

本报告依据中国资产评估准则编制

青岛百洋医药股份有限公司或其子公司
拟收购百洋医药集团有限公司及其关联方持有的股权
涉及的上海百洋制药股份有限公司股东全部权益价值项目

资产评估报告

中同华评报字(2024)第010547号

共壹册 第壹册



北京中同华资产评估有限公司
China Alliance Appraisal Co.,Ltd.

日期: 2024年4月10日

地址: 北京市丰台区丽泽路16号院汇亚大厦28层

邮编: 100073 电话: 010-68090001 传真: 010-68090099

中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

报告编码:	1111020005202400888
合同编号:	中同华合同字(2024)0167号
报告类型:	非法定评估业务资产评估报告
报告文号:	中同华评报字(2024)第010547号
报告名称:	青岛百洋医药股份有限公司或其子公司拟收购百洋医药集团有限公司及其关联方持有的股权涉及的上海百洋制药股份有限公司股东全部权益价值项目
评估结论:	1,637,000,000.00元
评估报告日:	2024年04月10日
评估机构名称:	北京中同华资产评估有限公司
签名人员:	余小化 (资产评估师) 会员编号: 11100343 朱玉倩 (资产评估师) 会员编号: 11080018
 (可扫描二维码查询备案业务信息)	

说明: 报告备案回执仅证明此报告已在业务报备管理系统进行了备案, 不作为协会对该报告认证、认可的依据, 也不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

目 录

目 录.....	1
声 明.....	2
资产评估报告摘要.....	3
资产评估报告正文.....	6
一、委托人、被评估单位和合同约定的其他资产评估报告使用人概况.....	6
二、评估目的.....	32
三、评估对象和评估范围.....	32
四、价值类型及其定义.....	51
五、评估基准日.....	52
六、评估依据.....	52
七、评估方法.....	55
八、评估程序实施过程和情况.....	62
九、评估假设.....	63
十、评估结论.....	65
十一、特别事项说明.....	66
十二、资产评估报告使用限制说明.....	70
十三、资产评估报告日.....	71
资产评估报告附件.....	73

声 明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

三、资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

四、资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

五、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分关注评估结论成立的假设前提、资产评估报告特别事项说明和使用限制及其对评估结论的影响。

六、资产评估机构及其资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

七、评估对象涉及的资产、负债清单及相关资料由委托人、被评估单位申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；委托人和其他相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。

青岛百洋医药股份有限公司或其子公司拟收购百洋医药集团有限公司
及其关联方持有的股权涉及的上海百洋制药股份有限公司

股东全部权益价值项目

资产评估报告摘要

中同华评报字（2024）第010547号

青岛百洋医药股份有限公司：

北京中同华资产评估有限公司（以下简称“中同华”或我公司）接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用公认的评估方法，按照必要的评估程序，对青岛百洋医药股份有限公司或其子公司拟收购百洋医药集团有限公司及其关联方持有的上海百洋制药股份有限公司股权所涉及的其股东全部权益于评估基准日的市场价值进行了评估。现将评估报告摘要如下：

评估目的：为青岛百洋医药股份有限公司或其子公司股权收购行为提供价值参考依据。

评估对象：上海百洋制药股份有限公司的股东全部权益价值。

评估范围：上海百洋制药股份有限公司基准日经审计后的全部资产及负债，包括流动资产、长期股权投资、固定资产、在建工作、使用权资产、递延所得税资产、流动负债及非流动负债。

评估基准日：2023年12月31日。

价值类型：市场价值

评估方法：收益法、市场法

评估结论：本资产评估报告选用收益法评估结果作为评估结论。具体结论如下：

上海百洋制药股份有限公司母公司口径经审计后总资产账面值为21,447.22万元、负债为1,454.69万元、净资产为19,992.53万元；合并口径的总资产账面价值为85,094.64万元，负债为37,517.04万元，净资产为47,577.60万元，归属于母公司股东权益为46,814.35万元。在持续经营假设条件下，上海百洋制药股份有限公司股东全部权益评估价值163,700.00万元，较审计后合并口径归属于母公司净资产增值116,885.65万元，增值率为249.68%。

特别重要事项说明：

1. 期后事项：2024年4月7日，上海百洋制药股份有限公司召开第三届董事会第十一次会议，审议通过《关于2023年度分红方案的议案》。根据分红议案，2023年合并归母净利润131,628,464.21元，拟向股东分配39,488,539.26元股利。本次评估结论未考虑基准日后股利分配对评估结论的影响，交易当事方需根据期后分红事项调整交易对价。

2. 2023年9月6日，上海现代中医药股份有限公司更名为上海百洋制药股份有限公司，并经上海市市场监督管理局核准变更登记，专利证书等部分产权证明文件企业尚未进行名称变更手续，其证载权利人仍为：上海现代中医药股份有限公司。

3. 抵押事项：子公司青岛百洋制药有限公司的6项房产《即房字第003718号》和1项土地使用权《青房地权市字第2013116805号》已办理了抵押登记，向中信银行股份有限公司青岛分行贷款5,000万元，贷款期限自2022年11月25日至2024年5月24日，截止基准日抵押贷款本金余额为4,800万元。

4. 保证借款：子公司上海黄海制药有限责任公司向金融机构的人民币借款由母公司上海百洋制药股份有限公司提供保证，具体如下：

序号	放款银行 机构名称	发生日期	到期日期	年利 率%	担保 方式	保证人	本金（元）
1	南京银行长宁分行	2023.02	2024.02	2.90%	担保	母公司-上海百洋	10,000,000.00
2	交通银行上海宝山支行	2023.05	2024.05	2.90%	担保	母公司-上海百洋	5,000,000.00
3	农商行罍溪路支行	2023.05	2024.05	2.70%	担保	母公司-上海百洋	10,000,000.00
4	浦发银行宝山支行	2023.06	2024.06	2.80%	担保	母公司-上海百洋	5,000,000.00
5	南京银行长宁分行	2023.07	2024.07	2.90%	担保	母公司-上海百洋	10,000,000.00
6	农行定西路支行	2023.10	2024.10	2.85%	担保	母公司-上海百洋	8,000,000.00
7	农行定西路支行	2023.11	2024.11	2.85%	担保	母公司-上海百洋	3,000,000.00

本资产评估报告仅为资产评估报告中描述的经济行为提供价值参考依据，评估结论的使用有效期原则上为自评估基准日起一年。如果资产状况、市场状况与评估基准日相关状况相比发生重大变化，委托人应当委托评估机构执行评估更新业务或重新评估。

在使用本评估结论时，提请评估报告使用人关注报告正文中的评估假设和限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响，并在使用本报告时给予充分考虑。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

青岛百洋医药股份有限公司或其子公司拟收购百洋医药集团有限公司
及其关联方持有的股权涉及的上海百洋制药股份有限公司
股东全部权益价值项目
资产评估报告正文

中同华评报字（2024）第 010547 号

青岛百洋医药股份有限公司：

北京中同华资产评估有限公司接受贵公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用收益法和市场法，按照必要的评估程序，对青岛百洋医药股份有限公司或其子公司拟收购百洋医药集团有限公司及其关联方持有的上海百洋制药股份有限公司股权所涉及的上海百洋制药股份有限公司的股东全部权益在评估基准日2023年12月31日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位和合同约定的其他资产评估报告使用人概况

本次评估的委托人为青岛百洋医药股份有限公司，被评估单位为上海百洋制药股份有限公司，资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人包括百洋医药集团有限公司及其与本次股权转让事宜相关的关联方以及国家法律、法规规定的资产评估报告使用人。

（一）委托人概况

1. 注册登记情况

企业名称：青岛百洋医药股份有限公司（简称：“百洋医药”、“委托人”）

统一社会信用代码：91370200770281005N

营业期限：2005-03-08 至 无固定期限

企业类型：其他股份有限公司(上市)

证券简称：百洋医药

证券代码：301015.SZ

注册地址：山东省青岛市市北区开封路 88 号

法定代表人：付钢

注册资本：52510.00 万人民币

经营范围：许可项目：药品零售；药品批发；第三类医疗器械经营；第三类医疗器械租赁；城市配送运输服务（不含危险货物）；第二类增值电信业务；互联网信息服务；道路货物运输（不含危险货物）。（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：货物进出口；食品销售（仅销售预包装食品）；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；保健食品（预包装）销售；特殊医学用途配方食品销售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；体育用品及器材零售；化妆品零售；日用百货销售；厨具卫具及日用杂品批发；消毒剂销售（不含危险化学品）；家用电器销售；专用设备修理；第二类医疗器械租赁；低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；健康咨询服务（不含诊疗服务）；市场营销策划；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；非居住房地产租赁；技术进出口。（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. 企业简介

青岛百洋医药股份有限公司是专业的健康品牌商业化平台，公司深耕优质医药产品领域，秉持让优质医药产品实现“不知道的人知道，不想买的人想买，想买的人买得到”的商业化目标，通过持续不断的挖掘与推广新品牌，将优质的医药产品推向市场，致力于成为医药产品及消费大健康产品快速抵达下游消费者的“品牌高速公路”，助力优质的医药产品得到国内消费者快速认同，为中国老百姓的健康保驾护航。公司主营业务是为医药产品生产企业提供商业化整体解决方案，涵盖品牌运营、批发配送及零售三个板块。

品牌运营商是医药行业专业化、精细化发展下的产物，其核心竞争力在于专业推广优势以及成本优势，本质上是通过营销组织架构的优化、执行力的提升以及专业人才和技术的引进，进一步发掘医药产品市场潜力，有效降低医药产品的销售成本，提升行业运营效率，促进行业规范化发展。

经过多年的运营，百洋医药已成为国内领先的健康品牌商业化平台，以零售渠道

为特色，深耕多渠道品牌运营。通过专业的市场研究及品牌筛选能力，公司能够对国内外医药领域的行业政策和市场动态进行紧密追踪并做出实时分析，同时结合数据分析能力，寻找符合公司战略布局的品类领域，百洋医药已成功运营出数十个国内外知名医药产品。

（二）被评估单位概况

1. 注册登记情况

企业名称：上海百洋制药股份有限公司（简称：“上海百洋”或“被评估单位”）

统一社会信用代码：91310000631607423G

营业期限：1999-10-10 至 无固定期限

企业类型：其他股份有限公司(非上市)

注册地址：上海市长宁区长宁路 1027 号 3301-3302 室

法定代表人：朱晓卫

注册资本：11402.58 万人民币

经营范围：经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅料的进口业务（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；中药的新药筛选、开发、研究，天然药物、植物成份的提取和制造工艺研究、开发，新剂型的开发，中医药的咨询和技术服务，药物制造和工程配套的技术服务；委托生产保健食品（申泰牌甘乐片、舒宁片），销售自产产品；批发非实物方式：预包装食品（不含熟食卤味、冷冻冷藏）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

2. 企业历史沿革

（1）1999 年 10 月，公司设立

上海现代中医药股份有限公司（本章节以下简称公司、本公司）成立于 1999 年 10 月 10 日。1999 年 9 月 17 日，由上海新长宁(集团)有限公司、上海中医药大学、华东理工大学签订了设立上海现代中医药技术发展有限公司的出资人协议书、合同及章程，公司成立时的注册资本为人民币 1000 万元，由上海新长宁(集团)有限公司出资 700 万元，占注册资本的 70%；由上海中医药大学及华东理工大学各出资 150 万元，各占注册资本的 15%，出资方式全部为货币资金。上海新长宁(集团)有限公司为公司控股

股东。并于 1999 年 10 月 10 日取得上海市工商行政管理局长宁分局颁发的注册号为 310105000150484 号的企业法人营业执照。公司成立时的注册资本 1,000 万元由上海公信中南会计师事务所于 1999 年 10 月 9 日以“公会虹(1999)验字第 811 号”验资报告予以验证。

(2) 2000 年 9 月，公司第一次增资

公司于 2000 年 9 月 20 日通过了公司第一届第二次股东会（临时会议）决议及修改后的公司章程规定：公司的注册资本由原人民币 1,000 万元增至人民币 3,000 万元。该次增资的 2,000 万元由股东上海新长宁(集团)有限公司出资 1250 万元，由股东上海中医药大学出资 750 万元，增资的 2000 万元全部为货币资金。公司 2000 年 9 月增资完成后的股权结构为：上海新长宁(集团)有限公司出资 1,950 万元，占注册资本的 65%；上海中医药大学出资 900 万元，占注册资本的 30%；华东理工大学出资 150 万元，占注册资本的 5%。公司 2000 年 9 月增资 2,000 万元由上海华申会计师事务所有限公司于 2000 年 9 月 27 日以“华会发(2000)第 2138 号”验资报告予以验证，并于 2000 年 10 月 8 日完整了工商变更。

(3) 2002 年 5 月，公司第二次增资

公司于 2002 年 4 月 2 日通过了《上海现代中医药技术发展有限公司关于增资扩股的股东协议》：协议约定公司的注册资本由原人民币 3,000 万元增至人民币 4,550 万元。该次增资的 1,550 万元人民币中，其中以货币资金出资 4,612,500.00 元，以经评估后的药证技术增资 8,000,000.00 元，以公司奖励方式增资(净资产转增)2,887,500.00 元，并于 2002 年 6 月 7 日完成了工商变更。具体情况如下：

公司 2002 年 5 月增资情况表

金额单位：人民币万元

股东名称	2002 年初 出资	2002 年 5 月增资金额及出资方式				2002 年末 出资	2002 年初 出资比例	2002 年末 出资比例
		货币资金	无形资产	净资产	增加合计			
上海新长宁(集团)有限公司	1,950.00	400.00			400.00	2,350.00	65.00%	51.65%
上海中医药大学	900.00					900.00	30.00%	19.78%
华东理工大学	150.00					150.00	5.00%	3.30%
上海中医药大学科技服务部			350.00		350.00	350.00	0.00%	7.69%
华东理工大学科技服务部			300.00		300.00	300.00	0.00%	6.59%
刘平			45.00		45.00	45.00	0.00%	0.99%

股东名称	2002年初 出资	2002年5月增资金额及出资方式				2002年末 出资	2002年初 出资比例	2002年末 出资比例
		货币资金	无形资产	净资产	增加合计			
刘成			37.50		37.50	37.50	0.00%	0.82%
胡义杨			24.00		24.00	24.00	0.00%	0.53%
徐列明			12.00		12.00	12.00	0.00%	0.26%
刘成海			10.50		10.50	10.50	0.00%	0.23%
薛惠明			10.50		10.50	10.50	0.00%	0.23%
李风华			4.35		4.35	4.35	0.00%	0.10%
顾宏图			3.00		3.00	3.00	0.00%	0.07%
熊卫国			0.15		0.15	0.15	0.00%	0.00%
周丽利			3.00		3.00	3.00	0.00%	0.07%
卞化石		28.75		146.25	175.00	175.00	0.00%	3.85%
邓修				30.00	30.00	30.00	0.00%	0.66%
於洋森				30.00	30.00	30.00	0.00%	0.66%
张建华		6.25		18.75	25.00	25.00	0.00%	0.55%
周仁兴		5.00		15.00	20.00	20.00	0.00%	0.44%
刘继平		5.00		15.00	20.00	20.00	0.00%	0.44%
涂馥斌		5.00		15.00	20.00	20.00	0.00%	0.44%
姚桂仙		7.50		7.50	15.00	15.00	0.00%	0.33%
费方域		3.75		11.25	15.00	15.00	0.00%	0.33%
19位个人股小计		61.25	150.00	288.75	500.00	500.00	0.00%	10.99%
合计	3,000.00	461.25	800.00	288.75	1,550.00	4,550.00	100.00%	100.00%

2002年5月增资1,550万元说明:

公司控股股东上海新长宁(集团)有限公司以现金增资400万元;该次增资完成后上海新长宁(集团)有限公司出资2,350万元,占注册资本的51.65%;仍为上海百洋的控股股东。

华东理工大学科技服务部2002年5月增资的300万元,系公司股东华东理工大学科技服务部以其拥有的“天然植物超临界萃取专有技术”(系一种工艺流程)以评估作价300万元入股。2002年4月8日,上海上会资产评估有限公司以“沪上会部评报字[2002]第053号”评估报告评估该项专有技术于评估基准日2001年12月31日的评估值为人民币300万元。该专有技术经华东理工大学以“校通字[2002]第53号”《关于向上海现代中医药技术发展有限公司投资的批复》,并与华东理工大学科技服务部于2002年5月25日签订“关于技术参股协议书”,约定以评估价300万元作价出资并签订技术

转让合同。2002年7月15日双方签订“技术转让合同”，由华东理工大学科技服务部将其持有的天然植物超临界萃取技术，以评估价300万作价出资。

上海中医药大学科技服务部2002年5月增资350万元及上海中医药大学10位发明人增资150万元说明：上海中医药大学科技服务部与10位专利发明人以“一种治疗慢性肝病的药物及其制备方法”以评估价为基础作价500万元作价出资，该专利已于1999年7月19日向中华人民共和国国家知识产权局申请发明专利证书，专利证书号为第71399号，该项专利于2002年12月27日在国家知识产权局办理了专利变更手续，由原发明人上海中医药大学科技服务部过户给公司。2002年1月19日，上海科华资产评估有限公司以“沪科华评报字[2002]第007号”评估报告，以收益现值法评估该项专利于评估基准日2001年10月31日的评估值为人民币502万元。上海市资产评审中心以《关于上海中医药大学科技服务部部分资产评估结果的确认通知》沪评审[2002]072号予以确认。上海中医药大学以“上中医（2002）校产第1号”《关于同意以专利权作价参股的批复》确定，“一种治疗慢性肝病的药物及其制备方法”以500万元的价格向公司投资入股。该批复还同意，上海中医药大学科技服务部占500万元股权的70%即350万元股权，另外30%即150万元分配给该项专利的10位发明人。2002年3月28日，上海中医药大学10位发明人签订了对150万元股权分配协议如下：

