

公司简称：莎普爱思

股票代码：603168



浙江莎普爱思药业股份有限公司

关于非公开发行股票

募集资金运用的可行性研究报告

二〇一五年十一月

目录

释义.....	2
一、本次募集资金使用计划.....	7
二、本次募集资金项目情况.....	7
（一）收购强身药业 100%股权项目.....	7
（二）强身药业固体制剂生产车间技改项目.....	43
（三）强身药业新建口服液生产车间项目.....	44
（四）强身药业新建中药提取生产车间和仓库项目.....	44
（五）强身药业新建酒剂生产车间项目.....	45
三、募集资金使用的必要性和可行性分析.....	46
（一）应对市场挑战，培养新的利润增长点.....	46
（二）产业政策扶持，中药行业发展前景良好.....	46
（三）通过资产整合，实现中西药业务的协同发展.....	46
（四）技改、新建项目有利于满足快速增长的市场需求.....	47
四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	47
（一）本次非公开发行对公司经营业务的影响.....	47
（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响.....	48
五、董事会关于资产定价合理性的讨论与分析.....	48
（一）资产基础法评估分析.....	48
（二）收益法评估分析.....	54
（三）评估结论及分析.....	58
（四）董事会及独立董事对评估事项的意见.....	60
六、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况.....	61

释义

本报告中，除非另有特殊说明或文意另有所指，下列词语具有以下含义：

发行人、本公司、公司、上市公司、莎普爱思	指	浙江莎普爱思药业股份有限公司
本次发行、本次非公开发行	指	本公司向特定对象非公开发行 A 股股票募集资金，并用于收购强身药业 100%股权、强身药业固体制剂生产车间技改项目、强身药业新建口服液生产车间项目、强身药业新建中药提取生产车间和仓库项目、强身药业新建酒剂生产车间项目的行为
本次收购	指	本公司通过支付股份+现金方式收购强身药业 100%股权的行为
公司董事会	指	浙江莎普爱思药业股份有限公司董事会
公司股东大会	指	浙江莎普爱思药业股份有限公司股东大会
本报告	指	浙江莎普爱思药业股份有限公司关于非公开发行股票募集资金运用的可行性研究报告
定价基准日	指	公司第三届董事会第五次会议决议公告日，即 2015 年 11 月 13 日
发行价格	指	定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 90%，即 36.73 元/股
强身药业	指	吉林强身药业有限责任公司
东丰药业	指	吉林省东丰药业股份有限公司

《附生效条件的股权转让协议》	指	公司与东丰药业签署的《附生效条件的股权转让协议》
吉林普瑞会计师事务所	指	吉林普瑞会计师事务所有限公司
坤元评估	指	坤元资产评估有限公司
GMP	指	药品生产质量管理规范， Good Manufacturing Practice
GSP	指	药品经营质量管理规范， Good Supplying Practice
处方药	指	由国家卫生行政部门规定或审定，需凭医师或其他有处方权的医疗专业人员开写处方，并在医师、药师或其他医疗专业人员监督或指导下方可使用的药品
非处方药/OTC	指	英文 Over The Counter 的缩写，在医药行业中特指非处方药，是消费者可不经医生处方，直接从药房或药店购买的药品
中药	指	在中医学理论指导下用于预防、诊断、治疗或调节人体机能的药物
中药材	指	一特定自然条件、生态环境的地域内所产的自然药材
中药饮片	指	中药材经过按中医药理论、中药炮制方法，经过加工炮制后的，可直接用于中医临床的中药
中成药	指	以中草药为原料，经制剂加工制成各种不同剂型的中药制品，包括丸、散、膏、丹各种剂型
蜜丸	指	药材细粉用蜂蜜为粘合剂制成的丸剂，根据药丸的大小和制法的不同，又可分为大蜜丸（即每丸在 0.5 克以上的丸）、小蜜丸（即每丸在 0.5 克以下的丸）
水丸	指	将药物细粉用冷开水、药汁或其他液体为粘合（润湿）剂制成的小球形丸剂

水蜜丸	指	将药材细粉用蜜水为粘合剂泛制而成的小球形干燥丸剂
浓缩丸	指	药物或部分药物的煎液或提取浓缩成浸膏，与适宜的辅料或药物细粉制成的丸剂
酒剂	指	白酒浸提药材而制得的澄明液体制剂
片剂	指	药物与辅料均匀混合后压制而成的片状或异形片状的固体制剂
丸剂	指	药材细粉或药材提取物加适宜的粘合辅料制成的球形或类球片形制剂
冲剂	指	药材的提取物加适量赋形剂或部分药材细粉制成干燥颗粒状或块状的内服药剂
糖浆膏药	指	糖浆熬制的胶状物质，涂在布、纸或皮的一面，可以较长时间地贴在患处的一种外用中药
中药片剂	指	中药的一种剂型，药物与辅料均匀混合后压制而成的片状或异形片状的固体制剂
注射剂	指	药物制成的供注入体内的无菌溶液（包括乳浊液和混悬液）以及供临用前配成溶液或混悬液的无菌粉末或浓溶液
硬胶囊剂	指	将一定量的药物加辅料制成均匀的粉末或颗粒充填于空心胶囊中制成
颗粒剂	指	将药物与适宜的辅料配合而制成的颗粒状制剂
散剂	指	药物与适宜的辅料经粉碎、均匀混合而制成的干燥粉末状制剂
合剂	指	由两种或两种以上可溶性或不溶性药物制成的液体制剂

煎膏剂	指	药材用水煎煮、去渣浓缩后，加炼蜜或糖制成的半流体制剂
酊剂	指	把生药浸在酒精里或把化学药物溶解在酒精里而成的药剂
口服液	指	合剂以单剂量包装者，是在汤剂、注射剂基础上发展起来的新剂型
固体制剂	指	常用的固体制剂有散剂、颗粒剂、片剂、胶囊剂、滴丸剂、膜剂等，在药物制剂中约占 70 %
滴眼液	指	本公司生产的苜达赖氨酸滴眼液（商品名：莎普爱思）
大输液	指	容量大于等于 50ml 并直接由静脉滴注输入体内的液体灭菌制剂
头孢克肟	指	口服用的第三代头孢菌素类抗生素，适用于治疗敏感菌所致的呼吸、泌尿和胆道等部位的感染
鹿茸	指	梅花鹿或马鹿的雄鹿未骨化而带茸毛的幼角，是名贵药材。鹿茸中含有磷脂、糖脂、胶脂、激素、脂肪酸、氨基酸、蛋白质及钙、磷、镁、钠等成分，其中氨基酸成分占总成分的一半以上。鹿茸性温而不燥，具有振奋和提高机体功能，对全身虚弱、久病之后患者，有较好的强身作用
红景天	指	别名：蔷薇红景天，扫罗玛布尔（藏名）等；为多年生草本植物，高 10-20 厘米。根粗壮，圆锥形，肉质，褐黄色，根颈部具多数须根，根茎短，粗状，圆柱形，被多数覆瓦状排列的鳞片状的叶
公司章程	指	本公司的《公司章程》，即《浙江莎普爱思股份有限公司章程》

《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展与改革委员会
国家卫计委	指	国家卫生和计划生育委员会
元、万元	指	如无特别说明，指人民币元、人民币万元

本报告中部分合计数与各数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

一、本次募集资金使用计划

公司本次非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过 5.70 亿元，扣除发行费用后用于以下项目：

序号	项目	投资金额	拟使用募集资金投资额
1	收购强身药业 100%股权	34,600.00 万元	34,600.00 万元
2	强身药业固体制剂生产车间技改项目	4,203.00 万元	4,203.00 万元
3	强身药业新建口服液生产车间项目	5,215.00 万元	5,215.00 万元
4	强身药业新建中药提取生产车间和仓库项目	8,464.00 万元	8,464.00 万元
5	强身药业新建酒剂生产车间项目	4,551.00 万元	4,518.00 万元

若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金数额，本公司将根据实际募集资金净额，按照轻重缓急的顺序投入各募集资金投资项目，募集资金不足部分由本公司以自有资金或通过其他融资方式解决。本次非公开发行股票募集资金到位前，公司可根据项目进展情况先期以自筹资金进行投入，并在本次非公开发行股票募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金项目情况

（一）收购强身药业 100%股权项目

1、强身药业基本情况

（1）强身药业概况

公司名称：吉林强身药业有限责任公司
营业执照注册号：220421000025015
企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）
注册资本：5,180万元人民币
法定代表人：刘宪彬
成立日期：2014年04月24日
营业期限：长期

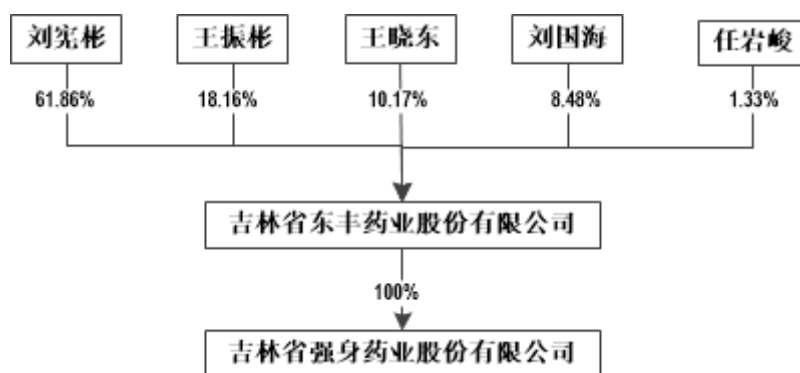
住所：东丰县东丰镇东兴路588号

经营范围：中西成药制造，梅花鹿养殖、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）

(2) 强身药业股权及控制关系

①股权结构

截至本报告披露日，强身药业股权结构如下：



②控制关系

截至本报告披露日，强身药业无控股或参股的子公司。

2、强身药业历史沿革

(1) 2014年4月，强身药业成立

2014年4月，强身药业成立，经济性质为有限责任公司。强身药业的注册资本为2,000万元人民币，全部由东丰药业出资。2015年8月25日，吉林普瑞会计师事务所对上述出资进行了审验，并出具了“吉普瑞会验字(2015)第03号”《验资报告》。

2014年4月24日，强身药业取得东丰县工商行政管理局核发的“220421000025015号”《企业法人营业执照》。强身药业设立时股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	股权比例
东丰药业	2,000	100%
合计	2,000	100%

(2) 2015年10月，增资

2015年10月15日，东丰药业决定以房屋建筑物、机器设备及土地使用权对强身药业增资，经吉林普瑞资产评估有限公司评估，并出具了吉普瑞评字[2015]第036号评估报告，上述资产的评估价值合计为人民币8,224.41万元，计入强身药业的实收资本为3,180万元，计入资本公积为5,044.41万元。强身药业的注册资本由2,000万元增加至5,180万元。2015年10月18日，吉林普瑞会计师事务所对本次出资进行了验证，并出具了“吉普瑞会验字（2015）第04号”《验资报告》。

2015年10月23日，强身药业于东丰县工商行政管理局完成了工商变更登记。本次增资完成后，强身药业的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
东丰药业	5,180	100%
合计	5,180	100%

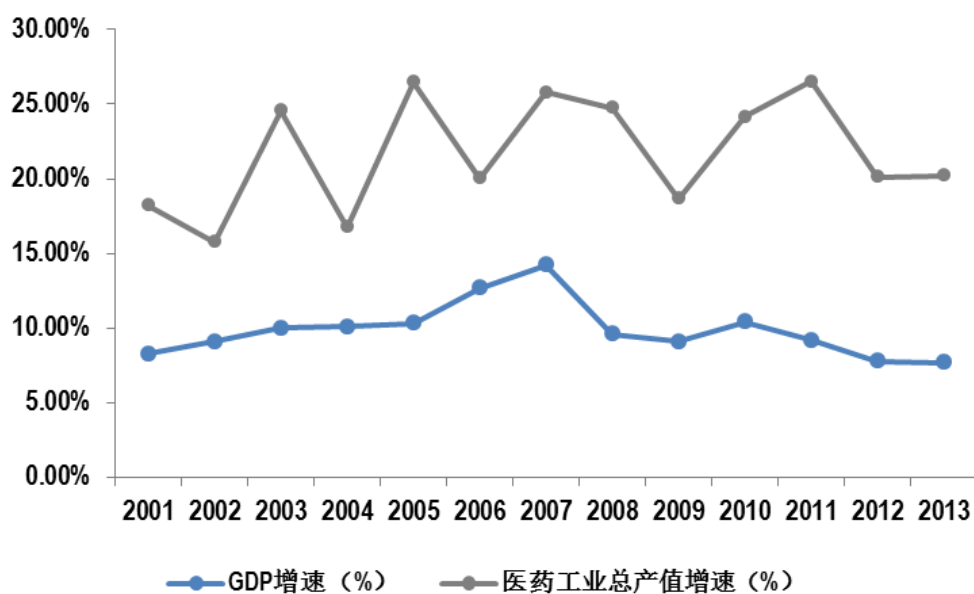
3、强身药业所处行业情况

强身药业主要从事中成药的制造业务，属《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）中的“C2740 中成药生产”，属《上市公司行业分类指引》（2012年修订）中的“C27 医药制造业”，行业相关情况如下：

（1）行业概况

医药产业是我国国民经济的重要组成部分，是关系国计民生的重要领域。改革开放以来，随着我国总人口的持续增长，人口老龄化和城镇化速度的加快、医疗体制改革的深入，医药行业在我国得到快速发展。根据国家卫生和计划生育委员会发布的《2014 中国卫生统计年鉴》中的统计，2013 年我国医药卫生总费用支出已达到 31,868.95 亿元，占当年 GDP 比重的 5.57%。根据 CFDA 南方医药经济研究所《2014 年度中国医药市场发展蓝皮书》的数据，我国医药工业总产值保持了持续快速的增长态势，我国医药工业总产值由 2007 年的 6,719 亿元上升至 2013 年的 22,297 亿元，年均复合增长率达 22.13%，远高于同期 GDP 的增速。

