（上接B23版）

截至2015年2月28日，陕西必康及其子公司已取得房产证的自有房产情况如下：

序号	所有权人	房产证编号	坐落位置	建筑面积（平方米）	用途
1	陕西必康	山阳权证城关镇字第2015000701065号	山阳县城关镇甘沟桥九一村	5,642.60	工业
2	陕西必康	山阳权证十里铺镇字第2015000801061号	山阳县十里铺镇十里铺村	20,444.00	工业
3	陕西必康	山阳权证十里铺镇字第2015000901064号	山阳县十里铺镇十里铺村	2,500.16	工业
4	陕西必康	山阳权证十里铺镇字第2015000601062号	山阳县十里铺镇十里铺村	9,830.60	工业
5	必康江苏	新沂房权证新安镇字第2023718号	新安镇临沭北路西侧	3,235.80	仓储、其他
6	必康江苏	新沂房权证新安镇字第2323762号	新沂市新安镇安庆巷46号	3,372.20	工业、办公
7	必康江苏	新沂房权证新安镇字第2323762-1号	新沂市新安镇安庆巷46号	6,388.36	工业、车间
8	必康江苏	新沂房权证新安镇字第2323762-2号	新沂市新安镇安庆巷46号	12,003.97	工业、车间
9	必康江苏	新沂房权证新安镇字第2323762-3号	新沂市新安镇安庆巷46号	1,547.19	工业
10	必康江苏	新沂房权证北沟镇字第2024548号	北沟镇官庄村	1,659.56	工业
11	宝鸡必康嘉隆	麟游县房权证2004字第89号	麟游县九成宫镇永安路2号	2,969.18	工业、办公等
12	五景药业	武房权证东字第2011003621号	东西湖区鑫桥高科技产业园南区，金桥三路西丽水俊园3栋1单元5层4室	143.38	住宅
13	五景药业	武房权证东字第2011003566号	东西湖区鑫桥高科技产业园南区，金桥三路西丽水俊园3栋1单元5层2室	92.07	住宅
14	五景药业	武房权证东字第2011003567号	东西湖区鑫桥高科技产业园南区，金桥三路西丽水俊园3栋1单元5层3室	92.07	住宅
15	五景药业	武房权证东字第2011003568号	东西湖区鑫桥高科技产业园南区，金桥三路西丽水俊园3栋1单元5层1室	143.38	住宅
16	五景药业	武房权证东字第2012009791号	东西湖区鑫桥高科技产业园南区五景路1号5栋1至6层	2,209.5	住宅
17	五景药业	武房权证东字第2012009792号	东西湖区鑫桥高科技产业园南区五景路1号6栋1层	5,561.29	工、交、仓
18	五景药业	武房权证东字第2012009793号	东西湖区鑫桥高科技产业园南区五景路1号7栋1至2层	1,849.58	工、交、仓
19	五景药业	武房权证东字第2012009794号	东西湖区鑫桥高科技产业园南区五景路1号8栋1层	5,548.58	工、交、仓
20	五景药业	武房权证东字第2012009795号	东西湖区鑫桥高科技产业园南区五景路1号9栋1层	1,026.65	工、交、仓
21	五景药业	武房权证东字第2012009796号	东西湖区鑫桥高科技产业园南区五景路1号10栋1层	64.26	工、交、仓
22	五景药业	武房权证东字第2012009797号	东西湖区鑫桥高科技产业园南区五景路1号11栋1层	457.38	工、交、仓
23	五景药业	武房权证东字第2012009798号	东西湖区鑫桥高科技产业园南区五景路1号12栋1层	118.95	其他
24	五景药业	武房权证东字第2012009799号	东西湖区鑫桥高科技产业园南区五景路1号13栋1层	91.3	其他
25	五景药业	武房权证东字第2012009800号	东西湖区鑫桥高科技产业园南区五景路1号2栋1至3层	3,736.27	办公
26	五景药业	武房权证东字第2012009801号	东西湖区鑫桥高科技产业园南区五景路1号3栋1至2层	2,442.43	其他
27	五景药业	武房权证东字第2012009802号	东西湖区鑫桥高科技产业园南区五景路1号4栋1层	652.36	其他

