低值：（1）有效反对票所代表的股份数；（2）自中国医药审议本次吸收合并交易的股东大会的股权登记日至收购请求权实施日中国医药异议股东持有中国医药股份的最低值。

中国医药异议股东行使收购请求权需同时满足以下条件：（1）在审议本次换股吸收

合并的中国医药股东大会上正式表决时投出有效反对票；（2）自中国医药审议本次吸收合并的股东大会的股权登记日起持续保留拟行使收购请求权的股票至收购请求权实施日；（3）在收购请求权申报期内成功履行相关申报程序。

持有以下股份的中国医药异议股东无权就其所持股份主张行使收购请求权：（1）被设定了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的中国医药股份；（2）其合法持有人已向中国医药承诺放弃收购请求权的股份；（3）其他依法不得行使收购请求权的股份。

收购请求权的详细安排（包括但不限于收购请求权实施日，收购请求权的申报、结算和交割等）由中国医药与通用技术集团协商一致后确定，并依据法律、法规以及上证所的规定及时进行信息披露。

如本次重组未能取得相关方的批准或核准，导致本次换股吸收合并最终不能实施，则中国医药异议股东无权行使收购请求权。

## 5、被吸并方异议股东的保护机制

为保护天方药业异议股东利益，天方药业同意赋予天方药业异议股东以现金选择权，由通用技术集团担任现金选择权提供方。行使现金选择权的天方药业异议股东，可就其有效申报的每一股天方药业股份，在现金选择权实施日，获得由通用技术集团按照天方药业换股价格即 6.39 元支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到通用技术集团名下。

若天方药业股票在本次重大资产重组实施前发生除权、除息的事项，则现金选择权的价格将做相应调整，具体调整公式为：

$$\text{i) 派送股票股利或资本公积转增股本: } P_1 = P_0 / (1+n);$$

$$\text{ii) 配股: } P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k);$$

$$\text{iii) 派送现金股利: } P_1 = P_0 - D;$$

$$\text{上述 i)、ii) 两项同时进行: } P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k);$$

$$\text{上述三项同时进行: } P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)。$$

其中： $P_0$  为调整前有效的换股价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率，

A 为配股价，D 为该次每股派送现金股利， $P_1$  为调整后有效的换股价格。

天方药业异议股东有权行使现金选择权的股份数量不超过下述两者中的最低值：  
(1) 有效反对票所代表的股份数；(2) 自天方药业审议本次吸收合并交易的股东大会的股权登记日起至现金选择权实施日天方药业异议股东持有天方药业股份的最低值。

有权行使现金选择权的天方药业异议股东需同时满足以下条件：(1) 在审议本次换股吸收合并的天方药业股东大会上正式表决时投出有效反对票；(2) 自天方药业审议本次吸收合并的股东大会的股权登记日起持续保留拟行使现金选择权的股票至现金选择权实施日；(3) 在现金选择权申报期内成功履行相关申报程序。

持有以下股份的天方药业异议股东无权就其所持股份行使现金选择权，只能进行换股：(1) 被设定了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的天方药业股份；(2) 其合法持有人已向天方药业承诺放弃现金选择权的股份；(3) 其他依法不得行使现金选择权的股份。

现金选择权的详细安排（包括但不限于现金选择权实施日，现金选择权的申报、结算和交割等）由天方药业与通用技术集团协商一致后确定，并依据法律、法规以及上证所的规定及时进行信息披露。

如本次重组未能取得相关方的批准或核准，导致本次换股吸收合并最终不能实施，则天方药业异议股东无权行使现金选择权。

## 6、股票登记

中国医药负责在换股日将作为本次换股吸收合并对价而向天方药业股东发行的股份登记至天方药业股东名下。天方药业股东自股份登记于其名下之日起，成为中国医药的股东。

## 7、滚存利润的安排

中国医药和天方药业截至本次换股日的滚存未分配利润由本次换股吸收合并完成后中国医药的新老股东共享。《换股吸收合并协议》签订前各方已经宣派的股息、红利等仍由各方原相关股东享有。

## 8、员工安置

本次吸收合并完成后，天方药业在《换股吸收合并协议》约定的换股吸并交割日的全体在册员工均将由中国医药指定的接收方全部接收。

## 9、债权债务处置方案

本次吸收合并完成后，天方药业于《换股吸收合并协议》约定的交割日的全部债权债务将由中国医药指定的接收方享有和承担。

根据《换股吸收合并协议》的约定，中国医药和天方药业将按照法律、法规和规范性文件的规定向各自的债权人发出有关本次吸收合并事宜的通知和公告，并将依法按照各自债权人的要求清偿债务或提供充分有效的担保。双方所有未予偿还的债务、尚须履行的义务、责任在合并完成日后将由新中国医药承担。

## 10、生效条件

根据《换股吸收合并协议》的约定，本次吸收合并应在以下条件均获得满足之日生效：

(1) 本次换股吸收合并和《换股吸收合并协议》获得中国医药和天方药业各自股东大会批准；

(2) 本次换股吸收合并涉及的相关事项取得全部有权监管机构的必要批准、核准、同意；

(3) 《发行股份购买资产协议》经适当签署以及其中约定的发行股份购买资产涉及的相关事项取得全部必要的批准、核准、同意。

## 11、本次换股吸收合并决议有效期

本次换股吸收合并的决议自中国医药股东大会、天方药业股东大会审议通过之日起生效，有效期至中国证监会核准本次交易之日起十二个月止。

## 12、拟上市的证券交易所

中国医药以换股方式吸收合并天方药业发行的 A 股股票将在上证所上市交易。

### (三) 本次换股吸收合并是否构成关联交易

中国医药、天方药业均为在通用技术集团同一控制下的关联方，因此本次换股吸收

合并交易对中国医药、天方药业构成关联交易。在中国医药及天方药业董事会审议相关议案时，关联董事已回避表决；在中国医药及天方药业股东大会审议相关议案时，关联股东将回避表决。上述两家上市公司股东大会的表决结果对各自公司全体股东具有约束力，包括在上述两家上市公司股东大会上投反对票、弃权票或未出席股东大会也未委托他人代为表决的股东。

#### **（四）本次交易是否构成重大资产重组**

本次换股吸收合并后，中国医药为合并后的存续公司承继天方药业的所有资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务，天方药业终止上市并注销法人资格。参照《重组办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组。

#### **（五）本次换股吸收合并方案的进展情况及尚需履行的主要审批程序**

本次重大资产重组包括三项交易：中国医药换股吸收合并天方药业，中国医药向通用技术集团、医控公司、天方集团发行股份购买资产，中国医药向不超过10名投资者（或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限）非公开发行股份以实现配套融资。本次换股吸收合并与发行股份购买资产互为前提，其中任何一项未获得所需的批准或核准（包括但不限于相关交易方内部有权审批机构的批准和相关政府部门的批准或核准），则本次重大资产重组自始不生效。

##### **1、本次重组已获得的授权、批准和核准**

- （1）本次重组已获得通用技术集团内部决策机构审议通过；
- （2）本次重组已获得中国医药第五届董事会第二十三次会议审议通过；
- （3）本次重组已获得中国医药第五届董事会第二十五次会议审议通过；
- （4）本次重组已获得医控公司内部决策机构审议通过；
- （5）本次重组已获得天方集团内部决策机构审议通过；
- （6）本次换股吸收合并已获得天方药业第五届董事会第十次会议审议通过；
- （7）本次换股吸收合并已获得天方药业第五届董事会第十二次会议审议通过；
- （8）本次换股吸收合并相关事项已获得中国医药职工代表大会审议通过；

- (9) 本次换股吸收合并相关事项已获得天方药业职工代表大会审议通过；
- (10) 本次重组已取得拟购买资产第三方股东放弃优先购买权的书面同意函。

## 2、本次重组尚需获得的授权、批准和核准

- (1) 中国医药股东大会批准本次重组；
- (2) 天方药业股东大会批准本次换股吸收合并；
- (3) 拟购买资产的评估结果在国有资产监督管理部门完成评估备案；
- (4) 国有资产监督管理部门批准本次重组；
- (5) 中国证监会核准本次重组；
- (6) 其他相关政府部门和监管部门对于本次重组有关事项的批准或核准。

## 3、本次重组的程序

- (1) 公司召开董事会审议本次重大资产重组方案，作出决议并公告；天方药业召开董事会审议本次重大资产重组方案，作出决议并公告；
- (2) 拟购买资产的评估报告在国有资产监督管理部门完成评估备案；
- (3) 国有资产监督管理部门批准中国医药本次重大资产重组；
- (4) 中国医药股东大会批准本次重大资产重组方案；
- (5) 天方药业股东大会批准本次换股吸收合并；
- (6) 中国医药、天方药业分别刊登公告，通知债权人有关吸收合并事宜；
- (7) 中国医药、天方药业分别按照债权人要求清偿债务或者提供相应担保；
- (8) 获得中国证监会对中国医药本次重大资产重组的核准；
- (9) 中国医药刊登本次重大资产重组报告书；
- (10) 中国医药、天方药业刊登异议股东收购请求权、现金选择权实施公告；
- (11) 第三方对申报异议股东收购请求权、现金选择权的股份支付现金，完成股份的登记过户；



(12) 天方药业全部股份按照确定的换股比例转换成中国医药本次新增的 A 股股份，并申请在上交所挂牌上市；

(13) 天方药业与中国医药进行资产交割；

(14) 拟购买资产过户至中国医药名下，中国医药分别向通用技术集团、天方集团、医控公司发行股份并办理股份登记；

(15) 中国医药办理工商变更登记，天方药业办理注销登记；

(16) 中国医药择机向不超过 10 名投资者（或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限）非公开发行股份配套融资。

## 二、本次换股吸收合并双方的基本情况

### （一）中国医药

#### 1、基本情况

公司名称：	中国医药保健品股份有限公司
英文名称：	China Meheco Co.,Ltd.
股票简称：	中国医药
股票代码：	6000056
企业性质：	股份有限公司（上市、国有控股）
注册地址：	北京市东城区光明中街 18 号
办公地址：	北京市东城区光明中街 18 号
成立时间：	1997 年 5 月 8 日
法定代表人：	张本智
注册资本：	310,957,920 元
营业执照编号：	10000011645011
税务登记证号码：	110108100026531

经营范围：许可经营项目：批发中成药、中药材、中药饮片、化学药制剂、化学原料药、抗生素、生化药品、生物制品、体外诊断试剂、疫苗、毒性中药材、毒性中药饮片；销售医疗器械 III、II 类：眼科手术器械；矫形外科（骨科）手术器械；计划生育手术器械；注射穿刺器械；医用电子仪器设备；医用光学器具、仪器及内窥镜设备；医用超声仪器及有关设备；医用激光仪器设备；医用高频仪器设备；物理治疗及康复设备；中医器械；医用磁共振设备；医用 X 射线设备；医用 X 射线附属设备及部件；医用高能射线设备；医用核素设备；医用射线防护用品、装置；临床检验分析仪器；体外诊断试剂；体外循环及血液处理设备；植入材料和人工器官；手术室、急救室、诊疗室设备及器具；病房护理设备及器具；医用冷疗、低温、冷藏设备及器具；口腔科材料；医用卫生材料及敷料；医用缝合材料及粘合剂；医用高分子材料及制品；II 类：显微外科手术器械；耳鼻喉科手术器械；口腔科手术器械；泌尿肛肠外科手术器械；妇产科用手术器械；普通诊察器械；口腔设备及器具；消毒和灭菌设备及器具；批发（非实物方式）预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）；对外派遣实施境外工程所需的劳务人员；加工中药饮片（仅限分公司经营）

一般经营项目：进出口业务；经营国际招标采购业务，承办国际金融组织贷款项下的国际招标采购业务；经营高新技术及其产品的开发；承包国（境）外各类工程和境内国际招标工程；汽车的销售；种植中药材；销售谷物、豆类、薯类、饲料；仓储服务

通讯方式：电话：（010）67164267

传真：（010）67152359

联系人：张洪雁

公司网址：<http://www.meheco.cn>

电子信箱：[600056@sohu.com](mailto:600056@sohu.com)

## 2、公司设立、上市及重要股本变动情况

中国医药保健品股份有限公司原名中技贸易股份有限公司，成立于1997年5月8日，是经原国家体改委“体改生[1997]41号”文件和原对外贸易经济合作部“[1997]外经贸政审函字第773号”文件批准，由中国技术进出口总公司独家发起，以社会募集方式设立的股份有限公司。

经中国证监会“证监发字[1997]164号”和“证监发[1997]165号”文件批准，中国医药于1997年4月28日公开发行普通股3,000万股，其中，向社会公开发行2,700万股，向中国医药内部职工配售300万股，并于同年在上证所上市交易。发行后中国医药注册资本为12,000万元，其中，国有法人股9,000万股，由中国技术进出口总公司持有；社会公众股3,000万股。

经中国证监会“证监公司字[2000]162号”文件批准，中国医药2000年度配售1,035万普通股，其中，向国有法人股股东配售135万股，向社会公众股股东配售900万股，配股资金的到位情况已经中天信会计师事务所验证并出具“中天信会资（2000）第028号”验资报告。

根据中国医药2002年度股东大会决议，中国医药于2003年实施了以资本公积金每10股转增6股的转增方案，增加注册资本7,821万股（每股面值1元），变更后中国医药的注册资本为20,856万元，该事项已经信永中和会计师事务所验证并出具“XYZH/A503024”号验资报告。

经国家财政部批准，在实施2002年度每10股转增6股的资本公积金转增方案后，中国医药原控股股东中国技术进出口总公司将其持有的70.08%的中国医药国有法人股股权无偿划转给通用技术集团，该事项已经信永中和会计师事务所验证并出具“XYZH/A503024”号验资报告。

根据中国医药2006年度第一次临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议决议，中

国医药2006年实施股权分置改革，以截至2006年6月9日的流通股本6,240万股为基数，以资本公积金向实施股权登记日登记在册的全体流通股股东每10股转增4.91股，每股面值1元，共计转增股本3,063.84万元。在转增股份实施完成后，中国医药股份总数由208,560,000股增至239,198,400股，中国医药控股股东通用技术集团所持股份比例由70.08%降至61.10%，同时，中国医药的所有非流通股份即获得上市流通权，本次股权分置改革已获得国务院国资委“国资产权〔2006〕604号”文件批复。根据中国医药股权分置改革方案，经上证所核准，2007年6月22日有限售条件的股份上市流通5%，2008年6月18日有限售条件的股份上市流通5%，2009年6月18日中国医药有限售条件的股份上市流通51.10%。至此，中国医药已发行的所有股份全部上市流通。

根据公司2007年9月24日召开的2007年第一次临时股东大会决议，公司名称由中技贸易股份有限公司变更为中国医药保健品股份有限公司。2007年12月20日，公司完成了名称变更的工商变更手续。

根据中国医药2009年度股东大会的有关决议，中国医药以2009年12月31日总股本为基数，向全体股东每10股送红股3股（每股面值1.00元），共计转增股本7,175.95万元；同时派发现金2.00元（含税），本次利润分配共计119,599,200.00元。在配送红股完成后，中国医药增加注册资本7,175.95万元，变更后注册资本为31,095.79万元，该事项已经中审国际会计师事务所验证并出具“中审国际验字（2010）第01020057”号验资报告。

截至本独立财务顾问报告签署之日，中国医药总股本为310,957,920股，股本结构如下表所示：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、通用技术集团	190,008,000	61.10
二、社会公众股	120,949,920	38.90
总股本	310,957,920	100.00

### 3、公司最近三年主营业务发展情况

中国医药主营业务包括医药工业、医药商业、国际贸易等，经营涉及天然药物、医药化工、医疗器械、综合贸易等多个领域。

医药工业：近年来，中国医药不断加大在产品研发和生产能力建设上的投入，其下属的主要医药工业企业三洋公司于2010年完成了头孢冻干车间、青霉素粉针及口服固

体车间的改扩建和 GMP 认证工作，2012 年的新版 GMP 改造工作正在进行中，从而提升了生产效率，进一步巩固了在复合抗生素等领域的行业地位。

医药商业：在承担国家医药储备任务的同时，中国医药近年来在药品销售方面不断加强营销能力的建设与分销商及终端渠道的把控能力，下属医药商业企业以成为区域医药商业龙头企业为目标，不断扩充产品在医院直销市场的份额。同时，中国医药也加快推进物流配送能力和信息化能力的建设，进一步提升在区域市场的医药商业竞争优势。

