（上接B55版）

该等发行对象以其持有台州前进100%的股权认购公司向其发行的股份。

2、发行股份募集配套资金的发行对象和认购方式

本次发行股份募集配套资金的发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其他境内法人投资者和自然人等不超过10名的其他特定投资者。

该等发行对象以现金认购公司向其发行的股份。

（五）发行股份的定价基准日、定价依据及发行价格

1、定价基准日

本次交易包括向东港投资、勤进投资发行股份购买资产，并向其他不超过10名特定投资者发行股份募集配套资金两部分。定价基准日均为海翔药业第四届董事会第八次会议决议公告日（即2014年5月6日）。

2、定价依据

根据《重组管理办法》的规定，上市公司发行股份购买资产的发行价格不得低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价。根据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关规定，上市公司向其他特定投资者募集配套资金的发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%。前述所称定价基准日前20个交易日公司股票的交易均价按以下方法确定：

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

3、发行价格

海翔药业拟向东港投资、勤进投资发行股份购买资产的发行价格为定价基准日前20个交易日股票交易均价，即5.91元/股，最终发行价格尚需经上市公司股东大会批准。

拟向不超过10名其他特定投资者以非公开发行股份方式募集配套资金的发行价格不低于定价基准日前20个交易日股票交易均价的90%，即5.32元/股。最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况竞价确定。

定价基准日至本次发行期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次定价基准日前20个交易日公司股票的交易均价将按照下述公式进行调整，计算结果向上进位并精确至分。发行股份数量也随之进行调整。

派送股票股利或资本公积转增股本：$P_1=P_0/(1+n)$；

配股：$P_1=(P_0+A\times k)/(1+k)$；

上述两项同时进行：$P_1=(P_0+A\times k)/(1+n+k)$；

派送现金股利：$P_1=P_0-D$；

上述三项同时进行：$P_1=(P_0-D+A\times k)/(1+n+k)$。

其中：P_0为调整前有效的发行价格，n为该次送股率或转增股本率，k为配股率，A为配股价，D为该次每股派送现金股利，P_1为调整后有效的发行价格。

4、募集配套资金部分的询价方式

在本次交易获得中国证监会核准后，由上市公司及独立财务顾问在批文的有效期内选择发行时间；在发行期起始的前1日，向符合条件的特定对象提供认购邀请书。

认购邀请书发送对象的名单由上市公司及保荐人共同确定。认购邀请书发送对象的名单除包含董事会决议公告后已经提交认购意向书的投资者、公司前20名股东外，还包含符合《证券发行与承销管理办法》规定条件的下列询价对象：

（1）不少于20家证券投资基金管理公司；

（2）不少于10家证券公司；

（3）不少于5家保险机构投资者。

认购邀请书发出后，上市公司及独立财务顾问在认购邀请书约定的时间内收集特定投资者签署的申购报价表。在申购报价期间，上市公司、独立财务顾问确保任何工作人员不泄露发行对象的申购报价情况，申购报价过程由发行人律师现场见证。

申购报价结束后，上市公司及独立财务顾问对有效申购按照报价高低进行累计统计，按照价格优先的原则合理确定发行对象、发行价格和发行股数。

（六）发行数量

1、发行股份购买资产的发行股份数量

本次发行股份购买资产的标的资产交易价格为189,120万元，本次拟向东港投资、勤进投资合计发行32,000万股。其中，向东港投资发行28,800万股，购买其持有的台州前进90%的股权；向勤进投资发行3,200万股，购买其持有的台州前进10%的股权。

本次发行股份的最终数量由股东大会审议通过并经中国证监会核准的数量为准。

2、募集配套资金的发行股份数量

本次交易拟募集配套资金不超过63,000万元。暂按照本次发行底价5.32元/股计算，向其他不超过10名特定投资者发行股份数量不超过11,842.11万股。最终发行数量将根据最终发行价格确定。

在定价基准日至发行日期间，若公司发生派发红利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行股份数量将随之进行调整。

（七）上市地点

本次交易发行的股票拟在深圳证券交易所中小企业板上市。

（八）本次发行股份的锁定期

本次交易完成后，东港投资取得的本次发行的股份自股份上市之日起36个月内不转让，在此之后按照中国证监会和深圳证券交易所的相关规定执行。

本次交易完成后，勤进投资取得的本次发行的股份，对其用于认购股份的台州前进股权持续拥有权益的时间不足12个月，则本次交易中认购的股份自上市之日起36个月内不转让；若其用于认购股份的台州前进股权持续拥有权益时间超过12个月，则本次交易中认购的股份自上市之日起12个月内不转让。在此之后按照中国证监会和深圳证券交易所的相关规定执行。

参与配套资金认购的其他特定投资者取得的上市公司本次发行股份自股份上市之日起12个月内不转让，在此之后按照中国证监会和深圳证券交易所的相关规定执行。

（九）配套募集资金用途

本次交易募集的配套资金合计不超过63,000万元。其中，约20,000万元拟用于台州前进的持续发展，约43,000万元用于上市公司偿还银行借款并补充流动资金。

（十）本次交易前本公司滚存未分配利润安排

本次交易前，公司的滚存未分配利润由本次交易后公司的新老股东按照交易后的股权比例共同享有。

（十一）标的资产过渡期间的损益安排

过渡期间损益的确定以交割审计报告为准。

自评估基准日至交割审计基准日期间，台州前进因实现盈利而导致净资产增加，则该盈利及增加的净资产归海翔药业所有；自评估基准日至交割审计基准日期间，台州前进因亏损而导致净资产减少，则由东港投资在资产交割时以现金方式向台州前进补足该净资产减少部分。

（十二）决议的有效期限

与本次交易议案有关的决议自股东大会审议通过之日起12个月内有效。

三、募集配套资金的用途和必要性

本次交易拟募集配套资金63,000.00万元，其中约20,000万元拟用于台州前进的持续发展，约43,000万元用于上市公司偿还银行借款并补充流动资金。本次配套募集资金有利于促进标的资产的效益发挥，提升本次重组整合绩效；同时有利于改善上市公司的财务状况和资本结构，提升上市公司偿债能力和抗风险能力，增强本次交易的协同效应。

在考虑上市公司、台州前进财务状况、资金使用情况的基础，综合测算本次拟配套募集资金金额，具体情况如下：

（一）配套募集资金用于台州前进持续发展的情况

本次配套募集资金拟使用约20,000万元用于台州前进的持续发展，主要用于以下方面：

1、年产15,000吨环保型活性艳蓝KN-R商品染料技改项目

为提升KN-R产品质量和产量，台州前进于2013年开始实施年产15,000吨环保型活性艳蓝KN-R商品染料技改项目。该项目主要采用专利《一种活性染料耐碱稳定剂》的技术或工艺。项目建成后形成年产15,000吨环保型活性艳蓝KN-R商品染料及配套产品的生产能力。项目总投资约32,916万元。

此项目于2013年6月5日取得浙江省企业投资项目备案通知书（技术改造）（台椒经技备案[2013]39号），并于2013年9月27日取得浙江省环境保护厅出具的《关于台州市前进化工有限公司年产15000吨环保型活性艳蓝KN-R商品染料技改项目环境影响评价报告书的审查意见》（浙环建[2013]85号）。截至本报告书摘要签署日，该项目已完成一期工程的建设并取得试生产申请的批复。台州前进计划于2014年开展该项目二期工程的建设。

