（上接D9版）

姓名	性别	职务	身份证件号码	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或者地区的居留权
王红明	男	董事长、总经理	32011219690321****	中国	江苏省高淳县淳溪镇北漪园5幢302室	否
王华贵	男	董事	32012519631207****	中国	江苏省高淳县淳溪镇北漪园5幢104室	否
卢玉刚	男	董事	36052119760224****	中国	江苏省高淳县淳溪镇宝塔路269号	否
王翰林	男	监事	32012519560101****	中国	江苏省高淳县淳溪镇 栗园村77号1幢506室	否
赵富明	男	监事	32012519620212****	中国	江苏省高淳县淳溪镇宝塔路269号	否
芮国华	男	监事	32012519730612****	中国	南京市高淳县北漪园3幢301室	否
王金桂	女	财务负责人	32012519670928****	中国	江苏省高淳县淳溪镇北岭路160号7单元204室	否

截至本报告书签署之日，上述董事、监事、高级管理人员在最近5年内没有受过行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

六、收购人持有、控制其他上市公司5%以上已发行股份的情况

截至本报告书签署之日，南一农集团持有红太阳控股股东红太阳集团49%股权，不存在直接持有、控制上市公司5%以上已发行股份的情况。

除上述情况外，南一农集团、江苏国星以及杨寿海先生不存在拥有境内、境外其他上市公司权益股份达到或超过该公司已发行股份5%的情况。

第三节 收购决定及收购目的

一、本次收购的背景和目的

（一）收购背景

产业结构升级是我国未来经济发展的必然，国家农药工业"十一五"规划明确鼓励各种资本以资本注入、控股、兼并等形式投资农药工业，目标在于打造资产在50亿-100亿元、年销售收入50亿元以上的大型领军企业和一批中型骨干企业。同时加大对农药科研投入，鼓励农药品种创新，鼓励农药企业集团以自主开发、委托开发或联合开发等形式参与农药创新，争取在"十一五"期间有5-10个农药新品种进入市场。

工业和信息化部、环境保护部、农业部和国家质量监督检验检疫总局于2010年8月26日发布《农药产业政策》，提出"加速组织结构调整。大力推进企业兼并重组，提高产业集中度；优化产业分工与协作，推动以原药企业为龙头，建立完善的产业链合作关系。促使农药工业朝着集约化、规模化、专业化、特色化的方向转变。到2015年，农药企业数量减少30%，国内排名前20位的农药企业集团的销售额达到全国总销售额的50%以上，2020年达到70%以上。"

全球农药产业目前正处于从发达国家向发展中国家转移过程中，在这一过程中规模大、技术水平高、资金实力雄厚的农药企业将获得更大的发展空间。因此，农药企业之间整合，不仅符合国家产业政策方向，更有助于这些企业的发展。

（二）收购目的

1、整合南一农集团和红太阳的品牌、技术、渠道和人才资源，完善产业链，把红太阳打造成为国内农药行业的领军企业。

目前，世界正面临环保、粮食、能源危机和金融危机，使得农药行业面临挑战，也为那些自主创新能力强，品牌影响力大，产品符合越来越高环保要求的农药企业提供了难得的发展机遇。

南一农集团通过多年自主创新，已掌握称为杂环类三药及三药中间体"芯片"的吡啶碱的生产技术，并已向产业链下游延伸。含吡啶环农药不仅高效、低毒、持效期长，而且对人及生物有良好的环境相容性，符合农药的发展要求和趋势。近年来含吡啶的农药发展很快，覆盖杀虫剂、除草剂、杀菌剂三大种类，含吡啶环的化合物已成为农药创制主要方向之一。

南一农集团在不断加强自主创新能力的同时，积极开拓国际市场，成功打破了跨国公司的技术壁垒，产品已销往全球五大洲一百多个国家和地区，并成功与世界大型跨国农药连锁公司和农药制造公司实现强强联合。

红太阳作为国家农药行业重点骨干企业之一，主要生产菊酯类、吡虫啉和毒死蜱等高毒有机磷的替代农药，与其他农药企业不同的是，红太阳一直注重国内终端市场的建设，其农资产品已销往全国28个省2,098个地市县，并已形成了品牌营销、深度分销、大流通立体营销模式，率先在国内由点到面构建了"千县万镇"农资连锁新业态的建设，未来还将在面和点上进一步扩张，力争建立更强大更符合农民购买习惯的国内销售网络。

本次收购有利于整合南一农集团和红太阳的品牌、技术、渠道和人才资源，使红太阳拥有拟除虫菊酯产业链、吡啶碱产业链和氢氰酸产业链三条产业链，相关产业更为完整、配套，形成"中间体—原药—制剂—销售渠道"的整体优势，实现红太阳迅速做大做强，力争抓住世界农药产业向中国转移的机遇，把红太阳打造成为国内农药行业的领军企业。

2、有利于减少南一农集团及其控制的企业与红太阳及其控制的企业之间的关联交易，规范上市公司运作

由于产业链上下游和渠道原因，南一农集团及其控制的企业与红太阳及其控制的企业之间存在金额较大的经常性关联交易。本次收购后，南京生化、安徽国星、国贸公司将成为上市公司的全资子公司，现有农药产业链上下游连接一体，国内外销售网络更加齐全，南一农集团及其控制的企业与红太阳之间的关联交易将大幅减少，有利于上市公司的规范运作，更有利于维护社会公众股东的利益。

二、收购人拟在未来12个月内继续增持上市公司股份或者处置其已拥有权益的股份的情况

截至本报告书签署之日，南一农集团没有在未来12个月内继续增持上市公司股份的计划；南一农集团通过本次交易取得的上市公司非公开发行股份，自股份发行结束之日起36个月内不转让。

三、本次收购所履行的相关程序

（一）本次收购已履行以下程序

1、收购人已履行的程序

（1）2008年12月8日，南一农集团董事会作出决议，同意以资产认购红太阳非公开发行的股份。

（2）2008年12月8日，南一农集团唯一股东江苏国星作出决议同意南一农集团以资产认购红太阳非公开发行的股份。

（3）2008年12月12日，南一农集团与红太阳签订了《关于南京红太阳股份有限公司之发行股份购买资产框架协议》。

（4）2009年5月21日，南一农集团作出股东决议，同意与红太阳正式签署《附生效条件的发行股票购买资产协议》及其附件《附生效条件的发行股票购买资产之利润补偿协议》。

（5）2009年6月8日，江苏省环境保护厅向国家环境保护部提交了《关于南京红太阳股份有限公司资产重组环保核查情况的报告》（苏环办〔2009〕249号），根据该报告所载，江苏省环境保护厅对红太阳、南一农集团和南京生化进行了环保核查，认为该三家企业能够遵守国家和地方的环保法律规定，均依法领取了排污许可证，排放污染物达标，能够按规定缴纳排污费，在核查时段内，未因发生环境违法行为而受到环保部门的行政处罚。

