

股票代码：600436

股票简称：片仔癀

**漳州片仔癀药业股份有限公司**  
**2012 年第一次临时股东大会会议材料**

**片仔癀®**  
**PIENTZE HUANG**

二〇一二年三月二十一日

## 漳州片仔癀药业股份有限公司 2012 年第一次临时股东大会会议议程

时间：2012 年 03 月 21 日（星期三）上午 9：00

地点：公司科技综合楼二十四楼会议室

主持人：董事长冯忠铭先生

一、宣读参加股东大会的股东（包括股东代理人）人数、持有和代表的股份数

二、宣布会议开幕

三、进入会议议程

（一）宣读议案

议案一：审议《关于公司与华润医药集团有限公司投资成立合资公司的议案》；

议案二：审议《关于补选陈工先生为公司独立董事候选人的议案》；

议案三：审议《关于修改〈公司章程〉部分条款的议案》。

（二）股东发言

（三）宣读本次股东大会投票表决办法

（四）与会股东（或股东代理人）对上述议案进行表决

（五）监事点票、股东代表监票、工作人员计票

（六）主持人宣读表决结果

（七）律师宣读法律意见书

（八）宣读会议决议

（九）与会董事签署会议决议及会议记录

四、宣布会议闭幕，散会

## 议案一

## 关于公司与华润医药集团有限公司 投资成立合资公司的议案

### 各位股东及股东代表：

经 2011 年 11 月 28 日公司 2011 年第三次临时股东大会审议通过，公司与华润医药集团有限公司签订了《合资意向协议》，双方拟分别投资人民币 4.9 亿元和 5.1 亿元人民币投资设立一家以片仔癀系列产品和其他新产品为基础的研发、生产、营销一体化的中外合资公司。《合资意向协议》签署后，双方同意聘请中伦律师事务所对公司进行尽职调查，聘请沃克森（北京）国际资产评估有限公司对公司拟投入合资公司的 8 个产品进行资产评估。这 8 个产品中，金糖宁胶囊是国家二级中药保护品种，在保护期（2011.12.19 至 2018.12.19）内不得进行药品技术转让注册申请，所以金糖宁胶囊拟由公司与合资公司签订《总经销协议》。其他 7 个产品包括心舒宝片、复方片仔癀含片、茵胆平肝胶囊、护肝片、复方片仔癀软膏、复方片仔癀痔疮软膏、片仔癀润喉糖的成套生产技术使用权经沃克森（北京）国际资产评估有限公司评估，并出具《漳州片仔癀药业股份有限公司拟以成套生产技术投资项目资产评估报告书》（沃克森评报字[2012]第 0033 号）。合资公司暂定名华润片仔癀药业有限公司，双方同意第一期出资额为 6 亿元人民币，公司以上述 7 个产品的评估值 5211.42 万元加上现金 24188.58 万元共计 29400 万元作为出资额，占 49%，华润医药集团有限公司以现金 30600 万元出资，占 51%。

合资公司新工厂建设完成并取得 GMP 证书和《药品生产许可证》才能合法生产上述 7 个产品，在此之前，上述 7 个产品由合资公司委托公司生产。

该议案如经本次股东大会审议通过后，公司将签订《漳州片仔癀药

业股份有限公司与华润医药集团有限公司之合资协议》。

董事会将授权公司经营管理层在本议案审议通过后办理与华润医药及合资公司之间的相关药品技术转让等事宜。

请各位股东及股东代表审议。

附：《华润片仔癀药业有限公司（暂定名）可行性研究报告摘要》

漳州片仔癀药业股份有限公司

董 事 会

二〇一二年三月二十一日

## 华润片仔癀药业有限公司（暂定名）

### 可行性研究报告摘要

#### 一、项目背景

华润医药集团有限公司（以下简称“华润医药”）是根据国务院国资委“打造央企医药平台”的要求，由原华润医药集团和北京医药集团重组而成的大型药品及医疗器械设备制造和分销企业，是华润集团七大核心战略业务单元之一。

为充分利用国际资本市场的融资渠道，建立国际化业务合作平台，华润医药集团有限公司注册于香港，在国内以华润北药控股有限公司作为运营平台，运营总部位于北京。

华润医药涉足中药、化学药、生物制药、医药研发、医疗器械设备制造和医药分销等业务领域，在天然药、心脑血管、大输液、生殖健康及医疗器械设备等领域居于中国领先地位，是中国最重要的药品及医疗器械设备制造和分销企业之一。

