

证券代码：000525

证券简称：红太阳

上市地点：深圳证券交易所

南京红太阳股份有限公司向南京
第一农药集团有限公司发行股份购买资产
暨重大资产重组（关联交易）报告书摘要
（修订稿）



交易对方	南京第一农药集团有限公司
注册地址	南京市高淳县淳溪镇宝塔路269-275号
通讯地址	南京市高淳县淳溪镇宝塔路269-275号

独立财务顾问



二〇一一年六月

公司声明

本报告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行股份购买资产的简要情况，并不包括报告书全文的各部分内容。报告书全文同时刊载于巨潮资讯网（网址：<http://www.cninfo.com.cn>）；备查文件的查阅方式为：电子文件刊载于巨潮资讯网，文本文件存放于本公司证券事务部。

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，并对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

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报告的真实、准确、完整。

中国证监会、其他政府机关对本次交易所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的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。

本次交易完成后，本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。

投资者若对本报告书存在任何疑问，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。

目 录

释义.....	5
第一章 重大事项提示	7
一、本次定向发行股份购买的资产及其价值	7
二、标的资产交易定价与重组预案已披露的预估定价变动说明	7
三、本次定向发行股份购买资产构成重大资产重组	8
四、本次交易构成关联交易	9
五、本次定向发行股份价格及发行数量	9
六、南一农集团申请豁免要约收购义务事宜	9
七、主要风险因素	10
八、本次重组未编制上市公司盈利预测报告和备考合并盈利预测报告	13
第二章 交易概述	14
一、本次重大资产购买的背景和目的	14
二、本次交易的决策过程	16
三、交易方案概要	18
四、本次交易构成关联交易	20
五、本次交易构成重大资产重组	20
六、本次交易的表决情况	21
七、其它事项	22
第三章 上市公司基本情况	24
一、上市公司概况	24
二、历史沿革	24
三、上市公司最近三年控股权变动及重大资产重组情况	26
四、上市公司最近三年主营业务情况及财务数据	26
五、控股股东和实际控制人概况	28
第四章 交易对方情况	30
一、基本情况	30
二、历史沿革	30
三、主营业务情况	32
四、最近三年主要财务指标和最近一年简要财务报表	33
五、产权及控制关系	34
六、与上市公司的关联关系	43
七、交易对方最近五年涉及行政处罚、刑事处罚、或者与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况	44
八、交易对方历史沿革说明	44
第五章 本次交易涉及的标的资产	46
一、南京红太阳生物化学有限责任公司	46
二、安徽国星生物化学有限公司	69
三、南京红太阳国际贸易有限公司	82

第六章 标的资产评估情况	89
一、标的资产评估结果.....	89
二、评估方法的选择.....	90
三、收益法评估过程.....	91
四、红太阳国际贸易的评估事项.....	94
六、资产基础法评估情况.....	95
第七章 发行股份情况	97
一、上市公司发行股份的价格及定价原则.....	97
二、上市公司拟发行股份的种类、每股面值.....	97
三、上市公司拟发行股份的数量、占发行后总股本的比例.....	98
四、特定对象所持股份的转让限制及股东股份的锁定承诺.....	98
五、本次发行前后的主要财务指标比较.....	98
六、本次发行前后上市公司的股权结构.....	98
第八章 财务会计信息	100
一、标的资产最近四年的简要财务报表.....	100
二、标的资产盈利预测.....	117

释义

除非另有说明，以下简称在本报告书当中的含义如下：

上市公司、公司、本公司、红太阳股份	指	南京红太阳股份有限公司，股票代码：000525
高淳县国资公司	指	高淳县国有资产经营（控股）有限公司
红太阳集团	指	红太阳集团有限公司，本公司控股股东
南一农集团	指	南京第一农药集团有限公司，红太阳集团的第二大股东，本次交易完成后将成为上市公司的控股股东
南京生化	指	南京红太阳生物化学有限责任公司，现为南一农集团的全资子公司
安徽生化、安徽国星	指	安徽国星生物化学有限公司，为南一农集团全资子公司
红太阳国际贸易	指	南京红太阳国际贸易有限公司，为南一农集团全资子公司
华洲药业	指	南京华洲药业有限公司，为南京生化全资子公司
江苏国星	指	江苏国星投资有限公司，为南一农集团控股股东
南京华歌投资	指	南京华歌投资有限公司
重庆华歌实业	指	重庆华歌实业有限公司
重庆华歌生化	指	重庆华歌生物化学有限公司
大连佳德	指	大连佳德催化剂有限公司，安徽生化控股子公司
苏农连锁	指	江苏苏农农资连锁集团股份有限公司
农资连锁	指	南京红太阳农资连锁集团有限公司
江苏科邦	指	江苏科邦生态肥有限公司
马鞍山科邦	指	马鞍山科邦生态肥有限公司
长江涂料	指	江苏长江涂料有限公司
劲力化肥	指	江苏劲力化肥有限责任公司
本次重组、本次资产重组、本次交易	指	红太阳股份向南一农集团发行股份购买资产暨重大资产重组（关联交易）之行为
本次发行	指	红太阳股份有限公司向南一农集团发行股份购买资产
附生效条件的发行股票购买资产协议	指	《南京红太阳股份有限公司与南京第一农药集团有限公司附生效条件的发行股票购买资产协议》
发行股票购买资产	指	《南京红太阳股份有限公司发行股票购买资产之利润补偿协

之利润补偿协议	指	《南京红太阳股份有限公司向南京第一农药集团有限公司发行股份购买资产暨重大资产重组（关联交易）预案》
重组预案	指	《南京红太阳股份有限公司向南京第一农药集团有限公司发行股份购买资产暨重大资产重组（关联交易）报告书》
本报告书	指	《南京红太阳股份有限公司向南京第一农药集团有限公司发行股份购买资产暨重大资产重组（关联交易）报告书》
标的资产、标的股权、目标资产	指	南京生化100%的股权、安徽生化100%的股权、红太阳国际贸易100%的股权
标的公司	指	南京生化、安徽生化和红太阳国际贸易
本次评估	指	对标的资产进行的以2009年3月31日评估基准日的评估
第一次补充评估	指	对标的资产进行的以2009年12月31日评估基准日的评估
第二次补充评估	指	对标的资产进行的以2010年12月31日评估基准日的评估
吡啶碱	指	一种含氮杂环类共性化合物，它是农药、医药、兽药等三药及三药中间体的关键共性化合物
IDA工艺路线	指	一种合成草甘膦的工艺路线
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
江苏国资委	指	江苏省国有资产监督管理委员会
高淳县国资公司	指	高淳县国有资产经营（控股）有限公司
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
国信证券/独立财务顾问	指	国信证券股份有限公司
利安达	指	利安达会计师事务所有限责任公司
立信永华	指	南京立信永华会计师事务所有限公司
天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司
君合律师	指	北京市君合律师事务所
《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》
《重组规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《管理办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

第一章 重大事项提示

一、本次定向发行股份购买的资产及其价值

本次非公开发行股份购买资产暨关联交易事项系红太阳股份向南一农集团定向发行股份，收购其拥有的南京生化 100%股权、安徽生化 100%股权和红太阳国际贸易 100%股权。

根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的天兴评报字（2009）第 118 号《资产评估报告书》，以 2009 年 3 月 31 日为评估基准日，标的资产账面值 74,074.95 万元，评估价值为 208,393.35 万元，评估增值 134,318.40 万元，评估增值率为 181.33%。本次交易定价即为 208,393.35 万元。

由于评估报告到期，公司委托天健兴业以 2009 年 12 月 31 日为评估基准日对标的资产进行了补充评估，并出具了天兴评报字（2010）第 122 号《资产评估报告书》。该次评估仍采用以收益法为主、成本法为辅的评估方法，标的资产的评估价值为 224,537.53 万元，评估增值率为 203%；并较前次评估增值 16,144.18 万元。为保护投资者的利益，本次交易价格仍采用前次评估价值 208,393.35 万元作为交易价格。

由于评估报告已经过期，公司委托天健兴业以 2010 年 12 月 31 日为评估基准日对标的资产再次进行了补充评估，并出具了天兴评报字（2011）第 22 号《资产评估报告书》。该次评估仍采用以收益法为主、成本法为辅的评估方法，标的资产的评估价值为 255,117.46 万元。为保护投资者的利益，本次交易价格仍采用第一次评估价值 208,393.35 万元作为交易价格。

二、标的资产交易定价与重组预案已披露的预估定价变动说明

（一）重组预案

公司于 2008 年 12 月 15 日公告《南京红太阳股份有限公司向南京第一农药集团有限公司发行股份购买资产暨重大资产重组（关联交易）预案》，红太阳股份拟向南一农集团发行股份购买其持有的农药类相关资产，主要包括南京生化

100%股权、安徽生化 100%股权、红太阳国际贸易 100%股权和南一农集团母公司农药类经营性资产。经天健兴业预估，基准日为 2008 年 10 月 31 日的交易标的资产预估值为 269,033.18 万元。

预案分三步实施，依次为：第一步，南一农集团购买红太阳集团持有南京生化的 51%股权，使南京生化成为南一农集团的全资子公司；第二步，南一农集团将本部现有农药类相关经营性资产增资注入南京生化；第三步，红太阳股份向南一农集团发行股份，购买南一农集团持有的红太阳国际贸易 100%股权、安徽生化 100%股权和南京生化 100%股权。

（二）标的资产交易定价与重组预案已披露的预估定价变动说明

预案公告的资产预估值为 269,033.18 万元，比本次评估价值高 60,639.83 万元，主要是由于：

1、预案第二步实施后，南京生化以减少注册资本 38,852.35 万元形式减少等额其他应收款，导致本次南一农集团认购红太阳发行股份评估价值比预案减少 38,852.35 万元，认购股份也随之减少。在 2009 年度盈利预测与预案相比出现下滑的情况下，本次减资有助于提高预期每股收益。

2、鉴于公司重大资产重组预案公告以来，首先，受金融危机不断深化影响，国际能源价格波动较大，由于部分粮食种植用于生产替代能源，能源价格的调整使得 2009 年度全球农药需求低于预期；其次，受气候异常的影响，全球虫害发生较轻，主要杀虫剂销售区域东南亚地区销量下滑明显，使得 2009 年度全球杀虫剂需求低于预期；还有，2008 年禽流感和三聚氰胺事件对食品、饲料添加剂的影响还未结束，2009 年全球甲型 H1N1 流感的爆发又对食品和饲料添加剂产业造成较大影响，导致 3-甲基吡啶销量减少，价格下滑。受上述因素综合影响，标的资产 2009 年度盈利预测比预案预期值有所降低。为保护上市公司股东利益，本次资产评估值相应调减。

三、本次定向发行股份购买资产构成重大资产重组

根据利安达出具的审计报告和天健兴业出具的评估报告，本次交易标的资产

以经评估的净资产额为依据的成交金额超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的 50%，根据《重组办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组，需经中国证监会核准后方可实施。

四、本次交易构成关联交易

南一农集团在本次发行股份前为公司控股股东红太阳集团的第二大股东，本次发行股份购买资产行为构成关联交易。本次交易已经本公司第五届董事会第四次会议和 2009 年第二次临时股东大会审议通过，关联董事和关联股东均回避表决。

五、本次定向发行股份价格及发行数量

公司第四届董事会第二十次会议决议公告日（2008 年 12 月 15 日）前二十个交易日公司股票交易均价为 9.28 元/股。公司分别于 2009 年 7 月 8 日和 2010 年 5 月 7 日进行利润分配，以公司现有总股本 280,238,842 股为基数，分别向全体股东每 10 股派 0.5 元人民币现金。根据公司 2009 年第二次临时股东大会决议，若公司股票在第四届董事会第二十次会议决议公告日（2008 年 12 月 15 日）至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增等除权、除息行为，发行价格、发行数量应相应调整。截至本报告书签署日，根据该股东大会决议除息调整后的发行价格为 9.18 元/股，调整后的发行数量为 227,008,007 股。

六、南一农集团申请豁免要约收购义务事宜

本次交易前南一农集团不直接持有本公司股份，交易完成后，若按上述调整后的发行价格（9.18 元/股）发行股份，南一农集团将直接持有公司 44.75% 的股份，触发要约收购义务。根据《上市公司收购管理办法》第 62 条的规定，南一农集团本次认购股份行为属于可以向中国证监会申请豁免要约收购的情形之一。南一农集团已承诺在交易后 3 年内不转让其拥有本公司的股份，本公司 2009

年第二次临时股东大会已同意其免于发出收购要约，公司已向中国证监会提出豁免要约收购义务申请，经中国证监会对收购无异议并同意豁免其要约收购义务后方可实施。

七、主要风险因素

投资者在评价本公司此次重大资产重组时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，本公司特别提醒投资者关注以下风险因素，并建议投资者详细阅读本报告书第十五章“风险因素”的有关内容，以及在投资决策时保持应有的谨慎和独立判断。

（一）本次资产重组的交易风险

1、标的资产估值风险

本次标的资产评估价值为 208,393.35 万元，评估增值 134,318.40 万元，评估增值率为 181.33%。本次评估同时采用收益法（个别资产辅以成本法评估）和资产基础法评估，最终采用收益法定价。其中收益法评估中，除个别资产辅以成本法评估外，以收益法评估的标的资产价值占本次交易总额的 99.50%。因此若标的公司未来盈利水平达不到资产评估的预测数，则本次交易存在标的资产价值高估风险。

2、标的资产盈利预测不能实现风险

上市公司和天健兴业均在遵循谨慎性原则情况下对标的资产未来盈利作出预测，如实际经营成果未能达到预期，则投资者面临投资损失的风险。针对盈利不能实现的风险，上市公司已与南一农集团签署《发行股票购买资产之利润补偿协议》。

3、标的资产盈利波动风险

本次交易完成前，标的公司产品分别通过红太阳集团出口和南京红太阳农资连锁集团有限公司内销，同时向红太阳股份提供三氯吡啶醇钠，关联销售额较大。标的资产存在因关联交易导致的盈利波动风险。

（二）资产重组后上市公司的风险

1、行业和市场风险

（1）行业风险

近期，国家出台了一系列支农、惠农、拉动农民消费需求的政策，有助于促进农药行业的健康发展。但农药行业受到多种不确定性因素影响，如金融危机、能源和石化产品价格变动、自然灾害、种植结构和方式改变、部分产品产能扩张等，这些不确定因素都将对农药行业产生一定影响。

（2）市场竞争加剧风险

本次交易后，公司将成为全球唯一的拥有从吡啶碱到下游杂环类农药产品完整产业链的公司，具有明显的竞争优势。吡啶碱的研发成本高，周期长，生产工艺复杂，进入门槛高，有助于标的资产维持较高的盈利能力。为获得较高的回报，不排除部分潜在进入者加大对相关技术的研发投入，实现技术突破，从而加剧吡啶类产品的市场竞争，导致主要产品价格下跌、毛利率下降，从而影响公司未来的销售和盈利能力。

2、经营风险

（1）南京生化的百草枯和吡啶碱

目前，标的公司主要产品为百草枯、吡啶和 3-甲基吡啶三种产品，吡啶为百草枯的原料，三者合计占当期营业收入 70%以上。目前国内百草枯行业竞争激烈，标的公司自产自用吡啶，具有产业链优势。但公司吡啶碱总产能已远超自身百草枯原料需求，如大量外销吡啶，将可能弱化其百草枯竞争优势，故公司须综合考量吡啶和百草枯的生产、销售对经营业绩影响，存在一定的经营风险。

（2）草甘膦生产线

安徽生化草甘膦生产线已基本完工，正处于试生产阶段。南京生化目前在建草甘膦装置产能为 2 万吨。由于安徽生化的草甘膦装置采用国内领先的新工艺尚处于试生产阶段，且安徽生化缺少生产草甘膦制剂的相关证照（南一农集团拥有），为提高资产的使用效率，安徽生化自 2010 年 8 月起将草甘膦整套装置租

赁给南一农集团,其中 2010 年 8 月至 12 月的租期内租金收入为 750 万元;2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日的租期内租金收入为 4,952 万元。鉴于目前国内草甘膦产能规模较大,草甘膦价格经历前期高点后,目前尚处于调整企稳状态,草甘膦厂家的盈利已大幅下滑。如草甘膦市场不能顺利企稳并转好,则安徽生化和南京生化的草甘膦业务面临一定的经营风险。补充评估已充分考虑到草甘膦项目潜在风险,在运用收益法对安徽生化进行评估时,未对草甘膦未来任何年度的收入和利润作出预测,即未对草甘膦项目相关资产采用收益法评估,而将草甘膦现有资产作为非经营性资产单独评估,评估价值为该等资产的账面价值。

3、技术风险

标的公司已完全掌握吡啶碱及相关农药的生产技术,并正加大对吡啶碱下游产品的研发。虽然标的公司采取各种措施保护公司的核心技术和人员,但农药企业竞争激烈,产品同质化严重,对新产品和新技术有强烈的需求,如不能持续完善和加强技术保密制度建设,标的公司存在技术人员流失或技术泄密的风险。

4、汇率风险

目前,我国已成为全球最大的农药出口大国,人民币升值将对国内出口型农药企业的发展产生负面影响。标的资产主导产品为百草枯原药,主要面向国际市场销售,安徽生化的草甘膦正常生产后预期也将销往国外,如人民币持续升值或波动幅度较大,则可能对公司产品未来销售和经营业绩带来一定影响。

5、政策风险

随着国家经济实力不断增强,人民生活水平不断提高,相关部门逐渐加强对农药行业和农药产品的管理,逐步淘汰高毒、高残留农药,鼓励发展高效、低毒、低残留的农药,同时不断提高对农药企业的环保要求。这将为公司提供机遇,同时也存在相应的风险。

6、实际控制人变化导致的风险

本次交易完成后,南一农集团将直接持有公司 44.75%的股权,取代红太阳集团成为公司的第一大股东,实际控制人也将由高淳县国资公司变为杨寿海先生。实际控制人和控股股东变化将对公司的经营、运作产生较大影响。

7、资本市场的相关风险

本公司的股票价格受多种因素影响，投资者在购买本公司股票前应对股票市场价格的波动及股市投资的风险有充分的了解，并做出审慎判断。公司提请投资者注意资本市场的投资风险。由于本次重大资产重组能否顺利完成尚存在一定的不确定性，因此，公司提示广大投资者注意股价波动风险。

八、本次重组未编制上市公司盈利预测报告和备考合并盈利预测报告

上市公司目前业务主要为化肥、农药两大类。公司报告期内化肥业务盈利波动较大，2009年度毛利率相比2008年度大幅降低，整体盈利处于亏损状态，2010年农药业务毛利率进一步下滑，公司亏损持续扩大。目前，国内外化肥市场供过于求，国家对化肥出口实施加征110%的关税和大力推广测土配方施肥，受干旱灾害等气候因素影响，化肥市场供需形势更加恶化，公司化肥业务的盈利难以作出合理预测，故本次重组未编制上市公司盈利预测报告，从而也未按照假设本次重大资产重组完成后的架构编制备考合并盈利预测报告，但为便于投资者了解标的资产的盈利能力，编制了标的资产的盈利预测报告。

第二章 交易概述

一、本次重大资产购买的背景和目的

（一）交易背景

产业结构升级是我国未来经济发展的必然，国家农药工业“十一五”规划明确鼓励各种资本以资本注入、控股、兼并等形式投资农药工业，目标在于打造资产在50亿~100亿元、年销售收入50亿元以上的大型领军企业和一批中型骨干企业。同时加大对农药科研投入，鼓励农药品种创新，鼓励农药企业集团以自主开发、委托开发或联合开发等形式参与农药创新，争取在“十一五”期间有5~10个农药新品种进入市场。

工业和信息化部、环保部、农业部和质检总局于2010年8月26日发布《农药产业政策》，提出“加速组织结构调整。大力推进企业兼并重组，提高产业集中度；优化产业分工与协作，推动以原药企业为龙头，建立完善的产业链合作关系。促使农药工业朝着集约化、规模化、专业化、特色化的方向转变。到2015年，农药企业数量减少30%，国内排名前20位的农药企业集团的销售额达到全国总销售额的50%以上，2020年达到70%以上。”

全球农药产业目前正处于从发达国家向发展中国家转移过程中，在这一过程中规模大、技术水平高、资金实力雄厚的农药企业将获得更大的发展空间。因此，农药企业之间整合，不仅符合国家产业政策方向，更有助于这些企业的发展。

（二）交易目的

1、整合南一农集团和红太阳股份的品牌、技术、渠道和人才资源，完善产业链，把红太阳股份打造成为国内农药行业的领军企业。

目前，世界正面临环保、粮食、能源危机和金融危机，使得农药行业面临挑战，也为那些自主创新能力强，品牌影响力大，产品符合越来越高环保要求的农药企业提供了难得的发展机遇。

南一农集团通过多年自主创新，已掌握称为杂环类三药及三药中间体“芯片”

的吡啶碱的生产技术，并已向产业链下游延伸。含吡啶环农药不仅高效、低毒、持效期长，而且对人及生物有良好的环境相容性，符合农药的发展要求和趋势。近年来含吡啶的农药发展很快，覆盖杀虫剂、除草剂、杀菌剂三大种类，含吡啶环的化合物已成为农药创制主要方向之一。

南一农集团在不断加强自主创新能力的同时，积极开拓国际市场，成功打破了跨国公司的技术壁垒，产品已销往全球五大洲一百多个国家和地区，并成功与世界大型跨国农药连锁公司和农药制造公司实现强强联合。

红太阳股份作为国家农药行业重点骨干企业之一，主要生产菊酯类、吡虫啉和毒死蜱等高毒有机磷的替代农药，与其他农药企业不同的是，红太阳股份一直注重国内终端市场的建设，其农资产品已销往全国 28 个省 2,098 个地市县，并已形成了品牌营销、深度分销、大流通立体营销模式，率先在国内由点到面构筑了“千县万镇”农资连锁新业态的建设，未来还将在面和点上进一步扩张，力争建立更强大更符合农民购买习惯的国内销售网络。

本次重组有利于红太阳股份整合南一农集团、红太阳股份的品牌、技术、渠道和人才资源，使红太阳股份拥有拟除虫菊酯产业链、吡啶碱产业链和氢氰酸产业链三条产业链，相关产业更为完整、配套，形成“中间体-原药-制剂-销售渠道”的整体优势，实现红太阳迅速做大做强，力争抓住世界农药产业向中国转移的机遇，把红太阳股份打造成为国内农药行业的领军企业。

2、有利于减少南一农集团及其控制的企业与红太阳股份之间的关联交易，规范上市公司运作

由于产业链上下游和渠道原因，公司一直与南一农集团及其控制的企业之间存在金额较大的经常性关联交易。本次重组后，安徽生化、南京生化、红太阳国际贸易等将成为公司的全资子公司，现有农药产业链上下游连接一体，国内外销售网络更加齐全，南一农集团及其控制的企业与红太阳股份之间的关联交易将大幅减少，有利于上市公司的规范运作，更有利于维护社会公众股东的利益。

二、本次交易的决策过程

（一）本公司的决策过程

1、2008年11月14日，因本公司筹划发行股份购买资产事宜，向深圳证券交易所申请股票自2008年11月14日起停牌。

2、2008年12月12日，公司第四届董事会第二十次会议通过《关于公司向南京第一农药集团有限公司发行股份购买资产暨重大资产重组的议案》、《关于公司与南京第一农药集团有限公司签订附生效条件的〈发行股份购买资产框架协议〉的议案》，同意聘请如下中介机构为本公司本次交易的中介机构：国信证券股份有限公司为独立财务顾问、君合律师事务所为专项法律顾问、利安达会计师事务所有限责任公司为审计机构、北京天健兴业资产评估有限公司为资产评估机构。

3、2009年6月10日，本公司召开第五届董事会第四次会议（即本次交易的第二次董事会），决议并通过公司向南京第一农药集团有限公司发行股份购买资产暨重大资产重组的方案以及本公司与南一农集团签订的相关协议。同时，发布召开2009年第二次临时股东大会通知。

4、2009年6月26日，本公司召开2009年第二次临时股东大会，决议并通过公司向南京第一农药集团有限公司发行股份购买资产暨重大资产重组的方案以及本公司与南一农集团签订的相关协议，并同意豁免南一农集团因本次重大重组而应承担的要约收购义务。

5、公司2010年5月31日第五届董事会第十次会议同意将本次交易的有效期限延长12个月。

6、公司2010年6月18日召开的2010年第一次临时股东大会批准将本次交易的有效期限延长12个月。

7、公司2011年6月2日召开的第五届董事会第十六次会议同意将本次交易的有效期限延长12个月。

8、公司2011年6月21日召开的2011年第一次临时股东大会批准将本次

交易的有效期限延长 12 个月。

（二）相关方的决策过程

1、2008 年 12 月 5 日，红太阳集团股东会决定出售南京生化 51%的股权；

2、2008 年 12 月 8 日，高淳县国资公司和高淳县人民政府分别以高国资经（2008）81 号和高政复[2008]18 号同意红太阳集团通过产权交易中心挂牌转让所持南京生化的全部股权。

3、2008 年 12 月 8 日，南一农集团股东决定购买红太阳集团拟出售的南京生化 51%的股权；

4、2009 年 5 月 21 日，南一农集团股东决定同意南一农集团以标的资产认购红太阳股份发行的股票，并授权签署有关协议。

5、2009 年 6 月 1 日，红太阳集团股东会同意红太阳股份发行股票购买南一农集团的标的资产，并向高淳县国资公司申请批复同意。

6、2009 年 6 月 5 日，高淳县人民政府以高政复[2009]17 号文批复同意红太阳股份发行股票购买南一农集团的标的资产。

7、2009 年 6 月 8 日，江苏省环境保护厅向国家环境保护部提交了《关于南京红太阳股份有限公司资产重组环保核查情况的报告》（苏环办[2009]249 号），根据该报告所载，江苏省环境保护厅对红太阳股份、南一农集团和南京生化进行了环保核查，认为该三家企业能够遵守国家地方的环保法律法规，均依法领取了排污许可证，排放污染物达标，能够按规定缴纳排污费。在核查时段内，未因发生环境违反行为而受到环保部门的行政处罚。

