

股票代码：000788

股票简称：西南合成

上市地：深圳证券交易所



北大国际医院集团
西南合成
Southwest Synthetic Pharmaceuticals

北大国际医院集团西南合成制药 股份有限公司发行股份购买资产 暨关联交易报告书 (草案) 摘要

上市公司名称：北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司

交易对方：北大国际医院集团有限公司

注册地址：北京市昌平区生命园路 29 号 A110-6 室

通讯地址：北京市海淀区北四环西路 52 号中芯科技大厦 17 层

报告书签署日：2010 年 11 月 11 日

独立财务顾问



东北证券股份有限公司
Northeast Securities Co., Ltd.

公司声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对报告书及其摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

本次发行股份购买资产暨关联交易的交易对方北大国际医院集团有限公司已出具承诺函，保证其为本次发行股份购买资产暨关联交易所提供的有关信息具备真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并就提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

本次发行股份购买资产完成后，本公司经营与收益的变化由本公司自行负责；因本次发行股份购买资产引致的投资风险，由投资者自行负责。

中国证监会及其它政府机关对本次资产重组所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本报告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次重组的简要情况，并不包括报告书全文的各部分内容。报告书全文同时刊载于深圳交易所网站；并存放在本公司办公地址以供投资者查阅。

公司地址：重庆市渝北区洪湖东路 9 号财富大厦 B 座 19 楼

联系人：熊郁柳、任秀文

电话：023-67525366

传真：023-67525300

释义	4
特别提示	8
第一节 本次交易概述	11
一、 本次交易的背景	11
二、 本次交易的目的	12
三、 本次交易的决策过程	12
四、 董事会及股东大会表决情况	14
五、 本次交易的交易对方和交易标的名称	15
六、 本次交易目标资产的评估结果，交易价格及溢价情况	16
七、 本次交易方案简介	16
八、 本次交易构成关联交易	18
九、 本次交易不构成重大资产重组	18
十、 本次交易需提交并购重组委审核	18
十一、 本次交易须证监会豁免全面要约收购义务	18
十二、 本次交易不会导致上市公司实际控制人发生变更	18
第二节 上市公司的基本情况	20
一、 公司基本情况	20
二、 公司设立和历次股权变动情况及最近三年控股权变动情况	21
三、 主营业务情况和主要财务指标	23
四、 公司控股股东和实际控制人的情况	25
第三节 交易对方的基本情况	28
一、 北大国际医院集团的基本情况	28
二、 北大国际医院集团的历史沿革	28
三、 北大国际医院集团的主营业务情况	31
四、 北大国际医院集团的主要财务数据	33
五、 北大国际医院集团与控股股东、实际控制人控制关系结构图	35
六、 北大国际医院集团下属企业基本情况	36
七、 北大国际医院集团与西南合成的关联关系情况说明	37
八、 诉讼与仲裁事项	38
第四节 目标资产的基本情况	39
一、 北医医药的基本情况	39
二、 北医医药的主营业务情况	59
三、 北医医药的主要资产类型	62
四、 本次交易目标资产的评估情况	64
第五节 本次交易的发行股份情况	83
一、 发行股份的价格和定价依据	83
二、 发行股份的种类和每股面值	83
三、 本次发行股份的数量及占发行后总股本的比例	83
四、 发行对象、发行方式及认购方式	84

五、发行股份的限售承诺	84
六、发行股份前的滚存利润安排	84
七、发行股份前后的主要财务数据和其他重要经济指标的对比	84
八、发行股份前后的上市公司股权结构变化	85
第六节 财务会计信息	86
一、目标资产最近两年及一期简要财务报表	86
二、上市公司最近一年及一期备考财务报表	90
三、盈利预测	92

释义

在本报告书中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

上市公司、公司、本公司、西南合成	指	北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司
目标资产	指	北大国际医院集团有限公司持有的北京北医医药有限公司 100%的股权
目标公司、北医医药、北京凌科尔	指	北京北医医药有限公司，其前身为北京凌科尔医药经销有限公司
发行对象、交易对方、北大国际医院集团	指	北大国际医院集团有限公司
合成集团	指	西南合成医药集团有限公司，原名为重庆西南合成制药有限公司
方正集团	指	北大方正集团有限公司
叶开泰科技	指	武汉叶开泰医药科技有限公司
依分公司	指	武汉依分药品有限公司
宜批公司	指	武汉宜批药品有限公司
将北公司	指	武汉将北药品有限公司
欣药公司	指	武汉欣药药品有限公司
独立财务顾问、东北证券	指	东北证券股份有限公司
法律顾问、高朋律师	指	北京市高朋律师事务所
亚太会计师	指	亚太（集团）会计师事务所有限公司
天健正信	指	天健正信会计师事务所有限公司
亚太联华	指	河南亚太联华资产评估有限公司
本报告书	指	《北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)》
《资产评估报告》	指	《北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司拟发行股份购买资产涉及的北京北医医药有限公司股东全部权益价值评估报告》（亚评报字

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

		【2010】153 号)
本次交易协议、《发行股份购买资产协议书》、《协议》	指	《北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产协议书》
《补充协议》	指	《北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产协议书之补充协议》
本次发行股份购买资产、本次发行、本次交易	指	北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司向北大国际医院集团有限公司发行 A 股股份收购其所持有的目标资产的交易
定价基准日	指	北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司第六届董事会第十六次会议的决议公告日（即 2010 年 10 月 26 日）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
教育部	指	中华人民共和国教育部
深交所	指	深圳证券交易所
美国雅培	指	美国雅培制药有限公司
国药集团	指	国药集团医药股份有限公司
北京医股	指	北京医药股份有限公司
北京科园	指	北京科园信海医药经营有限公司
九州通	指	九州通医药集团股份有限公司
嘉事堂	指	嘉事堂药业股份有限公司
北大科技园	指	北京北大科技园有限公司
方正医药研究院	指	方正医药研究院有限公司
北医医院管理	指	北京北医医院管理有限公司
怡健殿诊所	指	北京怡健殿诊所有限公司
重庆方诚实业	指	重庆方诚实业有限公司
重庆粒康静	指	重庆粒康静医药保健品有限公司
万顺达地产	指	北京万顺达房地产开发有限公司
重庆方港	指	重庆方港医药有限公司

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

大新药业	指	重庆大新药业股份有限公司
方正众邦	指	北京方正众邦数字医疗系统有限公司
方正国际租赁	指	方正国际租赁有限公司
方正进出口	指	北京北大方正进出口有限公司，2010年8月4日更名为北大方正物产集团有限公司
医改	指	我国的医疗卫生体制改革
“十二五”规划	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要。“十二五”规划的起止时间为2011-2015年。
三甲医院	指	三级甲等医院的简称，是依照中国现行《医院分级管理办法》等规定而划分的医院等级之一。三级甲等医院在中国是国家特殊医院以外的最高等级的医院
原料药、医药原料药	指	生产各类制剂的原料药物，是制剂中的有效成份
制剂	指	凡根据药典、药品标准或其他适当处方，将原料药物按某种剂制成具有一定规格的药剂称制剂。
化学合成原料药	指	以化学合成方法生产的原料药
GSP	指	Good Supply Practice，药品经营质量管理规范
GMP	指	Good Manufacturing Practice，药品生产质量管理规范
FDA	指	Food and Drug Administration，美国食品和药物管理局的简称
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《重组办法》	指	中国证券监督管理委员会令第53号《上市公司重大资产重组管理办法》
《规定》	指	中国证券监督管理委员会公告[2008]14号《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

《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申请文件》
《业务指引》	指	《上市公司重大资产重组财务顾问业务指引(试行)》
《公司章程》	指	《北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司章程》

注：本报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，为四舍五入造成。

特别提示

一、本次交易需提交并购重组委审核

西南合成拟向北大国际医院集团发行股份购买其持有的目标资产。根据《重组办法》第四十四条的规定，“上市公司申请发行股份购买资产，应当提交并购重组委审核”。因此，本次交易需提交并购重组委审核，并经中国证监会核准后方可实施。

二、本次发行股份购买的资产价值

本次发行股份拟购买资产的作价是以经具有相关证券期货从业资格的资产评估机构评估并经教育部备案的评估结果为依据确定。亚太联华以2010年9月30日为评估基准日，对西南合成本次发行股份拟购买的北医医药相关资产进行评估，并出具了亚评报字【2010】153号《资产评估报告》。根据《资产评估报告》，本次拟购买资产评估价值为135,458,368.21元。上述资产评估事项尚在向教育部申请履行国有资产评估备案程序。

三、发行价格、发行数量

本次发行的定价基准日确定为审议本次交易事项的公司第六届董事会第十六次会议决议公告日，发行价格为以上定价基准日前20个交易日公司股票交易均价，即14.47元/股。

根据目标资产的评估值和每股发行价格，本次拟向北大国际医院集团发行股份的数量为9,361,324股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行价格亦将作相应调整，发行股数也将随之进行调整。

发行价格及数量尚需经股东大会批准，最终发行股份数以中国证监会核准发行数量为准。若在批准本次交易的股东大会召开前5个交易日仍无法取得教育部的备案，则上市公司将按照有关规定延期召开股东大会。

四、股份锁定承诺

本次发行对象北大国际医院集团承诺，本次认购的股份自发行结束之日起36

个月内不进行任何转让。

五、本次交易构成关联交易

截至本报告书出具之日，合成集团持有上市公司 34.38% 的股份，为上市公司的控股股东；北大国际医院集团直接持有合成集团 100% 的股权，为合成集团的控股股东；北大国际医院集团直接持有上市公司 16.48% 的股份，北大国际医院集团通过直接和间接方式控制上市公司 50.86% 的股份。因此，本次交易构成关联交易。

六、本次交易需证监会豁免全面要约收购义务

本次发行股份购买资产完成后，北大国际医院集团控制的上市公司股权比例由 50.86% 上升到 51.94%，根据《收购管理办法》的规定，本次交易需中国证监会豁免北大国际医院集团要约收购义务后方可实施。

根据《收购管理办法》第六十三条第三款规定，本次交易属于可以向证监会申请豁免要约的情形，因此，北大国际医院集团将在西南合成临时股东大会同意之后，向证监会提出豁免要约收购义务的申请。

七、本次交易的风险提示

投资者在评价西南合成此次资产重组时，应特别认真的考虑下述风险因素：

（一）本次交易的审批风险

本次交易已经本公司董事会，以及交易对方董事会和股东会审议通过，尚需满足多项交易条件方可完成，包括但不限于：取得本公司股东大会对本次交易的批准；教育部对于目标资产评估结果的备案；有权国有资产监督管理部门对本次交易涉及的协议转让事宜的批准；中国证监会核准本次发行，且豁免北大国际医院集团因本次发行而应履行的要约收购义务。

上述方案能否通过股东大会审议以及能否取得有关部门的批准或核准存在不确定性，以及取得批准或核准的时间亦存在不确定性，因此，本次交易方案能否最终成功实施存在不确定性。

（二）盈利预测的风险

天健正信对西南合成 2010 年、2011 年盈利预测表进行了审核并出具了天健正信审（2010）专字第 030087 号审核报告；亚太会计师对北医医药 2010、2011

盈利预测表进行了审核并出具了亚会专审字(2010)第 075 号盈利预测审核报告，并对西南合成备考合并盈利预测表进行了审核并出具了亚会专审字(2010)第 076 号备考合并盈利预测报告。虽然盈利预测是基于谨慎性原则，在最佳估计假设的基础上编制的，其编制基础和假设遵循了有关法律法规要求，然而所依据的各种假设仍具有不确定性。因此，尽管盈利预测的各项假设遵循了谨慎性原则，但仍可能出现实际经营结果与盈利预测结果存在一定差异的情况，投资者在进行投资决策时应谨慎使用。

（三）本次交易完成后的经营管理风险

北医医药和本公司在所处行业细分领域、地域等方面存在一定差异，随着本次交易的完成，公司将形成以重庆为药品生产基地，上海、北京、武汉等地区为主要销售业务平台的管理架构，有利于延伸公司产业链，完善销售网络、提高抗风险能力，但是也可能增加公司的经营管理复杂程度和引发跨地区经营管理的风险。

（四）大股东控制风险

本次发行前，北大国际医院集团通过直接和间接的方式控制本公司 50.86% 的股份。预计本次发行股份数为 9,361,324 股，本次发行后北大国际医院集团控制本公司股份的股份预计达到 51.94%，处于绝对控股地位。北大国际医院集团可以通过合成集团对上市公司董事会、股东大会对本公司的人事任免、经营决策等施加重大影响，北大国际医院集团的利益可能与部分或全部少数股东的利益不一致，从而引起大股东控制的风险。

本次交易的其他风险因素如政策风险、财务风险、北医医药经营风险、药品安全风险、人才流失风险、股票交易价格风险等，请仔细阅读本交易报告书“第十三节 风险因素”。

第一节 本次交易概述

一、 本次交易的背景

随着经济发展和技术进步以及国家相关产业政策的大力扶持，中国医药经济保持了快速增长，据统计，2009年医药工业总产值达10,048亿元，比2005年增长了5,684亿元，年增长率为23%。2009年制药工业前百强集中度达到42%，比2005年提高了3个百分点，产业集中度进一步提升。可以预见，随着我国医疗保健水平的发展，人口增加、老龄化及城镇化进程的加快，新医改、新农合和卫生机构的发展，以及人均GDP及收入的增加等因素都将促使我国医药市场需求进一步上升。

医药产业是方正集团的战略性投资方向。西南合成作为方正集团旗下唯一的医药制造业上市公司，是方正集团医药板块的产业整合平台。医药经济快速发展及产业政策促使方正集团需加快产业整合步伐，做大做强方正集团医药板块。

本公司属医药制造行业，位于重庆市，以制造、销售医药原料药及制剂产品为主，现已成为西部地区重要的医药原料药生产及出口创汇企业之一、全国重要的原料药生产基地之一。

2009年西南合成向方正集团旗下的北大国际医院集团定向发行股份购买其所持有的重庆大新药业股份有限公司90.63%的股权。完成上述资产重组后，上市公司已涵盖了方正集团旗下原料药、制剂生产的优质核心资产。

医药流通企业连接着上游医药生产厂家和下游经销商以及终端客户，医药流通业作为整个医药产业中的重要一环，起着承上启下的关键性作用。上市公司目前拥有的医药销售资产为控股子公司重庆方港医药有限公司，以批发上市公司原料药及制剂为主，资产规模较小。为扩大公司销售规模，公司在积极自建营销网络、开拓重庆方港代理产品市场的同时，一直在寻求优质医药物流销售资产的并购机遇。

北医医药及其子公司叶开泰科技是北大国际医院集团重要的医药物流销售平台。依托北京大学医学部、方正集团和北大国际医院集团的丰富资源，北医医药目前已拥有一支经验丰富、专业化的优秀管理团队及销售团队，已形成立足北京，辐射辽宁、吉林、黑龙江、山东、河北、天津等省市的稳定渠道网络，拥有

优质、稳定的供应商及客户。公司代理的试剂和药品直接销往上述区域的多家大型三甲医院，以及销往国药集团、北京医股、北京科园等国内大型主流配送商。叶开泰科技在武汉地区的高端医药市场中拥有良好的客户关系，其销售网络基本覆盖了湖北省内三甲医院，形成了以武汉市为主，湖北省重点城市为辅的营销网络，占有武汉市医疗机构中成药约 80% 的市场份额。

二、本次交易的目的

（一）有效延伸产业链，提高抗风险能力

为顺应经济发展以及医药产业发展的有利时机，通过本次交易，公司将拥有方正集团下属的北大国际医院集团的医药物流及销售平台资产，即北医医药 100% 股权。公司通过本次交易将公司的产业链自原有的医药制造业延伸至医药流通领域，此举在扩大公司销售规模的同时，提高了公司抵抗风险的能力。

（二）逐步实现北大方正集团医药产业整体上市

作为方正集团医药板块的产业整合平台，公司 2009 年完成收购重庆大新药业股份有限公司 90.63% 的股权后，公司业务已涵盖了方正集团和北大国际医院集团旗下原料药、制剂生产的优质核心资产。医疗医药产业是方正集团旗下第二主业，北医医药及其子公司叶开泰科技是方正集团重要的医药物流销售平台。公司将逐步收购方正集团旗下优质的医药资产，实现方正集团医药产业的整体上市。

（三）增强公司独立性，提高公司可持续发展能力

2010 年 1-9 月北医医药实现营业收入 37,254.79 万元，净利润 1,275.00 万元，加权平均净资产收益率为 15.68%。上述优质资产的注入，有利于上市公司减少关联交易、增强独立性，有利于避免同业竞争，并将完善上市公司营销网络，与上市公司形成良好的协同效应，有利于上市公司做大做强主营业务，提高综合竞争力，增强盈利增长潜力和可持续发展能力。

三、本次交易的决策过程

（一）西南合成内部授权和批准

（1）2010 年 10 月 20 日，本公司召开第六届董事会第十六次会议，审议通过了《公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》，《关于审议〈北大国际

医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案》的议案》等议案，其中涉及关联交易的议案关联董事均回避表决；同日本公司与交易对方北大国际医院集团签署了《发行股份购买资产协议书》。

（2）2010年10月20日，独立董事于就本次交易预案发表了独立董事意见。

（3）2010年11月11日，本公司召开第六届董事会第十七次会议，审议通过了《公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于<北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产协议书之补充协议>的议案》、《关于审议<北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）>的议案》、《关于召开2010年第五次临时股东大会的议案》等相关议案以及各中介机构出具的相关报告，其中涉及关联交易的议案关联董事均回避表决；同日本公司与交易对方北大国际医院集团签署了《发行股份购买资产协议之补充协议》。

（4）2010年11月11日，独立董事就本次交易方案发表了独立董事意见。本次交易事项尚需获得公司股东大会审议通过。

（二）相关方决策过程

（1）2010年10月12日，北大国际医院集团董事会以医董（2）JY【2010】【01】号董事会决议通过了《关于同意北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产的议案》，同意北大国际医院集团与西南合成签订《协议书》。

（2）2010年11月2日，北大国际医院集团股东会审议通过了《北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产的议案》，同意北大国际医院集团与西南合成签订《协议书》以及《补充协议》，并同意授权董事会全权办理本次发行所涉及有关事宜。

（三）本次交易尚需获得的批准和核准：

1. 本次交易方案须经出席西南合成临时股东大会且参加表决的非关联股东所持有有效表决权三分之二以上通过；
2. 本次交易涉及的目标资产的评估结果尚需报教育部备案，本次交易涉及

的目标资产转让事宜尚需获得有权国有资产监督管理部门的批准；

3. 本次交易尚需获得证监会核准，且触发的北大国际医院集团要约收购上市公司义务的免除尚需获得西南合成股东大会的有效批准和证监会的核准。

四、董事会及股东大会表决情况

（一）董事会表决情况

1、与本次交易有关的第一次董事会

2010年10月20日，公司召开第六届董事会第十六次会议，会议应出席董事9人，实际出席9人。此次会议共表决了10项与本次交易有关的议案，主要议案如下：

- （1）审议《关于公司符合发行股份购买资产条件的议案》；
- （2）审议《关于公司本次发行股份购买资产构成关联交易的议案》；
- （3）审议《关于本次发行股份购买资产暨关联交易符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉的议案》；
- （4）审议《公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》；
- （5）审议《关于〈北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产协议书〉的议案》；
- （6）审议《〈北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案〉的议案》
- （7）审议《关于提请股东大会同意北大国际医院集团有限公司免于以要约收购方式增持公司股份的议案》；
- （8）审议《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次发行股份购买资产所涉及有关事宜的议案》；
- （9）审议《关于同意公司就本次发行股份购买资产相关事宜聘请中介机构的议案》；
- （10）审议《董事会关于重组履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件的有效性的说明》。

