证券代码:000510 证券简称:金路集团 公告编号:临2018-37号

四川金路集团股份有限公司
关于下属全资子公司将进行就地改造的提示性公告

本公司及董事局全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

根据四川省经济和信息化委员会、四川省安全生产监督管理局下发的《关于重新下达四川省城镇人口密集区危险化学品生产企业搬迁改造工作任务的通知》要求,四川金路集团股份有限公司(以下简称“公司”)下属全资子公司四川省金路树脂有限公司(以下简称“树脂公司”)将进行就地改造。

树脂公司是公司主体企业,截止2017年12月31日,树脂公司实现营业收入166,385.42万元,实现营业利润16,301.67万元(上述财务数据已经审计),截止2018年6月30,树脂公司实现营业收入83,944.16万元,实现营业利润7,894.76万元(上述财务数据未经审计)。

目前,公司已成立了就地改造领导小组,根据相关要求,统筹规划、商讨制定就地改造方案并开展有关安评、环评等系列报批工作,待最终方案确定审批后,公司将及时按照《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司信息披露管理办法》等相关法律、法规规定及时履行审议程序和披露义务。

公司历来非常重视社会责任担当,本次拆极响应政府号召开展就地改造工作,一方面,能进一步加强当地生态环境保护建设,促进公司与社会、自然的和谐发展;另一方面,公司将借本次就地改造时机进行相应设备、工艺升级,提升整体技术水平,增强公司竞争力,保障公司未来稳定可持续发展。本次就地改造过程中可能会出现短期临时性生产停滞,预计不会对公司主营业务造成重大影响,公司将通过各种方式妥善解决,力争将影响降到最低,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告

四川金路集团股份有限公司
董事局
二〇一八年九月六日

证券代码:603676 证券简称:卫信康 公告编号:2018-049

西藏卫信康医药股份有限公司
关于持股5%以上股东部分股权质押的公告

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。

近日,西藏卫信康医药股份有限公司(以下简称“公司”)收到公司持股5%以上股东钟丽娟女士有关股权质押的通知,现将具体情况公告如下:

一、股份质押的具体情况

1、钟丽娟女士于2018年9月5日将其持有的公司15,000,000股限售流通股质押给广发证券股份有限公司。目前,相关质押手续已办理完毕。

2、质押股份为限售流通股,质押期限至2020年9月4日。

3、截至本公告披露日,钟丽娟女士共持有公司股份36,000,000股,占公司总股本的比例为8.51%,均为限售流通股。本次质押后累计质押股份数为15,000,000股,占其持股总数的比例为41.67%,占公司总股本的比例为3.55%。

二、股东股份质押的其他披露事项

钟丽娟女士股份质押的目的为个人资金需求。钟丽娟女士资金偿还能力及相关安排:钟丽娟女士个人资信状况良好,具备相应的资金偿还能力,还款资金来源于上市公司股票分红、投资收益等,由此产生的质押风险在可控范围之内。目前未出现平仓风险或被强制平仓的情形。后续如出现平仓风险,钟丽娟女士将采取积极应对措施,包括但不限于补充质押、提前还款等。公司将根据股份质押情况以及钟丽娟女士股份质押风险情况持续进行相关信息披露工作。

特此公告。

西藏卫信康医药股份有限公司董事会
2018年9月6日

证券代码:601212 证券简称:白银有色 公告编号:2018—临070号

白银有色集团股份有限公司
关于公司股东股份补充质押的公告

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。

白银有色集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年9月5日收到公司股东中信国安集团有限公司(以下简称“国安集团”)通知,国安集团将其持有的公司部分股份进行补充质押。现将有关情况披露如下:

国安集团于2018年3月23日将其持有的340,410,000股限售流通股质押给中粮信托有限责任公司,具体内容详见公司于2018年3月27日刊登在相关指定信息披露媒体及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)上的《白银有色集团股份有限公司关于公司股东部分股份质押的公告》(公告编号:2018-临023号)。

国安集团于2018年9月4日将其持有的公司8,300,000股限售流通股质押给中粮信托有限责任公司作为对上述股份质押的补充质押,质押期限为2018年9月4日起至质权人申请解除质押登记为止。上述股份质押的相关手续已办理完毕。

截至本公告日,国安集团持有公司股份总数为2,250,000,000股,占公司总股本的比例为32.27%,均为限售流通股。本次股份质押后,国安集团累计质押公司2,212,610,300股,占其所持有公司股份总数的98.34%,占公司总股本的31.73%。

