淄博万昌科技股份有限公司 发行股份及支付现金购买资产暨关联交易 实施情况报告书暨股份上市公告书（摘要）

公司声明

1、本公司及董事会全体成员保证本报告书内容的真实、准确、完整，对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

2、本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书中财务会计资料真实、完整。

3、本次交易完成后，公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

4、中国证监会、其他政府机关对本次发行股份及支付现金购买资产所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

5、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，以做出谨慎的投资决策。公司将根据本次交易的进展情况，及时披露相关信息提请股东及其他投资者注意。

6、本公司提醒投资者注意：本报告书的目的仅为向公众提供有关本次交易的实施情况，投资者如欲了解更多信息，请仔细阅读《淄博万昌科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书》全文及其他相关文件，该等文件已刊载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

释义

交易方案相关简称		
公司/本公司/上市公司/万昌科技	指	淄博万昌科技股份有限公司，其股票在深交所上市，股票代码：002581
标的公司/未名医药/北大之路	指	未名生物医药有限公司，原名为厦门北大之路生物工程有限公司；2014年9月，厦门北大之路生物工程有限公司更名为未名生物医药有限公司
标的资产/拟购买资产/拟注入资产	指	截至评估基准日，未名医药全体股东持有的未名生物医药有限公司100%股权
发行股份及支付现金购买资产交易对方/发股对象/交易对方	指	截至评估基准日，未名医药全体股东
发行股份及支付现金购买资产/本次重组/本次交易	指	本公司向交易对方非公开发行股份及支付现金购买未名医药100%股权的行为
本报告/本报告书	指	《淄博万昌科技股份有限公司重大资产重组实施情况报告书暨股份上市公告书（摘要）》
《重组协议》	指	《淄博万昌科技股份有限公司非公开发行股份及支付现金购买资产协议》
《利润补偿协议》	指	《淄博万昌科技股份有限公司关于非公开发行股份及支付现金购买资产之利润补偿协议》
定价基准日	指	万昌科技关于本次交易的首次董事会决议公告日
交易对方简称		
未名集团	指	北京北大未名生物工程集团有限公司
深圳三道	指	深圳三道投资管理企业（有限合伙）
金晖越商	指	浙江金晖越商投资合伙企业（有限合伙），后更名为浙江金晖越商股权投资合伙企业（有限合伙）
中南成长	指	中南成长（天津市）股权投资基金合伙企业（有限合伙）
京道联萃天和	指	厦门京道联萃天和创业投资基金合伙企业（有限合伙）
上海金融基金	指	上海金融发展投资基金（有限合伙）
高校中心	指	高校科技产业化促进中心有限公司
嘉运华钰	指	北京嘉运华钰投资有限公司
华兴汇源	指	福建华兴汇源投资合伙企业（有限合伙）
京道天楷	指	厦门京道天楷投资合伙企业（有限合伙）
海峡文化基金	指	福建海峡文化创意产业股权投资合伙企业（有限合伙）
天津富石	指	天津富石股权投资基金合伙企业（普通合伙）
博源凯信	指	东莞市博源凯信股权投资合伙企业（有限合伙）
深圳中南	指	深圳中南成长投资合伙企业（有限合伙）
厦信投资	指	厦门厦信投资集团有限公司
其他		
独立财务顾问/华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
《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》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会令第109号）
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《证券发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《若干问题的规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》（证监会公告[2008]14号）
《格式准则第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（2014年修订）》（证监会公告[2014]53号）
《首发管理办法》	指	《首次公开发行股票并上市管理办法》
《财务顾问办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》（中国证券监督管理委员会令第54号）
《股票上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》（2014年修订）
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
并购重组委	指	中国证监会并购重组审核委员会
深交所	指	深圳证券交易所