注：截至本预案签署日，宝鸡必康嘉隆拥有的编号为麟游县房权证2004字第89号的房产正及必康江苏拥有的房产证尚未更名，上述公司正在履行更名手续；陕西必康拥有的编号为山房权证城关镇字第2015000701065号的房产所对应的部分房屋建筑物已经拆除，目前使用面积是4,584.16平方米；陕西必康的全资子公司西安必康目前生产经营所使用的房屋尚未取得房屋所有权证，其原因在于该等房屋所占用的土地尚在办理土地使用权证。根据2011年5月26日西安市国土资源局高新技术企业产业开发区分局出具的《证明》，西安必康目前使用的38.82亩国有土地的国有土地使用权证书正在办理过程中。在取得国有土地使用权证书后，西安必康将及时办理相应的房屋产权证书。

陕西必康控股股东新沂必康和实际控制人李宗松已出具《关于资产权属事项的承诺函》，承诺促使西安必康尽快办理土地证和房产证，宝鸡必康嘉隆和必康江苏履行房产证更名手续。若陕西必康因上述资产权属发生争议或遭受损失，新沂必康和李宗松将承担全部法律责任，并赔偿陕西必康因此遭受的全部损失。

（2）生产设备

截至2015年2月28日，陕西必康及其子公司拥有的主要生产设备（原值在300万以上）情况如下：

单位：万元

序号	名称	账面原值	累计折旧	账面净值
1	空气净化设备	4,631.58	4,400.00	231.58
2	GMP改造转入设备	1,990.15	48.99	1,941.16
3	空气净化设备	1,172.69	1,114.06	58.63
4	大输液灌装系统	875.00	831.25	43.75
5	大输液灌装系统	875.00	831.25	43.75
6	无菌生产线配置系统	632.48	75.11	557.37
7	制剂楼口服液设备	576.00	100.32	475.68
8	制粒设备	408.00	180.88	227.12
9	制粒设备	358.80	159.07	199.73
10	制粒设备	357.00	158.27	198.73
11	软胶囊设备	352.00	176.00	176.00
12	净化工程	337.92	37.45	300.47

2、无形资产

截至2015年2月28日，陕西必康及其子公司的无形资产主要包括土地使用权、专利权、专有技术、商标、软件和药品批号等，具体情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计摊销	账面净值
土地使用权	13,479.61	1,668.86	11,810.75
专利权	352.09	168.88	183.21
专有技术	533.64	351.83	181.81
软件	95.37	60.84	34.53
药品文号	5,827.55	3,556.77	2,270.78
合计	20,288.26	5,807.18	14,481.08

（1）土地使用权

截至2015年2月28日，陕西必康及其子公司已取得土地使用权证的自有土地情况如下：

序号	公司	土地证编号	面积（平方米）	土地坐落位置	土地用途	取得方式
1	陕西必康	山国用 [illegible]020111号	15,951.35	山阳城关镇九一村	工业用地	出让
2	陕西必康	山国用 [illegible]001 环字第0000605号	68,003.40	山阳县十里乡十里村	工业用地	出让
3	必康江苏	新国用 [illegible]007 坪0066号	16,095.70	新沂市新安镇安庆巷46号	工业用地	出让
4	必康江苏	新国用 [illegible]006 坪0944号	7,728.30	新安镇临沭北路西侧	工业用地	出让
5	必康江苏	新国用 [illegible]009 坪0839号	4,423.50	新沂市北沟镇官庄村	工业用地	出让
6	必康江苏	新国用 [illegible]013 坪1554号	22,413.54	新沂经济开发区马陵山西路以南、井湖路以西	工业用地	出让
7	必康江苏	新国用 [illegible]013 坪1555号	68,004.02	新沂经济开发区马陵山西路以南、井湖路以西	工业用地	出让
8	必康江苏	新国用 [illegible]013 坪2881号	39,835.71	新沂经济开发区马陵山西路以南、井湖路以西	工业用地	出让
9	必康江苏	新国用 [illegible]013 坪2882号	32,619.00	新沂经济开发区马陵山西路以南、井湖路以西	工业用地	出让
10	必康江苏	新国用 [illegible]014 坪1452号	11,295.00	新沂经济开发区马陵山西路以南、井湖路以西	工业用地	出让
11	必康江苏	新国用 [illegible]014 坪1475号	520.00	新沂经济开发区马陵山西路以南、井湖路以西	工业用地	出让
12	必康江苏	新国用 [illegible]014 坪1481号	41,149.00	新沂经济开发区马陵山西路以南、井湖路以西	工业用地	出让
13	必康江苏	新国用 [illegible]014 坪1482号	39,530.00	新沂经济开发区马陵山西路以南、井湖路以西	工业用地	出让
14	五景药业	东国用 [illegible]006 坪280103008号	32,139.95	东西湖区鑫桥高科技产业园	工业用地	出让
15	五景药业	东国用 [illegible]006 坪280103009号	58,912.37	东西湖区鑫桥高科技产业园	工业用地	出让
16	宝鸡必康嘉隆	麟国用 [illegible]004 字第130号	8,266.67	县城永安路2号	工业用地	出让