上述涉及公司与北大国际医院集团的关联交易议案，4名关联董事回避表决，其他5名董事全部表决通过。其他议案全体董事表决通过。

2、与本次交易有关的第二次董事会

2010年11月11日，公司召开第六届董事会第十七次会议，会议应出席董事9人，实际出席9人。此次会议共表决了7项与本次交易有关的议案，主要议案如下：

（1）审议通过《公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》

（2）审议通过《关于天健正信会计师事务所有限公司就本次发行相关事宜所出具的<北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司盈利预测审核报告>的议案》

（3）审议通过《关于亚太（集团）会计师事务所有限公司就本次发行相关事宜所出具的<北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司2009年1月1日-2010年9月30日备考财务报表的审计报告>、<北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司盈利预测审核报告>、<北京北医医药有限公司2008年度-2010年9月财务报表的审计报告>、<北京北医医药有限公司盈利预测审核报告>的议案》

（4）审议通过《关于河南亚太联华资产评估有限公司就本次发行相关事宜所出具的<北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司拟发行股份购买资产涉及的北京北医医药有限公司股东全部权益价值评估报告>的议案》

（5）审议通过《关于<北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产协议书之补充协议>的议案》

（6）审议通过《<北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）>的议案》

（7）审议通过《关于召开2010年第五次临时股东大会的议案》

上述涉及公司与交易对方关联交易议案，4名关联董事回避表决，其他5名董事表决通过。其他议案全体董事表决通过。

（二）股东大会表决情况

本次交易相关议案尚待公司股东大会审议通过。

五、本次交易的交易对方和交易标的名称

本次交易的交易对方为北大国际医院集团。

本次交易标的为北大国际医院集团持有的北医医药 100%的股权。本次交易完成后，本公司将拥有北医医药的全部股权。

六、本次交易目标资产的评估结果，交易价格及溢价情况

西南合成与北大国际医院集团于 2010 年 10 月 20 日签署了《北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产协议书》，西南合成拟向北大国际医院集团发行股份购买其所持有的北医医药 100%的股权。

本次交易股票发行价格为西南合成第六届董事会第十六次会议决议公告前 20 个交易日西南合成股票交易均价，即 14.47 元/股。上述定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的计算方式为：决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总额/决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总量。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行价格亦将作相应调整，发行股数也将随之进行调整。

本次交易标的定价为具有相关证券期货从业资格的资产评估机构评估并经国家教育部备案的评估结果。根据亚太联华出具的亚评报字【2010】153 号《资产评估报告》，截至评估基准日 2010 年 9 月 30 日，北大国际医院集团持有的北医医药净资产（股东全部权益）账面价值为 114,574,586.21 元，评估价值为 135,458,368.21 元，净资产（股东全部权益）评估增值 20,883,782.00 元，评估增值率为 18.23%。上述资产评估事项尚在向教育部申请履行国有资产评估备案程序。

根据股票发行价格和资产评估结果计算，本次股票发行的数量为 9,361,324 股。

七、本次交易方案简介

- 1、 目标资产： 本次发行收购的目标资产是北大国际医院集团持有的北医医药100%股权
- 2、 发行股票种类和面值： 人民币普通股，每股面值人民币1.00元。

- 3、 发行对象和认购方式： 本次发行对象为北大国际医院集团；
北大国际医院集团以其持有的北医医药100%股权做为对价，认购本次发行的全部股份。
- 4、 发行规模： 本次发行数量为9,361,324股；若上市公司股票在定价基准日至发行日期间除权、除息，发行数量应相应调整。本次最终发行数量以证监会核准的数量为准。
- 5、 定价基准日： 本次发行的定价基准日为上市公司第六届第十六次会议的决议公告日（即2010年10月26日）
- 6、 发行价格及依据： 本次发行价格等于定价基准日前二十个交易日上市公司股票的交易均价，即14.47元/股；
若上市公司股票在定价基准日至发行日期间除权、除息，发行价格应相应调整。
- 7、 定价依据： 以经教育部备案的具有证券资格的资产评估机构出具的资产评估报告书所确定的北医医药净资产评估值为定价依据。
- 8、 锁定期安排： 北大国际医院集团在本次发行中认购的股份自发行结束之日起三十六个月内不进行任何转让。
- 9、 有关损益安排： 目标资产自评估基准日至交割日届满（即“过渡期”）的正常生产经营所产生的盈利，由本次发行股份购买资产完成后的西南合成新老股东共同享有；若在过渡期内目标资产发生亏损，则由北大国际医院集团以现金方式向西南合成补足。目标资产自交割日届满后发生的盈亏由本次发行股份购买资产完成后的西南合成新老股东共同享有和承担。
- 10、 滚存利润安排： 本次发行前上市公司的滚存利润由本次发行后新老股东共享。
- 11、 拟上市的证券交易所： 深圳证券交易所。
- 12、 本次决议有效期： 本次发行决议的有效期为本次发行股份购买资产

的议案提交上市公司股东大会审议通过之日起十二个月。

八、本次交易构成关联交易

截至本报告书出具之日，合成集团持有上市公司 34.38% 的股权，为上市公司控股股东；北大国际医院集团直接持有合成集团 16.48% 的股权；北大国际医院集团通过直接和间接的方式控制上市公司 50.86% 的股份。根据《上市规则》等相关法律法规规定，本次交易构成关联交易。

九、本次交易不构成重大资产重组

根据《重组办法》第十一条、第十二条的规定，本次发行股份购买资产从资产总额、营业收入、净资产额等方面进行计算均不构成重大资产重组，因此，本次交易不构成重大资产重组。

十、本次交易需提交并购重组委审核

西南合成拟向北大国际医院集团发行股份购买其持有的目标资产。本次交易为发行股份购买资产，根据《重组办法》第四十四条的规定，“上市公司申请发行股份购买资产，应当提交并购重组委审核”。因此，本次交易需提交并购重组委审核，并经中国证监会核准后方可实施。

十一、本次交易须证监会豁免全面要约收购义务

本次发行股份购买资产完成后，北大国际医院集团控制的上市公司股权比例由 50.86% 上升到 51.94%，根据《收购管理办法》的规定，本次交易需中国证监会豁免北大国际医院集团要约收购义务后方可实施。

根据《收购管理办法》第六十三条第三款规定，本次交易属于可以向证监会申请豁免要约的情形，因此，北大国际医院集团将在西南合成临时股东大会同意之后，向证监会提出豁免要约收购义务的申请。

十二、本次交易不会导致上市公司实际控制人发生变更

截至本报告出具日，上市公司实际控制人方正集团持有北大国际医院集团

70%的股权，方正集团通过北大国际医院集团控制上市公司 50.86%的股份。通过本次发行，北大国际医院集团取得上市公司新增股份 9,361,324 股，约占上市公司发行后总股本的 2.20%。本次交易完成后，方正集团通过北大国际医院集团、合成集团控制上市公司 51.94%的股份。本次交易不会导致上市公司实际控制人发生变更。

第二节 上市公司的基本情况

一、公司基本情况

- 1、 公司法定中文名称： 北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司
公司法定英文名称： PKU INTERNATIONAL HEALTHCARE GROUP SOUTHWEST PHARMACEUTICAL CO., LTD.
公司中文简称： 西南合成
公司英文名称缩写： PKU Southwest Pharmaceutical
- 2、 公司法定代表人： 李国军
- 3、 公司成立日期： 1993年5月18日
- 4、 注册资本： 人民币416,274,897元
- 5、 营业执照注册号 500000000004751
- 6、 税务登记号码 500112450533779
- 7、 公司注册地址： 重庆市江北区寸滩水口
- 8、 公司办公地址： 重庆市渝北区洪湖东路9号财富大厦B座19楼
- 8、 邮政编码： 401121
- 9、 电话： 023-67525366
- 10、 传真： 023-67525300
- 11、 电子信箱： zqb@fsspc.com
- 12、 公司国际互联网址： www.fsspc.com
- 13、 股票上市地： 深圳证券交易所
- 14 股票简称： 西南合成
- 15 股票代码： 000788
- 16 经营范围 许可经营项目：制造、销售（限本公司自产药品）原料药及制剂（有效期至2010年12月21日），普通货运、危险货物运输（第2类第1、2项，第3类，第4类第1、2项，第5类第1项，第8类）（有

效期至2014年3月19日)；

一般经营项目：生产、销售饲料添加剂、食品添加剂、销售五金、交电、化工产品及其原料（不含化学危险品）、百货，建筑材料、装饰材料（不含危险化学品），钢材、木材、电器机械及器材、普通机械，制药技术咨询及转让，货物及技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可或审批后方可从事经营）。

二、公司设立和历次股权变动情况及最近三年控股权变动情况

（一）公司设立和历次股权变动情况

1、公司设立

西南合成系于 1993 年 5 月 18 日由重庆市经济体制改革委员会批准（渝改委[1993]91 号文），由西南合成制药厂独家发起，以其生产经营性净资产人民币 8,500 万元作价入股（折股比例 1:1），同时向社会法人平价发行 4,500 万股法人股，采用定向募集方式设立的股份有限公司。

2、股份上市

1997 年 5 月，经中国证券监督管理委员会证监发字[1997]238 号文、证监发字[1997]239 号文批准同意，公司发行社会公众股（A 股）4,500 万股，并于 1997 年 6 月 16 日在深交所挂牌上市，股票代码 000788。

3、送股

1998 年 7 月 3 日，根据公司股东大会通过的 1997 年度利润分配方案，每 10 股送 1 股，公司股份增加至 19,250 万股。

4、2006 年完成股权分置改革

2006 年 4 月 20 日，根据本公司 2006 年第一次临时股东大会决议以及国务院国有资产监督管理委员会国资产权[2006]335 号文件批准，本公司以资本公积金向全体流通股股东（4,950 万股）按每 10 股转增 5.01 股的比例转增股份 2,479.95 万股，本公司股份增加至 21,729.95 万股。

5、2009 年定向增发

2009年6月3日，西南合成收到中国证监会《关于核准西南合成制药股份有限公司向北京北大国际医院集团有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可〔2009〕435号），核准公司向北大国际医院集团发行42,872,311股人民币普通股股票购买相关资产。本次发行完成后，本公司总股数变更为260,171,811股。

6、2010年4月资本公积转增股本

根据公司2009年年度股东大会审议通过的公司《2009年度利润分配方案》，以公司现有总股本260,171,811股为基数，以资本公积向全体股东每10股转增6股。该方案于2010年4月13日实施完毕后，公司总股数由260,171,811股增加至416,274,897股。

（二）公司近三年的控制权变动情况

本公司近三年控股股东、实际控制人均未发生变更，即控股股东为西南合成医药集团有限公司，实际控制人为方正集团。其中，“西南合成医药集团有限公司”原名为“重庆西南合成制药有限公司”，系2010年5月更名。

（三）公司股权结构

截至2010年9月30日，本公司注册资本为416,274,897元，总股本为416,274,897股，股本结构如下表所示：

类别	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	172,905,052	41.54%
其中：国有法人持股	172,899,458	41.53%
高管股份（注）	5,594	0.00%
二、无限售条件股份	243,369,845	58.46%
其中：人民币普通股	243,369,845	58.46%
三、股份总数	416,274,897	100.00%

注：本公司高管所持股份为5,594股，其中，本公司监事黄成先生持股1,894股；张明先生原为我公司监事会主席，现已离职，其持有股份数为3,700股。

三、主营业务情况和主要财务指标

（一）主营业务情况

1、本公司的主营业务

本公司属医药制造行业，以制造、销售医药原料药及制剂产品为主，现已成为西部地区重要的医药原料药生产及出口创汇企业之一、全国重要的原料药生产基地之一。主营磺胺类、抗生素、维生素、解热镇痛类、喹诺酮类、抗感染类、抗焦虑类、抗结核类、抗病毒类、脑代谢用药类、降血糖类、抗过敏类、抗溃疡类等十二大类、一百多个原料及制剂品种。目前，公司有两个原料药生产基地，有多个年产上千吨的原料药生产车间，还具有片剂、胶囊、粉针、水针、颗粒剂等多条制剂生产线，同时拥有水、电、等能源的优先供给系统，辅助配套设施齐备，具备规模化生产条件。

2、主要业务构成情况

单位：万元

产品类别	2010年1-9月		2009年		2008年		2007年	
	金额	占比 (%)						
主营业务收入	86,907.92	99.54	86,643.37	98.52	54,571.30	98.77	53,854.62	98.35
其中： 原料药	73,469.35	84.14	71,217.85	80.98	44,205.24	80.01	44,774.84	81.77
制剂药	9,812.14	11.24	12,791.47	14.54	9,274.35	16.79	8,067.38	14.73
商品及材料销售	3,626.43	4.15	2,634.05	3.00	1,091.72	1.97	1,012.40	1.85
其他业务	405.83	0.46	1,301.48	1.48	680.71	1.23	901.06	1.65
合计	87,313.75	100.00	87,944.85	100.00	5,5252.02	100.00	54,755.68	100.00

（二）主要财务指标

本公司最近三年及一期主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

年份	2010年 9月30日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
资产总计	160,799.99	131,580.22	80,135.59	76,069.21
负债合计	98,194.55	73,830.02	48,512.42	45,668.07
净资产	62,605.44	57,750.20	31,623.17	30,401.15
少数股东权益合计	3,956.70	3,935.63	1,793.29	1,884.04
归属于母公司所有者权益合计	58,648.74	53,814.57	29,829.89	28,517.11

2、合并利润表主要数据

单位：万元

年份	2010年 1-9月	2009年 1-12月	2008年 1-12月	2007年 1-12月
营业收入	87,313.75	87,944.85	55,252.02	54,755.68
营业利润	5,015.37	7,145.14	893.19	763.08
利润总额	5,360.80	8,066.16	1,383.65	1,062.96
归属于母公司所有者的净利润	4,727.03	6,533.42	1,438.63	1,408.96
归属母公司所有者的扣除非经营性损益的净利润	4,436.15	5,255.08	489.55	304.55

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

年份	2010年 1-9月	2009年 1-12月	2008年 1-12月	2007年 1-12月
经营活动产生的现金流量净额	3,949.64	13,554.59	14,976.27	5,786.09

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

投资活动产生的现金流量净额	-17,942.83	-4,771.53	-7,972.69	-226.54
筹资活动产生的现金流量净额	15,837.61	-1,401.43	-4,341.70	-2,577.22
现金及现金等价物净增加额	1,844.42	7,381.63	2,661.87	2,982.33

注：2007—2009 年数据来源于上市公司当年财务报告，2010 年 1-9 月的财务数据来源于天健正信出具的天健正信审（2010）GF 字第 030045 号审计报告。

四、公司控股股东和实际控制人的情况

（一）控股股东基本情况

公司名称 西南合成医药集团有限公司
企业性质 有限责任公司（法人独资）
股东名称 北大国际医院集团有限公司
法定代表人 李国军
成立日期 1986 年 5 月 26 日
注册资本 42,857 万元人民币
注册地址 重庆市江北区寸滩水口
经营范围 许可经营项目：煤炭批发（有效期至 2013 年 5 月 17 日）
一般经营项目：生产、销售化工产品及其原料（不含危险化学品）、销售建筑材料（不含化学危险品）、钢材、五金、交电、普通机械、焦炭、铁矿砂、皮革及制品，收购废旧金属，为开发研制医药产品提供技术咨询服务（不含国家法律法规需前置许可或审批的项目），自有房屋出租，自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外），销售粮食、金属材料。

合成集团位于中国西部重镇重庆市，拥有包括上市公司西南合成在内的多家子公司，产业涉及医药、精细化工、供水、医疗、化工机械制造、物流等多个领域。

合成集团控制的除上市公司外的其他企业基本情况如下：

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

序号	公司名称	成立时间	法定代表人	注册资本	主营业务	持股比例
1	重庆方诚实业有限公司	2001年 01月05日	杨文	5,000 万元	物业管理、住宿服务、花卉苗木种植、汽车维修、饮食服务、为国内企业提供劳务派遣服务。	94.60%
2	重庆方渝化工机械有限公司	2005年 03月04日	张明	1,800万 元	非标设备制造及安装，压力容器制造及安装，管道安装。	100%
3	重庆东渝自来水有限公司	2003年 10月30日	谭汉生	5,188.5 万元	取水、供水；供水设施管理；给水设计及管网安装等。	80%

经北京科勤会计师事务所审计，截至2009年12月31日，合成集团总资产为25.86亿元、净资产为11.31亿元，2009年度营业总收入为12.02亿元、净利润为0.90亿元(上述数据均为合并口径)。

（二）实际控制人基本情况

公司名称： 北大方正集团有限公司

企业性质： 其他有限责任公司

法定代表人： 魏新

成立日期： 1992年12月12日

注册资本： 100,000 万元

注册地址： 北京市海淀区成府路298号

经营范围： 许可证项目：无

一般经营项目：制造方正电子出版系统、方正 — SUPPER 汉卡、计算机软硬件及相关设备、通讯设备、仪器仪表、办公自动化设备；经营本企业自产产品的技术的出口业务；经营本企业生产所需原辅材料、机械设备、仪器仪表及技术的进口业务；开展对外合作生产、“三来一补”业务；物业管理；法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册

后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。

目前，方正集团已经拥有**5**家在上海、深圳、香港及马来西亚交易所上市的公众公司和海内外数十家独资、合资企业。近年来，方正集团确立了IT和医疗医药双主业发展战略，并涉及钢铁、证券以及教育、房地产物业等其他产业。

经北京科勤会计师事务所审计，截至**2009年12月31日**，方正集团总资产为**429.43**亿元、净资产为**86.70**亿元，**2009**年度主营业务收入为**470.19**亿元、净利润为**10.67**亿元(上述数据均为合并口径)。

第三节 交易对方的基本情况

一、北大国际医院集团的基本情况

本次的交易对象为北大国际医院集团有限公司，其基本情况如下：

公司名称：北大国际医院集团有限公司

企业性质：其他有限责任公司

法定代表人：王杉

成立日期：2003年01月27日

注册资本：120,000万元

注册地址：北京市昌平区生命园路29号A110-6室

主要办公地址：北京市海淀区北四环西路52号中芯科技大厦17层

营业执照注册号：110000005285860

税务登记证号：110114746708793

经营范围：许可证项目：无

一般经营项目：法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。货物进出口、代理进出口、技术进出口。

二、北大国际医院集团的历史沿革

1、公司设立

北大国际医院集团的前身是北京北大国际医院有限公司。最初设立于2003年1月，由北京大学、方正集团、北大资源集团共同出资设立，注册资本为5,000

万元。北大国际医院集团设立时股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	持股比例
北京大学	2,000	40%
方正集团	1,500	30%
北大资源集团	1,500	30%
合 计	5,000	100%

各股东均以现金出资。北京中则会计师事务所于 2003 年 1 月 22 日出具的编号为中则验 N 字（2003）第 003 号的《验资报告书》对上述出资予以验资及确认。

2、名称变更

2003 年 4 月 4 日，北京北大国际医院有限公司名称变更为“北京北大国际医院投资有限公司”。

3、第一次增资及股权转让

2004 年 6 月 16 日，北京大学、方正集团和北大资源集团签订《北京北大国际医院集团投资管理有限公司增资协议》，并经北大国际医院集团股东会决议，北大国际医院集团注册资本由人民币 5,000 万元增至人民币 20,000 万元。新增的注册资本人民币 15,000 万元由方正集团以现金方式全额认缴，同时，方正集团向北京大学无偿赠予北大国际医院集团增资完成后 5% 的股权。

2004 年 6 月 16 日，北大资源集团与北大科技园签订《出资转让协议》，并经北大国际医院集团股东会决议，北大资源集团将其对北大国际医院集团的出资人民币 1500 万元转让给北大科技园。

