

(上接A25版)

3、实现产业资源整合的协同效应,并依托资本市场实现跨越式发展

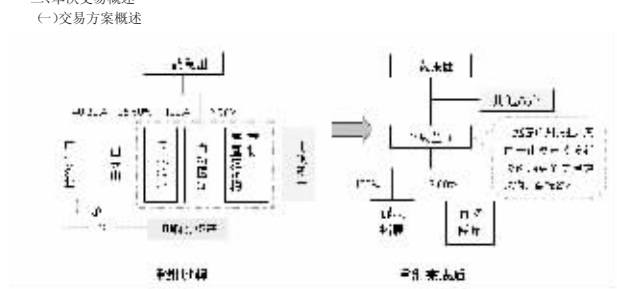
通过本次重大资产重组,广州集团主要医药资产和业务将集中到广州药业这一单一上市平台架构内。这一架构有利于广州集团对拥有的医药产业资源进行全部、系统整合,主要表现为生产设施的归并和优化利用、产品组合的调整和集采、市场营销网络的整合及财务资源的共享,以及医药研发、医药制造、医药物流之间的协同及集成等。该等整合的推进,将进一步提升运营效率,降低经营成本,改善经营业绩。此外,广州药业有望在本次重大资产重组完成后依托资本市场实现多渠道融资,有利于其实现快速、健康及多渠道的发展。

4、基本解决潜在同业竞争问题,规范上市公司运作

本次重大资产重组完成后,广州集团原分散在广州药业、白云山这两家上市公司及集团内的医药资产将纳入广州药业统一上市平台,并进行全面的梳理和整合。本次重大资产重组可基本解决上市公司与控股股东及其关联方存在的潜在同业竞争问题,进一步促进上市公司规范运作、提升治理水平,切实保护社会公众股东的利益。

2、本次交易概述

(一)交易方案概述



本次重组由两笔交易构成,具体情况如下:

1、广州药业换股吸收合并白云山

广州药业拟采用新增股份换股吸收合并的方式合并白云山,换股价格以广州药业和白云山首次审议本次重大资产重组事项的董事会决议公告前两个交易日的A股股票交易价格为基础经除权、除息调整后确定,分别为12.10元/股和11.50元/股,由此确定白云山与广州药业的换股比例为1:0.95,即每1股白云山股份可换取0.95股广州药业的A股股份。本次换股吸收合并完成后,白云山将注销独立法人资格。

此外,为充分保护被合并方广州药业异议股东的利益以及被合并方白云山全体股东的利益,广州药业和白云山一致确认广州药业异议股东享有异议股东收购请求权,白云山除广州集团及其关联企业以外的全体股东享有现金选择权。

广州药业换股吸收合并白云山方案的具体情况详见本报告书“第五章 换股吸收合并交易”。

2、广州药业向广州集团发行A股股份购买广州集团拥有或有权处置的除广州药业及白云山股权外与医药主业相关的经营性资产,包括:1)房屋建筑物;2)商标;3)原联拓拓展100%股权;4)百特医疗12.50%股权。

本次购买资产以资产评估值为作价依据,根据中天衡平出具的资产评估报告,本次购买资产的评估值为42.155.97万元。评估基准日为2011年12月31日,评估增值率793.35%。本次购买以经国有资产监督管理部门核准或备案的评估结果为准。本次拟购买资产的发行价格以广州药业首次审议本次重大资产重组事项的董事会决议公告前20个交易日的A股股票交易价格为基准经除权、除息调整后确定,为12.10元/股。根据拟购买资产的交易及发行价格,广州药业本次拟发行A股股份数量为3,483.96万股。

广州药业发行A股股份购买广州集团医药资产方案的具体情况详见本报告书“第六章 发行股份购买资产交易”。

上述两项交易共同构成本次重大资产重组不可分割的组成部分,其中任何事项未获所需的批准 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发生。

(二)本次交易构成重大资产重组

本次交易包括两项交易:1)广州药业换股吸收合并白云山;2)广州药业向广州集团发行股份购买资产。

上述两项交易中涉及的吸收合并及购买的标的资产的资产总额合计占广州药业2011年经审计的合并财务报表期末资产总额的比例达到50%以上,上述两项交易中涉及的吸收合并及购买的标的资产在2011年度产生的经营收入合计占广州药业同期经审计的合并财务报表营业收入的比例50%以上,按照《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条的规定,构成重大资产重组,需经中国证监会核准。