注：截至本预案签署日，宝鸡必康嘉隆拥有的编号为麟国用（2004）字第130号的土地使用权证、必康江苏拥有的编号为新国用（2007）第0066号、新国用（2006）第0944号和新国用（2009）第0839号的土地使用权证，陕西必康拥有的土地使用权证尚未更名，上述公司正在履行更名手续；陕西必康山阳基地二期新建厂房土地权证、西安必康土地权证及必康江苏一处土地权证尚未取得，上述公司正在履行办理手续。

陕西必康控股股东新沂必康和实际控制人李宗松已出具《关于资产权属事项的承诺函》，承诺促使上述公司尽快办理土地使用权证，履行土地使用权证更名手续，若陕西必康因上述资产权属发生争议或遭受损失，新沂必康和李宗松将承担全部法律责任，并赔偿陕西必康因此遭受的全部损失。

（2）专利

截至2015年2月28日，陕西必康及其子公司共取得7项发明专利、11项实用新型专利以及2项外观设计专利。其中，取得的发明专利基本情况如下：

序号	专利号	权利人	专利类型	专利名称	有效期至
1	201110326651	西安必康	发明	治疗消化性溃疡的中药散剂的制备工艺	2031年8月14日
2	200510123572X	五景药业	发明	一种治疗沙眼的眼用制剂	2025年1月20日
3	200510123715	五景药业	发明	一种氢溴酸右美沙芬滴鼻液	2025年11月20日
4	200510123749	五景药业	发明	一种还原型谷胱甘肽眼用药物制剂	2025年11月20日
5	200510123698	五景药业	发明	一种甲状腺素碘塞罗宁滴眼液	2025年11月20日
6	200510123734	五景药业	发明	一种法可林眼用药物制剂	2025年11月20日
7	2004100480132	五景药业	发明	双黄连眼用凝胶	2024年6月10日

（3）商标

截至2015年2月28日，陕西必康及其子公司共拥有132个商标，其中主要商标基本情况如下：

序号	商标	注册号	权利人	商品服务类别	有效期限
1	博雪	3908698	陕西必康	[illegible]	2006.03.21-2018.03.20
2	博必宜康	5834408	陕西必康	[illegible]	2009.12.20-2019.12.27
3	唯正	3579304	陕西必康	[illegible]	2005.05.21-2025.05.20
4	BICON	5923954	陕西必康	[illegible]	2010.02.28-2020.02.27
5	BICON	5923934	陕西必康	[illegible]	2010.02.28-2020.02.27
6	[illegible]	3216551	五景药业	[illegible]	2013.10.28-2023.10.27
7	[illegible]	3216552	五景药业	[illegible]	2014.03.28-2024.03.27
8	E洁	4678003	五景药业	[illegible]	2008.10.07-2018.10.06
9	洁	4281691	五景药业	[illegible]	2007.09.07-2017.09.06
10	沃古林	3553572	五景药业	[illegible]	2006.04.21-2026.04.20
11	解爱	1502128	五景药业	[illegible]	2011.01.07-2021.01.06
12	心荣	3327532	必康企业	[illegible]	2008.11.14-2018.11.13
13	诺诺	1371613	必康企业	[illegible]	2007.06.14-2017.06.13
14	格洛申	3847634	必康企业	[illegible]	2006.04.14-2016.04.13
15	益盟当红	2189308	五景药业	[illegible]	2014.08.07-2024.08.06
16	米亚罗	7263458	必康企业	[illegible]	2010.08.20-2020.08.27
17	舒莫罗	8095617	必康企业	[illegible]	2010.03.20-2020.03.27
18	奥米莱	7263537	必康企业	[illegible]	2010.08.20-2020.08.27
19	吉到金	3823216	五景药业	[illegible]	2008.04.07-2018.04.06
20	吾择底	3882872	必康企业	[illegible]	2006.06.20-2016.06.27