（6）2009年6月10日，南一农集团与红太阳签订《附生效条件的发行股票购买资产协议》和《附生效条件的发行股票购买资产之利润补偿协议》。

（7）2009年6月22日，安徽省环境保护局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），根据该函所载，安徽省环境保护局组织对安徽国星进行了环保核查，认为该公司依法实行了排污申报登记，能够按规定缴纳排污费；近3年，没有发生因环境违法行为而受到环保部门的行政处罚。

（8）2009年9月29日，江苏省人民政府国有资产监督管理委员会以苏国资复〔2009〕80号文对《南京红太阳股份有限公司拟发行股份购买南京第一农药集团有限公司持有的三家公司股权项目资产评估报告书》（天兴评报字〔2009〕第118号）的评估结果予以核准。

（9）2009年10月26日，商务部反垄断局下发了商反垄调一〔2009〕81号文，商务部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。

（10）2010年2月4日，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），认为核查范围内企业（红太阳、南一农集团、南京生化、安徽国星）基本符合上市公司环保要求，原则同意红太阳通过上市环保核查。

（11）2011年6月7日，江苏省人民政府办公厅出具《省政府办公厅关于确认南京第一农药集团有限公司改制和南京红太阳生物化学有限公司历次股权变动合规性的函》（苏政办函〔2011〕68号），确认南京第一农药集团有限公司改制和南京红太阳生物化学有限公司历次股权变动及增资、减资等行为履行了相关程序，并经主管部门批准，符合国家相关法律法规和政策规定。

2、上市公司已履行的程序

（1）2008年12月12日，红太阳第四届董事会第二十次会议审议通过了《关于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的议案》。

（2）2009年6月5日，高淳县人民政府以高政复〔2009〕17号文批复同意红太阳发行股票购买南一农集团的标的资产。

（3）2009年6月10日，红太阳召开第五届董事会第四次会议，决议并通过本次收购的正式方案，同意与南一农集团签订《附生效条件的发行股票购买资产协议》和《附生效条件的发行股票购买资产之利润补偿协议》。

（4）2009年6月26日，红太阳召开2009年第2次临时股东大会，审议通过了《关于公司与南京第一农药集团有限公司签订〈附生效条件的发行股票购买资产协议〉的议案》、《关于公司与南京第一农药集团有限公司签署〈发行股票购买资产之利润补偿协议〉的议案》、《关于〈南京红太阳股份有限公司发行股份购买资产暨重大资产重组（关联交易）报告书（草案）〉的议案》、《关于南京第一农药集团有限公司免除以要约方式增持公司股份的议案》、《关于本次交易完成后新增的关联交易的议案》等议案。

（5）2009年8月6日，江苏省人民政府以苏政复〔2009〕59号文批复同意红太阳定向发行股票购买资产并进行资产重组。

（6）2010年5月31日，红太阳第五届董事会第十次会议审议通过将向南一农集团发行股份购买资产暨重大资产重组决议有效期和授权董事会全权办理有关事宜的期限延长12个月。

（7）2010年6月18日，红太阳2010年第1次临时股东大会审议通过向南一农集团发行股份购买资产暨重大资产重组决议有效期和授权董事会全权办理有关事宜的期限延长12个月。

（8）2011年6月2日，红太阳第五届董事会第十六次会议审议通过将向南一农集团发行股份购买资产暨重大资产重组决议有效期和授权董事会全权办理有关事宜的期限再延长12个月。

（9）2011年6月21日，红太阳2011年第1次临时股东大会审议通过向南一农集团发行股份购买资产暨重大资产重组决议有效期和授权董事会全权办理有关事宜的期限延长12个月。

（二）本次收购尚须履行以下程序

1、本次收购是因收购人以资产认购红太阳向其非公开发行的新股所导致，收购人本次取得上市公司发行的新股尚须经中国证监会核准。

2、根据《上市公司收购管理办法》的相关规定，本次收购已触发收购人的要约收购义务，收购人将向中国证监会提出豁免要约收购义务的申请。本次收购尚须经中国证监会核准并豁免收购人的要约收购义务后方可进行。

第四节 收购方式

一、收购人在红太阳中拥有权益的股份数量和比例

（一）本次收购前，收购人在红太阳中拥有权益的股份数量和比例

本次收购前，南一农集团持有红太阳控股股东红太阳集团49%的股份，不存在直接持有红太阳股份的情形。

（二）本次收购后，收购人在红太阳中拥有权益的股份数量和比例

本次收购完成后，南一农集团直接持有红太阳股份计227,008,007股，占红太阳总股本的44.75%。

二、本次收购的方式

2009年6月10日，南一农集团与红太阳签署了《附生效条件的发行股票购买资产协议》和《附生效条件的发行股票购买资产之利润补偿协议》，南一农集团以南京生化100%股权、安徽国星100%股权、国贸公司100%股权认购红太阳非公开发行股份224,561,802股，认购股份价格为9.28元/股。

2009年7月8日和2010年5月7日，红太阳根据其年度股东大会决议，实施了利润分配方案，以现有总股本280,238,842股为基数进行利润分配，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2009年6月26日红太阳2009年第2次临时股东大会决议，在利润分配后需对本次发行价格进行除息调整，调整后的发行价格为9.18元/股，调整后的发行数量为227,008,007股。

三、《附生效条件的发行股票购买资产协议》的主要内容

（一）交易价格及定价依据

1、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》，标的资产为南一农集团所持南京生化100%股权、安徽国星100%的股权和国贸公司100%的股权，标的资产评估值208,393.35万元。

2、本次发行的定价基准日为红太阳第四届董事会第二十次会议决议公告日（2008年12月15日）前20个交易日的股票交易均价，即9.28元/股。在定价基准日至发行日期间，若红太阳发生派发股利、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。具体调整办法以红太阳相关的股东大会决议为准。

3、根据本次认购资产的价格，红太阳就购买标的资产向南一农集团发行股份数量为22,456.18万股（发行股数以中国证监会最终核准的股数为准）。

（二）支付方式

红太阳向南一农集团以非公开发行股票方式购买标的资产；南一农集团以其合法拥有的标的资产全额认购发行股份。

（三）资产交割安排

1、资产交割的内容

标的资产应于《附生效条件的发行股票购买资产协议》生效后三个月内完成交割，包括：

（1）南京生化、安徽国星、国贸公司在原工商登记机关办理完毕股东变更手续；

（2）红太阳已向南一农集团发行购买标的资产的股票，且新发行的股票已在中国证券登记结算有限责任公司登记至南一农集团名下。

2、过渡期的权利限制

自《附生效条件的发行股票购买资产协议》签署之日至完成交割日为过渡期，过渡期内，未经红太阳事先书面同意，南一农集团不得就标的资产设置抵押、质押等任何第三方权利，且应通过采取行使股东权利等一切有效的措施，保证标的资产相关公司在过渡期内不进行与正常生产经营无关的资产处置、对外担保、利润分配或增加重大债务之行为。