根据《北京市工商局改革市场准入制度优化经济发展环境若干意见》的规定，投资人以货币形式出资的，应到设有“注册资本（金）入资专户”的银行开立“企业注册资本（金）专用账户”交存货币注册资本（金）。工商行政管理机关根据入资银行出具的《交存入资资金凭证》确认投资人缴付的货币出资数额。方正集团的本次出资于 2004 年 7 月 2 日交存入招商银行北京分行企业入资专用账户并取得了《交存入资资金凭证》。

经过此次变更，北大国际医院集团的注册资本为 20,000 万元，股权结构为：北京大学持有 15% 股权，方正集团持有 77.5% 股权，北大科技园持有 7.5%

股权。

4、第二次增资

2005年7月15日，北大国际医院集团临时股东会决议，同意北大国际医院集团注册资本从人民币20,000万元增至30,000万元，由方正集团出资现金人民币10,000万元认缴新增的注册资本。方正集团的本次出资于2005年7月19日交存入兴业银行北京分行企业入资专用账户并取得了《交存入资资金凭证》。

此次增资完成后，北大国际医院集团的注册资本为30,000万元，股权结构为北京大学持有10%的股权、方正集团持有85%的股权、北大科技园持有5%的股权。2005年7月19日，北大国际医院集团办理完成该等增资的工商变更登记手续。

5、第三次增资

2005年12月30日，根据北大国际医院集团临时股东会决议，北大国际医院集团注册资本从人民币30,000万元增至60,000万元。对新增加的注册资本，北京大学以货币认缴13,500万元，方正集团以货币认缴16,500万元。北京伯仲行会计师事务所有限公司于2006年2月13日出具的编号为京仲变验字[2006]0213Z-K号的《变更登记验资报告书》对上述出资予以验资及确认。

此次增资完成后，北大国际医院集团注册资本为60,000万元，股权结构为：北京大学持有27.5%的股权，方正集团持有70%的股权，北大科技园持有2.5%的股权。2006年2月13日办理完成工商变更登记手续。

6、第四次增资

2006年4月18日，根据北大国际医院集团临时股东会决议，北大国际医院集团注册资本从人民币60,000万元增至90,000万元。对新增加的注册资本，北京大学以货币认缴9,000万元，方正集团以货币认缴21,000万元。北京天正华会计师事务所于2006年6月23日出具的编号为正华验字(2006)第040号的《验资报告》对上述出资予以验资及确认。

此次增资完成后，北大国际医院集团的注册资本为90,000万元，股权结构为北京大学持有28.33%的股权、方正集团持有70%的股权、北大科技园持有1.67%的股权。2006年6月23日完成了工商变更登记手续。

7、第五次增资

2006年10月30日，根据北大国际医院集团临时股东会决议，北大国际医院集团注册资本从人民币90,000万元增至120,000万元。对新增加的注册资本，北京大学以货币认缴9,000万元，方正集团以货币认缴21,000万元。北京天正华会计师事务所于2006年10月31日出具的编号为正华验字(2006)第062号的《验资报告》对上述出资予以验资及确认。

此次增资完成后，北大国际医院集团的注册资本为120,000万元，股权结构为北京大学持有28.75%的股权、方正集团持有70%的股权、北大科技园持有1.25%的股权。2006年10月31日完成工商变更登记手续。

8、名称变更

2008年5月20日，北京北大国际医院投资管理有限公司名称变更为“北京北大国际医院集团有限公司”。

2009年7月15日，北京北大国际医院集团有限公司名称变更为“北大国际医院集团有限公司”。

三、北大国际医院集团的主营业务情况

北大国际医院集团依托方正集团和北京大学医学部的丰富资源，目前已成为涵盖医疗及医药行业的集团型企业。

北大国际医院集团以北大国际医院项目为发展重心和战略平台，形成了医疗产业和医药产业两个产业平台，是拥有医疗和医药全产业链的控股集团。其中，医疗产业涵盖医院管理、医疗信息化、医疗护理、健康管理及医疗后勤服务等业务；医药产业则集医药研发、医药制造、医药物流及医药销售平台等为一体。

（一）医疗产业

（1）北大国际医院项目

北大国际医院位于北京市中关村国际生命医疗园内，北大国际医院是与国际接轨的集医教研一体化的非营利性大学医院，能够为北京医保患者、商业保险患者、公费医疗患者及外籍患者提供医疗服务。项目总投资约32亿元，总建筑面积31万平方米。其中，医疗综合楼建筑面积约25万平方米，床位数

1800 张，建成后将成为亚洲最大的单体医疗建筑。

（2）北医健康产业园项目

北医健康产业园项目位于中关村生命科学园二期地块，总用地面积 14.18 万平方米，总建筑面积 20 万平方米，拟总投资约 15 亿元。是北京市以企业身份建设产业园的第一家产业化示范性项目，主要建设内容包括研发实验楼、写字楼、公寓、酒店、商业配套等。

北医健康产业园项目将逐步加强与北大医学部的各项合作，通过将方正医药研究院（项目鉴选）、北大国际医院（临床基地）、北医健康产业园（产业化平台）、西南合成等（制药）等资源整合，合作建设研发平台，侧重生物医药研发的科技成果转化，成为北京市最大的医药产业化基地。

（3）医疗产业其他投资项目

在医疗产业链的横向拓展上，北大国际医院集团以北大国际医院项目作为依托，以新建项目和收购既有项目为手段来发展包括健康管理、老年关怀、医疗信息系统、医疗管理咨询、护理培训、后勤保障、设备租赁、医疗保险等营利性业务板块的内容和规模。

在健康管理项目方面，医药、医疗产业项目的目标是建成连锁经营、覆盖北京市、面向全国的品牌高端健康管理事业。怡健殿健康管理中心是中国能够全面提供健康管理服务的连锁性服务机构，首创“健康俱乐部”主题运营模式，以北大医学部丰富的医疗资源为后盾，为社会成功人士及精英团队提供全方位国际化的健康管理服务。

北医医院管理有限公司主要为广大医疗机构提供后勤保障社会化服务，包括物业、餐饮、手术器械消毒、配送、布服洗涤与租赁、机电运维等。

北大国际医院集团下属的北京方正众邦数字医疗系统有限公司，是中国最大的数字化医院及区域医疗卫生网络解决方案的提供商和服务商。目前累积拥有用户 500 家，在全国拥有十余家分支机构和技术服务中心，建立了完整有序的营销服务体系和客户信息网络。

（二）医药产业

在医药产业的纵向拓展上，北大国际医院集团向上游的制药行业、医疗流通行业延伸，实现医药一体化，分享上游行业带来的高额附加值，同时降低医药流通环节的成本。

北大国际医院集团下属的西南合成及其下属子公司大新药业是中国西部最大的化学合成药物生产、研制和出口基地，是中国医药重点骨干企业、全国化学医药工业重点企业、全国重点高新技术企业。

现北大国际医院集团全资子公司北京北医医药有限公司，已成为北大国际医院集团开展医药流通业务重要的平台。

北大国际医院集团还设有独立的医药研发机构——方正医药研究院有限公司。依托北京大学医学部，方正医药研究院有限公司致力于开发拥有自主知识产权的创新药物，拥有多项专利申请，覆盖了新化合物、新植物提取物等药学研究领域最前沿的研究成果，为北大国际医院集团医药产业快速补充高附加值制剂及原料药品种创造了条件。

四、北大国际医院集团的主要财务数据

（一）近三年及一期的主要财务数据

北大国际医院集团近三年及一期的主要财务数据如下

（单位：万元）：

项目	2010年 1—9月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	1,382,93.99	133,835.32	111,069.18	112,998.76
利润总额	1,482.39	8,956.06	2,858.35	2,776.82
净利润	308.84	7,186.07	2,303.85	2,707.40
归属于母公 司所有者的 净利润	-2,015.11	3,095.54	777.48	588.71
项目	2010年 9月30日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

总资产	692,432.68	616,225.64	564,294.40	509,661.43
所有者权益	167,054.38	169,433.26	150,420.73	165,472.72
归属于母公司所有者权益	129,939.96	132,092.35	125,920.45	125,498.84

注：2009年财务报表经北京科勤会计师事务所审计，并出具了科勤(2010)审字第124号审计报告；2010年1-9月财务数据未经审计。

（二）最近一年及一期简要财务报表

北大国际医院集团2009年的财务报表已经北京科勤会计师事务所审计，并出具了科勤(2010)审字第124号审计报告。北大国际医院集团最近一年及一期简要财务报表如下

（单位：万元）：

年份	2010年9月30日	2009年12月31日
资产总计	692,432.68	616,225.64
负债合计	525,378.30	446,792.38
所有者权益合计	167,054.38	169,433.26
负债和所有者权益总计	692,432.68	616,225.64
年份	2010年1-9月	2009年1-12月
营业收入	138,293.99	133,835.32
营业成本	111,239.08	98,678.05
营业利润	1,102.19	5,983.00
利润总额	1,482.39	8,956.06
净利润	308.83	7,186.07
归属于母公司所有者的净利润	-2,015.11	3,095.54
年份	2010年1-9月	2009年1-12月
经营活动产生的现金流量净额	-350.92	12,107.67
投资活动产生的现金流量净额	-67,713.76	-41,706.08
筹资活动产生的现金流量净额	75,099.79	43,929.83

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

现金及现金等价物净增加额	7,035.12	14,331.42
--------------	----------	-----------

注：2009年财务报表经北京科勤会计师事务所审计，并出具了科勤(2010)审字第124号审计报告；2010年1-9月财务数据未经审计。

五、北大国际医院集团与控股股东、实际控制人控制关系结构图

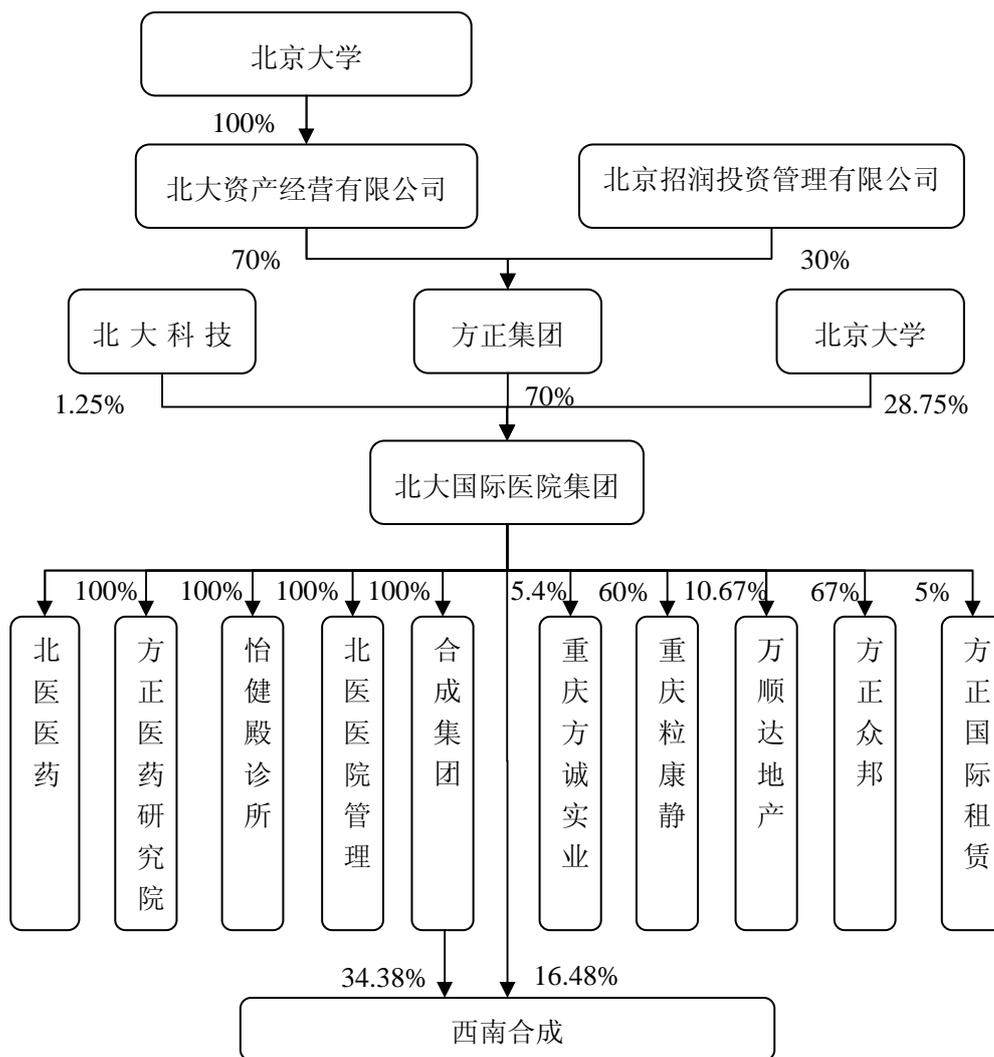
（一）北大国际医院集团的股权结构

截止2010年9月30日，北大国际医院集团有限公司的股权结构如下表：

股东名称	出资方式	出资额 (人民币万元)	持股比例 (%)
北京大学	货币	34,500	28.75
北大方正集团有限公司	货币	84,000	70.00
北京北大科技园有限公司	货币	1,500	1.25
合计		120,000	100.00

（二）北大国际医院集团与控股股东、实际控制人以及下属子公司的股权结构情况

北大国际医院集团与控股股东、实际控制人及下属子公司的股权结构图如下：



六、北大国际医院集团下属企业基本情况

序号	公司名称	成立时间	法定代表人	注册资本	主营业务	持股比例
1	北京北医医药有限公司	1998年 06月10日	唐军	10,000 万元	销售中成药、化学药制剂、化学原料药、抗生素、生化药品、保健药品、医疗器械、百货、机械设备租赁等	100%
2	方正医药研究院有限公司	2008年 09月04日	冯七评	5,000 万元	医药产品研究开发（药品生产除外）、技术转让、技术服务、技术咨询；项目投资。	100%
3	西南合成医药集团有限公司	1986年 05月26日	李国军	42,857 万元	煤炭批发、生产、销售化工产品及其原料、销售建筑材料等，为开发研制医药产品提供技术咨询服务，销售粮食、	100%

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

					钢材、五金、焦炭等。	
4	北京北医医院管理有限公司	2010年 02月04日	戴泽宇	1,000 万元	为广大医疗机构提供后勤保障社会化服务，包括物业、餐饮、手术器械消毒、配送、布服洗涤与租赁、机电运维等。	100%
5	北京怡健殿诊所有限公司	2007年 11月28日	冯七评	2,980 万元	内科、外科、妇科、眼科、口腔科、皮肤科、康复医学科、运动医学科、医学影像科、中医科等专业疾病诊疗。	100%
6	重庆方诚实业有限公司	2001年 01月05日	杨文	5,000 万元	物业管理、住宿服务、花卉苗木种植、汽车维修、饮食服务、为国内企业提供劳务派遣服务等。	5.4%
7	重庆粒康静医药保健品有限公司	1996年 09月24日	谭汉生	500 万元	生产、销售粒康静牌褪黑素胶囊、维妮康牌维生素E咀嚼片，保健食品销售，生产膏霜类化妆品、化工产品，包装材料，医药中间体。	60%
8	北京万顺达房地产开发有限公司	2008年 01月17日	林渊	6,000 万元	房地产开发。	10.67%
9	北京方正众邦数字医疗系统有限公司	1994年 08月12日	刘晓昆	3,356 万元	生产销售计算机软件、相关硬件；并提供相关的技术培训和咨询。	67%
10	方正国际租赁有限公司	2005年 08月11日	汤世生	2,000 万美元	融资租赁业务、租赁业务、向国内外购买租赁财产、租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保等。	5%

七、北大国际医院集团与西南合成的关联关系情况说明

（一）北大国际医院集团与西南合成的关联关系

截至本报告书出具之日，北大国际医院集团通过直接持股和间接持股的方式持有上市公司 50.86% 的股份。其中，北大国际医院集团直接持有上市公司 16.48% 的股份，通过其全资子公司合成集团持有上市公司 34.38% 的股份。

根据《上市规则》等相关法律法规规定，北大国际医院集团为上市公司的关

联法人。

（二）北大国际医院集团向上市公司推荐董事及高级管理人员的情况

西南合成现任董事及高级管理人员中不存在由北大国际医院集团推荐的情况。

八、诉讼与仲裁事项

截止本报告书签署日，北大国际医院集团在最近五年之内没有受到其它任何与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚，也没有涉及与其他经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

截至本报告书签署之日，北大国际医院集团董事、监事及高级管理人员在最近五年之内均没有受过其它任何与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚，也没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

第四节 目标资产的基本情况

一、北医医药的基本情况

（一）北医医药概况

公司名称：	北京北医医药有限公司
企业性质：	有限责任公司（法人独资）
成立日期：	1998年6月10日
注册资本：	10,000万元
法定代表人：	唐军
注册地址：	北京市海淀区北四环西路52号中芯科技大厦7层706 房间
主要办公地点	北京市海淀区北四环西路52号中芯科技大厦7层706 房间
营业执照注册号：	110000002553106
税务登记证号：	110103700012272
组织机构代码：	70001227-2
经营范围：	许可证项目：销售中成药、化学药制剂、化学原料药、 抗生素、生化药品、保健药品；医疗器械Ⅲ类：体外 诊断试剂；临床检验分析仪器；注射穿刺器械；医用 光学器具、仪器及内窥镜设备；植入器材；医用缝合 材料及粘合剂；医用高分子材料及制品；医用超生仪 器及有关设备；医用磁共振设备；医用X射线设备； 医用核素设备；医疗器械Ⅱ类：普通诊察器械；物理 治疗及康复设备；中医器械；手术室、急救室、诊疗 室设备及其器具；医用卫生材料及敷料；体外循环及 血液处理设备。 一般经营项目：销售百货；机械设备租赁。

北医医药有限公司是专业从事中成药、化学原料药、西药制剂、医疗器械等销售的专业医药流通公司。北医医药已经成为以北京、河北、天津为中心的北方地区专业化、规范化的药品物流配送中心，以辽宁、吉林、黑龙江、山东等地区

为中心的国内知名的国际高端检验试剂品牌综合代理商，北医医药已连续多年成为美国雅培公司试剂业务中国区主要经销商之一，并曾获得北京同仁堂股份有限公司年度最佳经销商奖和深圳翰宇药业股份有限公司等多个国内知名企业年度最佳商业合作伙伴。

北医医药下属全资子公司武汉叶开泰医药科技有限公司，在武汉及周边地区医药高端市场有较为完善的销售网络和独具优势的市场地位，在传统中成药、中药材、中药饮片等产品上拥有较强的经营优势，同时在化学药制剂、医疗器械等方面的销售也取得了较大的突破，已成为武汉及周边地区三甲医院药品销售配送的主要供应商。

（二）北医医药历史沿革

1、设立

北医医药的前身是北京凌科尔。北京凌科尔设立于 1998 年 6 月，是由北京环展咨询有限责任公司（下称“北京环展”）与自然人化唯强共同出资设立的有限责任公司，注册资本为 100 万元，北京环展和化唯强分别持有 80%和 20%的股权，各股东均以现金出资。北京市中仁信会计师事务所于 1998 年 5 月 6 日出具的编号为中仁信验字第 980204 的《验资报告》对上述出资予以验资及确认。

2、第一次股权转让

1999 年 6 月，北京环展与中国医药(集团)上海公司（下称“中医集团上海”）签订《股份转让协议书》，北京环展将 51%的股权转让给中医集团上海。经协商，双方根据原出资额进行转让，转让价款为 51 万元。

