

上海立信资产评估有限公司

关于浙江珍诚医药在线股份有限公司

2016 年业绩没有达到盈利预测目标情况说明及致歉函

上海立信资产评估有限公司接受浙江康恩贝制药股份有限公司（以下简称“康恩贝”）的委托，对收购浙江珍诚医药在线有限公司（以下简称“珍诚医药”）的股权涉及的珍诚医药的股东全部权益价值进行了评估，并出具了信资评报字【2015】第 154 号《浙江康恩贝制药股份有限公司拟股权收购涉及的浙江珍诚医药在线股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告书》，评估结论采用收益法评估结果。在评估基准日 2014 年 12 月 31 日，珍诚医药股东全部权益价值为 88,030 万元。

珍诚医药的盈利预测是基于以下基本假设：

- 1、企业所在的行业保持稳定发展态势，所遵循的国家和地方的现行法律、法规、制度及社会政治和经济政策与现时无重大变化；
- 2、企业以目前的规模或目前资产决定的融资能力可达到的规模，按持续经营原则继续经营原有产品或类似产品，不考虑新增资本规模带来的收益；
- 3、企业与国内外合作伙伴关系及其相互利益无重大变化；
- 4、国家现行的有关贷款利率、汇率、税赋基准及税率，以及政策性收费等不发生重大变化；
- 5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响；
- 6、委估企业的资产在评估基准日后不改变用途，仍持续使用；
- 7、委估企业的现有和未来经营者是负责的，且企业管理能稳步推进公司的

发展计划，尽力实现预计的经营态势；

8、委估企业遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

9、委估企业提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致；

10、委估企业在评估目的实现后，仍将按照现有的经营模式持续经营，继续经营原有产品或类似产品，企业的供销模式、与关联企业的利益分配等运营状况均保持不变。

11、所有的收入和支出均发生于年末。

12、珍诚在线全资子公司杭州珍诚网络科技有限公司于 2012 年 11 月 5 日取得高新技术企业证书，2012 年-2014 年享受 15%所得税优惠。企业本身为软件企业，高新技术企业复审通过可能性较大，本次评估假设其 2014 年以后年度仍能获得高新技术企业认证，所得税率为 15%。

收益法评估是依据康恩贝和珍诚医药认可的假设条件和盈利预测数据基础上进行的。

珍诚医药盈利预测是建立在宏观经济环境、市场状况不会发生较大变化等假设前提下做出。2016 年度，由于珍诚医药所处行业的市场竞争进一步加剧，被收购后，经营环境与相关基本假设前提存在较大差异。

根据资产评估报告采用收益法评估结果相关的盈利预测数（以下统称“盈利预测数”）以及天健会计师事务所出具的《关于浙江珍诚医药在线股份有限公司实际盈利数与盈利预测数差异的鉴证报告》（天健审〔2017〕3623 号），标的资产 2016 年度实际盈利数与盈利预测数的差异情况如下：

单位：万元

项目名称	实际盈利数	盈利预测数	差额	完成率
净利润	-1,853.65	8,245.38	-10,099.03	-122.48%

由于受政策变化、市场竞争和内部调整等诸因素影响，珍诚医药公司 2015 年及 2016 年经营业绩均未达预期，其中 2015 年度实现净利润 2,749.35 万元，完成预测净利润的 51.92%；2016 年度在新、旧多重不利因素的影响下，珍诚医药仍处于较困难的状况，经营收入和业绩大幅滑坡，加上按照规则规定对应收账款计提坏账准备 4,361.08 万元(其中主要为部分供应链金融增值服务业务涉及诉讼)，直接导致其出现亏损。

2016 年度未实现盈利预测数的主要原因如下：

(1) 医药行业政策变化及市场竞争影响。2015 年下半年以来，国家有关部门大大加强了对与互联网运用相关领域的监管。2016 年 8 月，国家食品药品监管总局分别通知河北省、上海市、广东省食品药品监管局，要求结束互联网第三方平台药品网上零售试点工作。并且，在不断强化药品安全监管的形势下，国家有关部门原来已发布征求意见的放开网上处方药销售政策短期内也将难以正式出台。同时，中央为治理医药流通乱象减少药品流通环节的药品销售“两票制”政策已经明确正在有关省份试点与快速推进。这些政策和市场环境变化，对主营医药电商 B2B 业务的珍诚医药公司基于电商平台利用“药联 5 万家”、“云联千商”等网络虚拟模式进一步拓展业务的努力遇到较大困难，并出现部分客户流失，业务发展开始受到较严重的不利影响和冲击。另一方面，由于近年来 B2B 电子商务领域新进入的经营者增多，市场竞争加剧，使珍诚医药公司原有的客户关系及业务受到冲击，原高毛利品种销售毛利下降，尤其是本区域内新出现的医药电商类竞争对手企业通过压低价格、甚至部分品种采用超低价促销争夺市场，珍诚医药公司为稳定业务被迫适度降价以应对。这都导致药品经营收入下降。

(2) 供应链金融增值服务业务规模下降影响。供应链金融增值服务业务在资金市场利率继续下降的背景下盈利空间进一步缩小,同时受整体经济、医药行业增速及景气度下降影响,风险持续增加,所以该公司采取了主动控制缩减该项业务规模的措施,以防范供应链金融业务新的风险发生。这也导致珍诚医药公司业务收入减少。

上述两大方面的影响使珍诚医药 2016 年度营业收入实现数为 18.97 亿元,比预测数 31.99 亿元减少 13.02 亿元,从而影响了整体盈利。

(3) 资金成本下降影响。因中国人民银行自 2014 年 11 月起至 2016 年 3 月连续 6 次下调存贷款利率,6 次下调存款准备金率,使社会融资成本下降较多,受此影响,珍诚医药公司电子供应链金融增值服务相关业务毛利率、毛利额降幅较大。

(4) 资产减值损失计提影响。2016 年,珍诚医药公司按照有关规定计提资产减值损失 4,361.08 万元(主要为供应链金融增值服务业务涉诉应收账款等计提坏账准备),直接导致其 2016 年出现亏损

综上所述,导致珍诚医药 2016 年度未实现有关盈利预测数的主要原因既包括国内宏观经济、货币政策和医药行业政策与市场竞争等外部因素发生较难预料的较大变化带来的冲击影响,也有企业为了适应形势变化和防范风险需要控制供应链金融增值服务业务规模,以及计提坏账等调整事项的影响。为消除上述因素影响对珍诚医药经营发展不确定性给上市公司带来的风险,经康恩贝 2016 年第五次临时股东大会审议批准,将所持珍诚医药 57.25%股份以现金方式协议转让给浙江博康医药投资有限公司,上述股份转让已于 2016 年 12 月 27 日完成交割。

上述情况是评估师事前无法获知和预计、事后无法控制的事项形成的。针对

珍诚医药 2016 年未能实现盈利预测目标的情况，我们深表遗憾，并向投资者致歉。

上海立信资产评估有限公司

二〇一七年四月二十日

