(上接D42版)

序号	拟收购标的公司股权	交易价格（万元）	向上实健康定向增发		募集现金投入（万元）
			股数（万股）	作价（万元）	
1	正大青春宝55%股权	108,860	4,677	66,086	42,774
2	胡庆余堂药业51.0069%股权	16,929	0	0	16,929
3	厦门中药厂61%股权	14,025	0	0	14,025
4	辽宁好护士55%股权	9,900	0	0	9,900
5	胡庆余堂国药号24%股权及250万元增资款相应权益	1,786	0	0	1,786
合 计		151,500	4,677	66,086	85,414

在相关评估报告经国有资产管理部门备案和确认后，上述交易价格方最终确定。

（一）标的资产简介

1、 正大青春宝

（1）公司基本情况

公司名称：正大青春宝药业有限公司

企业类型：合资企业（台、港、澳资）

注册地址：浙江省杭州市西溪路551号

主要办公地点：浙江省杭州市西溪路551号

法定代表人：厉伟达

注册资本：12,850万元人民币

（2）股权结构及控制关系

截至本报告出具之日，正大青春宝的股权结构如下：

股东名称	性质	股权比例
上实医药健康产品有限公司	境外法人	55%
中国(杭州)青春宝集团有限公司	国有法人	20%
杭州市正大青春宝职工持股会	国内社团法人	20%
第一投资有限公司	境外法人	5%
合计		100%

正大青春宝的股东出资协议及公司章程对本次交易无实质影响。

为保持企业经营的持续性，本次交易后，本公司暂无打算对该公司的经营管理层做重大调整。

（3）主营财务状况

根据经立信会计师事务所有限公司审计（信会师报字（2007）第11734号审计报告）的财务报告，正大青春宝最近三年的财务状况及经营成果如下：

资产负债表简表

单位：元

主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	660,832,678.04	666,191,914.25	742,198,243.95
总资产	857,030,916.93	866,019,424.40	919,056,757.74
流动负债	372,399,754.19	421,153,509.90	524,799,470.93
长期负债	2,293,000.00	4,629,347.20	1,005,347.20
所有者权益	482,338,162.74	440,236,567.30	393,251,939.61

利润表简表

单位：元

主要项目	2006年度	2005年度	2004年度
主营业务收入	872,034,415.77	973,220,011.36	1,126,603,369.87
营业利润	200,982,757.90	219,071,948.84	263,416,989.22
利润总额	200,923,908.04	219,570,312.30	263,175,530.67
净利润	146,780,763.44	155,719,855.04	191,277,572.97

现金流量表简表

单位：元

主要项目	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	231,434,993.54	191,158,034.98	226,474,691.48
投资活动产生的现金流量净额	−13,254,895.24	−16,253,813.69	−68,628,439.19
筹资活动产生的现金流量净额	−161,425,302.01	−211,292,800.00	−144,762,500.00
现金及现金等价物净增加额	56,435,677.73	−36,646,372.66	13,078,951.65

根据经立信会计师事务所有限公司审计（信会师报字（2007）第11732号审计报告）的财务报告，正大青春2007年上半年及按照新会计准则调整的相应2006年的财务状况及经营成果如下：

资产负债表简表

单位：元

主要项目	2007年6月30日	2006年12月31日
流动资产	754,401,215.94	660,832,678.04
总资产	971,185,280.46	857,030,916.93
流动负债	412,220,228.75	372,399,754.19
非流动负债	2,293,000.00	2,293,000.00
归属于母公司所有者权益	556,672,051.71	482,338,162.74

利润表简表

单位：元

主要项目	2007年半年度	2006年半年度
营业收入	486,099,944.96	489,181,423.05
营业利润	101,722,658.11	116,847,953.28
利润总额	101,732,658.11	116,957,453.28
归属于母公司所有者的净利润	74,333,888.97	86,080,685.61

现金流量表简表

单位：元

主要项目	2007年半年度	2006年半年度
经营活动产生的现金流量净额	117,705,401.37	137,278,163.40
投资活动产生的现金流量净额	−9,899,888.88	−9,418,943.19
筹资活动产生的现金流量净额	−38,000,000.00	−92,395,700.00
现金及现金等价物净增加额	69,540,649.98	35,384,746.17

