

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

普霖强生生物制药股份有限公司拟进行
股权转让涉及的股东全部权益价值评估项目
资产评估报告

坤元评报〔2019〕187号

（共一册 第一册）

坤元资产评估有限公司

二〇一九年四月二十三日

目 录

资产评估师声明.....	1
资产评估报告·摘要	2
资产评估报告·正文	4
一、委托人、被评估单位及其他资产评估报告使用人	4
二、评估目的	10
三、评估对象和评估范围	10
四、价值类型及其定义	15
五、评估基准日	15
六、评估依据	15
七、评估方法	17
八、评估程序实施过程 and 情况	22
九、评估假设	23
十、评估结论	24
十一、特别事项说明	25
十二、资产评估报告使用限制说明	27
十三、资产评估报告日	28
资产评估报告·附件	
一、被评估单位基准日审阅报告	29
二、委托人和被评估单位营业执照	57
三、委托人和被评估单位的承诺函	58
四、签名资产评估师的承诺函	59
五、资产账面价值与评估结论存在较大差异的说明	60
六、资产评估机构备案公告	61
七、资产评估机构法人营业执照	62
八、签名资产评估师职业资格证书登记卡	63

资产评估师声明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定及本资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，本资产评估机构及资产评估师不承担责任。

本资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

三、本资产评估机构及资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观和公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

四、本资产评估机构及资产评估师与资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

五、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分关注资产评估报告中载明的假设、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

普霖强生生物制药股份有限公司拟进行 股权转让涉及的股东全部权益价值评估项目 资产评估报告

坤元评报〔2019〕187号

摘 要

以下内容摘自资产评估报告正文,欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论,应当认真阅读资产评估报告正文。

一、委托人和被评估单位及其他资产评估报告使用人

本次资产评估的委托人和被评估单位均为普霖强生生物制药股份有限公司(PrinJohnson BioPharm, Inc., 以下简称普霖强生公司)。

根据《资产评估委托合同》,本资产评估报告的其他使用人为国家法律、法规规定的资产评估报告使用人。

二、评估目的

普霖强生公司拟进行股权转让,为此需要对普霖强生公司的股东全部权益价值进行评估。

本次评估目的是为该经济行为提供普霖强生公司股东全部权益价值的参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象为涉及上述经济行为的普霖强生公司的股东全部权益。

评估范围为普霖强生公司申报的并经过天健会计师事务所(特殊普通合伙)审阅的截至2018年12月31日普霖强生公司全部资产及相关负债。按照普霖强生公司提供的2018年12月31日经审阅的财务报表反映,合并财务报表口径下,资产、负债和股东权益的账面价值分别为1,575,866,480.61元人民币、1,344,441,555.49元人民币和231,424,925.12元人民币,其中归属于母公司所有者权益为231,424,925.12元人民币;母公司财务报表口径下,资产、负债和股东权益的账面价值分别为839,483,554.19元人民币,353,129,230.93元人民币和486,354,323.26

元人民币。

四、价值类型

本次评估的价值类型为市场价值。

五、评估基准日

评估基准日为 2018 年 12 月 31 日。

六、评估方法

根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，本次分别采用市场法和收益法进行评估。

七、评估结论

经综合分析，本次评估最终采用市场法测算结果作为普霖强生公司股东全部权益的评估值。普霖强生公司股东全部权益的评估价值为 39,658.39 万美元，按评估基准日中国人民银行公布的美元中间汇率（686.32:100），普霖强生公司股东全部权益的评估值为 272,183.46 万元人民币，与账面价值 23,142.49 万元（合并报表口径归属于母公司所有者权益）相比，评估增值 249,040.97 万元，增值率为 1,076.12%。

八、评估结论的使用有效期

本评估结论仅对普霖强生公司拟进行股权转让之经济行为有效。本评估结论的使用有效期为一年，即自评估基准日 2018 年 12 月 31 日起至 2019 年 12 月 30 日止。

九、对评估结论有重大影响的特别事项

本次评估对象为企业股东全部权益价值，部分股东权益价值并不必然等于股东全部权益价值和股权比例的乘积，可能存在控制权溢价或缺乏控制权的折价。本次市场法评估时已考虑流动性因素对评估对象价值的影响。

资产评估报告的特别事项说明和使用限制说明请参阅资产评估报告正文。

普霖强生生物制药股份有限公司拟进行 股权转让涉及的股东全部权益价值评估项目 资产评估报告

坤元评报〔2019〕187号

普霖强生生物制药股份有限公司：

坤元资产评估有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，分别采用市场法和收益法，按照必要的评估程序，对贵公司拟进行股权转让涉及的普霖强生生物制药股份有限公司股东全部权益在2018年12月31日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位及其他资产评估报告使用人

(一) 委托人及被评估单位概况

本次资产评估的委托人和产权持有人均为普霖强生生物制药股份有限公司。

一) 企业名称、类型与组织形式

1. 名称：普霖强生生物制药股份有限公司（Prinjohnson Biopharm Inc，以下简称普霖强生公司）
2. 住所：802 Grand Pavillion Commercial Centre, P O Box 10335, Grand Cayman KY1-1003, Cayman Islands
3. 注册资本：50,000.00美元
4. 法定代表人：Jun Du杜军
5. 公司类型：股份有限公司
6. 登记证号：BC-231835
7. 登记机关：Registrar of Companies Cayman Islands

二) 企业历史沿革

1. 公司成立时情况

普霖强生公司成立于2009年10月8日，初始注册资本5万美元，总股数50,000万

股，每股面值0.0001美元。成立时股东陈星共实缴2.5万美元（占注册资本的50%），持有公司25,000万股，为公司唯一股东，另有25,000万股未发行。

2. 公司历次股权变更情况

(1) 第一次股权转让

2010年7月，根据普霖强生公司董事会决议以及华海美国公司（Huahai US Inc）董事会决议，陈星将已拥有的25,000万股转让给华海美国，同时华海美国将25,000万股的13%转让给华海美国公司的管理团队。

2010年9月，相关转让完成后，普霖强生公司股权具体情况如下：

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
1	Huahai US Inc	21,750.00	87.00%
2	Jun Du 杜军	1,250.00	5.00%
3	Hai Wang 王海	625.00	2.50%
4	Xiaodi Guo 郭晓迪	1,250.00	5.00%
5	Minfa Wang 王民法	125.00	0.50%
	合计	25,000.00	100.00%

(2) 2012年第一次增资

2012年9月18日，高域有限公司（Kowick limited）与普霖强生签订认购增资协议，高域有限公司认购新增2,500万股股份。此次交易后公司股权情况如下：

