

海南双成药业股份有限公司
关于 2015 年度非公开发行股票
募集资金使用的可行性研究报告
(修订版)

二〇一五年二月

目录

第一节 非公开发行股票募集资金投资项目总体使用计划	5
第二节 募集资金投资项目的基本情况	6
一、标的公司的基本情况	6
（一）奥鹏投资的基本情况	6
（二）杭州澳亚的基本情况	6
二、标的主要财务数据	7
（一）杭州澳亚的主要财务数据	7
（二）杭州澳亚的盈利预测数据	7
（三）奥鹏投资的主要合并财务数据	8
三、杭州澳亚所处的行业情况	8
（一）所处行业情况	8
（二）杭州澳亚的业务介绍	11
四、标的资产评估情况	17
（一）标的资产评估结果	17
（二）董事会、独立董事关于评估的意见	17
第三节 收购标的公司的必要性和可行性分析	19
第四节 本次发行对公司经营管理、财务状况的影响	20

释 义

除非另有所指，下列简称具有如下特定含义：

双成药业、公司、本公司	指	海南双成药业股份有限公司
本次发行、本次非公开发行	指	海南双成药业股份有限公司本次以非公开发行方式向特定对象发行不超过 74,318,744 股(含 74,318,744 股) 普通股股票
杭州澳亚	指	杭州澳亚生物技术有限公司
奥鹏投资	指	杭州奥鹏投资管理有限公司
标的公司	指	杭州澳亚和奥鹏投资
复旦复华	指	上海复旦复华药业有限公司
沈阳新马	指	沈阳新马药业有限公司
山东绿叶	指	山东绿叶制药有限公司
北京四环	指	北京四环科宝制药有限公司
奥赛康	指	江苏奥赛康药业股份有限公司
武汉启瑞	指	武汉启瑞药业有限公司
CMO	指	医药合同加工企业“Contract Manufacture Organization”，主要是接受制药公司的委托，提供产品生产时所需要的工艺开发、配方开发、临床试验用药、化学或生物合成的原料药生产、中间体制造、制剂生产（如粉剂、针剂）以及包装等服务
CRO	指	医药合同研究企业“Contract Research Organization”，是通过合同形式向制药企业提供新药临床研究服务，主要包括临床试验方案和病例报告表的设计和咨询，临床试验监查工作，数据管理，统计分析以及统计分析报告的撰写等
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

CFDA	指	国家食品药品监督管理总局
FDA	指	美国食品和药物管理局“Food and Drug Administration”
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
CFDA 南方所	指	国家食品药品监督管理总局辖下事业单位南方医药经济研究所
CPA	指	意大利化工仿制药协会
GMP	指	药品生产质量管理规范
CIP-SIP	指	制药企业在无菌生产过程中采用的一种在线清洗/在线灭菌系统
QbD	指	质量源于设计“Quality by Design”，在可靠的科学和质量风险管理基础之上的，预先定义好目标并强调对产品与工艺的理解及工艺控制的一个系统的研发方法
MDSC	指	调制式差示扫描量热仪“Modulated Differential Scanning Calorimeter”
冻干粉针剂	指	冻干粉针剂是将药物的除菌水溶液无菌灌装后，进行冷冻干燥而制成的注射用粉末
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

第一节 非公开发行股票募集资金投资项目总体使用计划

海南双成药业股份有限公司本次非公开发行股份募集资金预计不超过人民币 90,000.00 万元（含 90,000.00 万元），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金拟投入金额
1	收购杭州澳亚 46% 股权	50,500	30,000
2	收购奥鹏投资 100% 股份	96,190	60,000
	合计	146,690	90,000

若本次非公开发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，募集资金不足部分由公司自有资金解决。本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

第二节 募集资金投资项目的的基本情况

一、标的公司的基本情况

(一) 奥鹏投资的基本情况

公司名称:	杭州奥鹏投资管理有限公司
公司类型:	有限责任公司(非上市、自然人投资或控股)
住所:	拱墅区拱康路 77 号 (富康大厦) B 座 310 室
法定代表人:	黄少峰
注册资本:	伍佰万元整
营业执照注册号:	330105000339666
税务登记证号:	浙税联字 330100311265255 号
组织机构代码:	31126522-5
经营范围:	投资管理; 投资咨询 (除证券、期货)。(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:	2014 年 10 月 20 日
营业期限至:	长期