国安集团本次股份质押为对2018年3月23日股份质押的补充质押,不涉及新增融资安排,具备相应的资金偿还能力,由此产生的质押风险在可控范围之内,如后续出现平仓风险,国安集团将采取包括但不限于补充质押、补充保证金等措施应对。公司将密切关注该质押事项的进展,并按规定及时披露相关情况。

特此公告。

白银有色集团股份有限公司董事会
2018年9月5日

证券代码:603331 证券简称:百达精工 公告编号:2018059

浙江百达精工股份有限公司
关于使用闲置募集资金进行现金管理的进展公告

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。

浙江百达精工股份有限公司(以下简称“公司”)于2017年7月17日召开了第二届董事会第十二次会议,审议通过了《关于使用暂时闲置的募集资金进行现金管理的议案》,同意公司(含全资子公司台州市百达电器有限公司以下简称“百达电器”)为提高暂时闲置的募集资金的使用效率,增加公司收益,拟使用最高额度不超过18,000.00万元人民币的暂时闲置募集资金进行现金管理投资保本型银行理财产品,该18,000.00 万元额度可滚动使用,公司独立董事、监事会、保荐机构已发表明确同意意见,具体内容详见2017年7月19日上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)及《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》刊登的《浙江百达精工股份有限公司关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的公告》(公告编号:2017-006)。本议案还经2017年8月8日召开的浙江百达精工股份有限公司2017年第一次临时股东大会通过。

一、近期使用闲置募集资金进行现金管理到期赎回情况

2018年05月31日,公司以闲置募集资金2,000万元向中国工商银行台州开发区支行购买了工银理财保本型“随心E”(定向)2017年第3期,产品代码为SXEDXBBX,产品类型为保本浮动收益类,预期年化收益率3.7%(持有92天至181天),产品到期时间为2018年09月03日。具体内容始详见2018年06月01日上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)及《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》刊登的《浙江百达精工股份有限公司关于使用闲置募集资金进行现金管理的进展公告》(公告编号:2018-036)。公司已于2018年09月04日到期赎回上述到结构性存款,本金2,000万元,开收到存款利息192,602.74元。

截止本公告日,公司累计使用部分闲置募集资金进行现金管理到期赎回的具体情况如下:

序号	实施主体	协议对方	产品名称	产品代码	产品类型	认购金额(万元)	产品期限	预期年化收益率	理财起始日	理财到期日	实际收回理财收益(元)
1	公司	招商银行台州分行	单位结构性存款	CNB00136	保本保息	3,000	181天	保底利率1.55%,浮动利率0.00%-2.60%	2017年8月10日	2018年2月7日	617,383.56
2	公司	中国工商银行台州开发区支行	保本“随心E”二号法人拓户理财产品	SXE17BBX	保本浮动收益类	5,000	无固定期限	持有91天以上3.5%	2017年8月11日	2017年11月13日	441,095.89
3	公司	中国工商银行台州开发区支行	保本“随心E”法人人民币理财产品	SXE16BBX	保本浮动收益类	2,000	无固定期限	持有28天以上3.1%	2017年8月11日	2018年9月12日	260,890.41
4	全资子公司百达电器	中信银行	中银保本理财-人民币按期开放	CNAYAOKFTPO	保证收益型	2,000	6个月	3.80%	2017年8月14日	2018年2月8日	370,830.14
5	全资子公司百达电器	中国农业银行台州市分行	金钥匙.本利丰	BP171050	保本保证收益型	2,000	78天	3.65%	2017年8月16日	2017年11月2日	156,000.00
6	全资子公司百达电器	中国农业银行台州市分行	本利丰.34天	BP141422	保本保证收益型	1,000	34天	3.20%	2017年8月15日	2017年9月18日	29,808.22
7	公司	中国工商银行台州开发区支行	保本“随心E”法人人民币理财产品	SXE16BBX	保本浮动收益类	2,000	无固定期限	持有28天以上3.1%	2017年9月13日	2017年10月16日	56,054.79
8	全资子公司百达电器	中国农业银行台州市分行	金钥匙.本利丰	BP171076	保本保证收益型	1,000	78天	4.05%	2017年9月27日	2017年12月14日	86,547.95
9	公司	中国工商银行台州开发区支行	保本“随心E”二号法人拓户理财产品	SXE17BBX	保本浮动收益类	2,000	无固定期限	持有180天以上4.16%	2017年10月17日	2018年4月16日	367,041.10
10	全资子公司百达电器	中国农业银行台州市分行	金钥匙.本利丰	BP171104	保本保证收益型	1,200	118天	4.05%	2017年11月18日	2018年3月17日	157,117.81
11	公司	中国工商银行台州开发区支行	保本型“随心E”法人人民币理财产品	SXE16BBX	保本浮动收益类	1,000	无固定期限	持有28天以上3.1%	2017年11月15日	2017年12月13日	23,780.82
12	公司	中国工商银行台州开发区支行	工银理财共赢3号保本型2017年第25期A款	7025BBX-A	保本浮动收益类	1,000	61天	3.70%	2017年11月17日	2018年1月17日	247,342.47
13	公司	中国工商银行台州开发区支行	工银理财保本型“随心E”(定向)2017年第3期	SXEDXB-BX	保本浮动收益类	1,000	无固定期限	持有28天至62天	2018年1月23日	2018年2月26日	35,397.26
14	公司	中国工商银行台州开发区支行	工银理财保本型“随心E”(定向)2017年第3期	SXEDXB-BX	保本浮动收益类	3,000	无固定期限	持有63天至91天	2018年1月23日	2018年3月27日	201,945.21
15	全资子公司百达电器	中国农业银行台州市分行	“乾利丰”2018年第4285期对公定制人民币理财产品	HF184285	保本浮动收益类	1,000	89天	4.20%或1.50%	2018年2月13日	2018年5月14日	102,410.96
16	公司	中国工商银行台州开发区支行	工银理财保本型“随心E”(定向)2017年第3期	SXEDXB-BX	保本浮动收益类	500	无固定期限	持有28天至62天	2018年2月27日	2018年3月28日	15,095.89
17	公司	中国工商银行台州开发区支行	工银理财保本型“随心E”(定向)2017年第3期	SXEDXB-BX	保本浮动收益类	3,000	无固定期限	持有63天至91天	2018年3月29日	2018年5月30日	201,945.21
18	公司	中国工商银行台州开发区支行	工银理财共赢3号保本型(定向非公开)2018年第47期	BD047BBX	保本浮动收益类	1,800	91天	4.20%	2018年4月19日	2018年7月19日	188,482.19
19	全资子公司百达电器	中国农业银行台州市分行	本利丰.34天	BP141422	保本保证收益型	500	34天	3.00%	2018年5月16日	2018年6月13日	72,602.74
20	全资子公司百达电器	中国农业银行台州市分行	金钥匙.本利丰	BP171130	保本保证收益型	900	214天	4.15%	2017年12月22日	2018年7月24日	218,383.56
21	全资子公司百达电器	中国农业银行台州市分行	金钥匙.本利丰	BP181010	保本保证收益型	700	165天	4.15%	2018年2月5日	2018年7月24日	131,221.92
22	全资子公司百达电器	中国农业银行台州市分行	金钥匙.本利丰	BP181026	保本保证收益型	300	151天	4.15%	2018年3月7日	2018年8月7日	77,347.95
23	公司	招商银行台州分行	单位结构性存款	H00015G2	保本保息	3,000	180天	1.55%至4.10%	2018年2月13日	2018年8月13日	606,575.34
24	全资子公司百达电器	中国银行台州经济开发区支行	中银保本理财-人民币全球智选	CNYOQZX	保证收益型	1,000	36天	3.0%或3.4%	2018年7月25日	2018年8月30日	33,534.25
25	公司	中国工商银行台州开发区支行	工银理财保本型“随心E”(定向)2017年第3期	SXEDXB-BX	保本浮动收益类	2,000	无固定期限	持有92天至181天	2018年5月31日	2018年9月3日	192,602.74

二、本次公司使用部分闲置募集资金继续购买理财产品的情况

2018年09月05日,公司继续使用已赎回的募集资金1,800万元向中国工商银行台州开发区支行购买了工银理财保本型“随心E”(定向)2017年第3期理财产品,具体情况如下:

产品名称:工银理财保本型“随心E”(定向)2017年第3期

产品代码:SXEDXBBX

产品类型:保本浮动收益类

认购金额:人民币1,800万元

产品期限:无固定期限

产品起始日:2018年09月05日

产品预约赎回日:2018年12月10日

预期年化收益率:持有92天至181天3.5%

关联关系说明:公司与中国工商银行台州开发区支行无关联关系

三、风险控制措施

1、遵守审慎投资原则,严格筛选发行主体,选择安全性高,满足保本要求,产品发行主体能够提供保本承诺的投资产品。

2、财务部根据募集资金投资项目进展情况,针对理财产品的安全性、期限和收益情况选择合适的理财产品。

3、财务部及时分析和跟踪理财产品投向、进展情况,一旦发现存在可能影响公司资金安全的风险因素,将及时采取保全措施,控制投资风险。

4、独立董事、监事会有权对公司投资理财产品的情况进行定期或不定期检查,必要时可以聘请专业机构进行审计。

四、对公司的影响

公司运用部分闲置募集资金进行现金管理是在确保公司日常运营和募集资金安全的前提下实施的,不影响公司募投项目投资进展,不会影响公司主营业务的正常开展,有利于提高公司募集资金的资金使用效率和收益,进一步提升公司整体业绩水平,为公司股东谋取更多的投资回报。

