(上接D10版)

截至本报告签署之日，安徽生化的股权关系结构图如下：

南一农集团拥有的安徽生化的股权不存在质押、冻结、托管及其他第三方权利限制的情形。

安徽生化不存在相关投资协议、原高管人员的安排等影响其独立性的情况，其章程中也不存在对本次交易产生影响的内容。

(二)主营业务及简要财务数据

1、主营业务

安徽生化目前主要生产吡啶碱和双甘膦。其产品产能情况和主要用途如下表所示：

序号	产品名称	产能情况(吨/年)	主要用途
1	吡啶碱	50,000	俗称杂环类三药及三药中间体的"芯片"可广泛用于农药、医药、食用、饲料用添加剂、日用化工、轮胎工业等领域。
2	双甘膦	20,000	属农药中间体，主要用于生产除草剂草甘膦。
3	草甘膦	20,000	属有机磷类传导、内吸、灭生性除草剂。

2、简要财务数据

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的利安达审字[2010]第1059号和利安达审字[2011]第1044号《审计报告》，安徽生化最近四年的合并简要财务报表如下：

(1)简要合并资产负债表数据

单位：万元

项目	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
总资产	157,773.75	93,241.32	60,117.72	28,099.05
总负债	106,447.07	59,768.70	46,367,08	16,929.26
归属于母公司所有者权益	51,111.38	33,281.69	13,598.43	11,077.72

(2)简要合并利润表数据

单位：万元

项目	2010年度	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	79,590.24	50,451.80	32,667.00	45.30
利润总额	20,784.75	17,091.79	9,801.40	-730.21
净利润	17,577.57	14,444.66	7,400.46	-730.21

(3)简要合并现金流量表数据

单位：万元

项目	2010年度	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量	32,962.04	12,746.78	16,018.30	-3,887.65
投资活动产生的现金流量	-28,231.30	-25,377.43	-25,362.06	-17,735.07
筹资活动产生的现金流量	15,590.67	21,856.21	9,257.91	22,250.53
现金及现金等价物净增加额	20,321.41	9,225.56	-85.86	627.80

(三)主要资产权属状况和对外担保

1、主要固定资产权属情况

(1)主要生产设备

截至2010年12月31日，安徽生化正在使用的主要生产设备如下：

序号	设备名称	数量	取得方式	成新率
1	吡啶车间塔设备	1	自购	75.51%
2	吡啶车间热换器设备	1	自购	75.51%
3	吡啶车间设备辅件	1	自购	75.51%
4	反应器	1	自购	75.51%
5	球罐	1	自购	75.51%
6	罐区工艺管道	1	自购	82.62%
7	锅炉	4	自购	82.62%
8	球阀组	1	自购	75.51%
9	旋风分离器系统	1	自购	75.51%
10	吡啶车间贮罐设备	1	自购	75.51%
11	流量计组	1	自购	75.51%
12	再生器	1	自购	75.51%
13	屏蔽泵组	1	自购	75.51%
14	调节阀组	1	自购	75.51%
15	3-甲基吡啶精馏塔	1	自购	79.46%
16	精馏塔	1	自购	75.51%
17	丝网填料	1	自购	79.46%
18	氨回收塔	1	自购	79.46%
19	消防工艺管道	1	自购	82.62%
20	冷却塔	1	自购	75.51%

(2)房屋及建筑物

截至2010年12月31日，安徽生化拥有房屋建筑共有12处，合计面积为71,055.16平方米。

(3)土地使用权

截至2010年12月31日，安徽生化拥有使用权的土地2宗，面积为422,162.1平方米。

(4)上述资产权属抵押情况

公司除土地使用权被抵押之外，不存在别的被抵押的资产，其具体情况如下：

序号	抵押类别	抵押内容	抵押协议号	抵押期限
1	贷款抵押	当国有(2007)第1120号土地使用权	2008年当抵字第0327008号	2008年3月27日至2011年3月27日

2、对外担保情况

截至2010年12月31日，安徽生化不存在对外担保。

3、主要负债状况

截至2010年12月31日，安徽生化负债总额106,447.07万元，其中流动负债88,147.07万元(应付账款17,190.32万元，应付票据18,727.98万元，其他应付款1,486.43万元)，非流动负债18,300.00万元。

4、最近三年评估、增资情况

2009年5月20日，天健兴业对标的资产以2009年3月31日为评估基准日的股东权益价值进行了评估，出具了天兴评报字(2009)第118号《资产评估报告书》，其中安徽生化采用收益法评估，评估结果为109,361.08万元。

2010年4月10日，天健兴业对标的资产以2009年12月31日为评估基准日的股东权益价值再次进行了评估，出具了天兴评报字(2010)第122号《资产评估报告书》，其中安徽生化采用收益法评估，评估结果为110,899.37万元。

2011年3月31日，天健兴业对标的资产以2010年12月31日为评估基准日的股东权益价值进行了第二次补充评估，出具了天兴评报字(2011)第22号《资产评估报告书》，其中安徽生化采用收益法评估，评估结果为141,605.69万元。

安徽生化近三年发生的增资具体情况见上述"2、历史沿革"。

5、资产许可使用

在报告期内，安徽生化除存在资产租赁外，无其他资产许可情况，资产租赁情况如下：

出租方(甲方)	租赁方(乙方)	租赁内容
马鞍山科邦生态肥有限公司	安徽国星生物化学有限公司	甲方将建筑面积为13,483.31平方米的建筑物租赁给乙方，租期为12个月(2009年1月1日-2009年12月31日)，月租金为350000元。2010年按照原租金水平继续租赁。
安徽生化	南一农集团	甲方将草甘膦生产装置租赁给乙方，租期自2010年8月至2010年12月，租金为750万元。

(四)生产经营情况

1、主要经营模式

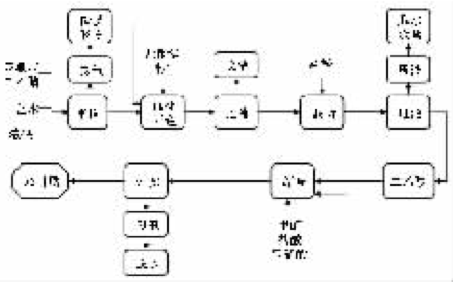
(1)采购模式

与南京生化采购模式相同。

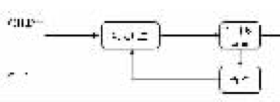
(2)生产模式

与南京生化生产模式相同。主要产品的生产流程图如下：

① 双甘膦生产流程图



② 草甘膦生产流程图



③ 吡啶生产流程图

安徽生化吡啶的生产流程与南京生化相同。

(3)销售模式

公司产品之前主要销售给南一农集团生产百草枯，产品对外销售数量较少。2010年南京生化与南一农集团之间的百草枯装置租赁终止以后，公司的吡啶部分销售给南京生化用于生产百草枯，其余部分吡啶主要由安徽生化销售部门直接销售给客户；三甲基吡啶的国内销售主要由安徽生化销售部门直接销售给客户，海外销售主要通过红太阳国际贸易出口。

3、主要产品产销情况

(1)报告期向前五名客户销售情况

报告期	前五名客户名称	销售额(万元)	占当期销售总额的比例	是否关联方
2010年	南京生化	22,531.81	28.31%	是
	广州南沙龙沙有限公司	14,853.26	18.66%	否
	南一农集团	9,473.87	11.90%	是
	福建浩伦东方资源物产有限公司	4,829.40	6.07%	否
	南京远帆化工有限公司	4,819.15	6.06%	否
	合 计	56,507.48	71.00%	
2009年	南一农集团	29,373.32	58.22%	是
	广州南沙龙沙有限公司	12,584.87	24.94%	否
	南通醋酸化工股份有限公司	5,195.50	10.30%	否
	南京红太阳国际贸易有限公司	1,751.98	3.47%	是
	南京红太阳生物化学有限责任公司	988.7	1.96%	是
	合计	49,894.37	98.89%	
2008年度	南一农集团	18,765.36	57.44%	是
	广州南沙龙沙有限公司	6,240.12	19.10%	否
	浙江爱迪亚营养科技开发有限公司	1,590.64	4.87%	否
	南通醋酸化工	1,346.81	4.12%	否
	红太阳国际贸易	1,452.33	4.45%	是
	合计	29,395.27	89.98%	