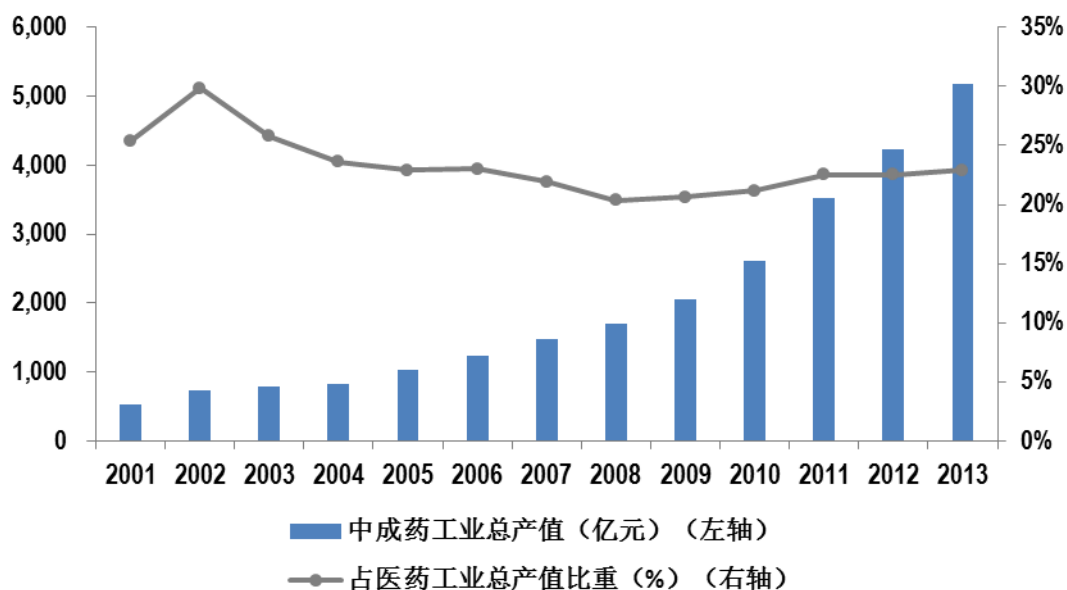
2001-2013 年中国医药工业总产值增速与同期 GDP 增速对比图



数据来源：南方医药经济研究所、国家统计局

中药即按中医理论的用药，为中国传统中医特有药物。中药包括中药材、中药饮片和中成药。其中中药材是中药饮片的原料；中药饮片是指经过加工炮制的中药材，可直接用于调配或制剂；中成药是指由中药材按一定治病原则配方、工艺制成，随时可以取用的现成药品。中成药既包括用中药传统制作方法制作的各种蜜丸、水丸、冲剂、糖浆膏药等，又包括用现代药物制剂技术制作的中药片剂、注射剂、胶囊、口服液等。从医药工业各子行业的产值增长情况看，中成药工业受国家实施中药现代化等因素拉动，取得长足的进展。根据 CFDA 南方医药经济研究所《2014 年度中国医药市场发展蓝皮书》的数据，2001-2013 年，我国中成药工业总产值年均复合增长率为 20.90%，由 2001 年的 530 亿元增至 2013 年的 5,170 亿元。

2001-2013 我国中成药工业产值情况图



数据来源：南方医药经济研究所

另外，自2000年以来我国推行处方药和非处方药分类管理，中国OTC市场发展迅猛，增速高于全球市场，已成为全球增长最快的地区之一。根据中国产业调研网发布的《2015-2020年中国非处方药（OTC）市场深度调查分析及发展趋势研究报告》，2011年，中国OTC市场规模达到1,750亿元，10年间增长近6倍，并且超过日本，成为仅次于美国的全球第二大OTC市场。2014年，中国OTC市场规模达1,932亿元，并且在未来几年还会继续高速增长，预计到2020年，中国将可能成为世界上最大的OTC市场。

（2）行业监管情况

①行业监管部门

医药行业的主管部门为国家卫生和计划生育委员会、国家药监局、国家发展和改革委员会。

国家卫生和计划生育委员会负责组织制订医药行业发展战略和长远规划，对医药行业经济运行进行宏观调控，统筹规划与协调全国卫生资源配置，起草与卫生、药品、医疗器械相关的法律法规草案，建立国家基本药物制度并组织实施。

国家药监局主要负责对药品以及医疗器械的研究、生产、流通及使用进行行政监督和技术监督，包括市场监管、新药审批、新版药品GMP及GSP等认证、推行OTC制度、药品安全性评价等。

国家发展和改革委员会负责研究拟定医药行业发展规划，组织实施医药工业产业政策，指导行业结构调整和实施行业管理；制订药品价格政策，监督价格政策的执行，调控药品价格总水平。

我国卫计委下属国家中医药管理局，负责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；负责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。

除行业监管部门外，行业内还有中国中药协会、中国中医药学会等自律性组织。

②行业管理制度

A.药品生产许可制度

《中华人民共和国药品管理法》规定，开办药品生产企业，须经企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并发给《药品生产许可证》，凭《药品生产许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。没有《药品生产许可证》的，不得生产药品。《药品生产许可证》应当标明有效期和生产范围，到期重新审查发证。

经药品监督管理部门批准，允许具备一定条件的药品生产企业接受委托生产药品，由此可以充分利用现有生产条件，减少重复投资和建设，有利于优化资源配置，促进医药行业的结构调整。

B.药品注册管理制度

根据《药品注册管理办法》（国家药监局令第28号），药品注册管理制度包括新药申请、新药监测期、仿制药申请、补充申请和再注册申请等。

a.新药申请

新药申请是指未曾在中国境内上市销售的药品的注册申请。已上市药品改变剂型、改变给药途径、增加新适应症的，按照新药申请管理。但是对于改变剂型

但不改变给药途径，以及增加新适应症的注册申请获得批准后不发给新药证书。企业研究并申请新药需经过药物临床前研究、临床研究及申请新药生产等阶段。

b. 新药监测期

新药监测制度既是对公众健康的保护，也是对新药研发企业知识产权的保护。

根据《中华人民共和国药品管理法实施条例》，国务院药品监督管理部门根据保护公众健康的要求，可以对药品生产企业获批生产的新药品种设立不超过5年的监测期。同时，《药品注册管理办法》规定：监测期内的新药，国家药监局不批准其他企业生产、改变剂型和进口；新药进入监测期之日起，国家药监局已经批准其他申请人进行药物临床试验的，可以按照药品注册申报与审批程序继续办理该申请，符合规定的，国家药监局批准该新药的生产或者进口，并对境内药品生产企业生产的该新药一并进行监测；新药进入监测期之日起，不再受理其他申请人的同品种注册申请；已经受理但尚未批准进行药物临床试验的其他申请人同品种申请予以退回；新药监测期满后，其他申请人可以提出仿制药申请或者进口药品申请。

c. 仿制药申请

仿制药申请，是指申请生产国家食品药品监督管理局已批准上市的已有国家标准的药品；但是生物制品按照新药申请的程序申报。

d. 再注册申请

再注册申请，是指药品批准证明文件有效期满后，申请人拟继续生产或者进口该药品的注册申请。国家药监局核发的药品批准文号、《进口药品注册证》或者《医药产品注册证》的有效期为5年。有效期届满，需要继续生产或者进口的，申请人应当在有效期届满前6个月向所在地省、自治区、直辖市药品监督管理部门申请再注册。凡已正式受理的再注册申请，其药品批准文号在再注册审查期间可以继续使用。

C. 药品生产质量管理规范制度

根据《中华人民共和国药品管理法》，药品生产企业必须按照国务院药品监

督管理部门依据本法制定的《药品生产质量管理规范》组织生产。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》（新版药品GMP证书）的要求进行认证；对认证合格的，发给新版药品GMP认证证书。

D.国家基本药物制度

2009年3月17日，国务院发布的《关于深化医药卫生体制改革的意见》指出，我国将建立国家基本药物制度，中央政府统一制定和发布国家基本药物目录。国家制定基本药物零售指导价格，在指导价格内，由省级人民政府根据招标情况确定本地区的统一采购价格。

2009年8月18日，国家发改委、原卫生部等9部委发布了《关于建立国家基本药物制度的实施意见》，同时发布的还有《国家基本药物目录管理办法（暂行）》和《国家基本药物目录（基层医疗卫生机构配备使用部分）》（2009版），这标志着我国建立国家基本药物制度工作正式实施。

2013年3月13日，原卫生部发布了《国家基本药物目录（2012版）》，该目录分为化学药品和生物制品、中成药、中药饮片三个部分。

E.药品分类管理制度

《中华人民共和国药品管理法》规定，国家对药品实行处方药与非处方药分类管理制度。国家根据非处方药品的安全性，将非处方药分为甲类非处方药和乙类非处方药。

F.药品质量标准和安全监管制度

我国药品标准是指国家为保证药品质量所制定的质量指标、检验方法以及生产工艺等技术要求，具体政策文件包括国家药监局颁布的《中华人民共和国药典》、《中华人民共和国卫生部药品标准》、《国家食品药品监督管理局国家药品标准》。《药品召回管理办法》规定药品生产企业应当收回已上市销售但存在安全隐患的药品，并明确生产企业是药品安全的第一责任人。

G.药品商品名管理制度

国家药监局2003年颁布的《关于药品注册管理的补充规定》中规定，新药拟

使用商品名，应当由药品生产企业在申请新药注册时一并提出。设立监测期的新药，在监测期内，申请人可以按照补充申请的要求申请增加商品名；新药保护期、过渡期、监测期已过的药品，不再批准增加商品名。

国家药监局2006年颁布的《关于进一步规范药品名称管理的通知》规定，药品商品名称的使用范围应严格按照《药品注册管理办法》的规定，除新的化学结构、新的活性成份的药物，以及持有化合物专利的药品外，其他品种一律不得使用商品名称。

③行业主要法律法规及政策

中医药行业相关法律法规及政策如下：

时间	发布单位	文件名称	文件主要内容
2015年7月1日	国家食品药品监督管理总局	《药品经营质量管理规范》	修订了GSP管理制度，通过严格的管理制度来约束企业的行为，对药品经营全过程进行质量控制，保证向用户提供优质的药品
2013年3月13日	原卫生部	《国家基本药物目录(2012年版)》	修订了国家基本药物目录。
2011年5月4日	原卫生部	《药品不良反应报告和监测管理办法》	规定了开展药品不良反应报告、监测以及监督管理的办法。
2011年1月17日	原卫生部	《药品生产质量管理规范(2010年修订)》	进一步规范了药品生产质量管理体系。
2007年12月6日	国家药监局	《药品召回管理办法》	规定药品生产企业须建立和完善药品召回制度。
2007年7月10日	国家药监局	《药品注册管理办法》	确立了药品注册制度。
2007年3月1日	国家发展和改革委员会	《医药价格工作守则》	规定制定医药价格，必须经过成本价格调查、专家评审或论证、听取各方面意见、集体讨论、集体审议的程序。
2005年9月7日	国家药监局	《药品生产质量管理规范认证管理办法》	确立了药品GMP认证制度。
2004年5月28日	国家药监局	《药品生产监督管理办法》	明确了对药品生产条件和生产过程进行审查、许可、监督检查的管理制度，包括开办药品生产企业的申请与审批、药品生产许可证管理和药品委托生产的管理等。
2003年4月7日	国务院	《中华人民共和国	明确了中医药方面的基本保护措施。

时间	发布单位	文件名称	文件主要内容
		《国中医药条例》	
2002年10月10日	科技部、国家计委、国家经贸委、原卫生部、药品监管局、知识产权局、中医药局、中科院	《中药现代化发展纲要》	明确了加强科技进步和技术创新、推进中药现代化的发展规划。
2002年8月4日	国务院	《中华人民共和国药品管理法实施条例》	细化了药品生产企业管理、药品经营企业管理、医疗机构的药剂管理、药品管理、药品包装的管理、药品价格和广告的管理以及药品监督等制度的实施细则。
2001年2月28日	国务院	《中华人民共和国药品管理法》	明确了药品生产企业管理、药品经营企业管理、医疗机构的药剂管理、药品管理、药品包装的管理、药品价格和广告的管理以及药品监督等制度。
2000年11月21日	国家计委	《药品政府定价办法》	确立了药品政府定价制度，规定了药品政府定价的依据。
2000年7月1日	国家药品监督管理局	《药品经营质量管理规范》	制定了药品批发和零售的质量管理规范。
1999年3月18日	国家药品监督管理局	《药品生产质量管理规范》	制定了药品生产质量管理规范。
1997年12月29日	国务院	《中华人民共和国价格法》	确立了我国商品和服务价格的基本法。
1992年10月14日	国务院	《中药品种保护条例》	确立了中药保护品种等级的划分和审批和中药保护品种的保护的制度。
1987年12月1日	国务院	《野生药材资源保护管理条例》	制定了对药用野生动植物资源进行保护管理的行政法规。

(3) 行业发展前景

①国家产业政策的大力支持

医药行业尤其是中药行业受到我国产业政策的大力支持。近些年来，国务院及各部委颁布各项法规政策支持中医药行业的发展。2003年4月7日，国务院颁布了《中华人民共和国中医药条例》，指出：国家保护、扶持、发展中医药事业。2007年3月21日，科技部、原卫生部、国家药监局等十六个部门联合发布了《中医药创新发展规划纲要（2006-2020年）》，“纲要”重申了中医药在我国战略地位。2009年4月21日，国务院发布了《关于扶持和促进中医药事业发展的若干意见》，意见指出：要充分认识到扶持和促进中医药事业发展的重要性和紧迫性。

