

中广信评报字[2016]第 509 号

江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司拟现金和发行股份方
式收购河北智同生物制药股份有限公司股权涉及的
股东全部权益价值评估项目

评估报告书

评估机构名称：广东中广信资产评估有限公司

委托方：江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司

被评估单位：河北智同生物制药股份有限公司

报告提交日期：二〇一六年十二月十五日

目录

注册资产评估师声明.....	1
评估报告书摘要.....	3
资产评估报告书正文.....	10
一、绪言.....	10
二、委托方、被评估单位（或者产权持有单位）和业务约定书约定的其他 评估报告使用者概况.....	10
三、评估目的.....	62
四、评估范围及对象.....	62
五、价值类型及定义.....	76
六、评估基准日.....	78
七、评估依据.....	78
八、评估方法.....	83
九、评估程序实施过程和情况.....	93
十、评估假设.....	93
十一、评估结论.....	99
十二、特别事项说明.....	103
十三、评估报告使用限制说明.....	108
十四、评估报告日.....	109
资产评估书备查文件目录.....	111

注册资产评估师声明

敬启者：

一、本项目签字注册资产评估师执业过程中恪守了独立、客观和公正的原则，严格遵循了有关法律、法规和资产评估准则等的规定，并对本资产评估报告依法承担相应的责任。

二、本资产评估报告中陈述的事实是基于本项目评估人员在执业过程中依据资产评估有关法律、法规和资产评估准则等要求，在履行必要评估程序后，形成的书面专业意见和结论。为评估人员提供必要的资料并保证所提供资料的真实性、合法性、完整性是委托方和相关当事方的责任。

三、本资产评估报告中的分析、意见和结论受到报告中已说明的评估假设和限制条件的限制。评估报告使用者应关注并充分了解评估报告特别事项说明和评估报告的使用限制等对评估结论的影响。

四、本资产评估报告仅供报告使用者在报告载明的特定评估目的下于报告载明的合法使用期内使用有效。评估报告使用者应恰当使用评估报告。

五、本项目评估人员与本资产评估报告中的评估对象没有利害关系，也与委托方或评估目的涉及经济行为的其他关联方没有个人利害关系或偏见。

六、本项目签字注册资产评估师及其所在评估机构具备本评估业务所需的职业资质和相关专业评估经验。除已在评估报告中披露的运用评估机构或专家的工作外，评估过程中没有运用其他评估机构或专家的工作成果。

七、注册资产评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行

估算并发表专业意见，并不承担相关当事人决策的责任。评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

八、注册资产评估师及评估人员已根据评估准则的要求进行了现场勘查，并对评估对象的法律权属状况给予了必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，并对已经发现的问题进行了如实披露，但不不对评估对象的法律权属做任何形式的保证。本报告亦不能成为有关资产的权属证明文件，也不为有关资产的权属状况承担任何责任，特提请报告使用者注意。

评估报告书摘要

重要提示

以下内容摘自评估报告书正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应认真阅读评估报告书全文，本摘要单独使用可能会导致对评估结论的误解。

广东中广信资产评估有限公司接受江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司的委托，根据国家有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，按照必要的评估程序及公认的评估方法，并结合委估对象的实际情况，对河北智同生物制药股份有限公司的股东全部权益进行了评估工作，于评估基准日所表现的市场价值作出了公允反映。

委托方：江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司

被评估单位：河北智同生物制药股份有限公司（以下简称“智同生物”）

主要产权持有者：产权持有人包括河北智同医药控股集团有限公司、上海高特佳懿格投资合伙企业（有限合伙）两家法人股东和贵少波、夏彤两名自然人股东。

评估目的：本次评估目的即是为江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司拟现金和发行股份方式收购河北智同生物制药股份有限公司股权涉及的股东全部权益在评估基准日时的市场公允价值提供参考依据。

评估范围与对象：本次评估对象为河北智同生物制药股份有限公司股东全部权益；本次评估的范围为河北智同生物制药股份有限公司的全部资产及负债，包括未在账面列示的其他无形资产。

价值类型：本次评估的价值类型为市场价值。市场价值系指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

评估基准日：2016年8月31日。

主要评估方法：资产基础法、收益法

评估结论：河北智同生物制药股份有限公司之股东全部权益在持续经营下于 2016 年 8 月 31 日的市场价值评估结果如下：

1、资产基础法评估结果

评估的资产账面值为 39,838.72 万元，评估值 44,656.15 万元，增幅 12.09%；负债账面值为 25,045.98 万元，评估值为 23,771.95 万元，增幅-5.09%；净资产账面值为 14,792.74 万元，评估值为 20,884.20 万元，增幅 41.18%。如下表所示：

资产评估结果汇总表

评估基准日：2016 年 8 月 31 日

金额单位：人民币万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率 %
		A	B	C = B - A	D=C/A×100%
流动资产	1	16,598.57	17,334.44	735.87	4.43
非流动资产	2	23,240.15	27,321.71	4,081.56	17.56
其中：长期股权投资	6	14,424.39	11,349.39	-3,075.00	-21.32
固定资产	8	8,254.65	9,016.76	762.11	9.23
在建工程	9	4.00	4.00	0.00	0.00
无形资产	14	183.65	6,578.10	6,394.45	3,481.87
递延所得税资产	18	246.96	246.96	0.00	0.00
其他非流动资产	19	126.50	126.50	0.00	0.00
资产总计	20	39,838.72	44,656.15	4,817.43	12.09
流动负债	21	10,880.57	10,880.57	0.00	0.00
非流动负债	22	14,165.41	12,891.38	-1,274.03	-8.99
负债合计	23	25,045.98	23,771.95	-1,274.03	-5.09
净资产（所有者权益）	24	14,792.74	20,884.20	6,091.46	41.18

2、收益法评估结果

河北智同生物制药股份有限公司公司账面净资产为人民币壹亿肆仟柒佰玖拾贰万柒仟肆佰元整（RMB14,792.74 万元），采用收益法评估之股东全部权益价值为人民币壹拾叁亿贰仟陆佰壹拾贰万元整（RMB132,612.00 万元），增幅 796.47%。

3、评估结论

河北智同生物制药股份有限公司之所有者全部权益于 2016 年 8 月 31 日的市场价值为人民币壹拾叁亿贰仟陆佰壹拾贰万元整（RMB132,612.00 万元）。

特别提请报告使用者关注以下事项：

1、广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）对智同生物评估基准日的财务状况进行了审计，并出具了审计报告（广会专字[2016]G15043630019号），本次评估是以审计调整后的数据作为基础进行的。

2、智同生物药品生产销售均需取得行政许可并有时效限制，由于行政许可资质为企业生产经营的必备条件，根据相关法规需定期进行审核，不可转让，因此本次资产基础法评估中不作为企业特有的无形资产，并以企业在每次各项资质有效期届满前均可顺利通过相关部门对有效期延期的审批并持续经营为评估假设前提条件。请本报告使用者注意。

3、2014 年智同生物通过了高新技术企业复审，根据智同生物对其未来研发项目的规划及科研经费等安排，假设智同生物在预测期能顺利通过当地高新技术企业复审，并一直享受 15%的所得税优惠政策。请本报告使用者注意。

4、2016年6月28日，高特佳懿格与智同医药控股签订《质押合同》，合同约定智同医药控股将其持有智同生物20%的股权质押给高特佳懿格，作为对2016年3月14日高特佳懿格与智同生物、智同医药控股、夏彤、贵少波、爱尔海泰签订的《河北智同生物制药股份有限公司增资扩股协议书》及其《补充协议》所涉及的高特佳懿格享有的主债权及利息、违约金、损害赔偿金和实现质权费用的担保。

本次未考虑上述股权质押事项对评估价值的影响，特请本报告使用者

留意评估报告日后股权质押事项可能引起的交易风险。

5、2015年9月23日，智同生物与河北银行股份有限公司保定分行签订《额度协议》（协议编号：ED150923000007），协议约定河北银行股份有限公司于2015年9月23日至2016年9月23日期间向智同生物提供不超过人民币贰仟万元整的流动资金贷款或不超过人民币贰仟万元整的汇票承兑。就上述《额度协议》，智同生物与河北银行股份有限公司保定分行签订《最高额抵押合同》（编号：DY150923000810），将其名下位于定兴县固城镇东的26607m²土地使用权（定国用（2016出）第085号）和抗肿瘤针剂车间、片剂车间、生化原料提取车间、动力车间、质检楼的建筑物产权（定兴县房权证定兴镇字第O201300187号）抵押给河北银行股份有限公司保定分行作为贷款担保。

截至评估报告日，上述《额度协议》已经到期，涉及的定兴县固城镇东的26607m²土地使用权（定国用（2016出）第085号）和抗肿瘤针剂车间、片剂车间、生化原料提取车间、动力车间、质检楼的建筑物产权（定兴县房权证定兴镇字第O201300187号）等抵押物正在办理解押手续，特请本报告使用者留意评估报告日后抵押物解押进展。

6、根据江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司与河北智同生物制药股份有限公司签订的声明约定，河北智同生物制药股份有限公司的股东向江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司保证并承诺河北智同生物制药股份有限公司于2016年度、2017年度、2018年度、2019年度、2020年度实现的经审计扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于5500万元、7500万元、10000万元、13000万元、16900万元。

由于爱尔海泰 83.37%股权在 2016 年 7 月转让予智同生物，所以利润承诺期间内，2016 年净利润指经具有证券、期货资质会计师事务所审计的，智同生物扣除非经常性损益后的 100%净利润与爱尔海泰扣除非经常性损益后的 83.37%净利润之和，2017 年至 2020 年净利润指经具有证券、期货资质会计师事务所审计的、合并报表扣除非经常性损益后的净利润。

本次评估经了解核实，上述声明与委托方与被评估单位提供的用于本次评估的相关预测数据是匹配的。智同生物特别声明，相关业绩承诺的实现，对本评估报告收益法预测有重大影响，是本评估报告结论成立的重要前提。请本报告使用者注意。

7、智同生物及子公司河北爱尔海泰制药有限公司部分房屋建筑物未办理《房地产权证》及《建筑施工许可证》，具体情况及评估处理详见下表：

序号	房产用途	建筑面积 (m ²)	坐落地	产权情况	影响与评估处理
1	智同生物包装车间	1,050.00	保定市定兴县固城镇	2003 年取得《建设工程规划许可证》	因没有办理《建筑施工许可证》，建设手续不合规，可能会面临行政罚款，甚至被强行拆除。河北智同医药控股集团有限公司与智同生物实际控制人夏彤承诺保证智同生物对上述房产的正常使用，如发生相关行政处罚，其会承担赔偿责任。本次评估是以该建筑能正常使用为前提进行测算。
2	智同生物仓储物流中心	700.00		2003 年取得《建设工程规划许可证》	
3	智同生物综合楼	3,360.00		2006 年取得《建设工程规划许可证》	
4	智同生物生化原料一车间	2,957.27		已办有《建设工程规划许可证》、《建筑施工许可证》，已通过消防验收，未办理《不动产权证》	相关建设项目报建、建设手续合法合规；河北智同医药控股集团有限公司与智同生物实际控制人夏彤承诺保证智同生物对上述房产的正常使用，如发生相关行政处罚，其会承担赔偿责任。并承诺于 2020 年 12 月 31 日前取得《不动产权证》，本次评估是以该建筑能正常办理《不动产权证》为前提进行测算。
5	爱尔海泰现代化制剂工业基	8,237.50	石家庄市高新区泰山街东	已办有《建设工程规划许可证》、《建筑施工许可证》，已通过消防	相关建设项目报建、建设手续合法合规；河北智同医药控股集团有限公司与智同生物实际控制人夏彤承诺保证爱尔海泰

序号	房产用途	建筑面积 (m ²)	坐落地	产权情况	影响与评估处理
	地项目综合楼、综合制剂车间（一期工程）			验收，未办理《不动产权证书》	对上述房产的正常使用，如发生相关行政处罚，其会承担赔偿责任。并承诺于 2020 年 12 月 31 日前取得《不动产权证书》，本次评估是以该建筑能正常办理《不动产权证书》为前提进行测算。
6	爱尔海泰综合制剂车间（二期工程）	31,879.00	石家庄市高新区泰山街东	已办有《建设工程规划许可证》，于 2016 年 10 月 11 日补办了《建筑施工许可证》，未办理消防验收及《不动产权证书》	
7	商业商品房	994.00	高开区天鹅西路 333 号世纪大厦 A 座 11 层 801 房	由于所在的商品房开发商未能办理消防验收，故不能办理《不动产权证书》。	建筑物未能办理《不动产权证书》，故不能在市场上合法转让，但可以出租使用，本次评估对该物业采用收益法进行评估，评估价值主要体现为收益价值。
合计		49,177.77	-		

8、已取得产权证的建筑物建筑面积或土地面积计算依据来源于产权证件记载，其他的构筑物建筑面积数据由被评估单位提供，我们没有进行实地丈量，被评估单位应对其提供数据的真实性负责，若在本报告提出日后取得相关面积测绘数据与本次评估时所依据的建筑面积数有出入，应相应调整评估结果，请本报告使用者注意。

9、本次收益法中预测的企业未来营业收入数据及由此所计算出的企业盈利等基础测算数据是由智同生物及子公司河北爱尔海泰制药有限公司提供，上述两家单位声明其预测数据是在分析未来发展趋势及市场状况，结合其自身的经营情况及发展目标并考虑企业持续正常经营活动的基础上预测得出。智同生物及其子公司应对提供的所有资料和数据完整性、合法性和真实性负责并承担法律责任。若智同生物及其子公司提供的上述资料或报告中设定的假设前提发生根本性变化，将直接影响评估结果，须调整评估结果或重新进行评估。请本报告使用者注意。

10、特别提请报告使用者使用本报告时注意报告中所载明的其他特殊事项以及期后重大事项。

本评估报告使用的有效期自评估基准日 2016年8月31日起至2017年8月30日一年内有效。

本报告评估结论仅供委托方为上述评估目的使用，评估师的责任是就该项评估目的下的资产价值量发表专业意见，评估师和评估机构所出具的评估报告不代表对评估目的所涉及的经济行为的任何判断。

中广信评报字[2016]第509号

资产评估报告书正文

一、绪言

广东中广信资产评估有限公司接受江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司的委托，根据国家有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，按照必要的评估程序及公认的评估方法，并结合委估对象的实际情况，对河北智同生物制药股份有限公司的股东全部权益进行了评估工作，于评估基准日所表现的市场价值作出了公允反映。现将资产评估情况及评估结果报告如下：

二、委托方、被评估单位和业务约定书约定的其他评估报告使用者概况

（一）委托方

名称：江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司

住所：广东省江门市甘化路 56 号

法定代表人：施永晨

注册资本：人民币肆亿肆仟贰佰捌拾陆万壹仟叁佰贰拾肆元

公司类型：其他股份有限公司（上市）

成立日期：1993 年 04 月 15 日

营业期限：长期

统一社会信用代码：91440700190357288E

经营范围：经营本企业和本企业成员企业自产产品及相关技术的进出口业务；经营本企业和本企业成员企业生产、科研所需的原辅材料、机械设

备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外；不单列贸易方式）；对外经济技术合作业务。生产、销售：食糖、纸浆、纸、酵母、酒精、建筑材料、金属材料（不含金银）。机电及化工机械的制造加工，仪器仪表试验及修理；技术开发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）产权持有者

1、产权持有者概况

河北智同生物制药股份有限公司的产权持有人包括河北智同医药控股集团有限公司、上海高特佳懿格投资合伙企业（有限合伙）两家法人股东和贵少波、夏彤两名自然人股东。明细如下：

序号	股东名称	投入注册资本金（万元）	持股比例
1	河北智同医药控股集团有限公司	6,120	48.00%
2	上海高特佳懿格投资合伙企业（有限合伙）	2,550	20.00%
3	贵少波	2,550	20.00%
4	夏彤	1,530	12.00%
合计		12,750	100.00%

2、产权持有者基本情况

（1）河北智同医药控股集团有限公司

住所：石家庄市泰山街 219 号

法定代表人：夏彤

注册资本：壹亿元整

公司类型：有限责任公司（自然人独资）

成立日期：2006 年 07 月 05 日

营业期限：2006 年 07 月 05 日至 2056 年 07 月 05 日

注册号：130101000012032

经营范围：对医药行业投资及管理；新药品种、新药技术的研发及成

果转让、技术咨询及技术服务

与被评估单位关系：为智同生物制药第一大股东，占股权为 48%。

（2）上海高特佳懿格投资合伙企业（有限合伙）

主要经营场所：上海市青浦区五厍浜路 201 号 13 幢一层 A 区 110 室

执行事务合伙人：深圳市高特佳弘瑞投资有限公司

类型：有限合伙企业

成立日期：2015 年 12 月 23 日

合伙期限至：2020 年 12 月 22 日

注册号/统一社会信用代码：91310118MA1JL3H74G

经营范围：实业投资，资产管理，企业管理咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

与被评估单位关系：为智同生物制药并列第二大股东，占股权为 20%。

（3）贵少波

住址：河北省石家庄市新华区合作路 268 号 1 栋 3 单元 303 号

身份证号码：130104197312172410

与被评估单位关系：为智同生物制药并列第二大股东，占股权为 20%。

（4）夏彤

住址：河北省石家庄市新华区中华北大街 128 号 5 栋 2 单元 501 号

身份证号码：513001197605260237

与被评估单位关系：为智同生物制药第四大股东，占股权为 12%。

（三）被评估单位

1、企业基本情况

名称：河北智同生物制药股份有限公司（以下简称“智同生物”）

住所：河北省定兴县固城一号

法定代表人姓名：夏彤

注册资本：壹亿贰仟柒佰伍拾万元整

公司类型：股份有限公司（非上市）

成立日期：1998 年 08 月 06 日

经营范围：小容量注射剂（含抗肿瘤类）、冻干粉针剂（含抗肿瘤类）、片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、原料药生产。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、企业概况

（1）企业的历史沿革

河北智同生物制药股份有限公司历史沿革如下：

①、设立

中国石油天然气总公司地球物理勘探局、三九企业集团、天津三九实业投资有限公司于 1998 年 9 月共同出资设立三九济世。设立时三九济世注册资本为 5,000 万元，其中三九集团认缴出资额为 2,550 万元，持有其 51% 股权，出资方式为“999”商标使用权、标识等无形资产及实物资产；天津三九认缴出资额为 200 万元，持有其 4% 股权，出资方式为实物资产；物理勘探局认缴出资额为 2,250 万元，持有其 45% 股权，出资方式为实物资产及货币。

1998 年 7 月 12 日，物理勘探局与三九集团签订相关合作协议，双方同意由物理勘探局以济世生物工程公司资产投资三九济世，持有三九济世 45% 股权，三九集团以 999 品牌、标示等无形资产及其他资产投资三九济世，持有三九济世 55% 股权。1998 年 8 月 6 日，物理勘探局国有资产管理处出具（98）物资产第 04 号文件，同意将济世生物价值 1750 万元的实物资产移交给三九集团（其中移交三九集团价值 1550 万元的资产，移交天津三九价值 200 万元的资产），用于组建三九济世。1998 年 8 月 28 日，河北省卫

生厅出具冀卫药字[1998]第 125 号文件，同意济世生物相关药品批准文号转入三九济世。

1998 年 10 月 18 日，湖北金茂会计师事务所出具《关于济世生物工程有限公司资产评估报告书》（茂会总（1998）第 433 号），根据该报告，截至 1998 年 8 月 31 日，济世生物经评估的净资产值为 26,264,700.40 元，其中包括 15,000,000 元的长期借款等负债。根据三九济世记账凭证，物理勘探局免除生物工程前述债务，将其转为物理勘探局对三九济世的投资。

1998 年 10 月 16 日，定兴县审计（会计）师事务所出具《验资报告》，根据该报告，截至 1998 年 10 月 16 日，三九济世已经收到股东投入的资本 5,000 万元，物理勘探局合计投入 2,250 万元，其中货币资金 500 万，实物资产、无形资产合计 1,750 万元；三九集团合计投入 2,750 万元，其中无形资产出资 1,000 万元，实物资产 1,750 万元。

1998 年 9 月，三九济世获得定兴县工商行政管理部门核发的《企业法人营业执照》。

设立时，三九济世股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
1	三九集团	2550.00	2550.00	51.00%
2	天津三九实业投资有限公司	200.00	200.00	4.00%
3	中国石油天然气总公司地球物理勘探局	2250.00	2250.00	45.00%
合计		5000.00	5000.00	5000.00

②、历次变更

②-1、第一次股权转让

2001 年 11 月 25 日，天津三九与三九集团签订《关于转让股权的协议》，双方约定，天津三九将其持有的三九济世 4%股权（对应认缴出资额为 200

万元）转让予三九集团；物理勘探局（后改制为中国石油集团东方地球物理勘探有限责任公司，简称“物理勘探公司”）同意上述股权转让行为。该次股权转让后，三九集团持有三九济世 55%股权，物理勘探局持有三九济世 45%股权。

2001 年 12 月 17 日，三九集团与物理勘探局签订《关于保定三九济世生物药业有限公司重新合作的有关协议》，由于三九济世运营未达到预期效果，双方同意对三九济世股权结构进行调整，其中三九集团认缴出资额调整为 500 万元，持有三九济世 10%股权，出资方式为“999”（注册商标号：1110423）商标使用权及“三九”商号；物理勘探局的认缴出资额调整为 4,500 万元，持有三九济世 90%股权。

2002 年 6 月，三九济世就本次变更办理了工商变更登记。

本次股权转让完成后，三九济世股权结构如下：

序号	股东名称	认缴/实缴出资额（万元）	持股比例
1	中国石油天然气总公司地球物理勘探局	4500.00	90.00%
2	三九集团	500.00	10.00%
合计		5000.00	100.00%

②-2、第二次股权转让

2010 年 7 月 12 日，三九济世召开股东会，股东同意，三九集团以货币形式置换“999”商标使用权及“三九”商号，置换价格依据中和资产评估有限公司 2010 年 3 月 10 日出具的《资产评估报告书》（中和评报字（2009）第 V1104-1、2 号）之“999”商标使用权的评估值为准，即 2,350,815.34 元。

2010 年 7 月 15 日，三九集团与三九济世签订《关于置换“999”商标使用权及“三九”商号等无形资产的协议书》，双方同意，由三九集团以 2,350,815.34 元的价格置换“999”商标使用权；同时，此次置换中，“三九”

商号等无形资产与“999”商标使用权一并置换，三九集团无需另行支付费用。截至 2010 年 11 月 9 日，三九集团已经向三九济世支付上述款项。

2010 年 6 月 3 日，中国华润总公司出具《关于同意三九集团挂牌转让保定三九济世生物药业有限公司 10%股权的批复》，同意三九集团将其所持有的三九济世 10%股权（对应认缴出资额为 500 万元）在上海联合产权交易所挂牌转让。2010 年 7 月 12 日，三九济世召开股东会，同意三九集团转让其持有的三九济世 10%股权（对应认缴出资额为 500 万元），其他股东放弃优先购买权。

2010 年 3 月 10 日，中和资产评估有限公司出具《资产评估报告书》（中和评报字（2009）第 V1104-1 号），截至 2009 年 10 月 31 日，三九济世净资产评估价值为 2,903.38 万元。2010 年 5 月 5 日，中国石油天然气集团公司对上述评估结果进行了备案并出具《国有资产评估项目备案表》（备案编号：2010051）。

2010 年 7 月 15 日，三九集团与智同集团签订《上海市产权交易合同》，三九集团将其持有的三九济世 10%股权（对应认缴出资额为 500 万元）以 290.337 万元的价格转让予智同集团。根据《上海联合产权交易所产权交易凭证（A 类）》（编号：0000309），本次交易行为符合交易的程序性规定。

2010 年 7 月，三九济世就本次变更办理了工商变更登记。

本次股权转让完成后，三九济世股权结构如下：

序号	股东名称	认缴/实缴出资额（万元）	持股比例
1	中国石油集团东方地球物理勘探有限责任公司	4500.00	90.00%
2	智同集团	500.00	10.00%
合计		5000.00	100.00%

②-3、第一次增资

2009年11月30日，物理勘探公司出具《关于对保定三九济世生物药业有限公司进行股权重组的批复》（公司企字[2009]306号），同意智同集团以货币方式对三九济世进行增资扩股，持股比例根据实际增资数额确定。

2010年8月12日，三九济世召开股东会，同意智同集团对三九济世增资2,189.819万元，增资后公司注册资本变更为7,189.819万元，同时变更公司名称为“河北智同生物制药有限公司”。

2010年8月17日，河北地天泰会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（冀地变验字2010（063）号），截至2010年8月16日，智同有限已经收到智同集团以货币缴纳的增资款2,189.819万元。

2010年3月10日，中和资产评估有限公司出具《资产评估报告书》（中和评报字（2009）第V1104-1号），截至2009年10月31日，三九济世净资产评估价值为2,903.38万元。2010年5月5日，中国石油天然气集团公司对上述评估结果进行了备案并出具《国有资产评估项目备案表》（备案编号：2010051）。

根据物理勘探公司、智同集团于2010年8月15日签订的《公司章程》，本次增资后，物理勘探公司与智同集团依据各方享有的净资产权益及投资款项按比例享有股东表决权、收益权和剩余财产分配权，即物理勘探公司以其原持有三九济世90%股权经评估净资产协商后价值2,355万元作为对价，享有智同有限49%股权对应的表决权、收益权和剩余财产分配权；智同集团以其原持有的三九济世10%股权对应的净资产与本次增资款2,189.819万元作为对价，合计2480.157万元，享有智同有限51%股权对应的表决权、收益权和剩余财产分配权。

2011年1月，智同有限就本次股权转让办理了工商变更登记。

本次增资完成后，智同有限股权结构如下：

序号	股东名称	认缴/实缴出资额（万元）	持股比例
1	智同集团	2,689.819	37.411%
3	中国石油集团东方地球物理勘探有限责任公司	4,500.00	62.589%
合计		7,189.819	100.00%

②-4、第二次增资

2012年5月20日，中和资产评估有限公司出具《资产评估报告书》（中和评报字（2012）第BJV1016号），截至2012年2月29日，智同有限经评估的净资产值为3,652.55万元。2012年7月31日，中国石油天然气集团公司对上述评估结果进行备案并出具《国有资产评估项目备案表》（备案编号：Z5152012084）。

2012年8月28日，智同有限召开股东会，各股东同意智同有限增资，增资额为3,000万元，由智同集团以现金方式予以认缴。本次增资后，智同有限注册资本变更为10,189.819万元，智同集团持有智同有限55.838%股权（对应认缴出资额为5,689.819万元），物理勘探公司持有智同有限44.162%股权（对应认缴出资额为4,500.00万元）；智同有限各股东按各自权益价值享有表决权、收益权和剩余财产分配权，即智同集团拥有智同有限73.097%表决权、收益权和剩余资产分配权，物理勘探公司拥有智同有限26.903%表决权、收益权和剩余资产分配权。2012年8月28日，智同有限股东通过了此次增资后的公司章程。