3、第二次股权转让

2002 年 5 月，中医集团上海与北京华鸿友医药有限公司（下称“北京华鸿友”）签订《出资转让协议书》，中医集团上海将 51%的股权转让给北京华鸿友。经协商，双方根据原出资额进行转让，转让价款为 51 万元。

4、第三次股权转让

2003 年 8 月，化唯强与赵凯利签订《出资转让协议书》，化唯强将 20%的股权转让给赵凯利；北京华鸿友与李蕾签订《出资转让协议书》，由北京华鸿友将 51%的股权转让给李蕾；北京环展与李蕾签订《出资转让协议书》，由北京环展将 29%的股权转让给李蕾。根据上述各方签署的《股权转让协议》，该次股权转

让为交易各方协商作价，转让款共计总金额为人民币 265 万元。

注：根据利德科技发展有限公司（下称“利德科技”）与李蕾签订的《代持股权转让协议》以及上海海泰克贸易发展有限公司（下称“上海海泰克”）与赵凯利签订的《代持股权转让协议》，李蕾及赵凯利分别代利德科技及上海海泰克持有北京凌科尔股权，即当时北京凌科尔真实股东分别为利德科技和上海海泰克，持股比例分别为 80%和 20%。

5、第四次股权转让

2006 年 3 月，经上海海泰克同意，赵凯利与北京北大国际医院投资管理有限公司（即北大国际医院集团的前身，下称“北大国际医院投资”）签订《出资转让协议书》，由赵凯利将 15%的股权转让给北大国际医院投资；赵凯利与方正产业控股签订《出资转让协议书》，由赵凯利将 5%的股权转让给方正产业控股；经利德科技同意，李蕾与北大国际医院投资签订《出资转让协议书》，由李蕾将 80%的股权转让给北大国际医院投资。根据上述各方分别签署的《股权转让协议书》，该次股权转让为交易双方协商作价，本次股权转让价款合计为人民币 265 万元。

6、第一次增资

2006 年 4 月，北京凌科尔股东会决议通过增资方案，将注册资本由 100 万元增加至 5,000 万元，北大国际医院投资与方正产业控股同比例增资，本次增资为现金增资。北京立信长江会计师事务所有限公司于 2006 年 4 月 10 日出具“京信长[2006]验字第 001 号”《验资报告》对上述出资予以验资及确认。

7、更名

2010 年 4 月 1 日，北京凌科尔名称变更为“北京北医医药有限公司”。

8、第五次股权转让

2010 年 6 月，方正产业控股与北大国际医院集团签订了《出资转让协议书》，将其所持有的北医医药 5%的股权转让给北大国际医院集团。该次股权转让价款共计 207.52 万元，本次股权转让双方受同一实际控制人控制即方正集团控制。该次转让已经北大资产经营有限公司以“关于方正产业控股有限公司所持北京北医医药有限公司 5%股权协议转让至北大国际医院集团有限公司的批复”批准。

本次转让已经履行了各自内部的决策程序，股权转让程序完备，该次协议转

让已获得有效批准，股权转让定价依据符合相关规定。

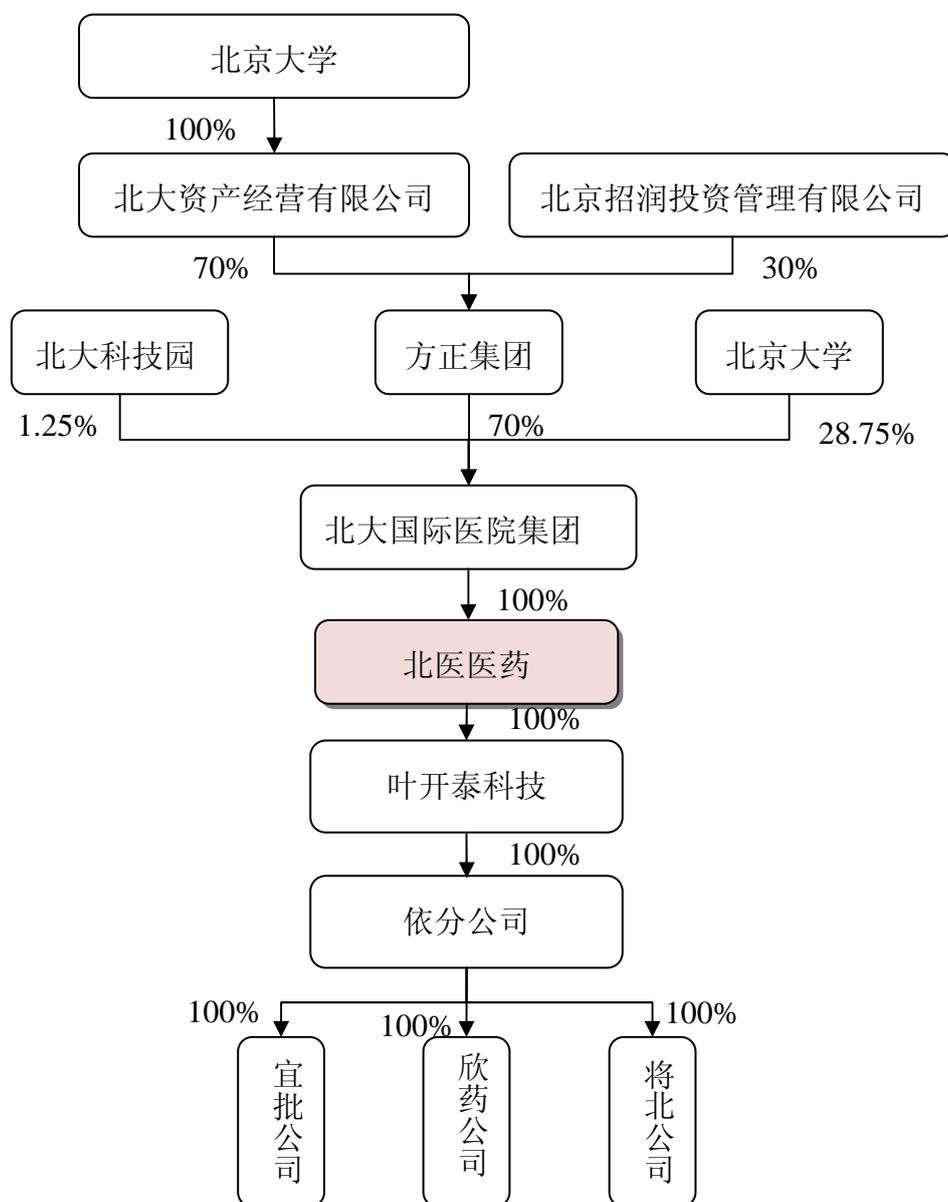
9、第二次增资

2010年7月，北医医药注册资本由5,000万元增加至10,000万元，本次增资为现金增资。北京科勤会计师事务所有限责任公司于2010年6月23日出具“科勤（2010）验第012号”《变更验资报告》对上述出资予以验资及确认。

截至本交易报告书签署日，北医医药不存在出资不实或影响其合法存续的情况。

（三）北医医药的产权和控制关系

截至本交易报告书签署日，北医医药及下属企业的产权和控制关系如下图：



（四）叶开泰科技的设立及存续

1、叶开泰科技

（1）叶开泰科技的设立

叶开泰科技成立于 2009 年 11 月 12 日，系由北京新奥特集团有限公司（下称“新奥特集团”）及北大国际医院集团以货币方式出资设立的有限责任公司，叶开泰科技设立时的注册资本及实收资本均为人民币 5,000 万元。

2009 年 11 月 10 日，湖北天元会计师事务所有限责任公司出具“鄂天元验字[2009]第 026 号《验资报告》”，经审验，截至 2009 年 11 月 10 日止，叶开泰科技（筹）已收到北大国际医院集团、新奥特集团缴纳的注册资本合计人民币 5000 万元，全体股东以货币出资。

2009 年 11 月 12 日，武汉市工商局核发注册号为 420100000172100 的《企业法人营业执照》，叶开泰科技设立时股东的出资额及出资比例为：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
北大国际医院集团	2,550	2,550	51%
新奥特集团	2,450	2,450	49%
合计	5,000	5,000	100%

（2）叶开泰科技成立时的股东之一新奥特集团

根据北京市工商局于 2008 年 4 月 3 日核发的《企业法人营业执照》（注册号：110000004208254）及北京新奥特集团有限公司章程，新奥特集团基本情况如下：

名称	北京新奥特集团有限公司
法定代表人姓名	亢伟
成立日期	1990 年 12 月 20 日
营业期限	2002 年 11 月 15 日至 2052 年 11 月 14 日
注册资本	28,000 万元
实收资本	28,000 万元
公司类型	有限责任公司
组织机构代码证	10191571-X
住所	北京市海淀区北四环西路 52 号七层

<p>经营范围</p>	<p>电子产品、图形图像设备、财务软件、技术服务、销售；财务管理咨询、货运咨询、对北京新奥特集团开发大楼进行物业管理、办公用房的租赁、办公家俱、工艺品销售、节能技术开发、技术转让；承办生产要素市场及为市场经营提供物业管理服务；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；房地产开发；销售自行开发的商品房；机动车公共停车场服务；中餐（含冷荤凉菜）、饮料、酒；法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。</p>
<p>股东及出资比例</p>	<p>上海圆融担保租赁有限公司以货币出资 18,759.692 万元，约占新奥特集团股本总额的 67%； 成都市华鼎文化发展有限公司以货币出资 9,240.308 万元，约占新奥特集团股本总额的 33%。</p>

2、叶开泰科技历次股权变更

为确定叶开泰科技股东全部权益的价值，为北大国际医院集团拟进行的下属公司股权处置行为提供价值参考，亚太联华以 2009 年 12 月 31 日为评估基准日，对叶开泰科技的股东全部权益的市场价值进行了评估，并出具了亚评报字【2010】73 号《资产评估报告》，根据评估报告，叶开泰科技净资产（股东全部权益）评估值为 5,463.31 万元。截止本报告书签署日，叶开泰科技历次股权转让均以该评估报告项下叶开泰科技净资产（股东全部权益）的评估值为作价依据。

（1）第一次股权转让

根据叶开泰科技于 2010 年 4 月 16 日作出的股东会决议及新奥特集团与北医医药签订的《股权转让协议》，新奥特集团将其在叶开泰科技的 49% 股权（2,450 万元出资）转让给北医医药，转让价格不低于相应比例股权对应的评估值，根据相关支付凭证，该次股权转让的价款为 26,770,214.83 元。

本次股权转让完成后，叶开泰科技股东的出资额及出资比例为：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
北大国际医院集团 有限公司	2,550	2,550	51%
北京北医医药 有限公司	2,450	2,450	49%

合计	5,000	5,000	100%
----	-------	-------	------

（2）第二次股权转让

根据实际控制人方正集团的控股股东北大资产经营有限公司于 2010 年 5 月 31 日作出的《关于北大国际医院集团有限公司所持武汉叶开泰医药科技有限公司 51%股权协议转让给北京北医医药有限公司的批复》，同意北大国际医院集团将其持有的叶开泰科技 51%股权以协议转让方式转让给北医医药，转让价格不低于相应比例股权对应的评估值。

根据叶开泰科技于 2010 年 6 月 18 日作出的股东会决议及北大国际医院集团与北医医药签订的《股权转让协议》，北大国际医院集团将其在叶开泰科技的 51%股权（2,550 万元出资）转让给北医医药，根据相关支付凭证，该次股权转让的价款合计为 27,862,876.66 元。

本次股权转让完成后，叶开泰科技变更为北医医药全资子公司。

3、叶开泰科技相关评估差异情况

亚太联华以 2009 年 12 月 31 日为评估基准日，对叶开泰科技进行了评估并出具了亚评报字【2010】73 号资产评估报告。评估值净资产（股东全部权益）5,463.31 万元，评估增值 464.83 万元，增值率为 9.30%。

以 2010 年 9 月 30 日为评估基准日，亚太联华出具了《资产评估报告》（亚评报字【2010】153 号），其中对叶开泰科技（母公司口径）的评估情况为：评估值净资产（股东全部权益）5,787.50 万元，评估增值 819.92 万元，增值率为 16.51%。增值原因主要为：2010 年 9 月 30 日对叶开泰科技长期股权投资中子公司进行整体评估，由于被投资单位净资产（股东全部权益）增值（叶开泰科技 2010 年 1-9 月合并净利润为 532.63 万元），进而长期股权投资评估增值。形成差异的原因主要为：评估基准日不同，评估作价取费的时点不同；长期股权投资的项目、持股比例和资产范围均不同。

4、北医医药下属企业的基本情况

（1）武汉叶开泰医药科技有限公司

① 概况

公司名称： 武汉叶开泰医药科技有限公司
企业性质： 有限责任公司（法人独资）

成立日期：2009年11月12日
注册资本：5,000万元
法定代表人：高立红
注册地址：武汉东湖高新区高新大道166号
营业执照注册号：420100000172100
税务登记证号：420101695337389
组织机构代码：69533738-9
经营范围：中成药、中药药材、中药饮片、化学药品、抗生素的科技技术研发。

② 主要财务数据

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年1-12月
营业收入	26,044.69	3,690.94
利润总额	739.21	-61.67
净利润	532.63	-60.58
归属于母公司所有者的净利润	532.63	-54.67
项目	2010年9月30日	2009年12月31日
总资产	25,891.43	28,249.26
所有者权益	5,477.96	5,140.24
归属于母公司所有者权益	5,477.96	4,945.33

注：叶开泰科技财务数据为合并报表数据

（2）武汉依分药品有限公司

① 概况

公司名称：武汉依分药品有限公司
企业性质：有限责任公司（法人独资）
成立日期：2008年12月4日
注册资本：5,000万元

法定代表人：高立红
注册地址：武汉市江岸区保成路 2 栋四门二楼
营业执照注册号：420100000120024
税务登记证号：420102682316554
组织机构代码：68231655-4
经营范围：中成药、化学药制剂、抗生素制剂、生化药品、生物制品批发

② 主要财务数据

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年1-12月
营业收入	21,100.27	1,702.26
利润总额	466.20	25.12
净利润	340.82	18.56
归属于母公司所有者的净利润	340.82	18.56
项目	2010年9月30日	2009年12月31日
总资产	19,413.60	11,775.05
所有者权益	5,360.50	519.68
归属于母公司所有者权益	5,360.50	519.68

注：依分公司财务数据为母公司数据。

（3）武汉宜批药品公司

① 概况

公司名称：武汉宜批药品有限公司
企业性质：有限责任公司（法人独资）
成立日期：2008 年 12 月 4 日
注册资本：500 万元
法定代表人：高立红
注册地址：武汉市江汉区中山大道 549 号

营业执照注册号： 420100000120008
 税务登记证号： 420103682315711
 组织机构代码： 68231571-1
 经营范围： 中成药、化学药制剂、抗生素制剂、生化药品、
 生物制品批发

② 主要财务数据

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年1-12月
营业收入	8,024.71	6,217.37
净利润	227.93	153.27
归属于母公司所有者的净利润	227.93	153.27
项目	2010年9月30日	2009年12月31日
总资产	7,469.16	5,918.96
所有者权益	711.97	484.05
归属于母公司所有者权益	711.97	484.05

（4）武汉欣药药品有限公司

① 概况

公司名称： 武汉欣药药品有限公司
 企业性质： 有限责任公司（法人独资）
 成立日期： 2009年2月27日
 注册资本： 500万元
 法定代表人： 高立红
 注册地址： 武汉市江汉区新华路318号
 营业执照注册号： 420100000130829
 税务登记证号： 420102685408083
 组织机构代码： 68540808-3
 经营范围： 中成药、化学药制剂、抗生素制剂、生化药品、
 生物制品批发

② 主要财务数据

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年1-12月
营业收入	2,054.58	1,496.46
利润总额	40.15	2.35
净利润	29.65	-4.00
归属于母公司所有者的净利润	29.65	-4.00
项目	2010年9月30日	2009年12月31日
总资产	1,896.33	2,008.06
所有者权益	505.34	457.25
归属于母公司所有者权益	505.34	457.25

(5) 武汉将北药品公司

① 概况

公司名称：武汉将北药品有限公司
 企业性质：有限责任公司（法人独资）
 成立日期：2009年2月27日
 注册资本：500万元
 法定代表人：高立红
 注册地址：武汉市江汉区香港路218号E1505-1506室
 营业执照注册号：420100000130765
 税务登记证号：420103685409158
 组织机构代码：68540915-8
 经营范围：中药材、中成药、中药饮片、化学药制剂、抗生素制剂、生化药品、生物制品批发；中药材收购(不含甘草、麻黄草)。

② 主要财务数据

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年1-12月
----	-----------	------------

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

营业收入	2,900.70	1,385.22
利润总额	-2.99	-14.75
净利润	-3.34	-14.91
归属于母公司所有者的净利润	-3.34	-14.91
项目	2010年9月30日	2009年12月31日
总资产	1,846.72	1,446.10
所有者权益	486.87	470.66
归属于母公司所有者权益	486.87	470.66

（五）公司章程对本次交易的影响

北医医药公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的投资条款、原高管人员安排条款，亦不存在影响北医医药资产独立性的条款或其他安排。

（六）北医医药涉及的资产权属、对外担保状况、重大诉讼情况

1、北医医药涉及的权属和对外担保情况

截至本报告出具日，北医医药及其子公司不存在资金被公司大股东及其附属企业占用资金的情形，北医医药相关股权不存在抵押、质押、为大股东及其附属企业或其他对外担保情况。

2、北医医药涉及的诉讼情况

报告期内北医医药涉及诉讼情况为：

北京凌科尔医药经销有限公司（即北医医药前身）于 2007 年 3 月 22 日与侯马霸王药业有限公司（以下简称“霸王药业”）签订《猴头健胃灵胶囊合作协议》，在全国范围内代理销售侯马霸王药业生产的 40 粒和 50 粒猴头健胃灵胶囊。根据双方合作协议，北京凌科尔自 2007 年 4 月起分三笔共支付霸王药业货款约 434 万元。霸王药业在北京凌科尔付款后累计发货约 236 万元，累计开增值税发票约 236 万元。根据上述情况，最终霸王药业形成对北京凌科尔欠款约 198 万元（434 万-236 万）。

在 2008 年 4 月初，由于霸王药业经营者进行变动，导致合作无法进行，双方实际停止合作，霸王药业欠北京凌科尔约 198 万欠款至今未归还。

在停止合作后，北京凌科尔多次向霸王药业追讨约 198 万欠款，但对方一直无法归还，最终北京凌科尔诉诸法律。2010 年 7 月 1 日，山西省临汾市中级人民法院

民法院一审判决北京凌科尔胜诉，并出具了（2010）临民初字第 00020 号判决书，目标公司目前正在准备申请执行相关工作。

基于谨慎性原则，北医医药已对上述应收账款 198.03 万元按 50%计提坏账准备，共计计提 99.01 万元。北医医药对该涉诉事宜的会计处理是谨慎、符合企业会计准则的。

（七）北医医药的主要负债

北医医药最近两年及一期的财务报表已经亚太会计师审计，并出具了亚会审字（2010）083 号审计报告。北医医药的主要负债如下表所示：

（单位：万元）：

项目	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
短期借款	202.01	2,000.00	1,700.00
应付票据	4,051.84	500.00	500.00
应付账款	10,952.73	519.14	729.84
预收款项	366.38	474.55	429.21
应付职工薪酬	74.02	23.34	42.67
应交税费	813.64	338.62	148.68
应付利息	4.95	4.95	—
其他应付款	6,546.95	14,009.68	11,851.49
流动负债合计	24,205.78	18,670.27	15,401.90
长期借款	2,200.00	2,200.00	—
非流动负债合计	2,200.00	2,200.00	—
负债合计	26,405.78	20,870.27	15,401.90