2012年1月19日，中华人民共和国工业和信息化部发布了《医药工业“十二五”发展规划》，规划指出：在“十二五”期间，医学科技的发展重点包括突破一批药物创制关键技术和生产工艺，完善新药创制与中药现代化技术平台，建设一批医药产业技术创新战略联盟等。2013年10月14日，国务院印发了《关于促进健康服务业发展的若干意见》，根据该意见：到2020年，中国健康服务业总规模达到8万亿元以上，成为推动经济社会持续发展的重要力量；意见还指出要提升中医健康服务能力，充分发挥中医医疗预防保健特色优势，提升基层中医药服务能力，力争使所有社区卫生服务机构、乡镇卫生院和70%的村卫生室具备中医药服务能力；推动医疗机构开展中医医疗预防保健服务，鼓励零售药店提供中医坐堂诊疗服务。2015年4月27日，国务院办公厅转发工业和信息化部、国家中医药管理局等部门《中药材保护和发展规划（2015—2020年）》，规划对我国中药材资源保护和中药材产业发展进行了全面部署，这是我国第一个关于中药材保护和发展的国家级规划。2015年11月3日，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》提出：“坚持中西医并重，促进中医药、民族医药发展”。

②向大健康产业领域延伸

在2015年全国两会期间，李克强总理在两会政府工作报告中强调：“健康是群众的基本需求，要不断提高医疗卫生水平，打造健康中国。”2015年9月份初卫计委全面启动和部署了《健康中国建设规划（2016-2020年）》的编制工作。2015年11月，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》提出要推进健康中国建设，这将意味着“健康中国”正式上升为国家战略，全面深化推进医疗卫生体制改革。在推进“健康中国”的战略规划中，整个大健康产业必将进入蓬勃发展期。大健康产业相关产品涵盖面非常广泛，可以是药品、食品、保健品、器械、药妆、功能性饮料等。在上述背景下，我国中药产业会进一步向大健康产业方向延伸，例如在药用消费品领域、美容保健市场等，呈现出良好的发展前景。另外，我国药品需求将由治疗性为主向预防性为主转变，中成药以其保健和治疗相结合的特点在药品消费中的比例也将逐渐提高。

③中药行业发展潜力巨大

中医药文化是我国的传统文化，是五千年中华文明与疾病抗争过程中积累下

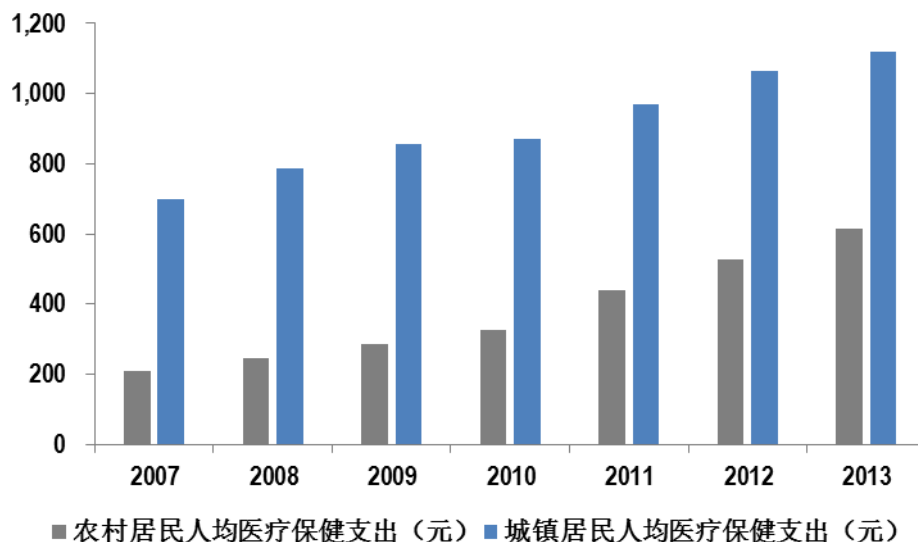
来的宝贵财富，也是中华民族优秀文化的重要组成部分。中药典籍繁多，有文字记载的中药复方已达30余万种。经过多年的发展，民众对中医药文化感情深厚且高度信赖。临床资料显示中成药在治疗慢性病、疑难病等方面药效明显，毒副作用小且无明显不良反应。根据2010年零点咨询发布的《中医药民众认知度调查报告》显示：我国有90%的民众关注中医药，88%的民众接触过中医药，53%的民众看病时愿意首选中医或中西医结合治疗方法，中医药行业拥有坚实的群众基础。悠久的中医药理论与文化优势为我国中药产业的发展奠定良好的基础。

中药产业现已是我国国民经济和社会发展的战略性产业之一，同时是世界医药产业发展和新药研发的一个重要方向。目前，我国中药产业法规和国际法规逐步接轨，中药产业的现代化进程会不断加快。中药现代化就是以中医药理论和经验为基础，借鉴国际通行的医药标准和规范，运用现代科学技术研究、开发、生产、经营、使用和监督管理中药。通过中药现代化，可以实现“科学”使用中药，有利于更多的医疗机构和患者认识和接受中药。另外，现代中药还可在国际主流市场申请新药认证、打入主流市场。

④居民医疗保健支出不断增加，OTC市场发展迅速

随着我国国民经济的持续高速发展，城镇居民和农村收入水平有了较大提高。根据国家统计局发布的数据，2014年我国城镇居民人均可支配收入为28,844元，农村居民人均纯收入10,489元，分别比2010年增长50.94%和77.21%，比2000年增长359.30%和365.56%。居民收入水平的不断提高将会带来我国居民医疗保健消费支出的持续增长。根据《中国统计年鉴》数据，2007-2013年我国居民人均医疗保健支出的变化情况如下：

2007-2013年我国城镇和农村居民人均医疗保健支出



数据来源：2008-2013年《中国统计年鉴》

根据中国行业研究网统计，截至2014年我国各类药物大约1.5万种，其中OTC产品4,727个，在所有OTC品种中，中成药3,718个，占78.7%；化学药1,009种，占21.3%。随着居民健康意识的提升和OTC药企推动，将会有更多的药品进入OTC行列，尤其是中成药转为OTC的品种将会更多，2011年我国跻身世界第二大OTC市场，到2020年，我国OTC药品市场规模将有望位居全球第一。

4、强身药业主营业务情况

(1) 强身药业主营业务和发展战略

强身药业是一家主要生产和销售适用于中老年补肾健脾填精、安神益气活血、除湿散寒通络的OTC中药制药企业。强身药业目前拥有包括77个OTC药品批准文号的165个中药批准文号，其中复方高山红景天口服液、四子填精胶囊、驱风通络药酒、前列回春丸、小儿和胃消食片为独家品种；强身药业已取得药品生产许可证、新版药品GMP证书，将于2016年正式投产。

随着我国人民生活水平的提高与保健意识的加强，国家大力支持中医药发展，具有治疗与保健效果的中药前景广阔。在这样的背景下，强身药业将以中医药产品发展方向，力争抓住行业快速发展的契机，努力成为行业知名的中药生产企业。

(2) 强身药业主要产品和服务

目前，强身药业已取得了药品生产许可证和新版药品GMP证书，并拥有165

个药品批准文号，已具备生产条件，计划于2016年开始生产。强身药业取得批准文号的主要药品按剂型分情况如下：

序号	产品名称	批准文号	规格	有效期	功能主治	是否 OTC
片剂						
1	梅翁退热片	国药准字 Z20054504	每片重 0.6g	至 2020.03.24	疏风清热，解毒利咽，消痈散结。用于风热感冒，发热咳嗽，咽喉肿痛，胸膈胀痛，咽炎，扁桃体炎。	OTC 中药
2	痹欣片	国药准字 Z20026033	基片重 0.3g	至 2020.05.12	祛风除湿，活血止痛。用于风湿阻络引起的肌肉关节疼痛。	OTC 中药
3	心安宁片	国药准字 Z22023494	薄膜衣片每片重 0.31g	至 2020.04.16	养阴宁心，化瘀通络，降血脂。用于血脂过高，心绞痛以及高血压引起的头痛，头晕，耳鸣，心悸。	
4	复方五味子片	国药准字 H22025252	复方	至 2020.05.12	用于改善神经衰弱所致头晕、头痛、乏力、心悸以及失眠等症状。	OTC 化学药
5	前列回春片	国药准字 Z20090014	每片重 0.61g	至 2018.12.29	益肾回春，活血通淋，清热解毒。用于慢性前列腺炎及由前列腺炎引起的尿频、尿急、尿道涩痛、淋浊、性欲减退、阳痿早泄等症。	
6	小儿和胃消食片	国药准字 Z20025057	每片重 0.2g	至 2020.06.25	消食化滞。用于小儿乳食积滞。	
7	复方忍冬藤阿司匹林片	国药准字 H22024880	复方	至 2020.03.25	用于普通感冒及流行性感引起的发热、头痛、四肢酸痛、流鼻涕、打喷嚏、咽痛。	OTC 化学药
8	温经活血片	国药准字 Z20026749	糖衣片(片芯重 0.3g); 薄膜衣每片重 0.31g	至 2020.03.24	补气养血，温经活血。用于气虚血瘀证所致的月经后期，量少，行经腹痛，腰腿酸痛，四肢无力。	
9	连翘败毒片	国药准字 Z20063210	每片重 0.51g	至 2015.12.05	清热解毒，消肿止痛。用于疮疖溃烂，灼热发烧，流脓流水，丹毒疱疹，疥癣痒。	
1	活血通脉	国药准字	—	至	活血通脉，强心镇痛。用于冠状动脉硬化引起的心绞痛，胸闷气短，心气不足，瘀	

0	片	Z22023492		2020.03.24	血作痛。	
1 1	利咽灵片	国药准字 Z20063311	每片重 0.31g	至 2015.11.25	活血通络，益阴散结，利咽止痛。主治咽喉干痛，异物感，发痒灼热，以及慢性咽炎见上述证候者。	OTC 中药
1 2	小儿清热 灵	国药准字 Z22021090	薄膜衣片每 片重 0.1g	至 2020.05.26	清热解毒，利咽止咳。本品用于感冒发热，咽喉肿痛，咳嗽气喘。	OTC 中药
1 3	牛黄净脑 片	国药准字 Z22021325	—	至 2020.03.24	清热解毒，镇惊安神。用于热盛所致的神昏狂躁，头目眩晕，咽喉肿痛等症。亦用于小儿内热，惊风抽搐等。	
1 4	骨刺平片	国药准字 Z20063999	每片重 0.35g	至 2016.01.25	补精壮髓，壮筋健骨，通络止痛。用于骨质增生(包括肥大性腰椎炎，胸椎炎，颈椎综合症，四支骨节增生)。	
1 5	鼻渊片	国药准字 Z20054239	每片重 0.515g	至 2020.03.24	清热毒，通鼻窍。用于慢性鼻炎及鼻窦炎。	
1 6	小儿金丹 片	国药准字 Z22021089	每片重 0.3g	至 2020.03.24	祛风化痰，清热解毒。用于感冒风热，痰火内盛，发热头痛，咳嗽气喘，咽喉肿痛，呕吐，高热惊风。	
1 7	千柏鼻炎 片	国药准字 Z20083273	每片重 0.51g	至 2020.03.24	本品清热解毒，活血祛风，宣肺通窍。用于风热犯肺，内郁化火，凝滞气血所致的伤风鼻塞，时轻时重，鼻痒气热，流涕黄稠，或持续鼻塞，嗅觉迟钝，急、慢性鼻炎，鼻窦炎。	
胶囊						
1 8	四子填精 胶囊	国药准字 B20021038	每粒装 0.3g	至 2020.06.25	补肾温阳，强筋健骨。用于肾阳虚引起的腰膝酸软，头晕耳鸣，神疲乏力，失眠健忘。	OTC 中药
1 9	前列回春 胶囊	国药准字 Z22021384	每粒装 0.3g	至 2020.03.24	益肾回春，活血通淋，清热解毒。用于慢性前列腺炎以及由前列腺炎引起的尿频、尿急、尿道涩痛、淋浊、性欲减退、阳痿早泄等症。	
2 0	中华肝灵 胶囊	国药准字 Z22021395	每粒装 0.3g	至 2020.03.24	舒肝健脾，理气止痛，活血化瘀，软坚散结。用于肝郁气滞血阻，积聚不消，两胁胀痛，食少便溏，舌有瘀斑，脉沉涩无力者。	
2 1	诃苓止泻 胶囊	国药准字 Z20025537	每粒装 0.25g	至 2020.03.24	本品清热化湿，收涩止泻，用于腹泻便溏，迁延日久。	

2 2	净石灵胶 囊	国药准字 Z22023213	每粒装 0.3g	至 2020.03.24	补肾，利尿，排石。用于治疗肾结石、输尿管结石、膀胱结石以及由结石引起的肾盂积水、尿路感染等。	
2 3	金甲排石 胶囊	国药准字 Z20025830	每粒装 0.3g	2010/9/3	活血化瘀，利尿通淋。用于砂淋、石淋等属于湿热瘀阻证候者。	
2 4	七鞭回春 乐胶囊	国药准字 Z22021383	每粒装 0.3g	2010/3/25	补肾壮阳。用于肾虚阳痿，滑精早泄，性功能减退。	
2 5	参鹿补虚 胶囊	国药准字 Z20026194	每粒装 0.3g	2010/3/25	补肾填精。用于气阴两虚所致久病体虚，头晕目眩等症。	
2 6	糖尿乐胶 囊	国药准字 Z22021389	每粒装 0.3g	2010/3/25	滋阴补肾，益气润肺，和胃生津，调节代谢机能。用于消渴症引起的多食、多饮、多尿、四肢无力等症，降低血糖、尿糖。	
2 7	肾复康胶 囊	国药准字 Z22021947	每粒装 0.3g	2010/3/25	清热利尿，益肾化浊。用于热淋涩痛，急性肾炎水肿，慢性肾炎急性发作。	
2 8	更年安胶 囊	国药准字 Z22023491	每粒装 0.3g	2010/3/25	滋阴潜阳，除烦安神。用于更年期潮热汗出，眩晕耳鸣，烦躁失眠。	OTC 中药
2 9	男宝胶囊	国药准字 Z22021671	每粒装 0.3g	2010/3/25	壮阳补肾。用于肾阳不足引起的性欲淡漠，阳痿滑泄，腰腿酸痛，肾囊湿冷，精神萎靡，食欲不振等症。	
3 0	女宝胶囊	国药准字 Z22021675	每粒装 0.3g	2010/4/29	调经止血，温宫止带，逐瘀生新。用于月经不调，行经腰腹疼痛，四肢无力，带下，产后腹痛。	
3 1	麝香接骨 胶囊	国药准字 Z22021948	每粒装 0.3g	2010/3/25	散瘀止痛，续筋接骨。用于跌打损伤，筋伤骨折，瘀血凝结，闪腰岔气。	OTC 中药
酊剂						
3 2	痹痛酊	国药准字 Z22021985	每瓶装 50ml;100ml	2010/3/25	消肿止痛。用于急、慢性风湿性关节炎。适用于月子病、月子风湿、风湿、类风湿关节炎等风湿免疫性疾病。天然安全，体验实实在在的疗效感受。	
丸剂						
33	产妇安	国药准字	每丸重 9g	2010/3/25	祛瘀生新。用于产后血瘀腹痛，恶露不尽。	

