（上接B11版）

（2）R_e为

利润分配给股东的现金流量，股东的现金流量，已经剔除了债务现金流量，因为债务现金流量并不相同，盈亏可比公司存在一定差异，R_e值不同，通过Wind资讯金融医药流通市场上市公司财务杠杆的beta系数后，结合其资产负债期末财务杠杆风险系数的估计值。

（4）公司特性风险调整系数ε

评估时考虑到科开医药及其下属子公司在融资条件、资本流动性、公司的治理结构以及公司未来资本债务结果等方面与可比上市公司的差异性可能产生的特性个体风险，同时考虑到目前市场及国家政策层面对医药流通行业的影响，价格波动的风险，以及医药流通市场竞争激烈的风险，最终确定各单体的公司特性风险调整系数ε值

（5）债务资本成本

债务资本成本采用企业现时的平均利率水平确定。

（6）目标资本结构

在预测科开医药及其下属子公司的目标资本结构时，主要结合行业和企业运行的时间及贷款情况、企业目前的盈利情况、管理层未来的筹资策略等确定。本次评估时采用上市公司行业资本结构。

（7）所得税率t

t为科开医药及其下属子公司适用的所得税率。

13、企业经营价值预测

$$P=\sum_{i=1}^{n}R_i\cdot(1+r)^{-i}+\left(\frac{R_n}{r}\right)(1+r)^{-n}$$

式中：P为经营性资产价值；

i为预测年度；

R_i为未来第i年收益期的预期现金净流量；

R_n为未来第六年及以后永续等额净现金流；

r为适用的折现率。

（2）企业终值的确定

因收益期按永续确定，则：

企业终值Pn=永续年净现金流/折现率

科开医药及其下属子公司企业终值情况如下：

单位：万元

公司名称	科开医药	安顺医院	科开医疗器械	肿瘤医院	科开大药房
企业终值Pn	28,507.46	3,252.35	7,629.85	34,303.29	4,331.13

（3）经营性资产价值：

企业经营性资产价值=明确的预测期间的权益自由现金流量现值+明确的预测期之后的权益自由现金流量(终值)现值

科开医药及其下属子公司企业经营性资产价值如下：

单位：万元

公司名称	科开医药	安顺医院	科开医疗器械	肿瘤医院	科开大药房
企业经营价值	48,077.69	5,511.44	13,075.87	59,463.07	7,097.02

以科开医药母公司为例，经营性资产价值计算过程如下：

单位：万元

项　目	2013年7–12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	永续期
营业净现金流量	537.39	5,023.69	5,382.51	5,658.53	5,581.77	5,399.85	5,352.19
折现率	10.72%	10.72%	10.72%	10.72%	10.72%	10.72%	
年期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	
折现系数	0.9503	0.8583	0.7752	0.7001	0.6323	0.5711	
现值	510.71	4,311.93	4,172.52	3,961.71	3,529.53	3,083.84	28,507.46
经营价值合计	48,077.69						

14、溢余性或非经营性资产（负债）:付息债务价值按顾科开医药及其下属子公司溢余性或非经营性资产主要包括其他应收款、开办费、其他非流动资产等；溢余性或非经营性负债主要包括应付股利、内部借款等；付息债务为评估基准日各单体公司实际的付息债务。

15.权益法评估结果

科开医药及其下属子公司收益法评估值按照“整体资产价值＝经营性资产价值+溢余性或非经营性资产(负债)价值－付息债务”进行计算，具体情况如下：

单位：万元

公司名称	科开医药	安顺医院	科开医疗器械	肿瘤医院	科开大药房
经营性资产价值	48,077.69	5,511.44	13,075.87	59,463.07	7,097.02
加:长期股权投资价值	52,056.82	–	–	–	–
加:非经营性资产价值	22,151.62	1,826.74	3,368.90	2,772.29	6,215.00
减:非经营性负债	5,066.44	–	–	–	–
减:付息债务	16,700.00	–	2,000.00	31,100.00	3,700.00
股东全部权益价值	100,519.69	7,338.19	14,444.77	31,135.36	9,612.02

注:长期股权投资价值=安顺医院股东全部权益价值*51%+科开医疗器械股东全部权益价值+肿瘤医院全部权益价值*77.91%+科开大药房股东全部权益价值

（六）评估结果分析

截至评估基准日，科开医药母公司100%股权账面价值22,814.51万元，资产基础法评估值64,177.60万元，增值额41,363.09万元，增值率181.30%；收益法评估值100,519.69万元，增值额77,705.18万元，增值率340.66%。本次交易最终选用收益法评估结果100,519.69作为最终评估值。收益法的评估结果高于成本法的评估结论，主要原因如下：