1、北京凌科尔与国家开发银行股份有限公司（下称“国家开发银行”）于 2009 年 7 月 2 日签署合同编号为 1100401692009061117 的《国家开发银行股份有限公司人民币资金借款合同》，并于 2009 年 10 月 30 日签署合同编号为 1100401692009061198 的《国家开发银行股份有限公司人民币资金借款合同变更协议》，约定国家开发银行向北京凌科尔提供 3,000 万元借款用于生产经营，借款期限自 2009 年 10 月 30 日起至 2012 年 6 月 29 日止，借款利率按中国人民银行公布的同时限档次人民币贷款基准利率计算，结息日为每年 3 月 20 日、

6月20日、9月20日、12月20日，付息日为结息日后的第一日，借款本金分三次偿还：2010年10月29日800万元、2011年12月26日800万元、2012年6月29日1,400万元。

就上述借款事宜，方正集团与国家开发银行于2009年7月2日签署了《国家开发银行股份有限公司人民币资金贷款保证合同》，约定方正集团就北京凌科尔偿付上述借款合同项下全部借款本金、利息、罚息、补偿金、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用向国家开发银行提供连带责任保证。

就本次交易，国家开发银行已出具文件确认，国家开发银行同意本次交易涉及的股权转让事宜，北医医药须严格按照上述《借款合同》及《借款合同变更协议》的约定，按时履行偿付义务。

2、2010年8月24日，叶开泰科技与广东发展银行股份有限公司武汉分行（下称“广发行武汉分行”）签署编号为（2010）鄂西银授合字第5号《授信额度合同》，约定广发行武汉分行向叶开泰科技提供最高限额为三千万元整的可以循环使用授信额度，该授信额度有效期自2010年8月25日至2011年6月4日止，执行浮动利率。

3、2010年8月，叶开泰科技与广发行武汉分行签署《有追索权国内保理业务合同》，约定根据该合同，叶开泰科技将其对华中科技大学同济医学院附属同济医院、华中科技大学同济医学院附属协和医院、武汉市中西医结合医院、武汉市中心医院、武汉大学人民医院、武汉大学中南医院、湖北省中山医院及湖北省肿瘤医院的合格应收账款的80%转让给广发行武汉分行，用于向广发行武汉分行申请融资3,000万元用作采购药品，保理业务手续费费率为转让应收账款的0.5%，额度有效期自2010年8月25日至2011年6月4日止，单笔融资期限不超过7个月。

就上述《有追索权国内保理业务合同》涉及的3,750万元应收账款，叶开泰科技与广发行武汉分行签署了《应收账款转让登记合同》，约定由广发行武汉分行或广发行武汉分行委托他人通过中国人民银行征信中心应收账款质押登记公示系统办理登记手续。

4、2010年8月24日，方正集团与广发行武汉分行签署编号为（2010）鄂西银最保字第5号《最高额保证合同》，约定方正集团为将北公司自2010年8

月 25 日至 2011 年 8 月 24 日期间与广发行武汉分行签订的一系列合同及其修订或补充所形成的债权提供最高本金余额为 3,000 万元的连带责任保证担保。

5、2010 年 8 月 24 日，方正集团与广发行武汉分行签署编号为（2010）鄂西银最保字第 7 号《最高额保证合同》，约定方正集团为依分公司自 2010 年 8 月 25 日至 2011 年 8 月 24 日期间与广发行武汉分行签订的一系列合同及其修订或补充所形成的债权提供最高本金余额为 3,000 万元的连带责任保证担保。

6、2010 年 8 月 24 日，方正集团与广发行武汉分行签署编号为（2010）鄂西银最保字第 8 号《最高额保证合同》，约定方正集团为欣药公司自 2010 年 8 月 25 日至 2011 年 8 月 24 日期间与广发行武汉分行签订的一系列合同及其修订或补充所形成的债权提供最高本金余额为 3,000 万元的连带责任保证担保。

7、2010 年 8 月 24 日，方正集团与广发行武汉分行签署编号为（2010）鄂西银最保字第 9 号《最高额保证合同》，约定方正集团为宜批公司自 2010 年 8 月 25 日至 2011 年 8 月 24 日期间与广发行武汉分行签订的一系列合同及其修订或补充所形成的债权提供最高本金余额为 3,000 万元的连带责任保证担保。

（八）北医医药最近三年的主营业务发展情况和主要财务指标

1、北医医药最近三年主营业务的发展情况

北医医药有限公司是专业从事中成药、化学原料药、西药制剂、医疗器械等销售的专业医药流通公司。2008 年、2009 年、2010 年 1-9 月分别实现主营业务收入 14,959.21 万元、9,124.22 万元、37,254.79 万元。

2、北医医药经审计的两年一期主要财务指标

（1）资产负债表主要数据：

单位：万元

年份	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产总计	38,395.58	26,749.83	20,784.10
负债合计	26,405.78	20,870.27	15,401.90
净资产	11,989.80	5,879.56	5,382.21

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

归属于母公司所有者 权益	11,989.80	5,879.56	5,382.21
-----------------	-----------	----------	----------

(2) 利润表主要数据:

单位: 万元

年份	2010年1-9月	2009年1-12月	2008年1-12月
营业收入	37,254.79	9,124.22	14,959.21
营业利润	1,797.63	708.42	517.33
利润总额	1,736.81	698.41	517.33
净利润	1,275.00	497.35	386.38
归属于母公司所有 者的净利润	1,275.00	497.35	386.38
归属于母公司的扣 除非经常性损益的 净利润	925.56	507.36	386.38

(3) 现金流量表主要数据:

单位: 万元

年份	2010年1-9月	2009年1-12月	2008年1-12月
经营活动产生的现 金流量净额	-1,643.84	-3,453.84	6,210.59
投资活动产生的现 金流量净额	4,066.00	-94.90	-6,467.14
筹资活动产生的现 金流量净额	599.95	3,128.55	603.79
现金及现金等价物 净增加额	3,022.11	-420.18	347.24

(4) 当期非经常性损益明细表

单位: 元

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

项目	2010年 1-9月	2009 年度	2008 年度
1、非流动资产处置损益	-32,028.69		
2、越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免			
3、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）			
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
5、企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
6、非货币性资产交换损益			
7、委托他人投资或管理资产的损益			
8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
9、债务重组损益			
10、企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
12、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	4,102,586.86		
13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
14、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，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			
15、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
16、对外委托贷款取得的损益			
17、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
18、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
19、受托经营取得的托管费收入			
20、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-576,139.64	-100,100.00	
21、其他符合非经常性损益定义的损益项			

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

目			
22、所得税影响额			
23、少数股东权益影响额（税后）			
合 计	3,494,418.53	-100,100.00	

北医医药 2010 年 1-9 月非经常性损益共计 349.44 万元，主要构成为：

①北医医药 2010 年 1-9 月处置固定资产产生净损失 3.20 万元。

②北医医药 2010 年 4 月、6 月与叶开泰科技原股东北京新奥特集团有限公司和北大国际医院集团签订《股权转让协议》，北京新奥特集团有限公司、北大国际医院集团将各自持有的叶开泰科技 49%和 51%的股权全部转让给北医医药。2010 年 6 月 24 日北医医药取得叶开泰科技全部股权并完成股东工商变更登记手续后，北医医药成为叶开泰科技唯一股东。本次同一控制下企业合并的子公司——武汉叶开泰医药科技有限公司期初至合并日的当期净损益为 410.26 万元。2011 年起叶开泰科技实现的利润将不再作为非经常性损益列示。

③北医医药 2010 年 1-9 月营业外支出主要为存货药品过期等支出共计 57.61 万元。

根据中国证券监督管理委员会公告（〔2008〕43 号），证监会对《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》（2007 修订）进行了修订，并改称“公开发行证券的公司信息披露解释性公告”。北医医药上述损益事项分别属于该公告列示的需披露的非经常性损益的第（一）、（十二）、（二十）条规定，北医医药据此进行披露。

（九）北医医药取得行业准入许可及相关主管部门批复情况

1、北医医药取得行业准入许可证书情况

证件类型	证件号	有效期
医疗器械经营企业许可证	京030084	2015年05月27日
食品卫生许可证	（京药）卫食证字（2009） 第110108-jx0111号	2013年06月14日
药品经营许可证	京AA0100005	2014年10月11日

药品经营质量管理规范认证证书（GSP）	A-BJ09-73	2014年04月02日
---------------------	-----------	-------------

2、北医医药下属公司取得行业准入许可证书情况

叶开泰科技下属公司取得的行业准入许可证书情况如下：

公司名称	证件类型	证件号	有效期
依分公司	药品经营质量管理规范认证证书（GSP）	A- HUB08-123 （更）	2013年07月17日
	药品经营许可证	鄂 AA0270226 （更）	2014年09月29日
宜批公司	药品经营质量管理规范认证证书（GSP）	A-HUB08-122	2013年07月17日
	药品经营许可证	鄂 AA0270227 （更）	2014年09月29日
欣药公司	药品经营质量管理规范认证证书（GSP）	A-HUB08-130	2013年09月09日
	药品经营许可证	鄂 AA0200079 （更）	2014年02月08日
将北公司	药品经营质量管理规范认证证书（GSP）	A-HUB08-131	2013年09月09日
	药品经营许可证	鄂 AA0200080 （更）	2014年02月08日

北医医药及其下属公司符合《药品管理法》、《药品管理法实施条例》、《药品经营许可证管理办法》及《药品经营质量管理规范》等规范性文件的相关规定，若北医医药及其下属公司继续经营药品业务，其所持有的相应行业准入证书到期后，缴纳相应的证书工本费后将依据相关药监局关于续办的程序办理续办手续，不存在无法续期的法律障碍。

（十）北医医药近三年的交易、增资、资产评估情况

（1）北医医药近三年的交易、增资情况

北医医药近三年的交易、增资情况详见本报告书之本节“（二）北医医药历史沿革”相关内容。

（2）北医医药资产评估情况

2010年6月，方正产业控股与北大国际医院集团签订了《出资转让协议书》，将其所持有的北医医药5%的股权转让给北大国际医院集团，本次转让价格经批准的定价依据为：“转让价格不低于相应比例股权对应的评估值。”

依据亚太联华出具的亚评报字【2010】70号《北京北医医药有限公司股东全部权益价值评估报告》，截至2009年12月31日，评估值总资产为25,089.03万元，负债20,938.59万元，净资产（股东全部权益）4,150.44万元，净资产（股东全部权益）评估减值1,850.96万元，减值率为30.84%。依据方正产业控股持股比例5%计算，转让价款为207.52万元。本次转让已经履行了各自内部的决策程序，股权转让程序完备，该次协议转让已获得有效批准，并办理完成相关产权过户手续。

针对目标公司的上述评估与本次评估值之间存在一定差异，主要原因为：（1）评估基准日不同，本次评估基准日为2010年9月30日，上次评估基准日为2009年12月31日；（2）评估范围不同，本次评估范围增加了2010年6月收购的子公司叶开泰科技相关资产；（3）上次评估中，截至2009年12月31日，北医医药库存商品金额为46,087,198.01元，其中发出商品金额为38,552,235.70元，占库存商品金额的83.65%，由于无法履行必要的清查程序，该发出商品评估值按账面值保留；（4）长期股权投资评估减值2,757.23万元，减值率为-41.72%。

关于分别以2009年12月31日及2010年9月30日为基准日的两次资产评估值的差异情况说明，请详见本节之“四、本次交易目标资产的评估情况”之“七、目标资产本次评估值与前次评估值的差异说明”。

（3）北医医药下属公司的资产评估情况

北京国府嘉瑞资产评估有限公司以2009年11月30日为评估基准日，对将北药品公司股东全部权益价值进行了评估，并出具了京国评报字[2010]第043-1号资产评估报告。评估后的资产总额为1,500.98万元，负债为1,003.38万元，净资产为497.60万元，评估增值17.04万元，增值率3.54%。

北京国府嘉瑞资产评估有限公司以2009年11月30日为评估基准日，对欣药药品公司股东全部权益价值进行了评估，并出具了京国评报字[2010]第043-2

号资产评估，评估后的资产总额为 1,914.40 万元，负债为 1,419.86 万元，净资产为 494.54 万元，评估增值 12.90 万元，增值率 2.68%。

北京国府嘉瑞资产评估有限公司以 2009 年 11 月 30 日为评估基准日，对依分药品公司股东全部权益价值进行了评估，并出具了京国评报字[2010]第 043-3 号资产评估报告，评估后的资产总额为 9,690.02 万元，负债为 9,196.87 万元，净资产为 493.15 万元，评估增值 14.15 万元，增值率 2.95%。

北京国府嘉瑞资产评估有限公司以 2009 年 11 月 30 日为评估基准日，对宜批药品公司股东全部权益价值进行了评估，并出具了京国评报字[2010]第 043-4 号资产评估报告，评估后的资产总额为 5,003.83 万元，负债为 4,469.39 万元，净资产为 534.44 万元，评估增值 53.61 万元，增值率 11.15%。

亚太联华以 2009 年 12 月 31 日为评估基准日，对叶开泰科技进行了评估并出具了亚评报字【2010】73 号资产评估报告。评估值总资产为 7,715.98 万元，负债 2,252.67 万元，净资产（股东全部权益）5,463.31 万元，总资产评估增值 464.83 万元，增值率为 6.41%，净资产（股东全部权益）评估增值 464.83 万元，增值率为 9.30%。

二、北医医药的主营业务情况

（一）北医医药的主要业务及经营模式

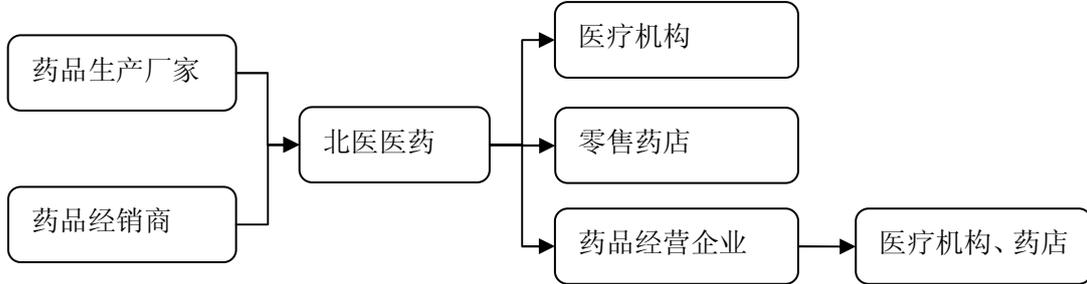
北医医药所处的行业是医药流通行业。医药流通行业是医药产业链中非常关键的一个环节，它是连接上游医药生产企业和下游终端消费者（包括医院药房和社会零售药店）的桥梁。医药流通企业最主要的任务就是对医药产品的分销，既包括批发，也包括零售。医药流通企业从上游医药生产企业采购药品，然后再批发给下游的医药分销企业、医院、药店等，获得交易差价，除此之外，医药流通企业还提供一些增值服务，比如数据查询、物流配送等。

医药流通企业是专业化分工的产物，大量的药品制造企业与消费终端如果进行一对一的交易（包括销售、配送、收款等），成本费用较高，而且效率十分低下。医药流通企业通过建立完善的营销网络和物流配送体系，与终端消费者建立长期稳固的合作关系，可以充分弥补医药制造企业营销网络和物流配送能力不足的缺陷，有助于提高药品市场流通效率，降低药品成本。

北医医药是专业从事中成药、化学原料药、西药制剂、医疗器械等销售的专

业医药流通公司。

（二）北医医药的业务流程



北医医药业务流程如下：

第一步：北医医药与药品生产厂家或药品经销商签订药品购销合同；

第二步：北医医药代表药品生产厂家或由厂家自身直接参加销售区域的药品招标采购，然后由厂家委托北医医药在销售区域销售相关药品。

第三步：北医医药直接将药品配送到医疗机构、零售药店及药品经营企业，或者通过其他配送企业配送；

（三）北医医药主要产品销售情况

北医医药营业收入及成本构成如下表：

单位：万元

项目	2010年1-9月		2009年度		2008年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
西药	19,562.04	17,391.16	1,351.74	871.55	8,607.20	8,125.86
中药	13,553.30	12,445.69	3,890.46	3,840.11	3,574.73	3,077.86
中药材	93.75	75.33				
器材	4,045.34	2,622.26	3,882.02	2,451.52	2,777.27	1,816.18
合计	37,254.43	32,534.44	9,124.22	7,163.18	14,959.21	13,019.90

（四）报告期前五名客户的销售情况

	前五名客户销售总额 (万元)	前五名客户 销售额占总销售额比率
2010年1-9月	10,337.17	24.62%
2009年	10,022.26	76.41%
2008年	6,643.06	37.96%
2007年	8,305.72	50.82%

注：2010年1-9月前五名客户销售额占总销售额比例大幅减少，是因将叶开泰科技纳入合并范围所致。下表与此相同。

报告期内本公司不存在向单个客户的销售额占本公司总销售额50%以上的情形。

（五）报告期向前五名供应商的采购情况

	前五名供应商采购金额 (万元)	前五名供应商 采购金额占总采购额比率
2010年1-9月	7415.54	22.01%
2009年	7254.79	69.52%
2008年	8178.02	47.11%
2007年	8372.22	53.22%

报告期内本公司不存在向单个供应商的采购额占本公司总采购额50%以上的情形。

（六）北医医药主要产品的质量控制情况

1、质量控制标准

本公司遵循《中华人民共和国药品管理法》、《中华人民共和国药品管理法实施条例》、《药品经营质量管理规范》及相关的法律法规要求。

2、北医医药建立了较为完善的质量管理制度体系

质量体系是实施质量管理的基础，也是质量管理的技术和手段，是实施各项质量管理活动的依据，确保各个过程有序进行，并在必要的信息支持下过程运行，实施和保持程序，确保信息充分，使体系正常运行、对过程的输入、转换和输出予以控制。

公司建立了包括组织结构、职责制度、过程管理和设施设备等方面的一整套完整的质量管理体系，有符合要求的机构、人员、设施以及制定了相关的企业管理制度、职责及相关表格等，通过标准化的操作流程，在进存销各环节严格控制药品的质量，对各职能部门涉及的质量体系要素活动，包括部门的职责和权限，变自发为自觉，意在提高其有效性，其最终目的是要服从于和服务于组织的质量方针和目标。

北医医药最近三年未出现产品质量纠纷情况。

（七）北医医药的安全生产及环境保护情况

北医医药认真贯彻执行国家各项安全生产政策法规，重视安全生产。公司严格制定和执行安全教育、安全检查、安全管理等一系列安全制度和措施，通过加强员工培训和教育，不断提高公司安全控制和管理的水平。自设立以来，北医医药及下属子公司遵守安全生产方面的法律法规的要求，未发生安全事故，也未受过安全生产监管部门的处罚。

北医医药属于医药流通企业，经营过程中不产生污水、废气、噪音等，基本无不良影响，符合国家环保要求。北医医药及下属子公司自设立以来，严格遵守环保要求，未受过环保部门的处罚。

三、北医医药的主要资产类型

北医医药属于医药流通企业，自身没有房产和土地等资产，北医医药所用的办公用房及库房均为经营性租入。北医医药的资产结构中固定资产占总资产的比例较小，流动资产占比相对较高，其中流动资产主要包括货币资金、存货、应收账款、预付账款和应收票据等。

