

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报告书  
(草案) 摘要

| 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<br>(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<br>A2 栋第九层 904-3 单元                                    |
| GL Biotech HK Investment Limited | 1401-2 YUE SHING COMMERCIAL BUILDING, 15 QUEEN<br>VICTORIA STREET, CENTRAL, HONG KONG |
| 募集配套资金认购方                        | 待定                                                                                    |

独立财务顾问



签署日期：二〇一七年二月

## 目录

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| 释 义.....                        | 3  |
| 声明.....                         | 7  |
| 公司声明.....                       | 8  |
| 交易对方声明.....                     | 9  |
| 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.....                     | 15 |
| 一、本次交易方案概述 .....                | 15 |
| 二、本次交易标的资产评估作价情况 .....          | 16 |
| 三、本次交易不构成重大资产重组 .....           | 16 |
| 四、本次交易构成关联交易 .....              | 17 |
| 五、本次交易不构成借壳上市 .....             | 17 |
| 六、本次发行股份及支付现金购买资产情况 .....       | 17 |
| 七、募集配套资金安排 .....                | 21 |
| 八、本次交易对上市公司的影响 .....            | 22 |
| 九、本次交易已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序 ..... | 36 |
| 十、本次交易相关方作出的重要承诺 .....          | 37 |
| 十一、标的资产曾参与 IPO 或其他交易的情况 .....   | 43 |
| 十二、本次重组中对中小投资者权益保护的安排 .....     | 43 |
| 十三、独立财务顾问的保荐资格 .....            | 46 |
| 重大风险提示.....                     | 47 |
| 一、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险 .....      | 47 |

|                             |           |
|-----------------------------|-----------|
| 二、审批风险 .....                | 47        |
| 三、标的资产估值风险 .....            | 48        |
| 四、标的资产部分房屋尚未取得权属证书的风险 ..... | 48        |
| 五、承诺业绩无法实现的风险 .....         | 49        |
| 六、标的资产的经营风险 .....           | 50        |
| 七、募集配套资金金额不足乃至失败的风险 .....   | 55        |
| 八、股票价格波动风险 .....            | 55        |
| <b>第一章 本次交易概况 .....</b>     | <b>56</b> |
| 一、本次交易的背景 .....             | 56        |
| 二、本次交易的目的 .....             | 57        |
| 三、本次交易的原则 .....             | 59        |
| 四、本次交易的决策过程和批准情况 .....      | 59        |
| 五、本次交易的具体方案 .....           | 60        |
| 六、本次交易对上市公司的影响 .....        | 68        |
| 七、本次交易构成关联交易 .....          | 82        |
| 八、本次交易不构成重大资产重组 .....       | 82        |
| 九、本次交易不构成借壳上市 .....         | 83        |

## 释 义

本报告书摘要中，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                                |
| 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                                        |
| <b>宜药印务</b>                           | <b>指</b> | <b>天津宜药印务有限公司</b>                                 |
| 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                  |
| 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                                     |
| 力生制药                                  | 指        | 天津力生制药股份有限公司                                      |
| 生化制药                                  | 指        | 天津生物化学制药有限公司                                      |
| 中央药业                                  | 指        | 天津市中央药业有限公司                                       |
| 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                                        |
| 标的公司、目标公司                             | 指        | 金耀药业                                              |
| 本次交易、本次重组、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，同时向特定对象发行股份募集配套资金的行为 |
| 本报告书、本重组报告书                           | 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报告书》        |
| 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                      |
| 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                               |

|                               |   |                                                                                  |
|-------------------------------|---|----------------------------------------------------------------------------------|
| 发行股份及支付现金购买资产交易对方、重组交易对方、交易对方 | 指 | 药业集团、广州德福、GL                                                                     |
| 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                        | 指 | 中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）                                                             |
| 中审华、会计师事务所、审计机构               | 指 | 中审华会计师事务所（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》                                                                 |
| 《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》                                                                  |
| 《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）》                                  |
| 《重组协议》                        | 指 | 天药股份分别与药业集团、广州德福、GL签订的《发行股份购买资产协议》、《发行股份及支付现金购买资产协议》、《支付现金购买资产协议》                |
| 补充协议                          | 指 | 天药股份分别与药业集团、广州德福、GL签订的《发行股份购买资产协议之补充协议》、《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》、《支付现金购买资产协议之补充协议》 |
| 《业绩承诺与补偿协议》                   | 指 | 天药股份与药业集团、广州德福、GL签订的《业绩承诺与补偿协议》                                                  |
| 发行股份的定价基准日                    | 指 | 2016年10月12日，即第六届董事会第二十一次会议决议公告日                                                  |
| 利润补偿期限                        | 指 | <b>2017年、2018年及2019年</b>                                                         |
| 报告期、最近两年一期                    | 指 | 2014年、2015年及 <b>2016年1-11月</b>                                                   |
| 报告期内各期末                       | 指 | 2014年12月31日、2015年12月31日、 <b>2016年11月30日</b>                                      |
| 评估基准日                         | 指 | 2016年6月30日                                                                       |
| 审计基准日                         | 指 | <b>2016年11月30日</b>                                                               |
| 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：经财政部、中国证监会批准，中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）已更名为“中审华会计师事务所（特殊普通合伙）”，更名后的事务所所执各项执业资格、服务团队、单位地址、联系电话均无变化。

本报告书摘要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

本重组报告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次交易的简要情况，并不包括重组报告书全文的各部分内容。重组报告书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。

## 公司声明

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

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

本报告书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。本报告书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。投资者若对本报告书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。

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。

## 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 均已承诺，保证其为本次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。

## 相关证券服务机构及人员声明

本次重组的独立财务顾问万联证券有限责任公司、法律顾问天津长实律师事务所、审计机构中审华会计师事务所（特殊普通合伙）、评估机构天津华夏金信资产评估有限公司（以下合称“中介机构”）承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，中介机构未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

## 修订说明

（1）在重组报告书“重大事项提示”、“第一章 本次交易概述”、“第二章 上市公司基本情况”、“第四章 交易标的基本情况”、“第六章 发行股份情况”“第九章 管理层讨论与分析”、“第十章 财务会计信息”、“第十一章 同业竞争和关联交易”、“第十三章 其他重要事项”中更新截至 2016 年 1-11 月/2016 年 11 月 30 日的金耀药业的财务数据、天药股份的财务数据和天药股份备考财务数据。

（2）补充披露了金耀药业商标、专利使用许可合同备案情况，详见重组报告书“第四章 交易标的基本情况”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“（二）主要无形资产”等。

（3）补充披露了天药股份商标、专利使用情况及本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（六）项规定的依据，详见重组报告书“第八章 本次交易的合规性”之“一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定”之“（六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定”等。

（4）补充披露了金耀药业存在权属瑕疵的资产对应的面积占比，相关权证办理进展情况、预计办毕期限、相关费用承担方式等情况以及相关应对措施，详见重组报告书“重大风险提示”之“四、标的资产部分房屋尚未取得权属证书的风险”、“第四章 交易标的基本情况”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“（一）主要固定资产”、“第十二章 风险因素”之“四、标的资产部分房屋尚未取得权属证书的风险”等。

（5）补充披露了金耀药业部分车间尚未取得权属证书事项对本次交易的影响及本次交易是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条第（四）项及第四十三条第一款第（四）项相关规定，详见重组报告书“第八章 本次交易的合规性分析”之“一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定”及“二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定”等。

（6）补充披露了未来将湖北天药注入天药股份的具体安排及解决同业竞争的承诺

是否符合《上市公司监管指引第4号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》的相关规定，详见重组报告书“第十一章同业竞争和关联交易”之“一、同业竞争情况”之“（一）本次交易对同业竞争的影响及解决措施”等。

（7）补充披露了药业集团及天津宜药印务有限公司是否为一致行动人及天津宜药印务有限公司本次交易前持有的上市公司股份锁定期安排，详见重组报告书“重大事项提示”之“十二、本次重组对中小投资者权益保护的安排”及“第十三章 其他重要事项”之“十二、本次重组对中小投资者权益保护的安排”等。

（8）补充披露了本次交易尚需履行的其他可能涉及的审批事项，详见重组报告书“重大事项提示”之“九、本次交易已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序”、“第一章 本次交易概况”之“四、本次交易的决策过程和批准情况”等。

（9）补充披露了最近三年内股权转让和增资是否履行了必要的审议和批准程序，是否符合相关法律法规及公司章程的规定，详见重组报告书“第四章 交易标的基本情况”之“二、金耀药业历史沿革”之“（六）2014年4月第二次股权转让”、“（七）2014年8月第四次增资、企业性质变更”及“（八）2015年7月第五次增资”等。

（10）以列表形式补充披露了本次交易中交易对方获得的现金对价及股份支付对价的具体数量，详见重组报告书“重大事项提示”之“六、本次发行股份及支付现金购买资产情况”之“（二）发行数量”和“第一章 本次交易概况”之“五、本次交易的具体方案”之“（一）发行股份及支付现金购买资产”之“4、交易金额”等。

（11）补充披露了本次募集资金的必要性，详见重组报告书“第六章 发行股份情况”之“五、募集配套资金的具体情况”之“（四）募集配套资金的必要性”。

（12）补充披露了本次交易中现金对价比例设置的原因，对未来上市公司经营稳定性、核心团队稳定性，及上市公司和中小股东权益的影响，详见重组报告书“第九章 管理层讨论与分析”之“四、本次交易对上市公司的影响分析”之“（四）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析”。

（13）补充披露了标的资产分销模式和代理模式下标的资产的收入成本确认政策以及是否符合企业会计准则的规定，详见重组报告书“第四章 交易标的基本情况”之“十三、会计政策及相关会计处理”。

（14）补充披露了标的资产不同销售模式下，毛利率逐期变动的原因及合理性，详见重组报告书“第四章 交易标的基本情况”之“五、金耀药业最近两年一期主要财务数据及利润分配情况”之“（五）金耀药业不同销售模式下，毛利率逐期变动的原因及合理性分析”。

（15）补充披露了标的资产应收账款余额大幅增长的原因及合理性”，详见重组报告书“第四章 交易标的基本情况”之“五、金耀药业最近两年一期主要财务数据及利润分配情况”之“（六）金耀药业应收账款余额大幅增长的原因及合理性”。

（16）补充披露了标的资产应收账款坏账准备计提的充分性，详见重组报告书“第四章 交易标的基本情况”之“五、金耀药业最近两年一期主要财务数据及利润分配情况”之“（七）金耀药业应收账款坏账准备计提的充分性”。

（17）补充披露了标的公司其他应收款的性质、形成原因，是否存在关联方资金占用，如存在，是否符合《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第10号》的相关规定等情况，详见重组报告书“第四章 交易标的基本情况”之“五、金耀药业最近两年一期主要财务数据及利润分配情况”之“（八）金耀药业其他应收款的性质、形成原因以及是否存在关联方资金占用”。

（18）补充披露了标的资产为防止实际控制人、大股东及其关联方资金占用制度建立及执行情况，详见重组报告书“第四章 交易标的基本情况”之“十四、其他重要情况”之“（十四）金耀药业为防止实际控制人、大股东及其关联方资金占用制度建立及执行情况”。

（19）补充披露了标的公司开发支出的形成原因及确认依据，详见重组报告书“第四章 交易标的基本情况”之“五、金耀药业最近两年一期主要财务数据及利润分配情况”之“（九）金耀药业开发支出的形成原因及确认依据，是否符合企业会计准则的规定”。

（20）补充披露了预测期内主要产品销售单价的预测依据及合理性，详见重组报告书“第五章 交易标的的评估情况”之“四、标的资产评估分析”之“（四）收益法评估说明”之“15、预测期内主要产品销售单价的预测依据及合理性”。

