(上接A14版)

本公司拟向Ucpharm（香港）、琪康国际、杭州海东清、金域投资、Healthy Angel、超鸿企业、英特泰克合计7名交易对方发行股份购买中肽生化89.9786%股份；同时，信邦制药以自有资金20,042.80万元收购森海医药、嘉兴康德、杭州海东清、新晖投资、汇融金控、天健志远、吉昊投资、乾纬投资、添煜资产、鹏源资本非公开发行股票募集配套资金不超过192,000万元，拟用于支付现金对价。本次募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响发行股份及支付现金购买资产的实施。

二、本次发行股份的具体方案

（一）本次交易定价原则及交易价格

根据《发行股份购买资产协议》及其补充协议和《支付现金购买资产协议》，本次交易中，标的资产的交易价格根据具有证券业务资格的评估机构出具的资产评估报告中确认的标的资产的评估值为依据，由本次交易各方协商确定。根据本次交易的评估机构中同华出具的《资产评估报告书》，以2015年3月31日为评估基准日的评估报告，中肽生化100%股权评估值为200,000万元，根据交易各方协商确定本次标的资产交易价格为200,000万元。

（二）本次交易中的股票发行

本次交易中，信邦制药拟向Ucpharm（香港）、琪康国际、杭州海东清、金域投资、Healthy Angel、超鸿企业、英特泰克合计7名交易对方发行股份购买中肽生化89.9786%股份；同时，信邦制药以自有资金20,042.80万元收购森海医药、嘉兴康德持有的中肽生化10.0214%股权，同时拟向金域投资、丰信投资、嘉兴海东清、新晖投资、汇融金控、天健志远、吉昊投资、乾纬投资、添煜资产、鹏源资本发行股票募集配套资金不超过192,000万元，拟用于支付现金对价。本次募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响发行股份及支付现金购买资产的实施。

（一）本次交易方案

本次交易中，信邦制药拟向Ucpharm（香港）、琪康国际、杭州海东清、金域投资、Healthy Angel、超鸿企业、英特泰克合计7名交易对方发行股份购买中肽生化89.9786%股份，发行股份以自有资金20,042.80万元收购森海医药、嘉兴康德持有的中肽生化10.0214%股份，同时拟向金域投资、丰信投资、嘉兴海东清、新晖投资、汇融金控、天健志远、吉昊投资、乾纬投资、添煜资产、鹏源资本发行股份募集配套资金不超过192,000万元，拟用于支付现金对价。本次募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响发行股份及支付现金购买资产的实施。

1.发行种类和面值

本次向特定对象发行的股票为人民币普通股（A股），每股面值人民币1.00元。

2.发行方式及发行对象

本次发行股份购买资产的发行对象为Ucpharm（香港）、琪康国际、杭州海东清、金域投资、Healthy Angel、超鸿企业、英特泰克。配套融资发行对象为金域投资、新晖投资、嘉兴海东清、丰信投资、汇融金控、天健志远、吉昊投资、乾纬投资、添煜资产、鹏源资本。

3.发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次交易涉及向Ucpharm（香港）、琪康国际、杭州海东清、金域投资、Healthy Angel、超鸿企业、英特泰克发行股份购买资产和向金域投资、新晖投资、嘉兴海东清、丰信投资、汇融金控、天健志远、吉昊投资、乾纬投资、添煜资产、鹏源资本发行股份募集配套资金两部分，定价基准日为信邦制药第五届董事会第四十次会议决议公告日，即2015年4月28日。

本次发行股份购买资产的股票发行价格为定价基准日前60个交易日公司股票交易均价的90%，即19.43元/股；2015年5月25日，公司向全体股东每10股派发现金红利0.6元（含税），同时以资本公积金转增股本，每10股转增15股，本次发行股份购买资产发行价格调整为7.75元/股。

本次发行配套融资的股票发行价格为定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%，即20.93元/股。2015年5月25日，公司向全体股东每10股派发现金红利0.6元（含税），同时以资本公积金转增股本，每10股转增15股，本次募集配套资金发行价格调整为8.35元/股。

定价基准日前若干个交易日股票交易均价＝定价基准日前若干个交易日公司股票交易总额/定价基准日前若干个交易日公司股票交易总量。

定价基准日至本次发行期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

4.发行数量

（1）发行股份购买资产发行股份数量

根据《发行股份购买资产协议》及其补充协议，本次交易向Ucpharm（香港）、琪康国际、杭州海东清、金域投资、Healthy Angel、超鸿企业、英特泰克发行股份数量的计算公式为：

