

股票代码：600488

股票简称：天药股份

上市地：上海证券交易所



天津天药药业股份有限公司  
发行股份及支付现金购买资产  
并募集配套资金暨关联交易预案摘要  
(修订稿)

| 发行股份及支付现金购买资产交易对方                | 住所及通讯地址                                                                            |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 天津药业集团有限公司                       | 天津市河东区八纬路 109 号                                                                    |
| 广州德福股权投资基金合伙企业（有限合伙）             | 广州市高新技术产业开发区科学城科学大道 237 号总部经济区 A2 栋第九层 904-3 单元                                    |
| GL Biotech HK Investment Limited | 1401-2 YUE SHING COMMERCIAL BUILDING, 15 QUEEN VICTORIA STREET, CENTRAL, HONG KONG |
| 蔡桂生等 154 名自然人                    | 详细情况请见“第三章交易对方基本情况”之“一、发行股份及支付现金购买资产交易对方”之“（四）自然人”                                 |
| 募集配套资金认购方                        | 住所及通讯地址                                                                            |
| 长城国融投资管理有限公司                     | 北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 A809                                                            |
| 中兵投资管理有限责任公司                     | 北京市西城区三里河南五巷四号楼二层                                                                  |
| 广东富利达资产管理有限公司                    | 广州市番禺区东环街番禺大道北 555 号天安总部中心 1 号楼 804 房                                              |
| 郑彦硕                              | 河北省衡水市枣强县大营镇老小营村 126 号                                                             |

独立财务顾问



签署日期：二〇一六年六月

## 目录

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| 释义 .....                        | 4  |
| 声明 .....                        | 7  |
| 交易各方声明 .....                    | 8  |
| 一、上市公司声明 .....                  | 8  |
| 二、交易对方声明 .....                  | 9  |
| 三、相关证券服务机构及人员声明 .....           | 10 |
| 修订说明 .....                      | 11 |
| 重大事项提示 .....                    | 12 |
| 一、本次交易方案概述 .....                | 12 |
| 二、本次交易标的资产预估作价情况 .....          | 13 |
| 三、本次交易构成重大资产重组 .....            | 13 |
| 四、本次交易构成关联交易 .....              | 14 |
| 五、本次交易不构成借壳上市 .....             | 14 |
| 六、本次发行股份及支付现金购买资产情况 .....       | 14 |
| 七、募集配套资金安排 .....                | 18 |
| 八、本次交易对上市公司的影响 .....            | 19 |
| 九、本次交易已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序 ..... | 32 |
| 十、本次交易相关方作出的重要承诺 .....          | 33 |
| 十一、标的资产曾参与 IPO 或其他交易的情况 .....   | 39 |
| 十二、公司股票停复牌安排 .....              | 39 |
| 十三、待补充披露的信息提示 .....             | 39 |

|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| 十四、独立财务顾问的保荐资格 .....           | 39        |
| <b>重大风险提示 .....</b>            | <b>41</b> |
| 一、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险 .....     | 41        |
| 二、审批风险 .....                   | 41        |
| 三、标的资产估值风险 .....               | 42        |
| 四、标的资产的审计、评估及盈利预测尚未完成的风险 ..... | 43        |
| 五、承诺业绩无法实现的风险 .....            | 43        |
| 六、标的资产的经营风险 .....              | 44        |
| 七、标的公司部分厂房未取得房产证的风险 .....      | 47        |
| 八、募集配套资金金额不足乃至失败的风险 .....      | 48        |
| 九、股票价格波动风险 .....               | 48        |

## 释义

本预案中，除非文意另有所指，下列简称和词语具有如下特定意义：

| 专用名词                                           |   |                                                              |
|------------------------------------------------|---|--------------------------------------------------------------|
| 上市公司、天药股份、发行人、公司、本公司                           | 指 | 天津天药药业股份有限公司（600488.SH）                                      |
| 金耀药业                                           | 指 | 天津金耀药业有限公司                                                   |
| 湖北天药                                           | 指 | 天津金耀集团湖北天药药业股份有限公司                                           |
| 湖北恒生                                           | 指 | 湖北恒生药业股份有限公司，系天津金耀集团湖北天药药业股份有限公司前身                           |
| 医药科技                                           | 指 | 天津天药医药科技有限公司                                                 |
| 天津格斯宝                                          | 指 | 天津格斯宝药业有限公司                                                  |
| 金耀氨基酸                                          | 指 | 天津金耀氨基酸有限公司                                                  |
| 天安药业                                           | 指 | 天津天安药业股份有限公司                                                 |
| 药业研究院                                          | 指 | 天津药业研究院有限公司                                                  |
| 天津市国资委                                         | 指 | 天津市人民政府国有资产监督管理委员会                                           |
| 医药集团                                           | 指 | 天津市医药集团有限公司                                                  |
| 金耀集团                                           | 指 | 天津金耀集团有限公司                                                   |
| 药业集团                                           | 指 | 天津药业集团有限公司                                                   |
| 广州德福                                           | 指 | 广州德福股权投资基金合伙企业（有限合伙）                                         |
| GL                                             | 指 | GL Biotech HK Investment Limited                             |
| 长城国融                                           | 指 | 长城国融投资管理有限公司                                                 |
| 中兵投资                                           | 指 | 中兵投资管理有限责任公司                                                 |
| 广东富利达                                          | 指 | 广东富利达资产管理有限公司                                                |
| 汉康医药                                           | 指 | 天津市汉康医药生物技术有限公司                                              |
| 铭泰医药                                           | 指 | 天津市铭泰医药科技有限公司                                                |
| 标的资产、拟购买资产、标的股权、交易标的                           | 指 | 金耀药业62%的股权、湖北天药100%的股权                                       |
| 标的公司、目标公司                                      | 指 | 金耀药业、湖北天药                                                    |
| 本次交易、本次重组、本次重大资产重组、本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易 | 指 | 天药股份以发行股份及支付现金的方式购买金耀药业62%股权和湖北天药100%股权，同时向特定对象发行股份募集配套资金的行为 |
| 本预案、本重组预案                                      | 指 | 《天津天药药业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》                    |
| 发行股份及支付现金购买资产                                  | 指 | 天药股份以发行股份及支付现金的方式购买金耀药业62%股权和湖北天药100%股权                      |
| 募集配套资金                                         | 指 | 天药股份向特定对象发行股份募集配套资金                                          |
| 蔡桂生等154名自然人                                    | 指 | 湖北天药的蔡桂生等154名自然人股东，其合计持有湖北天药49%股权                            |

|                               |   |                                                                                             |
|-------------------------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 蔡桂生等56名自然人                    | 指 | 湖北天药的蔡桂生等154名自然人股东中，在湖北天药担任高管、中层、销售部门片区经理及销售部门业务主管等56名计划按照其相对持股比例承担湖北天药49%股权对应的业绩承诺责任的自然人股东 |
| 交易对方                          | 指 | 药业集团、广州德福、GL和蔡桂生等154名自然人以及长城国融、中兵投资、广东富利达和郑彦硕                                               |
| 发行股份及支付现金购买资产交易对方、重组交易对方      | 指 | 药业集团、广州德福、GL及蔡桂生等154名自然人                                                                    |
| 募集配套资金交易对方、募集配套资金认购方、认购方、配售对象 | 指 | 长城国融、中兵投资、广东富利达及郑彦硕                                                                         |
| 交易相关费用                        | 指 | 支付给本次交易聘请的独立财务顾问、会计师事务所、律师事务所、评估机构的重组费用                                                     |
| 元/万元                          | 指 | 非经特指，均为人民币单位                                                                                |
| 证监会、中国证监会                     | 指 | 中国证券监督管理委员会                                                                                 |
| 商务部                           | 指 | 中华人民共和国商务部                                                                                  |
| 万联证券、独立财务顾问                   | 指 | 万联证券有限责任公司                                                                                  |
| 长实律所、法律顾问                     | 指 | 天津长实律师事务所                                                                                   |
| 中审华寅五洲、会计师事务所、审计机构            | 指 | 中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）                                                                        |
| 华夏金信、评估机构                     | 指 | 天津华夏金信资产评估有限公司                                                                              |
| 上交所                           | 指 | 上海证券交易所                                                                                     |
| 《重组管理办法》                      | 指 | 《上市公司重大资产重组管理办法》（2014年修订）                                                                   |
| 《重组规定》                        | 指 | 《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》                                                                     |
| 《上市规则》                        | 指 | 《上海证券交易所股票上市规则(2014年修订)》                                                                    |
| 《实施细则》                        | 指 | 《上市公司非公开发行股票实施细则》                                                                           |
| 《公司法》                         | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                                                                |
| 《证券法》                         | 指 | 《中华人民共和国证券法》                                                                                |
| 《公司章程》                        | 指 | 《天津天药药业股份有限公司章程》                                                                            |
| 《格式准则第26号》                    | 指 | 《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组（2014年修订）》                                             |
| 《发行股份及支付现金购买资产协议》             | 指 | 天药股份分别与药业集团、广州德福、GL及蔡桂生等154名自然人签订的《天津天药药业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议》                             |
| 《业绩承诺与补偿协议》                   | 指 | 天药股份与药业集团、广州德福、GL及蔡桂生等56名自然人未来将分别签订的《天津天药药业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产的业绩承诺与补偿协议》                   |
| 《股份认购协议》                      | 指 | 天药股份分别与长城国融、中兵投资、广东富利达及郑彦硕签订的《股份认购协议》                                                       |
| 发行股份的定价基准日                    | 指 | 2016年5月27日，即第六届董事会第十六次会议决议公告日                                                               |
| 利润补偿期限                        | 指 | 2016年、2017年和2018年，若本次重大资产重组于2017年实施完毕，则顺延至2017年、2018年及2019年                                 |

|               |   |                                                                                       |
|---------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 报告期、最近两年一期    | 指 | 2014年、2015年及2016年1-2月                                                                 |
| 报告期内各期末       | 指 | 2014年12月31日、2015年12月31日、2016年2月29日                                                    |
| 审计、评估基准日      | 指 | 2016年2月29日                                                                            |
| GP            | 指 | 普通合伙人，日常管理、决定合伙事务，负责带领团队运营，对合伙债务负无限责任的合伙人                                             |
| LP            | 指 | 有限合伙人，即合伙企业中的投资者，一般不负责具体经营                                                            |
| <b>行业专业术语</b> |   |                                                                                       |
| 原料药、化学原料药     | 指 | 用于药品制造中的一种物质或物质的混合物，为药品的一种活性成份。此种物质在疾病的诊断、治疗、症状缓解、处理或疾病的预防中有药理活性或其他直接作用，或者能影响机体的功能和结构 |
| 医药中间体         | 指 | 原料药工艺步骤中产生的、必须经过进一步分子变化或精制才能成为原料药的一种物料                                                |
| 药物制剂          | 指 | 简称制剂，为适应治疗或预防的需要，按照一定的剂型要求所制成的，可以最终提供给用药对象使用的药品。包括片剂、颗粒剂、胶囊剂、膏剂、乳剂、注射剂等。              |
| 皮质激素          | 指 | 肾上腺皮质合成和分泌的一类甾体化合物                                                                    |
| 皮质激素类药物       | 指 | 人工合成的肾上腺皮质激素及其衍生物，包括可的松、强的松、地塞米松等，作用是抑制炎症反应，减少组织损伤，稳定细胞内细胞器等                          |
| 氨基酸           | 指 | 含有氨基和羟基的一类有机化合物的通称                                                                    |
| 《医保目录》        | 指 | 国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录                                                                |
| 新药            | 指 | 按照《药品注册管理办法》的规定，未曾在中国境内上市销售的药品                                                        |
| GMP           | 指 | 《药品生产质量管理规范》                                                                          |
| GSP           | 指 | 《药品经营质量管理规范》                                                                          |
| 处方药           | 指 | 必须凭医生处方购买，并在医生指导下使用的药品                                                                |
| 非处方药、OTC      | 指 | 经过由专家遴选的经过长期临床实践后认为患者可以自行购买、使用并能保证安全的药品                                               |
| 药品注册          | 指 | 指国家食品药品监督管理总局根据药品注册申请人的申请，依照法定程序，对拟上市销售的药品的安全性、有效性、质量可控性等进行系统评价，并决定是否同意其申请的审批过程       |
| 药品注册批件        | 指 | 国家食品药品监督管理总局批准某药品生产企业能够生产该品种药品而发给的法定文件                                                |
| 药品批准文号        | 指 | 国家食品药品监督管理总局批准某药品生产企业能够生产该品种药品而发给的法定文件中列示的批准文号                                        |
| FDA           | 指 | 美国食品药品监督管理总局                                                                          |
| CFDA          | 指 | 国家食品药品监督管理总局                                                                          |