（21）补充披露了标的资产 2016 年预测营业收入及净利润的完成情况，详见重组报告书“第五章 交易标的的评估情况”之“四、标的资产评估分析”之“（四）收益法评估说明”之“16、标的资产 2016 年预测营业收入及净利润的完成情况”；

（22）补充披露了标的资产营业收入、成本等重要参数的测算依据及合理性，详见重组报告书“第五章 交易标的的评估情况”之“四、标的资产评估分析”之“（四）收益法评估说明”之“17、标的资产营业收入、成本等重要参数的测算依据及合理性”。

（23）补充披露了标的资产各业务板块预测毛利率的合理性，详见重组报告书“第五章 交易标的的评估情况”之“四、标的资产评估分析”之“（八）金耀药业各业务板块预测毛利率的合理性”。

（24）补充披露了标的公司报告期内销售费用率的合理性，详见重组报告书“第九章 管理层讨论与分析”之“三、交易标的财务状况与盈利能力分析”之“（二）金耀药业经营成果分析”之“6、期间费用”之“（1）销售费用”

（25）补充披露了标的公司报告期内是否存在销售折让、返利等及其具体情况和会计处理，详见重组报告书“第四章 交易标的基本情况”之“五、金耀药业最近两年一期主要财务数据及利润分配情况”之“（十）销售折让和返利相关的具体情况和会计处理的合理性”；

（26）补充披露了标的公司预测年度销售费用的预测依据及合理性，详见重组报告书“第五章 交易标的的评估情况”之“四、标的资产评估分析”之“（九）金耀药业关于销售费用的预测依据及合理性”。

（27）补充披露了金耀药业收益法评估值的合理性，详见重组报告书“第五章 交易标的的评估情况”之“五、董事会关于本次交易标的评估的合理性、定价的公允性分析”之“（五）对交易定价的公允性分析”。

## 重大事项提示

本部分所使用的词语或简称与本报告书摘要“释义”中所定义的词语或简称具有相同含义。

### 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6月30日为评估基准日，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。上述标的资产评估值为115,936.87万元。

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审议本次交易相关事项的董事会决议（第六届董事会第二十一次会议）公告日，即2016年10月12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：

| 单位：元/股      |        |        |         |
|-------------|--------|--------|---------|
| 类别          | 前 20 日 | 前 60 日 | 前 120 日 |
| 股票交易均价      | 6.22   | 6.16   | 6.20    |
| 股票交易均价的 90% | 5.59   | 5.55   | 5.58    |

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5.55元/股，不低于定价基准日前60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、中介机构费用以及其他相关费用，天药股份拟以不低于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%，即不低于 5.59 元/股的价格，向不超过 10 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%。最终发行价格将在本次交易经中国证监会等有关部门核准及审查通过后，由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，通过询价方式依据发行对象申购报价的情况确定。

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、本次交易标的资产评估作价情况

本次交易标的资产经天津华夏金信资产评估有限公司评估，华夏金信具有证券期货相关业务资格。华夏金信以 2016 年 6 月 30 日为评估基准日，采用收益法和市场法对金耀药业股东全部权益价值进行了评估，并经综合分析后采用了收益法评估结果作为本次评估结论。

本次交易标的资产评估基准日为 2016 年 6 月 30 日，交易价格以华夏金信出具的并经天津市国资委核准的评估结果为基础确定。本次交易标的评估结果如下：

单位：万元

| 项目   | 归属于母公司所有者的净资产账面价值（合并口径） | 股东全部权益评估值  | 评估增值率   | 收购股权比例 | 对应比例评估值    |
|------|-------------------------|------------|---------|--------|------------|
| 金耀药业 | 90,113.38               | 186,994.94 | 107.51% | 62%    | 115,936.87 |

经交易各方协商，本次交易的交易价格为 115,936.87 万元。

## 三、本次交易不构成重大资产重组

本次交易标的资产为金耀药业 62% 股权。根据标的公司金耀药业 2015 年经审计的财务数据以及交易作价情况，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       | 金耀药业       | 交易作价       | 财务指标占比 |
|------|------------|------------|------------|--------|
| 资产总额 | 303,317.90 | 118,148.70 | 115,936.87 | 38.95% |
| 资产净额 | 242,794.96 | 86,997.23  | 115,936.87 | 47.75% |
| 营业收入 | 140,471.99 | 49,793.28  | -          | 35.45% |

注1：根据《重组管理办法》第十四条，购买股权导致上市公司取得被投资企业控股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额和成交金额二者中的较高者为准，营业收入以被投资企业的营业收入为准，资产净额以被投资企业的净资产额和成交金额二者中的较高者为准。

注2：天药股份的资产总额、资产净额及营业收入取自经审计的2015年度合并财务报表；金耀药业的相关财务指标取自金耀药业2015年经审计的合并财务报表；天药股份及金耀药业的资产净额均为归属于母公司的净资产。

根据《重组管理办法》的规定，本次交易不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。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》，在召开董事会、股东大会审议本次交易相关议案时，关联董事和关联股东均回避表决。

#### 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 万元和发行底价 5.59 元/股计算，药业集团将持有上市公司 47.21%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 47.54%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，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10月12日）前20、60、120个交易日股票均价情况如下：

单位：元/股

| 类别          | 前 20 日 | 前 60 日 | 前 120 日 |
|-------------|--------|--------|---------|
| 股票交易均价      | 6.22   | 6.16   | 6.20    |
| 股票交易均价的 90% | 5.59   | 5.55   | 5.58    |

本次交易选择董事会决议公告日前60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5.55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60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60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回避表决，同时独立董事对本次交易相关决议发表了独立意见。本次交易的定价方案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二十一次会议决议公告日，发行股份购买资产的发行价格采用定价基准日前60个交易日公司股票交易均价的90%作为发行价格，即5.55元/股。其中，交易均价的计算公式为：定价基准日前60个交易日公司股票交易均价=定价基准日前60个交易日公司股票交易总额÷定价基准日前60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÷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。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，依据本次标的资产的评估情况，即金耀药业100%股权评估值186,994.94万元进行测算，本次交易总对价为115,936.87万元，其中

公司以发行股份支付的对价为72,460.54万元，按照5.55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          | 持有股权评估值    | 支付方式                    | 发行股份数量    |
|----|------|---------------|------------|-------------------------|-----------|
| 1  | 药业集团 | 金耀药业 31%股权    | 57,968.43  | 发行股份                    | 10,444.76 |
| 2  | 广州德福 | 金耀药业 15.50%股权 | 28,984.22  | 50%对价发行股份；<br>50%对价支付现金 | 2,611.19  |
| 3  | GL   | 金耀药业 15.50%股权 | 28,984.22  | 支付现金                    | -         |
| 合计 |      |               | 115,936.87 | -                       | 13,055.95 |

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。

根据评估结果及本次发行股份及支付现金购买资产的交易方式，本公司以发行股份的形式支付72,460.54万元对价，以现金形式支付43,476.32万元对价。交易对方在本次交易中获得的现金对价及股份支付对价的具体数量如下表所示：

| 交易对方 | 对应标的资产       | 股份支付对价<br>(万元) | 发行股份数<br>(万股) | 现金支付对价<br>(万元) | 支付对价总额<br>(万元) |
|------|--------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| 药业集团 | 金耀药业 31%股权   | 57,968.43      | 10,444.76     | -              | 57,968.43      |
| 广州德福 | 金耀药业 15.5%股权 | 14,492.11      | 2,611.19      | 14,492.11      | 28,984.22      |
| GL   | 金耀药业 15.5%股权 | -              | -             | 28,984.22      | 28,984.22      |
| 合计   |              | 72,460.54      | 13,055.95     | 43,476.32      | 115,936.87     |

由上表可知，在本次交易中，药业集团获得的股份支付对价为57,968.43万元；广州德福获得的股份支付对价为14,492.11万元、现金对价为14,492.11万元；GL获得的现金对价为28,984.22万元。

### （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。

上述锁定期满后，药业集团所持有的新股的交易和转让将按照届时有效的法律法规和上交所的规则办理。

## 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。

上述锁定期满后，广州德福所持有的新股的交易和转让将按照届时有效的法律法规和上交所的规则办理。

## 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定价基准日为上市公司第六届董事会第二十一次会议决议公告日，且发行价格不低于定价基准日前20个交易日股票交易均价的90%，即5.59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。最终发行价格将在公司取得中国证监会发行核准批文后，按照《实施细则》的规定，根据竞价结果确定。

## （二）发行数量

为了支付本次购买资产的现金对价、中介机构费用以及其他相关费用，根据本次交易标的资产的评估值测算，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5.59元/股测算，发行股份的数量不超过8,228.98万股。

## （三）锁定期安排

本次募集配套资金所发行股份自股份发行结束之日起十二个月内不得转让。

## （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，拟通过询价方式向不超过10名特定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8,228.98万股，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等。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。

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巩固、加强。

## （二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

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”，将较大幅度地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。

根据中审华在假设上市公司已于2015年1月1日完成本次交易的基础上编制的《备考财务报表审阅报告》，本次交易前后主要盈利指标比较如下：

单位：万元；%

| 项目            | 2016年1-11月 |            |           |        |
|---------------|------------|------------|-----------|--------|
|               | 交易前金额      | 交易后金额      | 交易前后比较    |        |
|               |            |            | 变动金额      | 变动率    |
| 营业总收入         | 109,137.86 | 152,034.29 | 42,896.43 | 39.30  |
| 营业利润          | 6,439.99   | 13,432.38  | 6,992.39  | 108.58 |
| 利润总额          | 6,465.74   | 13,546.72  | 7,080.98  | 109.52 |
| 净利润           | 5,661.00   | 11,615.77  | 5,954.77  | 105.19 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 5,653.93   | 9,563.74   | 3,909.81  | 69.15  |

单位：万元；%

| 项目 | 2015年度 |       |        |     |
|----|--------|-------|--------|-----|
|    | 交易前金额  | 交易后金额 | 交易前后比较 |     |
|    |        |       | 变动金额   | 变动率 |

|               |            |            |           |       |
|---------------|------------|------------|-----------|-------|
| 营业总收入         | 140,471.99 | 185,852.54 | 45,380.55 | 32.31 |
| 营业利润          | 8,387.80   | 16,479.88  | 8,092.08  | 96.47 |
| 利润总额          | 8,698.22   | 16,817.39  | 8,119.17  | 93.34 |
| 净利润           | 7,880.76   | 14,727.76  | 6,847.00  | 86.88 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 7,872.39   | 12,231.16  | 4,358.76  | 55.37 |

### （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湖北天药注射剂业务产生同业竞争，药业集团与上市公司签署了股权托管协议，将持有的51%湖北天药股权托管给上市公司，托管期限直至湖北天药不存在与天药股份发生潜在同业竞争情形之日为止。此外，药业集团承诺：自天药股份完成本次重组交易之日起三年内，在符合届时适用的法律、法规、规范性文件及上海证券交易所上市规则的前提下，本公司将完成湖北天药注入上市公司的工作，将所持湖北天药51%的全部转让给天药股份；若自天药股份完成本次重组交易之日起满三年，湖北天药仍不符合注入到上市公司的条件，则本公司承诺将所持湖北天药51%的股权转让给无关联第三方。

此外，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医药集团下属企业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。

同时，金耀药业持有的硫酸阿米卡星注射液（国药准字H12020610）与力生制药的全资子公司生化制药持有的注射用硫酸阿米卡星（国药准字H12020510）在给药路径及药效上存在重叠，存在潜在同业竞争。针对此情况，金耀药业已出具承诺：不再对硫酸阿米卡星注射液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投入市场。

金耀药业自获得硫酸阿米卡星注射液生产批件后，仅在2014年对其进行过生产，并于2014、2015年进行过相关产品的销售，2014、2015年度的销售收入分别为29.92万元、72.45万元，对金耀药业的经营状况和盈利水平未造成重大影响。因此，上述承诺不会对金耀药业财务情况和生产经营情况产生不利影响。