国际贸易：作为中国医药的传统优势业务，中国医药拥有全国领先的国际贸易业务平台。近年来，中国医药在新药品引进、天然药材进口、医疗器械等进口等方面取得了明显发展，2011 年中国医药的整体医药进出口规模位列全国前列，特别是在人参等中药材及饮片的出口，以及医疗器械的进口方面，中国医药具备全国领先水平。此外，中国医药已开始推进从传统进口代理业务向物流分销增值服务的转型，以提升公司国际贸易业务的销售与盈利能力。同时，中国医药加快推进海外网络的扩张和利用，在中亚和委内瑞拉等国家和地区新设分支机构，进一步加强了其现有国际贸易的业务实力。

#### 4、最近两年及一期经审计的主要财务数据

##### (1) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末
总资产	714,641	616,481	523,758
总负债	503,273	425,221	362,845
归属于母公司所有者权益合计	183,126	166,297	145,524
少数股东权益合计	28,242	24,962	15,389

##### (2) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年
营业收入	444,435	726,860	625,953
营业利润	29,911	41,274	31,684
利润总额	30,262	41,473	32,281
归属于母公司所有者净利润	20,185	26,900	19,494

##### (3) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年
经营活动产生现金流量净额	49,485	5,543	-37,114
投资活动产生现金流量净额	-5,959	508	596
筹资活动产生现金流量净额	-1,099	-2,451	-21,889
现金及现金等价物净增加额	42,432	3,567	-58,389

## (4) 主要财务指标

项目	2012年上半年	2011年	2010年
每股收益（元/股）	0.65	0.87	0.63
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.63	0.81	0.46
加权平均净资产收益率（%）	11.48	17.11	13.33
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	11.08	15.94	9.78
每股净资产（元/股）	5.89	5.42	4.70
资产负债率（%）	70.42	68.71	69.21

## 5、公司控股股东、实际控制人及近三年变动情况

中国医药的控股股东和实际控制人均为通用技术集团，最近三年控股股东和实际控制人未发生变更。通用技术集团情况具体如下：

## (1) 基本情况

名称：中国通用技术（集团）控股有限责任公司  
 注册地址：北京市丰台区科学城海鹰路9号院2号楼212室  
 注册资本：6,000,000,000元  
 法定代表人：贺同新  
 办公地址：北京市丰台区西三环中路90号通用技术大厦  
 邮政编码：100055  
 工商注册号：100000000029053  
 经营范围：许可经营项目：对外派遣实施境外工程所需的劳务人员（有效期至2015年5月31日）  
 一般经营项目：投资；资产经营、资产管理；进出口业务；承包境外工程和国际招标工程；设计和制作印刷品广告；

广告业务；自有房屋出租

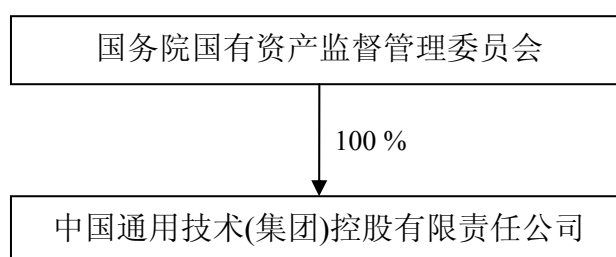
## (2) 设立及重要股本变动情况

通用技术集团系于 1998 年 3 月 18 日根据中共对外贸易经济合作部党组《关于组建中国通用技术（集团）控股有限责任公司的决定》（[1997]外贸党办发第 99 号），以中国技术进出口总公司、中国机械进出口（集团）有限公司、中国仪器进出口总公司和中国海外经济合作总公司的全部国有净资产投资设立。

通用技术集团自设立以来均系国有独资企业，注册资本于 2010 年增加至 60 亿元。

## (3) 股权结构

截至本独立财务顾问报告签署之日，通用技术集团股权结构如下图所示：



## (4) 最近三年主营业务发展情况

通用技术集团是 1998 年 3 月设立的国有独资公司，是由国务院国资委履行出资人职责、中央直接管理的国有重要骨干企业之一，也是国务院国资委批准的以医药为主业的三家中央企业之一。

通用技术集团的主营业务分为装备制造板块、贸易与工程承包板块、医药板块、技术服务与咨询板块、建筑地产板块五大板块。

1) 装备制造板块：在巩固现有高端重型数控机床与关键功能部件、特种车与轨道交通关键部件、化纤成套设备等领域的基础上，积极拓展建材成套设备、煤电成套设备、重型机械、风电和光伏发电关键装备等领域。

2) 贸易与工程承包板块：业务主要包括通讯及电子产品的分销、重大技术装备及大型成套设备贸易、国际工程承包、国际招标采购业务及大宗资源类商品贸易等。

3) 医药板块：通用技术集团在该板块的主要经营主体包括中国医药、医控公司及天方集团。目前通用技术集团正在寻求医药资源的整合、不断加大研发投入及拓展国内外市场的营销网络，打造科工贸一体化的医药板块业务。

4) 技术服务与咨询板块：通用技术集团在该板块的主要运营主体包括中国汽车工程研究院、中国纺织科学研究院、煤炭工业部济南设计研究院以及北京机床研究所等研发机构，为通用技术集团发展先进装备制造业和推进传统贸易转型提供技术支撑。

5) 建筑地产板块：通用技术集团在该板块的主要运营主体包括中国新兴（集团）总公司和通用地产有限公司，其具有从事建筑施工和房地产开发的丰富经验。

### (5) 最近三年及一期的主要财务数据

#### 1) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2012年6月末	2011年末	2010年末	2009年末
总资产	9,873,233	9,591,517	8,100,537	7,299,007
总负债	6,767,871	6,768,968	5,616,889	4,918,087
归属于母公司所有者权益合计	2,686,585	2,467,041	2,184,623	2,103,330
少数股东权益合计	418,777	355,509	299,025	277,590

注：2012年上半年财务数据未经审计，2009年、2010年、2011年的财务数据已经审计

#### 2) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
营业收入	6,669,256	12,970,222	9,383,848	6,858,110
营业利润	157,550	349,313	293,271	242,640
利润总额	164,073	376,126	315,550	283,829
归属于母公司所有者净利润	109,478	265,615	219,327	208,597

注：2012年上半年财务数据未经审计，2009年、2010年、2011年的财务数据已经审计

### (6) 下属企业

截至本独立财务顾问报告签署之日，通用技术集团主要下属企业（包括两种情况：

1) 通用技术集团直接持股，或 2) 通用技术集团直接持股同时通过其他企业间接持股）



的简要情况如下表所示：

企业名称	持股比例 (%)	持股情况备注	注册资本 (万元)	注册地址	主营业务
<b>一、医药类下属企业</b>					
中国医药保健品股份有限公司	61.10		31,095.79	北京市东城区光明中街 18 号	医药生产及销售
通用技术集团医药控股有限公司	100.00		40,000	北京市西城区德胜门外新风街 1 号天成科技大厦 A 座七层 713 号	医药、医疗产业投资
通用天方药业集团有限公司	95.33		55,355.5	河南省驻马店市光明路 2 号	医药研发制造及销售
海南通用三洋药业有限公司	100.00	通用技术集团持有 35%；中国医药持有 65%	10,000	海口市秀英区海力路 8 号	医药生产
北京新华康医药有限公司	100.00		260	北京市西城区裕民路 18 号 6 层 606 (德胜园区)	医药销售
美康中成药保健品进出口公司	100.00		200	北京市崇文区光明中街 18 号 2101-8 室	中成药、保健品贸易
<b>二、非医药类下属企业</b>					
中国邮电器材集团公司	100.00		120,000	北京市西城区复兴门内大街 156 号	通信产品、通信配套产品、零配件和信息通信企业生产产品的销售
中国轻工业品进出口总公司	100.00		35,333.2	北京市朝阳区劲松九区 910 号	进出口业务；轻工产品、日用百货、五金家电的销售；房屋租赁；新能源产品的研发、制造、销售及相关业务的咨询及服务
中国新兴（集团）总公司	100.00		166,739.4	北京市海淀区新兴宾馆（北京市西三环中路十七号）	建筑施工；进出口贸易；医药制品；国内贸易；承包境内外工程等
中国技术进出口总公司	100.00		30,000	北京市海淀区西三环北路 21 号久凌大厦	贸易及工程承包；寄售、维修、技术服务业务

企业名称	持股比例 (%)	持股情况备注	注册资本 (万元)	注册地址	主营业务
中国机械进出口(集团)有限公司	100.00		30,000	北京市西城区阜成门外大街一号	贸易及工程承包; 对外经济贸易咨询服务、展览、技术交流及技术服务
中国仪器进出口(集团)公司	100.00		15,000	北京市西城区西直门外大街6号	自营、代理进出口, 国内贸易, 转口贸易
中技国际招标公司	100.00		3,000	北京市丰台区西四环南路101号(园区)	国际和国内招标业务, 从事国内外咨询服务技术进出口, 自营和代理进出口
中机国际招标公司	100.00		3,000	北京市丰台区西四环南路101号(园区)	国际和国内招标业务, 从事国内外咨询服务技术进出口, 自营和代理进出口
中仪国际招标公司	100.00		3,000	北京市丰台区西四环南路101号(园区)	国际和国内招标业务, 从事国内外咨询服务, 技术进出口, 自营和代理进出口
中国通用咨询投资有限公司	100.00	通用技术集团集团持有98.2%; 中技国际招标公司、中机国际招标公司和中仪国际招标公司各持有0.6%	50,000	北京市丰台区西三环中路90号	咨询服务业务
通用(北京)投资基金管理有限公司	90.00	通用技术集团持有60%; 中国通用咨询投资有限公司持有30%	5,000	北京市丰台区北京西站南路168号1幢906室	非证券业务投资管理、咨询; 企业策划
中国海外经济合作总公司	100.00		40,222.51	北京市西城区阜成门外大街6号	进出口业务; 境外工程、境内外资工程的总承包; 承担国家经援项目
齐齐哈尔二机床(集团)有限责任公司	58.05		73,766	黑龙江省齐齐哈尔市龙沙区永安大街239号	重型机床及设备制造; 机械加工; 设备改造及维修

企业名称	持股比例 (%)	持股情况备注	注册资本 (万元)	注册地址	主营业务
哈尔滨量具刃具集团有限责任公司	51.67		30,203	哈尔滨市香坊区和平路 44 号	量具、刃具、量仪、数控机床及刀具的机械制造及销售
中轻太阳能电池有限责任公司	100.00	通用技术集团持有 90%；中国轻工业品进出口总公司持有 10%	22367.2538	北京市通州区中关村科技园通州园·光机电一体化产业基地兴光三街 3 号	太阳能电池及相关产品（原材料、组件、配件）的研发、制造和销售
中国汽车工程研究院股份有限公司	67.05	通用技术集团持有 63.69%；中国机械进出口（集团）有限公司持有 1.34%；中国通用咨询投资有限公司持有 1.01%；中国技术进出口总公司 1.01%	64,078.6578	重庆市经开区北区金渝大道 9 号	汽车研发及咨询和汽车测试与评价；专用汽车、轨道交通关键零部件、汽车燃气系统及其关键零部件制造
中国纺织科学研究院	100.00		8,010	北京市朝阳区延静里中街 3 号	纺织工艺技术开发；技术转让、技术服务；纺织化纤产品、纺织机械设备及其相关产品的生产、加工
煤炭工业济南设计研究院有限公司	51.00		2,584	济南市天桥区堤口路 141 号	煤矿工程设计、工程勘察、工程咨询及工程造价咨询、地基与基础工程施工；工程监理
北京机床研究所	100.00		13,202.9	北京市密云县溪翁庄镇	杂志编辑出版发行；技术咨询、技术转让，进出口机械设备等
通用技术集团投资管理有限公司	100.00	通用技术集团持有 90%；中国技术进出口总公司持有 10%	5,000	世纪大道 88 号金茂大厦办公楼 2 区 15 层 01、02 单元	投资管理，企业资产受托管理，咨询服务
通用技术集团财务有限责任公司	100.00	通用技术集团持有 95%；中国技术进出口总公司 5%	100,000	北京市丰台区西三环中路 90 号通用技术大厦 6 层	对成员单位办理资金存贷等金融服务

企业名称	持股比例 (%)	持股情况备注	注册资本 (万元)	注册地址	主营业务
通用地产有限公司	100.00	通用技术集团 86.25%；中国技术进出口总公司及中国仪器进出口（集团）公司各持有 5%；中国机械进出口（集团）有限公司持有 3.75%	20,000	北京市密云县工业开发区大盛路 18 号	房地产开发经营
通用技术集团国际物流有限公司	99.22	通用技术集团持有 69%；中国技术进出口总公司持有 10%；中国机械进出口（集团）有限公司持有 16%；中国仪器进出口（集团）公司持有 3%；通用美康医药有限公司持有 2%	3,000	北京市海淀区西三环北路 21 号久凌大厦 403 室	运输代理业务
通用技术集团物业管理有限公司	100.00	通用技术集团持有 94%；中国技术进出口总公司、中国机械进出口（集团）有限公司、中国仪器进出口（集团）公司各持有 2%	500	北京市丰台区西三环中路 90 号通用技术大厦 501B 室	物业管理
烟台西蒙西塑料包装制品有限公司	100.00	通用技术集团持有 75%；华洋（亚太）国际有限公司持有 25%	美元 1,151	烟台经济技术开发区金沙江路 6 号	塑料包装制品的生产和销售业务
中技黄金海岸度假村	100.00		160	黄金海岸一经路北段	住宿；餐饮
通用技术集团资产管理有限公司	100.00		5,000	北京市丰台区西三环中路 90 号	投资、资产经营和资产管理
华洋（亚太）国际有限公司	100.00		港币 100.00	香港	贸易经纪与代理
通用技术欧洲德玛斯公司	100.00		欧元 260.00	德国科隆	商务服务业
欧洲机械进出口有限公司	100.00		美元 301.00	德国	贸易经纪与代理

企业名称	持股比例 (%)	持股情况备注	注册资本 (万元)	注册地址	主营业务
通用技术集团意大利公司	100.00		美元 500.00	意大利米兰	贸易经纪与代理
宏洋船务有限公司	100.00		美元 545.00	利比里亚	远洋货物运输
通用技术英国有限责任公司	100.00		英镑 60.00	英国伦敦	贸易经纪与代理
通用技术集团香港国际资本有限公司	100.00	通用技术集团持有95%，华洋（亚太）国际有限公司持有5%	美元 641.11	香港	投资及资产管理
兆华贸易株式会社	100.00		日元 9,000.00	日本东京	贸易经纪与代理

#### (7) 通用技术集团及其主要管理人员最近五年内受到处罚情况

根据通用技术集团出具的声明，通用技术集团及其主要管理人员最近五年内未受过行政处罚、刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

### 6、关于本次重大资产重组前 12 个月购买、出售资产情况

#### (1) 收购新疆天山制药工业有限公司股权

经中国医药第五届董事会第 16 次会议审议批准，2011 年 10 月，中国医药以 223 万元的价款收购了新疆众康生物技术有限公司持有的天山制药 5% 的股权，并在股权转让完成后，以现金 4,192 万元单方面对天山制药进行了增资扩股，实现了对天山制药的绝对控股。增资后天山制药的注册资本为 8,658 万元，中国医药持有天山制药 51% 的股权，新疆国有资产投资经营有限责任公司持有天山制药 23.73% 的股权，日本 ALPS 药品工业株式会社持有天山制药 23.21% 的股权，日本国隆泰贸易株式会社持有天山制药 2.06% 的股权。本次股权转让和增资扩股事项已获得有关部门的批准，并于 2011 年 10 月 17 日完成目标股权过户和增资扩股的工商变更登记。

天山制药成立于 1986 年，是中外合资经营企业。本次收购和增资扩股前，天山制药的注册资本为 939.83 万美元，注册地为乌鲁木齐市，经营范围为：在《药品生产企

业许可证》许可的范围内生产、销售天然植物的提取物及天然植物制成的颗粒剂、片剂、散剂型产品；甘草的收购、种植、围栏养护；在《药品生产企业许可证》、《卫生许可证》许可的范围内进行甘草制品的生产、销售；红花的种植。天山制药收购之前的股权结构为：新疆国有资产投资经营有限责任公司持有天山制药 46% 股权，日本 ALPS 药品工业株式会社持有天山制药 45% 股权，新疆众康生物技术有限公司持有天山制药 5% 股权，日本国隆泰贸易株式会社持有天山制药 4% 股权。

## （2）收购北京美康兴业生物技术有限公司股权

经中国医药第五届董事会第二十一次会议审议批准，2012 年 3 月，中国医药与中国国际广告公司签订收购协议，中国医药以 2,551.38 万元的价款收购中国国际广告公司持有的北京美康兴业生物技术有限公司 77.97% 的股权，收购完成后，中国医药持有北京美康兴业生物技术有限公司 100% 的股权。本次股权转让已于 2012 年 5 月 31 日完成工商变更手续。