(三)本次重组构成重大关联交易

本次重大资产重组相关各方在广州集团同一控制下的关联方,根据相关法律法规和交易所股票上市规则的规定,本次重大资产重组构成重大关联交易。在广州药业召开股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会及白云山召开股东大会正式表决重组方案时,关联股东应回避表决。

(四)本次交易并未导致广州药业控制权发生变化

根据本次交易中异议股东收购请求权和现金选择权的具体实施情况,本次交易前后广州集团对广州药业的持股比例如下:

净利润	33,499.30	32,134.12	23,133.08
净利润	29,969.69	27,403.15	20,876.57
利润总额	33,499.30	32,134.12	23,133.08
归属于母公司所有者的净利润	28,753.10	26,711.19	21,098.89
净利润-基本(元/股)	0.3546	0.3294	0.2602
净资产	7,849.64	6,324.86	6,560.44
经营活动产生的现金流量净额	-18,005.28	7,321.84	10,939.31
投资活动产生的现金流量净额	-22,052.62	24,183.10	10,115.99
筹资活动产生的现金流量净额	6,025.93	-6,836.88	-23,202.46
现金及现金等价物净增加额	-34,059.86	2,668.17	30,152.72

2、在广州药业异议股东行使异议股东收购请求权、白云山除广州集团外的其他股东行使现金选择权的情况下,提供异议股东收购请求权和现金选择权的三方 属于广州集团的一体多方,不构成广州集团的关联方或一致行动人,将通过协议约定使得本次重大资产重组实施完成后:1)广州药业保持上市地位;2)广州集团保持控股地位且持股比例不低于45.72%;3)单一异议股东收购请求权或现金选择权提供方及其一致行动人对广州药业的合计持股比例不超过30%。

本次重大资产重组前,广州药业及白云山的控股股东为广州集团,实际控制人为广州市国资委。本次重大资产重组后,无论广州药业异议股东收购请求权及白云山现金选择权的行权比例如何,广州集团都将保持对广州药业的控股地位。本次重大资产重组后,广州药业的控股股东仍为广州集团,实际控制人仍为广州市国资委。本次重大资产重组并未导致广州药业控制权发生变化。

(五)本次重组方案实施进展及尚需履行的主要批准程序

本次重大资产重组已经广州集团第一届董事会第十三次会议和第一届董事会第三十四次会议、广州药业第五届董事会第十三次会议和第五届董事会第十七次会议决议及白云山第七届董事会2012年度第一次临时会议和2012年第四次临时会议审议通过,尚需履行如下主要批准程序:

1、广州药业股东大会、A股类别股东会、H股类别股东会和白山股东大会批准本次重大资产重组方案;

2、国有资产监督管理部门对本次交易涉及的拟购买资产的评估结果予以核准或备案和批准本次重大资产重组方案;

3、证监会核准本次重大资产重组方案;

4、商务部核准本次重大资产重组涉及的经营者集中审查;

5、本次重大资产重组已经获得香港证监会关于同意豁免广州集团及其一致行动人要约收购义务的批复、中国证监会豁免。

根据《换股吸收合并协议书》,本次换股吸收合并完成后,白云山在交割日的全体在册员工均将由广州药业全部接收。白云山与其全体员工之间的所有权利和义务,均将自交割交割日起由广州药业享有和承担。在审议本次换股吸收合并相关股东大会召开前,白云山应召开职工代表大会,审议本次换股吸收合并涉及的职工安置方案。

根据《发行股份购买资产协议书》,除非另有约定,标的资产中股权资产对应公司现有员工将随标的资产一同转入广州药业,其于交割交割日自现有雇主的所有劳动关系和相互之间权利义务关系并不因本次重组发生变化。根据相关法律法规进行的相关调整除外。

根据“大资产转让”的原则,广州集团本部相关员工的劳动关系和社会关系,在其自愿前提下,将由广州药业负责接收和安置。其在广州集团的工龄可连续计算,若其不愿意加入广州药业,广州药业不承担其与广州集团因解除劳动合同关系所能产生的经济补偿金。