2012年9月4日，河北地天泰会计师事务所有限公司出具《验资报告》（冀地变验字2012（115）号），截至2012年9月4日，智同有限已经收到智同集团以货币形式缴纳的增资款3,000万元，智同有限注册资本（实收资本）变更为10,189.819万元。

2012年9月6日，智同有限就本次变更办理了工商变更登记。

本次增资完成后，智同有限股权结构如下：

序号	股东名称	认缴/实缴出资额（万元）	持股比例
1	智同集团	5,689.819	55.838%
3	中国石油集团东方地球物理勘探有限责任公司	4,500.00	44.162%
合计		10,189.819	100.00%

②-5、第三次股权转让

2013 年 4 月 7 日，中国石油天然气集团公司出具《关于转让河北智同生物制药有限公司股权的批复》（中油资[2013]125 号），同意物理勘探公司按照国有产权转让的相关程序转让其持有的智同有限 44.162% 股权（对应认缴出资额 4,500 万元、对应 26.903% 的表决权、收益权和资产所有权）。2013 年 7 月 29 日，智同有限召开股东会，同意物理勘探公司转让其持有的智同有限 44.16% 股权。

2013 年 5 月 26 日，中和资产评估有限公司出具《中国石油集团东方地球物理勘探有限责任公司拟转让河北智同生物制药有限公司股权项目资产评估报告书》（中和评报字（2013）第 BJV1016 号），截至 2013 年 4 月 30 日智同有限经评估的净资产值为 7,821.61 万元。2013 年 7 月 29 日，中国石油天然气集团公司对上述评估结果进行备案并核发《国有资产评估项目备案表》（备案编号：Z5152013001）

2013 年 9 月 12 日，物理勘探公司与智同集团签订《产权交易合同》，物理勘探公司将其持有的智同有限 44.162% 股权（对应认缴出资额 4,500 万元、对应 26.903% 的表决权、收益权和资产所有权）及 2,031.007608 万债权转让予智同集团，转让价格为 4,135.255347 万元。

北京产权交易所已经就该次交易出具《企业国有产权交易凭证》，确认该次交易程序合法合规。

2013年9月30日，智同有限股东智同集团作出股东决定，同意将其持有的智同有限15%股权（对应认缴出资额为1,528.47285万元）以1,528.47285万元的价格转让予夏彤。同日，智同集团与夏彤签订相关《股权转让协议》。

2013年10月17日，智同有限就本次变更办理了工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，智同有限股权结构如下：

序号	股东名称	认缴/实缴出资额（万元）	持股比例
1	智同集团	8661.34615	85.00%
2	夏彤	1528.47285	15.00%
合计		10,189.819	100.00%

②-6、第四次股权转让

2014年4月16日，智同有限召开股东会，同意智同集团将其持有的智同有限25%股权（对应认缴出资额为2,547.4548万元）以2,547.4548万元的价格转让予贵少波。同日，智同集团与贵少波签订相关《股权转让协议》。

2014年5月5日，智同有限就本次变更办理了工商变更登记。

本次股权转让完成后，智同有限股权结构如下：

序号	股东名称	认缴/实缴出资额（万元）	持股比例
1	智同集团	6113.8914	60.00%
2	贵少波	2547.45475	25.00%
3	夏彤	1528.47285	15.00%
合计		10,189.819	100.00%

②-7、变更为股份公司

2015年11月13日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具

《审计报告》（中兴财光华审会字（2015）第 16017 号），截至 2015 年 10 月 31 日，智同有限经审计的净资产值为 11,387.700566 万元。

2015 年 11 月 16 日，中联资产评估集团有限公司出具《资产评估报告》（中联评报字[2015]第 1829 号），截至 2015 年 10 月 31 日，智同有限经评估的净资产值为 13,978.28 万元。

2015 年 11 月 27 日，智同有限召开临时股东会，审议通过智同有限由有限责任公司变更为股份有限公司，并更名为“河北智同生物制药股份有限公司”；智同有限以经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至 2015 年 10 月 31 日账面净资产为 11,387.700566 万元为依据，按照 1:1.116 的比例折为智同生物 10,200 万股，每股面值为 1 元，股本总额为人民币 10,200 万元，溢价部分 1,187.700566 万元计入资本公积，各股东持股比例不变。

2015 年 12 月 10 日，夏彤、贵少波、智同集团签订《关于设立河北智同生物制药股份有限公司的发起人协议书》，一致同意由智同有限整体变更发起设立智同生物。

2015 年 12 月 12 日，智同生物召开第一次股东大会，审议通过了《河北智同生物制药股份有限公司筹办情况的报告》、《关于河北智同生物制药股份有限公司筹办费用的报告》、《关于以有限公司的账面净资产折合股份有限公司实收股本的议案》、《关于确认、批准河北智同生物制药有限公司的权利义务以及为筹建股份公司所签署的一切有关文件、协议等均由河北智同生物制药股份有限公司承继的议案》、《河北智同生物制药股份有限公司章程》等议案。

2015 年 12 月 23 日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（中兴财光华审验字（2015）第 16002 号），截至 2015 年 12

月 23 日，智同生物已经收到发起人股东缴纳的注册资本，合计为 10,200 万元。

2015 年 12 月 23 日，保定市工商行政管理局向智同生物核发《营业执照》。

整体变更后，智同生物股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	智同集团	6,120	60.00%
2	贵少波	2,550	25.00%
3	夏彤	1,530	15.00%
合计		10,200	100.00%

②-8、股改后第一次增资

2016 年 3 月 14 日，智同生物、高特佳、智同集团、夏彤及贵少波签订《河北智同生物制药股份有限公司增资扩股协议》，约定由高特佳对智同生物进行增资，增资股数为 2,550 万股，增资对价为 20,000 万元，其中 2,550 万元计入股本，17,450 万元计入资本公积，每股对价为 7.84 元/股。

同日，智同生物、高特佳、智同集团、夏彤、贵少波及爱尔海泰签订《河北智同生物制药股份有限公司增资扩股协议的补充协议》，约定智同集团、夏彤、贵少波对智同生物 2016 年、2017 年、2018 年净利润进行承诺并约定了相关补偿措施；就高特佳享有的相关权利，智同集团以其持有的本次增资后 2,550 万股股份（占增资后智同生物总股数的 20%）提供质押担保。2016 年 8 月 23 日，高特佳、智同集团完成上述股权质押登记。

2016 年 4 月 30 日，智同生物召开 2016 年第二次临时股东大会审议通过本次增资。

2016 年 5 月 13 日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（中兴财光华审验字（2016）第 108001 号），截至 2016 年 5

月 13 日止，智同生物已经收到高特佳投资款 20,000 万元，智同生物实收资本为 12,750 万元。

2016 年 5 月 18 日，智同生物就本次变更办理了工商变更登记。

本次股权转让完成后，智同生物股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	智同集团	6,120	48.00%
2	高特佳	2,550	20.00%
3	贵少波	2,550	20.00%
4	夏彤	1,530	12.00%
合计		12,750	100.00%

截至评估基准日，智同生物股权结构未发生变更。

（2）公司经营情况

河北智同生物制药股份有限公司是以生产小容量注射剂、冻干粉针剂为主的高新技术企业。公司前身为保定三九济世生物药业有限公司，成立于 1998 年，现隶属于河北智同医药控股集团有限公司。智同生物位于河北省保定市定兴县固城镇东，地处京、津、保“金三角”腹地，占地面积 26607 平方米，目前注册资本人民币 12750 万元。公司拥有一支素质优秀、技术领先、团结敬业，勇于创新的研发、管理团队，聚集了一批专业学者和部分国内分学科的领头人。

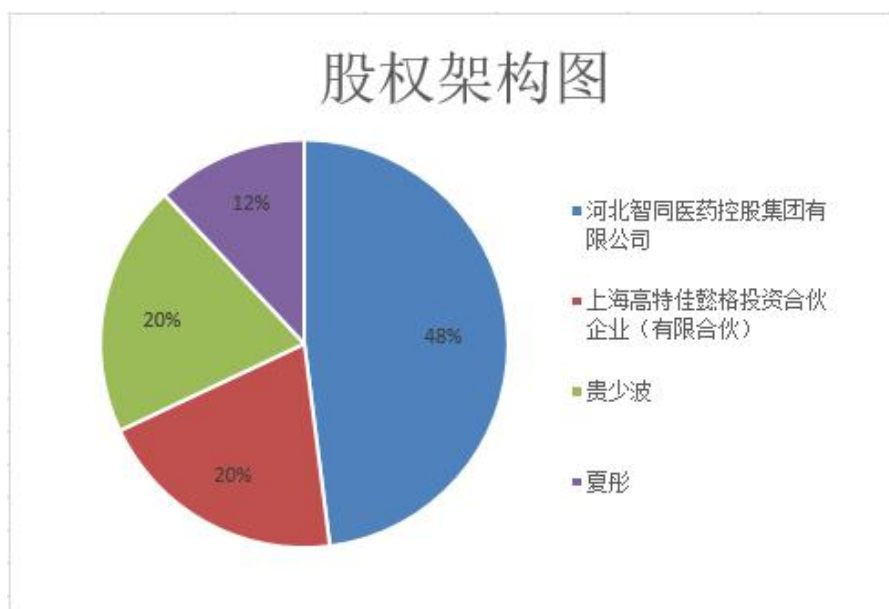
智同生物重点从事生化原料提取及制剂,与生物技术有关的科研、生产及销售企业。根据集团公司的发展战略，智同生物发展主要定位是建设国际一流（ICH）生化原料及制剂综合产业化基地上，利用国际先进技术带动企业的发展。智同生物拥有按 GMP 标准设计的制剂生产车间，具有国内先进水平的冻干粉针生产线、水针生产线、生化提取生产线。

截至目前，智同生物已取得国家食品药品监督管理局核发的共 94 项

国家药品批准文号，拥有“思路嘉”、“昔维卡”等共 36 项商标和 2 项授权许可使用商标，取得“一种蛋白粉多功能提取过滤干燥机及其应用”等共 9 项专利权，并有 11 项在申请专利和 1 项授权许可使用专利。

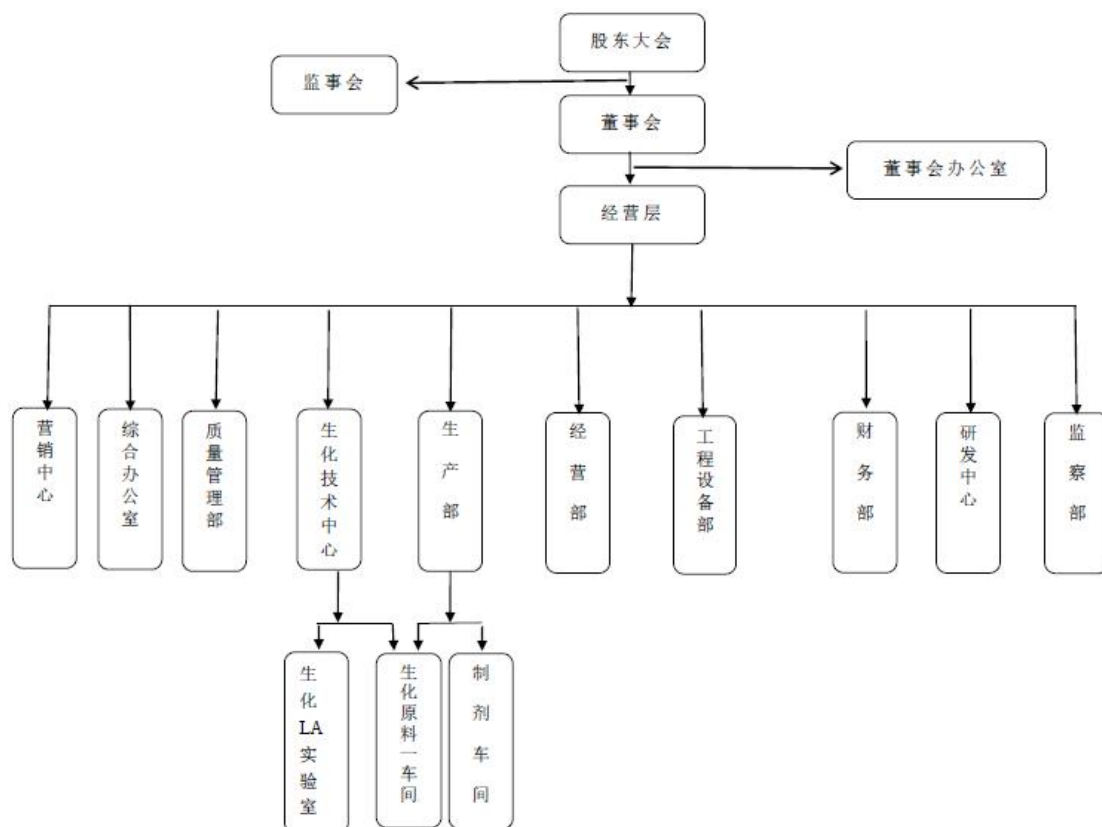
截止 2016 年 8 月 31 日，智同生物纳入评估资产范围的总资产 398,387,185.77 元，负债 250,459,785.25 元，净资产 147,927,400.52 元；合并资产负债表范围内的总资产 453,791,745.18 元，负债 395,104,741.91 元，净资产 58,687,003.27 元。

(2) -1、企业股权架构图



(2) -2、企业组织架构

河北智同生物制药股份有限公司组织机构图



(3) 公司主要产品简介

智同生物主要产品包括注射用脑蛋白水解物（I）、注射用长春西汀（粉针剂）、注射用复方骨肽（粉针剂）、水溶和脂溶性维生素组合包（粉针剂）、注射用腺苷钴胺（粉针剂）、左氧氟沙星注射液（水针剂），其功效如下：

注射用脑蛋白水解物（I）（冻干粉针剂）：脑功能改善药。用于颅脑外伤、脑血管病后遗症伴有记忆减退及注意力集中障碍的症状改善。

注射用长春西汀（冻干粉针剂）：脑血管扩张药。适应症为改善脑梗塞后遗症、脑出血后遗症、脑动脉硬化症等诱发的各种症状。

注射用复方骨肽（冻干粉针剂）：用于风湿、类风湿性关节炎、骨质疏松、颈椎病等疾病的症状改善，同时用于骨折及骨科手术后骨愈合，可促进骨愈合和骨新生。

注射用水溶性维生素/注射用脂溶性维生素组合包（冻干粉针剂）：维生素类药。用于成人脂溶性维生素缺乏的预防和治疗。

注射用腺苷钴胺（冻干粉针剂）：抗贫血药。主要用于巨幼红细胞性贫血，营养不良性贫血、妊娠期贫血、多发性神经炎、神经根炎、三叉神经痛、坐骨神经痛、神经麻痹，也可用于营养性疾患以及放射线和药物引起的白细胞减少症。

左氧氟沙星注射液（水针剂）：喹诺酮类抗菌药。适用于敏感细菌引起的呼吸系统感染、泌尿系统感染、生殖系统感染、皮肤软组织感染、肠道感染及败血症、粒细胞减少及免疫功能低下患者的各种感染、其他感染。

（4）已进入国家基药目录、甲类医保、乙类医保目录的产品

截至 2016 年 8 月 31 日，智同生物产品进入国家基药目录、甲类医保、乙类医保目录的名单如下：

（4）-1、国家基药目录品种

序号	药品名称	类别	规格
1	注射用奥美拉唑钠	抗酸药及抗溃疡病药	40mg
2	注射用法莫替丁	抗酸药及抗溃疡病药	20mg
3	注射用绒促性素	下丘脑垂体激素及其类似物	1000 单位

（4）-2、甲类医保目录品种

序号	药品名称	类别	规格
1	克林霉素磷酸酯注射液	林可酰胺类药物	2ml:0.3g
2	克林霉素磷酸酯注射液	林可酰胺类药物	4ml:0.6g
3	盐酸克林霉素注射液	林可酰胺类药物	4ml:0.3g
4	左氧氟沙星注射液	喹诺酮类药物	10ml:0.5g

5	注射用绒促性素	下丘脑垂体激素及其类似物	1000 单位
6	注射用法莫替丁	H2 受体阻断药物	20mg
7	注射用尿激酶	溶栓药物	10 万单位
8	注射用尿激酶	溶栓药物	50 万单位
9	注射用氯化钾	盐类	1.5g

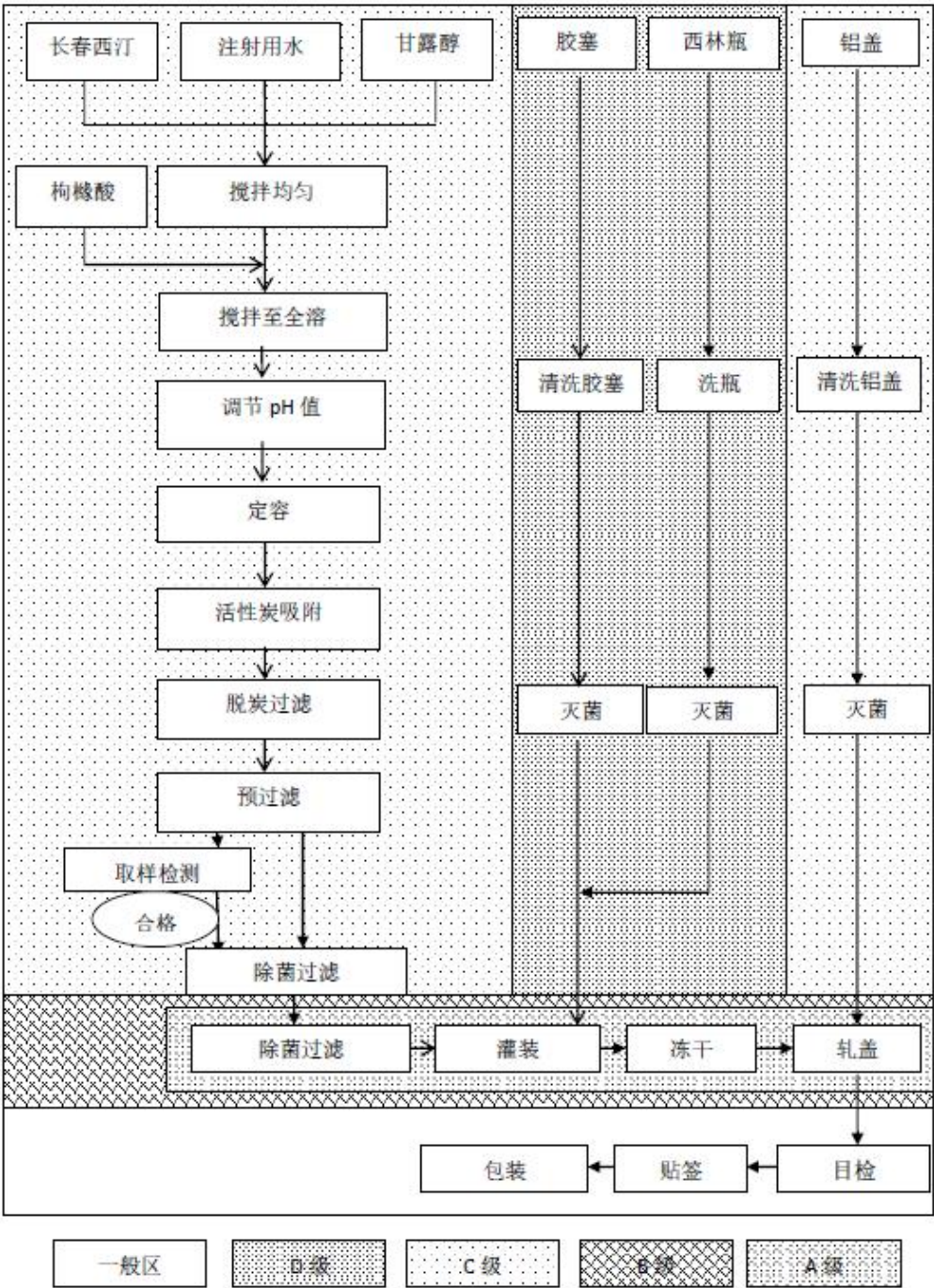
(4) -3、乙类医保目录品种

序号	药品名称	类别	规格
1	注射用阿奇霉素	大环内酯类药物	0.5g(50 万单位)
2	注射用阿奇霉素	大环内酯类药物	0.25g(25 万单位)
3	氟罗沙星注射液	喹诺酮类药物	10ml:0.4g
4	氟罗沙星注射液	喹诺酮类药物	10ml:0.2g
5	氟罗沙星注射液	喹诺酮类药物	10ml:0.1g
6	注射用更昔洛韦	广谱类药物（非逆转录酶抑制）	50mg
7	注射用更昔洛韦	广谱类药物（非逆转录酶抑制）	0.25g
8	大蒜素注射液	其他抗菌药物	5ml:60mg
9	注射用水溶性维生素	复方维生素制剂	复方制剂
10	注射用脂溶性维生素(II)	复方维生素制剂	维生素 A 0.99mg、 维生素 D2 5ug、 维生素 E 9.1mg、 维生素 K1 0.15mg
11	注射用降纤酶	脑血管病用药物	5 单位
12	注射用降纤酶	脑血管病用药物	10 单位
13	注射用长春西汀	脑血管病用药物	5mg
14	注射用长春西汀	脑血管病用药物	10mg
15	葛根素注射液	脑血管病用药物	2ml:100mg
16	葛根素注射液	脑血管病用药物	5ml:250mg
17	尼莫地平注射液	脑血管病用药物	10ml:2mg
18	尼莫地平注射液	脑血管病用药物	20ml:4mg
19	注射用腺苷钴胺	其他	0.5mg
20	注射用腺苷钴胺	其他	1.0mg
21	注射用腺苷钴胺	其他	1.5mg
22	注射用盐酸溴己新	祛痰药物	4mg
23	注射用奥美拉唑钠	质子泵抑制药物	40mg
24	注射用泮托拉唑钠	质子泵抑制药物	40mg
25	注射用泮托拉唑钠	质子泵抑制药物	80mg
26	盐酸昂丹司琼注射液	止吐药物	2ml:4mg
27	盐酸昂丹司琼注射液	止吐药物	4ml:8mg
28	注射用盐酸格拉司琼	止吐药物	1mg
29	注射用盐酸格拉司琼	止吐药物	3mg
30	注射用促肝细胞生长素	肝病辅助治疗药物	20mg
31	注射用甘草酸二铵	肝病辅助治疗药物	0.15g
32	注射用苦参素	肝病辅助治疗药物	0.2g

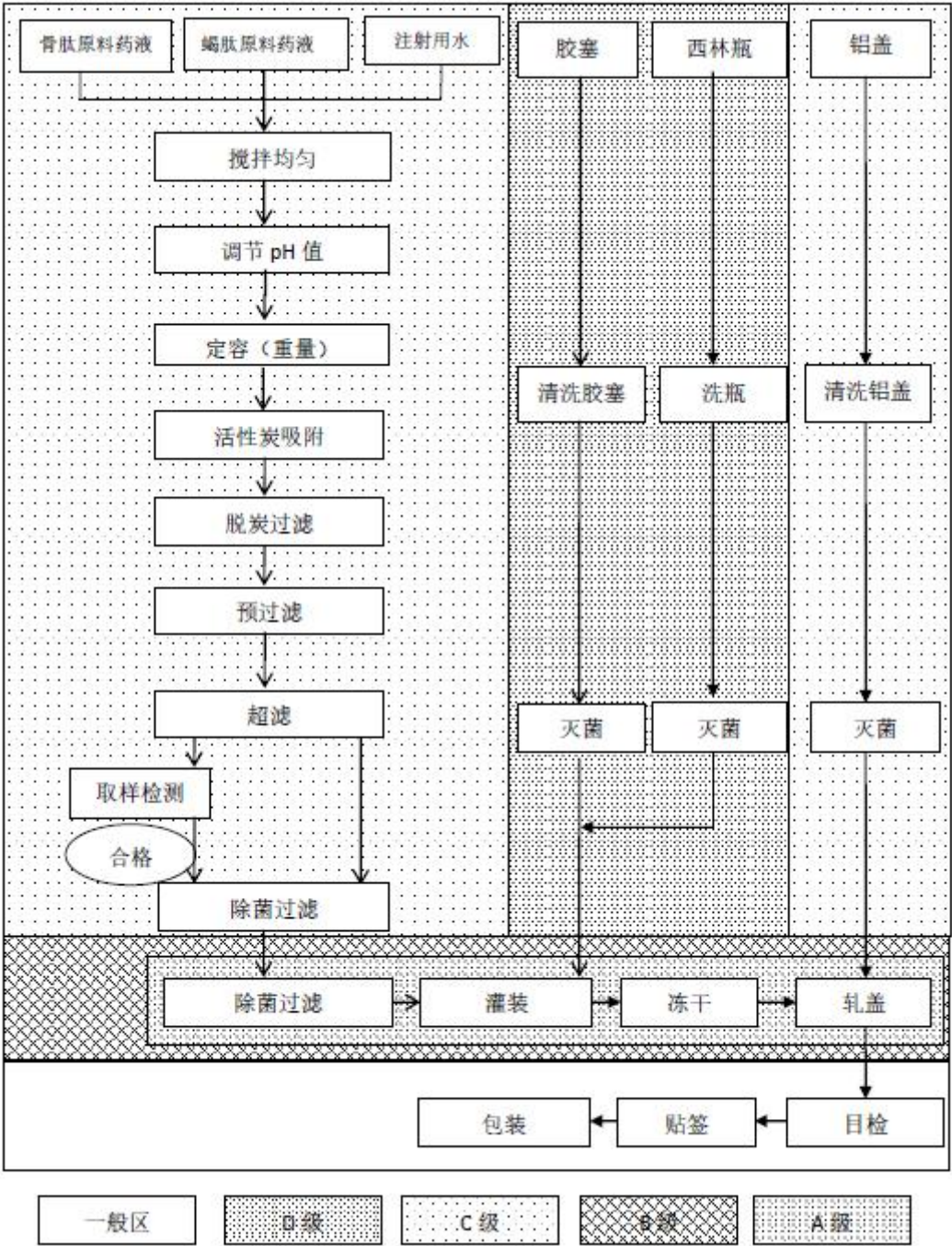
33	注射用苦参素	肝病辅助治疗药物	0.6g
34	注射用苦参素	肝病辅助治疗药物	0.3g
35	单硝酸异山梨酯注射液	硝酸酯类药物	2ml:20mg
36	注射用盐酸地尔硫卓	钙拮抗药物	10mg
37	注射用卡络磺钠	止血药物及抗纤维蛋白溶解药物	60mg
38	注射用卡络磺钠	止血药物及抗纤维蛋白溶解药物	20mg

