

**华龙证券股份有限公司
关于甘肃陇神戎发药业股份有限公司
重大资产购买暨关联交易
之
独立财务顾问报告**

独立财务顾问



华龙证券股份有限公司
CHINA DRAGON SECURITIES CO.,LTD.

二〇二二年九月

声明与承诺

华龙证券股份有限公司（以下简称“华龙证券”、“本独立财务顾问”）受甘肃陇神戎发药业股份有限公司（以下简称“陇神戎发”）委托，担任本次重大资产购买暨关联交易之独立财务顾问，并制作本独立财务顾问报告。本独立财务顾问严格按照《公司法》《证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《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申请文件》《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》及《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法律、法规的有关规定，以及中国证监会的相关要求，按照证券行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，遵循客观、公正原则，在认真审阅相关资料和充分了解本次交易行为的基础上，发表独立财务顾问意见，旨在就本次交易行为做出独立、客观和公正的评价，以供甘肃陇神戎发药业股份有限公司全体股东及有关各方参考。

一、独立财务顾问声明

（一）本独立财务顾问本着客观、公正的原则对本次交易出具独立财务顾问报告。

（二）本独立财务顾问报告所依据的文件、材料由相关各方向本独立财务顾问提供。相关各方对所提供的资料的真实性、准确性、完整性负责，相关各方保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供资料的合法性、真实性、完整性承担相应的法律责任。本独立财务顾问出具的核查意见是在假设本次交易的各方当事人均按相关协议的条款和承诺全面履行其所有义务的基础上提出的，若上述假设不成立，本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任。

（三）截至本独立财务顾问报告出具日，华龙证券就陇神戎发本次重大资产购买暨关联交易事宜进行了审慎核查，本独立财务顾问报告仅对已核实的事项向陇神戎发全体股东提供独立核查意见。

（四）本独立财务顾问对《甘肃陇神戎发药业股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》的核查意见已经提交华龙证券内核机构审查，内核机构经审查后同意出具本独立财务顾问报告。

（五）对于对本独立财务顾问报告至关重要而又无法得到独立证据支持或需要法律、审计、评估等专业知识来识别的事实，本独立财务顾问主要依据有关政府部门、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构及其他有关单位出具的意见、说明及其他文件做出判断。

（六）本独立财务顾问未委托和授权任何其它机构和个人提供未在本独立财务顾问报告中刊载的信息和本意见做任何解释或者说明。

（七）本独立财务顾问报告不构成对陇神戎发的任何投资建议，对投资者根据本独立财务顾问报告所作出的任何投资决策可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

（八）本独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读陇神戎发董事会发布的《甘肃陇神戎发药业股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》和与本次交易有关的其他公告文件全文。

二、独立财务顾问承诺

本独立财务顾问在充分尽职调查和内核的基础上，对陇神戎发本次重大资产购买暨关联交易事项作出以下承诺：

（一）本独立财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与上市公司和交易对方披露的文件内容不存在实质性差异。

（二）本独立财务顾问已对上市公司和交易对方披露的文件进行充分核查，确信披露文件的内容和格式符合要求。

（三）本独立财务顾问有充分理由确信上市公司委托独立财务顾问出具意见的本次交易方案符合法律、法规和中国证监会及证券交易所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（四）有关本次交易事项的专业意见已提交本独立财务顾问内核机构审查，内核机构同意出具此专业意见。

（五）在与上市公司接触后至担任独立财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈

问题。本独立财务顾问及经办人员均不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查，不存在最近三年被中国证监会行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情况。

目录

声明与承诺	2
一、独立财务顾问声明	2
二、独立财务顾问承诺	3
目录	5
释义	9
一、一般术语释义	9
二、专业术语释义	10
重大事项提示	11
一、本次交易方案概述	11
二、本次交易符合《持续监管办法》第十八条的规定	11
三、本次交易构成关联交易	11
四、本次交易构成重大资产重组	12
五、本次交易不构成重组上市	12
六、业绩承诺、业绩补偿和减值补偿原则	12
七、本次交易作价及估值情况	14
八、本次交易对上市公司的影响	15
九、本次交易已履行和尚未履行的决策程序和审批程序	16
十、本次交易相关方做出的重要承诺	17
十一、上市公司控股股东对本次重组的原则性意见，控股股东、董事、监事、高级管理人员的股份减持计划	27
十二、本次交易对中小投资者权益保护的安排	27
十三、财务报告审计基准日后标的公司主要财务状况与经营成果	32
重大风险提示	33
一、与本次交易相关的风险	33
二、标的公司经营风险	35
三、其他风险	37
第一节 本次交易概况	38
一、本次交易背景	38
二、本次交易的目的	39
三、本次交易已履行和尚未履行的决策和审批程序	41

四、本次交易具体方案	42
五、本次重组对上市公司的影响	46
第二节 上市公司基本情况	48
一、上市公司基本信息	48
二、公司设立、股本结构及历次股权变动情况	48
三、最近六十个月控制权变动情况	55
四、上市公司控股股东及实际控制人概况	55
五、最近三年重大资产重组情况	55
六、最近三年主营业务发展情况	56
七、上市公司主要财务数据	56
八、上市公司及其现任董事、监事和高级管理人员未涉嫌犯罪或违法违规行政处罚	57
九、上市公司及其现任董事、监事和高级管理人员最近三年的诚信情况	57
第三节 交易对方基本情况	58
一、交易对方整体情况	58
二、交易对方基本情况	58
三、其他事项说明	70
第四节 标的公司基本情况	72
一、标的公司基本情况简介	72
二、历史沿革	72
三、最近三年交易、增资或改制涉及的评估或估值情况	82
四、标的公司产权结构情况	85
五、主要资产的权属状况、经营资质情况、对外担保情况及主要负债、或有负债情况	87
六、主营业务发展情况	95
七、标的公司主要财务指标和非经常性损益	127
八、普安制药报告期的会计政策及相关会计处理	128
九、标的公司税项	129
十、标的公司劳务派遣情况	129
第五节 交易标的评估情况	131
一、普安制药股东全部权益的评估情况	131
二、董事会对本次交易标的评估合理性以及定价的公允性分析	159

三、上市公司独立董事关于评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价公允性的独立意见	164
第六节 本次交易合同的主要内容	166
一、支付现金购买资产协议	166
二、业绩承诺及补偿协议	173
第七节 独立财务顾问核查意见	177
一、基本假设	177
二、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定	177
三、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市	181
四、本次交易定价依据及合理性分析	181
五、本次交易根据资产评估结果定价，对所选取的评估方法的适当性、评估假设前提的合理性、重要评估参数取值的合理性	181
六、本次交易对上市公司持续经营能力、未来发展前景的影响	183
七、本次交易对上市公司财务指标和非财务指标影响的分析	186
八、本次交易对上市公司负债结构的影响	190
九、本次交易对上市公司治理机制的影响	190
十、本次交易保护投资者合法权益的相关安排	191
十一、对交易合同约定的资产交付安排不会导致上市公司交付现金或其他资产后不能及时获得对价的风险、相关的违约责任切实有效的核查意见	192
十二、对本次交易构成关联交易的核查意见	192
十三、对本次交易业绩补偿及填补每股收益安排的核查	193
十四、本次交易符合《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	197
十五、本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条的规定	198
十六、本次交易符合《创业板持续监管办法》第十八条的规定	198
十七、本次交易后的利润分配政策	199
十八、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况	202
十九、本次重大资产重组事项公告前股价的波动情况	204
二十、上市公司最近 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售情况的说明	205
二十一、关于“本次交易相关主体和证券服务机构不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形”的说明	205

二十二、关于相关主体是否存在有偿聘请第三方行为的核查	206
二十三、新冠肺炎疫情对独立财务顾问核查工作的影响	206
第八节 独立财务顾问内核程序及内部审核意见	208
一、内部审核程序	208
二、内核意见	208
第九节 独立财务顾问结论性意见	209

释义

在本报告书中，除非文义载明，以下简称具有如下含义：

一、一般术语释义

报告书、报告书（草案）、重组报告书、重组报告书（草案）	指	甘肃陇神戎发药业股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）
本公司、上市公司、陇神戎发、受让方	指	甘肃陇神戎发药业股份有限公司
本次交易、本次重组、本次重大资产重组	指	陇神戎发现金收购普安制药 70%股权的交易行为
戎发有限	指	甘肃陇神戎发制药有限公司
标的公司、普安制药	指	甘肃普安制药股份有限公司
普安有限、标的公司前身	指	甘肃普安制药有限公司
交易标的、标的资产	指	甘肃普安制药股份有限公司 70%股权
交易对方、出让方	指	甘肃省农垦集团有限责任公司、甘肃药业投资集团有限公司
甘肃农垦集团	指	甘肃省农垦集团有限责任公司
甘肃药业集团、控股股东	指	甘肃药业投资集团有限公司
甘肃国投集团、间接控股股东	指	甘肃省国有资产投资集团有限公司
交易双方	指	甘肃陇神戎发药业股份有限公司与甘肃省农垦集团有限责任公司、甘肃药业投资集团有限公司
业绩承诺人、补偿义务人	指	甘肃省农垦集团有限责任公司、甘肃药业投资集团有限公司
甘肃省国资委	指	甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会
永新集团	指	西北永新集团有限公司
药物碱厂	指	甘肃农垦药物碱厂有限公司
群安投资	指	南京群安投资有限公司，现名称南京群安医药商业管理有限公司
农垦经营公司	指	甘肃省农垦资产经营有限公司
大贸公司	指	兰州永新大贸贸易有限公司
生物基金	指	甘肃生物产业创业投资基金有限公司
三元药业	指	甘肃药业集团三元医药有限公司
华龙证券	指	华龙证券股份有限公司
大成律师	指	北京大成律师事务所
大华会计师	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
鹏信评估	指	深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司
报告期	指	2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-3 月
《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》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》

《持续监管办法》	指	《创业板上市公司持续监管办法（试行）》
《审计报告》	指	“大华审字[2022]0017668 号”《审计报告》
《备考审阅报告》	指	“大华核字[2022]0013024 号”《审阅报告》
《资产评估报告》	指	深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司以 2022 年 3 月 31 日为评估基准日出具的《甘肃陇神戎发药业股份有限公司拟收购股权所涉及的甘肃普安制药股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（鹏信资评报字[2022]第 S152 号）
《支付现金购买资产协议》	指	《甘肃陇神戎发药业股份有限公司与甘肃农垦集团、甘肃药业集团关于甘肃普安制药股份有限公司之支付现金购买资产协议》
《业绩承诺及补偿协议》	指	《甘肃陇神戎发药业股份有限公司与甘肃农垦集团、甘肃药业集团关于甘肃普安制药股份有限公司之业绩承诺及补偿协议》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
甘肃药监局	指	甘肃省药品监督管理局
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业术语释义

中国药典	指	中华人民共和国药典
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》（2021 年版）
OTC	指	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
中成药	指	中成药是以中药材为原料，在中医药理论指导下，为了预防及治疗疾病的需要，按规定的处方和制剂工艺将其加工制成一定剂型的中药制品，是经国家药品监督管理部门批准的商品化的一类中药制剂
化学药品	指	化学药品是指缓解、预防和诊断疾病以及具有调节机体功能的化合物的统称
医药中间体	指	用于药品合成工艺过程中的一些化工原料或化工产品
原料药	指	用于生产各类制剂的原料药物，是制剂中的有效成份，由化学合成、植物提取或者生物技术所制备的各种用来作为药用的粉末、结晶、浸膏等，但病人无法直接服用的物质。
GSP	指	Good Supply Practice，药品经营质量管理规范
GMP	指	Good Manufacturing Practice，药品生产质量管理规范
两票制	指	生产企业到流通企业开一次发票，流通企业到医疗机构开一次发票

注：本报告书除特别说明外，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别关注下列事项：

一、本次交易方案概述

本次重大资产重组，陇神戎发拟通过支付现金方式收购甘肃药业集团和甘肃农垦集团持有的普安制药 70%的股权，本次交易合计对价为 32,608.03 万元。具体情况如下：

序号	交易对方	持有普安制药出资额（万元）	持有普安制药股权比例（%）	本次交易转让比例（%）	交易价格（万元）
1	甘肃农垦集团	1,530.00	51	51	23,757.28
2	甘肃药业集团	1,470.00	49	19	8,850.75
总计		3,000.00	100	70	32,608.03

本次交易完成后，陇神戎发将持有普安制药 70%股权，普安制药将成为陇神戎发的控股子公司。

本次交易为现金交易，不涉及股份的发行，不会导致上市公司控制权的变化。

二、本次交易符合《持续监管办法》第十八条的规定

根据《持续监管办法》第十八条的规定。“上市公司实施重大资产重组或者发行股份购买资产的，标的资产所属行业应当符合创业板定位，或者与上市公司处于同行业或者上下游”。

标的公司主营业务为药品的研发、生产和销售。根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，标的公司所处的行业为医药制造类（分类代码为 C27）。此外，根据 GB/T4754-2011《国民经济行业分类》，标的公司所属细分行业为中成药生产（分类代码为 C2740），与上市公司处于同一行业，符合创业板定位。符合《持续监管办法》第十八条的规定。

三、本次交易构成关联交易

本次交易前，重组交易对方甘肃药业集团为上市公司控股股东，甘肃农垦集团为上市公司间接控股股东甘肃国投集团下属 100%持股的子公司，与上市公司

均存在关联关系。因此，本次交易构成关联交易。

上市公司召开董事会审议本次交易相关议案时，关联董事须回避表决；上市公司召开监事会审议本次交易相关议案时，关联监事须回避表决；上市公司召开股东大会审议本次交易相关议案时，关联股东须回避表决。

四、本次交易构成重大资产重组

根据上市公司经审计的 2021 年度财务报告、拟购买资产经审计的 2021 年度财务报告及本次交易作价情况，相关指标计算如下：

单位：万元			
项目	资产总额 (2021.12.31)	营业收入 (2021 年度)	资产净额 (2021.12.31)
陇神戎发 (A)	82,407.29	28,781.30	73,283.55
普安制药 (B)	20,542.34	30,693.07	9,192.90
成交金额 (C)	32,608.03	-	32,608.03
D=B 与 C 较高者	32,608.03	30,693.07	32,608.03
比例=D÷A	39.57%	106.64%	44.50%

根据上述财务数据计算结果，本次交易达到《重组管理办法》规定的重大资产重组标准，构成上市公司重大资产重组。

五、本次交易不构成重组上市

本次交易前本公司控股股东为甘肃药业集团，实际控制人为甘肃省国资委；本次交易对方为公司控股股东及关联方，本次交易完成后，本公司控股股东仍为甘肃药业集团，实际控制人仍为甘肃省国资委。本次交易不存在导致本公司实际控制权变动的情况。因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

六、业绩承诺、业绩补偿和减值补偿原则

(一) 业绩承诺期间和业绩承诺利润

交易各方同意，本次交易按照适用法律的规定以及有权监管机构的要求，业绩承诺期间为 2022 年、2023 年、2024 年三个完整的会计年度（如 2022 年内未完成交易，则业绩承诺期相应顺延至 2025 年度），标的公司业绩承诺期的净利

润具体承诺如下：

序号	年度	承诺净利润（万元）
1	2022	1,700.00
2	2023	1,800.00
3	2024	1,900.00
4	2025	2,330.00

承诺净利润为扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润。

（二）业绩补偿金额

利润补偿期间，甘肃药业集团和甘肃农垦集团每年合计的补偿金额按照以下公式进行计算：

当期补偿金额=（截至当期期末累计承诺净利润数－截至当期期末累计实际净利润数）÷补偿期限内各年的承诺净利润数总和×标的资产总对价－累积已补偿金额。

依据上述计算公式计算的补偿金额结果为负数或零时，按零取值，即已补偿的金额不冲回。

补偿义务人各方应补偿金额=业绩承诺方应补偿金额×本次交易中补偿义务人各自转让普安制药股权占补偿义务人合计转让普安制药股权比例

（三）业绩补偿原则

若出现需要对陇神戎发进行业绩补偿的情形时，甘肃药业集团和甘肃农垦集团分别按照取得的交易对价占本次交易价格的比例承担补偿义务，甘肃药业集团和甘肃农垦集团以现金形式补偿。

补偿义务人应在接到上市公司要求现金补偿的书面通知后 30 日内将应补偿的全部现金一次性支付至上市公司的指定账户。

（四）减值补偿原则

在业绩承诺补偿期间届满时，由上市公司聘请具有证券、期货从业资格的会计师事务所对普安制药进行减值测试，并对减值测试结果出具《减值测试报告》。

上市公司应及时公开披露《减值测试报告》。

如果业绩承诺期间届满时，标的资产期末减值额大于业绩承诺期间内现金补偿总额的，则补偿义务人需另行向上市公司补偿差额部分：

业绩承诺方应另行补偿金额=期末减值额-业绩承诺期间内现金补偿总额

补偿义务人各方应另行补偿金额=业绩承诺方应另行补偿金额×本次交易中补偿义务人各自转让普安制药股权占补偿义务人合计转让普安制药股权比例

前述减值额为标的资产作价减去期末标的资产的评估值并扣除业绩承诺期内普安制药股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

上述减值补偿应在上市公司聘请的具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所出具《减值测试报告》后 30 日内，由上市公司和补偿义务人参照《业绩承诺及补偿协议》第二条相关内容执行。

补偿义务人对上述业绩承诺的补偿和对标的资产的减值补偿的总和不超过补偿义务人在本次交易所获对价的合计数。

（五）业绩补偿实施程序及履约保障措施

交易各方为确保业绩补偿措施的实施，业绩补偿保障措施为甘肃农垦集团和甘肃药业集团相互担保的方式：

即在业绩承诺期内，若标的公司未完成业绩承诺，交易对方需要进行业绩补偿的，甘肃农垦集团和甘肃药业集团未能在协议约定或上市公司指定的补偿期限内进行现金补偿的，上市公司有权直接要求交易对方中的任何一方承担补偿义务，也即甘肃农垦集团和甘肃药业集团互相为对方的业绩补偿义务承担不可撤销的连带保证责任。

七、本次交易作价及估值情况

本次交易标的资产为普安制药 70%股权，根据深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司以 2022 年 3 月 31 日为评估基准日出具的“鹏信资评报字【2022】第 S152 号”《资产评估报告》，采用收益法和资产基础法两种方法进行评估，

并以收益法评估结果作为本次资产评估的评估结论，评估基准日普安制药股东全部权益在收益法下的评估结果为 46,582.90 万元，其股东全部权益账面价值为 9,537.46 万元，评估增值 37,045.44 万元，增值率为 388.42%，普安制药 70%的股权对应评估值为 32,608.03 万元，参考上述评估价值，经交易各方协商，本次交易的标的公司普安制药 70%股权作价 32,608.03 万元。

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

本次交易前，上市公司从事的主要业务为医药产品、医疗产品、保健卫生产品的研究开发；中成药、保健食品、原料药的生产和销售。本次上市公司拟收购普安制药，属于上市公司在原有业务领域的进一步扩展，丰富了上市公司产品品种。同时，依托上市公司现有的产品与生产体系，充分发挥上市公司的管理优势、品牌优势，凭借主打产品元胡止痛滴丸积累的推广经验和销售渠道，整合普安制药的产品线与营销体系，实现并购协同效应，提高上市公司销售收入，提升上市公司产品的市场占有率与可持续发展能力，有利于进一步增强上市公司主营业务的市场竞争力。

（二）本次交易对上市公司盈利能力的影响

本次交易完成后，陇神戎发将持有普安制药 70%的股权。根据大华会计师出具的上市公司备考审阅报告，本次交易完成前后，上市公司一年一期的主要财务数据如下所示：

单位：万元

项目	2022.3.31/2022 年 1-3 月			2021.12.31/2021 年度		
	交易前	交易后 (备考)	增幅	交易前	交易后 (备考)	增幅
总资产	80,749.96	101,536.18	25.74%	82,407.29	102,862.03	24.82%
归属于母公司所有者权益	72,086.06	81,623.52	13.23%	72,025.01	81,217.91	12.76%
营业总收入	5,525.88	11,689.11	111.53%	28,781.30	57,580.68	100.06%
净利润	74.34	418.90	463.49%	-629.81	1,199.11	N/A
归属于母公司所有者的净利润	61.05	405.61	564.39%	-910.62	918.30	N/A
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	21.76	336.20	1445.04%	-1,702.30	4.55	N/A
扣除非经常性损益前基本每股	0.0020	0.0134	570.00%	-0.0300	0.0303	N/A

收益（元/股）						
扣除非经常性损益前稀释每股收益（元/股）	0.0020	0.0134	570.00%	-0.0300	0.0303	N/A
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.0007	0.0111	1485.71%	-0.0561	0.0001	N/A
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.0007	0.0111	1485.71%	-0.0561	0.0001	N/A

本次交易完成后，随着标的资产的注入，上市公司的资产规模及业务规模有所增大，总资产、净资产、营业收入、归属于母公司所有者的净利润规模较本次交易前将有所增长，进一步提高了上市公司的业绩水平，符合上市公司及全体股东的利益。

（三）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易对价全部以现金支付，不涉及发行股份，因此不会对上市公司股权结构产生影响，公司的控股股东及实际控制人亦不会发生变化。

九、本次交易已履行和尚未履行的决策程序和审批程序

（一）本次交易已履行的决策程序和审批程序

1、上市公司的决策程序

2022年9月23日，上市公司召开第四届董事会第十六次会议，审议通过了《关于公司符合支付现金购买资产条件的议案》《关于公司支付现金购买资产暨关联交易具体方案的议案》《关于审议<甘肃陇神戎发药业股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》等与本次重组相关的议案。

2、交易对方的决策程序

2022年9月7日，甘肃药业集团召开临时董事会，全体董事一致同意将其所持普安制药19%的股权转让给陇神戎发，参考普安制药截至评估基准日经符合相关法律法规规定的资产评估机构评估的净资产暨股东权益价值，经各方协商一致，确定转让价格为8,850.75万元；同意陇神戎发以现金方式支付交易对价；同意与陇神戎发签署附生效条件的《支付现金购买资产协议》及《业绩承诺及补偿协议》。

2022年9月14日，甘肃农垦集团召开临时董事会，审议了《关于陇神戎发以现金支付方式收购普安制药70%股权的议案》，全体董事一致同意将其所持普安制药51%的股权转让给陇神戎发，参考普安制药截至评估基准日经符合相关法律法规规定的资产评估机构评估的净资产暨股东权益价值，经各方协商一致，确定转让价格为23,757.28万元；2022年9月20日，甘肃农垦集团召开临时董事会，审议了《关于以现金方式转让集团公司持有普安制药51%股权的议案》，全体董事一致同意以现金方式转让甘肃农垦集团持有的51%普安制药股权，同意与甘肃药业集团、陇神戎发签署《支付现金购买资产协议》及《业绩承诺及补偿协议》。

2022年9月23日，陇神戎发与甘肃药业集团及甘肃农垦集团签署附生效条件的《支付现金购买资产协议》及《业绩承诺及补偿协议》，对本次重组相关事项进行约定。

3、2022年6月29日，甘肃国投集团出具了《关于普安制药国有股权转让事项的函》，原则同意陇神戎发以现金方式收购普安制药70%股权。

4、2022年9月14日，甘肃国投集团已完成对深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司出具的“鹏信资评报字【2022】第S152号”《资产评估报告》的备案。

（二）本次交易尚须取得的授权和批准

- 1、本次交易尚需取得国家出资企业甘肃国投集团的批准；
- 2、本次交易尚需取得陇神戎发股东大会的批准。

在未取得以上全部批准前，上市公司将不会实施本次重组方案。能否通过批准以及获得相关批准的时间均存在不确定性，提醒广大投资者注意投资风险。

十、本次交易相关方做出的重要承诺

（一）上市公司董事、监事、高级管理人员、控股股东及实际控制人的主要承诺

承诺事项	承诺内容	承诺方
关于提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函	1、本公司所提供的资料（无论该等资料提供的对象、场合、内容或方式如何）均真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如有违反，本公司承诺将依法承担赔偿责任； 2、在参与本次交易期间，本公司将依照相关法律、法规、规章的规定，以及中国证监会、证券交易所等监管部门的要求，及时披露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，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏； 3、本公司知悉上述承诺可能导致的法律后果，对违反前述承诺的行为，本公司将承担个别和连带的法律责任。	上市公司
关于提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函	1、本公司所提供的资料（无论该等资料提供的对象、场合、内容或方式如何）均真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如有违反，本公司承诺将依法承担赔偿责任； 2、在参与本次交易期间，本公司将依照相关法律、法规、规章的规定，以及中国证监会、证券交易所等监管部门的要求，及时披露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，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏； 3、如本次重组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监会立案调查的，在形成调查结论之前，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深圳证券交易所（下称“深交所”）和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（下称“登记结算公司”）申请锁定；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深交所和登记结算公司报送本公司的账户信息并申请锁定；董事会未向深交所和登记结算公司报送本公司的账户信息的，授权深交所和登记结算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可用于相关投资者赔偿安排； 4、本公司知悉上述承诺可能导致的法律后果，对违反前述承诺的行为，本公司将承担个别和连带的法律责任。	控股股东： 甘肃药业集团
关于提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函	1、本公司全体董事、监事、高级管理人员保证为本次重组所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任； 2、本公司全体董事、监事、高级管理人员保证向参与本次重组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、误导性陈述或重大遗漏； 3、本公司全体董事、监事、高级管理人员保证为本次重组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、误导性陈述或重大遗漏； 4、如本次重组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监会立案调查的，在形成调查结论之前，本人不转让在上市公司拥有权益的股份（如有），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，由董事会代本人向深圳证券交易所（下称“深交所”）和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（下称“登记结算公司”）申请锁定；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深交所和登记结算公司报送本人的账户信息并申请锁定；董事会未向深交所和登记结算公司报送本人的账户信息的，授权深交所和登记结算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，本人全体董事、监事、高级管理人员承诺锁定股份可用于相关投资者赔偿安排； 5、本公司全体董事、监事、高级管理人员保证，如违反上述承诺及声明，将愿意承担相应法律责任。	上市公司全体董事、监事、高级管理人员
关于本次交易信息披露和申请文件真	本公司保证本次交易的信息披露和申请文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺对本次交易信息披露	上市公司

实性、准确性和完整性的承诺函	和申请文件的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任	
关于本次交易信息披露和申请文件真实性、准确性和完整性的承诺函	本公司保证上市公司本次交易的信息披露和申请文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承诺对本次交易信息披露和申请文件的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任	控股股东： 甘肃药业集团
关于本次交易信息披露和申请文件真实性、准确性和完整性的承诺函	本人保证上市公司本次交易的信息披露和申请文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承诺对本次交易信息披露和申请文件的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。	上市公司全体董事、监事、高级管理人员
关于保持上市公司独立性的承诺函	(一) 保证资产独立完整 1、保证陇神戎发具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。 2、保证陇神戎发具有独立完整的资产，且资产全部处于陇神戎发的控制之下，并为陇神戎发独立拥有和运营。 3、保证承诺人本身以及其控制的其他企业不以任何方式违规占用陇神戎发的资金、资产。 (二) 保证人员独立 1、保证陇神戎发的董事、监事、高级管理人员均严格按照《中华人民共和国公司法》《甘肃陇神戎发药业股份有限公司章程》的有关规定选举、更换、聘任和解聘，不干预陇神戎发董事会、股东大会依法作出人事任免决定。 2、保证陇神戎发的高级管理人员不在承诺人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且不在承诺人及其控制的其他企业中领薪；保证陇神戎发的财务人员不在承诺人及其控制的其他企业中兼职、领薪。 3、保证陇神戎发拥有完整、独立的劳动、人事及薪酬管理体系，且该等体系完全独立于承诺人及其控制的其他企业。 (三) 保证财务独立 1、保证陇神戎发建立独立的财务部门和独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度。 2、保证陇神戎发独立在银行开户，不与承诺人及其控制的其他企业共用一个银行账户。 3、保证陇神戎发能够作出独立的财务决策，不违法干预陇神戎发的资金使用。 4、保证陇神戎发依法独立纳税。 (四) 保证机构独立 1、保证陇神戎发建立健全法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。 2、保证陇神戎发股东大会、董事会、监事会、高级管理人员及内部经营管理机构依照法律、法规和《甘肃陇神戎发药业股份有限公司章程》的有关规定独立行使职权。 3、保证陇神戎发经营机构的完整，不违法干涉陇神戎发的机构设置、自主经营。 4、保证陇神戎发具有独立的办公机构及生产经营场所，不与承诺人及其控制的其他企业混合经营、合署办公。 (五) 保证业务独立 1、保证陇神戎发的业务独立于承诺人及其控制的其他企业；除通过行使股东权利之外，不干涉陇神戎发的业务活动。 2、保证陇神戎发拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。 3、保证采取合法方式减少与消除与陇神戎发的关联交易，对于确有必要关联交易，将严格遵守陇神戎发有关关联交易管理制度。 本承诺函对承诺人具有法律拘束力，承诺人如违反上述承诺给陇神戎发及其他股东造成损失的，将承担赔偿责任。	控股股东： 甘肃药业集团、甘肃国投集团
关于减少和规范关联交易的承诺	一、尽量减少和避免与陇神戎发之间的关联交易； 二、对于无法避免或者有合理原因而发生的必要的关联交易，将严	控股股东： 甘肃药业集

	格遵守有关法律法规、《甘肃陇神戎发药业股份有限公司章程》及陇神戎发有关关联交易的管理制度，遵循市场化交易原则，履行合法程序并依法签订协议，及时协助陇神戎发履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证关联交易的公允性； 三、不利用自身及其控制的其他企业在与陇神戎发的关联交易中谋取不正当利益，不通过关联交易损害陇神戎发及其他股东的合法权益； 四、不利用控股地位及影响谋求陇神戎发在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利，不谋求与陇神戎发达成交易的优先权利； 五、严格按照《中华人民共和国公司法》《上市公司治理准则》等法律法规以及《甘肃陇神戎发药业股份有限公司章程》的有关规定行使股东权利，在股东大会对涉及与承诺人有关的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务； 六、不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用陇神戎发资金，杜绝一切非法占用陇神戎发资金、资产的行为，也不要求陇神戎发为承诺人及其控制的其他企业进行违规担保。 本承诺函对承诺人具有法律约束力，承诺人如违反上述承诺给陇神戎发及其他股东造成损失的，将承担赔偿责任。	团
关于减少和规范关联交易的承诺	一、尽量减少和避免与陇神戎发之间的关联交易； 二、对于无法避免或者有合理原因而发生的必要的关联交易，将严格遵守有关法律法规、《甘肃陇神戎发药业股份有限公司章程》及陇神戎发有关关联交易的管理制度，遵循市场化交易原则，履行合法程序并依法签订协议，及时协助陇神戎发履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证关联交易的公允性； 三、不利用自身及其控制的其他企业在与陇神戎发的关联交易中谋取不正当利益，不通过关联交易损害陇神戎发及其他股东的合法权益； 四、不利用间接控股地位及影响谋求陇神戎发在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利，不谋求与陇神戎发达成交易的优先权利； 五、督促甘肃药业投资集团有限公司严格按照《中华人民共和国公司法》《上市公司治理准则》等法律法规以及《甘肃陇神戎发药业股份有限公司章程》的有关规定行使股东权利，在股东大会对涉及与承诺人有关的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务； 六、不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用陇神戎发资金，杜绝一切非法占用陇神戎发资金、资产的行为，也不要求陇神戎发为承诺人及其控制的其他企业进行违规担保。 本承诺函对承诺人具有法律约束力，承诺人如违反上述承诺给陇神戎发及其他股东造成损失的，将承担赔偿责任。	甘肃国投集团
关于解决和避免同业竞争的承诺	一、截至本承诺函出具日，承诺人及承诺人控制（包括直接控制和间接控制）的其他企业与陇神戎发不存在同业竞争情形。 二、承诺人将对自身及其控制的其他企业的生产经营活动进行监督和约束，如果将来承诺人及其控制的企业的产品或业务与陇神戎发及其子公司的产品或业务出现相同或类似的情况，承诺人将采取以下措施解决： 1、陇神戎发认为必要时，承诺人及其控制的其他企业将减持直至全部转让所持有的有同业竞争关系的资产和业务； 2、陇神戎发认为必要时，承诺人及其控制的其他企业将所持有的存在同业竞争关系的资产和业务，委托陇神戎发管理； 3、陇神戎发认为必要时，可以通过适当方式优先收购承诺人及其控制的其他企业持有的有同业竞争关系的资产和业务。 三、承诺人在解决和避免同业竞争方面所做各项承诺，同样适用于承诺人下属直接或间接控制的企业，承诺人有义务督促并确保所控制的其他企业执行本文件所述各项事项安排并严格遵守全部承诺。 本承诺函对承诺人具有法律约束力，承诺人如违反上述承诺给上市公司及其他股东造成损失的，将承担赔偿责任。	控股股东： 甘肃药业集团、甘肃国投集团
关于合法合规及诚信状况的承诺函	1、最近三十六个月内，本公司不存在因涉嫌犯罪（包括但不限于内幕交易等）正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；不存在因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重的情形，不存在受到刑事处罚的情形；也不存在因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会行政处罚的情形；不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为；	上市公司

	2、最近三十六个月内，本公司诚信情况良好，不存在重大失信情况，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺等情况；最近十二个月内，不存在严重损害投资者的合法权益和社会公共利益及受到深圳证券交易所公开谴责或其他重大失信行为等情况； 3、本公司在承诺函中所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。	
关于合法合规及诚信状况的承诺函	1、最近五年，本公司及主要管理人员不存在因违反证券法律、行政法规、规章，受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚的情形；不存在受到证券交易所的公开谴责的情形； 2、本公司及主要管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形； 3、最近五年，本公司及主要管理人员不存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为； 4、最近五年，本公司诚信情况良好，不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件等重大失信情况； 5、最近五年，本公司及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收到证券交易所纪律处分的情况。 本公司在承诺函中所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。	控股股东： 甘肃药业集团
关于合法合规及诚信状况的承诺函	1、本人具备和遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规范性文件 and 公司章程规定的任职资格和义务，本人任职均经合法程序产生，不存在有关法律、法规、规范性文件 and 公司章程及有关监管部门、兼职单位（如有）所禁止的兼职情形；本人不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百四十六条、第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，最近十二个月内不存在受到证券交易所的公开谴责或其他重大失信行为的情形； 2、最近三十六个月内，不存在因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重的情形，不存在受到刑事处罚的情形，也不存在因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会的行政处罚的情形；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；亦不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件情形； 3、最近三十六个月内，本人诚信情况良好，不存在重大失信情况，不存在未按期偿还大额债务未履行承诺等失信情况； 4、本人在承诺函中所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。	上市公司及全体董事、监事、高级管理人员
关于不存在内幕交易的承诺函	1、在本次交易期间，本公司及本人不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易内幕信息进行证券交易的情形； 2、本公司及本人目前不涉及因本次交易相关的内幕交易被中国证监会或司法机关立案调查，或者立案侦查尚未形成结论意见，或者最近36个月内因内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形； 3、本公司及本人不存在依据《上市公司监管指引第7号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。	上市公司及全体董事、监事、高级管理人员
关于不存在内幕交易的承诺函	1、在本次交易期间，本公司及本人均不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易内幕信息进行证券交易的情形； 2、本公司及本人目前不涉及因本次交易相关的内幕交易被中国证监会或司法机关立案调查，或者立案侦查尚未形成结论意见，或者最近36个月内因内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形； 3、本公司及公司董事、监事、高级管理人员不存在依据《上市公司监管指引第7号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。	控股股东： 甘肃药业集团及全体董事、监事、高级管理人员
关于本次交易摊薄即期回报采取填补措施的承诺函	1、承诺忠实、勤勉地履行职责，维护上市公司和全体股东的合法权益； 2、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益； 3、对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；	上市公司及全体董事、高级管理人员

	4、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动； 5、由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 6、拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 7、本承诺函出具日后至上市公司本次交易实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺； 若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。	
关于本次交易摊薄即期回报采取填补措施的承诺函	1、不越权干预上市公司经营管理活动。 2、不会侵占上市公司利益。 3、若中国证监会或深圳证券交易所对本承诺人有关确保本次交易摊薄即期回报事项的填补回报措施得以切实履行的承诺有不同要求的，本承诺人将自愿无条件按照中国证监会或深圳证券交易所的要求予以承诺。 4、作为填补回报措施相关责任主体之一，本承诺人承诺严格履行本承诺人所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。本承诺人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本承诺人同意中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本承诺人作出相关处罚或采取相关管理措施。	控股股东： 甘肃药业集团
关于不放弃上市公司控股权的承诺函	自上市公司本次交易完成之日起 36 个月内，不以任何方式主动放弃对上市公司的控制权。	控股股东： 甘肃药业集团
关于不侵占上市公司利益的承诺函	本公司承诺不会越权干预上市公司的经营管理活动，不会侵占上市公司的利益。	控股股东： 甘肃药业集团
本次交易期间股份减持计划的承诺函	自上市公司本次交易事项首次董事会决议公告之日起至本次交易实施完毕/本次交易终止之日期间，本公司对所持上市公司的股份不存在减持意向和计划，不会以任何方式减持。 在前述不减持上市公司股份期限届满后，本公司减持上市公司股份的，将严格遵守《证券法》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律、法规及规范性文件以及本公司所作公开承诺（如有）中关于股份减持的规定及要求，并依法及时履行所需的信息披露义务，若中国证监会及深圳证券交易所对减持事宜有新规定的，本公司也将严格遵守相关规定。 若上市公司自本次交易事项首次董事会决议公告之日起至本次交易实施完毕/本次交易终止期间实施转增股份、送红股、配股等除权行为，本公司因此获得的新增股份同样遵守上述不减持承诺。 本承诺函自本公司签署之日起对本公司具有法律约束力，本公司保证严格履行承诺。如因本公司所作的说明不真实、不准确或不完整，或因违反相关承诺给上市公司造成损失的，本公司愿意对上市公司的该等经济损失、索赔责任及额外的费用支出承担相应法律责任。	甘肃国投集团、甘肃药业集团
本次交易期间股份减持计划的承诺函	自上市公司本次交易事项首次董事会决议公告之日起至本次交易实施完毕/本次交易终止之日期间，本人对所持上市公司的股份不存在减持意向和计划，不会以任何方式减持。 在前述不减持上市公司股份期限届满后，本人减持上市公司股份的，将严格遵守《证券法》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律、法规及规范性文件以及本人所作公开承诺（如有）中关于股份减持的规定及要求，并依法及时履行所需的信息披露义务，若中国证监会及深圳证券交易所对减持事宜有新规定的，本人也将严格遵守相关规定。 若上市公司自本次交易事项首次董事会决议公告之日起至本次交易实施完毕/本次交易终止期间实施转增股份、送红股、配股等除权行为，本人因此获得的新增股份同样遵守上述不减持承诺。	上市公司持股董事、监事、高级管理人员

	本承诺函自本人签署之日起对本人具有法律约束力，本人保证严格履行承诺。如因本人所作的说明不真实、不准确或不完整，或因违反相关承诺给上市公司造成损失的，本人愿意对上市公司的该等经济损失、索赔责任及额外的费用支出承担相应法律责任。	
--	--	--

（二）交易对方作出的重要承诺

承诺事项	承诺内容	承诺方
关于提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函	1、本公司所提供的资料（无论该等资料提供的对象、场合、内容或方式如何）均真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如有违反，本公司承诺将依法承担赔偿责任； 2、在参与本次交易期间，本公司将依照相关法律、法规、规章的规定，以及中国证监会、证券交易所等监管部门的要求，及时披露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，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏； 3、如本次重组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监会立案调查的，在形成调查结论之前，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深圳证券交易所（下称“深交所”）和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（下称“登记结算公司”）申请锁定；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深交所和登记结算公司报送本公司的账户信息并申请锁定；董事会未向深交所和登记结算公司报送本公司的账户信息的，授权深交所和登记结算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可用于相关投资者赔偿安排； 4、本公司知悉上述承诺可能导致的法律后果，对违反前述承诺的行为，本公司将承担个别和连带的法律责任。	交易对方： 甘肃药业集团、甘肃农垦集团
关于合法合规及诚信状况的承诺函	1、最近五年，本公司及主要管理人员不存在因违反证券法律、行政法规、规章，受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚的情形；不存在受到证券交易所的公开谴责的情形； 2、本公司及主要管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形； 3、最近五年，本公司及主要管理人员不存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为； 4、最近五年，本公司诚信情况良好，不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件等重大失信情况； 5、最近五年，本公司及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收到证券交易所纪律处分的情况。 本公司在承诺函中所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。	交易对方： 甘肃药业集团
关于合法合规及诚信状况的承诺函	1、最近五年，本公司及主要管理人员不存在因违反证券法律、行政法规、规章，受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚的情形；不存在受到证券交易所的公开谴责的情形； 2、本公司不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形； 3、最近五年，本公司及主要管理人员不存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为； 4、最近五年，本公司诚信情况良好，不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件等重大失信情况。 5、最近五年，本公司及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收到证券交易所纪律处分的情况。 本公司在承诺函中所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误	交易对方： 甘肃农垦集团

	导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。	
关于不存在内幕交易的承诺函	1、在本次交易期间，本公司及本人均不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易内幕信息进行证券交易的情形； 2、本公司及本人目前不涉及因本次交易相关的内幕交易被中国证监会或司法机关立案调查，或者立案侦查尚未形成结论意见，或者最近 36 个月内因内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形； 3、本公司及公司董事、监事、高级管理人员不存在依据《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。	甘肃药业集团及全体董事、监事、高级管理人员 甘肃农垦集团及其全体董监高
关于标的资产权属状况的承诺函	1、截至本承诺函出具之日，本公司合法拥有标的资产的全部权益，包括但不限于占有、使用、收益及处分权，不存在通过信托或委托持股方式代持的情形，未设置任何抵押、质押、留置等担保权和其他第三方权利，亦不存在被查封、冻结、托管等限制其转让的情形，在本次交易实施完毕之前，非经上市公司同意，本公司保证不在标的资产上设置质押等任何第三方权利； 2、本公司拟转让的上述标的资产的权属清晰，不存在尚未了结或可预见的诉讼、仲裁等纠纷或者存在妨碍权属转移的其他情况，该等标的资产的过户或者转移不存在内部决策障碍或实质性法律障碍，同时，本公司保证此种状况持续至标的资产登记至上市公司名下； 3、标的资产不存在禁止转让、限制转让的其他利益安排，包括但不限于标的公司或本公司签署的所有协议或合同不存在禁止转让、限制转让的其他利益安排、阻碍本公司转让标的资产的限制性条款；标的公司《公司章程》、内部管理制度文件及其签署的合同或协议中，以及标的公司股东之间签订的合同、协议或其他文件中，不存在阻碍本公司转让所持标的资产的限制性条款； 4、在标的资产权属变更登记至上市公司名下之前，本公司将审慎尽职地行使标的公司股东的权利，履行股东义务并承担股东责任，促使标的公司按照正常方式经营，并尽合理的商业努力保持标的公司的业务正常联系，保证标的公司处于良好的经营状态。未经过上市公司的事先书面同意，不自行或促使标的公司从事或开展与正常生产经营无关的资产处置、对外担保、利润分配或增加重大债务等行为，保证标的公司不进行非法转移、隐匿资产及业务的行为； 6、本公司承诺及时进行本次交易有关的标的资产的权属变更，且在权属变更过程中出现的纠纷而形成的全部责任均由本公司自行承担； 7、本公司保证对与上述承诺有关的法律问题或者纠纷承担全部责任，并赔偿因违反上述承诺给上市公司造成的一切损失。	交易对方： 甘肃农垦集团、甘肃药业集团
关于标的资产合法合规的承诺	1.普安制药 70%股权权属清晰，除甘肃农垦集团和甘肃药业集团外，不存在潜在的股权权利人，亦不存在潜在纠纷或股份转让障碍； 2.普安制药依法合规经营，不存在重大违法违规经营事项，也未受到主管机关的重大行政处罚或者刑事处罚； 3.在本次交易期间，承诺人严格履行股东义务，督促普安制药完善内控制度和合法合规经营，使其逐渐满足上市公司治理标准和经营准则。	交易对方： 甘肃农垦集团、甘肃药业集团
关于公司及主要管理人员近五年未受到行政处罚、刑事处罚等的承诺函	1、最近五年本公司未受到主管行政机关的行政处罚，未受到证券市场行政处罚，亦不存在刑事处罚或与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情形； 2、最近五年本公司董事、监事及高级管理人员未受到包括证券市场相关的行政处罚，也没有任何违法违规及违纪情形，不存在刑事处罚或与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情形； 3、本公司及公司董事、监事和高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形；	交易对方： 甘肃药业集团及其董事、监事、高级管理人员 甘肃农垦集团及其董事、监事、高级管理人员

关于普安制药因劳动用工等事项涉及合规问题的承诺	1.甘肃药业集团将督促普安制药按照劳动用工法律法规及规范性文件的规定规范公司劳动用工，将劳务派遣用工总数逐步降低至用工总数 10%以下； 2.若普安制药因劳动用工事宜遭受行政机关的立案调查、行政处罚等，甘肃药业集团将全额补偿普安制药因此遭受的损失。	交易对方： 甘肃药业集团
甘肃省农垦集团有限责任公司关于普安制药历史沿革股权清晰确认函	1.普安制药设立及股权变更过程中涉及个人股东孙百贞及宋敏平的出资均属于其代持甘肃省药物碱厂的出资，将其登记为工商股东为普安制药管理方便，个人实际并未履行出资义务；后上述个人代持的普安制药股份又划归药物碱厂自行持有，期间不存在任何股权纠纷和瑕疵。 2.普安制药设立出资及历次股权转让、注册资本增加均履行了相应的决策程序，各股东已经足额履行了出资义务，不存在出资不实、抽逃出资或其他股权瑕疵情形，普安制药亦不存在任何股权纠纷。 我公司自愿因虚假陈述承担相应的法律责任。	交易对方： 甘肃农垦集团
关于甘肃普安制药股份有限公司共有专利问题的专项承诺	(1) 对于本次交易的标的资产，即普安制药 70%的股份，甘肃药业集团和甘肃农垦集团拥有合法、完整的所有权，已获得有效的占有、使用、收益及处分权，有权签署转让协议并转让标的资产；其持有的普安制药股份不存在委托持股、信托安排，不存在司法冻结或为任何其他第三方设定质押、抵押或其他承诺致使其无法将标的资产转让给陇神戎发或使陇神戎发行使所有权受到限制的情形；陇神戎发于标的资产交割完成后将享有作为标的资产的所有者依法应享有的一切权利（包括但不限于依法占有、使用、收益和处分标的资产的权利；标的资产不会因中国法律或第三人的权利主张而被没收或扣押，被查封、冻结或设置担保权利）（经陇神戎发认可的担保除外），亦不存在其他法律纠纷。甘肃药业集团和甘肃农垦集团保证上述状况持续至标的资产登记至陇神戎发名下。 (2) 如因前述共有专利和普安制药股份纠纷，给普安制药和陇神戎发造成损失的，甘肃药业集团承诺向普安制药和陇神戎发赔偿全部损失（包括可得利益）。 (3) 甘肃药业集团承诺在本次交易完成后，保留普安制药 5%的股份不会向任何第三方转让。 (4) 若最终不论通过何种程序确认李成义享有普安制药股份的，甘肃药业集团承诺仅在普安制药剩余的、保留未转让的 5%股份范围内解决，不足部分用其他方式解决，保证不影响陇神戎发持有普安制药股份的权利，不损害普安制药和陇神戎发利益。 (5) 若普安制药在向李成义支付相关款项时未履行个人所得税的代扣代缴义务，可能产生的税务风险或处罚等给普安制药或陇神戎发造成损失的，由甘肃药业集团足额承担补偿责任。 (6) 甘肃药业集团确认，对本专项承诺涉及的赔偿承担全部法律责任，且本专项承诺不可撤销。	交易对方： 甘肃药业集团
关于不存在《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定情形的说明	甘肃药业集团不存在曾因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。 因此，甘肃药业集团不存在依据《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。	交易对方： 甘肃药业集团
关于不存在《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定情形的说明	甘肃农垦集团不存在曾因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。 因此，甘肃农垦集团不存在依据《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。	交易对方： 甘肃农垦集团
关于不存在《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定情形的说明	甘肃省国有资产投资集团有限公司不存在曾因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。	甘肃国投集团

