浙江康恩贝制药股份有限公司重大资产购买报告书（草案）摘要

上市公司:浙江康恩贝制药股份有限公司
上市地点:上海证券交易所
股票简称:康恩贝
股票代码:600572

交易对方	住所	交易对方	住所
和瑞控股有限公司	浙江杭州	陈兴良	浙江杭州
通联创业投资股份有限公司	浙江杭州	赵跃宝	浙江金华
上海国药股权投资基金合伙企业（有限合伙）	上海	周荣祖	浙江丽水
魏坚	浙江杭州	陈慧玉	浙江杭州
吴勤富	浙江杭州	方萍	浙江杭州
王国娟	浙江杭州	石金珠	浙江杭州
章林琴	浙江杭州	许芬娟	浙江杭州
贾帼宏	浙江武义		

公司声明

本报告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次重组的简要情况,并不包括重大资产购买报告书全文的各部分内容。重大资产购买报告书全文同时刊载于上海证券交易所网站;备查文件置备于本公司及独立财务顾问办公场所。

本公司及董事会全体成员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整,对报告书及摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担连带责任。

公司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资料真实、完整。

本次重大资产重组的交易对方均已出具承诺函,保证其为本次重大资产重组所提供的信息和文件真实、准确和完整;保证所提供的信息和文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本次交易的相关审批机关对本次交易所做的任何决定或意见,均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次交易完成后,本公司经营与收益的变化,由本公司自行负责,由此变化引致的投资风险,由投资者自行负责。

投资者在评价本次重大资产重组时,除本报告书的内容和与本报告书同时披露的相关文件外,还应特别认真地考虑本报告书披露的各项风险因素。

投资者若对本报告书及其摘要存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

释 义

在本报告书中,除非另有所指,下列简称具有如下含义:

本公司/公司/上市公司/康恩贝/受让方	指	浙江康恩贝制药股份有限公司
交易对方/转让方	指	和瑞控股有限公司、通联创业投资股份有限公司、上海国药股权投资基金合伙企业（有限合伙）、魏坚、吴勤富、王国娟、章林琴、贾帼宏、陈兴良、赵跃宝、周荣祖、陈慧玉、方萍、石金珠、许芬娟合计15名交易对方
交易标的/标的资产	指	浙江珍诚医药在线股份有限公司26.44%股权
珍诚医药/标的公司	指	浙江珍诚医药在线股份有限公司
本次交易/本次资产重组/本次重组	指	康恩贝以向交易对方支付现金的方式购买其持有的标的公司26.44%股权
本报告书	指	《浙江康恩贝制药股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》
和瑞控股	指	和瑞控股有限公司
通联创投	指	通联创业投资股份有限公司
上海国药	指	上海国药股权投资基金合伙企业（有限合伙）
审计/评估基准日	指	2014年12月31日
资产评估报告、评估报告	指	本次重组中,立信评估出具的《浙江康恩贝制药股份有限公司拟股权收购涉及的浙江珍诚医药在线股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告书》（信资评报字[2015]第154号）
《股权转让协议》	指	各交易对方与上市公司签订的关于珍诚医药股份的股权转让协议
立信评估/评估机构	指	上海立信资产评估有限公司
天健会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
中汇会计师	指	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
法律顾问/国浩律所	指	国浩律师（杭州）事务所
独立财务顾问/西南证券	指	西南证券股份有限公司
证监会/中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所/交易所	指	上海证券交易所
《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》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

本报告书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上若有差异,则此差异是由于四舍五入造成。

第一节 重大事项提示

在此特别提醒投资者认真阅读本报告书全文,并充分注意下列事项:

一、本次重组方案简要介绍

公司拟以现金方式收购和瑞控股、通联创投、上海国药、魏坚、吴勤富、王国娟、章林琴、贾帼宏、陈兴良、赵跃宝、周荣祖、陈慧玉、方萍、石金珠、许芬娟合计15名交易对方持有的浙江珍诚医药在线股份有限公司共计4,230万股股份,占珍诚医药总股本的比例为26.44%。根据交易双方签署的《股权转让协议》,本次交易价格以评估结果为基础由交易双方共同协商确定,经协商标的公司26.44%的股份作价23,265.00万元。