第一节 本次交易概述

一、本次交易的基本情况

发行股份及支付现金购买资产

1、发行种类和面值

本次非公开发行的股票为人民币普通股（A股），每股面值人民币1.00元。

2、发行方式及发行对象

本次发行股份购买资产的发行方式为非公开发行，发行对象为持有未名医药100%股权的未名集团、深圳三道等20名未名医药股东。

3、发行价格及定价原则

本次发行股份的定价基准日为上市公司第二届董事会第十一次会议决议公告日。发行价格为定价基准日前二十个交易日股票交易均价，即16.01元/股。2014年4月18日，上市公司召开的2013年年度股东大会审议通过了2013年年度利润分配方案。2014年6月6日，上市公司向全体股东每10股派5.00元人民币现金（含税）。2015年5月19日，上市公司召开的2014年年度股东大会审议通过了2014年年度利润分配方案。2015年7月9日，上市公司以原有总股本140,764,000股为基数，以资本公积向全体股东每10股转增10股。调整后的发行价格为7.755元/股。

在本次发行定价基准日至发行日期间，如上市公司实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则将根据深交所的相关规定对发行价格作相应调整。

4、发行数量

根据股份支付对价293,300万元计算，本次应向交易对方发行的股份数量情况如下表，合计发股数量占发行后总股本的57.33%。本次交易完成后，上市公司总股本将增加至659,735,586股，具体发行数量如下：

序号	认购人	认购股份（股）	占本次发行后的股本比例	获取现金对价（元）
1	北京北大未名生物工程集团有限公司	174,016,552	26.37%	1,012,242.00
2	王和平	47,503,028	7.20%	276,320.00
3	浙江金晖越商股权投资合伙企业（有限合伙）	35,339,374	5.36%	205,568.00
4	中南成长（天津市）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	23,931,450	3.63%	139,216.00
5	深圳三道投资管理企业（有限合伙）	20,152,800	3.05%	117,216.00
6	陈孟林	11,515,886	1.75%	66,990.00
7	厦门京道联萃天和创业投资基金合伙企业（有限合伙）	10,796,142	1.64%	62,810.00
8	上海金融发展投资基金（有限合伙）	8,636,914	1.31%	50,248.00
9	厦门厦信投资集团有限公司	7,773,222	1.18%	45,210.00
10	高校科技产业化促进中心有限公司	5,757,942	0.87%	33,484.00
11	张晓斌	4,498,392	0.68%	26,158.00
12	北京嘉运华钰投资有限公司	4,318,456	0.65%	25,124.00
13	福建华兴汇源投资合伙企业（有限合伙）	4,030,560	0.61%	23,452.00
14	厦门京道天楷投资合伙企业（有限合伙）	3,796,642	0.58%	22,088.00
15	福建海峡文化创意产业股权投资合伙企业（有限合伙）	3,598,714	0.55%	20,922.00
16	天津富石股权投资基金合伙企业（普通合伙）	3,220,848	0.49%	18,744.00
17	东莞市博源凯信股权投资合伙企业（有限合伙）	2,878,970	0.44%	16,742.00
18	彭玉馨	2,878,970	0.44%	16,742.00
19	深圳市中南成长投资合伙企业（有限合伙）	2,699,034	0.41%	15,708.00
20	黄高凌	863,690	0.13%	5,016.00
合计		378,207,586	57.33%	2,200,000.00

在本次发行定价基准日至发行日期间，如上市公司实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则将根据深交所的相关规定对发行价格及发行数量作相应调整。

二、本次交易对上市公司财务状况和经营成果的影响

（一）本次交易完成后上市公司的财务状况

以下分析中，交易前财务数据引自本公司的经审计的历史财务信息，交易后财务数据引自本公司为本次交易编制的备考财务信息。

1、交易前后资产、负债构成比较分析

本次交易完成后，上市公司由单一主营农药中间体、医药中间体的龙头企业变更为集合农药中间体、医药中间体及生物医药行业的医药企业集团，公司的总资产规模及净资产规模均得到显著提升，其中流动资产、非流动资产增长显著，符合医药行业投入高、产出高的特点，具体情况如下：