异常交易监管》第十三条规定情形的说明	因此，甘肃省国有资产投资集团有限公司不存在依据《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。	
--------------------	---	--

(三) 标的公司作出的重要承诺

承诺事项	承诺内容	承诺方
关于提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函	1、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），本公司保证本次交易的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏；所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件；保证所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别及连带的法律责任； 2、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深圳证券交易所的有关规定，及时向上市公司提供和披露本次交易的相关信息和文件，并保证所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性，如因提供的信息和文件存在虚假记载、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，本公司将依法承担个别及连带的法律责任。	普安制药及其董事、监事、高级管理人员
关于合法合规及诚信状况的承诺函	1、最近三十六个月内，本公司不存在因涉嫌犯罪（包括但不限于内幕交易等）正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；不存在因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重的情形，不存在受到刑事处罚的情形；也不存在因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会行政处罚的情形；不存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为； 2、最近三十六个月内，本公司诚信情况良好，不存在重大失信情况，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺等情况；最近十二个月内，不存在严重损害投资者的合法权益和社会公共利益及受到深圳证券交易所公开谴责或其他重大失信行为等情况； 3、截至本承诺函出具之日，本公司不存在严重损害上市公司利益且尚未消除的情形。	普安制药
关于不存在内幕交易的承诺函	1、在本次交易期间，本公司及公司董事、监事、高级管理人员不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易内幕信息进行证券交易的情形； 2、本公司及公司董事、监事、高级管理人员目前不涉及因本次交易相关的内幕交易被中国证监会或司法机关立案调查，或者立案侦查尚未形成结论意见，或者最近 36 个月内因内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形； 3、本公司及公司董事、监事、高级管理人员不存在依据《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。	普安制药及其董事、监事、高级管理人员
公司不存在商业贿赂的承诺书	1.普安制药已经依法取得开展所需的资质及许可、备案，业务开展合法合规，不存在重大行政处罚和可能招致重大处罚或立案调查的情形，亦不存在重大不良记录。 2.普安制药在业务推广、销售过程中严格依据法律法规及规范性文件的规定和医药行业规定开展，不存在回扣、支付佣金、给予财物及其他利益或其他情形的商业贿赂，亦没有因商业贿赂而导致公司或者公司人员收到行政或刑事处罚的情形，公司严格遵守我国《反不正当竞争法》《刑法》及其他规范性文件关于禁止商业贿赂的规定。 3.普安制药对外推广商均具有严格的准入制度，产品销售和原材料采购均建立了完善的制度，杜绝在日常业务开展过程中发生的不当竞争行为；	普安制药及其董事、监事、高级管理人员

	4.普安制建立了公司反商业贿赂制度,设立相关部门负责主管和监督反商业贿赂制度的执行情况,并接受内外部反商业贿赂的举报,建立惩处机制。 5.普安制药建立制度,与合作单位签订廉洁自律及禁止商业贿赂协议,要求其对自身及员工的商业行为进行规范。 上述承诺真实、合法、有效,公司及公司董事、监事、高级管理人员自愿对上述承诺的真实性承担相应法律责任。	
关于公司及董、监、高不存在未决诉讼、仲裁及行政处罚的承诺函	1、截止本承诺出具之日,除已披露情形外,本公司及公司董事、监事和高级管理人员不存在正在进行的诉讼、仲裁或者行政处罚案件,亦不存在潜在的纠纷; 2、截止本承诺函出具之日,本公司及公司董事、监事和高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会或其他行政机关立案调查的情形; 3、截止本承诺函出具之日,本公司及公司董事、监事和高级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收到证券交易所纪律处分的情况。 本公司在承诺函中所述情况均客观真实,不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。	普安制药及其董事、监事、高级管理人员

十一、上市公司控股股东对本次重组的原则性意见,控股股东、董事、监事、高级管理人员的股份减持计划

上市公司控股股东甘肃药业投资集团有限公司及其母公司甘肃省国有资产投资集团有限公司认为本次交易的方案公平合理、切实可行,符合上市公司和全体股东的整体利益,有利于促进上市公司未来的业务发展。

2022年9月7日,甘肃药业集团召开临时董事会,全体董事一致同意将其所持普安制药19%的股权转让给陇神戎发;同意陇神戎发以现金方式支付交易对价;同意与陇神戎发签署附生效条件的《支付现金购买资产协议》及《业绩承诺及补偿协议》。甘肃省国有资产投资集团有限公司已原则性同意实施本次重大资产重组。

上市公司控股股东甘肃药业投资集团有限公司及上市公司董事、监事、高级管理人员承诺,自本次重组方案首次披露至本次交易实施完毕期间,不会减持上市公司股份。在此期间,如由于上市公司发生送股、转增股本等事项增持的上市公司股份,将遵照前述安排进行。

十二、本次交易对中小投资者权益保护的安排

(一) 确保本次交易标的资产定价公平

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。公

司召开董事会、监事会审议通过本次交易的相关议案。此外，公司聘请的独立财务顾问、律师、审计机构、评估机构等中介机构将对本次交易出具专业意见，确保本次交易定价公平、合理，不损害其他股东的利益。

本次交易已经履行了现阶段应当履行的批准和授权程序；上市公司董事会的召开合法、有效，有关决议符合《公司法》等相关法律、行政法规、部门规章等规范性文件及《公司章程》的相关规定。

（二）严格履行上市公司信息披露义务

公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组管理办法》等相关规定，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书披露后，上市公司将继续按照法律、法规及规范性文件的要求，及时、准确地披露本次交易的进展情况。

（三）严格执行关联交易批准程序

本次交易构成关联交易，其实施将严格执行法律法规以及公司内部对于关联交易的审批程序。本次交易的议案关联董事均回避表决。本次交易经除上述董事以外的全体董事表决通过，并取得独立董事对本次交易的事前认可意见及对本次交易的独立意见。本次交易的议案将在公司股东大会上由公司非关联股东予以表决，公司股东大会将采取现场投票与网络投票相结合的方式，公司将向公司股东提供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。

（四）网络投票安排

在股东大会审议本次重组相关议案时，上市公司将根据法律、法规及规范性文件的相关规定，为股东大会审议本次交易相关事项提供网络投票平台，为股东参加股东大会提供便利，以保障股东的合法权益。上市公司股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。

（五）标的公司业绩承诺及补偿的安排

根据上市公司与交易对方签订的《业绩承诺及补偿协议》，交易对方对盈利预测补偿及减值测试均作出了相应安排，具体补偿办法参见本报告书“第六节 本次交易合同的主要内容”之“二、业绩承诺及补偿协议”。

（六）标的公司过渡期间损益归属

标的公司过渡期产生的损益按以下有利于保护上市公司和公众股东利益的原则处理：标的公司在过渡期间产生的盈利由受让方享有；如发生亏损，则由出让方各方按各自所转让标的公司股权比例向受让方以现金方式补足。

（七）本次交易摊薄每股收益的填补回报安排

根据大华会计师出具的上市公司备考审阅报告，本次交易完成前后，上市公司基本每股收益指标如下所示：

项目	2022.3.31/2022 年 1-3 月			2021.12.31/2021 年度		
	交易前	交易后 (备考)	增幅	交易前	交易后 (备考)	增幅
扣除非经常性损益前基本每股收益（元/股）	0.0020	0.0134	570.00%	-0.0300	0.0303	N/A
扣除非经常性损益前稀释每股收益（元/股）	0.0020	0.0134	570.00%	-0.0300	0.0303	N/A
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.0007	0.0111	1485.71%	-0.0561	0.0001	N/A
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.0007	0.0111	1485.71%	-0.0561	0.0001	N/A

假设本次交易已于 2021 年 1 月 1 日完成，本次交易完成后，上市公司每股收益得到增厚，不会形成摊薄每股收益情形。但若标的公司未来盈利能力不及预期，则本次交易后上市公司的即期回报指标仍存在下降的风险。针对本次交易可能导致的减少公司即期回报的情况，公司已制定了相关措施，具体如下：

1、填补被摊薄即期回报的具体措施

为防范本次重组可能导致的对公司即期回报被摊薄的风险，上市公司将采取以下措施填补本次重组对即期回报被摊薄的影响。具体如下：

（1）加快主营业务发展、提高盈利能力

本次交易完成后，上市公司将着力实现与标的公司在市场渠道、研发、资本等方面的协同效应，实现双方优势互补，发挥协同效应，共同增强综合竞争优势，从而提升上市公司及全体股东的长远利益，提高上市公司的可持续发展能力及盈

利能力。

（2）切实履行业绩承诺和补偿义务

根据《业绩承诺及补偿协议》及相关补充协议的约定，当标的公司出现业绩承诺期内实现净利润低于承诺净利润的情形，上市公司将严格按照协议约定，督促交易对方履行补偿义务，对上市公司进行补偿，切实维护上市公司广大投资者的利益。

（3）严格遵守并不断完善上市公司利润分配政策，强化投资者分红回报

上市公司已按照证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》等相关文件规定在《公司章程》中对利润分配政策进行了明确的规定。本次交易完成后，公司将继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，严格执行现行分红政策，在符合条件的情况下积极推动对广大股东的利润分配以及现金分红，提升股东回报水平，强化对投资者的回报，维护全体股东利益。

（4）进一步加强经营管理和内部控制，提升经营业绩

本次交易前，上市公司已经建立了较为完善、健全的公司法人治理结构和内部控制制度管理体系。本次交易完成后，公司将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的规定，进一步完善治理结构，完善并强化投资决策、内部控制程序，加强成本管控，强化执行监督，全面有效地提高公司运营效率。

公司同时提示投资者，上市公司对本次交易摊薄即期回报采取的措施不等于对公司未来利润做出保证。

2、相关主体对填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

为维护公司和全体股东的合法权益，保证公司填补回报措施能够得到切实履行，根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》和中国证监会发布的《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》的相关规定，相关主体对填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

上市公司控股股东甘肃药业集团承诺：

“1）不越权干预上市公司经营管理活动。

2）不会侵占上市公司利益。

3）若中国证监会或深圳证券交易所对本承诺人有关确保本次交易摊薄即期回报事项的填补回报措施得以切实履行的承诺有不同要求的，本承诺人将自愿无条件按照中国证监会或深圳证券交易所的要求予以承诺。

4）作为填补回报措施相关责任主体之一，本承诺人承诺严格履行本承诺人所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。本承诺人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本承诺人同意中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本承诺人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

同时，上市公司董事、高级管理人员承诺：

“1）承诺忠实、勤勉地履行职责，维护上市公司和全体股东的合法权益；

2）不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

3）对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；

4）不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

5）由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6）拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

7）本承诺函出具日后至上市公司本次交易实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证监会和深圳证券交易

所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。”

（八）其他保护投资者权益的措施

交易各方已承诺所提供信息和文件均为真实、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。

十三、财务报告审计基准日后标的公司主要财务状况与经营成果

本次交易的标的公司普安制药截至 2022 年 8 月 31 日资产总额为 19,284.00 万元，负债总额为 9,212.10 万元，归属于母公司所有者的权益为 10,071.90 万元；2022 年 1-8 月，实现营业收入 17,269.64 万元，净利润 1,122.48 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 1,118.35 万元。以上数据未经会计师审计或审阅，且不构成标的公司的盈利预测，亦不构成业绩承诺，敬请广大投资者注意投资风险。

重大风险提示

一、与本次交易相关的风险

（一）交易标的估值及作价较净资产账面值增值较大的风险

本次交易拟购买的资产为普安制药 70%的股权。根据鹏信评估出具的《资产评估报告》，在评估基准日 2022 年 3 月 31 日，普安制药股东全部权益的评估值为 46,582.90 万元，较报表账面净资产 9,537.46 万元，增值 37,045.44 万元，增值率为 388.42%，普安制药 70%的股权对应评估值为 32,608.03 万元，经交易各方友好协商，以标的资产评估值为基础，本次交易标的公司 70%股权作价 32,608.03 万元。

本次交易标的资产采用资产基础法和收益法进行评估，并将收益法评估结果作为最终评估结论，评估增值幅度较大。虽然评估机构在评估过程中勤勉尽责，严格遵循了资产评估相关准则规定，但仍可能出现因未来实际情况与评估时假设情况不一致，特别是宏观经济波动、市场环境、标的公司实际经营状况等出现重大不利变化等情形，可能导致标的资产未来盈利达不到评估时的预测，导致标的资产的估值与实际情况不符。特别提醒投资者注意本次交易存在标的公司估值及作价较高的风险。

（二）标的公司无法实现承诺业绩的风险

根据交易双方签订的《业绩承诺及补偿协议》，业绩承诺方承诺：标的公司在 2022 年度、2023 年度和 2024 年度（如 2022 年内未完成交易，则业绩承诺期相应顺延至 2025 年度）经上市公司聘请的会计师事务所进行专项审计的净利润分别不低于人民币 1,700.00 万元、1,800.00 万元和 1,900.00 万元（2025 年度业绩承诺 2,330.00 万元）。标的公司 2021 年度净利润规模下降，存在 2022 年业绩承诺无法实现的风险。

未来业绩承诺期内，尽管标的公司管理层将勤勉经营，尽最大努力确保上述业绩承诺实现；但是业绩承诺期内经济环境、产业政策、实际经营状况及意外事件等诸多因素的变化可能会给标的公司经营成果造成不利影响。如果标的公司经

营情况未达预期，可能导致业绩承诺无法实现，进而影响上市公司的整体经营业绩和盈利水平，特别提醒投资者关注标的公司承诺业绩无法实现的风险。

（三）业绩补偿实施违约的风险

上市公司与交易对方在《支付现金购买资产协议》与《业绩承诺及补偿协议》中已就业绩补偿作出了明确的约定，若承诺业绩无法实现，交易对方将根据约定对上市公司进行补偿，但如果交易对方在承诺业绩未实现时未能依照约定履行业绩补偿义务，将对上市公司广大投资者带来损失，特别提醒投资者关注本次交易存在业绩补偿实施违约的风险。

（四）付款进度与业绩承诺期实现净利润数进度不匹配的风险

标的公司业绩承诺期为 2022-2024 年（如 2022 年内未完成交易，则业绩承诺期相应顺延至 2025 年度），根据各方签署的《支付现金购买资产协议》与《业绩承诺及补偿协议》，在本次交易标的的交割日之前，上市公司应支付的全部对价总额为 30,977.63 万元，占对价款总额的比例为 95%，占比较大。本次交易存在上市公司在标的公司未完成业绩承诺期应实现的净利润时，仍已向业绩承诺方支付了与标的公司承诺实现净利润数进度不匹配的交易对价，使得上市公司仍需进一步向交易对方追偿其应履行的现金补偿义务，及其可能发生的潜在纠纷。特别提醒投资者关注本次交易存在付款进度与业绩承诺期实现净利润数进度不匹配的风险。

（五）交易对价资金筹措风险

根据上市公司与交易对方签署的《支付现金购买资产协议》，上市公司将在满足约定条件的情况下，分期向交易对方以现金方式支付本次交易的对价。上市公司将以自有及自筹资金的方式支付交易价款，但是上市公司仍然存在无法或者无法及时筹措资金用于支付相应价款的可能性，从而存在违反《支付现金购买资产协议》相关约定的风险。

（六）支付本次交易对价可能提升上市公司财务费用的风险

本次交易中上市公司需要向交易对方支付总计 32,608.03 万元人民币现金价

款以购买交易对方所持有普安制药 70%股权。上市公司可以通过多种途径筹集资金以满足上述现金对价支付需求，包括但不限于自有资金、银行贷款等其他融资方式。鉴于上市公司自有资金额度有限，预计需要通过一定金额的债务融资以满足上述现金对价支付需求，在未来一定时期内上市公司的资产负债结构可能因此发生变化，资产负债率将有所提升，同时上市公司需要为债务融资承担的财务费用将有所增加，进而可能对上市公司的当期经营成果造成不利影响，降低上市公司财务安全性。

（七）本次交易可能终止的风险

在本次交易的筹划及实施过程中，交易双方均采取了严格的保密措施，上市公司股票在停牌前并未出现二级市场股价异动的情况；上市公司组织相关主体进行的自查中未发现存在内幕交易的情形，也未接到相关主体因涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查的通知。如在重大资产购买工作进程中出现“本次交易相关主体涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查”的情形，根据证监会颁布的《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》，可能导致本次交易的暂停或终止。

此外，在上市公司股东大会审议通过本次交易事项前，交易各方可能需要根据重大资产购买实际工作推进情况不断完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。

综上，提醒投资者注意本次交易可能终止的风险。

（八）本次交易的审批风险

本次交易尚需上市公司股东大会审议通过。本次交易能否通过股东大会审议，以及最终通过审议的时间都存在不确定性。因此，提醒投资者注意本次交易的审批风险。

二、标的公司经营风险

（一）市场推广合规性风险

2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-3 月，标的公司市场推广费占当期主营业务收入的比重分别为 52.47%、51.95%和 52.13%。截至目前，标的公司建立了符合相关法律法规要求的合规管理体系，但若市场推广服务商在药品推广过程中存在不合规行为，则会影响标的公司的品牌形象，进而对标的公司经营业绩带来不利影响。

（二）税务处罚风险

报告期内，标的公司曾因以前年度收到不合规的发票，受到税务机关 4.73 万元行政处罚的情形。标的公司虽已对相关内部控制进行了完善，但未来标的公司如再出现类似情形，则可能被税务机关进行处罚。

（三）新型冠状病毒疫情影响

2020 年以来，中国及全球多个国家均发生了较为严重的新冠疫情。为阻止新冠疫情的快速传播，进一步加强了发热咳嗽病人的管理，这使得治疗感冒、发热、咳嗽类药物的销售受到了影响。截至目前，国内疫情已得到有效控制，若未来新冠疫情形势出现不利变化，可能会对标的公司的生产经营带来不利影响。

（四）单一产品依赖风险

普安制药自成立以来一直专注于宣肺止嗽合剂的研发、生产和销售，宣肺止嗽合剂为标的公司独家品种。标的公司销售收入的主要来源为宣肺止嗽合剂，一旦出现宣肺止嗽合剂的销售收入下滑，则会影响标的公司的盈利能力。

（五）国家医保目录调整的风险

标的公司主要产品宣肺止嗽合剂列入《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》（2021 版）。国家医保目录会根据药品的使用情况在一定时期内进行调整，若宣肺止嗽合剂被调出医保目录，将会对标的公司生产经营产生不利影响。

（六）产品质量控制风险

标的公司主营业务为药品的研发、生产和销售，《中国药典（2020 年版）》，

对中药种植户、中药原材料采集企业、中药加工流通企业等环节都提出了严格管理要求。虽然标的公司已按照国家相关规定制定了从原料采购、产品生产、存货仓储、成品检验、出厂等多个环节的质量控制制度，但若因标的公司质量管理工作出现疏忽，或因为其他不可抗力因素，在质量控制环节出现问题，导致产品未能达到《中国药典（2020 版）》的标准，不但会面临监管部门处罚和客户索赔，市场信誉也会因此而受损，进而对标的公司的经营发展产生重大不利影响。

（七）个别原料单一供应商依赖风险

根据《关于明确麻醉药品药用原植物种植企业的批复》（国食药监安[2006]489 号）和《罂粟壳管理暂行规定》（国药管安[1998]127 号）的规定，标的公司罂粟壳原料供应商甘肃农垦集团须执行国家下达的麻醉品生产计划，承担麻醉药品药用原植物种植、加工、销售及安全保卫工作。普安制药罂粟壳原料采购业务，存在向单一供应商甘肃农垦集团采购的情形，一旦甘肃农垦集团因特药生产、供应发生障碍，有可能对普安制药的生产经营构成不利影响。

三、其他风险

（一）股票波动风险

股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，还受宏观经济周期、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。本次交易需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

（二）其他不可控风险

本次交易不排除因经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性，提醒投资者注意投资风险。

第一节 本次交易概况

一、本次交易背景

（一）国家鼓励上市公司通过并购重组实现资源优化配置

2015年8月，中国证监会、财政部、国务院国资委、中国银行业监督管理委员会四部委联合发布《关于鼓励上市公司兼并重组、现金分红及回购股份的通知》（证监发[2015]61号），明确提出鼓励国有控股上市公司依托资本市场加强资源整合，调整优化产业布局结构，提高发展质量和效益；有条件的国有股东及其控股上市公司要通过注资等方式，提高可持续发展能力；支持符合条件的国有控股上市公司通过内部业务整合，提升企业整体价值。

2020年10月9日，国务院发布《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》（国发[2020]14号），要求充分发挥资本市场的并购重组主渠道作用，鼓励上市公司盘活存量、提质增效、转型发展，促进市场化并购重组，推动上市公司做优做强，提高上市公司质量。国家相关法规及政策的出台，为上市公司通过资产重组的途径实现资源优化配置提供了强有力的政策支持。上市企业可以充分发挥其所处的资本市场优势，在政策支持的背景下，整合优势资源，提升上市公司质量，加快做优做强。

（二）中成药行业迎来政策红利，是积极推动发展的大好时期

2019年10月20日，中共中央国务院发布《关于促进中医药传承创新发展的意见》，着力促进中医药传承创新发展。2020年5月15日，甘肃省卫健委、甘肃省发改委联合下发《2020年全省中医药产业发展工作要点》，明确提出培育壮大中医药龙头企业，国家政策支持成为行业健康快速发展的巨大推动力。

（三）丰富上市公司产品结构，增强可持续发展能力

陇神戎发根据制药企业的发展特点，聚集有限的资源，采取了单品突破的经营战略，建立了稳固的市场地位和较强的品牌优势，但同时也存在产品结构较为单一，销售收入和经营业绩对公司主打产品元胡止痛滴丸存在单一产品依赖风险。

上市公司亟待通过加强内部管理和外延式并购相结合的方式，突破单一产品依赖以实现公司可持续稳定发展。

本次交易将普安制药注入上市公司，将进一步丰富上市公司产品结构，扩大上市公司特色中成药品种优势，打造特色中成药产品梯队，进一步整合拓宽市场，提高公司抗风险能力。同时，充分发挥上市公司的管理优势、品牌优势，有效利用推广经验和销售渠道，整合普安制药的产品线与营销体系，进一步优化上市公司产品结构，最大限度实现并购协同效应，提高上市公司销售收入，提升上市公司产品的市场占有率与可持续发展能力。

（四）解决上市公司同业竞争的需要

普安制药为上市公司控股股东甘肃药业集团所控制的企业，主要从事药品的研发、生产和销售，与上市公司陇神戎发存在同业竞争。根据上市公司管理的相关规定，控股股东、实际控制人以及控制的其他企业所从事的业务不得与上市公司所从事的业务存在同业竞争，以及上市公司间接控股股东甘肃国投集团及甘肃药业集团出具的《关于避免与上市公司同业竞争承诺函》，将普安制药通过重组注入陇神戎发，以解决目前存在的同业竞争。

二、本次交易的目的

本次交易有利于充分发挥上市公司与标的公司在业务、渠道、研发、融资和管理等方面的协同效应，促进二者业务融合共促、协同发展，扩大行业领先优势，实现上市公司与标的公司整体协同发展。

（一）业务协同

报告期内，上市公司主打产品元胡止痛滴丸为公司销售收入的主要来源，占上市公司药品销售收入的比例在 90%左右，标的公司主要产品宣肺止嗽合剂作为主要销售收入来源，占标的公司主营业务收入的比例在 96%以上，本次收购后将优化上市公司产品结构，丰富产品品种，提高产品市场竞争力，实现产品与业务协同发展，有效提升陇神戎发盈利能力和抗风险能力。

（二）渠道协同

上市公司与标的公司主打产品均为独家品种、医保目录品种，具有较高的技术壁垒和较强的市场竞争力，且经过多年的发展，两家公司均形成了一批成熟、稳定、优质的供应商与客户。此次收购完成后，将充分利用双方的采购与销售资源，实现采购与销售渠道协同发展，进一步增强议价能力，提高中标率，降低采购与销售成本，提高产品市场份额，增加公司利润。

（三）研发协同

上市公司与标的公司均具有独立的研发中心，研发团队创新能力较强、专业素养和水平较高，研发成果丰富。此次收购完成后，上市公司将充分利用双方技术、研发团队的优势进行协同研发和联合创新，一方面对现有产品进行二次深度开发，进一步提升公司产品质量和疗效，增强公司现有产品的市场竞争力；另一方面，研发新药新产品项目，推进技术成果产业化转化，打造完整的新品支撑体系和配套服务体系，创建陇药品牌，以提高甘肃省道地药材的工业附加值。

（四）财务融资协同

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，一方面，标的公司可凭借上市公司的影响力，通过银行等金融机构进行间接融资；另一方面，上市公司可以通过资本运作进行股权等直接融资，加大对标的公司研发、生产、销售等的直接投入，为其产能扩张、新产品的研究开发和市场拓展提供有力保障，进而提升公司的生产能力、研发能力、业务规模和盈利能力。

（五）管理协同

本次交易完成后，上市公司与标的公司可通过优化管理机构与销售机构的布局、整合供应商及客户资源、整合研发队伍及研发技术，以期带来管理协同效应的有效发挥。

三、本次交易已履行和尚未履行的决策和审批程序

（一）本次交易已履行的决策和审批程序

1、上市公司的决策程序

2022年9月23日，上市公司召开第四届董事会第十六次会议，审议通过了《关于公司符合支付现金购买资产条件的议案》《关于公司支付现金购买资产暨关联交易具体方案的议案》《关于审议<甘肃陇神戎发药业股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》等与本次重组相关的议案。

2、交易对方的决策程序

2022年9月7日，甘肃药业集团召开临时董事会，全体董事一致同意将其所持普安制药19%的股权转让给陇神戎发，参考普安制药截至评估基准日经符合相关法律法规规定的资产评估机构评估的净资产暨股东权益价值，经各方协商一致，确定转让价格为8,850.75万元；同意陇神戎发以支付现金的方式支付交易对价；同意与陇神戎发签署附生效条件的《支付现金购买资产协议》及《业绩承诺及补偿协议》。

2022年9月14日，甘肃农垦集团召开临时董事会，审议了《关于陇神戎发以现金支付方式收购普安制药70%股权的议案》，全体董事一致同意将其所持普安制药51%的股权转让给陇神戎发，参考普安制药截至评估基准日经符合相关法律法规规定的资产评估机构评估的净资产暨股东权益价值，经各方协商一致，确定转让价格为23,757.28万元；2022年9月20日，甘肃农垦集团召开临时董事会，审议了《关于以现金方式转让集团公司持有普安制药51%股权的议案》，全体董事一致同意以现金方式转让甘肃农垦集团持有的51%普安制药股权，同意与甘肃药业集团、陇神戎发签署《支付现金购买资产协议》及《业绩承诺及补偿协议》。

2022年9月23日，陇神戎发与甘肃药业集团及甘肃农垦集团签署附生效条件的《支付现金购买资产协议》及《业绩承诺及补偿协议》，对本次重组相关事项进行约定。

3、2022 年 6 月 29 日，甘肃国投集团出具了《关于普安制药国有股权转让事项的函》，原则同意陇神戎发以现金方式收购普安制药 70%股权。

4、2022 年 9 月 9 日，甘肃国投集团已完成对深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司出具的“鹏信资评报字【2022】第 S152 号”《资产评估报告》的备案。

（二）本次交易尚须取得的授权和批准

1、本次交易尚需取得国家出资企业甘肃国投集团的批准；

2、本次交易尚需取得陇神戎发股东大会的批准。

在未取得以上全部批准前，上市公司将不会实施本次重组方案。能否通过批准以及获得相关批准的时间均存在不确定性，提醒广大投资者注意投资风险。

四、本次交易具体方案

（一）支付现金购买资产

本次重大资产重组，上市公司拟通过支付现金方式收购甘肃药业集团和甘肃农垦集团合计持有的普安制药 70%股权，本次交易合计对价为 32,608.03 万元，具体情况如下：

序号	交易对方	持有普安制药出资额（万元）	持有普安制药股权比例（%）	本次交易转让比例（%）	交易价格（万元）
1	甘肃农垦集团	1,530.00	51	51	23,757.28
2	甘肃药业集团	1,470.00	49	19	8,850.75
总计		3,000.00	100	70	32,608.03

甘肃药业集团与甘肃农垦集团共同承担本次交易的业绩承诺，为业绩承诺方。

本次交易完成后，普安制药股权结构如下：

序号	交易对方	对应股数（股）	持股比例
1	陇神戎发	21,000,000	70%
2	甘肃药业集团	9,000,000	30%
合计		30,000,000	100%

（二）支付价格及定价依据

本次交易标的资产为普安制药 70%股权，根据深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司以 2022 年 3 月 31 日为评估基准日出具的鹏信资评报字【2022】第 S152 号《资产评估报告》。采用收益法和资产基础法两种方法进行评估，并以收益法评估结果作为本次资产评估的评估结论。评估基准日普安制药 100%股权在收益法下的评估结果为 46,582.90 万元，其股东全部权益账面价值为 9,537.46 万元，评估增值 37,045.44 万元，增值率为 388.42%，普安制药 70%股权对应的评估值为 32,608.03 万元，参考评估价值，经交易各方协商，本次交易的标的公司普安制药 70.00%股权作价 32,608.03 万元。

（三）支付方式及安排

本次交易的对价以现金方式支付，具体支付方式如下：

- 1、在本次交易交割日之前，收购方向出让方支付交易对价的 95%；
- 2、剩余 5%交易对价根据本次交易完成后的业绩承诺完成情况支付，也即按照每年标的资产经审计的业绩达到承诺业绩的，支付剩余 5%对价的 33%；业绩承诺最后一年标的资产经审计业绩达到承诺业绩的，支付剩余 5%对价的 34%；
- 3、上述支付对价中，具体向各股权出让方支付数额以其出售的股权比例确定。

（四）过渡期安排

- 1、标的公司过渡期产生的损益按以下有利于保护上市公司和公众股东利益的原则处理：标的公司在过渡期间产生的盈利由受让方享有；如发生亏损，则由出让方各方按各自所转让标的公司股权比例向受让方以现金方式补足。
- 2、股权交割日后，由审计机构对标的资产在过渡期间产生的损益进行审计并出具专项审计报告，如根据上述专项审计报告确认的标的资产在过渡期间产生亏损，出让方各方应在亏损数额经审计确定后的 10 个工作日内支付到位。
- 3、若股权交割日为当月 15 日（含 15 日）之前，则过渡期损益审计基准日

为上月月末；若股权交割日为当月 15 日之后，则过渡期损益审计基准日为当月月末。

（五）业绩承诺和补偿安排

1、业绩承诺期间和业绩承诺利润

交易各方同意，本次交易按照适用法律的规定以及有权监管机构的要求，业绩承诺期间为 2022 年、2023 年、2024 年三个完整的会计年度（如 2022 年内未完成交易，则业绩承诺期相应顺延至 2025 年度），标的公司业绩承诺期的净利润具体承诺如下：

序号	年度	承诺净利润（万元）
1	2022	1,700.00
2	2023	1,800.00
3	2024	1,900.00
4	2025	2,330.00

承诺净利润为扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润。

2、业绩补偿金额

利润补偿期间，甘肃药业集团和甘肃农垦集团每年合计的补偿金额按照以下公式进行计算：

当期补偿金额=（截至当期期末累计承诺净利润数－截至当期期末累计实际净利润数）÷补偿期限内各年的承诺净利润数总和×标的资产总对价－累积已补偿金额。

依据上述计算公式计算的补偿金额结果为负数或零时，按零取值，即已补偿的金额不冲回。

补偿义务人各方应补偿金额=业绩承诺方应补偿金额×本次交易中补偿义务人各自转让普安制药股权占补偿义务人合计转让普安制药股权比例

3、业绩补偿原则

若出现需要对陇神戎发进行业绩补偿的情形时，甘肃药业集团和甘肃农垦集团分别按照取得的交易对价占本次交易价格的比例承担补偿义务，甘肃药业集团

和甘肃农垦集团以现金形式补偿。

补偿义务人应在接到上市公司要求现金补偿的书面通知后 30 日内将应补偿的全部现金一次性支付至上市公司的指定账户。

4、减值补偿原则

在业绩承诺补偿期间届满时，由上市公司聘请具有证券、期货从业资格的会计师事务所对普安制药进行减值测试，并对减值测试结果出具《减值测试报告》。上市公司应及时公开披露《减值测试报告》。

如果业绩承诺期间届满时，标的资产期末减值额大于业绩承诺期间内现金补偿总额的，则补偿义务人需另行向上市公司补偿差额部分：

业绩承诺方应另行补偿金额=期末减值额－业绩承诺期间内现金补偿总额

补偿义务人各方应另行补偿金额=业绩承诺方应另行补偿金额×本次交易中补偿义务人各自转让普安制药股权占补偿义务人合计转让普安制药股权比例

前述减值额为标的资产作价减去期末标的资产的评估值并扣除业绩承诺期内普安制药股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

上述减值补偿应在上市公司聘请的具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所出具《减值测试报告》后 30 日内，由上市公司和补偿义务人参照《业绩承诺及补偿协议》第二条相关内容执行。

补偿义务人对上述业绩承诺的补偿和对标的资产的减值补偿的总和不超过补偿义务人在本次交易所获对价的合计数。

5、业绩补偿实施程序及履约保障措施

交易各方为确保业绩补偿措施的实施，业绩补偿保障措施为甘肃农垦集团和甘肃药业集团相互担保的方式：

即在业绩承诺期内，若标的公司未完成业绩承诺，交易对方需要进行业绩补偿的，甘肃农垦集团和甘肃药业集团未能在协议约定或上市公司指定的补偿期限内进行现金补偿的，上市公司有权直接要求交易对方中的任何一方承担补偿义务，也即甘肃农垦集团和甘肃药业集团互相为对方的业绩补偿义务承担不可撤销的

连带保证责任。

五、本次重组对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司从事的主要业务为医药产品、医疗产品、保健卫生产品的研究开发；中成药、保健食品、原料药的生产与销售。本次上市公司拟收购普安制药，属于上市公司在原有业务领域的进一步扩展，丰富了上市公司产品品种。同时，依托上市公司现有的产品与生产体系，充分发挥上市公司的管理优势、品牌优势，凭借主打产品元胡止痛滴丸积累的推广经验和销售渠道，整合普安制药的产品线与营销体系，实现并购协同效应，提高上市公司销售收入，提升上市公司产品的市场占有率与可持续发展能力，有利于进一步增强上市公司主营业务的市场竞争力。

（二）本次交易对上市公司盈利能力的影响

本次交易完成后，上市公司的资产规模将进一步扩大，收入结构将得到优化，财务状况将得到改善。本次交易完成后，随着标的资产的注入，上市公司的资产规模及业务规模有所增大，总资产、净资产、营业收入、归属于母公司所有者的净利润规模较本次交易前将有所增长，进一步提高了上市公司的业绩水平，符合上市公司及全体股东的利益。

根据大华会计师出具的上市公司《备考审阅报告》，本次交易完成前后，上市公司一年一期的主要财务数据如下所示：

单位：万元

项目	2022.3.31/2022 年 1-3 月			
	交易前	备考数	增长金额	增长比例
营业总收入	5,525.88	11,689.11	6,163.23	111.53%
营业成本	3,364.31	4,980.30	1,615.99	48.03%
营业利润	90.32	449.24	358.92	397.39%
利润总额	90.32	458.42	368.10	407.55%
净利润	74.34	418.90	344.56	463.49%
归属于母公司所有者的净利润	61.05	405.61	344.56	564.39%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	21.76	336.20	314.44	1445.04%

归属于公司普通股股东的每股净资产（元/股）	2.38	2.69	0.31	13.03%
扣除非经常性损益前基本每股收益（元/股）	0.0020	0.0134	0.0114	570.00%
扣除非经常性损益前稀释每股收益（元/股）	0.0020	0.0134	0.0114	570.00%
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.0007	0.0111	0.0104	1485.71%
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.0007	0.0111	0.0104	1485.71%
项目	2021.12.31/2021 年度			
	交易前	备考数	增长金额	变动比例
营业总收入	28,781.30	57,580.68	28,799.38	100.06%
营业成本	19,542.07	26,791.94	7,249.87	37.10%
营业利润	-938.26	1,166.16	2,104.42	N/A
利润总额	-474.85	1,569.48	2,044.33	N/A
净利润	-629.81	1,199.11	1,828.92	N/A
归属于母公司所有者的净利润	-910.62	918.30	1,828.92	N/A
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	-1,702.30	4.55	1,706.85	N/A
归属于公司普通股股东的每股净资产（元/股）	2.37	2.68	0.31	13.08%
扣除非经常性损益前基本每股收益（元/股）	-0.0300	0.0303	0.0603	N/A
扣除非经常性损益前稀释每股收益（元/股）	-0.0300	0.0303	0.0603	N/A
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	-0.0561	0.0001	0.0562	N/A
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	-0.0561	0.0001	0.0562	N/A

（三）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次重组不涉及发行股份，不会导致上市公司股权结构发生变更。

第二节 上市公司基本情况

一、上市公司基本信息

公司名称	甘肃陇神戎发药业股份有限公司
曾用名	甘肃陇神戎发制药有限公司（简称“戎发有限”）
股票代码	300534
上市地点	深圳证券交易所
注册资本	303,345,000.00 元
注册地址	兰州市榆中县定远镇国防路 10 号
公司类型	股份有限公司（上市）
法定代表人	宋敏平
统一社会信用代码	91620000720238148G
经营范围	医药产品、医疗产品、保健卫生产品的研究开发；中成药、中药饮片、化学药制剂、化学原料药、消毒产品、化妆品、保健食品、食品、饮料、医疗器械的研发、生产、销售；口罩、防护服、消毒液、测温仪等生产和销售；中药材种植、收购、加工及销售；自营和代理各类商品和技术的进出口；与上述业务有关的咨询，会议服务，货运，仓储服务；自有资产投资、租赁、转让；房屋和土地租赁；物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、公司设立、股本结构及历次股权变动情况

（一）股份公司设立

根据甘肃省国资委“甘国资发改组（2011）261 号”《关于同意甘肃陇神戎发制药有限公司整体变更设立股份有限公司的批复》，戎发有限以 2011 年 6 月 30 日为审计基准日，经北京兴华会计师事务所有限责任公司西安分所审计的净资产 3,100.90 万元折合 2,500.00 万股，每股面值人民币 1.00 元，将戎发有限整体变更设立为甘肃陇神戎发药业股份有限公司，经审计净资产与股本的差额 600.90 万元计入资本公积。

2011 年 7 月 17 日戎发有限召开股东会，同意戎发有限整体变更为股份公司。2011 年 8 月 1 日全体发起人签订《股份有限公司发起人协议》和《甘肃陇神戎发药业股份有限公司章程》。

2011 年 8 月 3 日，北京兴华会计师事务所有限责任公司西安分所出具了“（2011）京会兴验分字第 02 号”《验资报告》，验证截至 2011 年 8 月 1 日止，

已收到全体股东以其拥有的戎发有限净资产折合的股本 2,500.00 万元, 净资产超过注册资本的部分计入公司资本公积。

2011 年 9 月 22 日, 陇神戎发在甘肃省工商行政管理局完成了工商变更登记。

戎发有限整体变更为陇神戎发后股权结构如下:

出资人	出资额(元)	占注册资本的比例
永新集团	15,793,825.00	63.18%
詹显财	2,168,247.00	8.67%
张建利	1,322,692.00	5.29%
陈晓林	1,007,092.00	4.03%
缪 群	770,159.00	3.08%
康永红	551,138.00	2.21%
张喜民	551,138.00	2.21%
张金德	501,013.00	2.00%
孔剑锋	350,717.00	1.40%
赵紫文	250,507.00	1.00%
张 帆	140,279.00	0.56%
陈国琴	130,262.00	0.52%
越庆鑫	130,262.00	0.52%
钱双喜	130,262.00	0.52%
张相争	130,262.00	0.52%
周国玺	130,262.00	0.52%
李 伟	130,262.00	0.52%
张 东	80,176.00	0.32%
孔祥杰	80,176.00	0.32%
马天翔	80,176.00	0.32%
权 薇	80,176.00	0.32%
杨 光	80,176.00	0.32%
邓月婷	60,142.00	0.24%
申小刚	50,086.00	0.20%
赵正财	50,086.00	0.20%
张毅君	50,086.00	0.20%
宋 澎	40,069.00	0.16%
陶军平	20,034.00	0.08%
何 琳	20,034.00	0.08%
王小明	20,034.00	0.08%
史 伟	20,034.00	0.08%

宋延霞	20,034.00	0.08%
郝毅	20,034.00	0.08%
王海峰	20,034.00	0.08%
李生	20,034.00	0.08%
合计	25,000,000	100%

（二）公司上市情况

2016年8月19日，经中国证监会“证监许可[2016]1882号文件”《关于核准甘肃陇神戎发药业股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，公司采用网下询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式发行人民币普通股（A股）2,167万股。2016年9月13日陇神戎发在深圳证券交易所创业板挂牌上市。

本次公开发行每股面值人民币1.00元，每股发行价格为人民币13.64元，募集资金净额人民币248,488,800.00元，其中新增注册资本人民币21,670,000.00元，余额计入资本公积，首次公开发行后，公司总股本由6,500.00万股增加至8,667.00万股，注册资本由人民币6,500.00万元增加至8,667.00万元。

2016年11月7日，陇神戎发在甘肃省工商行政管理局完成变更登记。

（三）公司上市后股本变动情况

经2017年4月12日召开的公司2016年度股东大会审议通过《公司2016年年度利润分配及资本金转增股本方案》，确定股权登记日为2017年5月9日，新增可流通股份上市日（红利发放日）为2017年5月10日，分红后总股本由86,670,000股增至303,345,000股。

2017年5月23日，陇神戎发在甘肃省工商行政管理局完成变更登记。此次变更完成之日起至本报告书出具之日，陇神戎发不存在股本变化。

（四）上市公司股权划转情况

1、2019年4月，甘肃省国资委将其所持永新集团100%股权无偿划转至甘肃国投集团

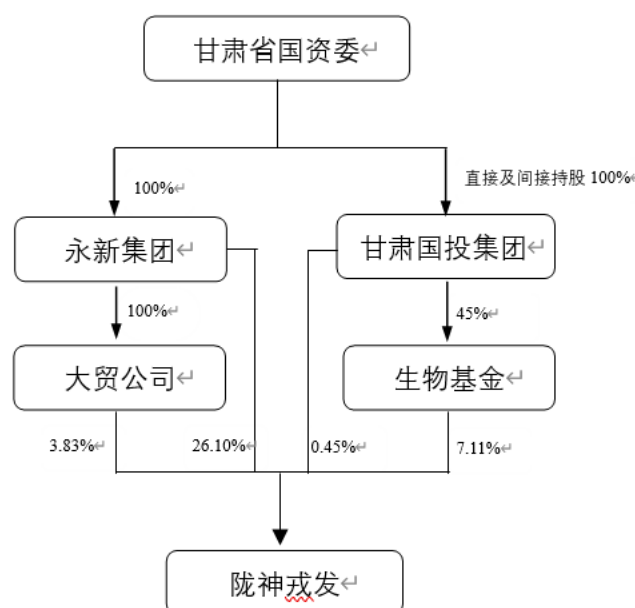
根据甘肃省国资委2019年2月20日出具的《关于将所持西北永新集团有限

公司股权划转甘肃省国有资产投资集团有限公司有关事宜的通知》（甘国资发产权[2019]48号），甘肃省国资委拟将其所持有的永新集团 100%的股权无偿划转给甘肃国投集团。

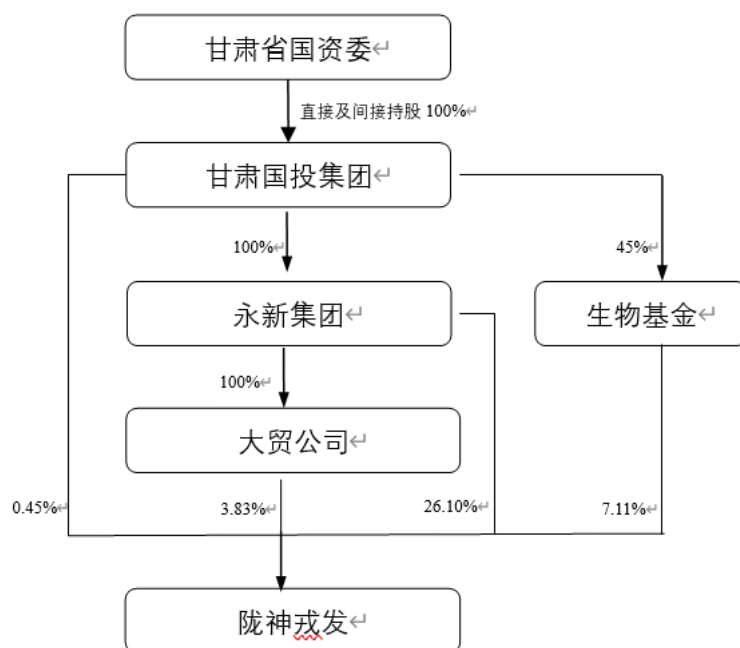
2019 年 4 月 22 日，陇神戎发接到控股股东永新集团《关于权益变动的告知函》，本次国有股权无偿划转事项已于 2019 年 4 月 19 日办理完成工商变更登记手续，收到甘肃省市场监督管理局下发的《内资公司变更通知书》。

本次股权划转前，甘肃国投集团直接持有陇神戎发 1,351,000 股，占陇神戎发总股本的 0.45%，通过其控股子公司生物基金持有陇神戎发 21,575,777 股，占陇神戎发总股本的 7.11%。永新集团直接持有陇神戎发 79,176,142 股，占陇神戎发总股本的 26.10%；永新集团子公司大贸公司直接持有陇神戎发 11,609,108 股，占陇神戎发总股本的 3.83%。

本次无偿划转实施前，陇神戎发与控股股东及实际控制人关系图如下：



本次无偿划转实施后，上市公司与控股股东及实际控制人关系图如下：

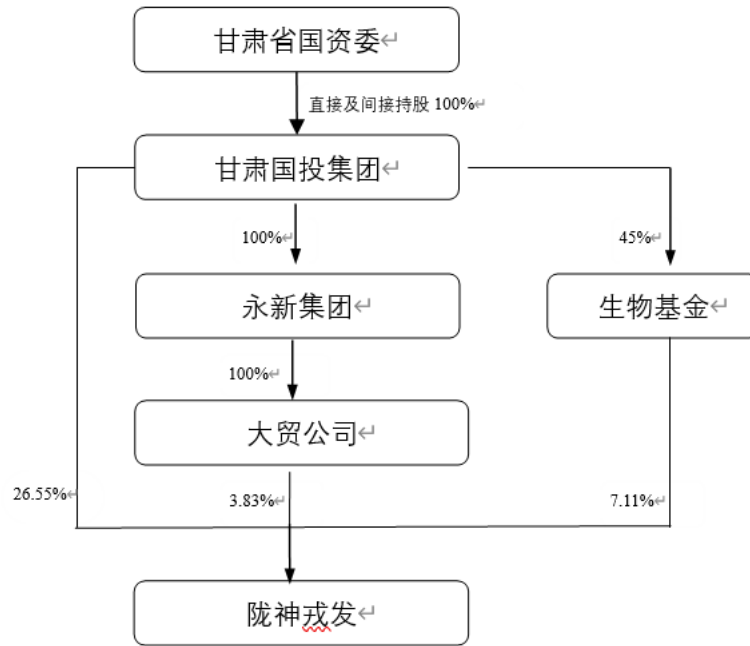


2、2019 年 9 月，永新集团将其持有的陇神戎发 26.10%股权无偿划转至甘肃国投集团

2019 年 7 月 23 日，陇神戎发收到控股股东永新集团《关于对陇神戎发股权划转信息进行披露的函》（永新函[2019]24 号），根据永新集团、甘肃国投集团董事会决议，决定将永新集团持有的陇神戎发 26.10%股权（79,176,142 股股份）无偿划转至甘肃国投集团。本次国有股权无偿划转实施完成后，甘肃国投集团成为陇神戎发的直接控股股东。

