

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



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



签署日期：2009年6月日

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摘要内容的真实、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摘要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摘要存在任何疑问，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.....	6
第一章 重大事项提示.....	8
一、本次定向发行股份购买的资产及其价值.....	8
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.....	8
三、本次定向发行股份购买资产构成重大资产重组.....	9
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.....	10
七、主要风险因素.....	10
第二章 交易概述.....	16
一、本次重大资产购买的背景和目的.....	16
二、本次交易的决策过程.....	17
三、交易方案概要.....	19
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.....	23
一、上市公司概况.....	23
二、历史沿革.....	23
三、上市公司最近三年控股权变动及重大资产重组情况.....	25
四、上市公司最近三年主营业务情况及财务数据.....	25
五、控股股东和实际控制人概况.....	27
第四章 交易对方情况.....	29
一、基本情况.....	29
二、历史沿革.....	29
三、主营业务情况.....	30
四、最近三年主要财务指标和最近一年简要财务报表.....	31
五、产权及控制关系.....	32
六、与上市公司的关联关系.....	37
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.....	38
八、交易对方历史沿革说明.....	38
第五章 本次交易涉及的标的资产.....	40
一、南京红太阳生物化学有限责任公司.....	40
二、安徽国星生物化学有限公司.....	59
三、南京红太阳国际贸易有限公司.....	70

第六章 标的资产评估情况	78
一、标的资产评估结果.....	78
二、评估方法的选择.....	78
三、收益法评估过程.....	79
四、红太阳国际贸易的评估事项.....	82
五、评估增值原因分析.....	83
六、资产基础法评估情况.....	83
第七章 发行股份情况	85
一、上市公司发行股份的价格及定价原则.....	85
二、上市公司拟发行股份的种类、每股面值.....	85
三、上市公司拟发行股份的数量、占发行后总股本的比例.....	86
四、特定对象所持股份的转让限制及股东股份的锁定承诺.....	86
五、本次发行前后的主要财务指标比较.....	86
六、本次发行前后上市公司的股权结构.....	86
第八章 财务会计信息	88
一、标的资产最近二年及一期的简要财务报表.....	88
二、上市公司最近一年及一期的简要备考财务报表.....	103
三、标的资产盈利预测.....	106
四、上市公司备考合并盈利预测.....	109

释义

除非另有说明，以下简称在本摘要中的含义如下：

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
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，现为南一农集团的控股子公司
安徽生化	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
国星投资	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
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》
附生效条件的发行股票购买资产之利润补偿协议	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议》
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）预案》

重组草案、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（草案）》
报告书摘要、本摘要	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）报告书摘要》
南京生化100%股权	指	减少注册资本38,852.35万元后的南京生化100%股权
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
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
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
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
天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司
君合律师	指	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。

本次购买的标的资产中的南京生化 100%股权为减资后的全部股权。截止报告书签署日，南京生化注册资本为 76,952.35 万元，南一农集团拟以减少其对南京生化 38,852.35 万元债务的方式减少注册资本 38,852.35 万元。南京生化列入本次重组审计和评估的资产范围中将不包括对南一农集团的其他应收款 38,852.35 万元。2009 年 6 月 4 日，南京生化已刊登减资公告。

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《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。

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

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》，经天健兴业采用收益法预估，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，比本次评估价值高 60,639.83 万元，主要是由于：

（一）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出现下滑情况下，本次减资有助于提高预期每股收益。

（二）鉴于公司重大资产重组预案公告以来，一是受金融危机不断深化影响，能源价格波动较大，由于部分粮食种植用于替代能源，能源价格调整使得 2009

年度全球农药需求低于预期；二是去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，今年全球甲型 H1N1 流感的爆发又对食品和饲料添加剂产业造成严重影响，影响了 3-甲基吡啶销量的减少和价格的下滑。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，需公司股东大会批准并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。本公司将在召开董事会、股东大会审议相关议案时，提请关联方回避表决相关议案。

五、本次定向发行股份价格及发行数量

本次交易发行价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）前二十个交易日公司股票交易均价，即 9.28 元/股，发行股份数量为 224,561,802 股。

若公司股票在该董事会决议公告日（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。

最终发行价格及数量尚需经股东大会批准。

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，交易完成后南一农集团将持有公司 44.49%，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的情形之一。南一农集团须承诺在交易后 3 年内不转让其拥有本公司的股份，并且需经本公司股东大会同意其免于发出收购要约后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，除报告书的其他内容和与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报告书第十五节“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《附生效条件的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；安徽生化吡啶投产前，还通过红太阳集团进口吡啶。标的资产存在因关联交易导致的盈利波动风险。

4、安徽生化草甘膦项目尚未履行相关审批程序风险

安徽生化公司在建的草甘膦项目已完工 90%左右，该项目目前已获得当涂县发改委的立项备案文件，但未履行其他相关程序，包括环评批复、农药生产企业定点批复。正常生产前，还须取得生产草甘膦所必须的农药登记证、生产许可证等。如安徽生化未能顺利取得以上批复文件，草甘膦的生产经营将面临重大不确定性，也将对本次重组造成实质影响。本次评估已考虑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。

5、关于债权银行未出具同意函的风险

根据南一农集团、标的公司与相关债权银行签署的借款协议，本次资产重组涉及的增资、标的资产过户和减资等相关事项须取得债权银行的同意。截至本报告出具之日，南一农集团、南京生化、安徽生化和红太阳国际贸易已就本次交易内容通知了所有债权银行。目前南一农集团已获得 4 名债权银行出具同意函，其余债权银行同意函尚在办理之中。南一农集团和标的公司已作出承诺，如相关债权人不同意相关事项且提出清偿债务要求，则南一农集团和标的公司将与其协商解决，如协商不成，则偿还所欠债务。

6、关于南京生化以增资形式获得的百草枯、敌草快产品尚未取得部分生产证书的风险

南一农集团于 2009 年 3 月 30 日将百草枯、敌草快等相关资产增资投入南京生化，百草枯正常生产前须办理《全国工业产品生产许可证》的更新，敌草快须新办《农药登记证》和《生产批准证书》。在未取得该等生产证书之前，南京

生化已将南一农集团增资注入的百草枯和敌草快装置租赁给南一农集团。租赁到期或本次重组交割日后，南京生化如不能取得前述证书，则南京生化难以自主生产百草枯和敌草快。本次评估已考虑百草枯和敌草快该项潜在风险，在运用收益法对南京生化进行评估时，鉴于南京生化因缺少相关生产证书，已将相关资产于2009年4-12月间租赁给南一农集团，评估中仅根据租赁协议预测了租赁期间的租金收入。经与农药主管部门沟通和行业惯例，南京生化可在2010年后获得全部生产许可，故评估师预测了南京生化自2010年后自主生产并销售百草枯和敌草快的收入和利润。综合看，该评估处理考虑百草枯和敌草快产品因缺少相关生产证书而导致标的资产经营风险，符合评估对象实际情况和行业惯例。

7、江苏国星完善股权结构导致的风险

江苏国星正在对其股权结构进行完善，完善原则为：（1）杨寿海先生实际股权为69.98%；（2）技术骨干团队（计86人）实际股权合计为12.02%；（3）管理骨干团队（计44人）实际股权合计为10.45%；（4）市场营销骨干团队（计58人）实际股权为7.55%。目前已确定实际股东名单，但尚未确定各股东实际持股数量。虽然江苏国星正稳妥、紧张地推进股权结构完善工作，但本次交易存在受江苏国星完善股权结构影响的风险。

8、审批风险

本次交易尚需满足多项交易条件方可完成，包括但不限于：本公司股东大会对本次重大资产重组的批准；商务部对本次重大资产重组形成的经营者集中行为的批准；国有资产监督管理部门对于本次重大资产重组行为的批准；中国证监会对本次重大资产重组行为的核准和中国证监会豁免南一农集团的要约收购义务。上述方案能否通过股东大会审议以及能否取得政府主管部门的批准或核准存在不确定性，公司就上述事项取得相关政府部门的批准和核准时间也存在不确定性。

（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，三者合计占当期营业收入 70%以上，其中百草枯销售额占 50%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）安徽生化的双甘膦和草甘膦

安徽生化已建成年产 2 万吨的双甘膦装置，现处于试生产状态，年产 2 万吨的草甘膦装置完工约 90%，二者构成本次重组的氢氰酸产业链。但由于处于试生产和在建状态，二者尚未对公司当期业绩有明显贡献。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。随着公司双甘膦和草甘膦未来产能释放，如草甘膦市场不能顺利启稳并转好，则安徽生化的双甘膦和草甘膦业务面临一定的经营风险。

3、技术风险

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，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、本次交易形成的商誉影响公司未来业绩的风险

根据利安达出具的利安达审字[2009]第 1165 号《审计报告》，上市公司按照假设本次重大资产重组完成后的架构编制了上市公司备考财务报告，截至 2009 年 3 月 31 日因本次交易形成的商誉为 134,619.88 万元，该商誉将在重组完成后的后续会计年度进行减值测试，如果发生减值的情况，减值部分将作为当期费用处理，从而影响当期的损益。

6、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。

7、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 44.49% 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。

8、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。

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。

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 2098 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往来。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），决议并通过本次交易的正式方案以及本公司与南一农集团签订了《附生效条件的发行股票购买资产协议》。同时，发布召开2009年第二次临时股东大会通知。

（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。

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核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，即 9.28 元/股

8、发行规模

本次向南一农集团发行股份数量为 224,561,802 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%。该评估值业经国有资产管理部门核准，并作为本次交易的价格。

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，需公司股东大会批准并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、本次交易尚待公司2009年第二次临时股东大会批准。

（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）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”。

（四）本次交易方案实施需履行的审批程序

本次交易尚需满足多项交易条件方可完成，包括但不限于：

- 1、本公司股东大会对本次重大资产重组的批准；
- 2、本公司股东大会批准同意南一农集团免于发出收购要约；
- 3、中国证监会对南一农集团购买本公司股份无异议并同意豁免其要约收购义务，并对本次重大资产重组行为作出核准；
- 4、江苏省国资委和国务院国资委批准同意本次重大资产重组；

5、商务部批准本次重大资产重组形成的经营者集中行为。

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。

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 2006 年、2007 年及 2008 年的财务报表已经南京立信永华会计师事务所（2006 为南京永华）审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。最近三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	2008/12/31	2007/12/31	2006/12/31
总资产	314,356.76	277,960.41	233,289.07
总负债	237,777.23	203,085.35	161,001.89
股东权益	76,579.53	74,875.06	72,287.18

2、简要合并利润表数据

单位：万元

项目	2008 年	2007 年	2006 年
营业收入	349,865.11	328,507.54	282,738.96
利润总额	5,339.94	6,610.55	6,719.45
净利润	3,804.67	3,920.32	3,267.67

3、简要合并现金流量表数据

单位：万元

项目	2008 年	2007 年	2006 年
经营活动产生的现金流量净额	-13,964.96	8,607.48	3,739.04
投资活动产生的现金流量净额	-11,882.57	-17,390.53	-23,411.90
筹资活动产生的现金流量净额	11,364.34	29,441.59	8,222.82
现金及现金等价物净增加额	-14,483.19	20,658.54	-11,450.04

4、其他财务指标

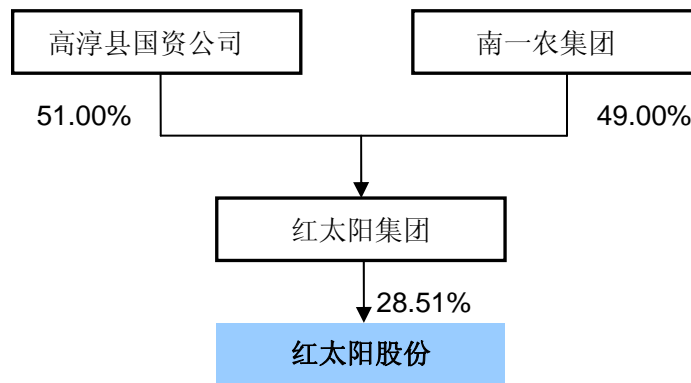
项目	2008 年	2007 年	2006 年
每股收益（元）	0.04	0.07	0.12
扣除非经常性损益的基本每股收益（元）	0.04	0.07	0.12
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	2.21	2.24	2.21