（一）主要实物资产

1、固定资产

根据亚太会计师出具的亚会审字（2010）083号《审计报告》。公司主要固定资产的情况如下：

单位：元

项目	2009年12月31日	2010年9月30日
一、原价合计	1,600,112.66	6,954,993.51
其中，机器设备	133,000.00	2,594,350.36
运输工具	968,218.28	2,553,624.68
其他	498,894.38	1,807,018.47
二、累计折旧合计	899,870.96	1,376,030.12
机器设备	23,813.31	63,407.17
运输工具	609,911.89	729,064.79
其他	266,145.76	583,558.16
三、账面价值合计	700,241.70	5,578,963.39
机器设备	109,186.69	2,530,943.19
运输工具	358,306.39	1,824,559.89
其他	232,748.62	1,223,460.31

上述固定资产中北医医药及其下属公司所拥有的运输工具主要为机动车，北医医药及其下属公司合法拥有相关机动车的所有权。

2、存货

截至 2010 年 9 月 30 日，北医医药共有存货 4,428.95 万元，主要为待销售的药品。

（二）无形资产

北医医药无形资产主要为计算机软件。截至 2010 年 9 月 30 日，公司计算机软件的账面价值为 2.44 万元。

（三）北医医药及其下属公司房屋租赁情况

（1）根据北京凌科尔与北京新奥特集团有限公司签订的《房屋租赁合同》，北京凌科尔承租北京市北四环西路 52 号中芯大厦七层 706 房间（房屋所有权证号为“京房权证海其字第 00837 号”）的 473.7 平方米建筑面积作为办公用途，租赁期限自 2009 年 1 月 24 日起至 2012 年 1 月 23 日止，房租租金为每日每平方米 2.9 元，按季缴纳。

（2）根据依分公司与武汉国药（集团）股份有限公司（以下简称“国药集团”）签订的《房屋租赁合同》，依分公司承租国药集团所有的位于武汉市江岸区保成路二栋四门的 2-3 楼的 428 平方米房屋（房屋所有权证号为“武房权证岸字第 2009015339 号”及“武房权证岸字第 2009015340 号”）作为办公使用，租赁期限自 2010 年 9 月 30 日至 2011 年 9 月 29 日止，租金总额为 41,088 元。

（3）根据依分公司与武汉天馨物业发展有限公司签订的《国际大厦租赁合同》及该房屋所有权人湖北汉信房地产发展有限公司（下称“汉信房地产”）与武汉天馨物业发展有限公司签订的《授权委托书》，依分公司承租汉信房地产所有的位于武汉市江汉区解放大道亚洲广场（国际大厦）A 栋第 21 层的 742.83 平方米房屋（房屋所有权证号为“武房权证江字第 200501514 号”）作为办公用途，租赁期限自 2010 年 3 月 1 日至 2012 年 2 月 28 日止，租金标准为该合同约定的出租面积每月每平方米人民币 14 元。

（4）根据依分公司与国药集团签订的《房屋租赁合同》，依分公司承租国药集团所有的位于武汉市江汉区江汉北路 117 号 A 栋的 1689 平方米房屋（房屋所有权证号为“武房权证江字第 200407097 号”）作为仓库使用，租赁期限自 2010

年 9 月 30 日至 2011 年 9 月 29 日止，租金总额为 91,536 元。

（5）根据宜批公司与国药集团签订的《房屋租赁合同》，宜批公司承租国药集团所有的位于武汉市江汉区中山大道 549 号四楼的 330 平方米房屋（房屋所有权证号为“武房权证江字第 200205234 号”）作为办公使用，租赁期限自 2010 年 9 月 30 日至 2011 年 9 月 29 日止，租金总额为 31,680 元。

（6）根据宜批公司与国药集团签订的《房屋租赁合同》，宜批公司承租国药集团所有的位于武汉市江汉区江汉北路 117 号 C 栋的 1557 平方米房屋（房屋所有权证号为“武房权证江字第 200407097 号”）作为仓库使用，租赁期限自 2010 年 9 月 30 日至 2011 年 9 月 29 日止，租金总额为 82,140 元。

（7）根据将北公司分别与李培霜、王薇签订的《房屋租赁合同》，将北公司承租李培霜所有的位于武汉市江汉区香港路 218 号 E 座 1505 室的 167.85 平方米房屋（房屋所有权证号为“武房权证江字第 2006003673 号”）及王薇所有的位于武汉市江汉区香港路 218 号 E 座 1506 室的 102.75 平方米房屋（房屋所有权证号为“武房权证江字第 200508176 号”）作为办公使用，租赁期限自 2008 年 12 月 15 日至 2013 年 12 月 14 日止，租金为每月合计 6,000 元。

（8）根据将北公司与国药集团签订的《房屋租赁合同》，将北公司承租国药集团所有的位于武汉市硚口区常码头村 449 号一栋 1-2 楼的 1504 平方米房屋（房屋所有权证号为“武房权证硚字第 200408602 号”）作为仓库使用，租赁期限自 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日止，租金总额为 81,216 元，按季缴纳。

四、本次交易目标资产的评估情况

河南亚太联华资产评估有限公司以 2010 年 9 月 30 日为基准日，采用资产基础法和收益法对北医医药 100% 股权所涉及的股东全部权益价值进行了评估，并出具了亚评报字【2010】153 号《北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司拟发行股份购买资产涉及的北京北医医药有限公司股东全部权益价值评估报告》。

（一）评估方法的选择与说明

按照《资产评估准则》和有关评估法规规章的规定，评估方法一般有市场法、收益法和成本法等三种方法。评估过程中根据评估对象、价值类型、资料收集情

况等相关条件，分析三种方法的适用性，恰当选择一种或多种方法进行评估。

经过调查，目前的市场环境尚缺乏一个充分发育活跃的股权交易市场，股权交易案例较少，与北医医药资产状况、经营规模、经营范围等相类似的可比公司的股权交易案例几乎没有，不具备市场法的适用的基本条件。因此，不宜对北医医药采用市场法进行评估。

评估人员根据本次资产评估目的，结合被评估资产的特点和采用的资产评估价值类型，采用成本法（即资产基础法）和收益法对北医医药的股东全部权益价值进行评估。

（二）成本法（资产基础法）评估情况

1、成本法评估方法

采用成本法（即资产基础法）确定北医医药股东全部权益的价值时，评估人员按照国家有关法律、法规及资产评估操作规范的要求，结合被评估资产的特点，根据不同的资产类别分别进行评估，然后以单项加和的方法确定被评估资产的总价值，通过扣减经核实后的负债确定股东全部权益的价值。现按不同的资产类型将评估方法简要介绍如下：

（1）流动资产的评估

① 货币类资产：对库存现金主要通过监督盘点，采用倒推方法验证评估基准日的现金余额，核对账簿、抽查记账凭证等程序进行核实，以经过清查核实后的账面值作为评估值；对银行存款和其他货币资金主要通过核对银行对账单、余额调节、抽查记账凭证、函证等程序进行清查核实，以经过清查核实后的账面值作为评估值。

② 应收票据：评估人员通过监盘库存票据，核对应收票据登记簿、查阅账簿和原始凭证，查阅有关合同和协议等程序对申报的应收票据进行核实，同时对是否存在利息进行核实，以经清查核实后的账面值为基础确定评估值。

③ 债权类资产：评估人员根据企业提供的各科目债权类资产评估明细表，通过查阅账簿和记账凭证，查阅相关合同协议、发询证函或采用相关替代程序进行核实；通过对其核算内容、账龄、业务性质及债务人资信、经营状况、历史往来状况等因素分析的基础上综合判断各该款项的可收回资产或权益的金额，据以确定评估值。对于计提的坏账准备，按照《资产评估操作规范意见（试行）》的

规定评估为零。

④ 存货类资产：为库存商品。评估人员根据企业提供的各类存货评估明细表，在企业全面盘点的基础上，对存放在北医医药仓库的药品实施了全部盘点，并检查了库存药品的有效期等品质状况，同时通过调查存货的内部控制制度、收发制度、计价方法、成本结转流程、抽查记账凭证、计价测试等程序核实存货的成本。对库存商品以市价法为基础进行评估，即以评估基准日库存商品的市场价为基础，扣除销售费用、销售税金及附加、应负担的所得税等税费，同时考虑各该产品的市场销售情况扣除适当数额的净利润，据以确定评估值。

⑤ 其他流动资产：根据企业提供的评估申报表，清查时查阅有关的原始凭证，并对形成原因进行了了解。对于不合格药品损失，鉴于其特殊性，评估为零。对于待抵扣进项税，在核对相关的单据和期后会计处理的基础上按核实后的账面值确定评估值。

（2）长期股权投资的评估

评估人员根据企业提供的长期股权投资评估明细表，通过查阅记账凭证、有关投资协议、被投资单位公司章程、验资报告和会计报表等程序对各投资项目的原始投资额、评估基准日余额、持股比例、投资收益计算方法和历史收益额等内容进行核实。对于控股的长期股权投资项目，通过对被投资企业单位进行整体评估，确定其净资产的价值，然后与占被投资单位的股权比例相乘确定长期股权投资的价值。

（3）设备类资产的评估

评估人员根据企业提供的机器设备评估明细表，通过对有关的合同、发票等权属证明材料及相关会计凭证的审查核实，对其权属予以必要的关注，通过查阅有关的记账凭证、设备购置发票和预决算资料、分析折旧政策和计提过程，对其账面价值予以必要的核实；组织专业技术人员进行现场勘查和核实，查阅主要设备的运行、维护记录，并向设备管理和使用人员了解设备的使用、维护、修理等情况，对主要的大型关键设备进行详细的现场勘察和鉴定。评估人员根据设备的特点和收集资料的情况，主要采用成本法进行评估，基本公式为：

$$\text{评估值} = \text{重置全价} \times \text{成新率}$$

① 重置全价的确定

A. 设备重置全价的确定

对于价值量大、属于企业生产经营过程中的主要、关键设备，重置全价主要由设备的购置价、运杂费、安装调试费、工程建设其他相关费用、资金成本等构成。

基本公式为：

重置全价=购置价+运杂费+安装调试费+工程建设其他相关费用+资金成本

设备购置价主要通过市场询价、查阅有关设备报价资料，以及评估人员根据收集的相关价格资料确定；对于部分新近购进的设备，在核实其有关会计凭证的基础上，按照企业的购买价确定其购置价；对于部分无市场价格的设备，按照替代原则参考同类设备的购置价，技术进步程度较小的，以物价指数法来确定重置价；非标设备以重置核算法确定其购置价。

运杂费是根据各设备的具体情况，区分设备购置地点和运输的难易程度，参照有关设备的行业标准并结合相关的市场惯例，按设备购置价的合理百分比计算确定。

安装调试费是根据设备的特点、重量、安装难易程度等技术指标，按设备购置价的一定比率计算确定。

工程建设其他相关费用是指依据有关规定，以在现时条件下重新购建全部固定资产而必须发生的、扣除土地相关费用和工器具、家具购置费用后的其他相关费用，一般包括：建设单位管理费、勘察设计费、施工图预算编制费、工程监理费、联合试运行及调试费、员工培训费等。评估过程中按照国家和地方现行有关政策规定的计费标准并结合市场惯例，通过分析、计算后确定。

资金成本是指工程建设合理周期内投入建设资金的利息成本。评估过程中，按照中国人民银行发布的银行贷款利率，结合合理工期并假设资金均匀投入计算确定。

基本公式为：

资金成本=（设备购置价+运杂费+安装调试费+工程建设其他相关费用）
×利率×（合理工期/2）

对于形成固定资产所需时间较短、价值量小、不需要安装以及运杂费较低的

一般设备和电子设备，重置全价参照其购置价并结合具体情况综合确定其重置全价。

本次评估，根据北医医药的实际情况，所购置的设备合同价均已包含运杂费、安装费，且设备安装调试较为简单，形成固定资产所需时间较短，故不再计取运杂费、安装调试费、资金成本和工程建设其他相关费用。重置全价参照其购置价并结合具体情况综合确定其重置全价。

另外需说明的是：本次在确定机器设备评估原值时对于 2009 年 1 月以后购进的设备已经扣除了增值税。

B. 车辆重置全价的确定

车辆的重置全价以车辆所在地同类汽车在评估基准日的市场售价为基础，加上相应的车辆购置税、验车及牌照等费用确定重置全价。基本公式为：

重置全价=汽车购置价+车辆购置税+验车及牌照等费用

② 成新率的确定

A. 设备成新率的确定

对于重要、关键机器设备，采用年限法成新率和现场勘察成新率加权平均的方法确定。基本公式为：

成新率=年限法成新率×40%+现场勘察成新率×60%

评估人员依据现场勘查的情况，结合设备的实际技术状态、制造质量、正常负荷率、维修保养情况、技改情况、设备的工作环境和条件等来评估出设备的尚可使用年限，并结合设备的已使用时间来计算确定其年限法成新率。基本公式为：

年限法成新率=尚可使用年限/（已使用年限+尚可使用年限）×100%

评估人员通过对设备的设计使用寿命、制造质量、现实使用状况、利用程度、维护状况、制造产品的质量、设备外观和完整性等方面进行详细的现场勘察，以实地勘查鉴定的结果结合设备的主要部件，制定鉴定打分标准，通过对各主要部件进行鉴定打分，根据各部件的得分情况计算出该设备的现场勘察成新率。基本公式为：

现场勘察成新率=∑单项分数

对于形成固定资产所需时间较短、价值量小、不需要安装以及运杂费较低的一般设备和电子设备，以其年限法成新率作为该设备的成新率。

B. 车辆成新率的确定

根据国家颁布的车辆强制报废标准，采用年限法成新率和行驶里程成新率孰低原则确定其理论成新率，然后根据现场勘察车辆的实际状况，对理论成新率进行修正，据以确定车辆的成新率。基本公式为：

$$\text{年限法成新率} = (\text{经济寿命年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济寿命年限} \times 100\%$$

$$\text{行驶里程成新率} = (\text{规定行驶里程} - \text{已行驶里程}) / \text{规定行驶里程} \times 100\%$$

评估人员通过现场勘察车辆现状及查阅有关资料，并根据该汽车的各部份组成的重要性及价值，对车辆各组成部分进行鉴定打分，然后综合确定其现场勘察成新率，根据各组成部分的得分情况计算出该车辆的现场勘察成新率。基本公式为：

$$\text{现场勘察成新率} = \sum \text{单项分数}$$

使用现场勘察成新率对理论成新率进行修正：采用理论成新率和现场勘察成新率加权平均的方法。基本公式为：

$$\text{成新率} = \text{理论成新率} \times 40\% + \text{现场勘察成新率} \times 60\%$$

成新率的确定是专业评估人员基于技术、经验及现场勘察情况所做出的专业性综合判断的结果。

(4) 其他无形资产的评估

根据企业提供的评估明细表，检查有关的原始入账凭证，并对摊销情况进行了检查，在清查核实的基础上按核实后的账面值确定评估值。

(5) 长期待摊费用的评估

根据企业提供的评估明细表，查阅有关的原始凭证、合同，并对摊销情况进行了检查。在清查无误的情况下，按核实后的账面值确定评估值。

(6) 递延所得税资产的评估

评估人员通过了解递延所得税资产核算的内容、分析性复核等程序，对其账面价值进行核实；根据相关科目的评估结果与核实后账面值的差额及企业适用的企业所得税税率计算确定递延所得税资产的评估值。

(7) 负债的评估

评估人员根据企业提供的各负债项目评估明细表，通过查阅记账凭证、审阅合同、函证、分析性复核等程序进行核实；若该债务预期会导致经济利益流出企

业，则以经过核实后的账面价值作为评估值，若该债务并非企业实际承担的现实债务，则按零值计算。

2、成本法评估结果

在评估基准日 2010 年 9 月 30 日，北医医药申报评估的经审计后的资产总额为 22,449.47 万元，负债 10,992.01 万元，净资产（股东全部权益）11,457.46 万元；评估值总资产为 24,537.85 万元，负债 10,992.01 万元，净资产（股东全部权益）13,545.84 万元。与经审计后的账面价值比较，总资产评估增值 2,088.38 万元，增值率为 9.30%，净资产（股东全部权益）评估增值 2,088.38 万元，增值率为 18.23%。资产评估结果汇总表如下：

资产评估结果汇总表

评估基准日：2010 年 9 月 30 日

金额单位：人民币万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1 流动资产	16,779.03	18,400.24	1,621.21	9.66%
2 非流动资产	5,670.45	6,137.61	467.16	8.24%
3 其中：可供出售金融资产				
4 持有至到期投资				
5 长期应收款				
6 长期股权投资	5,298.55	5,787.49	488.94	9.23%
7 投资性房地产				
8 固定资产	309.64	327.11	17.47	5.64%
9 在建工程				
10 工程物资				
11 固定资产清理				
12 生产性生物资产				
13 油气资产				
14 无形资产	0.14	0.14		
15 开发支出				
16 商誉				
17 长期待摊费用	22.87	22.87		
18 递延所得税资产	39.25		-39.25	-100.00%
19 其他非流动资产				
20 资产总计	22,449.47	24,537.85	2,088.38	9.30%
21 流动负债	8,792.01	8,792.01		
22 非流动负债	2,200.00	2,200.00		
23 负债总计	10,992.01	10,992.01		
24 净资产（股东全部权益）	11,457.46	13,545.84	2,088.38	18.23%

（三）收益法评估情况

1、收益法评估方法

收益法是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。收益法中常用的两种具体方法是收益资本化法和未来收益折现法。收益法虽没有直接利用现实市场上的参照物来说明评估对象的现行市场价值，但它是从决定资产现行市场价值的基本依据——资产的预期获利能力的角度评价资产，符合对资产的基本定义。

（1）本次收益法评估基本思路

本次评估采用收益法下的现金流量折现模型对北医医药的股东全部权益价值进行评估。本次采用间接法对北医医药的股东全部权益价值进行评估。即以未来若干年度内的企业自由净现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算出企业经营性资产价值，然后再加上溢余资产价值、非经营性资产价值、减去非经营性负债价值，再减去有息债务后得出股东全部权益价值。

（2）评估模型

股东全部权益价值=企业整体价值-有息债务

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值-非经营性负债价值

经营性资产价值的公式为：

$$PV = \sum_{i=1}^n \frac{Ri}{(1+r)^i} + \frac{Rn}{r(1+r)^n}$$

符号含义：

PV—经营性资产价值；

Ri —企业第i年预期净现金流量；

r—折现率；

n—收益期限；

Rn—n年以后，企业永续经营期的预期净现金流量。

（3）预测期限的说明

n 为第一阶段企业发展期的经营期限，企业转入稳定经营期以后，在假设企业持续经营的前提下，第二阶段经营期限 $\rightarrow \infty$ 。

对企业第*i*年净现金流量*R_i*的说明：*R_i*为企业第一阶段第*i*年的预测经营活动自由净现金流量。

（4）净现金流量的确定

净现金流量采用企业经营自由净现金流量，基本公式为：

自由净现金流量=净利润+税后利息支出+折旧和摊销-资本性支出-营运资金净增加

（5）折现率的确定

按照收益额与折现率口径一致的原则，考虑到本次评估收益额口径为企业净现金流量，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）。基本公式为：

$$WACC = K_e \times E / (D+E) + K_d \times D / (D+E) \times (1-T)$$

符号含义：

WACC—加权平均资本成本；

K_e —权益资本成本；

K_d —债务资本成本；

T—企业所得税率；

E—权益市场价值；

D—付息债务市值。

权益资本成本 K_e 采用资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本。计算公式为：

$$K_e = R_f + \beta (R_m - R_f) + R_s$$

符号含义：

R_f —无风险报酬率，一般长期国债的平均利率作为无风险报酬率；

β —度量企业系统风险的系数，用于衡量某企业的收益相对于广泛的市场企业的风险；

$R_m - R_f$ —市场风险溢价，即在均衡状态下，投资者为补偿承担超过无风险报酬率的平均风险而要求的额外收益；

R_s —企业特有风险调整系数。

（6）溢余资产价值的确定

溢余资产是指与企业收益无直接关系的、超过企业经营所需的多余资产。

主要包括溢余现金、收益法评估未包括的资产等。溢余资产根据其资产类别采用前述成本法（资产基础法）中各资产类型的评估方法确定评估值。

（7）非经营性资产、非经营性负债价值的确定

非经营性资产是指与企业正常经营收益无直接关系的资产，包括不产生效益的资产以及与本次评估预测收益无关联的资产。根据本次评估对象的特点和资产状况，非经营性资产主要为北医医药在评估基准日账面反映的长期股权投资。

