

西南证券股份有限公司关于北大国际
医院集团西南合成制药股份有限公司
发行股份购买资产暨关联交易之
2012年度持续督导工作报告
暨持续督导总结报告

独立财务顾问

 西南证券股份有限公司

二〇一三年四月

声 明

2011年9月20日，中国证券监督管理委员会出具《关于核准北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司向北大国际医院集团有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可[2011]1511号），核准北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司（以下简称“西南合成”、“公司”）以向北大国际医院集团有限公司（以下简称“北大国际医院集团”）发行13,202,570股股份的方式购买其持有的北京北医医药有限公司（以下简称“北医医药”）100%股权。

西南证券股份有限公司担任上述重大资产重组的独立财务顾问。根据《上市公司重大资产重组管理办法》等有关规定，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，对上市公司履行持续督导职责，并结合上市公司2012年年报，对本次重大资产重组出具持续督导报告。

本持续督导报告不构成对上市公司的任何投资建议，投资者根据本持续督导报告书所作出的任何投资决策而产生的相应风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

本独立财务顾问未委托或授权其他任何机构或个人提供未在本持续督导报告中列载的信息和对本持续督导报告做任何解释或者说明。

一、交易资产的交付或者过户情况

（一）关于本次发行股份购买资产情况概述

西南合成以向北大国际医院集团发行股份的方式购买其持有的北医医药 100% 股权。公司本次发行股份的发行价格为 14.47 元/股，为公司董事会决议公告日（2010 年 10 月 20 日）前 20 个交易日均价。根据公司 2010 年年度股东大会审议通过的《2010 年度利润分配方案》，公司决议以 2010 年末的总股本 416,274,897 股为基数，以可供股东分配的利润向公司全体股东每 10 股送红股 4 股、派发现金 1.00 元（含税）。即，2010 年度权益分派实施后，本次交易股票的发行价格调整为 10.26 元/股，股票发行数量为 13,202,570 股。

根据亚太联华出具的亚评报字【2010】153 号《资产评估报告》，截至评估基准日 2010 年 9 月 30 日，北大国际医院集团持有的北医医药净资产（股东全部权益）账面价值为 114,574,586.21 元，评估价值为 135,458,368.21 元，净资产（股东全部权益）评估增值 20,883,782.00 元，评估增值率为 18.23%。经公司与北大国际医院集团协商，最终定价 135,458,368.21 元。

（二）资产的交付、过户情况

1、本次发行股份购买资产过户情况

公司本次发行股份购买的资产为北大国际医院集团持有的北医医药 100% 股权，2011 年 9 月 22 日，上述股权办理完股权过户手续。

2、验资情况

天健正信会计师事务所有限公司（以下简称“天健正信”）审验了本次交易公司新增注册资本及实收股本情况，并出具了验资报告（天健正信验（2011）综字第 030068 号）。根据该验资报告，截至 2011 年 9 月 26 日，公司已收到北大国际医院集团持有的北医医药 100% 股权。公司变更后的注册资本为人民币 595,987,425 元，累计实收资本（股本）为人民币 595,987,425 元。