第四章 本次交易相关各方的基本情况

(一)吸并方广州药业

(二)基本情况

中文名称	广州药业股份有限公司
英文名称	Guangzhou Pharmaceutical Company Limited
中文名称缩写	广州药业
法定代表人	杨爱明
成立时间(工商注册)日期	1992年12月22日
注册资本	409,053,689.00元
注册地址	广东省广州市白云区同和街云泰路88号
办公地址	广东省广州市白云区同和街云泰路88号
邮政编码	510151
电话号码	86-20-87062599
传真号码	86-20-87063699
互联网网址	http://www.gzybs.com
电子邮箱	gzybs005522@gzybs.com
股票上市地	深圳证券交易所
股票代码	000522

(三)设立及历次股本变动情况

1、设立

白云山是1992年经广州市经济体制改革委员会核准登记,《992131号》文批准,在原广州白云山企业集团有限公司下属的广州白云山制药厂等五家制药厂的基础上募集设立的股份有限公司,并经国家体改委《992131号文件》核准的规范化的股份制企业。设立时,白云山总股本为1,800.07万元。

2、首次公开发行股票并上市

1993年,经中国证监会证监发字《1993131号》文及深圳证券交易所深证所字第265号文批准,白云山向社会公众发行3,600万股A股股票并在深圳证券交易所挂牌上市,股票代码为000522。本次公开发行完成后,白云山总股本增至14,400万股,其中国家股9,000万股,社会公众股5,400万股,内部职工股1,800万股。

3、分红派息及配股

1994年5月,白云山实施1993年度分红派息方案,每10股派10股现金,总股本增至28,800万股。

1995年4月,白云山实施配股方案,每10股派1.5股,配股价格为3元/股,共获配股12,137.55万股,总股本增至30,937.55万股。

1995年7月,白云山实施1994年度分红方案,每10股派1股,总股本增至34,031.3057万股。

1997年7月,白云山实施1996年度分红方案,每10股派1股,总股本增至37,434.3355万股。

4、托管与并购

2000年1月,经广州市政府批准,白云山的原控股股东白云山集团向广州集团独家转让重组,2001年7月21日,经广州市人民政府和财政部财企《20011433号》文批准,广州市国有资产管理局将其持有白云山的全部国家股10,890万股划转给广州集团,广州集团成为白云山的第一大股东。

2004年5月,经北京市第一中级人民法院裁定,白云山集团持有其持有的白云山国有法人股9,900万股中的75.70%万股抵偿广州集团的欠款。至此,广州集团持有其的股份增至16,590.00万股,占白云山总股本的34.32%。

5、股权分置改革

根据2005年第十次临时股东大会决议和修改后的公司章程,白云山在原有流通股股本156,544,355股为基数,按每10股转增6.05股的比例,以资本公积向股权分置改革实施后白云山的全体流通股股东转增股份94,790,334股。2006年4月,股权分置改革实施完成后,白云山总股本增至469,053,689股,广州集团持股16,590.00万股,占白云山总股本的35.37%。

截至本报告签署之日,白云山的总股本为469,053,689股,股本结构如下所示:

股份类别	股票数量(股)	占总股本比例
一、广州集团及其关联方	166,900,000	35.58%
二、社会公众股	302,153,689	64.42%
总股本	469,053,689	100.00%

(四)控股股东、实际控制人及其近三年变动情况

1、控股股东及实际控制人基本情况

白云山控股股东、实际控制人基本情况详见本章“一、吸并方广州药业”(三)公司控股股东、实际控制人及近三年变动情况。1、控股股东及实际控制人基本情况。

2、股权结构

截至本报告签署之日,广州药业与其控股股东及实际控制人的具体股权结构如下所示:

公司名称	注册资本	持股及表决权比例	主营业务
广州白云山(明兴)制药有限公司	2,649.40	100%	生产销售中成药、化学原料药、保健食品
白云山(威灵)药业有限公司	1,170	100%	生产销售中药、保健食品、研究、开发
广州白云山(大康)大酒店有限公司	50	100%	旅馆业、中餐制售
广州白云山(云山)大药厂	50	100%	零售中西药、常用中西药、西药等
广州白云山(光华)制药有限公司	5,528.50	84.8%	生产销售化学原料药、中西成药
广州白云山(威灵)药业有限公司	4,569.30	82.4%	生产销售化学原料药、中西成药、保健食品
广州白云山(威灵)药业有限公司	200	51%	生产销售中成药、化学原料药、化学原料药、保健食品
白云山(威灵)药业有限公司	50	80%	生产销售中成药、化学原料药、保健食品