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
1	Huahai US Inc	21,750.00	79.09%
2	Jun Du 杜军	1,250.00	4.55%
3	Hai Wang 王海	625.00	2.27%
4	Xiaodi Guo 郭晓迪	1,250.00	4.55%
5	Minfa Wang 王民法	125.00	0.45%
6	高域有限公司	2,500.00	9.09%
	合计	27,500.00	100.00%

(3) 2014年第二次融资及增资

2014年5月，根据股东会决议，普霖强生公司向华海美国公司增发2,500万股股份。2014年7月，根据股东会决议，普霖强生公司发行3,000万股股份，由麦顿中国（Milestone Generic Pharma Limited）和高域有限公司（Kowick Limited）分别认购股份2,640万股和360万股。

此轮融资后普霖强生公司的具体股权情况如下：

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
1	Huahai US Inc	24,250.00	73.48%
2	Jun Du 杜军	1,250.00	3.79%
3	Hai Wang 王海	625.00	1.89%
4	Xiaodi Guo 郭晓迪	1,250.00	3.79%
5	Minfa Wang 王民法	125.00	0.38%
6	高域有限公司	2,860.00	8.67%
7	麦顿中国	2,640.00	8.00%
	合计	33,000.00	100.00%

(4) 2015年股权激励及行权

2015年2月，普霖强生股权激励对象中的7人行权，华海美国公司向行权对象转让148万股股份。股权转让后，普霖强生公司的股权结构如下：

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
1	Huahai US Inc	24,102.00	73.04%
2	Jun Du 杜军	1,250.00	3.79%
3	Hai Wang 王海	625.00	1.89%
4	Xiaodi Guo 郭晓迪	1,250.00	3.79%
5	Minfa Wang 王民法	125.00	0.38%
6	Xing Chen 陈星	20.00	0.06%
7	Zi-Qiang Gu 顾自强	40.00	0.12%
8	Min Hu 胡敏	20.00	0.06%
9	Yulu Wang 王玉路	20.00	0.06%
10	Wen-Chien Eric Tsai 蔡文健	20.00	0.06%
11	Remonda Gergis	20.00	0.06%
12	Qun Zhang 张群	8.00	0.02%
13	高域有限公司	2,860.00	8.67%
14	麦顿中国	2,640.00	8.00%
	合计	33,000.00	100.00%

(5) 第三次融资

2016年4月，根据股东大会决议，普霖强生公司发行3,300万股股份，由维梧资本（Vivo Capital Fund VIII, L.P.）、Vivo Capital Surplus Fund VIII, L.P.、HealthTech Two Investment Co. Limited(CICC)及高域有限公司(Kowick Limited)分别认购。此次融资后普霖强生公司股权结构如下：

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
1	Huahai US Inc	24,102.00	66.397%
2	Jun Du 杜军	1,250.00	3.444%
3	Hai Wang 王海	625.00	1.722%
4	Xiaodi Guo 郭晓迪	1,250.00	3.444%
5	Minfa Wang 王民法	125.00	0.344%
6	Xing Chen 陈星	20.00	0.055%
7	Zi-Qiang Gu 顾自强	40.00	0.110%
8	Min Hu 胡敏	20.00	0.055%
9	Yulu Wang 王玉路	20.00	0.055%
10	Wen-Chien Eric Tsai	20.00	0.055%
11	Remonda Gergis	20.00	0.055%
12	Qun Zhang 张群	8.00	0.022%
13	高域有限公司	3,272.50	9.015%
14	麦顿中国	2,640.00	7.273%
15	维梧资本	2,174.70	5.991%
16	Vivo Capital Surplus Fund VIII, L.P	300.30	0.827%
17	CICC	412.50	1.136%
	合计	36,300.00	100.000%

历经上述股权变更，截止评估基准日2018年12月31日，普霖强生公司注册资本50,000美元，股东及股权结构如下。

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
1	Huahai US Inc	24,102.00	66.397%
2	Jun Du 杜军	1,250.00	3.444%

3	Hai Wang 王海	625.00	1.722%
4	Xiaodi Guo 郭晓迪	1,250.00	3.444%
5	Minfa Wang 王民法	125.00	0.344%
6	Xing Chen 陈星	20.00	0.055%
7	Zi-Qiang Gu 顾自强	40.00	0.110%
8	Min Hu 胡敏	20.00	0.055%
9	Yulu Wang 王玉路	20.00	0.055%
10	Wen-Chien Eric Tsai	20.00	0.055%
11	Remonda Gergis	20.00	0.055%
12	Qun Zhang 张群	8.00	0.022%
13	高域有限公司	3,272.50	9.015%
14	麦顿中国	2,640.00	7.273%
15	维梧资本	2,174.70	5.991%
16	Vivo Capital Surplus Fund VIII, L.P	300.30	0.827%
17	CICC	412.50	1.136%
	合计	36,300.00	100.000%

三) 被评估单位前1年及截至评估基准日的资产、负债状况及经营业绩见下表:

合并报表口径

金额单位: 人民币元

项目名称	2017年12月31日	基准日
资产	1,069,228,633.83	1,575,866,480.61
负债	851,516,003.48	1,344,441,555.49
股东权益	217,712,630.35	231,424,925.12
归属于母公司股东权益合计	217,712,630.35	231,424,925.12
项目名称	2017年度	2018年度
营业收入	744,552,372.28	1,177,902,029.43
营业成本	570,750,777.54	851,028,389.10
利润总额	-60,727,164.65	6,292,701.54
净利润	-60,269,241.29	2,819,969.13
归属于母公司股东的净利润	-60,269,241.29	2,819,969.13

母公司报表口径

金额单位：人民币元

项目名称	2017年12月31日	基准日
资产	693,641,672.42	839,483,554.19
负债	228,790,104.38	353,129,230.93
股东权益	464,851,568.04	486,354,323.26
项目名称	2017年度	2018年度
营业收入	0.00	0.00
营业成本	0.00	0.00
利润总额	-22,662,650.29	4,555,206.87
净利润	-22,662,650.29	4,555,206.87

上述年度及基准日的财务报表均经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审阅，且出具了无保留意见的天健审（2019）3744号审阅报告，2017年财务数据引用自基准日审阅报告的期初数。