说明：本预案中可能存在个别数据加总后与相关汇总数据存在尾差的情形，系数据计算时四舍五入造成，敬请广大投资者注意。

## 声明

本重大资产重组预案摘要的目的仅为向公众提供有关本次交易的简要情况，并不包括重大资产重组预案全文的各部分内容。重大资产重组预案全文同时刊载于上交所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）；备查文件的查阅方式为：天津天药药业股份有限公司。

## 交易各方声明

### 一、上市公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本预案内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

与本次重大资产重组相关的审计、估值或评估、盈利预测工作尚未完成，本公司董事会及全体董事保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。相关资产经审计的财务数据、评估或估值结果以及经审核的盈利预测数据将在重大资产重组报告书（草案）中予以披露。

本预案所述事项并不代表中国证监会、上海证券交易所对于本次交易相关事项的实质性判断、确认或批准。本预案所述本次交易相关事项的生效和完成尚待取得中国证监会的核准。

本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本预案及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本次交易相关事项的生效和完成尚需取得有关审批机关的批准和核准。审批机关对于本次交易相关事项所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。

请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次交易的全部信息披露文件，做出谨慎的投资决策。本公司将根据本次交易进展情况，及时披露相关信息，提请股东及其他投资者注意。



## 二、交易对方声明

本次发行股份并支付现金购买资产的交易对方天津药业集团有限公司、广州德福股权投资基金合伙企业（有限合伙）、GL Biotech HK Investment Limited、蔡桂生等 154 名自然人和募集配套资金的交易对方长城国融投资管理有限公司、中兵投资管理有限责任公司、广东富利达资产管理有限公司以及郑彦硕合计 4 名特定投资者均已承诺，保证其为本次重大资产重组所提供的相关信息真实、准确、完整。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给天药股份或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

### **三、相关证券服务机构及人员声明**

本次重大资产重组的证券服务机构及其经办人员保证披露文件的真实、准确、完整。

## 修订说明

2016年5月27日，公司在上交所网站披露了《天津天药药业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》及其摘要。2016年6月3日与2016年6月6日，公司收到了上交所《关于对天津天药药业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的问询函》（上证公函[2016]0594号）及《关于对天津天药药业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的补充问询函》（上证公函[2016]0647号），根据上交所提出的问题，公司对本预案及其摘要进行了修订与补充，具体情况如下：

1、“重大事项提示/八/（三）本次交易对同业竞争的影响”中补充披露了金耀药业为避免同业竞争作出的承诺对金耀药业生产经营的影响以及金耀药业与湖北天药可能构成同业竞争业务的具体业务情况。

2、“重大事项提示/八/（四）本次交易对关联交易的影响”中补充披露了本次交易完成后金耀药业与医药集团的关联交易预计情况。

3、“重大风险提示/六/（一）政策风险”中补充披露了国家对外商投资企业的政策变化对金耀药业生产经营造成影响的风险。

4、“重大风险提示/六/（五）质量控制风险”中补充披露了标的资产内部质量控制措施。

5、“重大风险提示/六、标的资产的经营风险”中补充披露了“（八）标的公司的商标、专利主要来源于第三方的风险”。

## 重大事项提示

本部分所使用的词语或简称与本预案“释义”中所定义的词语或简称具有相同涵义。

### 一、本次交易方案概述

本次重组方案包括：（1）发行股份并支付现金购买资产；（2）募集配套资金。

#### （一）发行股份并支付现金购买资产

以 2016 年 2 月 29 日为审计、评估基准日，天药股份计划向药业集团、广州德福、GL 以发行股份及支付现金方式购买其合计持有的金耀药业 62%股权，向药业集团以及蔡桂生等 154 名自然人以发行股份方式购买其合计持有的湖北天药 100%股权。

本次交易中，发行股份及支付现金购买资产涉及的发行股份定价基准日为本公司董事会审议本次交易相关事项的第一次董事会决议（第六届董事会第十六次会议）公告日。

根据《重组管理办法》的相关规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%；市场参考价为定价基准日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。定价基准日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

天药股份本次发行定价基准日前20、60及120个交易日公司股票交易均价测算如下表所示：

| 类别          | 前 20 日 | 前 60 日 | 前 120 日 |
|-------------|--------|--------|---------|
| 股票交易均价      | 5.64   | 6.57   | 6.58    |
| 股票交易均价的 90% | 5.08   | 5.92   | 5.92    |

经交易各方协商并综合考虑交易各方利益，本次发行股份的价格为5.08元/股，不低于定价基准日前20个交易日股票交易均价的90%。

#### （二）募集配套资金

为了支付本次交易中购买资产的现金对价以及中介机构费用，天药股份拟以审议本次发行股份购买资产事项的董事会决议公告日前 20 个交易日交易均价的 90%，即 5.08 元/股的发行价格，向长城国融、中兵投资、广东富利达以及郑彦硕等 4 名特定投资者

非公开发行股票募集配套资金，拟募集配套资金的数额为 46,000.00 万元，不超过本次交易总金额的 100%。

非公开发行股票募集配套资金的生效和实施以本次发行股份购买资产的生效和实施为条件，但最终配套融资发行成功与否不影响发行股份购买资产的实施。募集资金数额不足以支付本次交易的现金对价的部分将由上市公司自筹资金补足。

## 二、本次交易标的资产预估作价情况

以 2016 年 2 月 29 日为评估基准日，金耀药业未经审计的归属于母公司的净资产账面价值（合并口径）为 84,072.01 万元，采用收益法的预估值为 190,324.20 万元，预估增值 126.38%。金耀药业 62%股权对应的预估值为 118,001.00 万元。湖北天药未经审计的净资产账面价值为 9,868.88 万元，采用收益法的预估值为 19,278.75 万元，预估增值 95.35%。湖北天药 100%股权对应的预估值为 19,278.75 万元。

上述数据尚未经审计和评估，与最终审计、评估的结果可能存有一定差异，特提请投资者注意。标的资产的最终交易价格将由本次交易各方根据具有证券业务资格的评估机构以 2016 年 2 月 29 日为基准日出具的并经国有资产监督管理部门备案或核准的标的资产的评估结果协商确定。

## 三、本次交易构成重大资产重组

本次交易标的资产为金耀药业 62%股权及湖北天药 100%股权。根据标的资产金耀药业、湖北天药 2015 年未经审计的财务数据以及预估交易作价情况，以及天药股份经审计的 2015 年的合并报表财务数据，相关财务指标计算如下：

单位：万元；%

| 项目   | 天药股份       | 标的公司       |           |            |            | 财务指标占比 |
|------|------------|------------|-----------|------------|------------|--------|
|      |            | 金耀药业       | 湖北天药      | 合计         | 预估作价       |        |
| 资产总额 | 303,317.90 | 117,093.22 | 38,302.22 | 155,395.45 | 137,279.75 | 51.23% |
| 资产净额 | 242,794.96 | 85,335.69  | 10,005.61 | 95,341.29  | 137,279.75 | 56.54% |
| 营业收入 | 140,471.99 | 49,868.51  | 15,978.36 | 65,846.88  | -          | 46.88% |

注1：计算财务指标占比时，标的资产取其资产总额/资产净额与交易金额二者中的较高者进行计算。

注2：在计算财务指标占比时，上市公司及金耀药业净资产额为归属于母公司的净资产；标的

资产的资产总额为标的资产2015年未经审计的合并财务报表的总资产合计数。

根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成中国证监会规定的上市公司重大资产重组行为，同时，本次交易涉及发行股份购买资产及募集配套资金，须提交中国证监会并购重组审核委员会审核。

## 四、本次交易构成关联交易

本公司本次发行股份购买资产的交易对方为药业集团、广州德福、GL 以及蔡桂生等 154 位自然人。其中，药业集团为天药股份的控股股东，故本次发行股份购买资产构成关联交易。

根据《重组管理办法》，关联董事在董事会审议本次交易时回避表决。在后续召开董事会、股东大会审议本次交易相关议案时，关联董事和关联股东亦将回避表决。

## 五、本次交易不构成借壳上市

本次交易前，上市公司控股股东药业集团持有上市公司 46.80%的股份，天津市国资委通过药业集团及天津宜药印务有限公司合计持有公司 47.20%的股份。本次交易完成后，按募集配套资金的上限 46,000.00 万元计算，药业集团将持有上市公司 47.40%的股份，同时，天津市国资委通过药业集团及天津宜药印务有限公司合计持有公司 47.71%的股份。本次交易前后上市公司的控股股东均为药业集团，实际控制人均为天津市国资委，公司控制权未发生变化。同时，本次拟注入标的资产 2015 年末资产总额（未经审计）与交易金额孰高为 155,395.45 万元，占天药股份 2015 年末资产总额的比例为 51.23%，未超过 100%，故未构成借壳上市。

## 六、本次发行股份及支付现金购买资产情况

### （一）定价依据、定价基准日和发行价格

#### 1、定价依据

根据测算，天药股份通过本次发行股份购买资产的董事会决议公告日（2016 年 5 月 27 日）前 20、60、120 个交易日股票均价情况如下：

| 类别 | 前 20 日 | 前 60 日 | 前 120 日 |
|----|--------|--------|---------|
|----|--------|--------|---------|

|             |      |      |      |
|-------------|------|------|------|
| 股票交易均价      | 5.64 | 6.57 | 6.58 |
| 股票交易均价的 90% | 5.08 | 5.92 | 5.92 |

本次交易选择董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易均价的 90%作为发行股份购买资产的发行价，即 5.08 元/股，主要系考虑到：

（1）市场参考价的选择是交易双方协商的结果

本次拟注入上市公司的标的资产为药业集团旗下的优质的药品制剂业务资产，本次发行股份购买资产选择以董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易均价的 90%为发行价，是上市公司与交易对方基于上市公司及标的资产的内在价值、未来盈利预期等因素综合考虑并进行充分协商的结果，有利于达到交易双方的合作共赢。

（2）本次发行股份定价方法符合相关法规规定

根据《重组管理办法》的规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。天药股份本次发行股份购买资产以定价基准日前 20 个交易日股票均价作为市场参考价，符合《重组管理办法》的基本规定。

（3）本次交易的定价方案可保障中小股东利益

本次交易的定价方案将严格按照法律法规的要求履行相关程序以保护上市公司及中小股东的利益。天药股份将严格按照法律法规的要求提交董事会及股东大会审议本次交易的定价方案，关联董事和关联股东将回避表决，同时独立董事将对本次交易相关决议发表独立意见。本次交易的定价方案将从程序上充分反映中小股东的意愿，有力保障上市公司及中小股东的利益。

## 2、定价基准日、发行价格

本次发行股份购买资产的定价基准日为审议本次交易事项的公司第六届董事会第十六次会议决议公告日，发行股份购买资产的发行价格采用定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%作为发行价格，即5.08元/股。其中，交易均价的计算公式为：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。

### 3、发行价格的调整

在本次发行的定价基准日至发行日期间，公司如有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行股份购买资产及募集配套资金的发行价格将按下述公式进行调整，计算结果向上进位并精确至分。发行价格的调整公式如下：

送股或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派息： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$  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， $P1$  为调整后有效的发行价格。

## （二）发行数量

本公司向药业集团、广州德福以及蔡桂生等154名自然人发行A股股票数量根据以下方式确定：向药业集团发行股份的总股数=（拟购买金耀药业31%股权的交易价格+拟购买湖北天药51%股权的交易价格）÷本次发行股份购买资产的发行价格；向广州德福发行股份的总股数=拟购买金耀药业7.75%股权的交易价格÷本次发行股份购买资产的发行价格；向蔡桂生等154名自然人分别非公开发行股份的股数=拟购买湖北天药100%股权的交易价格×（该自然人持有湖北天药的股权比例）÷本次发行股份购买资产的发行价格。依据上述公式计算的发行股份数量精确至个位数，如果计算结果存在小数的，应当按照向下取整的原则确定股数。发行股票的数量以中国证监会最终核准的股数为准。