1、资产基础法是从投入的角度估算企业价值的一种基本方法，能比较直观地反映企业价值的大小。资产基础法主要考虑了资产成本变化所产生的资产价格变动情况，只从资产购建角度反映企业的建设成本，但难以客观合理地反映被评估企业所拥有的行业准入、商誉、品牌、市场和客户资源、人力资源、特殊的管理模式和管理方式等无形资产内容的企业整体价值。资产基础法是从静态的角度确定企业价值，而没有考虑企业的未来发展与企业盈利的折现值。

2、收益法是从未来收益的角度出发，以被评估企业现实资产未来可以产生的收益、经过风险折现后的现值作为被评估企业股权的评估价值，因此收益法对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分。

随着医药市场的扩容，未来五年将是医药行业的黄金发展时期，医疗体制改革将是行业爆发的推动剂，产业链将重新构建，行业将进入新一轮的有序成长期。“医药–医疗–卫生保障”产业链重构的过程，也将是医药工商企业加速淘汰与整合的过程，其结果必然是集中度提高。

科开医药拥有贵阳附近及其旗下控股医院唯一的配送权，同上市广发有一定的议价能力，通过广发内控过程关的配送资格，国内的大厂家在贵州地区的一级总代理权大多数在科开医药，科开医药渠道适合已旗下控股医院外，通过调整给其它公司配送的方式给网络外医院。随着旗下医院的进一步发展和网络外医院的拓展，科开医药公司的未来市场前景看好。

3、科开医药目前四家控股子公司全部为医药流通上下游企业，目前全部盈利，且经营状况良好，尤其是肿瘤医院资质等级高，经营良好，发展前景乐观，为科开医药未来发展和企业价值贡献较大。

结合贵州科开医药公司历史发展状况、目前所处行业发展状况、未来发展规划及企业特点，科开医药的盈利水平得到将到进一步提高，故采用收益法结论更能体现本次评估目的所对应的股权价值意见。考虑到评估方法的适用前提以及评估目的，本次选用收益法评估结果100,519.69万元作为最终评估结论。

第五节　本次发行股份情况

一、本次发行股份情况概述

根据公司与张观福、丁远怀、安怀略、马鹏德签订的《发行股份购买资产协议》及《发行股份及支付现金购买资产协议》，信邦制药拟通过发行股份及支付现金的方式购买科开医药98.25%股权（其中以发行股份方式购买张观福、丁远怀、安怀略、马鹏德等4名自然人所持科开医药93.01%股权，以支付现金方式购买张观福、安怀略、马鹏德所持科开医药5.24%股权）。同时，为提高本次交易整合绩效，拟向金域投资非公开发行股份募集配套资金31,000万元，募集资金金额不超过本次交易总金额的25%。本次募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响发行股份购买资产的实施。

二、本次发行股份的具体方案

1.发行种类和面值

本次向特定对象发行的股票为人民币普通股（A股），每股面值人民币1.00元。

2.发行方式及发行对象

本次发行对象为张观福、丁远怀、安怀略、马鹏德4名自然人以及金域投资。

3.发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次交易涉及向张观福等4名自然人发行股份购买资产和向金域投资发行股份募集配套资金两部分，定价基准日均为信邦制药第五届董事会第十五次会议决议公告日，即2013年8月28日。

上市公司购买资产的股份发行价格按照《上市公司重大资产重组管理办法》第四十四条规定，上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价。根据证监会《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定》的问题与解答，“上市公司募集配套资金部分的股份定价方式、锁定期和向价方式，按照《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关规定执行。对于采用锁价方式募集资金的重组项目，募集资金部分的发行价格应当与购买资产部分一致”。

定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日公司股票交易总额/定价基准日前20个交易日公司股票交易总量。

本次发行股份购买资产和配套融资的股份发行价格均为定价基准日前20个交易日公司股票交易均价，即16.42元/股。2013年6月25日公司向全体股东每10股派发现金红利0.6元（含税），调整后发行价格为16.36元/股，该发行价格尚需本公司股东大会批准。