	丸	Z20025907				
34	前列回春丸	国药准字 Z20060375	每袋装 2g	2011/3/28	益肾回春，活血通淋，清热解毒。用于慢性前列腺炎以及由前列腺炎引起的尿频、尿急、尿道涩痛、淋浊、性欲减退、阳痿早泄等症。	
35	散寒活络丸	国药准字 Z20025422	每丸重 9g	2010/9/3	追风散寒，舒筋活络。用于风寒湿邪引起的肩背疼痛，手足麻木，腰腿疼痛，行步困难等。	
36	醋制香附丸	国药准字 Z22021831	每丸重 9g	2010/3/25	调气和血，逐瘀生新。用于气滞血瘀， 瘀积聚，行经腹痛，月经不调。	
37	抱龙丸	国药准字 Z22021812	每丸重 1.56g	2010/3/25	祛风健胃。用于小儿风痰吐乳、腹泻。	OTC 中药
38	山药丸	国药准字 Z22021945	每丸重 3g	2010/3/25	祛风通络，强筋壮骨。用于痹症，筋骨痿软，关节不利，跌打损伤，瘀血作痛。	
39	抑亢丸	国药准字 Z22021924	每丸重 9g	2010/3/25	育阴潜阳，豁痰散结，降逆和中。用于瘿病(甲状腺机能亢进)引起的突眼，多汗心烦，心悸怔忡，口渴，多食，肌体消瘦，四肢震颤等。	OTC 中药
40	宁坤丸	国药准字 Z20027179	每丸重 6g	2010/3/25	补气养血，调经止痛。本品用于妇女血虚气滞，月经不调，经前经后腹痛腰痛。	
41	藤黄健骨丸	国药准字 Z22021814	每丸重 3.5g	2010/3/25	补肾，活血，止痛。用于肥大性脊椎炎，颈椎病，跟骨刺，增生性关节炎，大骨节病。	OTC 中药
42	参茸丸	国药准字 Z22021828	每丸重 10g	2010/3/25	滋阴补肾。用于肾虚肾寒，腰腿酸痛，形体瘦弱，气血两亏。	OTC 中药
43	琥珀安神丸	国药准字 Z22021446	每丸重 9g	2010/3/25	育阴养血、补心安神。本品用于心血不足、怔忡健忘，心悸失眠，虚烦不安。	OTC 中药
44	柴胡舒肝丸	国药准字 Z22021830	每丸重 10g	2010/3/25	本品舒肝理气，消胀止痛。用于肝气不舒，胸胁痞闷，食滞不清，呕吐酸水。	OTC 中药
45	紫蔻丸	国药准字 Z22021929	每丸重 9g	2010/3/25	本品温中行气，健胃消食。用于寒郁气滞或饮食所至的消化不良，恶心呕吐，噎气吞酸，胀满，胃脘疼痛	OTC 中药

46	加味逍遥丸	国药准字 Z22021443	每 100 粒重 6g	2010/3/25	本品舒肝清热，健脾养血。用于两胁胀痛，心烦易怒，倦怠食少，月经不调。	
47	三肾丸	国药准字 Z20055349	每丸重 6g	2010/6/18	补肾益精，温壮元阳。用于肾精亏损，元阳不足所致的阳痿滑精，腰膝酸冷，气短神疲。	
48	木瓜丸	国药准字 Z22021322	每 10 丸重 1.8g	2010/3/25	祛风散寒，活络止痛。用于风寒湿痹，四肢麻木，周身疼痛，腰膝无力，步履艰难。	OTC 中药
49	全鹿丸	国药准字 Z22021940	每 40 粒重 约 3g	2010/3/25	补肾填精，健脾益气。用于脾肾两亏所致的老年腰膝痠软、神疲乏力、畏寒肢冷、尿次频数、带下。	OTC 中药
50	锁阳固精丸(水蜜丸)	国药准字 Z22025064	每 100 丸重 10g	2010/3/25	温肾固精。用于肾阳不足所致的腰膝酸软、头晕耳鸣、遗精早泄。	OTC 中药
51	锁阳固精丸	国药准字 Z22021923	每丸重 9g	2010/3/25	温肾固精。用于肾阳不足所致的腰膝酸软、头晕耳鸣、遗精早泄。	
52	安神补心丸	国药准字 Z22021809	每 15 丸重 2g	2010/3/25	本品养心安神。用于心血不足、虚火内扰所致的心悸失眠、头晕耳鸣。	OTC 中药
53	苏合丸(小蜜丸)	国药准字 Z22022269	—	2010/3/25	祛风镇痛，通窍除痰。用于中风痰厥，昏迷不省，小儿受惊吐乳，风痰腹痛吐泻。	
54	苏合丸(大蜜丸)	国药准字 Z22026016	每丸重 3g	2010/3/25	祛风镇痛，通窍除痰。用于中风痰厥，昏迷不省，小儿受惊吐乳，风痰腹痛吐泻。	
55	杞菊地黄丸	国药准字 Z22021677	每丸重 9g	2010/3/25	本品滋肾养肝。用于肝肾阴亏，眩晕耳鸣，羞明畏光，迎风流泪，视物昏花。	OTC 中药
56	补中益气丸	国药准字 Z22021813	每丸重 9g	2010/3/25	本品补中益气，升阳举陷。用于脾胃虚弱、中气下陷所致的泻泄，症见体倦乏力、食少腹胀、便溏久泻、肛门下坠。	OTC 中药
57	壮腰健肾丸	国药准字 Z22021928	每丸重 9g	2010/3/25	本品用于壮腰健肾，养血，祛风湿。本品用于肾亏腰痛，膝软无力，小便频数，风湿骨痛，神经衰弱。	OTC 中药

58	六味地黄丸	国药准字 Z22021319	—	2010/3/25	滋阴补肾。用于肾阴亏损，头晕耳鸣，腰膝酸软，骨蒸潮热，盗汗遗精。	OTC 中药
59	六味地黄丸	国药准字 Z22021320	每丸重 9g	2010/3/25	滋阴补肾。用于肾阴亏损，头晕耳鸣，腰膝酸软，骨蒸潮热，盗汗遗精。	OTC 中药
60	人参归脾丸	国药准字 Z22026015	每丸重 9g	2010/3/25	本品益气补血，健脾养心。用于心脾两虚，气血不足所致的心悸，失眠健忘，食少体倦，面色萎黄。	OTC 中药
61	补中益气丸	国药准字 Z22021813	每丸重 9g	2010/3/25	本品补中益气，升阳举陷。用于脾胃虚弱、中气下陷所致的泻泄，症见体倦乏力、食少腹胀、便溏久泻、肛门下坠。	OTC 中药
颗粒剂						
6 2	溃疡颗粒	国药准字 Z20053195	每袋装 10g	2010/3/24	健胃，消炎，止痛。用于胃溃疡，十二指肠溃疡，急慢性胃炎。	
6 3	清热利胆颗粒	国药准字 Z22021385	每袋装 15g	2010/3/25	清热利湿，消炎利胆。用于胆囊炎，胆结石伴胆囊炎。	OTC 中药
6 4	常通舒颗粒	国药准字 Z20063425	每袋装 10g	2010/12/6	滋阴养血，润肠通便。用于习惯性便秘，老年性便秘及产后便秘等症。	OTC 中药
6 5	人参五味子颗粒	国药准字 Z22021676	每袋装 5g;10g	2010/3/25	益气敛阴，安神镇静。用于病后体虚，神经衰弱。	OTC 中药
6 6	排石利胆颗粒	国药准字 Z20055175	每袋装 10g	2010/6/18	清热利湿，消炎利胆。用于胆囊炎，胆结石伴胆囊炎。	OTC 中药
6 7	益视颗粒	国药准字 Z20063755	每袋装 9g	2011/3/28	滋肾养肝，健脾益气，调节视力。用于肝肾不足、气血亏虚引起的青少年假性近视及视力疲劳者。	OTC 中药
6 8	肾石通颗粒	国药准字 Z22021388	每袋装 15g	2010/3/25	清热利湿活血止痛，化石，排石。用于肾结石，肾盂结石，膀胱结石，输尿管结石。	
散剂						
6	广羚散	国药准字	每袋装 0.5g	2010/3/25	清热解毒，镇惊息风。用于小儿高热惊风，神昏抽搐。	

9		Z22021440				
7 0	羚竺散	国药准字 Z22021318	每瓶装 1.5g	2010/3/25	清热解毒，通宣理肺，化痰镇惊。用于热毒壅肺引起的肺炎，支气管炎等。	OTC 中药
7 1	跌打活血 散	国药准字 Z22021834	—	2010/3/25	舒筋活血，散瘀止痛。用于跌打损伤，瘀血疼痛，闪腰岔气。	OTC 中药
7 2	参苓白术 散	国药准字 Z22021829	—	2010/3/25	本品补脾胃，益肺气。本品用于脾胃虚弱，食少便溏，气短咳嗽，肢倦乏力。	OTC 中药
合剂						
7 3	金樱首乌 汁	国药准字 Z20063300	每支装 10ml	2010/11/26	养血益肝，强筋健骨，乌须黑发。本品用于肝肾亏损，阴虚血少所致的腰酸，耳鸣，头晕眼花，筋骨痿软，脱发，白发，月经失调。	OTC 中药
7 4	复方高山 红景天口 服液	国药准字 B20020080	每支装 10ml	2010/9/3	补肾健脾，养心安神。适用于脾肾不足，心神失养所致头晕目眩，食少脘胀，体倦乏力，心悸气短，失眠多梦；也可用于久病体虚而见上述症状者。	OTC 中药
7 5	参茸口服 液	国药准字 Z20027281	每支装 10ml	2010/3/25	补益心肾。用于心肾两虚所致神怯，心悸气短，腰膝酸软。	
7 6	通脉口服 液	国药准字 Z20054988	每支装 10ml	2010/3/24	通脉口服液，活血通脉。用于缺血性心脑血管疾病，动脉硬化，脑血栓，脑缺血，冠心病，心绞痛。	OTC 中药
7 7	鹿茸口服 液	国药准字 Z22021321	每支装 10ml	2010/3/25	温肾，生精养血，补髓健骨。用于畏寒无力，血虚眩晕，腰膝痿软。	
酒剂						
7 8	驱风通络 药酒	国药准字 Z20026501	每瓶装 250ml	2010/9/3	追风定痛，除湿散寒。用于风寒湿痹所致的四肢麻木，关节酸痛。	OTC 中药
7 9	鹿鞭补酒	国药准字 Z22021989	每瓶装 250ml;500ml	2010/3/25	补肾，益气补虚。用于腰膝冷痛，神疲气怯，四肢无力。	OTC 中药
8	人参天麻	国药准字	每瓶装	2010/3/25	益气活血，舒筋止痛。用于各种关节痛，腰腿痛，四肢麻木。	OTC 中药

0	药酒	Z22021386	250ml;125ml			
8 1	人参药酒	国药准字 Z22021994	每瓶装 250ml	2010/3/25	补气养血，暖胃散寒。用于气血两亏，神疲乏力，胃寒作痛，食欲不振。	
8 2	参茸酒	国药准字 Z20025285	每瓶装 250ml;450ml	2010/3/25	滋补强壮，助气固精。用于气血亏损、腰酸腿痛、手足寒冷、梦遗滑精、妇女血亏、血寒、带下淋漓、四肢无力、行步艰难。	

其中，复方高山红景天口服液、四子填精胶囊、驱风通络药酒、前列回春丸、小儿和胃消食片为独家品种。复方高山红景天口服液、四子填精胶囊、驱风通络药酒等OTC产品在中老年人群中有着较大的客户群体，产品市场需求强劲。

5、强身药业竞争优势

(1) 拥有的丰富的药品批准文号

我国药品实行注册管理制度，药品注册需要历经研发、申请等较为漫长的过程，且新药的注册申请审批时间较长，通过难度较大。中医制剂受产地、原材料、活性成分等因素的影响，中药制剂的新药审批和仿制难度更大。强身药业目前拥有165个药品批准文号，其中77个为OTC药品批准文号，5个为强身药业独家中药品种。强身药业拥有的药品批准文号中，复方高山红景天口服液、四子填精胶囊、驱风通络药酒等药物在中老年人群中有着较大的潜在客户群体，产品市场需求强劲。

(2) 多种剂型的生产能力

目前，强身药业已取得新版药品GMP证书，具备多种剂型（合剂、片剂、胶囊、丸剂、颗粒剂、散剂、酒剂、酞剂等）的药品生产能力。

(3) 区位优势明显

强身药业公司地处吉林省东丰县。吉林省是中药制剂的大省，药材种植环境得天独厚，省内长白山区是我国三大药材基地，是人参和鹿茸角等珍贵药材的重要产地。东丰县素有“中国梅花鹿之乡”的美誉，根据东丰县政府的统计，全县有野生经济植物85科、246属、358种，其中药用类214种，全县鹿茸产量居全国之首。强身药业的经营场所具有就近取材的优势。