本项目将有效提升台州前进主要产品环保型活性艳蓝KN-R的质量和产能，进一步加强盈利能力，巩固细分行业龙头企业的行业地位。

2、环保型活性艳蓝KN-R相关配套产品升级改造项目

为进一步加强KN-R相关配套产品的技术能力，完善台州前进上游产品的生产和供应体系，提升应对原材料价格、下游需求等行业波动的反应能力，台州前进计划实施环保型活性艳蓝KN-R相关配套产品升级改造项目。此项目主要采用专利《一种芳烃磺酰氯衍生物的制备方法》及《3-（β-羟乙砜基）-硝基苯制备中副产1,2-双（3'-硝基苯砜基）乙烷的水解方法》的技术或工艺，在建成后形成年产5,000吨氨基油、1,500吨间位酯、300吨烷基酯的生产能力。项目总投资约12,000万元。

本项目于2013年12月27日取得浙江省企业投资项目备案通知书（技术改造）（台椒经技备案[2013]107号），并于2014年1月10日取得台州环境保护局出具的《台州市环境保护局关于台州市前进化工有限公司环保型活性艳蓝KN-R相关配套产品升级改造项目环境影响报告书的批复》（台环建[2014]4号）。

本项目将有效提升台州前进染料中间体的技术水平和生产能力，使台州前进形成从基础化工原料至最终商品染料的系统化产业链生产布局，中间体业务的不断完善和延伸将提高标的资产对原材料和中间体价格波动、终端需求变化等风险应对能力，从而提高台州前进的市场竞争能力和盈利水平。

3、增量营运资金的需求

台州前进的营运资金需求主要来源于现有的染料及染料中间体销售业务。随着台州前进在建项目的逐步实施和染料、中间体产能的释放，台州前进的主营业务收入将逐年增加，对存货、应收账款等营运资金的需求也会加大。同时，本次交易完成后，台州前进将成为本公司全资子公司，台州前进将加大技术研发投入，重点开发活性艳蓝FN-R、活性蓝FN-G等高固色率、高上染率、高匀染性的高端环保染料。因此，拟使用部分配套募集资金满足台州前进对增量营运资金的需求。

（二）配套资金用于上市公司偿还银行借款并补充流动资金的情况

本次配套募集资金拟使用约43,000万元用于上市公司偿还银行借款并补充流动资金，具体情况如下：

1、上市公司财务结构改善的需求

截至2013年12月31日，本公司与化学原料药可比上市公司的资产负债率比较情况如下：

序号	证券代码	证券名称	资产负债率	流动比率	速动比率
1	000545.SZ	金浦钛业	35.74%	1.69	1.34
2	000597.SZ	东北制药	78.83%	0.83	0.59
3	000739.SZ	普洛药业	60.15%	0.93	0.68
4	000756.SZ	新华制药	53.32%	1.36	0.84
5	000788.SZ	北大医药	72.15%	0.87	0.66
6	000952.SZ	广济药业	52.63%	0.65	0.41
7	000990.SZ	诚志股份	49.14%	1.39	1.25
8	002001.SZ	新和成	23.20%	3.23	2.50
9	002019.SZ	鑫富药业	52.15%	0.92	0.65
10	002020.SZ	京新药业	38.25%	1.23	0.86
11	002365.SZ	永安药业	10.19%	5.56	5.27
12	002399.SZ	海普瑞	2.46%	54.37	48.24
13	002550.SZ	千红制药	4.63%	17.09	15.01
14	002626.SZ	金达威	6.55%	10.18	9.02
15	002675.SZ	东诚生化	10.35%	6.06	4.21
16	300233.SZ	金城医药	35.16%	1.57	1.36
17	300255.SZ	常山药业	21.87%	3.41	2.29
18	300261.SZ	雅本化学	28.31%	1.96	1.50
19	300267.SZ	尔康制药	7.81%	9.23	7.90
20	300363.SZ	博腾股份	54.81%	0.90	0.51
21	600216.SH	浙江医药	14.24%	3.84	3.09
22	600267.SH	海正药业	57.36%	1.11	0.81
23	600488.SH	天药股份	25.25%	1.96	1.12
24	600521.SH	华海药业	32.40%	1.91	1.33
25	600666.SH	西南药业	78.40%	0.95	0.63
26	600812.SH	华北制药	71.53%	0.79	0.58
行业算数平均			37.57%	5.15	4.33
海翔药业			70.00%	0.93	0.61

数据来源：WIND

与同行业上市公司相比，海翔药业的资产负债率明显高于同行业平均水平，流动比率、速动比率均明显低于同行业平均水平。截至2013年12月31日，海翔药业短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券的余额分别为42,123.68万元、7,490.00万元、18,310.00万元、29,471.20万元，合计97,394.88万元，占负债总额的65.95%。

2014年5月至2014年12月海翔药业需偿还的短期借款、长期借款和承兑汇票合计约47,656万元。除此以外，海翔药业发行的2012年公司债将于2014年10月31日面临投资者执行回售选择权，应付债券的总金额为30,000万元。2014年2月21日，鹏元资信评估有限公司将海翔药业的主体长期信用等级AA-以及12海翔债的信用等级AA-列入信用评级观察名单，投资者选择回售债券的可能性高。综上所述，海翔药业2014年面临偿付的敞口约77,656万元，偿债压力大。

最近几年，公司正处于从精细化学品及特色原料药生产企业向下游制剂等产业链延伸的转型升级战略阶段，新建固定资产、对外投资等金额较大，导致公司资产负债率较高，偿债压力较大。因此，本次交易配套募集资金有助于改善上市公司财务结构，降低财务费用，提升整体盈利能力和抗风险能力。

2、上市公司业务发展的需求

2013年，海翔药业经历转型阵痛期，由于市场竞争加剧以及投资导致的各项支出增加，2013年度海翔药业归属于母公司股东的净利润为-8,210.69万元。海翔药业正着力推进新项目申报注册以及市场开拓，2014年一季度公司扭亏为盈，实现归属于上市公司股东的净利润336.05万元。

未来，海翔药业将加强主导产品的市场拓展力度，并继续加深与国际知名企业的合作。同时，海翔药业子公司普健制药、海阔生物的投资建设已基本完成，海翔药业将在新产品研发、制剂注册等方面持续投入，力争取得新的利润增长点。因此，配套募集资金将有助于海翔药业现有业务的发展和壮大，从而提升本次交易的整合绩效，实现海翔药业做强做大的发展战略。

本次重组独立财务顾问及律师对海翔药业关于募集配套资金的相关内容进行了充分核查后认为：本次重大资产重组募集配套资金符合《证券期货法律适用意见第12号》相关规定。

四、本次交易前后主要财务数据对比

根据本公司2012年度、2013年度财务报告及经天健审计的本公司备考财务报告，本次交易前后本公司的主要财务数据比较如下：

单位：万元

项目	2013年12月31日/2013年度（经审计）	2013年12月31日/2013年度（备考数）
总资产	210,953.69	471,299.31
归属于上市公司股东的所有者权益	62,311.22	224,131.68
营业收入	116,069.07	215,652.01
归属于上市公司股东的净利润	-8,210.69	3,598.05
项目	2012年12月31日/2012年度（经审计）	2012年12月31日/2012年度（备考数）
总资产	191,801.86	480,754.90
归属于上市公司股东的所有者权益	71,172.19	225,384.26
营业收入	114,537.44	196,233.25
归属于上市公司股东的净利润	2,278.04	2,146.63

本次交易完成后，上市公司收入和净利润水平将有明显增加，总资产规模、净资产规模亦有所提高。

五、本次交易前后上市公司的股权结构

本次交易前，上市公司的总股本为32,449万股，其中王云富先生持有5,940万股，占交易前上市公司总股本的18.31%，为上市公司的实际控制人。

按照本次交易方案，公司本次将发行普通股32,000万股用于购买资产，发行普通股不超过11,842.11万股用于募集配套资金。本次交易完成后，王云富先生将直接持有本公司5,940万股股份，通过东港投资控制本公司28,800万股，仍为公司的实际控制人。本次交易未导致实际控制权发生变化。

