

民生证券股份有限公司

关于烟台东诚药业集团股份有限公司  
支付现金及发行股份购买资产并募集配套  
资金暨关联交易方案调整

之

独立财务顾问核查意见

独立财务顾问



(北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层)

二零一七年十一月

烟台东诚药业集团股份有限公司（以下简称“东诚药业”、“公司”或“上市公司”）拟支付现金及发行股份购买南京江原安迪科正电子研发发展有限公司（以下简称“安迪科”）100%的股权，同时拟向不超过 10 名特定投资者发行股份募集配套资金（以下简称“本次重组”）。

为加快推进本次重组工作，确保本次重组的成功实施，经交易双方协商，上市公司决定对本次重组方案进行相应的调整。

民生证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”）作为本次重组的独立财务顾问，就相关调整是否构成对重组方案的重大调整以及调整后的重组方案是否符合中国证监会 2015 年 9 月 18 日发布的《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》的要求进行了核查并出具如下核查意见：

### 一、重组方案调整的具体情况

根据调整后的重组方案，东诚药业本次重组方案调整的相关事项具体内容如下：

项目	调整前	调整后
发行股份购买资产的交易对方	由守谊、耿书瀛、罗志刚、李毅志、李泽超、戴文慧、钱伟佳、南京世嘉融企业管理合伙企业(有限合伙)、南京玲华企业管理合伙企业(有限合伙)、天津诚正企业管理合伙企业(有限合伙)、南京壹维企业管理合伙企业(有限合伙)、厦门鲁鼎志诚股权投资管理合伙企业(有限合伙)、南京陆晓诚安企业管理合伙企业(有限合伙)、北京中融鼎新投资管理有限公司、南京瑞禾吉亚企业管理合伙企业(有限合伙)	由守谊、耿书瀛、罗志刚、李毅志、李泽超、戴文慧、钱伟佳、温昊、南京世嘉融企业管理合伙企业(有限合伙)、天津玲华企业管理合伙企业(有限合伙)、天津诚正企业管理合伙企业(有限合伙)、天津壹维企业管理合伙企业(有限合伙)、厦门鲁鼎志诚股权投资管理合伙企业(有限合伙)、南京陆晓诚安企业管理合伙企业(有限合伙)、北京中融鼎新投资管理有限公司、南京瑞禾吉亚企业管理合伙企业(有限合伙)
发行价格	本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第三届董事会第二十七次会议决议公告日，发行价格采用定价基准日前 20 个交易日公司股票	本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第三届董事会第三十次会议决议公告日，发行价格采用定价基准日前 20 个交易日公司股票交