2019 年 9 月 25 日，永新集团、甘肃国投集团已按照中国证券登记结算有限责任公司关于上市公司股份非交易过户等相关规定办理完毕相关股份过户手续，并取得中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》。

本次无偿划转实施后，上市公司与控股股东及实际控制人关系图如下：



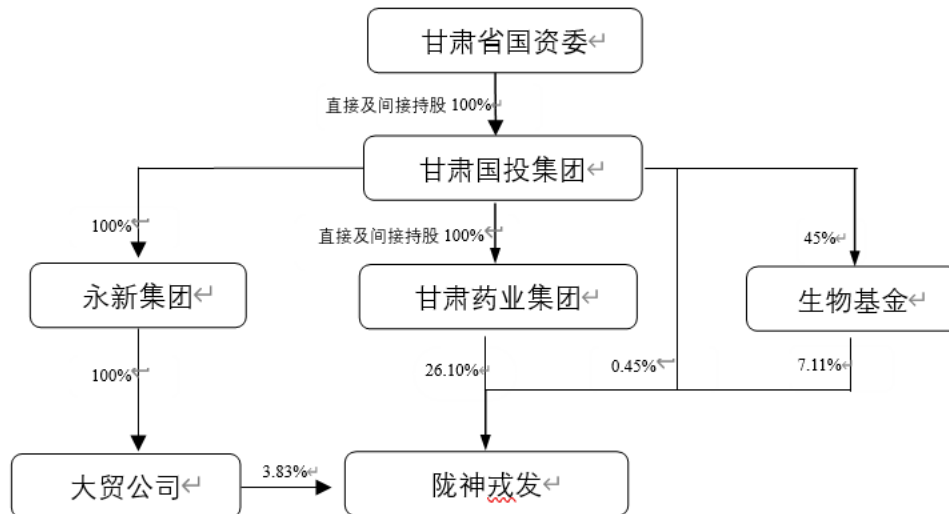
（五）上市公司股权转让

1、2019 年 11 月，甘肃国投集团将其持有的陇神戎发 26.10%股权作价出资至甘肃药业集团

2019 年 9 月 26 日，陇神戎发收到控股股东甘肃国投集团《关于陇神戎发股权协议转让的告知函》（甘国投函[2019]35 号），根据甘肃国投集团、甘肃药业集团董事会决议，决定将甘肃国投集团持有的陇神戎发 26.10%股权（79,176,142 股股份）转让给甘肃药业集团，作为甘肃国投集团对甘肃药业集团的实缴出资。

2019 年 9 月 26 日，甘肃国投集团与甘肃药业集团就上述股份转让事宜签署了《甘肃陇神戎发药业股份有限公司股权转让协议》，协议约定标的股权的转让价格以评估价值确定，并作为甘肃国投集团以标的股权作价出资给甘肃药业集团的实缴出资金额。

此次股权转让完成之后，上市公司与控股股东及实际控制人关系图如下：

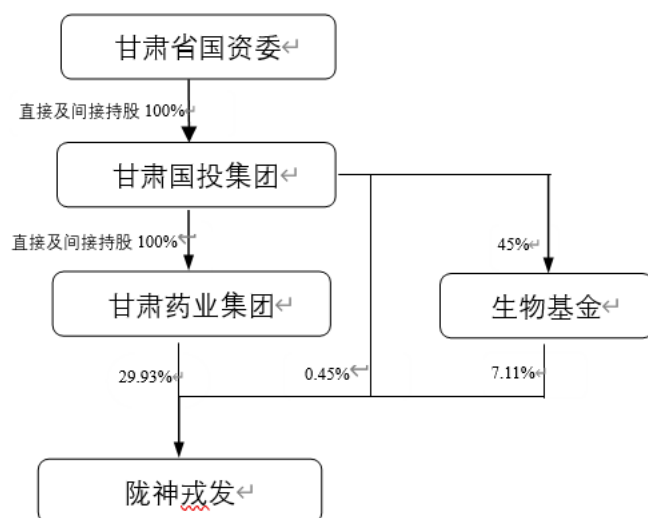


2、2020 年 12 月，大贸公司将其持有的陇神戎发 3.83%股权转让至甘肃药业集团

2020 年 11 月 16 日，公司收到国有股东大贸公司《关于陇神戎发股权协议转让的告知函》，根据大贸公司、甘肃药业集团董事会决议，大贸公司由于自身资金需求，决定将其持有的陇神戎发 3.83%股权（11,609,108 股股份）以协议转让方式转让给甘肃药业集团。本次国有股权转让实施完成后，大贸公司不再持有陇神戎发股份，公司直接控股股东甘肃药业集团持有陇神戎发股权将由 26.10%（79,176,142 股股份）增加至 29.93%（90,785,250 股股份），公司间接控股股东甘肃国投集团直接及间接合计持有陇神戎发股份数量及比例保持不变。

2020 年 12 月 11 日，本次同一控制下国有股权转让事宜取得甘肃国投集团《关于陇神戎发国有股权转让有关事项的批复》（甘国投发投资〔2020〕281 号）文件，同意甘肃科技投资集团有限公司下属兰州永新大贸贸易有限责任公司将所持陇神戎发 11,609,108 股股份非公开协议转让给甘肃药业投资集团有限公司，转让价格为 7.58 元/股，并按照相关法律法规履行信息披露义务，完成股份过户、登记手续。

本次股权转让后上市公司与控股股东及实际控制人关系图如下：



三、最近六十个月控制权变动情况

公司最近六十个月实际控制人一直为甘肃省国资委，控股权未发生变动。

截至 2022 年 3 月 31 日，上市公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	甘肃药业投资集团有限公司	90,785,250	29.93%
2	甘肃生物产业创业投资基金有限公司	21,575,777	7.11%
3	UBS AG	1,749,818	0.58%
4	康永红	1,681,183	0.55%
5	甘肃省国有资产投资集团有限公司	1,351,000	0.45%
6	洪棋新	1,268,300	0.42%
7	张金德	1,170,045	0.39%
8	中国建设银行股份有限公司-汇添富中证中药指数型发起式证券投资基金（LOF）	1,050,600	0.35%
9	詹显财	1,000,000	0.33%
10	刘利洪	756,000	0.25%
合计		122,387,973	40.36%

四、上市公司控股股东及实际控制人概况

甘肃药业集团为上市公司控股股东，实际控制人为甘肃省国资委。甘肃药业集团基本情况详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”。

五、最近三年重大资产重组情况

截至本报告书出具日，上市公司最近三年内无重大资产重组事项。

六、最近三年主营业务发展情况

上市公司经营范围为：医药产品、医疗产品、保健卫生产品的研究开发；中成药、中药饮片、化学药制剂、化学原料药、消毒产品、化妆品、保健食品、食品、饮料、医疗器械的研发、生产、销售；口罩、防护服、消毒液、测温仪等生产和销售；中药材种植、收购、加工及销售；自营和代理各类商品和技术的进出口；与上述业务有关的咨询，会议服务，货运，仓储服务；自有资产投资、租赁、转让；房屋和土地租赁；物业管理(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营)。

上市公司致力于中成药、保健食品的研发、生产及销售，涉足中药材种植、收购、加工、销售及医药商业流通业务。公司现有滴丸剂、片剂、硬胶囊剂、膜剂 4 种剂型，共有产品品种 17 个，其中国药准字品种 16 个，保健食品品种 1 个。3 种被列入《国家基本药物目录》（2018 版），4 种被列入 OTC 甲类，5 种被列入《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》（2020 版）。

上市公司最近两年一期主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	5,311.03	96.11%	28,004.50	97.30%	24,919.67	97.76%
其他业务收入	214.84	3.89%	776.80	2.70%	570.31	2.24%
合计	5,525.88	100.00%	28,781.30	100.00%	25,489.98	100.00%

注：2020 年度、2021 年度为经审计数据。

七、上市公司主要财务数据

上市公司最近两年一期合并报表口径主要财务数据及财务指标情况如下：

单位：万元

财务指标	2022.3.31	2021.12.31	2020.12.31
资产总计（万元）	80,749.96	82,407.29	86,666.12
负债合计（万元）	7,392.07	9,123.74	12,752.76

所有者权益合计（万元）	73,357.89	73,283.55	73,913.36
归属母公司股东权益（万元）	72,086.06	72,025.01	72,935.62
财务指标	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度
营业总收入（万元）	5,525.88	28,781.30	25,489.98
归属于上市公司股东的净利润（万元）	61.05	-910.62	183.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）	21.76	-1,702.30	-259.55
经营活动产生的现金流量净额（万元）	533.16	5,113.49	4,350.09
基本每股收益（元/股）	0.0020	-0.0300	0.0060
稀释每股收益（元/股）	0.0020	-0.0300	0.0060
加权平均净资产收益率	0.08%	-1.26%	0.25%

注 1：2020 年度、2021 年度为经审计数据。

注 2：净资产收益率和每股收益均根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号-净资产收益率的计算及披露（2010 修订版）》规定计算，下同。

八、上市公司及其现任董事、监事和高级管理人员未涉嫌犯罪或违法违规行政处罚

最近三年内，上市公司及其现任董事、监事和高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况，不存在刑事处罚或与证券市场明显相关的行政处罚情况。

九、上市公司及其现任董事、监事和高级管理人员最近三年的诚信情况

最近三年内，上市公司及其现任董事、监事和高级管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺或受到证券交易所公开谴责的情况。

第三节 交易对方基本情况

一、交易对方整体情况

本次交易对方为甘肃药业集团和甘肃农垦集团，分别持有普安制药 49%和 51%的股权。

二、交易对方基本情况

（一）甘肃药业集团基本情况

1、概况

公司名称	甘肃药业投资集团有限公司
成立日期	2018 年 9 月 28 日
注册资本	200,000.00 万元
注册地址	甘肃省兰州市城关区静宁路 308 号
主要办公地点	甘肃省兰州市城关区静宁路 308 号
公司类型	有限责任公司
法定代表人	魏阳
统一社会信用代码	1620000MA73J82M0G
经营范围	中药材种植、销售、中药饮片、配方颗粒、中成药、生物制品、保健食品、化妆品、医疗器械的研制、生产、销售及批发；包装材料的生产、销售；橡胶膏剂、贴膏剂、消毒产品的销售；信息及经济技术咨询服务；健康养老咨询服务；药业项目投资(依法经批准的项目，经相关部门批准后方可经营)。

2、历史沿革

（1）公司设立

2018 年 9 月 21 日，甘肃国投集团作出《甘肃药业投资集团有限公司股东决定》，决定设立甘肃药业投资集团有限公司，注册资本拾亿元整，出资方式为货币出资，首期出资 1 亿，出资时间 2019 年 12 月 31 日前，其余出资于 2028 年 12 月 30 日前出资到位。

2018 年 9 月 27 日，取得了甘肃省市场监督管理局颁发的《营业执照》，股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴出资额（万元）	出资比例
甘肃国投集团	货币	100,000.00	100.00%

（2）变更出资方式

2019年10月23日，甘肃省国资委出具《省政府国资委关于甘肃药业投资集团章程修订的批复》甘国资改革[2019]385号，同意甘肃国投集团将甘肃药业集团章程中出资方式修改为“货币+股权”；甘肃国投集团作出《甘肃药业投资集团有限公司股东决定》，对章程相关条款修改为：“公司注册资本人民币壹拾亿元整，为在公司登记机关登记的股东认缴出资额，出资方式为“货币+股权”出资，其中首期货币出资额人民币11,000.00万元于2019年4月30日前到位；甘肃国投集团以其持有的甘肃陇神戎发药业股份有限公司26.10%的股权出资49,722,62.00万元，出资时间为2020年6月30日前，其余货币出资于2028年12月30日前出资到位”。

（3）增加注册资本

2019年12月26日，甘肃药业集团召开2019年第一次临时股东会，作出《甘肃药业投资集团有限公司2019年第一次临时股东会会议决议》，决议通过增加注册资本至200,000.00万元，新增注册资本100,000.00万元；甘肃国投集团原认缴出资100,000.00万元，现增加出资64,541.00万元；甘肃农垦集团认缴出资20,986.00万元，出资方式及时间为：第一期出资以普安制药15%股权作价出资，评估价值10,855.4625万元，其中10,855.00万元计入注册资本，0.4625万元计入资本公积金，出资时间2019年12月31日前，第二期出资以普安制药14%股权作价出资，需重新进行评估，出资金额10,131.00万元，超出10,131.00万元部分计入资本公积金，由甘肃农垦集团独享权益，不足10,131.00万元部分以现金补足出资，出资时间为2020年12月31日前；甘肃省农垦资产经营有限公司认缴出资14,473.00万元，出资方式及出资时间为：以普安制药20%的股权作价出资，评估价值14,473.95万元，其中14,473.00万元计入注册资本，0.95万元计入资本公积金，出资时间为2019年12月31日前。增加注册资本后，甘肃药业集团的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额	出资比例
1	甘肃省国有资产投资集团有限公司	货币及股权	164,541.00	82.27%
2	甘肃省农垦集团有限责任公司	股权	20,986.00	10.49%

3	甘肃省农垦资产经营有限公司	股权	14,473.00	7.24%
合计			200,000.00	100.00%

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，甘肃药业集团增加注册资本一次，具体情况详见“第三节 交易对方基本情况”之“二、交易对方基本情况”之“（一）甘肃药业集团基本情况”之“2、历史沿革”之“（3）增加注册资本”。

4、主营业务发展情况

甘肃药业集团系经甘肃省人民政府批准设立的陇药领域专业化产业公司，是承担甘肃省建设国家中医药产业发展综合试验区任务的重要平台，是促进陇药和甘肃省中医药文化“走出去”的重要载体。通过统筹规划、资源整合和专业化运营，打造以中药材标准化种植、精深加工、药品生产、交易市场、产学研医深度融合、医疗服务为重点的全产业链现代医药企业集团，促进甘肃省资源优势转化为经济优势。

甘肃药业集团目前控制的下属公司有陇神戎发、普安制药、甘肃药业集团医药大健康产业发展有限公司、甘肃药业集团中药材发展有限公司、甘肃药业集团营销管理有限公司、甘肃药业集团科技创新研究院有限公司、甘肃核素药业有限公司，初步构建起涵盖中药材种植、中药饮片加工、中成药生产、医药流通、研发为一体的中医药全产业链集团公司。

5、主要财务数据

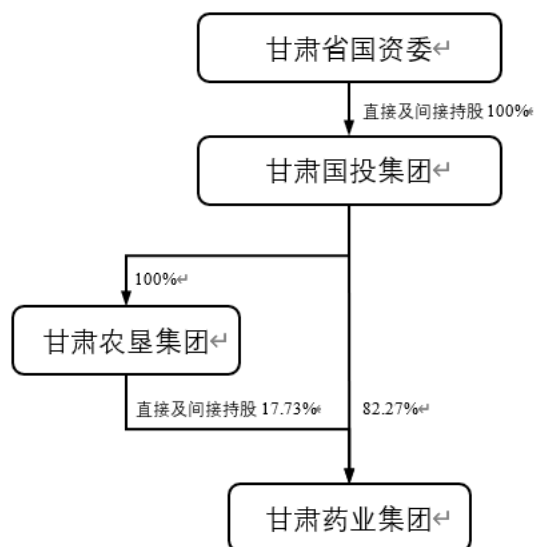
单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日/2021 年度	2020 年 12 月 31 日/2020 年度
资产总额	122,451.52	136,138.75
负债总额	23,940.75	35,230.19
所有者权益	98,510.78	100,908.55
营业收入	59,306.33	56,281.45
营业利润	-2,709.91	1,025.72
利润总额	-1,906.33	1,121.14
净利润	-2,447.78	749.16
归属于母公司所有者的净利润	-2,922.76	-540.41

注：2020 年度、2021 年度财务数据均经审计。

6、产权控制关系

截至本报告书出具日，甘肃药业集团的产权控制关系如下：



7、控股股东基本情况

甘肃药业集团控股股东为甘肃国投集团。甘肃国投集团于 2007 年 11 月 23 日成立，注册资本为 1,231,309.99 万元，法定代表人为成广平。经营范围为：开展融资业务，投资业务，国有股权运营管理，国有资本运营，受托管理业务；企业并购重组；基金投资和创投业务；业务咨询及财务顾问；有色金属材料及矿产品、黑色金属及矿产品、化工原料及化工产品（不含危险化学品）、机电产品、贵金属等贸易，进出口业务；房屋租赁；经省政府国资委授权的其他业务等。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

按产业属性，甘肃国投集团业务主要分为有色金属、农业产品、电力业务及其他四大业务板块。截至 2021 年 12 月 31 日甘肃国投集团资产总额为 28,833,615.04 万元，负债总额为 17,230,343.44 万元，净资产为 11,603,271.60 万元；2021 年度营业收入 30,236,419.53 万元，利润总额 787,396.73 万元，净利润 594,311.95 万元。

8、下属企业情况

截至本报告书出具日，甘肃药业集团直接控制的主要企业情况具体如下：

序号	公司名称	持股比例	经营范围
1	甘肃药业集团医药大健康产业发展有限公司	100%	许可项目：第三类医疗器械经营；第三类医疗器械租赁；检验检测服务；卫生用品和一次性使用医疗用品生产；医疗服务；医护人员防护用品生产（Ⅱ类医疗器械）；医疗器械互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）***一般项目：第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；医用口罩批发；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；医护人员防护用品批发；消毒剂销售（不含危险化学品）；特种劳动防护用品销售；第一类医疗器械租赁；第二类医疗器械租赁；养老服务（机构养老服务）；养老服务；药物检测仪器销售；人体基因诊断与治疗技术开发；人体干细胞技术开发和应用；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；特殊医学用途配方食品销售；机构养老服务；医用口罩零售；供应链管理服务；低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；特种设备销售；医护人员防护用品零售；医护人员防护用品生产（Ⅰ类医疗器械）；物业管理；自有资金投资的资产管理服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）***
2	甘肃药业集团营销管理有限公司	100%	许可项目：消毒器械销售；药品批发；药品互联网信息服务；药品零售；第三类医疗器械经营；食品销售；食品互联网销售；第三类医疗器械租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）***一般项目：保健食品（预包装）销售；健康咨询服务（不含诊疗服务）；第一类医疗器械销售；医护人员防护用品零售；食品销售（仅销售预包装食品）；互联网销售（除销售需要许可的商品）；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；医护人员防护用品批发；医用口罩零售；日用百货销售；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；医护人员防护用品生产（Ⅰ类医疗器械）；化妆品批发；中医养生保健服务（非医疗）；集贸市场管理服务；第一类医疗器械租赁；第二类医疗器械销售；第二类医疗器械租赁；化妆品零售；个人卫生用品销售；地产中草药（不含中药饮片）购销；医用口罩批发；劳动防护用品销售；会议及展览服务；自动售货机销售；文具用品零售；食用农产品零售；计算机软硬件及辅助设备零售；母婴用品销售；农副产品销售；数字广告发布；广告发布；办公设备销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）***
3	甘肃药业集团科技创新研究院有限公司	100%	许可项目：药品进出口；第三类医疗器械经营；药品批发；食品互联网销售；食品销售；药品零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）***一般项目：食品进出口；医学研究和试验发展；专业设计服务；第二类医疗器械销售；实验分析仪器销售；玻璃仪器销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；互联网销

			售（除销售需要许可的商品）；专用化学产品销售（不含危险化学品）；会议及展览服务；科技中介服务；第一类医疗器械销售；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；国内贸易代理；制药专用设备销售；智能仪器仪表销售；工程和技术研究和试验发展；创业空间服务；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；汽车新车销售；地产中草药(不含中药饮片)购销；知识产权服务（专利代理服务除外）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
4	甘肃药业集团中药材发展有限公司	60%	许可项目：食品销售；食品生产；药品零售；药品生产；农作物种子经营；农作物种子进出口；农作物种子质量检验；检验检测服务；化妆品生产；农药零售；农药批发；主要农作物种子生产；网络文化经营；食品互联网销售；药品互联网信息服务；药品批发；药品进出口；保健食品生产。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）***一般项目：中草药种植；中草药收购；地产中草药(不含中药饮片)购销；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；食品销售（仅销售预包装食品）；农副食品加工专用设备制造；农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）；初级农产品收购；农业机械销售；化肥销售；肥料销售；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；食用农产品批发；化妆品批发；化妆品零售；农产品智能物流装备销售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；日用化工专用设备制造；日用化学产品制造；互联网销售（除销售需要许可的商品）；会议及展览服务；科普宣传服务；品牌管理；智能农业管理；保健食品（预包装）销售；食品进出口；非主要农作物种子生产；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）***
5	甘肃核素药业有限公司	50.9989%	经营范围包括医学研究和试验发展及其他可自主经营的无需许可或审批的项目（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
6	陇神戎发	29.93%	医药产品、医疗产品、保健卫生产品的研究开发；中成药、中药饮片、化学药制剂、化学原料药、消毒产品、化妆品、保健食品、食品、饮料、医疗器械的研发、生产、销售；口罩、防护服、消毒液、测温仪等生产和销售；中药材种植、收购、加工及销售；自营和代理各类商品和技术的进出口；与上述业务有关的咨询，会议服务，货运，仓储服务；自有资产投资、租赁、转让；房屋和土地租赁；物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营）
7	普安制药	49%	许可项目：房地产开发经营；检验检测服务（纳入检验检测机构资质认定事项清单的检验检测服务）；医疗器械互联网信息服务；医护人员防护用品生产（Ⅱ类医疗器械）；医用口罩生产；药品互联网信息服务；消毒剂生产（不含危险化学品）；饮料生产；食品互联网销售；药品生产；食品生产；药品进出口；药品零售；药品批发；药品委托生产。（依法须经批准的项目

			项目，经相关部门批准后开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：物业管理；非居住房地产租赁；养老服务（不包括医疗服务）；机构养老服务；包装材料及制品销售；机械设备销售；机械设备租赁；办公设备耗材销售；计算机软硬件及辅助设备零售；办公设备租赁服务；办公设备销售；打字复印；医护人员防护用品批发；医护人员防护用品零售；医用口罩零售；医用口罩批发；第二类医疗器械销售；第一类医疗器械销售；第一类医疗器械生产；医护人员防护用品生产（I类医疗器械）；日用口罩（非医用）生产；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；热力生产和供应；保健食品（预包装）销售；消毒剂销售（不含危险化学品）；地产中草药（不含中药饮片）购销；中草药收购（不包括甘草，古柯叶，罂粟杆，麻黄收购活动）；中草药种植（不包括甘草，古柯叶，罂粟杆，麻黄，农作物种子、转基因农作物种子的生产活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
--	--	--	--

（二）甘肃农垦集团基本情况

1、概况

公司名称	甘肃省农垦集团有限责任公司
成立日期	2004 年 5 月 10 日
注册资本	600,000,000 元
注册地址	甘肃省兰州市城关区雁兴路 21 号
主要办公地点	甘肃省兰州市城关区雁兴路 21 号
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	张懿笃
统一社会信用代码	91620000X24100305D
经营范围	国有资产的经营管理；经济信息咨询。特种药材种植、加工及销售、农作物种植、农副产品、酒类、乳制品、水泥、硫化碱的制造及销售（以上限分支机构经营）。

2、历史沿革

（1）前身

甘肃农垦集团前身为甘肃省国营机械化农场管理局，创立于 1954 年；1959 年，在其基础上成立了甘肃省农垦局；1965 年，甘肃省农垦局和中国人民解放军农业建设第十一师合并为农建十一师；1969 年，农建十一师改编为兰州军区生产建设兵团第一师、第二师和林建师；1974 年，国家撤销军垦管理体制，农垦系列单位被下放地区管理；1978 年，甘肃省人民政府恢复甘肃省农垦局，原

兰州军区生产建设兵团第一师、第二师和林建师划归为甘肃省农垦局管理；1983年，甘肃省农垦局改名为甘肃省农垦总公司（地级经济实体，实为行政性公司，归甘肃省人民政府直接领导），甘肃省农垦总公司没有进行法人工商登记，主要承担甘肃省人民政府赋予的行业行政社会管理职能，统一管理农垦企业的人、财、物。

（2）改制设立

2002年3月19日，甘肃省人民政府作出《关于组建甘肃省农垦集团有限责任公司批复》（甘政函[2002]26号），同意在甘肃省农垦总公司的基础上，整体改制组建甘肃省农垦集团有限责任公司，同时加挂“甘肃省农垦事业管理办公室”，实行两块牌子、一套班子。甘肃省农垦集团有限责任公司为国有独资公司，甘肃省人民政府授权甘肃省农垦集团有限责任公司经营管理原甘肃省农垦总公司所属范围内的全部资产（含土地），包括全省农垦所属全资企业、控股企业、参股企业的国有资产，以及上述企业对外投资形成的国有资产。

2004年5月10日，甘肃省农垦集团有限责任公司经甘肃省工商行政管理局颁发企业法人营业执照后正式成立，注册资本伍亿陆仟伍佰柒拾陆万元，已经甘肃天行健会计师事务所有限责任公司审验并出具天行健字[2003]第20号验资报告。

（3）出资人变更

2009年5月，根据《甘肃省人民政府办公厅关于部分省属企业国有股权划转问题的通知》（甘政办发[2009]80号）和《省政府国资委关于将部分省属企业国有股权划转至甘肃省国有资产投资集团有限公司的通知》（甘国资产权[2009]135号），甘肃省国资委将其持有的甘肃农垦集团100%的股权无偿划转给甘肃国投集团。

（4）增加注册资本

2016年5月10日，甘肃农垦集团股东甘肃国投集团作出股东决定，同意将甘肃农垦集团现有账面实收资本进行调整，即通过资本公积金转增实收资本3,424.00万元的方式，调整甘肃农垦集团的账面实收资本至6亿元人民币。同日，甘肃农垦集团修改了公司章程并于2016年7月23日进行了工商变更登记手续。

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，甘肃农垦集团注册资本未发生变化

4、主营业务发展情况

甘肃农垦集团重点发展以食品精深加工为核心的现代农业板块，以特药产业为主导的生物医药板块，以生物降解材料为依托的新兴材料板块，以工程建材为主体的工商业板块等四大产业板块，做强做大食品加工、草食畜牧、现代制种、农业服务、旅游观光、生物医药、新兴材料、农业金融等八大特色产业。目前，甘肃农垦集团已发展成为省内最大的现代农业企业集团，建成了4个国家级、13个省级农业产业化重点龙头企业，2个国家级现代农业示范区和1个国家级绿色农业示范区。

5、主要财务数据

单位：万元

项目	2021年12月31日/2021年度	2020年12月31日/2020年度
资产总额	2,285,531.15	2,008,917.99
负债总额	1,392,867.91	1,245,699.53
所有者权益	892,663.24	763,218.46
营业收入	727,770.12	661,549.06
营业利润	-9,755.56	-33,954.13
利润总额	10,678.07	-61,926.02
净利润	8,285.37	-64,352.16
归属于母公司所有者的净利润	9,899.38	3,997.79

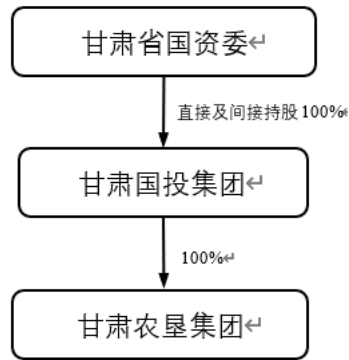
注：2020年度、2021年度财务数据均经审计。

6、控股股东基本情况

甘肃农垦集团的控股股东为甘肃国投集团，基本情况详见本节“二、交易对方基本情况/（一）甘肃药业集团基本情况/6、控股股东基本情况”。

7、产权控制关系

截至本报告书出具日，甘肃农垦集团的产权控制关系如下：



8、下属企业情况

截至本报告书出具日，甘肃农垦集团直接控制的主要企业情况具体如下：

序号	公司名称	持股比例	经营范围
1	甘肃农垦建设投资有限公司	100%	企业管理服务、咨询服务、建筑施工、房地产开发、物业服务、停车场经营管理、宾馆饭店经营、自有房屋和场地出租、印刷、包装物制造、广告、文化创意服务、养老业服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	甘肃农垦金昌农场有限公司	100%	农、林、牧业的主副业产品的种植（不含种子），化肥销售；大麦、小麦、向日葵、南瓜、黑瓜籽、洋葱、枣、梨、马铃薯农作物的去籽、净化、分类、去皮、包装、销售。
3	甘肃农垦药物碱厂有限公司	100%	按指令性计划生产药物碱；药物碱系列产品的研究开发、技术服务；医药中间体、植物提取物、中药配方颗粒的研究开发、销售，盐酸羟考酮原料药生产。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
4	甘肃农垦平凉农业总场有限责任公司	100%	农业种植，林、牧产品生产销售。
5	甘肃农垦张掖农业有限责任公司	100%	许可项目：主要农作物种子生产；农药零售；烟草制品零售；道路货物运输（网络货运）；在线数据处理与交易处理业务（经营类电子商务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）***一般项目：谷物种植；肥料销售；化肥销售；草种植；地产中草药（不含中药饮片）购销；粮食收购；初级农产品收购；豆及薯类销售；国内贸易代理；粮油仓储服务；仓储设备租赁服务；道路货物运输站经营；电线、电缆经营；食用农产品零售；日用百货销售；畜禽收购；农业机械租赁；农业机械服务；农业机械销售；劳动保护用品销售；农副产品销售；非居住房地产租赁；畜牧渔业饲料销售；住房租赁；互联网销售（除销售需要许可的商品）；科技中介服务；房地产经纪。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
6	甘肃农垦永康牧业有限责任公司	100%	许可项目：牲畜饲养；粮食收购；饲料生产。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：牲畜销售（不含犬类）；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；谷物销售；畜牧渔业饲料销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；农林废物资源化无害化利用技术研发。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

序号	公司名称	持股比例	经营范围
7	张掖市绿色食品实业开发总公司	100%	农作物（国家限制经营的除外）种植、销售，瓜果蔬菜、化肥、农膜的销售。以下仅限分支机构经营：食品（白酒、黄酒）的生产、销售，餐饮服务，副食品的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
8	甘肃农业出版传媒有限公司	100%	《甘肃农业》《农业科技与信息》《甘肃畜牧兽医》出版、发行；广告发布；丛书编撰；文化传播；影视制作；广播电视节目经营制作；文化艺术交流活动组织策划、企业营销策划、企业形象策划、市场调研、赛事活动策划、公关活动策划；电脑图文设计制作；国内各类广告的设计、制作、代理及发布；影视策划与咨询服务、展览展示服务、会议会展服务、礼仪庆典服务、摄影摄像服务、翻译服务；对外贸易；网络布线、网站建设与维护；商务信息咨询、企业管理咨询。
9	甘肃绿色空间生物技术有限公司	100%	高科技农业新技术、新产品的开发；农业技术的开发与研究；农作物种植；花卉种植、批发、零售；蔬菜、中药材育苗、批发、零售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
10	甘肃省农牧投资发展有限公司	100%	农牧业生产经营及投资、农业技术开发与转让、农产品加工销售、农产品电子商务与物流配送、农业产权交易、现代农业项目投资、农业大数据分析、农业资产管理、农业投资与项目管理、物业管理、技能培训、咨询服务、从事技术和货物的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
11	甘肃农垦永昌农场有限公司	100%	农作物种植、加工、销售；建材、日用百货、五金交电批发、零售；水果种植、销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
12	甘肃农垦西湖农场有限责任公司	100%	瓜类等农作物种植（不含育种）、农产品加工；化肥、地膜、畜牧业养殖（不含种畜）及销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
13	甘肃农垦西部水泥有限责任公司	100%	水泥及相关产品的开发、生产、批发、零售和技术服务、技术咨询；石灰制品、粉体材料的加工、批发、零售；机械设备加工、维修；石灰石的露天开采及批发、零售；商砼；五金交电、电器设备、电线电缆、建筑材料的批发、零售；物流信息；房屋租赁；机械设备租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
14	甘肃农垦饮马牧业有限责任公司	100%	肉牛养殖、肉牛收购、销售，饲草、饲料销售，有机肥生产和销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
15	甘肃普安康药业有限公司	100%	预包装食品的批发零售；中药饮片加工、销售；农副产品（不含原粮油）收购、加工、销售、进出口业务；灭活罂粟籽收购、加工、出口业务；罂粟籽油（御米油）加工、销售、进出口业务；电子加速器辐照灭活、杀菌；饲料收购、加工、销售、进出口业务；食用植物油原材料收购、加工、销售、进出口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
16	甘肃农垦黑土洼农场有限责任公司	100%	农作物（大麦、小麦、马铃薯、蔬菜、牧草）种植和销售；特药种植；马铃薯、蔬菜种子的繁育；经济林种植和销售；农副产品（不含原粮）购销；农业生产资料的购销。
17	玉门市宏远实业有限责任公司	100%	水电及其他电力项目的投资开发与生产经营、电力技术咨询服务与电力生产经营有关的物资采购、销售及相关服务
18	甘肃农垦医药药材有限责任公司	100%	许可项目：药品批发；牲畜饲养；道路货物运输（不含危险货物）；食品销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）***一般项目：第一类医疗器械销售；农副产品销售；非居住房地产租赁；物业管理；粮食收购；食品进出口；货物进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营

序号	公司名称	持股比例	经营范围
			业执照依法自主开展经营活动)
19	甘肃农垦特药集团有限公司	100%	中药材的种植;按照国家下达的麻醉药品原料生产计划承担麻醉药品药用原植物种植、加工和销售。相关产品的研究开发、技术服务。
20	甘肃农垦金昌农业发展有限公司	100%	农作物的种植及产品的加工、销售,建材、日用百货、五金交电批发、零售,水果的种植、销售。
21	甘肃条山农工商(集团)有限责任公司	100%	农副产品,日杂百货,针纺织品,五金交电(不含进口摄、录像机),建筑材料的批发零售;家电维修,农业技术服务,服装加工,养殖种植。蜜饯,果脯,糕点,蜂蜜的加工;一般旅馆;正餐服务(仅分支机构经营)、(凭许可证经营)。
22	甘肃省农垦农工商联合总公司	100%	农副产品(不含粮油)、畜产品、建筑材料、矿产品(不含金、银、钨、锡、锑及离子型稀土矿产品)、农垦系统自产产品。
23	甘肃省农垦资产经营有限公司	100%	股权投资及企业股权托管;项目投资及投资管理;企业资产重组、经济信息、投资、财务咨询服务。(以上涉及行政许可和资质的凭有效许可证及资质证经营)
24	甘肃农垦小宛农场有限责任公司	100%	土地租赁(承包);场地、厂房及机器设备租赁;农机服务;农作物种植、初加工、销售;农资(化肥、农药、种子、地膜、滴灌材料、其它农资)生产及销售;棉花初加工及产品销售;白酒生产及销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
25	甘肃亚盛酒泉农工商有限责任公司	100%	农业技术开发、新技术、新产品的开发、加工;农副产品(不含粮食批发)种植、加工、销售;系统内化肥、地膜批发、零售;化工产品及原料(不含危险品)、纺织品、建材的批发、零售;塑料制品的生产、加工、销售。
26	甘肃黄羊河农工商(集团)有限责任公司	100%	农业,农副产品(不含国家限制产品),机电产品(不含小轿车),建筑材料,包装材料的批发零售,餐饮、住宿服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
27	甘肃省农垦工业公司	100%	金属材料(不含贵金属)、建筑材料、装潢材料、化工原料(不含危险品)、橡胶制品及塑料制品、矿产品(不含金、银、钨、锡、锑及离子型稀土矿产品)、机电设备、电子产品(不含卫星地面接收设施)、汽车(不含小轿车)、汽车配件、农业机械及配件。电线电缆。
28	甘肃亚盛盐化工业集团有限责任公司	100%	农业技术开发、新技术、新产品的开发、加工、农副产品(不含粮食批发)、化工产品及原料(不含危险品)、纺织品、建材的批发零售;生物基因、网络技术的开发、投资畜禽养殖。
29	甘肃省黄羊河农场	100%	农副产品种植、加工、销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
30	兰州庄园投资有限公司	100%	以自有资产进行农业项目、乳制品工业项目、房地产项目投资。(以上项目不含金融类业务;依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
31	甘肃农垦宾馆有限责任公司	100%	住宿;餐饮服务、会议服务、洗衣服务;日用百货、农副产品的销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
32	甘肃农垦天牧乳业有限公司	82.04%	许可项目:牲畜饲养;乳制品生产;生鲜乳收购;食品添加剂生产;肥料生产。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)***一般项目:初级农产品收购;农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务;肥料销售;食品销售(仅销售预包装食品);牲畜销售(不含犬类);

序号	公司名称	持股比例	经营范围
			餐饮管理；食用农产品批发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）***
33	甘肃农垦敦煌农业发展有限公司	52.40%	农业种植、农产品加工、农业生产资料销售；农业高新技术开发（未取得专项许可项目的除外）
34	甘肃农垦科技信息有限公司	50%	信息系统集成和物联网技术服务；信息技术咨询服务；计算机和办公设备维修；计算机、计算机软件及辅助设备批发；互联网数据服务；数字内容服务；工程管理服务；软件开发；计算机、计算机软件及辅助设备零售；科技中介服务；供应链管理服务；低温仓储；信息处理和存储支持服务；软件和信息系统运行维护服务；冷藏车道路运输；装卸搬运；集成电路设计；技术推广服务；电气安装。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
35	甘肃亚盛实业（集团）股份有限公司	15.57%	许可项目：主要农作物种子生产；农作物种子经营；动物饲养；水产养殖；农药零售；食品销售；食品生产；农作物种子进出口；林木种子进出口；酒类经营；酒制品生产。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；灌溉服务；农副产品销售；非主要农作物种子生产；非居住房地产租赁；肥料销售；水产品零售；树木种植经营；食品进出口；初级农产品收购；水果种植；香料作物种植；豆类种植；棉花种植；草种植；油料种植；蔬菜种植；中草药种植；谷物种植；非食用植物油销售；畜牧渔业饲料销售；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；坚果种植；糖料作物种植；薯类种植；互联网销售（除销售需要许可的商品）；农林牧副渔业专业机械的制造；货物进出口；农用薄膜销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
36	甘肃莫高实业发展股份有限公司	14.27%	莫高系列葡萄酒类生产、批发（含电子商务、互联网平台销售）；葡萄原料、脱毒苗木、种条的繁育、销售；化学药品、原料药及制剂、中药制剂（仅限分支机构生产经营）；啤酒原料、花卉林木、农作物种子、饲草的种植、加工，中草药种植；畜牧养殖及畜产品加工，农业科技开发、咨询服务、培训；农副产品（含粮食购销）及加工机械的批发零售；自有房屋场地租赁、物业管理；停车场经营管理；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定及禁止的除外），进料加工和“三来一补”，对口贸易、转口贸易。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

三、其他事项说明

（一）交易对方与上市公司的关联关系说明

本次支付现金购买资产交易对方为甘肃农垦集团和甘肃药业集团。甘肃农垦集团为上市公司间接控股股东甘肃国投集团 100%控股的子公司，甘肃药业集团为甘肃国投集团的控股子公司、上市公司控股股东，与上市公司同受甘肃国投集团控制，实际控制人为甘肃省国资委。

（二）交易对方之间的关联关系

甘肃药业集团和甘肃农垦集团同为甘肃国投集团控制的公司，实际控制人为甘肃省国资委。

（三）交易对方向上市公司推荐的董事、监事及高级管理人员情况

本次交易前后，甘肃药业集团均为上市公司的控股股东，将严格按照各项议事规则等进行管理人员的设置或安排；甘肃农垦集团在本次交易中不存在向上市公司推荐董事、监事及高级管理人员的安排或约定。

（四）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况

截至本报告书出具日，根据交易对方出具的承诺函等文件，交易对方及现任董事、监事及高级管理人员最近五年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，亦不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁之情形。

（五）交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本报告书出具日，根据交易对方出具的承诺函等文件，交易对方及其主要管理人员最近五年内诚信情况良好，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的情况。

第四节 标的公司基本情况

一、标的公司基本情况简介

公司名称	甘肃普安制药股份有限公司
成立日期	2004 年 4 月 15 日
法定代表人	胡宁
注册资本	3,000.00 万人民币
注册地址	甘肃省武威市凉州区黄羊生态工业（食品）示范园农大北路 1 号
主要办公地址	甘肃省武威市凉州区黄羊生态工业（食品）示范园农大北路 1 号
公司性质	股份有限公司(非上市、国有控股)
统一社会信用代码	91620600762352467T
主要经营范围	许可项目：房地产开发经营；检验检测服务（纳入检验检测机构资质认定事项清单的检验检测服务）；医疗器械互联网信息服务；医护人员防护用品生产（II 类医疗器械）；医用口罩生产；药品互联网信息服务；消毒剂生产（不含危险化学品）；饮料生产；食品互联网销售；药品生产；食品生产；药品进出口；药品零售；药品批发；药品委托生产。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：物业管理；非居住房地产租赁；养老服务（不包括医疗服务）；机构养老服务；包装材料及制品销售；机械设备销售；机械设备租赁；办公设备耗材销售；计算机软硬件及辅助设备零售；办公设备租赁服务；办公设备销售；打字复印；医护人员防护用品批发；医护人员防护用品零售；医用口罩零售；医用口罩批发；第二类医疗器械销售；第一类医疗器械销售；第一类医疗器械生产；医护人员防护用品生产（I 类医疗器械）；日用口罩（非医用）生产；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；热力生产和供应；保健食品（预包装）销售；消毒剂销售（不含危险化学品）；地产中草药（不含中药饮片）购销；中草药收购（不包括甘草，古柯叶，罂粟杆，麻黄收购活动）；中草药种植（不包括甘草，古柯叶，罂粟杆，麻黄，农作物种子、转基因农作物种子的生产活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

二、历史沿革

（一）有限公司设立

甘肃普安制药股份有限公司的前身为根据甘肃省药品监督管理局于 2003 年 4 月出具甘药监安【2003】74 号《关于同意筹建甘肃普安制药有限公司的批复》设立的甘肃普安制药有限公司（以下简称“普安有限”）。

普安有限成立于 2004 年 4 月 15 日，由甘肃省药物碱厂、武威力神药物研究所和自然人孙百贞共同投资设立，设立时的注册资本 300.00 万元。2004 年 4 月 13 日，武威开元会计师事务所审验并出具了武开元会事验(2004)48 号验资报告，截至 2004 年 4 月 12 日，普安有限已收到全体股东的货币出资合计 300.00 万元整。

2004 年 4 月 15 日，普安有限在武威市工商行政管理局办理完成工商登记手续，并取得营业执照。普安有限设立时的股权结构为：

股东名称	注册资本（元）	出资比例
甘肃省药物碱厂	2,160,000.00	72.00%
武威力神药物研究所	240,000.00	8.00%
孙百贞	600,000.00	20.00%
合计	3,000,000.00	100.00%

（二）2005 年，第一次增加注册资本

2005 年 7 月 21 日，经全体股东研究决定，普安有限的注册资本由 300.00 万元增加至 2,200.00 万元。其中：甘肃省农垦集团有限责任公司以货币增资 520.00 万元、甘肃条山农工商（集团）有限责任公司以货币增资 288.00 万元、甘肃黄羊河农工商（集团）有限责任公司以货币增资 148.00 万元、甘肃省国营山丹农场以货币增资 143.00 万元、甘肃农垦农业研究院以货币增资 83.00 万元、甘肃农垦张掖农场以货币增资 50.00 万元、甘肃省国营临泽农场以货币增资 50.00 万元、甘肃省国营八一农场以货币增资 50.00 万元、甘肃省国营勤锋农场以货币增资 50.00 万元、宋敏平以货币增资 278.00 万元，增资后注册资本为 2,200.00 万元。

2005 年 7 月 28 日，甘肃国信会计师事务所出具了甘国会验字(2005)024 号验资报告，截至 2005 年 7 月 25 日，普安有限已经收到全部新增股东缴纳的货币出资合计 1,900.00 万元。

2005 年 8 月 4 日，普安有限完成本次增资的工商变更登记手续。本次增资后股权结构变更为：

股东名称	注册资本（元）	出资比例（%）
甘肃省农垦集团有限责任公司	5,200,000.00	23.64

孙百贞	3,000,000.00	13.64
甘肃条山农工商(集团)有限责任公司	2,880,000.00	13.09
宋敏平	2,780,000.00	12.64
甘肃省药物碱厂	2,160,000.00	9.82
甘肃黄羊河农工商(集团)有限责任公司	1,480,000.00	6.73
甘肃省国营山丹农场	1,430,000.00	6.50
甘肃农垦农业研究院	830,000.00	3.77
甘肃农垦张掖农场	500,000.00	2.27
甘肃省国营临泽农场	500,000.00	2.27
甘肃省国营八一农场	500,000.00	2.27
甘肃省国营勤锋农场	500,000.00	2.27
武威力神药物研究所	240,000.00	1.09
合计	22,000,000.00	100.00

(三) 2008 年，第一次转让股权

2008 年 4 月 15 日，普安有限召开股东会审议股权转让事项，同意股东武威力神药物研究所、甘肃省农垦集团有限责任公司、甘肃条山农工商（集团）有限责任公司、甘肃黄羊河农工商（集团）有限责任公司、甘肃省国营山丹农场、甘肃农垦农业研究院、甘肃农垦张掖农场、甘肃省国营临泽农场、甘肃省国营八一农场、甘肃省国营勤锋农场、宋敏平和孙百贞将持有普安有限的股权转让给甘肃省药物碱厂。

2008 年 4 月 16 日，甘肃省药物碱厂与出让股权各方签订了股权转让协议，均按照每股 1 元的价格转让。转让后公司成为甘肃省药物碱厂的全资子公司，普安有限修改了公司章程并向工商行政管理局备案。

本次股权转让完成后普安有限资本结构如下：

股东名称	注册资本（元）	出资比例（%）
甘肃省药物碱厂	22,000,000.00	100.00
合计	22,000,000.00	100.00

(四) 2012 年，第二次增加注册资本

2012 年 8 月 10 日，普安有限股东会决议增加注册资本 700.00 万元。由甘肃普利保健食品有限公司增资 700.00 万元，增资后普安有限注册资本变更为

2,900.00 万元。

2012 年 8 月 22 日，甘肃三金会计师事务所有限公司审验并出具了甘金会验字（2012）第 08.29 号验资报告，截至 2012 年 8 月 22 日，普安有限收到甘肃普利保健食品有限公司的货币出资 700.00 万元。

2012 年 9 月 7 日，普安有限办理完成工商变更登记手续。本次增资后普安有限股权结构变更为：

股东名称	注册资本（元）	出资比例（%）
甘肃省药物碱厂	22,000,000.00	75.86
甘肃普利保健食品有限公司	7,000,000.00	24.14
合计	29,000,000.00	100.00

（五）2013 年，第二次转让股权

2013 年 8 月 20 日，普安有限召开股东会审股权转让事项，同意甘肃普利保健食品有限公司将持有普安 24.14% 的股权转让给甘肃省药物碱厂。

2013 年 8 月 20 日，甘肃省药物碱厂与甘肃普利保健食品有限公司签订股权转让协议，约定甘肃普利保健食品有限公司以 700.00 万元将持有普安有限所有股权转让给甘肃省药物碱厂，转让后普安有限成为甘肃省药物碱厂的全资子公司。普安有限修改了公司章程并向工商行政管理局备案。

本次股权转让完成后普安有限股权结构如下：

股东名称	注册资本（元）	出资比例（%）
甘肃省药物碱厂	29,000,000.00	100.00
合计	29,000,000.00	100.00

（六）2015 年，第三次增加注册资本

2015 年 10 月 14 日，普安有限间接控股股东甘肃省农垦集团有限责任公司 2015 年第十四届董事会决议，普安有限欠药物碱厂债务本息 2,611.54 万元（其中本金 1,500.00 万元，利息 1,111.54 万元），由甘肃农垦集团批复对本金 100.00 万元转为普安有限公司股本，其余 1,400.00 万元转为资本公积，利息 1,111.54 万元调整为普安有限未分配利润。

2015 年 10 月 16 日，甘肃普安制药有限公司召开股东会，决议股东甘肃省药物碱厂增加普安有限注册资本，由 2,900.00 万元增加至 3,000.00 万元，并修改公司章程。