五、截至本公告日,公司累计使用闲置募集资金进行现金管理的情况

截至本公告日,公司使用闲置募集资金购买理财产品尚未到期的金额为8,000万元(含本次),未超过董事会对使用闲置募集资金进行现金管理的授权额度,具体情况如下:

序号	实施主体	协议对方	产品名称	产品代码	产品类型	认购金额(万元)	产品期限	预期年化收益率	理财起始日	理财到期日
1	公司	中国工商银行台州开发区支行	工银理财保本型“随心E”(定向)2017年第3期	SXEDXBBX	保本浮动收益类	1,800	无固定期限	持有92天至181天3.7%	2018年7月20日	2018年10月22日
2	全资子公司百达电器	中国银行台州经济开发区支行	中银保本理财-人民币全球智选	CNYOQZX	保证收益型	700	63天	2.8%或3.5%	2018年08月09日	2018年10月11日
3	公司	中国工商银行台州开发区支行	工银理财保本型“随心E”(定向)2017年第3期	SXEDXBBX	保本浮动收益类	3,000	无固定期限	持有63天至91天3.4%	2018年8月14日	2018年10月17日
4	全资子公司百达电器	中国银行台州经济开发区支行	中银保本理财-人民币按期开放	CNYAQKFTPO	保证收益型	700	无固定存续期限	3.25%	2018年8月30日	2018年10月11日
5	公司	中国工商银行台州开发区支行	工银理财保本型“随心E”(定向)2017年第3期	SXEDXBBX	保本浮动收益类	1,800	无固定期限	持有92天至181天3.5%	2018年9月5日	2018年12月10日

六、备查文件

1、中国工商银行法人理财到期网上银行电子回单

2、中国工商银行法人理财业务申请书

特此公告。

浙江百达精工股份有限公司
2018年9月6日

证券代码:600981 证券简称:汇鸿集团 公告编号:2018-061

江苏汇鸿国际集团股份有限公司关于上海证券交易所《关于江苏汇鸿国际集团股份有限公司收购无锡天鹏集团有限公司股权暨增资事项的问询函》的回复公告

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。

江苏汇鸿国际集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年8月29日收到上海证券交易所上市公司监管一部下发的《关于江苏汇鸿国际集团股份有限公司收购无锡天鹏集团有限公司股权暨增资事项的问询函》(上证公函【2018】2436号,以下简称“问询函”),根据《问询函》的相关要求,公司会同本次项目的中介机构,本着勤勉尽责和诚实守信的原则,对相关问题进行了充分讨论研究,对《问询函》提出的问题逐项进行了认真核查落实。现就相关问题的落实情况逐条书面回复如下:

(如无特别说明,本回复中的简称或名词的释义与本次收购公告中的简称或名词的释义具有相同含义。)

一、公告披露,你公司拟变更募集资金用途,用于收购天鹏集团股权并对其增资,主要原因一是你公司产业布局发生变化,不再进行冷链物流基地项目后续建设,有利于缩短募集资金的投入期,提升募集资金使用效率;二是医药物流、营销网络市场环境发生重大变化,按原方案实施,将难以获得预期的投资收益。请补充披露:

(1)结合市场供需变化、主要竞争对手情况等因素,详细分析导致上述募投无法达到预期投资收益的原因,前期风险提示是否及时、充分,预测是否谨慎、客观;

(2)不再进行冷链物流基地项目后续建设,对已完成的冷链物流基地一期建设可能产生的影响,是否会影响其业务经营及后续发展;

(3)结合天鹏集团目前经营亏损的现状,对变更募投项目“有利于缩短募集资金的投入期,提升募集资金使用效率”进行具体说明和论证。

回复:

(1)结合市场供需变化、主要竞争对手情况等因素,详细分析导致上述募投无法达到预期投资收益的原因,前期风险提示是否及时、充分,预测是否谨慎、客观

一、募集资金到位前,医药物流行业基本情况以及项目规划

(一)募集资金到位前,医药物流行业整体情况

2009年4月7日国务院印发了《医药卫生改革近期重点实施方案(2009-2011年)》,提出把占据过大市场份额的城市医药药品市场压缩,促进药品消费向药店、社区医院分流。为巩固完善基本药物制度和基层运行新机制深化医药卫生体制改革,2013年2月30日国务院办公厅印发了《关于巩固完善基本药物制度和基层运行新机制的意见》旨在保基本、强基层、建机制,着力解决基层医改面临的新问题,不断完善政策体系,健全长效机制;巩固基本药物制度,深化基层医疗卫生机构管理体制、补偿机制、药品供应、人事分配等方面的综合改革;完善绩效考核办法,创新监管方式,强化监督管理;加强基层医疗卫生服务体系建设,不断提升服务能力和水平,筑牢基层医疗卫生服务网底。“新医改”将会导致患者对药店需求的快速增长,一方面将会增加现有药店的消费规模,另一方面也将会导致对新设药店需求的增加。

在上述大背景下,药品零售市场总规模一直保持快速增长的势头,新医改投入增加、城市化进程加快、人口老龄化、消费健康意识提升等因素将会使市场容量继续扩大。据中康资讯发布的“中国医药行业六大终端用药市场分析蓝皮书(2013-2014)”数据显示,2013年,在医药工业总产值平稳增长、医药商业购销稳步增长,商业集中度逐渐提高的大背景下,药品零售市场的表现为:市场规模扩大,零售企业数量持续增加。2013年,中国药品零售市场规模达2571亿元,较2012年增长11%。其中,药品销售2021亿元,同比增长12%,占79%的市场份额;非药品销售550亿元,同比增长8%,占21%的市场份额。预计2014年,中国药品零售市场规模达2805亿元,同比增长9%;我国药店总数达44.23万家,较2012年增长1.5%。如此大规模的市场需求对应的供给方市场中,约63%的供给是由单体小店提供的,整个行业凸现的小、散、乱、弱的行业现象,竞争格局不太激烈,利于公司进入该行业。

基于集团公司前期在医药生产和保健品贸易市场积累的资源及经验,为项目实施奠定了较好的基础:集团旗下开元医药化工有限公司、汇鸿国际集团医药保健品进出口公司经过20多年的发展,在江苏省区域市场内建立了一定的品牌知名度,均已发展成销售额过10亿的大中型公司,积累了一定的医药专业人才。

公司结合当时的市场环境,在审慎评估自身条件的情况下,决定在地区人口密度较大、拥有较高经济水平,药品及健康商品有较大的需求的南京、苏州、镇江、泰州等苏南及周边地区建设项目市场。

(二)原现代医药物流中心,营销网络建设项目规划

该项目总投资15800万元,项目建成后将形成覆盖江苏省及周边13个市,近400个县域的线下营销网络体系和线上销售平台,同时,配套南京、苏州、镇江、泰州四个共计26000平米的物流中心以及现代化的信息化电子商务平台。

连锁药店均采用租赁现有商业铺面的方式,在全省13个市,近400个县范围内拓展370家直营店;同时,建设线上销售平台;并利用江苏医药大省的有利条件,在江苏的南京、镇江、苏州、泰州四地建立现代医药物流中心,以建立公司的医药流通网络。

二、鼎集资金到位后,我国医药物流行业政策以及行业格局的变化

(一)鼎集资金到位后,医药物流行业政策的变化

自2016年以来,我国有关部门相继发布多项医疗流通行业相关政策规定,标准逐步明细化,行业监管趋严,医药流通行业盈利空间受政策影响也逐步压缩。2016年以来,我国发布的对医药流通行业产生重大变动及影响的主要政策及内容如下:

发布时间	发布机构	政策名称	主要内容
2016年2月	国务院	《关于第二批取消152项中央指定地方实施行政审批事项的决定》(国发〔2016〕9号)	取消从事第三方药品物流业务批准等7项中央指定地方实施的食品药品行政审批事项
2016年11月	国务院	《国务院深化医药卫生体制改革领导小组关于进一步推广深化医药卫生体制改革经验的若干意见》	落实医院药品分类采购、公立医院药品采购逐步实行“两票制”,所有公立医院取消药品加成
2017年1月	国家卫生计生委	《在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》	文件强调了“两票制”的重要意义,同时对“两票制”做了明确界定;明确了“两票制”的实施范围等,以推动“两票制”的落实。2017年综合医改试点省(区、市)和公立医院改革试点城市率先推行“两票制”,争取到2018年在全国全面推开。
2017年2月	国务院	《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》	意见对药品生产、流通、使用各个环节均提出了具有针对性的改革意见。对于整顿药品流通秩序,推进药品流通体制改革,推动药品流通企业转型升级起到重要作用。
2017年5月	国务院	《深化医药卫生体制改革2017年重点工作任务》	指出了四项重点任务:2017年分级诊疗试点扩大至85%以上的地市,公立医院医疗费用平均增幅控制在10%以下,年内力破“以药补医”、医保管理“六统一”做好“杠杆”“引擎”,2017年综合医改试点省份和200个公立医院综合改革试点城市全面推行“两票制”。