定价基准日至本次发行期间，公司如再有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

4、发行数量

（1）向张观福等4名自然人发行股份数量

根据《发行股份购买资产协议》及《发行股份及支付现金购买资产协议》，向张观福等4名自然人发行股份数量的计算公式为：

发行数量=（各交易对方以接受信邦制药发行股份方式转让所持科开医药股权的交易价格）÷发行价格

依据上述公式计算发行数量的过程中精确至个位数，如果计算结果存在小数的，应当舍去小数取整数。

按照科开医药93.01%股权的交易价格943,622.100元计算，本次交易向张观福等4名自然人合计发行股份数预计为57,678,611股。最终发行数量将以中国证监会核准的发行数量为准。

（2）向金域投资发行股份数量

根据《非公开发行股票之股份认购协议》，向金域投资发行股份的计算公式为：

发行数量=向金域投资募集的配套资金－发行价格

依据上述公式计算发行数量的过程中精确至个位数，如果计算结果存在小数的，应当舍去小数取整数。

按照本次募集配套资金总额31,000万元计算，向金域投资发行股份数为18,948,653股。

（3）自定价基准日至发行日期间，如本次发行价格因上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时，发行数量亦将作相应调整。

5、上市地点

本次向特定对象发行的股票拟在深圳证券交易所上市。

6、本次发行股份锁定期

本次信邦制药发行股份购买资产的交易对方张观福、安怀略、马鹏德以资产认购而取得的信邦制药股份自上市之日起三十六个月内不得转让。本次信邦制药发行股份购买资产的交易对方丁远怀以资产认购而取得的信邦制药股份自上市之日起十二个月内不得转让。本次信邦制药募集配套资金向金域投资发行的股份，自上市之日起三十六个月内不得转让。之后按照中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所的有关规定执行。

上述发行结束后，由于公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，亦应遵守上述约定。

7、期间损益

过渡期内，如标的资产因期间亏损或其他原因导致所对应净资产值（合并报表）减少，交易对方应根据针对交割而实施的专项审计结果，在审计报告出具日后30日内，按其于评估基准日所持科开医药的股权比例以现金方式向公司补足；如标的资产因期间收益或其他原因导致所对应的净资产值（合并报表）增加，则增加的净资产由公司享有，公司无需就此向交易对方作出任何补偿。

8、上市公司滚存未分配利润处理

上市公司本次发行前的滚存未分配利润由本次发行前后的新老股东共同享有。

9、募集资金用途

本次交易募集配套资金金额为31,000万元，其中30,311.97万元用于科开医药控股子公司肿瘤医院综合楼建设项目，其余688.03万元用于补充科开医药营运资金，以提高本次整合的绩效。募集配套资金的具体使用情况如下：

（1）肿瘤医院综合楼建设项目

1）项目概况

肿瘤医院为“贵州省肿瘤医院综合楼建设项目”　总投资30,311.97万元，建设规模27,432平米，主要建筑物有门诊部、手术部、重症监护ICU、病房、行政办公等。

2）项目投资报批事项

该项目获得有关主管部门批准情况如下：

①该项目已取得贵州省发展和改革委员会（以下简称“省发改委”）出具的《关于贵州省肿瘤医院综合楼建设项目核准的批复》（黔发改社会［2012］1219号）和《关于调整贵州省肿瘤医院综合楼建设项目建设内容和投资额的批复》（黔发改社会［2013］279号）；

②该项目已经取得贵阳市环境保护局出具的《关于对<贵州省肿瘤医院综合楼环境影响报告书>的批复》（筑环审［2013］123号）；

③该项目已取得建设用地（筑国用（2009）第17890号）；

④该项目已取得贵阳市城乡规划局颁发的《建设工程规划许可证》（建字第520000201230966号就规建字2012（云岩）060，建设项目名称为“肿瘤医院综合楼”）。

3）募集配套资金用于肿瘤医院综合楼建设项目的必要性

肿瘤医院是贵州省重要的医疗服务场所，是贵州省唯一的三级甲等肿瘤专科医院。由于医疗设施及病床不足，众多病患无法得到专业化、规范化、个体化的有效治疗。肿瘤医院综合楼建设项目实施完成后，将进一步满足病患的需求，提高了肿瘤医院提供医疗服务的能力。