（四）交易标的自评估基准日至交割日期间损益的归属

自评估基准日至交割日之间产生的利润无论为正负数，该利润所形成的资产和负债均由红太阳承担。

（五）滚存未分配利润的安排

本次发行股票购买资产完成后，南一农集团与红太阳本次发行前股东共同享有本次发行前红太阳的滚存未分配利润。

（六）债权债务及人员安排

鉴于标的资产为股权：

1、标的股权所在公司作为独立法人的身份不因此次交易所改变，因此标的股权所在公司仍将独立承担与标的资产有关的债权债务；

2、对于标的资产所属公司为南一农集团及其关联方提供担保等债务，待红太阳股东大会审议决定是否继续为南一农集团及其关联方提供担保，如决议在标的资产变更登记至红太阳名下之前，红太阳不再为南一农集团提供担保的，南一农集团及其关联方应承诺将采取一切可能的措施在红太阳指定日期之前全部解除；

3、标的股权所在公司仍将独立、完整地履行其与员工的劳动合同，不因本协议项下之交易产生人员安排问题。

（七）协议的生效条件及生效时间

本协议为附条件生效的协议，须经红太阳和南一农集团双方法定代表人或正式授权代表签署并分别加盖各自公章，且以下条件全部成就后生效：

1、红太阳股东大会根据其《公司章程》及现行法律、法规和规范性文件的规定，审议批准协议所涉及的资产购买及非公开发行股票事项；

2、红太阳股东大会根据其《公司章程》、《上市公司重大资产重组管理办法》及现行法律、法规和规范性文件的规定，审议并同意南一农集团免于发出要约收购；

3、红太阳因本次发行股票购买资产引致的上市公司实际控制人发生改变，已取得江苏省国有资产监督管理部门的批准；

4、中国证监会审核批准本协议所涉及的资产购买及非公开发行股票事项；

5、中国证监会批准豁免南一农集团因本协议项下之交易所触发的向红太阳全体股东发出要约收购之义务。

（八）协议的变更和解除

1、本协议经红太阳和南一农集团双方协商一致，可以书面形式变更或者解除；

2、任何一方有下列情形之一的，其他方均有权书面通知其解除本协议而无需承担任何法律责任：

（1）任何一方在本协议项下的声明和保证有虚假、误导或重大遗漏；

（2）任何一方严重违反本协议条款，损害其他方利益。

（九）利润补偿协议

南一农集团保证在本次交易实施完毕当年度起的三年内，南京生化和安徽国星实现每年合计净利润不低于北京天健兴业资产评估有限公司于2009年5月20日出具的天兴评报字（2009）第118号《资产评估报告书》所预测的两家公司对应年度的合计净利润。若某个会计年度实现的净利润总额未能达到预测标准，南一农集团将按照与红太阳签署的《发行股票购买资产之利润补偿协议》的约定向红太阳进行补偿。

（十）争议的解决和违约责任

1、凡与本协议的签署、解释和履行有关的一切争议，红太阳和南一农集团双方应当友好协商解决，如协商不成，则任何一方均有权向有管辖权的人民法院提起诉讼。

2、除非不可抗力，任何一方违反本协议约定的任何条款，均构成违约。违约方应向守约方赔偿因其违约行为给守约方造成的一切损失。

四、《发行股票购买资产之利润补偿协议》主要内容

2010年10月15日，红太阳与南一农集团签署《发行股票购买资产之利润补偿协议》，协议主要内容如下：

（一）保证责任和补偿义务

1、保证期限和保证责任：南一农集团向红太阳保证在本次交易实施完毕当年度起的三年内，须按照北京天健兴业资产评估有限公司于2009年5月20日出具的天兴评报字（2009）第118号《资产评估报告书》所预测的两家公司对应年度的合计净利润承担保证责任。

2、补偿义务：在保证期限内，如果南京生化和安徽国星实际盈利小于承诺的净利润，则南一农集团视情况向红太阳补偿，具体补偿办法按照本章"四、《发行股票购买资产之利润补偿协议》主要内容"之"（三）补偿的实施"进行。

（二）实际合计盈利的确定

1、本次交易实施完毕后，红太阳将直接持有南京生化100%股权、安徽国星100%股权和国贸公司100%股权。

2、自本次交易实施完成后，红太阳聘请具有相关证券业务资格的会计师事务所进行年度审计的同时，会计师事务所应当对红太阳持有的南京生化和安徽国星在前一年度实际盈利与南一农集团所承诺的净利润的差异情况进行单独披露，并对此出具专项审核意见。

（三）补偿的实施

根据会计师事务所届时出具的标准无保留意见的专项审计报告，红太阳应在该年度的年度报告披露之日以书面方式通知南一农集团关于南京生化和安徽国星实际盈利情况和是否需补偿的意见。如需补偿，应采用股份补偿的方式补偿差额，由红太阳以每股1元总价回购重组方在定向发行中取得的一定数量的股份并予以注销，回购股份的上限不超过本次交易中南一农集团认购的股份数。

红太阳董事会应当在重组完成后补偿年限内的每年度经审计财务报告披露后的10日内确定补偿股份数量，并在两个月内办理完毕，红太阳应当就补偿股份事项及时履行信息披露义务。如补偿当年相关股份仍在锁定期限内，则由红太阳董事会设立专门账户对相关股份进行单独锁定，相关股份丧失表决权，所分配的利润归红太阳所有，待锁定期满后一并回购注销。在回购不能实施的情况下，南一农集团应将补偿股份转送给其他股东。

当年补偿股份数量=（截至当期期末累积预测净利润数-截至当期期末累积实际净利润数）×认购股份总数÷补偿期限内各年的预测净利润数总和-已补偿股份数量

上述利润数均取南京生化和安徽国星扣除非经常性损益后的合并利润数确定，补偿数量不超过本次重组所发行的股份总量。在补偿计算的补偿数量小于0时，按0取值，即已经补偿的股份不冲回。

在补偿期限届满时，红太阳应对南京生化和安徽国星做减值测试，如减值额占南京生化和安徽国星作价的比例大于补偿股份数量总数占认购股份总数的比例，则南一农集团还需要另行补偿部分数量：

另需补偿的股份数量=（累计减值额÷南京生化和安徽国星的作价）×认购股份总数-补偿期限内已补偿的股份总数

上述减值额为南京生化和安徽国星作价减去期末南京生化和安徽国星的评估值并排除补偿期限内南京生化和安徽国星股东增资、接受赠与以及利润分配对南京生化和安徽国星评估值的影响。