（十）经营资质

陕西必康及其子公司拥有与主营业务相关的经营资质，具体情况如下：

1、药品生产许可证

截至本预案签署日，陕西必康及其子公司持有的《药品生产许可证》情况如下：

序号	企业名称	证书编号	生产范围	有效期至
1	必康心荣	陕20110088	片剂、胶囊剂、颗粒剂	2015年12月31日
2	西安必康	陕20110146	片剂、硬胶囊剂、软胶囊剂、颗粒剂、散剂、口服液、照膏剂	2015年12月31日
3	五景药业	鄂20100165	酊剂、溶液剂、滴眼剂（含激素类）、搽剂、片剂、滴鼻剂（含药品类易制毒化学药品：盐酸麻黄碱滴鼻液）、颗粒剂、滴耳剂、硬胶囊剂、软剂、灌肠剂（肝赛露）、原料药（七诺克辛钠、法可林、司他夫定）。	2015年12月31日
4	宝鸡必康嘉隆	陕20110011	口服液、糖浆剂、胶囊剂	2015年12月31日
5	西安必康嘉隆	陕20110120	片剂、颗粒剂、搽剂	2015年12月31日
6	陕西必康	陕20110029	大容量注射剂、小容量注射液、片剂、颗粒剂、糖浆剂、软胶囊剂、软膏、乳膏、口服液、口服溶液、胶囊剂	2015年12月31日
7	必康江苏	苏20110126	大容量注射剂（含聚丙烯输液瓶）、小容量注射剂（含激素类）、硬胶囊剂、颗粒剂、中药前处理和提取	2015年12月31日

注：必康心荣的药品生产许可证正载权利人仍为西安交大瑞鑫药业有限公司，截至本预案签署日，必康心荣正在履行更名手续。

2、药品GMP证书

截至本预案签署日，陕西必康及其子公司持有的药品GMP证书情况如下：

序号	企业名称	证书编号	认证范围	有效期至
1	必康心荣	陕K0380	片剂、胶囊剂、颗粒剂	2015年2月20日
2	西安必康	陕J0328	片剂、硬胶囊剂、软胶囊剂、颗粒剂、散剂、口服液、照膏剂	2015年12月31日
3	五景药业	HB20130071	酊剂、溶液剂、滴眼剂（含激素类）、搽剂、片剂、滴鼻剂（含药品类易制毒化学药品：盐酸麻黄碱滴鼻液）、颗粒剂、滴耳剂、硬胶囊剂、软剂、灌肠剂（肝赛露）、原料药（七诺克辛钠、法可林、司他夫定）。	2018年12月30日
4	宝鸡必康嘉隆	陕K0355	胶囊剂、口服液、糖浆剂	2015年12月31日
5	西安必康嘉隆	陕L0401	片剂、搽剂、颗粒剂（含中药提取）	2015年7月18日
6	陕西必康	陕K0378	片剂、颗粒剂、软胶囊剂、糖浆剂（含中药前处理及提取）	2015年2月20日
		L5324	大容量注射剂、小容量注射剂	2015年6月28日
		SN20110003	片剂、颗粒剂	2017年5月13日
		SN20130017	片剂、胶囊剂、颗粒剂、软膏剂、口服液（含中药前处理及提取）	2018年2月26日
7	必康江苏	K5103	大容量注射剂（C车间）、小容量注射剂（含激素类）	2014年11月29日
		苏K0833	硬胶囊剂、颗粒剂	2014年12月3日
		K5081	大容量注射剂（含聚丙烯输液瓶）	2014年11月11日