(2)报告期安徽生化的产销情况

2010年主要产品产能、产量、销售情况

产品	产能(吨)	产量(吨)	销量(吨)	产销率(%)	销售收入(万元)
吡啶	16,500.00	18,409.65	18,281.92	99.31%	44,125.00
3-甲基吡啶	8,500.00	10,291.11	10,193.36	99.05%	32,182.30

2009年主要产品产能、产量、销售情况

产品	产能(吨)	产量(吨)	销量(吨)	产销率(%)	销售收入(万元)
吡啶	16,500.00	10,720.73	11,003.29	102.6%	29,000.90
3-甲基吡啶	8,500.00	6,201.65	6,192.12	99.8%	19,960.37

2008年主要产品产能、产量、销售情况

产品	产能(吨)	产量(吨)	销量(吨)	产销率(%)	销售收入(万元)
吡啶	12,525.00	5,767.22	5,476.90	94.97	19,522.03
3-甲基吡啶	6,225.00	3,078.86	3078.86	100.00	12,663.29

4、产品的主要原材料、能源及供应情况

(1)报告期内向前五名客户采购情况

报告期	供应商名称	采购额(万元)	占当期采购总额的比例	是否关联方
2010年	山东泓达生物科技有限公司	28,826.61	47.44%	否
	芜湖海峰化工有限责任公司	4,469.41	7.35%	否
	安徽中源化工有限公司	3,732.90	6.14%	否
	大连佳德催化剂有限公司	2,824.33	4.65%	是
	安徽金禾实业股份有限公司	1,954.80	3.22%	否
	合 计	41,808.05	68.80%	
2009年	山东泓达生物科技有限公司	13,780.33	48.25%	否
	大连佳德催化剂有限公司	2,507.77	8.78%	是
	芜湖海峰化工有限责任公司	2,014.81	7.05%	否
	安徽金禾实业股份有限公司	1,605.42	5.62%	否
	安徽中源化工有限公司	1,012.10	3.54%	否
	合计	20,920.43	73.25%	
2008年	山东泓达生物科技公司	8,744.04	44.98%	否
	大连佳德催化剂公司	3,061.38	15.75%	是
	安徽金禾化工公司	2,593.59	13.34%	否
	芜湖海峰化工公司	1,322.23	6.80%	否
	马鞍山科邦	826.12	4.25%	是
	合计	16,547.37	85.13%	

(2)报告期安徽生化使用的主要原材料及能源

安徽生化使用的主要原材料为甲醛、液氨、乙醛等，能源为电力和煤炭。

原材料和能源	2010年		2009年		2008年	
	金额(万元)	占生产成本比重(%)	金额(万元)	占生产成本比重(%)	金额(万元)	占生产成本比重(%)
甲醛	10,152.06	18.18%	4,492.09	15.52%	3,895.25	20.25%
乙醛	28,517.88	51.07%	13,678.01	47.25%	8,698.03	45.22%
液氨	2,731.44	4.89%	1,274.92	4.40%	876.52	4.56%
电力煤炭	6,452.06	11.55%	3,417.60	11.81%	1,775.50	9.23%
合计	47,853.44	85.69%	22,862.62	78.97%	15,245.30	79.26%

(3)报告期安徽生化主要原材料价格变动情况

原材料名称	2010年		2009年		2008年	
	采购价格(元/吨)	涨幅(%)	采购价格(元/吨)	涨幅(%)	采购价格(元/吨)	涨幅(%)
甲醛	1,241.44	26.82%	978.91	-37.72%	1,571.79	-
乙醛	7,048.43	20.70%	5,839.68	-14.85%	6,858.12	-
液氨	2,648.85	13.98%	2,323.88	-20.61%	2,927.35	-

5、安全生产及环境治理情况

(1)安全生产情况

公司坚持"抓好安全生产工作是关键，健全组织是基础，责任到位是重点，全员管理是目的"的思路，按照职责分工，公司成立了安全生产委员会和防火委员会全面领导公司的安全生产工作；成立了安全消防部，具体承担安全生产委员会和防火委员会日常安全管理工作；各部门又成立了二、三级安全领导小组，全面负责开展本部门的安全生产工作。通过这种三级安全管理组织网络，使得公司的安全生产得到了保证。公司自设立以来未出现重大安全事故。

(2)环境治理情况

根据马鞍山市环保局出具的马环秘[2009]36号《关于安徽国星生物化学有限公司上市(或再融资)环保核查情况的报告》，安徽生化近三年的生产经营活动中未因违反环境保护法律、法规而受到行政处罚，此次资产重组拟纳入的吡啶项目已竣工验收，双甘膦项目已试生产，草甘膦项目已经县发改委备案，并已获得马鞍山市环保局出具了马环函[2009]64号环境影响报告书的批复文件，拟纳入的产品不属于国家明令淘汰落后生产能力、工艺和产品。

根据安徽省环保局出具的环控函(2009)542号《关于安徽国星生物化学有限公司环保核查情况的函》，安徽生化近3年来没有发生因环境违法行为而受到环保部门的行政处罚。

根据国家环境保护部出具的环函[2010]53号《关于南京红太阳股份有限公司上市环保核查情况的函》，安徽生化基本符合上市公司环保要求。

6、质量控制情况

在质量控制方面，安徽生化严格执行国家、行业制定的相应标准，形成了一套从原材料到成品质量控制制度规范，确保了生产过程中的质量稳定性。安徽生化自成立以来，从未出现过产品质量纠纷。

7、生产技术情况

安徽生化主要负责现有产品的生产和日常维护性改进，其主要产品技术研发在南一农集团进行。

(五)业务资质情况

安徽生化目前的主要业务为吡啶碱的生产和销售，公司所需经营许可的取得情况如下：

1、农药企业开办核准

根据工业和信息化部网站发布的《中华人民共和国工业和信息化部公告(工原[2010]第81号)》，工业和信息化部已经核准安徽生化的农药生产企业资格，项目内容为年产4万吨草甘膦原药，核准有效期为5年。

2、《安全生产许可证》

安徽生化已持有安徽省安全生产监督管理局于2009年5月7日核发的《安全生产许可证》(编号：(皖)WH安许证字[2009]162号)，许可范围为1.65万吨/年吡啶、0.85万吨/年3-甲吡啶、0.05万吨/年3,5-二甲吡啶生产工艺系统，有效期至2012年5月5日。

公司未来将涉及草甘膦的生产和销售，就该项目已获得马鞍山市安全监管局安评批复文件(马安监危化项目审字[2009]14号)。

根据《农药产品生产许可证实施细则》和《安全生产许可证条例》的相关规定，草甘膦不属于剧毒危险化学品产品，不需要办理《安全生产许可证》的更新。

3、《危险化学品生产单位登记证》

2009年6月5日，安徽生化获得国家安全生产监督管理总局颁发的证号为340512029的《危险化学品生产单位登记证》，有效期为三年。

4、《排放污染物许可证》

安徽省环境保护局于2009年6月22日向国家环境保护部提交了《关于安徽国星生物化学有限公司环保核查情况的函》(环控函[2009]542号)，该函特别说明，因马鞍山市尚未实行排污许可证制度，故安徽生化尚未领取排污许可证。

5、农药三证

安徽生化已于2010年5月17日获得生产草甘膦原药的《全国工业产品生产许可证》(XK13-003-00628)，有效期至2015年5月16日，并于2010年8月9日获得了相应的《农药登记证》(PD20101872)，有效期至2015年8月9日。

由于安徽生化的草甘膦装置采用国内领先的新工艺尚处于试生产阶段，且安徽生化缺少生产草甘膦制剂的相关证照(南一农集团拥有)，为提高资产的使用效率，安徽生化自2010年8月起将草甘膦整套装置租赁给南一农集团，其中2010年8月至12月的租期内租金收入为750万元；2011年1月1日至2011年12月31日的租期内租金收入为4,952万元。