补偿期内红太阳股票若发生派发股利、送红股、转增股本、配股等除权、除息行为，本次认购股份总数将作相应调整，回购股数也随之进行调整。

（四）协议生效、解除和终止

1、本协议为南一农集团与红太阳签署的《附生效条件的发行股票购买资产协议》的补充协议。

2、本协议自南一农集团与红太阳双方法定代表人或正式授权代表签署并加盖公章之日起，且在《附生效条件的发行股票购买资产协议》约定的全部生效条件成就后生效。

3、《附生效条件的发行股票购买资产协议》解除或终止的，本协议相应解除或终止。

五、标的资产的情况介绍

（一）南京生化的情况介绍

1、基本情况

名称：南京红太阳生物化学有限责任公司

住所：南京高新开发区化学工业园内

法定代表人：杨寿海

注册资本：38,100万元人民币

营业执照注册号：320191000001355

组织机构代码：74535140-3

企业类型：有限公司（法人独资）

主要经营范围：许可经营项目：农药生产（按许可证经营）

一般经营项目：化工机械、包装材料技术开发、技术咨询、技术服务、生产、销售；仓储。

成立日期：2002年11月27日

营业期限：2002年11月27日至2022年02月22日

税务登记证号码：苏国税宁字320125745351403号

2、最近两年经审计的财务报表

根据利安达于2011年3月25日出具的利安达审字〔2011〕第1047备考审计报告，南京生化（含南一农集团增资资产）最近两年备考财务报表如下：

（1）备考资产负债表

项目	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：		
货币资金	255,555,884.43	264,105,132.84
交易性金融资产		2,547,200.00
应收票据	62,778,470.00	28,113,300.60
应收账款	9,638,217.18	9,313,256.83
预付款项	80,080,424.96	69,724,289.77
应收利息		
应收股利		
其他应收款	24,021,395.64	41,826,645.60
存货	169,768,514.27	101,951,934.72
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	601,842,906.48	517,581,760.36
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	5,144,000.00	5,144,000.00
投资性房地产		
固定资产	324,653,522.69	316,246,473.73
在建工程	299,471,496.47	139,905,867.46
工程物资		
固定资产清理		
无形资产	64,568,280.87	66,160,230.75
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	254,899.46	110,239.73
其他非流动资产		
非流动资产合计	694,092,199.49	527,566,811.67
资产总计	1,295,935,105.97	1,045,148,572.03
流动负债：		
短期借款	160,000,000.00	180,000,000.00
应付票据	24,651,720.00	80,000,000.00
应付账款	159,311,176.55	104,498,970.41
预收款项	111,223,669.49	3,335,761.50
应付职工薪酬	616,082.19	671,713.35
应交税费	-23,960,079.08	23,464,257.99
应付利息	531,626.30	497,750.00
应付股利		
其他应付款	13,128,230.18	8,923,026.85
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	445,502,425.63	401,391,480.10
非流动负债：		
长期借款	170,000,000.00	80,000,000.00
应付债券		
长期应付款		
专项应付款	41,890,000.00	54,165,000.00
预计负债		
递延所得税负债		7,080.00
其他非流动负债	12,950,000.00	3,490,000.00
非流动负债合计	224,840,000.00	137,662,080.00
负债合计	670,342,425.63	539,053,560.10
所有者权益(或股东权益)：		
实收资本(或股本)	381,000,000.00	381,000,000.00
资本公积		
减：库存股		
专项储备	9,904,765.89	10,215,461.07
盈余公积	22,610,063.88	12,409,173.64
一般风险准备		
未分配利润	212,077,850.57	102,470,377.22
外币报表折算差额		
归属于母公司所有者权益合计	625,592,680.34	506,095,011.93
少数股东权益		
所有者权益合计	625,592,680.34	506,095,011.93
负债和所有者权益总计	1,295,935,105.97	1,045,148,572.03

（2）备考利润表

项目	2010年度	2009年度
一、营业总收入	903,479,310.36	554,263,883.84
其中：营业收入	903,479,310.36	554,263,883.84
二、营业总成本	793,177,719.54	480,218,304.39
其中：营业成本	750,839,240.11	431,449,714.37
营业税金及附加	2,628,626.92	3,164,134.05
销售费用	7,654,419.21	3,474,718.08
管理费用	21,584,921.92	19,746,890.10
财务费用	9,751,546.55	21,832,314.39
资产减值损失	718,964.83	550,533.40
加：公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		47,200.00
投资收益(损失以"-"号填列)	116,269.87	78,925.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
汇兑收益(损失以"-"号填列)		
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	110,417,860.69	74,171,705.12
加：营业外收入	32,870,567.80	2,060,883.07
减：营业外支出	266,124.56	302.37
其中：非流动资产处置损失		
四、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	143,022,303.93	76,232,285.82
减：所得税费用	23,213,940.34	13,473,045.07
六、净利润(净亏损以"-"号填列)	119,808,363.59	62,759,240.75
归属于母公司所有者的净利润	119,808,363.59	62,759,240.75
少数股东损益		
六、每股收益：		
(一)基本每股收益	0.31	0.16
(二)稀释每股收益	0.31	0.16
七、其他综合收益		
八、综合收益总额	119,808,363.59	62,759,240.75
归属于母公司所有者的综合收益总额	119,808,363.59	62,759,240.75
归属于少数股东的综合收益总额		

（3）备考现金流量表

项目	2010年度	2009年度
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	1,111,006,709.04	535,024,106.94
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	50,370,561.09	418,879,238.56
经营活动现金流入小计	1,161,377,270.13	953,903,345.50
购买商品、接受劳务支付的现金	866,340,025.08	319,462,982.32
支付给职工以及为职工支付的现金	28,519,179.21	13,509,690.23
支付的各项税费	42,862,491.79	23,703,245.92
支付其他与经营活动有关的现金	47,597,230.44	137,029,094.91
经营活动现金流出小计	985,318,926.52	493,705,013.38
经营活动产生的现金流量净额	176,058,343.61	460,198,332.12
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,500,000.00	
取得投资收益收到的现金	116,269.87	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	2,616,269.87	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	208,242,261.58	196,428,018.82
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	208,242,261.58	196,428,018.82
投资活动产生的现金流量净额	-205,625,991.71	-196,428,018.82
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	310,000,000.00	205,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	310,000,000.00	205,000,000.00
偿还债务支付的现金	240,000,000.00	230,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,607,320.31	24,381,490.06
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	260,607,320.31	254,381,490.06
筹资活动产生的现金流量净额	49,392,679.69	-49,381,490.06
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	19,825,031.59	214,388,823.24
加：期初现金及现金等价物余额	224,105,132.84	9,716,309.60
六、期末现金及现金等价物余额	243,930,164.43	224,105,132.84

（二）安徽国星的情况介绍

1、基本情况

名称：安徽国星生物化学有限公司

住所：当涂经济开发区

法定代表人：杨寿海

注册资本：20,000万元

公司类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：许可经营项目：4万吨/年草甘膦原药、1.65万吨/年吡啶、0.85万吨/年3-甲基吡啶、0.05万吨/年3,5-二甲基吡啶生产、销售（许可证有效期止于2012年5月5日）；一般经营项目：双甘膦生产、销售。