（4）交易价格和定价依据

本次交易价格以股权评估结果为依据，根据上海东洲资产评估有限公司出具的沪东洲资评报字第DZ070413014号评估报告，主要评估结论如下：

在评估基准日2007年6月30日持续经营前提下，正大青春宝净资产帐面值为55,667万元。

采用收益现值法评估后的全部股东权益评估值为195,732万元，评估增值额为140,065万元，增值率为251.6%。

根据上述评估结果，上实健康持有的正大青春宝55%股权的股东权益价值为107,652.6万元（该等评估值尚待国有资产主管部门的备案和确认），交易价格为108,860万元。

（5）业务和产品

正大青春宝是1992年由杭州第二中药厂改制而成的中外合资企业，现为上实控股附属公司，是国内规模最大、设备最先进、以天然药物为主要原料的集科研、生产、经营为一体的综合性中药制药企业之一。正大青春宝有符合GMP要求的生产车间、生产过程，拥有先进的企业管理方法和按照国际惯例运行的财务管理制度，可生产注射剂、片剂、颗粒剂、胶囊等八种剂型近百种产品，所生产的产品全部通过国家GMP认证。正大青春宝多年来积极推进中药现代化建设，已应用在线提取、微波干燥等先进的中药生产技术，产品覆盖全国各省、市、自治区。所生产的天然药中包括药品及保健食品，其中青春宝抗衰老片、参麦注射液是浙江省名牌产品，2002年“青春宝”被认定为中国驰名商标。

公司主要产品分为中药注射液和保健品，拥有22个中药保护品种、2个国家保密产品、37个国家医保目录品种。2006年，公司主要产品参麦注射液、青春宝抗衰老片（保健品）、丹参注射液的年销售额分别达到2.70亿元、2.45亿元、1.20亿元；养胃颗粒的年销售额在5,000万元以上；另有美容胶囊、永真片等5个产品的年销售在1,000万元以上。

2、 胡庆余堂药业

（1）基本情况

公司名称：杭州胡庆余堂药业有限公司

企业类型：合资企业（台、港、澳资）

注册地址：杭州市江干区杭海路78－10号

法定代表人：周杰

注册资本：5,316万元人民币

（2）股权及控制关系

股东名称	性质	股权比例
上实医药健康产品有限公司	境外法人	51.0069%
杭州胡庆余堂集团有限公司	境内法人	44.9566%
益增资产管理有限公司	境外法人	3.0000%
中国(杭州)青春宝集团有限公司	国有法人	1.0364%
合计		100%

胡庆余堂药业的股东出资协议及公司章程对本次交易无实质影响。

为保持企业经营的持续性，本次交易后，本公司暂无打算对该公司的经营管理层做重大调整。

（3）主营财务状况

根据经立信会计师事务所有限公司审计（信会师报字（2007）第11729号审计报告）的财务报告，胡庆余堂药业最近三年的财务状况及经营成果如下：

合并资产负债表简表

单位：元

主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	217,762,312.58	236,810,910.49	136,586,891.41
总资产	373,797,016.31	361,357,414.42	209,006,661.07
流动负债	111,529,661.79	72,908,603.00	45,115,784.74
长期负债	1,399,915.23	1,643,411.57	9,551,747.01
所有者权益	247,338,187.68	270,943,609.32	139,639,129.32

合并利润表简表

单位：元

主要项目	2006年度	2005年度	2004年度
主营业务收入	251,005,066.25	247,915,527.27	196,978,693.03
营业利润	23,425,646.05	44,077,245.42	43,250,546.49
利润总额	22,760,821.12	47,512,237.05	43,182,991.50
净利润	15,543,246.88	37,063,181.86	43,182,991.50

合并现金流量表简表

单位：元

主要项目	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	16,045,254.92	20,405,482.45	29,444,583.08
投资活动产生的现金流量净额	−36,103,761.17	−42,153,270.44	−33,611,522.32
筹资活动产生的现金流量净额	−12,604,604.82	94,259,276.90	−7,693,883.77
现金及现金等价物净增加额	−32,663,111.07	72,511,488.91	−11,860,823.01

根据经立信会计师事务所有限公司审计（信会师报字（2007）第11730号审计报告）的财务报告，胡庆余堂药业2007年上半年及按照新会计准则调整的相应2006年的财务状况及经营成果如下：

合并资产负债表简表

单位：元

主要项目	2007年6月30日	2006年12月31日
流动资产	201,210,367.65	217,762,312.58
总资产	372,260,320.83	376,637,318.95
流动负债	101,600,577.60	111,529,661.79
非流动负债	1,593,766.37	1,399,915.23
归属于母公司所有者权益	256,394,336.03	250,178,490.32

