

共壹册 第壹册

西藏诺迪康药业股份有限公司拟购买
IMDUR 产品相关无形资产组合项目

资产评估报告书

中同华评报字(2016)第 197 号



北京中同华资产评估有限公司

China Alliance Appraisal Co.,Ltd.

报告日期：2016 年 4 月 11 日

地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院中海地产广场西塔 3 层

邮编：100077 电话：010-68090001 传真：010-68090099

西藏诺迪康药业股份有限公司拟购买 IMDUR 产品相关无形资产组合项目

资产评估报告书目录

注册资产评估师声明.....	1
资产评估报告书摘要.....	2
资产评估报告书	3
一、委托方、产权持有者和业务约定书约定的其他评估报告使用者	3
二、评估目的	4
三、评估对象和评估范围	4
四、价值类型及其定义.....	11
五、评估基准日.....	12
六、评估依据	12
七、评估方法	13
八、评估程序实施过程 and 情况	14
九、评估假设	14
十、评估结论	15
十一、特别事项说明.....	15
十二、评估报告使用限制说明	17
十三、评估报告日.....	17
资产评估报告书附件.....	19

西藏诺迪康药业股份有限公司拟购买 IMDUR 产品相关无形资产组合项目

注册资产评估师声明

西藏诺迪康药业股份有限公司：

受贵公司委托，我们对ASTRAZENECA AB持有的IMDUR产品相关无形资产组合的所有权于评估基准日2016年1月31日的市场价值进行评估，并作如下声明：

1.我们在执行本资产评估业务中，遵循相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

2.评估对象涉及的资产、负债清单由委托方申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

3.我们与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

4.我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行了调查；我们已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，并进行了如实披露。

5.我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

西藏诺迪康药业股份有限公司拟购买 IMDUR 产品相关无形资产组合项目

资产评估报告书摘要

中同华评报字（2016）第 197 号

西藏诺迪康药业股份有限公司：

北京中同华资产评估有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，按照必要的评估程序，采用基于收益途径的多期超额收益法，对贵公司拟购买ASTRAZENECA AB持有的IMDUR产品相关无形资产组合的所有权在评估基准日的市场价值进行了评估。

本次评估的评估对象为IMDUR产品相关无形资产组合的所有权的市场价值。评估范围是IMDUR产品相关无形资产组合，评估基准日为2016年1月31日，价值类型为市场价值。

本次评估该无形资产组合在评估基准日市场价值是19,300.00万美元。

本评估报告仅为评估报告中描述的经济行为提供价值参考依据，评估结论的使用有效期原则上为自评估基准日起一年。如果资产状况、市场状况与评估基准日相关状况相比发生重大变化，委托方应当委托评估机构执行评估更新业务或重新评估。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估项目的全面情况，请认真阅读资产评估报告正文全文。

西藏诺迪康药业股份有限公司拟购买 IMDUR 产品相关无 形资产组合项目

资产评估报告书

中同华评报字（2016）第 197 号

西藏诺迪康药业股份有限公司：

北京中同华资产评估有限公司（以下简称“中同华”或“我公司”）接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，按照必要的评估程序，采用基于收益途径的多期超额收益法，对贵公司拟购买ASTRAZENECA AB持有的IMDUR产品相关无形资产组合的所有权在评估基准日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托方、产权持有者和业务约定书约定的其他评估报告使用者

本次资产评估项目的委托方为西藏诺迪康药业股份有限公司，产权持有者为ASTRAZENECA AB，业务约定书约定的其他评估报告使用者为法律法规规定的使用者。

（一）委托方概况

1. 注册登记情况

名称：西藏诺迪康药业股份有限公司（简称“西藏药业”）

地址：西藏拉萨市北京中路 93 号

法定代表人：陈达彬

注册资本：14,558.9 万元

企业类型：股份有限公司（上市）

经营范围：生产、销售胶囊剂、颗粒剂；涂膜剂、中药材采集、销售；进出口贸易（进口：医疗器械、保健用品、化妆品。出口：中成药、藏药、原料药、药材、保健食品、食品）[依法须经批准的项目，经相关部门批准后，方可经营该项活动]。

2. 公司简介

西藏药业在专注于生产销售诺迪康胶囊剂、颗粒剂等医药产品的同时，投资于生物制品和传统药品的研发。目前公司已成为拥有一个国家级企业技术中心、四个符合 GMP

规范的药品生产基地、一个符合 GAP 藏药材种植基地及覆盖全国的营销网络，集藏药产品、植物药产品、化学药产品、生物制品研发、生产和销售一体的现代化企业。

（二）产权所有者概况

1. 注册登记情况

公司名称：AstraZeneca AB（简称：“AZ AB”）

董事会主席/CEO：Pascal Soriot

企业类型：public limited liability company（公众有限公司）

经营范围：药物研究发展、生产和销售推广

二、评估目的

西藏药业拟购买IMDUR产品相关无形资产组合，本次评估目的是确定IMDUR产品相关无形资产组合的所有权在评估基准日的市场价值，为上述经济行为提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

根据西藏药业提供的相关资料，西藏药业拟向 ASTRAZENECA AB 及其附属公司购买在除美国外的全球范围内的 IMDUR 相关资产，包括与 IMDUR 相关的所有的商标、技术诀窍、商誉、产品记录、库存、注册批准及注册信息中所含之权利和利益。

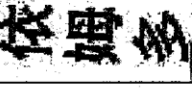
IMDUR，中文名：依姆多，指单硝酸异山梨酯缓释片，它属于单硝酸异山梨酯类产品。单硝酸异山梨酯属于硝酸酯类产品临床最常用的类别之一。硝酸酯类产品是目前治疗冠心病的主要药物类别之一，硝酸酯类药物自 1867 年应用于临床，已有百余年的历史。

本次评估对象为 IMDUR 产品相关无形资产组合的所有权的市场价值，评估范围为上述西藏药业拟购买资产与 IMDUR 产品相关的无形资产组合，具体包括：

（一） 商标

商标是指在除美国外的全球范围内，与产品专属相关的 71 个国家和地区拥有的 93 个注册商标和应用，具体包括“依姆多”、“IMDUR”、“MONODUR”及“DURONITR”三个文字商标以及其他 5 个图形商标。该系列无形资产组合所包含的商标和注册批准信息如下：

1. 在中国注册的商标

序号	商标名称/图案	注册人	注册证号	类别	权利期限
1	IMDUR	AstraZeneca AB	4259813	5	2009 年 03 月 21 日至 2019 年 03 月 20 日
2		AstraZeneca AB	297918	5	2007 年 08 月 30 日至 2017 年 08 月 29 日
3		AstraZeneca AB	1170330	5	2008 年 04 月 28 日至 2018 年 04 月 27 日
4	Imdur	AstraZeneca AB	1395414	5	2010 年 05 月 14 日至 2020 年 05 月 13 日

2. 在境外注册的商标

序号	商标名称	注册国家	所有权人	类别	注册日期	注册号	有效期届满日
1	IMDUR	安道尔共和国	AstraZeneca AB	05	30-12-1996	1889	2016/12/30
2	IMDUR	阿根廷	AstraZeneca AB	05	10-11-2006	2126392	2016/11/10
3	IMDUR	亚美尼亚	AstraZeneca AB	05	11-06-1997	1585	2016/2/5
4	ÄGGET	澳大利亚	AstraZeneca AB	16	18-02-1992	512579	2016/6/9
5	IMDUR	澳大利亚	AstraZeneca AB	05	09-04-1984	406582	2025/4/9
6	IMDUR	澳大利亚	AstraZeneca AB	05	20-03-1990	531093	2017/3/20
7	MONODUR	澳大利亚	AstraZeneca AB	05	26-06-1997	737667	2017/6/26
8	IMDUR SP SCRIPT	奥地利	AstraZeneca AB	05	17-04-1996	163685	2016/4/30
9	IMDUR	孟加拉国	Astra AB	05	10-09-1986	24300	2018/9/10
10	ÄGGET	卢比荷关税同盟	AstraZeneca AB	16	05-06-1989	462846	2019/6/5
11	ÄGGET	加拿大	AstraZeneca AB	16	02-04-1993	410252	2023/4/2
12	IMDUR	加拿大	AstraZeneca AB	05	02-08-1985	305425	2030/8/2
13	IMDUR	荷兰加勒比	AstraZeneca AB	5	30-09-2011	3270	2017/9/30
14	IMDUR	智利	AstraZeneca AB	05	14-04-1988	829883	2018/4/14
15	ÄGGET	哥伦比亚	AstraZeneca AB	05	08-10-1991	135258	2016/10/8
16	IMDUR	哥斯达黎加	AstraZeneca AB	05	22-01-1997	99132	2017/1/22
17	IMDUR	库拉索岛	AstraZeneca AB	05	04-10-2001	03559	2017/10/5

序号	商标名称	注册国家	所有权人	类别	注册日期	注册号	有效期 届满日
18	IMDUR	塞浦路斯	AstraZeneca AB	05	02-09-2008	28666	2022/9/2
19	IMDUR	丹麦	AstraZeneca AB	05	01-02-1985	VR 1985 00557	2025/2/1
20	IMDUR	多米尼加 共和国	AstraZeneca AB	05	15-09-1996	85442	2016/9/15
21	IMDUR	厄瓜多尔	AstraZeneca AB	05	12-07-1988	1870-1988	2023/7/12
22	IMDUR	埃及	AstraZeneca AB	05	30-04-1994	80686	2021/8/25
23	IMDUR SP SCRIPT	埃及	AstraZeneca AB	05	26-06-2001	102844	2016/9/9
24	IMDUR	萨尔瓦多	AstraZeneca AB	05	28-07-1997	227/58	2017/7/28
25	IMDUR	爱沙尼亚 共和国	AstraZeneca AB	05	23-12-1993	6859	2021/2/20
26	IMDUR	芬兰	AstraZeneca AB	05	05-09-1985	93726	2025/9/5
27	IMDUR	美国佐治 亚州	AstraZeneca AB	05	04-04-1997	4954	2017/4/4
28	ÄGGET	希腊	AstraZeneca AB	16	17-07-1992	94428	2019/6/30
29	IMDUR	希腊	AstraZeneca AB	05	17-10-1991	89375	2018/6/6
30	IMDUR	危地马拉	AstraZeneca AB	05	03-02-1998	088117	2018/2/2
31	ÄGGET	香港特别 行政区	AstraZeneca AB	16	05-07-1996	199606040	2016/5/21
32	IMDUR	香港特比 行政区	AstraZeneca AB	05	19-09-2001	4954/2002	2018/9/17
33	IMDUR SP SCRIPT	匈牙利	AstraZeneca AB	05	02-09-1996	149611	2016/9/2
34	ÄGGET	冰岛	AstraZeneca AB	16	04-10-1989	808/89	2019/10/4
35	IMDUR	冰岛	AstraZeneca AB	05	14-01-1987	98/1987	2017/1/14
36	IMDUR	印度	AstraZeneca Pharma India Limited	5	12-03-2007	1539333	2017/3/12
37	IMDUR	印度	AstraZeneca AB	5	12-09-1986	460227	2017/9/12
38	IMDUR SP SCRIPT	印度	AstraZeneca AB	5	20-09-1991	558926	2025/9/20
39	IMDUR	印度尼西 亚共和国	AstraZeneca AB	05	23-01-2009	IDM000191529	2017/7/12
40	ÄGGET	爱尔兰	AstraZeneca AB	16	09-06-1989	133109	2020/6/8
41	IMDUR	爱尔兰	AstraZeneca AB	05	05-06-1985	116396	2016/6/4

序号	商标名称	注册国家	所有权人	类别	注册日期	注册号	有效期 届满日
42	IMDUR	以色列	AstraZeneca AB	05	11-05-1988	69209	2023/5/11
43	ÄGGET	意大利	AstraZeneca AB	16	03-07-1989	1253844	2019/7/3
44	DURONITRIN	意大利	AstraZeneca AB	05	27-02 -1987	467775	2016/3/3
45	IMDUR	牙买加	AstraZeneca AB	05	28-02-1995	24992	2018/9/10
46	ÄGGET	韩国	AstraZeneca AB	16	13-11-1996	349904	2016/11/13
47	IMDUR	韩国	AstraZeneca AB	5	15-05-1985	112528	2025/5/15
48	IMDUR Korean	韩国	AstraZeneca AB	05	02-12-1994	303157	2024/12/2
49	IMDUR	科威特	AstraZeneca AB	05	10-02-1992	23415	2022/2/7
50	IMDUR	拉脱维亚 共和国	AstraZeneca AB	05	19-11-1993	M11473	2022/10/12
51	IMDUR	利比亚	AstraZeneca AB			01207	2024/5/17
52	IMDUR	列支敦士 登	AstraZeneca AB	05	09-09-1997	10374	2017/9/9
53	IMDUR	立陶宛	AstraZeneca AB	05	05-02-1993	6312	2022/10/26
54	IMDUR	澳门特别 行政区	AstraZeneca AB	05	09-09-2004	N/13867	2018/9/9
55	ÄGGET	马来西亚	AstraZeneca AB	16	08-06-1995	95005345	2022/6/8
56	IMDUR	马来西亚	AstraZeneca AB	05	15-09-1992	92/06514	2019/9/15
57	IMDUR	马耳他	AstraZeneca AB	05	01-02-2006	44328	2025/10/3
58	IMDUR	墨西哥	AstraZeneca AB	05	09-08-1995	500650	2025/7/7
59	IMDUR	摩尔多瓦 共和国	AstraZeneca AB	05	08-08-1995	R2466	2024/3/15
60	IMDUR	新西兰	AstraZeneca AB	05	11-04-1984	152172	2025/4/11
61	IMDUR	尼加拉瓜	AstraZeneca AB	5	29-07-1997	34871 C.C.	2017/7/28
62	IMDUR	挪威	AstraZeneca AB	05	28-03-1985	120452	2025/3/28
63	IMDUR	巴基斯坦 伊斯兰共 和国	Astra AB	05	17-09-1986	91764	2018/9/17
64	IMDUR	巴拿马	AstraZeneca AB	05	22-01-1998	83204	2016/9/25
65	ÄGGET	菲律宾	AstraZeneca AB	16	04-11-1998	66359	2018/11/4
66	IMDUR	菲律宾	AstraZeneca AB	05	15-12-2007	37692	2017/12/15

序号	商标名称	注册国家	所有权人	类别	注册日期	注册号	有效期 届满日
67	IMDUR	葡萄牙	AstraZeneca AB	05	11-09-1991	230369	2021/9/11
68	IMDUR	罗马尼亚	AstraZeneca AB	05	17-09-1997	30742	2017/9/17
69	IMDUR Russian Cyrillic	俄罗斯联邦	AstraZeneca AB	05	30-06-1997	154375	2016/4/19
70	IMDUR	沙特阿拉伯王国	AstraZeneca AB	05	10-02-1992	252/47	2020/9/26
71	IMDUR SP SCRIPT	沙特阿拉伯王国	AstraZeneca AB	05	26-08-1997	409/93	2016/1/23
72	IMDUR	新加坡	AstraZeneca AB	5	19-01-2004	T0400500A	2024/1/19
73	IMDUR	斯洛伐克	AstraZeneca AB	05	28-04-1994	172428	2021/9/6
74	IMDUR	南非共和国	AstraZeneca AB	05	06-01-1996	93/3515	2023/5/4
75	ÄGGET	西班牙	AstraZeneca AB	16	21-06-1989	1506978	2019/6/21
76	IMDUR	斯里兰卡	Astra AB	05	11-03-1991	53100	2017/3/11
77	IMDUR	圣马丁岛	AstraZeneca AB	05	04-10-2001	03559	2017/10/5
78	IMDUR	瑞典	AstraZeneca AB	05	13-04-1984	0191099	2024/4/13
79	IMDUR	瑞士	AstraZeneca AB	05	11-03-1991	389828	2021/3/11
80	ÄGGET	台湾	AstraZeneca AB	16	01-03-1997	751288	2017/2/28
81	ASTRA IMDUR IN CHINESE Chinese	台湾	AstraZeneca AB	05	16-11-1998	825512	2018/11/15
82	ÄGGET	泰国	AstraZeneca AB	16	26-05-1995	40558	2015/5/25
83	IMDUR	泰国	AstraZeneca AB	05	16-04-1984	23676	2024/4/15
84	MONODUR	土耳其	AstraZeneca AB	05	31-10-2008	2007/062035	2017/11/21
85	IMDUR	阿拉伯联合酋长国	AstraZeneca AB	05	11-10-2009	97276	2023/11/10
86	ÄGGET	英国	AstraZeneca AB	16	05-06-1989	1386613	2016/6/26
87	IMDUR	英国	AstraZeneca AB	05	09-04-1984	1216447	2025/4/9
88	IMDUR	乌兹别克斯坦共和国	AstraZeneca AB	05	17-09-1997	2750	2021/2/20
89	IMDUR	越南	AstraZeneca AB	05	27-11-1997	25755	2016/9/14

上表中所列示的序号 9、63、76 商标证载所有权人均为 Astra AB；所列示的序号

36 的商标证载所有权人是 AstraZeneca Pharma India Limited。根据 AZ AB 的书面确认及相关证明文件, Astra AB 为 AZ AB 曾用名, 目前 AZ AB 已向相关政府部门提交了名称变更申请。第 36 项注册商标, 印度 ANAND AND ANAND 律师事务所已出具法律意见, 确认其过户或者转移不存在法律障碍。

上表中序号 3、44、71 项注册商标的有效期已经届满。根据 AZ AB 书面确认及相关申请文件, 其已向相关政府部门提交了商标展期申请。

根据北京市中伦律师事务所针对本次交易出具的法律意见书, 除部分商标有效期已经届满正在办理展期手续外, 本次交易的商标权属清晰, 不存在质押、冻结等权利受限情形, 商标过户或者转移不存在法律障碍。

(二)技术诀窍

技术诀窍是指在除美国外的全球范围内, 与产品生产相关的技术、标准、商业秘密、信息、记录、工艺、过程、文档、数据以及其他以有形方式明确的专有信息。

(三)注册批准及注册信息中所含之权利和利益

注册批准及注册信息是指在除美国外的全球范围内, 政府机关授予的与产品生产、进口、推广、营销、分销及出售相关的有效注册许可、许可证书和批准及其相关信息。具体信息如下:

