股票简称:赤天化　股票代码:600227　股票上市地:上海证券交易所

贵州赤天化股份有限公司
发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案摘要

独立财务顾问(主承销商)

申万宏源证券承销保荐有限责任公司
SHENWAN HONGYUAN FINANCING SERVICES CO.,LTD

二〇一六年一月

交易标的	交易对方	住所/通讯地址
贵州圣济堂制药有限公司100%股权	贵州渔阳贸易有限公司	贵州省贵阳市观山湖区人民政府行政办公楼26层448号
配套融资	贵州渔阳贸易有限公司	贵州省贵阳市观山湖区人民政府行政办公楼26层448号
	其他不超过9名特定投资者	待定

释义

在本摘要中,除非文中另有所指,下列简称特指如下含义:

一、普通术语

发行人/公司/本公司/上市公司/赤天化	指	贵州赤天化股份有限公司,上海证券交易所上市公司,股票代码:600227
预案/本预案	指	《贵州赤天化股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》
摘要/本摘要	指	《贵州赤天化股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案摘要》
重组报告书	指	赤天化未来召开第二次董事会审议披露的发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书
本次交易/本次重组/本次重大资产重组	指	本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易
发行股份购买资产	指	赤天化向渔阳公司非公开发行股份购买圣济堂100%股权
交易对方/渔阳公司	指	贵州渔阳贸易有限公司
募集配套资金/配套融资	指	赤天化拟向包括渔阳公司在内的不超过10名特定投资者发行股份募集本次发行股份购买资产的配套资金
配套资金认购方	指	包括渔阳公司在内的不超过10名特定投资者
赤天化集团	指	贵州赤天化集团有限责任公司
标的资产/交易标的	指	贵州圣济堂制药有限公司100%股权
标的公司/圣济堂	指	贵州圣济堂制药有限公司
最近两年/报告期	指	2014年度、2015年度
评估基准日	指	对标的资产进行评估所选定的基准日,预定为2015年12月31日
交割日	指	交易对方将标的资产过户至上市公司名下的工商变更登记完成之日
定价基准日	指	赤天化第六届董事会第十五次会议决议公告日
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《非公开发行股票实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则(2014年修订)》
《若干问题的规定》	指	《证监会公告[2008]14号-关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《格式准则26号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号-上市公司重大资产重组申请文件(2014年修订)》
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《发行股份购买资产协议》	指	赤天化与渔阳公司签署的附条件生效的《发行股份购买资产协议》
《盈利预测补偿协议》	指	赤天化与渔阳公司签署的附条件生效的《盈利预测补偿协议》
《股份认购协议》	指	赤天化与渔阳公司签署的附条件生效的《股份认购协议》
桐梓化工	指	原贵州金赤化工有限责任公司,2015年2月更名为贵州赤天化桐梓化工有限公司
康心药业	指	贵州康心药业有限公司
股东大会	指	贵州赤天化股份有限公司之股东大会
董事/董事会	指	贵州赤天化股份有限公司之董事及董事会
监事/监事会	指	贵州赤天化股份有限公司之监事及监事会
独立财务顾问/主承销商/申万宏源承销保荐公司	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
律师/法律顾问/国枫	指	北京国枫律师事务所
会计师/利安达	指	利安达会计师事务所(特殊普通合伙)
评估师/评估机构/中通诚	指	中通诚资产评估有限公司
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

