

证券代码：600056

证券简称：中国医药

公告编号：临2018-036号

中国医药健康产业股份有限公司

关于购买资产的补充公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

中国医药健康产业股份有限公司（以下简称“中国医药”或“公司”）于2018年6月14日发布临2018-035号《关于购买资产的公告》，披露了公司与自然人王一兵、王子琛签订《股权转让协议》，拟以货币出资共计74,970万购买河北金仑医药有限公司（以下简称“金仑医药”）70%股权的相关事项，现对以下内容进行补充公告：

一、交易标的近年业务发展情况

金仑医药实际控制人王一兵多年从事药品代理及医院配送业务，金仑医药于2013年开始正式运营，以河北省内医院终端配送为主，以省内调拨业务作为补充，同时拥有全国总经销业务。经过近几年的发展，金仑医药营业收入与净利润均实现稳步增长，具体经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2014年	2015年	2016年	2017年
营业收入	143,220.73	169,795.91	219,191.72	235,358.86
营业成本	130,602.96	152,731.86	195,746.19	209,334.77
毛利	12,617.77	17,064.05	23,445.53	26,024.09
毛利率	8.81%	10.05%	10.70%	11.06%
销售费用	5,520.62	5,673.35	7,060.61	7,483.23
销售费用率	3.85%	3.34%	3.22%	3.18%
管理费用	4,604.51	4,546.01	2,887.00	2,718.09
管理费用率	3.21%	2.68%	1.32%	1.15%
财务费用	1,255.74	3,091.49	3,943.02	5,948.24
财务费用率	0.88%	1.82%	1.80%	2.53%
净利润	799.94	3,070.11	7,198.14	7,464.44
净利润率	0.56%	1.81%	3.28%	3.17%

注：上表中除2016年度数据为经审计，其他年度数据均未经审计。

金仑医药营业收入由2014年的14.32亿元增长至2017年的23.53亿元，销售规模稳步增长；净利润由2014年的799.94万元增长至2017年的7,464.44

万元。2014年至2016年，金仑医药净利润率明显提升，主要是毛利率水平提升和费用率水平下降的综合作用。

金仑医药毛利率水平逐年上升，毛利率从2014年的8.81%增长至2017年的11.06%，四年间毛利率水平增长2.25个百分点。毛利率的增长主要一方面是由于金仑医药不断优化品种结构，逐年增加一级配送权品种数，增加三级医药一线用药品种，该类业务具有临床用药大，毛利率高的特点。另一方面，金仑医药不断改善业务模式，利用渠道优势增加上游客户增值服务项目，延伸价值链条，对上下游客户形成了较强的话语权，使业务毛利空间不断增加，毛利率有所提升。

2014年至2017年，金仑医药销售费用与管理费用呈现同比下降趋势，一方面是由于金仑医药自2013年开始正式运营，2014年与2015年运营前期经营管理费用较多；另一方面是由于运营早期集中进行河北地区的医院开户工作，导致2014年与2015年的期间费用较高，2015年末，金仑医药完成了区域重点客户100多家医院的开户工作。2016年，在经营管理模式与市场客户资源稳定的前提下，公司业务进一步扩张和发展，管理费用与销售费用率均出现下降。期间费用率的降低是2016年金仑医药净利润率提升的主要原因。

总体上近年金仑医药经营指标逐年优化主要源于以下几个方面：

（一）完善的销售网络覆盖

金仑医药自2014年至今，医院配送业务开户数量不断增加和覆盖率的逐年提高，实现了三级医院全覆盖和二级医院90%以上的覆盖，即金仑医药基本完成了河北省优质等级医院药品开户；较好的客户质量和不断完善的销售网络将会为金仑医药医药配送业务持续增长提供不断的驱动力。

（二）优化品种结构

金仑医药在不断开拓销售渠道，增加医院开户数量，提供医院覆盖率的同时对其配送的品种不断进行调整，淘汰不活跃的品种，增加优势品种，在保证优质品种的同时使其销售的品种不断增加。从2014年的700多个品种数增至目前超2000多个品种数量。