序号	国家	产品规格	注册识别码	注册号
1	澳大利亚	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00034235	AUST R 46390
2	澳大利亚	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00034238	AUST L 63128
3	澳大利亚	Imdur Prolonged release tablet 120 mg	IMDU-00039212	AUST R 62795
4	巴林	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00033935	DRN-4411/97
5	柬埔寨	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00031458	CAM R1 5293IP-08 (Previously 769/07)
6	柬埔寨	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00040743	CAM R1 5294IP-08 (Previously 770/07)
7	加拿大	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00036503	DIN 02126559
8	加拿大	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00031920	DIN 02126559
9	中国	依姆多原料药进口药品许可(就中国而言, 在供应协议到期后转移)	N/A	N/A
10	中国	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00030596	H20030418
11	中国	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00025894	H20030417
12	塞浦路斯	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00042908	11885
13	丹麦	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00042198	14953
14	丹麦	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041918	12057
15	埃及	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00029215	22282

序号	国家	产品规格	注册识别码	注册号
16	爱沙尼亚	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00043477	243599
17	芬兰	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041912	9942
18	希腊	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041242	13920/1-10-93
19	香港	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00033664	HK-32612
20	冰岛	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00027584	890083
21	冰岛	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00036961	920095
22	印度	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00023536	ML NB-128/81
23	印度	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00029555	ML NB-128/81
24	印度尼西亚	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00022476	DKI9497000414A1
25	伊拉克	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00040924	2306, 66/11
26	爱尔兰	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041566	PA 970/41/2
27	爱尔兰	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00026994	PA 9/36/1
28	意大利	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00042160	26760013
29	肯尼亚	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00036953	12160
30	韩国	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00022475	569/45/217
31	韩国	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00025282	570/45/217
32	科威特	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00033750	1246
33	拉脱维亚	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00043561	98-0409
34	拉脱维亚	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00029466	98-0409
35	立陶宛	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00042845	97/4961/8
36	澳门	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00023801	
37	马来西亚	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00034629	PBKD/940091A
38	马来西亚	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00024860	PBKD/940090A
39	马来西亚	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00029260	PBKD/940090A
40	马耳他	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00024827	046/01001
41	马耳他	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041498	046/01001
42	墨西哥	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00022478	214M94 SSA IV
43	纳米比亚	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00031416	04/7.1.4/1769
44	尼泊尔	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00025887	
45	尼泊尔	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00039930	
46	荷兰	Imdur Prolonged release tablet 120 mg	IMDU-00026966	RVG 19173
47	荷兰	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00042911	RVG 17157
48	荷兰	Imdur Prolonged release tablet 120 mg	IMDU-00041567	RVG 19173
49	荷兰	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00042199	RVG 11396
50	挪威	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00022497	7933
51	挪威	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00039270	7934
52	阿曼	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00036960	D02991A (30's)
53	阿曼	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00048724	D02991B (100's)
54	巴基斯坦	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00039223	17299
55	菲律宾	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00022498	DR-XY25446
56	菲律宾	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00027548	DR-XY23150
57	葡萄牙	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041568	
58	葡萄牙	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00038760	4588083; 8708008; 4588182; 8708016

序号	国家	产品规格	注册识别码	注册号
59	新加坡	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00034566	SIN1996P
60	新加坡	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00027550	SIN1996P
61	南非	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00024880	29/7.1.4/0743
62	南非	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00024418	29/7.1.4/0743
63	斯里兰卡	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00029181	FR-044578 (FR-030324, FR-027746)
64	斯里兰卡	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00040792	FR-044578 (FR-030324, FR-027746)
65	斯里兰卡	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00059884	FR-061571
66	瑞典	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041179	10945
67	瑞典	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00038658	11712
68	瑞典	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00031699	10945
69	瑞典	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00041871	11712
70	瑞典	Imdur Prolonged release tablet 120 mg	IMDU-00038737	12518
71	瑞典	Imdur Prolonged release tablet 120 mg	IMDU-00043236	12518
72	中国台湾	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00022838	20554
73	土耳其	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00036954	194/91(AZ)
74	阿联酋	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00040700	552-705-1
75	英国	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00043241	PL 17901/0129
76	英国	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00034026	PL 0017/0226
77	越南	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00022844	VN-11458-10
78	越南	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00022845	VN-3367-07
79	约旦	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	正在申请注册	

(四)与商标、技术诀窍相关的无形资产

与商标、技术诀窍相关的无形资产包括拟购买资产清单中的产品记录。

拟购买资产中产品记录是指除美国外的全球范围内，由卖方所有的与产品专属相关的开发产品所必需的电子记录，包含临床、质量保证、药物安全、需求、供应及分销、商业服务、采购信息及合规信息的记录。本次评估将其归类于附属于商标和技术诀窍的相关无形资产。

经核对，委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。本次评估范围仅以委托方提供的评估申报内容为准。本项目不涉及引用其他机构出具的报告结论事项。

四、价值类型及其定义

本次评估的价值定义是“无形资产所有权”在“特定使用目的”前提下的“市场

价值”。

“市场价值”在此被定义为，有自愿交易意向的买卖双方，在公开市场上买卖委估资产所最有可能实现的合理交易价格。买卖双方对委估资产及市场，以及影响委估资产价值的相关因素均有合理的知识背景。相关交易方将在不受任何外在压力、胁迫下，自主、独立地决定其交易行为。

“特定使用目的”是指本次交易的受让方将按特定的目的和用途使用委估无形资产组合，并在可预见的未来，不会发生重大改变。

五、评估基准日

根据资产评估业务约定书之约定，本次评估的评估基准日为2016年1月31日。

本次评估工作中所采用的价格以评估基准日的标准为主。

以2016年1月31日作为评估基准日，是委托方根据实现经济行为的需要确定的。

六、评估依据

（一）法律法规依据

1. 第十届全国人民代表大会第五次会议通过《中华人民共和国企业所得税法》（2007年3月16日）；
2. 中国证券监督管理委员会令第109号《上市公司重大资产重组管理办法》（2014年10月23日）；
3. 其他相关的法律、法规等。

（二）准则依据

1. 财政部关于印发《资产评估准则—基本准则》和《资产评估职业道德准则—基本准则》的通知（财企[2004]20号，2004年2月25日）；
2. 中评协【2008】217号《资产评估准则——无形资产》；
3. 中国注册会计师协会关于印发《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》的通知（会协[2003]18号，2003年1月28日）；
4. 中国资产评估协会关于印发《资产评估准则—评估报告等7项资产评估准则》的通知（中评协[2007]189号，2007年11月28日）；
5. 中国资产评估协会《关于修改评估报告等准则中有关签章条款》的通知（中评协[2011]230号，2011年12月30日）；
6. 中国资产评估协会关于印发《资产评估职业道德准则——独立性》的通知（中

评协[2012]248 号, 2012 年 12 月 28 日);

7. 财政部颁布的国内企业会计准则体系。

(三) 权属依据

1. 委托方提供的权属证明文件。

(四) 取价依据

1. 委托方提供的委估无形资产盈利预测及相关资料;
2. 相关人员访谈记录;
3. 中国人民银行现行贷款利率;
4. Wind 资讯数据资料;
5. 评估人员搜集的相关价格信息;
6. 评估师现场察看和市场调查取得的与估价相关的资料。

(五) 其他依据

1. 委托方与中同华签订的《资产评估业务约定书》;
2. 委托方提供的其他有关资料。

七、评估方法

(一) 评估方法的选择

无形资产的评估方法有三种途径的方法, 即成本法、市场法和收益法。

一般认为无形资产的价值用重置成本很难反映。因为该类资产的价值通常主要表现在高科技人才的创造性智力劳动, 该等劳动的成果很难以劳动力成本来衡量。基于以上因素, 本次评估我们未采用成本法。

市场法在资产评估中, 不管是对有形资产还是无形资产的评估都是可以采用的, 采用市场法的前提条件是要有相同或相似的交易案例, 且交易行为应该是公平交易。本次评估由于未能在市场上找到可对比的历史交易案例, 故市场法也不适用本次评估。

本次评估的无形资产组合的未来收益是可以预期的, 因此我们认为本次评估适合采用收益法评估。

根据委估对象特点, 本次采用基于收益途径的多期超额收益法对其进行评估, 该方法分为如下几个步骤:

- 确定无形资产的经济寿命期;
- 预测经济寿命期内全部资产带来的收益;

- 计算其他贡献资产的回报额；
- 计算无形资产收益贡献额；
- 采用适当折现率将无形资产收益贡献额折成现值，并求和，确定无形资产的市场价值。

八、评估程序实施过程 and 情况

本次评估程序主要分四个阶段进行。

(一) 评估准备阶段

与委托方洽谈，明确评估业务基本事项，对自身专业胜任能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价，接受委托，签订资产评估业务约定书；确定项目负责人，组成项目组，编制评估计划；辅导相关方填报资产评估申报表，准备评估资料。

(二) 现场调查及收集评估资料阶段

根据此次评估业务的具体情况，按照评估程序准则和其他相关规定的要求，评估人员通过询问、核对、检查等方式进行实地调查，从各种可能的途径获取评估资料，核实评估范围，了解评估对象现状，关注评估对象法律权属。

(三) 评定估算阶段

对收集的评估资料进行必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据；根据评估对象、价值类型、评估资料收集情况等相关条件，选择适用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成初步评估结果。

(四) 编制和提交评估报告阶段

根据初步评估结果，编制相关评估说明，在核实确认评估结果准确无误，评估工作没有发生重复和遗漏情况的基础上，进行合理性分析，确定最终评估结论，撰写资产评估报告书；根据相关法律、法规、资产评估准则和评估机构内部质量控制制度，对评估报告及评估程序执行情况进行必要的内部审核；与委托方或者委托方许可的相关当事方就评估报告有关内容进行必要沟通；按资产评估业务约定书的要求向委托方提交正式资产评估报告书。

九、评估假设

1. 本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提；
2. 本次评估假设评估基准日后外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；
3. 委托方提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；

4. 根据委托方提供的资料，本次评估假设产权持有者对委估无形资产组合在评估基准日拥有完全产权；委托评估的无形资产组合及委托方对其的实施符合法律法规的要求，并且不会侵犯任何人的合法权益；

5. 本次评估对未来收益预测，未考虑由于外汇市场的变化和波动的影响；

6. 本次评估基于现有的法律、法规、税收政策以及金融政策，不考虑评估基准日后不可预测的重大变化；

7. 本次评估，未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响；

当出现与前述假设条件不一致的事项发生时，本评估结果一般会失效。

十、评估结论

本次评估基于收益途径的多期超额收益法对与IMDUR产品相关无形资产组合的所有权在评估基准日市场价值进行评估的结果是19,300.00万美元。

十一、特别事项说明

本评估报告存在如下特别事项，提请报告使用者予以关注：

1. 本评估报告的评估结论是反映委托评估对象在评估基准日所表现的本报告所列明的评估目的下的价值。

2. 本次评估中所涉及的IMDUR产品的历史销售数据、注册批准及注册信息情况、商标登记情况等资料由委托方提供。本评估报告是在上述资料的基础上做出的。提供必要的资料并保证所提供的资料的真实性、合法性、完整性是委托方及相关当事方的责任；注册资产评估师的责任是对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见。

3. 本次评估中所采用的评估假设是在目前条件下，对委估对象未来经营的一个合理预测，如果未来出现可能影响假设前提实现的各种不可预测和不可避免的因素，则会影响盈利预测的实现程度。我们愿意在此提醒委托方和其他有关方面，我们并不保证上述假设可以实现，也不承担实现或帮助实现上述假设的义务，有关方面在使用我们的评估结论前应该明确设定的假设前提，并综合考虑其他因素做出决策。

4. 委托方及相关当事方对所提供的评估对象法律权属等资料的真实性、合法性和完整性承担责任；注册资产评估师的责任是对该资料及其来源进行必要的查验和披露，不代表对本次委估资产的权属提供任何保证，对评估对象法律权属进行确认或发

表意见超出注册资产评估师执业范围。

5. 本次委估资产中的IMDUR产品相关注册商标中，有3项商标证载所有权人是Astra AB，根据AZ AB的书面确认及相关证明文件，Astra AB为AZ AB曾用名，目前AZ AB已向相关政府部门提交了名称变更申请；有1项商标证载所有权人是AstraZeneca Pharma India Limited，印度ANAND AND ANAND律师事务所已出具法律意见，确认其过户或者转移不存在法律障碍；有3项注册商标的有效期已经届满，根据AZ AB书面确认及相关申请文件，其已向相关政府部门提交了商标展期申请。根据北京市中伦律师事务所针对本次交易出具的法律意见书，除部分商标有效期已经届满正在办理展期手续外，本次交易的商标权属清晰，不存在质押、冻结等权利受限情形，商标过户或者转移不存在法律障碍。本次评估是基于上述前提，如果IMDUR产品相关注册商标过户或转移手续不能按计划完成，可能会对评估结论造成影响。

6. 本次委估资产中的IMDUR产品相关注册许可共计79项，涉及45个国家和地区，交易双方需按照各地的法律、法规要求办理相关转移手续。根据授予主体的不同，世界各地法律、法规所规定的药品注册许可制度有所不同。一些国家或地区是将药品生产许可与上市许可合并管理，即将药品的生产许可持有人与上市许可持有人授予同一主体，例如中国；一些国家或地区是将上市许可与生产许可实行分离管理，即实行药品上市许可人制度，例如美国、欧盟各国。

根据北京市中伦律师事务所针对本次交易出具的法律意见书，出售方及其附属公司根据该等注册许可享有相应的法律权益；有关法律权益适合于转让，通过向有关政府主管部门办理相应的变更或转移注册许可或持有人手续，出售方可以将有关法律权益转让给购买方；出售方亦承诺在完成日后将注册信息所包含的文件副本交付给购买方，并保证尽合理努力协助购买方办理转移手续；出售方及其附属公司根据该等注册许可享有的法律权益权属清晰，出售方与购买方办理相应的变更或转移手续不存在法律障碍。

本次评估是基于上述前提，如果IMDUR产品相关注册许可的转移手续不能按计划完成，可能会对评估结论造成影响。

7. 本评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

8. 本评估结论未考虑评估值增减可能产生的纳税义务变化，也未考虑委托方因该资产购买所发生的交易费用。

十二、其他期后事项

2016年2月26日，西藏药业全资子公司 EVEREST FUTURE LIMITED 就本次评估所涉及的 IMDUR 产品相关无形资产组合购买事宜，与康哲药业控股有限公司（简称：康哲药业）及其全资子公司 EVEREST FORTUNE LIMITED、ASTRAZENECA AB 共同签署了《资产购买协议》，自 2016 年 2 月 26 日起生效。完成日，如果 EVEREST FUTURE 获得了西藏药业股东大会的相关批准，则 EVEREST FORTUNE 不再拥有协议下的任何权利和义务；如果 EVEREST FUTURE 未获得相关批准，则 EVEREST FORTUNE 自协议签署日起为购买方，EVEREST FUTURE 不再拥有协议下的任何权利和义务。

十三、评估报告使用限制说明

本评估报告有如下使用限制：

1. 本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用，且只能用于本评估报告载明的评估目的和用途。评估报告使用者应按有关法律、法规，以及资产评估业务约定书的要求正确、恰当地使用本评估报告，任何不正确或不恰当地使用报告所造成的不便或损失，将由报告使用者自行承担责任。

2. 未征得我公司书面同意，本评估报告的内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体。（法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外）

3. 本评估报告结论的使用有效期原则上为自评估基准日起一年。如果资产状况、市场状况与评估基准日相关状况相比发生重大变化，委托方应当委托评估机构执行评估更新业务或重新评估。

十四、评估报告日

本评估报告日为2016年4月11日。

[本页无正文，为西藏诺迪康药业股份有限公司拟实施资产购买项目涉及的IMDUR产品相关无形资产组合资产评估报告书之签字盖章页]

评估机构法定代表人授权人：

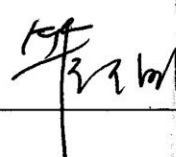
赵 强

中国注册资产评估师：

中国注册资产评估师：

管 伯 渊

北京中同华资产评估有限公司



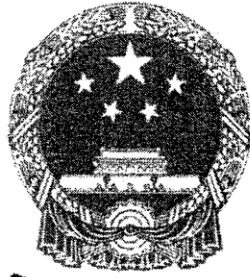
2016年4月11日

西藏诺迪康药业股份有限公司拟购买 IMDUR 产品相关无 形资产组合项目

资产评估报告书附件

目 录

- 附件一：委托方、产权持有者企业法人营业执照复印件
- 附件二：委托方承诺函原件
- 附件三：签字注册资产评估师承诺函原件
- 附件四：评估机构资格证书复印件
- 附件五：评估机构法人营业执照副本及法定代表人授权书复印件
- 附件六：签字注册资产评估师资格证书复印件
- 附件七：资产评估业务约定书复印件
- 附件八：相关无形资产组合权属情况说明、移交载体及方式清单



ལས་གཉེར་ལག་བྱེད་ 营业执照

བྱ་དེབ་
(副本)

ཐོ་དམག་ཡུང་རྒྱུ་ཚུ་

注册号 540000100003710

མིང་
名

称 西藏诺迪康药业股份有限公司

མིང་མ་ཐོ་རྒྱུ་

类

型 股份有限公司(上市)

མིང་མ་ཐོ་རྒྱུ་

住

所 拉萨市北京中路93号

ཐོ་དམག་ཡུང་རྒྱུ་ཚུ་

法定代表人 陈达彬

ཐོ་དམག་ཡུང་རྒྱུ་ཚུ་

注册资本 壹亿肆仟伍佰伍拾捌万玖仟圆整

ཐོ་དམག་ཡུང་རྒྱུ་ཚུ་

成立日期 1999年07月14日

ཐོ་དམག་ཡུང་རྒྱུ་ཚུ་

营业期限 1999年07月14日至2039年07月14日

ཐོ་དམག་ཡུང་རྒྱུ་ཚུ་

经营范围 生产、销售胶囊剂、颗粒剂；涂膜剂、中药材采集、销售；进出口贸易（进口：医疗器械、保健用品、化妆品。出口：中成药、藏药、原料药、药材、保健食品、食品）[依法须经批准的项目，经相关部门批准后，方可经营]



登记机关

2015年04月18日

企业信用信息公示系统网址: www.xzalc.gov.cn

企业信用信息公示系统网址: www.xzalc.gov.cn

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

Registration number 556011-7482	
Date of registration of the company 1913-10-31	Date of registration of current name 2000-01-03
Document created on 2016-02-25 11:23	Page 1 (4)

Registration number: 556011-7482
Business name: AstraZeneca AB
Address:

151 85 SÖDERTÄLJE

Registered office: Södertälje
Note:

The company is registered as a public limited liability company

THE COMPANY WAS FORMED
1913-06-18

SHARE CAPITAL

Share capital...: SEK 2,054,029,453.75 Min...: SEK 750,000,000
Max...: SEK 3,000,000,000
Number of shares: 1,643,223,563

BOARD MEMBER, MANAGING DIRECTOR
650102-5115 Jacke, Jan-Olof Anders, Blomstervägen 6, 429 35 KULLAVIK

BOARD MEMBER, CHAIR OF THE BOARD
590523 Soriot, Pascal, 2 Kingdom Street, W2 6BD,
STORBRITANNIEN OCH NORDIRLAND

BOARD MEMBERS
700629-0519 Alfredsson, Per David, Gamens väg 16, 647 35 MARIEFRED
641016-7149 Bertlin, Yvonne Louise, Bybacken 3A, 139 36 VÄRMDÖ
680417-0246 Eriksson Linnér, Malin Birgitta, Vallmostigen 55,
153 31 JÄRNA
Employee representative
760425-0030 Lewenhagen, Karl Anders, Brostugevägen 25, 647 35 MARIEFRED
Employee representative

DEPUTY BOARD MEMBERS
781016-0015 Bogicevic, Milan Johannes, Klockarvägen 113,
151 61 SÖDERTÄLJE
Employee representative
640615-4341 Illiano, Aina Nicoletta, Burggreveplatsen 5,
411 03 GÖTEBORG

Registration number 556011-7482	
Date of registration of the company 1913-10-31	Date of registration of current name 2000-01-03
Document created on 2016-02-25 11:23	Page 2 (4)

Employee representative

SPECIALLY AUTHORIZED SIGNATORIES

731002-0578 Axelsson, Niklas Johan Magnus, Sjölidén 36,
142 64 TRÅNGSUND

550605-5903 Bergfelt, Gunilla Elisabeth, Seldonsgatan 4 g,
431 62 MÖLNDAL

660503-1217 Bergkvist, Erik Jesper, c/o AstraZeneca AB,
151 85 SÖDERTÄLJE

590330-2932 Berglund, Mats Peter, Kuttergatan 17,
426 76 VÄSTRA FRÖLUNDA

610429-2724 Björk, Margareta Elisabeth, Hängstensvägen 21 B,
421 67 VÄSTRA FRÖLUNDA

690717-6207 Eriksson, Karin Christina, Lillsvängen 49, 129 42 HÄGERSTEN

650722-7319 Fernandez Fernandez, Alberto, Lundgrensgatan 12,
412 56 GÖTEBORG

661128 Kemp, Adrian Charles Noel, AstraZeneca PLC,
2 Kingdom Street, W2 6BD LONDON,
STORBRITANNIEN OCH NORDIRLAND

610621-3272 Kraan, Maarten Cornelis, Bäckströms väg 5,
421 67 VÄSTRA FRÖLUNDA

780521-9032 McDonald, Benjamin Charles, c/o AstraZeneca AB,
Pepparedsleden 1, 431 83 MÖLNDAL

590725 Mohr, Stephen Frederick,
AstraZeneca Pharmaceuticals LP, 1800 Concord Pike,
A2C-716, Wilmington, DE 19803, USA

670405-3518 Olovsson, Lars Martin, Kristinelundsgatan 5,
411 37 GÖTEBORG

650831-4801 Ozolins Nordvall, Anna Margareta, Blodboksgatan 20,
426 74 VÄSTRA FRÖLUNDA

641116 Pott, Jeffrey Alan, AstraZeneca PLC, 2 Kingdom Street,
W2 6BD LONDON, STORBRITANNIEN OCH NORDIRLAND

660917-4492 Schindler, Marcus, Hovås Intagsväg 2, 436 55 HOVÅS

650217-1314 Sjögren, Filip Alf Lennart, Badstigen 6, 141 39 HUDDINGE

710503-0188 Sundqvist, Jenny Birgitta, Hultmans väg 7, 439 54 ÅSA

680705-0270 Voxström, Hans Stefan, Orrspelsvägen 74, 167 66 BROMMA

AUDITORS

556043-4465 KPMG AB, Box 16106, 103 23 STOCKHOLM
Represented by: 580711-2098

PRINCIPALLY RESPONSIBLE AUDITOR

580711-2098 Wallquist, Cronie Sten Leo, c/o KPMG AB, 103 23 STOCKHOLM

SIGNATORY POWER

The board of directors is entitled to sign on behalf of the company.
Signatory power individually by
Alfredsson, Per David

Registration number 556011-7482	
Date of registration of the company 1913-10-31	Date of registration of current name 2000-01-03
Document created on 2016-02-25 11:23	Page 3 (4)

Axelsson, Niklas Johan Magnus
Bergfelt, Gunilla Elisabeth
Bergkvist, Erik Jesper
Berglund, Mats Peter
Bertlin, Yvonne Louise
Björk, Margareta Elisabeth
Eriksson, Karin Christina
Fernandez Fernandez, Alberto
Jacke, Jan-Olof Anders
Kemp, Adrian Charles Noel
Kraan, Maarten Cornelis
McDonald, Benjamin Charles
Mohr, Stephen Frederick
Olovsson, Lars Martin
Ozolins Nordvall, Anna Margareta
Pott, Jeffrey Alan
Schindler, Marcus
Sjögren, Filip Alf Lennart
Soriot, Pascal
Sundqvist, Jenny Birgitta
Voxström, Hans Stefan

ARTICLES OF ASSOCIATION

Date of the latest change: 2005-12-19

FINANCIAL YEAR

Registered financial year: 0101 - 1231

Latest annual report submitted covers financial
period 20140101-20141231

SECONDARY NAMES

Astra

DATE OF REGISTRATION OF CURRENT AND PREVIOUS COMPANY NAMES

2000-01-03 AstraZeneca AB

1994-06-20 Astra Aktiebolag

1966-05-12 Aktiebolaget Astra

1913-10-31 Aktiebolaget Astra, Apotekarnas Kemiska Fabriker

**** The above information is an extract from the Trade and Industry
Register Bolagsverket, the Swedish Companies Registration Office ****

Registration number	
556011-7482	
Date of registration of the company	Date of registration of current name
1913-10-31	2000-01-03
Document created on	Page
2016-02-25 11:23	4 (4)

Bolagsverket
851 81 Sundsvall
0771-670 670
bolagsverket@bolagsverket.se
www.bolagsverket.se



委托方承诺函

北京中同华资产评估有限公司：

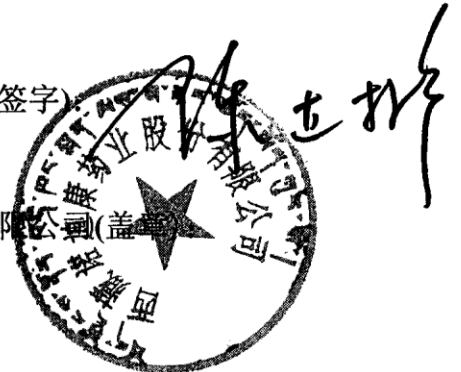
本公司因“西藏药业拟实施资产购买涉及的药品 IMDUR®相关无形资产组合”事宜的需要，特委托贵公司对该经济行为所涉及的药品 IMDUR®（区域范围为除美国以外的全球市场）相关无形资产组合所有权的市场价值进行评估，评估基准日为 2016 年 1 月 31 日。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，本公司承诺如下并承担相应的法律责任：

1. 评估目的所对应的经济行为符合国家法律规定；
2. 本公司所提供的与评估相关资料真实、准确、完整、合规；
3. 本次委托评估机构评估的资产为本公司拟购买对象，权属明确，不存在权属争议，出具的资产权属证明文件真实、完整，合法、有效；
4. 本次评估相关资产的抵押、质押、担保、诉讼及其他或有负债等重大事项已揭示充分，无任何隐瞒事项；
5. 所提供的药品 IMDUR®经营管理历史资料客观、真实、完整、合理；所提供的药品 IMDUR®生产、销售等盈利预测均建立在客观、真实、科学、合理的预测基础上，并且遵循了谨慎性原则；
6. 纳入评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏；
7. 纳入评估范围的资产在评估基准日至评估报告提交日期间发生影响评估行为及结果的事项，对其披露及时、完整；
8. 不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业；
9. 本公司及本公司主要负责人和协助评估工作的人员均与评估机构和评估机构参与本次评估的工作人员没有任何利益冲突或存在损害评估独立性的关系。

法定代表人或负责人（签字）

西藏诺迪康药业股份有限公司（盖章）

2016 年 3 月 15 日



注册资产评估师承诺函

西藏诺迪康药业股份有限公司：

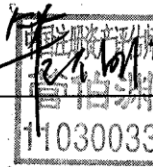
受贵公司委托，我们对贵公司拟购买IMDUR产品相关无形资产组合项目，以2016年1月31日为基准日进行了评估，形成了资产评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

- 1.具备相应的执业资格。
- 2.评估对象和评估范围与评估业务约定书的约定一致。
- 3.对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实。
- 4.根据资产评估准则和相关评估规范选用了评估方法。
- 5.充分考虑了影响评估价值的因素。
- 6.评估结论合理。
- 7.评估工作未受到干预并独立进行。

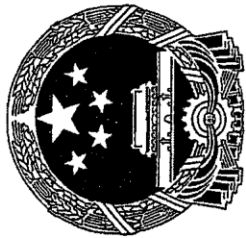
中国注册资产评估师：赵 强



中国注册资产评估师：管 伯 渊



2016年4月11日



资产评估 资格证书

(副本)

批准文号: 京财企许可[2008]0137号

批准机关: 北京市财政局

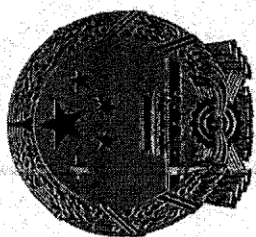
证书编号: 11020005

发证时间: 2008年7月28日

序列号: 00010373

机构名称	北京同华资产评估有限公司
首席合伙人 (法定代表人、 分支机构负责人)	季珉
资产评估范围:	单项资产评估、资产组合评估、 企业价值评估、其他资产评估,以及相 关的咨询业务。

中华人民共和国财政部印制



证券期货相关业务评估资格证书

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准

北京中同华资产评估有限公司

从事证券、期货相关评估业务。

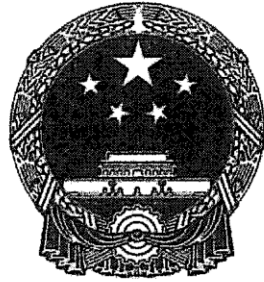
批准文号：财企[2009]2号 证书编号：01000200009

变更文号：财办企[2010]53号

序列号：0000098



发证时间：二〇〇九年一月



营业执照

(副本)(6-1)

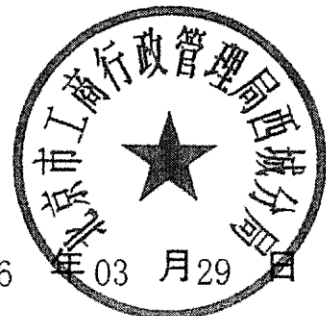
统一社会信用代码 91110102101880414Q

名称 北京中同华资产评估有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
住所 北京市西城区金融大街35号819室
法定代表人 李伯阳
注册资本 1000万元
成立日期 1993年06月29日
营业期限 1999年12月22日至 2049年12月21日
经营范围 单项资产评估、资产组合评估、企业价值评估、其他资产评估, 以及相关的咨询业务。(企业依法自主选择经营项目, 开展经营活动; 依法须经批准的项目, 经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动; 不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



在线扫码获取详细信息

登记机关



2016 年 03 月 29 日

提示: 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。

法人授权书

中同华司发[2016]

授权人：李伯阳

被授权人：赵强

根据中国资产评估协会关于印发《资产评估准则—评估报告等 7 项资产评估准则》的通知（中评协[2007]189 号）、中国资产评估协会《关于修改评估报告等准则中有关签章条款》的通知（中评协[2011]230 号）、中华人民共和国财政部发布的《资产评估机构审批和监督管理办法》（财政部令第 64 号）等文件的相关规定，我公司法定代表人李伯阳对赵强副总经理授权如下：

一、授权范围

代表授权人签发被授权人负责范围内的评估业务相关文件。

二、被授权人的责任与义务

（一）被授权人应在其授权范围内，按照资产评估有关制度的规定，认真组织业务的执行、合理控制执业风险、审核报告及相关工作底稿，确保签发的报告不存在重大质量问题。

（二）被授权人因未能认真履行报告复核、签发职责所造成的法律责任，由被授权人承担。

（三）被授权人在组织业务执行、报告复核过程中，发现影响评估质量的重大问题，应及时向我公司风险控制委员会报告，提请集体审议，否则自负其责。

本授权书自 2016 年 3 月 29 日起至 2016 年 12 月 31 日有效。

北京中同华资产评估有限公司

法定代表人：李伯阳

日期：2016 年 3 月 29 日



中华人民共和国财政部制发

Issued by Ministry of Finance
of the People's Republic of China

证书编号: 11001723



姓名: 赵强

性别: 男

身份证号: 1101066530627271

机构名称: 北京中同华资产评估有限公司

批准机关: 中国资产评估协会

发证日期: 2012年5月4日

初次注册时间: 1998年12月31日

本人签名:

赵强



检验登记



检验登记



本证经检验
继续有效一年

(盖章)

年 月 日



中华人民共和国财政部制发

Issued by Ministry of Finance
of the People's Republic of China

证书编号: 11030033

姓名: 管伯洲

性别: 男

身份证号: 362322720907091

机构名称: 北京中同华资产评估有限公司

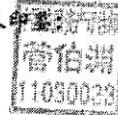
批准机关: 中国资产评估协会

发证日期: 2012年5月4日

初次注册时间: 2003年1月14日

本人签名:

本人印章:



管伯洲
11030033

检验登记



年 月 日



日

检验登记



年 月 日

本证经检验
继续有效一年

(盖章)

年 月 日

资产评估业务约定书

中同华评约字[2016] 号

甲方（委托方）：西藏诺迪康药业股份有限公司

乙方（受托方）：北京中同华资产评估有限公司

一、委托项目名称：关于 IMDUR®（中文名：依姆多）产品、品牌和相关产品记录等无形资产组合评估项目

二、评估目的：为西藏诺迪康药业股份有限公司拟收购关于 IMDUR®（依姆多）产品、品牌、产品记录等相关资产等无形资产组合提供价值参考依据。

三、评估对象及范围：依姆多（IMDUR®）药品产品、品牌、产品记录等相关资产等无形资产组合，具体包括：相关的商标、技术诀窍、产品记录、注册批准及注册信息中所含之权利和利益等无形资产。

五、评估基准日：2016 年 1 月 31 日

六、价值类型：市场价值

七、评估业务完成期限

根据资产评估工作的时间安排，甲方应督促相关方资料先期完成资产清查工作，并提供乙方评估所需的资产清查评估申报表、权属证明、盈利预测申报表及其他相关资料。

乙方收到甲方应提供的全部资料后，组织评估人员完成甲方委托的评估工作，并按甲方要求时间向甲方提交《资产评估报告书》交换意见稿，经充分交换意见后，及时向甲方提交正式《资产评估报告书》。

八、评估服务费

（一）根据国家规定、此次评估的特定目的及本项目评估工作的繁简程度，甲方、乙方协商本次资产评估服务费总额含税为人民币 100 万 元整（大写：壹佰万元整），本次评估除乙方外的经甲方确认的第三方服务费、乙方为本项目发生的经甲方认可的合理的差旅费用，一并由甲方另行支付。

（二）付款时间：

1. 本约定书经甲、乙双方签章生效确定业务委托关系 5 个工作日内，且应不晚于乙方评估人员首次进驻甲方进行现场工作之日起 30 个工作日内，甲 方支

付上述服务费总额的 40 %，金额为人民币 40 万 元整（大写：肆拾万元整）；

2. 提交《资产评估报告书》后 5 个工作日内甲方支付服务费总额的 40 %，金额为人民币 40 万 元整（大写：肆拾万元整）；

3. 甲方本次非公开发行 A 股股票通过股东大会并取得中国证监会核准批文后 5 个工作日内甲方支付服务费总额的 20 %，大写金额为 20 万元整（大写：贰拾万元整）。

4. 每次付款前，乙方应向甲方提供等额的增值税专用发票。

（三）甲方有权根据主客观情况或原因单方终止本服务项目，本合同中未到付款节点的费用甲方不再支付，已支付的相关费用乙方亦无需退还甲方。

（四）乙方账号如下：

户 名：北京中同华资产评估有限公司

开户银行：交通银行北京百万庄支行

开户账号：1100 6113 7018 01001 9658

九、甲、乙方的责任

（一）根据《资产评估准则—基本准则》第二十三条的规定，遵守相关法律、法规和资产评估准则，对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见，是注册资产评估师的责任；提供必要的资料并保证所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

（二）甲方的责任

1. 及时提供评估所需要的全部资料，包括清查评估申报表、经济行为的批文、财务账簿凭证、产权证明文件、经济合同及其他有关资料，并以签字、盖章方式确认所提供文件、资料的真实性、完整性和合法性。作为评估程序的一部分，甲方应向乙方提供一式 伍 份由企业法人或授权代表签字、单位盖章的承诺函，以明确甲方的前述责任。

2. 密切配合乙方进行的评估工作，特别是在乙方进行现场调查及其他资产抽查核实工作时，甲方应指定专业人员配合。

3. 为乙方在工作过程中协调企业内部及与评估相关的其他各有关中介机构、外部管理部门的关系创造良好条件。

4. 为乙方评估人员提供适当的食宿、交通、办公条件。

（三）乙方的责任

1. 在评估工作中，坚持独立、客观、公正的原则，认真执行法律和行政法规，对出具《资产评估报告书》承担相应的法律责任。作为评估程序的一部分，乙方应提供一式拾份承诺函，以明确乙方对《资产评估报告书》的责任。

2. 遵守职业道德，对本次经济行为、甲方提供的有关文件资料、评估过程中获知的商业秘密和评估结果等，乙方应妥善保管并负保密责任。

3. 乙方有义务指派专人指导甲方人员进行财产清查、编制资产清查评估申报表、搜集有关评估资料，并应做好与其他中介机构的协调工作。

4. 乙方应及时、合理安排资产评估工作的时间与进度，并按甲方要求及时提交《资产评估报告书》。

十、资产评估报告书的使用者及使用范围

(一) 由履行本资产评估业务约定书出具的《资产评估报告书》的使用者为：甲方及法律法规规定的使用者。

(二) 《资产评估报告书》仅供甲方及法律法规规定的使用者按本资产评估业务约定书规定的评估目的使用，乙方对甲方及法律法规规定的使用者不当使用《资产评估报告书》所造成的后果不承担责任。