综上，安徽生化所需的相关证照和许可最新状态如下：

产品＼证照	农药生产企业核准	全国工业品生产许可证	农药生产批准证书	农药登记证	安全生产许可证	排放污染物许可证	危险化学品生产单位登记证
吡啶	不需要	不需要	不需要	不需要	(皖)WH安许证字[2009]162	不需要	340512029
3-甲基吡啶	不需要	不需要	不需要	不需要			
双甘膦	不需要	不需要	不需要	不需要			
草甘膦原药	有	XK13-003-00628	不需要	PD20101872	不需要		
百草枯	有	尚需办理	不需要	PD20102088	尚需办理		

安徽生化百草枯项目尚在建设过程中，生产百草枯所需的工业产品生产许可证等证照或许可尚待工程建设完毕后办理。

根据南一农集团出具的承诺函，南一农集团承诺安徽生化将尽快办理草甘膦生产和销售所需的相关政府许可，包括但不限于《农药登记证》，在本次交易实施完毕的情况下，对于该等政府许可未及时办理完毕而可能对红太阳股份造成的直接损失，南一农集团将承担全部责任。

(六)安徽生化已投产项目及在建项目的批准许可情况

项目 名称	立项	环评	用地	项目建设
年产2.5万吨吡啶碱工程项目	已完成	已完成	已取得	已经取得本项目有关厂房的房屋所有权证书
4万吨双甘膦项目一期	已完成	已完成	已取得	已经取得本项目有关厂房的房屋所有权证书
4万吨草甘膦项目一期	已完成	已完成	已取得	已经取得本项目有关厂房的房屋所有权证书
扩建2.5万吨吡啶碱项目	已完成	已完成	已取得	已建成
2万吨百草枯一期项目	已完成	已完成	已取得	尚在建设中

三、南京红太阳国际贸易有限公司

(一)红太阳国际贸易基本情况

1、红太阳国际贸易概况

公司名称：南京红太阳国际贸易有限公司

注册资本：500万元人民币

法人代表：张爱娟

住所：南京市高淳县淳溪镇宝塔路269号

营业执照注册号：320125000002536

经营范围：自营和代理各类商品和技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。

2、历史沿革

(1)公司设立

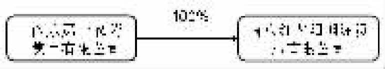
红太阳国际贸易成立于2002年7月17日，注册资本为500万元，其中：南京第一农药厂出资480万元，占注册资本96%，南京红太阳化学厂出资20万元，占注册资本4%。江苏华瑞会计师事务所对上述出资进行了验证，并出具了苏华会验[2002]第120号验资报告。

(2)股权转让

2008年8月25日，经股东会决议，鉴于南京红太阳化学厂系由南京第一农药厂(2006年已更名为南京第一农药集团有限公司)独资设立，其依法被注销后，所持有红太阳国际贸易4%的股权由南一农集团承继。南京第一农药集团有限公司承继后持有红太阳国际贸易100%股权。

3、股权结构图

截至本报告签署之日，红太阳国际贸易的股权关系结构图如下：



南一农集团拥有的红太阳国际贸易的股权不存在质押、冻结、托管及其他第三方权利限制的情形。

红太阳国际贸易不存在相关投资协议、原高管人员的安排等影响其独立性的情况，其章程中也不存在对本次交易产生影响的内容。

(二)主营业务及简要财务数据

1、主营业务

南京红太阳国际贸易有限公司主要经营农药化工品、肥料、种子和机械产品的进出口业务。主要以南一农集团及其控制的企业自产产品为主，外购产品为辅。红太阳国际贸易目前已和十多个国家和地区建立了贸易往来关系，已经建立起了全球营销网络。

(1)报告期红太阳国际贸易向前五名客户采购情况

报告期	供应商名称	采购额(万元)	占当期采购总额的比例	是否关联方
2010年	红太阳集团	5,993.85	36.92%	是
	安徽生化	2,251.97	13.87%	是
	南京生化	765.58	4.72%	是
	南一农集团	624.43	3.85%	是
	江苏七洲绿色化工股份有限公司	517.68	3.19%	否
	合计	10,153.51	62.55%	
2009年	红太阳集团	1,890.61	20.25%	是
	安徽生化	1,751.98	18.76%	是
	南京生化	1,397.72	14.97%	是
	绩溪农华生物科技有限公司	431.72	4.62%	否
	济南绿邦化工有限公司	292.66	3.13%	否
	合计	5,764.69	61.74%	
2008年	安徽国星生物化学有限公司	1,452.33	33.56%	是
	红太阳集团有限公司	806.38	18.63%	是
	江阴建业化工有限公司	659.58	15.24%	否
	济南绿邦化工有限公司	429.86	9.93%	否
	上海菱化化工有限公司	423.72	9.79%	否
	合计	3,771.87	87.16%	
2007年	红太阳集团有限公司	1,803.29	45.27%	是
	铜陵澳隆化工有限责任公司	556.67	13.97%	否
	浙江升华拜克生物股份有限公司	337.04	8.46%	否
	绩溪农华生物技术有限公司	309.28	7.76%	否
	江阴建业化工有限公司	286.09	7.18%	否
	合计	3,292.36	82.64%	

(2)报告期内红太阳国际贸易向前五名客户销售情况

报告期	客户名称	销售额(万元)	占当期销售总额的比例	是否关联方
2010年	Lasons India Private Limited	5,345.28	30.92%	否
	Agan Chemical Manufacturers Ltd	3,216.34	18.61%	否
	Terraville Corporation	2,987.99	17.29%	否
	CommerciaLeMercator	1,183.99	6.85%	否
	柯罗夫贸易(上海)有限公司	754.13	4.36%	否
	合计	13,487.72	78.03%	
2009年	Lasons India Private Limited	3,665.11	36.25%	否
	Food Industr yLtd	2,797.83	27.67%	否
	Terraville Corporation	661.32	6.54%	否
	Agri International	469.08	4.64%	否
	Company UkravitVit Ltd	414.90	4.10%	否
	合计	8,008.24	79.20%	
2008年	Food tindustry	2,737.46	51.15%	否
	Lasons India Private Limited	1,661.05	31.04%	否
	Reposo S.A.I.C	592.47	11.07%	否
	PT Centa Brasindo Abadi	243.64	4.55%	否
	Irvita Plant Protection N.V.	66.08	1.23%	否
	合计	5,300.70	99.04%	
2007年	Food tindustry	2,412.91	51.65%	否
	Terraville Corporation	654.11	14.00%	否
	Green Express Ltd Co.	580.54	12.43%	否
	Casa Central Atnaor	389.62	8.34%	否
	红太阳集团有限公司	198.78	4.26%	是
	合计	4,235.97	90.67%	

2、简要财务数据

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的利安达审字[2010]第1060号和利安达审字[2011]第1046号《审计报告》，红太阳国际贸易最近四年的简要财务报表如下：

(1)简要资产负债表数据

单位：万元

项目	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
总资产	6,547.85	6,505.20	2,749.52	2,944.03
总负债	5,139.04	5,509.01	1,919.70	1,484.49
归属于母公司所有者权益	1,408.81	996.19	829.82	1,459.54

(2)简要利润表数据

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
营业收入	17,286.13	10,111.98	5,352.15	4,671.68
利润总额	551.50	223.65	228.80	138.67
净利润	412.62	166.37	170.29	92.10

(3)简要现金流量表数据

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量	1,908.31	-382.14	114.00	85.80
投资活动产生的现金流量	-7.18	-30.61	-3.57	-5.94
筹资活动产生的现金流量	-412.04	778.66	-	-
现金及现金等价物净增加额	1,323.57	360.26	13.96	79.86

(三)主要资产权属状况和对外担保

1、主要资产权属情况

红太阳国际贸易办公场所系租赁使用，非流动资产主要为办公设备，不存在抵押、质押或其他对权利人权利进行限制的情形。

红太阳国际贸易1,202.95万元的借款由红太阳国际贸易以应收账款交单单据提供质押，并由南一农集团和杨寿海提供担保。除此以外，红太阳国际贸易对主要资产的所有权或使用权的行使不受限制，主要资产的所有权或使用权不存在现实或潜在的法律纠纷。

