

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



廣州白雲山醫葯集團股份有限公司

GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(H股股份代碼：0874)

## 海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而作出的。

茲刊載廣州白雲山醫葯集團股份有限公司(「本公司」)在上海證券交易所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))刊登的中信證券股份有限公司關於本公司重大資產購買報告書之獨立財務顧問報告之中文全文，僅供參考。

廣州白雲山醫葯集團股份有限公司  
董事會

中國廣州，2017年12月22日

於本公告日，本公司董事會成員包括執行董事李楚源先生、陳矛先生、劉菊妍女士、程寧女士、倪依東先生與吳長海先生，及獨立非執行董事儲小平先生、姜文奇先生、黃顯榮先生與王衛紅女士。

中信证券股份有限公司  
关于  
广州白云山医药集团股份有限公司  
重大资产购买报告书  
之  
独立财务顾问报告

独立财务顾问



二〇一七年十二月

# 目 录

目 录 .....	2
声 明 .....	6
释 义 .....	7
<b>重大事项提示 .....</b>	<b>11</b>
一、本次交易方案概述.....	11
二、本次交易构成重大资产重组.....	12
三、本次交易不构成关联交易.....	13
四、本次交易不构成重组上市.....	13
五、本次交易对上市公司影响.....	13
六、本次交易已履行及尚需履行的决策程序和审批程序.....	16
七、本次交易后公司仍符合上市条件.....	16
八、本次重组支付方式.....	17
九、过渡期间损益安排.....	17
十、本次交易相关方作出的重要承诺.....	17
十一、本次交易对中小投资者权益保护的安排.....	20
<b>重大风险提示 .....</b>	<b>22</b>
一、与本次交易相关的风险.....	22
二、标的公司对上市公司持续经营影响的风险.....	23
三、其他风险.....	25
<b>第一节 本次交易概述 .....</b>	<b>27</b>
一、本次交易背景和目的.....	27
二、本次交易方案概述.....	29
三、本次交易构成重大资产重组.....	30
四、本次交易不构成关联交易.....	31
五、本次交易不构成重组上市.....	31

六、本次交易对上市公司影响.....	31
七、本次交易已履行及尚需履行的决策程序和审批程序.....	34
<b>第二节 上市公司基本情况 .....</b>	<b>36</b>
一、基本情况.....	36
二、上市公司历史沿革及股权变动情况.....	36
三、公司最近三年的控制权变动.....	42
四、最近三年的重大资产重组情况.....	42
五、公司主营业务发展情况和主要财务指标.....	42
六、控股股东及实际控制人情况.....	44
七、上市公司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情况说明.....	46
八、上市公司最近三年受到行政处罚或者刑事处罚的情况说明.....	46
九、上市公司及其控股股东、实际控制人最近十二个月内受到证券交易所公开谴责或存在其他重大失信行为的情况说明.....	46
<b>第三节 交易对方基本情况 .....</b>	<b>47</b>
一、交易对方基本情况.....	47
二、交易对方主要业务发展情况.....	47
三、交易对方主要财务指标.....	47
四、交易对方与控股股东、实际控制人的产权控制关系.....	48
五、交易对方的控股股东、实际控制人之情况介绍.....	49
六、交易对方与上市公司的关联关系说明.....	51
七、交易对方向上市公司推荐的董事、监事及高级管理人员的情况说明.....	51
八、交易对方及其主要管理人员最近五年内受过重大行政处罚、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情况的说明.....	52
九、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况说明.....	52
<b>第四节 交易标的基本情况 .....</b>	<b>53</b>
一、广州医药有限公司概况.....	53
二、广州医药历史沿革.....	53
三、最近三年注册资本变化情况.....	61
四、股权结构及下属公司基本情况.....	61

五、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况.....	88
六、主要经营情况.....	146
七、最近两年及一期主要财务数据.....	160
八、标的资产为股权的说明.....	162
九、最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况.....	162
十、下属企业构成标的公司最近一期的资产总额、营业收入、净资产额或净利润来源 20%以上且有重大影响的情况说明 .....	162
十一、标的公司涉及许可他人使用自己所有的资产或作为被许可方使用他人资产的情况说明.....	169
十二、本次交易涉及的债权债务转移情况.....	179
十三、标的公司董事、监事、高级管理人员及其他人员基本情况.....	179
十四、报告期董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有拟购买资产 5%以上股份的股东在前五名供应商或客户中所占的权益情况说明.....	184
十五、报告期核心技术人员特点分析及变动情况说明.....	184
十六、境外经营及持有资产情况.....	184
十七、会计政策及相关会计处理.....	185
<b>第五节 本次交易合同的主要内容 .....</b>	<b>189</b>
一、《股权转让合同》 .....	189
二、《合资经营合同》 .....	191
<b>第六节 独立财务顾问核查意见 .....</b>	<b>196</b>
一、主要假设.....	196
二、本次交易的合规性分析.....	196
三、本次交易定价公平合理性分析.....	202
四、本次交易评估合理性分析.....	204
五、本次交易对上市公司影响的分析.....	206
六、本次交易后上市公司同业竞争、关联交易分析.....	211
七、本次交易资产交付安排的说明.....	231
八、对本次交易是否构成关联交易进行核查，并依据核查确认的相关事实发表明确意见。涉及关联交易的，还应当充分分析本次交易的必要性及本次交易是否损害上市公司及非关联股东的利益.....	232

<b>第七节 独立财务顾问内核意见及结论性意见 .....</b>	<b>233</b>
一、内部审核程序.....	233
二、内核意见.....	234
<b>备查文件及备查地点 .....</b>	<b>235</b>
一、备查文件.....	235
二、备查地点.....	235

# 声 明

中信证券股份有限公司接受广州白云山医药集团股份有限公司的委托,担任本次重大资产重组之独立财务顾问。

本独立财务顾问报告依据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《上市规则》等相关法律法规的规定,根据有关各方提供的资料编制而成,旨在对本次重大资产重组进行独立、客观、公正的评价,供广大投资者和有关方参考。

本独立财务顾问报告所依据的资料由广药白云山、交易对方等相关各方提供,提供方对资料的真实性、准确性和完整性负责,并保证资料无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本独立财务顾问已对出具本独立财务顾问报告所依据的事实进行了尽职调查,对本报告内容的真实性、准确性和完整性负有诚实信用、勤勉尽责义务。

本独立财务顾问没有委托和授权任何其他机构和个人提供未在本报告中刊载的信息和本报告做任何解释或说明。

本独立财务顾问报告不构成对广药白云山的任何投资建议,对投资者根据本报告所作出的任何投资决策可能产生的风险,本独立财务顾问不承担任何责任。本独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读广药白云山董事会发布的《广州白云山医药集团股份有限公司重大资产购买报告书》及与本次重大资产重组有关的审计报告、资产评估报告、法律意见书等文件全文。

本独立财务顾问同意将本独立财务顾问报告作为广药白云山本次重大资产重组的法定文件,报送相关监管机构。

## 释 义

在本独立财务顾问报告中，除非上下文另有所指，下列简称具有如下含义：

普通术语		
标的资产	指	广州医药有限公司 30%的股权
报告期各期	指	2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-9 月
报告期各期末	指	2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日及 2017 年 9 月 30 日
重组报告书/报告书	指	广州白云山医药集团股份有限公司重大资产购买报告书
本独立财务顾问报告/独立财务顾问报告	指	中信证券股份有限公司广州白云山医药集团股份有限公司重大资产购买报告书之独立财务顾问报告
审计基准日	指	2017 年 9 月 30 日
评估基准日	指	2017 年 9 月 30 日
《股权转让合同》	指	广药白云山、广州医药及联合美华于 2017 年 12 月 21 日联合签署的《Alliance BMP Limited 与广州白云山医药集团股份有限公司与广州医药有限公司关于广州医药有限公司 30% 股权的转让合同》
《合资经营合同》	指	广药白云山、广州医药及联合美华于 2017 年 12 月 21 日联合签署的《合资经营合同》
《审阅报告》	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《广州白云山医药集团股份有限公司审阅报告及备考合并财务报表》
广药白云山/白云山/上市公司/公司	指	广州白云山医药集团股份有限公司
广药集团/上市公司控股股东	指	广州医药集团有限公司
广州药业	指	广州药业股份有限公司，上市公司前身
白云山股份	指	广州白云山制药股份有限公司，于 2013 年被广州药业吸收合并
白云山集团	指	广州白云山企业集团有限公司，白云山股份被吸收合并前的控股股东
交易对方/交易对象/联合美华	指	Alliance BMP Limited，联合美华有限公司
交易对方实际控制人/沃博联/WBA	指	Walgreens Boots Alliance，沃尔格林联合博姿集团，纳斯达克上市公司
广州医药/交易标的/标的公司	指	广州医药有限公司
本次交易/本次重大资产重组/本次重组	指	广药白云山现金购买联合美华持有的广州医药 30% 股权



健民医药连锁	指	广州健民医药连锁有限公司
健民医药	指	广州健民医药有限公司
广州国盈/国盈医药	指	广州国盈医药有限公司
欣特医药	指	广州欣特医药有限公司
器化医药/广州器化	指	广州器化医疗设备有限公司
湖北安康	指	湖北广药安康医药有限公司
福建洁达	指	福建广药洁达医药有限公司
佛山健择	指	佛山市广药健择医药有限公司
深圳联康	指	深圳广药联康医药有限公司
湖南恒生	指	湖南广药恒生医药有限公司
海南晨菲	指	海南广药晨菲医药有限公司
梅县医药	指	广东省梅县医药有限公司
陕西康健	指	陕西广药康健医药有限公司
成都新汇源	指	成都广药新汇源医药有限公司
广西新时代	指	广西广药新时代医药有限公司
珠海康鸣	指	珠海广药康鸣医药有限公司
江门侨康	指	江门广药侨康医药有限公司
湖北吉达	指	湖北广药吉达医药有限公司
广药香港	指	广州医药（香港）有限公司
健民国际	指	健民国际有限公司
广州万康	指	广州万康骨科医疗器械有限公司
佛山凤康	指	佛山广药凤康医药有限公司
保联拓展	指	保联拓展有限公司
广药总院	指	广州医药研究总院有限公司
采芝林药业	指	广州采芝林药业有限公司
医药进出口公司	指	广州医药进出口有限公司
王老吉大健康公司	指	广州王老吉大健康产业有限公司
王老吉药业	指	广州王老吉药业股份有限公司
广州拜迪	指	广州白云山拜迪生物医药有限公司
诺诚公司	指	广州诺诚生物制品股份有限公司
光华药业	指	广州白云山光华制药股份有限公司
白云山和黄公司	指	广州白云山和记黄埔中药有限公司

星群药业	指	广州白云山星群（药业）股份有限公司
独立财务顾问/中信证券	指	中信证券股份有限公司
毕马威会计师	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
国浩律师	指	国浩律师（上海）事务所
国众联评估师	指	国众联资产评估土地房地产股价有限公司
中国医药商业协会	指	中国医药商业协会，为向负责医药业的相关中国政府部门提供意见的国家行业组织，以协助推动医药制造、研发及分销业务的发展
卫生部	指	中华人民共和国卫生部
卫计委	指	中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会
国家药监局/CFDA	指	中华人民共和国国家食品药品监督管理局
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
广州市国资委	指	广州市人民政府国有资产监督管理委员会
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	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》
《重组若干规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《格式准则第 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组（2017 年修订）》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《公司章程》	指	《广州白云山医药集团股份有限公司章程》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
<b>专业术语</b>		
处方药	指	凭执业医师或执业助理医师开具的处方才可以调配、购买和使用的药品
OTC、非处方药	指	不需凭执业医师或执业助理医师开具的处方便可自行购买和使用的药品
医院服务延伸	指	药品商业企业向医院提供物流信息系统、自动化技术的综合解决方案和专业化物流服务，以有效提升医院药品管理效率和质量
GSP	指	Good Supplying Practice，药品经营质量管理规范
医疗机构	指	依照《医疗机构管理条例》的规定，取得《医疗机构执业

		许可证》，从事疾病诊断、治疗活动的卫生机构的总称
CRM	指	Customer Relationship Management, 客户关系管理团建, 通过对客户详细资料的深入分析, 来提高客户满意度, 从而提高企业竞争力的一种手段, 它主要包含客户管理、市场分析等功能
ERP	指	Enterprise Resource Planning, 企业资源计划, 将企业的物流、人流、资金流、信息流统一起来进行管理, 以求最大限度地利用企业现有资源, 实现企业经济效益最大化
纯销	指	医药流通企业直接向医院、卫生院等医疗机构以及零售药店、诊所、提供药品销售及配送服务
WMS	指	Warehouse Management System, 仓库管理系统, 能够按照运作的业务规则和运算法则 (algorithms), 对信息、资源、行为、存货和分销运作进行管理, 使其最大化满足有效产出和精准性的要求, 包括: 收货、上架、补仓、拣货、包装、发货等
WCS	指	Warehouse Control System, 现代物流智能控制系统, 主要是为物流中心的监控和调度指挥系统服务, 主要用来实现物流中心内部各项设施和设备的管理, 为仓储现代化提供基础条件

本独立财务顾问报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能因四舍五入存在差异。

# 重大事项提示

## 一、本次交易方案概述

根据上市公司、联合美华及广州医药签订的《股份转让合同》，本次交易包括：（1）上市公司以现金方式向联合美华购买其持有的广州医药 30% 的股权；（2）上市公司向联合美华授出一项售股权，联合美华可选择在行权期内向上市公司出售其所持有的广州医药剩余 20% 股权。

### （一）标的公司 30% 股权转让

上市公司拟现金购买联合美华所持广州医药 30% 的股权，交易价格以具备证券期货业务资格的资产评估机构出具的标的资产评估值为基础，由交易双方在公平、自愿的原则下协商确定。

根据国众联出具的“国众联评报字（2017）第 3-0085 号”资产评估报告，广州医药截至评估基准日 2017 年 9 月 30 日的全部股东权益价值为 462,470.95 万元，因广州医药 2017 年 10 月 25 日现金分红 91,000.00 万元相应进行除息调整后的全部股东权益价值为 371,470.95 万元，广州医药 30% 股权相应的价值为 111,441.29 万元。

交易双方以上述价值为依据，协商确定本次交易广州医药 30% 股权交易价格为 109,410.00 万元，以美元支付，汇率为付款日中国人民银行公布的人民币对美元汇率的中间价。如果以美元支付遇到任何实质障碍或可能发生延迟，受限于交易双方的同意，目标股权对价可以以人民币支付而无需兑换为任何外汇货币。

### （二）交易对方所持标的公司剩余 20% 股权的售股权安排

上市公司向联合美华授出一项售股权，联合美华可选择在行权期内向上市公司出售其所持有的广州医药剩余 20% 股权。具体内容如下：

#### 1、售股权行权期

售股权的行权期为本次交易交割日后满六个月之日起，至交割日后满三十六个月之日止。

## 2、交易价格

若交易对方行使该项售股权，应基于具备资质的第三方独立评估机构评估价值确定，交易价格在关于国有资产管理的中国法律以及中国证监会、上海证券交易所及/或香港联合交易所有限公司的相关法律法规、规范性文件、监管政策允许范围内，不低于本次标的公司 30% 股权交易对价按比例调整后的价格。

如果在签署日后、联合美华行使其售股权之前，广州医药发生增资或者董事会作出向股东分红的决议，则广药白云山、联合美华还应该考虑该等增资或分红所产生的影响而对交易价格作出同步等比例调整。

## 3、售股权安排的影响

根据《股权转让合同》，本次交易完成后，无论交易对方是否行使该项售股权，均不影响上市公司取得标的公司的控股权。在该项售股权的行权期内，若交易对方行使该项售股权，则上市公司将完成对标的公司剩余 20% 股权的收购，广州医药将成为上市公司的全资子公司；若交易对方未行使该项售股权，则上市公司仍将持有标的公司 80% 的股权，广州医药仍是上市公司的控股子公司。

## 二、本次交易构成重大资产重组

本次交易前，广药白云山持有广州医药 50% 股权；本次交易完成后，广药白云山将取得广州医药的控制权，根据上市公司、广州医药 2016 年度经审计的财务数据以及交易额情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

项目	广州医药	广药白云山	财务指标占比
资产总额及交易金额孰高	1,632,495.79	2,589,717.02	63.04%
营业收入	3,300,480.54	2,003,568.15	164.73%
资产净额及交易金额孰高	255,299.56	1,734,507.97	14.72%

注：广药白云山的资产总额、归属于母公司股东的净资产和营业收入取自经审计的 2016 年 12 月 31 日合并资产负债表和利润表；广州医药的资产总额、归属于母公司股东的净资产和营业收入指标均根据《重组管理办法》的相关规定，取自广州医药经审计的 2016 年合并财务报表。

因此，根据《重组管理办法》，本次交易构成重大资产重组。

### 三、本次交易不构成关联交易

本次重大资产重组的交易对方联合美华与上市公司不存在关联关系；本次交易完成后，交易对方不存在将成为上市公司持股 5% 以上的股东，或向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员的情形，根据《上市规则》的相关规定，本次交易不构成关联交易。

### 四、本次交易不构成重组上市

本次交易为广药白云山以现金方式收购下属合营企业部分股权，不涉及发行股份，本次交易不会导致上市公司控制权发生变更，因此按照《重组管理办法》第十三条规定的相关条件，本次交易不构成重组上市。

### 五、本次交易对上市公司影响

#### （一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易为现金收购，不会对上市公司的股权结构产生影响。

#### （二）本次交易对上市公司财务指标的影响

##### 1、资产、负债构成分析

根据立信会计师出具的《审阅报告》，上市公司 2017 年 9 月 30 日及 2016 年 12 月 31 日的资产负债构成及资产负债率情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日			2016 年 12 月 31 日		
	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	增长率	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	增长率
流动资产	2,046,363.49	3,792,971.48	85.35%	1,951,398.53	3,509,079.60	79.82%
非流动资产	656,147.06	641,484.69	-2.23%	638,318.49	624,846.66	-2.11%
资产总计	2,702,510.55	4,434,456.17	64.09%	2,589,717.02	4,133,926.27	59.63%
流动负债	747,617.50	2,316,124.52	209.80%	742,244.80	2,158,080.49	190.75%
非流动负债	80,963.39	153,160.99	89.17%	82,093.18	129,627.36	57.90%

项目	2017年9月30日			2016年12月31日		
	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	增长率	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	增长率
负债合计	828,580.89	2,469,285.50	198.01%	824,337.98	2,287,707.85	177.52%
归属于母公司所有者权益	1,837,348.00	1,849,251.39	0.65%	1,734,507.97	1,740,776.81	0.36%
所有者权益	1,873,929.66	1,965,170.67	4.87%	1,765,379.04	1,846,218.41	4.58%
资产负债率	30.66%	55.68%	—	31.83%	55.34%	—

根据《审阅报告》，假设本次交易完成，上市公司的总资产、净资产均有所提升；上市公司的负债总额和资产负债率大幅上升。

## 2、对公司盈利能力的影响

根据立信会计师出具的《审阅报告》，假设本次交易于2016年1月1日完成，本次交易完成前后，上市公司2017年1-9月及2016年度的经营成果指标情况对比情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-9月			2016年度		
	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	增长率	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	增长率
营业收入	1,596,693.18	4,253,810.53	166.41%	2,003,568.15	5,111,897.69	155.14%
营业成本	1,005,930.03	4,075,749.28	305.17%	1,341,206.29	4,952,731.19	269.27%
营业利润	175,034.20	192,109.66	9.76%	146,662.53	168,519.00	14.90%
利润总额	179,972.94	197,098.51	9.52%	194,505.34	217,309.73	11.72%
净利润	152,912.30	163,308.53	6.80%	155,867.40	169,400.42	8.68%
归属于母公司所有者的净利润	148,565.13	154,195.31	3.79%	150,803.27	157,410.15	4.38%

本次交易完成后，上市公司营业收入将得到大幅提高，净利润有所上升。因此，通过本次交易，上市公司将进一步提升对优质医药流通资产的控制力，增强持续盈利能力和发展潜力，有利于实现上市公司股东利益最大化。

### **3、对公司财务安全性的影响**

公司计划以自有资金支付交易对价。截至 2017 年 9 月 30 日，上市公司持有货币资金 1,260,351.13 万元，本次标的资产广州医药 30% 股权转让的交易金额为 109,410.00 万元，本次交易不会对上市公司当前的财务安全性产生较大的负面影响。

#### **(三) 本次交易对上市公司主营业务的影响**

##### **1、有利于提升医药公司综合竞争实力**

在近 10 年的合资经营中，得益于广药白云山丰富的行业经验、市场地位、专业知识和本土化支持以及交易对方引进的包括业务模式、员工培训及运营流程等方面的国际先进经验，广州医药实现了快速发展。近年来，国家大力推进医药改革，“医药分家”、“两票制”、“药品零加成”等政策将极大改变医药流通行业竞争格局，加快行业内并购整合步伐，对医药流通企业的政策理解能力及反应效率等提出了更高的要求。

在此背景下，广药白云山及联合美华均认为广州医药改变原来共同控制的股权结构，由更贴近中国市场、国内资源优势更强的广药白云山成为控股股东是更好的选择，有利于进一步促进广州医药的发展、增强其综合竞争实力。

##### **2、有利于上市公司推进资产整合，发挥资产协同效应**

上市公司于 2013 年完成重大资产重组，实现集团资产的整体上市，并以此为基础，积极推进下属大南药、大健康、大商业板块的资源整合。除广州医药之外，上市公司控股的医药进出口公司及采芝林药业也从事医药流通业务，同属于大商业板块。本次交易完成后，广州医药公司将成为上市公司的控股子公司，上市公司可进一步整合公司内大商业板块资源，发挥资产协同效应。

##### **3、有利于上市公司减少关联交易，提升盈利能力**

本次交易完成后，广州医药将纳入上市公司合并报表范围，上市公司营业收入将大幅增长，盈利能力进一步增强。同时，上市公司与广州医药之间的关联交易将大幅减少，有利于提升上市公司的规范运作水平。



## 六、本次交易已履行及尚需履行的决策程序和审批程序

### （一）本次交易已经履行的决策及审批程序

1、2017年12月21日，上市公司第七届董事会第五次会议，审议并通过了本次重大资产购买报告书等相关议案，上市公司独立董事发表了独立意见；

2、2017年12月21日，上市公司第七届监事会第五次会议，审议并通过了本次重大资产购买报告书等相关议案；

3、2017年12月21日，广药集团董事会决议批准了本次交易事项；

4、2017年12月20日，交易对方联合美华的董事会批准了本次交易；

5、2017年12月21日，交易标的广州医药的董事会同意了本次交易。

### （二）本次交易尚需履行的决策程序和审批程序

本次交易尚需履行的审批程序包括但不限于：

1、本次交易评估报告尚需履行国资备案程序；

2、本次交易尚需广药白云山股东大会审议批准；

3、广州市商务委员会对本次交易的备案；

4、商务部反垄断局对本次交易涉及的经营者集中进行的审核（如有）。

上述备案和审批事宜均为本次交易实施的前提条件，截至本独立财务顾问报告出具日，本次交易尚未履行完毕上述备案和审批程序。

## 七、本次交易后公司仍符合上市条件

本次交易为现金购买方式，不涉及发行股份，不会造成上市公司实际控制人的变更，亦不会使上市公司的业务产生较大变化。本次交易完成后，公司仍满足《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

## 八、本次重组支付方式

本次交易为现金交易，涉及支付对价的资金来源为公司自有资金。

## 九、过渡期间损益安排

本次交易的交易双方约定：

1、如果过渡期损益表中归属于母公司所有者的净利润为正数，交易双方应根据其在交割后各自在标的公司中的股权比例（联合美华持有 20%且上市公司持有 80%）享有过渡期收益；

2、如果过渡期损益表中归属于母公司所有者的净利润为负数，联合美华应当在审计师出具过渡期损益表之日起 60 日内向上市公司现金补偿过渡期损失的 30%金额。

同时，双方进一步同意，如果中国证券监督管理委员会公布的《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》问答十在不晚于交割日被修订或被中国证券监督管理委员会新发布的规则或政策所替代，且在交割日中国证券监督管理委员会的适用规则允许范围内，交易双方应有权根据其在交割前各自在标的公司中的股权比例（联合美华持有 50%且上市公司持有 50%）享有过渡期收益。

## 十、本次交易相关方作出的重要承诺

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
上市公司控股股东	关于信息真实、准确、完整的承诺	本公司作为上市公司控股股东承诺及时提供本次重大资产重组的相关信息，保证所提供的文件和材料真实、准确、完整，不存在重大遗漏、虚假记载或误导性陈述，并对所提供信息的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。 如本次重大资产重组所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本公司向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		<p>记结算公司报送本公司的账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>
上市公司董事、监事和高级管理人员	关于信息真实、准确、完整的承诺	<p>1、本公司及本公司现任的董事、监事及高级管理人员保证为本次重大资产重组所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。</p> <p>2、本公司及本公司现任的董事、监事及高级管理人员保证向参与本次重大资产重组的各中介机构所提供的资料均为真实、原始的书面资料或副本资料，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，是准确和完整的，所有文件的签名、印章均是真实的，并无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本公司及本公司现任的董事、监事及高级管理人员保证为本次重大资产重组所出具的说明及确认均为真实、准确和完整，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、本公司及本公司现任的董事、监事及高级管理人员保证，如违反上述承诺及声明，将愿意承担个别和连带的法律责任，如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在该上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>
上市公司董事、监事和高级管理人员	关于无违法违规及诚信情况的承诺函	<p>1、除已经披露的情况以外，本公司及本公司现任董事、监事、高级管理人员最近三年不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为，最近三年不存在受到行政处罚、刑事处罚，目前不存在正被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查的情形；</p> <p>2、除已经披露的情况以外，本公司及本公司现任董事、监事、高级管理人员不存在尚未了结的或可预见的诉讼、仲裁或行政处罚案件；</p> <p>3、本公司及本公司现任董事、监事、高级管理人员最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与民事、经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形；</p> <p>4、本公司及本公司现任董事、监事、高级管理人员不存在泄露本次重组事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		<p>的情形，不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形；本公司及本公司之董事、监事、高级管理人员不存在《关于加强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》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。</p>
交易对方	关于股权真实性、稳定性及公司无违法情况等事项的承诺	<p>1、本公司向上市公司提供的交易协议项下的信息在重大方面均为真实、准确、完整，不存在重大遗漏、虚假记载或误导性陈述。如本公司违反交易协议中的声明和承诺，上市公司有权依据交易协议的条款和条件主张赔偿。</p> <p>2、本公司及本公司主要管理人员最近5年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，从而对本次重大资产购买造成实质障碍的情况；</p> <p>3、本公司及本公司主要管理人员最近5年未涉及与经济纠纷有关的重大诉讼或仲裁，从而对本次重大资产购买造成实质障碍的情况。</p> <p>4、本公司及本公司主要管理人员不存在负有数额较大的到期未清偿债务，最近5年不存在未履行承诺、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，从而对本次重大资产购买造成实质障碍的情况。</p> <p>5、本公司未曾因涉嫌与资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查且尚未结案，最近36个月内未曾因与资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情况。</p> <p>6、本公司已经依法履行法定出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反作为股东所应当承担的义务及责任的行为。</p> <p>7、本公司对标的资产拥有合法、完整的所有权，并真实持有该资产，不存在委托、信托等替他人持有或为他人利益而持有的情形；作为标的资产的所有者，本公司有权将标的资产转让给上市公司。</p> <p>本公司上述声明和承诺仅在交易协议的签署和生效后方能生效。本公司签署出具本函时完全基于以下理解：（1）除上市公司外，任何其他方不得依赖本函；（2）本公司不向除上市公司外的任何其他方承担与上述声明和承诺相关的任何责任；以及（3）任何此类责任应当受到交易协议约定的相关限制。</p>
交易对方	关于减少和规范关联交易的承诺函	<p>1、于本函出具之日，本公司及本公司控制的企业与上市公司之间不存在《上海证券交易所上市规则》所述的关联关系。</p> <p>2、于本函出具之日，本公司及本公司控制的企业不存在向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情形。</p> <p>本公司上述声明和承诺仅在交易协议的签署和生效后方能生效。本公司签署出具本函时完全基于以下理解：（1）除上市公司外，</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		任何其他方不得依赖本函；（2）本公司不向除上市公司外的任何其他方承担与上述声明和承诺相关的任何责任；以及（3）任何此类责任应当受到交易协议约定的相关限制。

## 十一、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

公司及相关信息披露义务人将严格按照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《格式准则第 26 号》及《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等法律法规的相关要求，切实履行信息披露义务，及时、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。本独立财务顾问报告披露后，公司将继续按照相关法规的要求，真实、准确、完整地披露公司本次交易的进展情况。

### （二）严格履行上市公司审议及表决程序

公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。本次交易方案在提交董事会讨论时，独立董事就该事项发表了独立意见。

### （三）本次交易资产定价公允性

本次交易的标的资产定价以独立的具有证券业务资格的评估机构出具的评估报告的评估结果为依据，上市公司独立董事、董事会及本次交易的独立财务顾问对标的资产定价公允性进行了分析并发表了意见。

### （四）股东大会安排及网络投票情况

上市公司董事会将在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒全体股东参加审议本次交易方案的股东大会会议。公司将根据中国证监会有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，就本次交易方案的表决提供网络投票平台，股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。

### （五）并购重组摊薄当期每股收益的填补回报安排

根据立信会计师出具的上市公司备考审阅报告，本次交易完成后，上市公司

2016 年的基本每股收益增加 0.04 元，上市公司盈利能力提高，每股收益亦随之增长，不存在重组摊薄当期每股收益的情形，有利于保护中小投资者的利益。

#### **（六）聘请具备相关从业资格的中介机构**

本次交易中，公司聘请了具有专业资格的独立财务顾问、法律顾问、会计师事务所、评估机构等中介机构，对本次重组方案及全过程进行监督并出具专业意见，确保本次交易定价公允、公平、合理，不损害中小股东的利益。

#### **（七）完善公司治理结构**

本次资产重组完成后，公司将根据重组后的业务及组织架构，进一步完善股东大会、董事会、监事会制度，形成权责分明、有效制衡、科学决策、协调运作的公司治理结构。

上市公司提醒投资者到指定网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）浏览本报告的全文及中介机构出具的意见。

# 重大风险提示

## 一、与本次交易相关的风险

### （一）本次交易的暂停、终止或取消风险

上市公司制定了严格的内幕信息管理制度，上市公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播，但是仍不排除有关机构和个人利用本次交易内幕信息进行内幕交易行为的可能。上市公司股票停牌前涨跌幅未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128号）规定的股票异动标准，但上市公司仍存在因可能涉嫌内幕交易造成股价异常波动或异常交易而暂停、终止或取消本次交易的风险。

根据本次交易的《股权转让合同》，如果由于不可归因于交易双方的原因（如发生不可抗力事件等），任何交割先决条件未在 2018 年 12 月 31 日（或者交易双方另行书面同意的较晚日期）之前得到满足，则交易双方中的任何一方均有权立即终止该合同。因此，存在本次交易因未能遵守《股权转让合同》或者因满足《股权转让合同》终止条件而终止或取消的风险。

### （二）本次重组审批风险

本次交易尚需通过多项审批决策程序方可完成，包括：广药白云山股东大会对本次交易的批准、中国政府相关主管部门的批准或备案等。关于本次交易的决策与审批程序详见本重组报告书“重大事项提示”之“六、本次交易已经履行及尚需履行的审批程序”之相关内容。本次交易能否通过上述审批决策程序以及通过的时间存在不确定性，上市公司就上述事项取得相关批准或核准的时间也存在不确定性，提醒广大投资者注意本次交易的审批风险。

### （三）标的资产估值风险

截至评估基准日 2017 年 9 月 30 日，广州医药经审计后的合并报表归属于母公司所有者权益合计 273,703.70 万元。根据国众联评报字（2017）第 3-0085 号《资产评估报告》的评估结果，截至 2017 年 9 月 30 日，广州医药全部股东权益

采用收益法的评估值为 462,470.95 万元，增值率为 68.97%；采用市场法的评估值为 468,265.08 万元，增值率 71.08%。

虽然对拟购买资产价值评估的各项假设遵循了谨慎性原则，交易双方以评估值为依据协商确定交易价格；虽然与同行业可比上市公司及近年来国内并购市场涉及医药流通行业标的公司估值水平相比，本次交易作价合理、公允，但资产评估增值较大，敬请投资者注意相关风险。

#### **（四）本次交易导致公司资产负债率大幅上升的风险**

本次交易中，交易标的资产负债率较高。根据立信会计师出具的《审阅报告》，假设本次交易已经完成，2017 年 9 月 30 日公司资产负债率将由 30.66% 提升至 55.68%，提升幅度较大。交易正式完成后，公司的资产负债率在未来一段时间之内将上升。

## **二、标的公司对上市公司持续经营影响的风险**

### **（一）“两票制”改革所带来的风险**

2016 年 4 月，国务院宣布在江苏省、安徽省和福建省等省份推行“两票制”试点计划；截至目前，全国 31 省市已经全部明确了“两票制”实施时间，2018 年“两票制”将全面实施。“两票制”指在药品流通过程中，药品从生产企业到流通企业开一次发票，流通企业到医疗机构开一次发票。

“两票制”的实施有效地促进了医药产业健康发展，规范了药品流通秩序、压缩了相关流通环节，但对医药商业企业的综合能力提出了更高的要求，医药商业企业只有不断扩展配送渠道、提高流通效率，才能在“两票制”下实现较高的终端配送率。长期来看，“两票制”将促进行业整合，无上游资源且无下游网络的小型商业公司将被淘汰，而商业龙头企业将会受益，医药流通行业集中度将会进一步提升。

广州医药 2016 年销售规模超 300 亿人民币，根据商务部发布《2016 年药品流通行业运行统计分析报告》，广州医药销售规模位列全国第五，华南地区第一。短期来看，可能对公司商业分销业务造成影响，如果公司应对不力，将对公



司经营发展造成不利影响；长期来看，“两票制”的深入实施将整体利好行业龙头，但具体的影响存在不确定性。

## （二）市场竞争加剧的风险

目前，我国医药商业经过行业兼并整合已形成“全国+区域寡头”的竞争格局，在国家及地方政策的引导下，行业集中度将进一步提升，有区域优势的医药流通企业将依托自身渠道、资金、管理、品牌等优势加快兼并收购；部分全国性医药流通企业亦将依靠规模优势、资金实力加大投资布点力度或并购区域性医药流通企业，在行业集中度提升的过程中，全国医药流通企业及区域寡头企业之间的竞争也将日趋加剧。为应对激烈的市场竞争，中大型医药流通企业将进一步加快流通网络布局建设，提升市场占有率。中小医药流通企业或主动并入大型企业，共享大型企业的资源，或采用联购分销、共同配送等方式结成合作联盟。在市场格局变化的竞争环境下，广州医药如果不能在保持华南地区的竞争优势的基础上，实现进一步发展，行业地位及经营业绩将可能受到冲击。

## （三）药品价格下调的风险

2015年2月，国务院办公厅发布《关于完善公立医院药品集中采购工作的指导意见（国办发〔2015〕7号）》，目标是通过减少药品流通环节，推动药品生产流通企业的整合重组、公平竞争。2016年4月，国务院办公厅印发《国务院办公厅关于印发深化医药卫生体制改革2016年重点工作任务的通知》（国办发〔2016〕26号），要求通过集中采购、医保控费、规范诊疗行为等降低药品、器械、耗材等费用。同月，卫计委等部门联合下发《关于做好国家谈判药品集中采购的通知》（国卫药政发〔2016〕19号），指出对部分专利药品和独家生产药品，做好国家谈判药品的集中采购工作，以降低药品虚高价格，减轻群众用药负担，并逐步扩大谈判药品试点范围。

随着药品价格改革，医药市场竞争的加剧，医疗保险制度改革的深入及相关政策、法规的调整或出台，以及医院药品招标采购等系列药品价格调控政策的进一步推广，预计我国药品降价趋势仍将持续，这将压缩整个医药流通行业的利润空间，对医药流通行业的盈利将产生一定的不利影响。

#### **（四）标的公司部分房屋建筑物及土地尚未取得产权证书的风险**

截至本独立财务顾问报告出具日，标的公司正在使用的部分房屋建筑物及土地尚未取得产权证书，存在被政府主管部门处罚、拆除的风险。

#### **（五）标的公司经营业绩波动的风险**

标的公司报告期内营业收入分别为 2,939,317.52 万元、3,300,480.54 万元和 2,727,091.89 万元，净利润分别为 23,530.79 万元、25,007.88 万元和 19,453.35 万元。标的公司经营除面临着行业政策的调整、市场竞争的加剧、药品价格下降等风险外，还会面临其他无法预知或控制的内外部因素的影响，如果标的公司不能及时、有效地应对各类风险、继续巩固并增强其行业竞争力，标的公司将出现经营业绩下滑的风险。

### **三、其他风险**

#### **（一）股票价格波动风险**

股票市场投资收益与投资风险并存。公司股票价格的波动不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。公司本次收购需要有关审批且需要一定的时间周期方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，投资者面临一定的投资风险。公司提醒投资者应当具有风险意识，以便做出正确的投资决策。

#### **（二）不可抗力风险**

自然灾害、战争以及突发性公共卫生事件等可能会对本次交易的标的资产、上市公司的财产、人员造成损害，并有可能影响本次交易的进程及上市公司的正常生产经营。此类不可抗力的发生可能会给上市公司增加额外成本，从而影响上市公司的盈利水平。

#### **（三）交易对方未做业绩承诺的风险**

根据《重组管理办法》第三十五条相关规定，本次交易属于上市公司向控股

股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。本次交易是上市公司进一步加快下属大商业板块整合、延伸医药产业行业链条、推动大医疗产业协同、提高上市公司盈利能力的重要举措。本次重组的交易对方联合美华有限公司不存在关联关系，本次交易标的资产的价格以具有证券期货相关业务资格的资产评估机构确定的广州医药 100% 股权的评估值为作价参考依据，最终由交易各方在公平自愿的基础上协商确定，因此未要求交易对方做出业绩承诺。

虽然上市公司聘请具有证券期货相关业务资格的资产评估机构出具的相关评估报告中对于本次交易的标的公司广州医药未来业绩的预测较为客观谨慎，但仍不能完全排除广州医药未来盈利能力不及预期，影响上市公司盈利水平的可能。提请投资者注意交易对方未做业绩承诺的风险。

## 第一节 本次交易概述

### 一、本次交易背景和目的

#### （一）本次交易的背景

##### 1、我国药品流通行业市场规模持续扩大

由于我国人口增长，老龄化进程加快，城镇化率提高，居民人均可支配收入增长，国家产业政策支持以及财政投入的加大，使我国医药行业持续发展，已成为全球药品消费增速最快的地区之一。

药品流通行业作为医药产业链中的关键环节，是连接医药制造企业和终端消费者的桥梁。近年来，随着新一轮医改推进、基本医疗保险扩容所带来的城乡居民用药需求大幅上升，药品流通行业销售总额处于持续增长态势。根据商务部于2017年6月发布的《药品流通行业运行统计分析报告（2016）》，2016年药品流通市场销售规模稳步增长，增速略有回升。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。其中，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。未来，医改的深化、慢性病药品需求的增大、大健康产业的发展，都将继续扩大市场容量。与此同时，“三医联动”系列改革持续深化，招标新政、医保控费、药价放开、市场监管趋严等政策，也将对医药市场药品销售结构产生影响。我国药品流通行业将进入转型升级的新常态中，行业销售总额将保持持续增长，行业集中度预计也将持续上升，龙头企业将成为行业整合的主要平台。

##### 2、我国药品流通行业市场集中度进一步提升

“十二五”期间，药品流通行业的集中度不断提高。2015年，药品批发百强企业销售额占药品批发市场总额的比重从2010年的69%提高至86%；药品零售连锁经营率从2010年的33%提高至46%。商务部的《全国药品流通行业发展规划（2016-2020）》还明确提出到2020年，“药品批发百强企业年销售额占药品批发市场总额90%以上；药品零售百强企业年销售额占药品零售市场总额40%

以上；药品零售连锁率达 50% 以上。”上述行业变化和政策有利于融资能力强、经营规范的大型医药流通企业加快发展，有利于行业市场集中度进一步提升。

### **3、广州医药业务规模持续扩大，保持良好的盈利能力**

广州医药的业务领域主要包括医院纯销、商业分销和零售连锁三类，销售主要品种为中、西药品，其中西药占比较大。广州医药是华南地区医药流通龙头企业，具有较好的商业信誉，拥有完善的销售网络、广泛的销售渠道与较强的医药配送能力。在业务规模不断扩大的同时，广州医药保持了良好的盈利能力，2015 年、2016 年以及 2017 年前三季度，广州医药营业收入分别为 2,939,317.52 万元、3,300,480.54 万元以及 2,727,091.89 万元，2016 年广州医药营业收入同比增长 12.29%。未来，随着医药流通行业的持续发展以及广州医药各项经营措施的逐步落实，广州医药销售规模及盈利能力有望获得进一步提高。

## **(二) 本次交易的目的**

### **1、有利于提升医药公司综合竞争实力**

在近 10 年的合资经营中，得益于广药白云山丰富的行业经验、市场地位、专业知识和本土化支持以及交易对方引进的包括业务模式、员工培训及运营流程等方面的国际先进经验，广州医药实现了快速发展。近年来，国家大力推进医药改革，“医药分家”、“两票制”、“药品零加成”等政策将极大改变医药流通行业竞争格局，加快行业内并购整合步伐，对医药流通企业的资金实力、决策效率等提出了更高的要求。

在此背景下，广药白云山及联合美华均认为广州医药应当改变原来共同控制的股权结构以应对新的竞争挑战，并且更具有国内资源优势的广药白云山成为控股股东是相对更好的选择。本次交易完成后，上市公司将成为广州医药的控股股东，上市公司全产业链医药资源优势、雄厚的资金实力、对国内医药政策的深厚理解可为广州医药提供更多的支持，有利于广州医药进一步增强竞争实力，从而为交易双方创造更多的价值。

### **2、有利于上市公司推进资产整合，发挥资产协同效应**

上市公司于 2013 年完成重大资产重组，实现集团资产的整体上市，并以此为基础，积极推进下属大南药、大健康、大商业板块的资源整合。除广州医药之外，上市公司控股的医药进出口公司及采芝林药业也从事医药流通业务，同属于大商业板块。本次交易完成后，广州医药公司将成为上市公司的控股子公司，上市公司可进一步整合公司内大商业板块资源，发挥资产协同效应。

### **3、有利于上市公司减少关联交易，提升盈利能力**

本次交易完成后，广州医药将纳入上市公司合并报表范围，上市公司营业收入将大幅增长，盈利能力进一步增强。同时，上市公司与广州医药之间的关联交易将大幅减少，有利于提升上市公司的规范运作水平。

## **二、本次交易方案概述**

根据上市公司、联合美华及广州医药签订的《股份转让合同》，本次交易包括：（1）上市公司以现金方式向联合美华购买其持有的广州医药 30% 的股权；

（2）上市公司向联合美华授出一项售股权，联合美华可选择在行权期内向上市公司出售其所持有的广州医药剩余 20% 股权。

### **（一）标的公司 30% 股权转让**

上市公司拟现金购买联合美华所持广州医药 30% 的股权，交易价格以具备证券期货业务资格的资产评估机构出具的标的资产评估值为基础，由交易双方在公平、自愿的原则下协商确定。

根据国众联出具的“国众联评报字（2017）第 3-0085 号”资产评估报告，广州医药截至评估基准日 2017 年 9 月 30 日的全部股东权益价值为 462,470.95 万元，因广州医药 2017 年 10 月 25 日现金分红 91,000.00 万元相应进行除息调整后的全部股东权益价值为 371,470.95 万元，广州医药 30% 股权相应的价值为 111,441.29 万元。

交易双方以上述价值为依据，协商确定本次交易广州医药 30% 股权交易价格为 109,410.00 万元，以美元支付，汇率为付款日中国人民银行公布的人民币对美元汇率的中间价。如果以美元支付遇到任何实质障碍或可能发生延迟，受限于交

易双方的同意，目标股权对价可以以人民币支付而无需兑换为任何外汇货币。

## **(二) 交易对方所持标的公司剩余 20% 股权的售股权安排**

上市公司向联合美华授出一项售股权，联合美华可选择在行权期内向上市公司出售其所持有的广州医药剩余 20% 股权。具体内容如下：

### **1、售股权行权期**

售股权的行权期为本次交易交割日后满六个月之日起，至交割日后满三十六个月之日止。

### **2、交易价格**

若交易对方行使该项售股权，应基于具备资质的第三方独立评估机构评估价值确定，交易价格在关于国有资产管理的中国法律以及中国证监会、上海证券交易所及/或香港联合交易所有限公司的相关法律法规、规范性文件、监管政策允许范围内，不低于本次标的公司 30% 股权交易对价按比例调整后的价格。

如果在签署日后、联合美华行使其售股权之前，广州医药发生增资或者董事会作出向股东分红的决议，则广药白云山、联合美华还应该考虑该等增资或分红所产生的影响而对交易价格作出同步等比例调整。

### **3、售股权安排的影响**

根据《股权转让合同》，本次交易完成后，无论交易对方是否行使该项售股权，均不影响上市公司取得标的公司的控股权。在该项售股权的行权期内，若交易对方行使该项售股权，则上市公司将完成对标的公司剩余 20% 股权的收购，广州医药将成为上市公司的全资子公司；若交易对方未行使该项售股权，则上市公司仍将持有标的公司 80% 的股权，广州医药仍是上市公司的控股子公司。

## **三、本次交易构成重大资产重组**

本次交易前，广药白云山持有广州医药 50% 股权；本次交易完成后，广药白云山将取得广州医药的控制权，根据上市公司、广州医药 2016 年度经审计的财务数据以及交易额情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

项目	广州医药	广药白云山	财务指标占比
资产总额及交易金额孰高	1,632,495.79	2,589,717.02	63.04%
营业收入	3,300,480.54	2,003,568.15	164.73%
资产净额及交易金额孰高	255,299.56	1,734,507.97	14.72%

注：广药白云山的资产总额、归属于母公司股东的净资产和营业收入取自经审计的 2016 年 12 月 31 日合并资产负债表和利润表；广州医药的资产总额、归属于母公司股东的净资产和营业收入指标均根据《重组管理办法》的相关规定，取自广州医药经审计的 2016 年合并财务报表。

因此，根据《重组管理办法》，本次交易构成重大资产重组。

#### 四、本次交易不构成关联交易

本次重大资产重组的交易对方联合美华与上市公司不存在关联关系；本次交易完成后，交易对方不存在将成为上市公司持股 5% 以上的股东，或向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员的情形，根据《上市规则》的相关规定，本次交易不构成关联交易。

#### 五、本次交易不构成重组上市

本次交易为广药白云山以现金方式收购下属合营企业部分股权，不涉及发行股份，本次交易不会导致上市公司控制权发生变更，因此按照《重组管理办法》第十三条规定的相关条件，本次交易不构成重组上市。

#### 六、本次交易对上市公司影响

##### （一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易为现金收购，不会对上市公司的股权结构产生影响。

##### （二）本次交易对上市公司财务指标的影响

###### 1、资产、负债构成分析

根据立信会计师出具的《审阅报告》，上市公司 2017 年 9 月 30 日及 2016 年 12 月 31 日的资产负债构成及资产负债率情况如下：



单位：万元

项目	2017年9月30日			2016年12月31日		
	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	增长率	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	增长率
流动资产	2,046,363.49	3,792,971.48	85.35%	1,951,398.53	3,509,079.60	79.82%
非流动资产	656,147.06	641,484.69	-2.23%	638,318.49	624,846.66	-2.11%
资产总计	2,702,510.55	4,434,456.17	64.09%	2,589,717.02	4,133,926.27	59.63%
流动负债	747,617.50	2,316,124.52	209.80%	742,244.80	2,158,080.49	190.75%
非流动负债	80,963.39	153,160.99	89.17%	82,093.18	129,627.36	57.90%
负债合计	828,580.89	2,469,285.50	198.01%	824,337.98	2,287,707.85	177.52%
归属于母公司所有者权益	1,837,348.00	1,849,251.39	0.65%	1,734,507.97	1,740,776.81	0.36%
所有者权益	1,873,929.66	1,965,170.67	4.87%	1,765,379.04	1,846,218.41	4.58%
资产负债率	30.66%	55.68%	—	31.83%	55.34%	—