成立日期：2007年1月8日

营业期限：自2007年1月8日至

注册号：340521000003872

税务登记证：税当字340521796449152号

2、最近两年经审计的财务报表

根据利安达于2011年3月25日出具的利安达审字〔2011〕第1044号《审计报告》，安徽国星最近两年经审计财务状况如下：

（1）合并资产负债表

项目	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：		
货币资金	354,967,278.80	104,568,806.84
交易性金融资产		
应收票据	28,797,700.00	4,628,100.00
应收账款	45,808,743.21	36,383,482.15
预付款项	76,963,173.36	70,166,647.79
应收利息		
应收股利		
其他应收款	29,820,259.42	33,699,702.53
存货	70,188,897.72	34,348,844.57
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	606,546,052.51	283,795,583.88
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资	3,000,000.00	3,000,000.00
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	738,463,091.10	332,491,410.91
在建工程	151,001,686.96	262,980,473.71
工程物资	61,939,261.64	33,113,935.08
固定资产清理		
无形资产	16,334,261.60	16,682,821.04
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	453,187.89	348,963.12
其他非流动资产		
非流动资产合计	971,191,489.19	648,617,603.86
资产总计	1,577,737,541.70	932,413,187.74
流动负债：		
短期借款	352,000,000.00	130,000,000.00
应付票据	187,279,844.00	10,793,790.50
应付账款	171,903,249.39	81,568,349.26
预收款项	39,447,617.23	566,695.74
应付职工薪酬	784,715.36	714,621.00
应交税费	10,715,227.65	325,718.95
应付利息	1,175,700.98	298,088.00
应付股利		
其他应付款	14,864,333.46	53,419,699.59
一年内到期的非流动负债	103,300,000.00	80,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	881,470,688.07	357,686,963.04
非流动负债：		
长期借款	183,000,000.00	240,000,000.00
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	183,000,000.00	240,000,000.00
负债合计	1,064,470,688.07	597,686,963.04
所有者权益(或股东权益)：		
实收资本(或股本)	200,000,000.00	180,000,000.00
资本公积		
专项储备	10,927,354.40	6,683,313.60
盈余公积	38,672,945.42	21,082,246.08
一般风险准备		
未分配利润	261,513,540.46	125,051,307.93
外币报表折算差额		
归属于母公司所有者权益合计	511,113,840.28	332,816,867.61
少数股东权益	2,153,013.35	1,909,357.09
所有者权益合计	513,266,853.63	334,726,224.70
负债和所有者权益总计	1,577,737,541.70	932,413,187.74

（2）合并利润表

项目	2010年度	2009年度
一、营业总收入	795,902,356.72	504,518,033.67
其中：营业收入	795,902,356.72	504,518,033.67
二、营业总成本	606,659,632.91	349,342,661.63
其中：营业成本	561,712,955.03	306,276,445.54
营业税金及附加	1,248,961.99	1,232,720.17
销售费用	5,366,131.30	1,421,928.00
管理费用	26,150,696.93	19,202,688.84
财务费用	11,486,055.83	19,616,350.56
资产减值损失	694,831.83	1,592,528.52
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)	186,050.00	66,353.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
汇兑收益(损失以"-"号填列)		
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	189,428,773.81	155,241,725.37
加：营业外收入	18,564,515.02	16,319,664.66
减：营业外支出	145,779.15	643,508.64
其中：非流动资产处置损失		
四、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	207,847,509.68	170,917,881.39
减：所得税费用	32,071,840.25	26,471,240.62
五、净利润(净亏损以"-"号填列)	175,775,669.43	144,446,640.77
归属于母公司所有者的净利润	174,052,931.87	142,912,096.74
少数股东损益	1,722,737.56	1,534,544.03
六、每股收益：		
(一)基本每股收益	0.87	0.79
(二)稀释每股收益	0.87	0.79
七、其他综合收益		
八、综合收益总额	175,775,669.43	144,446,640.77
归属于母公司所有者的综合收益总额	174,052,931.87	142,912,096.74
归属于少数股东的综合收益总额	1,722,737.56	1,534,544.03

（3）合并现金流量表

项目	2010年度	2009年度
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	928,652,314.43	580,790,646.09
收到的税费返还	10,758,892.13	9,223,642.90
收到其他与经营活动有关的现金	19,860,812.43	116,269,342.86
经营活动现金流入小计	959,272,018.99	706,283,631.85
购买商品、接受劳务支付的现金	505,669,564.84	315,191,516.91
支付给职工以及为职工支付的现金	21,265,489.24	11,713,114.95
支付的各项税费	35,121,712.93	45,777,689.34
支付其他与经营活动有关的现金	67,594,861.96	206,133,534.35
经营活动现金流出小计	629,651,628.97	578,815,855.55
经营活动产生的现金流量净额	329,620,390.02	127,467,776.30
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	186,050.00	66,353.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	270,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	456,050.00	66,353.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	282,769,092.16	250,840,637.60
投资支付的现金		3,000,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	282,769,092.16	253,840,637.60
投资活动产生的现金流量净额	-282,313,042.16	-253,774,284.27
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	62,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	613,000,000.00	492,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	613,000,000.00	554,000,000.00
偿还债务支付的现金	424,700,000.00	252,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	32,393,285.40	83,437,911.48
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	457,093,285.40	335,437,911.48
筹资活动产生的现金流量净额	155,906,714.60	218,562,088.52
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	203,214,062.46	92,255,580.55
加：期初现金及现金等价物余额	97,675,016.34	5,419,435.79
六、期末现金及现金等价物余额	300,889,078.80	97,675,016.34

（三）国贸公司的情况介绍

1、基本情况

注册地：南京市高淳县淳溪镇宝塔路269号

法定代表人：张爱娟

注册资本：500万元人民币

营业执照注册号：320125000002536

组织机构代码：13583208-2

企业类型：有限公司（法人独资）

主要经营范围：一般经营项目：自营和代理各类商品和技术的进出口业务。

经营期限：2002年7月17日至2022年7月16日

税务登记证号码：高国税字320125738885343号

2、最近两年经审计的财务报表

根据利安达于2011年3月25日出具的利安达审字〔2011〕第1046号《审计报告》，国贸公司最近两年经审计财务状况如下：

（1）资产负债表

项目	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：		
货币资金	33,869,404.29	30,877,758.97
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款	25,254,212.72	29,180,137.91
预付款项	447,455.15	574,493.13
应收利息		
应收股利		
其他应收款	4,026,286.29	2,664,479.18
存货	485,281.70	299,557.54
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	64,082,640.15	63,596,426.73
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	400,718.60	388,152.77
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	995,176.08	1,067,403.85
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,395,894.68	1,455,556.62
资产总计	65,478,534.83	65,051,983.35
流动负债：		
短期借款	12,029,472.28	15,811,000.00
交易性金融负债		
应付票据	16,069,276.00	26,313,360.00
应付账款	20,532,656.61	7,115,710.56
预收款项	1,020,047.32	4,162,863.06
应付职工薪酬		
应交税费	490,650.65	786,194.49
应付利息		
应付股利		
其他应付款	1,248,340.07	900,943.94
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	51,390,442.93	55,090,072.05
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	-	-
负债合计	51,390,442.93	55,090,072.05
所有者权益(或股东权益)：		
实收资本(或股本)	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积		
专项储备		
盈余公积	2,600,000.00	2,600,000.00
一般风险准备		
未分配利润	6,488,091.90	2,361,911.30
所有者权益合计	14,088,091.90	9,961,911.30
负债和所有者权益总计	65,478,534.83	65,051,983.35