四) 被评估单位经营情况

1. 公司概况及主营业务

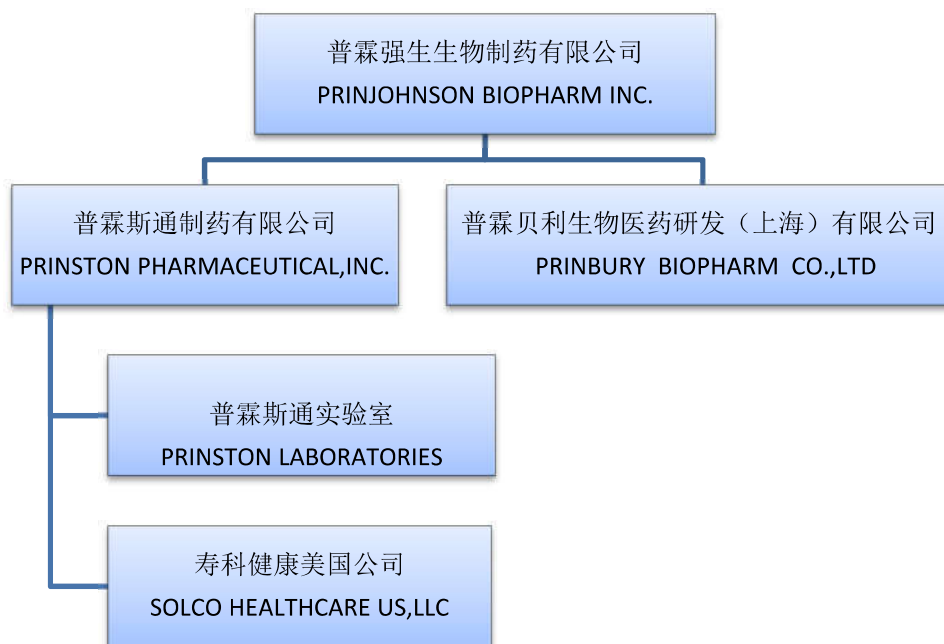
普霖强生公司是一家主要从事仿制药的研发、生产及销售的公司。其客户主要为美国的各大连锁药店。

普霖强生公司重点发展领域定位在降压、降脂、降糖等心脑血管药物，以及抗精神病、抗病毒及抗真菌药物。

普霖强生公司注册于开曼群岛，主要生产经营、办公场所为美国新泽西州克兰伯里市2002 Eastpark Blvd。

2. 公司产权控制关系

截至评估基准日，普霖强生公司产权控制关系如下：



注：普霖斯通实验室原系公司向 ParPharmaceutical, Inc.收购的夏洛特工厂。

（二）其他资产评估报告使用人

根据《资产评估委托合同》，本资产评估报告的其他使用人为国家法律、法规规定的资产评估报告使用人。

二、评估目的

普霖强生公司拟进行股权转让，为此需要对该经济行为涉及的普霖强生公司股东全部权益价值进行评估。

本次评估目的是为该经济行为提供普霖强生公司股东全部权益价值的参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象为涉及上述经济行为的普霖强生公司的股东全部权益。

评估范围为普霖强生公司申报的并经过天健会计师事务所（特殊普通合伙）审阅的截至2018年12月31日普霖强生公司全部资产及相关负债，包括流动资产、非流动资产及流动负债。按照普霖强生公司提供的2018年12月31日业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审阅的财务报表反映，合并报表口径下，资产、负债和股东权益的账面价值分别为1,575,866,480.61元人民币、1,344,441,555.49元人民币和231,424,925.12元人民币，其中归属于母公司所有者权益为231,424,925.12元人民

币；母公司报表口径下，资产、负债和股东权益的账面价值分别为839,483,554.19元人民币，353,129,230.93元人民币和486,354,323.26元人民币。另外，对于无账面记录的无形资产也一并列入本次评估范围。

具体内容如下（母公司报表口径）：

金额单位：人民币元

项 目	账面原值	账面价值
一、流动资产		695,310,833.04
二、非流动资产		144,172,721.15
长期股权投资		144,172,721.15
资产总计		839,483,554.19
三、流动负债		353,129,230.93
负债合计		353,129,230.93
股东权益合计		486,354,323.26

主要资产情况如下：

1. 其他应收款

其他应收款账面价值695,038,680.87元人民币，其中账面余额695,038,680.87元人民币，坏账准备0.00元人民币，主要系应收子公司的拆借款和相应利息。

2. 长期股权投资

长期股权投资账面价值144,172,721.15元人民币，其中账面余额144,172,721.15元人民币，减值准备0.00元人民币。被投资单位包括PRINSTON PHARMACEUTICAL, INC. 普霖斯通制药有限公司(以下简称普霖斯通公司)和普霖贝利生物医药研发(上海)有限公司(以下简称普霖贝利公司)等2家全资子公司。

3. 企业申报的账面未记录的无形资产

截至评估基准日，普霖强生公司及其下属子公司申报的账面记录或未记录的无形资产共计64项，包括61项仿制药申请批件（ANDA）和3项商标权。具体如下：

(1) 药品生产批文

截至评估基准日，普霖强生公司共拥有61项账面记录或未记录的ANDA批件，具体如下：

序号	产品英文名称	药品通用名称	药品文号	批准机构	证书持有者	备注
----	--------	--------	------	------	-------	----