华润医药旗下拥有：华润三九、双鹤药业、万东医疗、东阿阿胶 4 家国内 A 股医药上市公司和北京赛科药业、紫竹药业、北医股份、安徽华源、上海医疗器械、中国药研等企业。

展望未来，华润医药将通过并购重组、业务整合、市场拓展、管理提升及价值链协同，充分利用资本市场，迅速提升企业价值，打造央企医药产业发展平台，成为中国最具竞争力的民族医药企业。

为快速做大做强漳州片仔癀药业股份有限公司（以下简称“片仔癀药业”），籍福建省同华润集团签署战略合作协议的契机，在漳州市委市政府相关领导、片仔癀药业同华润集团和华润医药多次充分交流和沟通

的基础上，2011 年 11 月 20 日华润医药集团同漳州市政府签署了《投资合作协议》，同片仔癀药业签署了《合资意向协议》。根据协议约定，华润医药将同片仔癀公司共同投资 10 亿元设立由华润医药控股 51% 的以片仔癀系列产品和其它新产品为基础的研发、生产、营销一体化的合资公司。漳州市人民政府在合资公司形成初具规模企业（注册成立后 3 年内产业园投资额达 30%，合资公司新建工厂建成投产，且合资公司年生产销售额超 2 亿元）时同意启动华润医药集团参与片仔癀公司股权重组的谈判，并在两年内取得实质性进展。漳州市人民政府不再同华润医药集团之外的第三方就其所直接或间接持有的片仔癀公司股份进行股权重组（包括公开挂牌出让）。

## 二、合资方案

### （一）合资公司注册设立方式

注册资本：6 亿元人民币

注册地：漳州

公司名称：华润片仔癀药业有限公司（暂定名）

公司性质：中外合资企业

股权比例：华润医药持股 51%；片仔癀公司持股 49%

出资方式：华润医药现金出资 3.06 亿；片仔癀公司注入复方片仔癀软膏、复方片仔癀痔疮膏、复方片仔癀含片、茵胆平肝胶囊、心舒宝片、护肝片、片仔癀润喉糖等 7 个产品，估值作价 5211.42 万元，其余 24188.58 万元以现金出资。

### （二）公司治理

按《中外合资经营企业法》之相关规定，董事会是公司最高权力机构，由 5 名董事组成，华润医药委派 3 名，片仔癀药业委派 2 名，董事长由华润医药委派，副董事长由片仔癀药业委派。

经营管理机构在董事会授权下负责公司日常经营和管理，首任总

经理经双方约定将由华润医药委派。

### （三）其它关键合同安排

业绩目标：合资公司第一业绩目标为 3 年实现销售额 2 亿，第一业绩目标实现是启动对片仔癀公司重组谈判的前提条件之一；合资公司第二业绩目标为 10 年实现销售额 20 亿，若无法实现，则将由片仔癀药业控股 51%。

过渡期：按相关法规规定，合资公司新工厂建成取得 GMP 证书后方能够合法生产片仔癀药业注入合资公司的相关产品，在此之前，相关产品仍将由片仔癀药业生产并供应给合资公司进行销售。片仔癀药业承诺保证合资公司为实现业绩目标所需要的供货量。

商标授权使用：片仔癀药业授权合资公司在存续期内在相关产品上使用片仔癀商标；过渡期内免费使用，过渡期后按相关产品销售收入的 0.3%收取。

片仔癀原料供应：片仔癀药业在合资公司存续期内向合资公司供应片仔癀原料，原料供应量应满足合资公司为实现业绩目标所需要的合理用量。

金糖宁胶囊的独家经销：片仔癀药业开发的独家中药保护产品金糖宁胶囊给予合资公司独家经销权。

## 三、合资公司运营安排

### （一）生产

按照华润医药同漳州市政府签署的《投资合作协议》之相关约定，为满足片仔癀药业注入产品生产场地转移及合资公司未来发展的产能需要，合资公司将在漳州投资建设新的工厂。新工厂预计投资 3 亿元，于 2013 年初开工建设，2014 年底建成，2015 年中取得 GMP 证书，2015 年底完成片仔癀药业注入产品场地转移。在此之前，生产供应仍由片仔癀药业负责。