本次交易的标的资产为金耀药业62%股权以及湖北天药100%股权，依据本次标的资产的预估值情况，即金耀药业100%股权预估值190,324.20万元以及湖北天药100%股权预估值19,278.75万元进行测算，本次交易总对价为137,279.75万元，其中公司以发行股份支付的对价为93,029.38万元，按照5.08元/股的发行价格测算，本次发行股份购买资产涉及的发行股份数量具体如下：

单位：万元；万股

| 序号 | 交易对方 | 交易标的 | 持有股权预估值 | 支付方式 | 发行股份数量 |
|----|------|------|---------|------|--------|
|----|------|------|---------|------|--------|



|    |                      |                           |            |                         |           |
|----|----------------------|---------------------------|------------|-------------------------|-----------|
| 1  | 药业集团                 | 金耀药业 31%股权及<br>湖北天药 51%股权 | 68,832.66  | 发行股份                    | 13,549.74 |
| 2  | 广州德福                 | 金耀药业 15.50%股权             | 29,500.25  | 50%对价发行股份；<br>50%对价支付现金 | 2,903.57  |
| 3  | GL                   | 金耀药业 15.50%股权             | 29,500.25  | 支付现金                    | -         |
| 4  | 蔡桂生等<br>154 名自<br>然人 | 湖北天药 49%股权                | 9,446.59   | 发行股份                    | 1,859.56  |
| 合计 |                      |                           | 137,279.75 | -                       | 18,312.87 |

注：对于上述计算不是整数时，不足一股的余股按向下取整的原则处理，且交易对方放弃对不足一股部分对应现金的支付主张。发行股票的数量以中国证监会最终核准的股数为准。

### （三）锁定期安排

#### 1、药业集团的股份锁定

药业集团通过本次交易取得的公司股份，自该等股份登记在药业集团名下之日起满36个月内不得转让。

本次交易完成后6个月内如天药股份股票连续20个交易日的收盘价低于本次交易发行价，或者本次交易完成后6个月期末收盘价低于本次交易发行价的，药业集团本次交易所取得的天药股份股票的锁定期自动延长6个月。

本次发行结束后，药业集团本次交易所取得上市公司的股份因上市公司分配股票股利、资本公积转增等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限售安排。

#### 2、广州德福的股份锁定

广州德福通过本次交易取得的公司股份，自股份登记在广州德福名下之日起分三批进行解锁。广州德福通过本次交易取得的公司股份的30%将于股份登记在广州德福名下之日起12个月期满后解锁，30%将于股份登记在广州德福名下之日起24个月期满后解锁，40%将于股份登记在广州德福名下之日起36个月期满后解锁。但前两批解锁的股份在限售期满后转让取得的资金需存放于天药股份指定的由天药股份与广州德福共管的银行账户，由天药股份实施监管，作为广州德福确保其利润补偿承诺得以切实履行的保障资金，监管期直至股份登记在广州德福名下起36个月期满。

本次发行结束后，广州德福本次交易所取得上市公司的股份因上市公司分配股票股利、资本公积转增等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限售及取得资金的监管安

排。

### 3、蔡桂生等 154 名自然人的股份锁定

蔡桂生等154名自然人通过本次交易取得的公司股份，自该等股份登记在其本人名下之日起满36个月内不得转让。

本次交易完成后6个月内如天药股份股票连续20个交易日的收盘价低于本次交易发行价，或者本次交易完成后6个月期末收盘价低于本次交易发行价的，蔡桂生等154名自然人本次交易所取得的天药股份股票的锁定期自动延长6个月。

本次发行结束后，蔡桂生等154名自然人本次交易所取得上市公司的股份因上市公司分配股票股利、资本公积转增等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限售安排。

## 七、募集配套资金安排

### （一）定价依据、定价基准日和发行价格

根据《上市公司证券发行管理办法》、《实施细则》等相关规定，本次非公开发行股票募集配套资金的发行价格计划采取锁价的方式，本次发行股份募集配套资金的定价基准日为上市公司第六届董事会第十六次会议决议公告日，发行价格为定价基准日前20个交易日股票交易均价的90%，即5.08元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，公司如有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次非公开发行股票募集配套资金的股份发行价格将作相应调整，调整方法与发行股份购买资产的发行价格调整方法相同。

### （二）发行数量

为了支付本次购买资产的现金对价及相关中介机构费用，根据本次交易标的资产的预估值测算，募集配套金额预计不超过46,000.00万元。按照上市公司定价基准日前20个交易日股票交易均价的90%，即5.08元/股测算，发行股份的数量不超过90,551,178股。

单位：万元；万股

| 序号 | 发行对象  | 预计认购金额    | 预计认购数量   |
|----|-------|-----------|----------|
| 1  | 长城国融  | 16,000.00 | 3,149.61 |
| 2  | 中兵投资  | 20,000.00 | 3,937.01 |
| 3  | 广东富利达 | 7,000.00  | 1,377.95 |

|    |     |           |          |
|----|-----|-----------|----------|
| 4  | 郑彦硕 | 3,000.00  | 590.55   |
| 合计 |     | 46,000.00 | 9,055.12 |

注：对于上述计算不是整数时，不足一股的余股按向下取整的原则处理，且交易对方放弃对不足一股部分对应现金的支付主张。发行股票的数量以中国证监会最终核准的股数为准。

### （三）锁定期安排

根据《股份认购协议》，本次募集配套资金的认购方长城国融、中兵投资、广东富利达及郑彦硕承诺：

“1、认购方认购天药股份本次发行的股份，自该股份登记在其名下之日起36个月内不进行转让。

2、本次交易完成后，认购方因天药股份分配股票股利、资本公积转增股本等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限售安排。”

### （四）募集配套资金总额及用途

本公司计划在本次发行股份购买资产的同时，拟通过锁价方式向长城国融、中兵投资、广东富利达及郑彦硕等4名投资者非公开发行股份募集配套资金，发行股份数量不超过90,551,178股，募集资金总额不超过46,000.00万元，不超过本次拟购买资产交易价格的100%。本次募集资金在扣除本次交易的中介机构费用及其他相关费用后将用于支付本次购买资产的现金对价。

如若本次配套资金实际募集资金总额低于原定用途的实际资金需求总量，不足部分由公司自筹解决。本次发行股份购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金发行成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。

## 八、本次交易对上市公司的影响

### （一）本次交易对上市公司主营业务的影响

目前，上市公司的主营业务为皮质激素类原料药、氨基酸原料药、中间体等的研发、生产与销售。

本次交易中标的公司之一的金耀药业主要从事皮质激素类、氨基酸类制剂的研发、生产和销售，主要产品为醋酸氟轻松系列、丁酸氢化可的松乳膏系列、注射用甲泼尼龙

琥珀酸钠、小儿复方氨基酸注射液及腹膜透析液系列。本次交易完成后，金耀药业将成为上市公司的控股子公司，本次交易将进一步完善上市公司在皮质激素类药物和氨基酸类药物的布局，促进上市公司向皮质激素类药物和氨基酸类药物下游产品的延伸，产业链延伸后将大大提升产品附加价值。本次交易将使得上市公司的战略方向由“原料药为主”转变为“原料药与制剂并重”，增强上市公司在皮质激素类和氨基酸类药品市场的综合竞争力，有效整合上市公司资源，通过与最终用户建立更有效的对接，进一步巩固上市公司在皮质激素类、氨基酸类原料药及制剂的研发、生产与销售等全产业链的行业地位。

本次交易另一标的公司湖北天药主要从事化药注射剂的研发、生产和销售，主要产品为甘油果糖氯化钠注射液、维生素C注射液、复方氨基酸注射液（18AA-IV）和地塞米松磷酸钠注射液等。本次交易完成后，湖北天药将成为上市公司的全资子公司，上市公司在原有业务的基础上引入化药注射剂业务，将有利于推动上市公司制剂业务发展，进一步丰富公司业务范围并发挥各部分业务之间的协同效应，拓宽上市公司主营业务领域，同时可以有效解决上市公司与药业集团旗下药品制剂业务资产的同业竞争问题，在本次湖北天药注入上市公司后有利于上市公司保持自身业务的独立性。

综上，本次交易完成后，将有利于延伸上市公司产业链，增强上市公司的业务多元性以及抗风险能力，同时，上市公司得以整合业务资源，提升上市公司盈利水平以及可持续发展能力。此外，上市公司在皮质激素类药物领域的龙头地位将通过本次交易得到进一步加强、巩固。

## **（二）本次交易对上市公司盈利能力的影响**

本次交易完成后，天药股份将可以充分利用金耀药业的优质业务资产，拓展产业链，为用户提供具有更高附加值的产品，公司的产品种类将大大提升，产品结构将大幅改善。天药股份的主营业务将由以原料药为主拓展至“原料药与制剂并重”，将较大幅度的提升天药股份的市场竞争力和资本市场地位。

本次交易完成后，标的公司金耀药业及湖北天药将纳入上市公司合并报表范围，上市公司的资产规模将扩大，收入结构将得到优化、财务状况将得到改善，盈利能力也将增强。

由于与本次发行相关的审计、评估及盈利预测工作尚未最终完成，具体财务数据将

以审计结果和资产评估结果为准。公司将在预案签署后尽快完成审计和资产评估工作并再次召开董事会，对相关事项做出补充决议，并详细分析本次交易对公司财务状况和盈利能力的具体影响。

### （三）本次交易对同业竞争的影响

#### 1、本次交易对于上市公司自身同业竞争的影响

本次交易完成后，上市公司在原有皮质激素类原料药、氨基酸原料药、中间体等业务的基础上，通过收购金耀药业，战略性引入皮质激素类、氨基酸类制剂药物的研发、生产与销售业务，同时为了避免交易完成后上市公司与药业集团旗下其他业务产生同业竞争，将与金耀药业存在类似注射剂业务的湖北天药同时注入上市公司。

经过对药品剂型、给药途径、用途、规格、适用人群等方面多维度的排查，金耀药业持有的吡达帕胺缓释胶囊（国药准字H20090010）和桂利嗪胶囊（国药准字H12020693）两项药品批准文号与力生制药持有的吡达帕安片（国药准字H10880019）和桂利嗪片（国药准字H12020158）两项药品批准文号存在潜在同业竞争可能。

针对上述潜在同业竞争的情况，金耀药业已出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：

“我公司承诺，对于上述潜在同业竞争业务内容，我公司将不再对其进行后续研发投入或跟进，不通过任何形式组织其生产或将其相关产品投入市场。”

对于上述存在潜在同业竞争的两种药品，金耀药业自获得其药品批准文号起从未从事任何生产或销售行为，金耀药业以往年度的全部营业收入和利润均与以上两种药品无关。上述两种药品的剂型不属于金耀药业的主要生产剂型，治疗领域不属于金耀药业重点发展的治疗领域方向。因此，避免同业竞争承诺函出具之前，金耀药业未将上述两种药品列入未来生产经营计划或重点发展方向。因此，金耀药业做出的避免同业竞争的承诺函不会对金耀药业财务情况和生产经营情况产生不利影响。

除上述情况外，本次交易完成后，公司与药业集团、金耀集团、医药集团控制的其他企业之间不存在实质性的同业竞争。

为进一步规范和解决同业竞争问题，医药集团、金耀集团、药业集团出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：

“如果本公司及本公司控制的其他企业在天药股份经营业务范围内获得与天药股份主营业务构成实质性同业竞争的新业务机会，本公司将书面通知天药股份，并尽最大努力促使该等新业务机会按合理和公平的条款和条件首先提供给天药股份或其控股企业。天药股份在收到本公司发出的优先交易通知后需在30日内向本公司做出书面答复是否接受该等新业务机会。如果天药股份决定不接受该等新业务机会，或者在收到本公司的优先交易通知后30日内未就接受该新业务机会通知本公司，则应视为天药股份已放弃该等新业务机会，本公司及本公司控制的其他企业可自行接受该等新业务机会并自行从事、经营该等新业务。