根据《审阅报告》，假设本次交易完成，上市公司的总资产、净资产均有所提升；上市公司的负债总额和资产负债率大幅上升。

## 2、对公司盈利能力的影响

根据立信会计师出具的《审阅报告》，假设本次交易于2016年1月1日完成，本次交易完成前后，上市公司2017年1-9月及2016年度的经营成果指标情况对比情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-9月			2016年度		
	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	增长率	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	增长率
营业收入	1,596,693.18	4,253,810.53	166.41%	2,003,568.15	5,111,897.69	155.14%
营业成本	1,005,930.03	4,075,749.28	305.17%	1,341,206.29	4,952,731.19	269.27%
营业利润	175,034.20	192,109.66	9.76%	146,662.53	168,519.00	14.90%
利润总额	179,972.94	197,098.51	9.52%	194,505.34	217,309.73	11.72%
净利润	152,912.30	163,308.53	6.80%	155,867.40	169,400.42	8.68%

项目	2017年1-9月			2016年度		
	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	增长率	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	增长率
归属于母 公司所有 者的净利 润	148,565.13	154,195.31	3.79%	150,803.27	157,410.15	4.38%

本次交易完成后，上市公司营业收入将得到大幅提高，净利润有所上升。因此，通过本次交易，上市公司将进一步提升对优质医药流通资产的控制力，增强持续盈利能力和发展潜力，有利于实现上市公司股东利益最大化。

### 3、对公司财务安全性的影响

公司计划以自有资金支付交易对价。截至2017年9月30日，上市公司持有货币资金1,260,351.13万元，本次标的资产广州医药30%股权转让的交易金额为109,410.00万元，本次交易不会对上市公司当前的财务安全性产生较大的负面影响。

#### (三) 本次交易对上市公司主营业务的影响

##### 1、有利于提升医药公司综合竞争实力

在近10年的合资经营中，得益于广药白云山丰富的行业经验、市场地位、专业知识和本土化支持以及交易对方引进的包括业务模式、员工培训及运营流程等方面的国际先进经验，广州医药实现了快速发展。近年来，国家大力推进医药改革，“医药分家”、“两票制”、“药品零加成”等政策将极大改变医药流通行业竞争格局，加快行业内并购整合步伐，对医药流通企业的政策理解能力及反应效率等提出了更高的要求。

在此背景下，广药白云山及联合美华均认为广州医药改变原来共同控制的股权结构，由更贴近中国市场、国内资源优势更强的广药白云山成为控股股东是更好的选择，有利于进一步促进广州医药的发展、增强其综合竞争实力。

##### 2、有利于上市公司推进资产整合，发挥资产协同效应

上市公司于2013年完成重大资产重组，实现集团资产的整体上市，并以此

为基础，积极推进下属大南药、大健康、大商业板块的资源整合。除广州医药之外，上市公司控股的医药进出口公司及采芝林药业也从事医药流通业务，同属于大商业板块。本次交易完成后，广州医药公司将成为上市公司的控股子公司，上市公司可进一步整合公司内大商业板块资源，发挥资产协同效应。

### **3、有利于上市公司减少关联交易，提升盈利能力**

本次交易完成后，广州医药将纳入上市公司合并报表范围，上市公司营业收入将大幅增长，盈利能力进一步增强。同时，上市公司与广州医药之间的关联交易将大幅减少，有利于提升上市公司的规范运作水平。

## **七、本次交易已履行及尚需履行的决策程序和审批程序**

### **（一）本次交易已经履行的决策及审批程序**

1、2017年12月21日，上市公司第七届董事会第五次会议，审议并通过了本次重大资产购买报告书等相关议案，上市公司独立董事发表了独立意见；

2、2017年12月21日，上市公司第七届监事会第五次会议，审议并通过了本次重大资产购买报告书等相关议案；

3、2017年12月21日，广药集团董事会决议批准了本次交易事项；

4、2017年12月20日，交易对方联合美华的董事会批准了本次交易；

5、2017年12月21日，交易标的广州医药的董事会同意了本次交易。

### **（二）本次交易尚需履行的决策程序和审批程序**

本次交易尚需履行的审批程序包括但不限于：

1、本次交易评估报告尚需履行国资备案程序；

2、本次交易尚需广药白云山股东大会审议批准；

3、广州市商务委员会对本次交易的备案；

4、商务部反垄断局对本次交易涉及的经营集中进行的审核（如有）。

上述备案和审批事宜均为本次交易实施的前提条件，截至本独立财务顾问报告出具日，本次交易尚未履行完毕上述备案和审批程序。

## 第二节 上市公司基本情况

### 一、基本情况

公司名称	广州白云山医药集团股份有限公司
曾用名	广州药业股份有限公司
英文名称	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co., Ltd.
法定代表人	李楚源
股票代码	600332.SH、0874.HK
股票简称	白云山
注册资本	162,579.0949万人民币
股票上市地	上海证券交易所、香港联合证券交易所
企业类型	股份有限公司（上市）
成立日期	1997年9月1日
注册地址	中国广东省广州市荔湾区沙面北街45号
邮政编码	510130
经营范围	西药批发；药品零售；药品研发；化学药品原料药制造；化学药品制剂制造；中药饮片加工；中成药生产；生物药品制造；保健食品制造；医疗诊断、监护及治疗设备批发医疗诊断、监护及治疗设备零售；医疗用品及器材零售（不含药品及医疗器械）；卫生材料及医药用品制造；兽用药品销售化工产品批发（含危险化学品；不含成品油、易制毒化学品）；酒类批发；食品添加剂制造；瓶（罐）装饮用水制造；果菜汁及果菜汁饮料制造固体饮料制造；兽用药品制造；预包装食品零售；预包装食品批发；许可类医疗器械经营（即申请《医疗器械经营企业许可证》才可经营的；医疗器械”，包括第三类医疗器械和需申请《医疗器械经营企业许可证》方可经营的第二类医疗器械）；货运站服务；非酒精饮料、茶叶批发；中成药、中药饮片批发道；路货物运输；碳酸饮料制造；茶饮料及其他饮料制造；其他酒制造；化妆品及卫生用品批发；化妆品及卫生用品零售；运输货物打包服务；化妆品制造；口腔清洁用品制造；车辆过秤服务；清洁用品批发；肥皂及合成洗涤剂制造；非许可类医疗器械经营（即不需申请《医疗器械经营企业许可证》即可经营的医疗器械”，包括第一类医疗器械和国家规定不需申请《医疗器械经营企业许可证》即可经营的第二类医疗器械）；化工产品零售（危险化学品除外）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；停车场经营；房地产开发经营；物业管理；房屋租赁；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### 二、上市公司历史沿革及股权变动情况

#### （一）公司设立及历次股权变动

## **1、吸收合并之前——吸收方：广州药业股份有限公司**

### **(1) 1997年1月，广州药业设立**

广州药业（上市公司的前身）是经国家经济体制改革委员会以体改生[1997]139号文批准，由广药集团独家发起，将其属下的8家中药制造企业及3家医药贸易企业重组后，以其与生产经营性资产有关的国有产权权益投入，以发起方式设立的股份有限公司。公司于1997年9月1日领取企业法人营业执照，注册号为440101000005674。

### **(2) 1997年10月，首次H股发行并上市**

经国家经济体制改革委员会以体改生[1997]145号文和国务院证券委员会以证委发[1997]56号文批准，公司于1997年10月上市发行了21,990万股香港上市外资股（H股）股票，股票简称为“广州药业”，股票编码为0874。

### **(3) 2001年首次A股公开发行并上市**

经中国证券监督管理委员会证监公司字[2000]228号文核准，广州药业于2001年10月首次公开发行7,800万股A股。本次A股增发完成后，公司总股本为81,090万股，并于同年2月6日在上海证券交易所正式挂牌交易，股票简称“广州药业”，股票代码600332。

## **2、吸收合并之前——被吸收方：广州白云山制药股份有限公司**

### **(1) 1992年白云山股份设立**

白云山股份是白云山制药总厂等五家制药厂的基础上改组成立的股份有限公司，并按国家体改委改生[1992]31号文件确立为规范化的股份制企业。母公司是广州白云山集团，实际控制人是广州市国资委。

### **(2) 1993年首次A股公开发行并上市**

1993年，经中国证券监督管理委员会证监发审字（1993）31号文及深圳证券交易所深证所字第265号文批准，白云山股份向社会公众发行A股股票3,600万股，并在深圳证券交易所挂牌上市，股票代码为000522，简称为“白云山”。

### （3）2000年控股股东性质变更

2000年11月经广州市政府决定，白云山股份的原控股股东白云山集团由广药集团先托管后重组。2001年7月2日，经中华人民共和国财政部财企（2001）433号文批准，广州市国有资产管理局将白云山集团持有的白云山股份全部国家股10,890万股划拨给广药集团，广药集团成为公司的第一大股东。

### （4）2001年资产及债务重组

白云山股份于2001年度进行了重大的资产及债务重组。为代白云山集团及其关联企业偿还欠白云山股份的款项，并完成白云山股份与中国长城资产管理公司和中国东方资产管理公司的债务重组，广药集团将其属下6家药厂（净资产评估价为65,987.38万元）置入白云山股份，并以其持有广州药业国家股质押替换担保方式解除白云山股份的担保责任等。白云山股份将广州银山建设开发公司（以下简称“银山公司”）转让给白云山集团。

通过本次重大资产及债务重组，白云山股份减轻了债务负担，解除了大部分对外担保风险；公司架构也发生了变化，增加了广州白云山天心制药股份有限公司、广州白云山光华制药股份有限公司、广州白云山侨光制药有限公司、广州白云山明兴制药有限公司、广州白云山卫材制药有限公司、广州白云山何济公制药有限公司等6家企业，剥离了子公司银山公司。

### （5）2004年吸收方股份增持

2004年5月，经北京市第一中级人民法院裁定，白云山集团以其持有的白云山股份国有法人股9,900万股中的5,700万股抵偿对广药集团的欠款。至此，广药集团持有白云山股份的股份增至16,590万股，占白云山股份总股本的35.37%（股权分置改革后），仍然为白云山股份第一大股东。

### （6）2005年资本公积转增股本

白云山股份根据2005年第一次临时股东大会决议和修改后的公司章程规定，以原有流通股股本156,544,355.00股为基数，按每10股转增6.05股的比例，以资本公积向股权登记日登记在册的全体流通股股东转增股份总额

94,709,334.00 股。白云山股份于 2006 年 4 月 17 日完成股权分置，白云山股份的总股本从原先的 374,344,355.00 股增至 469,053,689.00 股。

(7) 2007年-2009年吸收方增持，被吸收方减持

2007 年 12 月 10 日，经广东省广州市中级人民法院（（2003）穗中法执字第 000908 号恢字 1 号民事裁定书）裁定，将白云山股份第二大股东白云山集团所持有的白云山股份股份 4,200 万股（占总股本的 8.95%）拍卖，该股份由自然人蒋菲竞得，过户手续已于 2007 年 12 月 19 日办理完毕。蒋菲通过深圳证券交易所出售其所持有的无限售条件流通股，截至 2009 年 6 月 16 日蒋菲所持剩余股份已减持完毕。广药集团于 2008 年 9 月 22 日增持白云山股份 1,000,000 股，占白云山股份总股本的 0.21%。本次增持后，广药集团持有白云山股份 16,690 万股，占总股本的 35.58%。

**3、吸收合并——2013 年广州药业发行股份购买资产**

2012 年 9 月 19 日，广州药业及白云山股份分别召开股东大会审议通过了《关于广州药业股份有限公司以换股方式吸收合并广州白云山制药股份有限公司》等议案，截至 2012 年 12 月 31 日止，本次重大资产重组已取得有关政府主管部门的核准，白云山股份累计发行股本总数 46,903.78 万股，公司注册资本为 46,903.78 万元。

2013 年，广州药业以白云山股份为交易对手方，完成重大资产重组交易。该项重大资产重组包括：（1）公司于 2013 年 5 月完成新增 445,601,005 股 A 股股份，以换股方式吸收合并广药集团下属子公司白云山股份；（2）广州药业于 2013 年 6 月完成向广药集团发行 34,839,645 股 A 股股份作为支付对价，收购广药集团拥有或有权处置的房屋建筑物、商标、广药集团下属子公司白云山香港有限公司（原名“保联拓展有限公司”）100%股权及广药集团持有的广州百特医疗用品有限公司 12.5%股权。该项股份登记手续于 2013 年 7 月 5 日完成。上述重组完成后，广州药业为吸收方和被吸收方合并后的存续主体，总股本为 1,291,340,650 股，更名为“广州白云山集团医药集团股份有限公司”，股票简称改为“白云山”。



#### **4、2014 年减少注册资本**

2012 年 6 月 15 日广州药业与广药集团签订的《关于拟购买资产净收益实际数与净收益预测数差额的补偿协议》的约定，在重大资产重组实施完毕日后的三个会计年度内，若拟购买资产中基于收益法评估及作价的商标和房屋建筑物实现的实际净收益低于其采用收益法评估时依据的预测净收益，则广药集团就不足部分以相应资产所认购的 A 股股份进行补偿。

2014 年 4 月 5 日，根据广药白云山公告，因广药集团在重大资产重组中注入公司的商标 2013 年度的实际净收益未达预测数，根据《净收益差额补偿协议》的约定，公司拟以 1 元的价格回购并注销广药集团持有公司 A 股股份 261,400 股，回购完成后，公司的注册资本将减少 261,400 元，变更为 1,291,079,250 元，总股本相应变更为 1,291,079,250 股。

2014 年 4 月 28 日，广药白云山第六届第三次董事会审议通过上述事项。

2014 年 6 月 26 日，广药白云山 2013 年年度股东大会审议通过上述事项。

根据股东大会决议，广药白云山应在股东大会审议通过后一年内完成上述股份回购工作。

2014 年 7 月 7 日，广药白云山发布通知债权人公告。

2014 年 7 月 14 日，广药白云山发布通知债权人第二次提示性公告。

2014 年 7 月 21 日，广药白云山发布通知债权人第三次提示性公告。

2015 年 4 月 24 日，广药白云山以人民币 1 元的价格定向回购广药集团持有的 261,400 股 A 股股份，回购股份已于 2015 年 4 月 27 日转入广药白云山设立的证券账户。同时，广药白云山已于 2015 年 5 月 7 日在登记公司注销回购股份，并及时注销回购专用证券账户和办理工商变更登记手续等相关事宜。

#### **5、2016 年非公开发行**

2016 年 5 月，经中国证监会证监发行许可[2016]826 号文批准，公司增发 A 股 334,711,699 股。发行对象包括实际控制人广药集团在内的五个特定对象，募

集资金总额为人民币 788,580.76 万元，扣除各项发行费用人民币 2,236.11 万元，实际募集资金净额为人民币 786,344.65 万元。立信会计师事务所(特殊普通合伙)对广药白云山募集资金的到账情况进行了审验并出具了“信会师报字(2016)第 410605 号”《验资报告》。本次发行新增股份已于 2016 年 8 月 17 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。

该次增发完成后，公司股本总额增至 1,625,790,949 股。广药集团持股比例从增发前的 45.23%降为 45.04%，仍为公司控股股东。

## (二) 股本结构

截至 2017 年 9 月 30 日，上市公司前十大股东的持股情况如下：

排名	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股本性质
1	广州医药集团有限公司	732,305,103	45.0400	限售流通 A 股, A 股流通股
2	香港中央结算(代理人)有限公司	219,605,469	13.5100	H 股流通股
3	广州国资发展控股有限公司	87,976,539	5.4100	限售流通 A 股
4	广州国寿城市发展产业投资企业(有限合伙)	73,313,783	4.5100	限售流通 A 股
5	中国证券金融股份有限公司	67,989,997	4.1800	A 股流通股
6	上海云锋新创股权投资中心(有限合伙)	21,222,410	1.3100	限售流通 A 股
7	中央汇金资产管理有限责任公司	15,260,700	0.9400	A 股流通股
8	中国工商银行股份有限公司-南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金	8,264,228	0.5100	A 股流通股
9	全国社保基金一一五组合	7,160,633	0.4400	A 股流通股
10	中国银行股份有限公司-华夏新经济灵活配置混合型发起式证券投资基金	4,940,150	0.3000	A 股流通股
	<b>合计</b>	<b>1,238,039,012</b>	<b>76.1500</b>	-

数据来源：上市公司 2017 年三季报

### 三、公司最近三年的控制权变动

最近三年，广药集团一直为上市公司控股股东，广州市国资委一直为上市公司实际控制人，最近三年公司控制权未发生变动。

### 四、最近三年的重大资产重组情况

上市公司最近三年未发生重大资产重组。

### 五、公司主营业务发展情况和主要财务指标

#### （一）主营业务发展情况

公司专注于医药健康事业，主要从事：（1）中西成药、化学原料药、天然药物、生物医药、化学原料药中间体的研究开发、制造与销售；（2）西药、中药和医疗器械的批发、零售和进出口业务；（3）大健康产品的研发、生产与销售；及（4）医疗服务、健康管理、养生养老等健康产业投资等。经过多年的发展，公司实现了全产业链覆盖；在抗菌消炎、糖尿病、心脑血管、消化系统、清热解毒、男科、儿童用药等领域形成了相对完善的产品布局，在中药、化学原料药、化学药制剂等细分领域市场占有重要地位。2012 年，上市公司成立王老吉大健康公司，以“王老吉”品牌引领大健康产业，主要产品王老吉凉茶在中国凉茶市场上已占据领先地位。

目前公司自有业务已形成大健康、大南药、大商业、大医疗四大板块。其中，大健康以王老吉业务为主；大南药，包含众多老字号中药产品，金戈等化药产品；大商业，包含批发与零售两条业务；大医药，以医疗健康产业公司为主体，推进医疗服务、健康管理、养生养老等产业投资，目前尚处孵化期。

#### 1、大南药板块（医药制造业务）

广药白云山下属有 22 家医药企业（包括 18 家控股子公司和 4 家合营企业），从事中西成药、化学原料药、化学原料药中间体，生物医药和天然药物等的研发与制造。

## 2、大健康板块

广药白云山及公司属下合营企业的大健康板块主要为饮料、食品、保健品、药妆等产品的生产、研发与销售，主要从事的企业包括广药白云山全资子公司王老吉大健康及合营公司王老吉药业等；主要产品包括王老吉凉茶、灵芝孢子油胶囊、润喉糖、龟苓膏等。

## 3、大商业板块（医药流通业务）

广药白云山及公司属下合营企业的大商业板块主要经营医药流通业务，包括医药产品、医疗器械、保健品等的批发、零售与进出口业务。批发业务方面，主要通过广药白云山合营企业广州医药及控股子公司采芝林药业、医药进出口公司开展；零售业务方面，主要通过“采芝林”药业连锁店、“健民”药业连锁店与盈邦大药房等终端开展。其中，广州医药是华南地区最大的医药流通企业。

## 4、大医疗板块

广药白云山以医疗健康产业公司为主体，推进医疗服务、健康管理、养生养老等产业投资。目前，大医疗板块尚处于前期布局阶段。在医疗服务领域，已完成对广州白云山医院的并购，将逐步打造成为以康复为主、以骨科和泌尿外科为辅的“一主两辅”特色综合医疗服务机构。在中医养生领域，投资建设西藏林芝藏式养生古堡已经落成并投入试运营。

### （二）最近三年及一期主要财务指标

公司最近三年及一期的主要财务数据（合并报表）及财务指标如下：

单位：万元

资产负债项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计	2,702,510.55	2,589,717.02	1,587,057.73	1,426,690.31
负债合计	828,580.89	824,337.98	718,664.41	634,490.85
归属于母公司所有者权益合计	1,837,348.00	1,734,507.97	845,081.44	770,513.70
收入利润项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
营业收入	1,596,693.18	2,003,568.15	1,912,465.83	1,881,823.20

营业成本	1,005,930.03	1,341,206.29	1,220,050.00	1,218,566.49
营业利润	175,034.20	146,662.53	141,033.55	134,223.12
利润总额	179,972.94	194,505.34	162,812.21	146,806.14
净利润	152,912.30	155,867.40	134,528.70	121,152.80
归属于母公司所有者的净利润	148,565.13	150,803.27	130,035.13	119,414.13
<b>现金流量表项目</b>	<b>2017年1-9月</b>	<b>2016年</b>	<b>2015年</b>	<b>2014年</b>
经营活动产生的现金流量净额	181,142.31	244,467.16	194,195.65	175,168.96
投资活动产生的现金流量净额	-153,701.56	-24,915.78	-80,600.41	-29,043.66
筹资活动产生的现金流量净额	-48,243.21	672,472.17	-34,744.87	-36,399.84
现金及现金等价物净增加额	-20,759.28	891,886.62	78,807.48	109,747.51
<b>主要财务指标</b>	<b>2017年1-9月 /2017年9月 30日</b>	<b>2016年 /2016年12月 31日</b>	<b>2015年 /2015年12月 31日</b>	<b>2014年 /2015年12月 31日</b>
净资产收益率(加权)(%)	8.21	12.75	15.91	16.48
销售毛利率(%)	37.00	33.06	36.21	35.25
销售净利率(%)	9.58	7.78	7.03	7.03
资产负债率(%)	30.66	31.83	45.28	45.28
基本每股收益(元/股)	0.91	1.07	1.01	0.92

注 1：以上数据取自上市公司公开披露的定期报告，2014、2015 及 2016 年相关数据已经审计，2017 年三季度数据未经审计；

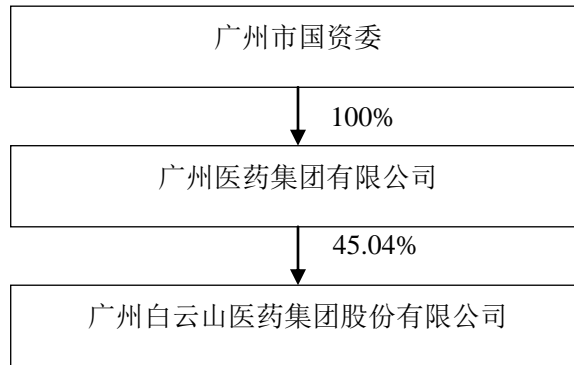
注 2：销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

注 3：销售净利率= 净利润/营业收入

注 4：净资产收益率=当期归属于母公司所有者的净利润/当期末归属于母公司所有者权益合计

## 六、控股股东及实际控制人情况

截至本独立财务顾问报告出具日，广药集团为公司控股股东，广州市国资委持有广药集团 100%股份，为公司实际控制人。公司与控股股东、实际控制人之间的股权控制关系如下：



### （一）控股股东基本信息

公司名称	广州医药集团有限公司
注册地址	广州市荔湾区沙面北街 45 号第 5 层
法定代表人	李楚源
注册资本	125,281.0984 万人民币
成立日期	1996 年 8 月 7 日
企业类型	有限责任公司（国有独资）
经营范围	西药批发；药品零售；股权投资管理；保健食品制造；医疗诊断、监护及治疗设备制造；医疗、外科及兽医用器械制造；机械治疗及病房护理设备制造；化学药品原料药制造；中药饮片加工；中药材批发；中药材种植；贸易代理；医疗用品及器材零售（不含药品及医疗器械）；制药专用设备制造；房地产开发经营；企业自有资金投资；包装材料的销售；场地租赁（不含仓储）；物业管理；房屋租赁；非许可类医疗器械经营（即不需申请《医疗器械经营企业许可证》即可经营的医疗器械”，包括第一类医疗器械和国家规定不需申请《医疗器械经营企业许可证》即可经营的第二类医疗器械）；货物进出口（专营专控商品除外）；许可类医疗器械经营（即申请《医疗器械经营企业许可证》才可经营的医疗器械”，包括第三类医疗器械和需申请《医疗器械经营企业许可证》方可经营的第二类医疗器械）；中成药、中药饮片批发；化学药品制剂制造；卫生材料及医药用品制造；中药提取物生产（具体经营项目以药品生产许可证载明为准）；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### （二）控股股东情况介绍

广药集团是广州市政府授权经营管理国有资产的国有独资公司，主要从事中

成药及植物药、化学原料药及制剂、生物医药制剂、大健康产品等领域的研究和开发（R&D）以及制造与经营业务（P&M），是广州市重点扶持发展的集科、工、贸于一体的大型企业集团。

广药集团连续多年获中国制药工业百强第一位，位居2017年中国企业500强第171位，2017年同比去年前进16位，2017年排名广东省500强企业第21位。此外，广药集团还被评为“中国十大最具成就企业”、“全国医药企业文化建设示范单位”、“2013推动广东经济发展杰出企业”、“广东省自主创新标杆企业”、“广东省优势传统产业转型升级示范企业”、“广东省医药行业杰出企业”。

广药集团主要以上市公司广药白云山为平台运营，目前持有该上市公司45.04%比例的股权。

## **七、上市公司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情况说明**

截至本独立财务顾问报告出具日，广药白云山不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

## **八、上市公司最近三年受到行政处罚或者刑事处罚的情况说明**

截至本独立财务顾问报告出具日，广药白云山最近三年内未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚的情况。

## **九、上市公司及其控股股东、实际控制人最近十二个月内受到证券交易所公开谴责或存在其他重大失信行为的情况说明**

截止本独立财务顾问报告出具日，广药白云山及其控股股东广药集团未受到证券交易所公开谴责及其他重大失信行为。

### 第三节 交易对方基本情况

#### 一、交易对方基本情况

公司名称:	Alliance BMP Limited
中文名称:	联合美华有限公司
企业性质:	私人有限公司
注册地:	2 the Heights, Brooklands, Weibridge, Surrey, KT13 ONY, England
主要办公地点:	2 the Heights, Brooklands, Weibridge, Surrey, KT13 ONY, England
注册资本:	50,000 英镑
成立日期:	2007 年 1 月
经营范围:	投资管理

#### 二、交易对方主要业务发展情况

本次重大资产重组的交易对方为 ALLIANCE BMP LIMITED (联合美华有限公司)。联合美华于 2007 年 1 月在英国注册,是沃博联为投资广州医药而设立的全资子公司。目前联合美华除持有广州医药 50% 股权外,无其他实际经营业务。

#### 三、交易对方主要财务指标

联合美华最近两年的简要财务报表情况如下:

单位:千欧元

资产负债项目	2016 年 8 月 31 日	2015 年 8 月 31 日
总资产	52,445	52,465
流动资产合计	90	110
非流动资产合计	52,355	52,355
其中:合营企业投资	52,355	52,355
总负债	15,424	14,728
流动负债合计	141	219
非流动负债合计	15,283	14,509

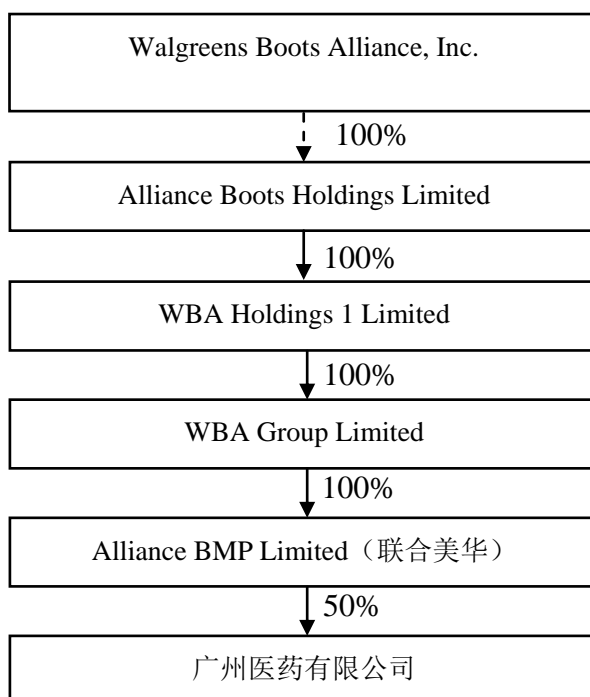


资产负债项目	2016年8月31日	2015年8月31日
股东权益合计	37,021	37,737

注：联合美华为英国企业，会计期间为9月1日至次年8月31日；以上财务数据已经审计。

#### 四、交易对方与控股股东、实际控制人的产权控制关系

联合美华（Alliance BMP Limited）产权及控制关系如下：



联合美华是沃博联为投资广州医药而设立的全资下属公司，沃博联通过多层持股平台全资持有 Alliance Boots Holdings Limited。沃博联是美国 NASDAQ 上市公司，股票代码：WBA.O。沃博联股权较为分散，其前 20 大机构股东持股比例如下所示：

序号	股东名称	直接持股数量	占已发行普通股比例
1	Alliance Sante Participations S.A.	142,992,525	14.16%
2	The Vanguard Group, Inc.	72,525,802	7.18%
3	State Street Global Advisors (US)	38,328,743	3.80%
4	BlackRock Institutional Trust Company, N.A.	38,071,372	3.77%

序号	股东名称	直接持股数量	占已发行普通股比例
5	Wellington Management Company, LLP	37,944,723	3.76%
6	Capital World Investors	16,017,739	1.59%
7	Invesco Advisers, Inc.	10,674,329	1.06%
8	Nordea Funds Oy	10,182,388	1.01%
9	Geode Capital Management, L.L.C.	10,119,692	1.00%
10	JP Morgan Asset Management	9,974,659	0.99%
11	Fidelity Management & Research Company	8,986,443	0.89%
12	Invesco PowerShares Capital Management LLC	8,755,905	0.87%
13	Soroban Capital Partners LP	8,024,784	0.79%
14	Norges Bank Investment Management (NBIM)	7,851,772	0.78%
15	Northern Trust Investments, Inc.	7,745,985	0.77%
16	Franklin Mutual Advisers, LLC	7,542,121	0.75%
17	Nuveen LLC	6,967,848	0.69%
18	Caisse de Depot et Placement du Quebec	6,799,303	0.67%
19	Dimensional Fund Advisors, L.P.	6,641,826	0.66%
20	T. Rowe Price Associates, Inc.	6,559,534	0.64%
	合计	<b>462,707,493</b>	<b>45.83%</b>

数据来源：Tompson Reuters，查询日期截至 2017 年 12 月 7 日

## 五、交易对方的控股股东、实际控制人之情况介绍

### (一) 交易对方的实际控制人之基本信息

交易对方实际控制人为沃博联，系美国 NASDAQ 上市公司，其基本情况如下：

公司名称	Walgreens Boots Alliance, Inc.
中文名称	沃博联
企业性质	上市公司
上市地	美国 NASDAQ 交易所
股票代码	WBA.O
注册地	108 Wilmot Road, Deerfield, IL, 60015

注册资本	32,000,000 美元
成立日期	2014 年 12 月 31 日
经营范围	药品零售，日用保健品零售，医药配送，医疗服务

## （二）交易对方的实际控制人之主营业务介绍

沃博联是全球首家以药店为主导的世界级医药保健企业，通过经营药品批发和社区药店，提供深受信赖的医疗保健服务，拥有百余年历史。

沃博联于 2014 年 12 月创建，是美国和欧洲最大的零售药店和保健日用品零售店。沃博联及其进行股权权益投资的公司在全世界超过 25 个国家开展业务，雇员总数超过 38.5 万名。沃博联是世界领先的、以药店为主导的医药保健零售商。沃博联及其进行股权权益投资的公司，在 11 个国家运营超过 13,200 家门店。沃博联还是全球规模最大的医药批发分销配送网络之一，拥有 390 多家配送中心，每年向 23 万余家药店、医生、保健中心和医院提供配送服务，业务覆盖 20 多个国家。此外，沃博联还是世界最大的处方药和其他保健产品的采购商之一。

公司旗下的零售和业务品牌组合包括沃尔格林（Walgreens）、杜安雷德（Duane Reade）、博姿（Boots）、联合医药（Alliance Healthcare），以及诸如 No7、Soap&Glory、Liz Earle、Sleek MakeUP 以及 Botanics 等日益全球化的健康美容产品品牌。

## （三）交易对方的实际控制人之主要财务指标

沃博联最近三年的主要财务数据如下：

单位：百万美元

资产负债项目	2017 年 8 月 31 日	2016 年 8 月 31 日	2015 年 8 月 31 日
总资产	66,009.00	72,688.00	68,782.00
总负债	37,735.00	42,407.00	37,482.00
普通股权益	27,466.00	29,880.00	30,861.00
股东权益合计	28,274.00	30,281.00	31,300.00
利润项目	2016 年 9 月-2017 年 8 月	2015 年 9 月-2016 年 8 月	2014 年 9 月-2015 年 8 月
总营业收入	118,214.00	117,351.00	103,444.00

营业利润	5,422.00	5,964.00	4,353.00
税前利润	4,861.00	5,188.00	5,335.00
扣非后归属母公司股东的净利润	4,078.00	4,173.00	4,220.00
<b>现金流量项目</b>	<b>2016年9月-2017年8月</b>	<b>2015年9月-2016年8月</b>	<b>2014年9月-2015年8月</b>
经营活动现金流量	7,251.00	7,847.00	5,664.00
投资活动现金流量	-843.00	-3,517.00	-4,276.00
筹资活动现金流量	-12,934.00	2,606.00	-915.00
现金净流量	-6,506.00	6,807.00	354.00

注：数据来源：沃博联经审计的财务报表；沃博联的会计期间为9月1日至次年8月31日。

## 六、交易对方与上市公司的关联关系说明

本次交易为上市公司向联合美华有限公司收购其持有的广州医药 30% 的股权，本次交易的交易对方为联合美华。

联合美华为沃博联全资下属公司，其与上市公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员不存在关联关系。上市公司的关联自然人未在交易对方担任董事、高级管理人员。本次交易完成后，本次交易的交易对方中不存在将成为上市公司持股 5% 以上的股东，或向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员的情形。因此，本次交易的交易对方不属于《上市规则》以及《上市公司信息披露管理办法》中规定的上市公司关联方。

## 七、交易对方向上市公司推荐的董事、监事及高级管理人员的情况说明

截至本独立财务顾问报告出具日，本次交易的交易对方未向上市公司推荐董事、监事和高级管理人员。

## 八、交易对方及其主要管理人员最近五年内受过重大行政处罚、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情况的说明

交易对方及其主要管理人员最近五年内未受过重大行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚,不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁从而对本次重大资产购买造成实质障碍的情况。

## 九、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况说明

交易对方及其主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务,不存在未履行承诺,不存在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,从而对本次重大资产购买造成实质障碍的情况。

## 第四节 交易标的基本情况

### 一、广州医药有限公司概况

公司名称:	广州医药有限公司
英文名称:	Guangzhou Pharmaceuticals Corporation
企业类型:	有限责任公司(中外合资)
注册地:	广东省广州市荔湾区大同路 97-103 号
主要办公地点:	广东省广州市荔湾区大同路 97-103 号
法定代表人:	John Kallend
注册资本:	70,000 万元人民币
成立日期:	1951 年 1 月 1 日
营业执照注册号:	9144010173296653XY
经营范围:	医疗用品及器材零售(不含药品及医疗器械);非许可类医疗器械经营;健身服务(仅限分支机构经营);会议及展览服务;商品信息咨询服务;其他仓储业(不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储);场地租赁(不含仓储);化妆品及卫生用品批发;化妆品及卫生用品零售;国际货运代理;货物进出口(涉及外资准入特别管理规定和许可审批的商品除外);技术进出口;化学试剂和助剂销售(监控化学品、危险化学品除外);陶瓷、玻璃器皿批发;佣金代理;百货零售(食品、烟草制品零售除外);劳动防护用品零售;中成药、中药饮片批发;西药批发;兽用药品销售;预包装食品批发;预包装食品零售;许可类医疗器械经营;道路货物运输;乳制品零售;乳制品批发;化学药制剂、生物制品(含疫苗)批发;药品零售;中药饮片零售;互联网药品交易服务;

### 二、广州医药历史沿革

#### (一) 广州医药改制前

##### 1、1951 年，广州市医药公司成立

广州医药成立于 1951 年，原名广州市医药公司。

##### 2、1997 年，广州市医药公司股东变更

1997 年 8 月 20 日，国家国有资产管理局出具了国资企发[1997]227 号《关

于广州药业股份有限公司（筹）国有股权管理问题的批复》，该批复同意广州医药集团有限公司将其下属的包括广州医药等 11 家企业中享有的权益纳入股份制改造范围，并设立“广州药业股份有限公司”，纳入股份制改造范围的企业将 1996 年 12 月 31 日经国有资产管理局确认的净资产按 65.01% 的比例折为股本，其余计入资本公积的方案。即广州市医药公司经资产重组后，全部股权划归广州药业股份有限公司持有，广州市医药公司的企业性质变更为股份公司所属全资子公司。

### 3、2001 年，厘定公司注册资本及实收资本

2001 年 12 月 12 日，广州医药集团有限公司向广州市财政局递交了穗药集函[2001]26 号《关于请求对组建广州医药有限公司有关资本投入情况予以确认的函》，该函载明，广州市医药公司原注册资本为 835.4 万元，原实收资本为人民币 4,238.24 万元，原实收资本历年形成的情况如下：（1）广州市医药公司建立初期由公私合营时流动基金转入资本金 36.94 万元；（2）更新改造基金转入资本金（1993 年 7 月会计制度改革）392.31 万元；（3）流动资金余额转入（1993 年 7 月会计制度改革）342.62 万元；（4）固定资金余额转入（1993 年 7 月会计制度改革）227.08 万元；（5）1998 年 7 月，根据广药穗药股字[98]5 号文《关于理顺法人投资关系的通知》，广州药业股份有限公司将属下广州市医药公司振兴分公司、广州市医药公司健民连锁店、广州市医药公司医疗器械批发部、广州市医药公司实验玻璃仪器商店、广州市医药公司化学试剂玻璃仪器批发部、广州市医药公司新药特药批发部划拨并入广州市医药公司，并增加广州市医药公司的实收资本人民币 1,439.38 万元。上述投资共形成实收资本人民币 4,238.24 万元。

2001 年 12 月 14 日，广州市财政局出具穗财企一[2001]1328 号《关于组建广州医药有限公司有关资本投入问题的复函》，该函确认广州医药实收资本形成情况及组建广州医药的出资价格问题。

根据国家国有资产管理局出具的国资企发[1997]227 号《关于广州药业股份有限公司（筹）国有股权管理问题的批复》，广州市医药公司以 1996 年 12 月 31 日经评估确认的净资产为人民币 13,314.99 万元，按 65.01% 折成股本，其实

收资本由 4,238.24 万元增至人民币 8,656.08 万元。1998 年 11 月至 2000 年 6 月，广州药业股份有限公司以发行 H 股募集资金 2,110 万元增加投入广州医药，其实收资本增至人民币 10,766.08 万元。2001 年 6 月，广州药业股份有限公司以发行 A 股募集资金 9,233.92 万元增加投入广州医药，其实收资本增至人民币 20,000 万元。2001 年 9 月 27 日，广州羊城会计师事务所有限公司对上述折股及增资事项出具（2001）羊验字第 4383 号《验资报告》。该《验资报告》载明，广州市医药公司本次变更（折股及增资）前的注册资本和投入资本分别为人民币 835.40 万元和 4,238.24 万元，截至 2001 年 6 月 26 日，广州市医药公司增加投入资本人民币 15,761.76 万元，变更后的投入资本为 20,000 万元。

改制前，广州市医药公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
广州药业股份有限公司	20,000	100%
合计	20,000	100%

## （二）广州医药股份改制

2001年11月9日，广州药业股份有限公司出具穗药股字（2001）53号《关于广州市医药公司改制方案的批复》，该批复同意广州市医药公司改制为“广州医药有限公司”，公司性质为有限责任公司，并同意广州市医药公司的高级管理人员、中层管理人员及技术骨干等33名自然人和广州敬修堂（药业）股份有限公司、广州潘高寿药业股份有限公司的增资。

2001年11月16日，广州医药集团有限公司（广州药业股份有限公司控股股东）出具穗药集字[2001]217号《关于广州市医药公司改制的批复》，该批复同意广州市医药公司改制成为有限责任公司。

2001年12月14日，广州市财政局出具穗财企一[2001]1328号《关于组建广州医药有限公司有关资本投入问题的复函》，该函确认广州医药实收资本形成情况及组建广州医药的出资价格问题，其载明，“广州药业股份有限公司吸收其子公司广州敬修堂（药业）股份有限公司、广州潘高寿药业股份有限公司及冯赞胜等三十三名自然人（均为广州医药的高中层管理人员）对广州医药增资组建广州医



药有限公司，属广州药业股份有限公司的投资行为，广州医药各出资方的出资比例、增资价格由广州药业股份有限公司董事会审议通过，并按规定程序公开披露。”

2001年12月6日，广州羊城会计师事务所有限公司出具（2001）羊验字第4407号《验资报告》。该《验资报告》载明，广州医药本次变更前的注册资本和投入资本分别为人民币835.40万元和20,000.00万元，截至2001年6月26日止，广州医药增加投入资本人民币2,200.00万元，变更后的投入资本总额为人民币22,200.00万元。

本次变更，广州医药各出资方召开了股东会，决议通过了修订后的广州医药公司章程，并向广州市工商行政管理局履行了相关备案手续。

本次变更后，广州医药股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	广州药业股份有限公司	20,000.00	90.090%
2	广州敬修堂（药业）股份有限公司	870.05	3.919%
3	广州潘高寿药业股份有限公司	870.05	3.919%
4	冯赞胜	70.00	0.315%
5	姚永方	49.00	0.221%
6	于景辉	49.00	0.221%
7	钟心如	49.00	0.221%
8	刘允坚	49.00	0.221%
9	陈细妹	14.00	0.063%
10	卢淑仪	14.00	0.063%
11	吴兆林	14.00	0.063%
12	关曼萍	7.00	0.032%
13	梁祥	7.00	0.032%
14	杨瑞云	7.00	0.032%
15	陈光焰	7.00	0.032%
16	刘志文	7.00	0.032%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
17	高秀娟	7.00	0.032%
18	黄志伟	7.00	0.032%
19	杨颖东	7.00	0.032%
20	谭丽卿	7.00	0.032%
21	王丹平	7.00	0.032%
22	古玉荷	7.00	0.032%
23	周小雯	7.00	0.032%
24	欧永强	7.00	0.032%
25	郑坚雄	7.00	0.032%
26	王南鹰	4.90	0.022%
27	施汉茜	4.90	0.022%
28	陈国康	4.90	0.022%
29	陈志钊	4.90	0.022%
30	陈睿杰	4.90	0.022%
31	邓健辉	4.90	0.022%
32	王绮华	4.90	0.022%
33	刘国伟	4.90	0.022%
34	罗志勇	4.90	0.022%
35	陈晓	4.90	0.022%
36	王洪	4.90	0.022%
合计		<b>22,200.00</b>	<b>100.000%</b>

### （三）2007 年，股权转让及第一次增资

2007年1月26日，广州敬修堂（药业）股份有限公司、广州潘高寿药业股份有限公司及33名自然人分别签署《声明》，同意广州敬修堂（药业）股份有限公司将持有的广州医药3.919%股权、广州潘高寿药业股份有限公司将持有的广州医药3.919%股权和33名自然人股东将合计持有的广州医药2.072%股权转让给联合美华；并放弃优先认购权。

2007年1月27日，广州敬修堂（药业）股份有限公司、广州潘高寿药业股份

有限公司及冯赞胜等33名自然人与联合美华签订《广州医药有限公司出资额转让合同》。根据该合同，联合美华分别以人民币2,371.00万元、2,371.00万元及1,253.56万元的价格受让广州敬修堂（药业）股份有限公司、广州潘高寿药业股份有限公司及冯赞胜等33名自然人持有的广州医药的3.919%、3.919%与2.072%的股权。

2007年1月27日，广州药业股份有限公司与联合美华签订了《广州医药有限公司增资合同》。该合同约定，联合美华完成股权受让后，再增资至与广州药业股份有限公司持有广州医药相同的股权。同日双方签署了《合营合同》和《广州医药有限公司章程》。

2007年4月6日，广州药业股份有限公司召开了2007年第一次临时股东大会，会议决议确认了2007年1月27日签订的上述协议及其项下的相关交易。

2007年7月30日，商务部下发了《商务部关于同意设立中外合资企业广州医药有限公司的批复》，该批复同意广州医药投资者广州敬修堂（药业）股份有限公司将持有广州医药3.919%股权、广州潘高寿药业股份有限公司将持有广州医药3.919%股权和梁祥等33名自然人股东将持有广州医药2.072%股权以等值外汇5,995.55万元人民币的价格转让给联合美华；同时联合美华对广州医药认缴增资48,508.90万元人民币等值外汇；同意股权转让及增资后，广州医药变更为中外合资经营企业，广州医药投资总额为120,000万元人民币，注册资本为40,000万元人民币，广州药业股份有限公司和联合美华各持有广州医药50%的股权；同意广州医药投资者于2007年1月27日签署的《合同》、《章程》。随后广州医药取得了商务部颁发的编号为4401024670的《外商投资企业批准证书》。

2007年12月17日，广州医药召开董事会决议，决议同意广州敬修堂（药业）股份有限公司将持有的广州医药3.919%股权、广州潘高寿药业股份有限公司将持有的广州医药3.919%股权和梁祥等33名自然人股东将合计持有的广州医药2.072%股权以等值外汇5,995.55万元人民币的价格转让给联合美华；同时联合美华对广州医药认缴增资48,508.90万元人民币等值外汇；决议同意本次股权转让及增资后，广州医药变更为中外合资经营企业，注册资本为40,000万元人民币，广州药业股份有限公司和联合美华各持有广州医药50%的股权。

2007年12月20日，广州健明会计师事务所有限公司出具健验[2007]067号《验资报告》。该《验资报告》载明，广州医药本次变更前的注册资本为人民币22,200.00万元，实收资本为人民币2,220.00万元，截至2007年12月18日止，广州医药已收到联合美华的首次出资677万英镑，折合人民币10,086.01万元，其中新增注册资本人民币3,560.00万元，资本公积人民币6,526.01万元，其以货币方式出资，本次变更后，广州医药累计注册资本人民币40,000.00万元，实收资本25,760.00万元。

2008年1月17日，广州健明会计师事务所有限公司出具健验[2008]004号《验资报告》。该《验资报告》载明，截至2008年1月8日止，广州医药已收到联合美华的第二次出资2,680.95万英镑，折合人民币38,422.89万元)，其中新增注册资本人民币14,240.00万元，资本公积人民币24,182.89万元)，其以货币方式出资，本次变更后，广州医药累计注册资本人民币40,000.00万元，实收资本40,000.00万元。

根据广州市人民政府国有资产监督管理委员会出具的穗国资函[2007]208号《关于外资并购广州医药有限公司项目涉及的有关资产处置情况的函》，其载明，广州医药与 Alliance BMP Limited（联合美华有限公司）合作中涉及的资产处置按照现行国有资产管理相关规定执行，聘请符合办理国有经济鉴证事项资质和条件的广东羊城会计师事务所有限公司进行国有资产评估，出具了《广州医药有限公司增资扩股及股权转让涉及广州医药有限公司股权全部权益评估项目报告书》，广药集团根据《广州医药有限公司合资项目资产评估有关问题的批复》的要求，完成了广州医药资产评估项目备案手续；根据《企业国有产权转让管理暂行办法》的规定，广州潘高寿药业股份有限公司持有 3.919%，广州敬修堂（药业）股份有限公司持有 3.919%，33 个自然人股东持有 2.072%的股权转让和广州医药增资扩股均通过广州市产权交易所进行挂牌交易；该外资并购议案按上市公司的有关规定，经过广州药业董事会及股东大会的批准，经香港联合交易所、上海证券交易所审批公告。综上所述，Alliance BMP Limited 与医药公司合作中涉及的资产处置遵循了公平、公开、公正的原则，其程序、手续完备，无违反现行国有资产管理的相关规定。

2007年12月28日，广州市工商行政管理局颁发了企合粤穗总字第010582号《企业法人营业执照》。公司类型变更为中外合资有限责任公司，注册资本为人

民币40,000.00万元。

本次变更后，广州医药的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
广州药业股份有限公司	20,000.00	50%
联合美华	20,000.00	50%
合计	40,000.00	100%

#### （四）2011年6月，第二次增资

2011年3月10日，广州医药召开了第一届董事会第十三次会议 111302 号，董事会决议同意股东增资人民币 30,000 万元，两方股东按照 50%的股权比例，各增资 15,000 万元。

