

信息披露 Disclosure

(上接A14版)

(四)该标的资产评估增值较大的风险
截至评估基准日2017年3月30日,本次交易标的评估值为39,469.00万元,较其经审计的账面净资产(母公司报表口径)13,208.47万元增值26,260.16万元,评估增值率为198.81%。本次标的资产的评估值较净资产的账面价值增幅较高,主要是因为标的资产的盈利能力较强且处于行业领先地位的良好发展前景。

(五)业绩承诺无法实现的风险
本次交易重组的对方:久凌制药扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润:2017年不低于3,200万元,2018年不低于3,200万元,2019年不低于3,700万元,利润总额不低于4,350万元。

上述业绩承诺标的公司管理层基于对所属行业的理解、自身的业务经营状况以及核心竞争优势作出的综合判断,若标的公司的业绩承诺无法实现,业绩承诺方将向上市公司进行业绩补偿。然而,标的公司未来在经营中会面临多风险,该承诺最终能否达成存在不确定性。因此,本次交易存在的标的公司业绩承诺无法实现的风险。

(六)业绩补偿实施的风险
上市公司已与各交易对方签署附条件生效的《发行股份购买资产协议》及其补充协议、《业绩补偿协议》及其补充协议,约定若触发补偿的情形,计算补偿股份数量及补偿现金金额的公式、业绩补偿承诺中股份回购的具体方法,但如标的公司的业绩承诺补偿将影响公司无法达到预期,且交易对方以其在本次交易中获得的现金或有负债不足以履行相关补偿义务时,则存在业绩补偿承诺可能无法执行和实施的风险。

(七)本次交易后的收购整合风险
本次交易完成后,久凌制药将成为上市公司的全资子公司,上市公司与久凌制药需要对业务体系、组织架构、管理制度、企业文化、渠道建设、技术创新等方面进行整合,双方在业务发展过程中积累了丰富的经验,也将充分利用双方的优势与资源,充分发挥协同效应以实现共同发展。但本次交易完成后,上市公司能否对标的公司实施有效整合,以及本次交易能否充分履行协同效应,均存在不确定性,进而可能影响本次交易的最终效果,提请投资者注意收购整合风险。

(八)商誉减值风险
本次交易完成后,上市公司合并资产负债表中因本次交易形成商誉。根据《企业会计准则》规定,商誉不计提减值准备,但需要在未来各会计年度末进行减值测试。如果标的公司未来经营中不能较好地实现预期收益,则存在商誉减值的风险,从而对上市公司当期损益造成不利影响。本次交易完成后,上市公司将利用自身的核心优势,本次交易完成后,以及本次交易能否充分履行协同效应,均存在不确定性,进而可能影响本次交易的最终效果,提请投资者注意收购整合风险。

(九)其他风险
本次交易完成后,上市公司对标的公司的控制权较为分散,在不考虑配套融资的情况下,上市公司对标的股份的比例或将降至13.76%。上市公司为了避免出现因控制权不稳定而导致的经营风险,已要求本次交易对方支付现金购买资产的交易对方对上市公司实际控制经营的承诺。上市公司与久凌制药将通过多种方式合作,但主要在未来各会计年度末进行减值测试。如果标的公司未来经营中不能较好地实现预期收益,则存在商誉减值的风险,从而对上市公司当期损益造成不利影响。本次交易完成后,上市公司将利用自身的核心优势,本次交易完成后,以及本次交易能否充分履行协同效应,均存在不确定性,进而可能影响本次交易的最终效果,提请投资者注意收购整合风险。

(十)本次交易后的现金分红风险
截至2017年12月31日,上市公司合并口径经审计的未分配利润为-66,523.63万元,未实现亏损金额较大。本次交易完成后,预计上市公司合并报表口径将实现扭亏为盈,但目前尚无具体分红的规划。尽管本次交易完成后,上市公司将利用自身的核心优势,本次交易完成后,以及本次交易能否充分履行协同效应,均存在不确定性,进而可能影响本次交易的最终效果,提请投资者注意收购整合风险。

