

(上接A22版)

技术有限司股改变更的批复》,批准上述股权转让事宜。2011年3月23日,杭州澳亚就本次股权转让办理了工商变更登记手续。

本次股权转让完成后,杭州澳亚的股权结构如下表所示:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	康乐生命	2,592.00	54.00
2	巨利实业	2,208.00	46.00
3	巨利制药有限公司	981.00	20.46
合计		4,800.00	100.00

9.2011年11月,第六次股权转让

2011年11月,经杭州澳亚股东会审议通过,同意李书通将其持有的杭州澳亚25.55%的股权转让给巨利实业,巨利制药有限公司将其持有的杭州澳亚20.46%的股权转让给巨利实业。巨科实业分别与李书通和巨利制药有限公司签订《股权转让协议书》,约定转让价格分别为1,226.40万元和981.00万元等转让事项。

本次股权转让完成后,杭州澳亚的股权结构如下表所示:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	康乐生命	2,592.00	54.00
2	巨利实业	2,208.00	46.00
合计		4,800.00	100.00

10.2012年2月,第四次股权转让

2012年2月15日,经杭州澳亚股东会审议通过,同意以截至2011年12月31日未分配利润按股东持股比例转增注册资本1,700万元。天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具了“天健验[2012]29号”《验资报告》,对上述转增情况进行了验证。

2012年2月23日,杭州澳亚就本次增资办理了工商变更登记手续。

本次增资完成后,杭州澳亚的股权结构如下表所示:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	康乐生命	3,510.00	64.00
2	巨利实业	2,990.00	56.00
合计		6,500.00	100.00

11.2014年11月,第六次股权转让

因杭州澳亚的股权—康乐生命源派生分立为康乐生命和奥鹏投资(康乐生命源派生分立的情况参见本节之“奥鹏投资股权结构及其演变”)、康乐生命源派生分立为康乐生命和奥鹏投资两个公司,分前康乐生命源派生分立后的奥鹏投资承继,其资产由分立后的康乐生命承继,分立前的债权债务由分立后的康乐生命承继,奥鹏投资承继分立前的债务承担连带责任;分立前的巨利由分立后的康乐生命承继,杭州澳亚于2014年11月11日就上述股权转让办理了工商变更登记手续。

上述股权转让完成后,杭州澳亚的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	康乐生命	3,510.00	64.00
2	巨利实业	2,990.00	46.00
合计		6,500.00	100.00

截至本预案签署日,杭州澳亚未发生其他股权变动情况。

(二)奥鹏投资的基本及其演变

2014年8月6日,经康乐生命源派生股东会审议通过,同意派生分立为康乐生命和奥鹏投资两个公司,分前康乐生命源派生分立后的奥鹏投资承继,其资产由分立后的康乐生命承继,分立前的债权债务由分立后的康乐生命承继,奥鹏投资承继分立前的债务承担连带责任;分立前的巨利由分立后的康乐生命承继,杭州澳亚于2014年11月11日就上述股权转让办理了工商变更登记手续。

2014年10月20日,奥鹏投资设立,法定代表人为黄少峰,注册资本为人民币500万元,其中自然人黄少峰出资405万元,占注册资本的81%;自然人周玉兰出资95万元,占注册资本的19%。奥鹏投资取得杭州市拱墅区工商行政管理局颁发的统一社会信用代码为33010500033666的营业执照。

奥鹏投资成立后的股权结构如下表所示:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	黄少峰	405.00	81.00
2	周玉兰	95.00	19.00
合计		500.00	100.00

设立至今,奥鹏投资未发生股权变动。

(三)杭州澳亚的股权及控制关系

(一)杭州澳亚股权结构及控制关系情况

1.股权结构及持股比例

截至本预案签署日,杭州澳亚的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	康乐生命	3,510.00	54.00
2	巨利实业	2,990.00	46.00
合计		6,500.00	100.00

(2)控股股东及实际控制人

截至本预案签署日,黄少峰通过奥鹏投资控制杭州澳亚54%的股权,故控股股东为奥鹏投资,实际控制人为黄少峰,其信息如下:

黄少峰先生,1963年4月出生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号为33010519630407****,住所为杭州市西湖区二 环路南苑德都南区***,通讯地址为杭州市西湖区二 环路南苑德都南区***。

截至本预案出具日,黄少峰最近三年主要任职情况如下:

起止日期	任职单位	职务
1998年1月至至今	杭州澳亚	董事长
2007年1月至至今	康乐生命	执行董事兼经理
2014年10月至至今	奥鹏投资	董事长

截至本预案出具日,黄少峰的其他对外投资情况:

企业名称	主营业务	持股比例	任职
康乐生命	生产细胞免疫化学原料药	81%	执行董事兼经理

黄少峰已在《股权转让框架协议》中承诺,业绩承诺年度(2015年度、2016年度、2017年度)期间,不从杭州澳亚离职,并继续负责杭州澳亚的生产经营;业绩承诺年度期满后,无论以任何方式在中华人民共和国境内(包含香港、澳门、台湾地区)进行与杭州澳亚相同、相似的业务。

(二)其他股东

杭州澳亚的另一名股东为巨科实业,直接持有杭州澳亚46%的股权,巨科实业基本情况如下:

公司名称:	浙江巨科实业股份有限公司
公司类型:	股份有限公司(非上市)
住所:	台州市路桥区路桥街道前进路
法定代表人:	李书通
注册资本:	30,000万元
经营范围:	汽车配件、摩托车配件、制冷设备制造、销售;国家法律、法规和政允许的投资业务;房地产业务;货物及技术进出口。(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)
成立日期:	2013年11月16日
营业期限:	长期

3.公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容

杭州澳亚的公司章程不存在可能对本次交易产生影响的内容。

4.原高级管理人员的安排

截至本预案签署日,未对杭州澳亚原高级管理人员作出安排。

5.杭州澳亚的子公司情况

截至本预案签署日,杭州澳亚无下属子公司。

(二)奥鹏投资股权结构及控制关系情况

1.股权结构及持股比例

截至本预案签署日,奥鹏投资的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	黄少峰	405.00	81.00
2	周玉兰	95.00	19.00
合计		500.00	100.00

(2)控股股东及实际控制人

奥鹏投资的控股股东及实际控制人为黄少峰先生。黄少峰先生的信息、最近三年任职情况和其他对外投资情况参见本节之“三、杭州澳亚及奥鹏投资股权结构及控制情况”之“(一)杭州澳亚股权结构及控制关系情况”。

周玉兰先生,1941年10月出生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号为33010519411018****,住所为杭州市中山东路****,通讯地址为杭州市中山东路****。

截至本预案出具日,周玉兰的最近三年主要任职情况如下:

起止日期	任职单位	职务
2002年12月至至今	杭州澳亚	董事
2007年1月至至今	康乐生命	董事
2014年10月至至今	奥鹏投资	董事

截至本预案出具日,周玉兰的其他对外投资情况:

企业名称	主营业务	持股比例	任职
康乐生命	生产细胞免疫化学原料药	19%	董事

3.公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容

奥鹏投资的公司章程不存在可能对本次交易产生影响的内容。

4.原高级管理人员的安排

截至本预案签署日,未对奥鹏投资原高级管理人员作出安排。

5.奥鹏投资的子公司情况

自奥鹏投资设立至今,除杭州澳亚外无其他下属子公司。

奥鹏投资所处的行业情况

按照《中国证监会2012年10月发布的《上市公司行业分类指引》,杭州澳亚所处行业为“制造业—C27医药制造业”,与双成药业属于同一行业。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2011),杭州澳亚主营业务属于“化学药品制造业(分类代码为C2720)”。

1.医药行业发展概况

随着经济的发展和人口老龄化,医疗制度改革以及医药研发投入不断增加,整个医药行业将持续长期稳定的增长。世界药品市场规模从2007年的1,150亿美元增长至2012年的2,400亿美元,年复合增长率为6.3%,由于药费增长预期强劲,预计未来净增长还将十分强劲。根据CFDA南方所预测,到2016年世界药品市场规模将接近1,400亿美元。