6、强身药业主要资产的权属状况以及对外担保和主要负债情况

(1) 主要资产的权属状况

截至本报告披露日，本次拟收购的强身药业100%股权权属清晰，不存在质押、冻结等限制股权转让的情形。

① 固定资产基本情况

强身药业的主要固定资产包括房屋及建筑物、通用设备和专用设备，目前使用状况良好。截至2015年10月31日，公司主要固定资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋及建筑物	7,612.28	29.63	7,582.65	99.61%
通用设备	59.04	13.24	45.80	77.57%
专用设备	1,172.77	36.68	1,136.09	96.87%
合计	8,844.08	79.55	8,764.53	99.10%

②房屋建筑物

截至本报告披露日，强身药业拥有的房产情况如下：

序号	房屋坐落	产权证号	用途	建筑面积（平方米）
1	工业集中区1号路梅花园 产业园545栋1-1	东丰镇字第SY048745号	车间	4,910.40
2	工业集中区1号路梅花园 产业园548栋1	东丰镇字第SY048742号	门卫	89.66
3	工业集中区1号路梅花园 产业园543栋1	东丰镇字第SY048747号	锅炉房	793.98
4	工业集中区1号路梅花园 产业园547栋1-1	东丰镇字第SY048743号	办公	5,361.93
5	工业集中区1号路梅花园 产业园542栋1	东丰镇字第SY048748号	车间	128.96
6	工业集中区1号路梅花园 产业园546栋1	东丰镇字第SY048744号	车间	15,050.45
7	工业集中区1号路梅花园 产业园544栋1	东丰镇字第SY048746号	车间	1,088.26
合计				27,423.64

③土地使用权

截至本报告披露日，强身药业拥有的土地情况如下：

序号	位置	土地使用权证号	使用年限	使用权类型	使用权面积 （平方米）
1	辽源市东丰县工业集中区	2015第042100742号	2063年1月31日	工业用地	68,527.00
2	辽源市东丰县工业集中区	2015第042100739号	2063年1月31日	工业用地	25,350.00
合计					93,877.00

④商标

2015年10月9日，东丰药业与强身药业签订了《商标和专利转让协议》，协议中约定东丰药业将“强身”、“神益”商标转让予强身药业，目前该等商标转

让手续正在办理过程中。《附生效条件的股权转让协议》中约定交易达成之先决条件为强身药业取得该等商标转让至强身药业的受理通知书。转予强身药业的商标注册证包括：

序号	商标	注册人	类别	注册证号
1		吉林省东丰药业股份有限公司	5类	1805582
2		吉林省东丰药业股份有限公司	5类	1816229
3		吉林省东丰药业股份有限公司	5类	6671567
4		吉林省东丰药业股份有限公司	5类	10885420

⑤专利权

2015年10月9日，东丰药业与强身药业签订了《商标和专利转让协议》，协议中约定东丰药业将其所有的发明专利“一种具有补肾填精壮阳作用的药物及其制备方法”（专利号ZL2010101933455）转让予强身药业，目前该项专利转让手续正在办理过程中。《附生效条件的股权转让协议》中约定交易达成之先决条件为强身药业取得该专利转让至强身药业的受理通知书。转予强身药业的专利包括：

序号	专利类别	专利名称	专利号	专利权人	有效期
1	发明专利	一种具有补肾填精壮阳作用的药物及其制备方法	ZL2010101933455	吉林省东丰药业股份有限公司	2011年3月23日起20年

(2) 对外担保情况

截至本报告披露日，强身药业不存在对外担保。

(3) 主要负债情况

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天健[2015]7140号审计报告，截至2015年10月31日，强身药业负债总额为1,020.96万元，其中包括应付账款、应交税费和其他应付款。

7、主要业务资质情况

（1）药品生产许可证

强身药业已取得编号为“吉20150504号”的《药品生产许可证》，证书有效期至2015年12月31日，生产地址为：东丰县东丰镇东兴路588号；生产范围为：片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、合剂、口服液、散剂、丸剂（蜜丸、水蜜丸、水丸、浓缩丸）、煎膏剂、酒剂、酊剂。

（2）新版药品GMP证书

公司已取得吉林省食品药品监督管理局颁发的新版药品GMP证书，具体情况如下：

序号	认证范围	证书编号	发证机关	有效期限
1	颗粒剂、片剂、散剂、硬胶囊剂、丸剂（蜜丸、浓缩丸、水蜜丸、水丸）、煎膏剂、酊剂、合剂、酒剂（前中药前处理及提取）	JL20150077	吉林省食品药品监督管理局	2020年11月04日

（3）药品批准文号

强身药业所拥有的165个药品的名称及药品批准文号情况如下：

序号	药品名称	药品批准文号	剂型	有效期
1	复方高山红景天口服液	国药准字 B20020080	合剂	至 2020.05.12
2	参茸口服液	国药准字 Z20027281	合剂	至 2020.03.24
3	通脉口服液	国药准字 Z20054988	合剂	至 2020.03.24
4	金樱首乌汁	国药准字 Z20063300	合剂	至 2015.11.25
5	鹿茸口服液	国药准字 Z22021321	合剂	至 2020.03.24
6	鹿胎膏	国药准字 Z22021990	煎膏剂	至 2020.03.24
7	金甲排石胶囊	国药准字 Z20025830	胶囊剂	至 2020.05.12
8	前列回春胶囊	国药准字 Z22021384	胶囊剂	至 2020.03.24

9	糖尿乐胶囊	国药准字 Z22021389	胶囊剂	至 2020.03.24
10	中华肝灵胶囊	国药准字 Z22021395	胶囊剂	至 2020.03.24
11	肾复康胶囊	国药准字 Z22021947	胶囊剂	至 2020.03.24
12	麝香接骨胶囊	国药准字 Z22021948	胶囊剂	至 2020.03.24
13	瓜霜退热灵胶囊	国药准字 Z22021986	胶囊剂	至 2020.06.25
14	净石灵胶囊	国药准字 Z22023213	胶囊剂	至 2020.03.24
15	更年安胶囊	国药准字 Z22023491	胶囊剂	至 2020.03.24
16	参茸酒	国药准字 Z20025285	酒剂	至 2020.03.24
17	驱风通络药酒	国药准字 Z20026501	酒剂	至 2020.07.26
18	人参天麻药酒	国药准字 Z22021386	酒剂	至 2020.04.16
19	鹿鞭补酒	国药准字 Z22021989	酒剂	至 2020.03.24
20	人参药酒	国药准字 Z22021994	酒剂	至 2020.03.24
21	排石利胆颗粒	国药准字 Z20055175	颗粒剂	至 2020.03.25
22	清热利胆颗粒	国药准字 Z22021385	颗粒剂	至 2020.03.24
23	肾石通颗粒	国药准字 Z22021388	颗粒剂	至 2020.03.24
24	人参五味子颗粒	国药准字 Z22021676	颗粒剂	至 2020.03.24
25	复方五味子片	国药准字 H22025252	片剂	至 2020.05.12
26	痹欣片	国药准字 Z20026033	片剂(薄膜衣)	至 2020.05.12
27	温经活血片	国药准字 Z20026749	片剂(糖衣、薄膜衣)	至 2020.03.24
28	连翘败毒片	国药准字 Z20063210	片剂(薄膜衣)	至 2015.12.05
29	利咽灵片	国药准字 Z20063311	片剂(薄膜衣)	至 2015.11.25
30	罗布麻降压片	国药准字 Z20064226	片剂	至 2016.01.25
31	前列回春片	国药准字 Z20090014	片剂	至 2018.12.29
32	小儿清热灵	国药准字 Z22021090	片剂(糖衣、薄膜衣)	至 2020.05.26
33	护肝片	国药准字 Z22021441	片剂(糖衣、薄膜衣)	至 2020.04.16
34	活血通脉片	国药准字 Z22023492	片剂	至 2020.03.24
35	心安宁片	国药准字 Z22023494	片剂(糖衣、薄膜衣)	至 2020.04.16
36	小儿治哮灵片	国药准字 Z22023495	片剂(糖衣、薄膜衣)	至 2020.06.25
37	跌打活血散	国药准字 Z22021834	散剂	至 2020.03.24

38	三肾丸	国药准字 Z20055349	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
39	藤黄健骨丸	国药准字 Z22021814	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
40	参茸丸	国药准字 Z22021828	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
41	山药丸	国药准字 Z22021945	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
42	前列回春丸	国药准字 Z20060375	丸剂(浓缩水丸)	至 2016.03.27
43	安神补心丸	国药准字 Z22021809	丸剂(浓缩丸)	至 2020.03.24
44	人参再造丸	国药准字 Z22021944	丸剂(浓缩丸)	至 2020.03.24
45	六味地黄丸	国药准字 Z22021319	丸剂(水蜜丸)	至 2020.03.24
46	全鹿丸	国药准字 Z22021940	丸剂(水蜜丸)	至 2020.03.24
47	锁阳固精丸	国药准字 Z22025064	丸剂(水蜜丸)	至 2020.03.24
48	加味逍遥丸	国药准字 Z22021443	丸剂(水丸)	至 2020.03.24
49	痹痛酊	国药准字 Z22021985	酊剂	至 2020.03.24
50	脑心舒口服液	国药准字 Z22021323	合剂	至 2020.03.24
51	诃苓止泻胶囊	国药准字 Z20025537	胶囊剂	至 2020.03.24
52	参鹿补虚胶囊	国药准字 Z20026194	胶囊剂	至 2020.03.24
53	通便灵胶囊	国药准字 Z20053182	胶囊剂	至 2020.03.24
54	天麻胶囊	国药准字 Z22021084	胶囊剂	至 2020.03.24
55	七鞭回春乐胶囊	国药准字 Z22021383	胶囊剂	至 2020.03.24
56	男宝胶囊	国药准字 Z22021671	胶囊剂	至 2020.03.24
57	女宝胶囊	国药准字 Z22021675	胶囊剂	至 2020.03.24
58	四子填精胶囊	国药准字 B20021038	胶囊剂	至 2020.06.25
59	氨咖黄敏胶囊	国药准字 H22026716	胶囊剂	至 2020.03.25
60	人工牛黄甲硝唑胶囊	国药准字 H22026717	胶囊剂	至 2020.03.25
61	板蓝根颗粒	国药准字 Z20043747	颗粒剂	至 2020.03.24
62	溃疡颗粒	国药准字 Z20053195	颗粒剂	至 2020.03.24
63	常通舒颗粒	国药准字 Z20063425	颗粒剂	至 2015.12.05
64	益视颗粒	国药准字 Z20063755	颗粒剂	至 2016.03.27
65	云芝肝泰颗粒	国药准字 Z22021092	颗粒剂	至 2020.03.24
66	替硝唑片	国药准字 H20093438	片剂	至 2018.11.21

67	复方磺胺甲噁唑片	国药准字 H22020639	片剂	至 2020.03.24
68	红霉素肠溶片	国药准字 H22020640	片剂(肠溶)	至 2020.03.24
69	氯霉素片	国药准字 H22020641	片剂(薄膜衣)	至 2020.03.24
70	马来酸氯苯那敏片	国药准字 H22020642	片剂	至 2020.05.12
71	去痛片	国药准字 H22020643	片剂	至 2020.03.24
72	双嘧达莫片	国药准字 H22020644	片剂(薄膜衣)	至 2020.03.24
73	乙酰螺旋霉素片	国药准字 H22020645	片剂(糖衣)	至 2020.03.24
74	阿司匹林肠溶片	国药准字 H22020900	片剂(肠溶)	至 2020.03.24
75	硝苯地平片	国药准字 H22020904	片剂(糖衣)	至 2020.03.24
76	盐酸苯海拉明片	国药准字 H22020905	片剂(糖衣)	至 2020.03.24
77	硬脂酸红霉素片	国药准字 H22020906	片剂(薄膜衣)	至 2020.03.25
78	硬脂酸红霉素片	国药准字 H22020907	片剂(薄膜衣)	至 2020.03.24
79	藻酸双酯钠片	国药准字 H22020908	片剂(糖衣)	至 2020.03.25
80	吡哌美辛肠溶片	国药准字 H22020909	片剂(肠溶)	至 2020.03.24
81	安乃近片	国药准字 H22021058	片剂	至 2020.03.24
82	苯巴比妥片	国药准字 H22021059	片剂	至 2020.03.24
83	对乙酰氨基酚片	国药准字 H22021061	片剂	至 2020.05.12
84	土霉素片	国药准字 H22021218	片剂(糖衣)	至 2020.03.24
85	维生素 C 片	国药准字 H22021219	片剂	至 2020.03.24
86	乙酰螺旋霉素片	国药准字 H22021220	片剂(糖衣)	至 2020.03.25
87	复方龙胆碳酸氢钠片	国药准字 H22024879	片剂	至 2020.03.24
88	复方忍冬藤阿司匹林片	国药准字 H22024880	片剂	至 2020.03.25
89	复方氨酚苯海拉明片	国药准字 H22025614	片剂	至 2020.03.25
90	氨基比林咖啡因片	国药准字 H22026715	片剂	至 2020.03.25
91	小儿和胃消食片	国药准字 Z20025057	片剂(糖衣)	至 2020.06.25
92	鼻渊片	国药准字 Z20054239	片剂	至 2020.03.24
93	梅翁退热片	国药准字 Z20054504	片剂	至 2020.03.24
94	尿塞通片	国药准字 Z20063212	片剂(薄膜衣)	至 2015.12.05
95	跳骨片	国药准字 Z20063956	片剂	至 2016.03.27