(5) 公司主要产品生产工艺流程图

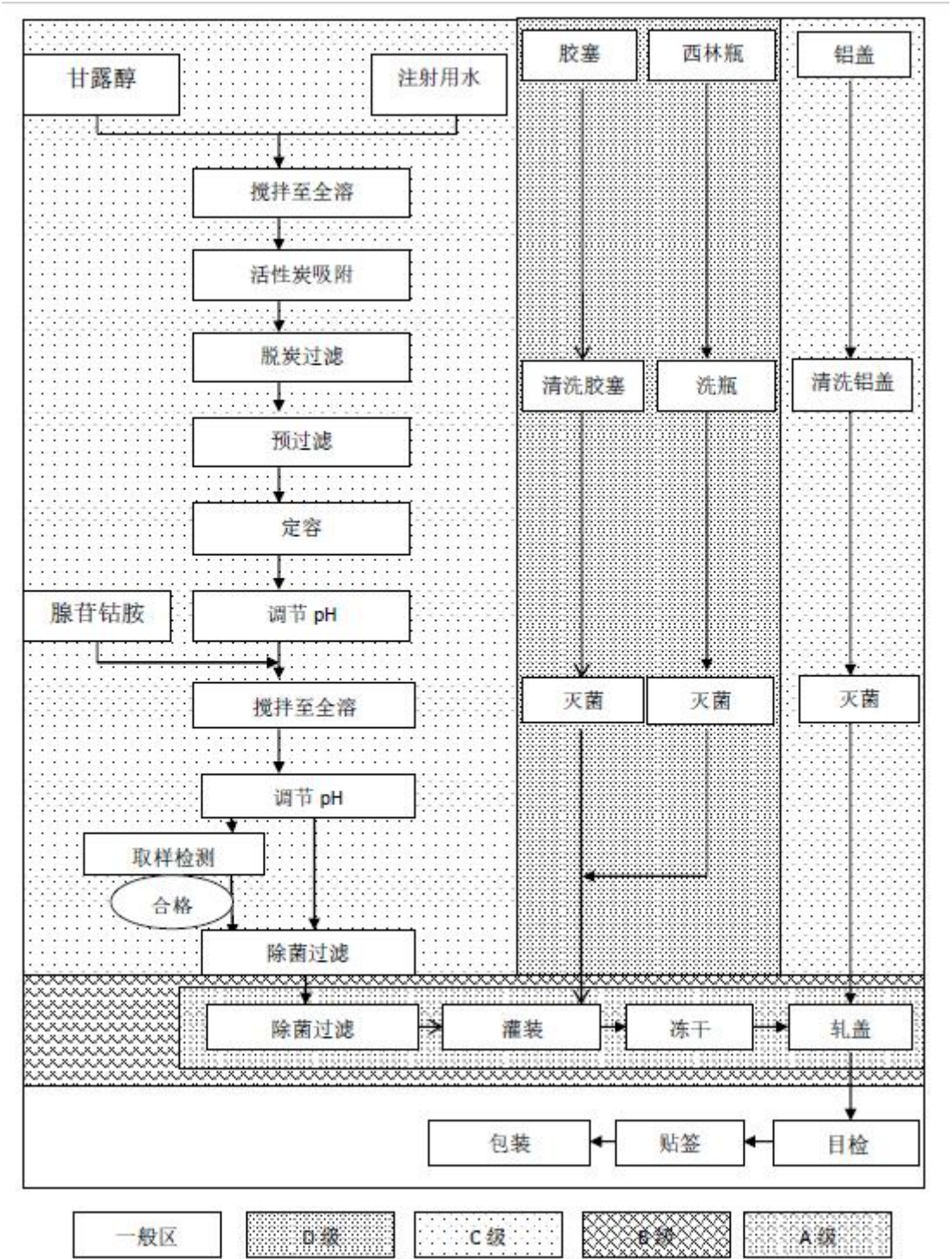
(5) -1、注射用长春西汀



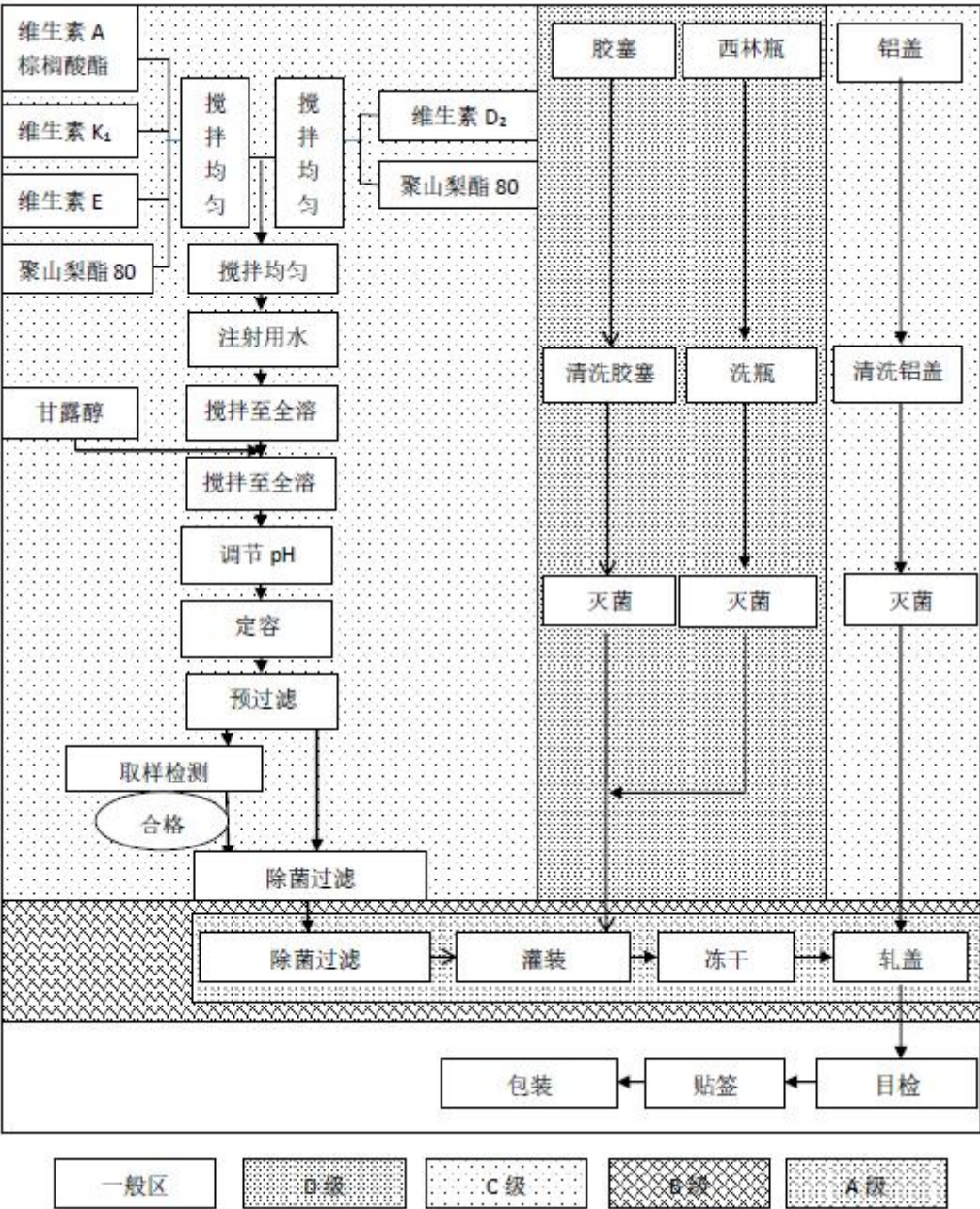
(5) -2、注射用复方骨肽



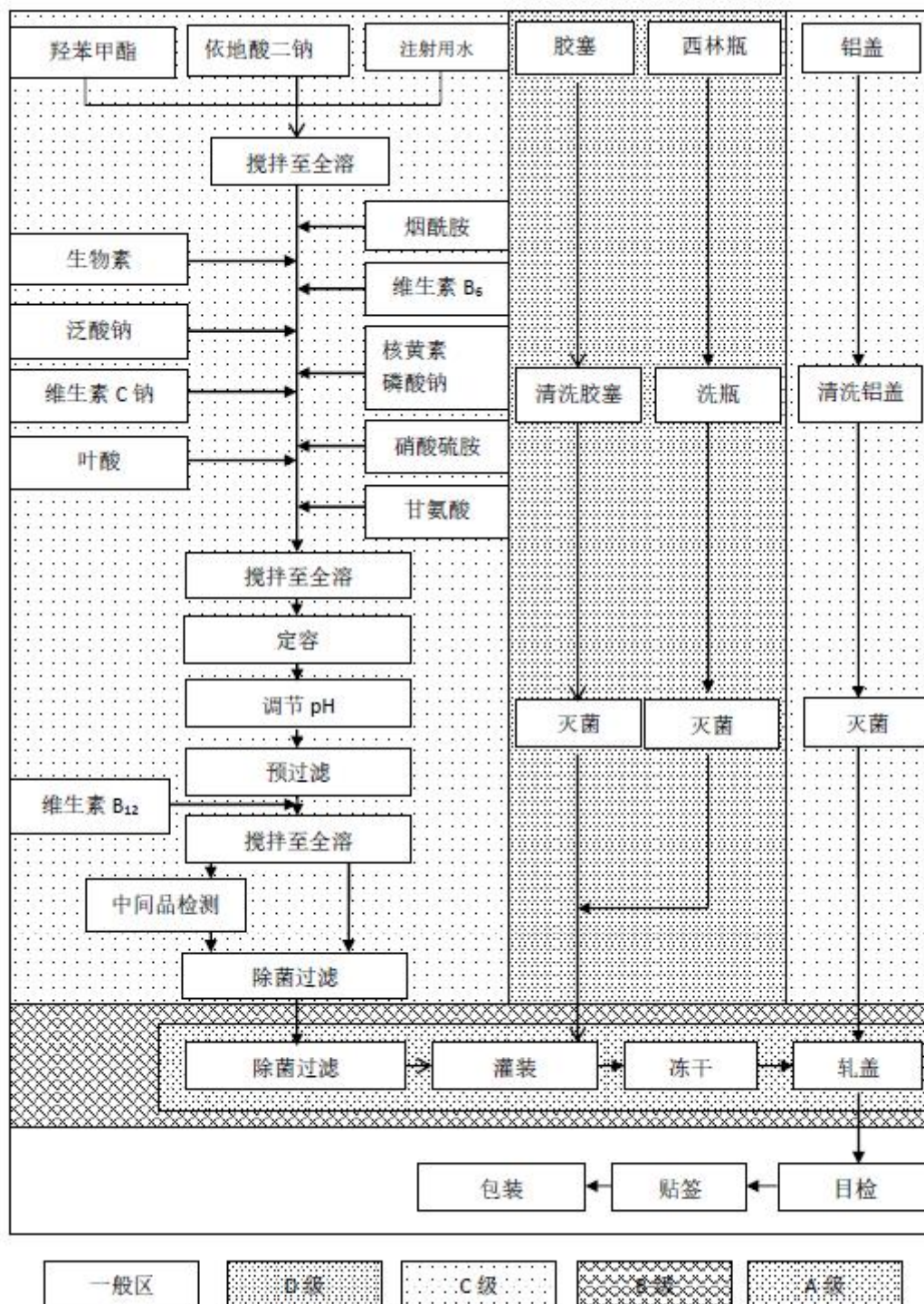
(5) -3、注射用腺苷钴胺



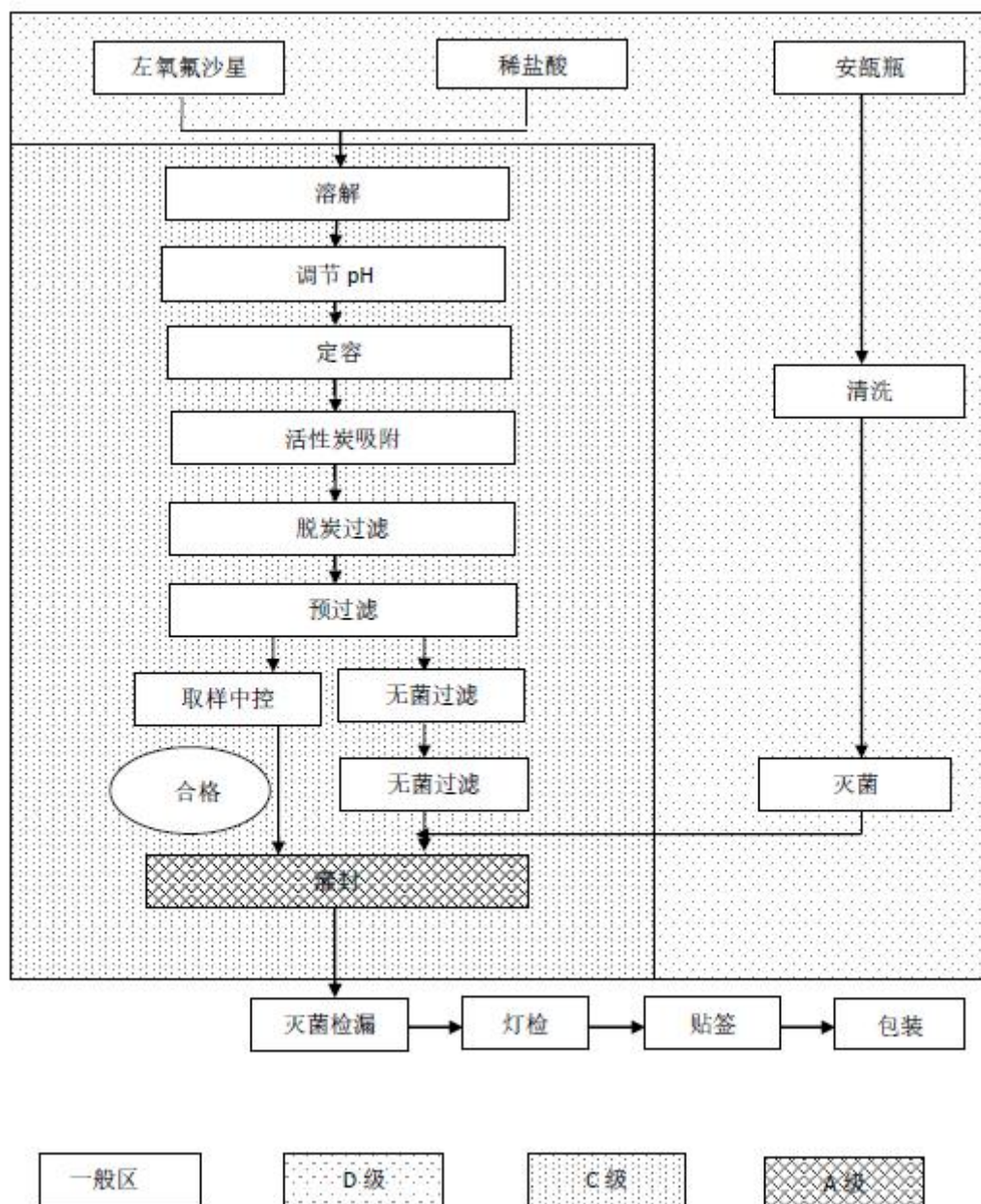
(5) -4、注射用脂溶性维生素（II）



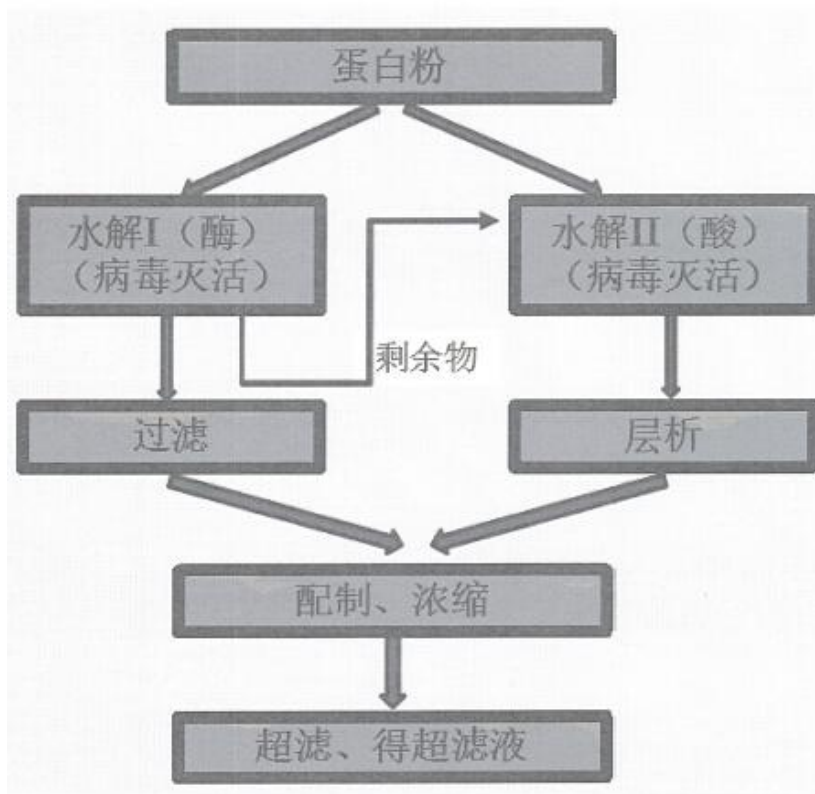
(5) -5、注射用水溶性维生素



(5) -6、左氧氟沙星注射液



（5）-7、注射用脑蛋白水解物



（6）企业主要经营模式

（6）-1、采购模式

智同生物生产所需的原材料主要为原料、辅料以及包装材料等。原材料采购采取“以产定购”的模式，根据生产计划、库存情况以及原材料市场情况进行采购。智同生物制定了《生产流程管理规程》、《生产计划编制管理规程》、《供应商管理规程》、《物料放行管理规程》、《质量风险管理规程》等规章制度，严格把控采购过程及采购原辅料的质量和价格。

①、采购流程

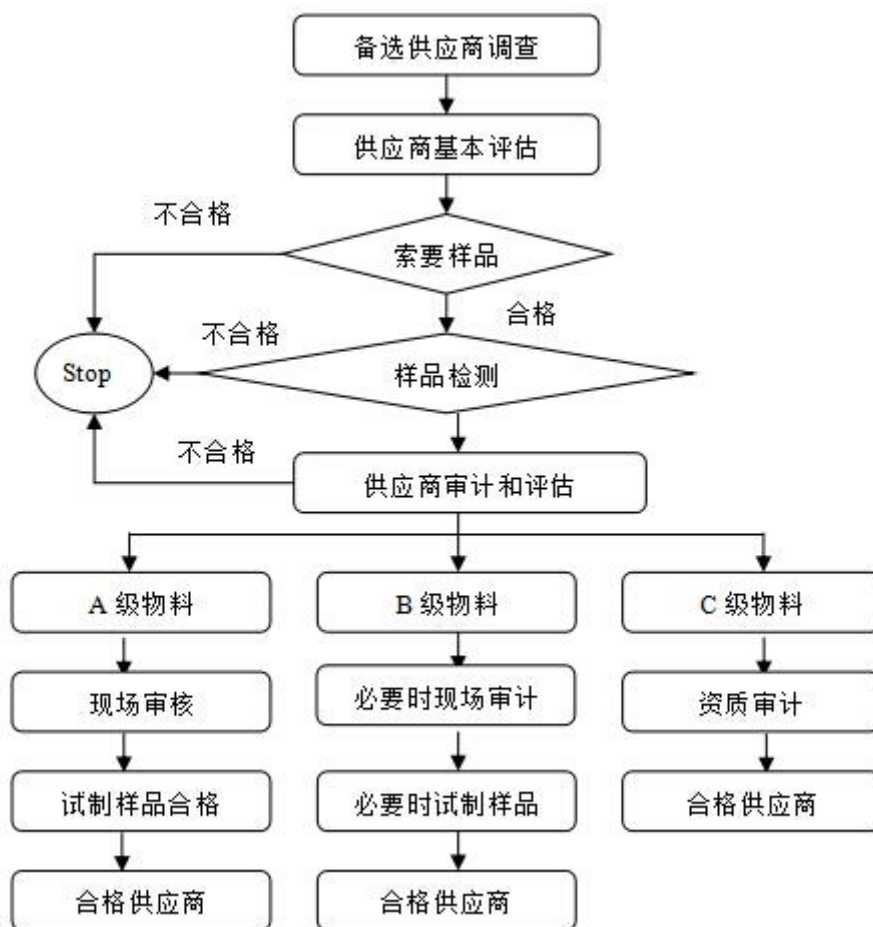
每年初，采购供应部根据年度销售计划和年度生产计划确定生产所需的原材料品种、规格和质量要求并制订年度采购计划报总经理审批，随后与主要原材料供应商签订年度采购合同，并采取分批采购，分批付款的方式。同时智同生物会预先确定备选供应商，以保证原材料的供应。

每月智同生物销售部负责提供已预订的销售订单清单及销售预测计划，之后生产部根据销售订单清单以及销售预测计划，提供下月生产计划中所需要的物料清单，并细化到各种物料的需求期限及轻重缓急的一次顺序，同时仓储部提供仓储物料的存量报表及各种物料的安全库存报表。采购部结合物料清单以及库存报表，编制物料采购计划及采购预算，并具体负责采购计划的执行。

采购部通过选择合适的供应商，协商好价格以及运输事宜，签订采购合同，并发出订货单，跟踪物料运输情况，检验入库，最终付款给供应商。

②、供应商管理

智同生物制定了《供应商管理规程》等规章制度，旨在保证物料质量安全并降低采购成本。供应商批准流程图如下：



③、采购方式

为了节约采购成本，智同生物主要采取竞标采购、集中采购、长期采购等多种方式。对于物料年总金额较大的，尽量选择竞标采购；对于具有共同性的物料，采用集中采购；对于经常使用且用量比较大的物料，采购部门联合其他部门对供应商进行考核，考核通过后与供应商签订长期供货协议。

(6) -2、生产模式

智同生物已通过新版 GMP 认证，并建立完善的内部生产管理规范及制度，规范产品生产环节。首先，生产部门根据经营目标、销售需求、库存大小、生产周期、检验时限等综合情况，编制年度生产计划，并将年度计划进一步分解成月滚动计划，使生产计划更贴近实际，可操作性强。其次，生产过程严格遵守药品 GMP 规范要求，由 QA 现场监督生产，并对每个生产环节进行抽样，确保生产环节质量可控。如生产过程中发生偏差，质量部同生产部立即处理，共同调查，分析原因，解决问题并予以矫正，防止再次发生。最后，每批产品都需经过严格的质量检验、批生产记录审核和批检验记录审核后，才能入库和对外销售。

其中，智同生物产品生产计划采用以销定产的模式。销售中心各销售部门每月 25 日前将下月销售计划报客服部，客服部于每月 26 日前报需货计划给生产部，生产部根据库存情况、生产能力等于每月 27 日之前制定月度生产计划及周生产计划，并于次日生产计划发到客服部、质量部、生产车间、仓库、采购部等部门，各部门按其职责进行相关工作安排。生产车间根据生产计划按 GMP 规范组织生产；生产管理部负责具体产品的生产流程管理，监督安全生产，协调相关车间的合作，并对计划执行情况进行检

查；质量管理部负责对生产过程的各项关键质量控制点进行监督检查，并负责原料、辅料、包装材料、半成品、成品的质量检验及生产质量评价。采购部在规定的时间内将所需原辅包材严格要求采购到位。

（6）-3、销售模式

智同生物及其子公司主要产品注射用脑蛋白水解物（I）、注射用复方骨肽、注射用长春西丁、盐酸奥普力农注射液等为处方药，其销售终端为医院。奥美拉唑肠溶胶囊、二甲双胍缓释胶囊等产品为非处方药，其销售终端包括医院及药店。因而针对主要医院市场，采取经销代理以及专业化学术推广模式等进行销售。对于非处方药，通过和大型连锁药店合作，从而进入药店市场。

①、经销商选择

智同生物按照全国省、市行政区域分布划分销售区域，各省设省区经理，负责该区域的产品销售情况。根据各销售区域的市场特点，采取灵活的招商布局。各省区经理从信用情况、配送能力等方面选择资信好、业务覆盖面广、经营能力强、有区域优势的经销商给销售部，经过综合审核后确认为各区域的经销商。

②、学术化推广

智同生物对于其处方药，主要进行学术化推广。一方面通过组织学术推广会、小型科室推广会等，组织相关领域专家向与会医生宣传智同生物产品的疗效、质量和创新性以及最新临床研究成果等，提高和加强与会医生对产品的理解和信任，并接受与会医生对产品使用情况的反馈信息。另外一方面，智同生物为官方学术报告会或者交流会提供赞助，树立品牌形象，同时通过分发产品资料等，使更多的医务工作者了解智同生物产品的

优点和特点，储备销售资源。

（6）-4、研发模式

前期研发投入不足，主要投入在注射用脑蛋白的标准提高及已有品种工艺改进方面。为了提高公司的研发水平，公司成立了药物研究院，其职能包括医药信息收集分析、数据管理、专家的管理及维护、产品开发以及生产和营销的对接；同时根据公司的业务拓展情况成立战略发展部，职能为公司发展规划研究、产品立项管理、政府事务及关系维护、新业务拓展（含公司文号盘活、承接生产委托和国际业务开拓）。

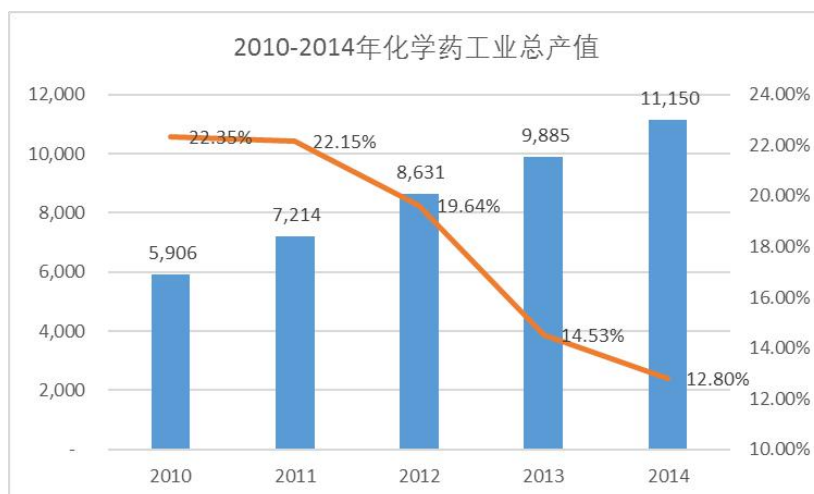
（7）企业所在行业发展概况

（7）-1、化学制药行业发展概况

化学制药行业包括化学药品原料药制造、化学药品制剂制造。其中，化学药品原料药制造指供进一步加工化学药品制剂所需的原料药生产活动；化学药品制剂制造指直接用于人体疾病防治、诊断的化学药品制剂的制造。

