

（上接A14版）

（四）资产估值增值较大的风险

截至评估基准日2017年9月30日，本次交易标的评估值为39,469.00万元，较其经审计的账面净资产（母公司报表口径）13,208.84万元增值26,260.16万元，主要原因为基于久凌制药较强的盈利能力和所处行业未来良好的发展前景。

在提请投资者关注本次交易标的资产评估增值水平较大的风险。

（五）业绩承诺无法实现的风险

本次重组的交易对方承诺：久凌制药扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润：2017年不低于3,020万元、2018年不低于3,200万元、2019年不低于3,790万元、2020年不低于4,350万元。

上述业绩承诺系标的公司管理层基于对所属行业的理解、自身的业务经营状况以及核心竞争优势作出的综合判断，若标的公司的业绩承诺无法实现，业绩承诺方将向上市公司进行业绩补偿。然而，标的公司未来在实际经营中会面临诸多风险，该等业绩承诺能否达成存在不确定性，因此，本次交易在标的公司承诺业绩无法实现时面临的风险。

（六）业绩补偿实施的风险

上市公司已与各交易对方签署附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议、《业绩补偿协议》及其补充协议，协议中约定了触发补偿的情形、计算补偿股份数量及补偿现金金额的方式、业绩补偿承诺中股份回购的具体方法等，但如果标的公司业绩承诺期内经营无法达到预期，且交易对方以其在本次交易中未获得股份或有资金不足以履行相关补偿义务时，则存在业绩补偿承诺可能无法执行及实施的风险。

（七）本次交易后收购整合的风险

本次交易完成后，久凌制药将成为上市公司的全资子公司，上市公司与久凌制药需要在业务体系、组织结构、管理制度、企业文化、渠道建设、技术支持等方面进行整合，需要在业务发展规划上积累丰富的经验，也将充分利用双方优势进行合作，充分发挥协同效应以实现共同发展。但本次交易完成后，上市公司需对自身的整合实施有效整合，以及本次交易能否充分协同实现整合，均存在不确定性，进而可能影响本次收购的最终效果，提请投资者注意收购整合风险。

（八）商誉减值风险

本次交易完成后，在上市公司合并资产负债表中因本次交易形成商誉，根据《企业会计准则》规定，商誉不作摊销处理，但需在未来各会计期间进行减值测试。如果标的公司未来经营中不能较好地实现预期业绩，则存在商誉减值的风险。从而对上市公司当期损益造成不利影响。

本次交易完成后，上市公司股份将被收购。

本次交易完成后，上市公司股权结构分散，在不考虑配套融资的情况下，上市公司控股股东及实际控制人广新集团持有上市公司股份的比例将降至13.76%。上市公司为了避免出现控制权不稳定而导致的经营风险，已要求本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方关于《关于完善上市公司实际控制权经营管理计划的承诺函》。上市公司在本次募集配套资金的过程中亦将要求募集配套资金认购方出具相同内容的承诺。

尽管如此，仍不排除第三方通过二级市场增持上市公司股份或意图收购等方式进行现有股东争夺上市公司控制权的风险。若新老股东之间出现意见不合或其他争议，将可能导致公司因控制权不稳定而出现治理结构失效、管理层对公司无法实施有效管理或经营风险。

（十）交易完成后上市公司的现金分红风险

截至2017年12月31日，上市公司合并口径经审计的未分配利润为-66,523.53万元，未弥补亏损金额较大。本次交易完成后，预计上市公司合并报表口径未分配利润仍为负数，上市公司存在短期内无法实现分红的风险。尽管久凌制药目前具有良好的盈利能力，但仍可能存在重组后其经营业绩在一定时间内无法弥补上市公司以前年度亏损，重组后上市公司在一定时间内无法分红或分红比例较低的风险。