2011年5月3日，广州药业股份有限公司及联合美华签署了《广州医药有限公司章程修正案》。

2011年5月31日，广州市对外贸易经济合作局颁发了穗外经贸资批[2011]449号《关于中外合资企业广州医药有限公司增资的批复》，该批复同意广州医药投资总额和注册资本均增加 30,000 万元人民币。新增注册资本由广州医药投资者认缴，其中广州药业股份有限公司认缴 50%，以人民币现金出资，联合美华认缴 50%，以外汇现汇出资；同意双方于 2011 年 5 月 3 日签署的《广州医药有限公司合营合同修正案》、《广州医药有限公司章程修正案》。随后广州医药取得了广州市人民政府颁发的编号为 4401036140 的《外商投资企业批准证书》。

2011年6月29日，广州健明会计师事务所有限公司出具健验[2011]020号《验资报告》。该《验资报告》载明，截至2011年6月27日止，广州医药已收到广州药业股份有限公司缴纳的新增注册资本（实收资本）人民币15,000万元，已收到联合美华的缴纳的新增注册资本（实收资本）1,454.79万英镑，折合人民币15,000万元整，本次各股东以货币出资合计人民币30,000万元，本次变更后，广州医药累计注册资本人民币70,000万元，累计实收资本70,000万元。

2011年6月30日，广州市工商行政管理局下发了《变更登记核准通知书》，

核准了广州医药的注册资本由人民币 40,000 万元变更为 70,000 万元的事项。

本次变更后，广州医药的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
广州药业股份有限公司	35,000.00	50%
联合美华	35,000.00	50%
合计	<b>70,000.00</b>	<b>100%</b>

#### （五）2013 年股东名称变更

2013 年 5 月，广州药业股份有限公司换股吸收合并广州白云山制药股份有限公司，广州药业股份有限公司为吸并方和吸并完成后的存续方，更名为“广州白云山医药集团股份有限公司”。

2013 年 9 月 19 日，广州白云山医药集团股份有限公司及联合美华签署了修订后的《广州医药有限公司章程修正案》。

2013 年 10 月 18 日，广州市工商行政管理局下发了《变更登记核准通知书》，核准了投资人名称由广州药业股份有限公司变更为广州白云山医药集团股份有限公司的事项。

本次变更后，广州医药的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
广药白云山	35,000.00	50%
联合美华	35,000.00	50%
合计	<b>70,000.00</b>	<b>100%</b>

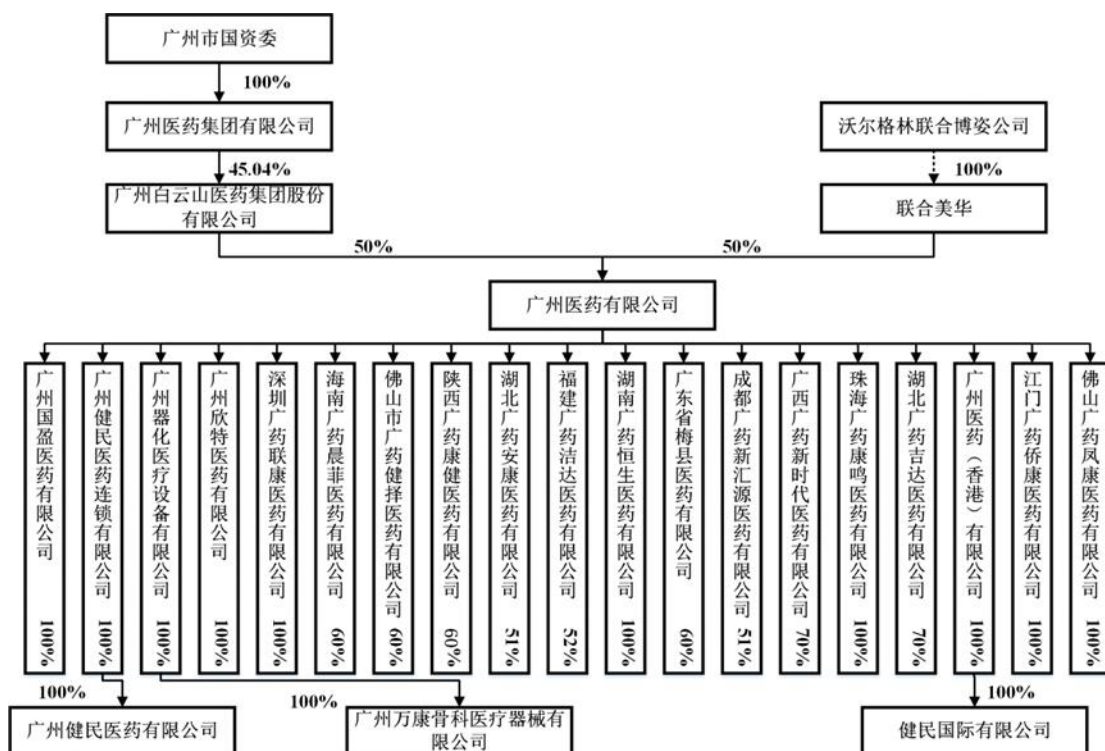
### 三、最近三年注册资本变化情况

广州医药最近三年注册资本无变化。

### 四、股权结构及下属公司基本情况

#### （一）股权结构图

截至本独立财务顾问报告出具日，广州医药的股权结构图如下：



截至本独立财务顾问报告出具日，广药白云山和联合美华各持有广州医药 50% 股权。

## (二) 参控股公司情况

截至本独立财务顾问报告出具日，广州医药共有 22 家下属控股公司，具体情况如下：

编号	子公司名	注册资本 (万元)	广州医药持股 比例
1	广州国盈医药有限公司	46,500	100.00%
2	广州健民医药连锁有限公司	8,600	100.00%
3	广州健民医药有限公司	800	100.00%
4	广州器化医疗设备有限公司	1,188	100.00%
5	广州市欣特医药有限公司	5,000	100.00%
6	深圳广药联康医药有限公司	1,500	100.00%
7	海南广药晨菲医药有限公司	5,600	60.00%
8	佛山市广药健择医药有限公司	1,350	60.00%
9	陕西广药康健医药有限公司	8,750	60.00%
10	湖北广药安康医药有限公司	600	51.00%

11	福建广药洁达医药有限公司	3,010	52.00%
12	湖南广药恒生医药有限公司	5,500	100.00%
13	广东省梅县医药有限公司	1,400	60.00%
14	成都广药新汇源医药有限公司	5,000	51.00%
15	广西广药新时代医药有限公司	5,000	70.00%
16	珠海广药康鸣医药有限公司	55	100.00%
17	湖北广药吉达医药有限公司	3,050	70.00%
18	广州医药（香港）有限公司	50	100.00%
19	江门广药侨康医药有限公司	1,500	100.00%
20	健民国际有限公司	港币30万元	100.00%
21	广州万康骨科医疗器械有限公司	1,000	100.00%
22	佛山广药凤康医药有限公司	510	100.00%

上述公司主要情况介绍如下：

### 1、广州国盈医药有限公司

广州国盈医药有限公司成立于 1989 年 10 月，是广东省首批通过国家新版 GSP 认证企业之一。主营业务为中成药、生化药品、生物制品、化学药制剂、抗生素原料药和制剂、医疗毒性药品、二类精神药品，以及批发医疗器械、定型包装保健食品等的批发。截至本独立财务顾问报告出具日，其基本情况如下：

公司名称	广州国盈医药有限公司
统一信用代码	91440101190654303X
住所	广州市越秀区沿江中路 298 号 C 座 6 楼 6A 至 6F 房 8、9、10 楼（仅限办公用途）
法定代表人	陈光焰
注册资本	人民币 46,500 万元
类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	二、三类医疗器械批发；中成药、中药饮片批发；预包装食品批发；西药批发；医疗诊断、监护及治疗设备批发；许可类医疗器械经营（即申请《医疗器械经营企业许可证》才可经营的医疗器械”，包括第三类医疗器械和需申请《医疗器械经营企业许可证》方可经营的第二类医疗器械）；生物制品（不含疫苗）批发；化妆品及卫生用品批发；日用器皿及日用杂货批发；化工产品批发（危险化学品除外）；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；非许可类医疗器械经营；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	1989 年 10 月 16 日



营业期限	1989年10月16日至无固定期限
发证机关	广州市工商行政管理局

截至本独立财务顾问报告出具日，广州国盈的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州医药有限公司	46,500.00	100%
合计		<b>46,500.00</b>	<b>100%</b>

最近一年及一期，广州国盈的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
总资产	307,486.96	245,511.75
净资产	54,535.10	62,516.37
营业收入	497,606.86	552,865.47
净利润	4,418.73	5,032.30

## 2、广州健民医药连锁有限公司

健民医药连锁成立于1967年1月21日，主要经营中西药制剂、中药饮片、医疗器械、保健器械、计生用品、个人护理产品、化妆品、保健食品等商品的零售业务。截至本独立财务顾问报告出具日，其基本情况如下：

公司名称	广州健民医药连锁有限公司
统一信用代码	914401011905030897
住所	广州市越秀区德政中路251-271号201房（仅限办公用途）
法定代表人	徐爱华
注册资本	人民币8,600万元
类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	乳制品零售；药品零售；酒类零售；预包装食品零售；医疗诊断、监护及治疗设备零售；非酒精饮料及茶叶零售；中药饮片零售；许可类医疗器械经营；散装食品零售；理发服务；保健食品零售（具体经营项目以《食品经营许可证》为准）；粮油零售；美容服务；互联网药品交易服务；化妆品及卫生用品零售；贸易咨询服务；营养健康咨询服务；医疗用品及器材零售（不含药品及医疗器械）；场地租赁（不含仓储）；广告业；日用杂品综合零售；清扫、清洗日用品零售；海味干货零售；百货零售（食品零售除外）；日用家电设备零售；货物进出口（专营专控商品除外）；贸易代理；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；信息技术咨询服务；非许可类医疗器械经营；护理服务（不涉及提供住宿、医疗诊断、治疗及康复服务）；眼镜零售；互

	联网商品销售（许可审批类商品除外）；互联网商品零售（许可审批类商品除外）；婴儿用品零售；商品信息咨询服务；市场营销策划服务；验光配镜服务；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	1967年1月21日
营业期限	1967年01月21日至无固定期限
发证机关	广州市工商行政管理局

截至本独立财务顾问报告出具日，健民医药连锁的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州医药有限公司	8,600.00	100%
	合计	8,600.00	100%

最近一年及一期，健民医药连锁的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
总资产	12,823.07	13,281.68
净资产	10,008.36	10,053.38
营业收入	38,230.33	43,182.70
净利润	45.02	5.68

### 3、广州健民医药有限公司

健民医药成立于1980年8月11日，主要经营医药类商品的批发业务，经营的品种包括有中药饮片、中成药、化学药制剂，医用电子仪器设备等。截至本独立财务顾问报告出具日，其基本情况如下：

公司名称	广州健民医药有限公司
统一信用代码	914401011906543546
住所	广州市越秀区德政中路261号首层
法定代表人	徐爱华
注册资本	人民币800万元
类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	预包装食品批发；非酒精饮料、茶叶批发；乳制品批发；西药批发；中成药、中药饮片批发；医疗诊断、监护及治疗设备批发；许可类医疗器械经营；酒类批发；散装食品批发；化妆品及卫生用品批发；清洁用品批发；日用器皿及日用杂货批发；家用电器批发；海味干货批发；医疗用品及器材零售（不含药品及医疗器械）；贸易咨询服务；

	商品信息咨询服务；营养健康咨询服务；场地租赁（不含仓储）；信息技术咨询服务；市场营销策划服务；广告业；货物进出口（专营专控商品除外）；贸易代理；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；非许可类医疗器械经营；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	1980年08月11日
营业期限	1980年08月11日至无固定期限
发证机关	广州市越秀区工商行政管理局

截至本独立财务顾问报告出具日，健民医药的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州医药有限公司	800.00	100%
合计		800.00	100%

最近一年及一期，健民医药的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
总资产	17,080.71	13,779.62
净资产	1,117.39	1,114.00
营业收入	40,690.31	43,800.58
净利润	3.40	9.47

#### 4、广州器化医疗设备有限公司

器化医药成立于1978年4月28日，是广东省国有控股大型医疗器械批零企业，主营业务为医疗器械、化学试剂、玻璃仪器、仪器仪表等医疗设备的批发零售。截至本独立财务顾问报告出具日，其基本情况如下：

公司名称	广州器化医疗设备有限公司
统一社会信用代码	91440101190502713X
住所	广州市荔湾区和平西路138号首层102、二楼
法定代表人	罗会怡
注册资本	1,188万元
类型	有限责任公司（外商投资企业投资）
经营范围	五金产品批发；家用电器批发；商品信息咨询服务；机械设备租赁；婴儿用品批发；化妆品及卫生用品批发；办公设备耗材批发；仪器仪表批发；电子设备工程安装服务；广告业；特种玻璃；机械配件批发；婴儿用品零售；其他仓储业（不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危

	险品仓储)；化妆品及卫生用品零售；橡胶制品批发；电子自动化工程安装服务；机电设备安装服务；信息技术咨询服务；仓储代理服务；货物运输代理；食品添加剂零售；交通运输咨询服务；会议及展览服务；玻璃钢制品零售；医疗用品及器材零售(不含药品及医疗器械)；厨房设备及厨房用品批发；劳动防护用品零售；物流代理服务；非许可类医疗器械经营(即不需申请《医疗器械经营企业许可证》即可经营的医疗器械”，包括第一类医疗器械和国家规定不需申请《医疗器械经营企业许可证》即可经营的第二类医疗器械)；灯具零售；陶瓷、玻璃器皿批发；电子产品批发；医疗设备租赁服务；木制、塑料、皮革日用品零售；智能化安装工程服务；文具用品批发；陶瓷、玻璃器皿零售；电子元器件零售；厨房用具及日用杂品零售；开关、插座、接线板、电线电缆、绝缘材料零售；电子产品零售；食品添加剂批发；日用电器修理；日用家电设备零售；玻璃钢制品批发；五金零售；劳动防护用品批发；电气设备批发；纺织品、针织品及原料批发；文具用品零售；仪器仪表修理；纺织品及针织品零售；日用杂品综合零售；清洁用品批发；家用电子产品修理；打包、装卸、运输全套服务代理；医疗设备维修；日用器皿及日用杂货批发；塑料制品批发；房屋租赁；场地租赁(不含仓储)；机械配件零售；家具及家用电器用品出租服务；皮革及皮革制品批发；许可类医疗器械经营(即申请《医疗器械经营企业许可证》才可经营的医疗器械”，包括第三类医疗器械和需申请《医疗器械经营企业许可证》方可经营的第二类医疗器械)；医疗诊断、监护及治疗设备批发；医疗诊断、监护及治疗设备零售；化工产品批发(含危险化学品)；非药品类易制毒化学品销售；危险化学品储存；道路货物运输；预包装食品批发；预包装食品零售；(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
成立日期	1978年04月28日
营业期限	1978年04月28日至无固定期限
发证机关	广州市荔湾区工商行政管理局

截至本独立财务顾问报告出具日，器化医药的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	出资比例
1	广州医药有限公司	1,188.00	100%
	合计	1,188.00	100%

最近一年及一期，器化医药的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
总资产	28,172.14	19,959.79
净资产	3,765.28	5,536.67
营业收入	38,767.39	38,594.72
净利润	528.61	540.74

## 5、广州欣特医药有限公司

欣特医药成立于 1997 年 4 月 14 日，主营业务为经营进口、合资、国产品牌药品及医疗器械、体外诊断试剂，以医院纯销为主、商业批发为辅。截至本独立财务顾问报告出具日，其基本情况如下：

公司名称	广州欣特医药有限公司
统一信用代码	914401011905669953
住所	广州市番禺区大石街石北工业路 644 号（巨大创意产业园）12 栋 913-918
法定代表人	陈志明
注册资本	人民币 5,000 万元
类型	有限责任公司（外商投资企业投资）
经营范围	仪器仪表批发；非许可类医疗器械经营（即不需申请《医疗器械经营企业许可证》即可经营的医疗器械”，包括第一类医疗器械和国家规定不需申请《医疗器械经营企业许可证》即可经营的第二类医疗器械）；化妆品及卫生用品批发；百货零售（食品零售除外）；乳制品批发；预包装食品批发；西药批发；中成药、中药饮片批发；许可类医疗器械经营（即申请《医疗器械经营企业许可证》才可经营的医疗器械”，包括第三类医疗器械和需申请《医疗器械经营企业许可证》方可经营的第二类医疗器械）；
成立日期	1997 年 4 月 14 日
营业期限	1997 年 4 月 14 日至无固定期限
发证机关	广州市工商行政管理局

截至本独立财务顾问报告出具日，欣特医药的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州医药有限公司	5,000.00	100%
	合计	5,000.00	100%

最近一年及一期，欣特医药的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日/2017 年 1-9 月	2016 年 12 月 31 日/2016 年度
总资产	65,489.69	56,258.50
净资产	6,469.49	8,559.04
营业收入	97,746.88	123,331.11
净利润	610.45	629.19

## 6、深圳广药联康医药有限公司

深圳联康成立于 1994 年 5 月 23 日，主营业务为药品、医疗器械、保健食品等的批发业务，以进口合资药品为主，并与众多国产品牌药品供应商建立了良好的合作伙伴关系。截至本独立财务顾问报告出具日，其基本情况如下：

公司名称	深圳广药联康医药有限公司
统一信用代码	91440300190539479B
住所	深圳市福田区沙头街道车公庙天安创新科技广场 B1512
法定代表人	程震
注册资本	人民币 1,500 万元
类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	经济信息咨询（不含人才中介、证券、保险、基金、期货、金融业务及其它限制项目）；会务策划、展览展示策划。一类、医疗器械的销售；日用品、化妆品批发；国内贸易（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）。^中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品（除疫苗），第二类精神药品（制剂）、蛋白同化制剂、肽类激素的批发；三类医疗器械批发；保健食品批发；预包装食品（不含复热）、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）批发；二类医疗器械的销售。
成立日期	1994 年 05 月 23 日
营业期限	1994 年 05 月 23 日至无固定期限
发证机关	深圳市市场监督管理局

截至本独立财务顾问报告出具日，深圳联康的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州医药有限公司	1,500.00	100%
合计		1,500.00	100%

最近一年及一期，深圳联康的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日/2017 年 1-9 月	2016 年 12 月 31 日/2016 年度
总资产	39,198.70	26,037.76
净资产	2,859.71	4,573.34
营业收入	75,227.45	81,749.92
净利润	686.36	814.81

## 7、海南广药晨菲医药有限公司

海南晨菲成立于 2011 年 3 月 15 日，主营业务为中成药、中药材、中药饮片、化学原料药及其制剂等的经营，医疗器械（含体外诊断试剂）、保健品、冷藏药品（除疫苗）第三方药品物流等。截至本独立财务顾问报告出具日，其基本情况如下：

公司名称	海南广药晨菲医药有限公司
统一信用代码	91460100567979539N
住所	海南省海口市美兰区海甸六东路 9 号华凯 江海庭商业楼 A 栋 4 层 4-3、4-4 号
法定代表人	郑坚雄
注册资本	人民币 5,600 万元
类型	其他有限责任公司
经营范围	中成药、中药材、中药饮片、化学原料药及其制剂、抗生素原料药及其制剂、生化药品、生物制品、医疗器械（在《医疗器械经营企业许可证》许可的经营范围内经营）、二类精神药品制剂、蛋白同化制剂和肽类激素、医疗用毒性药品、疫苗、体外诊断试剂、化学试剂、冷藏药品（除疫苗）第三方药品物流，包装材料、保健食品的销售，预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）的批发兼零售；化工原料（化学危险品除外）、消毒剂、玻璃仪器、建材、日用百货、办公用品、家用电器、服装纺织品、化妆品批发兼零售；商务信息咨询、医药信息咨询、市场营销策划；劳务服务、会务服务（旅行社业务除外）、场地出租、货运代理、货物仓储（危险品除外）
成立日期	2011 年 03 月 15 日
营业期限	2011 年 03 月 15 日至无固定期限
发证机关	海口市工商行政管理局

截至本独立财务顾问报告出具日，海南晨菲的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州医药有限公司	3,360.00	60.00%
2	海南晨菲投资控股有限公司	1,120.00	20.00%
3	蔡剑秋	636.38	11.36%
4	吴晓文	483.62	8.64%
	合计	5,600.00	100.00%

最近一年及一期，海南晨菲的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
总资产	101,786.41	94,254.35
净资产	10,562.12	9,850.28
营业收入	103,588.16	113,050.92
净利润	711.84	2,032.45

## 8、佛山市广药健择医药有限公司

佛山健择成立于1992年6月。主营业务为药品和器械耗材批发业务。截至本独立财务顾问报告出具日，其基本情况如下：

公司名称	佛山市广药健择医药有限公司
统一信用代码	91440605193534358N
住所	佛山市南海区桂城街道东二村东约（土名）“水围”华翠南路西侧
法定代表人	方达锋
注册资本	人民币 1,350 万元
类型	其他有限责任公司
经营范围	批发：中成药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品（含体外诊断试剂，疫苗除外）、第二类精神药品（制剂）、蛋白同化制剂、肽类激素、中药饮片、消毒类产品（不含禁止类产品及须经许可经营的产品）；批发：二、三类 6801-6813 手术器械，注射穿刺器械，医用电子仪器设备，医用光学器具、仪器及内窥镜设备（软性、硬性角膜接触镜及其护理用液类除外），医用超声仪器及有关设备，医用激光仪器设备，医用高频仪器设备，物理治疗及康复设备，医用 X 射线设备，临床检验分析仪器，体外循环及血液处理设备，植入材料和人工器官，手术室、急救室、诊疗室设备及器具，口腔科材料，医用卫生材料及敷料，医用缝合材料及粘合剂，医用高分子材料及制品，介入器材；二类普通诊察器械，中医器械，医用 X 射线附属设备及部件，医用射线防护用品、装置，医用化验和基础设备器具，口腔科设备及器具，病房护理设备及器具，消毒和灭菌设备及器具，软件，医疗用冷疗、低温、冷藏设备及器具，医疗器械体外诊断试剂（含冷链管理的产品）；三类体外诊断试剂（特殊管理诊断试剂除外）；批发：保健食品、化妆品；批发兼零售：预包装食品、日用百货；商品信息咨询；医药技术信息咨询；会议及展览服务、咨询；（以下项目仅限分支机构经营）：零售处方药、非处方药、中成药、中药饮片、生化药品、生物制品（预防性生物制品除外）、化学药制剂、抗生素制剂、保健食品、乳制品（含婴幼儿配方乳制品）、消毒类产品、化妆品、医疗器械。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	1992 年 06 月 22 日
营业期限	1992 年 06 月 22 日至无固定期限



发证机关	佛山市南海区市场监督管理局
------	---------------

截至本独立财务顾问报告出具日，佛山健择的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州医药有限公司	810.00	60%
2	姚柏森	472.50	35%
3	罗坚	67.50	5%
合计		<b>1,350.00</b>	<b>100%</b>

最近一年及一期，佛山健择的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
总资产	25,394.59	26,383.84
净资产	6,691.28	6,389.54
营业收入	35,106.38	44,464.86
净利润	301.74	662.11

## 9、陕西广药康健医药有限公司

陕西康健成立于2011年8月。主营业务为中成药、中药材、化学药、生物制品（除疫苗）、抗生素原材料、医疗器械等。截至本独立财务顾问报告出具日，其基本情况如下：

公司名称	陕西广药康健医药有限公司
统一信用代码	916100005807658778
住所	陕西省西安市经开区尚稷路8989号创新孵化中心A座16、17层
法定代表人	郑坚雄
注册资本	人民币8,750万元
类型	有限责任公司
经营范围	中成药、中药材、中药饮片、化学药制剂、化学原料药、抗生素、生化药品、生物制品（含疫苗）、抗生素原料药；第二类精神药品、医疗用毒性药品、蛋白同化制剂、肽类激素；第二类医疗器械；三类：医用电子仪器设备，医用X射线设备，临床检验分析仪器，体外循环及血液处理设备，医用卫生材料及辅料，一次性使用无菌医疗器械（批发）；第一类医疗器械、化妆品、消毒用品、劳保用品、日用百货

	货、农副产品的销售；中药包装；疫苗的批发；场地出租；商品信息咨询；医药技术信息咨询、仓储（危险品除外）；会议及展览服务、咨询；普通货物运输；保健食品（批发）；批发预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、体外诊断试剂（器械类和药品类）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2011年08月18日
营业期限	2011年08月18日至无固定期限
发证机关	陕西省工商行政管理局

截至本独立财务顾问报告出具日，陕西康健的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州医药有限公司	5,250.00	60%
2	陕西康健医药连锁有限公司	3,500.00	40%
合计		<b>8,750.00</b>	<b>100%</b>

最近一年及一期，陕西康健的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
总资产	58,562.55	60,649.83
净资产	11,794.99	11,469.43
营业收入	99,043.37	143,471.43
净利润	325.56	434.17

## 10、湖北广药安康医药有限公司

湖北安康成立于2004年3月。主营业务为中成药、抗生素、化学药制剂、生化药品、生物制品等的批发。截至本独立财务顾问报告出具日，其基本情况如下：

公司名称	湖北广药安康医药有限公司
统一信用代码	420100000080920
住所	江汉区青年路324号元辰国际A座15层1-7号
法定代表人	于景辉
注册资本	人民币600万元

类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
经营范围	中成药、化学药制剂、抗生素、生化药品、生物制品、二类精神药品；销售-保健食品（有效期与许可证件核定的期限一致）；消毒卫生用品的销售。
成立日期	2004年03月02日
营业期限	2004年03月02日至2034年03月01日
发证机关	武汉市工商行政管理局

截至本独立财务顾问报告出具日，湖北安康的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州医药有限公司	306.00	51.00%
2	范文军	123.00	20.50%
3	石磊	123.00	20.50%
4	牟宗新	48.00	8.00%
合计		600.00	100%

最近一年及一期，湖北安康的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
总资产	2,851.45	2,700.76
净资产	1,868.92	1,850.23
营业收入	—	—
净利润	18.68	-146.85

## 11、福建广药洁达医药有限公司

福建洁达成立于1993年6月。主营业务为中成药、抗生素、化学药制剂、生化药品、生物制品和医疗器械等的销售。截至本独立财务顾问报告出具日，其基本情况如下：

公司名称	福建广药洁达医药有限公司
统一信用代码	9135010015444208XR
住所	福州市鼓楼区北环西路392号左海科技大厦B区401、402单元
法定代表人	陈志明

注册资本	人民币 3,010 万元
类型	有限责任公司（外商投资企业投资）
经营范围	中药饮片、中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品、第二类精神药品制剂的批发；经营三类手术器械、注射穿刺器械、医用电子仪器设备、医用光学器具仪器及内窥镜设备、医用超声仪器设备、医用激光仪器设备、医用高频仪器设备、物理治疗及康复设备、中医器械、医用射线防护用品、装置、临床检验分析仪器、体外循环及血液处理设备、手术室急救室诊疗室设备及器具，三类医用冷疗、低温、冷藏设备及器具、口腔科材料、医用卫生材料及敷料、医用缝合材料及粘合剂、医用高分子材料及制品，二类普通诊察器械、医用 X 射线附属设备及部件、医用化验和基础设备器具、口腔科设备及器具、病房护理设备及器具、消毒和灭菌设备及器具；普通货运、货运专用运输（集装箱）；批发包装食品；批发保健食品；一类医疗器械产品及消毒产品的销售。自有房产租赁；仓储（不含危险品）；仪器仪表、化妆品、化工产品（不含危险化学品）的批发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	1993 年 06 月 26 日
营业期限	2004 年 03 月 25 日至 2034 年 03 月 25 日
发证机关	福州市市场监督管理局

截至本独立财务顾问报告出具日，福建洁达的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州医药有限公司	1,565.20	52%
2	北京达恩圣戈商贸有限公司	1,324.40	44%
3	杨惠	60.20	2%
4	庄远贵	60.20	2%
合计		<b>3,010.00</b>	<b>100%</b>

最近一年及一期，福建洁达的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日/2017 年 1-9 月	2016 年 12 月 31 日/2016 年度
总资产	7,140.12	7,819.04
净资产	2,968.59	3,212.95
营业收入	8,498.72	13,659.28

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
净利润	-244.36	34.67

## 12、湖南广药恒生医药有限公司

湖南恒生成立于2010年11月。主营业务为中成药、抗生素、化学药制剂、生化药品、生物制品和医疗器械等的销售。截至本独立财务顾问报告出具日，其基本情况如下：

公司名称	湖南广药恒生医药有限公司
统一信用代码	91430000563541492U
住所	长沙市雨花区红花坡路60号
法定代表人	罗会怡
注册资本	人民币5,500万元
类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	中成药、化学原料药、化学药制剂、生化药品、生物制品、抗生素制剂、麻醉药品及一类精神药品、二类精神药品、蛋白同化制剂及肽类激素、药品类易制毒化学品制剂的批发；III类医疗器械及II类医疗器械（含6840体外诊断试剂）的批发；保健食品、预包装食品、乳制品（含婴幼儿乳粉）、特殊医学用途配方食品、化妆用品、橡胶制品、保健用品、消毒产品的销售；会议、展览服务及其咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2010年11月15日
营业期限	2010年11月15日至无固定期限
发证机关	湖南省工商行政管理局

截至本独立财务顾问报告出具日，湖南恒生的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州医药有限公司	5,500.00	100%
	合计	5,500.00	100%

最近一年及一期，湖南恒生的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
总资产	41,618.57	30,829.95

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
净资产	6,616.78	6,357.38
营业收入	42,842.55	53,349.38
净利润	259.40	368.17

### 13、广东省梅县医药有限公司

梅县医药成立于2003年12月。主营业务为中成药、化学药制剂、化学原料药、抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、第二类精神药品、麻醉药品、第一类精神药品的批发和销售。截至本独立财务顾问报告出具日，其基本情况如下：

公司名称	广东省梅县医药有限公司
统一信用代码	9144140319637453XJ
住所	广东省梅州市梅州大道12号
法定代表人	方达锋
注册资本	人民币1,400万元
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
经营范围	药品经营；第一、第二、三类医疗器械经营；食品销售（保健食品）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2003年12月23日
营业期限	2003年12月23日至无固定期限
发证机关	梅州市工商行政管理局梅县分局

截至本独立财务顾问报告出具日，梅县医药的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州医药有限公司	840.00	60.00%
2	刘振强	375.63	26.83%
3	刘卓	184.37	13.17%
合计		<b>1,400.00</b>	<b>100%</b>

最近一年及一期，梅县医药的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
总资产	23,759.75	22,286.23
净资产	3,969.13	3,678.03
营业收入	26,372.82	34,356.40
净利润	291.10	634.47

#### 14、成都广药新汇源医药有限公司

成都新汇源成立于2012年8月。主营业务为抗生素、三坐标测量机、硬度计、制样设备、显微镜、试验机等药品和医疗器械等的批发。截至本独立财务顾问报告出具日，其基本情况如下：

公司名称	成都广药新汇源医药有限公司
统一信用代码	915101000500501293
住所	成都市金牛区抚琴西路215号3层1号
法定代表人	郑坚雄
注册资本	人民币5,000万元
类型	其他有限责任公司
经营范围	批发及零售：生化药品、中药饮片、生物制品（不含预防性生物制品）、化学原料药、抗生素原料药、中成药、化学药制剂、抗生素制剂；医疗器械I类、II类、III类；消毒用品（不含危险品）、日化用品；预包装食品（不含冷藏冷冻食品）；婴幼儿配方乳粉；保健食品；医疗设备、仪器仪表设备。零售：中药材。医疗项目投资及产品研发（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）。仓储服务、普通货运、货物专用运输（冷藏保鲜）、搬运装卸、商务信息咨询、会议服务、展览展示服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2012年08月06日
营业期限	2012年08月06日至3999年01月01日
发证机关	成都市工商行政管理局

截至本独立财务顾问报告出具日，成都新汇源的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州医药有限公司	2,550.00	51%
2	成都汇新汇源投资有限公司	2,450.00	49%
	合计	5,000.00	100%

最近一年及一期，成都新汇源的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
总资产	36,172.07	34,855.64
净资产	10,957.34	10,172.52
营业收入	69,173.58	109,312.04
净利润	784.82	1,455.50

### 15、广西广药新时代医药有限公司

广西新时代业务模式以医院药品配送和第二、三终端业务纯销为主，特约产品代理销售、商业调拨为辅，以零售终端为发展目标，建设逐步辐射广西全区域医院销售、终端和商业流通企业的营销网络。其主要经营医疗药品、医疗器械、保健食品等。截至本独立财务顾问报告出具之日，其基本情况如下：

公司名称	广西广药新时代医药有限公司
统一信用代码	91450000067430929D
住所	南宁市青秀区东葛路62号综合大楼第五层南区
法定代表人	朱振宇
注册资本	人民币5,000万元
类型	有限责任公司（外商投资企业与内资合资）
经营范围	中药材、中药饮片、中成药、化学原料药及制剂、生化药品、抗生素原料药及制剂、生物制品（除疫苗外）、蛋白同化制剂、肽类激素、二类精神药品的批发；I、II、III类医疗器械（涉及许可的按许可证核定的范围开展经营）、化妆品、消毒用品、日用品、玻璃仪器的销售；保健食品的批发；道路普通货物运输；批发兼零售预包装食品、保健食品。
成立日期	2013年05月02日
营业期限	2013年05月02日至无固定期限
发证机关	广西壮族自治区工商行政管理局

截止本独立财务顾问报告出具日，广西新时代的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州医药有限公司	3,500.00	70%
2	广西新时代医药有限公司	1,500.00	30%



合计	5,000.00	100%
----	----------	------

最近一年及一期，广西新时代的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
总资产	14,107.51	13,782.30
净资产	7,376.23	6,971.36
营业收入	14,740.54	36,671.69
净利润	404.87	734.43

## 16、珠海广药康鸣医药有限公司

珠海康鸣主要经营药店零售，公司下属四家直营药店，经营品规格达6500多个，是珠海市医药批发企业中经营范围较广、历史悠久的医药企业之一。截至本独立财务顾问报告出具之日，其基本情况如下：

公司名称	珠海广药康鸣医药有限公司
统一信用代码	91440400712237671W
住所	斗门区井岸镇中兴中路147号
法定代表人	梁智宇
注册资本	人民币55万元
类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	中成药、中药饮片、化学原料药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品（除疫苗）、麻醉药品、第一类精神药品（区域性批发企业）、第二类精神药品（制剂）、蛋白同化制剂、肽类激素的批发（《药品经营许可证》有效期至2014年8月31日）；保健食品批发（许可证有效期至2013年9月26日）；三类注射穿刺器械、医用高分子材料及制品、二类医用电子仪器设备的销售（许可证有效期至2016年4月19日）；预包装食品（食用油，干果，乳制品---不包括：婴幼儿奶粉，酒精饮料，婴幼儿食品）的批发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	1999年08月03日
营业期限	1999年08月03日至2019年08月03日
发证机关	珠海市工商行政管理局斗门分局

截止本独立财务顾问报告出具日，珠海康鸣的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州医药有限公司	55.00	100%

合计	55.00	100%
----	-------	------

最近一年及一期，珠海康鸣的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
总资产	5,441.55	4,853.78
净资产	66.27	163.40
营业收入	7,014.17	9,063.67
净利润	-97.13	119.91

## 17、湖北广药吉达医药有限公司

湖北吉达成立于2013年12月，目前主打产品涵盖中成药、化学药制剂、生化药品、生物制品、肽类激素、保健食品等。公司成立后首先实现计算机系统的整合，在业务、财务及物流等方面与广州医药统一操作平台。截至本独立财务顾问报告出具之日，其基本情况如下：

公司名称	湖北广药吉达医药有限公司
统一信用代码	9142010308196349X3
住所	武汉市江汉区青年路528号葛洲坝国际广场北区9栋2单元10、11层
法定代表人	陈志明
注册资本	人民币3,050万元
类型	其他有限责任公司
经营范围	中成药、化学药制剂、抗生素制剂、生化药品、生物制品、第二类精神药品制剂、蛋白同化制剂、肽类激素、(含冷藏冷冻药品)、医疗器械III类、预包装食品、乳制品(含婴幼儿配方乳粉)、保健食品批发(经营期限与许可证核定一致); 医疗器械I、II类、消毒用品、机械设备、五金交电、电子产品批发兼零售; 机械设备租赁; 商务信息咨询; 医药技术咨询; 会议会展服务; 展览展示服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
成立日期	2013年11月11日
营业期限	2013年11月11日至2023年11月10日
发证机关	武汉市江汉区工商行政管理局(质量技术监督局)

截止本独立财务顾问报告出具日，湖北吉达的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	出资比例
1	广州医药有限公司	2,135.00	70%

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
2	湖北瑞德顺投资有限公司	915.00	30%
合计		<b>3,050.00</b>	<b>100%</b>

最近一年及一期，湖北吉达的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
总资产	21,231.16	15,415.57
净资产	3,917.70	3,732.45
营业收入	17,280.94	29,078.32
净利润	185.26	237.69

#### 18、广州医药（香港）有限公司

广药香港成立于2014年6月24日，是跨境业务服务公司，主要进口医疗药品和用品，是广州医药有限公司在香港地区设立的全资子公司，广州医药就该项境外投资取得商务部2014年3月28日出具的商境外投资证第4400201400119号《企业境外投资证书》。截至本独立财务顾问报告出具日，其基本情况如下：

公司名称	广州医药（香港）有限公司
公司编号	2112371
类型	股份有限公司
成立日期	2014年6月24日
经营状态	仍注册

截止本独立财务顾问报告出具日，广药香港的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州医药有限公司	50.00	100%
合计		<b>50.00</b>	<b>100%</b>

最近一年及一期，广药香港的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
总资产	1,966.13	1,976.35
净资产	130.22	125.29

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
营业收入	229.12	1,373.09
净利润	4.92	74.52

### 19、江门广药侨康医药有限公司

江门侨康于2013年10月10日成立，主要业务是为江门市各类医疗机构及零售终端提供高品质的药品配送服务。截至本独立财务顾问报告出具之日，其基本情况如下：

公司名称	江门广药侨康医药有限公司
统一信用代码	91440703079565062G
住所	江门市蓬江区迎宾大道中131号第13层1302-1303号
法定代表人	方达锋
注册资本	人民币1,500万元
类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	批发、零售：药品、医疗器械（凭有效的《药品经营许可证》和《医疗器械经营企业许可证》经营）、乳制品、预包装食品、保健食品、化妆品、卫生用品；零售：医疗用品、医疗器材、百货；货物进出口；商品信息咨询服务；会务策划、展览展示策划。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2013年10月10日
营业期限	2013年10月10日至无固定期限
发证机关	江门市蓬江区市场监督管理局

截止本独立财务顾问报告出具日，江门侨康的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州医药有限公司	1,500.00	100%
	合计	1,500.00	100%

最近一年及一期，江门侨康的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
总资产	38,666.19	23,657.74
净资产	2,380.60	2,343.34
营业收入	43,394.90	37,877.25

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
净利润	37.25	589.91

## 20、健民国际有限公司

健民国际成立于2014年9月24日，是跨境业务服务公司，在国际电子商务平台上引进和销售医药、保健、护理药妆产品。截至本独立财务顾问报告出具之日，其基本情况如下：

公司名称	健民国际有限公司
公司编号	2148785
类型	股份有限公司
成立日期	2014年9月24日
经营状态	仍注册

截止本独立财务顾问报告出具日，健民国际的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万港币）	出资比例
1	广州医药有限公司	30.00	100%
	合计	30.00	100%

最近一年及一期，健民国际的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日/2017年1-9月	2016年12月31日/2016年度
总资产	2,824.14	2,732.42
净资产	176.04	104.70
营业收入	3,306.14	3,343.68
净利润	71.33	53.71

## 21、广州万康骨科医疗器械有限公司

万康骨科是广州医药于2017年8月31日新成立的全资子公司，主要经营业务为医疗用品和医疗零售。截止本独立财务顾问报告出具日，其基本情况如下：

公司名称	广州万康骨科医疗器械有限公司
统一信用代码	91440101MA59THKQ9G
住所	广州市花都区贸西路农副产品批发交易市场 B6-7 商铺自编第 3 层

法定代表人	罗会怡
注册资本	人民币 1000 万元
类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	医疗用品及器材零售（不含药品及医疗器械）；非许可类医疗器械经营；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；生物技术推广服务；生物技术咨询、交流服务；企业形象策划服务；互联网商品零售（许可审批类商品除外）；互联网商品销售（许可审批类商品除外）
成立日期	2017 年 08 月 31 日
营业期限	2017 年 08 月 31 日至无固定期限
发证机关	广州市花都区工商行政管理局

截止本独立财务顾问报告出具日，万康骨科的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州器化医疗设备有限公司	1,000.00	100%
合计		<b>1,000.00</b>	<b>100%</b>

万康骨科目前尚未正式开展业务。

## 22、佛山广药凤康医药有限公司

佛山凤康是广州医药于 2017 年 8 月 9 日新成立的全资子公司，主要经营业务为医疗用品、医疗器材、日用品、食品等的批发零售。截止本独立财务顾问报告出具日，其基本情况如下：

公司名称	佛山广药凤康医药有限公司
统一信用代码	91440606MA4WYMU77Y
住所	佛山市顺德区伦教街道办事处荔村村委会南苑东路 2 号合宝中心第 20 楼 04、05、06、07 单元
法定代表人	程震
注册资本	人民币 510 万元
类型	有限责任公司（外商投资企业法人独资）
经营范围	医药及医疗器材、食品的批发零售（凭有效许可证经营），日用品、化妆品的批发零售，以及提供上述产品的进出口业务（不含《外商投资产业指导目录》限制类、禁止类项目）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2017 年 08 月 09 日

营业期限	2017年08月09日至无固定期限
发证机关	佛山市顺德区市场监督管理局

截止本独立财务顾问报告出具日，佛山凤康的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州医药有限公司	510.00	100%
合计		510.00	100%

佛山凤康目前尚未正式开展业务。

### （三）分公司情况

截至本独立财务顾问报告出具日，广州医药共有5家分公司，具体情况如下：

#### 1、广州医药有限公司大众医药妇儿中心店

统一社会信用代码	91440101MA59FG1E0P
名称	广州医药有限公司大众医药妇儿中心店
住所	广州市天河区华夏路391-393号一楼之3号
负责人	房夏辉
公司类型	有限责任公司分公司
经营范围	百货零售（食品、烟草制品零售除外）；商品信息咨询服务；非许可类医疗器械经营；化妆品及卫生用品零售；劳动防护用品零售；场地租赁（不含仓储）；医疗用品及器材零售（不含药品及医疗器械）；药品零售；中药饮片零售；许可类医疗器械经营；预包装食品零售；乳制品零售
成立日期	2016年10月25日
营业期限至	2037年12月28日
发证机关	广州市工商行政管理局天河分局

#### 2、广州医药有限公司大众医药妇儿中心金穗店

统一社会信用代码	91440101MA59NHCB2N
名称	广州医药有限公司大众医药妇儿中心金穗店
住所	广州市天河区金穗路46号101单元
负责人	吴慧琳
公司类型	有限责任公司分公司
经营范围	百货零售（食品、烟草制品零售除外）；医疗用品及器材零售（不含药品及医疗器械）；化妆品及卫生用品零售；非许可类医疗器械经营；

	劳动防护用品零售；场地租赁（不含仓储）；商品信息咨询服务；预包装食品零售；乳制品零售；许可类医疗器械经营；药品零售；中药饮片零售
成立日期	2017年05月27日
营业期限至	2037年12月28日
发证机关	广州市天河区工商行政管理局

### 3、广州医药有限公司大众医药商场

统一社会信用代码	91440101741861801B
名称	广州医药有限公司大众医药商场
住所	广州市荔湾区大同路138-140号
负责人	阮茵
公司类型	有限责任公司分公司
经营范围	商品信息咨询服务；会议及展览服务；药品零售；许可类医疗器械经营（即申请《医疗器械经营企业许可证》才可经营的医疗器械”，包括第三类医疗器械和需申请《医疗器械经营企业许可证》方可经营的第二类医疗器械）；预包装食品零售；乳制品零售；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2002年08月07日
营业期限至	长期
发证机关	广州市工商行政管理局荔湾分局

### 4、广州医药有限公司大众药品销售分公司

统一社会信用代码	914401017219556832
名称	广州医药有限公司大众药品销售分公司
住所	广州市荔湾区和平西路118号首层
负责人	陈光焰
公司类型	有限责任公司分公司
经营范围	非许可类医疗器械经营；化妆品及卫生用品批发；健身服务；会议及展览服务；其他仓储业（不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储）；商品信息咨询服务；场地租赁（不含仓储）；化妆品及卫生用品零售；医疗用品及器材零售（不含药品及医疗器械）；预包装食品批发；西药批发；中成药、中药饮片批发；许可类医疗器械经营；兽用药品销售；预包装食品零售；道路货物运输（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营）
成立日期	2000年04月28日
营业期限至	无固定期限



发证机关	广州市工商行政管理局荔湾分局
------	----------------

### 5、广州医药有限公司大众医药儿童医院店

统一社会信用代码	91440101MA59RPF133
名称	广州医药有限公司大众医药儿童医院店
住所	广州市越秀区人民中路 304 至 314 号三层
负责人	陈翠仪
公司类型	有限责任公司分公司
经营范围	场地租赁（不含仓储）；化妆品及卫生用品零售；商品信息咨询服务；医疗用品及器材零售（不含药品及医疗器械）；非许可类医疗器械经营；百货零售（食品、烟草制品零售除外）；劳动防护用品零售；药品零售；乳制品零售；许可类医疗器械经营；中药饮片零售；预包装食品零售；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2017 年 08 月 14 日
营业期限至	无固定期限
发证机关	广州市越秀区工商行政管理局

## 五、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况

### （一）固定资产及无形资产

截至 2017 年 9 月 30 日，广州医药主要固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	17,267.66	10,264.97	756.48	6,246.21
机器设备	20,012.17	5,558.44	32.34	14,421.40
运输设备	4,810.37	2,428.76	—	2,381.61
办公设备及其他	9,335.31	5,668.18	—	3,667.13
<b>合计</b>	<b>51,425.51</b>	<b>23,920.35</b>	<b>788.82</b>	<b>26,716.34</b>

### 1、主要机器设备

截至 2017 年 9 月 30 日，广州医药主要机器设备（原值金额超过 500 万元）  
明细如下：

单位：万元

序号	设备名称	固定资产类型	原值	净值
1	南方项目智慧药房设备	物流输送设备	4,517.92	3,587.95
2	省中医项目门诊自动化药房设备	物流输送设备	2,365.30	1,990.78
3	物流中心物流输送设备	物流输送设备	1,651.03	82.55
4	何贤纪念医院自动化药房设备	物流输送设备	1,108.09	976.50
5	江门五邑本院静配中心 PIVAS 自动化改造设备	物流输送设备	1,010.28	1,010.28
6	艾隆药房自动化设备	物流输送设备	957.26	640.23
7	江门五邑中医院门诊西药房自动化设备	物流输送设备	863.13	787.96
8	市妇儿华夏店智能门诊设备	物流输送设备	574.15	565.06
9	花都人医智慧药房快发设备	物流输送设备	556.40	521.16
10	中医大学附一院南楼智能门诊设备	物流输送设备	512.67	488.32

## 2、房屋建筑物及土地使用权

截至本独立财务顾问报告出具日，广州医药拥有的房产及土地使用权情况如下：

序号	权属人	产权证编号	座落	土地状况			房屋状况		
				终止日期	性质	共有面积(m <sup>2</sup> )	所有权来源	建筑面积(m <sup>2</sup> )	房屋用途
1	广州医药	粤房地证字第C6054515号	荔湾区大同路十二甫新街4号首层	2047/6/17	国有土地使用权	381.23	购买	344.50	非居住用房
2	广州医药	粤房地证字第C6054514号	荔湾区大同路十二甫新街4号二至六层	2047/6/17	国有土地使用权	381.23	购买	2,099.84	非居住用房
3	广州医药	粤房地证字第C6054513号	荔湾区大同路十二甫新街4号七层	2047/6/17	国有土地使用权	381.23	购买	343.26	非居住用房
4	广州医药	粤房地证字第C4805459号	荔湾区大同路十二甫新街6号后座首层	2046/1/24	国有土地使用权	414.96	购买	367.10	非居住用房
5	广州医药	粤房地证字第C4808532号	荔湾区大同路十二甫新街6号后座二层西楼	2046/1/24	国有土地使用权	414.96	购买	104.59	非居住用房
6	广州医药	粤房地证字第C4808533号	荔湾区大同路十二甫新街6号后座603房	2076/7/4	国有土地使用权	415.50	购买	40.42	居住用房
7	广州医药	粤房地证字第	荔湾区和平西路	营业场所	国有土地使用权	349.44	购买	304.59	非居住用房