注:广州白云山(云山)大药厂已停止经营,高保药资产清理债权债务,已经通过2011年度检验。

2、合营企业

截至本报告签署之日,白云山拥有合营企业2家。白云山合营企业的简要情况如下表所示:

公司名称	注册资本	合营方	持股及表决权比例	主营业务
广州白云山和记黄埔中药(香港)投资有限公司	20,000	广州和记黄埔中药(香港)投资有限公司	50.00%	生产销售中成药、中药饮片、保健品、食品、研究、开发
广州特药先灵医疗用品有限公司	17,750	百特(中国)投资有限公司、新加坡百特太平洋投资有限公司	50.00%	生产、销售大容量注射剂(含多层共挤输液管)、研究、开发

(五)主要业务情况

白云山主要从事多种剂型的中西成药、化学原料药、外用药、儿童药、保健品等系列产品生产经营等业务。经过多年发展,白云山拥有清晰开发、注射用头孢菌素系列、阿莫西林、头孢克肟、吗啉酮、小柴胡颗粒、头抱曲松钠颗粒、头孢呋辛等九个销售收入超过1亿元的产品(系列),受益于基本药物制度的深入实施,白云山拥有多个产品进入营销网络,采取包销人供货、直销模式等,营销网络完善,实现了销售资源有效整合和渠道共享,并借助于广州集团1X1战略和大药厂平台提升整体经营业绩,实现了经营业绩的逐年上升。2009-2011年,白云山实现营业收入分别为279,510.55万元、331,686.10万元和379,913.31万元,年复合增长率达16.59%;实现归属于母公司的净利润10,776.57万元、20,473.66万元和26,108.56万元,年复合增长率达55.65%。

(六)近三年主要财务指标

根据立信羊城出具的“2010年广字第18531号”审计报告、2011年广字第20663号“审计报告”及立信信出具的“2010年广字第18531号”审计报告、2009-2011年,白云山主要财务指标如下:

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产总计	314,736.06	305,531.05	294,505.43
负债合计	173,977.64	189,038.64	167,688.90
所有者权益	140,758.42	116,492.42	96,816.53
归属于母公司所有者权益合计	134,405.48	110,653.26	91,253.49
资产负债率	55.28%	61.87%	67.13%
每股净资产(元/股)	2.87	2.36	1.95

营业收入 379,913.31 | 379,913.31 | 279,510.55 || 营业利润 | 31,405.79 | 23,850.69 | 47,472.82 |
利润总额	32,829.21	25,708.91	11,761.73
净利润	28,025.21	20,906.08	12,116.83
归属于母公司所有者的净利润	26,108.56	20,473.66	10,776.57
每股收益-基本(元/股)	0.566	0.436	0.228
净资产收益率-摊薄	19.43%	18.50%	11.81%
经营活动产生的现金流量净额	27,391.45	32,721.44	30,014.11
投资活动产生的现金流量净额	-4,168.65	-4,616.82	3,282.83
筹资活动产生的现金流量净额	-30,200.73	-27,167.86	-16,681.39
现金及现金等价物净增加额	-6,977.94	936.76	16,615.56

(六)主要下属企业情况

1、子公司

截至本报告签署之日,白云山拥有全资和控股子公司12家。下属企业的简要情况如下表所示:

公司名称	注册资本	合营方	持股及表决权比例	主营业务
广州白云山和记黄埔中药(香港)投资有限公司	20,000	广州和记黄埔中药(香港)投资有限公司	50.00%	生产销售中成药、中药饮片、保健品、食品、研究、开发
广州特药先灵医疗用品有限公司	17,750	百特(中国)投资有限公司、新加坡百特太平洋投资有限公司	50.00%	生产、销售大容量注射剂(含多层共挤输液管)、研究、开发