北京美康兴业生物技术有限公司成立于 2008 年 12 月 25 日，注册资本 3,000 万元。本次收购前，中国医药出资 661 万元、中国国际广告公司出资 2,339 万元，注册地为北京市，经营范围为生物技术研发、仓储服务。中国国际广告公司是中国邮电器材集团公司全资子公司；中国医药和中国邮电器材集团公司为同一控股股东中国通用技术(集团)控股有限责任公司所属关联企业。

## （二）天方药业

### 1、基本情况

公司名称：	河南天方药业股份有限公司
英文名称：	Henan Topfond Pharmaceutical Co.,Ltd.
股票简称：	天方药业
股票代码：	600253
企业性质：	股份有限公司
注册地址：	河南省驻马店市光明路 2 号

办公地址： 河南省驻马店市光明路 2 号

成立时间： 1999 年 5 月 4 日

法定代表人： 年大明

注册资本： 420,000,000 元

营业执照编号： 410000400013475

税务登记证号码： 412800712641519

经营范围： 片剂、胶囊剂、颗粒剂、大容量注射剂、小容量注射剂、口服液、酞剂、软膏剂、眼膏剂、糖浆剂、散剂、原料药（以上范围按许可证经营），经营本企业自产产品及相关技术的出口；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进出口业务。经营本企业的进料加工和“三来一补”业务（国家禁止和限制的除外）

## 2、设立、上市及重要股本变动情况

天方药业是经河南省人民政府“豫股批字(1999)第 3 号”文批准，由天方集团、驻马店市第一造纸厂、驻马店市飞龙房地产综合开发有限公司、驻马店市佳梦燃气具有限公司、驻马店市液化公司以发起方式设立的股份有限公司。

2000 年 11 月 29 日经中国证监会“证监发行字[2000]162 号”文件核准，天方药业向社会公开发行普通股股票 6,000 万股，并于 2000 年 12 月 27 日在上交所上市交易。公开发行股票后天方药业的股份总数为 21,000 万股。

2002 年 9 月 27 日，天方药业第二次临时股东大会决议决定，以股本 21,000 万股为基数，每 10 股转增 10 股。至此，天方药业股份总数为 42,000 万股。

2006 年 4 月 19 日，天方药业实施股权分置改革方案，非流通股股东共送出股份 3,196.8 万股和现金 2,988 万元，获得上市流通权。股权分置改革后，天方药业原非流通股股份变更为有限售条件的流通股股份，共计 268,032,000 股，原流通股股份变更为无

限售条件的流通股股份，共计 151,968,000 股。根据股改承诺，经上证所批准，2007 年 4 月 19 日，天方药业 59,375,603 股有限售条件的流通股上市流通；2008 年 4 月 21 日，天方药业 42,000,000 股有限售条件的流通股上市流通；2009 年 4 月 20 日，天方药业 166,053,625 股有限售条件的流通股上市流通。驻马店市液化公司和驻马店市佳梦燃气具有限公司各持有天方药业 301,386 股股份，但因主体资格存在瑕疵无法参与股改，其应支付的股改对价由天方集团代为垫付，若其持有的股份上市流通，需向天方集团偿还代为垫付的股份，或者取得天方集团的同意。

2006 年，经国务院国资委“国资产权(2005)1492 号”文件和商务部“商资批（2006）64 号”文件批准，天方集团将其持有的天方药业 16%、4%的股份分别转让给住友商事株式会社、住友商事（中国）有限公司。天方药业企业性质变更为外商投资股份制企业（外资比例小于 25%），并持有商务部于 2006 年核发的商外资资审字[2006]0134 号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

截至本报告书签署之日，住友商事株式会社和住友商事（中国）有限公司已将其各自持有的天方药业全部股份售出，河南省商务厅于 2012 年 6 月 18 日出具批复，同意天方药业企业性质变更为内资企业，并缴销原《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

截至本独立财务顾问报告签署之日，天方药业股份总数为 420,000,000 股，股权结构如下表所示：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件的股份	602,772	0.14
驻马店市液化公司	301,386	0.07
驻马店市佳梦燃气具有限公司	301,386	0.07
二、无限售条件流通股	419,397,228	99.86
通用天方药业集团有限公司	166,353,625	39.61
社会公众股	253,043,603	60.25
总股本	420,000,000	100.00

### 3、最近三年主营业务发展情况

天方药业是一家以医药工业及医药商业为主的大型综合性医药企业。

医药工业方面，天方药业在原料药领域优势明显，拥有原料药的大规模生产能力，



并具有多种制剂等其他类型产品的制造能力，在抗生素、心脑血管等领域拥有一批较为成熟的产品，包括辛伐他汀、盐酸林可霉素、吉他霉素、乙酰螺旋霉素、螺旋霉素、螺旋霉素碱等重点原料药产品，以及阿托伐他汀钙、曲克芦丁等、乙酰螺旋霉素片等销售实力可观的制剂产品，市场份额在国内均处于领先地位。近年来，天方药业重点关注新产品研发工作，陆续建成了新药开发中心、生物发酵和化学合成工艺研究所等一系列研发机构，不断加大人才引进及科研设备投入，并与国内相关科研院所进行合作，为未来发展提供新产品储备。

医药商业方面，天方药业通过下属子公司经营河南省的医药商业网络，覆盖河南省内超过 300 家医疗机构，经营药品超过 4,000 种。同时，该公司在河南郑州拥有物流中心，具有较强的区域性配送能力，基本覆盖该区域的大部分重点医院终端。

#### 4、最近两年及一期经审计的主要财务数据

##### (1) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2012 年 6 月末	2011 年末	2010 年末
总资产	408,434	337,161	306,172
总负债	313,680	243,749	223,107
归属于母公司所有者权益合计	85,015	83,424	78,263
少数股东权益合计	9,739	9,988	4,801

##### (2) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年
营业收入	161,518	292,510	277,239
营业利润	1,357	3,429	2,950
利润总额	1,791	5,252	5,008
归属于母公司所有者净利润	1,590	4,007	3,173

##### (3) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年
经营活动产生现金流量净额	-12,268	5,069	6,650

项目	2012年1-6月	2011年	2010年
投资活动产生现金流量净额	-1,999	-8,266	-4,975
筹资活动产生现金流量净额	18,340	-4,105	7,076
现金及现金等价物净增加额	4,082	-7,327	8,738

## (4) 主要财务指标

项目	2012年上半年	2011年	2010年
每股收益(元/股)	0.04	0.10	0.08
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.04	0.06	0.04
加权平均净资产收益率(%)	1.89	4.96	4.14
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	1.89	3.27	1.97
每股净资产(元/股)	2.02	1.99	1.86
资产负债率(%)	76.80	72.29	72.87

## 5、主要下属企业情况

截至本独立财务顾问报告签署之日，天方药业拥有全资和控股子公司 10 家。下属企业的简要情况如下表所示：

公司名称	持股比例(%)	注册资本(万元)
河南省医药有限公司	60.00	15,000
河南天方科技有限公司	80.00	2,000
河南天方医药化工有限公司	60.00	150
河南天方华理医药科技有限公司	70.00	500
驻马店市天方饮品有限公司	100.00	200
河南瑞昊医药化工有限公司	70.00	700
上海普康药业有限公司	70.00	6,408
河南天方药业中药有限公司	94.36	4,769
河南天方物资供销有限公司	100.00	300
河南天方华中药业有限公司	60.00	3,000

## 6、控股股东、实际控制人及近三年变动情况

天方药业的控股股东为天方集团，实际控制人为通用技术集团，最近三年控股股东和实际控制人未发生变更。天方集团具体情况如下：

### **(1) 基本情况**

名称：通用天方药业集团有限公司  
住所：河南省驻马店市光明路 2 号  
注册资本：553,555,000 元  
法定代表人：崔晓峰  
企业类型：有限责任公司  
工商注册号：411700000000363  
税务登记证号：412800175863676  
经营范围：医药研究、科技开发、技术引进、医药化工、医药中间体、医药器械加工制作、对外投资

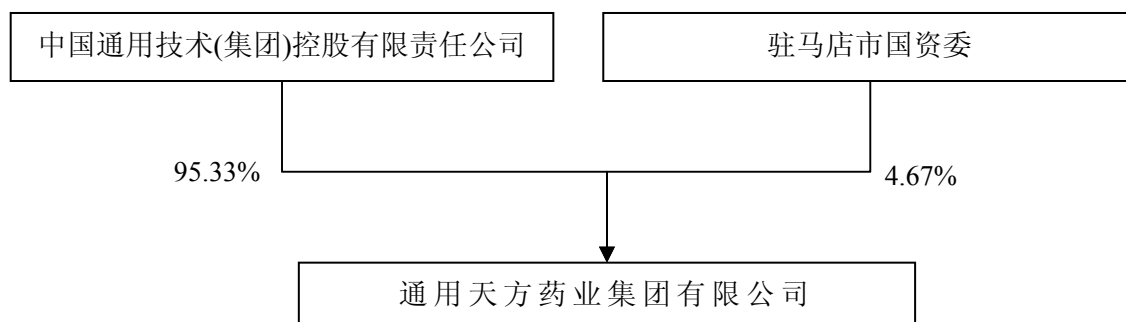
### **(2) 设立及及重要股本变动情况**

天方集团系由河南省天方药业集团公司于 2008 年由全民所有制企业改制而来，而河南省天方药业集团公司系由河南省华中医药集团公司于 1998 年更名而来。河南省华中医药集团公司系于 1992 年根据当时河南省驻马店地区行政公署《关于成立华中医药集团公司的通知》（驻政[1992]51 号）以驻马店地区制药厂为主体组建。

2008 年驻马店国资委以天方集团 2007 年 12 月 31 日经审计的净资产 43,800 万元为基准，向通用技术集团无偿划转 90% 的国有股权（对应的净资产为 39,420 万元）；同时，通用技术集团以现金向天方集团增资 50,000 万元。通用技术集团以上述划转后的净资产和现金 50,000 万元出资，折合增资后的注册资本为 52,770.4 万元，占增资后的注册资本比例为 95.33%，驻马店国资委以剩余 10% 的净资产折合注册资本 2,585.1 万元出资，占增资后的注册资本比例为 4.67%。

### **(3) 股权结构**

截至本独立财务顾问报告签署之日，通用技术集团和驻马店市国资委分别持有天方集团 95.33% 及 4.67% 的股权：



#### (4) 最近三年主营业务发展情况

天方集团主要通过天方药业、新疆天方等下属企业开展医药业务，主要从事新药研发、中西药制剂、化学合成原料药和生物发酵原料药的生产销售，同时兼营医药商业等。

医药工业方面，天方集团通过天方药业经营原料药、制剂的生产以及药品研发业务，拥有辛伐他汀、盐酸林可霉素、吉他霉素、乙酰螺旋霉素、螺旋霉素、螺旋霉素碱等重点原料药产品，以及阿托伐他汀钙、曲克芦丁等、乙酰螺旋霉素片等销售实力可观的制剂产品。

医药商业方面，天方集团通过天方药业下属子公司及新疆天方经营河南及新疆的医药商业网络，在河南郑州拥有物流中心，具有较强的区域性配送能力，基本覆盖该区域的大部分重点医院终端。

#### (5) 最近三年及一期的主要财务数据

##### 1) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2012年6月末	2011年末	2010年末	2009年末
总资产	451,970	376,757	348,771	352,078
总负债	302,124	228,951	212,122	218,079
归属于母公司所有者权益合计	87,174	86,131	83,570	82,231
少数股东权益合计	62,672	61,674	53,079	51,768

注：2012年上半年财务数据未经审计，2009年、2010年、2011年的财务数据已经审计

##### 2) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
营业收入	177,186	328,192	300,926	246,303
营业利润	2,359	4,723	3,073	1,618
利润总额	2,814	6,532	5,175	3,499
归属于母公司所有者净利润	1,043	2,105	1,283	1,869

注：2012年上半年财务数据未经审计，2009年、2010年、2011年的财务数据已经审计

## （6）下属企业

截至本独立财务顾问报告签署之日，天方集团拥有下属子公司4家。下属企业的简要情况如下表所示：

公司名称	持股比例（%）	注册资本（万元）
河南天方药业股份有限公司	39.61	42,000
黑龙江省天方医药有限公司	66.67	1,500
新疆天方恒德医药有限公司	65.33	2,400
北京天方时代投资有限公司	100.00	1,000

## （7）天方集团及其主要管理人员最近五年内受到处罚情况

根据天方集团出具的声明，天方集团及其主要管理人员最近五年内未受过行政处罚、刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

## 7、主要环保处罚事项及整改情况

因驻马店市环境监察支队对天方药业排水进行取样监测，发现废水处理设施未正常运行，外排口化学需氧量超标，驻马店市环境保护局于2010年6月13日向天方药业作出行政处罚，要求天方药业整改完善污水处理系统，并处罚金10万元。截至本独立财务顾问报告签署之日，天方药业新建废水深度处理项目已严格按照驻马店市环境保护局要求建设完毕，并投入正常运行，符合整改要求，并已获得当地环保主管部门出具的环保守法证明。

## 8、关于本次重大资产重组前12个月购买、出售资产情况

### (1) 收购上海华中药业有限公司股权

经天方药业第五届董事会第四次会议审议批准，2011年9月2日天方药业与自然人谭自安签订《增资协议》，天方药业和谭自安分别对上海华中药业有限公司增资 1,800 万元和 268 万元。增资完成后，上海华中药业有限公司的注册资本为 3,000 万元，天方药业持有 60% 的股份，谭自安持有 40% 的股份。2011 年 10 月 31 日，本次增资事项完成相应的工商变更登记，上海华中药业有限公司名称变更为河南天方华中药业有限公司。

该次收购前，上海华中药业有限公司为谭自安独资的一人有限责任公司，成立于 2002 年 12 月 17 日，注册资本 932 万元，注册地为清丰县，经营范围为：片剂、硬胶囊剂、酞剂、大容量输液剂生产、销售；货运。

### (2) 收购北京德科瑞医药科技有限公司新型药物制剂项目

经天方药业第五届董事会第四次会议审议批准，2011 年 9 月 15 日天方药业与北京德科瑞医药科技有限公司签订了技术开发合同，天方药业将按分期支付的方式以 1,800 万元的价款购买北京德科瑞医药科技有限公司所拥有的新型药物制剂技术所有权（聚乙二醇衍生化磷脂包载的长春瑞滨纳米胶束制剂）。该新型药物制剂项目已于 2006 年申请中国专利，目前处于实质审查阶段，有可能成为具有自主知识产权的治疗或改善肿瘤的国家新药，该项目技术所有权的评估价值为 2,150 万元。该次收购事项已完成目标项目所有权的过户。

北京德科瑞医药科技有限公司为自然人娄民安独资的一人有限责任公司，成立于 2006 年 7 月 24 日，注册资本 200 万元，注册地为北京市海淀区，主要业务范围：自有知识产权的纳米胶束靶向给药系统系列产品的研发、外包委托研发；专利技术及知识产权的成果孵化及转化；医药国际商务中介及贸易等。

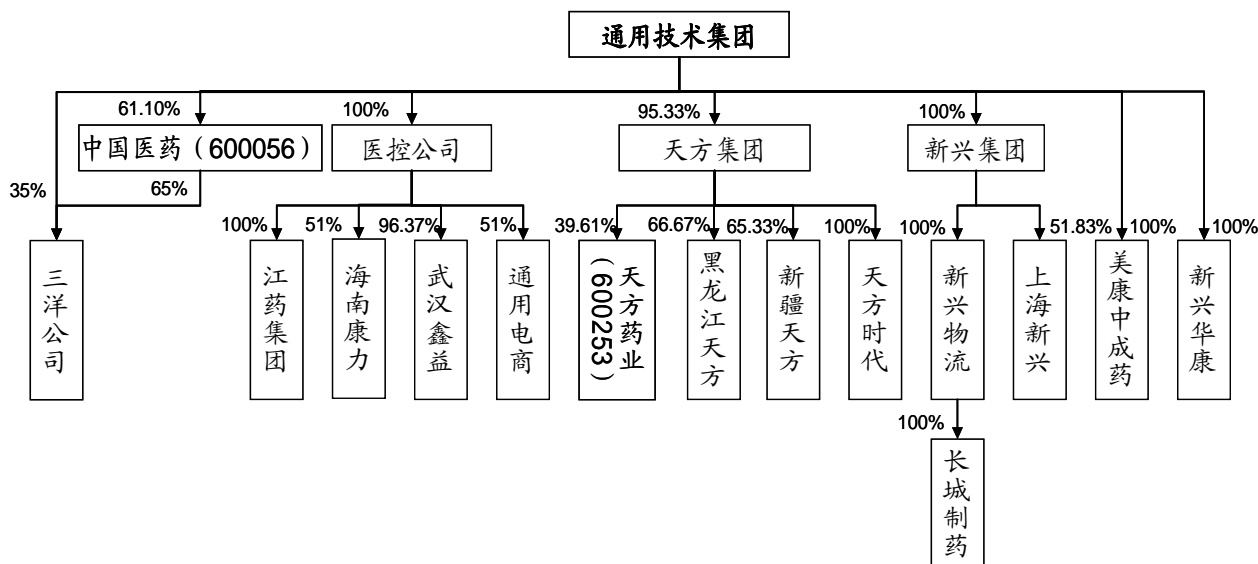
## 9、诉讼仲裁

根据天方药业于 2012 年 7 月 27 日披露的《关于投资者诉讼的公告》，某个人投资者起诉天方药业，要求天方药业赔偿其证券投资损失 603,714.54 元。截至本报告书签署之日，该案尚在一审审理过程中。