发行数量＝标的资产的交易价格×交易对方所持有的中肽生化股权比例÷发行价格

依据上述公式计算的发行数量精确至个位数，如果计算结果存在小数的，应当舍去小数取整数。

截至评估基准日2015年3月31日，标的资产评估值为200,000万元，根据交易各方协商确定本次标的资产交易价格为200,000万元，本次交易向Ucpharm（香港）、琪康国际、杭州海东清、金域投资、Healthy Angel、超鸿企业、英特泰克合计发行股份数为232,202,577股。最终发行数量将以中国证监会核准的发行数量为准。

向各交易对方发行的股份数量如下：

交易对方	持有中肽生化股权情况		上市公司发行股票数量（股）
	拟出让的出资额（美元）	持股比例（%）	
UCPHARM（香港）	4,906,594	37.3786%	96,460,903
琪康国际	3,258,990	24.8271%	64,069,935
杭州海东清	1,397,900	10.6492%	27,481,806
金域投资	984,506	7.5000%	19,354,838
Healthy Angel	892,070	6.7958%	17,537,548
超鸿企业	327,500	2.4949%	6,438,451
英特泰克	43,700	0.3329%	859,096
合计	11,811,260	89.9786%	232,202,577

在定价基准日至发行日期间，如本次发行价格因上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时，发行数量亦将作相应调整。

（2）配套融资发行股份数量

本次发行股份购买资产同时，公司拟向金域投资、新晖投资、嘉兴海东清、丰信投资、汇融金控、天健志远、吉昊投资、乾纬投资、添煜资产、鹏源资本非公开发行股票募集配套资金不超过192,000万元，按照发行价格8.35元/股计算，本次配套融资股份发行股份229,940,114股。最终发行数量将以中国证监会核准的发行数量为准。

向配套资金认购方发行的股份数量具体情况如下：

认购方	拟发行数量（股）	认购金额（万元）
金域投资	61,077,844	51,000
新晖投资	55,465,868	46,314
嘉兴海东清	39,520,958	33,000
丰信投资	21,180,838	17,686
汇融金控	11,976,047	10,000
天健志远	11,976,047	10,000
吉昊投资	8,383,233	7,000
乾纬投资	8,383,233	7,000
添煜资产	5,988,023	5,000
鹏源资本	5,988,023	5,000
合计	229,940,114	192,000

在定价基准日至发行日期间，如本次发行价格因上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时，发行数量亦将作相应调整。

5、上市地点

本次交易发行的股票拟在深圳证券交易所上市。

6、本次发行股份锁定期

本次交易新增股份自上市之日起三十六个月内不得转让；

在此之后，上述股份的的锁定期按中国证监会及深交所的有关规定执行。

上述发行结束后，由于公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，亦应遵守上述约定。

7、期间损益

过渡期内，如标的资产因期间亏损或其他原因导致所对应净资产值（合并报表）减少，交易对方应根据针对交易所实施的专项审计结果，在审计报告出具日后30日内，按其于评估基准日所持中肽生化的股权比例以现金方式向公司补足；如标的资产因期间收益或其他原因导致所对应的净资产值（合并报表）增加，则增加的净资产由公司享有，公司无需就此向交易对方作出任何补偿。

8、上市公司滚存未分配利润安排

上市公司本次发行前的滚存未分配利润由本次发行前后的新老股东共同享有。

三、募集配套资金的具体方案

（一）募集配套资金金额

本次发行股份购买资产同时，公司拟向金域投资、丰信投资、嘉兴海东清、新晖投资、汇融金控、天健志远、吉昊投资、乾纬投资、添煜资产、鹏源资本发行股份募集配套资金不超过192,000万元，不超过本次交易标的资产交易价格的100%。

（二）募集资金用途

本次交易募集的配套资金扣除发行费用后将用于如下用途：

序号	项目名称	募集资金投资金额（万元）	项目总投资额（万元）
1	多肽产能扩建技术改造项目	15,000	15,000
2	诊断试剂及多肽制剂产业基地技术改造项目	48,000	48,000
3	仁怀新朝阳医院建设项目	12,000	25,000
4	健康云服务平台项目	12,800	18,132
5	贵州科开医药有限公司现代医药物流项目	5,200	6,800
6	补充信邦制药流动资金	96,000	
7	支付中介机构费用	3,000	
	合计	192,000	

如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，项目实施主体可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响发行股份购买资产的实施。