## （二）研发

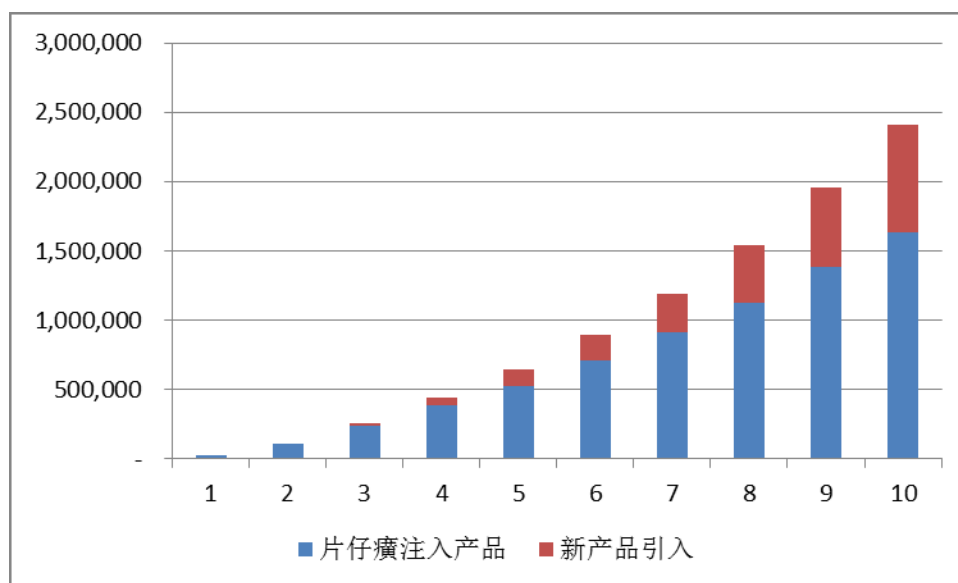
合资公司将通过产品引入、委托研发的方式引入新产品，壮大产品线，实现长期业绩目标。

## （三）营销

合资公司将从华润三九抽调营销骨干，辅以招聘等手段自建核心营销团队。在渠道和终端覆盖上同华润三九合作，实现快速铺货。合资公司的营销管理中心将放在深圳，合资公司注册成立后将在漳州注册全资销售子公司作为取得 GSP 证书的载体。

## 四、营销规划

图 1：合资公司整体销售预测（不含税销售收入，千元）



## 五、工程建设进度及投资估算

### （一）工程建设进度



序号	工作内容	周期	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	-----	28	29	30	31	32	33	----	39	
1	项目可研及立项审批	60天	■	■																			
2	项目设计	180天			■	■	■	■	■	■	■	■											
3	项目规划报审	120天					■	■	■	■	■	■											
4	工程施工招投标及造价咨询	60天								■	■	■											
5	工程施工报建	30天										■											
5	工程施工	540天											■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
6	工程初验试运行	90天																■	■	■	■		
7	工程竣工验收	30天																				■	■
8	工程决算	180天																				■	■

从项目启动可研报告编制到项目竣工验收需要约 32 个月的时间。项目可研及设计等工作争取同土地获取工作同时进行以尽快启动工程建设

(二) 工程建设投资估算

该项目建设主要包括建设 16.55 万平方米的厂房（生产制造中心）、物流中心、技术中心及配套设备设施，预留发展建筑面积以及室外景观等，包括土地购置费用预计总造价 3.47 亿元。见下表：

工程名称	估算造价(元)	明 细	拟建建筑面积(平方米)
厂房（生产制造中心）	101,755,500	片剂车间	3,000
		胶囊剂车间	3,000
		软膏车间	3,000
		润喉糖类车间	3,000
		预留车间	3,000
		机加工车间	3,000
物流中心	58,492,980	阴凉库	10,000
		常温库	5,000
		备用库房	10,000
		其他（危险品库、冷库、酒精库等等）	300
技术中心	67,231,500	质量检测中心	6,000
		研发中心	6,000
配套设施	57,600,815	办公楼（含办公、会议、接待、展示）	6,000
		综合楼（含餐厅、员工娱乐区）	2,500
		倒班宿舍	3,000
		动力中心	1,000
		门卫值班室	200
		污水处理站（含工作间）	500
预留发展建筑面积			97,000
室外及景观工程	2,000,000		
土地购置费	60,000,000	项目用地面积300亩（20万平方米）	
<b>总计</b>	<b>347,080,795</b>		<b>165,500</b>