(二) 杭州澳亚的基本情况

公司名称:	杭州澳亚生物技术有限公司
公司类型:	有限责任公司
住所:	杭州经济技术开发区一号大街 1 号
法定代表人:	黄少峰
注册资本:	6,500 万元人民币
营业执照注册号:	330198000035142
税务登记证号:	浙税联字第 330105609134463 号
组织机构代码:	60913446-3

经营范围:	许可经营项目: 生产: 冻干粉针剂, 小容量注射剂(西林瓶装), 原料药(抑肽酶、三磷酸胞苷二钠)(在许可证德尔有效期内经营)。一般经营项目: 销售本公司生产的产品; 生物医药技术开发、技术转让、技术服务; 货物和技术进出口(法律、行政法规禁止经营的项目除外, 法律、行政法规限制经营的项目取得许可后方可经营)
成立日期:	1993年2月23日
营业期限至:	2043年2月22日

二、标的公司的主要财务数据

(一) 杭州澳亚的主要财务数据

立信会计师事务所(特殊普通合伙)已对杭州澳亚截至2014年12月31日的资产负债表、2014年度的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计,并出具了标准无保留意见的《杭州澳亚生物技术有限公司审计报告》(信会师报字[2015]第110396号),经审计的主要财务数据如下:

1、资产负债表

单位:元

项目	2014年12月31日
资产总计	240,295,428.46
负债合计	136,909,142.03
所有者权益合计	103,386,286.43

2、利润表

单位:元

项目	2014年度
营业收入	228,873,788.28
营业利润	116,413,591.68
净利润	102,772,460.46

(二) 杭州澳亚的盈利预测数据

根据立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《杭州澳亚生物技术有限公司盈利预测审核报告》(信会师报字[2015]第110398号),杭州澳亚2015年的盈

利预测情况如下：

单位：万元

项目	2015年度
营业收入	58,874.26
营业成本	26,956.45
净利润	15,818.33

（三）奥鹏投资的主要合并财务数据

立信会计师事务所（特殊普通合伙）已对奥鹏投资截至 2014 年 12 月 31 日的备考合并资产负债表、2014 年度的备考合并利润表以及备考财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的《杭州奥鹏投资管理有限公司审计报告》（信会师报字[2015]第 110397 号），经审计的主要财务数据如下：

1、备考合并资产负债表

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日
资产总计	240,563,857.61
负债合计	136,965,142.03
所有者权益合计	103,598,715.58

2、备考合并利润表

单位：元

项目	2014 年度
营业收入	228,873,788.28
营业利润	116,386,020.83
净利润	102,744,889.61

三、杭州澳亚所处的行业情况

（一）所处行业情况

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“C 制造业—C27 医药制造业”，与双成药业归属于同一行业。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），杭州澳亚主导产品属于化学药品制剂制造（分类代码为 C2720）。

1、医药行业发展概况

随着经济的发展、人口老龄化、医疗制度改革以及药品研发水平不断提升，整个医药制造行业将保持长期稳定的增长。世界药品市场规模从 2007 年的 7,150 亿美元增长至 2012 年的 9,240 亿美元，年复合增长率 5.3%。由于药物属于刚性需求，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超过 11,400 亿美元。

在全球医药市场持续增长的大环境下，随着我国人民生活水平的提高从而对自身健康的重视程度不断提升以及人口老龄化的发展使得各种常见疾病的发病率逐步提高均刺激着医药制造行业快速发展，整体呈现出良好的发展趋势。根据国家统计局的数据统计，2002 年到 2013 年我国医药制造业收入从 2,221 亿元上升到 20,593 亿元，平均复合增长率达到 22.4%。

化学制药行业占我国医药行业的比重最大，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、优胜劣汰的进程不断加快。伴随着产业结构的优化以及医药行业大背景的繁荣，近年来化学制剂整体市场保持高速增长。2002 年到 2013 年，我国化学制剂行业收入从 676.87 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）。化学制药中的冻干粉针制剂因其产品稳定性高、保存寿命长而且无菌处理过程比较直接，具有较强的技术和市场优势。根据中国医药工业信息中心 PDB 数据库采集的样本医院的数据测算，2013 年我国无菌分装制剂与冻干粉针制剂的销量已超过 100 亿瓶。