本次配套资金投资项目中，多肽产能扩建技术改造项目和诊断试剂及多肽制剂产业基地技术改造项目由中肽生化实施，上述两项目均为新建生产线，其未来产生的效益均可独立核算，能够与中肽生化现有业务明确区分。本次评估以评估基准日被评估单位经过审计的财务数据，以及经营实际资本情况为基础，被评估单位管理层未考虑未来募集配套资金对标的公司经营的影响，评估报告收益法中中肽生化未来现金流不包含募集配套资金投入，对未来收益的预测不包含募投项目实施导致的经营收益或现金流入。同时，根据信邦制药与本次交易对方签署的《盈利预测补偿协议》及补充协议，中肽生化利润补偿期间预测净利润数不包括信邦制药本次发行股份购买资产配套资金投资项目产生的损益。因此，本次收益法评估的企业价值中不包含因募集配套资金投入带来的收益，对业绩补偿方案不构成影响。

（三）募集资金投资项目具体情况

1、多肽产能扩建技术改造项目

（1）项目背景

随着世界经济的发展、生活环境的变化、人们健康观念的变化以及人口老龄化进程的加快等因素影响，与人类生活质量密切相关的生物医药行业近年来一直保持了持续增长的趋势。根据全球最大的医药市场咨询公司IMS Health的统计报告，2014年全球医药市场销售额将达到11万亿美元，未来几年将保5%-8%的复合增长率。

多肽药物作为高端生物医药近年来发展迅速，根据肽治疗基金会2010年报告《多肽医药产品开发趋势》一个对已进入临床开发阶段的多肽医药产品的全面定量分析）：全球处于临床试验阶段的多肽药有140个，还有500-600个药品处于临床前研究阶段。截至2009年底，全球共有430多个多肽药物进入或已完成临床研究，其中334个为治疗药物；全球获准上市（至少在一个国家或地区上市销售）的多肽药物有68个，其中51个为治疗药物，总销售额约130亿美元。

目前我国多肽药物仍以国外品牌为主，国外产品在我国多肽药物市场占有较大的市场份额。而我国国产的多肽药物均为仿制国外已过专利保护期或未在我国申请专利的多肽药物。发达国家的化学合成多肽药物大多还处于专利保护期内。这些多肽药物的专利保护期将在未来5至10年内将陆续过期，这将为多肽仿制药迎来新的市场机会。

（2）项目概况

本项目总投资15,000.00万元，其中固定资产投资12,000.00万元；其他费用3,000.00万元，项目总投资全部由此次配套融资募集，具体建设内容及金额如下：

序号	项目建设内容	投资金额（万元）	占总投资额的比例
1	固定资产投资	12,000.00	80.00%
1.1	厂房装修	2,700.00	18.00%
1.2	设备	9,300.00	62.00%
2	铺底流动资金	3,000.00	20.00%
合 计		15,000.00	100.00%

本项目建设周期为36个月，拟通过引进多项先进的仪器设备和医药生产加工技术，在中肽生化现有GMP大楼内新建8条多肽生产线，以满足中肽生化多肽业务发展需要。

（3）可行性分析

①多肽类生物医药属于国家重点推进研发及产业化的战略性新兴产业

《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》将生物产业纳入七大新兴战略性产业之一，其中重点提出要推进：单克隆抗体药物、基因工程蛋白质及多肽药物等新产品的研发及产业化；开发生物技术药物、疫苗和特异性诊断试剂。《外商投资产业指导目录（2015年修订）》中“新型化合物药物或活成分药物的生产（包括原料药和制剂）”和“新型诊断试剂的开发及生产”均为鼓励外商投资产业的目录。

②中肽生化拥有国际一流的多肽合成、修饰、标记技术

中肽生化拥有国际一流的多肽合成、修饰、标记技术，PeptidEx?多肽合成技术已获得国家发明专利。中肽生化在与国际知名医药公司提供多肽定制研发生产服务的过程中，积累了与最新多肽创新药开发相匹配的前沿多肽特殊修饰技术，如MAPs（复合抗原多肽）,Stapled Peptide（订节肽）,Multiple disulfide bonds peptide（多种二硫键修饰）等。中肽生化已掌握数百种多肽标记技术，可熟练运用偶氯、荧光、生物素、酰氨化等常规标记工艺，在标记种类上突破了40种，涉及免疫、肿瘤、基因等各研究领域。