本次募集配套资金用于肿瘤医院综合楼建设项目，将有利于该项目的实施。

（2）补充科开医药营运资金

2012年末，医药流通行业平均资产负债率为58.72%[1]，根据公信共具的信会师报字[2013]第113892号《审计报告》，科开医药2012年末，2013年6月30日资产负债率分别为74.62%、74.05%，明显高于行业平均水平。本次利用配套募集资金补充科开医药运营资金，将有助于缓解科开医药营运资金紧张问题。

[1]数据来源：WIND资讯。

三、本次交易对公司的影响

（一）发行前后财务指标变化

根据立信会计师事务所出具的信会师报字［2013］第113667号上市公司审计报告以及信会师报字[2013]第113933号备考合并审计报告，备考合并审计报告假设本公司于2012年1月1日已完成本次重大资产重组，本次重大资产重组发行股份前后（截至2013年6月30日或2013年1–6月）主要财务数据和其他重要经济指标情况如下：

项　目	本次重组前	本次重组后
资产总额（万元）	136,534.77	343,610.96
负债总额（万元）	35,007.64	139,721.56
归属于母公司所有者权益（万元）	101,517.33	195,918.18
流动比率（倍）	2.91	1.37
速动比率（倍）	2.16	1.10
资产负债率（%）	25.64	40.66
应收账款周转率（次）	1.46	2.45
存货周转率（次）	0.44	2.27
总资产周转率（次）	0.18	0.31
销售毛利率（%）	61.69	26.33
销售净利率（%）	7.23	5.41

（二）本次发行前后公司股权结构变化

本次交易前，公司的总股本为17,360,000万股。按照本次发行股份购买资产及配套融资的发行价格16.36元/股，发行股份购买的93.01%股权交易价格94,362.21万元，配套融资31,000万元，本次重大资产重组及配套融资完成后，公司将新增股本7,662.73万股，总股本达到25,022.73万股。本次发行股份购买资产并募集配套资金完成前后上市公司的股本结构变化情况如下：

名称	本次重组前		本次重组后	
	股票数量（股）	持股比例（%）	股票数量（股）	持股比例（%）
张观福	69,720,000	40.16	97,856,925	39.11
丁远怀	–	–	18,337,408	7.33
安怀略	–	–	9,733,924	3.89
马鹏德	–	–	1,470,354	0.59
金域投资	–	–	18,948,655	7.57
其他投资者	103,880,000	59.84	103,880,000	41.51
合计	173,600,000	100.00	250,227,266	100.00

本次交易前，公司控股股东张观福直接持有本公司40.16%的股份，本次交易完成后，张观福将直接持有本公司39.11%股份，仍然是公司控股股东和实际控制人。

四、独立财务顾问具有保荐人资格

本次交易的独立财务顾问为西南证券，具有保荐人资格，符合本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金所要求的资格。

第六节　财务会计信息

一、标的公司简要财务报表

（一）合并资产负债表

单位：万元

资产	2013–6–30	2012–12–31	2011–12–31
流动资产：			
货币资金	13,065.12	8,193.87	16,833.73
应收票据	533.73	850.00	449.28
应收账款	27,929.39	20,510.70	14,926.71
预付款项	5,231.11	6,318.05	5,692.87
其他应收款	20,436.10	11,388.36	9,773.29
存货	8,992.51	15,483.06	12,844.32
流动资产合计	76,187.96	62,744.03	60,520.19
非流动资产：			
固定资产	35,636.08	32,227.38	26,576.35
在建工程	4,087.80	2,908.01	513.18
无形资产	1,762.73	1,718.51	1,738.89
长期待摊费用	284.82	286.64	13.01
递延所得税资产	599.79	451.61	258.06
其他非流动资产	13,520.00	12,350.00	8,000.00
非流动资产合计	55,891.22	49,942.14	37,099.50
资产总计	132,079.18	112,686.17	97,619.69

