(上接A31版)

经营范围:临床医疗服务,包括诊疗科目预防保健科、内科、外科、妇产科、妇女保健科、儿科、小儿外科、眼科、耳鼻喉喉科、口腔科、皮肤科、精神科、传染科、结核科、肿瘤科、急诊医学科、麻醉科、医学检验科、病理科、医学影像科、核医学专业、X线诊断专业、中医科、中西医结合科(在许可证有效期限及范围内从事经营活动);转让医药、医疗、生物、化学试剂新技术产品;培训;房屋出租;医疗器械消毒服务(以上经营范围国家有专项规定的除外)。

②历史沿革

安顺医院由科开医药、孟楠于2012年9月设立,注册资本为7,142.86万元。

2012年9月20日,科开医药、孟楠签订了《出资协议书》,约定了双方的出资义务:科开医药出资3,642.86万元,出资方式为货币和非货币资产(非货币资产为科开医药安顺医院《分公司》净资产),股权比例为51%;孟楠出资3,500万元,出资方式为非货币资产(包括房产、土地使用权),股权比例为49%。本次设立注册资本分两期缴入,首期由科开医药出资,第二期由孟楠在安顺医院成立之日起2年内缴足。

2012年8月30日,贵州通和资产评估事务所有限公司对科开医药安顺医院《分公司》的净资产进行了评估,并出具了黔通和评报字[2012]第124号资产评估报告。报告确认:截至资产评估基准日2012年7月31日委托评估资产的评估价格为1,393.87万元。

2012年9月18日,贵阳天虹会计师事务所有限公司对本次出资进行了审验,并出具了筑天虹验字(2012)第157号验资报告。科开医药以其拥有的贵医安顺医院《分公司》的经评估后的净资产1,393.87万元、货币2,248.99万元合计3642.86万元折合为安顺医院的实收资本。

安顺医院设立后,股权结构如下:

股 东	实收资本(万元)	注册资本(万元)	出资比例(%)
科开医药	3,642.86	3,642.86	51.00
孟楠	0.00	3,500.00	49.00
合计	3,642.86	7,142.86	100.00

③主要财务数据

安顺医院最近一年一期财务数据如下(未经审计):

项目	2013年6月30日	2012年12月31日
总资产(万元)	9,690.30	5,661.10
总负债(万元)	2,531.33	2,035.02
净资产(万元)	7,158.98	3,626.08
项目	2013年1-6月	2012年度
营业收入(万元)	2,094.31	1,884.85
净利润(万元)	6.92	-16.78

6、乌当医院

乌当医院是由赤天化集团、肿瘤医院和贵州东山创立投资发展公司共同投资设立的事业单位法人。科开医药通过肿瘤医院持有乌当医院45%的股权,乌当医院系科开医药参股事业单位,为非营利性医院。截至本预案出具日,乌当医院尚未开始营业。

①基本情况

单位名称:贵阳医学院附属乌当医院

单位类型:事业单位法人

法定代表人:毛大华

开办资金:3,000万元

举办单位:贵州赤天化集团有限责任公司

事业单位法人注册号:事证字第252000001105号

税务登记证号(国税):号

税务登记证号(地税):号

组织机构代码:05334391-2

注册地址:贵阳市乌当区新添大道310号

办公地址:贵阳市乌当区新添大道310号

业务范围:内科、外科、妇产科、儿科、急诊科、医学影像科、医学检验、病理科、重症医学科、中医科、麻醉科、眼科、皮肤科、耳鼻喉科、口腔科、康复医学科、预防保健科。

②历史沿革

乌当医院由赤天化集团医院、肿瘤医院和贵州东山创立投资发展有限公司于2013年7月共同设立,开办资金为3,000万元,均为货币出资,其中:赤天化集团医院出资1350万元,占开办资金的45%;肿瘤医院出资1350万元,占开办资金的45%;贵州东山创立投资发展有限公司出资300万元,占开办资金的10%。

2012年8月28日,贵州仁信会计师事务所对本次设立出资的情况进行了审验,并出具了黔仁会验[2012]057号验资报告。

乌当医院设立后,其股权结构如下:

股 东	开办资金(万元)	出资比例(%)
赤天化集团医院	1,350.00	45.00
肿瘤医院	1,350.00	45.00
贵州东山创立投资发展有限公司	300.00	10.00
合计	3,000.00	100.00