本次交易前后，公司股本结构变化的具体情况如下：

序号	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
1	王云富	59,400,000	18.31%	59,400,000	7.83%
2	东港投资	—	—	288,000,000	37.95%
3	勤进投资	—	—	28,000,000	3.69%
4	不超过10名特定投资者1	—	—	118,421,053	15.60%
5	其他股东	265,090,000	81.69%	265,090,000	34.93%
总计		324,490,000	100.00%	758,986,241	100.00%

注1：假设本次配套募集资金成功，融资总额为63,000万元，且发行价格为5.32元/股。假定不超过10名特定投资者不包括王云富、东港投资、勤进投资及其关联人。

第六节 财务会计信息

一、标的资产最近两年财务报表

（一）标的资产最近两年财务报表的审计情况

台州前进最近两年的财务报表业经天健审计，天健对台州前进截至2012年12月31日、2013年12月31日的资产负债表以及2012年度、2013年度的利润表、现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（文号：天健审(2014)4578号）。

（二）台州前进财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：		
货币资金	317,983,389.28	365,545,112.31
交易性金融资产	–	660,100.00
应收票据	13,216,000.00	7,260,052.56
应收账款	81,009,186.10	89,649,942.99
预付款项	18,590,858.66	11,002,526.25
应收利息	1,605,667.31	2,036,563.36
其他应收款	476,302,531.83	755,707,480.14
存货	114,743,833.76	91,391,393.24
其他流动资产	12,330,061.21	11,289,706.07
流动资产合计	1,035,781,528.15	1,334,542,876.92
非流动资产：		
可供出售金融资产	–	104,319.92
长期股权投资	1,800,000.00	1,800,000.00
投资性房地产	–	1,005,767.85
固定资产	238,017,875.78	218,438,726.55
在建工程	28,591,973.26	15,841,601.85
工程物资	5,228,847.20	435,962.88
固定资产清理	86,106.41	178,475.64
无形资产	26,567,572.44	26,949,422.34
递延所得税资产	4,609,671.17	4,060,322.47
其他非流动资产	2,500,000.00	1,500,000.00
非流动资产合计	307,402,046.26	270,314,599.50
资产总计	1,343,183,574.41	1,604,857,476.42
流动负债：		
短期借款	456,901,735.00	782,100,000.00
应付票据	326,600,000.00	435,000,000.00
应付账款	88,226,888.67	67,520,825.47
预收款项	13,118,817.73	6,506,088.74
应付职工薪酬	23,733,073.27	14,425,921.50
应交税费	39,196,541.71	14,669,929.43
应付利息	674,397.94	3,267,600.64
其他应付款	36,800,095.11	23,912,434.83
流动负债合计	985,251,549.43	1,347,402,800.61
非流动负债：		
递延所得税负债	–	6,848.98
非流动负债合计	–	6,848.98
负债合计	985,251,549.43	1,347,409,649.59
所有者权益(或股东权益)：		
实收资本(或股本)	28,000,000.00	28,000,000.00
资本公积	14,503,260.69	14,506,716.63
盈余公积	23,870,556.16	23,870,556.16
未分配利润	291,558,208.13	191,070,554.04
归属于母公司所有者权益合计	357,932,024.98	257,447,826.83
少数股东权益	–	–
所有者权益合计	357,932,024.98	257,447,826.83
负债和所有者权益总计	1,343,183,574.41	1,604,857,476.42

2、合并利润表

单位：元

项 目	2013年度	2012年度
一、营业总收入	995,829,432.50	816,958,102.52
其中：营业收入	995,829,432.50	816,958,102.52
二、营业总成本	816,675,110.91	782,426,643.85
其中：营业成本	582,618,668.71	565,155,266.13
营业税金及附加	8,067,624.28	6,868,699.03
销售费用	27,422,686.23	25,611,703.47
管理费用	135,590,239.96	111,124,005.12
财务费用	60,542,874.50	72,430,571.87
资产减值损失	2,433,017.23	1,236,398.23
加：公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	39,900.00	-41,300.00
投资收益（损失以"-"号填列）	23,310.13	-8,509.19
汇兑收益（损失以"-"号填列）	–	–
三、营业利润（亏损以"-"号填列）	179,217,531.72	34,481,649.48
加：营业外收入	2,826,671.35	2,478,064.63
减：营业外支出	3,897,203.96	3,882,963.49
其中：非流动资产处置损失	1,125,527.59	1,753,010.74
四、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	178,146,999.11	33,076,750.62
减：所得税费用	35,659,345.02	7,383,748.87
五、净利润（净亏损以"-"号填列）	142,487,654.09	25,693,001.75
同一控制下被合并方合并前净利润	-39,964.42	15,111,905.23
归属于母公司股东的净利润	142,487,654.09	23,086,132.49
少数股东损益	–	2,606,869.26
六、其他综合收益	-3,455.94	1,775.89
七、综合收益总额	142,484,198.15	25,694,777.64
归属于母公司所有者的综合收益总额	142,484,198.15	23,087,908.38
归属于少数股东的综合收益总额	–	2,606,869.26

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2013年度	2012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	1,121,365,621.28	865,406,997.94
收到的税费返还	1,219,554.04	49,749.54
收到其他与经营活动有关的现金	2,159,934,645.16	1,366,428,002.42
经营活动现金流入小计	3,282,519,820.48	2,231,884,749.90
购买商品、接受劳务支付的现金	734,037,802.23	637,677,176.32
支付给职工以及为职工支付的现金	90,906,076.93	67,499,104.03
支付的各项税费	89,229,890.00	80,484,718.59
支付其他与经营活动有关的现金	1,834,079,348.62	1,358,801,308.38
经营活动现金流出小计	2,748,253,117.78	2,144,462,307.32
经营活动产生的现金流量净额	534,266,702.70	87,422,442.58
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	754,350.27	431,818.94
取得投资收益收到的现金	68,959.86	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	515,577.76	866,520.25
收到其他与投资活动有关的现金	6,836,533.93	12,624,837.76
投资活动现金流入小计	8,175,421.82	13,923,176.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	65,457,612.83	21,971,947.39
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	111,284,655.00	146,858,145.00
支付其他与投资活动有关的现金	–	–
投资活动现金流出小计	176,742,267.83	168,830,092.39
投资活动产生的现金流量净额	-168,566,846.01	-154,906,915.44
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	1,077,296,735.00	995,050,000.00
发行债券收到的现金	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	95,444,570.33	117,896,356.67
筹资活动现金流入小计	1,172,741,305.33	1,112,946,356.67
偿还债务支付的现金	1,402,495,000.00	844,050,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,715,767.91	42,865,067.88
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	40,000,000.00	131,532,122.33
筹资活动现金流出小计	1,480,210,767.91	1,018,447,190.21
筹资活动产生的现金流量净额	-307,469,462.58	94,499,166.46
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	58,230,394.11	27,014,693.60
加：期初现金及现金等价物余额	51,942,750.50	24,928,056.90
六、期末现金及现金等价物余额	110,173,144.61	51,942,750.50

二、上市公司最近两年备考合并财务报表（一）上市公司最近两年备考合并财务报表的编制基础

1、备考合并财务报表系根据2014年5月5日海翔药业第四届董事会第八次会议审议通过的《关于公司发行股份购买资产并募集配套资金之重大资产重组暨关联交易的议案》，假设以每股5.91元的价格向台州前进原股东发行32,000万股股票收购台州前进100%股权，同时向不超过10名特定投资者发行股份募集配套资金。

2、备考合并财务报表系以本公司及标的公司业经审计的2012年及2013年的财务报表和经评估后的标的资产为基础，并假设本公司于2012年1月1日已完成本次发行股票购买资产，即已完成了向台州前进原股东发行股票，并办妥标的资产的收购手续，但不考虑向不超过10名其他特定投资者发行股份募集配套资金基础上汇总编制而成。