二、专业术语

糖尿病	指	糖尿病是一种以高血糖为特征的代谢性疾病,高血糖则是由于胰岛素分泌缺陷或其生物作用受损,或两者兼有引起
GMP	指	药品生产质量管理规范,Good Manufacturing Practice
新版GMP	指	药品生产质量管理规范(2010年修订),自2011年3月1日起施行
GSP	指	药品经营质量管理规范,Good Supplying Practice
世界卫生组织(WHO)	指	联合国下属的一个专门机构,总部设置在瑞士日内瓦,是国际上最大的政府间卫生组织,World Health Organization
国际糖尿病联合会(IDF)	指	1949年6月成立于比利时布鲁塞尔,是为了组织和指导各会员组织开展对糖尿病的防治和预防教育,传播有关糖尿病的信息,International Diabetes Federation
美国糖尿病学会(ADA)	指	美国医要的非赢利性卫生组织,成立于1940年,旨在提供有关糖尿病的研究进展和信息,促进糖尿病的科研、教育、诊疗等,以预防和治疗糖尿病,改善所有糖尿病患者生活质量为目标,American Diabetes Association
国家基本药物目录	指	卫生部颁布的《国家基本药物目录(2012年版)》,自2013年5月1日起施行,医疗机构配备使用药品的依据,包括两部分:基层医疗卫生机构配备使用部分和其他医疗机构配备使用部分。基本药物目录中的药品是遴选基本医疗卫生需求、剂型适宜、价格合理、能够保障供应,公众可公平获得的药品
国家医保目录	指	国家人力资源和社会保障部2009年11月发布的《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》,是基本医疗保险、工伤保险和生育保险基金支付参保人员药品费用和强化医疗保险医疗服务管理的政策依据及操作规范
处方药	指	须凭执业医师或执业助理医师处方才可调配、购买和使用的药品
非处方药/OTC	指	不需要凭执业医师或执业助理医师处方即可自行判断、购买和使用的药品
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
苗药	指	在苗族聚居的苗岭山脉、乌蒙山脉等地区种植、生长的中草药材
胶囊剂	指	将药物填装于空心硬质胶囊中或密封于弹性软质胶囊中而制成的固体制剂
颗粒剂	指	将药物与适宜的辅料配合而制成的颗粒状制剂,一般可分为可溶性颗粒剂,混悬型颗粒剂和泡腾性颗粒剂
原料药	指	药物活性成分,具有药理活性可用于药品制剂生产的物质
酊剂	指	把生药浸在酒精里或把化学药物溶解在酒精里而制成的药剂
小容量注射剂	指	药物制成的供注入体内的无菌溶液(包括乳油液和混悬液)以及供临用前配成溶液或混悬液的无菌粉末或浓溶液。小容量注射剂为20ml以下,常规为1,2,5,10,20ml
膜剂	指	药物与适宜的成膜材料经加工制成的膜状制剂
药品注册	指	国家食品药品监督管理局根据药品注册申请人的申请,依照法定程序,对拟上市销售的药品的安全性、有效性、质量可控性等进行系统评价,并决定是否同意其申请的审批过程
药品注册批件	指	国家食品药品监督管理局批准某药品生产企业能够生产该品种药品的发放的法定文件
药品批准文号	指	国家食品药品监督管理局批准某药品生产企业能够生产该品种药品的发放的法定文件中列示的批准文号

注:

1、本摘要所引用的财务数据和财务指标,如无特殊说明,指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标;

2、本摘要分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异,系由四舍五入造成;

3、本摘要所述的百分比未尽之处均保留小数位数后,存在四舍五入的情况。

交易各方声明

一、上市公司及董事会声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证摘要内容的真实、准确、完整,对预案及其摘要的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

与本次交易相关的审计、估值或评估工作尚未完成,本公司董事会及全体董事保证预案所引用的相关数据的真实性和合理性。相关资产经审计的财务数据、评估或估值结果将在发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书中予以披露。

预案所述事项并不代表中国证监会、上海证券交易所对于本次交易的实质性判断、确认或批准。预案所述本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关事项的生效和完成尚待取得中国证监会的核准。

请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次交易的全部信息披露文件,做出谨慎的投资决策。本公司将根据本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关事项进展情况,及时披露相关信息,提请股东及其他投资者注意。本次交易完成后,本公司经营与收益变化由本公司自行负责;因本次重大资产重组引致的投资风险,由投资者自行负责。投资者若对预案存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

二、交易对方声明

本次交易的交易对方渔阳公司已出具承诺函,将及时向上市公司提供本次交易相关信息,并保证所提供的信息真实、准确、完整,如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,给上市公司或者投资者造成损失的,将依法承担个别和连带的法律责任。