96	骨刺平片	国药准字 Z20063999	片剂	至 2016.01.25
97	千柏鼻炎片	国药准字 Z20083273	片剂	至 2018.10.17
98	天麻片	国药准字 Z22021085	片剂(糖衣、薄膜衣片)	至 2020.04.16
99	小儿金丹片	国药准字 Z22021089	片剂	至 2020.03.24
100	羚羊感冒片	国药准字 Z22021317	片剂(糖衣、薄膜衣片)	至 2020.04.20
101	牛黄净脑片	国药准字 Z22021325	片剂	至 2020.03.24
102	牛黄解毒片	国药准字 Z22022331	片剂(素片、糖衣)	至 2020.03.24
103	颠茄片	国药准字 Z22023154	片剂	至 2020.03.24
104	羚羊散	国药准字 Z22021318	散剂	至 2020.03.24
105	广羚羊散	国药准字 Z22021440	散剂	至 2020.03.24
106	参苓白术散	国药准字 Z22021829	散剂	至 2020.03.24
107	散寒活络丸	国药准字 Z20025422	丸剂(大蜜丸)	至 2020.05.12
108	产妇安丸	国药准字 Z20025907	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
109	宁坤丸	国药准字 Z20027179	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
110	天麻丸	国药准字 Z22021086	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
111	天王补心丸	国药准字 Z22021087	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
112	小活络丸	国药准字 Z22021091	丸剂(大蜜丸)	至 2020.06.25
113	黄连上清丸	国药准字 Z22021315	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
114	回天再造丸	国药准字 Z22021316	丸剂(大蜜丸)	至 2020.06.25
115	六味地黄丸	国药准字 Z22021320	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
116	牛黄解毒丸	国药准字 Z22021324	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
117	牛黄清宫丸	国药准字 Z22021326	丸剂(大蜜丸)	至 2020.06.25
118	跌打丸	国药准字 Z22021437	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
119	附子理中丸	国药准字 Z22021439	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
120	化毒丸	国药准字 Z22021442	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
121	羚翘解毒丸	国药准字 Z22021444	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
122	琥珀安神丸	国药准字 Z22021446	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
123	牛黄清胃丸	国药准字 Z22021672	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
124	牛黄清心丸	国药准字 Z22021673	丸剂(大蜜丸)	至 2020.06.25

125	牛黄上清丸	国药准字 Z22021674	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
126	杞菊地黄丸	国药准字 Z22021677	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
127	安宫牛黄丸	国药准字 Z22021808	丸剂(大蜜丸)	至 2020.06.25
128	八珍益母丸	国药准字 Z22021810	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
129	百合固金丸	国药准字 Z22021811	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
130	抱龙丸	国药准字 Z22021812	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
131	补中益气丸	国药准字 Z22021813	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
132	柏子养心丸	国药准字 Z22021827	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
133	柴胡舒肝丸	国药准字 Z22021830	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
134	醋制香附丸	国药准字 Z22021831	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
135	大活络丸	国药准字 Z22021832	丸剂(大蜜丸)	至 2020.06.25
136	大山楂丸	国药准字 Z22021833	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
137	人参养荣丸	国药准字 Z22021920	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
138	十全大补丸	国药准字 Z22021921	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
139	舒肝丸	国药准字 Z22021922	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
140	锁阳固精丸	国药准字 Z22021923	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
141	抑亢丸	国药准字 Z22021924	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
142	益母丸	国药准字 Z22021925	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
143	知柏地黄丸	国药准字 Z22021927	丸剂(大蜜丸)	至 2020.05.12
144	壮腰健肾丸	国药准字 Z22021928	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
145	紫蔻丸	国药准字 Z22021929	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
146	牛黄清脑丸	国药准字 Z22021938	丸剂(大蜜丸)	至 2020.06.25
147	人参健脾丸	国药准字 Z22021941	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
148	上清丸	国药准字 Z22021946	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
149	人参归脾丸	国药准字 Z22026015	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
150	苏合丸	国药准字 Z22026016	丸剂(大蜜丸)	至 2020.03.24
151	木瓜丸	国药准字 Z22021322	丸剂(浓缩丸)	至 2020.03.24
152	藿香正气丸	国药准字 Z22021445	丸剂(浓缩丸)	至 2020.03.24
153	银翘解毒丸	国药准字 Z22021926	丸剂(浓缩蜜丸)	至 2020.03.24

154	人参健脾丸	国药准字 Z22021942	丸剂(水蜜丸)	至 2020.03.24
155	人参养荣丸	国药准字 Z22021943	丸剂(水蜜丸)	至 2020.03.24
156	八珍益母丸	国药准字 Z22022266	丸剂(水蜜丸)	至 2020.03.24
157	百合固金丸	国药准字 Z22022267	丸剂(水蜜丸)	至 2020.03.24
158	十全大补丸	国药准字 Z22022268	丸剂(水蜜丸)	至 2020.03.24
159	知柏地黄丸	国药准字 Z22022270	丸剂(水蜜丸)	至 2020.05.12
160	天麻丸	国药准字 Z22025065	丸剂(水蜜丸)	至 2020.03.24
161	天王补心丸	国药准字 Z22025066	丸剂(水蜜丸)	至 2020.03.24
162	香砂养胃丸	国药准字 Z22021088	丸剂(水丸)	至 2020.03.24
163	防风通圣丸	国药准字 Z22021438	丸剂(水丸)	至 2020.03.24
164	木香顺气丸	国药准字 Z22021670	丸剂(水丸)	至 2020.03.24
165	苏合丸	国药准字 Z22022269	丸剂(小蜜丸)	至 2020.03.24

8、强身药业财务信息摘要

强身药业成立于2014年4月24日，注册资本金2,000万元于2015年7月23日和2015年8月25日分两次到位。根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天健[2015]7140号审计报告，强身药业最近一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015年10月31日
资产总计	11,100.76
负债合计	1,020.96
所有者权益合计	10,079.80
项目	2015年度1-10月
营业收入	-
营业利润	-144.61
净利润	-144.61

9、标的股权评估情况

坤元评估对强身药业的股东全部权益进行了评估，并出具了坤元评报[2015]596号资产评估报告书，评估基准日为2015年10月31日。经评估，强身药业股东全部权益评估值为34,607.83万元，评估增值24,528.03万元，增值率243.34%。

基于上述评估结果，经协商，强身药业100%股权的转让价格为34,600.00万元。

10、公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容

强身药业的《公司章程》不存在可能对本次交易产生影响的内容。

11、强身药业高级管理人员的调整计划

为保持强身药业日常经营的稳定性，强身药业的股权转让过户完成后，公司将保持强身药业高管人员的总体稳定，暂没有对原高管人员进行调整的计划。

12、《附生效条件的股权转让协议》内容摘要

(1) 协议主体及签订时间

受让方：浙江莎普爱思药业股份有限公司

转让方：吉林省东丰药业股份有限公司

目标公司：吉林省强身药业股份有限公司

协议签署时间：2015年11月12日

(2) 股权转让

根据本协议的条款，转让方同意出售并且受让方同意购买无任何权益负担的目标股权，包括其现有和将来附着于这些目标股权的全部权利和义务。

各方同意转让价款以目标公司的评估值为作价基础，经各方协商，各方一致同意目标股权的转让价格为3.46亿元。

各方确认，目标公司2016年、2017年和2018年的考核净利润（即**N₂₀₁₆**、**N₂₀₁₇**与**N₂₀₁₈**）分别为2016年、2017年和2018年净利润与当年扣除非经常性损益后的净利润孰低者，其中**N₂₀₁₆**为1,000万元，**N₂₀₁₇**为3,000万元，**N₂₀₁₈**为5,000万元，如目标公司2016年、2017年和2018年实际实现的净利润低于前述考核净利润，差额部分由转让方以现金补足。

东丰药业实际控制人就前述转让方的现金补足义务与转让方承担连带责任。

(3) 登记和付款

自本协议签署并生效，且转让方已根据本协议发出确认通知之日起二十个工

作日内，转让方应根据受让方的要求配合受让方签署受让方制定的目标公司新章程（若工商变更登记需要）并将目标公司名称变更受让方认可的名称，目标公司应向工商局申请办理与本次股权转让及目标公司名称变更相关的工商变更登记手续、申请换发经变更的营业执照、变更目标公司公司章程，受让方及转让方应配合目标公司完成上述变更手续。工商局就本次股权转让及目标公司名称变更换发目标公司营业执照之日（以换发营业执照的签发日期为准）即为交割日。

各方确认，转让价款通过以下两种方式进行支付：转让价款的28.90%（即1亿元）通过受让方通过向转让方发行人民币普通股股票（每股面值为1元）的方式支付（以下简称“股份支付”，受让方在股份支付项下向转让方发行的股份简称“新增股份”）；转让价款的71.10%（即2.46亿元）通过受让方通过向转让方支付现金的方式支付。

各方确认，受让方向转让方发行的新增股份之定价方式如下：

定价基准日为莎普爱思第三届董事会第五次会议决议公告日，发行价格为定价基准日前二十个交易日莎普爱思股票交易均价（该定价基准日前二十个交易日股票交易均价的计算方式为：定价基准日前二十个交易日的莎普爱思股票交易总额/定价基准日前二十个交易日的莎普爱思股票交易总量）的90%，即本次发行的新增股份的价格为每股 36.73元。

在上述定价基准日至新增股份发行日期间，若莎普爱思发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除权、除息行为，发行价格将作相应调整，具体调整方式如下：

假设调整前发行价格为 P_0 ，发行股数为 Q_0 ，每股送股或转增股本数为 N ，每股增发新股数或配股数为 K ，增发新股或配股价为 A ，每股派息为 D ，调整后发行价格为 P_1 （保留小数点后两位，股票价格不低于每股面值），调整后发行股数为 Q_1 ，则：

$$\text{派息: } P_1 = P_0 - D$$

$$\text{送股或转增股本: } P_1 = P_0 / (1 + N)$$

$$\text{增发新股或配股: } P_1 = (P_0 + A * K) / (1 + K)$$

三项同时进行: $P_1=(P_0-D+A*K)/(1+K+N)$

$Q_1=Q_0* P_0/ P_1$

各方同意, 受让方以本协议约定的价格向转让方发行新增股份, 新增股份的具体数量以本协议约定的转让价款28.90%除以新增股份发行价格进行确定(保留到个位数), 即新增股份2,722,570股, 并以中国证监会最终核准的股份数量为准。

若发行价格根据本协议的约定发生调整的, 则新增股份的具体数量应相应进行调整。若本协议约定的转让价款调整, 则新增股份的具体数量应相应进行调整。

各方同意, 若受让方向转让方发行人民币普通股股票获中国证监会核准, 于中国证监会核准受让方向转让方发行人民币普通股股票之日起二十(20)个工作日内, 受让方应依据登记结算机构的证券登记业务规则办理将新增股份登记于转让方名下的证券登记手续。

各方同意, 若受让方向转让方发行人民币普通股股票未获得中国证监会核准, 本次股权转让中股份支付部分由受让方在收到中国证监会不予核准的书面决定之日起三年内分三期以现金方式支付给转让方, 支付方式如下:

第一期: 目标公司2016年审计报告出具之日起五个工作日内支付1,000万元;

第二期: 目标公司2017年审计报告出具之日起五个工作日内支付3,000万元;

第三期: 目标公司2018年审计报告出具之日起五个工作日内支付6,000万元。

如转让方未履行本协议净利润补偿义务或未按本协议规定履行其他补偿、赔偿义务, 受让方有权直接从前述应向转让方支付的款项中予以抵扣。

本次股权转让中现金支付部分分两期支付, 支付方式如下:

第一期: 在本协议正式生效后七个工作日内支付转让价款的25%, 即8,650万元(其中转让价款的20%, 即6,920万元作为履行本协议之定金);

第二期: 交割日起七个工作日内支付转让价款的46.10%, 即15,950万元。

除非转让方提前书面通知受让方变更收款的银行帐户, 转让方指定目标公司银行账户用于收取目标股权现金支付部分。

转让方于此确认，受让方根据本协议的约定将各期转让款汇入上述指定账户即完成支付各期转让款的义务，转让方之间将就分享该等转让款进行安排和操作，因转让方之间关于转让价款支付安排产生的任何债权债务均与受让方无关。

各方确认，尽管有本协议关于转让价款支付时间的约定，受让方仍可依据本协议其他条款享有延迟支付和扣减转让价款的权利。

（4）限售期

各方同意，转让方因本次股权转让认购取得的新增股份，其限售期为新增股份上市之日起三十六个月。除非受让方同意，转让方未履行完毕本协议净利润补偿义务前，不得处置新增股份。此外，若转让方违反本协议以致本协议未履行或不能充分履行，除非受让方同意，转让方未足额赔偿受让方和/或目标公司因此而遭受的损失前，亦不得处置新增股份。

新增股份发行结束后，转让方由于受让方送红股、转增股份等原因增持的受让方股份亦应遵守上述规定，如该等新取得的股份的锁定期长于本协议约定的期限，则该部分锁定期限应按照相关法律法规执行。

如转让方未履行本协议净利润补偿义务或未按本协议规定履行其他补偿、赔偿义务，受让方有权直接从新增股份现金分红部分予以抵扣。

（5）过渡期安排

自本协议签署之日至交割日期间，转让方及其实际控制人承诺，不得在目标股权上设置担保等第三方权利，不会阻碍本次股权转让的实施，除正常生产经营及事先取得受让方书面同意的事项之外，强身药业不会实施其他行为，且不会发生导致强身药业遭受损失或增加债务、或有债务的事项。

各方同意，目标股权在评估基准日（即2015年10月31日）至交割日之间的产生的收益及亏损均由受让方享有或承担。

（6）违约和赔偿

各方应严格遵守本协议。若出现一方违反本协议以致本协议未履行或不能充分履行的情况，违约方应对履约方由于违约方违反本协议而引致的直接及间接损

失负责。

发生违约事项后,违约方应当立即予以纠正或排除。守约方知悉违约事项后,有权催告违约方及时纠正,违约方应当在收到守约方通知后的二十(20)个工作日内,及时予以纠正或排除。如果在上述期限内违约方不能完全纠正或者排除的,违约方应当从违约事项发生之日起,按照10万元/天的标准向守约方支付违约金。任何一方支付的违约金累计不超过本次股权转让的最终交易价格。违约方支付违约金并不影响守约方享有索赔等其他权利。

如受让方延迟支付任何一期转让价款的全部或部分,自当期转让价款至迟支付日的后一日起,按照每日万分之二点五测算(以当期转让价款中未予支付的金额为基数)测算受让方应支付逾期付款违约金的数额,计算结果与上述约定的违约金金额相比较,受让方应向转让方支付的违约金数额以两者中较低的数额为准。