2、对外担保情况

截至2010年12月31日，红太阳国际贸易不存在对外担保事项。

3、主要负债状况

截至2010年12月31日，红太阳国际贸易负债总额5,139.04万元，全部为流动负债，其中：应付票据1,606.93万元，应付账款2,053.27万元。

4、最近三年评估、交易、增资情况

2009年5月20日，天健兴业对标的资产以2009年3月31日为评估基准日的股东权益价值进行了评估，出具了天兴评报字(2009)第118号《资产评估报告书》，其中红太阳国际贸易采用成本法评估，评估结果为1,033.34万元。

2010年4月10日，天健兴业对标的资产以2009年12月31日为评估基准日的股东权益价值进行了评估，出具了天兴评报字(2010)第122号《资产评估报告书》，其中红太阳国际贸易采用成本法评估，评估结果为989.79万元。

2011年3月31日，天健兴业对标的资产以2010年12月31日为评估基准日的股东权益价值进行了评估，出具了天兴评报字(2011)第22号《资产评估报告书》，其中红太阳国际贸易采用成本法评估，评估结果为1,403.33万元。

红太阳国际贸易近三年未出现资产交易、增资、改制的情况。

5、资产许可情况

(1)商标许可

2008年12月1日，红太阳国际贸易与红太阳集团签订《商标许可使用协议》，约定红太阳国际贸易销售的商品可无偿使用红太阳集团所拥有的"红太阳"商标，许可期限为许可商标的有效期(包括续展后的有效期内)。

(2)房屋租赁

在报告期内，红太阳国际贸易资产租赁如下：

出租方(甲方)	租赁方(乙方)	租赁内容
南京第一农药集团有限公司	南京红太阳国际贸易有限公司	甲方将位于高淳县宝塔路269号128平方米的房屋租赁给乙方，租期为20年(2002年-2022年)，年租金为10000元。

(四)业务资质情况

红太阳国际贸易目前从事的主要业务为百草枯、敌草快等农药的出口，公司所需经营许可的取得情况如下：

红太阳国际贸易于2002年8月12日取得对外经济贸易合作部核发的《中华人民共和国进出口企业资格证书》。

2009年6月25日，红太阳国际贸易取得南京市安全生产监督管理局核发的苏宁安经(乙)字050100号《危险化学品经营许可证》，有效期从2009年6月25日至2012年6月24日。

第六章 标的资产评估情况

一、标的资产评估结果

根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的天兴评报字(2009)第118号《资产评估报告书》，以2009年3月31日为评估基准日，标的股权调整后账面价值合计为74,074.95万元，评估价值为208,393.35万元，评估增值134,318.40万元，评估增值率为181.33%。

单位：万元

序号	项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率	评估方法
1	南京生化	55,574.95	97,998.93	42,423.98	76.34%	收益法
2	安徽生化	18,000.00	109,361.08	91,361.08	507.56%	收益法
3	红太阳国际贸易	500.00	1,033.34	533.34	106.67%	成本法
	合计	74,074.95	208,393.35	134,318.40	181.33%	

鉴于前次评估报告有效期已满，北京天健兴业资产评估有限公司以2009年12月31日为评估基准日，对标的资产进行了补充资产评估，再次出具了天兴评报字(2010)第122号《资产评估报告书》。标的股权调整后账面价值合计为74,074.95万元，评估价值为224,537.53万元，评估增值150,462.58万元，评估增值率为203%。

单位：万元

序号	项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率	评估方法
1	南京生化	55,574.95	112,648.37	57,073.42	103%	收益法
2	安徽生化	18,000.00	110,899.37	92,899.37	516%	收益法
3	红太阳国际贸易	500.00	989.79	489.79	98%	成本法
	合计	74,074.95	224,537.53	150,462.58	203%	

标的资产以2009年12月31日为基准日的评估值为224,537.53万元，比以2009年3月31日为基准日的评估值208,393.35万元，增加了16,144.18万元，增加率为7.75%。本次交易的评估作价仍以2009年3月31日基准日评估值为基础，即以208,393.35万元作为交易价格。

鉴于第二次评估报告有效期已满，北京天健兴业资产评估有限公司以2010年12月31日为评估基准日，对标的资产进行了第二次补充资产评估，再次出具了天兴评报字(2011)第22号《资产评估报告书》。标的股权调整后账面价值合计为74,074.95万元，评估价值为255,117.46万元，评估增值181,042.51万元，评估增值率为244.40%。

单位：万元

序号	项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率	评估方法
1	南京生化	55,574.95	112,108.44	56,533.49	101.72%	收益法
2	安徽生化	18,000.00	141,605.69	123,605.69	686.70%	收益法
3	红太阳国际贸易	500.00	1,403.33	903.33	180.67%	成本法
	合计	74,074.95	255,117.46	181,042.51	244.40%	

标的资产以2010年12月31日为基准日的评估值为255,117.46万元，比以2009年3月31日为基准日的评估值208,393.35万元，增加了46,724.11万元，增加率为22.42%。本次交易的评估作价仍以2009年3月31日基准日评估值为基础，即以208,393.35万元作为交易价格。

二、评估方法的选择

南京生化、安徽生化采用的收益现值法进行了评估，红太阳国际贸易以资产基础法进行了评估。原因如下：

收益现值法考虑企业价值是一个有机的结合体，企业除单项资产能够产生价值以外，其专有技术、专利、商标以及合理的资源配置、优良的管理、经验、经营、市场份额、客户、中国名牌等综合因素形成的各种无形资产也是不可忽略的价值组成部分。

该行业的主要特点为企业的竞争能力和管理水平是决定获利能力和企业价值的关键要素，而非资产规模。只要企业树立了产品的核心竞争能力并拥有一定的管理能力，企业运营资产获取现金的能力将非常强。

南京红太阳生物化学有限责任公司、安徽国星生物化学有限公司具有吡啶到百草枯完整的产业链，形成了良好的规模效应。被评估企业使用的吡啶生产技术，在同行业中具有较大的竞争优势，另外其优良的管理使公司拥有较强的获利能力及现金流的控制能力。

收益法更能充分反映南京红太阳生物化学有限责任公司、安徽国星生物化学有限公司生产要素的完整结合，选择收益法的评估结果作为最终评估结论更能满足股权交易的客观需要。

南京红太阳国际贸易有限公司系国际贸易企业，下游客户基本是国外企业，国外经济环境的不确定性，直接影响了被评估单位的未来收益合理预测，因此不适合采用收益法进行评估。评估人员搜集了一些公开信息，也没有取得类似交易案例，故该被评估单位的评估也不适合市场比较法。本次评估，评估机构采用成本法进行了评估，评估结论采用了成本法的评估结果。

三、收益法评估过程

本次评估对南京生化和安徽生化以收益现值法评估为主、成本法评估为辅，最终以收益法评估结果为准。收益法评估过程如下：

(一)评估模型

1、公式介绍

根据本次选定的评估模型，确定计算公式如下：

股权现金流量是企业现金流量中扣除支付给贷款人本金及利息后的净现金流。

2、估算现金流

根据本次选取的评估模型，自由现金流量是营业活动产生的税后现金流量。

自由现金流量=息税前利润×(1-所得税率)+折旧及摊销-资本性支出-营运资本追加额

股权现金流量=自由现金流量-利息-借款偿还

3、股权资本成本的确定

(1)股权资本成本

本次评估对象的股权资本成本按以下公式确定：

股权资本成本=无风险报酬率+(社会平均收益率-无风险报酬率)×β+行业特有风险

(2)无风险报酬率

本次评估参考2009年3月31日网上公布的国债到期收益率为基础，并从中选择10年以上期限的国债收益率的算术平均数作为无风险收益率，经计算确定为2.66%。

(3)社会平均收益率

社会平均收益率测算样本为1996年12月到2009年3月份上海证券交易所公布的上证综指指数。由于累计几何收益率的算术平均数更能恰当地反映年度平均收益率指标，本次评估选用累计几何收益率的平均数12.21%作为社会平均收益率。