8、2009 年 6 月 22 日，安徽省环境保护局向国家环境保护部提交了《关于安徽国星生物化学有限公司环保核查情况的函》（环控函[2009]542 号），根据该函所载，安徽省环境保护局组织对安徽国星进行了环保核查，认为该公司依法实行了排污申报登记，能够按规定缴纳排污费；近 3 年，没有发生因环境违法行为而受到环保部门的行政处罚。

9、2009 年 8 月 6 日，江苏省人民政府以苏政复[2009]59 号文批复同意南

京红太阳股份有限公司定向发行股票购买资产并进行资产重组。

10、2009年9月29日，江苏省人民政府国有资产监督管理委员会以苏国资复[2009]80号文对《南京红太阳股份有限公司拟发行股份购买南京第一农药集团有限公司持有的三家公司股权项目资产评估报告书》（天兴评报字[2009]第118号）的评估结果予以核准。

11、2009年10月26日，商务部反垄断局下发了商反垄调一[2009]81号文，商务部对本次交易涉及的经营者集中做出了不予禁止，交易可继续进行的决定。

12、2010年2月4日，国家环境保护部出具了《关于南京红太阳股份有限公司上市环保核查情况的函》（环函[2010]53号），认为核查范围内企业（红太阳股份、南一农集团、南京生化、安徽生化）基本符合上市公司环保要求，原则同意南京红太阳股份有限公司通过上市环保核查。

13、2010年12月6日，红太阳发行股份购买资产暨重大资产重组方案经中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过。

14、2011年7月26日，中国证券监督管理委员会出具《关于核准南京红太阳股份有限公司向南京第一农药集团有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可[2011]1167号）。

15、2011年7月26日，中国证券监督管理委员会出具《关于核准南京第一农药集团有限公司公告南京红太阳股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监许可[2011]1168号）。

三、交易方案概要

（一）本次交易方案简介

本次资产购买方案的简要情况如下：

1、资产出售方

南一农集团，本公司控股股东红太阳集团的第二大股东。

2、标的资产

南京生化 100%股权、安徽生化 100%股权、红太阳国际贸易 100%股权。

3、标的资产的定价

以经天健兴业对标的资产的评估结果为参考依据，最终定价为 208,393.35 万元。

4、购买方式

公司向南一农集团定向发行 A 股股票，南一农集团以经天健兴业评估并经国有资产管理部门批准后标的资产的价值，认购本次非公开发行的股票。

5、发行股份种类及面值

公司于深圳证券交易所发行上市的 A 股股票，每股面值为 1.00 元。

6、定价基准日

审议本次发行股份购买资产的第四届董事会第二十次会议决议公告日，即 2008 年 12 月 15 日。

7、发行价格

定价基准日前二十个交易日红太阳股份股票交易均价为 9.28 元/股，根据公司 2009 年第二次临时股东大会决议，若公司股票在第四届董事会第二十次会议决议公告日（2008 年 12 月 15 日）至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增等除权、除息行为，发行价格、发行数量应相应调整。公司分别于 2009 年 7 月 8 日和 2010 年 5 月 7 日进行利润分配，以公司现有总股本 280,238,842 股为基数，分别向全体股东每 10 股派 0.5 元人民币现金。截至本报告书签署日，根据该股东大会决议除息调整后的发行价格为 9.18 元/股。

8、发行规模

除息调整后向南一农集团发行股份数量为 227,008,007 股。

9、发行股份的持股期限限制

公司本次向南一农集团发行的股份，自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让，在限售期限届满后，按中国证监会和深圳证券交易所的相关规定执行。

（二）本次交易目标资产的评估结果、交易价格及溢价情况

本次评估基准日为 2009 年 3 月 31 日。天健兴业对标的资产进行了评估，并出具了天兴评报字（2009）第 118 号《资产评估报告书》。本次评估采用以收益法为主、成本法为辅的评估方法，对标的资产市场价值作出了公允反映。

本次标的资产评估价值为 208,393.35 万元，评估增值 134,318.40 万元，评估增值率为 181.33%。该评估值已经江苏省国有资产管理部门核准，并作为本次交易的价格。

由于评估报告到期，公司委托天健兴业以 2009 年 12 月 31 日为评估基准日对标的资产进行了补充评估，并出具了天兴评报字（2010）第 122 号《资产评估报告书》。该次评估仍采用以收益法为主、成本法为辅的评估方法，得到标的资产的评估价值为 224,537.53 万元，评估增值率为 203%；较前次评估增值 16,144.18 万元。为保护投资者的利益，本次交易价格仍采用前次评估价值 208,393.35 万元作为交易价格。

由于评估报告已经过期，公司委托天健兴业以 2010 年 12 月 31 日为评估基准日对标的资产再次进行了补充评估，并出具了天兴评报字（2011）第 22 号《资产评估报告书》。该次评估仍采用以收益法为主、成本法为辅的评估方法，标的资产的评估价值为 255,117.46 万元。为保护投资者的利益，本次交易价格仍采用第一次评估价值 208,393.35 万元作为交易价格。

四、本次交易构成关联交易

南一农集团在本次发行股份前为公司控股股东红太阳集团的第二大股东，本次发行股份购买资产行为构成关联交易。

五、本次交易构成重大资产重组

根据利安达出具的审计报告和天健兴业出具的评估报告，本次交易系上市公司发行股份购买资产行为，且本次交易标的资产以经评估的净资产额为依据的成交金额超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的 50%，根据《重组办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组，已经公司第

五届董事会第四次会议和 2009 年第二次临时股东大会表决通过，尚需经中国证监会核准后方可实施。根据《重组办法》有关规定，本次交易属于上市公司重大资产重组。

六、本次交易的表决情况

（一）红太阳股份对本次交易的批准情况

1、2008 年 12 月 12 日，公司召开第四届董事会第二十次会议，参与投票的非关联董事投票表决通过了本次发行股份购买资产的预案及相关决议。

2、2009 年 6 月 10 日，公司召开第五届董事会第四次会议，参与投票的非关联董事投票表决通过了本次发行股份购买资产的方案及相关决议。

本公司独立董事认为本次交易的实施将使公司主营业务得到进一步加强，有利于公司增强持续经营能力，不存在可能导致公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，有利于提高公司的资产质量、改善公司财务状况，有利于避免同业竞争、增强独立性，对于无法避免的关联交易，公司与南一农集团将根据有关法律和公司章程的规定进行，公司的核心竞争力将得到加强，有利于公司的长远发展，符合公司全体股东的利益。

3、本次交易已经 2009 年 6 月 26 日召开的公司 2009 年第二次临时股东大会批准。

4、公司 2010 年 5 月 31 日第五届董事会第十次会议同意将本次交易的有效期限延长 12 个月。

5、公司 2010 年 6 月 18 日召开的 2010 年第一次临时股东大会批准将本次交易的有效期限延长 12 个月。

6、公司 2011 年 6 月 2 日召开的第五届董事会第十六次会议同意将本次交易的有效期限延长 12 个月。

7、公司 2011 年 6 月 21 日召开的 2011 年第一次临时股东大会批准将本次交易的有效期限延长 12 个月。

（二）南一农集团对本次交易的批准情况

见本章前文“二、本次交易的决策过程”之“（二）相关方的决策过程”。

（三）江苏省人民政府对本次交易的批准情况

见本章前文“二、本次交易的决策过程”之“（二）相关方的决策过程”。

（四）国有资产管理部门对本次交易的批准情况

见本章前文“二、本次交易的决策过程”之“（二）相关方的决策过程”。

（五）商务部对本次交易形成经营者集中行为的批准情况

见本章前文“二、本次交易的决策过程”之“（二）相关方的决策过程”。

（六）环境保护部对本次交易的核查情况

见本章前文“二、本次交易的决策过程”之“（二）相关方的决策过程”。

（七）中国证监会对本次交易的核准情况

见本章前文“二、本次交易的决策过程”之“（二）相关方的决策过程”。

七、其它事项

（一）标的资产自评估基准日至交割完成日的期间损益安排

标的资产自评估基准日至交割完成日止所产生的损益，由本公司享有和承担。

（二）本次发行前公司滚存未分配利润如何享有的方案

本次发行完成后，由本公司新老股东共同享有本次发行前的滚存未分配利润。

（三）本次发行决议有效期

本次非公开发行股份的决议有效期为本议案提交股东大会审议通过之日起12个月。

经公司第五届董事会第十六次会议和2011年第一次临时股东大会决议同

意，本次非公开发行股份的决议有效期延长至 2012 年 6 月 26 日。

第三章 上市公司基本情况

一、上市公司概况

中文名称	南京红太阳股份有限公司
曾用名	南京天龙股份有限公司
公司英文名称	NANJINGREDSUNCO.,LTD
公司 A 股上市交易所	深圳证券交易所
公司 A 股简称	红太阳
公司 A 股代码	000525
成立时间	1992 年 6 月 5 日
上市时间	1993 年 10 月 28 日
公司注册资本	280,238,842 元
公司注册地址	南京市高淳县桤溪镇东风路 8 号
经营范围	农药（凭许可证经营）、三药中间体及精细化工产品的生产、销售、技术咨询和服务；化肥经营；投资管理及咨询；农药产品包装的生产、销售（凭危险化学品包装物、容器生产企业定点证书核定的范围经营）
企业法人营业执照注册号	320100000006780
税务登记号码	苏国税宁字 320125134900928
公司法定代表人	杨寿海
公司董事会秘书	夏曙

二、历史沿革

公司设立及股本变动情况如下：

公司前身南京造漆厂创建于 1958 年 7 月，1992 年 3 月经宁体改字（92）036 号文批准进行股份制改组，南京造漆厂名称变更为南京天龙股份有限公司。

1993年9月10日，经中国证券监督管理委员会证监发审字（1993）43号文复审通过，南京天龙股份有限公司股票于1993年10月28日在深圳证券交易所上市交易，股票简称“宁天龙”，股票代码“0525”。

1994年6月，南京天龙股份有限公司实施1993年度股利分配方案，按每10股送2股的比例向全体股东送股，送股总数为1130.83万股，总股本增加至6784.98万股。

1995年6月，南京天龙股份有限公司实施1994年度股利分配方案，按每10股送1股的比例向全体股东送股，不另派发现金，送红股后总股本增至7463.48万股。

1997年6月，南京天龙股份有限公司实施1996年度利润分配及资本公积金转增股本方案，每10股送0.7股红股、转增股本0.3股，总股本增至8209.83万股。

1998年4月，南京天龙股份有限公司实施1997年度利润分配及资本公积金转增股本方案，每10股送1.55股红股、转增股本0.45股，总股本增至9851.79万股。

1999年4月，南京天龙股份有限公司实施1998年度分红及公积金转增股本方案，每10股送1.4股红股、转增股本1.1股，总股本增至12314.74万股。

2000年1月18日，经1999年度临时股东大会审议通过，南京天龙股份有限公司更名为南京红太阳股份有限公司。同年1月20日，公司股票简称由“宁天龙”变更为“红太阳”。

2000年6月，公司实施1999年度送股方案为每10股送2股红股，总股本增至14,777.69万股。

2000年9月26日至2000年10月16日，经中国证券监督管理委员会“证监公司字[2000]138号”文核准，公司以2000年6月30日总股本147,776,860股为基数实施配股，每10股配2.5股，配股价格12.68元人民币。本次共计可配售36,944,215股，实际配售17,069,518股，其中募集法人股股东书面承诺放弃配股权，国有股股东以现金认购所承诺的1,845,299股，社会公众股可认购

15,224,219 股，实际认购 14,774,431 股。完成配股后，总股本增至 164,846,378 股。

2001 年 5 月，公司实施 2000 年度利润分配及资本公积金转增股本方案，以 2000 年末总股本 164,846,378 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元（含税），每 10 股送 1.5 股红股、转增 5.5 股，公司总股本增至 280,238,842 股。

2006 年 5 月 29 日，公司股权分置改革相关股东会议审议通过《南京红太阳股份有限公司股权分置改革方案》，公司实施股权分置改革方案：全体流通股股东每持有 10 股流通股将获得由公司非流通股股东做出的 3.4 股股票的对价安排，非流通股股东共需送出公司股票 43,998,000 股，公司控股股东红太阳集团有限公司为本次股权分置改革安排对价 43,998,000 股。股权分置改革方案完成后，公司股份结构发生变化。

股权分置改革后，公司总股本未发生过任何变化。

三、上市公司最近三年控股权变动及重大资产重组情况

最近三年，本公司的控股股东为红太阳集团，实际控制人为高淳县国有资产经营（控股）有限公司，控股权未发生变动。

本公司最近三年内无重大资产重组事项。

四、上市公司最近三年主营业务情况及财务数据

（一）主营业务

公司主营业务为农药、三药中间体及精细化工产品的生产、销售、技术咨询和服务；化肥经营；投资管理及咨询；农药产品包装物的生产、销售。公司是国家农药行业重点骨干企业之一，为国家火炬计划重点高新技术企业，主要生产高效、低毒、低残留、环保型的第三代仿生性拟除虫菊酯类和第四代杂环化合物类

杀虫剂。

（二）财务状况

公司 2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年的财务报表已经南京立信永华会计师事务所审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。最近四年简要财务数据如下：

1、简要合并资产负债表数据

单位：万元

项目	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
总资产	369,490.85	373,779.61	314,356.76	277,960.41
总负债	296,536.89	299,226.91	237,777.23	203,085.35
股东权益	72,953.97	74,552.70	76,579.53	74,875.06

2、简要合并利润表数据

单位：万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	380,884.88	354,870.65	349,865.11	328,507.54
利润总额	4.36	1,374.31	5,339.94	6,610.55
净利润	-955.63	272.28	3,804.67	3,920.32

3、简要合并现金流量表数据

单位：万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	-7,843.01	21,955.85	-13,964.96	8,607.48
投资活动产生的现金流量净额	-7,968.87	-4,280.48	-11,882.57	-17,390.53
筹资活动产生的现金流量净额	1,285.12	11,316.09	11,364.34	29,441.59
现金及现金等价物净增加额	-14,526.76	28,991.46	-14,483.19	20,658.54

4、其他财务指标

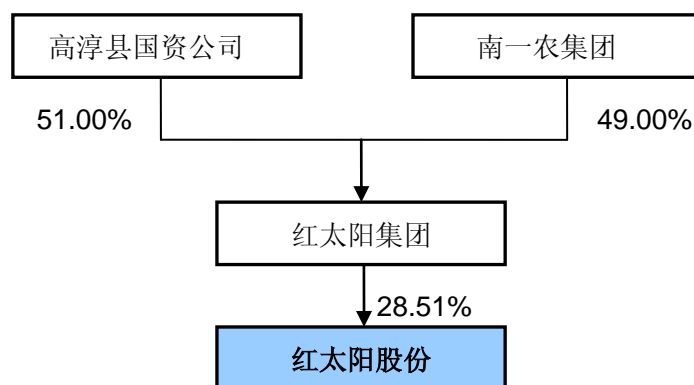
项目	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
每股收益（元）	-0.04	0.01	0.04	0.07
扣除非经常性损益的基本每股收益（元）	-0.05	-0.02	0.04	0.07
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	2.09	2.17	2.21	2.24

全面摊薄净资产收益率（%）	-	-	1.77	3.00
加权平均净资产收益率（%）	-1.95	0.52	1.77	2.98
扣除非经常性损益前后的全面摊薄净资产收益率（%）	-	-	2.02	3.04
扣除非经常性损益前后的加权平均净资产收益率（%）	-2.26	-0.82	2.03	3.01

五、控股股东和实际控制人概况

本公司控股股东为红太阳集团，实际控制人为高淳县国有资产经营（控股）有限公司。

（一）公司股权关系



（二）控股股东基本情况

名称：红太阳集团有限公司

法定代表人：杨寿海

成立日期：1996年3月8日

注册资本：20,000万元

主要经营业务：实业投资、资产管理、管理咨询及服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；化工产品（不含危险化学品）销售

公司类型：有限责任公司

根据红太阳集团与华融国际信托有限责任公司于2009年10月21日签署的

华融信托[2009]集信第 14 号一转第 01 号《特定股票收益权转让暨回购合同》、华融信托[2009]集信第 14 号-转第 01 号《股权质押合同》，以及 2009 年 11 月 2 日中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司签发并出具的《证券质押登记证明书》，红太阳集团以其持有的红太阳股份无限售条件流通股 39,947,518 股（占总股本的 14.25%）质押给华融国际信托有限责任公司，质押双方已于 2009 年 11 月 2 日办理完毕股权质押登记手续，股权质押冻结起始日期为 2009 年 10 月 30 日。根据红太阳集团提供的《上市公司国有股权质押备案表》，2009 年 10 月 28 日，红太阳集团已按财政隶属关系报江苏省国资委办理了国有股权质押的备案手续。该部分股权于 2011 年 5 月 11 日解除质押。2011 年 5 月 17 日，红太阳集团再次将其持有的红太阳股份无限售条件流通股 39,947,518 股质押给华融国际信托有限责任公司，质押冻结起始日期为 2011 年 5 月 17 日。

（三）实际控制人基本情况

名称：高淳县国有资产经营（控股）有限公司

法定代表人：张南海

成立日期：1999 年 10 月 13 日

注册资本：200,000 万元人民币

经营范围：对所授权经营的国有资产运作，承担保值增值以及国有资产优化配置

企业类型：有限责任公司（国有独资）

第四章 交易对方情况

一、基本情况

公司名称：南京第一农药集团有限公司

公司住所：南京市高淳县淳溪镇宝塔路 269-275 号

注册地：南京市高淳县淳溪镇宝塔路 269-275 号

注册资本：人民币 39,680 万元

法人代表：王红明

企业性质：有限责任公司

注册号码：3201251000000088

税务登记证号：320125135832002

经营范围：农药；农药分装；危险化学品批发（以许可证所列范围经营）；农药中间体开发、制造；技术服务、开发；塑料制品、包装材料制造；生态肥的生产、加工、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

二、历史沿革

南一农集团的前身为南京市高淳农药分装厂。1989年4月5日，高淳县计划经济委员会同意县农业技术推广中心成立南京市高淳农药分装厂，为独立核算集体企业。后相继更名为南京市高淳县农药化工厂、南京第一农药厂。经数次增资后，南京第一农药厂1998年注册资金为3921万元。2002年4月2日，高淳县财政局下发了《关于同意南京第一农药厂变更登记的批复》（高财企[2002]106号），批准南京第一农药厂企业性质由集体性质变更为国有性质。

2003年11月28日，高淳县企业改制领导小组下发了《关于红太阳集团有

限公司整体改制方案的批复》（高企改[2003]02 号）。根据该文件，南京第一农药厂及其全资、控股子公司进行改制。

2003 年 12 月 31 日，高淳县国有资产经营（控股）有限公司、国星投资、高汕以及鉴证方南京产权交易中心签署《产权交易合同》（宁产交合同 2004 第 0534 号）。根据该合同的约定，高淳县国有资产经营（控股）有限公司向国星投资和高汕转让南京第一农药厂及其附属企业的整体产权。

2004 年 10 月 26 日，国星投资、芮国华和高汕签署《发起人协议》和《南京第一农药有限公司章程》，同意共同投资组建南京第一农药有限公司（以下简称“南一农有限”），南一农有限的注册资本为 6,880 万元。根据 2004 年 12 月 26 日江苏华瑞会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（苏华会验[2004]5-067 号），确认截止 2004 年 10 月 26 日，南一农有限（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计 6,880 万元。2004 年 10 月 27 日，高淳县工商行政管理局向南一农有限核发了《企业法人营业执照》（注册号：3201251000056），根据该营业执照，南一农有限的注册资本为 6,880 万元，企业类型为有限责任公司。

根据江苏省人民政府办公厅于 2011 年 6 月 7 日出具的《省政府办公厅关于确认南京第一农药集团有限公司改制和南京红太阳生物化学有限公司历次股权变动合规性的函》（苏政办函【2011】68 号），江苏省人民政府已确认：南京第一农药集团有限公司改制和南京红太阳生物化学有限公司历次股权变动及增资、减资等行为履行了相关程序，并经主管部门批准，符合国家相关法律法规和政策规定。

2005 年 3 月 28 日，南京第一农药有限公司股东会决议通过江苏国星向公司增资 5,000 万元的决议。2005 年 3 月 28 日，江苏华瑞会计师事务所有限公司出具苏华会验（2005）5—018 号验资报告，审验已收到江苏国星投入的注册资本 5,000 万元。

2005 年 5 月 18 日，南京第一农药有限公司股东会通过江苏国星向公司增资 4,018.8888 万元的决议。2005 年 5 月 19 日，江苏华瑞会计师事务所有限公司出具苏华会验（2005）5—027 号验资报告，审验截至 2005 年 5 月 19 日已收到江苏国星新增资本 4,018.8888 万元。

2006年11月1日，南京第一农药有限公司名称变更为南京第一农药集团有限公司。

2008年10月6日，杨寿海与高汕签署《股权转让协议书》，约定高汕将其持有的南一农集团1.38%的股权转让给杨寿海。2008年12月5日，高淳县工商行政管理局向南一农集团核发了变更后的《企业法人营业执照》（注册号：320125000000088）。

2008年12月6日，杨寿海和芮国华分别与江苏国星签署《股权转让协议书》，将各自持有的南一农集团1.38%和4.67%的股权转让给江苏国星。本次股权转让后，江苏国星实际持有南一农集团的全部股权。

2009年6月1日，南一农集团唯一股东江苏国星决定向其增资15357.11万元，增资后南一农集团注册资本变更为31,256万元。

2009年11月26日，南一农集团唯一股东江苏国星决定以货币向其增资8424万元，增资后南一农集团注册资本变更为39,680万元。2009年11月28日，江苏天宁会计师事务所有限公司出具苏天宁验（2009）2-247号验资报告，确认截至2009年11月27日，南一农集团已收到全额出资。本次增资已完成工商登记变更。

三、主营业务情况

南一农集团拥有南京红太阳生物化学有限责任公司、安徽国星生物化学有限公司、南京红太阳国际贸易有限公司等全资及控股子公司，业务涵盖农药、医药、种业、国际贸易等多个领域。截至2010年12月31日，南一农集团经审计的合并报表的总资产为53.29亿元，2010年度销售收入为21.31亿元。

近几年来，南一农集团充分发挥大型企业集团的规模和研发优势，在农药类产品市场竞争力显著增强，特别是俗称杂环类三药及三药中间体的“芯片”吡啶的研发成功，使得南一农集团（含控股子公司）成为世界上第一家拥有从合成吡啶到生产百草枯、敌草快等系列杂环类除草剂相对完整的产业链的农药企业，也是国内唯一掌握吡啶技术的国家重点发展的内资农药企业。这一技术的研发成功

为我国 2007 年顺利全面停止甲胺磷等 5 种高毒农药的生产使用起到了积极的弥补和推动作用。同时为我国大力发展绿色环保创汇农业，替代进口农药，为三农降本增效，解决防治病虫害和降低高毒农药环境污染的矛盾找到了解决的捷径，取得了国家、企业、三农、环境等多赢的良好成果。

四、最近三年主要财务指标和最近一年简要财务报表

（一）南一农集团最近三年的主要财务数据和财务指标

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产总额	532,892.96	371,247.99	260,109.91	219,876.19
所有者权益	130,419.18	105,672.28	57,855.16	62,770.83
净资产收益率	22.62%	16.11%	21.47%	20.52%
资产负债率	75.53%	71.54%	77.76%	71.45%
项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	213,089.96	130,430.20	117,411.01	101,112.91
净利润	28,362.79	15,162.93	8,890.96	10,042.16

注：以上 2010 年、2009 年、2008 年数据分别摘自利安达出具的利安达审字【2011】第 A1357 号、利安达审字【2010】第 A1158 号和利安达审字【2009】第 A1342 号审计报告。

（二）南一农集团最近一年的简要财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日
资产总计	532,892.96
其中：流动资产	236,545.16
非流动资产	296,347.80
负债总计	402,473.78
其中：流动负债	294,420.23
非流动负债	108,053.55

所有者权益	130,419.18
归属于母公司所有者权益	125,567.81

2、合并利润表

单位：万元

项目	2010 年度
营业收入	213,089.96
营业利润	23,106.02
利润总额	34,099.79
净利润	28,362.79

3、合并现金流量表

单位：万元

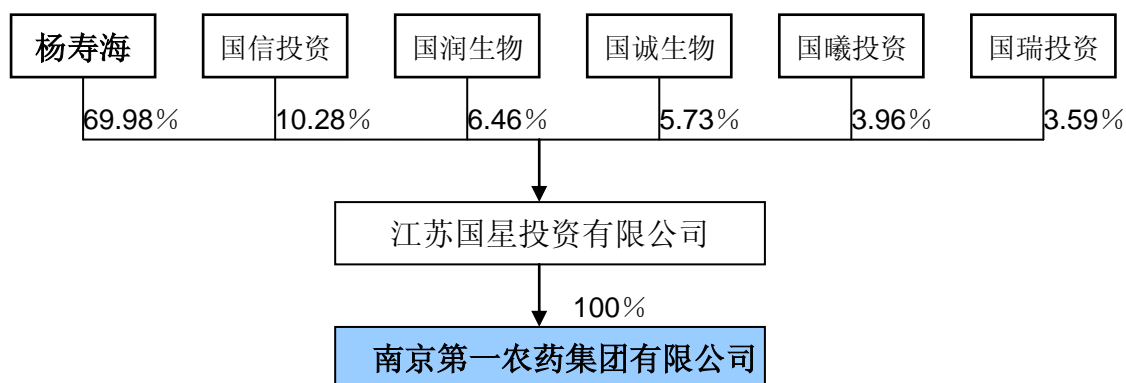
项目	2010 年度
经营活动产生的现金流量净额	80,423.31
投资活动产生的现金流量净额	-96,847.16
筹资活动产生的现金流量净额	67,911.60
现金及现金等价物净增加额	51,322.23
期末现金及现金等价物余额	112,294.48