根据坤元评估出具的《评估报告》，以2013年12月31日为评估基准日，台州前进全部权益价值为189,186.00万元。本次交易拟收购台州前进100%的股权，收益法评估值为189,186.00万元。双方最终确定的交易价格为189,120.00万元。

发行股份对价中的320,000,000.00元记入"股本"、发行溢价1,571,200,000.00元（不考虑发行费用）列"资本公积—股本溢价"，合计收购对价189,120.00万元；收购台州前进100%股权购买对价大于其对应的截至2012年1月1日可辨认净资产公允价值部分937,984,703.16元确认为商誉。

（二）上市公司最近两年备考合并财务报表的审计意见

天健审计了海翔药业编制的2012年12月31日、2013年12月31日备考合并资产负债表，2012年度和2013年度的备考合并利润表、备考合并现金流量表、备考所有者权益变动表，以及备考财务报表附注，并出具了《备考审计报告》（文号：天健审(2014)4579号）。天健认为：海翔药业公司备考财务报表在所有重大方面已经按照企业会计准则的规定以及备考财务报表编制基础和方法编制，公允反映了海翔药业公司2012年12月31日、2013年12月31日的备考财务状况以及2012年度、2013年度的备考经营成果和现金流量。

（三）上市公司最近两年备考合并财务报表

1、备考合并资产负债表

单位：元

项 目	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：		
货币资金	485,919,318.38	560,148,190.32
交易性金融资产	–	660,100.00
应收票据	27,310,657.49	13,794,974.56
应收账款	300,124,966.36	278,144,347.31
预付款项	144,372,760.66	138,749,210.66
应收利息	1,605,667.31	2,844,456.86
其他应收款	495,984,239.36	768,488,170.62
存货	426,841,887.42	397,381,485.08
其他流动资产	62,731,506.33	41,165,987.39
流动资产合计	1,944,891,003.31	2,201,376,922.80
非流动资产：		
可供出售金融资产	–	104,319.92
长期股权投资	6,198,266.06	6,247,591.06
投资性房地产	–	1,005,767.85
固定资产	1,096,382,753.09	763,615,343.61
在建工程	294,847,227.16	391,437,023.38
工程物资	9,252,584.70	16,640,132.01
固定资产清理	86,106.41	178,475.64
无形资产	403,923,696.41	427,580,929.15
商誉	937,984,703.16	966,409,438.61
长期待摊费用	1,880,552.18	–
递延所得税资产	10,931,715.95	9,269,786.59
其他非流动资产	6,614,479.58	23,683,221.60
非流动资产合计	2,768,102,084.70	2,606,172,029.42
资产总计	4,712,993,088.01	4,807,548,952.22
流动负债：		
短期借款	878,138,565.00	993,041,325.00
应付票据	461,641,649.10	627,590,705.67
应付账款	349,925,566.84	253,421,856.01
预收款项	14,158,642.56	11,335,696.53
应付职工薪酬	43,824,438.64	27,168,617.57
应交税费	43,305,041.91	18,134,733.96
应付利息	4,990,883.41	6,837,549.54
其他应付款	88,053,233.42	54,102,496.33
一年内到期的非流动负债	74,900,000.00	35,000,000.00
应付股利	2,051,370.43	2,051,370.43
流动负债合计	1,960,989,391.31	2,028,684,351.04
非流动负债：		
长期借款	183,100,000.00	193,000,000.00
应付债券	294,712,046.57	292,060,797.49
预计负债	1,333,333.00	1,333,333.00
递延所得税负债	–	6,848.98
其他非流动负债	21,855,251.73	12,296,782.52
非流动负债合计	501,000,631.30	498,697,761.99
负债合计	2,461,990,022.61	2,527,382,113.03
所有者权益(或股东权益)：		
实收资本(或股本)	644,490,000.00	644,490,000.00
资本公积	1,575,951,307.47	1,582,448,554.77
盈余公积	7,710,093.86	7,710,093.86
未分配利润	13,171,992.65	19,191,509.59
外币报表折算差额	-6,577.76	2,446.93
少数股东权益	9,686,249.18	26,324,234.04
归属于母公司所有者权益合计	2,241,316,816.22	2,253,842,605.15
所有者权益合计	2,251,003,065.40	2,280,166,839.19
负债和所有者权益总计	4,712,993,088.01	4,807,548,952.22

2、备考合并利润表

单位：元

项 目	2013年度	2012年度
一、营业总收入	2,156,520,130.08	1,962,332,479.69
其中：营业收入	2,156,520,130.08	1,962,332,479.69
二、营业总成本	2,102,430,877.76	1,946,811,235.62
其中：营业成本	1,531,359,712.78	1,488,292,176.42
营业税金及附加	11,797,081.10	11,907,661.31
销售费用	44,635,873.01	42,559,056.63
管理费用	355,579,970.34	295,394,483.66
财务费用	112,251,461.44	101,718,558.93
资产减值损失	46,806,779.09	6,939,298.67
加：公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	39,900.00	-602,340.00
投资收益（损失以"-"号填列）	-2,026,013.87	-1,512,925.17
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	186,860.45	-1,504,415.98
汇兑收益（损失以"-"号填列）	0.00	0.00
三、营业利润（亏损以"-"号填列）	52,103,138.45	13,405,978.90
加：营业外收入	20,823,635.85	30,272,404.79
减：营业外支出	17,247,820.70	10,405,048.99
其中：非流动资产处置损失	6,539,944.28	3,224,146.16
四、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	55,678,953.60	33,273,334.70
减：所得税费用	36,857,162.66	11,756,624.41
五、净利润（净亏损以"-"号填列）	18,821,790.94	21,516,710.29
归属于母公司股东的净利润	35,980,483.06	21,466,288.58
少数股东损益	-17,158,692.12	50,421.71
六、其他综合收益	-48,433.37	4,649.83
七、综合收益总额	18,773,357.57	21,521,360.12
归属于母公司所有者的综合收益总额	35,968,002.43	21,470,938.41
归属于少数股东的综合收益总额	-17,194,644.86	50,421.71

3、备考合并现金流量表

单位：元

项 目	2013年度	2012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	2,222,801,374.54	2,056,249,917.85
收到的税费返还	57,641,903.50	50,337,892.02
收到其他与经营活动有关的现金	2,299,878,200.93	1,464,529,443.76
经营活动现金流入小计	4,580,321,478.97	3,571,117,253.63
购买商品、接受劳务支付的现金	1,644,872,524.75	1,440,399,842.39
支付给职工以及为职工支付的现金	225,848,981.32	179,246,839.56
支付的各项税费	114,591,746.19	130,987,602.80
支付其他与经营活动有关的现金	1,999,890,887.05	1,552,333,185.29
经营活动现金流出小计	3,985,204,139.31	3,302,967,470.04
经营活动产生的现金流量净额	595,117,339.66	268,149,783.59
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	754,350.27	431,818.94
取得投资收益收到的现金	68,959.86	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	27,615,412.14	10,530,682.16
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1.00	–
收到其他与投资活动有关的现金	23,864,057.63	32,845,686.55
投资活动现金流入小计	52,302,780.90	43,808,187.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	347,247,149.17	448,757,790.71
投资支付的现金	2,000,000.00	–
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	111,284,655.00	146,858,145.00
支付其他与投资活动有关的现金	–	–
投资活动现金流出小计	460,531,804.17	595,615,935.71
投资活动产生的现金流量净额	-408,229,023.27	-551,807,748.06
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	557,032.84	8,407,470.10
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	557,032.84	496,395.10
取得借款收到的现金	1,783,109,345.00	1,521,533,937.80
发行债券收到的现金	–	292,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	207,347,830.33	117,896,356.67
筹资活动现金流入小计	1,991,014,208.17	1,940,337,764.57
偿还债务支付的现金	1,868,012,105.00	1,382,618,672.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	89,099,993.32	121,995,902.17
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	163,253,632.84	134,082,122.33
筹资活动现金流出小计	2,120,365,731.16	1,638,696,696.90
筹资活动产生的现金流量净额	-129,351,522.99	301,641,067.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-41,625.30	2,873.94
五、现金及现金等价物净增加额	57,495,168.10	17,985,977.14
加：期初现金及现金等价物余额	171,855,574.99	153,869,597.85
六、期末现金及现金等价物余额	229,350,743.09	171,855,574.99