本次交易完成后,公司将合计持有珍诚医药57.25%的股份,为其第一大股东。

二、按《重组管理办法》规定计算的相关指标

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易标的资产为珍诚医药26.44%股权,根据中汇会计师为本次交易标的公司出具的中汇会审[2015] 0289号审计报告,标的公司及上市公司的相关财务比例计算如下:

单位:万元

财务数据	标的资产	上市公司	交易对价	标的资产/上市公司占比	是否构成重大资产重组
总资产	109,873.19	445,384.62	50,380.00	24.67%	否
净资产	41,487.99	236,761.50	50,380.00	21.28%	否
营业收入	208,012.57	292,415.85	/	71.14%	是

注:公司于2014年12月受让珍诚医药30.81%的股权,本次交易进一步收购珍诚医药26.44%的股权,上述事项构成最近12个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的情形。因此,上述交易行为纳入本次交易的累计计算范围。上述康恩贝财务数据取自2013年度经审计合并财务报表,珍诚医药财务数据取自2014年度经审计合并财务报表;珍诚医药的总资产和净资产数据根据《重组管理办法》规定,以总资产和净资产分别与交易价格相比孰高值为计算标准;净资产是指归属于母公司股东净资产。

本次交易拟购买标的资产最近一会计年度的营业收入占上市公司相应指标的比例超过50%,达到《重组管理办法》第十二条关于重大资产重组的标准,因此,本次交易构成重大资产重组。

（二）本次交易不构成借壳上市

本次交易不涉及发行股份,交易完成前后上市公司的实际控制人均为胡季强,本次交易不会导致上市公司控制权发生变更。此外,本次交易涉及的标的公司资产总额占上市公司的比例为24.67%。因此,本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的交易情形,不构成借壳上市。

三、本次交易不构成关联交易

根据《上海证券交易所股票上市规则》,本次重大资产重组的交易对方与康恩贝不存在关联关系,本次交易不构成关联交易。

四、本次交易的支付方式

公司拟以现金方式向交易对方支付本次交易的对价,购买资产的资金由公司自筹。

五、本次交易标的资产的评估情况

本次交易为市场化收购,交易价格系经交易各方在公平、自愿的原则下协商谈判确定。同时,本公司聘请具有从事证券期货业务资格的资产评估机构立信评估对交易标的进行了评估,并出具了评估报告作为本次交易定价的参考。

本次交易的标的资产评估基准日为2014 年12 月31 日。资产评估机构采用资产基础法、收益法和市场法对标的公司进行评估,并选取收益法评估结果作为最终评估结果。标的公司在评估基准日归属于母公司股东的账面净资产（经审计）为41,487.99万元,在《资产评估报告》所列假设和限定条件下,采用收益法评估,评估后标的公司股东全部权益价值为88,030万元,评估增值46,542.01万元,增值率112.18%。

根据标的公司全部股权的评估情况,标的公司26.44%股权对应的评估值为23,275.13万元。根据上述评估结果,经过友好协商,本次交易价格确定为人民币23,265.00万元,相对于标的公司26.44%股权的评估值溢价了-0.04%。

六、本次重组对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构不产生影响

公司以现金方式支付本次交易标的资产的对价,不涉及发行股份,本次交易对上市公司的股权结构不产生影响。

（二）本次交易对上市公司财务状况的影响

根据天健会计师出具的上市公司2014年度审计报告和备考合并财务报表审阅报告,本次交易对上市公司主要财务数据和财务指标的影响如下:

单位:万元

项目	2014.12.31/2014年度		变动（%）
	实际数据	备考数据	
总资产	629,887.66	742,550.78	17.89
负债合计	292,860.42	384,210.67	31.19
归属于母公司所有者权益	279,042.64	277,208.45	-0.66
营业收入	358,161.55	564,236.30	57.54
归属于母公司所有者的净利润	55,234.74	55,552.86	0.58
基本每股收益（元/股）	0.68	0.69	1.47
资产负债率（%）	46.49	51.74	11.30

由上表可见,本次交易完成后,公司的营业收入显著增加,由于负债增加幅度较大,资产负债率有所提高。

七、本次交易已履行的和尚需履行的审批程序

（一）本次交易已履行的审批程序

1、康恩贝的内部批准和授权

康恩贝于2015年5月27日召开第八届董事会2015年第六次临时会议审通过本次交易。

2、交易对方的内部批准和授权

本次交易已经法人交易对方和瑞控股、通联创投和上海国药的相关权力部门进行了批准和授权。

（二）本次交易尚需履行的审批程序

本次交易尚需康恩贝股东大会审议通过,能否取得该项审批存在不确定性,提请广大投资者注意投资风险。

八、本次交易标的首次公开发行未成功或参与重大资产重组被终止的情形

2010年标的公司向中国证监会提交首次公开发行并在创业板上市的申请文件,并于2010年2月取得受理通知书,由于当时标的公司经营规模偏小,盈利模式较为单一,于2010年6月撤回申报材料。

