

证券代码：603858

证券简称：步长制药

公告编号：2018-035

山东步长制药股份有限公司

拟对外投资补充公告

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

山东步长制药股份有限公司（以下简称“公司”或“步长制药”）于 2018 年 5 月 17 日发布《拟对外投资公告》（公告编号：2018-033），现将有关情况补充披露如下：

一、交易标的定价依据

本次拟收购股权并进行投资事项，公司聘请了具有证券、期货从业资格的上海众华资产评估有限公司对投资标的辽宁九洲龙跃药业有限公司（以下简称“九洲龙跃”）进行评估。

根据上海众华资产评估有限公司于 2018 年 1 月 18 日出具的《山东步长制药股份有限公司拟收购辽宁九洲龙跃药业有限公司部分股权并进行增资涉及的辽宁九洲龙跃药业有限公司股东全部权益价值评估报告》（沪众评报字（2018）第 0246 号），以 2017 年 10 月 31 日为评估基准日，评估结果如下：

1、资产基础法评估

经采用资产基础法评估，辽宁九洲龙跃药业有限公司股东全部权益账面价值 -46,099,033.17 元，评估价值 10,911,546.75 元，评估增值 57,010,579.92 元，增值率 123.67%（具体见下表）。

资产评估结果汇总表

单位：万元

资产类型	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
流动资产	7,349.11	7,549.68	200.57	2.73
固定资产净额	6,884.42	8,569.06	1,684.64	24.47
在建工程净额	71.67	71.67		
无形资产净额	2,617.01	6,458.94	3,841.93	146.81
其他非流动资产	426.58	426.58		
资产合计	17,348.78	23,075.91	5,727.13	33.01

流动负债	18,528.32	18,554.40	26.08	0.14
非流动负债	3,430.36	3,430.36		
负债合计	21,958.68	21,984.76	26.08	0.12
股东全部权益	-4,609.90	1,091.15	5,701.05	123.67

注：无形资产评估增值 3,841.93 万元，增值率 146.81%，增值主要原因：

- ① 土地使用权评估增值 713.87 万元，增值率 27.28%，增值主要原因：企业获得土地使用权的时间较早，宗地周边基础设施条件的持续改善，房地产市场的持续上涨，致使地价评估增值。
- ② 其他无形资产评估增值 3,128.05 万元，增值主要原因：本次评估将账面未反映的专利（发明专利、实用新型专利及外观设计专利）、药品再注册批件（药号）及注册商标资产纳入评估范围致使评估增值。

2、收益法评估结果

九洲龙跃在评估基准日的股东全部权益价值为人民币 31,500.00 万元(人民币大写：叁亿壹仟伍佰万元整)。比审计后账面净资产增值 36,109.90 万元，增值率 783.31%。收益法评估的主要依据及参数如下：

项目\年份	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年以后年度
氯化钠注射液增长率 (销售数量)	2.18%	650%	120%	50%	35%	0%
氯化钠注射液 销售单价(元/袋)	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20
葡萄糖氯化钠注射液 (销售数量)	5912%	500%	100%	50%	50%	0%
葡萄糖氯化钠注射液 销售单价(元/袋)	4.18	4.18	4.18	4.18	4.18	4.18
葡萄糖注射液增长率 (销售数量)	400%	150%	100%	50%	30%	0%
葡萄糖注射液 销售单价(元/袋)	3.36	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30
营业收入(万元)	779.95	5,570.60	12,222.88	18,334.32	24,745.11	24,745.11
营业收入增长率	10.85%	614.22%	119.42%	50.00%	34.97%	0.00%
毛利率	17.86%	43.33%	55.49%	59.09%	68.33%	68.33%
营业费用率	2.07%	1.85%	1.30%	1.09%	1.00%	1.00%
管理费用率	91.64%	26.13%	16.69%	12.84%	11.54%	11.54%

项目\年份	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年以后年度
财务费用金额 (万元)	735.88	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
净利润金额(万)	-1,514.36	-601.56	1,945.01	4,379.58	8,445.49	8,445.49
净利润增长率	2.19%	60.28%	423.33%	125.17%	92.84%	0.00%
企业自由现金流	779.24	-5,601.29	-3,031.94	-87.84	5,331.08	9,007.29
折现率	12.40%	12.40%	12.40%	12.40%	12.40%	12.40%