全面摊薄净资产收益率（%）	1.77	3.00	5.28
加权平均净资产收益率（%）	1.77	2.98	5.32
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	5.31
扣除非经常性损益前后的加权平均净资产收益率（%）	2.03	3.01	5.34

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

（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 158,988,888 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

南京第一农药集团有限公司为公司控股股东红太阳集团的股东。南京第一农药集团有限公司前身为南京第一农药厂，创建于 1992 年 2 月 21 日，企业性质为集体所有制。2002 年 4 月 2 日，经高淳县财政局《关于同意南京第一农药厂变更登记的批复》（高财企[2002]106 号）同意企业性质变更为国有性质。

2003 年 11 月 29 日，经高淳县人民政府批复同意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，江苏国星、高油与高淳县国有资产经营（控股）有限公司签订《产权交易合同》（宁产交合同 2004 年第 0534 号），高淳县国有资产经营（控股）有限公司将持有南京第一农药厂的国有产权转让给

江苏国星与高汕。

2004年10月26日，江苏国星、芮国华和高汕签署《发起人协议》，共同投资设立南京第一农药有限公司。

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5000万元的决议。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5000万元。

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4018.8888万元的决议。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日已收到国星投资新增资本4018.8888万元。

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。

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2008年12月31日，南一农集团经审计的合并报表的总资产为26.01亿元，2008年度销售收入为11.74亿元。

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	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产总额	260,109.91	219,876.19	177,861.28
所有者权益	57,855.16	62,770.83	60,815.23
净资产收益率	21.47%	21.71%	0.54%
资产负债率	77.76%	71.45%	65.81%
项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	117,411.01	10,662.22	75,114.19
净利润	8,890.96	11,269.73	242.11

注：以上 2008 年数据摘自利安达出具的利安达审字【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	2008 年 12 月 31 日
资产总计	260,109.91
其中：流动资产	118,208.79
非流动资产	141,901.12
负债总计	202,254.75
其中：流动负债	188,204.18

非流动负债	14,050.57
所有者权益	57,855.16
归属于母公司所有者权益	49,621.08

2、合并利润表

单位：万元

项目	2008 年度
营业收入	117,411.01
营业利润	11,844.71
利润总额	12,399.65
净利润	8,890.96

3、合并现金流量表

单位：万元

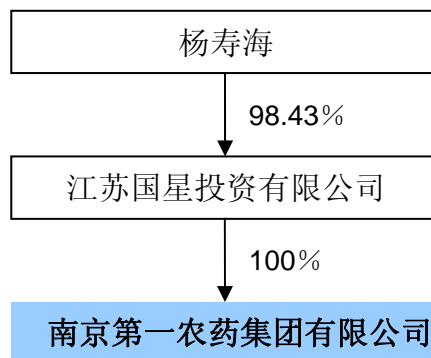
项目	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	38,541.70
投资活动产生的现金流量净额	-28,491.43
筹资活动产生的现金流量净额	-7,785.15
现金及现金等价物净增加额	2,265.12
期末现金及现金等价物余额	13,266.37

注：以上数据摘自利安达出具的利安达审字【2009】第 A1342 号审计报告审计报告。

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——国星投资

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%。。国星投资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国星投资的 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，国星投资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 日国星投资股东会作出决议，一致同意杨寿海对国星投资增资 476 万元，增资后，国星投资的注册资本增至 6000 万元，杨寿海持有 98.43% 的股权，王华贵持有 1.57% 的股权。

江苏国星股权结构最终按以下原则完善：（1）杨寿海先生实际股权为 69.98%；（2）管理骨干团队（下表序号 2-45 号人员，计 44 人）实际股权合计为 10.62%；（3）生产技术骨干团队（下表序号 46-131 号人员，计 86 人）实际股权合计为 12.02%；（4）市场营销骨干团队（下表序号 132-189 号人员，计 58 人）实际股权为 7.38%。详细股东名单如下，各股东具体持股比例尚未最终确定。

序号	姓名	序号	姓名	序号	姓名
1	杨寿海	64	韦永飞	127	胡福来

2	杨春华	65	蒋剑华	128	邢运斌
3	包建军	66	江 涛	129	杨东林
4	杨顺林	67	顾起财	130	王文生
5	张卫中	68	韩小军	131	华 清
6	唐景顺	69	张春华	132	汤建华
7	陶 峻	70	卞小军	133	王华贵
8	赵福荣	71	孔新福	134	赵富明
9	邢小黑	72	赵维祯	135	张爱娟
10	夏 曙	73	邢华忠	136	倪 峰
11	卢玉刚	74	杨瑞成	137	齐 武
12	张晓春	75	陈地伢	138	杨雪林
13	王瑜林	76	王述刚	139	卢培新
14	芮国华	77	李 健	140	夏崇贵
15	吴钟禄	78	孔国平	141	董国伟
16	邢 平	79	陶兴标	142	杨 芳
17	朱广宇	80	杨玉林	143	袁文涛
18	刘锦波	81	顾福海	144	李 赟
19	王树森	82	唐旺全	145	汪和平
20	华德品	83	陈金福	146	邹家喜
21	王 娟	84	韦琛鸿	147	杭荣华
22	赵智勋	85	赵广福	148	徐 盈
23	徐随根	86	胡容茂	149	李国富
24	杨寿生	87	吴金火	150	叶桂珍
25	王金桂	88	兰永鸿	151	曹志斌
26	王爱香	89	孙晓彬	152	王新兵
27	赵晓华	90	吴志平	153	张永涛
28	王孟坡	91	邢光兴	154	赵善昌
29	马学庆	92	汤飞荣	155	魏水斌
30	王福平	93	胡永庆	156	芮家梁
31	魏爱国	94	胡明华	157	张晓峰
32	邢 操	95	邢建生	158	孔祥林
33	孙居情	96	芮志卿	159	曹蔚然
34	陈启明	97	杨志红	160	彭光国
35	陶春萍	98	王金山	161	王 辉
36	周萌芳	99	王文魁	162	王国平
37	程贤文	100	钟劲松	163	史大头
38	邢爱兵	101	李前进	164	车文元
39	孔金水	102	史玉龙	165	周玉香
40	韩华琴	103	徐辅军	166	黎 晓
41	王月香	104	杨礼玉	167	杨 怡
42	吴 伟	105	史毓明	168	囊潇潇
43	陈燕萍	106	张令伟	169	周 琴

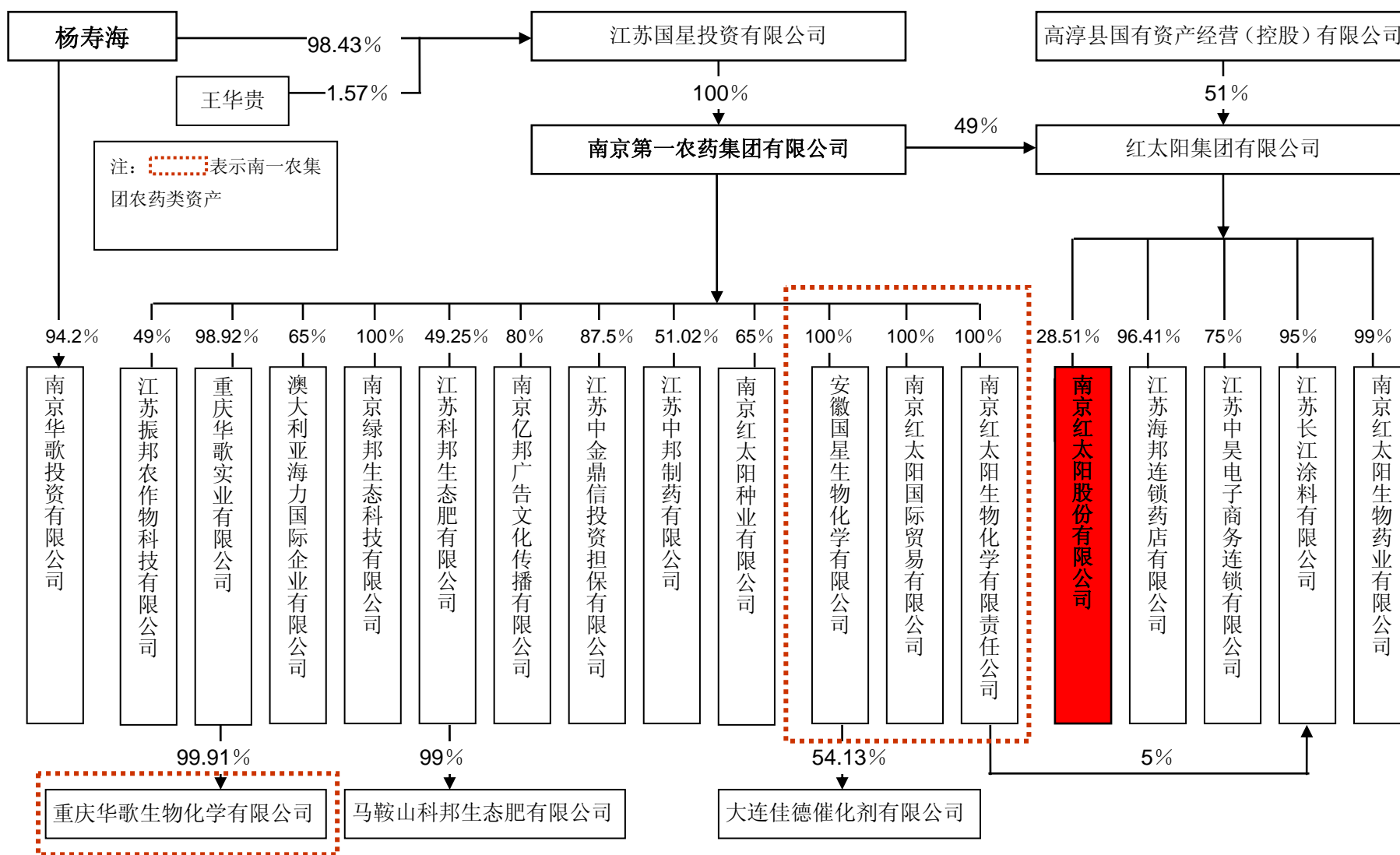
44	杨雪梅	107	邢华雄	170	胡 莎
45	周迎翠	108	戴长斌	171	唐双保
46	芮忠南	109	赵国保	172	吴来兵
47	薛 谊	110	甘鼎峰	173	牛铜军
48	王红明	111	祁 超	174	李文伟
49	吴 焘	112	赵光荣	175	刘雪屏
50	徐 强	113	吴剑平	176	夏向荣
51	周典海	114	刘来富	177	吕淑东
52	张兰平	115	周水生	178	杨 琦
53	刘善和	116	周国庆	179	武雁军
54	陈新春	117	史小玉	180	杨巧芳
55	葛九敢	118	刘小平	181	姚明德
56	袁竹青	119	龚传秀	182	郭崇友
57	刘奎涛	120	马俊杰	183	马本芳
58	谷顺明	121	汪小来	184	马小桃
59	杨晓生	122	杨红兵	185	陈桃芳
60	陈志忠	123	孔令云	186	陈冠启
61	杜 翔	124	陈春辉	187	许 军
62	张阿金	125	李建兵	188	曹 森
63	俞建良	126	李正福	189	黄爱新

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320125570423001，住址为江苏省高淳县淳溪镇栗园村97号。截至本交易报告书签署日，杨寿海先生对外投资情况见下图。

（二）南一农集团对外投资情况

截至报告书签署日，南一农集团按产业类别划分的对外投资结构图如下：



南一农集团控股、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	65.00%
2	医药	江苏中邦制药有限公司	4800 万元	51.02%
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	49.25%
		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	100%
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	9187 万元	98.92%
8	农药行业	重庆华歌生物化学有限公司	11598 万元	99.91% (间接控股)
9	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 20 万吨双甘膦项目。由于该项目尚处在筹建阶段，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 44.49% 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

红太阳集团有限工商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：72,364.60万元人民币（拟减资38,852.35万元）