注：以上 2010 年数据摘自利安达出具的利安达审字【2011】第 A1357 号审计报告。

五、产权及控制关系

（一）南一农集团股权结构图

南一农集团股权结构如下：



1、控股股东——江苏国星

江苏国星投资有限公司设立于 2003 年 12 月 26 日，注册资本 1,580 万元，登记名义股东分别为王华贵、夏曙、赵富明、王榆林和卢玉刚，其中王华贵现金出资 480 万元，占注册资本的 30.38%；夏曙现金出资 380 万元，占注册资本的 24.06%；赵富明现金出资 280 万元，占注册资本的 17.72%；王榆林现金出资 280 万元，占注册资本的 17.72%；卢玉刚现金出资 160 万元，占注册资本的 10.12%。江苏国星经营范围为实业投资、资产管理、管理咨询及服务。

2004 年 10 月，江苏国星投资有限公司的注册资本变更为 5,524 万元。杨寿海与王华贵、夏曙、赵富明、王榆林以及卢玉刚于 2004 年 10 月 19 日分别签署的《委托持股协议》，杨寿海委托王华贵出资 1,530.48 万元，占 27.71% 股份；委托夏曙出资 1,103.38 万元，占 19.97% 股份；委托赵富明出资 1,003.38 万元，占 18.16% 股份；委托王榆林出资 1,003.38 万元，占 18.16% 股份；委托卢玉刚出资 883.38 万元，占 15.99% 股份。

2009 年 3 月，王华贵、夏曙、赵富明、王榆林、卢玉刚分别与杨寿海签署的《股权转让协议》，王华贵、夏曙、赵富明、王榆林、卢玉刚将其所代持的江苏国星的 26%、19.97%、18.16%、18.16% 和 15.99% 的股权转让给杨寿海。2009 年 3 月 27 日，江苏国星在南京市高淳县工商局办理了工商变更登记手续。

2009 年 5 月 28 日，江苏国星股东会作出决议，一致同意杨寿海对江苏国星增资 476 万元，增资后，江苏国星的注册资本增至 6000 万元，杨寿海持有 98.43% 的股权，王华贵持有 1.57% 的股权。

2009 年 6 月 24 日，王华贵将其所持有的江苏国星 1.57% 的股权转让给南京国信投资管理有限公司；杨寿海将其所持有江苏国星 8.71%、6.46%、5.73%、3.96% 和 3.59% 的股权分别转让给南京国信投资管理有限公司、南京国润生物技术有限公司、南京国诚生物技术有限公司、南京国曦投资管理有限公司和南京国瑞投资管理有限公司。上述股权转让完成后，江苏国星股权结构如下表：

股东	出资额（万元）	股权比例（%）
杨寿海	4,198.80	69.98
南京国信投资管理有限公司	617.20	10.28

南京国润生物技术有限公司	387.30	6.46
南京国诚生物技术有限公司	343.90	5.73
南京国曦投资管理有限公司	237.30	3.96
南京国瑞投资管理有限公司	215.50	3.59
合计	6,000.00	100.00

2、实际控制人——杨寿海

杨寿海先生，1957年4月23日出生，中华人民共和国国籍，身份证号320125195704230016，住址为江苏省高淳县淳溪镇固城湖南路27号302室。截至本交易报告书签署日，杨寿海先生对外投资情况见后文。

3、江苏国星其余股东

南京国信投资管理有限公司、南京国润生物技术有限公司、南京国诚生物技术有限公司、南京国曦投资管理有限公司和南京国瑞投资管理有限公司均为员工持股公司，合计参与认购出资的员工人数为186人，详细情况如下：

南京国信投资管理有限公司成立于2009年6月24日，注册资本617.2万元，经营范围为实业投资；企业资产管理；管理咨询及服务、商务信息咨询、财务咨询；企业管理策划、企业营销策划。详细股权结构如下表：

序号	姓名	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	杨春华	76	货币	12.31
2	包建军	60	货币	9.72
3	杨顺林	60	货币	9.72
4	张卫中	50	货币	8.10
5	唐景顺	39	货币	6.32
6	陶峻	36	货币	5.83
7	卢玉刚	30	货币	4.86
8	张晓春	30	货币	4.86
9	夏曙	25	货币	4.05
10	邢小黑	20	货币	3.24
11	王瑜林	17	货币	2.75
12	芮国华	6	货币	0.97
13	吴钟录	18	货币	2.92
14	邢平	13.1	货币	2.12
15	王金桂	10.0	货币	1.62
16	王爱香	10.0	货币	1.62
17	赵晓华	8.0	货币	1.30

18	王孟坡	8.0	货币	1.30
19	马学庆	5.0	货币	0.81
20	王福平	6.0	货币	0.97
21	魏爱国	6.0	货币	0.97
22	邢 操	5.0	货币	0.81
23	孙居情	5.0	货币	0.81
24	程贤文	5.0	货币	0.81
25	朱广宇	5	货币	0.81
26	刘锦波	4.5	货币	0.73
27	陈启明	4.5	货币	0.73
28	陶春萍	4.5	货币	0.73
29	华德品	4	货币	0.65
30	芮家梁	4	货币	0.65
31	王树森	4	货币	0.65
32	吴 伟	4	货币	0.65
33	周萌芳	4	货币	0.65
34	邢爱兵	4	货币	0.65
35	孔金水	3.0	货币	0.49
36	韩华琴	3.0	货币	0.49
37	王月香	3.0	货币	0.49
38	王 娟	3	货币	0.49
39	赵智勋	3	货币	0.49
40	徐随根	2.5	货币	0.41
41	陈燕萍	2.5	货币	0.41
42	杨雪梅	2.5	货币	0.41
43	周迎翠	2.5	货币	0.41
44	杨寿生	1.6	货币	0.26
合计		617.2		100.00

南京国润生物技术有限公司成立于 2009 年 6 月 24 日，注册资本 387.3 万元，经营范围为生物技术引进、研发及相关技术咨询、转让；实业投资；企业资产管理、管理咨询及服务。详细股权结构如下表：

序号	姓名	出资额(万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	薛 谊	78.5	货币	20.27
2	王红明	60	货币	15.49
3	徐 强	48	货币	12.39
4	谷顺明	23.1	货币	5.96
5	葛九敢	23	货币	5.94
6	刘善和	14	货币	3.61
7	陈新春	13	货币	3.36
8	杜 翔	6.5	货币	1.68

9	张阿金	5.5	货币	1.42
10	俞建良	5.5	货币	1.42
11	韦永飞	5.5	货币	1.42
12	蒋剑华	5.5	货币	1.42
13	江 涛	5.5	货币	1.42
14	顾起财	5.5	货币	1.42
15	王述刚	4.5	货币	1.16
16	李 健	4.5	货币	1.16
17	孔国平	4.5	货币	1.16
18	陈金福	4.5	货币	1.16
19	陶兴标	4	货币	1.03
20	杨玉林	4	货币	1.03
21	顾福海	4	货币	1.03
22	唐旺全	4	货币	1.03
23	李前进	4	货币	1.03
24	韦琛鸿	3.5	货币	0.90
25	赵广福	1.5	货币	0.39
26	胡容茂	3.5	货币	0.90
27	吴金火	3.5	货币	0.90
28	吴志平	3.5	货币	0.90
29	邢光兴	3.5	货币	0.90
30	邢建生	3	货币	0.77
31	芮志卿	1	货币	0.26
32	杨志红	3	货币	0.77
33	王文魁	3	货币	0.77
34	钟劲松	3	货币	0.77
35	徐辅军	2.5	货币	0.65
36	周水生	2.5	货币	0.65
37	史小玉	2.5	货币	0.65
38	刘小平	2.5	货币	0.65
39	杨红兵	2	货币	0.52
40	孔令云	2	货币	0.52
41	李正福	1.8	货币	0.46
42	王文生	1.2	货币	0.31
43	华 清	1.2	货币	0.31
合计		387.3		100.00

南京国诚生物技术有限公司成立于 2009 年 6 月 24 日，注册资本 343.9 万元，经营范围为生物技术引进、研发及相关技术咨询、转让；实业投资；企业资产管理、管理咨询及服务。详细股权结构如下表：

序号	姓名	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
----	----	---------	------	---------

1	芮忠南	70	货币	20.35
2	吴焘	54.5	货币	15.85
3	周典海	50	货币	14.54
4	张兰平	19	货币	5.52
5	袁竹青	12	货币	3.49
6	刘奎涛	22	货币	6.40
7	杨晓生	6.5	货币	1.89
8	陈志忠	6.5	货币	1.89
9	韩小军	5.5	货币	1.60
10	张春华	5.5	货币	1.60
11	卞小军	5.5	货币	1.60
12	孔新福	5.5	货币	1.60
13	赵维祯	5.5	货币	1.60
14	邢华忠	4.5	货币	1.31
15	杨瑞成	4.5	货币	1.31
16	陈地伢	4.5	货币	1.31
17	汤飞荣	4	货币	1.16
18	兰荣鸿	3.5	货币	1.02
19	孙晓彬	3.5	货币	1.02
20	胡永庆	3.5	货币	1.02
21	胡明华	3	货币	0.87
22	王金山	3	货币	0.87
23	史玉龙	2.5	货币	0.73
24	杨礼玉	2.5	货币	0.73
25	史毓明	2.5	货币	0.73
26	张令伟	2.5	货币	0.73
27	邢华雄	2.5	货币	0.73
28	戴长斌	2.5	货币	0.73
29	赵国保	2.5	货币	0.73
30	甘鼎峰	2.5	货币	0.73
31	赵光荣	2.5	货币	0.73
32	吴剑平	2.5	货币	0.73
33	刘来富	2.5	货币	0.73
34	周国庆	2.5	货币	0.73
35	龚传秀	2.5	货币	0.73
36	汪小来	2	货币	0.58
37	陈春辉	2	货币	0.58
38	李建兵	1.8	货币	0.52
39	胡福来	1.2	货币	0.35
40	邢运兵	1.2	货币	0.35
41	杨东林	1.2	货币	0.35
合计		343.9		100.00

南京国曦投资管理有限公司成立于 2009 年 6 月 24 日，注册资本 237.3 万元，经营范围为实业投资；企业资产管理；管理咨询及服务、商务信息咨询、财务咨询；企业管理策划、企业营销策划。详细股权结构如下表：

序号	姓名	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	张爱娟	65	货币	27.39
2	赵富明	48.8	货币	20.56
3	赵福荣	20	货币	8.43
4	倪 锋	11	货币	4.64
5	杨雪林	11	货币	4.64
6	董国伟	6	货币	2.53
7	杨 芳	5	货币	2.11
8	袁文涛	5	货币	2.11
9	黎 晓	5	货币	2.11
10	李 贇	4.5	货币	1.9
11	汪和平	4.5	货币	1.9
12	邹家喜	4.5	货币	1.9
13	杭荣华	4	货币	1.69
14	徐 盈	4	货币	1.69
15	曹蔚然	4	货币	1.69
16	彭光国	4	货币	1.69
17	王 辉	3.5	货币	1.47
18	王国平	3.5	货币	1.47
19	杨 怡	3	货币	1.26
20	曩潇潇	3	货币	1.26
21	周 琴	3	货币	1.26
22	胡 莎	3	货币	1.26
23	杨 琦	2.5	货币	1.05
24	武雁军	2.5	货币	1.05
25	杨巧芳	2.5	货币	1.05
26	吕淑东	2.5	货币	1.05
27	曹 森	2	货币	0.84
合计		237.3		100.00

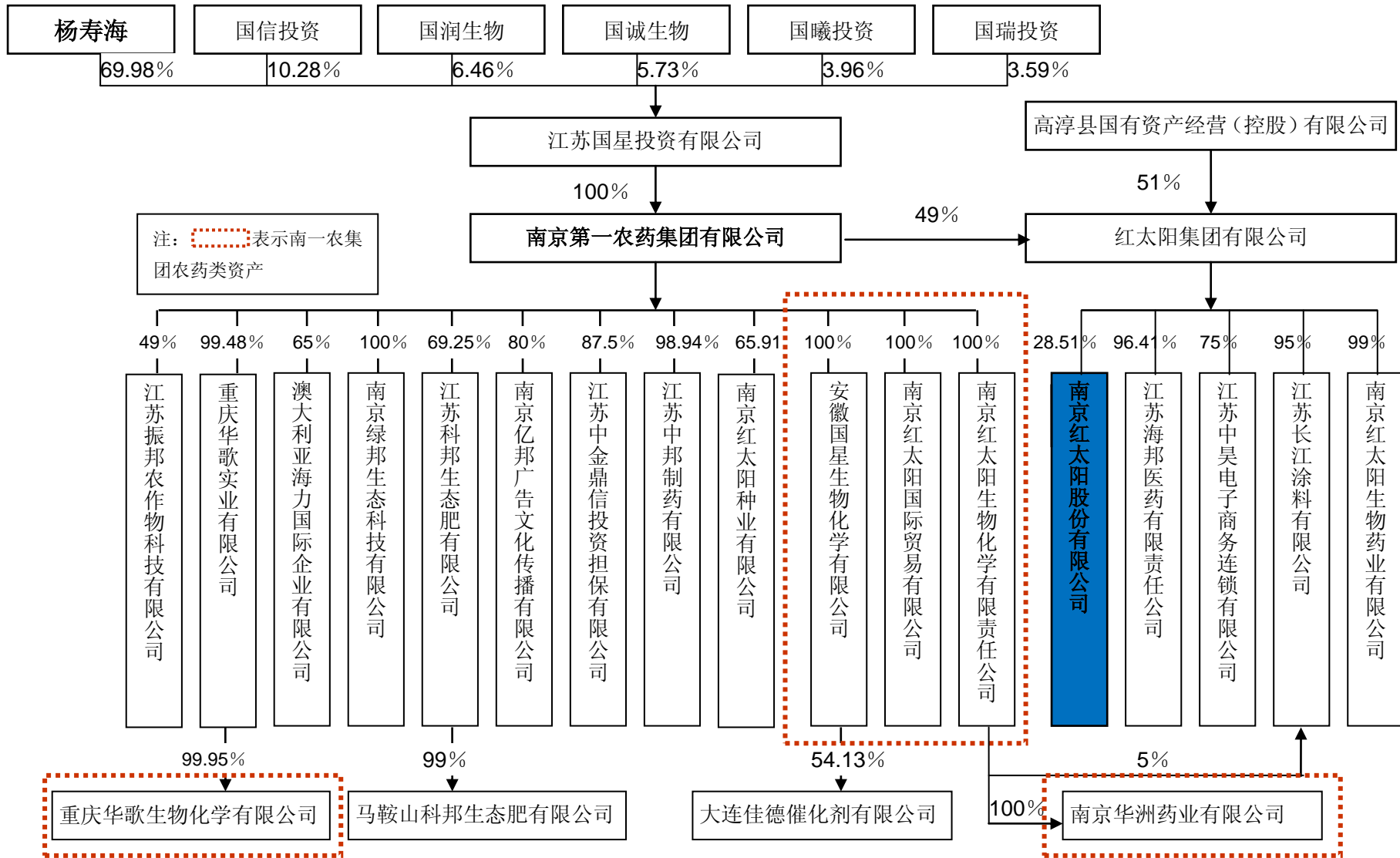
南京国瑞投资管理有限公司成立于 2009 年 6 月 24 日，注册资本 215.5 万元，经营范围为实业投资；企业资产管理；管理咨询及服务、商务信息咨询、财务咨询；企业管理策划、企业营销策划。详细股权结构如下表：

序号	姓名	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
1	汤建华	65	货币	30.16
2	王华贵	47	货币	21.81

3	齐武	11	货币	5.1
4	卢培新	9	货币	4.18
5	夏崇贵	9	货币	4.18
6	李国富	4	货币	1.86
7	叶桂珍	4	货币	1.86
8	曹志斌	4	货币	1.86
9	王新兵	4	货币	1.86
10	张永涛	4	货币	1.86
11	赵善昌	3.5	货币	1.62
12	魏水斌	3.5	货币	1.62
13	张晓峰	3	货币	1.39
14	孔祥林	3	货币	1.39
15	史大望	3	货币	1.39
16	车文元	3	货币	1.39
17	周玉香	3	货币	1.39
18	牛同钧	3	货币	1.39
19	唐双保	2.5	货币	1.16
20	吴来兵	2.5	货币	1.16
21	李文伟	2.5	货币	1.16
22	刘雪屏	2.5	货币	1.16
23	夏向荣	2.5	货币	1.16
24	姚明德	2.5	货币	1.16
25	郭崇友	2.5	货币	1.16
26	马本芳	2	货币	0.93
27	马小桃	2	货币	0.93
28	陈桃芳	2	货币	0.93
29	陈冠起	2	货币	0.93
30	许军	2	货币	0.93
31	黄爱新	2	货币	0.93
合计		215.5		100.00

（二）南一农集团对外投资情况

截至本报告书签署日，南一农集团对外投资结构图如下：



除标的公司以外，南一农集团其他控股、参股公司基本情况介绍：

序号	所属行业	公司名称	注册资本	持股比例
1	种子	南京红太阳种业有限公司	5292 万元	65.91%
2	医药	江苏中邦制药有限公司	4800 万元	98.94%
3	金融	江苏中金鼎信投资担保有限公司	12000 万元	87.50%
4	文化传媒	南京亿邦广告文化传播有限公司	50 万元	80.00%
5	化肥	江苏振邦农作物科技有限公司	3500 万元	49%
		江苏科邦生态肥有限公司	10588 万元	69.25%
		南京绿邦生态科技有限公司	2484 万元	100%
		马鞍山科邦生态肥有限公司	2000 万元	99% (间接控股)
6	国际贸易	澳大利亚海力国际企业有限公司	100 美元	65.00%
7	实业投资	重庆华歌实业有限公司	19189 万元	99.48%
8	农药行业	重庆华歌生物化学有限公司	21600 万元	99.95% (间接控股)
9	实业投资、 国际贸易	红太阳集团有限公司	20000 万元	49%

注：南一农集团间接控制的重庆华歌生化拟投资建设年产 20 万吨双甘膦项目。由于该项目尚处在建设阶段，将该公司注入上市公司可能会损害上市公司投资者利益，故不将该资产纳入本次重组方案。

六、与上市公司的关联关系

（一）南一农集团与上市公司的关联关系

南一农集团在本次发行股份前为公司控股股东红太阳集团的第二大股东，本次交易后，南一农集团将直接持有上市公司 44.75% 股权。

（二）南一农集团及其关联方向本公司推荐董事、监事或者高级管理人员的情况

截至本报告书签署之日，南一农集团及其关联方向本公司推荐董事、监事、高级管理人员的情况如下表所示：

姓名	在南一农集团及其关联方单位担任职务	在上市公司担任职务	是否在上市公司领薪
杨寿海	红太阳集团有限公司董事长兼总裁	董事长	否
	南京红太阳种业有限公司董事		
	江苏中邦制药有限公司董事长		
	南京亿邦广告文化传媒有限公司董事长		
	南京红太阳生物化学有限责任公司董事长		
	澳大利亚海力国际企业有限公司董事		
	安徽国星生物化学有限公司董事长		
	重庆华歌实业有限公司董事长		
	重庆华歌生物化学有限公司董事长		
汤建华	红太阳集团有限公司董事	董事	是
	马鞍山科邦生态肥有限公司监事		
杨春华	红太阳集团有限公司董事	董事	是
张爱娟	南京红太阳国际贸易有限公司董事长兼总经理	董事	否
齐武	红太阳集团有限公司农药剂型开发中心主任	监事	否
王树森	江苏长江涂料有限公司董事	监事	否
赵富明	江苏科邦生态肥有限公司董事	监事	否
	南京绿邦生态科技有限公司董事		
	南京第一农药集团有限公司监事		
	南京红太阳国际贸易有限公司董事		

七、交易对方最近五年涉及行政处罚、刑事处罚、或者与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况

截至本报告书签署之日，南一农集团在最近五年之内没有受到任何与证券市场有关的行政、刑事处罚，也没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

截至本报告书签署之日，南一农集团董事、监事及高级管理人员在最近五年之内均没有受过行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

八、交易对方历史沿革说明

2003年11月29日，高淳县人民政府下发《关于高淳县国有资产经营（控股）

有限公司要求转让红太阳集团有限公司整体改制中县国有产权的批复》（高政复[2003]20号）。根据该批复，县政府授权高淳县国有资产经营（控股）有限公司作为县国有产权转让方与红太阳集团有限公司整体改制受让方签订产权交易协议；县政府授权高淳县国有资产经营（控股）有限公司作为县国有产权转让方在红太阳集团有限公司整体改制中与受让方签订县国有产权托管约定书。

根据高淳县国有资产经营（控股）有限公司、江苏国星投资有限公司与高汕先生签署的《红太阳集团有限公司国有产权转让及国有产权托管约定书》，约定将红太阳集团有限公司及其投资企业的全部国有产权及生产经营管理权进行托管，受托主体为江苏国星投资有限公司和高汕共同成立的新企业。根据江苏国星投资有限公司与高淳县国有资产经营（控股）有限公司签署的《确认函》和红太阳集团出具的书面说明，在高政复[2003]20号文批准的改制方案的实施过程中，考虑到国家对改制牵涉到上市公司管理的有关政策尚不十分明确，情况较为复杂，操作难度较大，因此该协议签署之后并未实际履行，南京第一农药有限公司成立后，高淳县国有资产经营（控股）有限公司也并未与其签署有关协议，高淳县国有资产经营（控股）有限公司一直持续实际持有和控制红太阳集团有限公司的国有产权，依法行使股东权利。

第五章 本次交易涉及的标的资产

本公司向南一农集团发行股份拟购买的资产包括：南京生化100%股权、红太阳国际贸易100%股权和安徽生化100%股权。本次资产重组完成后，上述股权资产（标的公司）将成为红太阳股份的全资子公司：

一、南京红太阳生物化学有限责任公司

（一）南京生化基本情况

1、南京生化概况

公司名称：南京红太阳生物化学有限责任公司

注册资本：38,100万元人民币

法人代表：杨寿海

住所：南京高新开发区化学工业园内

营业执照注册号：320191000001355

经营范围：农药生产（按许可证经营）；化工机械、包装材料技术开发、技术咨询、技术服务、生产、销售；仓储。

2、历史沿革

（1）公司设立

公司于2002年11月27日办理了工商设立登记，注册资本为38,100万元。其中，南京第一农药厂以货币资金出资19,812万元，占注册资本52%；红太阳集团有限公司以货币资金出资18,288万元，占注册资本的48%。江苏华瑞会计师事务所对上述出资进行了验证，并出具了苏华会验【2002】第343号验资报告。

（2）2006年控股股东更名和股权划转

2005年12月15日，经股东会决议，南京第一农药有限公司将持有的47%股权转让给红太阳集团有限公司，将持有的5%股权转让给江苏长江涂料有限公司，

公司于2006年1月5日进行了工商变更登记。

红太阳集团自南京第一农药有限公司（原南京第一农药厂）无偿取得了南京生化47%的股权，红太阳集团的控股子公司江苏长江涂料有限公司自南京第一农药有限公司无偿取得了南京生化5%的股权，系改制时国有企业间股权无偿划转。

（3）2006年减资

红太阳集团因资金周转困难向南京生化借款后不能及时归还，因此决定采取减资的方式来减少南京生化对红太阳集团的债权。2006年8月5日，经股东会决议，南京生化以减少其对红太阳集团债权的方式减少红太阳集团出资额20,000万元，南京生化注册资本减至18,100万元人民币。注册资本减少后，红太阳集团出资额为16,195万元人民币，占注册资本的89.48%；江苏长江涂料有限公司出资额为1,905万元人民币，占注册资本的10.52%。

2006年9月15日，江苏华证会计师事务所对上述减资进行了验证，并出具了苏华证验字（2006）133号《验资报告》。2006年9月28日，南京工商行政管理局高新技术产业开发区分局出具了《公司准予变更登记通知书》（公司变更[2006]第09280001号）。

（4）2006年增资

2006年12月14日，经南京生化股东会决议，同意南一农集团对南京生化增资20,000万元人民币，其中以无形资产评估作价出资12,668万元，以现金出资7,332万元人民币；增资后，公司注册资本由18,100万元增至38,100万元人民币。

2006年12月14日，江苏华瑞会计师事务所有限公司对上述增资的无形资产（吡啶成熟工业化技术）出具苏华会评报字（2006）5—25号《南京第一农药集团有限公司无形资产评估报告书》，评估价值为12,668万元，评估基准日为2006年11月30日。

2006年12月14日，江苏华瑞会计师事务所对上述出资进行了验证，并出具了苏华会验字【2006】5—050号《验资报告》。

2006年12月15日，南京工商行政管理局高新技术产业开发区分局出具《公

司准予变更登记通知书》（公司变更[2006]第12150002号）。

（5）2007年股权转让

2007年8月6日，就南京生化2006年增资，高淳县国有资产经营（控股）有限公司下发了《关于对南京红太阳生物化学有限责任公司增资扩股的处理意见》（高国资经【2007】52号），认为南京生化增资应按国家国有资产管理相关审批程序规定办理，要求南京生化进行整改，因此，南京红太阳股份有限公司于2007年8月30日作出了关于股权转让及出资形式变更的整改计划并进行了公告（2007-025），红太阳集团、南一农集团和江苏长江涂料有限公司签署了《关于南京红太阳生物化学有限责任公司之股权转让协议》，南一农集团将所持南京生化3.5%股权、江苏长江涂料有限公司将所持南京生化5%股权转让给红太阳集团。

经南京生化股东会决议，南一农集团将所持南京生化3.5%股权、江苏长江涂料有限公司将所持南京生化5%股权转让给红太阳集团。公司就上述股权转让行为办理了工商变更登记手续，南京市工商行政管理局高新技术产业开发区分局于2007年11月26日出具的《公司准予变更登记通知书》。

（6）2007年出资形式变更

2007年8月6日，就南京生化2006年增资，高淳县国有资产经营（控股）有限公司下发了《关于对南京红太阳生物化学有限责任公司增资扩股的处理意见》（高国资经[2007]52号），认为南京生化增资前未向其进行申报备案，要求南京生化增资必须向其提出申请，并按国家国有资产管理相关审批程序规定办理。

2007年10月16日，江苏华瑞会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏华会验[2007]5-018号）。根据该验资报告，南京生化申请对南一农集团以无形资产出资的12,668万元进行整改，变更为以12,668万元货币资金出资，截止2007年10月16日，南京生化已收到南一农集团出资的12,668万元货币资金。