如果本公司或本公司控制的其他企业拟向第三方转让、出售、出租、许可使用或以其他方式转让或允许使用本公司或本公司控制的其他企业从事或经营的上述竞争性新业务，则天药股份在同等条件下享有优先受让权。本公司或本公司控制的其他企业应首先向天药股份发出有关书面通知，天药股份在收到本公司发出的出让通知后30日内向本公司做出书面答复。如果天药股份拒绝收购该竞争性新业务或者未在收到出让通知后30日内向本公司作出书面答复，则视为天药股份放弃该等优先受让权，本公司可以按照出让通知所载的条件向第三方转让、出售、出租、许可使用或以其他方式转让或允许使用该等竞争性新业务。

本承诺在天药股份合法有效存续且本公司作为天药股份（间接）控股股东期间持续有效。若本公司违反上述承诺给天药股份及其他股东造成损失，一切损失将由本公司承担。”

## 2、标的公司金耀药业与湖北天药可能构成同业竞争业务的具体业务情况

经比对金耀药业与湖北天药的全部药品批准文号，将可能构成同业竞争的业务如下：

## 1、2016 年 1-2 月

单位：万元

| 序号 | 产品名称         | 金耀药业  |           |       |        | 湖北天药   |           |        |       |
|----|--------------|-------|-----------|-------|--------|--------|-----------|--------|-------|
|    |              | 收入    | 占主营业务收入比例 | 成本    | 毛利     | 收入     | 占主营业务收入比例 | 成本     | 毛利    |
| 1  | 维生素 C 注射液    | 17.05 | 0.35%     | 12.98 | 4.07   | 201.27 | 8.80%     | 160.56 | 40.72 |
| 2  | 地塞米松磷酸钠注射液   | 68.07 | 1.39%     | 54.19 | 13.88  | 477.13 | 20.86%    | 414.72 | 62.41 |
| 3  | 肌苷注射液        | -     | -         | -     | -      | 27.46  | 1.20%     | 13.28  | 14.18 |
| 4  | 盐酸林可霉素注射液    | 23.85 | 0.49%     | 25.94 | -2.09  |        |           |        |       |
| 5  | 维生素 B6 注射液   | 21.58 | 0.44%     | 32.92 | -11.34 | 83.67  | 3.66%     | 49.43  | 34.24 |
| 6  | 维生素 B12 注射液  | 7.13  | 0.15%     | 8.83  | -1.70  | 21.61  | 0.94%     | 15.81  | 5.80  |
| 7  | 维生素 B1 注射液   | 4.84  | 0.10%     | 4.75  | 0.09   |        |           |        |       |
| 8  | 酚磺乙胺注射液      | 80.13 | 1.63%     | 72.05 | 8.08   | 79.53  | 3.48%     | 64.03  | 15.50 |
| 9  | 氯化钠注射液       | -     | -         | -     | -      | 135.62 | 5.93%     | 101.65 | 33.97 |
| 10 | 氯化钾注射液       | 28.37 | 0.58%     | 17.90 | 10.47  | 112.58 | 4.92%     | 97.31  | 15.27 |
| 11 | 硫酸庆大霉素注射液    | 12.79 | 0.26%     | 7.55  | 5.24   | 93.49  | 4.09%     | 75.85  | 17.64 |
| 12 | 硫酸阿米卡星注射液    | 0.02  | 0.00%     | 0.12  | -0.10  |        |           |        |       |
| 13 | 呋塞米注射液       | 97.89 | 2.00%     | 75.75 | 22.14  | 66.88  | 2.92%     | 40.47  | 26.41 |
| 14 | 复方氨林巴比妥注射液   | 0.37  | 0.01%     | 0.62  | -0.25  |        |           |        |       |
| 15 | 硫酸妥布霉素注射液    |       | 0.00%     | -     |        |        |           |        |       |
| 16 | 马来酸氯苯那敏注射液   | 6.59  | 0.13%     | 7.36  | -0.77  | 19.95  | 0.87%     | 12.32  | 7.63  |
| 17 | 甲磺酸双氢麦角毒碱注射液 | -     | -         | -     | -      |        |           |        |       |
| 18 | 单硝酸异山梨酯注射液   | -     | -         | -     | -      |        |           |        |       |
| 19 | 安乃近注射液       | -     | -         | -     | -      | 0.09   | 0.00%     | 0.08   | 0.02  |
| 20 | 氢化可的松注射液     | 17.15 | 0.35%     | 17.57 | -0.42  |        |           |        |       |

天药股份发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案摘要（修订稿）

|    |            |        |       |        |       |          |        |          |        |
|----|------------|--------|-------|--------|-------|----------|--------|----------|--------|
| 21 | 盐酸左氧氟沙星注射液 | -      | -     | -      | -     |          |        |          |        |
| 22 | 盐酸法舒地尔注射液  | -      | -     | -      | -     | 1.37     | 0.06%  | 3.72     | -2.35  |
| 23 | 盐酸利多卡因注射液  | 21.60  | 0.44% | 14.89  | 6.71  | 28.44    | 1.24%  | 23.83    | 4.60   |
| 合计 |            | 407.43 | 8.30% | 353.42 | 54.01 | 1,349.11 | 58.98% | 1,073.06 | 276.05 |

注：上述财务数据未经审计，敬请注意。

2、2015 年

单位：万元

| 序号 | 产品名称        | 金耀药业   |           |        |        | 湖北天药     |           |         |        |
|----|-------------|--------|-----------|--------|--------|----------|-----------|---------|--------|
|    |             | 收入     | 占主营业务收入比例 | 成本     | 毛利     | 收入       | 占主营业务收入比例 | 成本      | 毛利     |
| 1  | 维生素 C 注射液   | 133.41 | 0.27%     | 132.13 | 1.28   | 1,814.59 | 11.37%    | 1436.68 | 377.91 |
| 2  | 地塞米松磷酸钠注射液  | 426.29 | 0.97%     | 469.57 | 0.03   | 3,147.32 | 19.72%    | 2814.18 | 333.14 |
| 3  | 肌苷注射液       | 3.66   | 0.01%     | 3.72   | -0.06  | 594.88   | 3.73%     | 341.35  | 253.54 |
| 4  | 盐酸林可霉素注射液   | 127.41 | 0.26%     | 127.43 | -0.02  | 20.31    | 0.13%     | 14.74   | 5.57   |
| 5  | 维生素 B6 注射液  | 103.96 | 0.21%     | 157.91 | -53.95 | 419.84   | 2.63%     | 314.59  | 105.24 |
| 6  | 维生素 B12 注射液 | 106.47 | 0.22%     | 106.35 | 0.12   | 136.60   | 0.86%     | 115.98  | 20.63  |
| 7  | 维生素 B1 注射液  | 36.90  | 0.08%     | 37.91  | -1.01  |          |           |         |        |
| 8  | 酚磺乙胺注射液     | 391.09 | 0.80%     | 390.03 | 1.06   | 410.68   | 2.57%     | 299.33  | 111.35 |
| 9  | 氯化钠注射液      | 30.92  | 0.06%     | 31.02  | -0.10  | 723.91   | 4.54%     | 504.02  | 219.89 |
| 10 | 氯化钾注射液      | 190.38 | 0.39%     | 189.99 | 0.39   | 892.09   | 5.59%     | 734.76  | 157.33 |
| 11 | 硫酸庆大霉素注射液   | 86.83  | 0.18%     | 86.65  | 0.18   | 888.90   | 5.57%     | 720.11  | 168.80 |
| 12 | 硫酸阿米卡星注射液   | 72.45  | 0.15%     | 72.62  | -0.17  | 37.28    | 0.23%     | 34.71   | 2.58   |
| 13 | 呋塞米注射液      | 728.28 | 1.50%     | 728.15 | 0.13   | 612.05   | 3.83%     | 320.50  | 291.54 |
| 14 | 复方氨林巴比妥注射液  | 23.25  | 0.05%     | 23.30  | -0.05  | 25.65    | 0.16%     | 5.96    | 19.69  |



天药股份发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案摘要（修订稿）

|    |              |          |       |          |        |          |        |          |          |
|----|--------------|----------|-------|----------|--------|----------|--------|----------|----------|
| 15 | 硫酸妥布霉素注射液    | -        | -     | -        | -      |          |        |          |          |
| 16 | 马来酸氯苯那敏注射液   | 27.82    | 0.06% | 27.83    | -0.01  | 61.98    | 0.39%  | 33.64    | 28.34    |
| 17 | 甲磺酸双氢麦角毒碱注射液 | -        | -     | -        | -      |          |        |          |          |
| 18 | 单硝酸异山梨酯注射液   | -        | -     | -        | -      |          |        |          |          |
| 19 | 安乃近注射液       | -        | -     | -        | -      | 2.19     | 0.01%  | 1.80     | 0.39     |
| 20 | 氢化可的松注射液     | 172.85   | 0.36% | 172.90   | -0.05  |          |        |          |          |
| 21 | 盐酸左氧氟沙星注射液   | -        | -     | -        | -      |          |        |          |          |
| 22 | 盐酸法舒地尔注射液    | -        | -     | -        | -      | 11.87    | 0.07%  | 8.91     | 2.96     |
| 23 | 盐酸利多卡因注射液    | 174.03   | 0.36% | 173.97   | 0.06   | 90.65    | 0.57%  | 63.79    | 26.86    |
| 合计 |              | 2,879.31 | 5.92% | 2,931.48 | -52.17 | 9,890.78 | 61.97% | 7,765.03 | 2,125.75 |

注：上述财务数据未经审计，敬请注意。

### 3、2014 年

单位：万元

| 序号 | 产品名称        | 金耀药业   |                 |        |        | 湖北天药    |                 |         |        |
|----|-------------|--------|-----------------|--------|--------|---------|-----------------|---------|--------|
|    |             | 收入     | 占主营业务收入<br>收入比例 | 成本     | 毛利润    | 收入      | 占主营业务收入<br>收入比例 | 成本      | 毛利润    |
| 1  | 维生素 C 注射液   | 159.01 | 0.32%           | 190.89 | -31.88 | 1347.86 | 9.62%           | 945.89  | 401.97 |
| 2  | 地塞米松磷酸钠注射液  | 443.03 | 0.96%           | 524.89 | -81.86 | 3860.69 | 27.56%          | 3571.77 | 288.92 |
| 3  | 肌苷注射液       | -      | -               | -      | -      | 344.44  | 2.46%           | 226.78  | 117.66 |
| 4  | 盐酸林可霉素注射液   | 197.07 | 0.39%           | 210.76 | -13.69 | 97.96   | 0.70%           | 71.08   | 26.88  |
| 5  | 维生素 B6 注射液  | 100.97 | 0.20%           | 131.18 | -30.21 | 451.76  | 3.22%           | 326.86  | 124.90 |
| 6  | 维生素 B12 注射液 | 60.87  | 0.12%           | 53.39  | 7.48   | 108.82  | 0.17%           | 85.38   | 23.44  |
| 7  | 维生素 B1 注射液  | 30.87  | 0.06%           | 30.57  | 0.30   |         |                 |         |        |
| 8  | 酚磺乙胺注射液     | 294.57 | 0.59%           | 295.97 | -1.40  | 453.65  | 0.91%           | 326.05  | 127.60 |
| 9  | 氯化钠注射液      | 36.89  | 0.07%           | 47.73  | -10.84 | 630.18  | 4.50%           | 440.75  | 189.43 |