三、证券服务机构及人员声明

本次交易的证券服务机构及经办人员保证所披露文件信息的真实、准确、完整。

重大事项提示

本预案摘要的目的仅为向公众提供有关本次交易的简要情况,并不包括重大资产重组预案全文的各部分内容。重大资产重组预案全文同时刊载于上交所网站(www.sse.com.cn),备查文件的查阅方式为:

(一)备查文件的查阅时间

本报告书刊登后至本次交易完成前的每周一至周五上午8:30-11:30,下午2:00-5:00。

(二)备查文件的查阅地点

投资者可在下列地点查阅本报告书及备查文件:

1、贵州赤天化股份有限公司	
地址:贵州省贵阳市观山湖区阳关大道28号一号楼赤天化大厦	
邮编:550008	
联系人:吴善华	
电话:0851-84398386	
传真:0851-84391503	
2、申万宏源证券承销保荐有限责任公司	
地址:上海市常熟路239号	
邮编:200031	
联系人:罗霄	
电话:021-33389888	
传真:021-54047982	

一、本次交易概述

本次交易分为发行股份购买资产及募集配套资金两个部分。

(一)发行股份购买资产

公司拟非公开发行股份购买渔阳公司持有的圣济堂100%股权,标的公司圣济堂预估作价为198,700万元。本次交易完成后,赤天化将持有圣济堂100%股权。

(二)募集配套资金

为提高重组效率,增强重组后上市公司的持续经营能力,公司拟采用询价方式向包括渔阳公司在内的不超过10名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金。配套资金不超过本次拟购买资产交易作价的100%,预计不超过198,700万元。

2016年1月12日,赤天化与渔阳公司签署了《发行股份购买资产协议》,协议约定渔阳公司同意以购买本次募集配套资金非公开发行股票总股数的10%至50%,在前述范围内,最终认购数量由渔阳公司和公司董事会协商确定。渔阳公司不参与本次募集配套资金发行股份的询价过程,并接受询价结果参与认购,且所认购的股份自发行结束之日起三十个月内不得以任何方式转让,包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让,也不委托他人管理其持有的赤天化股份。上述股份锁定期内,由于赤天化送红股、转增股本等原因而增加的股份数量,亦应遵守上述约定。

本次发行股份募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件,但发行股份募集配套资金成功与否并不影响发行股份购买资产的实施。

二、重要指标计算及本次交易是否构成重大资产重组、关联交易以及借壳上市的认定

(一)本次重组构成关联交易

本次发行股份购买资产的交易对方及募集配套资金的对象之一为渔阳公司,渔阳公司为赤天化实际控制人丁林洪控制的公司,故本次重组构成关联交易。

(二)本次交易构成重大资产重组

本次交易的标的资产为圣济堂100%股权,根据上市公司2014年经审计的财务报表、标的公司2015年未经审计的财务报表及标的资产预估作价情况计算的指标如下:

单位:万元

项目	圣济堂	上市公司	占比
资产总额与交易额孰高	198,700.00	722,992.42	27.48%
营业收入	18,788.25	328,670.03	5.72%
归属于母公司净资产与交易额孰高	198,700.00	285,018.60	69.71%

根据《重组办法》的规定,本次交易构成中国证监会规定的上市公司重大资产重组。

(三)本次交易不会导致上市公司实际控制人变更亦不构成借壳上市

根据《重组办法》第十三条的规定,自控制权发生变更之日起,上市公司向收购人购买的资产总额,占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到100%以上的重大资产重组,构成借壳重组。

2014年11月16日,经贵州省人民政府批准,贵州省国资委与圣济堂签署《贵州赤天化集团有限责任公司(母公司)100%股权转让交易合同》。2014年11月24日,赤天化集团就本次股权转让向贵州省工商行政管理局办理了变更登记。该次股权转让完成后,公司控股股东为赤天化集团,间接控股股东为圣济堂,丁林洪持有圣济堂95.5%股权,为本公司实际控制人。

2015年11月11日,渔阳公司与圣济堂、高敏红签署股权转让协议,分别收购其持有的赤天化集团99%和1%股权。该次股权转让后,公司间接控股股东为渔阳公司,丁林洪持有渔阳公司98.5%股权,为公司实际控制人。