独立财务顾问

华泰联合证券有限责任公司 HUATAI UNITED SECURITIES CO., LTD

签署日期：二〇一五年九月

单位：万元

项目	2013年12月31日			2014年12月31日		
	交易前	交易后	增幅	交易前	交易后	增幅
货币资金	46,769.92	59,148.40	26.47%	45,386.28	82,476.76	81.72%
应收票据	3,821.83	6,449.86	68.76%	3,721.07	10,098.38	171.38%
应收账款	3,752.60	11,500.77	206.47%	3,691.84	19,519.53	428.72%
存货	2,602.73	5,382.43	106.80%	3,250.35	8,150.63	150.76%
流动资产合计	57,653.26	84,838.49	47.15%	57,265.40	121,768.75	112.64%
长期股权投资	–	18,981.10	不适用	–	19,922.76	
固定资产	6,416.46	24,955.77	288.93%	15,377.71	47,639.35	209.79%
无形资产	3,462.98	8,986.05	159.49%	3,381.03	10,286.15	204.23%
商誉	–	19,325.44	不适用	–	19,325.44	
其他非流动资产	122.24	26,810.73	21,832.86%	43.18	3,393.84	7,759.75%
非流动资产合计	19,726.69	111,387.12	464.65%	19,683.28	102,623.96	421.38%
资产合计	77,379.95	196,225.61	153.59%	76,948.69	224,392.71	191.61%
短期借款	–	6,000.00	不适用	–	20,200.00	
应付账款	2,023.10	2,977.15	47.16%	951.44	2,956.07	210.69%
其他应付款	6.90	3,429.62	49,604.64%	6.34	5,323.83	83,872.08%
流动负债合计	3,329.21	19,199.36	476.69%	1,788.28	34,492.12	1,828.79%
长期借款	–	2,107.04	不适用	–	460.34	
递延收益	220.00	3,215.45	1,361.57%	220.00	1,860.43	745.65%
非流动负债合计	220.00	6,411.62	2,814.37%	220.00	4,141.91	1,782.69%
负债合计	3,549.21	25,610.98	621.60%	2,008.28	38,634.03	1,823.74%
股东权益合计	73,830.73	170,614.63	131.09%	74,940.41	185,758.68	147.88%
归属于母公司所有者权益合计	73,830.73	168,042.07	127.60%	74,940.41	178,855.53	138.66%
每股净资产	5.24	5.09	–2.86%	5.32	5.63	5.83%

截至2014年12月31日，本次交易完成后，上市公司资产总额为224,392.71万元，其中流动资产占比为54.27%，非流动资产占比为45.73%；上市公司的负债总额38,634.03万元，其中流动负债占比89.28%，非流动负债占比10.72%。

流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款及存货。截至2014年12月31日，本次交易完成后，货币资金、应收账款占流动资产比例较高，分别为67.73%、16.03%，货币资金、应收票据、应收账款、存货较本次交易前呈现大幅增长趋势，符合未名医药业务发展迅速、产品进入高速增长期的特点。

非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、无形资产和商誉。截至2014年12月31日，本次交易完成后，长期股权投资、固定资产和商誉占非流动资产的比例较高，分别为19.41%、46.42%、18.83%。长期股权投资形成于未名医药参股科兴生物；固定资产、无形资产均较本次交易前呈现大幅增长趋势，符合生物医药行业投入高的特点；商誉形成于本次交易中构成业务反向购买的会计处理，具体请参见大信审计出具的大信审字[2014]第3-00552号《审计报告》、大信审字[2015]第3-00562号《审计报告》。

流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款组成；非流动负债主要由长期借款和其他非流动负债组成。截至2014年12月31日，本次交易完成后，短期借款、应付账款、其他应付款占流动负债的比例较高，分别为58.56%、8.57%、15.43%。未名医药为生物医药行业，毛利率水平较高，因此应付账款占流动负债的比例较低；总体而言，本次交易后上市公司仍保持了较低的资产负债率，符合成熟生物医药企业的特点。

2、交易前后偿债能力比较分析

项目	2013年12月31日/2013年		2014年12月31日/2014年	
	交易前	交易后	交易前	交易后
流动比率	17.32	4.42	32.02	3.53
速动比率	16.54	4.14	30.20	3.29
资产负债率（合并口径）	4.59%	13.05%	2.61%	17.22%