发明人刘平45万元，刘成37.5万元，胡义杨24万元，徐列明12万元，刘成海10.5万元，薛惠明10.5万元，李风华43.5元，顾宏图30万元，熊卫国0.15万元，周丽利3万元。公司经营者卞化石、邓修等九人合计增资人民币350万元，其中由经营者以现金方式增资61.25万元，以公司对经营者奖励方式增资288.75万元（其中以公司2002年未分配利润转增经营者股权1,989,728.19元，以2002年盈余公积转增经营者股权897,771.81元）。

公司2002年5月增资1,550万元由上海常宁会计师事务所于2002年5月29日以“常会验字(2002)673号”验资报告予以验证。

（4）2008年6月、2009年8月，公司第一次股权转让

根据教育部关于“大学不能直接出资投资企业实体”的要求，上海中医药大学和华东理工大学分别将其持有公司的股份转让给各自设立的资产经营公司。其中华东理工大学于2006年5月将其持有的150万元股权通过上海联合产权交易所转让给上海华理投资管理中心（2009年5月经教育部批准该公司经改制并更名为“上海华理资产经营

有限公司”)，并于 2008 年 6 月完成工商变更手续。上海中医药大学根据上海市教育委员会“沪教委国资(2007)70 号文”将其持有的 900 万元股权无偿划转给上海中医大资产经营有限公司，于 2009 年 8 月完成工商变更手续。

(5) 2009 年 9 月，公司第三次增资

公司于 2009 年 9 月 2 日通过了公司股东会增资决议及修改后的公司章程规定：公司的注册资本由原人民币 4,550 万元增至人民币 4,800 万元。本次增资的 250 万元由股东青岛百洋医药有限公司以现金溢价增资，根据上海银信汇业资产评估有限公司对公司于 2008 年 12 月 31 日评估基准日出具的评估报告(沪银信汇业评报字[2009]第 1145 号)，确定本次增资价格为每股 2.08 元。2009 年 9 月 25 日，公司收到股东青岛百洋医药有限公司投资款 519.88 万元。其中，250 万元作为青岛百洋医药有限公司对公司的增资款记入实收资本，其余人民币 269.88 万元作为资本溢价计入资本公积。公司 2009 年 9 月增资 250 万元由上海申威联合会计师事务所于 2009 年 9 月 30 日以“申威验字[2009]第 152 号”验资报告予以验证，并于 2009 年 10 月 13 日完成了工商变更。

(6) 2009 年 12 月，公司第二次股权转让

2009 年 10 月 28 日，公司股东会决议同意刘平、刘成等 8 位自然人股东共向青岛百洋医药有限公司转让股权合计 1,481,500 元，转让比例为 3.09%，转让价格为 3,081,520.00 元，每股转让价为 2.08 元。该项股权转让于 2009 年 12 月 1 日在上海市工商行政管理局长宁分局完成工商变更登记手续。

公司 2009 年增资 250 万元及股东股权转让情况表

金额单位：人民币万元

股东名称	2009 年初出资	2009 年增加			2009 年减少	2009 年末出资	2009 年初出资比例	2009 年末出资比例
		09 年增资金额	09 年受让 8 位自然人股权	本年增加合计	8 位自然人股东转让给百洋的股权			
上海新长宁(集团)有限公司	2,350.00					2,350.00	51.65%	48.96%
上海中医大资产经营有限公司	900.00					900.00	19.78%	18.75%
上海华理资产经营有限公司	150.00					150.00	3.30%	3.13%
上海中医药大学科技服务部	350.00					350.00	7.69%	7.29%

股东名称	2009年初出资	2009年增加			2009年减少	2009年末出资	2009年初出资比例	2009年末出资比例
		09年增资金额	09年受让8位自然人股权	本年增加合计	8位自然人股东转让给百洋的股权			
华东理工大学科技服务部	300.00					300.00	6.59%	6.25%
青岛百洋医药有限公司		250.00	148.15	398.15		398.15	0.00%	8.29%
刘平	45.00				22.50	22.50	0.99%	0.47%
刘成	37.50				37.50	0.00	0.82%	
胡义杨	24.00					24.00	0.53%	0.50%
徐列明	12.00					12.00	0.26%	0.25%
刘成海	10.50					10.50	0.23%	0.22%
薛惠明	10.50					10.50	0.23%	0.22%
李风华	4.35					4.35	0.10%	0.09%
顾宏图	3.00					3.00	0.07%	0.06%
熊卫国	0.15				0.15	0.00	0.00%	
周丽利	3.00				3.00	0.00	0.07%	
卞化石	175.00					175.00	3.85%	3.65%
邓修	30.00				30.00	0.00	0.66%	
於详森	30.00				30.00	0.00	0.66%	
张建华	25.00					25.00	0.55%	0.52%
周仁兴	20.00				10.00	10.00	0.44%	0.21%
刘继平	20.00					20.00	0.44%	0.42%
涂馥斌	20.00					20.00	0.44%	0.42%
姚桂仙	15.00				15.00	0.00	0.33%	
费方域	15.00					15.00	0.33%	0.31%
自然人股东小计	500.00				148.15	351.85	10.99%	7.33%
合计	4,550.00	250.00	148.15	398.15	148.15	4,800.00	100.00%	100.00%

(7) 2010年9月, 公司第三次股权转让

2010年8月31日, 公司股东上海中医大资产经营有限公司与上海新长宁(集团)有限公司签订了产权交易合同, 双方约定由上海中医大资产经营有限公司将其持有的上海现代中医药技术发展有限公司18.75%股权中的16.66%的股权转让给上海新长宁(集团)有限公司。上海市教育委员会以沪教委国资[2010]20号文同意该项股权转让, 公司于2010年7月19日的股东会决议同意该项股权转让。该项股权转让于2010年9月7日在上海联合产权交易所通过公开挂牌转让完成股权交割, 并于2010年9月15

日在上海市长宁区工商管理局完成了工商变更手续。

(8) 2010年10月, 公司第四次股权转让及第四次增资

2010年10月25日, 公司股东青岛百洋医药科技有限公司与北京百洋大成医药技术有限公司签订《股权转让协议》, 青岛百洋医药科技有限公司按股权转让协议约定将其持有的公司8.29%的股权转让给关联方北京百洋大成医药技术有限公司。公司2010年10月25日的股东会决议同意该项股权转让。

公司于2010年10月25日通过了关于增资的股东会决议及修改后的公司章程, 公司注册资本由原人民币4800万元增至人民币7650万元。增加的注册资本2850万元由原股东卞化石、费方域、涂馭斌、刘继平、张建华和新股东北京百洋大成医药技术有限公司、潘一峰认缴。截至2010年10月29日止, 增资各方以现金出资合计金额为59,628,768.76元, 其中28,500,000元计入公司实收资本, 另外的31,128,768.76元计入公司资本公积, 各股东出资情况如下表:

金额单位: 人民币元

股东名称	本次增资股东投入的现金金额	其中	
		计入股东对公司投入的注册资本金额	其余的增资溢价款转为公司资本公积
北京百洋大成医药技术有限公司	45,042,735.02	21,528,500.00	23,514,235.02
卞化石	8,037,330.36	3,841,500.00	4,195,830.36
费方域	2,887,287.75	1,380,000.00	1,507,287.75
涂馭斌	1,673,790.00	800,000.00	873,790.00
刘继平	836,895.00	400,000.00	436,895.00
张建华	627,671.25	300,000.00	327,671.25
潘一峰	523,059.38	250,000.00	273,059.38
合计	59,628,768.76	28,500,000.00	31,128,768.76

2010年10月的股权转让与增资由广东大华德律会计师事务所上海分所于2010年10月29日以“华德沪验字[2010]12号”验资报告予以验证。2010年10月29日在上海市工商行政管理局长宁分局办好本次股权转让与增资的工商变更登记手续, 并取得了新的营业执照。

2010年1-10月两次股东转让及一次增资后, 股权结构如下表:

公司 2010 年实收资本变动情况表

金额单位:人民币万元

股东名称	2010 年初 出资	2010 年 1-10 月增加			2010 年 10 月末出资	2010 年初 出资比例	2010 年 10 月末出资 比例
		2010 年 9 月 转让 或受 让股权	2010 年 10 月受 让股权及增资	本年增加 合计			
上海新长宁(集团)有限公司	2,350.00	800.00		800.00	3,150.00	48.96%	41.18%
北京百洋大成医药技术有限公司			2,551.00	2,551.00	2,551.00	0.00%	33.35%
上海中医大资产经营有限公司	900.00	(800.00)		(800.00)	100.00	18.75%	1.31%
上海华理资产经营有限公司	150.00				150.00	3.13%	1.96%
上海中医药大学科技服务部	350.00				350.00	7.29%	4.57%
华东理工大学科技服务部	300.00				300.00	6.25%	3.92%
青岛百洋医药有限公司	398.15		(398.15)	(398.15)	0.00	8.29%	0.00%
刘平	22.50				22.50	0.47%	0.29%
胡义杨	24.00				24.00	0.50%	0.31%
徐列明	12.00				12.00	0.25%	0.16%
刘成海	10.50				10.50	0.22%	0.14%
薛惠明	10.50				10.50	0.22%	0.14%
李风华	4.35				4.35	0.09%	0.06%
顾宏图	3.00				3.00	0.06%	0.04%
卞化石	175.00		384.15	384.15	559.15	3.65%	7.31%
张建华	25.00		30.00	30.00	55.00	0.52%	0.72%
周仁兴	10.00				10.00	0.21%	0.13%
刘继平	20.00		40.00	40.00	60.00	0.42%	0.78%
涂馥斌	20.00		80.00	80.00	100.00	0.42%	1.31%
费方域	15.00		138.00	138.00	153.00	0.31%	2.00%
潘一峰			25.00	25.00	25.00	0.00%	0.33%
自然人股东小计	351.85		697.15	697.15	1,049.00	7.33%	13.71%
合 计	4,800.00		2,850.00	2,850.00	7,650.00	100.00%	100.00%

备注: 股东北京百洋大成医药技术有限公司 2010 年增加额 25,510,000.00 元包括两项内容: ①本次增资投入计入注册资本的金额为 21,528,500.00 元; ②受让青岛百洋医药科技有限公司持有的公司 3,981,500.00 元股权。

(9) 2010 年 12 月 22 日, 公司完成股份制改制

根据 2010 年 11 月 23 日公司发起人协议书、公司临时股东会决议及上海市长宁区

国有资产监督管理委员会于2010年11月23日以《关于上海现代中医药技术发展有限公司整体改制设立股份公司的批复》（长国资委[2010]69号）等文件规定，以2010年10月31日为基准日，将公司整体变更设立为股份有限公司，注册资本为人民币7650万元。原上海现代中医药技术发展有限公司的全体股东即为上海现代中医药股份有限公司的全体发起人。

根据公司折股方案，公司截至2010年10月31日止经审计的所有者权益为人民币85,906,650.08元，按1:0.8905的比例折合股份总额7650万股，每股1元，共计股本人民币7650万元，大于股本部分9,406,650.08元计入资本公积。各股东股改后的持股比例与股改前相同。广东恒信德律资产评估有限公司出具的《资产评估报告书》（HDZPZ2010000049号）对公司截止2010年10月31日的所有者权益进行了评估，评估值为113,775,836.11元。2010年12月6日立信大华会计师事务所有限公司以立信大华验字[2010]183号验资报告对公司股本7650万元进行了验证，2010年12月8日制定了股改后的公司章程。2010年12月22日取得上海市工商行政管理局颁发公司股改后的注册号为310105000150484号的企业法人营业执照。

（10）2012年2月，公司股东之间无偿划转国有股权

上海市教育委员会于2011年12月31日以沪教国资[2011]88号《上海市教育委员会关于同意上海中医药大学将下属部分企业股权无偿划转上海中医大资产经营有限公司的批复》：为了实施校办企业间的资产整合，同意上海中医药大学科技服务部将其持有的公司4.575%股份（出资额为350万元）无偿划转给上海中医大资产经营有限公司。同日公司股东大会同意公司两位股东之间的国有股权无偿划转。本次股权划转后，上海中医大资产经营有限公司持有公司的股份由原持股1.31%增至5.88%，其他股东的持股比例及持股金额均不变。

（11）2021年5月，公司第五次股权转让

公司于2020年7月14日召开第十次股东大会，同意上海中医大资产经营有限公司转让450万股（5.88%股权），华东理工大学科技服务部转让300万股（3.92%股权），上海华理资产管理有限公司150万股（1.96%股权），个人股东卞化石转让459万股（6.00%股权），由青岛汇铸百洋健康产业投资基金（有限合伙）收购以上股权共计1,359万股（17.76%股权）；个人股东费方域将所持153万股（2.0%股权）转让给自然人吴采兰，其他股东的持股比例持股金额均不变。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量(股)	持股比例
1	上海新长宁(集团)有限公司	31,500,000.00	41.176%
2	北京百洋大成医药技术有限公司	25,510,000.00	33.346%
3	青岛汇铸百洋健康产业投资基金(有限合伙)	13,590,000.00	17.765%
4	吴采兰	1,530,000.00	2.000%
5	卞化石	1,001,500.00	1.309%
6	涂驭斌	1,000,000.00	1.307%
7	刘继平	600,000.00	0.784%
8	张建华	550,000.00	0.719%
9	潘一峰	250,000.00	0.327%
10	胡义扬	240,000.00	0.314%
11	刘平	225,000.00	0.294%
12	徐列明	120,000.00	0.157%
13	薛惠明	105,000.00	0.137%
14	刘成海	105,000.00	0.137%
15	周仁兴	100,000.00	0.131%
16	李风华	43,500.00	0.057%
17	顾宏图	30,000.00	0.039%
	合计	76,500,000.00	100.00

(12) 2023年5月17日，公司2023年第一次临时股东大会通过了《关于公司发行股份购买青岛百洋制药有限公司93.3334%股权的议案》，根据《上海现代中医药股份有限公司与百洋医药集团有限公司等九名交易方之发行股份购买资产协议》，公司通过向百洋医药集团有限公司等九名交易方以非公开发行股份的方式收购百洋医药集团有限公司等九名交易方合计持有的青岛百洋制药有限公司93.3334%股权，向交易各方发行股份合计总额为37,525,800.00股，发行股份购买资产的发行价格为8.73元/股。收购完成后青岛百洋制药有限公司成为公司的控股子公司，公司注册资本从76,500,000元增加至114,025,800元。

本次交易完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量(股)	持股比例
1	上海新长宁(集团)有限公司	31,500,000.00	27.625%
2	北京百洋大成医药技术有限公司	25,510,000.00	22.372%
3	青岛汇铸百洋健康产业投资基金(有限合伙)	13,590,000.00	11.918%
4	青岛百洋永健投资发展有限公司	6,701,044.00	5.877%

序号	股东名称/姓名	持股数量(股)	持股比例
5	青岛百洋伊仁投资管理有限公司	6,164,935.00	5.407%
6	雷继峰	6,164,935.00	5.407%
7	百洋医药集团有限公司	5,418,307.00	4.752%
8	天津均泰科技发展合伙企业(有限合伙)	3,216,495.00	2.821%
9	天津慧泰企业管理合伙企业(有限合伙)	2,814,433.00	2.468%
10	青岛菩提永泽投资管理中心(有限合伙)	2,642,109.00	2.317%
11	北京百洋康合科技有限公司	2,642,109.00	2.317%
12	青岛菩提永和投资管理中心(有限合伙)	1,761,433.00	1.545%
13	吴采兰	1,530,000.00	1.342%
14	卞化石	1,001,500.00	0.878%
15	涂驭斌	1,000,000.00	0.877%
16	刘继平	600,000.00	0.526%
17	张建华	550,000.00	0.482%
18	潘一峰	250,000.00	0.219%
19	胡义扬	240,000.00	0.210%
20	刘平	225,000.00	0.197%
21	徐列明	120,000.00	0.105%
22	薛惠明	105,000.00	0.092%
23	刘成海	105,000.00	0.092%
24	周仁兴	100,000.00	0.088%
25	李风华	43,500.00	0.038%
26	顾宏图	30,000.00	0.026%
	总计	114,025,800.00	100.00

2023年9月6日,上海现代中医药股份有限公司更名为上海百洋制药股份有限公司,并经上海市市场监督管理局核准变更登记。

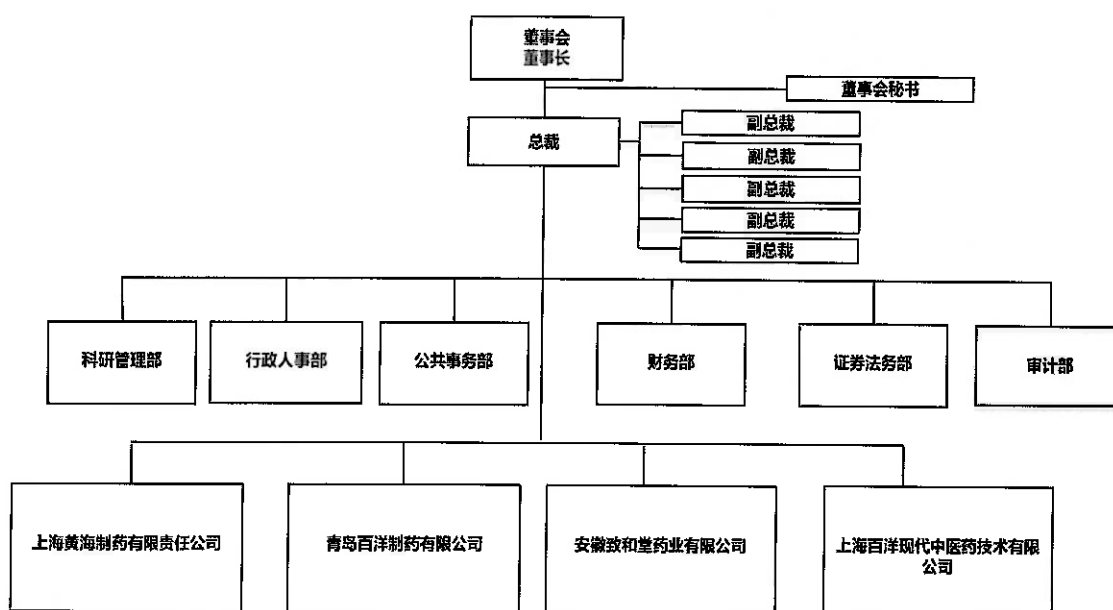
3. 基准日股权结构

截止评估基准日2023年12月31日,上海百洋股权结构具体情况如下:

序号	股东名称/姓名	持股数量(股)	持股比例
1	上海新长宁(集团)有限公司	31,500,000.00	27.625%
2	北京百洋大成医药技术有限公司	25,510,000.00	22.372%
3	青岛汇铸百洋健康产业投资基金(有限合伙)	13,590,000.00	11.918%
4	青岛百洋永健投资发展有限公司	6,701,044.00	5.877%
5	青岛百洋伊仁投资管理有限公司	6,164,935.00	5.407%
6	雷继峰	6,164,935.00	5.407%

序号	股东名称/姓名	持股数量(股)	持股比例
7	百洋医药集团有限公司	5,418,307.00	4.752%
8	天津均泰科技发展合伙企业(有限合伙)	3,216,495.00	2.821%
9	天津慧泰企业管理合伙企业(有限合伙)	2,814,433.00	2.468%
10	青岛菩提永泽投资管理中心(有限合伙)	2,642,109.00	2.317%
11	北京百洋康合科技有限公司	2,642,109.00	2.317%
12	青岛菩提永和投资管理中心(有限合伙)	1,761,433.00	1.545%
13	吴采兰	1,530,000.00	1.342%
14	卞化石	1,001,500.00	0.878%
15	涂驭斌	1,000,000.00	0.877%
16	刘继平	600,000.00	0.526%
17	张建华	550,000.00	0.482%
18	潘一峰	250,000.00	0.219%
19	胡义扬	240,000.00	0.210%
20	刘平	225,000.00	0.197%
21	徐列明	120,000.00	0.105%
22	薛患明	105,000.00	0.092%
23	刘成海	105,000.00	0.092%
24	周仁兴	100,000.00	0.088%
25	李风华	43,500.00	0.038%
26	顾宏图	30,000.00	0.026%
	合计	114,025,800.00	100.00

4. 组织机构图



5.长期股权投资

截至评估基准日，上海百洋拥有 4 家子公司以及 1 家参股公司，具体如下：

金额单位:人民币万元

序号	企业名称	成立日期	投资日期	注册资本	账面价值	持股比例
1	安徽致和堂药业有限公司	2004.01	2013.08	826.512	1,859.06	100.00%
2	上海百洋现代中医药技术有限公司	2002.10	2011.05	450.00	450.00	100.00%
3	上海黄海制药有限责任公司	1989.11	2000.09	10,505.00	10,505.00	100.00%
4	青岛百洋制药有限公司	1990.02	2023.05	9,830.43	7,155.00	93.3334%
5	上海中医大源创科技有限公司	2004.06	2004.06	250.00	106.82	32.00%
	合计				20,075.88	

四家控股子公司基本情况如下：

(1) 安徽致和堂药业有限公司

1) 注册情况

企业名称：安徽致和堂药业有限公司（以下简称：“安徽致和堂”）

统一社会信用代码：913416217548565939

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

法定住所：安徽省涡阳县城东经济开发区

法定代表人：涂驭斌

成立日期：2004年01月05日

营业期限：2004年01月05日至2024年01月05日

注册资本：826.512万人民币

2) 经营范围：中药材、中药饮片（净制、切制、蒸制、煮制、炒制、炙制、煨制、制炭、燻制、煨制）、毒性饮片（净制、切制、煮制），颗粒剂；本公司产品展示；相关咨询服务；制香；国家统管外地产中药材种植及相关咨询服务；中药研究，中药绿色制造、智能制造技术体系与装备开发研究，医药咨询；农副产品收购（不含粮食）；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止出口的商品和技术除外）；种子种苗培育活动、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）

3) 主营业务

安徽致和堂是上海百洋全资子公司，作为中药原料的供应链枢纽平台，为关联公司上海黄海制药有限责任公司提供所需的中药原料。主要原材料有5种，分别是丹参、五味子、绞股蓝、松花粉、桃仁，主要用于上海黄海制药有限责任公司的扶正化淤片等中药产品的生产。其中，丹参产自山东、五味子产自辽宁、松花粉产自云南、绞股蓝产自陕西、桃仁主要产自宁夏和甘肃。

主要资质情况如下：

序号	名称	证书号	发证机构	证书有效期或签发时间	许可内容
1	药品生产许可证	皖 20160308	安徽省药品监督管理局	2025/12/31	中药饮片（含毒性饮片）
2	食品经营许可证	JY33416211038590	涡阳县市场监督管理局	2028/1/4	热食类食品制售
3	高新技术企业证书	GR202134004577	安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、国家税务总局安徽省税务局	2021/11/18	

4) 财务状况

最近二年主要财务数据如下：

财务状况及经营成果

金额单位：人民币万元

项目	2022年12月31日	2023年12月31日
资产总额	6,170.99	7,643.48
负债总额	1,100.16	403.31
净资产	5,070.83	7,240.17
项目	2022年	2023年
营业收入	5,723.13	7,422.20
利润总额	1,422.76	2,769.34
净利润	1,422.76	2,769.34

(2) 上海百洋现代中医药技术有限公司

1) 注册情况

企业名称：上海百洋现代中医药技术有限公司（简称：“现代中医药技术”）

曾用名：上海升泰保健食品有限公司

统一社会信用代码：91310105744207792Q

营业期限：2002-10-23至长期

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

注册地址：上海市长宁区长宁路1027号3303室

法定代表人：李正华

注册资本：450万人民币

2) 经营范围

经营范围：一般项目：医学研究和试验发展；会议及展览服务；食品进出口；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；云计算装备技术服务；软件开发；数字创意产品展览展示服务；数字文化创意内容应用服务；市场营销策划；广告制作；广告设计、代理；图文设计制作；普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目)。(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) 企业简介

现代中医药技术是上海百洋的全资子公司，主要从事医学研究及批发相关业务，目前公司业务比较单一，主要为母公司上海百洋销售甘乐片，属于贸易型业务。

4) 财务状况

最近二年主要财务数据如下：

公司财务状况

金额单位:人民币万元		
项目	2022年12月31日	2023年12月31日
资产总额	409.60	404.05
负债总额	149.83	210.98
净资产	259.77	193.07
项目	2022年	2023年
营业收入	-	43.15
利润总额	-22.29	-66.70
净利润	-22.29	-66.70

(3) 上海黄海制药有限责任公司

1) 注册情况

企业名称：上海黄海制药有限责任公司（以下简称：“黄海制药”）

统一社会信用代码：913101131322006102

企业类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

法定住所：上海市宝山区石太路1288号

经营场所：上海市宝山区石太路1288号

法定代表人：涂驭斌

注册资本：10505万人民币

成立日期：1989-11-08

营业期限：1989-11-08 至 无固定期限

2) 经营范围

经营范围：许可项目：生产：片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、散剂、丸剂、中药提取。
(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：医学研究和试验发展；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；货物或技术的进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（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）

3) 企业历史沿革

上海黄海制药有限责任公司前身系上海黄海制药厂，成立于1989年11月8日，公司于1970年建厂，原名上海农场六二六制药厂，1973年改名为上海黄海制药厂，经济性质为全民所有制企业，原系上海市司法局下属企业。1999年，根据中央关于军队、警察和政法系统不准经商的文件精神，遵照中办发（1998）29号《军队、武警部队和政法机关移交企业交接工作实施办法》确定的原则，根据上海市军队武警部队政法机关企业交接工作办公室沪交接办接字（1998）45号《关于由宝山区人民政府接收司法局移交企业的通知》，将黄海制药厂移交给上海宝山区政府并授权给上海石洞口资产经营投资有限公司管理。2000年6月13日，上海宝山石洞口经济贸易总公司、上海宝山石洞口资产经营投资有限公司、上海新长宁（集团）有限公司通过跨地区合作，签订了“改制设立上海黄海制药有限责任公司协议书”。协议约定，上海新长宁（集团）有限公司将其享有的上海黄海制药有限责任公司的投资权利转让给其控股的上海现代中医药技术发展有限公司。2000年9月28日上海新长宁（集团）有限公司将其投资权利转让给了上海现代中医药技术发展有限公司。2000年11月上海黄海制药厂改制为上海黄海制药有限责任公司。2000年11月改制后的公司注册资本为1400万元，上海宝山石洞口经济贸易总公司以原黄海制药厂的原注册资本50万元入股，占公司注册资本的3.57%。上海宝山石洞口资产经营投资有限公司以40亩集体土地20年的使用权评估作价230万元入股，占公司注册资本的16.43%，上海现代中医药技术发展有限公司以货币出资1120万元，占公司注册资本的80%。

2000 年公司改制后的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	股权比例
上海宝山石洞口经济贸易总公司	50.00	3.57%
上海宝山石洞口资产经营投资有限公司	230.00	16.43%
上海现代中医药技术发展有限公司	1,120.00	80.00%
合计	1,400.00	100.00%

此后经多次股权转让、增资、减持等事项后，于 2013 年 11 月 29 日公司，黄海制药成为上海现代中医药股份有限公司（现已更名为上海百洋制药股份有限公司）的全资子公司。

截止评估基准日，股东出资及出资比例情况如下：

股东名称	出资额（万元）	股权比例
上海百洋制药股份有限公司	10,505.00	100.00%
合计	10,505.00	100.00%

4) 企业经营介绍

黄海制药是上海市高新技术企业、上海市质量标杆企业，上海市专精特新中小企业、科技小巨人（培育）企业，中药智能制造专业委员会副主任委员单位，获得了 2022 中成药百强企业，上海市品牌培育示范企业，上海市著名商标，上海市名牌产品，上海市药品生产企业质量信用等级:A 级等多项荣誉。

黄海制药以现代医学理论为指导，以中医药传承创新为特色，打造具备自主知识产权的中药创新产品。公司已建立起现代化、标准化、国际化的中药研发生产体系，构建了贯穿药材种植加工、中药提取到成品制剂以及商业化的现代化中药完整产业链。

黄海制药已获得药品生产许可证，产品获得国家科学技术进步奖二等奖、国家级重点新产品、2016 国家中药保护品种（扶正化痰）、2016 国家中药保护品种（芪麝丸）等荣誉。

上海黄海制药有限责任公司拥有国家药品监督管理局（NMPA）核准的药品生产批文 51 件，包括处方药（ETC）产品 30 个和非处方药（OTC）产品 21 个，拥有多条中、西药独立生产流水线。

5) 财务状况

最近二年的主要财务数据如下：

财务状况及经营成果

金额单位:人民币万元

项目	2022年12月31日	2023年12月31日
资产总额	46,252.04	57,963.18
负债总额	21,128.69	26,289.78
净资产	25,123.35	31,673.40
项目	2022年度	2023年度
营业收入	50,769.77	52,905.49
利润总额	9,195.19	8,147.52
净利润	7,701.68	6,476.90

(4) 青岛百洋制药有限公司

1) 注册情况

公司名称: 青岛百洋制药有限公司(以下简称:“青岛百洋制药”)

统一社会信用代码: 91370200163570278P

类型: 其他有限责任公司

法定代表人: 朱晓卫

注册资本: 9,830.43万人民币

成立日期: 1990-02-07

营业期限: 1996-05-20 至 2027-12-27

住所: 山东省青岛市即墨区太吉路88号

2) 经营范围

经营范围: 许可项目: 药品生产(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; 货物进出口; 技术进出口(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) 历史沿革

青岛百洋制药有限公司前身是青岛第二制药厂,于1982年2月2日经青岛市工商局登记成立的集体工业企业,生产经营范围: 生产西药,隶属于医药局,资金总额3,076,800.79元。

2000年3月2日,企业进行改制,改制后公司名称: 青岛国风集团华阳制药有限

责任公司，注册资本：1518万，法定代表人：李方林，经营范围：化学药品原药制造及化学药品制剂制造和销售。公司股东及出资比例信息如下：

金额单位：人民币万元

股东名称	实收资本	
	金额	比例%
青岛国风集团有限责任公司（原青岛市医药总公司）	847.46	55.83
青岛第二制药厂工会	470.54	31.00
厦门雅迪尔医药贸易有限公司	200.00	13.17
合计	1518.00	100.00

2004年7月6日，公司股东厦门雅迪尔医药贸易有限公司更名为“厦门艾迪尔医药贸易有限公司”。

2005年5月9日，厦门艾迪尔医药贸易有限公司将其持有的全部股权转让给青岛百洋医药科技有限公司；2005年7月19日，青岛第二制药厂工会将其持有的全部股权转让给青岛百洋医药科技有限公司；2005年12月28日，青岛国风集团有限责任公司将其持有的全部股权转让给北京百洋诚创医药投资有限公司，公司股权结构变更后信息如下：

金额单位：人民币万元

股东名称	实收资本	
	金额	比例%
北京百洋诚创医药投资有限公司	847.46	55.83
青岛百洋医药科技有限公司	670.54	44.17
合计	1518.00	100.00

同时，公司名称变更为“青岛百洋制药有限公司”。

后经多次股权变动，青岛百洋制药股权结构变更后信息如下：

金额单位：人民币万元

股东名称	实收资本	
	金额	比例%
百洋医药集团有限公司	1,324.78	13.48
青岛百洋永健投资发展有限公司	1,638.40	16.67
青岛百洋伊仁投资管理有限公司	1,507.33	15.33
雷继锋	1,507.33	15.33
天津均泰科技发展合伙企业（有限合伙）	786.43	8.00
天津慧泰企业管理合伙企业（有限合伙）	688.13	7.00
青岛百洋医药大健康投资管理中心	655.36	6.67

股东名称	实收资本	
	金额	比例%
青岛菩提永泽投资管理中心（有限合伙）	646.00	6.57
合计	9,830.43	100.00

2023年5月17日，上海现代中医药股份有限公司通过发行股份购买资产协议，收购了百洋医药集团有限公司等9名股东方所持有青岛百洋制药有限公司合计的93.3334%股权。2023年9月6日，控股股东上海现代中医药股份有限公司更名为上海百洋制药股份有限公司。

4) 股权结构

至评估基准日时，青岛百洋制药有限公司股东情况如下：

金额单位：人民币万元

股东名称	评估基准日结构	
	实收资本	比例%
上海百洋制药股份有限公司	9,175.07	93.3334
青岛百洋医药大健康投资管理中心（有限合伙）	655.36	6.6666
合计	9,830.43	100.00

5) 业务介绍

青岛百洋制药作为高端缓控释制剂研发制造平台，专注于缓、控释固体制剂产品如渗透泵、微丸包衣、骨架片缓释技术的研发生产及销售。主要产品包括盐酸二甲双胍缓释片 III、硝苯地平控释片、盐酸度洛西汀肠溶胶囊、盐酸美金刚缓释胶囊、塞来昔布胶囊等。

公司产品主要致力于心血管、糖尿病、消化系统、慢性肾病、抗风湿、其他慢性病等领域。产品中的渗透泵控释剂型盐酸二甲双胍缓释片（III）—奈达进入国家医保；塞来昔布胶囊、盐酸度洛西汀肠溶胶囊、硝苯地平控释片和盐酸美金刚缓释胶囊等产品中选国采。

6) 财务状况

最近二年主要财务数据如下：

财务状况及经营成果

金额单位：人民币万元

项目	2022年12月31日	2023年12月31日
资产总额	28,628.59	29,130.41

项目	2022年12月31日	2023年12月31日
负债总额	21,939.14	17,681.71
净资产	6,689.46	11,448.70
项目	2022年度	2023年度
营业收入	12,660.87	23,002.48
利润总额	1,566.79	5,480.57
净利润	1,468.86	4,759.24

6.经营业务简介

上海百洋制药股份有限公司是一家专注于中药现代化和缓控释制剂研发生产的新药企。企业拥有数个创新性强、拥有自主知识产权的创新中药产品，以及多个高端剂型化药产品。

“疾病可诊、质量可控、疗效可证”，是上海百洋在推进中药现代化发展之路上始终秉承的理念。疾病可诊，即通过现代医学明确病因和诊断，并在此基础上制定针对性的治疗方案；质量可控，即采用现代化技术保障药品有效成分均一稳定；疗效可证，即用循证医学验证方式评价用药后的疾病治疗情况。上海百洋自主创新的中成药产品扶正化瘀即为践行这一理念的成功例证。

长期以来，针对肝纤维化、肝硬化治疗药物的探索一直是国内外肝病领域的热门课题。自上世纪70年代以来，我国著名中医学家王玉润教授、刘平教授、徐列明教授、胡义扬教授等一代又一代科研人员围绕抗肝纤维化、肝硬化治疗开展研究，并以经典名方“桃红饮”为基础，研制出凝聚了几代人研究心血的抗纤药物——扶正化瘀。扶正化瘀是首个通过美国FDA II期临床试验的肝病领域中成药，获得国家科技进步二等奖、中国专利优秀奖等诸多国家级荣誉，并入选国家中药保护品种。上市20多年来，凭借出色的疗效和循证医学基础，为慢性肝病伴肝纤维化及肝硬化患者带来了纤维化逆转的可能，延缓疾病进展，让更多患者获益。

除现代化中药创新产品外，上海百洋所属控股子公司青岛百洋制药在渗透泵控释技术方面建立了完备的制剂工艺。渗透泵控释技术作为口服制剂金字塔顶端的制剂工艺，具有很高的技术壁垒，对于制剂工艺、制剂设备、质量控制和操作水平也有较高要求，中国仅有少数制药企业掌握这一技术。同时，也正因渗透泵控释技术在代谢性疾病药物剂型方面具备许多优势，包括减少给药次数、维持血药浓度稳定、提高患者依从性以及减少副作用等，其在代谢性疾病药物剂型方面有很好的应用。上海百洋自

自主研发的渗透泵控释剂型盐酸二甲双胍奈达®实现了高端制剂国产替代的重大突破。盐酸二甲双胍是II型糖尿病治疗的首选用药、一线药物，以往受限于国内制剂水平等多重原因，中国与美国等发达国家的糖尿病患者对药物剂型的选择有很大差异——发达国家市场主要以缓控释剂型为主，国内普通常释剂型仍占据主导地位。