7、白云医院

白云医院是本公司下属的民办非企业单位(法人),为非营利性医院。

①基本情况

单位名称:贵阳医学院附属白云医院

单位类型:民办非企业单位(法人)

法定代表人:刘健

开办资金:8,000万元

民办非企业单位(法人)登记号:民证字第0204-10071号

税务登记证号:201113G7251071-9号

组织机构代码:G7251071-9

注册地址:白云区刚玉街108号

办公地址:白云区刚玉街108号

业务范围:预防保健科、内外、妇儿、康复、五官口腔等。

②历史沿革

①单位设立

白云医院由科开医药于2011年6月设立,开办资金为8,000万元,其中货币出资4,301.348万元,实物出资2,056.372万元,无形资产出资1,642.28万元。

2010年10月9日,北京中和谊资产评估有限公司对本次科开医药的实物出资房屋建筑物进行了评估,并出具了中和谊评报字[2010]21019号资产评估报告。报告确认:截至资产评估基准日2010年5月31日委托评估资产的评估值为3,698.65万元。

2011年5月30日,天健正信会计师事务所有限公司贵州分公司对本次设立出资的情况进行了审验,并出具了天健正信验(2011)综字第080024号验资报告。

本次出资后,白云医院的投资比例结构如下:

股 东	开办资金(万元)	投资比例(%)	投资形式
科开医药	8,000.00	100.00	其中包括非货币出资3,698.65万元
合计	8,000.00	100.00	-

②2012年8月投资转让

2011年8月15日,科开医药与肿瘤医院签订了《投资转让协议书》,协议约定科开医药将其持有的8000万元白云医院投资转让给肿瘤医院。

本次投资转让后,白云医院的投资比例结构如下:

股 东	开办资金(万元)	投资比例(%)
肿瘤医院	8,000.00	100.00
合计	8,000.00	100.00

本次出资后至今,白云医院的投资比例结构未发生变化。

科开医药下属白云医院、乌当医院系非营利性医疗机构,即具有“不以盈利为目标,不分红,且终止服务后,投资方也不能自行处置其剩余财产”等特点。本次重大资产重组,白云医院、乌当医院将作为科开医药下属单位同时进入上市公司架构范畴,但因不符合合并财务报表准则中关于“控制”的判断标准,不纳入科开医药合并报表范围。

本次重组完成后,白云医院、乌当医院将保持非营利性医疗机构性质不变,即上市公司在未来经营过程中不能通过分红、股权转让等方式从对白云医院、乌当医院的投资中获取直接收益。

独立财务顾问认为,白云医院和乌当医院为非营利性医院,不纳入科开医药合并报表范围,本次资产评估机构对标的资产进行收益法评估时,未来盈利预测不包括白云医院和乌当医院,将非营利性医疗机构作为本次标的资产的下属单位纳入上市公司架构范围不存在法律障碍。

国枫凯文律师认为,发行人本次重组实施后,目标公司下属医疗机构成为信邦制药控股的下属医疗机构符合我国现行法律、法规和规范性法律文件的规定,具有法律依据。

(3)科开医药及其下属单位的主要资产情况

科开医药自有固定资产包括房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备及其他。截止2013年6月30日,科开医药固定资产情况如下(未经审计):

单位:元

种类	原值	累计折旧	净值
房屋、建筑物	177,159,279.86	18,440,287.47	158,718,992.39
机器设备	244,012,885.74	83,163,618.21	160,849,267.53
电子设备	16,250,114.87	7,682,884.40	8,567,230.47
运输设备	14,379,855.66	5,683,851.84	8,696,003.82
其他设备	29,105,476.60	9,576,151.08	19,529,325.52
合计	480,907,612.73	124,546,793.00	356,360,819.73

科开医药自有无形资产主要为土地使用权。截止2013年6月30日,科开医药无形资产情况如下(未经审计):

单位:元

种类	原值	累计摊销	净值
土地使用权	22,979,576.95	1,890,339.32	21,089,237.63
非专有技术	2,140,806.60	689,331.77	1,451,474.82
其他	416,867.74	100,377.18	316,490.56
合计	25,537,251.29	2,680,048.28	22,857,203.01

公司房产和土地使用权的具体情况如下:

1、房产

截至本预案出具日,科开医药及其下属单位拥有的房屋所有权证情况如下表:

序号	证书编号	坐落	建筑面积(m2)	用途	房屋使用权人
1	筑房权证白云字第14020758号	白云区刚玉街14号2栋1-7层,2栋8层	5,314.68	医疗	贵医白云分院
2	筑房权证白云字第14020743号	白云区刚玉街14号228栋	260.94	仓库	贵医白云分院
3	筑房权证白云字第14020756号	白云区刚玉街14号4栋	1,006.77	医疗	贵医白云分院
4	筑房权证白云字第14020752号	白云区刚玉街14号8栋	599.98	医疗	贵医白云分院
5	筑房权证白云字第14020753号	白云区刚玉街14号7栋	388.55	医疗	贵医白云分院
6	筑房权证白云字第14020749号	白云区刚玉街14号12栋	39.72	医疗	贵医白云分院
7	筑房权证白云字第14020742号	白云区刚玉街14号229栋	37.07	仓库	贵医白云分院
8	筑房权证白云字第14020757号	白云区刚玉街14号3栋1层,3栋2-5层	2,133.13	医疗	贵医白云分院
9	筑房权证白云字第14020747号	白云区刚玉街14号14栋	5,340.07	医疗	贵医白云分院
10	筑房权证白云字第14020745号	白云区刚玉街14号143栋1层,143栋2层,143栋3层	2,036.58	医疗	贵医白云分院
11	筑房权证云岩字第010178010号	双峰路54号48栋1层	96.92	药房	肿瘤医院
12	筑房权证云岩字第010178006号	双峰路54号47栋1层1号	836.69	住院部	肿瘤医院
13	筑房权证云岩字第010178007号	双峰路54号47栋2层1号	836.69	住院部	肿瘤医院
14	筑房权证云岩字第010178008号	双峰路54号47栋3层1号	836.69	住院部	肿瘤医院
15	筑房权证云岩字第010178009号	双峰路54号47栋4层1号	836.69	住院部	肿瘤医院
16	筑房权证云岩字第010178012号	双峰路54号49栋1层	322.83	钴镭室	肿瘤医院
17	筑房权证云岩字第010178013号	双峰路54号49栋2层	287.55	钴镭室	肿瘤医院
18	筑房权证云岩字第010178019号	双峰路54号44栋5层1号	1,035.72	医院	肿瘤医院
19	筑房权证云岩字第010178018号	双峰路54号44栋4层1号	2,326.91	医院	肿瘤医院
20	筑房权证云岩字第010178020号	双峰路54号44栋屋顶层1号	129.12	医院	肿瘤医院
21	筑房权证云岩字第010178017号	双峰路54号44栋3层1号	1,969.71	医院	肿瘤医院
22	筑房权证云岩字第010178016号	双峰路54号44栋2层1号	1,931.23	医院	肿瘤医院
23	筑房权证云岩字第010178015号	双峰路54号44栋1层1号	2,256.16	医院	肿瘤医院
24	筑房权证云岩字第010322244号	云岩区双峰路54号病房、模拟机房、医疗用房	8,408.37	病房、模拟机房、医疗	肿瘤医院
25	筑房权证云岩字第010322245号	云岩区双峰路54号病房、模拟机房、医疗用房	853.35	病房、模拟机房、医疗	肿瘤医院
26	筑房权证云岩字第010322238号	云岩区双峰路54号X-直线加速机房	638.88	X-直线加速机房	肿瘤医院
27	筑房权证云岩字第010322246号	云岩区双峰路54号病房、模拟机房、医疗用房	2,259.63	病房、模拟机房、医疗	肿瘤医院
28	筑房权证云岩字第010328946号	云岩区黔灵西路199号1层1号	48.48	商业	科开大药房
29	筑房权证云岩字第010328949号	云岩区黔灵西路199号1层2号	26.76	商业	科开大药房
30	筑房权证云岩字第010328951号	云岩区黔灵西路199号1层9号	10.14	办公	科开大药房
31	安市房权证西秀字第030051153号	西秀区黄果树大街(贵黄公路青苑村)负1-7层	9,034.10	医疗卫生	安顺医院
32	修房权证扎佐镇字第12000127号	扎佐镇石竹村	2,337.07	仓库	科开医药
33	修房权证扎佐镇字第12000126号	扎佐镇石竹村	1,717.38	办公楼	科开医药

