

山西仟源医药集团股份有限公司

关于本次非公开发行股票

摊薄即期回报的相关防范措施

重大事项提示：

以下关于山西仟源医药集团股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）本次非公开发行股票后其主要财务指标的分析、描述均不构成公司的盈利预测，投资者不应仅依据该等分析、描述进行投资决策，如投资者据此进行投资决策而造成任何损失的，公司不承担任何责任。本公司提示投资者，制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）、证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）（以下简称“《指导意见》”）等文件的有关规定，为维护中小投资者利益，公司就本次非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取的措施公告如下：

一、本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

（一）本次非公开发行的基本情况

1、发行数量

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 300,108.00 万元（含 300,108.00 万元），本次非公开发行股票数量不超过 17,000 万股。在上述范围内，由公司董事会根据股东大会的授权于发行时根据市场化询价的情况与保荐机构（主承销商）协商确定最后发行数量。

2、发行价格

股东大会授权董事会在符合相关法律法规及证券监管部门要求的前提下，待

取得中国证监会发行核准批文后，根据届时的市场情况择机确定并公告选择下列任一确定发行价格的定价方式：

（1）发行价格不低于发行期首日前一个交易日公司股票均价的，本次发行股份自发行结束之日起可上市交易；

（2）发行价格低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价但不低于百分之九十，或者发行价格低于发行期首日前一个交易日公司股票均价但不低于百分之九十的，本次发行股份自发行结束之日起十二个月内不得上市交易。

3、募集资金用途

本次募集资金将全部用于收购普德药业 100.00%股权。

（二）本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的假设条件

1、假设本次股票发行数量为 17,000 万股（最终发行数量以经中国证监会核准发行的股份数量为准），发行完成后公司总股本为 37830.80 万股；

2、假设本次发行于 2017 年 6 月底完成（该完成时间仅为公司估计，最终以经中国证监会核准后实际发行完成时间为准）；

3、假设本次发行募集资金到账金额为 300,108.00 万元（不考虑扣除发行费用的影响）；

4、公司 2015 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润为 2,037.68 万元。同时，假设 2016 年度、2017 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较 2015 年度分别保持不变、逐年增长 10%、20%；由于非经常性损益无法预测，假设预测年度归属于母公司股东净利润与扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润一致；

5、测算时未考虑募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响；

6、测算公司加权平均净资产收益率时，未考虑募集资金和净利润之外的其

他因素对净资产的影响；

7、在预测 2017 年每股收益时，仅考虑本次发行对总股本的影响；

8、测算时不考虑 2016 年度分红情况；

9、上述假设仅为测试本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2016 年、2017 年经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

（三）本次非公开发行股票对公司主要财务指标的影响

基于上述假设和说明，公司测算了本次非公开发行股票对公司的基本每股收益和加权平均净资产收益率等主要财务指标的影响：

项目	2016 年度/2016 年 12 月 31 日	发行前后比较（2017 年度/2017 年 12 月 31 日）	
		本次发行前	本次发行后
假设情形一：公司 2016 年度归属于母公司所有者的净利润及扣除非经常性损益后归属于母 公司所有者的净利润较 2015 年度保持不变			
扣除非经常性损益后归属于母 公司股东的净利润（元）	20,376,809.99	20,376,809.99	247,373,509.99
期末归属于上市公司股东的净 资产（元）	806,374,800.75	826,751,610.74	4,054,828,310.74
扣除非经常性损益后基本每股 收益（元/股）	0.10	0.10	0.84
扣除非经常性损益后稀释每股 收益（元/股）	0.10	0.10	0.84
扣除非经常性损益后加权平均 净资产收益率	2.56%	2.50%	10.18%
假设情形二：公司 2016 年度归属于母公司所有者的净利润及扣除非经常性损益后归属于母 公司所有者的净利润较 2015 年度增长 10%			
扣除非经常性损益后归属于母 公司股东的净利润（元）	22,414,490.99	24,655,940.09	251,652,640.09
期末归属于上市公司股东的净 资产（元）	808,412,481.749	833,068,421.84	4,061,145,121.84
扣除非经常性损益后基本每股 收益（元/股）	0.11	0.12	0.86
扣除非经常性损益后稀释每股 收益（元/股）	0.11	0.12	0.86
扣除非经常性损益后加权平均	2.81%	3.00%	10.34%