### 三、本次重组前后通用技术集团医药板块的股权结构变化情况

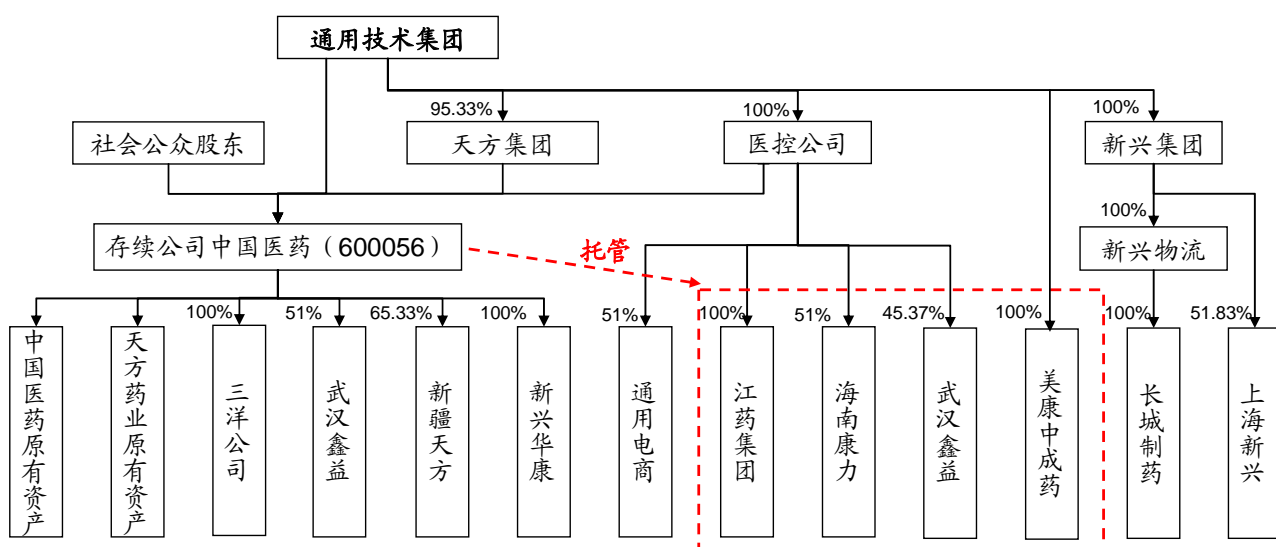
#### (一) 本次重组前的股权结构

截至本独立财务顾问报告签署之日，通用技术集团医药板块的股权结构情况如下：



#### (二) 本次重组后的股权结构

本次重组完成后，通用技术集团医药板块的股权结构情况如下：



注 1：在本次重组完成前，黑龙江天方及天方时代将被予以出售或注销。

注 2：本次重组的基准日为 2011 年 12 月 31 日，在该基准日，通用技术集团下属医控公司仅持有武汉鑫益 51% 股权。2012 年 3 月 26 日，医控公司与武汉鑫益相关自然人股东签署了收购其持有

的武汉鑫益 45.37%股权的协议，并于 2012 年 3 月 31 日完成工商变更手续。由于武汉鑫益 45.37%股权转让完成时点在本次重组基准日之后，因此本次重组中未一并注入中国医药。

注 3：中国医药交易完成后股比将视现金选择权、收购请求权行使情况以及配套融资规模综合确定。本次重组的基准日为 2011 年 12 月 31 日，在该基准日，通用技术集团下属医控公司只持有武汉鑫益 51%股权。2012 年 3 月 26 日，医控公司与武汉鑫益相关自然人股东签署了收购其持有的 45.37%股权的协议，并于 2012 年 3 月 31 日完成工商变更手续。由于 45.37%股权转让完成时点在本次重组基准日之后，因此未一并注入中国医药。

## 四、吸收合并涉及主要资产介绍

### （一）固定资产基本情况

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业及其子公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日
<b>一、原价合计</b>	<b>1,980,110,910.07</b>	<b>1,984,662,334.25</b>
房屋、建筑物	450,501,020.43	463,423,225.49
机器设备	1,382,841,180.94	1,375,524,578.56
运输工具	20,588,839.33	20,032,297.94
电子设备	6,498,529.85	6,487,968.77
办公设备	119,233,032.97	118,753,316.94
其他	448,306.55	440,946.55
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>903,901,251.71</b>	<b>858,480,563.63</b>
房屋、建筑物	151,770,509.84	150,633,861.43
机器设备	680,171,683.19	639,978,551.03
运输工具	11,265,613.31	10,674,219.37
电子设备	4,406,307.05	4,236,763.30
办公设备	55,959,770.62	52,660,438.96
其他	327,367.70	296,729.54
<b>三、固定减值准备累计金额合计</b>	<b>504,004.70</b>	<b>504,004.70</b>
房屋、建筑物		



项目	2012年6月30日	2011年12月31日
机器设备	444,004.70	444,004.70
运输工具		
电子设备	60,000.00	60,000.00
办公设备		
其他		
<b>四、固定资产账面价值合计</b>	<b>1,075,705,653.66</b>	<b>1,125,677,765.92</b>
房屋、建筑物	298,730,510.59	312,789,364.06
机器设备	702,225,493.05	735,102,022.83
运输工具	9,323,226.02	9,358,078.57
电子设备	2,032,222.80	2,191,205.47
办公设备	63,273,262.35	66,092,877.98
其他	120,938.85	144,217.01

## (二) 在建工程情况

截至2012年6月30日，天方药业及其子公司在建工程情况如下：

单位：元

项目	2012年6月30日		2011年12月31日	
	账面余额	账面净值	账面余额	账面净值
去甲金霉素生产线			3,397,993.65	3,397,993.65
药研所			71,802.39	71,802.39
工业集聚区建设项目	329,050,911.91	329,050,911.91	191,035,055.31	191,035,055.31
工业集聚区公租房项目	532,095.07	532,095.07	491,821.55	491,821.55
E2项目	140,547.01	140,547.01		
低B盐酸林可霉素	316,754.05	316,754.05		
工业生物菌种中心	107,197.80	107,197.80		
DCBO项目	69,325.16	69,325.16		
遂平物流配送基地	383,557.00	383,557.00	383,557.00	383,557.00
<b>合计</b>	<b>330,600,388.00</b>	<b>330,600,388.00</b>	<b>195,380,229.90</b>	<b>195,380,229.90</b>

## (三) 对外投资情况

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业本部对外投资情况为：

单位：元

被投资单位	初始投资成本	2011 年末余额	2012 年 6 月末初始
河南天方药业中药有限公司	45,000,000.00	45,000,000.00	45,000,000.00
河南省医药有限公司	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
上海普康药业有限公司	59,500,000.00	59,500,000.00	59,500,000.00
河南天方科技有限公司	16,000,000.00	16,000,000.00	16,000,000.00
河南天方医药化工有限公司	900,000.00	900,000.00	900,000.00
河南天方华理医药科技有限公司	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00
河南顺达化工科技有限公司	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
驻马店市天方饮品有限公司	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
河南瑞昊医药化工有限公司	4,900,000.00	4,900,000.00	4,900,000.00
河南天方华中药业有限公司	18,000,000.00	18,000,000.00	18,000,000.00
<b>合计</b>	<b>259,800,000.00</b>	<b>259,800,000.00</b>	<b>259,800,000.00</b>

(续表)

被投资单位	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位表决权比例 (%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明
河南天方药业中药有限公司	94.36	100.00	河南天方药业中药有限公司的其余 5.64% 股权由河南省医药有限公司持有
河南省医药有限公司	60.00	60.00	
上海普康药业有限公司	70.00	70.00	
河南天方科技有限公司	80.00	80.00	
河南天方医药化工有限公司	60.00	60.00	
河南天方华理医药科技有限公司	70.00	70.00	
驻马店市天方饮品有限公司	100.00	100.00	
河南瑞昊医药化工有限公司	70.00	70.00	
河南天方华中药业有限公司	60.00	60.00	
河南顺达化工科技有限公司	10.00	10.00	

注：天方药业下属全资子公司河南天方物资供销有限公司拟办理注销，因此不列入本对外投资情况表。

天方药业控股和参股的公司其他股东已同意，在本次换股吸收合并完成之后，天方药业所持有的该等控股和参股公司的股权变更为中国医药或中国医药全资或控股子

公司持有，并放弃同等条件下的优先购买权。具体为：

序号	公司名称	持股情况	其他投资人是否全部同意
1	河南天方药业中药有限公司	天方药业 94.36%；河南省医药有限公司 5.64%	是
2	河南省医药有限公司	天方药业 60%；河南省医药投资管理公司 40%	是
3	上海普康药业有限公司	天方药业 70%；池正明 25.32%；上海市医药学校 4.68%	是
4	河南天方科技有限公司	天方药业 80%；杭州奥美生物医药有限公司 20%	是
5	河南天方医药化工有限公司	天方药业 60%；宁波江东瑞尚科技有限公司 40%	是
6	河南天方华理医药科技有限公司	天方药业 70%；上海华理生物医药有限公司 30%	是
7	河南顺达化工科技有限公司	天方药业 10%；昊华骏化集团有限公司 90%	是
8	河南瑞昊医药化工有限公司	天方药业 70%；广东双柏药业有限公司 30%	是
9	河南天方华中药业有限公司	天方药业 60%；谭自安 40%	是

#### （四）土地使用权

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业拥有土地使用权 2 项，面积共计 309,101.11 平方米，具体情况如下：

序号	土地使用权证号	地址	土地性质	土地面积 (平方米)	土地用途
1.	驻市国用(2007)第8174号	交通路西段北侧	出让	237863.00	工业
2.	驻市国用(2010)第8576号	交通路西段北侧	出让	71238.11	工业

截至2012年6月30日,天方药业向天方集团租赁土地使用权3项,面积共计248,167.65平方米,具体如下:

序号	出租方/土地使用权人	土地使用权证号	地址	土地性质	租赁面积(平方米)	土地用途	租赁期限
1.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(1999)字第0452-1号	光明路2号	出让	50972.04	工业	2012.01.01—2012.12.31
2.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(99)字第0971号	橡林乡塘坊庄村	出让	33377.46	工业	2012.01.01—2012.12.31
3.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(99)字第0972号	交通路西段	出让	163818.15	工业	2012.01.01—2012.12.31

除上述外,根据天方药业说明,天方药业无偿使用天方集团拥有的一处面积约为1,116平方米的划拨土地用于职工食堂。

#### (五) 房屋建筑物

截至2012年6月30日,天方药业拥有房屋共72项,总面积约为116,410.26平方米,具体情况如下:

序号	房屋所有权证号	地址	房屋面积 (平方米)	证载房屋用途
----	---------	----	---------------	--------

序号	房屋所有权证号	地址	房屋面积 (平方米)	证载房屋用途
1.	驻房权证字第 000169	东风办事处光明路	1,269.6	车间
2.	驻房权证字第 000172	东风办事处光明路	336.57	仓库
3.	驻房权证字第 000173	东风办事处光明路	11,276.5	仓库
4.	驻房权证字第 000174	东风办事处光明路	249.23	仓库
5.	驻房权证字第 000175	东风办事处光明路	590.76	仓库
6.	驻房权证字第 004852	光明路	4649.8	车间
7.	驻房权证字第 004862	光明路	1,098.99	车间
8.	驻房权证字第 004864	光明路	1572.2	车间
9.	驻房权证字第 004878	光明路	777.48	车间
10.	驻房权证字第 004885	光明路	774.21	车间
11.	驻房权证字第 004886	光明路	654.81	车间
12.	驻房权证字第 004887	光明路	627.48	车间
13.	驻房权证字第 004863	光明路	1,243.88	车间
14.	驻房权证字第 000187	交通路西段	2,662.83	锅炉房
15.	驻房权证字第 000076	交通路西段	419.87	生产
16.	驻房权证字第 000077	交通路西段	75	生产
17.	驻房权证字第 000099	交通路西段	302.61	生产
18.	驻房权证字第 000100	交通路西段	3,380.82	生产
19.	驻房权证字第 000119	交通路西段	587.05	生产
20.	驻房权证字第 000120	交通路西段	54	生产

序号	房屋所有权证号	地址	房屋面积 (平方米)	证载房屋用途
21.	驻房权证字第 000121	交通路西段	40.76	生产
22.	驻房权证字第 000122	交通路西段	86.56	生产
23.	驻房权证字第 000123	交通路西段	828.75	生产
24.	驻房权证字第 000124	交通路西段	368.5	生产
25.	驻房权证字第 000125	交通路西段	528.13	生产
26.	驻房权证字第 000126	交通路西段	493.64	生产
27.	驻房权证字第 000127	交通路西段	1,249.23	生产
28.	驻房权证字第 000128	交通路西段	528.13	生产
29.	驻房权证字第 000129	交通路西段	1750.7	生产
30.	驻房权证字第 000130	交通路西段	835.58	生产
31.	驻房权证字第 000131	交通路西段	161.2	生产
32.	驻房权证字第 000132	交通路西段	725.57	生产
33.	驻房权证字第 000133	交通路西段	1,506.26	生产
34.	驻房权证字第 000134	交通路西段	271.25	生产
35.	驻房权证字第 000135	交通路西段	251.88	生产
36.	驻房权证字第 000136	交通路西段	251.88	生产
37.	驻房权证字第 000137	交通路西段	251.88	生产
38.	驻房权证字第 000138	交通路西段	528.13	生产
39.	驻房权证字第 000139	交通路西段	201.75	生产
40.	驻房权证字第 000140	交通路西段	1,140.76	生产

序号	房屋所有权证号	地址	房屋面积 (平方米)	证载房屋用途
41.	驻房权证字第 000141	交通路西段	1,518.75	生产
42.	驻房权证字第 000142	交通路西段	251.88	生产
43.	驻房权证字第 000143	交通路西段	2,221.06	生产
44.	驻房权证字第 000144	交通路西段	2,039.09	生产
45.	驻房权证字第 000145	交通路西段	353.05	生产
46.	驻房权证字第 000146	交通路西段	63.29	生产
47.	驻房权证字第 000147	交通路西段	63.29	生产
48.	驻房权证字第 000148	交通路西段	5,011.5	生产
49.	驻房权证字第 000149	交通路西段	574.09	生产
50.	驻房权证字第 000150	交通路西段	680.79	生产
51.	驻房权证字第 000151	交通路西段	547.04	生产
52.	驻房权证字第 000152	交通路西段	2,714.46	生产
53.	驻房权证字第 000153	交通路西段	253.98	生产
54.	驻房权证字第 000154	交通路西段	189.72	生产
55.	驻房权证字第 000194	交通路西段	1,475.8	生产
56.	驻房权证字第 000195	交通路西段	1,671.48	生产
57.	驻房权证字第 000196	交通路西段	639.28	生产
58.	驻房权证字第 000197	交通路西段	1,418.1	生产
59.	驻房权证字第 000198	交通路西段	248.06	生产
60.	驻房权证字第 000199	交通路西段	328.25	生产

序号	房屋所有权证号	地址	房屋面积 (平方米)	证载房屋用途
61.	驻房权证字第 078027	交通路西段北侧	4,870.83	非住宅
62.	驻房权证字第 078028	交通路西段北侧	4,896.63	非住宅
63.	驻房权证字第 078029	交通路西段北侧	4,200.52	非住宅
64.	驻房权证字第 078030	交通路西段北侧	502.98	非住宅
65.	驻房权证字第 078031	交通路西段北侧	3,802.74	非住宅
66.	驻房权证字第 078032	交通路西段北侧	1,783.78	非住宅
67.	驻房权证字第 078033	交通路西段北侧	1,565.33	非住宅
68.	驻房权证字第 078034	交通路西段北侧	1,568.16	非住宅
69.	驻房权证字第 078035	交通路西段北侧	188.56	非住宅
70.	驻房权证字第 078036	交通路西段北侧	766.96	非住宅
71.	驻房权证字第 078037	交通路西段北侧	12,181.09	非住宅
72.	驻房权证字第 078038	交通路西段北侧	13,215.49	非住宅

