

# 宁波美诺华药业股份有限公司

Ningbo Menovo Pharmaceutical Co., Ltd.

(宁波市高新区扬帆路 999 弄 1 号 1406 室)



## 首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐人 (主承销商)



**浙商证券股份有限公司**

ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

(杭州市杭大路 1 号)

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

## 本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
公开发行人股票数量	不超过 3,000 万股
预计发行新股数量	不超过 3,000 万股
预计股东公开发售股份的数量和上限	<p>预计公开发售股份的数量最高不超过 750 万股，且公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量；参与公开发售股份的股东所公开发售股份由其按各自持有的符合公开发售条件的股份数占全体参与公开发售股份的股东所持有的符合公开发售条件的股份总数的比例，与公开发售股份总数相乘确定。</p> <p>公司股东发售股份所得资金不归公司所有，请投资者在报价、申购过程中考虑公司股东公开发售股份的因素。</p>
每股发行价格	人民币【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	不超过 12,000 万股
本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>本次发行前，控股股东美诺华控股、实际控制人姚成志承诺：美诺华经中国证券监督管理委员会核准首次公开发行股票后，自美诺华股票上市之日起 36 个月内，本公司/本人不转让或者委托他人管理本公司/本人所持有的美诺华股份，也不由美诺华回购该等股份。本公司/本人所持美诺华股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、</p>

	<p>证券交易所的有关规定作相应调整，下同）不低于美诺华首次公开发行股票时的发行价。美诺华上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于美诺华首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于美诺华首次公开发行股票时的发行价，本公司/本人持有公司股票的锁定期自动延长 6 个月。本公司/本人所持美诺华股票在锁定期满后，每年转让美诺华股份不超过本公司/本人持有的美诺华股份总数的 25%；在本公司实际控制人姚成志不再担任美诺华董事、监事、高级管理人员后半年内，不转让本公司/本人持有的美诺华股份。</p> <p>股东宁波银源和熊基凯承诺：美诺华经中国证券监督管理委员会核准首次公开发行股票后，自美诺华股票上市之日起 36 个月内，本公司/本人不转让或者委托他人管理本公司/本人所持有的美诺华股份，也不由美诺华回购该等股份。</p> <p>担任公司董事、高级管理人员职务的股东周君明、陈为人、石建祥、沈晓雷、姚波、焦华和李震承诺：自公司股票上市交易之日起 12 个月内，不转让本人所持有的公司股份；本人在担任公司董事、高级管理人员期间，每年转让公司股份不超过本人持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的公司股份。本人所持公司股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于公司首次公开发行股票时的发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于公司首次公开发行股票时的发行价，本人持有公司股票的锁定期自动延长 6 个月。若本人离职或职务变更的，不影响本承诺的效力，本人仍将继续履行上述承诺。</p> <p>其他股东分别承诺：美诺华经中国证券监督管理委员会核准首次公开发行股票后，自美诺华股票上市之日起 12 个月内，本公司/本人不转让或者委托他人管理本公司/本人所持有的美诺华股份，也不由美诺华回购该等股份。</p>
保荐人（主承销商）	浙商证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2014 年 11 月 17 日

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

### 一、股份流通限制和自愿锁定承诺

本次发行前本公司总股本为 9,000 万股，本次拟公开发行不超过 3,000 万股普通股，发行后总股本不超过 12,000 万股，均为流通股。

本次发行前，控股股东美诺华控股、实际控制人姚成志承诺：美诺华经中国证券监督管理委员会核准首次公开发行股票后，自美诺华股票上市之日起 36 个月内，本公司/本人不转让或者委托他人管理本公司/本人所持有的美诺华股份，也不由美诺华回购该等股份。本公司/本人所持美诺华股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、证券交易所的有关规定作相应调整，下同）不低于美诺华首次公开发行股票时的发行价。美诺华上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于美诺华首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于美诺华首次公开发行股票时的发行价，本公司/本人持有公司股票的锁定期自动延长 6 个月。本公司/本人所持美诺华股票在锁定期满后，每年转让美诺华股份不超过本公司/本人持有的美诺华股份总数的 25%；在本公司实际控制人姚成志不再担任美诺华董事、监事、高级管理人员后半年内，不转让本公司/本人持有的美诺华股份。

股东宁波银源和熊基凯承诺：美诺华经中国证券监督管理委员会核准首次公开发行股票后，自美诺华股票上市之日起 36 个月内，本公司/本人不转让或者委托他人管理本公司/本人所持有的美诺华股份，也不由美诺华回购该等股份。

担任公司董事、高级管理人员职务的股东周君明、陈为人、石建祥、沈晓雷、姚波、焦华和李震承诺：自公司股票上市交易之日起 12 个月内，不转让本人所持有的公司股份；本人在担任公司董事、高级管理人员期间，每年转让公司股份不超过本人持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的公司股份。本人所持公司股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于公司首次公开发行股票时的发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日

的收盘价均低于公司首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于公司首次公开发行股票时的发行价，本人持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。若本人离职或职务变更的，不影响本承诺的效力，本人仍将继续履行上述承诺。

其他股东分别承诺：美诺华经中国证券监督管理委员会核准首次公开发行股票后，自美诺华股票上市之日起 12 个月内，本公司/本人不转让或者委托他人管理本公司/本人所持有的美诺华股份，也不由美诺华回购该等股份。

## 二、关于公司股价稳定措施的承诺

### （一）稳定公司股价的原则

公司将正常经营和可持续发展，为全体股东带来合理回报。为兼顾全体股东的即期利益和长远利益，有利于公司健康发展和市场稳定，如公司股价触发启动稳定股价措施的具体条件时，公司及/或公司控股股东、董事、高级管理人员将根据《公司法》、《证券法》及中国证监会颁布的规范性文件的相关规定以及公司实际情况，启动有关稳定股价的措施，以维护市场公平，切实保护投资者特别是中小投资者的合法权益。

### （二）启动稳定股价措施的具体条件

公司股票自挂牌上市之日起三年内，一旦出现连续二十个交易日公司股票收盘价均低于公司最近一期经审计每股净资产情形时（以下简称“稳定股价措施的启动条件”，若因除权除息事项致使上述股票收盘价与公司最近一期经审计每股净资产不具可比性的，上述每股净资产做相应调整），非因不可抗力因素所致，公司应当启动稳定股价措施。

公司或有关方采取稳定股价措施后，公司股票若连续 20 个交易日收盘价均高于公司最近一期经审计每股净资产，则可中止稳定股价措施。中止实施股价稳定方案后，自上述股价稳定方案通过并公告之日起 12 个月内，如再次出现公司股票收盘价格连续 20 个交易日低于公司最近一期经审计每股净资产的情况，则应继续实施上述股价稳定方案。稳定股价方案所涉及的各项措施实施完毕或稳定

股价方案实施期限届满且处于中止状态的，则视为本轮稳定股价方案终止。

本轮稳定股价方案终止后，若公司股票自挂牌上市之日起三年内再次触发稳定股价预案启动情形的，将按前款规定启动下一轮稳定股价预案。

### （三）稳定股价的具体措施

当上述启动股价稳定措施的条件成就时，公司及有关方将根据公司董事会或股东大会审议通过的稳定股价方案及时采取以下部分或全部措施稳定公司股价：

（1）实施利润分配或资本公积转增股本；（2）公司回购股票；（3）公司控股股东增持公司股票；（4）公司董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票；（5）其他证券监管部门认可的方式。以上稳定股价措施的具体内容如下：

#### 1、实施利润分配或资本公积转增股本

稳定股价措施的启动条件成就之日起 5 个工作日内，召开董事会讨论稳定股价的具体方案，如董事会审议确定以通过利润分配或资本公积转增股本稳定公司股价，降低每股净资产，公司董事会将根据法律法规、《公司章程》的规定，在保证公司经营资金需求的前提下，将公司实施利润分配方案或者资本公积转增股本的议案提交股东大会审议通过后实施。

#### 2、公司回购股票

稳定股价措施的启动条件成就之日起 5 个工作日内，召开董事会讨论稳定股价的具体方案，如董事会审议确定的稳定股价的具体方案拟要求公司回购股票的，董事会应当将公司回购股票的议案提交股东大会审议通过后实施。

公司股东大会审议通过包括股票回购方案在内的稳定股价具体方案后 12 个月内，公司将通过证券交易所依法回购股票，公司回购股票的价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因除权除息事项导致公司净资产、股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整）；用于回购股票的资金应为公司自有资金，不得以首次发行上市所募集的资金回购股票。

#### 3、控股股东增持公司股票

若董事会或股东大会审议通过的稳定股价措施包括公司控股股东增持公司

股票，则公司控股股东将在增持义务触发之日起 12 个月内通过证券交易所以大宗交易方式、集中竞价方式及/或其他合法方式增持公司社会公众股份；用于股份增持的资金不少于上一会计年度从公司处领取的税后现金分红及薪酬总额的 20%（由于稳定股价措施中止导致稳定股价方案终止时实际增持金额低于上述标准的除外）。

#### **4、董事、高级管理人员增持公司股票**

若董事会或股东大会审议通过的稳定股价措施包括董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票，则公司董事（独立董事除外）、高级管理人员将在增持义务触发之日起 12 个月内通过证券交易所以集中竞价交易方式增持公司社会公众股份，用于股份增持的资金不少于上一会计年度从公司领取的税后薪酬总额的 20%（由于稳定股价措施中止导致稳定股价方案终止时实际增持金额低于上述标准的除外）。

如公司在上市后三年内拟新聘任董事、高级管理人员的，公司将在聘任同时要求其出具承诺函，承诺履行公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员已作出的稳定公司股价承诺。

#### **（四）增持或回购股票的要求**

以上股价稳定方案的实施及信息披露均应当遵守《公司法》、《证券法》及中国证监会、证券交易所等有权部门颁布的相关法规的规定，不得违反相关法律法规关于增持或回购股票的时点限制，且实施后公司股权分布应符合上市条件。

#### **（五）稳定股价措施的具体程序**

公司董事会应当在上述启动稳定股价措施条件成就之日起 5 个工作日内召开董事会会议，审议通过相关稳定股价的具体预案后，公告预案内容，并由相关责任主体按照以下程序实施。

##### **1、实施利润分配或资本公积转增股本**

在触发股价稳定方案的启动条件时（连续二十个交易日公司股票收盘价均低于公司最近一期未经审计每股净资产），若董事会制定稳定股价的具体方案中包



括公司实施利润分配或资本公积转增股本的，则在董事会决议公告同时发出召开股东大会的会议通知，由公司股东大会审议通过包括实施利润分配或资本公积转增股本方案在内的稳定股价具体方案。公司将在股东大会审议通过利润分配方案或资本公积转增股本方案后的二个月内，完成上述方案的实施。

## **2、公司回购股票**

在触发股价稳定方案的启动条件时，若董事会制定稳定股价的具体方案中包括公司回购股票的，则在董事会决议公告同时发出召开股东大会的会议通知，由公司股东大会审议通过包括股票回购方案在内的稳定股价具体方案。

（1）公司股票回购预案须经公司股东大会审议通过，履行相关法律法规、中国证监会相关规定及其他对公司有约束力的规范性文件所规定的相关程序并取得所需的相关批准，其中股东大会决议须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司股票回购预案经公司股东大会审议通过后，由公司授权董事会实施股票回购的相关决议并提前公告具体实施方案。公司实施股票回购方案时，应依法通知债权人，向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案手续。

（2）公司将通过证券交易所依法回购股票。股票回购方案实施完毕后，公司应在 2 个工作日内公告公司股份变动报告，并在 10 日内依法注销所回购的股票，办理工商变更登记手续。

## **3、控股股东增持公司股票**

在触发股价稳定方案的启动条件之日起 10 个交易日内或者稳定股价具体方案的董事会决议公告日 5 个工作日内，如稳定股价的具体方案中包括公司控股股东增持公司股票的，则控股股东应依照稳定股价具体方案及承诺的内容在 12 个月内履行增持义务，并就增持发行人股票的具体计划书面通知公司，由公司进行公告。

## **4、董事、高级管理人员增持公司股票**

在触发股价稳定方案的启动条件之日起 10 个交易日内或者稳定股价具体方案的董事会决议公告日 5 个工作日内，如稳定股价的具体方案中包括董事（独立

董事除外)、高级管理人员增持公司股票,则公司董事(独立董事除外)、高级管理人员应依照稳定股价的具体方案及各自承诺的内容在12个月内履行公司股票增持义务。

### 三、招股说明书真实、准确、完整的承诺

#### (一) 发行人的承诺

1、如本公司招股说明书中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏(以下简称“虚假陈述”),对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的,本公司将依法回购首次公开发行的全部新股(如本公司上市后发生除权事项的,上述回购数量相应调整)。本公司将在有权部门出具有关违法事实的认定结果后及时进行公告,并根据相关法律法规及公司章程的规定及时召开董事会审议股份回购具体方案,并提交股东大会。本公司将根据股东大会决议及有权部门的审批启动股份回购措施。本公司承诺回购价格将按照市场价格,如本公司启动股份回购措施时已停牌,则股份回购价格不低于停牌前一交易日平均交易价格(平均交易价格=当日总成交额/当日成交总量)。

2、如因本公司招股说明书中存在的虚假陈述,致使投资者在证券交易中遭受损失的,本公司将依法赔偿因上述虚假陈述行为给投资者造成的直接经济损失,包括但不限于投资差额损失及相关佣金、印花税、资金占用利息等。

3、如本公司违反上述承诺,本公司将在股东大会及信息披露指定媒体上公开说明未采取上述股份回购措施的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉,并按有权部门认定的实际损失向投资者进行赔偿。

#### (二) 控股股东、实际控制人的承诺

1、如发行人招股说明书中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的,本公司/本人将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股,同时本公司/本人也将购回发行人首次公开发行股票时本公司/本人已公开发售的股份及发行人上市后减持的原限售股份。本公司/本人将根据股东大会决议及有权部门审批通过的回购方案启

动股份回购措施，本公司/本人承诺回购价格按照市场价格，如启动股份回购措施时发行人已停牌，则股份回购价格不低于停牌前一交易日平均交易价格（平均交易价格=当日总成交额/当日成交总量）。

2、如因发行人招股说明书中存在的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司/本人将对发行人因上述违法行为引起的赔偿义务承担个别及连带责任。

3、如本公司/本人违反上述承诺，则将在发行人股东大会及信息披露指定媒体上公开说明未采取上述股份回购措施的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述承诺之日起停止在发行人处领薪及分红（如有），同时本公司/本人持有的发行人股份将不得转让，直至本公司/本人按照上述承诺采取的相应股份购回及赔偿措施实施完毕时为止。

### **（三）发行人董事、监事、高级管理人员的承诺**

1、如发行人招股说明书中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司全体董事、监事、高级管理人员将对发行人因上述违法行为引起的赔偿义务承担个别及连带责任。

2、如公司全体董事、监事、高级管理人员违反上述承诺，则将在发行人股东大会及信息披露指定媒体上公开说明未采取上述承诺措施的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述承诺之日起停止在发行人处领薪及分红（如有），同时公司全体董事、监事、高级管理人员持有的发行人股份将不得转让，直至公司全体董事、监事、高级管理人员按照上述承诺采取相应赔偿措施并实施完毕时为止。

### **（四）各中介机构的承诺**

#### **1、保荐机构的承诺**

浙商证券股份有限公司为美诺华药业首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因浙商证券股份有限公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投

投资者造成损失的，浙商证券股份有限公司将依法赔偿投资者损失。

## **2、上海市广发律师事务所的承诺**

上海市广发律师事务所为美诺华药业首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因上海市广发律师事务所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，上海市广发律师事务所将依法赔偿投资者损失。

## **3、立信会计师事务所的承诺**

立信会计师事务所为美诺华药业首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；如因立信会计师事务所的过错，证明为发行人首次公开发行股票事宜制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，立信会计师事务所将依法与发行人及其他中介机构承担连带赔偿责任。

# **四、持有公司 5%以上股份的股东的持股意向及减持意向**

## **（一）实际控制人及控股股东的持股及减持意向**

美诺华经中国证券监督管理委员会核准首次公开发行股票后，自美诺华股票上市之日起 36 个月内，姚成志以及美诺华控股不转让或者委托他人管理其所持有的美诺华股份，也不由美诺华回购该等股份。

自在上述 36 个月限售期届满之日起，姚成志以及美诺华控股将根据自身需要，选择集中竞价、大宗交易及协议转让等法律、法规规定的方式依法进行减持。

## **（二）宁波金麟的持股及减持意向**

美诺华经中国证券监督管理委员会核准首次公开发行股票后，自美诺华股票上市之日起 12 个月内，宁波金麟不转让或者委托他人管理本企业所持有的美诺华股份，也不由美诺华回购该等股份。

在上述 12 个月限售期届满之日起，宁波金麟将根据自身需要，选择大宗交易、集中竞价及协议转让等法律、法规规定的方式依法进行减持。

## 五、本次发行前滚存利润的分配及发行上市后的利润分配政策

### （一）本次发行上市后的利润分配政策

公司于 2014 年第三次临时股东大会审议通过了最新的《公司章程（草案）》。《公司章程（草案）》将在公司本次公开发行股票并上市后生效，其中对于公司利润分配政策的主要规定如下：

#### 1、利润分配的基本原则

（1）公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，根据分红规划，每年按当年实现可供分配利润的规定比例向股东进行分配；

（2）公司的利润分配政策尤其是现金分红政策应保持一致性、合理性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益和公司的可持续发展，并符合法律、法规的相关规定。

#### 2、利润分配具体政策

（1）利润分配的形式：公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式。凡具备现金分红条件的，应优先采用现金分红方式进行利润分配；如以现金方式分配利润后，公司仍留有可供分配的利润，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

（2）现金分红的具体条件：

A、公司当年盈利且累计未分配利润为正值；

B、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

（3）现金分红的比例：采取固定比率政策进行现金分红，公司每年应当以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 30%；如公司追加中期现金分红，则中期分红比例不少于当期实现的可供分配利润的 30%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的

程序，提出差异化的现金分红政策：

A、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

B、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

C、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（4）公司发放股票股利的具体条件：若公司经营情况良好，营业收入和净利润持续增长，且董事会认为公司股本规模与净资产规模不匹配时，可以提出股票股利分配方案。

（5）利润分配的期间间隔：在有可供分配的利润的前提下，原则上公司应至少每年进行一次利润分配，于年度股东大会通过后二个月内进行；公司可以根据生产经营及资金需求状况实施中期现金利润分配，在股东大会通过后二个月内进行。

### 3、利润分配方案的审议程序

（1）公司的利润分配方案由公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，形成专项决议后提交股东大会审议。独立董事应当就利润分配方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（2）若公司实施的利润分配方案中现金分红比例不符合上述规定的，董事会应就现金分红比例调整的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（3）公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进

行审议。公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应通过多种渠道（包括但不限于开通专线电话、董事会秘书信箱及通过上海证券交易所投资者关系平台等）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。公司股东大会审议利润分配方案时，公司应当为股东提供网络投票方式，同时按照参与表决的 A 股股东的持股比例分段披露表决结果。分段区间为持股 1%以下、1%-5%、5%以上 3 个区间；对持股比例在 1%以下的股东，还应当按照单一股东持股市值 50 万元以上和以下两类情形，进一步披露相关 A 股股东表决结果。