上海百洋之子公司青岛百洋制药，为打破渗透泵控释技术的专利封锁，用10年时间潜心研发，最终突破壁垒，奈达®也通过了美国FDA和中国NMPA的上市批准，不仅实现了高端制剂的国产替代，更于2019年“出海”在美国市场销售，标志着百洋制药在缓控释高端固体制剂产品研发、生产及质量体系等方面达到了国际先进水平。

上海百洋的核心业务包括中药方向：扶正化瘀多脏器纤维化适应症拓展；与上海中医药大学合作研发组分中药新品，比如治疗非酒精性脂肪性肝炎（NASH）；以现代中药研究方法挖掘有价值的经典名方；与中国海洋大学合作挖掘天然海洋药物。化药方向：慢病药物改良剂型；OTC大健康自研产品；小分子创新药。

上海百洋的创新脚步远不止于此，公司正组织中药新品研发、经典名方现代化创新、天然海洋药物探索等创新领域持续发力，并依托集团丰富的产业资源和完善的创新孵化生态体系，让源源不断的研发成果实现转化落地。

在中国医药产业迎来“创新”“创造”双机遇的当下，上海百洋作为中国民族制药新势力，将紧随时代发展脉络，与国家级科研院校密切合作，在经典名方现代化、高端制剂、原创新药等领域不断拓展、深入挖掘，聚焦难治性疾病治疗空白领域突破，研发生产更多创新中西药产品，更好地服务人类健康。

7. 公司近年资产、负债状况和经营业绩

近二年资产、负债状况和经营业绩如下表：

(1) 合并口径

项目	金额单位:人民币万元	
	2022年12月31日	2023年12月31日
资产总额	76,842.54	85,094.64
负债总额	42,818.22	37,517.04
净资产	34,024.33	47,577.60
其中：归属于母公司股东权益	33,578.36	46,814.35
少数股东权益	445.97	763.25
项目	2022年	2023年

项目	2022年12月31日	2023年12月31日
营业收入	63,462.04	75,983.24
利润总额	12,550.87	15,795.29
净利润	10,893.62	13,480.13
其中：归属于母公司所有者的净利润	10,795.69	13,162.85
少数股东损益	97.92	317.28

(2) 母公司口径

项目	金额单位:人民币万元	
	2022年12月31日	2023年12月31日
资产总额	14,406.48	21,447.22
负债总额	1,394.14	1,454.69
净资产	13,012.33	19,992.54
项目	2022年	2023年
营业收入	1,461.90	295.53
利润总额	1,072.72	-322.84
净利润	1,044.91	-174.80

2022年及基准日财务数据已经华兴会计师事务所（特殊普通合伙）专项审计，并出具了华兴审字[2024]23011910025号无保留意见审计报告。

8.执行的会计政策

上海百洋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及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。

具体会计政策详见本项目专项审计报告附注。

(1) 主要税种及税率情况

税种	计税依据	税率(%)
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6、9、13
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税及消费税计缴	7
教育费附加	按实际缴纳的增值税及消费税计缴	3
地方教育附加	按实际缴纳的增值税及消费税计缴	2
企业所得税	按应纳税所得额计缴	15、25

(2) 税收优惠

1) 上海百洋制药股份有限公司属于高新技术企业，企业所得税税率为15%，已取

得 2023 年 12 月 12 日上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局颁发的证书编号为 GR202331005072 的《高新技术企业证书》，证书有效期为 3 年。

2) 上海黄海制药有限责任公司属于高新技术企业，企业所得税税率为 15%，取得 2023 年 11 月 5 日由上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局颁发的证书编号为 GR202331000323 的《高新技术企业证书》，证书有效期为 3 年。

3) 青岛百洋制药有限公司属于高新技术企业，企业所得税税率为 15%，取得 2023 年 11 月 29 日由青岛市科学技术局、青岛市财政局、国家税务总局青岛市税务局颁发的证书编号为 GR202337102129 的《高新技术企业证书》，证书有效期为 3 年。

4) 安徽致和堂药业有限公司属于高新技术企业，企业所得税税率为 15%，取得 2021 年 11 月 18 日由安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、国家税务总局安徽省税务局颁发的证书编号为 GR202134004577 的《高新技术企业证书》，证书有效期为 3 年。

5) 根据《关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》（财政部税务总局公告 2022 年第 13 号），在 2022 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日期间，对小型微利企业年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。根据《关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 6 号），在 2023 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日期间，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。子公司上海百洋现代享受上述税收优惠。

6) 根据《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 7 号），自 2023 年 1 月 1 日起，企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，再按照实际发生额的 100% 在税前加计扣除；形成无形资产的，按照无形资产成本的 200% 在税前摊销。上海百洋和其子公司上海黄海制药、致和堂药业、青岛百洋制药享受上述加计扣除税收优惠。

（三）委托人与被评估单位之间的关系

本项目委托人、产权持有人及被评估单位属于关联方，受实际控制人付钢先生控

制或施加重大影响。

(四) 资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本资产评估报告仅供委托人、与经济行为相关的企业、政府审批部门及行业协会和国家法律、法规规定的资产评估报告使用人使用，除国家法律法规另有规定外，任何未经评估机构和委托人确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为评估报告使用人。

二、评估目的

青岛百洋医药股份有限公司或其子公司拟收购百洋医药集团有限公司及其关联方持有的上海百洋制药股份有限公司股权，本评估报告的评估目的是为青岛百洋医药股份有限公司或其子公司实现上述经济行为提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

本次资产评估对象为上海百洋的股东全部权益价值。

评估范围为上海百洋申报的于评估基准日经审计后的全部资产和负债，具体资产类型和审计后账面价值见下表：

母公司账面价值

金额单位:人民币万元

序号	科目名称	账面价值
1	一、流动资产合计	9,461,165.23
2	货币资金	7,078,424.43
3	应收账款	2,080,114.87
4	其他应收款	158,635.96
5	存货	22,298.18
6	其他流动资产	121,691.79
7	二、非流动资产合计	205,011,076.49
8	长期股权投资	200,758,829.65
9	固定资产	105,476.98
10	使用权资产	2,380,943.35
11	递延所得税资产	1,765,826.51
12	三、资产总计	214,472,241.72
13	四、流动负债合计	6,123,127.33
14	应付职工薪酬	1,828,923.13
15	应交税费	75,575.50
16	其他应付款	3,247,298.20

序号	科目名称	账面价值
17	一年内到期的非流动负债	971,330.50
18	五、非流动负债合计	8,423,758.41
19	租赁负债	1,274,462.74
20	递延收益	6,853,807.37
21	递延所得税负债	295,488.30
22	六、负债合计	14,546,885.74
23	七、净资产(所有者权益)	199,925,355.98

合并口径账面值

金额单位:人民币万元

序号	科目名称	账面价值
1	一、流动资产合计	503,778,478.81
2	货币资金	161,329,978.75
3	应收票据	8,380,944.26
4	应收账款	126,131,176.13
5	应收款项融资	6,918,120.51
6	预付款项	16,848,949.09
7	其他应收款	5,318,603.90
8	存货	178,516,967.32
9	其他流动资产	333,738.85
10	二、非流动资产合计	347,167,954.17
11	长期股权投资	1,068,217.69
12	固定资产	208,106,407.83
13	在建工程	60,287,205.08
14	使用权资产	8,453,802.47
15	无形资产	35,449,153.27
16	递延所得税资产	30,730,588.71
17	其他非流动资产	3,072,579.12
18	三、资产总计	850,946,432.98
19	四、流动负债合计	340,627,778.49
20	短期借款	51,128,123.63
21	应付票据	46,744,682.41
22	应付账款	121,904,910.18
23	合同负债	7,058,861.08
24	应付职工薪酬	15,993,146.72
25	应交税费	15,899,312.25
26	其他应付款	5,756,606.71

序号	科目名称	账面价值
27	一年内到期的非流动负债	62,837,746.93
28	其他流动负债	13,304,388.58
29	五、非流动负债合计	34,542,622.30
30	长期借款	11,163,000.00
31	租赁负债	5,239,793.16
32	递延收益	13,596,116.68
33	递延所得税负债	4,543,712.46
34	六、负债合计	375,170,400.79
35	七、归属母公司所有者权益	468,143,525.86
36	少数股东权益	7,632,506.33
37	八、净资产(所有者权益)	475,776,032.19

(一) 委托人和被评估单位已承诺委托评估对象和评估范围与经济行为所涉及的评估对象和评估范围一致，且经华兴会计师事务所（特殊普通合伙）专项审计，并出具了华兴审字[2024]23011910025号无保留意见审计报告。

(二) 评估范围内主要资产情况

1. 主要实物资产

企业申报的纳入评估范围的实物资产包括：存货、固定资产及在建工程。主要资产的类型及特点如下：

(1) 存货包括：原材料、在产品、库存商品、发出商品、半成品，主要为与制药相关的存货类产品，主要分布于上海、青岛、安徽省涡阳县的生产厂区及仓库内。基准日存货账面原值 182,661,363.84 元，跌价准备 4,144,396.52 元，账面净值为 178,516,967.32 元。

(2) 固定资产

固定资产包括：房屋及建筑物、机器设备、办公设备、运输设备，主要建筑分布于子公司上海黄海制药、青岛百洋制药、安徽致和堂三家生产性企业内。基准日固定资产账面原值 432,016,112.84 元、账面净值为 208,106,407.83 元。

1) 房屋建筑物：

①青岛百洋制药：房屋建筑物共 13 项，均位于青岛市即墨区太吉路 88 号厂区内，主要包括口服固体制剂车间、原材料车间、传达室、公用工程中心、生活服务中心、危险品库、新仓库等 7 项已办理产权房产，以及污水处理站、绿化工程、围墙工程等

6项单独入账的配套工程和附属工程，建于2015年至2022年。其中6项房屋已办理房产证《即房字第003718号》，建筑面积合计11990.4 m²，新仓库（建筑面积3747.44 m²）未办理房产证。

青岛百洋制药的房屋建筑物所占土地，已办理了土地使用权证《青房地权市字第2013116805号》。

②黄海制药：纳入评估范围内的房屋建（构）筑物共14项，建于1996年至2022年间，均位于上海市宝山区石太路1288号厂区内，主要包括生产车间、制剂车间、动力车间、危险品库、门卫房等，申报房屋建筑维护正常，配套设施使用正常。

黄海制药不动产办证情况统计如下：

序号	权证编号	证载权利人	建筑物名称	详细地址	建筑面积(m ²)
1	沪房地宝字(2015)第066510号	黄海制药	制剂一车间(1)	石太路1288号	3132.17
2			综合楼(6)	石太路1288号	1979.90
3			门卫房(2)(3)	石太路1288号	87.59
4			新车间(14)	石太路1288号	5947.05
5			生产车间(12)(13)	石太路1288号	2803.05
6			水泵房(15)	石太路1288号	342.03
7	沪房地宝字(2012)第007240号	黄海制药	盛桥四村13号101室房产	盛桥四村13号	50.51
8	无	无	锅炉房	租赁土地	170.00
9	无	无	危险品仓库	石太路1288号	34.44
10	无	无	污水站	石太路1288号	453.25
11	无	无	分析楼	石太路1288号	1,662.00
12	无	无	动力车间	石太路1288号	1,485.70
	合计				18,147.69

无证房屋建筑物有5项，其中锅炉房建于租赁的上海聚源实业有限公司土地上，租期12年，建筑面积170平米；危险品仓库未办理权证；污水站、分析楼和动力车间为2019-2023年新建建筑物，目前尚未办理权证。

③安徽致和堂：房屋建筑物共10项，账面原值合计5,761,740.59元，账面净值合计2,710,869.91元。均位于安徽省涡阳县城东经济开发区企业厂区内，主要包括饮片车间、炒药房、水井房、配电机修房、办公楼、门岗室、污水处理工程等，8项已办理不动产权证，建于2005年至2014年。其中锅炉房（建筑面积166.00 m²）、酒精

房（建筑面积 24.35 m²）未办理房产证。

2) 机器设备

①青岛百洋制药：主要包括湿法混合制粒整粒机、柱式料斗混合机、粉碎机系统、自动数粒机、激光粒度仪（含空气压缩机）、电位滴定仪（QC148）、液相色谱仪/溶出仪、双层压片机、全自动胶囊充填机、激光打孔机（ME073）等生产设备、检测设备，陆续采购于 2010 年-2023 年，分布于各车间内。

②上海黄海制药：机器设备主要有提取流化床、提取罐、高速离心喷雾干燥机、乙醇罐池等等，购置于 1995-2023 年间，主要分布于黄海制药各生产车间，设备保养正常。

③安徽致和堂：机器设备共 85 项，主要包括消防报警设备、消防报警设备、钢平台、升降机、液相色谱仪、紫外分光光度计等生产设备、检测设备，陆续采购于 2005 年-2023 年，分布于公司各车间内。截至评估基准日，设备维护良好、运行正常。

3) 车辆

①上海百洋：车辆共 3 辆，包括 2 辆别克商务车和 1 辆金杯汽车，购置时间均为 2015 年。

②黄海制药：车辆共 10 辆，别克商务车、沃尔沃轿车、桑坦纳等 6 辆轿车以及福田等 4 辆轻型客车，购置时间在 2007 年至 2023 年不等。

③青岛百洋制药：车辆共 2 辆，均为别克商务用车 GL8，分别购置于 2018 年及 2023 年。

④安徽致和堂：为 1 辆起亚嘉华商务车，购置时间为 2022 年。

4) 电子设备

电子设备主要包括：笔记本及台式电脑、打印机、空调、交换机、UPS 不间断电源、电子天平及监控设备等，分布于母子公司办公区及生产车间内。

截至评估基准日，上述设备维护良好、运行正常。

(3) 在建工程

基准日在建工程共 3 项，具体情况如下：

项目	2023 年 12 月 31 日			建设主体
	账面余额	减值准备	账面价值	
2.1 期新厂房建设项目	10,213,414.49		10,213,414.49	青岛百洋制药

项目	2023年12月31日			建设主体
	账面余额	减值准备	账面价值	
示范工程二期项目	48,821,497.00		48,821,497.00	上海黄海制药
污水站改造项目	1,252,293.59		1,252,293.59	上海黄海制药
合计	60,287,205.08		60,287,205.08	

1) 黄海制药：在建工程-土建工程共 2 项，为示范工程二期改扩建项目及污水站改造项目，项目已全部完工，部分已转入固定资产，其余待 GPM 一致性评价合格后投入使用。

黄海制药示范二期改扩建工程于 2016 年经“宝发改【2016】135 号”文批准，2019 年获得上海宝山区规划和土地管理局《建设工程规划许可证》（沪宝规土许建（2019）215 号）；2019 年获得上海市宝山区建设和管理委员会《建筑工程施工许可证》（编号：1702BS0163D01）。主要工程中综合厂房和动力车间于 2019 年 6 月开工，分析楼于 2020 年 6 月开工，于 2023 年 1 月竣工。分析楼和动力车间已转固，综合厂房预计 2024 年 3 季度进行 GMP 符合性评价验收。

2) 青岛百洋制药：在建工程-土建工程共 1 项，为“2.1 期新建厂房”，建筑面积 28302.74 m²，结构为钢混，项目投资总额 2.3 亿，开工日期为 2023 年 9 月，预计完工日期 2024 年 12 月，已取得“地字第 370282201305220401 号”号用地规划许可、“370282202311240101、370282202309200101”号建筑工程施工许可证、青环审（即墨）[2023]117 号环评许可等相关准建手续。截至评估基准日的账面价值为 10,213,414.49 元。

2.企业申报的无形资产情况

基准日合并口径无形资产账面原值 55,319,790.73 元、账面净值为 35,449,153.27 元，其中：土地使用权账面值 31,260,517.35 元、专利权账面值 2,208,333.27 元、外购软件账面值 1,980,302.65 元。

（1）土地使用权

土地使用权主要分布于：黄海制药、青岛百洋制药、安徽致和堂三家子公司，具体情况如下：

①黄海制药

土地使用权共 1 宗，基准日账面价值为 10,380,452.12 元，具体信息如下：

权证 编号	土地坐落	地号	地类 (用途)	使用权 类型	证载终止 日期	面积 (m ²)	他项 权利	原始入账价 值
沪房地宝字(2015)第066510号	上海市宝山区石太路1288号	宝山区盛桥镇7街坊36/2丘	工业	出让	2056/7/13	24,620.00	无	13,249,285.26

②青岛百洋

土地使用权共2项，均已取得土地使用权证，账面价值合计20,880,065.23元。具体信息如下：

项目	序号1	序号2
权证编号	青房地权市字第2013116805号	鲁2023青岛市即墨区不动产权第0012143号
证载土地使用者	青岛百洋制药有限公司	青岛百洋制药有限公司
土地坐落	山东省青岛市即墨区太吉路88号	即墨区北安街道办事处营城路268号甲
地类(用途)	工业用地	工业用地
使用权类型	出让	出让
证载终止日期	2063.3.3	2064.11.23
取得日期	2013.3.3	2014.11.24
准用年限	50	50
面积(m ²)	56,091	29,578
原始入账价值	16,724,174.45	9,525,871.48
账面价值	13,100,603.85	7,779,461.38

③安徽致和堂

安徽致和堂土地使用权共2宗，具体如下：

序号	权证编号	地类 (用途)	来源	取得日期	准用 年限	面积 (m ²)	账面价值
1	皖(2018)涡阳县不动产权第0008827号	工业	出让	2013/12/1	50.00	27,418.00	113,109.67
2	皖(2019)涡阳县不动产权第0005086号	工业	出让	2019/4/8	50.00	1,336.22	129,435.36

(2) 其他无形资产

企业申报的其他无形资产，主要包括外购的技术转让费、运营管理软件以及未资本化的专利技术、注册商标、域名、药品注册批件等，具体如下：

①专利技术

专利技术统计表

序号	专利名称	专利权利人	权利状态	专利号	专利申请日
1	扶正化痰植物药中丹参原料指纹图	上海百洋	已授权	ZL200710040141.6	2007/4/27