近年来，化学制药行业总产值占我国医药行业总量接近半数以上，目前进入了一个快速分化、调整、重组的阶段，最终将形成大规模的普药市场和特色药品两个主体医药市场。根据国家药监局及南方医药经济研究所的统计，截止 2015 年 11 月底，我国共有原料药和制剂生产企业 5,065 家，行业竞争激烈的同时产业集中度也显著提升。

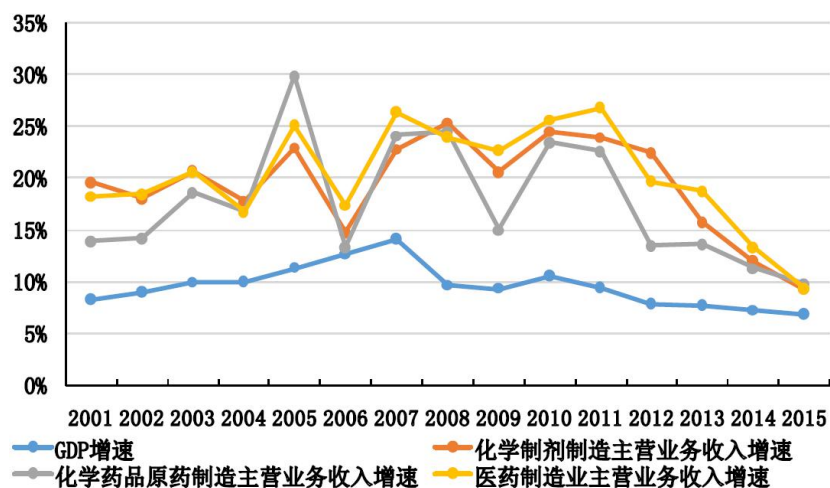
根据南方医药经济研究所统计数据显示，我国化学制药行业自 2010 年以来规模不断扩大，2010 年我国化学制药工业总产值为 5,906 亿元，至 2014 年达 11,150 亿元，年复合增长率为 17.22%。



数据来源：南方医药经济研究所

由于化学制药行业属于增长型行业，因此在近年来增速一直处于较高的水平。化学制药行业的主营业务收入累计同比增速在 2012 年以前呈逐年上升的态势，与医药制造业同步，保持了高速的成长。从增速的数量上来看，可以看出在 2011 年之前，行业的主营业务收入增速均维持在高位，这主要得益于卫生总费用的不断增长、医保制度的建立与完善，经济发展带来的人均医疗保健支出和城镇化率的提升、老龄化趋势和疾病的变化等因素的驱动效应，使得公众医药消费的需求和支付能力大大提升，促使医药行业在此期间出现了长期高速增长的格局。2011 年之后，医保控费力度不断加大和药品招标降价政策的推行，使得医药行业的发展收到了严峻的挑战，行业的主营业务收入增速逐步走低。

我国化学制剂和化学原料药行业收入增速和 GDP 增速



数据来源：渤海证券研究所

(7) -2、生物化学制药行业发展概况

生物化学制药是利用生物活体通过重组基因等技术来生产药物的方法。与化学制药相比，基于蛋白质的生物制药分子结构更为庞大和复杂。鉴于结构有细微差别的相似生物化学制药在安全性和疗效方面可能会存在显著的差别，所以生物化学制药行业的进入壁垒相对较高。因此，与化学制药市场相比，生物化学制药市场的竞争也相对比较温和。

中国生物化学制药市场仍处于发展初期，但具有强劲增长潜力。根据招商证券（香港）有限公司统计，中国生物化学药品市场于 2013 年仅占中国整体药品市场 5.4%，相比于全球生物化学制药市场同期占全球整体药品市场的 11.7%。同时，中国生物化学药品市场由 2009 年的人民币 110 亿元增至 2013 年的人民币 270 亿元，复合年增长率为 25.2%，根据弗若斯特沙利文公司的预测将在 2018 年达到人民币 620 亿元。与全球生物化学制药情况相似，中国生物化学制药行业相对于中国化学制药行业竞争较小，同时技术门槛较高。

现阶段，我国各级政府对生物化学制药行业发展的扶持力度逐渐加大，国家政策对行业发展形成有利支撑。2012 年 12 月，国务院出台《生物产业

发展规划》。规划指出，在 2013-2015 年，生物医药产业产值年均增速达到 20%以上，推动一批拥有自主知识产权的新药投放市场，形成一批年产值超百亿元的企业，提高生物医药产业集中度和在国际市场中的份额。未来，国家将大力开展生物技术药物创制和产业化，建设生物技术药物发现、评价、检测、安全监测等公共技术平台，完善生物技术药物产业体系；推动我国生物技术药物的质量标准达到国际先进水平，推动生物技术药物企业和产品通过相关国家或国际组织的认证，提高产品国际市场份额。

目前，我国生物化学制药市场仍处于发展期，面临严质量、高标准的转型，在市场需求旺盛和政策大力扶持等利好因素的推动下，生物化学制药行业产销规模将保持较快持续增长。目前国内市场上活跃的生物化学制药企业主要有：智同生物、河南润弘制药股份有限公司、南京新百药业有限公司、哈尔滨三联药业股份有限公司、成都天台山制药有限公司、辽宁海思科制药有限公司、上海上药第一生化药业有限公司、华北制药股份有限公司、重庆药友制药有限公司等，以上企业基本占据整个市场份额的 70%-85%，其他企业约占比 15%-30%。

伴随着我国人口年龄老龄化，老年人医疗服务需求增长迫切，致使医药终端需求稳步增长，医疗卫生与计划生育的支出也拉动了医药终端需求持续增加。同时，2011 年 2 月，原国家药监局发布新版 GMP，以从源头把好药品质量安全关、确保公众安全用药为目标，对药品的生产技术要求大幅提高，导致大批规模较小、盈利能力较差的企业面临淘汰，从而也打破了原有市场的供求关系，提高了行业集中度。

（7）-3、国家医药科技产业规划

国务院《“十三五”国家科技创新规划》指出，围绕恶性肿瘤、心脑血管

疾病等 10 类（种）重大疾病，加强重大疫苗、抗体研制，重点支持创新性强、疗效好、满足重要需求、具有重大产业化前景的药物开发，以及重大共性关键技术和基础研究能力建设，强化创新平台的资源共享和开放服务，基本建成具有世界先进水平的国家药物创新体系，新药研发的综合能力和整体水平进入国际先进行列，加速推进我国由医药大国向医药强国转变。

近年来，国家频出政策鼓励药品创新，2008 年，依据《国家中长期科学和技术发展规划纲要》，国务院组织实施了“重大新药创制”科技重大专项，专项提出通过专项的实施，研制一批具有自主知识产权和市场竞争力的创新药，建立一批具有先进水平的技术平台，形成支撑我国药业自主发展的新药创新能力与技术体系，使我国新药创制整体水平显著提高，推动医药产业由仿制为主向自主创新为主的战略转变。“十一五”期间，国家投入近 200 亿元，带动了大量社会资金投入医药创新领域。“十二五”和“十三五”期间，国家对新药创新的投入进一步增加。截至 2012 年底，新药创制专项共立项 1251 个课题，中央财政共投入 97 亿元，地方配套 41 亿元，带动企业投入 193 亿元。本次“十三五”规划的发布，进一步明确了国家对创新药的重视。

针对上述情况，智同生物未来将着手于对创新新药的研发：①、注射用脑蛋白水解物（1）的独立物质基础和国际领先标准以及扎实的基础研究，同时围绕此产品的 3 万例大样本临床研究和动物脏器天然药化的一类新药研究设计；②、复方藏茴香液态胶囊：此天然药化的产品，将来在消化系统的处方药和 OTC 领域将有其独特地位。

目前正在密切联系的两个在重大疾病领域的一类创新药物如进入开发状态，必然更加整体拉动公司的研发和技术实力。

(7) -4、公司愿景

根据公司目前的产品的综合情况，智同生物发展的总体思路将主要围绕立足生化、整合中药、做精化药，将从开发大方向上分为生化药、化药、中药和保健食品三个领域，做大生化药特色，维持化药现状适时做精，同时关注生物工程领域，但不考虑自行研发，适时进行并购进入此领域，明确生化药特色，串联中药产业链，化药进行合作但不主导、非急危特色化药不做拓展研发。

(8) 企业人员结构

智同生物目前具体人员组成如下：

分类		人数
工作人员总数		328
部门分工	管理层	7
	综合办公室、总经办	20
	经营部	14
	财务部	8
	质量管理部	39
	工程设备部	16
	安全环保部	6
	营销中心	47
	研发合作部	1
	技术中心	4
	生产部、制剂车间、生化原料一车间	166
教育状况	博士	1
	硕士	10
	本科	76
	专科	86
	中专及以下	155
年龄状况	25岁及以下	70
	26-30岁	75
	31-40岁	108
	41-50岁	63
	51-60岁	8

	60 岁以上	4
--	--------	---

（9）经营资质及许可

截止至评估基准日，智同生物已取得以下经营资质及许可：

序号	资质名称	证号	内容（经营范围/等级/许可范围）	取得日期	有效期
1	药品生产许可证	冀 20150180	小容量注射剂，冻干粉针剂	2016 年 1 月 1 日	2020 年 12 月 31 日
2	药品 GMP 证书	CN20130339	冻干粉针剂（一车间）	2013 年 10 月 31 日	2018 年 10 月 30 日
3	药品 GMP 证书	CN20150024	小容量注射剂	2015 年 2 月 10 日	2020 年 2 月 9 日
4	安全生产标准化证书	AQBIIIQG (冀) 201400502	安全生产标准化三级企业（轻工）	2014 年 1 月 23 日	2017 年 1 月
5	河北省排放污染物许可证	PWX-130626-0 010-16	COD:1.129 吨/年， NH3-N:0.113 吨/年	2016 年 6 月 29 日	2019 年 6 月 28 日
6	实验动物使用许可证	SYXK（冀） 2013-0027	屏障环境：小鼠、豚鼠；普通环境：家兔、猫	2013 年 10 月 29 日	2018 年 10 月 28 日
7	高新技术企业证书	GR2014130004 05		2014 年 9 月 19 日	三年

（10）药品注册批号

截至评估基准日，智同生物已取得共 94 项药品注册批号，其状况详见

下表：

序号	批准文号	产品名称	英文名称	剂型	规格	批准日期	药品批号有效期	状态
1	国药准字 H13024088	脑蛋白水解物注射液	Cerebroprotein Hydrolysate Injection	注射剂	5ml	2015/11/10	2020/11/9	在用
2	国药准字 H13024089	脑蛋白水解物注射液	Cerebroprotein Hydrolysate Injection	注射剂	2ml	2015/11/10	2020/11/9	在用
3	国药准字 H13024090	脑蛋白水解物注射液	Cerebroprotein Hydrolysate Injection	注射剂	10ml	2015/11/10	2020/11/9	在用
4	国药准字 H20060940	甲磺酸帕珠沙星注射液	Pazufloxacin Mesylate Injection	注射剂	10ml:0.3g(以帕珠沙星计)	2016/5/9	2021/5/8	在用
5	国药准字 H20060941	甲磺酸帕珠沙星	Pazufloxacin Mesilate	原料药	/	2013/10/18	2018/10/17	在用

序号	批准文号	产品名称	英文名称	剂型	规格	批准日期	药品批号有效期	状态
6	国药准字 H20066430	甲磺酸培氟 沙星注射液	Pefloxacin Mesylate Injection	注射剂	5ml:0.4g	2013/9/16	2018/9/15	在用
7	国药准字 H20066431	甲磺酸培氟 沙星注射液	Pefloxacin Mesylate Injection	注射剂	2ml:0.2g	2013/9/16	2018/9/15	在用
8	国药准字 H20065244	环磷腺苷葡 胺注射液	Meglumine Adenosine Cyclophosphate Injection	注射剂	2ml:30mg	2016/5/9	2021/5/8	在用
9	国药准字 H20059183	炎琥宁	Potassium Sodium Dehydroandroandrograph olide Succinate	原料药	/	2015/11/20	2020/11/19	在用
10	国药准字 H20058604	注射用腺苷 钴胺	Cobamamide for Injection	注射剂	1.5mg	2015/11/20	2020/11/19	在用
11	国药准字 H20058603	注射用腺苷 钴胺	Cobamamide for Injection	注射剂	1.0mg	2016/1/7	2021/1/6	在用
12	国药准字 H20058602	注射用腺苷 钴胺	Cobamamide for Injection	注射剂	0.5mg	2016/1/7	2021/1/6	在用
13	国药准字 H20051738	注射用脑蛋 白水解物	Cerebroprotein Hydrolysate for Injection	注射剂	60 mg(以 总氮计)	2015/9/8	2020/9/7	在用
14	国药准字 H20051737	注射用脑蛋 白水解物	Cerebroprotein Hydrolysate for Injection	注射剂	30 mg(以 总氮计)	2015/9/8	2020/9/7	在用
15	国药准字 H20080528	注射用脂溶 性维生素 (II)	Fat-soluble Vitamin For Injection (II)	注射剂	每瓶含维 生素 A 0.99mg(33 00 单位)、 维生素 D2 5μg(200 单 位)、维生 素 E 9.1mg(10 单位)、维 生素 K1 0.15mg	2013/6/21	2018/6/20	在用
16	国药准字 H20067807	注射用阿奇 霉素	Azithromycin for Injection	注射剂	0.5g(50 万 单位)	2013/8/26	2018/8/25	在用
17	国药准字 H20067808	注射用阿奇 霉素	Azithromycin for Injection	注射剂	0.25g(25 万 单位)	2012/4/24	2017/4/23	在用
18	国药准字 H20040837	注射用长春 西汀	Vinpocetine for Injection	注射剂	5mg	2015/9/8	2020/9/7	在用
19	国药准字 H20040836	注射用长春 西汀	Vinpocetine for Injection	注射剂	10mg	2015/9/8	2020/9/7	在用
20	国药准字 H20051341	注射用盐酸 溴己新	Bromhexine Hydrochloride for Injection	注射剂	4mg	2015/9/16	2020/9/15	在用
21	国药准字 H20060919	注射用甲磺 酸帕珠沙星	Pazufloxacin Mesylate for Injection	注射剂	0.3g(以帕 珠沙星计)	2016/8/15	2021/8/14	在用

序号	批准文号	产品名称	英文名称	剂型	规格	批准日期	药品批号有效期	状态
22	国药准字 H20050221	注射用环磷 腺苷葡胺	Meglumine Adenosine Cyclophosphate for Injection	注射剂	30mg	2015/9/16	2020/9/15	在用
23	国药准字 H20063108	注射用炎琥 宁	Potassium Sodium Dehydroandroandrograph olide Succinate for Injection	注射剂	80mg	2015/11/20	2020/11/19	在用
24	国药准字 H20063109	注射用炎琥 宁	Potassium Sodium Dehydroandroandrograph olide Succinate for Injection	注射剂	0.2g	2015/11/20	2020/11/19	在用
25	国药准字 H20065101	注射用泮托 拉唑钠	Pantoprazole Sodium for Injection	注射剂	80mg	2016/8/15	2021/8/14	在用
26	国药准字 H20065100	注射用泮托 拉唑钠	Pantoprazole Sodium for Injection	注射剂	40mg	2016/8/15	2021/8/14	在用
27	国药准字 H20056201	注射用水溶 性维生素	Water-soluble Vitamin for Injection	注射剂	无	2012/9/19	2017/9/18	在用
28	国药准字 H20065110	注射用奥美 拉唑钠	Omeprazole Sodium for Injection	注射剂	40mg	2016/8/15	2021/8/14	在用
29	国药准字 H20052314	注射用复方 骨肽	Compound Ossotide for Injection	注射剂	30mg 多肽 物质	2015/11/20	2020/11/9	在用
30	国药准字 H20080321	左氧氟沙星 注射液	Levofloxacin Injecion	注射剂	10ml:0.5g	2013/4/15	2018/4/14	在用
31	国药准字 H20083184	左氧氟沙星	Levofloxacin	原料药	/	2013/4/15	2018/4/14	在用
32	国药准字 H20013239	转移因子注 射液	Transfer Factor Injection	注射剂	2ml:3mg(多肽):100μg(核糖)	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
33	国药准字 H20056168	葡萄糖酸依 诺沙星	Enoxacin Gluconate	原料药	/	2015/7/13	2020/7/12	未生产 使用
34	国药准字 H20054802	葛根素注射 液	Puerarin Injection	注射剂	5ml:250mg	2016/9/1	2021/8/31	未生产 使用
35	国药准字 H20054801	葛根素注射 液	Puerarin Injection	注射剂	2ml:100mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
36	国药准字 H20057610	胸腺肽注射 液	Thymopolypeptides Injection	注射剂	5ml:50mg	2015/9/8	2020/9/7	未生产 使用
37	国药准字 H20003330	胸腺肽注射 液	Thymopolypeptides Injection	注射剂	2ml:5mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
38	国药准字 H20003331	胸腺肽注射 液	Thymopolypeptides Injection	注射剂	2ml:20mg	2015/9/8	2020/9/7	未生产 使用
39	国药准字 H20059942	细辛脑	Asarone	原料药	/	2015/11/20	2020/11/19	未生产 使用
40	国药准字	盐酸昂丹司	Ondansetron	注射剂	4ml:8mg(	2015/11/20	2020/11/19	未生产

序号	批准文号	产品名称	英文名称	剂型	规格	批准日期	药品批号有效期	状态
	H20059083	琼注射液	Hydrochloride Injection		按 C18H19N3 O 计)			使用
41	国药准字 H20059084	盐酸昂丹司 琼注射液	Ondansetron Hydrochloride Injection	注射剂	2ml:4mg(按 C18H19N3 O 计)	2015/11/20	2020/11/19	未生产 使用
42	国药准字 H20055499	盐酸克林霉 素注射液	Clindamycin Hydrochloride Injection	注射剂	4ml:0.3g(按 C18H33Cl N2O5S 计)	2016/8/23	2021/8/22	未生产 使用
43	国药准字 H20055123	甲磺酸二氢 麦角碱注射 液	Dihydroergotoxine Methanesulfonate Injection	注射剂	1ml:0.3mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
44	国药准字 H10983210	注射用降纤 酶	Defibrase for Injection	注射剂	5 单位	2015/11/10	2020/11/19	未生产 使用
45	国药准字 H10983211	注射用降纤 酶	Defibrase for Injection	注射剂	10 单位	2015/11/10	2020/11/19	未生产 使用
46	国药准字 H20055556	注射用阿魏 酸钠	Sodium Ferulate for Injection	注射剂	0.1g(按阿 魏酸钠二 水物计)	2015/9/8	2020/9/7	未生产 使用
47	国药准字 H20013238	注射用转移 因子	Transfer Factor for Injection	注射剂 (冻干 粉)	3mg(多 肽):100µg(核糖)	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
48	国药准字 H20031211	注射用藻酸 双酯钠	Alginic Sodium Diester for Injection	注射剂	0.1g	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
49	国药准字 H20052037	注射用葡萄 糖酸依诺沙 星	Enoxacin Gluconate for Injection	注射剂	0.2g(以依 诺沙星)	2013/10/18	2018/10/17	未生产 使用
50	国药准字 H20030693	注射用苦参 素	Marine for Injection	注射剂	0.2g(以 C15H24N2 O2 计)	2016/8/23	2021/8/22	未生产 使用
51	国药准字 H20041843	注射用苦参 素	Marine for Injection	注射剂	0.6g(以氧 化苦参碱 计)	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
52	国药准字 H20041842	注射用苦参 素	Marine for Injection	注射剂	0.3g(以氧 化苦参碱 计)	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
53	国药准字 H20003333	注射用胸腺 肽	Thymopolypeptides for Injection	注射剂	5mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
54	国药准字 H20057361	注射用胸腺 肽	Thymopolypeptides for Injection	注射剂	40mg	2015/9/8	2020/9/7	未生产 使用
55	国药准字 H20003332	注射用胸腺 肽	Thymopolypeptides for Injection	注射剂	10mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用

序号	批准文号	产品名称	英文名称	剂型	规格	批准日期	药品批号有效期	状态
56	国药准字 H13022931	注射用绒促性素	Chorionic Gonadotrophin for Injection	注射剂	1000 单位	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
57	国药准字 H20060473	注射用细辛脑	Asarone for Injection	注射剂	8mg	2016/1/7	2021/1/6	未生产使用
58	国药准字 H20060472	注射用细辛脑	Asarone for Injection	注射剂	16mg	2016/1/7	2021/1/6	未生产使用
59	国药准字 H20050217	注射用硫酸软骨素	Chondroitin Sulfate for Injection	注射剂	40mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
60	国药准字 H20070046	注射用盐酸格拉司琼	Granisetron Hydrochloride for Injection	注射剂	1mg	2015/9/8	2020/9/7	未生产使用
61	国药准字 H20041858	注射用盐酸格拉司琼	Granisetron Hydrochloride for Injection	注射剂	3mg	2015/9/8	2020/9/7	未生产使用
62	国药准字 H20056870	注射用盐酸地尔硫卓	Diltiazem Hydrochloride for Injection	注射剂	10mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
63	国药准字 H20064400	注射用甲磺酸培氟沙星	Pefloxacin Mesylate for Injection	注射剂	0.4g (按 C17H20FN3O3 计)	2013/8/26	2018/8/25	未生产使用
64	国药准字 H20064399	注射用甲磺酸培氟沙星	Pefloxacin Mesylate for Injection	注射剂	0.2g(按 C17H20FN3O3 计)	2013/8/26	2018/8/25	未生产使用
65	国药准字 H20052517	注射用甲磺酸二氢麦角碱	Dihydroergotoxine Methanesulfonate for Injection	注射剂	0.3mg	2015/11/20	2020/11/19	未生产使用
66	国药准字 H20050968	注射用甘草酸二铵	Diammonium Glycyrrhizinate for Injection	注射剂	0.15g	2016/8/15	2021/8/14	未生产使用
67	国药准字 H13023868	注射用灵杆菌多糖	Hemarisin for Injection	注射剂	50 单位/支	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
68	国药准字 H20059191	注射用法莫替丁	Famotidine for Injection	注射剂	20mg	2016/9/1	2021/8/31	未生产使用
69	国药准字 H20052009	注射用氯化钾	Potassium Chloride for Injection	注射剂	1.5g	2015/11/20	2020/11/19	未生产使用
70	国药准字 H20066933	注射用丙酮	Propylgallate for Injection	注射剂	60mg	2013/8/26	2018/8/25	未生产使用
71	国药准字 H20046746	注射用更昔洛韦	Ganciclovir For Injection	注射剂	0.25g(按 C9H13N5O4 计)	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
72	国药准字 H13024545	注射用抗肿瘤免疫核糖核酸	Immunoglobulin Ribonucleic Acid of Anti Cancer for Injection	注射剂	2mg(抗胃癌,抗肺癌)	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
73	国药准字 H13020277	注射用尿激酶	Urokinase for Injection	注射剂	50 万	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用

序号	批准文号	产品名称	英文名称	剂型	规格	批准日期	药品批号有效期	状态
74	国药准字 H13020276	注射用尿激酶	Urokinase for Injection	注射剂	10 万	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
75	国药准字 H20041817	注射用天麻素	Gastrodin for Injection	注射剂	0.2g	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
76	国药准字 H20041816	注射用天麻素	Gastrodin for Injection	注射剂	0.1g	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
77	国药准字 H20050471	注射用复方甘草酸单铵 S	Compound Ammonium Glycyrrhetate S for Injection	注射剂	甘草酸单铵 S80mg 与盐酸半胱氨酸 60mg 与甘氨酸 800mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
78	国药准字 H20056541	注射用卡络磺钠	Carbazochrome Sodium Sulfonate for Injection	注射剂	60mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
79	国药准字 H20056540	注射用卡络磺钠	Carbazochrome Sodium Sulfonate for Injection	注射剂	20mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
80	国药准字 H13024067	注射用促肝细胞生长素	Hepatocyte Growth-promoting Factor for Injection	注射剂	20mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
81	国药准字 H20041358	注射用二乙酰氨乙酸乙二胺	Ethyl enediamine Diacetate for Injection	注射剂	0.3g	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
82	国药准字 H20050230	注射用二乙酰氨乙酸乙二胺	Ethyl enediamine Diacetate for Injection	注射剂	0.2g	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
83	国药准字 H20050408	注射用乙酰谷酰胺	Acelglutamide for Injection	注射剂	0.25g	2016/8/15	2021/8/14	未生产使用
84	国药准字 H20051292	泛酸钠	Sodium Pantothenate	原料药	/	2015/7/13	2020/7/12	未生产使用
85	国药准字 H20000500	氟罗沙星注射液	Fleroxacin Injection	注射剂	10ml:0.4g	2015/9/16	2020/9/15	未生产使用
86	国药准字 H20000499	氟罗沙星注射液	Fleroxacin Injection	注射剂	10ml:0.2g	2015/9/16	2020/9/15	未生产使用
87	国药准字 H19990192	氟罗沙星注射液	Fleroxacin Injection	注射剂	10ml:0.1g	2015/9/16	2020/9/15	未生产使用
88	国药准字 H20033841	尼莫地平注射液	Nimodipine Injection	注射剂	20ml:4mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
89	国药准字 H20033840	尼莫地平注射液	Nimodipine Injection	注射剂	10ml:2mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
90	国药准字 H20057120	大蒜素注射液	Allitride Injection	注射剂	5ml:60mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
91	国药准字 H20056539	卡络磺钠	Carbazochrome Sodium Sulfonate	原料药	/	2015/7/13	2020/7/12	未生产使用

序号	批准文号	产品名称	英文名称	剂型	规格	批准日期	药品批号有效期	状态
92	国药准字 H20059738	单硝酸异山梨酯注射液	Isosorbide Mononitrate Injection	注射剂	2ml:20mg	2016/1/7	2021/1/6	未生产使用
93	国药准字 H20058802	克林霉素磷酸酯注射液	Clindamycin Phosphate Injection	注射剂	4ml:0.6g(按克林霉素计)	2015/11/20	2020/11/19	未生产使用
94	国药准字 H20058803	克林霉素磷酸酯注射液	Clindamycin Phosphate Injection	注射剂	2ml:0.3g(按克林霉素计)	2015/11/20	2020/11/19	未生产使用