2、土地使用权

截至本预案出具日,科开医药及其下属单位拥有的土地使用权证情况如下表:

序号	证书编号	坐落	使用权面积(m2)	使用权类型	用途	土地使用权人
1	白经土国用(2011)第012号	贵阳市白云区刚玉街	38,128.7	出让	医卫	贵医白云分院
2	筑国用(2009)第17889号	云岩区双峰路54号	1,859.59	出让	文体用地	肿瘤医院
3	筑国用(2009)第17888号	云岩区双峰路54号	15,612.35	出让	医疗卫生用地	肿瘤医院
4	筑国用(2009)第17890号	云岩区双峰路54号	6,954.61	出让	医疗卫生用地	肿瘤医院
5	筑国用(2009)第17891号	云岩区双峰路54号	10,585.98	出让	医疗卫生用地	肿瘤医院
6	安国用(2013)第063号	安顺市西秀区黄黄公路青苑村	4,290.30	出让	医疗卫生用地	安顺医院
7	修土国用籍字第1905号	修文县扎佐镇石竹村境内	30,955.49	有偿	企业	科开医药

(5)科开医药及其下属单位的关联方资金占用和对外担保的情况

1、关联方资金占用情况

截至2013年6月30日,科开医药关联方占用资金情况如下:

关联方	与科开医药关系	其他应收款金额(万元)
贵州光正制药有限责任公司	科开医药股东丁远怀控股	3,000.00
贵阳医学院附属乌当医院	科开医药下属非营利性医院	2,570.00
孟楠	安顺医院股东、常务副院长	2,327.71
贵州科开房地产有限公司	科开医药原子公司	1,892.57
罗开剑	贵州省肿瘤医院院长之弟	1,501.15
贵阳医学院附属医院	持有贵州省肿瘤医院22%股份,持有科开医药1.56%股份	180.00
合 计		11,471.43

注:上表中对乌当医院往来主要为投资款(手续正在办理当中),对罗开剑往来为未支付完毕的科开房地产股权转让款。

扣除投资款及股权转让交易形成的往来款,截止2013年6月30日,科开医药关联方非经营性占用资金合计7,400.28万元,为了保证上市公司资产独立性,维护广大投资者利益,科开医药已着手对上述问题进行清理,并将于本公司向中国证监会报送本次重大资产重组申请材料前解决全部关联方非经营性资金占用问题。

2、对外担保情况

截至2013年6月30日,科开医药为白云医院银行借款提供担保情况如下:

单位:万元

担保方	被担保方	担保金额	担保期间	是否履行完毕
科开医药	白云医院	4,000.00	2013年6月18日至2014年6月17日	否
科开医药	白云医院	3,000.00	2013年5月10日至2014年5月9日	否

(6)科开医药及其下属单位的经营资质

截至本预案出具日,科开医药及其下属单位取得的与生产经营相关的资质如下:

序号	证书名称	证书编号	颁发单位	有效期	所属单位
1	医疗机构执业许可证	05501665-952040013A1002	安顺市卫生局	2011年4月27日-2014年4月27日	贵医安顺医院
2	医疗机构执业许可证	G7251071-952011313A1001	贵州省卫生厅	2012年3月26日-2015年3月25日	贵阳医学院附属白云医院
3	医疗器械经营企业许可证	贵(批)010484	贵州省食品药品监督管理局	2011年9月20日-2016年9月19日	贵州科开医疗器械有限公司
4	医疗机构执业许可证	66290053-352010316A5141	贵州省卫生厅	2013年8月18日-2016年8月17日	贵州省肿瘤医院
5	药品经营许可证	黔AA8510066	贵州省食品药品监督管理局	2010年1月1日至2014年12月31日	科开医药
6	药品经营质量管理规范认证证书注	A-GZ08-183	贵州省食品药品监督管理局	2008年12月15日至2013年12月14日	科开医药
7	药品经营许可证	黔DA010165	贵阳市食品药品监督管理局	2009年7月23日至2014年7月22日	科开大药房
8	药品经营质量管理规范认证证书	C-GZ01-0272	贵州省食品药品监督管理局	2009年11月30日至2014年11月29日	科开大药房
9	医疗器械经营企业许可证	贵(零)010185	贵州省食品药品监督管理局	2010年8月17日至2015年8月16日	科开大药房
10	药品经营许可证	黔DB0101001	贵阳市食品药品监督管理局	2009年12月31日至2014年12月30日	科开大药房贵医路店
11	药品经营质量管理规范认证证书	C-GZ01-0270	贵州省食品药品监督管理局	2009年11月30日至2014年11月29日	科开大药房贵医路店
12	医疗器械经营企业许可证	黔氯(零)010338	贵阳市食品药品监督管理局	2013年2月21日至2018年2月20日	科开大药房贵医路店
13	药品经营许可证	黔DA010205	贵阳市食品药品监督管理局	2010年8月26日至2015年8月25日	科开大药房二分店
14	药品经营质量管理规范认证证书	C-GZ01-0705	贵州省食品药品监督管理局	2011年5月1日至2016年4月31日	科开大药房二分店
15	医疗器械经营企业许可证	黔氯(零)010339	贵阳市食品药品监督管理局	2013年2月21日至2018年2月20日	科开大药房二分店
16	药品经营许可证	黔DA010167	贵阳市食品药品监督管理局	2009年8月28日至2014年8月27日	科开大药房三分店
17	药品经营质量管理规范认证证书	C-GZ01-0269	贵州省食品药品监督管理局	2009年11月30日至2014年11月29日	科开大药房三分店
18	医疗器械经营企业许可证	黔氯(零)010340	贵阳市食品药品监督管理局	2013年2月21日至2018年2月20日	科开大药房三分店
19	药品经营许可证	黔DA010279	贵阳市食品药品监督管理局	2011年8月22日至2016年8月21日	科开大药房四分店
20	药品经营质量管理规范认证证书	C-GZ01-0981	贵州省食品药品监督管理局	2012年3月31日至2017年3月30日	科开大药房四分店
21	医疗器械经营企业许可证	黔氯(零)010341	贵阳市食品药品监督管理局	2013年2月21日至2018年2月20日	科开大药房四分店
22	药品经营许可证	黔DA010190	贵阳市食品药品监督管理局	2011年8月8日至2016年8月7日	科开大药房五分店
23	药品经营质量管理规范认证证书	C-GZ01-0982	贵州省食品药品监督管理局	2012年3月31日至2017年3月30日	科开大药房五分店
24	医疗器械经营企业许可证	黔氯(零)010337	贵阳市食品药品监督管理局	2013年2月21日至2018年2月20日	科开大药房五分店
25	药品经营许可证	黔DA010136	贵阳市食品药品监督管理局	2012年6月28日至2017年6月27日	科开大药房六分店
26	药品经营质量管理规范认证证书	C-GZ01-1248	贵州省食品药品监督管理局	2012年9月1日至2017年8月31日	科开大药房白云六分店
27	医疗器械经营企业许可证	黔氯(零)010336	贵阳市食品药品监督管理局	2013年2月21日至2018年2月20日	科开大药房白云六分店
28	医疗机构执业许可证	055334391-252011213A1001	贵州省卫生厅	2012年11月19日至2013年11月19日	贵阳医学院附属乌当医院

注:上述资质中第6项《药品经营质量管理规范认证证书》将于2013年12月14日到期,科开医药将于该资质到期前,积极办理续期手续。2013年6月1日新修订《药品经营管理质量规范》正式实施,科开医药已依照新修订的规范,提升了自身在药品质量风险控制方面的能力,以保证在办理续期手续时,符合审核要求。

(7)科开医药的主营业务情况

科开医药主营业务为医药流通和医疗服务,主要从事医药、医疗器械批发、零售和医疗服务业务,是贵州省内领先的地区性医药流通和医疗服务企业。

医药流通业务,是指在相关主管部门的批准范围内,以批发的形式将购进的药品、医疗器械销售给其他药品流通企业和医疗机构或以零售的形式将购进的药品直接销售给消费者的药品经营流转过程。