二、久凌制药的经营风险

（一）市场竞争风险

医药CMO业务是久凌制药的核心业务，该行业的国际化分工合作特点十分明显。凭借CMO业务，原材料研发、制剂研发和生物生产质量管理规范以及完善的研发生态，以中国、印度为代表的亚太地区医药市场得到迅速发展，久凌制药业务正面向中国、印度为代表的亚太地区转移。随着市场的逐步复苏以及国家推进产业结构优化升级、防止盲目投资扩大生产规模的法规政策的推动，国内已经发展出不少资金实力和人才储备雄厚、技术和工艺的医药CMO企业，市场竞争者的竞争实力不断增强。此外，由于该行业整体毛利率较高，仍在不断吸引新的竞争者进入该领域。

随着医药CMO行业中竞争实力的增强以及新竞争者的加入，市场竞争供给能力增强，市场供需结构可能会发生变化，久凌制药面临的市场竞争加剧，进而可能对久凌制药经营业绩产生不利影响。当前，久凌制药凭借优秀的产品和服务在客户中建立了良好的口碑和信誉，形成了较强的市场竞争力并在区域市场格局中确立了一流优势，但仍面临其他企业有力的竞争者，其未来发展仍有一定风险。

（二）安全生产风险

久凌制药生产过程中使用的部分原材料为易燃、易爆、腐蚀性或有毒的危险化学品，生产过程中存在较高风险。如果发生生产、装卸、贮存、运输以及使用等环节不当或操作失误不到位，则可能引发爆炸、泄露或火灾等安全事故。

为了加强企业的安全生产管理工作，久凌制药制定了一系列安全生产管理制度，所有制度均由管理人员到生产一线各处岗位进行逐一落实。通过安全生产管理制度的落实，久凌制药的生产安全活动得到有效保障，报告期内未发生重大安全生产事故。但是，由于生产生产工艺流程复杂，对设备操作要求较高，久凌制药在生产过程中仍不能完全排除因设备故障、工艺操作不当乃至自然灾害等不可抗力事件所导致的安全生产风险。

（三）环境风险

久凌制药的生产过程中会产生废气、废水、废渣或其他污染物，如果处理方式不当，可能会对周围环境污染产生不利影响。从久凌制药污染物排放方式及国家规定的要求，则可能受到环保部门的行政处罚，从而对久凌制药的生产经营产生不利影响；同时，如果未来国家及地方政策进一步提高环保监管要求，久凌制药已投资项目或新建生产项目为了满足更为严格的环保标准，可能需要投入较大资金进行环保设施改造或新建环保设施以符合环保要求并保障生产环境的保护，企业环保投入将逐步增加，久凌制药的经营业绩将受到不利影响。

久凌制药严格遵守环保法规，严格遵守国家环保法律法规及规范性文件的规定，把可持续发展、履行经济责任作为长期目标，并制定了一系列环境政策。报告期内，久凌制药受到环保部门的处罚，其具备的环保设施均能正常运行。尽管如此，久凌制药仍然存在因设施施工、工艺变更、生产操作不当等原因导致环保事故的风险。

一旦发生重大环保事故，不仅客户可能中止与久凌制药的合作，而且还面临被国家有关部门处罚、责令关闭或停产的风险，进而严重影响其生产经营。

（四）单一客户依赖度较高的风险

报告期内，久凌制药前五名客户销售收入合计占当期营业收入的比例分别为100.00%和97.59%，客户集中度较高。久凌制药对博腾股份的销售收入占当期营业收入的比例分别为39.26%和38.00%。

经过长期的业务合作，标的公司已与博腾股份形成了稳定密切、互惠共赢的长期战略合作模式。尽管双方为紧密合作有利于提高标的公司的管理水平、技术能力，并提升标的公司产品销售的毛利和经营业绩稳定性，但是不排除未来可能会出现标的公司与博腾股份的合作关系不能持续，或者因博腾股份经营状况发生重大变化，从而对标的公司的经营业绩造成重大影响。

为了实现长远业务发展规划，且逐步降低单一客户的依赖程度，标的公司一方面努力“以销带产”的承接能力，一方面在不断的积极开拓新客户，目前久凌制药已与重庆美康药业股份有限公司、福安药业（集团）股份有限公司等知名医药行业上市公司建立了稳定的合作关系。但是受到产能限制及市场开拓能力等因素的影响，久凌制药未来能否持续开拓新的资源和客户并持续获得增量业务需求和商业机会存在不确定性，因此久凌制药在未来期间仍将可能面临单一客户占比比较高的问题，提请投资者对相关风险予以关注。

