

东兴证券股份有限公司

关于云南鸿翔一心堂药业（集团）股份有限公司

2019 年度与红云制药股份有限公司及其控制下的企业、云南 通红温泉有限公司、云南红云健康管理服务有限公司日常关 联交易预计事项的核查意见

东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”、“保荐机构”）作为云南鸿翔一心堂药业（集团）股份有限公司（以下简称“一心堂”、“上市公司”）非公开发行股票并上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律法规和规范性文件的要求，对一心堂 2019 年度与红云制药股份有限公司（以下简称“红云制药”）及其控制下的企业日常关联交易预计事项进行了核查，具体情况如下：

一、日常关联交易基本情况

（一）关联交易概述

一心堂为了日常经营业务的需要，依据《深圳证券交易所股票上市规则》和公司《关联交易管理制度》的相关规定，结合公司 2018 年度已发生的日常关联交易，对公司 2019 年度与红云制药股份有限公司及其控制下的企业（简称“红云制药”）、云南通红温泉有限公司（以下简称“通红温泉”）、云南红云健康管理服务有限公司（以下简称“红云健康”）日常关联交易情况进行合理预计。

公司预计向关联方红云制药采购中西成药合计不超过 17,500 万元、销售中药材合计不超过 7,200 万元；向通红温泉接受劳务不超过 20 万元；向红云健康接受劳务不超过 100 万元。

（二）预计关联交易类别和金额

单位：万元

关联交易类型	关联人	关联交易内容	关联交易定价原则	合同签订金额或预计金额	2018年度截至披露日发生金额
一心堂及子公司向红云制药销售	红云制药	中药材	参考市场价格	7,200.00	1,366.02
一心堂及子公司向红云制药采购	红云制药	中西成药	参考市场价格	17,500.00	6,210.68
一心堂及子公司向关联方接受劳务	通红温泉	会议、住宿、餐饮	参考市场价格	20.00	6.01
	红云健康	会议、住宿、餐饮	参考市场价格	100.00	0.00

(三) 2018 年度截至披露日日常关联交易实际发生情况

单位：万元

关联交易类别	关联人	关联交易内容	实际发生金额	预计金额	实际发生额占同类业务比例	实际发生额与预计金额差异	披露日期及索引
一心堂及子公司向关联人销售	昆明生达制药有限公司	中药材	0.00	0.00	0.00%	0.00%	2017.11.29、2018.4.19、2018.5.22 巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 2017-118、2018-062 号、2018-097 号
	红云制药（梁河）有限公司（原名为云南梁河民族制药有限公司）	中药材	62.71	200.00	0.01%	68.65%	2017.11.29、2018.4.19、2018.5.22 巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 2017-118、2018-062 号、2018-097 号
	云南望子隆药业有限公司	中药材	623.99	2,600	0.09%	76.00%	2017.11.29、2018.4.19、2018.5.22 巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 2017-118、2018-062 号、2018-097 号
	贵州飞云岭药业股份有限公司	中药材	679.32	2,000	0.10%	66.03%	2017.11.29、2018.4.19、2018.5.22 巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 2017-118、2018-062 号、2018-097 号
	广州白云山医药集团股份有限公司及其子公司	中药材	1,883.02	10,000	0.28%	81.17%	2017.11.29、2018.5.22、2018.8.28 巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 2017-118、2018-098 号、

							2018-130 号
		中西成药	33.43	800	0.01%	95.82%	2018.8.28 巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 2018-130 号
	刘琼女士及其控制下的企业	中药材	197.27	500	0.03%	60.55%	2017.11.29 巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 2017-118 号
	小计		3,479.74	16,100	0.52%	78.39%	
一心堂及子公司向关联人采购	昆明生达制药有限公司	中西成药	1,513.38	3,200	0.38%	52.71%	2017.11.29、2018.4.19、 2018.5.22 巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 2017-118、2018-062 号、 2018-097 号
	红云制药（梁河）有限公司（原名为云南梁河民族制药有限公司）	中西成药	742.02	1,500	0.19%	50.53%	2017.11.29、2018.4.19、 2018.5.22 巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 2017-118、2018-062 号、 2018-097 号
	成都锦华药业有限责任公司	中西成药	1,117.73	3,000	0.28%	62.74%	2017.11.29、2018.4.19、 2018.5.22 巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 2017-118、2018-062 号、 2018-097 号
	云南望子隆药业有限公司	中西成药	431.57	1,300	0.11%	66.80%	2017.11.29、2018.4.19、 2018.5.22 巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 2017-118、2018-062 号、 2018-097 号
	贵州飞云岭药业股份有限公司	中西成药	2,405.98	6,500	0.60%	62.98%	2017.11.29、2018.4.19、 2018.5.22 巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 2017-118、2018-062 号、 2018-097 号
	广州白云山医药集团股份有限公司及其子公司	中西成药	10,946.47	30,000	2.74%	63.51%	2017.11.29、2018.5.22、 2018.8.28 巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)
	小计		17,157.15	45,500	4.3%	62.29%	
一心堂及子公司接受劳务	通红温泉	会议、住宿、餐饮	6.01	20.00	0.46%	69.95%	2017.11.29 巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 2017-118 号
	红云健康	会议、住宿、	0.00	100.00	0.00%	100%	2017.11.29 巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)

