

重庆太极实业(集团)股份有限公司关于关联交易的补充公告

证券代码:600129 证券简称:太极集团 公告编号:2019-01

本公司董事局及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为拓宽公司业务，丰富产品线结构，避免同业竞争和减少关联交易，重庆太极实业(集团)股份有限公司(以下简称“公司”)拟受让重庆大易医药投资有限公司持有的西藏藏医学院藏药有限公司(以下简称“藏药公司”)26%的股权，受让金额为606.80万元；受让重庆太极香樟树园林工程有限公司(以下简称“香樟公司”)持有的藏药公司20%的股权，受让金额为468.00万元；受让藏药公司持有的太极公司持有的藏药公司10%的股权，受让金额为100.00万元；受让太极公司持有的藏药公司持有的股东持有的股权，受让金额为100.00万元。以上股权转让所涉及的股权转让款由公司向藏药公司支付。具体情况详见公司于2018年12月29日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和上海证券交易所网站的《第十一届董事会第十一次会议决议公告》、《关联交易公告》(公告编号:2018-87;2018-89)。现将本次关联交易有关事宜补充公告如下:

一、关联交易的基本情况及定价政策

1.本次关联交易的定价政策

本次评估采用企业自由现金流折现模型现金流量模型，即：

整体资产价值 = 营业性资产价值 + 非经营性资产价值

股东全部权益价值 = 整体资产价值 - 整体负债价值 - 有息债务

(1)营业性资产价值按以下公式计算：

营业性资产价值 = 营业收入 × (1 - 所得税税率) - 营业成本 - 营业费用 - 管理费用 - 得税 - 折旧及摊销 - 资本性支出

式中:P:企业自由现金流现值

R:企业自由现金流量

t:为精确的预测年期

(2)资本性支出的评估模型的确定

根据本次评估的评估模型，由现金流量是营业活动产生的税后现金流量。

自由现金流=息税前利润(1-所得税税率)+折旧及摊销-资本性支出-营运资本追加额

=营业收入 - 营业成本 - 营业费用及附加费 - 管理费用 - 得税 - 折旧及摊销 - 资本性支出

2.本次关联交易采用的主要参数如下：

(1)主要参数

项目 2018年7-12月 2019年 2020年 2021年 2022年 及以后

营业收入(万元) 1,106.62 2,701.23 3,187.59 3,608.43 4,046.91 4,046.91

主营业务收入(万元) 1,106.62 2,701.23 3,187.59 3,608.43 4,046.91 4,046.91

三、成本费用(万元) 1,717.05 3,246.90 2,513.78 2,690.40 2,876.62 2,767.62

主营业务成本(万元) 460.72 971.72 1,034.90 1,089.40 1,160.33 1,150.33

营业收入税及附加(万元) 19.06 47.00 66.37 62.65 70.16 70.16

销售费用(万元) 194.36 444.16 521.20 568.14 657.91 657.91

管理费用(万元) 406.02 884.02 902.71 960.21 1,000.22 1,000.22

三、营业利润(万元) -65.42 364.33 673.80 918.04 1,168.29 1,168.29

四、利润总额(万元) -65.42 364.33 673.80 918.04 1,168.29 1,168.29

减：所得税(万元) - - 110.67 175.24 175.24

五、净利润(万元) -65.42 364.33 673.80 807.37 993.04 993.04

加：折旧 - - - - - -

摊销 243.04 486.09 486.09 486.09 486.09 486.09

减：坏账准备 39.25 60.09 33.27 33.27 33.27 33.27

坏账准备 - - - - - -

减:资本性支出	149.19	149.19	149.19	149.19	149.19	149.19
营运资本变动	-1,453.30	130.11	176.38	160.09	171.13	-
六、净现金流量	1,529.09	621.23	867.69	1,016.65	1,192.09	1,363.22
七、折现率	0.98%	0.98%	0.98%	0.98%	0.98%	0.98%
折现期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	4.5
折现系数	0.940	0.9882	0.9709	0.9702	0.9645	0.9624
八、营业现金流量现值	1,461.02	639.37	686.56	731.06	780.23	9,033.26
九、营业现金流量合计	13,230.49	-	-	-	-	-
十、加:溢余资产的值	-	-	-	-	-	-
十一、加:非营业性资产	1,798.04	-	-	-	-	-
减:非营业性负债	9,589.07	-	-	-	-	-
十二、含:内部交易的值	5,426.83	-	-	-	-	-
十三、减:内部负债	3,002.50	-	-	-	-	-
十四、不含:股权投资的值	2,320.00	-	-	-	-	-