注：流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产－存货）÷流动负债

资产负债率(合并口径)=（总负债÷总资产）×100%

本次交易后，公司的资产负债率、流动比率和速动比率依旧维持了较低的水平，但相较本次交易前变化较大，主要系未名医药处在产品的快速扩张期，2013年、2014年因开拓业务逐步增加了大额借款用于基建所致。

3、交易前后资产周转能力比较分析

项目	2013年度		2014年度	
	交易前	交易后	交易前	交易后
应收账款周转率（次/年）	8.45	6.25	8.64	4.83
存货周转率（次/年）	6.84	3.86	5.89	3.29
总资产周转率（次/年）	0.41	0.30	0.41	0.42
总资产周转率（次/年）–剔除商誉影响	0.41	0.41	0.43	0.46

注：应收账款周转率＝营业收入/期末应收账款余额

存货周转率＝营业成本/期末存货余额

总资产周转率=营业收入/期末总资产余额

（二）本次交易完成后上市公司的盈利能力

以下分析中，交易前财务数据引自本公司的经审计的历史财务信息，交易后财务数据引自本公司为本次交易编制的备考财务信息。

1、交易前后收入、盈利规模比较分析

本次交易完成后，本公司将在原有高附加值农药中间体、医药中间体业务的基础上增加神经生长因子、细胞因子、多肽、抗病毒等医药的研发、生产和销售。近年来，我国医药行业市场规模迅速增长，发展态势良好，上市公司收入、净利润规模均将进一步提升，公司的盈利能力和持续经营能力显著增强。

单位：万元

项目	2013年度				2014年度			
	交易前	交易后	变动金额	变动比例	交易前	交易后	变动金额	变动比例
营业收入	31,725.36	71,832.15	40,106.79	126.42%	31,725.36	94,345.85	62,620.49	197.38%
利润总额	10,321.74	22,787.55	12,465.81	120.77%	9,569.14	33,912.12	24,342.98	254.39%
净利润	8,803.73	19,494.18	10,690.45	121.43%	8,147.87	29,733.69	21,585.82	264.93%
归属于母公司所有者的净利润	8,803.73	19,587.23	10,783.50	122.49%	8,147.87	30,068.91	21,911.04	268.92%

2、主要盈利能力指标分析

项目	2013年度		2014年度	
	交易前	交易后	交易前	交易后
销售毛利率	43.86%	71.09%	39.96%	71.60%
销售净利率	27.76%	27.14%	25.53%	31.52%
加权平均净资产收益率	12.28%	13.41%	10.95%	16.69%
加权平均净资产收益率–剔除商誉影响	12.28%	15.46%	10.95%	18.72%

注：销售毛利率＝（营业收入–营业成本）/营业收入

销售净利率＝净利润/营业收入

加权平均净资产收益率=归属母公司股东的净利润/加权平均归属于母公司所有者权益

加权平均净资产收益率–剔除商誉影响=归属母公司股东的净利润/（加权平均归属于母公司所有者权益–商誉）

未名医药的销售毛利率较高，因此本次交易完成后，上市公司的毛利率出现大幅增长。2013年末起，我国深化医药行业改革，提倡勤俭节约，弱化销售作用，未名医药的销售费用相应下降，相较2014年销售净利率相应上升4.38%。

3、交易前后每股收益、净资产收益率的对比

2014年度，上市公司合并报表与本次交易完成后的备考合并报表之间的每股收益、净资产收益率对比情况如下所示：

项目	2014年度	
	交易前	交易后
每股收益	0.29	0.12
加权平均净资产收益率	10.95%	16.69%

注：每股收益=归属于上市公司股东的净利润÷本次交易前(或本次交易后)上市公司的总股本

加权平均净资产收益率=归属母公司股东的净利润/加权平均归属于母公司所有者权益

未名医药所属生物医药行业近年增长迅速，持续盈利能力较上市公司原有资产更优，因此本次交易完成后，每股收益及净资产收益率呈现大幅增长趋势。

三、本次交易完成后，上市公司持续盈利能力分析

根据瑞华审计出具的瑞华核字[2014]48110029号标的资产合并盈利预测的《审核报告》，本次交易完成后，上市公司预计2014年、2015年将分别实现营业收入68,852.08万元、99,049.99万元，实现净利润20,005.08万元、23,280.18万元，较2013年显著增加，公司整体盈利能力增强，具体情况如下：