（五）产能受限的风险

近年来，随着下游市场规模的扩大和客户需求的增加，久凌制药的产能日益饱和，无法满足自身发展需要，导致其业绩增长受到了一定的制约。为了提升总体产能，久凌制药一方面对部分生产车间进行技术改造升级，进一步提升原有设备的产能；另一方面，久凌制药正在积极筹建新建车间，扩大整体产能。

如果久凌制药未来的产能扩张不及预期，无法满足下游客户不断增长的需求，将可能导致其失去部分订单，影响与客户合作关系，进而造成未来经营业绩增速放缓、停滞，甚至可能导致经营业绩下滑。

（六）原材料价格波动的风险

久凌制药的生产原料种类主要包括精细化工原料、常见的碱金属及无机盐、溶剂和辅料等，其价格受原材料来源、原油价格、宏观经济发展和供求关系等多种因素的影响。如果未来发生重大自然灾害、全球经济增速放缓等不可抗力，或是因宏观经济环境发生重大变化等情况，可能会出现原材料短缺、价格上涨等情况，并对久凌制药的业绩造成不良影响。

（七）产品价格波动的风险

久凌制药的产品价格在上游原材料受到原材料价格影响的同时，久凌制药下游客户包括大型医药企业和上市医药公司在内的优质客户群体，具有一致的议价能力，未来双方合作方式、议价能力和议价能力的变化均可能导致久凌制药产品售价出现波动。若未来久凌制药产品的价格出现下降，将有可能直接影响其收入及毛利率水平，对其经营业绩造成不利影响。

（八）经营业绩波动风险

按照与客户合作方式的不同进行分类，久凌制药从事的业务主要分为定制化生产业务与客户生产业务两类。两种业务模式在产品形态、生产技术等方面并无实质性差异。

定制化生产业务的需求主要来自已建立合作关系的客户的定制需求决定，而客户的需求由客户的研发进度、下游需求、生产计划等多种因素决定。尤其是客户的生产计划将直接导致久凌制药的产销情况，如果客户生产发生重大变化，久凌制药将面临业绩波动的风险。

多客户生产业务面临激烈的市场竞争。随着市场同行业公司的增加与竞争的加剧，久凌制药的市场情况将会受到一定影响。如果久凌制药的已有生产发生流失，而又无法与新客户建立合作关系的话，其经营活动将会受到一定的冲击，业绩将产生较大波动。

（九）技术研发风险

相较于普通化工生产，久凌制药所生产的医药中间体产品对技术要求更高，更新换代更快。医药中间体产品产业的发展很大程度上取决于其是否能紧跟行业趋势将已有产品进行更新换代，并能够跟进不断变化的客户需求。因此，久凌制药必须持续投入资金、新技术的发展速度，及时将最先进的工艺及技术应用到生产当中，才能在激烈的市场竞争中进一步领先。

目前久凌制药通过积极投入研发最新技术，持续关注客户技术需求，不断改进研发技术投入力度，保证了其技术实力的优势。但久凌制药未来未能准确把握研发方向及及时有效投入资源投入研发，将面临不能保持技术优势的风险。

（十）核心技术人才流失不足的风险

久凌制药的研发得益于其拥有丰富市场、生产、管理经验并经过技术人才有深刻理解的团队。久凌制药通过激励机制和核心技术人员激励、核心技术人才激励等激励方式将已有产品进行更新换代，并能够跟进不断变化的客户需求。因此，久凌制药必须持续投入资金、新技术的发展速度，及时将最先进的工艺及技术应用到生产当中，才能在激烈的市场竞争中进一步领先。

久凌制药的研发得益于其拥有丰富市场、生产、管理经验并经过技术人才有深刻理解的团队。久凌制药通过激励机制和核心技术人员激励、核心技术人才激励等激励方式将已有产品进行更新换代，并能够跟进不断变化的客户需求。因此，久凌制药必须持续投入资金、新技术的发展速度，及时将最先进的工艺及技术应用到生产当中，才能在激烈的市场竞争中进一步领先。