2012年标的公司向中国证监会提交首次公开发行并在创业板上市的申请文件,并于2012年1月取得受理通知书。2012年4月发生“铬超标胶囊”行业性事件,加上与客户之间的票据纠纷（2011年标的公司收到客户用于支付货款的银行承兑汇票1,100万元。在有效承兑期限内,上述1,100万票据被客户单方面挂失,造成该笔票据被银行拒绝兑付,导致票据逾期。截至本报告书签署日,相关票据的款项已全部收回）,从而给标的公司财务和经营造成较大的不确定性。因此,标的公司于2012年5月申请了中止审查,并于2012年10月撤回申报材料。

2014年9月,标的公司向全国中小企业股份转让系统提交股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的申请材料,由于2014年12月康恩贝受让标的公司30.81%股份,标的公司股权结构发生重大变动,标的公司于2014年12月撤回申报材料。

九、本次交易相关方作出的重要承诺

本次交易相关方作出的重要承诺如下:

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
康恩贝全体董事	报告书的内容真实、准确、完整	本公司全体董事承诺本报告书及本次重大资产重组申请文件内容真实、准确、完整,不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承诺对所提供资料的合法性、真实性和完整性承担个别和连带的法律责任。
康恩贝及其董事、监事、高级管理人员	提供信息真实、准确和完整	1、本公司向交易对方,标的公司及为本次交易提供财务顾问、审计、评估、法律等专业服务的中介机构提供完成本次交易所必需的相关信息和文件（包括但不限于本公司及标的公司的相关信息和文件）,并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整;保证所提供的信息和文件中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 2、根据本次交易进程,需要本公司继续提供相关文件及相关信息时,本公司保证继续提供的信息仍然符合真实、准确、完整、有效的要求。 3、如本次交易因涉嫌泄漏内幕信息被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的,在案件调查结论明确之前,承诺人将暂停转让其在上市公司拥有权益的股份。
	未泄漏内幕信息	1、承诺人不存在泄露本次交易内幕信息的情形。 2、承诺人不存在利用本次交易信息进行内幕交易的情形。
	合法合规及诚信情况	承诺人不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形,最近三年不存在受到行政处罚或者刑事处罚的情形。
和瑞控股、通联创投、上海国药、魏坚、吴勤富、王国娟、章林琴、贾帼宏、陈兴良、赵跃宝、周荣祖、陈慧玉、方萍、石金珠、许芬娟合计15名交易对方	标的资产涉及的报批事项	本次交易标的资产为股权,不涉及立项、行业准入、用地、规划、施工建设、环保核查等有关报批事项。
	承诺人合法拥有标的资产的完整权利	承诺人持有珍诚医药的股权未设置抵押、质押、留置等任何担保权益,也不存在任何可能导致上述股权被有关司法机关或行政机关查封、冻结、征用或限制转让的未决或者潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或者司法程序。承诺人持有的上述股权不存在限制或者禁止转让权力持有等情形。
	标的资产不存在出资不实或影响合法存续的情况	1、承诺人合法持有珍诚医药股权,对该等股权拥有完整、有效的所有权,不存在委托持股、信托持股或其他任何第三方代持股的情形。 2、承诺人对珍诚医药不存在出资不实、虚假出资或者抽逃出资的情形; 3、承诺人不存在非法占用珍诚医药资金和资产的情形; 4、承诺人持有的珍诚医药股权权属清晰,不存在纠纷或者潜在纠纷,不存在影响珍诚医药合法存续的情形。
	承诺人及主要管理人员最近五年的守法及诚信情况	1、承诺人（及主要管理人员）最近五年内不存在受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚,或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形; 2、承诺人（及主要管理人员）最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。
	与上市公司的关联关系	1、承诺人与上市公司不存在《上海证券交易所股票上市规则》项下所定义之关联关系; 2、截至本承诺出具之日,承诺人未向上市公司推荐董事或高级管理人员。
	未泄漏内幕信息	1、承诺人不存在泄露本次交易内幕信息的情形; 2、承诺人不存在利用本次交易信息进行内幕交易的情形。
	提供信息相关性真实、准确、完整	1、承诺人已向上市公司及为本次交易提供财务顾问、审计、评估、法律等专业服务的中介机构提供了完成本次交易所必需的相关信息和文件（包括但不限于承诺人及标的公司的相关信息和文件）,并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整;保证所提供的信息和文件中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任; 2、根据本次交易进程,需要承诺人继续提供相关文件及相关信息时,承诺人保证继续提供的信息仍然符合真实、准确、完整、有效的要求; 3、如本次交易因涉嫌泄漏内幕信息被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的,在案件调查结论明确之前,承诺人将暂停转让其在上市公司拥有权益的股份。 承诺人承诺并保证:如违反上述承诺与保证,给上市公司或者投资者造成损失的,将依法承担赔偿责任。