		C4647200号	138号首层	2046/1/24, 其他 2056/1/24					
8	广州医药	粤房地证字第 C4647201号	荔湾区和平西路 138号二楼	2056/1/24	国有土地使用权	349.44	购买	332.35	办公
9	广州医药	粤房地证字第 C4805455号	东山区东湖路永 胜东街15号	2036/12/30	国有土地使用权	1,313.83	购买	102.24	药店
10	广州医药	粤房地证字第 C4808819号	荔湾区大同路103 号地下室, 1-3楼办 公楼	2033/7/12	国有土地使用权	561.04	购买	2,347.86	商业
11	广州医药	粤房地证字第 C4808536号	荔湾区大同路十 二甫新街15号首 层	2056/1/24	国有土地使用权	630.30	购买	548.07	仓库
12	广州医药	粤房地证字第 C4808535号	荔湾区大同路十 二甫新街15号二 层	2056/1/24	国有土地使用权	630.30	购买	602.13	仓库
13	广州医药	粤房地证字第 C4808537号	荔湾区大同路十 二甫新街15号三 层	2056/1/24	国有土地使用权	630.30	购买	602.13	仓库
14	广州医药	粤房地证字第 C4808538号	荔湾区大同路十 二甫新街15号四 层	2056/1/24	国有土地使用权	630.30	购买	602.13	仓库
15	广州医药	粤房地证字第 C6054512号	荔湾区大同路十 二甫新街8号101 房	2076/5/24	国有土地使用权	737.07	购买	78.2803	居住

16	广州医药	粤房地证字第 C6054511号	荔湾区大同路十 二甫新街8号103 房	2076/5/24	国有土地使用权	737.07	购买	82.2859	居住
17	广州医药	粤房地证字第 C4808540号	荔湾区大同路十 二甫新街10-1号首 层	2056/1/24	国有土地使用权	285.03	购买	224.75	仓库
18	广州医药	粤房地证字第 C4808539号	荔湾区大同路十 二甫新街10-1号二 层	2056/1/24	国有土地使用权	285.03	购买	290.54	仓库
19	广州医药	粤房地证字第 C4647204号	荔湾区大同路十 二甫新街19-1号三 层	2056/1/24	国有土地使用权	-	购买	104.07	仓库
20	广州医药	粤房地证字第 C4647202号	荔湾区大同路十 二甫新街19-1号四 层	2056/1/24	国有土地使用权	96.67	购买	104.07	仓库
21	广州医药	粤房地证字第 C4647203号	荔湾区大同路十 二甫新街19-1号五 层	2056/1/24	国有土地使用权	96.67	购买	96.67	办公
22	广州医药	粤房地证字第 C4808534号	荔湾区宝华路宝 华正中约13号404 房	2065/12/07	国有土地使用权	678.55	购买	27.97	居住
23	广州医药	粤房地证字第 C4805458号	荔湾区宝华路宝 华正中约13号504 房	2065/12/07	国有土地使用权	678.55	购买	27.97	居住

24	广州医药	粤房地证字第C0924911号	荔湾区宝华路宝华正中约9号603房	2065/12/07	国有土地使用权	678.55	购买	64.08	居住
25	广州医药	粤房地证字第C4805453号	白云区增槎路1015号	2047/9/3	国有土地使用权	11,786.08	购买	29,015.15	仓库
26	广州医药	粤房地证字第C4872869号	海珠区工业大道沙园大街46号首层	2036/1/9	国有土地使用权	3,801.03	购买	278.64	非居住用房
27	广州医药	粤房地证字第C4805454号	白云区广园中路松柏东街69号首层商铺	2033/9/9	国有土地使用权	1,877.04	购买	120.08	商业
28	广州医药	粤房地证字第C4808541号	白云区增槎路63号A1栋306房	2076/4/24	国有土地使用权	830.19	购买	38.01	居住用房
29	广州器化	粤房地证字第C6054510号	白云区增槎路28号101房	2076/11/9	国有土地使用权	6,769.17	购买	55.53	住宅
30	健民连锁	粤房地产证字第C7009390号	越秀区北京路328号前座首、2层及后座全部	2046/2/8	国有土地使用权	463.96	购买	845.75	商业
31	健民连锁	粤房地产证字第C7009386号	白云区西槎路1263号A01铺	2038/7/10	国有土地使用权	1,676.35	购买	78.78	商业
32	健民连锁	粤房地产证字第C5789280号	海珠区新港西路德华街3-6号首层自编8号铺	2038/8/20	国有土地使用权	4,556.14	购买	63.88	商业

33	健民连锁	粤房地产证字第 C6766653 号	海珠区南州路和辉街30号之二铺	2037/10/13	国有土地使用权	3,418.75	购买	136.38	商业
34	健民连锁	粤房地产证字第 C6766656 号	海珠区赤岗路307号	2036/3/5	国有土地使用权	5,084.06	购买	66.78	商业
35	健民连锁	粤房地产证字第 C6766655 号	海珠区赤岗路309号	2036/3/5	国有土地使用权	5,084.06	购买	66.78	商业
36	健民连锁	粤房地产证字第 C6766651 号	海珠区赤岗路311号	2036/3/5	国有土地使用权	5,084.06	购买	54.98	商业
37	健民连锁	粤房地产证字第 C7009387 号	白云区乐嘉路71号1号铺	2035/1/26	国有土地使用权	3,116.67	购买	288.78	商业
38	健民连锁	粤房地产证字第 C2519377 号	天河区天阳路146-150号1号商铺	2036/1/16	国有土地使用权	2,289.13	购买	91.35	商业
39	健民连锁	粤房地产证字第 C6766654 号	海珠区海联路45号102铺	2033/12/24	国有土地使用权	2,799.70	购买	203.82	商业
40	健民连锁	粤房地产证字第 C6766652 号	海珠区南州路北丽华街58号首层	2035/8/24	国有土地使用权	4,989.47	购买	141.6	商业

41	健民连锁	粤房地产证字第 C6766657 号	海珠区洪德路185号首层173号铺	2037/12/22	国有土地使用权	986.14	购买	81.13	商业
42	健民连锁	粤房地产证字第 C7009389 号	越秀区德政中路261号铺（首层）	2046/6/4	国有土地使用权	2,327.37	购买	1,190.59	商业
43	健民连锁	粤房地产证字第 C7009388 号	越秀区德政中路251-271号201房	2046/6/4	国有土地使用权	2,327.37	购买	460.60	办公

注：序号为 21 的房产，另有 7.2 平方米未申请产权登记。



除上述房屋建筑物及土地使用权外，标的公司及其子公司有如下房屋建筑物及土地使用权尚未取得产权证书：

(1) 广州市白云区钟落潭五龙岗自编 1 号地块

位于广州市白云区钟落潭五龙岗自编 1 号（AB0807047-1\AB0807053-1）地块的白云基地物流项目，该地块系广州医药通过出让方式取得（70,239 平方米），目前已经办理立项、环评批复、建设用地规划许可证、建设用地批准证书、建设工程规划许可证等，尚在建设中。

(2) 广州市白云区石井街潭岗村东侧大岭尾地块


位于广州市白云区石井镇街岗村东侧大岭尾用于办公及仓库的地块，该地块系广州国盈通过出让方式取得（9,699.89 平方米），已经办理投资许可证、环境管理建设许可证、建设用地规划许可证、建设用地批准书、建设工程规划许可证、建设工程规划验收合格证等，产证尚未取得。

(3) 广州市荔湾区大同路 103 号无证建筑

位于广州市荔湾区大同路 103 号的地块上，广州医药目前拥有一处无证建筑，根据现有的资料，该建筑建设于 1995 年，经广州市城市规划局荔湾区规划分局审核，系在原有露天车道增建上盖作为车库使用。该无证建筑不属于标的公司生产经营用途的建筑，因此，该建筑如被拆除不会对标的公司的生产经营活动产生重大影响。

### 3、商标

截至本独立财务顾问报告出具日，广州医药及其控股公司拥有商标情况如下：

序号	商标名称	注册证号	国际分类号	商标权人	专用权期限
1		1998373	第 10 类	广州医药	2012.12.14-2022.12.13

2		1989429	第 35 类	广州医药	2013.04.07-2023.04.06
3		1974269	第 5 类	广州医药	2012.11.21-2022.11.20
4		19077505	第 5/10/35/41 类	广州医药	2017.03.14-2027.03.13
5	GZMPC	18195458	第 35 类	广州医药	2016.12.07-2026.12.06
6	GYJM	18195374	第 35 类	广州医药	2016.12.07-2026.12.06
7	GZYY	18195351	第 35 类	广州医药	2017.02.07-2027.02.06
8		18195276	第 42 类	广州医药	2016.12.07-2026.12.06
9		18195262	第 9 类	广州医药	2016.12.07-2026.12.06
10		12188504	第 35 类	广州医药	2014.08.07-2024.08.06
11		9743360	第 39 类	广州医药	2012.09.14-2022.09.13
12	健之桥	12188529	第 35 类	广州医药	2015.09.07-2025.09.06
13	健之桥	9608253	第 39 类	广州医药	2012.07.14-2022.07.13
14	健之桥	9608205	第 35 类	广州医药	2012.07.14-2022.07.13

15	健之桥	9608158	第 10 类	广州医药	2012.08.28-2022.08.27
16	健之桥	9608104	第 5 类	广州医药	2012.11.14-2022.11.13
17		3946936	第 35 类	广州器化	2016.12.07-2026.12.06
18	器化	5589646	第 35 类	广州器化	2009.10.14-2019.10.13
19	国盈 GUOYING	14094912	第 35 类	广州国盈	2015.04.07-2025.04.06
20	国盈	14094886	第 35 类	广州国盈	2015.04.07-2025.04.06
21	国盈 GUOYING	14094760	第 5 类	广州国盈	2015.07.07-2025.07.06
22	国盈	14094732	第 5 类	广州国盈	2015.04.14-2025.04.13
23	健民	12016419A	第 35 类	健民连锁	2016.02.28-2026.02.27
24		12016418	第 35 类	健民连锁	2014.08.21-2024.08.20
25		1175903	第 5 类	健民连锁	2008.05.14- 2018.05.13
26		1141154	第 10 类	健民连锁	2008.01.07-2018.01.06

27		1224273	第 5 类	健民连锁	2008.11.21-2018.11.20
28		10207407	第 35 类	健民连锁	2008.05.14 -2018.05.13

#### 4、软件著作权

截至本独立财务顾问报告出具日，广州医药拥有的软件著作权具体情况如下：

序号	名称	登记号	著作权人	发证日期
1	广州医药移动销售助手软件 V1.0	2017SR148549	广州医药、上海软素科技股份有限公司	2017-04-28
2	药事管理系统 V1.0	2014SR087390	广州医药	2014-06-27
3	医疗集中采购平台软件 V3.0	2014SR058367	广州医药	2014-05-12
4	医院库存管理平台软件 V1.0	2013SR035406	广州医药	2013-04-19
5	手持医院库存管理软件（iRF 版）V1.0	2013SR035404	广州医药	2013-04-19
6	广药健民网电子商务软件 V1.0	2013SR019861	广州医药	2013-03-04
7	智能手机办公应用软件网页版 V1.0	2011SR081471	广州医药	2011-11-10
8	智能手机办公应用软件 android V1.0	2011SR081472	广州医药	2011-11-10
9	智能手机办公应用软件 iphone V1.0	2011SR081498	广州医药	2011-11-10
10	医药物流管理系统 V20060801	2007SR03569	广州医药	2007-3-7
11	医药 helix 开发平台软件 V20060801	2007SR03570	广州医药	2007-3-7
12	医药 oms 系统 V20060801	2007SR03571	广州医药	2007-3-7
13	医药 ebms 系统 V20060801	2007SR03572	广州医药	2007-3-7
14	医药基础数据管理系统 V20060801	2007SR03573	广州医药	2007-3-7

15	医药供应链系统 V20060801	2007SR03574	广州医药	2007-3-7
16	电子商务平台软件 V1.0	2009SR051225	广州医药	2009-11-4
17	广州医药物流手持操作 RF 软件 V1.0	2016SR390999	广州医药	2016-12-23
18	订单综合管理系统软件 V1.0	2016SR391503	广州医药	2016-12-23
19	药品质量溯源系统软件 V1.0	2016SR391513	广州医药	2016-12-23
20	广州医药打印中心系 统软件 V1.0	2016SR395634	广州医药	2016-12-26
21	广药移动签收系统软 件 IOS 版 V4.0	2016SR398276	广州医药	2016-12-27
22	广州医药移动签收系 统软件安卓 V4.0	2016SR406199	广州医药	2016-12-30
23	物流一体化平台软件 V1.0	2016SR406197	广州医药	2016-12-30
24	新院外药店管理系统 软件 V1.0	2017SR635199	广州医药	2017-11-20
25	广州医药分子公司集 团化微信查询软件 V1.0	2017SR639453	广州医药	2017-11-21

## (二) 标的公司的主要业务资质和生产经营许可

广州医药的主营业务为药品、生物制品、保健食品、医疗器械等的批发、零售及进出口业务。截至本独立财务顾问报告出具之日，广州医药及其境内控股公司为开展前述业务已经办理的登记、备案手续如下：

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
广州医药	出入境检验检疫报检企业备案表	备案号为 4401002950	--	广东出入境检验检疫局	2016年10月21日签发
广州医药	海关注册登记	海关注册编码为 4401934419	经营类别为进出口货物收发货人。	中华人民共和国广州海关	2015年9月16日签发
广州医药	对外贸易经营者备案登记表	备案编号 01980302 号	--	广州备案登记机关	2015年9月15日颁发
广州医药	道路运输经营许可证	粤交运管许可外资穗字 440100107461 号	普通货运，货物专用运输（冷藏保鲜）。	广东省交通厅	有效期至2018年9月30日
广州医药	医疗器械经营许可证	粤穗食药监械经营许 20160256 号	III类：6801-6812 手术器械、6815 注射穿刺器械、6821 医用电子仪器设备，6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备（隐形眼镜及其护理用液类除外）6823 医用超声仪器及有关设备，6824 医用激光仪器设备，6825 医用高频仪器设备，6830 医用 X 射线设备，6840 临床检验分析仪器，6845 体外循环及血液处理设备、6846 植入材料和人工器官、6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具、6863 口腔科材料、6864 医用卫生材料及敷料、6865 医用缝合材料及粘合剂、6866 医用高分子材料及制品、6870 软件、6877 介入器材；体外诊断试剂（特殊管理诊断试剂除外）。	广州市食品药品监督管理局	有效期至2021年4月26日

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
广州医药	药品经营许可证	粤 AA0200069 号	中药饮片、中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品（含体外诊断试剂；除疫苗）第二类精神药品（制剂）、医疗用毒性药品（西药）、蛋白同化制剂、肽类激素、麻醉药品和第一类精神药品（区域性批发）。	广东省食品药品监督管理局	有效期至2019年1月6日
广州医药	药品经营质量管理规范认证证书	A-GD-13-0074 号	药品批发。	广东省食品药品监督管理局	有效期至2018年12月3日
广州医药	互联网药品信息服务资格证书	（粤）-非经营性-2015-0278	网站域名：gzmpc.com、gzmpc.com.cn，服务性质：非经营性。	广东省食品药品监督管理局	有效期至2020年12月15日
广州医药	食品经营许可证	JY14401030010344 号	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品），特殊食品销售（保健食品、特殊医学用途配方食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）。	广州市荔湾区食品药品监督管理局	有效期至2021年2月23日
广州医药大众药品销售分公司	药品经营许可证	粤 AB0200070	中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品（除疫苗）。	广东省食品药品监督管理局	有效期至2018年12月26日
广州医药大众药品销售分公司	药品经营质量管理规范认证证书	A-GD-13-0076 号	药品批发。	广东省食品药品监督管理局	有效期至2018年12月3日
广州医药大众药品销售分公司	食品经营许可证	JY14401030014268	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品），特殊食品销售（保健食品、特殊医学用途配方食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）。	广州市省荔湾区食品药品监督管理局	有效期至2021年3月21日

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
			品)。		
广州医药大众药品销售分公司	医疗器械经营许可证	粤穗食药监械经营许 20160045 号	III类：6801-6812 手术器械、6815 注射穿刺器械、6821 医用电子仪器设备（6821-1、6821-2、6821-3 除外），6823 医用超声仪器及有关设备，6825 医用高频仪器设备，6830 医用 X 射线设备，6840 临床检验分析仪器，6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具、6863 口腔科材料、6865 医用缝合材料及粘合剂（6865-3 除外）、6866 医用高分子材料及制品、6870 软件。	广州市食品药品监督管理局	有效期至 2021 年 4 月 26 日
广州医药大众医药儿童医院店	药品经营许可证	粤 DB02013570	处方药；甲类非处方药；乙类非处方药；中药饮片、中成药、化学药制剂、抗生素制剂、生化药品、生物制品（预防性生物制品除外）。	广东省越秀区食品药品监督管理局	有效期至 2022 年 11 月 27 日
广州医药大众医药妇儿中心店	药品经营许可证	粤 DB02012647	处方药；甲类非处方药；乙类非处方药；中成药、化学药制剂、抗生素制剂、生化药制品（预防性生物制品除外）。	广州市天河区食品药品监督管理局	有效期至 2021 年 12 月 15 日
广州医药大众医药妇儿中心店	食品经营许可证	JY14401060196740	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品），特殊食品销售（保健食品、特殊医学用途配方食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）。	广州市天河区食品药品监督管理局	有效期至 2022 年 5 月 18 日



企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
广州医药大众医药妇儿中心店	医疗器械经营许可证	穗穗食药监械经营许 20170785 号	III 类 6804 眼科手术器械；6815 注射穿刺器械；6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具；6863 口腔科材料；6864 医用卫生材料及敷料；6865 医用缝合材料及粘合剂；6866 医用高分子材料及其制品；6870 软件；6877 介入器材。	广州市食品药品监督管理局	有效期至 2022 年 8 月 13 日
广州医药大众医药妇儿中心店	药品经营质量管理规范认证证书	C-GD-17-GZ-0109 号	处方药；非处方药、中成药、化学药制剂、抗生素制剂、生化药品、生物制品（预防性生物制品除外）。	广州市食品药品监督管理局	有效期至 2022 年 3 月 20 日
广州医药大众医药妇儿中心金穗店	药品经营许可证	粤 DB02013118	处方药；非处方药；中药饮片、中成药、化学药制剂、抗生素制剂、生化药品、生物制品（预防性生物制品除外）。	广州市省天河区食品药品监督管理局	有效期至 2022 年 7 月 14 日
广州医药大众医药妇儿中心金穗店	食品经营许可证	IY14401060236373	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品），特殊食品销售（保健食品、特殊医学用途配方食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）。	广州市省天河区食品药品监督管理局	有效期至 2022 年 8 月 21 日
广州医药大众医药妇儿中心金穗店	医疗器械经营许可证	穗穗食药监械经营许 20170898 号	III 类 6804 眼科手术器械；6815 注射穿刺器械；6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具；6863 口腔科材料；6864 医用卫生材料及敷料；6865 医用缝合材料及粘合剂；6866 医用高分子材料及其制品；6870 软件；6877 介入器材。	广州市食品药品监督管理局	有效期至 2022 年 9 月 14 日

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
广州医药大众医药妇儿中心金穗店	药品经营质量管理规范认证证书	C-GD-17-GZ-0501	认证范围：处方药；非处方药；中药饮片、中成药、化学药制剂、抗生素制剂、生化药品、生物制品（预防性生物制品除外）。	广州市食品药品监督管理局	有效期至2022年10月9日
广州医药大众医药商场	药品经营质量管理规范认证证书	C-GD-14-GZ-0945	认证范围：处方药；非处方药；中成药、化学药制剂、抗生素制剂、生化药品、生物制品（预防性生物制品除外）。	广州市食品药品监督管理局	有效期至2019年11月18日
广州医药大众医药商场	药品经营许可证	粤 DB0207900	处方药；非处方药，中成药、化学药制剂、抗生素制剂、生化药品、生物制品（预防性生物制品除外）。	广东省荔湾区食品药品监督管理局	有效期至2019年10月8日
广州医药大众医药商场	食品经营许可证	JY14401030002301	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品），特殊食品销售（保健食品、特殊医学用途配方食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）	广州市省荔湾区食品药品监督管理局	有效期至2021年1月20日
广州医药大众药品商场	医疗器械经营许可证	粤 G13155	三类：6815 注射穿刺器械（一次性使用自毁式无菌注射器），6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备（隐形眼镜护理液）。	广州市荔湾区食品药品监督管理局	有效期至2020年1月6日
广州器化	道路运输经营许可证	粤交运管许可穗字440100013609号	普通货运。	广州市荔湾区交通管理总局	有效期至2019年4月30日
广州器化	食品经营许可证	JY14401030018195号	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）。	广州市荔湾区食品药品监督管理局	有效期至2021年4月10日
广州器化	危险化学品经营许可证	穗荔危化经字（2016）000124号	4-氨基苯甲酸、氨溶液、苯等（剧毒品、易制爆品，成品油和液化石油气除外）。	广州市荔湾区安全生产监督管理局	有效期至2019年6月7日
广州器化	医疗器械经营许	粤穗食药监械经营许	III类：6815 注射穿刺器械、6821 医用电子	广州市食品药品监督管理局	有效期至2020年

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
	可证	20150533 号	仪器设备，6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备（隐形眼镜及其护理用液类除外） 6823 医用超声仪器及有关设备、6824 医用激光仪器设备、6825 医用高频仪器设备、 6826 物理治疗及康复设备、6830 医用 X 射线设备、6832 医用高能射线设备、6840 临床检验分析仪器、6845 体外循环及血液处理设备、6846 植入材料和人工器官、6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具、6863 口腔科材料、6864 医用卫生材料及敷料、 6865 医用缝合材料及粘合剂、6866 医用高分子材料及制品、6877 介入器材；体外诊断试剂（特殊管理诊断试剂除外）。	管理局	11 月 19 日
广州器化珠海分公司	医疗器械经营许可证	粤穗食药监械经营许 20160073 号	III类 6815 注射穿刺器械，6821 医用电子仪器设备，6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备（隐形眼镜及其护理用液类除外）， 6823 医用超声仪器及有关设备，6824 医用激光仪器设备，6825 医用高频仪器设备， 6826 物理治疗及康复设备，6830 医用 X 射线设备，6832 医用高能射线设备，6840 临床检验分析仪器（体外诊断试剂除外），6845 体外循环及血液处理设备，6846 植入材料和人工器官，6854 手术室、急救室、诊疗	广州市食品药品监督管理局	有效期至 2021 年 11 月 2 日

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
			室设备及器具，6863 口腔科材料，6864 医用卫生材料及敷料，6865 医用缝合材料及粘合剂，6866 医用高分子材料及制品，6877 介入器材。体外诊断试剂（特殊管理诊断试剂除外）。		
广州国盈	医疗器械经营许可证	粤穗食药监械经营许 20170587 号	III类：6801 基础外科手术器械，6802 显微外科手术器械，6803 神经外科手术器械，6805 耳鼻喉科手术器械，6806 口腔科手术器械，6807 胸腔心血管外科手术器械，6808 腹部外科手术器械，6809 泌尿肛肠外科手术器械，6810 矫形外科（骨科）手术器械，6812 妇产科用手术器械，6813 计划生育手术器械，6815 注射穿刺器械，6820 普通诊断器械，6821 医用电子仪器设备，6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备（隐形眼镜及其护理用液类除外），6823 医用超声仪器及有关设备，6824 医用激光仪器设备，6825 医用高频仪器设备，6826 物理治疗及康复设备，6827 中医器械，6828 医用磁共振设备，6830 医用 X 射线设备，6831 医用 X 射线附属设备及部件，6832 医用高能射线设备，6833 医用核素设备，6834 医用射线防护用品、装置，6840 临床检验分析仪器，	广州市食品药品监督管理局	有效期至 2022 年 6 月 19 日

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
			6841 医用化验和基础设备器具, 6845 体外循环及血液处理设备, 6846 植入材料和人工器官, 6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具, 6855 口腔科设备及器具, 6856 病房护理设备及器具, 6857 消毒和灭菌设备及器具, 6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具, 6863 口腔科材料, 6864 医用卫生材料及敷料, 6865 医用缝合材料及粘合剂, 6866 医用高分子材料及制品, 6870 软件, 6877 介入器材; 体外诊断试剂(特殊管理诊断试剂除外)。		
广州国盈	食品经营许可证	JY14401040041037 号	预包装食品销售(含冷藏冷冻食品), 特殊食品销售(保健食品、特殊医学用途配方食品、婴幼儿配方乳粉)。	广州市越秀区食品药品监督管理局	有效期至2021年8月1日
广州国盈	药品经营许可证	粤 AA0200606 号	中药饮片、中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品(除疫苗); 第二类精神药品(制剂)、医疗用毒性药品(西药)、蛋白同化制剂、肽类激素。	广东省食品药品监督管理局	有效期至2019年1月6日
广州国盈	药品经营质量管理规范认证证书	A-GD-13-0075	药品批发。	广东省食品药品监督管理局	有效期至2018年12月3日
健民医药	医疗器械经营许可证	粤穗食药监械经营许20160118 号	III类: 6815 注射穿刺器械, 6821 医用电子仪器设备(6821-1、6821-2、6821-3 除外),	广州市食品药品监督管理局	有效期至2021年3月2日

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
			6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备（隐形眼镜及其护理用液类除外），6823 医用超声仪器及有关设备，6824 医用激光仪器设备，6825 医用高频仪器设备，6826 物理治疗及康复设备，6828 医用磁共振设备，6830 医用 X 射线设备，6840 临床检验分析仪器，6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具，6863 口腔科材料，6864 医用卫生材料及敷料，6865 医用缝合材料及粘合剂（6865-3 除外），6866 医用高分子材料及制品。		
健民医药	食品经营许可证	JY14401040047484 号	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品），特殊食品销售（保健食品、特殊医学用途配方食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）。	广州市越秀区食品药品监督管理局	有效期至 2021 年 9 月 1 日
健民医药	药品经营许可证	粤 AA0200139 号	中药饮片、中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品（除疫苗）；蛋白同化制剂、肽类激素。	广东省食品药品监督管理局	有效期至 2019 年 7 月 29 日
健民医药	药品经营质量管理规范认证证书	A-GD-13-0103	认证范围为：药品批发。	广东省食品药品监督管理局	有效期至 2018 年 12 月 22 日

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
广药康鸣	医疗器械经营许可证	粤穗食药监械经营许 20150061号	III类：6804 眼科手术器械，6815 注射穿刺器械，6821 医用电子仪器设备，6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备（隐形眼镜及其护理用液类除外），6823 医用超声仪器及有关设备，6824 医用激光仪器设备，6825 医用高频仪器设备，6826 物理治疗及康复设备，6828 医用磁共振设备，6830 医用 X 射线设备，6832 医用高能射线设备，6833 医用核素设备，6834 医用射线防护用品、装置，6840 临床检验分析仪器（体外诊断试剂除外），6845 体外循环及血液处理设备，6846 植入材料和人工器官，6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具，6863 口腔科材料，6864 医用卫生材料及敷料，6865 医用缝合材料及粘合剂，6866 医用高分子材料及制品，6870 软件，6877 介入器材。	珠海市食品药品监督管理局	有效期至2020年 6月7日
广药康鸣	食品经营许可证	JY14404030002327	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售，散装食品（含冷藏冷冻食品）销售，保健食品销售。	珠海市斗门区食品药品监督管理局	有效期至2021年 2月16日
广药康鸣	药品经营质量管理规范认证证书	A-GD-14-0027	认证范围为：药品批发。	广东省食品药品监督管理局	有效期至2019年 1月9日

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
广药康鸣第二分店	药品经营许可证	粤 DB0300265 号	处方药；非处方药；中成药、中药饮片、化学药制剂、抗生素制剂、生物制品（预防性生物制品除外）、甲类、乙类非处方药。	珠海市斗门区食品药品监督管理局	有效期至2019年7月3日
广药康鸣第六分店	药品经营许可证	粤 DB0300264 号	处方药；非处方药；中成药、中药饮片、化学药制剂、抗生素制剂、生物制品（预防性生物制品除外）。	珠海市斗门区食品药品监督管理局	有效期至2019年7月3日
广药康鸣第三分店	药品经营许可证	粤 DB0300266 号	处方药；非处方药；中成药、中药饮片、化学药制剂、抗生素制剂、生物制品（预防性生物制品除外）。	珠海市斗门区食品药品监督管理局	有效期至2019年7月3日
广药康鸣第一分店	药品经营许可证	粤 DB0300258 号	处方药；非处方药；中成药、中药饮片、化学药制剂、抗生素制剂、生物制品（预防性生物制品除外）、甲类、乙类非处方药。	珠海市斗门区食品药品监督管理局	有效期至2019年7月3日
广药康鸣	药品经营许可证	粤 AA7560103 号	中药饮片、中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品（除疫苗）；第二类精神药品（制剂）、蛋白同化制剂、肽类激素。	广东省食品药品监督管理局	有效期至2019年7月29日
广药侨康	药品经营许可证	粤 AA7501683 号	中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品（除疫苗）；第二类精神药品（制剂）、蛋白同化制剂、肽类激素。	广东省食品药品监督管理局	有效期至2018年9月8日
广药侨康	医疗器械经营许可证	粤江食药监械经营许20150028 号	三类：注射穿刺器械。	江门市食品药品监督管理局	有效期至2018年9月8日



企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
广药侨康	药品经营质量管理规范认证证书	A-GD-13-0079	药品批发。	广东省食品药品监督管理局	有效期至2018年12月3日
广药侨康	食品经营许可证	JY14407030071185	预包装食品（不含冷藏冷冻食品）销售，保健食品销售，特殊医学用途配方食品销售，婴幼儿配方乳粉销售，其他婴幼儿配方食品销售。	江门市蓬江区食品药品监督管理局	有效期至2022年11月6日
广药新时代	药品经营质量管理规范认证证书	A-GX14-101	批发。	广西壮族自治区食品药品监督管理局	有效期至2019年11月5日
广药新时代	食品经营许可证	JY14501030118975号	预包装食品（不含冷藏冷冻食品）销售，保健食品。	南宁市青秀区食品药品监督管理局	有效期至2022年9月5日
广药新时代	药品经营许可证	桂 AA7710517 号	中药材、中药饮片、中成药、化学原料药及制剂、生化药品、抗生素原药及制剂、生物制品（除疫苗外）；蛋白同化制剂、肽类激素、二类精神药品。	广西壮族自治区食品药品监督管理局	有效期至2019年11月5日
广药新时代	医疗器械经营许可证	桂南食药监械经营许20150341号	6815 注射穿刺器械，6823 医用超声仪器及有关设备，6830 医用 X 射线设备，6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂除外），6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，6863 口腔材料材料，6864 医用卫生材料及敷料，6865 医用缝合材料及粘合剂，6866 医用高分子材料及制品，6877 介入器材。	广西壮族自治区南宁市食品药品监督管理局	有效期至2018年5月15日

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
广药吉达	食品经营许可证	JY14201030021600 号	预包装食品销售（不含冷藏冷冻食品）；特殊食品销售（保健食品、婴幼儿配方乳粉）。	武汉市江汉区食品药品监督管理局	有效期至2022年3月30日
广药吉达	药品经营许可证	鄂 AA0270045 号	中成药、化学药制剂、抗生素制剂、生化药品、生物制品、第二类精神药品制剂、蛋白同化制剂、肽类激素。	湖北省食品药品监督管理局	有效期至2019年9月16日
广药吉达	医疗器械经营许可证	鄂汉食药监械经营许 20161237 号	三类：6807 胸腔心血管外科手术器械,6810 矫形外科（骨科）手术器械，6815 注射穿刺器械，6821 医用电子仪器设备，6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备，6823 医用超声仪器及有关设备，6825 医用高频仪器设备，6826 物理治疗及康复设备，6828 医用磁共振设备，6830 医用 X 射线设备，6840 临床检验分析仪器（不含体外诊断试剂），6845 体外循环及血液处理设备，6846 植入材料和人工器官，6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，6863 口腔科材料，6865 医用缝合材料及粘合剂，6866 医用高分子材料及制品，6877 介入器材。	武汉市南宁市食品药品监督管理局	有效期至2019年9月21日
广药吉达	药品经营质量管理规范认证证书	HB01-Aa-20140043	中成药、化学药制剂、抗生素制剂、生化药品、生物制品、第二类精神药品制剂、蛋白同化制剂、肽类激素（含冷藏冷冻药品）。	湖北省食品药品监督管理局	有效期至2019年9月16日
广药康健	药品经营许可证	陕 AA0290201	经营方式：批发；经营范围：中成药、中药材、中药饮片、化学原料药、化学药制剂、	陕西省食品药品监督管理局	有效期至2020年12月22日

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
			抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品（含疫苗）、第二类精神药品、蛋白同化制剂、肽类激素、医疗用毒性药品。		
广药康健	食品经营许可证	JY16101120018201	预包装食品（不含冷藏冷冻食品）销售，婴幼儿配方乳粉，保健食品。	西安市未央区食品药品监督管理局	有效期至2021年11月16日
广药康健	医疗器械经营许可证	陕西食药监械经营许20160668号	6815 注射穿刺器械，6821 医用电子仪器设备，6830 医用 X 射线设备，6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂高低温冷藏运输贮存），6845 体外循环及血液处理设备，6864 医用卫生材料及敷料。	陕西省西安市食品药品监督管理局	有效期至2021年9月4日
广药康健	药品经营质量管理规范认证证书	SN01-Aa-20150399	批发（中成药、中药材、中药饮片、化学药制剂、化学原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品（含疫苗）、抗生素原料药、第二类精神药品、蛋白同化制剂、肽类激素、医疗用毒性药品）。	陕西省食品药品监督管理局	有效期至2020年12月22日
广州欣特	药品经营许可证	粤 AA0200707	经营方式：批发；经营范围：中成药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品（除疫苗）、第二类精神药品（制剂）、医疗用毒性药品（西药）、蛋白同化制剂、肽类激素。	广东省食品药品监督管理局	有效期至2018年12月26日
广州欣特	药品经营质量管理规范认证证书	A-GD-13 0077	认证范围：药品批发。	广东省食品药品监督管理局	有效期至2018年12月3日

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
广州欣特	医疗器械经营许可证	粤穗食药监械经营许 20160457号	二类：6801 基础外科手术器械，6803 神经外科手术器械，6804 眼科手术器械，6807 胸腔心血管外科手术器械，6808 腹部外科手术器械，6809 泌尿肛肠外科手术器械，6810 矫形外科（骨科）手术器械，6815 注射穿刺器械，6820 普通诊察器械，6821 医用电子仪器设备，6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备（隐形眼镜及其护理用液类除外），6823 医用超声仪器及有关设备，6824 医用激光仪器设备，6825 医用高频仪器设备，6826 物理治疗及康复设备，6827 中医器械，6830 医用 X 射线设备，6831 医用 X 射线附属设备及部件，6840 临床检验分析仪器，6841 医用化验和基础设备器具，6845 体外循环及血液处理设备，6846 植入材料和人工器官，6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，6855 口腔科设备及器具，6856 病房护理设备及器具，6857 消毒和灭菌设备及器具，6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具，6863 口腔科材料，6864 医用卫生材料及敷料，6865 医用缝合材料及粘合剂，6866 医用高分子材料及制品，6870 软件，6877 介入器材；体外诊断试剂（特	广州市食品药品监督管理局	有效期至2021年 6月22日

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
			殊管理诊断试剂除外)。		
广州欣特	食品经营许可证	JY14401030018200	预包装食品（不含冷藏冷冻食品），特殊食品销售（保健食品、特殊医学用途配方食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）	广州市荔湾区食品药品监督管理局	有效期至2021年4月10日
广药联康	医疗器械经营许可证	粤 B10204	三类：6815 注射穿刺器械，6821 医用电子仪器设备，6823 医用超声仪器及有关设备，6824 医用激光仪器设备，6825 医用高频仪器设备，6826 物理治疗及康复设备，6840 临床检验分析仪器，6840 体外诊断试剂，6845 体外循环及血液处理设备，6846 植入材料和人工器官，6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具，6863 口腔科材料，6864 医用卫生材料及敷料，6865 医用缝合材料及粘合剂，6866 医用高分子材料及制品，6877 介入器材；6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备（隐形眼镜及其护理用液类除外）。	深圳市市场和质量监督管理委员会	有效期至2020年7月16日
广药联康	药品经营许可证	粤 AA7551525	经营方式：批发；经营范围：中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品（除疫苗）、第二类精神药品（制剂）、蛋白同化制剂、	广东省食品药品监督管理局	有效期至2019年12月9日

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
			肽类激素。		
广药联康翠竹药房	药品经营许可证	粤 DA0229673	经营方式：零售；经营范围：生物制品（预防性生物制品除外）、中成药、化学药制剂、抗生素制剂、生化药品。	深圳市食品药品监督管理局	有效期至2022年9月24日
广药联康	食品经营许可证	JY14403040056471	预包装食品（不含冷藏冷冻食品），特殊食品销售（保健食品、特殊医学用途配方食品销售）。	深圳市食品药品监督管理局	有效期至2021年9月17日
广药联康翠竹药房	食品经营许可证	JY14403030147140	预包装食品（含冷藏冷冻食品），特殊食品销售（保健食品销售，特殊医学用途配方食品销售，婴幼儿配方乳粉销售，其他婴幼儿配方食品销售）。	深圳市食品药品监督管理局	有效期至2022年10月15日
广药联康翠竹药房	药品经营质量管理规范认证证书	C-GD-017-SZ-0697	生物制品（预防性生物制品除外），中成药，化学药制剂，生化药品。	广东省食品药品监督管理局	有效期至2022年9月24日
广药联康	药品经营质量管理规范认证证书	A-GD-14-1053	药品批发。	广东省食品药品监督管理局	有效期至2019年11月12日
广药洁达	食品经营许可证	JY13501020013031	预包装食品（含冷藏冷冻食品），特殊食品销售（保健食品、特殊医学用途配方食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）	福州市鼓楼区市场监督管理局	有效期至2021年11月8日
广药洁达	医疗器械经营许可证	闽榕食药监械经营许20140234	三类：手术器械、6815注射穿刺器械、6821医用电子仪器设备，6822医用光学器具、仪器及内窥镜设备、6823医用超声仪器及有关设备、6824医用激光仪器设备、6825	福州市市场监督管理局	有效期至2020年1月6日

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
			医用高频仪器设备、6826 物理治疗及康复设备、6834 医药射线防护用品装置、6840 临床检验分析仪器、6845 体外循环及血液处理设备、6846 植入材料和人工器官、6854 手术室急救室诊疗室设备及器具、6858 医用冷疗低温冷藏设备及器具、6863 口腔科材料、6864 医用卫生材料及敷料、6865 医用缝合材料及粘合剂、6866 医用高分子材料及制品、6877 介入器材。		
广药洁达	药品经营质量管理规范认证证书	FJ01-Aa-20140079	认证范围为批发。	福建省食品药品监督管理局	有效期至2019年8月31日
广药洁达	药品经营许可证	闽 AA5910064	中成药；中药饮片、化学原料药、化学药制剂；抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品、第二类精神药品制剂、蛋白同化制剂、肽类激素。	福建省食品药品监督管理局	有效期至2019年8月31日
广药晨菲	药品经营许可证	琼 AA8980100	中成药；化学原料药及其制剂；抗生素原料药及其制剂；生化药品；生物制品；第二类精神药品制剂；医疗用毒性药品；疫苗；体外诊断试剂。	海南省食品药品监督管理局	有效期至2019年11月19日
广药晨菲	食品经营许可证	JY14601080049219	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售，婴幼儿配方食品，其他婴幼儿配方食品，保健食品，特殊医学用途配方食品。	海南省美兰区食品药品监督管理局	有效期至2021年9月8日

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
广药晨菲	药品经营质量管理规范认证证书	A-HN14-003	认证范围：批发	海南省食品药品监督管理局	有效期至2019年6月11日
广药晨菲	医疗器械经营许可证	琼海口食药监械经营许20150124号	6804 眼科手术器械，6807 胸腔心血管外科手术器械，6815 注射穿刺器械，6821 医用电子仪器设备，6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备，6823 医用超声仪器及有关设备，6824 医用 X 射线设备，6825 医用高能射线设备，6833 医用核素设备，6834 医用射线防护用品、装置，6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（含诊断试剂），6845 体外循环及血液处理设备，6846 植入材料和人工器官，6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具，6863 口腔科材料，6864 医用卫生材料及敷料，6865 医用缝合材料及粘合剂，6866 医用高分子材料及制品，6870 软件，6877 介入器材。	海口市食品药品监督管理局	有效期至2020年10月14日
广药晨菲六东路 广药晨菲大药房	药品经营许可证	药：琼 DB0110212（IV）	化学药制剂、抗生素制剂、中成药、生化药品、生物制品（含胰岛素）。	海口市食品药品监督管理局	有效期至2021年1月17日
广药晨菲六东路 广药晨菲大药房	食品经营许可证	JY14601080015000（1-1）	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售，婴幼儿配方粉，其他婴幼儿配方食品，保健食品，特殊医学用途配方食品。	海口市美兰区食品药品监督管理局	有效期至2021年2月4日



企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
广药晨菲六东路 广药晨菲大药房	药品经营质量管理规范认证证书	C-HN-16-HK-001	认证范围：零售。	海口市食品药品监督管理局	有效期至2021年 2月28日
广药晨菲椰海大道 广药晨菲大药房	药品经营许可证	琼 DB0120140 (III)	非处方药、处方药（限制类、禁止类药品除外）、中药材、中药饮品。	海口市食品药品监督管理局	有效期至2020年 12月30日
广药晨菲椰海大道 广药晨菲大药房	药品经营质量管理规范认证证书	C-HN-15-HK-0140	认证范围：零售。	海口市食品药品监督管理局	有效期至2020年 12月30日
广药新汇源	药品经营许可证	SC01-Aa-20140320	生化药品、生物制品（不含预防性生物制品）、化学原料药、抗生素原料药、中成药、化学药制剂、抗生素制剂	四川省食品药品监督管理局	有效期至2019年 11月27日
广药新汇源	食品经营许可证	JY15101060037038 (1-1)	预包装食品（不含冷藏冷冻食品）销售，婴幼儿配方乳粉，保健食品	成都市金牛区食品药品监督管理局	有效期至2022年 5月24日
广药新汇源	医疗器械经营企业许可证	川 010849	III类：医用卫生材料及敷料；口腔科材料；医用缝合材料及粘合剂；医用高分子材料及制品；注射穿刺器械；医用光学器具、仪器及内窥镜设备；医用高频仪器设备；医用磁共振设备；医用X射线设备；医用高能射线设备；临床检验分析仪器（不安体外诊断试剂）；体外循环及血液处理设备；手术室、急救室、诊疗室设备及器具，II类：物理治疗及康复设备；泌尿肛肠外科手术器械；矫形外科（骨科）手术器械；注射穿刺器械；	成都市食品药品监督管理局	有效期至2019年 7月13日

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
			医用电子仪器设备；医用光学器具、仪器及内窥镜设备；医用超声仪器及有关设备；医用激光仪器设备；医用高频仪器设备；中医器械；医用 X 射线设备；医用 X 射线附属设备及部件；临床检验分析仪器（不含体外诊断剂）；体外循环及血液处理设备；手术室、急救室、诊疗室设备及器具；病房狐狸设备及器具；消毒和灭菌设备及器具；医用冷疗、低温、冷藏设备及器具。		
广药新汇源	药品经营质量管理规范认证证书	SC01-Aa-20140320	认证范围：生化药品、中药饮片、生物制品（不含预防性生物制品）、化学原料药、抗生素原料药、中成药、化学药制剂、抗生素制剂。	四川省食品药品监督管理局	有效期至2019年11月27日
广药凤康	药品经营许可证	粤 AA7571726	中药饮片、中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品（除疫苗）。	广东省食品药品监督管理局	有效期至2022年12月10日
梅县医药	医疗器械经营企业许可证	粤梅食药监械经营许20160024号	III类：注射穿刺器械，医用电子仪器设备，医用光学器具、仪器及内窥镜设备（隐形眼镜及其护理液类除外），医用超声仪器及有关设备，医用激光仪器设备，医用高频仪器设备，物理治疗及康复设备，医用磁共振设备，医用 X 射线设备；医用高能射线设备，植入材料和人工器官，手术室、急救室、	梅州市食品药品监督管理局	有效期至2021年6月07日

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
			诊疗室设备及器具；医用冷疗、低温、冷藏设备及器具，口腔科材料，医用卫生材料及敷料，医用缝合材料及粘合剂，医用高分子材料及制品，软件，介入材料。		
梅县医药	药品经营质量管理规范认证证书	A-GD-14-0044	认证范围：药品批发。	广东省食品药品监督管理局	有效期至2019年1月12日
梅县医药	药品经营许可证	粤 AA7530627	中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品（除疫苗）、第二类精神药品（制剂）、蛋白同化制剂、肽类激素、麻醉药品和第一类精神药品（区域性批发）。	广东省食品药品监督管理局	有效期至2019年8月31日
梅县医药	食品经营许可证	JY14414020023501	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售，保健食品销售，特殊医学用途配方食品销售，婴幼儿配方乳粉销售，其他婴幼儿配方食品销售。	梅江区食品药品监督管理局	有效期至2021年11月16日
广药恒生	医疗器械经营企业许可证	湘 010561（更）	III类医疗器械：注射穿刺器械，医用电子仪器设备，医用光学器具、仪器及内窥镜设备，医用超声仪器及有关设备，医用激光仪器设备，医用高频仪器设备，物理治疗及康复设备，医用磁共振设备，医用X射线设备；医用核素设备，临床检验分析仪器及体外诊断试剂，体外循环及血液处理设备，植入材料-节育环，手术室、急救室、诊疗室	长沙市食品药品监督管理局	有效期至2020年9月29日

企业名称	证书名称	证书编号	认证/许可范围	发证/备案单位	发证日期/有效期至
			设备及器具, 医用卫生材料及敷料, 医用缝合材料及粘合剂, 医用高分子材料及制品。		
广药恒生	药品经营质量管理规范认证证书	HN01-Aa-20140089	中成药、化学原料药、化学药制剂、生化药品、生物制品、抗生素制剂、麻醉药品及一类精神药品、二类精神药品、蛋白同化制剂及肽类激素、药品类易制毒化学品制剂。	湖南省药品监督管理局	有效期至2019年11月19日
广药恒生	药品经营许可证	湘 AA7310192	中成药、化学原料药、化学药制剂、生物药品、抗生素制剂、麻醉药品及一类精神药品、二类精神药品、蛋白同化制剂及肽类激素、药品类易制毒化学品制剂。	湖南省食品药品监督管理局	有效期至2019年11月10日
广药恒生	食品经营许可证	JY14301000194012	预包装食品（不含冷藏冷冻食品）销售，预包装食品（含酒类）销售，保健食品销售，特殊医学用途配方食品销售，婴幼儿配方乳粉销售，其他婴幼儿配方食品销售。	长沙市食品药品监督管理局	有效期至2021年5月19日

### （三）对外担保情况

截至 2017 年 9 月 30 日，广州医药及其控股公司不存在对外担保的情形。

### （四）主要负债情况

截至 2017 年 9 月 30 日，广州医药合并报表负债总额 1,530,353.95 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	金额	占总负债比例
短期借款	614,840.37	40.18%
应付票据	170,063.04	11.11%
应付账款	579,774.82	37.89%
预收款项	4,940.95	0.32%
应付职工薪酬	3,353.13	0.22%
应交税费	7,342.52	0.48%
应付利息	1,583.65	0.10%
应付股利	-	0.00%
其他应付款	49,950.01	3.26%
一年内到期的非流动负债	26,322.69	1.72%
其他流动负债	-	0.00%
<b>流动负债合计</b>	<b>1,458,171.19</b>	<b>95.28%</b>
长期借款	63,137.90	4.13%
长期应付款	8,392.78	0.55%
递延所得税负债	310.09	0.02%
递延收益	342.00	0.02%
<b>非流动负债合计</b>	<b>72,182.76</b>	<b>4.72%</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,530,353.95</b>	<b>100.00%</b>

