

东兴证券股份有限公司
关于老百姓大药房连锁股份有限公司
重大资产购买
之
2022年度独立财务顾问持续督导意见暨持续
督导总结报告

独立财务顾问



东兴证券股份有限公司
DONGXING SECURITIES CO., LTD.

二〇二三年五月



独立财务顾问声明

东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”或“独立财务顾问”）接受老百姓大药房连锁股份有限公司（以下简称“老百姓”或“上市公司”）委托，担任老百姓本次支付现金购买资产（以下简称“本次交易”或“本次重大资产重组”）的独立财务顾问。

本持续督导意见暨持续督导总结报告系根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国公司法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》《上海证券交易所股票上市规则》《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法律法规的要求，按照证券行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，在认真审阅相关资料，结合上市公司 2022 年年度报告，在充分了解本次交易实施情况的基础上，出具本持续督导意见暨持续督导总结报告。

1、本持续督导意见暨持续督导总结报告所依据的文件、材料由相关各方向本独立财务顾问提供，相关各方对所提供资料的真实性、准确性、完整性负责，相关各方保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带责任。

2、本独立财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与上市公司披露文件内容不存在实质性差异。

3、本持续督导意见暨持续督导总结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意见暨持续督导总结报告所做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。

4、本独立财务顾问未委托和授权任何其他机构和个人提供未在本持续督导意见暨持续督导总结报告中刊载的信息和本持续督导意见暨持续督导总结报告做任何解释或者说明。

5、本独立财务顾问提请投资者认真阅读上市公司发布的与本次交易相关的文件全文。

目 录

独立财务顾问声明	2
目 录	3
释 义	4
一、本次交易的基本情况.....	5
（一）本次交易方案概述.....	5
（二）本次交易的决策及审批情况.....	5
（三）本次交易的资产过户情况.....	6
（四）本次交易价款支付及债权债务处理情况.....	8
二、交易各方相关协议及承诺的履行情况.....	9
三、盈利预测及业绩承诺实现情况.....	9
四、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状.....	9
五、公司治理结构与运行情况.....	10
六、与已公布的重组方案存在差异的其他事项.....	10

释 义

本核查意见中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定含义：

老百姓、公司、上市公司	指	老百姓大药房连锁股份有限公司，上海证券交易所上市公司，股票代码：603883
本次交易	指	老百姓大药房连锁股份有限公司收购华康大药房35%的少数股权、江苏百佳惠49%的少数股权、泰州隆泰源49%的少数股权
《重组报告书（草案）》、《重组报告书（草案）（修订稿）》	指	《老百姓大药房连锁股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》、《老百姓大药房连锁股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》
华康大药房	指	镇江华康大药房连锁有限公司，本次交易的标的公司，老百姓大药房连锁股份有限公司持股65%
江苏百佳惠	指	江苏百佳惠苏禾大药房连锁有限公司，本次交易的标的公司，老百姓大药房连锁股份有限公司持股51%
泰州隆泰源	指	泰州市隆泰源医药连锁有限公司，本次交易的标的公司，老百姓大药房连锁股份有限公司持股51%
交易标的、标的资产	指	胡建中持有的华康大药房35%股权、崔旭芳及徐郁平持有的江苏百佳惠49%股权、海南奇泰持有泰州隆泰源49%股权
海南奇泰	指	海南奇泰企业管理合伙企业（有限合伙），泰州市隆泰源医药连锁有限公司的股东，本次交易的交易对方
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《股票上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
独立财务顾问、东兴证券	指	东兴证券股份有限公司
本持续督导意见暨持续督导总结报告	指	《东兴证券股份有限公司关于老百姓大药房连锁股份有限公司重大资产购买之2022年度独立财务顾问持续督导意见暨持续督导总结报告》
元、万元	指	人民币元、人民币万元

一、本次交易的基本情况

（一）本次交易方案概述

本次交易为老百姓拟向胡建中、崔旭芳及徐郁平、海南奇泰以支付现金20,953.31万元购买胡建中持有的华康大药房35%股权，购买崔旭芳及徐郁平持有的江苏百佳惠49%股权，购买海南奇泰持有的泰州隆泰源49%股权。

1、交易对方

本次交易的交易对方为胡建中、崔旭芳及徐郁平、海南奇泰。

2、交易标的

本次交易的交易标的为华康大药房35%股权、江苏百佳惠49%股权、泰州隆泰源49%股权。

3、交易定价

本次交易各标的股权的交易价格如下：

标的资产	交易价格（万元）
华康大药房 35%的股权	3,626.18
泰州隆泰源 49%的股权	10,427.74
江苏百佳惠 49%的股权	6,899.39

本次交易完成后，上市公司将直接持有华康大药房100%股权、泰州隆泰源100%股权、江苏百佳惠100%股权。

（二）本次交易的决策及审批情况

1、海南奇泰已于2021年6月6日作出合伙人会议决议，同意将海南奇泰持有的泰州隆泰源49%股权转让给老百姓，并已盖章签署了《关于泰州市隆泰源医药连锁有限公司股权收购协议》及其补充协议。