合并利润表简表

单位：元

主要项目	2007年半年度	2006年半年度
营业收入	125,583,689.20	136,527,384.75
营业利润	7,114,412.68	14,011,840.39
利润总额	8,587,404.87	13,842,173.93
归属于母公司所有者的净利润	6,215,845.71	12,682,918.26

合并现金流量表简表

单位：元

主要项目	2007年半年度	2006年半年度
经营活动产生的现金流量净额	2,737,411.39	−9,109,436.80
投资活动产生的现金流量净额	−7,232,769.71	−15,683,880.25
筹资活动产生的现金流量净额	−16,890,232.17	−14,824,086.09
现金及现金等价物净增加额	−21,385,590.49	−39,617,403.14

（4）交易价格和定价依据

本次交易价格以股权评估结果为依据，根据上海东洲资产评估有限公司出具的沪东洲资评报字第DZ070418024号评估报告，主要评估结论如下：

在评估基准日2007年6月30日持续经营前提下，胡庆余堂药业母公司净资产帐面值为25,837万元。

采用收益现值法评估后的全部股东权益评估值为30,173万元，评估增值额为4,336万元，增值率为16.78%。

根据上述评估结果，上实健康持有的胡庆余堂药业51.0069%股权的股东权益价值为15,390.31万元（该等评估值尚待国有资产主管部门的备案和确认），交易价格为16,929万元。

（5）业务和产品

胡庆余堂药业是2003年由胡庆余堂制药厂改制而成的中外合资企业，现为上实控股附属公司，是以天然药品为主的现代化综合性制药企业，其前身胡庆余堂制药厂是清代著名红顶商人胡雪岩于1874年创办的胡庆余堂国药号。目前胡庆余堂药业生产9个剂型181个中药产品，其中中药保护品种4个，被列入国家基本医疗保险目录的有31个，主要产品包括胃复春片、强力枇杷露、神香苏合丸（庆余救心丸）、障翳散和铁皮枫斗晶等。胃复春片是浙江省内最大的中成药门诊胃药，被认定为浙江名牌产品，产品均以“胡庆余堂”商标销售。2002年“胡庆余堂”被国家工商行政管理总局认定为驰名商标。2007年，胡庆余堂药业被中国企业联合会和中国企业家协会认定为2006年度中国优秀诚信企业。2006年，公司主要品种胃复春片、铁皮枫斗晶、强力枇杷露的年销售分别达到8218万元、4928万元、3020万元。

3、厦门中药厂

（1）基本情况

公司名称：厦门中药厂有限公司

企业类型：有限责任公司（台港澳与境内合资）

注册地址：厦门市思明区嘉禾路118号

法定代表人：邬健庄

注册资本：4,783万元人民币

经营范围：1、从事中药材、中成药、化学药制剂、生物制品、保健食品（未取得专项许可证不得生产经营）；2、从事技术、货物进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外（不含境内分销）。

（2）股权及控制关系

股东名称	性质	股权比例
上实医药健康产品有限公司	境外法人	61.00%
厦门轻工集团有限公司	国有法人	30.00%
罗克健康有限公司	境外法人	9.00%
合计		100%

厦门中药厂的股东出资协议及公司章程对本次交易无实质影响。

为保持企业经营的持续性，本次交易后，本公司暂无打算对该公司的经营管理层做重大调整。

（3）主营财务状况

根据经立信会计师事务所有限公司审计（信会师报字（2007）第23342号审计报告）的财务报告，厦门中药厂最近三年的财务状况及经营成果如下：

合并资产负债表简表

单位：元

主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	92,677,059.04	109,331,940.78	88,708,792.13
总资产	136,496,510.47	136,286,604.10	115,834,606.64
流动负债	11,303,989.02	23,752,982.61	9,446,744.54
长期负债	2,300,000.00	2,300,000.00	1,133,863.89
所有者权益	122,892,521.45	110,233,621.49	105,253,998.21

合并利润表简表

单位：元

主要项目	2006年度	2005年度	2004年度
主营业务收入	136,928,343.13	131,277,067.21	118,957,462.10
营业利润	30,223,698.68	38,643,943.07	47,555,406.15
利润总额	30,193,682.53	38,615,955.47	44,678,563.31
净利润	27,583,502.82	36,452,249.60	44,678,563.31

