

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通告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通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)

變更募投項目收購關聯方商標等事項 —收到上海證券交易所問詢函

茲提述廣州白雲山醫葯集團股份有限公司（「本公司」）日期均為 2018 年 12 月 27 日（「香港公告」），內容有關（其中包括）向一名關連人士收購商標及變更所得款項用途的兩份公告。除本公告另有界定者外，本公告所採用詞彙與香港公告所界定者具相同涵義。

於 2018 年 12 月 28 日，公司收到上海證券交易所（「上交所」）《關於對廣州白雲山醫葯集團股份有限公司變更募投項目收購關聯方商標等事項的問詢函》（上證公函[2018] 2776 號）（「問詢函」），要求本公司闡述並提供有關問詢函所載問題的進一步披露。就問詢函而言，本公司於香港聯交所刊發日期為 2018 年 12 月 28 日的海外監管公告（「海外監管公告」），當中載列問詢函的主要內容。海外監管公告的內容如下：

上交所審閱了公司於 2018 年 12 月 28 日刊登的公告，擬變更現代醫葯物流服務延伸項目、信息化平臺建設項目部分資金，用於收購控股股東廣葯集團「王老吉」有關商標，同時擬將「大南藥」生產基地一期建設項目、信息化平臺建設項目實施時間延期。經對上述公告事後審核，根據上交所《股票上市規則》第 17.1 條等有關規定，請公司核實並補充披露以下事項。

一、關於收購關聯方商標

根據公告及評估報告，公司擬變更為用於現代醫葯物流服務延伸項目資金 10 億元、信息化平臺建設項目資金 0.8 億元，用於收購控股股東廣葯集團“王老吉”系列商標（以下簡稱標的資產）。標的資產目前由公司託管，授權王老吉藥業、王老吉大健康公司、和黃大健康公司、星群藥業、廣州大寨飲片公司、廣糧公司、王老吉餐飲公司等使用，公司收取相應許可費並按照一定比例與廣葯集團進行分成。本次交易中，中聯國際評估諮詢有限公司以 2018 年 6 月 30 日作為評估基準日，對標的資產評估作價 13.9 億元，相較於標的資產經審計的帳面值 83.91 萬元，溢價率極高。請公司補充披露：

（一）評估報告顯示，評估機構主要採用收益法對標的資產未來預期收益

折現進行估值，預期收益 $R_i = \text{計費基礎} * \text{商標許可使用費率} * (1 + \text{增值稅率}) * \text{廣藥集團分配比率} - \text{增值稅} - \text{附加稅} - \text{商標託管費} - \text{企業所得稅}$ ，其中計費基礎為許可使用產品的不含稅銷售額或被許可企業財務報表主營業務收入。請公司補充披露：(1) 標的資產預測收益的過程，商標許可使用費率、廣藥集團分配比例、折現率等重要評估參數假設情況；(2) 評估預測期間相關參數確定的依據，明確重要評估參數後續是否會發生變化。

(二) 公告顯示，2017 年標的資產實現營業收入 1.11 億元，淨利潤 8138 萬元。請公司按照評估報告資料口徑，補充說明「營業收入」「淨利潤」具體計算口徑。

(三) 公告顯示，廣藥集團承諾，如本次交易於 2019 年年內實施完畢，標的資產 2019 年至 2021 年經審計的商標許可淨收益分別不低於 1.53 億元、1.63 億元、1.71 億元。請分別列示最近三年及 2018 年截至 11 月 30 日的許可使用產品的不含稅銷售額、被許可企業主營業務收入、標的資產許可淨收益及同比變化情況，並結合評估報告對標的資產未來收益預測情況，說明標的資產估值的合理性。

(四) 前期，公司與廣藥集團簽署《商標託管協定之補充協定》，並與王老吉大健康公司簽訂《商標許可合同》，自 2018 年 5 月 25 日起將王老吉大健康商標授權許可費率從 2.1% 提高到 2.5%，且廣藥集團對商標授權許可費分成比例從 53% 提高到 80%。此外，廣藥集團對王老吉藥業商標授權許可費分成比例將於 2019 年提高至 80%。請公司、廣藥集團補充披露：(1) 測算提高相關許可費率、廣藥集團分成比例等對標的資產商標許可淨收益、估值的具體影響；(2) 說明上述調整的具體原因，是否為提高標的資產估值做的特殊安排，是否存在損害上市公司利益的情形。

(五) 請評估師就上述問題逐一發表意見。

二、關於前期募投項目實施進展

根據公告，公司前期非公開發行募集資金投資項目中，「大南藥」生產基地一期建設項目預計於 2019 年 1 月 31 日完成，現代醫藥物流服務延伸項目、信息化平臺建設項目預計於 2018 年 12 月 31 日完成。截至 2018 年 11 月 30 日，上述三個項目實際投資進度分別為 3%、0、8.78%。現公司擬變更現代醫藥物流服務延伸項目，減少信息化平臺建設項目投入。請公司補充披露：

(一) 上述項目已臨近完成期限，但投資金額不足 50%，甚至尚未進行投資。請公司結合可研性報告，說明上述項目進度較慢的原因，決策是否審慎。請獨立財務顧問發表意見。

(二) 現公司擬將「大南藥」生產基地一期建設項目、信息化平臺建設項目實施時間延期至 2021 年 1 月 31 日、2020 年 12 月 31 日，且將信息化平臺建設項目投資規模減少。請公司對上述募投項目的可行性、預計收益重新論證，並提示有關風險。

三、其他

請公司董事、監事就本次交易及變更募投項目等事項的合理性、定價的公允性、風險可控性等方面發表的明確意見，並說明是否履行了必要的盡職調查等勤勉盡責義務。

請公司在 2019 年 1 月 4 日之前，針對上述問題書面回覆上交所，同時履行信息

披露義務。

廣州白雲山醫藥集團股份有限公司
董事會

中國廣州，2018年12月30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、黎洪先生與吳長海先生，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。