项目	2016 年度/2016 年 12 月 31 日	发行前后比较（2017 年度/2017 年 12 月 31 日）	
		本次发行前	本次发行后
净资产收益率			
假设情形三：公司 2016 年度归属于母公司所有者的净利润及扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较 2015 年度增长 20%			
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（元）	24,452,171.99	29,342,606.39	256,339,306.39
期末归属于上市公司股东的净资产（元）	810,450,162.748	839,792,769.13	4,067,869,469.13
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.12	0.14	0.87
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.12	0.14	0.87
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	3.06%	3.56%	10.51%

经测算，在不考虑本次交易后续产生的一系列协同效益的前提下，本次交易仍将对上市公司当期每股收益具有显著的增厚作用，不存在摊薄每股收益的情况。

二、对于本次发行摊薄即期回报的情况进行风险提示的情况

本次发行后，随着募集资金的到位，公司的总股本和归属于母公司所有者权益均将大幅增长；若公司在本次发行后当年实现的净利润未能与股本及净资产规模同比例增长，公司的每股收益和净资产收益率等指标存在短期内下降的可能性。特此提醒投资者关注本次发行完成后发行人即期回报（每股收益、净资产收益率等财务指标）被摊薄的风险。

三、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

1、国家政策推动医药行业快速发展

2009 年 8 月 18 日，国家发改委、卫生部、财政部等多部门制定了《关于建立国家基本药物制度的实施意见》，正式启动基本药物制度建设工作。根据工信部于 2012 年 3 月发布的《医药工业“十二五”发展规划》，“十二五”期间，医药工业的主要发展目标为工业总产值年均增长率达到 20%，工业增加值年均增

长达到 16%。2013 年 2 月 10 日，国务院办公厅发布《国务院办公厅关于巩固完善基本药物制度和基层运行新机制的意见》（国办发[2013]14 号），进一步要求完善基本药物的采购和配送、加强基本药物的使用和监管。基本药物制度的实施，为医药市场的持续快速发展创造了良好的政策环境。

在推行政策大力支持行业发展的同时，政府也加大投入以增加基本药品供应、扩大医保覆盖和福利、升级医疗基础设施。根据财政部统计，2009 年到 2015 年全国各级财政医疗卫生累计支出达到 56,400 多亿元，年均增幅达到 20.8%，比同期全国财政支出增幅高 4.8%；医疗卫生支出占财政支出的比重从 2008 年的 5.1% 提高到 2015 年的 6.8%。

在医药产业快速发展的大背景下，我国政策鼓励医药行业企业通过并购重组做大做强。2010 年 10 月 9 日，工业和信息化部、卫生部、国家食品药品监督管理局等三部门联合发布了《关于加快医药行业结构调整的指导意见》（以下简称“《意见》”），《意见》的指导思想是按照深化医药卫生体制改革的总体要求，以结构调整为主线，加强自主创新，促进新品种、新技术研发，推动兼并重组，培育大企业集团，加快技术改造，增强企业素质和国际竞争力。工信部、国家发改委、财政部等部委联合发布的《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》（工信部联产业〔2013〕16 号）中提出：“鼓励研发和生产、原料药和制剂、中药材和中成药企业之间的上下游整合，完善产业链，提高资源配置效率。鼓励同类产品企业强强联合、优势企业兼并其他企业，促进资源向优势企业集中，实现规模化、集约化经营，提高产业集中度，培育形成一批具有国际竞争力和对行业发展有较强带动作用的大型企业集团。”

2、医药行业广阔的市场空间和良好的发展态势为公司发展提供了良好机遇

在国内经济快速发展、城镇化进程不断推进、人口老龄化程度逐步加深、政府持续增加基本药品投入以及新医改政策的不断推进下，国内潜在医药产品需求将会得到进一步有效释放，制药企业面临着新一轮的机遇。