青岛百洋医药股份有限公司或其子公司拟收购百洋医药集团有限公司及其关联方持有的股权涉及的上海百洋制药股份有限公司股东全部权益价值项目·资产评估报告

序号	专利名称	专利权利人	权利状态	专利号	专利申请日
	谱质量检测方法				
2	一种治疗肝纤维化的5组分植物药组合物及其制备方法	上海百洋	已授权	ZL201310111279.6	2013/4/1
3	一种治疗肝纤维化的6组分植物药组合物及其制备方法	上海百洋	已授权	ZL201310111278.1	2013/4/1
4	一种高效药材破碎机构	安徽致和堂	已授权	ZL201620226073.7	2016/3/21
5	一种高效煮药箱	安徽致和堂	已授权	ZL201620226054.4	2016/3/21
6	一种药材输送用翻料装置	安徽致和堂	已授权	ZL201620226105.3	2016/3/21
7	一种药材压片用防粘连压板	安徽致和堂	已授权	ZL201620224195.2	2016/3/21
8	一种预压型压片装置	安徽致和堂	已授权	ZL201620224178.9	2016/3/21
9	一种超声波式药材去污装置	安徽致和堂	已授权	ZL201620226102.X	2016/3/21
10	一种防堵料型双通道喂料装置	安徽致和堂	已授权	ZL201620226084.5	2016/3/21
11	一种稳定型药材切段装置	安徽致和堂	已授权	ZL201620224265.4	2016/3/21
12	一种具有高效密封结构的中药储存罐	安徽致和堂	已授权	ZL202322065104.8	2023/8/2
13	一种具有烘干功能的中药清洗设备	安徽致和堂	已授权	ZL202321969380.0	2023/7/25
14	一种具有研磨粉碎结构的药渣回收装置	安徽致和堂	受理通知	202321962670.2	2023/7/25
15	一种具有分类烘干功能的烘干箱	安徽致和堂	已授权	ZL202321844380.8	2023/7/13
16	一种微丸压片下料装置	青岛百洋制药	已授权	ZL2018209302123	2018/6/15
17	一种改良的流化床	青岛百洋制药	已授权	ZL2018206907035	2018/5/10
18	一种便于加湿温控的包衣机	青岛百洋制药	已授权	ZL2018206907143	2018/5/10
19	一种蒸汽冷凝水回收装置	青岛百洋制药	已授权	ZL2018208429377	2018/6/1
20	一种提高运行稳定性的激光打孔系统	青岛百洋制药	已授权	ZL201822214208X	2018/12/27
21	一种流化床温湿度控制系统	青岛百洋制药	已授权	ZL2018222490675	2018/12/29
22	一种药用包衣机除尘装置	青岛百洋制药	已授权	ZL2018222274394	2018/12/28
23	一种药品生产用湿法制粒机的加浆机构	青岛百洋制药	已授权	ZL2018222558131	2018/12/29
24	一种药品生产用湿法制粒机的卸料机构	青岛百洋制药	已授权	ZL2018222557849	2018/12/29
25	一种压片机的药片收集装置	青岛百洋制药	已授权	ZL2019200669663	2019/1/15
26	一种药物溶出仪的加热装置	青岛百洋制药	已授权	ZL2019207824458	2019/5/28
27	一种激光粒度仪的进样装置	青岛百洋制药	已授权	ZL2019204177032	2019/3/29
28	一种具有防风结构的分析天平	青岛百洋制药	已授权	ZL2019204185382	2019/3/29
29	一种药用包衣机的排风装置	青岛百洋制药	已授权	ZL2019204177013	2019/3/29
30	标贴(盐酸二甲双胍缓释片III)	青岛百洋制药	已授权	ZL2020302188350	2020/5/14
31	包装盒(盐酸二甲双胍缓释片III)	青岛百洋制药	已授权	ZL202030218844X	2020/5/14
32	一种药物压片机的自动除尘装置	青岛百洋制药	已授权	ZL2021200695881	2021/1/12
33	一种药物压片均匀的压片机	青岛百洋制药	已授权	ZL2021200699079	2021/1/12
34	一种方便定位的小型激光打孔机用定位装置	青岛百洋制药	已授权	ZL202120069888X	2021/1/12

青岛百洋医药股份有限公司或其子公司拟收购百洋医药集团有限公司及其关联方持有的股权
涉及的上海百洋制药股份有限公司股东全部权益价值项目·资产评估报告

序号	专利名称	专利权利人	权利状态	专利号	专利申请日
35	一种方便自动上料和下料的药物压片机	青岛百洋制药	已授权	ZL202120069581X	2021/1/12
36	一种泡罩包装药品检测装置	青岛百洋制药	已授权	ZL2021221404284	2021/9/6
37	一种度洛西汀肠溶胶囊包衣在线取样装置	青岛百洋制药	已授权	ZL202122154435X	2021/9/6
38	一种空心胶囊灌装机构	青岛百洋制药	已授权	ZL2021223951079	2021/9/30
39	包衣液位检测装置	青岛百洋制药	已授权	ZL2021224305647	2021/10/9
40	制药压片机的压片稳定装置	青岛百洋制药	已授权	ZL2021224305651	2021/10/9
41	一种带有除尘装置的包衣机	青岛百洋制药	已授权	ZL2021224476316	2021/10/12
42	一种微丸灌装硬胶囊剂的排列板	青岛百洋制药	已授权	ZL2021224780072	2021/10/14
43	一种用于胶囊剂灌装的填料装置	青岛百洋制药	已授权	ZL2021224783371	2021/10/14
44	一种药物混合搅拌容器	青岛百洋制药	已授权	ZL2022203112850	2022/2/16
45	一种胶囊高效填充装置	青岛百洋制药	已授权	ZL2022234511861	2022/12/23
46	一种药物压片机防尘装置	青岛百洋制药	已授权	ZL2022234155087	2022/12/20
47	一种用于微丸包衣的流化床及其流化工艺	青岛百洋制药	已授权	ZL2022104656090	2023/8/18
48	一种用于机电一体化的高效包衣机及其包衣工艺	青岛百洋制药	实质审查	2022104656122	2024/4/29
49	包装彩盒（芪麝丸）	黄海制药	已授权	ZL201930624816.5	2019/11/13
50	瓶贴（丹参片）	黄海制药	已授权	ZL201830151860.4	2018/4/13
51	包装盒（丹参片）	黄海制药	已授权	ZL201830151532.4	2018/4/13
52	包装盒（丹参片）	黄海制药	已授权	ZL201730029268.2	2017/1/24
53	瓶贴（丹参片）	黄海制药	已授权	ZL201730029153.3	2017/1/24
54	包装盒（安年颗粒）	黄海制药	已授权	ZL201630370197.8	2016/8/5
55	复合膜（安年颗粒）	黄海制药	已授权	ZL201630369918.3	2016/8/5
56	Medicinal composition for liver diseases 治疗肝病的药物组合物	黄海制药	已授权	US20070160626A1	2006.5.15
57	一种治疗慢性肝病的中药复方制剂及其制备方法	黄海制药	已授权	ZL200610106720.1	2006/7/25
58	扶正化瘀植物药中桃仁原料指纹图谱质量控制方法	黄海制药	已授权	ZL200710040136.5	2007/4/27
59	扶正化瘀药物组合物指纹图谱质量检测方法	黄海制药	已授权	ZL200910201472.2	2009/12/18
60	一种芪麝丸制剂的中药指纹图谱检测方法	黄海制药	已授权	ZL201110459290.2	2011/12/31
61	一种防己青风藤提取物指纹图谱的测定方法	黄海制药	已授权	ZL201410857199.X	2014/12/30
62	一种安年颗粒鉴别及含量测定方法	黄海制药	已授权	ZL201610664545.1	2016/8/12
63	测定犬血浆中丹参素钠和野黑樱苷的浓度的方法	黄海制药	已授权	ZL202011592154.6	2020/12/29
64	测定血浆中马索亚内酯、五味子醇甲和五味子乙素浓度的方法及其内标工作液	黄海制药	已授权	ZL202011589323.0	2020/12/29
65	测定血浆中苦杏仁苷、柚皮素、槲皮素浓度的 HPLC-MS/MS 方法	黄海制药	已授权	ZL202011592134.9	2020/12/29

青岛百洋医药股份有限公司或其子公司拟收购百洋医药集团有限公司及其关联方持有的股权涉及的上海百洋制药股份有限公司股东全部权益价值项目·资产评估报告

序号	专利名称	专利权人	权利状态	专利号	专利申请日
66	超临界流体制备天然植物挥发油-高分子聚合物微胶囊	上海百洋、华东理工大学	已授权	ZL200410093015.3	2004/12/15
67	从丹参中提取原儿茶醛和丹参酚酸的方法	上海百洋、华东理工大学	已授权	ZL200510028951.0	2005/8/19
68	一种防治酒精性肠道损伤和肝损伤的中药复方制剂	上海百洋	已授权	ZL200510028975.6	2005/8/19
69	超临界提取与喷雾干燥耦合制备花椒油微胶囊的方法	上海百洋、华东理工大学	已授权	ZL200510111744.1	2005/12/20
70	扶正化淤植物药血浆苦杏仁苷的测定方法	上海百洋	已授权	ZL200710040139.9	2007/4/27
71	扶正化淤植物药中虫草菌粉原料指纹图谱质量检测方法	上海百洋	已授权	ZL200710040135.0	2007/4/27
72	扶正化淤植物药中松花粉原料指纹图谱质量检测方法	上海百洋	已授权	ZL200710040134.6	2007/4/27
73	电渗析法脱除植物提取液中重金属的方法	上海百洋	已授权	ZL200710040144.X	2007/4/27
74	扶正化淤植物药中五味子原料指纹图谱质量检测方法	上海百洋	已授权	ZL200710040331.8	2007/4/29
75	一种加入内标物的绞股蓝药材指纹图谱检测方法	上海百洋	已授权	ZL200710042984.X	2007/6/28
76	一种治疗肝纤维化的4组分植物药组合物及其制备方法	上海百洋	已授权	ZL201310111817.1	2013/4/1
77	一种川芎指纹图谱的测定方法	上海百洋	已授权	ZL201410852038.1	2014/12/30
78	一种黄芪川芎提取物指纹图谱的测定方法	上海百洋、上海中医药大学	已授权	ZL201410857198.5	2014/12/30
79	一种川芎挥发油包合物指纹图谱的测定方法	上海百洋	已授权	ZL201410857207.0	2014/12/30
80	一种黄芪指纹图谱的测定方法	上海百洋	已授权	ZL201410857192.8	2014/12/30
81	一种青风藤指纹图谱的测定方法	上海百洋	已授权	ZL201410852010.8	2014/12/30
82	Detection of blood plasma danshensu and salvianolid acid b dissipating blood stasis botanical 血浆丹参素和丹酚酸 b 化瘀植物药的检测	上海百洋	已授权	US20100093099A1	2008/4/28
83	Detection of blood plasma schizadrin b of dissipating blood stasis botanical 扶正化瘀血浆五味子乙素的检测	上海百洋	已授权	US20100093103A1	2008/4/28
84	Detection of blood plasma amygdalin of dissipating blood stasis botanical 扶正化瘀植物药血浆苦杏仁苷的检测	上海百洋	已授权	US20100173345A1	2008/4/28
85	Use of a vegetable drug composition in the manufacturing of pharmaceutical preparation for the treatment of portal hypertension caused by hepatocirrhosis 植物药物组合物在制备治疗肝硬化门静脉高压症药物制剂中的用途	上海百洋	已授权	US20100119541A1	2008/4/28
86	Use of a botanical composition in preparing pharmaceutical preparation for treatment of cirrhotic portal hypertension 植物组合物在制备治疗肝硬化门静脉高压症药物制剂中的应用	上海百洋	已授权	CA2685684A1	2008/4/28

序号	专利名称	专利权利人	权利状态	专利号	专利申请日
87	Method of detecting blood plasma schizandrin b after administration of fuzheng huayu (FZHY) 扶正化癥(FZHY)给药后血浆五味子素 b 的检测方法	上海百洋	已授权	CA2685357A1	2008/4/28
88	Detection of blood plasma danshensu and salvianolic acid b of dissipating blood stasis botanical 血浆丹参素和丹酚酸 b 化癥药检测	上海百洋	已授权	CA2685358A1	2008/4/28
89	Method of detecting blood plasma amygdalin after administration of fuzheng huayu(FZHY) 扶正化癥(FZHY)血浆苦杏仁苷的检测方法	上海百洋	已授权	CA2685359A1	2008/4/28

②计算机软件著作权

计算机软件著作权明细统计表

序号	著作权类别	名称	著作权人)	登记号	备注
1	计算机软件	百洋制药片剂激光打孔自动控制系统 V1.0	青岛百洋制药	2017SR069539	
2	计算机软件	百洋制药片剂包衣喷液自动控制系统 V1.0	青岛百洋制药	2017SR069526	
3	计算机软件	百洋制药循环工艺热水温度自动控制系统 V1.0	青岛百洋制药	2017SR069340	
4	计算机软件	百洋制药空调运行集散控制报警系统 V1.0	青岛百洋制药	2017SR069345	
5	计算机软件	百洋制药流化床设备自动清洗系统 V1.0	青岛百洋制药	2017SR071286	
6	计算机软件	湿法制粒机自动化比例调配系统 V1.0	青岛百洋制药	2019SR0157819	
7	计算机软件	全自动激光打孔机视觉定位系统 V1.0	青岛百洋制药	2019SR0157945	
8	计算机软件	高效液相色谱仪在线监测系统 V1.0	青岛百洋制药	2019SR0157936	
9	计算机软件	终端制药设备在线监测系统 V1.0	青岛百洋制药	2019SR0408602	
10	计算机软件	自动化制药设备控制系统 V1.0	青岛百洋制药	2019SR0412270	
11	计算机软件	自动化制药设备数据检测系统 V1.0	青岛百洋制药	2019SR0412546	
12	计算机软件	百洋自动化制药过程管理控制系统软件 V1.0	青岛百洋制药	2020SR0140396	
13	计算机软件	胶囊自动化灌装控制系统 V1.0	青岛百洋制药	2020SR0140395	
14	美术作品	盐酸二甲双胍缓释片设计图	青岛百洋制药	国作登字 -2020-F-01039576	
15	软件著作权	中药制造执行系统 V1.0	黄海制药	2021SR1116356	
16	软件著作权	生产计划管理系统 V1.0	黄海制药	2017SR602250	
17	软件著作权	数据采集监控和能源管理系统 V1.0	黄海制药	2017SR641564	
18	软件著作权	仓库管理系统 V1.0	黄海制药	2014SR091086	
19	软件著作权	中药材种植基地管理系统 V1.0	黄海制药	2021SR1441323	
20	软件著作权	中药追溯管理系统 V1.0	黄海制药	2021SR1441324	
21	软件著作权	中药制造执行系统 V1.0	黄海制药	2021SR1210987	
22	软件著作权	实验室管理系统 V1.0	上海百洋	2017SR602305	

序号	著作权类别	名称	著作权人)	登记号	备注
23	软件著作权	制药生产执行系统 V1.0	上海百洋	2017SR675628	

③注册商标

商标明细统计表

序号	商标名称	商标注册证号	(图形/文字)截图	注册人(权利人)	注册日期
1	淮中	第 7167481 号		安徽致和堂药业有限公司	2010/8/14
2	奈达	第 46129627 号	奈达	青岛百洋制药有限公司	2020/12/28
3	奈达	第 46120465 号	奈达	青岛百洋制药有限公司	2020/12/21
4	奈达	第 46093544 号	奈达	青岛百洋制药有限公司	2021/2/21
5	奈达	第 46129733 号	奈达	青岛百洋制药有限公司	2020/12/28
6	奈奇	第 3629250 号	奈奇	青岛百洋制药有限公司	2005/10/14
7	奈奇	第 46129652 号	奈奇	青岛百洋制药有限公司	2021/10/28
8	奈奇	第 46091693 号	奈奇	青岛百洋制药有限公司	2020/12/21
9	奈舒	第 46110716 号	奈舒	青岛百洋制药有限公司	2020/12/21
10	奈舒	第 46129690 号	奈舒	青岛百洋制药有限公司	2020/12/28
11	奈舒	第 46112768 号	奈舒	青岛百洋制药有限公司	2021/2/21
12	奈特	第 896589 号		青岛百洋制药有限公司	1996/11/14

序号	商标名称	商标注册证号	(图形/文字)截图	注册人(权利人)	注册日期
13	多康佳	第 731855 号	多康佳	青岛百洋制药有限公司	1995/2/28
14	款欣	第 731854 号	款欣	青岛百洋制药有限公司	1995/2/28
15	奈尔	第 1644425 号	奈尔	青岛百洋制药有限公司	2001/10/7
16	奈信	第 50851702 号	奈信	青岛百洋制药有限公司	2021/6/21
17	奈平	第 50851712 号	奈平	青岛百洋制药有限公司	2021/7/21
18	奈适	第 50882231 号	奈适	青岛百洋制药有限公司	2021/8/28
19	奈安	第 50875670 号	奈安	青岛百洋制药有限公司	2021/9/7
20	奈宁	第 50851734 号	奈宁	青岛百洋制药有限公司	2021/8/21
21	奈欣	第 50868374 号	奈欣	青岛百洋制药有限公司	2021/6/28
22	奈顺	第 50855745 号	奈顺	青岛百洋制药有限公司	2021/10/7
23	叶康达	第 59920519 号	叶康达	青岛百洋制药有限公司	2022/4/7
24	达红	第 59931761 号	达红	青岛百洋制药有限公司	2022/6/14
25	红舒达	第 59940120 号	红舒达	青岛百洋制药有限公司	2022/4/7
26	速立达	第 59916803 号	速立达	青岛百洋制药有限公司	2022/6/14