2008年11月26日，高淳县人民政府国有资产监督管理办公室出具了《关于南京红太阳生物化学有限责任公司增资事项の確認函》（高国资[2008]7号）。根据该确认函，南一农集团已将12,668万元的无形资产出资变更为同等金额的货

币出资，高淳县人民政府国有资产监督管理办公室对此予以认可。

2008年12月8日，南京市工商行政管理局高新技术产业开发区分局出具《公司准予变更登记通知书》，南京市工商行政管理局核发了更新的《企业法人营业执照》（注册号：320191000001355）。

（7）2009年股权转让

为支持南一农集团对红太阳股份的重组，避免同业竞争，解决红太阳集团对交易标的的资金占用问题，2008年12月6日，经南京生化股东会决议，红太阳集团将所持有的南京生化51%的股权转让给南一农集团，该转让将按照《企业国有产权转让管理暂行办法》的规定，履行国有产权转让所必需的审计、评估与挂牌交易程序。2008年12月8日，高淳县国资公司和高淳县人民政府分别以高国资经（2008）81号和高政复[2008]18号同意本次股权转让。

2009年2月10日，天健兴业对南京生化净资产进行了评估并出具了天兴评报字（2009）第5号《评估报告书》：截至2008年12月31日，南京生化净资产采用收益法评估，评估后的净资产为人民币72,364.60万元，红太阳集团持有的南京生化51%股权对应净资产值为人民币36,905.95万元。

2009年3月23日，南一农集团在南京产权中心以36,905.95万元的价格竞得红太阳集团持有的南京生化51%的股权，公司于2009年3月26日就上述转让行为进行了工商变更登记。股权转让后，南一农集团持有南京生化100%股权。

（8）2009年增资

2009年3月30日，经南京生化股东会决议，股东南一农集团以非货币资产对南京生化增资38,852.35195万元，增资后南京生化注册资本变更为76,952.35万元。

天健兴业资产对以2009年2月28日为基准日的南一农集团拟增资非货币资产进行了评估，并出具了天兴评报字[2009]第45号《资产评估报告书》，根据该评估报告，南一农集团拟对南京生化注入的资产的评估价值为37,085.53万元。

利安达会计师事务所有限公司对上述出资进行了验证，并出具利安达验字

[2009]第A1012号《验资报告》。2009年3月31日，南京工商行政管理局出具了《公司准予变更登记通知书》（公司变更[2009]第03310003号）。

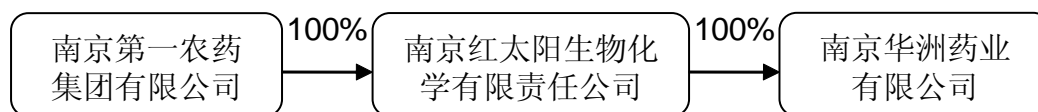
（9）2009年减资

为减少南京生化对南一农集团38,852.35万元的其他应收款，2009年6月1日，股东南一农集团决定减少南京生化注册资本38,852.35万元，减资后南京生化注册资本变更为38,100万元。南京生化于2009年6月4日刊登了减资公告。2009年7月22日，利安达会计师事务所有限公司对此次减资及实收资本情况进行了验证，并出具利安达验字[2009]第A1061号《验资报告》。2009年8月10日，南京工商行政管理局出具了《公司准予变更登记通知书》（公司变更[2009]第08030001号）。

根据江苏省人民政府办公厅于2011年6月7日出具的《省政府办公厅关于确认南京第一农药集团有限公司改制和南京红太阳生物化学有限公司历次股权变动合规性的函》（苏政办函【2011】68号），江苏省人民政府已确认：南京第一农药集团有限公司改制和南京红太阳生物化学有限公司历次股权变动及增资、减资等行为履行了相关程序，并经主管部门批准，符合国家相关法律法规和政策规定。

3、股权结构图

截至本报告签署之日，南京生化的股权关系结构图如下：



南一农集团拥有的南京生化的股权不存在质押、冻结、托管及其他第三方权利限制的情形。

南京生化不存在相关投资协议、原高管人员的安排等影响其独立性的情况，其章程中也不存在对本次交易产生影响的内容。

（二）主营业务及简要财务数据

1、主营业务

南京生化目前主要生产吡啶碱、百草枯、三氯吡啶醇钠和敌草快等杂环类农药及中间体。其产品产能情况和主要用途如下表所示：

序号	产品名称	产能情况（吨/年）	主要用途
1	吡啶碱	12,000	俗称杂环类三药及三药中间体的“芯片”，可广泛用于农药、医药、食用、饲料用添加剂、日用化工、轮胎工业等领域
2	百草枯	10,000	属常用杂环类除草剂，具有杀草不杀根、安全环保、快速触杀型以及没有漂移性等茎叶处理除草剂等优良特点，广泛应用于草原更新，草坪更新，免耕栽培除草，玉米、大豆、棉花行间除草，森林防火，山坡除草、棉花、马铃薯等农作物催枯等。
3	三氯吡啶醇钠	10,000	属农药中间体，主要用于生产高效环保型杀虫剂毒死蜱。
4	敌草快	600	属快速触杀型灭生性茎叶处理除草剂，可广泛应用于果园、茶园、橡胶园、玉米、甘蔗、棉花、蔬菜行间除草及植物的催枯。
5	草甘膦（一期在建）	20,000	属有机磷类传导、内吸、灭生性除草剂。

注：南京生化已于2009年9月将原南一农集团投入的第3项三氯吡啶醇钠和第4项敌草快等资产作为增资注入华洲药业，上表所述2万吨/年草甘膦工程为南京生化在建项目。

2、简要财务数据

根据利安达会计师事务所有限公司出具的利安达审字【2010】第1062号和利安达审字【2011】第1047号备考审计报告，南京生化（含南一农集团增资资产）最近四年的简要备考财务数据如下：

（1）简要备考资产负债表数据

单位：万元

项目	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
总资产	129,593.51	104,514.86	138,104.00	103,665.80
总负债	67,034.24	53,905.36	55,340.71	28,621.21
归属于母公司所有者权益	62,559.27	50,609.50	82,763.29	75,044.59

(2) 简要备考利润表数据

单位：万元

项目	2010年	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	90,347.93	55,426.39	84,589.90	79,829.49
利润总额	14,302.23	7,623.23	10,037.26	15,743.65
净利润	11,980.84	6,275.92	7,470.76	10,616.65

(3) 简要备考现金流量表数据

单位：万元

项目	2010年	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量	17,605.83	46,019.83	-2,585.84	-23,289.06
投资活动产生的现金流量	-20,562.60	-19,642.80	-5,170.51	-3,116.40
筹资活动产生的现金流量	4,939.27	-4,938.15	8,599.94	26,531.29
现金及现金等价物净增加额	1,982.50	21,438.88	843.59	125.82

(三) 主要资产权属状况和对外担保

1、主要资产权属情况

(1) 主要生产设备

截至2010年12月31日，南京生化及华洲药业正在使用的主要生产设备如下：

序号	设备名称	数量	取得方式	成新率
1	吡啶车间设备	3	自购	62.47%
2	焚烧炉	4	自购	56.58%
3	搪瓷反应釜	127	投资者转入	85.54%
4	工艺管道	2	自购	66.45%
5	10KV 扩容工程	1	自购	65.24%
6	反应釜	11	自购	94.87%
7	反应器	1	自购	82.57%
8	吸收塔	20	自购	97.69%
9	不锈钢反应釜	10	自购	79.21%
10	变配电站设备	1	自购	42.30%
11	过滤釜	4	自购	79.21%
12	过滤机	4	自购	89.34%

13	冷冻站设备	1	自购	42.30%
14	磁力反应釜	6	自购	42.08%
15	换热器	12	自购	72.38%
16	搪瓷反应釜	12	自购	49.04%
17	氯甲烷贮罐	2	自购	68.40%
18	MPC 不锈钢高位槽	4	自购	79.21%
19	换热器管束	3	自购	76.31%
20	氨精馏塔	2	自购	79.21%

（2）房屋及建筑物

截至2010年12月31日，南京生化及其全资子公司华洲药业拥有产权证的房屋建筑物共35处，合计面积为33,660.64平方米。

（3）专利

截至2009年3月31日，与本次拟购买标的生产经营相关的已申请专利共40项，正在申请专利共3项，这些专利目前仍属南一农集团所有，根据《发行购买资产框架协议》，南一农集团承诺：本次重大资产重组完成后，将这些专利无偿转让给红太阳股份。

南一农集团2009年3月31日之后在申请的专利35项以及与其他单位共同申请的专利1项，南一农集团承诺：本次重大资产重组完成后，将这些专利无偿转让给红太阳股份。

（4）土地使用权

截至2010年12月31日，南京生化及其全资子公司华洲药业拥有使用权的土地共有4宗，合计177,718.20平方米。

（5）商标

与本次拟购买标的生产经营相关的已经取得商标注册证的商标共有29项，在申请注册的商标有21项，这些商标目前仍属南一农集团所有，根据《发行购买资产框架协议》，南一农集团承诺：本次重大资产重组完成后，将这些商标无偿转让给红太阳股份。

2009年3月31日之后南一农集团正在申请的商标12项，南一农集团承诺：本

次重大资产重组完成后，将这些商标无偿转让给红太阳股份。

（6）上述权属抵押情况

序号	抵押类别	抵押内容	抵押协议号	抵押期限
1	长期借款	宁六国用（2007）第00697P号土地使用权	Y2127108032	2008.8.27-2013.7.26

除上述土地使用权被抵押之外，不存在其它被抵押资产。

2、对外担保情况

截至2010年12月31日，南京生化存在如下对外担保事项：

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	银行名称	截至 2010/6/30 主债务金额	到期日
南京生化	安徽生化	贷款保证担保	中国农业银行当涂支行	5,000.00	2011/5/27
南京生化	安徽生化	贷款保证担保	徽商银行当涂支行	700.00	2011/7/19
南京生化	安徽生化	贷款保证担保	徽商银行当涂支行	7,300.00	2013/1/13
南京生化	安徽生化	贷款保证担保	中国银行当涂支行	1,000.00	2011/9/15
南京生化	安徽生化	贷款保证担保	中国银行当涂支行	1,000.00	2011/9/21
南京生化	南一农集团	贷款保证担保	华夏银行中央门支行	5,000.00	2011/6/11
南京生化	南一农集团	贷款保证担保	华夏银行中央门支行	3,800.00	2011/6/7
南京生化	红太阳集团	出口保理保证担保	交通银行江苏省分行	663.97	2011/4/17
南京生化	南一农集团	银票,50%保证金	中国银行高淳县支行	6,000.00	2011/2/10
南京生化	南一农集团	银票,50%保证金	中国银行高淳县支行	6,000.00	2011/3/6
合计				36,463.97	
扣除保证金后合计				30,463.97	

3、主要负债状况

截至2010年12月31日，南京生化负债总额67,034.24万元，其中流动负债44,550.24万元（应付票据2,465.17万元，应付账款15,931.12万元，预收款项11,122.37万元，应交税费-2,396.01万元，其他应付款1,312.82万元），非流动负债22,484.00万元。

4、最近三年评估、增资情况

（1）最近三年评估情况

① 南京生化股权转让相关评估情况

根据红太阳集团、南一农集团和江苏长江涂料有限公司于2007年8月27日签署的《关于南京红太阳生物化学有限责任公司之股权转让协议》，南一农集团将所持南京生化3.5%股权、江苏长江涂料有限公司将所持南京生化5%股权转让给红太阳集团，并经南京生化股东会同意。2008年7月10日，江苏天仁资产评估事务所有限公司对南京生化以2007年7月31日为评估基准日的股权价值采用重置成本法进行了补充评估，出具了天仁评报字（2008）第110号《资产评估报告书》，评估结果为42,301.14万元。

② 转让南京生化股权相关评估情况

2008年12月6日，经南京生化股东会决议，红太阳集团将所持有的南京生化51%的股权转让给南一农集团。2009年2月10日，天健兴业对南京生化以2008年12月31日为评估基准日的股权权益价值采用收益法进行了评估，出具了天兴评报字（2009）第5号《资产评估报告书》，评估结果为72,364.60万元，红太阳集团持有的51%股权评估值为36,905.95万元。

③ 南一农集团向南京生化增资相关评估情况

2009年3月30日，经南京生化股东会决议，南一农集团以其所有农药经营性资产对南京生化增资38,852.35195万元。2009年3月12日，天健兴业对南一农集团以2009年2月28日为评估基准日的经营性农药资产价值采用重置成本法进行了评估，出具了天兴评报字[2009]第45号《资产评估报告书》，评估结果为37,085.53万元，其中固定资产评估增值较大，主要是由于随着物价水平上涨，目前房屋、主要非标机器设备重置价格已高于账面值。

④ 本次重组有关评估

2009年5月20日，天健兴业对标的资产以2009年3月31日为评估基准日的股东权益价值进行了评估，出具了天兴评报字（2009）第118号《资产评估报告书》，其中南京生化采用收益法评估，评估结果为97,998.93万元。

⑤ 本次重组补充评估

2010年4月10日，天健兴业对标的资产以2009年12月31日为评估基准日的股东权益价值进行了补充评估，出具了天兴评报字（2010）第122号《资产评估报告书》，其中南京生化采用收益法评估，评估结果为112,648.37万元。

⑥本次重组第二次补充评估

2011年3月31日，天健兴业对标的资产以2010年12月31日为评估基准日的股东权益价值进行了补充评估，出具了天兴评报字（2011）第22号《资产评估报告书》，其中南京生化采用收益法评估，评估结果为112,108.44万元。

（2）最近三年增资情况

南京生化近三年发生了增资情况，见前述“2、历史沿革”。

5、资产许可情况

（1）商标许可

2008年12月1日，南京生化与红太阳集团签订《商标许可使用协议》，约定南京生化所销售的商品可无偿使用红太阳集团所拥有的“红太阳”商标，许可期限为许可商标的有效期（包括续展后的有效期内）。

（2）资产租赁

2009年3月，南一农集团以增资扩股方式向南京生化注入其本部农药类相关经营性资产（以下简称：“南一农集团本部农药资产”）。考虑到南京生化从事南一农集团本部注入的百草枯和敌草快业务需要重新办理有关政府许可，南一农集团与南京生化签订的《设备租赁协议》：南京生化将生产百草枯水剂、百草枯原药和敌草快的相关资产租赁给南一农集团，租期自2009年4月1日起，除《发行股票购买资产协议》中所述交割日早于2009年12月31日则于该等交割日终止执行外，有效期至2009年12月31日止，租金为3,202万元。

2009年9月30日，南京生化已将原南一农集团增资的除百草枯业务以外的相关资产作为出资增资至南京生化全资子公司南京华洲药业有限公司，并已办理好财产权属变更手续。2009年10月1日，南京生化、南京华洲药业有限公司分别与南一农集团签订《设备租赁补充协议》，由南京生化、南京华洲药业有限公司分

别将百草枯项目资产和敌草快项目资产租赁给南一农集团，租赁有效期自2009年10月1日至2009年12月31日，租赁费用分别为249.83万元/月和105.95万元/月。

2009年12月31日，上述租赁协议到期后又延长一年至2010年12月31日，但南京生化于2010年3月取得了国家质监局颁发的更新后的《全国工业产品生产许可证》（证书编号：XK13-200-00916），从而获得百草枯增加产能的生产经营资质，南京生化与南一农集团之间的百草枯设备租赁已于2010年4月30日终止。华洲药业由于尚未取得敌草快的生产资质，其与南一农集团之间关于敌草快相关设备的租赁协议继续有效，全年租金为843.14万元。自2011年不再将敌草快装置租赁给南一农集团。

在报告期内，南京生化除存在上述资产许可使用情况外，无其他资产许可情况。

（四）生产经营情况

1、主要经营模式

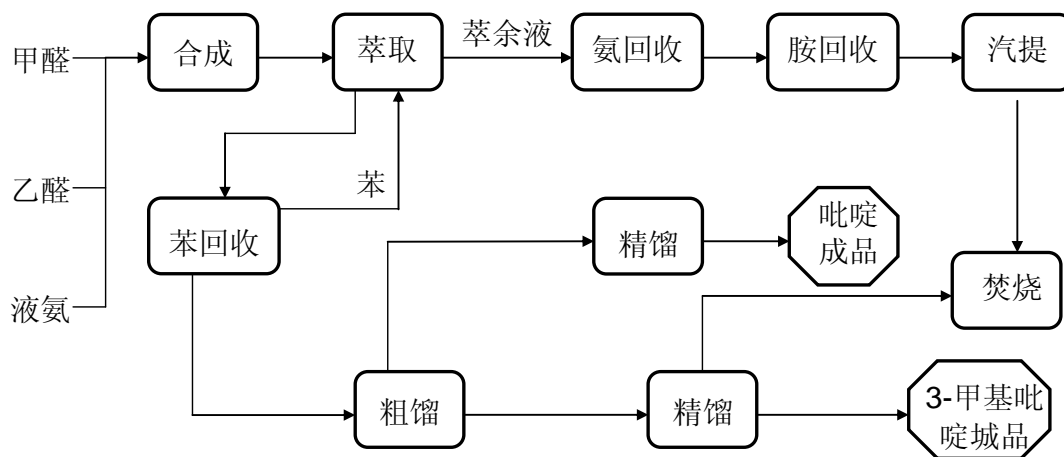
（1）采购模式

南京生化除办公设备由总经理办公室采购外，原辅材料和生产设备由采购部统一向国内外厂商采购。采购部根据整体生产计划，确定原辅材料最佳采购和储存批量，统一负责编制采购计划。采购部建立了原料供应商评价制度，定点采购原料，建立诚信档案。对大宗物资、设备、仪器采用招标采购方式，对基础原辅材料根据质量体系要求经多方比较评价后定点采购。

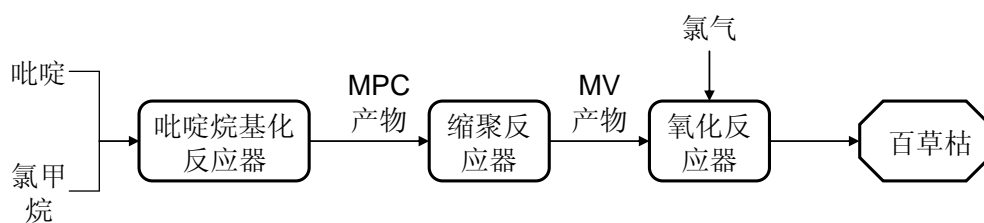
（2）生产模式

南京生化基本采取以订单为主、以市场预期为辅确定生产任务的生产模式。生产管理部门根据已签订合同的产品品种及交货期和对未来市场的预期，提前一定时间通知生产车间安排生产计划。主要产品生产工艺流程图如下：

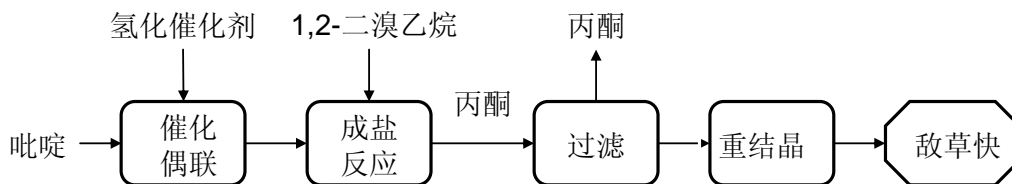
① 吡啶的生产工艺流程图



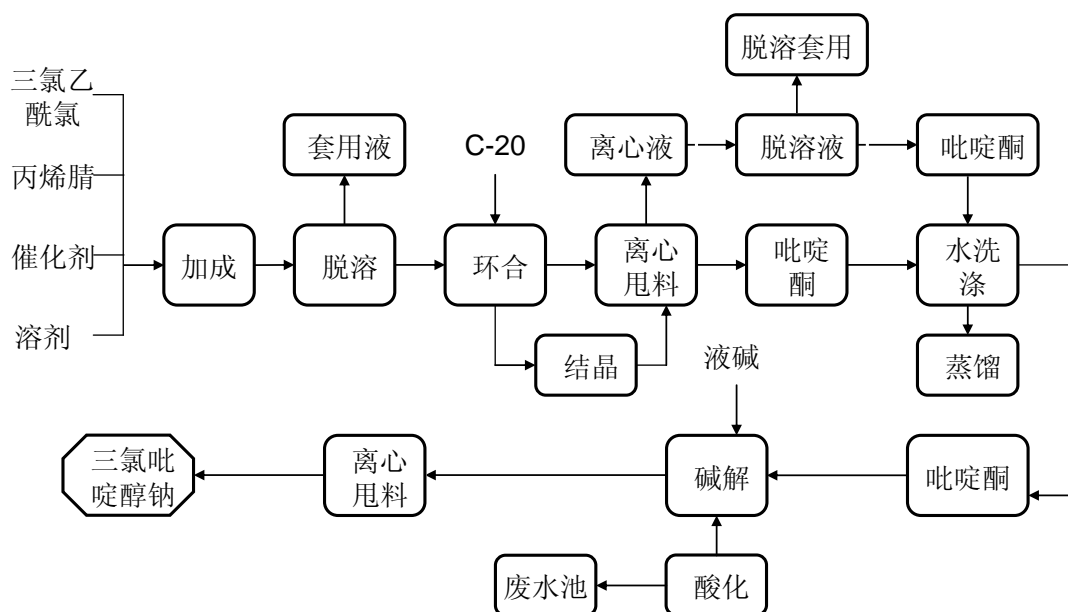
② 百草枯的生产工艺流程图



③ 敌草快的生产工艺流程图



④ 三氯吡啶醇钠的生产工艺流程图



(3) 销售模式

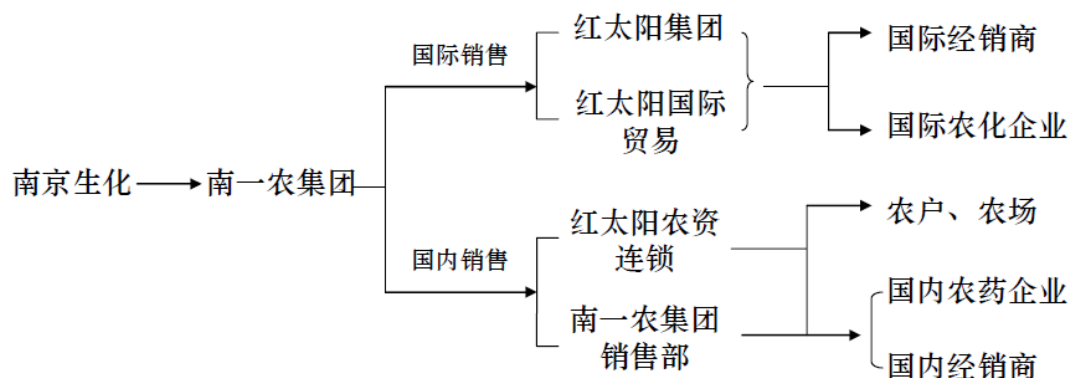
南京生化产品销售渠道分为国际销售和国内销售。南一农集团本部农药资产增资到南京生化之前，南京生化产品全部销售给南一农集团，再由南一农集团统一销售，国际销售主要通过红太阳国际贸易和红太阳集团，国内销售主要通过公司自己的销售部和农资连锁；南一农集团本部增资到南生化之后，南京生化产品销售不再经过南一农集团。

国际销售：主要以自营出口为主，出口对象包括直接面向国际农化企业和国际经销商，国际农化企业购买本公司原药直接制成制剂销售给农场和客户，国际经销商购买本公司产品包括原药和制剂，制剂用于直接销售给农场和客户，原药则销售给农化企业制成制剂；部分产品也采取代理出口的模式，销售对象是国内外贸公司，国内外贸公司将购买的原药和制剂直接出口，销售给国际农药企业或经销商，再分销给农场和农户。

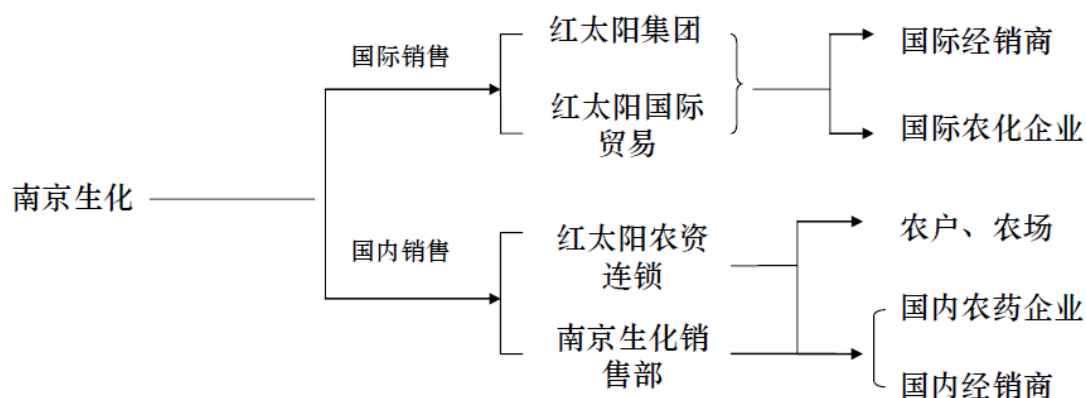
国内销售：主要以直接销售为主，通过公司销售部门或通过遍布全国农资连锁销售点将农药制剂直接销售给农场和农户，或者通过农资连锁销售部将原药销售给农药企业，农药企业再将原药制成制剂销售给最终客户；部分农药制剂产品也采取经销商模式，农资连锁销售部将产品销售给省、市、县级经销商，省、市、县级经销商再进行分销，最终销售给农场和农户。

南京生化销售模式如下图所示：

① 南一农集团本部资产增资前



② 南一农集团本部资产增资后



3、主要产品产销情况

(1) 报告期前五名客户销售情况

报告期	客户名称	销售额（万元）	占当期销售总额的比例	是否关联方
2010年	红太阳集团有限公司	33,297.00	36.85%	是
	红太阳股份	13,362.32	14.79%	是
	南京红太阳农资连锁集团有限公司	3,273.81	3.62%	是
	深圳诺普信农化股份有限公司	2,682.06	2.97%	否
	南京新邦化工有限公司	2,414.31	2.67%	否
	合计	55,029.50	60.90%	
2009年	南一农集团	19,346.50	39.63%	是