久凌制药的研发得益于其拥有丰富市场、生产、管理经验并经过技术人才有深刻理解的团队。久凌制药通过激励机制和核心技术人员激励、核心技术人才激励等激励方式将已有产品进行更新换代，并能够跟进不断变化的客户需求。因此，久凌制药必须持续投入资金、新技术的发展速度，及时将最先进的工艺及技术应用到生产当中，才能在激烈的市场竞争中进一步领先。

久凌制药的研发得益于其拥有丰富市场、生产、管理经验并经过技术人才有深刻理解的团队。久凌制药通过激励机制和核心技术人员激励、核心技术人才激励等激励方式将已有产品进行更新换代，并能够跟进不断变化的客户需求。因此，久凌制药必须持续投入资金、新技术的发展速度，及时将最先进的工艺及技术应用到生产当中，才能在激烈的市场竞争中进一步领先。

久凌制药的研发得益于其拥有丰富市场、生产、管理经验并经过技术人才有深刻理解的团队。久凌制药通过激励机制和核心技术人员激励、核心技术人才激励等激励方式将已有产品进行更新换代，并能够跟进不断变化的客户需求。因此，久凌制药必须持续投入资金、新技术的发展速度，及时将最先进的工艺及技术应用到生产当中，才能在激烈的市场竞争中进一步领先。

久凌制药的研发得益于其拥有丰富市场、生产、管理经验并经过技术人才有深刻理解的团队。久凌制药通过激励机制和核心技术人员激励、核心技术人才激励等激励方式将已有产品进行更新换代，并能够跟进不断变化的客户需求。因此，久凌制药必须持续投入资金、新技术的发展速度，及时将最先进的工艺及技术应用到生产当中，才能在激烈的市场竞争中进一步领先。

久凌制药的研发得益于其拥有丰富市场、生产、管理经验并经过技术人才有深刻理解的团队。久凌制药通过激励机制和核心技术人员激励、核心技术人才激励等激励方式将已有产品进行更新换代，并能够跟进不断变化的客户需求。因此，久凌制药必须持续投入资金、新技术的发展速度，及时将最先进的工艺及技术应用到生产当中，才能在激烈的市场竞争中进一步领先。

久凌制药的研发得益于其拥有丰富市场、生产、管理经验并经过技术人才有深刻理解的团队。久凌制药通过激励机制和核心技术人员激励、核心技术人才激励等激励方式将已有产品进行更新换代，并能够跟进不断变化的客户需求。因此，久凌制药必须持续投入资金、新技术的发展速度，及时将最先进的工艺及技术应用到生产当中，才能在激烈的市场竞争中进一步领先。

久凌制药的研发得益于其拥有丰富市场、生产、管理经验并经过技术人才有深刻理解的团队。久凌制药通过激励机制和核心技术人员激励、核心技术人才激励等激励方式将已有产品进行更新换代，并能够跟进不断变化的客户需求。因此，久凌制药必须持续投入资金、新技术的发展速度，及时将最先进的工艺及技术应用到生产当中，才能在激烈的市场竞争中进一步领先。