	<p>交易均价作为参考价，并以参考价的 90%作为发行价格的基础。</p> <p>定价基准日前 20 个交易日股票交易均价为 15.10 元/股，以该参考价的 90%作为发行价格的基础，确定发行价格为 13.59 元/股。2017 年 4 月 19 日，东诚药业召开 2016 年年度股东大会，审议通过了每 10 股派 0.40 元（含税）现金的利润分配方案。2017 年 6 月 15 日，东诚药业实施了上述利润分配方案，除权除息日为 2017 年 6 月 16 日，剔除派息因素后发行价格为 13.55 元/股。</p>	<p>易均价作为参考价，并以参考价的 90%作为发行价格的基础。</p> <p>定价基准日前 20 个交易日股票交易均价为 12.75 元/股，以该参考价的 90%作为发行价格的基础，确定发行价格为 11.48 元/股。</p>																																																																																																									
发行数量	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 5%;">序号</th> <th style="width: 20%;">出让方</th> <th style="width: 75%;">东诚药业拟向其发行股份数量（股）</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>由守谊</td><td style="text-align: right;">12,998,376</td></tr> <tr><td>2</td><td>南京世嘉融</td><td style="text-align: right;">7,585,416</td></tr> <tr><td>3</td><td>南京玲华</td><td style="text-align: right;">6,307,896</td></tr> <tr><td>4</td><td>耿书瀛</td><td style="text-align: right;">6,307,896</td></tr> <tr><td>5</td><td>南京诚正</td><td style="text-align: right;">5,904,059</td></tr> <tr><td>6</td><td>李毅志</td><td style="text-align: right;">5,046,317</td></tr> <tr><td>7</td><td>罗志刚</td><td style="text-align: right;">4,152,088</td></tr> <tr><td>8</td><td>南京壹维</td><td style="text-align: right;">4,032,236</td></tr> <tr><td>9</td><td>鲁鼎志诚</td><td style="text-align: right;">2,583,025</td></tr> <tr><td>10</td><td>陆晓诚安</td><td style="text-align: right;">1,796,487</td></tr> <tr><td>11</td><td>李泽超</td><td style="text-align: right;">1,261,579</td></tr> <tr><td>12</td><td>中融鼎新</td><td style="text-align: right;">1,180,811</td></tr> <tr><td>13</td><td>戴文慧</td><td style="text-align: right;">798,464</td></tr> <tr><td>14</td><td>瑞禾吉亚</td><td style="text-align: right;">399,232</td></tr> <tr><td>15</td><td>钱伟佳</td><td style="text-align: right;">399,232</td></tr> <tr><td></td><td style="text-align: center;"><b>合计</b></td><td style="text-align: right;"><b>60,753,114</b></td></tr> </tbody> </table>	序号	出让方	东诚药业拟向其发行股份数量（股）	1	由守谊	12,998,376	2	南京世嘉融	7,585,416	3	南京玲华	6,307,896	4	耿书瀛	6,307,896	5	南京诚正	5,904,059	6	李毅志	5,046,317	7	罗志刚	4,152,088	8	南京壹维	4,032,236	9	鲁鼎志诚	2,583,025	10	陆晓诚安	1,796,487	11	李泽超	1,261,579	12	中融鼎新	1,180,811	13	戴文慧	798,464	14	瑞禾吉亚	399,232	15	钱伟佳	399,232		<b>合计</b>	<b>60,753,114</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 5%;">序号</th> <th style="width: 20%;">出让方</th> <th style="width: 75%;">东诚药业拟向其发行股份数量（股）</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>由守谊</td><td style="text-align: right;">12,728,919</td></tr> <tr><td>2</td><td>南京世嘉融</td><td style="text-align: right;">8,953,170</td></tr> <tr><td>3</td><td>天津玲华</td><td style="text-align: right;">7,445,296</td></tr> <tr><td>4</td><td>耿书瀛</td><td style="text-align: right;">7,445,296</td></tr> <tr><td>5</td><td>天津诚正</td><td style="text-align: right;">6,968,641</td></tr> <tr><td>6</td><td>李毅志</td><td style="text-align: right;">5,956,236</td></tr> <tr><td>7</td><td>罗志刚</td><td style="text-align: right;">4,900,766</td></tr> <tr><td>8</td><td>天津壹维</td><td style="text-align: right;">4,759,303</td></tr> <tr><td>9</td><td>鲁鼎志诚</td><td style="text-align: right;">3,048,780</td></tr> <tr><td>10</td><td>温昊</td><td style="text-align: right;">2,613,240</td></tr> <tr><td>11</td><td>陆晓诚安</td><td style="text-align: right;">2,120,418</td></tr> <tr><td>12</td><td>李泽超</td><td style="text-align: right;">1,489,059</td></tr> <tr><td>13</td><td>中融鼎新</td><td style="text-align: right;">1,393,728</td></tr> <tr><td>14</td><td>戴文慧</td><td style="text-align: right;">942,439</td></tr> <tr><td>15</td><td>瑞禾吉亚</td><td style="text-align: right;">471,219</td></tr> <tr><td>16</td><td>钱伟佳</td><td style="text-align: right;">471,219</td></tr> <tr><td></td><td style="text-align: center;"><b>合计</b></td><td style="text-align: right;"><b>71,707,729</b></td></tr> </tbody> </table>	序号	出让方	东诚药业拟向其发行股份数量（股）	1	由守谊	12,728,919	2	南京世嘉融	8,953,170	3	天津玲华	7,445,296	4	耿书瀛	7,445,296	5	天津诚正	6,968,641	6	李毅志	5,956,236	7	罗志刚	4,900,766	8	天津壹维	4,759,303	9	鲁鼎志诚	3,048,780	10	温昊	2,613,240	11	陆晓诚安	2,120,418	12	李泽超	1,489,059	13	中融鼎新	1,393,728	14	戴文慧	942,439	15	瑞禾吉亚	471,219	16	钱伟佳	471,219		<b>合计</b>	<b>71,707,729</b>
序号	出让方	东诚药业拟向其发行股份数量（股）																																																																																																									
1	由守谊	12,998,376																																																																																																									
2	南京世嘉融	7,585,416																																																																																																									
3	南京玲华	6,307,896																																																																																																									
4	耿书瀛	6,307,896																																																																																																									
5	南京诚正	5,904,059																																																																																																									
6	李毅志	5,046,317																																																																																																									
7	罗志刚	4,152,088																																																																																																									
8	南京壹维	4,032,236																																																																																																									
9	鲁鼎志诚	2,583,025																																																																																																									
10	陆晓诚安	1,796,487																																																																																																									
11	李泽超	1,261,579																																																																																																									
12	中融鼎新	1,180,811																																																																																																									
13	戴文慧	798,464																																																																																																									
14	瑞禾吉亚	399,232																																																																																																									
15	钱伟佳	399,232																																																																																																									
	<b>合计</b>	<b>60,753,114</b>																																																																																																									
序号	出让方	东诚药业拟向其发行股份数量（股）																																																																																																									
1	由守谊	12,728,919																																																																																																									
2	南京世嘉融	8,953,170																																																																																																									
3	天津玲华	7,445,296																																																																																																									
4	耿书瀛	7,445,296																																																																																																									
5	天津诚正	6,968,641																																																																																																									
6	李毅志	5,956,236																																																																																																									
7	罗志刚	4,900,766																																																																																																									
8	天津壹维	4,759,303																																																																																																									
9	鲁鼎志诚	3,048,780																																																																																																									
10	温昊	2,613,240																																																																																																									
11	陆晓诚安	2,120,418																																																																																																									
12	李泽超	1,489,059																																																																																																									
13	中融鼎新	1,393,728																																																																																																									
14	戴文慧	942,439																																																																																																									
15	瑞禾吉亚	471,219																																																																																																									
16	钱伟佳	471,219																																																																																																									
	<b>合计</b>	<b>71,707,729</b>																																																																																																									
募集配套	<p style="text-align: right;">单位：万元</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 5%;">序号</th> <th style="width: 20%;">募集资金用途</th> <th style="width: 20%;">项目投资总额</th> <th style="width: 25%;">拟使用募集资金</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td></tr> <tr><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td></tr> <tr><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td></tr> </tbody> </table>	序号	募集资金用途	项目投资总额	拟使用募集资金													<p style="text-align: right;">单位：万元</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 5%;">序号</th> <th style="width: 20%;">募集资金用途</th> <th style="width: 20%;">项目投资总额</th> <th style="width: 25%;">拟使用募集资金</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td></tr> <tr><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td></tr> <tr><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td></tr> </tbody> </table>	序号	募集资金用途	项目投资总额	拟使用募集资金																																																																																					
序号	募集资金用途	项目投资总额	拟使用募集资金																																																																																																								
序号	募集资金用途	项目投资总额	拟使用募集资金																																																																																																								

