

证券简称：康恩贝

证券代码：600572

编号：临 2016-084

浙江康恩贝制药股份有限公司

对外投资公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

- 投资标的名称：上海可得网络科技有限公司
- 投资金额：人民币 14,600 万元
- 投资资金来源：由公司自筹解决

一、对外投资概述

1、2015 年 10 月 16 日，浙江康恩贝制药股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“康恩贝”）第八届董事会 2015 年第十次临时会议决议通过《关于投资上海可得网络科技有限公司的议案》，根据公司在互联网眼健康及护理产品的业务布局和发展需要，参照有关资产评估报告并按交易各方协商结果，同意公司出资人民币 29,000 万元以“股权受让+增资”方式取得上海可得网络科技有限公司（以下简称“标的公司”）20%的股权。出资分两期完成，首期出资额为人民币 14,400 万元，以“股权受让+增资”方式取得标的公司 12%股权，其中：以 2,481.60 万元受让谢尚义持有的标的公司 2.35%股权；以 2,006.40 万元受让谢尚健持有的标的公司 1.90%股权；以 792.00 万元受让马力持有的标的公司 0.75%股权；再以 9,120.00 万元对标的公司进行增资（其中 79.5 万元计入注册资本，9040.5 万元计入资本公积）。增资后合计取得其 12%股权。第二期出资额为人民币 14,600 万元，拟取得标的公司 8%股权。公司拥有对第二期投资的选择权并将在 2016 年 7 月 31 日前行使。投资资金由公司自筹解决。（有关情况详见 2015 年 10 月 19 日本公司编号为临 2015—089 号《公司八届董事会 2015 年第十次临时会议决议公告》和临 2015—090 号《公司对外投资公告》）。

本公司已于 2015 年 10 月完成上述首期出资并取得标的公司 12%股权。

鉴于标的公司自本公司第一期出资后经营发展较快，综合竞争力进一步提升，规范工作也取得成效，基本符合预期，经董事会决议公司决定对标的公司进行第二期出

资，出资人民币 14,600 万元，以“股权受让+增资”方式取得标的公司 8%股权，其中：以 2,367.3918 万元受让谢尚义持有的标的公司 1.41%股权、以 1,914.0612 万元受让谢尚健持有的标的公司 1.14%股权、以 755.547 万元受让马力持有的标的公司 0.45%股权；再以 9,563.00 万元对标的公司进行增资（其中 312.73 万元计入注册资本，9250.27 万元计入资本公积），完成后合计取得标的公司 8%股权。投资资金由公司自筹解决。

第二期出资完成后，公司累计取得标的公司 20%股权。

2、2016 年 7 月 28 日，公司第八届董事会 2016 年第五次临时会议以 9 票赞成审议通过了《关于继续投资上海可得网络科技有限公司的议案》，无反对和弃权票。

3、该投资事项不属于关联交易，也不构成重大资产重组事项。

二、投资标的的基本情况

（一）、标的公司的基本信息：

公司名称：上海可得网络科技有限公司，注册号：91310117350699624Q，注册地址：上海市松江区中创路 398 号 1 幢 301，注册资本：5,000 万元人民币，法定代表人：谢尚义，企业经济性质：有限责任公司，营业期限：自 2015 年 8 月 19 日至 2065 年 8 月 18 日止，经营业务范围：网络科技、信息技术、计算机领域内技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；计算机软件开发、电子商务（不得从事增值电信、金融业务）；日用百货、眼镜（除隐形眼镜）及配件、光学设备、婴儿用品、化妆品、计算机软硬件的批发零售。

该公司股权结构（见下表）：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资额	持股比例	出资方式
1	谢尚义	1,977.550	39.5510%	货币
2	谢尚健	1,598.870	31.9774%	货币
3	马力	631.130	12.6226%	货币
4	徐伟	100.000	2.0000%	货币
5	上海可得眼镜有限公司	92.635	1.8527%	货币
6	浙江康恩贝制药股份有限公司	599.815	11.9963%	货币

合 计	5,000.00	100.00%	
-----	----------	---------	--

(二)、交易对方介绍:

本次股权受让的交易对方为 3 位自然人, 如下:

1、谢尚义先生, 中国籍, 身份证号码: 330325197608****, 联系地址: 上海市普陀区金沙江路 1340 弄曹杨高新园区****。

2、谢尚健先生, 中国籍, 身份证号码: 330325197808****, 联系地址: 上海市普陀区金沙江路 1340 弄曹杨高新园区****。

3、马力先生, 中国籍, 身份证号码: 330682197803****, 联系地址: 上海市普陀区金沙江路 1340 弄曹杨高新园区****。

根据中国证监会、上海证券交易所《股票上市规则》及《上市公司关联交易实施指引》等有关规则和本公司《关联交易管理制度》等规定, 谢尚义先生、谢尚健先生及马力先生与本公司不存在关联关系。