十、本次交易对中小投资者权益保护的安排

（一）严格履行上市公司信息披露义务

在本次重组方案报批以及实施过程中,上市公司将严格按照《重组管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等相关法律、法规的要求,及时、完整的披露相关信息,切实履行法定的信息披露义务,公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件以及本次交易的进展情况。

（二）股东大会表决程序

根据《重组管理办法》的有关规定,本次交易需经上市公司股东大会作出决议,且必须经出席会议的股东所持表决权的2/3以上通过。

（三）网络投票安排

在审议本次交易的股东大会上,公司将通过上交所股东大会网络投票系统向全体股东提供网络形式的投票平台,以切实保护中小投资者的合法权益。

（四）其他保护投资者权益的措施

公司已根据《重组管理办法》的规定聘请了独立财务顾问、法律顾问对本次交易进行了核查,并分别出具了独立财务顾问报告和法律意见书;聘请了具有相关证券业务资格的会计师事务所和评估机构对标的公司进行审计和评估,并出具了审计报告和评估报告。

第二节 重大风险提示

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易的审批风险

本次交易已经上市公司董事会及交易对方有关权力机构审议通过,并签署了《股权转让协议》,本次交易尚需取得上市公司股东大会批准。本次交易能否获得公司股东大会审议通过存在不确定性,提请投资者注意本次交易的审批风险。

（二）交易被终止或取消的风险

本次重大资产重组存在可能因股价异常波动或异常交易涉嫌内幕交易而暂停、中止或取消的风险,以及其他包括但不限于交易相关方违约、交易双方协商终止协议等可能导致本次交易取消的风险。

（三）交易标的公司评估值增值幅度较大的风险

本次交易标的为珍诚医药26.44%股权,交易价格以标的公司的评估值为基础,由交易双方协商确定。根据立信评估出具的珍诚医药评估报告（信资评报字[2015]第154号）,标的公司在评估基准日归属于母公司股东的账面净资产（经审计）为41,487.99万元,评估后标的公司股东全部权益价值为88,030.00万元,评估增值46,542.01万元,增值率112.18%。本次交易拟购买资产的评估增值率较高。虽然评估机构在评估过程中勤勉、尽责,并严格执行了评估的相关规定,但仍存在因未来实际情况与评估假设不一致,未来盈利达不到资产评估时的预测,导致出现标的资产的估值与实际情况不符的风险。

二、收购整合风险

许多并购失败案例在于并购后整合失败。在实现对珍诚医药控股后如何在企业文化、战略、财务、营销、制度等方面实现有效融合,特别是营销平台的整合,并以此为平台建设成为康恩贝各企业服务的覆盖全国的医药电商营销体系,也将面临诸多挑战与风险。

三、标的公司的财务状况风险

（一）资产负债率较高的风险

最近两年,标的公司资产总额、净资产均增长较快,速动比率呈上升趋势,标的公司偿债能力有所增强。2013年末和2014年末珍诚医药的资产负债率分别为61.40%、62.22%。较高资产负债率会给标的公司带来一定的偿债风险,并制约标的公司以银行贷款为主融资方式的融资规模,影响标的公司筹措持续发展所需的资金。