数据来源:中国物流与采购联合会医药物流分会、国家食品药品监管总局、国金证券研究所

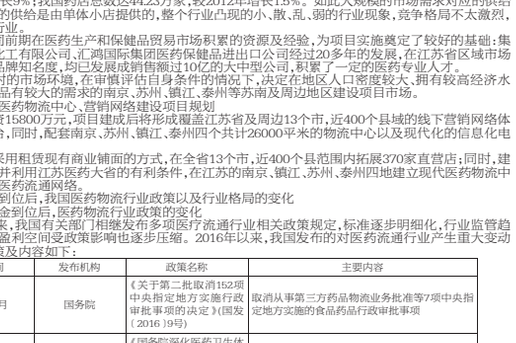
随着政策的逐步出台,医药流通环节盈利空间持续下降,新版GSP(《药品经营质量管理规范》)对医药流通企业硬件和软件的高标准、高要求将会持续压缩中小型医药流通企业的生存空间,药品流通行业总体呈现结构调整优化升级,兼并重组和流通效率进一步提升,创新和服务能力逐步增强的行业秩序,行业洗牌和整合正处于不断革新状态。

(二)募投资金到位后,医药物流行业格局的变化

随着中国经济进入新常态,经济发展从需求侧拉动转向供给侧的改革。在取消药品加成、推行药品集中采购、医保控费改革等多项医改政策调整形势下,医药流通市场竞争日益激烈,医药流通行业发展增速整体趋缓。

1、行业整体增速放缓

根据商务部《医药流通行业运行统计分析报告(2016)》数据显示:2016年,药品流通市场销售规模稳步增长,增速微幅提升。根据商务部药品流通统计系统数据显示,全国七大类医药商品销售总额18,393亿元,扣除不可比因素同比增长10.4%,增速较上年上升0.2个百分点。药品零售市场3,679亿元,扣除不可比因素同比增长9.5%,增速同比上升0.9个百分点。我国医药流通行业由于经过多年发展,目前已进入较为成熟的阶段,行业逐步告别高速增长期,增速显著下降,具体情况见下图。



2、行业集中度显著提升

从药品流通企业连锁率来看,根据国家食品药品监督管理总局统计,截至2016年11月底,全国共有药品零售连锁企业5,609家,下辖门店220,703家;零售单体药店226,331家,零售药店门店总数447,034家,比2015年减少了1,000家左右。药品零售企业连锁率已达到49.4%,同比提高3.7个百分点,主要系以上市公司为代表的龙头企业加快兼并所致。2016年5月,成都泉源堂大药房连锁股份有限公司以人民币14,029.80万元收购四川紫竹叶健康科技有限公司51%、四川蒲江科伦医药贸易有限公司100%股权;2016年9月老百姓大药房连锁股份有限公司以人民币43,532.87万元,收购老百姓大药房连锁(广西)有限公司49%股权、老百姓大药房连锁(郴州)有限公司49%股权;2017年7月南京医药股份有限公司以人民币9,579.84万元,收购江苏华晓医药物流有限公司19.9995%股权、南京医药南通健桥有限公司20%股权、南京医药(淮安)天顺有限公司39.84%股权;2017年12月,广州白云山医药集团股份有限公司以人民币109,410.00万元,收购广州医药有限公司30%股权。预计未来,随着龙头企业进一步推进兼并,药品零售企业连锁率有望进一步提高,医药流通行业的集中度将进一步提升。

此外,随着“两票制”在全国范围的全面推广,将进一步加速行业洗牌,医药流通领域,小型零售药店将不断被区域龙头整合,大型连锁药店凭借规模效应和区域竞争优势将不断提高自身盈利水平和竞争力,行业集中度进一步将提高。

3、快递巨头积极布局

近两年,快递企业积极进入,尝试收购药店。顺丰、京东等快递巨头纷纷布局,邮政、DHL等快递公司也都不同深度地介入了药品的配送业务,针对医药行业的特殊监管要求,顺丰医药取得了GSP认证及第三方物流许可。此外,顺丰医药还拥有专业的人才队伍(包括执业药师)和管理体系,顺丰表示,2018年将继续完善医药物流底盘,通过“多仓协同+干线运输调度+航空运力补充”逐步建立起全国“T+3”医药物流网络。