在全球医药市场持续增长的巨大环境下,随着我国人民生活水平不断提高,人们对自身健康的重视程度不断提升以及人口老龄化带来的各种疾病发病率逐步提高等因素均刺激着医药行业的快速发展,我国医药行业2011年上升20.53亿元,平均复合增长率达到22.4%。

化学制药行业在我国医药行业中的地位最大,近年来进入一个产业调整、市场分化、企业重组阶段,化学制药企业的两极分化、优胜劣汰的趋势不断加剧,使得整个行业结构得以优化以及医药行业发展的繁荣,近年来化学制药行业生产规模持续扩大。2002年至2013年,我国化学原料药行业收入从67.837亿元上升到5,730.93亿元,平均复合增长率达到21.4%。数据来源:国家统计局。化学制药中的化学制剂因其具有稳定性高、保存寿命长且不易受环境影响比较直接,具有较强的市场竞争力和市场份额。我国医药工业信息中心PDB数据库收录的本样本企业的数据库显示,2013年我国分装制剂与冻干粉针制剂的销量已超100亿瓶。

2.CMO行业的发展情况

随着市场经济的日益激烈,制药产业链出现了明显的产业分工,许多制药企业面临成本压力,越来越多的制药企业开始通过合作经营和外包等方式来提高自身的经济效益。从疾病谱分析,药物化学物质的筛选和研发、人体临床试验、FDA申报、委托生产加工,乃至市场营销的销售,已清晰由不同企业分工完成,形成了专业化的分工,为制药企业提供了配套服务,通过利润共享与风险共担的商业模式,医药企业形成了一个完整的产业链价值。

为了在激烈的市场竞争中生存发展,制药企业越来越重视成本控制,并且不断调整自身的业务模式,逐步将药物的研究、开发、生产、销售等业务环节进行分解,分别外包给医药合同研究企业(CRO)、医药合同外包企业(CMO)等专业化分工的企业,从而形成了开放合作业务模式。根据美国FDA的统计,2011年,全球CRO和CMO收入达2000亿美元,2012年CRO收入增长到2012年的270.2亿美元,年均复合增长率为10.81%,其中CMO为470亿美元,占全球23%的市场。CPA预测全球市场未来将保持13.6%的平均增速快速成长,2017年市场规模将达到1,300亿美元,其中CMO年均增长14.6%,到2017年将达到930亿美元。

在国内市场,越来越多的销售能力强的综合型医药企业也在迅速扩张,寻求CMO委托加工。早在2005年,《医药报》就刊登文章指出我国医药行业存在企业生产力过度分散,与医药制造业企业集中的现状形成了鲜明对比的问题,呼吁通过进一步开放药费委托加工来解决这一问题。2011年,我国新批的CMA的正式成立进一步拓展了CMO行业的市场规模。与国际质量管理标准接轨的新版GMP对制药企业生产环境的高标准、设备设施的现代化、厂房设施布局的合理化提出了更高的要求。医药企业必须投入大量资金进行硬件改造才能通过新版GMP认证。为了降低成本,减少风险的同时还将形成规模化生产,许多医药企业开始退出自行生产,开始使用合同CMO加工模式。2013年,我国出台了《生物产业发展规划》,首次将CRO、ICMO为代表的生物服务业务列为新业态,列入七大重点领域之一。

3.奥鹏投资的基本情况

奥鹏投资的基本情况详见本非公开发行股票“第三节拟收购的公司杭州澳亚46%股权、奥鹏投资100%股权的基本情况”。

自2009年以来,康乐生命在医药研发和国家系列政策的推动下,并整合外部资源,在公司内部引入生物制药行业快速发展,产业整合加速的有利时机,参与相关行业资源整合,有利于进一步提升公司综合实力,通过收购杭州澳亚,提升其研发和低成本的生产管理模式以及稳定的产品质量体系,可提升其收购的现有冻干粉针生产技术,强化规模优势,提高生产效率,降低生产成本,也为公司储备品种快速推进和产业化奠定基础。在目前市场竞争日益激烈的形势下,收购优质的CMO企业对公司保持较高的盈利水平也有重要意义。

