

证券代码：600771

证券简称：广誉远

编号：临 2016-027

广誉远中药股份有限公司

关于收到上海证券交易所对公司重大资产重组预案 问询函的公告

特别提示

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。

广誉远中药股份有限公司（以下简称“公司”或“上市公司”）于 2016 年 2 月 22 日召开第五届董事会第二十五次会议，审议并通过了《广誉远中药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》及相关议案，并于 2016 年 2 月 24 日在上海证券交易所（以下简称“上交所”）网站及《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》刊登了相关公告。

2016 年 3 月 2 日，公司收到上交所下发的《关于对广誉远中药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信息披露的问询函》（上证公函【2016】0199 号，以下简称“问询函”），上交所审阅了公司提交的重大资产重组预案，需要公司及相关中介机构就以下问题作进一步说明和补充披露：

一、关于本次交易的主要风险

1、本次交易是否具有必要性。预案披露，上市公司已取得标的资产控股权，并对标的资产合并报表。标的资产目前尚处于投入阶段，2015 年扣非后净利润仅 973.73 万元。请补充披露公司在现阶段收购控股股东所拥有的标的资产少数股东权益的必要性，是否涉及利益输送及侵害中小投资者利益。请财务顾问发表意见。请独立董事发表专项意见。

2、标的资产估值较高的风险。预案披露，标的资产山西广誉远净资产账面价值 3,876 万元，预估值 323,000 万元，增值率 8,232.99%。对应标的资产 2015 年扣非后净利润 973.73 万元的市盈率为 332 倍，远高于同行业平均水平。（1）请结合行业发展

情况、同行业可比公司财务数据、标的资产主要业务是否已经入成熟期、未来经营规划及可实现性等因素，具体披露估值较高的原因及合理性；（2）本次收购资产为公司已控股资产，交易价格是否已充分考虑参股权折价等因素。请财务顾问和评估师发表意见。请独立董事发表专项意见，并说明具体依据。

3、盈利预测无法实现的风险。预案披露，山西广誉远 2015 年度、2014 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 973.73 万元、488.3 万元，而本次交易东盛集团承诺标的资产在 2016 年、2017 年和 2018 年三年内实现的扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润分别不低于 1.34 亿元、2.35 亿元、4.33 亿元。经计算，2016 年度标的资产的承诺净利润为 2015 年实际净利润的 13.76 倍，三年平均承诺净利润为前两年平均实现净利润的 36.57 倍。（1）请结合标的资产行业和公司经营发展的重大变化因素，补充披露做出上述盈利承诺的依据并审慎评估上述承诺金额实现的可能性，同时对实际净利润与承诺净利润的巨大差距做重大风险提示；（2）请结合标的资产目前的状况，量化披露是否已具备实现上述盈利承诺所需的生产条件和经营条件，包括但不限于所需的设备投入、仓储条件、人员配备、客户情况等；（3）请提供中介机构关于盈利预测的专项核查报告。请财务顾问和评估师发表意见。请独立董事发表专项意见。

4、业绩补偿能力不足的风险。预案披露，本次交易上市公司拟购买东盛集团、鼎盛金禾、磐鑫投资等持有的山西广誉远合计 40%的股权，但由东盛集团承担本次交易的业绩补偿义务。请公司结合东盛集团资金状况、债务偿还情况、持有上市公司股权质押及冻结情况、未来可能发生的质押及减持情况等，补充披露东盛集团是否具有足额的业绩补偿能力，以及东盛集团无法实施业绩补偿的风险应对措施。请财务顾问和律师发表意见。请独立董事发表专项意见。

二、关于本次交易安排

5、预案披露，公司在筹划本次重组期间，东盛集团于 2016 年 1 月 7 日将其持有的山西广誉远 18%的股权分别转让给鼎盛金禾、磐鑫投资时，上市公司放弃了上述股权的优先受让权；本次交易上市公司拟购买东盛集团、鼎盛金禾、磐鑫投资持有的山西广誉远合计 40%股权。请补充披露：（1）上市公司在不到 2 个月的时间内，先放弃优先受让权，又决定收购上述股权的原因及合理性；（2）东盛集团代鼎盛金禾、磐鑫投资承担业绩补偿义务的原因及合理性。请财务顾问和律师发表意见。