2015 年 10 月 28 日，普安有限办理完成工商变更登记手续。本次增资后普安有限股权结构变更为：

股东名称	注册资本（元）	出资比例（%）
甘肃省药物碱厂	30,000,000.00	100.00
合计	30,000,000.00	100.00

（七）2015 年，第三次股权转让

2015 年 10 月 20 日，甘肃普安制药有限公司召开股东会，根据甘肃省人民政府甘政函【2002】26 号《甘肃省人民政府关于组建甘肃省农垦集团有限责任公司批复》和甘肃省农垦集团有限责任公司 2015 年第十四届董事会决议的相关内容：将甘肃省药物碱厂持有普安有限股权的 80%划转至甘肃农垦集团、普安有限股权的 20%划转至甘肃省农垦资产经营有限公司。

同日，甘肃省药物碱厂分别与甘肃省农垦集团有限责任公司、甘肃省农垦资产经营有限公司签订股权划转协议，约定甘肃省药物碱厂将所持股份无偿划转给甘肃省农垦集团有限责任公司与甘肃省农垦资产经营有限公司。

2015 年 10 月 30 日向工商行政管理局备案。本次股权划转后普安有限股权结构变更为：

股东名称	注册资本（元）	出资比例（%）
甘肃省农垦集团有限责任公司	24,000,000.00	80.00
甘肃省农垦资产经营有限公司	6,000,000.00	20.00
合计	30,000,000.00	100.00

（八）2016 年，整体变更设立股份公司

2016 年 8 月 26 日，甘肃普安制药有限公司召开股东会，以甘肃省农垦集团有限责任公司和甘肃省农垦资产经营有限公司为发起人，以经审计的净资产折股，将甘肃普安制药有限公司整体变更为股份有限公司。同日的公司全体股东签订了《发起人协议书》。

2016年10月14日，甘肃省国资委《关于甘肃普安制药有限公司整体变更设立股份有限公司的批复》同意甘肃普安制药有限公司整体变更设立股份有限公司。

2016年12月5日，瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的验资报告(瑞华验字〔2016〕62040003号)审验，普安有限以2016年5月31日为基准日，以经审计的账面净资产4,354.57万元按1.45:1折股3,000.00万股，每股面值人民币1元，注册资本为3,000.00万元，剩余1,354.57万元计入资本公积。

2016年12月8日，普安制药召开创立大会暨第一次股东大会，全体发起人一致同意将甘肃普安制药有限公司依法整体变更为甘肃普安制药股份有限公司，选举产生了第一届董事会与监事会成员，并通过了公司章程。

2017年1月5日，标的公司取得武威市工商行政管理局核发的统一社会信用代码为91620600762352467T的《营业执照》。

股份制改制后股东结构和股权比例如下：

股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）
甘肃省农垦集团有限责任公司	24,000,000.00	80.00
甘肃省农垦资产经营有限公司	6,000,000.00	20.00
合计	30,000,000.00	100.00

（九）2019年8月1日管理权转交甘肃药业投资集团有限公司

2019年7月19日，甘肃省国资委下发《关于甘肃药业投资集团有限公司整合甘肃普安制药股份有限公司调整干部管理权限事项的通知》（甘国资党【2019】99号）文件，将甘肃普安制药股份有限公司干部管理权于2019年8月1日前由甘肃省农垦集团有限责任公司党委调整到甘肃药业投资集团有限公司党委。

（十）2019年，第四次股权划转

2019年12月13日，普安制药召开2019年度第一次临时股东大会，审议通过变更股东的议案，同意甘肃省农垦资产经营有限公司将持有普安制药20%的股份转让给甘肃药业投资集团有限公司，甘肃省农垦集团有限责任公司将持有普安制药15%的股权转让给甘肃药业投资集团有限公司，并修改了公司章程。

同日，双方签订了股份转让协议，根据甘肃安远励致资产评估事务所（普通合伙）出具的资产评估报告（甘安励评报字【2019】第 026 号），以 2018 年 12 月 31 日为基准日，普安制药的股东全部权益价值评估值 72,369.75 万元，甘肃农垦集团和甘肃省农垦资产经营有限公司以其持有的普安制药 35%的股权作价出资甘肃药业集团，其中：甘肃农垦集团持有的普安制药 15%股权作价 10,855.46 万元（10,855.00 万元计入注册资本，0.46 万元计入资本公积）；甘肃省农垦资产经营有限公司持有的普安制药 20%股权作价 14,473.95 万元（14,473.00 万元计入注册资本，0.95 万元计入资本公积）。

2020 年 2 月 21 日，标的公司在武威市市场监督管理局办理完成备案登记。本次划转后股东结构和股权比例如下：

股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）
甘肃省农垦集团有限责任公司	19,500,000.00	65.00
甘肃省药业投资集团有限公司	10,500,000.00	35.00
合计	30,000,000.00	100.00

（十一）2020 年，第五次股权划转

2020 年 5 月 29 日，经普安制药股东大会决议通过，甘肃省农垦集团有限责任公司将持有的 14%的股权转让给甘肃药业投资集团有限公司，并修改了章程。

同日，双方签订了股份转让协议，甘肃农垦集团以其持有的普安制药 14%的股权作价出资甘肃药业集团，约定出资金额为 10,131 万元。根据甘肃天健兴业资产评估有限公司出具的资产评估报告（甘天兴评报字【2020】第 068 号），以 2019 年 12 月 31 日为基准日，普安制药的股东全部权益价值评估值 73,436.14 万元，甘肃农垦集团持有的普安制药 14%股权作价 10,281.06 万元（10,131.00 万元计入注册资本，150.06 万元计入资本公积）。

2020 年 6 月，普安制药在武威市市场监督管理局完成备案手续。划转后股东结构和股权比例如下：

股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）
甘肃省农垦集团有限责任公司	15,300,000.00	51.00
甘肃省药业投资集团有限公司	14,700,000.00	49.00
合计	30,000,000.00	100.00

（十二）甘肃农垦集团对普安制药存在个人代持股权的确认

2021年8月10日，甘肃农垦集团出具了《关于普安制药历史沿革股权清晰确认函》，内容如下：

1、普安制药设立及股权变更过程中涉及个人股东孙百贞及宋敏平的出资均属于其代持甘肃省药物碱厂的出资，为普安制药管理方便将其登记为工商股东，个人实际并未履行出资义务；后上述个人代持的普安制药股份又划归药物碱厂自行持有，期间不存在任何股权纠纷和瑕疵。

2、普安制药设立出资及历次股权转让、注册资本增加均履行了相应的决策程序，各股东已经足额缴纳了出资，不存在出资不实、抽逃出资或其他股权瑕疵情形，普安制药亦不存在任何股权纠纷。

（十三）个人股东对个人代持股权事宜的确认

2021年8月10日，孙百贞及宋敏平出具了《关于普安制药历史沿革股权清晰确认函》，对个人代持股权事宜进行了确认：普安制药设立及股权变更过程中涉及个人股东孙百贞及宋敏平的出资均属于其代持甘肃省药物碱厂的出资，为普安制药管理方便将其登记为工商股东，个人实际并未履行出资义务；后上述个人代持的普安制药股份又划归药物碱厂自行持有，期间不存在任何股权纠纷和瑕疵。

（十四）与自然人李成义相关的事项

本次交易标的公司普安制药享有的核心专利“一种中药止嗽制剂（专利号：201310176128.9）”和“一种中药止嗽制剂生产工艺（专利号：201310179112.3）”存在与李成义（甘肃中医药大学在职教授）专利共有的情形。

李成义，男，汉族，1987年6月毕业于北京中医药大学中药专业，现为甘肃中医药大学药学系教授，系副主任；主要从事中药鉴定学、中药商品学等课程的教学和科研工作。

1、共有专利的情况

（1）1998年8月19日，药物碱厂与李成义签订《技术合作协议书》，主

要约定内容为：1) 双方合作开发研究，研制并生产止咳新药，完成后研究成果归药物碱厂使用，李成义有署名权；2) 药物碱厂聘任李成义为技术员，支付研制期间的工资 2000 元/月，提供食宿，报销乙方差旅费；3) 李成义完成新药所需处方筛选，选择适宜的剂型，初步确定为糖浆剂；指导样品生产、提供制备的工艺流程；负责完成药理实验、毒理试验、质量标准的制定；4) 双方约定了研制期限，并约定项目成果归双方共有，药物碱厂在李成义完成新药审批材料后支付李成义研究费 5 万元，药物碱厂在完成新药审批后支付李成义研究费 5 万元，合计 10 万元。

(2) 2001 年 12 月 26 日，药物碱厂与李成义签订《技术合作开发合同》，主要约定内容为：1) 新药名为润喉止咳露，李成义负责处方研制，协助药物碱厂完成新药立项和完成临床前新药申报所有材料；2) 药物碱厂支付李成义前期技术研究费 20 万元，在合同期内每月支付李成义 4000 元工资；3) 合同生效后李成义所持技术归合同双方共有，项目成果知识产权归双方共有，药物碱厂优先使用；4) 项目成果转让的，须经双方同意，转让费双方各 50%；项目若投产的，李成义占总投资 5%的股份，年可分配利润在 1000 万以内，李成义有 5%分红，年可分配利润 1000 万元以上，李成义有 4%的分红股份。

(3) 2015 年 7 月 17 日，药物碱厂与普安制药共同出具《证明》，主要内容：1) 双方自 1998 年合作开发申报宣肺；2) 李成义主要负责处方、工艺设计、临床前研究工作，经数年共同努力，宣肺于 2005 年 6 月取得新药证书并投产；3) 至 2014 年末年产值达 4500 万。

(4) 2015 年 12 月 14 日，普安制药与李成义签订《技术咨询服务协议》，约定：服务范围为：普安制药宣肺止嗽合剂产品的工艺改进及质量标准提高等技术咨询工作；普安制药支付李成义服务费 44,105 元。

(5) 2020 年 11 月 18 日，普安制药与李成义签订《技术分红协议》，协议明确鉴于李成义系宣肺止嗽合剂产品专利共有人，且李成义与药物碱厂于 2001 年 12 月 26 日日期签订了该产品的《技术合作开发合同》，按该约定中第五条(4)项约定李成义享有的权利，本次分红按照前述约定执行。普安制药向李成义支付 2017 年至 2019 年分红额 1,555,406.47 元。

（6）共有专利涉及的诉讼程序

2013年5月14日，普安制药向国家知识产权局提出“一种中药止嗽制剂”发明专利申请，2014年11月19日经公告授权，2017年9月11日，国家知识产权局向普安制药出具《授予发明专利权通知书》，李成义得知此情况后，于2017年11月28日提起诉讼，要求确认其为“一种中药止嗽制剂”发明专利的共有人，经兰州市中级人民法院一审、甘肃省高级人民法院二审，判决李成义为“一种中药止嗽制剂（专利号：201310176128.9）”发明专利的共有人；现该专利权已变更为普安制药和李成义共有。

2、资产转让方的专项承诺

为确保目标公司和上市公司权益，甘肃药业集团于2022年9月签署《关于甘肃普安制药股份有限公司共有专利及遗留问题的专项承诺》（以下简称《专项承诺》），主要内容如下：

“鉴于：

一、本次交易标的公司普安制药享有的核心专利“一种中药止嗽制剂（专利号：201310176128.9）”和“一种中药止嗽制剂生产工艺（专利号：201310179112.3）”的专利权为普安制药与李成义共有。

二、为开发前条的两项专利技术，普安制药前身普安有限的原股东药物碱厂曾与李成义签订《技术合作开发合同》。合同约定“项目若投产的，李成义占总投资5%的股份，”该约定可能导致李成义主张持有普安制药股份。

为保护上市公司利益，甘肃药业集团作为上市公司控股股东和交易对方，就普安制药共有专利问题向上市公司作出专项承诺如下：

（1）对于本次交易的标的资产，即普安制药70%的股份，甘肃药业集团和甘肃农垦集团拥有合法、完整的所有权，已获得有效的占有、使用、收益及处分权，有权签署转让协议并转让标的资产；其持有的普安制药股份不存在委托持股、信托安排，不存在司法冻结或为任何其他第三方设定质押、抵押或其他承诺致使其无法将标的资产转让给陇神戎发或使陇神戎发行使所有权受到限制的情形；陇神戎发于标的资产交割完成日后将享有作为标的资产的所有者依法应享有的一

切权利（包括但不限于依法占有、使用、收益和处分标的资产的权利；标的资产不会因中国法律或第三人的权利主张而被没收或扣押，被查封、冻结或设置担保权利）（经陇神戎发认可的担保除外），亦不存在其他法律纠纷。甘肃药业集团和甘肃农垦集团保证上述状况持续至标的资产登记至陇神戎发名下。

（2）如因前述共有专利和普安制药股份纠纷，给普安制药和陇神戎发造成损失的，甘肃药业集团承诺向普安制药和陇神戎发赔偿全部损失（包括可得利益）。

（3）甘肃药业集团承诺在本次交易完成后，保留普安制药 5%的股份不会向任何第三方转让。

（4）若最终不论通过何种程序确认李成义享有普安制药股份的，甘肃药业集团承诺仅在普安制药剩余的、保留未转让的 5%股份范围内解决，不足部分用其他方式解决，保证不影响陇神戎发持有普安制药股份的权利，不损害普安制药和陇神戎发利益。

（5）若普安制药在向李成义支付相关款项时未履行个人所得税的代扣代缴义务，可能产生的税务风险或处罚等给普安制药或陇神戎发造成损失的，由甘肃药业集团足额承担补偿责任。

（6）甘肃药业集团确认，对本专项承诺涉及的赔偿承担全部法律责任，且本专项承诺不可撤销。”

综上所述，本次交易的标的资产普安制药 70%的股份权属清晰完整。基于交易对方的《专项承诺》，即使李成义主张持有普安制药的股份，也不会对交易标的的权属转移造成实质性障碍，对本次交易不构成实质性影响。

三、最近三年交易、增资或改制涉及的评估或估值情况

（一）最近三年进行股权转让、增资情况与本次评估值差异的说明

2019 年和 2020 年标的公司股权转让作价时均进行资产评估，具体情况如下：

1、2019 年标的公司股权作价出资及估值情况

根据 2019 年 12 月 13 日签订的股权转让协议，甘肃省农垦资产经营有限公

司持有普安制药 20%的股份作价出资给甘肃药业投资集团有限公司，甘肃农垦集团将持有普安制药 15%的股权作价出资给甘肃药业投资集团有限公司。甘肃安远励致资产评估事务所（普通合伙）出具的资产评估报告（甘安励评报字【2019】第 026 号），以 2018 年 12 月 31 日为基准日，普安制药的股东全部权益价值评估值 72,369.75 万元。

2、2020 年标的公司股权作价出资及估值情况

2020 年 5 月 29 日，甘肃农垦集团与甘肃药业集团签订股权转让协议，甘肃农垦集团将持有普安制药的 14%的股权作价出资给甘肃药业集团。根据甘肃天健兴业资产评估有限公司出具的资产评估报告（甘天兴评报字【2020】第 068 号），以 2019 年 12 月 31 日为基准日，普安制药的股东全部权益价值评估值 73,436.14 万元。

3、前次交易评估值与本次评估值差异的情况

单位：万元

项目	评估基准日	评估值	评估增值率	评估方法
第一次评估	2018-12-31	72,369.75	1,668.47%	收益法
第二次评估	2019-12-31	73,436.14	1,460.25%	收益法
本次评估	2022-3-31	46,582.90	388.42%	收益法

4、前次交易估值与本次评估值差异的原因

（1）收益法评估的计算方法

以普安制药未来若干年度内的企业自由现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出企业整体营业性资产的价值，然后再加上溢余资产、非经营性资产价值减去有息债务得出股东全部权益价值。自由现金流=息税前利润×(1-所得税率)+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额。

（2）影响收益法评估结果的核心指标

由收益法评估的计算方法可知，影响评估结果的核心指标为预测年度的盈利预测中营业收入和选取的折现率。未来预测营业收入、净利润越高则评估值越高，选取的折现率越高则评估值越低。

三次评估核心数据见下表：

基准日	项目	预测数据（万元）					
		2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
2018.12.31	收入	25,484.46	42,840.32	59,817.34	76,810.17	76,810.17	76,810.17
	净利润	-230.91	8,621.33	17,385.29	26,183.56	27,000.29	27,000.29
	折现率	17.02%					
2019.12.31	收入	28,952.71	39,747.90	47,378.41	53,127.10	56,886.84	56,886.84
	净利润	2,479.61	4,164.32	5,624.06	6,460.94	7,467.19	7,467.19
	折现率	9.14%					
2022.3.31	收入	27,561.55	30,693.07	33,974.55	37,422.91	43,293.16	50,101.25
	净利润	2,528.27	1,828.92	1,693.09	1,793.50	1,866.42	2,329.74
	折现率			11.03%	10.81%	10.43%	10.40%

注：上表中以 2022 年 3 月 31 日为基准日的评估数据中 2020 年度及 2021 年度为历史数据，2022 年度为历史数据与预测数之和，其余年度为预测数据。

（3）收益法评估结果差异原因分析

1）2019 年股权转让时评估盈利预测营业收入的基础和选取的折现率

基于普安制药《新建 5000 万瓶宣肺止嗽合剂生产线项目建设方案》，达产后预计在未来 5-10 年增加宣肺止嗽合剂产能由 1300 万瓶新增 5000 万瓶/年，在 5000 万瓶年产能全部消化完成的情况下，普安制药未来五年的营业收入和利润将实现跨越式的增长，同时考虑的未来实现盈利预测的风险较高，选取了较高的折现率，评估结果为 72,369.75 万元。

2）2020 年股权转让时评估盈利预测营业收入的基础和选取的折现率

由于医药行业政策变革的影响，2018 年开始中成药行业进入调整期，销售增长率和销售毛利率均开始下降。充分考虑市场风险后，普安制药的投资计划进行了调整，增加产能 1200 万瓶，产品产能达到 2500 万瓶。在此基础上降低了普安制药未来 5 年的营业收入和利润预测金额，同时认为未来实现盈利预测的风险减少，选取了较低的折现率，评估价值为 73,436.14 万元。

3）本次评估盈利预测营业收入的基础和选取的折现率

本次评估普安制药的产品产能预测按照普安制药提供的经营规划考虑了年产 5000 万盒（3 亿支）宣肺止嗽合剂等液体制剂生产线升级改造项目完工后的资本性支出和相应的现金流，在充分考虑中成药行业发展情况及基药“986”（政

府办基层医疗卫生机构、二级公立医院、三级公立医院基本药物配备品种数量占比，原则上分别不低于 90%、80%、60%）等医药行业政策开始全面推行实施的背景下，确定评估结果为 46,582.90 万元。

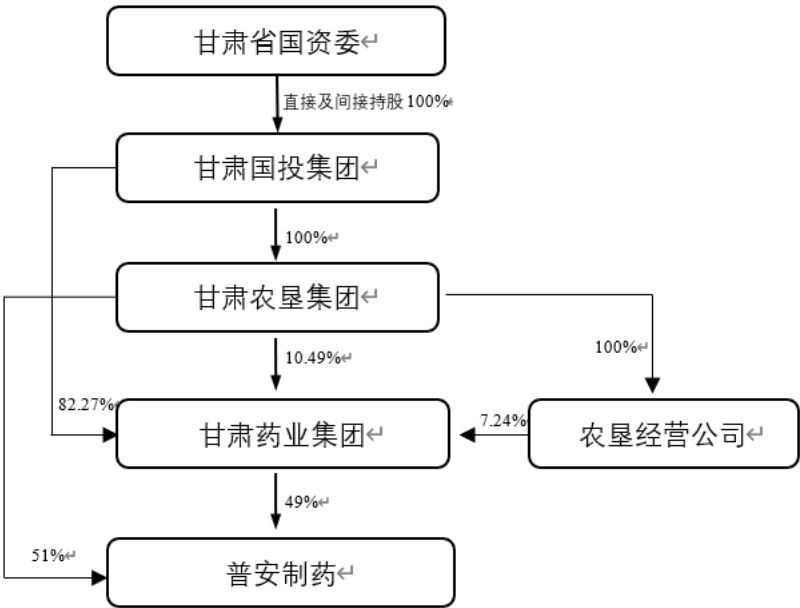
（二）最近三年进行的增资情况

标的公司近三年没有发生增资的事项。

四、标的公司产权结构情况

（一）股权控制关系

标的公司股权控制结构如下图所示：



（二）标的公司控股股东和实际控制人

截至本报告书出具日，甘肃农垦集团持有普安制药 51%的股份，甘肃药业集团持有普安制药 49%的股份。根据甘肃省国资委党委《关于甘肃药业投资集团有限公司整合甘肃普安制药股份有限公司调整干部管理权限事项的通知》（甘国资党[2019]99 号），明确普安制药干部管理权限调整至甘肃药业集团党委，普安制药由甘肃药业集团实际控制，为普安制药的控股股东；同时，甘肃国投集团直接

和间接持有甘肃药业集团 100%的股权，为普安制药的间接控股股东，甘肃省国资委直接和间接持有甘肃国投集团 100%的股权，甘肃省国资委为普安制药的实际控制人。

（三）标的公司下属公司及分公司情况

截至本报告书出具日，普安制药下属子公司一家，基本情况如下：

公司名称	甘肃普迪安制药有限公司
成立日期	2022 年 5 月 19 日
法定代表人	宋敏平
注册资本	1,800 万元
注册地址	甘肃省武威市凉州区黄羊生态（食品）示范园农大北路 1 号
主要办公地址	甘肃省武威市凉州区黄羊生态（食品）示范园农大北路 1 号
公司性质	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91620600MABP23JXXQ
主要经营范围	许可项目：药品生产；药品委托生产；药品批发；药品零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）***一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）***

股东情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	甘肃普安制药股份有限公司	900 万元	50%
2	药韵(上海)医药技术有限公司	612 万元	34%
3	甘肃大唐丽凯生物科技有限公司	198 万元	11%
4	杭州曜云医药科技开发有限公司	90 万元	5%
合计		1,800 万元	100%

普安制药下属分公司一家，基本情况如下：

公司名称	甘肃普安制药股份有限公司兰州分公司
成立日期	2019 年 3 月 8 日
负责人	宋敏平
注册地址	甘肃省兰州市城关区雁北街道天水北路 222 号第 26 层 001 室-002 室
主要办公地址	甘肃省兰州市城关区雁北街道天水北路 222 号第 26 层 001 室-002 室
公司性质	股份有限公司分公司(非上市)
统一社会信用代码	91620102MA7380NU8U
主要经营范围	药品的研究、开发、技术服务；修配材料、实验材料、试剂、辅料（以上

不含危险化学品）、办公材料、蒸汽、循环水销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（四）标的公司的股东出资及合法存续情况

本次交易对方持有的用于本次交易的普安制药股权合法、完整、有效，可依法有权处置所持股权。本次交易对方持有的用于本次交易的普安制药股权产权清晰，不存在委托持股、委托投资、信托持股等情况，不存在权益纠纷，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形。

截至本报告书出具之日，标的公司的公司章程或相关投资协议中不存在可能对本次交易产生影响的内容，标的资产权属清晰。

（五）高级管理人员的安排

本次交易完成后，标的公司原高级管理人员不存在特别安排事宜，原则上仍沿用原有的管理机构和管理人员。若实际经营需要，标的公司将在遵守相关法律法规和其公司章程的情况下进行调整。

（六）是否存在影响该资产独立性的协议或其他安排

截至本报告书出具之日，标的公司不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

五、主要资产的权属状况、经营资质情况、对外担保情况及主要负债、或有负债情况

（一）固定产权属情况

普安制药的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备和办公设备。截至 2022 年 3 月 31 日，固定资产的情况如下表：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	5,094.42	1,268.20	0.59	3,825.63
机器设备	3,653.44	1,514.93	26.71	2,111.80
运输工具	66.05	13.29	0.00	52.76

电子设备	639.95	355.27	0.26	284.42
办公设备	199.47	123.44	0.00	76.03
合计	9,653.32	3,275.12	27.56	6,350.64

1、房屋及建筑物

截至 2022 年 3 月 31 日，普安制药已取得产权证书的房屋及建筑物具体情况如下：

序号	证载使用人	不动产证号	坐落位置	建筑面积（平方米）	土地用途	使用期限	他项权利
1	普安制药	甘（2019）凉州区不动产权第 0000091 号	凉州区黄羊镇农大北路 1 号等	13,043.55	工业	2007 年 11 月 30 日至 2057 年 11 月 30 日止	抵押
2	普安制药	甘（2019）凉州区不动产权第 0000093 号	凉州区黄羊镇农大北路 1 号 11 幢 2 层车间 1 号等	6,299.58	工业	2007 年 11 月 30 日至 2057 年 11 月 30 日止	抵押
3	普安制药	甘（2019）凉州区不动产权第 0012775 号	凉州区黄羊镇农大北路 1 号（普安制药股份有限公司）17 幢 1 层其他 01 号	544.46	其它	2007 年 11 月 30 日至 2057 年 11 月 30 日止	抵押
4	普安制药	甘（2019）凉州区不动产权第 0012777 号	凉州区黄羊镇农大北路 1 号（普安制药股份有限公司）16 幢 2 层办公 02 号	4,007.74	仓储	2007 年 11 月 30 日至 2057 年 11 月 30 日止	抵押
5	普安制药	甘（2021）凉州区不动产权第 0014886 号	凉州区黄羊镇学院路 188 号 18 幢 1 层提取车间	216.00	工业	2007 年 11 月 30 日至 2057 年 11 月 30 日止	-

注：上表中不动产权证号：“甘（2019）凉州区不动产权第 0000091 号”包含的固体车间，建筑面积 3,960.00 m²，在 2017 年资产清查过程中已账面核销。

2、普安制药租赁房产

截至 2022 年 3 月 31 日，普安制药不存在租赁房产的情形。

3、普安制药主要机器设备情况

截至 2022 年 3 月 31 日，普安制药主要机器设备情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	数量	账面原值	账面净值
----	------	----	------	------

1	多功能提取罐	9	155.31	136.84
2	搪玻璃反应釜及储罐	21	130.73	40.69
3	负压灌旋机	3	130.09	114.62
4	污水设备	1	122.38	107.85
5	20ml 外包装设备	1	95.89	52.62
6	搪玻璃反应釜冷凝器	1	88.24	27.46
7	间歇式装盒机	2	87.79	77.35
8	120ml 外包设备	1	83.62	36.62
9	20ml 外包设备	1	81.47	35.67
10	6 吨锅炉	1	77.05	3.85
11	PLC 自控系统及仪表	1	77.04	23.98
12	提取罐	3	65.41	57.64
13	PP 罐	1	64.16	19.97
14	搪玻璃冷凝器	7	60.78	18.92
15	卧式贴标入托一体机	2	50.97	44.91
合计			1,370.92	798.99

（二）无形资产权属情况

1、土地使用权

截至 2022 年 3 月 31 日，普安制药所使用土地均取得权属证明，土地使用权情况如下：

序号	使用人	权证号	坐落地址	宗地面积 (平方米)	使用权 类型	使用权 用途	他项 权利
1	普安 制药	甘（2019）凉州区不动产权第 0000091 号	凉州区黄羊镇农大北路 1 号 3 幢 1 层工业 1 号等	86,630.00	出让	工业用地	抵押
2	普安 制药	甘（2017）凉州区不动产权第 0003138 号	凉州区黄羊工业园区	39,810.60	出让	工业用地	-
3	普安 制药	甘（2017）凉州区不动产权第 0003140 号	凉州区黄羊工业园区	20,542.50	出让	工业用地	-

2、专利

截至本报告书出具日，普安制药拥有的专利权情况如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利申请 日	专利授权公 告日
1	普安制药、李成义	一种中药止嗽制剂	ZL201310176128.9	发明专利	2013 年 5 月 14 日	2017 年 7 月 25 日
2	普安制药、李成义	一种中药止嗽剂生产工艺	ZL201310179112.3	发明专利	2013 年 5 月 14 日	2018 年 10 月 19 日

3	普安制药	一种间歇型装盒机折盒板	ZL201720551990.7	实用新型	2017年5月18日	2018年1月5日
4	普安制药	一种链条式传送带	ZL201720551984.1	实用新型	2017年5月18日	2018年1月5日
5	普安制药	理瓶机防掉瓶装置	ZL201720552049.7	实用新型	2017年5月18日	2018年1月5日
6	普安制药	超声波清洗器防倒瓶装置	ZL201720551983.7	实用新型	2017年5月18日	2018年1月5日
7	普安制药	一种包装线上剔空盒装置	ZL201720551969.7	实用新型	2017年5月18日	2018年1月5日
8	普安制药	一种短程防静电运输车	ZL201720581740.8	实用新型	2017年5月24日	2018年6月15日
9	普安制药	一种电磁感应封口机冷却装置	ZL201821445614.0	实用新型	2018年9月3日	2019年7月26日
10	普安制药	一种缓冲功能的转换轨道推料装置	ZL201821426571.1	实用新型	2018年9月3日	2019年5月7日
11	普安制药	PP管道静电释放装置	ZL202022819747.3	实用新型	2020年11月30日	2021年10月8日
12	普安制药	一种药厂生产车间用消设备	ZL202122438327.5	实用新型	2021年10月9日	2022年2月11日
13	普安制药	包装瓶（100ml）	ZL201730181578.6	外观设计	2017年5月17日	2018年2月23日
14	普安制药	包装瓶（120ml）	ZL201730182394.1	外观设计	2017年5月17日	2018年4月17日
15	普安制药	药瓶盒（100ml）	ZL201730182271.8	外观设计	2017年5月17日	2018年4月17日
16	普安制药	药瓶盒（120ml）	ZL201730182623.X	外观设计	2017年5月17日	2018年4月17日
17	普安制药	药瓶（宣肺止嗽合剂20ml）	ZL202030731227.X	外观设计	2020年11月30日	2021年8月17日
18	普安制药	包装盒（宣肺止嗽合剂）6支	ZL201830756580.6	外观设计	2018年12月26日	2019年10月11日
19	普安制药	包装盒（宣肺止嗽合剂）9支	ZL201830756583.X	外观设计	2018年12月26日	2019年10月11日
20	普安制药	包装盒（宣肺止嗽合剂）12支	ZL201830758811.7	外观设计	2018年12月26日	2019年5月7日
21	普安制药	药品包装盒（宣肺止嗽合剂）	ZL202030819349.4	外观设计	2020年12月30日	2021年4月15日
22	普安制药	一种防漏贴标型贴标机	ZL202121643714.6	实用新型	2021年7月19日	2022年4月5日
23	普安制药	一种前处理车间智能风选机组	ZL202121643719.9	实用新型	2021年7月19日	2022年4月5日
24	普安制药	装盒机缺支剔除装置	ZL202023322469.7	实用新型	2020年12月31日	2022年2月11日

2001年12月26日，甘肃省药物碱厂（普安有限设立时的控股股东）为甲方，李成义为乙方签订了《技术合作开发合同》，约定双方合作开发止咳新药，新药名称为润喉止咳露（2005年领取新药证书时名称为宣肺止嗽合剂）。合同约定润喉止咳露通过新药评审后，项目成果知识产权归甲乙双方共有，甲方优先使用。

2013年普安制药申请了宣肺止嗽合剂相关的两项专利，“一种中药止嗽制剂”

和“一种中药止嗽制剂生产工艺”，专利权人为普安制药和李成义共有。

3、商标

截至本报告书出具日，普安制药拥有的商标情况如下：

序号	商标	权利人	类型	证书编号	注册日	有效期至	取得方式
1		普安制药	第 5 类	3697319	2006 年 1 月 7 日	2026 年 1 月 6 日	转让取得
2	普安康	普安制药	第 5 类	3697395	2006 年 3 月 21 日	2026 年 3 月 20 日	转让取得
3	普安达	普安制药	第 5 类	3697389	2006 年 1 月 7 日	2026 年 1 月 6 日	转让取得
4	普安舒	普安制药	第 5 类	3697388	2006 年 1 月 7 日	2026 年 1 月 6 日	转让取得
5	普安欣	普安制药	第 5 类	3697394	2006 年 1 月 7 日	2026 年 1 月 6 日	转让取得
6	普宁迪	普安制药	第 5 类	3697393	2006 年 1 月 7 日	2026 年 1 月 6 日	转让取得
7	普宁安	普安制药	第 5 类	3697390	2006 年 1 月 7 日	2026 年 1 月 6 日	转让取得
8		普安制药	第 29 类	19796232	2017 年 8 月 21 日	2027 年 8 月 20 日	原始取得
9	普安康	普安制药	第 29 类	19796405	2017 年 6 月 21 日	2027 年 6 月 20 日	原始取得
10	普安康	普安制药	第 5 类	19796577	2017 年 8 月 21 日	2027 年 8 月 20 日	原始取得
11		普安制药	第 5 类	19796168	2017 年 8 月 21 日	2027 年 8 月 20 日	原始取得
12	普安甘	普安制药	第 5 类	3697391	2006 年 1 月 7 日	2026 年 1 月 6 日	转让取得

2017 年 3 月 5 日，普安制药授权甘肃普安康药业有限公司长期无偿使用“普安康”（证书编号：3697319、3697395）商标。

（三）普安制药业务许可资格或资质情况

截至本报告书出具日，普安制药取得了如下资质证书：

1、药品生产许可证

公司名称	证书编号	有效期至	生产范围	发证机关
普安制药	甘 20160089	2026 年 3 月 2 日	合剂、膜剂、原料药、前处理、提取***	甘肃省药品监督管理局

2、GMP 证书

序号	公司名称	证书编号	有效期至	认证范围	发证机关
1	普安制药	GS20190323	2024 年 3 月 28 日	合剂	甘肃省药品监督管理局
2	普安制药	GS20190307	2024 年 1 月 22 日	膜剂	甘肃省药品监督管理局

2019 年 12 月 1 日起，新版《药品管理法》取消了 GMP 认证，药品监督管理部门随时对 GMP 执行情况进行检查。

3、药品批准文号

序号	药品通用名称	批准文号	生产单位	药品批准文号有效期
1	对乙酰氨基酚口服溶液	国药准字 H20084013	甘肃普安制药股份有限公司	2023-08-05
2	对乙酰氨基酚口服溶液	国药准字 H20084012	甘肃普安制药股份有限公司	2023-08-05
3	健胃消食片	国药准字 Z20083398	甘肃普安制药股份有限公司	2023-08-05
4	克霉唑药膜	国药准字 H20066029	甘肃普安制药股份有限公司	2026-08-24
5	诺氟沙星药膜	国药准字 H20067020	甘肃普安制药股份有限公司	2026-08-24
6	通脉口服液	国药准字 Z20093180	甘肃普安制药股份有限公司	2024-04-09
7	宣肺止嗽合剂	国药准字 Z20050288	甘肃普安制药股份有限公司	2024-08-26
8	盐酸纳洛酮	国药准字 H20065273	甘肃普安制药股份有限公司	登记号 Y20190009767

根据国家药监局关于贯彻实施《中华人民共和国药品管理法》有关事项的公告（2019 年第 103 号）的规定：自 2019 年 12 月 1 日起，对化学原料药不再发放药品注册证书，由化学原料药生产企业在登记平台登记，实行一并审评审批。

4、排放污染物许可证

证书名称	证书编号	地址	核发机关	有效期至
排污许可证	91620600762352467T001U	甘肃省武威市凉州区黄羊生态工业（食品）示范园农大北路 1 号	武威市生态环境局凉州分局	2022 年 12 月 22 日

（四）普安制药行政处罚与诉讼事项

1、普安制药报告期内的行政处罚事项

（1）报告期内普安制药有 2 项行政处罚，具体情况如下：

序号	行政机关	文号	日期	处罚决定	违法事由
1	甘肃省药品监督管理局	甘药监生罚字[2022]001 号	2022 年 6 月 21 日	罚款 80 万元	违反《药品生产质量管理规范》组织生产的行为处以 40 万元

					罚款，对药品生产过程中的变更未进行备案或者报告的行为处以 40 万元罚款，合并给予 80 万元的行政处罚。
2	国家税务总局武威市税务局第一稽查局	武市税稽一罚[2020]26 号	2020 年 6 月 22 日	罚款 4.73 万元	2018 年至 2019 年度少申报缴纳的企业所得税

（2）行政处罚的整改情况和对本次交易的影响

1) 甘肃药监局行政处罚事项

根据甘肃省药品监督管理局于 2022 年 8 月 10 日出具的《证明》：“……该公司已按期缴纳罚款。该行政处罚针对的事件发生在 2018 年 5 月至 2019 年 10 月期间，2019 年 10 月该公司已对相关违法违规行为主动进行了纠正，自 2019 年 10 月至今，未发现该企业存在违法违规及失信行为”，普安制药已就该行政处罚缴纳罚款，该罚款为两项行为的合计罚款；且甘肃省药品监督管理局出具的证明未认定该行为属于情节严重的情形。根据《首发业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订）第十一条：“被处以罚款以上行政处罚的违法行为，如有以下情形之一且中介机构出具明确核查结论的，可以不认定为重大违法：①违法行为显著轻微、罚款数额较小；②相关处罚依据未认定该行为属于情节严重；③有权机关证明该行为不属于重大违法”的规定，上述行政处罚不构成重大违法违规情形，不会对标的资产的持续经营构成重大不利影响，亦不会对本次交易构成实质性障碍。

2) 税收行政处罚

2020 年 6 月 22 日，国家税务总局武威市税务局第一稽查局对普安制药下达税务行政处罚决定书，认定普安制药于 2018 年 12 月、2019 年 4 月和 7 月收到的共 7 份发票为不合规的发票，不得作为税前扣除的凭证，因此对普安制药 2018 年度至 2019 年度少申报缴纳的企业所得税 94,583.40 元，处以少缴税款 50% 的罚款，即 47,291.70 元，普安制药将该笔罚款计入了 2020 年度营业外支出项下的罚款支出。

根据《重大税收违法失信主体信息公布管理办法》（国家税务总局令第 54 号）第六条：本办法所称“重大税收违法失信主体”（以下简称失信主体）是指有下列情形之一的纳税人、扣缴义务人或者其他涉税当事人（以下简称当事人）：“（二）欠缴应纳税款，采取转移或者隐匿财产的手段，妨碍税务机关追缴欠缴

的税款，欠缴税款金额 100 万元以上的”规定，普安制药税务行政处罚涉及的欠缴税款金额未超过 100 万元，未达到国家税务总局规定的重大税收违法失信案件的标准，且罚款数额较小，在普安制药按照要求缴纳了罚款，同时补缴税款和滞纳金，违法行为已经改正，对普安制药日常生产经营不存在重大影响,对本次交易不造成影响。

2、普安制药诉讼事项

截至本报告书出具日，普安制药不存在未决诉讼事项。

（五）普安制药主要负债

截至 2022 年 3 月 31 日，普安制药主要负债情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
短期借款	2,000.00	17.44%
应付账款	6,404.61	55.86%
合同负债	452.72	3.95%
应付职工薪酬	180.12	1.57%
应交税费	1,005.18	8.77%
其他应付款	890.29	7.76%
其他流动负债	58.85	0.51%
递延收益	474.58	4.14%
负债合计	11,466.35	100.00%

普安制药主要负债为应付的产品市场推广费和向中国农业发展银行的 1 年期借款。

（六）或有负债、资产抵押、质押及对外担保情况

截至 2022 年 3 月 31 日，普安制药资产抵押情况具体如下：

序号	借款人	出借人	借款金额	期限	担保方式
1	普安制药	中国农业发展银行古浪县支行	2,000 万元	2021.8.30-2022.8.29	普安制药名下厂房、办公楼。仓储设施等所有权

上述借款抵押资产已经办理抵押登记，2021 年 8 月 31 日取得武威市不动产登记管理局核发的甘(2021)凉州区不动产证明第 00123283 号不动产登记证明。

2022年8月16日，普安制药已经足额偿还上述借款，就抵押资产普安制药与中国农业发展银行古浪支行已共同前往武威市凉州区不动产登记管理局，办理了不动产权抵押权注销登记。

除此之外，截至本报告书出具日，标的公司不存在对外担保事项，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。

六、主营业务发展情况

（一）标的公司所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业分类

标的公司主营业务为药品的研发、生产和销售。根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，标的公司所处的行业为医药制造类（分类代码为C27）。此外，根据GB/T4754-2011《国民经济行业分类》，标的公司所属细分行业为中成药生产（分类代码为C2740）。

2、行业主管部门

标的公司主营业务所处行业的主管部门为国家市场监督管理总局下设的国家药品监督管理局，国家发展和改革委员会、国家卫生健康委员会、国家医疗保障局、国家中医药管理局、国家生态环境部、工业和信息化部也承担部分监管职能，各监管部门及其主要监管职能如下：

部门	主要职责
国家药品监督管理局	拟订安全监督管理政策规划，组织起草法律法规草案，拟订部门规章并监督实施；组织制定、公布国家药典等药品、医疗器械标准，组织拟订化妆品标准，组织制定分类管理制度并监督实施；参与制定国家基本药物目录，配合实施国家基本药物制度；制定注册管理制度，严格上市审评审批，完善审评审批服务便利化措施，并组织实施；制定研制质量管理规范并监督实施；制定生产质量管理规范并依职责监督实施；制定经营、使用质量管理规范并指导实施；组织开展药品不良反应、医疗器械不良事件和化妆品不良反应的监测、评价和处置工作；依法承担药品、医疗器械和化妆品安全应急管理工作；制定检查制度，依法查处药品、医疗器械和化妆品注册环节的违法行为，依职责组织指导查处生产环节的违法行为；参与相关国际监管规则和标准的制定等。
国家市场监督管理总局	拟订并实施质量发展的制度措施，统筹国家质量基础设施建设与应用，会同有关部门组织实施重大工程设备质量监理制度，组织重大质量事故调查，建立并统一实施缺陷产品召回制度，监督管理产品防伪工作；管理产品质量安全风险监控、国家监督抽查工作，建立并组织实施质量分级制度、质量安全追溯制度，指导工业产品生产许可管理；管理国家药品监督管理局、国家知识产权局。

国家发展和改革委员会	负责对医药行业的发展规划、技改投资项目立项、医药企业的经济运行状况进行宏观规划和管理；强化医药费用和价格行为的综合监管，促进建立正常的市场竞争机制，引导药品价格合理形成，依法查处价格违法行为和价格垄断行为等。
国家卫生健康委员会	组织拟订国民健康政策，协调推进深化医药卫生体制改革，组织制定国家药物政策和国家基本药物制度，开展药品使用监测、临床综合评价和短缺药品预警，提出国家基本药物价格政策的建议，参与制定国家药典；制定医疗机构、医疗服务行业管理办法并监督实施等。
国家医疗保障局	拟订医疗保险、生育保险、医疗救助等医疗保障制度的法律法规草案、政策、规划和标准，制定部门规章并组织实施；组织制定并实施医疗保障基金监督管理办法；组织制定药品、医用耗材价格和医疗服务项目医疗服务设施收费等政策；制定药品、医用耗材的招标采购政策并监督实施，指导药品、医用耗材招标采购平台建设；制定定点医药机构协议和支付管理办法并组织实施，建立健全医疗保障信用评价体系和信息披露制度，监督管理纳入医保范围内的医疗服务行为和医疗费用，依法查处医疗保障领域违法违规行为等。
国家中医药管理局	拟订中医药和民族医药事业发展的战略、规划、政策和相关标准，起草有关法律法规和部门规章草案，参与国家重大中医药项目的规划和组织实施；承担中医医疗、预防、保健、康复及临床用药等的监督管理责任；负责监督和协调医疗、研究机构的中西医结合工作，拟订有关管理规范和技术标准；负责指导民族医药的理论、医术、药物的发掘、整理、总结和提高工作，拟订民族医疗机构管理规范和技术标准并监督执行；组织开展中药资源普查，促进中药资源的保护、开发和合理利用，参与制定中药产业发展规划、产业政策和中医药的扶持政策，参与国家基本药物制度建设等。
国家生态环境部	医药行业属重污染行业，医药行业的投资、生产等均需符合环保相关要求，并由生态环境部及其下属机构等环保部门监督。
工业和信息化部	工业和信息化部负责制定和发布医药工业发展规划，组织实施医药工业产业政策，指导医药工业结构调整。

3、行业监管体制

(1) 药品生产许可制度

我国目前施行 2019 年 8 月 26 日修订的《中华人民共和国药品管理法》，通过规范境内从事药品研制、生产、经营、使用和监督管理活动，加强药品管理，保证药品质量，保障公众用药安全和合法权益，保护和促进公众健康。《中华人民共和国药品管理法》规定，从事药品生产活动，应当经所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准，取得药品生产许可证。无药品生产许可证的，不得生产药品。

(2) 药品注册管理制度

根据《药品注册管理办法》规定，药品注册是指国家药品监督管理部门根据药品注册申请人的申请，依照法定程序，对拟上市销售药品的安全性、有效性、质量可控性等进行审查，并决定是否同意其申请的审批过程。药品注册申请包括：新药申请、仿制药申请、进口药品申请及其补充申请和再注册申请。

(3) 药品生产质量管理体系

为规范药品生产流程，我国制定了《药品生产质量管理规范》、《药品生产监督管理办法》等相关法律法规。《药品生产质量管理规范》作为质量管理体系的一部分，是药品生产管理和质量控制的基本要求，旨在最大限度地降低药品生产过程中污染、交叉污染以及混淆、差错等风险，确保持续稳定地生产出符合预定用途和注册要求的药品。《药品生产监督管理办法》规定了食品药品监督管理部门依法对药品生产条件和生产过程进行审查、许可、监督检查等管理活动，加强药品生产的监督管理。

药品生产企业必须按照国务院药品监督管理部门制定的《药品生产质量管理规范》（GMP）组织生产。2019 年 12 月前药品监督管理部门按照规定对药品生产企业是否符合《药品生产质量管理规范》（GMP）的要求进行认证，对认证合格的企业发给认证证书。

2019 年 12 月 1 日起，新版《中华人民共和国药品管理法》取消了 GMP 认证，药品监督管理部门随时对 GMP 执行情况进行检查。

（4）药品销售管理制度

《中华人民共和国药品管理法》规定：药品经营企业必须按照国务院药品监督管理部门依据本法制定的《药品经营质量管理规范》（GSP）经营药品。药品监督管理部门按照规定对药品经营企业是否符合《药品经营质量管理规范》的要求进行认证；对认证合格的，发给认证证书（GSP 证书）。

2019 年 12 月 1 日起，新版《中华人民共和国药品管理法》取消了 GSP 认证，药品监督管理部门随时对 GSP 执行情况进行检查。

（5）药品标准制度

国务院药品监督管理部门颁布了《中华人民共和国药典》和药品标准，国务院药品监督管理部门组织药典委员会，负责国家药品标准的制定和修订。

（6）处方药和非处方药分类管理制度

我国制定了《处方药与非处方药分类管理办法》，要求根据药品品种、规格、适应症、剂量及给药途径不同，对药品分别按处方药和非处方药进行管理。患者

购买处方药需由执业医师开具处方，一般为新药或临床使用要求较高的药品；非处方药则可以直接在持有经营许可证的药品零售店购买，一般为治疗常见疾病、临床使用安全简单的常用药品。

（7）药品价格管理制度

根据国家发改委、国家卫生与健康委员会等多部门联合颁布的《推进药品价格改革的意见》，除麻醉药品和第一类精神药品外，取消药品政府定价，完善药品采购机制，发挥医保控费作用，药品实际交易价格主要由市场竞争形成。其中：医保基金支付的药品，由医保部门会同有关部门拟定医保药品支付标准制定的程序、依据、方法等规则，逐步建立引导药品价格合理形成的机制；专利药品、独家生产药品，建立公开透明、多方参与的谈判机制形成价格；医保目录外的血液制品、国家统一采购的预防免疫药品、国家免费艾滋病抗病毒治疗药品和避孕药具，通过招标采购或谈判形成价格；麻醉、第一类精神药品仍暂时由国家发展改革委实行最高出厂价格和最高零售价格管理；其他药品，由生产经营者依据生产经营成本和市场供求情况，自主制定价格。