（2）利润表

项目	2010年度	2009年度
一、营业收入	172,861,277.97	101,119,808.47
减：营业成本	162,334,217.66	93,365,669.87
营业税金及附加	3,470.87	
销售费用	4,130,286.43	3,623,278.01
管理费用	1,472,019.39	968,434.37
财务费用	1,926,136.85	-308,667.63
资产减值损失	-288,911.06	2,431,360.83
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)		
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)	3,284,057.83	1,039,733.02
加：营业外收入	2,230,957.00	1,196,786.00
减：营业外支出		
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	5,515,014.83	2,236,519.02
减：所得税费用	1,388,834.23	572,852.13
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	4,126,180.60	1,663,666.89
五、每股收益		
基本每股收益	0.83	0.33
稀释每股收益	0.83	0.33
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	4,126,180.60	1,663,666.89

（3）现金流量表

项目	2010年度	2009年度
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	174,713,103.88	86,891,208.25
收到的税费返还	8,423,223.45	4,730,177.90
收到其他与经营活动有关的现金	12,848,518.23	4,736,130.86
经营活动现金流入小计	195,984,845.56	96,357,517.01
购买商品、接受劳务支付的现金	167,438,685.34	68,291,256.65
支付给职工以及为职工支付的现金	3,064,278.77	2,141,594.69
支付的各项税费	1,758,239.40	1,030,637.39
支付其他与经营活动有关的现金	4,640,513.50	28,715,452.86
经营活动现金流出小计	176,901,717.01	100,178,941.59
经营活动产生的现金流量净额	19,083,128.55	-3,821,424.58
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	71,824.79	306,087.06
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	71,824.79	306,087.06
投资活动产生的现金流量净额	-71,824.79	-306,087.06
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	53,645,662.87	26,428,400.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	53,645,662.87	26,428,400.00
偿还债务支付的现金	57,432,094.87	10,617,400.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	333,951.50	8,024,371.75
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	57,766,046.37	18,641,771.75
筹资活动产生的现金流量净额	-4,120,383.50	7,786,628.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,655,190.94	-56,478.70
五、现金及现金等价物净增加额	13,235,729.32	3,602,637.91
加：期初现金及现金等价物余额	4,564,398.97	961,761.06
六、期末现金及现金等价物余额	17,800,128.29	4,564,398.97

（四）标的资产的总体评估情况

1、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	安徽国星	18,000.00	109,361.08	91,361.08	507.56%	收益法
3	国贸公司	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	安徽国星	18,000.00	110,899.37	92,899.37	516%	收益法
3	国贸公司	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	安徽国星	18,000.00	141,605.69	123,605.69	686.70%	收益法
3	国贸公司	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。

2、评估方法的选择

南京生化、安徽国星采用收益现值法进行了评估，国贸公司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。

南京生化、安徽国星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生化、安徽国星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。

国贸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。

3、评估增值原因分析

本次评估方法以收益法为主，成本法为辅：对南京生化和安徽国星100%股权价值以收益法确定最后的评估结果；对国贸公司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：

（1）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。

（2）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。

4、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	18,000.00	29,501.98	11,501.98	64%
南京生化	55,574.95	45,467.78	-10,107.17	-18%
国贸公司	500.00	1,033.34	533.34	107%
合计	74,074.95	76,003.09	1,928.14	3%

由上表，安徽国星评估增值额和增值率均较高，主要是安徽国星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。

以2009年12月31日为评估基准日的补充评估采用资产基础法对标的资产的评估结果如下：

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	18,000.00	41,286.92	23,286.92	129%
南京生化	55,574.95	52,918.46	-2,656.49	-5%
国贸公司	500.00	989.79	489.79	98%
合计	74,074.95	95,195.17	21,120.22	29%

由上表，安徽国星评估增值额和增值率均较高，主要是安徽国星无形资产评估增值8,462.10万元造成。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。

由于采用收益法评估值定价，除国贸公司外，以2010年12月31日为评估基准日的第二次补充评估未对标的资产采用资产基础法进行评估。

六、收购人拥有的上市公司股份是否存在权利限制

收购人南一农集团承诺：南一农集团通过本次交易取得的红太阳非公开发行股份，自股份发行结束之日起36个月内不转让。除上述承诺外，收购人本次以资产认购的红太阳新增股份不存在其他权利限制情况。

第五节 收购人及相关中介机构声明

收购人声明

本人以及本人所代表的机构承诺本报告及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

法定代表人：王红明

南京第一农药集团有限公司

日期：2011年6月21日

财务顾问声明

本人及本人所代表的机构已履行勤勉尽责义务，对收购报告书及其摘要的内容进行了核查和验证，未发现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对此承担相应的责任。

项目协办人：张永言　　　闫婷婷

财务顾问主办人：周扣山

法定代表人：杨明辉

中国建银投资证券有限责任公司

日期：2011年6月21日

收购人律师声明

本人及本人所代表的机构已按照执业规则规定的工作程序履行勤勉尽责义务，对收购报告书及其摘要的内容进行核查和验证，未发现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对此承担相应的责任。

经办律师：阎登洪　　　刘　竹

单位负责人：马　群

江苏泰和律师事务所

日期：2011年6月21日

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）报告书摘要（修订稿）

（上接D11版）

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	3,386.94	3,087.78	96.18	82.22
应收账款	2,525.42	2,918.01	1,283.77	580.87
预付款项	44.75	57.45	737.09	544.91
其他应收款	402.63	266.45	525.01	1,636.12
存货	48.53	29.96	49.94	50.27
流动资产合计	6,408.26	6,359.64	2,691.98	2,894.39
非流动资产：				
固定资产	40.07	38.82	11.58	11.42
递延所得税资产	99.52	106.74	45.96	38.21
非流动资产合计	139.59	145.56	57.54	49.63
资产总计	6,547.85	6,505.20	2,749.52	2,944.03
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	1,202.95	1,581.10	-	-
应付票据	1,606.93	2,631.34	-	-
应付账款	2,053.27	711.57	819.87	1,084.83
预收款项	102.00	416.29	204.91	303.04
应付职工薪酬	-	-	7.61	22.81
应交税费	49.07	78.62	53.64	25.59
应付股利		-	800.00	-
其他应付款	124.83	90.09	33.67	48.22
流动负债合计	5,139.04	5,509.01	1,919.70	1,484.49
负债合计	5,139.04	5,509.01	1,919.70	1,484.49
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	500.00	500.00	500.00	500.00
资本公积		-	-	-
减：库存股		-	-	-
盈余公积	260.00	260.00	260.00	260.00
未分配利润	648.81	236.19	69.82	699.54
所有者权益(或股东权益)合计	1,408.81	996.19	829.82	1,459.54
负债和所有者权益(或股东权益)总计	6,547.85	6,505.20	2,749.52	2,944.03