九州龙跃具备 3 条生产线，目前只有一条生产线单班在生产，预计 2018 年市场将有大幅增长，3 条生产线同时 3 班倒，产能可以达到 2017 年的 9 倍左右。营业收入预计增长 614.22%。

3、评估方法的确定

鉴于本次评估目的，收益法评估结论能够客观、合理地反映评估对象的内在价值，故本次以收益法的评估结果作为辽宁九州龙跃药业有限公司的股东全部权益的最终评估结论。

二、 投资目的

九州龙跃位于本溪市经济技术开发区，主要经营业务为大容量注射剂(聚丙烯共混输液软袋)生产。该公司注册资本 5,000 万元，2014 年 7 月 24 日获得国家食品药品监督管理总局核发的药品 GMP 证书，认证范围：大容量注射剂(聚丙烯共混输液软袋)。九州龙跃在中国境内已取得中华人民共和国国家知识产权局注册的专利权共计 13 项。“聚丙烯共混输液软袋”相较于聚丙烯输液瓶和多层共挤输液软袋具有焊接点少、渗漏少、无需导入空气等优点。

步长制药在注射液领域拥有丹红注射液、谷红注射液、灯盏花素氯化钠注射液、参芎葡萄糖注射液、复方脑肽节苷脂注射液、复方曲肽注射液等产品，注射液业务发展较快，目前尚未在大输液领域布局，为了实现大输液产品（产品+包装）在全国的布局，故拟对大输液领域的市场进行投资。

九州龙跃现有业务在大输液方面的优势将有助于公司在大输液领域进行战略布局，并提供大输液包装袋的技术支持，收购成功后有利于公司在国内大输液领域的战略布局，并与公司目前在中西药注射液的优势进行联动，形成完整的产

业链，提高公司的整体竞争力。

三、 交易对方的情况

（一）、交易对方控制的其他企业情况

截至本公告日，九洲龙跃实际控制人赵庆峰、毕春莲控制的其他企业有 2 家，具体信息如下：

企业名称：本溪九洲龙跃生物科技研发有限公司

统一社会信用代码：91210500561368200M

类型：有限责任公司

法定代表人：赵庆峰

注册资本：50.00 万元人民币

成立日期：2010 年 09 月 14 日

住所：本溪经济技术开发区神农大街 49 号

登记状态：存续（在营、开业、在册）

经营范围：药品及生物药品的研发、技术转让；药用包装材料的研发、生产、销售、技术转让；医用净化设备的研发、生产、销售、技术转让。（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）

实际控制人及股东情况：赵庆峰认缴出资 45 万元，持股 90%；毕春莲认缴出资 5 万元，持股 10%。

企业名称：本溪世纪图腾投资管理咨询有限公司

统一社会信用代码：9121050069940741XU

类型：有限责任公司（自然人独资）

法定代表人：王润翀

注册资本：10.00 万元人民币

成立日期：2010 年 01 月 04 日

住所：本溪经济技术开发区神农大街 18 号

登记状态：存续（在营、开业、在册）

经营范围：投资管理、商务信息咨询、企业形象策划、文化艺术交流策划、会务

服务、企业管理咨询、图文制作；日用百货、家用电器、五金交电、电子产品、文体用品、打印设备、电脑耗材销售。（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）

实际控制人及股东情况：毕春莲认缴出资 10 万元，持股 100%。

（二）、交易对方最近三年的职业和职务等基本情况：

姓名	公司	持股情况	任职情况
赵庆峰	辽宁九洲龙跃药业有限公司	99.20%	执行董事、总经理
	本溪九洲龙跃生物科技研发有限公司	90.00%	执行董事、总经理

毕春莲最近三年除在上述公司出资作为股东以外，未在其他单位担任职务。

四、未来的工作安排

截止本公告日，根据董事会相关决议，公司董事会授权董事长签署相关文件并全权办理本次投资行为的相关事宜。在未签署正式协议前，公司董事长可与交易对方进行谈判，本次投资成功与否取决于双方沟通和价值判断。

公司尚未签订正式协议，最终达成的协议及协议的实施将与有关方进一步协商，以协商结果为准。本次投资的后续工作安排与进展情况，公司将根据有关规定及时披露。

特此公告。

山东步长制药股份有限公司董事会

2018 年 5 月 19 日