另外，上市公司在部分产品上与力生制药及其全资子公司中央药业存在潜在的同业竞争，具体情况如下：

| 序号 | 持有人  | 药品名称     | 药品批准文号        | 持有人  | 药品名称     | 药品批准文号        |
|----|------|----------|---------------|------|----------|---------------|
| 1  | 天药股份 | 醋酸地塞米松片  | 国药准字H12020686 | 力生制药 | 醋酸地塞米松片  | 国药准字H12020122 |
| 2  | 天药股份 | 醋酸泼尼松片   | 国药准字H12020689 | 力生制药 | 醋酸泼尼松片   | 国药准字H12020123 |
| 3  | 天药股份 | 维生素 B1 片 | 国药准字H12020744 | 力生制药 | 维生素 B1 片 | 国药准字H12020168 |
| 4  | 天药股份 | 呋喃唑酮片    | 国药准字H12020902 | 力生制药 | 呋喃唑酮片    | 国药准字H12020160 |
| 5  | 天药股份 | 硫酸沙丁胺醇片  | 国药准字H12020740 | 力生制药 | 硫酸沙丁胺醇片  | 国药准字H12020235 |
| 6  | 天药股份 | 甲硝唑片     | 国药准字H12020896 | 力生制药 | 甲硝唑片     | 国药准字H12020165 |
| 7  | 天药股份 | 桂利嗪片     | 国药准字H12020694 | 力生制药 | 桂利嗪片     | 国药准字H12020158 |
| 8  | 天药股份 | 布洛芬片     | 国药准字H12020895 | 中央药业 | 布洛芬胶囊    | 国药准字H12021159 |

为避免上述同业竞争，上市公司已出具承诺：自2017年12月31日起，不再对维生素B1片、呋喃唑酮片、硫酸沙丁胺醇片、甲硝唑片、桂利嗪片、布洛芬片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投入市场。同时，力生制药也出具承诺：自2017年12月31日起，不再对醋酸地塞米松片、醋酸泼尼松片进行后续研发投入或跟进，不通过任何形式组织其生产。

报告期内，上市公司未对维生素B1片、呋喃唑酮片、硫酸沙丁胺醇片、甲硝唑片、桂利嗪片、布洛芬片进行过生产、经营。因此上述承诺不会对上市公司的生产经营状况造成不利影响。

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及其经营情况如下：

## (1) 2016 年 1-6 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    | 66.38  | 0.27%     | 48.29  | 18.09  | 618.13   | 7.57%     | 485.39   | 132.74 |
| 2  | 地塞米松磷酸钠注射液   | 274.11 | 1.12%     | 216.23 | 57.88  | 1,474.60 | 18.06%    | 1,227.35 | 247.25 |
| 3  | 肌苷注射液        | -      | -         | -      | -      | 127.18   | 1.56%     | 63.78    | 63.40  |
| 4  | 盐酸林可霉素注射液    | 72.60  | 0.30%     | 84.61  | -12.01 |          |           |          |        |
| 5  | 维生素 B6 注射液   | 69.41  | 0.28%     | 99.54  | -30.13 | 315.82   | 3.87%     | 224.65   | 91.17  |
| 6  | 维生素 B12 注射液  | 19.85  | 0.08%     | 24.66  | -4.81  | 62.71    | 0.77%     | 49.75    | 12.96  |
| 7  | 维生素 B1 注射液   | 22.5   | 0.09%     | 21.14  | 1.36   |          |           |          |        |
| 8  | 酚磺乙胺注射液      | 334.46 | 1.36%     | 299.89 | 34.57  | 412.42   | 5.05%     | 347.99   | 64.43  |
| 9  | 氯化钠注射液       | 10.58  | 0.04%     | 8.14   | 2.44   | 426.13   | 5.22%     | 331.73   | 94.40  |
| 10 | 氯化钾注射液       | 76.77  | 0.31%     | 48.65  | 28.12  | 337.96   | 4.14%     | 277.94   | 60.02  |
| 11 | 硫酸庆大霉素注射液    | 39.60  | 0.16%     | 24.01  | 15.59  | 311.07   | 3.81%     | 260.09   | 50.98  |
| 12 | 硫酸阿米卡星注射液    | -      | -         | -      | -      |          |           |          |        |
| 13 | 呋塞米注射液       | 403.88 | 1.65%     | 299.57 | 104.31 | 437.34   | 5.36%     | 256.29   | 181.05 |
| 14 | 复方氨林巴比妥注射液   | 36.84  | 0.15%     | 38.42  | -1.58  | 81.81    | 1.00%     | 54.14    | 27.67  |
| 15 | 硫酸妥布霉素注射液    |        | 0.00%     | -      |        |          |           |          |        |
| 16 | 马来酸氯苯那敏注射液   | 13.77  | 0.06%     | 15.26  | -1.49  | 30.91    | 0.38%     | 17.5     | 13.41  |
| 17 | 甲磺酸双氢麦角毒碱注射液 | -      | -         | -      | -      |          |           |          |        |
| 18 | 单硝酸异山梨酯注射液   | 7.03   | 0.03%     | 2.43   | 4.60   |          |           |          |        |
| 19 | 安乃近注射液       | -      | -         | -      | -      | 2.50     | 0.03%     | 3.33     | -0.83  |

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报告书（草案）摘要

|    |            |         |       |          |        |          |        |         |         |
|----|------------|---------|-------|----------|--------|----------|--------|---------|---------|
| 20 | 氢化可的松注射液   | 73.74   | 0.30% | 74.07    | -0.33  |          |        |         |         |
| 21 | 盐酸左氧氟沙星注射液 | -       | -     | -        | -      |          |        |         |         |
| 22 | 盐酸法舒地尔注射液  | 16.39   | 0.07% | 3.07     | 13.32  | 1.37     | 0.02%  | 3.72    | -2.35   |
| 23 | 盐酸利多卡因注射液  | 114.49  | 0.47% | 75.89    | 38.6   | 186.52   | 2.28%  | 167.25  | 19.27   |
| 合计 |            | 1,652.4 | 6.74% | 1,383.87 | 268.53 | 4,826.47 | 59.10% | 3,770.9 | 1,055.6 |

注：金耀药业相关数据已经审计；湖北天药相关数据未经审计

（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  | 469.60 | 0.94%     | 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 | 0.25%     | 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 | 0.21%     | 106.35 | 0.12   | 136.60   | 0.86%     | 115.98  | 20.63  |
| 7  | 维生素 B1 注射液  | 36.9   | 0.07%     | 37.91  | -1.01  |          |           |         |        |
| 8  | 酚磺乙胺注射液     | 391.09 | 0.78%     | 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 | 0.38%     | 189.99 | 0.39   | 892.09   | 5.59%     | 734.76  | 157.33 |
| 11 | 硫酸庆大霉素注射液   | 86.83  | 0.17%     | 86.65  | 0.18   | 888.90   | 5.57%     | 720.11  | 168.80 |
| 12 | 硫酸阿米卡星注射液   | 72.45  | 0.14%     | 72.62  | -0.17  | 37.28    | 0.23%     | 34.71   | 2.58   |

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报告书（草案）摘要

|    |              |          |       |          |        |          |        |          |          |
|----|--------------|----------|-------|----------|--------|----------|--------|----------|----------|
| 13 | 呋塞米注射液       | 728.28   | 1.45% | 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    |
| 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   | 0.35% | 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   | 0.35% | 173.97   | 0.06   | 90.65    | 0.57%  | 63.79    | 26.86    |
| 合计 |              | 2,879.31 | 5.75% | 2,931.48 | -52.17 | 9,890.78 | 61.97% | 7,765.03 | 2,125.75 |

注：金耀药业相关数据已经审计；湖北天药相关数据未经审计

（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 | 0.88%           | 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  |

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报告书（草案）摘要

|    |              |          |       |          |         |          |        |          |          |
|----|--------------|----------|-------|----------|---------|----------|--------|----------|----------|
| 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   |
| 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 |              | 2,909.21 | 5.81% | 3,085.01 | -135.80 | 8,970.84 | 61.10% | 7,207.77 | 1,763.07 |

注：金耀药业相关数据已经审计；湖北天药相关数据未经审计

为解决本次重组后金耀药业与湖北天药可能构成的同业竞争，药业集团承诺：自天药股份完成本次重组交易之日起三年内，在符合届时适用的法律、法规、规范性文件及上海证券交易所上市规则的前提下，本公司将完成湖北天药注入上市公司的工作，将所持湖北天药 51%的全部转让给天药股份；若自天药股份完成本次重组交易之日起满三年，湖北天药仍不符合注入到上市公司的条件，则本公司承诺将所持湖北天药 51%的股权转让给无关联第三方。同时，药业集团与天药股份签署了股权托管协议，将持有的 51%湖北天药股权托管给天药股份，托管期限直至湖北天药不存在与天药股份发生潜在同业竞争情形之日为止。

综上，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。

#### （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的关联交易，包括向金耀药业销售原料药、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、继续向湖北天药采购产品等。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的交易。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 | 2017 年度  |         |
|----|----------------|--------|----------|---------|
|    |                |        | 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   | 1,000.00 | 1.48%   |
| 合计 |                |        | 1,000.00 | 1.48%   |
| 1  | 天津药业集团有限公司     | 服务费能源费 | 750.00   | 22.94%  |
| 2  | 天津万宁保健品有限公司    | 服务费能源费 | 450.00   | 13.76%  |
| 3  | 天津金耀物流有限公司     | 服务费能源费 | 450.00   | 13.76%  |
| 4  | 天津金耀氨基酸有限公司    | 服务费能源费 | 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    | 0.92%   |
| 6  | 天津格斯宝药业有限公司    | 服务费能源费 | 260.00   | 7.95%   |
| 7  | 天津信诺制药有限公司     | 服务费能源费 | 300.00   | 9.17%   |
| 合计 |                |        | 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  | 2017 年度  |         |
|----|--------------------|---------|----------|---------|
|    |                    |         | 交易金额     | 占同类交易比例 |
| 1  | 天津金耀集团湖北天药药业股份有限公司 | 采购商品    | 2,054.00 | 5.14%   |
| 2  | 天津药业集团有限公司         | 采购设备、原料 | 300.00   | 0.75%   |
| 3  | 天津天安药业股份有限公司       | 采购原料    | 30.00    | 0.08%   |
| 4  | 天津金耀氨基酸有限公司        | 采购原料    | 20.00    | 0.05%   |
| 5  | 天津格斯宝药业有限公司        | 采购原料    | 50.00    | 0.13%   |
| 6  | 天津金耀集团天药销售有限公司     | 采购原料    | 50.00    | 0.13%   |
| 合计 |                    | 采购款     | 2,504.00 | 6.26%   |
| 1  | 天津金耀集团湖北天药药业股份有限公司 | 委托加工    | 480.00   | 100.00% |
| 合计 |                    | 委托加工费用  | 480.00   | 100.00% |
| 1  | 天津药业研究院有限公司        | 委托研发    | 2,280.00 | 100.00% |
| 合计 |                    | 委托研发费用  | 2,280.00 | 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 | 2017 年度 |
|----|-------|--------|---------|
|----|-------|--------|---------|

|   |            |       | 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 | 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 | 2017 年度 |         |
|----|------------|--------|---------|---------|
|    |            |        | 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% |

注：上表预测数据未经审计机构审核，敬请注意。

注：预计未来**一年**内，向集团借款金额维持在**2,085**万元的规模不变，测算每年贷款利息规模，向上取整后约为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）及广州德福承诺如下：

“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及所控制的企业提供任何形式的担保。

本公司将依照《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。”

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（包含不考虑募集配套资金及考虑募集配套资金两种情形，考虑