2、利润表

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
一、营业收入	17,286.13	10,111.98	5,352.15	4,671.68
减：营业成本	16,233.42	9,336.57	4,721.95	4,132.93
营业税金及附加	0.35	-	-	0.41
销售费用	413.03	362.33	227.14	182.53
管理费用	147.20	96.84	117.05	78.84
财务费用	192.61	-30.87	89.86	163.03
资产减值损失	-28.89	243.14	30.98	-23.28
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)	-	-	0.25	-
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)	328.41	103.97	165.42	137.23
加：营业外收入	223.10	119.68	63.48	1.44
减：营业外支出	-	-	0.10	0.00
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	551.50	223.65	228.80	138.67
减：所得税费用	138.88	57.29	58.51	46.57
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	412.62	166.37	170.29	92.10
五、每股收益				
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	412.62	166.37	170.29	92.10

3、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	17,471.31	8,689.12	4,551.10	5,261.77
收到的税费返还	842.32	473.02	233.82	374.30
收到其他与经营活动有关的现金	1,284.85	473.61	1,543.96	181.05
经营活动现金流入小计	19,598.48	9,635.75	6,328.88	5,817.12
购买商品、接受劳务支付的现金	16,743.87	6,829.13	5,806.14	4,731.88
支付给职工以及为职工支付的现金	306.43	214.16	186.99	99.08
支付的各项税费	175.82	103.06	49.16	9.49
支付其他与经营活动有关的现金	464.05	2,871.55	172.58	890.86
经营活动现金流出小计	17,690.17	10,017.89	6,214.88	5,731.32
经营活动产生的现金流量净额	1,908.31	-382.14	114.00	85.80
二、投资活动产生的现金流量：				
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7.18	30.61	3.57	5.94
投资活动现金流出小计	7.18	30.61	3.57	5.94
投资活动产生的现金流量净额	-7.18	-30.61	-3.57	-5.94
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	5,364.57	2,642.84	-	-
筹资活动现金流入小计	5,364.57	2,642.84	-	-
偿还债务支付的现金	5,743.21	1,061.74	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33.40	802.44	-	-
筹资活动现金流出小计	5,776.60	1,864.18	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-412.04	778.66	-	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-165.52	-5.65	-96.48	-
五、现金及现金等价物净增加额	1,323.57	360.26	13.96	79.86
加：期初现金及现金等价物余额	456.44	96.18	82.22	2.36
六、期末现金及现金等价物余额	1,780.01	456.44	96.18	82.22

（五）标的资产备考合并财务报表

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1063号及利安达审字〔2011〕第1043号标准无保留审计报告，标的资产最近四年的简要备考合并财务数据如下：

1、备考合并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，南一农集团以所持南京红太阳生物化学有限责任公司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全部农药类经营性资产认购本次定向增发的股份。因南一农集团已于2009年3月将全部农药类经营性资产以增资扩股的方式，投资到了南京红太阳生物化学有限责任公司。根据中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》《中国证券监督管理委员会令第53号》和《上市公司重大资产重组申请文件》《证监会公告〔2008〕13号》的规定，上述事项已构成重大资产重组行为，因此南一农集团需对本次拟投资进入红太阳股份的相关资产，包括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和南京红太阳国际贸易有限公司的全部资产和负债以及南一农集团投资到南京红太阳生物化学有限责任公司的全部农药类经营性资产进行备考合并，并编制备考合并财务报表。基于适应红太阳股份收购南一农集团持有的股权及资产之目的，本备考合并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和南京红太阳国际贸易有限公司业经审计的2010年、2009年、2008年度和2007年度财务报表及其审计报告和备考审计报告，在汇总的基础上，合并抵销内部购销和内部往来，以持续经营假设为基础，同时假设上述拟投出资产在2007年初，南一农集团就拥有100%的控股权，并且在报告期内未发生变化，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"备考合并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。

因南一农集团投资到南京红太阳生物化学有限责任公司的农药类经营性资产的评估基准日为2009年2月28日，所以本备考合并财务报表是依据上述投出资产在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、简要备考合并财务报表

（1）备考合并资产负债表

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	64,439.26	39,955.17	18,414.75	838.06
交易性金融资产	-	254.72	-	-
应收票据	9,157.62	3,274.14	-	-
应收账款	5,929.46	7,352.35	4,285.36	580.87
预付款项	15,749.11	14,046.54	5,395.82	5,153.09
其他应收款	5,786.79	3,782.42	72,199.44	58,945.68
存货	23,546.01	13,642.30	17,053.16	14,400.45
流动资产合计	124,608.24	82,307.64	117,348.54	79,918.15
非流动资产：				
持有至到期投资	300.00	300.00		
长期股权投资	514.40	514.40	514.40	514.40
固定资产	106,351.73	64,912.60	52,439.12	29,075.71
在建工程	45,047.32	40,288.63	20,162.88	12,073.58
工程物资	6,193.93	3,311.39	1,224.19	4,074.53
无形资产	8,090.25	8,284.31	9,112.81	9,008.17
递延所得税资产	170.33	152.66	68.71	44.35
非流动资产合计	166,667.96	117,764.00	83,522.11	54,790.73
资产总计	291,276.20	200,071.64	200,870.65	134,708.88
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	52,402.95	32,581.10	25,500.00	20,500.00
应付票据	22,800.08	11,710.72	23,775.00	500.00
应付账款	33,034.05	19,182.97	18,018.36	7,270.98
预收款项	15,169.13	806.53	331.72	5,565.71
应付职工薪酬	140.08	138.63	161.98	99.56
应交税费	-1,275.42	2,457.62	-825.15	-1,068.50
应付利息	170.73	79.58	122.44	-
应付股利	-	-	5,800.00	-
其他应付款	2,924.09	2,287.70	3,487.93	3,170.10
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	135,695.70	77,244.85	80,372.28	36,037.84
非流动负债：				
长期借款	35,300.00	32,000.00	20,000.00	8,000.00
长期应付款	-	-	2,252.12	2,997.12
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	40,784.00	37,766.21	23,154.62	10,997.12
负债合计	176,479.70	115,011.06	103,526.89	47,034.96
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本	58,600.00	56,600.00	50,400.00	50,400.00
资本公积		-	-	-
减：库存股		-	-	-
专项准备	2,083.21	1,689.88	875.19	350.97
盈余公积	6,388.30	3,609.14	1,624.51	734.32
未分配利润	47,509.69	22,970.62	44,291.84	36,096.56
归属于母公司所有者权益合计	114,581.20	84,869.64	97,191.55	87,581.84
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	114,796.51	85,060.58	97,343.76	87,673.91
负债和股东权益总计	291,276.20	200,071.64	200,870.65	134,708.88