（8）药品的知识产权保护政策

目前，我国药品的知识产权保护制度包括法律保护和行政保护。中药知识产权的保护主要有专利保护、新药品种监测、中药品种保护、国家保密品种保护等方式。

（9）药品集中采购制度

2010年7月7日，由原卫生部发布了《关于印发医疗机构药品集中采购工作规范的通知》，进一步规范药品集中采购工作，明确药品集中采购当事人的行为规范。

（10）国家基本药物制度

基本药物是适应基本医疗卫生需求、剂型适宜、价格合理、能够保障供应、公众可公平获得的药品。根据《国家基本药物目录管理办法》，我国政府举办的基层医疗卫生机构全部配备和使用基本药物，其他各类医疗机构也都必须按规定使用基本药物。国家基本药物目录在保持数量相对稳定的基础上，实行动态管理，

原则上 3 年调整一次。

（11）“两票制”

“两票制”是指药品从药厂卖到经销商开一次发票，经销商卖到医院再开一次发票，减少流通环节。根据《关于在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见（试行）的通知》（国医改办发〔2016〕4号）以及《国务院办公厅关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》（国办发〔2017〕13号），综合医改试点省（自治区、直辖市）和公立医院改革试点城市要率先推行“两票制”，鼓励其他地区实行“两票制”，争取到 2018 年在全国推开。药品流通企业、医疗机构购销药品要建立信息完备的购销记录，做到票据、账目、货物、货款相一致，随货同行单与药品同行。企业销售药品应按规定开具发票和销售凭证。积极推行药品购销票据管理规范化、电子化。

4、行业主要法律、法规及产业政策

（1）主要法律、法规

序号	主要法律法规	发布/修订时间
基本法规		
1	《中华人民共和国药品管理法（2019 年修订）》	2019 年 8 月
2	《中华人民共和国药品管理法实施条例（2019 年修订）》	2019 年 3 月
3	《中华人民共和国中医药法》	2017 年 7 月
药品标准		
4	《中华人民共和国药典》（2020年版）	2020年7月
生产质量		
5	《药品生产质量管理规范》（2010年修订）	2011年1月
6	《药品生产监督管理办法》	2020年1月
7	《药品质量抽查检验管理办法》	2019年8月
8	《关于加强基本药物质量监督管理的规定》	2009年9月
9	《关于进一步加强基本药物生产监管工作的意见》	2011年10月
10	《药物临床试验质量管理规范》	2020年4月
11	《药品检查管理办法（试行）》	2021年5月
12	《中药新药质量研究技术指导原则（试行）》	2021年1月
13	《药物警戒质量管理规范》	2021年5月
注册管理		
14	《药品注册管理办法》	2020 年 1 月

15	《新药注册特殊审批管理规定》	2009 年 1 月
16	《执业药师注册管理办法》	2021 年 6 月
17	《药品上市后变更管理办法（试行）》	2021 年 1 月
18	《已上市中药变更事项及申报资料要求》	2021 年 2 月
19	《已上市中药药学变更研究技术指导原则（试行）》	2021 年 4 月
药品经营		
20	《药品经营质量管理规范》（2016 修正）	2016 年 6 月
21	《药品经营许可证管理办法》（2017 年修正）	2017 年 11 月
流通管理		
22	《药品流通监督管理办法》	2007 年 5 月
23	《药品进口管理办法》	2012 年 8 月
24	《药品召回管理办法》	2007 年 12 月
25	《国务院办公厅关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》	2017年2月
定价管理		
26	《关于印发推进药品价格改革意见的通知》	2015 年 5 月
其他		
27	《中药品种保护条例》	2018年9月
28	《药品类易制毒化学品管理办法》	2010年3月
29	《麻醉药品与精神药品管理条例》	2016年2月
30	《国家基本药物目录》（2018年版）	2018年9月
31	《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》（2021年版）	2020年12月
32	《中药新药质量研究技术指导原则（试行）》	2021年1月

（2）主要产业政策

2015 年 4 月，国务院办公厅印发《中医药健康服务发展规划（2015-2020）》，指出：中医药参与“一带一路”建设，遴选可持续发展项目，与丝绸之路经济带、21 世纪海上丝绸之路沿线国家开展中医药交流与合作，提升中医药健康服务国际影响力。

2016 年 2 月 26 日，国务院印发《中医药发展战略规划纲要（2016-2030 年）》，纲要指出了十三五期间我国中医药发展方向和工作重点，提出了我国中医药发展的重点任务：切实提高中医医疗服务能力；大力发展中医养生保健服务；扎实推进中医药继承；着力推进中医药创新；全面提升中药产业发展水平；大力弘扬中医药文化；积极推动中医药海外发展。

2016 年 10 月 26 日，工信部、发改委等联合发布《医药工业发展规划指南》，

该指南指出要推进重点领域发展。中成药方面，针对心脑血管疾病、自身免疫性疾病、妇儿科疾病、消化科疾病等中医优势病种，挖掘经典名方，开发复方、有效部位及有效成分中药新药，加快推动疗效确切、临床价值高的中药创新药的研发和产业化。针对已上市品种，运用现代科学技术深挖临床价值，明确优势治疗领域，开发新的适应症。开展药品上市后疗效、安全、制剂工艺和质量控制再评价，实现新药国际注册的突破。

2016 年 12 月，国务院医改办等多部门联合印发《关于在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见（实行）》，2017 年 1 月，国家药监局发布《印发关于在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见（实行）的通知》，规定公立医疗机构药品采购中逐步推行两票制，鼓励其他医疗机构药品采购中推行两票制，综合医改试点省（市、区）和公立医院改革试点城市要率先推行两票制，鼓励其他地区执行两票制，争取到 2018 年在全国全面推开。

2017 年 2 月 14 日，国务院印发《“十三五”国家药品安全规划》，规划指出要鼓励研发创新，提高产品质量，以解决临床问题为导向，落实创新驱动发展战略，瞄准国际先进水平，破除制约创新发展的思想观念和制度藩篱，促进提升研发创新水平，推动企业强化质量安全控制，切实提升药品质量和疗效；加强全程监管，确保用药安全有效，完善统一权威的监管体制，推进药品监管法治化、标准化、专业化、信息化建设，提高技术支撑能力，强化全过程、全生命周期监管，保证药品安全性、有效性和质量可控性达到或接近国际先进水平。到 2020 年，药品质量安全水平、药品安全治理能力、医药产业发展水平和人民群众满意度明显提升。

2019 年 1 月，国务院发布《国家组织药品集中采购和使用试点方案》，方案指出：在试点地区（4 个直辖市和 7 个重点城市）公立医疗机构报送的采购量基础上，按照试点地区所有公立医疗机构年度药品总用量的 60%-70%估算采购总量，进行带量采购，量价挂钩、以量换价，形成药品集中采购价格，试点城市公立医疗机构或其代表根据上述采购价与生产企业签订代量购销合同。

2019 年 10 月 20 日，中共中央国务院发布《关于促进中医药传承创新发展的意见》，提出要从以下六个方面来促进中医药传承创新发展：健全中医药服务

体系；发挥中医药在维护和促进人民健康中的独特作用；大力推动中药质量提升和产业高质量发展；加强中医药人才队伍建设；促进中医药传承与开放创新发展；改革完善中医药管理体制机制。

2019年8月28日，国家发展改革委、教育部、国家卫生健康委、人民银行、税务总局、医疗保障局、中医药局、药品监管局等联合制定了《促进健康产业高质量发展行动纲要 2019-2022 年》，文件指出：“提升中医药疾病诊疗和康复能力。围绕提升重大疑难疾病、慢性病诊疗能力，组织开展中药方剂挖掘，集中优势力量实施中医药防治技术开发、新药研发、中西医临床协作攻关。”

2019年12月31日，国务院发布《国务院办公厅关于进一步做好短缺药品保供稳价工作的意见》，文件指出：“通过加强用药监管和考核、指导督促医疗机构优化用药目录和药品处方集等措施，促进基本药物优先配备使用，提升基本药物使用占比，并及时调整国家基本药物目录，逐步实现政府办基层医疗卫生机构、二级公立医院、三级公立医院基本药物配备品种数量占比原则上分别不低于90%、80%、60%，推动各级医疗机构形成以基本药物为主导的“1+X”（“1”为国家基本药物目录、“X”为非基本药物，由各地根据实际确定）用药模式，优化和规范用药结构。加强医疗机构用药目录遴选、采购、使用等全流程管理，推动落实“能口服不肌注、能肌注不输液”等要求，促进科学合理用药。”

2020年5月，甘肃省药品监督管理局《关于提高药品应急保障监管能力促进医药产业高质量发展30条措施》中提出了提高药品监管和产业发展服务水平，促进中医药产业高质量发展的30条具体工作措施。

2021年7月1日，国家发改委印发《“十四五”优质高效医疗卫生服务体系建设实施方案》，旨在加快构建强大公共卫生体系，推动优质医疗资源扩容和区域均衡布局，提高全方位全周期健康服务与保障能力，促进中医药传承创新。

（二）标的主营业务和主要产品

1、标的主营业务情况

（1）标的公司的营业范围

标的公司的经营范围：许可项目：房地产开发经营；检验检测服务（纳入检

验检测机构资质认定事项清单的检验检测服务)；医疗器械互联网信息服务；医护人员防护用品生产(□类医疗器械)；医用口罩生产；药品互联网信息服务；消毒剂生产(不含危险化学品)；饮料生产；食品互联网销售；药品生产；食品生产；药品进出口；药品零售；药品批发；药品委托生产。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目:物业管理;非居住房地产租赁;养老服务(不包括医疗服务);机构养老服务;包装材料及制品销售;机械设备销售;机械设备租赁;办公设备耗材销售;计算机软硬件及辅助设备零售;办公设备租赁服务;办公设备销售;打字复印;医护人员防护用品批发;医护人员防护用品零售;医用口罩零售;医用口罩批发;第二类医疗器械销售;第一类医疗器械销售;第一类医疗器械生产;医护人员防护用品生产(□类医疗器械);日用口罩(非医用)生产;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;热力生产和供应;保健食品(预包装)销售;消毒剂销售(不含危险化学品);地产中草药(不含中药饮片)购销;中草药收购(不包括甘草,古柯叶,罂粟杆,麻黄收购活动);中草药种植(不包括甘草,古柯叶,罂粟杆,麻黄,农作物种子、转基因农作物种子的生产活动)。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)

(2) 标的公司的主营业务

报告期内,标的公司主要从事药品的研发、生产和销售业务,同时存在少量的医药中间体、化学药品、化学药品原料药的生产销售业务。中成药的销售收入占主营业务收入比重 96%以上,为标公司的主营业务。

报告期内标公司主营业务收入构成如下:

单位:万元

分类	产品	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
中成药	宣肺止嗽合剂	6,498.44	99.19%	29,626.88	97.09%	26,220.01	96.71%
化学药品	克霉唑药膜					33.21	0.12%
原料药	盐酸纳络酮	53.32	0.81%	204.12	0.67%	85.35	0.31%
医药中间体	吡啶啉-2-羧酸			499.12	1.64%	140.8	0.52%
	S-吡啶二甲酸					632.85	2.33%

	阿塞那平中间体			185.84	0.61%		
主营业务收入合计		6,551.76	100.00%	30,515.96	100.00%	27,112.22	100.00%

自设立至今，标的公司一直从事药品的研发、生产和销售，主营业务及主要产品没有发生过重大变化。

2、标的主要产品情况

（1）标的公司产品介绍

标的公司拥有 8 个药品批准文号，共有合剂、膜剂、片剂、口服溶液剂、原料药等五种剂型产品。产品包括宣肺止嗽合剂、克霉唑药膜、盐酸纳洛酮、通脉口服溶液、健胃消食片、对乙酰氨基酚口服溶液、诺氟沙星药膜。其中，主要产品宣肺止嗽合剂为独家品种，并列入国家医保目录。2022 年 3 月，宣肺止嗽合剂被列入上海市新冠肺炎治疗用药及《上海市新型冠状病毒感染中医药诊疗专家共识》（2022 年春季版）；2022 年 4 月，宣肺止嗽合剂被列被纳入《甘肃省新型冠状病毒肺炎中医药防治方案（第四版）》，均被推荐用于“见咳嗽明显者”。

标的公司产品基本信息如下：

序号	药品名称	剂型	批准文号	是否 OTC	是否医保	是否生产	独家品种
1	宣肺止嗽合剂	合剂	国药准字 Z20050288	是	是	是	是
2	通脉口服液	合剂	国药准字 Z20093180	否	否	否	否
3	健胃消食片	片剂(薄膜衣)	国药准字 Z20083398	是	否	否	否
4	对乙酰氨基酚口服溶液	口服溶液剂	国药准字 H20084012	是	否	否	否
5	对乙酰氨基酚口服溶液	口服溶液剂	国药准字 H20084013	是	否	否	否
6	诺氟沙星药膜	膜剂	国药准字 H20067020	否	否	否	否
7	克霉唑药膜	膜剂	国药准字 H20066029	是	否	是	否
8	盐酸纳洛酮	原料药	国药准字 H20065273	否	否	是	否

（2）报告期内，标的公司生产的产品及用途

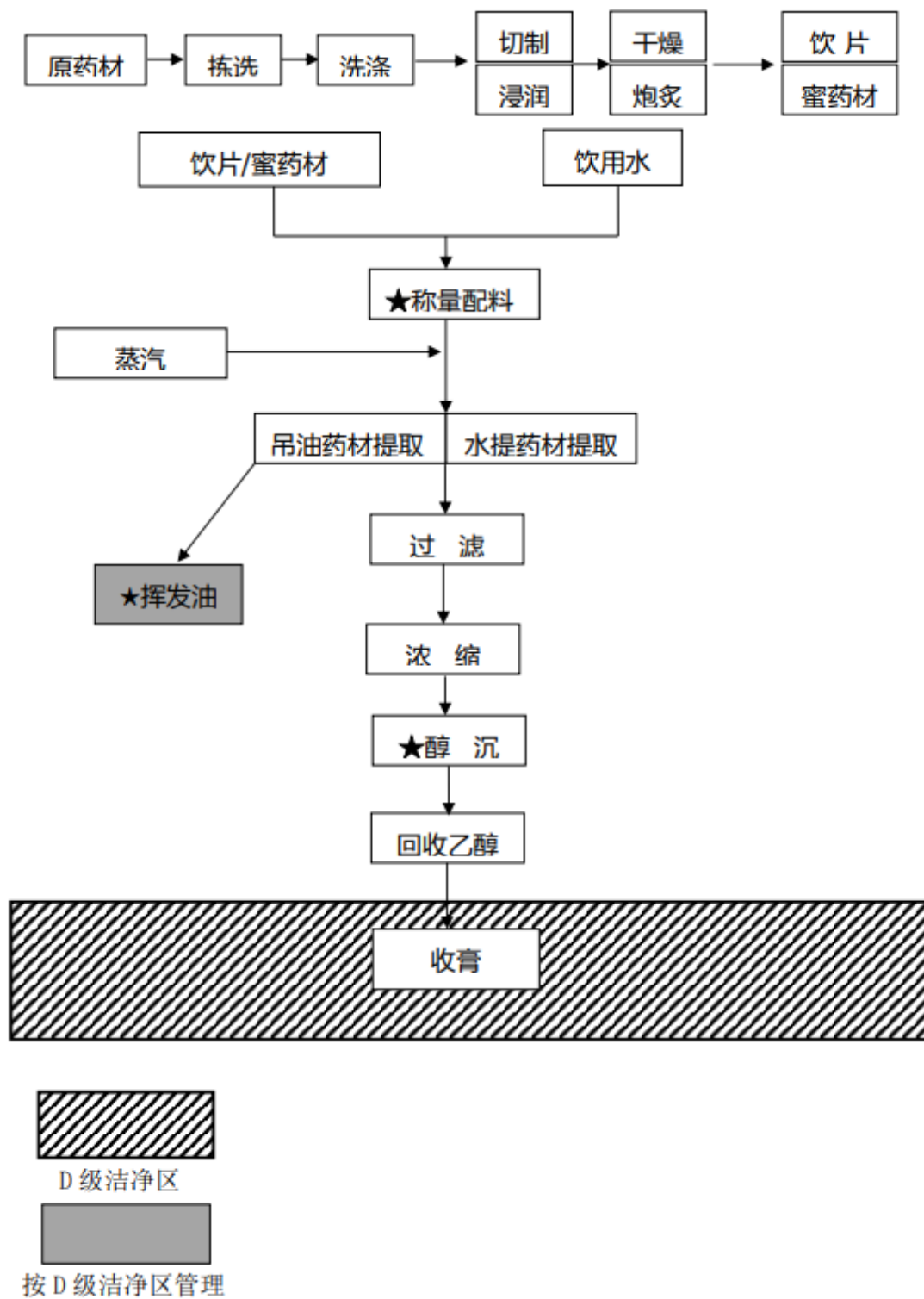
序号	药品名称	外观图形	用药类别	功能主治
----	------	------	------	------

1	宣肺止嗽合剂		【中】呼吸系统 疾病用药	疏风宣肺，止咳化痰。用于咳嗽属风邪犯肺证，症见咳嗽、咽痒、鼻塞流涕、恶寒发热、咳痰等。
2	盐酸纳洛酮		【化】原料药及 非直接作用于 人体药物	麻醉性镇痛药的急性中毒及酒精急性中毒，首选用于已知或疑为阿片类药物过量引起的呼吸抑制和昏迷等，也可用于阿片类药物成瘾者的鉴别诊断。
3	克霉唑药膜		【化】广谱抗真 菌药	适用于念珠菌性外阴阴道阴道炎。

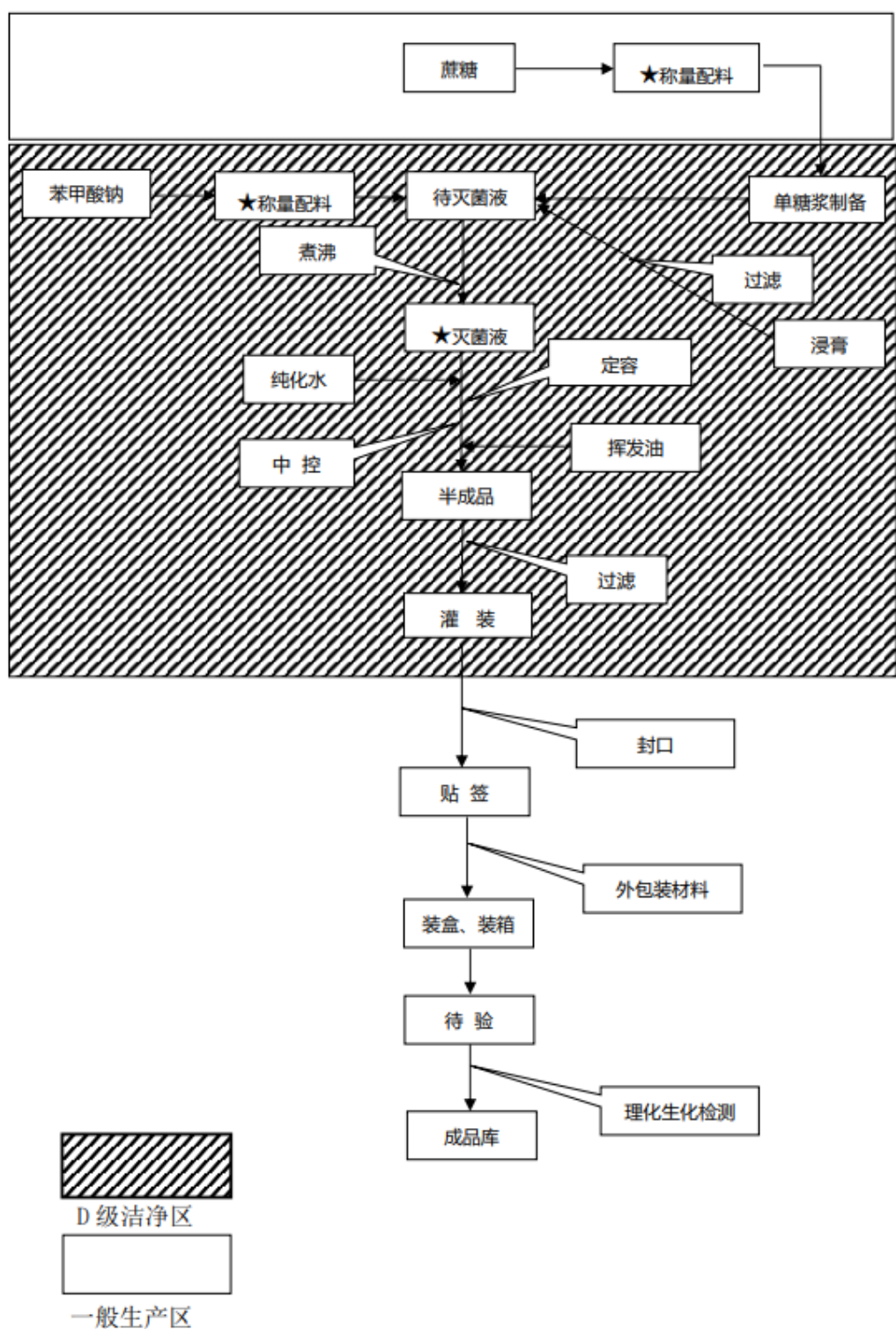
(3) 标的公司主要产品的生产工艺

标的公司主要产品为宣肺止嗽合剂，生产工艺流程图如下：

提取车间工艺流程图：



制剂车间生产工艺流程图：



(三) 标的公司的经营模式

1、采购模式

标的公司主要从事药品的研发、生产和销售业务。采购的物料主要包括中药

材、辅料及包装物。中药材包括甘草、紫菀、前胡、荆芥、陈皮、薄荷、百部、桔梗、鱼腥草、罂粟壳等，具有较强的自然属性。采购部门依据生产计划和物料采购计划核对库存量并结合各类中药材的采收季节特点实施采购业务。标的公司制定有《甘肃普安制药股份有限公司物资采购管理制度》、《大宗物资招标采购制度》、《物料计划及采购程序》制度。明确规定了物料的级别和不同物料相应的执行采购要求及方式，保障了采购业务的规范性。

(1) 标的公司物料采购分类管理情况如下：

采购方式	物料分类	采购程序
招标/议标采购	中药材（不含罂粟壳）、包装物、燃煤	按照《大宗物资招标采购制度》执行采购
合同采购	辅料、部分专用配件和部分试剂	采购计划按照生产部门实际所需在合格供应商中询价采购
零星采购	零星修配材料、化玻、办公、卫生劳保用品	使用部门按实际所需提交的请购单批准后交付采购业务员执行采购

注：罂粟壳需在规定时间内报备审批需求计划，按照相关批文定点采购。

(2) 标的公司主要物料的采购流程

①中药材：按照标的公司生产计划制定大宗物资采购审批单，根据审批计划给合格供应商方发布招标邀请函，同时在中药材天地网发布招标公告，自公告发布之日起开始收集，并对样品进行编号处理，一般预设有效期为 15 天，编号完备、且已履行招标邀请函标的职责及义务的样品交付质量检测中心检测，检测周期最长一个月，之后进行开标，结合供应商报价、样品检测情况、供应商资信及审计情况、供货质量及售后服务情况进行现场评标，之后公布中标结果，发中标通知书。后期按照库存容量及生产计划安排由中标单位按照中标数量及价格执行供货，到货后进行请验，检测合适、物料放行后按照实际送货数量入库并按此数量进行账务结算，若检测不达标则进行退换货，待合适后再进行入库及账务结算。

②包装材料、燃煤：按照标的公司生产计划制定大宗物资采购审批单，根据审批计划给送样达标的供应商和合格供应商方发布招标邀请函，按照约定时间进行现场开标结合供应商报价、样品检测情况、供应商资信及审计情况、供货质量及售后服务情况进行现场评标，之后公布中标结果，发中标通知书，其后期物料供货与账务结算原则与中药材执行情况一致。

③辅料、部分专用配件、部分试剂：根据生产或使用部门实际所需，在需要当期在合格供应商中进行询价采购，按价格最优者执行合同采购，按照合同约定的付款方式进行付款，到货后进行请验，检测合适、物料放行后按照实际送货数量入库，若检测不达标则进行退换货，待合适后再进行入库，最后完成发票结算。

④零星修配材料、化玻、办公、卫生劳保用品：按照生产或使用部门审批的请购计划进行询价采购，按价格最优者执行进行采购，经使用部门对规格、型号以及质量情况进行确认，无误后方可按送货清单入库，之后进行账务结算。

2、生产模式

标的公司设有生产管理部、质量保证部（QA）及质量检验中心（QC）部门对标的公司日常的生产及质量管理活动进行全面管理。生产部根据市场营销部销售计划、成品库存等信息，制定生产计划，实施产品生产活动。成品由质量检测中心检验合格后，质量授权人审核放行。质量保证部在生产的中间过程中对生产过程进行监督，对半成品抽样检验；整个生产过程中严格执行 GMP 标准。

（1）生产计划制定

生产部根据市场营销部每月实际需求、成品库存等信息，在每月 20 日前提交《月度生产计划表》。生产部根据《月度生产计划表》及生产设备等情况，提出物料采购计划，由标的公司分管领导批准后交供应采购部负责采购。

（2）中成药产品生产流程

中成药产品每批次产品生产前，由生产部出具《生产计划》，经物料供应部、动力车间、生产管理部、质量保证部审核确认后下发或通知到各相关车间正式执行；生产车间人员根据所批处方量填写《原料领料单》，经部门领导审批后，由原料库库管员和车间领料员同时进行现场称量，并签字确认称量情况；提取车间对原料进行水提、吊油、双效浓缩、醇沉、单效浓缩、收膏、甩渣后提取出浸膏、挥发油及芳香水；制剂车间按照《单糖浆生产计划》和纯化水生产工序生产批次产品所需的纯化水和单糖浆，并根据《配制计划》批处方量领取辅料，经过浓配液、稀配液、定容后产出半成品；包装车间按照《包装计划》指令量领取包材，经灌装、打码后进行物料确认，再进行封口、贴标、装盒、赋码、装箱程序后，

由车间人员填写《产品入库单》交由库管员签字确认。

（3）标的公司生产的控制过程

中成药生产过程中，由质量检验中心（QC）对浸膏、纯化水、半成品、包装物、产成品进行抽检并出具《检验报告单》，检验合格后由质量保证部（QA）进行审核，审核通过后出具《产品/中间体/成品包装工序审核放行单》。整个产品生产过程由生产管理部、质量检验中心（QC）和质量保证部门（QA）全方位、全过程监管，严格执行 GMP 规范管理。

3、销售模式

标的公司产品销售终端为医院的销售模式，以经销商买断并由经销商销售配送，由标的公司与市场推广服务商签订协议，实施产品市场推广服务，即专业化推广模式；产品销售终端为除医院以外的其他销售业务，以经销商买断方式并由经销商负责产品推广活动进行，即传统的经销商模式。

（1）专业化推广销售模式

2018 年开始“两票制”全面实施，药品生产企业到流通企业开一次发票，流通企业到公立医院开一次发票。在“两票制”影响下，产品销售到医院只允许流通两次，通过医药流通企业配送至医疗终端，通常采用专业化推广模式销售。标的公司针对医院为终端的销售模式，从经营资质、营销能力、销售渠道、商业信用等多方面遴选优质的具有配送能力的经销商（具有 GSP 资格）进行合作。经销商在收到医院订货信息后，向标的公司发出购货订单，标的公司将产品以买断方式销售给经销商，并负责将货物运输到约定的地点由经销商签收确认，经销商再将标的公司产品配送至医院。标的公司负责产品的宣传和推广，并通过与具有医药营销经验的专业推广服务公司合作，进行产品的推广活动，推广活动包括学术会议、医疗机构拜访、客户维护、信息搜集、市场调研等各项活动，推广介绍标的公司产品。通过专业化学术推广，提升标的公司品牌形象和产品的认知度，促进产品销售。

（2）传统经销商销售模式

标的公司根据产品推广计划、区域市场情况，综合考察经销商资源、市场信

誉、销售实力、服务能力以及与标的公司的经营理念一致性等因素，对经销商资质进行评定。报告期内，标的公司的经销商均为医药销售领域的上市公司或知名企业，在药品销售领域有着一定的行业经验。目前标的公司产品销售终端为药店、诊所等非医疗机构的销售业务，采用传统的经销商销售模式，标的公司将产品以买断方式销售给经销商，产品推广业务由经销商负责实施。

由于专业化推广模式下，标的公司负责选聘推广商进行产品专业化市场推广，产品销售价格要高于传统经销商销售模式下的产品销售价格。

（3）推广商情况

报告期内，普安制药前五大推广商的推广费用情况如下：

单位：万元

2022年1-3月前五大推广商				
序号	名称	服务内容	金额	占总推广费用的比例
1	贵州智慧链云数字科技有限公司	推广费	385.00	11.27%
2	云南鹏锦健康管理服务有限公司	推广费	112.67	3.3%
3	唐山拾点拾分科技有限公司	推广费	92.12	2.7%
4	河北柔月医疗科技有限公司	推广费	90.55	2.65%
5	昆明百棕企业管理有限公司	推广费	86.00	2.52%
合计			766.34	22.44%
2021年前五大推广商				
序号	名称	服务内容	金额	占总推广费用的比例
1	贵州智慧链云数字科技有限公司	推广费	1,795.16	11.32%
2	昆明润盈祥企业管理咨询服务有限公司	推广费	578.05	3.65%
3	江口诚薪通人力资源服务有限公司	推广费	444.70	2.81%
4	亳州市科钠医药推广有限公司	推广费	327.15	2.06%
5	亳州市钠巫医药推广有限公司	推广费	310.68	1.96%
合计			3,455.75	21.80%
2020年前五大推广商				
序号	名称	服务内容	金额	占总推广费用的比例
1	昆明润盈祥企业管理咨询服务有限公司	推广费	543.13	3.82%
2	亳州市梅铁信息科技有限公司	推广费	449.01	3.16%
3	亳州市经开区翰煜晟医药推广服务部	推广费	440.00	3.09%
4	南昌珏稷商务服务有限公司	推广费	420.00	2.95%

5	上海鞠桦企业管理有限公司	推广费	400.00	2.81%
合计			2,252.14	15.83%

普安制药董事、监事、高级管理人员，主要关联方或持有标的公司 5%以上股份的股东在上述主要推广商中未持有权益。

(4) 不同销售模式下的宣肺止嗽合剂销售占比

销售量：万瓶/盒

规格	终端	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度	
		销量	占比	销量	占比	销量	占比
100ml 瓶/盒	医院	2.89	16.79%	9.38	16.33%	5.00	4.27%
	其他	14.32	83.21%	48.06	83.67%	112.21	95.73%
	小计	17.21	100.00%	57.44	100.00%	117.21	100.00%
120ml 瓶/盒	医院	32.04	85.78%	163.84	67.71%	150.41	62.25%
	其他	5.31	14.22%	78.15	32.29%	91.21	37.75%
	小计	37.35	100.00%	241.98	100.00%	241.62	100.00%
20ml*6 瓶/盒	医院	139.00	58.66%	580.09	55.99%	437.56	52.43%
	其他	98.02	41.34%	455.99	44.01%	397.05	47.57%
	小计	237.02	100.00%	1,036.08	100.00%	834.61	100.00%

(5) 标的公司行业涉及中成药研发、制造和销售。主要产品宣肺止嗽合剂，主要功能为疏风宣肺，止咳化痰。选取生产产品涉及中药止咳类的上市公司比较推广费用占医药制造业务收入的比例情况如下：

2021 年度				
证券代码	证券简称	推广费（万元）	医药工业收入（万元）	推广费占医药工业收入的比例
600129.SH	太极集团	229,725.50	769,141.51	29.87%
600594.SH	益佰制药	97,465.47	296,217.89	32.90%
603439.SH	贵州三力	33,882.26	93,883.52	36.09%
300181.SZ	佐力药业	50,068.15	131,917.26	37.95%
603858.SH	步长制药	795,585.29	1,575,531.77	50.50%
普安制药		15,852.08	30,515.96	51.95%
2020 年度				
600129.SH	太极集团	201,309.42	590,384.96	34.10%
600594.SH	益佰制药	85,773.61	297,810.21	28.80%
603439.SH	贵州三力	21,539.81	63,014.84	34.18%
300181.SZ	佐力药业	37,082.62	98,040.63	37.82%
603858.SH	步长制药	802,824.80	1,598,347.01	50.23%

普安制药	14,226.38	27,112.22	52.47%
------	-----------	-----------	--------

注：贵州三力推广费列示的为贵州三力公开信息披露的市场开拓及促销费和办公差旅会务及招待费之和。

上述可比公司 2020 年度推广费占医药工业收入的比例区间为 28.80—50.23%，普安制药 2020 年度推广费占医药工业收入的比例为 52.47%；可比公司 2021 年度推广费占医药工业收入的比例区间为 29.87%—50.50%，普安制药 2021 年度推广费占医药工业收入的比例为 51.95%。可见，与同行业上市公司相比，普安制药推广费用支出略高，主要原因为普安制药宣肺止嗽合剂销售收入占营业收入的 96%以上，产品收入结构单一，未形成产品推广的规模效应。

4、盈利模式

标的公司向供应商采购原材料，自行组织生产，通过经销商销售实现产品销售，取得产品销售收入，实现盈利。

5、结算模式

标的公司主要采用先款后货的结算模式。报告期内存在少量的预收部分货款发货的情形。主要为部分经销商存在暂时的资金周转困难，经标的公司审核后预收部分货款赊销，2020 年及 2021 年度应收账款账净额分别为 511.41 万元和 3,648.34 万元，占营业收入的比重分别为 1.86%和 11.89%。

标的公司结算流程为：销售部业务人员根据客户的产品需求，在 NCC 系统创建销售订单并提示客户付款，财务部出纳根据客户付款回单在系统上确认收款，销售部发货人员根据系统上财务已确认收款的销售订单，新增发货单并组织发货，财务部销售会计依据系统发货单开具销售发票，销售发票随货同行邮寄至客户处，货物运输到约定的地点由客户签收确认，标的公司在收到客户收货确认信息后在其账面确认收入。

（四）主要产品的生产和销售情况

1、报告期内标的主要产品产能、产量、产能利用率、销量、产销率情况如下：

主要产品		2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度
宣肺止嗽合剂 (盒/瓶)	产能	25,000,000.00	25,000,000.00	13,000,000.00
	产量	3,194,686.00	14,499,292.00	12,120,690.00
	销量	2,948,626.00	13,259,323.00	11,739,060.00
	库存量	5,954,642.00	5,708,759.00	4,499,043.00
	产能利用率	12.78%	58.00%	93.24%
	产销率	92.30%	91.45%	96.85%
盐酸纳洛酮 (公斤)	产能	50.00	50.00	50.00
	产量	-	14.6499	26.6134
	销量	4.50	19.1799	7.5804
	库存量	9.5321	14.0321	21.8845
	产能利用率	0.00%	29.30%	53.23%
	产销率	-	130.92%	28.48%
克霉唑药膜 (盒)	产能			850,000.00
	产量			10,300.00
	销量			20,146.00
	库存量			12,444.00
	产能利用率			1.21%
	产销率			195.59%

注：上表中宣肺止嗽合剂均按 120ml 瓶/盒标准换算。

2、报告期主要产品销售收入及销售价格的变动情况

报告期内标的主要产品为宣肺止嗽合剂，2021 年度和 2020 年度占主营业务收入的比重为 97.09%和 96.71%。报告期内，标的公司宣肺止嗽合剂主要规格产品销售收入和销售价格变动情况如下：

销售收入：万元、销量：万瓶/盒、平均单价：元

规格	2022 年 1-3 月			2021 年度			2020 年度		
	销量	平均单价	销售收入	销量	平均单价	销售收入	销量	平均单价	销售收入
100ml 瓶/盒	17.21	11.01	189.41	57.44	10.70	614.52	117.21	9.00	1,054.74
120ml 瓶/盒	37.35	27.49	1,026.75	241.98	25.10	6,073.08	241.62	24.70	5,967.78
20ml*6 瓶/盒	237.02	22.05	5,225.27	1,036.08	22.14	22,939.29	834.61	23.00	19,197.49
收入合计	6,441.43			29,626.88			26,220.01		

3、主营业务收入区域分布情况

报告期内，普安制药的主营业务收入按地区分类构成情况如下：

金额：万元

地区	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东	2,321.38	35.43%	13,095.24	42.91%	11,445.17	42.21%
西北	1,191.69	18.19%	5,417.43	17.75%	3,764.54	13.89%
西南	1,079.88	16.48%	3,117.71	10.22%	2,530.12	9.33%
华中	819.80	12.51%	2,673.21	8.76%	2,489.41	9.18%
华北	569.89	8.70%	3,374.18	11.06%	3,910.57	14.42%
华南	508.92	7.77%	2,660.81	8.72%	2,787.59	10.28%
东北	60.19	0.92%	177.38	0.58%	184.82	0.68%
总计	6,551.76	100.00%	30,515.96	100.00%	27,112.22	100.00%

4、销售客户情况

普安制药报告期前五大销售客户的销售额情况如下：

单位：万元

2022 年 1-3 月前五大客户				
序号	名称	销售产品	金额	占营业收入比例
1	国药控股国大复美药业（上海）有限公司	宣肺止嗽合剂	920.04	14.03%
2	上药青浦（上海）医药股份有限公司	宣肺止嗽合剂	748.96	11.43%
3	湖北金泰源生物医药有限公司	宣肺止嗽合剂	558.26	8.52%
4	云南省医药有限公司	宣肺止嗽合剂	482.04	7.35%
5	甘肃药业集团三元医药有限公司	宣肺止嗽合剂	392.18	5.98%
合计			3,101.48	47.31%
2021 年前五大客户				
序号	名称	销售产品	金额	占营业收入比例
1	国药控股国大复美药业（上海）有限公司	宣肺止嗽合剂	4,791.23	15.61%
2	上药青浦（上海）医药股份有限公司	宣肺止嗽合剂	2,848.81	9.28%
3	甘肃药业集团三元医药有限公司	宣肺止嗽合剂	1,893.69	6.17%
4	湖北金泰源生物医药有限公司	宣肺止嗽合剂	1,626.73	5.30%
5	华润国邦（上海）医药有限公司	宣肺止嗽合剂	1,610.60	5.25%
合计			12,771.06	41.61%
2020 年前五大客户				
序号	名称	销售产品	金额	占营业收入比例
1	国药控股国大复美药业（上海）有限公司	宣肺止嗽合剂	4,288.64	15.56%
2	上药青浦（上海）医药股份有限公司	宣肺止嗽合剂	2,052.95	7.45%
3	华润国邦（上海）医药有限公司	宣肺止嗽合剂	1,660.86	6.03%
4	国药控股东虹医药（上海）有限公司	宣肺止嗽合剂	1,527.84	5.54%
5	湖北金泰源生物医药有限公司	宣肺止嗽合剂	1,371.12	4.97%

合计	10,901.41	39.55%
----	-----------	--------

报告期内，普安制药不存在向单一销售客户或受同一实际控制人控制的客户累计销售比例超过当期收入总额 50%的情形，也不存在严重依赖少数销售客户的情形。

报告期内，上市公司的控股子公司甘肃药业集团三元医药有限公司为普安制药销售客户，陇神戎发持有甘肃药业集团三元医药有限公司 51%的股权，除此情况外，普安制药董事、监事、高级管理人员，主要关联方或持有标的公司 5%以上股份的股东在上述主要客户中未享有权益。

（五）材料采购及能源供应情况

1、普安制药原材料采购情况

（1）标的公司报告期主要原材料采购及价格变动情况

主要原药材		2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度
陈皮	单价（元/kg）	11.00	11.50	14.21
	采购量（kg）	32,000.00	63,150.00	74,003.00
	采购额（元）	352,000.00	726,225.00	1,051,225.80
紫菀	单价（元/kg）	21.00	21.22	21.70
	采购量（kg）	16,000.00	89,432.00	42,723.00
	采购额（元）	336,000.00	1,897,551.00	926,906.00
前胡	单价（元/kg）	68.00	70.28	71.52
	采购量（kg）	26,000.00	98,404.00	37,494.00
	采购额（元）	1,768,000.00	6,915,956.00	2,681,479.00
荆芥	单价（元/kg）	12.00	10.92	8.63
	采购量（kg）	14,300.00	104,597.00	65,424.00
	采购额（元）	171,600.00	1,142,233.50	564,444.80
桔梗	单价（元/kg）	29.00	29.22	31.56
	采购量（kg）	29,471.00	97,453.00	72,373.00
	采购额（元）	854,659.00	2,847,133.00	2,283,903.00
鱼腥草	单价（元/kg）	9.70	11.06	14.25
	采购量（kg）	16,000.00	159,761.00	99,649.00
	采购额（元）	155,200.00	1,767,494.30	1,419,667.00
百部	单价（元/kg）	34.00	34.37	33.33
	采购量（kg）	12,245.00	88,871.00	56,539.00

	采购额（元）	416,330.00	3,054,454.00	1,884,587.00
甘草	单价（元/kg）	14.50	14.50	12.30
	采购量（kg）	15,000.00	64,950.00	44,900.00
	采购额（元）	217,500.00	941,775.00	552,270.00
薄荷	单价（元/kg）	9.39	10.60	9.86
	采购量（kg）	22,500.00	61,938.00	33,891.00
	采购额（元）	211,230.00	656,725.30	334,055.50
合计金额		4,482,519.00	19,949,547.10	11,698,538.10
占营业成本比重		22.32%	21.82%	14.38%

(2) 主要辅助材料采购及价格变动情况

主要辅助材料		2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度
蔗糖	单价（元/kg）	5.22	5.09	5.21
	采购量（kg）	66,000.00	365,950.00	259,900.00
	采购金额（元）	344,601.77	1,863,464.60	1,355,247.78
乙醇	单价（元/kg）	6.50	6.57	5.56
	采购量（kg）	32,500.00	297,980.00	243,970.00
	采购金额（元）	211,393.81	1,957,069.03	1,356,969.02
苯甲酸钠	单价（元/kg）	35.39	33.63	26.55
	采购量（kg）	1,000.00	3,000.00	2,000.00
	采购金额（元）	35,398.23	100,884.96	53,097.35
蜂蜜	单价（元/kg）		12.66	13.44
	采购量（kg）	-	91,688.20	30,150.00
	采购金额（元）		1,160,484.99	405,116.92
合计金额		591,393.81	5,081,903.58	3,170,431.07
占营业成本比重		2.94%	5.56%	3.90%

(3) 主要包装材料采购情况及价格变动

主要包装材料		2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度
20mlPET 瓶/瓶盖	单价（元/套）	0.27	0.28	0.28
	采购量（套）	19,344,000.00	62,459,200.00	52,752,000.00
	采购金额（元）	5,281,911.53	17,347,249.55	14,938,619.80
100mlPET 瓶/瓶盖	单价（元/套）		0.42	0.43
	采购量（套）	-	1,080,000.00	777,120.00
	采购金额（元）		456,101.95	336,981.24
120mlPET 瓶/瓶盖	单价（元/套）	0.43	0.43	0.44
	采购量（套）	320,000.00	2,199,200.00	2,737,200.00
	采购金额（元）	137,345.14	943,904.46	1,202,065.49
20ml 小盒标签说	单价（元/套）	0.50	0.53	0.61

说明书	采购量（套）	2,928,340.00	11,206,810.00	8,534,240.00
	采购金额（元）	1,475,350.65	5,917,571.23	5,193,548.09
100ml 小盒标签说明书	单价（元/套）		0.33	0.35
	采购量（套）	-	1,039,450.00	1,076,260.00
	采购金额（元）		338,261.17	376,275.04
120ml 小盒标签说明书	单价（元/套）	0.22	0.32	0.37
	采购量（套）	263,400.00	2,869,250.00	2,392,150.00
	采购金额（元）	58,740.53	906,796.45	890,395.98
总计金额		6,953,347.85	25,909,884.81	22,937,885.64
占营业成本比重		34.63%	28.34%	28.20%

2、报告期普安制药能源供应情况

普安制药生产所消耗的能源主要为电力、煤和水，用电主要由当地电力部门供应，煤为标的公司招标采购取得。目前生产所需要的能源均可以得到稳定、及时供应。

单位：元

项目	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例
水	100,996.40	0.50%	447,772.25	0.49%	394,743.15	0.49%
电	459,441.77	2.29%	1,713,730.28	1.87%	1,735,899.46	2.13%
煤	315,004.00	1.57%	2,074,348.20	2.27%	2,016,684.73	2.48%

3、报告期内向前 5 名供应商采购原材料情况如下

序号	名称	采购内容	不含税金额（元）	占当期采购的比重
2022 年 1-3 月前五大供应商				
1	玉环康宁医药包装有限公司	PET 瓶	336.85	22.39%
2	安徽冯了性中药材饮片有限公司	中药材	193.12	12.84%
3	福建省中意药用包装有限公司	PET 瓶	191.34	12.72%
4	甘肃药材有限责任公司	中药材	143.54	9.54%
5	浙江温盛包装科技有限公司	宣肺包装盒等	103.21	6.86%
合计			968.06	64.35%
2021 年前五大供应商				
1	玉环康宁医药包装有限公司	PET 瓶	1,359.04	19.30%
2	安徽冯了性中药材饮片有限公司	中药材	734.88	10.44%
3	安国市金华中药饮片有限公司	中药材	710.61	10.09%
4	浙江温盛包装科技有限公司	宣肺包装盒等	647.91	9.20%

5	甘肃药材有限责任公司	中药材	531.58	7.55%
合计			3,984.02	56.58%
2020 年前五大供应商				
1	玉环康宁医药包装有限公司	PET 瓶	1,065.64	17.92%
2	安国市金华中药饮片有限公司	中药材	591.64	9.95%
3	浙江温盛包装科技有限公司	宣肺包装盒等	530.51	8.92%
4	福建省中意药用包装有限公司	PET 瓶	428.22	7.20%
5	甘肃泰士特商贸有限公司	燃煤	308.80	5.19%
合计			2,924.81	49.18%

报告期内，普安制药不存在向单一供应商采购或受同一实际控制人控制的供应商累计采购比例超过当期采购总额 50%的情形，也不存在严重依赖少数供应商的情形。

普安制药董事、监事、高级管理人员，主要关联方或持有标的公司 5%以上股份的股东在上述主要供应商中未享有权益。

（六）安全生产及环保情况

1、安全生产情况

（1）标的公司安全生产管理机构设置及安全管理制度

标的公司高度重视安全生产管理，已成立了安全生产委员会，作为标的公司安全生产管理的最高领导机构由标的公司党委书记、董事长担任主任，总经理、分管安全生产的副总经理任副主任，财务总监和质量总监及各部门负责人为安全生产委员会成员，安全生产委员会全面负责标的公司安全生产管理工作。安全生产委员会下设安全生产管理办公室，指定标的公司安全员和各部门安全员，标的公司已经形成并落实了安全生产的标的公司、部门、车间三级安全责任制。

在形成了管理机构和管理职责的基础上，制定并实施了《安全生产管理基本制度》、《罂粟壳安全管理制度》、《值班管理制度》、《安全生产风险告知制度》、《突发公共事件信息报告制度》、《保卫管理制度》、《消防控制室管理制度》、《特种设备安全管理制度》、《监控安全管理制度》、《职业卫生管理制度》、《药品运输安全管理制度》、《消防安全管理制度》、《意外人生伤害事故应急预案》、《重大自然灾害应急预案》、《压力容器爆炸应急预案》、《锅

炉突发事件安全应急预案》、《火灾事故安全应急预案》、《危险化学品安全事故应急救援预案》等安全生产管理制度，通过科学、规范、严格的制度要求，将安全措施目标分解到人，标的公司各机构、人员严格执行标的公司各项安全生产管理制度和安全操作规程，实施安全生产监督、检查，认真执行标的公司各项安全指令，确保安全生产，有效防止了重大安全事故的发生。

（2）近三年安全生产费用支出

标的公司 2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-3 月使用的安全生产费分别为 15.30 万元、20.22 万元及 7.39 万元。