合并现金流量表简表

单位：元

主要项目	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	22,290,621.67	33,470,656.94	46,921,711.52
投资活动产生的现金流量净额	−22,440,319.50	−2,681,543.23	−9,056,794.88
筹资活动产生的现金流量净额	−14,134,273.26	−28,996,774.13	−31,889,441.75
现金及现金等价物净增加额	−14,292,142.87	1,685,855.48	5,971,889.73

根据经立信会计师事务所有限公司审计（信会师报字（2007）第11738号审计报告）的财务报告，厦门中药厂2007年上半年及按照新会计准则调整的相应2006年的财务状况及经营成果如下：

合并资产负债表简表

单位：元

主要项目	2007年6月30日	2006年12月31日
流动资产	115,046,996.33	86,202,059.04
总资产	171,050,389.33	136,948,917.63
流动负债	22,273,522.09	11,303,989.02
非流动负债	5,300,000.00	2,300,000.00
归属于母公司所有者权益	143,476,867.24	123,344,928.61

合并利润表简表

单位：元

主要项目	2007年半年度	2006年半年度
营业收入	74,311,517.64	70,452,207.60
营业利润	21,097,151.52	15,305,867.59
利润总额	21,770,428.62	15,350,881.34
归属于母公司所有者的净利润	20,131,938.63	14,168,544.59

合并现金流量表简表

单位：元

主要项目	2007年半年度	2006年半年度
经营活动产生的现金流量净额	23,379,188.64	5,923,210.27
投资活动产生的现金流量净额	−5,831,316.27	−5,837,222.83
筹资活动产生的现金流量净额	1,972,437.50	−5,886,422.72
现金及现金等价物净增加额	19,497,341.61	−5,803,725.61

（4）交易价格和定价依据

本次交易价格以股权评估结果为依据，根据上海东洲资产评估有限公司出具的沪东洲资评报字第DZ070424026号评估报告，主要评估结论如下：

在评估基准日2007年6月30日持续经营前提下，厦门中药厂母公司净资产帐面值为14,348万元。

采用收益现值法评估后的全部股东权益评估值为22,737万元，评估增值额为8,389万元，增值率为58.5%。

根据上述评估结果，上实健康持有的厦门中药厂61.00%股权的股东权益价值为13,869.57万元（该等评估值尚待国有资产主管部门的备案和确认），交易价格为14,025万元。

（5）业务和产品

厦门中药厂于2002年改制成为中外合资企业，现为上实控股附属公司。厦门中药厂定位于中药消炎止痛相关领域的专业化、差异化，致力于中药领域的技术创新与技术进步。通过多年坚持不懈的投入，已取得了片剂、胶囊剂、颗粒剂、丸剂、散剂、锭剂的药品GMP认证，铸就了“鼎炉”这一著名品牌，“鼎炉”被福建省认定为著名商标，“鼎炉”牌系列中成药被评为福建省用户满意产品。厦门中药厂技术力量雄厚，产品行销全国各地和东南亚国家或地区，在市场上形成较高的知名度、资信度和美誉度。产品以“鼎炉”、“新癀”为商标销售，拥有6个中药保护品种、3个国家保密产品、37个国家医保目录品种，形成了以“新癀片、八宝丹、肾舒颗粒、海珠喘息定片”为代表的名牌产品群组合，“新癀片”为抗菌消炎镇痛类药物；“八宝丹”能清利湿热，活血解毒，去黄止痛；“肾舒冲剂”用于尿道炎，膀胱炎；“海珠喘息定片”用于支气管哮喘，慢性气管炎。其中肾舒颗粒、新癀片、八宝丹为国家保密品种，新癀片、八宝丹为国内独家生产品种。为了进一步提升竞争实力，厦门中药厂已在厦门轻工食品业园区征地13万平方米，将投资3.2亿元兴建“中药制剂现代化项目”，建成年产能达20亿元的现代化中成药生产基地，新基地引进中药制剂现代化的新技术、新设备、新工艺，实现生产工艺、功能模块的整合，通过动态提取、在线检测等先进技术的应用保证提升中药产品质量的稳定性、均一性。2006年公司主导产品新癀片年销售额超过8,000万元。