本次交易完成后,公司控股股东变更为渔阳公司,公司实际控制人未发生变化。

本次重组拟购买标的公司圣济堂2013年末总资产与本次交易预估作价的较高者为198,700万元,赤天化2013年末资产总额为814,305.67万元,本次重组拟购买资产的资产总额为预估值未达到赤天化2013年末资产总额的100%,因此本次重组不构成借壳上市。

三、发行股份购买资产定价依据、支付方式等情况

(一)资产定价依据

本次交易中,标的资产的交易价格由具有证券期货相关业务资格的资产评估机构出的资产评估报告中所确定的评估值为基础,经交易各方协商后确定。

(二)支付方式

本次交易拟购买资产的交易对价以非公开发行股份的方式支付。

(三)发行股份情况

1、定价基准日和发行价格

按照《重组办法》第四十五条规定,“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。本次发行股份购买资产的董事会决议应当说明市场参考价的选择依据。前款所称交易均价的计算公式为:董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。”

根据上述规定,经本公司与交易对方协商,确定本次发行价格的定价基准日为公司第六届董事会第十五次会议决议公告日,以定价基准日前20个交易日公司股票的交易均价作为市场参考价,并以该市场参考价的90%作为发行价格,国4.30元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间,上市公司如发生除权、除息事项,各方将按照上交所的相关规则对上述发行股份价格、发行数量作相应调整。除上述除权除息事项导致的发行价格调整外,公司董事会未制定关于发行价格的调整方案,国本次发行股份购买资产的发行价格不做调整。

2、发行数量

本次交易中交易对方非公开发行的股票数量应按照以下公式进行计算:

发行数量=标的资产的交易价格÷发行价格

圣济堂100%股权的交易预估作价为198,700万元,按照预估值计算,公司本次交易中向渔阳公司发行股份购买资产的股份发行数量预计为46,209.30万股,最终发行股份数量以股东大会审议并经中国证监会核准的数量为准。

3、锁定期安排

渔阳公司承诺:

“赤天化拟发行股份购买本公司持有的圣济堂100%股权;另外,赤天化拟发行股份募集配套资金,本公司拟认购本次非公开发行股票总股数的10%至50%。本公司作为赤天化发行股份购买资产的交易对方和募集配套资金的认购对象,现作出如下承诺与保证:

(1)发行股份购买资产部分

本次交易完成后,本公司在本次交易中认购的赤天化股份自本次发行结束之日起三十六个月内或本公司盈利预测补偿义务履行完毕之日前(以较晚者为准)将不以任何方式转让,包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让,也不委托他人管理本公司持有的赤天化股份。在上述股份锁定期内,由于赤天化送红股、转增股本等原因而增加的股份数量,亦应遵守上述承诺。

本次交易完成后6个月内如赤天化股票连续20个交易日的收盘价低于发行价,或者交易完成后6个月期末收盘价低于发行价的,本公司通过本次交易取得的赤天化股份的锁定期自动延长至少6个月。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的,在案件调查结论明确以前,本公司不转让其在赤天化拥有权益的股份,并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交赤天化董事会,由董事会代为向证券交易所和登记结算公司申请锁定。本公司未在两个交易日内提交锁定申请的,授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定,董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定,董事会未向证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份,如调查结论发现本公司存在违法违规情节,本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

若中国证监会等监管机构对上述本公司认购的赤天化股份锁定期另有要求的,本公司认购上述股份的锁定期将根据中国证监会等监管机构的监管意见进行相应调整且无需再次提交赤天化董事会、股东大会审议。

2、募集配套资金部分

本次配套融资中,本公司认购的本次发行的股份自发行结束之日起三十六个月内不得转让。

在业绩补偿期间届满后,赤天化将聘请具有证券期货相关业务资格的审计机构对标的资产进行减值测试,并在业绩补偿期间最后一年专项审计报告出具日后三十(30)个工作日内出具减值测试报告。