	红太阳集团	15,147.93	31.03%	是
	红太阳股份	4,106.44	8.42%	是
	红太阳国际贸易	1,397.72	2.86%	是
	深圳市宝诚化工实业有限公司	1,164.01	2.38%	否
	合计	41,162.60	84.32%	
2008年	南一农集团	29,461.00	93.11%	是
	红太阳集团	2,134.07	6.74%	是
	安徽生化	46.30	0.15%	是
	合计	31,641.37	100.00%	
2007年	南一农集团	33,627.69	90.26%	是
	南京荣邦化工有限公司	2,606.30	7.00%	否
	红太阳集团	1,023.42	2.75%	是
	合计	37,257.40	100.00%	

(2) 报告期南京生化的产销情况

2010年主要产品产能、产量、销售情况如下表所示：

产品	产能（吨）	产量（吨）	销量（吨）	产销率	销售收入（万元）
吡啶	8,000.00	5,027.52	228.20	4.54%	585.13
3-甲基吡啶	4,000.00	2,729.68	2,622.07	96.06%	8,456.25
百草枯	10,000.00	13,696.08	12,352.23	90.19%	55,879.70
三氯吡啶醇钠	10,000.00	7,260.58	7,260.58	100%	18,305.73

注：南京生化2010年吡啶基本用于加工百草枯，极少部分外销。

2009年主要产品产能、产量、销售情况如下表所示：

产品	产能（吨）	产量（吨）	销量（吨）	产销率	销售收入（万元）
吡啶	8,000.00	4,507.65	448.68	9.95%	1,279.75

3-甲基吡啶	4,000.00	2,256.95	2,208.37	97.85%	6,667.11
百草枯	3,000.00	4,674.79	5,932.17	126.90%	29,626.94

注：百草枯2009年产销率为126.90%，主要是由于南一农集团向南京生化增资资产包含部分百草枯存货，该存货在南京生化销售；南京生化吡啶2009年度产销率为9.95%是因为南京生化生产的4,507.65吨吡啶除448.68吨少量对外销售外，其余全部用于自己加工生产百草枯，2007年度和2008年度状况与此同。

2008年主要产品产能、产量、销售情况如下表所示：

产品	产能（吨）	产量（吨）	销量（吨）	产销率	销售收入（万元）
吡啶	8,000.00	2,583.65	1,261.90	48.84%	4,713.79
3-甲基吡啶	4,000.00	1,154.90	1,092.16	94.57%	2,194.70
百草枯	3,000.00	2,714.00	3,118.49	114.90%	21,410.28

2007年主要产品产能、产量、销售情况如下表所示：

产品	产能（吨）	产量（吨）	销量（吨）	产销率（%）	销售收入（万元）
吡啶	8,000.00	6,336.78	4,516.65	71.28%	14,931.93
3-甲基吡啶	4,000.00	2,590.45	2,394.79	92.45%	1,023.42
百草枯	3,000.00	3,423.31	3,127.82	91.37%	17,970.56

4、产品的主要原材料、能源及供应情况

（1）报告期内向前五名客户采购情况

报告期	供应商名称	采购额（万元）	占当期采购总额的比例	是否关联方
2010年	安徽生化	22,813.43	50.25%	是
	山东泓达生物科技有限公司	7,680.59	16.92%	否
	安庆市明福化工有限公司	4,035.12	8.89%	否
	安徽金禾实业股份有限公司	2,179.10	4.80%	否

	青州市至诚化工有限公司	2,062.48	4.54%	否
	合计	38,770.72	85.40%	
2009年	山东泓达生物科技有限公司	5,680.20	29.27%	否
	安徽金禾实业股份有限公司	2,172.86	11.20%	否
	南京化学工业园公用事业有限责任公司	1,787.01	9.21%	否
	南京新邦化工有限公司	1,663.35	8.57%	否
	浙江申新包装实业有限公司	1,657.03	8.54%	否
	合计	12,960.45	66.79%	
2008年	山东泓达生物科技有限公司	4,199.30	28.80%	否
	红太阳集团	2,356.20	16.16%	是
	安徽金禾实业股份有限公司	1,835.67	12.59%	否
	南一农集团	1,659.96	11.38%	是
	南京帆顺包装有限公司	1,200.30	8.23%	否
	合计	11,251.43	77.17%	
2007年	山东泓达生物科技有限公司	6,857.60	32.30%	否
	红太阳集团	6,411.27	30.20%	是
	安徽金禾实业股份有限公司	2,969.43	13.99%	否
	南京帆顺包装有限公司	1,223.24	5.76%	否
	南京新邦化工有限公司	758.19	3.57%	否
	合计	18,219.72	85.82%	

（2）报告期南京生化使用的主要原材料及能源

南京生化使用的主要原材料为甲醛、液氨、乙醛、氯甲烷等。能源主要为电力和煤炭。

原材料和能源	2010年		2009年		2008年		2007年	
	金额(万元)	占生产成本比重(%)	金额(万元)	占生产成本比重(%)	金额(万元)	占生产成本比重(%)	金额(万元)	占生产成本比重(%)
吡啶和3-甲基吡啶成本情况								
甲醛	2,582.60	16.26%	1,857.76	14.48%	1,582.10	18.23%	3,268.36	19.37%
乙醛	7,449.22	46.91%	5,573.77	43.45%	3,399.04	39.16%	8,098.67	48.00%
液氨	1,020.35	6.43%	898.52	7.00%	595.05	6.85%	803.06	4.76%
电力煤炭	1,757.04	11.07%	531.28	4.14%	1,582.10	18.23%	1,314.87	7.79%
合计	12,809.21	80.67%	8,861.33	69.07%	7,158.29	82.47%	13,484.96	79.92%
百草枯成本情况								
氯甲烷	2,576.35	5.84%	668.12	4.58%	595.05	5.24%	628.56	5.05%
氰化钠	1,574.30	3.57%	473.60	3.25%	593.50	5.23%	499.13	4.01%
液氨	1,144.37	2.60%	390.25	2.68%	600.90	5.29%	820.60	6.60%
液氯	1,349.79	3.06%	181.43	1.24%	193.14	1.70%	199.33	1.60%
自产吡啶	31,811.72	72.16%	9,002.26	61.75%	7,630.66	67.22%	9,208.50	74.01%
电力煤炭	1,596.96	3.62%	325.46	2.23%	486.68	4.29%	484.29	3.89%
合计	40,053.49	90.85%	11,041.12	75.73%	10,099.93	88.97%	11,840.41	95.16%
三氯吡啶醇钠成本情况								
丙烯腈	4330.49	27.79%	184.22	11.53%				
三氯乙酰氯	6047.23	38.80%	731.23	45.75%				
液碱	443.14	2.84%	47.8	2.99%				
电力煤碳	1811.54	11.62%	172.32	10.78%				
合计	12,632.40	81.05%	1,135.57	71.05%				

(3) 报告期南京生化主要原材料价格变动情况

原材料和能源	2010年		2009年		2008年		2007年	
	采购价格(元/吨)	涨幅(%)	采购价格(元/吨)	涨幅(%)	采购价格(元/吨)	涨幅(%)	采购价格(元/吨)	涨幅(%)
甲醛	1,198.00	23.12%	973	-39.57%	1,610	21.97%	1,320	-
乙醛	6,931.00	18.97%	5,826	-12.65%	6,670	9.88%	6,070	-
液氨	2,523.00	18.34%	2,132	-25.19%	2,850	30.73%	2,180	-
丙烯腈	16,334.05	25.91%	12,973.54					
液碱	553.69	26.81%	436.62					
三氯乙酰氯	7,641.83	4.48%	7,314.03					

5、安全生产及环境治理情况

(1) 安全生产情况

公司坚持“抓好安全生产工作是关键，健全组织是基础，责任到位是重点，全员管理是目的”的思路，按照职责分工，公司成立了安全生产委员会和防火委员会全面领导公司的安全生产工作；成立了安全消防部，具体承担安全生产委员会和防火委员会日常安全管理工作；各部门又成立了二、三级安全领导小组，全面负责开展本部门的安全生产工作。通过这种三级安全管理组织网络，使得公司的安全生产得到了保证。公司自设立以来未出现重大安全事故。

（2）环境治理情况

根据南京市环境保护局向江苏省环保厅出具的《关于南京红太阳生物化学有限责任公司融资环保法律核查情况的报告》，南京生化近三年的生产经营活动中未因违反环境保护法律、法规而受到行政处罚。

根据江苏省环境保护厅出具的苏环办（2009）249号《关于南京红太阳股份有限公司资产重组环保核查情况的报告》，南京生化能够遵守国家和地方的环保法律、法规；核查时段内，未因发生环境违法行为而受到环保部门的行政处罚。

根据国家环境保护部出具的环函[2010]53号《关于南京红太阳股份有限公司上市环保核查情况的函》，南京生化基本符合上市公司环保要求。

6、质量控制情况

在质量控制方面，南京生化严格执行国家、行业制定的相应标准，制定了一系列严格遵守的质量控制制度，确保了生产过程中的质量稳定性。2007年1月25日，南京生化已获得ISO9001:2000质量管理体系认证。南京生化自成立以来，未出现过重大质量纠纷。

7、生产技术情况

南京生化主要负责现有产品的生产和日常维护性改进，主要产品技术研发在南一农集团进行。南一农集团目前已拥有16项独创的核心技术，其中部分已达到国际先进水平，确保了本次交易标的在农药行业领域的竞争力。根据《附生效条件的发行购买资产协议》，南一农集团承诺：本次重大资产重组完成后，将南一农集团拥有的与农药相关的非专利技术无偿转让给红太阳股份。

（五）业务资质情况

南京生化实际从事的经营业务为吡啶碱和百草枯的生产，所需经营许可取得情况如下：

1、农药生产企业开办核准

根据国家发展和改革委员会第33号公告《2003年农药核准企业名单》（第二批），南京生化于2003年11月23日获得国家发展和改革委员会农药企业开办核准，核准期为3年。根据2004年10月11日国家发展和改革委员会颁布的《农药生产管理办法》，其核准有效期为5年。

根据工业和信息化部于2009年11月20日公告的《2009年第二批农药企业延续核准名单》及其附件（工原[2009]第64号），工业和信息化部延续核准南京生化农药原药生产资格，本次农药生产企业延续核准有效期为5年。

2、安全生产许可证

南京生化现持有江苏省安全生产监督管理局于2008年2月18日核发的《安全生产许可证》（编号：苏WH安许证字A00060），许可范围为百草枯（含量>4%）、吡啶、3-甲基吡啶，有效期至2009年4月16日。

2009年6月25日，南京生化获得江苏省安全生产监督管理局颁发的（苏）WH安许证字[A00060]号《安全生产许可证》，许可范围为百草枯[含量>4%]、百草枯水剂[含量4%~40%]、吡啶、3-甲基吡啶、2-甲基吡啶、3,5-二甲基吡啶、氨[液化的，含氨>50%]（回收）、苯（回收），有效期至2012年6月24日。

3、危险化学品生产单位登记证

南京生化现持有国家安全生产监督管理总局化学品登记中心于2008年6月26日核发的《危险化学品生产单位登记证》（证号：320112290），证书有效期为三年。

4、排放污染物许可证

南京生化现持有南京市环境保护局于2008年4月1日核发的《排放污染物许可证》（编号：11312263401号），有效期限至2010年3月31日。

2010年4月1日，南京生化获得南京市环境保护局颁发的《排放污染物许可证》，有效期限自2010年4月1日至2011年3月31日。

2011年1月6日，南京生化获得南京市环境保护局颁发的《排放污染物许可证》，有效期至2011年12月31日。

5、农药产品证照

南京生化现有的农药登记证书、产品标准、生产批准证书、生产许可证及毒性情况如下：

序号	产品名称	登记证号	批准/许可证号	标准号	毒性
1	百草枯 30.5%母药	PD20081501	XK13-200-00916	GB19307-2003	中等
2	百草枯 200 克/升水剂	PD20082072	XK13-200-00916	GB19308-2003	中等
3	草甘膦 96%原药	PD20096678	XK13-200-00916	GB12686-2004	低毒

综上，南京生化所需的相关证照和许可最新状态如下：

证照 产品	农药生 产企业 核准	全国工业品生 产许可证	农药生 产批准 证书	农药登记 证	安全生产 许可证	排放污染物许 可证	危险化学 品生产单 位登记证
吡啶	不需要	不需要	不需要	不需要	(苏)WH安 许证字 【A00060】	11312263401	320112290
3-甲基吡 啶	不需要	不需要	不需要	不需要			
百草枯	有	XK13-200-00916	不需要	PD20081501 PD20082072			
草甘膦	有	XK13-200-00916	不需要	PD20096678	不需要		

由上表，南京生化所需的相关证照和许可齐备。

6、华洲药业所需相关证照和许可情况

南京生化于2009年9月以现金及敌草快和三氯吡啶醇钠等相关资产对华洲药业进行了增资，南京生化敌草快、三氯吡啶醇钠等生产线设备装置已转移到华洲药业。华洲药业所需的相关证照和许可最新状态如下：

证照 产品	农药生 产企业 核准	全国工 业品生 产许可	农药生 产批准 证书	农药登记证	安全生产 许可证	排放污染物许 可证	危险化学 品生产单 位登记证
----------	------------------	-------------------	------------------	-------	-------------	--------------	----------------------

		证					
三氯吡啶醇钠	不需要	不需要	不需要	不需要	不需要	3225285X014	不需要
氯代吡啶(中试)	不需要	不需要	不需要	不需要			
2,3,6-三氯吡啶(中试)	不需要	不需要	不需要	不需要			
氯氟吡啶醇钠(中试)	不需要	不需要	不需要	不需要			
2,3-二氯-5-三氟甲基吡啶(中试)	不需要	不需要	不需要	不需要			
磺酰胺(中试)	不需要	不需要	不需要	不需要			
敌草快	已办理	不需要	HNP32098-C3775	PD20084492	(苏)WH安许证字【A0058】		320112393

华洲药业的三氯吡啶醇钠为中间体,无需办理相关的证照和许可。氯代吡啶、2,3,6-三氯吡啶、氯氟吡啶醇钠、2,3-二氯-5-三氟甲基吡啶和磺酰胺等生产设施尚在建设中,且作为中间体不需要办理相关证照和许可。

敌草快为农药产品,南一农集团原拥有生产敌草快必需的完整的证照和许可,增资后南一农集团须将敌草快相关的证照和许可变更为华洲药业,华洲药业方可合法生产。由于生产地未发生变化,江苏省经济和信息化委员会于2010年7月14日出具了《关于公布2010年江苏省农药企业更名名单(第二批)的通知》,将“原药”生产企业的名称由“南京第一农药集团有限公司”变更为“南京华洲药业有限公司”,华洲药业成为生产“原药”的农药企业。2011年1月18日,华洲药业获得中国农业部颁发的敌草快《农药登记证》(PD20084492),有效期至2013年12月17日;2011年3月2日,华洲药业获得中国工业和信息化部颁发的敌草快《农药生产批准证书》(HNP32098-C3775),有效期至2011年9月28日。2011年6月8日,华洲药业获得江苏省安全生产监督管理局颁发的《安全生产许可证》((苏)WH安许证字【A0058】),有效期至2012年4月8日。华洲药业生产敌草快所需的相关证照和许可齐备。

(六) 南京生化、华洲药业已投产项目及在建项目的批准许可情况

1、南京生化已投产项目及在建项目的批准许可情况

项目名称	立项	环评	用地	项目建设
年产 12000t/a 吡啶技术改造项目	已完成	已完成	已取得	已经取得本项目有关厂房的房屋所有权证书
新工艺氨氰法合成 5000t/a 百草枯项目(实际产能 3,000 吨)	已完成	已完成	已取得	已经取得本项目有关厂房的房屋所有权证书
南一农集团投入农药资产所涉及的 6,000 百草枯扩产改造项目	已完成	已完成	已取得	已经取得本项目有关厂房的房屋所有权证书
百草枯扩产项目(9,000 吨至 1 万吨)	已完成	已完成	已取得	已建成
节能减排一期 2 万吨草甘膦项目	已完成	已完成	已取得	尚在建设中

2、华洲药业已投产项目及在建项目的批准许可情况

项目名称	立项	环评	用地	项目建设
南京生化投入农药资产所涉及的年产 600 吨敌草快技术改造项目	已完成	已完成	已取得	已经取得本项目有关厂房的房屋所有权证书
南京生化投入农药资产所涉及的年产 1 万吨三氯吡啶醇钠投资项目	已完成	已完成	已取得	已经取得本项目有关厂房的房屋所有权证书
氯代吡啶中试项目	已完成	不需要	已取得	尚在建设中
三氯吡啶中试项目	已完成	不需要	已取得	尚在建设中
氯氟吡啶醇钠中试项目	已完成	不需要	已取得	尚在建设中
二氯-5-三氟甲基吡啶中试项目	已完成	不需要	已取得	尚在建设中
磺酰胺中试项目	已完成	不需要	已取得	尚在建设中

二、安徽国星生物化学有限公司

（一）安徽生化基本情况

1、安徽生化概况

公司名称：安徽国星生物化学有限公司

注册资本：20,000万元人民币

法人代表：杨寿海

住所：当涂经济开发区

营业执照注册号：340521000003872

经营范围：许可经营项目：4万吨/年草甘膦原药、1.65万吨/年吡啶、0.85万吨/年3-甲基吡啶、0.05万吨/年3, 5-二甲基吡啶生产、销售（许可证有效期止于2012年5月5日）；一般经营项目：双甘膦生产、销售。

2、历史沿革

（1）公司设立

安徽生化成立于2007年1月8日，注册资本为6,600万元，其中：南京第一农药集团有限公司出资6,270万元，占注册资本95%，江苏国星投资有限公司出资330万元，占注册资本5%。江苏华瑞会计师事务所对上述出资进行了验证，并出具了苏华会验【2007】5-002号验资报告。

（2）2007年增资（由6,600万元增至11,800万元）

2007年11月8日，经股东会决议，南一农集团以现金增资5,200万元，注册资本增至11,800万元。江苏华瑞会计师事务所对上述出资进行了验证，并出具了苏华会验【2007】5-019号验资报告。

（3）2008年股权转让

2008年12月1日，经股东会决议，江苏国星将所持有的安徽生化2.8%的股权以330万元的价格转让给南一农集团，转让后南一农集团持有安徽生化100%股权。

（4）2009年增资

2009年3月23日，经股东会决议，南一农集团以现金出资增加注册资本6,200万元，注册资本增至18,000万元，安徽江南会计师事务所对上述出资进行了验证，并出具了皖江会验【2009】100号验资报告。

（5）2009年变更经营范围及营业期限

2009年6月12日，安徽生化股东南一农集团决定安徽生化经营范围变更为“许可经营项目：1.65万吨/年吡啶、0.85万吨/年3-甲基吡啶、0.05万吨/年3,5-二甲基吡啶生产、销售(许可证有效期止于2012年5月5日)；一般经营项目：双甘磷生产、销售”，营业期限变更为“永久存续”，并已办理完毕工商变更登记。

（6）2010年变更经营范围

2010年3月11日，安徽生化股东南一农集团决定安徽生化经营范围变更为“4

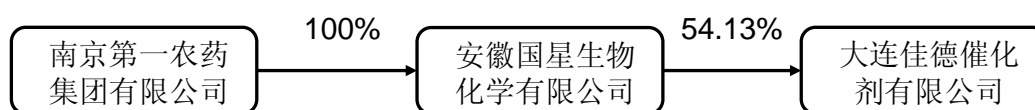
万吨/年草甘膦原药、1.65万吨/年吡啶、0.85万吨/年3-甲基吡啶、0.05万吨/年3,5-二甲基吡啶生产、销售（许可证有效期止于2012年5月5日）；双甘膦生产、销售”，并已办理完毕工商变更登记。

（7）2010年增资

2010年8月23日，安徽生化股东南一农集团决定以其享有的安徽生化2009年度未分配利润2000万元对安徽生化进行增资，增资后，安徽生化注册资本变更为20,000万元。马鞍山华业会计师事务所有限公司对上述出资进行了验证，并出具了华业会验【2010】260号验资报告。

3、股权结构图

截至本报告签署之日，安徽生化的股权关系结构图如下：



南一农集团拥有的安徽生化的股权不存在质押、冻结、托管及其他第三方权利限制的情形。

安徽生化不存在相关投资协议、原高管人员的安排等影响其独立性的情况，其章程中也不存在对本次交易产生影响的内容。

（二）主营业务及简要财务数据

1、主营业务

安徽生化目前主要生产吡啶碱和双甘膦。其产品产能情况和主要用途如下表所示：

序号	产品名称	产能情况（吨/年）	主要用途
1	吡啶碱	50,000	俗称杂环类三药及三药中间体的“芯片”可广泛用于农药、医药、食用、饲料用添加剂、日用化工、轮胎工业等领域。
2	双甘膦	20,000	属农药中间体，主要用于生产除草剂草甘膦。
3	草甘膦	20,000	属有机磷类传导、内吸、灭生性除草剂。

2、简要财务数据

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的利安达审字【2010】第1059号和利安达审字【2011】第1044号《审计报告》，安徽生化最近四年的合并简要财务报表如下：

（1）简要合并资产负债表数据

单位：万元

项目	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
总资产	157,773.75	93,241.32	60,117.72	28,099.05
总负债	106,447.07	59,768.70	46,367.08	16,929.26
归属于母公司所有者权益	51,111.38	33,281.69	13,598.43	11,077.72

（2）简要合并利润表数据

单位：万元

项目	2010年度	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	79,590.24	50,451.80	32,667.00	45.30
利润总额	20,784.75	17,091.79	9,801.40	-730.21
净利润	17,577.57	14,444.66	7,400.46	-730.21

（3）简要合并现金流量表数据

单位：万元

项目	2010年度	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量	32,962.04	12,746.78	16,018.30	-3,887.65
投资活动产生的现金流量	-28,231.30	-25,377.43	-25,362.06	-17,735.07
筹资活动产生的现金流量	15,590.67	21,856.21	9,257.91	22,250.53
现金及现金等价物净增加额	20,321.41	9,225.56	-85.86	627.80

（三）主要资产权属状况和对外担保

1、主要固定产权属情况

（1）主要生产设备

截至2010年12月31日，安徽生化正在使用的主要生产设备如下：

序号	设备名称	数量	取得方式	成新率
1	吡啶车间塔设备	1	自购	75.51%
2	吡啶车间热换器设备	1	自购	75.51%
3	吡啶车间设备辅件	1	自购	75.51%
4	反应器	1	自购	75.51%
5	球罐	1	自购	75.51%
6	罐区工艺管道	1	自购	82.62%
7	锅炉	4	自购	82.62%
8	球阀组	1	自购	75.51%
9	旋风分离器系统	1	自购	75.51%
10	吡啶车间贮罐设备	1	自购	75.51%
11	流量计组	1	自购	75.51%
12	再生器	1	自购	75.51%
13	屏蔽泵组	1	自购	75.51%
14	调节阀组	1	自购	75.51%
15	3-甲基吡啶精馏塔	1	自购	79.46%
16	精馏塔	1	自购	75.51%
17	丝网填料	1	自购	79.46%
18	氨回收塔	1	自购	79.46%
19	消防工艺管道	1	自购	82.62%
20	冷却塔	1	自购	75.51%

（2）房屋及建筑物

截至2010年12月31日，安徽生化拥有房屋建筑共有12处，合计面积为71,055.16平方米。

（3）土地使用权

截至2010年12月31日，安徽生化拥有使用权的土地2宗，面积为422,162.1平方米。

（4）上述资产权属抵押情况

公司除土地使用权被抵押之外，不存在别的被抵押的资产，其具体情况如下：

序号	抵押类别	抵押内容	抵押协议号	抵押期限
----	------	------	-------	------

1	贷款抵押	当国有（2007）第1120号土地使用权	2008年当抵字第0327008号	2008年3月27日至2011年3月27日
---	------	----------------------	-------------------	-----------------------

2、对外担保情况

截至2010年12月31日，安徽生化不存在对外担保。

3、主要负债状况

截至2010年12月31日，安徽生化负债总额106,447.07万元，其中流动负债88,147.07万元（应付账款17,190.32万元，应付票据18,727.98万元，其他应付款1,486.43万元），非流动负债18,300.00万元。

4、最近三年评估、增资情况

2009年5月20日，天健兴业对标的资产以2009年3月31日为评估基准日的股东权益价值进行了评估，出具了天兴评报字（2009）第118号《资产评估报告书》，其中安徽生化采用收益法评估，评估结果为109,361.08万元。

2010年4月10日，天健兴业对标的资产以2009年12月31日为评估基准日的股东权益价值再次进行了评估，出具了天兴评报字（2010）第122号《资产评估报告书》，其中安徽生化采用收益法评估，评估结果为110,899.37万元。

2011年3月31日，天健兴业对标的资产以2010年12月31日为评估基准日的股东权益价值进行了第二次补充评估，出具了天兴评报字（2011）第22号《资产评估报告书》，其中安徽生化采用收益法评估，评估结果为141,605.69万元。

安徽生化近三年发生的增资具体情况见上述“2、历史沿革”。

5、资产许可使用

在报告期内，安徽生化除存在资产租赁外，无其他资产许可情况，资产租赁情况如下：

出租方（甲方）	租赁方（乙方）	租赁内容
---------	---------	------

马鞍山科邦生态肥有限公司	安徽国星生物化学有限公司	甲方将建筑面积为 13,483.31 平方米的建筑物租赁给乙方, 租期为 12 个月(2009 年 1 月 1 日-2009 年 12 月 31 日), 月租金为 350000 元。2010 年按照原租金水平继续租赁。
安徽生化	南一农集团	甲方将草甘膦生产装置租赁给乙方, 租期自 2010 年 8 月至 2010 年 12 月, 租金为 750 万元。