4、辽宁好护士

（1）基本情况

公司名称：辽宁好护士药业（集团）有限责任公司

企业类型：中外合资企业（港资）

注册地址：辽宁桓仁满族自治县桓仁镇朝阳街

法定代表人：邬健庄

注册资本：5,100万人民币

（2）股权及控制关系

股东名称	性质	股权比例
上实医药健康产品有限公司	境外法人	55.00%
郑继宇	自然人	16.50%
中世纪国际有限公司	境外法人	15.00%
曲文阁	自然人	8.00%
吕锡伟	自然人	3.50%
葫芦岛金鑫投资集团有限公司	境内法人	2.00%
合计		100%

辽宁好护士的股东出资协议及公司章程对本次交易无实质影响。

为保持企业经营的持续性，本次交易后，本公司暂无打算对该公司的经营管理层做重大调整。

（3）主要财务状况

根据经立信会计师事务所有限公司审计（信会师报字（2007）第11727号审计报告）的财务报告，辽宁好护士最近三年的财务状况及经营成果如下：

合并资产负债表简表

单位：元

主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	147,015,272.37	136,112,911.71	136,860,768.65
总资产	251,371,022.70	241,375,441.34	211,170,124.77
流动负债	78,262,014.79	52,984,070.73	55,378,656.33
长期负债	30,802,965.52	27,402,103.86	23,569,019.32
所有者权益	137,403,705.65	156,128,565.66	127,708,357.98

合并利润表简表

单位：元

主要项目	2006年度	2005年度	2004年度
主营业务收入	147,876,540.41	158,564,810.22	134,055,115.53
营业利润	9,979,416.94	21,112,171.97	22,057,681.12
利润总额	11,518,344.61	25,445,819.83	22,871,000.84
净利润	9,399,734.04	25,033,251.37	23,021,940.88

合并现金流量表简表

单位：元

主要项目	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	23,689,581.68	11,889,964.39	18,230,051.04
投资活动产生的现金流量净额	−10,370,168.62	−22,632,076.21	−34,347,223.30
筹资活动产生的现金流量净额	5,105,507.41	−2,408,026.89	47,041,592.66
现金及现金等价物净增加额	18,424,920.47	−13,150,138.71	30,924,420.40

根据经立信会计师事务所有限公司审计（信会师报字（2007）第11737号审计报告）的财务报告，辽宁好护士2007年上半年及按照新会计准则调整的相应2006年的财务状况及经营成果如下：

合并资产负债表简表

单位：元

主要项目	2007年6月30日	2006年12月31日
流动资产	135,341,889.82	147,015,272.37
总资产	265,743,356.45	251,450,096.79
流动负债	89,413,269.65	78,262,014.79
非流动负债	31,213,569.98	30,802,965.52
归属于母公司所有者权益	140,224,316.34	137,482,779.74

合并利润表简表

单位：元

主要项目	2007年半年度	2006年半年度
营业收入	71,752,137.00	62,415,651.86
营业利润	2,005,642.02	4,940,145.66
利润总额	3,813,212.76	4,132,815.75
归属于母公司所有者的净利润	2,741,536.6	3,281,920.77

合并现金流量表简表

单位：元

主要项目	2007年半年度	2006年半年度
经营活动产生的现金流量净额	−15,058,570.69	7,284,294.36
投资活动产生的现金流量净额	−11,373,248.81	−4,127,412.74
筹资活动产生的现金流量净额	−5,244,392.60	4,619,692.97
现金及现金等价物净增加额	−31,676,212.10	7,776,574.59

（4）交易价格和定价依据

本次交易价格以股权评估结果为依据，根据上海东洲资产评估有限公司出具的沪东洲资评报字第DZ070426139号评估报告，主要评估结论如下：

在评估基准日2007年6月30日持续经营前提下，辽宁好护士母公司净资产帐面值为14,001万元。

采用收益现值法评估后的全部股东权益评估值为17,800万元，评估增值额为3,799万元，增值率为27.13%。

根据上述评估结果，上实健康持有的辽宁好护士55.00%股权的股东权益价值为9,790万元（该等评估值尚待国有资产主管部门的备案和确认），交易价格为9,900万元。