(二) 强身药业固体制剂生产车间技改项目

1、项目概况

本项目总投资4,203万元,主要用于技术改造年产规模为3.92亿粒/片/袋固体制剂生产车间。本项目由强身药业实施,实施地点为位于吉林省东丰县东丰镇东兴路588号强身药业厂区内。

2、投资概算

单位:万元

序号	工程名称或费用	投资额	占该项目总投资比例
1	固体制剂生产车间	2,822	67.14%
2	工程建设其他费用	76	1.81%
3	预备费	116	2.76%
4	铺底流动资金	1,189	28.29%
	合计	4,203	100.00%

3、经济效益

经测算,项目投资财务内部收益率(税后)为39.03%,项目投资回收期(税后)为4.40年(含建设期),预期效益良好。

4、本募投项目涉及的审批、备案事项

固体制剂生产车间技改项目拟在强身药业厂区内实施，不涉及新取得土地。本项目涉及的立项等其他事项尚需取得相关部门备案或批复。

(三) 强身药业新建口服液生产车间项目

1、项目概况

本项目总投资5,215万元，主要用于新建年产规模为1亿支口服液生产车间。本项目由强身药业实施，实施地点为位于吉林省东丰县东丰镇东兴路588号强身药业厂区内。

2、投资概算

单位：万元

序号	工程名称或费用	投资额	占该项目总投资比例
1	口服液生产车间	4,134	79.27%
2	工程建设其他费用	112	2.15%
3	预备费	170	3.26%
4	铺底流动资金	799	15.32%
合计		5,215	100.00%

3、经济效益

经测算，项目投资财务内部收益率（税后）为37.16%，项目投资回收期（税后）为4.94年（含建设期），预期效益良好。

4、本募投项目涉及的审批、备案事项

新建口服液生产车间项目拟在强身药业厂区内实施，不涉及新取得土地。本项目涉及的立项等其他事项尚需取得相关部门备案或批复。

(四) 强身药业新建中药提取生产车间和仓库项目

1、项目概况

本项目总投资8,464万元，主要用于新建年产规模为1,455批中药提取生产车间及新建3000平方米钢结构高架仓库。本项目由强身药业实施，实施地点为位于吉林省东丰县东丰镇东兴路588号强身药业厂区内。

2、投资概算

单位：万元

序号	工程名称或费用	投资额	占该项目总投资比例
1	中药提取生产车间	3,711	43.84%
2	仓库	4,212	49.76%
3	工程建设其他费用	215	2.54%
4	预备费	326	3.85%
合计		8,464	100.00%

3、本募投项目涉及的审批、备案事项

新建中药提取生产车间和仓库项目拟在强身药业厂区内实施，不涉及新取得土地。本项目涉及的立项等其他事项尚需取得相关部门备案或批复。

（五）强身药业新建酒剂生产车间项目

1、项目概况

本项目总投资4,551万元，主要用于新建年产规模为350万瓶酒剂生产车间。本项目由强身药业实施，实施地点为位于吉林省东丰县东丰镇东兴路588号强身药业厂区内。

2、投资概算

单位：万元

序号	工程名称或费用	投资额	占该项目总投资比例
1	酒剂生产车间	3,835	84.27%
2	工程建设其他费用	103	2.26%
3	预备费	158	3.47%
4	铺底流动资金	455	10.00%
合计		4,551	100.00%

3、经济效益

经测算，项目投资财务内部收益率（税后）为40.69%，项目投资回收期（税后）为4.68年（含建设期），预期效益良好。

4、本募投项目涉及的审批、备案事项

新建酒剂生产车间项目拟在强身药业厂区内实施，不涉及新取得土地。本项

目涉及的立项等其他事项尚需取得相关部门备案或批复。

三、募集资金使用的必要性和可行性分析

根据公司发展战略，公司与东丰药业签订了《附生效条件的股权转让协议》，计划收购强身药业100%股权，拓展中药业务。同时，基于强身药业目前的生产能力，公司拟用剩余募集资金投入强身药业固体制剂生产车间技改项目、强身药业新建口服液生产车间项目、强身药业新建中药提取生产车间和仓库项目和强身药业新建酒剂生产车间项目，扩大强身药业现有产能。本次发行募集资金投资项目实施的必要性和可行性分析如下：

（一）应对市场挑战，培养新的利润增长点

2015年以来，国内外经济环境复杂严峻，我国经济下行压力依然较大，增速放缓、稳健增长将成为国内医药行业的新常态。在上述市场环境下，上市公司面临较大的市场竞争及业绩增长的压力。本次非公开发行募集资金收购强身药业100%股权，有利于丰富公司药品品种储备，继续推动主营业务优化升级，培育新的利润增长点。

（二）产业政策扶持，中药行业发展前景良好

近年来，国家出台了大量政策扶持中成药产业，推动了中成药产业的迅速发展。《中医药创新发展规划纲要（2006-2020年）》、《关于扶持和促进中医药事业发展的若干意见》以及《中药材保护和发展规划（2015—2020年）》等法律、政策文件的出台，巩固了中成药产业的战略地位。伴随着人口老龄化趋势和居民健康意识的逐步增强，未来我国药品需求将由治疗性为主向预防性为主转变，中成药以其保健和治疗相结合的特点在药品消费中的比例也将逐渐提高，未来行业发展前景良好。

（三）通过资产整合，实现中西药业务的协同发展

1、本次收购与公司“大健康、中老年、OTC”的业务发展方向吻合。强身药业目前拥有165个药品批准文号，其中77个为OTC药品批准文号，5个为独家品种，其中复方高山红景天口服液、四子填精胶囊、驱风通络药酒等药物在中老年人群中有着广泛的客户群体。本次收购完成后将使公司在“大健康、中老年、

OTC”的业务发展方向上更进一步。

2、新老业务将充分利用公司现有的 OTC 产品销售渠道。公司莎普爱思滴眼液为非处方药，目前 95%以上的产品在 OTC 市场销售。通过多年的积累，公司在 OTC 产品的销售上积累了丰富的经验，目前已在全国范围内建立了超过 150 个营销网点。未来强身药业成为公司全资子公司后，其 OTC 产品可利用公司多年经营所建立起的营销渠道进行快速推广，充分发挥公司现有营销渠道上的客户优势、人员优势和经验优势。

3、西药和中药业务的整合有助于公司拓宽产品类别，提高公司抗风险能力。目前公司主要经营西药产品，产品类别相对较少。未来随着市场的逐步成熟，公司需要不断扩充自身产品类别，发掘新的利润增长点。未来随着强身药业的中药产品推向市场，公司将在西药和中药两个领域同时布局，通过产品及渠道整合，西药产品和中药产品将形成互补，提高公司整体的抗风险能力。

（四）技改、新建项目有利于满足快速增长的市场需求

随着我国人民生活水平的提高与保健意识的加强，国家大力支持中医药发展，具有治疗与保健效果的中药前景广阔。强身药业目前拥有的中药产品种类较多，现有生产线投产后预计产能难以满足快速增长的市场需求。本次非公开发行募集资金投资建设固体制剂生产车间技改项目、新建口服液生产车间项目、新建中药提取生产车间和仓库项目和新建酒剂生产车间项目，有利于强身药业稳步扩大产能，满足未来市场需求，提高盈利能力。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营业务的影响

本次发行完成后，强身药业将成为公司的全资子公司，公司将进入中药行业，由目前以西药研发、生产和销售为主的上市公司逐渐过渡为以中药、西药相结合，以“大健康、中老年、OTC”为业务发展方向的上市公司。本次发行完成后，公司将借助资本市场的力量，不断推进原有西药业务和新引进的中药业务的整合和发展，充分发挥协同效应，推动主营业务结构进一步优化。

本次非公开发行募集资金投资项目的实施将对公司主营业务产生积极影响，

有利于公司拓展中成药业务，提升公司的竞争力和可持续发展能力，为全体股东创造更好的回报。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金投资项目具有良好的社会效益、经济效益以及市场前景。本次非公开发行所募集的资金到位后，公司的总资产、净资产规模和资金实力将得到大幅提升，财务结构将更趋合理，核心竞争力有效增强。

本次发行募集资金投资项目顺利实施后，将会增加上市公司新的盈利增长点，可持续发展能力进一步增强，有利于公司未来经营规模的扩大及利润水平的增长，使公司财务状况进一步优化。

五、董事会关于资产定价合理性的讨论与分析

根据《附生效条件的股权转让协议》，强身药业100%股权的转让价格在评估结果的基础上协商确定为34,600.00万元。

坤元评估采取了收益法和资产基础法对强身药业的股东全部权益进行了评估，并最终选用收益法评估结果为评估结论，出具了坤元评报[2015]596号资产评估报告书，评估基准日为2015年10月31日。经评估，强身药业股东全部权益评估值为34,607.83万元。

（一）资产基础法评估分析

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。它是以重置各项生产要素为假设前提，根据委托评估的分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出股东全部权益的评估价值。计算公式为：

股东全部权益评估价值=∑各分项资产评估价值-∑各分项负债评估价值

主要资产的评估方法如下：

1、流动资产

(1) 货币资金

对于人民币现金和存款，以核实后账面值为评估值。

(2) 其他应收款和相应坏账准备

经核实，其他应收款包括应收的关联方往来款和员工借款，估计发生坏账的风险较小，故以核实后的账面余额为评估值，同时将公司按规定计提的坏账准备评估为零。

(3) 预付款项

1) 对于发票未到而挂账的费用，将其评估为零；

2) 其余款项经核实期后能形成相应资产或权利，以核实后的账面值为评估值。

(4) 存货

存货包括原材料和在库周转材料。

由于存货购入的时间较短，择要比较市场价格与账面余额接近，以核实后的账面余额为评估值

(5) 其他流动资产

经核实，其他流动资产期后可抵扣，故以核实后的账面值为评估值。

2、非流动资产

(1) 建筑物类固定资产

由于列入本次评估范围的建筑物为工业厂房及附属建筑，由于辽源市类似建筑物市场交易不活跃以及工业类厂房租金水平和出租率等存在较大的不确定性，不宜选用市场法和收益法，本次选用成本法评估。该类建筑物的评估值中不包含相应土地使用权的评估价值。

成本法是通过用现时条件下重新购置或建造一个全新状态的待估建筑物所需的全部成本，减去待估建筑物已经发生的各项贬值，得到的差额作为评估价值的评估方法。本次评估采用成新折扣的方法来确定待估建筑物已经发生的各项贬

值，计算公式为：

评估价值 = 重置价值 × 成新率

1) 重置价值的确定

重置价值一般由建安工程费用、前期及其它费用、建筑规费、应计利息和开发利润组成，结合评估对象具体情况的不同略有取舍。

2) 成新率的确定

①对于房屋建筑物分别按年限法、完损等级打分法确定成新率后，经加权平均，确定综合成新率。

采用年限法计算成新率的计算公式为：

成新率(K1) = 尚可使用年限/经济耐用年限 × 100%

采用完损等级打分法的计算公式为：

完损等级评定系数(K2) = 结构部分比重 × 结构部分完损系数 + 装饰部分比重 × 装饰部分完损系数 + 设备部分比重 × 设备部分完损系数

将上述两种方法的计算结果取加权平均值确定综合成新率。计算公式为：

$K = A1 \times K1 + A2 \times K2$

其中A1、A2分别为加权系数。

②构筑物的成新率以年限法为基础，结合其实际使用情况、维修保养情况和评估专业人员现场勘查时的经验判断综合评定。

(2) 设备类固定资产

根据本次资产评估的目的、相关条件和委估设备的特点，采用成本法进行评估。

成本法是指首先估测在评估基准日重新建造一个与评估对象相同的资产所需的成本即重置价值，然后估测被评估资产存在的各种贬值因素(实体性陈旧贬值、功能性陈旧贬值和经济性陈旧贬值)，并将其从重置价值中予以扣除而得到

被评估资产价值的方法。本次评估采用成新折扣的方法来确定待估设备已经发生的各项贬值，计算公式为：

$$\text{评估价值} = \text{重置价值} \times \text{成新率}$$

1) 重置价值的确定

重置价值由设备现行购置价、运杂费、安装调试费、建设期管理费和资本化利息以及其他费用中的若干项组成。

$$\text{重置价值} = \text{现行购置价} + \text{相关费用}$$

2) 成新率的确定

根据各种设备特点及使用情况，确定设备成新率。

①对于已经安装完成、尚未投入使用的机器设备，其成新率取为100%。

②对于电脑、空调等办公设备，主要以使用年限法为基础，结合设备的使用维修和外观现状，确定成新率。

年限法的计算公式为：

$$\text{成新率 (K1)} = (\text{经济耐用年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济耐用年限} \times 100\%$$

(3) 在建工程

在建工程系鹿药车间工程。经了解，该车间只进行了桩基工程施工，账面余额系桩基工程款，以核实后的账面值为评估值。

(4) 无形资产--土地使用权

1) 土地使用权的价值内涵

对于委估的宗地，土地使用权价值定义为：所有权属国有，使用权类型为出让，土地用途为工业，开发程度为红线外“五通”（通电、通路、通讯、供水、排水）、红线内场地平整，于评估基准日2015年10月31日剩余使用年限的国有土地使用权价格。

2) 评估方法的选择

根据《资产评估准则—不动产》及《城镇土地估价规程》，通行的评估方法有成本法、市场法、收益法、假设开发法、基准地价系数修正法等。因待估宗地所在区域交易案例比较容易取得，本次采用市场法对上述宗地进行评估。