序号	产品英文名称	药品通用名称	药品文号	批准机构	证书持有者	备注
1	Phentermine Tablets (37.5mg)	苯丁胺片 (37.5mg)	ANDA40377	FDA	普霖斯通	账面记录
2	Hydrochlorothiazide Tablet(25mg,50mg)	氢氯噻嗪片 (25mg, 50mg)	ANDA40412	FDA	普霖斯通	账面记录
3	Hydroxyzine Hydrochloride (25mg)	盐酸羟嗪片 (25mg)	ANDA40574	FDA	普霖斯通	账面记录
4	Hydroxyzine Hydrochloride (10mg)	盐酸羟嗪片 (10mg)	ANDA40579	FDA	普霖斯通	账面记录
5	Hydroxyzine Hydrochloride (50mg)	盐酸羟嗪片 (50mg)	ANDA40580	FDA	普霖斯通	账面记录
6	PromethazineHydrochloride Tablets(12.5mg, 25mg, 50mg)	酸异丙嗪片 (12.5mg, 25mg, 50mg)	ANDA40622	FDA	普霖斯通	账面记录
7	Captopriltablets(12.5mg,25mg,50mg,100mg)	卡托普利片 (12.5mg, 25mg, 50mg, 100mg)	ANDA74477	FDA	普霖斯通	账面未记录
8	LisinoprilTablets(2.5mg,5mg,10mg,20mg,30mg,40mg)	赖诺普利片 (2.5mg, 5mg, 10mg, 20mg, 30mg, 40mg)	ANDA75743	FDA	普霖斯通	账面记录
9	Hydrochlorothiazide Tablet (12.5mg)	氢氯噻嗪片 (12.5mg)	ANDA75907	FDA	普霖斯通	账面记录
10	BenazeprilhydrochlorideTablets(5mg,10mg, 20mg, 40mg)	盐酸苯那普利片 (5mg, 10mg, 20mg, 40mg)	ANDA76118	FDA	普霖斯通	账面记录
11	LisinoprilTablets(20mg, 30mg, 40mg)	赖诺普利片 (20mg, 30mg, 40mg)	ANDA76164	FDA	普霖斯通	账面记录
12	Lisinopril Tablets (5mg, 10mg, 20mg)	赖诺普利片 (5mg, 10mg, 20mg)	ANDA76180	FDA	普霖斯通	账面记录
13	Lisinopriland Hydrochlorothiazide Tablets (10mg/12.5mg, 20mg/12.5mg, 20mg/25mg)	赖诺普利氢氯噻嗪片 (10mg/12.5mg, 20mg/12.5mg, 20mg/25mg)	ANDA76230	FDA	普霖斯通	账面记录
14	FurosemideTablet (20mg, 40mg, 80mg)	呋塞米片 (20mg, 40mg, 80mg)	ANDA76796	FDA	普霖斯通	账面记录
15	GlimepirideTablets1mg, 2mg, 4mg, 8mg)	格列美脲片 (1mg, 2mg, 4mg, 8mg)	ANDA77370	FDA	普霖斯通	账面记录
16	RisperidoneTablets(0.25mg, 0.5mg, 1mg, 2mg, 3mg, 4mg)	利培酮片 (0.25mg, 0.5mg, 1mg, 2mg, 3mg, 4mg)	ANDA77493	FDA	普霖斯通	账面记录
17	Cyclobenzaprine Hydrochloride Tablet (5mg, 10mg)	盐酸环苯扎林片 (5mg, 10mg)	ANDA77791	FDA	普霖斯通	账面记录
18	Clonazepam Tablets (0.5mg, 1mg, 2mg)	氯硝西洋片 (0.5mg, 1mg, 2mg)	ANDA77856	FDA	普霖斯通	账面记录
19	Clonidine Hydrochloride Tablets (0.1mg, 0.2mg, 0.3mg)	盐酸可乐定片 (0.1mg, 0.2mg, 0.3mg)	ANDA77901	FDA	普霖斯通	账面记录
20	Escitalopram Oxalate Tablets(EQ 5mg, 10mg, 20mg Base)	草酸艾司西酞普兰片 (EQ 5mg, 10mg, 20mg Base)	ANDA078032	FDA	普霖斯通	账面未记录
21	Levetiracetam Tablets (250mg, 500mg, 750mg, 1gm)	左乙拉西坦片 (250mg, 500mg, 750mg, 1gm)	ANDA78106	FDA	寿科健康	账面未记录
22	Ropinirolehydrochloride Tablets (EQ0.25mg, 0.5mg, 1mg, 2mg, 3mg, 4mg, 5mgBase)	盐酸罗匹尼罗片 (EQ0.25mg, 0.5mg, 1mg, 2mg, 3mg, 4mg, 5mgBase)	ANDA78110	FDA	普霖斯通	账面记录

序号	产品英文名称	药品通用名称	药品文号	批准机构	证书持有者	备注
23	NEVIRAPINE Tablets (200mg)	奈韦拉平片 (200mg)	ANDA78644	FDA	普霖斯通	账面未记录
24	Methocarbamol Tablets	美索巴莫 (750mg)	ANDA86988	FDA	寿科健康	账面未记录
25	Methocarbamol Tablets	美索巴莫 (500mg)	ANDA86989	FDA	寿科健康	账面未记录
26	Venlafaxine Hydrochloride Tablet (EQ25mg, 37.5mg, 50mg, 75mg, 100mgBase)	盐酸文拉法辛片 (EQ25mg, 37.5mg, 50mg, 75mg, 100mgBase)	ANDA90027	FDA	普霖斯通	账面记录
27	Losartan potassium Tablets (25mg, 50mg, 100mg)	氯沙坦钾片 (25mg, 50mg, 100mg)	ANDA91497	FDA	普霖斯通	账面记录
28	Donepezil Hydrochloride Tablets (5mg, 10mg)	盐酸多奈哌齐片 (5mg, 10mg)	ANDA200292	FDA	普霖斯通	账面记录
29	Temazepam Tablets (7.5mg, 15mg, 22.5mg, 30mg)	替马西泮片 (7.5mg, 15mg, 22.5mg, 30mg)	ANDA201781	FDA	普霖斯通	账面记录
30	Bupropion Hydrochloride Extended-release Tablets (100mg, 150mg, 200mg)	盐酸安非他同缓释片 (100mg, 150mg, 200mg)	ANDA202304	FDA	普霖斯通	账面未记录
31	Irbesartan Tablets (75mg, 150mg, 300mg)	厄贝沙坦片 (75mg, 150mg, 300mg)	ANDA203071	FDA	普霖斯通	账面记录
32	Irbesartan-HCTZ Tablets (150mg/12.5mg, 300mg/12.5mg, 300mg/25mg)	厄贝沙坦氢氯噻嗪片 (150mg/12.5mg, 300mg/12.5mg, 300mg/25mg)	ANDA203072	FDA	普霖斯通	账面记录
33	LevetiracetamER Tablets (500mg, 750mg)	左乙拉西坦缓释片 (500mg, 750mg)	ANDA203468	FDA	普霖斯通	账面未记录
34	Paroxetine Tablets (EQ10mg, 20mg, 30mg, 40mgBase)	盐酸帕罗西汀片 (EQ10mg, 20mg, 30mg, 40mgBase)	ANDA203854	FDA	普霖斯通	账面未记录
35	Valsartan Tablets (40mg, 80mg, 160mg, 320mg)	缬沙坦片 (40mg, 80mg, 160mg, 320mg)	ANDA204821	FDA	普霖斯通	账面未记录
36	Losartan Potassium and Hydrochlorothiazide Tablets (100mg/12.5mg, 100mg/25mg)	氯沙坦钾氢氯噻嗪片 (100mg/12.5mg, 100mg/25mg)	ANDA204901	FDA	普霖斯通	账面记录
37	Aripiprazole Tablets (2mg, 5mg, 10mg, 15mg, 20mg, 30mg)	阿立哌唑片 (2mg, 5mg, 10mg, 15mg, 20mg, 30mg)	ANDA205363	FDA	普霖斯通	账面未记录
38	Fosinopril Sodium Tablets (10mg, 20mg, 40mg)	福辛普利钠片 (10mg, 20mg, 40mg)	ANDA205670	FDA	普霖斯通	账面未记录
39	Quinapril Tablets (5mg, 10mg, 20mg, 40mg)	喹那普利片 (5mg, 10mg, 20mg, 40mg)	ANDA205823	FDA	普霖斯通	账面未记录
40	Valsartan and Hydrochlorothiazide Tablets (80mg/12.5mg, 160mg/12.5mg, 160mg/25mg, 320mg/12.5mg, 320mg/25mg)	缬沙坦氢氯噻嗪片 (80mg/12.5mg, 160mg/12.5mg, 160mg/25mg, 320mg/12.5mg, 320mg/25mg)	ANDA206083	FDA	普霖斯通	账面未记录
41	Clopidogrel Tablets (75mg, 300mg)	氯吡格雷片 (75mg, 300mg)	ANDA206376	FDA	普霖斯通	账面未记录
42	Duloxetine Delayed-Release Capsules (20mg, 30mg, 60mg)	度洛西汀缓释胶囊 (20mg, 30mg, 60mg)	ANDA206653	FDA	普霖斯通	账面未记录
43	Voriconazole Tablets (50mg, 200mg)	伏立康唑片 (50mg, 200mg)	ANDA206654	FDA	普霖斯通	账面未记录