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

公司成立于2002年11月27日，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）2005年股权转让

2005年12月15日，经股东会决议，南京第一农药厂将持有的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。

(3) 2006年减资

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12,688万元，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》。

(5) 2007年股权转让

经股东会决议，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》。

针对本次长江涂料有限公司与红太阳集团之间的5%的股权为协议转让，根据企业国有产权转让有关规定，该协议转让应经省级国有资产管理部门批准的问题

题，高淳县政府国有资产监督管理办公室认为该股权协议转让为母子公司之间的行为，合法有效。虽然红太阳集团取得南京生化5%股权存在瑕疵，但红太阳集团向南一农集团转让其持有的南京生化51%股权时，履行了审计、评估、审批和挂牌程序，转让程序合法、有效，红太阳集团的瑕疵行为不影响南一农集团合法拥有南京生化的全部股权。南一农集团红太阳集团和长江涂料有限公司已出具承诺：如国有资产管理部门对本次股权转让行为提出异议，红太阳集团和长将涂料有限公司将根据国有资产管理部门意见协商解决。

（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。

（7）2009年股权转让

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1月12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

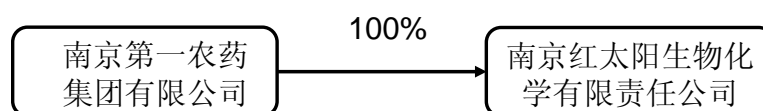
2009年3月30日，经公司股东大会决议，股东南一农集团以非货币资产对南京生化增资38852.35195万元，增资后南京生化注册资本变更为76952.35万元。天健兴业资产对以2009年2月28日为基准日的南一农集团拟增资非货币资产进行了评估，并出具了天兴评报字[2009]第45号《资产评估报告书》，利安达会计师事务所有限公司对上述出资进行了验证，并出具利安达验字[2009]第A1012号《验资报告》。2009年3月31日，南京工商行政管理局出具了《公司准予变更登记通知书》（公司变更[2009]第03310003号）。

（9）2009年减资

截止报告书签署日，南京生化注册资本为 76,952.35 万元，南一农集团拟以减少其对南京生化 38,852.35 万元债务的方式减少注册资本 38,852.35 万元，减资后的南京生化 100%股权为本次购买的标的资产。南京生化列入本次重组审计和评估的资产范围中将不包括对南一农集团的其他应收款 38,852.35 万元。2009年6月4日，南京生化已刊登减资公告。

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	9,000	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。

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利安达审字[2009]第1163号审计报告，南京生化（含南一农集团增资资产）最近两年一期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	2009年3月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
总资产	115,969.68	138,104.00	103,665.80
总负债	70,570.68	55,340.71	28,621.21
归属于母公司所有者权益	45,399.00	82,763.29	75,044.59

(2) 简要备考利润表数据

单位：万元

项目	2009年1-3月	2008年度	2007年度
营业收入	20,963.24	84,589.90	79,829.49
利润总额	1,994.33	10,285.20	16,094.62
净利润	1,488.06	7,718.70	10,967.62

(3) 简要备考现金流量表数据

单位：万元

项目	2009年1-3月	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量	13,391.30	-2,585.84	-23,289.06
投资活动产生的现金流量	-434.67	-5,170.51	-3,116.40
筹资活动产生的现金流量	6,000.00	8,599.94	26,531.29
现金及现金等价物净增加额	18,956.63	843.59	125.82

(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2009年3月31日，南京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	工艺管道	1	投资入股	100.00%
2	10KV 增容工程	1	自购	81.83%
3	焚烧炉	1	自购	58.13%
4	焚烧炉	1	投资入股	100.00%
5	工艺管道	1	投资入股	100.00%
6	吡啶车间设备	1	自购	78.67%
7	反应器	1	自购	95.26%
8	项目设计费	1	自购	73.25%
9	全自动离心机	4	投资入股	100.00%
10	过滤釜	4	投资入股	100.00%
11	工艺管道	1	投资入股	100.00%
12	焚烧炉	1	自购	94.47%
13	自动罐装机	4	投资入股	100.00%
14	3号滑阀	3	自购	73.25%
15	不锈钢反应釜	4	投资入股	100.00%
16	反应釜	2	投资入股	100.00%

17	4号滑阀	2	自购	73.25%
18	过滤机	2	投资入股	100.00%
19	反应器	1	自购	73.25%
20	氯甲烷贮罐	2	自购	84.99%
21	甲醛罐	2	自购	73.25%
22	电缆及桥架	1	自购	58.13%
23	高低压设备(含直流屏)	1	投资入股	100.00%
24	借款费用	1	自购	73.25%
25	再生器	1	自购	73.25%
26	工艺管道	1	投资入股	100.00%
27	空压机	1	自购	73.25%
28	MPC贮罐	1	自购	84.99%
29	方形逆流工业型钢结构冷却塔	1	投资入股	100.00%
30	焚烧炉	1	自购	58.05%
31	磁力反应釜	1	自购	58.13%
32	钢结构冷却塔	1	投资入股	100.00%
33	乙醛球罐	1	自购	73.25%
34	螺杆式冷水机组	1	自购	58.89%
35	不锈钢反应釜	1	投资入股	100.00%
36	换热器	1	自购	91.31%
37	变配电站-安装材料费	1	自购	58.89%
38	氨精馏塔	1	投资入股	100.00%
39	锥底封头	1	自购	92.10%
40	氨汽提塔	1	投资入股	100.00%
41	液氨球罐	1	自购	73.25%
42	精馏再沸器(304)	1	投资入股	100.00%
43	U型管换热器	1	自购	58.13%
44	热风炉	1	自购	73.25%
45	干式变压器	1	投资入股	100.00%
46	液-液萃取塔	1	自购	73.25%
47	吡啶罐	1	自购	73.25%
48	3-甲基吡啶罐	1	自购	73.25%
49	MPC 不锈钢计量槽	1	投资入股	100.00%
50	玻璃钢贮罐	3	自购	58.89%
51	汽提再沸器	1	投资入股	100.00%
52	换热器	1	自购	92.10%
53	油炉	1	投资入股	100.00%
54	冷却塔	1	自购	58.89%
55	液体灌装线	1	自购	96.05%
56	换热器管束	1	投资入股	100.00%

57	冷冻乙二醇机组	1	自购	58.89%
58	精馏塔	1	自购	73.25%
59	急冷液冷却器	1	自购	73.25%
60	再生塔顶冷凝器	2	自购	100.00%
61	换热器管束	1	自购	86.57%
62	氨精馏塔	1	投资入股	100.00%
63	磁力反应釜	1	自购	58.13%
64	催化剂回收装置	1	自购	73.25%
65	高压柜	1	投资入股	100.00%
66	和利时集成化系统平台	1	自购	77.88%
67	电器及仪表	1	自购	58.13%
68	半自动密闭式防爆液体灌装线	1	自购	83.41%
69	氨精馏塔下段	1	自购	78.67%
70	釜式再沸器壳体	1	自购	78.67%
71	脱苯塔	1	自购	73.25%
72	旋风分离器	1	自购	73.25%
73	共沸精馏塔	1	自购	99.21%

(2) 房屋及建筑物

截至2009年3月31日，南京生化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

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，将这些专利和无偿转让给红太阳股份。

截至2009年3月31日，上述专利均无账面价值。

(4) 土地使用权

截至2009年3月31日，南京生化拥有使用权的土地共有4宗，合计面积为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30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。

(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2009年3月31日，南京生化存在如下9笔对外担保事项：

担保方	被担保方	担保事项	担保金额 (万元)	担保期限
南京红太阳生物化学 有限责任公司	江苏苏农农资连锁集 团股份有限公司	贷款保证担保	8,000.00	2008.11.14 -2009.9.11
南京红太阳生物化学 有限责任公司	红太阳集团有限公司	贸易融资保证 担保	568.98	2009.3.31 -2009.7.30
南京红太阳生物化学 有限责任公司	红太阳集团有限公司	贷款保证担保	3,000.00	2008.11.10 -2009.5.10
南京红太阳生物化学 有限责任公司	南京第一农药集团有 限公司	贷款保证担保	5,000.00	2008.12.15 -2009.12.15
南京红太阳生物化学 有限责任公司	南京第一农药集团有 限公司	贷款保证担保	3,800.00	2008.12.16 -2009.12.16
南京红太阳生物化学 有限责任公司	南京第一农药集团有 限公司	贷款保证担保	2,000.00	2009.1.9 -2010.1.5
南京红太阳生物化学 有限责任公司	南京第一农药集团有 限公司	银行承兑汇票 保证担保	5,000.00	2008.12.16 -2009.6.16
南京红太阳生物化学 有限责任公司	南京第一农药集团有 限公司	银行承兑汇票 保证担保	6,000.00	2009.1.13 -2009.7.13
南京红太阳生物化学 有限责任公司	南京第一农药集团有 限公司	银行承兑汇票 保证担保	2,000.00	2008.12.18 -2009.6.18
合计			35,368.98	

3、主要负债状况

截至2009年3月31日，南京生化负债总额70,570.68万元，其中流动负债58,578.18万元(应付票据25,000万元，应付账款5,322.03元，其他应付款412.33

元)，非流动负债11,992.50万元。

4、最近三年评估、增资情况

(1) 最近三年评估情况

① 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1月12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。

② 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。

③ 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。

(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，本公司与红太阳集团签订《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。