（5）业务和产品

辽宁好护士于2004年改制成为中外合资企业，现为上实控股附属公司。是辽宁省中药行业的龙头企业，形成了从中药材种植到药品生产和销售为一体的经营格局。目前可生产6个剂型，49个中药品种，其中国家中药保护品种9个，独家生产品种8个、进入国家医保目录品种19个、国家基本药物27个。辽宁好护士销售网络覆盖全国各地，主要产品有乳癖消片（胶囊）、强肾片、复方丹参片、益心宁神片、尪痹颗粒、雷龙片、肾炎温阳片、肾炎消肿片等10余个品种。其中乳癖消片、强肾片获颁WTO推荐品牌，好护士牌乳癖消片（胶囊）是治疗乳腺病的首选药物，被评为辽宁省用户满意产品、人民日报“消费者信得过产品”和国家部级优质产品。在治疗乳腺病的中成药产品中市场占有率达30%，同名产品市场占有率达70%。辽宁好护士的商标主要有：“苍松”、“雷龙”、“桓仁”、“宝峰”等。2006年，公司主导产品乳癖消年销售额超过1亿元。

5、胡庆余堂国药号

（1）基本情况

公司名称：杭州胡庆余堂国药号有限公司

企业类型：有限责任公司

注册地址：杭州市上城区大井巷95号

法定代表人：冯根生

注册资本：1,315.79万元

经营范围：批发、零售：定型包装产品，保健食品，副食品（除熟肉烧烤禽）（有效期至2008年1月31日），百货，农副产品；零售：中成药，中药材，中药饮片，化学药制剂，抗生素，生化药品，生物制品，医疗器械（第二类具体范围详见许可证）；服务：中药煎药，中药材收购；含下属分支机构的经营范围。

（2）股权结构

股东名称	性质	股权比例
杭州胡庆余堂集团有限公司	境内法人	38.76%
运城投资有限公司（上实）	境外法人	24.00%
刘俊、黎豫杭等39位自然人	自然人	37.24%
合计		100%

胡庆余堂国药号的股东出资协议及公司章程对本次交易无实质影响。

为保持企业经营的持续性，本次交易后，本公司暂无打算对该公司的经营管理层做重大调整。

（3）主要财务状况

根据经立信会计师事务所有限公司审计（信会师报字（2007）第23344号审计报告）的财务报告，胡庆余堂国药号最近三年的财务状况及经营成果如下：

合并资产负债表简表

单位：元

主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	36,490,267.17	31,136,645.06	28,683,706.73
总资产	49,817,015.46	44,586,516.90	41,742,279.17
流动负债	17,367,900.42	14,277,238.66	14,723,892.00
长期负债	0.00	0.00	0.00
所有者权益	32,449,115.04	30,309,278.24	27,018,387.17

合并利润表简表

单位：元

主要项目	2006年度	2005年度	2004年度
主营业务收入	78,922,620.35	65,080,052.80	51,063,146.32
营业利润	8,785,987.95	7,545,328.38	5,158,334.34
利润总额	8,784,440.04	7,995,199.70	5,875,526.79
净利润	6,745,101.80	6,580,366.07	3,346,844.45

合并现金流量表简表

单位：元

主要项目	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	4,824,529.78	4,831,962.25	3,681,401.23
投资活动产生的现金流量净额	−707,294.00	4,402,090.00	−613,880.73
筹资活动产生的现金流量净额	−4,605,265.00	−3,289,475.00	−2,631,580.00
现金及现金等价物净增加额	−488,029.22	5,944,577.25	435,940.50

根据经立信会计师事务所有限公司审计（信会师报字（2007）第23345号审计报告）的财务报告，胡庆余堂国药号2007年上半年及按照新会计准则调整的相应2006年的财务状况及经营成果如下：

合并资产负债表简表

单位：元

主要项目	2007年6月30日	2006年12月31日
流动资产	43,108,977.51	36,490,267.17
总资产	56,374,253.30	49,817,015.46
流动负债	18,662,294.38	17,367,900.42
非流动负债	0.00	0.00
归属于母公司所有者权益	37,711,958.92	32,449,115.04

合并利润表简表

单位：元

主要项目	2007年半年度	2006年半年度
营业收入	59,039,097.53	42,558,770.85
营业利润	12,730,594.64	8,799,339.90
利润总额	12,730,594.20	8,799,339.90
归属于母公司所有者的净利润	8,683,897.88	7,231,935.13

合并现金流量表简表

单位：元

主要项目	2007年半年度	2006年半年度
经营活动产生的现金流量净额	14,179,109.59	7,422,537.43
投资活动产生的现金流量净额	−352,474.00	−229,188.00
筹资活动产生的现金流量净额	−3,421,054.00	−4,605,265.00
现金及现金等价物净增加额	10,405,581.59	2,588,084.43