(11) 专利权

截至评估基准日，智同生物已取得“一种蛋白粉多功能提取过滤干燥机及其应用”等共9项专利权，并有11项在申请专利，1项被授权使用专利，其状况详见下表：

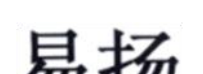
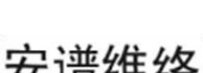
序号	专利权人	专利类型	申请号/专利号	发明名称	申请日	公告日	有效期	状态	是否续费	是否在用	应用产品
1	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510820610.0	一种注射用长春西汀冻干制剂组合物及其制备方法	2015/11/24	2016/1/27	20 年	公开		是	注射用长春西汀
2	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510820676.X	一种注射用腺苷钴胺冻干制剂组合物及其制备方法	2015/11/24	2016/1/27	20 年	公开		是	注射用腺苷钴胺
3	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510821109.6	一种甲磺酸帕珠沙星注射液组合物及其制备方法	2015/11/24	2016/2/3	20 年	公开		是	甲磺酸帕珠沙星注射液
4	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510769379.7	一种耐腐蚀的多功能吸附塔及其应用	2015/11/12	2016/1/6	20 年	公开-实质审查的生效		是	脑蛋白水解物
5	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510769874.8	一种骨肽提取罐及其应用	2015/11/12	2016/1/27	20 年	公开-实质审查的生效		是	注射用复方骨肽
6	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510769900.7	一种立式列管换热提取罐及其应用	2015/11/12	2016/1/20	20 年	公开-实质审查的生效		是	注射用复方骨肽
7	河北智同生物制药股份有限公司	实用新型	201520899149.8	一种立式列管换热提取罐	2015/11/12	2016/4/6	10 年	授权公告	已缴费	是	注射用复方骨肽
8	河北智同生物制药股份有限公司	实用新型	201520899181.6	一种耐腐蚀的多功能吸附塔	2015/11/12	2016/4/6	10 年	授权公告	已缴费	是	脑蛋白水解物
9	河北智同生物制药股份有限公司	实用新型	201520899471.0	一种骨肽提取罐	2015/11/12	2016/6/1	10 年	授权公告	已缴费	是	注射用复方骨肽
10	河北智同生物制药	发明	20151070	一种注射用复方骨	2015/10/27	2015/10/27	20 年	公开		是	注射用复

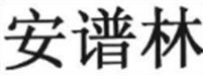
序号	专利权人	专利类型	申请号/专利号	发明名称	申请日	公告日	有效期	状态	是否续费	是否在用	应用产品
	股份有限公司	专利	2753.1	肽冻干制剂组合物							方骨肽
11	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510410768.0	一种耐腐蚀蛋白质搪瓷罐及应用	2015/7/14	2015/10/14	20 年	公开-实质审查的生效		是	脑蛋白水解物
12	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510410777.X	一种单效外循环浓缩器及其应用	2015/7/14	2015/11/4	20 年	公开-实质审查的生效		是	注射用复方骨肽
13	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510410837.8	一种方便的骨肽醇沉罐及其使用方法	2015/7/14	2015/10/14	20 年	公开-实质审查的生效		是	注射用复方骨肽
14	河北智同生物制药股份有限公司	实用新型	201520506670.0	一种方便的骨肽醇沉罐	2015/7/14	2015/12/16	10 年	授权公告	已缴费	是	注射用复方骨肽
15	河北智同生物制药股份有限公司	实用新型	201520506747.4	一种单效外循环浓缩器	2015/7/14	2015/11/18	10 年	授权公告	已缴费	是	注射用复方骨肽
16	河北智同生物制药股份有限公司	实用新型	201520507127.2	一种耐腐蚀蛋白质搪瓷罐	2015/7/14	2015/12/30	10 年	授权公告	已缴费	是	脑蛋白水解物
17	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201410529332.9	一种耐腐蚀蛋白质水解罐及应用	2014/10/10	2014/12/24	20 年	公开-实质审查的生效		是	脑蛋白水解物
18	河北智同生物制药股份有限公司	实用新型	201420582593.2	一种耐腐蚀蛋白质水解罐	2014/10/10	2015/2/25	10 年	授权公告	已缴费	是	脑蛋白水解物
19	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201410225698.7	一种蛋白粉多功能提取过滤干燥机及其应用	2014/5/27	2014/8/13	20 年	授权公告	已缴费	是	脑蛋白水解物
20	河北智同生物制药股份有限公司	实用新型	201420272808.0	一种蛋白粉多功能提取过滤干燥机	2014/5/27	2014/10/22	10 年	授权公告	已缴费	是	脑蛋白水解物
21	河北智同医药控股集团有限公司	发明专利	201210235771.X	一种变性蛋白粉及采用此蛋白粉制备的脑蛋白水解物	2012/7/9	2012/10/10	20 年； 许可使用期限：至 2021 年 12 月 31 日	授权公告	已缴费	是	注射用脑蛋白水解物

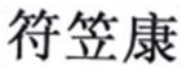
（12）商标

截至评估基准日，智同生物已取得“思路嘉”等共 36 项商标，并有 2 项被授权使用商标，其状况详见下表：

序号	注册号	类号	商标权人	商标名称	图片	商品服务列表	专用期限	状态	使用情况
1	4803579	5	智同生物	安谱福		针剂；片剂；原料药；胶丸	2009 年 02 月 14 日至 2019 年 02 月 13 日	已注册	在用

序号	注册号	类号	商标权人	商标名称	图片	商品服务列表	专用期限	状态	使用情况
2	4710356	5	智同生物	思路嘉		针剂；片剂；原料药；胶丸	2008 年 11 月 21 日至 2018 年 11 月 20 日	已注册	在用
3	4355026	5	智同生物	昔维卡		针剂；片剂；原料药；药用胶囊；人用药；生化药品；胶丸；药物胶囊	2008 年 01 月 28 日至 2018 年 01 月 27 日	已注册	在用
4	3459307	5	智同生物	谱安康生		针剂；片剂；原料药；胶丸	2014 年 11 月 21 日至 2024 年 11 月 20 日	已注册	未生产使用
5	4564266	5	智同生物	赫迪新		针剂；片剂；原料药；药用胶囊；人用药；生化药品；胶丸；药物胶囊	2008 年 07 月 07 日至 2018 年 07 月 06 日	已注册	未生产使用
6	4355029	5	智同生物	帝莎		针剂；片剂；原料药；药用胶囊；人用药；生化药品；胶丸；药物胶囊	2008 年 01 月 28 日至 2018 年 01 月 27 日	已注册	未生产使用
7	3452173	5	智同生物	安谱诺欣		各种针剂；片剂；原料药；胶丸	2014 年 10 月 21 日至 2024 年 10 月 20 日	已注册	未生产使用
8	4355031	5	智同生物	易扬		针剂；片剂；原料药；药用胶囊；人用药；生化药品；胶丸；药用胶囊	2008 年 01 月 28 日至 2018 年 01 月 27 日	已注册	未生产使用
9	1081252	5	智同生物	CATHOL EN		生化药品	2007 年 08 月 21 日至 2017 年 08 月 20 日	已注册	未生产使用
10	4564265	5	智同生物	安谱维络		针剂；片剂；原料药；药用胶囊；人用药；生化药品；胶丸；药物胶囊	2008 年 07 月 07 日至 2018 年 07 月 06 日	已注册	未生产使用
11	4355027	5	智同生物	安谱亚		针剂；片剂；原料药；药用胶囊；人用药；生化药品；胶丸；药物胶囊	2008 年 01 月 28 日至 2018 年 01 月 27 日	已注册	未生产使用
12	4564264	5	智同生物	安维卡络		针剂；片剂；原料药；药用胶囊；人用药；生化药品；胶丸；药物胶囊	2008 年 07 月 07 日至 2018 年 07 月 06 日	已注册	未生产使用
13	780049	5	智同生物	嘉泰		转移因子注射剂，胸腺肽注射剂，脑活素注射剂，甲肝检测试剂	2015 年 10 月 07 日至 2025 年 10 月 06 日	已注册	未生产使用

序号	注册号	类号	商标权人	商标名称	图片	商品服务列表	专用期限	状态	使用情况
14	1472624	5	智同生物	安谱可		人用药	2010 年 11 月 14 日至 2020 年 11 月 13 日	已注册	未生产使用
15	4803578	5	智同生物	安谱利诺		针剂；片剂；原料药；胶丸	2009 年 02 月 14 日至 2019 年 02 月 13 日	已注册	未生产使用
16	4206949	5	智同生物	迪汀		针剂；片剂；原料药；胶丸	2007 年 07 月 07 日至 2017 年 07 月 06 日	已注册	未生产使用
17	4355032	5	智同生物	昔灵安		针剂；片剂；原料药；药用胶囊；人用药；生化药品；胶丸；药物胶囊	2008 年 01 月 28 日至 2018 年 01 月 27 日	已注册	未生产使用
18	5266836	5	智同生物	博涵		针剂；片剂；原料药；胶丸；人用药；中药；生化药品；药用胶囊；药物胶囊	2009 年 07 月 21 日至 2019 年 07 月 20 日	已注册	未生产使用
19	4803580	5	智同生物	安谱林		针剂；片剂；原料药；胶丸	2009 年 02 月 14 日至 2019 年 02 月 13 日	已注册	未生产使用
20	5266833	5	智同生物	安谱益		针剂；片剂；原料药；胶丸；人用药；中药；生化药品；药用胶囊；药物胶囊	2009 年 07 月 21 日至 2019 年 07 月 20 日	已注册	未生产使用
21	4355035	5	智同生物	将亚		针剂；片剂；原料药；药物胶囊；人用药；生化药品；胶丸；药物胶囊	2008 年 01 月 28 日至 2018 年 01 月 27 日	已注册	未生产使用
22	3517603	5	智同生物	尼维卡		针剂；片剂；原料药；胶丸	2015 年 02 月 14 日至 2025 年 02 月 13 日	已注册	未生产使用
23	3459306	5	智同生物	安谱琅欣		针剂；片剂；原料药；胶丸	2014 年 11 月 21 日至 2024 年 11 月 20 日	已注册	未生产使用
24	1142665	5	智同生物	图形		生化药品；体外诊断试剂	2008 年 01 月 14 日至 2018 年 01 月 13 日	已注册	未生产使用
25	3157104	5	智同生物	尼谱安		各种针剂；片剂；原料药	2013 年 12 月 14 日至 2023 年 12 月 13 日	已注册	未生产使用
26	1032608	5	智同生物	思路博		生化药品、体外诊断试剂	2007 年 06 月 21 日至 2017 年 06 月 20 日	已注册	未生产使用

序号	注册号	类号	商标权人	商标名称	图片	商品服务列表	专用期限	状态	使用情况
27	4355033	5	智同生物	符笠康		针剂；片剂；原料药；药用胶囊；人用药；生化药品；胶丸；药物胶囊	2008 年 01 月 28 日至 2018 年 01 月 27 日	已注册	未生产使用
28	1140657	5	智同生物	克赛菱		生化药品，体外诊断试剂	2008 年 01 月 07 日至 2018 年 01 月 06 日	已注册	未生产使用
29	3818075	5	智同生物	格欧舒		各种针剂；片剂；原料药；胶丸	2016 年 04 月 07 日至 2026 年 04 月 06 日	已注册	未生产使用
30	3330563	5	智同生物	安替康生		各种针剂；片剂；原料药；胶丸	2014 年 05 月 07 日至 2024 年 05 月 06 日	已注册	未生产使用
31	1472645	5	智同生物	安谱克		人用药	2010 年 11 月 14 日至 2020 年 11 月 13 日	已注册	未生产使用
32	3452172	5	智同生物	安谱沙欣		各种针剂；片剂；原料药；胶丸	2014 年 10 月 21 日至 2024 年 10 月 20 日	已注册	未生产使用
33	1032607	5	智同生物	克塞灵		生化药品，体外诊断试剂	2007 年 06 月 21 日至 2017 年 06 月 20 日	已注册	未生产使用
34	4564263	5	智同生物	邦祝		针剂；片剂；原料药；药用胶囊；人用药；生化药品；胶丸；药物胶囊	2008 年 07 月 07 日至 2018 年 07 月 06 日	已注册	未生产使用
35	3157105	5	智同生物	谱安尼		各种针剂；片剂；原料药	2013 年 12 月 14 日至 2023 年 12 月 13 日	已注册	未生产使用
36	4710355	5	智同生物	思路宝		针剂；片剂；原料药；胶丸	2008 年 11 月 21 日至 2018 年 11 月 20 日	已注册	未生产使用
37	4305632	5	合肥亿帆生物医药有限公司	亿帆		生化药品；胶丸；针剂；止痛药；药用化学制剂；医用药膏；人用药；水剂；药用胶囊；片剂	2007 年 10 月 28 日至 2017 年 10 月 28 日；授权许可使用期：2013 年 1 月 12 日至 2017 年 10 月 28 日	已注册	在用
38	3706681	5	河北智同医药控股集团有限公司	智同明大		片剂；原料药；化学药物制剂；麻醉剂（局麻药）；人用药；医药制剂；	2016 年 1 月 21 日至 2026 年 1 月 20 日；授权许可使用	已注册	在用

序号	注册号	类号	商标权人	商标名称	图片	商品服务列表	专用期限	状态	使用情况
			公司			针剂；水剂；生化药品；中药成药	期：2015 年 9 月 1 日至 2018 年 8 月 31 日；		

（13）企业内部管理制度

智同生物按公司化管理，已制定了包括生产安全管理制度、质量控制制度、质量保证制度、财务制度、资薪制度、人事管理制度等多项内部管理制度。

（14）企业在行业中的 SWOT 分析

（14）-1、竞争优势

①产品优势

智同生物产品品种丰富、种类齐全。截至 2016 年 8 月 31 日，智同生物及子公司爱尔海泰共取得了 100 余个药品生产批准文件，现阶段主导产品涵盖了心脑血管、抗感染、抗贫血等领域。

智同生物多个品种进入基药或医保目录，截至 2016 年 8 月 31 日，智同生物注射用奥美拉唑钠、注射用法莫替丁和注射用绒促性素进入 2012 版国家基本药物目录，注射用长春西汀、注射用阿奇霉素、注射用降纤酶、注射用尿激酶、注射用阿魏酸钠、单硝酸异山梨酯注射液等 10 个品规进入河北省基本药物目录，另有注射用阿奇霉素分别进入宁夏、四川基本药物目录。同时，左氧氟沙星注射液等 47 个品种进入国家医保目录。未来，随着我国基本药物制度的逐步落实、医保体制的不断完善、医保覆盖范围的不断扩大，产品市场需求稳定。

②技术和研发优势

经过多年的发展，智同生物现拥有组分重要技术、液体硬胶囊制剂技术、缓控释技术、纳米靶向给药技术四大技术平台。

当前智同生物设有研发中心，拥有精密仪器 40 余台（件），公司拥有或申请中的专利共 20 项。在创新药开发上，已基本形成了每年都有多个创新药申请临床，每年都有 1-2 个创新药上市的良性发展态势。公司及子公司研制的注射用脑蛋白水解物（I）、注射用长春西汀、注射用复方骨肽、水溶和脂溶性维生素组合包、注射用腺苷钴胺、左氧氟沙星注射液、注射用复方维生素 3、盐酸氨溴素注射液、盐酸二甲双胍缓释胶囊、盐酸奥普力农注射液等药品均已获得新药证书。另有复方藏茴香肠溶液体胶囊、二甲双胍吡格列酮格列美脲片等十余项丰富的在研产品已立项，预计将在未来逐步投入市场。

③管理优势

智同生物核心管理团队拥有丰富的医药领域专业背景和管理经验，不但对医药行业企业管理有深刻的研究，已具有对医药市场现状及未来发展判断的能力。智同生物通过在医药制造领域多年深耕，形成了一套科学的经营管理模式，保证智同生物决策的执行和落实，是公司在研发新产品、保证生产质量、拓展销售渠道的有力保障。

④质量控制优势

智同生物生产的全部制剂均已通过了国家新版 GMP 认证，除生产期间有控制要求外，公司强调系统保障和过程控制，降低非生产期间可能产生的风险；计算机系统有审计跟踪功能，记录完整、可追溯，且数据不可删

除；同时，在其他生产环境控制、偏差管理等方面也有更严格更高的要求，保障药品的有效性、安全性。

⑤营销优势

经过多年摸索，智同生物已建立了较为完善的营销体系。公司营销中心主要负责制剂销售、产品推广，以销售队伍为营销核心，覆盖全国 31 个省、自治区、直辖市，销售经理以省级代理或区域代理方式发展符合条件的代理商。在与代理商合作的过程中，智同生物从价值链整体统筹，明确产品定位，精细化开展学术推广活动。

（14）-2 竞争劣势

企业规模不大，抗风险能力较弱，3 亿元的销售额在行业约 4600 家企业中的排名仅在 300 名左右。随着企业产销规模持续快速扩大，加上产能扩展及技术研发对资金需求的增加，企业产生较大的资金需求，资金主要来源于自身盈利资金的补充，如果其中一环节未能配合，将会为其经营发展带来阻碍。

（14）-3 机遇

①、国家对医药产业的政策支持

国家将加大对医药科技创新方面的投入。有关部门也将优化医药产业在全国的总体布局，积极稳步推进医疗卫生体制改革，解决医疗机构收入补偿问题，根本改变“以药养医”的局面。国家一系列的鼓励创新政策，将对生物医药产业的发展构成直接利好；研发能力突出的企业将在国产药替代进口“次新药”的过程中，快速扩大销售收入。从政策导向可看出，医药行业的竞争环境将得到明显改善。对于主流医药企业而言，优势将进一步扩大。

②、医改政策对医药生产企业提供有利环境

医改是一场全面而深层次的改革，涉及到全社会的每个人以及业内的众多医疗机构、生产企业和流通企业。在经历了2006～2007年的政策“寒流”后，我国医药行业景气度开始回升，销售收入和净利润明显高于去年同期，销售毛利率同比也有所提高。随着全局性医疗体制改革逐步推开，供给医疗服务的资金量将持续增加，这必将带来药品需求的提高，医药行业的经济状况也会逐步“回暖”。我国是世界上最大的发展中国家，人口总数占全球的20%，人口的自然增长和社会的逐步老龄化，使医药的需求量增大，特别是占80%的农村人口。随着农村经济的发展和农民生活水平的提高，人们的医疗保健意识不断增强，使农村医药市场具有根强的扩张潜力。城镇医疗保险覆盖面扩大，以往未纳入城镇职工基本医疗保险制度覆盖范围的中小學生、少年儿童和其他非从业城镇居民都将逐步被纳入医保范围，加之新型农村合作医疗的参保人数增加，这些都将加大医疗服务及药品的消费量。医药行业的盈利能力有恢复的迹象，抗生素系列原料药和维生素系列原料药是最主要的两类原料药产品，而近一年来国内这两大类产品中都出现了产销两旺的趋势。毋庸置疑，医改将加速医药行业发展，为企业带来更健康的生长环境和更宽广的空间。

③、全球生化药产业规模化

跨国制药企业成本压力增大，不可避免地压缩研发支出，欧美制药企业开始调整研发模式，向研发外包过渡。辉瑞、阿斯利康、葛兰素史克、默克等制药巨头相继关闭其在海外设立的研发中心，将价值链上研究开发环节外包给印度、中国等国企业，依靠全球研发资源的重新配置，达到节省时间、压缩成本、提高企业核心竞争力的目的。在此趋势下，我国生化

药在新药研发、临床实验、生产供应等领域的技术标准将进一步与国际接轨，研发型企业参与国际分工合作的力度势必日益加大，从而为我国生物医药企业利用自身优势，以外包途径赢得后发优势提供了有利条件。

（14）-4 威胁

①、行业政策风险

智同生物所处行业容易受到国家以及地方有关政策的影响，特别是医疗卫生、医疗保障、医药流通体制改革的影响。医疗、医保、药品供应三大体制的改革将在深层次上改变医药行业的格局，对我国医药行业的发展产生深远的影响，也对智同生物的生产经营产生直接的影响。如果国家对医药制造的行业性政策或监管模式发生变化，则可能会对智同生物的经营业绩产生不利影响。

②、市场竞争加剧的风险

智同生物多年来一直致力于专业药品的研发和经营，在细分市场领域形成了一定的竞争优势，但医药制造行业属于完全竞争市场，竞争对手众多，市场竞争环境复杂，存在一定程度的经营风险；此外若智同生物未来不能持续开发新产品、完善和扩大销售网络、增强综合竞争力，将可能在未来市场竞争中处于不利地位。

③、经营资质续期的风险

根据《中华人民共和国药品管理法》、《药品生产质量管理规范》等法律法规的规定，医药制造企业须取得药品生产许可证、GMP 认证证书、药品注册批号等许可证或证照，该等文件均有一定的有效期。上述有效期满

后，智同生物需接受药品监督管理部门等相关监管机构的审查及评估，以延续上述文件的有效期。若智同生物无法在规定的时间内获得产品批准文号的再注册批件，或未能在相关执照、认证或登记有效期届满时换领新证或更新登记，将可能导致智同生物不能继续生产有关产品，对智同生物的生产经营造成不利影响。

（15）执行会计政策

企业遵循财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》要求进行财务核算。

（16）近三年财务状况

企业近年来的资产状况及经营状况见下表：

表一：母公司资产负债情况

项目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 8 月 31 日
资产总额（元）	147,244,708.43	156,911,989.99	216,921,136.54	398,387,185.77
负债总额（元）	80,806,819.39	76,976,409.03	91,938,579.93	250,459,785.25
股东权益（元）	66,437,889.04	79,935,580.96	124,982,556.61	147,927,400.52

表二：合并资产负债情况

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 8 月 31 日
资产总额（元）	353,135,864.59	413,199,359.18	453,791,745.18
负债总额（元）	230,270,653.18	239,571,635.21	395,104,741.91
股东权益（元）	122,865,211.41	173,627,723.97	58,687,003.27

表三：母公司损益情况

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年 1-8 月
营业收入(元)	70,709,106.47	88,307,378.75	124,878,252.86	64,703,019.78
营业成本(元)	39,170,853.17	45,784,214.85	57,812,661.45	27,718,215.05
营业税金及附加(元)	295,179.52	645,576.81	1,507,301.97	953,527.81
销售费用（元）	-	-	1,773,718.36	8,484,606.12
管理费用(元)	31,175,565.45	26,725,515.07	21,413,328.42	13,948,088.27
财务费用(元)	597,590.02	4,252,459.09	1,400,089.63	167,544.07
资产减值损失（元）	-384,717.10	71,385.46	76,631.49	1,169,358.57
投资收益（元）	-	-	80,130.14	-
营业外收入(元)	888,919.70	2,836,614.78	2,164,361.49	1,539,495.31
营业外支出(元)	935,250.37	789,506.30	39,966.57	5,000.00

利润总额(元)	-191,695.26	12,875,335.95	43,099,046.60	13,796,175.20
所得税费用(元)	-	1,089,669.26	6,324,941.29	1,688,068.57
税后利润(元)	-191,695.26	11,785,666.69	36,774,105.31	12,108,106.63

表四：合并损益情况

项目	2014 年	2015 年	2016 年 1-8 月
营业收入(元)	125,134,126.07	182,011,260.22	105,016,798.25
营业成本(元)	63,389,437.00	82,137,022.49	46,494,269.81
营业税金及附加(元)	645,619.87	2,180,640.29	1,490,185.74
销售费用(元)	1,499,847.21	3,271,823.72	9,481,721.63
管理费用(元)	45,561,067.74	43,818,845.15	28,082,033.16
财务费用(元)	3,517,140.56	3,802,159.22	1,596,510.93
资产减值损失(元)	445,363.84	223,126.11	1,077,514.59
投资收益(元)	-	80,130.14	-
营业外收入(元)	5,912,420.61	3,165,721.49	4,219,434.29
营业外支出(元)	813,973.80	39,966.57	15,245.19
利润总额(元)	15,174,096.66	49,783,528.30	20,998,751.49
所得税费用(元)	1,347,394.65	7,293,886.08	2,532,272.19
税后利润(元)	13,826,702.01	42,489,642.22	18,466,479.30
归属于母公司所有者的净利润(元)	12,905,016.69	39,908,635.22	15,691,010.57
少数股东损益(元)	921,685.32	2,581,007.00	2,775,468.73

注：2014-2016 年数据来源于广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的广会专字[2016]G15043630019 号《审计报告》，2013 年数据来源于企业 2014 年度审计报告。

（四）委托方与被评估企业关系

委托方江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司是被评估单位河北智同生物制药股份有限公司的股权收购方。

（五）委托方以外的其他评估报告使用者

委托方以外的其他评估报告使用者包括本次评估目的所涉及的证券管理机构、工商行政管理部门等国家法律、法规规定的评估报告使用者。

除国家法律、法规另有规定外，任何未经评估机构和委托方确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为评估报告使用者。

三、评估目的

本次评估目的即是为江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司拟现金和

发行股份方式收购河北智同生物制药股份有限公司股权涉及的股东全部权益在评估基准日时的市场公允价值提供参考依据。

四、评估范围及对象

（一）评估对象

本次评估的对象为河北智同生物制药股份有限公司的股东全部权益。

（二）评估范围

本次评估的范围是委托方提供的涉及本次评估目的的2016年8月31日智同生物的全部资产及负债。详见下表：

科目名称	账面价值
一、流动资产合计	165,985,657.85
货币资金	18,818,519.20
应收票据	2,296,200.00
应收账款	56,529,193.21
预付账款	2,457,215.73
其它应收款	54,636,859.93
存货	29,618,516.43
其他流动资产	1,629,153.35
二、非流动资产合计	232,401,527.92
长期股权投资	144,243,937.28
固定资产	82,546,482.68
在建工程	40,000.00
无形资产	1,836,524.89
递延所得税资产	2,469,601.01
其他非流动资产	1,264,982.06
三、资产总计	398,387,185.77
四、流动负债合计	108,805,692.41
短期借款	10,000,000.00
应付票据	3,795,100.00
应付账款	24,164,230.38
预收账款	14,322,260.61
应交税费	1,819,921.94
其它应付款	54,704,179.48
五、长期负债合计	141,654,092.84

递延收益	14,988,617.84
递延所得税负债	0.00
其他非流动负债	126,665,475.00
六、负债合计	250,459,785.25
七、净资产	147,927,400.52

上述财务数据经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）进行了审计，并出具了无保留意见的审计报告（广会专字[2016]G15043630019号）。委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

1、对被评估单位产生重要影响的主要资产概况

（1）货币资金

至评估基准日智同生物的货币资金账面值 18,818,519.20 元，其中现金账面值 14,803.94 元、银行存款账面值 15,340,365.26 元、其他货币资金账面值 3,463,350.00 元。

（2）应收账款

至评估基准日智同生物的应收账款账面原值为 56,570,925.57 元，账面净值为 56,529,193.21 元，内容主要为应收河北智同医药有限公司等单位的货款。

（3）其他应收款

至评估基准日智同生物的其他应收款账面原值为 55,803,934.46 元，账面净值为 54,636,859.93 元，内容主要为应收河北智同医药控股集团有限公司等单位的货款、股东夏彤和贵少波的借款及利息、员工备用金等。