序号	产品英文名称	药品通用名称	药品文号	批准机构	证书持有者	备注
44	Paroxetine Capsules (7.5mg)	帕罗西汀胶囊 (7.5mg)	ANDA207188	FDA	普霖斯通	账面未记录
45	Candesartan Cilexetil and Hydrochlorothiazide Tablets (16mg/12.5mg, 32mg/12.5mg, 32mg/25mg)	坎地沙坦酯氢氯噻嗪片 (16mg/12.5mg, 32mg/12.5mg, 32mg/25mg)	ANDA207455	FDA	普霖斯通	账面未记录
46	Doxycycline Hyclate Delayed-Release Tablets (150mg, 200mg)	盐酸多西环素缓释片 (150mg, 200mg, 50mg)	ANDA207494	FDA	普霖斯通	账面未记录
47	Oltmesartan Medoxomil And Hydrochlorothiazide (20mg/12.5mg, 40mg/12.5mg, 40mg/25mg)	奥美沙坦酯氢氯噻嗪片 (20mg/12.5mg, 40mg/12.5mg, 40mg/25mg)	ANDA207804	FDA	普霖斯通	账面未记录
48	Pioglitazone Tablets USP, 15mg, 30mg, 45mg	吡格列酮片 (15mg, 30mg, 45mg)	ANDA207806	FDA	普霖斯通	账面未记录
49	Telmisartan Tablets (20mg, 40mg, 80mg)	替米沙坦片 (20mg, 40mg, 80mg)	ANDA207882	FDA	普霖斯通	账面未记录
50	Extencavir Tablets (0.5mg, 1mg)	恩替卡韦片 (0.5mg, 1mg)	ANDA208782	FDA	普霖斯通	账面未记录
51	Telmisartan and Hydrochlorothiazide Tablets (40mg/12.5mg, 80mg/12.5mg, 80mg/25mg)	替米沙坦氢氯噻嗪片 (40mg/12.5mg, 80mg/12.5mg, 80mg/25mg)	ANDA209028	FDA	普霖斯通	账面未记录
52	Fenofibrate Tablets (48mg, 145mg)	非诺贝特片 (48mg, 145mg)	ANDA211080	FDA	普霖斯通	账面未记录
53	Metformin Hydrochloride and Tablets (500mg, 750mg)	盐酸二甲双胍缓释片 (500mg, 750mg)	ANDA208880	FDA	普霖斯通	账面未记录
54	Febuxostat Tablets, 40mg, 80mg	非布司他片 (40mg, 80mg)	ANDA206266	FDA	普霖斯通	账面未记录
55	Pregabalin Capsule (25mg, 50mg, 75mg, 100mg, 150mg, 200mg, 225mg, 300mg)	普瑞巴林胶囊 (25mg, 50mg, 75mg, 100mg, 150mg, 200mg, 225mg, 300mg)	ANDA207883	FDA	普霖斯通	账面未记录
56	Fingolimod Capsules (0.5mg)	芬戈莫德胶囊 (0.5mg)	ANDA208003	FDA	普霖斯通	账面未记录
57	Linagliptin (5mg)	利格列汀片 (5mg)	ANDA208472	FDA	普霖斯通	账面未记录
58	Roflumilast Tablets (500mcg)	罗氟司特片 (500mcg)	ANDA208299	FDA	普霖斯通	账面未记录
59	Tofacitinib Tablets (5mg)	托法替尼片 (5mg)	ANDA209923	FDA	普霖斯通	账面未记录
60	Glycopyrrolate injection	格隆溴铵注射液	ANDA210927	FDA	普霖斯通	账面未记录
61	Tigriello tablets	替格瑞洛片	ANDA208599	FDA	普霖斯通	账面未记录

(2) 商标

截至评估基准日，普霖强生公司共拥有3项账面未记录的商标，具体如下：

序号	注册商标	权属	注册号	类号	专用权公告日	取得方式
1	PRINSTON	普霖斯通	85822173	1A	2013年7月2日	申请

序号	注册商标	权属	注册号	类号	专用权公告日	取得方式
2	SOLCO	寿科健康	87156212	1A	2017年1月17日	申请
3	SOLCO HEALTHCARE U.S.	寿科健康	85619481	1A	2014年2月4日	申请

委托评估对象和评估范围与上述经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

四、价值类型及其定义

1. 价值类型及其选取：评估价值类型包括市场价值和市场价格以外的价值（投资价值、在用价值、清算价值、残余价值等）两种类型。经评估人员与委托人充分沟通后，根据本次评估目的、市场条件及评估对象自身条件等因素，最终选定市场价值作为本评估报告的评估结论的价值类型。

2. 市场价值的定义：市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、评估基准日

为使得评估基准日与拟进行的经济行为和评估工作日接近，委托人确定本次评估基准日为2018年12月31日，并在资产评估委托合同中作了相应约定。

六、评估依据

（一）法律法规依据

1. 《资产评估法》；
2. 《公司法》《合同法》《证券法》；
3. 其他与资产评估有关的法律、法规等。

（二）评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》；
2. 《资产评估职业道德准则》；
3. 《资产评估执业准则——资产评估程序》；
4. 《资产评估执业准则——资产评估报告》；
5. 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》；
6. 《资产评估执业准则——资产评估档案》；
7. 《资产评估执业准则——利用专家工作及报告》；

8. 《资产评估执业准则——企业价值》；
9. 《资产评估执业准则——无形资产》；
10. 《资产评估执业准则——不动产》；
11. 《资产评估执业准则——机器设备》；
12. 《资产评估价值类型指导意见》；
13. 《资产评估对象法律权属指导意见》。

(三) 权属依据

1. 普霖强生公司提供的《营业执照》、公司章程和验资报告；
2. 基准日股份持有证明、出资证明等；
3. 与资产及权利的取得及使用有关的经济合同、协议、财务报表及其他会计资料；
4. 房地产权证、发票等权属证明；
5. ANDA批件、商标注册证等相关权属证明；
6. 其他产权证明文件。