综上,医药流通行业的竞争情况发生了较大变化,原本小、散、乱、弱的行业现象已逐步得到规范,行业整体增速逐步放缓,且行业集中度不断提升,在人员成本、运输成本等大幅上涨的前提下,新进入者的利润空间微薄,经营风险加大,公司综合考量各方面的因素,预计无法实现预期收益。

三、目标行业竞争对手情况分析

(一)老百姓(603883)

老百姓大药房连锁股份有限公司于2005年12月成立,经过十多年的发展,目前拥有总资产近67亿元,净资产超过29亿元。该公司2017年销售收入超过75亿元,拥有直营门店2434家,加盟门店299家,分布在全国17个省份。老百姓大药房连锁门店数量庞大,且扩张速度较快,作为平价大药房的领头羊,门店多以超市化经营模式为主,单店营业规模大,效益较高。

老百姓2015年至2017年经营情况如下:

项目	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入(万元)	750,143.23	609,443.13	456,848.29
营业收入增长率(%)	23.09	33.40	15.87
净利润(万元)	37,080.02	29,689.54	24,050.18
净利润增长率(%)	24.89	23.45	18.84
门店数量(个)	2733	1838	1483
单店收入(万元)	274.48	331.58	308.06
单店利润(万元)	13.57	16.15	16.22

数据来源:老百姓年度报告

老百姓药店是国内零售药店行业“平价超市药店”模式的先行者,近三年,老百姓大药房以自建门店与并购模式双轮驱动持续推进“全国布局”和“全渠道布局”的发展战略,加大开店力度,以城市为单位,在市区大量密集开店的同时,再把半径放大到人流量大或有城市发展潜力的城郊结合部,并新增加盟业务,在空白区域以加盟的方式进行版图扩张和市场占领。2015至2017年增加门店数1250家(含加盟门店),比2015年门店数量增加84.29%,但平均来看2015年、2016年、2017年三年的单店的利润分别为16.22万元、16.15万元、13.57万元,单店利润持续下滑,药品零售行业竞争的不断加剧。

(二)国药一致(000028)

国药集团一致药业股份有限公司前身为1985年5月成立的深圳市医药生产供应总公司,2001年6月18日更名为深圳一致药业股份有限公司,2011年12月22日再次更名为国药集团一致药业股份有限公司。国药一致为集医药研发、制药工业、药品分销、医药物流为一体的综合性医药上市公司。其业务涵盖医院纯销、商业调拨、药品快批及终端配送等多个业态,拥有完善的全国商业网络和在南方深度渗透的终端市场网络,拥有齐全的药品品类、品规和麻精、疫苗等特色品种。下属企业分布深圳、广州、东莞、佛山、湛江、南宁、柳州等区域。2000年12月,经深圳市政府进行资产重组后置换上市。

国药一致2015年至2017年经营情况如下:

项目	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入(万元)	4,126,362.91	4,124,834.17	3,783,058.74
营业收入增长率(%)	0.04	9.07	8.51
净利润(万元)	105,779.19	118,653.92	92,912.04
净利润增长率(%)	-10.85	27.92%	16.68%
门店数量(个)	3834	3502	3080
单店收入(万元)	1,076.26	1,177.85	1,228.27
单店利润(万元)	27.59	33.88	30.17

数据来源:国药一致年度报告

在医药零售领域,国药一致属于国大药店是全国销售规模排名第一的医药零售企业,是国内少数有全国性直营药品零售网络的企业之一,截至2017年年末,国大药店拥有门店3834家,共覆盖全国省级行政区,70个大中城市,形成覆盖华东、华北、华南沿海城市群的药店网络,并逐步扩散进入西部、中原和内陆城市群,销售规模超过100亿,保持行业第一,医药零售行业集中度不断提高。近三年来,随着医药政策频出,截至2017年年底国家及地方各级主管部门陆续出台2000多项医疗、医药行业政策及行政命令,包括“药房托管”、“招标降价”及“品种降价”等,给医疗零售市场带来了巨大挑战。2017年国药一致的净利润出现负增长且单店利润下滑,亦可看出医药流通市场竞争日益激烈。

四、新的政策环境下,公司投入建设“现代医药物流中心,营销网络建设项目”面临的挑战和风险

公司通过对行业政策及目前的竞争格局进行分析论证,医药物流中心、营销网络建设目前面临以下不利因素:

(一)行业逐步告别高增长时代,集中度不断加强

随着政府一系列政策的出台,对医药流通行业的要求不断提升,监管不断加强,行业正处于洗牌过程,整体增速出现明显回落。增量市场增速回落的同时,存量市场的竞争在加剧,行业集中度不断提升,以上市公司为代表的医药龙头企业,近几年不断进行兼并扩张。

医药流通行业属于资金密集型行业,行业内企业需要大量的资金去建设仓储设备、物流设施和交通运输设备以及投入相应的流动资金,才能完成日常的经营活动。新进入者必须投入大量的资金进行体系化建设,并与其他具备医药、零售药店等终端网络和分销体系的医药流通企业搭建业务关系,才能实现规模优势,在当前行业新环境下,公司几乎无法快速、有效的形成规模化经营,形成自身的竞争优势。公司若按规划进行项目投资,将面临较大的经营风险。

(二)面临药品价格下降压力,影响行业利润

我国政府为了降低普通消费者的用药成本,在新医改政策中通过基层医疗机构“零差率”销售基本药物等措施控制药品价格;国家发改委也多次配套出台了关于部分药品高零售价格调整的政策,未来我国药品价格仍有可能出现下调的可能,药品零售价格的持续下降会降低流通行业的利润,同时也会影响医药物流配送及销售的利润空间。

(三)第三方物流渗入,竞争形势更加激烈

2016年2月,国务院发文取消从事第三方药品流通业务批准,这意味着第三方物流进军医药行业已无政策上的阻碍。对于医药冷链行业而言,竞争愈发激烈,不仅有以此为主的企业,还有第三方物流企业。2016年底,全国取得由省级药监部门核发的“开展第三方药品物流业务确认件”的第三方物流企业已达123家,包括中国邮政、顺丰及UPS等在内的3家企业已陆续进入医药物流市场。而顺风、中国邮政等三方物流企业借助其原自有的运力、管理及网点等资源迅速在医药物流行业布局,对新进入者形成了较高的进入壁垒。

五、分析结论

伴随着我国监管政策的不断出台,“医疗、医保、医药”三医联动的综合改革已经进入深水区,随着相关配套政策密集出台,改革方向细化明晰。仿制药一致性评价、药品流通“两票制”、家庭医生签约、医保付费方式改革、医保总额控制等各项政策举措,覆盖了从药品供给侧到需求侧的各个重要环节,将逐步打破现有药品流通价值链条,特别是“两票制”政策的实施,将大幅压缩药品流通环节,加速全行业洗牌过程,使信誉度高、规范性强、终端覆盖广、销售能力强的大型药品流通企业市场占有率迅速提升,行业集中度不断提高,医药流通行业格局将面临全面调整。同时,近年来,医药物流领域竞争日趋激烈,中国邮政、顺丰、京东、DHL(德国敦豪航空货运公司)等第三方物流相继介入药品配送业务,医药流通企业垄断市场的时代不复存在。第三方物流加入,在激发医药流通行业活力的同时,也让行业竞争日趋激烈残战,形成了较高的行业进入壁垒。

公司“现代医药物流中心,营销网络建设项目”原计划投入1.58亿元,在新的行业竞争环境下,无法按原计划扩张并形成规模效应,获取相应的投资回报,并且公司在网点布局、规模优势、运营和管理经验等方面无法与既有的竞争对手以及新入局的第三方物流公司相抗衡,综合考虑近几年行业竞争格局、发展趋势以及监管政策等方面的变化,公司认为继续投入上述项目无法达到预期投资收益,并将面临的较高的风险。

六、前期风险提示是否及时、充分

公司在2015年07月28日公告的《汇鸿股份吸收合并江苏汇鸿国际集团有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书(修订稿)》之“重大风险提示”之“四、募集资金投资的风险”中对募集资金投资相关的风险做了及时、充分的提示,包括成功转型的风险以及拟投资项目不能达到预期效益的风险,具体内容如下:“

本次募集配套资金将有助于提升重组绩效,推进重组后上市公司业务、资源的整合和转型升级,但能否成功实施具有一定的不确定性,具体内容如下:

(一)成功转型的风险

本次交易前,汇鸿股份、汇鸿集团主营业务为贸易业务、房地产业务和投资业务。近年来,上述业务受到互联网电子商务、国内劳动力成本上升以及人民币升值等因素的影响,面临较大的经营压力。本次募集配套资金将有助于公司在重组后对整体业务架构进行全面整合,实现采购、销售、融资、产业布局等多方面的统一管控、协同经营、优势互补;