序号	商标名称	商标注册证号	(图形/文字)截图	注册人(权利人)	注册日期
27	奈达图形商标	第 66469998 号		青岛百洋制药有限公司	2023/2/28
28	奈罗	第 71600213 号		青岛百洋制药有限公司	2023/11/21
29	双海	3759860		上海黄海制药有限责任公司	2006/2/28
30	QSW	53925146		上海黄海制药有限责任公司	2021/9/21
31	QSW	53936374		上海黄海制药有限责任公司	2021/9/21
32	爱己	53928778		上海黄海制药有限责任公司	2022/2/7
33	SUNDISE	9483614		上海百洋制药股份有限公司	2014/5/14
34	图形	12575441		上海百洋制药股份有限公司	2014/10/14
35	图形	12574958		上海百洋制药股份有限公司	2014/10/14
36	图形	12574853		上海百洋制药股份有限公司	2014/10/14
37	图形	12574755		上海百洋制药股份有限公司	2014/10/14
38	图形	12575668		上海百洋制药股份有限公司	2014/11/28
39	申泰舒宁	3622524		上海百洋制药股份有限公司	2015/2/7
40	申泰	3622523		上海百洋制药股份有限公司	2015/2/7

序号	商标名称	商标注册证号	(图形/文字)截图	注册人(权利人)	注册日期
41	FUZHENGHUAYU	15730961		上海百洋制药股份有限公司	2016/1/7
42	FZHY	15731014		上海百洋制药股份有限公司	2016/1/21
43	SUNDISE	4276760		上海百洋制药股份有限公司	2017/2/28
44	SUNDISE	4276762		上海百洋制药股份有限公司	2018/5/28
45	SUNDISE	4276759		上海百洋制药股份有限公司	2019/4/7
46	致和堂	39156993		上海百洋制药股份有限公司	2020/6/14
47	甘乐	1964089		上海百洋制药股份有限公司	2022/12/14
48	SUNDISE	9483556		上海百洋制药股份有限公司	2023/10/28
49	中药之星	4276746		上海百洋制药股份有限公司	2017/2/28
50	扶正化痰(逆转)	88696552		上海百洋制药股份有限公司	2020/1/14
51	扶正化痰	302879795		上海百洋制药股份有限公司	2024/1/26
52	FUZHENGHUAYU	302879777		上海百洋制药股份有限公司	2024/1/26
53	FZHY	302879786		上海百洋制药股份有限公司	2024/1/26

④域名

域名明细统计表

序号	域名类型	域名名称	域名注册人	注册日期	到期日期	域名证书颁发机构
1	英文域名	bahealpharma.com	青岛百洋制药有限公司	2014/10/28	2028/10/28	阿里云
2	英文域名	bahealpharma.com.cn	青岛百洋制药有限公司	2014/10/28	2028/10/28	阿里云
3	英文域名	bahealpharma.cn	青岛百洋制药有限公司	2014/10/28	2028/10/28	阿里云
4	英文域名	bahealpharma.net	青岛百洋制药有限公司	2014/10/28	2028/10/28	阿里云
6	英文域名	shhbzy.com	上海黄海制药有限责任公司	2013/10/27	2024/10/27	阿里巴巴
7	英文域名	sh-bahealpharma.com	上海百洋制药股份有限公司	2023/9/25	2026/9/25	阿里云
8	英文域名	sundise.com	上海现代中医药股份有限公司	2012/5/21	2024/6/20	阿里巴巴

⑤药品注册批件

药品注册批件明细统计表

序号	药品名称	持证人	批件号	剂型	规格	注册分类	药品有效期	药品批准文号	批准文号到期日
1	盐酸二甲双胍缓释片(III)	青岛百洋制药	2019S00726	片剂	0.5g	化学药品3类	24个月	国药准字H20193408	2024/12/25
2	盐酸二甲双胍缓释片(III)	青岛百洋制药	2019S00727	片剂	1.0g	化学药品3类	24个月	国药准字H20193409	2024/12/25
3	硝苯地平控释片	青岛百洋制药	2021S00414	片剂	30mg	化学药品4类	24个月	国药准字H20213315	2026/4/26
4	盐酸度洛西汀肠溶胶囊	青岛百洋制药	2020S00847	胶囊剂	20mg	化学药品4类	36个月	国药准字H20203674	2025/12/10
5	盐酸度洛西汀肠溶胶囊	青岛百洋制药	2020S00848	胶囊剂	30mg	化学药品4类	36个月	国药准字H20203675	2025/12/10
6	盐酸度洛西汀肠溶胶囊	青岛百洋制药	2020S00849	胶囊剂	60mg	化学药品4类	36个月	国药准字H20203676	2025/12/10
7	塞来昔布胶囊	青岛百洋制药	2020S00426	胶囊剂	0.1g	化学药品4类	24个月	国药准字H20203324	2025/7/20
8	塞来昔布胶囊	青岛百洋制药	2020S00427	胶囊剂	0.2g	化学药品4类	24个月	国药准字H20203325	2025/7/20
9	甘露聚糖肽片	青岛百洋制药	2021R045073	片剂	5mg	化学药品	24个月	国药准字H20003557	2026/2/19
10	盐酸地尔硫卓片	青岛百洋制药	2019R000699	片剂	30mg	化学药品	60个月	国药准字H37021725	2024/12/22
11	克拉霉素胶囊	青岛百洋制药	2019R000697	胶囊剂	0.125g	化学药品	24个月	国药准字H19990276	2024/12/22
12	克拉霉素颗粒	青岛百洋制药	2019R000698	颗粒剂	0.125g	化学药品	24个月	国药准字H19990240	2024/12/22
13	盐酸美金刚缓释胶囊	青岛百洋制药	2022S00214	胶囊剂	7mg	化学药品3类	36个月	国药准字H20223149	2027/3/21
14	盐酸美金刚缓释胶囊	青岛百洋制药	2022S00215	胶囊剂	14mg	化学药品3类	36个月	国药准字H20223150	2027/3/21
15	盐酸美金刚缓释胶囊	青岛百洋制药	2022S00216	胶囊剂	21mg	化学药品3类	36个月	国药准字H20223151	2027/3/21
16	盐酸美金刚缓释胶囊	青岛百洋制药	2022S00217	胶囊剂	28mg	化学药品3类	36个月	国药准字H20223152	2027/3/21
17	非布司他片	青岛百洋制药	2023S00529	片剂	40mg	化学药品4类	36个月	国药准字H20233437	2028/4/10
18	非布司他片	青岛百洋制药	2023S00530	片剂	80mg	化学药品4类	36个月	国药准字H20233438	2028/4/10
19	铝碳酸镁咀嚼	青岛百	2023S00652	片剂	0.5g	化学药	18个月	国药准字	2028/5/11

青岛百洋医药股份有限公司或其子公司拟收购百洋医药集团有限公司及其关联方持有的股权
涉及的上海百洋制药股份有限公司股东全部权益价值项目·资产评估报告

序号	药品名称	持证人	批件号	剂型	规格	注册分类	药品有效期	药品批准文号	批准文号到期日
	片	洋制药				品4类		H20233534	
20	艾司奥美拉唑 镁肠溶胶囊	青岛百 洋制药	2023S01410	胶囊 剂	20mg	化学药 品3类	24个月	国药准字 H20234146	2028/9/11
21	艾司奥美拉唑 镁肠溶胶囊	青岛百 洋制药	2023S01411	胶囊 剂	40mg	化学药 品3类	24个月	国药准字 H20234147	2028/9/11
22	硫酸氨基葡萄 糖胶囊	青岛百 洋制药	2024S00174	胶囊 剂	0.25g	化学药 品4类	24个月	国药准字 H20243136	2029/2/5
23	盐酸度洛西汀 肠溶胶囊	青岛百 洋制药	ANDA 210599	胶囊 剂	20mg/3 0mg/60 mg			美国食品药 品管理局	2019年4月 17日
24	盐酸二甲双胍 缓释片	青岛百 洋制药	ANDA 209993	片剂	0.5g、 1.0g			美国食品药 品管理局	2018年12 月27日
25	塞来昔布胶囊	青岛百 洋制药	ANDA 208856	胶囊 剂	50mg、 100mg、 200mg、 400mg			美国食品药 品管理局	2019年8月 7日
26	氨酪酸片	黄海制 药	2019R000343	片剂 (糖 衣/薄 膜衣 片)	0.25g	化学药 品	24个月	国药准字 H31022523	2024/10/23
27	薄荷桉油含片 (I)	黄海制 药	2020R000979	片剂 (含 片)	薄荷油 0.75mg, 桉叶油 0.5g,薄 荷脑 1.25mg	化学药 品	24个月	国药准字 H31022440	2025/6/10
28	吡罗昔康片	黄海制 药	2020R000969	片剂 (糖 衣)	20mg	化学药 品	36个月	国药准字 H31020468	2025/6/10
29	大黄碳酸氢钠 片	黄海制 药	2019R000688	片剂	碳酸氢 钠 0.15g, 大黄 0.15g, 薄荷油 0.001ml	化学药 品	24个月	国药准字 H31022126	2024/12/12
30	丹参片	黄海制 药	2019R000687	片剂 (糖 衣、薄 膜衣)	每片相 当于生 药1g、 0.26g	中药	24个月	国药准字 Z19994089	2024/12/12
31	对乙酰氨基酚 片	黄海制 药	2020R001729	片剂	0.5g	化学药 品	36个月	国药准字 H31020455	2025/10/14
32	非诺贝特片	黄海制 药	2019R000340	片剂	0.1g	化学药 品	36个月	国药准字 H31021491	2024/10/22
33	芬布芬片	黄海制 药	2020R000967	片剂	0.3g	化学药 品	24个月	国药准字 H31020456	2025/6/10
34	酚酞含片	黄海制 药	2020R000849	片剂 (含 片)	0.1g	化学药 品	24个月	国药准字 H31022708	2025/5/19
35	扶正化瘀胶囊	黄海制 药	2020R000604	胶囊 剂	每粒装 0.3g	中药	24个月	国药准字 Z20020073	2025/4/14
36	扶正化瘀胶囊	黄海制 药	2020R000605	胶囊 剂	每粒装 0.5g	中药	24个月	国药准字 Z20020074	2025/4/14

青岛百洋医药股份有限公司或其子公司拟收购百洋医药集团有限公司及其关联方持有的股权
涉及的上海百洋制药股份有限公司股东全部权益价值项目·资产评估报告

序号	药品名称	持证人	批件号	剂型	规格	注册分类	药品有效期	药品批准文号	批准文号到期日
37	扶正化痰片	黄海制药	2020R000608	片剂 (薄膜衣)	每片重 0.4g	中药	36 个月	国药准字 Z20050546	2025/4/14
38	扶正化痰片	黄海制药	020R000607	片剂 (薄膜衣)	每片重 0.8g	中药	36 个月	国药准字 Z20050547	2025/4/14
39	复方丹参片	黄海制药	2020R001195	片剂 (薄膜衣)	0.336g(每片含 丹参酮 IIA≥0.2 0mg)	中药	24 个月	国药准字 Z20023103	2025/7/7
40	复方丹参片	黄海制药	2020R000016	片剂 (糖衣)	糖衣片 (相当 于饮片 0.6g)	中药	24 个月	国药准字 Z31020375	2025/1/18
41	干酵母片	黄海制药	2020R001830	片剂	0.3g(以 干酵母 计)	化学药 品	36 个月	国药准字 H31022252	2025/11/22
42	红霉素肠溶片	黄海制药	2020R001839	片剂 (肠溶)	0.125g (12.5 万单位)	化学药 品	36 个月	国药准字 H31020463	2025/11/22
43	甲巯咪唑片	黄海制药	2020R000971	片剂	5mg	化学药 品	36 个月	国药准字 H31021243	2025/6/10
44	甲硝唑片	黄海制药	2020R001201	片剂	0.2g	化学药 品	36 个月	国药准字 H31021492	2025/7/7
45	健胃消食片	黄海制药	2023R003342	片剂 (异形片)	每片重 0.5g	中药	24 个月	国药准字 Z20083387	2028/5/5
46	健胃消食片	黄海制药	2023R003341	片剂 (异形片)	每片重 0.8g	中药	24 个月	国药准字 Z20083388	2028/5/5
47	卡马西平片	黄海制药	2020R001834	片剂	0.1g	化学药 品	36 个月	国药准字 H31021493	2025/11/22
48	卡托普利片	黄海制药	2020R001732	片剂 (糖衣)	25mg	化学药 品	36 个月	国药准字 H31021251	2025/10/14
49	磷酸苯丙哌林片	黄海制药	2020R000974	片剂 (薄膜衣)	26.4mg (20mg 以 C21H27 NO 计)	化学药 品	24 个月	国药准字 H31020457	2025/6/10
50	硫酸亚铁缓释片	黄海制药	2020R000025	片剂 (缓释)	0.45g	化学药 品	30 个月	国药准字 H31020458	2025/1/9
51	硫酸亚铁片	黄海制药	2019R000700	片剂 (糖衣)	0.3g	化学药 品	24 个月	国药准字 H31021752	2024/12/10
52	氯芬黄敏片	黄海制药	2020R001082	片剂 (糖衣)	双氯芬 酸钠 15mg, 人工牛 黄 15mg, 马来酸 氯苯那	化学药 品	24 个月	国药准字 H31022442	2025/7/7

青岛百洋医药股份有限公司或其子公司拟收购百洋医药集团有限公司及其关联方持有的股权
涉及的上海百洋制药股份有限公司股东全部权益价值项目·资产评估报告

序号	药品名称	持证人	批件号	剂型	规格	注册分类	药品有效期	药品批准文号	批准文号到期日
					敏 2.5mg				
53	氯化钾缓释片	黄海制药	2020R000011	片剂 (缓释)	0.5g	化学药品	24 个月	国药准字 H31022195	2025/1/14
54	氯化钾片	黄海制药	2020R001730	片剂 (薄膜衣)	0.25g	化学药品	48 个月	国药准字 H31022836	2025/10/14
55	门冬酰胺片	黄海制药	2020R001728	片剂	0.25g	化学药品	24 个月	国药准字 H31020477	2025/10/14
56	宁心宝胶囊	黄海制药	2019R000339	胶囊剂	每粒装 0.25g	中药	36 个月	国药准字 Z31020189	2024/10/22
57	牛磺酸片	黄海制药	2020R001200	片剂	0.4g	化学药品	24 个月	国药准字 H19999169	2025/7/7
58	诺氟沙星胶囊	黄海制药	2020R001197	胶囊剂	0.1g	化学药品	36 个月	国药准字 H31021494	2025/7/7
59	葡萄糖酸钙片	黄海制药	2020R000639	片剂	0.5g	化学药品	36 个月	国药准字 H31020464	2025/4/20
60	芪麝丸	黄海制药	2020R000026	丸剂	每丸重 0.15g	中药	36 个月	国药准字 Z20090978	2025/2/17
61	曲克芦丁片	黄海制药	2020R000978	片剂 (糖衣)	60mg	化学药品	24 个月	国药准字 H31022443	2025/6/10
62	乳酶生片	黄海制药	2020R001833	片剂	0.15g	化学药品	18 个月	国药准字 H31020478	2025/11/22
63	乳酸钙片	黄海制药	2020R001832	片剂	0.5g	化学药品	36 个月	国药准字 H31020479	2025/11/22
64	三合钙咀嚼片	黄海制药	2020R000977	片剂 (咀嚼)	每片含 总钙量为 22.6mg	化学药品	24 个月	国药准字 H31022707	2025/6/10
65	三磷酸腺苷二钠片	黄海制药	2020R000980	片剂 (肠溶)	20mg	化学药品	18 个月	国药准字 H31022524	2025/6/10
66	三七片	黄海制药	2020R001081	片剂	每片含 三七 0.5g	中药	36 个月	国药准字 Z31020190	2025/7/7
67	食母生片	黄海制药	2020R001053	片剂	0.2g(以 干酵母计)	化学药品	24 个月	国药准字 H19999133	2025/6/10
68	碳酸氢钠片	黄海制药	2019R000342	片剂	0.5g	化学药品	36 个月	国药准字 H31022127	2024/10/22
69	维磷葡钙片	黄海制药	2020R000973	片剂	复方	化学药品	24 个月	国药准字 H31022445	2025/6/10
70	西咪替丁片	黄海制药	2020R001731	片剂	0.2g	化学药品	36 个月	国药准字 H31020465	2025/10/14
71	硝苯地平片 (5mg)	黄海制药	2020R000970	片剂 (糖衣)	5mg	化学药品	24 个月	国药准字 H31020466	2025/6/10
72	硝苯地平片 (10mg)	黄海制药	2020R000968	片剂 (糖衣)	10mg	化学药品	24 个月	国药准字 H31020467	2025/6/10
73	小儿四维葡钙片	黄海制药	2020R001831	片剂	复方	化学药品	24 个月	国药准字 H31022444	2025/11/22

序号	药品名称	持证人	批件号	剂型	规格	注册分类	药品有效期	药品批准文号	批准文号到期日
74	盐酸二氧丙嗪片	黄海制药	2020R001196	片剂(糖衣)	5mg	化学药品	24个月	国药准字H31021252	2025/7/7
75	盐酸雷尼替丁片	黄海制药	2020R001198	片剂(糖衣)	0.15g(按C13H22N4O3S计)	化学药品	24个月	国药准字H31021253	2025/7/7
76	盐酸林可霉素胶囊	黄海制药	2020R001734	胶囊剂	0.25g(按C18H34N2O6S计算)	化学药品	24个月	国药准字H31021254	2025/10/14
77	异烟肼片	黄海制药	2020R001199	片剂	0.1g	化学药品	36个月	国药准字H31020461	2025/7/7

(3) 使用权资产

基准日使用权资产为承租的办公用房及酒精仓库用地，具体：

金额单位:人民币元

序号	承租人	出租人	房屋位置	建筑面积	含税租金	使用权资产余额	起止租日
1	上海百洋	上海多媒体产业园发展有限公司	上海市长宁区长宁路1027号3301-3308室	1,905.46 m ² (合租,面积3:7)	月租金307,176.03元	2,380,943.35	2023/6/1 2026/5/31
2	黄海制药	上海多媒体产业园发展有限公司	上海市长宁区长宁路1027号3301-3308室			5,576,097.18	2023/6/1 2026/5/31
3	黄海制药	上海聚源实业有限公司	聚源路桥南侧村集体土地-建设酒精仓库	1亩	年租金10万,每三年涨5%	496,761.94	2020/1/1 2029/12/31

(三) 企业申报的表外资产的情况

除上述申报的表外未资本化的无形资产外，企业未申报其他表外资产。

(四) 引用其他机构出具的报告的结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本次评估报告中基准日被评估单位各项资产及负债的账面值系华兴会计师事务所(特殊普通合伙)出具的标准无保留意见《审计报告》(报告号:华兴审字[2024]23011910025号)的审计结果。