3、证券发行登记情况

本次向北大国际医院集团发行的股份数量为 13,202,570 股，上述发行的股份

已于 2011 年 9 月 27 日在中国证券登记结算有限公司深圳分公司办理了证券登记存管手续。

(三) 财务顾问核查意见

西南合成本次重大资产重组所涉及的资产过户手续已经完成。

二、交易各方当事人承诺的履行情况

(一) 各方承诺及履行情况

本次重大资产重组中，交易各方当事人作出的承诺及履行情况如下：

承诺人	承诺事项	主要内容	承诺履行情况
北大国际医院集团	关于发行股份锁定期的承诺	自西南合成本次新增股份发行结束之日起三十六个月内，不上市交易或者转让其拥有权益的股份。	截至目前，不存在违背该承诺的情形。
北大国际医院集团	关于北医医药未来三年利润的承诺	北大国际医院集团承诺本次重组拟购买的目标资产北医医药 2011 年、2012 年和 2013 年净利润分别不低于 2,080.08 万元，2,434.48 万元和 2,806.51 万元。若北医医药自 2011 年起未来三年实际实现净利润低于上述承诺，北大国际医院集团将对北医医药未实现部分以货币方式全额补偿给西南合成。北大国际医院集团同意自 2011 年起未来三年的每一年度由西南合成所聘年审机构对北医医药进行专项审计，以专项审计结果作为核算北医医药当年实现净利润的依据，并在专项审计报告出具后十五个工作日内据实结算。	北医医药 2012 年业绩承诺盈利预测数 2,434.48 万元，实际实现净利润 2,968.52 万元，完成了盈利预测。截至目前，不存在违背该承诺的情形。
方正集团、北大国际医院集团、合成集团	关于避免同业竞争的承诺	1、本次交易完成后，方正集团、北大国际医院集团、合成集团及其控制的其他企业不会控股、参股、联营等方式直接、间接或代表任何人士或单位从事与西南合成构成同业竞争的业务。如方正集团、北大国际医院集团、合成集团及其控制的其他企业获得的商业机会与上市公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，方正集团、北大国际医院集团、合成集团及其控制的其他企业将立即通知上市公司，尽力将该商业机会给予上市公司，以确保上市公司及其全体股东利益不受损害； 2、方正集团、北大国际医院集团、合成集团将严格按照有关规定采取有效措施避免与西南合成产生同业竞争，承诺将促使其控制、管理和可施以	截至目前，未出现违上述承诺的情形。

		重大影响单位采取有效措施避免与西南合成产生同业竞争。	
北大资产经营公司	避免同业竞争的承诺	<p>1、北大资产经营有限公司及所控制的各公司与上市公司及其控制的公司的主营业务上不存在实质性同业竞争。浙江嘉信医药股份公司（下称“浙江嘉信”）是北大资产经营有限公司控制的北大未名生物工程集团有限公司投资的子公司，为了彻底消除同业竞争的可能性，北大资产经营有限公司承诺，在本次交易完成后三年内通过上市公司收购浙江嘉信或者将浙江嘉信控制权转让给无关联第三方等方式对上述问题进行规范解决。</p> <p>2、北大资产经营有限公司不会利用控制权干涉上市公司及子公司的管理。本次交易完成后，北大资产经营有限公司及其控制的其他企业不会通过控股、参股、联营等方式直接、间接或代表任何人士或单位从事与上市公司构成同业竞争的业务。如北大资产经营有限公司及其控制的其他企业获得的商业机会与上市公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，北大资产经营有限公司及其控制的其他企业将立即通知上市公司，尽一切合理努力将该商业机会给予上市公司，以确保上市公司及其全体股东利益不受损害。</p> <p>3、北大资产经营有限公司将严格按照有关规定采取有效措施避免与上市公司产生同业竞争，承诺将促使其控制、管理和可施以重大影响单位采取有效措施避免与上市公司产生同业竞争。</p>	截至目前，未出现违背上述承诺的情形。
北大资产经营公司、方正集团、北大国际医院集团、合成集团	关于减少和规范关联交易的承诺	本公司将尽力减少本公司及本公司其他关联方与北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司之间发生关联交易。在进行确有必要且无法回避的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格时行公平操作，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序以信息披露义务。就相互间关联事务及交易事务所做出的任何约定及安排，均不妨碍对方为其自身利益、在市场同等竞争条件下与任何第三方进行业务往来或交易。	截至目前，未出现违背上述承诺的情形。
合成集团、北大国际医院集团、方正集团、北大资产经营公司	关于保证西南合成独立性的承诺	在本次交易完成后，将按照相关法律法规的要求，使西南合成在业务、资产、财务、人员、机构等方面保持独立；承诺保证上市公司保持健全有效的法人治理结构，保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权，不受本公司的非正当干预。上述承诺有利于保证上市公司在资产、财务、人员、机构、业务等方面与实际控制人及其关联人保持独立。	截至目前，未出现违背上述承诺的情形。