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

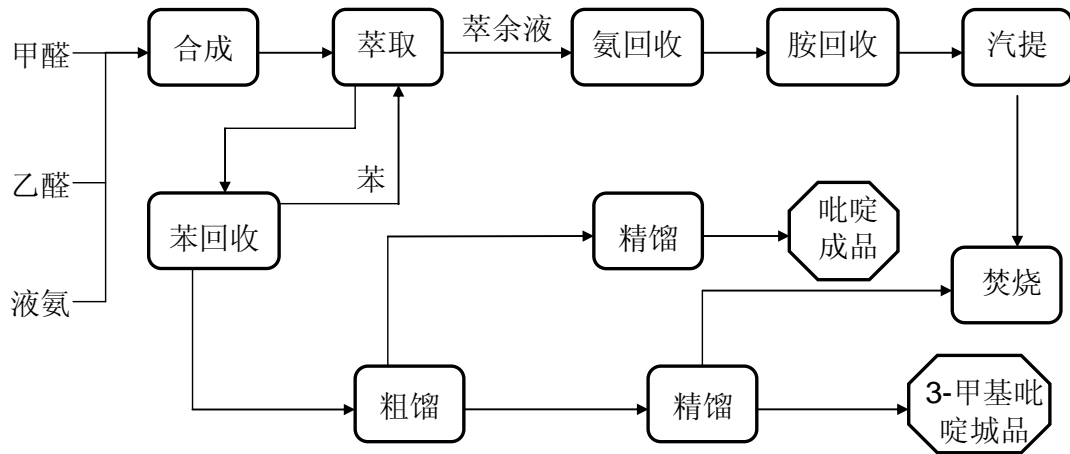
（1）采购模式

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。

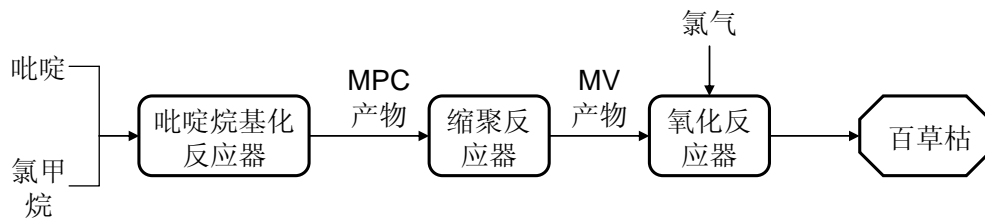
（2）生产模式

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：

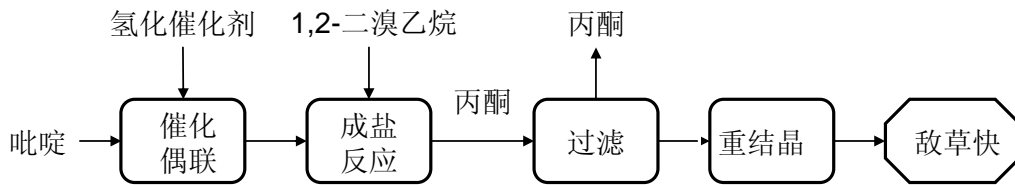
① 吡啶的生产工艺流程图



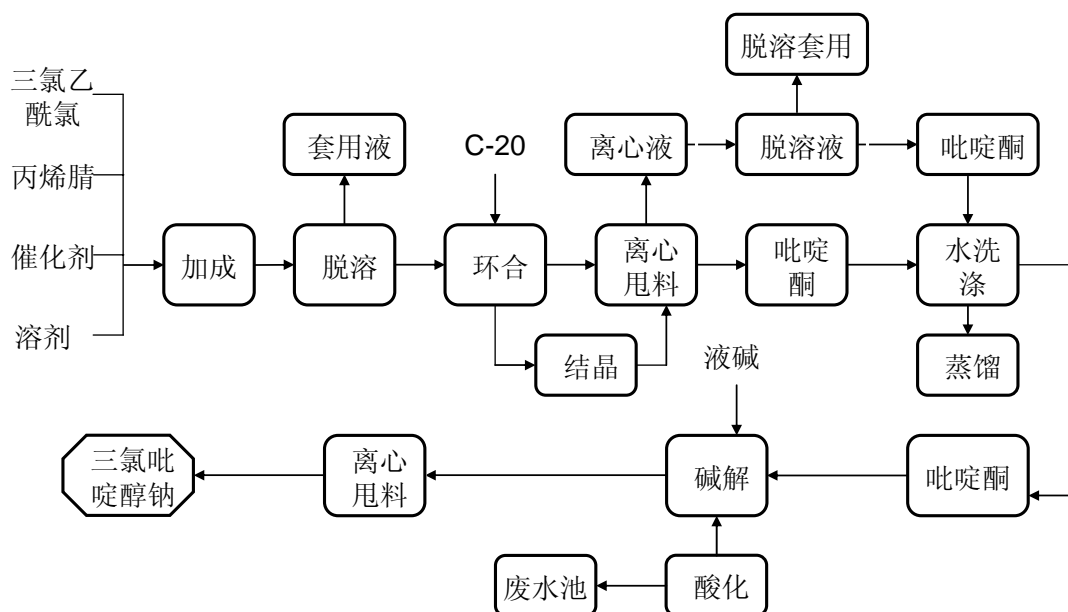
② 百草枯的生产工艺流程图



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

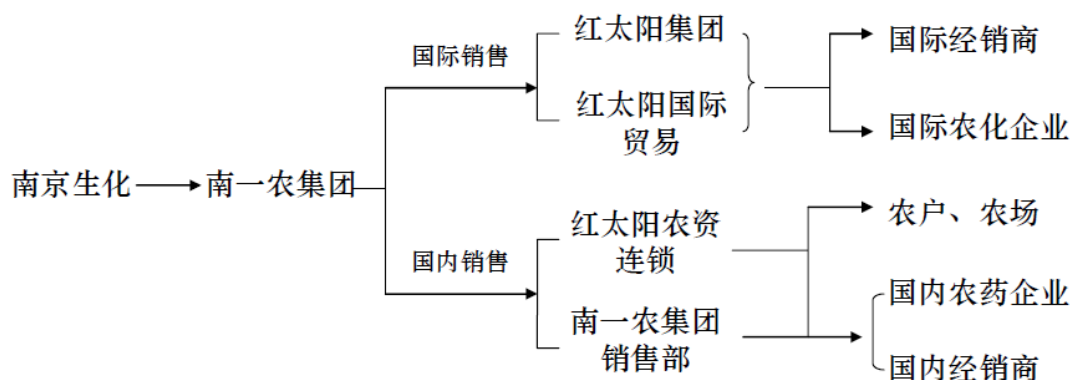
南京生化产品销售渠道分为国际销售和国内销售。南一农集团本部农药资产增资到南京生化之前，南京生化产品全部销售给南一农集团，再由南一农集团统一销售，国际销售主要通过红太阳国际贸易和红太阳集团，国内销售主要通过公司自己的销售部和红太阳农资连锁；南一农集团本部增资到南生化之后，南京生化产品销售不再经过南一农集团。

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。

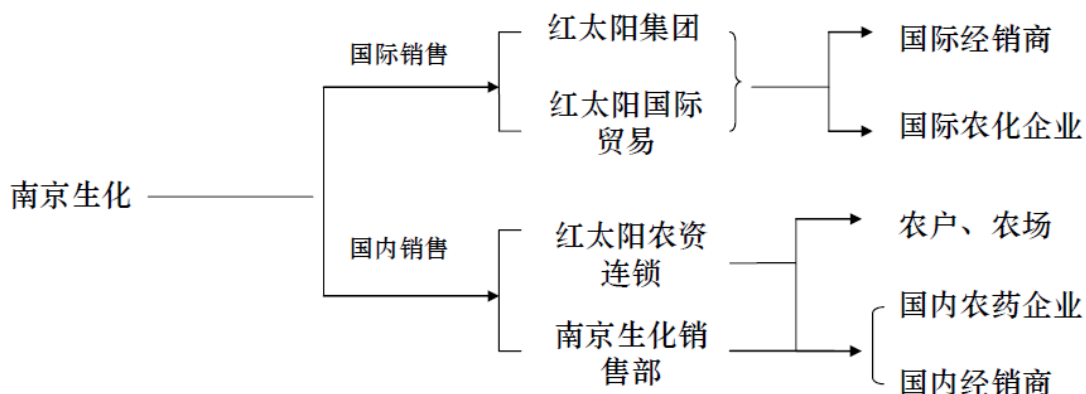
国内销售：主要以直接销售为主，通过公司销售部门或通过遍布全国农资连锁销售点将农药制剂直接销售给农场和农户，或者通过农资连锁销售部将原药销售给农药企业，农药企业再将原药制成制剂销售给最终客户；部分农药制剂产品也采取经销商模式，农资连锁销售部将产品销售给省、市、县级经销商，省、市、县级经销商再进行分销，最终销售给农场和农户。

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) 报告期向前五名客户销售情况

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
2009年 1-3月	南一农集团	14,232.20	99.18%	是
	红太阳集团	80.37	0.56%	是
	安徽生化	36.86	0.26%	是
	合计	14,349.43	100.00%	
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
	红太阳集团	1,023.42	2.75%	是
	南京荣邦化工有限公司	2,606.30	7.00%	否
	合计	37,257.40	100.00%	

(2) 报告期南京生化的产销情况

2009年1-3月主要产品产能、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	1,256.09	338.68	26.96%	960.09
3-甲基吡啶	4,000.00	572.86	39.18	6.84%	80.37
百草枯	3,000.00	1,031.90	1,988.48	192.70%	11,061.29

注：2009年1-3月产销率为192.70%，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。

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	2,262.00	83.35%	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
2009年 1-3月	山东泓达生物科技有限公司	1,549.23	20.02%	否
	红太阳集团	472.83	6.11%	是
	南京帆顺包装有限公司	367.20	4.75%	否
	河北爱德威医药化工有限公司	224.12	2.90%	否
	安徽金禾实业股份有限公司	221.01	2.86%	否
	合计	2,834.39	36.64%	
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	2009年1-3月		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 (%)
原材料						
自制品	8,915.20	58.97%	26,813.11	60.16%	24,304.97	49.89%
甲醛	485.78	3.21%	1,582.10	3.55%	3,268.36	6.71%
乙醛	1,583.28	10.47%	3,399.04	7.63%	8,098.67	16.62%
液氨	420.31	2.78%	1,195.95	2.68%	1,623.66	3.33%
能源						
电力煤炭	644.85	4.27%	1,297.22	2.91%	1827.94	3.75%

(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	2009年1-3月		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(%)
甲醛	910	-43.48%	1,610	21.97%	1,320	-
乙醛	5,840	-12.44%	6,670	9.88%	6,070	-
液氨	2,490	-12.63%	2,850	30.73%	2,180	-

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工作得到了保证。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于2009年3月30日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。

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

南京生化在南一农集团未以南一农集团本部农药资产向其增资之前，实际从事的经营业务为吡啶碱和百草枯的生产；在南一农集团增资之后，目前实际从事的经营业务为吡啶碱、百草枯以及三氯吡啶醇钠的生产，待南京生化办理完毕南一农集团本部农药资产涉及的百草枯和敌草快生产业务涉及的有关政府许可后，南京生化实际从事的经营业务将为吡啶碱、百草枯、敌草快和三氯吡啶醇钠的生产。南京生化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。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。目前核准有效期限已过，公司正在向相关部门申请办理延期核准手续。

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。

由于该证目前已经过有效期，公司目前正申请延期，2009年4月15日，江苏省安全生产监督管理局已受理南京生化关于安全生产许可证延期的申请，并出具了《危险化学品生产企业安全生产许可证受理申请通知书》（苏安危化[生]受字第AA00054号）。

在增资进入南京生化的南一农集团本部农药资产中，涉及新的百草枯业务生产线，以及敌草快、三氯吡啶醇钠、草甘膦等有关资产，南京生化目前正在就该等资产办理《安全生产许可证》的更新。

3、危险化学品生产单位登记证

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。

5、农药产品“三证”

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	吡啶	-	-	-	-
4	3-甲基吡啶	-	-	-	-

注1：吡啶和3-甲基吡啶属农药中间体，无需办理农药“三证”

在增资进入南京生化的南一农集团本部农药资产中，涉及新的百草枯业务生产线需办理《全国工业产品生产许可证》的更新，涉及的敌草快产品需要重新办理《农药登记证》和《生产批准证书》，涉及的草甘膦原药产品需要重新办理《农药登记证》和《生产许可证》。

根据南一农集团出具的承诺函，南一农集团承诺南京生化将尽快办理完毕从事百草枯、敌草快和草甘膦的生产业务涉及的有关政府许可，包括，但不限于《全国工业产品生产许可证》、《安全生产许可证》、《农药登记证》和《农药生产批准证书》；南一农集团承诺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。

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：18,000万元人民币

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：农药中间体、兽药中间体、医药中间体、精细化工产品（除危险化学品和易制毒化学品）、农业生命科学产业产品的开发、制造、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

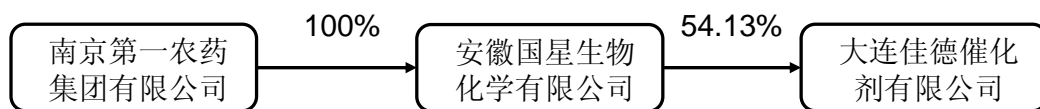
2008年12月1日，经股东会决议，国星投资将所持有的安徽生化2.8%的股权以330万元的价格转让给南一农集团，转让后南一农集团持有安徽生化100%股权。

(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】00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	25,000	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【2009】第1162号《审计报告》，安徽生化最近两年一期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	2009年3月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
总资产	89,646.60	60,117.72	28,099.05
总负债	68,394.13	46,367.08	16,929.26
归属于母公司所有者权益	21,105.44	13,598.43	11,077.72

(2) 简要合并利润表数据

单位：万元

项目	2009年1-3月	2008年度	2007年度
营业收入	10,963.86	32,667.00	45.30
利润总额	3,334.13	10,077.69	-730.21
净利润	2,501.83	7,676.75	-730.21

(3) 简要合并现金流量表数据

单位：万元

项目	2009年1-3月	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量	-12,293.37	16,018.30	-3,887.65
投资活动产生的现金流量	-8,527.91	-25,362.06	-17,735.07
筹资活动产生的现金流量	26,717.82	9,257.91	22,250.53
现金及现金等价物净增加额	5,896.55	-85.87	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2009年3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	再生器	1	自购	92.10%
2	旋风分离器系统	1	自购	92.10%
3	消防工艺管道	1	自购	99.21%
4	丝网填料	1	自购	96.05%
5	3-甲基吡啶精馏塔	1	自购	96.05%
6	球罐	1	自购	92.10%
7	球阀组	1	自购	92.10%
8	屏蔽泵组	1	自购	92.10%
9	流量计组	1	自购	92.10%
10	离心鼓风机	1	自购	92.10%
11	冷却塔	1	自购	92.10%
12	精馏塔	1	自购	92.10%
13	锅炉	4	自购	99.21%
14	罐区工艺管道	1	自购	99.21%
15	罐区电缆组	1	自购	99.21%
16	给水厂工艺管道	1	自购	99.21%
17	钢材组	1	自购	92.10%
18	废水厂工艺管道	1	自购	99.21%
19	反应器	1	自购	92.10%
20	法兰组	1	自购	92.10%