(四) 取价依据

1. 被评估单位提供的评估申报表；
2. 被评估单位截至评估基准日的审计报告以及相关财务报表；
3. 有关工程的原始资料、工程承包合同、业务合同、询价记录等；
4. 资产所在地的房地产市场价格的调查资料；
5. 主要设备的购置合同、发票、付款凭证；
6. 《资产评估常用数据与参数手册》等评估参数取值参考资料；
7. 美国政府、新泽西州政府、北卡罗来纳州政府等颁布的有关政策、规定、实施办法等法规文件；
8. 主要原材料市场价格信息、库存商品市场销价情况调查资料；
9. 被评估单位的历史生产经营资料、经营规划和收益预测资料；
10. 行业统计资料、相关行业及市场容量、市场前景、市场发展及趋势分析资料、定价策略及未来营销方式、类似业务公司的相关资料；
11. 从同花顺iFinD金融数据终端查询的相关数据，从标准普尔Capital IQ数据库查询的相关数据，美国经济学家达莫达兰Aswath Damodaran公布的相关统计数据；

12. 中国人民银行公布的评估基准日外汇汇价表及贷款利率；
13. 企业会计准则及其他会计法规和制度、部门规章等；
14. 评估专业人员对资产核实、勘察、检测、分析等所搜集的佐证资料；
15. 其他资料。

七、评估方法

（一）评估方法的选择

根据现行资产评估准则及有关规定，企业价值评估的基本方法有资产基础法、市场法和收益法。

市场法是将评估对象与可参考企业或者在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较，并对比较因素进行修正，从而确定评估对象价值的一种评估方法。市场法包括上市公司比较法和交易案例比较法。普霖强生公司主要从事药物的研发、生产和销售，由于美国市场上医药行业的交易案例较多，评估人员可以从公开资料中获得充足的近期类似交易案例信息，故本次能够采用交易案例法对普霖强生公司的股权价值进行评估。由于本次评估目的为普霖强生公司拟进行股权转让，交易案例比较法相比上市公司比较法更符合本次评估的实际情况。因此，本次适宜采用交易案例比较法进行评估。

普霖强生公司业务模式逐步趋于成熟，在延续现有的业务内容和范围的情况下，未来收益能够合理预测，与企业未来收益的风险程度相对应的折现率也能合理估算，本次评估可以采用收益法。

由于普霖强生公司成长潜力较大，未来盈利能力较强，资产基础法评估无法涵盖企业多年经营积累的企业品牌、销售渠道、研发能力、人力资源和商誉等无形资产或资源的价值，不能全面、合理的体现企业的整体价值。故本次评估不采用资产基础法。

结合本次资产评估的对象、评估目的和评估师所收集的资料，确定分别采用市场法和收益法对委托评估的普霖强生公司股东全部权益价值进行评估。

在上述评估基础上，对形成的各种初步价值结论依据实际状况充分、全面分析，综合考虑不同评估方法和初步价值结论的合理性后，确定采用市场法的结论作为评估对象的评估结论。

（二）市场法简介

市场法是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。

一）市场法的应用前提

1. 有一个充分发展、活跃的资本市场；
2. 资本市场中存在足够数量的与评估对象相同或类似的可比企业、或者在资本市场上存在着足够的交易案例；
3. 能够收集并获得可比企业或交易案例的市场信息、财务信息及其他相关资料；
4. 可以确信依据的信息资料具有代表性和合理性，且在评估基准日是有效的。

二）市场法的模型

交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法，包括上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

普霖强生公司主要从事药物的研发、生产和销售，由于美国市场上医药行业的交易案例较多，评估人员可以从公开资料中获得充足的近期类似交易案例信息，故本次能够采用交易案例法对普霖强生公司的股权价值进行评估。由于本次评估目的为普霖强生公司拟进行股权转让，因此，交易案例比较法相比上市公司比较法更符合本次评估的目的。

结合本次资产评估的对象、评估目的、委托人要求和评估师所收集的资料，确定采用交易案例比较法对委托评估的普霖强生公司的股东全部权益价值进行评估。

三）评估思路

交易案例比较法评估思路如下：

1. 分析被评估单位所在的行业、经营、规模和财务状况等，收集在运营上和财务上和被评估单位有相似特征的交易案例。
2. 分析可比企业买卖、收购及合并案例资料，与被评估单位进行对照比较，选

择适当的价值比率，采用适当的方法，参照交易日期等差异因素对其进行修正、调整，最终确定被评估单位的股权价值。

（三）收益法简介

收益法是指通过将评估单位的预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。

一）收益法的应用前提

1. 投资者在投资某个企业时所支付的价格不会超过该企业(或与该企业相当且具有同等风险程度的同类企业)未来预期收益折算成的现值。
2. 能够对企业未来收益进行合理预测。
3. 能够对与企业未来收益的风险程度相对应的折现率进行合理估算。

二）收益法的模型

结合本次评估目的和评估对象，采用企业自由现金流折现模型确定企业自由现金流价值，并分析公司溢余资产、非经营性资产的价值，确定公司的整体价值，并扣除公司的付息债务确定公司的股东全部权益价值。具体公式为：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务

企业整体价值=企业自由现金流评估值+非经营性资产价值+溢余资产价值

$$\text{企业自由现金流评估值} = \sum_{t=1}^n \frac{CFF_t}{(1+r_t)^t} + P_n \times (1+r_n)^{-n}$$

式中：n——明确的预测年限

CFF_t ——第 t 年的企业现金流

r——加权平均资本成本

t——未来的第 t 年

P_n ——第 n 年以后的连续价值

三）收益期与预测期的确定

本次评估假设公司的存续期间为永续期，收益期为无限期。采用分段法对公司的收益进行预测，即将公司未来收益分为明确的预测期间的收益和明确的预测期之后的收益，其中对于明确的预测期的确定综合考虑了行业和公司自身发展的情况，根据评估人员的市场调查和预测，取5年（即至2023年末）作为分割点较为适宜。

四）收益额—现金流的确定

本次评估中预期收益口径采用企业自由现金流，计算公式如下：

企业自由现金流=息前税后利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额

息前税后利润=营业收入-营业成本-税金及附加-销售费用-管理费用-研发费用-财务费用（不含利息支出）-资产减值损失+投资收益+资产处置收益+其他收益+营业外收入-营业外支出-所得税费用

五) 折现率的确定

1. 折现率计算模型

企业自由现金流评估值对应的是企业所有者的权益价值和债权人的权益价值，对应的折现率是企业资本的加权平均资本成本(WACC)。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$$