注：数据来源于广州医药经审计财务报告。

截至 2017 年 9 月 30 日，广州医药及其控股公司正在履行的借款合同如下：

单位：万元

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
----	-----	-----	------	-------	-----	----	------

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
1	广州医药有限公司	工商银行	—	2019-10-27	4.35%	短期借款	100.00
2	广州医药有限公司	工商银行	—	2017-11-8	4.57%	短期借款	500.00
3	广州医药有限公司	工商银行	—	2017-11-17	3.92%	短期借款	2,975.00
4	广州医药有限公司	工商银行	—	2017-11-17	3.92%	短期借款	5,775.00
5	广州医药有限公司	工商银行	—	2017-11-17	3.92%	短期借款	2,575.00
6	广州医药有限公司	工商银行	—	2017-11-17	3.92%	短期借款	3,575.00
7	广州医药有限公司	工商银行	—	2018-2-27	4.35%	短期借款	5,000.00
8	广州医药有限公司	工商银行	—	2018-2-28	4.35%	短期借款	5,000.00
9	广州医药有限公司	工商银行	—	2018-3-1	4.35%	短期借款	5,000.00
10	广州医药有限公司	工商银行	—	2018-3-2	4.35%	短期借款	5,000.00
11	广州医药有限公司	工商银行	—	2020-1-16	4.35%	短期借款	100.00
12	广州医药有限公司	工商银行	—	2020-1-16	4.35%	短期借款	100.00
13	广州医药有限公司	工商银行	—	2020-1-16	4.35%	短期借款	100.00
14	广州医药有限公司	工商银行	—	2020-1-16	4.35%	短期借款	100.00
15	广州医药有限公司	工商银行	—	2020-1-16	4.35%	短期借款	100.00
16	广州医药有限公司	工商银行	—	2018-4-19	4.35%	短期借款	5,000.00
17	广州医药有限公司	工商银行	—	2018-4-20	4.35%	短期借款	5,000.00
18	广州医药有限公司	工商银行	—	2018-8-1	4.57%	短期借款	900.00
19	广州医药有限公司	工商银行	—	2018-8-1	4.57%	短期借款	900.00
20	广州医药有限公司	工商银行	—	2018-8-1	4.57%	短期借款	900.00
21	广州医药有限公司	工商银行	—	2018-8-1	4.57%	短期借款	900.00
22	广州医药有限公司	工商银行	—	2018-8-1	4.57%	短期借款	900.00
23	广州医药有限公司	工商银行	—	2018-8-1	4.57%	短期借款	500.00
24	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-1-2	4.35%	短期借款	11,800.00
25	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-1-2	4.35%	短期借款	3,200.00
26	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-2-8	4.35%	短期借款	13,000.00
27	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-2-16	4.35%	短期借款	12,300.00
28	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-2-16	4.35%	短期借款	2,700.00
29	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-3-9	4.35%	短期借款	4,800.00
30	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-3-9	4.35%	短期借款	3,378.94
31	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-3-9	4.35%	短期借款	4,001.35

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
32	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-3-9	4.35%	短期借款	2,900.00
33	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-4-6	4.35%	短期借款	6,600.00
34	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-4-6	4.35%	短期借款	1,432.13
35	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-4-6	4.35%	短期借款	1,967.87
36	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-4-17	4.35%	短期借款	10,000.00
37	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-4-20	4.35%	短期借款	8,000.00
38	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-4-26	4.35%	短期借款	2,000.00
39	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-5-1	4.35%	短期借款	9,000.00
40	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-7-2	4.48%	短期借款	10,000.00
41	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-7-2	4.48%	短期借款	10,000.00
42	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-7-6	4.48%	短期借款	4,500.00
43	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-7-13	4.48%	短期借款	5,500.00
44	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-8-3	4.48%	短期借款	4,500.00
45	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-8-22	4.48%	短期借款	4,500.00
46	广州医药有限公司	中信银行	—	2018-3-17	4.35%	短期借款	10,000.00
47	广州医药有限公司	招商银行	—	2017-10-20	4.35%	短期借款	5,000.00
48	广州医药有限公司	招商银行	—	2017-10-27	4.35%	短期借款	4,000.00
49	广州医药有限公司	招商银行	—	2017-11-6	4.35%	短期借款	7,000.00
50	广州医药有限公司	招商银行	—	2017-11-28	4.35%	短期借款	2,800.00
51	广州医药有限公司	招商银行	—	2018-1-23	4.35%	短期借款	10,000.00
52	广州医药有限公司	招商银行	—	2018-2-9	4.35%	短期借款	6,500.00
53	广州医药有限公司	招商银行	—	2018-2-23	4.35%	短期借款	4,700.00
54	广州医药有限公司	光大银行	—	2018-5-2	4.35%	短期借款	8,000.00
55	广州医药有限公司	光大银行	—	2018-5-15	4.44%	短期借款	10,000.00
56	广州医药有限公司	民生银行	—	2018-3-8	4.35%	短期借款	10,000.00
57	广州医药有限公司	光大银行	—	2017-12-31	4.35%	短期借款	4,253.73
58	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2017-12-31	4.35%	短期借款	18,079.83
59	广州医药有限公司	中国银行	—	2017-12-31	4.35%	短期借款	9,387.83
60	广州医药有限公司	中信银行	—	2017-10-9	6.54%	短期借款	897.36
61	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2017-12-31	4.35%	短期借款	9,928.01
62	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-10	4.35%	短期借款	140.55

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
63	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-11	4.35%	短期借款	616.68
64	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-11	4.35%	短期借款	174.56
65	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-11	4.35%	短期借款	464.08
66	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-13	4.35%	短期借款	143.94
67	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-13	4.35%	短期借款	620.99
68	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-10	4.35%	短期借款	133.87
69	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-13	4.35%	短期借款	138.45
70	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-10-18	4.35%	短期借款	614.86
71	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-10-18	4.35%	短期借款	324.57
72	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-10-18	4.35%	短期借款	102.97
73	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-10-20	4.35%	短期借款	119.55
74	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-10-20	4.35%	短期借款	261.95
75	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-10-25	4.35%	短期借款	421.00
76	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-10-25	4.35%	短期借款	149.01
77	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-20	4.35%	短期借款	898.04
78	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-20	4.35%	短期借款	137.64
79	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-24	4.35%	短期借款	2,529.26
80	广州医药有限公司	渣打银行	—	2018-2-22	4.79%	短期借款	3,503.93
81	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-20	4.35%	短期借款	322.57
82	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-1-19	4.90%	短期借款	2,454.85
83	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-1-22	4.90%	短期借款	123.15
84	广州医药有限公司	法兴银行	—	2018-2-12	4.70%	短期借款	579.12
85	广州医药有限公司	法兴银行	—	2018-2-12	4.70%	短期借款	363.71
86	广州医药有限公司	法兴银行	—	2018-2-12	4.70%	短期借款	384.49
87	广州医药有限公司	法兴银行	—	2018-2-13	4.70%	短期借款	134.42
88	广州医药有限公司	法兴银行	—	2018-2-13	4.70%	短期借款	279.45
89	广州医药有限公司	法兴银行	—	2018-2-14	4.70%	短期借款	493.84
90	广州医药有限公司	法兴银行	—	2018-2-14	4.70%	短期借款	108.74
91	广州医药有限公司	法兴银行	—	2018-2-14	4.70%	短期借款	113.13
92	广州医药有限公司	渣打银行	—	2018-1-29	4.79%	短期借款	3,269.35
93	广州医药有限公司	渣打银行	—	2018-1-29	4.79%	短期借款	870.47



序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
94	广州医药有限公司	渣打银行	—	2018-1-29	4.79%	短期借款	984.21
95	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-25	4.35%	短期借款	568.54
96	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-25	4.35%	短期借款	213.77
97	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-25	4.35%	短期借款	457.20
98	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-25	4.35%	短期借款	282.37
99	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-25	4.35%	短期借款	630.68
100	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-25	4.35%	短期借款	148.17
101	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-10-25	4.35%	短期借款	139.25
102	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-11-7	4.35%	短期借款	672.83
103	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-11-7	4.35%	短期借款	152.85
104	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-11-7	4.35%	短期借款	106.60
105	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-11-3	4.35%	短期借款	532.90
106	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-11-3	4.35%	短期借款	724.55
107	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-11-3	4.35%	短期借款	117.05
108	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-11-8	4.35%	短期借款	283.74
109	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-11-8	4.35%	短期借款	137.50
110	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-11-8	4.35%	短期借款	806.75
111	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-11-8	4.35%	短期借款	252.22
112	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-11-10	4.35%	短期借款	227.52
113	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-10-16	4.35%	短期借款	318.05
114	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-11-10	4.35%	短期借款	464.03
115	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-11-10	4.35%	短期借款	351.64
116	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-10-19	4.35%	短期借款	217.09
117	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-10-20	4.35%	短期借款	296.86
118	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-10-20	4.35%	短期借款	768.52
119	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-10-20	4.35%	短期借款	1,330.49
120	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-10-20	4.35%	短期借款	104.75
121	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-10-20	4.35%	短期借款	181.86
122	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-10-20	4.35%	短期借款	265.69
123	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-10-23	4.35%	短期借款	190.94
124	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-10-23	4.35%	短期借款	469.42

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
125	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-10-23	4.35%	短期借款	782.70
126	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-11-17	4.35%	短期借款	356.29
127	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-11-20	4.35%	短期借款	535.64
128	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-11-22	4.35%	短期借款	367.58
129	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-11-22	4.35%	短期借款	110.00
130	广州医药有限公司	法兴银行	—	2017-11-22	4.35%	短期借款	186.58
131	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-10-25	4.35%	短期借款	3,970.97
132	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-10-23	4.35%	短期借款	206.68
133	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-10-24	4.35%	短期借款	650.72
134	广州医药有限公司	中国银行	—	2017-11-21	4.40%	短期借款	155.79
135	广州医药有限公司	中国银行	—	2017-11-21	4.40%	短期借款	398.40
136	广州医药有限公司	中国银行	—	2017-11-21	4.40%	短期借款	3,490.57
137	广州医药有限公司	中国银行	—	2017-11-21	4.40%	短期借款	3,639.84
138	广州医药有限公司	中国银行	—	2017-11-21	4.40%	短期借款	4,214.54
139	广州医药有限公司	三井住友	—	2017-12-14	5.00%	短期借款	115.76
140	广州医药有限公司	三井住友	—	2017-12-14	5.00%	短期借款	977.52
141	广州医药有限公司	三井住友	—	2017-12-14	5.00%	短期借款	295.40
142	广州医药有限公司	三井住友	—	2017-12-14	5.00%	短期借款	140.40
143	广州医药有限公司	三井住友	—	2017-12-14	5.00%	短期借款	151.19
144	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-12-7	4.79%	短期借款	1,258.71
145	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-12-8	4.79%	短期借款	981.29
146	广州医药有限公司	大华银行	—	2018-1-17	4.66%	短期借款	238.00
147	广州医药有限公司	大华银行	—	2018-1-19	4.66%	短期借款	574.88
148	广州医药有限公司	大华银行	—	2018-1-22	4.66%	短期借款	789.02
149	广州医药有限公司	大华银行	—	2018-1-22	4.66%	短期借款	275.00
150	广州医药有限公司	大华银行	—	2018-1-22	4.66%	短期借款	364.59
151	广州医药有限公司	大华银行	—	2018-1-22	4.66%	短期借款	339.18
152	广州医药有限公司	大华银行	—	2018-1-23	4.66%	短期借款	454.72
153	广州医药有限公司	大华银行	—	2018-1-24	4.66%	短期借款	248.84
154	广州医药有限公司	大华银行	—	2018-1-24	4.66%	短期借款	578.70
155	广州医药有限公司	大华银行	—	2018-1-24	4.66%	短期借款	234.40

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
156	广州医药有限公司	大华银行	—	2018-1-24	4.66%	短期借款	375.27
157	广州医药有限公司	大华银行	—	2018-1-24	4.66%	短期借款	740.43
158	广州医药有限公司	大华银行	—	2018-1-24	4.66%	短期借款	483.95
159	广州医药有限公司	大华银行	—	2018-1-26	4.66%	短期借款	1,086.14
160	广州医药有限公司	大华银行	—	2018-1-26	4.66%	短期借款	1,946.02
161	广州医药有限公司	大华银行	—	2018-1-26	4.66%	短期借款	335.29
162	广州医药有限公司	大华银行	—	2018-1-26	4.66%	短期借款	120.55
163	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-1-24	4.90%	短期借款	612.55
164	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-1-24	4.90%	短期借款	404.43
165	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-1-24	4.90%	短期借款	1,104.55
166	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-1-23	4.90%	短期借款	4,476.24
167	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-1-26	4.90%	短期借款	605.50
168	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-1-26	4.90%	短期借款	222.99
169	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-11-13	4.45%	短期借款	464.45
170	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-11-13	4.45%	短期借款	3,396.53
171	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-11-16	4.45%	短期借款	738.77
172	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-11-16	4.45%	短期借款	378.72
173	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-11-17	4.60%	短期借款	526.32
174	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-11-20	4.60%	短期借款	1,353.48
175	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-11-20	4.60%	短期借款	2,121.12
176	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-12-13	4.57%	短期借款	567.41
177	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-12-13	4.57%	短期借款	505.02
178	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-12-13	4.57%	短期借款	233.99
179	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-12-13	4.57%	短期借款	111.92
180	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-12-13	4.57%	短期借款	104.27
181	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-12-13	4.57%	短期借款	43.02
182	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-12-13	4.57%	短期借款	209.90
183	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-12-15	4.57%	短期借款	277.17
184	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-12-18	4.57%	短期借款	116.93
185	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-12-18	4.57%	短期借款	569.23
186	广州医药有限公司	大华银行	—	2017-12-18	4.57%	短期借款	133.85

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
187	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-1-12	4.90%	短期借款	293.45
188	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-1-19	4.90%	短期借款	795.91
189	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-1-19	4.90%	短期借款	304.85
190	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-1-19	4.90%	短期借款	209.98
191	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-1-19	4.90%	短期借款	103.55
192	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-1-19	4.90%	短期借款	327.17
193	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-1-19	4.90%	短期借款	693.63
194	广州医药有限公司	华侨银行	—	2018-3-16	4.60%	短期借款	429.68
195	广州医药有限公司	华侨银行	—	2018-3-16	4.60%	短期借款	931.35
196	广州医药有限公司	华侨银行	—	2018-3-16	4.60%	短期借款	699.06
197	广州医药有限公司	华侨银行	—	2018-3-16	4.60%	短期借款	174.93
198	广州医药有限公司	华侨银行	—	2018-3-19	4.60%	短期借款	100.41
199	广州医药有限公司	华侨银行	—	2018-3-19	4.60%	短期借款	151.67
200	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-11-27	4.79%	短期借款	713.92
201	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-11-27	4.79%	短期借款	744.75
202	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-11-27	4.79%	短期借款	408.41
203	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-11-27	4.79%	短期借款	222.08
204	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-11-27	4.79%	短期借款	1,096.33
205	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-12-1	4.79%	短期借款	255.22
206	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-12-1	4.79%	短期借款	337.84
207	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-12-1	4.79%	短期借款	417.63
208	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-11-29	4.79%	短期借款	173.99
209	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-11-29	4.79%	短期借款	892.85
210	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-11-29	4.79%	短期借款	403.13
211	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-11-29	4.79%	短期借款	160.08
212	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-11-29	4.79%	短期借款	1,284.32
213	广州医药有限公司	渣打银行	—	2017-11-29	4.79%	短期借款	240.71
214	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-3-9	4.80%	短期借款	207.56
215	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-3-9	4.80%	短期借款	151.68
216	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-3-9	4.80%	短期借款	481.71
217	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-3-9	4.80%	短期借款	362.07

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
218	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-3-9	4.80%	短期借款	276.39
219	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-3-12	4.80%	短期借款	147.42
220	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-3-12	4.80%	短期借款	320.11
221	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-3-13	4.80%	短期借款	299.52
222	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-3-13	4.80%	短期借款	527.92
223	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-3-13	4.80%	短期借款	1,019.97
224	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-3-13	4.80%	短期借款	403.96
225	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-3-13	4.80%	短期借款	558.57
226	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-3-13	4.80%	短期借款	112.99
227	广州医药有限公司	中国银行	—	2018-3-13	4.80%	短期借款	309.48
228	广州医药有限公司	华侨银行	—	2018-3-20	4.60%	短期借款	1,164.69
229	广州医药有限公司	华侨银行	—	2018-3-20	4.60%	短期借款	469.58
230	广州医药有限公司	华侨银行	—	2018-3-20	4.60%	短期借款	2,758.15
231	广州医药有限公司	华侨银行	—	2018-3-20	4.60%	短期借款	1,053.70
232	广州医药有限公司	华侨银行	—	2018-3-20	4.60%	短期借款	6,767.08
233	广州医药有限公司	华侨银行	—	2018-3-21	4.60%	短期借款	284.04
234	广州医药有限公司	华侨银行	—	2018-3-21	4.60%	短期借款	144.57
235	广州医药有限公司	华侨银行	—	2018-3-23	4.60%	短期借款	3,687.20
236	广州医药有限公司	华侨银行	—	2018-3-23	4.60%	短期借款	285.95
237	广州医药有限公司	华侨银行	—	2018-3-27	4.60%	短期借款	528.72
238	广州医药有限公司	华侨银行	—	2018-3-23	4.60%	短期借款	217.47
239	广州医药有限公司	华侨银行	—	2018-3-28	4.60%	短期借款	104.35
240	广州医药有限公司	法兴银行	—	2018-3-20	4.70%	短期借款	1,182.75
241	广州医药有限公司	法兴银行	—	2018-3-21	4.70%	短期借款	548.67
242	广州医药有限公司	法兴银行	—	2018-3-27	4.70%	短期借款	1,000.35
243	广州医药有限公司	法兴银行	—	2018-3-28	4.70%	短期借款	344.85
244	广州医药有限公司	法兴银行	—	2018-3-27	4.70%	短期借款	976.99
245	广州医药有限公司	法兴银行	—	2018-3-27	4.70%	短期借款	495.42
246	广州医药有限公司	法兴银行	—	2018-3-26	4.70%	短期借款	276.94
247	广州医药有限公司	法兴银行	—	2018-3-28	4.70%	短期借款	475.27
248	广州医药有限公司	法兴银行	—	2018-3-28	4.70%	短期借款	757.91

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
249	广州医药有限公司	法兴银行	—	2018-3-29	4.70%	短期借款	1,424.66
250	广州医药有限公司	工商银行	—	2019-10-27	4.35%	长期借款	4,400.00
251	广州医药有限公司	工商银行	—	2019-10-27	4.35%	长期借款	1,500.00
252	广州医药有限公司	工商银行	—	2019-10-27	4.35%	长期借款	4,500.00
253	广州医药有限公司	工商银行	—	2019-10-27	4.35%	长期借款	3,400.00
254	广州医药有限公司	工商银行	—	2019-10-27	4.35%	长期借款	1,000.00
255	广州医药有限公司	工商银行	—	2020-1-16	4.35%	长期借款	5,900.00
256	广州医药有限公司	工商银行	—	2020-1-16	4.35%	长期借款	8,030.00
257	广州医药有限公司	工商银行	—	2020-1-16	4.35%	长期借款	6,870.00
258	广州医药有限公司	工商银行	—	2020-1-16	4.35%	长期借款	8,900.00
259	广州医药有限公司	工商银行	—	2020-1-16	4.35%	长期借款	4,800.00
260	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-5-17	4.35%	长期借款	8,277.17
261	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-7-27	4.35%	长期借款	12,100.00
262	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-7-13	4.35%	长期借款	323.34
263	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-7-13	4.35%	长期借款	1,038.22
264	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-7-13	4.35%	长期借款	449.97
265	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2018-10-26	4.35%	长期借款	4,177.90
266	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2019-7-19	4.75%	长期借款	2,700.00
267	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2019-7-23	4.75%	长期借款	3,260.00
268	广州医药有限公司	汇丰银行	—	2019-7-30	4.75%	长期借款	3,700.00
269	广州欣特医药有限公司	中国银行荔湾支行	GDK4762 30120160 228	2017-11-1	4.35%	短期借款	1,000.00
270	广州欣特医药有限公司	中国银行荔湾支行	GDK4762 30120160 236	2018-1-15	4.35%	短期借款	1,500.00
271	广州欣特医药有限公司	中国银行荔湾支行	GDK4762 30120170 018	2018-2-21	4.35%	短期借款	1,000.00
272	广州欣特医药有限公司	中国银行荔湾支行	GDK4762 30120170 099	2018-9-27	4.57%	短期借款	3,000.00
273	广州欣特医药有限公司	招商银行广州分行	21170101	2018-3-9	4.35%	短期借款	1,500.00

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
274	广州国盈医药有限公司	恒生银行 中山分行	CILZH067 8867	2017-10-9	4.57%	短期借款	1,000.00
275	广州国盈医药有限公司	恒生银行 中山分行	CILZH067 8720	2017-12-12	4.35%	短期借款	2,000.00
276	广州国盈医药有限公司	大新银行 广州分行	D/GZ/A/R /003/16	2017-12-26	4.57%	短期借款	2,000.00
277	广州国盈医药有限公司	恒生银行 中山分行	CILZH067 9198	2017-12-26	4.35%	短期借款	2,700.00
278	广州国盈医药有限公司	恒生银行 中山分行	CILZH067 9199	2017-12-26	4.35%	短期借款	300.00
279	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾 支行	GDK4762 30120160 238	2018-1-2	4.35%	短期借款	1,700.00
280	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾 支行	GDK4762 30120170 002	2018-1-19	4.35%	短期借款	6,600.00
281	广州国盈医药有限公司	大新银行 广州分行	D/GZ/A/R /003/16	2018-1-20	4.57%	短期借款	700.00
282	广州国盈医药有限公司	工商银行 广州第二 支行	2017 年信 字 030 号	2018-1-20	4.35%	短期借款	1,300.00
283	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾 支行	GDK4762 30120170 010	2018-2-2	4.35%	短期借款	1,700.00
284	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾 支行	GDK4762 30120170 007	2018-2-5	4.35%	短期借款	1,000.00
285	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾 支行	GDK4762 30120170 011	2018-2-6	4.35%	短期借款	2,800.00
286	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾 支行	GDK4762 30120170 019	2018-2-15	4.35%	短期借款	3,000.00
287	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾 支行	GDK4762 30120170 037-TK00 1	2018-4-19	4.35%	短期借款	1,000.00

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
288	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾支行	GDK4762 30120170 037-TK00 2	2018-4-19	4.35%	短期借款	2,081.69
289	广州国盈医药有限公司	招商银行 广州分行	11170402	2018-4-20	4.35%	短期借款	2,000.00
290	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾支行	GDK4762 30120170 037-TK00 3	2018-4-26	4.35%	短期借款	918.31
291	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾支行	GDK4762 30120170 050	2018-4-26	4.35%	短期借款	2,300.00
292	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾支行	GDK4762 30120170 056	2018-5-2	4.35%	短期借款	3,000.00
293	广州国盈医药有限公司	工商银行 广州第二支行	2017年信 字090号	2018-5-4	4.35%	短期借款	2,000.00
294	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾支行	GDK4762 30120170 058	2018-5-17	4.35%	短期借款	2,700.00
295	广州国盈医药有限公司	招商银行 广州分行	11170506	2018-5-18	4.35%	短期借款	2,000.00
296	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾支行	GDK1762 30120170 062	2018-5-31	4.35%	短期借款	3,000.00
297	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾支行	GDK4762 30120170 066	2018-6-11	4.35%	短期借款	3,000.00
298	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾支行	GDK4762 30120170 068	2018-6-19	4.35%	短期借款	3,000.00
299	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾支行	GDK4762 30120170 072	2018-7-2	4.35%	短期借款	2,900.00
300	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾支行	GDK4762 30120170 075	2018-7-11	4.35%	短期借款	1,400.00



序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
301	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾支行	GDK4762 30120170 082	2018-7-13	4.57%	短期借款	3,900.00
302	广州国盈医药有限公司	招商银行 广州分行	11170701	2018-7-13	4.57%	短期借款	1,000.00
303	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾支行	GDK4762 30120170 088	2018-7-24	4.57%	短期借款	2,000.00
304	广州国盈医药有限公司	工商银行 广州第二支行	2017 年信 字 133 号	2018-7-25	4.79%	短期借款	1,178.58
305	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾支行	GDK4762 30120170 086	2018-7-31	4.57%	短期借款	4,000.00
306	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾支行	GDK4762 30120170 100	2018-8-31	4.57%	短期借款	1,000.00
307	广州国盈医药有限公司	中国银行 广州荔湾支行	GDK4762 30120170 102	2018-9-4	4.57%	短期借款	2,500.00
308	广州国盈医药有限公司	华侨永亨 银行广州 珠江新城 支行	LO/GZ/20 17091300 1	2018-9-25	4.65%	短期借款	2,000.00
309	广州国盈医药有限公司	华侨永亨 银行广州 珠江新城 支行	LO/GZ/20 17091300 1	2018-9-29	4.65%	短期借款	4,000.00
310	成都广药新汇源医药有限公司	上海银行 成都分行	20171000 16	2018-3-29	4.79%	短期借款	990.00
311	成都广药新汇源医药有限公司	光大银行 成都分行	DSR39901 70000015	2017-10-24	4.57%	短期借款	989.00
312	成都广药新汇源医药有限公司	光大银行 成都分行	DSR39901 70000021	2018-2-22	4.57%	短期借款	980.00
313	成都广药新汇源医药有限公司	光大银行 成都分行	DSR39901 70000020	2017-10-14	4.57%	短期借款	280.00
314	成都广药新汇源医药有限公司	兴业银行 成都分行	兴银蓉 (贷) 1709 第 657 号	2018-9-22	6.09%	短期借款	1,000.00

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
315	广西广药新时代医药有限公司	中国银行 南宁市东葛支行	2016 邕中 银贷第 045 号	2017-11-28	4.80%	短期借款	600.00
316	广西广药新时代医药有限公司	中国银行 南宁市东葛支行	2016 邕中 银贷第 037 号	2017-10-9	4.80%	短期借款	300.00
317	广西广药新时代医药有限公司	中国银行 南宁市东葛支行	2017 邕中 银贷第 001 号	2018-1-3	4.80%	短期借款	200.00
318	广西广药新时代医药有限公司	中国银行 南宁市东葛支行	2017 邕中 银贷第 022 号	2018-5-10	4.80%	短期借款	300.00
319	广西广药新时代医药有限公司	中国银行 南宁市东葛支行	2017 邕中 银贷第 032 号	2018-8-28	4.80%	短期借款	300.00
320	广西广药新时代医药有限公司	中国银行 南宁市东葛支行	2017 邕中 银贷第 035 号	2018-9-1	4.80%	短期借款	300.00
321	佛山市广药健择医药有限公司	工商银行 佛山汾江支行	佛山分行 汾江支行 2016 年流 借字第 856093 号	2017-12-31	4.35%	短期借款	1,000.00
322	佛山市广药健择医药有限公司	兴业银行 广州分行	兴银粤借 字（公七） 20170427 0001 号	2018-4-26	4.87%	短期借款	1,000.00
323	佛山市广药健择医药有限公司	招商银行 佛山禅城支行	招行网银 自助贷款 业务参考 号 20170428 120623	2017-10-27	5.00%	短期借款	1,136.01
324	佛山市广药健择医药有限公司	招商银行 佛山禅城支行	招行网银 自助贷款 业务参考 号 20170802 174659	2018-2-1	5.40%	短期借款	1,000.00

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
325	佛山市广药健择医药有限公司	招商银行佛山禅城支行	招行网银自助贷款业务参考号 20170807145150	2018-2-6	5.40%	短期借款	480.00
326	佛山市广药健择医药有限公司	招商银行佛山禅城支行	招行网银自助贷款业务参考号 20170926085330	2018-3-25	5.31%	短期借款	454.84
327	佛山市广药健择医药有限公司	招商银行佛山禅城支行	招行网银自助贷款业务参考号 20170928161125	2018-3-29	5.31%	短期借款	668.90
331	佛山市广药健择医药有限公司	姚柏森（委托平安银行佛山分行）	平银佛分营委贷字20170111第001号	2018-1-19	6.50%	短期借款	300.00
332	佛山市广药健择医药有限公司	姚柏森（委托平安银行佛山分行）	平银佛分营委贷字20170516第001号	2018-5-16	5.85%	短期借款	500.00
333	佛山市广药健择医药有限公司	姚柏森（委托平安银行佛山分行）	平银佛分营委贷字20161130第001号	2017-11-30	6.50%	短期借款	200.00
334	湖北广药吉达医药有限公司	汉口银行股份有限公司江汉支行	B0120017004D	2018-1-19	4.35%	短期借款	559.00
335	湖北广药吉达医药有限公司	汉口银行股份有限公司江汉支行	B0120017004U	2018-2-4	4.35%	短期借款	603.00

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
336	湖北广药吉达医药有限公司	汉口银行股份有限公司江汉支行	B0120017005Q	2018-3-26	4.35%	短期借款	752.00
337	湖北广药吉达医药有限公司	光大银行武汉分行	DSR3831170000005	2017-11-25	4.61%	短期借款	29.80
338	湖北广药吉达医药有限公司	光大银行武汉分行	DSR3831170000006	2017-11-25	4.61%	短期借款	39.69
339	湖北广药吉达医药有限公司	光大银行武汉分行	DSR3831170000007	2017-12-26	4.61%	短期借款	246.18
340	湖北广药吉达医药有限公司	光大银行武汉分行	DSR3831170000008	2017-12-26	4.61%	短期借款	5.00
341	湖北广药吉达医药有限公司	光大银行武汉分行	DSR3831170000009	2017-10-27	4.61%	短期借款	26.29
342	湖北广药吉达医药有限公司	光大银行武汉分行	DSR3831170000010	2018-1-25	4.61%	短期借款	175.00
343	湖北广药吉达医药有限公司	光大银行武汉分行	DSR3831170000011	2018-1-25	4.61%	短期借款	43.00
344	湖北广药吉达医药有限公司	光大银行武汉分行	DSR3831170000012	2018-2-25	4.61%	短期借款	411.00
345	湖北广药吉达医药有限公司	光大银行武汉分行	DSR3831170000013	2018-3-27	4.61%	短期借款	425.00
346	湖北广药吉达医药有限公司	光大银行武汉分行	DSR3831170000014	2018-3-27	4.61%	短期借款	138.00
347	湖北广药吉达医药有限公司	光大银行武汉分行	DSR3831170000015	2018-1-27	4.61%	短期借款	232.00
348	湖北广药吉达医药有限公司	光大银行武汉分行	DSR3831170000016	2018-4-27	4.61%	短期借款	198.00
349	湖北广药吉达医药有限公司	光大银行武汉分行	DSR3831170000017	2018-5-26	4.61%	短期借款	447.00
351	湖北广药吉达医药有限公司	湖北瑞德顺投资有限公司	B0120017004A	2018-7-6	5.00%	短期借款	300.00
352	湖南广药恒生医药有限公司	光大银行新源支行	—	2017-12-6	5.22%	短期借款	900.00
353	湖南广药恒生医药有限公司	光大银行新源支行	—	2018-8-3	5.22%	短期借款	1,000.00
354	湖南广药恒生医药有限公司	光大银行新源支行	—	2018-1-9	4.57%	短期借款	749.00

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
355	湖南广药恒生医药有限公司	光大银行 新源支行	—	2018-2-12	4.57%	短期借款	572.00
356	江门广药侨康医药有限公司	兴业银行 江门分行 营业部	兴银粤流 借字（江 门分行） 第 20170412 0049号	2018/04/19	4.87%	短期借款	800.00
357	江门广药侨康医药有限公司	兴业银行 江门分行 营业部	兴银粤流 借字（江 门分行） 第 20170512 1026号	2018/05/14	4.87%	短期借款	100.00
358	江门广药侨康医药有限公司	中国工商 银行股份 有限公司 江门江海 支行	工行江海 支行 2017 年江贷字 第 00308 号	2018/03/09	4.79%	短期借款	1,000.00
359	江门广药侨康医药有限公司	中国工商 银行股份 有限公司 江门江海 支行	工行江海 支行 2017 年江贷字 第 00819 号	2018/02/15	5.00%	短期借款	500.00
360	广州器化医疗器械有限公司	工商银行 第二支行	2017年信 字 048号	2018-2-22	4.57%	短期借款	600.00
361	广州器化医疗器械有限公司	工商银行 第二支行	2017年信 字 061号	2018-3-16	4.57%	短期借款	189.00
362	广州器化医疗器械有限公司	工商银行 第二支行	2016年信 字 220号	2017-11-22	4.57%	短期借款	390.00
363	广州器化医疗器械有限公司	工商银行 第二支行	2016年信 字 238号	2017-12-19	4.57%	短期借款	250.00
364	广州器化医疗器械有限公司	中国银行 荔湾支行	GDK4762 30120170 017	2018-2-20	4.57%	短期借款	286.01
365	广州器化医疗器械有限公司	中国银行 荔湾支行	GDK4762 30120170 040	2018-4-19	4.57%	短期借款	399.52

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
366	广州器化医疗器械有限公司	中国银行荔湾支行	GDK476230120170051	2018-5-1	4.57%	短期借款	614.88
367	广州器化医疗器械有限公司	中国银行荔湾支行	GDK476230120170104	2018-9-19	4.79%	短期借款	199.39
369	陕西广药康健医药有限公司	兴业银行股份有限公司西安新城支行	兴银陕新城-委借字(2017)第031701号	2018-3-16	4.79%	短期借款	1,200.00
370	陕西广药康健医药有限公司	兴业银行股份有限公司西安新城支行	兴银陕新城-流借字(2016)第121601号	2017-12-15	5.22%	短期借款	900.00
371	陕西广药康健医药有限公司	兴业银行股份有限公司西安新城支行	兴银陕新城-流借字(2017)第051601号	2018-5-17	5.00%	短期借款	1,000.00
372	陕西广药康健医药有限公司	兴业银行股份有限公司西安新城支行	兴银陕城北-流借字(2017)第071801号	2018-7-18	5.22%	短期借款	1,000.00
373	陕西广药康健医药有限公司	成都银行	H930101161109742	2017-11-8	5.00%	短期借款	1,000.00
374	陕西广药康健医药有限公司	成都银行	H930101170224300	2018-2-23	5.00%	短期借款	1,000.00
375	陕西广药康健医药有限公司	成都银行	H930101170324541	2018-3-23	5.00%	短期借款	1,000.00
376	陕西广药康健医药有限公司	成都银行	H930101170426663	2018-4-27	5.00%	短期借款	1,000.00
377	海南广药晨菲医药有限公司	招商银行海口海甸支行	2016年琼字第1016030448号	2017-12-27	4.93%	短期借款	789.77

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
378	海南广药晨菲医药有限公司	光大银行海口海甸支行	392417040327	2018-2-6	5.00%	短期借款	2,560.00
379	海南广药晨菲医药有限公司	光大银行海口海甸支行	21101704000024001	2018-2-20	5.00%	短期借款	450.00
380	海南广药晨菲医药有限公司	光大银行海口海甸支行	21101704000069001	2018-5-9	5.00%	短期借款	990.00
381	海南广药晨菲医药有限公司	光大银行海口海甸支行	DSR3924170000060	2017-10-1	4.57%	短期借款	22.99
382	海南广药晨菲医药有限公司	光大银行海口海甸支行	DSR3924170000064	2017-10-7	4.57%	短期借款	840.08
383	海南广药晨菲医药有限公司	光大银行海口海甸支行	DSR3924170000070	2017-10-10	4.57%	短期借款	489.20
384	海南广药晨菲医药有限公司	光大银行海口海甸支行	DSR3924170000061	2017-10-15	4.57%	短期借款	97.84
385	海南广药晨菲医药有限公司	光大银行海口海甸支行	DSR3924170000071	2017-10-21	4.57%	短期借款	609.26
386	海南广药晨菲医药有限公司	光大银行海口海甸支行	DSR3924170000088	2017-11-12	4.57%	短期借款	188.04
387	海南广药晨菲医药有限公司	光大银行海口海甸支行	DSR3924170000089	2017-11-24	4.57%	短期借款	412.69
388	海南广药晨菲医药有限公司	光大银行海口海甸支行	DSR3924170000090	2017-11-25	4.57%	短期借款	330.25
389	海南广药晨菲医药有限公司	光大银行海口海甸支行	DSR3924170000101	2017-12-10	5.00%	短期借款	422.75
390	海南广药晨菲医药有限公司	光大银行海口海甸支行	DSR3924170000107	2017-11-27	5.00%	短期借款	419.54

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
391	海南广药晨菲医药有限公司	光大银行海口海甸支行	DSR3924170000108	2017-12-26	5.00%	短期借款	108.69
392	海南广药晨菲医药有限公司	兴业银行海口分行	xd201701060001	2017-12-1	4.92%	短期借款	990.00
393	海南广药晨菲医药有限公司	兴业银行海口分行	xd201708311224	2018-8-31	5.00%	短期借款	990.00
394	海南广药晨菲医药有限公司	兴业银行海口分行	xd201709061244	2018-9-5	5.13%	短期借款	990.00
395	海南广药晨菲医药有限公司	兴业银行海口分行	xd201709110223	2018-9-10	5.13%	短期借款	990.00
396	广州医药有限公司	民生银行	—	11/10/2017	5.00%	短期借款	4,584.00
397	广州医药有限公司	民生银行	—	11/10/2017	5.00%	短期借款	416.00
398	广州医药有限公司	民生银行	—	04/01/2018	5.50%	短期借款	3,620.50
399	广州医药有限公司	民生银行	—	05/01/2018	5.50%	短期借款	502.80
400	广州医药有限公司	民生银行	—	05/01/2018	5.50%	短期借款	1,519.90
401	广州医药有限公司	民生银行	—	05/01/2018	5.50%	短期借款	520.20
402	广州医药有限公司	民生银行	—	05/01/2018	5.50%	短期借款	1,530.80
403	广州医药有限公司	民生银行	—	08/01/2018	5.50%	短期借款	685.60
404	广州医药有限公司	民生银行	—	08/01/2018	5.50%	短期借款	1,078.40
405	广州医药有限公司	民生银行	—	08/01/2018	5.50%	短期借款	540.80
406	广州医药有限公司	民生银行	—	08/01/2018	5.50%	短期借款	964.20
407	广州医药有限公司	民生银行	—	08/01/2018	5.50%	短期借款	1,258.30
408	广州医药有限公司	民生银行	—	08/01/2018	5.50%	短期借款	840.10
409	广州医药有限公司	民生银行	—	09/01/2018	5.50%	短期借款	6,986.90
410	广州医药有限公司	民生银行	—	09/02/2018	5.50%	短期借款	616.80
411	广州医药有限公司	民生银行	—	09/02/2018	5.50%	短期借款	700.80
412	广州医药有限公司	民生银行	—	09/02/2018	5.50%	短期借款	420.70
413	广州医药有限公司	民生银行	—	09/02/2018	5.50%	短期借款	1,139.90
414	广州医药有限公司	民生银行	—	09/02/2018	5.50%	短期借款	948.20
415	广州医药有限公司	民生银行	—	09/02/2018	5.50%	短期借款	3,020.10
416	广州医药有限公司	民生银行	—	09/02/2018	5.50%	短期借款	814.40
417	广州医药有限公司	民生银行	—	09/02/2018	5.50%	短期借款	462.80



序号	借款人	贷款人	合同编号	借款终止日	年利率	科目	借款余额
418	广州医药有限公司	民生银行	—	09/02/2018	5.50%	短期借款	916.50
419	广州医药有限公司	民生银行	—	09/02/2018	5.50%	短期借款	1,029.30
420	广州医药有限公司	民生银行	—	09/02/2018	5.50%	短期借款	5,374.80
421	广州医药有限公司	民生银行	—	09/02/2018	5.50%	短期借款	1,379.50
422	广州医药有限公司	民生银行	—	09/02/2018	5.50%	短期借款	1,350.50
423	广州医药有限公司	民生银行	—	09/02/2018	5.50%	短期借款	630.80
424	广州医药有限公司	民生银行	—	09/02/2018	5.50%	短期借款	1,194.90

(五) 标的公司产权抵押、质押等权利限制，诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况

### 1、标的公司所有权及使用权受到限制的资产情况

#### (1) 货币资金及应收账款受限情况

截至本独立财务顾问报告出具日，广州医药所有权及使用权受到限制的资产如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年	2015年	受限原因
货币资金	60,697.52	82,965.59	93,645.84	用于开具银行承兑汇票/银行借款而交纳的保证金
应收账款	130,320.74	53,794.52	35,571.14	用于银行借款而质押
合计	<b>191,018.26</b>	<b>136,760.12</b>	<b>129,216.97</b>	

#### (2) 房屋建筑物及土地使用权受限情况

标的公司在报告期内存在未取得土地使用权及无产权的房屋建筑物，具体情况请详见“第四节 交易标的基本情况”之“五、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况”之“（一）固定资产及无形资产”之“2、房屋建筑物及土地使用权”。

除上述情况外，标的公司不存在其他产权抵押、质押等权利限制。

### 2、标的公司报告期内重大诉讼情况

截至本独立财务顾问报告出具之日，广州医药及其境内控股子公司涉及的重大诉讼（根据广州医药截至 2017 年 9 月 30 日经审计的净资产规模，此处的重大诉讼系指涉案金额超过 400 万元的诉讼）如下：

序号	原告	被告	案由	所涉金额（元）	进展	备注
1	广州医药	湖北宏桥医药有限公司	买卖合同纠纷	27,725,115.90	一审判决胜诉	拖欠货款，正在申请执行
2	平安银行	广州医药、广东华强药业有限公司、等	金融纠纷	66,342,771.93	正在审理中	--
3	广州医药	广西柳州百草堂药业有限公司	买卖合同纠纷	14,443,504.7	正在审理中	拖欠货款
4	广州医药	桂林医药集团有限公司	买卖合同纠纷	4,130,812.22	二审判决胜诉	拖欠货款
5	华润国康（北京）医药有限公司	广药健择	买卖合同纠纷	15,297,107.75	裁定驳回广药健择管辖权异议上诉	--
6	广东梓瑞药业有限公司	广州医药	买卖合同纠纷	4,646,116.5	正在审理中	--
7	广东梓瑞药业有限公司	广州医药	买卖合同纠纷	10,853,696.98	正在审理中	--

**（六）标的公司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，受到行政处罚或者刑事处罚情况**

**1、证监会调查及刑事处罚情况**

2015 年 1 月 1 日至本独立财务顾问报告出具日，广州医药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况，亦未受到者刑事处罚。

**2、行政处罚情况**

报告期内，广州医药所受主要行政处罚情况如下：

序号	被处罚主体	时间	事由	处罚结果
----	-------	----	----	------

序号	被处罚主体	时间	事由	处罚结果
1	广州医药	2015年11月25日	在不知销售的是劣药的情况下销售开封豫港制药有限公司生产的劣药	广州市食品药品监督管理局对其作出：没收违法销售的药品注射用头孢替唑钠 5,323 盒
2	广州医药	2016年8月19日	不知其销售的是劣药的情况下销售广东宏盈科技有限公司生产的劣药	广州市食品药品监督管理局对其作出：没收违法销售的劣药氯霉素滴眼液 249 瓶；没收违法所得 7,740.19 元
3	广州医药	2016年11月10日	在不知情的情况下从成都倍特药业有限公司购进劣药	广州市食品药品监督管理局对其作出：给予减轻处罚，决定 1、没收违法销售的药品盐酸黄酮哌酯片 89 盒，2、没收违法所得 2,273.18 元。
4	广药康健	2016年12月13日	在不知其销售的是假药的情况下销售吉林省长中制药有限公司非法制售的假药	西安市未央区食品药品监督管理局对其作出：没收违法所得合计 11,587.45 元
5	广药新时代	2017年8月11日	购进并销售不符合检验标准的硫酸阿托品注射液	南宁市食品药品监督管理局对其作出：没收违法所得 550.71 元，没收被查封的硫酸阿里托品注射液 524 盒零 7 支
6	广州医药大众医药商场	2016年7月14日	未按规定公示年度报告	荔湾区工商局对其作出：罚款 5,000 元
7	广药吉达	2016年11月21日	扩大发票使用范围	武汉市国家税务局第二稽查局处对其作出：罚款 100 元
8	健民连锁	2016年7月15日	购进并销售不符合标准的医疗器械	广州市食品药品监督管理局对其作出：罚款 20,000 元

以上处罚金额均较小，不会对标的公司的生产经营产生重大不利影响。

### 3、其他事项

报告期内，广州医药部分下属子公司因员工个人不愿意缴纳等原因，存在少数员工未缴纳社会保险和住房公积金的情形，但由于未缴纳社保与公积金员工人数占比较低，不构成本次重大资产重组的实质性法律障碍。

## 六、主要经营情况

标的公司主营业务为药品、生物制品、保健食品、医疗器械等的批发、零售

及进出口业务。

### **（一）标的公司的经营情况**

广州医药有限公司是以医药供应链服务为主导的医药流通企业，成立于 1951 年，注册资本 7 亿元，是国内较大的中外合资医药流通企业，是广药集团商业板块的重点企业，也是世界 500 强企业沃博联的成员企业。广州医药拥有 22 家成员企业，拥有覆盖全国 31 个省、市、自治区的医药批发分销配送网络。

### **（二）所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策**

#### **1、主管部门及行业协会**

医药流通行业主管部门是卫生部、商务部、国家食品药品监督管理局及地方药品监督管理部门。卫生部负责医药全行业的监督管理；商务部负责研究制定药品流通行业发展规划、行业标准和有关政策，配合实施国家基本药物制度，提高行业组织化程度和现代化水平，逐步建立药品流通行业统计制度，推进行业信用体系建设，指导行业协会实行行业自律，开展行业培训，加强国际合作与交流；国家食品药品监督管理局负责药品经营企业准入管理，制定药品经营质量管理规范并监督实施，监管药品质量安全，组织查处药品经营的违法违规行为；省、自治区、直辖市药品监督管理部门负责本行政区域内的药品监督管理工作。

中国医药商业协会和中国医药企业管理协会是医药流通行业的自律性组织，主要工作是开展医药流通行业、地区医药经济发展调查研究，向政府部门提出医药流通行业发展规划和重大经济政策、立法方面的意见和建议等。

#### **2、行业监管体制**

##### **（1）药品经营许可证制度**

在我国开办药品批发企业，须经企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并发给《药品经营许可证》；开办药品零售企业，须经企业所在地县级以上地方药品监督管理部门批准并发给《药品经营许可证》，凭《药品经营许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。无《药品经营许可证》的，不得经营药品。《药品经营许可证》应当标明有效期和经营范围，到期重新审查

发证。

#### （2）药品经营质量管理规范（GSP）认证制度

药品经营企业应在药品的购进、储运和销售等环节实行质量管理，建立包括组织结构、职责制度、过程管理和设施设备等方面的质量体系，并使之有效运行。药品经营企业必须依法通过 GSP 认证，取得《药品经营质量管理规范》认证证书，方可依法经营药品。

#### （3）国家药品标准制度

国家药品标准是指国家为保证药品质量所制定的质量指标、检验方法以及生产工艺等技术要求，包括 SFDA 颁布的《中华人民共和国药典》、药品注册标准和其他药品标准。国务院药品监督管理部门组织药典委员会，负责国家药品标准的制定和修订。

#### （4）药品定价制度

列入国家基本医疗保险药品目录的药品以及国家基本医疗保险药品目录以外具有垄断性生产、经营的药品，实行政府定价或政府指导价；对其它药品，实行市场调节价。依法实行政府定价、政府指导价的药品，政府价格主管部门应当依照《中华人民共和国价格法》规定的定价原则，依据社会平均成本、市场供求状况和社会承受能力合理制定和调整价格，做到质价相符，消除虚高价格，保护用药者的正当利益。药品的生产企业、经营企业和医疗机构必须执行政府定价、政府指导价，不得以任何形式擅自提高价格。