21	调节阀组	1	自购	92.10%
22	电缆组	1	自购	92.10%
23	变送器组	1	自购	92.10%
24	吡啶车间贮罐设备	1	自购	92.10%
25	吡啶车间塔设备	1	自购	92.10%
26	吡啶车间设备辅件	1	自购	92.10%
27	吡啶车间热换器设备	1	自购	92.10%
28	氨回收塔再沸器	1	自购	96.05%
29	氨回收塔	1	自购	96.05%

(2) 房屋及建筑物

截至2009年3月31日，安徽生化拥有房产证的房屋建筑共有6处，合计面积为44,763.86平方米。

(3) 土地使用权

截至2009年3月31日，安徽生化拥有土地使用权证的土地1宗，面积为40,705.17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2009年3月31日，安徽生化对外担保事项如下：

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保期限
安徽生化	南京生化	短期借款	2,000万元	2009.1.18-2010.1.14
合计			2,000万元	

3、主要负债状况

截至2009年3月31日，安徽生化负债总额68,394.13万元，其中流动负债39,394.13万元(应付账款11,620.27万元，应付票据6,297.86万元，其他应付款

1,897.67万元), 非流动负债29,000.00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》, 其中安徽化采用收益法评估, 评估结果为109,361.08万元。

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	甲方将土地租赁给乙方, 租期为20年(2008年1月1日-2028年1月1日), 年租金为30000元。
安徽国星生物化学有限公司	马鞍山科邦生态肥有限公司	甲方将土地租赁给乙方, 租期为20年(2008年1月1日-2028年1月1日), 年租金为30000元。
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13483.31平方米的建筑物租赁给乙方, 租期为12月(2009年1月1日-2009年12月31日), 月租金为350000元。

(四) 生产经营情况

1、主要经营模式

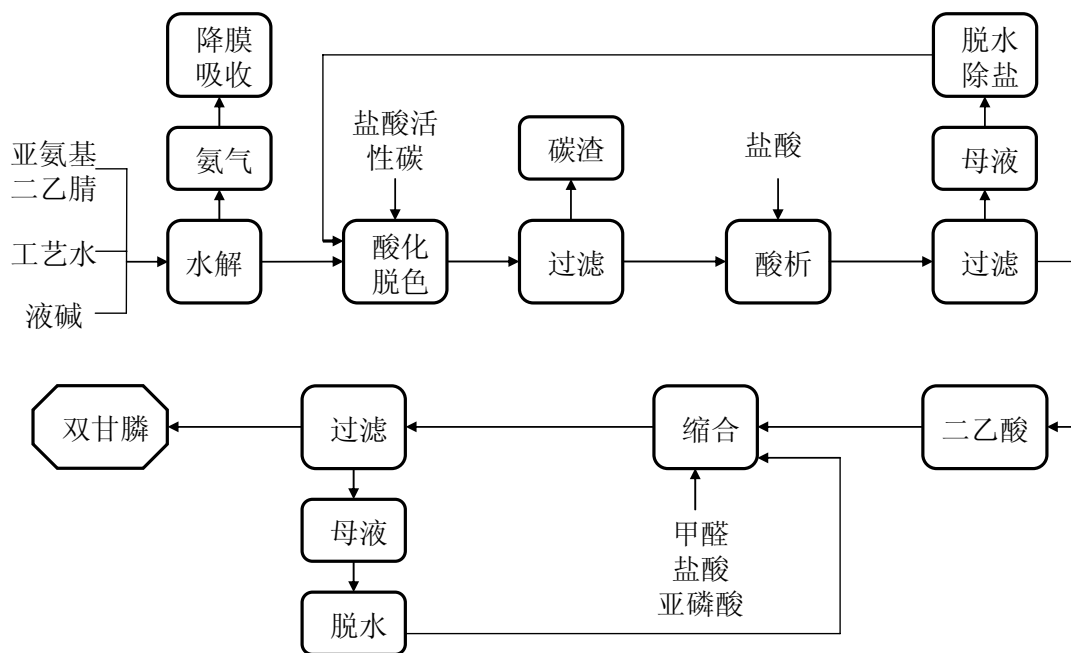
(1) 采购模式

与南京生化采购模式相同。

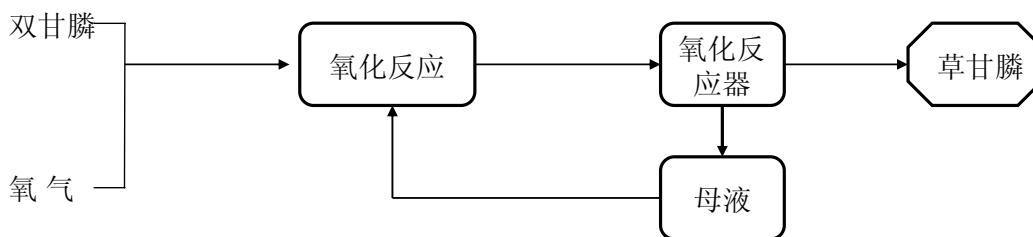
(2) 生产模式

与南京生化生产模式相同。主要生产的生产流程图如下:

① 双甘磷生产流程图



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

公司产品目前主要销售给南京生化生产百草枯、敌草快等吡啶产业链下游产品，产品对外销售数量较少。国内销售主要由安徽生化销售部门直接销售给客户，国际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

2009年1-3月	南一农集团	6,899.82	62.93%	是
	广州南沙龙沙有限公司	1,952.67	17.81%	否
	南通醋酸化工	1,327.15	12.10%	否
	红太阳国际贸易	680.19	6.20%	是
	南京生化	72.99	0.67%	是
	合计	10,932.82	99.72%	
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	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

2009年1-3月主要产品产能、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	16,670.00	2,340.00	2,340.00	100	6,987.34
3-甲基吡啶	8,330.00	1,480.00	1,080.36	72.99	3,921.90

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	3078.86	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
2009年 1-3月	山东泓达生物科技公司	3,243.43	49.17%	否
	芜湖海峰化工公司	462.41	7.01%	否
	安徽金禾化工公司	452.94	6.87%	否
	马鞍山科邦	298.19	4.52%	是
	南京远帆化工有限公司	266.03	4.03%	否
	合计	4,722.99	71.60%	
2008年	山东泓达生物科技公司	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、亚氨基二乙腈等。能源为电力和煤炭。

原材料和能源	2009年1-3月		2008年	
	金额 (万元)	占生产成本比重 (%)	金额(万元)	占生产成本比重 (%)
原材料				
甲醛	890.82	13.06%	3895.25	20.25%
乙醛	3068.69	45.00%	8698.03	45.22%
液氨	477.64	4.20%	876.52	4.56%

能源				
电力煤炭	701.36	9.51%	1775.5	9.23%

(3) 报告期安徽生化主要原材料价格变动情况

原材料名称	2009年1-3月		2008年	
	采购价格(万元)	涨幅(%)	采购价格(万元)	涨幅(%)
甲醛	0.104	-76.83%	0.1839	-
乙醛	0.6898	-16.32%	0.8024	-
液氨	0.2836	-20.77%	0.3425	-

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2009年5月31日出具的马环秘【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，双甘膦项目已试生产，草甘膦项目已经县发改委备案，环评正在报批中，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。

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

公司过去只生产吡啶碱和双甘膦，其属于农药中间体，无需取得农药生产企业开办核准。

公司20,000吨草甘膦原药项目目前已处于在建过程中，未来将涉及农药生产，其所需的农药企业开办核准正在办理之中。

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：苏WH安许证字A00060），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，其所需的《安全生产许可证》许可范围更新正在办理之中。

3、《危险化学品生产单位登记证》

公司过去只生产吡啶碱和双甘膦，不属于危险化学品，无需办理《危险化学品生产单位登记证》。

公司未来将涉及草甘膦的生产和销售，其所需《危险化学品生产单位登记证》正在办理之中。

4、《排放污染物许可证》

公司目前正在办理《排放污染物许可证》。

5、农药三证

公司未来将涉及草甘膦的生产和销售，其所需的《农药登记证》和《全国工业产品生产许可证》正在办理之中。

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吡啶碱和草甘膦生产和销售所需的相关政府许可，包括但不限于《全国工业产品生产许可证》、《危险化学品生产单位登记证》、《排放污染物许可证》《安全生产许可证》、《农药登记证》和《农药定点生产企业证书》，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。

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

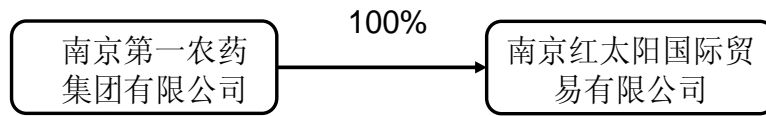
红太阳国际贸易成立于2002年7月17日，注册资本为500万元，其中：南京第一农药厂出资480万元，占注册资本96%，南京红太阳化学厂出资20万元，占注册资本4%。江苏华瑞会计师事务所对上述出资进行了验证，并出具了苏华会验【2002】第120号验资报告。

(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%的股权由南京第一农药厂承继。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。公司目前已和十多个国家和地区建立了贸易往来关系，并取得一百多个国外产品登记证，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
2009年 1-3月	安徽国星生物化学有限公司	680.19	22.83%	是
	南通宝叶化工有限公司	273.06	9.17%	否

	绩溪农华生物技术有限公司	325.43	10.92%	否
	江苏七洲绿色化工股份有限公司	188.02	6.31%	否
	浙江禾本农药化学有限公司	172.29	5.78%	否
	合计	1,638.99	55.02%	
2008年	安徽国星生物化学有限公司	1,452.33	33.56%	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
	红太阳集团有限公司	806.38	18.63%	是
	合计	3,771.87	87.16%	
2007年	江阴建业化工有限公司	286.09	7.18%	否
	绩溪农华生物技术有限公司	309.28	7.76%	否
	浙江升华拜克生物股份有限公司	337.04	8.46%	否
	铜陵澳隆化工有限责任公司	556.67	13.97%	否
	红太阳集团有限公司	1,803.29	45.27%	是
	合计	3,292.36	82.64%	

(2) 报告期红太阳国际贸易主要产品出口情况

报告期	产品名称	出口金额 (万元)	所占比例 (%)
2009年1-3月	98%3-甲基吡啶	686.09	18.54%
	80%代森锰锌	444.32	12.01%
	25%丙环唑	302.84	8.18%
	70%啉草酮	245.14	6.63%
	92%精甲霜灵	215.76	5.83%
	20%敌草快	207.33	5.60%

	48%灭草松	172.72	4.67%
	8.8%精喹禾灵	141.85	3.83%
	25%吡虫啉	130.85	3.54%
	48%毒死蜱	127.24	3.44%
	75%苯磺隆	104.07	2.81%
	合计	2,778.21	75.09%
2008 年	98%3-甲基吡啶	1,661.07	31.04%
	41%草甘膦	1,388.70	25.95%
	40.7%毒死蜱	418.51	7.82%
	25%戊唑醇	342.81	6.41%
	乙草胺	342.52	6.40%
	吡啶	243.62	4.55%
	5%精喹禾灵	192.94	3.60%
	20%吡虫啉	165.50	3.09%
	75%苯磺隆	146.31	2.73%
	20%敌草快	143.91	2.69%
	合计	5,045.89	94.28%
2007 年	双甘膦	584.69	12.52%
	戊唑醇	477.18	10.21%
	麦草畏	426.30	9.13%
	40.7%毒死蜱	413.40	8.85%
	精喹禾草灵	353.16	7.56%
	41%草甘膦	342.29	7.33%
	丙环唑	296.10	6.34%
	氟氯氰	258.35	5.53%
	70%吡虫啉	231.05	4.95%
	75%苯磺隆	183.81	3.93%
	乙草胺	181.19	3.88%