如果:期末减值额/拟购买资产交易作价>补偿期限内已补偿股份总数/认购股份总数,则渔阳公司应另行补偿股份。

另需补偿的股份数量=期末减值额/本次发行股份购买资产的每股发行价格-补偿期限内已补偿股份总数。

若出现渔阳公司本次认购的新股数量不足补偿的情形,则以现金方式补偿。现金补偿金额按以下公式计算确定:

应补偿的现金金额=拟购买资产期末减值额-补偿期限内已补偿的股份数量×本次发行股份购买资产的每股发行价格-补偿期限内已补偿的现金金额-因拟购买资产减值已补偿的股份数量×本次发行股份购买资产的每股发行价格。

(4)补偿实施时间

如赤天化发行股份购买资产于2016年内完成,在业绩补偿期间,上述股票回购事项须提交赤天化2016年、2017年、2018年年度股东大会审议。若本次发行股份购买资产未能在2016年度实施完毕,则补偿义务人的业绩补偿期间顺延至发行股份购买资产实施完毕后的三个会计年度(含实施完毕当年),即2017年、2018年和2019年。

渔阳公司承诺在业绩补偿期内对圣济堂作出的当期承诺净利润数以甲方为本次交易聘请的资产评估机构出具的资产评估报告所载明的业绩补偿期的预测净利润数为准,并由各方另行签订补充协议书予以确定。渔阳公司基于《盈利预测补偿协议》签署日对圣济堂未来经营情况的预估,保证2016年、2017年和2018年净利润至少不低于15,000万元、21,000万元、26,000万元。具体业绩承诺安排详见预案第一节/三/(三)。

1、本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业目前不存在经营与赤天化及其下属子公司相同业务的情形,不存在潜在同业竞争;

2、本次重组完成后,本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业不会直接或间接从事任何与赤天化及其下属公司主要经营业务构成同业竞争或潜在同业竞争关系的生产与经营,亦不会投资或新设任何与赤天化及其下属公司主要经营业务构成同业竞争或潜在同业竞争关系的其他企业;

3、如本公司/本人或本公司/本人控制的其他企业获得的商业机会与赤天化及其下属公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的,本公司/本人将立即通知赤天化,并尽力将该商业机会给予赤天化,以避免与赤天化及下属公司形成同业竞争或潜在同业竞争,以确保赤天化及赤天化其他股东利益不受损害;

4、本公司/本人违反上述承诺给赤天化造成损失的,本公司/本人将赔偿赤天化由此遭受的损失;

5、上述承诺在本公司/本人作为赤天化控股股东/实际控制人期间持续有效。

1、本次交易完成后,本公司/本人拥有实际控制权或重大影响的除赤天化及其控股子公司外的其他公司及其他关联方将尽量避免与赤天化及其控股子公司之间发生关联交易;对于确有必要且无法回避的关联交易,均按照公平、公允和等价有偿的原则进行,交易价格按市场公认的合理价格确定,并按照相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务,切实保护赤天化及其中小股东利益。

2、本公司/本人保证严格按照有关法律法规、中国证券监督管理委员会颁布的规章和规范性文件、上海证券交易所颁布的业务规则及赤天化《公司章程》等制度的规定,依法行使股东权利、履行股东义务,不利用股东的地位谋取不当的利益,不损害赤天化及其中小股东的合法权益。

3、本公司/本人违反上述承诺给赤天化造成损失的,本公司/本人将赔偿赤天化由此遭受的损失。

4、上述承诺在本公司/本人作为赤天化控股股东/实际控制人期间持续有效。

1、赤天化拟发行股份购买本公司持有的圣济堂100%股权;另外,赤天化拟发行股份募集配套资金,本公司拟认购本次非公开发行股份总数的10%至50%,在前述范围内,最终认购数量由渔阳公司和公司董事会协商确定。渔阳公司不参与本次募集配套资金发行股份的询价过程,并接受询价结果参与认购,且所认购的股份自发行结束之日起三十个月内不得以任何方式转让,包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让,也不委托他人管理其持有的赤天化股份。上述股份锁定期内,由于赤天化送红股、转增股本等原因而增加的股份数量,亦应遵守上述约定。