医药需求的旺盛及国家政策、资金层面的支持带动行业快速发展，包括化学原料药、化学制剂、生物制剂、医疗器械、卫生材料、中成药、中药饮片在内的七大类医药工业总产值在“十一五”期间复合增长率达到 23.31%。进入“十二

五”期间后，医药制造业仍然保持快速增长势头，医药工业总产值由 2011 年的 1.56 万亿元上升至 2015 年的 2.80 万亿元，年均复合增长率达 18.19%。

根据商务部发布的《2015 年药品流通行业运行统计分析报告》显示，全国七大类医药商品销售总额 16,613 亿元，扣除不可比因素同比增长 10.2%；全国药品流通直报企业主营业务收入 12,625 亿元，扣除不可比因素同比增长 10.9%，实现利润总额 283 亿元，扣除不可比因素同比增长 10.6%。

我国医药工业总产值占国内生产总值的比例较发达国家尚有较大差距，目前我国居民支出中医疗支出的比重仍然较低，医药行业发展前景巨大。

3、标的公司主要产品所在细分行业市场容量增长迅速

按药品适应症分类，普德药业主要产品所处细分市场为心脑血管疾病用药市场。

心脑血管疾病是心血管疾病和脑血管疾病的统称，泛指由高脂血症、血液黏稠、动脉粥样硬化、高血压等所导致的心脏、大脑及全身组织发生缺血性或出血性疾病的通称。心脑血管疾病是危害人类健康的严重疾病，在所有的疾病类别中，是发病率较高、治疗难度较大的一种疾病类型。

心脑血管疾病用药主要分为化学类药物和中药类药物两大类。心脑血管化学类药物种类繁多、应用广泛，例如，以门冬氨酸钾镁、普萘洛尔、美托洛尔为代表的 β 受体阻滞剂是治疗心绞痛、心肌梗塞的一线药物，同时也能够缓解心律失常、心力衰竭等症状；脑蛋白水解提取物、长春西汀、脑复康等神经刺激及益智类药物，即可用于改善失眠、头痛、记忆力下降、头昏及烦躁等症状，亦可促进脑外伤后遗症、脑血管疾病后遗症、脑炎后遗症、急性脑梗塞和急性脑外伤的康复。随着中医中药的不断发展，中药独特的治疗作用越来越受到重视。中药中常用的心脑血管药物有丹参、红花、银杏叶、玄参、降香、三七总皂苷等，其中银杏和丹参研究最为广泛，疗效也最优。

根据由国家心血管病中心发布的《中国心血管病报告 2015》，中国现有心血管疾病（包括冠心病、脑卒中、心衰、高血压）患者约 2.9 亿，并呈快速增长趋势。心脑血管疾病用药市场容量大且增长迅速。

4、公司在实施产业并购战略上积累了丰富的经验

自上市以来，公司先后收购了浙江海力生制药有限公司、杭州保灵集团有限公司、杭州恩氏基因技术发展有限公司、四川仟源中药饮片有限公司、武汉仟源电子商务有限公司、无锡联合利康临床检验所有限公司、苏州达麦迪生物医学科技有限公司。经过多轮的产业并购，上市公司在整合产业资源上积累了丰富的经验，积极实施产业并购有利于上市公司充分利用资本市场平台，实行多元化经营，实现可持续性发展。

（二）本次非公开发行的目的

1、收购优质资产，增强盈利能力

公司拟通过此次非公开发行，收购普德药业 100.00%的股权。根据立信会计师出具的《审计报告》，普德药业 2015 年经审计的营业收入 54,451.29 万元，归属于母公司股东的净利润 19,543.89 万元，分别相当于同期上市公司营业收入和归属于母公司股东净利润的 79.61%和 853.44%。本次收购将有助于上市公司提升整体业务规模和盈利能力，增强上市公司综合竞争实力。

2、有利于丰富公司产品线

医药市场竞争的本质是产品的竞争。近年来，通过持续内生式发展和外延式并购，公司已由较为单一的抗感染药市场向抗感染药、泌尿系统药、抗过敏药、呼吸系统药、儿童用药、心脑血管药、抗抑郁药等多适应症药品市场迈进。