募集配套资金时按募集金额上限46,000.00万元和发行底价5.59元/股计算)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%  | 55,415.24            | 50.77%  | 55,415.24           | 47.21%  |
| 2  | 广州德福    | -         | -       | 2,611.19             | 2.39%   | 2,611.19            | 2.22%   |
| 3  | 配套资金认购方 | -         | -       | -                    | -       | 8,228.98            | 7.01%   |
| 4  | 其他股东    | 51,115.02 | 53.20%  | 51,115.02            | 46.83%  | 51,115.02           | 43.55%  |
| 合计 |         | 96,085.50 | 100.00% | 109,141.45           | 100.00% | 117,370.43          | 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47.21%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47.54%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、交易预案及调整后的交易预案修订稿已分别经公司第六届董事会第十六次和第二十一次会议审议通过。

2、关于本次交易变更标的公司审计评估基准日后的预案修订稿已经公司第六届董事会第十八次会议审议通过。

3、药业集团、广州德福、GL已履行内部程序,同意向上市公司出售其持有的金耀药业合计62%股权。

4、金耀药业董事会已审议通过关于天药股份以发行股份及支付现金的方式购买药业集团、广州德福、GL合计持有的金耀药业62%的股权的议案。

5、本次交易标的资产评估结果已经天津市国资委核准完成。

6、本次交易正式方案已经公司第六届董事会第二十三次会议审议通过。

- 7、天津市国资委已批准本次交易的正式方案。
- 8、本公司股东大会已经审议通过本次交易方案并同意药业集团免于发出收购要约。

## （二）本次交易尚需履行的审批程序

- 1、本次交易获得中国证监会的核准；
- 2、其他可能涉及的审批事项。

由于金耀药业企业性质为“有限责任公司（台港澳与境内合资）”，属于为外商投资企业，因此受到商务主管部门和工商行政主管部门的规范及管理；同时，按照《中华人民共和国公司登记管理条例》，本次交易标的股权转让需履行工商行政主管部门的核准变更登记手续。

根据《全国人民代表大会常务委员会关于修改〈中华人民共和国外资企业法〉等四部法律的决定》以及商务部的发布《外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法》、《外商投资负面清单》的规定：对于外商投资准入特别管理措施范围按《外商投资产业指导目录（2015年修订）》中限制类和禁止类，以及鼓励类中有股权要求、高管要求的有关规定执行，其余涉及外资并购设立企业及变更的，按现行有关规定执行，即取消审批制为备案制。

本次交易中，金耀药业股东转让股权不属于《外商投资负面清单》规定的范围，需要履行相应的外商投资企业变更备案程序，该备案程序非本次交易的前置程序。因此，除中国证监会核准外，本次交易不涉及其他审批事项，待取得中国证监会核准文件后，公司及相关交易方将履行相应的外商投资企业变更备案程序。

## 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 | 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。<br>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。<br>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。 |

|      |                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                          | 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）。                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|      | 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。</p> <p>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，本公司将依法承担相应的赔偿责任。</p>                                                                                                                                                                           |
|      | 关于本次重组完成后避免与湖北天药同业竞争的承诺函 | <p>1、本公司作为天药股份控股股东期间，不存在违反已做出的关于避免同业竞争承诺的情形。本次重组交易完成后，在业务发展定位上，本公司将继续确保天药股份作为药业集团化学药品制剂生产、经营业务的专业发展平台。</p> <p>2、由于湖北天药目前暂时不具备注入上市公司的条件，本公司承诺未来时机成熟时安排将湖北天药注入天药股份，完成注入交易安排后，上市公司将取得湖北天药控股地位，进而从根本上消除同业竞争。</p> <p>3、在湖北天药相关资产注入上市公司交易安排完成前，本公司将与天药股份签订《天津金耀集团湖北天药药业股份有限公司股权托管协议》，将本公司所持湖北天药的股权委托给天药股份管理以消除同业竞争，并严格履行托管协议。</p> <p>4、本公司及所属公司将不利用对天药股份的控股权/控制权从事或参与从事任何有损于天药股份及天药股份其他股东利益的行为。</p> <p>5、如本公司违反上述承诺，愿意对由此给天药股份造成的直接或间接的经济损失承担全部赔偿责任。</p> <p>6、本承诺函自签署之日起即构成对承诺人有法律约束力的文件。</p> |
|      | 关于本次重                    | 1、本公司将根据已做出的承诺严格履行股权托管协议，并将积极推动                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|                |                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                | 组完成后避免与湖北天药同业竞争的补充承诺函 | <p>湖北天药解决相关产品质量及安全隐患问题，促使其尽快符合注入上市公司的条件；</p> <p>2、自天药股份完成本次重组交易之日起三年内，在符合届时适用的法律、法规、规范性文件及上海证券交易所上市规则的前提下，本公司将完成湖北天药注入上市公司的工作，将所持湖北天药 51% 的全部转让给天药股份；若自天药股份完成本次重组交易之日起满三年，湖北天药仍不符合注入到上市公司的条件，则本公司承诺将所持湖北天药 51% 的股权转让给无关联第三方；</p> <p>3、如本公司违反上述承诺，愿意对由此给天药股份造成的直接或间接的经济损失承担全部赔偿责任。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                | 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%，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>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 宜药印务           | 关于持有股份锁定的承诺           | <p>本次交易完成前，本公司持有天药股份 3,812,802 股股份，约占已发行股份的 0.40%，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、本公司持有天药股份的股份，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天药股份的股份所派生的股份（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           | <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</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|           |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 集团        | 易的承诺              | 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 | 关于提供信息真实、准确、完整的承诺 | <p>本公司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，该等文件的签署人已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，本公司将依法承担赔偿责任。</p> <p>本公司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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|    |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                   | <p>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及所控制的企业提供任何形式的担保。</p> <p>本公司将依照《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。</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。</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/本企业承诺，如违反上述承诺，将承担相应的法律责任。</p>                                                                                                                                                        |
| GL | 关于提供信息真实、准确、完整的承诺 | <p>本公司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，该等文件的签署人已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，本公司将依法承担赔偿责任。</p> <p>本公司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</p> |

|              |                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|              |                       | 和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本公司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，本公司愿意承担相应的法律责任。                                                                                                           |
|              | 关于标的资产股权无权利限制的承诺      | <p>1、本公司/本企业合法、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/本企业承诺，如违反上述承诺，将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> <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。</p>                        |
| 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   | <p>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。</p> <p>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。</p>                                                                                                                                          |
|              | 关于金耀药业相关报批事项的声明       | <p>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。</p> <p>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。</p>                                                                                                                                                                                                                                                   |
|              | 关于金耀药业未取得产权证书之房产、土地使用 | <p>截至重组报告书签署日，金耀药业综合制剂车间、质检中心、水针剂车间、大输液车间等房屋正在办理权属登记，尚未取得权属证书。</p> <p>如上述土地使用权和地上房屋相关权属证书办理完毕前出现使用困难或任何障碍或最终无法取得合法的产权登记手续，承诺方将按照各自在金</p>                                                                                                                                                                                                                                     |

|                 |                                                                                          |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 权的专项说明与承诺       | 耀药业重组完成前的股权比例承担给天津天药药业股份有限公司造成的全部损失。                                                     |
| 关于办理房屋权属登记的补充承诺 | 1、上述房屋及其对应的土地使用权在完成权属登记手续前后，金耀药业可以按照现状不受限制的持续使用；<br>2、除了支付办理权属登记所需的各项规费外，金耀药业无需额外支付其他费用。 |

## 十一、标的资产曾参与 IPO 或其他交易的情况

本次重组标的不存在最近 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、本次重组中对中小投资者权益保护的安排

### （一）提供网络投票平台

根据中国证监会相关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，以切实保护广大股东的合法权益，本公司在表决本次交易方案的股东大会中，已采用现场投票、网络投票相结合的表决方式，充分保护了中小股东行使投票权的权益。

### （二）股东大会表决情况

2016 年 12 月 5 日，上市公司召开 2016 年第二次临时股东大会，审议通过了本次交易方案并同意药业集团免于发出收购要约。

### （三）严格履行上市公司信息披露的义务

为保护投资者合法权益、维护证券市场秩序，公司及相关信息披露义务人严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组管理办法》及《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等相关法律、法规及规范性文件的规定，切实履行信息披露义务，公开、公平地向所有投资者披露可能对公司股票交易价格或投资者决策产生重大影响的相关信息，并保证所披露信息的真实性、准确性、完整性、及时性。

为维护投资者的知情权、防止本次交易造成公司股价的异常波动，公司在筹划本次重组事宜及方案论证时，及时地向上交所申请连续停牌。在股票停牌期间，公司依照相关法律法规规定，对公司本次重组的进展情况及董事会决议等信息进行了真实、

准确、完整、及时地披露。

#### **（四）确保发行股份购买资产定价公平、公允**

本次交易的标的资产已经具有从事证券期货相关业务资格的会计师事务所和资产评估机构审计、评估，评估报告已经天津市国资委核准，确保拟收购资产的定价公平、公允、合理。公司董事会对本次交易标的资产评估合理性及定价公允性发表了明确意见。公司独立董事对评估机构独立性、评估假设前提合理性和评估定价公允性发表了独立意见。公司聘请的独立财务顾问和律师对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查，发表了明确意见。

#### **（五）业绩补偿安排**

根据《重组管理办法》和中国证监会的相关规定，上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人购买资产，且采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的，上市公司应当在重组实施完毕后三年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意见；交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议。

鉴于本次交易标的金耀药业采用收益法结果作为评估结论，公司已与药业集团、广州德福、GL 签署了《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。

交易对方承诺金耀药业 2016 年、2017 年及 2018 年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 7,006.63 万元、7,887.06 万元及 9,085.29 万元；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，交易对方承诺金耀药业 2017 年、2018 年及 2019 年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 7,887.06 万元、9,085.29 万元、10,438.18 万元。

#### **（六）股份锁定安排**

药业集团在本次交易中认购的天药股份的股份，自该等股份登记在药业集团名下之日起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发行价，或者交易完成后6个月期末收盘价低于发行价的，则药业集团通过

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，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。上述锁定期满后，药业集团所持有的新股的交易和转让将按照届时有效的法律法规和上交所的规则办理。

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。上述锁定期满后，广州德福所持有的新股的交易和转让将按照届时有效的法律法规和上交所的规则办理。

本次募集配套资金所发行股份自股份发行结束之日起十二个月内不得转让。上述股份上市后，因上市公司派发股票股息、资本公积转增股本等原因增加的股份，遵守前述规定。

此外，根据《证券法》第九十八条、《上市公司收购管理办法》第七十四条的规定，在上市公司收购中，收购人持有的被收购的上市公司的股票，在收购行为完成后的十二个月内不得转让。药业集团及其一致行动人宜药印务已分别出具承诺：一、本公司于本次交易前持有天药股份的股份，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天药股份的股份所派生的股份（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。

## （七）过渡期损益归属

标的资产的过渡期间是指自评估基准日至资产交割日之间。本次交易各方约定，标的资产在过渡期间的收益由上市公司按照其在标的公司交割后的持股比例享有，亏

损由交易对方按照其在标的公司交割前的持股比例补足。

#### **（八）严格履行交易相关程序**

本次交易构成关联交易，公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。本次交易已经本公司董事会审议，独立董事均已就本次交易相关事项发表了独立意见。本次交易的议案在公司股东大会上由公司非关联股东予以表决，公司股东大会采取了现场投票与网络投票相结合的方式，公司向公司股东提供了网络形式的投票平台，股东可以在网络投票时间内通过网络方式行使表决权。

#### **（九）并购重组摊薄当期每股收益的填补回报安排**

根据审计机构出具的上市公司备考审阅报告，本次交易完成后，上市公司 2015 年及 2016 年 1-11 月的基本每股收益相应增加，上市公司盈利能力增强，每股收益亦随之增长，不存在本次重组摊薄当期每股收益的情况，有利于保护中小投资者的利益。