项目	2013年度实现数	2014年度预测数	2015年度预测数
营业收入	401,067,941.00	688,520,813.72	990,499,906.12
营业成本	29,583,755.99	77,465,342.78	127,102,565.65
营业税金及附加	3,822,151.39	3,606,091.05	3,565,799.66
销售费用	225,734,015.23	362,745,588.31	517,950,000.00
管理费用	48,074,447.90	71,940,996.83	96,540,242.36
财务费用	4,238,773.07	8,625,476.45	4,030,000.00
资产减值损失	–7,930,032.92	4,139,993.06	4,336,328.53
投资收益	15,891,673.96	16,679,565.14	23,909,089.64
营业利润	113,436,504.30	176,676,891.37	260,884,059.55
营业外收入	13,241,972.31	48,506,231.98	5,420,433.33
营业外支出	198,355.07	–	–
利润总额	126,480,121.54	225,183,123.36	266,304,492.89
所得税费用	18,026,910.44	25,132,268.73	33,502,659.57
净利润	108,453,211.10	200,050,854.63	232,801,833.32

四、本次交易前后公司股本结构变化

本次交易前后，上市公司的股本结构变化情况如下：

序号	股东名称	股东性质	本次交易前		本次交易后	
			持股数量（股）	持股比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）
1	未名集团	本次交易对方	–	–	174,016,552	26.37
2	深圳三道		–	–	20,152,800	3.05
3	未名医药其他股东		–	–	184,038,234	27.92
4	高宝林	上市公司交易前股东	108,927,000	38.69	108,927,000	16.51
5	王明贤		7,079,800	2.51	7,079,800	1.07
6	上市公司交易前其他股东		165,521,200	58.79	165,521,200	25.09
合计			281,528,000	100	659,735,586	100

五、本次发行未发生董事、监事和高级管理人员持股变动

本次发行对象不包含本公司董事、监事和高级管理人员，因此本次发行未发生董事、监事和高级管理人员持股数量变动情况。

六、本次交易导致公司控制权发生变化

本次交易完成前，高宝林持有万昌科技108,927,000股股份，占万昌科技总股本38.69%，为万昌科技实际控制人。

本次交易完成后，高宝林持有上市公司的股份比例将下降至16.51%；未名集团将持有上市公司26.37%的股份，成为本公司控股股东；潘爱华、杨晓敏、罗德顺、赵美蓉将通过未名集团控制上市公司26.37%的股份，通过深圳三道控制上市公司3.05%的股份，潘爱华、杨晓敏、罗德顺、赵美蓉合计将控制上市公司29.42%的股份，成为上市公司的实际控制人。因此，本次交易将导致上市公司的控制权发生变更。

七、本次交易完成后，本公司股权分布仍符合上市条件

本次交易中，上市公司拟发行股份合计378,207,586股（发行股份购买资产），本次交易完成后，本公司总股本将由281,528,000股变更为659,735,586股，总股本超过4亿股，社会公众股比例不低于10%，即满足上市条件。万昌科技股票仍具备上市条件。因此，本次交易不会导致万昌科技股票不具备上市条件。

第二节 本次交易实施情况

一、本次重组的实施过程，相关资产过户或交付、相关债权债务处理以及证券发行登记等事宜的办理状况

（一）本次交易的审议、批准程序

2014年4月29日，上市公司召开了第二届董事会第九次会议，审议通过了《公司筹划重大资产重组的议案》，董事会同意公司筹划重大资产重组事项。

2014年8月19日，上市公司召开第二届董事会第十一次会议，审议通过了本次发行股份购买资产预案的相关议案。

2014年12月5日，北京大学下发《北京大学关于同意北京北大未名生物工程集团有限公司以其所持未名生物医药股权与上市公司进行重大资产重组的批复》，同意北京北大未名生物工程集团有限公司以所持未名生物医药有限公司46.01%的股权认购上市公司非公开发行的股份，最终的价格以国有资产监督管理部门备案的资产评估值为准。北京大学同时出具了《国有资产评估项目备案表》，北京大学校产管理委员会作为国有资产监督管理机构确认未名生物医药有限公司100%的股权的评估值为293,520万元。