6、截至本预案出具日，除上市公司持有标的公司 55%股权，交易对方东盛集团、鼎盛金禾、磐鑫投资合计持有标的公司 40%股权外，晋中市国有资产经营有限公司仍持有标的公司 5%股权。请补充披露标的公司股权转让是否需获得晋中市国有资产经营有限公司同意，晋中市国有资产经营有限公司是否已放弃优先购买权以及公司收购上述股权是否存在障碍。请财务顾问和律师发表意见。

三、关于标的资产财务及估值情况

7、预案披露，2015 年 11 月，长城资产将山西广誉远 20%股权以 2 亿元转让予东盛集团，对应山西广誉远整体估值为 10 亿元，而本次交易标的资产整体估值上升到 32.3 亿元。预案披露差异原因为，该股权转让实为对 2013 年双方 2 亿元借款的质押担保。请补充披露：（1）长城资产与东盛集团之间的债权债务是否真实存在，请财务顾问结合价款合同、期间利息支付等银行凭证核查债权债务的真实性；（2）如无法证明债权债务的真实性，结合标的资产近几个月业绩情况，披露标的资产估值大幅上升的原因，及低买高买是否侵害上市公司的利益。请财务顾问和律师发表意见。

8、本次交易估值 323,000 万元，在交易作价合理性论证中，预案将属于医药制造行业的所有 100 家上市公司的市盈率的平均值作为比较基准。（1）请公司、财务顾问、评估师详细说明作出如此选择的依据，在选择可比公司时，是否对相关公司的具体业务进行了审慎的比较核对，更换可比公司是否导致评估值下降及交易作价不公允；（2）请公司结合标的资产的主要产品情况，选择业务相近的上市公司作为比较基准。请财务顾问和评估师发表意见。

9、预案披露，标的资产山西广誉远 2015 年末、2014 年末的资产负债率分别为 95.2%、103.13%。请公司结合同行业可比公司的资产负债率情况，补充披露标的资产的资产负债率较高的原因后续应对措施，并说明上市公司在确定收购价格时是否已充分考虑了该等因素，请对上述事项做重大风险提示。请财务顾问和会计师发表意见。

10、预案披露，标的资产新建厂区预计在 2017 年底前完成建设并全部通过 GMP 认证，根据项目的可行性研究报告，产品生产能力将比现在提高 5 倍，可实现产值 50 亿元左右，公司盈利能力大幅度提升。请补充披露：（1）项目可行性研究报告的核心内容；（2）产能提高后公司产品的预计销量能否相应提高、利润能否保持稳定；（3）评估结果是否充分考虑前述项目的可行性、销售及利润率等；（4）如标的资产新建厂区在 2017 年底前无法完成建设并通过 GMP 认证，大股东是否承担相应的补偿责任。请财

务顾问对该项目目前的建设情况出具核查意见，并说明在 2017 年底前完成建设并全部通过 GMP 认证是否具备可能性。

11、预案披露，山西广誉远的主要产品包括定坤丹、龟龄集、安宫牛黄丸、牛黄清心丸及龟龄集酒等。请结合公司主要产品的功能主治及其效果，补充披露公司产品的可替代性，在同类产品的市场份额、竞争优劣势。请财务顾问发表意见。

四、其他

12、预案披露，交易对方包括鼎盛金禾、磐鑫投资等私募基金，请补充披露交易对方是否经过私募基金备案，并穿透披露此次交易对手方的具体股权结构，直至最终自然人或国资管理部门，并核实其与上市公司及其董监高，与控股股东、实际控制人及其董监高之间是否存在关联关系。请财务顾问和律师发表意见。

上交所要求公司于 2016 年 3 月 8 日之前，针对上述问题进行书面回复，并对重大资产重组预案作相应修改。公司将积极组织相关各方按照问询函的要求逐一落实相关意见，在规定期限内报送上交所，并履行信息披露义务。

特此公告。

广誉远中药股份有限公司董事会

二〇一六年三月三日