### **十三、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，则本次重组可能被暂停、中止或取消。

2、本次交易存在因标的资产出现无法预见的业绩下滑，而被暂停、中止或取消的风险。

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：

1、交易预案及调整后的交易预案修订稿已分别经公司第六届董事会第十六次和第二十一次会议审议通过。

2、关于本次交易变更标的公司审计评估基准日后的预案修订稿已经公司第六届董事会第十八次会议审议通过。

3、药业集团、广州德福、GL已履行内部程序，同意向上市公司出售其持有的金耀药业合计62%股权。

4、金耀药业董事会已审议通过关于天药股份以发行股份及支付现金的方式购买药

业集团、广州德福、GL合计持有的金耀药业62%的股权的议案。

5、本次交易标的资产评估结果已经天津市国资委核准完成。

6、本次交易正式方案已经公司第六届董事会第二十三次会议审议通过。

7、天津市国资委已批准本次交易的正式方案。

8、本公司股东大会已经审议通过本次交易方案并同意药业集团免于发出收购要约。

本次交易尚需获得的授权、批准或核准如下：

1、本次交易获得中国证监会的核准；

2、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

本次交易标的资产为金耀药业 62%的股权，交易价格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核准的评估值为基础确定。以 2016 年 6 月 30 日为评估基准日，本次交易标的资产的评估值为 115,936.87 万元，较账面净资产增值 107.51%，增值率较高。

标的资产的评估值较账面净资产增值较高，提请广大投资者注意该等风险。

### 四、标的资产部分房屋尚未取得权属证书的风险

截至本报告书签署日，金耀药业共有 4 处房产正在办理权属登记，该 4 处房产均为新建项目，分别为综合制剂车间、质检中心、水针剂车间、大输液车间，建筑面积合计 51,505.50 平方米，约占金耀药业全部房产建筑面积的 87.72%。上述 4 处房产相关权证办理进展情况、预计办毕期限、相关费用承担方式等信息如下表所示：

| 房产名称   | 建筑面积<br>m <sup>2</sup> | 面积占比   | 相关权证办理进展情况          | 预计办毕期限      | 相关费用承担方式 |
|--------|------------------------|--------|---------------------|-------------|----------|
| 综合制剂车间 | 18,350.5               | 31.25% | 已取得规划验收合格证，正在办理质监备案 | 2017 年 12 月 | 金耀药业承担   |

|       |        |        |                     |          |        |
|-------|--------|--------|---------------------|----------|--------|
| 质检中心  | 7,533  | 12.83% | 已取得规划验收合格证，正在办理质监备案 | 2017年12月 | 金耀药业承担 |
| 水针剂车间 | 16,083 | 27.39% | 正在办理规划验收            | 2018年6月  | 金耀药业承担 |
| 大输液车间 | 9,539  | 16.25% | 正在办理规划验收            | 2018年12月 | 金耀药业承担 |

标的公司金耀药业尚未取得权属证书的房产主要为新建房屋，目前正在办理相关权证，交易对方已就此向土地及房屋主管部门以及相关各方进行了沟通，交易对方就标的公司的房屋权属办理登记事项进一步补充承诺如下：金耀药业预计在2018年年底前完成上述房产权属登记手续；上述房屋及其对应的土地使用权在完成权属登记手续前后，金耀药业可以按照现状不受限制的持续使用；除了按照上表列示的支付办理权属登记所需的各项规费外，金耀药业无需额外支付其他费用。

此外，交易对方已出具承诺：“如上述土地使用权和地上房屋相关权属证书办理完毕前出现使用困难或任何障碍或最终无法取得合法的产权登记手续，承诺方将按照各自在金耀药业重组完成前的股权比例承担给天津天药药业股份有限公司造成的全部损失。”

综上，根据交易对方出具的说明与承诺，金耀药业尚未取得权属证书房产系新建房屋，目前正在办理权属登记，预计于2018年年底前完成相关权属证书的办理。此外，如果相关权属证书办理完毕前出现使用困难或任何障碍或最终无法取得合法的产权登记手续，交易对方将按照各自在金耀药业重组完成前的股权比例承担给上市公司造成的全部损失，较大程度地保护了上市公司的利益。请投资者注意标的资产部分房屋尚未取得权属证书的风险。

## 五、承诺业绩无法实现的风险

本次交易中，资产评估机构采取了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，故上市公司已与相关交易对手签订了《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。

根据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》，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，交易对方承诺金耀药业2016年、2017年及2018年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 7,006.63 万元、7,887.06 万元及 9,085.29 万元；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，交易对方承诺金耀药业 2017 年、2018 年及 2019 年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 7,887.06 万元、9,085.29 万元、10,438.18 万元。

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。

尽管已签订的《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。

近年来，我国推出的可能对标的公司生产经营造成影响的政策主要包括：

#### 1、限制抗生素使用的政策

2012 年卫生部出台《抗菌药物临床应用管理办法》，以安全性、有效性、细菌耐

药情况和价格因素等 4 个方面为基本原则，将抗菌药物分为非限制使用、限制使用与特殊使用三级管理，对全国抗生素市场有明显的制约作用，对抗生素生产企业的业绩有较大不利影响。金耀药业产品中抗生素类药物所占比重较小，故限制抗生素使用的政策不会对金耀药业的生产经营产生重大不利影响。

## 2、仿制药质量和疗效一致性评价政策

根据国家食品药品监督管理总局 2016 年 5 月 26 日发布的《总局关于落实<国务院办公厅关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见>有关事项的公告（2016 年第 106 号）》，一致性评价的对象和实施阶段如下：

“1、化学药品新注册分类实施前批准上市的仿制药，包括国产仿制药、进口仿制药和原研药品地产化品种，均须开展一致性评价；

2、凡 2007 年 10 月 1 日前批准上市的列入国家基本药物目录（2012 年版）中的化学药品仿制药口服固体制剂（具体参见《2018 年底前须完成仿制药一致性评价品种目录》），原则上应在 2018 年底前完成一致性评价；

3、上述第 2 条以外的化学药品仿制药口服固体制剂，企业可以自行组织一致性评价；自第一家品种通过一致性评价后，三年后不再受理其他药品生产企业相同品种的一致性评价申请。”

口服固体制剂是指剂型为片剂、胶囊剂、颗粒剂等固态剂型的口服药品。

金耀药业生产的产品剂型较为丰富，但多数产品剂型仍为注射剂、膏剂等。根据国家食品药品监督管理总局发布的《2018 年底前须完成仿制药一致性评价品种目录》，金耀药业目前需要进行一致性评价的药品仅有一种，具体情况如下：

单位：万元

| 名称            | 2014 年度 |        | 2015 年度 |       |
|---------------|---------|--------|---------|-------|
|               | 收入      | 毛利     | 收入      | 毛利    |
| 盐酸氟桂利嗪胶囊（5mg） | 277.65  | -32.16 | 162.29  | 18.45 |

目前，金耀药业已经找到并购买了该产品的原研制剂，即西安杨森制药有限公司的同名品种。经过比较研究，金耀药业需要对盐酸氟桂利嗪胶囊进行工艺处方研究，并进行生物等效性（BE）试验。前期工艺处方研究大约花费 300 万元，后期 BE 试验需花费约 800 万元，共计约 1,100 万元资金。

盐酸氟桂利嗪胶囊占金耀药业 2014 年、2015 年营业收入的比重分别为 0.54%、0.33%，为金耀药业带来的收入、利润水平较低。如果未来该品种不能通过一致性评价，金耀药业的生产经营不会因此受到重大影响。

### 3、医保目录及药品集中招标采购政策

随着城镇职工基本医疗保险、城镇居民基本医疗保险和新型农村合作医疗三项制度的建立，医药产品进入医保目录对其维持和扩大销售量有着重要意义，但国家医保目录会定期或不定期进行一定的调整。若未来上市公司或标的公司产品未进入调整后的国家医保目录，将对相关产品销量产生不利影响。

我国推行药品集中采购制度，药品中标后，才具备进入当地医院的资格。如上市公司或标的公司产品未来不能中标某一地区的集中招标采购，则将失去该地区的主流医院销售市场，对相关产品销售产生不利影响。

## （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，提高创新研发能力，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。截至本报告书签署日，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都将影响药品质量，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，公司计划采取的应对措施如下：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，尽管标的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，但标的公司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**

截至本报告书签署日，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，具体情况详见本报告书“第四章 交易标的基本情况”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“（二）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、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续展，药业集团、金耀集团在许可合同中明确约定：**待商标使用至法定届满日，许可方进行续展，如双方经营未发生重大变更，许可方将与被许可方优先续签许可合同。**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。

### **（九）新药开发及审批风险**

由于新药开发从研发、临床试验到投产的周期长、投入大，研发风险较大。目前，标的公司拥有十余种在研新品，分别处于处方研究、工艺验证、临床试验、申报生产批件等不同阶段。上述在研新品存在试验失败或未能通过审批的风险，请投资者予以关注。

同时，标的公司研发的新药涉及多个治疗领域，未来若不能适应不断变化的市场需求，可能会对其未来的盈利水平和持续发展产生不利影响。

## 七、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评估值计算，公司计划向不超过 10 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。

## 八、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。

本报告书摘要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重组报告书所披露的相关风险内容，注意投资风险。

## 第一章 本次交易概况

### 一、本次交易的背景

#### （一）医药行业保持平稳高速发展

根据全球最大的医药与健康市场咨询公司 IMS Health 的统计数据，2015 年全球医药支出为 10,688 亿美元，2010 年到 2015 年的年均复合增长率为 6.2%，全球医药行业增速高于全球 GDP 增速，始终保持着较高的速度持续稳定增长。

近年来，在国民消费水平提升及人口老龄化、城镇化的趋势下，国内医药行业市场总量逐年增长。随着“新医改”的深化，医保的覆盖率提高，促使医药产品需求不断释放，进一步奠定了国内医药行业稳步发展的基础。同时，根据国家统计局数据显示，2000 年至 2013 年医药工业总产值年复合增长率约为 20%，我国医药工业总产值在国民经济中所占的比重越来越大，由 2006 年的 2.47% 上升至 2013 年的 3.92%。医药行业在国民经济中的地位不断提升，已经被列为国家战略性新兴产业重要领域。

国家政策的驱动、居民健康意识的提升以及人口年龄结构的转变使得医药行业的持续发展具备充足的动力。

#### （二）产业政策支持医药行业的发展与整合

在医药行业整体高速发展的形势下，国家政府始终致力于推动医药行业整合以提高行业集中度、促进行业整体发展。2010 年 11 月，卫生部等三部委联合发布的《关于加快医药行业结构调整的指导意见》明确了行业整合方向以及调整组织结构的具体目标。2012 年 7 月，国务院印发《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》，明确提出要优化生物医药产业布局，鼓励优势企业兼并重组，促进品种、技术等资源向优势企业集中。2012 年 1 月，工业和信息化部制定了《医药工业“十二五”发展规划》，明确鼓励优势企业实施兼并重组，支持优势企业研发和生产、制造和流通、原料药和制剂、中药材和中成药企业之间的上下游整合，完善产业链，提高资源配置效率。

#### （三）外延式扩张是公司发展的内在需求

公司主要从事皮质激素类原料药、氨基酸原料药和医药中间体的研发、生产和销售。近年来，公司管理层制订了“原料药和制剂业务并重、内生式增长与外延式扩张并进”的发展策略。在原料药开发成功的基础上，公司积极开展下游高端制剂产品的研究，开发高附加值的制剂品种，从而实现整体产业发展和产品结构调整，增强公司的核心竞争力和可持续发展能力，进一步延伸在原料药开发、生产方面的龙头地位优势。目前，公司初步形成了化学原料药、化药制剂和医药中间体三个领域共同发展的业务格局，但制剂业务在公司主营业务中的比重仍然较低。医药新产品研发周期较长，仅靠自身研发、生产难以满足公司持续快速发展的需求，兼并和收购是加强公司新药研发实力、扩大经营规模、增强市场竞争力的重要途径和有力手段。面对未来全球医药行业平稳高速发展的大趋势，公司决定通过收购或兼并等方式补充公司现有药品品种短板或增添新的品种，进入新的药品细分市场，增强公司的核心竞争力，实现公司的跨越式增长。