2014年12月10日，未名集团召开股东会，同意未名集团参与万昌科技重大资产重组，同时授权董事会全权办理本次重组的相关事宜。

2014年12月10日，深圳三道召开合伙人会议，同意深圳三道参与万昌科技重大资产重组，同时授权执行事务合伙人全权办理本次重组的相关事宜。

2014年12月10日，金晖越商召开合伙人会议，同意金晖越商参与万昌科技重大资产重组，同时授权执行事务合伙人全权办理本次重组的相关事宜。

2014年12月10日，中南成长召开合伙人会议，同意中南成长参与万昌科技重大资产重组，同时授权执行事务合伙人全权办理本次重组的相关事宜。

2014年12月10日，京道联萃天和召开合伙人会议，同意京道联萃天和参与万昌科技重大资产重组，同时授权执行事务合伙人全权办理本次重组的相关事宜。

2014年12月10日，上海金融基金召开合伙人会议，同意上海金融基金参与万昌科技重大资产重组，同时授权执行事务合伙人全权办理本次重组的相关事宜。

2014年12月10日，厦信投资召开股东会，同意厦信投资参与万昌科技重大资产重组，同时授权董事会全权办理本次重组的相关事宜。

2014年12月10日，高校中心召开股东会，同意高校中心参与万昌科技重大资产重组，同时授权董事会全权办理本次重组的相关事宜。

2014年12月10日，嘉运华钰召开股东会，同意嘉运华钰参与万昌科技重大资产重组，同时授权董事会全权办理本次重组的相关事宜。

2014年12月10日，华兴汇源召开合伙人会议，同意华兴汇源参与万昌科技重大资产重组，同时授权执行事务合伙人全权办理本次重组的相关事宜。

2014年12月10日，京道天楷召开合伙人会议，同意京道天楷参与万昌科技重大资产重组，同时授权执行事务合伙人全权办理本次重组的相关事宜。

2014年12月10日，海峡文化基金召开合伙人会议，同意海峡文化基金参与万昌科技重大资产重组，同时授权执行事务合伙人全权办理本次重组的相关事宜。

2014年12月10日，天津富石召开合伙人会议，同意天津富石参与万昌科技重大资产重组，同时授权执行事务合伙人全权办理本次重组的相关事宜。

2014年12月10日，博源凯信召开合伙人会议，同意博源凯信参与万昌科技重大资产重组，同时授权执行事务合伙人全权办理本次重组的相关事宜。

2014年12月10日，深圳中南召开合伙人会议，同意深圳中南参与万昌科技重大资产重组，同时授权执行事务合伙人全权办理本次重组的相关事宜。

2014年12月15日，未名医药召开股东会，全体股东一致同意将合计持有的未名医药100%股权转让予上市公司。

2014年12月30日，上市公司召开第二届董事会第十四次会议，审议通过了本次《发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书（草案）》等相关议案。

2015年1月20日，上市公司召开2015年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易方案的议案》等相关议案。

2015年8月4日，上市公司取得中国证监会证监许可［2015］1853号《关于核准淄博万昌科技股份有限公司向北京北大未名生物工程集团有限公司等发行股份购买资产的批复》，核准上市公司向未名集团等发行股份购买相关资产事宜。

（二）本次交易的实施情况

1、标的资产过户情况

2015年8月20日，未名医药经厦门市市场监督管理局核准办理了工商变更登记手续，并依法变更为法人商事主体（有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）），上市公司变更为未名医药的唯一股东。同日，厦门市市场监督管理局向未名医药换发了《营业执照》（注册号：350298400002849）。

根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）于2015年8月20日出具的《验资报告》（大信验字［2015]第3-00058号）验证，截至2015年8月20日止，万昌科技已收到未名集团、深圳三道等20名未名医药股东缴纳的出资额293,300万元，认购万昌科技378,207,586股股票，每股面值1.00元，发行价格为7.755元/股。本次募集资金总额为293,300万元，其中：股本378,207,586元，资本公积2,554,792,414元。上述出资人均以长期股权投资出资。万昌科技变更后累计股本为659,735,586元，占变更后注册资本的100%。