非经营性负债是指与企业经营活动的收益无直接关系、收益法结论不包含其价值的负债。主要包括应付股利、应付利息和与主营业务无关的其他非流动负债。根据本次评估对象的特点和资产状况，非经营性负债主要为北医医药在评估基准日账面反映的应付利息。

非经营性资产和负债的价值采用成本法评估结果确定。

（8）有息债务的确定

有息债务指评估基准日企业需要付息的债务，包括短期借款、带息应付票据、一年内到期的长期借款、长期借款等。有息债务按照经核实后的各有息债务账面值确定。北医医药的有息债务主要为带息应付票据、一年内到期的长期借款和长期借款。

2、收益法评估参数取值情况

本次评估采用收益法评估的参数取值情况如下

① 经营性资产价值的确定

项目	2010年 10-12月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	稳定增长年度
主营业务收入	3,088.42	16,126.83	18,543.03	21,328.84	24,987.24	29,215.57	29,215.57
主营业务成本	1,803.07	10,317.52	12,102.10	14,288.33	17,325.75	20,550.39	20,550.39
销售税金及附加	21.85	136.76	149.50	169.69	180.25	197.31	197.31
主营业务利润	1,263.50	5,672.55	6,291.44	6,870.82	7,481.24	8,467.88	8,467.88
其它业务利润	-	-	-	-	-	-	-
营业费用	768.70	3,224.72	3,534.23	3,801.81	4,049.15	4,313.59	4,313.59
管理费用	167.74	518.90	549.51	615.86	660.23	744.75	744.75
财务费用	42.09	418.24	399.98	357.67	357.27	356.81	356.81
资产减值损失	4.64	8.56	11.31	13.04	17.12	19.79	19.79
营业利润	280.33	1,502.14	1,796.42	2,082.44	2,397.47	3,032.94	3,032.94
投资收益	-	-	-	-	-	-	-
营业外收支净额	-	-	-	-	-	-	-
补贴收入	-	-	-	-	-	-	-

摘要

利润总额	280.33	1,502.13	1,796.42	2,082.44	2,397.47	3,032.94	3,032.94
所得税	70.08	375.53	449.10	520.61	599.37	758.23	758.23
净利润	210.25	1,126.60	1,347.31	1,561.83	1,798.11	2,274.70	2,274.70
税后利息支出	31.86	315.00	301.50	270.00	270.00	270.00	270.00
折旧	14.46	64.60	122.85	125.41	123.37	111.04	111.04
摊销	2.12	7.65	7.82	7.82	3.46	2.00	2.00
资本性支出	-	10.00	307.69	10.00	-	-	-
营运资金追加额	-324.94	-3,413.05	909.87	180.56	1,258.46	1,405.25	1,405.25
净现金流量	583.63	4,916.90	561.92	1,774.50	936.48	1,252.49	1,252.49
折现率	10.94%						
现值	568.67	4,318.49	444.86	1,266.31	602.38	726.20	5,983.56
经营性资产价值	13,910.47						

② 溢余资产价值的确定

经清查、复核，北医医药经过审计的财务报表没有溢余资产。

③ 非经营性资产、非经营性负债价值的确定

根据本次评估对象的特点和资产状况，非经营性资产主要为北医医药在评估基准日账面反映的长期股权投资；非经营性负债主要为北医医药在评估基准日账面反映的应付利息。非经营性资产和负债的价值采用成本法评估结果确定。

故非经营性资产价值为 **5,787.49** 万元，非经营性负债价值为 **4.95** 万元。

④ 企业整体价值的确定

企业整体价值 = 经营性资产价值 + 溢余资产价值 + 非经营性资产价值 - 非经营性负债价值

$$= 13,910.47 + 0 + 5,787.49 - 4.95$$

$$= 19,693.01 \text{ 万元}$$

⑤ 有息债务的确定

北医医药的有息债务主要为带息应付票据、一年内到期的长期借款和长期借款。根据北医医药经过审计的会计报表，有息债务按照经核实后的各有息债务账面值确定。有息债务为 5,000.00 万元。

⑥ 股东全部权益价值的确定

股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 有息债务

$$= 19,693.01 - 5,000.00$$

$$= 14,693.01 \text{ 万元}$$

详见北医医药评估技术说明。

3、收益法评估结果

采用收益法评估后，得出如下评估结论：2010年9月30日，北京北医医药有限公司股东全部权益价值为14,693.01万元，与经审计后的账面净资产11,457.46万元相比较，评估增值3,235.55万元，增值率为28.24%。

（四）对评估结果的分析 and 选择

采用成本法（资产基础法）评估的北京北医医药有限公司股东全部权益价值为13,545.84万元，采用收益法评估的股东全部权益价值为14,693.01万元，收益法评估结果比成本法（资产基础法）评估结果比高1,147.17万元，差异率为8.47%。经分析，产生差异的主要原因有：

成本法（资产基础法）以资产的成本重置为价值标准，反映的是企业存量资产投入所耗费的社会必要劳动，侧重于对企业账面资产重置价值的评估；收益法从资产预期获利能力的角度评估资产价值。企业作为一个有机整体，除单项资产能够产生价值外，其合理的资源配置、优良的管理及多年经营中形成的技术、客户网络等无形资产也是不可忽视的价值组成部分，由于上述无形资产在账面未能进行反映，所以在采用成本法（资产基础法）进行评估时，因上述无形资产无法纳入评估范围而导致成本法（资产基础法）评估结果与收益法评估结果存在差异。

目前我国正处于医疗卫生体制的深层次探索和改革时期，医疗卫生、医疗保障、医药流通等领域很容易受到国家和地方有关政策调控的影响。《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》，该《意见》指出：“政府举办的医疗卫生机构使用的基本药物，由省级人民政府指定的机构公开招标采购，并由招标选择的配送企业统一配送。参与投标的生产企业和配送企业应具备相应的资格条件”。基本药物配送业务收入占北京北医医药有限公司业务收入比重较小，但如果在以后经营过程中未能获得医疗机构基本药物的配送资格，将会对公司的业绩产生一定的影响；

新医改的实施，给我国医药流通行业带来新的发展机会，同时也加剧了该行业的竞争，北京北医医药有限公司的业务主要在北京、湖北、辽宁、吉林、黑龙江、山东、河北、天津等地开展。与全国性医药流通企业相比，北京北医医药有限公司的业务区域存在相对集中的风险，随着市场竞争的加剧，公司能否继续保

持现有区域竞争优势以及能否顺利拓展其他地区的市场业务存在一定的不确定性；

依据行业惯例，北京北医医药有限公司一般每年与供应商签订一次年度代理或者经销协议。经过长期的业务合作和客户维护工作，公司拥有了较强的市场开发能力、网络覆盖能力和优秀的销售团队，与上游供应商之间建立了良好的合作关系。但由于国内医药流通企业众多，随着市场竞争的加剧，若北京北医医药有限公司未能继续获得优质产品的代理或者经销权，将会对公司的业绩产生一定的影响。

基于上述原因，收益法评估中影响未来收益预测的不确定因素较多，使得收益法评估结果具有较大的不确定性。在综合考虑本次评估目的以及在评估过程中所使用数据的质量和数量的基础上，我们认为成本法（资产基础法）评估结果较收益法评估结果更符合本次经济行为对应评估对象的价值内涵，故选用成本法（资产基础法）评估结果作为本报告的评估结论。

（五）评估结论与账面价值比较变动情况及原因

与经审计后的账面价值比较，股东全部权益价值评估值**13,545.84**万元，评估增值**2,088.38**万元，增值率为**18.23%**。经分析，评估增值的主要原因有：

1、应收账款评估增值**12.71**万元，增值率为**0.23%**，增值主要原因为对应收账款按照可回收性确定评估值；

2、其他应收款评估增值**16.62**万元，增值率为**0.30%**，增值主要原因为对其他应收款按照可回收性确定评估值；

3、库存商品评估增值**1,595.35**万元，增值率为**90.83%**，增值原因为库存商品以市价为基础进行评估，评估值中含未实现的销售利润。北医医药库存商品账面价值核算的是实际采购成本，成本价低于市场价导致评估增值；

4、其他流动资产评估减值**3.46**万元，减值率**10.57%**，减值原因为待处理不合格药品评估为零；

5、长期股权投资评估增值**488.94**万元，增值率**9.23%**，增值原因为对被投资单位进行整体评估，由于被投资单位净资产（股东全部权益）增值，进而长期股权投资评估增值；

6、机器设备评估增值**17.47**万元，增值率**5.64%**，主要为车辆评估增值。增

值原因为申报评估的车辆折旧年限相对其经济耐用年限较短，评估时采用经济耐用年限与现场勘察相结合的方法确定车辆的成新率，形成评估增值；

7、递延所得税资产评估减值39.25万元，减值率100.00%，减值原因为本次评估应收账款和其他应收款评估增值，产生递延所得税资产的差异原因已不存在，将递延所得税资产评估为零。

（六）本次评估值与预估值发生差异的原因

本次评估值与《北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案》公告的预估值的差异情况如下：

根据公司2010年10月26日公告的《北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案》，本次目标资产的预估值约为13,373.59万元。根据亚太联华于2010年11月1日出具的《北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司拟发行股份购买资产涉及的北京北医医药有限公司股东全部权益价值评估报告》（亚评报字【2010】153号），本次目标资产的评估值为13,545.84万元，目标资产预估值与评估值的差额为172.25万元，与本次评估值的比例为1.27%，故目标资产预估值与评估值之间的差额较小。产生差异的主要原因为长期股权投资的评估值较预估值增加所致，长期股权投资账面值为5,298.55万元，评估值为5,787.49万元，增值488.94万元，增值率为9.23%。

（七）目标资产本次评估值与前次评估值的差异说明

2010年6月，方正产业控股与北大国际医院集团签订了《出资转让协议书》，将其所持有的北医医药5%的股权转让给北大国际医院集团，亚太联华以2009年12月31日为评估基准日，对北医医药的股东全部权益进行了评估，并于2010年5月30日出具了亚评报字【2010】70号《北京北医医药有限公司股东全部权益价值评估报告》。

亚太联华以2010年9月30日为基准日，对北医医药100%股权所涉及的股东全部权益价值进行了评估，并于2010年11月1日出具了亚评报字【2010】153号《资产评估报告》。

关于两次资产评估的差异，具体说明如下：

1、长期股权投资差异情况

（1）关于以2009年12月31日为评估基准日进行评估，目标公司长期股权

投资评估情况说明

2009年12月31日，北医医药长期股权投资申报账面值为6,609.00万元，具体构成为对怡健殿诊所和合成集团的投资，投资金额分别为149.00万元、6,460.00万元。北医医药占被投资单位的股权比例均为5%。上述申报账面值为北医医药对两家被投资单位的原始投资成本。

对于长期股权投资项目，通过对被投资单位进行整体评估，确定其净资产（股东全部权益）的价值，然后与占被投资单位的股权比例相乘确定长期股权投资的价值。虽然北医医药对被投资单位持股比例较小，但2家被投资单位的另一方股东均为北大国际医院集团有限公司，且北大国际医院集团有限公司也为北医医药的控股股东，因此，评估长期股权投资时，未考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价对评估对象价值的影响。

① 长期股权投资——怡健殿诊所

在评估基准日2009年12月31日，怡健殿诊所申报评估的资产总额为4,088.95万元，负债3,020.74万元，净资产（股东全部权益）1,068.21万元；评估值总资产为3,874.11万元，负债3,020.74万元，净资产（股东全部权益）853.37万元。与经审计后的账面价值比较，总资产评估减值214.84万元，减值率为5.25%，净资产（股东全部权益）评估减值214.84万元，减值率为20.11%。

按照北医医药持有的股权比例5%计算，长期股权投资——怡健殿诊所的评估值为42.67万元，减值106.33万元。减值原因为：长期股权投资账面值为原始投资成本，未计提减值准备；怡健殿诊所所有者权益评估减值。

② 长期股权投资——合成集团

在评估基准日2009年12月31日，合成集团申报评估的资产总额为147,379.07万元，负债75,531.84万元，净资产（股东全部权益）71,847.23万元；评估值总资产为151,645.37万元，负债75,463.39万元，净资产（股东全部权益）76,181.98万元。与经审计后的账面价值比较，总资产评估增值4,266.30万元，增值率为2.89%，净资产（股东全部权益）评估增值4,334.75万元，增值率为6.03%。

按照北医医药持有的股权比例5%计算，长期股权投资——合成集团的评估值为3,809.10万元，减值2,650.90元。减值原因为：长期股权投资账面值为原

始投资成本，未计提减值准备。

(2) 关于以 2010 年 9 月 30 日为评估基准日，目标公司长期股权投资情况说明

经亚太（集团）会计师事务所有限公司审计的（亚会审字（2010）083 号）长期股权投资申报账面值 5,298.55 万元，主要为对叶开泰科技的投资。北医医药持有叶开泰科技 100% 股权，叶开泰科技又持有依分公司 100% 股权，依分公司持有宜批公司、将北公司、欣药公司 100% 股权。

评估时，对纳入评估范围的叶开泰科技、依分公司、宜批公司、将北公司、欣药公司分别进行了整体评估，然后按照持股比例进行折算据以确定长期股权投资的评估值。

经过评估，长期股权投资——叶开泰科技的评估值为 5,787.49 万元，增值 488.94 万元，增值率为 9.23%。增值主要原因为：对被投资单位进行整体评估，由于被投资单位净资产（股东全部权益）增值，进而长期股权投资评估增值。

2、库存商品评估

(1) 2009 年 12 月 31 日评估时，库存商品申报账面值 4,608.72 万元，其中发出商品 3,855.22 万元，占库存商品金额的 83.65%。申报评估的发出商品金额大、占比重多，且发出商品存放单位遍布城市极多，每一家存放单位的存放数量和金额又不大，且对方单位难以配合盘点、函证，客观上难以执行满意的清查程序，该股权转让为同一控制下的股权转让，经济行为涉及的相关当事方对发出商品事项对经济行为产生的影响无异议，故评估值按账面值保留。

(2) 2010 年 9 月 30 日评估时，库存商品申报账面值 1,756.50 万元。通过查阅明细账、仓库保管账、盘点、函证、检查出入库手续、采购合同、销售合同、分析性复核和检查评估基准日后发票开具情况进行核实。

① 方法介绍

在核实无误的基础上，按照《资产评估操作规范意见》第四十三条的规定，对库存商品采用以市价法为基础，通过对北医医药的历史销售情况进行分析，按照能够正常销售的情况进行评估。即以评估基准日库存商品的市场价为基础，扣除销售费用、销售税金及附加、应负担的所得税等税费，同时考虑各该产品的市场销售情况扣除适当数额的净利润，据以确定评估值。

经过调查，目前的药品市场竞争激烈，公司库存商品属于正常销售商品。经综合考虑，评估过程中扣除 50%的净利润，即按北医医药净利润的 50%扣除。以北医医药 2010 年 9 月 30 日审计后的利润表计算出销售费用、销售税金及附加比例。经过计算，销售费用率是 11.08%；销售税金及附加率是 0.90%，所得税占销售收入比率是 2.28%，净利率是 6.62%。具体评估公式以及公式参数按如下：

$$\text{库存商品评估值} = Q \times \{P \times (1 - A - B - C) - D\}$$

符号含义：

Q—实际库存数量；

P—库存商品销售价格（不含税）；

A—销售费用率；

B—销售税金与附加率；

C—所得税占销售收入比率；

D—适当的净利润。

② 销售单价取价说明

库存商品主要包括两大类，即除器材外的纯销药品（新特药）和雅培试剂。按照规定，纯销药品需要通过“北京药品招标采购中心”以中标方式进行销售，雅培试剂则主要是通过目标资产在中国境内的区域代理实现销售。

确定库存商品的销售价格时，根据库存商品的类别分别进行取价。

对于纯销药品，以“北京药品招标采购中心”公布的中标价折扣一定比率后的配送价为基础，用配送价换算成不含税价，然后根据清查核实后的库存数量，进行估算，据以确定评估值。申报评估的纯销药品为 920.01 万元，占库存商品总量的 52%，评估值为 1,648.50 万元，增值额为 728.49 万元，增值率为 79%，即增值额占评估值的比为 44%，与北医医药 2010 年 1-9 月的纯销业务毛利率 41%（期间指标）相比，差异不大，具体差异原因见增值原因分析。

对于雅培试剂，目标资产作为雅培在中国大陆东三省、山东的唯一代理商，评估时以目标资产在评估基准日执行的销售价格为基础，换算成不含税售价，然后根据清查核实后的库存数量，进行估算，据以确定评估值。申报评估的雅培试剂 836.49 万元，占库存商品总量的 48%，评估值为 1,703.34 万元，增值额为

866.86 万元，增值率为 104%。

③ 增值情况原因分析

本次评估，评估值是以药品售价为基础，按照北医医药经审计的母公司报表口径 2010 年 1-9 月财务数据进行各项费率的计算。评估值可以理解为药品的现行市价或售价，账面值为药品的采购成本。

评估增值额 = 评估值—账面值

评估增值率 = 评估增值额/ 账面值 ×100%

销售毛利率 = （销售收入—销售成本）/ 销售收入×100%

计算评估增值率的基数是以药品的账面值即药品成本价为基础；销售毛利率的计算基数为销售收入，即药品售价。若采用相同的基数口径（药品售价）计算：

评估增值额/ 评估值 = 1,595.35 / 3,351.84 = 47.60%

按业务类别区分，北医医药 2010 年 1-9 月经审计的主营业务收入及毛利率分析如下：

	业务类别	销售收入(万元)	销售毛利率	销售毛利(万元)
1	药品调拨业务(西药\中药)	4,231	1%	42
2	纯销业务(西药\中药\器材)	6,979	41%	2,832
	1-9 月收入合计	11,210	26%	2,874

注：上述调拨业务指针对其他药品流通企业进行的销售；作为药品流通企业，针对终端的销售为纯销。

2010 年 1-9 月雅培系列产品的毛利率情况如下：

2010 年 1-9 月	销售收入 (万元)	销售成本 (万元)	销售毛利 (万元)	毛利率
器材（雅培系列产品）	4,045.34	2,622.26	1,423.08	35.17%
其中：调拨业务	520.00	514.80	5.2	1%
纯销业务	3,525.34	2,107.46	1,417.88	40.22%

评估基准日申报评估的库存商品中不存在大批量调拨的药品，因此，评估时按照纯销业务进行分析、评估。评估增值额占评估值的比为 47.60%，与北医医药的纯销业务毛利率 41%相比，差异为 6%，差异原因为：纯销业务毛利率 41%为根据 2010 年 1-9 月的历史销售情况计算，毛利率水平受 1-9 月份期间销售定价政策、销售对象、采购成本等诸多因素的影响，可以理解为是期间毛利水平，是个期间指标。本次库存商品评估时，取费标准为 2010 年 9 月 30 日的销售定价，且按照库存商品能够维持正常的销售水平取价，评估值是库存商品在评估基