③中肽生化与国际医药公司建立了长期合作黏性，具有稳定的客户基础

中肽生化为世界上排名前列的多家跨国制药公司均提供过多肽合成、修饰等服务外包业务，并在客户创新药研发的初期即与其进行接触，建立业务合作关系，为客户提供了包括原料药工艺开发、放大生产、分析方法开发与验证、稳定性研究等研发服务。中肽生化积累的优质客户资源和与其建立的长期合作黏性，将随着客户多肽创新药研发的推进，为中肽生化多肽类业务的持续增长提供持续的动力源泉，尤其是当客户和中肽生化共同向FDA提交创新药申请，客户获得创新药批准后，中肽生化将成为该新药原料药的指定供应商，对中肽生化多肽类业务带来爆发式的增长。

④中肽生化拥有国际先进的技术研发平台，具有较强的技术创新、产品创新能力

中肽生化建有“浙江省企业研究院”、“省级高新技术企业研发中心”、“杭州市企业技术中心”以及“开发区博士后工作站”等多个科研平台，并引进多名海外高层次人才，形成了一支具备创新能力的研发队伍。中肽生化拥有国际一流的多肽合成技术和全面的多肽标记技术，建立了公斤级技术生产线，形成了容量约为100,000个多样性特征的组合多肽库。中肽生化建有国际领先水平的多肽药物中试生产平台，出色的多肽药物设计、修饰、纯化和鉴定技术，可迅速完成多肽成品的设计、筛选，快速实现研发成果的产业化，从内部实现研发、产业化地无缝对接，为国内外客户提供高价值的多肽技术研发服务及全方位的技术支撑。

⑤中肽生化具备国际化项目管理团队和专业的人才队伍

中肽生化组建了一支具有丰富经验和国际化管理水平的项目管理团队，管理团队的核心成员多数来自于海外留学博士，并具有国际大型制药公司的多年工作经验。目前公司拥有“千人计划”专家5名，其中国家“千人计划”专家1名，浙江省“千人计划”专家4名，归国留学人员超过10名，科技项目研发人才56名，项目研发成员专业涵盖有机合成、药物合成、分析化学、生物化学、药物分析、基础医学、精细化工、工程设备、市场营销等专业领域，专业经验非常丰富。

（4）效益分析

本项目投资回收期8年，项目投产后至投资回收期满当年，预计平均每年新增销售收入20,000.00万元，新增利润3,700.00万元。

（5）项目备案环评情况

本项目于2015年4月27日取得杭州经济技术开发区经济发展局下发的《浙江省企业投资项目备案通知书》，备案号：330000105042203444A，本地文号：杭经开投备案【2015】14号；并于2015年5月25日取得杭州经济技术开发区管委会关于发的《杭州经济技术开发区环境保护局建设项目环境影响评价文件审批意见》，批准文号：杭经开环评批【2015】168号。本项目在中肽生化现有厂区内实施，占用土地已取得土地使用权证书，权证号：杭经国用（2015）第100006号。

本项目已完成项目备案及环评审批，项目实施主体为中肽生化有限公司。项目实施主体在本次重组完成后将成为信邦制药全资子公司，项目的实施不涉及股权稀释及同比例增资问题。本次权益分配方案不存在法律障碍。

2、多肽制剂及诊断试剂产业基地技术改造项目

（1）项目背景

根据中融证券研究报告，2013年全球多肽药物市场规模为186亿美元，占全球医药市场的2%，未来将保持8%左右的增速，预计2018年全球多肽药物市场规模将达到288亿美元，增长潜力巨大。

②国内外体外诊断试剂行业持续发展，市场需求巨大

根据美国联合市场研究（Allied Market Research）机构发布的报告显示，2013年全球体外诊断市场规模为533.2亿美元；到2020年，全球体外诊断市场将达746.5亿美元，年复合增长率为5.34%。

近年来，我国高度重视生物技术及其产业化的发展，在国家行业政策扶持下，国内体外诊断行业获得了快速的发展。根据前瞻产业研究院发布的《2014-2018年中国体外诊断行业市场前瞻与投资战略规划分析报告》显示，2013年我国体外诊断市场规模已经接近200亿元。由于医院市场需求占到体外诊断需求总量的90%以上，未来我国体外诊断行业将受益于诊疗人次数和人均检查费用的增长，预计规模增速将保持在16%-18%的较高水平，预计到2018年我国体外诊断行业规模将在384亿元左右，体外诊断试剂市场前景广阔。

（2）项目概况

本项目总投资48,000万元，其中，诊断试剂生产车间建设投资7,000万元，多肽制剂生产平台建设投资15,000万元，企业研究院建设投资12,000万元，购买土地及厂房投资14,000万元。