合并资产负债表（续）

单位：万元

负债及股东权益	2013–6–30	2012–12–31	2011–12–31
流动负债：			
短期借款	38,000.00	39,100.00	49,342.00
应付票据	10,146.00	5,064.00	–
应付账款	27,169.80	23,407.78	16,664.41
预收款项	847.08	584.18	807.54
应付职工薪酬	363.71	646.08	336.75
应交税费	2,920.96	1,701.76	727.37
应付股利	47.54	8.02	71.26
其他应付款	3,842.21	6,314.69	2,381.40
一年内到期的非流动负债	2,500.00	–	–
流动负债合计	85,837.30	76,826.50	70,330.72
非流动负债：			
长期借款	8,000.00	2,500.00	2,500.00
长期应付款	3,873.78	4,664.73	–
预计负债	100.00	100.00	–
非流动负债合计	11,973.78	7,264.73	2,500.00
负债合计	97,811.08	84,091.23	72,830.72
股东权益：			
股本	10,145.48	10,145.48	10,145.48
资本公积	6,266.17	6,266.17	6,266.17
减:库存股	–	–	–
专项储备	–	–	–
盈余公积	1,879.02	1,879.02	1,515.43
未分配利润	9,883.89	8,009.24	4,724.63
归属于母公司所有者权益合计	28,174.56	26,299.90	22,651.70
少数股东权益	6,093.55	2,295.04	2,137.26
股东权益合计	34,268.10	28,594.94	24,788.97
负债和股东权益总计	132,079.18	112,686.17	97,619.69

（二）合并利润表

单位：万元

项目	2013年1–6月	2012年度	2011年度
一、营业总收入	78,779.48	134,375.75	94,758.78
其中:营业收入	78,779.48	134,375.75	94,758.78
二、营业总成本	73,723.67	126,628.08	90,247.20
其中:营业成本	66,554.45	114,105.40	80,500.00
营业税金及附加	321.96	403.19	258.58
销售费用	261.10	386.15	324.33
管理费用	4,153.62	7,236.07	6,050.64
财务费用	1,874.50	4,016.22	3,258.44
资产减值损失	558.04	481.06	−144.78
加:公允价值变动收益	–	–	–
投资收益	282.13	–	–
三、营业利润	5,337.93	7,747.67	4,511.58
加:营业外收入	1.08	273.81	253.94
减:营业外支出	56.05	416.75	113.07
四、利润总额	5,282.96	7,604.73	4,652.45
减:所得税费用	1,349.40	2,012.38	1,262.06
五、净利润	3,933.56	5,592.35	3,390.39
其中:归属于母公司所有者的净利润	3,661.02	5,434.57	3,127.06
少数股东损益	272.54	157.78	263.33
六、每股收益			
(一)基本每股收益	–	–	–
(二)稀释每股收益	–	–	–
七、其他综合收益	–	–	–
八、综合收益总额	3,933.56	5,592.35	3,390.39
(一)归属于母公司所有者的综合投资收益总额	3,661.02	5,434.57	3,127.06
(二)归属于少数股东的综合收益总额	272.54	157.78	263.33

（三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2013年1–6月	2012年度	2011年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	75,558.14	123,292.35	92,451.66
收到的其他与经营活动有关的现金	18,822.84	22,998.16	7,493.86
经营活动现金流入小计	94,380.98	146,290.52	99,945.52
购买商品、接受劳务支付的现金	58,525.70	96,940.93	74,389.32
支付给职工以及为职工支付的现金	6,314.33	10,854.92	8,309.32
支付的各项税费	2,672.76	3,653.20	2,681.82
支付的其他与经营活动有关的现金	23,994.23	19,793.01	15,711.15
经营活动现金流出小计	91,507.04	131,242.05	101,091.61
经营活动产生的现金流量净额	2,873.95	15,048.46	−1,146.09
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益所收到的现金	250.00	–	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	1.26	–	–
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	426.36	–	–
收到其他与投资活动有关的现金	182.00	248.00	–
投资活动现金流入小计	859.62	248.00	–
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,717.44	9,442.27	3,549.35
支付其他与投资活动有关的现金	–	3,000.00	4,301.35
投资活动现金流出小计	1,717.44	12,442.27	7,850.70
投资活动产生的现金流量净额	−857.81	−12,194.27	−7,850.70
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	–	–	7,500.00
取得借款所收到的现金	28,000.00	52,850.00	55,042.00
收到其他与筹资活动有关的现金	–	5,000.00	–
筹资活动现金流入小计	28,000.00	57,850.00	62,542.00
偿还债务所支付的现金	21,100.00	63,092.00	37,300.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,133.96	5,500.48	4,558.17
支付其他与筹资活动有关的现金	910.92	751.58	–
筹资活动现金流出小计	25,144.88	69,344.06	41,858.17
筹资活动产生的现金流量净额	2,855.12	−11,494.06	20,683.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	4,871.25	−8,639.86	11,687.04
加:期初现金及现金等价物余额	8,193.87	16,833.73	5,146.69
六、期末现金及现金等价物余额	13,065.12	8,193.87	16,833.73