(三)、标的公司四家子公司基本情况

1、上海可得光学科技有限公司基本情况

企业名称: 上海可得光学科技有限公司, 注册号: 913101176958081440, 企业住所: 上海市松江区中创路 398 号 1 幢 302, 注册资本: 3300 万元, 法定代表人: 谢尚义, 经济性质: 有限责任公司(法人独资), 经营业务范围: 光学科技领域内的技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让; 电子商务(不得从事增值电信、金融业务), 网络科技领域内的技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让; 计算机软件的技术开发、技术服务; 眼镜、日用百货、化妆品、家用电器、电子产品的销售; 食品流通; 验光配镜, 仓储服务(除危险品及食品), 货物运输代理服务, 医疗器械的经营。营业期限: 自 2009 年 10 月 22 日至 2069 年 10 月 21 日止, 公司登记机关: 松江市监局。

股东出资(见下表)情况:

金额单位: 人民币万元

序号	股东名称	出资额	持股比例	出资方式
1	上海可得网络科技有限公司	3300.00	100.00%	货币
合 计		3300.00	100.00%	

2、镜拓光学科技(上海)有限公司基本情况

企业名称：镜拓光学科技（上海）有限公司，注册号：9131011705129415XJ，企业住所：上海市松江区中创路 398 号 1 幢 305，注册资本：1100 万元，法定代表人：谢尚义，经济性质：有限责任公司（法人独资）。经营业务范围：从事光学技术领域内技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让；电子商务（不得从事增值电信、金融业务）；网络科技领域内技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让；信息技术、计算机软件的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；日用百货、眼镜（除隐形眼镜及护理液）及配件、光学设备、婴儿用品、化妆品、家用电器、电子产品、计算机软硬件（除计算机信息系统安全专用产品）的销售，医疗器械经营。营业期限：自 2012 年 8 月 17 日至 2062 年 8 月 16 日。公司登记机关：松江市监局。

股东出资情况：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资额	持股比例	出资方式
1	上海可得网络科技有限公司	1100.00	100.00%	货币
合 计		1100.00	100.00%	

3、上海百秀大药房有限公司基本情况

企业名称：上海百秀大药房有限公司，注册号：913101175964945062，住所：上海市松江区中创路 398 号 1 幢 303，注册资本：3200 万元，法定代表人：马力，经济性质：有限责任公司（法人独资）经营业务范围：医药科技领域内技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机软件（除计算机信息系统安全专用产品）开发，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），设计、制作各类广告，日用百货、家用电器、电子产品、眼镜、母婴用品、化妆品的销售；食品流通；医疗器械经营；药品零售。营业期限：自 2012 年 6 月 4 日至 2062 年 6 月 3 日。公司登记机关：松江市监局。

股东出资情况：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资额	持股比例	出资方式
1	上海可得网络科技有限公司	3200.00	100.00%	货币
合 计		3200.00	100.00%	

上海百秀大药房有限公司有二家全资子公司：上海宝山百秀眼镜有限公司（以下简称“宝山百秀”）和百秀大药房（浙江）有限公司（以下简称“浙江百秀”），宝山百

秀主要布局线下门店，浙江百秀主要配合百秀大药房处方药业务。

4、上海可镜物流有限公司基本情况

企业名称：上海可镜物流有限公司，注册号：91310117MA1J18JF7A，住所：上海市松江区中创路 398 号 1 幢 306，注册资本：100 万元，法定代表人：马力，经济性质：有限责任公司（法人独资）。经营业务范围：道路货物运输（除危险品）；装卸服务，仓储服务（除危险品），包装服务。营业期限：自 2016 年 4 月 21 日至 2066 年 4 月 20 日。公司登记机关：松江市监局。

股东出资情况：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资额	持股比例	出资方式
1	上海可得网络科技有限公司	100.00	100.00%	货币
合 计		100.00	100.00%	

上海可镜物流有限公司成立时间较短，截止目前尚未开展经营活动。

（四）标的公司的业务、技术

1、标的公司主要产品及业务

“可得网络”是一个大型的隐形眼镜 B2C 平台，致力于为消费者提供各类眼镜及相关产品等，目前拥有自己的销售网站，具体包括“可得光学”、“上海百秀”、“镜拓光学”三大运作平台，“可得光学”旗下有可得眼镜网（www.keede.com）、可得手机端 WEB、可得门店及可得 APP；“上海百秀”旗下有百秀天猫旗舰店、百秀京东旗舰店、百秀手机端 WEB 及百秀药品官网；“镜拓光学”旗下有镜拓天猫旗舰店、镜拓当当旗舰店。“可得光学”与“镜拓光学”以销售眼镜类产品（隐形眼镜、彩色隐形眼镜，即美瞳、墨镜等）以及周边产品（如护理液、护理盒、润眼液等）为主，而“上海百秀”主营隐形眼镜，附带销售处方药、OTC 药品、保健品、成人用品等医疗相关产品。标的公司还拥有近万平方米的现代化仓等配套设施。