(七)主要业务情况

白云山主要从事多种剂型的中西成药、化学原料药、外用药、儿童药、保健品等系列产品生产经营等业务。经过多年发展,白云山拥有清晰开发、注射用头孢菌素系列、阿莫西林、头孢克肟、吗啉酮、小柴胡颗粒、头抱曲松钠颗粒、头孢呋辛等九个销售收入超过1亿元的产品(系列),受益于基本药物制度的深入实施,白云山拥有多个产品进入营销网络,采取包销人供货、直销模式等,营销网络完善,实现了销售资源有效整合和渠道共享,并借助于广州集团1X1战略和大药厂平台提升整体经营业绩,实现了经营业绩的逐年上升。2009-2011年,白云山实现营业收入分别为279,510.55万元、331,686.10万元和379,913.31万元,年复合增长率达16.59%;实现归属于母公司的净利润10,776.57万元、20,473.66万元和26,108.56万元,年复合增长率达55.65%。

(八)近三年主要财务指标

根据立信羊城出具的“2010年广字第18531号”审计报告、2011年广字第20663号“审计报告”及立信信出具的“2010年广字第18531号”审计报告、2009-2011年,白云山主要财务指标如下:

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产总计	314,736.06	305,531.05	294,505.43
负债合计	173,977.64	189,038.64	167,688.90
所有者权益	140,758.42	116,492.42	96,816.53
归属于母公司所有者权益合计	134,405.48	110,653.26	91,253.49
资产负债率	55.28%	61.87%	67.13%
每股净资产(元/股)	2.87	2.36	1.95

营业收入 379,913.31 | 379,913.31 | 279,510.55 || 营业利润 | 31,405.79 | 23,850.69 | 47,472.82 |
利润总额	32,829.21	25,708.91	11,761.73
净利润	28,025.21	20,906.08	12,116.83
归属于母公司所有者的净利润	26,108.56	20,473.66	10,776.57
每股收益-基本(元/股)	0.566	0.436	0.228
净资产收益率-摊薄	19.43%	18.50%	11.81%
经营活动产生的现金流量净额	27,391.45	32,721.44	30,014.11
投资活动产生的现金流量净额	-4,168.65	-4,616.82	3,282.83
筹资活动产生的现金流量净额	-30,200.73	-27,167.86	-16,681.39
现金及现金等价物净增加额	-6,977.94	936.76	16,615.56

(六)主要下属企业情况

1、子公司

截至本报告签署之日,广州药业与其控股股东及实际控制人的具体股权结构如下图所示:

股份类别	股票数量(股)	占总股本比例
一、广州集团及其关联方	390,833,391	48.20%
二、社会公众股	20,166,609	24.68%
A股	219,500,000	27.21%
H股	810,900,000	100.00%

(三)公司控股股东、实际控制人及其近三年变动情况

1、控股股东及实际控制人基本情况

广州药业最近三年的控股股东均为广州集团,实际控制人均为广州市国资委。控股股东和实际控制人未发生变更。

广州集团是广州市政府控股经营的集科、工、贸于一体的大型国有企业集团,主要从事中成药及植物药、化学原料药及制剂、生物医药制剂等领域的研究和开发以及制造与经营业务。广州集团拥有广州药业、香港红塔、上海医药和白云山(威灵)白云山两家上市公司,是国内最大的中成药生产基地和华南地区最大的现代物流中心及全国最大的抗感染类生物制品企业。

广州集团的经营范围包括:国有资产的运营、投资、生产、销售;医药中间体、中西成药、中药材、生物技术产品、医疗器械、制药机械、药用包装材料、保健食品、食品饮料、卫生材料及医药器械相关的商品,与医药业相关的进出口业务,及房地产开发。

2、股权结构

截至本报告签署之日,广州药业与其控股股东及实际控制人的具体股权结构如下图所示:

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产总计	314,736.06	305,531.05	294,505.43
负债合计	173,977.64	189,038.64	167,688.90
所有者权益	140,758.42	116,492.42	96,816.53
归属于母公司所有者权益合计	134,405.48	110,653.26	91,253.49
资产负债率	55.28%	61.87%	67.13%
每股净资产(元/股)	2.87	2.36	1.95

营业收入 379,913.31 | 379,913.31 | 279,510.55 || 营业利润 | 31,405.79 | 23,850.69 | 47,472.82 |
利润总额	32,829.21	25,708.91	11,761.73
净利润	28,025.21	20,906.08	12,116.83
归属于母公司所有者的净利润	26,108.56	20,473.66	10,776.57
每股收益-基本(元/股)	0.566	0.436	0.228
净资产收益率-摊薄	19.43%	18.50%	11.81%
经营活动产生的现金流量净额	27,391.45	32,721.44	30,014.11
投资活动产生的现金流量净额	-4,168.65	-4,616.82	3,282.83
筹资活动产生的现金流量净额	-30,200.73	-27,167.86	-16,681.39
现金及现金等价物净增加额	-6,977.94	936.76	16,615.56