（4）公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（5）公司监事会对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。

监事会发现董事会存在以下情形之一的，应当发表明确意见，并督促其及时改正：

- A、未严格执行现金分红政策和股东回报规划；
- B、未严格履行现金分红相应决策程序；
- C、未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况。

#### **4、公司利润分配政策的变更**

（1）利润分配政策调整的原因：如遇到战争、自然灾害等不可抗力或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。公司修改利润分配政策时应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

（2）利润分配政策调整的程序：公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告，并经独立董事审议后提交股东

大会特别决议通过。利润分配政策调整应在提交股东大会的议案中详细说明原因，审议利润分配政策变更事项时，公司应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

**5、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。**

**6、股东违规占有公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。**

## **（二）未来分红回报规划**

公司制定股东分红回报规划：公司上市后每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 30%。

鉴于公司的发展阶段在未来三年仍处于成长期，且公司募集资金投资项目尚未全部完成，未来仍存在重大资金支出的安排，因此，公司现金分红在当次利润分配中所占比例不低于 20%。

若公司经营情况良好，营业收入和净利润持续增长，且董事会认为公司股本规模与净资产规模不匹配时，可以提出股票股利分配预案。

在有可供分配的利润的前提下，原则上公司应至少每年进行一次利润分配，于年度股东大会通过后二个月内进行；公司可以根据生产经营及资金需求状况实施中期现金利润分配，于股东大会通过后二个月内进行。

在实施分红后，公司留存未分配利润将主要用于日常生产经营所需流动资金、项目投资等投入。

## **（三）发行前公司滚存利润的分配**

经本公司 2014 年第三次临时股东大会《关于首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前滚存未分配利润的分配方案的议案》决议：公司在发行股票前实现的所有滚存未分配利润由发行后的全体新老股东按发行后的持股比例共同享有。



## 六、特别风险因素

本公司提请投资者认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容，并特别提醒投资者关注下列事项：

### （一）单一客户份额较高的风险

发行人主要从事化学原料药及医药中间体的研发、生产与销售，主要产品类别为特色原料药及中间体。2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月，发行人对前五名客户的营业收入合计占当期营业收入的比例分别为 89.78%、88.59%、91.80%和 94.08%，其中发行人向 KRKA 的销售额占同期营业收入的比重分别为 70.66%、70.52%、69.79%和 82.89%。

经过长期的业务合作，目前发行人与 KRKA 之间形成了稳定密切、互惠共赢的长期战略合作模式。为了实现长远业务发展规划，公司正积极开拓新客户，已与 TEVA、Sandoz、Servier、Amerigen、PHARMSOL 等建立了初步的合作关系。公司将在继续扩大与现有的优质客户合作规模的同时，同时与全球知名医药企业洽谈战略合作。因此，发行人预计未来单一客户份额将降低。

虽然目前发行人与 KRKA 之间的合作模式有利于提高发行人的管理水平、研发能力，提升发行人药物销售的毛利率和经营业绩，但是不排除未来可能会出现发行人与 KRKA 的合作关系不能持续，或者 KRKA 经营状况发生重大变化，从而对发行人的经营业绩造成重大影响。

### （二）无法如期获得制剂生产文号的风险

公司本次募集资金项目之一为年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目，药品种类包括心血管类药物、肠胃类药物和中枢神经类药物等类别。其中：心血管类药物主要包括缬沙坦、培哌普利、氯吡格雷、阿托伐他汀和瑞舒伐他汀，肠胃类药物包括埃索美拉唑，中枢神经类药物主要包括抗抑郁症药物文拉法辛。除拟安排上述市场前景良好的制剂品种外，公司将根据市场情况，优选其他制剂品种在本项目生产线生产。

公司将按募投项目建成的生产能力来拓展制剂合作，现有多名外国专家参与

公司制剂发展、质量以及注册等工作，第一阶段将通过稳定的合作商来拓展制剂产品市场。公司已经与 PHARMSOL 开展培哌普利项目合作，双方将在产品制造生产、市场销售方面进行合作，后续将会有多个产品加入。另外，公司目前已经 Amerigen 在埃索美拉唑制剂生产方面达成战略合作，Amerigen 负责产品注册和市场销售，公司负责制造生产。公司未来拟通过自主研发、合作研发以及协议购买等方式获得制剂文号，若公司未能在相应时间内取得相应制剂文号，则会对本次募集投资项目部分产品的投产带来重大不利影响。

### （三）行业相关许可、认证重续风险

根据国内外相关法律法规的规定，公司从事医药生产经营须向有关政府机构申请并取得许可证及执照，包括药品生产许可证、药品经营许可证、药品 GMP 证书（含欧盟各成员国的 GMP 认证）、药品注册批件（含欧盟原料药 CEP 认证）等。前述证书均有一定的有效期，在有效期届满时公司须经过有关部门重新评估合格后，方可延续特许经营许可证的有效期。

如果公司无法在规定的时间内获得药品再注册批件，或者无法在相关证书有效期届满时换领新证或更新登记，公司将无法继续生产、销售有关产品，进而影响公司的经营业绩。

### （四）环保风险

公司所处行业是国家环保监管要求较高的行业，国家相关部门一直高度重视制药行业的环境保护管理。随着《制药工业水污染物排放标准》强制实施，涉及发酵类、化学合成类、提取类、中药类、生物工程类和混装制剂类等医药制造企业环保压力加大。环保治理不仅技术要求高，而且投入大。解决环保问题要从调整产品结构入手，从工艺改进入手，建设低消耗、低污染、高附加值的产品，向医药行业的高端产品进军，实施精细化管理，走资源节约、环境友好的可持续发展之路。

公司产品生产过程涉及各种复杂的化学反应，会产生氨氮、烟尘、工业粉尘和工业固体废物等各种污染物，若处理不当，会对周边环境造成一定的不利影响。公司生产过程中产生的废水、废气、废渣（“三废”）均按照国家相关规定进行处

理后排放，并积极引进先进环境保护设备与技术措施，加强回收和综合利用，进一步提升清洁生产水平。

但是，如果国家及地方政府未来进一步提高环境污染管制标准，公司将支付更高的环保费用并可能对经营业绩产生一定程度的影响。

# 目 录

本次发行概况 .....	1
发行人声明 .....	3
重大事项提示 .....	4
一、股份流通限制和自愿锁定承诺 .....	4
二、关于公司股价稳定措施的承诺 .....	5
三、招股说明书真实、准确、完整的承诺 .....	9
四、持有公司 5%以上股份的股东的持股意向及减持意向 .....	11
五、本次发行前滚存利润的分配及发行上市后的利润分配政策 .....	12
六、特别风险因素 .....	16
目 录 .....	19
第一节 释 义 .....	23
一、普通术语 .....	23
二、专业术语 .....	25
第二节 概 览 .....	28
一、发行人简介 .....	28
二、发行人控股股东及实际控制人情况 .....	35
三、主要财务数据及主要财务指标 .....	36
四、本次发行情况 .....	38
五、募集资金用途 .....	39
第三节 本次发行概况 .....	40
一、发行人基本情况 .....	40
<b>二、本次发行基本情况</b> .....	40
三、本次发行有关机构 .....	42
四、本次发行的有关重要日期 .....	45
第四节 风险因素 .....	46
一、单一客户份额较高的风险 .....	46
二、募集资金投资风险 .....	46
三、经营风险 .....	48
四、市场竞争风险 .....	50
五、财务风险 .....	50

六、技术研发风险 .....	52
七、人力资源风险 .....	52
<b>第五节 发行人基本情况 .....</b>	<b>54</b>
一、发行人基本资料 .....	54
二、发行人的历史沿革及改制重组情况 .....	55
三、发行人股本的形成及变化情况 .....	60
四、发行人历次验资情况 .....	72
五、发行人设立以来的重大资产重组情况 .....	74
六、发行人股权结构与组织结构 .....	75
七、发行人子公司、分公司、参股公司情况 .....	77
八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 .....	85
九、发行人有关股本的情况 .....	99
十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况 .....	102
十一、发行人员工及其社会保障情况 .....	102
十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺 .....	105
<b>第六节 业务与技术 .....</b>	<b>106</b>
一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况 .....	106
二、发行人所处行业基本情况 .....	106
三、发行人的行业地位及竞争优势 .....	130
四、发行人的主营业务情况 .....	146
五、主要固定资产及无形资产 .....	160
六、行业相关许可、认证情况 .....	179
七、特许经营许可证 .....	182
八、发行人的技术创新与研发情况 .....	182
九、环境保护和安全生产情况 .....	190
十、质量控制情况 .....	195
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>199</b>
一、同业竞争 .....	199
二、关联方和关联关系 .....	201
三、关联交易 .....	203
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>217</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介 .....	217
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份情况 .....	221
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况 .....	222
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员报酬情况 .....	223
五、公司董事、监事和高级管理人员及核心技术人员兼职情况 .....	224
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系 .....	225
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议、作出的重要承诺及履行情况 .....	225

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格 .....	225
九、公司董事、监事和高级管理人员变动情况和原因 .....	226
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>227</b>
一、股东大会制度的建立健全及运行情况 .....	227
二、董事会制度的建立健全及运行情况 .....	230
三、监事会制度的建立健全及运行情况 .....	234
四、独立董事制度的建立健全及运行情况 .....	235
五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 .....	236
六、公司报告期违法违规的情形 .....	238
七、公司资金占用和对外担保情况 .....	238
八、公司管理层对内控制度的评价及注册会计师的鉴证意见 .....	239
九、公司保证内控制度完整合理有效、公司治理完善的具体措施 .....	239
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>241</b>
一、审计意见类型及会计报表编制基础 .....	241
二、最近三年及一期会计报表 .....	241
三、合并报表编制方法、合并报表范围及其变化情况 .....	251
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计 .....	257
五、最近一年及一期内收购兼并情况 .....	278
六、非经常性损益 .....	279
七、最近一期末主要资产 .....	280
八、最近一期末主要债项 .....	281
九、所有者权益变动情况 .....	282
十、现金流量情况 .....	283
十一、财务报表附注中的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项 .....	283
十二、重要财务指标 .....	288
十三、历次资产评估情况 .....	290
十四、历次验资情况 .....	290
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>291</b>
一、盈利能力分析 .....	291
二、财务状况分析 .....	326
三、资本性支出分析 .....	360
四、重大或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项 .....	361
五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	361
六、公司未来分红回报规划 .....	362
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>363</b>
一、整体战略和业务发展目标 .....	363
二、发行当年及未来两年的发展计划 .....	364
三、拟定计划依据的假设条件 .....	368
四、实施计划面临的主要困难 .....	368

五、实现发展计划的方法和途径 .....	369
六、发展计划与现有业务的关系 .....	370
七、本次募集资金运用对实现发展目标的作用 .....	370
<b>第十三节 本次募集资金使用情况 .....</b>	<b>371</b>
一、募集资金运用计划及投资项目基本情况 .....	371
二、募集资金投资项目实施背景和必要性分析 .....	372
三、募集资金投资项目的市场前景及可行性分析 .....	376
四、募集资金投资项目的简介 .....	383
五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响 .....	394
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>398</b>
一、股利分配的一般政策 .....	398
二、报告期内股利分配情况 .....	399
三、本次发行前滚存利润的分配方案 .....	399
四、本次发行后的股利分配政策 .....	399
五、未来分红回报规划 .....	402
六、保荐机构的核查意见 .....	404
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>405</b>
一、信息披露制度相关情况 .....	405
二、发行人重要合同 .....	405
三、对外担保事项 .....	409
四、发行人重大诉讼或仲裁事项 .....	409
五、发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼或仲裁事项 或刑事诉讼事项 .....	409
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b>	<b>410</b>
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	410
二、保荐人（主承销商）声明 .....	411
三、发行人律师声明 .....	412
四、审计机构声明 .....	413
五、资产评估机构声明 .....	414
六、验资机构声明 .....	415
七、验资复核机构声明 .....	416
<b>第十七节 附件 .....</b>	<b>417</b>
一、附件目录 .....	417
二、附件文件的查阅时间与查阅地点 .....	417

## 第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文中另有所指，下列简称具有如下特定意义：

### 一、普通术语

发行人、公司、本公司、股份公司、宁波美诺华、美诺华、美诺华药业	指	宁波美诺华药业股份有限公司
有限公司、美诺华有限	指	宁波美诺华药业有限公司，系发行人前身
本次发行	指	本公司本次向社会公众公开发行不超过3,000万股面值为1.00元的境内上市人民币普通股股票的行为
公司章程	指	宁波美诺华药业股份有限公司章程
股东大会	指	宁波美诺华药业股份有限公司股东大会
董事会	指	宁波美诺华药业股份有限公司董事会
监事会	指	宁波美诺华药业股份有限公司监事会
宁波联合亿贸	指	宁波联合亿贸进出口有限公司，系发行人更名宁波美诺华药业有限公司前名称
美诺华控股	指	宁波美诺华控股有限公司，系发行人控股股东
宁波香兰	指	宁波香兰投资有限公司，系宁波美诺华控股有限公司前身
弘毅广告	指	浙江弘毅广告有限公司，系发行人控股股东控制的公司
香兰贸易	指	宁波香兰贸易有限公司，系发行人控股股东控制的公司
浙江裕泽	指	浙江裕泽进出口有限公司，系发行人控股股东控制的公司
浙江美诺华	指	浙江美诺华药物化学有限公司，系发行人控股子公司
安徽美诺华	指	安徽美诺华药物化学有限公司，系发行人控股子公司
杭州新诺华	指	杭州新诺华医药有限公司，系发行人全资子公司
成都美诺华	指	成都美诺华医药技术开发有限公司，系发行人全资子公司
联华进出口	指	宁波联华进出口有限公司，系发行人全资子公司
香港联合亿贸	指	香港联合亿贸进出口有限公司，系发行人全资子公司
大榭分公司	指	宁波美诺华药业股份有限公司大榭分公司，系发行人分支机构
浙江新诺华	指	浙江新诺华药业有限公司，系发行人参股公司
新五洲	指	上海新五洲药业有限公司，系发行人控股子公司
五洲药业	指	上海五洲药业股份有限公司，系实际控制人控制企业的参股公司



尼斯集团	指	NOBLE NICE GROUP LIMITED, 系实际控制人控制的公司
上海施泽	指	上海施泽贸易有限公司, 系实际控制人控制的公司
浙江施科	指	浙江施科进出口有限公司, 系实际控制人控制的公司
香兰实业	指	香兰实业有限公司, 系实际控制人曾经控制的公司, 现已注销
联化联合	指	宁波联化联合国际贸易有限公司, 系实际控制人曾经控制的公司, 现已注销
美诺华投资	指	宁波美诺华投资开发有限公司, 系发行人控股股东曾经控制的公司, 现已转让
美诺华 BVI	指	MENOVO INC., 系实际控制人曾经控制的公司, 现已注销
龙王 BVI	指	DRAGON KING GROUP LIMITED, 系实际控制人曾经控制的公司, 现已注销
宁波金麟	指	宁波金麟股权投资合伙企业（有限合伙）
上海锐见	指	上海锐见创业投资有限公司
宁波华建	指	宁波华建风险投资有限公司
上海归朴	指	上海归朴投资有限公司
上海金麟	指	上海金麟投资管理有限公司
上海盈盛	指	上海盈盛投资有限公司
深圳同盛	指	深圳市同盛创业投资企业（有限合伙）
上海宏邦	指	上海宏邦股权投资管理有限公司
深圳中逸	指	深圳中逸盈泰创业投资有限公司
浙江燕华	指	浙江燕华实业有限公司
中国风投	指	中国风险投资有限公司
深圳华澳	指	深圳市华澳资本管理有限公司
华澳创投	指	深圳市华澳创业投资企业（有限合伙）
金麟创投	指	上海金麟创业投资中心（有限合伙）
宁波聚金	指	宁波东方聚金嘉华投资管理中心（有限合伙）
宁波银源	指	宁波银源物流有限公司
KRKA	指	KRKA GROUP, 为 KRKA, d. d., Novo mesto 的集团公司
克尔卡公司	指	KRKA, d. d., Novo mesto
最近三年及一期、报告期	指	2011 年、2012 年、2013 年三个完整的会计年度及 2014 年 1-6 月
《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
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
中登公司上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
保荐人、主承	指	浙商证券股份有限公司

销商		
发行人会计师、立信所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、广发所	指	上海市广发律师事务所
社会公众股	指	宁波美诺华药业股份有限公司本次向社会公众公开发行的人民币普通股
元	指	人民币元

## 二、专业术语

规范市场/药政市场	指	对药品销售有明确和严谨的注册评审和法规要求，必须通过注册批准和 GMP 认证后方可进行销售的国家和地区市场。常指美国、欧洲、日本、澳洲、加拿大等发达国家以及包含我国在内的需要药品注册证和周期性 GMP 认证国家和地区。
非规范市场/非药政市场	指	对药品销售没有明确和严格的注册评审和法规要求，或者要求和世界发达水平差距较大，往往不需要通过注册或 GMP 认证就可以进行销售的国家和地区市场。
医药中间体	指	Intermediates，生产原料药过程中的中间产品，可进一步加工为原料药。
原料药（API）	指	Active Pharmaceutical Ingredient，药物活性成份，指具有一定的药理活性、用作生产制剂的化学物质。原料药只有加工成药物制剂，才能成为可供临床应用的药品。
特色原料药	指	为非专利药企业及时提供专利过期产品的原料药。
制剂（FDF）	指	Finished Dosage Forms，剂量形式的药物。按其形态可分为片剂、针剂及胶囊等。
专利药/原研药	指	Patented drug，专利药，又称原研药。凡申请专利的新化学单体药为专利药，这些药只有拥有这些专利的公司才能生产，或授权其他公司生产。
仿制药/通用名药	指	Generic drug，又称为通用名药、非专利药，指创新药在专利到期后由其他众多厂商生产的具有同样活性成分、剂型、规格和给药途径，并经证明具有相同安全性和治疗等效性的仿制药品。
品牌药	指	Brand drug，又称商品名药，是指药品开发生产厂家为创新药上市申请的商品名称，以利于向医生进行学术推广，药品专利到期后可继续使用。
“重磅炸弹”级药物	指	国际上，通常把年销售额超过 10 亿美元的品牌药，称为“重磅炸弹”级药物，又称“重磅药物”。目前，全球医药市场上已有 100 多个“重磅炸弹”级药物，基本来自欧美等发达国家。
通用名	指	常见的药品名称一般分为通用名和商品名，通用名是指药物的有效成分的名称，商品名是制药企业为其产品注册的商标名称。
他汀类	指	还原酶抑制剂，用于降血脂，是全球心血管市场的主流品种。
普利类	指	血管紧张素转换酶抑制剂，高血压常用的治疗药物之一。