（4）存货

至评估基准日智同生物的存货为原材料（含在库周转材料）、委托加工物资、在产品和库存商品，账面原值 29,885,098.45 元，计提存货跌价准备 266,582.02 元，账面净值 29,618,516.43 元。上述存货主要存放于智同生物制药厂区仓库内。

（5）长期股权投资

至评估基准日，智同生物的长期股权投资账面值144,243,937.28元，内容为对河北爱尔海泰制药有限公司83.37%的股权投资。

（6）固定资产

至评估基准日固定资产账面原值 135,912,353.50 元，账面净值 82,546,482.68 元，其中房屋建筑物类资产账面原值 68,928,857.97 元，账面净值 37,698,720.01 元，包括抗肿瘤针剂车间、片剂车间、粉针车间、生化原料提取车间、动力车间等建筑物及环保池、车棚等构筑物；设备类资产账面原值 66,983,495.53 元，账面净值 44,847,762.67 元，包括真空冷冻干燥机、洗烘封灌联动线、配液系统、污水处理设备等 276 项机器设备，奥迪、江铃全顺等 5 项运输设备，电脑、空调、打印机等 21 项办公设备。设备类资产主要存置于智同生物制药厂区及办公场所内。

2、企业申报的账面记录或者未记录的无形资产

（1）企业申报的账面记录的无形资产

企业申报的账面记录的无形资产为一项土地使用权，账面原值 2,195,050.00 元，账面净值 1,836,524.89 元，其状况详见下表：

土地权证编号	宗地名称	土地位置	取得日期	土地用途	用地性质	准用年限	开发程度	面积（m ² ）
定国用（2016出）第 085 号	河北智同生物制药股份有限公司	中国石油集团东方地环物理勘探有限责任公司定兴县固城基地管理处院内	2012/06	工业用地	出让	至 2058 年 1 月 19 日止	六通一平	26607 m ²

（2）企业申报的账面未记录的无形资产

①、专利权

截至评估基准日，智同生物已取得“一种蛋白粉多功能提取过滤干燥机及其应用”等共9项专利权，并有11项在申请专利，1项被授权使用专利，其

状况详见下表：

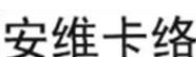
序号	专利权人	专利类型	申请号/专利号	发明名称	申请日	公告日	有效期	状态	是否续费	是否在用	应用产品
1	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510820610.0	一种注射用长春西汀冻干制剂组合物及其制备方法	2015/11/24	2016/1/27	20 年	公开		是	注射用长春西汀
2	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510820676.X	一种注射用腺苷钴胺冻干制剂组合物及其制备方法	2015/11/24	2016/1/27	20 年	公开		是	注射用腺苷钴胺
3	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510821109.6	一种甲磺酸帕珠沙星注射液组合物及其制备方法	2015/11/24	2016/2/3	20 年	公开		是	甲磺酸帕珠沙星注射液
4	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510769379.7	一种耐腐蚀的多功能吸附塔及其应用	2015/11/12	2016/1/6	20 年	公开-实质审查的生效		是	脑蛋白水解物
5	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510769874.8	一种骨肽提取罐及其应用	2015/11/12	2016/1/27	20 年	公开-实质审查的生效		是	注射用复方骨肽
6	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510769900.7	一种立式列管换热提取罐及其应用	2015/11/12	2016/1/20	20 年	公开-实质审查的生效		是	注射用复方骨肽
7	河北智同生物制药股份有限公司	实用新型	201520899149.8	一种立式列管换热提取罐	2015/11/12	2016/4/6	10 年	授权公告	已缴费	是	注射用复方骨肽
8	河北智同生物制药股份有限公司	实用新型	201520899181.6	一种耐腐蚀的多功能吸附塔	2015/11/12	2016/4/6	10 年	授权公告	已缴费	是	脑蛋白水解物
9	河北智同生物制药股份有限公司	实用新型	201520899471.0	一种骨肽提取罐	2015/11/12	2016/6/1	10 年	授权公告	已缴费	是	注射用复方骨肽
10	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510702753.1	一种注射用复方骨肽冻干制剂组合物	2015/10/27	2015/10/27	20 年	公开		是	注射用复方骨肽
11	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510410768.0	一种耐腐蚀蛋白质搪瓷罐及应用	2015/7/14	2015/10/14	20 年	公开-实质审查的生效		是	脑蛋白水解物
12	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510410777.X	一种单效外循环浓缩器及其应用	2015/7/14	2015/11/4	20 年	公开-实质审查的生效		是	注射用复方骨肽
13	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201510410837.8	一种方便的骨肽醇沉罐及其使用方法	2015/7/14	2015/10/14	20 年	公开-实质审查的生效		是	注射用复方骨肽
14	河北智同生物制药股份有限公司	实用新型	201520506670.0	一种方便的骨肽醇沉罐	2015/7/14	2015/12/16	10 年	授权公告	已缴费	是	注射用复方骨肽
15	河北智同生物制药股份有限公司	实用新型	201520506747.4	一种单效外循环浓缩器	2015/7/14	2015/11/18	10 年	授权公告	已缴费	是	注射用复方骨肽
16	河北智同生物制药股份有限公司	实用新型	201520507127.2	一种耐腐蚀蛋白质搪瓷罐	2015/7/14	2015/12/30	10 年	授权公告	已缴费	是	脑蛋白水解物

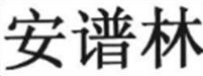
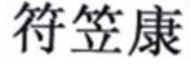
序号	专利权人	专利类型	申请号/专利号	发明名称	申请日	公告日	有效期	状态	是否续费	是否在用	应用产品
17	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201410529332.9	一种耐腐蚀蛋白质水解罐及应用	2014/10/10	2014/12/24	20 年	公开-实质审查的生效		是	脑蛋白水解物
18	河北智同生物制药股份有限公司	实用新型	201420582593.2	一种耐腐蚀蛋白质水解罐	2014/10/10	2015/2/25	10 年	授权公告	已缴费	是	脑蛋白水解物
19	河北智同生物制药股份有限公司	发明专利	201410225698.7	一种蛋白粉多功能提取过滤干燥机及其应用	2014/5/27	2014/8/13	20 年	授权公告	已缴费	是	脑蛋白水解物
20	河北智同生物制药股份有限公司	实用新型	201420272808.0	一种蛋白粉多功能提取过滤干燥机	2014/5/27	2014/10/22	10 年	授权公告	已缴费	是	脑蛋白水解物
21	河北智同医药控股集团有限公司	发明专利	201210235771.X	一种变性蛋白粉及采用此蛋白粉制备的脑蛋白水解物	2012/7/9	2012/10/10	20 年； 许可使用期限：至 2021 年 12 月 31 日	授权公告	已缴费	是	注射用脑蛋白水解物

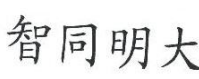
②、商标

截至评估基准日，智同生物已取得“思路嘉”等共 36 项商标，并有 2 项被授权使用商标，其状况详见下表：

序号	注册号	类号	商标权人	商标名称	图片	商品服务列表	专用期限	状态	使用情况
1	4803579	5	智同生物	安谱福		针剂；片剂；原料药；胶丸	2009 年 02 月 14 日至 2019 年 02 月 13 日	已注册	在用
2	4710356	5	智同生物	思路嘉		针剂；片剂；原料药；胶丸	2008 年 11 月 21 日至 2018 年 11 月 20 日	已注册	在用
3	4355026	5	智同生物	昔维卡		针剂；片剂；原料药；药用胶囊；人用药；生化药品；胶丸；药物胶囊	2008 年 01 月 28 日至 2018 年 01 月 27 日	已注册	在用
4	3459307	5	智同生物	谱安康生		针剂；片剂；原料药；胶丸	2014 年 11 月 21 日至 2024 年 11 月 20 日	已注册	未生产使用
5	4564266	5	智同生物	赫迪新		针剂；片剂；原料药；药用胶囊；人用药；生化药品；胶丸；药物胶囊	2008 年 07 月 07 日至 2018 年 07 月 06 日	已注册	未生产使用
6	4355029	5	智同生物	帝莎		针剂；片剂；原料药；药用胶囊；人用药；生化药品；胶丸；药物胶囊	2008 年 01 月 28 日至 2018 年 01 月 27 日	已注册	未生产使用

序号	注册号	类号	商标权人	商标名称	图片	商品服务列表	专用期限	状态	使用情况
7	3452173	5	智同生物	安谱诺欣		各种针剂；片剂； 原料药；胶丸	2014 年 10 月 21 日至 2024 年 10 月 20 日	已注册	未生产 使用
8	4355031	5	智同生物	易扬		针剂；片剂；原料 药；药用胶囊；人 用药；生化药品； 胶丸；药用胶囊	2008 年 01 月 28 日至 2018 年 01 月 27 日	已注册	未生产 使用
9	1081252	5	智同生物	CATHOL EN		生化药品	2007 年 08 月 21 日至 2017 年 08 月 20 日	已注册	未生产 使用
10	4564265	5	智同生物	安谱维络		针剂；片剂；原料 药；药用胶囊；人 用药；生化药品； 胶丸；药物胶囊	2008 年 07 月 07 日至 2018 年 07 月 06 日	已注册	未生产 使用
11	4355027	5	智同生物	安谱亚		针剂；片剂；原料 药；药用胶囊；人 用药；生化药品； 胶丸；药物胶囊	2008 年 01 月 28 日至 2018 年 01 月 27 日	已注册	未生产 使用
12	4564264	5	智同生物	安维卡络		针剂；片剂；原料 药；药用胶囊；人 用药；生化药品； 胶丸；药物胶囊	2008 年 07 月 07 日至 2018 年 07 月 06 日	已注册	未生产 使用
13	780049	5	智同生物	嘉泰		转移因子注射剂， 胸腺肽注射剂，脑 活素注射剂，甲肝 检测试剂	2015 年 10 月 07 日至 2025 年 10 月 06 日	已注册	未生产 使用
14	1472624	5	智同生物	安谱可		人用药	2010 年 11 月 14 日至 2020 年 11 月 13 日	已注册	未生产 使用
15	4803578	5	智同生物	安谱利诺		针剂；片剂；原料 药；胶丸	2009 年 02 月 14 日至 2019 年 02 月 13 日	已注册	未生产 使用
16	4206949	5	智同生物	迪汀		针剂；片剂；原料 药；胶丸	2007 年 07 月 07 日至 2017 年 07 月 06 日	已注册	未生产 使用
17	4355032	5	智同生物	昔灵安		针剂；片剂；原料 药；药用胶囊；人 用药；生化药品； 胶丸；药物胶囊	2008 年 01 月 28 日至 2018 年 01 月 27 日	已注册	未生产 使用
18	5266836	5	智同生物	博涵		针剂；片剂；原料 药；胶丸；人用药； 中药；生化药品； 药用胶囊；药物胶 囊	2009 年 07 月 21 日至 2019 年 07 月 20 日	已注册	未生产 使用

序号	注册号	类号	商标权人	商标名称	图片	商品服务列表	专用期限	状态	使用情况
19	4803580	5	智同生物	安谱林		针剂；片剂；原料药；胶丸	2009 年 02 月 14 日至 2019 年 02 月 13 日	已注册	未生产使用
20	5266833	5	智同生物	安谱益		针剂；片剂；原料药；胶丸；人用药；中药；生化药品；药用胶囊；药物胶囊	2009 年 07 月 21 日至 2019 年 07 月 20 日	已注册	未生产使用
21	4355035	5	智同生物	将亚		针剂；片剂；原料药；药物胶囊；人用药；生化药品；胶丸；药物胶囊	2008 年 01 月 28 日至 2018 年 01 月 27 日	已注册	未生产使用
22	3517603	5	智同生物	尼维卡		针剂；片剂；原料药；胶丸	2015 年 02 月 14 日至 2025 年 02 月 13 日	已注册	未生产使用
23	3459306	5	智同生物	安谱琅欣		针剂；片剂；原料药；胶丸	2014 年 11 月 21 日至 2024 年 11 月 20 日	已注册	未生产使用
24	1142665	5	智同生物	图形		生化药品；体外诊断试剂	2008 年 01 月 14 日至 2018 年 01 月 13 日	已注册	未生产使用
25	3157104	5	智同生物	尼谱安		各种针剂；片剂；原料药	2013 年 12 月 14 日至 2023 年 12 月 13 日	已注册	未生产使用
26	1032608	5	智同生物	思路博		生化药品、体外诊断试剂	2007 年 06 月 21 日至 2017 年 06 月 20 日	已注册	未生产使用
27	4355033	5	智同生物	符笠康		针剂；片剂；原料药；药用胶囊；人用药；生化药品；胶丸；药物胶囊	2008 年 01 月 28 日至 2018 年 01 月 27 日	已注册	未生产使用
28	1140657	5	智同生物	克赛菱		生化药品，体外诊断试剂	2008 年 01 月 07 日至 2018 年 01 月 06 日	已注册	未生产使用
29	3818075	5	智同生物	格欧舒		各种针剂；片剂；原料药；胶丸	2016 年 04 月 07 日至 2026 年 04 月 06 日	已注册	未生产使用
30	3330563	5	智同生物	安替康生		各种针剂；片剂；原料药；胶丸	2014 年 05 月 07 日至 2024 年 05 月 06 日	已注册	未生产使用
31	1472645	5	智同生物	安谱克		人用药	2010 年 11 月 14 日至 2020 年 11 月 13 日	已注册	未生产使用
32	3452172	5	智同生物	安谱沙欣		各种针剂；片剂；原料药；胶丸	2014 年 10 月 21 日至 2024 年 10 月 20 日	已注册	未生产使用

序号	注册号	类号	商标权人	商标名称	图片	商品服务列表	专用期限	状态	使用情况
							年 10 月 20 日		
33	1032607	5	智同生物	克塞灵		生化药品，体外诊断试剂	2007 年 06 月 21 日至 2017 年 06 月 20 日	已注册	未生产使用
34	4564263	5	智同生物	邦祝		针剂；片剂；原料药；药用胶囊；人用药；生化药品；胶丸；药物胶囊	2008 年 07 月 07 日至 2018 年 07 月 06 日	已注册	未生产使用
35	3157105	5	智同生物	谱安尼		各种针剂；片剂；原料药	2013 年 12 月 14 日至 2023 年 12 月 13 日	已注册	未生产使用
36	4710355	5	智同生物	思路宝		针剂；片剂；原料药；胶丸	2008 年 11 月 21 日至 2018 年 11 月 20 日	已注册	未生产使用
37	4305632	5	合肥亿帆生物医药有限公司	亿帆		生化药品；胶丸；针剂；止痛药；药用化学制剂；医用药膏；人用药；水剂；药用胶囊；片剂	2007 年 10 月 28 日至 2017 年 10 月 28 日； 授权许可使用期：2013 年 1 月 12 日至 2017 年 10 月 28 日	已注册	在用
38	3706681	5	河北智同医药控股集团有限公司	智同明大		片剂；原料药；化学药物制剂；麻醉剂（局麻药）；人用药；医药制剂；针剂；水剂；生化药品；中药成药	2016 年 1 月 21 日至 2026 年 1 月 20 日； 授权许可使用期：2015 年 9 月 1 日至 2018 年 8 月 31 日；	已注册	在用

③、药品注册批号

截至评估基准日，智同生物已取得共 94 项药品注册批号，其状况详见

下表：

序号	批准文号	产品名称	英文名称	剂型	规格	批准日期	药品批号有效期	状态
1	国药准字 H13024088	脑蛋白水解物注射液	Cerebroprotein Hydrolysate Injection	注射剂	5ml	2015/11/10	2020/11/9	在用
2	国药准字 H13024089	脑蛋白水解物注射液	Cerebroprotein Hydrolysate Injection	注射剂	2ml	2015/11/10	2020/11/9	在用
3	国药准字 H13024090	脑蛋白水解物注射液	Cerebroprotein Hydrolysate Injection	注射剂	10ml	2015/11/10	2020/11/9	在用

序号	批准文号	产品名称	英文名称	剂型	规格	批准日期	药品批号有效期	状态
4	国药准字 H20060940	甲磺酸帕珠 沙星注射液	Pazufloxacin Mesylate Injection	注射剂	10ml:0.3g(以帕珠沙 星计)	2016/5/9	2021/5/8	在用
5	国药准字 H20060941	甲磺酸帕珠 沙星	Pazufloxacin Mesilate	原料药	/	2013/10/18	2018/10/17	在用
6	国药准字 H20066430	甲磺酸培氟 沙星注射液	Pefloxacin Mesylate Injection	注射剂	5ml:0.4g	2013/9/16	2018/9/15	在用
7	国药准字 H20066431	甲磺酸培氟 沙星注射液	Pefloxacin Mesylate Injection	注射剂	2ml:0.2g	2013/9/16	2018/9/15	在用
8	国药准字 H20065244	环磷腺苷葡 胺注射液	Meglumine Adenosine Cyclophosphate Injection	注射剂	2ml:30mg	2016/5/9	2021/5/8	在用
9	国药准字 H20059183	炎琥宁	Potassium Sodium Dehydroandroandrograph olide Succinate	原料药	/	2015/11/20	2020/11/19	在用
10	国药准字 H20058604	注射用腺苷 钴胺	Cobamamide for Injection	注射剂	1.5mg	2015/11/20	2020/11/19	在用
11	国药准字 H20058603	注射用腺苷 钴胺	Cobamamide for Injection	注射剂	1.0mg	2016/1/7	2021/1/6	在用
12	国药准字 H20058602	注射用腺苷 钴胺	Cobamamide for Injection	注射剂	0.5mg	2016/1/7	2021/1/6	在用
13	国药准字 H20051738	注射用脑蛋 白水解物	Cerebroprotein Hydrolysate for Injection	注射剂	60 mg(以 总氮计)	2015/9/8	2020/9/7	在用
14	国药准字 H20051737	注射用脑蛋 白水解物	Cerebroprotein Hydrolysate for Injection	注射剂	30 mg(以 总氮计)	2015/9/8	2020/9/7	在用
15	国药准字 H20080528	注射用脂溶 性维生素 (II)	Fat-soluble Vitamin For Injection (II)	注射剂	每瓶含维 生素 A 0.99mg(33 00 单位)、 维生素 D2 5μg(200 单 位)、维生 素 E 9.1mg(10 单位)、维 生素 K1 0.15mg	2013/6/21	2018/6/20	在用
16	国药准字 H20067807	注射用阿奇 霉素	Azithromycin for Injection	注射剂	0.5g(50 万 单位)	2013/8/26	2018/8/25	在用
17	国药准字 H20067808	注射用阿奇 霉素	Azithromycin for Injection	注射剂	0.25g(25 万 单位)	2012/4/24	2017/4/23	在用
18	国药准字 H20040837	注射用长春 西汀	Vinpocetine for Injection	注射剂	5mg	2015/9/8	2020/9/7	在用
19	国药准字 H20040836	注射用长春 西汀	Vinpocetine for Injection	注射剂	10mg	2015/9/8	2020/9/7	在用

序号	批准文号	产品名称	英文名称	剂型	规格	批准日期	药品批号有效期	状态
20	国药准字 H20051341	注射用盐酸 溴己新	Bromhexine Hydrochloride for Injection	注射剂	4mg	2015/9/16	2020/9/15	在用
21	国药准字 H20060919	注射用甲磺 酸帕珠沙星	Pazufloxacin Mesylate for Injection	注射剂	0.3g(以帕 珠沙星计)	2016/8/15	2021/8/14	在用
22	国药准字 H20050221	注射用环磷 腺苷葡胺	Meglumine Adenosine Cyclophosphate for Injection	注射剂	30mg	2015/9/16	2020/9/15	在用
23	国药准字 H20063108	注射用炎琥 宁	Potassium Sodium Dehydroandrograph olide Succinate for Injection	注射剂	80mg	2015/11/20	2020/11/19	在用
24	国药准字 H20063109	注射用炎琥 宁	Potassium Sodium Dehydroandrograph olide Succinate for Injection	注射剂	0.2g	2015/11/20	2020/11/19	在用
25	国药准字 H20065101	注射用泮托 拉唑钠	Pantoprazole Sodium for Injection	注射剂	80mg	2016/8/15	2021/8/14	在用
26	国药准字 H20065100	注射用泮托 拉唑钠	Pantoprazole Sodium for Injection	注射剂	40mg	2016/8/15	2021/8/14	在用
27	国药准字 H20056201	注射用水溶 性维生素	Water-soluble Vitamin for Injection	注射剂	无	2012/9/19	2017/9/18	在用
28	国药准字 H20065110	注射用奥美 拉唑钠	Omeprazole Sodium for Injection	注射剂	40mg	2016/8/15	2021/8/14	在用
29	国药准字 H20052314	注射用复方 骨肽	Compound Ossotide for Injection	注射剂	30mg 多肽 物质	2015/11/20	2020/11/9	在用
30	国药准字 H20080321	左氧氟沙星 注射液	Levofloxacin Injecion	注射剂	10ml:0.5g	2013/4/15	2018/4/14	在用
31	国药准字 H20083184	左氧氟沙星	Levofloxacin	原料药	/	2013/4/15	2018/4/14	在用
32	国药准字 H20013239	转移因子注 射液	Transfer Factor Injection	注射剂	2ml:3mg(多肽):100μg(核糖)	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
33	国药准字 H20056168	葡萄糖酸依 诺沙星	Enoxacin Gluconate	原料药	/	2015/7/13	2020/7/12	未生产 使用
34	国药准字 H20054802	葛根素注射 液	Puerarin Injection	注射剂	5ml:250mg	2016/9/1	2021/8/31	未生产 使用
35	国药准字 H20054801	葛根素注射 液	Puerarin Injection	注射剂	2ml:100mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
36	国药准字 H20057610	胸腺肽注射 液	Thymopolypeptides Injection	注射剂	5ml:50mg	2015/9/8	2020/9/7	未生产 使用
37	国药准字 H20003330	胸腺肽注射 液	Thymopolypeptides Injection	注射剂	2ml:5mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用

序号	批准文号	产品名称	英文名称	剂型	规格	批准日期	药品批号有效期	状态
38	国药准字 H20003331	胸腺肽注射液	Thymopolypeptides Injection	注射剂	2ml:20mg	2015/9/8	2020/9/7	未生产 使用
39	国药准字 H20059942	细辛脑	Asarone	原料药	/	2015/11/20	2020/11/19	未生产 使用
40	国药准字 H20059083	盐酸昂丹司 琼注射液	Ondansetron Hydrochloride Injection	注射剂	4ml:8mg(按 C18H19N3 O 计)	2015/11/20	2020/11/19	未生产 使用
41	国药准字 H20059084	盐酸昂丹司 琼注射液	Ondansetron Hydrochloride Injection	注射剂	2ml:4mg(按 C18H19N3 O 计)	2015/11/20	2020/11/19	未生产 使用
42	国药准字 H20055499	盐酸克林霉 素注射液	Clindamycin Hydrochloride Injection	注射剂	4ml:0.3g(按 C18H33Cl N2O5S 计)	2016/8/23	2021/8/22	未生产 使用
43	国药准字 H20055123	甲磺酸二氢 麦角碱注射液	Dihydroergotoxine Methanesulfonate Injection	注射剂	1ml:0.3mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
44	国药准字 H10983210	注射用降纤 酶	Defibrase for Injection	注射剂	5 单位	2015/11/10	2020/11/19	未生产 使用
45	国药准字 H10983211	注射用降纤 酶	Defibrase for Injection	注射剂	10 单位	2015/11/10	2020/11/19	未生产 使用
46	国药准字 H20055556	注射用阿魏 酸钠	Sodium Ferulate for Injection	注射剂	0.1g(按阿 魏酸钠二 水物计)	2015/9/8	2020/9/7	未生产 使用
47	国药准字 H20013238	注射用转移 因子	Transfer Factor for Injection	注射剂 (冻干 粉)	3mg(多 肽):100μg(核糖)	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
48	国药准字 H20031211	注射用藻酸 双酯钠	Alginic Sodium Diester for Injection	注射剂	0.1g	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
49	国药准字 H20052037	注射用葡萄 糖酸依诺沙 星	Enoxacin Gluconate for Injection	注射剂	0.2g(以依 诺沙星)	2013/10/18	2018/10/17	未生产 使用
50	国药准字 H20030693	注射用苦参 素	Marine for Injection	注射剂	0.2g(以 C15H24N2 O2 计)	2016/8/23	2021/8/22	未生产 使用
51	国药准字 H20041843	注射用苦参 素	Marine for Injection	注射剂	0.6g(以氧 化苦参碱 计)	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
52	国药准字 H20041842	注射用苦参 素	Marine for Injection	注射剂	0.3g(以氧 化苦参碱 计)	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
53	国药准字	注射用胸腺	Thymopolypeptides for	注射剂	5mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产

序号	批准文号	产品名称	英文名称	剂型	规格	批准日期	药品批号有效期	状态
	H20003333	肽	Injection					使用
54	国药准字 H20057361	注射用胸腺 肽	Thymopolypeptides for Injection	注射剂	40mg	2015/9/8	2020/9/7	未生产 使用
55	国药准字 H20003332	注射用胸腺 肽	Thymopolypeptides for Injection	注射剂	10mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
56	国药准字 H13022931	注射用绒促 性素	Chorionic Gonadotrophin for Injection	注射剂	1000 单位	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
57	国药准字 H20060473	注射用细辛 脑	Asarone for Injection	注射剂	8mg	2016/1/7	2021/1/6	未生产 使用
58	国药准字 H20060472	注射用细辛 脑	Asarone for Injection	注射剂	16mg	2016/1/7	2021/1/6	未生产 使用
59	国药准字 H20050217	注射用硫酸 软骨素	Chondroitin Sulfate for Injection	注射剂	40mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
60	国药准字 H20070046	注射用盐酸 格拉司琼	Granisetron Hydrochloride for Injection	注射剂	1mg	2015/9/8	2020/9/7	未生产 使用
61	国药准字 H20041858	注射用盐酸 格拉司琼	Granisetron Hydrochloride for Injection	注射剂	3mg	2015/9/8	2020/9/7	未生产 使用
62	国药准字 H20056870	注射用盐酸 地尔硫卓	Diltiazem Hydrochloride for Injection	注射剂	10mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
63	国药准字 H20064400	注射用甲磺 酸培氟沙星	Pefloxacin Mesylate for Injection	注射剂	0.4g (按 C17H20FN 3O3 计)	2013/8/26	2018/8/25	未生产 使用
64	国药准字 H20064399	注射用甲磺 酸培氟沙星	Pefloxacin Mesylate for Injection	注射剂	0.2g(按 C17H20FN 3O3 计)	2013/8/26	2018/8/25	未生产 使用
65	国药准字 H20052517	注射用甲磺 酸二氢麦角 碱	Dihydroergotoxine Methanesulfonate for Injection	注射剂	0.3mg	2015/11/20	2020/11/19	未生产 使用
66	国药准字 H20050968	注射用甘草 酸二铵	Diammonium Glycyrrhizinate for Injection	注射剂	0.15g	2016/8/15	2021/8/14	未生产 使用
67	国药准字 H13023868	注射用灵杆 菌多糖	Hemarisin for Injection	注射剂	50 单位/支	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用
68	国药准字 H20059191	注射用法莫 替丁	Famotidine for Injection	注射剂	20mg	2016/9/1	2021/8/31	未生产 使用
69	国药准字 H20052009	注射用氯化 钾	Potassium Chloride for Injection	注射剂	1.5g	2015/11/20	2020/11/19	未生产 使用
70	国药准字 H20066933	注射用橐丙 酯	Propylgallate for Injection	注射剂	60mg	2013/8/26	2018/8/25	未生产 使用
71	国药准字 H20046746	注射用更昔 洛韦	Ganciclovir For Injection	注射剂	0.25g(按 C9H13N5 O4 计)	2015/11/10	2020/11/9	未生产 使用

