(上接A21版)

恶化,则存在商誉减值的风险,从而对信邦制药当期损益造成不利影响,提请投资者注意风险。

释 义

在本报告书中,除非另有说明,下列简称具有如下含义:

公司、本公司、上市公司、信邦制药	指	贵州信邦制药股份有限公司
信邦有限	指	贵州信邦制药有限责任公司
长城公司	指	中国长城资产管理公司
科开医药	指	贵州科开医药股份有限公司或贵州科开医药有限责任公司
标的资产	指	科开医药98.25%股权
金城投资	指	贵州贵安新区金城投资中心(有限合伙)
交易对方	指	张观福、丁远怀、安怀略、马懿德四名自然人及金城投资
张观福等4名自然人	指	张观福、丁远怀、安怀略、马懿德
发行股份购买资产交易对方/股份补偿方	指	张观福、丁远怀、安怀略、马懿德4名自然人
利润补偿期限	指	2013、2014和2015年(若重组未能在2013年内完成则向后顺延一年)
贵医附院	指	贵阳医学院附属医院
药品销售部	指	科开医药前身;贵阳医学院科技开发公司药品销售部
肿瘤医院	指	贵州省肿瘤医院有限公司
科开医疗器械	指	贵州科开医疗器械有限公司
科开大药房	指	贵州科开大药房有限公司
安顺医院	指	贵医安顺医院有限责任公司
乌当医院	指	贵阳医学院附属乌当医院
白云医院	指	贵阳医学院附属白云医院(更名前为贵医白云分院)
光正制药	指	贵州光正制药有限责任公司
光正医药	指	贵州光正医药销售有限公司
本次交易、本次重组、本次发行、本次重大资产重组	指	贵州信邦制药股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易
《发行股份购买资产协议》	指	《贵州信邦制药股份有限公司发行股份购买资产协议》
《发行股份及支付现金购买资产协议》	指	《贵州信邦制药股份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议》
《盈利预测补偿协议》	指	《贵州信邦制药股份有限公司与张观福、丁远怀、安怀略、马懿德之盈利预测补偿协议》
《盈利预测补偿协议之补充协议》	指	《贵州信邦制药股份有限公司与张观福、丁远怀、安怀略、马懿德之盈利预测补偿协议之补充协议》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
西南证券、独立财务顾问	指	西南证券股份有限公司
国枫凯文、法律顾问	指	北京国枫凯文律师事务所
立信、会计师、审计机构	指	立信会计师事务所(特殊普通合伙)
中天华、评估机构	指	北京中天华资产评估有限责任公司
评估基准日	指	2013年6月30日
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《规范重组若干规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《财务顾问管理办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
元、万元	指	人民币元、万元

第一节 本次交易概述

一、本次交易的背景

(一)促进健康服务业快速发展的政策导向

2013年9月28日,国务院发布了《国务院关于促进健康服务业发展的若干意见》(国发〔2013〕40号),对我国健康服务业的发展目标、主要任务和政策措施均提出了指导性意见。健康服务业以维护和促进人民群众身心健康为目标,主要包括医疗服务、健康管理与促进、健康保险以及相关服务,涉及药品、医疗器械、保健食品、健身产品等支撑产业。《国发40号文》明确提出了到2020年健康服务业总规模达到8万亿元人民币,成为推动经济社会持续发展的重要力量"的总体目标。为了达到该目标,《国发40号文》进一步提出了加快形成多元办医格局,鼓励企业以多种形式投资医疗服务业,支持发展普通医院、医疗康复、医疗等行业的健康服务产业集群等主要任务,以及放宽市场准入,积极支持社会资本参与健康服务业上市融资、完善财政价格政策等政策措施。

《国发40号文》明确了健康服务行业未来发展的政策导向,我国健康服务行业将进入新一轮多元化快速发展的时期。

(二)公司的发展战略

公司作为立足于中成药的研发、生产和销售的制药公司,自上市以来,通过募集资金项目建设、并购等方式,已经建立起完善的中成药原料、制药、销售体系。面对未来国内医疗卫生事业的蓬勃发展的大趋势,公司决定立足于制药领域,向下游领域扩张;充分挖掘公司业务成长潜力并发挥公司的地缘优势,致力于成为覆盖制药、医药流通和医疗服务的全产业链医药公司,进一步增强公司的核心竞争力,在未来国内医疗卫生行业的发展中占得先机。