天药股份发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案摘要（修订稿）

|    |              |          |       |          |         |          |        |          |          |
|----|--------------|----------|-------|----------|---------|----------|--------|----------|----------|
| 10 | 氯化钾注射液       | 137.49   | 0.27% | 167.59   | -30.10  | 743.75   | 5.31%  | 559.09   | 184.66   |
| 11 | 硫酸庆大霉素注射液    | 85.25    | 0.17% | 73.10    | 12.15   | 512.15   | 3.66%  | 411.58   | 100.57   |
| 12 | 硫酸阿米卡星注射液    | 29.92    | 0.06% | 32.88    | -2.96   |          |        |          |          |
| 13 | 呋塞米注射液       | 735.62   | 1.47% | 643.55   | 92.07   | 243.74   | 1.74%  | 139.97   | 103.77   |
| 14 | 复方氨林巴比妥注射液   | 90.88    | 0.18% | 125.25   | -34.37  | 92.29    | 0.66%  | 54.36    | 37.92    |
| 15 | 硫酸妥布霉素注射液    |          |       |          |         |          |        |          |          |
| 16 | 马来酸氯苯那敏注射液   | 44.08    | 0.09% | 49.84    | -5.76   | 17.58    | 0.13%  | 10.05    | 7.52     |
| 17 | 甲磺酸双氢麦角毒碱注射液 |          |       |          |         |          |        |          |          |
| 18 | 单硝酸异山梨酯注射液   |          |       |          |         |          |        |          |          |
| 19 | 安乃近注射液       |          |       |          |         |          |        |          |          |
| 20 | 氢化可的松注射液     | 206.49   | 0.41% | 215.57   | -9.08   |          |        |          |          |
| 21 | 盐酸左氧氟沙星注射液   | 0.44     | 0.00% | 0.30     | 0.14    |          |        |          |          |
| 22 | 盐酸法舒地尔注射液    | 17.92    | 0.04% | 15.79    | 2.13    | 11.09    | 0.08%  | 6.27     | 4.82     |
| 23 | 盐酸利多卡因注射液    | 238.00   | 0.48% | 235.92   | 2.08    | 54.89    | 0.39%  | 31.88    | 23.01    |
| 合计 |              | 2,949.21 | 5.89% | 3,085.01 | -135.80 | 8,970.84 | 61.10% | 7,207.77 | 1,763.07 |

注：上述财务数据未经审计，敬请注意。

#### （四）本次交易对公司关联交易的影响

上市公司本次发行股份购买资产的交易对方中的药业集团为上市公司控股股东，因此本次交易构成关联交易。

目前，上市公司的主营业务为皮质激素类原料药、氨基酸原料药、中间体等的研发、生产与销售。上市公司与关联方的全部关联交易已按公司的《公司章程》、《关联交易管理办法》等规则的要求，履行了必要的批准程序，关联股东实施了回避，关联交易价格公平合理，不存在公司控股股东、实际控制人及其关联方侵占公司利益的情形。

本次交易完成后，上市公司将新增皮质激素类制剂业务及化药注射剂业务，上市公司原有与金耀药业及湖北天药的关联交易，包括向金耀药业及湖北天药销售原料药、向金耀药业收取动力费、支付动力费、收取综合服务费、支付后勤服务费及租赁费等，将成为内部交易进行合并报表层面的内部抵消。同时，本次交易将在合并报表层面带入部分关联交易，如金耀药业继续向药业集团下属的天津金耀集团天药销售有限公司销售皮质激素类产品等。该部分交易主要为经常性关联交易，具有必要性和合理性，定价公允。上述关联交易不会对上市公司造成不利影响。

本次交易完成后，预计金耀药业的关联交易情况（由于交易完成后，金耀药业与天药股份及其下属子公司或者与湖北天药的关联交易将成为内部交易进行合并抵消，故预计中不考虑金耀药业交易完成后与天药股份及其下属子公司或者与湖北天药的关联交易。以下预测数据未经审计机构审核，敬请注意。）列示如下：

（1）销售商品/提供劳务情况表

单位：万元

| 序号 | 关联方名称          | 关联交易内容 | 2016 年度  |         | 2017 年度  |         |
|----|----------------|--------|----------|---------|----------|---------|
|    |                |        | 交易金额     | 占同类交易比例 | 交易金额     | 占同类交易比例 |
| 1  | 天津金耀集团天药销售有限公司 | 销售货物   | 800.00   | 1.32%   | 1,000.00 | 1.48%   |
| 合计 |                |        | 800.00   | 1.32%   | 1,000.00 | 1.48%   |
| 1  | 天津药业集团有限公司     | 服务费能源费 | 700.00   | 23.73%  | 750.00   | 22.94%  |
| 2  | 天津万宁保健品有限公司    | 服务费能源费 | 400.00   | 13.56%  | 450.00   | 13.76%  |
| 3  | 天津金耀物流有限公司     | 服务费能源费 | 380.00   | 12.88%  | 450.00   | 13.76%  |
| 4  | 天津金耀氨基酸有限公司    | 服务费能源费 | 30.00    | 1.02%   | 30.00    | 0.92%   |
| 5  | 天津天安药业股份有限公司   | 服务费能源费 | 30.00    | 1.02%   | 30.00    | 0.92%   |
| 6  | 天津格斯宝药业有限公司    | 服务费能源费 | 200.00   | 6.78%   | 260.00   | 7.95%   |
| 7  | 天津信诺制药有限公司     | 服务费能源费 | 260.00   | 8.81%   | 300.00   | 9.17%   |
| 合计 |                |        | 2,000.00 | 67.80%  | 2,270.00 | 69.42%  |

注：上表预测数据未经审计机构审核，敬请注意。

（2）采购商品/接受劳务情况表

单位：万元

| 序号 | 关联方名称          | 关联交易内容  | 2016 年度 |         | 2017 年度 |         |
|----|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|    |                |         | 交易金额    | 占同类交易比例 | 交易金额    | 占同类交易比例 |
| 1  | 天津药业集团有限公司     | 采购设备、原料 | 400.00  | 1.33%   | 300.00  | 0.75%   |
| 2  | 天津天安药业股份有限公司   | 采购原料    | 30.00   | 0.10%   | 30.00   | 0.08%   |
| 3  | 天津金耀氨基酸有限公司    | 采购原料    | 20.00   | 0.07%   | 20.00   | 0.05%   |
| 4  | 天津格斯宝药业有限公司    | 采购原料    | 50.00   | 0.17%   | 50.00   | 0.13%   |
| 5  | 天津金耀集团天药销售有限公司 | 采购原料    | 50.00   | 0.17%   | 50.00   | 0.13%   |

天药股份发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案摘要（修订稿）

|    |             |      |        |         |        |         |
|----|-------------|------|--------|---------|--------|---------|
| 合计 |             |      | 550.00 | 1.83%   | 450.00 | 1.13%   |
| 1  | 天津药业研究院有限公司 | 委托研发 | 300.00 | 100.00% | 900.00 | 100.00% |
| 合计 |             |      | 300.00 | 100.00% | 900.00 | 100.00% |

注：上表预测数据未经审计机构审核，敬请注意。

（3）关联租赁情况表

单位：万元

| 序号 | 关联方名称      | 关联交易内容 | 2016 年度 |         | 2017 年度  |         |
|----|------------|--------|---------|---------|----------|---------|
|    |            |        | 交易金额    | 占同类交易比例 | 交易金额     | 占同类交易比例 |
| 1  | 天津金耀物流有限公司 | 仓储租赁   |         |         | 1,300.00 | 100.00% |
| 2  | 天津药业集团有限公司 | 租赁服务费  | 250.00  | 50.00%  | 600.00   | 100.00% |

注：上表预测数据未经审计机构审核，敬请注意。

（4）关联资金拆借情况表

单位：万元

| 序号 | 关联方名称      | 关联交易内容 | 2016 年度 |         | 2017 年度 |         |
|----|------------|--------|---------|---------|---------|---------|
|    |            |        | 交易金额    | 占同类交易比例 | 交易金额    | 占同类交易比例 |
| 1  | 天津药业集团有限公司 | 资金使用费  | 120.00  | 100.00% | 120.00  | 100.00% |

注：上表预测数据未经审计机构审核，敬请注意。

注：预计未来两年内，向集团借款金额维持在 2600 万元的规模不变，测算每年贷款利息约为 120 万元。

本次交易完成后，公司与控股股东、实际控制人及其关联企业之间的关联交易将继续严格按照《公司章程》及《关联交易管理制度》、有关法律法规的要求履行关联交易决策程序，遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，确保不损害公司和股东的利益，尤其是中小股东的利益。

为进一步规范交易后的关联交易，上市公司承诺如下：

“本公司已依照《公司法》、《证券法》及中国证监会的相关要求，制定了关联交易的相关规定，对本公司关联交易的原则、关联方和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等均制定了相关规定并严格执行，日常关联交易按照市场原则进行。与此同时，公司监事会、独立董事能够依据法律、法规、规范性文件的规定及《公司章程》、《关联交易管理制度》的规定，勤勉尽责，切实履行监督职责，对关联交易及时、充分发表意见。

本次交易完成后，本公司与控股股东、实际控制人及其关联企业之间的关联交易将继续严格按照《公司章程》及有关法律法规的要求履行关联交易决策程序，遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，确保不损害公司和股东的利益，尤其是中小股东的利益。”

同时，本次发行股份购买资产的交易对手方药业集团（天药股份控股股东）、广州德福、GL以及蔡桂生等154名自然人承诺如下：

“本公司/本人及所控制的企业将尽可能减少与天药股份及其下属子公司的关联交易，若发生必要且不可避免的关联交易，本公司/本人及所控制的企业将与天药股份及其下属子公司按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行法定程序，并将按照有关法律法规和《天津天药股份股份有限公司章程》等内控制度规定履行信息披露义务及相关内部决策、报批程序，关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性，亦不利用该等交易从事任何损害天药股份及天药股份其他股东的合法权益的行为。本公司/本人及所控制的企业将杜绝非法占用天药股份的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求天药股份向本公司/本人及所控制的企业提供任何形式的担保。

本公司/本人将依照《天津天药药业股份有限公司章程》的规定参加股东大会，平等地行使相应权利，承担相应义务，不利用股东地位谋取不正当利益，不利用关联交易

非法转移天药股份及其下属公司的资金、利润，保证不损害天药股份其他股东的合法权益。

本公司/本人保证严格履行上述承诺，如出现本公司/本人及所控制的其他企业违反上述承诺而导致上市公司的权益受到损害的情况，本公司/本人将依法承担相应的赔偿责任。”

同时，上市公司间接控股股东医药集团及金耀集团承诺如下：

“本公司及所控制的企业将尽可能减少与天药股份及其下属子公司的关联交易，若发生必要且不可避免的关联交易，本公司及所控制的企业将与天药股份及其下属子公司按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行法定程序，并将按照有关法律法规和《天津天药股份股份有限公司章程》等内控制度规定履行信息披露义务及相关内部决策、报批程序，关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性，亦不利用该等交易从事任何损害天药股份及天药股份其他股东的合法权益的行为。本公司保证不利用金耀集团的间接控股股东地位及药业集团的控股股东地位/药业集团的控股股东地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移天药股份及其下属公司的资金、利润，保证不损害天药股份其他股东的合法权益。本公司保证严格履行上述承诺，如出现本公司及所控制的其他企业违反上述承诺而导致上市公司的权益受到损害的情况，本公司将依法承担相应的赔偿责任。”

## （五）本次交易对公司股本结构的影响

本次交易完成前后（包含考虑募集配套资金及不考虑募集配套资金两种情形）的股本结构列示如下：

单位：万股；%

| 序号 | 股东               | 本次交易前     |        | 本次交易后<br>(不考虑募集配套资金) |        | 本次交易后<br>(考虑募集配套资金) |        |
|----|------------------|-----------|--------|----------------------|--------|---------------------|--------|
|    |                  | 持股数       | 持股比例   | 持股数                  | 持股比例   | 持股数                 | 持股比例   |
| 1  | 药业集团             | 44,970.48 | 46.80% | 58,520.21            | 51.15% | 58,520.21           | 47.40% |
| 2  | 广州德福             | -         | -      | 2,903.57             | 2.54%  | 2,903.57            | 2.35%  |
| 3  | 蔡桂生等<br>154 名自然人 | -         | -      | 1,859.56             | 1.63%  | 1,859.56            | 1.51%  |
| 4  | 长城国融             | -         | -      | -                    | -      | 3,149.61            | 2.55%  |
| 5  | 中兵投资             | -         | -      | -                    | -      | 3,937.01            | 3.19%  |

|    |       |           |         |            |         |            |         |
|----|-------|-----------|---------|------------|---------|------------|---------|
| 6  | 广东富利达 | -         | -       | -          | -       | 1,377.95   | 1.12%   |
| 7  | 郑彦硕   | -         | -       | -          | -       | 590.55     | 0.48%   |
| 8  | 其他股东  | 51,115.02 | 53.20%  | 51,115.02  | 44.68%  | 51,115.02  | 41.40%  |
| 合计 |       | 96,085.50 | 100.00% | 114,398.37 | 100.00% | 123,453.48 | 100.00% |