	20%敌草快	129.53	2.77%
	20%百草枯	117.21	2.51%
	二嗪磷	112.85	2.42%
	灭草松	106.57	2.28%
	合计	4,213.68	90.20%

(3) 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
2009年 1-3月	Food tindustry	2,529.32	68.36%	否
	Lasons India Private Limited	686.09	18.54%	否
	Realchemie C.V.	186.11	5.03%	否
	PT Centa Brasindo Abadi	104.50	2.82%	否
	Ukravit	97.25	2.63%	否
	合计	3,603.27	97.39%	
2008年	Food tindustry	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 tindustry	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[2009]第1166号《审计报告》，红太阳国际贸易最近两年一期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	2009/3/31	2008/12/31	2007/12/31
总资产	9,519.4564	2,749.52	2,944.03
总负债	8,670.80	1,919.70	1,484.49
归属于母公司所有者权益	848.66	829.82	1,459.54

(2) 简要利润表数据

单位：万元

项目	2009年1-3月	2008年	2007年
营业收入	3,700.01	5,352.15	4,671.68
利润总额	25.69	228.80	138.67
净利润	18.83	17.03	92.10

(3) 简要现金流量表数据

单位：万元

项目	2009年1-3月	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量	2,416.62	114.00	85.80
投资活动产生的现金流量	0.00	-3.57	-5.94
筹资活动产生的现金流量	-0.47	-96.48	0.00
现金及现金等价物净增加额	2,416.15	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，除办公设备外无其他非流动资产，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2009年3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2009年3月31日，红太阳国际贸易负债总额8,670.80万元，全部为流动负债8,670.80万元，其中：应付票据5,144.19万元，应付账款2,470.11万元，其他应付款60.60万元。

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。

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，本公司与红太阳集团签订《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，公司所需经营许可证的取得情况如下：

红太阳国际贸易于2002年8月12日已经取得了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》。农药出口所需的《危险化学品经营许可证》正在办理之中，高淳县安全生产监督管理局于2009年6月2日出具了苏宁安经（乙）字第050131《危险化学品经营许可证（乙种）受理申请通知书》。

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%	

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，那么企业运营资产获取现金的能力将非常强。

被评估企业具有吡啶到百草枯以及 IDA 法从双甘磷到草甘膦完整的产业链，形成了良好的规模效应。被评估企业使用吡啶生产技术以及 IDA 法成熟的工艺

路线，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。

综上所述，收益现值法更能充分反映企业运营特征和生产要素的完整构成，因而以收益现值法对南京生化、安徽生化进行评估；红太阳国际贸易本应也以收益现值法进行评估，但考虑红太阳国际贸易虽然拥有多个国家许可注册登记证，目前考虑到市场评估难度和复杂性、特殊性，本次评估暂以资产基础法进行评估。

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《附生效条件的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。

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，比审计后账面净资产增值 533.34 万元，增值率为 106.67%，评估结果见下表：

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	9,434.74	9,434.74	9,624.75	190.01	2.01%
非流动资产	84.71	84.71	79.39	-5.33	-6.29%
固定资产	10.84	10.84	5.51	-5.33	-49.13%
资产总计	9,519.46	9,519.46	9,704.14	184.68	1.94%
流动负债	8,670.80	8,670.80	8,670.80	-	0
负债总计	8,670.80	8,670.80	8,670.80	-	0
净资产	848.66	848.66	1,033.34	184.68	21.76%

由上表，流动资产评估增值 190.01 万元，增值额相对较大，非流动资产虽然评估增值率较高，但增值额很小。流动资产评估增值原因为：（1）应收账款评估增值 1,887,155.23 元，增值的原因企业按照账龄计提坏帐准备，经逐笔认定，其中 6 笔账龄较长款项确认收回可能不大，导致减值 1,054,892.05 元。（2）其他应收账款评估增值 12,931.18 元，增值的原因企业按照账龄计提坏帐准备，经逐笔认定，无发生坏帐损失的可能，导致评估增值。

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，形成公司在杂环类农药细分市场上特有地位和影响力，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，即 9.28 元/股。

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：

$$\text{派息： } P_1 = P_0 - D$$

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

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

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

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

本次发行股份数量为 224,561,802 股，占发行后公司总股本的 44.49%。

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。根据利安达审计的公司 2009 年 1-3 月、2008 年备考财务报表，本次发行股份购买资产后，公司资产质量和财务状况较购买前有明显的改善，对比如下：

项目	2009 年 1—3 月	2009 年 1—3 月备考	变动率	2008 年	2008 年 备考	变动率
净利润(归属母 公司)(万元)	111.97	4,304.68	3744.50%	1,096.68	16,641.80	1417.47%
每股收益(元/ 股)	0.0040	0.08	1902.25%	0.0391	0.33	743.26%
全面摊薄净资 产收益率	0.18%	1.59%	783.49%	1.77%	5.56%	214.04%

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	0	22,456.18	44.49%

红太阳集团	7,989.50	28.51	7,989.50	15.83%
其他股东	20,034.38	71.49	20,034.38	39.68%
总股本	28,023.88	100.00	50,480.06	100%

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 22,456.18 万股计算，本次交易完成后，红太阳集团持有本公司股权比例为 15.83%，南一农集团持有本公司股权比例为 44.49%，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。公司将向国有资产监督管理部门和中国证监会履行相应的审批程序。

第八章 财务会计信息

一、标的资产最近二年及一期的简要财务报表

(一) 南京生化备考简要财务报表

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[2009]第 1167 号标准无保留意见的审计报告，南京生化最近两年一期的简要备考财务数据如下：

1、备考财务报告编制基础及假设

根据红太阳股份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（本节简称“南一农集团”）发行股份购买资产暨重大资产重组（关联交易）预案》和《红太阳股份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》，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，南一农集团以其所持本公司 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 2009 年 3 月 31 日之财务信息，根据南京生化财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则，并基于本附注第五部分所述的主要会计政策、会计估计而编制。

南一农集团已于 2009 年 3 月将其全部农药类经营性资产以增资扩股的方式投资到南京生化。为了解决红太阳集团与南京生化之间关联往来欠款问题，南京生化拟将截止 2009 年 3 月 31 日注册资本 769,523,519.50 元减少至 381,000,000.00 元，拟减少注册资本 388,523,519.50 元，本备考财务报表是假定上述减少注册资本行为在 2009 年 3 月 31 日已完成基础上编制的。

2、简要备考财务报表

(1) 备考资产负债表

单位：万元

资产	2009/3/31	2008/12/31	2007/12/31
----	-----------	------------	------------

流动资产：			
货币资金	35,928.26	13,971.63	128.04
应收账款	6,714.82	40.15	
预付款项	5,798.57	777.85	142.06
其他应收款	19,338.99	65,122.16	50,055.20
存货	8,685.94	2,435.91	2,811.49
流动资产合计	76,466.58	82,347.70	53,136.79
非流动资产：			
长期股权投资	514.40	514.40	514.40
固定资产	32,245.76	12,921.48	12,778.35
在建工程	78.83		
工程物资		16.62	105.02
无形资产	6,651.67	5,584.90	5,708.20
递延所得税资产	12.43	4.41	6.13
非流动资产合计	39,503.09	19,041.80	19,112.10
资产总计	115,969.68	101,389.50	72,248.89
负债和所有者权益（或股东权益）	2009/3/31	2008/12/31	2007/12/31
流动负债：			
短期借款	26,500.00	20,500.00	17,500.00
应付票据	25,000.00	20,000.00	
应付账款	5,322.03	4,661.36	5,225.40
预收款项			5,262.66
应付职工薪酬	87.84	88.25	46.77
应交税费	1,201.65	1,845.37	1,256.84
应付利息	54.33	122.44	-
其他应付款	412.33	849.03	1,004.14
流动负债合计	58,578.18	48,066.46	30,295.82
非流动负债：			
长期借款	8,000.00	8,000.00	
专项应付款	3,992.50	902.50	
非流动负债合计	11,992.50	8,902.50	
负债合计	70,570.68	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
资本公积			
减：库存股			
盈余公积	1,575.22	1,355.07	860.38
未分配利润	5,723.78	4,965.48	2,992.70
所有者权益（或股东权益）合计	45,399.00	44,420.55	41,953.07
负债和所有者权益（或股东权益）总计	115,969.68	101,389.50	72,248.89

(2) 备考利润表

单位：万元

项目	2009年1-3月	2008年	2007年
一、营业收入	14,349.43	31,641.37	37,257.40
减：营业成本	12,105.01	24,677.23	31,120.53
营业税金及附加	3.53	65.93	88.02
销售费用	13.16	151.77	153.91
管理费用	342.42	1,370.60	1,285.16
财务费用	558.87	2,308.14	1,007.45
资产减值损失	32.09	-6.90	-55.04
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）			
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）	1,294.35	3,074.60	3,657.37
加：营业外收入	20.50	209.69	85.80
减：营业外支出		0.73	30.28
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,314.85	3,283.56	3,712.89
减：所得税费用	336.40	816.08	1,041.03
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	978.45	2,467.47	2,671.86

(3) 备考现金流量表

单位：万元

项目	2009年1-3月	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	13,560.72	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	45,810.18	1,216.70	15,660.24
经营活动现金流入小计	59,370.89	32,081.18	60,748.04
购买商品、接受劳务支付的现金	12,692.32	21,113.04	34,401.88
支付给职工以及为职工支付的现金	400.68	868.77	785.43
支付的各项税费	244.36	1,267.90	1,610.24
支付其他与经营活动有关的现金	2,599.00	15,006.45	48,959.59
经营活动现金流出小计	15,936.37	38,256.15	85,757.14
经营活动产生的现金流量净额	12,956.63	-6,174.97	-25,009.10
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		1,581.38	1,396.36
投资活动现金流出小计		1,581.38	1,396.36
投资活动产生的现金流量净额		-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	8,500.00	43,500.00	17,500.00
筹资活动现金流入小计	8,500.00	43,500.00	37,500.00
偿还债务支付的现金	2,500.00	32,500.00	10,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,400.06	968.71
筹资活动现金流出小计	2,500.00	34,900.06	10,968.71
筹资活动产生的现金流量净额	6,000.00	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	18,956.63	843.59	125.82
加：期初现金及现金等价物余额	971.63	128.04	2.21
六、期末现金及现金等价物余额	19,928.26	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[2009]第 1163 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两年一期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本公司 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及南一农集团增资资产之目的，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 2009 年 3 月 31 日之备考财务信息，根据南京生化业经审计的 2009 年 1—3 月、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，并基于本财务报表附注第五部分“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	2009/3/31	2008/12/31	2007/12/31
流动资产：			
货币资金	35,928.26	13,971.63	128.04
应收账款	6,714.82	40.15	-
预付款项	5,798.57	777.85	142.06
其他应收款	19,338.99	70,525.59	52,020.61
存货	8,685.94	13,642.10	14,336.68
流动资产合计	76,466.58	98,957.32	66,627.39
非流动资产：			
长期股权投资	514.40	514.40	514.40
固定资产	32,245.76	30,828.94	28,774.79
在建工程	78.83	-	-
工程物资	-	16.62	105.02
无形资产	6,651.67	7,782.31	7,638.08
递延所得税资产	12.43	4.41	6.13
非流动资产合计	39,503.09	39,146.68	37,038.41
资产总计	115,969.68	138,104.00	103,665.80
负债和所有者权益（或股东权益）	2009/3/31	2008/12/31	2007/12/31
流动负债：			
短期借款	26,500.00	20,500.00	17,500.00
应付票据	25,000.00	20,000.00	-
应付账款	5,322.03	4,661.36	5,225.40
预收款项	-	-	5,262.66
应付职工薪酬	87.84	88.25	46.77
应交税费	1,201.65	217.12	-417.76
应付利息	54.33	122.44	-
其他应付款	412.33	849.03	1,004.14
流动负债合计	58,578.18	46,438.21	28,621.21
非流动负债：			
长期借款	8,000.00	8,000.00	-