万昌科技本次交易已依法办理标的资产过户手续，万昌科技现合法、有效地持有未名医药100%股权。

2、本次交易新增股份的登记情况

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司于2015年9月15日出具的《股份登记申请受理确认书》、《证券持有人名册（在册股东与未到账股东合并名册）》、《上市公司股份未到账结构表》，万昌科技已办理完毕本次发行股份及支付现金购买资产新增378,207,586股股份的登记申请手续。本次发行股份及支付现金购买资产发行股份完成后，万昌科技的股份数量将变更为659,735,586股。

3、标的资产债权债务处理情况

本次交易的标的资产是未名医药100%股权，因此不涉及相关债权债务处理问题。

4、期间损益的确认和归属

标的资产在过渡期内产生的收益由上市公司享有；在过渡期内产生的亏损由盈利补偿主体以连带责任方式向标的公司补足。

交易各方同意本次交易完成后，由各方共同认可的具有相关证券业务资格的会计师事务所按照原有方法对标的资产进行专项交割审计，审计基准日为交割日当月的月末，过渡期资产损益及数额根据交割审计报告确定。

二、相关实际情况与此前披露的信息是否存在差异

截至本报告书出具之日，本次交易实施过程中，未发现相关实际情况与此前披露的信息（包括相关资产的权属情况及历史财务数据、标的资产相关盈利预测或者管理层预计达到的目标等）存在差异的情况。

三、重组期间董事、监事、高级管理人员的更换情况及其他相关人员的调整情况

万昌科技独立董事侯本领先生因工作原因向董事会提出辞职，经万昌科技董事会提名，2015年3月13日召开的2015年第二次临时股东大会通过，补选朱清滨先生为独立董事；独立董事尹仪民先生因个人年龄原因向董事会提出辞职，经万昌科技董事会提名，2015年5月19日召开的2014年度股东大会通过，补选倪健先生为独立董事；副总经理于同阶先生因个人身体原因，于2015年7月21日申请辞去万昌科技副总经理职务。上述辞职人员不再担任公司其他任何职务。

四、重组过程中，是否发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形

截至本报告书出具之日，在本次交易实施过程中，上市公司未发生资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，也未发生上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形。

五、相关协议及承诺的履行情况

本次交易中，交易各方签订了《重组协议》、《利润补偿协议》。

在本次交易过程中，交易涉及的保持上市公司独立性、避免同业竞争、减少和规范关联交易、标的资产权属、股份锁定期等方面均做出了相关承诺。上述相关承诺的主要内容已在重组报告书中披露。

截至本报告书出具之日，上述各项承诺持续有效，仍在履行过程中。交易对方无违反相关承诺的情况。

六、后续事项

（一）后续工商变更登记事项

万昌科技办理注册资本、公司章程等变更事宜的工商登记或备案手续。

（二）相关方需继续履行承诺

本次交易相关各方继续履行本次交易涉及的相关协议、承诺事项。

七、独立财务顾问结论意见

独立财务顾问认为：

综上所述，本独立财务顾问认为：本次交易标的资产交割过户的实施符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》、《首发管理办法》、《收购管理办法》等法律法规及规范性文件的规定；本次交易涉及的标的资产的过户手续已办理完毕；万昌科技已完成本次重组涉及的上市公司股份变动事宜，尚待向工商行政管理机关申请办理注册资本、经营范围、公司章程修订等相关事宜；上述相关后续事项继续办理相关手续不存在重大法律风险。

八、律师结论意见

律师认为：

1. 本次非公开发行股份及支付现金购买资产已经依法取得了全部的、必要的批准和授权，依法可以实施；
2. 万昌科技、未名集团等20名交易对方已经履行了法定的信息披露义务；
3. 在交易各方按照其签署的相关协议的约定和作出的相关承诺全面履行各自相关义务的情况下，相关后续事项的履行不存在实质性法律障碍或重大法律风险；
4. 本次非公开发行股份及支付现金购买资产的实施符合《公司法》、《证券法》和《重组办法》等相关法律、法规及规范性文件的要求。