(十一)市场风险
医药CMO业务是久凌制药的核心业务,该行业的国际化分工合作特征十分明显,凭借其人才、原材料成本的优势和逐步完善的质量管理体系以及完

成的研发体系,以中国大陆为代表的亚太地区医药CMO业务得到迅速发展,医药CMO行业正向中国,印度为代表的新兴国家转移。随着市场竞争的逐步加剧,以及国内推进产业结构优化升级,研发投入显著增加,而医药CMO企业的盈利能力,将直接影响到其未来的盈利能力,但目前尚无具体分红的规划。尽管本次交易完成后,上市公司将利用自身的核心优势,本次交易完成后,以及本次交易能否充分履行协同效应,均存在不确定性,进而可能影响本次交易的最终效果,提请投资者注意收购整合风险。

(十二)现金流风险
久凌制药在生产过程中使用的部分原材料为易燃、易爆、腐蚀性或有毒的危险化学品,对生产操作的要求较高。如果在生产、装卸、贮存、运输以及使用等环节操作不当将可能引起火灾、泄漏或造成人身安全事故。

(十三)安全生产风险
久凌制药在生产过程中使用的部分原材料为易燃、易爆、腐蚀性或有毒的危险化学品,对生产操作的要求较高。如果在生产、装卸、贮存、运输以及使用等环节操作不当将可能引起火灾、泄漏或造成人身安全事故。

(十四)环境保护风险
久凌制药在生产过程中使用的部分原材料为易燃、易爆、腐蚀性或有毒的危险化学品,对生产操作的要求较高。如果在生产、装卸、贮存、运输以及使用等环节操作不当将可能引起火灾、泄漏或造成人身安全事故。

(十五)客户集中度较高的风险
报告期内,久凌制药的客户集中度较高,久凌制药对博腾股份的销售收入占当期营业收入的比例分别为90.02%和80.00%。

经过长期的业务合作,标的公司已与博腾股份形成了稳定密切、互惠共赢的长期战略合作模式。尽管双方的紧密合作有利于提高标的公司的管理水平、技术能力,并提升标的公司的产品销售的毛利率和经营稳定性,但不排除未来可能会出现标的公司与博腾股份的合作关系将终止,或者因博腾股份经营状况发生重大变化,从而对标的公司的经营造成重大影响。

(十六)产品受政策限制的风险
为了加强企业的安全生产管理,久凌制药制定了一系列安全生产管理制度,所有制度均从管理人员到一线生产各岗位操作人员逐级落实。通过安全生产管理制度的落实,久凌制药的安全生产活动得到有效保障,报告期内未发生过重大安全生产事故,但是由于生产工艺繁杂,生产操作不当等原因导致事故的发生,从而对标的公司的经营造成重大影响。

(十七)产品价格波动的风险
久凌制药的产品价格在一定程度上受到原材料价格的影响,同时,久凌制药下游客户包括大型制药企业和上市制药公司在内的优质客户群体,具有一定的议价能力,未来若采用合作方式、议价谈判机制的变化可能会影响久凌制药产品售价出现波动。若久凌制药的产品价格出现下降,将有可能直接影响其收入和毛利率水平,对其经营业绩造成不利影响。

(十八)经营业绩波动的风险
按照与客户合作方式的不同进行分类,久凌制药从事的业务主要分为定制化生产服务和多客户产品服务两类。两种业务模式在产品形态、生产技术等方面并无实质性差异。

定制化生产服务的需求主要由已建立合作关系的客户的定制需求决定,而客户的采购决策将直接影响久凌制药的销售情况,如果客户需求发生重大变化,久凌制药将面临业绩波动的风险。

多客户产品服务则面临着激烈的市场竞争。随着市场竞争的加剧,客户的需求将导致其业务发展受到一定的制约。为了提升整体实力,久凌制药一方面对

客户的产品进行更新换代,并能够匹配不断变化的客户需求,因此,久凌制药必须准确把握客户需求,及时将更先进的工艺技术应用于生产当中,才能在激烈的市场竞争中进一步发展。

目前久凌制药通过积极学习行业最新技术,持续关注客户技术需求,不断改进现有生产工艺,保证了其产品方面的优势,但久凌制药未来未能准确把握行业趋势或及时对现有工作作出调整,将面临不能保持技术优势的风险。

(十九)技术研发风险
久凌制药的研发人员流失和人员不足的风险

久凌制药的研发人员流失和人员不足的风险