本次拟收购的标的公司普德药业拥有 166 个药物品种，280 个药品生产批准文号及 1 个药用辅料生产批准文号。其中 85 个品种被列入《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2009 年版）》（其中甲类品种 30 个，乙类品种 55 个），21 个品种被列入《国家基本药物目录（2012 年版）》，在心脑血管、抗感染、抗肿瘤、呼吸系统、营养类等领域拥有多项核心药品品种。

公司通过本次非公开发行股票募集资金收购普德药业 100.00%股权，加强了公司在心脑血管、抗肿瘤、抗感染、营养类等领域的实力，可以大幅丰富公司的产品线、扩大产品覆盖领域，进一步打开公司未来成长空间。

3、在产品营销上有利于实现渠道共享、区域互补

上市公司与普德药业均广泛采用代理制的营销模式。但长期以来，公司产品的主要市场集中于华东、华北、华中及西南地区，在华南地区销售额相对较低，而普德药业在华南地区拥有较强的竞争优势。本次交易完成后，上市公司和普德药业之间可以充分实现在医药领域的营销渠道共享和区域互补，从而奠定公司未来发展和业绩增长基础。

4、在生产上实现产能充分利用，降低生产成本

普德药业拥有完善的冻干生产线、水针生产线、原料药生产线及强大的生产能力，本次交易完成后，公司将对普德药业的生产能力进行整合和优化安排，实现公司原有产品的生产规模的扩大，进一步提高普德药业的产能利用率，从而降低并购完成后上市公司的整体生产成本。

三、公司应对本次非公开发行摊薄即期回报采取的措施

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 300,108.00 万元（含 300,108.00 万元），本次募集资金将全部用于收购普德药业 100.00%股权。若本次非公开发行扣除发行费用后的实际募集资金额不能满足公司项目的资金需要，公司将自筹资金解决不足部分。

（一）通过本次发行，优化资产结构，增强盈利能力

本次发行完成后，从业务层面来说，有利于公司优化产品结构、丰富产品领域、加快企业发展、实现战略目标；从资产层面来说，公司的总资产和净资产规模大幅提高，公司财务状况将得到进一步优化，提高了公司的抗风险能力和持续经营能力，符合公司及全体股东的利益。

（二）加强后续募集资金管理，保证募集资金的合理使用

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所股票上市规则》等要求，持续完善《募集资金管理办法》，对募集资金的专

户存储、使用、用途变更、管理和监督进行明确的规定。为保障公司规范、有效使用募集资金，本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金用于指定的用途、定期对募集资金进行内部审计、积极配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

（三）加强公司内部管理和成本控制

公司将进一步加强内部管理，提升经营管理效率，努力实现收入水平与盈利能力的双重提升。公司将持续发挥企业管控效能，进一步加强成本控制，对发生在业务作业和管理环节中的各项经营、管理、财务费用，进行全面的事前、事中、事后管控，有效控制公司经营和管控风险。

（四）不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司已建立、健全了法人治理结构，规范运作，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，设置了与公司生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并制定了相应的岗位职责，各职能部门之间职责明确、相互制约。公司组织机构设置合理、运行有效，股东大会、董事会、监事会和管理层之间权责分明、相互制衡、运作良好，形成了一套合理、完整、有效的公司治理与经营管理框架。公司将严格遵守《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定，不断完善治理结构，切实保护投资者尤其是中小投资者权益，为公司发展提供制度保障。

（五）进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制

公司持续重视对股东的合理投资回报，同时兼顾公司的可持续发展，制定了持续、稳定、科学的分红政策。公司将根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》的规定持续修改和完善《公司章程》并相应制定股东回报规划。公司的利润分配政策重视对投资者尤其是中小投资者的合理投资回报，将充分听取投资者和独立董事的意见，切实维护公司股东依法享有投资收益的权利，体现公司积极回报股

东的长期发展理念。

四、公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员对公司本次非公开发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺

（一）控股股东、实际控制人的承诺

公司的控股股东、实际控制人根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

“不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。”

（二）除控股股东、实际控制人外的其他董事、高级管理人员的承诺

公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、本人承诺如公司拟实施股权激励，拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。”

特此公告。

山西仟源医药集团股份有限公司董事会

二〇一六年十一月八日