第三节 新增股份的数量及上市时间

中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司已办理完毕万昌科技本次发行股份及支付现金购买资产新发行股份378,207,586股的登记手续，本次定向发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日为2015年9月24日，本次新增股份上市首日公司股价不除权，股票交易设置跌涨幅限制。

本次发行对象为未名集团、深圳三道等20名交易对方，具体发行股份数量情况如下：

序号	认购人	认购股份（股）	占本次发行后的股本比例	获取现金对价（元）
1	北京北大未名生物工程集团有限公司	174,016,552	26.37%	1,012,242.00
2	王和平	47,503,028	7.20%	276,320.00
3	浙江金晖越商股权投资合伙企业（有限合伙）	35,339,374	5.36%	205,568.00
4	中南成长（天津市）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	23,931,450	3.63%	139,216.00
5	深圳三道投资管理企业（有限合伙）	20,152,800	3.05%	117,216.00
6	陈孟林	11,515,886	1.75%	66,990.00
7	厦门京道联萃天和创业投资基金合伙企业（有限合伙）	10,796,142	1.64%	62,810.00
8	上海金融发展投资基金（有限合伙）	8,636,914	1.31%	50,248.00
9	厦门厦信投资集团有限公司	7,773,222	1.18%	45,210.00
10	高校科技产业化促进中心有限公司	5,757,942	0.87%	33,484.00
11	张晓斌	4,498,392	0.68%	26,158.00
12	北京嘉运华钰投资有限公司	4,318,456	0.65%	25,124.00
13	福建华兴汇源投资合伙企业（有限合伙）	4,030,560	0.61%	23,452.00
14	厦门京道天楷投资合伙企业（有限合伙）	3,796,642	0.58%	22,088.00
15	福建海峡文化创意产业股权投资合伙企业（有限合伙）	3,598,714	0.55%	20,922.00
16	天津富石股权投资基金合伙企业（普通合伙）	3,220,848	0.49%	18,744.00
17	东莞市博源凯信股权投资合伙企业（有限合伙）	2,878,970	0.44%	16,742.00
18	彭玉馨	2,878,970	0.44%	16,742.00
19	深圳市中南成长投资合伙企业（有限合伙）	2,699,034	0.41%	15,708.00
20	黄高凌	863,690	0.13%	5,016.00
合计		378,207,586	57.33%	2,200,000.00

根据《重组协议》的约定和交易对方出具的股份锁定承诺函，本次交易中，交易对方认购而取得的上市公司股份锁定期安排如下：

交易对方	持有未名医药的出资额（万元）	取得未名医药出资额的时间	拟以所持未名医药出资额认购股份数（股）	锁定期
未名集团	6,044.400	多次取得	174,016,552	交易完成后，成为上市公司的控股股东，36个月不转让
王和平	1,000.000	2010年12月28日	28,789,714	持有未名医药股权满12个月，并根据《利润补偿协议》，自愿承诺分批解锁所持的股份
	650.000	2014年4月10日	18,713,314	若2015年4月10日前完成本次重大资产重组新增股份上市，则36个月不转让，否则12个月不转让，并根据《利润补偿协议》，自愿承诺分批解锁所持的股份
金晖越商	1,227.500	2010年12月15日	35,339,374	持有未名医药股权满12个月，并根据《利润补偿协议》，自愿承诺分批解锁所持的股份
中南成长	531.250	2013年11月6日	15,294,536	持有未名医药股权满12个月，并根据《利润补偿协议》，自愿承诺分批解锁所持的股份
	300.000	2014年4月10日	8,636,914	若2015年4月10日前完成本次重大资产重组新增股份上市，则36个月不转让，否则12个月不转让，并根据《利润补偿协议》，自愿承诺分批解锁所持的股份
深圳三道	700.000	2012年8月30日	20,152,800	交易完成后，成为上市公司的控股股东之一致行动人，36个月不转让
陈孟林	400.000	2011年3月1日	11,515,