医疗服务业务,是指以医院为主要载体,通过医生和相关医疗设备为患者提供必要的医疗服务或医疗措施,从而达到挽救患者个体生命、延长患者寿命或提高患者生存质量的目的。

科开医药目前下属包括贵州省肿瘤医院(三级甲等)在内的多家贵州省内高等级医院,已经建立起具有明显竞争优势的下游优质医院网络;同时,科开医药多年来一直从事医药流通业务,积累了丰富的渠道资源并建立起覆盖省内多家知名医院和医药流通公司的医药流通销售网络。科开医药以下游医院为终端依托,以医药流通销售网络为渠道的业务发展模式已经成为科开医药在医药流通行业发展的核心竞争力;随着国内医疗卫生行业市场的不断扩大、公司渠道网络的进一步拓展和下属医院终端潜力的进一步释放,科开医药的经营能力将继续提升,盈利水平将持续稳定增长。

(8)科开医药的主要财务指标

1、最近三年及一期的主要财务指标(未经审计)

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
总资产(万元)	130,068.30	113,352.89	98,320.90	73,995.14
总负债(万元)	95,170.30	84,099.62	72,915.63	57,780.24
净资产(万元)	34,897.99	29,253.26	25,405.27	16,214.91
归属于母公司所有者净资产(万元)	28,258.45	26,415.18	22,738.53	13,813.68
资产负债率	73.17%	74.19%	74.16%	78.09%
项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
营业收入(万元)	78,783.96	134,389.68	94,758.78	78,415.14
净利润(万元)	3,905.13	5,634.36	3,476.73	2,753.25
归属于母公司所有者净利润(万元)	3,629.65	5,463.01	3,211.23	2,658.61
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润(万元)	3,525.17	5,045.89	3,105.57	2,605.91

2、最近三年同比盈利超过30%的变动原因

科开医药最近三年同比盈利增长,其中2012年度较2011年度增长幅度较大,原因主要系:

科开医药2012年度营业收入较2011年度增长幅度较大,主要系2011年9月设立的科开医疗器械收入同比增长幅度较大以及肿瘤医院运营效率提高收入增长幅度较大所致;

科开医药2012年度利润增长幅度较大,且高于营业收入增长幅度,主要系科开医药2012年度成本费用控制较好,期间费用率下降,经营效益提高所致。

另外,科开医药各期末资产负债率较高,主要系科开医药经营性应付款以及银行借款金额较大所致;随着科开医药进一步开拓销售市场、巩固和提高市场份额等业务活动的拓展,较高的资产负债率将会使科开医药受到资金瓶颈的制约,为了在医疗流通领域取得更加长足的发展,必须解决科开医药面临的资金瓶颈问题。通过本次重组募集配套资金,将主要用于支持科开医药的进一步发展,解决其资金瓶颈问题,优化科开医药资产负债结构。

(9)科开医药最近三年的利润分配情况

1、2011年4月,科开医药股东大会审议批准了2011年度第一次董事会、监事会联席会议提交的《2010年度贵州科开医药股份有限公司分红派息方案》,以2010年12月31日总股本71,454,810股为基数,向全体股东每股派发现金红利0.20元(税后),即利润分配总额为17,863,702.50元(税前)。

2、2011年12月,科开医药股东大会审议批准了2011年度第三次董事会提交的《2011年度贵州科开医药股份有限公司分红派息方案》,以2011年12月31日总股本101,454,810股为基数,向全体股东每股派发现金红利0.20元(税后)。

综上,扣除股东丁远怀不参与分红的3,000万股份,科开医药2013年度利润分配总额为17,863,702.50元。

(10)科开医药的预估值情况

由于白云医院和乌当医院为非营利性医院,不纳入科开医药合并报表范围,本次资产评估机构对标的资产进行收益法评估时,未来盈利预测不包括白云医院和乌当医院。

1、预估值及评估方法

本次交易的评估基准日为2013年6月30日。在本次重组的预案阶段,评估机构对科开医药股东全部权益价值采用收益法进行了预估,已满足本阶段方案的基本要求;待正式评估阶段,评估机构将会采取收益法和资产基础法对标的资产进行评估。

经预估,科开医药股东全部权益预估值为100,521.00万元。截至2013年6月30日,科开医药账面净资产22,814万元(科开医药单户报表数据,未经审计),增值77,706.00万元,增值率为340.60%。

2、本次预估假设条件

①国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化,本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化,无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响;

②对对评估基准日资产的实际状况,假设企业持续经营;

③假设被评估单位的经营者是负责的,且其管理层有能力担当其职务;