（3）安全生产事故情况

报告期内，标的公司严格遵守安全生产管理相关的法律法规，未发生过重大安全事故，也未因安全原因受到过重大行政处罚。

根据武威市应急管理局出具《证明》，标的公司报告期内遵守安全生产相关法律、法规，未发生安全生产事故，不存在因违反安全生产相关法律、法规、规章和规范性文件而受到处罚的情形。

2、环境保护情况

（1）标的公司环保相关制度

为落实环境保护的基本国策，切实做好环境保护工作，保护企业职工和周围群众的切身利益，促进标的公司经济效益、社会效益和环境效益同步增长，根据《中华人民共和国环境保护法》及有关规定，标的公司制定了《垃圾分类管理制度》、《污水排放管理制度》、《污水处理站运行管理制度》、《危险废物处置管理制度》、《水浴麻石除尘器标准操作程序》等环境保护管理制度。

（2）标的公司主要污染物及具体环保措施如下：

类别	污染物名称	主要污染因子	治理措施	备注	是否符合环保要求
废气	切片粉尘	颗粒物	经脉冲式布袋除尘器处理后排放	有组织排放	符合
	生产车间异味	-	通过车间空气净化系统通风换气	无组织排放	
	逸散的乙醇废气	乙醇		无组织排放	

废水	药材清洗废水	CODcr、BOD ₅ 、NH ₃ -N、SS	经污水处理站处理后进入园区污水管网，最终由黄羊工业园区污水处理厂处理	--	符合
	提取废水			--	
	设备冲洗废水			--	
噪声	切药机	Leq	隔音、减振	--	符合
	提取罐	Leq	隔音、减振	--	
	封口机	Leq	隔音、减振	--	
	风机、泵机	Leq	隔音、减振	--	
固废	药渣	--	定期交由武威兆发和瑞农业发展有限责任公司处理	--	符合

(3) 环保设施及执行情况

环保设施	废气	药材切片过程粉尘经脉冲式布袋除尘器处理后排放； 锅炉废气共有 2 套处理设施，均为麻石水浴+碱式脱硫除尘。			
	废水	标的公司现有污水处理站一座，每天可以处理 150m ³ 中药废水。			
	固废	药渣定期交由武威兆发和瑞农业发展有限责任公司处理； 生活垃圾由凉州区环卫所处理； 炉渣由武威天河劳动服务有限公司处理。			

报告期内，标的公司所有操作规程及污染物治理均严格按照制度执行，环保设施全部正常运行，废水、废气达标排放，固体废弃物按规定处理，符合国家环境保护要求。

(4) 近三年环保费用支出情况及未来环保费用计划支出

最近三年在环境保护方面的投入及未来可能的环保投入计划如下：

单位：元

项目	2021年	2020年度	2019年度
环境保护费用支出（投入）	59,792.18	249,324.82	359,804.72
项目	2022年度	2023年度	
未来环境保护投入（支出）计划	325,000.00	350,000.00	

(5) 报告期受处罚情况

报告期内，标的公司的生产经营符合相关环境保护标准，环境保护设施和环保制度完善。

根据武威市生态环境保护综合行政执法队出具的《证明》，标的公司报告期内未受到生态环境部门行政处罚。

(七) 主要产品生产技术所处的阶段

目前标的公司共拥有 8 个药品生产批准文号对应药品的配方及其生产加工技术。标的公司主要产品宣肺止嗽合剂拥有的核心技术为水提醇沉生产工艺，该工艺成熟稳定，目前处于大批量生产阶段，具体情况如下：

产品	工艺/技术名称	创新类型	与已取得的专利的对应关系	
			专利名称	专利号
宣肺止嗽合剂	水提醇沉	宣肺止嗽合剂采用“水提醇沉”的生产工艺，与其他简单的水提工艺相比有效成分的提取率更高，同时，通过控制醇水比例，可以最大限度降低杂质的含量。药材中的有效成分挥发油经提取后，均匀回加到产品中，使产品疗效更加显著。	一种中药止嗽制剂生产工艺	201310179112.3

宣肺止嗽合剂采用“水提醇沉”的生产工艺，与其他简单的水提工艺相比有效成分的提取率更高，同时，通过控制醇水比例，可以最大限度降低杂质的含量；药材中的有效成分挥发油经提取后，均匀回加到产品中，使产品疗效更加显著。

（八）核心技术人员及研发情况

1、标的公司核心技术人员特点分析及变动情况

报告期内普安制药的核心技术人员共 3 人，核心技术人员任职情况稳定，报告期内未出现重大变动。

宋月红女士，1974 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。曾就职于甘肃省药物碱厂，2004 年起任职于普安制药，先后担任质量保证部长、质量总监。现任普安制药党委委员、副总经理、质量负责人、质量总监兼研发中心主任。

梁颖女士，1986 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2009 年起就职于普安制药，先后担任质量保证部质量主管、主任，现任质量保证部部长。

张光亮先生，1990 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2012 年起就职于普安制药，先后担任质量保证部质量主管、质量检测中心副主任，现任质量检测中心副部长。

2、标的公司研发情况

(1) 研发机构及人员设置

标的公司设有研发中心，主要从事现有药品品种的改进升级、产品的工艺优化、标准提升等研究与开发工作，形成了多项技术成果，详见本报告书“第四节五、（二）无形产权属情况”，截至 2022 年 3 月 31 日，从事研发人员 42 人。

(2) 研发制度

为不断提升标的公司的技术创新和研发能力，标的公司建立了《研发项目管理制度》，同时辅以《员工奖惩制度》，促进研发工作的有效开展。

(3) 目前正在研发的主要项目

项目名称	研发内容	研发目标	项目状态
宣肺止嗽合剂工艺研究	改进宣肺提取工艺，控制各步骤药品有效成分的损失，提高橙皮苷的转化率	在现有生产线基础上通过设备、技术优化和升级，实现宣肺止嗽合剂的批量化生产	开展中
盐酸纳洛酮工艺研究	从蒂巴因合成盐酸纳洛酮合成收率低，工序长，因此考虑通过优化现有的盐酸纳洛酮的合成工艺，来达到降低生产成本的目的	进一步优化工艺流程，来达到降低生产成本和改善生产环境的目的	开展中
克霉唑药膜药学研究补充申请	对克霉唑药膜进行药学研究并上报补充申请	提高克霉唑药膜生产的自动化水平	开展中
宣肺止嗽合剂真实世界安全性再评价及 RCT 临床试验研究	宣肺止嗽合剂真实世界安全性再评价、RCT 临床试验、专家共识、系统临床评价、推荐进入用药指南等	通过对宣肺止嗽合剂的二次开发，提升企业经济效益及社会效益	开展中
宣肺止嗽合剂大品种培育循证证据搭建	保障宣肺止嗽合剂进入国家基本药物目录	宣肺止嗽合剂进入基本药物目录	开展中
宣肺止嗽合剂治疗新型冠状病毒肺炎咳嗽的实效性研究	（1）临床试验：根据国内新冠肺炎疫情情况，乙方负责试验设计及总结、试验准备及实施、药品供应管理、印刷及文档管理、数据管理、统计分析、EDC 系统、医院洽谈跟进、受试者招募、专家方案讨论、相关检测等全流程工作，取得真实、全面的试验资料。 （2）报告撰写：按相关技术指导原则要求，管理宣肺止嗽合剂治疗新型冠状病毒肺炎咳嗽的实效性研究的数据管理、统计分析、EDC 系统录入，撰写统计分析报告和临床试验总结报告。 （3）临床试验结束后，根据项目总结报告撰写相关论文，并发表高质量学术论文两篇。	1.完成宣肺止嗽合剂治疗新型冠状病毒肺炎咳嗽的实效性研究 2.完成该项研究的统计分析报告、总结报告，撰写并发表相关文章。	开展中

（九）产品质量控制情况

1、质量控制体系

标的公司取得了质量管理体系认证证书（GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015）和 GMP 认证，质量控制严格遵照 GMP 标准执行，建立了完善的质量管理体系。

标的公司设置质量保证部，负责建立并维护药品质量管理体系、质量保证体系、管理评审、质量风险管理、质量统计、质量分析、质量信息反馈、自检管理、药品审核放行、供应商管理、质量投诉管理、产品退货处理、产品召回、偏差管理等质量控制方面的工作。标的公司建立了一整套完善的产品质量控制体系，制定了质量管理的文件系统，严格按照质量控制标准进行质量评估和控制。标的公司制定的产品质量管理制度和规范程序包括《质量手册》、《质量标准管理程序》、《质量统计程序》、《质量分析会议程序》、《质量风险管理程序》、《质量信息反馈（沟通）管理程序》、《自检管理程序》、《药品审核放程序》、《供应商管理程序》、《质量投诉管理程序》、《产品召回程序》、《产品退货处理程序》、《原料药及医药中间体审核放程序》、《CAPA 处理程序》、《变更管理程序》、《物料审核放程序》、《偏差管理程序》等。标的公司采购、生产、销售、售后等各个环节严格按照标的公司各项质量管理制度执行。

2、质量控制标准

标的公司对原料、辅料、半成品、产成品均制定了质量标准，其中中间产品、中间体、待包装产品标准由研发中心及生产管理部提出，物料、成品质量标准由质量保证部依据国家批准的质量标准进行起草，产品标准包括产品名称、物料代码、质量标准代码、对应的产品处方编号（如需）、产品规格及包装形式、取样、检验方法或相关操作规程编号、定性和定量的限度要求、贮存条件和注意事项、有效期等，标的公司制定的物料、产品质量标准不低于国家标准或行业标准。

3、质量控制措施

标的公司对中药材质量主要从采购、存储管理、质检等环节进行控制。标的公司按照国家药品生产质量管理规范（GMP）制定有物料（中药材）采购管理规程、物料分类管理规程、不合格物料管理规程，毒性药材、易串味药材管理规

程、中药材养护管理规程等，供应商档案管理规程，物料供应商质量审计管理规程等，对使用的中药材采取以下措施进行质量控制：

（1）实现多层次全面质量管理，执行严格的药品审核放行程序

标的公司实行多层次全面质量管理和严格的药品审核放行程序，各层级职责如下：

生产管理部车间主任主要按照注册工艺组织生产，确保生产过程符合现行 GMP 规范及相关药品法规的要求，审核药品所有制造及包装过程，对药品制造全过程（包括包装）是否符合 GMP 规范及相关药品法规做出初步评价，并出具审核结论。生产管理部部长：保证按照注册工艺组织生产，生产过程应符合现行 GMP 规范要求及相关药品法规要求。对药品制造全过程是否符合 GMP 规范做出评价，并出具审核结论。质量检测中心主管：按照注册标准及药典标准进行检测，检测过程符合 GMP 及相关药品法规要求。对药品检验记录及相应的检验报告全面审核，并出具审核结论。质量保证部：进行必要的过程控制、取样、检查、检验。并依据人员分工对药品的批生产记录、包装记录、检验记录及相应的检验报告单进行审核，出具审核结论。质量保证部主管：对药品的生产记录、包装记录、检验记录及相应的检验报告进行审核，出具审核结论。质量授权人：负责药品的出厂放行及上市放行。

（2）供应商管理

标的公司制定了《供应商管理程序》，规定了标的公司所有物料类供应商的批准和撤销、评估、质量回顾及变更管理，为标的公司物料类供应商的管理提供依据。评估现有的或可能的供应商的质量保证体系，考察其供应合格产品的能力。促使供应商不断改善自身质量管理，提供高品质的产品；及时提出纠正和预防措施，防患于未然，减少或消灭提供不合格产品的机率。

通过供应商评估、初筛流程初步筛选合格的供应商，根据供应商初选结论、现场审计结果、少量（小批量）试用结果及供应物料级别确定供应商清单，由质量授权人及企业负责人最终批准物料供应商名单并进行分类，每个供应商均建立相应的质量档案，内容包括供应商资质证明文件、质量协议、供货协议、质量标

准、样品检验数据和报告、供应商检验报告、现场质量审计报告、产品稳定性考察报告、定期的质量回顾分析报告/物料供应情况评估报告等，并根据需求随时更新。标的公司对已确定的供应商进行动态管理，通过对供应商的再评估、现场审计及日常、年度供货情况考察，供应商名单每年更新一次，保证采购的原料符合标的公司物料采购质量标准。

(3) GMP 自检管理

GMP 自检指药品生产企业内部对药品生产实施 GMP 的检查，是企业执行 GMP 中一项重要内容，也是日常生产质量管理工作中一项重要的质量活动。通过 GMP 自检确认标的公司 GMP 的符合性及有效性，寻找改进机会，实现 GMP 的持续改进，确保标的公司 GMP 持续有效地运行。具体各方职责如下：

质量授权人：批准自检年度计划，批准自检报告，并向总经理汇报自检结果。

转授权人：按照质量授权人批准的自检计划实施标的公司自检，审核自检报告。

质量保证部：负责自检年度计划的制定，提出自检小组名单，组建自检小组，收集自检记录，分析自检结果，批准自检整改方案并跟踪缺陷项目的整改预防措施的执行情况。自检组组长：具体负责自检活动，提交自检报告。被检查部门：在职责范围内，协助自检，负责本部门缺陷项目的整改及预防措施的实施。

(十) 债权债务转移和员工安置情况

1、债权和债务处理

本次交易不涉及债权债务的转移或处置。

2、员工安置

本次交易不涉及普安制药的员工劳动关系变更，亦不涉及普安制药的职工安置事项。

(十一) 境外经营和境外资产情况

标的公司未在境外从事经营，也未在境外拥有资产。

七、标的公司主要财务指标和非经常性损益

根据大华所出具的审计报告（大华审字[2022]0017668），普安制药报告期内财务数据和指标如下：

（一）主要财务数据和财务指标

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产	13,510.01	12,912.42	11,567.94
非流动资产	7,493.80	7,629.91	8,033.79
资产总额	21,003.81	20,542.34	19,601.73
流动负债	10,991.76	10,858.60	11,681.91
非流动负债	474.58	490.83	555.83
负债合计	11,466.35	11,349.43	12,237.74
所有者权益合计	9,537.46	9,192.90	7,363.98
项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度
营业收入	6,555.41	30,693.07	27,561.55
营业成本	2,008.17	9,143.56	8,133.81
营业利润	358.92	2,104.42	2,905.84
利润总额	368.10	2,044.33	2,865.35
净利润	344.56	1,828.92	2,528.27
经营活动产生的现金流量净额	2,211.41	929.76	4,221.80
投资活动产生的现金流量净额	-135.63	-479.19	-1,982.19
筹资活动产生的现金流量净额	-19.08	-3,078.65	4,901.60
现金及现金等价物净增加额	2,056.71	-2,628.07	7,141.21
流动比率	1.23	1.19	0.99
速动比率	0.85	0.83	0.69
资产负债率	54.59%	55.25%	62.43%
毛利率	69.37%	70.21%	70.49%
应收账款周转率	2.12	12.46	40.54
存货周转率	0.39	1.92	1.72

（二）普安制药报告期非经常性损益如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度
非流动资产处置损益	-10.96		1.29

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	26.25	204.71	194.19
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			35.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	20.13	-61.09	-42.78
其他符合非经常性损益定义的损益项目			278.88
减：所得税影响额	5.31	21.54	69.99
合计	30.11	122.07	396.59

八、普安制药报告期的会计政策及相关会计处理

（一）收入的确认原则和计量方法

普安制药主要从事药品研发、生产和销售业务，属于在某一时点履行的履约义务，标的公司将产品运送至合同约定交货地点并由客户接受、已收取价款或取得收款权利且相关的经济利益很可能流入时确认收入。

（二）会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对利润的影响

标的公司会计政策和会计估计与同行业或同类资产不存在重大差异。

（三）财务报表的编制基础和合并财务报表范围

1、财务报表的编制基础

（1）编制基础

普安制药财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（2）持续经营能力评价

普安制药不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

2、合并财务报表范围

报告期内，普安制药无控股、参股公司，不需编制合并财务报表。

（四）报告期内资产转移剥离情况

报告期内，普安制药不存在资产转移剥离情况。

（五）重大会计政策或会计估计与上市公司的差异情况

报告期内，普安制药的会计政策和会计估计与上市公司不存在重大差异。

（六）行业特殊的会计处理政策

普安制药所处行业不存在特殊的会计处理政策。

九、标的公司税项

（一）标的公司主要税种和税率

税种	计税依据	税率	备注
增值税	销售药品、原料药	13%	
	销售暖气或蒸汽	9%	
	提供检测服务	6%	
城市维护建设税	实缴流转税税额	5%	
教育费附加	实缴流转税税额	3%	
甘肃省教育费附加	实缴流转税税额	2%	
企业所得税	应纳税所得额	15%	
房产税	按照房产原值的 70%为纳税基准	1.2%	

（二）税收优惠政策及依据

根据《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》国税函(2009)203 号文件并经武威市凉州区国税局第一分局批准备案，标的公司被认定为高新技术企业，自 2017 年开始享受企业所得税 15%税收优惠政策。

十、标的公司劳务派遣情况

普安制药劳务派遣用工情况具体如下：

年度	委托方	派遣方	用工人数	占用工总人数比例	主要工作
2020 年末	普安制药	武威市民生劳务派遣服务中心	124	35%	辅助生产
2021 年末	普安制药	武威市民生劳务派遣服务中心	123	34%	辅助生产
2022 年 3 月末	普安制药	武威市民生劳务派遣服务中心	123	34%	辅助生产

普安制药劳务派遣用工数量超过 10%，不符合《劳务派遣暂行规定》的要求，存在受到相关部门处罚的风险。

甘肃药业集团已就此事出具相关承诺：

“1、甘肃药业集团将督促普安制药按照劳动用工法律法规及规范性文件的规定规范公司劳动用工，将劳务派遣用工总数逐步降低至用工总数 10%以下；

2、若普安制药因劳动用工事宜遭受行政机关的立案调查、行政处罚等，甘肃药业集团将全额补偿普安制药因此遭受的损失。”

武威市人力资源和社会保障局于 2022 年 6 月 7 日出具《证明》：“……未因劳动用工和劳务派遣问题受到重大违法行为公布和行政处罚的情形”。

综上所述，普安制药劳务派遣用工数量不符合《劳务派遣暂行规定》的要求，但甘肃药业集团已就此事出具相关承诺，将对相关事项进行督促整改并承担全部潜在风险，故标的公司的劳务派遣用工情况不构成本次交易的实质性障碍。

第五节 交易标的评估情况

本报告书中交易标的评估情况，除特别说明以外，均引自深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司出具的“鹏信资评报字【2022】第 S152 号”《资产评估报告》。投资者若欲详细了解本次交易中交易标的评估情况，应当认真阅读本报告书备查文件中的鹏信评估出具的《甘肃陇神戎发药业股份有限公司拟收购股权所涉及的甘肃普安制药股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》及相关评估说明。

一、普安制药股东全部权益的评估情况

（一）评估基本情况

1、评估概况

本次交易中，资产评估机构深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司以 2022 年 3 月 31 日为评估基准日出具了“鹏信资评报字【2022】第 S152 号”《资产评估报告》。资产评估机构采用收益法和资产基础法对普安制药进行了评估，并采用收益法评估结果作为本次资产评估的评估结论，评估基准日普安制药股东全部权益在收益法下的评估结果为 46,582.90 万元，股东全部权益账面价值为 9,537.46 万元，评估增值为 37,045.44 万元，增值率为 388.42%，普安制药 70% 股权对应的评估值为 32,608.03 万元，参考上述评估价值，经上市公司与交易对方友好协商，确定本次交易普安制药 70% 的股权交易价格为 32,608.03 万元。

2、评估结果的差异分析及结果的选取

甘肃普安制药股份有限公司股东全部权益价值资产基础法评估结果为 15,517.26 万元，收益法的评估结果为 46,582.90 万元，差异额为 31,065.64 万元，差异率 200.20%。两种评估方法产生差异的主要原因是：

资产基础法是指在合理评估企业各分项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法。该方法是以资产或生产要素的重置为价值标准，对各单项有形资产和可确指的无形资产进行了评估。

收益法是从企业的未来获利能力角度出发，反映了企业各项资产的综合获利能力。这种获利能力是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果，通常包括宏观经济、政府控制以及资产、人力资源的有效使用等多种条件的影响。收益法评估结果不仅与企业账面反映的实物资产存在关联，亦能反映企业所具备的行业竞争力、公司管理水平、品牌优势、客户资源、人力资源等会计报表以外其他不可确指无形资产的价值贡献。

鉴于本次被评估单位核心资产为普安制药的无形资产专利权、人力资源优势、销售渠道优势、主要产品宣肺止嗽合剂为独家品种的优势及普安制药所使用的销售平台及客户资源，普安制药的收入及利润的产生均主要依赖于上述资产，凭借普安制药的上述优势，将会为其带来较大的收益。资产基础法评估的途径无法全面反映普安制药所拥有的上述核心资产价值，故以收益法的评估结果作为最终评估结论。

即甘肃普安制药股份有限公司的股东全部权益为 46,582.90 万元。

资产评估报告所载评估结论，未考虑控股权、股权流动性等因素可能对股权价值的影响。

（二）资产评估基准日

本次资产评估基准日为 2022 年 3 月 31 日。

（三）评估假设

本次对标的资产做出的评估结论之成立，依赖于以下评估假设，包括评估基准假设和评估条件假设：

1、评估基准假设

（1）交易基准假设

假设评估对象或所有被评估资产于评估基准日处在市场交易过程中，资产评估专业人员根据评估基准日的市场环境和评估对象或所有被评估资产的交易条件等模拟市场进行相应的价值估计或测算。

（2）公开市场基准假设

假设评估对象或所有被评估资产于评估基准日处在的交易市场是公开市场。公开市场是指至少符合下列条件的交易市场：1）市场中有足够数量的买者且彼此地位是平等的，所有买者都是自愿的、理性的且均具有足够的专业知识；2）市场中有足够数量的卖者且彼此地位是平等的，所有卖者都是自愿的、理性的且均具有足够的专业知识；3）市场中所有买者和所有卖者之间的地位也是平等的；4）市场中的所有交易规则都是明确的且是公开的；5）市场中所有买者和所有卖者均充分知情，都能够获得相同且足够的交易信息；6）市场中所有交易行为都是在足够充分的时间内自由进行的，而非强制或不受限制的条件下进行的。

（3）持续经营/继续使用基准假设

假设与评估对象相对应的经济体在评估基准日所具有的经营团队、财务结构、业务模式、市场环境等基础上按照其既有的经营目标持续经营；假设与评估对象相对应的所有资产/负债均按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用。

2、评估条件假设

（1）评估外部条件假设

假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；假设有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用、融资条件等不发生重大变化；假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

（2）对委托人和相关当事人所提供的评估所必需资料的假设

假设委托人和相关当事人（指依照国家有关法律法规、评估准则等之相关规定和评估目的所对应的经济行为的要求，负有提供评估所必需资料的责任和义务的单位及其工作职员，包括但不限于：评估对象的产权持有人或其实际控制人；被评估单位及其关联方；与评估对象及其对应的评估范围内的资产或负债相关的实际占有者、使用人、控制者、管理者、债权人、债务人等）所提供的评估所必需资料（包括但不限于资产评估明细表申报评估信息、与评估对象及其对应评估

范围所涵盖的资产负债或被评估单位有关的经营数据和信息、相关财务报告和资料及其他重要资料等）是真实的、完整的、合法的和有效的。

本次评估在很大程度上依赖委托人和相关当事人所提供的有关本次评估所必需的资料。尽管委托人和相关当事人已向鹏信评估承诺其所提供的资料是真实的、完整的、合法的和有效的，且鹏信评估评估专业人员在现场调查过程中已采取包括观察、询问、书面审查、实地调查、查询、函证、复核等方式进行了鹏信评估认为适当的抽查验证并在本次资产评估报告中对相关情况进行了说明，但并不代表鹏信评估对其准确性作出任何保证。

（3）对从与委托人和相关当事人以外的其他方面所获取的资料的假设

假设本次评估从与委托人和相关当事人以外的其他方面所获取的资料能够合理反映相应的市场交易逻辑，或市场交易行情，或市场运行状况，或市场发展趋势等。对本次评估引用的与价格相关的标准、参数等，鹏信评估均在本次资产评估报告中进行了如实披露。

（4）有关评估对象及与其相关的重要资产的法律权属的假设

除本次资产评估报告中另有陈述、描述和考虑外，评估对象及所有被评估资产的取得、使用、持有等均被假设符合国家法律、法规和规范性文件的规定，即其法律权属是明确的。

本次评估是对评估对象价值进行估算并发表专业意见，对评估对象及所有被评估资产的法律权属确认或者发表意见超出资产评估专业人员的执业范围。鹏信评估不对评估对象及所有被评估资产的法律权属提供任何保证。

（5）其他假设条件

1) 除在资产评估报告中另有说明外，以下情况均被假设处在正常状态下：
①所有不可见或不便观察的资产或资产的某一部分如埋藏在地下的建筑物基础和管网均被认为是正常的；②所有实物资产的内部结构、性能、品质、性状、功能等均被假设是正常的；③所有被评估资产均被假设是符合法律或专业规范等要求而记录、保管、存放等，因而其是处在安全、经济、可靠的环境之下，其可能存在的危险因素均未列于本次评估的考虑范围。

尽管鹏信评估实施的评估程序已经包括了对被评估资产的现场调查，这种调查工作仅限于对被评估资产可见部分的观察，以及相关管理、使用、维护记录之抽查和有限了解等。鹏信评估并不具备了解任何实体资产内部结构、物质性状、安全可靠等专业知识之能力，也没有资格对这些内容进行检测、检验或表达意见。

2) 对各类资产的数量，鹏信评估进行了抽查核实，并在此基础上进行评估。对下列资产的数量，鹏信评估按以下方法进行计量：①对货币资金，鹏信评估根据调查时点获取的数据推算评估基准日的数据；对于银行存款，评估人员在现场调查过程中收集、查阅了银行对账单、银行余额调节表，并对相关银行账户进行函证核实；②对于存货，鹏信评估根据抽查监盘时的情况，结合评估基准日至抽查监盘时的进出情况，推算其于评估基准日的数据；③对房屋、构筑物、土地使用权，鹏信评估以相关法律文书（如产权证、购买合同等）所载数量进行评估；④对设备类资产，鹏信评估根据各类设备评估申报明细表，对设备进行抽查核实，核实内容主要包括：设备名称、规格型号、生产厂家及数量是否与申报表一致；⑤对其他无形资产的数量，鹏信评估进行了核实，并在此基础上进行评估。对其他无形资产的核查，以产权持有单位提供的相关权利证书为准。⑥对债权债务，鹏信评估根据相关合同、会计记录、函证等资料确定其数量。

3) 本次评估中有关被评估单位的未来经营数据、未来收益预测等均由被评估单位提供。鹏信评估利用其所收集了解到的同行业状况，结合被评估单位的历史经营情况，就其合理性进行了适当分析，在此基础上，鹏信评估在本次评估中采用了该等预测资料，但不应将鹏信评估的分析理解为是对被评估单位提供的预测资料的任何程度上的保证。

4) 采用收益法评估其他无形资产，假设在估算有关其他无形资产的分成率时所涉及的专家打分产生的主观偏误是随机的。

5) 假设普安制药根据已经制定的年产 5000 万盒宣肺止嗽合剂等液体制剂生产线升级改造项目达产投资计划、实施途径等按期达产，假设宣肺产能改造能满足市场需求，生产与销售达到平衡状态。

6) 假设在基准日之后，被评估单位可以继续通过高新技术企业认证，继续享受评估基准日的所得税优惠政策。

（四）收益法评估计算及分析过程

1、收益法模型的选取

企业价值评估的基本模型为：股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值，即：

$$V_{OE} = V_{En} - V_{IBD} \quad (\text{式 4-5-1-1})$$

式 4-5-1-1 中：

V_{OE} ——表示股东全部权益价值

V_{En} ——表示企业整体价值

V_{IBD} ——表示付息债务价值。

企业整体价值 V_{En} 的模型为：企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值，即：

$$V_{En} = V_{OA} + V_{CO} + V_{NOA} \quad (\text{式 4-5-1-2})$$

式 4-5-1-2 中：

V_{En} ——表示企业整体价值

V_{OA} ——表示经营性资产价值

V_{CO} ——表示溢余资产价值

V_{NOA} ——表示非经营性资产价值

经营性资产价值 V_{OA} 采用以下企业自由现金流量折现模型进行评估：

$$V_{OA} = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^{i-\frac{m}{12}}} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^{n-\frac{m}{12}}} \quad (\text{式 4-5-1-3})$$

式 4-5-1-3 中：

式 4-5-1-3 中：

V_{OA} ——表示评估基准日经营性资产价值

F_i ——表示预测期第 i 年预计的自由现金流量, $i = 1, 2, \dots, n$

F_n ——表示预测期末年即第 n 年预计的自由现金流量

r ——表示折现率

n ——表示预测期

i ——表示预测期第 i 年

g ——表示永续期各年的自由现金流量预计的年平均增长率

m ——表示当评估基准日所在的月数 (仅当评估基准日为年末时, $m=0$)

第 i 年自由现金流量 F_i 根据以下模型计算:

自由现金流量=税后净利润+利息支出+折旧摊销-资本性支出-营运资金增量

$$F_i = P_i + I_i + D_{Ai} - C_{Ai} - \Delta C_{Wi} \quad (\text{式 4-5-1-4})$$

式 4-5-1-4 中:

F_i ——表示预测期第 i 年预计的自由现金流量, $i = 1, 2, \dots, n$

P_i ——表示预测期第 i 年预计的税后净利润

I_i ——表示预测期第 i 年预计的利息支出

D_{Ai} ——表示预测期第 i 年预计的经营性资产的折旧和摊销

C_{Ai} ——表示预测期第 i 年预计的资本性支出

ΔC_{Wi} ——表示预测期第 i 年预计的营运资金的增量

折现率 r 利用加权平均资本成本模型 (WACC) 计算:

$$r = r_e \times \frac{V_E}{V_E + V_{IBD}} + r_d \times \frac{V_{IBD}}{V_E + V_{IBD}} \times (1 - T) \quad (\text{式 4-5-1-5})$$

而权益资本成本 r_e 采用资本资产定价模型（CAPM）计算：

$$r_e = r_f + MRP \times \beta_e + r_c \quad (\text{式 4-5-1-6})$$

式 4-5-1-5 和式 4-5-1-6 中：

r_e ——表示权益资本成本

r_d ——表示付息债务资本成本

r_f ——表示无风险报酬率（取长期国债利率）

r_c ——表示个别风险调整系数或特定风险调整系数

V_E ——表示评估基准日权益资本的市场价值

V_D ——表示评估基准日付息债务的市场价值

T ——表示企业所得税税率

MRP ——表示市场风险溢价

β_e ——表示权益的系统风险系数

付息债务成本 r_d ：根据付息债务的实际情况估算其偿还周期，采用被评估企业相关债务的贷款利率对付息债务成本 r_d 进行估计。

无风险报酬率 r_f ：根据中央国债登记结算有限责任公司发布的剩余期限在 10 年期以上的国债收益率，自 2014 年 12 月起至评估基准日所在月止分别按月计算各个月份的国债收益率的算术平均值并以此作为各个月的国债收益率的估计值；2014 年 12 月至评估基准日所在月的所有月份的国债收益率的算术平均值即为该计算区间末的无风险利率 r_f 的估计值。

市场预期报酬率 R_m ：按照 CSI300 每个月的月末（该月最后一个交易日）的收盘指数相对于其基期指数（1000）的变化率（几何收益率）作为测算月的市场收益率，可以得出 2014 年 12 月至评估基准日所在月的各个月的市场收益率的估

计值；2014 年 12 月至评估基准日所在月的所有月份的市场收益率的算术平均值即为该计算区间末的市场预期报酬率的估计值。

市场风险溢价 MRP ：根据上述无风险利率的估计值和市场预期报酬率的估计值，按下式计算各计算区间的市场风险溢价 MRP 。

$$\text{市场风险溢价 } MRP = R_m - r_f。$$

权益的系统风险系数 β_e ：

$$\beta_e = \beta_u \times \left[1 + \frac{V_D \times (1 - T)}{V_E} \right] \quad (\text{式 4-5-1-7})$$

4-5-1-7)

式 4-5-1-7 中： β_u ——表示预期无杠杆市场风险系数，通过可比公司进行估计。

个别风险调整系数或特定风险调整系数 r_c ：主要考虑资产组相对应的经济体相对于可比公司所面临的特别风险。

溢余资产价值 V_{CO} ：

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，且评估基准日后企业自由现金流量预测又不涉及的资产。该等资产通常采用成本法评估。

非经营性资产价值 V_{NOA} ：

非经营性资产指评估基准日非经营性资产总额与非经营性负债总额之差的简称。非经营性资产和非经营性负债是指与生产经营无关的且评估基准日后自由现金流量预测又不涉及的资产和负债。通常情况下，非经营性资产、非经营性负债包括与经营无关的长期股权投资、内部往来款及保证金、押金、递延所得税、应付股利等。该等资产和负债采用成本法评估。

付息债务价值 V_{IBD} ：

付息债务价值 V_{IBD} 采用成本法评估。

2、收益年限的确定

由于评估基准日被评估单位经营正常，没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限、企业生产经营期限及投资者所有权期限等进行限定，或者上述限定可以解除，并可以通过延续方式永续使用。故本次评估假设被评估单位评估基准日后永续经营，相应的收益期为无限期。

3、未来年度企业自由现金流量的预测

普安制药未来各年度企业自由现金流量预测如下表所示：

金额：元						
年份/项目	2022 年 4-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
(一)营业收入	274,191,397.86	374,229,144.62	432,931,628.72	501,012,513.60	579,516,407.12	670,515,332.32
减：营业成本	83,728,459.47	117,080,580.79	144,016,490.10	167,860,346.96	193,582,135.28	221,872,297.70
税金及附加	3,378,131.45	4,610,630.58	5,333,865.18	6,172,644.88	7,139,839.60	8,260,977.36
销售费用	146,671,170.87	200,741,996.07	231,669,138.91	267,321,886.66	308,600,564.64	356,434,995.10
管理费用	26,417,961.09	32,483,039.88	31,456,971.94	34,108,974.30	37,375,597.67	41,490,589.11
财务费用	351,923.16	786,690.35	789,308.44	792,344.80	8,445,846.01	6,329,904.50
(二)营业利润	13,643,751.82	18,526,206.95	19,665,854.14	24,756,316.01	24,372,423.92	36,126,568.54
加：营业外收入						
减：营业外支出						
(三)利润总额	13,643,751.82	18,526,206.95	19,665,854.14	24,756,316.01	24,372,423.92	36,126,568.54
减：所得税费用	158,462.03	591,199.89	1,001,685.79	1,458,891.09	1,048,039.76	2,401,666.29
(四)净利润	13,485,289.79	17,935,007.06	18,664,168.35	23,297,424.92	23,324,384.16	33,724,902.25
加：折旧摊销	5,240,031.91	7,069,085.48	16,227,654.05	19,449,832.40	21,989,503.28	22,523,944.19
加：税后利息支出	288,740.26	654,500.00	654,500.00	654,500.00	7,157,000.00	5,355,000.00
(五)经营现金流	19,014,061.95	25,658,592.54	35,546,322.40	43,401,757.32	52,470,887.45	61,603,846.44
减：资本性支出	30,000,000.00	176,317,786.32	49,959,104.97	51,486,339.74	7,796,867.79	3,001,319.99
减：营运资本增加额	-	219,002.91	-1,645,741.25	515,643.92	1,009,262.31	1,857,638.25
(六)企业自由现金流	-10,985,938.05	-150,878,196.70	-12,767,041.32	-8,600,226.35	43,664,757.35	56,744,888.20

续上表：

年份/项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	永续期
(一)营业收入	802,170,604.71	960,049,908.11	1,149,390,999.49	1,376,478,727.97	
减：营业成本	262,476,245.45	312,381,636.24	373,359,923.94	446,939,127.29	
税金及附加	9,883,015.18	11,828,141.99	14,160,888.75	16,958,686.95	
销售费用	425,367,198.36	508,059,865.09	607,233,460.30	726,039,579.80	

管理费用	46,632,390.72	52,615,032.43	60,065,316.71	68,996,764.38	
财务费用	4,985,776.23	3,642,817.53	2,076,262.01	61,389.96	
(二)营业利润	52,825,978.77	71,522,414.82	92,495,147.78	117,483,179.59	
加：营业外收入					
减：营业外支出					
(三)利润总额	52,825,978.77	71,522,414.82	92,495,147.78	117,483,179.59	
减：所得税费用	4,314,129.09	6,408,137.64	8,702,012.67	11,428,322.66	
(四)净利润	48,511,849.68	65,114,277.19	83,793,135.11	106,054,856.93	
加：折旧摊销	22,710,546.57	22,720,007.78	23,114,703.87	23,001,724.97	21,176,583.38
加：税后利息支出	4,207,500.00	3,060,000.00	1,721,250.00	-	
(五)经营现金流	75,429,896.25	90,894,284.96	108,629,088.98	129,056,581.90	128,782,810.66
减：资本性支出	6,055,750.56	5,986,703.41	1,612,224.15	12,589,306.62	16,616,537.44
减：营运资本增加额	2,709,741.66	2,988,732.47	3,326,000.28	3,932,174.48	-
(六)企业自由现金流	66,664,404.03	81,918,849.08	103,690,864.55	112,535,100.80	112,166,273.21

4、折现率的确定

(1) 无风险利率 r_f 的估计

无风险报酬率 r_f ：根据中央国债登记结算有限责任公司发布的剩余期限在 10 年期以上的国债收益率，自 2014 年 12 月起至评估基准日所在月止分别按月计算各个月份的国债收益率的算术平均值并以此作为各个月的国债收益率的估计值；2014 年 12 月至评估基准日所在月的所有月份的国债收益率的算术平均值即为该计算区间末的无风险利率 r_f 的估计值。

评估基准日 2022 年 3 月 31 日，10 年期的国债到期收益率为 3.64%，故选用 3.64% 为无风险报酬率 r_f 。

(2) 市场风险溢价的 MRP 估计

MRP 为市场风险溢价（marketriskpremium）。市场风险溢价反映的是投资者因投资于风险相对较高的资本市场与投资于风险相对较低（或无风险）的债券市场所得到的风险补偿。它的基本计算方法是市场在一段时间内的平均收益水平和无风险报酬率之差额。

在本次评估中，鹏信评估采用中国证券市场指数测算市场风险溢价，市场风

险溢价用公式表示为：

中国市场风险溢价=中国股票市场平均收益率－中国无风险利率

市场预期报酬率 R_m ：按照 CSI300 每个月的月末（该月最后一个交易日）的收盘指数相对于其基期指数（1000）的变化率（几何收益率）作为测算月的市场收益率，可以得出 2014 年 12 月至评估基准日所在月的各个月的市场收益率的估计值；2014 年 12 月至评估基准日所在月的所有月份的市场收益率的算术平均值即为该计算区间末的市场预期报酬率的估计值。

根据上述原则，鹏信评估技术标准委员会计算公布的评估基准日中国市场风险溢价水平为 7.02%。

（3）权益的系统风险系数 β_e 的估计

β 系数是指投资者投资某公司所获报酬率的变动情况与股票市场平均报酬率的变动情况的相关系数。 β 系数的具体计算过程是：1）计算股票市场的收益率和个别收益率。估算时股票市场的收益率以上证综合指数一个期间的变化来计算。个别收益率以单个公司某期间股票收盘价的变化来计算；2）得出上述各期期间的收益率后，在某期期间段以股票市场的收益率为 x 轴，以单个公司个别收益率为 y 轴，得出一系列散点；3）对上述散点进行回归拟合得出一元线性回归方程，该回归方程的斜率即为该单个公司的 β 系数。

由于普安制药是非上市公司，主营业务为中成药生产销售，鹏信评估通过选取相关行业的 6 家上市公司作为参照公司，用这些参照公司的 β 值经过一系列换算最终得出普安制药的 β_e 系数。

通过查询 wind 资讯软件可知各上市公司无财务杠杆的 β_u 值，然后取无财务杠杆的 β_u 的平均值按标的公司的资本结构计算得出普安制药的 β_e 值。计算公式如下：

$$\beta_e = \beta_u \times \left[1 + \frac{V_D \times (1 - T)}{V_E} \right]$$

参照公司的 β 值如下表：

序号	股票代码	股票名称	β	β_u
1	002773.SZ	康弘药业	0.6063	0.7362
2	600594.SH	益佰制药	0.5686	0.6704
3	600613.SH	神奇制药	0.5084	0.6641
4	002424.SZ	贵州百灵	0.5752	0.6888
5	002644.SZ	佛慈制药	0.5166	0.6755
6	600285.SH	羚锐制药	0.8380	0.8857
	平均数		0.6022	0.7201

资本结构根据企业自身情况，采用动态资本结构，根据被评估企业的资本结构换算的 β_e 如下表所示：

年份	2022 年 4-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
β_e	0.7488	0.8017	0.9187	0.9273	0.8997	0.8659	0.8292	0.7989	0.7737	0.7488

（4）个别风险调整系数或特定风险调整系数 r_c 的估计

普安制药是非上市公司，鹏信评估通过计算已上市的参照企业的平均风险在来衡量普安制药的风险，这还需分析普安制药相比参照公司所具有的特有风险以确定企业特有风险补偿率。

股权流动性和股票转让限制。非上市公司股票没有公开股票市场可以交易，流通性较差，尤其对于少数股东而言更是如此。非上市公司的股权经常带有转让限制，如常见的特定价格优先拒绝权。

企业特定风险调整系数表示非系统性风险，是由于被评估单位特定的因素而要求的风险回报。与同行业上市公司相比，综合考虑被评估单位的企业所处经营阶段、历史经营状况、企业生产规模及行业地位、企业经营业务、产品和地区的分布、内部管理及控制机制、管理人员的经验和资历、对主要客户及原材料供应商的依赖、财务风险和新冠肺炎疫情的影响，分析确定企业特定风险调整系数为 2.50%。

（5）权益资本成本 r_e 的计算

$$r_e = r_f + MRP \times \beta_e + r_c$$

年份	2022 年 4-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
----	------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

r_e	11.40%	11.77%	12.59%	12.65%	12.46%	12.22%	11.96%	11.75%	11.57%	11.40%
-------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

(6) 付息债务成本 r_d 的估计

在中国,对债权收益率的一个合理估计是将市场公允短期和长期银行贷款利率结合起来的一个估计。本次评估,以采用被评估企业相关债务的贷款利率对 r_d 进行估计,被评估企业提供的一年期流动资金的借款利率 3.85%,5 年期的借款利率为 4.50%,本次评估按照贷款金额进行加权平均确定债务资本成本。

(7) 企业所得税税率 T 的取值

被评估单位为高新技术企业,享受税收优惠政策,按照 15%征收企业所得税。

(8) 折现率 r 的计算

$$r = r_e \times \frac{V_E}{V_E + V_{IBD}} + r_d \times \frac{V_{IBD}}{V_E + V_{IBD}} \times (1 - T)$$

年份	2022 年 4-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
r	11.03%	10.81%	10.43%	10.40%	10.48%	10.60%	10.73%	10.84%	10.95%	11.06%

5、经营性资产的价值估算

根据前述各参数计算过程,预计未来现金流量的估算如下:

金额: 元

项目/年度	2022 年 4-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
自由现金流量	-10,985,938.05	-150,878,196.70	-12,767,041.32	-8,600,226.35	43,664,757.35	56,744,888.20
折现率	11.03%	10.81%	10.43%	10.40%	10.48%	10.60%
折现期	0.38	1.25	2.25	3.25	4.25	5.25
折现系数	0.9615	0.8796	0.8000	0.7250	0.6546	0.5891
折现值	-10,563,123.52	-132,708,580.46	-10,213,603.95	-6,234,749.24	28,582,064.38	33,429,175.58

续上表:

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	永续期
自由现金流量	66,664,404.03	81,918,849.08	103,690,864.55	112,535,100.80	112,166,273.21
折现率	10.73%	10.84%	10.95%	11.06%	
折现期	6.25	7.25	8.25	9.25	
折现系数	0.5289	0.4740	0.4244	0.3790	3.4277
折现值	35,255,591.65	38,833,127.19	44,005,816.62	42,653,919.09	384,471,610.28
折现值合计					447,511,247.61

6、溢余资产的价值估算

溢余资产是指与企业经营无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，多为溢余的货币资金。根据企业现场核实情况，经过测算溢余货币资金 40,926,665.63 元，故溢余资产 40,926,665.63 元。

7、非经营性资产的价值估算

经分析，普安制药的非经营性资产具体为非经营性的预付款项、其他应收款、递延所得税资产、其他非流动资产、应付账款、其他应付款和递延收益。

金额：元		
序号	项目	评估基准日评估值
一	非经营性资产	2,817,430.20
1	预付款项	552,382.30
2	其他应收款	348,798.94
3	递延所得税资产	1,272,474.61
4	其他非流动资产	643,774.35
二	非经营性负债	5,426,390.66
1	应付账款	3,485,712.06
2	其他应付款	1,228,803.61
3	递延收益	711,874.99
三	非经营性资产合计	-2,608,960.46

$$V_{NOA} = -2,608,960.46 \text{ 元}$$

8、长期股权投资价值

被评估企业无长期股权投资。

9、被评估单位整体价值

$$V_{En} = V_{OA} + V_{CO} + V_{NOA}$$

$$= 447,511,247.61 + 40,926,665.63 + (-2,608,960.46) + 0.00$$

$$= 485,828,952.78 \text{ 元}$$

10、被评估单位付息债务价值 V_{IBD}

于评估基准日，普安制药付息债务 20,000,000.00 元。

11、被评估单位股东全部权益价值 V_{OE}

$$V_{OE} = V_{En} - V_{IBD}$$

$$=485,828,952.78-20,000,000.00$$

$$=465,828,953.00 \text{ 元（取整）}$$

经上述评估后，采用收益法评估的普安制药的股东全部权益于评估基准日2022年3月31日的市场价值为46,582.90万元，相对其于评估基准日的账面值9,537.46万元，增值37,045.44万元，增值率388.42%。

（五）资产基础法评估过程及结果

1、评估方法简介

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

根据企业价值评估中的资产基础法的含义和依据本次评估目的确定的评估对象及其相对应的评估范围，本次普安制药之企业价值评估的基本模型为：

股东全部权益价值=各项资产的价值之和-各项负债的价值之和

即分别根据各类资产和负债具体情况选择相应的评估方法进行评估，然后根据上述模型计算评估对象的价值。

2、评估测算过程

（1）流动资产

流动资产评估范围包括货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款、存货和其他流动资产。

1) 货币资金：对货币资金中的银行存款的账面金额进行核实，人民币资金以核实后的账面价值确定评估价值。

2) 应收类款项：包括应收票据、应收账款、预付款项和其他应收款。

应收票据、应收账款、其他应收款，在核实其价值构成及债务人情况的基础上，具体分析欠款数额、时间和原因、款项回收情况、债务人资金、信用、经营管理现状等因素，以每笔款项的可收回金额或核实后的账面价值确定评估价值；对预付款项具体分析了形成的原因，根据所能收回的相应货物形成的资产或权利或核实后的账面价值确定评估价值。

3) 存货：包括原材料、在产品、库存商品、包装物和低值易耗品。

对于存货，鹏信评估根据企业提供的存货清单，核实有关购置发票、会计凭证以及相关合同，了解了存货的保管、内部控制制度，并对其进行监盘。

对近期购入的原材料，账面单价与市场价接近，本次评估采用市场法进行评估，以核实后的账面值确认评估值。

对近期购入的在库包装物和低值易耗品，采用一次摊销法核算的，本次评估采用重置成本法进行评估，以核实后的账面值作为评估值。

对于库存商品，以市场价扣除相关税费和利润后确定评估值，其评估值计算公式如下：

某项库存商品/发出商品的评估值

$$=Q_N \times P_N \times [1 - \lambda_1 - \lambda_2 - \lambda_3 \times \lambda_T - \lambda_3 \times (1 - \lambda_T) \times \lambda_P]$$