（二）经营活动产生的现金流量净额波动风险

2013年、2014年,珍诚医药经营活动产生的现金流量净额分别为1,829.52万元、-863.74万元。珍诚医药经营活动产生的现金流量净额波动较大,主要由于销售商品及提供劳务收到的现金、购买商品及接受劳务支付的现金波动影响。2013年、2014年,销售商品、提供劳务收到的现金占当期营业收入的比例分别为93.23%、87.61%,购买商品、接受劳务支付的现金占当期营业收入的比例分别为88.44%、86.09%。珍诚医药经营活动产生的现金流量净额出现大幅波动,可能对珍诚医药正常经营活动的资金安排产生一定影响。

四、应收账款回收风险

截至2014年12月31日,珍诚医药应收账款账面价值为57,401.02万元,占流动资产的比重为56.26%,占总资产的比重为52.24%,珍诚医药应收账款余额占流动资产及总资产的比重总体较高。珍诚医药的应收账款中,按组合计提坏账准备的应收账款余额占比为97.80%,其中1-6个月的应收账款占比为96.17%。在当前国内经济尚不稳定情况下,尤其面对中小型药品流通企业客户,珍诚医药存在一定的应收账款回收风险。

五、与标的公司相关的其他风险

（一）政策风险

目前,国务院和国家相关部门颁布的各项规划和政策均大力鼓励医药电子商务行业的发展。而药品作为特殊商品,其流通受到国家严格管制、且网上购药存在信任体系与药品安全等诸多问题,故医药电子商务的发展与国家医疗卫生总体规划、监管模式和相关政策引导方向密切相关。如果国家对医药电子商务的规划政策或监管模式发生不利变化,则可能会对投资完成后标的公司的经营产生不利影响。

（二）市场竞争的风险

经过多年的发展,珍诚医药已成长为具有较强竞争优势的医药健康渠道服务提供商,依靠电子商务等创新商业模式,具备了较强的业务整合和区域扩张能力。同时,珍诚医药在区域扩张过程中,也受到扩张所引致的来自行业内大型企业和该区域内具备一定实力公司的双重竞争压力。大型医药公司发展电子商务和大型互联网企业向医药领域渗透,也将使得珍诚医药在维持并进一步提高市场份额时面临更加激烈的竞争。

（三）医药产品安全及质量风险

医药流通行业对药品安全的要求较高,如果在经营中质量控制的某个环节出现疏忽,将影响到药品安全,标的公司将要承担相应的责任。如果标的公司上游供应商提供的药品或医疗器械不符合国家相关法律法规规定或存在质量问题,且标的公司在采购过程中未能及时发现,可能存在受到处罚的风险。

（四）销售区域集中风险

珍诚医药主营业务为医药在线分销及渠道增值服务,目前服务区域主要集中于浙江省。浙江省的经济发展水平及速度均处于全国前列,医药产业总体容量和增长速度很快。2013年浙江省药品销售总额达到926.68亿元,占全国销售总额的7.11%,在全国地区排名中位居第五。但是,如果浙江地区的社会和经济环境发生不利变化,将对标的公司业绩带来一定的负面影响。

（五）核心业务人员流失风险

珍诚医药作为医药健康领域的电子商务企业,已聚集了一大批医药健康和互联网行业精英加盟,成为标的公司业务的核心团队。从事该行业除需具备相关专业知识外,同时还需具备多年的行业实践经验和持续的创新能力。珍诚医药若不能持续完善各类人才激励机制,将可能导致核心团队人员的流失,未来开拓新项目方面的人才短缺会给其业务发展造成较大影响和损失。

第三节 交易概况

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、药品电子商务业务将进入爆发式增长期

国务院2009年推出的新医改方案确定了覆盖全民的医保政策和消除以药养医等一系列弊端为内容的医疗体制改革要求。在中国社会老龄化加快和人们健康医疗需求不断释放、政府医保和民众自身投入不断加大的大背景下,中国医药行业持续发展的基础非常雄厚,市场空间非常广阔。不论从新医改要求,还是从医药行业和市场转型发展的内在动力看,利用信息技术和互联网改造、优化医药企业生产经营方式和医药行业产业链中间环节的医药流通渠道和零售市场,都面临着政策和市场条件等方面的突破。