准日时点的现行市价，是个时点指标。

基于上述分析，评估增值率与销售毛利率差异不大，与同一口径的销售毛利率相比，评估增值是基本合理的。

第五节 本次交易的发行股份情况

一、发行股份的价格和定价依据

本次发行的定价基准日为公司董事会首次审议本次交易相关事项的会议决议公告日（即 2010 年 10 月 26 日），本次发行价格为定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价，即 14.47 元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行价格亦将作相应调整，发行股数也将随之进行调整。

二、发行股份的种类和每股面值

本次发行的股份为人民币普通股（A 股），每股面值 1 元。

三、本次发行股份的数量及占发行后总股本的比例

本次发行拟购买目标资产评估值为 135,458,368.21 元，发行股份价格为 14.47 元/股。本公司拟向北大国际医院集团发行 9,361,324 股，占发行后总股本的比例为 2.20%。本次发行完成后，西南合成总股本将达到 425,636,221 股，北大国际医院集团通过直接和间接方式控制上市公司的股份由 50.86%变为 51.94%。本次发行股份最终数量以中国证监会核准为准。

在本次发行定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行价格亦将作相应调整，发行股数也随之进行调整。发行价格的具体调整办法如下：

假设调整前发行价格为 P_0 ，每股送股或转增股本数为 N ，每股增发新股或配股数为 K ，增发新股价或配股价为 A ，每股派息为 D ，调整后发行价格为 P_1 （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派息： $P_1 = P_0 - D$

送股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + N)$

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + AK) / (1 + K)$

三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + AK) / (1 + K + N)$

四、发行对象、发行方式及认购方式

本次拟由西南合成向北大国际医院集团非公开发行普通股 A 股，用于购买其所持有的北医医药的 100% 的股权。北大国际医院集团以协议转让的方式将其所持北医医药 100% 股权转让给西南合成，用于认购西南合成向其发行的股份。

五、发行股份的限售承诺

北大国际医院集团承诺本次认购的股份自发行结束之日起 36 个月内不进行任何转让。

六、发行股份前的滚存利润安排

本公司在本次交易前滚存的未分配利润将由本次交易完成后新老股东共享。

七、发行股份前后的主要财务数据和其他重要经济指标的对比

通过本次交易将北医医药优质资产注入上市公司，将改善上市公司的盈利能力，符合全体股东的利益。根据亚太会计师审计的西南合成备考合并财务报表，本次发行股份购买资产后资产质量较购买前有明显的改善，对比如下：

项目	2010年1-9月	2010年1-9月（备考）	变动率
营业收入	873,137,460.25	1,240,229,089.28	42.04%
净利润（归属母公司）	47,270,298.71	60,121,252.04	27.19%
每股收益(元/股)	0.11	0.14	27.27%
全面摊薄净资产收益率	7.58%	8.08%	6.60%
项目	2009年 12月31日	2009年 12月31日(备考)	变动率
总资产	1,315,802,159.46	1,582,807,360.27	20.29%
股东权益（归属母公司）	538,145,684.33	596,979,623.54	10.93%
每股净资产（元/股）（归属母公司）	1.29	1.40	8.51%
项目	2009年	2009年（备考）	变动率
营业收入	879,448,485.13	963,593,564.18	9.57%

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

净利润（归属母公司）	65,334,195.87	70,346,080.45	7.67%
每股收益(元/股)	0.16	0.17	6.25%
全面摊薄的净资产收益率	11.69%	11.40%	-2.48%

西南合成备考合并财务报表 2010 年 9 月 30 日的营业收入将较本次交易前增加 42.04%，净利润（归属母公司）将较本次交易前增加 27.19%；净资产收益率将较本次交易前增加 6.60%。

2009 年 12 月 31 日总资产较本次交易前增长 20.29%，2009 年度归属于母公司的净利润将较本次交易前增加 7.67%。

八、发行股份前后的上市公司股权结构变化

股东名称	发行前		发行后	
	持股数 (股)	占总股本 比例 (%)	持股数 (股)	占总股本 比例 (%)
限售流通股	172,905,052	41.54	182,266,376	42.82
其中：国有法人持股	172,899,458	41.53	182,260,782	42.82
高管股份	5,594	0.00	5,594	0.00
无限售流通股	243,369,845	58.46	243,369,845	57.18
合计	416,274,897	100.00	425,636,221	100.00

通过本次发行，北大国际医院集团取得上市公司新增股份 9,361,324 股，占上市公司发行后总股本的 2.20%。发行后，方正集团通过北大国际医院集团、合成集团控制上市公司 51.94%的股权。本次发行不会导致上市公司实际控制人发生变更。

第六节 财务会计信息

除特别注明外，本节只提供从经审计或审核的会计报表及附注中摘录的部分信息。

一、目标资产最近两年及一期简要财务报表

根据亚太会计师出具的亚会审字（2010）083 号审计报告，北医医药最近两年及一期的简要财务数据如下：

（一）北医医药合并资产负债表

单位：元

项目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
货币资金	38,525,759.27	8,304,676.36	12,506,489.16
应收票据	10,008,507.59		617,371.58
应收账款	240,324,022.87	21,407,383.69	37,242,092.95
预付款项	31,324,095.32	36,102,299.63	4,879,274.20
其他应收款	9,056,724.31	87,469,412.31	57,102,589.11
存货	44,289,486.08	46,087,198.01	28,526,706.72
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	327,882.62	686,502.31	240,218.03
流动资产合计	373,856,478.06	200,057,472.31	141,114,741.75
长期股权投资		66,090,000.00	66,090,000.00
固定资产	5,578,963.39	700,241.70	349,480.50
在建工程			
工程物资			
无形资产	24,360.71	5,589.89	11,179.73
开发支出			
商誉	3,532,180.39		
长期待摊费用	228,699.93	287,349.96	

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

递延所得税资产	735,117.09	357,682.97	275,613.99
其他非流动资产			
非流动资产合计	10,099,321.51	67,440,864.52	66,726,274.22
资产总计	383,955,799.57	267,498,336.83	207,841,015.97
短期借款	2,020,107.33	20,000,000.00	17,000,000.00
应付票据	40,518,436.03	5,000,000.00	5,000,000.00
应付账款	109,527,280.28	5,191,403.95	7,298,436.10
预收款项	3,663,774.83	4,745,507.69	4,292,111.22
应付职工薪酬	740,156.14	233,370.14	426,722.00
应交税费	8,136,430.88	3,386,169.96	1,486,800.48
应付股利			
应付利息	49,500.00	49,500.00	
其他应付款	65,469,496.81	140,096,786.13	118,514,891.54
一年内到期的非流动负债	8,000,000.00	8,000,000.00	
其他流动负债	3,932,626.69		
流动负债合计	242,057,808.99	186,702,737.87	154,018,961.34
长期借款	22,000,000.00	22,000,000.00	
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	22,000,000.00	22,000,000.00	
负债合计	264,057,808.99	208,702,737.87	154,018,961.34
实收资本(或股本)	100,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积			
盈余公积		879,559.89	382,205.46
未分配利润	19,897,990.58	7,916,039.07	3,439,849.17
所有者权益合计	119,897,990.58	58,795,598.96	53,822,054.63
负债及所有者权益合计	383,955,799.57	267,498,336.83	207,841,015.97

（二）北医医药合并利润表表

单位：元

项目	2010年1—9月	2009年度	2008年度
一、营业收入	372,547,874.03	91,242,201.55	149,592,062.93
减：营业成本	325,344,366.74	71,631,777.47	130,199,029.63
营业税金及附加	1,547,411.74	290,405.27	202,978.33
销售费用	15,522,442.83	7,026,715.76	9,303,927.48
管理费用	8,650,732.22	2,941,721.77	2,873,195.73
财务费用	2,422,090.03	1,862,988.68	959,785.12
资产减值损失	815,760.72	404,386.49	879,845.07
加：公允价值变动收益			
投资收益	-268,762.05		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	17,976,307.70	7,084,206.11	5,173,301.57
加：营业外收入			
减：营业外支出	608,168.33	100,100.00	
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额	17,368,139.37	6,984,106.11	5,173,301.57
减：所得税费用	4,618,113.04	2,010,561.78	1,309,551.41
四、净利润	12,750,026.33	4,973,544.33	3,863,750.16

（三）北医医药合并现金流量表

单位：元

项目	2010年1—9月	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	307,773,078.44	101,011,235.76	170,574,771.82
收到其他与经营活动有关的现金	150,904,509.06	37,889,643.83	76,973,683.06
经营活动现金流入小计	458,677,587.50	138,900,879.59	247,548,454.88

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

购买商品、接受劳务支付的现金	313,431,966.29	98,230,682.76	172,950,239.96
支付给职工以及为职工支付的现金	8,251,726.71	4,001,709.34	3,710,074.65
支付的各项税费	20,666,433.52	4,732,523.70	3,730,884.69
支付其他与经营活动有关的现金	132,765,901.03	66,474,365.59	5,051,379.46
经营活动现金流出小计	475,116,027.55	173,439,281.39	185,442,578.76
经营活动产生的现金流量净额	-16,438,440.05	-34,538,401.80	62,105,876.12
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	74,482,233.66		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	426.30		
投资活动现金流入小计	74,482,659.96		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	850,977.51	948,956.00	71,422.50
投资支付的现金	32,971,683.24		64,600,000.00
投资活动现金流出小计	33,822,660.75	948,956.00	64,671,422.50
投资活动产生的现金流量净额	40,659,999.21	-948,956.00	-64,671,422.50
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	50,188,138.12		
取得借款收到的现金	15,500,000.00	50,000,000.00	22,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	65,688,138.12	50,000,000.00	22,000,000.00
偿还债务支付的现金	57,100,000.00	17,000,000.00	15,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,489,239.02	1,714,455.00	962,102.50
支付其他与筹资活动有关的现金	99,375.35		
筹资活动现金流出小计	59,688,614.37	18,714,455.00	15,962,102.50
筹资活动产生的现金流量净额	5,999,523.75	31,285,545.00	6,037,897.50
四、汇率变动对现金的影响			

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

五、现金及现金等价物净增加额	30,221,082.91	-4,201,812.80	3,472,351.12
加：期初现金及现金等价物的余额	8,304,676.36	12,506,489.16	9,034,138.04
六、期末现金及现金等价物余额	38,525,759.27	8,304,676.36	12,506,489.16

二、上市公司最近一年及一期备考财务报表

根据亚太会计师对西南合成 2009 年 1 月 1 日—2010 年 9 月 30 日备考财务报表出具的亚会专审字（2010）074 号审计报告，上市公司的 2009 年及 2010 年 9 月 30 日备考合并财务数据如下：

（一）备考合并资产负债表

单位：元

项目	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
货币资金	279,595,296.92	211,326,751.40
交易性金融资产	130,509.10	0.00
应收票据	21,825,403.07	14,699,707.35
应收账款	425,175,289.74	122,918,191.86
预付款项	51,160,005.62	52,558,944.62
应收股利	45,715.70	0.00
其他应收款	19,088,820.44	92,731,518.52
存货	303,731,401.61	288,446,884.13
其他流动资产	327,882.62	686,502.31
流动资产合计	1,101,080,324.82	783,368,500.19
可供出售金融资产	2,651,510.60	3,716,886.80
长期股权投资		66,090,000.00
固定资产	540,083,076.83	548,901,534.43
在建工程	100,086,411.65	6,579,267.28
工程物资	2,702,991.99	1,675,006.38
无形资产	223,886,691.36	161,344,909.50
开发支出	10,114,344.12	6,879,033.27

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

商誉	3,532,180.39	
长期待摊费用	228,699.93	287,349.96
递延所得税资产	5,463,610.49	3,964,872.46
非流动资产合计	888,749,517.36	799,438,860.08
资产总计	1,989,829,842.18	1,582,807,360.27
短期借款	317,020,107.33	235,745,368.20
应付票据	130,975,286.01	55,497,652.00
应付账款	281,077,062.94	139,342,394.72
预收款项	9,163,701.11	15,301,566.29
应付职工薪酬	49,803,425.54	35,508,752.53
应交税费	19,594,737.16	22,158,054.51
应付利息	49,500.00	49,500.00
应付股利	4,131,863.27	199,236.58
其他应付款	140,235,270.01	230,601,643.04
一年内到期的非流动负债	59,000,000.00	88,000,000.00
流动负债合计	1,011,050,953.37	822,404,167.87
长期借款	230,500,000.00	121,500,000.00
递延所得税负债	311,812.03	492,291.66
其他非流动负债	1,913,750.00	2,075,000.00
非流动负债合计	232,725,562.03	124,067,291.66
负债合计	1,243,776,515.40	946,471,459.53
所有者权益(或股东权益)		
归属于母公司所有者权益	706,486,322.92	596,979,623.54
少数股东权益	39,567,003.86	39,356,277.20
所有者权益合计	746,053,326.78	636,335,900.74
负债及所有者权益合计	1,989,829,842.18	1,582,807,360.27

(二) 备考合并利润表

单位:元

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

项目	2010年1-9月	2009年1-12月
一、营业总收入	1,240,229,089.28	963,593,564.18
其中:营业收入	1,240,229,089.28	963,593,564.18
二、营业总成本	1,171,954,156.37	885,251,799.96
其中:营业成本	991,188,191.08	700,707,845.08
营业税金及附加	3,978,415.30	6,093,118.35
销售费用	45,282,077.43	40,759,341.38
管理费用	97,566,999.49	97,867,923.35
财务费用	27,816,976.09	25,549,562.28
资产减值损失	6,121,496.98	14,274,009.52
加:公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	130,509.10	
投资收益(损失以“-”号填列)	-174,521.55	232,174.63
三、营业利润	68,230,920.46	78,573,938.85
加:营业外收入	4,157,568.07	13,498,093.59
减:营业外支出	1,311,452.93	4,388,026.38
其中:非流动资产处置损失	605,457.64	4,182,861.86
四、利润总额	71,077,035.60	87,684,006.06
减:所得税费用	10,778,683.90	15,139,518.74
五、净利润	60,298,351.70	72,544,487.32
归属于母公司所有者的净利润	60,121,252.04	70,346,080.45
少数股东损益	177,099.66	2,198,406.87

三、盈利预测

(一) 上市公司的盈利预测

根据重庆天健出具的天健正信审(2010)专字第030087号盈利预测审核报告,上市公司的盈利预测表主要财务数据如下:

单位:万元

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

项 目	2009 年度 实现数	2010 年度预测数			2011 年度预 测数
		1-9月实现 数	10-12月预 测数	合计	
一、营业收入	87,944.85	87,313.75	35,399.41	122,713.16	128,060.14
减：营业成本	63,617.32	67,130.01	26,646.46	93,776.47	97,344.11
营业税金及附加	580.27	243.10	95.49	338.59	353.84
销售费用	3,373.26	2,975.96	970.59	3,946.55	4,139.76
管理费用	9,492.62	8,891.63	2,619.06	11,510.69	11,694.21
财务费用	2,368.66	2,539.49	1,005.75	3,545.24	3,488.57
资产减值损失	1,390.80	540.67		540.67	564.22
加：公允价值 变动收益（损 失以“-”号填 列）		13.05		13.05	
投资收益（损 失以“-”号填 列）	23.22	9.42		9.42	
其中：对联营 企业和合营企 业的投资收益					
二、营业利润 （亏损以 “-”号填列）	7,145.14	5,015.36	4,062.06	9,077.42	10,475.43
加：营业外收 入	1,349.81	415.76		415.76	
减：营业外支 出	428.79	70.33		70.33	
其中：非流动 资产处置损失	418.29	57.53		57.53	
三、利润总额 （亏损总额以 “-”号填列）	8,066.16	5,360.79	4,062.06	9,422.85	10,475.43
减：所得税费 用	1,312.90	616.06	607.01	1,223.07	1,572.28
四、净利润（净 亏损以“-”填 列）	6,753.26	4,744.73	3,455.05	8,199.78	8,903.15
其中：被合并 方在合并前实 现的净利润	648.12				

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

项 目	2009 年度 实现数	2010 年度预测数			2011 年度预 测数
		1-9月实现 数	10-12月预 测数	合计	
归属于母公司 股东的净利润	6,533.42	4,727.03	3,395.84	8,122.87	8,834.24
少数股东损益	219.84	17.70	59.21	76.91	68.91
五、每股收益：					
（一）基本每 股收益	0.16	0.11	0.08	0.19	0.21
（二）稀释每 股收益					
六、其他综合 收益	155.77	-113.37		-113.37	
七、综合收益 总额	6,909.03	4,631.36	3,455.05	8,086.41	8,903.15
归属于母公司 股东的综合收 益总额	6,689.19	4,613.66	3,395.84	8,009.50	8,834.24
归属于少数股 东的综合收益 总额	219.84	17.70	59.21	76.91	68.91

（二）北医医药盈利预测

根据亚太会计师出具的亚会专审字(2010)第 075 号号盈利预测审核报告，目
标资产北医医药的盈利预测主要财务数据如下：

（单位：万元）

项目	2009 年度 已审实现 数	2010 年度预测数			2011 年 度预测数
		1-9 月 已审实现 合并数	10-12 月 预测数	2010 年 度 预测数	
一、营业收入	9,124.22	37,254.79	12,420.73	49,675.5 2	56,810.38
减：营业成本	7,163.18	32,534.44	10,474.79	43,009.2 3	48,285.63
营业税金及附加	29.04	154.74	37.67	192.41	214.62
销售费用	702.67	1,552.24	853.70	2,405.94	3,659.44
管理费用	294.17	865.07	317.74	1,182.81	1,296.57
财务费用	186.30	242.21	54.86	297.07	494.12

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

资产减值损失	40.44	81.58	14.64	96.22	86.56
投资收益		-26.88		-26.88	
二、营业利润	708.42	1,797.63	667.33	2,464.96	2,773.44
加：营业外收入					
减：营业外支出	10.01	60.82		60.82	
三、利润总额	698.41	1,736.81	667.33	2,404.14	2,773.44
减：所得税费用	201.06	461.81	157.08	618.89	693.36
四、净利润	497.35	1,275.00	510.25	1,785.25	2,080.08

（三）本次交易完成后备考盈利预测合并利润表

根据亚太会计师于2010年10月31日出具的亚会专审字(2010)第076号盈利预测审核报表，本次交易完成后，上市公司的备考盈利预测合并利润表如下：

（单位：万元）

项目	2009年度 已审实现数	2010年度预测数			2011年度 预测数
		1-9月 已审实现合并 数	11-12月 预测数	2010年度 预测数	
一、营业收入	96,359.36	124,022.91	47,541.46	171,564.37	183,504.80
减：营业成本	70,070.78	99,118.82	36,842.57	135,961.39	144,264.02
营业税金及附加	609.31	397.84	133.16	531.00	568.46
销售费用	4,075.93	4,528.21	1,824.29	6,352.50	7,799.20
管理费用	9,786.79	9,756.70	2,936.80	12,693.50	12,990.78
财务费用	2,554.96	2,781.70	1,060.61	3,842.31	3,982.69
资产减值损失	1,427.40	612.15	14.64	626.79	650.78
加：公允价值变动 净收益（损失以“-” 号填列）		13.05		13.05	
投资收益	23.21	-17.45		-17.45	
二、营业利润	7,857.39	6,823.09	4,729.39	11,552.48	13,248.87
加：营业外收入	1,349.81	415.76		415.76	

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
摘要

减：营业外支出	438.80	131.15		131.15	
其中：非流动资产 处置净损失					
三、利润总额	8,768.40	7,107.70	4,729.39	11,837.09	13,248.87
减：所得税费用	1,513.95	1,077.87	764.09	1,841.96	2,265.64
四、净利润	7,254.45	6,029.83	3,965.30	9,995.13	10,983.23
归属于母公司所有 者的净利润	7,034.61	6,012.13	3,906.09	9,918.22	10,914.32
少数股东损益	219.84	17.71	59.21	76.91	68.91

北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司

董事会

2010年11月11日