释义

本报告书摘要中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

一般性释义	
本报告书、重组报告书、重组报告书	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书》
《重组协议》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议》
《发行股份及支付现金购买资产协议》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议》
《重组协议补充协议》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议》
《重组协议补充协议二》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议二》
《重组协议补充协议三》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议三》
《重组协议补充协议四》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议四》
《重组协议补充协议五》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议五》
《重组协议补充协议六》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议六》
《重组协议补充协议七》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议七》
《重组协议补充协议八》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议八》
《重组协议补充协议九》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议九》
《重组协议补充协议十》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议十》
《重组协议补充协议十一》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议十一》
《重组协议补充协议十二》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议十二》
《重组协议补充协议十三》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议十三》
《重组协议补充协议十四》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议十四》
《重组协议补充协议十五》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议十五》
《重组协议补充协议十六》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议十六》
《重组协议补充协议十七》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议十七》
《重组协议补充协议十八》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议十八》
《重组协议补充协议十九》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议十九》
《重组协议补充协议二十》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议二十》
《重组协议补充协议二十一》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议二十一》
《重组协议补充协议二十二》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议二十二》
《重组协议补充协议二十三》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议二十三》
《重组协议补充协议二十四》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议二十四》
《重组协议补充协议二十五》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议二十五》
《重组协议补充协议二十六》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议二十六》
《重组协议补充协议二十七》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议二十七》
《重组协议补充协议二十八》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议二十八》
《重组协议补充协议二十九》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议二十九》
《重组协议补充协议三十》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议三十》
《重组协议补充协议三十一》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议三十一》
《重组协议补充协议三十二》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议三十二》
《重组协议补充协议三十三》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议三十三》
《重组协议补充协议三十四》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议三十四》
《重组协议补充协议三十五》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议三十五》
《重组协议补充协议三十六》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议三十六》
《重组协议补充协议三十七》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议三十七》
《重组协议补充协议三十八》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议三十八》
《重组协议补充协议三十九》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议三十九》
《重组协议补充协议四十》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议四十》
《重组协议补充协议四十一》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议四十一》
《重组协议补充协议四十二》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议四十二》
《重组协议补充协议四十三》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议四十三》
《重组协议补充协议四十四》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议四十四》
《重组协议补充协议四十五》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议四十五》
《重组协议补充协议四十六》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议四十六》
《重组协议补充协议四十七》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议四十七》
《重组协议补充协议四十八》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议四十八》
《重组协议补充协议四十九》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议四十九》
《重组协议补充协议五十》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议五十》
《重组协议补充协议五十一》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议五十一》
《重组协议补充协议五十二》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议五十二》
《重组协议补充协议五十三》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议五十三》
《重组协议补充协议五十四》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议五十四》
《重组协议补充协议五十五》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议五十五》
《重组协议补充协议五十六》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议五十六》
《重组协议补充协议五十七》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议五十七》
《重组协议补充协议五十八》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议五十八》
《重组协议补充协议五十九》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议五十九》
《重组协议补充协议六十》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议六十》
《重组协议补充协议六十一》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议六十一》
《重组协议补充协议六十二》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议六十二》
《重组协议补充协议六十三》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议六十三》
《重组协议补充协议六十四》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议六十四》
《重组协议补充协议六十五》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议六十五》
《重组协议补充协议六十六》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议六十六》
《重组协议补充协议六十七》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议六十七》
《重组协议补充协议六十八》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议六十八》
《重组协议补充协议六十九》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议六十九》
《重组协议补充协议七十》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议七十》
《重组协议补充协议七十一》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议七十一》
《重组协议补充协议七十二》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议七十二》
《重组协议补充协议七十三》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议七十三》
《重组协议补充协议七十四》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议七十四》
《重组协议补充协议七十五》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议七十五》
《重组协议补充协议七十六》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议七十六》
《重组协议补充协议七十七》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议七十七》
《重组协议补充协议七十八》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议七十八》
《重组协议补充协议七十九》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议七十九》
《重组协议补充协议八十》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议八十》
《重组协议补充协议八十一》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议八十一》
《重组协议补充协议八十二》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议八十二》
《重组协议补充协议八十三》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议八十三》
《重组协议补充协议八十四》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议八十四》
《重组协议补充协议八十五》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议八十五》
《重组协议补充协议八十六》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议八十六》
《重组协议补充协议八十七》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议八十七》
《重组协议补充协议八十八》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议八十八》
《重组协议补充协议八十九》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议八十九》
《重组协议补充协议九十》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议九十》
《重组协议补充协议九十一》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议九十一》
《重组协议补充协议九十二》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议九十二》
《重组协议补充协议九十三》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议九十三》
《重组协议补充协议九十四》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议九十四》
《重组协议补充协议九十五》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议九十五》
《重组协议补充协议九十六》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议九十六》
《重组协议补充协议九十七》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议九十七》
《重组协议补充协议九十八》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议九十八》
《重组协议补充协议九十九》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议九十九》
《重组协议补充协议一百》	《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金协议补充协议一百》