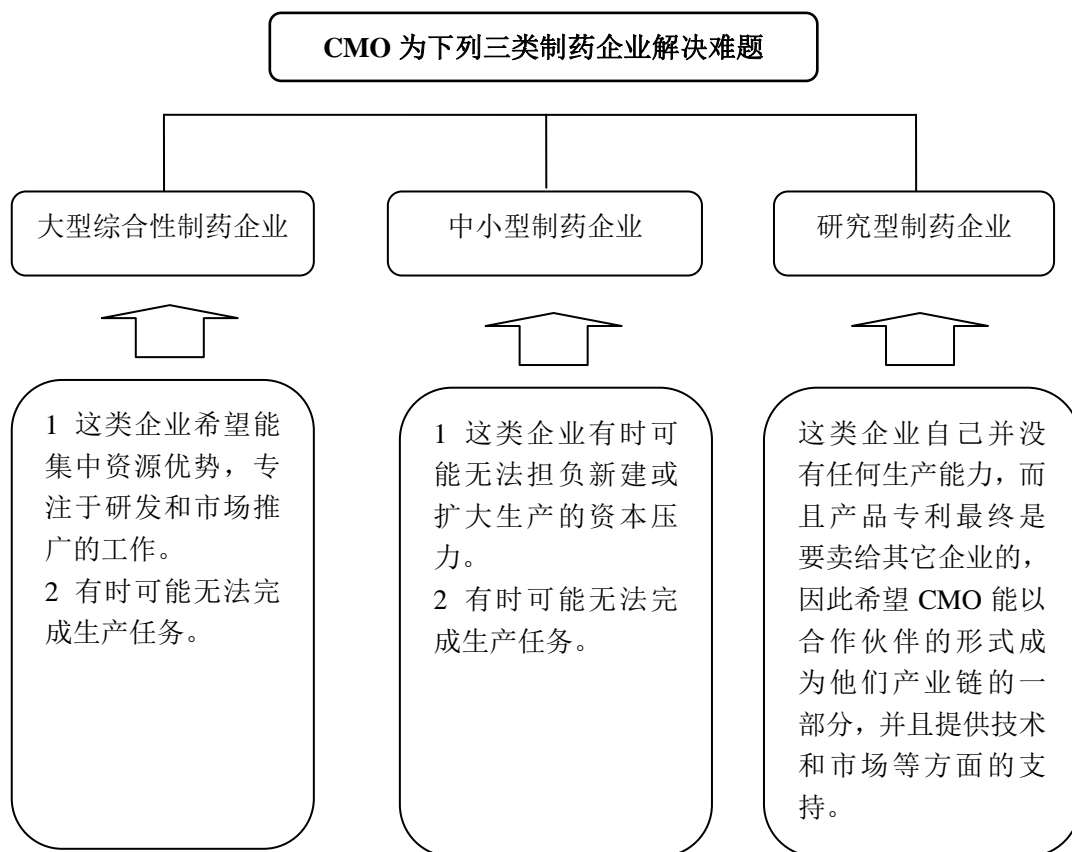
2、CMO 行业发展概况

随着药物市场的竞争日益激烈，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战略外包等方式来提高自身的经营效率。从疾病目标研究、药物化合物的筛选和研发、人体临床试验、FDA 审核、委托生产代加工、乃至市场销售的价值链，已渐渐由新兴研发、生产甚至于销售的专业服务厂商提供相关的配套服务，透过利润共享与风险共担的理念，医药产业渐渐形成了一个完整的产业价值链。

为了在激烈的竞争中生存发展，制药企业越来越注重成本控制，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）、医药合同加工企业（CMO）等独立的专业机构，从而形成了开放合作业务模式。根据意大利化工仿制药协会（CPA）统计，全球 CRO 和 CMO 的收入从 2000 年的 210 亿美元增长到 2012 年的 720 亿美元，年均复合增长率为 10.81%。其中 CMO 为 470 亿美元，占据 2/3 的市场份额。CPA 预测全球外包市场未来 5 年将以 13.6% 的平均速度快速增长，2017 年市场规模将达到 1360 亿美元，其中 CMO 年均增速 14.6%，到 2017 年将达到 930 亿美元。