式中：WACC——加权平均资本成本；

K_e ——权益资本成本；

K_d ——债务资本成本；

T——所得税率；

D/E——资本结构。

债务资本成本 K_d 采用经济学家达莫达兰公布的美国 Drugs (Pharmaceutical) 行业平均债务资本成本。

权益资本成本按国际通常使用的CAPM模型求取，计算公式如下：

$$K_e = R_f + Beta \times ERP + R_c$$

式中： K_e ——权益资本成本

R_f ——目前的无风险利率

Beta——权益的系统风险系数

ERP——市场风险溢价

R_c ——企业特定风险调整系数

2. 模型中有关参数的计算过程

(1) 无风险报酬率的确定。

评估人员选取达莫达兰公布的评估基准日美国长期债券利率（Long Term Treasury bond rate）为无风险利率。

(2) 资本结构

公司的资本结构根据达莫达兰公布的美国Drugs (Pharmaceutical)行业平均资本结构确定。

(3) 企业风险系数Beta

企业风险系数Beta根据达莫达兰公布的美国Drugs (Pharmaceutical)行业Beta确定。

(4) 计算市场收益率及ERP

市场风险溢价采用达莫达兰公布的美国风险溢价数据。

(5) R_c企业特定风险调整系数的确定。

3. 加权平均成本的计算

(1) 权益资本成本 K_e 的计算

$$K_e = R_f + Beta \times ERP + R_c$$

(2) 债务资本成本 K_d 计算

债务资本成本 K_d 采用达莫达兰公布的美国Drugs (Pharmaceutical)行业平均债务资本成本。

(3) 加权资本成本计算

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$$

六) 非经营性资产和溢余资产的价值

非经营性资产（负债）是指与企业经营收益无关的资产（负债）。

溢余资产是指超过企业正常经营需要的资产规模的那部分经营性资产，包括多余的现金及现金等价物，有价证券等。

经分析，截至评估基准日，普霖强生公司存在1项溢余资产、3项非经营性资产和5项非经营性负债。普霖强生公司的溢余资产为溢余货币资金，非经营性资产(负债)包括关联方的往来款、未来拟出租的办公楼等。对上述非经营性资产(负债)和溢余资产，以核实后的账面价值为评估值。

七) 付息债务价值

截至评估基准日，公司付息债务为向中国工商银行纽约支行及HUAHAI US INC. 华海美国公司的借款，以及相应的应付利息，以核实后的账面值为评估值。

八、评估程序实施过程和情况

本项资产评估工作于 2019 年 1 月 31 日开始,评估报告日为 2019 年 4 月 23 日。整个评估工作分五个阶段进行:

(一) 接受委托阶段

1. 项目调查与风险评估,明确评估业务基本事项,确定评估目的、评估对象和范围、评估基准日;

2. 接受委托人委托,签订资产评估委托合同;

3. 编制资产评估计划;

4. 组成项目小组,并对项目组成员进行培训。

(二) 资产核实阶段

1. 评估机构根据资产评估工作的需要,向被评估单位提供资产评估申报表表样,并协助其进行资产清查工作;

2. 了解被评估单位基本情况及委估资产状况,并收集相关资料;

3. 审查核对被评估单位提供的资产评估申报表和有关测算资料;

4. 根据资产评估申报表的内容进行现场核实和勘察,收集整理资产购建、运行、维修等相关资料,并对资产状况进行勘查、记录;

5. 收集整理委估资产的产权证、合同、发票等产权证明资料,核实资产权属情况;

6. 收集整理美国仿制药行业资料,了解被评估单位的竞争优势和风险;;

7. 获取被评估单位的历史收入、成本以及费用等资料,了解其现有的生产能力和发展规划;

8. 收集并查验资产评估所需的其他相关资料。

(三) 评定估算阶段

1. 根据委估资产的实际状况和特点,制订各类资产的具体评估方法;

2. 收集市场信息;

3. 对委估资产进行评估,测算其评估价值;

4. 在被评估单位提供的未来收益预测资料的基础上,结合被评估单位的实际情况,查阅有关资料,合理确定评估假设,形成未来收益预测。然后分析、比较各项

参数，选择具体计算方法，确定评估结果。

5. 获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值。

(四) 结果汇总阶段

1. 分析并汇总分项资产的评估结果，形成评估结论；
2. 对各种方法评估形成的测算结果进行分析比较，确定评估结论；
3. 编制初步资产评估报告；
4. 对初步资产评估报告进行内部审核；
5. 征求有关各方意见。

(五) 出具报告阶段

征求意见后，正式出具资产评估报告。

九、评估假设

1. 基本假设

(1) 本次评估以委估资产的产权利益主体变动为前提，产权利益主体变动包括利益主体的全部改变和部分改变。

(2) 本次评估以公开市场交易为假设前提。

(3) 本次评估以被评估单位按预定的经营目标持续经营为前提，即被评估单位的所有资产仍然按照目前的用途和方式使用，不考虑变更目前的用途或用途不变而变更规划和使用方式。

(4) 本次评估以被评估单位提供的有关法律性文件、各种会计凭证、账簿和其他资料真实、完整、合法、可靠为前提。

(5) 本次评估以宏观环境相对稳定为假设前提，即美国现有的宏观经济、政治、政策及被评估单位所处行业的产业政策无重大变化，社会经济持续、健康、稳定发展；美国货币金融政策保持现行状态，不会对社会经济造成重大波动；美国税收保持现行规定，税种及税率无较大变化；美国现行的利率、汇率等无重大变化。

(6) 本次评估以被评估单位经营环境相对稳定为假设前提，即被评估单位主要经营场所及业务所涉及地区的社会、政治、法律、经济等经营环境无重大改变；被评估单位能在既定的经营范围内开展经营活动，不存在任何政策、法律或人为障碍。

2. 具体假设

(1) 本次评估中的收益预测是基于被评估单位提供的其在维持现有经营范围、持续经营状况下企业的发展规划和盈利预测的基础上进行的；

(2) 假设被评估单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德。

(3) 假设被评估单位每一年度的营业收入、成本费用、更新及改造等的支出，均在年度内均匀发生。

(4) 假设被评估单位在收益预测期内采用的会计政策与评估基准日时采用的会计政策在所有重大方面一致。

(5) 假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素，对被评估单位造成重大不利影响。

评估人员根据资产评估的要求，认定这些前提条件在评估基准日时成立，当以上评估前提和假设条件发生变化，评估结论将失效。

十、评估结论

1. 市场法评估测算结果

在本报告所揭示的评估假设基础上，普霖强生公司股东全部权益价值采用市场法评估的结果为39,658.39万美元。

2. 收益法评估测算结果

在本报告所揭示的评估假设基础上，普霖强生公司股东全部权益价值采用收益法评估的结果为38,018.06万美元。

3. 两种方法评估结果的比较分析和评估价值的确定

普霖强生公司股东全部权益价值采用市场法的评估结果为39,658.39万美元，收益法的评估结果为38,018.06万美元，两者相差1,640.33万美元，差异率为4.14%。