三、标的资产盈利预测审核报告

（一）标的资产盈利预测的编制基础

标的资产在经天健审计的2013年度财务报表的基础上，结合公司2014年度1-2月的实际经营业绩，并以标的资产对预测期间经营环境及经营计划等的最佳估计假设为前提，编制了标的资产2014年3-12月盈利预测表。

标的资产编制该盈利预测表所采用的会计政策和会计估计符合《企业会计准则》的规定，与标的资产实际采用的会计政策、会计估计一致。

（二）标的资产盈利预测报告的审核情况

天健审核了标的资产管理层编制的2014年3-12月的盈利预测表及其说明，并出具了《审核报告》（文号：天健审(2014)4580号），其审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》。其审核意见如下：

"根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照企业会计准则的规定进行了列报。"

（三）标的资产盈利预测编制的基本假设

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对台州前进生产经营有影响的法律法规、行业规定和行业质量标准等无重大变化；

4、台州前进组织结构、股权结构及治理结构无重大变化；

5、台州前进经营所遵循的税收政策和有关税收优惠政策无重大变化；

6、台州前进制定的各项经营计划、资金计划及投资计划等能够顺利执行；

7、台州前进经营所需的能源和主要原材料供应及价格不会发生重大波动；

8、台州前进经营活动、预计产品结构及产品市场需求状况、价格在正常范围内变动；

9、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对本公司造成的重大不利影响。

（四）标的资产盈利预测表

单位：万元

项目	2013年度已审实际数	2014年度		
		1-2月 未审实际数	3-12月 预测数	合计
一、营业总收入	99,582.94	16,873.42	99,247.61	116,121.03
其中：营业收入	99,582.94	16,873.42	99,247.61	116,121.03
二、营业总成本	81,667.51	12,287.46	76,757.37	89,044.83
其中：营业成本	58,261.87	9,368.37	58,906.06	68,274.43
营业税金及附加	806.76	148.70	808.07	956.77
销售费用	2,742.27	338.73	3,156.06	3,494.79
管理费用	13,559.02	2,269.91	12,728.07	14,997.98
财务费用	6,054.29	161.75	915.86	1,077.61
资产减值损失	243.30	–	243.25	243.25
加：公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	3.99	–	–	–
投资收益（损失以"-"号填列）	2.33	–	–	–
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）	17,921.75	4,585.96	22,490.24	27,076.20
加：营业外收入	282.67	0.13	–	0.13
减：营业外支出	389.72	32.88	202.58	235.46
其中：非流动资产处置损失	112.55	–	–	–
四、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	17,814.70	4,553.21	22,287.66	26,840.87
减：所得税费用	3,565.93	-96.13	4,339.89	4,243.76
五、净利润（净亏损以"-"号填列）	14,248.77	4,649.34	17,947.77	22,597.11
归属于母公司所有者的净利润	14,248.77	4,649.34	17,947.77	22,597.11
少数股东损益	–	–	–	–
六、其他综合收益	-0.35	–	–	–
七、综合收益总额	14,248.42	4,649.34	17,947.77	22,597.11
归属于母公司所有者的综合收益总额	14,248.42	4,649.34	17,947.77	22,597.11
归属于少数股东的综合收益总额	–	–	–	–

四、上市公司备考合并盈利预测审核报告

（一）上市公司备考合并盈利预测的编制基础

上市公司备考合并盈利预测系在本次重大资产重组交易于2013年前已完成的基础上编制，即自2013年始上市公司与台州前进属于同一独立的报告主体，并以上市公司在经天健审计的2013年度备考财务报表的基础上，结合上市公司及台州前进2013年度的实际经营业绩，并以上市公司及台州前进对预测期间经营环境及经营计划等的最佳估计假设为前提，编制了上市公司2014年度备考盈利预测表。

上市公司编制该备考合并盈利预测表所采用的会计政策和会计估计符合《企业会计准则》的规定，与公司实际采用的会计政策、会计估计一致。

（二）上市公司备考合并盈利预测报告的审核情况

天健审核了上市公司管理层编制的2014年3-12月备考合并盈利预测表及其说明，并出具了《审核报告》（文号：天健审(2014)4581号），其审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》。其审核意见如下：

"根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照企业会计准则的规定进行了列报。"

（三）上市公司备考合并盈利预测编制的基本假设

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对上市公司生产经营有影响的法律法规、行业规定和行业质量标准等无重大变化；

4、上市公司组织结构、股权结构及治理结构无重大变化；

5、上市公司经营所遵循的税收政策和有关税收优惠政策无重大变化；

6、上市公司制定的各项经营计划、资金计划及投资计划等能够顺利执行；

7、上市公司经营所需的能源和主要原材料供应及价格不会发生重大波动；

8、上市公司经营活动、预计产品结构及产品市场需求状况、价格在正常范围内变动；

9、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对本公司造成的重大不利影响。

10、普健制药年产8亿片（粒）口服固体制剂项目2014年试生产，海阔医药设备安装工程2014年末通过GMP认证。

11、上市公司、川南药业和盐城庭华预计2014年能通过高新技术企业复审，按15%税率计缴企业所得税。

（四）备考合并盈利预测表

单位：万元

项目	2013年度已审实际数	2014年度		
		1-2月 未审实际数	3-12月 预测数	合计
一、营业总收入	215,652.01	33,118.59	210,842.28	243,960.87
其中：营业收入	215,652.01	33,118.59	210,842.28	243,960.87
二、营业总成本	210,243.08	28,960.33	187,318.78	216,279.11
其中：营业成本	153,135.97	21,856.03	145,954.33	167,810.36
营业税金及附加	1,179.71	173.77	1,439.09	1,612.86
销售费用	4,463.59	561.33	4,527.90	5,089.23
管理费用	35,558.00	5,354.84	29,657.64	35,012.48
财务费用	11,225.14	1,066.90	4,922.91	5,989.81
资产减值损失	4,680.67	-52.54	816.91	764.37
加：公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	3.99	–	–	–
投资收益（损失以"-"号填列）	-202.60	–	-460.00	-460.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	18.69	–	-460.00	-460.00
汇兑收益（损失以"-"号填列）	–	–	–	–
三、营业利润（亏损以"-"号填列）	5,210.32	4,158.26	23,063.50	27,221.76
加：营业外收入	2,082.36	72.40	21.62	94.02
减：营业外支出	1,724.78	58.34	387.59	445.93
其中：非流动资产处置损失	653.99	0.16	–	0.16
四、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	5,567.90	4,172.32	22,697.53	26,869.85
减：所得税费用	3,685.72	-71.44	5,387.15	5,315.71
五、净利润（净亏损以"-"号填列）	1,882.18	4,243.76	17,310.38	21,554.14
归属于母公司所有者的净利润	3,598.05	4,415.68	17,648.28	22,063.96
少数股东损益	-1,715.87	-171.91	-337.91	-509.82
六、其他综合收益	-4.84	–	–	–
七、综合收益总额	1,877.34	4,243.77	17,310.37	21,554.14
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,596.80	4,415.68	17,648.28	22,063.96
归属于少数股东的综合收益总额	-1,719.46	-171.91	-337.91	-509.82