可得光学公司旗下的可得眼镜网创始于 2007 年，其前身艾视网则还要再早上两年，是国内最早的专业眼镜电商。可得眼镜网拥有集约化采购优势、专业的电子商务运营经验和先进的互联网技术，并在业内率先开启 O2O 模式，线上线下多渠道衔接。

“可得网络”在售的隐形眼镜及相关产品涵盖了国内流行的主要品牌：

类别	品牌
----	----

透明隐形眼镜	博士伦、强生、海昌、视康、库博、蔡司、卫康、依视明、思汉普
彩色隐形眼镜	博士伦、强生、海昌、实瞳、诺思、迷卡、视康、科莱博、海俪恩
护理液等用品	博士伦、爱尔康、海昌、曼秀雷敦、海俪恩、卫康、视康、优能
太阳镜	HAN、雷朋、保圣、宝丽来、毕加索、卡文克莱、蔻驰、普拉达

近年来，标的公司还不断创新，开发推出可得 APP、3D 试戴及 O2O 验光服务。

目前苹果 IOS 系统版可得 APP 已经上线，累计用户 6 万多，安卓系统版将于 2016 年 7 月底将发布。用户除了可以通过 APP 了解到商品信息，购买产品之外，还可以体验 3D 虚拟试戴功能。3D 试戴能让用户网络购物体验接近线下购物体验，让它具有更强的互动性和交流性，不但提升了标的公司产品的购买率，还起到了免费推广的作用。

2016 年 1 月，标的公司购置了 3 台先进的验光车及 1 台商务车，结合可得 APP 推出的“我的验光师”与“我的私人眼科医生”两大功能来实现 O2O，APP 用户可通过线上预约，足不出户即可享受到上门验光以及现场配镜等服务。“我的验光师”功能不仅在吸引购买力方面将起到积极作用，同时也能盘活线下闲置验光师资源。

“我的私人眼科医生”能为客户提供更为专业的眼科服务。目前可得眼镜网的客户服务中，专业眼科问题占比 5%，“我的私人眼科医生”在提升服务专业性的情况下，用户需求会增加，从而增强用户粘性，提升可得眼镜网的竞争力。

2、标的公司经营模式及其特点

（1）独立官网与第三方平台并进

“可得网络”拥有自己的独立官方销售网站（可得眼镜网），亦有在天猫、京东等第三方平台的旗舰店。可得眼镜网最近 3 年销售收入逐年稳步增长，在隐形眼镜细分领域销售额居显著领先地位。根据专业电子商务数据服务商“情报通”获取的数据显示，百秀大药房旗舰店（天猫）自 2013 年 5 月上线以来，销量不断攀升，2014 年度及 2015 年度天猫隐形眼镜类目销售额位居第一，2016 年 1-5 月亦位居第一；镜拓光学器械旗舰店（天猫）自 2014 年 9 月上线以来，销量也不断上升，2015 年度销售额位居天猫隐形眼镜类目销售额第 3 名，2016 年 1-6 月亦位居第 3。

（2）线上与线下互通

“可得网络”除了拥有细分领域国内最大的眼镜类产品网络销售平台，近年来也注重线下门店的建设，截止 2016 年 7 月底，“可得网络”已经在上海宝山区、闵行区、黄浦区、杨浦区、松江区、徐汇区、普陀区共设立 11 个线下实体店，其中 10 家直营店，1 家联营店。消费者可在线上下单，线下享受服务。

相对于传统的连锁眼镜店，“可得网络”线下实体店的竞争优势在于：一是客户资源庞大，“可得网络”从事眼镜销售多年，拥有大批固定的消费群体；二是“可得网络”不受门店规模大小的限制，通过官方门户网站可以展示无限量眼镜款式让消费者挑选；三是“可得网络”门店在选址方面充分考虑到方便客户，选择交通方便的地段，购物环境良好，增强客户体验和感受；四是售后服务，其承诺所有门店都将免费提供维修、清洁保养等售后服务。

（3）布局眼科大健康，创立自有品牌

可得眼镜网自 2013 年便开始积极拓展产品线，布局眼科大健康，目前已引进了眼药水、眼贴、叶黄素等一些 OTC 类的产品，该类产品和可得眼镜网现有用户的匹配度高，容易引起顾客关联买单。自上线以来销售表现良好。

另外，“可得网络”已经拥有自己的彩色隐形眼镜品牌（KNOX）及框架眼镜品牌（HAN），2016 年 1-5 月销售额合计达 600 多万元。HAN 品牌拟在现有产品基础上开发新产品：AIRCLUB 太阳镜、咖啡系统产品、刀锋系列、OMO 系统等。