专项应付款	3,992.50	902.50	-
非流动负债合计	11,992.50	8,902.50	-
负债合计	70,570.68	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
资本公积	-	-	-
减：库存股	-	-	-
盈余公积	1,575.22	1,355.07	860.38
未分配利润	5,723.78	43,308.22	36,084.21
所有者权益（或股东权益）合计	45,399.00	82,763.29	75,044.59
负债和所有者权益（或股东权益）总计	115,969.68	138,104.00	103,665.80

（2）备考利润表

单位：万元

项目	2009年1-3月	2008年	2007年
一、营业收入	20,963.24	84,589.90	79,829.49
减：营业成本	17,303.79	67,408.71	58,638.05
营业税金及附加	41.49	137.55	131.12
销售费用	236.10	1,350.31	1,329.47
管理费用	779.15	3,226.93	2,687.66
财务费用	596.80	2,397.07	1,059.14
资产减值损失	32.09	-6.90	-55.04
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）	-	-	-
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）	1,973.82	10,076.24	16,039.10
加：营业外收入	20.50	209.69	85.80
减：营业外支出	-	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）	1,994.33	10,285.20	16,094.62
减：所得税费用	506.27	2,566.50	5,127.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,488.06	7,718.70	10,967.62

（3）备考现金流量表

单位：万元

项目	2009年1-3月	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	14,807.12	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	17,572.01	4,367.38	16,751.07

经营活动现金流入小计	32,379.13	80,640.76	88,900.08
购买商品、接受劳务支付的现金	5,296.40	55,933.06	41,896.11
支付给职工以及为职工支付的现金	651.96	4,010.10	2,416.19
支付的各项税费	781.49	5,179.46	1,679.52
支付其他与经营活动有关的现金	12,257.98	18,103.98	66,197.33
经营活动现金流出小计	18,987.83	83,226.59	112,189.15
经营活动产生的现金流量净额	13,391.30	-2,585.84	-23,289.06
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	434.67	5,170.51	3,116.40
投资活动现金流出小计	434.67	5,170.51	3,116.40
投资活动产生的现金流量净额	-434.67	-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	8,500.00	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	8,500.00	43,500.00	37,500.00
偿还债务支付的现金	2,500.00	32,500.00	10,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	2,400.06	968.71
筹资活动现金流出小计	2,500.00	34,900.06	10,968.71
筹资活动产生的现金流量净额	6,000.00	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	18,956.63	843.59	125.82
加：期初现金及现金等价物余额	971.63	128.04	2.21
六、期末现金及现金等价物余额	19,928.26	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[2009]第 1162 号标准无保留审计报告，安徽生化最近两年一期的简要财务数据如下：

1、合并财务报表范围

截止2009年3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	2009/3/31	2008/12/31	2007/12/31
流动资产：			
货币资金	8,991.35	4,346.94	627.80
应收票据	14,000.00	-	-
应收账款	3,234.77	2,961.44	-
预付款项	3,281.04	3,980.89	4,466.11
其他应收款	5,692.92	1,149.43	5,288.94
存货	3,536.41	3,361.13	13.50
流动资产合计	38,736.49	15,799.83	10,396.37
非流动资产：			
固定资产	27,672.17	21,598.59	289.50
在建工程	20,827.29	20,162.88	12,073.58
工程物资	1,050.07	1,207.57	3,969.51
无形资产	1,319.85	1,330.50	1,370.09
递延所得税资产	40.72	18.35	-
非流动资产合计	50,910.11	44,317.89	17,702.68
资产总计	89,646.60	60,117.72	28,099.05
负债和股东权益	2009/3/31	2008/12/31	2007/12/31
流动负债：			
短期借款	12,440.00	5,000.00	3,000.00
应付票据	6,297.86	3,775.00	500.00
应付账款	11,620.27	12,537.72	960.75
预收款项	693.92	226.81	-
应付职工薪酬	13.29	66.12	29.98
应交税费	-598.70	-1,095.91	-676.33
应付利息	29.81	-	-
应付股利	-	5,000.00	-
其他应付款	1,897.67	2,605.23	2,117.74
一年内到期的非流动负债	7,000.00	4,000.00	-
流动负债合计	39,394.13	32,114.96	5,932.14
非流动负债：			
长期借款	29,000.00	12,000.00	8,000.00
长期应付款	-	2,252.12	2,997.12
非流动负债合计	29,000.00	14,252.12	10,997.12
负债合计	68,394.13	46,367.08	16,929.26
所有者权益（或股东权益）：			
股本	18,000.00	11,800.00	11,800.00

资本公积	-	-	-
减：库存股	-	-	-
盈余公积	695.87	695.87	-
未分配利润	2,409.56	1,102.56	-722.28
归属于母公司所有者权益合计	21,105.44	13,598.43	11,077.72
少数股东权益	147.03	152.21	92.07
所有者权益（或股东权益）合计	21,252.47	13,750.64	11,169.79
负债和股东权益总计	89,646.60	60,117.72	28,099.05

（2）合并利润表

单位：万元

项目	2009年1-3月	2008年	2007年
一、营业收入	10,963.86	32,667.00	45.30
减：营业成本	6,595.11	19,149.48	38.21
营业税金及附加	-	174.57	0.12
销售费用	10.77	104.55	-
管理费用	649.89	2,459.06	738.57
财务费用	617.84	689.77	-1.39
资产减值损失	89.49	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）	-	-	-
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）	3,000.75	10,016.18	-730.21
加：营业外收入	386.00	338.11	-
减：营业外支出	52.62	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）	3,334.13	10,077.69	-730.21
减：所得税费用	832.31	2,400.95	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,501.83	7,676.74	-730.21
归属于母公司所有者的净利润	2,507.00	7,520.71	-722.28
少数股东损益	-5.18	156.03	-7.93

（3）合并现金流量表

单位：万元

项目	2009年1-3月	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	10,968.78	35,585.42	53.00
收到的税费返还	-	1,523.45	-
收到其他与经营活动有关的现金	3,297.05	864.71	1.40
经营活动现金流入小计	14,265.84	37,973.59	54.40

购买商品、接受劳务支付的现金	7,642.78	13,871.72	2,389.54
支付给职工以及为职工支付的现金	365.15	768.43	223.06
支付的各项税费	1,049.90	4,529.33	1.21
支付其他与经营活动有关的现金	17,501.38	2,785.81	1,328.24
经营活动现金流出小计	26,559.21	21,955.29	3,942.06
经营活动产生的现金流量净额	-12,293.37	16,018.30	-3,887.65
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	8,527.91	25,362.06	17,735.07
投资活动现金流出小计	8,527.91	25,362.06	17,735.07
投资活动产生的现金流量净额	-8,527.91	-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	16,000.00	11,900.00
取得借款收到的现金	32,800.00	-	11,000.00
筹资活动现金流入小计	39,000.00	16,000.00	22,900.00
偿还债务支付的现金	5,360.00	6,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,922.18	742.09	649.47
筹资活动现金流出小计	12,282.18	6,742.09	649.47
筹资活动产生的现金流量净额	26,717.82	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	5,896.55	-85.86	627.80
加：期初现金及现金等价物余额	541.94	627.80	-
六、期末现金及现金等价物余额	6,438.49	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[2009]第 1166 号标准无保留审计报告，红太阳国际贸易最近两年一期的简要财务数据如下：

1、资产负债表

单位：万元

资产	2009/3/31	2008/12/31	2007/12/31
流动资产：			
货币资金	7,656.52	96.18	82.22
应收账款	1,351.40	1,283.77	580.87
预付款项	205.85	737.09	544.91
其他应收款	220.96	525.01	1,636.12
存货	-	49.94	50.27

流动资产合计	9,434.74	2,691.98	2,894.39
非流动资产：			
固定资产	10.84	11.58	11.42
递延所得税资产	73.87	45.96	38.21
非流动资产合计	84.71	57.54	49.63
资产总计	9,519.46	2,749.52	2,944.03
负债和所有者权益（或股东权益）	2009/3/31	2008/12/31	2007/12/31
流动负债：			
应付票据	5,144.19	-	-
应付账款	2,470.11	819.87	1,084.83
预收款项	84.47	204.91	303.04
应付职工薪酬	7.65	7.61	22.81
应交税费	103.77	53.64	25.59
应付股利	800.00	800.00	-
其他应付款	60.60	33.67	48.22
流动负债合计	8,670.80	1,919.70	1,484.49
负债合计	8,670.80	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
资本公积	-	-	-
减：库存股	-	-	-
盈余公积	260.00	260.00	260.00
未分配利润	88.66	69.82	699.54
所有者权益（或股东权益）合计	848.66	829.82	1,459.54
负债和所有者权益（或股东权益）总计	9,519.46	2,749.52	2,944.03

2、利润表

单位：万元

项目	2009年1-3月	2008年	2007年
一、营业收入	3,700.01	5,352.15	4,671.68
减：营业成本	3,404.66	4,721.95	4,132.93
营业税金及附加	-	-	0.41
销售费用	127.47	227.14	182.53
管理费用	35.23	117.05	78.84
财务费用	3.20	89.86	163.03
资产减值损失	111.67	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）	17.78	165.42	137.23
加：营业外收入	7.91	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）	25.69	228.80	138.67
减：所得税费用	6.86	58.51	46.57
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	18.83	170.29	92.10

3、现金流量表

单位：万元

项目	2009年1-3月	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	3,290.24	4,551.10	5,261.77
收到的税费返还	49.84	233.82	374.30
收到其他与经营活动有关的现金	5,811.71	1,543.96	181.05
经营活动现金流入小计	9,151.79	6,328.88	5,817.12
购买商品、接受劳务支付的现金	1,173.24	5,806.14	4,731.88
支付给职工以及为职工支付的现金	124.26	186.99	99.08
支付的各项税费	0.77	49.16	9.49
支付其他与经营活动有关的现金	5,436.89	172.58	890.86
经营活动现金流出小计	6,735.17	6,214.88	5,731.32
经营活动产生的现金流量净额	2,416.62	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	-	3.57	5.94
投资活动现金流出小计	-	3.57	5.94
投资活动产生的现金流量净额	-	-3.57	-5.94
三、筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.47	-96.48	-
五、现金及现金等价物净增加额	2,416.15	13.96	79.86
加：期初现金及现金等价物余额	96.18	82.22	2.36
六、期末现金及现金等价物余额	2,512.33	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[2009]第 1164 号标准无保留审计报告，标的资产最近两年一期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 2009 年 3 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 2009 年 1—3 月、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，并基于本附注第五部分“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	2009/3/31	2008/12/31	2007/12/31
流动资产：			
货币资金	52,576.13	18,414.75	838.06
应收票据	14,000.00	-	-
应收账款	10,607.58	4,285.36	580.87
预付款项	8,765.46	5,395.82	5,153.09
其他应收款	25,128.39	72,199.44	58,945.68
存货	12,222.35	17,053.16	14,400.45
流动资产合计	123,299.91	117,348.54	79,918.15
非流动资产：			
长期股权投资	514.40	514.40	514.40
固定资产	59,928.77	52,439.12	29,075.71
在建工程	20,906.12	20,162.88	12,073.58
工程物资	1,050.07	1,224.19	4,074.53
无形资产	7,971.53	9,112.81	9,008.17
递延所得税资产	127.03	68.71	44.35
非流动资产合计	90,497.91	83,522.11	54,790.73
资产总计	213,797.83	200,870.65	134,708.88
负债和股东权益	2009/3/31	2008/12/31	2007/12/31
流动负债：			
短期借款	38,940.00	25,500.00	20,500.00
应付票据	36,442.05	23,775.00	500.00
应付账款	18,594.52	18,018.36	7,270.98
预收款项	258.39	331.72	5,565.71
应付职工薪酬	108.79	161.98	99.56
应交税费	706.72	-825.15	-1,068.50
应付利息	84.14	122.44	-
应付股利	800.00	5,800.00	-
其他应付款	2,370.60	3,487.93	3,170.10
一年内到期的非流动负债	7,000.00	4,000.00	-
流动负债合计	105,305.20	80,372.28	36,037.84

