

证券代码：600518

股票简称：康美药业

编号：临2017-126

债券代码：122080

债券简称：11康美债

债券代码：122354

债券简称：15康美债

优先股代码：360006

优先股简称：康美优1

# 康美药业股份有限公司

## 关于收购云南润益生物科技有限公司

### 100%股权的补充公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

康美药业股份有限公司（下称“公司”）于2017年12月15日发布了《康美药业关于收购云南润益生物科技有限公司100%股权的公告》（公告编号：2017-125），具体内容详见上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）及《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》。根据上海证券交易所格式指引，现将相关事项补充如下：

#### 一、交易对方情况介绍

##### （一）交易对方基本情况

1、熊瑞吉，男，中国国籍，住址：四川省成都市大邑县悦来镇，2016年10月至今担任润益生物董事长兼总经理，无其他控制企业；

2、史丽霞，女，中国国籍，住址：云南省昆明市西山区滇池路绿景花园，2014年12月至今担任润益生物监事，无其他控制企业。

（二）以上交易对方与公司之间不存在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面的关联关系。

#### 二、收益法评估值计算过程简述

##### （一）净现金流量预测

##### 1、营业收入预测

从历史收入情况来看，润益生物收入来源主要为中药饮片生产及销售，未来

业务预测中主营业务仍然只有中药饮片收入。

序号	类别 (明细)	项目	计量 单位	预测年度					
				2017年 11-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
	<b>主营业务收入</b>			<b>1,560,000</b>	<b>9,620,000</b>	<b>11,544,000</b>	<b>13,852,800</b>	<b>16,623,360</b>	<b>19,948,032</b>
	总产量			<b>30.00</b>	<b>185.00</b>	<b>222.00</b>	<b>266.40</b>	<b>319.68</b>	<b>383.62</b>
1	普通 饮片	生产比例		<b>50%</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>
		年销量	t	15.00	92.50	111.00	133.20	159.84	191.81
		销量增幅				20%	20%	20%	20%
		平均单价	元 /kg	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
		销售收入	元	600,000.00	3,700,000.00	4,440,000.00	5,328,000.00	6,393,600.00	7,672,320.00
		收入增幅				20%	20%	20%	20%
2	毒性 饮片	生产比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%
		年销量	t	3.00	18.50	22.20	26.64	31.97	38.36
		销量增幅				20%	20%	20%	20%
		平均单价	元 /kg	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
		销售收入	元	360,000.00	2,220,000.00	2,664,000.00	3,196,800.00	3,836,160.00	4,603,392.00
		收入增幅				20%	20%	20%	20%
3	口服 饮片	生产比例		40%	40%	40%	40%	40%	40%
		年销量	t	12.00	74.00	88.80	106.56	127.87	153.45
		销量增幅				20%	20%	20%	20%
		平均单价	元 /kg	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
		销售收入	元	600,000.00	3,700,000.00	4,440,000.00	5,328,000.00	6,393,600.00	7,672,320.00
		收入增幅				20%	20%	20%	20%

## 2、 营业成本预测

预测普通饮片的成本约占对应收入的80%，毒性饮片的成本约占对应收入的60%，口服饮片的成本约占对应收入的65%。

## 3、 增值税及营业税金及附加预测

由于中药饮片属于农产品的粗加工销售产品，故中药饮片增值税率为11%。

税项	计算依据
中药饮片应交增值税	营业收入×11%-营业成本×11%
城建税	总应交增值税×5
教育费附加	总应交增值税×3%
地方教育费附加	总应交增值税×2%

印花税	含税合同总收入×0.03%
-----	---------------

#### 4、期间费用预测

评估对象的期间费用主要为销售费用、管理费用、财务费用。

企业销售费用和管理费用基本为日常销售行为产生的费用，2018至2022的销售费用预测约占销售收入的5.8%，管理费用预测约占销售收入的15%。

考虑到润益生物主营业务为中药饮片销售生产，自身经营周转金充足，而且财务费用比较少，故本次评估对财务费用不做预测。

#### 5、所得税预测

润益生物企业所得税税率为25%。

#### (二) 折现率的确定

在企业价值评估中，当使用企业的投资资本现金流作为经济收益指标，因企业的投资资本中包括债务资本和权益资本两部分，应在分别计算出债务资本成本和权益资本成本的基础上计算加权平均资本成本，可采用资本资产加权平均资本成本模型（WACC）计算，本次评估折现率为15.40%。

#### (三) 收益法计算汇总

综上，经收益法测算，运用收益法，经过评估测算，润益生物股东全部权益评估值为631.26万元（大写：人民币陆佰叁拾壹万贰仟陆佰元）。

详见下表：

股东权益价值评估预测表

单位：万元

年 度 项目	2017年 11-12月	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年 后永续
一、营业收入	156.00	962.00	1,154.40	1,385.28	1,662.34	1,994.80	1,994.80
二、营业总成本	128.98	921.50	1,066.99	1,247.76	1,458.02	1,716.16	1,716.16
其中：营业成本	114.04	669.70	803.64	964.37	1,157.24	1,388.69	1,388.69
营业税金及附加	0.55	3.76	4.51	5.41	6.49	7.79	7.79
销售(营业)费用	3.08	57.23	68.02	80.89	96.21	114.46	114.46
管理费用	11.31	190.81	190.82	197.09	198.08	205.22	205.22
财务费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产减值损失							
加：公允价值变动收益							
投资收益							
三、营业利润	27.02	40.50	87.41	137.52	204.32	278.64	278.64

年度项目	2017年 11-12月	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年 后永续
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
四、利润总额	27.02	40.50	87.41	137.52	204.32	278.64	278.64
减：所得税	2.79	10.13	21.85	34.38	51.08	69.66	69.66
五、净利润	24.23	30.38	65.56	103.14	153.24	208.98	208.98
加：固定资产折旧、无形资产摊销	2.33	14.84	10.34	11.92	8.00	10.00	10.00
债务利息(扣除税务影响)							
减：资本性支出	0.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
追加营运资金	-43.14	110.15	52.55	62.86	75.43	90.38	0.00
净现金流量	69.69	-74.94	13.35	42.20	75.81	118.60	208.98
折现年期	0.08	0.67	1.67	2.67	3.67	4.67	n
折现率	15.40%	15.40%	15.40%	15.40%	15.40%	15.40%	15.40%
折现系数	0.9881	0.9089	0.7876	0.6825	0.5914	0.5125	3.3279
净现值	68.86	-68.11	10.51	28.80	44.83	60.78	695.46
经营性资产价值	841.13						
溢余性资产价值	-209.87						
减：付息债务价值							
股东全部权益价值	631.26						

### 三、本次交易对公司的影响

#### (一) 对上市公司业绩的影响。

本次交易完成后，标的公司将成为公司全资子公司，纳入公司合并报表范围，对公司 2017 年度的财务状况和经营成果不构成重大影响。标的公司不存在对外担保或委托理财的情形。

#### (二) 对上市公司经营的影响。

本次收购完成后，公司将快速取得润益生物饮片生产 GMP 资质，有利于公司依托其经营资质和饮片生产能力拓展昆明市场，推进公司智慧药房项目在昆明的落地，增量公司饮片的销售。

特此公告。

康美药业股份有限公司董事会

二〇一七年十二月十六日