项目总投资全部由此次配套融资募集，具体建设内容及金额如下：

序号	项目建设内容	投资金额（万元）	占总投资额的比例
1	厂房设计及装修	4,500	9.38%
2	仪器设备	22,700	47.29%
3	购买土地及厂房	14,000	29.17%
4	铺底流动资金	6,800	14.17%
合 计		48,000	100.00%

本项目建设周期为36个月，拟引进其有国际水平的制备液相、高效液相色谱仪、质谱联用设备等进口设备，购置微检测仪、渗透压仪等国产设备，新建年产多肽制剂300万支的多肽制剂生产平台、年产30,000万人份的诊断试剂生产车间以及企业研究院，以满足中肽生化业务发展需要。

（3）可行性分析

①诊断试剂及多肽制剂产业化为国家重点扶持项目

《生物产业发展规划》提出要“突出高品质发展，提升生物医药产业竞争力”，重点提到“加速治疗性抗体等蛋白质和多肽药物的研制和产业化，促进核酸类药物发展”，“依托企业建设多功能，符合国际标准的生物技术药物生产基地，建设治疗性抗体药物、蛋白质和多肽类药物、新型疫苗产品的产业化示范工程，突破一批规模化生产、制剂、质量控制关键技术，促进一批新品种规改市场，开展国际资质认证，形成示范效应”。《生物产业发展规划》同时提出要“突破核心部件制约，促进生物医学工程高端化发展”，“大力发展新型体外诊断产品”，“围绕早期筛查、临床诊断、疗效评价、治疗预后，出缺陷诊断等需求，开发高通量、高精度的检测仪器、试剂和体外诊断系统。加快发展分子诊断、生物芯片等新兴技术，加速免疫、生物标志物、个体化医疗、病原体等体外诊断产品的产业化；发展可现场快速检测的血液、生化、免疫、病原体等体外诊断仪器及试剂的制备技术，促进规模化生产。建设体外诊断试剂研发和产业化平台，加强原料酶、诊断性抗体等试剂原料基地建设，构建量值溯源体系及参考实验室网络，推动我国体外诊断产业的发展。”

②中肽生化已具备成熟的诊断试剂的研发和产业化生产能力

诊断试剂产品是中肽生化多肽应用研发成果的转化产品，主要产品为毒品胶体金诊断试剂，市场主要集中在北京及东南沿海地区。自2013年起，中肽生化开始研发妊娠类、传染病类和慢性疾病类胶体金诊断试剂，不断丰富诊断试剂产品种类。目前，中肽生化5项毒品类诊断试剂产品取得《医疗器械生产许可证》，43项产品（含毒品、妊娠和慢性疾病诊断产品）取得CE认证。中肽生化诊断试剂产品在海外市场获得了高度认可，近两年销量每年均保持60%以上的增长率。中肽生化拥有成熟的诊断试剂产品生产、管理经验，具备了完善的产品研发能力，部分新产品已销往欧美市场，可快速实现产业化生产。

③中肽生化多肽类业务为多肽制剂的发展提供了技术保障及客户基础

中肽生化在与大型跨国医药企业的长期合作过程中，紧跟国际前沿的多肽类生物医药研发，不断提升技术实力和生产能力。中肽生化拥有国际一流的多肽合成、修饰、标记技术，为多肽制剂的研发生产提供了技术保障，同时，多肽产品凭借稳定的产品质量赢得了国外客户的高度认可，部分国外药物多肽客户已经向中肽生化提出多肽制剂业务的需求，中肽生化可快速进入多肽药物产品市场。

④中肽生化建立了严格质量标准，确保产品质量符合国内外监管机构的监管要求。

中肽生化的药物多肽的生产严格依照FDA指南“CFR 210 & 211”以及ICH Q7A标准执行，诊断试剂产品严格执行国内的医疗器械生产规范《体外诊断试剂生产实施细则》，以及欧洲ISO 13485:2008质量体系规范,美国CFR 820的各项质量体系要求。中肽生化根据产品生产工艺特点制定了完善的质量控制措施,从员工培训、工作环境管理、采购管理、生产过程控制等方面进行严格管理,并对影响产品质量的所有关键环节进行重点监控,建立了一套完整的生产管理体系。2011年至2014年,中肽生化先后三次以零缺陷通过了美国FDA审核。