公司主导的医疗产业整合和产业链的延伸有利于进一步降低业务流转的企业成本和社会交易成本,势必将为推动地区医疗行业效率的进一步提升和地区医疗卫生事业的有序发展做出贡献。

基于公司医药制造的竞争优势,公司确立了以自有核心品种为基础,以控股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发挥医药卫生产业链整体效能的架构和未来业务规划,并致力于成为领先的地区性综合性医药医疗产业集团。

在制药领域,公司的发展思路是:1.依托公司既有制药业务体系,继续保持对公司既有中成药品种的支持和投入,进一步增强渠道能力,在保持公司核心药品在优势地区销售市场份额的基础上不断拓展新的地区性市场空间;2.通过收购或兼并等方式补充公司现有药品品种结构或增添新的品种,进入新的药品细分市场,进一步响应国家医改政策的导向;3.通过自建等方式涉足中成药原料种植行业,进一步执行医药产业的纵向一体化发展战略。

在医药流通领域,公司的发展思路是:1.依托既有的传统医院销售网络,在保持公司既有市场份额的基础上,继续提升公司的综合业务服务能力,不断满足医院客户在医疗卫生行业持续发展中的新需求,通过增加药品品种规模,优化配送效率等角度提供多样化、全方位的医药流通及配套服务;2.继续增强公司在传统销售网络的竞争力,不断优化销售机能流程,增加公司的药品代理权数量。

在医疗领域,公司即将发展模式,以自有的医院网络,通过自主培育、合作等方式不断培育相关医疗人才资源,以支撑公司在医疗领域的持续深化发展规划;2.通过收购、自建等方式继续扩大公司在医疗领域控股的医院数量,建立起庞大的医疗终端体系以推动公司上游制药、医药流通领域的进一步发展。

为了实现以上的发展规划,达成经营目标,公司必须合理利用现有资、自建等方式拓展既有产业链,在中成药制药领域,公司已经通过首次公开发行募集资金项目建设、收购和自建等多种方式,初步建立起覆盖原料、制药、销售的业务体系,但制药业务规模的进一步扩大需国下游医药批发网络和医院网络的支持;在医药流通和医疗领域,公司顺应当前的国家政策指引和医疗卫生行业快速发展的步伐,以医药流通和医疗相结合的综合性医疗服务模式者为市场定位,但医药流通、医疗服务行业为资金和人才密集型行业,公司通过自建的方式进入该行业将遭遇明显的行业壁垒,直接进入行业的难度较大。

科开医药是贵州省内实力较强的医药流通企业。科开医药目前下属包括贵州省肿瘤医院在内的多家医院,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医药流通销售网络。本次重大资产重组完成后,科开医药将成为信邦制药的控股子公司,科开医药的业务领域与本公司在医药医疗行业的战略规划高度契合,是公司业务发展的重要补充;其所拥有的医药流通、医疗业务在重组完成后将成为本公司业务架构中的重要板块,实施本次重大资产重组是公司实施业务整合并实现业务发展规划的必然选择。

一、本次交易的目的

(一)收购优质资产,提高公司持续盈利能力,最大化全体股东利益

科开医药2011年、2012年未资产总额分别为97,619.69万元、112,686.17万元,增长率分别为32.95%、15.43%;2011年、2012年未净资产分别为24,768.97万元、28,594.29万元,增长率分别为758.04%、15.35%。公司标的资产增值较快,资产质量不断优化。本次交易完成后,上市公司的总资产规模、归属于母公司股东的权益规模和净利润水平将得以提升,有利于进一步提升公司的综合竞争能力和后续发展能力,增强抗风险能力和可持续发展的能力,使股东利益最大化。

本次交易,上市公司2011年度、2012年度的净利润分别为4,607.88万元、4,782.90万元。本次发行股份购买科开医药股权以发行价格16.36元/股计算,根据发行股份购买科开医药93.01%股权交易价格需发行7,57,678,611股股份,科开医药2012年实现的归属于交易对方93.01%股权部分对净利润5,054,69万元除以新发行的股份,计算所得的每股收益为0.88元,明显高于上市公司0.28元股的盈利能力。