(三)可行性分析

本次收购符合国家相关产业政策。医药工业是我国关系国计民生的重要产业,是培育发展战略性新兴产业的重点领域,“十二五”期间,国家相继出台行业政策鼓励,支持现代医药产业的发展,公司本次收购符合《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》中实现规模化、集约化经营,提高产业集中度的政策导向。

本次收购符合公司的战略发展。国际医药行业是我国的经营目标方向,在公司国际化战略中,公司的核心技术优势为规模化、低成本,符合GMP要求地生产高标准的化学合成多肽药物原料和制剂。公司通过收购杭州澳亚,迅速获得一个优质的冻干粉针剂生产基地,为公司国际化战略的推进提供了生产上的保障。

本次收购可实现良好的经济效益。本次收购完成后,双成药业将进入的上市公司管理经营效益得到杭州澳亚,利用上市公司的品牌及平台,提升杭州澳亚的资金运营和经营管理水平,杭州澳亚的良好发展有利于提升公司的总体经营实力和整体盈利水平。

三、股权结构及控制关系

本次收购符合相关法律法规,杭州澳亚依法设立且有效存续,其注册资本已全部缴足,各持方对交易资产拥有合法、完整的所有权,股权转让方真实持有该资产,不存在以代偿、信托或其他支付方式持有公司股份的情况或类似安排,所持有的公司股份也不存在质押、冻结或其他有损权益的情况,且已经合法拥有该资产的完整权利,标的资产不存在限制或禁止转让的情形。

四、本次收购资金使用情况

本次非公开发行股票募集资金使用不涉及人员转移事宜

本次非公开发行股票,利用募集资金购买标的资产,购买后标的公司成为双成药业的下属公司,相关员工

工资、社保等由标的公司继续承担。除此外,公司不涉及转移安置标的公司人员的情况,不涉及支付标的公司离职人员费用和人员相关费用情况,也不存在承接被收购标的公司相关员工工资、社保、补偿等相关的隐形非债的情况。

五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一)对公司经营管理的的影响

本次收购完成后,杭州澳亚将成为公司全资子公司,公司将全资控股杭州澳亚。本次收购完成后,借助杭州澳亚规模化低成本的生产管理模式以及稳定高效的产能管理体系,可提升双成药业现有冻干粉针的技术水平,强化规模优势,提高生产效率,降低生产成本,也为公司储备品种快速推向市场提供了保障,进一步提升公司研发和持续创新能力。

本次非公开发行完成后,公司总资产和净资产将大幅上升,规模扩大;在收购完成后,公司的合并营业收入、净利润将大幅上升,盈利能力将大幅提升,投融资能力和竞争能力均得到有效的提升,标的公司持续的现金流量将改善公司的财务状况进一步优化和改善。

六、标的资产估值情况

(一)资产的评估方法和评估过程

本次非公开发行预披露,评估机构对奥鹏投资100%股权采用了资产基础法进行了评估,对杭州澳亚100%的股权采用收益法进行了评估。在持续经营的假设前提下,杭州澳亚和奥鹏投资100%股权的预估值分别为人民币150,000.00万元和80,000.00万元。

奥鹏投资系杭州澳亚原康乐生命源派生分立而来,其核心资产是持有的杭州澳亚54%股权投资,目前未进行任何生产经营活动,因此采用资产基础法对其进行评估,而对于持有的长期股权投资单位权益价值未进行任何评估,以下重点是对杭州澳亚的预评估方法、预评估基本假设和增值原因进行分析。

(二)本次评估采用的基本假设

1.基本假设

(1)公开市场假设:公开市场是指存在充分交易与完善的市场条件,是一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场,在这个市场上,买者和卖者的交易是平等的,彼此都有获取足够市场信息的机会和时间,买卖双方的交易行为是自愿的、理智的而非强制的或不受限制的条件下进行的。