(三) 非为法律法规和评估行业规定许可，甲方未征得乙方同意，《资产评估报告书》的内容不得被摘抄、引用或者披露于任何公开媒体之上。同时，乙方同意甲方因收购依姆多资产行为需要，根据证监会、上交所相关要求将《资产评估报告书》的内容摘抄、引用或者披露于公开媒体之上。

(四) 非为法律法规和评估行业规定许可，乙方未经甲方许可，不得将《资产评估报告书》的内容向第三方提供或者公开。

十一、业务约定书的变更、中止、解除

(一) 本业务约定书签订后，甲、乙方发现相关事项约定不明确，或者履行评估程序受到限制需要增加、调整约定事项的，可以协商对业务约定书相关条款进行变更，并签订补充协议或者重新签订业务约定书。补充协议或者新的业务约定书未达成前，本业务约定书仍然有效。

(二) 本业务约定书签订后，评估目的、评估对象、评估基准日发生变化，或者评估范围发生重大变化，甲、乙方应签订补充协议或者重新签订业务约定书。

(三) 当评估程序所受限制对与评估目的相对应的评估结论构成重大影响时，乙方可以中止履行业务约定书；相关限制无法排除时，乙方可以解除业务约定书。

(四) 业务约定书解除后，乙方根据已完成的工作量与甲方协商确定应收取或者退回的评估服务费。

十二、业务约定书争议的解决

凡因本约定书或与本约定书有关的一切争议，甲、乙方应友好协商解决，协商不成的，提交 北京市 仲裁委员会进行仲裁，仲裁裁决是终局，对签约各方均有约束力。

十三、业务约定书的有效期限

本业务约定书经甲、乙方签字并盖章后生效，约定事项全部完成后终止。

十四、保密义务

非因法律法规规定公开或经对方书面同意公开，甲乙双方因履行本协议而获得的与本协议相关的谈判、条款、资料、商业秘密、数据、信息等负有保密义务。

本保密义务的保密期限为永久，且不随协议解除/终止/无效而失效。

十五、违约责任

（一）甲、乙方应恪守诚实信用原则，积极全面履行合同义务。一方不履行合同义务或者履行合同义务不符合约定的，违约方向守约方承担继续履行、采取补救措施、支付违约金、赔偿损失等违约责任。

（二）签约各方因不可抗力无法履行业务约定书的，根据不可抗力的影响，部分或者全部免除责任，法律另有规定的除外。

十六、本业务约定书一式 肆 份，甲方 贰 份、乙方 贰 份。未尽事宜，由双方协商解决。

(本页无正文, 仅为资产评估业务约定书之签署页)

甲方(委托方): 西藏诺迪康药业股份有限公司

住所: 拉萨市北京中路88号

负责人: _____

传真: 028-86660740

电话: 028-86653915

邮编: 610023

2016 年 2 月 25 日

乙方(受托方): 北京中同华资产评估有限公司

住所: 北京市东城区永定门西滨河路8号院中海地产广场西塔3层

合伙人: _____

传真: (010) 68090099

电话: (010) 68090001

邮编: 100037

2016 年 2 月 25 日

西藏诺迪康药业股份有限公司购买 IMDUR® 产品相关无形资产定义、范围及其移交载体、方式情况说明

西藏诺迪康药业股份有限公司（简称：西藏药业）通过子公司从阿斯利康（AstraZeneca AB 简称：AZ AB）购买的资产的范围包括：与药品 IMDUR®（区域范围为除美国以外的全球市场）相关的商标、技术诀窍、商誉、产品记录、注册批准及注册信息等相关资产中所含之权利和利益（存货另计），具体分为：

（一） 商标

定义：与产品独家相关的注册商标和申请，具体见本文件附件 1。

范围：见本文件附件 1

转让方式：（1）2 个星期内将电子文档交给购买方；（2）60 天内将证书原件交给购买方；（3）配合签署商标转让所需的全部申报文件。

其他情况说明：西藏药业在与 AZ AB 谈判购买与药品 IMDUR® 相关的无形资产时，已知悉附件 1 表中所列示的序号 9、40、67、80 所涉及的商标所有者不是 AZ AB，但其实是实际受益人且对这些资产拥有合法的实际处置权。

（二） 技术诀窍

定义：由卖方独有，专用于产品的生产，或者存于数据库资料中，或者在完成日由卖方以硬拷贝或电子形式占有或控制的技术、标准、商业秘密、信息、记录、工艺、过程、文档、数据以及其他以有形方式明确的专有信息。

范围：生产相关的技术、标准、商业秘密、信息、记录、工艺、过程、文档、数据以及其他以有形方式明确的专有信息

转让方式：提供生产所需的技术文档并根据法规要求办理生产技术的转让，具体转让方式由双方指定人员再协商。

（三） 商誉

定义：与产品独家相关的，与卖方、其附属公司在区域内使用商标相关的卖方及其附属公司的商誉（不包括与“AstraZeneca”或其他 AZ 标识相关的商誉）。

范围：与产品商标有关的商誉

转让方式：随着商标的转让自动转让

（四） 产品记录

定义：由卖方所有的与产品专门相关的在区域内开发产品所必需的电子记录。

范围：具体见本文件附件 2。

转让方式：文档及资料转让

(五) 注册批准及注册信息

定义：注册批准指与产品相关的在区域内从事产品的推广、营销、经销、出售和生产必须的，政府机关的有效上市许可、许可证书和批准下的卖方及其附属公司的合法权利和利益。注册信息指与产品的注册相关的卖方的电子注册数据库里面保存的信息。

范围：具体见本文件附件 3。

转让方式：提供相关文档资料；配合签署商标转让所需的全部申报文件。

其他情况说明：西藏药业在与 AZ AB 谈判购买资产与药品 IMDUR[®] 相关的无形资产时，已知悉附件 3 药品注册批准及注册信息中，存在不是 AZ AB 是持证人但其是实际受益人且对这些资产拥有合法的实际处置权。根据西藏药业与 AZ AB 的约定，AZ AB 应在完成日后尽合理可能将注册信息所包含的文件副本交付给西藏药业；自完成日起，AZ AB 应准备申请，实现在每个管辖区域内，相应的注册许可从 AZ AB 转移给西藏药业；西藏药业对上述申请负主要责任；AZ AB 保证尽合理努力协助西藏药业办理转移手续。西藏药业认为上述注册批准及注册信息的 AZ AB 可以合法转让，并且西藏药业未来可以顺利合法获得这些转让的注册批准及注册信息。

(六) 其他相关资产

暂无。



附件 1: 商标

序号	商标	图标	商标种类	国家	协议	商 标 等 级	状态	申请日期	申 请 号	注册日期	注册号	下次续期日	所有人
1	IMDUR		Word	Andorra	国家商标	5	已注册	30-Dec-96	3131	30-Dec-96	1889	30-Dec-16	AstraZeneca AB
2	IMDUR		Word	Argentina	国家商标	5	已注册	25-Aug-05	2612955	10-Nov-06	2126392	10-Nov-16	AstraZeneca AB
3	IMDUR		Word	Armenia	国家商标	5	已注册	5-Feb-96	1195	11-Jun-97	1585	5-Feb-16	AstraZeneca AB
4	ÄGGET		Device	Australia	国家商标	16	已注册	9-Jun-89	n/a	18-Feb-92	512579	9-Jun-16	AstraZeneca AB
5	IMDUR		Word	Australia	国家商标	5	已注册	9-Apr-84	406582	9-Apr-84	406582	9-Apr-25	AstraZeneca AB
6	IMDUR		Word	Australia	国家商标	5	已注册	20-Mar-90	n/a	20-Mar-90	531093	20-Mar-17	AstraZeneca AB
7	MONODUR		Word	Australia	国家商标	5	已注册	26-Jun-97	737667	26-Jun-97	737667	26-Jun-17	AstraZeneca AB
8	IMDUR SP SCRIPT	Imdur	Stylized Word mark	Austria	国家商标	5	已注册	6-Feb-96	AM 789/96	17-Apr-96	163685	30-Apr-16	AstraZeneca AB
9	IMDUR		Word	Bangladesh	国家商标	5	已注册	10-Sep-86	n/a	10-Sep-86	24300	10-Sep-18	AstraZeneca AB

序号	商标	图标	商标种类	国家	协约	商 标 等 级	状态	申请日期	申请号	注册日期	注册号	下次续期日	所有人
10	ÄGGET		Device	Bene lux Trad em. & Desi gns Offic e (BX)	Benelux Trademark	16	已注册	5-Jun-89	n/a	5-Jun-89	462846	5-Jun-19	AstraZ eneca AB
11	ÄGGET		Device	Canada	国家商标	16	已注册	12-Jun-89	634 065	2-Apr-93	410252	2-Apr-23	AstraZ eneca AB
12	IMDUR		Word	Canada	国家商标	5	已注册	18-Jun-84	523 808	2-Aug-85	305425	2-Aug-30	AstraZ eneca AB
13	IMDUR		Word	Cari bbean Neth erlands	国家商标	5	已注册	30-Sep-11	327 0	30-Sep-11	3270	30-Sep-17	AstraZ eneca AB
14	IMDUR		Word	Chile	国家商标	5	已注册	1-Sep-87	408 169	14-Apr-88	829883	14-Apr-18	AstraZ eneca AB
15	IMDUR		Word	China	国家商标	5	已注册	8-Sep-04	425 981 3	21-Mar-09	4259813	20-Mar-19	AstraZ eneca AB
16	IMDUR Chinese		Characters	China	国家商标	5	已注册	12-Dec-86	n/a	30-Aug-07	297918	29-Aug-17	AstraZ eneca AB
17	IMDUR Chinese		Characters	China	国家商标	5	已注册	26-Mar-97	970 025 918	28-Apr-98	1170330	27-Apr-18	AstraZ eneca AB

序号	商标	图标	商标种类	国家	协议	商 标 等 级	状态	申请日期	申 请 号	注册日期	注册号	下次续期日	所有人
18	IMDUR SP SCRIPT	Imdur	Stylized Wordmark	China	国家商标	5	已注册	1-Feb-99	139 541 4	14-May-10	1395414	13-May-20	AstraZ eneca AB
19	ÄGGET		Device	Colombia	国家商标	5	已注册	9-Jun-89	n/a	8-Oct-91	135258	8-Oct-16	AstraZ eneca AB
20	IMDUR		Word	Costa Rica	国家商标	5	已注册	30-May-96	199 640 92	22-Jan-97	99132	22-Jan-17	AstraZ eneca AB
21	IMDUR		Word	Curaçao	国家商标	5	已注册	5-Oct-87	n/a	4-Oct-01	3559	5-Oct-17	AstraZ eneca AB
22	IMDUR		Word	Cyprus	国家商标	5	已注册	2-Sep-08	286 66	2-Sep-08	28666	2-Sep-22	AstraZ eneca AB
23	IMDUR		Word	Denmark	国家商标	5	已注册	4-Apr-84	VA 198 4 019 44	1-Feb-85	VR 1985 00557	1-Feb-25	AstraZ eneca AB
24	IMDUR		Word	Dominican Republic	国家商标	5	已注册	12-Jun-96	n/a	15-Sep-96	85442	15-Sep-16	AstraZ eneca AB
25	IMDUR		Word	Ecuador	国家商标	5	已注册	10-Sep-87	915 79	12-Jul-88	1870-19 88	12-Jul-23	AstraZ eneca AB
26	IMDUR		Word	Egypt	国家商标	5	已注册	26-Aug-91	n/a	30-Apr-94	80686	25-Aug-21	AstraZ eneca AB
27	IMDUR SP SCRIPT	Imdur	Stylized Wordmark	Egypt	国家商标	5	已注册	9-Sep-96	102 844	26-Jun-01	102844	9-Sep-16	AstraZ eneca

序号	商标	图标	商标种类	国家	协议	商 标 等 级	状态	申请日期	申 请 号	注册日期	注册号	下次续期日	所有人
													AB
28	IMDUR		Word	El Salvador	国家商标	5	已注册	31-May-96	N/A	28-Jul-97	227/58	28-Jul-17	AstraZeneca AB
29	IMDUR		Word	Estonia	国家商标	5	已注册	18-Jan-93	930 024 7	23-Dec-93	6859	20-Feb-21	AstraZeneca AB
30	IMDUR		Word	Finland	国家商标	5	已注册	6-Apr-84	T19 840 233 3	5-Sep-85	93726	5-Sep-25	AstraZeneca AB
31	IMDUR		Word	Georgia	国家商标	5	已注册	30-Dec-93	Mar -13	4-Apr-97	4954	4-Apr-17	AstraZeneca AB
32	ÄGGET		Device	Greece	国家商标	16	已注册	30-Jun-89	944 28	17-Jul-92	94428	30-Jun-19	AstraZeneca AB
33	IMDUR		Word	Greece	国家商标	5	已注册	6-Jun-88	893 75	17-Oct-91	89375	6-Jun-18	AstraZeneca AB
34	IMDUR		Word	Guatemala	国家商标	5	已注册	30-Oct-96	M-1 996-008 442	3-Feb-98	88117	2-Feb-18	AstraZeneca AB
35	ÄGGET		Device	Hong Kong	国家商标	16	已注册	22-May-95	95/0 606 0	5-Jul-96	1996060 40	21-May-16	AstraZeneca AB
36	IMDUR		Word	Hong Kong	国家商标	5	已注册	19-Sep-01	153 59/2 001	19-Sep-01	4954/20 02	17-Sep-18	AstraZeneca AB

序号	商标	图标	商标种类	国家	协议	商 标 等 级	状态	申请日期	申 请 号	注册日期	注册号	下次续期日	所有人
37	IMDUR SP SCRIPT		Stylized Wordmark	Hun gary	国家商标	5	已注册	2-Sep-96	M96 028 58	2-Sep-96	149611	2-Sep-16	AstraZ eneca AB
38	ÄGGET		Device	Icela nd	国家商标	16	已注册	6-Jun-89	n/a	4-Oct-89	808/89	4-Oct-19	AstraZ eneca AB
39	IMDUR		Word	Icela nd	国家商标	5	已注册	26-Aug-86	441	14-Jan-87	98/1987	14-Jan-17	AstraZ eneca AB
40	IMDUR		Word	India	国家商标	5	已注册	12-Mar-07	153 933 3	12-Mar-07	1539333	12-Mar-17	AstraZ eneca Pharma India Limited
41	IMDUR		Word	India	国家商标	5	已注册	12-Sep-86	460 227	12-Sep-86	460227	12-Sep-17	AstraZ eneca AB
42	IMDUR SP SCRIPT		Stylized Wordmark	India	国家商标	5	已注册	20-Sep-91	558 926	20-Sep-91	558926	20-Sep-25	AstraZ eneca AB
43	IMDUR		Word	Indo nesia	国家商标	5	已注册	13-Jul-07	D00 /200 7/22 691	23-Jan-09	IDM000 191529	12-Jul-17	AstraZ eneca AB
44	ÄGGET		Device	Irela nd	国家商标	16	已注册	9-Jun-89	n/a	9-Jun-89	133109	8-Jun-20	AstraZ eneca AB
45	IMDUR		Word	Irela nd	国家商标	5	已注册	5-Jun-85	n/a	5-Jun-85	116396	4-Jun-16	AstraZ eneca AB
46	IMDUR		Word	Israe l	国家商标	5	已注册	11-May-88	n/a	11-May-88	69209	11-May-23	AstraZ eneca AB

序号	商标	图标	商标种类	国家	协议	商 标 等 级	状态	申请日期	申 请 号	注册日期	注册号	下次续期日	所有人
47	ÄGGET		Device	Italy	国家商标	16	已注册	3-Jul-89	223 39C 89	3-Jul-89	1253844	3-Jul-19	AstraZ eneca AB
48	DURONITRIN		Word	Italy	国家商标	5	已注册	3-Mar-86	n/a	27-Feb-87	467775	3-Mar-16	AstraZ eneca AB
49	IMDUR		Word	Jama ica	国家商标	5	已注册	10-Sep-87	5/42 34	28-Feb-95	24992	10-Sep-18	AstraZ eneca AB
50	ÄGGET		Device	Kore a (Sout h)	国家商标	16	已注册	25-May-95	206 93/9 5	13-Nov-96	349904	13-Nov-16	AstraZ eneca AB
51	IMDUR		Word	Kore a (Sout h)	国家商标	5	已注册	13-Apr-84	40-1 984- 562 8	15-May-85	112528	15-May-25	AstraZ eneca AB
52	IMDUR Korean		Characters	Kore a (Sout h)	国家商标	5	已注册	12-Aug-93	285 78/9 3	2-Dec-94	303157	2-Dec-24	AstraZ eneca AB
53	IMDUR		Word	Kuw ait	国家商标	5	已注册	10-Feb-92	252 32	10-Feb-92	23415	7-Feb-22	AstraZ eneca AB
54	IMDUR		Word	Latvi a	国家商标	5	已注册	12-Oct-92	M-9 2-14 47	19-Nov-93	M11473	12-Oct-22	AstraZ eneca AB
55	IMDUR		Word	Liby a	国家商标		已注册	17-May-04	120 7			17-May-24	AstraZ eneca AB
56	IMDUR		Word	Liec htens tein	国家商标	5	已注册	9-Sep-97	n/a	9-Sep-97	10374	9-Sep-17	AstraZ eneca AB