序号	批准文号	产品名称	英文名称	剂型	规格	批准日期	药品批号有效期	状态
72	国药准字 H13024545	注射用抗肿瘤免疫核糖核酸	Immunoglobulin Ribonucleic Acid of Anti Cancer for Injection	注射剂	2mg(抗胃癌,抗肺癌)	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
73	国药准字 H13020277	注射用尿激酶	Urokinase for Injection	注射剂	50 万	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
74	国药准字 H13020276	注射用尿激酶	Urokinase for Injection	注射剂	10 万	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
75	国药准字 H20041817	注射用天麻素	Gastrodin for Injection	注射剂	0.2g	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
76	国药准字 H20041816	注射用天麻素	Gastrodin for Injection	注射剂	0.1g	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
77	国药准字 H20050471	注射用复方甘草酸单铵 S	Compound Ammonium Glycyrrhetate S for Injection	注射剂	甘草酸单铵 S80mg 与盐酸半胱氨酸 60mg 与甘氨酸 800mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
78	国药准字 H20056541	注射用卡络磺钠	Carbazochrome Sodium Sulfonate for Injection	注射剂	60mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
79	国药准字 H20056540	注射用卡络磺钠	Carbazochrome Sodium Sulfonate for Injection	注射剂	20mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
80	国药准字 H13024067	注射用促肝细胞生长素	Hepatocyte Growth-promoting Factor for Injection	注射剂	20mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
81	国药准字 H20041358	注射用二乙酰氨乙氨酸乙二胺	Ethyl enediamine Diacetate for Injection	注射剂	0.3g	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
82	国药准字 H20050230	注射用二乙酰氨乙氨酸乙二胺	Ethyl enediamine Diacetate for Injection	注射剂	0.2g	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
83	国药准字 H20050408	注射用乙酰谷酰胺	Acelglutamide for Injection	注射剂	0.25g	2016/8/15	2021/8/14	未生产使用
84	国药准字 H20051292	泛酸钠	Sodium Pantothenate	原料药	/	2015/7/13	2020/7/12	未生产使用
85	国药准字 H20000500	氟罗沙星注射液	Fleroxacin Injection	注射剂	10ml:0.4g	2015/9/16	2020/9/15	未生产使用
86	国药准字 H20000499	氟罗沙星注射液	Fleroxacin Injection	注射剂	10ml:0.2g	2015/9/16	2020/9/15	未生产使用
87	国药准字 H19990192	氟罗沙星注射液	Fleroxacin Injection	注射剂	10ml:0.1g	2015/9/16	2020/9/15	未生产使用
88	国药准字 H20033841	尼莫地平注射液	Nimodipine Injection	注射剂	20ml:4mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
89	国药准字	尼莫地平注	Nimodipine Injection	注射剂	10ml:2mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产

序号	批准文号	产品名称	英文名称	剂型	规格	批准日期	药品批号有效期	状态
	H20033840	射液						使用
90	国药准字 H20057120	大蒜素注射液	Allitride Injection	注射剂	5ml:60mg	2015/11/10	2020/11/9	未生产使用
91	国药准字 H20056539	卡络磺钠	Carbazochrome Sodium Sulfonate	原料药	/	2015/7/13	2020/7/12	未生产使用
92	国药准字 H20059738	单硝酸异山梨酯注射液	Isosorbide Mononitrate Injection	注射剂	2ml:20mg	2016/1/7	2021/1/6	未生产使用
93	国药准字 H20058802	克林霉素磷酸酯注射液	Clindamycin Phosphate Injection	注射剂	4ml:0.6g(按克林霉素计)	2015/11/20	2020/11/19	未生产使用
94	国药准字 H20058803	克林霉素磷酸酯注射液	Clindamycin Phosphate Injection	注射剂	2ml:0.3g(按克林霉素计)	2015/11/20	2020/11/19	未生产使用

3、企业申报的表外资产

除上述企业申报的账面未记录的无形资产外，企业无申报其他表外资产。

具体评估范围以委托方提供的资产评估申报表为准，未考虑委托方提供评估申报表范围外可能存在的资产及负债。委托方和智同生物共同承诺，委托评估对象和申报评估的资产及负债范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致，未重未漏，不存在影响评估价值的任何限制。

4、引用其他机构出具报告结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本次评估报告中基准日各项资产及负债账面值系引用广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）广会专字[2016]G15043630019号《审计报告》的审计结果，除此之外，未引用其他机构报告内容。

五、价值类型及定义

（一）价值类型的定义

价值类型是指资产评估结果的价值属性及表现形式，即价值内涵。价值类型需要与资产行为的发生相匹配。

（二）本次评估的价值类型

根据本项目的评估目的和评估对象的具体情况，本次评估结果的价值类型为市场价值。

市场价值是指有自愿交易意向的买卖双方，在各自理性行事且不受任何外在压力、胁迫下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

1、自愿买方。指具有购买动机，但并没有被强迫进行购买的一方当事人。该购买者会根据现行市场的真实状况和现行市场的期望值进行购买，不会特别急于购买。也不会在任何价格条件下都决定购买，即不会付出比市场价格更高的价格；

2、自愿卖方。指既不准备以任何价格急于出售或被强迫出售，也不会因期望获得被现行市场视为不合理的价格而继续持有资产的一方当事人。自愿卖方期望在进行必要的市场营销后，根据市场条件以公开市场所能达到的最高价格出售资产；

3、评估基准日。指市场价值是某一特定日期的时点价值，仅反映了评估基准日的真实市场情况和条件，而不是评估基准日以前或以后的市场情况和条件；

4、以货币单位表示。市场价值是在公平的市场交易中，以货币形式表示的为资产所支付的价格，通常表示为当地货币；

5、公平交易。指在没有特定或特殊关系的当事人之间的交易，即假设在互无关系且独立行事的当事人之间的交易；

6、资产在市场上有足够的展示时间。资产应当以最恰当的方式在市场上予以展示，不同资产的具体展示时间应根据资产特点和市场条件而有所不同，但该展示时间应当使该资产能够引起足够数量的潜在购买者的注意；

7、当事人双方各自精明，谨慎行事。自愿买方和自愿卖方都合理地知道资产的性质和特点、实际用途、潜在用途以及评估基准日的市场情况，并假定当事人都根据上述知识为自身利益而决策，谨慎行事以争取在交易中为自己取得最好的价格。

六、评估基准日

评估基准日为 2016年8月31日。

委托方为此项目拟订了时间表，考虑到评估基准日尽可能与本次评估目的的实现日接近的需要和完成评估工作的实际可能，经与各方协商，确定评估基准日为2016年8月31日。

七、评估依据

在本次资产评估工作中所遵循的国家、地方政府和有关部门的法律法规，以及在评估中参考的文件资料主要有：

(一)行为依据

- 1、委托方与我公司共同签订的《评估业务约定书》；
- 2、《江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司关于重大资产重组停牌公告》（公告编号：2016-30，2016年9月1日）。

(二)法规依据

- 1、《中华人民共和国资产评估法》（2016年7月2日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过，自2016年12月1日起施行）；

2、《上市公司重大资产重组管理办法》（2014 年 10 月 23 日中国证券监督管理委员会令第 109 号，自 2014 年 11 月 23 日起施行；2016 年 9 月 8 日中国证券监督管理委员会令第 127 号修订）；

3、《中华人民共和国公司法》（2013 年 12 月 28 日十二届全国人大常委会第六次会议审议并通过了公司法修正案草案，自 2014 年 3 月 1 日起施行）；

4、《中华人民共和国证券法》（2005 年 10 月 27 日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议通过）；

5、《上市公司收购管理办法》（2012 年修订）；

6、《中华人民共和国物权法》（2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过）；

7、《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国第十届全国代表大会第五次会议于 2007 年 3 月 16 日通过）；

8、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（2007 年 11 月 28 日国务院第 197 次常务会议通过）；

9、《中华人民共和国会计法》（中华人民共和国主席令第 24 号）

10、《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令第 538 号）；

11、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（财政部、国家税务总局令第 50 号）；

12、《中华人民共和国土地管理法》（2004 年 8 月 28 日第十届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议修订）；

13、《中华人民共和国城市房地产管理法》（2007 年修订）；

14、《国家税务总局关于房地产开发企业土地增值税清算管理有关问题的通知》（国税发[2006]187 号）；

- 15、《会计准则》及其应用指南；
- 16、《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》（2001年1月1日实行）；
- 17、《资产评估机构审批和监督管理办法》（财政部令第22号）；
- 18、《机械工业淘汰产品目录》；
- 19、其他有关法律、法规、通知文件等。

(三) 准则依据

- 1、《资产评估准则—基本准则》（财政部财企〔2004〕20号）；
- 2、《资产评估职业道德准则—基本准则》（财政部财企〔2004〕20号）；
- 3、《资产评估职业道德准则——独立性》（中评协〔2012〕248号）；
- 4、《资产评估准则—评估报告》（中评协〔2007〕189号）；
- 5、《资产评估准则—评估程序》（中评协〔2007〕189号）；
- 6、《资产评估准则—不动产》（中评协〔2007〕189号）；
- 7、《资产评估准则—机器设备》（中评协〔2007〕189号）；
- 8、《资产评估准则—业务约定书》（中评协〔2007〕189号）；
- 9、《资产评估准则—工作底稿》（中评协〔2007〕189号）；
- 10、《资产评估准则—无形资产》（中评协〔2008〕217号）；
- 11、《资产评估准则—企业价值》（中国资产评估协会中评协〔2011〕227号）；
- 12、《专利资产评估指导意见》（中评协〔2008〕217号）；
- 13、《商标资产评估指导意见》（中评协〔2011〕228号）；
- 14、《房地产估价规范》（GB/T 50291-2015）；
- 15、《城镇土地估价规程》（GB/T 18508-2014）；
- 14、《城镇土地分等定级规程》（GB/T 18507-2014）；
- 16、《资产评估操作专家提示——上市公司重大资产重组评估报告披

露》（中评协[2012]246 号）；

17、《企业国有资产评估报告指南》（中评协（2008）218 号）；

18、《会计监管风险提示第 5 号—上市公司股权交易资产评估》(中国证券监督管理委员会 2013 年发布)。

19、《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》(会协[2003]18 号)；

20、《资产评估价值类型指导意见》（中评协（2007）189 号）。

(四)产权依据

- 1、企业营业执照复印件；
- 2、公司章程及验资报告复印件；
- 3、房权证复印件；
- 4、国有土地使用权证及国有土地出让合同；
- 5、车辆行驶证；
- 6、重要设备购置合同或发票；
- 7、药品注册批件；
- 8、发明专利证书、实用新型专利证书、商标证，商标专利授权使用协议等；
- 9、被评估单位财务报表；
- 10、其他与企业资产的取得、使用等有关合同、会计凭证等其它资料。

(五)取价依据

- 1、智同生物提供的审计报告、资产负债表、资产清查明细表、未来收益预测数据等其他文件资料；

2、由被评估单位确认和相关当事方提供的包括资产清查明细表等在内的评估计算文件资料；

3、《中国人民银行贷款利率表》；

4、《中国机电产品报价大全》（2016）；

5、《机电产品报价手册》（2016）；

6、《全国办公设备及家用电器报价》（2016）；

7、房地产所在地的房地产市场交易价格信息；

8、全国统一建筑工程基础定额河北省消耗量定额（2012）；

9、近期设备和材料物资市场交易价格信息；

10、《资产评估常用数据与参数手册》；

11、国务院国资委统计评价局制定的《2016 年企业绩效评价标准值》的统计数据；

12、基准日近期国债收益率、同类上市公司财务指标及风险指标；

13、Wind 资讯数据库资料；

14、国家宏观经济状况、企业所在行业及市场状况分析资料；

15、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）公布的债券交易资料；

16、中国土地市场网（www.landchina.com/）公布的土地交易资料；

17、其他相关的市场价格资料。

(六)参考资料及其它

1、《资产评估常用数据与参数手册》；

2、中华人民共和国商务部《机动车强制报废标准规定（征求意见稿）》；

3、重要技术档案，包括设备台帐、运行记录、检修及大修报告、设备设计图纸等资料；

- 4、被评估企业提供的有关项目情况说明；
- 5、其他有关资料。

八、评估方法

（一）资产评估的基本方法

资产评估基本方法一般有市场法、资产基础法与收益法。

1、市场法

市场法是指利用市场上同样或类似资产的近期交易价格，经过直接比较或类比分析以估测资产价值的评估方法。其使用的基本前提有：

- （1）存在一个活跃的公开市场；
- （2）公开市场上存在可比的资产及其交易活动。

2、资产基础法

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一种方法。采用资产基础法的前提条件有：

- （1）被评估企业各单项资产能被确认，取得的历史数据完整；
- （2）可以调查取得购建被评估资产的现行途径及相应的社会平均成本资料。

3、收益法

收益法是指通过估测被评估资产未来预期收益资本化或折现来判断资产价值的评估方法。应用收益法必须具备的基本前提有：

- （1）被评估资产的未来预期收益可以预测并可以用货币衡量；
- （2）资产所有者获得预期收益所承担的风险可以预测并可用货币衡量；
- （3）被评估资产预期获利年限可以预测；
- （4）企业能通过不断地自我补偿和更新，使企业持续经营下去并保证

其获利能力。

企业价值评估中的市场法、收益法和成本法，以及由以上三种基本评估方法衍生出来的其他评估方法共同构成了资产评估的方法体系，且各种评估方法之间存在着内在联系而又各有特点。三种评估基本方法是从不同的角度去表现资产的价值。评估中，需要根据经济行为的目的，评估对象的具体状况等相关条件，判断选择适当的评估方法

（二）评估方法的选择

根据国家关于资产评估的有关法规，遵循独立、客观、公正和科学的原则及其他一般公认的评估原则，我们对委托评估范围内资产进行了必要的核查及技术调查，实施了我们认为必要的其他程序，在此基础上，分别对资产基础法、市场法、收益法三种评估方法的适用性进行了分析判断（对收益法、市场法、资产基础法的分析判断情况见下段论述），并采用资产基础法、收益法评估智同生物的股东权益价值。

1、市场法适用性分析

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思路。市场法中常用的两种方法是交易案例比较法和上市公司比较法。由于目前我国企业、股权等交易市场信息透明度不高，难以找到与被评估单位相同或相类似的参照物，有关调整的指标、技术参数无法获取，因此较难从交易案例途径进行评估；另一方面，鉴于我国目前的实际情况，证券市场处于发展阶段，上市公司股票价格波动较大，往往与其获利能力有所背离，很难以公司股票价格公正反映公司价值，因此难以采用上市公司市场法估算。

因此，在现在的市场法条件下，不宜采用市场法进行评估。

2、资产基础法适用性分析

（1）从企业历史资料齐备性分析

被评估单位已成立一段时间，其管理有序，会计核算健全，企业的各项资产、负债资料齐备，不仅可根据财务资料和构建资料等确定资产数量，还可通过现场勘查核实其使用状况及数量记录真实性。

（2）资产价值估算可行性

经清查后，被评估单位资产构成清晰，可以从公开市场获取评估资产现行市场价值所需的相关信息，满足采用成本途径评估的要求。

评估对象所包含资产的成新率可以通过以经济使用年限为基础，估算其尚可使用年限，进而估算一般意义上的成新率；在现场勘查和收集相关资料的基础上，考虑其实体性贬值率、功能性贬值率和经济性贬值率，进而估算其成新率。

因此，假设待估企业在持续经营前提下，可从成本取得途径的角度采用资产基础法进行评估。

3、收益法适用性分析

从所有者角度进行被评估单位所有者全部权益价值的评估，是把由多个或多种单项资产组成的资产综合体所具有的整体获利能力作为评估对象，据此来判断被评估单位所有者全部权益价值。本次从评估目的、收益法评估前提满足程度及企业历史财务数据完整性三方面对采用收益法评估适用性进行分析。

（1）评估目的判断

本次评估目的是为江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司拟现金和发行股份方式收购河北智同生物制药股份有限公司事宜提供参考价值，要对被评估单位的市场公允价值予以客观、真实的反映，不能仅局限于各单项资产价值简单加总的单一途径对评估对象进行考量，还需增加多个角度，通过

综合被评估单位经营状况、未来获利能力等各方面因素把评估对象作为一个有机整体，从收益途径判断其所有者权益价值，从而为更有利于配合本次评估经济行为的实现服务。

（2）收益法评估前提满足程度判断

根据对智同生物历史沿革、所处行业、目前经营情况等各方面综合分析以后，评估人员认为本次评估所涉及的智同生物整体资产具有以下特征：

A. 被评估企业资产是经营性资产，产权明确并保持完好，企业具备持续经营条件。

B. 被评估企业是以生产销售小容量注射剂、冻干粉针剂为主的生化药品制造企业，具备一定的经营管理经验，并形成了相对稳定的收入规模，因此企业整体资产的获利能力所带来的预期收益能够用货币衡量。

C. 被评估企业资产承担的风险能够用货币衡量。企业的风险主要有政策风险、行业风险、经营风险和财务风险，这些风险都能够用货币衡量。

（3）企业资产记录及历史财务数据完整性判断

被评估企业管理有序，会计核算健全，各项资产、负债记录完整、资料齐备，历史财务数据均经合规独立审计，可为企业未来经营预测提供参照。

因此，通过对上述分析，本次评估项目适于采用收益法。

经上述综合分析，本次对被评估单位所有者全部权益价值评估分别采用资产基础法及收益法进行。

（三）采用资产基础法评估企业账面列示各项资产负债之市场价值
资产基础法中各单项资产及负债的评估方法为：

- 1、本次评估对于货币资金以清查核实后的账面值作为评估值。
- 2、本次评估对于应收账款、其他应收款，采用以审查核实后的真实数

为基础，分析其可回收性确定评估值的做法进行。

3、本次评估对应收票据，评估人员查阅票据凭证，了解票据种类，对盘点日已背书转让、已贴现的票据，查核有关收款凭证，对不带息票据按票据面值确认评估值。本次评估以清查核实无误的账面值作为评估值。

4、本次评估对预付账款以清查核实后的账面值作为评估值。

5、本次评估对原材料、委托加工物资和在产品，以清查核实后的账面值为评估值；对库存商品，评估时，首先对待销售的产成品采用可实现收入，减去销售费用、销售税金、所得税及适当的税后净利润率，确定评估单价，再以清查核实后的评估基准日产成品的库存数量，乘评估单价，得出产成品的评估值。库存商品计算公式如下：

库存商品评估单价=销售单价-销售费用-销售税金-所得税-适当税后净利润

=库存商品成本×销售成本比率×(1-销售费用率-销售税金率-所得税
税负率-税后利润率×扣减比率)

或 =库存商品销售单价(不含税)×(1-销售费用率-销售税金率-所
得税税负率-税后利润率×扣减比率)

库存商品评估值=库存商品库存数量×库存商品评估单价

6、本次评估的其他流动资产为非实物资产，评估时以清查核实后的账面值作为评估值。

7、本次评估对长期股权投资，采用资产基础法对被投资企业进行整体评估，确定长期股权投资单位评估结论后，再按被评估单位所占权益比例计算长期投资评估值。

8、对房屋建筑物等采用重置成本法评估。

重置成本法是根据评估对象的重新购建价格来求取评估对象价值的方

法，具体来说，是求取评估对象在评估基准日的重新购建价格和建筑物折旧，然后将重新购建价格减去建筑物折旧来求取评估对象价值的方法。成本法的本质是以房地产的重新开发建设成本为导向来求取房地产的价值，简称积算价格。成本法是以生产费用价值论为理论依据，适用于房地产市场不发达，难以运用市场比较法的房地产估价，对于既无收益又很少出现买卖的公用建筑也适用。

成本法的基本公式为：

建筑物市场价值=重置成本×成新率

9、对机器设备采用成本法进行评估。

（1）重置全价的确定

机器设备的重置全价由设备购置费、安装调试费、工程建设其它费用（由管理费用及资金成本等部分构成）。

具体设备评估时，根据不同情况选取组成重置全价项目计算重置全价。设备购置费采用询价的方式确定。难于从市场获得设备价格时采用：在审核该设备原始入账价值真实可靠的基础上，采用该行业价格指数对账面原值进行调整，推算出被评估设备的重置完全价值。

非标准设备的重置全价根据：物价、工程造价、市场信息资料，设备尺寸规格和设备安装承包合同格确定。

进口设备的重置全价：通过市场查询获得或依据最近同类设备的 C.I.F 价，并考虑该设备的汇率、税率、安装费、其他有关费用以及相应同类进口设备价格变化等因素，以确定其重置全价。

在国内市场能购买到的同类进口设备，用计算国产设备的重置全价办法确定。

（2）设备综合成新率的确定

由评估人员考虑已使用年限及尚可使得年限因素,并根据在现场勘察后

根据设备原始制造质量、生产运行状况、利用程度、改造的成果、维护状况、外观和完整性，确定设备成新率。公式如下：

综合成新率=使用成新率×40%+勘查成新率×60%

设备使用成新率：采用年限法确定其使用成新率

成新率=尚可使用年限/（已使用年限+尚可使用年限）×100%

或成新率=（1-已使用年限/经济使用寿命年限）×100%

经济寿命年限参考值，查《资产评估常数据与参数手册》。

（3）评估值的计算

评估值=重置全价×成新率

对于购置时间较早，现市场上无相关型号但能使用的设备，参照二手设备市场价格确定其评估值。

10、本次评估对在建工程，评估人员对合同、凭证、工程进度等进行审核，由于工程尚未正式动工，账面值反映的是前期的可研费用，且发生于近期，我们认为账面成本基本能体现其现时价值，评估时以核实后的账面值确定评估值。

11、无形资产评估

（1）对无形资产中的土地使用权采用市场比较法评估。

运用市场比较法进行测算，其计算公式为：

其计算公式为：待估宗地价格=比较实例宗地价格×待估宗地交易情况指数/比较实例宗地交易情况指数×待估宗地评估期日地价指数/比较实例宗地评估期日地价指数×待估宗地区域因素条件指数/比较实例区域因素条件指数×待估宗地个别因素条件指数/比较实例宗地个别因素条件指数×土地使用年限修正系数。

（2）对企业申报的账外无形资产（药品批号、专利权和商标），采用收益现值法进行评估，具体评估模型如下：

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{kR_t}{(1+r)^t}$$

式中：P——无形资产的评估价值；

R_t ——第t年对应产品收入；

k——收入提成率；

n——收益年限；

r——折现率。

12、本次评估对递延所得税资产按清查核实后的账面值作为评估值。

13、本次评估对其他非流动资产按清查核实后的账面值作为评估值。

14、对于负债均以评估基准日清查核实后资产占有使用方所应承担的真实负债数为负债评估值的做法进行。

（四）采用收益法评估企业股东全部权益价值

1、收益法采用的计算模型：

根据企业实际情况，假设企业可永续经营，采用企业自由现金流模型对企业股东全部权益价值进行评估，公式如下：

（1）基本公式：

$$E=B-D$$

式中：E——股东全部权益价值

B——被评估单位整体价值

D——有息债务价值

（2）测算被评估单位整体价值公式：

$$B = P + \sum C_i$$

式中：B——被评估单位整体价值

P——被评估单位的经营性资产价值

$\sum C_i$ ——被评估单位基准日存在的长期投资、其他
非经营性或溢余性资产的价值

（3）测算被评估单位的经营性资产价值

$$P = \sum_{i=t_1}^{t_m} \frac{R_i}{(1+r)^i}$$

其中各项参数分别为：

P	经营性资产价值
I	评估基准日后距离评估基准日的时间间隔，单位为年
t_l	经营性资产存在预期收益的起始时点距评估基准日的时间间隔
t_m	经营性资产存在预期收益的终止时点距评估基准日的时间间隔
R_i	在距评估基准日 i 年的时点，预期收益估测值
r	与预期收益匹配的折现率

2、应用收益法时的主要参数选取

（1）待估企业整体价值的预期企业自由现金流量根据本评估项目评估对象的具体情况，评估人员通过下式预测确定：

企业自由现金流量=净利润+扣除税务影响后利息费用+折旧与摊销—资本性支出—营运资金净增加

（2）待估企业整体价值的预期收益的持续时间

根据智同生物目前的经营状况，在设定持续经营的前提下，本次评估假设企业为永续经营。

（3）待估企业整体价值的预期收益的折现率

本次评估是江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司拟现金和发行股份方式收购河北智同生物制药股份有限公司事宜提供参考价值而进行的企业价值评估，对折现率采用加权平均资本成本模型进行测算，计算公式为：

$$r_w = \frac{E}{D+E} \times r_e + \frac{D}{D+E} \times (1-t) \times r_d = \frac{1}{1+\frac{D}{E}} \times r_e + \frac{1}{1+\frac{E}{D}} \times (1-t) \times r_d$$

其中各项参数分别为：

r_w	企业自由现金流量对应折现率
r_e	权益资本成本
r_d	债务资本成本

D	债务的市场价值
E	股益的市场价值
t	被评估企业所得税率

A、债务成本的求取

债务成本=有息债务成本×（1－所得税率）

B、权益资本成本的求取

采用资本资产定价模型进行测算，计算公式为：

$$r_e = r_f + \beta \times ERP + Rc$$

其中各项参数分别为：

r_e	权益资本成本（权益资本折现率）
r_f	无风险报酬率
β	Beta 系数
ERP	股权市场超额风险收益率（股权市场风险溢价）
Rc	企业特定风险调整系数 Rc

（4）溢余资产价值的确定

溢余资产指企业持有目的为经营性需要、但于企业特定时期，与企业收益无直接关系、超过企业经营所需的多余资产。

通过对被评估企业的资产配置状况与企业收益状况进行分析，并进一步对企业经营状况进行了解，判断被评估企业是否存在溢余资产，如果经过了解与分析企业存在溢余资产，评估过程需要对溢余资产价值单独进行评估并记入企业整体价值。