经分析，评估人员认为上述两种评估方法的实施情况正常，参数选取合理。

市场法是从整体市场的表现和未来的预期来评定企业的价值，客观反映了投资者对企业当前市场供需状态下的市场价值。而收益法是立足于企业本身的获利能力来预测企业的价值，两者是相辅相成的。

收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是企业未来获利能力的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制、行业市场环境以及资产的有效

使用等多种条件的影响。市场法是将评估对象与可比交易案例进行比较,对这些交易的已知价格和经济数据作适当的修正,以此反映当前市场状态下的价值。综上所述,由于两种评估方法采用不同角度来反映企业价值,从而造成两种评估方法结论产生差异。

通过对两种评估方法结果进行分析,最终采用市场法的评估结果,原因如下:收益法是通过对被评估单位未来预期收益的折现确定评估值,当前美国对制药行业的监管越来越严格,缬沙坦事件对普霖强生公司的影响难以准确预计,同时,仿制药行业竞争激烈,未来公司新上市药品的销售存在一定不确定性。相对于市场法而言,这种不确定性对收益法的影响更大。市场法的评估结果是通过标的企业所在公开市场上类似可比交易进行分析对比基础上得出的,各可比公司的交易价格是各个投资者在公平市场状况下自由交易得出的公允价值,由于其是以现实市场上的参照物来评价评估对象的价值,它具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观、评估数据直接取材于公开市场、评估结果说服力强等特点,其评估结果能够较好的反映各个投资者在当前市场状况下对企业公允价值的判断。结合本次评估目的、两种方法的评估结果相比较,市场法的评估结果能够更好地体现当前市场状况下的普霖强生公司股东全部权益价值。

因此,本次评估最终采用市场法的测算结果 39,658.39 万美元作为普霖强生公司股东全部权益的评估值。按评估基准日中国人民银行公布的美元中间汇率(686.32:100),普霖强生公司股东全部权益的评估值为 272,183.46 万元(大写为人民币贰拾柒亿贰仟壹佰捌拾叁万肆仟陆佰佰元整)。

十一、特别事项说明

1. 在对普霖强生公司股东全部权益价值评估中,评估人员对普霖强生公司提供的评估对象和相关资产的法律权属资料及其来源进行了必要的查验,未发现其他评估对象和相关资产的权属资料存在瑕疵情况。提供有关资产真实、合法、完整的法律权属资料是普霖强生公司的责任,评估人员的责任是对普霖强生公司提供的资料作必要的查验,资产评估报告不能作为对评估对象和相关资产的法律权属的确认和保证。若被评估单位不拥有前述资产的所有权,或对前述资产的所有权存在部分限制,则前述资产的评估结论和普霖强生公司股东全部权益价值评估结论会受到影响。

2. 截至评估基准日，普霖强生公司及其下属子公司存在以下重大租赁、未决诉讼等事项，可能对相关资产产生影响：

(1) 重大租赁事项

序号	出租资产	出租方	承租方	租期	租赁面积
1	办公楼2001, 2002, 2004, 2009 Eastpark Boulevard, Cranbury, New Jersey	Eastern Properties	普林斯通	2017.08.01 -长期	13,159 平方 英尺
2	上海市张江高科科技园蔡伦 路 538 号 A 幢楼二层	上海双华生物医药 科技发展有限公司	普霖贝利	2016.01.01- 2021.12.31	2984.80 平 方米

本次收益法评估时已考虑上述租赁事项对评估结果的影响。

(2) 未决诉讼事项

受浙江华海药业股份有限公司缙沙坦杂质事件影响，截至资产负债表日，公司及子公司共收到 12 起消费者诉讼通知，其中 10 起为集体诉讼，2 起为人身伤害诉讼。由于上述诉讼目前均尚未开庭，诉讼结果存在不确定性，故公司目前无法可靠预计上述未决诉讼对本期公司利润的影响。根据公司聘请的境外律师出具的律师函，原告提出的诉讼请求金额并不是原告及其代表的其他消费者们真实的损失或他们能追索的金额，另外基于美国集体诉讼经验，即使最终和解或者消费者胜诉，消费者实际申请赔付金额的比例也较低，并且将由浙江华海药业股份有限公司全额承担。

因此，本次评估时，未考虑相关诉讼事项对公司股东全部权益价值的影响。

普霖强生公司及其下属子公司承诺，截至评估基准日，除上述事项外，不存在其他资产抵押、质押、对外担保、未决诉讼、重大财务承诺等或有事项及租赁事项。

3. 本评估结果是依据本次评估目的、以报告中揭示的假设前提而确定的股东全部权益的现时市场价值，没有考虑特殊的交易方式可能追加或减少付出的价格等对评估价值的影响，也未考虑宏观经济环境发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响；本次评估对象为股东全部权益价值，部分股东权益价值并不必然等于股东全部权益价值和股权比例的乘积，可能存在控制权溢价或缺乏控制权的折价。

4. 本次股东全部权益价值评估时，评估人员依据现时的实际情况作了必要、合理的假设，在资产评估报告中列示。这些假设是评估人员进行资产评估的前提条件。当未来经济环境和以上假设发生较大变化时，评估人员将不承担由于前提条件的改变而推导出不同资产评估结论的责任。

5. 本评估机构及评估人员不对资产评估委托人和被评估单位提供的有关经济行为批文、营业执照、验资报告、审计报告、权证、会计凭证等证据资料本身的合法性、完整性、真实性负责。

6. 本次评估对被评估单位可能存在的其他影响评估结论的瑕疵事项,在进行资产评估时被评估单位未作特别说明而评估人员根据其执业经验一般不能获悉的情况下,评估机构和评估人员不承担相关责任。

资产评估报告使用人应注意上述特别事项对评估结论的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

1. 本资产评估报告只能用于资产评估报告载明的评估目的和用途。

2. 委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的,资产评估机构及资产评估师不承担责任。

3. 除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外,其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

4. 资产评估报告使用人应当正确理解评估结论。评估结论不等同于评估对象可实现的价格,评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

5. 本评估结论的使用有效期为一年,即自评估基准日2018年12月31日起至2019年12月30日止。当评估目的在评估基准日后的一年内实现时,可以以评估结论作为交易价格的参考依据,超过一年,需重新确定评估结论。

6. 如果存在资产评估报告日后、有效期以内的重大事项,不能直接使用本评估结论。若资产数量发生变化,应根据原评估方法对资产价值额进行相应调整;若资产价格标准发生重大变化,并对资产评估价值已经产生明显影响时,委托人应及时聘请评估机构重新确定评估结果。

7. 当政策调整对评估结论产生重大影响时,应当重新确定评估基准日进行评估。

十三、资产评估报告日

本资产评估报告日为2019年4月23日。



资产评估师：