第七节 备查文件

一、备查文件

1、海翔药业关于本次交易的董事会决议；

2、海翔药业关于本次交易的独立董事意见；

3、海翔药业关于本次交易的监事会决议；

4、交易对方关于本次交易的股东会决议；

5、海翔药业与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》；

6、海翔药业与交易对方签署的《利润补偿协议》；

7、天健出具的标的资产最近两年的财务报告及审计报告；

8、天健出具的海翔药业最近两年的备考财务报告及审计报告；

9、天健出具的标的资产2014年度盈利预测审核报告；

10、天健出具的海翔药业2014年度备考盈利预测审核报告；

11、天健出具的东港投资2013年度财务报告和审计报告；

12、坤元评估出具的标的资产的资产评估报告；

13、君致出具的法律意见书；

14、国泰君安出具的独立财务顾问报告。

二、备查地点

投资者可在本报告书摘要刊登后至本次重大资产重组完成前的每周一至周五上午9:30-11:30，下午2:00-5:00，于下列地点查阅上述文件。

（一）海翔药业股份有限公司

联系地址：浙江省台州市椒江区外沙支路100号

电话：0576-88828065

传真：0576-88828065

联系人：许华青、蒋如东

（二）国泰君安证券股份有限公司

联系地址：上海市银城中路168号上海银行大厦29层

电话：021-38674914

传真：021-38674514

联系人：孙小中、忻健伟、汤翔、余越、杨志杰、业敬轩

（三）指定信息披露报刊

《证券时报》

（四）指定信息披露网址

http://www.cninfo.com.cn

法定代表人：____________

李维金

浙江海翔药业股份有限公司

年 月 日

（上接B53版）

（2）定价依据

根据《重组管理办法》的规定，上市公司发行股份购买资产的发行价格不得低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价。根据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关规定，上市公司向其他特定投资者募集配套资金的发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%。前述所称定价基准日前20个交易日公司股票的交易均价按以下方法确定：

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

（3）发行数量

发行数量=标的资产的价值×所持标的资产的股权比例÷发行价格。根据该公式计算的发行数量精确至个位数，如果计算结果存在小数，应当舍去小数取整数；据此，海翔药业将非公开发行人民币普通股A股合计32,000万股，每股面值人民币1.00元；其中，向东港投资发行的股份数量为28,800万股，向勤进投资发行的股份数量为3,200万股。

在定价基准日至发行完成前，若公司发生派发红利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行股份数量将随之进行调整。本次发行股份的最终数量由股东大会审议通过并经中国证监会核准的数量为准。

6、股份锁定

东港投资承诺：以其持有的台州前进股权所认购而取得海翔药业股份，自该等股份上市之日起三十六个月内将不以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，也不由甲方回购（因台州前进未实现承诺业绩的情形除外）。在此之后按照中国证监会和深圳证券交易所的相关规定执行。

勤进投资承诺：以其持有的台州前进股权所认购而取得甲方股份，对其用于认购股份的台州前进股权持续拥有权益的时间不足12个月的，在本次交易中认购的股份，自上市之日起36个月内不转让；若其用于认购股份的台州前进股权持续拥有权益时间超过12个月，则本次交易中认购的股份自上市之日起12个月内不转让。在此之后按照中国证监会和深圳证券交易所的相关规定执行。

东港投资和勤进投资取得的股份，由于海翔药业送红股、转增股本等原因而孳息的海翔药业股份，亦遵照上述锁定期进行锁定。

7、资产交割

本次交易交割日为全部满足下述条件的日期：（1）东港投资、勤进投资向海翔药业交付标的资产；（2）海翔药业向东港投资、勤进投资交付交易的股票。该日期由各方于本次交易获得中国证监会核准之后另行协商确定。

各方同意，在本次重组获得中国证监会核准批准后90日内，完成所有于交易交割日尚未完成的本次交易事项及程序，如有特殊情况，经各方书面同意可适当予以延长，但最长不得超过中国证监会核准批复有效期。

8、过渡期间安排

过渡期间指评估基准日至交易交割日期间。

东港投资、勤进投资将合理利用股东身份行使股东权利，保证本次交易过渡期间，台州前进不进行利润分配，台州前进滚存利润由海翔药业享有。

各方同意，以本次交易交割日前一月月末为交割审计日，由具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所对台州前进净资产进行审计。过渡期间损益的确定以资产交割审计报告为准。如经审计，台州前进于评估基准日至交割审计基准日期间因实现盈利而导致净资产增加，则该盈利及增加的净资产归海翔药业所有；如经审计，台州前进于评估基准日至交割审计基准日期间因亏损而导致净资产减少，则由东港投资在资产交割时以现金方式向台州前进补足该净资产减少部分。

过渡期内，台州前进除正常的生产经营之外，未经海翔药业事先书面许可，东港投资、勤进投资不得就标的资产设置担保等任何第三人权利，且应通过行使股东权利的方式保证标的公司在过渡期内不得进行任何形式的资产处置、对外提供借款、担保、抵押或增加重大债务之行为（正常的生产经营除外）。

8、盈利承诺及补偿

交易双方一致确定，本次重组的补偿期限为2014年度、2015年度和2016年度。根据《资产评估报告》，台州前进截至2014年年底、2015年年底及2016年年底实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的预测净利润分别为人民币22,615.08万元、27,111.47万元及30,355.96万元。

本次重组完成后，海翔药业应聘请具有证券业务资格的会计师事务所对台州前进在补偿期限内各年度实现的净利润出具专项审计报告，以确定台州前进在补偿期限内各年度实际实现的净利润。在补偿期限内，如果台州前进当年实际实现净利润未达到对应预测实现净利润，则将由东港投资使用其所持海翔药业股份予以补偿。应补充股份数额的计算公式为：（截至当期期末累积预测净利润-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-已补偿股份总数。

在补偿期限届满时，海翔药业应聘请具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所对标的资产进行减值测试并出具专项审核意见，如：期末减值额/发行股份购买资产之股份发行价格＞补偿期限内已补偿股份总数，则乙方一将另行补偿股份。另需补偿的股份数量为：期末减值额/发行股份购买资产之股份发行价格-补偿期限内已补偿股份总数。

具体补偿事宜由海翔药业、东港投资另行签署《利润补偿协议》。

10、标的资产涉及员工的安排

各方同意，台州前进在本次交易完成后保留独立企业法人地位，台州前进现有人员由本次交易完成后的标的公司继续留任，其与标的公司的劳动及管理关系及相互之间的权利义务状况将保持不变。

东港投资、勤进投资保证合法利用其股东身份，行使股东权利，维持标的公司人员稳定，确保标的公司生产经营的正常进行。

东港投资、勤进投资确保标的公司过渡期间维持董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的稳定性。

除已经向海翔药业明确披露外，台州前进不存在就员工的薪金、奖金、法定福利以外对台州前进员工的其他支付义务。

东港投资与勤进投资保证，截至本次交易的评估基准日，前进不存在因拖欠员工工资、薪金、社会保险、福利、终止或解决劳动合同的经济补偿金、工伤补偿等已经发生或可能发生的与员工的劳动争议，如存在，由东港投资与勤进投资负责处理并承担因此需要支付的费用。

本次交易完成后，海翔药业有权根据法律、法规和规范性文件及标的公司《章程》规定的程序，向台州前进委任或提名董事或监事。

11、合同的成立、生效及解除

《发行股份购买资产协议》经海翔药业、东港投资、勤进投资签字并加盖公章后即成立。

《发行股份购买资产协议》在下述条件均成就时生效：

（1）本次交易方案需经海翔药业股东大会非关联股东表决通过，且海翔药业股东大会非关联股东需同意东港投资及王云富先生免于以要约收购方式增持甲方股份；

（2）中国证监会并购重组委审核通过本次交易；

（3）中国证监会核准本次交易。

海翔药业、东港投资与勤进投资任意一方根本违反协议导致本协议不能继续履行，并且在收到对方要求改正该违约行为的通知后20日内仍未予以补救或纠正，守约方有权单方解除本协议；守约方行使解除协议的权利，不影响守约方追究违约责任的其它权利。