除此之外，本评估报告不存在引用其他机构报告的情况。

四、价值类型及其定义

根据本次评估目的，价值类型确定为市场价值。

选择市场价值类型的理由：考虑本次所执行的资产评估业务对市场条件和评估对象的使用等并无特别限制和要求，评估结果应反映评估对象的市场价值，根据评估目

的、市场条件、评估对象自身条件等因素，确定评估对象的价值类型为市场价值。

本次评估采用持续经营前提下的市场价值作为选定的价值类型，具体定义如下：

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

持续经营在本报告中是指被评估单位的生产经营活动会按其现状持续下去，并在可预见的未来不会发生重大改变。

除非特别说明，本报告中的“市场价值”是指评估对象在中国（大陆）产权（资产）交易市场上所表现的市场价值。

五、评估基准日

本项目评估基准日是 2023 年 12 月 31 日，本次资产评估报告中的一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准。

评估基准日是由委托人根据经济行为实现的需要确定的。

评估基准日由委托人确定。确定评估基准日主要考虑经济行为的实现、会计期末因素。资产评估是对某一时点的资产提供价值参考，选择会计期末作为评估基准日，能够全面反映评估对象资产的整体情况；同时本着有利于保证评估结果有效地服务于评估目的，准确划定评估范围，准确高效地清查核实资产，合理选取评估作价依据的原则，选择距相关经济行为计划实现日较接近的日期作为评估基准日。

六、评估依据

（一）评估行为依据

委托人与中同华签订的《资产评估委托合同》。

（二）法律法规依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》(2016 年 7 月 2 日中华人民共和国第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过)；

2. 《中华人民共和国公司法》(根据 2018 年 10 月 26 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第六次会议《关于修改〈中华人民共和国公司法〉的决定》第四次修正)；

3. 《中华人民共和国民法典》(2020 年 5 月 28 日第十三届全国人民代表大会第三次会议通过)；

4. 《中华人民共和国证券法》(2019 年 12 月 28 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议修订)；

5. 《中华人民共和国企业所得税法》(2018年12月29日第十三届全国人民代表大会常务委
员会第七次会议第二次修正);
6. 《监管规则适用指引——评估类第1号》(2021年1月22日,中国证监会发布);
7. 《资产评估行业财政监督管理办法》(财政部令第86号,2019年1月2日财政
部令第97号修改);
8. 《中华人民共和国增值税暂行条例》(2017年版、国务院令第691号);
9. 《财政部 税务总局 海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部 税
务总局 海关总署公告2019年第39号,2019年3月20日);
10. 《中华人民共和国专利法》(2020年10月17日第十三届全国人大常委会第二
十二次会议第四次修正);
11. 《中华人民共和国专利法实施细则》(2010年国务院令第569号);
12. 《中华人民共和国商标法》(2019年4月23日第十三届全国人民代表大会常务
委员会第十次会议第四次修正);
13. 《中华人民共和国商标法实施条例》(2014年国务院令第651号修订);
14. 《中华人民共和国著作权法》(2020年11月11日第十三届全国人大常委会第
二十二次会议第三次修正);
15. 《中华人民共和国著作权法实施条例》(2013年国务院令第633号第二次修
订);
16. 《财政部税务总局关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》(2023
年第7号);
17. 《工业和信息化部办公厅关于2023年度享受增值税加计抵减政策的先进制造
业企业名单制定工作有关事项的通知》工信厅财函〔2023〕267号;
18. 《财政部 税务总局关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》财政部
税务总局公告2023年第43号;
19. 其他与资产评估相关的法律、法规等。

(三) 评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》(财资〔2017〕43号);
2. 《资产评估职业道德准则》(中评协〔2017〕30号);
3. 《资产评估执业准则——资产评估报告》(中评协〔2018〕35号);

4. 《资产评估执业准则——资产评估程序》（中评协〔2018〕36号）；
5. 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》（中评协〔2017〕33号）；
6. 《资产评估执业准则——无形资产》（中评协〔2017〕37号）；
7. 《资产评估执业准则——资产评估方法》（中评协〔2019〕35号）；
8. 《资产评估执业准则——资产评估档案》（中评协〔2018〕37号）；
9. 《资产评估执业准则——企业价值》（中评协〔2018〕38号）；
10. 《资产评估执业准则——知识产权》（中评协〔2023〕14号）；
11. 《企业国有资产评估报告指南》（中评协〔2017〕42号）；
12. 《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协〔2017〕46号）；
13. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协〔2017〕47号）；
14. 《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协〔2017〕48号）；
15. 《资产评估准则术语 2020》（中评协〔2020〕31号）。

（四）权属依据

1. 专利证书；
2. 计算机软件著作权证书；
3. 注册商标证书；
4. 不动产权证书、土地使用权证书、房屋所有权证书；
5. 药品注册批件；
6. 重要资产购买合同、发票或凭证；
7. 被评估单位提供的其他权属证明文件。

（五）取价依据

1. 被评估单位提供的以前年度的财务报表、基准日审计报告；
2. 被评估单位提供的盈利预测及相关资料；
3. 被评估单位提供的有关协议、合同、发票等财务、经营资料；
4. 评估基准日银行存贷款基准利率；
5. 国家宏观、行业统计分析资料；
6. 可比上市公司的相关资料；
7. 同花顺 iFinD 金融数据终端；
8. 中同华技术研发部定期发布的基准日国债收益率测算结果；

9. 评估人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料。

(六) 其他依据

1. 被评估单位提供的各类《资产评估申报明细表》及《盈利预测表》；
2. 委托人与中同华签订的《资产评估委托合同》；
3. 被评估单位相关人员访谈记录；
4. 中同华技术研发部定期发布发的有关参数
5. 被评估单位提供的其他有关资料。

七、评估方法

(一) 评估方法的选择

依据资产评估基本准则和《资产评估执业准则——资产评估方法》，确定资产价值的评估方法包括市场法、收益法和成本法三种基本方法及其衍生方法。

资产评估专业人员应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析市场法、收益法和成本法三种资产评估基本方法的适用性，选择评估方法。

市场法适用的前提条件是：

- (1) 评估对象的可比参照物具有公开的市场，以及活跃的交易；
- (2) 有关交易的必要信息可以获得。

收益法适用的前提条件是：

- (1) 评估对象的未来收益可以合理预期并用货币计量；
- (2) 预期收益所对应的风险能够度量；
- (3) 收益期限能够确定或者合理预期。

成本法（资产基础法）适用的前提条件是：

- (1) 评估对象能正常使用或者在用；
- (2) 评估对象能够通过重置途径获得；
- (3) 评估对象的重置成本以及相关贬值能够合理估算。

本次评估选用的评估方法为：收益法和市场法。评估方法选择理由如下：

未选用资产基础法评估的理由：资产基础法适用的前提条件是：（1）被评估对象处于继续使用状态或被假定处于继续使用状态；（2）能够确定被评估对象具有预期获利潜力；（3）具备可利用的历史资料。资产基础法评估无法涵盖企业多年经营积累的诸如生产经营资质、客户资源、人力资源、技术业务能力等无形资产的价值，不能全

面、合理的体现企业的整体价值。故未采用资产基础法评估。

选取收益法评估的理由：收益法适用的前提条件是：（1）被评估对象的未来预期收益可以预测并可以用货币衡量；（2）资产拥有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量；（3）被评估对象预期获利年限可以预测。经核实被评估单位历史财务数据和现场调查，企业近几年业务收入和盈利状况比较稳定，被评估单位管理层能够提供未来年度的盈利预测，具备采用收益法评估的条件。

选取市场法评估的理由：市场法适用的前提条件是：（1）存在一个活跃的公开市场且市场数据比较充分；（2）公开市场上有可比的交易案例。经查询，上市公司中有与被评估标的主营业务类似或行业相近或受相同经济因素影响等的企业，由于上市公司股价及经营业务相关信息资料公开，故也具备采用市场法评估的条件。

（二）评估方法的介绍

I、收益法

收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

收益法常用的具体方法包括股利折现法、股权自由现金流折现法和企业自由现金流折现法。

股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法，通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值评估。

股权自由现金流折现法，现金流口径为归属于股东的现金流量，对应的折现率为权益资本成本，评估值内涵为股东全部权益价值。现金流计算公式为：

股权自由现金流量=净利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额-偿还付息债务本金+新借付息债务本金

企业自由现金流折现法，现金流口径为归属于股东和付息债务债权人在内的所有投资者现金流量，对应的折现率为加权平均资本成本，评估值内涵为企业整体价值。现金流计算公式为：

企业自由现金流量=净利润+折旧/摊销+税后利息支出-营运资金增加-资本性支出

本次评估选用企业自由现金流折现模型。

基本公式为：

$$E=B-D$$

式中：E 为被评估单位的股东全部权益的市场价值，D 为付息负债的市场价值，B 为企业整体市场价值。

$$B = P + \sum C_i$$

式中：P 为经营性资产价值， $\sum C_i$ 为评估基准日存在的非经营性资产/负债（含溢余资产）的价值。

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

式中： R_i 为评估基准日后第 i 年预期的企业合并口径自由现金流量；r 为折现率； P_n 为终值；n 为预测期。

合并预测范围与上海百洋合并财务报表范围内子公司一致。

具体如下：

子公司名称	注册地	业务性质	长投账面值 (万元)	持股比例%	
				直接	间接
安徽致和堂药业有限公司	安徽省涡阳县	中药原料供应	1,859.06	100	
上海百洋现代中医药技术有限公司	上海市长宁区	药品经营	450.00	100	
上海黄海制药有限责任公司	上海市宝山区	中药制药	10,505.00	100	
青岛百洋制药有限公司	青岛市即墨区	西药制药	7,155.00	93.3334	

各参数确定如下：

1. 自由现金流 R_i 的确定

$$R_i = \text{净利润} + \text{折旧/摊销} + \text{税后利息支出} - \text{营运资金增加} - \text{资本性支出}$$

2. 折现率 r 的确定

折现率 r 采用加权平均资本成本（WACC）确定，公式如下：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

式中： R_e 为权益资本成本； R_d 为债权期望报酬率；T 为所得税率。

权益资本成本 R_e 采用资本资产定价模型(CAPM)计算，公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

式中： R_f 为无风险收益率； β 为风险系数；ERP 为股权市场风险溢价； R_s 为特定风险报酬率

折现率中主要参数确定情况如下：

（1）无风险收益率 R_f

我们通过同花顺 iFinD 在沪、深两市选择从评估基准日至国债到期日剩余期限超过 10 年期的公开交易国债，并筛选（例如：去掉交易异常和向商业银行发行的国债）获得其按照复利规则计算的到期收益率（YTM），取筛选出的所有国债到期收益率的平均值作为本次评估的无风险利率。

（2）股权市场风险溢价 ERP

股权市场风险溢价是投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益即投资者投资股票市场所期望的超过无风险利率的溢价。我们选择利用中国证券市场指数的历史风险溢价数据计算股权市场风险溢价，目前国内沪、深两市有许多指数，能够较好反映上海和深圳证券市场股票风险状况参考样本为沪深 300 指数，因此，我们确定以沪深 300 指数所对应的 300 只成份股作为计算股权市场风险溢价的具体样本，考虑到证券市场股票波动的特性，我们选择 10 年（2014 年~2023 年）的间隔期作为股权市场风险溢价的计算年期，也就是说每只成份股的投资回报率都是需要计算其十年的平均值投资回报率作为其未来可能的期望投资回报率。我们借助 iFinD 的数据系统提供所选择的各成份股每年年末收盘价是 iFinD 数据中的年末定点“后复权”价，通过计算年期内的几何平均收益率和各年的无风险利率确定各年的股权市场风险溢价。

具体计算方法是将每年沪深 300 指数成份股收益几何平均值计算出来后，需要将 300 个股票收益率计算平均值作为本年几何平均值的计算 ERP 结论，这个平均值我们采用加权平均的方式，权重则选择每个成份股在沪深 300 指数计算中的权重。通过估算我们可以分别计算出计算年期内 10 年每年的市场风险超额收益率 ERP_i ，剔除最大值、最小值，并取平均值后可以得到最终的股权市场风险溢价。

（3）对比公司选取

根据被评估单位的主营业务、经营成果等情况，采用以下基本标准作为筛选对比公司的选择标准：

- 对比公司近两年为盈利公司；
- 对比公司必须为至少有两年上市历史；
- 对比公司只发行人民币 A 股；
- 对比公司所从事的行业或其主营业务与被评估单位相同或相似，或者受相同经

济因素的影响，并且主营该行业历史不少于2年。

根据上述四项原则，利用同花顺 iFinD 金融数据终端进行筛选，综合考虑对比公司与被评估单位在业务类型、企业发展阶段等多方面因素，最终选取确定可比上市公司。

(4) 资本结构

通过分析被评估单位与对比公司在融资能力、融资成本等方面的差异，并结合被评估单位未来年度的融资规划情况，最终采用可比公司的目标资本结构作为被评估单位的资本结构，在确定目标资本结构时是采用市场价值计算债权和股权的权重比例。

(5) 贝塔系数 (β)

①通过上述对比公司确定标准选取确定的上市公司，选取 iFinD 公布的 β 计算器计算对比公司的 β_L (Levered β) 值，即含有对比公司自身资本结构的 β 值。

②根据以下公式，分别计算对比公司的 β_U (Unlevered β)：

$$\beta_U = \beta_L / [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：D 为债权价值；E 为股权价值；T 为适用所得税率。

将对比公司的 β_U 计算出来后，取其平均值作为被评估单位的 β_U 。

③将已经确定的被评估单位资本结构比率代入到如下公式中，计算被评估单位 β_L ：

$$\beta_L = \beta_U \times [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：D 为债权价值；E 为股权价值；T 为适用所得税率；

④对 β 系数进行 Blume 调整

我们估算 β 系数的目的是估算折现率，该折现率是用来折现未来的预期收益，因此折现率应该是未来预期的折现率，因此要求估算的 β 系数也应该是未来的预期 β 系数。

我们采用的 β 系数估算是采用历史数据，因此我们实际估算的 β 系数应该是历史的 β 系数而不是未来预期的 β 系数。为了估算未来预期的 β 系数，我们对采用历史数据估算的 β 系数进行 Blume 调整。

Blume 提出的调整思路及方法如下：

$$\beta_a = 0.35 + 0.65\beta_h$$

其中： β_a 为调整后的 β 值， β_h 为历史 β 值。

(6) 特定风险报酬率

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合(Portfolio)的组合投资回报率,资本定价模型不能直接估算单个公司的投资回报率,一般认为单个公司的投资风险要高于一个投资组合的投资风险,因此,在考虑一个单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的针对投资组合所具有的全部特有风险所产生的超额回报率。

特定风险报酬率主要是针对公司具有的一些非系统的特有因素所产生风险的风险溢价或折价,我们通过对企业的风险特征、企业规模、业务模式、核心竞争力、主要客户及供应商依赖、原材料价格波动等因素进行分析,结合评估人员以往执业经验判断综合分析确定特定风险报酬率。

(7) 债权期望报酬率

债权期望报酬率实际上是被评估单位的债权投资者期望的投资回报率。

不同的企业,由于企业经营状态不同、资本结构不同等,企业的偿债能力会有所不同,债权人所期望的投资回报率也应不尽相同,因此企业的债权投资回报率与企业的财务风险,即资本结构密切相关。

我们在考虑被评估单位的经营业绩、资本结构、信用风险、抵质押以及担保等因素,参考全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率(LPR)为基础确定债权期望报酬率。

3. 收益期 n 的确定

本次评估假设被评估单位在评估基准日后永续经营,本次评估采用永续年期作为收益期。

结合企业经营和收益可预测情况,其中,第一阶段为2024年1日至2028年12月31日,共计5年,为详细预测期,在此阶段根据标的公司的经营情况,预计标的公司于2028年底达到稳定经营状态;第二阶段为2029年及以后年度为永续期,永续增长率为零。

4. 终值 Pn 的确定

根据企业价值准则规定,资产评估师应当根据企业进入稳定期的因素分析预测期后的收益趋势、终止经营后的处置方式等,选择恰当的方法估算预测期后的价值。

本次评估采用永续年金模型,永续增长率 g 取零。

5. 非经营性资产/负债(含溢余资产)等未纳入收益预测资产 ΣC_i 的价值

非经营性资产/负债(含溢余资产)在此是指在企业自由现金流量预测不涉及的相

关资产与负债。

II、市场法

在企业价值估值中，市场法是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。上市公司比较法中的可比企业应当是公开市场上正常交易的上市公司。

交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。控制权以及交易数量可能影响交易案例比较法中的可比企业交易价格。

根据本次尽调结果及所收集的资料，本次评估选用上市公司比较法。

1. 定义及适用范围：

上市公司比较法是利用可比公司市场交易数据估计公允价值的方法，包括市盈率法、市净率法、市销率、企业价值倍数法等。

上市公司比较法适用于存在多家上市公司与被估值企业在业务性质与构成、企业规模、企业所处经营阶段、盈利水平等方面相似的情形；评估人员需获取被评估企业与可比上市公司价值乘数的相关数据，用于计算估值结果。

2. 基本步骤具体如下：

(1) 首先选择可比公司。选择与被估值单位处于同一行业或受同一经济因素影响的，并且股票交易活跃的上市公司作为可比公司，然后通过交易股价计算可比公司的市场价值；

(2) 对所选择可比公司的业务和财务情况进行分析，与估值对象的情况进行比较。

(3) 从市盈率(P/E)、市净率(P/B)、市销率(P/S)及企业价值倍数(EV/EBITDA、EV/EBIT、EV/Sales)等价值比率中选取适合的乘数等作为“分析参数”，计算可比公司市场价值与所选择分析参数之间的比例关系---称之为比率乘数(Multiples)。

(4) 对上述价值比率乘数进行必要的调整，以反映可比公司与被估值单位之间的差异，并将比例乘数运用到评估对象所对应的近期财务数据，得到企业每股价值或企业价值(EV)。