沙坦类	指	血管紧张素 II 受体拮抗剂。沙坦类是继普利类之后用于临床的抗高血压药物，是全球心血管市场的主流品种。
缬沙坦	指	Valsartan，缬沙坦是一种抗高血压类药物。由瑞士诺华公司开发，商品名为代文。
氯沙坦	指	Losartan，氯沙坦是一种抗高血压类药物。由默沙东公司开发的，商品名为科素亚。
培哌普利	指	Perindopril，培哌普利是一种抗高血压类药物。由法国施维雅(Servier)公司于开发，商品名为雅施达。
阿托伐他汀	指	Atorvastatin，阿托伐他汀是一种降血脂类药物，由美国辉瑞公司开发。
瑞舒伐他汀	指	Rosuvastatin，瑞舒伐他汀是一种降血脂类药物，阿斯利康公司开发。
氯吡格雷	指	Clopidogrel，氯吡格雷是一种抗血栓类药物，由法国赛诺菲开发。
埃索美拉唑	指	Esomeprazole，是一种肠胃类药物，由阿斯利康公司开发。
工信部	指	工业和信息化部
国家药监局	指	国家食品药品监督管理总局
国家卫计委	指	国家卫生和计划生育委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
FDA	指	Food and Drug Administration，美国食品药品监督管理局，负责全美药品、食品、生物制品、化妆品、兽药、医疗器械以及诊断用品等的管理。
EMA	指	European Medicines Agency，欧洲药品管理局，负责人用及兽用药品制剂的上市许可(MA)，包括创新药，通用名药及某些生物技术产品。
EDQM	指	European Directorate for the Quality of Medicines，欧洲药品质量管理局，负责欧洲药典的编辑、出版、修订等。
GSP	指	Good Supply Practice，药品经营质量管理规范
GMP/GMP 认证	指	GMP 是药品生产质量管理规范，Good Manufacturing Practice 的简称。GMP 认证是集软件、硬件、安全、卫生、环保于一身的强制性认证。
cGMP	指	Current Good Manufacture Practice，动态药品生产管理规范，是美国、欧洲和日本等国家和地区执行的国际 GMP。
CEP/COS	指	Certificate of European Pharmacopoeia，CEP 认证与 COS 认证等同，欧洲药典适用性认证，欧洲药品质量管理局（EDQM）对原料药的药品质量管理文件（DMF）进行审核后颁发的药物适用性证书。 如果拟上市的药品使用的原料药已获得 CEP，上市许可申请（MA）可直接使用该证书，审评当局不再对原料药的质量进行评价。 CEP 是中国原料药能合法地被欧盟的最终用户使用的两种注册方式之一。
EDMF	指	European Drug Master File，欧盟药品主文件。指药品制剂的制造商为取得上市许可（MA）而向注册当局提交的关于在制剂产品中所使用的原料药的基本情况的支持性技术文件。 EDMF 是由单个国家的机构评审的，是作为制剂上市许可申请文件的一部分而与整个制剂的上市许可的申请文件一起进行评审的。 EDMF 是中国原料药能合法地被欧盟的最终用户使用的两种注册方式之一，可以用于所有原料药，但需与制剂同时申请。

DMF	指	Drug Master File, 药品管理主文件, 它是由药品生产或代理商按一定格式编写的详细说明药品管理、生产、特性、质量控制等方面内容的文件, 该文件须向各国的注册当局上报, 从而使药品在该国获得销售许可。
EHS/EHS 管理体系	指	Environment-Health-Safety, EHS 管理体系是环境管理体系 (EMS) 和职业健康安全管理体系 (OHSAS) 两体系的整合, 目的为保护环境, 改进工作场所的健康性和安全性, 改善劳动条件, 维护员工的合法利益。目前应用较多的 EHS 体系为 ISO14001 及 OHSAS18001。
IMS	指	IMS Health, 全球领先的医药保健行业市场情报资源提供商
南方所	指	国家药监局南方医药经济研究所, 国家药监局直属机构, 负责医药经济信息的采集和深加工, 是国内医药经济研究的权威机构之一。
QA	指	Quality Assurance, 为了提供足够的信任表明实体能够满足品质要求, 而在品质管理体系中实施并根据需要进行证实的全部有计划和有系统的活动。
QC	指	Quality Control, 为达到品质要求所采取的作业技术和活动
PHARMSOL	指	Pharmaceutical Solutions FZCO, 是一家注册在迪拜的医药服务公司, 主营业务为原料药和制剂的研发、注册和销售。
Amerigen	指	Amerigen Pharmaceuticals Ltd., 爱美津制药有限公司, 其集团总部位于美国新泽西州, 是一家专注于医药开发、制造、销售于一体的医药公司。
TEVA	指	梯瓦, 是全球排名前20位的制药公司, 也是世界上最大的非专利药制药公司, 是全球著名的跨国制药企业。
Sandoz	指	山德士, 瑞士诺华集团非专利药业务部门, 是全球两家最大且最受尊敬的非专利药公司之一, 也是全球非专利药领域的领导者。
Servier	指	施维雅, 法国第二大领先的制药企业, 是法国最大的私营制药集团。
Apotex	指	加拿大奥贝泰克制药有限公司 (APOTEX INC.), 加拿大最大的专业化制药企业之一。
Actavis	指	阿特维斯集团, 是一间总部位于瑞士的制药公司, 是全球第三大仿制药公司。
Menarini	指	美纳里尼集团, 是意大利最大的跨国生物制药公司, 2013年在欧洲制药行业排在第16位, 在全球排在第38位。
Astra Zeneca	指	阿斯利康, 是一家全球性制药公司, 总部位于英国伦敦, 研发总部位于瑞典。
Sanofi-Aventis	指	赛诺菲-安万特, 总部位于法国巴黎, 是世界十大药企之一。
博腾股份	指	重庆博腾制药科技股份有限公司, 深圳证券交易所创业板上市公司 (SZ300363)。

正文中数字金额单位未经特别说明的, 单位均为“元”; 部分合计数与各加数直接相加之和在尾数如有差异, 系因四舍五入造成。

## 第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人简介

#### （一）发行人概况

发行人中文名称：	宁波美诺华药业股份有限公司
发行人英文名称：	Ningbo Menovo Pharmaceutical Co., Ltd.
注册资本：	9,000 万元
法定代表人：	姚成志
有限公司成立日期：	2004 年 2 月 19 日
股份公司设立日期：	2012 年 2 月 14 日
公司住所：	宁波市高新区扬帆路 999 弄 1 号 1406 室
邮政编码：	315048

#### （二）发行人设立情况

发行人是由美诺华有限整体变更设立的股份有限公司。

2012 年 1 月 10 日，美诺华有限召开股东会，同意美诺华有限整体变更设立为股份有限公司。根据立信所出具的信会师报字（2012）第 110020 号《审计报告》，有限公司截至 2011 年 12 月 31 日的净资产 267,624,738.15 元，按约 1:0.3363 的比例折成 9,000 万股，每股面值 1 元，均为普通股，股份公司股本总额为人民币 9,000 万元，未计入股本部分的 177,624,738.15 元计入股份公司资本公积。

2012 年 1 月 12 日，立信所以对发行人整体变更为股份有限公司时的注册资本实收情况进行了审验，并出具了信会师报字（2012）第 110079 号《验资报告》。

2012 年 1 月 30 日，股份公司召开创立大会，审议通过《公司章程》并选举产生第一届董事会、监事会成员。

2012年2月14日，股份公司在浙江省宁波市工商行政管理局登记注册成立，注册号为330215000002952，注册资本、股本均为人民币9,000万元。

### （三）发行人业务概况

公司目前主要从事特色原料药及医药中间体的研发、生产与销售，其主要类别包括心血管类、肠胃类和中枢神经类等药物。公司主要产品为缬沙坦、氯沙坦、培哌普利、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等原料药和中间体。

公司长期专注于特色原料药及医药中间体的研发、生产，紧密追随市场前沿，克服了重磅炸弹类药物极高的专利壁垒，取得了21项发明专利及多项国际或国内领先的研究成果；成功研发生产了缬沙坦、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等重磅炸弹类药物的原料药及中间体，逐步形成了丰富的产品种类和具有竞争性的产品结构；通过长期服务于欧洲知名制药企业，加深了对医药规范市场的理解，成为国内出口欧洲特色原料药品种最多的企业之一；突破了传统原料药企业的价格竞争战略，通过抢占利润率较高的前期市场，形成自己的产品组合，逐渐形成了差异化的竞争优势和快速鲜明的反应机制。

基于对产业链高端利润的追求，公司未来的战略规划为：开发具有更高附加值的产品，逐步开展制剂药品生产以及为国外大型制剂药企代理加工生产，实现“医药中间体、原料药和制剂”一体化产业链的升级。

根据公司的战略规划，公司未来将通过“年产30亿片（粒）出口固体制剂项目”完成向下游制剂产业延伸，一方面能够促进公司原料药业务的发展，另一方面使企业获得新的更大市场、取得长期发展的保证。

公司在不断发展壮大的过程中，逐步形成了以下几个方面的核心竞争优势：

#### 1、鲜明的产品差异化竞争优势

公司突破传统的原料药价格竞争与规模竞争战略，长期专注于特色原料药及医药中间体的研发、生产，紧密追随市场前沿，克服了重磅炸弹类药物极高的专利壁垒，取得了瑞舒伐他汀和埃索美拉唑等重磅炸弹类药物的首仿与抢仿，逐步形成了丰富的产品种类和具有竞争性的产品结构；突破了传统原料药企业的价格

竞争战略，通过抢占利润率较高的前期市场，形成自己的产品组合，逐渐形成了差异化的竞争优势。

特色原料药市场竞争的关键在于企业首仿-抢仿能力。药品专利主要包括化合物专利、中间体及制备方法专利（工艺专利）、给药系统专利、药品不同适应症专利等。化合物专利一般是第一个到期，药品化合物专利到期后，专利药公司一般会根据自身不同时期登记的专利继续寻求市场保护，仿制药上市还需要攻破除化合物专利之外的专利。例如需要避开原料药工艺专利和制剂工艺专利等，原料药需避开的工艺技术壁垒较高，能够挑战原料药工艺专利的企业并不多，具备较为成熟工艺技术的企业才可能成功，这类企业的仿制药市场机会相应也比较大。

由于重磅炸弹药物具有短期的高毛利以及长期的规模效益，所以竞争时效性特别强，需要公司具备快速反应能力，公司目前已经具备以下几方面的能力：

- （1）快速跟踪知识产权动态，并设计研发和避专利研发方案；
- （2）快速了解其它仿制药公司的动态情况；
- （3）在研发、注册、质量、生产等方面的快速支持与配合；
- （4）与药政官方的沟通与快速回答药品注册方面的缺陷，以达到第一个被批准上市为目的；
- （5）快速组织生产并具备大批量及时向市场供货的能力。

## **2、突出的规范市场优势**

由于重磅炸弹药物专利的复杂性，制药企业对原料药的要求非常严格。药物在质量保证、产品规格、产品注册与变更、原料药与制剂的相融性、药物稳定性与临床等方面的壁垒，使得制药公司、特别是行业巨头在原料药合作伙伴资质方面的认证需经历一个非常漫长的过程。原料药企业的品牌与信任度的建立更需要通过与制药企业的长期合作才能建立。美诺华通过十多年的努力，已经成为国内出口欧洲特色原料药品种最多的企业之一，在欧洲具有一定的企业知名度和美誉度。

公司目前已通过以下著名国际医制药企业的品牌供应商审计或确认：

序号	客户名称	产品	备注
1	TEVA (RATIOPHARM)	埃索美拉唑、培哌普利	全球最大的仿制药公司
2	Sandoz	阿托伐他汀、瑞舒伐他汀、埃索美拉唑	全球仿制药公司前两位，全球第一位原研公司诺华子公司
3	Actavis	缬沙坦	全球仿制药第三位
4	Apotex	阿托伐他汀、瑞舒伐他汀	加拿大最大的制药公司
5	Servier	阿托伐他汀、培哌普利中间体	法国第二大制药公司
6	Menarini	阿托伐他汀	意大利最大的制药公司

公司重视客户的开发与维护，多年来凭借优质的产品品质和严格的质量控制体系拥有了一批稳定而优质的客户。根据欧洲规范市场药品质量管理的相关规定，制剂产品上市时需将其所用原料药产品及生产厂商信息一同上报并接受审查，制剂厂商对供应商的选择挑剔、严格且慎重，一旦确定便不轻易更换，两者从而形成稳定的合作关系，公司目前拥有包括 KRKA、GEDEON RICHTER PLC. 在内的稳定国外大客户，产品可以直销欧洲市场。

稳定的大客户结构给公司带来的竞争优势如下：

（1）有利于公司与大客户之间形成长期战略合作伙伴关系

公司产品主要面对欧洲规范市场，现有主要产品大多通过了欧盟食品药品监管部门的认证，储备产品从研发的同时进行药政注册的各项准备工作，目前公司已在产品研发、认证、注册和生产等方面与主要大客户建立起密切合作关系，保证了公司能够快速、高效地获得相关药政注册。药政注册一方面建立了新进入者壁垒，另一方面也有效的维护了公司和客户稳定的关系。

在目前稳定的大客户模式下，公司深度参与大客户首仿药的研发过程，对首仿的抢仿研发和上市具有重要影响；在首仿药上市后，公司又是客户的重要供应商之一，对药品的质量稳定性以及持续、可靠供应具有重要影响。因此，公司与大客户是一种相互依存、相互支持的紧密合作关系，并最终形成长期战略合作伙伴关系。

（2）有利于公司获得先发优势和稳定的较高毛利率

在目前稳定的大客户模式下，由于公司在首仿药的抢仿阶段就为客户提供原



原料药和中间体的工艺研究开发、质量研究和安全性研究服务，并提供所需要的原料药和医药中间体，公司会自然地成为客户在首仿药上市后的特色原料药和医药中间体的供应商之一。这与只提供一般特色原料药的竞争对手相比，具有先发优势。

首仿药在原研药专利期刚刚到期上市时仍享有超额利润，所以首仿药的尽快上市和上市之后的可靠供应，是跨国制药公司的核心利益和主要关注点。因此，客户在选择供应商时，技术创新能力、综合管理水平、准时交货记录、客户服务水平以及长期战略合作伙伴关系，是优先于成本的主要考虑因素，这有利于公司获得稳定的较高毛利率。

### （3）有利于不断提高公司的技术能力、管理水平

首先，在与大客户合作研发模式下，公司需要按照客户的要求在较短的时间内完成分子结构复杂、化学合成难度较大的化合物的工艺设计、工艺放大和工艺优化等技术工作，这对公司在科学、工程和技术方面的综合技术水平提出了较高的要求。在服务过程中，公司与客户之间属于紧密合作关系，这为公司提供了接触、消化、吸收西方制药行业先进技术的机会，从而不断提高自身的综合技术能力。

其次，跨国制药公司对供应商的质量管理、EHS 管理和项目管理具有较高的要求。公司的核心客户 KRKA 会组建专门的团队，帮助与其具有长期战略合作伙伴关系的供应商在各个领域进行系统提升，这为公司提供了在各个领域学习西方先进理念、经验和方法的绝好机会，从而不断提升自身的综合管理水平。

## 3、先进的药物研发优势

公司已在宁波、上虞、杭州、成都设立了研发中心（院），在上虞、广德设立了技术中心。截至 2014 年 6 月 30 日，公司及其子公司共有专利 45 项（其中发明专利 21 项）；报告期内公司研发费用占营业收入的 4% 以上，获得科技成果及技术荣誉 15 项。

公司研发部门拥有先进的分析仪器和研发设施，同时拥有一批具有国际视野和经验的外籍团队 27 名，其中原料药的研发和管理团队 17 名，制剂研发和管理团队 10 名。公司核心研发人员亚罗米尔·拖曼因在其相关领域作出了巨大贡献，

曾被捷克斯洛伐克政府授予等同于中国科学院院士的荣誉称号等。公司研发团队对欧洲和美国的药品注册法规有非常深刻的理解，也具有丰富的产品质量研究经验，尤其是在基因毒性杂质研究和控制方面。例如在氯沙坦和奥美沙坦酯产品中，需要控制原料中的基因毒性杂质，公司采用液质联用（LCMS）原理可以做到 0.1ppm 的定量检测限，远高于标准限度要求。在处理基因毒性杂质时，公司能采用液质联用（LCMS）原理对 1ppm 左右的基因毒杂质进行排除，大大提高了基因毒性研究速度。同时公司通过对基因毒杂质的产生和走向进行追溯，为最终找到该杂质的控制方法提供依据。

公司目前已经具备了较高水准的研发能力，特别是快速构建了制剂的研发队伍，并得到了国内大中型医药企业的认可，如为浙江康恩贝制药股份有限公司（SH600572）提供抗肿瘤、治疗糖尿病等新药的原料药和制剂研发相关的服务，公司可以享有后续分成收入。

公司通过自主研发、合作研发、研发外包等形式在十余年时间内成功完成了多项重磅炸弹药物研发，包括全球排名前二十位的多种药物，如缬沙坦、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等，并成功推向欧洲高端药物市场。

公司目前在研项目 30 个（其中涉及原料药 18 个、制剂 12 个），大部分为国外畅销到期或即将到期的专利药物，包括达比加群酯、厄洛替尼、维格列汀、索拉非尼等，其中多个产品计划按 3.1 类新药向国家药监局进行申报。

#### **4、丰富的产品品种优势**

公司现有产品品种丰富，目前已经形成心血管类、肠胃类、中枢神经类药物等多种类别药品并举的产品格局。氯沙坦、缬沙坦、培哚普利、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等主导产品均属于世界重磅级的专利到期不久或即将到期的品种。主导产品的多样化结构加强了公司的抗风险能力，为公司提供了稳定的收入和利润来源。

同时，公司不断增强新产品开发的力度，紧盯国际仿制药市场的发展前沿和需求动向，积极跟踪世界专利药品的生命周期，拓展产品研发与生产的范围并延伸产品生产价值链，成功开发并储备了普瑞巴林、西他列汀、孟鲁斯特以及替诺

福韦等专利刚刚过期或即将过期的特色原料药产品，现有产品和储备品种适应症基本集中在心血管类、肠胃类、精神类和抗肿瘤类等依赖性强、难治愈且利润率高的医药产品领域，具有极强的适销性。

## 5、科学的生产制造优势

公司专注于化学原料药、医药中间体的生产制造。经过 10 多年化学合成的生产经验积累和技术工艺研发创新，公司形成了以合成装备完整、合成工艺丰富、产业化能力强以及质量控制规范等为特征的化学原料药生产制造能力优势。

首先，通过持续的设备更新与改造，公司拥有酯化、加成、氢化、缩合、结晶、粉碎、混合和环境保护等生产及辅助设备，设备整体集成性强、通用性好，为化学原料药的生产提供了良好的设施条件，可保证生产过程得到有效控制。

其次，公司掌握并成功应用了丰富的化学合成技术工艺，包括绿色合成技术、催化技术、手性合成技术、微反应器等具有领先水平的技术，使公司具备不同产品、多种特殊条件的化学合成生产制造能力。

第三，公司构建了完善的原料药研发流程和产业化系统，拥有小试、公斤级试验、中试以及规模化生产的全套设备，同时建立了技术人员、生产人员、工程人员的全程沟通、反馈的机制，为及时、高效实现研发产业化目标提供了保证。

第四，公司严格遵照中国药品 GMP 规范以及欧美 cGMP 药品规范和理念，建立了全面质量管理体系并严格贯彻执行，生产标准操作规程文件涵盖了生产、物料、设备设施、检验、包装标签、质量保证等各个环节。