在国内市场，越来越多研发销售能力强的综合型制药企业也在压缩产能，寻求 CMO 委托外加工。早在 2005 年，《首都医药》就刊登文章指出我国医药行业存在着企业生产力过度分散，与国际制药企业高度集中的状况形成了鲜明对比的情况，呼吁通过进一步开放药品委托加工来解决这一问题。2011 年，我国新版 GMP 的正式实施进一步拓展了 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洁净度、设备设施的匹配性、厂房设施布局的合理性等提出了更高的要求，医药企业必须投入巨大资本进行硬件改造才能通过新版 GMP 认证。为了降低成本、减少风险的同时迅速将科研成果转化为生产力，许多医药企业退出自行生产模式，开始采用合同委托加工模式。2013 年，国务院出台了《生物产业发展规划》，首次将以 CRO 和 CMO 为代表的生物服务业作为新业态，列入七大重点领域之一。

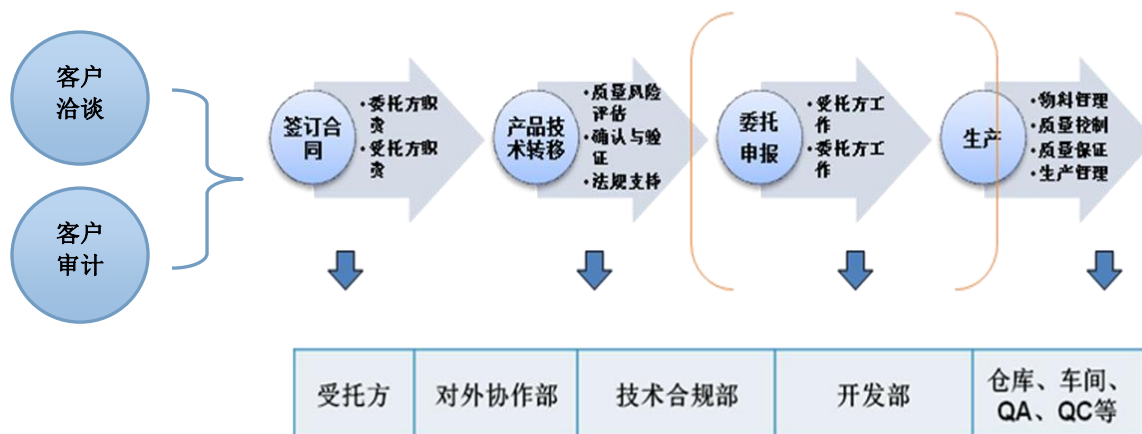


（二）杭州澳亚的业务介绍

杭州澳亚集产、学、研为一体，系全国最大的冻干粉针加工外包企业（CMO）之一。杭州澳亚自 1993 年成立以来，一直从事化药制剂和中药制剂的研发、生产和销售。经过 20 多年的不断努力，着力于为制药行业提供无菌生产解决方案和职业化、个性化的客户服务，杭州澳亚现已建成 3 条通过新版 GMP 认证的冻干粉针剂生产线，其中包括 8 条全自动高速洗烘灌联动线、18 台带 CIP-SIP 真空冷冻干燥机，另设有现代化冻干工艺实验室。

杭州澳亚的主要业务模式为冻干粉针剂的受托加工和自有品牌产品的自产自销，其中前者占主营业务收入的 95% 以上。凭借规模化低成本的生产管理模式、稳定高效的产品质量体系、CMO 模式的专业经验等核心竞争力，杭州澳亚现已与复旦复华、沈阳新马、山东绿叶、北京四环、奥赛康、武汉启瑞等多家制药企业建立了广泛长期的战略合作关系。

1、主要业务流程



(1) 客户洽谈及审计

对于新的 CMO 委托加工方，国内制药企业一般会先进行电话问卷调查，咨询杭州澳亚的生产能力和加工意向；双方达成初步合作意向后，委托方将组织现场审计，调查内容涵盖 GMP 质量管理、生产工艺、安全环保、检验能力、项目管理、人力资源等；同时，杭州澳亚对外协作部负责对意向委托方产品剂型等进行初审，主要包括审查委托方的《药品生产许可证》、《营业执照》、《GMP 证书》、《药品生产批件》等资质证书。