本次发行前，公司总股本为960,854,960股，药业集团持有公司46.80%的股份，为公司控股股东，天津市国资委通过药业集团及天津宜药印务有限公司合计持有公司47.20%的股份，为公司的实际控制人。本次发行后，假设考虑募集配套资金，药业集团持有公司47.40%的股份，仍为本公司控股股东，同时，天津市国资委通过药业集团及天津宜药印务有限公司合计持有公司47.71%的股份，持股比例略有上升，仍为公司的实际控制人。本次交易未导致上市公司控制权发生变化。

## 九、本次交易已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序

### （一）本次交易已经履行的审批程序

- 1、本次交易预案已经公司第六届董事会第十六次会议审议通过。

### （二）本次交易尚需履行的审批程序

- 1、本次交易标的资产的评估报告尚需获得天津市国资委备案或核准；
- 2、本次交易的相关审计、评估及盈利预测工作完成后，尚需本公司再次召开董事会审议通过；
- 3、本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案获得天津市国资委的同意批复；
- 4、本公司股东大会审议通过本次交易方案及相关议案；
- 5、本次交易尚需获得中国证监会的核准；
- 6、商务主管部门通过对本次交易有关各方实施的经营者集中审查；
- 7、其他可能涉及的审批事项。

上述批准或核准均为本次交易的前提条件，本次交易能否取得上述批准、核准以及取得上述批准、核准的时间存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。



## 十、本次交易相关方作出的重要承诺

| 承诺方  | 出具的承诺函                  | 主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 天药股份 | 关于信息披露和申请文件真实、准确、完整的承诺函 | <p>1、本公司为本次交易所作的信息披露和出具的申请文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担全部法律责任。</p> <p>2、本公司向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、原始的书面资料或副本资料，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，是准确和完整的，所有文件的签名、印章均是真实的，并无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本公司为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、本公司及本公司全体董事、监事和高级管理人员如违反上述承诺及声明，将愿意承担全部法律责任，如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让本次非公开发行股份受让方本次受让的股份以及本公司全体董事、监事和高级管理人员在公司拥有权益的股份（如有）。</p> |
|      | 关于减少与规范关联交易的承诺          | <p>本公司已依照《公司法》、《证券法》及中国证监会的相关要求，制定了关联交易的相关规定，对本公司关联交易的原则、关联方和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等均制定了相关规定并严格执行，日常关联交易按照市场原则进行。与此同时，公司监事会、独立董事能够依据法律、法规、规范性文件的规定及《公司章程》、《关联交易管理制度》的规定，勤勉尽责，切实履行监督职责，对关联交易及时、充分发表意见。</p> <p>本次交易完成后，本公司与控股股东、实际控制人及其关联企业之间的关联交易将继续严格按照《公司章程》及有关法律法规的要求履行关联交易决策程序，遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，确保不损害公司和股东的利益，尤其是中小股东的利益。</p>                                                                                                                                 |
|      | 关于合法合规的承诺               | <p>本公司及现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，且最近三年不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚的情况。最近三年，公司董事、监事和高级管理人员不存在违法、违规行为或不诚信行为，亦不存在被上交所公开谴责的情形。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 药业集团 | 关于新增股份锁定的承诺             | <p>本公司在本次交易中认购的天药股份的新增股份，自该等股份登记在本公司名下之日起 36 个月之内不转让。本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于本公司以资产认购上市公司股份的股份发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于本公司以资产认购上市公司股份的股份发行价的，则本公司通过本次交易取得的上市公司股份锁定期自动延长至少 6 个月。本次发行结束后，本公司所取得上市公司的股份因上市公司分配股票股利、资本公积转增股本等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限售安排。如出现因本公司违反上述承诺而导致上市公司的权益受到损害的情况，本公</p>                                                                                                                                                                  |

|                |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                |                | 司将依法承担相应的赔偿责任。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                | 关于原有股份锁定的承诺    | <p>本次交易完成前，药业集团持有天药股份 449,704,773 股股份，约占已发行股份的 46.80%，本次交易完成后，本公司增加持有天药股份 13,549.74 万股股份，持股比例上升为 47.40%。本公司在本次交易中增加持有的天药股份 13,549.74 万股股份，将遵循新增股份锁定之承诺，对于本公司在本次交易完成前持有的股份，在此承诺如下：一、本公司原持有的天药股份股份，在本次交易完成后 12 个月内不得转让。二、本公司于本次交易前持有的天药股份股份所派生的股份（如因上市公司分配股票股利、资本公积转增股本等原因新增取得的股份），亦应遵守上述锁定安排。三、本公司在被天药股份中拥有权益的股份在同一实际控制人控制的不同主体之间进行转让不受前述 12 个月的限制，但应当遵守《上市公司收购管理办法》第六章的规定。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 医药集团、金耀集团、药业集团 | 避免同业竞争的承诺      | <p>如果本公司及本公司控制的其他企业在天药股份经营业务范围内获得与天药股份主营业务构成实质性同业竞争的新业务机会，本公司将书面通知天药股份，并尽最大努力促使该等新业务机会按合理和公平的条款和条件首先提供给天药股份或其控股企业。天药股份在收到本公司发出的优先交易通知后需在 30 日内向本公司做出书面答复是否接受该等新业务机会。如果天药股份决定不接受该等新业务机会，或者在收到本公司的优先交易通知后 30 日内未就接受该等新业务机会通知本公司，则应视为天药股份已放弃该等新业务机会，本公司及本公司控制的其他企业可自行接受该等新业务机会并自行从事、经营该等新业务。</p> <p>如果本公司或本公司控制的其他企业拟向第三方转让、出售、出租、许可使用或以其他方式转让或允许使用本公司或本公司控制的其他企业从事或经营的上述竞争性新业务，则天药股份在同等条件下享有优先受让权。本公司或本公司控制的其他企业应首先向天药股份发出有关书面通知，天药股份在收到本公司发出的出让通知后 30 日内向本公司做出书面答复。如果天药股份拒绝收购该竞争性新业务或者未在收到出让通知后 30 日内向本公司作出书面答复，则视为天药股份放弃该等优先受让权，本公司可以按照出让通知所载的条件向第三方转让、出售、出租、许可使用或以其他方式转让或允许使用该等竞争性新业务。</p> <p>本承诺在天药股份合法有效存续且本公司作为天药股份（间接）控股股东期间持续有效。若本公司违反上述承诺给天药股份及其他股东造成损失，一切损失将由本公司承担。</p> |
| 医药集团、金耀集团      | 关于减少与规范关联交易的承诺 | <p>本公司及所控制的企业将尽可能减少与天药股份及其下属子公司的关联交易，若发生必要且不可避免的关联交易，本公司及所控制的企业将与天药股份及其下属子公司按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行法定程序，并将按照有关法律法规和《天津天药药业股份有限公司章程》等内控制度规定履行信息披露义务及相关内部决策、报批程序，关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性，亦不利用该等交易从事任何损害天药股份及天药股份其他股东的合法权益的行为。本公司保证不利用医药集团/金耀集团的间接控股股东地位</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|                          |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                          |                   | 及药业集团的控股股东地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移天药股份及其下属公司的资金、利润，保证不损害天药股份其他股东的合法权益。本公司保证严格履行上述承诺，如出现本公司及所控制的其他企业违反上述承诺而导致上市公司的权益受到损害的情况，本公司将依法承担相应的赔偿责任。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|                          | 保持上市公司独立性的承诺      | 在本次交易完成后，本公司将严格遵守中国证监会、上交所有关规章及《天津天药药业股份有限公司章程》等相关规定，不利用金耀集团间接控股股东和药业集团控股股东地位/药业集团控股股东地位谋取不当利益，保证上市公司在人员、资产、财务、机构及业务方面继续与本公司及本公司控制的其他企业完全分开，保持上市公司在人员、资产、财务、机构及业务方面的独立。如出现因本公司违反上述承诺而导致上市公司的权益受到损害的情况，本公司将依法承担相应的赔偿责任。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 药业集团、广州德福、GL及湖北天药154名自然人 | 关于提供信息真实、准确、完整的承诺 | <p>本公司/本人已向上市公司及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了本公司/本人有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。本公司/本人保证：所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的所有签字与印章都真实、有效，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。</p> <p>在参与本次交易期间，本公司/本人将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所有关规定，及时提供有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，本公司/本人将依法承担赔偿责任。</p> <p>本公司/本人如因在本次交易中所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司/本人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本公司/本人向上海证券交易所和中国证券登记结算有限公司申请锁定；本公司/本人未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向上海证券交易所和中国证券登记结算有限公司报送本公司/本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向上海证券交易所和中国证券登记结算有限公司报送本公司/本人的身份信息和账户信息的，授权上海证券交易所和中国证券登记结算有限公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司/本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。如违反上述声明和承诺，本公司/本人愿意承担相应的法律责任。</p> |
|                          | 关于减少与规范关联交易的承诺    | 本公司/本人及所控制的企业将尽可能减少与天药股份及其下属子公司的关联交易，若发生必要且不可避免的关联交易，本公司/本人及所控制的企业将与天药股份及其下属子公司按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行法定程序，并将按照有关法律法规和《天                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|               |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               |                  | <p>津天药药业股份有限公司章程》等内控制度规定履行信息披露义务及相关内部决策、报批程序，关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性，亦不利用该等交易从事任何损害天药股份及天药股份其他股东的合法权益的行为。本公司/本人及所控制的企业将杜绝非法占用天药股份的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求天药股份向本公司/本人及所控制的企业提供任何形式的担保。</p> <p>本公司/本人将依照《天津天药药业股份有限公司章程》的规定参加股东大会，平等地行使相应权利，承担相应义务，不利用股东地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移天药股份及其下属公司的资金、利润，保证不损害天药股份其他股东的合法权益。</p> <p>本公司/本人保证严格履行上述承诺，如出现本公司/本人及所控制的其他企业违反上述承诺而导致上市公司的权益受到损害的情况，本公司/本人将依法承担相应的赔偿责任。</p> |
|               | 保持上市公司独立性的承诺     | <p>在本次交易完成后，本公司/本人将严格遵守中国证监会、上交所有关规章及《天津天药药业股份有限公司章程》等相关规定，与其他股东一样平等行使股东权利、履行股东义务，不利用股东地位谋取不当利益，保证上市公司在人员、资产、财务、机构及业务方面继续与本公司/本人控制的其他企业完全分开，保持上市公司在业务、资产、人员、财务和机构方面的独立。如出现因本公司/本人违反上述承诺而导致上市公司的权益受到损害的情况，本公司/本人将依法承担相应的赔偿责任。</p>                                                                                                                                                                                                |
|               | 关于标的资产股权无权利限制的承诺 | <p>1、本公司/本企业/本人合法、完整持有标的公司股权，该股权权属清晰，不存在信托、托管、委托持股或者类似利益安排，不存在禁止转让、限制转让的承诺或安排，不存在可能导致股东权益不完整的让渡管理权、让渡收益权、表决权等的协议或安排，亦不存在质押、冻结、查封、财产保全或其他权利限制情形。并且保证上述状态持续至该股份变更登记至天药股份名下；</p> <p>2、本公司/本企业/本人已经依法对标的公司履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反本公司/本企业/本人作为股东所应当承担的义务及责任的行为，不会导致本公司/本企业/本人作为标的公司股东的主体资格存在任何瑕疵或异议的情形；</p> <p>3、本公司/本企业/本人不存在非法占用标的公司资金和资产的情形；</p> <p>4、本公司/本企业/本人承诺，如违反上述承诺，将承担相应的法律责任。</p>                                  |
| 湖北天药154名自然人股东 | 关于新增股份锁定的承诺      | <p>本人在本次交易中认购的天药股份的新增股份，自该等股份登记在本人名下之日起36个月之内不转让。</p> <p>本次交易完成后6个月内如上市公司股票连续20个交易日的收盘价低于本公司以资产认购上市公司股份的股份发行价，或者交易完成后6个月期末收盘价低于本公司以资产认购上市公司股份的股份发行价的，则本人通过本次交易取得的上市公司股份锁定期自动延长至少6个月。</p> <p>本次发行结束后，本人所取得上市公司的股份因上市公司分配股票股利、资本公积转增股本等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限</p>                                                                                                                                                                    |