(4)β的确定

我们无论是评估上市公司或者是非上市公司，只要是运用资本资产定价模型来计算股权成本，则必须要估算贝塔系数。β参数在CAPM模型的公式中被称为企业的风险参数。因为它是公式中唯一与企业本身有关的参数。即不管无风险利率和风险溢价如何确定，每个企业都有它自己的风险参数β值。估计β值的一般方法是把这个公司的股票收益率(Rj)与整个市场收益率(Rm)进行回归分析：

$$R_j=a+bR_m$$

其中：a=回归曲线的截距

b=回归曲线的斜率=$\mathrm{cov}(R_j,R_m)/\sigma_m^2$

回归曲线的斜率就是股票的β值，它表示投资该股票的风险。

有杠杆贝塔系数的计算公式

β_u=无财务杠杆贝塔系数

β_L=有财务杠杆贝塔系数

T=公司税率

W_d=资本结构中债务的权重

W_e=资本结构中权益的权重

选择可比上市公司——新安股份(600596)、扬农化工(600486)、江山股份(600389)、华阳科技(600532)，计算可比上市公司无财务杠杆的β值，以其算术平均数作为被评估单位的无财务杠杆的β值，通过有息负债与所有者权益的比例，计算被评估单位的有财务杠杆的β值。

经详细计算，确定南京生化的β值为0.87，安徽生化的β值为0.92。

(5)行业特有风险

同时，考虑到被评估单位下游产业为农业产业，被评估单位的产品销售，对冰冻、洪水、台风等自然灾害性气候具有特定的不确定性，因此本次评估需考虑行业的特有风险，其值确定为3.5%。

根据上文确定参数值，南京生化的股权资本成本确定为14.44%，安徽生化的股权资本成本确定为15.00%。

4、预测期

企业的寿命是不确定的，通常采用持续经营假设，即假设企业将无限期的持续下去，将预测的时间分为两个阶段，详细的预测期和后续期，或称永续期。

评估人员对南京生化和安徽生化2005年以来的经营情况进行了分析，综合各方面因素分析，评估人员认为南京生化和安徽生化在2013年之前将是一个稳步增长期，2013年及以后年度将进入稳定经营阶段，所以，本次评估对2009年4月至2013年采用详细预测，2014年以后年度按照2013年的经营情况进行预测。

(二)预期收益不能实现的风险及补偿措施

南京生化和安徽生化的上述收益预测基于合理的基础和假设前提。未来若农药价格的波动、农药化工行业景气度的起伏，都将对其经营业绩带来一定的不确定性，且盈利预测期内还可能出现对其的盈利状况造成影响的其他因素。因此，尽管盈利预测中的各项假设遵循了谨慎性原则，但由于对上述因素无法准确判断并加以量化，仍可能出现实际经营成果与盈利预测结果存在一定差异的情况。

根据红太阳股份与南一农集团于2009年6月10日签订的《发行股票购买资产之利润补偿协议》，南一农集团向红太阳股份保证在本次交易实施完毕当年度起的3年内，对南京生化和安徽生化预测净利润的实现承担保证责任；如果南京生化和安徽生化实际盈利小于预测净利润，则南一农集团负责向红太阳股份以现金方式补偿预测的净利润差额。净利润差额的计算公式为：预测净利润减实际盈利。

此外，就该全额补偿，南一农集团承诺将以如下方式实现该补偿：

(1)自有现金；

(2)在红太阳股份的分红所得现金；

(3)放弃红太阳股份分红所得；

(4)自行出售所持红太阳股份或其他下属企业的股权所得现金；

(5)由红太阳股份回购其所持相应数量的股份；

(6)单独就其所持红太阳股份的股份进行减资；

(7)其他可能的方式。

四、红太阳国际贸易的评估事项

本次评估对红太阳国际贸易采取成本法进行评估，红太阳国际贸易于评估基准日2009年3月31日，在持续经营前提下，股东全部权益评估价值为1,033.34万元，比该项长期股权投资审计后净资产增值184.68万元，增值率为21.76%。

五、评估增值原因分析

本次拟购买资产评估方法以收益法为主，成本法为辅；对南京生化和安徽生化100%股权价值以收益法确定最后的评估结果；对红太阳国际贸易以成本法确定评估结果。拟购买标的资产账面值74,074.95万元，评估价值为208,393.35万元，评估增值134,318.40万元，评估增值率为181.33%。对标的资产评估增值的具体原因分析如下：

(一)目标公司特殊行业地位

目标公司为国内唯一拥有吡啶碱产业链的公司，其吡啶碱产能国内最大。由于目标公司的主导产品百草枯原料为其自产吡啶，成本相对较低，在行业内具有明显的竞争优势，盈利能力较强。关于盈利能力分析，请参考"第十一章董事会关于本次交易对本公司影响的讨论分析"。

(二)目标公司账面值未反映其关键价值驱动因素

目标公司资产账面值仅反映其拥有生产资源和财务实力，如吡啶碱和百草枯生产线，但其关键价值因素除此之外还包括公司研发和创新能力、创业团队的管理和领导能力、市场影响力等无形资产。南一农集团自改制成立以来，长期在现有创业团队的领导下，依靠长期坚持和摸索，成功实现国内企业在吡啶碱产品上突破，在杂环类农药细分市场上形成特有地位和影响力，未来这些关键价值驱动因素仍将继续发挥作用，推动交易后的上市公司持续发展壮大。

六、资产基础法评估情况

除对标的资产采用上文所述的收益法评估为主，成本法为辅的评估程序并作为本次交易的定价基准外，天健兴业还应用了资产基础法进行评估，评估情况如下表：

单位：万元

被评估单位	长期股权投资		增值额	增值率
	账面值	评估值		
安徽国星生物化学有限公司	18,000.00	29,501.98	11,501.98	64%
南京红太阳生物化学有限责任公司	55,574.95	45,467.78	-10,107.17	-18%
南京红太阳国际贸易有限公司	500.00	1,033.34	533.34	107%
合计	74,074.95	76,003.09	1,928.14	3%

由上表，安徽生化评估增值额和增值率均较高，主要是安徽生化土地使用权评估增值9,565.56万元造成。南京生化评估减值额较大，主要是由于南一农集团通过挂牌方式取得南京生化51%股权，挂牌价格定价基准为收益法评估结果，而上表南京生化净资产采用资产基础法评估，资产基础法评估结果低于收益法，故导致评估减值。南京红太阳国际贸易评估结果分析见前文，不再赘述。

第七章 发行股份情况

一、上市公司发行股份的价格及定价原则

本次发行的定价基准日为公司第四届董事会第二十次会议决议公告日2008年12月15日。发行股份价格为定价基准日前20个交易日的公司股票交易均价。

定价基准日前20个交易日公司股票交易均价计算方式为：定价基准日前20个交易日公司股票交易均价=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。

在本次发行定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行价格亦将作相应调整，发行股数也随之进行调整。发行价格的具体调整办法如下：

假设调整前发行价格为P0，每股送股或转增股本数为N，每股增发新股或配股数为K，增发新股价或配股价为A，每股派息为D，调整后发行价格为P1(调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入)，则：

派息：$P_1=P_0?D$

送股或转增股本：$P_1=P_0/(1+N)$

增发新股或配股：$P_1=(P_0+A\times K)/(1+K)$

除权、除息同时进行：$P_1=(P_0?D+A\times K)/(1+K+N)$

公司分别于2009年7月8日和2010年5月7日进行利润分配，以公司现有总股本280,238,842股为基数，分别向全体股东每10股派0.5元人民币现金。截至本报告书签署日，根据公司2009年第二次临时股东大会决议除息调整后的发行价格为9.18元/股。