		餐饮					2017-118 号
	小计		6.01	120.00	0.46%	94.99%	

二、关联人介绍和关联关系

（一）红云制药股份有限公司

1、基本情况

红云制药情况：

注册地	法定代表人	经营范围	注册资本
成都市双流区西南航空港经济开发区西航港大道中四段 389 号	周红云	生产、销售药品；医药技术研发、咨询服务、技术服务、技术转让。（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）。	27,163.17 万人民币

关联方经营情况：

单位：万元

2018 年 9 月 30 日资产总额	2018 年 9 月 30 日负债总额	2018 年 9 月 30 日净资产总额	2018 年度 1-9 月营业收入总额	2018 年度 1-9 月净利润
37,879.71	8,855.93	29,023.78	17,719.76	416.02

2、与公司的关联关系

红云制药股权结构如下：

	名称	认缴出资额 (万元)	持股比例
红云制药	昆明钰心医药并购投资中心（有限合伙）	15,005.36	55.2416%
	云南红云健康管理服务有限公司	4,379.14	16.1216%
	云南云鸿房地产开发有限公司	0.62	0.0023%
	周红云	51.85	0.1909%
	高家雄	563.03	2.0728%
	高梓呈	531.75	1.9576%
	高铁斌	469.19	1.7273%

	贵州剑河创投基金管理中心	1,782.98	6.5640%
	新余灝源医药产业投资中心（有限合伙）	1,251.21	4.6063%
	桂林天外望红云医药创业投资中心（有限合伙）	3,128.04	11.5157%

昆明钰心医药并购投资中心（有限合伙）出资总额为8亿元人民币，其合伙人及出资情况如下：

分类	名称	认缴出资额（万元）	占比
甲类有限合伙人	深圳平安大华汇通财富管理有限公司	13,824.00	17.28%
	华能贵诚信托有限公司	46,176.00	57.72%
乙类有限合伙人	周红云	100.00	0.125%
	王波宇	100.00	0.125%
	鄢浩宇	100.00	0.125%
	张现涛	100.00	0.125%
	郭敏	100.00	0.125%
丙类有限合伙人	阮鸿献	19,300.00	24.125%
普通合伙人	达孜县中钰健康创业投资合伙企业（有限合伙）	200.00	0.25%

甲类有限合伙人：指认缴本合伙企业当中享有优先收益分配权出资额的有限合伙人

乙类有限合伙人：指认缴本合伙企业当中享有本协议约定的收益分配权出资额的有限合伙人

丙类有限合伙人：指认缴本合伙企业当中享有本协议约定的收益分配权出资额的有限合伙人

普通合伙人：指在本协议订立时本有限合伙企业的普通合伙人

钰心基金丙类有限合伙人阮鸿献先生为公司控股股东、董事长、实际控制人。

云南红云健康管理服务有限公司的股东为云南云鸿房地产开发有限公司，持股比例 100%。

云南云鸿房地产开发有限公司（以下简称“云鸿地产”）的股东为阮鸿献先生、阮圣翔女士，持股比例分别为 99.22%、0.78%。阮鸿献先生为云鸿地产的实际控制人。

贵州剑河创投基金管理中心，阮鸿献先生持有其 10%份额。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》规定，红云制药为公司关联方。

（二）云南通红温泉有限公司

1、基本情况

关联方情况：

注册地	法定代表人	经营范围	注册资本
云南省华宁县通红甸乡通红甸村	鲁少龙	温泉开发、经营；餐饮、娱乐、美容美发、康体健身、文化艺术交流服务；日用品销售	200 万人民币

2、与公司的关联关系

本公司实际控制人控制的联营企业。

3、履约能力分析

上述关联企业系依法注册成立，依法存续并持续经营的法人主体，生产经营正常，财务状况良好，具有良好的履约能力。

（三）云南红云健康管理服务有限公司

1、基本情况

关联方基本情况：

注册地	法定代表人	经营范围	注册资本
云南省昆明市西山区日新路中段广福城A11-2幢9层9a号	阮鸿猷	健康管理、医学咨询服务；保健、健身运动、皮肤护理、心理健康及康复的咨询、培训；医疗技术开发；项目管理、房屋租赁；普通货运。 （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）	100 万人民币

关联方经营情况：

单位：万元

2018年3月31日资产总额	2018年3月31日负债总额	2018年3月31日净资产总额	2018年度1-3月营业收入总额	2018年度1-3月净利润
4,535.13	4,528.54	6.60	0.86	-1.41

2、与公司的关联关系

红云健康的股东为云南云鸿房地产开发有限公司，持股比例 100%。云南云鸿房地产开发有限公司的股东为阮鸿献先生、阮圣翔女士，持股比例分别为 99.22%、0.78%。阮鸿献先生为公司的实际控制人。根据《深圳证券交易所股票上市规则》规定，红云健康为公司关联方。