（三）拓展医疗器械业务

金仑医药的医疗器械配送业务在2015年开始启动，初步实现了部分优质医

院的开户，部分客户在完成开户后并未实现销售，借助其固有的已经完善的药品配送网络渠道，将会实现医疗器械配送业务的快速开户，为业务持续发展提供进一步支撑。

二、交易标的毛利率水平

金仑医药综合毛利率较为稳定，近几年一直维持在 10%左右。根据商务部发布的《中国医药流通行业发展趋势分析（2016）》，全国药品流通企业平均毛利率为 7%。金仑医药毛利率水平明显高于该行业平均水平，具有较强的盈利能力，主要原因如下：

（一） 综合服务能力强

金仑医药拥有专业水平较高、深度营销能力及增值服务能力强的团队，与上游供应商保持了良好合作关系，同时对省内医院终端尤其是等级医院亦拥有良好的覆盖和控制力。可以配合上游客户投标并以优势价格中标、品种增补进入医保与新农合目录、品种开发进入医院、加快推进新进品种录入医保系统及医院电脑系统，尽快形成终端销售。同时，还能协助上游客户进行与医院的回款沟通以及配送物流服务等方面的服务；并且，在整个药品销售过程中，金仑医药持续跟踪在销药品的临床使用进度及医院药品库存数量、有效期和流向，并及时向上游客户（代理商、生产企业）反馈。

（二） 相对完善和持续优化的产品结构

目前，金仑医药经营产品超过 2000 个品规，主要集中在心脑血管、抗肿瘤、抗生素等领域，且主导产品基本是各自领域的一线用药。医院配送业务产品 95%以上为医保和农合品种，且以三级医院一线用药、医保乙类品种为主，产品大部分具有毛利率高、生命周期长、成长空间大等特点。

（三） 全国总经销业务提升公司毛利水平

金仑医药拥有的 4 个全国总经销产品均为全国医保乙类用药，覆盖营养类、肠胃、肝病、抗生素领域，竞争产品数量较少，该部分业务具有较高的毛利率水平，对公司整体毛利率具有提升作用。

三、业绩承诺履行及经营稳定性的说明

（一）业绩承诺情况

金仑医药实际控制人王一兵结合行业发展趋势及自身拥有的资源及优势，认为金仑医药具备较好的发展前景，并对未来三年业绩作出较为谨慎的承诺，承诺2018年6月（含本月）至2018年12月底、2019年、2020年及2021年1月至2021年5月底实现扣除非经常性损益后的净利润分别不低于4,667万元、9,000万元、10,000万元及4,167万元。

（二）业绩承诺履行稳定性说明

由于金仑医药业绩承诺金额较大，且经营中仍存在部分不稳定因素，如：河北省内医药商业市场格局较为分散，竞争较为激烈；行业政策频出，市场格局波动较大；上下游客户资金占用导致自身的流动性压力等情况存在，可能会导致金仑医药业绩承诺履行情况存在不稳定性。金仑医药将借助目前已拥有的区域网络和品种资源，结合多年的经营基础，以及中国医药的资源及管理支持，减弱不稳定因素对业绩承诺履行的影响。

四、风险提示

（一）行业竞争风险

河北省内医药商业虽较为分散，但已经形成竞争格局，国药乐仁堂一家独大，石药集团、华润医药及山东瑞康医药在河北省各地市均已积极进行网络布局。

（二）行业政策风险

从行业发展趋势及国家政策看，随着两票制和营改增等政策的相继出台，医药流通行业整体格局将被重塑，行业并购重组开始加速，市场格局可能发生较大变化。

（三）流动性风险

金仑医药下游客户基本为公立医院且账龄一般较长，虽然医院客户偿债能力较强，但较大规模的应收账款对资金形成占用，企业面临一定的资金压力和回款风险。

鉴于上述风险，本次交易涉及的业绩承诺履行情况存在一定的不确定性。敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

中国医药健康产业股份有限公司董事会

2018年6月15日