(2) 签订合同

根据杭州澳亚的产能状况，由对外协作部确定是否接受新客户委托生产以及委托加工数量。根据委托方现场审计结果，由对外协作部与委托方就生产方式、价格、交货方式、付款方式等进行商务谈判，最终确定委托项目，经技术合规部、生产部、质检部、质量保证部确认，由生产管理负责人和质量管理负责人审批确认后，杭州澳亚与委托方签订《委托生产合同》。

(3) 产品技术转移

签订《委托生产合同》后，由质量保证部接受委托方提供委托生产品种的技术和质量文件，再由质量保证部将原注册工艺和处方资料、质量标准、工艺规程文件交技术合规部、生产部，技术合规部按《产品技术转移管理程序》完成产品试制和验证工作；将产品检验相关资料交质检部。经委托方生产质量技术人员的指导和监督，杭州澳亚进行三批样品的试生产，试制样品检验合格后送浙江省药

检所检验。

（4）委托申报

委托生产的药政报批由委托方负责，杭州澳亚开发部配合提供申报所需资料。对于跨省委托，由开发部跟踪浙江省药监部门的药政审批、产品送检进度。经委托方省级食品药品监督管理局批准后，杭州澳亚取得《药品委托生产批件》即可组织商业化生产。

（5）委托批件延期

《药品委托生产批件》有效期到期前 5 个月（最迟不得少于 3 个月），如仍需进行委托生产，由对外协作部与委托方重新签署《委托生产合同》，由委托方向药政部门申请办理新的《药品委托生产批件》。