（五）标的公司及其关联企业拥有的知识产权

1、专利

专利权人	专利名称	专利号/申请号	申请日	公告日	专利类型	备注
可得光学	隐形眼镜展示件	ZL 2014 2 0276576.6	2014.05.27	2014.10.01	实用新型	原始取得
可得光学	一种眼镜框架	ZL 2012 2 0322218.5	2012.07.04	2013.01.09	实用新型	原始取得
可得光学	一种眼镜架尺寸测量和适配方法	2012102307034	2012.07.04		发明专利	正在申请
可得光学	眼镜盒	ZL 2015 3 0537457.1	2015.12.17	2016.06.01	实用新型	原始取得

2、软件著作权

著作权人	软件名称	登记号	取得方式	首发日期
可得光学	可得网仓储量、订单流程管理系统[简	2011SR056311	原始取得	未发表

	称：可得网仓储、订单管理系统]V3.0			
--	---------------------	--	--	--

3、域名

著作权人	网站备案/许可证	网站名称	网站首页	审核日期
可得光学	沪 ICP 备 14001373 号-11	可得网	www.kede.com	2016-4-18
镜拓光学	沪 ICP 备 09062956 号-2	可得眼镜网；可得网	www.keede.com	2016-05-05

4、除上述专利、域名及软件著作权外，可得网络还拥有 93 项商标，其中 20 项商标正在申请，尚未收到受理通知书。

（六）标的公司及其子公司拥有的生产经营资质证书

1、上海可得光学科技有限公司 拥有业务经营所必需的政府部门颁发的资质、许可等证书，包括医疗器械经营企业许可证(沪 160594)、全国工业产品生产许可证[(沪) XK16-005-00581]、互联网药品信息服务资格证书[(沪)-经营性-2015-0010]。

2、镜拓光学科技（上海）有限公司拥有业务经营所必需的政府部门颁发的资质、许可等证书，包括医疗器械经营企业许可证（沪 160417）、互联网药品交易服务资格证书（沪 C20140001）、互联网药品信息服务资格证书[(沪)-经营性-2011-0010]。

3、上海百秀大药房有限公司 拥有业务经营所必需的政府部门颁发的资质、许可等证书，包括医疗器械经营许可证(沪松食药监械经营许 20149010 号)、第二类医药器械经营备案凭证(沪松食药监械经营备 20150228 号)、互联网药品信息服务资格证书 [(沪)-经营性-2014-0006]。

上述资质、许可证书均在有效期限内。

（七）标的公司及其子公司的土地及房产

目前可得光学、镜拓光学、上海百秀、可镜物流及可得网络的办公场所及仓库均租用他人场地，“可得网络”及下属子公司所有的 11 家药房和 11 家线下门店用房亦为租赁所得。

（八）标的公司及其主要子公司财务状况与经营业绩

1、可得网络

可得网络是根据发展需要整合有关业务平台公司股权基础上于 2015 年 8 月 19 日成立的，目前拥有 4 家全资子公司，分别为镜拓光学、可得光学、上海百秀和可镜物流，其中可镜物流成立时间较短日，截止目前尚未开展经营活动。

根据可得网络提供的 2015 年度及 2016 年 6 月合并财务报表（未经审计），可得网

络 2015 年度及 2016 年 6 月底的财务状况与经营业绩如下：

金额单位：人民币元

项目	2015. 12. 31	2016. 6. 30
资产总额	141,901,815.67	140,679,054.49
负债总额	30,828,633.32	25,973,374.40
资产净额	111,073,182.35	114,705,680.09
项目	2015 年度	2016 年 1-6 月
营业收入	355,131,066.84	245,072,479.96
营业成本	299,593,762.30	201,517,345.27
利润总额	8,513,679.91	5,173,500.26
净利润	6,428,467.26	3,790,740.70

2、可得光学

根据上海宏创会计师事务所出具的可得光学 2013 年度、2014 年度审计报告和上海瑞通会计师事务所出具的可得光学 2015 年度审计报告以及可得光学提供的 2016 年 6 月 30 日财务报表（未经审计），可得光学最近三年及一期的财务状况与经营业绩如下：

金额单位：人民币元

项目	2013. 12. 31	2014. 12. 31	2015. 12. 31	2016. 6. 30
资产总额	13,632,985.66	19,814,843.47	47,003,120.13	48,981,325.58
负债总额	9,394,867.51	3,209,194.72	8,323,420.59	8,693,858.31
资产净额	4,238,118.15	5,987,306.32	38,679,699.54	40,287,467.27
项目	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-6 月
营业收入	59,051,669.18	91,697,443.12	162,872,969.68	88,903,927.73
营业成本	45,707,055.30	74,324,090.03	136,678,047.26	71,912,749.01
利润总额	1,089,950.01	2,332,250.89	3,524,344.92	2,154,216.05
净利润	817,462.51	1,749,188.17	2,643,258.69	1,615,662.04

3、镜拓光学

根据镜拓光学提供的 2013 年度和 2014 年度财务报表（未经审计）、上海宏创会计师事务所出具 2015 年度审计报告和 2016 年 1-6 月财务报表（未经审计），镜拓光学最