#### （5）处方药和非处方药分类管理制度

我国实行处方药和非处方药分类管理制度。处方药和非处方药分类管理，是国际通行的药品管理模式。通过加强对处方药和非处方药的监督管理，规范药品生产、经营行为，引导公众科学合理用药，减少药物滥用和药品不良反应的发生、保护公众用药安全。

#### （6）药品招投标制度

我国现行规范医疗机构集中采购的相关文件包括 2009 年 1 月卫生部颁布的《进一步规范医疗机构药品集中招标采购的意见》和 2010 年 7 月卫生部等七部委下发的《关于印发医疗机构药品集中采购工作规范的通知》，对采购目录范围、招标主体、投标主体、采购方式、采购周期、配送要求及回款要求等方面的工作作出了具体要求。

### (7) 药品流通行业标准及国家标准

现行的药品流通行业标准包括《药品批发企业物流服务能力评估指标》、《零售药店经营服务规范》、《药品流通企业诚信经营准则》、《药品流通行业职业经理人标准》、《药品流通企业通用岗位设置规范》等五个标准，分别规范了药品批发企业物流服务能力构成的要素和评估指标，并对药品批发企业物流服务能力进行了划分；规范了零售药店人员要求、设施设备条件、经营服务环境和服务标准，制订了零售药店分级管理标准；规定了药品流通企业诚信经营的基本要求、主要内容、管理与社会监督等方面的内容；规定了药品流通行业职业经理人的资质要求、申请条件和评价办法；规定了药品流通行业现有的主要岗位规范。

现行的药品流通行业国家标准为《药品冷链物流运作规范》，该标准规定了冷藏药品物流过程中的收货、验收、储存、养护、发货、运输、温度监测和控制、设施设备、人员配置等方面的要求。

## 3、行业主要法律法规

为了加强药品监督管理，保证药品质量，保障人体用药安全，维护消费者用药的合法权益，国家构建了严格的法律法规体系规范医药商业的行为。

目前行业的主要法律、法规如下表所示：

主要法律名称	发布单位	颁布时间
《处方药与非处方药分类管理办法》（试行）	食药监局	1999 年 6 月 18 日
《互联网药品信息服务管理办法》	食药监局	2004 年 7 月 8 日
《互联网药品交易服务审批暂行规定》	食药监局	2005 年 9 月 29 日
《麻醉药品和精神药品经营管理办法（试行）》	食药监局	2005 年 10 月 31 日
《药品流通监督管理办法》	食药监局	2007 年 1 月 31 日

《中华人民共和国外汇管理条例》	国务院	2008年8月5日
《药品进口管理办法》（2012年修订）	国家食药监局、海关总署	2012年8月24日
《中华人民共和国海关法》（2013年修订）	全国人大常委会	2013年12月28日
《医疗器械经营监督管理办法》	食药监局	2014年7月30日
《医疗器械经营质量管理规范》	食药监局	2014年12月12日
《中华人民共和国药品管理法(2015年修正)》	全国人大常委会	2015年4月24日
《药品经营质量管理规范》（2016年修订）	食药监局	2016年7月13日
《中华人民共和国药品管理法实施条例》（2016年修订）	国务院	2016年2月6日
《麻醉药品和精神药品管理条例》(2016修订)	国务院	2016年2月6日
《中华人民共和国对外贸易法》(2016年修正)	全国人大常委会	2016年11月7日
《中华人民共和国进出口商品检验法》（2016年修订）	全国人大常委会	2016年11月25日
《医疗器械监督管理条例》（2017年修订）	国务院	2017年5月4日
《药品经营许可证管理办法》（2017年修正）	食药监局	2017年11月17日

#### 4、行业主要政策

近年来，国务院、国家发改委、商务部、卫计委等政府部门大力推动和扶持医药商业行业和进出口行业的发展，先后出台了一系列政策。具体包括但不限于如下：

序号	相关政策	颁布机构	颁布时间
1	《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》	中共中央	2010年10月18日
2	《全国药品流通行业发展规划纲要》（2011-2015年）	商务部	2011年5月5日
3	《关于进一步加强婴幼儿配方乳粉质量安全工作的意见》	食药监局、商务部等9部委	2013年6月16日
4	《关于促进健康服务业发展的若干意见》	国务院	2013年9月28日
5	《国家发展改革委关于改进低价药品价格管理有关问题的通知》	国家发改委	2014年4月26日
6	《关于落实2014年度医改重点任务提升药品流通行业服务水平和效率工作的通知》	商务部等6部委	2014年9月9日
7	《蛋白同化制剂和肽类激素进出口管理办法》	国家食品药品监督管理总局	2014年6月27日

序号	相关政策	颁布机构	颁布时间
8	《国务院办公厅关于完善公立医院药品集中采购工作的指导意见》	国务院办公厅	2015年2月9日
9	《全国医疗卫生服务体系规划纲要》	国务院办公厅	2015年3月30日
10	《关于改进步口岸工作支持外贸发展的若干意见》	国务院	2015年4月7日
11	《关于印发推进药品价格改革意见的通知》	国家发改委	2015年5月4日
12	《关于促进医药产业健康发展的指导意见》	国务院办公厅	2016年3月11日
13	《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》	国务院办公厅	2016年4月26日
14	《全国药品流通行业发展规划》(2016-2020年)	商务部	2016年12月29日
15	《关于在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》	国务院医改办等8部委	2017年1月11日
16	《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》	国务院办公厅	2017年2月9日
17	《网络药品经营监督管理办法(征求意见稿)》	卫计委	2017年11月14日

### (三) 主要经营模式

标的公司的业务领域主要包括医院纯销、商业分销和零售连锁三类。根据客户对象的特点,充分利用上游供应商网络、下游分销网络、自身直销网络,通过公司自主开发的综合信息管理系统将这三网进行了有效的整合,实现了采购信息、物流信息、销售信息在上下游行业的高效传递和共享,使医药产业链各方联系更为紧密,并可有效降低成本,提高效率。

#### 1、采购模式

为了降低采购成本,控制产品质量,广州医药实行集中采购管理模式。广州医药设有采供中心,主要负责公司的集中采购,并协调、管理省内下属子公司的小额自主采购计划和业务活动。广州医药现有采购渠道以向上游药品生产企业直接采购为主,由供应商负责采购途中的费用和产品质量。

在采购政策方面,广州医药严格执行药品购进程序,确保向合法的企业购进合法和质量可靠的药品。认真审查供货单位的法定资格、生产或经营范围和质量



信誉，考察其履行合同的能力，必要时会对其进行现场考察，签订质量保证协议书，协议书中注明购销双方的质量责任，并明确有效期限。

在采购策略方面，广州医药在采购新品种时采用少量试销的政策，以减少产品滞销、库存积压、资金被长期占用的风险。在采购具有稳定的客户需求、销量较大的常规品种时，广州医药采取“按需采购”的原则，根据近期销量、现有存货可销天数等因素，按月调整采购计划，避免造成存货积压。在采购价格保护措施方面，公司在采购部分药品或医疗器械时，广州医药会与供应商商定价格保护条款，即所采购的药品或医疗器械的销售价格低于采购价格时，由供应商提供价差补偿，以保证标的公司一定的比例的利润率。

## 2、销售模式

广州医药采用“本部销售中心+子公司”的销售模式，充分利用电子商务信息平台 and 电话、传真、邮件等方式，满足不同客户的订货需求。

在业务定位方面，广州医药着重于广东省内尤其是广州市的大中型医院纯销业务及全国性的商业分销业务；广州国盈作为广州医药的补充重点开拓广州地区的医院市场；欣特医药、佛山健择、深圳联康目前主要服务当地医院市场，巩固并提升广州医药新药、特药品种在高端市场的占有率，同时开始建设基层医疗市场的配送网络，为日后基药配送打下坚实基础。湖北吉达、福建洁达两家子公司以商业分销业务为主，是广州医药全国业务的重要组成部分，负责积极开拓广东省外市场，增强广州医药在全国市场的影响力。健民医药连锁主要开拓广州本地医药零售市场，并开展网上零售业务；器化医疗主要面向广东省内医疗器械销售市场，上述两家子公司丰富了广州医药的经营范围，与本部业务形成互补。

在销售策略方面，广州医药根据客户的类型、年度采购量、信用状况等因素制定不同的销售策略。广州医药的市场开发策略是充分发挥品种齐全、高效的物流配送及良好的增值服务等优势，有计划地开发客户，赢得客户的认可，从而逐步与客户建立长期合作关系。广州医药着重于对终端客户的开发及维护，对大医院的服务重点走高端路线，打造学术特色；对中小医院重点走普及路线，提供信息交流；在商业分销领域注重推进二三级终端的控制，并与宣传、培训等工作全面结合，形成竞争优势；在零售连锁领域采取门店经营，二十四小时为社区居民

服务，其定价策略与门店的地理位置、社区消费人群的收入水平相关。

### 3、盈利模式

广州医药目前主营业务为药品、医疗器械等产品批发、零售连锁及药品生产和研发以及相关增值业务，主要利润来源于药品及医疗器械等产品的批发与分销业务。广州医药目前的盈利主要来自以下两个部分：

#### （1）进销差价

广州医药与上游供应商签署年度的购销协议，通过大规模的统一采购，广州医药获得了较低的采购成本，从而获得进销差价。进销差价主要分为采购当期实现的进销差价和随后实现的返利——供应商提供给经销商的商业折扣。当期实现的进销差价是指当期销售价格高于采购成本的部分。随后逐步实现的返利情况如下：

##### ①返利的实质

返利指的是供应商为保证价格稳定，或调动经销商的积极性，当经销商在一个时间段完成双方约定的销售量或采购任务后，供应商给以现金或发票折扣（或红字发票）的奖励。返利的实质是销售毛利的组成部分，是很多生产企业激励渠道的重要方式之一。

##### ②返利的类型

报告期内，广州医药及控股公司取得的返利一般可分为月度临时返利、季度协议返利、年度协议返利、淡季促销奖励等类型。各类返利的具体含义及其确认依据如下：

**A、月度临时返利：**是指供应商根据广州医药完成的月度采购额确认应当给予的返利。返利确认依据为购销合同、协议等，由双方在对账的基础上计算确认。

**B、季度协议返利：**是指供应商根据广州医药完成的季度采购额确认应当给予的返利。返利确认依据为购销合同、协议等，由双方在对账的基础上计算确认。

**C、年度协议返利：**是指在销售年度结束后，供应商根据广州医药实际完成

的年度采购额确认应当给予的返利。返利确认依据为购销合同、协议等，由双方在对账的基础上计算确认。

D、淡季促销奖励：是指供应商根据广州医药在淡季促销商品时确认应当给予的额外奖励。淡季促销奖励根据供应商提供的促销政策规定和实际完成的采购额，由双方在对账的基础上计算确认。

广州医药及控股公司每月与供应商核对存货、应付账款和增值税专用发票，并在此基础上支付当月货款；如果差异，一般在当月处理后，再结算货款。

### ③返利的收取方式

广州医药的返利的收取方式包括现金方式或发票折扣（或红字发票）方式，具体根据供应商的情况，由广州医药与供应商在签订的购销合同或协议中约定。

### ④返利的收取主体

根据实际经营情况，供应商可以向广州医药支付返利，也可以直接向广州医药子公司支付返利。广州医药从供应商直接进货的商品，供应商将返利直接支付给广州医药。广州医药子公司从供应商直接进货的商品（包括广州医药子公司自主采购的商品和公司集中采购的供应商直接分销到广州医药子公司的商品），供应商将返利直接支付给广州医药子公司。

## （2）增值服务收入

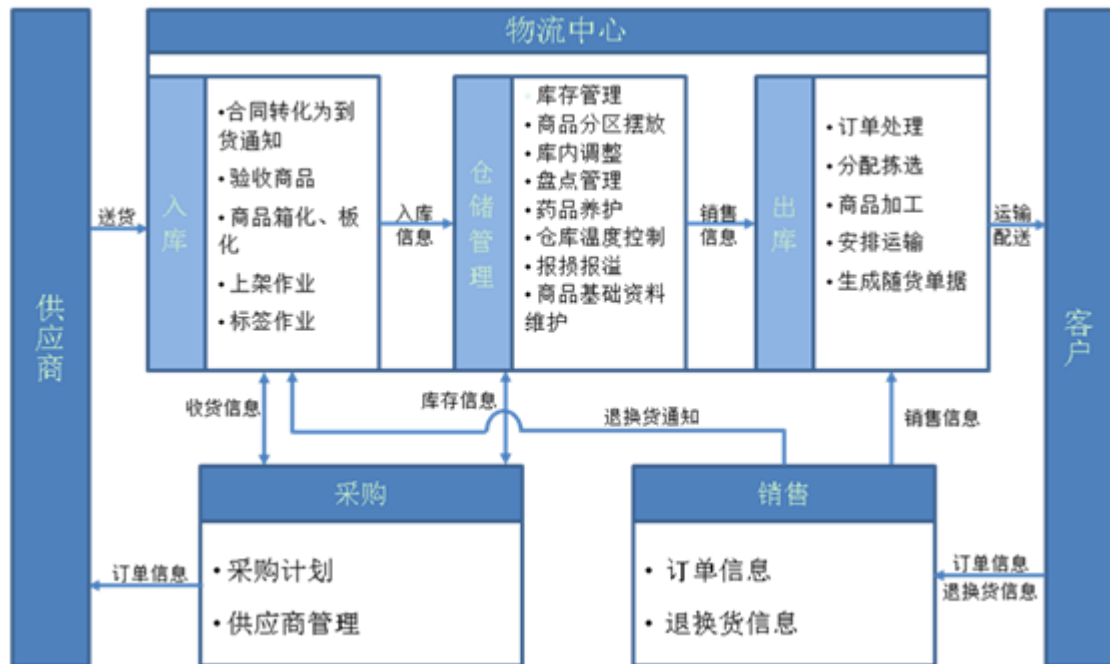
广州医药为客户提供物流信息系统咨询、规划、设计、技术转让、技术合作的增值服务时，可以获得相应的收入。同时，广州医药为上游客户提供信息数据分析资料、供应链管理咨询服务、产品营销以及推广、宣传等服务，可以获得相应的收入。广州医药还可利用现有的物流信息系统以及物流设施，为客户提供第三方物流等服务，并可以获得相应的收入。

## 4、结算模式

广州医药与国内供应商的结算方式以支票及银行承兑汇票为主，与国外供应商的结算方式以国际信用证为主。上游供应商一般会给予广州医药一定的信用期

限。广州医药与下游客户的结算方式有银行转账、支票、银行承兑汇票和商业承兑汇票等，并根据不同的客户制定不同的信用政策。

#### （四）主要服务的流程图



#### （五）报告期内主营业务具体情况

##### 1、前五名客户的销售情况

标的公司报告期内的前五名客户主要为医院和经销商，单家客户的销售金额占标的公司报告期各期内主营业务收入总额比例较低，符合流通企业的特征。报告期各期内，标的公司前五名销售总额占主营业务收入的比例均不高于 8%。具体情况如下：

期间	序号	客户名称	销售金额	占主营业务收入比例
2017年 1-9月	1	南方医科大学南方医院	92,065.57	3.38%
	2	南方医科大学珠江医院	32,294.77	1.19%
	3	大参林医药集团股份有限公司	30,850.06	1.13%
	4	广东省第二人民医院	28,952.67	1.06%

期间	序号	客户名称	销售金额	占主营业务收入比例
	5	华润广东医药有限公司	27,795.39	1.03%
	合计		<b>211,958.45</b>	<b>7.79%</b>
2016年度	1	南方医科大学南方医院	81,658.80	2.48%
	2	广州医药进出口有限公司	40,539.21	1.23%
	3	华润广东医药有限公司	39,933.21	1.21%
	4	大参林医药集团股份有限公司	33,744.99	1.02%
	5	广州市第一人民医院	30,933.11	0.94%
	合计		<b>226,809.33</b>	<b>6.88%</b>
2015年度	1	南方医科大学南方医院	57,094.93	1.94%
	2	中山市医药有限公司	41,800.10	1.42%
	3	华润广东医药有限公司	33,505.02	1.14%
	4	广东省第二人民医院	30,430.07	1.04%
	5	广东九州通医药有限公司	28,654.56	0.98%
	合计		<b>191,484.68</b>	<b>6.52%</b>

注：标的公司报告期内前五大销售客户中存在高校附属医院南方医科大学南方医院、南方医科大学珠江医院，根据卫生部、财政部、国家中医药管理局下发的《关于严禁高校附属医院向所在高校交纳管理费、基金等各种不合理费用的通知》（卫规财发[2006]513号）的规定，高校附属医院与高校均为独立核算、自主开展业务活动、独立承担民事责任的法人实体。因此，南方医科大学下属附属医院与南方医科大学不存在控制关系，几家附属医院之间也相互独立，故而未合并计算其交易金额。

报告期内，除广州医药进出口有限公司外，其他前五名客户与标的公司不存在关联关系，广州医药进出口有限公司是上市公司的全资子公司。标的公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有广州医药5%以上股份的股东在上述客户中不占有权益。

## 2、前五名供应商的采购情况

为了降低采购成本，控制产品质量，广州医药实行集中采购管理模式。广州医药设有采供部，主要负责集中采购，并协调、管理省内下属子公司的小额自主采购计划和业务活动。广州医药向主要供应商采购情况如下：

单位：万元

期间	序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
2017年 1-9月	1	华润广东医药有限公司	131,551.17	5.13%
	2	康美药业股份有限公司	85,134.53	3.32%
	3	西安杨森制药有限公司	64,886.43	2.53%
	4	杭州默沙东制药有限公司	55,173.01	2.15%
	5	施维雅（天津）制药有限公司	54,515.74	2.13%
	合计			<b>391,260.88</b>
2016年度	1	华润广东医药有限公司	162,812.24	5.21%
	2	杭州默沙东制药有限公司	87,218.14	2.79%
	3	赛诺菲（杭州）制药有限公司	76,028.06	2.43%
	4	上海莱士血液制品股份有限公司	75,672.30	2.42%
	5	施维雅（天津）制药有限公司	70,999.66	2.27%
	合计			<b>472,730.40</b>
2015年度	1	华润广东医药有限公司	135,114.82	4.73%
	2	施维雅（天津）制药有限公司	75,699.64	2.65%
	3	赛诺菲（杭州）制药有限公司	74,983.54	2.62%
	4	杭州默沙东制药有限公司	66,342.75	2.32%
	5	诺和诺德（中国）制药有限公司	60,558.16	2.12%
	合计			<b>412,698.91</b>

注：华润广东医药有限公司和深圳华润三九医药贸易有限公司为同一实际控制人下企业，上表中华润广东医药有限公司的采购额包括对华润广东医药有限公司和深圳华润三九医药贸易有限公司的采购额。

报告期内，前五名供应商与标的公司不存在关联关系。标的公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有广州医药 5% 以上股份的股东在上述供应商中不占有权益。

#### （六）质量控制情况

广州医药有高度完善的质量管理体系保障业务的正常运行。2009年获得了广东省食药监局颁发的首批药品第三方物流批件，并通过了ISO9001：2008的新版认证检查。2012年获得了广东省食药监局颁发的医疗器械第三方物流批件。2013年成为广东省首家通过新GSP认证的医药流通企业，同期公司属下大众分公司、

国盈医药、欣特医药、江门侨康成为广东省第一批新GSP认证企业。随后，开展相关经营业务的子公司亦悉数完成新版GSP认证。广州医药严格按照卫生行业的质量管理标准、医药行业GSP 管理标准、ISO9001管理标准执行管理，确保核心竞争优势，保持质量管理水平处于行业最前列。

## 1、质量控制标准

广州医药的质量方针是：“规范管理，质量第一”。依据《药品经营质量管理规范》，广州医药制定了《质量管理体系文件的管理制度》、《质量管理体系内部审核制度》、《药品质量问题处理制度》、《质量事件应急处理管理制度》、《药品不良反应报告管理制度》、《药品召回管理制度》、《计算机信息管理制度》、《购销业务合法性审核管理制度》、《冷藏（冻）商品的管理制度》、《冷库、冷藏车应急管理制度》、《设施设备验证和校准管理制度》、《特殊管理药品的管理制度》、《含特殊药品复方制剂的管理制度》、《物流一体化企业质量管理体系》、《第三方物流业务管理制度》、《医药现代物流服务延伸质量管理体系》、《物流一体化企业特殊管理药品管理制度》、《质量验证工作小组管理制度》等一系列的文件，形成了一套完整的质量管理体系。

## 2、质量控制措施

广州医药具有多年药品质量管理的经验，对药品采购、库存、销售等环节按照《药品经营质量管理规范》的要求制订了相应的管理办法以控制经营风险。广州医药设立了质量管理总部，各下属公司设立了质量管理部并设有质量管理员岗位，质量管理部门对经营活动中的各个环节进行质量控制，对药品采购、验收、在库储存养护、产品销售、出库复核、交通运输和售后服务方面进行质量控制。广州医药质量管理总部领导和监督各下属公司的质量管理工作，对下属公司的质量管理人员进行培训和考核，并进行检查和监督以防范经营管理风险。

在经营活动中对各环节进行质量控制，主要包括产品采购资质审核控制环节、产品验收质量控制环节、产品在库储存养护控制环节、产品销售控制环节、产品出库复核控制环节、产品运输控制环节、产品售后服务控制环节等。

(1) 产品采购资质审核控制环节：标的公司制订了《首营企业需提供的审

核资料》，以控制药品采购质量。根据上述管理办法，在与供货方首次业务合作时，标的公司会审核供货方的生产经营资质，要求供货方提供营业执照、药品生产（经营）许可证、GSP证书或GMP证书、药品成品检验报告等，并与供货方签订《质量保证协议书》。为满足外资股东沃博联，标的公司会对供应商进行尽职调查的要求，同时对进行合作的供应商进行风险评估控制。标的公司每个月会对新增企业首营供应商进行尽职调查，每年会对在营的供应商进行一次全查（包括国产供应商和自进供应商）。

（2）产品验收质量控制环节：标的公司制订了《入库管理办法》、《货位管理办法》和《批号管理办法》等制度。根据上述管理办法，标的公司的质检员会对入库商品进行质量检查，并进行抽样检查，质检不合格的产品会拒收并退回厂家。

（3）产品库储存养护控制环节：标的公司制定了《仓储保管、养护和出库复核的管理制度》。根据上述管理办法，标的公司建有适宜药品分类保管和符合药品储存要求的库房，并规定养护员需要根据药品的特性和储存要求进行养护检查和温湿度控制，并做好记录，同时指导保管员合理储存药品。

（4）产品销售控制环节：根据《药品经营质量管理规范》，标的公司制订了《购销单位及人员的审核制度》，根据该制度标的公司审核需方的相关资质，营业执照、药品经营许可证等证明，对于特殊药品还要审核采购方的资质，标的公司对所有药品均保留药品销售记录。标的公司还建立了已销售药品发行质量问题建立了《药品召回管理制度》，负责对以销售药品出现质量问题时的追回。

（5）产品出库复核控制环节：标的公司制定了《仓储保管、养护和出库复核的管理制度》，要求复核员对出库药品逐一进行复核，并规定，药品出库应做到数量、批号准确，质量完好，包装牢固，标示清楚。

（6）产品运输控制环节：标的公司对于药品的运输环节制定了《药品运输工作管理制度》，对有温度要求药品的运输，采取相应的保温或冷藏措施，并按《冷藏（冻）商品的管理制度》执行。

（7）产品售后服务控制环节：针对售后环节，标的公司制定了《质量查询



和质量投诉的管理制度》，对销售出去的产品质量负责，以质量第一、顾客至上的宗旨，对药品质量查询、质量投诉、质量事故采取有效的处理措施。

此外，标的公司每年还组织一次质量管理体系审核工作，一般在 11~12 月进行，审核工作的重点放在对药品和服务质量影响较大的环节，并结合阶段性工作中的薄弱环节进行审核，审核工作结束后，根据体系审核报告，确定纠正预防措施，并依据企业奖惩规定进行奖惩。

### **3、产品质量纠纷的处理**

广州医药建立了药品质量投诉管理程序及不良反应监测报告管理程序。本着对病人负责的态度，谨慎处理产品质量纠纷的问题。

广州医药明确由质量保证部负责药品质量投诉的接待、处理、报告。质量保证部接到用户质量投诉时应认真接待、详细记录，核查投诉药品的销售情况。如确认为广州医药销售产品，由质量保证部组织开展调查取证工作，营销中心、生产部应协助调查。根据调查结果由质量保证部提出处理意见，报企业质量负责人批准。对于外在缺陷、一般缺陷的属于广州医药责任的由公司退换货或补足。对于严重缺陷的，应执行召回程序。对于重大质量问题还应上报总经理及当地药品监督管理部门。

### **4、报告期内发生的质量纠纷、诉讼等情况**

报告期内，广州医药未发生重大质量纠纷、诉讼等情况。

#### **(七) 安全生产和环保情况**

广州医药主要从事全国范围内的医药零售业务，不存在重大安全生产和环境污染隐患。报告期内，广州医药未发生过重大安全、环境污染事故。

## **七、最近两年及一期主要财务数据**

毕马威会计师对广州医药报告期内财务报表进行了审计，出具了毕马威华振审字第 1703067 号审计报告，以下财务数据均来自该审计报告。

#### **(一) 主要财务数据**

单位：万元

资产负债表项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总额	1,828,651.68	1,632,495.79	1,524,298.86
负债总额	1,530,353.95	1,353,656.62	1,270,381.01
净资产	298,297.73	278,839.17	253,917.86
归属于母公司所有者的净资产	273,703.70	255,299.56	232,733.08
利润表项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度
营业收入	2,727,091.89	3,300,480.54	2,939,317.52
营业成本	2,562,659.28	3,122,014.37	2,779,070.64
营业利润	26,240.75	33,373.06	30,506.42
利润总额	26,279.38	34,320.98	31,187.72
净利润	19,453.35	25,007.88	23,530.79
扣除非经常性损益后的净利润	19,259.55	24,264.89	23,040.84
归属于母公司所有者的净利润	18,398.95	22,590.56	21,580.00
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	18,205.14	21,847.56	21,090.05
现金流量项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	-178,655.86	35,421.35	13,240.45
投资活动产生的现金流量净额	-4,809.19	-4,639.41	-6,012.73
筹资活动产生的现金流量净额	151,380.64	40,076.12	-5,982.18
现金及现金等价物净增加额	-32,084.41	70,858.07	1,245.55

标的公司2015年、2016年及2017年1-9月份的营业收入分别为2,939,317.52万元、3,300,480.54万元和2,727,091.89万元，净利润分别23,530.79万元、25,007.88和19,453.35万元。2015年和2016年营业收入和净利润保持增长。

## （二）报告期内非经常性损益的情况

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度
非流动资产处置损益	-16.94	-103.32	17.50
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	232.70	839.46	320.48
除同公司正常经营业务相关的有效套期保	3.36	65.46	4.46

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度
值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	55.57	211.78	343.32
小计	274.69	1,013.38	685.77
减：所得税影响额	80.12	258.95	181.18
减：少数股东权益影响额（税后）	0.76	11.45	14.63
<b>合计</b>	<b>193.81</b>	<b>742.99</b>	<b>489.95</b>

报告期内标的公司的非经常损益主要为政府补助。报告期内标的公司扣除非经常性损益的净利润分别为 19,259.55 万元、24,264.89 万元和 23,040.84 万元，保持增长。

## 八、标的资产为股权的说明

### （一）关于交易标的是否为控股权的说明

本次交易的标的是广州医药 30% 的股权。交易前，广药白云山和联合美华各持有交易标的广州医药 50% 股份。此次交易后，广药白云山和联合美华各持有标的公司 80% 和 20% 的股份，广药白云山成为广州医药的控股股东。

### （二）拟注入股权是否符合转让条件

交易对方所持广州医药股权权属清晰，不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益或限制的情形，也不存在法院或其他有权机构冻结、查封之情形。

## 九、最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况

最近三年，广州医药不存在与交易、增资或改制相关的评估或估值。

## 十、下属企业构成标的公司最近一期的资产总额、营业收入、净资产额或净利润来源 20% 以上且有重大影响的情况说明

### （一）广州国盈基本情况

广州医药的子公司广州国盈最近一期的净利润占广州医药合并财务报表利润的 20%以上。广州国盈基本情况如下：

公司名称	广州国盈医药有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地	广州市越秀区沿江中路 298 号 C 座 6 楼 6A 至 6F 房 8、9、10 楼（仅限办公用途）
主要办公地点	广州市越秀区沿江中路 298 号 C 座 6 楼 6A 至 6F 房 8、9、10 楼（仅限办公用途）
法定代表人	陈光焰
注册资本	46,500 万元
成立日期	1989 年 10 月 16 日
营业执照注册号	440101400023911
经营范围：	批发：中药饮片、中成药、化学药制剂、化学原料药、抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品（含疫苗）、蛋白同化制剂、肽类激素、麻醉药品、第二类精神药品（制剂）、第一类精神药品（区域性批发企业）。第二类、第三类医疗器械（具体类别凭医疗器械经营企业许可证范围经营）。体外诊断试剂（特殊管理诊断试剂除外，凭经营许可证经营）。化学试剂、玻璃仪器。自营和代理各类商品及技术的进出口业务。但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外（不另附进出口商品目录）；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易。批发、零售：预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）。兽用器械、百货、劳保用品、化妆品及卫生用品、医疗用品及器材。以及上述商品的佣金代理业务（拍卖除外）。场地出租。商品信息咨询。医药技术信息咨询。普通货运、仓储。体育健身（只限于下属分支机构经营），会议及展览服务、咨询。

## （二）广州国盈历史沿革及股权变动

### 1、1978 年公司设立

1978年，在国家计委提出在北京、上海、天津、广州等九大城市开办新药特药商店的背景下，广州市一商局批准广州市医药公司成立了“广州新药特药批发商店”，注册资本为人民币55,000元。

1990年1月，根据工商企字（1988）第258号，国家工商行政管理总局批准公

司申请办理重新登记注册，公司性质为全民所有制，主管部门为广州市医药公司。公司注册资本为84.1万元，根据《全民所有制企业资金信用证明》，资金来源为财政拨款45.77万元，税前利润还贷25万元，主管部门拨款13.4万元。

## **2、1992 年公司第一次更名**

1992年6月，应广州市医药公司属下各批发部的统称需要，公司向广州市工商行政管理局申请更名为“广州市医药公司广州新药特药批发部”。1992年7月，标的公司就上述更名事项在广州市工商管理局办理了工商变更登记。

## **3、1997 至 2001 年公司增资及第二次更名**

经广州市国有资产管理局于1997年8月20日下发国资企业[1997]227号《关于广州药业股份有限公司（筹）国有股权管理问题的批复》批准，广州医药集团有限公司将其在属下的11个企业享有的权利纳入股份制改造范围，设立广州药业，纳入股份制改造范围的企业将1996年12月31日经国家资产管理局确认的净资产按65.01%的比例折为股本，其余计入资本公积。广州国盈被纳入广州药业的股份制改造范围，因此根据折股方案，将其1996年12月31日经确认的净资产人民币764.39万元的65.01%折成股本，广州国盈的实收资本增加至人民币496.93万元。其中，广州医药出资人民币496.93万元，占实收资本的100%。

1999年8月，根据穗药股字[1999]25号文“关于增加广州市医药公司投资额的通知”，以及广州国盈的股东广州医药“关于调整增加企业资本金的通知”，广州医药增加对广州国盈投入资本金410万元。

2001年6月，根据穗药司字[2001]34号文“关于调整增加企业资本金的通知”，广州医药增加对广州国盈的投入资本金702.24元。

根据广东省羊城会计师事务所以(2001)羊验字第4392号出具的验资报告，证明截止2001年6月30日，广州市国盈新药特药批发部的注册资本为907万元，实收资本为907万元。

2001年7月，根据广州市药品监督管理局的要求，为规范企业名称，广州医药公司广州新药特药批发部更名为“广州市国盈新药特药批发部”。公司于广州市

工商行政管理局办理了变更手续。

#### **4、2007 年公司改制及第二次增资**

2007年1月，经广州医药有限公司股东大会决议，决定将广州市国盈新药特药批发部变更为广州国盈医药有限公司，企业性质由国有企业变更为有限责任公司。2007年2月，广州市国有资产委员会出具穗药集字[2007]20号文件，审批同意广州医药集团有限公司将包括广州市国盈新药特药批发部在内的11家属下企业纳入改制范围并变更为有限责任公司的请求，并以2006年12月31日为基准日将广州国盈经审计的净资产作为出资额计入其实收资本，广州国盈注册资本从907万元增加到2,500万元。

根据广东羊城会计师事务所以（2007）羊验字第9332号出具的验资报告，证明截止2007年3月7日，公司的注册资本为2,500万元，实收资本为2,500万元。

2007年11月，广州国盈于广州市工商行政管理局办理了工商变更手续。

#### **5、2011 年公司第三次增资**

2011年3月14日，经公司股东大会审议决定，新增广州国盈注册资本9,000万元人民币，其中，股东广州医药以现金出资形式认缴6,500万元，剩下2,500万元由广州国盈的累计的未分配利润进行转增。

根据广州健民会计师事务所以健验[2011]028号出具的验资报告，证明截止2011年8月1日，公司已收到新增注册资本9,000万元。

本次增资完成后，广州的国盈注册资本增加到11,500万元。2011年11月，广州国盈于广州市工商行政管理局办理了工商变更手续。

#### **6、2015 年公司第四次增资**

2015年12月经广州国盈股东大会审议决定，新增广州国盈注册资本35,000万元人民币，全部由原股东广州医药以现金认缴。公司已收到股东新缴纳的注册资本35,000万元，变更后的累计注册资本为人民币46,500万元

2016年7月，广州国盈于广州市工商行政管理局办理了工商变更手续。

### **(三) 广州国盈最近三年注册资本变化情况**

2015年12月经广州国盈股东大会审议决定，广州国盈新增注册资本35,000万元人民币，全部由原股东广州医药以现金形式认缴。根据广州正中珠江会计师事务所所以广会验字[2016]G16031280018号出具的验资报告，证明截止2016年4月22日，公司已收到股东新缴纳的注册资本35,000万元，公司注册资本由人民币11500万元增加到人民币46,500万元。

2016年7月，广州国盈于广州市工商行政管理局办理了工商变更手续。

### **(四) 广州国盈股权结构及下属公司基本情况**

截止本独立财务顾问报告出具日，广州国盈未设下属公司。

### **(五) 广州国盈主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况**

#### **1、固定资产及无形资产**

国盈医药的固定资产及无形资产情况请详见本独立财务顾问报告“第四节 交易标的基本情况”之“五、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况”之“（一）固定资产及无形资产”。

#### **2、主要业务资质与生产经营许可**

国盈医药的特许经营权情况请详见本独立财务顾问报告“第四节 交易标的基本情况”之“五、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况”之“（二）主要业务资质与生产经营许可”。

#### **3、对外担保情况**

截至本独立财务顾问报告出具日，广州国盈不存在对外担保的情形。

#### **4、主要负债情况**

截至2017年9月30日，广州国盈报表负债总额252,951.86万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
短期借款	79,678.58	31.50%
应付票据	57,747.32	22.83%
应付账款	92,752.09	36.67%
预收款项	121.39	0.05%
应付职工薪酬	164.57	0.07%
应交税费	1,556.25	0.62%
应付利息	154.44	0.06%
应付股利	12,400.00	4.90%
其他应付款	8,377.23	3.31%
流动负债合计	252,951.86	100.00%
<b>负债合计</b>	<b>252,951.86</b>	<b>100.00%</b>

截至 2017 年 9 月 30 日，国盈医药的借款情况请详见“第四节交易标的基本情况”之“五、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况”之“（四）主要负债情况”。

#### （六）广州国盈主要经营情况

广州国盈医药有限公司是广东省首批通过国家新版 GSP 认证企业之一。主营业务为批发中成药、生化药品、生物制品、化学药制剂、抗生素原料药和制剂、医疗毒性药品、二类精神药品，以及批发医疗器械、定型包装保健食品等。经营商品以国产名优品牌为主，与众多进口合资、国产厂家结成基础深厚的战略合作伙伴关系，全面覆盖广州市及广东省各地级市的各级医院、社区、乡镇卫生院、诊所、工矿卫生室和连锁零售及单店，形成以广州市为中心，辐射广东全省的医疗和商业的营销网络平台，商业分销网络正稳步向华南地区及全国延伸。

#### （七）广州国盈最近两年及一期主要财务数据

单位：万元

资产负债表项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产总额	307,486.96	245,511.75	206,288.35



负债总额	252,951.86	182,995.38	183,494.19
净资产	54,535.10	62,516.37	22,794.15
归属于母公司所有者的净资产	54,535.10	62,516.37	22,794.15
<b>利润表项目</b>	<b>2017年1-9月</b>	<b>2016年</b>	<b>2015年</b>
营业收入	497,606.86	552,865.47	462,934.50
营业成本	474,622.96	529,219.93	443,031.43
营业利润	5,901.73	6,708.70	4,139.28
利润总额	5,954.98	6,801.47	4,210.15
净利润	4,418.73	5,032.30	3,100.84
归属于母公司所有者的净利润	4,418.73	5,032.30	3,100.84
扣除非经常性损益后的归属于 母公司所有者的净利润	4,412.99	5,008.33	3,086.75
<b>现金流量表项目</b>	<b>2017年1-9月</b>	<b>2016年</b>	<b>2015年</b>
经营活动产生的现金流量净额	-3,309.12	-4,599.23	-2,919.92
投资活动产生的现金流量净额	-54.85	-113.92	1,125.81
筹资活动产生的现金流量净额	9,440.55	5,616.37	3,999.38
现金及现金等价物净增加额	6,076.58	903.22	2,205.28

注：上述财务报告数据未经审计

#### （八）广州国盈最近三年进行的资产评估、交易、增资或改制情况

2015年12月经广州国盈股东大会审议决定，广州国盈新增注册资本35,000万元人民币，全部由原股东广州医药以现金形式认缴。根据广州正中珠江会计师事务所以广会验字[2016]G16031280018号出具的验资报告，证明截止2016年4月22日，公司已收到股东新缴纳的注册资本35,000万元，公司注册资本由人民币11500万元增加到人民币46,500万元。

2016年7月，广州国盈于广州市工商行政管理局办理了工商变更手续。

## 十一、标的公司涉及许可他人使用自己所有的资产或作为被许可方使用他人资产的情况说明

截至本独立财务顾问报告出具日，标的公司许可他人使用自有资产的情况如下：

出租方	承租方	坐落	租赁期限	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁用途
广州医药有限公司	邓子君	越秀区东湖路永胜东街15号	2015.12.23-2020.12.12	102.24	商业

截至本独立财务顾问报告出具日，标的公司被他人许可使用他人资产的情形如下：

序号	出租方	承租方	坐落	租赁期限	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁用途
1	东莞立洲食品有限公司	广州医药	东莞市东城区主山自编3号一楼	2013.09.01-2018.8.31	2,380.00	仓库
2	广州白云山光华制药股份有限公司	广州医药	广州市沙泰北路355号	仓库 2015.7.15-2020.7.14	1,578.25	仓库
				新增发电房 2016.1.1-2020.7.14	12.00	
3	广州柯士达国际物流有限公司	广州医药	汕头市濠江区广达大道西侧柯士达国际物流园F栋	2017.9.1-2019.8.31	2,520.00	仓库
4	潘振坤、何志峰	广州医药	深圳市宝安区石岩街道罗祖社区松白路台湾工业村利成大厦厂房	2016.3.1-2018.2.28	2,300.00	仓库
5	佛山市骏兴物流有限公司	广州医药	佛山市南海区狮山镇海元狮山物流园内仓库C1、办公楼第一层、二层	2013.5.1-2018.4.30	仓库 29,568.00、空地 600、空调主机房 450； 办公室 1,453.00；	仓库
6	佛山市骏兴物流有限公司	广州医药	佛山市南海区狮山镇海元狮山物流园内仓库C1 办公楼第三层	2015.7.8-2018.4.30	726.50	办公
7	湛江荣辉珍珠有限公司	广州医药	湛江市麻章工业区金园二横路	2016.1.1-2020.12.31	2,594.00	仓库
8	江门市浩瀚科技有限公司	广州医药	江门市江海区科苑路6号5幢首层	2015.5.1-2018.4.30	2500.00	仓库
9	广东省邮政物流有限公司电商物流业务分公司	广州医药	清远市新城B47号区洲心工业园广东广报传媒印务有限公司厂房1层	2015.4.16-2018.4.15	2,050.00 (另有200.00公摊面积)	仓库

10	广药白云山	广州医药	广州市白云区石井街潭村北约牌坊路 86 号 1-3 层	2017.1.1-2019.12.31	3,432.18	仓库
11	广药白云山	广州医药	白云区增槎路 28 号 4 栋 2 楼	2017.1.1-2019.12.31	272.89	仓库
12	广药白云山	广州医药	白云区增槎路 28 号 4 栋 3-5 层仓库	2017.1.1-2019.12.31	648.28	工业仓储
13	广药白云山	广州医药	白云区增槎路 28 号 4 栋首层	2017.1.1-2019.12.31	694.29	仓库
14	广药白云山	广州医药	白云区增槎路 30 号自编 2 栋	2017.1.1-2019.12.31	4,238.95	仓库
15	广药白云山	广州医药	荔湾区大同路十二甫新街 5 宗房产	2017.1.1-2019.12.31	1,596.21	商业办公
16	广药白云山	广州医药	荔湾区和平西路 118 号二层	2017.1.1-2019.12.31	2,004.87	仓库及办公
17	广药白云山	广州医药	荔湾区和平西路 118 号首层	2017.1.1-2019.12.31	1,887.24	仓库
18	广药集团	广州医药	广州市区内 39 宗房产	2017.1.1-2019.12.31	4,667.50	仓库办公及住宅
19	广药白云山	广州医药	广州市潭村北约牌坊路 88 号前座 1-2 层	2017.1.1-2019.12.31	480.00	商业
20	广药白云山	广州医药	白云区石井街潭村北约牌坊路 88 号后座 1-2 层	2017.1.1-2019.12.31	2,778.24	仓库及办公
21	广药白云山	广州医药	白云区增槎路 30 号自编 3 栋三层	2017.1.1-2019.12.31	1,279.80	仓库
22	广药白云山	广州医药	白云区增槎路 30 号自编 3 栋首、二、四层	2017.1.1-2019.12.31	3,761.41	仓库
23	广州市荔湾区多宝社区综合服务中心	广州医药	荔湾区从桂路十二甫新街 8 号 108、109 号	2017.6.25-2020.6.24	86.45	办公

24	汇源集团有限公司	广药新汇源	成都市高新西区西芯大道5号汇都企业总部园8号楼	2014.4.1-2018.12.31	6,250.00	办公 仓储
25	汇源集团有限公司	广药新汇源	成都市高新西区西芯大道5号内10幢1层1号	2015.9.15-2019.9.14	469.59	办公 研发 仓储
26	成都新汇源投资有限公司	广药新汇源	金牛区抚琴西路215号三层1号A座	2016.9.1-2019.8.31	1,100.00	办公
27	成都新汇源投资有限公司	广药新汇源	金牛区抚琴西路215号三层B座	2016.9.1-2019.8.31	100.00	办公 库房 档案
28	福建鲜信光电技术有限公司	广药洁达	福州市金山工业区金洲北路30号鲜信厂房2号楼除办公区外	2014.11.1-2019.10.31	3,325.00	仓库
29	广东省梅县新秋服务中心（广东省梅县药材公司）	梅县医药	梅州市百果围药材仓库二号楼一、二层	2016.12.30-2018.12.30	997.96	仓库
30	广东省梅县新秋服务中心（广东省梅县药材公司）	梅县医药	梅州市百果围药材总仓一号楼第二层、五号楼首层	2016.12.30-2018.12.30	--	仓库
31	广东省梅县新秋服务中心（广东省梅县药材公司）	梅县医药	梅州市百果围药材仓库三号楼的第二三层	2016.12.30-2018.12.30	约500.00	仓库
32	刘振强	梅县医药	梅州市梅州三路15-1二至四层	2017.1.1-2018.12.31	--	商铺经营
33	刘振强	梅县医药	梅州市五洲城古洲路10号门市宿舍首层	2016.8.1-2021.7.31	113.00	商铺经营

34	西安经开城市投资建设管理有限公司	广药康健	尚稷路 8989 号创新孵化中心 A 座 16、17 层	2016.1.1-2020.12.31	2,985.00	办公
35	陕西康超医药物流管理有限公司	广药康健	咸阳市高新技术开发区 8 号的一号仓库	2016.1.1-2020.12.31	10,368.00	经营
36	广州医药	广州器化	荔湾区和平西路 138 号首层	2017.1.1-2019.12.31	304.59	商业用房
37	广州医药	广州器化	荔湾区和平西路 138 号二层	2017.1.1-2019.12.31	332.35	商业用房
38	广州医药	广州器化	荔湾区大同路十二甫新街 15 号首层	2017.1.1-2019.12.31	548.07	工业仓储用房
39	广州医药	广州器化	荔湾区大同路十二甫新街 15 号二层	2017.1.1-2019.12.31	602.13	工业仓储用房
40	广州医药	广州器化	荔湾区大同路十二甫新街 15 号三层	2017.1.1-2019.12.31	602.13	工业仓储用房
41	广州医药	广州器化	白云区增槎路 30 号自编 3 栋（首、二、四层）	2017.1.1-2019.12.31	3,761.41	工业仓储用房
42	广州医药	广州器化	白云区增槎路 30 号自编 2 栋（首、二、三层）	2017.1.1-2019.12.31	3,132.47	工业仓储用房
43	广州医药	广州器化	白云区增槎路 30 号自编 2 栋（北边、西边使用场地）	2017.1.1-2019.12.31	298.29	工业仓储用房
44	广州市聚财物业发展有限公司	广州国盈	越秀区沿江中路 298 号 C 座 6 楼、8 楼、9 楼、10 楼	2013.6.1-2022.6.30	920.53	办公
45	广州市沙园社区服务发展有限公司	健民连锁	珠海区荔福路 54 号首层	2011.8.28-2018.8.27	200.00	经营
46	广州医药股限公司	健民连锁	广州市白云区广园中路松柏东街 69 号首层商铺	2017.1.1-2019.12.30	120.08	药店

47	吴碧玲、林美梨	健民连锁	荔湾区十八甫北路 64 号	2017.10.07-2019.06.06	230.59	商业用房
48	陈兆樑	健民连锁	荔湾区十八甫北路 66 号	2014.06.08-2019.06.07	191.98	商业用房
49	谢玉娟	健民连锁	越秀区大德路 115 号	2015.4.1-2018.3.31	126.20	商业用房
50	骆蔚	健民连锁	越秀区盘福横 1 号首层	2016.10.25-2017.10.24	200.16	商业用房
51	郑龙辉	健民连锁	荔湾区西湾东路 6 号首房	2013.6.1-2018.5.31	168.30	商业
52	高展堂	健民连锁	珠海区盈丰路 25 号 7 号首层自编之一	2013.1.1-2020.12.31	110.00	商业用房
53	姚菊华	健民连锁	越秀区水荫路 34 号大院 2 号 12 号铺	2012.1.1-2020.12.31	14.60	商业
54	凌健	健民连锁	越秀区水荫路 34 号大院 2 号 13 号铺	2015.12.21-2020.12.31	34.27	商业
55	姚菊华	健民连锁	越秀区水荫路 34 号大院 2 号 10-11 号铺	2012.1.1-2020.12.31	58.19	商业
56	广州市城市复建有限公司	健民连锁	越秀区北京路 328 号第三层	2012.2.1-2022.1.31	406.03	工业仓储
57	冼杏初	健民连锁	天河区东圃陂东路 9 号之二 101 房	2017.1.1-2017.12.31	130.97	商业用房
58	黄星维	健民连锁	天河区华景路 89 号	2013.5.8-2018.5.7	107,14	商业
59	广州市医药物资供应公司	健民连锁	天河区东圃吉山路	2017.1.1-2017.12.31	1,304.40	仓库
60	广州市越秀区第四房屋管理所	健民连锁	越秀区龟岗大马路 34 号地下	2017.1.1-2017.12.31	32.08	商业
61	龚玉堂 龚贤超	健民连锁	荔湾区宝华路 95 号全幢	2017.3.1-2020.2.28	30.24	商业用房