（5）非经营性资产价值的确定

非经营性资产指企业持有目的为非经营性所需、与企业生产经营活动无直接关系的资产，如期股票债券投资、与企业主营业务无关的关联公司往来款项等。

如果被评估企业存在非经营性资产，需要单独对其价值进行评估并记入企业整体价值。对非经营性资产价值进行评估，针对不同的资产类别与资产状况选择合适的评估方法对其价值进行估算。

九、评估程序实施过程 and 情况

本公司自接受委托后，选派资产评估人员，组成专门的资产评估项目团队正式进驻被评估单位，开展评估工作，至最终出具评估报告，具体实施过程 and 情况如下：

（一）接受委托（2016 年 9 月上旬）

根据委托方资产评估意向，在正式评估之前，评估人员与委托方、被评估单位的有关人员进行了交流。首先向被评估单位了解企业状况、工作进度、评估目的、评估范围和对象、评估基准日；接受委托后，我公司确定该项目负责人，成立了评估项目组；在项目评估组进入现场前，项目负责人就资产评估的前期准备工作与委托方、被评估单位进行了交流，并向被评估单位发送了资产评估清查表格、资产评估需提供资料清单，对资产评估申报工作及需提供的资料进行了详细的解释。

（二）制定评估计划（2016 年 9 月中旬）

评估计划是明确评估技术思路，合理安排人员、突出项目重点、防止出现评估疏漏的保证。根据本项目的具体情况，制定了资产评估操作方案 and 计划，拟定收集资料提纲。根据评估计划和评估方案，派出人员，执行本次评估任务。

（三）资产核实和现场调查工作（2016 年 9 月下旬）

在被评估单位展申报和全面自查的基础上，评估人员对纳入评估范围内的资产、负债等进行了全面核实，对被评估单位财务、经营情况进行系统调查。

1、非实物资产及负债主要通过查阅原始会计凭证、函证和核实有关经济行为证明文件的方式，核查其债务的形成过程和账面数字的准确性。

2、实物资产清查过程如下：

（1）指导企业相关的财务与资产管理人員在资产清查的基础上，按照评估机构提供的“资产评估明细表”、“资料清单”及其填写要求，进行登记填报，同时收集委估资产的产权归属证明文件、和反映性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料。

（2）审查和完善各单位提供的资产评估明细申报表。

评估人員通过查阅有关资料及图纸，了解涉及评估范围内具体对象的详细状况。然后，审查各类资产评估明细表，检查有无填列不全、资产项目不明确现象，并根据经验及掌握的有关资料，检查资产评估明细表有无漏项等，根据调查核实的资料，对评估明细表进行完善。

（3）现场实地勘察。

依据资产评估明细表，评估人員对申报的现金、存货、固定资产等进行盘点和现场勘察。针对不同的资产性质及特点，采取不同的勘察方法。

（4）现场调查工作。

评估人員通过收集分析被评估单位历史经营情况和未来经营规划以及与管理层访谈，对其经营业务进行调查，主要内容如下：

- ①、了解被评估单位历史情况；
- ②、了解被评估单位未来年度的经营计划、投资计划等；
- ③、了解税收及其他优惠政策；
- ④、收集被评估单位所在行业的有关资料，了解行业现状、区域市场状况及未来发展趋势；
- ⑤、了解溢余资产和非经营性资产的内容及其资产状况。

（四）评定估算、汇总（2016年10月—11月上中旬）

评估人員存货专业组、设备专业组、流动资产及负债专业组评估结果进行分析汇总，形成资产基础法评估结果汇总表及各项资产评估明细表；

对于收益法专业组的各项测算数据分析汇总，得出收益法下评估结果。本评估项目负责人汇总、分析各专业组评估结果和评估技术说明，在此基础上，对于资产基础法与收益法下的评估结果进行分析后，按照有关规定要求，最终撰写评估报告和评估说明送交内部审核。

（五）内部审核和与委托方、被评估单位进行沟通（2016年11月下旬-12月上旬）

该项工作分为三个阶段：第一阶段为各组完成评估初步结果后，本公司成立了审核小组，分别对各评估组的评估明细表、评估说明和工作底稿进行全面审核，并重点安排了评估数据链接的稽核工作，同时将初步评估结果报给相关各方进行了审核；第二阶段完成公司专业审核的修改完善工作后，报公司进行复审，将复审后的结果与其他中介机构最终对接；第三阶段本公司和委托方再次组织人员对评估报告、说明和明细表进行了沟通，并对沟通意见进行修订，将评估结果与委托方重新进行了沟通。

（六）提交报告（2016年12月15日）

在广泛吸取各方提出的合理意见后，各评估专业小组对有关问题进行讨论、修正，项目负责人对各评估专业组的修正稿进行汇总，报质控部重新审核通过，由法定代表人签发，最终完成正式评估报告提交委托方。

十、评估假设

（一）基本假设

1、交易假设：假设所有待评资产已经处在交易过程中，评估师根据待估资产的交易条件等模拟市场进行估价；

2、公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件，以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定说明或限定。公开市场

是指充分发达与完善的市场条件，是一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场，在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的而非强制的或不受限制的条件下进行的；

3、持续使用假设：该假设首先设定被评估资产正处于使用状态，包括正在使用中的资产和备用的资产；其次根据有关数据和信息，推断这些处于使用状态的资产还将继续使用下去。持续使用假设既说明了被评估资产所面临的市场条件或市场环境，同时又着重说明了资产的存续状态。具体包括在用续用；转用续用；移地续用。在用续用指的是处于使用中的被评估资产在产权发生变动或资产业务发生后，将按其现行正在使用的用途及方式继续使用下去。转用续用指的是被评估资产将在产权发生变动后或资产业务发生后，改变资产现时的使用用途，调换新的用途继续使用下去。移地续用指的是被评估资产将在产权发生变动后或资产业务发生后，改变资产现在的空间位置，转移到其他空间位置上继续使用。本次评估采用在用续用原则。

（二）一般性假设

1、国家对被评估单位所处行业的有关法律法规和政策在预期无重大变化；

2、社会经济环境及经济发展除社会公众已知变化外，在预期无其他重大变化；

3、国家现行银行信贷利率、外汇汇率的变动能保持在合理范围内；

4、国家目前的税收制度除社会公众已知变化外，无其他重大变化；

5、无其他人力不可抗拒及不可预测因素的重大不利影响；

6、被评估单位会计政策与核算方法基准日后无重大变化。

（三）特殊性假设

1、企业经营假设

- (1) 本次评估假设企业在正常经营条件下永续合法经营；
- (2) 企业将保持现有的经营规模及资本结构或其变化可预见，不考虑未来或存在不可预见追加投资情况而导致企业经营基本面改变的情况；
- (3) 假定智同生物以评估基准日的实际存量为前提，股东于年度末获得净现金流，并能获得稳定收益，且 2021 年后的各年收益总体平均与 2021 年相同；
- (4) 企业能保持现有的运营团队的稳定、维持现有的管理能力且负责任，保持良好的经营态势；
- (5) 企业未来采用的会计政策与评估基准日时采用的会计政策基本一致；
- (6) 企业构成经营成本的生产资料、人力成本价格及服务产品价格正常范围内波动；
- (7) 企业的营业收入成本费用匹配发生，构成经营成本的原料价格与服务产品销价变化基本同步；
- (8) 企业的经济运作不会受到诸如交通运输、水电、通讯的严重短缺或成本剧烈变动的不利影响；
- (9) 企业现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致；
- (10) 对于本评估报告中价值估算所依据的资产使用方所需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证或其他法律或行政性授权文件假定已经或可以随时获得或更新；
- (11) 假设企业在预测期能顺利通过当地高新技术企业复审，将一直享受15%的所得税优惠政策；

(12) 被评估单位现金流取得方式为期末取得。

2、企业资产状况假设

(1) 企业所拥有的资产按目前的或既定用途、目的和使用的方式、规模、频率继续使用；

(2) 委估的资产不考虑抵押、担保、诉讼查封等情况；

(3) 企业所拥有的资产产权清晰，为被评估企业所有，没有可能存在的连带负债及估价范围以外的法律问题。

(4) 被评估单位购买或取得委估资产的款项已支付完毕，不存在因购买价款未完全交付而产生负债的情况；

(5) 对于本次评估报告中被评估资产的法律描述或法律事项(包括其权属或负担性限制)，智同生物按准则要求进行一般性的调查。除在工作报告中已有揭示以外，假定评估过程中所评资产的权属为良好的和可在市场上进行交易的；同时也不涉及任何留置权、地役权，没有受侵犯或无其他负担性限制的，没有可能存在的连带负债及估价范围以外的法律问题；

(6) 除被告知或披露的情况以外，评估对象及其所涉及的设备等有形资产无影响其持续使用的重大技术故障，该等资产中不存在对其价值有不利影响物质，该等资产所在地无危险物及其他有害环境条件对该等资产价值产生不利影响。

3、其他假设

(1) 对于本评估报告中全部或部分价值评估结论所依据而由被评估单位及其他各方提供的信息资料，评估机构只是按照评估程序进行了独立审查，但对这些信息资料的真实性、准确性不做任何保证；

(2) 我们对价值的估算是根据评估基准日本地货币购买力作出的；

(3) 本评估报告中的估算是假定所有重要的及潜在的可能影响价值

分析的因素都已在我们与被评估单位之间充分揭示的前提下做出的。

（四）评估限制条件

1、本评估结论是依据本次评估目的、持续经营原则和公开市场原则确定的现行公允市价，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的成本费用等对其评估值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其他不可抗力对资产价格的影响。

2、本评估结果建立在企业提供所有文件资料真实、准确、完整、客观基础上；评估人员受条件、时间的限制，评估结论受机构评估人员职业判断的影响。

3、本评估报告结论仅供委托方为上述评估目的使用，评估师在评估报告中仅就该项评估目的及设定的价值类型下的资产价值发表专业意见，评估师和评估机构所出具的评估报告不代表对评估目的所涉及的经济行为的任何判断。

根据资产评估的要求，认定上述假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

十一、评估结论

（一）评估结果

河北智同生物制药股份有限公司之股东全部权益在持续经营下于 2016 年 8 月 31 日的市场价值评估结果如下：

1、资产基础法评估结果

（1）评估结果

评估的资产账面值为 39,838.72 万元，评估值 44,656.15 万元，增幅 12.09%；
负债账面值为 25,045.98 万元，评估值为 23,771.95 万元，增幅-5.09%；净资产
账面值为 14,792.74 万元，评估值为 20,884.20 万元，增幅 41.18%。如下表
所示：

资产评估结果汇总表

评估基准日：2016 年 8 月 31 日

金额单位：人民币万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率 %
		A	B	C = B - A	D=C/A×100%
流动资产	1	16,598.57	17,334.44	735.87	4.43
非流动资产	2	23,240.15	27,321.71	4,081.56	17.56
其中：长期股权投资	6	14,424.39	11,349.39	-3,075.00	-21.32
固定资产	8	8,254.65	9,016.76	762.11	9.23
在建工程	9	4.00	4.00	0.00	0.00
无形资产	14	183.65	6,578.10	6,394.45	3,481.87
递延所得税资产	18	246.96	246.96	0.00	0.00
其他非流动资产	19	126.50	126.50	0.00	0.00
资产总计	20	39,838.72	44,656.15	4,817.43	12.09
流动负债	21	10,880.57	10,880.57	0.00	0.00
非流动负债	22	14,165.41	12,891.38	-1,274.03	-8.99
负债合计	23	25,045.98	23,771.95	-1,274.03	-5.09
净资产（所有者权益）	24	14,792.74	20,884.20	6,091.46	41.18

（2）评估结果与账面值变动情况及原因分析

①、流动资产中存货评估值比账面值增加 7,358,778.75 元，变动率 24.85%，变动原因是智同生物产成品存在技术附加值，以现行市场价值标准进行评估后较成本价出现增值。

②、非流动资产中长期股权投资评估值比账面值减少 30,749,988.13 元，变动率为-21.32%，变动原因是本次对子公司采用资产基础法进行评估，即按子公司于评估基准日各项资产和负债的市场价值确认评估值，而长期股权投资账面值主要反映投资成本，故造成评估价值与账面价值的差异。长期股权投资公司评估过程详见评估说明附录。

③、固定资产中房屋建筑物类资产评估净值比账面净值增加 2,089,419.99 元，变动率为 5.54%，主要原因是：建筑物经济耐用年限长于会计折旧年限。

④、固定资产中设备类资产评估净值比账面净值增加 5,531,702.33 元，变动率为 12.33%，主要原因是：(1)近年大型医药生产设备市场价格有所上升，部分药品生产设备重置成本较往年购买成本较高；(2)企业采用相对较快的折旧政策，与评估中以市场公允价值标准采用现场勘察设备的维护保养及使用状况、经济使用年限确定成新率不一致，导致设备类固定资产的评估增值。

⑤、无形资产评估净值比账面净值增加 63,944,475.11 元，变动率为 3,481.82%，主要原因包括：(1)土地使用权增值 1,196,675.11 元，变动率 65.16%，原因是企业取得土地成本较低，近年地价有较大涨幅；(2)多项商标、专利、药品批号等账外资产纳入了本次评估范围，导致其他无形资产评估增值共 62,747,800.00 元。

⑥、递延收益评估净值比账面净值减少 14,988,617.84 元，变动率 100%，原因是递延收益为政府补贴款，该部分款项属研发补助，企业实际无需偿还上述款项，且截止评估基准日上述生化原料药及制剂综合产业化项目已完工验收，该部分负债评估为零，故引起其他非流动负债评估减值。

⑦、递延所得税负债评估净值比账面净值增加 2,248,292.68 元，原因是递延收益中 14,988,617.84 元政府补助虽不形成真实负债，但企业实际需负担 15%的所得税，故造成递延所得税负债评估增值。

2、收益法结果

河北智同生物制药股份有限公司公司账面净资产为人民币壹亿肆仟柒佰玖拾贰万柒仟肆佰元整（RMB14,792.74 万元），采用收益法评估之股东全部权益价值为人民币壹拾叁亿贰仟陆佰壹拾贰万元整（RMB132,612.00

万元），增幅 796.47%。

（二）评估结果的分析及运用

1、关于评估结果的分析

本次运用收益现值法对被评估单位股东权益价值评估，评估结果为 132,612.00 万元，运用资产基础法对被评估单位股东权益价值评估，评估结果为 20,884.20 万元，两者之间的差额为 111,727.80 万元，相差 534.99%，两种方法测算的结果存在差额原因大致如下：

资产基础法反映企业的历史成本和各项资产现实市场价值总和，是单个资产价值的简单加和，而无法体现各单项资产带来的协同效应价值。

企业资产运营的效率更高，盈利能力更强，因而产生一定程度的在无形资产项内无法核算的资产溢价；企业在生产经营过程中可能存在某些未能核算的无形资产，如：被评估企业拥有的行业准入、专营领域优势、专有技术、营销网络、客户资源、人力资源、管理团队及企业商誉等，而资产基础法评估结果中没有包括企业未在账面列示的上述无形资产的价值。

2、关于评估结果的运用

资产基础法为从资产重置的角度间接地评价资产的公平市场价值，资产基础法运用在整体资产评估时不能合理体现各项资产综合的获利能力及企业的成长性。收益法则是从决定资产现行公平市场价值的基本依据——资产的预期获利能力的角度评价资产，符合市场经济条件下的价值观念。

本次评估目的是以现金及发行股份的方式收购股权，拟以现金及发行股份的方式收购股权的价格主要取决于企业未来的投资回报情况，预期回报高则其股权的价格也高，这正好与收益法思路是吻合的。因此，收益法评估结论更符合市场要求及国际惯例，更能全面反映被评估企业股东权益

的价值，有利于评估目的的实现，因此，我们最终确定以收益法的评估结论为本次评估的最终结论。

（三）最终评估结论

根据以上分析及评估所得，在前述评估假设及限定条件下，河北智同生物制药股份有限公司之所有者全部权益于2016年8月31日的市场价值为人民币壹拾叁亿贰仟陆佰壹拾贰万元整（RMB132,612.00万元）。

十二、特别事项说明

（一）本次评估结果是依据本次评估目的，以持续使用和公开市场为前提，确定的现行市场价值，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对其评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。

（二）在评估基准日后、有效期以内，如果资产数量及作价标准发生变化，应按如下原则处理：

- 1、资产数量发生变化，应根据原评估方法对资产额进行相应调整。
- 2、资产价格标准发生变化并对资产评估价产生明显影响时，委托方应及时聘请有资格的评估机构重新评估。

由于评估基准日后资产数量、价格标准的变化，委托方在评估目的实现时对资产实际作价应给予充分考虑，并进行相应调整。

（三）广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）对智同生物评估基准日的财务状况进行了审计，并出具了审计报告（广会专字[2016]G15043630019号），本次评估是以审计调整后的数据作为基础进行的。

（四）智同生物药品生产销售均需取得行政许可并有时效限制，由于行政许可资质为企业生产经营的必备条件，根据相关法规需定期进行审核，不可转让，因此本次资产基础法评估中不作为企业特有的无形资产，并以企业在每次各项资质有效期届满前均可顺利通过相关部门对有效期延期的审批并持续经营为评估假设前提条件。请本报告使用者注意。

（五）2014年智同生物通过了高新技术企业复审，根据智同生物对其未来研发项目的规划及科研经费等安排，假设智同生物在预测期能顺利通过当地高新技术企业复审，并一直享受15%的所得税优惠政策。请本报告使用者注意。

（六）2016年6月28日，高特佳懿格与智同医药控股签订《质押合同》，合同约定智同医药控股将其持有智同生物20%的股权质押给高特佳懿格，作为对2016年3月14日高特佳懿格与智同生物、智同医药控股、夏彤、贵少波、爱尔海泰签订的《河北智同生物制药股份有限公司增资扩股协议书》及其《补充协议》所涉及的高特佳懿格享有的主债权及利息、违约金、损害赔偿金和实现质权费用的担保。

本次未考虑上述股权质押对评估价值的影响，特请本报告使用者留意评估报告日后股权质押事项可能引起的交易风险。

（七）2015年9月23日，智同生物与河北银行股份有限公司保定分行签订《额度协议》（协议编号：ED150923000007），协议约定河北银行股份有限公司于2015年9月23日至2016年9月23日期间向智同生物提供不超过人民币贰仟万元整的流动资金贷款或不超过人民币贰仟万元整的汇票承兑。就上述《额度协议》，智同生物与河北银行股份有限公司保定分行签订《最高额抵押合同》（编号：DY1509230000810），将其名下位于定兴县固城镇

东的26607m²土地使用权（定国用（2016出）第085号）和抗肿瘤针剂车间、片剂车间、生化原料提取车间、动力车间、质检楼的建筑物产权（定兴县房权证定兴镇字第O201300187号）抵押给河北银行股份有限公司保定分行作为贷款担保。

截至评估报告日，上述《额度协议》已经到期，涉及的定兴县固城镇东的26607m²土地使用权（定国用（2016出）第085号）和抗肿瘤针剂车间、片剂车间、生化原料提取车间、动力车间、质检楼的建筑物产权（定兴县房权证定兴镇字第O201300187号）等抵押物正在办理解押手续，特请本报告使用者留意评估报告日后抵押物解押进展。

（八）根据江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司与河北智同生物制药股份有限公司签订的声明约定，河北智同生物制药股份有限公司的股东向江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司保证并承诺河北智同生物制药股份有限公司于2016年度、2017年度、2018年度、2019年度、2020年度实现的经审计扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于5500万元、7500万元、10000万元、13000万元、16900万元。

由于爱尔海泰83.37%股权在2016年7月转让予智同生物，所以利润承诺期间内，2016年净利润指经具有证券、期货资质会计师事务所审计的，智同生物扣除非经常性损益后的100%净利润与爱尔海泰扣除非经常性损益后的83.37%净利润之和，2017年至2020年净利润指经具有证券、期货资质会计师事务所审计的、合并报表扣除非经常性损益后的净利润。

本次评估经了解核实，上述声明与委托方与被评估单位提供的用于本

次评估的相关预测数据是匹配的。智同生物特别声明，相关业绩承诺的实现，对本评估报告收益法预测有重大影响，是本评估报告结论成立的重要前提。请本报告使用者注意。

（九）智同生物及子公司河北爱尔海泰制药有限公司部分房屋建筑物未办理《房地产权证》及《建筑施工许可证》，具体情况及评估处理详见下表：

序号	房产用途	建筑面积 (m ²)	坐落地	产权情况	影响与评估处理
1	智同生物包装车间	1,050.00	保定市定兴县固城镇	2003 年取得《建设工程规划许可证》	因没有办理《建筑施工许可证》，建设手续不合规，可能会面临行政罚款，甚至被强行拆除。河北智同医药控股集团有限公司与智同生物实际控制人夏彤承诺保证智同生物对上述房产的正常使用，如发生相关行政处罚，其会承担赔偿责任。本次评估是以该建筑能正常使用为前提进行测算。
2	智同生物仓储物流中心	700.00		2003 年取得《建设工程规划许可证》	
3	智同生物综合楼	3,360.00		2006 年取得《建设工程规划许可证》	
4	智同生物生化原料一车间	2,957.27		已办有《建设工程规划许可证》、《建筑施工许可证》，已通过消防验收，未办理《不动产权证》	
5	爱尔海泰现代化制剂工业基地项目综合楼、综合制剂车间（一期工程）	8,237.50	石家庄市高新区泰山街东	已办有《建设工程规划许可证》、《建筑施工许可证》，已通过消防验收，未办理《不动产权证》	相关建设项目报建、建设手续合法合规；河北智同医药控股集团有限公司与智同生物实际控制人夏彤承诺保证爱尔海泰对上述房产的正常使用，如发生相关行政处罚，其会承担赔偿责任。并承诺于 2020 年 12 月 31 日前取得《不动产权证》，本次评估是以该建筑能正常办理《不动产权证》为前提进行测算。
6	爱尔海泰综合制剂车间（二期工程）	31,879.00	石家庄市高新区泰山街东	已办有《建设工程规划许可证》，于 2016 年 10 月 11 日补办了《建筑施工许可证》，未办理消防验收及《不动产权证》	

序号	房产用途	建筑面积 (m ²)	坐落地	产权情况	影响与评估处理
7	商业商品房	994.00	高开区天鹅西路333号世纪大厦A座11层801房	由于所在的商品房开发商未能办理消防验收，故不能办理《不动产权证》。	建筑物未能办理《不动产权证》，故不能在市场上合法转让，但可以出租使用，本次评估对该物业采用收益法进行评估，评估价值主要体现为收益价值。
合计		49,177.77	-		

（十）已取得产权证的建筑物建筑面积或土地面积计算依据来源于产权证记载，其他的建构物建筑面积数据由被评估单位提供，我们没有进行实地丈量，被评估单位应对其提供数据的真实性负责，若在本报告提出日后取得相关面积测绘数据与本次评估时所依据的建筑面积数有出入，应相应调整评估结果，请本报告使用者注意。

（十一）本次收益法中预测的企业未来营业收入数据及由此所计算出的企业盈利等基础测算数据是由智同生物及子公司河北爱尔海泰制药有限公司提供，上述两家单位声明其预测数据是在分析未来发展趋势及市场状况，结合其自身的经营情况及发展目标并考虑企业持续正常经营活动的基础上预测得出。智同生物及其子公司应对提供的所有资料和数据完整性、合法性和真实性负责并承担法律责任。若智同生物及其子公司提供的上述资料或报告中设定的假设前提发生根本性变化，将直接影响评估结果，须调整评估结果或重新进行评估。请本报告使用者注意。

（十二）本次评估时，评估人员视察了被评建（构）筑物的外貌，在可能的情况下勘察了其内部，并获得了估价所需的资料，但未作结构测试和设施检验；对隐蔽工程，由于资产的特殊性，评估人员仅能通过向被评估单位工作人员了解其使用情况等替代程序进行勘察，评估时所依据的数据资料由委托方提供，其真实性由委托方负责，评估人员没有也无法对上

述资产进行丈量。

（十三）本评估结论以委托方提供的有关权属证明材料的复印件为依据。根据评估行业主管部门相关文件要求，评估人员关注了本次评估所涉及的评估对象的法律权属问题，并按评估准则要求进行了相应的尽职调查，但评估人员不能也无权对其真实性、合法性和完整性发表专业性鉴定意见，本评估报告也不能作为判断评估对象法律权属的依据。被评估单位应对其所提供的评估对象法律权属资料的真实性、合法性和完整性承担法律责任。

（十四）本报告评估结论没有考虑流动性因素、控股权溢价或少数股权折价因素的影响。对被评估单位可能存在的其他影响资产评估值的瑕疵事项，在委托时未作特别说明而评估人员根据专业经验一般不能获悉的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

十三、评估报告使用限制说明

- 1、本评估结果仅在满足前述有关假设、前提及条件的情况下成立；
- 2、本评估结果依照法律法规的有关规定，仅针对本次评估目的，并在评估对象所处现行生产经营条件不变的情况下有效；
- 3、本评估报告成立的假设条件是：我们的评估工作在很大程度上，依赖于被评估企业提供的有关资料。因此，评估工作是以被评估企业提供的有关经济行为文件，有关资产所有权文件、证件及会计凭证，有关法律文件的真实合法为假设前提。
- 4、评估师和评估机构的法律责任是对本报告所述评估目的下的资产价值量做出专业判断，并不涉及到评估师和评估机构对该项评估目的所对应的经济行为做出任何判断。
- 5、按现行有关规定，本报告的评估结果自评估基准日起一年内有效，

即评估结果使用有效期为 2016 年 8 月 31 日起至 2017 年 8 月 30 日。当本次评估目的在评估基准日后一年内实现时，可用评估结果作为评估目的所对应的经济行为实现时作价的参考依据。超过一年，其评估结果失去效用，如继续实现原目的，需重新进行资产评估。

6、本评估结论仅供委托方、委托方的上级主管单位，以及送交财产评估主管机关审查使用；评估报告书的使用权归委托方所有，未经委托方许可，全部或部分内容不得向其他单位和个人提供，也不得见诸于公开媒体。

十四、评估报告日

评估报告日为：2016 年 12 月 15 日

（本页以下无正文）

（本页为签字盖章页）

法定代表人：

（签章）

注册资产评估师：

资产评估师：

广东中广信资产评估有限公司

2016 年 12 月 15 日

资产评估书备查文件目录

- 一、委托方及被评估单位营业执照复印件
- 二、被评估单位评估基准日审计报告
- 三、重要产权证明文件复印件
- 四、委托方及被评估单位承诺函
- 五、注册资产评估师承诺函
- 六、广东中广信资产评估有限公司营业执照复印件
- 七、广东中广信资产评估有限公司资产评估资格证书复印件
- 八、广东中广信资产评估有限公司证券期货相关业务评估资格证书复印件
- 九、注册评估师资格证书复印件
- 十、委估物现场照片