近三年及一期的财务状况与经营业绩如下：

金额单位：人民币元

项目	2013. 12. 31	2014. 12. 31	2015. 12. 31	2016. 6. 30
资产总额	4,385,989.76	5,016,904.03	18,908,459.85	35,373,531.69
负债总额	3,927,330.74	4,012,068.46	7,155,774.13	23,094,203.63
资产净额	458,659.02	1,004,835.57	11,752,685.72	12,279,328.06
项目	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-6 月
营业收入	4,122,675.88	14,116,322.59	48,554,026.93	42,150,290.15
营业成本	2,866,946.24	9,924,981.85	40,135,415.58	34,468,766.76
利润总额	-516,835.07	546,713.84	997,133.54	692,189.79
净利润	-516,835.07	546,176.55	747,850.15	516,642.34

4、上海百秀

根据上海百秀提供的 2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月合并财务报表（未经审计），上海百秀最近三年及一期的财务状况与经营业绩如下：

金额单位：人民币元

项目	2013. 12. 31	2014. 12. 31	2015. 12. 31	2016. 6. 30
资产总额	4,399,564.43	4,035,021.37	39,439,315.26	58,441,061.19
负债总额	2,347,868.86	1,643,417.04	4,155,687.99	21,967,424.36
资产净额	2,051,695.57	2,391,604.33	35,283,627.27	36,473,636.83
项目	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-6 月
营业收入	4,404,563.46	14,780,564.02	143,704,070.23	114,018,262.08
营业成本	3,391,338.32	11,981,704.66	122,780,299.46	95,135,829.50
利润总额	68,927.43	453,211.68	3,835,031.63	1,706,763.85
净利润	51,695.57	339,908.76	2,880,188.60	1,193,188.39

（九）近一年来标的公司总体发展状况

自本公司 2015 年 10 月进行第一期投资后，标的公司发展较快，综合竞争力进一步提升，规范化取得一定进展，主要表现为以下几个方面：

1、销售规模快速增长

依托市场优势并不断创新，标的公司最近一年销售规模增长速度较快，各个平台

2015 年度实现销售收入 3.55 亿元，其中 9 月至 12 月份累计实现销售收入 1.84 亿元，较 2014 年同期增长了 256.75%。2016 年 1-6 月标的公司各个平台累计实现销售收入 2.45 亿元，较上年同期增长了 136.77%。

2、隐形眼镜细分领域地位进一步提升

据隐形眼镜行业终端销量数据统计，标的公司 2015 年度销售额占隐形眼镜线上 B2C 市场份额为 33.83%（上年同期为 33.62%），表明标的公司在隐形眼镜线上 B2C 领域的竞争优势稳固且明显。

此外，据从专业电子商务数据服务商“情报通”获取的数据显示，标的公司的百秀大药房旗舰店(天猫)自 2013 年 5 月上线以来销售额稳居天猫隐形眼镜类目第 1 名；镜拓光学器械旗舰店(天猫)自 2014 年 9 月上线以来销售额稳居天猫隐形眼镜类目第 3 名（仅次于百秀大药房旗舰店及七乐康大药房旗舰店）。并且标的公司在天猫平台的销售额占天猫隐形眼镜类目销售前十名的比重逐年上升，2014 年度占比为 34.67%，2015 年度占比上升为 46.29%，2016 年 1-6 月占比继续上升为 50.45%，由此可见，标的公司在隐形眼镜细分领域的优势地位进一步提升。

3、稳步推进线下门店的布局及 O2O 业务，框架眼镜业务快速发展

2015 年 8 月底，标的公司在上海地区共设立 5 家线下实体店。截止 2016 年 6 月底，标的公司在上海地区共设立 11 家线下实体门店，其中 10 家为直营店，1 家为联营店，已经开始经营的有 9 家。标的公司实体店的稳步开拓，为消费者、会员提供良好的验光、试戴等现场体验服务，框架眼镜、太阳镜等非隐形眼镜类目销售额快速增长。2016 年 1-5 月标的公司框架眼镜、太阳镜等非隐形眼镜类目实现销售额 1326 万元（2015 年全年实现销售额 1900 万元）。

4、规范化取得进展

为加强财务规范化管理，标的公司已聘请具有多年大型企业财务工作经验的专业人士担任财务总监一职，并购置了用友 U8 财务软件的新功能模块，计划在开发人员研究分析后于今年 8 月底与现行 ERP 业务系统进行对接，实现业务数据和财务数据的即时同步，规范财务核算，加强财务管理。同时，本公司入股后对标的公司逐步改善和规范治理也发挥了积极引导作用。