这些生产制造优势使公司产品得以通过欧盟药政部门的注册及认证，显示了公司参与全球医药产业链分工与竞争的优秀能力与水平。

## 6、强大的核心团队优势

公司的核心团队成员均具有较强的专业能力和行业经验，创始人年富力强，具有丰富的行业经验、专业能力和国际化视野，善于抓住国际市场需求储备预见性品种并结合合作伙伴和自身资源，实现公司快速发展。

公司在由原料药向制剂产业升级的过程中，非常重视核心团队的建设、构筑

人才队伍。公司根据国际医药市场的特点，大力引进了全球医药发达地区的各类专业人才，快速组建了符合国际医药行业标准的药物研发、质量、药政注册、工艺、市场开拓、知识产权管理等专业队伍。目前外籍团队 27 人，主要来自于欧洲和印度地区，其中博士 4 名，硕士 16 名，大部分具有十年以上跨国医药企业工作经验，比如来自于全球仿制药排名前二十位的 Sun Pharm、Dr. Reddy lab、Lupin Pharm、Zydus Cadila 公司等。国际化的团队有利于公司掌握全球制药技术行业的发展动态和趋势，深刻理解跨国制药公司的需求；有利于公司整合全球资源，按照国际标准建立研发、生产、销售、质量、EHS 和项目管理等运营体系，为客户提供高质量的生产服务；有利于公司与跨国制药公司的管理层和职能部门进行全面、良好的沟通，从而建立良好的客户关系，形成长期战略合作伙伴关系。

此外，公司十分重视团队组织能力的建设，将建设强大的团队作为公司长期成功的基础和核心竞争力。根据发展战略，发行人致力于持续不断地吸引、培养人才，建立人尽其才的管理机制、生机勃勃的人才梯队，优化组织架构，完善和改进管理系统，建立起了具有较强执行力的核心团队。

## 二、发行人控股股东及实际控制人情况

### （一）美诺华控股

公司名称	宁波美诺华控股有限公司		
成立时间	2009 年 7 月 30 日		
注册资本	5,000 万元		
实收资本	5,000 万元		
法定代表人	姚成志		
注册地/主要生产经营地	宁波市北仑梅山盐场 1 号办公楼三号 220 室		
公司类型	有限责任公司		
股东构成	姚成志持股 90%，姚先玲持股 10%		
经营范围	许可经营项目：无 一般经营项目：实业投资。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014 年 6 月 30 日 /2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
	总资产	375,287,463.32	362,812,689.93

	净资产	68,391,694.12	71,296,364.60
	净利润	-2,904,670.48	4,338,940.84
	审计情况	经宁波经济技术开发区康勤会计师事务所（普通合伙）审计	经浙江正大会计师事务所有限公司审计

## （二）姚成志先生

姚成志先生，中国国籍，无境外永久居留权，男，1974年出生，本科学历。曾在宁波联合集团股份有限公司、宁波联合集团进出口股份有限公司任职。现任美诺华董事长兼总经理，同时兼任美诺华控股董事长、浙江美诺华董事长，联华进出口执行董事，成都美诺华执行董事，安徽美诺华董事。

## 三、主要财务数据及主要财务指标

根据立信所出具的信会师报字[2014]第 610435 号审计报告，本公司报告期内的主要财务数据情况如下：

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
资产总额	82,780.32	86,468.65	83,158.08	70,996.66
流动资产	44,913.25	33,853.08	37,077.77	32,517.77
负债总额	30,289.45	37,724.31	38,900.45	33,149.66
流动负债	30,289.45	37,689.31	38,856.69	33,028.62
所有者权益	52,490.87	48,744.34	44,257.63	37,847.00
归属于母公司所有者权益	49,841.20	46,394.25	42,373.40	36,220.39

### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	27,379.15	50,172.75	48,664.70	49,024.25
营业利润	4,346.48	8,480.71	7,518.87	9,218.51

利润总额	4,460.51	8,993.33	7,719.81	9,353.29
净利润	3,726.77	7,366.39	6,435.79	7,871.49
归属于母公司所有者的净利润	3,444.68	6,900.52	6,060.96	6,933.50
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3,493.38	6,150.59	5,420.57	6,152.82

### （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	4,133.26	14,920.73	3,810.55	12,166.71
投资活动产生的现金流量净额	-3,534.96	-3,011.26	-13,138.10	-24,567.53
筹资活动产生的现金流量净额	-4,126.46	-7,564.50	5,155.09	4,425.96
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-3,528.16	4,344.97	-4,172.46	-7,974.86

### （四）主要财务指标

项目	2014.6.30 /2014年1-6月	2013.12.31/ 2013年度	2012.12.31/ 2012年度	2011.12.31/ 2011年度
流动比率	1.48	0.90	0.95	0.98
速动比率	0.95	0.48	0.55	0.61
资产负债率（母公司）	53.55	50.04	46.66	38.97
应收账款周转率	6.61	9.20	8.73	10.45
存货周转率	1.13	2.10	2.32	3.07
息税折旧摊销前利润（万元）	6,274.03	12,080.42	10,175.82	11,837.32
利息保障倍数	10.86	16.08	21.23	15.39
每股经营活动产生的净现金流量（元/股）	0.46	1.66	0.42	-
每股净现金流量（元/股）	-0.39	0.48	-0.46	-
无形资产（不含土地使用权）占净资产的比例	0.49%	0.37%	0.35%	0.46%

## 四、本次发行情况

1、发行股票种类、面值：本次发行的股票种类为人民币普通股（A股），每股面值为人民币 1.00 元。

2、发行主体：由公司公开发行人新股；在符合法律、法规、规范性文件的前提下，可以由符合公开发售股份条件的股东适当发售一定数量的股份。

上述符合公开发售股份条件的股东是指，截至 2014 年公司第三次临时股东大会审议通过之日，持有公司股份时间不低于 36 个月，且所持股份权属清晰，不存在法律纠纷或质押、冻结及其他依法不得转让的情况的股东。

3、发行股票的数量：本次计划向社会公众公开发行不超过 3,000 万股人民币普通股（A股）股票，且发行数量占公司发行后总股本的比例不低于 25%；预计公开发售股份的数量最高不超过 750 万股，且公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量；参与公开发售股份的股东所公开发售股份由其按各自持有的符合公开发售条件的股份数占全体参与公开发售股份的股东所持有的符合公开发售条件的股份总数的比例，与公开发售股份总数相乘确定。

本次新股发行与公司股东公开发售股份的最终数量，在遵循前述原则基础上，并根据监管部门的要求，由公司与保荐机构（主承销商）协商共同确定。

4、发行股票的对象：本次发行的发行对象为符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）或中国证监会规定的其他对象。

5、股票发行价格：根据公司募投项目中拟以本次募集资金投入项目的金额，及向网下投资者询价结果，由公司与主承销商（保荐机构）确定发行价格。公司股东公开发售股份的价格与公司发行新股的价格相同。

6、发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其他方式。

7、股票拟申请上市证券交易所：上海证券交易所。

8、发行费用分摊原则：本次发行的承销费，由公司及公开发售股份的股东，按照新股发行数量及公开发售股份数量的比例分摊。保荐费、审计费、律师费、信息披露费、发行手续费等其他费用由公司承担。

## 五、募集资金用途

公司本次募集资金拟投资于以下项目：

序号	项目名称	总投资额 (万元)	募集资金 投资额 (万元)
1	年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目	31,962	31,962
2	药物研发中心建设项目	6,040	6,040
3	补充流动资金	10,000	10,000
合 计		<b>48,002</b>	<b>48,002</b>

如未发生重大的不可预测的市场变化，本次募集资金根据项目的轻重缓急按以上排列顺序进行投资，其实际投入时间将按募集资金实际到位时间和项目的市场实际情况做相应调整。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决。本次发行的募集资金到位前，公司可根据自身发展需要并结合市场情况利用自筹资金对募集资金项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。同时，本次募集资金还将被用于补充流动资金，缓解发行人的运营压力，降低财务费用支出，满足公司经营规模持续增长带来的运营压力，降低资产负债率，提高公司整体盈利能力。



## 第三节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

发行人中文名称：	宁波美诺华药业股份有限公司
发行人英文名称：	Ningbo Menovo Pharmaceutical Co., Ltd.
注册资本：	9,000 万元
法定代表人：	姚成志
有限公司成立日期：	2004 年 2 月 19 日
股份公司设立日期：	2012 年 2 月 14 日
公司住所：	宁波市高新区扬帆路 999 弄 1 号 1406 室
邮政编码：	315048
电话：	0574-87916065
传真：	0574-87918601
互联网网址：	<a href="http://www.menovopharm.com/">http://www.menovopharm.com/</a>
电子邮箱：	<a href="mailto:nbmnh@menovopharm.com">nbmnh@menovopharm.com</a>
负责信息披露和投资者关系的部门：	董事会办公室
负责人：	童回春

### 二、本次发行基本情况

股票种类：	人民币普通股
每股面值：	人民币 1.00 元
公开发行股票数量：	计划向社会公众公开发行不超过 3,000 万股人民币普通股（A 股）股票，且发行数量占公司发行后总股本的比例不低于 25%
预计发行新股数量：	不超过 3,000 万股
预计股东公开发售股份的数量和上限：	预计公开发售股份的数量最高不超过 750 万股，且公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量；参与公开发售股份的股东所公开发售股份由其按各自持有的符合公开发售条件的股份数占全体参与公开发售股份的股东所持有的符合公开发售条件的股份总数的比例，与公开发售股份总数相乘确定。

	公司股东发售股份所得资金不归公司所有，请投资者在报价、申购过程中考虑公司股东公开发售股份的因素。
公开发行新股与公司股东公开发售股份数量的调整机制	<p>本次新股发行数量应当根据募投项目资金需求合理确定。根据询价结果，若预计出现超募情形，公司将相应减少本次新股发行数量，同时增加公司符合条件股东公开发售股份的数量，以保证本次发行新股数量和股东公开发售股份数量之和，不低于本次发行后公司总股本的 25%。如根据询价结果，本次发行未出现超募情况，则不安排公司股东公开发售股份。</p> <p>本次新股发行与公司股东公开发售股份的最终数量，在遵循前述原则基础上，并根据监管部门的要求，由公司与保荐机构（主承销商）协商共同确定。</p>
每股发行价格：	【】元
发行市盈率：	【】倍（按发行后总股本计算）
	【】倍（按发行前总股本计算）
每股净资产：	【】元/股（发行后每股净资产）
	【】元/股（发行前每股净资产）
发行市净率：	【】倍（按发行后总股本计算）
	【】倍（按发行前总股本计算）
发行方式：	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其他方式。
发行对象：	本次发行的发行对象为符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）或中国证监会规定的其他对象。
承销方式：	余额包销
预计募集资金总额：	【】元
预计募集资金净额：	【】元
发行费用分摊原则：	本次发行的承销费，由公司及公开发售股份的股东，按照新股发行数量及公开发售股份数量的比例分摊。保荐费、审计费、律师费、信息披露费、发行手续费等其他费用由公司承担。
发行费用概算：	详见下表

序号	项目	金额（万元）
1	承销费用	【】
2	保荐费用	【】
3	审计费用	【】
4	律师费用	【】
5	发行手续、信息披露及路演推介等费用	【】

合 计	【】
-----	----

### 三、本次发行有关机构

#### （一）发行人

名 称：宁波美诺华药业股份有限公司

住 所：宁波市高新区扬帆路 999 弄 1 号 1406 室

法定代表人：姚成志

联 系 人：童回春

电 话：0574-87916065

传 真：0574-87918601

#### （二）保荐人（主承销商）

名 称：浙商证券股份有限公司

住 所：杭州市杭大路 1 号

法定代表人：吴承根

保荐代表人：刘海燕、苗本增

项目协办人：黄鑫

项目组成员：张丽英、方蔚、杨知异

电 话：0571-87902568

传 真：0571-87901974

#### （三）发行人律师事务所

名 称：上海市广发律师事务所

办公地址：上海市世纪大道 1090 号斯米克大厦 19 楼

负 责 人：童楠

经办律师：许平文、姚思静、沈寅炳、沈超峰

电 话：021-58358011、021-58358014

传 真：021-58358012

#### **（四）审计机构**

名 称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

住 所：上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 层

联系地址：杭州市庆春东路 1-1 号西子联合大厦 19-20 层

法定代表人：朱建弟

经办会计师：朱伟、陈科举、倪金林

电 话：0571-85800469

传 真：0571-85800465

#### **（五）验资机构**

名 称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

住 所：上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 层

联系地址：杭州市庆春东路 1-1 号西子联合大厦 19-20 层

法定代表人：朱建弟

经办会计师：朱伟、陈科举

电 话：0571-85800469

传 真：0571-85800465

## （六）资产评估机构

名称：北京中企华资产评估有限责任公司

地址：北京市朝阳区朝阳门外大街 22 号泛利大厦 9 层 910 号

法定代表人：孙月焕

经办评估师：张丽哲、蒋镇叶

电话：010-65881818

传真：010-65882651

## （七）股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-58708888

传真：021-58899400

## （八）拟上市证券交易所

名称：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

截至本招股说明书签署日，浙商证券全资子公司浙江浙商资本管理有限公司占发行人股东之一宁波聚金 30.38%的出资额，浙江浙商资本管理有限公司的全资子公司宁波东方聚金投资管理有限公司占宁波聚金 1%的出资额并作为普通合伙人。除以上情况外，本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

#### 四、本次发行的有关重要日期

刊登发行公告日期：【】年【】月【】日

开始询价推介日期：【】年【】月【】日

刊登定价公告日期：【】年【】月【】日

申购日期和缴款日期：【】年【】月【】日

预计股票上市日期：【】年【】月【】日

## 第四节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下列风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

### 一、单一客户份额较高的风险

发行人主要从事化学原料药及医药中间体的研发、生产与销售，主要产品类别为特色原料药及中间体。2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-6月，发行人对前五名客户的营业收入合计占当期营业收入的比例分别为89.78%、88.59%、91.80%和94.08%，其中发行人向KRKA的销售额占同期营业收入的比重分别为70.66%、70.52%、69.79%和82.89%。

经过长期的业务合作，目前发行人与KRKA之间形成了稳定密切、互惠共赢的长期战略合作模式。为了实现长远业务发展规划，公司正积极开拓新客户，已与TEVA、Sandoz、Servier、Amerigen、PHARMSOL等建立了初步的合作关系。公司将在继续扩大与现有的优质客户合作规模的同时，同时与全球知名医药企业洽谈战略合作。因此，发行人预计未来单一客户份额将降低。

虽然目前发行人与KRKA之间的合作模式有利于提高发行人的管理水平、研发能力，提升发行人药物销售的毛利率和经营业绩，但是不排除未来可能会出现发行人与KRKA的合作关系不能持续，或者KRKA经营状况发生重大变化，从而对发行人的经营业绩造成重大影响。

### 二、募集资金投资风险

#### （一）募投项目实施风险

公司已就本次募集资金投资项目进行了详细的市场调研与严格的可行性论证，是基于市场环境、技术水平、客户需求做出的审慎决策。

但是，在募投项目实施过程中，如果工程进度、工程质量、投资成本等方面

出现不利变化，将可能导致募投项目建设周期延长或者项目实施效果低于预期，进而对公司经营发展产生不利影响。

## （二）无法如期获得制剂生产文号的风险

公司本次募集资金项目之一为年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目，药品种类包括心血管类药物、肠胃类药物和中枢神经类药物等类别。其中：心血管类药物主要包括缬沙坦、培哌普利、氯吡格雷、阿托伐他汀和瑞舒伐他汀，肠胃类药物包括埃索美拉唑，中枢神经类药物主要包括抗抑郁症药物文拉法辛。除拟安排上述市场前景良好的制剂品种外，公司将根据市场情况，优选其他制剂品种在本项目生产线生产。

公司将按募投项目建成的生产能力来拓展制剂合作，现有多名外国专家参与公司制剂发展、质量以及注册等工作，第一阶段将通过稳定的合作商来拓展制剂产品市场。公司已经与 PHARMSOL 开展培哌普利项目合作，双方将在产品制造生产、市场销售方面进行合作，后续将会有多个产品加入。另外，公司目前已经与 Amerigen 在埃索美拉唑制剂生产方面达成战略合作，Amerigen 负责产品注册和市场销售，公司负责制造生产。公司未来拟通过自主研发、合作研发以及协议购买等方式获得制剂文号，若公司未能在相应时间内取得相应制剂文号，则会对本次募集投资项目部分产品的投产带来重大不利影响。

## （三）新产品市场开拓的风险

公司本次募集资金项目之一为年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目，是在公司原用于直接对外销售的原料药的基础上进一步加工为制剂，从而提高公司的盈利能力。目前公司无制剂药物的销售，募投项目建成后，公司须针对新产品、新区域、新市场的特点对原有市场开拓策略做出相应调整，该调整能否取得预期效果存在不确定性。因而公司面临市场开拓风险。

## （四）经营规模扩大带来的管理风险

截至 2014 年 6 月 30 日，公司已拥有 7 家子公司，分布在浙江上虞、安徽广德、浙江宁波、四川成都和浙江杭州等地。目前公司已建立比较完善和有效的经营



管理体系，积累了一大批管理人才、技术人才以及市场营销人才，形成了一系列行之有效的内部控制管理制度。但是，本次募集资金投资项目实施后，公司经营业务规模（包括业务区域和团队人员）将大幅扩大，如何建立更加有效的经营管理体系，进一步完善内部控制体系，引进和培养管理人才、技术人才和市场营销人才将成为公司面临的重要问题。如果公司不能对经营管理体系进行适时的调整和优化，可能出现管理缺失或不到位的风险，并对公司经营造成不利影响。

### **（五）募投项目新增资产折旧摊销影响公司盈利能力的风险**

本次募集资金投资项目建成后，每年将新增资产折旧摊销 3,247.72 万元对公司盈利能力产生一定的影响。公司报告期内主营业务收入基本保持稳定，鉴于募投项目建成后至完全达产实现经济效益仍需要一定的过程，公司现有业务的增长可能不足以消化新增折旧摊销增加的风险，短期内可能会对公司经营成果产生不利影响。

长远来看，年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目将在三年后陆续投产，业务规模进一步扩大。募投项目达产后，公司将新增销售收入 63,500 万元，新增净利润 14,344.45 万元，公司的经营将迈上一个新台阶。

### **（六）净资产收益率下降的风险**

本次募集资金到位后，公司的净资产将大幅度增加。由于募投项目的建设和建成并达产有一定的周期，产生预期效益需要一定的时间。因此，募集资金到位后的短期内公司将面临净资产收益率下降的风险。但随着募集资金运用项目的实施并正常运行，公司主营业务的规模优势将日益显现，预计公司净资产收益率将会在募集资金到位 2~3 年后得到有效提升。

## **三、经营风险**

### **（一）行业相关许可、认证重续风险**

根据国内外相关法律法规的规定，公司从事医药生产经营须向有关政府机构申请并取得许可证及执照，包括药品生产许可证、药品经营许可证、药品 GMP 证书（含欧盟各成员国的 GMP 认证）、药品注册批件（含欧盟原料药 CEP 认证）