(5)被估值单位为非上市公司,计算股权价值时需考虑流动性折扣等因素的影响。

3. 价值比率的选择

价值比率通常包括盈利比率、资产比率、收入比率和其他特定比率。如市盈率(P/E比率)、市净率(P/B比率)、市销率(P/S比率)等权益比率,或企业价值比率EV/EBIT(企业价值/息税前利润)、市售率(EV/Sales)等。

被评估企业属于医药行业,盈利能力持续稳定增强,适用采用盈利类价值比率指标。结合企业行业特点,因此本次采用市盈率(P/E比率)作为价值指标。

4. 评估模型

综合的分析,根据本次尽调结果及所收集的资料,采用上市公司比较法估值时,选用市盈率(P/E)作为价值比例参数。

具体计算公式:

可比公司市盈率(P/E)=可比公司市值×(1-非流通折扣率)÷可比公司归属母公司净利润

标的公司股权价值=可比公司市盈率(P/E)×标的公司归属母公司净利润

(三) 评估结论确定的方法

在采用两种评估方法分别形成各自测算结果的基础上,在对两种评估方法具体应用过程中所使用资料的完整性、数据可靠性,以及测算结果的合理性等方面进行综合分析的基础上,选用其中一种方法的测算结果作为本报告的最终评估结论。

本次评估结果最终采用收益法评估结果。

八、评估程序实施过程和情况

我公司接受资产评估委托后,选派资产评估人员,组成资产评估项目组,整个评估过程包括接受委托、资产清查、评定估算、评估汇总、提交报告等,具体过程如下:

本次评估程序主要分四个阶段进行。

(一) 评估准备阶段

与委托人洽谈,明确评估业务基本事项,对自身专业胜任能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价,订立资产评估委托合同;确定项目负责人,组成评估项目组,编制资产评估计划;辅导被评估单位填报资产评估申报表,准备评估所需资料。

(二) 现场调查及收集评估资料阶段

根据此次评估业务的具体情况,按照评估程序准则和其他相关规定的要求,评估

人员通过询问、访谈、核对、监盘、勘查、函证（同审计师）、复核等方式对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实，对被评估单位的经营管理状况等进行了必要的尽职调查，从各种可能的途径获取评估资料，核实评估范围，了解评估对象现状，关注评估对象法律权属。

（三）评定估算和编制初步评估报告阶段

项目组评估专业人员对收集的评估资料进行必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据和底稿；根据评估对象、价值类型、评估资料收集情况等相关条件，选择适用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成各专业及各类资产的初步测算结果和评估说明。

审核确认项目组成员提交的各专业及各类资产的初步测算结果和评估说明准确无误，评估工作没有发生重复和遗漏情况的基础上，进行资产评估汇总分析，编制初步评估报告。

（四）评估报告内审和提交资产评估报告阶段

本公司按照法律、行政法规、资产评估准则和资产评估机构内部质量控制制度，对初步资产评估报告进行内部审核，形成评估结论；与委托人或者委托人许可的相关当事方就资产评估报告有关内容进行必要沟通；按资产评估委托合同的要求向委托人提交正式资产评估报告。

九、评估假设

（一）一般假设

1.交易假设：假设所有待评估资产已经处在交易的过程中，资产评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2.公开市场假设：假设在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。

3.资产持续使用假设：假设首先设定被评估资产正处于使用状态，包括正在使用中的资产(含资质、药品在注册批件)；其次根据有关数据和信息，推断这些处于使用状态的资产还将以目前状态继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件。

4.企业持续经营假设：假设被评估单位完全遵守所有有关的法律法规，在可预见

的将来持续不断地经营下去。

(二)特殊假设

1. 本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提；
2. 国家现行的有关法律法规、国家宏观经济形势无重大变化，利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；
3. 假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；
4. 被评估单位制定的各项经营计划能够顺利执行，被评估单位在未来经营期内管理层尽职、核心成员稳定，并继续保持现有的经营管理模式，经营范围、方式与目前方向保持一致；
5. 假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，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；
6. 被评估单位和委托人提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；
7. 评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；
8. 各业务主体单位能够按照国家有关规定持续获得高新技术企业认定，并持续享有高新技术企业15%所得税税率及研发费用税前加计扣除的优惠政策；
9. 假定被评估单位及其下属子公司在生产经营中获取的行业/行政许可、主要资质等证书在有效期到期后仍可继续获取相关资质为前提，在整个预测期内均能取得行业许可可以保证持续经营能力；
10. 假设基准日后被评估单位的现金流入、现金流出为均匀产生；
11. 假设与生产药品相关专利的实施是完全按照有关法律、法规的规定执行的，不会违反国家法律及社会公共利益，也不会侵犯他人任何受国家法律依法保护的权利。
12. 没有考虑现在或将来可能承担的抵质押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格对评估结论的影响。
13. 由于受所获取资料的限制，评估专业人员通常难以根据可比上市公司公开的财务信息对财务报表中可能涉及的长期股权投资、溢余及非经营性资产(负债)的账面价值及公允价值进行完全而精准的拆分和判断，故本次评估中假设评估专业人员对标的企业及可比上市公司财务报表中的长期股权投资、没能识别的溢余及非经营性资产或负债不会对价值比率产生显著影响。

当出现与上述假设条件不一致的事项发生时，本评估结果一般会失效。

十、评估结论

本次评估分别采用收益法和市场法两种方法对上海百洋的股东全部权益价值进行评估。截止评估基准日 2023 年 12 月 31 日，上海百洋制药股份有限公司母公司口径经审计后总资产账面值为 21,447.22 万元、负债为 1,454.69 万元、净资产为 19,992.53 万元；合并口径的总资产账面价值为 85,094.64 万元，负债为 37,517.04 万元，净资产为 47,577.60 万元，归属于母公司股东权益为 46,814.35 万元。

（一）收益法评估结果

在本报告所列假设和限定条件下，经采用收益法评估，上海百洋股东全部权益价值为 163,700.00 万元，较审计后合并口径归属于母公司净资产增值 116,885.65 万元，增值率为 249.68%。

（二）市场法评估结果

在本报告所列假设和限定条件下，经采用市场法评估，上海百洋的股东全部权益价值为 235,100.00 万元，较账面审计后合并口径归属于母公司股东权益增值 188,285.65 万元，增值率为 402.20%。

（三）评估结论的选取

收益法的评估值为 163,700.00 万元；市场法的评估值 235,100.00 万元，两种方法的评估结果差异 71,400.00 万元，差异率 43.62%。

基于以下因素，本次选用收益法评估结果作为最终评估结论，即：上海百洋的股东全部权益价值评估结果为 163,700.00 万元。

市场法评估是在选择可比上市公司的基础上，对比分析被评估单位与可比上市公司的财务数据，并进行必要的调整，与收益法所采用的被评估单位自身信息相比，市场法采用的可比上市公司的业务信息、流通性折扣，对价值比率的调整和修正难以涵盖所有影响交易价格的因素。收益法评估通过综合分析被评估单位的历史经营业绩、自身竞争优势、发展规划和行业发展趋势等因素，从企业获利的角度，将管理优势、营销团队、研发能力、客户资源、人力资源等无形资产协同要素，通过企业综合盈利能力和综合价值效应得以合理体现，收益评估结果更能全面地反映公司依托并利用这些资源所形成的整体价值，较市场法更具有稳健性。

基于以上因素，认为收益法评估结果充分体现了被评估单位的获利能力，能全面、

合理地反映了被评估单位的股东权益价值。

（四）评估结论使用有效期

本资产评估报告评估结论使用有效期为自评估基准日起一年，即自评估基准日2023年12月31日至2024年12月30日止。

十一、特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和能力所能评定估算的有关事项，提请报告使用者予以关注：

（一）对企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在企业委托时未作特殊说明而资产评估专业人员已履行评估程序，仍无法获知的情况下，资产评估机构及资产评估专业人员不承担相关责任。

（二）根据《资产评估法》、相关评估准则以及《资产评估对象法律权属指导意见》，委托人和相关当事人委托资产评估业务，应当对其提供的权属证明、财务会计信息和其他资料的真实性、完整性和合法性负责。执行资产评估业务的目的是对资产评估对象的价值进行估算并发表专业意见，对资产评估对象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。资产评估专业人员不对资产评估对象的法律权属提供保证。

（三）本次评估利用了华兴会计师事务所（特殊普通合伙）于2024年3月31日出具的华兴审字[2024]23011910025号《上海百洋制药股份有限公司审计报告》（审计范围包括2022年12月31日和2023年12月31日的合并及母公司资产负债表，2022年度和2023年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注）。资产评估专业人员根据所采用的评估方法对财务报表的使用要求进行了分析和判断，但对相关财务报表是否公允反映评估基准日的财务状况和当期经营成果，现金流量发表专业意见并非资产评估专业人员的责任。

（四）华兴会计师事务所（特殊普通合伙）对纳入合并范围内的子公司在评估基准日的资产负债数据进行了审计，未对子公司单独出具审计报告。

（五）权属资料不全面或者存在瑕疵事项

1. 2023年9月6日，上海现代中医药股份有限公司更名为上海百洋制药股份有限公司，并经上海市市场监督管理局核准变更登记，专利证书等部分产权证明文件企业尚未进行名称变更手续，其证载权利人仍为：上海现代中医药股份有限公司。

2. 房屋未办证事项

①青岛百洋制药：本次评估范围内的新仓库，建筑面积 3747.44 平方米，因三期工程正在建设中，公司拟与三期项目统一办理产权证，故新仓库暂未办理权证，青岛百洋制药已出具专项说明，承诺该建筑物属归青岛百洋制药所有，未办证不影响生产使用需求，资产权属清晰、无瑕疵。

②黄海制药：纳入评估范围内的 5 项房屋建筑物尚未取得房屋所有权证，具体情况如下：

建筑物名称	面积（平米）	账面原值	账面净值	备注
锅炉房	170	381,041.05	19,052.05	租赁土地上建设，无法办理权证
危险品仓库	34.44	108,312.85	5,415.64	未办理
污水站	453.25	2,059,863.88	1,095,406.22	尚未完成竣工验收，GMP 符合性评价，尚未办理
分析楼	1662.00	5,614,673.02	5,103,503.80	
动力车间	1,485.70	7,998,996.02	7,270,754.12	
合计	3,805.39	16,162,886.82	13,494,131.83	

黄海制药已出具专项说明，承诺以上未办证房屋建筑物归黄海制药所有，无权属纠纷；无权证房产的面积是企业测量后申报的，评估人员进行了核实，未发现明显差异，但评估机构非法定测量机构，如果未来权威机构测量结果与其有差异，需根据其测量结果对数据进行调整。

③安徽致和堂：评估范围内的锅炉房、酒精房，建筑面积 190.00 平方米，未办理权证，安徽致和堂已出具专项说明，承诺该建筑物属归安徽致和堂所有，未办证不影响生产使用需求，资产权属清晰、无瑕疵。

3. 本次评估范围的专利技术，其中有 5 项专利为与其他专利权利人共享专利权，具体如下：

序号	名称	专利号	专利申请日	授权公告日	证载专利权人
1	一种防己青风藤提取物指纹图谱的测定方法	ZL201410857199.X	2014/12/30	2017/6/9	上海黄海制药有限责任公司、上海中医药大学
2	超临界流体制备天然植物挥发油-高分子聚合物微胶囊	ZL200410093015.3	2004/12/15	2008/5/28	上海百洋制药股份有限公司、华东理工大学
3	从丹参中提取原儿茶醛和丹参酚酸的方法	ZL200510028951.0	2005/8/19	2010/3/17	上海百洋制药股份有限公司、华东理工大学
4	超临界提取与喷雾干燥耦合制备花椒油微胶囊的方法	ZL200510111744.1	2005/12/20	2008/7/16	上海百洋制药股份有限公司、华东理工大学

序号	名称	专利号	专利申请日	授权公告日	证载专利权人
5	一种黄芪川芎提取物指纹图谱的测定方法	ZL201410857198.5	2014/12/30	2017/1/18	上海百洋制药股份有限公司、上海中医药大学

根据产权持有人出具的专项说明，对于共有权专利，不影响上海百洋制药股份有限公司及下属子公司在生产经营中的使用和实施。

(六) 委托人未提供的其他关键资料情况

未发现委托人未提供的其他关键资料。

(七) 未决事项、法律纠纷等不确定因素

被评估单位承诺不存在未决事项、法律纠纷等会对评估结论产生影响的事项。

(八) 重要的利用专家工作及报告情况

无。

(九) 重大期后事项

期后事项：2024年4月7日，上海百洋制药股份有限公司召开第三届董事会第十一次会议，审议通过《关于2023年度分红方案的议案》。根据分红议案，2023年合并归母净利润131,628,464.21元，拟向股东分配39,488,539.26元股利。本次评估结论未考虑基准日后股利分配对评估结论的影响，交易当事方需根据期后分红事项调整交易对价。

(十) 评估程序受限的有关情况、机构采取弥补措施及对评估结论影响的情况；

无。

(十一) 借款、担保、抵押及其他特别事项

(1) 借款保证事项

子公司黄海制药向金融机构的人民币借款由母公司上海百洋提供保证，具体如下：

序号	放款银行 机构名称	发生日期	到期日期	年利 率%	担保 方式	保证人	本金(元)
1	南京银行长宁分行	2023.02	2024.02	2.90%	担保	母公司-上海百洋	10,000,000.00
2	交通银行上海宝山支行	2023.05	2024.05	2.90%	担保	母公司-上海百洋	5,000,000.00
3	农商行瞿溪路支行	2023.05	2024.05	2.70%	担保	母公司-上海百洋	10,000,000.00
4	浦发银行宝山支行	2023.06	2024.06	2.80%	担保	母公司-上海百洋	5,000,000.00
5	南京银行长宁分行	2023.07	2024.07	2.90%	担保	母公司-上海百洋	10,000,000.00
6	农行定西路支行	2023.10	2024.10	2.85%	担保	母公司-上海百洋	8,000,000.00
7	农行定西路支行	2023.11	2024.11	2.85%	担保	母公司-上海百洋	3,000,000.00

(2) 抵押事项

子公司青岛百洋制药的 6 项房产《即房字第 003718 号》和 1 项土地使用权《青房地权市字第 2013116805 号》已办理了抵押登记，向中信银行股份有限公司青岛分行贷款 5,000 万元，贷款期限自 2022 年 11 月 25 日至 2024 年 5 月 24 日，截止基准日抵押贷款本金余额为 4,800 万元。

(十二) 其他需要说明的事项

1. 本资产评估报告的评估结论是反映委托评估对象在持续经营、外部宏观经济环境不发生变化等假设前提下，于评估基准日所表现的本报告所列明的评估目的下的价值。

2. 报告中的评估结论未考虑委估资产可能存在的产权登记或权属变更过程中的相关费用和税项；未考虑上述担保等事项对估值的影响；未考虑评估值增减可能产生的纳税义务变化，也未对资产评估增值额作任何纳税调整准备。评估结论不应当被认为是为对评估对象可实现价格的保证。

3. 本评估报告是在委托人及被评估单位相关当事方提供与资产评估相关资料基础上做出的。提供必要的资料并保证所提供的资料的真实性、合法性、完整性是委托人及相关当事方的责任；资产评估专业人员的责任是对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见。资产评估专业人员对该资料及其来源进行必要的核查验证和披露，不代表对上述资料的真实性、合法性、完整性提供任何保证，对该资料及其来源确认或者发表意见超出资产评估专业人员的执业范围。

4. 本次评估中，我们参考和采用了被评估单位历史及评估基准日的财务报表，以及我们在同花顺 iFinD 金融数据终端中寻找的有关对比公司的财务报告和交易数据。我们的估算工作在很大程度上依赖上述财务报表数据和交易数据，我们假定上述财务报表数据和有关交易数据均真实可靠。我们估算依赖该等财务报表中数据的事实并不代表我们表达任何我们对该财务资料的正确性和完整性的任何保证，也不表达我们保证该等资料没有其他要求与我们使用该数据有冲突。

5. 本次评估中所涉及的被评估单位的未来盈利预测是建立在被评估单位管理层制定的盈利预测基础上的。我们对上述盈利预测进行了必要的审核。

6. 本次收益法评估中所采用的评估假设是在目前条件下对委估对象未来经营的一个合理预测，如果未来出现可能影响假设前提实现的各种不可预测和不可避免的因

素，则会影响盈利预测的实现程度。我们愿意在此提醒委托人和其他有关方面，我们并不保证上述假设可以实现，也不承担实现或帮助实现上述假设的义务。并且，我们提请有关方面注意，影响假设前提实现的各种不可预测和不可避免的因素很可能会出现，因此有关方面在使用我们的评估结论前应该明确设定的假设前提，并综合考虑其他因素做出决策。

7. 在评估基准日以后的有效期内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应按以下原则处理：

(1) 当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产数额进行相应调整；

(2) 当资产价格标准发生变化、且对资产评估结果产生明显影响时，委托人应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

(3) 对评估基准日后，资产数量、价格标准的变化，委托人在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

资产评估报告使用者应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

本资产评估报告有如下使用限制：

(一) 使用范围：本资产评估报告仅用于本资产评估报告载明的评估目的和用途；

(二) 委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任；

(三) 除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人；

(四) 资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证；

(五) 本资产评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者被披露于公开媒体，需评估机构审阅相关内容，法律、法规规定以及相关当事方另有约定除外；

(六) 本资产评估报告经资产评估师签字、评估机构盖章方可正式使用。

十三、资产评估报告日

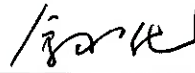
资产评估报告日为评估结论形成日期，本资产评估报告日为2024年4月10日。

（以下无正文）



(本页无正文,为《青岛百洋医药股份有限公司或其子公司拟收购百洋医药集团有限公司及其关联方持有的股权涉及的上海百洋制药股份有限公司股东全部权益价值项目》评估报告签字盖章页)

资产评估师:余小化



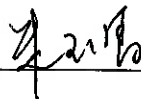
正式执业会员

资产评估师

余小化

11100343

资产评估师:朱玉倩



正式执业会员

资产评估师

朱玉倩

11080018

北京中同华资产评估有限公司

2024年4月10日