5、与本公司业务协同取得初步成效

本公司拥有的珍视明系列滴眼剂、眼罩、眼贴等眼健康产品与标的公司的消费者人群高度吻合。随着公司与标的公司股权合作关系的建立，珍视明眼健康系列产品已

开始对接标的公司业务平台，以此开拓新的营销路径。至 2016 年 6 月末，珍视明眼健康产品向标的公司销售收入已达 240 多万元。而珍视明强有力的品牌影响力，也为标的公司带来客户资源。同时双方也在研究发挥珍视明公司在产品开发制造方面的优势与可得公司自创品牌产品相结合，以扩大协同效应，实现互赢互利。

基于标的公司上述发展成就和良好趋势，本公司决定进行第二期投资。

三、股权受让价格和投资方案

（一）、资产评估

本公司于 2015 年 10 月根据投资标的公司项目需要，聘请了坤元资产评估有限公司对目标公司进行了评估。公司八届董事会 2015 年第十次临时会议决议通过的《关于投资上海可得网络科技有限公司的议案》，批准的投资交易方案中交易价格参照了坤元资产评估有限公司对目标公司出具的《浙江康恩贝制药股份有限公司拟股权收购及增资涉及的上海可得网络科技有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报〔2015〕528 号），并与交易对方协商一致的情况下确定的。该评估报告有效期自 2015 年 8 月 31 日起至 2016 年 8 月 30 日止。

鉴于上述评估报告书现时仍在有效期内，且此次交易是 2015 年 10 月确定的交易方案中的第二期投资，交易的标的公司上海可得网络科技有限公司（即评估对象）及其经营资产、组织、业务以及内外经营条件等基本未发生重大变化，上述资产评估报告评估对公司本次投资交易作价仍具有参照作用。根据上述资产评估书，评估的主要情况如下：

1、评估基准日

评估基准日为 2015 年 8 月 31 日。

2、评估对象和评估范围

评估对象为“可得网络”的股东全部权益。评估范围为“可得网络”的全部资产及相关负债，包括流动资产、非流动资产、及流动负债。按照“可得网络”提供的截至 2015 年 8 月 31 日的会计报表反映，其母公司资产、负债和股东权益的账面价值分别为 16,000,000.00 元、6,000,000.00 元和 10,000,000.00 元，合并报表资产、负债和股东权益的账面价值分别为 62,931,631.17 元、46,185,493.18 元和 16,746,137.99 元。

3、评估方法及结果

(1) 评估方法的选择

依据现行资产评估准则及有关规定，企业价值评估的基本方法有资产基础法、市场法和收益法。

“可得网络”拥有商标权、专利权、经营资质、运营团队及销售网络等无形资产，这些无形资产对公司的价值有较大的影响，采用资产基础法评估时较难将上述无形资产一一识别和准确计量，故本次评估不宜采用资产基础法。

由于“可得网络”下属公司近年发展较快，且有部分运作平台刚刚建立，未来收益及风险系数较难合理预测，故本次评估不宜采用收益法。

由于公开市场上较易取得与“可得网络”相同或相似行业的可比较案例、相关指标与数据等，故本次评估适用市场法评估。

结合本次资产评估的对象、评估目的和评估师所收集的资料，确定采用市场法对委托评估的“可得网络”的股东全部权益价值进行评估。

(2) 市场法

市场法是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。

市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

由于无法取得与“可得网络”相同或类似的可比上市公司，因此不适宜选择上市公司比较法。由于能够收集到较多数量的可比交易案例，使得交易案例比较法具有较好的操作性。结合本次资产评估的对象、评估目的和评估师所收集的资料，确定采用交易案例比较法和市销率(PS)估值模型对委托评估的“可得网络”的股东全部权益价值进行评估，“可得网络”股东全部权益价值采用市场法评估的结果为98,700.00万元。

(二)、交易标的定价情况

1、本次交易对价的确定

以目标公司资产评估结果为基础并对比第一期出资的市销率，经本公司与交易对方共同协商，同意确定标的公司投前总估值为人民币 167,900.00 万元（拾陆亿柒仟玖佰万元）。前后两次出资的市销率对比如下图：

（金额单位：万元）

第一期出资（1.44 亿，12%）		第二期出资（1.46 亿，8%）	
投前总估值	105,600.00	投前总估值	167,900.00
2015 年销售收入	35,513.11	2016 年预计销售收入	84,084.39
市销率	2.97	市销率	1.9968

		整体出资（2.9 亿，20%）	
		投前总估值	116,000.00
		2016 年预计销售收入	84,084.39
		市销率	1.3796

说明：标的公司 2016 年 1-6 月已实现销售收入 24,507.25 万元，较去年同期的 10,350.50 万元增长了 136.77%，按此增长率推算 2016 年度标的公司可实现销售收入 84,084.39 万元（2015 年度标的公司实现销售收入 35,513.11 万元）

2、投资方案

此次投资为第二期出资，即出资人民币 14,600 万元以“股权受让+增资”方式取得标的公司 8%股权，累计取得标的公司 20%股权。

第二期出资 采取的股权受让+增资方式具体分两步进行：

第一步：股权受让

本公司拟出资 5037 万元受让谢尚义等三名股东所持标的公司 3%股权，受让股权及金额具体如下：

（金额单位：万元）

谢尚义		马力		谢尚健		合计	
转让比例	金额	转让比例	金额	转让比例	金额	转让比例	金额
1.41%	2367.3918	0.45%	755.5470	1.14%	1914.0612	3.00%	5,037.00