二、上市公司简要备考财务报表

（一）合并资产负债表

单位：万元

资产	2013–6–30	2012–12–31
流动资产：		
货币资金	37,863.39	44,205.46
应收票据	8,915.40	11,369.40
应收账款	43,614.28	35,597.78
预付款项	13,345.56	14,831.46
应收利息	–	111.37
其他应收款	27,191.15	16,188.36
存货	33,650.77	33,050.43
其他流动资产	7,000.00	2,000.00
流动资产合计	171,580.56	157,354.26
非流动资产：		
长期股权投资	1,005.00	1,005.00
固定资产	64,189.26	43,234.36
在建工程	9,528.69	24,256.18
无形资产	13,421.90	12,759.04
商誉	69,215.84	69,215.84
长期待摊费用	317.78	286.64
递延所得税资产	831.94	667.63
其他非流动资产	13,520.00	12,350.00
非流动资产合计	172,030.41	163,774.69
资产总计	343,610.96	321,128.95

合并资产负债表（续）

单位：万元

负债及股东权益	2013–6–30	2012–12–31
流动负债：		
短期借款	60,786.00	62,611.00
应付票据	10,146.00	5,064.00
应付账款	33,241.73	27,159.29
预收款项	1,042.42	836.97
应付职工薪酬	633.34	881.19
应交税费	3,186.77	2,161.46
应付股利	47.54	8.02
其他应付款	13,902.28	14,132.93
一年内到期的非流动负债	2,500.00	–
流动负债合计	125,486.09	112,854.86
非流动负债：		
长期借款	8,000.00	2,500.00
长期应付款	3,873.78	4,664.73
预计负债	100.00	100.00
其他非流动负债	2,261.70	2,073.45
非流动负债合计	14,235.48	9,338.18
负债合计	139,721.56	122,193.04
股东权益：		
归属于母公司所有者权益合计	195,918.18	194,268.56
少数股东权益	7,971.22	4,667.35
股东权益合计	203,889.40	198,935.91
负债和股东权益总计	343,610.96	321,128.95

（二）合并利润表

单位：万元

项目	2013年1–6月	2012年度
一、营业总收入	102,876.47	179,132.95
其中:营业收入	102,876.47	179,132.95
二、营业总成本	95,615.94	166,911.05
其中:营业成本	75,786.42	130,803.65
营业税金及附加	618.91	883.61
销售费用	10,419.93	19,813.12
管理费用	6,263.22	10,782.70
财务费用	2,183.47	4,093.76
资产减值损失	698.85	725.35
加:公允价值变动收益	–	–
投资收益	306.04	93.54
三、营业利润	7,211.72	12,124.29
加:营业外收入	166.78	1,502.03
减:营业外支出	59.64	495.69
四、利润总额	7,318.86	13,130.63
减:所得税费用	1,748.39	2,992.37
五、净利润	5,570.48	10,138.26
其中:归属于母公司所有者的净利润	5,364.33	10,034.05
少数股东损益	206.15	104.21
六、每股收益		
(一)基本每股收益	–	–
(二)稀释每股收益	–	–
七、其他综合收益	–	–
八、综合收益总额	5,570.48	10,138.26
(一)归属于母公司所有者的综合投资收益总额	5,364.33	10,034.05
(二)归属于少数股东的综合收益总额	206.15	104.21

（三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2013年1–6月	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	103,101.25	166,852.62
收到的其他与经营活动有关的现金	23,724.12	26,681.84
经营活动现金流入小计	126,825.37	193,534.46
购买商品、接受劳务支付的现金	71,327.27	117,426.93
支付给职工以及为职工支付的现金	8,709.30	14,410.62
支付的各项税费	6,268.56	9,375.79
支付的其他与经营活动有关的现金	37,310.44	40,919.08
经营活动现金流出小计	123,615.56	182,132.42
经营活动产生的现金流量净额	3,209.81	11,402.04
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	6,650.00	7,000.00
取得投资收益所收到的现金	273.92	56.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	1.26	0.25
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	426.36	–
收到其他与投资活动有关的现金	182.00	248.00
投资活动现金流入小计	7,533.54	7,304.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	4,066.25	14,718.68
投资所支付的现金	11,650.00	9,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,456.84	5,589.15
支付其他与投资活动有关的现金	–	3,000.00
投资活动现金流出小计	17,173.09	32,307.83
投资活动产生的现金流量净额	−9,639.55	−25,003.11
三、筹资活动产生的现金流量：		
取得借款所收到的现金	41,600.00	75,836.00
收到其他与筹资活动有关的现金	–	5,000.00
筹资活动现金流入小计	41,600.00	80,836.00
偿还债务所支付的现金	35,425.00	82,803.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	4,842.00	7,639.71
支付其他与筹资活动有关的现金	1,245.33	751.58
筹资活动现金流出小计	41,512.33	91,194.29
筹资活动产生的现金流量净额	87.67	−10,358.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	−6,342.07	−23,959.35
加:期初现金及现金等价物余额	44,205.46	68,164.81
六、期末现金及现金等价物余额	37,863.39	44,205.46