《发行股份购买资产协议》在下列情形之一发生时终止：

（1）在交割日之前，经协议各方协商一致终止。

（2）在《发行股份购买资产协议》载明的生效条件中任一条件无法获得满足。

（3）在交割日之前，本次重大资产重组由于不可抗力或者双方以外的其他客观原因而不能实施。

12、违约责任

协议项下任何一方违反其于协议中作出的陈述、保证、承诺及其他义务而给守约方造成损失的，应当全额赔偿其给守约方所造成的全部损失。

（二）《利润补偿协议》

1、合同主体

股份发行方、甲方：海翔药业

利润补偿方、乙方：东港投资

本次交易由东港投资承担全部的利润补偿义务，勤进投资不承担利润补偿义务。

2、利润补偿期间

协议签订双方同意，东港投资的利润补偿期间为本次发行股份购买资产实施完成当年起三个会计年度（含实施完成当年），暂定为2014年度、2015年度、2016年度。如在2014年度未完成本次交易，则由双方另行签署补充补偿协议予以具体约定。

3、承诺净利润数

根据坤元资产评估有限公司出具的《资产评估报告》（文号：坤元评报[2014]139号），台州前进对应的2014年度-2016年度扣除非经常性损益后的合并报表口径预测净利润数分别为：

单位：万元

期限1	2014年度（预计完成当年）	2015年度	2016年度
预测净利润	22,615.08	27,111.47	30,355.96

注：如果2014年内完成本次发行股份购买资产交易，则利润补偿期间为2014-2016年度；如在2014年度未完成本次交易，则由双方另行签署补充补偿协议具体约定利润补偿期间。

东港投资承诺，台州前进在利润补偿期间截至当期期末实际实现的扣除非经常性损益后的累积净利润将不低于《资产评估报告》中台州前进对应的累积预测净利润。本协议中利润补偿期间暂定为2014-2016年度，根据《资产评估报告》，台州前进截至2014年年底、2015年年底及2016年年底合并报表口径的累积承诺净利润分别为人民币22,615.08万元、49,726.55万元及80,082.51万元。如在2014年度未完成本次交易，则补充期间累积承诺净利润由双方另行签署补充补偿协议予以具体约定。

4、实际净利润数

甲乙双方一致确认，本次交易实施完毕后，海翔药业在2014年、2015年和2016年的会计年度结束时，聘请具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所对台州前进实际盈利情况出具专项审核报告。台州前进实际净利润数以具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所出具的专项审核报告所载台州前进合并报表扣除非经常性损益后的净利润为准。

5、利润补偿方式

（1）交易双方一致确认，发行股份购买资产完成后，如台州前进在利润补偿期间各年度末累积实际净利润数不足东港投资累积承诺净利润数的，海翔药业以总价人民币1.00元定向回购东港投资持有的一定数量的海翔药业股份。

（2）东港投资应补偿海翔药业的股份补偿数按照以下公式计算：

当年股份补偿数=（截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实际净利润数）×认购股份总数÷补偿期限内各年的承诺净利润数总和-已补偿股份数量

计算原则如下：

①前述实际净利润数为台州前进扣除非经常性损益后的净利润数额，以会计师事务所出具的专项审核报告为准。

②在补偿期限内各会计年度内，依据上述计算公式计算出来的补偿股份数量小于0时，按0取值，即已经补偿的股份不冲回。

③若甲方在补偿期限内实施转增股本或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量×（1＋转增或送股比例）。

④若甲方在补偿期限内实施现金分配的，补偿股份所对应的现金分配部分应作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

（3）补偿期间的各年度末，如实现的实际净利润数小于承诺净利润数，海翔药业应在相关年度会计师事务所就盈利预测差异情况出具专项审核报告且该年度的年度报告披露之日起10个工作日内确定补偿股份数量并作出董事会决议，并以书面方式通知东港投资相关事实及应补偿股份数，东港投资应在收到海翔药业书面通知之日起10个工作日内向登记结算公司申请将其当年需补偿的股份划转至海翔药业董事会设立的专门账户，由海翔药业按照相关法律法规规定对该等股份予以注销。

（4）海翔药业董事会应就上述补偿股份回购并注销事宜获得海翔药业股东大会授权，并负责办理补偿股份回购与注销的具体事宜。

（5）在确定股份补偿数量并回购注销的海翔药业董事会决议作出后的十日内，海翔药业应通知海翔药业债权人并于三十日内在报纸上公告。债权人自接到通知书之日起三十日内，未接到通知书的自公告之日起四十五日内，如要求海翔药业清偿债务或者提供相应的担保，则海翔药业应按债权人要求履行相关责任以保护债权人利益。

（6）东港投资承诺，如东港投资股份补偿责任产生时，东港投资因本次交易所持海翔药业股份数因不足当年股份补偿数，东港投资将在补偿义务发生之日起30日内，从证券交易市场购买相应数额的海翔药业股份弥补不足部分，以完整履行本协议约定的补偿义务。

（7）在补偿期限届满时，海翔药业应聘请具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所对标的资产进行减值测试并出具专项审核意见，如：期末减值额>补偿期限内已补偿股份总数/发行股份购买资产之股份发行价格，则东港投资将另行补偿股份。另需补偿的股份数量为：期末减值额/发行股份购买资产之股份发行价格-补偿期限内已补偿股份总数。

6、生效条件

《利润补偿协议》自下列条件全部得到满足之日起生效：

（1）海翔药业本次交易中发行股份购买之资产交割已经完成；

（2）海翔药业本次交易中向东港投资发行之股份已登记至东港投资之证券账户。

三、本次注入海翔药业的非现金资产情况

本次注入海翔药业的非现金资产为台州前进100%股权。

（一）台州前进基本情况介绍

1、基本信息

公司名称：台州市前进化工有限公司

企业性质：有限责任公司

注册地址：台州市椒江区海门岩头

成立时间：2002年2月28日

注册资本：2,800万元

法定代表人：王云德

营业执照注册号：331002000001282

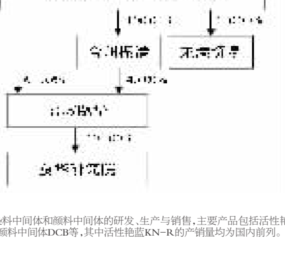
税务登记证号：331002148251586

组织机构代码：14825158-6

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：染料、染料中间体、溴盐（以上不含前置许可项目及国家禁止、限制、淘汰的项目）制造；货物及技术进出口（国家法律、法规禁止或限制经营的项目除外）。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

2、台州前进股权结构图

截至本报告书摘要签署日，台州前进的的股权控制关系图如下：



3、主营业务情况

台州前进及其子公司主要从事染料、染料中间体和颜料中间体的研发、生产与销售，主要产品包括活性艳蓝KN-R、活性蓝198、活性蓝220等系列染料，间位酯、氨基油等染料中间体以及颜料中间体DCB等，其中活性艳蓝KN-R的产销量均为国内前列。最近三年，台州前进的主营业务未发生变更。

（二）台州前进最近两年的财务情况

台州前进最近两年的财务报表业经天健审计，天健对台州前进截至2012年12月31日、2013年12月31日的资产负债表以及2012年度、2013年度的利润表、现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（天健审(2014)4578号）