股权转让后标的公司股权结构如下：

股东名称	出资额	持股比例	备注
谢尚义	1,907.0500	38.1410%	
谢尚健	1,541.8700	30.8374%	
马力	608.6300	12.1726%	
徐伟	100.0000	2.0000%	
可得眼镜	92.6350	1.8527%	
康恩贝	749.8150	14.9963%	
合计	5,000.00	100.00%	

第二步：增资

上述 3%股权受让完成后，本公司拟对标的公司增资 9563 万元。本次受让股权+增资全部完成后，连同第一期投资，本公司累计取得标的公司 20%股权。

本公司第一、第二期投资完成后，标的公司股权结构如下：

股东名称	出资额	持股比例	备注
谢尚义	1,907.0500	35.8959%	
谢尚健	1,541.8700	29.0222%	
马力	608.6300	11.4561%	
徐伟	100.0000	1.8823%	
可得眼镜	92.6350	1.7436%	
康恩贝	1,062.5450	20.0000%	本次增资 9563 万元，其中 312.73 万元计入注册资本，9250.27 万元计入资本公积。
合计	5,312.73	100.0000%	

(三)、资金来源 公司以自有资金解决本次投资所需资金。

四、对外投资协议主要内容

(一) 股权转让协议的主要内容及履约安排

2016 年 7 月 27 日，本公司（协议之受让方）与谢尚义（协议之转让方甲）、谢尚健（协议之转让方乙）、马力先生（协议之转让方丙）及上海可得网络科技有限公司（协议之标的公司）签署了关于上海可得网络科技有限公司 3%股权之股权转让协议，其主要内容如下：

1、转让方与受让方一致同意，本协议项下目标股权的转让价格，经双方协商确定本次目标股权的含税转让价格为人民币 5,037 万元（人民币伍仟零叁拾柒万元整），其中甲、乙、丙所转让股权对应价格分别为人民币 2,367.3918 万元（人民币贰仟叁佰陆拾柒万叁仟玖佰壹拾捌元整）、人民币 1,914.0612 万元（人民币壹仟玖佰壹拾肆万零陆佰壹拾贰元整）、人民币 755.547 万元（人民币柒佰伍拾伍万伍仟肆佰柒拾元整）。本次股权转让完成后，甲、乙、丙及受让方在目标公司的持股比例分别为 38.141%、30.8374%、12.1726%及 14.9963%。

2、在双方本协议生效后 10 个工作日内，受让方向转让方甲、乙、丙支付股权转让款的 70%即 3,525.90 万元，分别支付甲、乙、丙为人民币 1,657.1743 万元、1,339.8428 万元、528.8829 万元，作为目标股权的第一期股权转让款项。

3、上述第一期转让款项支付后 10 个工作日内全体股东会同目标公司负责完成本次股权转让的公司章程修改，由目标公司将受让方名称，住所地及受让的出资额（5,037 万元）记载于股东名册，并向受让方提交 5,037 万元的出资证明书，同时，负有代扣

代缴义务的受让方，应到税务机关办理纳税申报个人所得税，并取得完税证明，由目标公司负责到工商行政管理部门申请办理变更登记手续。

4、因本股权转让协议依附于转让方和受让方后续签署的“增资协议书”且具从属性，系转让方和受让方之间达成的一揽子交易下的有机组成部分，因此，实现本股权转让协议的目的是以“增资协议书”的生效及有效履行为条件。若上述“增资协议书”不成立或终止履行，则本股权转让协议亦同时予以解除并终止。本股权转让协议与上述“增资协议书”所涉各方责任、义务除存在条款冲突外，具一致性并共同遵守、执行。

如本股权转让协议因上述“增资协议书”终止而解除并终止，转让方应在本股权转让协议终止日后 15 个工作日内无条件按原转让价格回购受让方所持目标公司的 3% 股权，并同时将已取得的股权转让款返还受让方。

5、本协议于下列条件全部成就之日生效：本协议经转让方全体人员签字及受让方、目标公司法定代表人/授权代表签字并加盖公章；受让方相关权力机构作出决议批准受让方受让目标股权的议案。

（二）增资协议的主要内容及履约安排

2016 年 7 月 27 日，本公司（协议之乙方）与谢尚义、谢尚健、马力先生（协议之甲方）及上海可得网络科技有限公司（协议之标的公司）签署了上海可得网络科技有限公司增资协议书，其主要内容如下：