2、本次交易对方渔阳公司已出具承诺函,将及时向上市公司提供本次交易相关信息,并保证所提供的信息真实、准确、完整,如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,给上市公司或者投资者造成损失的,将依法承担个别和连带的法律责任。

三、证券服务机构及人员声明

本次交易的证券服务机构及经办人员保证所披露文件信息的真实、准确、完整。

重大事项提示

本预案摘要的目的仅为向公众提供有关本次交易的简要情况,并不包括重大资产重组预案全文的各部分内容。重大资产重组预案全文同时刊载于上交所网站(www.sse.com.cn),备查文件的查阅方式为:

(一)备查文件的查阅时间

本报告书刊登后至本次交易完成前的每周一至周五上午8:30-11:30,下午2:00-5:00。

(二)备查文件的查阅地点

投资者可在下列地点查阅本报告书及备查文件:

1、贵州赤天化股份有限公司	
地址:贵州省贵阳市观山湖区阳关大道28号一号楼赤天化大厦	
邮编:550008	
联系人:吴善华	
电话:0851-84398386	
传真:0851-84391503	
2、申万宏源证券承销保荐有限责任公司	
地址:上海市常熟路239号	
邮编:200031	
联系人:罗霄	
电话:021-33389888	
传真:021-54047982	

一、本次交易概述

本次交易分为发行股份购买资产及募集配套资金两个部分。

(一)发行股份购买资产

公司拟非公开发行股份购买渔阳公司持有的圣济堂100%股权,标的公司圣济堂预估作价为198,700万元。本次交易完成后,赤天化将持有圣济堂100%股权。

(二)募集配套资金

为提高重组效率,增强重组后上市公司的持续经营能力,公司拟采用询价方式向包括渔阳公司在内的不超过10名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金。配套资金不超过本次拟购买资产交易作价的100%,预计不超过198,700万元。

2016年1月12日,赤天化与渔阳公司签署了《发行股份购买资产协议》,协议约定渔阳公司同意以购买本次募集配套资金非公开发行股票总股数的10%至50%,在前述范围内,最终认购数量由渔阳公司和公司董事会协商确定。渔阳公司不参与本次募集配套资金发行股份的询价过程,并接受询价结果参与认购,且所认购的股份自发行结束之日起三十个月内不得以任何方式转让,包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让,也不委托他人管理其持有的赤天化股份。上述股份锁定期内,由于赤天化送红股、转增股本等原因而增加的股份数量,亦应遵守上述约定。

本次发行股份募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件,但发行股份募集配套资金成功与否并不影响发行股份购买资产的实施。

二、重要指标计算及本次交易是否构成重大资产重组、关联交易以及借壳上市的认定

(一)本次交易构成关联交易

本次发行股份购买资产的交易对方及募集配套资金的对象之一为渔阳公司,渔阳公司为赤天化实际控制人丁林洪控制的公司,故本次重组构成关联交易。

(二)本次交易构成重大资产重组

本次交易的标的资产为圣济堂100%股权,根据上市公司2014年经审计的财务报表、标的公司2015年未经审计的财务报表及标的资产预估作价情况计算的指标如下:

单位:万元

项目	圣济堂	上市公司	占比
资产总额与交易额孰高	198,700.00	722,992.42	27.48%
营业收入	18,788.25	328,670.03	5.72%
归属于母公司净资产与交易额孰高	198,700.00	285,018.60	69.71%

根据《重组办法》的规定,本次交易构成中国证监会规定的上市公司重大资产重组。

(三)本次交易不会导致上市公司实际控制人变更亦不构成借壳上市

根据《重组办法》第十三条的规定,自控制权发生变更之日起,上市公司向收购人购买的资产总额,占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到100%以上的重大资产重组,构成借壳重组。

2014年11月16日,经贵州省人民政府批准,贵州省国资委与圣济堂签署《贵州赤天化集团有限责任公司(母公司)100%股权转让交易合同》。2014年11月24日,赤天化集团就本次股权转让向贵州省工商行政管理局办理了变更登记。该次股权转让完成后,公司控股股东为赤天化集团,间接控股股东为圣济堂,丁林洪持有圣济堂95.5%股权,为本公司实际控制人。