近年来,随着新医改的不断推进和医药行业一系列政策的推出,医药市场正在发生深刻变化。2014年5月,国家食品药品监督管理局发布了《互联网食品药品经营监督管理办法》(征求意见稿),拟允许网上药店销售处方药。线上处方药经营的放开,意味着医药电商的市场空间将由2000亿的OTC市场扩张到万亿规模的OTC+处方药市场,进而扩展至3万亿左右规模的大健康市场,医药电子商务领域将迎来历史性的发展机遇。如果比照近十年来以互联网应用为特征的日常消费品电子商务（网商）市场格局的变化和发展情况,在一系列政策政策落地和经过市场培育,医药电子商务市场也将进入爆发式增长的阶段。

近年来,上市药企当中,如九州通、以岭药业、太安堂等通过自建、合作或购并等方式已积极布局医药电商领域。

2、项目顺应当前医药产业整合的趋势

医药工业是关系国计民生的重要产业,是培育发展战略性新兴产业的重点领域,工信部在《医药工业“十二五”发展规划》中明确鼓励优势企业实施兼并重组,支持优势企业研发和生产、制造和流通、原料药和制剂、中药材和中成药企业之间的上下游整合,完善产业链,提高资源配置效率。

一方面由于医药行业政策比如新版GMP改造等带来的压力,另一方面由于资本市场2013年延续至2014年上半年的IPO停发所造成的“堰塞湖”效应,使得医药行业并购机会和活动大大增加。尤其是2013年下半年以来,拟通过出售或并购间接接轨资本市场的非上市优质医药企业明显增加,这既为优势企业进行行业资源整合、完善产业链布局、加快做大做强提供了难得的机遇,也顺应医药行业内部整合发展的大势所趋。

3、符合康恩贝发展战略

经过多年的并购整合与发展,康恩贝目前在现代中药、植物药、化学药领域拥有丰富的产品资源,比如心脑血管类的天保宁、丹参川芎嗪注射液、麝香通心滴丸,必尿类的前列康、龙金通淋胶囊,消化类肠炎宁、金奥康,抗生素类的阿乐欣等近10个过亿产品组成了较为丰富也有相对优势的产品线,并已经在业内和市场建立了较高的品牌知名度。2014年,经过近一年多的调研摸底和筹划准备,公司着手对原来相对分散、不适应发展需要的营销体系分步实施整合,同时也在积极研究和探索利用互联网改造和创新建立网络销售渠道和渠道营销体系。

珍诚医药是一家医药健康电子商务及渠道增值服务运营商,是全国首批获得B2B医药电子商务资质的企业,其拥有医药B2B 电子商务平台——“医药在线”（zc511.com）。珍诚医药以信息化现代医药物流配送体系为支撑,为医药第二、第三终端及医药分销企业提供药品、医疗器械、保健食品等医药互联网分销服务;为医药分销渠道上下游用户提供信息共享、数据分析、网络营销、金融创新、在线培训、软件和技术等增值服务;并通过“药联5万家”和“云联千商”等互联网虚拟整合模式,提升全产业链信息化水平,提高医药流通效率。康恩贝并购珍诚医药后,借助与医药第二、第三终端及医药分销企业良好的合作关系,以及“药联5万家”和“云联千商”等互联网虚拟整合模式,将获得更多的销售渠道以及较强的物流配送能力。

3、增强公司品牌知名度,完善整体战略布局

康恩贝通过本次投资珍诚医药后,公司自有医药品牌在线下传统渠道的基础上打通线上渠道,实现线上线下渠道业务融合和相互提升,有利于增强产品营销的广度与深度。

第四节 备查文件及查阅方式

一、备查文件

1、康恩贝第八届董事会2015年第六次临时会议决议

2、康恩贝独立董事关于本次交易的独立意见

3、康恩贝与各交易对方签署的《股权转让协议》

4、中汇会计师对拟购买资产珍诚医药出具的《审计报告》（中汇会审[2015]0289号）

5、立信评估对拟购买资产珍诚医药出具的《浙江康恩贝制药股份有限公司拟股权收购涉及的浙江珍诚医药在线股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告书》（信资评报字[2015]第154号）

6、天健会计师出具的《备考合并财务报表审阅报告》（天健审[2015]5814号）

7、国浩律所出具的法律意见书

8、西南证券股份有限公司出具的关于本次交易的独立财务顾问报告

二、查阅方式

投资者可于下列地点查阅上述备查文件:

（一）浙江康恩贝制药股份有限公司

地 址:浙江省杭州市高新技术开发区滨江科技经济园滨康路568号

电 话:0571-87774710、0571-87774828

传 真:0571-87774709

联系人:杨俊德、陈芳

（二）西南证券股份有限公司

地 址:北京市西城区金融街35号国际企业大厦A座4层

电 话:010-57631234

传 真:010-88092060

联系人:李建功、蒋茂卓

投资者亦可在上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn/）查阅本报告书全文。

浙江康恩贝制药股份有限公司
二〇一五年五月二十七日

独立财务顾问

西南证券股份有限公司
SOUTHWEST SECURITIES COMPANY, LTD.