2、主要业务模式介绍

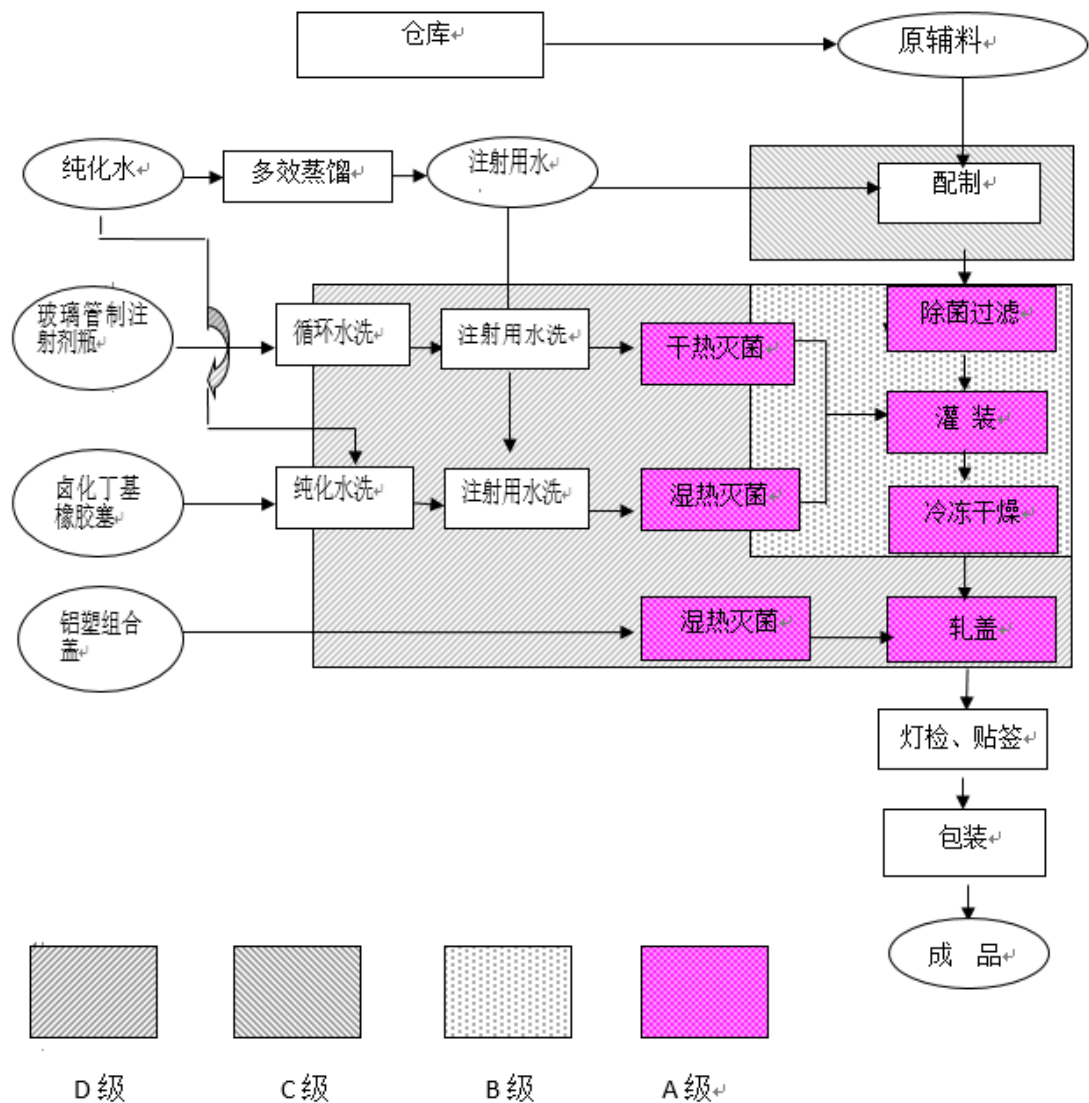
（1）采购模式

主要原材料包括原料药、辅料、包装材料。其中原料药一般由委托方自主生产或者购买并提供给杭州澳亚，或者由杭州澳亚向委托方指定的供应商采购；辅料和包转材料一般由委托方自主购买并提供给杭州澳亚，或者由杭州澳亚向委托方指定的供应商采购。

（2）生产模式

对外协作部根据委托计划，制定委托产品计划及物料采购计划，杭州澳亚须严格执行委托方提供的工艺规程和质量控制要求组织生产过程。委托方派驻生产质量技术人员对杭州澳亚委托生产的全过程（包括仓储、生产、检验、发运等环节）进行监督。

整个生产过程严格执行 GMP 规范管理，冻干粉针剂产品的具体生产流程如下图所示：



(3) 销售模式

杭州澳亚委托生产的产品只能发运给委托方，禁止以任何形式销售给第三方。委托加工的产成品由委托方负责运输，杭州澳亚对外协作部负责办理成品出厂的交接手续。

(三) 主要产品介绍

1、委托加工的主要产品

序号	委托方	产品名称	分类
1	江苏九旭药业有限公司	注射用克林霉素磷酸酯	抗微生物类药物
2	丽珠集团丽珠制药厂	注射用盐酸左氧氟沙星	抗微生物类药物

3	北京四环科宝制药有限公司	注射用盐酸克林霉素	抗微生物类药物
		注射用胞磷胆碱钠	中枢神经系类药物（抗脑血管病药物）
		注射用甲磺酸左氧氟沙星	抗微生物类药物（合成抗菌类药物）
4	沈阳新马药业有限公司	注射用盐酸氨溴索	呼吸系统药物（祛痰药物）
5	上海复旦复华药业有限公司	注射用还原型谷胱甘肽	消化系统类用药（肝病辅助治疗药物）
		注射用门冬氨酸洛美沙星	抗微生物类药物
6	上海绿谷制药有限公司	注射用丹参多酚酸盐	心血管系统药物（冠心病）
7	山东绿叶制药有限公司	注射用七叶皂苷钠	中枢神经系类药物（抗脑血管病药物）
		注射用还原型谷胱甘肽	消化系统类用药（肝病辅助治疗药物）
8	苏州第壹制药有限公司	注射用盐酸氨溴索	呼吸系统药物（祛痰药物）
9	江苏奥赛康药业股份有限公司	注射用奥美拉唑钠	抑酸药物（消化系统用药）
10	浙江震元制药有限公司	注射用氯诺昔康	非甾体抗炎药
11	哈药集团三精加滨药业有限公司	注射用炎琥宁	抗病毒药物
12	湖北潜江制药股份有限公司	注射用克林霉素磷酸酯	抗微生物类药物
13	武汉启瑞药业有限公司	注射用门冬氨酸鸟氨酸	抗微生物类药物
14	浙江杭康药业有限公司	注射用甲磺酸左氧氟沙星	抗微生物类药物（合成抗菌类药物）
15	常州方圆制药有限公司	注射用硫酸依替米星	抗微生物类药物（氨基糖苷类药物）
16	哈尔滨三联药业股份有限公司	注射用炎琥宁	抗病毒药物
		注射用腺苷钴胺	神经系统药物（其它类）
		注射用复方甘草酸苷	消化系统类用药（肝病辅助治疗药物）
17	哈药集团生物工程股份有限公司	注射用胸腺五肽	生物反应调节药（免疫用药）
		注射用奥美拉唑钠	抑酸药物（消化系统用药）