注：截至本预案签署日，陕西必康包括片剂、颗粒剂、胶囊剂、注射剂、软膏剂、口服液在内的主要药品生产线已通过新版GMP认证；陕西必康子公司必康心荣和必康江苏GMP证书已过期，正在履行正常的GMP认证更新手续，待GMP验收通过后即可获得新版GMP证书。

截至本预案签署日，必康心荣、西安必康、宝鸡必康嘉隆和陕西必康的药品GMP证书尚未更名。根据陕西省药监局出具的证明，上述未更名的药品GMP证书将于有效期届满并换发GMP证书时进行名称变更，在此之前，原GMP证书有效。

3、药品（再）注册批件情况

截至2015年2月28日，陕西必康及其子公司共持有406个药品（再）注册批件，其中主要产品的药品（再）注册批件基本情况如下：

序号	企业名称	品名	剂型	批准文号	有效期至
1	陕西必康	风痛宁片	片剂	国药准字Z61021443	2015年9月25日
2	陕西必康	枸橼酸铁铵颗粒B1糖浆Ⅱ	糖浆剂	国药准字H61023538	2015年9月27日
3	陕西必康	复方丹参片	片剂（糖衣、薄膜衣）	国药准字Z61021430	2015年9月24日
4	陕西必康	五酯铁胶囊	胶囊剂（软胶囊）	国药准字Z20090051	2019年5月7日
5	陕西必康	小儿化痰止咳颗粒	颗粒剂	国药准字Z61021447	2015年9月25日
6	陕西必康	银翘解毒颗粒	颗粒剂	国药准字Z61021448	2015年9月25日
7	陕西必康	小儿感冒颗粒	颗粒剂	国药准字Z61021211	2015年9月25日
8	陕西必康	五味子颗粒	颗粒剂	国药准字Z61021446	2015年9月25日
9	陕西必康	感冒清热颗粒	颗粒剂	国药准字Z61021207	2015年9月25日
10	陕西必康	小儿止咳糖浆	糖浆剂	国药准字Z61021179	2015年9月25日
11	陕西必康	灭澳灵片	片剂（糖衣）	国药准字Z20003286	2015年9月16日
12	陕西必康	板蓝根颗粒	颗粒剂	国药准字Z61021205	2015年9月25日
13	陕西必康	黄连上清片	片剂	国药准字Z61021177	2015年9月24日
14	陕西必康	阿司匹林肠溶片	片剂	国药准字H61023537	2016年2月27日
15	陕西必康	骨刺片	片剂	国药准字Z61021444	2015年9月25日
16	陕西必康	补肾强身胶囊	胶囊剂	国药准字Z20003285	2015年9月16日
17	陕西必康	八正片	片剂	国药准字Z20080261	2019年5月7日
18	五景药业	吡诺克辛钠滴眼液	滴眼剂	国药准字H42021089	2015年6月20日
19	陕西必康	三黄片	片剂	国药准字Z61021178	2015年9月25日
20	陕西必康	双碘沙棘桉青软膏	软膏剂	国药准字H61023599	2015年9月19日

（十一）对外担保情况

截至本预案签署日，标的公司陕西必康存在为江苏方冠国际贸易有限公司在上海浦东发展银行股份有限公司徐州分行开立的银行承兑汇票提供最高额度4,000万元连带责任保证的情形。被担保方方冠国际已向票据开立银行补充存入4,000万元作为相关票据的保证金，保证金到位后，陕西必康未担连带偿还责任的风险已解除。

截至本预案签署日，标的公司不存在影响持续经营的对外担保事项。

（十二）主要负债情况

截至2015年2月28日，陕西必康合并报表口径的负债结构具体情况如下（下述财务数据未经审计）：

单位：万元

项目	金额	占总负债比例
流动负债：		
短期借款	5,000.00	5.20%
应付票据	20,200.00	21.00%
应付账款	13,110.16	13.63%
预收账款	1,653.36	1.72%
应付职工薪酬	3,232.18	3.36%
应交税费	12,878.10	13.39%
应付利息	11.95	0.01%
应付股利	13,009.11	13.53%
其他应付款	17,477.88	18.17%
流动负债合计	86,572.74	90.01%
非流动负债：		
长期借款	7 ,500.00	7.80%
递延所得税负债	2,106.73	2.19%
非流动负债合计	9,606.73	9.99%
负债合计	96,179.47	100.00%