等。前述证书均有一定的有效期，在有效期届满时公司须经过有关部门重新评估合格后，方可延续特许经营许可证的有效期。

如果公司无法在规定的时间内获得药品再注册批件，或者无法在相关证书有效期届满时换领新证或更新登记，公司将无法继续生产、销售有关产品，进而影响公司的经营业绩。

## （二）产品质量控制风险

公司大部分产品是用于生产制剂的原料药，质量管理尤为重要。公司一直重视产品质量控制，并成立了专门的 QA、QC 部门，制订了原辅料、包装材料、中间体、成品的质量标准、检验规程、取样规程和留样制度，对成品的发放经过严格的质量评价、审核。公司的各项原料药、中间体均已通过主要出口目的国的相关质量认证。

公司产品生产流程长、工艺复杂等特殊性的使得产品质量受较多因素影响。原辅料采购、产品存储和运输等过程若出现偶发性因素，可能会使产品发生物理、化学等反应，引发产品质量问题，进而影响下游企业所生产的产品质量，引起退货，甚至造成法律纠纷。公司的生产经营和市场声誉将会受到不利影响。

## （三）环保风险

公司所处行业是国家环保监管要求较高的行业，国家相关部门一直高度重视制药行业的环境保护管理。随着《制药工业水污染物排放标准》强制实施，涉及发酵类、化学合成类、提取类、中药类、生物工程类和混装制剂类等医药制造企业环保压力加大。环保治理不仅技术要求高，而且投入大。解决环保问题要从调整产品结构入手，从工艺改进入手，建设低消耗、低污染、高附加值的产品，向医药行业的高端产品进军，实施精细化管理，走资源节约、环境友好的可持续发展之路。

公司产品生产过程涉及各种复杂的化学反应，会产生氨氮、烟尘、工业粉尘和工业固体废物等各种污染物，若处理不当，会对周边环境造成一定的不利影响。公司生产过程中产生的废水、废气、废渣（“三废”）均按照国家相关规定进行处

理后排放，并积极引进先进环境保护设备与技术措施，加强回收和综合利用，进一步提升清洁生产水平。

但是，如果国家及地方政府未来进一步提高环境污染管制标准，公司将支付更高的环保费用并可能对经营业绩产生一定程度的影响。

#### **（四）安全生产风险**

公司生产过程中需要使用易燃、易爆、有毒物质，若操作不当或设备老化失修，可能导致安全事故的发生。一旦发生上述重大环保、安全事故，不仅客户可能中止与公司的合作，而且还面临被国家有关部门处罚、责令关闭或停产的可能，进而影响公司的正常生产经营。

公司高度重视安全生产工作，设置了专门的安全生产管理部门，建立健全了安全生产管理制度，拥有一批长期从事生产的熟练技工，并运用先进的自动控制系统，保障生产的安全运行。但因发行人产品的工艺流程繁复，对设备操作要求较高，在生产过程中仍不能完全排除因操作不当或设备故障等因素导致意外发生的可能，会对公司经营活动造成不利影响。

### **四、市场竞争风险**

公司的主要竞争对手为欧美发达国家和印度、中国等发展中国家的医药生产企业。欧美成熟的医药生产企业在综合管理、研发技术、客户沟通等方面具有较强的优势，而印度、中国等发展中国家的医药生产企业在生产成本和产品价格等方面具有竞争优势。虽然发行人目前经营业绩平稳、盈利能力较强，但是随着国内外新的潜在竞争者加入，公司将面临市场竞争加剧的风险。

### **五、财务风险**

#### **（一）所得税税收优惠风险**

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362号）有关规定，浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合颁发《高新技术企业

证书》（编号为 GR200933000335 的证书有效期为 2009-2011 年；编号为 GF201233000475 的证书有效期为 2012 年-2014 年），认定浙江美诺华为高新技术企业，2011 年度至 2014 年 1-6 月浙江美诺华企业所得税按照 15% 计缴。

根据广德县国家税务局广国税函[2008]26 号文件《关于确认康士得（安徽）家具有限公司等九家公司 2008 年至 2012 年为企业所得税税收优惠期的批复》的规定，安徽美诺华从 2008 年度起享受外商投资企业“两免三减半”税收优惠政策 2010-2012 年度减半征收企业所得税，2011 年度和 2012 年度企业所得税按照 12.5% 计缴。根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号）有关规定，安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局联合颁发《高新技术企业证书》（编号为 GR201334000079 的证书有效期为 2013 年-2015 年），认定安徽美诺华为高新技术企业，认定有效期为 2013 年-2015 年，2013 年度和 2014 年 1-6 月，安徽美诺华企业所得税按照 15% 计缴。

2011 年度、2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月，公司依法享受的所得税税收优惠金额占当期利润总额的比例分别为 8.83%、7.95%、8.34% 和 5.76%，影响较小。但如果上述税收优惠政策发生变化或者公司在税收优惠期满后未能被认定为高新技术企业，公司整体经营业绩将受到不利影响。

## （二）出口退税政策变化风险

报告期内，本公司、联华进出口出口外销收入按照“免退”办法核算，安徽美诺华、浙江美诺华自营出口外销收入按照“免抵退”办法核算，2011 年至 2014 年 6 月产品的出口退税率为 9%、13%。如果未来国家出口退税政策发生变化如下调公司产品出口退税率，公司主营业务成本将相应上升。由于公司向下游转嫁成本存在一定滞后性，短期内出口退税率下降将会导致公司产品毛利率下降，进而影响公司的盈利能力，因此，公司存在出口退税政策变化而影响盈利能力的风险。

## （三）人民币汇率波动风险

公司产品主要销往海外市场，外销收入结算货币为美元。2011 年度、2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月，公司出口收入分别为 47,525.49 万元、46,663.55

万元、48,823.16 万元和 26,472.26 万元，由于人民币升值而形成的汇兑损失分别为-144.94 万元、369.23 万元、485.03 万元和-141.22 万元。

虽然公司在销售定价时合理考虑了人民币汇率变动影响，但是如果未来人民币出现升值，仍将可能对公司经营业绩产生一定的不利影响。

## 六、技术研发风险

### （一）新产品和新工艺开发风险

目前公司正在研发过程中的产品超过 20 个，预计未来 3~5 年将有 20 多个新产品进入注册申请阶段。

医药行业的新产品和新工艺开发具有技术难度大、前期投资大、审批周期长的特点。如果新产品和新工艺未能研发成功或者最终未能通过注册审批，则可能导致产品开发失败，进而影响公司前期投入的回收和效益的实现。另外，如果开发的新产品和新工艺不能适应市场需求的变化或者在市场推广方面出现了阻碍，致使新产品不能批量生产，则将提高公司的经营成本，并对公司未来的盈利水平造成一定的不利影响。

### （二）核心技术泄密和人才流失风险

医药制造行业属于技术密集型行业，公司拥有的工艺技术、核心人才均是公司竞争力的重要组成部分，是未来进一步创新发展的重要基石。公司一贯重视技术保密工作，为有效防范技术外泄风险，公司建立了严格的保密措施和制度，目前公司与技术人员均已签署了《保密协议》。公司已建立了科学的激励制度与合理的薪酬制度，保证核心技术人员、研发人员的积极性、稳定性。

如果公司核心技术不慎泄密或者核心技术人员流失，都将会对公司的生产经营产生一定的影响。

## 七、人力资源风险

人才是公司发展的根本保障，人才队伍的建设对公司的发展至关重要，能否维持公司人员队伍的稳定，并不断吸引优秀人才加盟，关系到公司能否继续保持

在行业内的技术领先优势和未来的发展动力。

随着发行人业务规模的发展和募集资金投资项目的实施，发行人急需引进大量具有行业经验、创新能力的技术研发人才、国内外市场营销人才以及其他中高级管理人才。随着我国医药行业的发展，业内对上述人才的争夺日趋激烈。虽然发行人采取了多种措施稳定人员队伍并取得较好的效果，但仍存在人才流失及人才短缺的风险。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

发行人名称： 宁波美诺华药业股份有限公司

英文名称： Ningbo Menovo Pharmaceutical Co., Ltd.

注册资本： 9,000 万元

法定代表人： 姚成志

有限公司成立日期： 2004 年 2 月 19 日

股份公司设立日期： 2012 年 2 月 14 日

住所： 宁波市高新区扬帆路 999 弄 1 号 1406 室

邮政编码： 315048

电话： 0574-87916065

传真： 0574-87918601

互联网网址： <http://www.menovopharm.com>

电子邮箱： [nbmnh@menovopharm.com](mailto:nbmnh@menovopharm.com)

经营范围：许可经营项目：片剂、胶囊生产（限分支机构经营）。（在许可证有效期内经营） 一般许可经营项目：医药原料及中间体、化工原料及产品的销售；医药原料、制剂、硬胶囊及中间体的研发；自营或代理各类商品和技术的进出口业务，但国家禁止或限定经营的商品和技术除外。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

## 二、发行人的历史沿革及改制重组情况

### （一）发行人设立方式

发行人是由美诺华有限整体变更设立的股份有限公司。

2012年1月10日，美诺华有限召开股东会，同意美诺华有限整体变更设立为股份有限公司。根据立信所出具的信会师报字（2012）第110020号《审计报告》，有限公司截至2011年12月31日的净资产267,624,738.15元，按约1:0.3363的比例折成9,000万股，每股面值1元，均为普通股，股份公司股本总额为人民币9,000万元，未计入股本部分的177,624,738.15元计入股份公司资本公积。

2012年1月12日，立信所以对发行人整体变更为股份有限公司时的注册资本实收情况进行了审验，并出具了信会师报字（2012）第110079号《验资报告》。

2012年1月30日，股份公司召开创立大会，审议通过《公司章程》并选举产生第一届董事会、监事会成员。

2012年2月14日，股份公司在浙江省宁波市工商行政管理局登记注册成立，注册号为330215000002952，注册资本、股本均为人民币9,000万元。

### （二）发起人

发行人设立时，其股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	美诺华控股	38,250,000	42.50	16	周君明	3,420,000	3.80
2	宁波金麟	6,300,000	7.00	17	张磊	2,250,000	2.50
3	上海锐见	3,900,000	4.33	18	陈为人	1,980,000	2.20
4	宁波华建	2,790,000	3.10	19	石建祥	1,800,000	2.00
5	上海归朴	2,700,000	3.00	20	陈雪峰	1,350,000	1.50
6	上海金麟	2,700,000	3.00	21	裘春儿	1,260,000	1.40
7	上海盈盛	2,700,000	3.00	22	沈晓雷	1,102,320	1.22
8	深圳同盛	1,800,000	2.00	23	任奇峰	900,000	1.00
9	上海宏邦	900,000	1.00	24	金锋	720,000	0.80



序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)
10	深圳中逸	900,000	1.00	25	李梅枝	600,000	0.67
11	浙江燕华	900,000	1.00	26	李 震	432,000	0.48
12	中国风投	900,000	1.00	27	金一平	270,000	0.30
13	深圳华澳	810,000	0.90	28	焦 华	243,000	0.27
14	金麟创投	697,680	0.78	29	姚 波	225,000	0.25
15	姚成志	7,200,000	8.00	合 计		<b>90,000,000</b>	<b>100.00</b>

美诺华控股持有公司 3,825 万股股份，占总股本的 42.50%，是公司的控股股东。姚成志先生直接和间接控制公司 4,545 万股股份，占总股本的 50.50%，为公司的实际控制人。美诺华控股和姚成志是公司整体变更设立的主要发起人。

### **（三）发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

#### **1、发行人设立前后，美诺华控股拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

美诺华控股是发行人的主要发起人之一，美诺华有限整体改制为股份公司时，美诺华控股持有股份公司 42.50% 的股权。在发行人设立前，其拥有的主要资产为对美诺华有限、美诺华投资及弘毅广告的长期股权投资，其实际从事的主要业务为股权投资管理。发行人设立后，美诺华控股的主要资产和实际从事的主要业务未发生重大变化。

#### **2、发行人设立前后，姚成志拥有的主要资产**

发行人设立时，姚成志先生直接或间接控制公司 4,545 万股股份，占总股本的 50.50%，为公司的实际控制人。姚成志先生除直接拥有本公司股权之外，还控制美诺华控股等多家企业，详见本节“八、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业”及“第二节 概览”之“二、发行人控股股东及实际控制人”之“（二）姚成志先生”的有关内容。

#### **（四）发行人设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

发行人系整体变更设立，依法承继了美诺华有限的整体资产、负债和业务，所从事的主要业务一直为化学原料药及医药中间体的研发、生产与销售，未发生变化，从而保持了资产、业务的连续性和完整性。

#### **（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系**

改制前原企业的业务流程与改制后发行人的业务流程基本没有变化。改制后发行人增加制定了一系列内部管理制度，健全了风险控制体系和规章制度，建立了较为规范的业务操作流程。

#### **（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

发行人及其前身美诺华有限自成立以来，发行人在生产经营方面与主要发起人的关联关系详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方与关联关系”。

#### **（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

发行人由美诺华有限整体变更而来，原由美诺华有限所有的资产、承担的负债全部由发行人继承，相关资产的产权变更手续均办理完毕。

#### **（八）发行人在资产、人员、财务、机构和业务方面的独立性**

##### **1、资产完整性**

发行人由有限公司整体变更设立。美诺华有限的业务、资产及相关债权、债务均已整体进入发行人。公司所拥有和使用的资产主要包括土地、房屋、机器设备、无形资产等与生产经营相关的资产以及其他辅助、配套资产，公司对该等资产拥有合法、完整的所有权或使用权。

公司拥有所有权的资产均在公司的控制和支配之下，不存在被控股股东或其他关联方控制和占用的情况。发行人与股东之间的资产产权界定清晰，经营场所独立，不存在发行人以资产为其股东提供担保的情形。

## **2、人员独立性**

发行人的董事、监事、总经理及其他高级管理人员，均以合法程序选举或聘任，不存在控股股东超越发行人股东大会和董事会作出人事任免决定的情况。发行人的总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人控制的其他企业领薪，未从事与发行人业务相同或相似的业务，未从事损害发行人利益的活动。发行人的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情况。

## **3、财务独立性**

发行人设有独立的财务部门，并已按《中华人民共和国会计法》等有关法律法规的要求建立了独立的财务核算体系，具有规范的财务会计制度，能够独立地作出财务决策。发行人独立在银行开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。发行人作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报并履行纳税义务。

## **4、机构独立性**

发行人设有股东大会、董事会、监事会、总经理负责的管理层等机构，各机构均独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，并依照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等规定规范运行，相关机构及人员能够依法行使经营管理职权。发行人建立了较为完善的组织机构，各部门已构成一个有机整体，法人治理结构完善。发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在混合经营、合署办公的情况。控股股东、实际控制人及其控制的其他企业及其职能部门与发行人各职能部门之间不存在上下级关系，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预发行人经营活动的现象。各股东依照《公司法》和《公司章程》的规定提

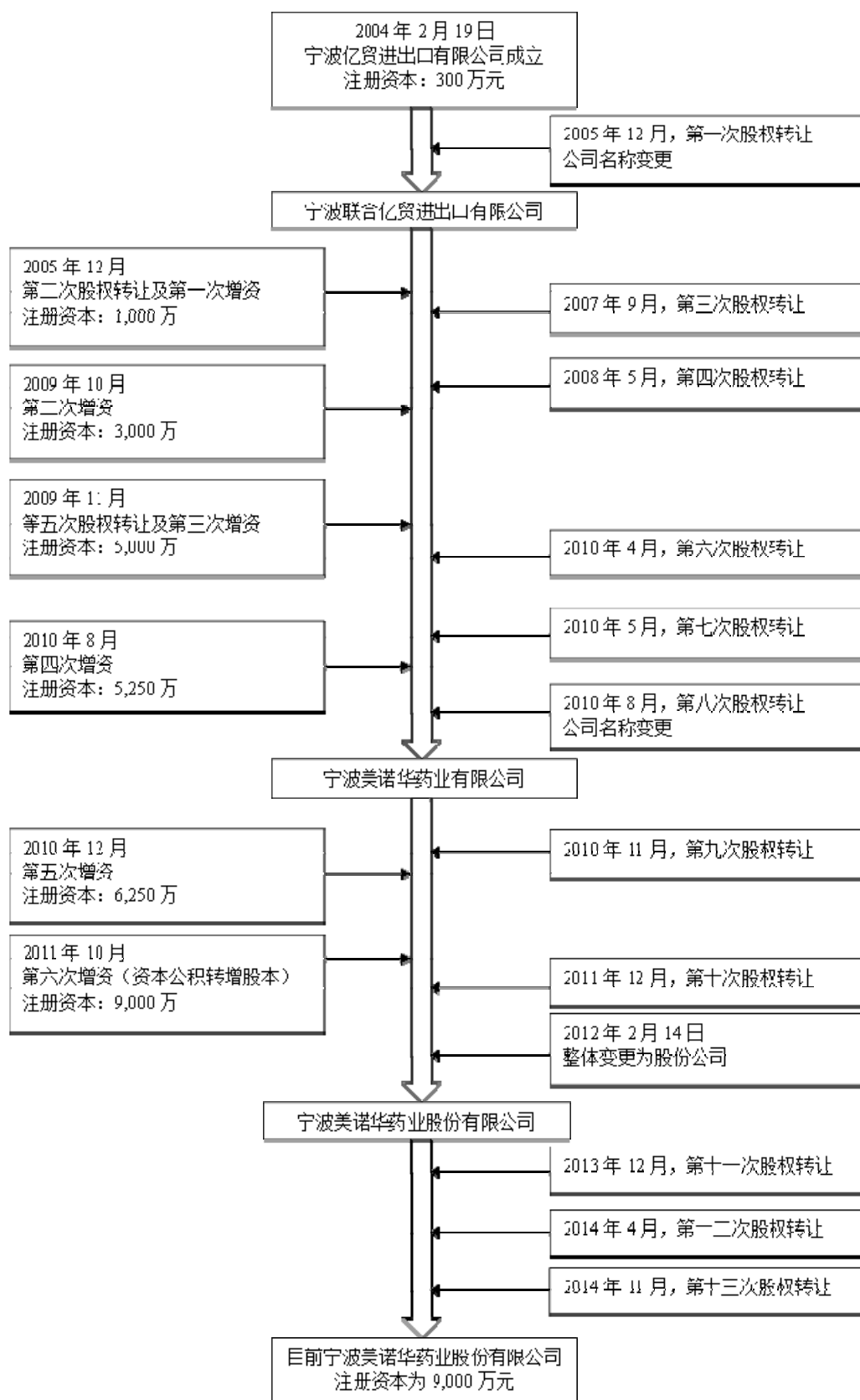
名董事参与公司管理。自公司设立以来，未发生股东违规干预发行人正常生产经营活动的情况。

## 5、业务独立性

发行人的主要业务为化学原料药及医药中间体的研发、生产与销售。发行人拥有独立的业务体系，在采购、生产、销售、研发各环节均不依赖于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，也不存在同业竞争。

综上所述，发行人在资产、人员、财务、机构和业务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，拥有独立完整的资产结构和业务系统，具有独立面向市场开展经营的能力。