北大国际医院集团	针对重大诉讼事项的承诺	目标资产现合法、完整且有效登记在北大国际医院集团名下，不存在权利质押等任何权利负担及限制或其它在法律或事实上影响本次交易的任何事实或情形，也不存在应予披露的影响本次目标资产转让的事实或法律上的重大瑕疵；在过渡期内亦不会在目标资产之上设置任何权利负担；一旦目标资产过户，西南合成即获得目标资产合法、完整和有效的所有权。承诺北医医药及其控股子公司不存在任何重大的诉讼、仲裁及担保等事项，不存在任何重大的或有债务风险；如西南合成在本次交易中因北医医药及其控股子公司的或有债务事项遭受任何损失，北大国际医院集团自愿无条件补偿西南合成因该等或有债务事项而遭受的一切损失。	截至目前，该承诺已履行完毕，未出现违背上述承诺的情形。
----------	-------------	--	-----------------------------

（二）财务顾问核查意见

- 1、承诺人严格按照承诺的约定切实履行其承诺；
- 2、承诺人不存在经营与财务状况的变化对其履行承诺构成不利影响；
- 3、承诺人及上市公司就承诺人履行承诺事宜进行信息披露符合规定。

三、盈利预测的实现情况

（一）盈利预测概述

北大国际医院集团承诺本次重组拟购买的目标资产北医医药 2011 年、2012 年和 2013 年净利润分别不低于 2,080.08 万元，2,434.48 万元和 2,806.51 万元。若北医医药自 2011 年起未来三年实际实现净利润低于上述承诺，北大国际医院集团将对北医医药未实现部分以货币方式全额补偿给西南合成。

（二）盈利预测实现情况

根据《北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司盈利预测实现情况的专项审核报告》（天健正信审（2012）专字第 030037 号），北医医药 2011 年实现净利润 2,191.28 万元，实现了盈利预测。

根据《关于北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司实际盈利数与利润预测数差异的鉴证报告》（天健审〔2013〕8-97 号），北医医药 2012 年实现净利

润 2,968.52 万元，实现了盈利预测。

（三）财务顾问核查意见

截至本报告书签署日，上述承诺处于正常履行过程中，西南合成未出现违背该等承诺的情形。

四、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状

（一）行业趋势分析

随着医药行业十二五规划大幕的拉开，国际医药产业全球化战略布局的加速以及国内新兴产业结构的深入调整，中国医药产业迎来难得的发展机遇的同时也面临不小的挑战。基药和医保制度的完善、药品价格体系的平衡，公立医院的改革都对医药行业的发展带来深远的影响。

国务院《国家药品安全“十二五”规划》的出台，对于支持龙头企业做大做强提出了更加量化的指标。预计随着上述政策的逐步落实，龙头企业在行业中的市场地位得以进一步巩固。此外，工信部等三部委联合制定的《关于加快医药行业结构调整的指导意见》，从政策上加大了对医药产业的扶持力度，医药行业竞争将加剧，市场集中度必将进一步提高。

国务院发布的《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，明确指出，大力发展用于重大疾病防治的生物技术药物、新型疫苗和诊断试剂、化学药物、现代中药等创新药物大品种，提升生物医药产业水平。同时国际专利药的大量到期，为创新型医药企业提供广阔的发展空间。

（二）对公司战略发展和经营目标产生影响的可能性因素及对策

医改实施以来，药品价格下调压力持续增大，公司生产所需原材料价格波动较大，能源价格上涨，污染治理成本增加，产品利润存在下降风险。与此同时，国际市场疲软，世界经济复苏步伐缓慢，加之人民币持续升值预期强烈，降低了出口产品竞争力，公司盈利空间受到压缩。

公司将在继续夯实现有业务的基础上，努力寻求外延式与内生式发展相结合。公司将通过产品结构优化、经营策略调整、营销模式转变等多种方式，继续

夯实拳头产品的市场份额。同时，通过推进研发创新、拓宽融资渠道，增强市场竞争力和抗风险能力。

国内外医药行业市场环境变革的背景下，国内医药企业机遇与挑战并存。公司未来的发展战略是依托北京大学、北大医学部和北大国际医院集团的资源优势，在不断夯实现有业务的基础上，通过整合产业优势资源，积极推进国际化战略，实现医药制造、医药销售、医药流通的产业链整合，并将积极促进研发合作、抓住医疗服务业发展的良好机遇，实现在医疗服务业的布局，增强与公司现有医药业务的协同。