二、上市公司拟发行股份的种类、每股面值

本次发行股票的种类为境内上市人民币普通股(A股)，每股面值为人民币1元。

三、上市公司拟发行股份的数量、占发行后总股本的比例

除息调整后的发行数量为227,008,007股，占发行后公司总股本的44.75%。

四、特定对象所持股份的转让限制及股东股份的锁定承诺

本次发行完成后，南一农集团持有的本公司股份自发行结束之日起三十六个月内不得上市交易或转让。

五、本次发行前后的主要财务指标比较

通过本次交易南一农集团将持有的农药类相关资产(南京生化100%股权、安徽生化100%股权、红太阳国际贸易100%股权)注入本公司，很大程度上改善了上市公司的盈利能力，符合全体股东的利益。根据标的资产2009年经审计的财务报告(利安达审字[2010]第1063号)以及2010年财务报告(利安达审字[2011]第1043号)，本次发行股份购买的标的资产盈利能力较强，注入上市公司后预计将明显改善上市公司的资产质量和财务状况，具体情况如下：

项目	2010年		2009年		2008年	
	上市公司	标的资产	上市公司	标的资产	上市公司	标的资产
净利润(归属母公司)(万元)	-1,164.72	29,318.23	361.90	20,715.76	1,096.68	14,885.48
每股收益(元/股)	-0.042	1.29	0.0129	0.92	0.0391	0.66
加权平均净资产收益率	-1.95%	29.46%	0.59%	18.63%	1.77%	15.66%

注：2009年标的资产每股收益以第一次除息调整后的本次新发行股份数225,778,277股计算；2010年的每股收益按第二次除息调整后的发行股份数227,008,007股计算得来。

六、本次发行前后上市公司的股权结构

公司股东结构发行前后变化情况如下表：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数(万股)	比例(%)	持股数(万股)	比例(%)
南一农集团	0.00	0.00	22,700.80	44.75
红太阳集团	7,989.50	28.51	7,989.50	15.75
其他股东	20,034.38	71.49	20,034.38	39.50
总股本	28,023.88	100.00	50,724.68	100.00

本次交易前，红太阳集团持有本公司28.51%的股权，为公司控股股东，高淳县国资公司为本公司实际控制人。以发行227,008,007股计算，本次交易完成后，红太阳集团持有本公司股权比例为15.75%，南一农集团持有本公司股权比例为44.75%，公司控股股东变更为南一农集团，实际控制人将变更为杨寿海，本次发行将导致公司实际控制人变化。

江苏省人民政府已出具批复(苏政复[2009]59号)同意南京红太阳股份有限公司定向发行股票购买资产并进行资产重组，江苏省人民政府国有资产监督管理委员会已出具批复(苏国资复[2009]80号)对本次交易的资产评估报告(天兴评报字[2009]第118号)的评估结果予以核准。商务部反垄断局下发了决定(商反垄调一[2009]81号)，对本次交易涉及的经营者集中做出了不予禁止，交易可继续进行的决定。国家环境保护部出具了《关于南京红太阳股份有限公司上市环保核查情况的函》(环函[2010]53号)，原则同意南京红太阳股份有限公司通过上市环保核查。

第八章 财务会计信息

一、标的资产最近四年的简要财务报表

(一)南京生化简要合并财务报表

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的利安达审字[2010]第1061号及利安达审字[2011]第1045号标准无保留意见的审计报告，南京生化最近四年的简要财务数据如下：

1、合并财务报表范围

截止2010年12月31日，南京生化合并报表范围内的子公司为南京华洲药业有限公司，该公司成立于2009年8月20日，注册地点为南京市高淳县，注册资本为19,800万元，主要从事医药中间体、化工产品研发、销售及服务等，南京生化持股比例为100%。2009年12月4日，南京华洲药业有限公司注册资本变更为23,800万元，已办理完毕相关工商登记变更。

2、简要合并财务报表

(1)合并资产负债表

单位：万元

资产	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
流动资产：				
货币资金	25,555.59	26,410.51	13,971.63	128.04
交易性金融资产	-	254.72		
应收票据	6,277.85	2,811.33		
应收账款	963.82	931.33	40.15	
预付款项	8,008.04	6,972.43	777.85	142.06
其他应收款	2,402.14	4,182.66	65,122.16	50,055.20
存货	16,976.85	10,195.19	2,435.91	2,811.49
流动资产合计	60,184.29	51,758.18	82,347.70	53,136.79
非流动资产：				
长期股权投资	514.40	514.40	514.40	514.40
固定资产	32,465.35	31,624.65	12,921.48	12,778.35
在建工程	29,947.15	13,990.59		
工程物资	-	-	16.62	105.02
无形资产	6,456.83	6,616.02	5,584.90	5,708.20
递延所得税资产	25.49	11.02	4.41	6.13
非流动资产合计	69,409.22	52,756.68	19,041.80	19,112.10
资产总计	129,593.51	104,514.86	101,389.50	72,248.89
负债和所有者权益(或股东权益)	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
流动负债：				
短期借款	16,000.00	18,000.00	20,500.00	17,500.00
应付票据	2,465.17	8,000.00	20,000.00	
应付账款	15,931.12	10,449.90	4,661.36	5,225.40
预收款项	11,122.37	333.58		5,262.66
应付职工薪酬	61.61	67.17	88.25	46.77
应交税费	-2,396.01	2,346.43	1,845.37	1,256.84
应付利息	53.16	49.78	122.44	-
其他应付款	1,312.82	892.30	849.03	1,004.14
一年内到期的非流动负债	-			
流动负债合计	44,550.24	40,139.15	48,066.46	30,295.82
非流动负债：	-			
长期借款	17,000.00	8,000.00	8,000.00	
专项应付款	4,189.00	5,416.50	902.50	
递延所得税负债	-	0.71		
其他非流动负债	1,295.00	349.00		
非流动负债合计	22,484.00	13,766.21	8,902.50	
负债合计	67,034.24	53,905.36	56,968.96	30,295.82
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	38,100.00	38,100.00	38,100.00	38,100.00
资本公积				
减：库存股				
专项储备	990.48	1,021.55	598.91	350.97
盈余公积	2,261.01	1,240.92	696.27	474.32
未分配利润	21,207.79	10,247.04	5,025.37	3,027.79
所有者权益(或股东权益)合计	62,559.27	50,609.50	44,420.55	41,953.07
负债和所有者权益(或股东权益)总计	129,593.51	104,514.86	101,389.50	72,248.89

(2)合并利润表

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
一、营业收入	90,347.93	48,812.57	31,641.37	37,257.40
减：营业成本	75,083.92	37,946.20	24,925.17	31,471.49
营业税金及附加	262.86	278.45	65.93	88.02
销售费用	765.44	124.52	151.77	153.91
管理费用	2,158.49	1,537.96	1,370.60	1,285.16
财务费用	975.15	2,145.30	2,308.14	1,007.45
资产减值损失	71.90	55.05	-6.90	-55.04
加：公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-	4.72	-	-
投资收益(损失以"-"号填列)	11.63	7.89	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润(亏损以"-"号填列)	11,041.79	6,737.69	2,826.66	3,306.40
加：营业外收入	3,287.06	206.09	209.69	85.80
减：营业外支出	26.61	0.03	0.73	30.28
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	14,302.23	6,943.75	3,035.62	3,361.93
减：所得税费用	2,321.39	1,177.43	816.08	1,041.03
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	11,980.84	5,766.32	2,219.53	2,320.89
归属于母公司股东的净利润	11,980.84	5,766.32	2,219.53	2,320.89
少数股东损益				
五、每股收益				
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	11,980.84	5,766.32	2,219.53	2,320.89
归属于母公司所有者的综合收益总额	11,980.84	5,766.32	2,219.53	2,320.89
归属于少数股东的综合收益总额				