2015年11月11日,渔阳公司与圣济堂、高敏红签署股权转让协议,分别收购其持有的赤天化集团99%和1%股权。该次股权转让后,公司间接控股股东为渔阳公司,丁林洪持有渔阳公司98.5%股权,为公司实际控制人。

本次交易完成后,公司控股股东变更为渔阳公司,公司实际控制人未发生变化。

本次重组拟购买标的公司圣济堂2013年末总资产与本次交易预估作价的较高者为198,700万元,赤天化2013年末资产总额为814,305.67万元,本次重组拟购买资产的资产总额为预估值未达到赤天化2013年末资产总额的100%,因此本次重组不构成借壳上市。

三、发行股份购买资产定价依据、支付方式等情况

(一)资产定价依据

本次交易中,标的资产的交易价格由具有证券期货相关业务资格的资产评估机构出的资产评估报告中所确定的评估值为基础,经交易各方协商后确定。

(二)支付方式

本次交易拟购买资产的交易对价以非公开发行股份的方式支付。

(三)发行股份情况

1、定价基准日和发行价格

按照《重组办法》第四十五条规定,“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。本次发行股份购买资产的董事会决议应当说明市场参考价的选择依据。前款所称交易均价的计算公式为:董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。”

根据上述规定,经本公司与交易对方协商,确定本次发行价格的定价基准日为公司第六届董事会第十五次会议决议公告日,以定价基准日前20个交易日公司股票的交易均价作为市场参考价,并以该市场参考价的90%作为发行价格,国4.30元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间,上市公司如发生除权、除息事项,各方将按照上交所的相关规则对上述发行股份价格、发行数量作相应调整。除上述除权除息事项导致的发行价格调整外,公司董事会未制定关于发行价格的调整方案,国本次发行股份购买资产的发行价格不做调整。

2、发行数量

本次交易中交易对方非公开发行的股票数量应按照以下公式进行计算:

发行数量=标的资产的交易价格÷发行价格

圣济堂100%股权的交易预估作价为198,700万元,按照预估值计算,公司本次交易中向渔阳公司发行股份购买资产的股份发行数量预计为46,209.30万股,最终发行股份数量以股东大会审议并经中国证监会核准的数量为准。

3、锁定期安排

渔阳公司承诺:

“赤天化拟发行股份购买本公司持有的圣济堂100%股权;另外,赤天化拟发行股份募集配套资金,本公司拟认购本次非公开发行股票总股数的10%至50%。本公司作为赤天化发行股份购买资产的交易对方和募集配套资金的认购对象,现作出如下承诺与保证:

(1)发行股份购买资产部分

本次交易完成后,本公司在本次交易中认购的赤天化股份自本次发行结束之日起三十六个月内或本公司盈利预测补偿义务履行完毕之日前(以较晚者为准)将不以任何方式转让,包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让,也不委托他人管理本公司持有的赤天化股份。在上述股份锁定期内,由于赤天化送红股、转增股本等原因而增加的股份数量,亦应遵守上述承诺。

本次交易完成后6个月内如赤天化股票连续20个交易日的收盘价低于发行价,或者交易完成后6个月期末收盘价低于发行价的,本公司通过本次交易取得的赤天化股份的锁定期自动延长至少6个月。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的,在案件调查结论明确以前,本公司不转让其在赤天化拥有权益的股份,并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交赤天化董事会,由董事会代为向证券交易所和登记结算公司申请锁定。本公司未在两个交易日内提交锁定申请的,授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定,董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定,董事会未向证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份,如调查结论发现本公司存在违法违规情节,本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

若中国证监会等监管机构对上述本公司认购的赤天化股份锁定期另有要求的,本公司认购上述股份的锁定期将根据中国证监会等监管机构的监管意见进行相应调整且无需再次提交赤天化董事会、股东大会审议。