六、财务分析

(一) 现金流及收益率

		2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	永续
销售收入		28,415	109,015	258,967	442,129	641,376	890,300	1,189,621	1,536,385	1,960,530	2,412,281	
销售成本		16,818	58,706	141,090	224,719	305,707	395,163	503,329	625,814	784,212	964,913	
<b>销售毛利</b>		11,597	50,309	117,876	217,410	335,669	495,137	686,292	910,571	1,176,318	1,447,369	
销售费用		(20,658)	(57,564)	(108,469)	(165,847)	(227,728)	(338,314)	(440,160)	(553,099)	(686,186)	(844,298)	
管理费用		(10,000)	(14,000)	(21,400)	(28,200)	(37,980)	(62,321)	(83,273)	(107,547)	(137,237)	(168,860)	
财务费用		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
息税折旧摊销前利润		(19,061)	(21,255)	(11,993)	23,363	69,962	94,502	162,859	249,926	352,895	434,211	
NOPLAT		(19,061)	(21,255)	(11,993)	23,363	69,962	74,174	138,430	212,437	299,961	369,079	
加: 折旧		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
减: 固定资产投资		60,000	150,000	140,000								
减: 营运资本增加		5,702	16,659	30,623	57,548	49,812	62,231	74,830	86,691	106,036	112,938	
公司自由现金流		(84,763)	(187,914)	(182,616)	(34,185)	20,150	11,943	63,600	125,746	193,925	256,141	256,141
折现率	12.00%											
折现因子		1	0.89	0.80	0.71	0.64	0.57	0.51	0.45	0.40	0.36	3.01
折现现金流		(84,763)	(167,781)	(145,580)	(24,332)	12,806	6,777	32,222	56,881	78,323	92,367	769,726
NPV	626,645											
IRR	20.73%											

### 主要假设:

- 销售成本中不含折旧；过渡期之后，新工厂建成应提折旧视为用于固定资产维护投入，不计入现金流；
- 原料和半成品存货 60 天，产成品存货 60 天，应付账款 60 天，应收账款 90 天；
- 假设投资收益同借款利息相抵，财务费用为零
- 合资公司 5 年后预期将取得高新科技企业资格，所得税按 15% 计算；
- NOPLAT 计算因未考虑折旧对税收的抵扣作用而略偏小，未进行调整。

### (二) 主要比率变化

销售毛利率		41%	46%	46%	49%	52%	56%	58%	59%	60%	60%
销售费用率		73%	53%	42%	38%	36%	38%	37%	36%	35%	35%
管理费用率		35%	13%	8%	6%	6%	7%	7%	7%	7%	7%
财务费用率		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
息税折旧摊销前利润率		-67%	-19%	-5%	5%	11%	11%	14%	16%	18%	18%

合资公司新工厂建成后，随销量上升，预期生产成本有望出现下降。同时合资公司将就以片仔癀为原料的 OTC 产品重新进行物价申报，加大营销力度，通过提升品牌力提升产品售价，提升毛利率。

## 七、风险分析

项目的主要风险包括：过渡期片仔癀药业成品的供货能力；过渡期后片仔癀原料的供货能力；医保、招标周期限制导致处方药销售滞后；产销协调不力等风险。

关于片仔癀药业的成品和原料供应风险，协议中已经明确约定了供应保证条款及无法保证供应所对应的业绩计算调整条款，除此之外，合资公司将利用自己的营销平台积极寻求引入代理其它公司产品或片仔

癀药妆等产品，以保证合资公司的销售收入。解决针对医保招标等可能出现的问题，一方面可以借助华润医药的政府事务能力加以解决，另一方面合资公司也将更快地推动 OTC 产品的销售，弥补处方药潜在的销售进度滞后。合资公司将积极探索同华润医药相关公司的渠道和终端协同，尽可能更快地提升相关产品销量，使双方利益趋向一致，减少产销协调等风险。

## 八、结论

此次合资项目将使片仔癀药业同华润医药实现优势互补，片仔癀药业注入合资公司的相关产品均有可挖掘卖点，有望借助华润医药的营销、政府事务、生产管理等优势平台做大做强，片仔癀品牌影响力得到进一步放大，具有良好的社会效益和经济效益。同时，由于合资公司在漳州兴建新的医药产业园区，并开发、引进新药，将带动漳州医药产业的整体发展。

## 议案二

### 关于补选陈工先生为公司独立董事候选人的议案

各位股东及股东代表、：

由于独立董事罗鹄女士于 2011 年 12 月 29 日递交了辞职报告，请求辞去公司独立董事职务，公司独立董事人数未达到董事会总人数的三分之一，根据《公司章程》的规定须补选独立董事。