二〇一五年五月

证券简称:康恩贝　证券代码:600572　公告编号:临2015—039

浙江康恩贝制药股份有限公司
第八届董事会2015年第六次临时会议决议公告

本公司董事会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。

一、董事会会议召开情况

浙江康恩贝制药股份有限公司(以下简称“公司”)八届董事会2015年第六次临时会议于2015年5月27日在杭州滨康路568号公司三楼会议室召开。会议通知和补充通知分别于2015年5月22日和5月26日以书面、传真、电子邮件方式送达各董事。会议应到董事9人,实到董事7人,董事张伟良、独立董事曾苏因出差在外无法参会,分别委托董事陈国平、独立董事徐冬根代为出席会议并根据其对会议议案的表决意向进行表决。公司监事陆志国、杨金龙、李建中,董事会秘书杨俊德、财务总监陈岳忠和律师陶久华先生列席会议。会议由胡季强董事长主持。会议的召开符合《公司法》、《公司章程》的规定。

二、董事会会议审议情况

本次会议采用记名投票方式,经书面表决通过决议如下:

一、审议通过《关于公司符合上市公司重大资产重组条件的议案》。表决情况:同意9票;反对0票;弃权0票。

公司于2014年12月以现金方式受让了浙江珍诚医药在线股份有限公司（简称:珍诚医药公司、目标公司、标的公司）30.81%的股权,为进一步加快公司业务应用互联网改造和创新发展的进程,公司拟进一步收购珍诚医药公司26.44%的股权。因上述2个股权收购事项构成最近12个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的情形,上述交易行为纳入本次交易的累计计算范围。同时,本次交易拟购买标的资产目标公司即珍诚医药公司最近一会计年度(2014年度)的营业收入占本公司相应指标的比例超过50%,达到中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》第十二条关于重大资产重组的标准,因此,本次收购珍诚医药公司26.44%股权的交易构成重大资产重组,属重大资产购买。

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及中国证监会颁布的《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等法律、法规及规范性文件的相关规定,对照上市公司重大资产重组购买资产的条件,公司经过认真自查,认为公司符合重大资产重组购买资产的各项条件。

本项议案尚需提交公司股东大会审议批准。

二、审议通过《关于公司重大资产购买方案的议案》。表决情况:同意9票;反对0票;弃权0票。

本次重大资产购买的主要内容如下:

1、标的资产:交易对方持有的浙江珍诚医药在线股份有限公司的4230万股股份（占其股份总数的26.44%）

2、交易对方:和瑞控股有限公司、通联创业投资股份有限公司、上海国药股权投资基金合伙企业（有限合伙）、魏坚、吴勤富、王国娟、章林琴、贾帼宏、陈兴良、赵跃宝、周荣祖、陈慧玉、方萍、石金珠、许芬娟

3、拟购买标的资产的方式:康恩贝拟以现金方式购买转让方持有的标的资产。购买资产的资金由公司自筹

4、本次交易的交易价格及定价依据:参考资产评估结果,经交易各方协商一致确定本次交易的交易价格为人民币23,265万元

5、评估基准日:2014年12月31日

6、过渡期间损益归属:标的公司在审计基准日至交割日期间产生的盈利或亏损均由受让方按本次股份转让完成后的持股比例享有或承担。

7、标的资产办理权属转移的合同义务:标的公司的股份转让及相应的股东变化工商变更登记备案手续由目标公司负责办理,转让方、受让方予以协助,有关工商变更登记备案手续费用由目标公司承担。转让方、受让方同意,在本协议签署生效且转让方支付完毕第一期股份转让款项后7天内,协助目标公司向目标公司登记注册所在地的工商行政管理局申请办理目标股份过户所需的工商变更登记备案手续。