(2)西藏藏医学院藏药公司历史数据及行业数据如下：

①西藏藏医学院藏药有限公司历史经营数据统计表

单位:人民币万元

项目	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年1-6月
一、营业收入	2,579.96	1,656.29	1,734.07	2,008.61	1,020.05
主营业务收入	2,579.96	1,656.29	1,734.07	2,008.61	1,020.05
其他业务收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税、营业费用	905.05	656.28	716.21	814.38	586.72
主营业务成本	905.05	656.28	716.21	814.38	586.72
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业税金及附加	45.85	27.42	16.02	28.22	9.11
销售费用	458.17	518.21	296.71	464.22	254.46
管理费用	819.75	838.82	1,025.28	933.07	407.46
财务费用	4.34	7.75	13.32	16.57	7.49
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	342.80	-462.19	-459.47	-397.56	-330.59
加:营业外收入	0.14	0.67	26.88	145.1	121.37
减:营业外支出	0.22	44.49	0.00	0.18	0.00
三、利润总额(亏损以“-”号填列)	342.72	-506.01	-432.59	-383.23	-209.22
减:所得税(损益以“-”号填列)	29.38	0.00	0.00	0.00	0.00
四、净利润(净损益以“-”号填列)	313.34	-506.01	-432.59	-383.23	-209.22

(2)中药行业利润增长率为统计算表

中药行业	营业收入同比(报告期/2013年)	营业收入同比(报告期/2014年)	营业收入同比(报告期/2015年)	营业收入同比(报告期/2016年)	营业收入同比(报告期/2017年)
收入增长率	26	16	9	11	12

大医药公司和太极公司于2013年收购了藏药公司，股东全部权益价值为12,686.65万元，总负债账面价值为12,403.67万元，股东全部权益账面价值为264.98万元。经采用收益法评估，本次评估值为2,330.00万元，评估增值额为1,975.02万元，增值率为86.36%。增值较高的原因是由于新厂在建设过程中，增加生产100吨的能力，产能提升至2000吨/年的生产能力。

2017年“正式投产”后，通过2017年到2018年的复性生产，到2019年中期恢复到2014年水平，并在年底达到2010年水平，较2014年的增长47%，2020年基本完成市场布局，2022年增长70%下降到行业2017年平均增长12%，2023年进入稳定的增长阶段。藏药公司2014年预测稳定的营业收入人数数据如下：

项目	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及以后
营业收入	2,579.96	1,656.29	1,734.07	2,008.61	1,020.05	1,020.05	1,020.05	1,020.05	1,020.05
主营业务收入	2,579.96	1,656.29	1,734.07	2,008.61	1,020.05	1,020.05	1,020.05	1,020.05	1,020.05
其他业务收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税、营业费用	905.05	656.28	716.21	814.38	586.72	586.72	586.72	586.72	586.72
主营业务成本	905.05	656.28	716.21	814.38	586.72	586.72	586.72	586.72	586.72
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业税金及附加	45.85	27.42	16.02	28.22	9.11	9.11	9.11	9.11	9.11

可以看出现定期预期基期2014年的营业收入的复合增长率为6.8%，低于中医药行业的增长速度，因此该复合增速具有合理性。

④复合增长率=(比较期/报告期)×(报告期/基期)-1

⑤藏药上市公司历史销售毛利率及销售毛利分析表

证券代码	证券简称	报告期净利率(报告期/报告期)	报告期毛利率(报告期/报告期)	报告期毛利(报告期/报告期)	报告期毛利率(报告期/报告期)

<