序号	商标	图标	商标种类	国家	协约	商 标 等 级	状态	申请日期	申 请 号	注册日期	注册号	下次续期日	所有人
57	IMDUR		Word	Lithuania	国家商标	5	已注册	26-Oct-92	RL 823	5-Feb-93	6312	26-Oct-22	AstraZeneca AB
58	IMDUR		Word	Macao	国家商标	5	已注册	17-May-04	N/0 138 67	9-Sep-04	N/13867	9-Sep-18	AstraZeneca AB
59	ÄGGET		Device	Malaysia	国家商标	16	已注册	8-Jun-95	95/0 534 5	8-Jun-95	9500534 5	8-Jun-22	AstraZeneca AB
60	IMDUR		Word	Malaysia	国家商标	5	已注册	15-Sep-92	92/0 651 4	15-Sep-92	92/0651 4	15-Sep-19	AstraZeneca AB
61	IMDUR		Word	Malta	国家商标	5	已注册	3-Oct-05	443 28	1-Feb-06	44328	3-Oct-15	AstraZeneca AB
62	IMDUR		Word	Mexico	国家商标	5	已注册	7-Jul-95	236, 934	9-Aug-95	500650	7-Jul-25	AstraZeneca AB
63	IMDUR		Word	Moldova	国家商标	5	已注册	15-Mar-94	827	8-Aug-95	R2466	15-Mar-24	AstraZeneca AB
64	IMDUR		Word	New Zealand	国家商标	5	已注册	11-Apr-84	n/a	11-Apr-84	152172	11-Apr-25	AstraZeneca AB
65	IMDUR		Word	Nicaragua	国家商标	5	已注册	18-Jun-96	199 6-00 229 2	29-Jul-97	34871 C.C.	28-Jul-17	AstraZeneca AB
66	IMDUR		Word	Norway	国家商标	5	已注册	6-Apr-84	198 412 10	28-Mar-85	120452	28-Mar-25	AstraZeneca AB
67	IMDUR		Word	Pakistan	国家商标	5	已注册	17-Sep-86	n/a	17-Sep-86	91764	17-Sep-18	AstraZeneca AB

序号	商标	图标	商标种类	国家	协约	商 标 等 级	状态	申请日期	申 请 号	注册日期	注册号	下次续期日	所有人
68	IMDUR		Word	Pana ma	国家商标	5	已注册	25-Sep-96	832 04	22-Jan-98	83204	25-Sep-16	AstraZ eneca AB
69	ÄGGET		Device	Phili ppin es	国家商标	16	已注册	31-Jul-95	101 751	4-Nov-98	66359	4-Nov-18	AstraZ eneca AB
70	IMDUR		Word	Phili ppin es	国家商标	5	已注册	9-Jul-84	376 92	15-Dec-07	37692	15-Dec-17	AstraZ eneca AB
71	IMDUR		Word	Portu gal	国家商标	5	已注册	11-Jun-85	n/a	11-Sep-91	230369	11-Sep-21	AstraZ eneca AB
72	IMDUR		Word	Rom ania	国家商标	5	已注册	17-Sep-97	459 16	17-Sep-97	30742	17-Sep-17	AstraZ eneca AB
73	IMDUR Russian Cyrillic	ИМДУР	Characters	Russ ian Fede ratio n	国家商标	5	已注册	19-Apr-96	967 050 43	30-Jun-97	154375	19-Apr-16	AstraZ eneca AB
74	IMDUR		Word	Saud i Arab ia	国家商标	5	已注册	25-Apr-91	n/a	10-Feb-92	252/47	26-Sep-20	AstraZ eneca AB
75	IMDUR SP SCRIPT	Imdur	Stylized Wordmark	Saud i Arab ia	国家商标	5	已注册	31-Aug-96	354 98	26-Aug-97	409/93	23-Jan-16	AstraZ eneca AB
76	IMDUR		Word	Sing apor e	国家商标	5	已注册	19-Jan-04	T04 005 00A	19-Jan-04	T040050 0A	19-Jan-24	AstraZ eneca AB
77	IMDUR		Word	Slov akia	国家商标	5	已注册	6-Sep-91	635 76	28-Apr-94	172428	6-Sep-21	AstraZ eneca AB

序号	商标	图标	商标种类	国家	协议	商 标 等 级	状态	申请日期	申 请 号	注册日期	注册号	下次续期日	所有人
78	IMDUR		Word	South Africa	国家商标	5	已注册	4-May-93	93/3515	6-Jan-96	93/3515	4-May-23	AstraZeneca AB
79	ÄGGET		Device	Spain	国家商标	16	已注册	21-Jun-89	n/a	21-Jun-89	1506978	21-Jun-19	AstraZeneca AB
80	IMDUR		Word	Sri Lanka	国家商标	5	已注册	11-Mar-87	n/a	11-Mar-91	53100	11-Mar-17	Astra AB
81	IMDUR		Word	St. Maarten	国家商标	5	已注册	5-Oct-87	n/a	4-Oct-01	3559	5-Oct-17	AstraZeneca AB
82	IMDUR		Word	Sweden	国家商标	5	已注册	1-Nov-83	1983/07146	13-Apr-84	191099	13-Apr-24	AstraZeneca AB
83	IMDUR		Word	Switzerland	国家商标	5	已注册	11-Mar-91	n/a	11-Mar-91	389828	11-Mar-21	AstraZeneca AB
84	ÄGGET		Device	Taiwan	国家商标	16	已注册	19-Jun-95	84030265	1-Mar-97	751288	28-Feb-17	AstraZeneca AB
85	ASTRA IMDUR IN CHINESE Chinese		Word	Taiwan	国家商标	5	已注册	11-Aug-97	86041517	16-Nov-98	825512	15-Nov-18	AstraZeneca AB
86	ÄGGET		Device	Thailand	国家商标	16	已注册	26-May-95	286203	26-May-95	40558	25-May-25	AstraZeneca AB
87	IMDUR		Word	Thailand	国家商标	5	已注册	16-Apr-84	261461	16-Apr-84	23676	15-Apr-24	AstraZeneca AB

序号	商标	图标	商标种类	国家	协议	商 标 等 级	状态	申请日期	申 请 号	注册日期	注册号	下次续期日	所有人
88	MONODUR		Word	Turk ey	国家商标	5	已注册	21-Nov-07	200 7/06 203 5	31-Oct-08	2007/06 2035	21-Nov-17	AstraZ eneca AB
89	IMDUR		Word	Unit ed Arab Emir ates	国家商标	5	已注册	10-Nov-03	570 08	11-Oct-09	97276	10-Nov-23	AstraZ eneca AB
90	ÄGGET		Device	Unit ed King dom	国家商标	16	已注册	26-Jun-89	n/a	5-Jun-89	1386613	26-Jun-16	AstraZ eneca AB
91	IMDUR		Word	Unit ed King dom	国家商标	5	已注册	9-Apr-84	121 644 7	9-Apr-84	1216447	9-Apr-25	AstraZ eneca AB
92	IMDUR		Word	Uzbe kista n	国家商标	5	已注册	20-Feb-91	930 424 1.3	17-Sep-97	2750	20-Feb-21	AstraZ eneca AB
93	IMDUR		Word	Viet nam	国家商标	5	已注册	14-Sep-96	4-19 96-3 066 8	27-Nov-97	25755	14-Sep-16	AstraZ eneca AB

附件 2：产品记录

类别	信息
I 临床	(i) 临床专家报告 (ii) 临床专家声明 (iii) 临床研究报告, 或报告摘要, 包括相关表格、清单和数据, 如有* (iv) 临床研究规章, 如有* *仅传送电子版
II 质量保证	质量保证技术诀窍转让 (i) 现状进行转让, 正在进行的改变控制 (ii) 注册许可转让, 墨西哥产品的质量承认 (iii) 注册检查历史及相关 CAPA 管理 (iv) 产品的市场质量保证经验, 还有提供给健康机关信息, 于 CAPA 相关的文件、培训文件, 等。 (v) 分享关于程序及分析验证的知识
III 药物安全	药物安全有关的文件* 定期报告: PBRERs, DSURs 及相应的评估报告 (I) 安全协议 (II) 数据获取辅助, 信号追踪 (III) DUS 及 PASS 规章 (合同) *仅传送电子版
IV 需求、供应及经销	与产品相关: (i) 与买方接管产品及复合物经营有关的主数据 (SKUs 及第三方客户) (ii) 单位库存详情, 分阶段为单位库存-批次-地点 (iii) 产品及复合物需求计划 (24 个

类别	信息
	月)，按照 2016 销售及经营计划规划周期
	(iv) 产品图片数据 -技术布局（架构） -可修改的图片文件 (v) 物流提供方信息
V 商业服务	销售： (i) 在欧盟及韩国销售的产品提供的病人信息单 (ii) 销售记录（按国家分） 投标： 与所有现有经销、竞标或其他公众采购安排及正在进行的投标申请有关的（如有）详情。
VI 采购信息	(i) 供应商合同性条款及承诺 (ii) 供应商相关预算、计划、购买及辅助财务信息
VII 合规信息	产品专有及特有的合规问题详情
VIII 生产信息	关于产品生产的细节，包括：（1）工艺规程；（2）生产记录；（3）关键岗位的标准操作流程

附件 3:

地区数量	国家	序号	产品规格	注册识别码	注册号	持证商 (或进口商, 或生产商)
1	澳大利亚	1	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00034235	AUST R 46390	申请人: ASTRAZENECA PTY LTD, 澳大利亚
	澳大利亚	2	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00034238	AUST L 63128	申请人: ASTRAZENECA PTY LTD, 澳大利亚
	澳大利亚	3	Imdur Prolonged release tablet 120 mg	IMDU-00039212	AUST R 62795	待提供
2	巴林	4	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00033935	DRN-4411/97	AstraZeneca AB, 瑞典
3	柬埔寨	5	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00031458	CAM R1 5293IP-08 (Previously 769/07)	待提供
	柬埔寨	6	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00040743	CAM R1 5294IP-08 (Previously 770/07)	AstraZeneca Singapore Pte Ltd., 新加坡
4	加拿大	7	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00036503	DIN 02126559	AstraZeneca Canada Inc.
	加拿大	8	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00031920	DIN 02126559	AstraZeneca Canada Inc.
5	中国	9	依姆多原料药进口药品许可 (就中国而言, 在供应协议到期后转移)	N/A	N/A	UCB Manufacturing Ireland Limited, 瑞典
	中国	10	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00030596	H20030418	阿斯利康制药有限公司 (无锡)
	中国	11	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00025894	H20030417	阿斯利康制药有限公司 (无锡)

地区数量	国家	序号	产品规格	注册识别码	注册号	持证商（或进口商，或生产商）
6	塞浦路斯	12	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00042908	11885	生产商：AstraZeneca AB (瑞典)
7	丹麦	13	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00042198	14953	AstraZeneca A/S, 丹麦
	丹麦	14	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041918	12057	AstraZeneca A/S, 丹麦
8	埃及	15	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00029215	22282	生产商：ASTRAZENECA AB (瑞典)
9	爱沙尼亚	16	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00043477	243599	AstraZeneca AB
10	芬兰	17	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041912	9942	AstraZeneca Oy, 芬兰
11	希腊	18	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041242	13920/1-10-93	AstraZeneca A/E, 希腊
12	香港	19	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00033664	HK-32612	AstraZeneca - Hong Kong
13	冰岛	20	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00027584	890083	AstraZeneca A/S, 丹麦
	冰岛	21	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00036961	920095	AstraZeneca A/S, 丹麦
14	印度	22	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00023536	ML NB-128/81	AstraZeneca PIL
	印度	23	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00029555	ML NB-128/81	AstraZeneca PIL
15	印度尼西亚	24	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00022476	DKI9497000414A1	申请人：PT AstraZeneca Indonesia, Bekasi, 印度尼西亚
16	伊拉克	25	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00040924	2306, 66/11	待提供
17	爱尔兰	26	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041566	PA 970/41/2	AstraZeneca UK limited, 英国
	爱尔兰	27	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00026994	PA 9/36/1	AstraZeneca UK limited, 英国

地区数量	国家	序号	产品规格	注册识别码	注册号	持证商（或进口商，或生产商）
18	意大利	28	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00042160	26760013	AstraZeneca S.p.A, 意大利
19	肯尼亚	29	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00036953	12160	AstraZeneca c/o Laborex Kenya
20	韩国	30	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00022475	569/45/217	柳韩洋行 (Yuhan)
21	韩国	31	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00025282	570/45/217	柳韩洋行 (Yuhan)
22	科威特	32	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00033750	1246	AstraZeneca AB, 瑞典
22	拉脱维亚	33	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00043561	98-0409	AstraZeneca AB, 瑞典
23	拉脱维亚	34	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00029466	98-0409	AstraZeneca AB, 瑞典
23	立陶宛	35	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00042845	97/4961/8	AstraZeneca AB, 瑞典
24	澳门	36	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00023801		待提供
25	马来西亚	37	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00034629	PBKD/940091A	ASTRAZENECA SDN.BHD, 马来西亚
25	马来西亚	38	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00024860	PBKD/940090A	ASTRAZENECA SDN.BHD, 马来西亚
25	马来西亚	39	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00029260	PBKD/940090A	ASTRAZENECA SDN.BHD, 马来西亚
26	马耳他	40	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00024827	046/01001	AstraZeneca AB, 瑞典
26	马耳他	41	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041498	046/01001	AstraZeneca AB, 瑞典
27	墨西哥	42	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00022478	214M94 SSA IV	抬头 ASTRAZENECA, S.A DE C.V., 墨西哥 (生产商: ASTRAZENECA AB (瑞典))

地区数量	国家	序号	产品规格	注册识别码	注册号	持证商（或进口商，或生产商）
28	纳米比亚	43	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00031416	04/7.1.4/1769	申请人：AstraZeneca Pharmaceuticals (Pty) Ltd, Sunninghill, RSA, 南非（生 产商：Sweden Operations （瑞典））
29	尼泊尔	44	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00025887		待提供
	尼泊尔	45	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00039930		待提供
	荷兰	46	Imdur Prolonged release tablet 120 mg	IMDU-00026966	RVG 19173	AstraZeneca B.V.Zoetermeer
30	荷兰	47	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00042911	RVG 17157	AstraZeneca B.V.Zoetermeer
	荷兰	48	Imdur Prolonged release tablet 120 mg	IMDU-00041567	RVG 19173	AstraZeneca B.V.Zoetermeer
	荷兰	49	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00042199	RVG 11396	AstraZeneca B.V.Zoetermeer
31	挪威	50	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00022497	7933	待提供
	挪威	51	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00039270	7934	AstraZeneca AS, 挪威
32	阿曼	52	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00036960	D02991A (30's)	AstraZeneca AB, 瑞典
	阿曼	53	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00048724	D02991B (100's)	AstraZeneca AB, 瑞典
33	巴基斯坦	54	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00039223	17299	Barrett Hodgson PVT Limited
34	菲律宾	55	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00022498	DR-XY25446	Zio - Zdorovie

地区数量	国家	序号	产品规格	注册识别码	注册号	持证商（或进口商，或生产商）
	菲律宾	56	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00027548	DR-XY23150	Zio - Zdorovie
35	葡萄牙	57	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041568		生产商：China Operations-Sw Toll (Wuxi)
	葡萄牙	58	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00038760	4588083; 8708008; 4588182; 8708016	生产商：China Operations-Sw Toll (Wuxi)
36	新加坡	59	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00034566	SIN1996P	待提供
	新加坡	60	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00027550	SIN1996P	待提供
37	南非	61	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00024880	29/7.1.4/0743	生产商：Sweden Operations (瑞典)
	南非	62	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00024418	29/7.1.4/0743	待提供
38	斯里兰卡	63	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00029181	FR-044578 (FR-030324, FR-027746)	Hemas
	斯里兰卡	64	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00040792	FR-044578 (FR-030324, FR-027746)	Hemas
	斯里兰卡	65	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00059884	FR-061571	Hemas
39	瑞典	66	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041179	10945	AstraZeneca AB, 瑞典
	瑞典	67	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00038658	11712	AstraZeneca AB, 瑞典
	瑞典	68	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00031699	10945	AstraZeneca AB, 瑞典
	瑞典	69	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00041871	11712	AstraZeneca AB, 瑞典
	瑞典	70	Imdur Prolonged release tablet 120 mg	IMDU-00038737	12518	AstraZeneca AB, 瑞典
	瑞典	71	Imdur Prolonged release tablet 120	IMDU-00043236	12518	AstraZeneca AB, 瑞典

地区数量	国家	序号	产品规格	注册识别码	注册号	持证商（或进口商，或生产商）
			mg			
40	中国台湾	72	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00022838	20554	台湾阿斯特拉股份有限公司
41	土耳其	73	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00036954	194/91(AZ)	待提供
42	阿联酋	74	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00040700	552-705-1	AstraZeneca AB, 瑞典
43	英国	75	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00043241	PL 17901/0129	ASTRAZENECA UK LIMITED
	英国	76	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00034026	PL 0017/0226	ASTRAZENECA UK LIMITED
	越南	77	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00022844	VN-11458-10	AstraZeneca Singapore Pte., Ltd., 新加坡
44	越南	78	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00022845	VN-3367-07	AstraZeneca Singapore Pte., Ltd., 新加坡

正在进行的注册流程

国家	产品规格
约旦	Imdur Prolonged release tablet 60 mg

共壹册 第壹册

西藏诺迪康药业股份有限公司拟购买
IMDUR 产品相关无形资产组合项目

资产评估评估说明

中同华评报字(2016)第 197 号



北京中同华资产评估有限公司
China Alliance Appraisal Co.,Ltd.