### 三、发行人股本的形成及变化情况



发行人前身为宁波美诺华药业有限公司，历次股本变动详细情况如下：

### （一）有限公司成立

美诺华有限成立于2004年2月19日，原名称为“宁波亿贸进出口有限公司”，系由郑伟斌、方翠菊、余雅凤3名自然人以货币资金出资设立，注册资本为300万元；经宁波市工商行政管理局核准登记，取得注册号为3302002900864的《企业法人营业执照》。本次出资经宁波科信会计师事务所于2004年2月16日出具的科信验报字（2004）008号《验资报告》验证。公司成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	郑伟斌	258.00	86.00
2	方翠菊	21.00	7.00
3	余雅凤	21.00	7.00
合计		300.00	100.00

### （二）第一次股权转让及名称变更

2005年12月1日，郑伟斌、方翠菊、余雅凤与郑晓燕、陈武军分别签订了《股东转让出资协议》，郑伟斌将其持有的宁波亿贸86%的股权以出资额作价258万元转让给郑晓燕；方翠菊将其持有的宁波亿贸4%的股权以出资额作价12万元转让给郑晓燕，将其持有的宁波亿贸3%的股权以出资额作价9万元转让给陈武军；余雅凤将其持有的宁波亿贸7%的股权以出资额作价21万元转让给陈武军。本次股权转让经2005年12月8日股东会同意，同时，股东会决议将公司名称变更为“宁波联合亿贸进出口有限公司”。本次股权转让及名称变更经宁波市工商行政管理局核准登记，股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	郑晓燕	270.00	90.00
2	陈武军	30.00	10.00
合计		300.00	100.00

### （三）第二次股权转让及第一次增资

2005年12月8日，公司召开股东会审议通过股权转让并增加注册资本的决定，陈武军将其持有宁波联合亿贸5%的股权以出资额作价15万元转让给郑晓燕，同时，由郑晓燕、姚成志以货币资金分别对公司增资200万元、500万元。本次增资经宁波天元会计师事务所有限公司于2005年12月17日出具的天元验字（2005）第1015号《验资报告》验证，并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次股权转让及增资完成后，宁波联合亿贸的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	姚成志	500.00	50.00
2	郑晓燕	485.00	48.50
3	陈武军	15.00	1.50
合计		<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （四）第三次股权转让

2007年9月20日，郑晓燕、陈武军分别与姚成志签订《股权转让协议》，陈武军将其持有的宁波联合亿贸1.5%的股权以出资额作价15万元转让给姚成志，郑晓燕将其持有的宁波联合亿贸13.5%的股权以出资额作价135万元转让给姚成志；本次股权转让经股东会同意并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次股权转让完成后，宁波联合亿贸的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	姚成志	650.00	65.00
2	郑晓燕	350.00	35.00
合计		<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （五）第四次股权转让

2008年5月23日，郑晓燕与姚成志、姚波分别签订了《股权转让协议》，郑晓燕将其持有的宁波联合亿贸25%股权以出资额作价250万元转让给姚成志，将其持有的宁波联合亿贸10%的股权以出资额作价100万元转让给姚波。本次股权转让经股东会同意并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次股权转让完成

后，宁波联合亿贸的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	姚成志	900.00	90.00
2	姚波	100.00	10.00
合 计		<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （六）第二次增资

2009年9月20日，公司召开股东会决定将注册资本增加至3,000万元，新增注册资本2,000万元由股东按照持股比例以货币资金2,000万元予以认缴。本次增资经立信所2009年10月14日出具的信会师杭验（2009）第52号《验资报告》予以验证，并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次增资完成后，宁波联合亿贸的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	姚成志	2,700.00	90.00
2	姚波	300.00	10.00
合 计		<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （七）第五次股权转让及第三次增资

2009年10月26日，姚成志、姚波分别与宁波香兰签订了《股权转让协议》，姚成志将其持有的宁波联合亿贸80%的股权以出资额作价2,400万元转让给宁波香兰，姚波将其持有的宁波联合亿贸10%的股权以出资额作价300万元转让给宁波香兰。同时召开股东会，决定将注册资本增加至5,000万元，新增注册资本2,000万元由股东按照持股比例以货币资金认缴。本次增资经立信所2009年10月29日出具的信会师杭验（2009）第54号《验资报告》予以验证，并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次增资完成后，宁波联合亿贸的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	宁波香兰	4,500.00	90.00
2	姚成志	500.00	10.00
合 计		<b>5,000.00</b>	<b>100.00</b>



## （八）第六次股权转让

2010年3月16日，宁波香兰与上海金麟、金麟创投、宁波金麟、沈晓雷分别签订了《股权转让协议》，宁波香兰将其持有的宁波联合亿贸3.75%的股权（出资额187.5万元）作价1,200万元转让给上海金麟，将其持有的宁波联合亿贸3.75%的股权（出资额187.5万元）作价1,200万元转让给宁波金麟，将其持有的宁波联合亿贸0.969%的股权（出资额48.45万元）作价310万元转让给金麟创投，将其持有的宁波联合亿贸1.531%的股权（出资额76.55万元）作价490万元转让给自然人沈晓雷。本次股权转让经股东会同意并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次股权转让完成后，宁波联合亿贸的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	宁波香兰	4,000.00	80.00
2	上海金麟	187.50	3.75
3	宁波金麟	187.50	3.75
4	金麟创投	48.45	0.97
5	姚成志	500.00	10.00
6	沈晓雷	76.55	1.53
合计		5,000.00	100.00

## （九）第七次股权转让

2010年4月28日，宁波香兰与上海锐见、李梅枝分别签订了《股权转让协议》，宁波香兰将其持有的宁波联合亿贸5.417%的股权（出资额270.833万元）作价1,950万元转让给上海锐见，将其持有的宁波联合亿贸0.833%股权（出资额41.667万元）作价300万元转让给李梅枝。本次股权转让经股东会同意并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次股权转让完成后，宁波联合亿贸的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	宁波香兰	3,687.50	73.75
2	上海锐见	270.83	5.42
3	上海金麟	187.50	3.75
4	宁波金麟	187.50	3.75

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
5	金麟创投	48.45	0.97
6	姚成志	500.00	10.00
7	沈晓雷	76.55	1.53
8	李梅枝	41.67	0.83
合 计		5,000.00	100.00

### （十）第四次增资

2010年7月5日，宁波联合亿贸召开股东会，决议将注册资本增加至5,250万元，新增注册资本250万元由宁波金麟以货币资金1,600万元认缴，其中：250万元计入公司的注册资本，1,350万元计入公司的资本公积。本次增资经立信所2010年8月2日出具的信会师杭验（2010）第12号《验资报告》予以验证并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次增资完成后，宁波联合亿贸的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	宁波香兰	3,687.50	70.24
2	宁波金麟	437.50	8.33
3	上海锐见	270.83	5.16
4	上海金麟	187.50	3.57
5	金麟创投	48.45	0.92
6	姚成志	500.00	9.52
7	沈晓雷	76.55	1.46
8	李梅枝	41.67	0.79
合 计		5,250.00	100.00

### （十一）第八次股权转让及名称变更

2010年8月12日，宁波香兰与上海归朴、上海宏邦、深圳中逸分别签订了《股权转让协议》，宁波香兰将其持有的宁波联合亿贸3.5714%的股权（出资额187.5万元）作价1,350万元转让给上海归朴，将其持有的宁波联合亿贸1.1905%的股权（出资额62.5万元）作价450万元转让给上海宏邦，将其持有的宁波联合亿贸1.1905%的股权（出资额62.5万元）作价450万元转让给深圳中逸。本次

股权转让经公司股东会同意，同时，股东会决议将公司名称变更为“宁波美诺华药业有限公司”。上述股权转让及名称变更经宁波市工商行政管理局核准登记。

本次股权转让完成后，美诺华有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	宁波香兰	3,375.00	64.29
2	宁波金麟	437.50	8.33
3	上海锐见	270.83	5.16
4	上海金麟	187.50	3.57
5	上海归朴	187.50	3.57
6	上海宏邦	62.50	1.19
7	深圳中逸	62.50	1.19
8	金麟创投	48.45	0.92
9	姚成志	500.00	9.52
10	沈晓雷	76.55	1.46
11	李梅枝	41.67	0.79
合 计		<b>5,250.00</b>	<b>100.00</b>

## （十二）第九次股权转让

2010年8月31日，宁波香兰与宁波华建签订了《股权转让协议》，宁波香兰将其持有的美诺华有限1.1905%的股权（出资额62.5万元）作价650万元转让给宁波华建。本次股权转让经股东会同意并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次股权转让完成后，美诺华有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	宁波香兰	3,312.50	63.10
2	宁波金麟	437.50	8.33
3	上海锐见	270.83	5.16
4	上海金麟	187.50	3.57
5	上海归朴	187.50	3.57
6	上海宏邦	62.50	1.19
7	深圳中逸	62.50	1.19
8	宁波华建	62.50	1.19

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
9	金麟创投	48.45	0.92
10	姚成志	500.00	9.52
11	沈晓雷	76.55	1.46
12	李梅枝	41.67	0.79
合 计		<b>5,250.00</b>	<b>100.00</b>

### （十三）第五次增资

2010年12月16日，美诺华有限召开股东会，决定将注册资本由5,250万元增加至6,250万元，新增注册资本1,000万元由原股东宁波华建与新股东上海盈盛、深圳同盛、浙江燕华、中国风投、深圳华澳、张磊、裘春儿、任奇峰、金锋、金一平共计以16,000万元认缴。本次增资经立信所2010年12月22日出具的信会师报字（2010）第25722号《验资报告》验证，并经宁波市工商行政管理局核准变更登记。本次增资完成后，美诺华有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	宁波香兰	3,312.50	53.00	12	中国风投	62.50	1.00
2	宁波金麟	437.50	7.00	13	深圳华澳	56.25	0.90
3	上海锐见	270.83	4.33	14	金麟创投	48.45	0.78
4	宁波华建	193.75	3.10	15	姚成志	500.00	8.00
5	上海归朴	187.50	3.00	16	张 磊	156.25	2.50
6	上海金麟	187.50	3.00	17	裘春儿	87.50	1.40
7	上海盈盛	187.50	3.00	18	沈晓雷	76.55	1.22
8	深圳同盛	125.00	2.00	19	任奇峰	62.50	1.00
9	上海宏邦	62.50	1.00	20	金 锋	50.00	0.80
10	深圳中逸	62.50	1.00	21	李梅枝	41.67	0.67
11	浙江燕华	62.50	1.00	22	金一平	18.75	0.30
合 计						<b>6,250.00</b>	<b>100.00</b>

### （十四）第六次增资

2011年10月8日，美诺华有限召开股东会，决定以资本公积2,750万元按照各股东持股比例转增为注册资本，将有限公司注册资本增加至9,000万元。本

次增资经立信所 2011 年 10 月 14 日出具的信会师杭验（2011）第 32 号《验资报告》予以验证，并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次增资完成后，美诺华有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)	序号	股东名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	美诺华控股	4,770.00	53.00	12	中国风投	90.00	1.00
2	宁波金麟	630.00	7.00	13	深圳华澳	81.00	0.90
3	上海锐见	390.00	4.33	14	金麟创投	69.768	0.78
4	宁波华建	279.00	3.10	15	姚成志	720.00	8.00
5	上海归朴	270.00	3.00	16	张 磊	225.00	2.50
6	上海金麟	270.00	3.00	17	裘春儿	126.00	1.40
7	上海盈盛	270.00	3.00	18	沈晓雷	110.232	1.22
8	深圳同盛	180.00	2.00	19	任奇峰	90.00	1.00
9	上海宏邦	90.00	1.00	20	金 锋	72.00	0.80
10	深圳中逸	90.00	1.00	21	李梅枝	60.00	0.67
11	浙江燕华	90.00	1.00	22	金一平	27.00	0.30
<b>合 计</b>						<b>9,000.00</b>	<b>100.00</b>

注：2011 年 4 月，“宁波香兰”名称变更为“美诺华控股”，

### （十五）第十次股权转让

2011 年 12 月 29 日，美诺华控股与自然人周君明、陈为人、石建祥、陈雪峰、李震、焦华、姚波分别签订了《股权转让协议》，美诺华控股将其所持美诺华有限部分股权按照每 1 元出资额 12.22 元的价格转让给受让方，各受让方受让股权的具体转让情况如下：

序号	受让方	受让股权数额 (万元)	转让股权比例 (%)	转让价格 (万元)
1	周君明	342.00	3.80	4,180.00
2	陈为人	198.00	2.20	2,420.00
3	石建祥	180.00	2.00	2,200.00
4	陈雪峰	135.00	1.50	1,650.00
5	李 震	43.20	0.48	528.00
6	焦 华	24.30	0.27	297.00

序号	受让方	受让股权数额 (万元)	转让股权比例 (%)	转让价格 (万元)
7	姚波	22.50	0.25	275.00
合计		<b>945.00</b>	<b>10.50</b>	<b>11,550.00</b>

上述股权转让经有限公司股东会同意并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次股权转让完成后，美诺华有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)	序号	股东名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	美诺华控股	3,825.00	42.50	16	周君明	342.00	3.80
2	宁波金麟	630.00	7.00	17	张磊	225.00	2.50
3	上海锐见	390.00	4.33	18	陈为人	198.00	2.20
4	宁波华建	279.00	3.10	19	石建祥	180.00	2.00
5	上海归朴	270.00	3.00	20	陈雪峰	135.00	1.50
6	上海金麟	270.00	3.00	21	裘春儿	126.00	1.40
7	上海盈盛	270.00	3.00	22	沈晓雷	110.232	1.22
8	深圳同盛	180.00	2.00	23	任奇峰	90.00	1.00
9	上海宏邦	90.00	1.00	24	金锋	72.00	0.80
10	深圳中逸	90.00	1.00	25	李梅枝	60.00	0.67
11	浙江燕华	90.00	1.00	26	李震	43.20	0.48
12	中国风投	90.00	1.00	27	金一平	27.00	0.30
13	深圳华澳	81.00	0.90	28	焦华	24.30	0.27
14	金麟创投	69.768	0.78	29	姚波	22.50	0.25
15	姚成志	720.00	8.00	合计		<b>9,000.00</b>	<b>100.00</b>

## （十六）整体变更设立为股份有限公司

2012年1月10日，美诺华有限召开股东会，同意美诺华有限整体变更设立为股份有限公司。根据立信所出具的信会师报字（2012）第110020号《审计报告》，有限公司截至2011年12月31日的净资产267,624,738.15元，按约1:0.3363的比例折成9,000万股，每股面值1元，均为普通股，股份公司股本总额为人民币9,000万元，未计入股本部分的177,624,738.15元计入股份公司资本公积。

2012年1月12日，立信所以对发行人整体变更为股份有限公司时的注册资本

实收情况进行了审验，并出具了信会师报字（2012）第 110079 号《验资报告》。

2012 年 1 月 30 日，股份公司召开第一次股东大会，审议通过《公司章程》并选举产生第一届董事会、监事会成员。

2012 年 2 月 14 日，股份公司在浙江省宁波市工商行政管理局登记注册成立，注册号为 330215000002952，注册资本、股本均为人民币 9,000 万元。

### （十七）公司第十一次股权转让

2013 年 12 月，深圳华澳将其所持公司股份全部转让给华澳创投。本次股权转让经宁波市工商行政管理局登记，股权转让完成后，公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
1	美诺华控股	3,825.00	42.50	16	周君明	342.00	3.80
2	宁波金麟	630.00	7.00	17	张 磊	225.00	2.50
3	上海锐见	390.00	4.33	18	陈为人	198.00	2.20
4	宁波华建	279.00	3.10	19	石建祥	180.00	2.00
5	上海归朴	270.00	3.00	20	陈雪峰	135.00	1.50
6	上海金麟	270.00	3.00	21	裘春儿	126.00	1.40
7	上海盈盛	270.00	3.00	22	沈晓雷	110.232	1.22
8	深圳同盛	180.00	2.00	23	任奇峰	90.00	1.00
9	上海宏邦	90.00	1.00	24	金 锋	72.00	0.80
10	深圳中逸	90.00	1.00	25	李梅枝	60.00	0.67
11	浙江燕华	90.00	1.00	26	李 震	43.20	0.48
12	中国风投	90.00	1.00	27	金一平	27.00	0.30
13	华澳创投	81.00	0.90	28	焦 华	24.30	0.27
14	金麟创投	69.768	0.78	29	姚 波	22.50	0.25
15	姚成志	720.00	8.00	合 计		<b>9,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （十八）公司第十二次股权转让

2014 年 4 月 18 日，张磊与宁波聚金签订了《股权转让协议》，张磊将其持有 225 万股股份（占美诺华总股本的比例为 2.5%）作价 2,750 万元转让给宁波聚金。裘春儿与金一平、孙志方和吴奇斌分别签订了《股权转让协议》，裘春儿将

其持有的 1.4%的股份分别转让给金一平、孙志方和吴奇斌，各受让方受让股权的具体情况如下：裘春儿将其持有的 54 万股股份（占美诺华总股本的比例为 0.6%）作价 600 万元转让给金一平；将其持有的 45 万股股份（占美诺华总股本的比例为 0.5%）作价 550 万元转让给孙志方；将其持有 27 万股股份（占美诺华总股本的比例为 0.3%）作价 330 万元转让给吴奇斌。

上述股权转让经宁波市工商行政管理局登记。本次股权转让完成后，公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
1	美诺华控股	3,825.00	42.50	16	姚成志	720.00	8.00
2	宁波金麟	630.00	7.00	17	周君明	342.00	3.80
3	上海锐见	390.00	4.33	18	陈为人	198.00	2.20
4	宁波华建	279.00	3.10	19	石建祥	180.00	2.00
5	上海归朴	270.00	3.00	20	陈雪峰	135.00	1.50
6	上海金麟	270.00	3.00	21	沈晓雷	110.232	1.22
7	上海盈盛	270.00	3.00	22	任奇峰	90.00	1.00
8	宁波聚金	225.00	2.50	23	金一平	81.00	0.90
9	深圳同盛	180.00	2.00	24	金 锋	72.00	0.80
10	上海宏邦	90.00	1.00	25	李梅枝	60.00	0.67
11	深圳中逸	90.00	1.00	26	孙志方	45.00	0.50
12	浙江燕华	90.00	1.00	27	李 震	43.20	0.48
13	中国风投	90.00	1.00	28	吴奇斌	27.00	0.30
14	华澳创投	81.00	0.90	29	焦 华	24.30	0.27
15	金麟创投	69.768	0.78	30	姚 波	22.50	0.25
<b>合 计</b>						<b>9,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （十九）公司第十三次股权转让

2014 年 10 月 23 日，美诺华控股与宁波银源、熊基凯分别签订了《股权转让协议》，美诺华控股将其持有 90 万股股份（占美诺华总股本的比例为 1%）作价 1,100 万元转让给宁波银源，将其持有 410 万股股份（占美诺华总股本的比例为 4.56%）作价 5,011.11 万元转让给熊基凯。