（十三）重大诉讼、仲裁情况

2015年3月16日，最高人民法院联络工作办公室发出（法联（2015）第164号）函件，说明上海毅诺电子科技有限公司（下称“上海毅诺”）与陕西必康执行案的有关材料，已转入最高人民法院执行局依法办理。

截至本预案签署日，陕西必康尚未收到最高人民法院发出的任何通知或者执行的决定等法律文书，尚不能确定其具体的执行案由等详细情况。

陕西必康与上海毅诺之间并不存在直接的债权债务关系，但上海易融企业发展有限公司曾为陕西必康的借款承担担保责任，其被执行的财产被上海毅诺提出执行异议。为避免该案件对陕西必康造成任何不利影响，陕西必康的实际控制人李宗松已经出具承诺，如该案件的最终结果给陕西必康造成任何经济损失的，李宗松将自陕西必康承担相关经济损失之日起30日内以个人财产全额承担，且不会向陕西必康进行追偿。

除此以外，截至本预案签署日，陕西必康及其子公司不存在重大诉讼或仲裁案件。

（十四）本次交易涉及的债权债务转移

本次交易拟购买资产为陕西必康100%股权，不涉及债权债务转移。

（十五）陕西必康重事、监事和高级管理人员

1、董事

陕西必康董事会设7名董事，现任董事基本情况如下：

李宗松，男，1967年6月出生，毕业于中山大学，曾任香港友联投资置业有限公司投资部经理、深圳卓立投资集团业务执行总监、西安萃生企业集团副总裁等职位，现任陕西必康董事长等职务。

香兴福，男，1964年12月出生，毕业于西安交通大学，硕士学历，曾任正大制药集团企管部经理及产品专员、西安萃生企业集团总裁助理及行销中心总经理、东隆集团副总裁等职位，现任陕西必康董事兼总经理等职务。

谷晓慧，女，加拿大国籍，1971年11月出生，毕业于中山大学，曾任西安京奥数码科技发展有限公司总经理，现任陕西必康董事等职务。

屈江涛，男，1965年12月出生，毕业于陕西财经学院，曾任职于兵器工业部电子材料厂（现陕西华电材料总公司）、陕西少长制药有限公司、广州清平制药（集团）公司等单位，现任陕西必康董事兼副总经理、财务负责人等职务。

王成杰，男，1979年5月出生，毕业于中南财经政法大学，曾任职于深圳天健信德会计师事务所、安永华明会计师事务所深圳分所等单位，现任陕西必康董事等职务。

周念松，男，1982年7月出生，毕业于北京大学，硕士学历，曾任天相投资顾问有限公司行业研究员、阳光资产管理股份有限公司医药行业研究员和医药组组长等职位，现任阳光融汇医疗产业投资副总裁、陕西必康董事。

石略，男，1975年3月出生，毕业于西南大学，硕士学历，曾任山东省煤炭管理局科员、泰安市商业银行资金计划部、财务部、零售业务部经理，华夏人寿风险管理部、金融市场部经理等职位，现任华夏人寿投权部经理、陕西必康董事。

2、监事

陕西必康监事会设3名监事，现任监事基本情况如下：

陈默，女，1985年3月出生，大专学历，曾在北京61416部队服役，曾任职于山阳县公安局、陕西必康财务部等单位，现任陕西必康监事等职务。

刘瑜荣，男，1960年8月出生，毕业于复旦大学，曾任上海宏达房产开发公司职员、深圳粤海科技开发公司部门经理、海南亚美实业公司总经理、江苏省证券公司上海业务部部门经理、上海农凯联合投资有限公司副总经理、上海精诚投资有限公司副总经理等职位，现任深圳投成都分公司总经理、陕西必康监事。

秦潇，女，1988年7月出生，高中学历，曾任陕西必康内审专员，现任陕西必康监事等职务。

3、高级管理人员

陕西必康现任高级管理人员基本情况如下：

香兴福，总经理，见董事简历。

何宇东，男，1964年7月出生，大专学历，曾任职于陕西省中医药研究院、西安萃生企业集团、陕西远萃生物医药有限公司、陕西神果药业有限公司、西安康本药业有限公司等单位，现任陕西必康副总经理等职务。