（4）效益分析

本项目投资回收期为7年，项目投产后至投资回收期满当年，预计平均每年新增销售收入30,000.00万元，新增利润6,600.00万元。

（5）项目备案环评情况

本项目于2015年4月27日取得杭州经济技术开发区经济发展局下发的《浙江省企业投资项目备案通知书》，备案号：330000105042203443A，本地文号：杭经开投备案【2015】13号；并于2015年5月25日取得杭州经济技术开发区管理委员会下发的《杭州经济技术开发区环境保护局建设项目环境影响评价文件审批意见》，批准文号：杭经开环评批【2015】169号。本项目投资包括向杭州九联吸南多小家电有限公司购买土地和厂房，中肽生化已与对方签署了《资产购买协议书》，对方已取得了相关土地使用权证书及房屋所有权证书。

本项目已完成项目备案及环评审批，项目实施主体为中肽生化有限公司，项目实施主体在本次重组完成后将成为信邦制药全资子公司，项目的实施不涉及股权稀释及同比例增资问题，项目实施不存在法律障碍。

3、仁怀新朝阳医院建设项目

（1）项目背景

仁怀市地处赤水河中游，大娄山脉西段北侧，是国家资源富集区，其秀美的自然资源和气候条件受到中国乃至世人的青睐。仁怀市依托自身的交通、区位优势，普造了“亲商、安商、富商”氛围，加快了工业化进程，近年来，大批优质企业已落户仁怀，经济社会发展势头良好。

随着经济的发展，仁怀市必将成为现代化城市。目前仁怀市人口现已达70万以上，其辐射周边县市人口总数达100万以上，人口的增长带来了医疗服务需求的增长。建设仁怀新朝阳医院能够满足当地居民的健康和医疗服务需求，符合贵州省委省政府“又好又快、更好更快”发展贵州经济社会、落实“进一步鼓励和支持民营医疗机构发展的意见”和仁怀市人民政府进一步落实“大力加快贵州省非公有制经济发展”等一系列政策的要求，有利于增加仁怀市医疗容量，加强仁怀市医疗资源配置，促进卫生事业发展。

（2）项目概况

本项目总投资25,000.00 万元，其中固定资产投资22,900.00万元 ,工程建设其他费用1,300.00万元、铺底流动资金800.00万元。项目总投资中12,000.00万元由此次配套融资筹集,具体建设内容及金额如下：

序号	项目建设内容	投资金额（万元）	占总投资额的比例
1	固定资产投资	22,900.00	91.60%
1.1	建筑工程费	16,400.00	65.60%
1.2	医疗设备	6,500.00	26.00%
2	工程建设其他费用	1,300.00	5.20%
3	铺底流动资金	8,00.00	3.20%
合 计		25,000.00	100.00%

本项目建设周期24个月，拟建成拥有500张床位以上，软硬件均达到国家二级甲等标准的综合性医院，有利于公司开拓仁怀市及周边县市医药销售及医疗服务市场,完善公司医疗服务网络,加强公司医药销售、医药流通业务的竞争力。

（3）可行性分析

①国家政策大力支持民营医疗机构的发展

国务院《十二五医改规划》明确提出要大力发展非公立医疗机构,放宽社会资本举办医疗机构的准入,鼓励有实力的企业、慈善机构、基金会、商业保险机构等社会力量以及境外投资者举办医疗机构和眼视发展医疗服务业,扩大和丰富全社会医疗资源,到2015年非公立医疗机构床位数和服务量要达到总数的20%。2013年9月,国务院印发的《国务院关于促进健康服务业发展的若干意见》明确指出,“鼓励企业、慈善机构、基金会、商业保险机构等以出资新建、参与改制、托管、公办民营等多种形式投资医疗服务业。大力支持社会资本举办非营利性医疗机构,提供基本医疗卫生服务。”《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》提出,鼓励社会办医,优先支持举办非营利性医疗机构。社会资金可直接投向资源稀缺及满足多元需求服务领域,多种形式参与公立医院改制重组。

②仁怀新朝阳医院的建设符合贵州省医疗机构发展方针政策,有利于怀仁市中心城区医疗资源的合理配置

随着深化医药卫生体制改革的不断深入,贵州省坚持正确引导,积极鼓励、大力扶持,依法监管的工作思路,积极引入社会资本创办民营医疗机构,形成民营医院与公立医院相互促进、共同发展的多元化办医格局。怀仁新朝阳医院项目拟在怀仁市中心城区建设成拥有500张床位以上,软硬件均达到国家二级甲等标准的综合性医院,符合贵州省医疗机构发展方针政策。该项目可满足仁怀市居民的健康和医疗服务需求,提高卫生医疗服务质量,推动怀仁市文化卫生事业的发展,实现怀仁市中心城区医疗资源的合理配置。