根据天方药业说明,天方药业本部另有 11 处总面积约为 75,524.03 平方米的房屋由于所在土地的使用权人为天方集团,暂无法办理房屋所有权证,因此尚未取得房屋所有权证书。具体情况如下:

序号	土地使用权人	国有土地使用 证编号	房屋面积 (平方米)	房屋位置	房屋用途
1.	通用天方药业 集团有限公司	驻市国用 (1999)字第 0452-1号	9,564	练江以北,光明路 以西	新仓库楼
2.	通用天方药业 集团有限公司	驻市国用 (1999)字第 0452-1号	7,959.8	练江以北,光明路 以西	新注射剂车间
3.	通用天方药业	驻市国用	12,201	练江以北,光明路	新片剂大楼



序号	土地使用权人	国有土地使用证编号	房屋面积(平方米)	房屋位置	房屋用途
	集团有限公司	(1999)字第0452-1号		以西	
4.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(1999)字第0452-1号	3,961.74	光明路中段西侧	公司新办公楼
5.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(99)字第0971号	1,339.76	交通路西段	35t 锅炉房
6.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(99)字第0972号	13,346	交通路西段	208 生产车间
7.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(99)字第0972号	5,724	交通路西段	二分厂仓库楼
8.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(99)字第0972号	4,821	交通路西段	二分厂综合楼
9.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(99)字第0972号	1,500	交通路西段	205 精烘包工程
10.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(99)字第0972号	13,390.98	交通路西段	216 螺碱工程
11.	通用天方药业集团有限公司	驻市国用(99)字第0973号	1,715.75	交通路西段	二分厂职工餐厅

注：上述 1-10 项所占用地为出让性质，由天方药业本部向天方集团租赁使用该等土地；第 11 项为划拨性质。

此外，根据驻马店市关于推进老城区工业企业入住工业集聚区的实施意见、《驻马店市人民政府关于河南天方药业股份有限公司新建项目及二分厂与合成分厂搬迁方案的批复》（驻政文[2010]233号），天方药业在 2010 至 2016 年间，将按计划陆续进行交通路西段现有生产设施（也即天方药业二分厂、合成分厂）的整体搬迁，搬迁工作将于 2016 年全部结束，因此届时天方药业将不再使用上述第 5 至 11 项房屋。

由于老城区工业企业迁入工业集聚区是驻马店市目前城市规划的主要趋势，且天方药业交通路西段生产设施将于近年内完成搬迁，因此天方药业亦计划于未来根据驻马店市城市规划和公司生产经营发展战略规划对光明路附近的生产设施进行搬迁，届时上述第 1 至 4 项房产也将不再使用。

根据天方药业的说明，上述房产系天方药业所有，不存在权属争议，且天方集团已出具承诺函，同意本次吸收合并完成后，继续向天方药业（合并完成后为接收方）出租上述房屋占用的土地使用权，并承诺保证天方药业按照现状持续使用上述房屋，因此上

述情况不影响天方药业正常使用该等房屋，不会对天方药业日常生产经营造成不利影响。天方集团进一步承诺，如天方药业因权属不规范而不能继续适用上述房产或受到任何行政处罚、承担任何民事责任，则天方集团将全额补偿天方药业因此而承担的相关费用、成本或遭受的处罚、损失。

目前存在抵押情况的土地和房产如下表所示：

地址	土地使用权证号/房产证号	面积 (平方米)	抵押权人
交通路西段北侧	驻市国用(2007)第8174号	237,863.00	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻市国用(2010)第8576号	71,238.11	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078027	4,870.83	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第78028	4,896.63	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078029	4,200.52	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078030	502.98	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078031	3,802.74	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078032	1,783.78	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078033	1,565.33	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078034	1,568.16	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078035	188.56	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078036	766.96	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078037	12,181.09	中国银行驻马店分行
交通路西段北侧	驻房权证字第078038	13,215.49	中国银行驻马店分行

除本独立财务顾问报告已披露情形外，该等土地使用权、房屋所有权不存在重大产权纠纷。除天方药业已将上述土地使用权、房屋所有权抵押给中国银行驻马店分行作为借款担保之外，该等土地使用权、房屋所有权上未设定其他抵押或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结。上述抵押权人已书面同意本次吸收合并。

## (六) 商标和专利

### 1、商标

截至2012年6月30日，天方药业本部拥有的境内注册商标数量合计为109项：

序号	商标	注册商 标权利 人	商标 注册 证号	类 别	有效期限
1.		河南天方 药业股份 有限公司	1449580	16	2010.09.28-2020.09.27
2.		河南天方 药业股份 有限公司	1453013	20	2010.10.07-2020.10.06
3.		河南天方 药业股份 有限公司	1464601	5	2010.10.28-2020.10.27
4.		河南天方 药业股份 有限公司	1472818	17	2010.11.14-2020.11.13
5.		河南天方 药业股份 有限公司	1532451	5	2011.03.07-2021.03.06
6.		河南天方 药业股份 有限公司	1532452	5	2011.03.07-2021.03.06
7.		河南天方 药业股份 有限公司	1532453	5	2011.03.07-2021.03.06
8.		河南天方 药业股份 有限公司	1712569	5	2012.02.14-2022.02.13
9.		河南天方 药业股份 有限公司	1720545	5	2012.02.28-2022.02.27
10.		河南天方 药业股份 有限公司	1720546	5	2012.02.28-2022.02.27
11.		河南天方 药业股份 有限公司	1720547	5	2012.02.28-2022.02.27
12.		河南天方 药业股份 有限公司	1775625	5	2012.05.28-2022.05.27

序号	商标	注册商 标权利 人	商标 注册 证号	类 别	有效期限
13.	天方力星	河南天方 药业股份 有限公司	1908479	5	2002.10.07-2012.10.06
14.	仲维	河南天方 药业股份 有限公司	1908481	5	2002.10.07-2012.10.06
15.	珍方	河南天方 药业股份 有限公司	1908482	5	2002.10.07-2012.10.06
16.	粒珍	河南天方 药业股份 有限公司	1908483	5	2002.10.07-2012.10.06
17.	粒是真	河南天方 药业股份 有限公司	1908484	5	2002.10.07-2012.10.06
18.	天速	河南天方 药业股份 有限公司	1908485	5	2002.10.07-2012.10.06
19.	天金	河南天方 药业股份 有限公司	1908487	5	2002.10.07-2012.10.06
20.	天图	河南天方 药业股份 有限公司	1908489	5	2002.10.07-2012.10.06
21.	天易	河南天方 药业股份 有限公司	1908490	5	2002.10.07-2012.10.06
22.	荣升	河南天方 药业股份 有限公司	1908491	5	2002.10.07-2012.10.06
23.	嘉益	河南天方 药业股份 有限公司	1908493	5	2002.10.07-2012.10.06
24.	典安	河南天方 药业股份 有限公司	1908494	5	2002.10.07-2012.10.06
25.	典宁	河南天方 药业股份 有限公司	1908997	5	2002.10.07-2012.10.06

序号	商标	注册商 标权利 人	商标 注册 证号	类 别	有效期限
26.	<b>拓敏</b>	河南天方 药业股份 有限公司	3082912	5	2003.04.14-2013.04.13
27.	<b>拓扑列</b>	河南天方 药业股份 有限公司	3082913	5	2003.04.14-2013.04.13
28.	<b>匡力</b>	河南天方 药业股份 有限公司	3245269	5	2003.10.28-2013.10.27
29.	<b>欣琦</b>	河南天方 药业股份 有限公司	3245270	5	2003.10.28-2013.10.27
30.	<b>启悦</b>	河南天方 药业股份 有限公司	3245271	5	2003.10.28-2013.10.27
31.	<b>天方正元</b>	河南天方 药业股份 有限公司	3245272	5	2003.10.28-2013.10.27
32.	<b>唯善</b>	河南天方 药业股份 有限公司	3245274	5	2003.10.28-2013.10.27
33.	<b>蓝乐</b>	河南天方 药业股份 有限公司	3245275	5	2003.10.28-2013.10.27
34.	<b>合泰</b>	河南天方 药业股份 有限公司	3322647	5	2004.03.14-2014.03.13
35.	<b>费特</b>	河南天方 药业股份 有限公司	3322648	5	2004.03.14-2014.03.13
36.	<b>登罗</b>	河南天方 药业股份 有限公司	3322649	5	2004.03.14-2014.03.13
37.	<b>清言</b>	河南天方 药业股份 有限公司	3322650	5	2004.03.14-2014.03.13
38.	<b>费德</b>	河南天方 药业股份 有限公司	3322651	5	2004.03.14-2014.03.13

序号	商标	注册商 标权利 人	商标 注册 证号	类 别	有效期限
39.	南博	河南天方 药业股份 有限公司	3322652	5	2004.03.14-2014.03.13
40.	刻轻	河南天方 药业股份 有限公司	3322653	5	2004.03.14-2014.03.13
41.	舒敢	河南天方 药业股份 有限公司	3322654	5	2004.03.14-2014.03.13
42.	茂平	河南天方 药业股份 有限公司	3322655	5	2004.03.14-2014.03.13
43.	天亭	河南天方 药业股份 有限公司	3323374	5	2004.03.21-2014.03.20
44.	天方力源	河南天方 药业股份 有限公司	3392096	5	2004.07.28-2014.07.27
45.	天方力宝	河南天方 药业股份 有限公司	3392097	5	2004.07.28-2014.07.27
46.	久仁	河南天方 药业股份 有限公司	3468810	5	2004.11.28-2014.11.27
47.	司悦	河南天方 药业股份 有限公司	3468811	5	2004.11.28-2014.11.27
48.	迪方	河南天方 药业股份 有限公司	3468813	5	2004.11.28-2014.11.27
49.	尤佳	河南天方 药业股份 有限公司	3468814	5	2004.11.28-2014.11.27
50.	费公	河南天方 药业股份 有限公司	3468815	5	2004.11.28-2014.11.27
51.	贝豪	河南天方 药业股份 有限公司	3468816	5	2004.11.28-2014.11.27

序号	商标	注册商 标权利 人	商标 注册 证号	类 别	有效期限
52.	泰方	河南天方 药业股份 有限公司	3468817	5	2004.11.28-2014.11.27
53.	启法	河南天方 药业股份 有限公司	3468818	5	2004.11.28-2014.11.27
54.	险行	河南天方 药业股份 有限公司	3468819	5	2004.11.28-2014.11.27
55.	甲申	河南天方 药业股份 有限公司	3468820	5	2004.11.28-2014.11.27
56.	干丝	河南天方 药业股份 有限公司	3514496	5	2005.02.07-2015.02.06
57.	左抗	河南天方 药业股份 有限公司	4357123	5	2008.01.07-2018.01.06
58.	天方降之	河南天方 药业股份 有限公司	4357125	5	2008.01.07-2018.01.06
59.	天方静安	河南天方 药业股份 有限公司	4357126	5	2008.01.07-2018.01.06
60.	天方通达	河南天方 药业股份 有限公司	4357127	5	2008.01.07-2018.01.06
61.	天方彤静	河南天方 药业股份 有限公司	4357128	5	2008.01.07-2018.01.06
62.	天方可清	河南天方 药业股份 有限公司	4357129	5	2008.01.07-2018.01.06
63.	天方方达	河南天方 药业股份 有限公司	4357130	5	2008.01.07-2018.01.06
64.	天方立爽	河南天方 药业股份 有限公司	4357131	5	2008.01.07-2018.01.06

序号	商标	注册商 标权利 人	商标 注册 证号	类 别	有效期限
65.	<b>天方怡宝</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357132	5	2008.01.07-2018.01.06
66.	<b>天方清平</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357133	5	2008.01.07-2018.01.06
67.	<b>天方雷诺</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357134	5	2008.01.07-2018.01.06
68.	<b>天方清之</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357135	5	2008.01.07-2018.01.06
69.	<b>天方尔安</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357136	5	2008.01.07-2018.01.06
70.	<b>天方清源</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357138	5	2008.01.07-2018.01.06
71.	<b>天方佑欣</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357139	5	2008.01.07-2018.01.06
72.	<b>偏安</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357340	5	2008.01.07-2018.01.06
73.	<b>惠众</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357341	5	2008.01.07-2018.01.06
74.	<b>融畅</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357342	5	2008.01.07-2018.01.06
75.	<b>天方怡婷</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357343	5	2008.01.07-2018.01.06
76.	<b>天方依秀</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357345	5	2008.01.07-2018.01.06
77.	<b>天方舒洁</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357346	5	2008.01.07-2018.01.06



序号	商标	注册商 标权利 人	商标 注册 证号	类 别	有效期限
78.	<b>天方阿德</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357348	5	2008.01.07-2018.01.06
79.	<b>天方元舒</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357350	5	2008.01.07-2018.01.06
80.	<b>天方力坦</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357351	5	2008.01.07-2018.01.06
81.	<b>天方维珍</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357352	5	2008.01.07-2018.01.06
82.	<b>天方清舒</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357354	5	2008.01.07-2018.01.06
83.	<b>天方天舒</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4357355	5	2008.01.07-2018.01.06
84.	<b>天方茵莎</b>	河南天方 药业股份 有限公司	4976010	5	2009.03.28-2019.03.27
85.		河南天方 药业股份 有限公司	5474064	5	2009.09.21-2019.09.20
86.		河南天方 药业股份 有限公司	5474065	5	2009.09.21-2019.09.20
87.		河南天方 药业股份 有限公司	5558133	3	2009.10.21-2019.10.20
88.		河南天方 药业股份 有限公司	5558134	32	2009.06.28-2019.06.27

序号	商标	注册商 标权利 人	商标 注册 证号	类 别	有效期限
89.		河南天方 药业股份 有限公司	5558135	33	2009.06.21-2019.06.20
90.		河南天方 药业股份 有限公司	5558136	3	2009.10.21-2019.10.20
91.		河南天方 药业股份 有限公司	5558137	30	2009.06.28-2019.06.27
92.		河南天方 药业股份 有限公司	5558139	30	2009.09.28-2019.09.27
93.		河南天方 药业股份 有限公司	5558141	1	2009.10.21-2019.10.20
94.		河南天方 药业股份 有限公司	5558142	1	2009.10.21-2019.10.20
95.		河南天方 药业股份 有限公司	5650577	5	2009.11.21-2019.11.20
96.		河南天方 药业股份 有限公司	834033	5	2006.04.28-2016.04.27
97.		河南天方 药业股份 有限公司	908697	5	2006.12.07-2016.12.06
98.		河南天方 药业股份 有限公司	908698	5	2006.12.07-2016.12.06
99.		河南天方 药业股份 有限公司	908705	5	2006.12.07-2016.12.06

序号	商标	注册商 标权利 人	商标 注册 证号	类 别	有效期限
100		河南天方 药业股份 有限公司	908746	5	2006.12.07-2016.12.06
101		河南天方 药业股份 有限公司	908747	5	2006.12.07-2016.12.06
102		河南天方 药业股份 有限公司	908748	5	2006.12.07-2016.12.06
103		河南天方 药业股份 有限公司	908749	5	2006.12.07-2016.12.06
104		河南天方 药业股份 有限公司	912681	5	2006.12.14-2016.12.13
105		河南天方 药业股份 有限公司	912682	5	2006.12.14-2016.12.13
106		河南天方 药业股份 有限公司	912683	5	2006.12.14-2016.12.13
107		河南天方 药业股份 有限公司	912684	5	2006.12.14-2016.12.13
108		河南天方 药业股份 有限公司	936600	5	2007.01.28-2017.01.27
109		河南天方 药业股份 有限公司	9153887	5	2012.03.07-2022.03.06

根据天方药业的确认，天方药业本部拥有的上述注册商标权属清晰，未设定质权或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结。

## 2、商标申请

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业本部有境内商标申请 1 项，申请号为 10319447。

根据天方药业的确认，天方药业本部拥有的上述商标申请不存在重大权利纠纷。

### 3、专利

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业本部的境内专利数量合计为 10 项：

序号	专利号	专利权名称	专利权人	专利申请日	授权公告日	专利类型	专利权期限
1.	03128982.7	一种制备 N-芳酰基-L-谷氨酸的方法	华东理工大学、河南天方药业股份有限公司	2003.05.30	2006.03.29	发明	自申请日起 20 年
2.	200710194916.5	盐酸克林霉素的制备方法	河南天方药业股份有限公司	2007.12.06	2011.04.06	发明	自申请日起 20 年
3.	200510023499.9	一种中药复方制剂及其制备方法	中国科学院上海药物研究所、河南天方药业股份有限公司	2005.01.21	2010.06.16	发明	自申请日起 20 年
4.	200610065718.4	一种高含量曲克芦丁药物的制备方法	河南天方药业股份有限公司	2006.03.14	2009.06.24	发明	自申请日起 20 年
5.	200710123452.9	一种合成阿德福韦的方法	河南天方药业股份有限公司	2007.06.25	2009.08.12	发明	自申请日起 20 年
6.	200710145768.8	一种制备卡马西平缓释胶囊的方法	河南天方药业股份有限公司	2007.09.06	2011.07.20	发明	自申请日起 20 年