五、公司治理结构与运行情况

（一）公司治理情况概述

公司严格按照《公司法》、《证券法》和《上市公司治理准则》等法律法规及规范性文件的要求，不断完善公司法人治理结构，建立健全现代企业制度，以促进公司规范运作。报告期内，公司根据监管部门的要求启动了内控规范建设，并按照相关法律法规，修订了《内幕信息知情人登记管理制度》、《CEO工作制度》、公司《章程》，制订了《控股子公司管理办法》、《未来三年（2012-2014年）股东分红回报规划》等。持续督导期内，公司已建立了较为完善的法人治理结构，公司法人治理的实际状况与中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件的要求不存在原则性差异。

1、公司章程修改情况

根据中国证监会发布的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》的要求，为增强上市公司现金分红的规范化和透明度，经公司2012年第二次临时股东大会审议通过，对公司《章程》进行了部分修改。

2、董事、监事及高级管理人员调整情况

（1）董事调整情况

2012年度，公司无董事调整情况。

（2）监事调整情况

公司于 2012 年 6 月 21 日召开第七届监事会第二次会议，审议通过了《关于增补监事的议案》，同意李斌先生辞去监事会主席职务，同时增补余竞贤女士为公司监事。

公司于 2012 年 7 月 11 日召开 2012 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于增补监事的议案》，增补余竞贤女士为公司监事。经公司第七届第三次监事会会议选举，余竞贤女士当选为公司第七届监事会主席。

（3）高级管理人员调整情况

公司于 2012 年 5 月 18 日召开第七届董事会第二次会议，审议通过了《关于公司高级管理人员调整的议案》，同意高建军先生辞去公司副总裁职务、熊郁柳女士辞去公司董事会秘书职务，同时，经公司 CEO 提名，聘任刘家生先生为公司副总裁。

公司于 2012 年 6 月 21 日召开第七届董事会第四次会议，审议通过了《关于公司高级管理人员调整议案》，同意金星女士辞去财务总监职务，同时聘任赵亚男女士为公司财务总监。

公司于 2012 年 7 月 11 日召开 2012 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于聘任公司高级管理人员的议案》，根据公司经营发展需要，经公司 CEO 提名，聘李斌先生为公司副总裁。

公司于 2012 年 8 月 17 日召开第七届董事会第七次会议，审议通过了《关于聘任公司董事会秘书的议案》，经公司董事长李国军先生提议，聘任杨骁先生为公司董事会秘书。

（二）财务顾问核查意见

公司根据《公司法》、《证券法》和中国证监会有关法律、法规的要求，不断完善法人治理结构，修改了公司章程等规章制度，并对公司监事及高级管理人员进行了调整，公司法人治理结构符合现代企业制度和《上市公司治理准则》的要求。公司能够严格按照相关法律、法规及公司管理制度要求，真实、准确、完整、及时地披露有关信息，保护投资者的合法权益。

六、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

经本独立财务顾问核查：交易各方严格按照交易方案履行各方责任和义务，截至持续督导期末，实际实施方案与公布的交易方案不存在差异。未发现上市公司及承诺人存在可能影响上市公司履行承诺的其它情况。

七、持续督导总结

截至本报告出具日，西南合成本次交易的标的资产及涉及的证券已经完成交割及登记过户，并履行了资产交割的信息披露义务；交易各方不存在违反所出具的承诺的情况；本次交易所购买资产在盈利预测期限内实际实现盈利均已达到并超过盈利预测水平，已经完成盈利预测承诺；管理层讨论与分析中提及的各项业务发展良好；自交易完成以来，公司的治理结构不断完善，公司法人治理结构符合现代企业制度和《上市公司治理准则》的要求。

另外，本独立财务顾问提请各方，继续关注本次交易相关方所作出的避免同业竞争、规范关联交易承诺及股份锁定及保持公司独立性等承诺事项。