（4）效益分析

本项目年不产生直接效益,项目建成后将提升公司医疗服务业务的信息化程度,依托互联网信息技术发展云端医疗服务,创新医疗服务模式,优化医疗服务资源配置,简化治疗流程,节省就医时间和成本,提高工作效率,从而提升公司下属医疗服务机构的盈利能力。

（5）项目备案环评情况

本项目为系统开发项目,无需取得项目备案、项目环评文件。

本项目实施主体为信邦制药,项目的实施不涉及股权稀释及同比例增资问题。本项目实施不存在法律障碍。

（四）募集配套资金的合规性分析

本次标的资产交易价格为200,000万元,募集配套资金总金额不超过192,000万元,扣除发行费用后全部用于多肽产能扩建技术改造项目、诊断试剂及多肽制剂产业基地技术改造项目、仁怀新朝阳医院建设项目、健康云服务平台项目、贵州科开医药有限公司现代医药物流项目、补充信邦制药流动资金及支付中介机构费用。本次交易募集配套资金比例未超过本次标的资产交易价格的100%，补充流动资金金额未超过募集资金金额的50%。本次募集配套资金的金额、用途符合证监会关于发行股份购买资产同时配套募集资金的相关规定。

（五）募集配套资金的必要性分析

1.前次募集资金使用情况

公司经中国证券监督管理委员会“证监许可[2014]266号”《关于核准贵州信邦制药股份有限公司向张观福等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》的核准,获准非公开发行不超过18,948,655股新股,募集发行股份购买资产的配套资金。公司本次实际非公开发行18,948,655股,每股发行价格为人民币16.36元,向金域投资定向募集,募集资金总额为人民币310,000,000.00 元,募集资金扣除与发行有关的费用人民币20,102,288.47元,实际募集资金净额为人民币289,897,711.53元。

前次重大资产重组配套资金中330,311.97万元用于肿瘤医院综合楼建设项目,688.03万元用于补充科开医药营运资金。肿瘤医院为科开医药控股子公司,科开医药持有肿瘤医院77.91%股权,贵阳医学院附属医院持有肿瘤医院22.00%股权。将前次重大资产重组配套资金用于肿瘤医院综合楼建设项目需要通过科开医药对肿瘤医院进行增资,因涉及国家财政资金回比例增资问题,科开医药对肿瘤医院增资的资金无法及时到位,造成募集资金无法及时使用。为了更好地利用募集资金,提高募集资金的使用效率,解决公司在医疗服务领域布局中的资金紧缺问题,经信邦制药第五届董事会第三十七次会议和2015年第三次临时股东大会审议通过,公司将肿瘤医院综合楼建设项目变更为仁怀新朝阳医院有限公司投资项目,贵州省六枝特区博大医院有限公司投资项目及设立黔东南众康医院有限公司投资项目,上述项目的基本情况如下：

医院名称	投资金额（万元）	投资后持股比例	投资方式	投资主体	实施地点
黔东南众康医院	20,081.30	100%	新建	科开医药	贵州省凯里市
仁怀新朝阳医院	5,500.00	55%	改制增资	科开医药	贵州省仁怀市
六枝博大医院	4,730.67	70%	增资扩股	科开医药	贵州省六枝特区

截至2015年9月30日,信邦制药已完成对黔东南众康医院投资9,000万元,仁怀新朝阳医院投资5,500万元、六枝博大医院投资4,730.67万元,剩余前次募集资金将根据项目进度逐步投入。

2.上市公司、标的资产报告期末货币资金及用途

截至2015年6月30日,信邦制药及中肽生化货币资金余额及短期银行借款如下：

单位:万元

项目	货币资金	短期银行借款
信邦制药	60,250.77	208,986.00
中肽生化	17,969.86	10,236.15

截至2015年6月30日,信邦制药货币资金余额为60,250.77万元,具体情况如下：

资金性质	金额（万元）
首次公开发行超募资金	4,106.18
前次重大资产重组配套资金	1,013.73
票据保证金	3,625.40
现金	1,770.46
银行存款	49,735.00
合计	60,250.77

注：2015年1月7日科开医药用部分非公开发行募集资金100,000,000.00元购买贵州银行保本浮动收益型理财产品。

上述货币资金余额中，公司首次公开发行超募资金和前次重大资产重组配套资金均已有明确的限定用途,现金及银行存款合计51,505.46万元,为公司日常运营持有资金。

2014年3月,公司收购科开医药后,构建了覆盖制药、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集构,公司业务规模迅速扩大,且医药流通业务及医疗服务业务盈利能力,公司自有资金已无法满足发展需要,公司通过短期银行借款的方式增加医药流通及医疗服务领域的资金投入,截至2015年6月30日,上市公司短期借款高达208,986.00万元。