2、交易对方自然人胡建中、崔旭芳、徐郁平无需履行相关决策审批程序，三人已相应签署了《关于镇江华康大药房连锁有限公司股权收购协议》及其补充

协议、《关于江苏百佳惠苏禾大药房连锁有限公司股权收购协议》及其补充协议。

3、老百姓已履行审批程序，具体如下：

2021年7月16日，上市公司召开第四届董事会第五次会议，审议通过了本次重大资产购买方案、《重组报告书（草案）》及其摘要等相关议案。

2021年7月16日，上市公司召开第四届监事会第五次会议，审议通过了本次重大资产购买方案、《重组报告书（草案）》及其摘要等相关议案。

2021年8月9日，上市公司召开第四届董事会第六次会议，审议通过了修订后的本次重大资产重组购买方案、《重组报告书（草案）（修订稿）》及其摘要等相关议案。

2021年8月9日，上市公司召开第四届监事会第六次会议，审议通过了修订后的本次重大资产重组购买方案、《重组报告书（草案）（修订稿）》及其摘要等相关议案。

2021年8月20日，上市公司召开2021年第四次临时股东大会，审议通过了修订后的本次重大资产重组购买方案、《重组报告书（草案）（修订稿）》及其摘要等相关议案。

（三）本次交易的资产过户情况

2021年9月17日，泰州隆泰源49%的股权已变更登记至公司名下，泰州隆泰源取得了泰兴市行政审批局换发的《营业执照》（统一社会信用代码：9132128377542663XY）。

2021年9月24日，华康大药房35%的股权已变更登记至公司名下，华康大药房取得了扬中市行政审批局换发的《营业执照》（统一社会信用代码：91321182733750706M）。

2021年11月15日，江苏百佳惠49%的股权已变更登记至公司名下，江苏百佳惠取得了昆山市行政审批局换发的《营业执照》（统一社会信用代码：91320583567780685B）。

各标的公司相关信息如下：

1、泰州市隆泰源医药连锁有限公司

公司名称	泰州市隆泰源医药连锁有限公司
统一社会信用代码	9132128377542663XY
成立时间	2005年6月17日
注册资本	800万元
住所	泰兴市城北路132号
法定代表人	刘道鑫
股权结构	老百姓持股100%
经营范围	药品零售；第三类医疗器械经营；保健食品销售；食品经营；食品经营（销售预包装食品）；婴幼儿配方乳粉销售；特殊医学用途配方食品销售；药品互联网信息服务；医疗器械互联网信息服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；地产中草药（不含中药饮片）购销；消毒剂销售（不含危险化学品）；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；个人卫生用品销售；体育用品及器材零售；电子产品销售；家用电器销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；化妆品零售；日用杂品销售；日用百货销售；农副产品销售；中医养生保健服务（非医疗）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）限分支机构经营：医疗服务。

2、镇江华康大药房连锁有限公司

公司名称	镇江华康大药房连锁有限公司
统一社会信用代码	91321182733750706M
成立时间	2001年12月18日
注册资本	500万元
住所	扬中市宜禾路126号
法定代表人	刘道鑫
股权结构	老百姓持股100%
经营范围	处方药与非处方药：抗生素制剂、化学药制剂、生化药品、中成药、中药饮片、生物制品零售；医疗器械销售；食品销售（限《食品经营许可证》载明的主体业态和经营项目）；玻璃仪器、日用百货、消毒用品、眼镜、化妆品、家用电器零售；药品信息咨询、商业信息咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）许可项目：食品互联网销售；保健食品销售；第二类增值电信业务；药品互联网信息服务；医疗器械互联网信息服务；道路货物运输（不含危险货物）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：农副产品销售；医用口罩零售；日用口罩（非医用）销售；医护人员防护用品零售；劳动保护用品销售；医疗设备租赁；成人情趣用品销售（不含药品、医疗器械）；养生保健服务（非医疗）；母婴用品销售；住房租赁；非居住房地产租赁；柜台、摊位出租；租赁服务（不含出版物出租）；互联网销售（除销售需要许可的商品）；健康咨询服务（不含诊疗服