报告日期：2016 年 4 月 11 日

地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 中海地产广场西塔 3 层

邮编：100077

电话：010-68090001

传真：010-68090099

资产评估说明目录

第一部分	评估说明使用范围声明	1
第二部分	评估对象与评估范围说明.....	2
第三部分	资产核实情况总体说明	10
第四部分	评估技术说明及评估结论.....	12

第一部分 评估说明使用范围声明

本评估说明仅供相关监管机构和部门使用。除法律法规规定外，材料的全部或者部分内容不得提供给其他任何单位和个人，不得见诸公开媒体。

2016 年 4 月 11 日

第二部分 评估对象与评估范围说明

一、评估对象与评估范围内容

根据西藏药业提供的相关资料，西藏药业拟向 ASTRAZENECA AB 及其附属公司购买在除美国外的全球范围内的 IMDUR 相关资产，包括与 IMDUR 相关的所有的商标、技术诀窍、商誉、产品记录、库存、注册批准及注册信息中所含之权利和利益。

IMDUR，中文名：依姆多，指单硝酸异山梨酯缓释片，它属于单硝酸异山梨酯类产品。单硝酸异山梨酯属于硝酸酯类产品临床最常用的类别之一。硝酸酯类产品是目前治疗冠心病的主要药物类别之一，硝酸酯类药物自 1867 年应用于临床，已有百余年的历史。

本次评估对象为 IMDUR 产品相关无形资产组合的所有权的市场价值，评估范围为上述西藏药业拟购买资产与 IMDUR 产品相关的无形资产组合，具体包括：

(一) 商标

商标是指在除美国外的全球范围内，与产品专属相关的 71 个国家和地区拥有的 93 个注册商标和应用，具体包括“依姆多”、“IMDUR”、“MONODUR”及“DURONITR”三个文字商标以及其他 5 个图形商标。该系列无形资产组合所包含的商标和注册批准信息如下：

1. 在中国注册的商标

序号	商标名称/图案	注册人	注册证号	类别	权利期限
1	IMDUR	AstraZeneca AB	4259813	5	2009 年 03 月 21 日至 2019 年 03 月 20 日
2		AstraZeneca AB	297918	5	2007 年 08 月 30 日至 2017 年 08 月 29 日
3		AstraZeneca AB	1170330	5	2008 年 04 月 28 日至 2018 年 04 月 27 日
4	Imdur	AstraZeneca AB	1395414	5	2010 年 05 月 14 日至 2020 年 05 月 13 日

2. 在境外注册的商标

序号	商标名称	注册国家	所有权人	类别	注册日期	注册号	有效期届满日
1	IMDUR	安道尔共和国	AstraZeneca AB	05	30-12-1996	1889	2016/12/30

序号	商标名称	注册国家	所有权人	类别	注册日期	注册号	有效期 届满日
2	IMDUR	阿根廷	AstraZeneca AB	05	10-11-2006	2126392	2016/11/10
3	IMDUR	亚美尼亚	AstraZeneca AB	05	11-06-1997	1585	2016/2/5
4	ÄGGET	澳大利亚	AstraZeneca AB	16	18-02-1992	512579	2016/6/9
5	IMDUR	澳大利亚	AstraZeneca AB	05	09-04-1984	406582	2025/4/9
6	IMDUR	澳大利亚	AstraZeneca AB	05	20-03-1990	531093	2017/3/20
7	MONODUR	澳大利亚	AstraZeneca AB	05	26-06-1997	737667	2017/6/26
8	IMDUR SP SCRIPT	奥地利	AstraZeneca AB	05	17-04-1996	163685	2016/4/30
9	IMDUR	孟加拉国	Astra AB	05	10-09-1986	24300	2018/9/10
10	ÄGGET	卢比荷关 税同盟	AstraZeneca AB	16	05-06-1989	462846	2019/6/5
11	ÄGGET	加拿大	AstraZeneca AB	16	02-04-1993	410252	2023/4/2
12	IMDUR	加拿大	AstraZeneca AB	05	02-08-1985	305425	2030/8/2
13	IMDUR	荷兰加勒 比	AstraZeneca AB	5	30-09-2011	3270	2017/9/30
14	IMDUR	智利	AstraZeneca AB	05	14-04-1988	829883	2018/4/14
15	ÄGGET	哥伦比亚	AstraZeneca AB	05	08-10-1991	135258	2016/10/8
16	IMDUR	哥斯达黎 加	AstraZeneca AB	05	22-01-1997	99132	2017/1/22
17	IMDUR	库拉索岛	AstraZeneca AB	05	04-10-2001	03559	2017/10/5
18	IMDUR	塞浦路斯	AstraZeneca AB	05	02-09-2008	28666	2022/9/2
19	IMDUR	丹麦	AstraZeneca AB	05	01-02-1985	VR 1985 00557	2025/2/1
20	IMDUR	多米尼加 共和国	AstraZeneca AB	05	15-09-1996	85442	2016/9/15
21	IMDUR	厄瓜多尔	AstraZeneca AB	05	12-07-1988	1870-1988	2023/7/12
22	IMDUR	埃及	AstraZeneca AB	05	30-04-1994	80686	2021/8/25
23	IMDUR SP SCRIPT	埃及	AstraZeneca AB	05	26-06-2001	102844	2016/9/9
24	IMDUR	萨尔瓦多	AstraZeneca AB	05	28-07-1997	227/58	2017/7/28
25	IMDUR	爱沙尼亚 共和国	AstraZeneca AB	05	23-12-1993	6859	2021/2/20
26	IMDUR	芬兰	AstraZeneca AB	05	05-09-1985	93726	2025/9/5

序号	商标名称	注册国家	所有权人	类别	注册日期	注册号	有效期 届满日
27	IMDUR	美国佐治亚州	AstraZeneca AB	05	04-04-1997	4954	2017/4/4
28	ÄGGET	希腊	AstraZeneca AB	16	17-07-1992	94428	2019/6/30
29	IMDUR	希腊	AstraZeneca AB	05	17-10-1991	89375	2018/6/6
30	IMDUR	危地马拉	AstraZeneca AB	05	03-02-1998	088117	2018/2/2
31	ÄGGET	香港特别行政区	AstraZeneca AB	16	05-07-1996	199606040	2016/5/21
32	IMDUR	香港特比行政区	AstraZeneca AB	05	19-09-2001	4954/2002	2018/9/17
33	IMDUR SP SCRIPT	匈牙利	AstraZeneca AB	05	02-09-1996	149611	2016/9/2
34	ÄGGET	冰岛	AstraZeneca AB	16	04-10-1989	808/89	2019/10/4
35	IMDUR	冰岛	AstraZeneca AB	05	14-01-1987	98/1987	2017/1/14
36	IMDUR	印度	AstraZeneca Pharma India Limited	5	12-03-2007	1539333	2017/3/12
37	IMDUR	印度	AstraZeneca AB	5	12-09-1986	460227	2017/9/12
38	IMDUR SP SCRIPT	印度	AstraZeneca AB	5	20-09-1991	558926	2025/9/20
39	IMDUR	印度尼西亚共和国	AstraZeneca AB	05	23-01-2009	IDM000191529	2017/7/12
40	ÄGGET	爱尔兰	AstraZeneca AB	16	09-06-1989	133109	2020/6/8
41	IMDUR	爱尔兰	AstraZeneca AB	05	05-06-1985	116396	2016/6/4
42	IMDUR	以色列	AstraZeneca AB	05	11-05-1988	69209	2023/5/11
43	ÄGGET	意大利	AstraZeneca AB	16	03-07-1989	1253844	2019/7/3
44	DURONITRIN	意大利	AstraZeneca AB	05	27-02-1987	467775	2016/3/3
45	IMDUR	牙买加	AstraZeneca AB	05	28-02-1995	24992	2018/9/10
46	ÄGGET	韩国	AstraZeneca AB	16	13-11-1996	349904	2016/11/13
47	IMDUR	韩国	AstraZeneca AB	5	15-05-1985	112528	2025/5/15
48	IMDUR Korean	韩国	AstraZeneca AB	05	02-12-1994	303157	2024/12/2
49	IMDUR	科威特	AstraZeneca AB	05	10-02-1992	23415	2022/2/7
50	IMDUR	拉脱维亚共和国	AstraZeneca AB	05	19-11-1993	M11473	2022/10/12

序号	商标名称	注册国家	所有权人	类别	注册日期	注册号	有效期 届满日
51	IMDUR	利比亚	AstraZeneca AB			01207	2024/5/17
52	IMDUR	列支敦士 登	AstraZeneca AB	05	09-09-1997	10374	2017/9/9
53	IMDUR	立陶宛	AstraZeneca AB	05	05-02-1993	6312	2022/10/26
54	IMDUR	澳门特别 行政区	AstraZeneca AB	05	09-09-2004	N/13867	2018/9/9
55	ÄGGET	马来西亚	AstraZeneca AB	16	08-06-1995	95005345	2022/6/8
56	IMDUR	马来西亚	AstraZeneca AB	05	15-09-1992	92/06514	2019/9/15
57	IMDUR	马耳他	AstraZeneca AB	05	01-02-2006	44328	2025/10/3
58	IMDUR	墨西哥	AstraZeneca AB	05	09-08-1995	500650	2025/7/7
59	IMDUR	摩尔多瓦 共和国	AstraZeneca AB	05	08-08-1995	R2466	2024/3/15
60	IMDUR	新西兰	AstraZeneca AB	05	11-04-1984	152172	2025/4/11
61	IMDUR	尼加拉拉	AstraZeneca AB	5	29-07-1997	34871 C.C.	2017/7/28
62	IMDUR	挪威	AstraZeneca AB	05	28-03-1985	120452	2025/3/28
63	IMDUR	巴基斯坦 伊斯兰共 和国	Astra AB	05	17-09-1986	91764	2018/9/17
64	IMDUR	巴拿马	AstraZeneca AB	05	22-01-1998	83204	2016/9/25
65	ÄGGET	菲律宾	AstraZeneca AB	16	04-11-1998	66359	2018/11/4
66	IMDUR	菲律宾	AstraZeneca AB	05	15-12-2007	37692	2017/12/15
67	IMDUR	葡萄牙	AstraZeneca AB	05	11-09-1991	230369	2021/9/11
68	IMDUR	罗马尼亚	AstraZeneca AB	05	17-09-1997	30742	2017/9/17
69	IMDUR Russian Cyrillic	俄罗斯联 邦	AstraZeneca AB	05	30-06-1997	154375	2016/4/19
70	IMDUR	沙特阿拉 伯王国	AstraZeneca AB	05	10-02-1992	252/47	2020/9/26
71	IMDUR SP SCRIPT	沙特阿拉 伯王国	AstraZeneca AB	05	26-08-1997	409/93	2016/1/23
72	IMDUR	新加坡	AstraZeneca AB	5	19-01-2004	T0400500A	2024/1/19
73	IMDUR	斯洛伐克	AstraZeneca AB	05	28-04-1994	172428	2021/9/6
74	IMDUR	南非共和 国	AstraZeneca AB	05	06-01-1996	93/3515	2023/5/4

序号	商标名称	注册国家	所有权人	类别	注册日期	注册号	有效期届满日
75	ÄGGET	西班牙	AstraZeneca AB	16	21-06-1989	1506978	2019/6/21
76	IMDUR	斯里兰卡	Astra AB	05	11-03-1991	53100	2017/3/11
77	IMDUR	圣马丁岛	AstraZeneca AB	05	04-10-2001	03559	2017/10/5
78	IMDUR	瑞典	AstraZeneca AB	05	13-04-1984	0191099	2024/4/13
79	IMDUR	瑞士	AstraZeneca AB	05	11-03-1991	389828	2021/3/11
80	ÄGGET	台湾	AstraZeneca AB	16	01-03-1997	751288	2017/2/28
81	ASTRA IMDUR IN CHINESE Chinese	台湾	AstraZeneca AB	05	16-11-1998	825512	2018/11/15
82	ÄGGET	泰国	AstraZeneca AB	16	26-05-1995	40558	2015/5/25
83	IMDUR	泰国	AstraZeneca AB	05	16-04-1984	23676	2024/4/15
84	MONODUR	土耳其	AstraZeneca AB	05	31-10-2008	2007/062035	2017/11/21
85	IMDUR	阿拉伯联合酋长国	AstraZeneca AB	05	11-10-2009	97276	2023/11/10
86	ÄGGET	英国	AstraZeneca AB	16	05-06-1989	1386613	2016/6/26
87	IMDUR	英国	AstraZeneca AB	05	09-04-1984	1216447	2025/4/9
88	IMDUR	乌兹别克斯坦共和国	AstraZeneca AB	05	17-09-1997	2750	2021/2/20
89	IMDUR	越南	AstraZeneca AB	05	27-11-1997	25755	2016/9/14

上表中所列示的序号 9、63、76 商标证载所有权人均为 Astra AB；所列示的序号 36 的商标证载所有权人是 AstraZeneca Pharma India Limited。根据 AZ AB 的书面确认及相关证明文件，Astra AB 为 AZ AB 曾用名，目前 AZ AB 已向相关政府部门提交了名称变更申请。第 36 项注册商标，印度 ANAND AND ANAND 律师事务所已出具法律意见，确认其过户或者转移不存在法律障碍。

上表中序号 3、44、71 项注册商标的有效期已经届满。根据 AZ AB 书面确认及相关申请文件，其已向相关政府部门提交了商标展期申请。

根据北京市中伦律师事务所针对本次交易出具的法律意见书，除部分商标有效期已经届满正在办理展期手续外，本次交易的商标权属清晰，不存在质押、冻结等权利受限情形，商标过户或者转移不存在法律障碍。

(二)技术诀窍

技术诀窍是指在除美国外的全球范围内，与产品生产相关的技术、标准、商业秘密、信息、记录、工艺、过程、文档、数据以及其他以有形方式明确的专有信息。

(三)注册批准及注册信息中所含之权利和利益

注册批准及注册信息是指在除美国外的全球范围内，政府机关授予的与产品生产、进口、推广、营销、分销及出售相关的有效注册许可、许可证书和批准及其相关信息。具体信息如下：

序号	国家	产品规格	注册识别码	注册号
1	澳大利亚	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00034235	AUST R 46390
2	澳大利亚	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00034238	AUST L 63128
3	澳大利亚	Imdur Prolonged release tablet 120 mg	IMDU-00039212	AUST R 62795
4	巴林	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00033935	DRN-4411/97
5	柬埔寨	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00031458	CAM R1 5293IP-08 (Previously 769/07)
6	柬埔寨	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00040743	CAM R1 5294IP-08 (Previously 770/07)
7	加拿大	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00036503	DIN 02126559
8	加拿大	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00031920	DIN 02126559
9	中国	依姆多原料药进口药品许可（就中国而言，在供应协议到期后转移）	N/A	N/A
10	中国	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00030596	H20030418
11	中国	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00025894	H20030417
12	塞浦路斯	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00042908	11885
13	丹麦	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00042198	14953
14	丹麦	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041918	12057
15	埃及	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00029215	22282
16	爱沙尼亚	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00043477	243599
17	芬兰	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041912	9942
18	希腊	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041242	13920/1-10-93
19	香港	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00033664	HK-32612
20	冰岛	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00027584	890083
21	冰岛	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00036961	920095
22	印度	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00023536	ML NB-128/81
23	印度	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00029555	ML NB-128/81
24	印度尼西亚	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00022476	DKI9497000414A1
25	伊拉克	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00040924	2306, 66/11
26	爱尔兰	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041566	PA 970/41/2
27	爱尔兰	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00026994	PA 9/36/1
28	意大利	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00042160	26760013

序号	国家	产品规格	注册识别码	注册号
29	肯尼亚	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00036953	12160
30	韩国	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00022475	569/45/217
31	韩国	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00025282	570/45/217
32	科威特	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00033750	1246
33	拉脱维亚	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00043561	98-0409
34	拉脱维亚	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00029466	98-0409
35	立陶宛	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00042845	97/4961/8
36	澳门	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00023801	
37	马来西亚	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00034629	PBKD/940091A
38	马来西亚	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00024860	PBKD/940090A
39	马来西亚	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00029260	PBKD/940090A
40	马耳他	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00024827	046/01001
41	马耳他	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041498	046/01001
42	墨西哥	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00022478	214M94 SSA IV
43	纳米比亚	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00031416	04/7.1.4/1769
44	尼泊尔	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00025887	
45	尼泊尔	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00039930	
46	荷兰	Imdur Prolonged release tablet 120 mg	IMDU-00026966	RVG 19173
47	荷兰	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00042911	RVG 17157
48	荷兰	Imdur Prolonged release tablet 120 mg	IMDU-00041567	RVG 19173
49	荷兰	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00042199	RVG 11396
50	挪威	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00022497	7933
51	挪威	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00039270	7934
52	阿曼	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00036960	D02991A (30's)
53	阿曼	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00048724	D02991B (100's)
54	巴基斯坦	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00039223	17299
55	菲律宾	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00022498	DR-XY25446
56	菲律宾	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00027548	DR-XY23150
57	葡萄牙	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041568	
58	葡萄牙	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00038760	4588083; 8708008; 4588182; 8708016
59	新加坡	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00034566	SIN1996P
60	新加坡	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00027550	SIN1996P
61	南非	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00024880	29/7.1.4/0743
62	南非	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00024418	29/7.1.4/0743
63	斯里兰卡	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00029181	FR-044578 (FR-030324, FR-027746)
64	斯里兰卡	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00040792	FR-044578 (FR-030324, FR-027746)
65	斯里兰卡	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00059884	FR-061571
66	瑞典	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00041179	10945
67	瑞典	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00038658	11712
68	瑞典	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00031699	10945
69	瑞典	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00041871	11712

序号	国家	产品规格	注册识别码	注册号
70	瑞典	Imdur Prolonged release tablet 120 mg	IMDU-00038737	12518
71	瑞典	Imdur Prolonged release tablet 120 mg	IMDU-00043236	12518
72	中国台湾	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00022838	20554
73	土耳其	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00036954	194/91(AZ)
74	阿联酋	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00040700	552-705-1
75	英国	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00043241	PL 17901/0129
76	英国	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00034026	PL 0017/0226
77	越南	Imdur Prolonged release tablet 30 mg	IMDU-00022844	VN-11458-10
78	越南	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	IMDU-00022845	VN-3367-07
79	约旦	Imdur Prolonged release tablet 60 mg	正在申请注册	

(四)与商标、技术诀窍相关的无形资产

与商标、技术诀窍相关的无形资产包括拟购买资产清单中的产品记录。

拟购买资产中产品记录是指除美国外的全球范围内，由卖方所有的与产品专属相关的开发产品所必需的电子记录，包含临床、质量保证、药物安全、需求、供应及分销、商业服务、采购信息及合规信息的记录。本次评估将其归类于附属于商标和技术诀窍的相关无形资产。

二、企业申报的其他资产有关情况

本次评估委托方仅申报了上述无形资产，没有申报其他资产。

三、引用其他机构出具的报告的结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本次评估未引用其他机构出具的报告。

第三部分 资产核实情况总体说明

一、资产核实人员组织、实施时间和过程

接受评估委托后，评估人员首先向被委托方提供了评估明细表、填表说明、资料清单等电子文档，要求委托方进行资产申报和资料准备；然后成立了以现场项目负责人为主的核实小组，根据制定的现场核实计划进行核查。评估组核实工作期间为 2016 年 2 月 22 日至 2016 年 4 月 5 日。核实过程分四个阶段进行，第一阶段与委托方的相关人员进行座谈，对委托评估的无形资产组合概况进行初步了解；第二阶段为资料收集和核实阶段，对委估无形资产组合根据评估申报表所列项目内容调查，收集与其相关的各项文件，包括与该项目相关的规划、市场分析、权利证书等资料；第三阶段为对委托方管理层提供的盈利预测数据及预测情况说明等资料进行分析，并与委托方讨论，将其中与实际不符的与委托方确认后，督促其进行修正完善；第四阶段为编写核实情况说明。现将核实方法说明如下：

（一）无形资产核实情况

对委估无形资产组合，收集相关权利证书、了解所属权利在评估基准日是否有效以及权利的展期情况，关注资产是否存在他项权利，权属是否清晰。

（二）损益类财务指标核实情况

根据委托方提供的其已经获得的历史数据：

1. 对于收入，了解申报数据的收入变化趋势、以及产品价格的变化趋势和引起价格变化的主要因素等。
2. 对于成本，了解主营成本的构成和影响因素，及未来变动趋势。

（三）业务和经营调查

委托方无形资产的技术特征和市场情况等有关内容预计了使用该无形资产组合后的经济寿命期内各期收益情况。评估人员主要通过收集分析历史数据、未来经营规划以及与管理层访谈对相关业务进行调查，收集了解的主要内容如下：