(六)主要下属企业情况

1、子公司

截至本报告签署之日,广州药业与其控股股东及实际控制人的具体股权结构如下图所示:

股份类别	股票数量(股)	占总股本比例
一、广州集团及其关联方	390,833,391	48.20%
二、社会公众股	20,166,609	24.68%
A股	219,500,000	27.21%
H股	810,900,000	100.00%

(三)公司控股股东、实际控制人及其近三年变动情况

1、控股股东及实际控制人基本情况

广州药业最近三年的控股股东均为广州集团,实际控制人均为广州市国资委。控股股东和实际控制人未发生变更。

广州集团是广州市政府控股经营的集科、工、贸于一体的大型国有企业集团,主要从事中成药及植物药、化学原料药及制剂、生物医药制剂等领域的研究和开发以及制造与经营业务。广州集团拥有广州药业、香港红塔、上海医药和白云山(威灵)白云山两家上市公司,是国内最大的中成药生产基地和华南地区最大的现代物流中心及全国最大的抗感染类生物制品企业。

广州集团的经营范围包括:国有资产的运营、投资、生产、销售;医药中间体、中西成药、中药材、生物技术产品、医疗器械、制药机械、药用包装材料、保健食品、食品饮料、卫生材料及医药器械相关的商品,与医药业相关的进出口业务,及房地产开发。

2、股权结构

截至本报告签署之日,广州药业与其控股股东及实际控制人的具体股权结构如下图所示:

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产总计	314,736.06	305,531.05	294,505.43
负债合计	173,977.64	189,038.64	167,688.90
所有者权益	140,758.42	116,492.42	96,816.53
归属于母公司所有者权益合计	134,405.48	110,653.26	91,253.49
资产负债率	55.28%	61.87%	67.13%
每股净资产(元/股)	2.87	2.36	1.95

营业收入 379,913.31 | 379,913.31 | 279,510.55 || 营业利润 | 31,405.79 | 23,850.69 | 47,472.82 |
利润总额	32,829.21	25,708.91	11,761.73
净利润	28,025.21	20,906.08	12,116.83
归属于母公司所有者的净利润	26,108.56	20,473.66	10,776.57
每股收益-基本(元/股)	0.566	0.436	0.228
净资产收益率-摊薄	19.43%	18.50%	11.81%
经营活动产生的现金流量净额	27,391.45	32,721.44	30,014.11
投资活动产生的现金流量净额	-4,168.65	-4,616.82	3,282.83
筹资活动产生的现金流量净额	-30,200.73	-27,167.86	-16,681.39
现金及现金等价物净增加额	-6,977.94	936.76	16,615.56

三、交易对方广州集团

(一)基本情况

广州集团的基本情况详见本章“一、吸并方广州药业”(三)公司控股股东、实际控制人及其近三年变动情况。1、控股股东及实际控制人基本情况。

(二)集团主要业务情况

广州集团是广州市政府控股经营的集科、工、贸于一体的大型国有企业集团,主要从事中成药及植物药、化学原料药及制剂、生物医药制剂等领域的研究和开发以及制造与经营业务。广州集团拥有广州药业和白云山两家上市公司,是国内最大的中成药生产基地和华南地区最大的现代医药品物流中心及全国最大的抗感染类生物制品企业之一。“十二五”期间,广州集团拟拓展“大南药”,发展“大健康”,打造战略性新兴产业龙头企业,逐步实现由大规模、提升水平到国际领先的三步跨越发展的战略目标,力争用五年时间,实现工商销售规模超6000亿元,成为我国医药制造业龙头企业之一。

2009年-2011年,广州集团实现营业收入分别为660,563.30万元、756,486.26万元及892,116.86万元,年复合增长率达16.21%;实现净利润分别为34,887.36万元、48,023.93万元和60,965.36万元,年复合增长率达32.19%。

(三)广州集团主要下属企业情况

截至本报告签署之日,广州集团拥有的全资和控股企业的简要情况如下表所示:

||
||
||