(四) 生产经营情况

1、主要经营模式

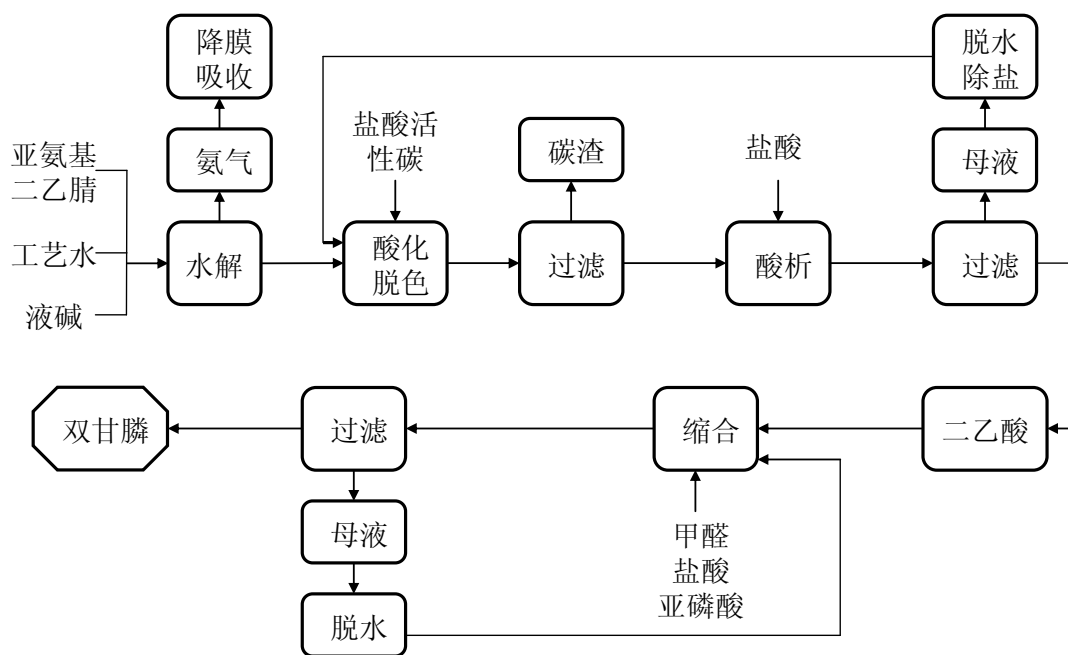
(1) 采购模式

与南京生化采购模式相同。

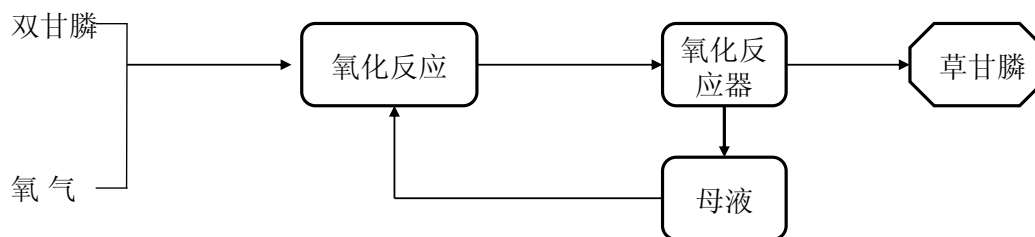
(2) 生产模式

与南京生化生产模式相同。主要产品的生产流程图如下:

① 双甘膦生产流程图



② 草甘膦生产流程图



③ 吡啶生产流程图

安徽生化吡啶的生产流程与南京生化相同。

（3）销售模式

公司产品之前主要销售给南一农集团生产百草枯，产品对外销售数量较少。2010年南京生化与南一农集团之间的百草枯装置租赁终止以后，公司的吡啶部分销售给南京生化用于生产百草枯，其余部分吡啶主要由安徽生化销售部门直接销售给客户；三甲基吡啶的国内销售主要由安徽生化销售部门直接销售给客户，海外销售主要通过红太阳国际贸易出口。

3、主要产品产销情况

（1）报告期向前五名客户销售情况

报告期	前五名客户名称	销售额（万元）	占当期销售总额的比例	是否关联方
2010年	南京生化	22,531.81	28.31%	是
	广州南沙龙沙有限公司	14,853.26	18.66%	否
	南一农集团	9,473.87	11.90%	是
	福建浩伦东方资源物产有限公司	4,829.40	6.07%	否
	南京远帆化工有限公司	4,819.15	6.06%	否
	合计	56,507.48	71.00%	
2009年	南一农集团	29,373.32	58.22%	是
	广州南沙龙沙有限公司	12,584.87	24.94%	否

	南通醋酸化工股份有限公司	5,195.50	10.30%	否
	南京红太阳国际贸易有限公司	1,751.98	3.47%	是
	南京红太阳生物化学有限责任公司	988.7	1.96%	是
	合计	49,894.37	98.89%	
2008年度	南一农集团	18,765.36	57.44%	是
	广州南沙龙沙有限公司	6,240.12	19.10%	否
	浙江爱迪亚营养科技开发有限公司	1,590.64	4.87%	否
	南通醋酸化工	1,346.81	4.12%	否
	红太阳国际贸易	1,452.33	4.45%	是
	合计	29,395.27	89.98%	

(2) 报告期安徽生化的产销情况

2010年主要产品产能、产量、销售情况

产品	产能(吨)	产量(吨)	销量(吨)	产销率(%)	销售收入(万元)
吡啶	16,500.00	18,409.65	18,281.92	99.31%	44,125.00
3-甲基吡啶	8,500.00	10,291.11	10,193.36	99.05%	32,182.30

2009年主要产品产能、产量、销售情况

产品	产能(吨)	产量(吨)	销量(吨)	产销率(%)	销售收入(万元)
吡啶	16,500.00	10,720.73	11,003.29	102.6%	29,000.90
3-甲基吡啶	8,500.00	6,201.65	6,192.12	99.8%	19,960.37

2008年主要产品产能、产量、销售情况

产品	产能(吨)	产量(吨)	销量(吨)	产销率(%)	销售收入(万元)
吡啶	12,525.00	5,767.22	5,476.90	94.97	19,522.03
3-甲基吡啶	6,225.00	3,078.86	3,078.86	100.00	12,663.29

4、产品的主要原材料、能源及供应情况

（1）报告期内向前五名客户采购情况

报告期	供应商名称	采购额 (万元)	占当期采购总额 的比例	是否关联方
2010年	山东泓达生物科技有限公司	28,826.61	47.44%	否
	芜湖海峰化工有限责任公司	4,469.41	7.35%	否
	安徽中源化工有限公司	3,732.90	6.14%	否
	大连佳德催化剂有限公司	2,824.33	4.65%	是
	安徽金禾实业股份有限公司	1,954.80	3.22%	否
	合计	41,808.05	68.80%	
2009年	山东泓达生物科技有限公司	13,780.33	48.25%	否
	大连佳德催化剂有限公司	2,507.77	8.78%	是
	芜湖海峰化工有限责任公司	2,014.81	7.05%	否
	安徽金禾实业股份有限公司	1,605.42	5.62%	否
	安徽中源化工有限公司	1,012.10	3.54%	否
	合计	20,920.43	73.25%	
2008年	山东泓达生物科技	8,744.04	44.98%	否
	大连佳德催化剂公司	3,061.38	15.75%	是
	安徽金禾化工公司	2,593.59	13.34%	否
	芜湖海峰化工公司	1,322.23	6.80%	否
	马鞍山科邦	826.12	4.25%	是
	合计	16,547.37	85.13%	

（2）报告期安徽生化使用的主要原材料及能源

安徽生化使用的主要原材料为甲醛、液氨、乙醛等，能源为电力和煤炭。

原材料和 能源	2010年		2009年		2008年	
	金额 (万元)	占生产成 本比重 (%)	金额 (万元)	占生产成 本比重 (%)	金额(万 元)	占生产成 本比重 (%)
甲醛	10,152.06	18.18%	4,492.09	15.52%	3,895.25	20.25%
乙醛	28,517.88	51.07%	13,678.01	47.25%	8,698.03	45.22%
液氨	2,731.44	4.89%	1,274.92	4.40%	876.52	4.56%
电力煤炭	6,452.06	11.55%	3,417.60	11.81%	1,775.50	9.23%
合计	47,853.44	85.69%	22,862.62	78.97%	15,245.30	79.26%

(3) 报告期安徽生化主要原材料价格变动情况

原材料 名称	2010年		2009年		2008年	
	采购价格 (元/吨)	涨幅(%)	采购价格 (元/吨)	涨幅 (%)	采购价格 (元/吨)	涨幅 (%)
甲醛	1,241.44	26.82%	978.91	-37.72%	1,571.79	-
乙醛	7,048.43	20.70%	5,839.68	-14.85%	6,858.12	-
液氨	2,648.85	13.98%	2,323.88	-20.61%	2,927.35	-

5、安全生产及环境治理情况

(1) 安全生产情况

公司坚持“抓好安全生产工作是关键，健全组织是基础，责任到位是重点，全员管理是目的”的思路，按照职责分工，公司成立了安全生产委员会和防火委员会全面领导公司的安全生产工作；成立了安全消防部，具体承担安全生产委员会和防火委员会日常安全管理工作；各部门又成立了二、三级安全领导小组，全面负责开展本部门的安全生产工作。通过这种三级安全管理组织网络，使得公司的安全生产得到了保证。公司自设立以来未出现重大安全事故。

(2) 环境治理情况

根据马鞍山市环保局出具的马环秘【2009】36号《关于安徽国星生物化学

有限公司上市（或再融资）环保核查情况的报告》，安徽生化近三年的生产经营活动中未因违反环境保护法律、法规而受到行政处罚，此次资产重组拟纳入的吡啶项目已竣工验收，双甘磷项目已试生产，草甘磷项目已经县发改委备案，并已获得马鞍山市环保局出具了马环函[2009]64号环境影响报告书的批复文件，拟纳入的产品不属于国家明令淘汰落后生产能力、工艺和产品。

根据安徽省环保局出具的环控函（2009）542号《关于安徽国星生物化学有限公司环保核查情况的函》，安徽生化近3年来没有发生因环境违法行为而受到环保部门的行政处罚。

根据国家环境保护部出具的环函[2010]53号《关于南京红太阳股份有限公司上市环保核查情况的函》，安徽生化基本符合上市公司环保要求。

6、质量控制情况

在质量控制方面，安徽生化严格执行国家、行业制定的相应标准，形成了一套从原材料到成品质量控制制度规范，确保了生产过程中的质量稳定性。安徽生化自成立以来，从未出现过产品质量纠纷。

7、生产技术情况

安徽生化主要负责现有产品的生产和日常维护性改进，其主要产品技术研发在南一农集团进行。

（五）业务资质情况

安徽生化目前的主要业务为吡啶碱的生产和销售，公司所需经营许可证的取得情况如下：

1、农药企业开办核准

根据工业和信息化部网站发布的《中华人民共和国工业和信息化部公告（工原[2010]第81号）》，工业和信息化部已经核准安徽生化的农药生产企业资格，项目内容为年产4万吨草甘磷原药，核准有效期为5年。

2、《安全生产许可证》

安徽生化已持有安徽省安全生产监督管理局于2009年5月7日核发的《安全生产许可证》（编号：（皖）WH安许证字[2009]162号），许可范围为1.65万吨

/年吡啶、0.85万吨/年3-甲吡啶、0.05万吨/年3,5-二甲吡啶生产工艺系统，有效期至2012年5月5日。

公司未来将涉及草甘膦的生产和销售，就该项目已获得马鞍山市安全监管局安评批复文件（马安监危化项目审字[2009]14号）。

根据《农药产品生产许可证实施细则》和《安全生产许可证条例》的相关规定，草甘膦不属于剧毒危险化学品产品，不需要办理《安全生产许可证》的更新。

3、《危险化学品生产单位登记证》

2009年6月5日，安徽生化获得国家安全生产监督管理局颁发的证号为340512029的《危险化学品生产单位登记证》，有效期为三年。

4、《排放污染物许可证》

安徽省环境保护局于2009年6月22日向国家环境保护部提交了《关于安徽国星生物化学有限公司环保核查情况的函》（环控函[2009]542号），该函特别说明，因马鞍山市尚未实行排污许可证制度，故安徽生化尚未领取排污许可证。

5、农药三证

安徽生化已于2010年5月17日获得生产草甘膦原药的《全国工业产品生产许可证》（XK13-003-00628），有效期至2015年5月16日，并于2010年8月9日获得了相应的《农药登记证》（PD20101872），有效期至2015年8月9日。

由于安徽生化的草甘膦装置采用国内领先的新工艺尚处于试生产阶段，且安徽生化缺少生产草甘膦制剂的相关证照（南一农集团拥有），为提高资产的使用效率，安徽生化自2010年8月起将草甘膦整套装置租赁给南一农集团，其中2010年8月至12月的租期内租金收入为750万元；2011年1月1日至2011年12月31日的租期内租金收入为4,952万元。

综上，安徽生化所需的相关证照和许可最新状态如下：

产品 \ 证照	农药生产企业核准	全国工业品生产许可证	农药生产批准证书	农药登记证	安全生产许可证	排放污染物许可证	危险化学品生产单位登记证
吡啶	不需要	不需要	不需要	不需要	(皖)WH	不需要	340512029

3-甲基吡啶	不需要	不需要	不需要	不需要	安许证字 [2009]162		
双甘膦	不需要	不需要	不需要	不需要			
草甘膦原药	有	XK13-003-00628	不需要	PD20101872	不需要		
百草枯	有	尚需办理	不需要	PD20102088	尚需办理		

安徽生化百草枯项目尚在建设过程中，生产百草枯所需的工业产品生产许可证等证照或许可尚待工程建设完毕后办理。

根据南一农集团出具的承诺函，南一农集团承诺安徽生化将尽快办理草甘膦生产和销售所需的相关政府许可，包括但不限于《农药登记证》，在本次交易实施完毕的情况下，对于该等政府许可未及时办理完毕而可能对红太阳股份造成的直接损失，南一农集团将承担全部责任。

（六）安徽生化已投产项目及在建项目的批准许可情况

项目	名称	立项	环评	用地	项目建设
年产 2.5 万吨吡啶碱工程项目		已完成	已完成	已取得	已经取得本项目有关厂房的房屋所有权证书
4 万吨双甘膦项目一期		已完成	已完成	已取得	已经取得本项目有关厂房的房屋所有权证书
4 万吨草甘膦项目一期		已完成	已完成	已取得	已经取得本项目有关厂房的房屋所有权证书
扩建 2.5 万吨吡啶碱项目		已完成	已完成	已取得	已建成
2 万吨百草枯一期项目		已完成	已完成	已取得	尚在建设中

三、南京红太阳国际贸易有限公司

（一）红太阳国际贸易基本情况

1、红太阳国际贸易概况

公司名称：南京红太阳国际贸易有限公司

注册资本：500万元人民币

法人代表：张爱娟

住所：南京市高淳县淳溪镇宝塔路269号

营业执照注册号：320125000002536

经营范围：自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或

禁止进出口的商品和技术除外）。

2、历史沿革

（1）公司设立

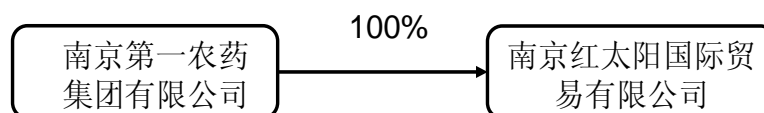
红太阳国际贸易成立于2002年7月17日，注册资本为500万元，其中：南京第一农药厂出资480万元，占注册资本96%，南京红太阳化学厂出资20万元，占注册资本4%。江苏华瑞会计师事务所对上述出资进行了验证，并出具了苏华会验【2002】第120号验资报告。

（2）股权转让

2008年8月25日，经股东会决议，鉴于南京红太阳化学厂系由南京第一农药厂（2006年已更名为南京第一农药集团有限公司）独资设立，其依法被注销后，所持有红太阳国际贸易4%的股权由南一农集团承继。南京第一农药集团有限公司承继后持有红太阳国际贸易100%股权。

3、股权结构图

截至本报告签署之日，红太阳国际贸易的股权关系结构图如下：



南一农集团拥有的红太阳国际贸易的股权不存在质押、冻结、托管及其他第三方权利限制的情形。

红太阳国际贸易不存在相关投资协议、原高管人员的安排等影响其独立性的情况，其章程中也不存在对本次交易产生影响的内容。

（二）主营业务及简要财务数据

1、主营业务

南京红太阳国际贸易有限公司主要经营农药化工品、肥料、种子和机械产品的进出口业务。主要以南一农集团及其控制的企业自产产品为主，外购产品为辅。红太阳国际贸易目前已和十多个国家和地区建立了贸易往来关系，已经建立起了

全球营销网络。

（1）报告期红太阳国际贸易向前五名客户采购情况

报告期	供应商名称	采购额 (万元)	占当期采购总额 的比例	是否关 联方
2010年	红太阳集团	5,993.85	36.92%	是
	安徽生化	2,251.97	13.87%	是
	南京生化	765.58	4.72%	是
	南一农集团	624.43	3.85%	是
	江苏七洲绿色化工股份有限公司	517.68	3.19%	否
	合计	10,153.51	62.55%	
2009年	红太阳集团	1,890.61	20.25%	是
	安徽生化	1,751.98	18.76%	是
	南京生化	1,397.72	14.97%	是
	绩溪农华生物科技有限公司	431.72	4.62%	否
	济南绿邦化工有限公司	292.66	3.13%	否
	合计	5,764.69	61.74%	
2008年	安徽国星生物化学有限公司	1,452.33	33.56%	是
	红太阳集团有限公司	806.38	18.63%	是
	江阴建业化工有限公司	659.58	15.24%	否
	济南绿邦化工有限公司	429.86	9.93%	否
	上海菱化化工有限公司	423.72	9.79%	否
	合计	3,771.87	87.16%	
2007年	红太阳集团有限公司	1,803.29	45.27%	是
	铜陵澳隆化工有限责任公司	556.67	13.97%	否
	浙江升华拜克生物股份有限公司	337.04	8.46%	否
	绩溪农华生物技术有限公司	309.28	7.76%	否
	江阴建业化工有限公司	286.09	7.18%	否
	合计	3,292.36	82.64%	

(2) 报告期内红太阳国际贸易向前五名客户销售情况

报告期	客户名称	销售额 (万元)	占当期销售总 额的比例	是否关联 方
2010年	Lasons India Private Limited	5,345.28	30.92%	否
	Agan Chemical Manufacturers Ltd	3,216.34	18.61%	否
	Terraville Corporation	2,987.99	17.29%	否
	CommerciaLeMercator	1,183.99	6.85%	否
	柯罗夫贸易（上海）有限公司	754.13	4.36%	否
	合计	13,487.72	78.03%	
2009年	Lasons India Private Limited	3,665.11	36.25%	否
	Food Industry Ltd	2,797.83	27.67%	否
	Terraville Corporation	661.32	6.54%	否
	Agri International	469.08	4.64%	否
	Company UkravitVit Ltd	414.90	4.10%	否
	合计	8,008.24	79.20%	
2008年	Food industry	2,737.46	51.15%	否
	Lasons India Private Limited	1,661.05	31.04%	否
	Reposo S.A.I.C	592.47	11.07%	否
	PT Centa Brasindo Abadi	243.64	4.55%	否
	Irvita Plant Protection N.V.	66.08	1.23%	否
	合计	5,300.70	99.04%	
2007年	Food industry	2,412.91	51.65%	否
	Terraville Corporation	654.11	14.00%	否
	Green Express Ltd Co.	580.54	12.43%	否
	Casa Central Atnaor	389.62	8.34%	否
	红太阳集团有限公司	198.78	4.26%	是
	合计	4,235.97	90.67%	

2、简要财务数据

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的利安达审字【2010】第1060号和利安达审字【2011】第1046号《审计报告》，红太阳国际贸易最近四年的简要财务报表如下：

（1）简要资产负债表数据

单位：万元

项目	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
总资产	6,547.85	6,505.20	2,749.52	2,944.03
总负债	5,139.04	5,509.01	1,919.70	1,484.49
归属于母公司所有者权益	1,408.81	996.19	829.82	1,459.54

（2）简要利润表数据

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
营业收入	17,286.13	10,111.98	5,352.15	4,671.68
利润总额	551.50	223.65	228.80	138.67
净利润	412.62	166.37	170.29	92.10

（3）简要现金流量表数据

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量	1,908.31	-382.14	114.00	85.80
投资活动产生的现金流量	-7.18	-30.61	-3.57	-5.94
筹资活动产生的现金流量	-412.04	778.66	-	-
现金及现金等价物净增加额	1,323.57	360.26	13.96	79.86

（三）主要资产权属状况和对外担保

1、主要资产权属情况

红太阳国际贸易办公场所系租赁使用，非流动资产主要为办公设备，不存在抵押、质押或其他对权利人权利进行限制的情形。

红太阳国际贸易1,202.95万元的借款由红太阳国际贸易以应收账款交单单据提供质押，并由南一农集团和杨寿海提供担保。除此以外，红太阳国际贸易对主要资产的所有权或使用权的行使不受限制，主要资产的所有权或使用权不存在现实或潜在的法律纠纷。

2、对外担保情况

截至2010年12月31日，红太阳国际贸易不存在对外担保事项。

3、主要负债状况

截至2010年12月31日，红太阳国际贸易负债总额5,139.04万元，全部为流动负债，其中：应付票据1,606.93万元，应付账款2,053.27万元。

4、最近三年评估、交易、增资情况

2009年5月20日，天健兴业对标的资产以2009年3月31日为评估基准日的股东权益价值进行了评估，出具了天兴评报字（2009）第118号《资产评估报告书》，其中红太阳国际贸易采用成本法评估，评估结果为1,033.34万元。

2010年4月10日，天健兴业对标的资产以2009年12月31日为评估基准日的股东权益价值进行了评估，出具了天兴评报字（2010）第122号《资产评估报告书》，其中红太阳国际贸易采用成本法评估，评估结果为989.79万元。

2011年3月31日，天健兴业对标的资产以2010年12月31日为评估基准日的股东权益价值进行了评估，出具了天兴评报字（2011）第22号《资产评估报告书》，其中红太阳国际贸易采用成本法评估，评估结果为1,403.33万元。

红太阳国际贸易近三年未出现资产交易、增资、改制的情况。

5、资产许可情况

（1）商标许可

2008年12月1日，红太阳国际贸易与红太阳集团签订《商标许可使用协议》，约定红太阳国际贸易销售的商品可无偿使用红太阳集团所拥有的“红太阳”商标，

许可期限为许可商标的有效期（包括续展后的有效期内）。

（2）房屋租赁

在报告期内，红太阳国际贸易资产租赁如下：

出租方（甲方）	租赁方（乙方）	租赁内容
南京第一农药集团有限公司	南京红太阳国际贸易有限公司	甲方将位于高淳县宝塔路 269 号 128 平方米的房屋租赁给乙方，租期为 20 年（2002 年-2022 年），年租金为 10000 元。

（四）业务资质情况

红太阳国际贸易目前从事的主要业务为百草枯、敌草快等农药的出口，公司所需经营许可的取得情况如下：

红太阳国际贸易于2002年8月12日取得对外经济贸易合作部核发的《中华人民共和国进出口企业资格证书》。

2009年6月25日，红太阳国际贸易取得南京市安全生产监督管理局核发的苏宁安经（乙）字050100号《危险化学品经营许可证》，有效期从2009年6月25日至2012年6月24日。

第六章 标的资产评估情况

一、标的资产评估结果

根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的天兴评报字（2009）第 118 号《资产评估报告书》，以 2009 年 3 月 31 日为评估基准日，标的股权调整后账面价值合计为 74,074.95 万元，评估价值为 208,393.35 万元，评估增值 134,318.40 万元，评估增值率为 181.33%。

单位：万元

序号	项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率	评估方法
1	南京生化	55,574.95	97,998.93	42,423.98	76.34%	收益法
2	安徽生化	18,000.00	109,361.08	91,361.08	507.56%	收益法
3	红太阳国际贸易	500.00	1,033.34	533.34	106.67%	成本法
	合计	74,074.95	208,393.35	134,318.40	181.33%	

鉴于前次评估报告有效期已满，北京天健兴业资产评估有限公司以 2009 年 12 月 31 日为评估基准日，对标的资产进行了补充资产评估，再次出具了天兴评报字（2010）第 122 号《资产评估报告书》。标的股权调整后账面价值合计为 74,074.95 万元，评估价值为 224,537.53 万元，评估增值 150,462.58 万元，评估增值率为 203%。

单位：万元

序号	项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率	评估方法
1	南京生化	55,574.95	112,648.37	57,073.42	103%	收益法
2	安徽生化	18,000.00	110,899.37	92,899.37	516%	收益法
3	红太阳国际贸易	500.00	989.79	489.79	98%	成本法
	合计	74,074.95	224,537.53	150,462.58	203%	

标的资产以 2009 年 12 月 31 日为基准日的评估值为 224,537.53 万元，比以 2009 年 3 月 31 日为基准日的评估值 208,393.35 万元，增加了 16,144.18 万元，增加率为 7.75%。本次交易的评估作价仍以 2009 年 3 月 31 日基准日评估值为基础，即以 208,393.35 万元作为交易价格。

鉴于第二次评估报告有效期已满，北京天健兴业资产评估有限公司以 2010 年 12 月 31 日为评估基准日，对标的资产进行了第二次补充资产评估，再次出具了天兴评报字（2011）第 22 号《资产评估报告书》。标的股权调整后账面价值合计为 74,074.95 万元，评估价值为 255,117.46 万元，评估增值 181,042.51 万元，评估增值率为 244.40%。

单位：万元

序号	项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率	评估方法
1	南京生化	55,574.95	112,108.44	56,533.49	101.72%	收益法
2	安徽生化	18,000.00	141,605.69	123,605.69	686.70%	收益法
3	红太阳国际贸易	500.00	1,403.33	903.33	180.67%	成本法
	合计	74,074.95	255,117.46	181,042.51	244.40%	

标的资产以 2010 年 12 月 31 日为基准日的评估值为 255,117.46 万元，比以 2009 年 3 月 31 日为基准日的评估值 208,393.35 万元，增加了 46,724.11 万元，增加率为 22.42%。本次交易的评估作价仍以 2009 年 3 月 31 日基准日评估值为基础，即以 208,393.35 万元作为交易价格。