④假设被评估单位在现有的管理方式和管理水平的基础上,经营范围、方式与目前保持一致;

⑤假设被评估单位未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致;

⑥有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化;

⑦评估只基于基准日被评估单位现有的经营能力,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;

⑧本次评估的各项资产均以评估基准日被评估单位的实际存量为前提,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;

⑨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;

⑩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。

3、本次预估收益模型及参数选取

①收益法概述

根据《资产评估准则——企业价值》,确定按照收益途径、采用现金流折现方法(DCF)对股东全部权益价值进行估算。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。其适用的基本条件是:企业具备持续经营的基础和条件,经营与收益之间存在较稳定的对应关系,并且未来收益和风险能够预测及可量化。使用现金流折现法的关键在于未来预期现金流的预测,以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为客观公正、折现率的选取较为合理时,其估值结果具有较好的客观性,易于为市场所接受。

②基本评估思路

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,再加上企业报表中未体现对外投资收益的对外长期投资的权益价值、以及基准日的其他非经营性、溢余资产的价值,得到整体企业价值,并由整体企业价值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)。

③评估模型

本次评估的基本模型为:

本次评估的基本模型为:

$$E = B - D$$

E:评估对象的股东全部权益(净资产)价值

B:评估对象的企业价值

$$B = P + \sum C_i + Q$$

P:评估对象的经营性资产价值

$$P = \sum_{t=1}^{n} \frac{R_t}{(1+r)^t} + \frac{R_n}{r(1+r)^n}$$

式中:

R_t:未来第t年的预期收益,本次评估为企业自由现金流

R_n:为未来第n年以后永续的现金流现值

r:折现率

t:预测年度

DCF:企业自由现金流折现法(现值)评估模型

$$2.C = \sum C_i$$

C:评估对象的非经营性、溢余资产价值

Q:评估对象的对外长期投资价值

D:评估对象的付息债务价值

(11)股权价值

以上科开医药股东全部权益价值(净资产)价值=企业自由现金流折现值+非经营性、溢余资产价值+对外长期投资价值-付息债务价值

4、本次收购标的资产评估增值原因

科开医药股东全部权益预估值为100,521.00万元。截至2013年6月30日,科开医药账面净资产22,814万元(科开医药单户报表数据,未经审计),增值77,706.00万元,增值率为340.60%。评估增值的原因:收益法是基于预期理论,以收益预测为基础计算企业价值。科开医药为盈利能力较强的医药流通企业,拥有客户渠道优势,在与产业链上游医药企业的业务合作中拥有较强的话语权和议价能力。收益法评估值体现了科开医药的无形资产价值,如多年经营形成的区域优势、渠道优势、经营管理水平、完善的销售网络及人力资源等;另外,随着我国医药卫生体制改革的不断深入,在国家产业政策大力支持的发展背景下,药品流通行业将保持快速增长的发展趋势,市场规模的持续增长将直接增加科开医药未来收益,从而增加其企业价值。科开医药具体竞争优势及行业地位优势如下:

①以医院为依托的医药商业模式

近年来,随着我国医药卫生体制改革的不断深入,为适应新的市场环境,我国医药商业企业也不断改进、创新经营模式,科开医药建立了以医院为依托的医药商业模式,即通过控制医疗服务机构,增强与上下游企业谈判的能力,减少医药商业经营的流通环节,从而提升经营效率,降低流通成本,增强市场竞争能力。

目前,科开医药在贵州省拥有贵州省肿瘤医院、贵阳医学院附属安顺医院有限责任公司、贵阳医学院附属白云医院、贵阳医学院附属乌当医院等直接投资的医疗机构,并与贵阳医学院附属医院有着良好的合作,在贵州省具有明显的优势。

传统的医药商业企业,多是通过以经销品种的层层分销来扩大销售规模,实现规模效益。在医药商品的整个流通过程中,环节较多,成本较高,摊薄了经营利润。随着医改带来的新的机遇,科开医药以医疗服务为依托的商业模式,能够有力促进公司业务快速发展。

②对产业链上下游较强的控制能力

根据新医改的原则,直销模式将成为未来医药商业的主流模式,医院的医药配送权将决定医药商业企业的市场规模及利润水平。科开医药通过控制肿瘤医院、贵医附院、白云医院、安顺医院等省内各大医院的配送权,进而控制医药工业企业的销售渠道,故科开医药在与上游医药企业的业务合作中具有较强的话语权和议价能力,对产业链上下游强大的控制能力为科开医药的持续、稳定、快速发展奠定了坚实的基础。