#### **（四）标的公司未来发展前景可期**

金耀药业主要从事化学药品制剂的生产经营，主要产品为醋酸氟轻松系列、丁酸氢化可的松系列、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等。同时，金耀药业多种新药正在研发中，涵盖皮肤科、眼科、呼吸科等领域，上述新药的陆续推出将为金耀药业提供多领域的新兴增长点。近几年来，金耀药业凭借药业集团优秀制剂技术的注入、战略投资者的引入和药业集团自有的原料药优势得到了迅速发展，其主要产品在国内临床应用上享有较高知名度，广受市场欢迎。目前，金耀药业发展状况良好，盈利能力较强，其主要产品荣获诸多荣誉，在同类药物中具有较高的市场占有率。

随着我国人口老龄化的加剧，居民生活环境、方式的变化，及其他经济与环境因素的影响，我国居民医疗支出呈明显上升趋势。在未来市场规模不断扩大的情况下，药品制剂的扩容空间广阔，金耀药业具有良好的发展前景。

## **二、本次交易的目的**

### **（一）扩大业务规模，提升盈利水平**

本次交易将进一步扩大天药股份的业务规模，构建新的业务增长点，实现盈利水

平的进一步提升。

根据金耀药业 2015 年经审计的财务报表，金耀药业 2015 年实现营业收入 49,793.28 万元，实现净利润 6,847.00 万元。此外，根据审计机构出具的备考财务报表审阅报告，假设本次交易完成于 2015 年 1 月 1 日，上市公司 2015 年度的营业总收入为 185,852.54 万元，净利润为 14,727.76 万元，上市公司业务规模及盈利水平均得到较大提升。同时，本次重组交易对方已与上市公司签订《业绩承诺与补偿协议》，如本次重组在 2016 年 12 月 31 日前实施完毕，则利润补偿年度为 2016-2018 三年，发行股份购买资产的交易对方承诺金耀药业于 2016 年、2017 年及 2018 年实现的扣除非经常性损益的归属于母公司的净利润分别不低于 7,006.63 万元、7,887.06 万元及 9,085.29 万元；如本次重组在 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日间实施完毕，则利润补偿年度为 2017-2019 三年，发行股份购买资产的交易对方承诺金耀药业于 2017 年、2018 年及 2019 年实现的扣除非经常性损益的归属于母公司的净利润分别不低于 7,887.06 万元、9,085.29 万元及 10,438.18 万元。据此估算，本次交易完成后，上市公司盈利水平将得到进一步提升，从而回报广大投资者。

## （二）丰富产品结构，增强核心竞争力

国内目前药品领域新产品的研发周期较长，投入费用较高，公司正处于由原料药领域向原料药、制剂协同发展的业务领域转型的初期，公司自主研发新产品短期内难以满足公司快速发展的需求。公司此次并购的金耀药业持有多项药品注册和再注册批件，部分药品具有良好的疗效和市场竞争能力。通过本次并购，公司可以在短期内获得标的公司的优势产品，丰富公司制剂类产品品种，优化产业布局，进一步增强公司在医药领域的核心竞争力。同时，通过向制剂领域的跨越，也有利于防范公司目前产品领域较为集中的风险。

## （三）加强优势互补，发挥协同效应

上市公司专注于皮质类激素原料药的生产、经营，而金耀药业主要生产皮质类激素制剂产品。本次交易将有助于上市公司完善产业链条，壮大主营业务，拓宽市场领域。同时，通过本次交易，标的公司可借助上市公司的品牌效应进一步提高其产品知名度。此外，本次交易完成后，金耀药业成为上市公司的控股子公司，上市公司可制定合适有效的人力资源政策，从而促使上市公司和标的公司各自优秀的管理能力和销

售能力可以在各公司之间发生有效转移，以及在此基础上衍生出新的管理资源，从而带来企业总体管理能力和管理效率的提高。

### 三、本次交易的原则

本次交易遵循以下原则：

- 1、遵守国家有关法律、法规及相关政策的规定；
- 2、坚持“公开、公平、公正”以及诚实信用；
- 3、保护上市公司全体股东特别是中小股东的利益；
- 4、有利于公司的长期健康发展，提升上市公司业绩；
- 5、保持上市公司的法人治理结构，提高上市公司的公司治理水平，坚持上市公司与控股股东在人员、资产、财务、机构和业务等方面的独立；
- 6、有利于上市公司效益最大化。

### 四、本次交易的决策过程和批准情况

#### （一）本次交易已经履行的审批程序

- 1、交易预案及调整后的交易预案修订稿已分别经公司第六届董事会第十六次和第二十一次会议审议通过。
- 2、关于本次交易变更标的公司审计评估基准日后的预案修订稿已经公司第六届董事会第十八次会议审议通过。
- 3、药业集团、广州德福、GL已履行内部程序，同意向上市公司出售其持有的金耀药业合计62%股权。
- 4、金耀药业董事会已通过天药股份以发行股份及支付现金的方式购买药业集团、广州德福、GL持有的金耀药业合计62%的股权的议案。
- 5、本次交易标的资产评估结果已经天津市国资委核准完成。
- 6、本次交易正式方案已经公司第六届董事会第二十三次会议审议通过。
- 7、天津市国资委已批准本次交易的正式方案。

8、本公司股东大会已经审议通过本次交易方案并同意药业集团免于发出收购要约。

## （二）本次交易尚需履行的审批程序

1、本次交易获得中国证监会的核准；

2、其他可能涉及的审批事项。

由于金耀药业企业性质为“有限责任公司（台港澳与境内合资）”，属于为外商投资企业，因此受到商务主管部门和工商行政主管部门的规范及管理；同时，按照《中华人民共和国公司登记管理条例》，本次交易标的股权转让需履行工商行政主管部门的核准变更登记手续。

根据《全国人民代表大会常务委员会关于修改〈中华人民共和国外资企业法〉等四部法律的决定》以及商务部的发布《外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法》、《外商投资负面清单》的规定：对于外商投资准入特别管理措施范围按《外商投资产业指导目录（2015年修订）》中限制类和禁止类，以及鼓励类中有股权要求、高管要求的有关规定执行，其余涉及外资并购设立企业及变更的，按现行有关规定执行，即取消审批制为备案制。

本次交易中，金耀药业股东转让股权不属于《外商投资负面清单》规定的范围，需要履行相应的外商投资企业变更备案程序，该备案程序非本次交易的前置程序。因此，除中国证监会核准外，本次交易不涉及其他审批事项，待取得中国证监会核准文件后，公司及相关交易方将履行相应的外商投资企业变更备案程序。

## 五、本次交易的具体方案

本次重组方案包括：（1）发行股份及支付现金购买资产；（2）募集配套资金。

### （一）发行股份及支付现金购买资产

以2016年6月30日为评估基准日，天药股份拟向药业集团、广州德福、GL购买其合计持有的金耀药业62%股权。

#### 1、重组交易对方、标的资产及购买方式

本次交易中，天药股份拟向药业集团、广州德福、GL以发行股份及支付现金的方

式购买前述对象持有的金耀药业合计 62%股权。

本次交易中购买资产对价支付的具体情况列示如下：

| 标的资产 | 标的资产性质 | 重组交易对方 | 本次购买股权比例 | 支付方式                    | 标的资产 100%股权 对应评估值 (万元) |
|------|--------|--------|----------|-------------------------|------------------------|
| 金耀药业 | 股权     | 药业集团   | 31%      | 发行股份                    | 186,994.94             |
|      |        | 广州德福   | 15.5%    | 50%对价发行股份；<br>50%对价支付现金 |                        |
|      |        | GL     | 15.5%    | 支付现金                    |                        |

## 2、发行股份的种类和面值

本次交易中，本公司以发行股份及支付现金的方式购买资产，所涉及的发行股份的种类为人民币普通股A股，每股面值为1.00元。

## 3、发行股份的定价方式和价格

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第六届董事会第二十一次会议决议公告日，即2016年10月12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及9折后价格测算如下表所示：

单位：元/股

| 类别          | 前 20 日 | 前 60 日 | 前 120 日 |
|-------------|--------|--------|---------|
| 股票交易均价      | 6.22   | 6.16   | 6.20    |
| 股票交易均价的 90% | 5.59   | 5.55   | 5.58    |

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 5.55 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日股票交易均价的 90%。

本次交易选择董事会决议公告日前 60 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 5.55 元/股，主要系考虑到：

#### A、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 60 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。

#### B、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 60 个交易日股票均价的 90%为发行价，符合《重组管理办法》的基本规定。

#### C、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回避表决，同时独立董事对本次交易相关决议发表独立意见。本次交易的定价方案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。

在定价基准日至本次股份发行日期间，本公司如进行任何权益分派、公积金转增股本、增发新股或配股等致使本公司股票需要进行除权、除息的情况，则上述发行价格将根据上交所的相关规则对发行价格相应进行调整，具体的调整方法如下：

假设调整前新增股份价格为 $P_0$ ，每股送股或转增股本数为 $N$ ，每股增发新股或配股数为 $K$ ，增发新股价或配股价为 $A$ ，每股派发现金股利为 $D$ ，调整后新增股份价格为 $P_1$ （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + N)$

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times K) / (1 + K)$

上述两项若同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times K) / (1 + N + K)$

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$

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

本次交易中，发行股份及支付现金购买资产所涉及的发行股份最终发行价格以中国证监会核准的发行价格为准。

#### 4、交易金额

本次交易中，拟注入上市公司的标的资产的交易金额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核准的评估值为基础确定。根据华夏金信出具的《资产评估报告》（华夏金信评报字[2016]219号），截至2016年6月30日，标的资产的评估值具体如下：

| 标的资产 | 标的资产性质 | 本次购买股权比例 | 支付方式      | 标的资产拟收购股权对应评估值（万元） |
|------|--------|----------|-----------|--------------------|
| 金耀药业 | 股权     | 62%      | 发行股份及支付现金 | 115,936.87         |

根据上述评估结果，标的资产的总对价为115,936.87万元。根据本次发行股份及支付现金购买资产的交易方式，本公司以发行股份的形式支付72,460.54万元对价，以现金形式支付43,476.32万元对价。其中，药业集团全部为股份支付，广州德福为50%股份支付、50%现金支付，GL全部为现金支付。上述交易对方在本次交易中获得的现金对价及股份支付对价的具体数量如下表所示：

| 交易对方 | 对应标的资产       | 股份支付对价（万元） | 发行股份数（万股） | 现金支付对价（万元） | 支付对价总额（万元） |
|------|--------------|------------|-----------|------------|------------|
| 药业集团 | 金耀药业 31%股权   | 57,968.43  | 10,444.76 | -          | 57,968.43  |
| 广州德福 | 金耀药业 15.5%股权 | 14,492.11  | 2,611.19  | 14,492.11  | 28,984.22  |
| GL   | 金耀药业 15.5%股权 | -          | -         | 28,984.22  | 28,984.22  |
| 合计   |              | 72,460.54  | 13,055.95 | 43,476.32  | 115,936.87 |