二、评估方法的选择

南京生化、安徽生化采用的收益现值法进行了评估，红太阳国际贸易以资产基础法进行了评估。原因如下：

收益现值法考虑企业价值是一个有机的结合体，企业除单项资产能够产生价值以外，其专有技术、专利、商标以及合理的资源配置、优良的管理、经验、经营、市场份额、客户、中国名牌等综合因素形成的各种无形资产也是不可忽略的价值组成部分。

该行业的主要特点为企业的竞争能力和管理水平是决定获利能力和企业价值的关键要素，而非资产规模。只要企业树立了产品的核心竞争能力并拥有一定的管理能力，企业运营资产获取现金的能力将非常强。

南京红太阳生物化学有限责任公司、安徽国星生物化学有限公司具有吡啶到百草枯完整的产业链，形成了良好的规模效应。被评估企业使用的吡啶生产技术，

在同行业中具有较大的竞争优势，另外其优良的管理使公司拥有较强的获利能力及现金流的控制能力。

收益法更能充分反映南京红太阳生物化学有限责任公司、安徽国星生物化学有限公司生产要素的完整结合，选择收益法的评估结果作为最终评估结论更能满足股权交易的客观需要。

南京红太阳国际贸易有限公司系国际贸易企业，下游客户基本是国外企业，国外经济环境的不确定性，直接影响了被评估单位的未来收益合理预测，因此不适合采用收益法进行评估。评估人员搜集了一些公开信息，也没有取得类似交易案例，故该被评估单位的评估也不适合市场比较法。本次评估，评估机构采用成本法进行了评估，评估结论采用了成本法的评估结果。

三、收益法评估过程

本次评估对南京生化和安徽生化以收益现值法评估为主、成本法评估为辅，最终以收益法评估结果为准。收益法评估过程如下：

（一）评估模型

1、公式介绍

根据本次选定的评估模型，确定计算公式如下：

$$\text{股东权益价值} = \sum_{t=1}^n \frac{\text{股权现金流量}_t}{(1 + \text{股权资本成本})^t}$$

股权现金流量是企业现金流量中扣除支付给贷款人本金及利息后的净现金流。

2、估算现金流

根据本次选取的评估模型，自由现金流量是营业活动产生的税后现金流量。

自由现金流量 = 息税前利润 × (1 - 所得税率) + 折旧及摊销 - 资本性支出 - 营运资本追加额

股权现金流量 = 自由现金流量 - 利息 - 借款偿还

3、股权资本成本的确定

（1）股权资本成本

本次评估对象的股权资本成本按以下公式确定：

股权资本成本=无风险报酬率+（社会平均收益率-无风险报酬率）× β +行业特有风险

（2）无风险报酬率

本次评估参考 2009 年 3 月 31 日网上公布的国债到期收益率为基础，并从中选择 10 年以上期限的国债收益率的算术平均数作为无风险收益率，经计算确定为 2.66%。

（3）社会平均收益率

社会平均收益率测算样本为 1996 年 12 月到 2009 年 3 月份上海证券交易所公布的上证综指指数。由于累计几何收益率的算术平均数更能恰当地反映年度平均收益率指标，本次评估选用累计几何收益率的平均数 12.21%作为社会平均收益率。

（4） β 的确定

我们无论是评估上市公司或者是非上市公司，只要是运用资本资产定价模型来计算股权成本，则必须要估算贝塔系数。 β 参数在 CAPM 模型的公式中被称为企业的风险参数。因为它是公式中唯一与企业本身有关的参数。即不管无风险利率和风险溢价如何确定，每个企业都有它自己的风险参数 β 值。估计 β 值的一般方法是把这个公司的股票收益率（ R_j ）与整个市场收益率（ R_m ）进行回归分析：

$$R_j = a + bR_m$$

其中： a =回归曲线的截距

$$b = \text{回归曲线的斜率} = \text{cov}(R_j, R_m) / \sigma_m^2$$

回归曲线的斜率就是股票的 β 值，它表示投资该股票的风险。

有杠杆贝塔系数的计算公式

$$\beta_u = \frac{\beta_L}{1 + (1 - T)(W_d / W_e)}$$

β_u = 无财务杠杆贝塔系数

β_L = 有财务杠杆贝塔系数

T = 公司税率

W_d = 资本结构中债务的权重

W_e = 资本结构中权益的权重

选择可比上市公司——新安股份(600596)、扬农化工(600486)、江山股份(600389)、华阳科技(600532)，计算可比上市公司无财务杠杆的 β 值，以其算术平均数作为被评估单位的无财务杠杆的 β 值，通过有息负债与所有者权益的比例，计算被评估单位的有财务杠杆的 β 值。

经详细计算，确定南京生化的 β 值为0.87，安徽生化的 β 值为0.92。

(5) 行业特有风险

同时，考虑到被评估单位下游产业为农业产业，被评估单位的产品销售，对冰冻、洪水、台风等自然灾害性气候具有特定的不确定性，因此本次评估需考虑行业的特有风险，其值确定为3.5%。

根据上文确定参数值，南京生化的股权资本成本确定为14.44%，安徽生化的股权资本成本确定为15.00%。

4、预测期

企业的寿命是不确定的，通常采用持续经营假设，即假设企业将无限期的持续下去，将预测的时间分为两个阶段，详细的预测期和后续期，或称永续期。

评估人员对南京生化和安徽生化2005年以来的经营情况进行了分析，综合各方面因素分析，评估人员认为南京生化和安徽生化在2013年之前将是一个稳步增长期，2013年及以后年度将进入稳定经营阶段，所以，本次评估对2009

年 4 月至 2013 年采用详细预测，2014 年以后年度按照 2013 年的经营情况进行预测。

（二）预期收益不能实现的风险及补偿措施

南京生化和安徽生化的上述收益预测基于合理的基础和假设前提。未来若农药价格的波动、农药化工行业景气度的起伏，都将对其经营业绩带来一定的不确定性，且盈利预测期内还可能出现对其的盈利状况造成影响的其他因素。因此，尽管盈利预测中的各项假设遵循了谨慎性原则，但由于对上述因素无法准确判断并加以量化，仍可能出现实际经营成果与盈利预测结果存在一定差异的情况。

根据红太阳股份与南一农集团于 2009 年 6 月 10 日签订的《发行股票购买资产之利润补偿协议》，南一农集团向红太阳股份保证在本次交易实施完毕当年度起的 3 年内，对南京生化和安徽生化预测净利润的实现承担保证责任：如果南京生化和安徽生化实际盈利小于预测净利润，则南一农集团负责向红太阳股份以现金方式补偿预测的净利润差额。净利润差额的计算公式为：预测净利润减实际盈利。

此外，就该全额补偿，南一农集团承诺将以如下方式实现该补偿：

- （1）自有现金；
- （2）在红太阳股份的分红所得现金；
- （3）放弃红太阳股份分红所得；
- （4）自行出售所持红太阳股份或其他下属企业的股权所得现金；
- （5）由红太阳股份回购其所持相应数量的股份；
- （6）单独就其所持红太阳股份的股份进行减资；
- （7）其他可能的方式。

四、红太阳国际贸易的评估事项

本次评估对红太阳国际贸易采取成本法进行评估，红太阳国际贸易于评估基准日 2009 年 3 月 31 日，在持续经营前提下，股东全部权益评估价值为 1,033.34

万元，比该项长期股权投资审计后净资产增值 184.68 万元，增值率为 21.76%。

五、评估增值原因分析

本次拟购买资产评估方法以收益法为主，成本法为辅：对南京生化和安徽生化 100% 股权价值以收益法确定最后的评估结果；对红太阳国际贸易以成本法确定评估结果。拟购买标的资产账面值 74,074.95 万元，评估价值为 208,393.35 万元，评估增值 134,318.40 万元，评估增值率为 181.33%。对标的资产评估增值的具体原因分析如下：

（一）目标公司特殊行业地位

目标公司为国内唯一拥有吡啶碱产业链的公司，其吡啶碱产能国内最大。由于目标公司的主导产品百草枯原料为其自产吡啶，成本相对较低，在行业内具有明显的竞争优势，盈利能力较强。关于盈利能力分析，请参考“第十一章董事会关于本次交易对本公司影响的讨论分析”。

（二）目标公司账面值未反映其关键价值驱动因素

目标公司资产账面值仅反映其拥有生产资源和财务实力，如吡啶碱和百草枯生产线，但其关键价值因素除此之外还包括公司研发和创新能力、创业团队的管理和领导能力、市场影响力等无形资产。南一农集团自改制成立以来，长期在现有创业团队的领导下，依靠长期坚持和摸索，成功实现国内企业在吡啶碱产品上突破，在杂环类农药细分市场上形成特有地位和影响力，未来这些关键价值驱动因素仍将继续发挥作用，推动交易后的上市公司持续发展壮大。

六、资产基础法评估情况

除对标的资产采用上文所述的收益法评估为主，成本法为辅的评估程序并作为本次交易的定价基准外，天健兴业还应用了资产基础法进行评估，评估情况如下表：

单位：万元

被评估单位	长期股权投资		增值额	增值率
	账面值	评估值		
安徽国星生物化学有限公司	18,000.00	29,501.98	11,501.98	64%

南京红太阳生物化学有限责任公司	55,574.95	45,467.78	-10,107.17	-18%
南京红太阳国际贸易有限公司	500.00	1,033.34	533.34	107%
合计	74,074.95	76,003.09	1,928.14	3%

由上表，安徽生化评估增值额和增值率均较高，主要是安徽生化土地使用权评估增值 9,565.56 万元造成。南京生化评估减值额较大，主要是由于南一农集团通过挂牌方式取得南京生化 51% 股权，挂牌价格定价基准为收益法评估结果，而上表南京生化净资产采用资产基础法评估，资产基础法评估结果低于收益法，故导致评估减值。南京红太阳国际贸易评估结果分析见前文，不再赘述。

第七章 发行股份情况

一、上市公司发行股份的价格及定价原则

本次发行的定价基准日为公司第四届董事会第二十次会议决议公告日 2008 年 12 月 15 日。发行股份价格为定价基准日前 20 个交易日的公司股票交易均价。

定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价计算方式为：定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价 = 定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总额 / 定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总量。

在本次发行定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行价格亦将作相应调整，发行股数也随之进行调整。发行价格的具体调整办法如下：

假设调整前发行价格为 P_0 ，每股送股或转增股本数为 N ，每股增发新股或配股数为 K ，增发新股价或配股价为 A ，每股派息为 D ，调整后发行价格为 P_1 （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

$$\text{派息： } P_1 = P_0 - D$$

$$\text{送股或转增股本： } P_1 = P_0 / (1 + N)$$

$$\text{增发新股或配股： } P_1 = (P_0 + A * K) / (1 + K)$$

$$\text{除权、除息同时进行： } P_1 = (P_0 - D + A * K) / (1 + K + N)$$

公司分别于 2009 年 7 月 8 日和 2010 年 5 月 7 日进行利润分配，以公司现有总股本 280,238,842 股为基数，分别向全体股东每 10 股派 0.5 元人民币现金。截至本报告书签署日，根据公司 2009 年第二次临时股东大会决议除息调整后的发行价格为 9.18 元/股。

二、上市公司拟发行股份的种类、每股面值

本次发行股票的种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1 元。

三、上市公司拟发行股份的数量、占发行后总股本的比例

除息调整后的发行数量为 227,008,007 股，占发行后公司总股本的 44.75%。

四、特定对象所持股份的转让限制及股东股份的锁定承诺

本次发行完成后，南一农集团持有的本公司股份自发行结束之日起三十六个月内不得上市交易或转让。

五、本次发行前后的主要财务指标比较

通过本次交易南一农集团将持有的农药类相关资产（南京生化 100%股权、安徽生化 100%股权、红太阳国际贸易 100%股权）注入本公司，很大程度上改善了上市公司的盈利能力，符合全体股东的利益。根据标的资产 2009 年经审计的财务报告（利安达审字[2010]第 1063 号）以及 2010 年财务报告（利安达审字[2011]第 1043 号），本次发行股份购买的标的资产盈利能力较强，注入上市公司后预计将明显改善上市公司的资产质量和财务状况，具体情况如下：

项目	2010 年		2009 年		2008 年	
	上市公司	标的资产	上市公司	标的资产	上市公司	标的资产
净利润（归属母公司）（万元）	-1,164.72	29,318.23	361.90	20,715.76	1,096.68	14,885.48
每股收益（元/股）	-0.042	1.29	0.0129	0.92	0.0391	0.66
加权平均净资产收益率	-1.95%	29.46%	0.59%	18.63%	1.77%	15.66%

注：2009 年标的资产每股收益以第一次除息调整后的本次新发行股份数 225,778,277 股计算；2010 年的每股收益按第二次除息调整后的发行股份数 227,008,007 股计算得来。

六、本次发行前后上市公司的股权结构

公司股东结构发行前后变化情况如下表：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数（万股）	比例（%）	持股数（万股）	比例（%）
南一农集团	0.00	0.00	22,700.80	44.75
红太阳集团	7,989.50	28.51	7,989.50	15.75
其他股东	20,034.38	71.49	20,034.38	39.50
总股本	28,023.88	100.00	50,724.68	100.00

本次交易前，红太阳集团持有本公司 28.51% 的股权，为公司控股股东，高淳县国资公司为本公司实际控制人。以发行 227,008,007 股计算，本次交易完成后，红太阳集团持有本公司股权比例为 15.75%，南一农集团持有本公司股权比例为 44.75%，公司控股股东变更为南一农集团，实际控制人将变更为杨寿海，本次发行将导致公司实际控制人变化。

江苏省人民政府已出具批复（苏政复[2009]59 号）同意南京红太阳股份有限公司定向发行股票购买资产并进行资产重组，江苏省人民政府国有资产监督管理委员会已出具批复（苏国资复[2009]80 号）对本次交易的资产评估报告（天兴评报字[2009]第 118 号）的评估结果予以核准。商务部反垄断局下发了决定（商反垄调一[2009]81 号），对本次交易涉及的经营者集中做出了不予禁止，交易可继续进行的决定。国家环境保护部出具了《关于南京红太阳股份有限公司上市环保核查情况的函》（环函[2010]53 号），原则同意南京红太阳股份有限公司通过上市环保核查。

第八章 财务会计信息

一、标的资产最近四年的简要财务报表

（一）南京生化简要合并财务报表

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的利安达审字【2010】第 1061 号及利安达审字【2011】第 1045 号标准无保留意见的审计报告，南京生化最近四年的简要财务数据如下：

1、合并财务报表范围

截止2010年12月31日，南京生化合并报表范围内的子公司为南京华洲药业有限公司，该公司成立于2009年8月20日，注册地点为南京市高淳县，注册资本为19,800万元，主要从事医药中间体、化工产品研发、销售及服务等，南京生化持股比例为100%。2009年12月4日，南京华洲药业有限公司注册资本变更为23,800万元，已办理完毕相关工商登记变更。

2、简要合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：万元

资产	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
流动资产：				
货币资金	25,555.59	26,410.51	13,971.63	128.04
交易性金融资产	-	254.72		
应收票据	6,277.85	2,811.33		
应收账款	963.82	931.33	40.15	
预付款项	8,008.04	6,972.43	777.85	142.06
其他应收款	2,402.14	4,182.66	65,122.16	50,055.20
存货	16,976.85	10,195.19	2,435.91	2,811.49
流动资产合计	60,184.29	51,758.18	82,347.70	53,136.79
非流动资产：				
长期股权投资	514.40	514.40	514.40	514.40
固定资产	32,465.35	31,624.65	12,921.48	12,778.35
在建工程	29,947.15	13,990.59		
工程物资	-	-	16.62	105.02

无形资产	6,456.83	6,616.02	5,584.90	5,708.20
递延所得税资产	25.49	11.02	4.41	6.13
非流动资产合计	69,409.22	52,756.68	19,041.80	19,112.10
资产总计	129,593.51	104,514.86	101,389.50	72,248.89
负债和所有者权益（或股东权益）	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
流动负债：				
短期借款	16,000.00	18,000.00	20,500.00	17,500.00
应付票据	2,465.17	8,000.00	20,000.00	
应付账款	15,931.12	10,449.90	4,661.36	5,225.40
预收款项	11,122.37	333.58		5,262.66
应付职工薪酬	61.61	67.17	88.25	46.77
应交税费	-2,396.01	2,346.43	1,845.37	1,256.84
应付利息	53.16	49.78	122.44	-
其他应付款	1,312.82	892.30	849.03	1,004.14
一年内到期的非流动负债	-			
流动负债合计	44,550.24	40,139.15	48,066.46	30,295.82
非流动负债：	-			
长期借款	17,000.00	8,000.00	8,000.00	
专项应付款	4,189.00	5,416.50	902.50	
递延所得税负债	-	0.71		
其他非流动负债	1,295.00	349.00		
非流动负债合计	22,484.00	13,766.21	8,902.50	
负债合计	67,034.24	53,905.36	56,968.96	30,295.82
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	38,100.00	38,100.00	38,100.00	38,100.00
资本公积				
减：库存股				
专项储备	990.48	1,021.55	598.91	350.97
盈余公积	2,261.01	1,240.92	696.27	474.32
未分配利润	21,207.79	10,247.04	5,025.37	3,027.79
所有者权益（或股东权益）合计	62,559.27	50,609.50	44,420.55	41,953.07
负债和所有者权益（或股东权益）总计	129,593.51	104,514.86	101,389.50	72,248.89

(2) 合并利润表

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
一、营业收入	90,347.93	48,812.57	31,641.37	37,257.40

减：营业成本	75,083.92	37,946.20	24,925.17	31,471.49
营业税金及附加	262.86	278.45	65.93	88.02
销售费用	765.44	124.52	151.77	153.91
管理费用	2,158.49	1,537.96	1,370.60	1,285.16
财务费用	975.15	2,145.30	2,308.14	1,007.45
资产减值损失	71.90	55.05	-6.90	-55.04
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	4.72	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	11.63	7.89	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	11,041.79	6,737.69	2,826.66	3,306.40
加：营业外收入	3,287.06	206.09	209.69	85.80
减：营业外支出	26.61	0.03	0.73	30.28
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,302.23	6,943.75	3,035.62	3,361.93
减：所得税费用	2,321.39	1,177.43	816.08	1,041.03
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,980.84	5,766.32	2,219.53	2,320.89
归属于母公司股东的净利润	11,980.84	5,766.32	2,219.53	2,320.89
少数股东损益				
五、每股收益				
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	11,980.84	5,766.32	2,219.53	2,320.89
归属于母公司所有者的综合收益总额	11,980.84	5,766.32	2,219.53	2,320.89
归属于少数股东的综合收益总额				

（3）合并现金流量表

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	111,100.67	52,256.01	30,861.18	45,087.80
收到的税费返还	-	-	3.29	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,037.06	39,648.19	1,216.70	15,660.24
经营活动现金流入小计	116,137.73	91,904.20	32,081.18	60,748.04
购买商品、接受劳务支付的现金	86,634.00	39,342.22	21,113.04	34,401.88
支付给职工以及为职工支付的现金	2,851.92	1,099.69	868.77	785.43
支付的各项税费	4,286.25	1,833.20	1,267.90	1,610.24
支付其他与经营活动有关的现金	4,759.72	4,043.93	15,006.45	48,959.59
经营活动现金流出小计	98,531.89	46,319.04	38,256.15	85,757.14
经营活动产生的现金流量净额	17,605.83	45,585.16	-6,174.97	-25,009.10
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	250.00			

取得投资收益收到的现金	11.63			
投资活动现金流入小计	261.63			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,824.23	19,208.13	1,581.38	1,396.36
投资支付的现金				
投资活动现金流出小计	20,824.23	19,208.13	1,581.38	1,396.36
投资活动产生的现金流量净额	-20,562.60	-19,208.13	-1,581.38	-1,396.36
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金				20,000.00
取得借款收到的现金	31,000.00	20,500.00	43,500.00	17,500.00
筹资活动现金流入小计	31,000.00	20,500.00	43,500.00	37,500.00
偿还债务支付的现金	24,000.00	23,000.00	32,500.00	10,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,060.73	2,438.15	2,400.06	968.71
筹资活动现金流出小计	26,060.73	25,438.15	34,900.06	10,968.71
筹资活动产生的现金流量净额	4,939.27	-4,938.15	8,599.94	26,531.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-		
五、现金及现金等价物净增加额	1,982.50	21,438.88	843.59	125.82
加: 期初现金及现金等价物余额	22,410.51	971.63	128.04	2.21
六、期末现金及现金等价物余额	24,393.02	22,410.51	971.63	128.04

(二) 南京生化备考财务报表(含南一农集团增资资产)

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的利安达审字【2010】第1062号及利安达审字【2011】第1047号标准无保留审计报告,南京生化及南一农集团增资资产最近四年的简要备考财务数据如下:

1、备考财务报表的编制基础和基本假设

根据公司第四届董事会第二十次会议审议通过《南京红太阳股份有限公司向南京第一农药集团有限公司发行股份购买资产暨重大资产重组(关联交易)预案》和《南京红太阳股份有限公司与南京第一农药集团有限公司签署<发行股份购买资产框架协议>的议案》,公司拟向南一农集团定向增发不超过30,000万股人民币普通股,南一农集团以其所持南京生化100%的股权、安徽国星生物化学有限公司100%的股权、南京红太阳国际贸易有限公司100%的股权和南一农集团本部农药类经营性资产认购本次定向增发的股份。基于适应红太阳股份收购南京生化股权之目的,本备考财务报表的编制采用与红太阳股份相同的基准与方法。

即本报告所载2007年1月1日至2010年12月31日之备考财务信息,根据南京生化业经审计的2010年、2009年、2008年度和2007年度备考财务报表,和南一农集团业经评估的投入资产评估报告,以持续经营假设为基础,并假

设上述投入资产在 2007 年初就已经投入到南京生化，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则，并基于财务报告附注第五部分“备考财务报表采用的主要会计政策、会计估计”所列各项会计政策编制。

因南一农集团投入资产的评估基准日为 2009 年 2 月 28 日，所以本备考财务报告是依据上述投入资产在 2009 年 2 月 28 日的评估值，倒推其在 2007 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日的公允价值，并充分考虑其增减变动及对各相关期间损益的影响，相应调整各相关期间的报表项目。

2、简要备考财务报表

(1) 备考资产负债表

单位：万元

资产	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
流动资产：				
货币资金	25,555.59	26,410.51	13,971.63	128.04
交易性金融资产	-	254.72		
应收票据	6,277.85	2,811.33		
应收账款	963.82	931.33	40.15	-
预付款项	8,008.04	6,972.43	777.85	142.06
其他应收款	2,402.14	4,182.66	70,525.59	52,020.61
存货	16,976.85	10,195.19	13,642.10	14,336.68
流动资产合计	60,184.29	51,758.18	98,957.32	66,627.39
非流动资产：				
长期股权投资	514.40	514.40	514.40	514.40
固定资产	32,465.35	31,624.65	30,828.94	28,774.79
在建工程	29,947.15	13,990.59	-	-
工程物资		-	16.62	105.02
无形资产	6,456.83	6,616.02	7,782.31	7,638.08
递延所得税资产	25.49	11.02	4.41	6.13
非流动资产合计	69,409.22	52,756.68	39,146.68	37,038.41
资产总计	129,593.51	104,514.86	138,104.00	103,665.80
负债和所有者权益（或股东权益）	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
流动负债：				
短期借款	16,000.00	18,000.00	20,500.00	17,500.00
应付票据	2,465.17	8,000.00	20,000.00	-
应付账款	15,931.12	10,449.90	4,661.36	5,225.40

预收款项	11,122.37	333.58	-	5,262.66
应付职工薪酬	61.61	67.17	88.25	46.77
应交税费	-2,396.01	2,346.43	217.12	-417.76
应付利息	53.16	49.78	122.44	-
其他应付款	1,312.82	892.30	849.03	1,004.14
一年内到期的非流动负债	-			
流动负债合计	44,550.24	40,139.15	46,438.21	28,621.21
非流动负债：				
长期借款	17,000.00	8,000.00	8,000.00	-
专项应付款	4,189.00	5,416.50	902.50	-
递延所得税负债	-	0.71		
其他非流动负债	1,295.00	349.00		
非流动负债合计	22,484.00	13,766.21	8,902.50	-
负债合计	67,034.24	53,905.36	55,340.71	28,621.21
所有者权益（或股东权益）：			-	-
实收资本（或股本）	38,100.00	38,100.00	38,100.00	38,100.00
资本公积			-	-
减：库存股			-	-
专项储备	990.48	1,021.55	598.91	350.97
盈余公积	2,261.01	1,240.92	696.27	474.32
未分配利润	21,207.79	10,247.04	43,368.11	36,119.30
所有者权益（或股东权益）合计	62,559.27	50,609.50	82,763.29	75,044.59
负债和所有者权益（或股东权益）总计	129,593.51	104,514.86	138,104.00	103,665.80

(2) 备考利润表

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
一、营业收入	90,347.93	55,426.39	84,589.90	79,829.49
减：营业成本	75,083.92	43,144.97	67,656.65	58,989.01
营业税金及附加	262.86	316.41	137.55	131.12
销售费用	765.44	347.47	1,350.31	1,329.47
管理费用	2,158.49	1,974.69	3,226.93	2,687.66
财务费用	975.15	2,183.23	2,397.07	1,059.14
资产减值损失	71.90	55.05	-6.90	-55.04
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	4.72	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	11.63	7.89	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	11,041.79	7,417.17	9,828.30	15,688.13
加：营业外收入	3,287.06	206.09	209.69	85.80
减：营业外支出	26.61	0.03	0.73	30.28

其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,302.23	7,623.23	10,037.26	15,743.65
减：所得税费用	2,321.39	1,347.30	2,566.50	5,127.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,980.84	6,275.92	7,470.76	10,616.65
归属于母公司所有者的净利润	11,980.84	6,275.92	7,470.76	10,616.65
少数股东损益				
五、每股收益				
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	11,980.84	6,275.92	7,470.76	10,616.65
归属于母公司所有者的综合收益总额	11,980.84	6,275.92	7,470.76	10,616.65
归属于少数股东的综合收益总额				