序号	专利号	专利权名称	专利权人	专利申请日	授权公告日	专利类型	专利权期限
7.	200710118871.3	柚皮素和柚皮苷作为转化生长因子- $\beta$ 1 信号通路抑制剂的应用	中国科学院生物物理研究所、河南天方药业股份有限公司	2007.06.13	2010.08.25	发明	自申请日起20年
8.	200680050796.5	吡唑并嘧啶酮衍生物及其制备方法和用途	上海特化医药科技有限公司、中国科学院上海药物研究所、河南天方药业股份有限公司	2006.11.16	2010.03.10	发明	自申请日起20年
9.	200910118921.7	一种提高欧典螺旋霉素堆积密度的生产工艺	河南天方药业股份有限公司	2009.03.06	2011.04.20	发明	自申请日起20年
10.	200910048894.0	一种红色糖多孢菌及其发酵生产红霉素的方法	华东理工大学、河南天方药业股份有限公司	2009.04.07	2011.06.15	发明	自申请日起20年

根据天方药业的确认，天方药业本部拥有的上述专利权属清晰，未设定质权或其他任何第三方权益，亦未被司法查封或冻结。

#### 4、专利申请

截至2012年6月30日，天方药业本部拥有境内专利申请15项：

序号	专利申请号	专利权名称	专利申请人	专利申请日	专利类型
----	-------	-------	-------	-------	------

序号	专利申请号	专利权名称	专利申请人	专利申请日	专利类型
1.	200910118920.2	一种螺旋霉素发酵工艺	河南天方药业股份有限公司	2009.03.06	发明
2.	200910131332.2	左氧氟沙星和氧氟沙星的制备方法	河南天方药业股份有限公司	2009.04.15	发明
3.	200910053594.1	一种在培养基中添加半乳糖以提高林可霉素产量的方法	华东理工大学、河南天方药业股份有限公司	2009.06.23	发明
4.	201110097249.5	一种硫氰酸红霉素的制备方法	河南天方药业股份有限公司	2011.04.15	发明
5.	201010138213.2	一种添加二甲基亚砜提高红霉素发酵的方法	华东理工大学、河南天方药业股份有限公司	2010.04.02	发明
6.	201110184750.5	一种通过添加谷氨酰胺提高林可霉素产量的生产方法	华东理工大学、河南天方药业股份有限公司	2011.07.04	发明
7.	201010212421.2	一种阿托伐他汀钙胶囊制备方法	河南天方药业股份有限公司	2010.06.29	发明
8.	201010000559.6	吡唑并嘧啶酮衍生物及其制备方法和用途	上海特化医药科技有限公司、中国科学院上海药物研究所、河南天方药业股份有限公司	2006.11.16	发明
9.	201010530272.4	一种高纯度柚皮素的制备方法	河南天方药业股份有限公司	2010.10.29	发明
10.	201010530273.9	一种柚皮素片制备方法	河南天方药业股份有限公司	2010.10.29	发明
11.	201110065427.6	一种洛伐他汀的制备方法（1）	河南天方药业股份有限公司	2011.03.17	发明

序号	专利申请号	专利权名称	专利申请人	专利申请日	专利类型
12.	201110065430.8	一种洛伐他汀的制备方法(2)	河南天方药业股份有限公司	2011.03.17	发明
13.	201110065442.0	一种麦白霉素的制备方法	河南天方药业股份有限公司	2011.03.17	发明
14.	201110097244.2	去甲基金霉素盐酸盐制备方法	河南天方药业股份有限公司	2011.04.15	发明
15.	201110049049.2	提高用于合成阿奇霉素的铂碳催化剂活性和套用次数的方法	河南天方药业股份有限公司	2011.03.01	发明

根据天方药业的确认,天方药业本部拥有的上述专利申请不存在重大权利纠纷。

#### (七) 其他

截至2012年6月30日,天方药业本部共拥有1份药品生产许可证、1份兽药生产许可证、9份GMP证书、1份兽药GMP证书,天方药业本部共计拥有338份药品批件,2份兽药注册批件。

根据天方药业的确认,天方药业从事依法经公司登记机关核准的经营范围内的业务具有相应的资质,符合中国法律法规的规定。

## 五、员工安置方案

2012年6月4日天方药业召开了第三届第八次职工代表大会,作出了《职工代表大会关于同意职工安置方案的决议》,员工安置方案的原则为本次换股吸收合并完成后,天方药业的全体在册职工由接收方全部接收,天方药业作为其现有职工雇主的全部权利和义务,将自本次换股吸收合并的交割日起由接收方享有和承担;职工安置范围为与天方药业签订劳动合同的全体在册员工,天方药业下属子公司与其职工的劳动关系不因本次换股吸收合并而发生改变,不在本次职工

安置范围之内。

## 六、本次换股吸收合并对股东及债权人的保护措施

### （一）对天方药业股东的保护措施

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易过程采取以下安排措施：

1、为保护投资者合法权益，防止造成二级市场股价波动，天方药业及中国医药在筹划换股吸收合并事宜及拟向相关部门进行政策咨询及方案论证时，对本次交易方案采取了严格的保密措施，并及时向上交所申请对天方药业及中国医药进行临时停牌，同时进行信息披露、提示风险。股票停牌期间，天方药业及中国医药已按相关规定，真实、准确、完整、及时地披露可能对股票交易价格或投资者决策产生较大影响的信息，维护投资者知情权。合并方中国医药、被合并方天方药业及相关信息披露义务人将继续严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等相关法规规定，切实履行信息披露义务。

2、本次交易已经天方药业董事会审议，且独立董事就本次交易方案发表了独立意见，本次交易方案尚需经天方药业股东大会以特别决议审议表决，并将按程序报有关监管部门审批。

3、关联股东天方集团回避表决回避表决。本次重组包括三项交易：中国医药换股吸收合并天方药业、中国医药向通用技术集团、医控公司、天方集团发行股份购买资产、中国医药向不超过 10 名投资者（或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限）非公开发行股份以实现配套融资。因此，本次交易构成中国医药与天方药业、通用技术集团、医控公司、天方集团之间的关联交易，天方药业股东大会上控股股东天方集团回避表决，不参加对本次交易的表决，其所持表决权不计入有效表决权。

4、本次交易中涉及到关联交易的处理遵循公开、公平、公正的原则，并履行合法程序。天方药业在召集董事会审议相关议案时，关联董事已回避表决。后续天方药业在召集股东大会审议本次换股吸收合并事项时，将继续提请关联方回



避表决相关议案。天方药业已聘请独立财务顾问、律师、审计师、评估师对本次交易相关事宜的合规性及风险进行核查，发表明确的意见，确保本次交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东利益。

5、根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，本次重组天方药业在股东大会召开前以催告方式敦促全体股东参加股东大会。为给参加股东大会的天方药业股东提供便利，将就本次交易方案的表决提供网络投票平台，天方药业股东可以直接通过网络进行投票表决。

6、为保护天方药业股东利益，本次换股吸收合并将向除天方集团以外的天方药业股东提供现金选择权。通用技术集团同意担任本次换股吸收合并的收购请求权及现金选择权提供方。

## （二）对债权人合法权益的保护措施

天方药业、中国医药将于本次换股吸收合并方案分别获得各自股东大会通过后，按照相关法律法规的要求履行债权人通知和公告程序，并将根据各自债权人于法定期限内提出的要求向各自债权人提前清偿债务或提供担保，未能在法定期限内提出提前清偿或提供担保要求的债权人所持债权将自合并完成日起由换股吸收合并完成后的存续公司承担。

## 七、本次换股吸收合并的风险因素

### （一）与本次重大资产重组相关的风险

#### 1、本次重大资产重组涉及的审批风险

本次重大资产重组包括三项交易：中国医药换股吸收合并天方药业，中国医药向通用技术集团、医控公司、天方集团发行股份购买资产，中国医药向不超过10名投资者（或依据发行时法律法规规定的投资者数量上限）非公开发行股份以实现配套融资。本次换股吸收合并与发行股份购买资产互为前提，其中任何一项未获得所需的批准或核准（包括但不限于相关交易方内部有权审批机构的批准和相关政府部门的批准或核准），则本次交易自始不生效。本次配套融资的生效和实施以本次换股吸收合并与发行股份购买资产的生效和实施为条件。

本次交易已经中国医药第五届董事会第二十五次会议审议通过、本次换股吸

收合并已经天方药业第五届董事会第十二次会议审议通过。

截至本报告书签署之日，本次交易尚需取得多项审批方可完成，包括但不限于中国医药董事会、中国医药和天方药业股东大会批准、拟购买资产的评估结果在国有资产监督管理部门完成评估备案、国有资产监督管理部门批准、中国证监会核准及本次重组中所涉及的其他相关政府部门和监管部门的批准等。本次交易方案是否能够通过相关审批存在不确定性。

## 2、换股吸收合并可能导致投资损失的风险

(1) 本次换股吸收合并完成后，换股新增的中国医药 A 股股票将申请在上交所上市交易。股票的二级市场价格受多种风险因素的影响，具有不确定性，可能导致投资者发生投资损失。对于选择换股的天方药业股东来说，如果中国医药 A 股上市后的二级市场表现低于市场预期，则相关股东有遭受投资损失的风险。

(2) 本次换股吸收合并完成后，存续公司盈利能力及核心竞争力将因内部整合产生的协同效应而得以增强。但是本次换股吸收合并涉及的资产及业务范围大、牵涉面广，换股吸收合并完成后存续公司业务和管理整合到位尚需一定时间，因此，存续公司在短期内实现采购、生产、销售、人事等各方面的有效整合具有一定难度，协同效应的发挥可能在短期内无法达到预期。如果合并后存续公司盈利状况未达到预期，则合并有可能使中国医药股东及参与换股的天方药业股东遭受投资损失。

## 3、行使现金选择权相关的风险

如果本次换股吸收合并方案未能获得天方药业或中国医药股东大会以及相关政府部门的批准，导致本次换股吸收合并方案最终不能实施，则天方药业的异议股东不能行使现金选择权。

本次交易将赋予天方药业的异议股东现金选择权。行使现金选择权的天方药业异议股东，可就其有效申报的每一股天方药业股份，在现金选择权实施日，获得由现金选择权提供方支付的按照定价基准日前 20 个交易日股票交易均价确定并公告的现金对价，即每股 6.39 元，并将相对应的股份过户给现金选择权提供方。天方药业的异议股东须在现金选择权有效申报期内进行申报，在有效申报期

外进行的现金选择权申报均为无效。若天方药业的异议股东申报行使现金选择权时即期股价高于现金选择权价格，异议股东申报行使现金选择权将可能使其利益受损。

#### **4、强制转股的风险**

本次换股吸收合并须经出席天方药业股东大会、中国医药股东大会各自参会股东所持有表决权的三分之二以上表决通过（关联股东回避表决）。双方股东大会的表决结果对各自公司全体股东具有约束力，包括在股东大会上投反对票、弃权票或未出席股东大会也未委托他人代为表决的股东。在本次换股吸收合并获得有关审批机关核准或批准后，未有效申报行使现金选择权的天方药业股东所持股份及现金选择权提供方所持股份将按照确定的换股比例被强制转换为中国医药的新增股份。对于已经设定了质押、被司法冻结或存在法律法规限制转让的其他情形的天方药业股份，该等股份在换股时一律转换成中国医药的股份，原在天方药业股份上设置的质押、被司法冻结的状况或其他权利限制将在换取的相应的中国医药股份上继续有效。

### **（二）政策风险**

#### **1、宏观政策的风险**

医药行业被视为对国家经济发展有重要影响的主要行业之一，国家宏观经济形势的变化，医药行业产业政策以及国家、地方性法律法规的变化，将直接影响医药行业的景气程度，可能对本次重组完后的中国医药未来经营业绩产生影响。

#### **2、环保方面的风险**

根据环保部的有关规定，天方药业和中国医药从事的制药行业属于污染行业，环保部对制药企业的污染物排放制定了严格的监管政策。

若未来中国医药控股的制药企业的废水、废气、废渣等污染物排放无法达到国家规定的要求，则可能受到环保部门的行政处罚，将可能对中国医药的生产经营产生不利影响；若国家提高环保标准，将可能增加中国医药的环保支出。

### **（三）业务与经营风险**

## 1、行业风险

医药行业是一个受宏观经济形势变化影响较小的行业，但是我国医药行业的监管较为严格，且监管架构、规定及执行惯例或会不断改变。同时，一旦医改方案发生变动，将很可能进一步加剧国内医药行业的竞争，这些都将对我国医药未来的经营业绩产生不同程度的影响。

## 2、产品价格受限制或产品限用的风险

近期，卫生部曾先后发布了《2012年全国抗菌药物临床应用专项整治活动方案》以及《抗菌药物临床应用管理办法》等文件，要求医院减少抗菌药物的使用，对国内抗生素市场造成一定打压。

本次重大资产重组完成后，中国医药的医药工业业务涉及的产品将主要集中于抗病毒及抗感染领域。而该等产品品种可能面临卫生部等国家相关管理部门的上述或进一步调控，存在产品价格或产品使用受限的风险。

## 3、市场竞争风险

本次重组完成后，中国医药将成为覆盖医药行业全产业链的综合性医药企业，在医药行业各个领域具有的一定的竞争优势。但公司所处的医药行业属于完全市场竞争行业，药品种类和药品品种繁多，科研开发费用高、周期长，市场竞争较为充分；且目前医药行业经营者素质参差不齐，行业竞争情况复杂。若某些企业采取不正常的大幅度让利、降价等措施，一定时间内将对我国医药的经营业绩产生一定影响。同时，如果未来公司不能持续优化产品结构、扩大销售网络、提高技术水平、增强综合竞争能力，将有可能在激烈的医药市场竞争中处于不利地位。

## 4、内部整合风险

本次重大资产重组完成后，因内部整合产生的协同效应将使公司盈利能力及核心竞争力得以增强。但是，本次重大资产重组完成后，公司业务范围和产品种类将大幅增加，且各业务板块分布于不同的区域，内部组织架构复杂性提高，后续整合的难度较大，可能导致新中国医药对采购、生产、销售、管理等方面的整合到位需要一定时间，因此对于短期内新中国医药的盈利水平的提高存在一定程

度的影响。

#### **（四）土地、房产权属不完善的法律风险**

截至 2012 年 6 月 30 日，天方药业尚有部分土地和房屋权属不完善。若上述土地、房产未能及时办理权属证书，则上述土地、房产的资产瑕疵可能会对新中国医药的正常生产经营产生不利影响。

#### **（五）其他风险**

##### **1、不可抗力风险**

自然灾害以及其他突发性不可抗力事件会对公司的财产、人员造成损害，并有可能影响公司的正常生产经营，从而影响公司的盈利水平。

##### **2、股价波动风险**

天方药业和中国医药的 A 股股票在上证所上市，除经营和财务状况之外，天方药业和中国医药的 A 股股票价格还将受到国际和国内宏观经济形势、资本市场走势、市场心理和各类重大突发事件等多方面因素的影响。投资者在考虑投资天方药业股票时，应预计到前述各类因素可能带来的投资风险，并做出审慎判断。

## 第五节 独立财务顾问意见

### 一、基本假设

本独立财务顾问对本次交易发表意见基于以下假设条件：

（一）本次交易各方遵循诚实信用的原则，均按照有关协议条款全面履行其应承担的责任；

（二）本次交易各方所提供的资料真实、准确、完整、及时和合法；

（三）有关中介机构对本次交易出具的法律、财务审计等文件真实可靠；

（四）本次交易能够获得有关部门的批准，不存在其他障碍，并能按时完成；

（五）国家现行的有关法律、法规及方针政策无重大变化，国家的宏观经济形势不会出现恶化；

（六）本次交易各方所在地区的社会、经济环境无重大变化；

（七）无其它不可抗力因素造成的重大不利影响。

### 二、本次换股吸收合并的合规性分析

本次换股吸收合并符合《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则（2008年修订）》等法律法规规定，也符合《重组办法》以及《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》（证监会公告〔2008〕14号）的有关规定。

#### （一）本次换股吸收合并符合国家产业政策和有关法律、法规的规定

中国医药、天方药业主要从事药品生产与销售业务，符合国家产业政策。本次换股吸收合并涉及的各方在重大方面均符合国家有关环境保护和土地管理的法律、法规。本次换股吸收合并符合反垄断相关法律法规，无需进行经营者集中申报。

本次换股吸收合并重大方面符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组办法》第十条第（一）项的规定。