（4）交易价格和定价依据

本次交易价格以股权评估结果为依据，根据上海东洲资产评估有限公司出具的沪东洲资评报字第DZ070417024号评估报告，主要评估结论如下：

在评估基准日2007年6月30日持续经营前提下，胡庆余堂国药号母公司净资产帐面值为3,702万元。

采用收益现值法评估后的全部股东权益评估值为6,330万元，评估增值额为2,628万元，增值率为71.01%。

根据上述评估结果，运城投资持有的胡庆余堂国药号24.00%股权的股东权益价值为1,519.2万元（该等评估值尚待国有资产主管部门的备案和确认），同时考虑运诚投资对胡庆余堂国药号已投入的250万元人民币增资款相应的权益，交易价格为1,786万元。

（5）业务和产品

胡庆余堂国药号于2001年改制，现为上实控股附属公司。其前身由清代著名红顶商人胡雪岩于1874年创办，是中国中医药的民族品牌之一。经营各种中药材、中药饮片、中西成药及保健食品，以销售参茸产品为主，现有连锁门店30多家，销售区域以杭州及周边地区为主，其中门诊部两家，聘请了50余名国家级、省级、市级等名老中医坐堂门诊，在社会上引起广泛好评。现有省级定点医疗机构和省级定点药店各一家，市医保定点药店九家。

（二）本次发行及收购对公司经营管理和财务状况等的影响

上实医药目前的主营业务收入主要来源于化学药品、生物药品和医疗器械业务等，而本次发行用于收购的资产主要是优质中药资产。本次收购完成后，公司的业务领域更加完整，医药业务结构将更加清晰，市场预期更为明确，品牌效应更加明显。公司的核心竞争力和抗风险能力大大加强，为公司在未来的市场竞争中占据有利地位。

根据备考合并财务报告，假设本次交易在2006年1月1日已完成，公司2006年主营业务收入从24亿元增加到38亿元左右，净利润将从1.1亿元增加到2.3亿元左右，每股收益将从0.3元增加到0.48元左右，净资产收益率将从6.18%增加到8.54%左右。因此，本次交易有利于提升本公司的盈利能力和核心竞争力。

三、董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

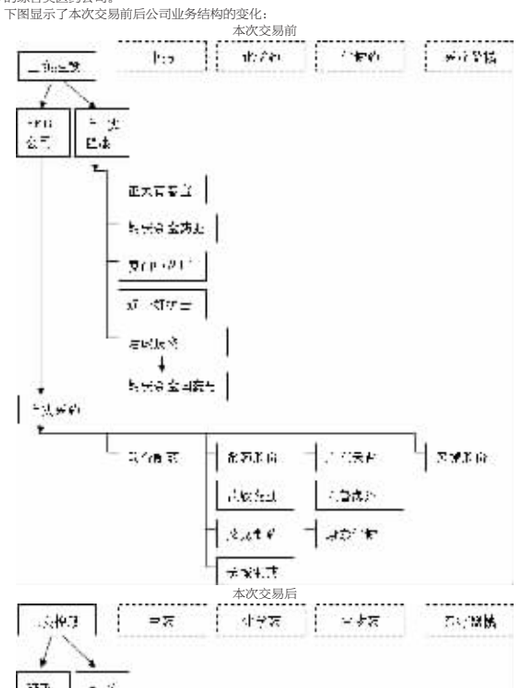
1、发行后公司业务、章程、股东结构、高管人员结构、业务收入结构的变化情况

（1）发行后公司业务变化情况

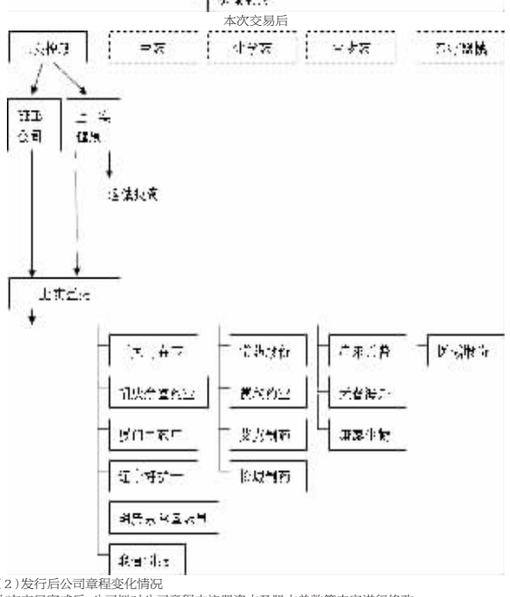
上实医药目前的业务收入主要来源于化学药品、生物药品和医疗器械的生产和销售业务等，而本次拟收购的资产主要是优质中药资产。如本次收购顺利完成，公司将形成更为完整的业务链，成为国内为数不多的综合类医药公司。