	龚述廉 龚焕簪					
62	广州市国土资源和房屋管理局	健民连锁	荔湾区宝华路 97 号全幢	2013.7.1-2015.6.30	44.00	商业
63	广州市越秀区第二土地房屋管理所	健民连锁	越秀区人民南路 62 号 101	2014.7.1-2016.12.31	117.14	商业用房
64	陈明健	健民连锁	越秀区人民南路 64 号地下	2017.2.1-2018.12.31	67.12	商业用房
65	曾薇霞 陈县康 陈镜源 陈小平 陈小婷 陈小丹	健民连锁	越秀区人民南路 66 号地下	2015.1.1-2016.12.31	70.56	商业用房
66	广州康龙物业管理有限公司	健民连锁	越秀区中山二路 54、56 号首层西南角	2013.7.1-2021.6.30	74.00	商业
67	广州康龙物业管理有限公司	健民连锁	越秀区中山二路 54、56 号二楼全层	2013.7.1-2021.6.30	705.50	商业
68	广州市桦林物业管理有限公司	健民连锁	广州市天河区林河东路 126 号 102 房自编 01 铺	2017.5.1-2023.4.30	150.00	商业
69	广州市龙基投资咨询有限公司	健民连锁	广州市越秀区小北路 246 号首层 (自编 201 号)	2016.12.11-2022.11.10	106.00	商业
70	广州市越秀区如芬美容纤体中心	健民连锁	广州市越秀区麓景路 58-62 (编号 02 号)	2017.1.1-2021.12.31	193.17	商业
71	郑曾伟	健民连锁	白云区景泰直街 2、4 号首层	2017.11.1-2020.10.31	145.00	商业



72	肖东武	健民连锁	越秀区恒福路 88 号首层（自编之一 07 号铺）	2015.11.6-2021.11.5	260.00	商业
73	广东长城酒店有限公司	广州健民医药连锁有限公司	越秀区寺右新马路 17 号之二首层自编之八铺	2016.7.1-2021.6.30	131.67	商业用房
74	广州亿业经贸发展有限公司	健民连锁	越秀区中山一路 23 号首层（自编 01 号）	2016.5.16-2020.5.15	149.00	商业
75	广州市番禺区友利玩具有限公司	健民连锁	番禺区光明南路 199 号 22 号楼 101、102、103	2015.12.15-2019.5.31	145.00	商业
76	广东正华创意投资有限公司	健民连锁	珠海区同福东路 598 号之 16、17 商铺	2016.8.10-2022.8.9	74.00	药店
77	万利达集团有限公司	广药联康	深圳市福田区车公庙天安创新科技广场 B1512	2016.4.1-2019.3.31	507.92	厂房
78	百盛餐饮	广药联康	深圳市罗湖区翠竹路 1058 号逸翠园二期 101-2 号	交付之日至 2021.12.16	95.00	零售药店经营
79	珠海市斗门区宏源资产经营有限公司	广药康鸣	井岸镇井湾路 394-406 号（7 间）商铺	2017.8.1-2022.7.31	182.00	经营
80	珠海市斗门医药总公司	广药康鸣	斗门区中兴中路 147 号 1、2、3 单元及井岸镇中兴中路 91-101 号首层	2015.5.1-2018.4.30	1,866.00	经营
81	梁毅	广药康鸣	井岸镇泥湾华海路 107 号商铺	2016.3.1-2021.2.28	--	经营
82	赖秋云	广药康鸣	珠海市斗门区白蕉镇同心西路 25、27、29 号	2015.5.1-2018.5.1	60.00	经营
83	广西昌弘制药有限公司	广药新时代	南宁市沿海经济走廊开发区建业路 68 号仓库第一、二层	2012.7.1-2022.6.30	3,687.50	经营

84	梁耀辉	广药新时代	东葛路 62 号综合大楼第五层南区	2014.6.1-2019.8.31	450.00	经营
85	曾世根	广药健择	佛山市禅城区锦华路 90 号锦隆花园 P15 号商铺	2015.5.1-2020.4.30	96.16	经营
86	谭恭群	广药健择	南海区桂城区佛平路南侧 74 街区雅景楼首层 05 号商铺	2016.4.1-2021.3.31	62.05	经营
87	广东省邮政公司佛山市分公司	广药健择	禅城区同济路 66 号首层 40 号之一铺	2017.11.1-2020.10.30	250.62	经营
88	佛山市南海区桂城街东二村东约股份合作经济社	广药健择	佛山市南海区桂城街东二村东约(土名)“水围”华翠南路西侧地段	2011.5.1-2026.4.30	2,062.05	经营
89	江门市龙骏置业有限公司	广药侨康	江门市蓬江区迎宾大道中 131 号第 13 层 1303 号	2018.7.23-2020.12.31	296.03	商业办公
90	江门市龙骏置业有限公司	广药侨康	江门市蓬江区迎宾大道中 131 号第 13 层 1302 号	2017.5.5-2020.12.31	296.03	商业办公
91	江门市五邑中医院	广药侨康	江门市蓬江区花园东路 30 号	2017.10.1-2022.12.31	100.00	经营
92	赵汝青	广州欣特	荔枝湾区十二甫新街 8 号 102 房	2014.1.1-2017.12.31	46.89	经营
93	广州市国土资源和房屋管理局荔湾区分局	广州欣特	荔枝湾区十二甫新街 8 号 104 房	2013.7.1-2015.6.30	59.13	经营
94	广州市国土资源和房屋管理局荔湾区分局	广州欣特	荔枝湾区十二甫新街 8 号 105 房	2013.7.1-2015.6.30	36.92	经营
95	梁伟煊	广州欣特	荔枝湾区十二甫新街 8 号 106 房	2014.1.1-2017.12.31	33.40	经营
96	梁启坚	广州欣特	荔枝湾区十二甫新街 8 号 403 房	2017.5.1-2017.12.31	52.21	普通住宅
97	广州市番禺百龙电子有	广州欣特	番禺区石北工业路 644 号(巨大创	2017.9.1-2022.2.28	1,515.73	办公

	限公司		意产业园) 12 栋 913-918			
98	长沙恒生保健品有限公司	广药恒生	长沙市红花坡 60 号一至三层, 四层 30 平方	2014.1.1-2023.12.31	4,143.00	仓储办公
99	长沙恒生保健品有限公司	广药恒生	长沙市红花坡 60 号第四层	2014.1.1-2018.12.31	697	仓储
100	李会贤	广药晨菲	海口市人民大道 53 号国际大厦五层	2017.9.1-2019.9.1	1,100.17	办公
101	蔡剑秋	广药晨菲	海口市人民大道 53 号国际大厦六层	2017.5.1-2018.4.30	2,225.98	办公
102	海口广元物业管理有限公司	广药晨菲	海口市人民大道 53 号国际大厦负一层	2015.8.1-2018.7.31	1,500.00	药品储存及办公
103	海南晨菲投资控股有限公司	广药晨菲	海口市美兰区海甸六东路 9 号华凯江海庭商业楼 A 栋 4 层 4-3、4-4 号	2017.1.1-2019.12.31	1,395.17	办公
104	海南晨菲投资控股有限公司	广药晨菲	海口市美兰区海甸六东路 9 号华凯江海庭商业楼 A 栋 1 层 1-4 (房号)、地下冷库	2017.1.1-2018.12.31	719,49.00	药品储存及办公
105	郭大海	广药晨菲	海口市丘海大道东侧、椰海大道北侧和风鑫苑 4-7 号铺面一层	2017.3.1-2037.2.28	78.56	商铺
106	赖慧芬	广药晨菲	海口市丘海大道东侧、椰海大道北侧和风鑫苑 4-6 号铺面一层	2017.3.1-2037.2.28	130.24	商铺
107	广东顺德合诚投资有限公司	广药凤康	佛山市顺德区伦教街道办事处荔村村委会南苑东路 2 号第 20 楼 4-7 单元	2017.9.26-2022.9.25	522.67	办公

截至本独立财务顾问报告出具日，标的公司及其下属控股子公司存在少部分租赁物业未取得产权证书的情形，该等情形不构成本次交易的实质性法律障碍。

## 十二、本次交易涉及的债权债务转移情况

本次交易标的为广州医药 30% 股权，交易完成后，广州医药作为债权人或债务人的主体资格在交易前后不发生变化，因此本次交易不涉及债权、债务的转移。

## 十三、标的公司董事、监事、高级管理人员及其他人员基本情况

### （一）标的公司董事

广州医药董事会现由8名董事组成，其中中方股东广药白云山委派4名，外方股东联合美华委派4名。每名董事任期三年，经再次委派可以连选连任。董事会设董事长和副董事长各一名。现任董事情况如下表：

姓名	境外永久居留权	国籍	提名人	职务
John Kallend	有	英国	联合美华	董事长
李楚源	无	中国	广药白云山	副董事长
陈光焰	无	中国	广药白云山	董事
程宁	无	中国	广药白云山	董事
郑坚雄	无	中国	广药白云山	董事
Marcello Manlio Mondini De Focatiis	有	意大利	联合美华	董事
Mattia D'Alessandro	有	意大利	联合美华	董事
Wolfgang Maehr	有	奥地利	联合美华	董事

广州医药的董事简历如下

1、John Kallend先生，出生于1959年2月，任沃博联高级副总裁及供应商关系和服务总监。曾任Lloga公司总裁、Alliance UniChem公司区域批发总监、葡萄牙AU公司总经理、UniChem公司区域经理、UniChem分公司经理。拥有8年物流领域经验，担任多个运营及管理者角色。负责Walgreens Boots Alliance Development Gmbh公司的两个协同

项目。精通英语、葡萄牙语。

2、李楚源先生，出生于1965年10月，在职研究生学历，EMBA硕士学位，高级经济师、（教授级）高级工程师职称。全国劳动模范，享受国务院政府特殊津贴专家，广东省十大创新人物，广东省十大经济风云人物，广东省政协科教卫体委员会副主任，广州市人大代表、市党代表，广州市管优秀专家，并于2014年2月获得广东科技界最高奖项第十二届“丁颖科技奖”。李先生在企业全面运营管理方面具有丰富的经验。李先生于1988年7月参加工作，曾先后担任广州白云山制药总厂经营部副部长、白云山股份副总经理、广药集团总经理、副董事长、党委副书记，广州医药副董事长等职务。李楚源先生现任广药集团董事长、党委书记，广药白云山董事长、党委书记，广州白云山和记黄埔中药有限公司副董事长、党委书记，广州医药副董事长。

3、陈光焰先生，1967年10月出生，毕业于湖南大学分析化学专业，本科学历，制药工程师职称。1988年6月到1999年7月在广州制药厂质管部任经理，1999年7月至2000年6月在深圳市源政药业有限公司任经理。2000年6月起在广州医药任职，先后担任人保部干事、质量部部长、物流中心副总监、营销总部总经理。陈光焰先生现任广州医药董事、总裁、党委副书记，兼任广州国盈执行董事、成都新汇源董事长、江门侨康执行董事。同时，陈先生目前任广州市荔湾区人大代表、中国医药商业协会副会长。

4、程宁女士，51岁，大专学历，会计师职称，中国注册会计师、中国注册税务师、高级国际财务管理师、会计（财务管理师）高级技师等职业资格。程宁女士于1986年8月参加工作，曾先后担任广州白云山制药总厂财务科科员、广州白云山宝得药厂财务科副科长，兼任广州白云山兽药厂财务科科长、白云山制药股份经营部结算科科长、结算中心会计出纳科科长、财务部副部长、监事会成员兼监事会秘书；广州白云山企业集团有限公司资财处代理处长、处长、财务部部长及广药集团财务部副部长、部长等职务。程宁女士现任广药集团副总经理、财务总监，广药白云山董事等职务，以及广州医药会计学会会长。程女士在财务管理、企业内控等方面具有丰富的经验。

5、郑坚雄先生，出生于1970年3月，本科毕业于广东医药学院药学专业，硕士毕业于中山大学工商管理专业。曾任广州医药有限公司省外销售部总监、营销总部副总经理、

采购中心总监、供应商事务部总监，现任广州医药党委书记、董事、副总裁，兼任广州医药集团有限公司大商业板块副总监、广州采芝林药业有限公司副总经理、广州采芝林药业连锁店董事长。

6、Marcello Mondini先生，出生于意大利，曾任Levi Strauss & Co欧洲、中东和非洲地区供应链财务总监、Dockers品牌欧洲、中东和非洲地区首席财务官、StorageTek南欧地区财务运营总监、Sun Microsystems中北欧及伊比利亚地区财务总监、Rockwell Automation南欧地区财务业务总监、Dixons Retail Unieuro股份公司（意大利）首席财务官。Marcello Mondini先生目前担任沃博联区域财务总监，并担任广州医药董事。

7、Mattia D'Alessandro先生，出生于意大利，拥有意大利注册会计师和注册审计师职称，曾在宝洁公司（意大利）税务部、药学部担任财务分析师，家庭护理部担任财务经理，后于英美烟草公司担任营销财务项目经理、财务首席经理、意大利区营销财务总监、北欧区营销财务总监、集团公司财务总监。Mattia D'Alessandro先生目前担任沃博联区域财务总监，并担任广州医药董事。

8、Wolfgang Maehr先生，出生于维也纳，大学主修药剂学，曾任Pharmacy（奥地利）药店经理、Herba-Chamosan AG首席执行官、德国医药批发企业GEHE公司首席执行官、Celesio AG（今Mckesson Europe）执行管理委员会成员、联合博姿（现沃博联）医药批发部欧洲区域常务董事，并担任广州医药董事。Wolfgang Maehr先生于2015年成立梅耶尔咨询有限公司（伦敦）。

## （二）标的公司监事

广州医药设2名监事，股东双方各委派一名，任期不超过三年。现任监事基本情况如下表：

姓名	境外永久居留权	国籍	提名人	职务
骆春涛	无	中国	广药白云山	监事
Patrick Fraser	有	英国	联合美华	监事

广州医药的监事简历如下：

1、骆春涛先生，1985年3月出生，高中学历。2005年至2014年任广州白云山和记黄埔中药有限公司任保卫部长，2012年至2014年任广州白云山和记黄埔中药有限公司纪委副书记、副总监，2013年至2014年任广州白云山和记黄埔中药有限公司工会副主席、副总监，2014年至2016年任广州花城制药厂党委副书记、纪委书记、工会主席，现任广州医药有限公司党委副书记、纪委书记、监事。

2、Patrick Fraser 先生，1965年6月出生于英国。1998年起至2000年任职于美国通用电气公司（General Electric Company），先后在加拿大分部和法国分部担任质量工程师、生产项目经理、产品经理、内部审计师、供应链经理和业务发展经理，2000年至2005年于英国单化联盟公司担任企业发展高级执行官，2006年至2014年于英国联合博姿公司主管集团兼并与收购事项。2015年起至今在沃博联担任副总裁，主管欧、亚及南美地区兼并与收购业务，兼任广州医药监事。

### （三）标的公司高级管理人员

姓名	境外永久居留权	国籍	职务
陈光焰	无	中国	总裁
郑坚雄	无	中国	副总裁
罗会怡	无	中国	副总裁
梁智宇	无	中国	副总裁
方达锋	无	中国	副总裁
朱羽文	无	中国	财务总监
王红嫣	无	中国	董事会秘书

广州医药高级管理人员简历如下：

1、陈光焰先生，现任公司总裁，简历详见“（一）董事”。

2、郑坚雄先生，现任公司副总裁，简历详见“（一）董事”。

3、罗会怡先生，出生于1959年10月，1982年毕业于华南理工学院（现华南理工大学），曾在宝洁公司、广州轻工集团、广州工业发展集团、广州医药集团任职。现任广州医药副总裁，兼任湖南恒生董事长、器化医疗董事长。

4、梁智宇先生，出生于1973年7月，本科毕业于广东药学院药学专业，硕士毕业于中山大学工商管理专业。1996年7月参加工作。曾任广州医药有限公司区域经理、投标办主任、医院销售部总监、营销总部总经理助理（兼）、广州医药有限公司总裁助理、医院销售部总监、总裁助理、质量管理工作负责人。现任广州医药有限公司副总裁，兼任珠海康鸣执行董事。

5、方达锋先生，1976年02月出生，华南理工大学工商管理专业毕业，硕士研究生学历，工商管理硕士学位。职称：药师。现任广州医药有限公司副总裁、营销总部常务副总经理、党委委员，兼任广西广药新时代医药有限公司董事长、佛山市广药健择医药有限公司董事长/法定代表人、江门广药侨康医药有限公司执行董事/法定代表人。历任广州医药销售区经理、省外商业销售副总监、总监、营销总部副总经理、营运中心总监、总裁助理。

6、朱羽文先生，1959年5月出生，澳大利亚纽卡素大学商学学士学位，注册会计师资格。现任广州医药有限公司财务总监，兼任佛山市广药健择医药有限公司董事。此前曾担任Australia Industrial Equity Company财务总监、中国可口可乐公司财务总监、The Tom Group财务副总裁。

7、王红嫣女士，现任广州医药董事会秘书。毕业于中山大学，文学学士。曾任广州医药有限公司政工部司报主编。

截至本报告书出具之日，上述广州医药高级管理人员均处于任期之内，且最近3年公司上述董事、监事和高级管理人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程的有关要求。

#### （四）标的公司员工数量、专业构成及教育程度情况

截至2017年9月末，广州医药（包括其下属企业）员工总数为4,475人，具体情况如下：

按专业构成分		
专业构成类别	人数	比例
采购人员	291	6.50%



销售人员	1,998	44.65%
技术开发人员	226	5.05%
财务管理人员	191	4.27%
物流管理人员	232	5.18%
行政管理人员	293	6.55%
其他人员	1,244	27.80%
<b>合计</b>	<b>4,475</b>	<b>100.00%</b>
<b>按教育程度分</b>		
<b>教育程度类别</b>	<b>人数</b>	<b>比例</b>
硕士及以上	43	0.96%
本科	1,608	35.93%
大专/高中	1,798	40.18%
其他人员	1,026	22.93%
<b>合计</b>	<b>4,475</b>	<b>100.00%</b>

#### 十四、报告期董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有拟购买资产 5%以上股份的股东在前五名供应商或客户中所占的权益情况说明

截至本独立财务顾问报告出具日，除广州医药进出口有限公司外，标的公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、股东及其他关联方在前五大供应商及客户中均无持有权益。

#### 十五、报告期核心技术人员特点分析及变动情况说明

报告期内，广州医药主营业务为医药商品的批发、零售业务，无核心技术人员。

#### 十六、境外经营及持有资产情况

标的公司在报告期内控制的境外子公司主要有广州医药（香港）有限公司和健民国际有限公司，其具体信息请见本独立财务顾问报告“第四节 交易标的基本情况”之“四、股权结构及下属公司基本情况”之“（二）参股公司情况”。

## 十七、会计政策及相关会计处理

### （一）收入成本的确认原则和计量方法

收入是标的公司在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加且与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入本集团并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

#### 1、销售商品收入

当同时满足上述收入的一般确认条件以及下述条件时，标的公司确认销售商品收入：

（1）标的公司将商品所有权上的主要风险和报酬已转移给购货方；

（2）标的公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制。

标的公司按已收或应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

#### 2、提供劳务收入

标的公司按已收或应收的合同或协议价款的公允价值确定提供劳务收入金额。

在资产负债表日，劳务交易的结果能够可靠估计的，根据完工百分比法确认提供劳务收入，提供劳务交易的完工进度根据已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

劳务交易的结果不能可靠估计的，如果已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，则按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；如果已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，则将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

#### 3、利息收入

利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定的。

#### 4、经营租赁收入

经营租赁收入在租赁期内按直线法确认为收入。

#### (二) 标的公司与上市公司重大会计政策或会计估计差异的情况说明

报告期内，标的公司与上市公司重大会计政策或会计估计不存在重大差异。

#### (三) 财务报表编制基础，确定合并报表时的重大判断和假设，合并财务报表范围、变化情况及变化原因

##### 1、财务报表编制基础

标的公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

##### 2、重要会计政策、会计估计的变更

报告期内标的公司重要会计政策、会计估计的变更情况如下：

财政部于2017年5月修订的《企业会计准则第16号——政府补助》（以下简称“准则16号（2017）”）自2017年6月12日起施行。

##### 3、合并财务报表范围及其变化情况

报告期内，标的公司合并财务报表范围内子公司如下：

序号	公司名称	合并财务报告范围		
		2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
1	健民医药连锁	是	是	是
2	健民医药	是	是	是
3	广州国盈	是	是	是
4	欣特医药	是	是	是

序号	公司名称	合并财务报告范围		
		2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
5	器化医药	是	是	是
6	湖北安康	是	是	是
7	福建洁达	是	是	是
8	佛山健择	是	是	是
9	深圳联康	是	是	是
10	湖南恒生	是	是	是
11	海南晨菲	是	是	是
12	梅县医药	是	是	是
13	陕西康健	是	是	是
14	成都新汇源	是	是	是
15	广西新时代	是	是	是
16	珠海康鸣	是	是	是
17	江门侨康	是	是	是
18	湖北吉达	是	是	是
19	广药香港	是	是	是
20	健民国际	是	是	是
21	广州万康	是	否	否
22	佛山凤康	是	否	否

2015年4月30日，标的公司从珠海市斗门医药总公司通过购买的方式取得珠海康鸣100%股权，珠海康鸣从2015年纳入标的公司财务报告合并范围内。

截至2017年9月30日，广州万康骨科医疗器械有限公司和佛山广药凤康医药有限公司尚未完成出资，未开展业务。

除上述情况外，标的公司的合并财务报告范围无其他变化。

#### （四）报告期存在资产转移剥离调整的情况说明

报告期内，标的公司不存在资产转移剥离调整情况。

#### （五）标的公司的重大会计政策或会计估计与同行业存在较大差异的情况说明

标的公司会计政策和会计估计与同行业不存在重大差异。

#### **(六) 行业特殊的会计处理政策**

标的公司所处的行业为医药流通行业，该行业无特殊会计政策。

## 第五节 本次交易合同的主要内容

2017年12月21日，广药白云山、广州医药及联合美华联合签署了《股权转让合同》以及《合资经营合同》。

### 一、《股权转让合同》

广药白云山（作为买方）、广州医药及联合美华（作为卖方）于2017年12月21日签署《股权转让合同》。除本独立财务顾问报告第一节“本次交易概述”之“二、本次交易的具体方案”涉及内容，《股权转让合同》其余条款主要内容如下：

#### （一）合同主体及签订时间

2017年12月21日，上市公司、广州医药及交易对方联合美华签署了附生效条件的《股权转让合同》，对本次交易各方的权利、义务以及交易框架安排等事项进行了明确。

#### （二）交易价格

双方确认，广药白云山本次拟以现金购买的资产为交易对方合法持有的广州医药30%的股权。经协商，联合美华所持广州医药30%股权作价为109,410.00万元。目标股权对价以美元支付，汇率为付款日中国人民银行公布的人民币对美元汇率的中间价。如果以美元支付遇到任何实质障碍或可能发生延迟，受限于买卖双方的同意，目标股权对价可以以人民币支付而无需兑换为任何外汇货币。

#### （三）支付安排

买方在不晚于交割日以电汇方式一次性将扣除适用的预提所得税后的目标股权对价全额支付至卖方书面通知的指定银行账户。同时，买方应当负责就本次股权转让办理外汇变更登记并取得外管局直接或通过其授权的商业银行就此出具的外汇业务登记凭证。

双方同意，本合同约定的先决条件必须在2018年12月31日前全部满足（或放弃），否则，买方和卖方中的任何一方均有权立即终止本合同。买方和卖方应在各交割先决条件得到满足后第2个工作日（或者由买卖双方另行书面同意的较晚日期），召开

预交割会议，确认交割先决条件是否已得到实现。本次股权转让的正式交割应于预交割会议发生之日后第 2 个工作日（或者由买卖双方另行书面同意的较晚日期）发生。

#### **（四）交易标的自定价基准日至交割日期间损益的归属**

双方同意，如果过渡期损益表中标的公司归属于母公司所有者的净利润为正数，买卖双方应根据其在交割后各自在合资公司中的股权比例（卖方持有 20%且买方持有 80%）享有过渡期收益；如果过渡期标的公司损益表中归属于母公司所有者的净利润为负数，卖方应当在审计师出具过渡期损益表之日起 60 日内向买方现金补偿过渡期损失的 30%金额。

同时，双方进一步同意，如果中国证监会公布的《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》问答十在不晚于交割日被修订或被中国证监会新发布的规则或政策所替代，且在交割日中国证监会的适用规则允许范围内，交易双方应有权根据其在交割前各自在标的公司中的股权比例（联合美华持有 50%且上市公司持有 50%）享有过渡期收益。

#### **（五）与资产相关的人员安排**

本次交易不涉及人员安置的问题，标的公司继续履行与现有员工的雇佣合约。根据《股权转让合同》，双方约定在交割期间前，继续维持合资公司其与雇员的商务关系基本不变。

#### **（六）合同的生效条件和生效时间**

买卖双方进行交割的义务应满足下列条件且在指定日期前完成：

- 1、本合同、合资经营合同以及合资公司章程均已按买卖双方协商一致的结果合法有效地签订并且生效
- 2、交易双方董事会均已正式作出同意本次股权转让的决议；
- 3、就本次股权转让进行的经营集中申报获得了中国商务部反垄断局的正式通过；
- 4、商务备案机关已出具备案回执，且商务备案机关未要求实质性变更交易文件条款，亦未给交易文件任何一方增设任何额外义务，除非各方已各自提前得到该等变更或

额外义务的通知，并以书面形式同意该等变更或额外义务；

5、买卖双方已备齐根据合营合同及合资公司章程的约定对其任命或提名的合资公司董事及/或合资公司高级管理层成员的任命或免职所需的文件；

6、买方已完成其所在的相关证券交易所及/或其他证券监管机构要求的审核、备案及/或披露程序；

7、买方双方作出的每一条保证于本合同签署日在所有方面均为真实并且准确，且直到交割日当天期间的每一天（包括交割日）仍为真实并且准确；

8、外管局已直接或通过一家买方授权的商业银行出具了买方支付目标股权对价所需的外汇业务登记凭证；

9、本次股权转让未受到来自中国、英国或任何其他有关的司法管辖区的政府机构或证券交易所或债权金融机构的任何限制、制止、禁止、宣布无效或者以其它方式的阻止（或者寻求阻止）。

### **（七）违约责任条款**

双方通过《股权转让合同》约定，如果各方中的任何一方违反本合同，则该方应按本合同和适用法律的规定承担违约责任，赔偿损失。同时，在不存在卖方违约事件的情况下，若买方逾期支付规定的目标股权对价，每逾期一天应按应付而未付金额的万分之二（0.02%）向卖方支付约定的违约金。

## **二、《合资经营合同》**

为了约定广药白云山和联合美华在本次交易完成后与广州医药有关的权利和义务，交易双方股东于 2017 年 12 月 21 日签署《合资经营合同》，以替代 2007 年 1 月 27 日交易双方签署和沿用的《广州药业股份有限公司和 Alliance BMP Limited 的合营合同》（原合营合同）。《合资经营合同》还对售股权、随售权及董事会席位内容作出约定：

### **（一）售股权的安排**

#### **1、售股权基本内容**



在本次交易交割日起满六个月之日起至满三十六个月之日止内的任何时间，联合美华有权（但无义务）根据约定向广药白云山转让其持有广州医药的剩余全部股权，且广药白云山有义务根据约定受让该等股权。

## **2、售股权交易价格**

交易价格应基于具备相应资质的第三方独立评估机构优先参照本次交易的估值方法确定的广州医药评估价值确定，并且该等交易价格在关于国有资产管理的中国法律以及中国证监会、上海证券交易所及/或香港联合交易所有限公司的相关法律法规、规范性文件、监管政策允许范围内，不低于本次标的公司 30% 股权交易对价按比例调整后的价格。

如果在签署日后、联合美华行使其售股权之前，广州医药发生增资或者董事会作出向股东分红的决议，则广药白云山、联合美华还应该考虑该等增资或分红所产生的影响而对交易价格作出同步等比例调整。

## **3、售股权转让未能完成的后果**

若售股权股本权益转让完成未能在广药白云山收到售股权通知后的 6 个月（该等期限可以由联合美华自行决定书面通知广药白云山予以延长）内发生，联合美华有权向广药白云山发送书面通知，选择：

- (1) 撤销售股权通知；
- (2) 撤销售股权通知，并向任何第三方出售其任何或全部股权；或
- (3) 清算合资公司。

### **(二) 随售权的安排**

#### **1、第三方获取合资公司股权的事件**

自双方签署的《合资经营合同》生效之日起，若广药白云山收到一项来自第三方的关于收购广州医药股权的要约，其必须立刻通知联合美华，广药白云山有义务：(1) 促使第三方购买人以该等价格、条款和条件购买联合美华拟出售的广州医药全部股权，并且 (2) 应放弃其优先购买权并应促使广州医药采取中国法律要求的全部行为或行动以

协助该等股权购买的完成，包括促使董事会批准该等股权购买。如第三方购买人不愿意购买因联合美华行使随售权而增加的额外股权，则广药白云山应相应减少其出售的股权，以使得联合美华得以将其行使随售权的股权出售给第三方购买人。如果第三方购买人拒绝购买联合美华的股权，广药白云山不得向第三方购买人出售其所持有的任何股权。

## **2、合资公司控制权变更事件**

“合资公司控制权变更事件”指任何交易或其他事件，导致广药白云山直接或者间接持有的合资公司股权未能超过 50% 的情况。在《合资经营合同》生效后，一旦有合资公司控制权变更事件即将发生的情况，则广药白云山应书面通知联合美华，联合美华有权通过向广药白云山出售其持有的合资公司的部分或全部股权。

## **3、白云山控制权变更事件**

“白云山控制权变更事件”指任何交易或其他事件，导致广药集团直接或者间接持有的广药白云山股份低于广药白云山所有发行股份的 30% 的情形。广药白云山控制权变更事件发生时，联合美华有权通过向广药白云山发出书面通知选择出售其持有的合资公司的部分或全部股权。

一旦联合美华行使广药白云山控制权变更售股权，广药白云山应当（1）促使导致广药白云山控制权变更事件发生的第三方或指定第三方购买联合美华持有的广州医药全部或部分股权，购买价格应基于具备相应资质的独立评估机构评估的合资公司评估价值确定，并且该等购买价格在关于国有资产管理的中国法律以及中国证监会、上海证券交易所及/或香港联合交易所有限公司的相关法律法规、规范性文件、监管政策允许范围内，并且（2）广药白云山应放弃其优先购买权并应促使合资公司采取中国法律要求的全部行为或行动以协助该等股权购买的完成，包括促使董事会批准该等股权购买。

### **（三）董事会的安排**

#### **1、董事会席位**

合资公司设董事会，董事会是合资公司的最高权力机构。《合资经营合同》生效后，董事会由 9 名董事组成，其中 7 名由广药白云山委派，2 名由联合美华委派。每位董事

的任期应为 3 年。在相关董事当届任期期满之时，委派该董事的一方股东可向另一方股东和合资公司发出通知而再委派该董事，连任任期不超过 3 年。

《合资经营合同》规定，董事会应有 1 名董事长和 1 名副董事长。董事长由广药白云山从其委派的董事中选择一人担任，副董事长由联合美华从其委派的董事中选择一人担任。

## **2、董事会的职权和批准要求**

董事会应有权决定合资公司的重大事项。经出席正式召开的董事会会议的全体董事（包括代理人）以过半数通过，即可决定某些事项应被视为“合资公司的重大事项”。有关下列事项的决议，需由董事会全体董事投赞成票一致同意通过：

（1）决定合资公司任何注册资本的变化或股权变化（包括但不限于合资公司注册资本的增资或减资或股权转让）；

（2）修改公司章程；

（3）合资公司的解散和清算；

（4）决定公司的合并、分立及变更组织形式；

（5）批准合资公司在境内外金融市场发行债券；

（6）批准合资公司的战略发展规划（及其任何修订）；

（7）批准合资公司或其任一子公司涉及的金额超过合资公司上一财务年度经审计合并报表净资产的百分之十（10%）的资本性开支；

（8）制订利润分配方案及决定任何利润分配；

（9）批准合资公司与其关联方或股东之间的任何合同，但合资公司正常经营过程中订立的药品供货合同除外；以及

（10）任命或解雇合资公司的审计师事务所及决定其报酬，但该审计师事务所为国际四大会计师事务所之一或广药白云山审计师的情况除外。

其他事项的董事会决议仅须经出席正式召开的董事会会议的全体董事（包括代理

人)以简单多数通过即生效。

## 第六节 独立财务顾问核查意见

### 一、主要假设

本独立财务顾问报告所表述的意见基于下述假设前提之上：

- 1、国家现行的法律、法规无重大变化，本次标的资产所处行业的国家政策及市场环境无重大变化；
- 2、本次交易涉及有关各方所在地区的社会、经济环境无重大变化；
- 3、本次交易涉及有关各方提供及相关中介机构出具的文件资料真实、准确、完整；
- 4、本次交易各方遵循诚实信用原则，各项合同协议得以充分履行；
- 5、无其它不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

### 二、本次交易的合规性分析

#### （一）本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

##### 1、本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

本次交易中，标的公司的主营业务为药品、医疗器械的批发配送和零售，符合国家产业政策。

标的资产不属于高污染行业，在生产经营过程中严格遵守国家及地方有关环境保护法律法规的要求，未发现因违反国家及地方有关环境保护法律法规而受到有关主管部门行政处罚的情形。因此本次交易符合有关环境保护法律和行政法规规定

本次交易不存在违反土地管理等法律和行政法规的情形。

本次交易完成后，公司从事各项生产经营业务不构成垄断行为，本次交易不存在违反《中华人民共和国反垄断法》和其他反垄断行政法规相关规定的情形。

综上，本次重组符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

## **2、本次交易完成后，公司仍具备股票上市条件**

根据《证券法》、《上市规则》等规定，上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指“社会公众持有的股份低于公司股份总数的 25%，公司股本总额超过人民币 4 亿元的，社会公众持股的比例低于 10%。社会公众不包括：（1）持有上市公司 10% 以上股份的股东及其一致行动人；（2）上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人”。

本次交易方式为上市公司支付现金购买交易标的，不涉及发行股份，不会影响上市公司的股权结构，亦不会导致社会公众持股比较低于 10%，因此上市公司仍然具备股票上市条件。

## **3、本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形**

### **（1）本次交易所涉及的资产定价**

本次交易按照相关法律法规的规定依法进行，由上市公司董事会提出方案，并聘请符合规定的中介机构依据有关规定出具审计、评估、法律等相关报告。

本次交易涉及标的资产的定价原则为：以具有证券期货业务资格的评估机构出具评估结果为基础，由交易各方协商确定。评估机构及其经办评估师与本次交易相关方均未存在现实或潜在的利益或冲突，具有充分的独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。

本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

### **（2）本次交易程序合法合规**

上市公司自本次重组停牌以来按时公布重大资产重组进程，及时、全面地履行了法定的公开披露程序。重组报告书在提交董事会审议时，独立董事就该事项发表了独立意

见。上市公司在召集公司董事会、股东大会审议相关议案时，已提请或将提请关联董事及关联股东回避表决相关议案。

因此，本次交易依据《公司法》、《上市规则》、《公司章程》等规定遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，不存在损害公司及其股东利益的情形。

### (3) 独立董事意见

上市公司独立董事关注了本次交易的背景、交易定价以及交易完成后上市公司的发展前景，对本次交易方案提交董事会表决前予以事前认可，同时就评估机构独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表了独立意见。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（三）项之规定。

## **4、本次交易涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法**

本次交易过程中拟购买资产为广州医药股东联合美华合法拥有的广州医药 30% 股权，不涉及债权债务的处理事项。截至本独立财务顾问报告出具日，根据广州医药全体股东出具的承诺和工商登记备案资料，广州医药为合法设立、有效存续的公司；广州医药股东联合美华持有广州医药 30% 的股权不存在任何质押、抵押、留置、其他担保或设定第三方权益或限制情形，包括但不限于委托持股、信托持股、收益权安排、期权安排及其他代持情形。

综上所述，本次交易涉及的资产权属清晰，该等资产的过户或者转移不存在实质性法律障碍，相关债权债务处理合法，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（四）项之规定。

## **5、本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形**

本次交易完成后，广州医药将成为广药白云山的控股子公司，广药白云山可进一步

整合公司内大商业板块资源，发挥资产协同效应。同时，上市公司将有效拓宽盈利来源，可持续发展能力得到有效提高。

综上所述，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

#### **6、有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定**

本次交易完成后，上市公司资产质量得到提高，有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。上市公司的控股股东广药集团集团已出具承诺，承诺本次重组完成后将继续按照法律、法规及广药白云山《公司章程》依法行使股东权利，保持广药白云山在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（六）项之规定。

#### **7、有利于上市公司形成或保持健全有效的法人治理结构**

本次交易前，上市公司已经按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的规定，设置了股东大会、董事会、监事会等组织机构，制定了相应的组织管理制度，组织机构健全。上市公司上述规范法人治理的措施不因本次交易而发生重大变化，本次交易完成后，上市公司将按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规、中国证监会的有关规定和上交所相关业务规则的要求，根据实际情况对上市公司章程进行修订，以适应本次重组后的业务运作及法人治理要求，继续完善和保持健全有效的法人治理结构。

因此，本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项之规定。

### **（二）本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定**



### **1、有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力**

本次交易完成后，广药白云山将成为广州医药公司的单一控股股东，广药白云山全产业链医药资源优势及雄厚的资金实力可为广州医药公司提供更多的支持，有利于广州医药公司进一步增长竞争实力，为合营双方股东创造更多的价值；广州医药公司将成为广药白云山的控股子公司，广药白云山可进一步整合公司内大商业板块资源，发挥资产协同效应，提升上市公司资产质量，改善公司财务状况和增强持续盈利能力。本次重组对上市公司影响的分析具体请参见重组报告书“第八节 管理层讨论与分析”之“四、本次交易对上市公司的影响”的相关部分内容。

综上所述，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力，符合全体股东的利益。

### **2、相关安排与承诺有利于减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性**

本次交易完成后，上市公司将进一步发展整合公司内大商业板块资源，发挥资产协同效应，增强上市公司的独立性。同时，控股股东广药集团已出具相关承诺函。本次重组对上市公司关联交易和同业竞争的分析具体请参见重组报告书“第十节 同业竞争和关联交易”的相关部分内容。

综上所述，本次交易将有利于减少公司关联交易，并不会新增同业竞争，增强公司独立性。

### **3、上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告**

立信会计师已对广药白云山最近一年（2016 年）财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字[2017]ZC10154）。

### **4、立案侦查或立案调查情况**

最近三年来，上市公司各项业务的运营符合相关法律法规的规定，不存在受到相关监管部门处罚的情形。上市公司及其现任董事、监事及高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情况。

## **5、上市公司购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续**

广药集团合法持有且有权转让本次标的企业股权，本次广药集团持有的该等标的企业股权不存在任何质押、查封、冻结或其他任何限制或禁止转让的情形，且不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或任何妨碍权属转移的其他情况。交易各方能在约定期限内办理完毕权属转移手续。因此，本次交易目标资产权属清晰，办理权属转移手续不存在法律障碍。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第四款相关规定。

### **(三) 本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的情形**

根据《重组管理办法》第十三条规定，“上市公司自控制权发生变更之日起 60 个月内，向收购人及其关联人购买资产，导致上市公司发生以下根本变化情形之一的，构成重大资产重组，应当按照本办法的规定报经中国证监会核准：

(一)购买的资产总额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 100% 以上；

(二)购买的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 100% 以上；

(三)购买的资产在最近一个会计年度所产生的净利润占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告净利润的比例达到 100% 以上；

(四)购买的资产净额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 100% 以上；

(五)为购买资产发行的股份占上市公司首次向收购人及其关联人购买资产的董事会决议前一个交易日的股份的比例达到 100% 以上；

(六)上市公司向收购人及其关联人购买资产虽未达到本款第（一）至第（五）项标准，但可能导致上市公司主营业务发生根本变化；

（七）中国证监会认定的可能导致上市公司发生根本变化的其他情形。”

截至本独立财务顾问报告出具日，上市公司控股股东为广药集团，公司实际控制人为广州市国资委。本次交易为现金收购，不涉及发行股份，故本次交易后公司控股股东和实际控制人不会发生变化，本次交易不会导致上市公司控制权发生变更，因此按照《重组管理办法》第十三条规定的相关条件，本次交易不构成重组上市。

### 三、本次交易定价公平合理性分析

#### （一）本次交易标的资产的定价依据

本次交易中，评估机构采用收益法和市场法两种方法，对标的公司的全部股东权益进行评估，并以收益法评估结果作为评估结论。根据国众联评报字（2017）第 3-0085 号《资产评估报告》的评估结论，合并报表口径下，截至评估基准日 2017 年 9 月 30 日，标的公司归属母公司的净资产账面价值为 273,703.70 万元，评估价值为 462,064.59 万元，比审计后账面净资产增值 217,701.06 万元，增值率 89.09%。

2017 年 10 月 25 日，根据广州医药公司章程和董事会书面一致决议，董事会按照当时双方持股比例，批准分别分配给股东广药白云山和联合美华 45,500.00 万元和 45,500.00 万元，合计 91,000.00 万元现金股利。

根据交易双方在《股权购买协议》中的约定，本次交易标的公司 30% 股权的交易对价为人民币 109,410.00 万元，付款币种为美元，汇率按照《股权转让合同》约定的付款日中国人民银行公布的人民币对美元汇率中间价确定。该交易对价对应的标的公司 100% 股权的基础交易价格为人民币 364,700.00 万元；考虑评估基准日后现金分红的 91,000.00 万元，本次交易标的公司 100% 股权对应交易价格为人民币 455,700.00 万元。

估值详细情况详情参考重组报告书“第五节 标的资产评估情况”。

本独立财务顾问认为，本次交易标的资产定价均按照有关法律法规的要求进行定价，不存在损害上市公司及广大股东合法权益的情形。

#### （二）交易标的定价的公允性分析

以 2017 年 9 月 30 日为评估基准日，广州医药 100% 股权按收益法评估价值为 462,470.95 万元。对应市净率及市销率情况如下：

项目	市盈率	市净率	市销率
广州医药 100% 股权	20.41	1.81	0.14

注1：上表中市净率通过广州医药100%股权评估价值除以广州医药2016年12月31日归属于母公司所有者权益计算得出；

注2：上表中市销率通过广州医药100%股权评估价值除以广州医药2016年12月31日主营业务收入计算得出；

注3：上表中预测市盈率通过广州医药100%股权评估价值除以广州医药2016年归属于母公司所有者的净利润计算得出。

## 1、与国内同行业上市公司相对估值情况对比分析

根据 2017 年 11 月 30 日 A 股医药流通行业可比上市公司交易价格以及 2016 年度每股收益及 2016 年每股净资产计算，可比上市公司市盈率及市净率情况如下：

证券代码	证券简称	市盈率	市净率	市销率
600713.SH	南京医药	32.01	2.20	0.22
000411.SZ	英特集团	48.11	5.51	0.24
603368.SH	柳州医药	26.24	2.64	1.11
002462.SZ	嘉事堂	33.59	3.78	0.68
002788.SZ	鹭燕医药	35.55	3.00	0.59
000705.SZ	浙江震元	63.76	2.23	1.18
600329.SH	中新药业	29.12	2.97	1.99
平均值		<b>38.34</b>	<b>3.19</b>	<b>0.86</b>

数据来源：Wind 资讯

上述数据显示，本次交易中广州医药市盈率、市净率以及市销率水平均明显低于同行业可比上市公司。

## 2、与同行业可比交易比较

近年国内并购市场涉及医药流通行业标的公司的相关案例，总结如下：

上市公司	标的公司	评估基准日	市盈率	市净率
上海医药	康德乐马来西亚 100% 股权	2017 年 6 月 30 日	28.20	2.10

上市公司	标的公司	评估基准日	市盈率	市净率
*ST 建峰	重庆医药 96.59% 股份	2016 年 3 月 31 日	19.32	1.39
国药一致	国大药房 100% 股份	2015 年 9 月 30 日	25.64	1.75
啤酒花	同济堂 100% 股份	2015 年 2 月 28 日	22.17	3.21
英特集团	英特药业 50% 股股份	2014 年 12 月 31 日	14.99	1.35
<b>平均值</b>			<b>22.06</b>	<b>1.96</b>

数据来源：根据公开资料整理。

上述数据显示，本次交易中广州医药市盈率、市净率水平均低于同行业可比交易标的的公司平均值。

公司独立董事对本次交易方案提交董事会表决前进行了事前认可，同时就评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性发表了独立意见，认为评估机构独立，评估假设前提合理，评估定价公允。

综上所述，本独立财务顾问认为，本次交易遵循市场化定价原则，资产定价结果合理、公允，不存在损害上市公司和股东的利益。

## 四、本次交易评估合理性分析

### （一）评估机构的独立性

公司聘请国众联承担本次交易的评估工作，并签署了相关协议，选聘程序合规。国众联作为本次交易的评估机构，具有有关部门颁发的评估资格证书，具有从事评估工作的专业资质和丰富的业务经验，能胜任本次评估工作。除作为本次交易的评估机构外，国众联及其评估师与标的公司、交易对方及标的资产不存在关联关系，具有独立性。

综上，评估机构在本次评估中具备独立性。

### （二）评估假设前提的合理性

本次对标的公司的估值中，中通诚所设定的估值假设前提和限制条件按照国家有关法律和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合估值对象的实际情况，未发现与

估值假设前提相悖的事实存在，估值假设前提具有合理性。

综上，本独立财务顾问认为本次标的公司在资产评估过程所遵循的假设均按照国家有关法规与规定进行、遵循了市场的通用惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提合理。

### （三）评估方法选择的合理性

企业价值估值方法主要有成本法、收益法和市场法。进行估值时需根据估值目的、价值类型、估值对象、资料收集情况等相关条件，恰当选择一种或多种资产估值方法。

结合本次资产估值对象、价值类型和估值人员所收集的资料及标的公司的实际情况，本次交易的估值机构在估值过程中选取了与估值目的及估值资产状况相关的估值方法，估值结果客观、公正地反映了基准日估值对象的实际情况，估值方法与估值目的具有相关性。

综上，本独立财务顾问认为，本次上市公司拟购买标的资产的价值已经评估机构评估，相关评估机构独立，其出具的评估报告符合客观、独立、公正、科学的原则；本次评估假设前提合理，评估方法选取适当，符合国家关于资产评估的有关规定。本次评估结果公允，能够准确反映标的资产的价值。

### （四）估值定价的公允性

国众联实际估值的资产范围与委托估值的资产范围一致。本次估值实施了必要的估值程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合估值资产实际情况的估值方法，选用的参照数据、资料可靠，股权估值价值公允、准确。本次重大资产购买的交易对价系经过交易各方协商确定，根据交易对价与本次估值之间的比较分析，本次交易定价具有公允性。

综上所述，公司本次交易所选聘的估值机构独立、估值假设前提合理、估值方法与估值目的的相关性一致、估值结果公允；本次交易为市场化收购，交易定价由交易各方经过协商确定，所涉资产定价公允；不存在损害上市公司和股东合法权益的情

形。

## 五、本次交易对上市公司影响的分析

### （一）交易完成后的财务状况和盈利能力分析

#### 1、本次交易对公司业务的影响

##### （1）有利于提升医药公司综合竞争实力

在近 10 年的合资经营中，得益于双方股东的资源支持，广州医药公司实现了快速的发展。近年来，国家大力推进医药改革，“医药分家”、“两票制”、“药品零加成”等政策将极大改变医药流通行业竞争格局，加快行业内并购整合步伐，对医药流通企业的资金实力、决策效率等提出了更高的要求。在此背景下，合营双方股东均认为广州医药公司应当改变原来共同控制的股东结构以应对新的竞争挑战。本次交易完成后，广药白云山将成为广州医药公司的单一控股股东，广药白云山全产业链医药资源优势及雄厚的资金实力可为广州医药公司提供更多的支持，有利于广州医药公司进一步增长竞争实力，为合营双方股东创造更多的价值。

##### （2）有利于广药白云山推进资产整合，发挥资产协同效应

广药白云山于 2013 年实施完成重大资产重组，实现集团资产的整体上市，并以此为基础，积极推进下属大南药、大健康、大商业板块的资源整合。除广州医药公司之外，广药白云山控股的医药进出口公司及采芝林药业也从事医药流通业务，同属于大商业板块。本次交易完成后，广州医药公司将成为广药白云山的控股子公司，广药白云山可进一步整合公司内大商业板块资源，发挥资产协同效应。