假设本次交易在2012年1月1日完成,科开医药纳入上市公司后,上市公司2012年每股收益为0.37,高于交易前上市公司0.28元的每股收益。本次交易将有利于提高上市公司的盈利能力以及可持续发展能力。

(二)整合业务板块,发挥协同效应,扩展未来发展空间

公司作为立足于中成药的研发、生产和销售的制药公司,自上市以来,通过募集资金项目建设、并购等方式,已经建立起完善的中成药原料、制药、销售体系。面对未来国内医疗卫生事业的蓬勃发展的大趋势,公司决定立足于制药领域,向下游领域扩张;充分挖掘公司业务成长潜力并发挥公司的地缘优势,致力于成为覆盖制药、医药流通和医疗服务的全产业链医药公司,进一步增强公司的核心竞争力,在未来国内医疗卫生行业的发展中占得先机。

公司主导的医疗产业整合和产业链的延伸有利于进一步降低业务流转的企业成本和社会交易成本,势必将为推动地区医疗行业效率的进一步提升和地区医疗卫生事业的有序发展做出贡献。

基于公司医药制造的竞争优势,公司确立了以自有核心品种为基础,以控股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发挥医药卫生产业链整体效能的架构和未来业务规划,并致力于成为领先的地区性综合性医药医疗产业集团。

在制药领域,公司的发展思路是:1.依托公司既有制药业务体系,继续保持对公司既有中成药品种的支持和投入,进一步增强渠道能力,在保持公司核心药品在优势地区销售市场份额的基础上不断拓展新的地区性市场空间;2.通过收购或兼并等方式补充公司现有药品品种结构或增添新的品种,进入新的药品细分市场,进一步响应国家医改政策的导向;3.通过自建等方式涉足中成药原料种植行业,进一步执行医药产业的纵向一体化发展战略。

在医药流通领域,公司的发展思路是:1.依托既有的传统医院销售网络,在保持公司既有市场份额的基础上,继续提升公司的综合业务服务能力,不断满足医院客户在医疗卫生行业持续发展中的新需求,通过增加药品品种规模,优化配送效率等角度提供多样化、全方位的医药流通及配套服务;2.继续增强公司在传统销售网络的竞争力,不断优化销售机能流程,增加公司的药品代理权数量。

在医疗领域,公司即将发展模式,以自有的医院网络,通过自主培育、合作等方式不断培育相关医疗人才资源,以支撑公司在医疗领域的持续深化发展规划;2.通过收购、自建等方式继续扩大公司在医疗领域控股的医院数量,建立起庞大的医疗终端体系以推动公司上游制药、医药流通领域的进一步发展。

为了实现以上的发展规划,达成经营目标,公司必须合理利用现有资、自建等方式拓展既有产业链,在中成药制药领域,公司已经通过首次公开发行募集资金项目建设、收购和自建等多种方式,初步建立起覆盖原料、制药、销售的业务体系,但制药业务规模的进一步扩大需国下游医药批发网络和医院网络的支持;在医药流通和医疗领域,公司顺应当前的国家政策指引和医疗卫生行业快速发展的步伐,以医药流通和医疗相结合的综合性医疗服务模式者为市场定位,但医药流通、医疗服务行业为资金和人才密集型行业,公司通过自建的方式进入该行业将遭遇明显的行业壁垒,直接进入行业的难度较大。

科开医药是贵州省内实力较强的医药流通企业。科开医药目前下属包括贵州省肿瘤医院在内的多家医院,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医药流通销售网络。本次重大资产重组完成后,科开医药将成为信邦制药的控股子公司,科开医药的业务领域与本公司在医药医疗行业的战略规划高度契合,是公司业务发展的重要补充;其所拥有的医药流通、医疗业务在重组完成后将成为本公司业务架构中的重要板块,实施本次重大资产重组是公司实施业务整合并实现业务发展规划的必然选择。

二、本次交易方案

本次交易方案为张观福、丁远怀、安怀略、马懿德4名自然人及金城投资,其中张观福为本公司的控制股东和实际控制人,为本公司的关联方,故本次交易构成关联交易。

六、本次交易构成重大资产重组

本次交易拟购买资产