1、甲方、标的公司同意乙方对标的公司进行增资，乙方同意对标的公司增资人民币 9563 万元，增资后乙方将持有标的公司 20.00% 股权。

2、乙方以货币资金人民币 9,563 万元对标的公司进行增资，其中人民币 312.73 万元为注册资本，其余进入资本公积，增资后乙方占标的公司注册资本的 20.00%。乙方增资款将于本协议生效后五个工作日内实缴到位。增资完成后乙方注册资本增至人民币 5,312.73 万元。

3、甲方及标的公司同意，同等条件下，在标的公司 IPO 前，乙方享有标的公司增资之优先权。

4、本增资协议书与甲方和乙方于 2016 年 7 月 27 日签署的“股权转让协议”具关联性，为甲方和乙方之间达成的一揽子交易下的有机组成部分，本增资协议书的有效性以上述“股权转让协议”有效、执行为前提。本增资协议书与上述“股权转让协议”所涉各方责任、义务除存在条款冲突外，具一致性并共同遵守、执行。

5、本协议于下列条件全部成就之日生效：本协议经甲方本人签字及乙方、标的公司法定代表人或其授权代表人签字并加盖单位公章；乙方相关权力机构作出决议批准受让方受让目标股权的议案。

五、本次投资对上市公司的影响

本公司此次投资标的公司的投资机会主要如下：

1、符合公司“拥抱互联网”战略

标的公司所有业务均通过电子商务交易平台予以实现，已经推进、实施的 O2O 线下连锁门店平台建设及未来整体规划与思路，均基于互联网技术与思维，其产品和服务的消费人群与互联网用户高度吻合。该公司凭借已确立的隐形眼镜电商第一品牌基础，未来以“自营垂直电商+O2O 线下连锁门店”模式也必能在框架眼镜行业占据一席之地，并推动隐形眼镜、眼健康护理用品进一步上量。随着发展，标的公司将会从一个独立 B2C 企业转变为一个拥有多平台、多渠道、多品牌、线上线下互动的国内具有一定影响力和地位的企业。本公司正积极通过与互联网对接谋求业务创新发展，本项投资符合公司布局互联网+业务的战略意图，将增强公司互联网基因成分与地位，为本公司推进业务互联网化、药品新营销模式提供思维、技术、路途及合作渠道支持。

2、有利于发挥产业协同效应，互利共赢

本公司下属子公司江西珍视明药业有限公司生产销售的珍视明滴眼液等眼健康系列产品与标的公司消费人群高度吻合，业务协同性强。随着与标的公司股权合作关系的进一步推进，珍视明公司的生产资源及其眼健康系列产品可以全面对接标的公司业务平台。珍视明系列产品既可以进入可得网系统开拓新的营销路径，扩大销售，同时珍视明强有力的品牌影响力，也会为标的公司增加吸引更多客户资源和美誉度；双方也在研究珍视明为可得网公司自创品牌的产品提供开发制造的解决方案。未来，根据标的公司规划，将建设药品自营垂直电商平台，这也将与本公司规划的未来药品 O2O 平台实现产业对接，将进一步提升双方业务协同的广度与深度。

3、标的公司发展良好，竞争优势显著，前景广阔

标的公司经过多年快速发展，已成为国内以隐形眼镜为主及相关产品细分领域眼睛类最大 B2C 电商。目前正处在一个“多屏”时代，人们的眼健康重要性日益突出，据资料中国有 8 亿需要屈光矫正的庞大消费群体，中国眼镜整个行业有约 800 亿元销售规模。基于眼健康（包括眼美容）对各类眼镜及相关产品的市场需求存量、增量潜

力巨大，千亿级的市场规模可期。凭借标的公司隐形眼镜电子商务第一品牌的影响力和领先优势，加上标的公司 O2O 线下连锁门店全国范围内布局与快速推进，“自营垂直电商+O2O 线下连锁门店”营销模式发展，将带来标的公司市场销售规模的继续扩大。标的公司的经营业绩未来也会有较大的成长空间，从而为股东带来良好投资回报。

六、投资风险分析

标的公司作为新兴互联网业务领域的公司，虽然已经历了初创阶段，建立了适应市场的经营发展模式，具备良好的业务基础、专业团队和经营优势，但互联网等新兴行业发展的波动性和激烈的竞争也给标的公司的未来发展带来一定的不确定性。公司本次投资可能面临标的公司 2016 年实际完成的收入规模低于预期、标的公司 O2O 网络建设能否如预期推进、市场竞争环境变化等风险。对此，公司将积极推进标的公司改善和规范治理，充分关注政府政策以及市场的变化，与标的公司加强合作，注重扬长避短，发挥各自品牌、人才、技术和资金等方面的相对优势，努力支持、培育、加强标的公司的整合、发展能力，共同防范并化解各类风险。

七、备查文件

- 1、公司第八届董事会 2016 年第五次临时会议决议；
- 2、《上海可得网络科技有限公司股权转让协议》；
- 3、《上海可得网络科技有限公司增资协议书》。

特此公告。

浙江康恩贝制药股份有限公司

董 事 会

2016 年 7 月 30 日