3) 选用的评估方法简介及参数的选取路线

市场法是在求取一宗待评估土地的价格时，根据替代原则，将待估土地与在较近时期内已经发生交易的类似土地交易实例进行对照比较，并依据后者已知的价格，参照该土地的交易情况、期日、区域、个别因素、使用年期、容积率等差别，修正得出待估土地的评估基准日地价的方法。计算公式为：

$$V=VB \times A \times B \times C \times D \times E \times F$$

式中：V—待估宗地使用权价值；

VB—比较案例价格；

A—待估宗地交易情况指数/比较案例交易情况指数

B—待估宗地期日地价指数/比较案例期日地价指数

C—待估宗地区域因素条件指数/比较案例区域因素条件指数

D—待估宗地个别因素条件指数/比较案例个别因素条件指数

E—待估宗地使用年期指数/比较案例使用年期指数

F—待估宗地容积率指数/比较案例容积率指数

(5) 无形资产—其他无形资产

1) 概况

无形资产-其他无形资产账面价值系财务软件的摊余额。账外无形资产包括包括四子填精胶囊等药品生产专有技术（含专利）和强身、神益商标权。

2) 评估方法选择

①对于购入的商品化软件，以其现行购置价格为评估值；

②对于委估的专有技术（含专利）和商标权，采用收益法进行评估。

3) 评估方法说明

① 商标权的评估方法说明

商标权收益法评估的具体方法有优越利润法、差额收益法和商标许可使用费节省法。依据评估目的、假设前提条件、商标的功能和资料的可取得程度等因素，本次评估采用商标许可使用费节省法。一般情况下，不拥有商标权的任何一方都必须为使用该商标支付一笔许可使用费。因此，商标的价值可以用假设购买该商标后，使用方所节省下来的原来需向商标权所有者支付的许可使用费的现值来计算。通过确定商标许可使用费率，从而对商标所有权直接产生的净收益进行量化得到评估值。

同时，我们对本次节省使用费的预测采用分段法，将节省使用费的预测分为前后两段，对于前段节省使用费采取逐年预测折现累加的方法；而对于后段节省使用费以前段最后一年的收益作为后段各年的年金收益；将企业前后两段收益现值加在一起便构成了整体商标的收益现值。折现率拟采用无风险报酬率加风险报酬率法进行分析确定。其基本公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n [K_i \times (1+r)^{-i}] + \frac{K_n}{r} \times (1+r)^{-n}$$

式中：P——待估商标权的评估价值；

K_i ——预测第*i*年节省的使用费；

n ——使用费节省的前段预测期限；

i ——年序号；

r ——折现率。

② 专有技术（含专利）的评估方法说明

收益法是在估算无形资产在未来每年预期纯收益的基础上，以一定的折现率，将纯收益折算为现值并累加确定评估价值的一种方法。计算公式为：

$$V = \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{(1+r)^i}$$

式中：V—待估无形资产价值；

A_i —第*i*年无形资产纯收益；

r—折现率；

n—收益年限。

本次对专有技术（含专利）评估，采用产品销售收入分成法确定无形资产的纯收益；通过对该无形资产的技术性能、经济性能进行分析，结合该无形资产的法定年限和其他因素，确定收益年限；折现率采用无风险报酬率加风险报酬率法进行分析确定。

3、负债

负债系流动负债，包括应付账款、应交税费和其他应付款。通过核对明细账与总账的一致性、对金额较大的发放函证、查阅原始凭证等相关资料进行核实。经核实，各项负债均为实际应承担的债务，以核实后的账面值为评估值。

（二）收益法评估分析

收益法是指通过将评估单位的预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。

1、收益法的应用前提

（1）投资者在投资某个企业时所支付的价格不会超过该企业(或与该企业相当且具有同等风险程度的同类企业)未来预期收益折算成的现值。

（2）能够对企业未来收益进行合理预测。

（3）能够对与企业未来收益的风险程度相对应的折现率进行合理估算。

2、收益法的模型

结合本次评估目的和评估对象，采用企业自由现金流折现模型确定企业自由现金流价值，并分析公司溢余资产、非经营性资产的价值，确定公司的整体价值，并扣除公司的付息债务确定公司的股东全部权益价值。具体公式为：

股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 付息债务

企业整体价值=企业自由现金流评估值+非经营性资产价值+溢余资产价值

$$\text{企业自由现金流评估值} = \sum_{t=1}^n \frac{CFF_t}{(1+r_t)^t} + P_n \times (1+r_n)^{-n}$$

式中：n——明确的预测年限

CFF_t ——第t年的企业现金流

r——加权平均资本成本

t——未来的第t年

P_n ——第n年以后的连续价值

3、收益期与预测期的确定

本次评估假设公司的存续期间为永续期，那么收益期为无限期。采用分段法对公司的收益进行预测，即将公司未来收益分为明确的预测期间的收益和明确的预测期之后的收益，其中对于明确的预测期的确定综合考虑了行业产品的周期性和企业自身发展的情况，根据评估人员的市场调查和预测，取5.17年（即至2020年末）作为分割点较为适宜。

4、收益额—现金流的确定

本次评估中预期收益口径采用企业自由现金流，计算公式如下：

企业自由现金流=息前税后利润+折旧及摊销—营运资金增加额—资本性支出

息前税后利润=营业收入—营业成本—营业税金及附加—管理费用—营业费用-财务费用（除利息支出外）-资产减值损失+营业外收入—营业外支出—所得税

5、折现率的确定

（1）折现率计算模型

企业自由现金流评估值对应的是企业所有者的权益价值和债权人的权益价值，对应的折现率是企业资本的加权平均资本成本（WACC）。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$$

式中：WACC——加权平均资本成本；

K_e ——权益资本成本；

K_d ——债务资本成本；

T——所得税率；

D/E——企业资本结构。

债务资本成本 采用基准日一年期贷款基准利率。

权益资本成本按国际通常使用的CAPM模型求取，计算公式如下：

$$K_e = R_f + Beta \times ERP + R_c$$

式中： K_e ——权益资本成本

R_f ——无风险报酬率

$Beta$ ——权益的系统风险系数

ERP——市场风险溢价

R_c ——企业特定风险调整系数

(2) 模型中有关参数的计算过程

1) 无风险报酬率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，截至评估基准日，评估人员查阅了部分国债市场上长期（超过十年）国债的交易情况，并取平均到期年收益率为无风险报酬率。

2) 资本结构

通过“同花顺金融数据库”查询沪、深两市相关上市公司至评估基准日资本结构，以其算术平均值作为被评估单位目标资本结构。

3) 权益的系统风险系数Beta

通过“同花顺金融数据库”查询沪、深两地行业上市公司近3年含财务杠杆的Beta系数（相对于沪深300 指数）后，通过公式 $\beta_u = \beta_l \div [1+(1-T) \times (D \div E)]$ (公式中，T为税率， β_l 为含财务杠杆的Beta系数， β_u 为剔除财务杠杆因素的Beta系数， $D \div E$ 为资本结构)对各项beta调整为剔除财务杠杆因素后的Beta系数。

通过公式 $\beta_l = \beta_u \times [1+(1-t)D/E]$ ，计算被评估单位带财务杠杆系数的Beta系数。

4) 计算市场的风险溢价

证券交易指数是用来反映股市股票交易的综合指标，评估人员选用沪深300指数为股票市场投资收益的指标，借助同花顺金融数据库的数据系统选择每年末成分股的各年末交易收盘价作为基础数据对2002年到2014年的年收益率进行了测算。

经计算得到各年的算术平均及几何平均收益率后再与各年无风险收益率比较，得到股票市场各年的ERP。由于几何平均收益率能更好地反映股市收益率的长期趋势，故采用几何平均收益率而估算的ERP的算术平均值作为目前国内股市的风险溢价。

5) Rc—企业特定风险调整系数的确定

综合考虑被评估单位的企业经营规模、竞争优势、资产负债情况等，被评估单位分析确定企业特定风险调整系数。

(3) 加权平均成本的计算

1) 权益资本成本 K_e 的计算

$$K_e = R_f + Beta \times ERP + R_c$$

2) 债务资本成本 K_d 计算

债务资本成本 K_d 采用基准日一年期贷款利率。

3) 加权资本成本计算

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$$

6、非经营性资产（负债）和溢余资产的价值

非经营性资产（负债）是指与企业经营收益无关的资产（负债）。

溢余资产是指超过企业正常经营需要的资产规模的那部分经营性资产，包括多余的现金及现金等价物，有价证券等。

截至评估基准日，强身药业公司没有溢余资产；非经营性资产包括目前尚未利用的土地使用权和在建工程-鹿药车间基础、应收的关联方往来款和员工借款等，非经营性负债包括应付的关联方往来款。对上述非经营性资产（负债），按资产基础法中相应资产的评估价值确定其价值。

7、付息债务价值

截至评估基准日，强身药业公司没有付息债务。

（三）评估结论及分析

1、资产基础法评估结果

在资产基础法的评估假设基础上，强身药业公司的资产、负债及股东全部权益的评估结果为：股东全部权益账面价值100,798,010.20元，评估价值121,059,588.28元，评估增值20,261,578.08元，增值率为20.10%。

2、收益法评估结果

在收益法的评估假设基础上，强身药业公司股东全部权益价值采用收益法评估的结果为346,078,300.00元。

3、评估结论的选择

强身药业公司股东全部权益价值采用资产基础法评估的结果为121,059,588.28元，收益法的评估结果为346,078,300.00元，两者相差225,018,711.72元，差异率为65.02%。差异原因主要包括：

(1) 近年来，国家出台了大量政策扶持中成药产业，推动了中成药产业的迅速发展。《中医药创新发展规划纲要（2006-2020年）》、《关于扶持和促进中医药事业发展的若干意见》以及《中药材保护和发展规划（2015—2020年）》等法律、政策文件的出台，巩固了中成药产业的战略地位。伴随着人口老龄化趋势和居民健康意识的逐步增强，未来我国药品需求将由治疗性为主向预防性为主转变，中成药以其保健和治疗相结合的特点在药品消费中的比例也将逐渐提高，未来行业发展前景良好。

(2) 强身药业公司地处吉林省东丰县。吉林省是中药制剂的大省，药材种植环境得天独厚，省内长白山区是我国三大药材基地，是人参和鹿茸角等珍贵药材的重要产地。东丰县素有“中国梅花鹿之乡”的美誉，根据东丰县的统计，全县有野生经济植物85科、246属、358种，其中药用类214种，全县鹿茸产量居全国之首。强身药业的经营场所具有就近取材的优势。

(3) 我国药品实行注册管理制度，药品注册需要历经研发、申请等较为漫长的过程，且新药的注册申请审批时间较长，通过难度较大。中医制剂受产地、原材料、活性成分等因素的影响，中药制剂的新药审批和仿制难度更大。强身药业目前拥有165个药品批准文号，其中77个为OTC药品批准文号，5个为强身药业独家中药品种。强身药业拥有的药品批准文号中，复方高山红景天口服液、四子填精胶囊、驱风通络药酒等药物在中老年人群中有着较大的潜在客户群体，产品市场需求强劲。

以企业提供的资产负债表为基础采用资产基础法评估企业价值，在评估中很难考虑那些未在财务报表上出现的项目如企业的人力资本、管理效率等，且资产基础法以企业单项资产的再取得成本为出发点，有忽视企业的获利能力的可能性。而收益法是从企业未来发展的角度，通过合理预测企业未来收益及其对应的风险，综合评估企业股东全部权益价值，在评估时，不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，同时也考虑了行业竞争力、公司的管理水平、人力资源、要素协同作用等资产基础法无法考虑的因素对股东全部权益价值的影响。根据强身药业公司所处行业和经营特点，收益法评估价值能比较客观、全面地反映目前企业的股东全部权益价值。

因此，本次评估最终采用收益法评估结果346,078,300.00元（大写为人民币叁亿肆仟陆佰零柒万捌仟叁佰元整）作为强身药业公司股东全部权益的评估值。

（四）董事会及独立董事对评估事项的意见

1、董事会对评估事项的意见

经审核，公司董事会认为：

（1）评估机构的独立性

公司聘请的坤元资产评估有限公司具有证券、期货相关资产评估业务资格。坤元资产评估有限公司及其经办评估师与本公司、交易对方、目标资产均不存在关联关系，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）评估假设前提的合理性

本次非公开发行相关评估报告的评估假设前提符合国家有关法规和规定，遵循了市场通用的惯例及资产评估准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（3）评估方法的适用性

本次评估目的是为公司本次非公开发行及支付现金方式收购强身药业提供合理的作价依据，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采用了资产基础法、收益法两种评估方法进行了整体评估，并最终选择了收益法的评估值作为本次评估结果。本次资产评估工作所选用的评估方法合理、恰当，评估结论客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，评估方法与评估目的的相关性一致。

（4）评估结论的合理性

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，评估结论客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，各类资产的评估方法适当，本次评估结论具有公允性。本次拟购买的资产以评估值作为定价基础，交易价格公平、合理，不会损害公司及广大中小股东的利益。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，评估结论客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，各类资产的评估方法适当，本次评估结论具有公允性。本次拟购买的资产以评估值作为定价基础，交易价格公平、合理，不会损害公司及广大中小股东的利益。

综上所述，公司为本次以非公开发行股票及支付现金方式收购强身药业100%的股权聘请的评估机构符合独立性要求，具备相应的业务资格和胜任能力，评估假设前提合理，评估方法与评估目的相关性一致，出具的资产评估报告的评估结论合理，交易价格公平、合理，不存在损害公司和全体股东利益的情形。

2、独立董事对评估事项的意见

经审核，独立董事认为：本次交易的标的资产以经具有证券从业资格的评估机构出具的资产评估值为基础协商确定价格；本次交易发行的股份，按照法律法规的规定确定发行价格；本次交易的定价遵循了公开、公平、公正的原则，符合相关法律、法规及《公司章程》的规定，作价公允，程序公正，不存在损害公司及其股东利益的情形。

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家产业政策及未来公司整体战略发展的方向，具有良好的市场前景和经济效益，具有可行性。

六、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次非公开发行募集资金投资项目已经公司第三届董事会第五次会议审议通过，尚需获得股东大会的审议通过和中国证监会的核准。

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家产业政策及未来公司整体战略发展的方向，具有良好的市场前景和经济效益，具有可行性。

浙江莎普爱思药业股份有限公司董事会

2015年11月13日