|                     |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     |                   | 售安排。如出现因本人违反上述承诺而导致上市公司的权益受到损害的情况，本人将依法承担相应的赔偿责任。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 长城国融、中兵投资、广东富利达、郑彦硕 | 关于新增股份锁定的承诺       | <p>本公司/本人在本次交易中认购的天药股份的新增股份，自该等股份登记在本公司/本人名下之日起 36 个月之内不转让。</p> <p>本次发行结束后，本公司/本人所取得上市公司的股份因上市公司分配股票股利、资本公积转增股本等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限售安排。如出现因本公司/本人违反上述承诺而导致上市公司的权益受到损害的情况，本公司/本人将依法承担相应的赔偿责任。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                     | 关于提供信息真实、准确、完整的承诺 | <p>本公司/本人已向上市公司及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了本公司/本人有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。本公司/本人保证：所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的所有签字与印章都真实、有效，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。</p> <p>在参与本次交易期间，本公司/本人将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，本公司/本人将依法承担赔偿责任。</p> <p>本公司/本人如因在本次交易中所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司/本人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本公司/本人向上海证券交易所和中国证券登记结算有限公司申请锁定；本公司/本人未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向上海证券交易所和中国证券登记结算有限公司报送本公司/本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向上海证券交易所和中国证券登记结算有限公司报送本公司/本人的身份信息和账户信息的，授权上海证券交易所和中国证券登记结算有限公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司/本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。如违反上述声明和承诺，本公司/本人愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 广州德福                | 关于新增股份锁定的承诺       | <p>广州德福通过本次交易取得的公司股份，自股份登记在广州德福名下之日起分三批进行解锁。广州德福通过本次交易取得的公司股份的 30% 将于股份登记在广州德福名下之日起 12 个月期满后解锁，30% 将于股份登记在广州德福名下之日起 24 个月期满后解锁，40% 将于股份登记在广州德福名下之日起 36 个月期满后解锁。但前两批解锁的股份在限售期满后转让取得的资金需存放于天药股份指定的由天药股份与广州德福共管的银行账户，由天药股份实施监管，作为广州德福确保其利润补偿承诺得以切实履行的保障资金，监管期直至股份登记在广州德福名下起 36 个月期满。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|                    |                      |                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                    |                      | 广州德福本次交易所取得上市公司的股份因上市公司分配股票股利、资本公积转增等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限售及取得资金的监管安排。                                                                                                                                                                                                      |
| 药业集团、广州德福、GL       | 关于五年内未受处罚和无不诚信情况的承诺  | 本公司/本企业系依法设立并合法存续，本承诺签署之日前五年，本公司/本企业及其主要管理人员未受到与证券市场相关的行政处罚和刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况；最近五年内，本公司/本企业及其主要管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等不诚信情况。<br>本公司/本企业郑重承诺：对上述事项的说明真实、准确、完整，不存在虚假、误导性陈述或重大遗漏。                                                  |
|                    | 关于金耀药业相关报批事项的声明      | 目前公司不存在尚未了结的未决诉讼、仲裁情况，不存在资金被关联方非经常性占用以及为关联方提供担保的情形。<br>公司涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项，已取得相应的许可证书或相关主管部门的批复文件。                                                                                                                                                           |
| 蔡桂生等154名自然人股东、郑彦硕  | 关于五年内未受处罚和无不诚信情况的承诺  | 本人具有完全民事权利能力和民事行为能力，本承诺签署之日前五年，本人未受到与证券市场相关的行政处罚和刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况；最近五年内，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等不诚信情况。<br>本人郑重承诺：对上述事项的说明真实、准确、完整，不存在虚假、误导性陈述或重大遗漏。                                                                                 |
| 长城国融、中兵投资          | 关于认购本次募集配套资金的资金来源的承诺 | 本公司拥有认购天药股份本次非公开发行股份的资金实力，本公司用于认购股份的资金来源合法；本公司用于认购的资金来源为本公司自筹资金，不存在向第三方募集的情况，不存在代第三方持有股份的情况，最终出资不包含任何杠杆融资结构化设计产品。                                                                                                                                                         |
| 广东富利达              | 关于认购本次募集配套资金的资金来源的承诺 | 本公司拥有认购天药股份本次非公开发行股份的资金实力，本公司用于认购股份的资金来源合法；本公司用于认购的资金来源为本公司自筹资金，不存在代第三方持有股份的情况，最终出资不包含任何杠杆融资结构化设计产品。                                                                                                                                                                      |
| 郑彦硕                | 关于认购本次募集配套资金的资金来源的承诺 | 本人拥有认购天药股份本次非公开发行股份的资金实力，本人用于认购股份的资金来源合法；本人用于认购的资金来源为本人自筹资金，最终出资不包含任何杠杆融资结构化设计产品。本人的认购行为不存在受他方委托代为认购天药股份新增股份的情形，亦未通过信托、委托或其他类似安排认购天药股份新增股份。                                                                                                                               |
| 药业集团及蔡桂生等154名自然人股东 | 关于标的公司土地、房产瑕疵的承诺     | 湖北天药因历史遗留原因未对旧厂区（樊城区杜甫巷）部分房屋建筑物办理房屋产权证书，故存在一定权属瑕疵。<br>2016年起，襄阳市樊城区人民政府对菜越片区城市棚户区改造进行国有土地上的房屋征收工作，湖北天药的旧厂区位于房屋征收范围内。因此，湖北天药的旧厂区面临拆迁，拆迁完成后，湖北天药将依照《菜越片区城市棚户区改造项目国有土地上房屋征收补偿实施方案》获得相应补偿。目前，湖北天药已在新厂区（汉江北路）进行生产经营活动，旧厂区的拆迁不会对公司生产经营造成不利影响。<br>待旧厂区拆迁后，湖北天药房产将不存在权属瑕疵。如未来在湖北天 |

|  |                 |                                                                                                                 |
|--|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |                 | 药的经营过程中，因该权属瑕疵导致上市公司及其下属子公司遭受任何经济损失，本公司/本人就上市公司或湖北天药实际遭受的经济损失承担相应的赔偿责任。                                         |
|  | 关于湖北天药相关报批事项的声明 | 目前公司不存在尚未了结的未决诉讼、仲裁情况，不存在资金被关联方非经常性占用以及为关联方提供担保的情形。<br>公司涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项，已取得相应的许可证书或相关主管部门的批复文件。 |

## 十一、标的资产曾参与 IPO 或其他交易的情况

本次重组标的的不存在最近 36 个月内向中国证监会报送首次公开发行上市申请文件或参与上市公司重大资产重组未成功的情况。

## 十二、公司股票停复牌安排

公司股票于 2016 年 3 月 8 日起停牌，并于 2016 年 3 月 15 日进入发行股份购买资产程序（与重大资产重组程序相同）。根据上交所相关规定，公司将于董事会审议通过本预案并公告后向上交所申请复牌。复牌后，公司将继续根据本次重组的进展情况，按照中国证监会和上交所的相关规定办理股票停复牌事宜。

## 十三、待补充披露的信息提示

本次重组标的资产的审计、评估及盈利预测工作正在进行中，本公司及全体董事已声明保证重组预案中相关数据的真实性和合理性。本公司将在相关审计、评估及盈利预测工作完成后再次召开董事会，编制并披露重组报告书（草案）及其摘要。本次重组标的资产经审计的历史财务数据、资产评估结果数据及经审核的上市公司备考财务数据将在重组报告书（草案）中予以披露。本预案披露的相关数据可能与最终的评估、审核结果存在一定差异。

本预案披露后，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司本次交易的进展情况，投资者请到上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）浏览本重组预案的全文及中介机构出具的意见。

## 十四、独立财务顾问的保荐资格

上市公司聘请万联证券担任本次交易的独立财务顾问，万联证券经中国证监会批准依法设立，具备保荐人资格。



## 重大风险提示

投资者在评价公司本次重大资产重组时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

本次重大资产重组事项将受到多方因素的影响且本次交易的实施尚须满足多项前提条件，本次重组可能因为但不限于以下事项的发生而取消：

1、为保护投资者合法权益，防止造成二级市场股价异动，本公司在开始筹划本次交易的过程中采取了严格的保密措施并控制内幕信息知情人员范围，在连续停牌前未出现二级市场股价异动的情况。若本公司在本次重大资产重组过程中股价出现异常波动或股票存在异常交易，且同时涉及内幕交易，则本次重大资产重组可能被暂停、中止或取消。

2、本次交易标的资产的审计、评估工作尚在进行中，审计、评估及盈利预测工作均可能对本次交易相关工作的时间进度产生重大影响。如果受上述因素影响，在首次审议本次交易相关事项的董事会决议公告日后6个月内公司未能发出股东大会通知，则根据《重组规定》，公司将重新召开董事会会议审议本次交易的相关事项，重新确定交易价格，本次交易存在可能被取消的风险。

3、在本次交易审核过程中，交易各方可能需根据监管机构的要求不断完善交易方案，若各方无法对更改条款达成一致，则本次交易存在终止的可能。

公司董事会将在本次重大资产重组过程中及时公告相关工作的进度，以便投资者了解本次交易进程，并作出相应判断。

### 二、审批风险

本次交易已履行的决策过程如下：

2016年5月25日，上市公司召开第六届董事会第十六次会议，审议通过本次交易的相关议案。

本次交易尚需获得的授权、批准或核准如下：

- 1、本次交易标的资产的评估报告尚需获得天津市国资委备案或核准；
- 2、待本次交易标的资产的价格经审计、评估确认并且评估报告获得天津市国资委备案或核准后，本公司董事会再次召开会议审议通过本次交易的正式方案；
- 3、天津市国资委批准本次交易事项；
- 4、本公司股东大会审议批准本次交易事项；
- 5、中国证监会核准本次交易事项；
- 6、商务主管部门通过对本次交易有关各方实施的经营者集中审查；
- 7、其他可能涉及的审批事项。

本次交易能否取得上述批准或核准及取得上述批准或核准的时间存在不确定性，方案最终能否成功实施存在上述审批风险。

### 三、标的资产估值风险

本次交易标的为金耀药业 62%的股权、湖北天药 100%的股权，交易价格将以具有证券业务资质的资产评估机构评估并经天津市国资委备案的评估值为基础确定。截至本预案签署日，标的公司的审计、评估等工作尚未完成。

以 2016 年 2 月 29 日为评估基准日，金耀药业未经审计的归属于母公司的净资产账面价值（合并口径）为 84,072.01 万元，采用收益法的预估值为 190,324.20 万元，预估增值 126.38%。金耀药业 62%股权对应的预估值为 118,001.00 万元。湖北天药未经审计的净资产账面价值为 9,868.88 万元，采用收益法的预估值为 19,278.75 万元，预估增值 95.35%。湖北天药 100%股权对应的预估值为 19,278.75 万元。

上述预估值是根据截至本预案签署日已知的情况对标的资产的经营业绩和价值所做的初步评估结果，由于预评估过程的各种假设存在不确定性，特别是宏观经济的波动、产业政策的变化、市场竞争环境改变等情况，使得上述预估值可能与实际情形存在一定差异，提请投资者注意该等风险。

## 四、标的资产的审计、评估及盈利预测尚未完成的风险

截至本预案签署日，本次交易标的资产的审计、评估及盈利预测工作尚未完成，本预案中标的资产相关数据与最终审计、评估的结果可能存有一定差异，特提请投资者关注。

在本次交易相关的审计、评估及盈利预测工作完成后，公司将另行召开董事会审议相关事项，编制和公告重组报告书（草案）并提请股东大会审议。标的资产经审计的财务数据、资产评估结果以及经审核的盈利预测数据以重组报告书（草案）的披露内容为准。

## 五、承诺业绩无法实现的风险

上市公司与药业集团签署的《发行股份购买资产协议》、与广州德福签署的《发行股份并支付现金购买资产协议》、与 GL 签署的《支付现金购买资产协议》已就业绩承诺做出初步安排：“在标的资产的资产评估报告经天津市国资委备案后，就采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的估值方案进行评估并以此作为定价参考依据的标的资产在本次交易实施完毕后三个会计年度内的盈利情况，上市公司将与相关交易对方签订明确可行的《业绩承诺与补偿协议》；该等标的资产其实际盈利数低于利润预测数的，在经有证券业务资格的审计机构审计确认差额后，由相关交易对方优先以股份方式向甲方进行补偿。”