## **（二）本次换股吸收合并将导致天方药业股票停止交易**

根据重组预案，本次交易完成后天方药业股票将停止上市交易，同时天方药业注销独立法人资格，其全部资产、负债由接收方承接。中国医药将向换股实施股权登记日登记在册的天方药业全体股东发行 A 股，天方药业股东持有的天方药业股份将于换股吸收合并协议生效后，双方协商一致确定的换股日按换股吸收合并协议的约定转换成中国医药的股份。新中国医药仍将继续上市交易。

## **（三）本次换股吸收合并涉及的资产定价公允，不存在损害合并双方和股东合法权益的情形**

本次换股吸收合并中，中国医药和天方药业的换股价格均为定价基准日前 20 个交易日相关 A 股股票交易均价，且在中国医药 2011 年度利润分配方案实施完毕后已进行相应调整。因此，本次重组的定价符合《重组办法》等相关规定。

中国医药和天方药业均已聘请独立财务顾问就本次重组相关事项出具意见。中国医药和天方药业的独立董事也发表了独立意见，认为本次重组的定价公平、合理。中国医药和天方药业的关联董事在其各自董事会会议上、关联股东将在其各自股东大会上回避表决。

综上，本次重大资产重组定价公允，不存在损害中国医药、天方药业以及各自股东合法权益的情形，符合《重组办法》第十条第（三）项的规定。

## **（四）本次换股吸收合并所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，所涉及债权债务处理合法**

除本独立财务顾问报告已披露的情形外，本次合并涉及的被合并方的资产权属清晰，相关资产过户或转移至接收方不存在实质性法律障碍。

根据《换股吸收合并协议》，本次吸收合并双方将按照法律、法规和规范性文件的规定向各自的债权人发出有关本次换股吸收合并事宜的通知和公告，并将依法按照各自债权人的要求清偿债务或提供充分有效的担保。双方所有未予偿还的债务、尚须履行的义务、责任在合并完成日后将由存续公司承担。

综上所述，在各方能严格履行《换股吸收合并协议》的情况下，本次换股吸收合并涉及资产的过户和转移不存在实质性法律障碍，所涉及的债权债务处理符

合有关法律、法规的规定，不存在侵害债权人利益的情形，符合《重组办法》第十条第（四）项和第四十二条第（三）项的规定。

**（五）有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形**

在本次重组中，中国医药将吸收合并和购买的对象均为从事医药生产经营业务的实体。本次重组后，中国医药将拥有并巩固包括医药工业、医药商业及国际贸易在内的医药行业全产业链；本次重组有利于中国医药对医药产业资源进行全面系统的整合，有利于中国医药增强业务实力和持续经营能力。

综上，本次重大资产重组不存在可能导致存续公司主要资产为现金或无具体经营业务的情形，有利于存续公司增强持续经营能力，符合《重组办法》第十条第（五）项和第四十二条第（一）项的规定。

**（六）有利于上市公司保持独立性；有利于存续公司减少关联交易和避免同业竞争**

本次重大资产重组前，中国医药已按照有关法律、法规和规范性文件的要求建立了独立运营的公司管理体制，在业务、资产、财务、人员、机构等方面独立于控股股东通用技术集团及其关联人，本次重组不会改变中国医药现有的管理体制及在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性。

本次重大资产重组前，中国医药与天方药业以及通用技术集团控制的其他医药资产之间存在一些关联交易，本次重组将在一定程度上减少上述关联交易。本次重组前，中国医药与天方药业和通用技术集团控制的其他医药资产之间存在一定程度的同业竞争。本次重组后，将消除中国医药与天方药业和拟购买资产之间的同业竞争，通用技术集团已承诺将妥善处置本次重组中未注入中国医药的非上市医药资产，通过注销、转让与非关联第三方、一定时期内择机注入中国医药及托管等方式避免和减少同业竞争。因此，本次交易将有效减少中国医药与通用技术集团下属其他医药企业间的关联交易和同业竞争。

此外，中国医药、天方药业、新兴华康、三洋公司、武汉鑫益、新疆天方及该等公司的下属子公司此前通过向银行出具授权书的形式，授权通用技术集团财



务有限公司对其进行资金管理。中国医药、天方药业、新兴华康、三洋公司、武汉鑫益、新疆天方及该等公司的下属子公司分别向相关银行出具《授权事项终止通知书》，终止对通用技术集团财务有限责任公司就相关账户的一切现金管理操作授权。截至本报告签署之日起，上述工作正在办理之中。

综上，本次重大资产重组有利于保持存续公司独立性，有利于存续公司减少关联交易和避免同业竞争，符合《重组办法》第十条第（六）项和第四十二条第（一）项的规定。

#### **（七）有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构**

中国医药已按照《公司法》、《证券法》及中国证监会相关要求设立股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，具有健全的组织结构和完善的法人治理结构。本次交易完成后，公司将依据相关法律法规和公司章程要求继续完善公司法人治理结构，切实保护全体股东的利益。

综上所述，本次交易符合《重大资产重组管理办法》第十条第（七）项的规定。

#### **（八）最近一年及一期财务会计报告的审计意见**

天方药业最近一年及一期财务会计报告已经亚太（集团）会计师事务所并出具了无保留意见审计报告。

综上所述，本次交易符合《重大资产重组管理办法》第四十二条第（二）项的规定。

### **三、本次交易的合理性分析**

本次重大资产重组涉及的换股吸收合并考虑了涉及资产的资产质量、盈利能力，财务状况等因素，充分保护了吸并方、被吸并方及社会公众股东的利益，有助于进一步规范上市公司运作，减少关联交易，提升企业的持续经营能力和盈利水平。其中本次换股吸收合并采取定价基准日前 20 个交易日交易均价的市场化定价方法，切实有效地保障了各家上市公司和全体股东的合法权益。

#### **（一）本次换股吸收合并的合理性分析**

## 1、换股吸收合并定价依据充分、合理

在本次换股吸收合并中，中国医药为吸并方和吸并完成后的存续方，天方药业为被吸并方，中国医药和天方药业的换股价格以定价基准日前 20 个交易日的交易均价确定为 20.74 元/股和 6.39 元/股。

中国医药 2011 年度利润分配方案已获股东大会批准并实施完成，中国医药换股价格相应调整为 20.64 元/股。本次吸收合并换股日之前，若中国医药、天方药业股票发生其他除权、除息等事项，则上述换股价格还将进行相应调整。

由于中国医药和天方药业均为上市公司，其股票在二级市场的历史交易价格可以较为公允地反映合并双方的价值。20 日交易均价作为市场广泛认同的价值基准之一，在一定程度上代表了定价日公司股票的公允价值。两家上市公司以各自审议本次重大资产重组相关事项的董事会决议公告日前 20 个交易日的交易均价为基础确定换股价格和换股比例，符合相关市场惯例。

## 2、换股价格与历史交易价格比较

在中国医药 2011 年度利润分配方案实施前，吸并方中国医药的换股价格为 20.74 元/股，被吸并方天方药业的换股价格分别为 6.39 元/股，与定价基准日前一段时期的股票交易均价比较如下：

项目	中国医药（吸并方）		天方药业（被吸并方）	
	交易均价 （元/股）	换股价格/ 交易均价	交易均价 （元/股）	换股价格/ 交易均价
前 1 个交易日	20.04	103.49%	6.80	93.97%
前 5 个交易日	20.06	103.39%	6.71	95.23%
前 10 个交易日	20.99	98.81%	6.59	96.97%
前 15 个交易日	20.93	99.09%	6.46	98.92%
前 20 个交易日	20.73	100.05%	6.39	100.00%

注：中国医药定价基准日前 20 个交易日的交易均价约 20.7305 元/股，换股价格及发行价格不低于该价格，为 20.74 元/股。

根据上表，中国医药和天方药业的换股价格与定价基准日前 1 个交易日、前 5 个交易日、前 10 个交易日、前 15 个交易日的交易均价相比，差异均较小。这表明以定价基准日前 20 个交易日的交易均价作为换股价格能够较好地维护中国医药和天方药业股东的利益，较为公允。

### 3、收购请求权和现金选择权设置

为充分保护吸并方异议股东的合法权益，中国医药同意赋予中国医药的异议股东收购请求权。行使异议股东收购请求权的中国医药异议股东，可就其有效申报的每一股中国医药股份，在收购请求权实施日，获得由通用技术集团按照按照中国医药换股价格即每股 20.74 元支付的现金对价，并将相对应的股份过户给通用技术集团。2011 年度利润分配方案已于 2012 年 6 月 27 日实施完毕，上述收购请求权价格调整为 20.64 元/股。本次吸收合并换股日之前，若中国医药股票发生其他除权、除息等事项，则上述收购请求权的行权价格还将进行相应调整。

为充分保护被吸并方异议股东的利益，天方药业同意赋予天方药业的异议股东现金选择权。行使现金选择权的天方药业异议股东，可就其有效申报的每一股天方药业股份，在现金选择权实施日，获得由通用技术集团按照中国医药换股价格即每股 6.39 元支付的现金对价，并将相对应的股份过户给通用技术集团。本次吸收合并换股日之前，若天方药业股票发生其他除权、除息等事项，则上述现金选择权的行权价格还将进行相应调整。

上述收购请求权和现金选择权价格的确定依据为市场普遍认可的两家上市公司定价基准日前 20 个交易日的交易均价，且与两家上市公司的换股价格相同，定价依据充分、合理，最大化地保护了中国医药和天方药业的社会公众股东的利益。

## 四、本次交易完成后新中国医药财务状况、盈利能力的分析

### （一）财务状况分析

#### 1、交易前后资产构成比较分析

中国医药 2012 年 6 月 30 日及 2011 年 12 月 31 日的合并报表及备考合并报表的资产构成对比如下表所示：

单位：万元

2012 年 6 月 30 日	中国医药		备考中国医药	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
流动资产	640,835	89.67%	915,995	78.76%

其中：货币资金	156,164	21.85%	232,933	20.03%
应收账款	199,428	27.91%	308,060	26.49%
存货	248,545	34.78%	310,724	26.72%
<b>非流动资产</b>	<b>73,806</b>	<b>10.33%</b>	<b>247,072</b>	<b>21.24%</b>
其中：可供出售金融资产	24,981	3.50%	24,981	2.15%
固定资产	14,918	2.09%	131,844	11.34%
无形资产	11,954	1.67%	23,309	2.00%
<b>资产合计</b>	<b>714,641</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,163,067</b>	<b>100.00%</b>
<b>2011年12月31日</b>	<b>中国医药</b>		<b>备考中国医药</b>	
	<b>金额</b>	<b>占总资产比重</b>	<b>金额</b>	<b>占总资产比重</b>
<b>流动资产</b>	<b>550,027</b>	<b>88.88%</b>	<b>762,102</b>	<b>76.55%</b>
其中：货币资金	113,731	18.38%	153,875	15.46%
应收账款	142,430	23.01%	215,613	21.66%
存货	250,589	40.49%	316,520	31.80%
<b>非流动资产</b>	<b>68,838</b>	<b>11.12%</b>	<b>233,401</b>	<b>23.45%</b>
其中：可供出售金融资产	25,071	4.05%	25,071	2.52%
固定资产	14,813	2.39%	136,958	13.76%
无形资产	8,102	1.31%	19,641	1.97%
<b>资产合计</b>	<b>618,865</b>	<b>100.00%</b>	<b>995,502</b>	<b>100.00%</b>

如上表所示，本次重组完成后，随着天方药业及拟购买资产注入中国医药，截至2011年12月31日，备考中国医药的资产总额将从618,865万元增至995,502万元，增幅达60.9%。截至2012年6月30日，备考中国医药的资产总额将从714,641万元增至1,163,067万元，增幅达62.7%，资产规模大幅提高。

从整体资产结构来看，重组后备考中国医药的存货占总资产的比例较重组前出现一定幅度的下降，有利于提高企业的经营效率。由于重组前中国医药的经营活动主要以医药商业及国际贸易为主，固定资产占总资产比例较低，随着天方药业及拟购买资产注入中国医药，截至2012年6月30日，备考中国医药的固定资产占总资产比例将由2.39%升至13.76%。

## 2、交易前后负债构成比较分析

中国医药2012年6月30日及2011年12月31日的合并报表及备考合并报

表的负债构成对比如下表所示：

单位：万元

2012年6月30日	中国医药		备考中国医药	
	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重
<b>流动负债</b>	<b>320,668</b>	<b>63.72%</b>	<b>653,516</b>	<b>77.95%</b>
其中：短期借款	31,000	6.16%	153,369	18.29%
应付票据	6,367	1.27%	96,290	11.49%
应付账款	136,242	27.07%	198,441	23.67%
其他应付款	10,966	2.18%	63,586	7.58%
<b>非流动负债</b>	<b>182,605</b>	<b>36.28%</b>	<b>184,831</b>	<b>22.05%</b>
其中：专项应付款	177,255	35.22%	177,584	21.18%
<b>负债合计</b>	<b>503,273</b>	<b>100.00%</b>	<b>838,347</b>	<b>100.00%</b>
2011年12月31日	中国医药		备考中国医药	
	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重
<b>流动负债</b>	<b>242,601</b>	<b>57.05%</b>	<b>506,106</b>	<b>73.38%</b>
其中：短期借款	28,000	6.58%	148,567	21.54%
应付票据	8,310	1.95%	46,460	6.74%
应付账款	95,198	22.39%	154,625	22.42%
其他应付款	12,590	2.96%	51,011	7.40%
<b>非流动负债</b>	<b>182,632</b>	<b>42.95%</b>	<b>183,586</b>	<b>26.62%</b>
其中：专项应付款	177,255	41.68%	177,634	25.76%
<b>负债合计</b>	<b>425,233</b>	<b>100.00%</b>	<b>689,691</b>	<b>100.00%</b>

由上表数据可知，本次重组完成后，随着天方药业及拟购买资产注入中国医药，截至2011年12月31日，备考中国医药的负债总额将从425,233万元上升至689,691万元，增幅为62.2%。截至2012年6月30日，备考中国医药的负债总额将从503,273万元上升至838,347万元，增幅为66.6%。

截至2012年6月30日，备考中国医药短期借款余额占负债比例从6.16%上升到15.31%；应付票据占负债比例从重组前的1.27%上升到11.49%；应付账款占负债比例从重组前的27.07%下降至23.67%；其他应付款占负债比例从重组前的2.18%升至7.58%；。短期借款余额、应收票据、其他应付款及占负债比例

的提高主要由于天方药业的上述相关款项金额较大所致，但仍处于相对合理范围。

### 3、偿债能力分析

中国医药本次重组前后偿债能力指标如下表所示：

	2012年6月30日/2012年1-6月		2011年12月31日/2011年	
	中国医药	备考中国医药	中国医药	备考中国医药
流动比率	2.00	1.40	2.27	1.51
速动比率	1.22	0.92	1.23	0.88
资产负债率	70.4%	72.1%	68.7%	69.3%
利息保障倍数	23.97	5.23	21.15	4.34

上述财务指标的计算公式为：

(a)流动比率=流动资产/流动负债

(b)速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

(c)资产负债率=总负债/总资产

(d)利息保障倍数=(净利润+所得税+利息支出)/利息支出

如上表所示，备考中国医药的流动比率和速动比率均有所下降，但仍处于合理水平。主要原因是随着医药商业、医药工业及国际贸易业务规模的增长，公司贷款、应付款项及预收账款的增加使得短期偿债能力略有下降。天方药业有息债务金额较大导致本次重组后利息保障倍数短期内出现明显下降，但随着本次重组后协同效应的逐渐显现，新中国医药的总体偿债能力将获得明显改善。

### 4、运营效率分析

中国医药本次重组前后主要运营效率指标对比如下表所示：

	2012年6月30日/2012年1-6月		2011年12月31日/2011年	
	中国医药	备考中国医药	中国医药	备考中国医药
应收账款周转率	5.20	4.78	6.16	5.70
存货周转率	3.12	3.49	2.66	3.07
流动资产周转率	1.49	1.49	1.45	1.50
总资产周转率	1.33	1.16	1.27	1.14

上述财务指标的计算公式为：

- (a) 应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额  
 (b) 存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额  
 (c) 流动资产周转率 = 营业收入 / 流动资产平均余额  
 (d) 总资产周转率 = 营业收入 / 总资产平均余额

为了保持与上年度可比，2012年1-6月的上述指标为按以上计算公式计算所得值乘以2

重组前中国医药经营业务以医药商业及国际贸易为主，应收账款、存货及流动资产余额相对较大；本次重组完成后，备考中国医药的应收账款周转率及总资产周转率虽有所下降，但仍保持在较为合理的水平；重组后的存货周转率将有所提升，流动资产周转率则保持相对稳定。