上述股权转让经宁波市工商行政管理局登记。本次股权转让完成后，公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
1	美诺华控股	3,325.00	36.94	17	姚成志	720.00	8.00
2	宁波金麟	630.00	7.00	18	熊基凯	410.00	4.56
3	上海锐见	390.00	4.33	19	周君明	342.00	3.80
4	宁波华建	279.00	3.10	20	陈为人	198.00	2.20
5	上海归朴	270.00	3.00	21	石建祥	180.00	2.00
6	上海金麟	270.00	3.00	22	陈雪峰	135.00	1.50
7	上海盈盛	270.00	3.00	23	沈晓雷	110.232	1.22
8	宁波聚金	225.00	2.50	24	任奇峰	90.00	1.00
9	深圳同盛	180.00	2.00	25	金一平	81.00	0.90
10	上海宏邦	90.00	1.00	26	金 锋	72.00	0.80
11	深圳中逸	90.00	1.00	27	李梅枝	60.00	0.67
12	浙江燕华	90.00	1.00	28	孙志方	45.00	0.50
13	中国风投	90.00	1.00	29	李 震	43.20	0.48
14	宁波银源	90.00	1.00	30	吴奇斌	27.00	0.30
15	华澳创投	81.00	0.90	31	焦 华	24.30	0.27
16	金麟创投	69.768	0.78	32	姚 波	22.50	0.25
合 计						<b>9,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### 四、发行人历次验资情况

##### （一）2004年2月有限公司成立时的验资情况

根据宁波科信会计师事务所出具的科信验报字（2004）008号《验资报告》验证：截至2004年2月16日，郑伟斌缴纳人民币258万元，方翠菊缴纳人民币21万元，余雅凤缴纳人民币21万元，全体股东认缴的注册资本人民币300万元已足额缴纳。

##### （二）2005年12月第一次增资时的验资情况

根据宁波天元会计师事务所有限公司出具的天元验字（2005）第1015号《验

资报告》验证：截至 2005 年 12 月 17 日，姚成志缴纳人民币 500 万元，郑晓燕缴纳人民币 200 万元，本次新增注册资本人民币 700 万元已足额缴纳。本次增资后公司注册资本为人民币 1,000 万元。

### （三）2009 年 10 月第二次增资时的验资情况

根据立信所出具的信会师杭验（2009）第 52 号《验资报告》验证：截至 2009 年 10 月 14 日，姚成志缴纳人民币 1,800 万元，姚波缴纳人民币 200 万元，本次新增注册资本人民币 2,000 万元已足额缴纳。本次增资后公司注册资本为人民币 3,000 万元。

### （四）2009 年 10 月第三次增资时的验资情况

根据立信所出具的信会师杭验（2009）第 54 号《验资报告》验证：截至 2009 年 10 月 29 日，宁波香兰缴纳人民币 1,800 万元，姚成志缴纳人民币 200 万元，本次新增注册资本人民币 2,000 万元已足额缴纳。本次增资后公司注册资本为人民币 5,000 万元。

### （五）2010 年 8 月第四次增资时的验资情况

根据立信所出具的信会师杭验（2010）第 12 号《验资报告》验证：截至 2010 年 8 月 2 日，宁波金麟缴纳人民币 1,600 万元，其中：250 万元计入新增注册资本，溢价 1,350 万元计入资本公积。本次增资后公司注册资本为人民币 5,250 万元。

### （六）2010 年 12 月第五次增资时的验资情况

根据立信所出具的信会师报字（2010）第 25722 号《验资报告》验证：截至 2010 年 12 月 21 日，本次新增注册资本实际缴纳情况如下：

序号	股东名称	缴纳资金 金额（万元）	计入注册资本 金额（万元）	计入资本公积 金额（万元）
1	宁波华建	2,100.00	131.25	1,968.75
2	上海盈盛	3,000.00	187.50	2,812.50
3	深圳同盛	2,000.00	125.00	1875.00
4	浙江燕华	1,000.00	62.50	937.50

序号	股东名称	缴纳资金 金额（万元）	计入注册资本 金额（万元）	计入资本公积 金额（万元）
5	中国风投	1,000.00	62.50	937.50
6	深圳华澳	900.00	56.25	843.75
7	张 磊	2,500.00	156.25	2,343.75
8	裘春儿	1,400.00	87.50	1,312.50
9	任奇峰	1,000.00	62.50	937.50
10	金 锋	800.00	50.00	750.00
11	金一平	300.00	18.75	281.25
合 计		<b>16,000.00</b>	<b>1,000.00</b>	<b>15,000.00</b>

本次增资后公司注册资本为人民币 6,250 万元。

### （七）2011 年 10 月第六次增资时的验资情况

根据立信所杭州分所出具的信会师杭验（2011）第 32 号《验资报告》验证：截至 2011 年 10 月 9 日，已将资本公积 2,750 万元转增为实收资本，转增时已调整财务报表并进行相应的会计处理。本次增资后公司注册资本为人民币 9,000 万元。本次验资经立信所进行了复核，并于 2014 年 11 月 17 日出具信会师报字（2014）第 610471 号《关于宁波美诺华药业股份有限公司 2011 年 10 月注册资本实收情况的复核报告》。

### （八）2012 年 1 月整体变更为股份有限公司时的验资情况

根据立信所出具的信会师报字（2012）第 110020 号《审计报告》，有限公司截至 2011 年 12 月 31 日的净资产 267,624,738.15 元，按约 1: 0.3363 的比例折成 9,000 万股，每股面值 1 元，未计入股本部分的 177,624,738.15 元计入股份公司资本公积。2012 年 1 月 12 日，立信所以对发行人整体变更为股份有限公司时的注册资本实收情况进行了审验，并出具了信会师报字（2012）第 110079 号《验资报告》。

## 五、发行人设立以来的重大资产重组情况

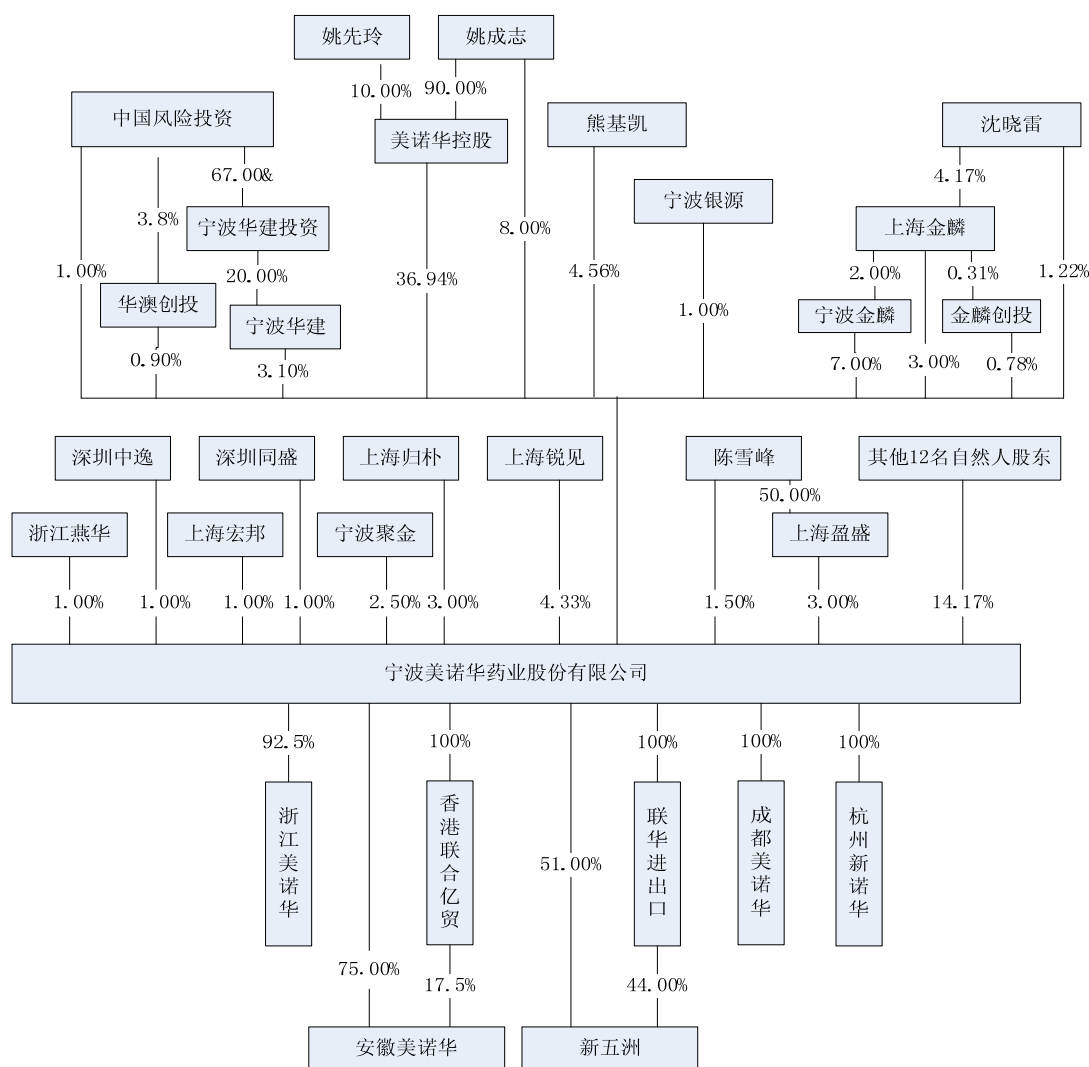
发行人自 2012 年 2 月 19 日设立以来，未发生重大资产重组情况。

报告期内，因业务整合及避免同业竞争并减少关联交易的需要发行人进行了部分资产重组活动，具体请参见本节“七、发行人控股子公司、分公司、参股公司情况”。资产重组完成后，发行人拥有完整的生产、研发及销售业务及相关的经营性资产、人员，公司经营规模也进一步扩大。

## 六、发行人股权结构与组织结构

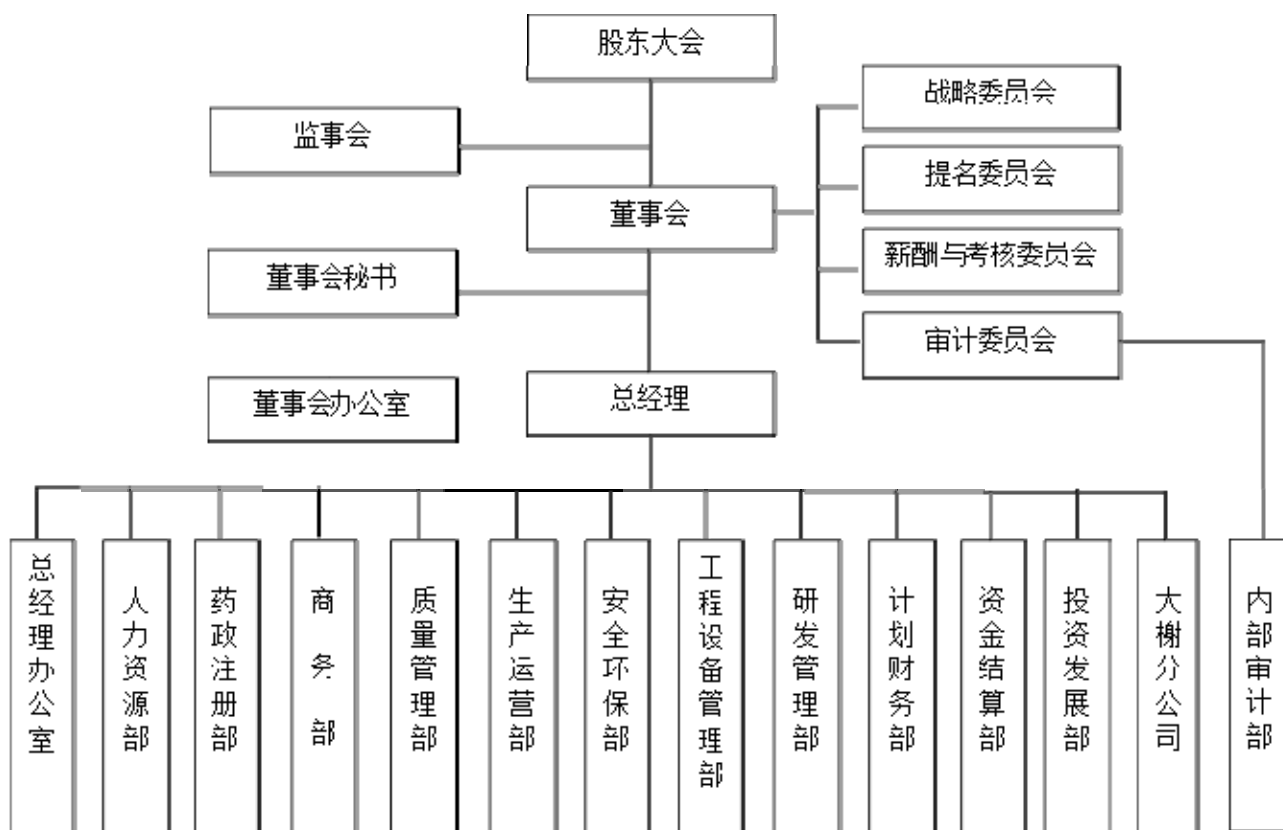
### （一）发行人股权结构图

截至本招股说明书签署日，发行人的股权结构图如下：



### （二）发行人组织结构图

截至本招股说明书签署日，发行人的内部组织结构图如下：



### （三）发行人内部组织机构设置及运行情况

股东大会是公司最高的权力机构。公司董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会等专门委员会，其中审计委员会下设内部审计部。

公司的日常经营管理团队由公司总经理、副总经理及财务负责人组成，在董事会领导下，负责公司的日常经营与管理。

发行人主要职能部门设置及其职责如下：

部门名称	部门职责
内部审计部	负责公司内部审计制度建设、常规性审计、合规性审计等方面的工作。
董事会办公室	负责公司“三会”协调管理、公司治理、信息披露管理以及与监管部门、证券交易所、各中介机构和投资者的日常沟通等方面的工作。
总经理办公室	负责公司制度建设、企业战略制定、行政及后勤管理、日常法务、信息系统建设、企业文化建设等方面的工作。
人力资源部	负责公司人力资源规划、招聘与岗位配置管理、员工发展与人才管理、薪酬绩效管理、人事管理的各方面的工作。
商务部	负责公司市场调研及规划、市场开发、销售管理、采购管理等方面的工作。
质量管理部	负责公司质量体系工作规划、质量体系维护及提升、质量体系过程管理及监控、质量风险评估控制体系建设、质量体系培训、外部审计和供应

部门名称	部门职责
	商审计协调、客户支持等方面的工作。
药政注册部	负责公司注册调研与规划、注册申请与系统维护、注册过程管理、药政信息收集和有关药政方面的客户支持工作。
生产运营部	负责公司生产管理系统建设与规划、生产计划管理、生产过程管理、生产工艺技术管理、与生产相关的数据管理等方面的工作。
安全环保部	负责公司安全环保教育、贯彻国家安全环保政策、负责公司 EHS 的管理体系建设、对内安全环保资料管理、对外与政府安全环保职能部门协调等方面的工作。
工程设备管理部	负责公司设备管理系统建设和监控执行、工程设计、进度、质量监督、工程项目招标、预决算审核、工程设备管理技能培训、固定资产投资审核等方面的工作。
研发管理部	负责公司研发计划制定、研发项目管理与转化、研发成果评审与申报、研发资料档案管理、研发人才培育机制建立、知识产权评估等方面工作。
计划财务部	负责公司日常财务核算、财务制度建设和监控运行、财务预算系统建设及运行、财务信息系统建设及运行、税务筹划及指导、应收应付管理、集团内部交易管理等方面的工作。
资金结算部	负责公司筹资管理、资金使用监控、资金结算管理、外汇管理等方面的工作。
投资发展部	负责公司战略规划、资本运作、资产管理、投资管理、国家投资政策研究等方面的工作。

## 七、发行人子公司、分公司、参股公司情况

发行人自成立以来，经过历次资产收购，逐步将相关资产纳入发行人内部，使发行人拥有完整的生产、研发及销售业务及相关的经营性资产和人员，历次收购简要情况如下：

序号	子公司	时间	相关事项
1	浙江美诺华	2009年10月	香港联化联合将持有的浙江美诺华 75% 的股权转让给宁波联合亿贸。
2	安徽美诺华	2009年12月	香兰实业将持有的安徽美诺华 75% 的股权转让给宁波联合亿贸。
3	联华进出口	2010年5月	安徽美诺华、姚波分别将其持有的联华进出口 90% 和 10% 的股权转让给宁波联合亿贸。
4	成都美诺华	2011年2月	姚成志、沈瑾志、姚波分别将其持有的成都美诺华 60%、35% 和 5% 的股权转让给美诺华有限。
6	新五洲	2013年12月	五洲药业将其持有的新五洲 46% 的股份转让给美诺华、浙江裕泽将其持有的新五洲 5% 和

			44%的股权分别转让给美诺华和联华进出口。
--	--	--	-----------------------

截至本招股说明书签署日，发行人共有 4 家全资子公司、3 家控股子公司、3 家参股公司和 1 家分公司，简要情况如下：

## （一）发行人控股子公司、分公司情况

### 1、浙江美诺华

公司名称	浙江美诺华药物化学有限公司		
成立时间	2002 年 7 月 9 日		
注册资本	668.1081 万美元		
实收资本	668.1081 万美元		
法定代表人	陈为人		
注册地/主要生产经营地	浙江杭州湾上虞工业园区经十三路 8 号		
公司类型	有限责任公司（中外合资）		
股东构成	发行人持股 92.5%，克尔卡持股 7.5%。		
经营范围	生产：L-肌肽（除危险化学品）；生产：原料药（盐酸文拉法辛、缬沙坦、氢溴酸加兰他敏、氢溴酸达非那新、氯沙坦钾、培哌普利叔丁胺盐、盐酸左西替利嗪、埃索美拉唑镁）（药品生产许可证有效期至 2019 年 4 月 29 日）；销售自产产品；医药化工相关商品进出口批发、佣金代理（拍卖除外）业务，上述商品进出口不涉及国营贸易，进出口配额许可证，出口配额招标，出口许可证等专项管理商品。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营项目）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014 年 6 月 30 日 /2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
	总资产	236,578,674.09	222,601,400.59
	净资产	193,210,154.91	177,560,756.79
	净利润	15,649,398.12	31,684,364.57
	审计情况	经立信所审计	经立信所审计

### 2、安徽美诺华

公司名称	安徽美诺华药物化学有限公司
成立时间	2004 年 7 月 13 日

注册资本	432.4324 万美元		
实收资本	432.4324 万美元		
法定代表人	石建祥		
注册地/主要生产经营地	安徽省广德县经济技术开发区		
公司类型	有限责任公司（中外合资）		
股东构成	发行人持股 75%，香港联合亿贸持股 17.5%，克尔卡持股 7.5%。		
经营范围	生产、销售自产的医药中间体（不含涉及许可证的产品及危险化学品）。		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014 年 6 月 30 日 /2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
	总资产	206,250,029.02	171,990,506.37
	净资产	159,336,750.65	136,416,758.46
	净利润	22,919,992.19	32,620,479.17
	审计情况	经立信所审计	经立信所审计

### 3、联华进出口

公司名称	宁波联华进出口有限公司		
成立时间	2007 年 5 月 22 日		
注册资本	500 万元		
实收资本	500 万元		
法定代表人	姚成志		
注册地/主要生产经营地	宁波高新区扬帆路 999 弄 1 号 14-5		
公司类型	有限责任公司（法人独资）		
股东构成	发行人持股 100%		
经营范围	自营或代理各类商品和技术的进出口业务，但国家禁止或限定经营的商品和技术除外；化工原料及产品、纺织原料及产品、医药原料及中间体、丝绸、服装、机械设备、电子产品、仪器仪表、轻工产品、家用电器、土畜品、工艺品、建筑材料、日用品的销售。		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014 年 6 月 30 日 /2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
	总资产	128,323,172.41	135,574,703.15
	净资产	39,623,655.98	36,613,691.74
	净利润	3,009,964.24	8,390,680.02
	审计情况	经立信所审计	经立信所审计