1. 了解未来年度的产品需求及竞争情况；
2. 了解无形资产相关产品各区域历史销售额及其变化趋势及原因；
3. 收集行业有关资料，了解行业现状、区域市场状况及未来发展趋势。

二、影响资产核实的事项及处理方法

本次委估资产中的 IMDUR 产品相关注册商标中，有 3 项商标证载所有权人是 Astra AB，根据 AZ AB 的书面确认及相关证明文件，Astra AB 为 AZ AB 曾用名，目前 AZ AB 已向相关政府部门提交了名称变更申请；有 1 项商标证载所有权人是 AstraZeneca Pharma India Limited，印度 ANAND AND ANAND 律师事务所已出具法律意见，确认其过户或者转移不存在法律障碍；有 3 项注册商标的有效期已经届满，根据 AZ AB 书面确认及相关申请文件，其已向相关政府部门提交了商标展期申请。根据北京市中伦律师事务所针对本次交易出具的法律意见书，除部分商标有效期已经届满正在办理展期手续外，本次交易的商标权属清晰，不存在质押、冻结等权利受限情形，商标过户或者转移不存在法律障碍。

本次委估资产中的 IMDUR 产品相关注册许可共计 79 项，涉及 45 个国家和地区，交易双方需按照各地的法律、法规要求办理相关转移手续。根据授予主体的不同，世界各地法律、法规所规定的药品注册许可制度有所不同。一些国家或地区是将药品生产许可与上市许可合并管理，即将药品的生产许可持有人与上市许可持有人授予同一主体，例如中国；一些国家或地区是将上市许可与生产许可实行分离管理，即实行药品上市许可人制度，例如美国、欧盟各国。

根据北京市中伦律师事务所针对本次交易出具的法律意见书，出售方及其附属公司根据该等注册许可享有相应的法律权益；有关法律权益适合于转让，通过向有关政府主管部门办理相应的变更或转移注册许可或持有人手续，出售方可以将有关法律权益转让给购买方；出售方亦承诺在完成日后将注册信息所包含的文件副本交付给购买方，并保证尽合理努力协助购买方办理转移手续；出售方及其附属公司根据该等注册许可享有的法律权益权属清晰，出售方与购买方办理相应的变更或转移手续不存在法律障碍。

三、核实结论

经核实，除上述资产外，委托方申报评估范围内的相关资产，评估人员未发现产权纠纷问题，本次评估不存在影响资产清查的重大事项。

第四部分 评估技术说明及评估结论

一、委托方概况

1. 注册登记情况

名称：西藏诺迪康药业股份有限公司（简称“西藏药业”）

地址：西藏拉萨市北京中路 93 号

法定代表人：陈达彬

注册资本：14,558.9 万元

企业类型：股份有限公司（上市）

经营范围：生产、销售胶囊剂、颗粒剂；涂膜剂、中药材采集、销售；进出口贸易（进口：医疗器械、保健用品、化妆品。出口：中成药、藏药、原料药、药材、保健食品、食品）[依法须经批准的项目，经相关部门批准后，方可经营该项活动]。

2. 公司简介

西藏药业在专注于生产销售诺迪康胶囊剂、颗粒剂等医药产品的同时，投资于生物制品和传统药品的研发。目前公司已成为拥有一个国家级企业技术中心、四个符合 GMP 规范的药品生产基地、一个符合 GAP 藏药材种植基地及覆盖全国的营销网络，集藏药产品、植物药产品、化学药产品、生物制品研发、生产和销售一体的现代化企业。

二、产权持有者简介

公司名称：AstraZeneca AB（简称：“AZ AB”）

董事会主席/CEO：Pascal Soriot

企业类型：public limited liability company（公众有限公司）

经营范围：药物研究发展、生产和销售推广

三、委估资产概况

该系列无形资产组合所包含的商标和注册批准信息详见“第二部分评估对象与评估范围说明--一、评估对象与评估范围内容”。

四、价值类型及其定义

本次评估的价值定义是“无形资产所有权”在“特定使用目的”前提下的“市场价值”。

“市场价值”在此被定义为，有自愿交易意向的买卖双方，在公开市场上买卖委

估资产所最有可能实现的合理交易价格。买卖双方对委估资产及市场，以及影响委估资产价值的相关因素均有合理的知识背景。相关交易方将在不受任何外在压力、胁迫下，自主、独立地决定其交易行为。

“特定使用目的”是指本次交易的受让方将按特定的目的和用途使用委估无形资产组合，并在可预见的未来，不会发生重大改变。

五、评估方法简介

无形资产的评估方法有三种途径的方法，即成本法、市场法和收益法。

一般认为无形资产的价值用重置成本很难反映。因为该类资产的价值通常主要表现在高科技人才的创造性智力劳动，该等劳动的成果很难以劳动力成本来衡量。基于以上因素，本次评估我们未采用成本法。

市场法在资产评估中，不管是对有形资产还是无形资产的评估都是可以采用的，采用市场法的前提条件是要有相同或相似的交易案例，且交易行为应该是公平交易。本次评估由于未能在市场上找到可对比的历史交易案例，故市场法也不适用本次评估。

本次评估的无形资产组合的未来收益是可以预期的，因此我们认为本次评估适合采用收益法评估。

根据委估对象特点，本次采用基于收益途径的多期超额收益法对其进行评估，该方法分为如下几个步骤：

- 确定无形资产的经济寿命期；
- 预测经济寿命期内全部资产带来的收益；
- 计算其他贡献资产的回报额；
- 计算无形资产收益贡献额；
- 采用适当折现率将无形资产收益贡献额折成现值，并求和，确定无形资产的市场价值。

六、评估假设前提

本次评估是建立在一系列假设前提基础上的。下面是其中一些主要的假设前提：

1. 本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提；
2. 本次评估假设评估基准日后外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；
3. 委托方提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；
4. 根据委托方提供的资料，本次评估假设产权持有者对委估无形资产组合在评

估基准日拥有完全产权；委托评估的无形资产组合及委托方对其的实施符合法律法规的要求，并且不会侵犯任何人的合法权益；

5. 本次评估对未来收益预测，未考虑由于外汇市场的变化和波动的影响；

6. 本次评估基于现有的法律、法规、税收政策以及金融政策，不考虑评估基准日后不可预测的重大变化；

7. 本次评估，未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响；

当出现与前述假设条件不一致的事项发生时，本评估结果一般会失效。

七、国家宏观经济及行业发展分析

（一）国家宏观经济发展状况

1. 近十年的经济总体情况

自改革开放以来，中国经济经历了一个较长期的稳定发展，在过去的 10 年中中国已经成为世界第 2 大经济体，GDP 呈现稳定的增长态势，增长率平均达到 9.52% 左右。

时间（年）	GDP(亿元)	同比增长率(%)
2006 年	216,314.40	12.7
2007 年	265,810.30	14.2
2008 年	314,045.40	9.6
2009 年	340,902.81	9.2
2010 年	401,513.00	10.4
2011 年	473,104.00	9.3
2012 年	519,322.00	7.8
2013 年	568,845.20	7.7
2014 年	636,463.00	7.4
2015 年*	676,700.00	6.90
平均值		9.52

数据来源：国家统计局 *注：2015 年数据为暂估值

在通货膨胀因素方面，在过去的 10 年中国通货膨胀呈现出一个波动的趋势。

CPI/PPI 数据

时间	全国居民消费价格总指数(CPI)	全部工业品出厂价格指数(PPI)
2006 年	101.5	103.0
2007 年	104.8	103.1
2008 年	105.9	106.9
2009 年	99.3	94.6
2010 年	103.3	105.5
2011 年	105.4	106.0
2012 年	102.6	98.3
2013 年	102.6	98.1

时间	全国居民消费价格总指数(CPI)	全部工业品出厂价格指数(PPI)
2014 年	102.0	98.1
2015 年*	101.4	94.8
平均值	102.86	100.74

数据来源：国家统计局 *注：2015 年数据为暂估值

从上表数据中可以看出通货膨胀在 10 年时间内经历了一个波动周期，在整个波动周期内 CPI 和 PPI 年平均值分别为 2.86%和 0.74%。

2. 2015年经济总体情况

2016年1月19日，国家统计局发布信息显示：初步核算，全年国内生产总值676,708亿元，按可比价格计算，比上年增长6.9%。分季度看，一季度同比增长7.0%，二季度增长7.0%，三季度增长6.9%，四季度增长6.8%。分产业看，第一产业增加值60863亿元，比上年增长3.9%；第二产业增加值274,278亿元，增长6.0%；第三产业增加值341,567亿元，增长8.3%。从环比看，四季度国内生产总值增长1.6%。

(二) 行业基本情况

IMS 数据显示，MATQ2/15（2014 年第三季度至 2015 年第二季度）全球硝酸类药物销售规模超过12亿美元，销售排前的10个分子中，前三名为：单硝酸异山梨酯(ISMN)、硝酸甘油 (NTG)、硝酸异山梨酯 (ISDN)，该三大品种占据了 90%以上的份额，其中单硝酸异山梨酯销售额约为 5 亿美元。

根据 IMS 数据，2014 年中国境内单硝酸异山梨酯销售额为 178,720,032 美元。其中销售额较大的产品具体情况如下：

单位：人民币万元

产品	金额
鲁南贝特的欣康（片剂、分散片和缓释片）	75,865
IMDUR	12,839
珠海许瓦兹的异乐定	11,691

根据 ASTRAZENECA 提供的数据，2015 年 IMDUR 全球（美国除外）销售收入 56,670,182.00 美元，全球销售额权重国家/地区前三名为：中国（37.27%，含香港），亚洲（30.95%，不含中国），欧洲（22.34%）。中国是 IMDUR 最重要的单一市场，在全球市场的权重逐年增加，现已超过 1/3。具体情况如下：

地区	比例（%）
----	-------

地区	比例 (%)
中国 (含香港)	37.27
亚洲 (不含中国)	30.95
欧洲	22.34
其他	9.44
合计	100

从上述全球和中国市场规模可以看出，与硝酸异山梨酯和硝酸甘油相比，单硝酸异山梨酯占比较大；中国单硝酸异山梨酯类药物市场中，IMDUR 仍具有较大的增长空间。

八、委估无形资产经济寿命的确定

硝酸酯类药物自 1867 年应用于临床，已有百余年的历史，目前仍是国内外冠心病抗缺血治疗不可或缺的重要药物之一。并获得了国内外相关治疗指南的推荐。国内包括《中国心力衰竭诊断和治疗指南 2014》、《慢性稳定性心绞痛诊断与治疗指南 2007》、《急性 ST 段抬高型心肌梗死 STEMI 诊断和治疗指南 2010》等；国外包括《欧洲心脏病学会 (ESC) 稳定型心绞痛诊治指南 2006》、《英国健康和临床优化研究所临床指南-稳定性心绞痛 2011》、《美国内科医师学院 (ACP) 慢性稳定性心绞痛诊疗指南 2014》等。

目前最常用的硝酸酯类产品主要有硝酸甘油 (NTG)、硝酸异山梨酯 (ISDN)、单硝酸异山梨酯 (ISMN)。其中单硝酸异山梨酯临床应用至今已有 30 多年的历史 (国内上市 15 年)，属于长效药物，主要用于预防缺血发生，也是较新一代的硝酸酯类药物。

委托方经过广泛查询和检索 (国内外知名的文献库如 PubMed、CNKI；世界临床药物试验网；各国药监当局网站如 FDA、EMA、CFDA 等)，认为目前国内外市场上尚未发现有新一代或者可完全替换单硝酸异山梨酯的其他硝酸酯类或非硝酸酯类产品上市，或者有新药处于临床前或临床研究阶段。

新药上市大概需要 10-15 年左右时间，而且现阶段新药研发的成本高，假设现在已有可能和单硝酸异山梨酯竞争的新药处于临床研究后期阶段，并顺利在未来几年内面世，为了收回高昂的研发成本，其定价相较单硝酸异山梨酯来说要高，而目标适应症作为慢性病需要长期用药，高价药在很大层面上无法取代定价便宜的单硝酸异山梨酯。

根据上述查询结果和分析，委托方可以认为在未来至少 20 年单硝酸异山梨酯有很大可能性会继续存在，仍然有临床用药需求，不会被完全取代。

委估的 IMDUR 产品相关无形资产组合，属于单硝酸异山梨酯产品，我们认为随着药品市场、工艺技术等进一步发展，在一定期限内具有被新产品和技术替代的趋势，是具有一定的经济寿命周期的。

综合以上因素，我们认为委估无形资产的经济寿命期限，自评估基准日起按 20 年左右进行考虑至 2035 年 12 月 31 日为止。

九、委估无形资产组合收益预测说明

本次评估中所涉及的委估对象未来盈利预测是建立在委托方管理层制定的盈利预测基础上的。评估人员分析了委托方管理层提出的预测数据并与其讨论了有关预测的假设、前提及预测过程。

（一）营业收入及成本的预测

依照依姆多产品全球销售历史记录，将其归集为中国大陆市场、海外市场两大部分，其中，海外市场细分为四个大区即：亚太地区、欧洲地区、中东地区和非洲地区。考虑到拟收购事项预计的完成时间，本次评估按照中国及海外四个大区分别对依姆多产品在 2016（6-12）至 2035 年的收入、成本进行了预测。

1. 营业收入的预测

各市场收入分别按照销售量*销售单价进行预测。

（1）中国大陆市场

销售量：

考虑目前市场容量、依姆多本身的品牌知名度和加强市场推广等因素，以及未来市场空间的增长，对依姆多在 2016-2020 中国大陆市场的销量增长率预测在 20% 以上，之后 5 年增长率逐渐放缓，考虑市场竞争、技术进步等因素，在其经济寿命期内的后 10 年开始逐渐考虑产品市场需求萎缩的因素。

销售单价：

以中标价*（1-商业配送费用率）的形式测算依姆多销售价格，其中，以 2015 年依姆多 30mg（7 片）和 60mg（7 片）主要市场中标价 12.43 元人民币和 21.13 元人民币为基础，综合考虑未来招标可能面临的降价风险，自 2016 年开始至 2024 年，假设每年招标降价 1%，之后将招标价降幅逐渐加大考虑。参考国内商业公司平均配送利润率水平，假设商业公司配送费用率为 10%。

(2) 境外市场

销售量：

对国际市场的预测主要的策略是守住目前已开发的市场，尽量继续维持。基于此，其预测海外市场前 10 年销量增长率在 5% 以下，之后考虑市场竞争、技术进步等因素，从 2026 年开始考虑市场需求萎缩因素。

销售单价：

考虑到建立海外团队、注册转移等影响因素，预测第一年仍由资产转让方 AZ AB 代管市场，因此，2016 年海外市场销售价格与 2015 年销售价格相同。2017 年后，需要重新与经销商进行价格磋商，谨慎起见，预测 2017 年当年降价 10%，2018-2024 度降价幅度为维持在每年降价 1%，之后考虑竞争等因素，将降价幅度逐渐提升。

相关预测详细情况，参见《营业收入预测表》。

2. 营业成本的预测

各市场成本分别按照销售量*采购单价进行预测。

(1) 中国大陆市场采购单价

假设中国大陆市场前三年仍由原资产转让方供货，从第四年之后转到成本更低的生产商生产转换生产前，30mg 和 60mg 的单位成本（片）按照 0.32 元/片和 0.42 元/片转换生产完成后，预计成本将大幅降低。即第四年开始，预计 30mg 和 60mg 的单位成本（片）为 0.20 元/片和 0.26 元/片，之后随着销售量开始出现负增长，成本可能会因生产量减少而上升，因此预测每年单位成本上升，该幅度随着销量降低而逐渐升高。

(2) 境外市场采购单价

假设海外市场前两年仍由原资产转让方供货，之后转到成本更低的生产商生产。预测 2016 年和 2017 年的单位成本为 30mg、60mg 和 120mg 的单位成本（片）分别为 0.05 美元、0.065 美元和 0.08 美元（协议约定），从第三年开始，转到生产成本更低的生产商生产，假设从第三年开始，30mg、60mg 和 120mg 的单位成本（片）为 0.03 美元、0.04 美元和 0.055 美元；同时考虑到海外市场销售自第 11 年开始出现负增长，成本可能会因生产量减少而上升，因此预测第 11 年开始单位成本上升。

相关预测详细情况，参见《营业成本预测表》。

(二) 营业税金及附加预测

营业税金及附加核算的是中国大陆境内的业务，其包括城建税、教育费及河道费附加（缴纳依据为应缴增值税），本次结合中国大陆境内业务情况，按统一预测，即税

率分别为 7%、5%;

项目	计税依据	税率
城市维护建设税	应纳增值税	7%
教育费附加	应纳增值税	3%
地方教育费附加	应纳增值税	2%

(三) 销售费用预测

对于中国大陆市场的销售费用主要是支付给市场推广方的推广服务费。推广服务费预测参照市场行情及意向协议的约定综合确定,以 2015 年中国大陆市场实际销售量 750 万盒(以 60mg 计,30mg 每盒折算 60mg 为 0.5 盒)存量,存量及存量以下每盒支付推广费 3.71 元(含税),存量以上部分每盒追加支付 3.71 元(含税)市场推广费。

对于境外市场,主要是海外人员的人工费和差旅费,2026 年之前的年度考虑 3% 的增长,之后随着境外市场销量的下降,海外人员数量和薪酬增长率逐渐下降;考虑到分销配送、仓储及其他费用,按照境外市场业务收入的 1%进行综合预测。此外,2016 年度管理费用还包括海外市场订单费等费用。

其他具体预测情况见附表《销售费用预测表》。

(四) 管理费用预测

管理费包括人工费、差旅费、租赁费、办公费、招待费、折旧摊销等。此外,2016 年度管理费用还包括其他服务转换费。

(五) 折旧/摊销与资本性支出的预测

有关折旧及摊销的预测,详见《折旧/摊销预测表》。

十、无形资产收益贡献额的预测

无形资产收益贡献额=EBITDA-其他资产的贡献额=EBITDA-营运资金贡献额-长期资产贡献额-劳动力资产贡献额

EBITDA=利润总额+利息支出+折旧摊销。

其中,其他资产贡献额说明如下:

对于营运资金贡献额,根据营运资金金额和其预期收益率综合预计,其中,考虑到产品收付款账期、经营留存货币资金等情况,估算了营运资金与营业收入的比例关系,并结合预期收入估算了营运资金金额;营运资金的预期收益率采用现行 1 年期贷款利率计算。

对于长期(固定)资产贡献额,根据长期(固定)资产金额和其预期收益率综合

预计，其中，采用固定资产账面值和新增资本性支出，确定未来长期（固定）资产金额；长期（固定）资产贡献率根据现行长期贷款利率计算。

对于劳动力贡献额，根据劳动力金额和其预期收益率总额预计，其中，按照所需全部人员成本确定了劳动力金额；劳动力预期收益率按照无形资产折现率计算。

十一、折现率的预测

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估价值的重要参数。由于被评估单位不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算委估对象期望投资回报率。为此，第一步，首先在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的系统性风险系数 β (Levered Beta)；第二步，根据对比公司资本结构、对比公司 β 等信息估算委估对象的期望投资回报率，并以此作为折现率。

(一) 对比公司的选取

本次委估无形资产组合应用领域（所属行业）为西药心血管药品行业，因此，在本次评估中，我们采用以下基本标准作为筛选对比公司的选择标准：

- 对比公司近三年经营为盈利公司；
- 对比公司必须为至少有两年上市历史；
- 对比公司只发行人民币A股；
- 对比公司所从事的行业或其主营业务与心血管药品相关，或者受相同经济因素的影响，并且主营该行业历史不少于2年。

根据上述四项原则，我们利用 Wind 数据系统进行筛选，最终选取了以下 4 家上市公司作为对比公司：

① 对比公司一：信立泰

证券代码：002294 公司名称：深圳信立泰药业股份有限公司

成立日期：1998-11-3 注册资本：104,601.60 万元

上市日期：2009-9-10 地址：深圳福田深南大道 6009 号车公庙绿景广场 37 层

公司简介：公司主要经营化学原料药、粉针剂、片剂和胶囊等产品，以研制、生产、销售制剂和化学原料药为主导的高新技术产业。“信立泰药业”被评定为深圳市知名品牌，致力于发展世界领先高新科技，将研究开发创新医药产品作为企业持续发展的关键，以开发国家一、二类新药为主，主攻心血管、抗过敏及感染等治疗领域，研究开发具有自主知识产权的医药产品，二类新药硫酸氢氯吡格雷片(泰嘉)和地氯雷他

定片(信敏汀)被认定为国家重点新产品。

经营范围：开发研究、生产化学原料药、粉针剂、片剂、胶囊。货物和技术进出口业务(不含进口分销业务)。

主营产品名称：波立维片剂、地氯雷他定、地氯雷他定片（信敏汀）、硫酸氢氯吡格雷及其制剂、硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）、氯雷他定及氯雷他定片、氯雷他定片（信达悦）、帕米膦酸二钠及其制剂、头孢呋辛钠、头孢呋辛钠原料及其制剂、头孢尼西钠原料及其制剂、头孢西丁钠、头孢西丁钠及其制剂、盐酸头孢吡肟、盐酸头孢吡肟原料及其制剂、注射用头孢呋辛钠（信立欣）、注射用盐酸头孢吡肟（信立希）

该公司近三年经营业务指标及主营业务占全部经营业务的比重及相关数据如下：

报告期	2015 年报	2014 年报	2013 年报
盈利能力			
净资产收益率年化(%)	30.25	30.17	28.97
总资产报酬率年化(%)	29.58	29.05	28.95
总资产净利率年化(%)	25.39	25.27	25.16
销售净利率(%)	36.51	36.20	35.80
销售毛利率(%)	73.77	73.47	75.74
主营收入构成			
营业收入-医药制造业(万元)	347,632.44	288,242.17	232,697.87
毛利率-医药制造业(%)	73.76	73.47	75.76
收入构成-医药制造业(%)	99.96	99.99	99.98

数据来源：Wind 资讯

② 对比公司二：华海药业

证券代码：600521 公司名称：浙江华海药业股份有限公司

成立日期：1988-12-29 注册资本：79,313.78 万元

上市日期：2003-3-4 注册地址：浙江省临海市汛桥

公司简介：公司是一家集医药制剂和原料药为一体的制药企业，公司是国家重点高新技术企业，国家创新型企业，浙江省医药工业十强企业，中国民营 500 强企业，“十一五”期间中国医药行业国际化先导企业，设有“国家级企业技术中心”、“博士后科研工作站”，是中国首家荣获“国家环境友好企业”称号的医药企业。公司通过了美国 FDA、欧洲 COS、澳大利亚 TGA 等国际主流市场官方认证。公司是国内特色原料药行业的龙头企业，特别是心血管普利类、沙坦类药物领域。

经营范围：许可经营项目：药品的生产(范围详见《中华人民共和国药品生产许可证》)；有机化学原料制造(凭《安全生产许可证》)。一般经营项目：医药中间体制造，经营进出口业务。(上述经营范围不含国家法律法规规定禁止，限制和许可经营的项目)

目)。经政府有关部门批准并办理工商登记手续,公司可另开设业务发展所需的投资与经营项目,扩大经营范围。

主要产品名称: 3S,4R 还原物、N-甲基帕罗西汀、苄酯、苄酯磺酸盐、厄贝沙坦、厄贝沙坦片、厄贝沙坦氢氯噻嗪片、福辛普利钠片、富马酸铜替芬、卡托普利、赖诺普利、雷米普利、利培酮片、硫酸茚地那韦、氯沙坦钾、马来酸依那普利、奈韦拉平、奈韦拉平胶囊、萘酮、尼莫地平、去羟肌苷、去羟肌苷分散片、盐酸二甲双胍缓释片、盐酸帕罗西汀片、依那普利、唐坦-盐酸二甲双胍缓释片。

该公司近三年经营业务指标及主营业务占全部经营业务的比重及相关数据如下:

报告期	2015 中报	2014 年报	2013 年报
盈利能力			
净资产收益率年化(%)	14.35	8.53	14.52
总资产报酬率年化(%)	12.06	7.43	11.26
总资产净利率年化(%)	10.02	5.72	9.46
销售净利率(%)	14.55	9.93	15.83
销售毛利率(%)	44.59	44.68	43.86
主营收入构成			
营业收入-制剂(万元)	62,097.21	99,063.79	227,488.30
毛利率-制剂(%)	54.33	62.61	43.82
收入构成-制剂(%)	37.96	38.32	99.06

数据来源: Wind 资讯

③ 对比公司三: 联环药业

证券代码: 600513 公司名称: 江苏联环药业股份有限公司

成立日期: 2000-2-22 注册资本: 16,890.90 万元

上市日期: 2003-3-19 注册地址: 江苏省扬州市文峰路 21 号

公司简介: 公司是一家制造和销售化学原料药、化学药制剂及有机中间体的股份制医药企业, 产品涵盖泌尿系统药、抗组胺药和心血管药等三大系列。主要产品有爱普列特片(川流), 地塞米松磷酸钠, 依巴斯汀片(苏迪)、非洛地平片(联环尔定)、非洛地平缓释胶囊(联环笑定)等等。

经营范围: 药品生产(按许可证所列范围生产)。 自营和代理各类商品及技术的进出口业务。 药品相关技术的授权使用、成果转让、服务咨询。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)。

主要产品名称: 巴洛沙星及片、爱普列特片、薄芝糖肽注射液、尔定、复方非洛地平缓释片、鸡传染性法氏囊中等毒力活疫苗、鸡马立克氏病活疫苗、鸡新城疫低毒力活疫苗、利巴韦林注射液、敏迪、禽流感灭活疫苗、氢化可的松注射液、曲克芦丁

注射液、苏迪、西咪替丁缓释片、小鹅瘟活疫苗、盐酸舍曲林胶囊。

该公司近三年经营业务指标及主营业务占全部经营业务的比重及相关数据如下：

报告期	2015 中报	2014 年报	2013 年报
盈利能力			
净资产收益率年化(%)	8.06	10.53	10.20
总资产报酬率年化(%)	7.83	9.22	9.24
总资产净利率年化(%)	5.91	6.71	7.01
销售净利率(%)	7.25	6.56	6.15
销售毛利率(%)	54.19	52.02	46.35
主营收入构成			
营业收入-片剂(万元)	19,564.06	37,355.30	34,520.82
毛利率-片剂(%)	60.72	60.07	55.27
收入构成-片剂(%)	59.59	55.86	55.38

数据来源：Wind 资讯

④ 对比公司三：恒瑞医药

证券代码：600276 公司名称：江苏恒瑞医药股份有限公司

成立日期：1997-4-28 注册资本：195,646.91 万元

上市日期：2000-10-18 注册地址：江苏连云港经济技术开发区黄河路 38 号

公司简介：公司是国内抗肿瘤药和手术用药的研究和生产基地，致力于在抗肿瘤药、手术用药、内分泌治疗药、心血管药及抗感染药等领域的创新发展，并逐步形成品牌优势。公司在美国、上海和连云港建有四大研究中心和一个临床医学部，并建立了国家级企业技术中心和博士后科研工作站。公司先后被评为“全国医药系统先进集体”、“国家重点高新技术企业”，国家火炬计划新医药研究开发及产业化基地的骨干企业之一，“国家 863 计划成果产业化基地”，连续多年被国家统计局列为全国化学制药行业十佳效益企业。

经营范围：片剂(含抗肿瘤药)、口服溶液剂、混悬剂、原料药(含抗肿瘤药、含麻醉药品)、精神药品、软胶囊剂(含抗肿瘤药)、冻干粉针剂(含抗肿瘤药)、粉针剂(抗肿瘤药、头孢菌素类)、大容量注射剂(含多层共挤输液袋、含抗肿瘤药)、小容量注射剂(含抗肿瘤药、含精神药品、含非最终灭菌)、生物工程制品(聚乙二醇重组人粒细胞刺激因子注射液)、硬胶囊剂(含抗肿瘤药)、颗粒剂(抗肿瘤药)、粉雾剂、膜剂、凝胶剂、乳膏剂的制造，一般化工产品的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。

主要产品名称：碘佛醇、厄贝沙坦、恒瑞艾丰、恒瑞艾恒、恒瑞艾朗、恒瑞艾力、恒瑞艾素、恒瑞贝邦、恒瑞达宁、恒瑞大输液、恒瑞芙瑞、恒瑞芙欣、恒瑞盖衡、恒

瑞恒恩、恒瑞吉加、恒瑞乐朗、恒瑞络林、恒瑞美安、恒瑞诺邦、恒瑞匹服平、恒瑞同奥、恒瑞威克、七氟烷。

该公司近三年经营业务指标及主营业务占全部经营业务的比重及相关数据如下：

报告期	2015 中报	2014 年报	2013 年报
盈利能力			
净资产收益率年化(%)	25.24	21.21	21.40
总资产报酬率年化(%)	25.41	21.08	22.16
总资产净利率年化(%)	22.48	19.29	19.71
销售净利率(%)	24.76	21.11	20.83
销售毛利率(%)	84.36	82.38	81.33
主营收入构成			
营业收入-医药制造业(万元)	438,271.77	744,494.80	618,760.40
毛利率-医药制造业(%)	84.41	82.40	81.41
收入构成-医药制造业(%)	99.92	100.00	99.75

数据来源：Wind 资讯

(二) 加权资金成本的确定 (WACC)

WACC (Weighted Average Cost of Capital) 代表期望的总投资回报率。它是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

1. 股权回报率的确定

为了确定股权回报率，我们利用资本定价模型 (Capital Asset Pricing Model or “CAPM”)。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取公司股权收益率的方法。它可以用下列公式表述：

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

其中： R_e 为股权回报率； R_f 为无风险回报率； β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率； R_s 为公司特有风险超额回报率

(1) 确定无风险收益率

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。

我们在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率。详见《国债到期收益率计算表》。

我们以上述国债到期收益率的平均值 4.09%作为本次评估的无风险收益率。

(2) 确定股权风险收益率

通过估算 2006-2015 年每年的市场风险超额收益率 ERP，结果如下：

2015 年市场超额收益率 ERP 估算表

序号	年分	Rm 算术平均值	Rm 几何平均值	无风险收益率 Rf(距到期剩余年限超过 10 年)	ERP=Rm 算术平均值-Rf	ERP=Rm 几何平均值-Rf	无风险收益率 Rf(距到期剩余年限超过 5 年但小于 10 年)	ERP=Rm 算术平均值-Rf	ERP=Rm 几何平均值-Rf
1	2006	36.68%	22.54%	3.55%	33.13%	18.99%	2.93%	33.75%	19.61%
2	2007	55.92%	37.39%	4.30%	51.62%	33.09%	3.85%	52.07%	33.54%
3	2008	27.76%	0.57%	3.80%	23.96%	-3.23%	3.13%	24.63%	-2.56%
4	2009	45.41%	16.89%	4.09%	41.32%	12.80%	3.54%	41.87%	13.35%
5	2010	41.43%	15.10%	4.25%	37.18%	10.85%	3.83%	37.60%	11.27%
6	2011	25.44%	0.12%	3.98%	21.46%	-3.86%	3.41%	22.03%	-3.29%
7	2012	25.40%	1.60%	4.15%	21.25%	-2.55%	3.50%	21.90%	-1.90%
8	2013	24.69%	4.26%	4.32%	20.37%	-0.06%	3.88%	20.81%	0.38%
9	2014	41.88%	20.69%	4.31%	37.57%	16.37%	3.73%	38.15%	16.96%
10	2015	31.27%	15.55%	4.12%	27.15%	11.43%	3.29%	27.98%	12.26%
11	平均值	36.86%	13.46%	4.09%	31.50%	9.38%	3.51%	32.08%	9.96%
12	最大值	55.92%	37.39%	4.32%	51.62%	33.09%	3.88%	52.07%	33.54%
13	最小值	24.69%	0.12%	3.55%	20.37%	-3.86%	2.93%	20.81%	-3.29%
14	剔除最大、最小值后的平均值	34.41%	12.15%	4.13%	30.38%	8.08%	3.53%	30.99%	8.67%

由于几何平均值可以更好表述收益率的增长情况，我们认为采用几何平均值计算得到 ERP 更切合实际，且本次委估资产的持续经营期超过 10 年，因此，我们认为选择 ERP = 8.08%作为评估基准日国内市场股权超额收益率。

(3) 确定对比公司相对于股票市场风险系数 β (Levered β)。

目前中国国内 Wind 资讯公司是一家从事于 β 的研究并给出计算 β 值的计算公式的公司。本次评估我们是选取该公司公布的 β 计算器计算对比公司的 β 值，股票市场指数选择的是沪深 300 指数，选择沪深 300 指数主要是考虑该指数是国内沪深两市第一个跨市场指数，并且组成该指数的成份股是各行业股票交易活跃的领头股票。选择该指数最重要的一个原因是我们在估算国内股票市场 ERP 时采用的是沪深 300 指数的成份股，因此在估算 β 值时需要与 ERP 相匹配，因此应该选择沪深 300 指数。

采用上述方式估算的 β 值是含有对比公司自身资本结构的 β 值。

(4) 估算特有风险收益率 R_s

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合(Portfolio)的组合投资回报率,资本定价模型不能直接估算单个公司的投资回报率,一般认为单个公司的投资风险要高于一个投资组合的投资风险,因此,在考虑一个单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的针对投资组合所具有的全部特有风险所产生的超额回报率。

目前国际上将公司全部特有风险超额收益率进一步细化为公司规模溢价(Size Premium) RP_s 和特别风险溢价 RP_u , 即:

$$R_s = RP_s \pm RP_u$$

其中公司规模溢价 RP_s 为公司规模大小所产生的溢价,主要针对小公司相对大公司而言,由于其规模较小,因此对于投资者而言其投资风险相对较高。除规模风险外,公司具有的一些非系统的特有因素所产生风险的风险溢价或折价 RP_u , 主要包括:

现阶段,考虑到委托方对该无形资产组合拟实施收购行为中涉及的境外各个地区、国家市场,从而会有从法律、政治、文化整合、管理等综合风险,综合考虑上述诸因素,特有风险超额收益率按 2% 预测。

(5) 计算现行股权收益率

将恰当的数据代入 CAPM 公式中,我们就可以计算出对委估对象的股权期望回报率。

2. 债权回报率的确定

在中国,对债权收益率的一个合理估计是将市场公允短期和长期银行贷款利率结合起来的一个估计。我们结合近期一年期贷款利率和企业融资能力因素,我们采用 4.35% 作为债权年期期望回报率。

3. WACC 的确定

股权期望回报率和债权回报率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均回报率。权重按评估对象实际股权、债权结构比例。总资本加权平均回报率利用以下公式计算:

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

其中: WACC 为加权平均总资本回报率; E 为股权价值; R_e 为期望股本回报率; D 为付息债权价值; R_d 为债权期望回报率; T 为企业所得税率。

WACC 的计算详见《加权资金成本计算表》。

(三) 委估对象折现率的确定

WACC可以理解为投资企业全部资产的期望回报率,企业全部资产包括流动资产、固定资产和无形资产组成,各类资产的回报率和总资本加权平均回报率可以用下式表述:

$$WACC = (W_c \times R_c + W_f \times R_f + W_i \times R_i) \times (1 - T)$$

由该公式可得:

$$R_i = \frac{WACC / (1 - T) - W_c \times R_c - W_f \times R_f}{W_i}$$

其中: W_c : 为流动资产(资金)占全部资产比例;

W_f : 为固定资产(资金)占全部资产比例;

W_i : 为无形资产(资金)占全部资产比例;

R_c : 为投资流动资产(资金)期望回报率;

R_f : 为投资固定资产(资金)期望回报率;

R_i : 为投资无形资产(资金)期望回报率;

T : 为企业所得税税率。

根据上述计算得到委估无形资产组合期望回报率为 20.50%, 本次评估以此作为委估对象的折现率。

十二、 评估结论

本次评估基于收益途径的多期超额收益法对与 IMDUR 产品相关无形资产组合的所有权在评估基准日市场价值进行评估的结果是 19,300.00 万美元。

评估结果详细情况见评估明细表。

十三、 其他事项

本次评估对与 IMDUR 产品相关无形资产组合的所有权在评估基准日市场价值评估结果为 19,300.00 万美元。将该评估结果按照各大区经济寿命期内利润总额占比情况进行分摊的结果, 具体如下(单位: 万美元):

区域名称	分摊价值
中国大陆地区	11,716.17
亚太地区	4,251.86
欧洲地区	3,136.82
中东地区	181.93
非洲地区	13.21
合计	19,300.00