8、款项支付:在双方本协议生效后10个工作日内,受让方向转让方支付股份转让款的51%,作为目标股份的第一期股份转让款项。上述第一期转让款项支付后10个工作日内转让方应当会同目标公司负责办理完成目标股份过户必要的工商（或其他法定的）变更登记备案手续。在转让股份完成本次股份转让工商变更登记备案（或者目标股份股东变更登记）之日后5个工作日内,受让方向转让方支付股份转让款的49%,作为目标股份的第二期股份转让款。

9、债权债务处置:转让方与目标公司承诺不存在未在审计报告披露的债务、担保和或有债务。就目标公司存在的未披露债务和担保,由转让方承担相应责任,而受让方不承担任何责任。如果受让方因此而遭受直接或间接的损失,转让方应当就该等损失向受让方做出赔偿。

10、决议有效期:本次重组的决议有效期为本议案提交股东大会审议通过之日起12个月。

四、本次重组对上市公司的影响

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易标的资产为珍诚医药26.44%股权,根据中汇会计师为本次交易标的公司出具的中汇会审[2015]0289号审计报告,标的公司及上市公司2014年度的相关财务比例计算如下:

单位:万元

财务数据	标的资产	上市公司	交易对价	标的资产/上市公司占比	是否构成重大资产重组
总资产	109,873.19	445,384.62	50,380.00	24.67%	否
净资产	41,487.99	236,761.50	50,380.00	21.28%	否
营业收入	208,012.57	292,415.85	/	71.14%	是

注:公司于2014年12月受让珍诚医药30.81%的股权,本次交易进一步收购珍诚医药26.44%的股权,上述事项构成最近12个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的情形。因此,上述交易行为纳入本次交易的累计计算范围。上述康恩贝财务数据取自2013年度经审计合并财务报表,珍诚医药财务数据取自2014年度经审计合并财务报表;珍诚医药的总资产和净资产数据根据《重组管理办法》规定,以总资产和净资产分别与交易价格相比孰高值为计算标准;净资产是指归属于母公司股东净资产。

本次交易拟购买标的资产最近一会计年度的营业收入占上市公司相应指标的比例超过50%,达到《重组管理办法》第十二条关于重大资产重组的标准,因此,本次交易构成重大资产重组。

（二）本次交易不构成借壳上市

本次交易不涉及发行股份,交易完成前后上市公司的实际控制人均为胡季强,本次交易不会导致上市公司控制权发生变更。此外,本次交易涉及的标的公司资产总额占上市公司的比例为24.67%,因此,本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的交易情形,不构成借壳上市。

（三）本次交易不构成关联交易

根据《上海证券交易所股票上市规则》,本次重大资产重组的交易对方与康恩贝不存在关联关系,本次交易不构成关联交易。

（四）本次交易对上市公司股权结构不产生影响

公司以现金方式支付本次交易标的资产的对价,不涉及发行股份,本次交易对上市公司的股权结构不产生影响。

（五）本次交易对上市公司财务状况的影响

根据天健会计师出具的上市公司2014年度审计报告和备考合并财务报表审阅报告,本次交易对上市公司主要财务数据和财务指标的影响如下:

单位:万元

项目	2014.12.31/2014年度		变动（%）
	实际数据	备考数据	
总资产	629,887.66	742,550.78	17.89
负债合计	292,860.42	384,210.67	31.19
归属于母公司所有者权益	279,042.64	277,208.45	-0.66
营业收入	358,161.55	564,236.30	57.54
归属于母公司所有者的净利润	55,234.74	55,552.86	0.58
基本每股收益（元/股）	0.68	0.69	1.47
资产负债率（%）	46.49	51.74	11.30

上市公司2014年按备考合并口径之营业收入大幅增加,增长率为57.54%。总资产和负债均有所增加,由于负债增加幅度较大,资产负债率将由46.49%提高至51.74%。

（六）本次交易对上市公司发展前景的影响

1、快速切入医药电商领域

珍诚医药是一家医药健康电子商务及渠道增值服务运营商,是我国首批获得医药分销B2B互联网药品交易服务资质的企业。公司拥有自主开发并运营的医药B2B电子商务平台——“医药在线”（zc511.com）。投资完成后,康恩贝可在短期内快速切入医药电商领域,完善产业链布局。

2、拓宽销售渠道并提高物流配送能力

珍诚医药以现代信息化医药物流配送体系为支撑,为医药第二、第三终端及医药分销企业提供药品、医疗器械、保健食品等医药互联网分销服务;为医药分销渠道上下游用户提供信息共享、数据分析、网络营