下图显示了本次交易前后公司业务结构的变化：

本次交易前



本次交易后



（2）发行后公司章程变化情况

本次交易完成后，公司拟对公司章程中注册资本及股本总数等内容进行修改。

（3）发行后公司股东结构变化情况

股东名称	本次交易前		本次新增股数	本次交易后	
	持股数	比例		持股数	比例
SHANGHAI INDUSTRIAL YKB LIMITED	160,440,885	43.62%	0	160,440,885	33.77%
上实健康	0	0.00%	46,770,000	46,770,000	9.85%
其他现金认购人	0	0.00%	60,450,000	60,450,000	12.73%
本次交易前其他流通股股东	207,373,936	56.38%	0	207,373,936	43.65%
合计	367,814,821	100.00%	107,220,000	475,034,821	100.00%

注：本股权结构预测是基于15.15亿元的交易协议价和14.13元/股的发行价格，且上实健康认购46,770,000股，其他机构投资者以现金认购60,450,000股的假设，最终发行价格和发行数量将在取得发行核准批文后，根据发行对象申购报价情况，遵照价格优先原则确定。本报告中涉及对交易前后的总股本和股权结构变化的估计内容皆依据上述假设。

（4）高管人员变动情况

本次交易完成后，公司暂无调整高管人员的计划。

（5）发行后公司业务收入结构变动情况

本次交易完成后，公司将从一家主要从事化学药品、生物药品和医疗器械等生产销售的医药企业转变为从事中药药品、化学药品、生物药品和医疗器械业务等四大板块业务、产业链更加完整的综合类医药上市公司。根据2006年模拟合并财务报告，医药的开发、制造、销售、咨询等业务、医疗器械业务、其他业务分别占模拟合并总收入的84.12%、15.87%、0.01%，其中，中药业务占医药的开发、制造、销售、咨询等业务的43.55%。

2、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

（1）公司资产、负债规模的变动情况

根据上实医药2006年12月31日的资产负债表和备考合并财务报表，本次交易前后公司的总资产、净资产、负债变化情况如下：

项 目	2006年12月31日	2006年12月31日（备考合并财务报表数据）	增加比例
资产总额（元）	3,060,439,817.45	4,923,068,054.37	60.9%
负债总额（元）	821,222,625.57	1,340,464,090.83	63.2%
净资产（元）	1,787,629,174.55	2,648,933,962.53	48.2%

本次交易完成后，公司的总资产、净资产规模均有较大幅度的增长。

（2）公司偿债能力的变动情况

根据上实医药2006年12月31日的资产负债表和备考合并财务报表，截至2006年12月31日，上实医药在本次交易前后的主要偿债能力指标变化情况：

项 目	2006年12月31日	2006年12月31日（备考合并财务报表数据）	增加比例
流动比例	1.89	2.24	18.5%
资产负债率	26.83%	27.23%	1.5%

本次交易完成后，公司的负债率保持稳定，偿债能力则有所提高。

（3）公司盈利能力的变动情况

根据上实医药2006年度的利润表和备考合并财务报表，本次交易前后，公司的主要盈利指标变化如下：

项 目	2006年年度	2006年年度（备考合并财务报表数据）	增加比例
主营业务收入（元）	2,434,706,441.04	3,842,550,806.60	57.8%
净利润（元）	110,405,812.75	226,292,573.38	105.0%
全面摊薄净资产收益率	6.18%	8.54%	38.2%
全面摊薄每股收益（元）	0.30	0.48	60%

本次交易完成后，公司的每股收益有较大幅度的提升，整体盈利能力大大加强。

（4）公司现金流量的变动情况

根据上实医药2006年年度的现金流量表和备考合并财务报表，上实医药在本次交易前后的现金流量的变化情况：

项目	2006年年度	2006年年度（备考合并财务报表数据）	增加比例
经营活动产生的现金流量净额	157,075,524.34	450,535,976.15	186.8%
投资活动产生的现金流量净额	34,312,283.90	−47,856,860.63	–
筹资活动产生的现金流量净额	−96,959,604.08	−163,532,014.70	−68.7%
现金及现金等价物净增加额	93,761,232.00	238,152,838.