三、标的公司盈利预测表

根据立信会计师事务所出具的信会师报字[2013]第113935号盈利预测报告，科开医药2013年度、2014年度盈利预测表如下：

单位：万元

项目	2012年度实现数	2013年度预测数			2014年度预测数
		1–6月实现数	7–12月预测数	合计	
一、营业总收入	134,375.75	78,779.48	82,498.34	161,277.82	172,573.18
其中:营业收入	134,375.75	78,779.48	82,498.34	161,277.82	172,573.18
二、营业总成本	126,628.08	73,723.67	76,082.01	149,805.68	159,508.88
其中:营业成本	114,105.40	66,554.45	69,522.30	136,076.75	145,968.66
营业税金及附加	403.19	321.96	231.17	553.13	461.51
销售费用	386.15	261.10	260.02	521.12	546.24
管理费用	7,236.07	4,153.62	4,013.10	8,166.72	8,432.33
财务费用	4,016.22	1,874.50	2,055.41	3,929.91	4,100.13
资产减值损失	481.06	558.04	–	558.04	–
加:公允价值变动收益	–	–	–	–	–
投资收益	–	282.13	–	282.13	–
三、营业利润	7,747.67	5,337.93	6,416.34	11,754.27	13,064.31
加:营业外收入	273.81	1.08	–	1.08	–
减:营业外支出	416.75	56.05	–	56.05	–
其中:非流动资产处置损失	290.78	55.66	–	55.66	–
四、利润总额	7,604.73	5,282.96	6,416.34	11,699.30	13,064.31
减:所得税费用	2,012.38	1,349.40	1,604.08	2,953.48	3,266.08
五、净利润	5,592.35	3,933.56	4,812.25	8,745.81	9,798.23
其中:归属于母公司所有者的净利润	5,434.57	3,661.02	4,333.56	7,994.58	8,880.36
少数股东损益	157.78	272.54	478.70	751.23	917.87

四、上市公司备考盈利预测表

根据立信会计师事务所出具的信会师报字[2013]第113934号盈利预测报告，上市公司2013年度、2014年度备考盈利预测表如下：

单位：万元

项目	2012年度实现数	2013年度预测数			2014年度预测数
		1–6月实现数	7–12月预测数	合计	
一、营业总收入	179,132.95	102,876.47	115,804.37	218,680.84	246,697.10
其中:营业收入	179,132.95	102,876.47	115,804.37	218,680.84	246,697.10
二、营业总成本	167,102.19	95,970.80	107,831.39	203,802.18	229,986.00
其中:营业成本	130,803.65	75,786.42	82,939.11	158,725.53	174,553.31
营业税金及附加	883.61	618.91	566.17	1,185.08	1,283.04
销售费用	19,813.12	10,419.93	15,134.67	25,554.60	34,194.50
管理费用	10,782.70	6,263.22	6,274.74	12,537.96	14,026.44
财务费用	4,093.76	2,183.47	2,916.70	5,100.16	5,928.71
资产减值损失	725.35	698.85	–	698.85	–
加:公允价值变动收益	–	–	–	–	–
投资收益	93.54	306.04	–	306.04	–
三、营业利润	12,124.29	7,211.72	7,972.98	15,184.70	16,711.10
加:营业外收入	1,502.03	166.78	1,193.54	1,360.32	1,687.50
减:营业外支出	495.69	59.64	108.00	167.64	110.00
其中:非流动资产处置损失	290.78	55.66	–	55.66	–
四、利润总额	13,130.63	7,318.86	9,058.52	16,377.39	18,288.60
减:所得税费用	2,992.37	1,748.39	2,016.19	3,764.58	4,081.28
五、净利润	10,138.26	5,570.48	7,042.33	12