（2）备考合并利润表

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
一、营业收入	161,346.13	104,868.84	101,801.59	84,346.82
减：营业成本	122,091.00	72,005.58	70,996.91	62,960.49
营业税金及附加	388.11	439.69	312.11	131.65
销售费用	1,715.08	851.99	1,682.00	1,512.00
管理费用	4,920.76	3,991.80	5,803.04	3,505.08
财务费用	2,316.37	4,114.00	3,176.70	1,220.78
资产减值损失	112.49	457.44	97.47	-78.33
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)	30.23	14.53	0.25	-
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)	29,832.55	23,027.58	19,733.61	15,095.15
加：营业外收入	5,366.60	1,957.73	611.28	87.24
减：营业外支出	41.19	64.38	277.43	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)	35,157.96	24,920.93	20,067.46	15,152.11
减：所得税费用	5,667.46	4,051.71	5,025.95	5,173.57
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	29,490.50	20,869.22	15,041.51	9,978.54
归属于母公司所有者的净利润	29,318.23	20,715.76	14,885.48	9,986.47
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	29,490.50	20,869.22	15,041.51	9,978.54
归属于母公司所有者的综合收益总额	29,318.23	20,715.76	14,885.48	9,986.47
归属于少数股东的综合收益总额	172.27	153.45	156.03	-7.93

（3）备考合并现金流量表

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	192,735.53	109,149.26	95,599.16	77,264.13
收到的税费返还	1,918.21	1,395.38	1,760.56	374.30
收到其他与经营活动有关的现金	8,307.99	33,949.97	6,776.05	16,933.53
经营活动现金流入小计	202,961.73	144,494.61	104,135.77	94,571.96
购买商品、接受劳务支付的现金	125,243.14	59,173.24	54,803.46	48,817.89
支付给职工以及为职工支付的现金	5,284.89	2,736.44	4,965.53	2,738.34
支付的各项税费	7,974.24	7,051.16	9,757.95	1,690.23
支付其他与经营活动有关的现金	11,983.26	17,149.31	21,062.36	68,416.42
经营活动现金流出小计	150,485.54	86,110.15	90,589.31	121,662.88
经营活动产生的现金流量净额	52,476.19	58,384.47	13,546.46	-27,090.91
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	30.23	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	307.23	6.64		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	49,108.32	44,757.47	30,536.14	20,857.41
投资支付的现金		300.00	-	-
投资活动现金流出小计	49,108.32	45,057.47	30,536.14	20,857.41
投资活动产生的现金流量净额	-48,801.09	-45,050.84	-30,536.14	-20,857.41
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		6,200.00	16,000.00	31,900.00
取得借款收到的现金	97,664.57	72,342.84	43,500.00	28,500.00
筹资活动现金流入小计	97,664.57	78,542.84	59,500.00	60,400.00
偿还债务支付的现金	72,213.21	49,261.74	38,500.00	10,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,333.46	11,584.38	3,142.15	1,618.19
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	77,546.67	60,846.12	41,642.15	11,618.19
筹资活动产生的现金流量净额	20,117.90	17,696.72	17,857.85	48,781.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-165.52	-5.65	-96.48	-
五、现金及现金等价物净增加额	23,627.48	31,024.70	771.69	833.49
加：期初现金及现金等价物余额	32,634.45	1,609.75	838.06	4.57
六、期末现金及现金等价物余额	56,261.94	32,634.45	1,609.75	838.06

二、标的资产盈利预测

根据经利安达会计师事务所有限责任公司审核的利安达专字〔2010〕第1030号盈利预测审核报告，标的资产2010年的盈利预测报表如下：

（一）盈利预测编制基础

根据南一农集团与红太阳股份签订的《发行股份购买资产框架协议》，红太阳股份拟向南一农集团定向增发不超过30,000万股人民币普通股，南一农集团以所持南京红太阳生物化学有限责任公司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全部农药类经营性资产认购本次定向增发的股份。南一农集团已于2009年3月将全部农药类经营性资产以增资扩股的方式，投资到了南京红太阳生物化学有限责任公司。本盈利预测编制公司范围为：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、南京红太阳国际贸易有限公司。

本盈利预测2009年度已审实现数是以拟投入资产业经中国注册会计师审定的备考财务报表并经合并抵消后填列，2010年度预计可实现金额是将可能发生的内部交易抵消后填列。

本备考盈利预测报告根据标的资产预测期间生产经营计划、营销计划、投资计划等为依据，在充分考虑以下列各项基本假设的前提下，采取稳健的原则，根据发生的经济业务在收入与成本费用配比一致的基础上按权责发生制原则编制的。编制本备考盈利预测报告遵循了《企业会计准则》的规定。

编制该盈利预测所依据的会计政策在各重要方面均与南一农集团实际采用的相关会计政策一致，该等会计政策及核算方法符合我国法律、法规和有关制度的规定和要求。

（二）编制盈利预测的各种假设

根据标的公司所处地区和时期的社会政治、经济形势及预测期间的内外部经济环境和经营条件，以及所处行业的特征，作以下方面的基本假设：

1、所遵循的国家及地方现行法律、法规、财经政策及标的公司所在地的社会政治和经济政策无重大变动；

2、各项经营业务所涉及的国家或地区目前的政治、经济、法律无重大改变；

3、现行信贷利率和外汇汇率将在正常范围内波动；

4、国家或地方的纳税基准和税率无重大改变；

5、主要原材料和能源供应能够满足标的公司生产经营需要，主要原材料价格和产品售价无重大改变；

6、计划经营项目和投资项目能按期实现或完成；制定的生产、销售计划能如期实现，无重大变化；

7、主要营运支出于发生当月支付，所能发生的成本和费用的重大变动均在管理层可以控制的范围之内；

8、应收及应付关联公司收入及费用的计算基准，与相关协议所载的计算基准一致；

9、可继续使用目前已获得的银行信用额度（包括抵押及保证），所需资金能持续获得相关银行支持，包括到期银行借款的延期及必要的信用额度；

10、预测期间，生产经营不会因劳资争议或其他不能控制的原因而蒙受不利影响；

11、盈利预测期间不会受重大或有负债的影响而导致营业成本的增长；

12、高层管理人员无舞弊、违法行为而造成重大不利影响；

13、在盈利预测期间将不会发生重大的通货膨胀；

14、在盈利预测期间公司资产的公允价值无较大变动；

15、无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成重大不利影响。

（三）标的资产盈利预测表

单位：万元

项目	2009年已审实现数	2010年预测数
一、营业收入	104,868.84	125,570.96
减：营业成本	72,005.58	78,861.65
营业税金及附加	439.69	834.70
销售费用	851.99	1,800.71
管理费用	3,991.80	5,163.67
财务费用	4,114.00	3,699.83
资产减值损失	457.44	475.74
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)	14.53	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
二、营业利润(亏损总额以"-"号填列)	23,027.58	34,734.66
加：营业外收入	1,957.73	-
减：营业外支出	64.38	-
其中：非流动资产处置损失	-	-
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	24,920.93	34,734.66
减：所得税费用	4,051.71	5,418.86
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	20,869.22	29,315.80
归属于母公司所有者的净利润	20,715.76	29,315.80
少数股东损益	153.45	-
五、每股收益		
(一)基本每股收益(元)	0.92	1.30
(二)稀释每股收益(元)	0.92	1.30
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	20,869.22	29,315.80
归属于母公司所有者的综合收益总额	20,715.76	29,315.80
归属于少数股东的综合收益总额	153.45	-

注：每股收益=归属于母公司所有者的净利润/本次交易第一次除息调整后拟新发行的股份数225,778,277股