(3)合并现金流量表

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
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	111,100.67	52,256.01	30,861.18	45,087.80
收到的税费返还	-	-	3.29	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,037.06	39,648.19	1,216.70	15,660.24
经营活动现金流入小计	116,137.73	91,904.20	32,081.18	60,748.04
购买商品、接受劳务支付的现金	86,634.00	39,342.22	21,113.04	34,401.88
支付给职工以及为职工支付的现金	2,851.92	1,099.69	868.77	785.43
支付的各项税费	4,286.25	1,833.20	1,267.90	1,610.24
支付其他与经营活动有关的现金	4,759.72	4,043.93	15,006.45	48,959.59
经营活动现金流出小计	98,531.89	46,319.04	38,256.15	85,757.14
经营活动产生的现金流量净额	17,605.83	45,585.16	-6,174.97	-25,009.10
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	250.00			
取得投资收益收到的现金	11.63			
投资活动现金流入小计	261.63			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,824.23	19,208.13	1,581.38	1,396.36
投资支付的现金				
投资活动现金流出小计	20,824.23	19,208.13	1,581.38	1,396.36
投资活动产生的现金流量净额	-20,562.60	-19,208.13	-1,581.38	-1,396.36
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				20,000.00
取得借款收到的现金	31,000.00	20,500.00	43,500.00	17,500.00
筹资活动现金流入小计	31,000.00	20,500.00	43,500.00	37,500.00
偿还债务支付的现金	24,000.00	23,000.00	32,500.00	10,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,060.73	2,438.15	2,400.06	968.71
筹资活动现金流出小计	26,060.73	25,438.15	34,900.06	10,968.71
筹资活动产生的现金流量净额	4,939.27	-4,938.15	8,599.94	26,531.29
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	1,982.50	21,438.88	843.59	125.82
加：期初现金及现金等价物余额	22,410.51	971.63	128.04	2.21
六、期末现金及现金等价物余额	24,393.02	22,410.51	971.63	128.04

(二)南京生化备考财务报表(含南一农集团增资资产)

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的利安达审字[2010]第1062号及利安达审字[2011]第1047号标准无保留审计报告，南京生化及南一农集团增资资产最近四年的简要备考财务数据如下：

1、备考财务报表的编制基础和基本假设

根据公司第四届董事会第二十次会议审议通过《南京红太阳股份有限公司向南京第一农药集团有限公司发行股份购买资产暨重大资产重组(关联交易)预案》和《南京红太阳股份有限公司与南京第一农药集团有限公司签署<发行股份购买资产框架协议>的议案》，公司拟向南一农集团定向增发不超过30,000万股人民币普通股，南一农集团以其所持南京生化100%的股权、安徽国星生物化学有限公司100%的股权、南京红太阳国际贸易有限公司100%的股权和南一农集团本部农药类经营性资产认购本次定向增发的股份。基于适应红太阳股份收购南京生化股权之目的，本备考财务报表的编制采用与红太阳股份相同的基准与方法。

即本报告所载2007年1月1日至2010年12月31日之备考财务信息，根据南京生化业经审计的2010年、2009年、2008年度和2007年度备考财务报表，和南一农集团业经评估的投入资产评估报告，以持续经营假设为基础，并假设上述投入资产在2007年初就已经投入到南京生化，按照财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则，并基于财务报告附注第五部分"备考财务报表采用的主要会计政策、会计估计"所列各项会计政策编制。

因南一农集团投入资产的评估基准日为2009年2月28日，所以本备考财务报告是依据上述投入资产在2009年2月28日的评估值，倒推其在2007年12月31日和2008年12月31日的公允价值，并充分考虑其增减变动及对各相关期间损益的影响，相应调整各相关期间的报表项目。

2、简要备考财务报表

(1)备考资产负债表

单位：万元

资产	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
流动资产：				
货币资金	25,555.59	26,410.51	13,971.63	128.04
交易性金融资产	-	254.72		
应收票据	6,277.85	2,811.33		
应收账款	963.82	931.33	40.15	-
预付款项	8,008.04	6,972.43	777.85	142.06
其他应收款	2,402.14	4,182.66	70,525.59	52,020.61
存货	16,976.85	10,195.19	13,642.10	14,336.68
流动资产合计	60,184.29	51,758.18	98,957.32	66,627.39
非流动资产：				
长期股权投资	514.40	514.40	514.40	514.40
固定资产	32,465.35	31,624.65	30,828.94	28,774.79
在建工程	29,947.15	13,990.59	-	-
工程物资		-	16.62	105.02
无形资产	6,456.83	6,616.02	7,782.31	7,638.08
递延所得税资产	25.49	11.02	4.41	6.13
非流动资产合计	69,409.22	52,756.68	39,146.68	37,038.41
资产总计	129,593.51	104,514.86	138,104.00	103,665.80
负债和所有者权益(或股东权益)	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
流动负债：				
短期借款	16,000.00	18,000.00	20,500.00	17,500.00
应付票据	2,465.17	8,000.00	20,000.00	-
应付账款	15,931.12	10,449.90	4,661.36	5,225.40
预收款项	11,122.37	333.58	-	5,262.66
应付职工薪酬	61.61	67.17	88.25	46.77
应交税费	-2,396.01	2,346.43	217.12	-417.76
应付利息	53.16	49.78	122.44	-
其他应付款	1,312.82	892.30	849.03	1,004.14
一年内到期的非流动负债	-			
流动负债合计	44,550.24	40,139.15	46,438.21	28,621.21
非流动负债：				
长期借款	17,000.00	8,000.00	8,000.00	-
专项应付款	4,189.00	5,416.50	902.50	-
递延所得税负债	-	0.71		
其他非流动负债	1,295.00	349.00		
非流动负债合计	22,484.00	13,766.21	8,902.50	-
负债合计	67,034.24	53,905.36	55,340.71	28,621.21
所有者权益(或股东权益)：			-	-
实收资本(或股本)	38,100.00	38,100.00	38,100.00	38,100.00
资本公积			-	-
减：库存股			-	-
专项储备	990.48	1,021.55	598.91	350.97
盈余公积	2,261.01	1,240.92	696.27	474.32
未分配利润	21,207.79	10,247.04	43,368.11	36,119.30
所有者权益(或股东权益)合计	62,559.27	50,609.50	82,763.29	75,044.59
负债和所有者权益(或股东权益)总计	129,593.51	104,514.86	138,104.00	103,665.80

(2)备考利润表

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
一、营业收入	90,347.93	55,426.39	84,589.90	79,829.49
减：营业成本	75,083.92	43,144.97	67,656.65	58,989.01
营业税金及附加	262.86	316.41	137.55	131.12
销售费用	765.44	347.47	1,350.31	1,329.47
管理费用	2,158.49	1,974.69	3,226.93	2,687.66
财务费用	975.15	2,183.23	2,397.07	1,059.14
资产减值损失	71.90	55.05	-6.90	-55.04
加：公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-	4.72	-	-
投资收益(损失以"-"号填列)	11.63	7.89	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润(亏损以"-"号填列)	11,041.79	7,417.17	9,828.30	15,688.13
加：营业外收入	3,287.06	206.09	209.69	85.80
减：营业外支出	26.61	0.03	0.73	30.28
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	14,302.23	7,623.23	10,037.26	15,743.65
减：所得税费用	2,321.39	1,347.30	2,566.50	5,127.00
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	11,980.84	6,275.92	7,470.76	10,616.65
归属于母公司所有者的净利润	11,980.84	6,275.92	7,470.76	10,616.65
少数股东损益				
五、每股收益				
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	11,980.84	6,275.92	7,470.76	10,616.65
归属于母公司所有者的综合收益总额	11,980.84	6,275.92	7,470.76	10,616.65
归属于少数股东的综合收益总额				