#### 5、股份发行数量

根据评估结果，标的资产总对价为115,936.87万元。本公司以发行股份的形式支付72,460.54万元对价。

本次发行股份及支付现金购买资产所涉及的发行股份数量的计算方法为：

发行股份的数量=以发行股份形式支付的交易对价÷本次发行股份及支付现金购买

资产的股份发行价格。

按照上述计算方法，本次天药股份向重组交易对方发行股份总量约为13,055.95万股，具体情况如下：

| 重组交易对方 | 对应目标资产 | 购买股权比例 | 以股份支付对价（万元）      | 发行股份数（万股）        | 现金支付的对价（万元）      |
|--------|--------|--------|------------------|------------------|------------------|
| 药业集团   | 金耀药业   | 31%    | 57,968.43        | 10,444.76        | -                |
| 广州德福   | 金耀药业   | 15.5%  | 14,492.11        | 2,611.19         | 14,492.11        |
| GL     | 金耀药业   | 15.5%  | -                | -                | 28,984.22        |
| 合计     |        |        | <b>72,460.54</b> | <b>13,055.95</b> | <b>43,476.32</b> |

在本次发行的定价基准日至发行日期间，天药股份如有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，发行数量也将根据发行价格的调整情况进行相应调整。

## 6、锁定期安排

### （1）药业集团的锁定期

药业集团在本次交易中认购的天药股份的股份，自该等股份登记在药业集团名下之日起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发行价，或者交易完成后6个月期末收盘价低于发行价的，则药业集团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，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。

上述锁定期满后，药业集团所持有的新股的交易和转让将按照届时有效的法律法规和上交所的规则办理。

### （2）广州德福的锁定期

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。

上述锁定期满后，广州德福所持有的新股的交易和转让将按照届时有效的法律法规和上交所的规则办理。

## **7、发行股份拟上市地点**

本次购买资产所发行的股份拟于上交所上市。

## **8、过渡期间损益安排**

标的资产的过渡期间是指自评估基准日至资产交割日之间。标的资产在过渡期间的收益由上市公司按照其在标的公司交割后的持股比例享有，亏损由交易对方按照其在标的公司交割前的持股比例补足。

## **9、滚存未分配利润的安排**

上市公司本次股份发行前的滚存未分配利润由本次交易完成后的新老股东按各自持有股份的比例共同享有。

## **10、未购买金耀药业全部股权的原因**

本次交易中，天药股份拟购买金耀药业 62%股权。天药股份未购买金耀药业全部股权的原因主要系：金耀药业的控股股东药业集团及外部投资者广州德福、GL 认为金耀药业正处于快速增长期，部分产品及业务的经济效益还未充分释放，未来盈利能力将持续提升，目前的转让价格尚未能充分反映出金耀药业的估值潜力；因此，药业集团、广州德福、GL 决定本次交易中按等比例将部分金耀药业股权转让给上市公司，各自仍分别保留一定比例的金耀药业股权，以期继续享有金耀药业未来业绩提升而带来的股权升值收益。

经过交易各方友好协商后，天药股份决定本次交易中购买金耀药业62%的股权。

## 11、对于金耀药业剩余股权的后续计划和安排

经交易各方初步商讨，各方初步计划3年后，待金耀药业盈利能力进一步提升、主营业务业绩得到较充分释放后，药业集团、广州德福、GL再将剩余金耀药业股权注入上市公司。但上述规划仅为交易各方商讨后得到的初步计划，上市公司暂时未对金耀药业的剩余股权设立明确的收购计划，亦未开展后续具体安排。待交易各方认为时机成熟后，上市公司将与交易对方协商，适时制定收购计划，启动收购工作。

## （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、中介机构费用以及其他相关费用，天药股份拟以不低于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%，即不低于 5.59 元/股的价格，向不超过 10 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%。最终发行价格将在本次交易经中国证监会等有关部门核准及审查通过后，由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，通过询价方式依据发行对象申购报价的情况确定。

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。

### 1、发行股份的种类及面值

本次交易中，本公司募集配套资金所发行股份的种类为人民币普通股A股，每股面值为1.00元。

### 2、发行价格及定价依据

本次募集配套资金发行的定价基准日为上市公司第六届董事会第二十一次会议决议公告日，即2016年10月12日。

根据《上市公司证券发行管理办法》、《非公开发行股票实施细则》规定，上市公司募集配套资金的定价依据为：“发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十。”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。

本次募集配套资金非公开发行股份的发行价格不低于5.59元/股。

最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据市场询价结果来确定。

### **3、配套融资金额、股份发行数量及占发行后总股本的比例**

本次非公开发行募集配套资金金额不超过46,000.00万元，发行股份数量不超过8,228.98万股，根据本次交易发行股份及支付现金购买资产的评估值测算，本次募集配套资金总额不超过拟购买资产交易价格的100%，配套融资发行股份不超过本次交易完成后总股本的7.01%。

### **4、发行对象**

本次非公开募集配套资金的发行对象为不超过10名特定投资者。特定投资者包括证券投资基金管理公司、证券公司、财务公司、保险机构投资者、信托投资公司（以其自有资金认购）、合格境外机构投资者等符合相关法律、法规规定条件的法人、自然人或其他合格投资者。证券投资基金管理公司以其管理的2只以上基金认购的，视为一个发行对象。

### **5、锁定期安排**

本次募集配套资金所发行股份自股份发行结束之日起十二个月内不得转让。上述股份上市后，因上市公司派发股票股息、资本公积转增股本等原因增加的股份，遵守前述规定。

### **6、发行股份拟上市地点**

本次配套融资所发行的股份拟于上交所上市。

### **7、募集配套资金的用途**

本次配套募集资金在用于支付本次交易的中介机构费用及其他相关费用后将全部用于支付本次交易现金对价。

## **（三）业绩承诺及盈利预测补偿安排**

本次交易中，资产评估机构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定价参考依据。为保障天药股份及其股东尤其是中小股东的合法权益，同时依据《重组管理办法》等相关法律法规的规定，本次重组交易对方药业集团、广州德福、GL，将就标的公司在本次交易实施完毕后三年内实际盈利数不足利润预测数部分，在经有证券业务资格的审计机构审计确认差额后，进行盈利预测补偿。

本次交易中，资产评估机构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，故上市公司与相关交易对手签订了《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。

根据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》，如本次重组在 2016 年 12 月 31 日前实施完毕，则利润补偿年度为 2016-2018 三年，发行股份购买资产的交易对方承诺金耀药业于 2016 年、2017 年及 2018 年实现的扣除非经常性损益的归属于母公司的净利润分别不低于 7,006.63 万元、7,887.06 万元及 9,085.29 万元；如本次重组在 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日间实施完毕，则利润补偿年度为 2017-2019 三年，发行股份购买资产的交易对方承诺金耀药业于 2017 年、2018 年及 2019 年实现的扣除非经常性损益的归属于母公司的净利润分别不低于 7,887.06 万元、9,085.29 万元及 10,438.18 万元。

## 六、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等。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。

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巩固、加强。

## （二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

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”，将较大幅度地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。

根据中审华在假设上市公司已于2015年1月1日完成本次交易的基础上编制的《备考财务报表审阅报告》，本次交易前后主要盈利指标比较如下：

单位：万元；%

| 项目            | 2016年1-11月 |            |           |        |
|---------------|------------|------------|-----------|--------|
|               | 交易前金额      | 交易后金额      | 交易前后比较    |        |
|               |            |            | 变动金额      | 变动率    |
| 营业总收入         | 109,137.86 | 152,034.29 | 42,896.43 | 39.30  |
| 营业利润          | 6,439.99   | 13,432.38  | 6,992.39  | 108.58 |
| 利润总额          | 6,465.74   | 13,546.72  | 7,080.98  | 109.52 |
| 净利润           | 5,661.00   | 11,615.77  | 5,954.77  | 105.19 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 5,653.93   | 9,563.74   | 3,909.81  | 69.15  |

单位：万元；%

| 项目 | 2015年度 |       |        |     |
|----|--------|-------|--------|-----|
|    | 交易前金额  | 交易后金额 | 交易前后比较 |     |
|    |        |       | 变动金额   | 变动率 |

|               |            |            |           |       |
|---------------|------------|------------|-----------|-------|
| 营业总收入         | 140,471.99 | 185,852.54 | 45,380.55 | 32.31 |
| 营业利润          | 8,387.80   | 16,479.88  | 8,092.08  | 96.47 |
| 利润总额          | 8,698.22   | 16,817.39  | 8,119.17  | 93.34 |
| 净利润           | 7,880.76   | 14,727.76  | 6,847.00  | 86.88 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 7,872.39   | 12,231.16  | 4,358.76  | 55.37 |

### （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湖北天药注射剂业务产生同业竞争，药业集团与上市公司签署了股权托管协议，将持有的51%湖北天药股权托管给上市公司，托管期限直至湖北天药不存在与天药股份发生潜在同业竞争情形之日为止。此外，药业集团承诺：自天药股份完成本次重组交易之日起三年内，在符合届时适用的法律、法规、规范性文件及上海证券交易所上市规则的前提下，本公司将完成湖北天药注入上市公司的工作，将所持湖北天药51%的全部转让给天药股份；若自天药股份完成本次重组交易之日起满三年，湖北天药仍不符合注入到上市公司的条件，则本公司承诺将所持湖北天药51%的股权转让给无关联第三方。

此外，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医药集团下属企业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。

同时，金耀药业持有的硫酸阿米卡星注射液（国药准字H12020610）与力生制药的全资子公司生化制药持有的注射用硫酸阿米卡星（国药准字H12020510）在给药路径及药效上存在重叠，存在潜在同业竞争。针对此情况，金耀药业已出具承诺：不再对硫酸阿米卡星注射液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投入市场。

金耀药业自获得硫酸阿米卡星注射液生产批件后，仅在2014年对其进行过生产，并于2014、2015年进行过相关产品的销售，2014、2015年度的销售收入分别为29.92万元、72.45万元，对金耀药业的经营状况和盈利水平未造成重大影响。因此，上述承诺不会对金耀药业财务情况和生产经营情况产生不利影响。

另外，上市公司在部分产品上与力生制药及其全资子公司中央药业存在潜在的同业竞争，具体情况如下：

| 序号 | 持有人  | 药品名称     | 药品批准文号        | 持有人  | 药品名称     | 药品批准文号        |
|----|------|----------|---------------|------|----------|---------------|
| 1  | 天药股份 | 醋酸地塞米松片  | 国药准字H12020686 | 力生制药 | 醋酸地塞米松片  | 国药准字H12020122 |
| 2  | 天药股份 | 醋酸泼尼松片   | 国药准字H12020689 | 力生制药 | 醋酸泼尼松片   | 国药准字H12020123 |
| 3  | 天药股份 | 维生素 B1 片 | 国药准字H12020744 | 力生制药 | 维生素 B1 片 | 国药准字H12020168 |
| 4  | 天药股份 | 呋喃唑酮片    | 国药准字H12020902 | 力生制药 | 呋喃唑酮片    | 国药准字H12020160 |
| 5  | 天药股份 | 硫酸沙丁胺醇片  | 国药准字H12020740 | 力生制药 | 硫酸沙丁胺醇片  | 国药准字H12020235 |
| 6  | 天药股份 | 甲硝唑片     | 国药准字H12020896 | 力生制药 | 甲硝唑片     | 国药准字H12020165 |
| 7  | 天药股份 | 桂利嗪片     | 国药准字H12020694 | 力生制药 | 桂利嗪片     | 国药准字H12020158 |
| 8  | 天药股份 | 布洛芬片     | 国药准字H12020895 | 中央药业 | 布洛芬胶囊    | 国药准字H12021159 |

为避免上述同业竞争，上市公司已出具承诺：自2017年12月31日起，不再对维生素B1片、呋喃唑酮片、硫酸沙丁胺醇片、甲硝唑片、桂利嗪片、布洛芬片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投入市场。同时，力生制药也出具承诺：自2017年12月31日起，不再对醋酸地塞米松片、醋酸泼尼松片进行后续研发投入或跟进，不通过任何形式组织其生产。

报告期内，上市公司未对维生素B1片、呋喃唑酮片、硫酸沙丁胺醇片、甲硝唑片、桂利嗪片、布洛芬片进行过生产、经营。因此上述承诺不会对上市公司的生产经营状况造成不利影响。