本次重组完成后，通过对工业、商业业务的整合和资源的调配，新中国医药将加强集中控制，提高管理效率，合理配置资源，实现工商贸协同，使得新中国医药的运营效率有所提高。

## （二）盈利能力分析

### 1、重组前后盈利规模比较分析

2012年1-6月及2011年中国医药利润表及备考利润表主要指标如下所示：

单位：万元

2012年1-6月	中国医药	备考中国医药	变动	变化率
营业收入	444,435	626,331	181,896	40.9%
利润总额	30,262	31,895	1,633	5.4%
净利润	23,464	24,586	1,122	4.8%
归属于母公司所有者的净利润	20,185	23,100	2,915	14.4%
2011年	中国医药	备考中国医药	变动	变化率
营业收入	726,986	1,064,453	337,467	46.4%
利润总额	41,495	48,276	6,781	16.3%
净利润	32,094	37,211	5,117	15.9%
归属于母公司所有者的净利润	26,916	34,957	8,041	29.9%

由上表可知，与本次重组前相比，备考中国医药的收入及利润规模均有较大幅度上升。2011年营业收入增长337,467万元，增幅达46.4%；利润总额增加6,781万元，增幅为16.3%；净利润增加5,117万元，增幅为15.9%；归属于母公司所有者的净利润增加8,041万元，增幅为29.9%。2012年1-6月营业收入增长181,896万元，增幅达40.9%；利润总额增加1,633万元，增幅为5.4%；净利润增加1,122万元，增幅为4.8%；归属于母公司所有者的净利润增加2,915万元，增幅为14.4%。

本次重组后，随着天方药业及拟购买资产注入中国医药，新中国医药的盈利水平将显著提升。

## 2、重组前后主营业务收入及毛利率构成比较

2012年1-6月及2011年中国医药重组前后主营业务收入及毛利率如下所示：

单位：万元

2012年1-6月	中国医药			备考中国医药		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
医药工业	14,478	6,658	45.99%	96,265	25,229	26.21%
医药商业	217,624	20,041	9.21%	317,168	25,489	8.04%
国际贸易	212,024	27,617	13.03%	212,024	27,617	13.03%
合计	<b>444,126</b>	<b>54,315</b>	<b>12.23%</b>	<b>625,457</b>	<b>78,335</b>	<b>12.52%</b>
2011年	中国医药			备考中国医药		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
医药工业	32,182	13,567	42.16%	182,439	48,089	26.36%
医药商业	343,277	29,943	8.72%	523,512	40,568	7.75%
国际贸易	350,830	48,232	13.75%	350,830	48,232	13.75%
合计	<b>726,288</b>	<b>91,742</b>	<b>12.63%</b>	<b>1,056,781</b>	<b>136,889</b>	<b>12.95%</b>

由上表可知，交易后备考中国医药主营业务毛利率将有所提升，主要由于本次重组后毛利率较高的医药工业业务收入规模大幅增长。重组后2011年中国医药的主营业务毛利率为12.95%，较重组前提高0.32个百分点，其中，医药工业业务毛利率为26.36%，较重组前下降15.80个百分点；医药商业业务毛利率为7.75%，较重组前下降0.97个百分点；国际贸易业务毛利率为13.75%，与重组前持平。2012年1-6月中国医药的主营业务毛利率为12.52%，较重组前提高0.29



个百分点，其中，医药工业业务毛利率为 26.21%，较重组前下降 19.78 个百分点；医药商业业务毛利率为 8.04%，较重组前下降 1.17 个百分点；国际贸易业务毛利率为 13.03%，与重组前保持一致。

本次重组完成后，通过对工业、商业业务的整合和资源的调配，新中国医药将加强集中控制，提高管理效率，合理配置资源，实现工商贸协同，继续推动新中国医药毛利率的提升。

### 3、重组前后盈利质量比较

2012 年 1-6 月及 2011 年中国医药重组前后盈利能力主要指标如下所示：

单位：万元

2012 年 1-6 月	中国医药		备考中国医药	
	金额	占收比	金额	占收比
综合毛利	54,581	12.28%	78,565	12.54%
主营业务毛利	54,315	12.23%	78,335	12.52%
营业利润	29,911	6.73%	30,983	4.95%
利润总额	30,262	6.81%	31,895	5.09%
净利润	23,464	5.28%	24,586	3.93%
归属于母公司所有者的净利润	20,185	4.54%	23,100	3.69%
2011 年	中国医药		备考中国医药	
	金额	占收比	金额	占收比
综合毛利	92,242	12.69%	138,263	12.99%
主营业务毛利	91,742	12.63%	136,889	12.95%
营业利润	41,297	5.68%	45,748	4.30%
利润总额	41,495	5.71%	48,276	4.54%
净利润	32,094	4.41%	37,210	3.50%
归属于母公司所有者的净利润	26,916	3.70%	34,957	3.28%

如上表所示，备考中国医药 2011 年的综合毛利率由 12.69% 上升至 12.99%，提升 0.30 个百分点；主营业务利润率由 12.63% 上升至 12.95%，提升 0.32 个百分点；净利润率由 4.41% 下降至 3.50%，下降 0.91 个百分点。备考中国医药 2012 年 1-6 月的综合毛利率由 12.28% 上升至 12.54%，提升 0.26 个百分点；主营业务

利润率由 12.23% 上升至 12.52%，提升 0.29 个百分点；净利润率由 5.28% 下降至 3.93%，下降 1.35 个百分点。

#### 4、重组前后期间费用分析

2012 年 1-6 月及 2011 年中国医药重组前后期间费用如下所示：

单位：万元

2012 年 1-6 月	中国医药		备考中国医药	
	金额	占收比	金额	占收比
销售费用	15,715	3.54%	24,314	3.88%
管理费用	5,439	1.22%	12,785	2.04%
财务费用	255	0.06%	5,778	0.92%
<b>合计</b>	<b>21,409</b>	<b>4.82%</b>	<b>42,877</b>	<b>6.85%</b>
2011 年	中国医药		备考中国医药	
	金额	占收比	金额	占收比
销售费用	33,485	4.61%	48,782	4.58%
管理费用	11,613	1.60%	24,913	2.34%
财务费用	2,562	0.35%	14,032	1.32%
<b>合计</b>	<b>47,660</b>	<b>6.56%</b>	<b>87,727</b>	<b>8.24%</b>

如上表所示，备考中国医药的期间费用占营业收入的比重有所上升。其中销售费用占营业收入的比例保持相对稳定。

由于重组前中国医药主要经营业务为医药商业及国际贸易，办公用土地房屋和机器设备等的折旧摊销金额相对较小。随着本次重组完成后天方药业及拟购买资产注入中国医药，该等工业企业的资产及人员规模较大，相应的折旧摊销及人员管理费用较高，从而导致重组后备考中国医药管理费用占营业收入的比重有所上升。

重组前后中国医药财务费用占营业收入的比重明显提高，主要是天方药业有息债务较多所致。本次交易完成后，随着天方药业及拟购买资产的注入，备考中国医药将通过对工业、商业业务的整合和资源的调配，合理配置资源，实现工商协同，进一步优化公司的债务结构，降低财务费用支出。

## 5、每股指标分析

单位：元

	2012年1-6月			2011年		
	中国医药	备考中国医药	增厚	中国医药	备考中国医药	增厚
扣除非经常性损益前基本每股收益	0.65	0.51	-21.54%	0.87	0.77	-11.49%
扣除非经常性损益后基本每股收益	0.62	0.49	-20.97%	0.81	0.73	-9.88%
每股净资产	5.89	6.32	7.30%	5.42	5.94	9.59%

如上表所示，本次重组完成后，备考中国医药的基本每股收益有所下降，每股净资产则有所提高。随着重组完成后，中国医药工、商、贸业务协同效应的逐步显现，盈利能力将有望获得明显释放。

### （三）本次交易对存续公司持续经营能力和未来发展前景的影响

#### 1、打造统一平台，实现通用技术集团医药资产整体上市

本次重组完成后，将基本实现通用技术集团医药资产的整体上市，集中配置资源，从根本上理顺股权和管理关系。未来新中国医药将成为集聚通用技术集团核心医药资产和业务的统一上市平台、全国竞争力较强的综合型医药集团以及中国资本市场上具有影响力的医药上市公司。

#### 2、打造核心竞争力突出、产业链完整的医药上市公司

本次重组完成后，新中国医药将拥有并巩固包括医药工业、医药商业及国际贸易在内的医药行业完整产业链，在各领域的核心竞争力将得到进一步的提升。其中，医药工业板块整体研发实力将得到大幅提高，并将获得多种制剂及原料药的生产能力；医药商业及国际贸易板块实力将在原有基础上得到提升，特别是出口业务能力将进一步增强，出口产品种类愈加齐全，包括制剂、原料药、大宗商品等。

#### 3、整合医药资源，挖掘业务协同，依托资本市场实现快速、健康的跨越式发展

通过本次重组，通用技术集团将有效整合主要的医药资产和业务，有利于中

国医药对医药产业资源进行全面系统的整合,主要表现为各企业之间生产设施的分配、产品组合的优化、市场营销网络的整合及财务资源的共享,以及医药工业、医药商业、国际贸易等板块之间的协同及联动发展。该等整合的推进,可望进一步提升营运效率、降低经营成本、改善经营业绩。此外,本次重组完成后,新中国医药将依托资本市场融资渠道,实现快速、健康及跨越式的发展。

#### **4、减少同业竞争,规范上市公司运作**

本次重组完成后,通用技术集团原分散在中国医药、天方药业及集团内的部分医药资产将纳入新中国医药统一经营,并进行全面的梳理和整合。同时,通用技术集团也将妥善处置本次重组中未注入中国医药的非上市医药资产。除该等资产外,通用技术集团将不直接或间接经营任何与新中国医药及其下属子公司经营的业务构成或可能构成竞争的医药业务。

综上,本次交易将有效减少通用技术集团下属医药资产间同业竞争,进一步规范上市公司运作,切实保护社会公众股东的利益。

#### **5、提高长期盈利能力,符合上市公司股东的利益**

本次重组后,中国医药及天方药业股东将持有重组后新中国医药的股份。通过整合中国医药、天方药业及通用技术集团下属其他医药资产,实现业务协同,优势互补,打造医药行业完整产业链,提升长期盈利能力,符合中国医药及天方药业股东的利益。

### **五、本次关联交易的必要性和对非关联股东的影响**

本次重大资产重组构成关联交易,交易完成后,公司主营业务将得以加强,盈利水平进一步提升,公司治理结构将进一步完善,经常性关联交易较交易前大幅降低。

本次交易中涉及到的关联交易的处理遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序,有关关联方在股东大会上回避表决,独立董事对本次交易发表了专项意见,充分保护全体股东,特别是中小股东的利益,整个资产购买过程不存在损害上市公司和全体股东利益的其他情形。

因此，本独立财务顾问认为：本次交易构成关联交易，关联交易程序履行符合相关规定，不存在损害上市公司和全体股东利益的情形。本次交易完成后，存续公司同业竞争问题将得到有效解决、经常性关联交易比例将有所下降，有助于实现公司做大做强的目标，有利于公司的可持续发展，符合公司及全体股东的利益，不存在损害非关联股东利益的情形。

## 第六节 独立财务顾问内部审核意见和结论性意见

### （一）中信建投证券的内部核准程序

中信建投证券根据有关法律法规的规定，建立了一套科学、安全、系统、有效的内部审核和风险控制制度。中信建投证券在董事会中特别成立了风险管理委员会并下设常设机构风险管理办公室，负责对业务风险进行全面控制。对于中信建投证券的投资银行业务、证券经纪业务、证券自营业务和资产受托投资管理业务四大业务，分别制定了严谨、周密的决策和操作程序。同时遵循防火墙原则，使投资银行业务部门与研究部门、经纪部门、自营部门和资产受托投资部门在信息、人员、办公地点等方面做到严格隔离。此外，中信建投证券还针对投资银行业务专门成立了一个独立于投资银行业务部门的内核小组，专门负责投资银行业务的内部审核工作。对于独立财务顾问事项的投资银行项目，中信建投证券内部审核程序如下：

- 1、项目小组按照规定制作完成全套申报材料后提交给所在业务部门；
- 2、项目所在业务部门运营管理部对全套申报材料进行初步审核，并出具审核意见；
- 3、项目小组根据审核意见对申报材料进行修改和完善；
- 4、项目所在业务部门将经修改完善的申报材料及审核意见提交给中信建投证券内核小组进行审核；
- 5、中信建投证券内核小组按照规定的程序召开内核小组会议，对独立财务顾问项目申报材料进行审议，内核小组成员就申报材料及审核意见中提请关注的问题进行充分讨论，并就是否同意上报证监会投票表决；
- 6、项目小组根据内核小组会议的审核意见对申报材料进一步修改完善；
- 7、经内核小组表决通过的申报材料，在签署后上报证监会或其他政府主管部门。

### （二）中信建投证券的内核意见

经中信建投证券内核表决，同意对本项目出具独立财务顾问报告并向中国证监会报送申请文件。

### （三）独立财务顾问结论性意见

本独立财务顾问认为：

1、本次重组符合国家有关法律、法规要求，按照《重组办法》、《上市规则》履行了必要的信息披露程序，关联交易审批程序规范；

2、换股吸收合并中，本次交易充分体现了对等合并的性质，基于吸并方和被吸并方的合理估值水平、财务状况确定换股价格和换股比例，并设置了回购请求权和现金选择权条款，有效保护了吸并方和被吸并方异议股东的利益；

3、本次重组有助于存续公司提升行业地位、改善产品结构、降低经营风险、增强财务实力，随着重组完成后协同效应的体现和后续对拟注入资产的逐步整合，新中国医药可持续发展能力将进一步增强，能够维护全体股东的长远利益。

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

- 1、天方药业第五届董事会第十次会议及第十二次会议决议
- 2、中国医药第五届董事会第二十三次会议及第二十五次会议决议；
- 3、天方药业独立董事对本次重大资产重组暨关联交易之意见书
- 4、中国医药与天方药业签署的《换股吸收合并协议》、中国医药与通用技术集团、天方集团、医控公司签署的《发行股份购买资产协议》及《<非公开发行股份购买资产协议>之补充协议》；
- 5、中勤万信会计师事务所有限公司出具的中国医药 2010 年 1 月 1 日-2012 年 6 月 30 日的专项审计报告（（2012）中勤审字第 07286-9 号）
- 6、亚太(集团)会计师事务所有限公司出具的天方药业 2010 年 1 月 1 日-2012 年 6 月 30 日的专项审计报告（亚会审字（2012）126 号）；
- 7、中勤万信会计师事务所有限公司分别出具的三洋公司、新兴华康、武汉鑫益及新疆天方 2010 年 1 月 1 日-2012 年 6 月 30 日的专项审计报告（（2012）中勤审字第 07286-3 号、07286-6 号、07286-4 号及 07286-5 号）
- 8、中勤万信会计师事务所有限公司出具的中国医药备考专项审计报告（（2012）中勤审字第 07286-1 号）；
- 9、中勤万信会计师事务所有限公司出具的拟购买资产备考专项审计报告（（2012）中勤审字第 07286-2 号）；
- 10、中勤万信会计师事务所有限公司出具的中国医药备考盈利预测审核报告（（2012）中勤审字第 07286-7 号）；
- 11、中勤万信会计师事务所有限公司出具的拟购买资产备考盈利预测审核报告（（2012）中勤审字第 07286-8 号）；
- 12、中联资产评估集团有限公司分别出具的三洋公司、新兴华康、武汉鑫益



及新疆天方的资产评估报告（中联评报字[2012]第 268 号、266 号、267 号及 269 号）；

13、中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产并配套融资暨关联交易报告书（草案）；

14、中国国际金融有限公司出具的独立财务顾问报告；

15、北京市海问律师事务所出具的法律意见书；

16、北京市邦盛律师事务所出具的法律意见书。

## 二、备查地点

### （一）公司联系方式：

公司名称：河南天方药业股份有限公司

法定代表人：年大明

注册地址：河南省驻马店市光明路 2 号

联系人：刘宁宇

电话：（0396）3823517

传真：（0396）3815761

### （二）独立财务顾问联系方式：

公司名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系人：吴千山

电话：010-85130403

传真：010-65185227

(本页无正文,为《中信建投证券股份有限公司关于中国医药保健品股份有限公司换股吸收合并河南天方药业股份有限公司暨关联交易之独立财务顾问报告》之签字页)

项目协办人:

\_\_\_\_\_  
王宪斌

财务顾问主办人:

\_\_\_\_\_  
林 焯

\_\_\_\_\_  
吴千山

内核负责人:

\_\_\_\_\_  
相 晖

投资银行部门负责人:

\_\_\_\_\_  
刘乃生

法定代表人或授权代表:

\_\_\_\_\_  
王常青

中信建投证券股份有限公司

签署日期: 年 月 日