上式中：

Q_N ——某项目库存商品的实际数量

P_N ——某项目库存商品预计的销售单价

λ_1 ——某项目库存商品预计的销售费用率

λ_2 ——某项目库存商品预计的销售税费率

λ_3 ——某项目库存商品预计的销售利润率

λ_T ——某项目库存商品预计的所得税率

λ_P ——某项目库存商品预计的利润扣减率

对存货中滞留原材料、滞销库存商品、超过六个月的在产品以可变现净值确定评估值。

存货跌价准备评估为零。

(2) 非流动资产

非流动资产评估范围包括固定资产、无形资产、长期待摊费用和递延所得税资产。

1) 固定资产——房屋构筑物

房屋构筑物采用成本法评估，其中主要房屋构筑物的评估值计算公式如下：

$$MV_B = V_{RB} \times \delta_{BZ}$$

$$V_{RB} = C_{QQB} + C_{ZHB} + C_{ZJB} - V_{AT}$$

$$\delta_{BZ} = \delta_{B1} \times 60\% + \delta_{B2} \times 40\%$$

以上各式中：

MV_B ——某项房屋建筑物的评估值

V_{RB} ——某项房屋建筑物的重置全价

δ_{BZ} ——某项房屋建筑物的综合成新率

C_{QQB} ——某项房屋建筑物的前期费用及其他费用

C_{ZHB} ——某项房屋建筑物的含税建筑安装综合造价

C_{ZJB} ——某项房屋建筑物的资金成本

V_{AT} ——某项房屋建筑物的可抵扣增值税

δ_{B1} ——某项房屋建筑物的现场观察打分成新率

δ_{B2} ——某项房屋建筑物的理论成新率

现场观察打分成新率是通过现场观察房屋的结构、装修和设备，并对结构、装修和设备进行评分，各项评分结果与对应权重之积的和即为现场观察打分成新

率；而理论成新率是根据预计的可使用年限与经济耐用年限确定的。即：

$\delta_{B1} = \text{结构部分评分} \times 60\% + \text{装修部分评分} \times 30\% + \text{设备部分评分} \times 10\%$ （式 3-2-1-4）

$$\text{理论成新率 } \delta_{B2} = \frac{\text{经济耐用年限} - \text{已使用年限}}{\text{经济耐用年限}} \times 100\%$$

非主要的房屋构筑物的成新率主要按理论成新率估计。

2) 固定资产——各类设备

设备类资产主要采用成本法评估，其中主要设备的评估值计算公式如下：

$$MV_E = V_{RE} \times \delta_{EZ}$$

上式中：

MV_E ——某项设备的评估值

V_{RE} ——某项设备的重置全价

δ_{EZ} ——某项设备的综合成新率

①对于需要安装调试的大型关键设备，其重置价和成新率的估算方法

$$V_{RE} = C_{GZE} + C_{YZE} + C_{ATE} + C_{QJE} + C_{ZJE} - V_{AT}$$

$$\delta_{EZ} = \delta_{E1} \times 60\% + \delta_{E2} \times 40\%$$

以上各式中：

V_{RE} ——某项大型设备的重置全价

δ_{EZ} ——某项大型设备的综合成新率

C_{GZE} ——某项大型设备的购置价

C_{YZE} ——某项大型设备的运杂费用

C_{ATE} ——某项大型设备的安装调试费用

C_{QJE} ——某项大型设备的前期及其他费用

C_{ZJE} ——某项大型设备的资金成本

V_{AT} ——某项大型设备的可抵扣增值税

δ_{E1} ——某项大型设备的现场观察打分成新率

δ_{E2} ——某项大型设备的理论成新率

②对于不需要安装调试的通用设备，其重置价和成新率的估算方法

通用设备的重置全价 V_{RE} =通用设备的不含税购置价

综合成新率 δ_{EZ} =理论成新率 $\delta_{E2} \times$ 调整系数 θ

③对于通用运输设备，其重置价和成新率的估算方法

通用运输设备的重置全价 V_{RE} =车辆的不含税购置价+车辆购置相关税费+牌照等费用

综合成新率 δ_{EZ} =理论成新率 $\delta_{E2} \times$ 调整系数 θ

理论成新率 $\delta_{E2} = \text{Min}\{\delta_{EY}, \delta_{EM}\}$

Min——取最小值

δ_{EY} ——年限法成新率

δ_{EM} ——里程法成新率

$$\delta_{EY} = \frac{Y_G - Y_Y}{Y_G} \times 100\%$$

$$\delta_{EM} = \frac{M_G - M_Y}{M_G} \times 100\%$$

Y_G ——规定可行驶年限

Y_Y ——已行驶年限

M_G ——规定可行驶里程数

M_Y ——已行驶里程数

3) 无形资产——土地使用权

土地使用权采用成本逼近法和市场法评估，其模型如下：

①成本逼近法

成本逼近法是以开发土地所耗费的各项费用之和为主要依据，再加上一定的利息、利润、应缴纳的税金和土地增值收益来确定土地价格的评估方法。

出让土地价格=(土地取得费+土地开发费+税费+投资利息+土地开发利润+增值收益)×年期修正系数×区域及个别因素修正

年期修正系数 $K=1-1/(1+r)^n$

其中：K—年期修正系数

r—土地还原利率

n—土地使用年期

②市场法

市场法是通过与评估对象类似不动产的交易价格的修正调整，得出评估对象在评估基准日的价值的评估方法，其模型如下：

$MP_L = \text{比较宗地价格 } P_{Li} \times \text{评估基准日期修正系数 } \theta_1 \times \text{交易情况修正系数 } \theta_2 \times \text{区域因素修正系数 } \theta_3 \times \text{个别因素修正系数 } \theta_4 \times \text{土地使用权使用年期修正系数 } \theta_5$

4) 无形资产——其他无形资产

①外购软件评估

外购财务/应用软件主要采用市场法评估，对于评估基准日市场上有销售且无升级版的外购软件，按照同类软件评估基准日市场价格确定评估值。对于已经无法找到市场价格的软件，主要参考企业原始购置成本并参照同类软件市场价格变化趋势进行修正或确定贬值率。

②发明专利、专有技术、药号的评估方法

A.将服务于同一产品的发明专利、专有技术（包含已生产产品药号的评估）作为一个技术包，采用销售收入分成收益法进行评估。

即首先预测委估无形资产对应产品在未来的经济年限内各年的销售收入；然后再乘以适当的委估无形资产在对应收入中的分成率；再用适当的资金机会成本（即折现率）对每年的分成收入进行折现，得出的现值之和即为委托评估专利及专有技术的评估现值，其基本计算公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i \times K}{(1+r)^i}$$

其中：

P——专利及专有技术、药号评估值

K——收入分成率

R_i——专利及专有技术、药号对应产品每年产生的收入

i——收益期限

r——折现率

B.对于发明专利，采用成本法评估。

由于发明专利属于投入智力比较多的技术型无形资产，考虑到科研劳动的复杂性和风险，利用以下公式测算无形资产的重置成本：

$$\text{重置成本} = \frac{C + \beta_1 V}{1 - \beta_2} \times (1 + L)$$

其中：

C——无形资产研发中的物化劳动消耗；

V——无形资产研发中活劳动消耗；

β₁——科研人员创造性劳动倍加系数；

β₂——科研的平均风险系数；

L——无形资产投资报酬率。

③未生产产品药号的评估

未生产产品的药号本次评估采用成本法：根据《国家药监局关于重新发布药品注册收费标准的公告》（2020 年第 75 号），按照药品的分类及生产地域确定评估值。

④实用新型、外观设计专利权的评估方法

本次评估实用新型、外观设计专利权截至评估基准日不能单独产生收益，故对实用新型、外观设计专利权采用成本法进行评估。依据专利权取得过程中所需投入的各种成本费用来确定其重置成本，影响该评估值的因素主要有专利的申请成本和代理成本。其基本计算公式为：

专利权重置价值=取得成本+代理成本+年维护费

⑤商标权评估

对于自主设计的商标权，评估人员取得商标权证书，了解了商标权的成本构成，因该商标申请注册相对简单，对企业收入贡献不大，仅为普安制药的一种设计标识，不直接产生收益，故本次对商标权采用成本法进行评估。依据商标权无形资产形成过程中所需投入的各种成本费用的重置价值确定商标权价值。

其基本公式如下：

$$P=C_1+C_2$$

式中：P—评估值；

C₁—设计成本；

C₂—代理成本。

⑥域名的评估

对于企业注册的域名，评估人员取得域名证书，了解了域名的成本构成、域名的含义、后缀。因域名申请注册相对简单，对企业收入贡献不大，仅为普安制药的网站，不直接产生收益，故本次对域名采用成本法评估，按照域名无形资产注册费用和每年续费价格之和确定评估值。

5) 长期待摊费用

评估人员采取核查原始记账凭证，进行核实、了解长期待摊费用的内容、发生日期、预计和已摊销月数以及基准日后尚存受益日期，经核实本次纳入评估的长期待摊费用为固定资产的装饰装修费，评估值已包含于固定资产评估值，因此长期待摊费评估为零。

6) 递延所得税资产

评估人员首先分析递延所得税资产形成的原因，根据相应资产或负债的评估情况，递延所得税资产评估价值为零或按核实后的账面价值确定评估价值。

(3) 各类负债

对企业负债的评估，主要是进行审查核实，评估人员对相关的文件、合同、账本及相关凭证进行核实，确认其真实性后，以核实后的账面价值或根据其实际应承担的负债确定评估价值，对于不具有债务属性的负债评估为零。

3、资产基础法评估结果

采用资产基础法评估的普安制药于评估基准日 2022 年 3 月 31 日的评估结果如下：总资产账面价值 21,003.81 万元，评估值 26,580.21 万元，评估增值 5,576.40 万元，增值率 26.55%；总负债账面价值 11,466.35 万元，评估值 11,062.95 万元，评估减值 403.40 万元，减值率 3.52%；股东全部权益账面价值 9,537.46 万元，评估值 15,517.26 元，评估增值 5,979.80 万元，增值率 62.70%。资产基础法资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项目	账面值	评估值	评估增减值	增减率
流动资产	13,510.01	13,941.00	431.00	3.19%
非流动资产	7,493.80	12,639.20	5,145.41	68.66%
其中：长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00%
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00%
固定资产	6,350.64	8,267.56	1,916.92	30.18%
在建工程	6.81	6.81	0.00	0.00%
无形资产	781.74	4,171.33	3,389.59	433.60%
其中：土地使用权	695.73	2,374.16	1,678.43	241.25%
其他非流动资产	64.38	64.38	0.00	0.00%
资产总计	21,003.81	26,580.21	5,576.40	26.55%

流动负债	10,991.76	10,991.76	0.00	0.00%
非流动负债	474.58	71.19	-403.40	-85.00%
负债总计	11,466.35	11,062.95	-403.40	-3.52%
股东权益总计	9,537.46	15,517.26	5,979.80	62.70%

资产基础法评估增减值主要原因为：

项目	增值额（万元）	增值率	变动原因
存货	431.00	10.26%	库存商品账面是企业生产商品的成本价，评估时，在库存商品市场销售价的基础上，考虑目前销售状况以及扣除一定的销售费用、税金及附加率和利润率等因素后进行评估，故形成评估增值。
房屋建筑物类	1,625.63	42.49%	①房屋建（构）筑物建成时间较早，近年来人工费、建材价格及机械台班费上涨形成。②企业会计折旧年限和评估经济使用年限不同，从而形成增值。
设备类	291.30	11.54%	①由于部分机械类设备购置时间较早，评估基准日现行市价高于账面成本以及评估采用的经济耐用年限大于会计计提折旧的年限导致机械类设备评估增值。②由于运输类设备评估采用的经济年限与企业折旧计提年限不同，形成运输类设备评估减值。③由于电子类设备和其他设备评估采用的经济年限与企业折旧计提年限不同，形成评估增值。
土地使用权	1,678.43	241.25%	由于土地取得时间较早，近年来土地市场价值上涨，因而形成土地评估增值。
其他无形资产	1,711.16	1989.54%	自主研发专利技术无账面值，形成其他无形资产增值。

（六）评估结论及分析

本次评估分别采用收益法和资产基础法对普安制药在 2022 年 3 月 31 日的股东全部权益价值进行评估。

1、资产基础法评估结果

采用资产基础法评估的普安制药的股东全部权益于评估基准日 2022 年 3 月 31 日的市场价值为：15,517.26 万元。

2、收益法评估结果

采用收益法评估的普安制药的股东全部权益于评估基准日 2022 年 3 月 31 日的市场价值为 46,582.90 万元，相对于其于评估基准日的账面值 9,537.46 万元，增值 37,045.44 万元，增值率 388.42%。

3、评估结论

甘肃普安制药股份有限公司股东全部权益价值资产基础法评估结果为

15,517.26 万元，收益法的评估结果为 46,582.90 万元，差异额为 31,065.64 万元，差异率 200.20%。两种评估方法产生差异的主要原因是：

资产基础法是指在合理评估企业各分项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法。该方法是以资产或生产要素的重置为价值标准，对各单项有形资产和可确指的无形资产进行了评估。

收益法是从企业的未来获利能力角度出发，反映了企业各项资产的综合获利能力。这种获利能力是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果，通常包括宏观经济、政府控制以及资产、人力资源的有效使用等多种条件的影响。收益法评估结果不仅与企业账面反映的实物资产存在关联，亦能反映企业所具备的行业竞争力、公司管理水平、品牌优势、客户资源、人力资源等会计报表以外其他不可确指无形资产的价值贡献。

鉴于本次被评估单位核心资产为普安制药的无形资产专利权、人力资源优势、销售渠道优势、主要产品宣肺止嗽合剂为独家品种的优势及普安制药所使用的销售平台及客户资源，普安制药的收入及利润的产生均主要依赖于上述资产，凭借普安制药的上述优势，将会为其带来较大的收益。资产基础法评估的途径无法全面反映普安制药所拥有的上述核心资产价值，故以收益法的评估结果作为最终评估结论。

即甘肃普安制药股份有限公司的股东全部权益为 46,582.90 万元。资产评估报告所载评估结论，未考虑控股权、股权流动性等因素可能对股权价值的影响。

（七）评估特别事项说明

本次资产评估报告所载评估结论仅反映评估对象在本次评估目的、价值类型和评估假设条件下，根据有关经济原则确定的市场价值。鹏信评估认为：“我们在评估过程中发现的以下事项可能会影响评估结论，但在目前情况下我们无法估计其对评估结果的影响程度。特提请本资产评估报告使用人关注该等事项对经济行为的影响。”

- 1、引用其他机构出具报告结论的情况，并说明承担引用不当的相关责任

本次评估中，不存在引用其他机构出具报告结论的情况。

2、权属资料不全面或者存在瑕疵的情形

纳入本次评估范围的 2 项发明专利“一种中药止嗽制剂、一种中药止嗽制剂生产工艺”，截至评估基准日，2 项发明专利的证载专利权人为普安制药和李成义。本次评估以普安制药使用 2 项专利权生产产品对应的收入确认相应的权益价值，以 2 项专利权评估价值的 50%确定评估值。

除上述情况外，纳入评估范围内的其他资产，本次评估未发现存在证载权利人与实际使用者名称不符、未办理产权权证的情况。资产评估师对评估对象所涉及资产的法律权属给予了必要的关注，但不对该等资产的法律权属做任何形式的保证。

3、评估程序受到限制的情形

根据政府部门发布的疫情防控、交通管制公告等，对确实因疫情防控无法开展现场访谈或者核查验证，现场勘查程序履行受到客观条件限制的普安制药的销售客户和原料供应商，根据《资产评估专家指引第 10 号—在新冠肺炎疫情期间合理履行资产评估程序》，本次评估对于客观条件受限制的销售客户、供应商，其现场访谈采取替代程序，进行相关核查验证工作。即通过下发专项访谈核查表及资料清单等并借助视频访谈等现代通讯方式了解评估所需资料信息，获取相关单位提供的资产评估所必需的电子化资料（如资产资料、财务资料、经营资料和其他与评估相关的信息资料）资料，开展基础核查工作，并通过邮寄方式获取纸质盖章评估资料，形成工作底稿。

本次评估未考虑上述事项对评估结论的影响。

4、抵押担保、租赁及其或有负债（或有资产）等事项的性质、金额及与评估对象的关系

2021 年 8 月 30 日，普安制药向中国农业发展银行古浪支行取得 2,000.00 万元的借款，借款合同编号为：62062201-2021 年（古浪）字 0015 号，借款期限自 2021 年 8 月 30 至 2022 年 8 月 29 日。该借款担保方式为抵押担保方式，签订了编号为 62062201-2021 年古浪（抵）字 0004 号的《抵押合同》。抵押期限为 2021

年 8 月 30 日至 2022 年 8 月 29 日。抵押物为普安制药名下的房屋建筑物，建筑面积 23,895.33 m²，其中 3,960.00 m²在 2017 年度清产核资已核销。

本次评估未考虑上述事项对评估结论的影响。

5、评估基准日至资产评估报告日之间可能对评估结论产生影响的事项

2018 年-2019 年期间普安制药在生产过程中违反《药品生产质量管理规范》、药品生产过程中的变更未进行备案，甘肃省药品监督管理局对上述行为进行了处罚，根据《市场监督管理行政处罚决定书》（甘药监生罚字[2022]001 号），合计给予 80 万元的行政罚款。普安制药于 2022 年 7 月 1 日向甘肃省药品监督管理局缴纳 80 万元药品监督罚款。

本次评估未考虑上述事项对评估结论的影响。

6、其他需要说明的事项

（1）不动产权证甘（2019）凉州区不动产权第 0000091 号包含的固体车间，建筑面积 3,960.00 m²，在 2017 年资产清查过程中已核销，根据被评估单位确定的评估范围，以往年度清产核资已核销资产不纳入本次评估范围。

（2）陇神戎发工商登记信息记载，截至评估基准日 2022 年 3 月 31 日，陇神戎发法定代表人为康海军，2022 年 5 月 27 日，法定代表人变更为宋敏平。

（3）收益法评估时，有关被评估单位未来盈利预测的数据主要由普安制药经营管理层提供；评估机构是在上述盈利预测的基础上，结合普安制药的经营模式、发展规划、资源配置等情况以及所在行业的市场状况对其进行合理性分析、判断。评估机构对普安制药盈利预测的利用，不是对普安制药未来盈利能力的保证。

（4）2020 年 1 月下旬至本报告出具日，中国及其他国际社会受新型冠状病毒疫情（以下简称疫情）影响，国内大量餐饮、服务、生产制造、建筑企业的经营状况、产品生产要素成本、劳动力生产效率，劳动力供给均发生了不同程度的改变；相关政府部门已因疫情制定及发布了全国及地方性的包括但不限于税务、生产、金融、工程建设等方面的临时性政策。评估机构无法预测因疫情对被并购方生产、经营等方面产生的短期或长期影响，提请报告使用人关注此特别事项带

来的潜在风险。

本次评估未考虑上述事项对评估结论的影响。

（5）普安制药新建年产 5000 万盒（3 亿支）宣肺止嗽合剂等液体制剂生产线升级改造项目，项目总投资 30,162.46 万元，总建筑面积初步测算为 40,182.20 m²，分三期建设，建设期为 4 年（2022 年 1 月—2025 年 12 月）。其中：一期建设期限为 2022 年 1 月—2023 年 12 月，预计投资 20,433.37 万元，二期建设期限为 2024 年 1 月—2024 年 12 月，预计投资 4,731.71 万元，三期建设期限为 2025 年 1 月—2025 年 12 月，预计投资 4,997.38 万元。该项目于 2022 年 6 月 15 日开工，且企业已经制定有明确的达产投资计划、实施途径等充分可行的方案，并且该项目投资符合国家产业政策、投资来源落实，故本次评估中，在收益法预测时考虑了新项目完工后的资本性支出和相应的现金流。

（6）本次评估未考虑土地使用权转让时需缴纳的相关税费，提请评估报告使用人关注。

二、董事会对本次交易标的评估合理性以及定价的公允性分析

（一）评估机构的独立性、假设前提的合理性、评估方法与目的的相关性说明

根据《重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号》等有关法律、法规及规范性文件的要求，公司聘请了资产评估机构对本次交易的标的资产进行了评估，本次交易最终交易价格以标的资产的评估结果为依据确定。

董事会就评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及本次交易定价的公允性等进行了评价：

“1、评估机构具备独立性

公司本次资产重组聘请的资产评估机构深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司具有证券业务资格。深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司及其经办评估师与公司、交易对方、普安制药除业务关系外，无其他关联关系，亦

不存在现实的及预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

2、本次评估假设前提合理

评估机构和评估人员所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、评估方法与评估目的的相关性一致

本次评估目的是为公司本次资产重组提供合理的参考依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致；评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的的相关性一致。

4、本次交易定价公允

本次交易以购买资产的评估结论为依据，经交易各方协商确定交易价格，评估定价公允。评估价值分析原理、采用的模型、选取的折现率等重要评估参数符合评估对象实际情况，预测期各年度收益和现金流量评估依据及评估结论合理。

综上，公司本次交易中所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的的相关性一致，出具的《资产评估报告》的评估结论合理，交易定价公允。”

（二）估值依据的合理性

本次评估中对预测期收入、毛利率、期间费用和净利润等相关参数的估计主要根据普安制药所处行业的发展趋势、普安制药的历史经营数据和对其未来成长的判断，选取的预测期相关参数合理，引用的历史经营数据准确，对普安制药的成长预测合理，评估测算金额符合普安制药的实际经营情况。因此，本次评估参数选取合理，评估依据充分，评估结论具有合理性。

（三）标的资产后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、重大

合作协议、经营许可、技术许可、税收优惠等方面的变化趋势及其对评估或估值的影响分析

在可预见的未来发展期，普安制药后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、重大合同协议、经营许可、技术许可、税收优惠等方面预计不存在重大不利变化，不会对评估结果产生重大不利影响。同时，上市公司未来将会根据行业宏观环境、产业政策、税收政策等方面的变化采取恰当的应对措施，保证标的公司经营与发展的稳定。

（四）主要指标波动对评估值影响的敏感性分析

结合标的公司的经营特点及本次评估方法，选取毛利率和折现率两个指标对标的公司本次评估值进行敏感性分析如下：

1、收益法中预测期内毛利率变动对估值影响的敏感性分析

毛利率与评估值存在正相关变动关系，假设除毛利率变动以外，其他条件不变，则标的公司的估值将发生如下变化：

毛利率变化	估值（万元）	估值变化率
上升 2 个百分点	54,514.01	17.03%
上升 1 个百分点	50,548.45	8.51%
毛利率不变	46,582.90	--
下降 1 个百分点	42,617.34	-8.51%
下降 2 个百分点	38,651.78	-17.03%

2、收益法中折现率变动对估值影响的敏感性分析

折现率与评估值存在负相关变动关系，假设除折现率变动以外，其他条件不变，则标的公司的估值将发生如下变化：

折现率变动	估值（万元）	估值变化率
下降 1 个百分点	55,358.39	18.84%
下降 0.5 个百分点	50,738.75	8.92%
折现率不变	46,582.90	--
上升 0.5 个百分点	42,829.23	-8.06%
上升 1 个百分点	39,426.45	-15.36%

（五）交易标的与上市公司现有业务之间的协同效应

本次交易定价是在评估值的基础上进行确认，标的公司的收益法评估值是基于其自身未来期盈利能力测算所得，标的公司的预测收益不存在考虑协同效应的情况。

（六）交易定价的公允性分析

1、本次交易标的的市盈率和市净率分析

根据鹏信评估出具的“鹏信资评报字【2022】第 S152 号”《资产评估报告》，截至评估基准日 2022 年 3 月 31 日，采用收益法确定的普安制药股东全部权益评估价值为 46,582.90 万元，普安制药 70%股权对应的评估值为 32,608.03 万元，基于上述评估结果，经公司与交易对方协商，本次交易标的资产 70%股权作价为 32,608.03 万元。

根据大华出具的“大华审字[2022]0017668 号”《审计报告》及鹏信评估出具的“鹏信资评报字【2022】第 S152 号”《资产评估报告》所确定的普安制药相对估值水平如下：

本次交易标的公司股东全部权益评估价值（万元）	46,582.90		
2021 年度扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,706.85	静态市盈率（倍）	27.29
2022 年度业绩承诺净利润（万元）	1,700.00	动态市盈率（倍）	27.40
评估基准日标的公司的净资产（万元）	9,537.46	市净率（倍）	4.88

注：对于标的资产，本次交易对应的市盈率、市净率指标按如下公式计算：

静态市盈率=本次交易标的公司股东全部权益评估价值÷普安制药 2021 年度扣除非经常性损益后的净利润；

动态市盈率=本次交易标的公司股东全部权益评估价值÷2022 年度业绩承诺净利润；

市净率=本次交易标的公司股东全部权益评估价值÷评估基准日标的公司的净资产。

2、标的公司估值与同行业可比交易案例的比较

普安制药主营业务为药品的研发、生产与销售，经查阅近期同行业医药公司可比交易案例，具体情况如下表所示：

股票代码	股票名称	交易标的	定价基准日	静态市盈率	动态市盈率
002755	奥赛康	奥赛康 100%股权	2018-5-31	13.33	12.13
002082	万邦德	万邦德制药 100%股权	2018-12-31	17.86	14.80
000999	华润三九	澳诺（中国）100%股权	2019-3-31	10.76	-

002793	罗欣药业	罗欣药业 99.65476%股权	2018-12-31	18.82	13.75
300391	康跃科技	长江星 52.7535%股份	2020-3-31	13.49	14.92
平均数				14.85	13.90
普安制药 70%股权			2022-3-31	27.29	27.40

注：1、非经特别说明，本报告书可比公司信息均来源于其公开披露信息及计算，下同
2、静态市盈率=标的公司全部股东权益价值÷标的公司交易前一年归属于母公司净利润
3、动态市盈率=标的公司全部股东权益价值÷业绩承诺期首年标的公司归属于母公司净利润

由上表可以看出，本次交易普安制药 70%股权交易价格对应市盈率倍数高于同行业可比交易案例平均水平。

3、普安制药与同行业上市公司市盈率和市净率对比分析

普安制药主营业务为药品的研发、生产与销售。根据 GB/T4754-2011《国民经济行业分类》，标的公司所属细分行业为中成药生产（分类代码为 C2740），选取生产产品涉及中药止咳类的上市公司，截至 2021 年 12 月 31 日市盈率和市净率水平如下：

证券代码	证券简称	市盈率（倍）	市净率（倍）
600129.SH	太极集团	--	4.59
600594.SH	益佰制药	22.25	1.81
603439.SH	贵州三力	46.96	6.37
300181.SZ	佐力药业	47.02	3.16
603858.SH	步长制药	15.16	1.67
平均数		32.85	3.52
普安制药		27.29	4.88

数据来源：WIND

注 1：可比上市公司市盈率=2021 年 12 月 31 日收盘价÷2021 年度扣除非经常性损益后的每股收益；2021 年度太极集团扣除非经常性损益后的每股收益为负数，因此未纳入平均值计算；

注 2：可比上市公司市净率=2021 年末收盘价÷2021 年末每股净资产；

注 3：普安制药市盈率=普安制药股东全部权益价值评估价值÷普安制药 2021 年度扣除非经常性损益后的净利润。

注 4：普安制药市净率=普安制药股东全部权益价值评估价值÷普安制药 2022 年 3 月末净资产。

由上表可知，可比上市公司的平均市盈率为 32.85 倍，普安制药交易作价对应的市盈率为 27.29 倍，普安制药交易作价对应的市盈率低于可比上市公司的平均市盈率水平；可比上市公司的平均市净率为 3.52 倍，普安制药交易作价对应的市净率为 4.88 倍，普安制药交易作价对应的市净率高于可比上市公司的平均

市净率水平，主要原因为相较于可比上市公司标的公司净资产规模较小。

(七)关于评估基准日至本报告书披露日交易标的发生的重要变化事项及其对交易作价的影响

本次评估基准日至本报告书出具日，不存在可能导致评估结果发生重要变化的事项。

(八) 交易定价与评估值结果不存在较大差异

本次交易定价以具有证券业务资格的评估机构出具的评估报告确认的评估值为依据，由交易各方协商确认，交易定价与评估值结果之间不存在较大差异。

三、上市公司独立董事关于评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价公允性的独立意见

根据《中华人民共和国公司法》《上市公司治理准则》《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《创业板上市公司持续监管办法（试行）》及《公司章程》的有关规定，我们本着审慎、负责的态度，基于独立判断的立场,经审慎分析，在认真审阅公司重组报告书及其他相关文件后，对本次交易评估的相关事项发表如下独立意见：

1、本次交易的评估机构具备独立性

公司本次资产重组聘请的资产评估机构深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司具有证券业务资格。深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司及其经办评估师与公司、交易对方、普安制药除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

2、本次评估假设前提的合理性

评估机构和评估人员所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、本次评估方法与评估目的的相关性

本次评估目的是为公司本次资产重组提供合理的参考依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致；评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的的相关性一致。

4、本次评估定价具备公允性

本次交易以购买资产的评估结论为依据，经交易各方协商确定交易价格，评估定价公允。评估价值分析原理、采用的模型、选取的折现率等重要评估参数符合评估对象实际情况，预测期各年度收益和现金流量评估依据及评估结论合理。

综上，我们认为：本次交易公司已聘请具有证券从业资格的会计师事务所、评估机构进行审计、评估；本次交易的评估机构深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司具有证券业务资格，本次评估机构的选聘程序合法合规，评估机构及其经办评估师与甘肃普安制药股份有限公司及其关联方不存在影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突，具有充分的独立性，能够胜任本次支付现金购买资产相关的工作；资产评估假设前提和评估结论合理，评估方法选取得当，评估方法与评估目的具有相关性；本次交易以具有证券从业资格的专业评估机构以2022年3月31日为基准日进行评估的结果作为定价依据具有公允性、合理性，符合公司和全体股东的利益。

第六节 本次交易合同的主要内容

一、支付现金购买资产协议

为实现陇神戎发长期发展战略、进一步提升陇神戎发的市场竞争力和盈利能力，陇神戎发拟以支付现金方式购买甘肃农垦集团、甘肃药业集团合计持有的普安制药 70%股权。本次交易完成后，陇神戎发将持有普安制药 70%股权，普安制药将成为上市公司控股子公司。

2022 年 9 月 23 日，陇神戎发与甘肃农垦集团、甘肃药业集团签订了《支付现金购买资产协议》。

（一）购买资产事宜

陇神戎发同意按协议之约定受让甘肃农垦集团所持普安制药 51%的股权、甘肃药业集团所持普安制药 19%的股权，合计受让普安制药 70%股权（以下简称“标的资产”）且甘肃农垦集团、甘肃药业集团同意按协议之约定向陇神戎发转让标的资产。

根据深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司出具的《甘肃陇神戎发药业股份有限公司拟支付现金购买甘肃普安制药股份有限公司股权项目资产评估报告》，截止 2022 年 3 月 31 日（评估基准日），评估基准日普安制药股东全部权益在收益法下的评估结果为 46,582.90 万元，普安制药 70%股权对应的评估值为 32,608.03 万元，参考上述评估价值，经各方协商，一致同意最终标的资产交易价格为 32,608.03 万元。

（二）支付方式

各方同意，上市公司向交易对方分别支付对价的金额及具体方式如下表所示：

序号	交易对方	持有普安制药出资额（万元）	持有普安制药股权比例（%）	本次交易转让比例（%）	交易价格（万元）
1	甘肃农垦集团	1,530.00	51	51	23,757.28
2	甘肃药业集团	1,470.00	49	19	8,850.75
总计		3,000.00	100	70	32,608.03

（三）现金对价支付安排

- 1、在本次交易交割日之前，收购方向出让方支付交易对价的 95%；
- 2、剩余 5%交易对价根据本次交易完成后的业绩承诺完成情况支付，也即按照每年标的资产经审计的业绩达到承诺业绩的，支付剩余 5%对价的 33%；业绩承诺最后一年标的资产经审计业绩达到承诺业绩的，支付剩余 5%对价的 34%；
- 3、上述支付对价中，具体向各股权出让方支付数额以其出售的股权比例确定。

（四）资产交割

标的资产须在《支付现金购买资产协议》生效之日起 20 个工作日内完成交割；各方应积极配合办理相关资产交割手续。

各方同意并确认，自标的资产交割日起，受让方即成为标的资产的合法所有者，享有并承担与标的资产有关的一切权利和义务。

（五）业绩承诺和补偿安排

1、业绩承诺期间和业绩承诺利润

交易各方同意，本次交易按照适用法律的规定以及有权监管机构的要求，业绩承诺期间为 2022 年、2023 年、2024 年三个完整的会计年度（如 2022 年内未完成交易，则业绩承诺期相应顺延至 2025 年度），标的公司业绩承诺期的净利润具体承诺如下：

序号	年度	承诺净利润（万元）
1	2022	1,700.00
2	2023	1,800.00
3	2024	1,900.00
4	2025	2,330.00

承诺净利润为扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润。

2、业绩补偿金额

利润补偿期间，甘肃药业集团和甘肃农垦集团每年合计的补偿金额按照以下

公式进行计算：

当期补偿金额=（截至当期期末累计承诺净利润数－截至当期期末累计实际净利润数）÷补偿期限内各年的承诺净利润数总和×标的资产总对价－累积已补偿金额。

依据上述计算公式计算的补偿金额结果为负数或零时，按零取值，即已补偿的金额不冲回。

补偿义务人各方应补偿金额=业绩承诺方应补偿金额×本次交易中补偿义务人各自转让普安制药股权占补偿义务人合计转让普安制药股权比例

3、业绩补偿原则

若出现需要对陇神戎发进行业绩补偿的情形时，甘肃药业集团和甘肃农垦集团分别按照取得的交易对价占本次交易价格的比例承担补偿义务，甘肃药业集团和甘肃农垦集团以现金形式补偿。

补偿义务人应在接到上市公司要求现金补偿的书面通知后 30 日内将应补偿的全部现金一次性支付至上市公司的指定账户。

4、减值补偿原则

在业绩承诺补偿期间届满时，由上市公司聘请具有证券、期货从业资格的会计师事务所对普安制药进行减值测试，并对减值测试结果出具《减值测试报告》。上市公司应及时公开披露《减值测试报告》。

如果业绩承诺期间届满时，标的资产期末减值额大于业绩承诺期间内现金补偿总额的，则补偿义务人需另行向上市公司补偿差额部分：

业绩承诺方应另行补偿金额=期末减值额－业绩承诺期间内现金补偿总额

补偿义务人各方应另行补偿金额=业绩承诺方应另行补偿金额×本次交易中补偿义务人各自转让普安制药股权占补偿义务人合计转让普安制药股权比例

前述减值额为标的资产作价减去期末标的资产的评估值并扣除业绩承诺期内普安制药股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

上述减值补偿应在上市公司聘请的具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所出具《减值测试报告》后 30 日内，由上市公司和补偿义务人参照《业绩承诺及补偿协议》第二条相关内容执行。

补偿义务人对上述业绩承诺的补偿和对标的资产的减值补偿的总和不超过补偿义务人在本次交易所获对价的合计数。

5、业绩补偿实施程序及履约保障措施

交易各方为确保业绩补偿措施的实施，业绩补偿保障措施为甘肃农垦集团和甘肃药业集团相互担保的方式：

即在业绩承诺期内，若标的公司未完成业绩承诺，交易对方需要进行业绩补偿的，甘肃农垦集团和甘肃药业集团未能在协议约定或上市公司指定的补偿期限内进行现金补偿的，上市公司有权直接要求交易对方中的任何一方承担补偿义务，也即甘肃农垦集团和甘肃药业集团互相为对方的业绩补偿义务承担不可撤销的连带保证责任。

（六）过渡期安排及公司治理

1、过渡期安排

协议所述过渡期指本次交易评估基准日至标的股权交割日之间的期间。

出让方同意，在过渡期内：

（1）上市公司可以派员列席标的公司的股东大会，可以发表意见但不参与决议。

（2）出让方不以所持有的标的公司股权为他人提供担保或设置其它权利负担，不进行任何正常经营活动以外的异常交易或引致异常债务；不得协商或签订与标的股权转让或《支付现金购买资产协议》条款有任何冲突、或包含禁止或限制标的股权转让条款的合同或备忘录等各种形式的法律文件。

（3）未经受让方书面同意，出让方不得将其所持标的公司股权转让、质押给受让方以外的任何第三方，标的公司不得以增资或其他方式引入除受让方外的投资者。

（4）出让方应对标的公司履行管理义务，不得从事导致标的资产价值减损的行为（除标的公司正常业务经营外）。出让方应及时将有关对标的公司股权造成或可能造成重大不利变化或导致不利于交割的任何事件、事实、条件、变化或其他情况书面通知受让方并及时采取相关应对措施。

（5）出让方应当履行中国法律、标的公司章程以及内部的各项规章制度所规定的股东权利与义务，保证标的公司的正常经营与运转；保持标的公司现有的管理架构、核心团队基本不变，继续维持与供应商和客户的关系，保证标的公司在过渡期内资产状况的完整性，使得标的公司的经营不受到重大不利影响；保证标的公司现有业务将在正常经营过程中保持经营的连贯性，不改变和调整标的公司在《支付现金购买资产协议》签署日前既有的经营方针和政策，不对标的公司现有业务作出实质性变更，或者中止/终止现有主营业务；不从事任何可能导致标的公司现有许可、资质发生变更或无效、失效、被撤销的行为；不转移、隐匿标的公司的资产，进行与标的公司正常生产经营无关的资产处置、对外担保、或增加重大债务之行为。

（6）出让方及标的公司应严格控制与受让方及其他关联方之间资金、资产及其它资源往来，避免发生任何非经营占用的情况。如发生异常情况，出让方及标的公司应第一时间报告受让方，由受让方董事会采取相应的措施。因上述原因给受让方造成损失的，受让方有权依法追究相关人员的责任。

（7）标的公司不增加或者减少注册资本，或者发行债券、可转债或者设定其他可转换为股权的权利，或者授予或同意授予任何收购或认购标的公司股权的权利。

（8）标的公司不进行利润分配或其他财产分配，或者通过分配利润或其他财产分配的决议。

（9）未经受让方书面同意，不得提议及投票同意修改标的公司章程。

2、交易完成后，标的公司治理结构

（1）本次交易完成后，标的公司应建立符合上市公司控股子公司定位的治理结构，按照深交所关于上市公司治理的规范性文件修订公司章程、制定董事会

议事规则和信息披露管理制度，并配合上市公司进行投资者关系管理活动。标的公司的下述事项须经标的公司董事会决议后方可实施：1）任何关联交易、对外融资、对外担保、抵押或设定其他负担、提供财务资助、赠与；2）购买、出售、处分标的公司的资产、债权债务、债务重组事宜（日常经营性业务除外）；3）股利分配、高级管理人员聘任、组织架构调整、高级管理人员薪酬激励。

如依据法律法规、规范性文件或上市公司章程规定，前述事项或其交易金额达到上市公司董事会或股东大会审议标准，则相关事项须提交上市公司董事会或股东大会进行审议。

（2）受让方同意在业绩承诺期内不干预标的公司的经营管理，充分授权标的公司现有高管团队进行公司经营决策、业务发展和运作，标的公司在遵循受让方公司章程及子公司管理制度等相关涉及上市公司规范管理及合规运作的制度前提下，独立核算，自主经营。

（3）本次交易完成后，受让方每年对标的公司进行一次内部审计，此外标的公司年度审计机构由受让方指定。

（七）过渡期损益及交易完成后滚存利润安排

1、过渡期损益安排

（1）过渡期产生的损益按以下有利于保护上市公司和公众股东利益的原则处理：标的资产在过渡期间产生的盈利由受让方享有；如发生亏损，则由出让方各方按各自所转让标的公司股权比例向受让方以现金方式补足。

（2）股权交割日后，由审计机构对标的资产在过渡期间产生的损益进行审计并出具专项审计报告，如根据上述专项审计报告确认的标的资产在过渡期间产生亏损，出让方各方应在亏损数额经审计确定后的 10 个工作日内支付到位。

（3）若股权交割日为当月 15 日（含 15 日）之前，则过渡期损益审计基准日为上月月末；若股权交割日为当月 15 日之后，则过渡期损益审计基准日为当月月末。

（4）本条约定的资产交割所需专项审计相关费用由上市公司承担。

2、交易完成后标的公司滚存利润安排

本次交易完成后，标的公司在评估基准日前的滚存未分配利润受让方按持有标的公司股权比例享有。

（八）协议生效

《支付现金购买资产协议》经各方签字盖章之日起成立，自下述条件全部成就之首日起生效：

- 1、本次交易的议案和协议经有权的国资监管机构或国家出资企业批准；
- 2、受让方董事会、股东大会决议通过《支付现金购买资产协议》及本次交易；

（九）违约责任

1、《支付现金购买资产协议》项下任何一方因违反《支付现金购买资产协议》所规定的有关义务、所作出的承诺、声明和保证，即视为该方违约。因违约方的违约行为而使《支付现金购买资产协议》不能全部履行、不能部分履行或不能及时履行，并由此给对方造成损失的（包括为避免损失而支出的合理费用、诉讼费、审计评估费、律师费、公告费、保全费等），该违约方应承担赔偿责任。

2、若《支付现金购买资产协议》生效后，受让方未依约足额向出让方支付现金及股份对价的，出让方有权终止《支付现金购买资产协议》。同时受让方应赔偿出让方实际损失。

若因出让方原因，未及时办理普安制药股份转让至受让方名下等相关手续，导致本次交易失败，则出让方须向受让方支付违约金 10 万元。

若因出让方违反本合同中相关保证及承诺，导致本次交易暂停、中止或终止，则出让方须向受让方支付违约金 10 万元。

若因出让方转让的标的被除《支付现金购买资产协议》之外的其他任何第三方以任何形式主张权利、产生纠纷等的，导致影响本次交易的进展的，出让方应当向受让方支付违约金 10 万元。

3、双方应遵守《支付现金购买资产协议》相关条款中特别约定的违约责任条款，上述条款与本条款不冲突。

4、若因《支付现金购买资产协议》第十条项下之任一生效条件未能成就，致使《支付现金购买资产协议》无法生效并得以正常履行的，协议任何一方不追究协议他方的法律责任。

二、业绩承诺及补偿协议

2022年9月23日，陇神戎发与甘肃农垦集团、甘肃药业集团签订了《业绩承诺及补偿协议》。

（一）业绩承诺

交易各方同意，本次交易按照适用法律的规定以及有权监管机构的要求，业绩承诺期间为2022年、2023年、2024年三个完整的会计年度（如2022年内未完成交易，则业绩承诺期相应顺延至2025年度），标的公司业绩承诺期的净利润具体承诺如下：

序号	年度	承诺净利润（万元）
1	2022	1,700.00
2	2023	1,800.00
3	2024	1,900.00
4	2025	2,330.00

承诺净利润为扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润。

在业绩承诺期内，上市公司应聘请具有证券、期货业务资格的会计师事务所对普安制药2022年度、2023年度、2024年度（如2022年内未完成交易，则业绩承诺期相应顺延至2025年度）实际净利润数情况出具《专项审核报告》，以确定在上述业绩承诺期内的各年度普安制药实际净利润数。

（二）业绩承诺期间内实现净利润的确定

普安制药业绩承诺期间内实现的净利润按照如下标准计算：

1、普安制药的财务报表编制应符合《企业会计准则》及其他法律、法规的

规定并经上市公司聘请的具有证券、期货从业资格的会计师事务所审计；

2、除非法律、法规规定或上市公司改变会计政策、会计估计，否则，业绩承诺期内，未经上市公司董事会批准，不得改变上市公司与普安制药的会计政策、会计估计；

3、《业绩承诺及补偿协议》中净利润指合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润；

4、计算普安制药业绩实现情况时，若上市公司为普安制药提供财务资助或现金增资，应按照国家银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率扣除因现金投入所节约的利息费用；

5、每一业绩承诺年度结束后4个月内，由上市公司聘请具有证券、期货从业资格的会计师事务所对普安制药进行审计并出具《审计报告》。

若《审计报告》类型为标准无保留意见或带强调事项段的无保留意见，则会计师事务所根据审计报告数据确定普安制药实现的净利润与承诺净利润的差额，并出具《专项审核报告》；若《审计报告》类型为保留意见、否定意见或无法表示意见，双方同意为会计师事务所提供必要的支持工作，委托会计师事务所就形成保留意见、否定意见或无法表示意见的基础所述事项对普安制药净利润的影响进行跟踪分析，并在《审计报告》出具日起2个月内对相关年度业绩完成情况出具《专项审核报告》。上市公司应及时公开披露《专项审核报告》。

（三）业绩承诺补偿金额

在本次交易完成（标的资产完成交割至上市公司的工商变更登记，下同）及普安制药业绩承诺期间每一年度的《审计报告》出具后，若普安制药实现的净利润数低于承诺净利润数，则由补偿义务人对上市公司进行补偿，每年合计的补偿金额按照以下公式进行计算：

当期补偿金额=（截至当期期末累计承诺净利润数－截至当期期末累计实际净利润数）÷补偿期限内各年的承诺净利润数总和×标的资产总对价－累积已补偿金额。

依据上述计算公式计算的补偿金额结果为负数或零时，按零取值，即已补偿的金额不冲回。

根据《业绩承诺及补偿协议》应由补偿义务人以现金方式进行补偿的补偿义务人应在接到上市公司要求现金补偿的书面通知后 30 日内将应补偿的全部现金一次性支付至上市公司的指定账户。

（四）减值测试及补偿

1、在业绩承诺补偿期间届满时，由上市公司聘请具有证券、期货从业资格的会计师事务所对普安制药进行减值测试，并对减值测试结果出具《减值测试报告》。上市公司应及时公开披露《减值测试报告》。

2、如果业绩承诺期间届满时，标的资产期末减值额>业绩承诺期间内现金补偿总额的，则补偿义务人需另行向上市公司补偿差额部分：

业绩承诺方应另行补偿金额=标的资产期末减值额-业绩承诺期已补偿金额

补偿义务人各方应另行补偿金额=业绩承诺方应另行补偿金额×本次交易中补偿义务人各自转让普安制药股权占补偿义务人合计转让普安制药股权比例

3、前述减值额为标的资产作价减去期末标的资产的评估值并扣除业绩承诺期内普安制药股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

4、上述减值补偿应在上市公司聘请的具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所出具《减值测试报告》后 30 日内，由上市公司和补偿义务人参照《业绩承诺及补偿协议》第二条相关内容执行。

5、甘肃农垦集团、甘肃药业集团对上述盈利承诺的补偿和对标的资产的减值补偿的总和不超过甘肃农垦集团、甘肃药业集团在本次交易中所获对价的合计数。

（五）业绩承诺补偿保障措施

交易各方为确保业绩补偿措施的实施，业绩补偿保障措施为甘肃农垦集团和甘肃药业集团相互担保的方式：

即在业绩承诺期内，若标的公司未完成业绩承诺，交易对方需要进行业绩补偿的，甘肃农垦集团和甘肃药业集团未能在协议约定或上市公司指定的补偿期限内进行现金补偿的，上市公司有权直接要求交易对方中的任何一方承担补偿义务，也即甘肃农垦集团和甘肃药业集团互相为对方的业绩补偿义务承担不可撤销的连带保证责任。

（六）生效

1、《业绩承诺及补偿协议》经各方签字盖章，自双方之间的《支付现金购买资产协议》生效之日起生效。

2、若《支付现金购买资产协议》根据其约定或者规定被解除或终止的《业绩承诺及补偿协议》自动解除或终止。

（七）违约责任

1、若补偿义务人未按照《业绩承诺及补偿协议》的约定按时、足额履行其补偿义务，则上市公司有权要求补偿义务人立即履行。

2、补偿义务人如未能按照约定履行业绩承诺补偿义务的，每逾期一天，补偿义务人应按照应支付补偿金额的万分之五向上市公司支付逾期违约金（自上市公司书面通知业绩承诺方履行补偿义务期限届满之日起计算）。

3、若因《业绩承诺及补偿协议》之生效条件未能成就，致使《业绩承诺及补偿协议》无法生效并得以正常履行的，协议任何一方不追究协议他方的法律责任。

4、若补偿义务人未能按照《业绩承诺及补偿协议》约定履行补偿义务，经陇神戎发通知后仍不履行的，陇神戎发有权采取法律途径要求补偿义务人履行补偿义务，由此产生的全部费用（包括但不限于：诉讼费、律师费、审计费、公告费、保全费、保险费等）均有补偿义务人承担。