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：		
货币资金	317,983,389.28	365,545,112.31
交易性金融资产	–	660,100.00
应收票据	13,216,000.00	7,260,052.56
应收账款	81,009,186.10	89,649,942.99
预付款项	18,590,858.66	11,002,526.25
应收利息	1,605,667.31	2,036,563.36
其他应收款	476,302,531.83	755,707,480.14
存货	114,743,833.76	91,391,393.24
其他流动资产	12,330,061.21	11,289,706.07
流动资产合计	1,035,781,528.15	1,334,542,876.92
非流动资产：		
可供出售金融资产	–	104,319.92
长期股权投资	1,800,000.00	1,800,000.00
投资性房地产	–	1,005,767.85
固定资产	238,017,875.78	218,438,726.55
在建工程	28,591,973.26	15,841,601.85
工程物资	5,228,847.20	435,962.88
固定资产清理	86,106.41	178,475.64
无形资产	26,567,572.44	26,949,422.34
递延所得税资产	4,609,671.17	4,060,322.47
其他非流动资产	2,500,000.00	1,500,000.00
非流动资产合计	307,402,046.26	270,314,599.50
资产总计	1,343,183,574.41	1,604,857,476.42
流动负债：		
短期借款	456,901,735.00	782,100,000.00
应付票据	326,600,000.00	435,000,000.00
应付账款	88,226,888.67	67,520,825.47
预收款项	13,118,817.73	6,506,088.74
应付职工薪酬	23,733,073.27	14,425,921.50
应交税费	39,196,541.71	14,669,929.43
应付利息	674,397.94	3,267,600.64
其他应付款	36,800,095.11	23,912,434.83
流动负债合计	985,251,549.43	1,347,402,800.61
非流动负债：		
递延所得税负债	–	6,848.98
非流动负债合计	–	6,848.98
负债合计	985,251,549.43	1,347,409,649.59
所有者权益(或股东权益)：		
实收资本(或股本)	28,000,000.00	28,000,000.00
资本公积	14,503,260.69	14,506,716.63
盈余公积	23,870,556.16	23,870,556.16
未分配利润	291,558,208.13	191,070,554.04
归属于母公司所有者权益合计	357,932,024.98	257,447,826.83
少数股东权益	–	–
所有者权益合计	357,932,024.98	257,447,826.83
负债和所有者权益总计	1,343,183,574.41	1,604,857,476.42

2、合并利润表

单位：元

项 目	2013年度	2012年度
一、营业总收入	995,829,432.50	816,958,102.52
其中：营业收入	995,829,432.50	816,958,102.52
二、营业总成本	816,675,110.91	782,426,643.85
其中：营业成本	582,618,668.71	565,155,266.13
营业税金及附加	8,067,624.28	6,868,699.03
销售费用	27,422,686.23	25,611,703.47
管理费用	135,590,239.96	111,124,005.12
财务费用	60,542,874.50	72,430,571.87
资产减值损失	2,433,017.23	1,236,398.23
加：公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	39,900.00	-41,300.00
投资收益（损失以"-"号填列）	23,310.13	-8,509.19
汇兑收益（损失以"-"号填列）	–	–
三、营业利润（亏损以"-"号填列）	179,217,531.72	34,481,649.48
加：营业外收入	2,826,671.35	2,478,064.63
减：营业外支出	3,897,203.96	3,882,963.49
其中：非流动资产处置损失	1,125,527.59	1,753,010.74
四、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	178,146,999.11	33,076,750.62
减：所得税费用	35,659,345.02	7,383,748.87
五、净利润（净亏损以"-"号填列）	142,487,654.09	25,693,001.75
同一控制下被合并方合并前净利润	-39,964.42	15,111,905.23
归属于母公司股东的净利润	142,487,654.09	23,086,132.49
少数股东损益	–	2,606,869.26
六、其他综合收益	-3,455.94	1,775.89
七、综合收益总额	142,484,198.15	25,694,777.64
归属于母公司所有者的综合收益总额	142,484,198.15	23,087,908.38
归属于少数股东的综合收益总额	–	2,606,869.26

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2013年度	2012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	1,121,365,621.28	865,406,997.94
收到的税费返还	1,219,554.04	49,749.54
收到其他与经营活动有关的现金	2,159,934,645.16	1,366,428,002.42
经营活动现金流入小计	3,282,519,820.48	2,231,884,749.90
购买商品、接受劳务支付的现金	734,037,802.23	637,677,176.32
支付给职工以及为职工支付的现金	90,906,076.93	67,499,104.03
支付的各项税费	89,229,890.00	80,484,718.59
支付其他与经营活动有关的现金	1,834,079,348.62	1,358,801,308.38
经营活动现金流出小计	2,748,253,117.78	2,144,462,307.32
经营活动产生的现金流量净额	534,266,702.70	87,422,442.58
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	754,350.27	431,818.94
取得投资收益收到的现金	68,959.86	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	515,577.76	866,520.25
收到其他与投资活动有关的现金	6,836,533.93	12,624,837.76
投资活动现金流入小计	8,175,421.82	13,923,176.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	65,457,612.83	21,971,947.39
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	111,284,655.00	146,858,145.00
支付其他与投资活动有关的现金	–	–
投资活动现金流出小计	176,742,267.83	168,830,092.39
投资活动产生的现金流量净额	-168,566,846.01	-154,906,915.44
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	1,077,296,735.00	995,050,000.00
发行债券收到的现金	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	95,444,570.33	117,896,356.67
筹资活动现金流入小计	1,172,741,305.33	1,112,946,356.67
偿还债务支付的现金	1,402,495,000.00	844,050,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,715,767.91	42,865,067.88
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	40,000,000.00	131,532,122.33
筹资活动现金流出小计	1,480,210,767.91	1,018,447,190.21
筹资活动产生的现金流量净额	-307,469,462.58	94,499,166.46
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	58,230,394.11	27,014,693.60
加：期初现金及现金等价物余额	51,942,750.50	24,928,056.90
六、期末现金及现金等价物余额	110,173,144.61	51,942,750.50

（三）拟注入资产的资产评估情况

根据坤元资产评估出具的坤元评报[2014]139号《资产评估报告》，坤元资产评估别采用收益法和资产基础法两种评估方法对台州前进在评估基准日2013年12月31日的股东全部权益价值进行了评估。两种评估方法的评估结果分别如下：

资产账面价值95,655.73万元，评估价值141,853.32万元，评估增值46,197.60万元，增值率为48.30%；股东全部权益账面价值28,609.28万元，评估价值74,806.77万元，评估增值46,197.50万元，增值率为161.48%。

在收益法的评估假设基础上，台州前进100%股权于评估基准日的收益法评估值为189,186.00万元，评估增值160,576.72万元，增值率561.27%

经分析，评估人员认为上述两种评估方法的实施情况正常，参数选取合理。资产基础法是在持续经营基础上，以重置各项生产要素为假设前提，根据要素资产的具体情况采用适宜的方法分别评定估算企业各项要素资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估价值，得出资产基础法下股东全部权益的评估价值，反映的是企业基于现有资产的重置价值。收益法是从企业未来发展的角度，通过合理预测企业未来收益及其对应的风险，综合评估企业股东全部权益价值，在评估时，不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，同时也考虑了企业运营资质、行业竞争力、公司的管理水平、人力资源、要素协同作用等资产基础法无法考虑的因素对股东全部权益价值的影响。

评估人员认为，由于资产基础法固有的特性，采用该方法评估的结果未能对商誉等无形资产单独进行评估，其评估结果未能涵盖企业的全部资产的价值，由此导致资产基础法与收益法两种方法下的评估结果产生差异。根据台州前进所处行业和经营特点，收益法评估价值能比较客观、全面地反映目前企业的股东全部权益价值。

因此，本次评估最终采用收益法评估结果1,891,860,000.00元（大写为人民币壹拾捌亿玖仟壹佰捌拾陆万元）作为台州前进股东全部权益的评估值。

收购人声明

本人及本人所代表的机构承诺本报告书及其摘要所载内容不存在虚假记载、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。

收购人：浙江东港投资有限公司

法定代表人（或授权代表）：

收购人：____________

王云富

年 月 日