非流动负债：			
长期借款	37,000.00	20,000.00	8,000.00
长期应付款	-	2,252.12	2,997.12
专项应付款	3,992.50	902.50	-
非流动负债合计	40,992.50	23,154.62	10,997.12
负债合计	146,297.70	103,526.89	47,034.96
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本	56,600.00	50,400.00	50,400.00
资本公积	-	-	-
减：库存股	-	-	-
盈余公积	2,531.09	2,310.94	1,120.38
未分配利润	8,222.00	44,480.61	36,061.46
归属于母公司所有者权益合计	67,353.09	97,191.55	87,581.84
少数股东权益	147.03	152.21	92.07
所有者权益（或股东权益）合计	67,500.13	97,343.76	87,673.91
负债和股东权益总计	213,797.83	200,870.65	134,708.88

(2) 备考合并利润表

单位：万元

项目	2009年1-3月	2008年	2007年
一、营业收入	27,901.16	101,801.59	84,346.82
减：营业成本	19,577.61	70,472.68	62,609.53
营业税金及附加	41.49	312.11	131.65
销售费用	374.35	1,682.00	1,512.00
管理费用	1,464.27	5,803.04	3,505.08
财务费用	1,217.83	3,176.70	1,220.78
资产减值损失	233.26	97.47	-78.33
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）	4,992.36	20,257.84	15,446.11
加：营业外收入	414.41	611.28	87.24
减：营业外支出	52.62	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）	5,354.15	20,591.69	15,503.08
减：所得税费用	1,345.43	5,025.95	5,173.57
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,008.72	15,565.73	10,329.51
归属于母公司所有者的净利润	4,013.90	15,409.70	10,337.44
少数股东损益	-5.18	156.03	-7.93
五、每股收益：	-	-	-
（一）基本每股收益（元）	0.18	0.69	0.46
（二）稀释每股收益（元）	0.18	0.69	0.46

(3) 备考合并现金流量表

单位：万元

项目	2009年1-3月	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	21,340.20	95,599.16	77,264.13
收到的税费返还	49.84	1,760.56	374.30
收到其他与经营活动有关的现金	26,680.77	6,776.05	16,933.53
经营活动现金流入小计	48,070.81	104,135.77	94,571.96
购买商品、接受劳务支付的现金	6,386.48	54,803.46	48,817.89
支付给职工以及为职工支付的现金	1,141.37	4,965.53	2,738.34
支付的各项税费	1,832.16	9,757.95	1,690.23
支付其他与经营活动有关的现金	35,196.25	21,062.36	68,416.42
经营活动现金流出小计	44,556.26	90,589.31	121,662.88
经营活动产生的现金流量净额	3,514.55	13,546.46	-27,090.91
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	8,962.58	30,536.14	20,857.41
投资活动现金流出小计	8,962.58	30,536.14	20,857.41
投资活动产生的现金流量净额	-8,962.58	-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	41,300.00	43,500.00	28,500.00
筹资活动现金流入小计	47,500.00	59,500.00	60,400.00
偿还债务支付的现金	7,860.00	38,500.00	10,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,922.18	3,142.15	1,618.19
筹资活动现金流出小计	14,782.18	41,642.15	11,618.19
筹资活动产生的现金流量净额	32,717.82	17,857.85	48,781.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.47	-96.48	-
五、现金及现金等价物净增加额	27,269.33	771.69	833.49
加：期初现金及现金等价物余额	1,609.75	838.06	4.57
六、期末现金及现金等价物余额	28,879.08	1,609.75	838.06

二、上市公司最近一年及一期的简要备考财务报表

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[2009]第 1165 号标准无保留审计报告，上市公司最近一年一期的简要备考合并财务数据如下：

(一) 备考合并财务报表的编制基础和基本假设

本备考合并财务报表系以本公司和标的资产业经审计的 2008 年度、2009 年 1-3 月财务报表为基础，在汇总的基础上，合并抵销内部购销和内部往来编制而成。

假设一年一期内，本公司已持有标的资产 100% 股权，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则，并基于本附注第五部分“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。

根据北京天健兴业资产评估有限公司已对标的资产在 2009 年 3 月 31 日的评估值，对标的资产在 2008 年 12 月 31 日各项资产的公允价值进行了倒推计算，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。

(二) 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	2009/3/31	2008/12/31
流动资产：		
货币资金	142,678.68	88,925.04
交易性金融资产	346.09	305.79
应收票据	14,239.28	220.89
应收账款	22,107.99	19,046.70
预付款项	68,479.61	65,050.41
其他应收款	29,154.28	74,965.93
存货	116,401.69	73,231.38
其他流动资产	2,706.14	2,697.27
流动资产合计	394,674.39	324,443.40
非流动资产：		
长期股权投资	6,299.36	6,231.18
投资性房地产	106.05	107.19
固定资产	124,800.27	118,713.01
在建工程	37,009.11	35,288.79

工程物资	1,082.27	1,225.18
无形资产	35,151.26	34,508.48
商誉	135,336.27	135,336.27
长期待摊费用	293.67	302.82
递延所得税资产	2,041.81	1,544.79
非流动资产合计	342,120.07	333,257.71
资产总计	738,233.82	657,701.11
负债和所有者权益（或股东权益）	2009/3/31	2008/12/31
流动负债：		
短期借款	208,906.00	161,550.00
应付票据	104,939.83	88,982.05
应付账款	56,272.66	34,011.03
预收款项	10,318.91	5,346.03
应付职工薪酬	694.48	724.41
应交税费	-2,453.39	-3,704.08
应付利息	254.74	283.04
应付股利	1,999.12	6,999.12
其他应付款	6,574.23	6,267.74
一年内到期的非流动负债	7,000.00	4,000.00
流动负债合计	394,506.59	304,459.34
非流动负债：		
长期借款	44,911.00	26,014.64
长期应付款	1,001.44	3,194.52
专项应付款	4,946.44	1,869.06
递延所得税负债	2,841.31	2,152.30
其他非流动负债	5,745.08	5,760.09
非流动负债合计	59,445.27	38,990.62
负债合计	453,951.86	343,449.96
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	50,480.06	50,480.06
资本公积	200,347.56	229,388.35
减：库存股	-	-
盈余公积	8,642.13	8,411.96
未分配利润	11,103.18	11,221.39
归属于母公司所有者权益合计	270,572.94	299,501.76
少数股东权益	13,709.02	14,749.39
所有者权益合计	284,281.95	314,251.15
负债和所有者权益总计	738,233.82	657,701.11

2、备考合并利润表

单位：万元

项 目	2009 年 1-3 月	2008 年
一、营业收入	96,177.91	433,409.46
减：营业成本	82,887.01	374,466.92
营业税金及附加	41.76	363.10
销售费用	1,376.68	7,445.06
管理费用	3,841.38	14,035.45
财务费用	3,503.10	15,358.20
资产减值损失	-474.45	1,084.11
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	40.31	-90.69
投资收益（损失以“-”号填列）	-66.09	-237.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-75.83	-301.77
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,976.63	20,328.10
加：营业外收入	441.58	6,573.34
减：营业外支出	79.67	789.26
其中：非流动资产处置损失	-	21.14
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,338.55	26,112.18
减：所得税费用	1,851.40	6,606.36
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,487.14	19,505.82
归属于母公司所有者的净利润	4,304.68	16,641.80
少数股东损益	-817.54	2,864.02
五、每股收益：		
（一）基本每股收益（元）	0.08	0.33
（二）稀释每股收益（元）	0.08	0.33

三、标的资产盈利预测

根据经利安达会计师事务所有限公司审核的利安达专字[2009]第 1230 号盈利预测审核报告，标的资产 2009 年度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 2008 年度已审实现数是以南一农集团拟投出资产业经中国注册会计师审定的 2008 年度、2009 年 1-3 月财务报表经合并抵销后填列，4-12 月预计可实现金额是将可能发生的内部交易抵销后填列。

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

根据本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环境条件和经营条件，以及本公司所处行业的特征，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	2008年已 审实现数	2009年预测数		
		1-3月已 审实现数	4-12月 预测数	合计
一、营业收入	101,801.59	27,901.16	91,480.73	119,381.89
减：营业成本	70,472.68	19,577.61	59,120.20	78,697.80
营业税金及附加	312.11	41.49	520.28	561.78
销售费用	1,682.00	374.35	616.13	990.48
管理费用	5,803.04	1,464.27	4,631.04	6,095.31
财务费用	3,176.70	1,217.83	3,390.75	4,608.59
资产减值损失	97.47	233.26	370.41	603.66
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	0.00	0.00	0.00
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）	20,257.84	4,992.36	22,831.92	27,824.28
加：营业外收入	611.28	414.41	0.00	414.41

减：营业外支出	277.43	52.62	0.00	52.62
其中：非流动资产处置损失	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	20,591.69	5,354.15	22,831.92	28,186.07
减：所得税费用	5,025.95	1,345.43	5,707.98	7,053.41
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	15,565.73	4,008.72	17,123.94	21,132.66
归属于母公司所有者的净利润	15,409.70	4,013.90	17,123.94	21,137.84
少数股东损益	156.03	-5.18	0.00	-5.18
五、每股收益				
(一) 基本每股收益(元)	0.69	0.18	0.76	0.94
(二) 稀释每股收益(元)	0.69	0.18	0.76	0.94

注：每股收益=归属于母公司所有者的净利润/本次交易拟新发行的股份数

四、上市公司备考合并盈利预测

根据经利安达会计师事务所有限公司审核的利安达专字[2009]第 1231 号盈利预测审核报告，上市公司 2009 年度的备考盈利预测报表如下：

(一) 盈利预测编制基础

根据本公司与南一农集团签订的《发行股份购买资产框架协议》，本公司拟定向增发不超过 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。本备考盈利预测编制范围为：本公司及下属全部子公司，南一农集团拟投入的上述公司。

本盈利预测 2008 年度已审实现数是以本公司拟投出资产业经中国注册会计师审定的 2008 年度、2009 年 1-3 月财务报表经合并抵销后填列，4-12 月预计可实现金额是将可能发生的内部交易抵销后填列。

本备考盈利预测报告根据公司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本公司实际采用的相

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

1、基本假设

根据本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，以及本公司所处行业的特征，作以下方面的基本假设：

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

（2）本公司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）本公司主要原材料和能源供应能够满足公司生产经营需要，主要原材料价格和产品售价无重大改变；

（6）本公司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）本公司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）本公司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）本公司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) 本公司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。

2、特定假设

本备考盈利预测报告是假设其相关资产重组能够成功完成基础上编制的。

(三) 上市公司备考合并盈利预测表

单位：万元

项目	2008年已 审实现数	2009年预测数		
		1-3月已审 实现数	4-12月预测 数	合计
一、营业收入	433,409.46	96177.91	365,939.58	462,117.49
减：营业成本	374,466.92	82887.01	310,481.95	393,368.96
营业税金及附加	363.10	41.76	545.28	587.04
销售费用	7,445.06	1376.68	6,675.72	8,052.40
管理费用	14,035.45	3841.38	11,698.54	15,539.92
财务费用	15,358.20	3503.11	10,992.58	14,495.69
资产减值损失	1,084.11	-474.45	1,040.27	565.82
加：公允价值变动收益（损失 以“-”号填列）	-90.69	40.3	9.91	50.21
投资收益（损失以“-”号填列）	-237.83	-66.09	-219.68	-285.77
其中：对联营企业和合营企业 的投资收益	-301.77	-75.83	-237.68	-313.51
二、营业利润（亏损总额以“-” 号填列）	20,328.10	4976.63	24,295.47	29,272.10
加：营业外收入	6,573.34	441.58	2,161.50	2,603.08
减：营业外支出	789.26	79.67	224.06	303.73
其中：非流动资产处置损失	21.14	0	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-” 号填列）	26,112.18	5338.54	26,232.91	31,571.45
减：所得税费用	6,606.36	1851.4	6,229.75	8,081.15
四、净利润（净亏损以“-”号填 列）	19,505.82	3487.14	20,003.16	23,490.30

归属于母公司所有者的净利润	16,641.80	4304.68	17,987.88	22,292.56
少数股东损益	2,864.02	-817.54	2,015.28	1,197.74
五、每股收益				
（一）基本每股收益（元）	0.33	0.08	0.36	0.44
（二）稀释每股收益（元）	0.33	0.08	0.36	0.44