(2)持续使用假设:该假设首先设定被评估资产处于使用状态,包括正在使用中的资产和备用的资产,其次根据有关数据资料,推断这些资产使用状况还将继续维持下去,持续使用假设说明了被评估资产目前所处的使用状态或市场环境,同时又着重说明了资产的存续状态。

(3)持续经营假设:该假设假设资产以现有资产、资源条件为基础,在可预见的将来不会因为各种原因而停止运营,而是合法持续不断地经营下去。

2、一般假设

(1)除特别说明外,对即存在或将来可能承担的抵押、担保事宜,以及特殊的交易方式等影响评估价值的非正常假设没有考虑。

(2)国家现行的有关法律及政策、产业政策、国家宏观经济形势无重大变化,评估对象所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化,无其他他人不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。

(3)评估对象所处的法律、税率和政策无重大变化,信贷政策、利率、汇率基本稳定。

(4)依据本次评估目的,确定本次评估的价值类型均为市场价值。估值中的一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准或价值标准。

3、收益法假设

(1)被评估单位提供的业务合同以及公司的营业执照、章程、签署的协议、审计报告、财务资料等所有证据资料是真实的、有效的。

(2)评估对象目前及未来的经营管理班子尽职,不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项,并继续维持现有的经营管理模式持续经营。

(3)公司以前年度及当年签订的合同有效,并能得到履行。

(4)本次评估的未来预测是基于当前的市场情况和未来一个合理的预期,不考虑今后市场发生变化目前未预测到的重大变化和波动,如政治影响、经济危机、恶性通货膨胀等。

(5)本次评估中所有依据的评估人和相关机构和成本等均是评估机构依据被评估单位提供的历史数据为基础,在尽忠职守的前提下的一种专业判断,评估机构判断的合理性等将会对评估结果产生一定的影响。

本评估报告的计算是以评估对象在评估基准日的状况和评估报告对被评估对象的假设和限制条件为依根据进行。根据资产价值的要求,认定这些假设在评估基准日时成立,当未来经济环境发生重大变化,将不承担由于假设条件改变而带来出不同评估结论的责任。

七、主要资产和负债及参数选取

(一)具体评估说明

(1)对纳入报表范围的资产和主营业务,按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型估算预期收益(净现金流量),并折现得到经营性资产的价值。

(2)将纳入报表范围,但在预期收益(净现金流量)估算中未予考虑的诸如溢余资产、非经营性资产,以及作为基准日不存在非经营性资产(负债),单独估算其价值。

(3)由上述二项资产的价值加和,得出评估对象的企业价值,再扣减付息债务价值后,得到评估对象的权益资本(股东全部权益)价值。

八、评估过程

九、评估结论

十、评估说明

十一、评估附件

十二、评估报告

十三、评估报告

十四、评估报告

十五、评估报告

十六、评估报告

十七、评估报告

十八、评估报告

十九、评估报告

二十、评估报告

二十一、评估报告

二十二、评估报告

二十三、评估报告

二十四、评估报告

二十五、评估报告

二十六、评估报告

二十七、评估报告

二十八、评估报告

二十九、评估报告

三十、评估报告

三十一、评估报告

三十二、评估报告

三十三、评估报告

三十四、评估报告

三十五、评估报告

三十六、评估报告

三十七、评估报告

三十八、评估报告

三十九、评估报告

四十、评估报告

四十一、评估报告

四十二、评估报告

四十三、评估报告

四十四、评估报告

四十五、评估报告

四十六、评估报告

四十七、评估报告

四十八、评估报告

四十九、评估报告

五十、评估报告

五十一、评估报告

五十二、评估报告

五十三、评估报告

五十四、评估报告

五十五、评估报告

五十六、评估报告

五十七、评估报告

五十八、评估报告

五十九、评估报告

六十、评估报告

六十一、评估报告

六十二、评估报告

六十三、评估报告

六十四、评估报告

六十五、评估报告

六十六、评估报告

六十七、评估报告

六十八、评估报告