

## 关于对安徽丰原药业股份有限公司的重组问询函

许可类重组问询函【2016】第 27 号

安徽丰原药业股份有限公司董事会：

4月8日，你公司披露了《安徽丰原药业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》(以下简称“重组预案”)。

我部对上述披露文件进行了事后审查，现将意见反馈如下：

1、公司此次重组标的与前次重组标的资产均为普什制药，而公司前次重组因重组标的普什制药主营业务基本停止，2014年取得GMP认证后仍亏损，且产品销售受制于集中招标及药品价格监管等因素，导致未来盈利能力仍存在重大不确定性，不符合《上市公司重大资产重组管理办法》(以下简称《重组办法》)中上市公司发行股份购买资产，需要有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力的规定而未获得证监会审核通过。本次重组预案显示，其主要产品塑料安瓿克林霉素磷酸酯注射液属于新产品，市场推广和渠道建设存在一定的过渡期，同时受各省药品招标进度影响，标的资产产品销售存在短期内不能快速增长的可能。且标的资产固定资产规模较大，折旧费用较高，同时需承担员工工资及其他固定运营费用，短期内普什制药可能无法实现盈利，请你公司补充披露前次重组未被审核通过的相关因素是否消除，本次交易是否符合《重组办法》第十一条“有利于上市公司增强持续经营能力”、《关于规范上市公司重大资产重组

若干问题的规定》(以下简称“《重组若干问题的规定》”)第四条第(四)款“有利于改善上市公司财务状况、增强持续盈利能力,有利于上市公司突出主业、增强抗风险能力”等规定,并补充披露本次交易的必要性及合理性分析;独立财务顾问核查并发表明确意见。

2、重组预案显示,普什制药的克林霉素磷酸酯注射液产品属于基本药物,受政府药品价格指导政策的影响较大。请你公司详细披露政府对克林霉素磷酸酯注射液产品的主要价格指导政策。

3、重组预案显示,标的资产生产抗生素类药品塑料安瓿克林霉素磷酸酯注射液的销售收入占收入总额的比重高达 99.84%,该产品属于市场上的新产品,请你公司对以下产品相关事项进行核实并补充披露:

(1) 该产品药品分类、批准文号、是否被列入国家级、省级医保目录、是否纳入基本药物目录、是否属于处方药等信息。

(2) 近年来政府加大政策倡导合理使用抗生素类药品。2013年9月22日,国家卫生计生委出台了《关于加强合理用药健康教育工作的通知》,明确医疗机构有责任加强合理用药的监管,教育群众改变依赖输液治疗的不良习惯。另外,国家卫生计生委还发布了“合理用药十大核心信息”,倡导合理用药。上述相关政策是否会对你公司抗生素类药品的销售产生不利影响,你公司是否有相应的应对措施,并进行必要的风险提示。

4、重组预案显示,克林霉素磷酸酯原料药采购价格不断上升,2015年单价为 1,367.89 元/kg,同比上涨 37%,采购总金额为

3,832,820.52 元;低密度聚乙烯原材料采购价格逐年降低,2015 年单价为 14.51 元/kg, 同比下降 30.4%, 采购总金额为 708,662.42 元。原材料采购量 2015 年较 2014 年下降, 主要是因为 2015 年各省招标工作进展缓慢, 销售不能大规模开展, 生产中主要使用库存原材料, 导致普什制药未进行大规模采购。请你公司结合克林霉素磷酸酯、低密度聚乙烯原材料的行业情况, 分析披露原材料价格变化对公司未来盈利能力的影响; 2015 年公司生产中主要使用库存原材料, 但随着原材料价格不断上升, 后续会计年度结转的营业成本可能不断增加, 主要产品毛利率也有可能下降, 请你公司详细披露原材料价格变动对公司未来盈利能力的影响, 并在重大风险提示部分对原材料价格波动风险进行充分提示。

5、重组预案显示, 公司已与交易对方签署《委托经营管理协议》及补充协议, 双方约定: 委托期间如果普什制药取得收益, 则收益由普什集团作为委托经营报酬支付给丰原药业; 如果普什制药出现亏损, 丰原药业应以现金向普什集团足额补偿, 丰原药业不再收取委托经营报酬。由于交易标的长期未盈利、主营业务属于新业务, 未来盈利能力存在较大不确定性, 请你公司明确说明签订委托经营协议是否符合上市公司利益及协议安排的合理性, 财务顾问核查并发表意见。

6、请就标的资产最近两年又一期的财务报表的主要科目、财务指标包括但不限于应收账款、其他应收款、存货、其他流动资产、应付账款、预收款项、营业收入、经营活动现金流等)、主要财务指标(如存货周转率、毛利率等)大幅波动原因进行必要的补充披露。补

充披露标的资产最近两年又一期的毛利率情况并与同行业进行比较分析。

7、截至 2015 年 12 月 31 日，标的资产账面其他应收款余额为 1369.86 万元，占流动资产比重为 32.9%，请你公司进一步说明其他应收款的产生原因、账龄占比、是否为关联方欠款以及是否涉及股东及关联方的非经营性资金占用。

8、请你公司详细披露交易标的最近两年前五大客户销售及前五大供应商采购占比剧烈波动原因，并提供相应合理性分析。其中，海南先通药业有限公司为新进第一大客户且销售额占比为 39.51%，请补充披露交易双方是否存在关联关系，是否签订长期合作协议，是否存在对单一或少数销售客户过度依赖风险及其防范措施等。财务顾问核查并发表明确意见。

9、2015 年度标的资产向前五大供应商的采购金额占采购总额的 93.93%，向第一大供应商的采购占比为 73.88%，请结合交易标的经营特点、行业特点补充披露采购集中度较高的原因、是否存在对供应商过度依赖以及交易标的防范原材料过度依赖风险的措施，并对采购集中度高的情况作出必要的风险提示。财务顾问核查并发表明确意见。

10、重组预案显示，2014 年以前，由于普什制药在药品招标中不具有竞争力，企业销售额很少，相关品种的生产成本较高。丰原药业对普什制药委托经营管理后，普什制药的生产、销售工作逐步开展，经营规模逐渐扩大。请你公司进一步披露上市公司如何增强标的公司的生产经营能力及发挥协同效应，财务顾问核查并发表意见。

11、请你公司补充披露本次交易合同的主要内容情况。

12、请你公司补充披露标的公司管理人员和核心技术人员的后续安排措施，在跨地区管理的情况下，是否能保证公司经营管理的稳定性，是否存在管理人员和技术人员变更所带来的风险，如有，请充分提示相关风险。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在4月19日前将有关说明材料报送我部。

特此函告

深圳证券交易所

公司管理部

2016年4月13日