(3) 备考现金流量表

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	111,100.67	53,502.41	76,270.09	72,149.01
收到的税费返还	-	-	3.29	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,037.06	41,887.92	4,367.38	16,751.07
经营活动现金流入小计	116,137.73	95,390.33	80,640.76	88,900.08
购买商品、接受劳务支付的现金	86,634.00	31,946.30	55,933.06	41,896.11
支付给职工以及为职工支付的现金	2,851.92	1,350.97	4,010.10	2,416.19
支付的各项税费	4,286.25	2,370.32	5,179.46	1,679.52
支付其他与经营活动有关的现金	4,759.72	13,702.91	18,103.98	66,197.33
经营活动现金流出小计	98,531.89	49,370.50	83,226.59	112,189.15
经营活动产生的现金流量净额	17,605.83	46,019.83	-2,585.84	-23,289.06
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	250.00			
取得投资收益收到的现金	11.63			
投资活动现金流入小计	261.63			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,824.23	19,642.80	5,170.51	3,116.40
投资活动现金流出小计	20,824.23	19,642.80	5,170.51	3,116.40
投资活动产生的现金流量净额	-20,562.60	-19,642.80	-5,170.51	-3,116.40
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		-	-	20,000.00
取得借款收到的现金	31,000.00	20,500.00	43,500.00	17,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流入小计	31,000.00	20,500.00	43,500.00	37,500.00
偿还债务支付的现金	24,000.00	23,000.00	32,500.00	10,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,060.73	2,438.15	2,400.06	968.71
筹资活动现金流出小计	26,060.73	25,438.15	34,900.06	10,968.71
筹资活动产生的现金流量净额	4,939.27	-4,938.15	8,599.94	26,531.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	1,982.50	21,438.88	843.59	125.82
加：期初现金及现金等价物余额	22,410.51	971.63	128.04	2.21
六、期末现金及现金等价物余额	24,393.02	22,410.51	971.63	128.04

（三）安徽生化简要合并财务报表

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的利安达审字【2010】第 1059 号及利安达审字【2011】第 1044 号标准无保留审计报告，安徽生化最近四年的简要财务数据如下：

1、合并财务报表范围

截止2010年12月31日，安徽生化合并报表范围内的子公司为大连佳德催化剂有限公司，该公司注册地点为大连，注册资本为218万元，主要从事催化剂的研发、委托加工、销售、技术服务，安徽生化持股比例为54.13%。

2、简要合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：万元

资产	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
流动资产：				
货币资金	35,496.73	10,456.88	4,346.94	627.80
应收票据	2,879.77	462.81	-	-
应收账款	4,580.87	3,638.35	2,961.44	-
预付款项	7,696.32	7,016.66	3,980.89	4,466.11
应收利息	-			
其他应收款	2,982.03	3,369.97	1,149.43	5,288.94
存货	7,018.89	3,434.88	3,361.13	13.50
流动资产合计	60,654.61	28,379.56	15,799.83	10,396.37
非流动资产：				
持有至到期投资	300.00	300.00		
固定资产	73,846.31	33,249.14	21,598.59	289.50
在建工程	15,100.17	26,298.05	20,162.88	12,073.58

工程物资	6,193.93	3,311.39	1,207.57	3,969.51
无形资产	1,633.43	1,668.28	1,330.50	1,370.09
递延所得税资产	45.32	34.90	18.35	-
非流动资产合计	97,119.15	64,861.76	44,317.89	17,702.68
资产总计	157,773.75	93,241.32	60,117.72	28,099.05
负债和股东权益	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
流动负债：				
短期借款	35,200.00	13,000.00	5,000.00	3,000.00
应付票据	18,727.98	1,079.38	3,775.00	500.00
应付账款	17,190.32	8,156.83	12,537.72	960.75
预收款项	3,944.76	56.67	226.81	-
应付职工薪酬	78.47	71.46	66.12	29.98
应交税费	1,071.52	32.57	-1,095.91	-676.33
应付利息	117.57	29.81	-	-
应付股利	-	-	5,000.00	-
其他应付款	1,486.43	5,341.97	2,605.23	2,117.74
一年内到期的非流动负债	10,330.00	8,000.00	4,000.00	-
流动负债合计	88,147.07	35,768.70	32,114.96	5,932.14
非流动负债：				
长期借款	18,300.00	24,000.00	12,000.00	8,000.00
长期应付款	-	-	2,252.12	2,997.12
非流动负债合计	18,300.00	24,000.00	14,252.12	10,997.12
负债合计	106,447.07	59,768.70	46,367.08	16,929.26
所有者权益（或股东权益）：				
股本	20,000.00	18,000.00	11,800.00	11,800.00
资本公积	-	-	-	-
减：库存股			-	-
专项准备	1,092.74	668.33	276.29	-
盈余公积	3,867.29	2,108.22	668.24	-
未分配利润	26,151.35	12,505.13	853.90	-722.28
归属于母公司所有者权益合计	51,111.38	33,281.69	13,598.43	11,077.72
少数股东权益	215.30	190.94	152.21	92.07
所有者权益（或股东权益）合计	51,326.69	33,472.62	13,750.64	11,169.79
负债和股东权益总计	157,773.75	93,241.32	60,117.72	28,099.05

(2) 合并利润表

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
一、营业收入	79,590.24	50,451.80	32,667.00	45.30

减：营业成本	56,171.30	30,627.64	19,425.77	38.21
营业税金及附加	124.90	123.27	174.57	0.12
销售费用	536.61	142.19	104.55	-
管理费用	2,615.07	1,920.27	2,459.06	738.57
财务费用	1,148.61	1,961.64	689.77	-1.39
资产减值损失	69.48	159.25	73.39	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	18.61	6.64	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	18,942.88	15,524.17	9,739.89	-730.21
加：营业外收入	1,856.45	1,631.97	338.11	-
减：营业外支出	14.58	64.35	276.60	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	20,784.75	17,091.79	9,801.40	-730.21
减：所得税费用	3,207.18	2,647.12	2,400.95	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	17,577.57	14,444.66	7,400.46	-730.21
归属于母公司所有者的净利润	17,405.29	14,291.21	7,244.42	-722.28
少数股东损益	172.27	153.45	156.03	-7.93
五、每股收益				
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	17,577.57	14,444.66	7,400.46	-730.21
归属于母公司所有者的综合收益总额	17,405.29	14,291.21	7,244.42	-722.28
归属于少数股东的综合收益总额	172.27	153.45	156.03	-7.93

（3）合并现金流量表

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	92,865.23	58,079.06	35,585.42	53.00
收到的税费返还	1,075.89	922.36	1,523.45	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,986.08	11,626.93	864.71	1.40
经营活动现金流入小计	95,927.20	70,628.36	37,973.59	54.40
购买商品、接受劳务支付的现金	50,566.96	31,519.15	13,871.72	2,389.54
支付给职工以及为职工支付的现金	2,126.55	1,171.31	768.43	223.06
支付的各项税费	3,512.17	4,577.77	4,529.33	1.21
支付其他与经营活动有关的现金	6,759.49	20,613.35	2,785.81	1,328.24
经营活动现金流出小计	62,965.16	57,881.59	21,955.29	3,942.06
经营活动产生的现金流量净额	32,962.04	12,746.78	16,018.30	-3,887.65
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	18.61	6.64		

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	27.00			
投资活动现金流入小计	45.61	6.64		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,276.91	25,084.06	25,362.06	17,735.07
投资支付的现金		300.00	-	-
投资活动现金流出小计	28,276.91	25,384.06	25,362.06	17,735.07
投资活动产生的现金流量净额	-28,231.30	-25,377.43	-25,362.06	-17,735.07
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	6,200.00	-	11,900.00
取得借款收到的现金	61,300.00	49,200.00	16,000.00	11,000.00
筹资活动现金流入小计	61,300.00	55,400.00	16,000.00	22,900.00
偿还债务支付的现金	42,470.00	25,200.00	6,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,239.33	8,343.79	742.09	649.47
筹资活动现金流出小计	45,709.33	33,543.79	6,742.09	649.47
筹资活动产生的现金流量净额	15,590.67	21,856.21	9,257.91	22,250.53
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	20,321.41	9,225.56	-85.86	627.80
加：期初现金及现金等价物余额	9,767.50	541.94	627.80	-
六、期末现金及现金等价物余额	30,088.91	9,767.50	541.94	627.80

（四）红太阳国际贸易简要财务报表

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的利安达审字【2010】第 1060 号及利安达审字【2011】第 1046 号标准无保留审计报告，红太阳国际贸易最近四年的简要财务数据如下：

1、资产负债表

单位：万元

资产	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
流动资产：				
货币资金	3,386.94	3,087.78	96.18	82.22
应收账款	2,525.42	2,918.01	1,283.77	580.87
预付款项	44.75	57.45	737.09	544.91
其他应收款	402.63	266.45	525.01	1,636.12
存货	48.53	29.96	49.94	50.27
流动资产合计	6,408.26	6,359.64	2,691.98	2,894.39
非流动资产：				
固定资产	40.07	38.82	11.58	11.42

递延所得税资产	99.52	106.74	45.96	38.21
非流动资产合计	139.59	145.56	57.54	49.63
资产总计	6,547.85	6,505.20	2,749.52	2,944.03
负债和所有者权益（或股东权益）	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
流动负债：				
短期借款	1,202.95	1,581.10	-	-
应付票据	1,606.93	2,631.34	-	-
应付账款	2,053.27	711.57	819.87	1,084.83
预收款项	102.00	416.29	204.91	303.04
应付职工薪酬	-	-	7.61	22.81
应交税费	49.07	78.62	53.64	25.59
应付股利		-	800.00	-
其他应付款	124.83	90.09	33.67	48.22
流动负债合计	5,139.04	5,509.01	1,919.70	1,484.49
负债合计	5,139.04	5,509.01	1,919.70	1,484.49
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	500.00	500.00	500.00	500.00
资本公积		-	-	-
减：库存股		-	-	-
盈余公积	260.00	260.00	260.00	260.00
未分配利润	648.81	236.19	69.82	699.54
所有者权益（或股东权益）合计	1,408.81	996.19	829.82	1,459.54
负债和所有者权益（或股东权益）总计	6,547.85	6,505.20	2,749.52	2,944.03

2、利润表

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
一、营业收入	17,286.13	10,111.98	5,352.15	4,671.68
减：营业成本	16,233.42	9,336.57	4,721.95	4,132.93
营业税金及附加	0.35	-	-	0.41
销售费用	413.03	362.33	227.14	182.53
管理费用	147.20	96.84	117.05	78.84
财务费用	192.61	-30.87	89.86	163.03
资产减值损失	-28.89	243.14	30.98	-23.28
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	0.25	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	328.41	103.97	165.42	137.23

加：营业外收入	223.10	119.68	63.48	1.44
减：营业外支出	-	-	0.10	0.00
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	551.50	223.65	228.80	138.67
减：所得税费用	138.88	57.29	58.51	46.57
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	412.62	166.37	170.29	92.10
五、每股收益				
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	412.62	166.37	170.29	92.10

3、现金流量表

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	17,471.31	8,689.12	4,551.10	5,261.77
收到的税费返还	842.32	473.02	233.82	374.30
收到其他与经营活动有关的现金	1,284.85	473.61	1,543.96	181.05
经营活动现金流入小计	19,598.48	9,635.75	6,328.88	5,817.12
购买商品、接受劳务支付的现金	16,743.87	6,829.13	5,806.14	4,731.88
支付给职工以及为职工支付的现金	306.43	214.16	186.99	99.08
支付的各项税费	175.82	103.06	49.16	9.49
支付其他与经营活动有关的现金	464.05	2,871.55	172.58	890.86
经营活动现金流出小计	17,690.17	10,017.89	6,214.88	5,731.32
经营活动产生的现金流量净额	1,908.31	-382.14	114.00	85.80
二、投资活动产生的现金流量：				
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7.18	30.61	3.57	5.94
投资活动现金流出小计	7.18	30.61	3.57	5.94
投资活动产生的现金流量净额	-7.18	-30.61	-3.57	-5.94
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	5,364.57	2,642.84	-	-
筹资活动现金流入小计	5,364.57	2,642.84	-	-
偿还债务支付的现金	5,743.21	1,061.74	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33.40	802.44	-	-
筹资活动现金流出小计	5,776.60	1,864.18	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-412.04	778.66	-	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-165.52	-5.65	-96.48	-
五、现金及现金等价物净增加额	1,323.57	360.26	13.96	79.86
加：期初现金及现金等价物余额	456.44	96.18	82.22	2.36
六、期末现金及现金等价物余额	1,780.01	456.44	96.18	82.22

（五）标的资产备考合并财务报表

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的利安达审字[2010]第 1063 号及利安达审字[2011]第 1043 号标准无保留审计报告，标的资产最近四年的简要备考合并财务数据如下：

1、备考合并财务报表的编制基础和基本假设

根据公司第四届董事会第二十次会议审议通过《南京红太阳股份有限公司向南京第一农药集团有限公司发行股份购买资产暨重大资产重组（关联交易）预案》和《南京红太阳股份有限公司与南京第一农药集团有限公司签署〈发行股份购买资产框架协议〉的议案》，公司拟向南一农集团定向增发不超过 30,000 万股人民币普通股，南一农集团以所持南京红太阳生物化学有限责任公司 100%的股权、安徽国星生物化学有限公司 100%的股权、南京红太阳国际贸易有限公司 100%的股权和南一农集团全部农药类经营性资产认购本次定向增发的股份。因南一农集团已于 2009 年 3 月将全部农药类经营性资产以增资扩股的方式，投资到了南京红太阳生物化学有限责任公司。根据中国证监会《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 53 号）和《上市公司重大资产重组申请文件》（证监会公告〔2008〕13 号）的规定，上述事项已构成重大资产重组行为，因此南一农集团需对本次拟投资进入红太阳股份的相关资产，包括南京红太阳生物化学有限责任公司、安徽国星生物化学有限公司和南京红太阳国际贸易有限公司的全部资产和负债以及南一农集团投资到南京红太阳生物化学有限责任公司的全部农药类经营性资产进行备考合并，并编制备考合并财务报表。基于适应红太阳股份收购南一农集团持有的股权及资产之目的，本备考合并财务报表的编制采用与红太阳股份相同的基准与方法。

即本报告所载 2007 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日之备考财务信息，根据南京红太阳生物化学有限责任公司、安徽国星生物化学有限公司和南京红太阳国际贸易有限公司业经审计的 2010 年、2009 年、2008 年度和 2007 年度财务报表及其审计报告和备考审计报告，在汇总的基础上，合并抵销内部购销和内部往来，以持续经营假设为基础，同时假设上述拟投出资产在 2007 年初，南一农集团就拥有 100%的控股权，并且在报告期内未发生变化，按照财政部于 2006

年 2 月 15 日颁布的企业会计准则，并基于财务报告附注第五部分“备考合并财务报表采用的主要会计政策、会计估计”所列各项会计政策编制。

因南一农集团投资到南京生物化学有限责任公司的农药类经营性资产的评估基准日为 2009 年 2 月 28 日，所以本备考合并财务报表是依据上述投出资产在 2009 年 2 月 28 日的评估值，倒推其在 2007 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日的公允价值，并充分考虑其增减变动及对各相关期间损益的影响，相应调整各相关期间的报表项目。

2、简要备考合并财务报表

（1）备考合并资产负债表

单位：万元

资产	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
流动资产：				
货币资金	64,439.26	39,955.17	18,414.75	838.06
交易性金融资产	-	254.72	-	-
应收票据	9,157.62	3,274.14	-	-
应收账款	5,929.46	7,352.35	4,285.36	580.87
预付款项	15,749.11	14,046.54	5,395.82	5,153.09
其他应收款	5,786.79	3,782.42	72,199.44	58,945.68
存货	23,546.01	13,642.30	17,053.16	14,400.45
流动资产合计	124,608.24	82,307.64	117,348.54	79,918.15
非流动资产：				
持有至到期投资	300.00	300.00		
长期股权投资	514.40	514.40	514.40	514.40
固定资产	106,351.73	64,912.60	52,439.12	29,075.71
在建工程	45,047.32	40,288.63	20,162.88	12,073.58
工程物资	6,193.93	3,311.39	1,224.19	4,074.53
无形资产	8,090.25	8,284.31	9,112.81	9,008.17
递延所得税资产	170.33	152.66	68.71	44.35
非流动资产合计	166,667.96	117,764.00	83,522.11	54,790.73
资产总计	291,276.20	200,071.64	200,870.65	134,708.88
负债和股东权益	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
流动负债：				

短期借款	52,402.95	32,581.10	25,500.00	20,500.00
应付票据	22,800.08	11,710.72	23,775.00	500.00
应付账款	33,034.05	19,182.97	18,018.36	7,270.98
预收款项	15,169.13	806.53	331.72	5,565.71
应付职工薪酬	140.08	138.63	161.98	99.56
应交税费	-1,275.42	2,457.62	-825.15	-1,068.50
应付利息	170.73	79.58	122.44	-
应付股利	-	-	5,800.00	-
其他应付款	2,924.09	2,287.70	3,487.93	3,170.10
一年内到期的非流动负债	10,330.00	8,000.00	4,000.00	-
流动负债合计	135,695.70	77,244.85	80,372.28	36,037.84
非流动负债：				
长期借款	35,300.00	32,000.00	20,000.00	8,000.00
长期应付款	-	-	2,252.12	2,997.12
专项应付款	4,189.00	5,416.50	902.50	-
递延所得税负债	-	0.71		
其他非流动负债	1,295.00	349.00		
非流动负债合计	40,784.00	37,766.21	23,154.62	10,997.12
负债合计	176,479.70	115,011.06	103,526.89	47,034.96
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本	58,600.00	56,600.00	50,400.00	50,400.00
资本公积		-	-	-
减：库存股		-	-	-
专项准备	2,083.21	1,689.88	875.19	350.97
盈余公积	6,388.30	3,609.14	1,624.51	734.32
未分配利润	47,509.69	22,970.62	44,291.84	36,096.56
归属于母公司所有者权益合计	114,581.20	84,869.64	97,191.55	87,581.84
少数股东权益	215.30	190.94	152.21	92.07
所有者权益（或股东权益）合计	114,796.51	85,060.58	97,343.76	87,673.91
负债和股东权益总计	291,276.20	200,071.64	200,870.65	134,708.88

(2) 备考合并利润表

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
一、营业收入	161,346.13	104,868.84	101,801.59	84,346.82
减：营业成本	122,091.00	72,005.58	70,996.91	62,960.49
营业税金及附加	388.11	439.69	312.11	131.65
销售费用	1,715.08	851.99	1,682.00	1,512.00
管理费用	4,920.76	3,991.80	5,803.04	3,505.08
财务费用	2,316.37	4,114.00	3,176.70	1,220.78
资产减值损失	112.49	457.44	97.47	-78.33
加：公允价值变动收益（损失以“-”号	-	4.72	-	-

填列)				
投资收益（损失以“-”号填列）	30.23	14.53	0.25	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	29,832.55	23,027.58	19,733.61	15,095.15
加：营业外收入	5,366.60	1,957.73	611.28	87.24
减：营业外支出	41.19	64.38	277.43	30.28
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	35,157.96	24,920.93	20,067.46	15,152.11
减：所得税费用	5,667.46	4,051.71	5,025.95	5,173.57
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	29,490.50	20,869.22	15,041.51	9,978.54
归属于母公司所有者的净利润	29,318.23	20,715.76	14,885.48	9,986.47
少数股东损益	172.27	153.45	156.03	-7.93
五、每股收益：				
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	29,490.50	20,869.22	15,041.51	9,978.54
归属于母公司所有者的综合收益总额	29,318.23	20,715.76	14,885.48	9,986.47
归属于少数股东的综合收益总额	172.27	153.45	156.03	-7.93

(3) 备考合并现金流量表

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	2007年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	192,735.53	109,149.26	95,599.16	77,264.13
收到的税费返还	1,918.21	1,395.38	1,760.56	374.30
收到其他与经营活动有关的现金	8,307.99	33,949.97	6,776.05	16,933.53
经营活动现金流入小计	202,961.73	144,494.61	104,135.77	94,571.96
购买商品、接受劳务支付的现金	125,243.14	59,173.24	54,803.46	48,817.89
支付给职工以及为职工支付的现金	5,284.89	2,736.44	4,965.53	2,738.34
支付的各项税费	7,974.24	7,051.16	9,757.95	1,690.23
支付其他与经营活动有关的现金	11,983.26	17,149.31	21,062.36	68,416.42
经营活动现金流出小计	150,485.54	86,110.15	90,589.31	121,662.88
经营活动产生的现金流量净额	52,476.19	58,384.47	13,546.46	-27,090.91
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	250.00			
取得投资收益收到的现金	30.23	6.64		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	27.00			
投资活动现金流入小计	307.23	6.64		

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	49,108.32	44,757.47	30,536.14	20,857.41
投资支付的现金		300.00	-	-
投资活动现金流出小计	49,108.32	45,057.47	30,536.14	20,857.41
投资活动产生的现金流量净额	-48,801.09	-45,050.84	-30,536.14	-20,857.41
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		6,200.00	16,000.00	31,900.00
取得借款收到的现金	97,664.57	72,342.84	43,500.00	28,500.00
筹资活动现金流入小计	97,664.57	78,542.84	59,500.00	60,400.00
偿还债务支付的现金	72,213.21	49,261.74	38,500.00	10,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,333.46	11,584.38	3,142.15	1,618.19
支付的其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流出小计	77,546.67	60,846.12	41,642.15	11,618.19
筹资活动产生的现金流量净额	20,117.90	17,696.72	17,857.85	48,781.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-165.52	-5.65	-96.48	-
五、现金及现金等价物净增加额	23,627.48	31,024.70	771.69	833.49
加：期初现金及现金等价物余额	32,634.45	1,609.75	838.06	4.57
六、期末现金及现金等价物余额	56,261.94	32,634.45	1,609.75	838.06

二、标的资产盈利预测

根据经利安达会计师事务所有限责任公司审核的利安达专字[2010]第 1030 号盈利预测审核报告，标的资产 2010 年的盈利预测报表如下：

（一）盈利预测编制基础

根据南一农集团与红太阳股份签订的《发行股份购买资产框架协议》，红太阳股份拟向南一农集团定向增发不超过 30,000 万股人民币普通股，南一农集团以所持南京红太阳生物化学有限责任公司 100%的股权、安徽国星生物化学有限公司 100%的股权、南京红太阳国际贸易有限公司 100%的股权和南一农集团本部全部农药类经营性资产认购本次定向增发的股份。南一农集团已于 2009 年 3 月将全部农药类经营性资产以增资扩股的方式，投资到了南京红太阳生物化学有限责任公司。本盈利预测编制公司范围为：南京红太阳生物化学有限责任公司，安徽国星生物化学有限公司，南京红太阳国际贸易有限公司。

本盈利预测 2009 年度已审实现数是以拟投入资产业经中国注册会计师审定的备考财务报表并经合并抵消后填列，2010 年度预计可实现金额是将可能发生的内部交易抵消后填列。

本备考盈利预测报告根据标的资产预测期间生产经营计划、营销计划、投资计划等为依据，在充分考虑以下列各项基本假设的前提下，采取稳健的原则，根据发生的经济业务在收入与成本费用配比一致的基础上按权责发生制原则编制的。编制本备考盈利预测报告遵循了《企业会计准则》的规定。

编制该盈利预测所依据的会计政策在各重要方面均与南一农集团实际采用的相关会计政策一致，该等会计政策及核算方法符合我国法律、法规和有关制度的规定和要求。

（二）编制盈利预测的各种假设

根据标的公司所处地区和时期的社会政治、经济形势及预测期间的内外部经济环境和经营条件，以及所处行业的特征，作以下方面的基本假设：

1、所遵循的国家及地方现行法律、法规、财经政策及标的公司所在地的社会政治和经济政策无重大变动；

2、各项经营业务所涉及的国家或地区目前的政治、经济、法律无重大改变；

3、现行信贷利率和外汇汇率将在正常范围内波动；

4、国家或地方的纳税基准和税率无重大改变；

5、主要原材料和能源供应能够满足标的公司生产经营需要，主要原材料价格和产品售价无重大改变；

6、计划经营项目和投资项目能按期实现或完成；制定的生产、销售计划能如期实现，无重大变化；

7、主要营运支出于发生当月支付，所能发生的成本和费用的重大变动均在管理层可以控制的范围之内；

8、应收及应付关联公司收入及费用的计算基准，与相关协议所载的计算基准一致；

9、可继续使用目前已获得的银行信用额度（包括抵押及保证），所需资金能持续获得相关银行支持，包括到期银行借款的延期及必要的借款额度；

10、预测期间，生产经营不会因劳资争议或其他不能控制的原因而蒙受不利影响；

11、盈利预测期间不会受重大或有负债的影响而导致营业成本的增长；

- 12、高层管理人员无舞弊、违法行为而造成重大不利影响；
- 13、在盈利预测期间将不会发生重大的通货膨胀；
- 14、在盈利预测期间公司资产的公允价值无较大变动；
- 15、无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成重大不利影响。

（三）标的资产盈利预测表

单位：万元

项目	2009年已审实现数	2010年预测数
一、营业收入	104,868.84	125,570.96
减：营业成本	72,005.58	78,861.65
营业税金及附加	439.69	834.70
销售费用	851.99	1,800.71
管理费用	3,991.80	5,163.67
财务费用	4,114.00	3,699.83
资产减值损失	457.44	475.74
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	14.53	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
二、营业利润（亏损总额以“-”号填列）	23,027.58	34,734.66
加：营业外收入	1,957.73	-
减：营业外支出	64.38	-
其中：非流动资产处置损失	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	24,920.93	34,734.66
减：所得税费用	4,051.71	5,418.86
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	20,869.22	29,315.80
归属于母公司所有者的净利润	20,715.76	29,315.80
少数股东损益	153.45	-
五、每股收益		
（一）基本每股收益（元）	0.92	1.30
（二）稀释每股收益（元）	0.92	1.30
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	20,869.22	29,315.80
归属于母公司所有者的综合收益总额	20,715.76	29,315.80
归属于少数股东的综合收益总额	153.45	-

注：每股收益=归属于母公司所有者的净利润/本次交易第一次除息调整后拟新发行的股份数 225,778,277 股