2、自有品牌的主要产品

序号	产品名称	分类
1	注射用泮托拉唑钠	抑酸药物（消化系统用药）

2	注射用胸腺五肽	生物反应调节药（免疫用药）
3	注射用环磷腺苷	循环系统药物（其它类）
4	注射用三磷酸腺苷二钠	辅酶类
5	注射用核糖核酸	生物反应调节药（免疫用药）
6	注射用阿奇霉素	抗微生物类药物（大环内酯类药物）

（四）杭州澳亚核心竞争优势分析

1、高效率低成本加工的核心技术优势

杭州澳亚利用其在冻干粉针生产工艺上的经验与技术，通过生产线布局的合理优化与自主设计定制的自动化设备，扩大生产规模、提高产品品质、提升生产效率，有效缩短了多批次产品在各个生产环节的切换时间，增强了承接大额订单的能力，使其能够满足客户大批量的出货需求与品质需求。另外，杭州澳亚经过多年的经营积累，已经由单机自动化发展为车间自动化，在提高生产效率的同时减少人力成本、降低原材料和能源损耗，最终形成了杭州澳亚独有的规模化、低成本、符合 GMP 要求地生产冻干粉针产品的核心技术优势。

2、全国领先的冻干工艺实验室

杭州澳亚建设了符合 FDA 和 CFDA 标准的冻干工艺实验室，通过仪器测量、挑战性实验取得时间更短、工艺更优的冻干曲线，从而改善产品的质量指标，缩短冻干时间，进一步提高生产效率、降低加工成本。实验室的主要研究包括从 QbD 理念设计冻干工艺（曲线），控制晶体结构对冻干工艺的影响；利用 MDSC 仪器对制品温度进行前期研究以确定临界值温度，科学验证冻干曲线；保证产品晶体的均一性、改善产品外观，最终增加产品得率，完成冻干工艺从实验室到商业生产转移。

3、领先的质量管控体系

为确保产品质量的稳定性，杭州澳亚采用培养基灌装实验，通过测试生产线最长允许运行时间、生产线运行速度及设置、关键区域内最多容纳人数、干扰设计、环境监测及取样操作等一系列控制措施保证培养基模拟灌装代表性、有效性以及可追溯性，最终结果真正体现整体的无菌保证水平。另外，杭州澳亚根据自

身的实际情况，对 SAP-ERP 系统进行二次开发，以保证产品质量数据的可追溯性、准确性以及有效性。

四、标的资产评估情况

（一）标的资产评估结果

本次非公开发行以募集资金收购杭州澳亚 46% 股权及奥鹏投资 100% 股权价格依据上海东洲资产评估有限公司出具的资产评估报告的评估结果确定。根据上海东洲资产评估有限公司出具的《海南双成药业股份有限公司拟收购杭州澳亚生物技术有限公司股权项目评估报告》（沪东洲资评报字【2015】第 0074077 号），上海东洲资产评估有限公司采用收益法和资产基础法对杭州澳亚进行评估，并最终选用收益法评估结果为评估结论，确定截至 2014 年 12 月 31 日，杭州澳亚的股东全部权益为 146,800.00 万元人民币。根据上海东洲资产评估有限公司出具的《海南双成药业股份有限公司拟收购杭州奥鹏投资管理有限公司股权项目评估报告》（沪东洲资评报字【2015】第 0075077 号），上海东洲资产评估有限公司采用资产基础法对奥鹏投资进行评估，确定截至 2014 年 12 月 31 日，奥鹏投资的股东全部权益为 792,932,429.15 元人民币。