屈江涛，副总经理，见董事简历。

刘玉明，男，1974年10月出生，毕业于西安电子科技大学，曾任职于台湾田氏正德集团、西安萃生企业集团、美国优贤（中国）有限公司等单位，现任陕西必康副总经理等职务。

郭军，男，1968年10月出生，大专学历，曾任职于西安萃生企业集团、西安交大药业集团、西安黄河制药有限公司等单位，现任陕西必康副总经理等职务。

（十六）陕西必康与关联方资金往来情况

报告期内标的公司与关联方之间存在的非经营性资金占用主要为其与李宗松及李宗松的关联方之间的非经营性资金占用，系主要用于李宗松及其控制的企业对非医药类产业的投资。具体情况如下（下述财务数据未经审计）：

单位：万元

科目	2012年12月31日		
	期末余额	往来额	期初余额
其他应收款-其他应付款净额	-12,840.55	-377.71	-12,462.84
科目	2013年12月31日		
	期末余额	往来额	期初余额
其他应收款-其他应付款净额	115,133.59	127,974.14	-12,840.55
科目	2014年12月31日		
	期末余额	往来额	期初余额
其他应收款-其他应付款净额	10,064.63	-105,068.96	115,133.59

截至2015年2月28日，上述李宗松及其关联方对标的公司的非经营性资金占用已全部清偿。

二、本次交易的资产评估情况

截至2015年2月28日，陕西必康未经审计的母公司净资产账面价值为18.90亿元；股东全部权益预估值为70.20亿元，增值为51.30亿元，增值率约为271.43%。

（一）本次评估方法的选择

依据资产评估准则的规定，企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种方法。

收益法指将企业预期收益资本化或折现，以确定评估对象价值的评估方法，收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

市场法是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是参考企业比较法和并购案例比较法。

资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估方法。

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，以及三种评估基本方法的适用条件，本次评估选用的评估方法为：资产基础法、收益法、选择理由如下：

因国内产权交易市场交易信息的获取途径有限，且同类企业在产品结构和主营业务构成方面差异较大，适合市场法的可比交易案例和市场参数较少，故本次评估未采用市场法。

资产基础法从再取得资产的角度反映资产价值，即通过资产的重置成本扣减各种贬值反映资产价值。其前提条件是：第一，被评估资产处于继续使用状态或被假定处于继续使用状态；第二，应当具备可利用的历史资料。本次评估的委估资产具备以上条件。

收益法是从资产的预期获利能力的角度评价资产，能完整体现企业的整体价值，其评估结论通常具有较好的可靠性和说服力。陕西必康近年来抓住行业发展良机，营业收入逐年递增，盈利状况良好；企业管理层能够提供历史经营数据和未来年度的盈利预测数据，且盈利预测与其资产具有较稳定的关系；评估人员经过和企业管理层访谈，以及调研分析认为具备收益法评估的条件。

收益法强调的是企业整体资产的预期盈利能力，收益法的评估结果是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化，资产基础法是从资产重置的角度评价资产的公平市场价值，它是从企业的资产现值的角度来确认企业整体价值。收益法在评估过程中不仅考虑了企业账面资产的价值，同时也考虑了企业账面上不存在但对企业未来收益有重大影响的资产或因素，如企业拥有的专利、专有技术、稳定的客户资源、科学的生产经营管理水平、雄厚的产品生产和研发队伍等，在收益法评估过程中，综合考虑了企业各盈利因素，全面反映了整体企业的价值。因此本次评估决定使用收益法评估结果作为交易标的资产的最终评估结果。

（二）收益法评估情况及参数

本次评估所采用收益法，系通过资产在未来预期的净现金流量和采用适宜的折现率折算成现时价值，得出评估价值。其适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，资产经营与收益之间存在有较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测及可量化。

本次评估采用收益现值法通过对企业整体价值的评估来间接获得股东全部权益价值，由于陕西必康基准日及预测期间无需要付息的债务，故本次收益法评估模型选用权益自由现金流。

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值-非经营性负债价值

股东全部权益价值=企业整体价值

根据现场调查结果以及陕西必康的资产构成和经营业务的特点，本次评估的基本思路是以经审计的财务报表为基础估算其价值，首先按照收益途径使用现金流折现方法，估算经营性资产价值，再考虑评估基准日的溢余性资产、非经营性资产或负债价值等，最终求得其股东全部权益价值。