数据来源于Business Insights

（二）本次交易的目的

久凌制药自2003年成立以来，一直深耕医药CMO行业，通过十余年的实践与发展，不断进行技术创新与工艺提升，积累了一系列在业内领先的工艺和技术，并形成了多元化的产品线和产品储备，产品收入和产能利用率较高，成本优势明显，盈利能力较强。报告期内，久凌制药的净利润分别为2,708.12万元和3,445.83万元，呈快速增长趋势。

在本次交易中，交易对方承诺久凌制药2017年至2020年其非经常性损益后归属于上市公司所有者的净利润分别为3,020万元、3,200万元、3,790万元和4,350万元，预期未来盈利情况较好。因此，本次交易将有助于提升上市公司的盈利能力，有助于增强上市公司的综合竞争力和抗风险能力，有利于保护上市公司及其股东特别是中小股东的利益。

2、快速切入医药CMO行业，强化原料药与中间体业务布局

星湖科技是一家生物发酵和生物化工为核心的企业，拥有大量高新技术企业、国家火炬计划优秀高新技术企业，经过多年的发展，已形成一套完善的生产体系，具备较强的生产能力和市场竞争力，并拥有一系列以产业规划为支撑的生产体系。虽然公司受其食品添加及饲料添加剂业务的影响，近几年盈利能力不佳，但其原料药和中间体业务发展前景良好，近年来持续投入。2016年及2017年，上市公司的原料药和中间体业务销售收入分别为38,360.75万元和29,101.69万元，占当期营业收入比例分别为56.43%和42.36%，毛利率分别为36.05%和40.67%，已成为公司利润的主要来源。

星湖科技作为广东省国资委旗下唯一一家医药行业的上市公司平台，希望以其生物发酵技术为支撑，充分发挥其在生物市场的并购整合优势，整合有关生物制药、化学制药等业务，不断提升其原料药及医药中间业务的质量和盈利能力，逐步提升其市场竞争力，实现可持续发展。

近几年，国内医药CMO行业发展迅速，未来市场前景广阔。久凌制药是一家一直专注于医药CMO行业十余年的优秀医药中间体生产企业。通过本次并购重组，上市公司不仅可以快速切入市场前景广阔的医药CMO行业，为公司的持续稳定发展打造新的业务增长点，同时还可以将其原有的原料药及中间体业务相衔接，进一步促进原料药及中间体业务的发展。

3、增强核心竞争力，实现上市公司与标的公司的协同发展

星湖科技是以生物发酵和生物化工为核心的制造企业，其产品主要为发酵产品和生物化工类产品，其中包括医药中间体、化学原料药。久凌制药是以化学合成为核心的医药中间体生产企业。星湖科技在原料药在生产运营、市场营销、客户服务、技术研发等方面存在诸多优势，双方具有较好的资源互补。本次交易完成后，久凌制药成为上市公司全资子公司，有助于上市公司与标的公司现有业务体系的相互协同，有助于实现双方优势互补与化学合成技术的优势互补，对于双方产品资源、销售渠道、区域资源等互补、充分发挥经营、管理协同效应，进一步增强上市公司在核心业务、提高上市公司的盈利能力。

二、本次交易从解决程序合规情况

（一）本次交易已履行的审批程序

1. 2018年3月29日，久凌制药召开股东大会并通过了本次交易的相关事项；

2. 2018年3月29日，上市公司第九届董事会第七次会议审议通过了本次重组的预案；

3. 2018年5月25日，上市公司第九届董事会第十一次会议审议通过了本次重组的草案。

（二）本次重组所需履行的审批程序

1. 广东省国资委对本次资产转让结果的备案；

2. 本次交易尚需取得广东省国资委的批准；

3. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

4. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

5. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

6. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

7. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

8. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

9. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

10. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

11. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

12. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

13. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

14. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

15. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

16. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

17. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

18. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

19. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

20. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

21. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；

22. 本次交易尚需取得中国证监会的核准；