（二）董事会、独立董事关于评估的意见

经过认真审核，对于评估机构的独立性、评估假设前提和评估结论的合理性、评估方法的适用性，公司董事会认为：本次评估机构的选聘程序合规，评估机构具有充分的独立性。本次非公开发行的评估机构其评估假设前提具备合理性、评估方法和评估目的具有相关性，评估定价具备公允性。本次非公开发行的评估值是公开、公平、合理的，符合上市公司和全体股东的利益。

经认真核查，公司独立董事认为：

1. 本次聘用的评估机构上海东洲资产评估有限公司及其关联人与公司、本次非公开发行募集资金拟购买标的资产无关联关系，不存在现实的及预期的利益关系。该评估机构在本次评估工作中保持了充分的独立性。
2. 本次评估的假设前提按照国家有关法律和规定执行，符合评估对象的实际

情况。评估机构运用的评估方法符合相关规定，评估公式和评估参数的选用稳健；评估方法和评估目的具有相关性。

3. 本次评估涉及的未来收益的预测是建立在历史绩效分析、行业竞争状况分析、未来市场需求等基础上，未来收益预测具备谨慎性。

4. 本次资产定价合理，符合公司和全体股东的利益，没有损害中小股东的利益。

第三节 收购标的公司的必要性和可行性分析

（一）必要性

自 2009 年以来，医药行业在新医改和国家系列产业政策的作用下，并购整合持续活跃。公司借助国内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，借助其规模化低成本的生产管理模式以及稳定高效的产品质量体系，可提升双成药业现有冻干生产的技术水平，强化规模优势，降低采购成本，也为公司储备品种快速推向市场提供保障。此外，在目前市场竞争日益激烈的形势下，收购优质的 CMO 企业对公司维持较高的盈利水平也具有重要意义。

（二）可行性分析

本次收购符合国家相关产业政策。医药工业是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、支持现代医药企业的发展。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发展战略。国际化发展战略是公司的经营目标和方向，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药和制剂。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营效益。本次收购完成后，双成药业将先进的上市公司管理经验输出到杭州澳亚，利用上市公司的品牌及平台，提升杭州澳亚的资金运筹和经营管理实力。杭州澳亚的良好发展有利于提升公司的总体竞争力和整体盈利水平。

第四节 本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金用于收购标的公司股权，收购完成后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品质量体系，可提升双成药业现有冻干生产的技术水平，强化规模优势，降低采购成本，也为公司储备品种快速推向市场提供了保障，进一步提高公司竞争力和可持续发展能力。

（二）对财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司总资产和净资产均将大幅上升、规模扩大；在收购完成后，公司的合并营业收入、净利润均将大幅上升，盈利能力大大增强，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使公司的财务状况进一步优化和改善。

本次非公开发行收购标的公司对上市公司财务状况的具体影响如下：

1、双成药业备考合并财务报表情况

双成药业备考财务报表的编制是基于双成药业已于 2013 年 1 月 1 日实施完成本次交易，公司以非公开发行股票募集资金及自筹资金收购标的公司实现对杭州澳亚和奥鹏投资的企业合并之公司架构于 2013 年 1 月 1 日业已存在，自 2013 年 1 月 1 日公司按照该架构持续经营。

双成药业备考合并财务报表主要情况如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日
总资产	252,399.78
总负债	70,381.33
净资产	182,018.45
项目	2014年度
营业收入	39,007.15
营业成本	14,044.61
净利润	16,167.77

2、双成药业备考合并盈利预测情况

双成药业备考合并盈利预测的编制是以公司本次非公开发行股票募集资金及自筹资金收购标的公司的交易已于 2015 年 1 月 1 日完成为假设前提编制的。

双成药业备考合并盈利预测主要情况如下：

单位：万元

项目	2015年
营业收入	58,874.26
营业成本	26,956.45
净利润	15,818.33

海南双成药业股份有限公司董事会

二〇一五年二月十三日