截至2015年6月30,中肽生化货币资金余额为17,959.86万元,其中5,000万元为信邦制药并购配套募集资金,其他货币资金除满足公司日常业务周转外,将用于偿还因收购UCP Bioscienceos、Inc形成的短期银行借款10,236.15万元,及支付剩余900万美元股权转让款。

综上,信邦制药及中肽生化的货币资金均已有了明确用途,现有资金已无法满足上市公司及中肽生化的业务发展需求。

3.上市公司、标的公司融资渠道

信邦制药主要通过短期银行借款、控股股东关联借款等方式进行融资,截至2015年6月30日,信邦制药银行短期借款余额208,986.00万元,向控股股东张观福借款20,000.00万元。截至2015年6月25日,信邦制药发布关于申请中期票据的公告,拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发行总额不超过人民币9亿元（含9亿元）的中期票据用于补充公司流动资金,公司将根据市场情况确定发行时间及额度,截止本反馈回复签署日信邦制药尚未发行中期票据。

中肽生化主要通过银行借款的方式进行融资。2015年3月24日,中肽生化子公司兴中企业向中国银行东京支行借款1,490.00万欧元,折合人民币10,236.15万元用于支付UCP Bioscienceos、Inc收购款;2015年7月27日,中肽生化向杭州银行科技支行借款1,680.00万元,用于购买多肽制剂及诊断试剂产业基地技术改造项目涉及的土地及厂房。

4.上市公司、标的公司银行授信及使用情况

截至2015年6月30,信邦制药及下属子公司银行贷款授信及使用情况

单位:万元

序号	银行名称	贷款授信额度	银行借款
1	农业银行	51,886.00	49,886.00
2	招商银行	50,500.00	50,500.00
3	工商银行	33,800.00	32,600.00
4	民生银行	5,000.00	5,000.00
5	贵阳银行	18,000.00	18,000.00
6	交通银行	26,000.00	26,000.00
7	贵州银行	19,000.00	19,000.00
8	兴业银行	8,000.00	8,000.00
	合计	212,186.00	208,986.00

信邦制药银行授信额度使用率已达98.49%,受银行授信额度限制,未来采用银行短期借款的融资方式来补充流动资金的难度较大,信邦制药迫切需要通过其他融资方式募集资金进行募投项目建设及补充流动资金。

截至2015年6月30日,中肽生化及下属子公司银行贷款授信及使用情况如下：

单位:万元

序号	银行名称	授信额度	银行借款	备注
1	中国银行东京分行	1,600万欧元	1,490万欧元	支付UCP Bioscienceos、Inc收购款

中肽生化融资渠道比较单一,目前银行授信额度使用率已接近100%,未来通过银行借款进行融资的难度较大。中肽生化通过自身积累已无法满足业务发展的需要,迫切需要通过其他方式融资来支持公司的快速发展。

5、上市公司资产负债率等财务状况与同行业的比较

截至2015年6月30日,医药制造行业已公布2015年半年度度报告的上市公司中剔除“ST”类公司,同行业上市公司资产负债率情况如下：

证券代码	证券简称	负债合计（万元）	资产总计（万元）	资产负债率
600056.SH	中国医药	901,402.91	1,476,772.92	61.04%
600062.SH	华润双鹤	80,611.14	682,386.19	11.81%
600079.SH	人福医药	676,553.24	1,550,620.23	43.63%
600080.SH	金花股份	23,085.86	126,311.67	18.28%
600085.SH	同仁堂	412,289.88	1,417,221.48	29.09%
600129.SH	太极集团	872,612.17	1,045,889.97	83.43%
600161.SH	天坛生物	351,914.17	576,452.27	61.05%
600195.SH	中牧股份	106,551.47	429,328.42	24.82%
600196.SH	复星医药	1,648,377.43	3,634,631.06	45.35%
600201.SH	金宇集团	37,904.43	220,214.19	17.21%
600216.SH	浙江医药	168,514.86	831,204.99	20.27%
600222.SH	太龙药业	116,583.47	266,500.23	43.75%
600252.SH	中恒集团	165,463.40	722,589.08	22.90%
600267.SH	海正药业	994,107.43	1,808,162.40	54.98%
600276.SH	恒瑞医药	95,305.21	1,023,695.00	9.31%
600285.SH	羚锐制药	98,695.74	283,568.04	34.81%
600329.SH	中新药业	251,583.81	641,804.59	39.20%
600332.SH	白云山	814,134.02