(2)募集配套资金部分

本次配套融资中,本公司认购的本次发行的股份自发行结束之日起三十六个月内不得转让。

(3)锁定期安排

渔阳公司承诺:

“赤天化拟发行股份购买本公司持有的圣济堂100%股权;另外,赤天化拟发行股份募集配套资金,本公司拟认购本次非公开发行股票总股数的10%至50%。本公司作为赤天化发行股份购买资产的交易对方和募集配套资金的认购对象,现作出如下承诺与保证:

(1)发行股份购买资产部分

本次交易完成后,本公司在本次交易中认购的赤天化股份自本次发行结束之日起三十六个月内或本公司盈利预测补偿义务履行完毕之日前(以较晚者为准)将不以任何方式转让,包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让,也不委托他人管理本公司持有的赤天化股份。在上述股份锁定期内,由于赤天化送红股、转增股本等原因而增加的股份数量,亦应遵守上述承诺。

本次交易完成后6个月内如赤天化股票连续20个交易日的收盘价低于发行价,或者交易完成后6个月期末收盘价低于发行价的,本公司通过本次交易取得的赤天化股份的锁定期自动延长至少6个月。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的,在案件调查结论明确以前,本公司不转让其在赤天化拥有权益的股份,并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交赤天化董事会,由董事会代为向证券交易所和登记结算公司申请锁定。本公司未在两个交易日内提交锁定申请的,授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定,董事会未向证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份,如调查结论发现本公司存在违法违规情节,本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

若中国证监会等监管机构对上述本公司认购的赤天化股份锁定期另有要求的,本公司认购上述股份的锁定期将根据中国证监会等监管机构的监管意见进行相应调整且无需再次提交赤天化董事会、股东大会审议。

2、募集配套资金部分

本次配套融资中,本公司认购的本次发行的股份自发行结束之日起三十六个月内不得转让。

股份锁定承诺	赤天化全体董事、监事、高级管理人员	本人作为赤天化的董事、监事及高级管理人员,现作出如下承诺与保证: 如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的,在案件调查结论明确以前,本人不转让其在赤天化拥有权益的股份,并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交赤天化董事会,由董事会代为向证券交易所和登记结算公司申请锁定,董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的,授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份,如调查结论发现本人存在违法违规情节,本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。
盈利预测补偿承诺	渔阳公司	交易双方确认,本次交易的业绩补偿期为2016年、2017年和2018年;若本次发行股份购买资产未能在2016年12月31日前实施完毕,则前述期间将相应顺延至本次发行股份购买资产实施完毕后的三个会计年度(含实施完毕当年),即2017年、2018年和2019年。 渔阳公司承诺在业绩补偿期内对圣济堂作出的当期承诺净利润数以甲方为本次交易聘请的资产评估机构出具的资产评估报告所载明的业绩补偿期的预测净利润数为准,并由各方另行签订补充协议书予以确定。渔阳公司基于《盈利预测补偿协议》签署日对圣济堂未来经营情况的预估,保证2016年、2017年和2018年净利润至少不低于15,000万元、21,000万元、26,000万元。具体业绩承诺安排详见预案第一节/三/(三)。
关于避免同业竞争的承诺	渔阳公司/丁林洪	1、本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业目前不存在经营与赤天化及其下属子公司相同业务的情形,不存在潜在同业竞争; 2、本次重组完成后,本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业不会直接或间接从事任何与赤天化及其下属公司主要经营业务构成同业竞争或潜在同业竞争关系的生产与经营,亦不会投资或新设任何与赤天化及其下属公司主要经营业务构成同业竞争或潜在同业竞争关系的其他企业; 3、如本公司/本人或本公司/本人控制的其他企业获得的商业机会与赤天化及其下属公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的,本公司/本人将立即通知赤天化,并尽力将该商业机会给予赤天化,以避免与赤天化及下属公司形成同业竞争或潜在同业竞争,以确保赤天化及赤天化其他股东利益不受损害; 4、本公司/本人违反上述承诺给赤天化造成损失的,本公司/本人将赔偿赤天化由此遭受的损失; 5、上述承诺在本公司/本