本次交易中，资产评估机构拟采取市场法和收益法对标的资产进行评估，并采取收益法评估值作为最终评估结果，故上市公司后续将与相关交易对手签订《业绩承诺与补偿协议》。金耀药业的业绩补偿责任将由药业集团、广州德福以及 GL 以其在本次交易前持有的金耀药业股权比例分别承担。湖北天药的业绩补偿责任中，药业集团按照其在本次交易前持有的湖北天药股权比例承担相应责任；蔡桂生等 154 名自然人中，由于自然人股东人数众多且部分股东持股比例较小，出于对业绩承诺的履约保障措施的实际可操作性的考虑，由目前在湖北天药担任高管、中层、销售部门片区经理以及销售部门业务主管的蔡桂生等 56 名自然人按照各自在本次交易前持有湖北天药股权的相对比例大小承担湖北天药合计 49%股权对应的业绩承诺的责任。

若本次交易于 2016 年实施完毕，业绩承诺期为 2016 年、2017 年及 2018 年，若本

次交易于 2017 年实施完毕，则业绩承诺期顺延至 2017 年、2018 年及 2019 年。具体的业绩承诺金额以上市公司后续与发行股份购买资产的相关交易方签订的《业绩承诺与补偿协议》为准。

该承诺业绩最终能否实现将依赖于标的公司管理团队的经营管理能力，同时也将受宏观经济、产业政策、市场环境等因素制约，如果承诺期内国家宏观经济、产业政策、市场竞争环境等方面出现重大不利变化，则可能导致未来实际经营成果与承诺业绩存在一定的差异，从而可能对承诺业绩的实现造成重大影响。

尽管未来将签订的《业绩承诺与补偿协议》约定的业绩补偿方案可以较大程度地保障上市公司及广大股东的利益，降低收购风险，但如果未来标的资产在被上市公司收购后出现经营未达预期的情况，则会影响到上市公司的整体经营业绩和盈利能力。

## 六、标的资产的经营风险

### （一）政策风险

医药行业是一个受政府监管程度较高的行业，除受到国家及地方各级卫生和药品监管部门的管理外，还受到国家发改委、工信部等部门制定的发展规划和产业政策的调整和影响。目前我国正处于深化医疗体制改革的进程中，相关的政策法规体系尚处于逐步制定和完善的阶段，尽管从长远看政策法规的出台将进一步促进我国医药产品市场的有序、健康发展，但也存在政策变动及相应的增加医药制造企业运营成本的风险，从而对标的资产盈利的持续性、稳定性造成不利影响。

此外，金耀药业属于外商投资企业，但现阶段金耀药业未因其自身为外商投资企业而享受到额外的政策、税收上的优惠，金耀药业的生产经营未受到现有的外商投资企业相关政策影响。未来，如果国家对外商投资企业的政策发生重大变化，金耀药业的生产经营可能会受到影响。

### （二）市场竞争风险

目前我国医药产品市场容量大，生产企业数量众多且市场集中度较低，市场竞争较为激烈。同时，伴随着我国医药市场的逐步开放，国外企业生产的医药产品将更多的进入国内市场；国内外的医药企业采取收购的方式进行行业整合，将对国内医药产品市场

的竞争格局产生重大影响。如公司未来不能够继续强化自身综合业务优势，进一步丰富产品结构，提供创新研发能力，公司将面临医药市场竞争加剧、自身竞争优势弱化引致的相关风险。

### （三）产品价格下降风险

2015年5月4日，国家发改委等7部门联合发布《关于印发推进药品价格改革意见的通知》，明确规定取消大部分药品的政府定价机制，采用市场定价机制控制药品流通环节的差价水平。同时随着药品价格改革、医疗保险制度改革的深入，医疗机构药品集中采购将导致医药产品价格存在下行的风险。因此，在相当长一段时期内，我国药品价格将呈下降趋势，行业的平均利润率也有所下降，可能会对标的公司未来盈利能力产生不利影响。

### （四）取得并维持相关生产许可认证的风险

根据相关法律法规及监管部门的规定，医药生产企业经营期间必须取得国家和各省药品监管部门颁发的相关证书和许可证。截止本预案签署日，标的公司已取得生产经营所必须的许可证、GMP认证、药品注册批件及药品包装材料注册证书等。由于上述证书及许可证存在有效期，如标的公司未能在证书有效期前完成续展工作，则可能对标的资产的生产经营产生不利影响。

### （五）质量控制风险

医药产品质量直接关系到使用者的身体乃至生命健康，我国对医药生产企业实行严格的准入制度，对医药产品实行严格的质量控制。本次交易完成后，金耀药业及湖北天药将成为公司控股子公司，其拥有的医药制剂类药品生产等业务将纳入到上市公司。医药制剂类药品生产流程及工艺相对复杂，物料管理、药品生产、控制及产品的存储、运输环节的质量控制影响药品质量，如未来发生质量问题，将对天药股份的生产经营产生不利影响。为有效控制药品生产过程中的质量控制风险，公司的应对措施如下：第一，严格遵守国家药品监督管理部门关于药品生产控制标准及要求，并不断完善企业质量控制标准；第二，着重完善药品生产过程中的质量风险管理，强化物料管理、原辅料采购、质量检验及库存管理环节的质量控制，从源头上控制产品质量风险；第三，全面提高员工的质量风险意识，强化员工的责任心和执行水平，提高药品生产过程中的质量控制能力。为有效控制药品生产过程中的质量控制风险，公司的应对措施如下：第一，严格遵

守国家药品监督管理部门关于药品生产控制标准及要求，并不断完善企业质量控制标准；第二，着重完善药品生产过程中的质量风险管理，强化物料管理、原辅料采购、质量检验及库存管理环节的质量控制，从源头上控制产品质量风险；第三，全面提高员工的质量风险意识，强化员工的责任心和执行水平，提高药品生产过程中的质量控制能力。

#### **（六）环保风险**

金耀药业及湖北天药属于化学制药行业企业，在正常生产过程中会产生一定数量的废水、废气和固体废弃物，对环境造成一定的影响。目前，国家对制药企业制定了严格的环保标准和规范，尽管本公司严格执行国家有关环境保护的法律、法规，并采取多项措施严控生产过程的污染物排放，但标的企业在生产过程中仍可能因处理不当、操作失误等原因对环境造成一定污染，同时增加在环境保护方面的费用，这会对标的公司的净利润产生不利影响。

此外，随着公众环保意识的增强，环保部门可能颁布更高要求的环保标准，从而导致标的公司增加环保治理方面的费用支出。

#### **（七）经营管理整合风险**

本次交易完成后，金耀药业及湖北天药将成为上市公司的子公司，上市公司的资产规模和业务规模将迅速扩大，如果公司的管理能力不能与规模的扩大相匹配，新注入的资产不能尽快完成和上市公司的整合，将对公司未来的管理水平和市场竞争力造成一定的影响。

#### **（八）标的公司的商标、专利主要来源于第三方的风险**

截至本预案签署日，标的公司自身获得的商标、专利数量较少，主要来源于控股股东药业集团、间接控股股东金耀集团及其他第三方，具体情况详见本预案“第四章交易标的基本情况”之“一、金耀药业”之“（六）金耀药业主要资产的权属情况、对外担保情况及主要负债情况”之“2、主要无形资产”以及“第四章交易标的基本情况”之“二、湖北天药”之“（六）湖北天药主要资产的权属情况、对外担保情况及主要负债情况”之“2、主要无形资产”。如果相关无形资产许可期限到期后无法继续许可标的公司使用，标的公司的生产经营将受到不利影响。

标的公司已与药业集团、金耀集团及其他第三方签署了使用许可合同，根据合同内

容，药业集团、金耀集团、药业研究院、铭泰医药已许可标的公司使用相关无形资产至无形资产有效期结束，汉康医药已许可标的公司使用其无形资产分别至 2024 年和 2031 年。同时，鉴于商标在有效期到期后可以进行续展，药业集团、金耀集团在许可合同中明确约定：商标有效期到期后，权利人将会对商标进行续展，续展成功后，如若合同双方生产经营均未发生重大变化，权利人将优先与标的公司续签合同，继续许可标的公司使用有关商标。此外，标的企业与专利权人签署的专利实施许可合同约定的使用期限几乎均为该专利的剩余保护期限，许可使用到期后该专利权自动失效转变为公开可获取技术，标的公司可免费使用该专利技术且不存在任何权利争议及风险。

根据上述情况，标的公司对商标、专利等无形资产的使用情况已接近于自身持有。同时，根据相关约定，标的公司无法继续使用相关无形资产的风险较小。若出现特殊情况，标的公司无法继续使用相关无形资产，标的公司部分产品的生产和品牌影响力将受到不利影响，继而对标的公司生产经营造成负面影响。

## 七、标的公司部分厂房未取得房产证的风险

本次交易拟购买的标的资产的交易对方合法拥有标的资产的完整权利，拟转让的股权之上不存在其他质押、查封、冻结等限制或禁止转让的情形。标的股权对应的经营性资产中，除湖北天药老厂区及金耀药业新厂房未取得产权证外，其余均具备完整的产权。

金耀药业的新厂房由于属于新建厂房，房产证正在履行相关的产权办理程序，预计后续办理完毕产权手续后房产证取得不存在法律障碍。湖北天药老厂区存在部分未办证房产，该等未办证房产面积占湖北天药全部房产面积的 11.51%，其账面价值占本次审计、评估基准日湖北天药净资产的 1.81%。由于以上未办证房产均属于拆迁范围之内，当地政府部门将不再针对此房产发放房屋产权证，拆迁完成后，湖北天药将依照《菜越片区城市棚户区改造项目国有土地上房屋征收补偿实施方案》获得相应补偿。尽管上述房产不属于湖北天药生产所必需的场所，但由于其存在产权瑕疵，可能存在产权所有者财产权利无法保障的风险。

对于上述无证房产，如在本次交易完成后因其产权瑕疵被要求拆除、被限制使用或受到其他限制或损失而给湖北天药造成损失的，本次交易对方药业集团及蔡桂生等 154 名自然人承诺就由此给天药股份或湖北天药造成的实际经济损失承担相应的赔偿责任。

## 八、募集配套资金金额不足乃至失败的风险

以本次交易标的资产的预估值初步计算，公司计划向长城国融、中兵投资、广东富利达以及郑彦硕等 4 名特定对象发行股份募集配套资金不超过 46,000.00 万元，用于支付标的公司股权的现金对价及本次交易相关费用。由于公司股价受二级市场波动及投资者预期的影响，市场环境变化可能引起本次募集配套资金金额不足乃至募集失败。若本次募集配套资金金额不足乃至募集失败，公司将以自筹资金的方式解决收购交易标的的资金需求和支付交易费用。若公司以自有资金或采用银行贷款等债务性融资方式筹集所需资金，将给公司带来一定的财务风险和融资风险。如果债务融资等其他融资形式的资金成本高于本次股权配套融资，则可能会削弱本次交易对上市公司盈利的增厚效果。

## 九、股票价格波动风险

股票市场价格波动不仅取决于企业的经营业绩，还要受宏观经济周期、利率、资金供求关系等因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。因此，股票交易是一种风险较大的投资活动，股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，公司提醒投资者必须具备风险意识，以便做出正确的投资决策。同时，公司一方面将以股东利益最大化作为公司最终目标，加强内部管理，努力降低成本，积极拓展市场，提高盈利水平；另一方面将严格按《公司法》、《证券法》等法律、法规的要求规范运作。本次重组完成后，将严格按照《上市规则》和公司的信息披露事务管理制度的要求及时、充分、准确地进行信息披露，以利于投资者做出正确的投资决策。

本预案根据目前重组进展情况以及可能面临的不确定性，就本次重组的有关风险因素作出特别说明，提醒投资者认真阅读本预案所披露的相关风险内容，注意投资风险。



（本页无正文，为《天津天药药业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案摘要（修订稿）》之盖章页）