3、履约能力分析

上述关联企业系依法注册成立，依法存续并持续经营的法人主体，生产经营正常，财务状况良好，具有良好的履约能力。

三、关联交易主要内容

（一）关联交易主要内容

1、定价政策和定价依据：2019 年度关联交易的定价参考 2018 年度的平均价格，以实际市场价格最终确定。遵循诚实信用、等价有偿、公平自愿、合理公允的基本原则，依据市场价格定价、交易。交易定价参考采购发生时当地同类商品销售主体的报价以及关联方向其他客户销售商品的交易价格结合公司的实际情况综合考虑确定。交易价款根据约定的价格和实际交易数量计算。

2、付款安排和结算方式：付款安排和结算方式参照行业公认标准或合同约定执行。

（二）关联交易协议签署情况

关联交易协议依据框架协议，具体按照实际发生情况签署相关合同。

四、关联交易目的和对公司的影响

（一）关联交易目的

中西成药是公司的主营业务，需要供应商的及时有效配合；中药材是公司全资子公司云南鸿翔中药科技有限公司的主营业务，需要采购商的有效配合。红云制药是公司的关联企业，在公平公正的竞争条件下，该关联企业能够在保证质量及时效的前提下向公司交付产品以及优先考虑向公司采购中药材，保证公司的正常生产经营不受影响。通红温泉、红云健康为公司提供必要的劳务服务。

（二）对公司的影响

公司与关联方发生的上述交易为公司生产经营过程当中必须发生的持续性交易行为，与关联方的交易行为有利于保证公司的正常生产经营，且公司与关联方交易价格依据市场条件公平、合理确定，不存在损害公司和全体股东利益的行为。

上述关联交易对公司的业务独立性、财务状况和经营成果不构成影响，公司主要业务亦不会因此类交易而对关联方形成依赖。

五、独立董事的事前认可意见和独立意见

（一）事前认可意见

公司已将该关联交易预计事项事先与独立董事进行了沟通，独立董事听取了有关人员的汇报并审阅了相关材料，对该关联交易预计事项发表事前认可意见如下：

“公司预计的 2019 年度与红云制药股份有限公司及其控制下的企业、云南通红温泉有限公司、云南红云健康管理服务有限公司日常关联交易事项属于正常的商业交易行为，是基于日常经营的必要性，在公平、公正、互利的基础上进行的，拟发生的关联交易价格均参照市场价格确定，不会损害公司及中小股东的利益，也不会对公司独立性构成影响。因此，我们对该项关联交易予以认可，并同意将其提交公司董事会审议”

（二）独立意见

公司已将该关联交易预计事项与独立董事进行了沟通，独立董事听取了有关人员的汇报并审阅了相关材料，对关联交易预计事项发表独立意见如下：

“我们对公司提交的《关于公司 2019 年度与红云制药股份有限公司及其控制下的企业、云南通红温泉有限公司、云南红云健康管理服务有限公司日常关联交易预计的议案》进行了认真审查，对预计的该项关联交易予以认可。公司预计的 2019 年度与红云制药股份有限公司及其控制下的企业、云南通红温泉有限公司、云南红云健康管理服务有限公司日常关联交易属于正常的商业交易行为，是基于日常经营的必要性，在公平、公正、互利的基础上进行的，拟发生的关联交易价格均参照市场价格确定，不会损害公司及中小股东的利益，也不会对公司独立性构成影响，表决程序符合有关法律、法规和《公司章程》等制度的有关规定。

公司董事会审议 2019 年度与红云制药股份有限公司及其控制下的企业、云南通红温泉有限公司、云南红云健康管理服务有限公司日常关联交易预计事项时，关联董事回避了表决，表决程序符合《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》的有关规定，不存在损害公司和股东利益的情形。

因此，我们同意本议案，并同意将本议案提交公司 2018 年度第六次临时股东大会审议”

六、保荐机构核查意见

上述 2019 年度与红云制药股份有限公司及关联企业日常关联交易预计事项已经一心堂第四届董事会第十次临时会议审议通过，独立董事对关联交易事项发表了事前认可意见和同意的独立意见，相关关联董事已对关联交易事项回避表决，该关联交易预计事项尚需上市公司股东大会审议批准。截至目前，关联交易的决策程序符合相关法律、法规及《公司章程》的规定。

一心堂上述关联交易属于正常业务经营范围，未损害上市公司和非关联股东的利益，不会对上市公司独立性产生影响，上市公司亦不会因此类交易而对关联方产生依赖。

综上所述，本保荐机构对一心堂 2019 年度与红云制药股份有限公司及其控制下的企业、云南通红温泉有限公司、云南红云健康管理服务有限公司日常关联交易预计事项无异议。

（此页无正文，为《东兴证券股份有限公司关于云南鸿翔一心堂药业（集团）股份有限公司 2019 年度与红云制药股份有限公司及其控制下的企业、云南通红温泉有限公司、云南红云健康管理服务有限公司日常关联交易预计事项的核查意见》签署页）

保荐代表人： 余前昌 杨志

东兴证券股份有限公司

2018 年 11 月 2 日