1.经营性资产价值

经营性资产价值按以下公式确定：

$$P=\sum_{i=1}^{N}A_i(1+R)^{-i}+\frac{A_N(1+R)^{-N}}{R}$$

式中：P：为经营性资产的评估价值；

A_i：为未来第i年的净现金流量；

A_N：为未来第N年以后永续等额净现金流量；

R：为折现率；

$(1+R)^{-i}$：为第i年的折现系数。

本次评估，使用企业权益自由现金流量作为经营性资产的收益指标，其基本定义为：

企业权益自由现金流量=净利润+折旧及摊销+付息债务的增加-付息债务的减少-资本性支出－净营运资金变动

根据陕西必康的经营历史以及未来市场发展情况等，测算其未来预测期内的企业权益自由现金流量，其次，假定预测期后，陕西必康仍可持续经营一个较长的时期，在这个时期中，其收益保持预测期内最后一年的等额自由现金流量。最后，将两部分的自由现金流量进行折现处理加和，得到经营性资产价值。

折现率的确定

本次评估，根据评估对象的资本结构特点以及所选用的现金流模型等综合因素，采用资本资产定价模型(CAPM)确定折现率R。

权益资本成本计算公式为：

$R_e=R_f+\beta(R_m-R_f)+\Delta$

式中：R_f：目前的无风险利率；

β：权益的系统风险系数；

(R_m-R_f)：市场风险溢价；

Δ：企业特定风险调整系数。

2.溢余资产价值

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产。主要包括评估基准日超出预测年度经营活动所需要的溢余资产等。溢余资产价值的确定单独分析和评估。

3.非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债价值指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产、负债。非经营性资产、负债价值根据资产、负债的具体情况，单独分析和评估。

（三）评估结果的确定方法及收益法增值原因

对两种评估方法得出的初步结论进行比较、分析，综合考虑不同评估方法和初步价值结论的合理性及使用数据的质量和数量，形成最终评估结果。

资产基础法是从静态的角度确定企业价值，估测资产公平市场价值的角度和途径是间接的，没有考虑企业的未来发展与现金流量的折现值，也没有考虑其他未记入财务报表的因素，如人力资源、营销网络、稳定的客户群等因素，其评估结果反映的是企业基于现有资产的重置价值，一般会低企业价值被低估。

收益法评估是从企业的未来获利能力角度出发，不仅考虑了已列示在企业资产负债表上的所有有形资产、无形资产和负债的价值，同时也考虑了资产负债表上未列示的企业技术以及人力资源、营销网络、稳定的客户群等因素对企业价值的影响，反映了企业各项资产的综合获利能力，对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分。

陕西必康是一家以医药生产为主高新技术企业。陕西必康不仅拥有国内先进的生产技术，还拥有业务网络、核心团队等重要的无形资源。企业整体收益能力是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果，收益法评估的途径能够客观合理地反映陕西必康的市场价值，因此本次评估以收益法评估结果作为价值参考依据，导致本次收益法下的预估值较账面价值增幅较大。

（四）评估增值的合理性

本次交易标的资产截至评估基准日未经审计的母公司净资产账面价值为18.90亿元，预估值为70.20亿元，预估值较母公司净资产账面价值增值51.30亿元，增值率约为271.43%，增值率较高。本次预估值较母公司净资产账面价值增值较多，主要系医药生产企业的经营资质、长期积累的技术优势、人力资源优势、营销网络优势、稳定的客户群体等市场资源优势难以在资产负债表中完全体现所致。本次交易标的资产拟以收益法评估结果作为本次交易的定价参考依据，而收益法下前述市场及经营优势可以通过标的公司未来的预期收益充分体现，因此使收益法预估值与净资产账面价值产生偏离。

评估机构考虑到医药生产行业从原材料采购、生产与检验、产品批发、产品销售、销售价格均有严格的管理政策规定，标的资产未来预测期间内经营成果具有较好的预测依据和预测基础，且根据标的公司未经审计的历史经营数据，标的资产历史经营业绩稳定增长、盈利状况逐步提升，预期标的公司具备稳定可期的盈利能力，因此采用收益法进行评估