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及其经营情况如下：

## (1) 2016 年 1-6 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    | 66.38  | 0.27%     | 48.29  | 18.09  | 618.13   | 7.57%     | 485.39   | 132.74 |
| 2  | 地塞米松磷酸钠注射液   | 274.11 | 1.12%     | 216.23 | 57.88  | 1,474.60 | 18.06%    | 1,227.35 | 247.25 |
| 3  | 肌苷注射液        | -      | -         | -      | -      | 127.18   | 1.56%     | 63.78    | 63.4   |
| 4  | 盐酸林可霉素注射液    | 72.60  | 0.30%     | 84.61  | -12.01 |          |           |          |        |
| 5  | 维生素 B6 注射液   | 69.41  | 0.28%     | 99.54  | -30.13 | 315.82   | 3.87%     | 224.65   | 91.17  |
| 6  | 维生素 B12 注射液  | 19.85  | 0.08%     | 24.66  | -4.81  | 62.71    | 0.77%     | 49.75    | 12.96  |
| 7  | 维生素 B1 注射液   | 22.5   | 0.09%     | 21.14  | 1.36   |          |           |          |        |
| 8  | 酚磺乙胺注射液      | 334.46 | 1.36%     | 299.89 | 34.57  | 412.42   | 5.05%     | 347.99   | 64.43  |
| 9  | 氯化钠注射液       | 10.58  | 0.04%     | 8.14   | 2.44   | 426.13   | 5.22%     | 331.73   | 94.4   |
| 10 | 氯化钾注射液       | 76.77  | 0.31%     | 48.65  | 28.12  | 337.96   | 4.14%     | 277.94   | 60.02  |
| 11 | 硫酸庆大霉素注射液    | 39.6   | 0.16%     | 24.01  | 15.59  | 311.07   | 3.81%     | 260.09   | 50.98  |
| 12 | 硫酸阿米卡星注射液    | -      | -         | -      | -      |          |           |          |        |
| 13 | 呋塞米注射液       | 403.88 | 1.65%     | 299.57 | 104.31 | 437.34   | 5.36%     | 256.29   | 181.05 |
| 14 | 复方氨林巴比妥注射液   | 36.84  | 0.15%     | 38.42  | -1.58  | 81.81    | 1.00%     | 54.14    | 27.67  |
| 15 | 硫酸妥布霉素注射液    |        | 0.00%     | -      |        |          |           |          |        |
| 16 | 马来酸氯苯那敏注射液   | 13.77  | 0.06%     | 15.26  | -1.49  | 30.91    | 0.38%     | 17.5     | 13.41  |
| 17 | 甲磺酸双氢麦角毒碱注射液 | -      | -         | -      | -      |          |           |          |        |
| 18 | 单硝酸异山梨酯注射液   | 7.03   | 0.03%     | 2.43   | 4.6    |          |           |          |        |
| 19 | 安乃近注射液       | -      | -         | -      | -      | 2.50     | 0.03%     | 3.33     | -0.83  |

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报告书（草案）

|    |            |         |       |          |        |          |        |         |         |
|----|------------|---------|-------|----------|--------|----------|--------|---------|---------|
| 20 | 氢化可的松注射液   | 73.74   | 0.30% | 74.07    | -0.33  |          |        |         |         |
| 21 | 盐酸左氧氟沙星注射液 | -       | -     | -        | -      |          |        |         |         |
| 22 | 盐酸法舒地尔注射液  | 16.39   | 0.07% | 3.07     | 13.32  | 1.37     | 0.02%  | 3.72    | -2.35   |
| 23 | 盐酸利多卡因注射液  | 114.49  | 0.47% | 75.89    | 38.6   | 186.52   | 2.28%  | 167.25  | 19.27   |
| 合计 |            | 1,652.4 | 6.74% | 1,383.87 | 268.53 | 4,826.47 | 59.10% | 3,770.9 | 1,055.6 |

注：金耀药业相关数据已经审计；湖北天药相关数据未经审计

（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  | 469.6  | 0.94%     | 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 | 0.25%     | 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 | 0.21%     | 106.35 | 0.12   | 136.60   | 0.86%     | 115.98  | 20.63  |
| 7  | 维生素 B1 注射液  | 36.9   | 0.07%     | 37.91  | -1.01  |          |           |         |        |
| 8  | 酚磺乙胺注射液     | 391.09 | 0.78%     | 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 | 0.38%     | 189.99 | 0.39   | 892.09   | 5.59%     | 734.76  | 157.33 |
| 11 | 硫酸庆大霉素注射液   | 86.83  | 0.17%     | 86.65  | 0.18   | 888.90   | 5.57%     | 720.11  | 168.80 |
| 12 | 硫酸阿米卡星注射液   | 72.45  | 0.14%     | 72.62  | -0.17  | 37.28    | 0.23%     | 34.71   | 2.58   |

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报告书（草案）

|    |              |          |       |          |        |          |        |          |          |
|----|--------------|----------|-------|----------|--------|----------|--------|----------|----------|
| 13 | 呋塞米注射液       | 728.28   | 1.45% | 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    |
| 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   | 0.35% | 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   | 0.35% | 173.97   | 0.06   | 90.65    | 0.57%  | 63.79    | 26.86    |
| 合计 |              | 2,879.31 | 5.75% | 2,931.48 | -52.17 | 9,890.78 | 61.97% | 7,765.03 | 2,125.75 |

注：金耀药业相关数据已经审计；湖北天药相关数据未经审计

（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 | 0.88%           | 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  |

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报告书（草案）

|    |              |          |       |          |         |          |        |          |          |
|----|--------------|----------|-------|----------|---------|----------|--------|----------|----------|
| 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   |
| 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 |              | 2,909.21 | 5.81% | 3,085.01 | -135.80 | 8,970.84 | 61.10% | 7,207.77 | 1,763.07 |

注：金耀药业相关数据已经审计；湖北天药相关数据未经审计

为解决本次重组后金耀药业与湖北天药可能构成的同业竞争，药业集团承诺：自天药股份完成本次重组交易之日起三年内，在符合届时适用的法律、法规、规范性文件及上海证券交易所上市规则的前提下，本公司将完成湖北天药注入上市公司的工作，将所持湖北天药 51%的全部转让给天药股份；若自天药股份完成本次重组交易之日起满三年，湖北天药仍不符合注入到上市公司的条件，则本公司承诺将所持湖北天药 51%的股权转让给无关联第三方。同时，药业集团与天药股份签署了股权托管协议，将持有的 51%湖北天药股权托管给天药股份，托管期限直至湖北天药不存在与天药股份发生潜在同业竞争情形之日为止。

综上，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。

#### **（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的关联交易，包括向金耀药业销售原料药、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、继续向湖北天药采购产品等。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的交易。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 | 2017 年度  |         |
|----|----------------|--------|----------|---------|
|    |                |        | 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   | 1,000.00 | 1.48%   |
| 合计 |                |        | 1,000.00 | 1.48%   |
| 1  | 天津药业集团有限公司     | 服务费能源费 | 750.00   | 22.94%  |
| 2  | 天津万宁保健品有限公司    | 服务费能源费 | 450.00   | 13.76%  |
| 3  | 天津金耀物流有限公司     | 服务费能源费 | 450.00   | 13.76%  |
| 4  | 天津金耀氨基酸有限公司    | 服务费能源费 | 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    | 0.92%   |
| 6  | 天津格斯宝药业有限公司    | 服务费能源费 | 260.00   | 7.95%   |
| 7  | 天津信诺制药有限公司     | 服务费能源费 | 300.00   | 9.17%   |
| 合计 |                |        | 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  | 2017 年度  |         |
|----|--------------------|---------|----------|---------|
|    |                    |         | 交易金额     | 占同类交易比例 |
| 1  | 天津金耀集团湖北天药药业股份有限公司 | 采购商品    | 2,054.00 | 5.14%   |
| 2  | 天津药业集团有限公司         | 采购设备、原料 | 300.00   | 0.75%   |
| 3  | 天津天安药业股份有限公司       | 采购原料    | 30.00    | 0.08%   |
| 4  | 天津金耀氨基酸有限公司        | 采购原料    | 20.00    | 0.05%   |
| 5  | 天津格斯宝药业有限公司        | 采购原料    | 50.00    | 0.13%   |
| 6  | 天津金耀集团天药销售有限公司     | 采购原料    | 50.00    | 0.13%   |
| 合计 |                    | 采购款     | 2,504.00 | 6.26%   |
| 1  | 天津金耀集团湖北天药药业股份有限公司 | 委托加工    | 480.00   | 100.00% |
| 合计 |                    | 委托加工费用  | 480.00   | 100.00% |
| 1  | 天津药业研究院有限公司        | 委托研发    | 2,280.00 | 100.00% |
| 合计 |                    | 委托研发费用  | 2,280.00 | 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 | 2017 年度 |
|----|-------|--------|---------|
|----|-------|--------|---------|

|   |            |       | 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 | 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 | 2017 年度 |         |
|----|------------|--------|---------|---------|
|    |            |        | 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% |

注：上表预测数据未经审计机构审核，敬请注意。

注：预计未来**一年**内，向集团借款金额维持在**2,085**万元的规模不变，测算每年贷款利息规模，向上取整后约为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）及广州德福承诺如下：

“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及所控制的企业提供任何形式的担保。

本公司将依照《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。”

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（包含不考虑募集配套资金及考虑募集配套资金两种情形，考虑募集配套资金时按募集金额上限46,000.00万元和发行底价5.59元/股计算）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%  | 55,415.24            | 50.77%  | 55,415.24           | 47.21%  |
| 2  | 广州德福    | -         | -       | 2,611.19             | 2.39%   | 2,611.19            | 2.22%   |
| 3  | 配套资金认购方 | -         | -       | -                    | -       | 8,228.98            | 7.01%   |
| 4  | 其他股东    | 51,115.02 | 53.20%  | 51,115.02            | 46.83%  | 51,115.02           | 43.55%  |
| 合计 |         | 96,085.50 | 100.00% | 109,141.45           | 100.00% | 117,370.43          | 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47.21%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47.54%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。

## 七、本次交易构成关联交易

截至本报告书签署日，药业集团持有本公司 46.80%股份，为本公司的控股股东。同时，药业集团作为本次发行股份购买资产的交易对方之一，故本次交易构成关联交易。

本公司召开董事会、股东大会审议本次交易相关议案时，关联董事、关联股东须回避表决。

## 八、本次交易不构成重大资产重组

本次交易标的资产为金耀药业62%股权。根据标的资产金耀药业2015年经审计的财务数据以及交易作价情况，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       | 金耀药业       | 交易作价       | 财务指标占比 |
|------|------------|------------|------------|--------|
| 资产总额 | 303,317.90 | 118,148.70 | 115,936.87 | 38.95% |
| 资产净额 | 242,794.96 | 86,997.23  | 115,936.87 | 47.75% |
| 营业收入 | 140,471.99 | 49,793.28  | -          | 35.45% |

注1：根据《重组管理办法》第十四条，购买股权导致上市公司取得被投资企业控股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额和成交金额二者中的较高者为准，营业收入以被投资企业的营业收入为准，资产净额以被投资企业的净资产额和成交金额二者中的较高者为准。

注2：天药股份的资产总额、资产净额及营业收入取自经审计的2015年度合并财务报表；金耀药业的相关财务指标取自金耀药业2015年经审计的合并财务报表；天药股份及金耀药业的资产净额均为归属于母公司的净资产。

根据《重组管理办法》的规定，本次交易不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并募集配套资金，须提交中国证监会并购重组审核委员会审核。

## 九、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46,000.00万元和发行底价5.59元/股计算，药业集团将持有上市公司47.21%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47.54%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，故未构成借壳上市。

（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报告书（草案）摘要》之盖章页）



天津天药药业股份有限公司

2017年2月8日