	务)；仪器仪表销售(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)
--	--

3、江苏百佳惠苏禾大药房连锁有限公司

公司名称	江苏百佳惠苏禾大药房连锁有限公司
统一社会信用代码	91320583567780685B
成立时间	2010年12月15日
注册资本	500万元
注册地址	昆山市玉山镇汉浦路868号2号房
法定代表人	刘道鑫
股权结构	老百姓持股100%
经营范围	药品零售(按有效《药品经营许可证》核定范围经营);医疗器械零售(按《医疗器械经营企业许可证》核定范围经营);食品销售(按《食品经营许可证》核定范围经营);一类医疗器械、日用品、化妆品、针纺织品、洗化用品、家用电器、鞋帽、百货、母婴用品、仪器仪表、日用化学品、食用农产品零售;市场营销策划。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)一般项目:消毒剂销售(不含危险化学品);国内贸易代理;销售代理;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;健康咨询服务(不含诊疗服务);通信设备销售;租赁服务(不含出版物出租);劳动保护用品销售;广告设计、代理;广告制作;平面设计;普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目);国内货物运输代理;劳务服务(不含劳务派遣);养生保健服务(非医疗);护理机构服务(不含医疗服务);母婴生活护理(不含医疗服务);养老服务;远程健康管理服务;组织文化艺术交流活动;教育咨询服务(不含涉许可审批的教育培训活动);体育健康服务;人力资源服务(不含职业中介活动、劳务派遣服务);科技推广和应用服务;计算机软硬件及辅助设备零售;先进电力电子装置销售;电子专用设备销售;建筑装饰材料销售;汽车装饰用品销售;厨具卫具及日用杂品批发;玩具销售;眼镜销售(不含隐形眼镜)(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)

(四) 本次交易价款支付及债权债务处理情况

1、交易价款支付情况

公司已按协议约定向本次交易对方华康大药房少数股东胡建中、泰州隆泰源少数股东海南奇泰企业管理合伙企业(有限合伙)、江苏百佳惠少数股东崔旭芳支付全部交易价款。

2、债权债务处理情况

本次交易为上市公司购买标的公司少数股东股权,原由标的公司享有和承担

的债权债务仍由标的公司继续享有和承担，本次交易不涉及标的资产债权债务的转移问题。

经核查，本独立财务顾问认为：老百姓本次交易已履行了所需的决策、审批、程序，并已按照有关法律、法规的规定履行了相应的信息披露义务，支付了本次交易的全部对价；本次交易涉及的标的资产已过户完毕，过户事项符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定。

二、交易各方相关协议及承诺的履行情况

1、相关协议履行情况

2021年7月16日，老百姓与交易对方海南奇泰、胡建中、崔旭芳及徐郁平分别签署《关于泰州市隆泰源医药连锁有限公司股权收购协议》、《关于镇江华康大药房连锁有限公司股权收购协议》、《关于江苏百佳惠苏禾大药房连锁有限公司股权收购协议》；2021年8月9日，老百姓与交易对方海南奇泰、胡建中、崔旭芳及徐郁平分别签署上述协议之补充协议，本次交易过程中，交易相关各方均按照协议约定履行各自义务。

本次交易过程中，交易相关各方均做出了相关承诺，相关承诺的主要内容已在2021年7月17日及2021年8月10日上市公司披露的《重组报告书(草案)》、《重组报告书(草案)(修订稿)》中予以披露。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本持续督导意见暨持续督导总结报告出具之日，本次交易相关各方已按照协议的约定履行各自义务，本次交易各方作出的承诺事项均已履行或正在履行，未出现违反承诺的情形。

三、盈利预测及业绩承诺实现情况

本次交易不涉及盈利预测或业绩承诺事项。

四、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状

公司通过收购区域龙头，快速实现了跨区域扩张和深耕市场。2022年，公司实现营业收入2,017,551.93万元，同比增长28.54%；实现归属于上市公司股东的净利润78,496.15万元，同比增长17.29%；实现经营活动产生的现金流量净额

231,431.50 万元，同比增长 0.7%。

经核查，本独立财务顾问认为：上市公司通过本次重大资产购买，提升了公司对标的公司的控制力，强化了公司的战略落地，增强了公司的持续盈利能力，进一步提升了公司的核心竞争力，整体发展状况符合重组预期和目标。

五、公司治理结构与运行情况

上市公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规的要求，结合公司实际情况，建立了一套较为完善、有效、合规的内部控制体系和公司治理结构，公司股东大会、董事会、监事会和管理层权责明确，充分维护公司利益及股东的合法权益。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本持续督导意见暨持续督导总结报告出具之日，公司治理结构健全，运行规范，符合中国证监会及上海证券交易所发布的有关上市公司治理的规范性文件的要求。

六、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

经核查，本独立财务顾问认为：本督导期内，本次重大资产购买的交易各方已按照公布的重组方案履行各方责任和义务，实际实施方案与已公布的重组方案不存在重大差异，本次重大资产购买交易各方将继续履行各方责任和义务。

七、持续督导总结

截至本持续督导意见出具之日，老百姓本次重大资产购买的标已经完成交割程序，并履行了资产的信息披露义务；交易各方不存在违反所出具承诺的情况；本次重大资产购买未涉及业绩承诺，未违反相关规定；本次交易未对公司原有治理结构与运行情况产生不利影响，上市公司继续保持现有的治理结构并规范运作。

截至本持续督导意见出具之日，本独立财务顾问对老百姓的持续督导期限已届满。本独立财务顾问提请投资者继续关注本次重组相关各方所作出的各项承诺事项。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《东兴证券股份有限公司关于老百姓大药房连锁股份有限公司重大资产购买之 2022 年度独立财务顾问持续督导意见暨持续督导总结报告》之签章页）

项目主办人： 刘飞龙
刘飞龙

钟国恩
钟国恩



2023 年 5 月 9 日