根据《公司法》、《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等法律法规和《公司章程》的规定，结合公司实际情况，公司董事会提名委员会经研究决定，提名陈工先生（简历附后）为公司第四届董事会独立董事候选人。

公司已提交上海证券交易所有关材料，上海证券交易所对独立董事候选人的任职资格和独立性进行审核，审核无异议后提交 2012 年第一次临时股东大会审议批准。

请各位股东及股东代表审议。

陈工先生简历附后。

漳州片仔癀药业股份有限公司

董 事 会

二〇一二年三月二十一日

附

## 陈工先生简历

陈工，男，1958年6月出生，经济学博士。1983年7月毕业于厦门大学财政金融专业，获学士学位；1990年7月毕业于厦门大学财政学专业，获经济学硕士学位；1999年7月毕业于厦门大学财政学专业，获经济学博士学位。1993年7月至1994年2月加拿大达尔豪西大学访问学者，2001年6月至2001年12月英国莱斯特大学管理中心访问学者。2008年3月至2008年9月英国赫尔大学合作研究访问学者。1983年至今历任厦门大学经济学院助教、讲师、副教授、教授和博士生导师。

### 议案三

## 关于修改《公司章程》部分条款的议案

#### 各位股东及股东代表：

公司经营范围发生以下变动：1、公司蜂产品（蜂产品制品）的生产许可证有效期至 2012 年 1 月 3 日到期，公司今后不再生产蜂产品（蜂产品制品），不再申请此产品的许可证；2、公司于 2012 年 1 月 17 日获得保健食品生产许可证[闽食健生证字（2012）6001 号]。因此公司拟变更《公司章程》中的经营范围，具体条款如下：

#### 原条款：

第十四条 经公司登记机关核准，公司经营范围是：锭剂、片剂、颗粒剂、胶囊剂、软膏剂、糖浆剂、酞剂（含外用）、煎膏剂、丸剂（水丸、水蜜丸）、乳膏剂、散剂、茶剂、中药饮片的生产；蜂产品（蜂产品制品）的生产；糖果制品（糖果）的生产；对外贸易；旅游商品的批发、零售。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）

#### 变更为：

第十四条 经公司登记机关核准，公司经营范围是：锭剂、片剂、颗粒剂、胶囊剂、软膏剂、糖浆剂、酞剂（含外用）、煎膏剂、丸剂（水丸、水蜜丸）、乳膏剂、散剂、茶剂、中药饮片的生产；糖果制品（糖果）的生产；片剂类保健食品的生产；对外贸易；旅游商品的批发、零售。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）

请各位股东及股东代表审议。

漳州片仔癀药业股份有限公司

董 事 会

二〇一二年三月二十一日

## 漳州片仔癀药业股份有限公司 2012 年第一次临时股东大会事项表决方法说明

### 各位股东及股东代表：

根据证监会《上市公司股东大会规则》和本公司《章程》等的有关规定，公司 2012 年第一次临时股东大会投票表决按以下办法进行。

一、本次大会审议的各项议案，均由出席会议的股东或股东授权代表以记名投票的方式进行表决。

二、出席会议的股东（包括股东授权代表）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

三、本次大会每一表决票分别注明该票所代表的股份数额，投票结果按股份数清点计算。

四、本次大会设监票组，由计票人、监票人及表决票清点结果宣布人各一名组成，其中一名为本公司监事，另外两名为股东代表。监票人负责对投票、计票和表决结果宣布过程的监督。

### 五、监票组的职责：

- 1、负责核对出席会议的股东人数及其所代表的股份数；
- 2、统计清点票数，检查每张表决票是否符合规定要求；
- 3、计算表决议案的得票数及所代表的股份数；
- 4、宣布表决结果，同意、反对、弃权票数。

六、投票表决时，股东应在表决票“同意”（或“反对”，或“弃权”或“回避”）相应的栏中打“√”号。

七、不使用本次会议发放的表决票，或夹写规定外文字或填写模糊无法辨认的，视为无效票，作弃权处理；擅自涂改表决票中事项的，作为废票处理；在会议期间离场或不参与投票者，作弃权处理。

八、表决票由本次会议统一印制并加盖公司董事会印章。

九、会议整个过程由北京市中瑞律师事务所许军利律师现场见证并出具法律意见书。

漳州片仔癀药业股份有限公司

董 事 会

二〇一二年三月二十一日