③交易标的行业地位

根据商务部发布的《2012年药品流通行业运行统计分析报告》,贵州省药品流通行业2012年度销售收入732.186万元,其中药品销售占比72.1%。科开医药近年来销售规模逐年增长,盈利能力不断增强,2012年实现销售收入13亿元,其中药品流通业务销售收入11亿元,属于省内规模较大的医药流通企业,在贵州省内具有较强的竞争优势,是贵州省医药流通行业骨干企业。

综上所述,由于科开医药在行业内具有较强的竞争优势,同时随着我国医疗体制的不断完善,未来五年将是医药流通行业的黄金发展时期,因此预期科开医药未来将保持较高的盈利能力。本次预估过程中,根据科开医药初步的盈利预测,以经过风险折现后的现值作为本次标的资产的预估值。收益法预估值更加充分地体现了未来的预期发展因素对标的资产产生的影响,相对于仅反映资产现得成本的账面价值有较大增值。

公司已聘请具有证券业务资格的资产评估机构对标的资产进行评估,目前,相关证券服务机构尚未完成本次拟购买资产的审计、评估和盈利预测审核工作,标的资产的相关数据依据现有财务数据和业务数据进行披露。科开医药股权交易价格最终将以经评估机构评估的结论为基础由交易各方协商确定,并将在重大资产重组报告书中予以披露。

(11)科开医药的未来盈利能力

随着我国经济的发展、人口总量的增长和社会老龄化程度的提高,药品需求呈上升趋势。尤其是近年来,我国医药卫生体制改革不断深入,行业管理政策及标准陆续出台,药品流通行业预计将保持快速增长的发展趋势。

为适应新的市场环境,我国医药流通企业也不断改进、创新经营模式,科开医药建立了以医院为依托的医药商业模式,即通过控制医疗服务机构,增强与上下游企业谈判的能力,减少医药商业经营的流通环节,从而提升经营效率,降低流通成本,增强市场竞争能力。目前,科开医药在贵州省具有明显的竞争优势。

综上所述,随着医改带来的新的机遇,科开医药以医院为依托的医药商业模式将有助于公司在新一轮的医改中取得更大的成就,科开医药未来经营规模将持续增长,盈利能力进一步增强。

(12)本次交易涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项的情况

本次交易不存在涉及立项、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项的情况。

就本次交易本公司需通过国家环保部的环保核查。本公司将及时公告环保核查进程。

(13)本次重组已取得科开医药其他股东的同意或者符合科开医药公司章程规定的转让前置条件情况

本次重组中,信邦制药将收购科开医药的93.01%股权。根据相关法律法规和科开医药公司章程的规定,本次重组中股权转让不存在需要其他股东同意的情形,本次重组中股权转让符合科开医药章程规定的前置转让条件。

(14)科开医药在预案披露前十二个月内的资产收购出售事项

2013年6月,科开医药将其持有的科开房地产100%的股权转让给罗开剑,转让价格为2,500万元。本次股权转让价格以贵州汇隆评估师事务所有限公司出具的《资产评估报告书》的评估价格为参考值并由双方协商确定。截至2013年6月末,科开医药不再持有科开房地产的股权。

(15)科开医药是否存在出资不实和影响其合法存续的情况

截至本预案出具日,科开医药不存在出资不实和影响其合法存续的情况。

第六节 本次交易对上市公司的影响

一、本次交易对公司主营业务的影响

科开医药是贵州省内领先的医药流通企业,具有较强的盈利能力。本次交易后,公司将初步构建覆盖制药、医药流通和医疗服务整个医药医疗上下游产业的全产业链业务架构;公司将建立起以自有传统中成药制药业务为基础,以旗下地区性优质医院为终端依托,以医药中间流通环节营销网络为支撑的医疗卫生全产业链业务布局,有利于进一步发挥公司不同产业链层级的业务协同效应,增大本公司的资产规模,有利于提升公司抵御风险和持续盈利的能力,同时也将为公司致力于成为领先的地区性综合性医药医疗产业集团的未来目标打下坚实的