资金用途	1	核药房建设项目	22,800	18,000	1	核药房建设项目	18,300	16,244
	2	购置厂房和办公楼	8,000	8,000	2	购置厂房和办公楼	8,000	8,000
	3	支付中介机构费用等交易费用	4,000	4,000	3	支付中介机构费用等交易费用	4,000	4,000
	4	置换现金购买资产预先投入的部分银行贷款	55,776.32	44,300	4	置换现金购买资产预先投入的部分银行贷款	55,776.32	46,056
	合计		90,576.32	74,300	合计		86,076.32	74,300
调价机制的调价触发条件	<p>为应对因整体资本市场波动对本次交易可能产生的不利影响，根据《重组管理办法》相关规定，拟引入发行价格调整机制</p> <p>其中：调价触发条件</p> <p>如出现下列情形之一的，可以在经东诚药业董事会审议通过后相应调整发行股份购买资产的发行价格：</p> <p>①可调价期间，中小板综指（399101.SZ）在任一交易日前的连续 30 个交易日中至少 20 个交易日收盘点数相比于上市公司本次交易首次停牌日前一交易日即 2017 年 1 月 3 日收盘点数跌幅超过 10%，前述连续 30 个交易日可以不在可调价期间；</p> <p>②可调价期间，深证医药指数（399618.SZ）在任一交易日前的连续 30 个交易日中至少 20 个交易日收盘点数相比于本次交易首次停牌日前一交易日即 2017 年 1 月 3 日收盘点数跌幅超过 10%，前述连续 30 个交易日可以不在可调价期间。</p>				<p>为应对因整体资本市场波动对本次交易可能产生的不利影响，根据《重组管理办法》相关规定，拟引入发行价格调整机制</p> <p>其中：调价触发条件</p> <p>如出现下列情形之一的，可以在经东诚药业董事会审议通过后相应调整发行股份购买资产的发行价格：</p> <p>①可调价期间，中小板综指（399101.SZ）在任一交易日前的连续 30 个交易日中至少 20 个交易日收盘点数相比于上市公司本次交易停牌日前一交易日即 2017 年 10 月 20 日收盘点数跌幅超过 10%，前述连续 30 个交易日可以不在可调价期间；</p> <p>②可调价期间，深证医药指数（399618.SZ）在任一交易日前的连续 30 个交易日中至少 20 个交易日收盘点数相比于本次交易停牌日前一交易日即 2017 年 10 月 20 日收盘点数跌幅超过 10%，前述连续 30 个交易日可以不在可调价期间。</p>			