(3)备考现金流量表

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
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	111,100.67	53,502.41	76,270.09	72,149.01
收到的税费返还	-	-	3.29	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,037.06	41,887.92	4,367.38	16,751.07
经营活动现金流入小计	116,137.73	95,390.33	80,640.76	88,900.08
购买商品、接受劳务支付的现金	86,634.00	31,946.30	55,933.06	41,896.11
支付给职工以及为职工支付的现金	2,851.92	1,350.97	4,010.10	2,416.19
支付的各项税费	4,286.25	2,370.32	5,179.46	1,679.52
支付其他与经营活动有关的现金	4,759.72	13,702.91	18,103.98	66,197.33
经营活动现金流出小计	98,531.89	49,370.50	83,226.59	112,189.15
经营活动产生的现金流量净额	17,605.83	46,019.83	-2,585.84	-23,289.06
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	250.00			
取得投资收益收到的现金	11.63			
投资活动现金流入小计	261.63			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,824.23	19,642.80	5,170.51	3,116.40
投资活动现金流出小计	20,824.23	19,642.80	5,170.51	3,116.40
投资活动产生的现金流量净额	-20,562.60	-19,642.80	-5,170.51	-3,116.40
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		-	-	20,000.00
取得借款收到的现金	31,000.00	20,500.00	43,500.00	17,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流入小计	31,000.00	20,500.00	43,500.00	37,500.00
偿还债务支付的现金	24,000.00	23,000.00	32,500.00	10,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,060.73	2,438.15	2,400.06	968.71
筹资活动现金流出小计	26,060.73	25,438.15	34,900.06	10,968.71
筹资活动产生的现金流量净额	4,939.27	-4,938.15	8,599.94	26,531.29
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	1,982.50	21,438.88	843.59	125.82
加：期初现金及现金等价物余额	22,410.51	971.63	128.04	2.21
六、期末现金及现金等价物余额	24,393.02	22,410.51	971.63	128.04

(三)安徽生化简要合并财务报表

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的利安达审字[2010]第1059号及利安达审字[2011]第1044号标准无保留审计报告，安徽生化最近四年的简要财务数据如下：

1、合并财务报表范围

截止2010年12月31日，安徽生化合并报表范围内的子公司为大连佳德催化剂有限公司，该公司注册地点为大连，注册资本为218万元，主要从事催化剂的研发、委托加工、销售、技术服务，安徽生化持股比例为54.13%。

2、简要合并财务报表

(1)合并资产负债表

单位：万元

资产	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
流动资产：				
货币资金	35,496.73	10,456.88	4,346.94	627.80
应收票据	2,879.77	462.81	-	-
应收账款	4,580.87	3,638.35	2,961.44	-
预付款项	7,696.32	7,016.66	3,980.89	4,466.11
应收利息	-			
其他应收款	2,982.03	3,369.97	1,149.43	5,288.94
存货	7,018.89	3,434.88	3,361.13	13.50
流动资产合计	60,654.61	28,379.56	15,799.83	10,396.37
非流动资产：				
持有至到期投资	300.00	300.00		
固定资产	73,846.31	33,249.14	21,598.59	289.50
在建工程	15,100.17	26,298.05	20,162.88	12,073.58
工程物资	6,193.93	3,311.39	1,207.57	3,969.51
无形资产	1,633.43	1,668.28	1,330.50	1,370.09
递延所得税资产	45.32	34.90	18.35	-
非流动资产合计	97,119.15	64,861.76	44,317.89	17,702.68
资产总计	157,773.75	93,241.32	60,117.72	28,099.05
负债和股东权益	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
流动负债：				
短期借款	35,200.00	13,000.00	5,000.00	3,000.00
应付票据	18,727.98	1,079.38	3,775.00	500.00
应付账款	17,190.32	8,156.83	12,537.72	960.75
预收款项	3,944.76	56.67	226.81	-
应付职工薪酬	78.47	71.46	66.12	29.98
应交税费	1,071.52	32.57	-1,095.91	-676.33
应付利息	117.57	29.81	-	-
应付股利	-	-	5,000.00	-
其他应付款	1,486.43	5,341.97	2,605.23	2,117.74
一年内到期的非流动负债	10,330.00	8,000.00	4,000.00	-
流动负债合计	88,147.07	35,768.70	32,114.96	5,932.14
非流动负债：				
长期借款	18,300.00	24,000.00	12,000.00	8,000.00
长期应付款	-		2,252.12	2,997.12
非流动负债合计	18,300.00	24,000.00	14,252.12	10,997.12
负债合计	106,447.07	59,768.70	46,367.08	16,929.26
所有者权益(或股东权益)：				
股本	20,000.00	18,000.00	11,800.00	11,800.00
资本公积	-		-	-
减：库存股			-	-
专项准备	1,092.74	668.33	276.29	-
盈余公积	3,867.29	2,108.22	668.24	-
未分配利润	26,151.35	12,505.13	853.90	-722.28
归属于母公司所有者权益合计	51,111.38	33,281.69	13,598.43	11,077.72
少数股东权益	215.30	190.94	152.21	92.07
所有者权益(或股东权益)合计	51,326.69	33,472.62	13,750.64	11,169.79
负债和股东权益总计	157,773.75	93,241.32	60,117.72	28,099.05

(2)合并利润表

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
一、营业收入	79,590.24	50,451.80	32,667.00	45.30
减：营业成本	56,171.30	30,627.64	19,425.77	38.21
营业税金及附加	124.90	123.27	174.57	0.12
销售费用	536.61	142.19	104.55	-
管理费用	2,615.07	1,920.27	2,459.06	738.57
财务费用	1,148.61	1,961.64	689.77	-1.39
资产减值损失	69.48	159.25	73.39	-
加：公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-	-	-	-
投资收益(损失以"-"号填列)	18.61	6.64	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润(亏损以"-"号填列)	18,942.88	15,524.17	9,739.89	-730.21
加：营业外收入	1,856.45	1,631.97	338.11	-
减：营业外支出	14.58	64.35	276.60	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	20,784.75	17,091.79	9,801.40	-730.21
减：所得税费用	3,207.18	2,647.12	2,400.95	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	17,577.57	14,444.66	7,400.46	-730.21
归属于母公司所有者的净利润	17,405.29	14,291.21	7,244.42	-722.28
少数股东损益	172.27	153.45	156.03	-7.93
五、每股收益				
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	17,577.57	14,444.66	7,400.46	-730.21
归属于母公司所有者的综合收益总额	17,405.29	14,291.21	7,244.42	-722.28
归属于少数股东的综合收益总额	172.27	153.45	156.03	-7.93

(3)合并现金流量表

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
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	92,865.23	58,079.06	35,585.42	53.00
收到的税费返还	1,075.89	922.36	1,523.45	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,986.08	11,626.93	864.71	1.40
经营活动现金流入小计	95,927.20	70,628.36	37,973.59	54.40
购买商品、接受劳务支付的现金	50,566.96	31,519.15	13,871.72	2,389.54
支付给职工以及为职工支付的现金	2,126.55	1,171.31	768.43	223.06
支付的各项税费	3,512.17	4,577.77	4,529.33	1.21
支付其他与经营活动有关的现金	6,759.49	20,613.35	2,785.81	1,328.24
经营活动现金流出小计	62,965.16	57,881.59	21,955.29	3,942.06
经营活动产生的现金流量净额	32,962.04	12,746.78	16,018.30	-3,887.65
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	18.61	6.64		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	27.00			
投资活动现金流入小计	45.61	6.64		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,276.91	25,084.06	25,362.06	17,735.07
投资支付的现金		300.00	-	-
投资活动现金流出小计	28,276.91	25,384.06	25,362.06	17,735.07
投资活动产生的现金流量净额	-28,231.30	-25,377.43	-25,362.06	-17,735.07
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	6,200.00	-	11,900.00
取得借款收到的现金	61,300.00	49,200.00	16,000.00	11,000.00
筹资活动现金流入小计	61,300.00	55,400.00	16,000.00	22,900.00
偿还债务支付的现金	42,470.00	25,200.00	6,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,239.33	8,343.79	742.09	649.47
筹资活动现金流出小计	45,709.33	33,543.79	6,742.09	649.47
筹资活动产生的现金流量净额	15,590.67	21,856.21	9,257.91	22,250.53
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	20,321.41	9,225.56	-85.86	627.80
加：期初现金及现金等价物余额	9,767.50	541.94	627.80	-
六、期末现金及现金等价物余额	30,088.91	9,767.50	541.94	627.80

(四)红太阳国际贸易简要财务报表

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的利安达审字[2010]第1060号及利安达审字[2011]第1046号标准无保留审计报告，红太阳国际贸易最近四年的简要财务数据如下：

1、资产负债表

(下转D12版)