第七节 独立财务顾问核查意见

一、基本假设

本独立财务顾问就本次交易发表意见基于以下假设条件：

- （一）本次交易相关各方所提供的资料真实、准确、完整、及时、合法；
- （二）有关中介机构对本次交易所出具的法律意见书、审计报告、审阅报告、评估报告等文件真实、可靠；
- （三）本次交易各方均遵循诚实信用的原则、能够按照有关协议条款全面履行其应承担的责任；
- （四）本次交易标的所处行业的相关政策与市场环境无重大变化；
- （五）本次交易各方所处地区的社会、经济环境无重大变化；
- （六）本次交易能够获得有关政府审批部门批准或核准，不存在其他障碍，并能够如期完成；
- （七）国家现行的法律、法规及政策无重大变化，国家的宏观经济形势不会出现重大不利变化；
- （八）无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响发生。

二、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

（一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

1、本次交易符合国家产业政策

本次交易的标的资产为普安制药 70%股权，普安制药主营业务为药品的研发、生产与销售。根据国家发改委于 2019 年公布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，普安制药所从事的行业不属于淘汰类和限制类行业。因此，本次交易符合国家产业政策。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

普安制药在生产经营过程中遵守环境保护相关法律法规的规定，主要排放污染物符合国家有关环境保护的要求。根据武威市生态环境保护综合行政执法队出具的证明文件，普安制药 2020 年以来未发生环境保护违法违规行为和行政处罚案件，本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合土地方面的有关法律和行政法规的规定

普安制药遵从国家土地管理等相关政策，本次交易符合国家关于土地管理的法律及行政法规的规定，不存在重大违反土地管理法律法规的情形。

4、本次收购符合反垄断的有关法律和行政法规的规定

本次交易未达到《国务院关于经营者集中申报标准的规定》规定的经营者集中申报标准，不存在违反《中华人民共和国反垄断法》及其他反垄断行政法规的规定，或需要依据该等法律法规履行相关申报程序的情形。

综上所述，本次交易的实施符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

（二）本次交易完成后，公司仍具备股票上市条件

根据本次交易的方案，本次交易不涉及公司总股本及股东持股比例变动，本次交易完成后，上市公司社会公众股占公司总股本的比例仍超过 25%（上市公司总股本不超过 4 亿股），上市公司股权分布不存在《深圳证券交易所创业板股票上市规则》所规定的不具备上市条件的情形。

因此，本次交易的实施不会导致上市公司不符合股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

（三）本次交易所涉及的资产定价原则不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次交易的标的资产为普安制药 70%股权。本次交易聘请符合《证券法》规定的评估机构出具《资产评估报告》，标的资产的交易价格以评估机构出具的评

估结果为定价依据，由交易双方在公平、协商一致的前提下确定。评估机构及其经办评估师与本次交易相关方均不存在现实或潜在的利益或冲突，具有充分的独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。独立董事对评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与评估目的相关性和交易定价公允性发表了独立意见。

本次交易构成关联交易，上市公司召开董事会审议本次交易相关议案时，关联董事回避表决；上市公司召开监事会审议本次交易相关议案时，关联监事回避表决；上市公司召开股东大会审议本次交易相关议案时，关联股东须回避表决；非关联股东在股东大会审议本次交易相关议案时亦将对本次交易的标的资产定价等事项进行表决。

因此，本次交易涉及资产的定价原则符合有关法律法规规定，不存在损害上市公司和全体股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

（四）重大资产重组所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易中，上市公司拟购买资产为普安制药 70%股权。根据工商资料及交易对方出具的承诺，交易对方持有的本次交易标的公司股权为其实际合法拥有，不存在权属纠纷，不存在信托、委托持股或者股权代持，不存在禁止转让、限制转让的承诺或安排，亦不存在质押、冻结、查封、财产保全或其他权利限制，相关股权的过户不存在法律障碍。此外本次交易仅涉及股权转让事宜，普安制药对外的债权债务不会因本次交易产生变化，因此本次交易不涉及债权债务处理事宜，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项之规定。

（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易完成后，标的公司普安制药将成为上市公司控股子公司。普安制药的主营业务为药品的研发、生产与销售。标的公司具有一定的销售规模和良好的

盈利能力，本次交易有利于提升上市公司抗风险能力和可持续经营能力，改善了上市公司资产质量，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

因此，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项之规定。

（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

本次交易前，上市公司已经按照有关法律法规的规定建立规范的法人治理结构和独立运营的公司管理体制，做到业务独立、资产独立、财务独立、人员独立和机构独立。本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，上市公司控股股东、间接控股股东与实际控制人未发生变更。上市公司仍将在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联方保持独立，本次交易不会对上市公司保持独立性造成不利影响。此外，上市公司控股股东和间接控股股东已出具承诺，本次交易完成后，将保持上市公司在人员、资产、财务、机构及业务方面的独立。

因此，本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及实际控制人保持独立，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项之规定。

（七）有利于上市公司形成或保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规及中国证监会、深交所的相关规定，建立健全法人治理结构，完善内部控制制度。本次交易完成后，上市公司仍将保持健全有效的法人治理结构，并严格执行各项规章制度，规范公司运作，切实保护全体股东的利益。

因此，本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构，符合《重组

管理办法》第十一条第（七）项的规定。

（八）本次交易不适用《重组管理办法》第四十三条与第四十四条规定

本次交易不涉及上市公司发行股份购买资产并同时募集部分配套资金的情况，故不适用《重组管理办法》第四十三条与第四十四条的相关规定。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定。

三、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市

本次交易前陇神戎发的控股股东为甘肃药业集团，实际控制人为甘肃省国资委；本次交易对方为公司控股股东及关联方，本次交易完成后，陇神戎发控股股东仍为甘肃药业集团，实际控制人仍为甘肃省国资委。本次交易不存在导致陇神戎发实际控制权变动的情况。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

四、本次交易定价依据及合理性分析

根据鹏信评估出具并已经甘肃国投集团备案“鹏信资评报字【2022】第 S152 号”《资产评估报告》，本次评估以 2022 年 3 月 31 日为评估基准日，标的公司全部权益在收益法下的评估结果为 46,582.90 万元，所有者权益账面价值为 9,537.46 万元，评估增值为 37,045.44 万元，增值率为 388.42%，普安制药 70% 股权对应的评估值为 32,608.03 万元，经交易双方协商一致同意，普安制药 70% 股权的交易价格最终确定为 32,608.03 万元。

综上，本独立财务顾问认为，本次交易标的资产的交易定价具有合理性。

五、本次交易根据资产评估结果定价，对所选取的评估方法的适当性、评估假设前提的合理性、重要评估参数取值的合理性

（一）评估机构具备独立性

上市公司本次交易聘请的资产评估机构深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司具有证券业务资格。深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司及其经办评估师与公司、交易对方、普安制药除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

（二）评估方法的适当性

资产基础法是指在合理评估企业各分项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法。该方法是以资产或生产要素的重置为价值标准，对各单项有形资产和可确指的无形资产进行了评估。

收益法是从企业的未来获利能力角度出发，反映了企业各项资产的综合获利能力。这种获利能力是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果，通常包括宏观经济、政府控制以及资产、人力资源的有效使用等多种条件的影响。收益法评估结果不仅与企业账面反映的实物资产存在关联，亦能反映企业所具备的行业竞争力、公司管理水平、品牌优势、客户资源、人力资源等会计报表以外其他不可确指无形资产的价值贡献。

综上所述，结合本次评估对象自身以及所处行业的特点，本次评估采用资产基础法和收益法进行评估具有适当性。

（三）本次评估假设前提合理

评估机构和评估人员所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（四）重要评估参数取值的合理性

本次交易对标的资产重要评估参数取值的合理性分析请参见本独立财务顾问报告“第五节 交易标的评估情况”。

本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性

等原则，各类资产的评估方法适当。本次拟交易标的资产以评估值作为定价的基础，交易价格公平、合理，不会损害公司及广大中小股东利益。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易根据资产评估结果定价，评估机构具备独立性，资产评估所选取的评估方法适当，评估假设前提合理，资产评估时根据普安制药经营管理层提供的未来盈利预测数据作为重要评估参数取值具有合理性。

六、本次交易对上市公司持续经营能力、未来发展前景的影响

（一）本次交易对上市公司持续经营能力的影响

1、本次交易对上市公司盈利能力驱动因素及持续经营能力的影响

本次交易前，上市公司从事的主要业务为医药产品、医疗产品、保健卫生产品的研究开发；中成药、保健食品、原料药的生产和销售。本次上市公司拟收购普安制药，属于上市公司在原有业务领域的进一步扩展，易于融入上市公司，有助于上市公司充实自身产业链。上市公司不会因本次交易而发生主营业务变化。

本次交易完成后，普安制药将成为上市公司的控股子公司，上市公司的资产规模和营业收入规模均将获得进一步的提升，销售渠道将会有所扩大，有利于上市公司加快拓展市场份额。本次交易，有利于扩充上市公司人才团队，有利于提高上市公司管理水平、技术储备及研发能力，为上市公司持续、快速、健康发展提供坚实的基础，进一步提高上市公司在行业中的地位。

目前，本次拟收购的普安制药的经营及盈利情况稳定，并呈现出快速增长的趋势，通过本次收购，可以提高上市公司未来的持续盈利能力。

2、本次交易对上市公司财务状况的影响及财务安全性的分析

根据上市公司 2021 年度及 2022 年 1-3 月财务报表以及经审阅的备考财务报表，上市公司最近一年及主要财务数据比较如下：

项目	2022 年 3 月 31 日/2022 年 1-3 月		2021 年 12 月 31 日/2021 年度	
	交易前	交易后（备考数）	交易前	交易后（备考数）
流动资产（万元）	29,138.58	42,862.73	30,869.98	43,694.81
非流动资产（万元）	51,611.38	58,673.45	51,537.31	59,167.22
总资产（万元）	80,749.96	101,536.18	82,407.29	102,862.03

流动负债（万元）	5,116.23	15,890.41	6,831.58	17,602.58
非流动负债（万元）	2,275.84	2,750.42	2,292.16	2,782.99
总负债（万元）	7,392.07	18,640.83	9,123.74	20,385.58
流动比率	5.70	2.70	4.52	2.48
速动比率	4.79	2.14	3.70	1.94
资产负债率	9.15%	18.36%	11.07%	19.82%

本次交易完成后，上市公司流动比率和速动比率预计将有所下降，资产负债率有所上升，但仍处于合理区间内。本次交易完成后上市公司流动比率、速动比率均大于1，短期偿债风险较低。

（二）本次交易对上市公司未来发展前景的影响

1、上市公司对标的公司的整合计划

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，上市公司的业务规模和业务范围也将得到扩大。为了提高本次交易的整合效应以及更好地发挥协同性，上市公司拟在业务、资产、财务、人员、机构等方面与标的公司进行融合，并制定如下整合措施：

（1）业务方面

本次交易完成后，上市公司将积极利用普安制药在产品方面的优势，进一步推进规模化、自动化生产；同时，在促进共享彼此销售平台的基础上，进一步拓展销售渠道，通过资源共享和优势互补，实现业务协同发展。本次交易后，上市公司将按照当前托管经营及已经建立的子公司管理模式，快速地将标的公司纳入自身的管理体系，推动上市公司整体不断增强自身业务能力，提升口碑，实现公司股东价值最大化。

（2）资产方面

本次交易完成后，普安制药的资产将纳入上市公司的统一管理体系，标的公司未来重大资产购买和处置、对外投资、对外担保、风险管控等事项须按上市公司规定履行审批程序，上市公司将严格按照法律法规履行相应程序，以保护广大投资者的利益。上市公司将凭借相对完善的管理经验并结合标的公司运营的实际情况，对标的公司的资产要素进一步优化配置，提高资产利用效率，增强上市公司核心竞争力。

（3）财务方面

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，统一执行上市公司会计政策；上市公司将依照上市公司财务及内控制度的要求，结合标的公司的经营特点、业务模式及组织架构等，帮助和指导标的公司规范各项财务管理工作，进一步完善其内部控制体系建设，提高其财务核算及管理能力和水平，搭建符合上市公司标准的财务管理体系。加强对标的公司收入确认政策、成本费用核算、资金支付、审批程序等方面管理工作。统筹标的公司资金使用和外部融资，完善风险防控制度，以实现财务信息的集中管理，防范财务风险。

（4）人员方面

在本次交易中，标的公司的人力资源是其较为核心的资源之一。标的公司与员工之间的劳动合同关系不因本次交易而发生变化。本次交易完成后，为保证标的公司原有团队的稳定性及销售平台的稳固性，上市公司将在保证自身管理体系合法、合规性的同时，最大限度的保持标的公司原有的业务团队及管理风格。另外，上市公司将考虑适时为其配备专业人才，以丰富和完善标的公司的业务团队和管理团队，为标的公司的业务拓展提供足够的人力支持。

（5）机构方面

本次交易完成后，上市公司将保持标的公司现有组织架构基本不变，整体业务流程与管理部门持续运转。同时，上市公司将适时对标的公司的董事会和监事会进行一定程度地改组，进一步完善标的公司内部管理体系，促进标的公司管理制度规范运行。

通过上述整合措施，本次交易完成后上市公司可实现对标的公司有效控制。

2、交易当年和未来两年上市公司拟执行的发展计划

本次交易完成后，上市公司将结合自身总体发展战略，持续加大投入，做大做强现有业务，优化业务布局，丰富产品结构，延伸产业链条，依托全资子公司甘肃神康医药科技有限公司打造专业化销售平台，加强市场营销和销售覆盖，坚持内生增长与外沿扩张相结合的发展方向，战略性地提升业务能力和综合竞争力。本次交易后，上市公司与标的公司将实现良好的协同效应，上市公司业务规模将会大幅提升；同时公司将紧抓外部产业环境整合的契机，根据宏观经济环境、市场需求状况、行业发展趋势和交易机会等多方面因素，对现有运营进行优化，以

提高股东回报。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易有利于增强上市公司盈利能力，提升上市公司收入规模，增强上市公司持续盈利能力。

七、本次交易对上市公司财务指标和非财务指标影响的分析

（一）本次交易前后上市公司主要财务指标的变化

根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《备考审阅报告》，本次交易完成后上市公司主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2022.3.31/2022 年 1-3 月			
	交易前	备考数	增长金额	增长比例
营业总收入	5,525.88	11,689.11	6,163.23	111.53%
营业成本	3,364.31	4,980.30	1,615.99	48.03%
营业利润	90.32	449.24	358.92	397.39%
利润总额	90.32	458.42	368.10	407.55%
净利润	74.34	418.90	344.56	463.49%
归属于母公司所有者的净利润	61.05	405.61	344.56	564.39%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	21.76	336.20	314.44	1445.04%
归属于公司普通股股东的每股净资产（元/股）	2.38	2.69	0.31	13.03%
扣除非经常性损益前基本每股收益（元/股）	0.0020	0.0134	0.0114	570.00%
扣除非经常性损益前稀释每股收益（元/股）	0.0020	0.0134	0.0114	570.00%
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.0007	0.0111	0.0104	1485.71%
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.0007	0.0111	0.0104	1485.71%
项目	2021.12.31/2021 年度			
	交易前	备考数	增长金额	变动比例
营业总收入	28,781.30	57,580.68	28,799.38	100.06%
营业成本	19,542.07	26,791.94	7,249.87	37.10%
营业利润	-938.26	1,166.16	2,104.42	N/A
利润总额	-474.85	1,569.48	2,044.33	N/A
净利润	-629.81	1,199.11	1,828.92	N/A
归属于母公司所有者的净利润	-910.62	918.30	1,828.92	N/A
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	-1,702.30	4.55	1,706.85	N/A
归属于公司普通股股东的每股净资产（元/股）	2.37	2.68	0.31	13.08%
扣除非经常性损益前基本每股收益（元/股）	-0.0300	0.0303	0.0603	N/A
扣除非经常性损益前稀释每股收益（元/股）	-0.0300	0.0303	0.0603	N/A

扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	-0.0561	0.0001	0.0562	N/A
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	-0.0561	0.0001	0.0562	N/A

根据备考合并财务报表，假设本次交易能够顺利完成，2021 年度及 2022 年 1-3 月上市公司营业收入将大幅上升，上市公司净利润将有所增加，盈利水平将大幅提升。本次交易完成后，上市公司备考每股收益大幅提升，主要原因是本次交易新增归属于母公司的净利润较高，且不存在上市公司发行新股的情形。本次交易有利于增强上市公司持续经营能力和抗风险能力，符合上市公司全体股东的利益。

（二）公司对本次交易摊薄即期回报采取的措施

根据国务院办公厅发布的《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）、中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证监会公告[2015]31 号）等文件的有关规定，为维护上市公司和全体股东的合法权益，防范可能出现的即期收益被摊薄的风险和增强持续回报能力，上市公司拟采取以下保障措施，增强公司持续回报能力：

1、加快主营业务发展、提高盈利能力

本次交易完成后，上市公司将着力实现与标的公司在市场渠道、研发、资本等方面的协同效应，实现双方优势互补，发挥协同效应，共同增强综合竞争优势，从而提升上市公司及全体股东的长远利益，提高上市公司的可持续发展能力及盈利能力。

2、切实履行业绩承诺和补偿义务

根据《业绩承诺及补偿协议》及相关补充协议的约定，当标的公司出现业绩承诺期内实现净利润低于承诺净利润的情形，上市公司将严格按照协议约定，督促交易对方履行补偿义务，对上市公司进行补偿，切实维护上市公司广大投资者的利益。

3、严格遵守并不断完善上市公司利润分配政策，强化投资者分红回报

上市公司已按照证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》等相关文件规定在《公

公司章程》中对利润分配政策进行了明确的规定。本次交易完成后，公司将继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，严格执行现行分红政策，在符合条件的情况下积极推动对广大股东的利润分配以及现金分红，提升股东回报水平，强化对投资者的回报，维护全体股东利益。

4、进一步加强经营管理和内部控制，提升经营业绩

本次交易前，上市公司已经建立了较为完善、健全的公司法人治理结构和内部控制制度管理体系。本次交易完成后，公司将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的规定，进一步完善治理结构，完善并强化投资决策、内部控制程序，加强成本管控，强化执行监督，全面有效地提高公司运营效率。

公司同时提示投资者，上市公司对本次交易摊薄即期回报采取的措施不等于对公司未来利润做出保证。

（三）公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

为维护公司和全体股东的合法权益，保证公司填补回报措施能够得到切实履行，根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》和中国证监会发布的《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》的相关规定，相关主体对填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

上市公司控股股东甘肃药业投资集团有限公司对填补回报措施能够得到切实履行承诺如下：

“1、不越权干预上市公司经营管理活动。

2、不会侵占上市公司利益。

3、若中国证监会或深圳证券交易所对本承诺人有关确保本次交易摊薄即期回报事项的填补回报措施得以切实履行的承诺有不同要求的，本承诺人将自愿无条件按照中国证监会或深圳证券交易所的要求予以承诺。

4、作为填补回报措施相关责任主体之一，本承诺人承诺严格履行本承诺人所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。本承诺人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本承诺人同意按照中国证监会和深圳证券交

易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本承诺人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

同时，上市公司董事、高级管理人员承诺：

- “1、承诺忠实、勤勉地履行职责，维护上市公司和全体股东的合法权益；
- 2、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；
- 3、对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；
- 4、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；
- 5、由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 6、拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 7、本承诺函出具日后至上市公司本次交易实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。”

（四）本次交易对上市公司主要非财务指标的影响

本次交易完成后，普安制药将成为上市公司控股子公司，上市公司将加强对其的规范管理，并在彼此协同效应的基础上深化中药产业布局，丰富公司产品结构，扩大公司特色中成药品种优势，打造特色中成药产品梯队，同时积极开拓特色中药饮片市场，提高公司抗风险能力，努力提升业绩，增强公司可持续发展能力。

（五）本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

本次交易完成后，随着公司业务不断发展，预计上市公司将在完善公司产品布局、产业链延伸等方面存在一定的资本性支出。未来，上市公司将继续充分

利用公司各融资平台的功能，通过自有资金、上市公司再融资、银行贷款等多种方式筹集所需资金，合理满足未来资本性支出的需要。同时，本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，其未来的资本性支出计划也将纳入上市公司未来的年度计划、发展规划中统筹考虑。

（六）本次交易职工安置方案

本次交易完成后，普安制药仍将为独立存续的法人主体，普安制药员工的劳动关系不会因本次交易而发生变更或解除，因此本次交易不涉及职工安置的情形。

（七）本次交易的相关成本

本次交易涉及的税负成本由相关责任方各自承担，中介机构费用等按照市场收费水平确定，上述交易成本不会对上市公司造成较大影响。

八、本次交易对上市公司负债结构的影响

截至 2022 年 3 月 31 日，上市公司负债总额 7,392.07 万元，资产负债率 9.15%（合并口径），本次交易完成后，上市公司将持有普安制药 70% 股权。根据备考审阅报告，截至 2022 年 3 月 31 日，上市公司备考报表资产负债率 18.36%，处于合理水平。普安制药负债主要为日常经营所需流动性负债，因此本次交易对上市公司负债规模的影响有限，陇神戎发整体资产负债率仍较低，本次交易不会导致上市公司面临重大的财务风险。

九、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和其它有关法律法规建立了建立健全法人治理结构和公司管理体制。做到了业务独立、资产独立、财务独立、机构独立、人员独立。同时，上市公司根据相关法律、法规的要求结合公司实际工作需要，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《信息披露管理制度》，建立了相关的内部控制制度。上述制度的制定与实行，保障了上市公司治理的规范性。

本次交易完成后，上市公司的控股股东、实际控制人未发生变化。上市公司

将继续严格按照上述法律法规的要求，不断完善公司治理结构，规范公司运作。

十、本次交易保护投资者合法权益的相关安排

（一）确保本次交易标的资产定价公平

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。公司召开董事会、监事会审议通过本次交易的相关议案。此外，公司聘请的独立财务顾问、律师、审计机构、评估机构等中介机构将对本次交易出具专业意见，确保本次交易定价公平、合理，不损害其他股东的利益。

本次交易已经履行了现阶段应当履行的批准和授权程序；上市公司董事会的召开合法、有效，有关决议符合《公司法》等相关法律、行政法规、部门规章等规范性文件及《公司章程》的相关规定。

（二）严格履行上市公司信息披露义务

公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组管理办法》等相关规定，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本次交易的重组报告书披露后，将继续按照法律、法规及规范性文件的要求，及时、准确地披露本次交易的进展情况。

（三）网络投票安排

在股东大会审议本次重组相关议案时，上市公司将根据法律、法规及规范性文件的相关规定，为股东大会审议本次交易相关事项提供网络投票平台，为股东参加股东大会提供便利，以保障股东的合法权益。上市公司股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。

（四）标的公司业绩承诺及补偿的安排

根据上市公司与交易对方签订的《业绩承诺及补偿协议》，交易对方对盈利预测补偿及减值测试均作出了相应安排，具体补偿办法参见重组报告书“重大事项提示”之“六、业绩承诺、业绩补偿和减值补偿原则”。

（五）标的公司过渡期间损益归属

标的公司过渡期产生的损益按以下有利于保护上市公司和公众股东利益的原则处理：标的公司在过渡期间产生的盈利由受让方享有；如发生亏损，则由出让方各方按各自所转让标的公司股权比例向受让方以现金方式补足。

（六）其他保护投资者权益的措施

交易各方已承诺所提供信息和文件均为真实、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。

十一、对交易合同约定的资产交付安排不会导致上市公司交付现金或其他资产后不能及时获得对价的风险、相关的违约责任切实有效的核查意见

本次交易上市公司和交易对方已就资产交割的具体程序、违约责任等问题进行了明确约定，具体请参见本独立财务顾问报告“第六节 本次交易合同的主要内容”。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易约定的资产交付安排不会导致上市公司交付现金或其他资产后不能及时获得对价的风险，相关违约责任切实有效。

十二、对本次交易构成关联交易的核查意见

本次交易前，重组交易对方甘肃药业集团为上市公司控股股东，甘肃农垦集团为上市公司间接控股股东甘肃国投集团下属 100%持股的子公司，与上市公司均存在关联关系。因此，本次交易构成关联交易。

在本次交易相关方案提交董事会审议时，关联董事已回避表决，上市公司已提请独立董事发表事前认可意见和独立意见。在本次重组正式方案提交股东大会审议时，关联股东将回避表决，非关联股东在股东大会审议本次交易相关议案时亦将对本次交易的标的资产定价等相关事项进行表决。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易构成关联交易，关联交易履行的程序符合相关规定，不存在损害上市公司及非关联股东合法权益的情形。

十三、对本次交易业绩补偿及填补每股收益安排的核查

（一）对本次交易业绩补偿安排的核查

1、本次交易的业绩承诺情况

根据上市公司与交易对手签署的《业绩承诺及补偿协议》，交易各方同意，本次交易按照适用法律的规定以及有权监管机构的要求，业绩承诺期间为 2022 年、2023 年、2024 年三个完整的会计年度（如 2022 年内未完成交易，则业绩承诺期相应顺延至 2025 年度），标的公司业绩承诺期的净利润具体承诺如下：

序号	年度	承诺净利润（万元）
1	2022	1,700.00
2	2023	1,800.00
3	2024	1,900.00
4	2025	2,330.00

承诺净利润为扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润。

2、业绩补偿金额

利润补偿期间，甘肃药业集团和甘肃农垦集团每年合计的补偿金额按照以下公式进行计算：

当期补偿金额=（截至当期期末累计承诺净利润数－截至当期期末累计实际净利润数）÷补偿期限内各年的承诺净利润数总和×标的资产总对价－累积已补偿金额。

依据上述计算公式计算的补偿金额结果为负数或零时，按零取值，即已补偿的金额不冲回。

补偿义务人各方应补偿金额=业绩承诺方应补偿金额×本次交易中补偿义务人各自转让普安制药股权占补偿义务人合计转让普安制药股权比例

3、业绩补偿原则

若出现需要对陇神戎发进行业绩补偿的情形时，甘肃药业集团和甘肃农垦集团分别按照取得的交易对价占本次交易价格的比例承担补偿义务，甘肃药业集团和甘肃农垦集团以现金形式补偿。

补偿义务人应在接到上市公司要求现金补偿的书面通知后 30 日内将应补偿

的全部现金一次性支付至上市公司的指定账户。

4、减值补偿原则

在业绩承诺补偿期间届满时，由上市公司聘请具有证券、期货从业资格的会计师事务所对普安制药进行减值测试，并对减值测试结果出具《减值测试报告》。上市公司应及时公开披露《减值测试报告》。

如果业绩承诺期间届满时，标的资产期末减值额大于业绩承诺期间内现金补偿总额的，则补偿义务人需另行向上市公司补偿差额部分：

业绩承诺方应另行补偿金额=期末减值额－业绩承诺期间内现金补偿总额

补偿义务人各方应另行补偿金额=业绩承诺方应另行补偿金额×本次交易中补偿义务人各自转让普安制药股权占补偿义务人合计转让普安制药股权比例

前述减值额为标的资产作价减去期末标的资产的评估值并扣除业绩承诺期内普安制药股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

上述减值补偿应在上市公司聘请的具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所出具《减值测试报告》后 30 日内，由上市公司和补偿义务人参照《业绩承诺及补偿协议》第二条相关内容执行。

补偿义务人对上述业绩承诺的补偿和对标的资产的减值补偿的总和不超过补偿义务人在本次交易所获对价的合计数。

5、业绩补偿实施程序及履约保障措施

交易各方为确保业绩补偿措施的实施，业绩补偿保障措施为甘肃农垦集团和甘肃药业集团相互担保的方式：

即在业绩承诺期内，若标的公司未完成业绩承诺，交易对方需要进行业绩补偿的，甘肃农垦集团和甘肃药业集团未能在协议约定或上市公司指定的补偿期限内进行现金补偿的，上市公司有权直接要求交易对方中的任何一方承担补偿义务，也即甘肃农垦集团和甘肃药业集团互相为对方的业绩补偿义务承担不可撤销的连带保证责任。

（二）对本次交易填补每股收益安排的核查

根据大华会计师出具的上市公司备考审阅报告，本次交易完成前后，上市公

司主要财务指标如下所示：

项目	2022.3.31/2022 年 1-3 月			2021.12.31/2021 年度		
	交易前	交易后 (备考)	增幅	交易前	交易后 (备考)	增幅
扣除非经常性损益前基本每股收益（元/股）	0.0020	0.0134	570.00%	-0.0300	0.0303	N/A
扣除非经常性损益前稀释每股收益（元/股）	0.0020	0.0134	570.00%	-0.0300	0.0303	N/A
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.0007	0.0111	1485.71%	-0.0561	0.0001	N/A
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.0007	0.0111	1485.71%	-0.0561	0.0001	N/A

假设本次交易已于 2021 年 1 月 1 日完成，本次交易完成后，上市公司每股收益得到增厚，不会形成摊薄每股收益情形。但若标的公司未来盈利能力不及预期，则本次交易后上市公司的即期回报指标仍存在下降的风险。针对本次交易可能导致的减少公司即期每股收益的情况，公司已制定了相关措施，具体如下：

1、填补被摊薄即期回报的具体措施

为防范本次重组可能导致的对公司即期回报被摊薄的风险，上市公司将采取以下措施填补本次重组对即期回报被摊薄的影响。具体如下：

（1）加快主营业务发展、提高盈利能力

本次交易完成后，上市公司将着力实现与标的公司在市场渠道、研发、资本等方面的协同效应，实现双方优势互补，发挥协同效应，共同增强综合竞争优势，从而提升上市公司及全体股东的长远利益，提高上市公司的可持续发展能力及盈利能力。

（2）切实履行业绩承诺和补偿义务

根据《业绩承诺及补偿协议》及相关补充协议的约定，当标的公司出现业绩承诺期内实现净利润低于承诺净利润的情形，上市公司将严格按照协议约定，督促交易对方履行补偿义务，对上市公司进行补偿，切实维护上市公司广大投资者的利益。

（3）严格遵守并不断完善上市公司利润分配政策，强化投资者分红回报

上市公司已按照证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》等相关文件规定在《公司章程》中对利润分配政策进行了明确的规定。本次交易完成后，公司将继续实

行可持续、稳定、积极的利润分配政策，严格执行现行分红政策，在符合条件的情况下积极推动对广大股东的利润分配以及现金分红，提升股东回报水平，强化对投资者的回报，维护全体股东利益。

（4）进一步加强经营管理和内部控制，提升经营业绩

本次交易前，上市公司已经建立了较为完善、健全的公司法人治理结构和内部控制制度管理体系。本次交易完成后，公司将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的规定，进一步完善治理结构，完善并强化投资决策、内部控制程序，加强成本管控，强化执行监督，全面有效地提高公司运营效率。

公司同时提示投资者，上市公司对本次交易摊薄即期回报采取的措施不等于对公司未来利润做出保证。

2、相关主体对填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

为维护公司和全体股东的合法权益，保证公司填补回报措施能够得到切实履行，根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》和中国证监会发布的《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》的相关规定，相关主体对填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

上市公司控股股东甘肃药业集团承诺：

“1）不越权干预上市公司经营管理活动。

2）不会侵占上市公司利益。

3）若中国证监会或深圳证券交易所对本承诺人有关确保本次交易摊薄即期回报事项的填补回报措施得以切实履行的承诺有不同要求的，本承诺人将自愿无条件按照中国证监会或深圳证券交易所的要求予以承诺。

4）作为填补回报措施相关责任主体之一，本承诺人承诺严格履行本承诺人所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。本承诺人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本承诺人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本承诺人作出相关

处罚或采取相关管理措施。”

同时，上市公司董事、高级管理人员承诺：

- “1) 承诺忠实、勤勉地履行职责，维护上市公司和全体股东的合法权益；
- 2) 不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；
- 3) 对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；
- 4) 不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；
- 5) 由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 6) 拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 7) 本承诺函出具日后至上市公司本次交易实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。”

综上，本独立财务顾问认为，本次交易的业绩补偿及填补每股收益安排合理，符合《重组管理办法》《监管规则适用指引——上市类第1号》等法规的要求，具备可行性。

十四、本次交易符合《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

截至本报告书出具日，交易对方不存在对拟购买资产的非经营性资金占用的情况，符合《重组管理办法》第三条及其适用意见规定。

十五、本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条的规定

（一）本次交易标的资产为股权资产，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项的，不涉及需取得相应的许可证书或者有关主管部门的批复文件。就本次交易中尚待履行的报批事项，公司已在重组报告书中进行了披露，并对可能无法获得批准的风险作出了特别提示。

（二）交易对方已经合法拥有标的资产的完整权利，不存在限制或者禁止转让的情形，标的公司也不存在出资不实或影响合法存续的情况。

（三）本次交易完成后，标的公司成为上市公司控股子公司，有利于扩充上市公司的产品结构，增加上市公司的药品品种，有利于提高上市公司资产的完整性。上市公司将继续在业务、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。

（四）通过本次交易，上市公司能够进一步拓展产品种类，并在产品、业务渠道资源等各方面产生协同效应，有利于上市公司改善财务状况、增强持续盈利能力，有利于上市公司突出主业、增强抗风险能力；本次交易完成后，上市公司的控股股东及实际控制人未发生变更，上市公司主营业务未发生重大变化，同时解决上市公司与标的公司存在的同业竞争问题。上市公司控股股东、间接控股股东均出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。本次交易有利于减少关联交易，本次交易完成后，为进一步规范重组后上市公司的关联交易，维护上市公司及其中小股东的合法权益，间接控股股东及交易对方出具了《关于规范并减少关联交易的承诺函》。本次交易有利于公司增强独立性、减少关联交易、避免同业竞争。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条的规定。

十六、本次交易符合《创业板持续监管办法》第十八条的规定

根据《持续监管办法》第十八条的规定，“上市公司实施重大资产重组或者发行股份购买资产的，标的资产所属行业应当符合创业板定位，或者与上市公司处于同行业或者上下游”。

标的公司主营业务为药品的研发、生产与销售。根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，标的公司所处的行业为医药制造类（分类代码为 C27）。此外，根据 GB/T4754-2011《国民经济行业分类》，标的公司所属细分行业为中成药生产（分类代码为 C2740），与上市公司处于同一行业，符合创业板定位。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易符合《创业板持续监管办法》第十八条的规定。

十七、本次交易后的利润分配政策

（一）本次交易前公司的利润分配政策

1、利润分配原则

- （1）重视对投资者的合理回报，不损害投资者的合法权益；
- （2）保持利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远和可持续发展；
- （3）优先采用现金分红的利润分配方式；
- （4）充分听取和考虑中小股东的要求。

2、利润分配形式

公司采取现金、股票、现金和股票相结合或者法律允许的其他方式进行利润分配，且优先采取现金分红方式。在有条件的情况下公司可以进行中期现金分红。

3、现金分红的条件和比例

在公司当年盈利且累计未分配利润为正数，审计机构对公司年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告且保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大资金支出安排，公司应当优先采取现金方式分配股利，原则上每年进行一次现金分红，最近三年累计分配利润不少于三年平均可分配利润的 30%。

具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。

4、发放股票股利的条件：公司经营情况良好，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益的，可以在满足上述现金分红之余，提出股票股利分配预案，并经股东大会审议通过后执行。

5、现金分红和股票股利等利润分配方式在公司利润分配中的比例

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，制定具体的分红方案：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

6、利润分配的期间间隔

原则上公司每年分红。公司根据实际盈利情况，还可以进行中期利润分配，中期利润分配的原则、办法及程序与年度利润分配一致。

7、如股东发生违规占用公司资金情形的，公司在分配利润时，先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

8、利润分配政策的调整

公司如因外部经营环境或自身经营情况发生重大变化确实需要调整或者变更现金分红政策的，应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护并给予投资者稳定回报，经过详细论证后应由董事会作出决议，独立董事、监事会发表意见，提交公司股东大会批准。

公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。调整后的现金分红政策不得违反中国证监会及证券交易所的有关规定。

9、利润方案的决策程序和机制

（1）利润分配方案的制定

公司董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划合理提出分红建议和预案。董事会审议现金分红具体预案时应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件、决策程序等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

公司董事会在利润分配预案论证中，需与独立董事、监事充分讨论，并通过多种渠道听取中小股东意见，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上形成利润分配预案。

（2）董事会对利润分配方案的决策程序

独立董事应对利润分配预案进行审核并发表明确的独立意见。董事会对当年度具体的利润分配预案的审议，应经全体董事过半数以及独立董事二分之一以上表决通过方可提交股东大会审议。监事会应对利润分配预案进行审核并提出审核意见。

（3）股东大会对利润分配方案的决策程序

股东大会审议当年度具体的利润分配方案时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上表决通过；对利润分配政策或股东分红回报规划的调整须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于网络投票表决、邀请中小股东参会等方式），充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（4）利润分配方案的实施及监督：公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司监事会有权对公司涉及利润分配事项的议案、决策及执行情况进行监督。

（二）本次交易后公司的利润分配政策

本次交易完成后，上市公司将继续严格按照《公司章程》的规定执行利润分配政策。同时，上市公司将根据中国证监会、深交所及相关法律法规的要求，不断完善利润分配制度。

十八、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况

（一）自查期间

根据《重组管理办法》、《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》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监会128号文）、《关于强化上市公司并购重组内幕交易防控相关问题与解答》的有关规定，上市公司董事会就本次交易停牌公告日（2021年4月26日）前六个月至《重组报告书（草案）》披露之前一日止（以下简称“自查期间”），要求本次交易相关方对陇神戎发股票的买卖情况进行了自查。

（二）自查范围

本次交易的内幕信息知情人核查范围包括：

- 1、上市公司及其董事、监事、高级管理人员；
- 2、标的公司及其董事、监事、高级管理人员；
- 3、交易对方及其董事、监事、高级管理人员；
- 4、为本次交易提供服务的相关中介机构及其具体经办人员；
- 5、其他内幕信息知情人员；
- 6、上述相关人员的直系亲属（指配偶、父母、年满18周岁的成年子女）。

（三）上市公司股票买卖情况

根据自查范围内相关主体出具的自查报告，自查期间内，上述纳入本次交易

核查范围内的自然人及机构买卖上市公司股票的情况如下：

姓名	关系/身份	交易日期	交易方向	成交数量（股）
杨风琴	甘肃药业集团党委委员、纪委书记、监察专员陶银科之配偶	2020 年 11 月 2 日	买入	3,000
王伟	甘肃药业集团监事	2021 年 1 月 7 日	卖出	400
杨春雷	陇神戎发监事杨俊萍之配偶	2021 年 4 月 22 日	买入	3,000
		2021 年 12 月 22 日	卖出	3,000

1、杨风琴买卖上市公司股票的情况

杨风琴系甘肃药业集团党委委员、纪委书记、监察专员陶银科之配偶，针对杨风琴上述股票买卖情况，杨风琴已出具《关于买卖陇神戎发股票情况的声明及承诺》，主要内容如下：

“本人杨风琴在 2020 年 11 月 2 日买入陇神戎发 3000 股股票，买入后至今未卖出；本人上述股票买卖行为，是在并未获知重组有关信息及其他内幕信息的情况下，基于对二级市场交易情况及陇神戎发股票投资价值的自行判断而进行的操作，与陇神戎发本次重组交易无任何关联，不存在利用本次重组交易的内幕信息买卖陇神戎发股票的情形；

本人没有泄露有关信息或建议他人买卖陇神戎发股票、从事市场操作等禁止交易的行为。

在陇神戎发本次重组交易事项实施完毕或陇神戎发宣布终止该事项实施期间，本人将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范陇神戎发股票交易行为。”

2、王伟买卖上市公司股票的情况

王伟系甘肃药业集团监事，针对王伟上述股票买卖情况，王伟已出具《关于买卖陇神戎发股票情况的声明及承诺》，主要内容如下：

“本人王伟于 2021 年 11 月 25 日当选为甘肃药业投资集团有限公司（以下简称“公司”）监事会职工监事，任期自 2021 年 11 月 25 日至 2024 年 11 月 25 日。

在本次重大资产重组股票买卖自查期间，本人于 2021 年 1 月 7 日，卖出 400

陇神戎发股票，成交价格 5.5 元/股：该交易发生时本人尚未担任公司监事职务，与陇神戎发本次重组交易无任何关联，不存在利用本次重组交易的内幕信息买卖陇神戎发股票的情形：在当选为公司职工监事后，本人依据中国证监会和交易所的规定，主动申报了持有陇神戎发的股份，并严格按照减持规定进行减持。

本人没有泄露有关信息或建议他人买卖陇神戎发股票、从事市场操作等禁止交易的行为：在陇神戎发本次重组交易事项实施完毕或陇神戎发宣布终止该事项实施期间，本人将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范陇神戎发股票交易行为。”

3、杨春雷买卖上市公司股票的情况

杨春雷系陇神戎发监事杨俊萍之配偶，针对杨春雷上述股票买卖情况，杨俊萍已出具《关于本人近亲属买卖股票的情况说明》，主要内容如下：

“本人于 2020 年 12 月 25 日当选为公司第四届监事会职工代表监事，任期自 2020 年 12 月 30 日公司 2020 年第四次临时股东大会选举股东代表之日起至第四届监事会届满为止。

本人配偶杨春雷基于对陇神戎发股票价值的判断，于 2021 年 4 月 22 日通过其本人证券账户买进公司股票 3,000 股，成交价格为 6.68 元/股；2021 年 12 月 22 日，通过其本人证券账户卖出公司股 3,000 股，成交价格为 10.61 元 / 股。本人对于配偶杨春雷买卖陇神戎发股票事前并不知情，知晓本人配偶买进公司股票行为后，本人将上市公司关于监事及其直系近亲属购买公司股票的相关要求及短期交易限制规定向其做了告知，其严格遵守相关规定。

截止目前，本人对配偶等直系亲属买卖陇神戎发股票情况进行了自查，本人及近亲属均未持有本公司股票。”

十九、本次重大资产重组事项公告前股价的波动情况

陇神戎发股票申请自 2021 年 4 月 26 日开市起停牌，并首次披露关于本次交易的信息。股价敏感重大信息公布前 1 个交易日（2021 年 4 月 23 日）的收盘价格为 6.53 元/股，股价敏感重大信息公布前第 21 个交易日（2021 年 3 月 25 日）收盘价格为 5.45 元/股。本次交易事项公布前 20 个交易日内（即 2021 年 3 月 25

日至 2021 年 4 月 23 日期间）公司股票收盘价格累计涨幅为 19.82%。同期，创业板综合指数（代码：399102）累计涨幅 8.66%。同期，Wind 中药指数（代码：882572）累计涨幅 5.11%，具体情况如下：

项目	披露前21个交易日 (2021年3月25日)	披露前1个交易日 (2021年4月23日)	涨跌幅
公司股票收盘价（300534.SZ）	5.45元/股	6.53元/股	19.82%
创业板综合指数（399102）	2,785.29	3,026.44	8.66%
Wind中药指数（882572）	8,568.01	9,005.46	5.11%
剔除大盘因素影响			11.16%
剔除同行业板块影响			14.71%

陇神戎发股价在本次交易事项公告停牌披露前 20 个交易日内累计涨幅分别为 19.82%，剔除大盘因素和同行业板块因素影响后涨幅分别为 11.16% 和 14.71%，均未超过 20% 的标准。

按照《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条的相关规定，剔除大盘因素和同行业板块因素影响后，陇神戎发股价在本次重大资产重组信息公布前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%，未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条的相关标准。

二十、上市公司最近 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售情况的说明

截至本报告书出具日，未发生上市公司在最近 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的情形。

二十一、关于“本次交易相关主体和证券服务机构不存在依据《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形”的说明

截至本报告书出具之日，本次交易的上市公司董事、监事、高级管理人员，上市公司控股股东的董事、监事、高级管理人员，交易对方的董事、监事、高级

管理人员，为本次重大资产重组提供服务的证券公司、证券服务机构及其经办人员，参与本次重大资产重组的其他主体等，未曾因涉嫌本次重大资产购买相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，亦不存在最近 36 个月内曾因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。

因此，本次交易相关主体均不存在《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条所规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

二十二、关于相关主体是否存在有偿聘请第三方行为的核查

（一）本次交易中独立财务顾问聘请第三方情况的核查

本次交易中，独立财务顾问不存在直接或间接有偿聘请第三方的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

（二）本次交易中上市公司聘请第三方情况的核查

根据上市公司出具的说明并经核查，本次交易中，上市公司除聘请独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构以外，不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为。

二十三、新冠肺炎疫情对独立财务顾问核查工作的影响

受新冠肺炎疫情的影响，各地政府部门发布了疫情防控、交通管制等公告，使得独立财务顾问对普安制药的销售客户、原料供应商和销售推广商的现场实地核查程序履行受到限制。参照中国证券业协会发布的《关于疫情防控期间证券公司保荐承销业务有关事宜的通知》（中证协发【2020】27 号）的相关规定：“保荐承销机构在疫情防控期间如必须开展现场访谈等工作，建议考虑以视频访谈等有效的非现场核查手段替代现场核查”，受新冠肺炎疫情影响故独立财务顾问只能对普安制药的大部分销售客户、原料供应商和销售推广商的现场实地核查采取了视频访谈的替代程序，进行相关核查工作，即通过下发专项核查访谈表及资料

清单等并借助视频访等现代通讯方式了解核查对象的情况。视频访谈过程中，存在部分推广商已注销的情况，标的公司及各中介机构对上述推广商的股东进行了沟通联系工作，并对一部分股东进行了视频访谈，但仍存在无法联系股东或股东拒绝访谈的情形。

第八节 独立财务顾问内核程序及内部审核意见

一、内部审核程序

华龙证券按照相关法律法规的要求成立内核委员会，对本次重大资产购买暨关联交易实施了必要的内部审核程序。独立财务顾问核查意见进入内核程序后，由质量控制部、内核部审核人员进行审核，并责成项目人员根据审核意见对相关材料作出相应的修改和完善，然后由内核委员会讨论并最终出具意见。

二、内核意见

华龙证券内核委员会于 2022 年 9 月 22 日召开了内核会议，对甘肃陇神戎发药业股份有限公司重大资产重组项目进行了讨论与审核，经全体参会内核委员投票，该项目通过了华龙证券内核委员会的审议。

第九节 独立财务顾问结论性意见

华龙证券作为本次交易的独立财务顾问，根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》等法律法规的规定以及中国证监会的相关要求，出具的独立财务顾问核查意见的结论性意见为：

“1、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定，符合《重组管理办法》第三条及其适用意见规定。

2、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市。

3、本次交易定价依据合理。

4、本次交易根据资产评估结果定价，所选取的评估方法适当，评估假设前提合理，资产评估时根据普安制药经营管理层提供的未来盈利预测数据作为重要评估参数取值具有合理性。

5、本次交易完成后有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少和规范关联交易、避免同业竞争，有利于上市公司继续保持独立性，不存在损害上市公司及中小股东利益的情形。

6、本次交易完成前后，上市公司符合中国证监会关于独立性的相关规定；本次交易不会影响上市公司已建立的法人治理结构。

7、交易各方签订的合同中已对资产交付安排、业绩补偿、违约责任等事项进行了切实、有效的约定，合同内容符合相关法律法规的规定。

8、本次交易构成关联交易与重大资产重组，不构成重组上市；本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

9、本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条的规定。

10、本次交易符合《创业板持续监管办法》第十八条的规定。

11、本次交易相关主体和证券服务机构不存在依据《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条不得参与任何上市

公司重大资产重组情形。

12、本独立财务顾问在本项目中不存在直接或间接有偿聘请第三方的行为，符合中国证监会《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。本次交易中，上市公司除聘请独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构以外，不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为。”

（以下无正文）

(本页无正文,为《华龙证券股份有限公司关于甘肃陇神戎发药业股份有限公司重大资产购买暨关联交易之独立财务顾问报告》之签章页)

法定代表人:

祁建邦
祁建邦

投资银行负责人:

苏金奎
苏金奎

内核负责人:

胡海全
胡海全

独立财务顾问主办人:

康勇
康勇

尹雅宜
尹雅宜

项目协办人:

郭喜明
郭喜明

党芄
党芄

马佳佳
马佳佳

蒲珩
蒲珩