## 二、本次重组方案调整履行的相关程序

东诚药业第三届董事会第三十次会议审议通过关于本次重组方案调整的议案及相关议案，独立董事就本次方案调整发表了事前认可意见和独立意见。

## 三、本次调整构成对重组方案的重大调整

根据中国证监会发布的《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》的相关规定，本次方案的调整构成对重组方案的重大调整，具体情况如下：

调整后方案剔除了交易对手南京玲华企业管理合伙企业（有限合伙）和南京壹维企业管理合伙企业（有限合伙），新增天津玲华企业管理合伙企业（有限合伙）、天津壹维企业管理合伙企业（有限合伙）和温昊为交易对手。根据《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》中相关解答以及中国证监会相关规定：拟增加交易对象的，应当视为构成对重组方案重大调整。

## 四、独立财务顾问核查意见

经本独立财务顾问核查：上市公司调整支付现金及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案事项已经提交上市公司董事会审议通过，履行了相关审批程序，东诚药业本次重组方案的调整构成《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》规定的重组方案的重大调整。

（以下无正文）

（本页无正文，为《民生证券股份有限公司关于烟台东诚药业集团股份有限公司支付现金及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案调整之独立财务顾问核查意见》之签字盖章页）

财务顾问主办人：\_\_\_\_\_

阚雯磊

\_\_\_\_\_

任耀宗

民生证券股份有限公司

年 月 日