##### （3）有利于广药白云山减少关联交易，提升盈利能力

本次交易完成后，广州医药公司将纳入广药白云山合并报表范围，广药白云山营业收入将大幅增长，盈利能力进一步增强；并且，广药白云山与广州医药公司之间的关联交易将大幅减少，有利于提升上市公司的规范运作水平。

#### 2、本次交易对上市公司主营业务及盈利能力的影响

根据立信会计师出具的《审阅报告》，假设本次交易于 2016 年 1 月 1 日完成，本次

交易完成前后，上市公司 2017 年 9 月 30 日及 2016 年 12 月 31 日的经营成果指标情况对比情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日			2016 年 12 月 31 日		
	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	增长率	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	增长率
营业收入	1,596,693.18	4,253,810.53	166.41%	2,003,568.15	5,111,897.69	155.14%
营业成本	1,005,930.03	4,075,749.28	305.17%	1,341,206.29	4,952,731.19	269.27%
营业利润	175,034.20	192,109.66	9.76%	146,662.53	168,519.00	14.90%
利润总额	179,972.94	197,098.51	9.52%	194,505.34	217,309.73	11.72%
净利润	152,912.30	163,308.53	6.80%	155,867.40	169,400.42	8.68%
归属于母公司所有者的净利润	148,565.13	154,195.31	3.79%	150,803.27	157,410.15	4.38%

本次交易完成后，上市公司营业收入将得到大幅提高，归属于母公司所有者的净利润进一步上升。

因此，通过本次交易，上市公司将进一步整合优质的医药流通资产，增强公司的持续盈利能力和发展潜力，提高公司的资产质量，实现上市公司股东利益最大化。

### 3、本次交易后上市公司财务安全性分析

#### (1) 本次交易完成后上市公司的资产负债构成及资产负债率情况

根据立信会计师出具的《审阅报告》，上市公司 2017 年 9 月 30 日及 2016 年 12 月 31 日的资产负债构成及资产负债率情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日			2016 年 12 月 31 日		
	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	增长率	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	增长率
流动资产	2,046,363.49	3,792,971.48	85.35%	1,951,398.53	3,509,079.60	79.82%
非流动资产	656,147.06	614,184.69	-6.40%	638,318.49	597,546.66	-6.39%
资产总计	2,702,510.55	4,407,156.17	63.08%	2,589,717.02	4,106,626.27	58.57%
流动负债	747,617.50	2,288,824.52	206.15%	742,244.80	2,130,780.49	187.07%



项目	2017年9月30日			2016年12月31日		
	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	增长率	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	增长率
非流动负债	80,963.39	153,160.99	89.17%	82,093.18	129,627.36	57.90%
负债合计	828,580.89	2,441,985.50	194.72%	824,337.98	2,260,407.85	174.21%
归属于母公司 所有者权益	1,837,348.00	1,849,251.39	0.65%	1,734,507.97	1,740,776.81	0.36%
所有者权益	1,873,929.66	1,965,170.67	4.87%	1,765,379.04	1,846,218.41	4.58%

根据《审阅报告》，假设本次交易已经完成，上市公司的总资产、净资产均有所提升；上市公司的负债总额大幅上升，原因为本次交易标的公司从事的医药流通行业属于资金密集型行业，其业务模式主要为通过购销药品获取购销差价，导致标的公司流动负债较高。

## (2) 对上市公司对外担保等或有负债情况的影响

本次交易不会增加上市公司对外担保等或有负债的情况，不会影响上市公司的财务安全性。

综上所述，经核查，本独立财务顾问认为：本次交易有利于提高上市公司资产质量和增强持续盈利能力，有利于公司的长远发展。

## (二) 本次交易对上市公司未来发展前景的影响

### 1、对上市公司章程及人员、业务、资产等的影响

本次交易完成后，公司暂无修改或调整公司章程的计划。

本次交易不涉及职工安置方案，本次交易完成后，广州医药现有人员将继续在标的公司留任，其与广州医药的劳动及管理关系及相互之间的权利义务状况将保持不变，对上市公司无重大影响。

本次交易标的公司广州医药主营业务为医药流通业务。除广州医药公司之外，广药白云山控股的医药进出口公司及采芝林药业也从事医药流通业务，同属于大商业板块。本次交易完成后，广州医药公司将成为广药白云山的控股子公司，广药白云山可进一步整合公司内大商业板块资源，发挥资产协同效应。

本次交易完成后，广州医药将成为上市公司的控股子公司，保持其独立法人地位，享有独立的法人财产权，继续拥有现有的法人财产。但在重大资产购买、对外投资、对外担保等事项方面按照上市公司的规定履行审批程序。

## **2、对上市公司治理和独立性的影响**

本次交易前，公司已按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》等法规及规章建立健全了法人治理和独立运营的公司管理体制，在日常经营中做到业务、资产、财务、机构、人员独立。同时，公司根据现行法律法规，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《监事会议事规则》等规章制度，建立健全了相关内部控制制度，保障了上市公司治理的规范性。

本次交易完成后，广州医药将成为上市公司的控股子公司，将有利于避免同业竞争，不会增加公司关联交易，增强上市公司独立性。

## **3、本次交易对公司股本结构及控制权的影响**

本次交易为现金收购，将不会影响上市公司的股本结构及控制权。

## **4、交易当年和未来两年拟执行的发展计划**

本次交易完成后，上市公司将充分依托华南地区地缘优势，发挥广药集团资源优势，拟推动广州医药参与广东省内医院药房托管、布局药品集中采购、加强对外并购整合及布局连锁终端，力争早日实现广州医药由区域龙头发展为行业巨头的战略目标；上市公司还将充分利用中国驰名商标及老字号品牌资源，提升产品品质与公司效益，逐步开拓养生养老产业，进一步提升科研及产品质量，不断优化公司产能布局、不断实现公司业务规模的持续增长、不断增强公司的可持续盈利能力，实现上市公司股东价值的持续提升。

### **（三）本次交易对上市公司财务指标和非财务指标的影响**

#### **1、本次交易对上市公司主要财务指标的影响**

根据立信会计师出具的《审阅报告》，上市公司 2017 年 9 月 30 日及 2016 年 12 月 31 日的主要财务指标情况如下：

项目	2017年9月30日		2016年12月31日	
	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)	实际数 (交易前)	备考数 (交易后)
流动比率	2.74	1.64	2.63	1.63
速动比率	2.08	1.36	2.16	1.33
资产负债率	30.66%	55.68%	31.83%	55.34%
应收账款周转率	14.28	3.85	18.08	7.01
存货周转率	3.74	5.49	4.82	6.67
毛利率	10.96%	4.52%	7.32%	3.30%
净利率	9.58%	3.84%	7.78%	3.31%
基本每股收益(元/股)	0.91	0.95	1.08	1.12

注：应收账款周转率=营业收入/应收账款期末余额；  
 存货周转率=营业成本/存货期末余额；  
 毛利率=营业利润/营业收入；  
 净利率=净利润/营业收入。

根据备考财务数据，本次交易完成后，上市公司资产负债率将大幅度上升，原因为本次交易标的公司为医药流通企业，其资产负债率高于上市公司所致；流动比率及速动比率均有所下降，但上市公司的财务结构仍处于合理水平；上市公司应收账款周转率有所下降，原因为标的公司作为医药流通企业应收账款占比较高所致；存货周转率有所上升；毛利率及净利率有所下降，原因为标的公司所处行业为医药流通行业，而医药流通企业的毛利率和净利率都普遍偏低所致；基本每股收益一定幅度提升。

因此，本次交易完成后，有利于扩大上市公司规模，营业收入、净利润水平和每股收益均有提升，从而增强上市公司盈利水平。

## 2、本次交易对上市公司未来资本性支出及融资计划的影响

本次交易将不会对上市公司未来资本性支出及融资计划产生重大影响。

## 3、职工安置方案及执行情况

本次交易不涉及职工安置方案，本次交易完成后，广州医药现有人员将继续在标的公司留任，其与广州医药的劳动及管理关系及相互之间的权利义务状况将保持不变。

## 4、本次交易成本对上市公司的影响

本次交易涉及的税负成本由相关责任方各自承担，中介机构费用等按照市场收费水平确定，上述交易成本不会对上市公司造成重大不利影响。

综上所述，经核查，本独立财务顾问认为，本次交易有利于上市公司的持续发展，有利于上市公司提升市场地位和抗风险能力，有助于上市公司治理机制健全发展，促进上市公司资产及业务整合。

## 六、本次交易后上市公司同业竞争、关联交易分析

### （一）同业竞争情况

#### 1、本次交易前上市公司同业竞争情况

截至本独立财务顾问报告出具之日，广药集团持有上市公司 45.04% 的股份，为上市公司控股股东。本次交易完成之前，除尚在承诺期履行期内的王老吉商标需履行承诺注入上市公司外，广药集团与上市公司不存在同业竞争。

#### 2、本次交易完成后上市公司同业竞争情况

本次交易完成后，上市公司公司实际控制人、控股股东及其关联人与公司的业务关系、管理关系不会发生变化，亦不会因本次交易产生同业竞争或潜在同业竞争。

#### 3、避免同业竞争的相关措施

为避免同业竞争，广州医药控股股东广药集团在2012年广州药业以换股方式吸收合并白云山的重大资产重组中出具了《关于避免同业竞争的承诺》，承诺如下：

“1、本次重大资产重组完成后，广药集团及其控股子公司（以下简称“下属企业”，广州药业及其下属企业除外，下同）应避免从事与本次重大资产重组实施完成后存续的广药白云山构成实质性同业竞争的业务和经营，避免在广药白云山及其下属公司以外的公司、企业增加投资，从事与广药白云山构成实质性同业竞争的业务和经营。广药集团将不从事并努力促使下属企业不从事与广药白云山相同或相近的业务，以避免与广药白云山的业务经营构成直接或间接的竞争。此外，广药集团及其下属企业在市场份额、商业机会及资源配置等方面可能对广药白云山带来不公平的影响时，广药集团自愿放弃并

努力促使下属企业放弃与广药白云山的业务竞争。

2、广药集团愿意承担由于违反上述承诺给广药白云山造成的直接或/及间接的经济损失或/及额外的费用支出。

3、本承诺函在本公司合法有效存续且广药集团拥有本公司控制权期间持续有效。”

该承诺于2012年2月29日作出，长期有效。

## （二）关联交易情况

### 1、交易标的的关联交易情况

根据毕马威审计师出具的标的公司审计报告（毕马威华振审字第 1703067 号），本次交易前，标的公司报告期内关联交易情况如下：

#### （1）关联方情况

##### ①母公司情况

标的公司的母公司情况如下：

母公司	注册地	业务性质	注册资本（万元）	母公司持股比例	母公司表决权比例	最终控制方
广药白云山	广州	医药生产及销售	人民币 162,579.09	50%	50%	广州市国资委
联合美华	英国	投资管理	英镑 5.00	50%	50%	沃博联

##### ②其他关联方

序号	其他关联方名称	关联方关系
1	广州医药集团有限公司	广州医药的最终共同控制方
2	广州白云山星群（药业）股份有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
3	广州白云山中一药业有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
4	广州白云山陈李济药厂有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
5	广州白云山汉方现代药业有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
6	广州白云山敬修堂药业股份有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
7	广州白云山潘高寿药业股份有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业

序号	其他关联方名称	关联方关系
8	广州采芝林药业有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
9	广州医药进出口有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
10	广州白云山拜迪生物医药有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
11	广州白云山奇星药业有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
12	广州敬修堂一七九零营销有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
13	广州采芝林药业连锁店	广州医药最终共同控制方控制的企业
14	广州市药材公司中药饮片厂	广州医药最终共同控制方控制的企业
15	广州采芝林北商药材有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
16	广州白云山天心制药股份有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
17	广州白云山明兴制药有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
18	广州白云山光华制药股份有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
19	广州白云山光华保健食品有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
20	广州白云山医药科技发展有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
21	广药白云山香港有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
22	广州王老吉大健康产业有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
23	广州白云山医药销售有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
24	广州王老吉产业有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
25	西藏林芝广药发展有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
26	靖宇县广药东阿中药材开发有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
27	广州广药益甘生物制品股份有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
29	白云山威灵药业有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
30	浙江广康医药有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
31	广州王老吉大健康企业发展有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
32	广州白云山星珠药业有限公司（曾用名：广州白云山星洲药业有限公司）	广州医药最终共同控制方控制的企业
33	广州白云山医院有限公司	广州医药最终共同控制方控制的企业
34	广州市花城制药厂	广州医药最终共同控制方控制的企业
35	广州诺诚生物制品股份有限公司	广州医药最终共同控制方共同控制的企业
36	广州王老吉药业股份有限公司	广州医药最终共同控制方共同控制的企业
37	广州白云山和记黄埔中药有限公司	广州医药最终共同控制方共同控制的企业
38	广州百特侨光医疗用品有限公司	广州医药最终共同控制方共同控制的企业
39	南阳白云山和黄冠宝药业有限公司	广州医药最终共同控制方共同控制的企业

序号	其他关联方名称	关联方关系
40	广州白云山和黄医药有限公司	广州医药最终共同控制方共同控制的企业
41	广州王老吉食品有限责任公司	广州医药最终共同控制方共同控制的企业
42	亳州白云山制药有限公司	广州医药最终共同控制方共同控制的企业
43	广州白云山和黄大健康产品有限公司	广州医药最终共同控制方共同控制的企业
44	文山白云山和黄三七有限公司（曾用名：文山白云山和黄七丹三七中药有限公司）	广州医药最终共同控制方共同控制的企业

## （2）关联交易情况

### ①采购商品/接受劳务（不含关键管理人员薪酬）

单位：万元

关联方	关联交易内容	2017年1-9月	2016年	2015年
广州白云山星群（药业）股份有限公司	采购商品	1,504.24	1,718.01	1,406.08
广州白云山中一药业有限公司	采购商品	3,910.56	8,556.15	5,050.80
广州白云山陈李济药厂有限公司	采购商品	318.01	495.10	368.99
广州白云山敬修堂药业股份有限公司	采购商品	-	204.89	1,810.36
广州白云山潘高寿药业股份有限公司	采购商品	300.59	398.33	457.36
广州王老吉药业股份有限公司	采购商品	6,593.72	6,560.80	10,243.75
广州采芝林药业有限公司	采购商品	27,610.29	34,268.63	8,528.14
广州医药进出口有限公司	采购商品	9,068.24	61,747.63	18,361.09
广州白云山奇星药业有限公司	采购商品	921.62	719.76	425.45
广州采芝林北商药材有限公司	采购商品	178.88	231.42	71.20
广州白云山医药集团股份有限公司	采购商品	818.14	417.00	-
广州白云山天心制药股份有限公司	采购商品	1,205.56	4,445.91	3,521.33
广州白云山光华制药股份有限公司	采购商品	-	64.06	258.21
广州白云山明兴制药有限公司	采购商品	192.82	251.84	182.64
广州白云山医药科技发展有限公司	采购商品	154.73	56.91	3,650.22
广州白云山和记黄埔中药有限公司	采购商品	9,997.95	12,909.56	12,245.79
广州百特侨光医疗用品有限公司	采购商品	3,307.70	5,284.41	3,804.86
南阳白云山和黄冠宝药业有限公司	采购商品	-	55.70	235.99
广州白云山医药销售有限公司	采购商品	4,532.25	7,236.15	937.35
广州王老吉产业有限公司	采购商品	-	-	519.45

关联方	关联交易内容	2017年1-9月	2016年	2015年
其他关联方	采购商品	95.79	72.82	63.01
合计		<b>70,711.09</b>	<b>145,695.09</b>	<b>72,142.07</b>

②出售商品/提供劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2017年1-9月	2016年	2015年
广州采芝林药业有限公司	销售商品	16,583.44	29,000.54	5,546.86
广州医药进出口有限公司	销售商品	35.81	40,539.21	13,082.75
广州采芝林北商药材有限公司	销售商品	223.16	450.03	36.18
广州白云山医药集团股份有限公司	销售商品	68.66	128.94	-
广州白云山和记黄埔中药有限公司	销售商品	465.77	-	0.87
南阳白云山和黄冠宝药业有限公司	销售商品	16.29	147.15	199.07
广州白云山医院有限公司	销售商品	709.86	739.93	-
其他关联方	销售商品	227.90	288.66	227.48
合计		<b>18,330.90</b>	<b>71,294.47</b>	<b>19,093.20</b>

③关联租赁

单位：万元

关联方	租赁资产种类	2017年1-9月	2016年	2015年
广州白云山医药集团股份有限公司	场地	129.87	273.36	128.37
广州医药集团有限公司	场地	31.11	90.77	64.02
合计		<b>160.98</b>	<b>364.14</b>	<b>192.39</b>

④关联方应收应付款项

A、关联方应收款项

单位：万元

项目名称	关联方	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	广州采芝林药业有限公司	3,973.27	19.87	1,954.36	9.77	1,335.66	6.68



项目名称	关联方	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	广州白云山医院有限公司	367.87	1.84	153.11	0.77	-	-
	广州医药进出口有限公司	14.04	0.07	2,037.75	10.19	-	-
	其他关联方	94.30	0.47	142.25	0.71	132.13	0.66
	<b>合计</b>	<b>4,449.48</b>	<b>22.25</b>	<b>4,287.47</b>	<b>21.44</b>	<b>1,467.79</b>	<b>7.34</b>
预付账款	广州白云山中一药业有限公司	137.98	-	107.29	-	994.96	-
	广州王老吉药业股份有限公司	961.73	-	31.86	-	284.12	-
	广州采芝林药业有限公司	11,213.09	-	10,311.02	-	12.45	-
	广州医药进出口有限公司	87.47	-	1,987.78	-	0.22	-
	广州白云山天心制药股份有限公司	18.51	-	17.03	-	137.69	-
	广州白云山医药科技发展有限公司	1.37	-	-	-	220.49	-
	广州白云山和记黄埔中药有限公司	3,052.83	-	-	-	449.95	-
	广州白云山医药销售有限公司	74.56	-	-	-	809.23	-
	广州白云山医药集团股份有限公司	73.36	-	175.37	-	-	-
	广州百特侨光医疗用品有限公司	0.48	-	561.98	-	-	-
	浙江广康医药有限公司	-	-	212.28	-	-	-
	其他关联方	208.01	-	158.93	-	100.00	-

项目名称	关联方	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	合计	15,829.39	-	13,563.56	-	3,009.10	-
其他应收款	广州王老吉药业股份有限公司	-	-	88.35	-	-	-
	广州百特侨光医疗用品有限公司	18.58	-	91.98	-	-	-
	其他关联方	10.44	-	12.72	-	11.50	-
	合计	29.02	-	193.04	-	11.50	-
应收票据	广州采芝林药业有限公司	1,024.31	-	-	-	1.03	-
	广州白云山医药集团股份有限公司	16.92	-	-	-	-	-
	广州白云山光华制药股份有限公司	9.86	-	-	-	-	-
	合计	1,051.09	-	-	-	1.03	-

#### B、关联方应付款项

单位：万元

项目名称	关联方	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
应付账款	广州采芝林药业有限公司	1,083.92	71.57	119.67
	广州医药进出口有限公司	3,325.43	310.93	236.07
	广州白云山和记黄埔中药有限公司	7.50	325.87	49.12
	广州百特侨光医疗用品有限公司	373.71	332.02	990.89
	广州白云山中一药业有限公司	298.72	1.73	-
	广州王老吉药业股份有限公司	-	155.76	-
	广州白云山医药集团股份有限公司	12.10	342.90	-
	广州白云山潘高寿药业股份有限公司	47.89	13.02	111.17

项目名称	关联方	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
	广州白云山医药销售有限公司	69.44	245.82	-
	其他关联方	421.43	213.13	189.29
	<b>合计</b>	<b>5,640.13</b>	<b>2,012.76</b>	<b>1,696.22</b>
预收账款	广州医药进出口有限公司	2.85	-	27.03
	广州白云山天心制药股份有限公司	0.41	22.49	-
	广州百特侨光医疗用品有限公司	-	9.87	29.76
	其他关联方	5.90	0.52	2.58
	<b>合计</b>	<b>9.16</b>	<b>32.88</b>	<b>59.36</b>
其他应付款	广州医药集团有限公司	351.28	313.72	91.93
	广州白云山拜迪生物医药有限公司	-	41.51	-
	广州王老吉药业股份有限公司	-	2.04	-
	广州医药进出口有限公司	2.36	-	-
	广州白云山医药集团股份有限公司	94.01	-	-
	<b>合计</b>	<b>447.65</b>	<b>357.27</b>	<b>91.93</b>
应付票据	广州医药进出口有限公司	264.46	4,277.04	3,321.90
	广州白云山天心制药股份有限公司	-	-	2,110.24
	广州白云山医药科技发展有限公司	-	-	129.94
	广州白云山医药销售有限公司	664.41	-	887.76
	广州白云山中一药业有限公司	375.58	2,287.92	-
	广州王老吉药业股份有限公司	3,033.21	2,000.00	-
	广州采芝林药业有限公司	18,113.21	14,033.70	-
	广州白云山医药集团股份有限公司	119.58	6,860.00	-
	广州白云山和记黄埔中药有限公司	4,596.54	379.17	-
	广州百特侨光医疗用品有限公司	-	505.56	-
	浙江广康医药有限公司	-	1,171.67	-

项目名称	关联方	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
	广州白云山明兴制药有限公司	11.15	-	-
	广州白云山奇星药业有限公司	145.45	-	-
	广州白云山敬修堂药业股份有限公司	-	-	6.55
	合计	27,323.59	31,515.06	6,456.39

## 2、本次交易完成后关联交易情况

根据立信会计师出具的广药白云山审阅报告及备考财务报表（信会师报字[2017]第ZC20067号），本次交易后，上市公司最近一年及一期关联交易情况如下：

### （1）关联方情况

#### ①控股股东情况

母公司	注册地	业务性质	注册资本（万元）	控股股东持股比例	控股股东表决权比例	最终控制方
广药集团	广州	医药生产及销售	人民币125,281.10	45.04%	45.04%	广州市国有资产监督管理委员会

#### ②子公司情况

子公司名称	控股方式
广州白云山星群（药业）股份有限公司	直接控股
广州白云山中一药业有限公司	直接控股
广州白云山陈李济药厂有限公司	直接控股
广州白云山汉方现代药业有限公司	直接控股
广州奇星药厂有限公司	直接控股
广州白云山敬修堂药业股份有限公司	直接控股
广州白云山潘高寿药业股份有限公司	直接控股
广州采芝林药业有限公司	直接控股
广州医药进出口有限公司	直接控股
广州白云山拜迪生物医药有限公司	直接控股
广州王老吉大健康产业有限公司	直接控股

子公司名称	控股方式
广西白云山盈康药业有限公司	直接控股
广州广药益甘生物制品股份有限公司	直接控股
广州白云山星珠药业有限公司	直接控股
广州白云山医疗健康产业投资有限公司	直接控股
广州白云山化学药科技有限公司	直接控股
广州医药海马品牌整合传播有限公司	直接控股
广州白云山医药销售有限公司	直接控股
广州王老吉投资有限公司	直接控股
广州白云山奇星药业有限公司	间接控股
广州敬修堂一七九零营销有限公司	间接控股
广州潘高寿天然保健品有限公司	间接控股
广州采芝林药业连锁店	间接控股
广州市药材公司中药饮片厂	间接控股
广州采芝林北商药材有限公司	间接控股
广州澳马医疗器械有限公司	间接控股
西藏林芝广药发展有限公司	间接控股
乌兰察布广药中药材开发有限公司	间接控股
山东广药中药材开发有限公司	间接控股
靖宇县广药东阿中药材开发有限公司	间接控股
黑龙江森工广药中药材开发有限公司	间接控股
王老吉大健康雅安产业（雅安）有限公司	间接控股
广州白云山光华保健食品有限公司	间接控股
丰顺县广药中药材开发有限公司	间接控股
浙江广康医药有限公司	间接控股
西藏林芝白云山藏式养生古堡管理有限公司	间接控股
广州王老吉大健康企业发展有限公司	间接控股
广州王老吉产业有限公司	间接控股
王老吉大健康产业（北京）销售有限公司	间接控股
王老吉大健康产业（梅州）有限公司	间接控股
广州白云山星群健康科技有限公司	间接控股
广州白云山医院有限公司	间接控股

子公司名称	控股方式
广州白云山金戈男性健康咨询有限公司	间接控股
广州王老吉餐饮管理发展有限公司	间接控股
广州市陈李济大健康产业有限公司	间接控股
王老吉大寨饮品有限公司	间接控股
广州王老吉大寨饮品有限公司	间接控股
梅州广药采芝林药业有限公司	间接控股
广州王老吉大健康电子商务有限公司	间接控股
广州白云山天心制药股份有限公司	直接控股
广州白云山光华制药股份有限公司	直接控股
广州白云山明兴制药有限公司	直接控股
白云山威灵药业有限公司	直接控股
广州白云山医药科技发展有限公司	直接控股
广州广药白云山大健康酒店有限公司	直接控股
广药白云山香港公司	直接控股
广州医药研究总院有限公司	直接控股
广州医药有限公司	直接控股
广州健民医药连锁有限公司	间接控股
广州健民医药有限公司	间接控股
广州国盈医药有限公司	间接控股
广州欣特医药有限公司	间接控股
广州器化医疗设备有限公司	间接控股
湖北广药安康医药有限公司	间接控股
福建广药洁达医药有限公司	间接控股
佛山市广药健择医药有限公司	间接控股
深圳广药联康医药有限公司	间接控股
湖南广药恒生医药有限公司	间接控股
海南广药晨菲医药有限公司	间接控股
陕西广药康健医药有限公司	间接控股
广东省梅县医药有限公司	间接控股
成都广药新汇源医药有限公司	间接控股
广西广药新时代医药有限公司	间接控股

子公司名称	控股方式
江门广药侨康医药有限公司	间接控股
湖北广药吉达医药有限公司	间接控股
广州医药（香港）有限公司	间接控股
健民国际有限公司	间接控股
珠海广药康鸣医药有限公司	间接控股
广州万康骨科医疗器械有限公司	间接控股
佛山广药凤康医药有限公司	间接控股

### ③其他关联方情况

合营或联营企业名称	与上市公司的关系
王老吉药业股份有限公司	合营企业
广州诺诚生物制品股份有限公司	合营企业
广州白云山和记黄埔中药有限公司	合营企业
广州百特侨光医疗用品有限公司	合营企业
创美药业股份有限公司	联营企业

### ④其他不存在控制关系的关联方情况

企业名称	与上市公司的关系
广州裕发医用器械有限公司	受同一母公司控制
广州市华南医疗器械有限公司	受同一母公司控制
广州市花城制药厂	受同一母公司控制

## (2) 关联交易情况

### ①购买商品、接受劳务

单位：万元

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2017年1-9月	2016年
广州白云山和记黄埔中药有限公司	购买商品	药材或药品	市场价格	12,125.50	44,905.00
广州百特侨光医疗用品有限公司	购买商品	药材或药品	市场价格	3,307.70	5,284.41
王老吉药业股份有限	购买商品	药材或	市场价格	88,735.63	83,847.61

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2017年1-9月	2016年
公司		药品			
创美药业股份有限公司	购买商品	药材或药品	市场价格	1,262.47	24.05
广州市花城制药厂	购买商品	药材或药品	市场价格	752.46	-
<b>合计</b>				<b>106,183.76</b>	<b>134,061.07</b>

②向关联方销售商品

单位：万元

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2017年1-9月	2016年
广州医药集团有限公司	销售商品	药材或药品	市场价格	118.24	0.40
广州白云山和记黄埔中药有限公司	销售商品	药材或药品	市场价格	16,914.51	18,608.79
王老吉药业股份有限公司	销售商品	药材或药品	市场价格	44,427.51	45,010.40
广州诺诚生物制品股份有限公司	销售商品	药材或药品	市场价格	11.39	37.95
广州百特侨光医疗用品有限公司	销售商品	药材或药品	市场价格	78.96	121.79
创美药业股份有限公司	销售商品	药材或药品	市场价格	52,811.11	1,746.34
广州市花城制药厂	销售商品	药材或药品	市场价格	6,021.31	-
广州白云山南方抗肿瘤生物制品股份有限公司	销售商品	药材或药品	市场价格	0.07	-
<b>合计</b>				<b>120,383.10</b>	<b>65,525.68</b>

③向关联方提供劳务

单位：万元

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2017年1-9月	2016年
广州白云山和记黄埔中药有限公司	提供劳务	广告代理服务	市场价格	2,992.66	3,021.68
王老吉药业股份有限公司	提供劳务	广告代理服	市场价格	3,467.64	3,905.33



关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2017年1-9月	2016年
司		务			
广州百特侨光医疗用品有限公司	提供劳务	广告代理服务	市场价格	1.06	3.83
王老吉药业股份有限公司	提供劳务	委托加工	市场价格	1,654.63	2,324.97
广州白云山和记黄埔中药有限公司	提供劳务	研究与开发服务	市场价格	-	4.72
王老吉药业股份有限公司	提供劳务	研究与开发服务	市场价格	-	0.09
合计				<b>8,115.98</b>	<b>9,260.62</b>

④关联方往来余额

A、应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2017年9月30日		2016年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收票据	广州白云山和记黄埔中药有限公司	-	-	10.00	-
	创美药业股份有限公司	8,886.65	-	-	-
	合计	<b>8,886.65</b>	-	<b>10.00</b>	-
应收账款	广州医药集团有限公司	0.65	0.01	0.46	0.01
	广州市花城制药厂	1,961.73	19.62	-	-
	广州白云山和记黄埔中药有限公司	2,388.42	25.65	3,827.42	38.27
	王老吉药业股份有限公司	11,409.73	152.90	4,972.25	87.67
	广州百特侨光医疗用品有限公司	0.75	0.01	23.50	0.23
	广州诺诚生物制品股份有限公司	-	-	24.24	0.24

项目名称	关联方	2017年9月30日		2016年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	广州白云山南方抗肿瘤生物制品股份有限公司	0.08	-	-	-
	创美药业股份有限公司	8,677.99	86.78	1,551.43	15.52
	<b>合计</b>	<b>24,439.35</b>	<b>284.96</b>	<b>10,399.30</b>	<b>141.94</b>
其他应收款	广州医药集团有限公司	240.19	-	190.69	-
	广州市华南医疗器械有限公司	10.00	10.00	10.00	10.00
	广州白云山和记黄埔中药有限公司	1,593.09	-	1,631.36	-
	王老吉药业股份有限公司	419.67	-	193.85	-
	广州百特侨光医疗用品有限公司	241.89	-	91.98	-
	<b>合计</b>	<b>2,504.84</b>	<b>10.00</b>	<b>2,117.88</b>	<b>10.00</b>
预付款项	广州白云山和记黄埔中药有限公司	3,157.30	-	586.51	-
	王老吉药业股份有限公司	1,125.49	-	2,260.73	-
	广州百特侨光医疗用品有限公司	0.48	-	-	-
	广州裕发医疗器械有限公司	21.03	-	21.03	-
	广州市花城制药厂	16.02	-	-	-
	<b>合计</b>	<b>4,320.33</b>	<b>-</b>	<b>2,868.27</b>	<b>-</b>

#### B、应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2017年9月30日	2016年12月31日
应付账款	广州白云山和记黄埔中药有限公司	158.93	1,603.30

项目名称	关联方	2017年9月30日	2016年12月31日
	王老吉药业股份有限公司	341.47	155.76
	广州百特侨光医疗用品有限公司	373.86	1,841.51
	广州市花城制药厂	4.87	-
	创美药业股份有限公司	261.87	45.05
	<b>合计</b>	<b>1,141.00</b>	<b>3,645.63</b>
其他应付款	广州医药集团有限公司	5,389.77	3,893.58
	广州白云山和记黄埔中药有限公司	175.81	2.00
	王老吉药业股份有限公司	25.80	8.00
	广州百特侨光医疗用品有限公司	-	2.65
	创美药业股份有限公司	-	2.00
	<b>合计</b>	<b>5,591.38</b>	<b>3,908.23</b>
预收款项	广州白云山和记黄埔中药有限公司	186.08	279.68
	广州百特侨光医疗用品有限公司	-	9.87
	广州诺诚生物制品股份有限公司	-	0.52
	创美药业股份有限公司	227.10	1,640.34
	<b>合计</b>	<b>413.18</b>	<b>1,930.40</b>

#### ⑤其他关联方交易事项

##### A、租赁

##### a、场地租赁协议

根据广药集团与本集团签订的租赁协议，广药集团授权本集团使用若干楼宇作为货仓及办公楼，每年按固定资金收费。租赁协议由 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日。本集团本期应向广药集团支付上述场地租赁租金 837 千元(2016 年度: 2,407 千元)。

##### b、办公楼租赁协议-沙面北街 45 号前座五楼

根据上市公司与广药集团于 2013 年 6 月 27 日签订的房屋租赁合同，上市公司将沙面北街 45 号前座五楼出租给广药集团作为办公用途，租赁期限为 3 年，于 2016 年 7 月 1 日续签至 2019 年 6 月 30 日，上市公司 2017 年 1-9 月应向广药集团收取租金 181

千元（2016 年度：448 千元）。

### c、货仓及办公楼租赁协议

根据上市公司与百特侨光签订的场地租赁协议，上市公司授权百特侨光使用广州市芳村大道中 25 号作为货仓，每年按固定资金收费。租赁协议由 2007 年 5 月 10 日至搬迁为止。上市公司 2017 年 1-9 月应向百特侨光收取上述场地租赁租金 2,250 千元（2016 年度：2,962 千元）。

根据上市公司下属广州拜迪与诺诚公司签订的场地租赁协议，广州拜迪授权诺诚公司使用广州市番禺区万宝北街 1 号作为厂房，每年按固定资金收费。租赁协议由 2011 年 3 月 15 日至 2019 年 3 月 14 日。广州拜迪 2017 年 1-9 月应向诺诚公司收取上述场地租赁租金 1,694 千元（2016 年度：2,238 千元）。

根据上市公司下属光华药业与白云山和黄公司签订的场地租赁协议，光华药业授权白云山和黄公司使用广州市沙太北路 355 号内的部分物业作为停车场，每月按固定资金收费。租金协议由 2017 年 3 月 10 日至 2017 年 9 月 9 日止。光华药业 2017 年 1-9 月应向白云山和黄公司收取上述场地租赁租金 46 千元（2016 年度：53 千元）。

## B、许可协议

a、根据王老吉大健康公司与广药集团于 2012 年 5 月 25 日签订的《商标许可合同》及于 2013 年 4 月 26 日签订的《商标许可合同》，广药集团许可王老吉大健康公司使用 5 个广药集团拥有的商标；王老吉大健康公司按照其销售净额的 2.1% 支付给广药集团作为商标许可使用费，支付时分别按 53% 和 47% 直接支付给广药集团和上市公司。该商标许可协议已于 2015 年 12 月 31 日到期，双方已于 2016 年根据《商标许可合同》的约定签署《确认函》，同意延长商标许可期限至 2018 年 5 月 24 日。

根据上市公司与广药集团和王老吉药业于 2005 年 7 月 28 日签订的商标许可使用费支付的补充协议，王老吉药业变更为外商投资股份有限公司后，按净销售额的 2.1% 支付给广药集团作为商标许可使用费，支付时分别按 53% 和 47% 直接支付给广药集团和上市公司。

基于以上协议，2017 年 1-9 月上市公司应收取上述商标许可使用费共 73,943 千元（2016 年度：81,004 千元），广药集团应收取 83,382 千元（2016 年度：91,345 千元）。

b、广药集团与上市公司签订《商标托管协议书》与《商标托管协议书之补充协议》（广药集团为委托方、上市公司为受托方），约定：（1）托管协议有效期内，委托方将“王老吉”系列商标的相关权利委托给受托方行使；（2）在托管期间内，就托管事项发生的费用由受托方承担（但因托管商标的权属争议所产生的费用以及因协议生效前就托管商标签署的商标许可协议或补充协议发生争议所产生的费用由委托方自行承担）；（3）就托管商标在托管期间内签订的商标使用许可协议（包括托管期间对原有的商标使用许可协议进行续展的补充协议或达成的新协议，无论该等协议以受托方或委托方的名义签署）所约定的商标许可费用，均应由受托方直接收取；（4）在托管期间内，委托方应于每年三月底之前向上市公司支付人民币 100 万元作为每年协议项下的基本托管费用；（5）以不违反委托方在本协议生效前已与第三方签署的商标许可协议或补充协议为前提，就托管商标在托管期间内签订的商标使用许可协议（包括托管期间对原有的托管协议进行续展的补充协议或达成的新协议），在托管期间内，受托方应于每年三月底之前将受托方在上一年度收取的商标许可费用的 80% 支付给委托方。（或者经委托方和受托方协商一致的更低比例，但无论如何，该等比例不得高于 80%，若双方无法就该等比例达成一致的，以 80% 为准）支付给委托方（委托方应支付的上一年度的基本托管费用可由受托方直接在该笔款项中扣除），作为委托方的授权收入。就委托方授权王老吉药业使用的“王老吉”商标，委托方与受托方的分成比例仍应按照本协议签署前双方约定的比例分配，而不受前款限制。本协议生效于 2013 年 7 月 5 日，至商标过户至受托方名下之日止或双方协商一致终止本协议之日止。

同时，广药集团承诺，待“王老吉”商标法律纠纷解决，可转让之日起两年内，广药集团将按照届时有效的法律法规的规定，将“王老吉”系列商标及广药集团许可王老吉药业一定条件下独家使用的其他 4 项商标依法转让给上市公司。

根据上市公司 2014 年 6 月 25 日的《广州白云山医药集团股份有限公司关于公司股东、关联方以及公司尚未履行完毕的承诺情况的公告》，明确了该承诺的履约期限截至

2015年1月20日。2015年3月13日，上市公司2015年第一次临时股东大会审议通过了《关于广州医药集团有限公司修改“王老吉”系列等商标注册承诺履约期限的议案》，广药集团将履约期限修改为“待‘红罐装潢纠纷案’判决生效之日起两年内”。

广药集团自2000年6月开始许可本集团以及本集团之合营公司无偿使用“GPC”注册商标。

c、根据星群药业与上市公司于2014年9月5日签订的《商标使用许可合同》，星群药业于2013年9月5日至2016年3月6日（如需延长许可使用期限，由双方另行商定）可在32类植物饮料：可乐商品上使用32类广药集团拥有的商标，并按照星群药业使用这32类商标的各个商品项目的净销售额的2.1%支付给上市公司作为商标许可使用费。根据星群药业与上市公司于2014年签订的《商标使用许可合同》，星群药业于2014年6月1日至2019年3月6日（如需延长许可使用期限，由双方另行商定）可在32类水（饮料）商品上使用32类广药集团拥有的商标，并按照星群药业使用这32类商标的各个商品项目的净销售额的2.1%支付给上市公司作为商标许可使用费。此商标许可合同于2019年3月6日期满。

基于广药集团与上市公司签订《商标托管协议书》与《商标托管协议书之补充协议》，2017年1-9月上市公司应向星群药业收取上述商标许可使用费共488千元（2016年度：909千元），应向广药集团共支付390千元（2016年度：727千元）。

d、根据广州白云山和黄大健康产品有限公司与上市公司于2016年3月7日签订的《商标使用许可合同》，广州白云山和黄大健康产品有限公司于2016年3月7日至2019年12月31日（如需延长许可使用期限，由双方另行商定）可在32类植物饮料、无酒精饮料上使用32类广药集团拥有的商标，并按照广州白云山和黄大健康产品有限公司使用这32类商标的各个商品项目的净销售额的2.1%支付给上市公司作为商标许可使用费。此商标许可合同于2019年12月31日期满。广州白云山和黄大健康产品有限公司本期应向上市公司支付上述商标许可使用费231千元（2016年度：0千元）。

基于广药集团与上市公司签订《商标托管协议书》与《商标托管协议书之补充协议》，2017年1-9月上市公司应向广州白云山和黄大健康产品有限公司收取上述商标许可使

用费共 231 千元（2016 年度：0 千元），应向广药集团共支付 185 千元（2016 年度：0 千元）。

### （3）关联交易合理性分析

本次交易后，上市公司关联采购金额占营业成本的比例和关联销售金额占营业收入的比例如下表：

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度
购买商品和接受劳务	106,183.76	134,061.07
营业成本	3,498,951.56	4,271,852.72
占营业成本的比例	3.03%	3.14%
销售商品和提供劳务	128,499.08	74,786.30
营业收入	4,253,810.53	5,111,897.69
占营业收入的比例	3.02%	1.46%

上述关联交易定价均为经公开招投标后的市场价格或经股东大会批准之后的价格。交易完成后，上述两种关联交易分别占当期营业总成本和营业收入的比例均不超过 4%。因此，上述关联交易并不影响上市公司独立性。

### 3、本次交易完成后新增关联交易的情况

本次交易完成后，不会新增报告期内上市公司与控股股东及其关联方之间的关联交易，同时会减少报告期内上市公司与广州医药之间的关联交易。如果将来发生关联交易，上市公司将履行适当的审批程序，并以市场化原则为定价依据，不会损害上市公司及中小股东的利益。

### 4、规范关联交易的措施及承诺

为规范上市公司的关联交易，上市公司控股股东广药集团在 2012 年广州药业以换股方式吸收合并白云山的重大资产重组中出具了《关于规范关联交易的承诺》，承诺如下：

“1、本次重大资产重组完成后，广药集团及其下属企业应尽量减少、规范与本公司

的关联交易。若存在不可避免的关联交易，下属企业与本公司将依法签订协议，履行合法程序，并将按照有关法律、法规和《上交所上市规则》、《港交所上市规则》、《广州药业股份有限公司章程》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害本次重大资产重组实施完成后存续的广药白云山及广药白云山其他股东的合法权益。

2、本承诺函在本公司合法有效存续且广药集团拥有本公司控制权期间持续有效。”

该承诺于 2012 年 2 月 29 日作出，长期有效。

## （五）中介机构关于关联交易的意见

### 1、法律顾问意见

国浩律所认为，公司控股股东已出具相关承诺，保证规范未来与广药白云山可能存在的关联交易情形，该等承诺的内容不存在违反法律法规强制性规定的情形，对作出承诺的当事人具有法律约束力。

### 2、独立财务顾问意见

独立财务顾问认为，本次交易有利于上市公司减少关联交易，公司控股股东也已出具相关承诺，保证规范未来与广药白云山可能存在的关联交易情形，该等承诺的内容不存在违反法律法规强制性规定的情形，对作出承诺的当事人具有法律约束力。

综上所述，本独立财务顾问认为：公司控股股东已出具相关承诺，保证规范未来与广药白云山可能存在的关联交易情形，该等承诺的内容不存在违反法律法规强制性规定的情形，对作出承诺的当事人具有法律约束力。

## 七、本次交易资产交付安排的说明

本独立财务顾问核查了本次双方签署的《股权转让合同》和《合资经营合同》陈述与保证、相关审批及交割安排和违约责任等条款，认为：

对交易合同约定的资产交付安排不会导致上市公司购买资产不能及时获得现金对价的风险、相关的违约责任切实有效，不会损害上市公司股东利益，尤其是中小股东的



利益。

综上所述，本独立财务顾问认为：本次交易约定的资产交付安排不会导致上市公司在本次交易后标的资产无法及时交割的风险，标的资产交付安排相关的违约责任切实有效。

**八、对本次交易是否构成关联交易进行核查，并依据核查确认的相关事实发表明确意见。涉及关联交易的，还应当充分分析本次交易的必要性及本次交易是否损害上市公司及非关联股东的利益**

**（一）本次交易不构成关联交易**

本次交易中交易对方与公司及公司控股股东、实际控制人之间不存在任何关联关系，本次交易不构成关联交易。

**（二）本次交易对上市公司关联交易影响**

本次交易完成后，上市公司控制权不发生变更。本次交易不会增加上市公司与控股股东、实际控制人及其关联方之间的关联交易。

本次交易完成后，公司与实际控制人及其关联企业之间关联交易将继续严格按照公司关于关联交易的相关规定和有关法律法规及《公司章程》的要求履行关联交易的决策程序，遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，定价依据充分、合理，确保不损害公司和股东的利益。

综上所述，本独立财务顾问认为：本次交易不构成关联交易，不存在损害上市公司或非关联方股东利益的情形。

## 第七节 独立财务顾问内核意见及结论性意见

### 一、内部审核程序

中信证券按照《重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等相关法规的要求成立内核小组，对本次重大资产重组实施了必要的内部审核程序，内核程序如下：

#### （一）申请

项目组向内核小组提出内核申请。

#### （二）递交申请材料

在提出内核申请的同时，项目组将至少包括重组报告书在内的主要信息披露文件，按内核小组的要求送达有关内核人员。

#### （三）专业性审查

内核人员主要从专业的角度，对材料中较为重要和敏感的问题进行核查。项目组成员不仅有责任积极配合内核小组的核查工作，并且还要负责安排项目所涉及的上市公司、注册会计师、律师、评估师等中介机构积极配合该项目内核工作，但项目组人员不经内核人员要求不得对核查工作随意评论，以免影响内核人员的独立判断。

#### （四）内核小组审议

内核小组根据上市公司重大资产重组相关法律法规的要求，对本次申报材料进行审核，在审核过程中对于不详问题及时向项目财务顾问主办人及项目组成员进行了解，并在3-5个工作日内完成审核，根据与项目组成员沟通情况形成内核反馈问题，项目组成员对内核反馈问题进行书面回复。审核完成后，审核人员及时向内核小组负责人报告审核情况，内核小组召开会议审核并作出决议。

#### （五）出具内核意见

内核小组根据充分讨论后的结果出具内核意见。中信证券出具的独立财务顾问报告

由财务顾问主办人和项目协办人、业务部门负责人、内核负责人、法定代表人（或授权代表人）签名并加盖公章。

## 二、内核意见

在内核小组成员认真审阅本次广州白云山医药集团股份有限公司重组报告书申请材料，内核意见如下：

（一）本次《广州白云山医药集团股份有限公司重大资产购买报告书》符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》和《格式准则 26 号》等法律法规及规范性文件的要求。本次《广州白云山医药集团股份有限公司重大资产购买报告书》公告前，关于本次交易事项履行了必要的程序。

（二）出具的本独立财务顾问报告符合《重组管理办法》、《格式准则 26 号》、《财务顾问办法》、《财务顾问业务指引》等法律法规的要求。

综上所述，本独立财务顾问同意为广州白云山医药集团股份有限公司重大资产购买出具独立财务顾问报告并向上交所报送相关申请文件。

# 备查文件及备查地点

## 一、备查文件

- 1、广药白云山第七届董事会第五次会议决议；
- 2、广药白云山独立董事关于本次重大资产重组的独立意见；
- 3、广药集团关于本次重大资产重组的内部决策文件；
- 4、广药白云山和联合美华及广州医药签订的《股权转让合同》；
- 5、广药白云山和联合美华签订的《合资经营合同》；
- 6、标的资产最近两年一期审计报告；
- 7、广药白云山最近一年一期备考财务报表及审阅报告；
- 8、国众联出具的资产评估报告；
- 9、国浩律师事务所出具的法律意见书；
- 10、中信证券出具的关于本次交易的独立财务顾问报告；
- 11、其他与本次交易有关的重要文件。

## 二、备查地点

投资者可在下列地点查阅有关备查文件：

### 1、广州白云山医药集团股份有限公司

联系地址：广东省广州市荔湾区沙面北街 45 号

电话：020-6628 1216

传真：020-6628 1219

联系人：黄雪贞、黄瑞媚

### 2、中信证券股份有限公司

联系地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

电话：010 6083 6030

传真：010 6083 6031

联系人：吕斌、郭卓然

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司广州白云山医药集团股份有限公司重大资产  
购买报告书之独立财务顾问报告》之签字盖章页）

法定代表人  
(或授权代表)

\_\_\_\_\_  
马尧

内核负责人

\_\_\_\_\_  
朱洁

部门负责人

\_\_\_\_\_  
程杰

财务顾问主办人

\_\_\_\_\_  
吕斌

\_\_\_\_\_  
郭卓然

项目协办人

\_\_\_\_\_  
陈枢

\_\_\_\_\_  
李铮

中信证券股份有限公司

年 月 日