## 4、成都美诺华

公司名称	成都美诺华医药技术开发有限公司		
成立时间	2008年3月6日		
注册资本	100万元		
实收资本	100万元		
法定代表人	姚成志		
注册地/主要生产经营地	成都高新区天府大道南延线高新孵化园1号楼A座E-8号附2号		
公司类型	有限责任公司（法人独资）		
股东构成	发行人持股100%		
经营范围	中成药和化学药原料及制剂的技术研究、开发和技术转让与技术服务		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014年6月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度
	总资产	993,894.33	1,455,284.01
	净资产	892,769.67	856,743.31
	净利润	36,026.36	126,019.99
	审计情况	经立信所审计	经立信所审计

## 5、杭州新诺华

公司名称	杭州新诺华医药有限公司		
成立时间	2012年7月31日		
注册资本	100万元		
实收资本	100万元		
法定代表人	石建祥		
注册地/主要生产经营地	杭州拱墅区祥园路37号3幢502-516室		
公司类型	有限责任公司（法人独资）		
股东构成	发行人持股100%		
经营范围	一般经营项目：医药技术、保健品的技术开发、成果转让。		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014年6月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度
	总资产	696,755.83	1,411,770.74
	净资产	568,662.62	1,082,379.77
	净利润	-513,717.15	645,763.02

	审计情况	经立信所审计	经立信所审计
--	------	--------	--------

## 6、新五洲

公司名称	上海新五洲药业有限公司		
成立时间	2012年4月6日		
注册资本	500万元		
实收资本	500万元		
法定代表人	李震		
注册地/主要经营地	上海市星火开发区灵山路101号		
公司类型	有限责任公司（国内合资）		
股东构成	发行人持股51%，联华进出口持股44%，五洲药业持股5%		
经营范围	一般经营项目：片剂、硬胶囊剂（头孢菌素类）（限分支机构经营），医药科技领域内的技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让，从事货物进出口及技术进出口业务（涉及行政许可的，凭许可证件经营）。		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014年6月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日/2013 年度
	总资产	2,204,084.27	1,292,090.10
	净资产	1,114,702.49	-948,612.52
	净利润	-1,436,684.99	-2,319,983.49
	审计情况	经立信所审计	经立信所审计

### （1）设立情况

新五洲系由五洲药业、浙江裕泽共同出资设立的有限责任公司。新五洲药业设立时的住所为上海市星火开发区灵山路101号，注册资本500万元，实收资本150万元，设立时股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例(%)
1	五洲药业	255.00	76.50	51.00
2	浙江裕泽	245.00	73.50	49.00
合计		<b>500.00</b>	<b>150.00</b>	<b>100.00</b>

### （2）股权转让情况

2013年12月12日，五洲药业与美诺华股份签订了《股权转让协议》，五洲

药业将其持有的新五洲 46%的股权（认缴出资额 230 万元，实缴出资额 69 万元），以银信资产评估有限公司于 2013 年 12 月 11 日出具的银信评报字【2013】沪第 709 号《评估报告》确定的截至 2013 年 8 月 31 日新五洲经评估净资产为参考，以 722.58 万元的价格转让给美诺华股份。同日，浙江裕泽分别与美诺华股份、联华进出口签订《股权转让协议》，浙江裕泽将其持有的新五洲 5%的股权以 78.54 万元的价格转让给美诺华股份、将其持有的新五洲 44%的股权以 691.17 万元的价格转让给联华进出口。本次股权转让后新五洲股权结构变更为：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万美元)	股权比例(%)
1	美诺华股份	255.00	76.50	51.00
2	联华进出口	220.00	66.00	44.00
3	五洲药业	25.00	7.50	5.00
合 计		<b>500.00</b>	<b>150.00</b>	<b>100.00</b>

## 7、香港联合亿贸

公司名称	香港联合亿贸进出口有限公司		
成立时间	2009 年 11 月 13 日		
注册资本	10,000 港币		
已发股本	1 港币		
董事	石建祥		
注册地/主要生产经营地	ROOM1401, 14/F, WORLD COMMERCE CENTRE, HARBOUR CITY, 7-11 CANTON ROAD, TSIMSHATSUI, KOWLOON, HONGKONG		
股东构成	发行人持股 100%		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014 年 6 月 30 日 /2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
	总资产	14,990,028.55	15,032,239.43
	净资产	14,990,028.55	15,032,239.43
	净利润	-64,855.98	-708,559.10
	审计情况	经立信所审计	经立信所审计

## 8、大榭分公司

公司名称	宁波美诺华药业股份有限公司大榭分公司
------	--------------------

成立时间	2010年11月18日
注册资本	-
实收资本	-
负责人	陈为人
注册地/主要生产经营地	大榭开发区滨海西路89号1-4幢
公司类型	分公司
股东构成	-
经营范围	医药原料、制剂、硬胶囊及中间体的研发；化工原料及产品、医药原料及中间体的销售；自营或代理各类商品和技术的进出口业务，但国家禁止或限定经营的商品和技术除外。

## （二）发行人参股公司情况

### 1、浙江新诺华

公司名称	浙江新诺华药业有限公司		
成立时间	2009年11月18日		
注册资本	20,000万元		
实收资本	20,000万元		
法定代表人	徐爱武		
注册地/主要生产经营地	浙江杭州湾上虞工业园区		
公司类型	有限责任公司		
股东构成	发行人持股35%，博腾股份持股65%		
经营范围	医药制剂的研发（不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014年6月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度
	总资产	308,394,352.79	204,311,692.89
	净资产	144,772,471.83	43,208,814.31
	净利润	-2,465,350.01	-11,494,083.14
	审计情况	未经审计	经立信所审计

2010年11月，美诺华有限收购浙江新诺华为其全资子公司。

2011年1月6日，浙江新诺华与上虞新时代服饰有限公司（以下简称“新时代服饰”）签订《资产收购框架协议》，浙江新诺华以9,500万元的价格受让新

时代服饰位于上虞市海涂七四丘的土地 200 亩及土地上房屋 56,173.22 平方米。浙江新诺华已经全额向上虞新时代服饰有限公司支付了收购款，上述资产已经依法变更至浙江新诺华名下。

2014 年 5 月，浙江新诺华吸收博腾股份为公司新股东，同意博腾股份以货币资金 13,000 万元对浙江新诺华进行增资。本次增资完成后，新诺华注册资本变更为 20,000 万元，博腾股份持有浙江新诺华 65% 的股权，成为浙江新诺华控股股东。本次增资已经上虞市工商行政管理局核准登记，增资后浙江新诺华股权结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资额 (万元)	股权比例(%)
1	博腾股份	货币资金	13,000.00	65.00
2	美诺华	货币资金	7,000.00	35.00
合 计			<b>20,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 2、浙江瑞邦

公司名称	浙江瑞邦药业有限公司		
成立时间	2002 年 2 月 22 日		
注册资本	6,000 万元		
实收资本	6,000 万元		
法定代表人	郑亦铎		
注册地/主要生产经营地	温州市经济技术开发区滨海十路 578 号		
公司类型	有限责任公司		
股东构成	发行人持股 15%，郑亦铎等 27 名自然人持股 85%。		
经营范围	片剂、颗粒剂、软胶囊剂、原料药（葡萄糖酸钙、乙酰吉他霉素、环孢素）的生产（药品生产许可证有效期至 2015 年 12 月 31 日）。 货物进出口、技术进出口。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014 年 6 月 30 日 /2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
	总资产	199,529,408.70	201,386,157.06
	净资产	68,365,546.31	68,245,054.71
	净利润	120,491.60	736,151.03

	审计情况	未经审计	未经审计
--	------	------	------

2014年3月18日，发行人与上海施泽签订《股权转让协议书》，上海施泽将其持有浙江瑞邦15%的股权按照1,006万元的价格转让给发行人。

### 3、连云港瑞邦

公司名称	连云港瑞邦药业有限公司		
成立时间	2003年9月29日		
注册资本	3,000万元		
实收资本	3,000万元		
法定代表人	郑亦铎		
注册地/主要生产经营地	连云港市赣榆经济技术开发区		
公司类型	有限责任公司		
股东构成	发行人持股15%，郑亦铎等27名自然人持股85%。		
经营范围	筹建洛伐他汀、辛伐他汀项目（筹建期内不得从事生产经营，待相关审批手续齐备后再换发执照）；葡萄糖酸钾、葡萄糖酸锌、葡萄糖酸镁（以上品种为食品添加剂，取得生产许可证后方可生产）；食品添加剂（葡萄糖酸钙）生产；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014年6月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度
	总资产	110,587,599.47	103,387,395.45
	净资产	33,486,248.59	33,108,996.37
	净利润	377,252.22	217,887.71
	审计情况	未经审计	未经审计

2014年3月18日，发行人与上海施泽签订《股权转让协议书》，上海施泽将其持有连云港瑞邦15%的股权按照490万元的价格转让给发行人。

## 八、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）发起人基本情况

本公司的发起人为14名法人和15名自然人，各发起人基本情况如下：

## 1、美诺华控股

美诺华控股为发行人的控股股东，基本情况请参见本招股说明书“第二节 概览”之“二、发行人控股股东及实际控制人情况”之“（一）美诺华控股”。

## 2、宁波金麟

企业名称	宁波金麟股权投资合伙企业（有限合伙）		
成立时间	2010年2月10日		
注册资本	3,000万元		
实收资本	3,000万元		
执行事务合伙人	上海金麟投资管理有限公司（委派代表：沈晓雷）		
注册地/主要生产经营地	宁波市高新区江南路1558号1207室		
企业类型	有限合伙企业		
合伙人构成	宁波开关电器制造有限公司出资16.6667%，宁波朝乾明德股权投资合伙企业（有限合伙）出资30.6667%，上海金麟投资管理有限公司出资2%，张娅儿、钱振兴、吴奇斌、冷江涌、沈松儿、黄剑锋、王追波、黄崇荣、徐伯杭等9名自然人合计出资50.6667%。		
经营范围	股权投资；投资管理及咨询。		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014年6月30日/2014年1-6月	2013年12月31日/2013年度
	总资产	28,718,481.44	28,718,558.46
	净资产	28,714,481.44	28,718,558.46
	净利润	-4,077.02	379,247.31
	审计情况	未经审计	未经审计

## 3、上海锐见

公司名称	上海锐见创业投资有限公司
成立时间	2009年7月13日
注册资本	100万元
实收资本	100万元
法定代表人	王德余
注册地/主要生产经营地	上海市浦东新区莲振路298号4号楼208室
公司类型	有限责任公司
股东构成	陈莲萍持股46%，汪丽莉、俞以明、张海涛分别持股18%。

经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014年6月30日/2014年1-6月	2013年12月31日/2013年度
	总资产	52,844,838.10	52,821,723.78
	净资产	1,020,838.10	1,022,723.78
	净利润	-1,885.68	-7,892.99
	审计情况	未经审计	未经审计

#### 4、宁波华建

公司名称	宁波华建风险投资有限公司		
成立时间	2010年7月12日		
注册资本	8,110万元		
实收资本	8,110万元		
法定代表人	徐平炬		
注册地/主要生产经营地	宁波高新区扬帆路999弄5号203-1室		
公司类型	有限责任公司		
股东构成	宁波华建投资管理有限公司持股20.00%，宁波赛尔集团有限公司持股11.11%，孙伟龙、戚震、裘群珠、王泯竣、唐淑华、孙映女、楼依娜、孙建刚等8名自然人合计持股68.89%。		
经营范围	风险投资；资产管理；项目评估；财务顾问；企业资产重组、上市的策划、咨询；经济信息咨询。		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014年6月30日/2014年1-6月	2013年12月31日/2013年度
	总资产	136,229,375.30	142,896,174.97
	净资产	78,350,005.44	85,016,805.11
	净利润	233,200.33	-1,386,080.77
	审计情况	未经审计	经北京惠明威会计师事务所有限公司审计

#### 5、上海归朴

公司名称	上海归朴投资有限公司
------	------------



成立时间	2010年5月21日		
注册资本	5,000万元		
实收资本	5,000万元		
法定代表人	于波		
注册地/主要生产经营地	上海市闵行区元江路5500号第2幢1588室		
公司类型	有限责任公司		
股东构成	于波持股98%，王月兰持股2%。		
经营范围	创业投资，投资管理，投资咨询（除经纪）。		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014年6月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度
	总资产	48,012,967.93	47,939,054.46
	净资产	46,615,953.67	47,130,969.40
	净利润	-515,015.73	-831,503.56
	审计情况	未经审计	未经审计

## 6、上海金麟

公司名称	上海金麟投资管理有限公司		
成立时间	2008年4月16日		
注册资本	1,200万元		
实收资本	1,200万元		
法定代表人	沈晓雷		
注册地/主要生产经营地	上海市杨浦区民京路853号2幢1035室		
公司类型	有限责任公司		
股东构成	杨增德持股95.8333%，沈晓雷持股4.1667%。		
经营范围	投资管理、咨询，企业管理咨询，实业投资。		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014年6月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度
	总资产	40,971,118.55	40,364,531.37
	净资产	6,153,631.22	7,189,210.27
	净利润	-1,022,395.20	-251.65
	审计情况	未经审计	未经审计

## 7、上海盈盛

公司名称	上海盈盛投资有限公司
------	------------

成立时间	2010年5月27日		
注册资本	2,000万元		
实收资本	2,000万元		
法定代表人	陈雪峰		
注册地/主要生产经营地	上海市浦东新区浦东南路588号13楼D室		
公司类型	有限责任公司		
股东构成	陈雪峰持股50%，苗康、王晓青、胡华强、阮建国、余史立分别持股10%。		
经营范围	投资及投资管理、投资咨询、商务咨询、企业管理咨询（以上咨询除经纪）。		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014年6月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度
	总资产	47,585,594.82	58,411,835.56
	净资产	18,911,182.28	19,717,423.02
	净利润	-806,240.74	7,942,474.94
	审计情况	未经审计	未经审计

## 8、深圳同盛

企业名称	深圳市同盛创业投资企业（有限合伙）		
成立时间	2010年12月2日		
注册资本	30,000万元		
实收资本	30,000万元		
执行事务合伙人	国信弘盛创业投资有限公司（委派代表：龙涌）		
注册地/主要生产经营地	深圳市福田区北环路梅林多丽工业区厂房1栋8层1816房		
企业类型	有限合伙企业		
合伙人构成	横店集团控股有限公司出资33.30%，湖北常盛投资有限公司出资16.67%，久立集团股份有限公司、江西三川集团有限公司、郇心泽分别出资10%，国信弘盛创业投资有限公司、路楠、唐武盛分别出资6.67%。		
经营范围	创业投资业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询业务、为创业企业提供创业管理服务业务。		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014年6月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度
	总资产	156,961,942.52	159,259,698.63
	净资产	155,474,150.78	155,962,043.88

	净利润	-1,583,180.38	15,067,924.91
	审计情况	未经审计	经利安达会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所审计

## 9、上海宏邦

公司名称	上海宏邦股权投资管理有限公司		
成立时间	2009年5月26日		
注册资本	20,000万元		
实收资本	20,000万元		
法定代表人	王晶		
注册地/主要生产经营地	上海市浦东新区海徐路2577号5幢202室		
公司类型	有限责任公司		
股东构成	俞立珍持股75%，王晶持股22.5%，陈卫林持股2.5%。		
经营范围	股权投资管理、投资咨询、企业管理咨询。		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014年6月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度
	总资产	466,371,976.69	466,403,522.71
	净资产	458,834,140.69	458,865,686.71
	净利润	-31,546.02	-66,803.12
	审计情况	未经审计	未经审计

## 10、深圳中逸

公司名称	深圳中逸盈泰创业投资有限公司
成立时间	2009年11月11日
注册资本	3,000万元
实收资本	3,000万元
法定代表人	董志强
注册地/主要生产经营地	深圳市福田区深南大道北侧浩铭财富广场A座22M
公司类型	有限责任公司
股东构成	惠州中逸投资有限公司持股90%，董志强持股10%。
经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问业务。

主要财务数据（单位：元）	报告期	2014年6月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度
	总资产	27,635,557.54	27,798,736.28
	净资产	27,424,069.05	27,639,646.74
	净利润	-215,577.69	-2,360,353.26
	审计情况	未经审计	经深圳中兴信会计师事务所（普通合伙）审计

## 11、浙江燕华

公司名称	浙江燕华实业有限公司		
成立时间	2006年3月7日		
注册资本	2,000万元		
实收资本	2,000万元		
法定代表人	胡国灿		
注册地/主要生产经营地	浙江省上虞市东关街道新建庄村		
公司类型	有限责任公司		
股东构成	胡国灿持股 59%，郑晓燕持股 41%。		
经营范围	标准厂房出售、租赁；塑料制品的加工；塑料机械的制造；建筑材料、机电产品的销售；进出口业务。		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014年6月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度
	总资产	113,825,841.19	116,470,229.78
	净资产	11,347,062.64	12,480,241.31
	净利润	-1,133,178.67	-532,315.32
	审计情况	未经审计	未经审计

## 12、中国风投

公司名称	中国风险投资有限公司
成立时间	1987年4月24日
注册资本	20,000万元
实收资本	20,000万元
法定代表人	陈政立
注册地/主要生产经营地	北京市朝阳区吉祥里208号
公司类型	有限责任公司

<b>股东构成</b>	中国宝安集团控股有限公司持股 49.56%，宝塔投资控股有限公司、中华思源工程扶贫基金会、宁波德旗投资有限公司等 9 家法人合计持股 45.94%，何思模、李建钢、朱新泉 3 名自然人合计持股 4.50%。		
<b>经营范围</b>	风险投资；资产管理；基金管理；项目评估；咨询培训；财务顾问；企业资产重组、上市、策划、咨询；经济信息咨询（不含中介服务）。		
<b>主要财务数据（单位：元）</b>	报告期	2014 年 6 月 30 日 /2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
	总资产	831,601,621.07	900,137,260.92
	净资产	703,453,311.63	737,001,073.83
	净利润	-203,204.06	215,308,556.30
	审计情况	未经审计	经北京惠明威会计师事务所有限公司审计

### 13、深圳华澳

<b>公司名称</b>	深圳市华澳资本管理有限公司		
<b>成立时间</b>	2009 年 11 月 20 日		
<b>注册资本</b>	1,000 万元		
<b>实收资本</b>	1,000 万元		
<b>法定代表人</b>	常进勇		
<b>注册地/主要生产经营地</b>	深圳市南山区科发路 8 号金融服务技术创新基地 1 栋 4C1		
<b>公司类型</b>	有限责任公司		
<b>股东构成</b>	深圳前海华澳三文资本管理有限公司持股 13.5%，深圳市澳银华宝创业投资有限公司持股 8.5%，中国风险投资有限公司持股 5%，自然人熊钢持股 31.5%、刘宇持股 28.3%、常永兵持股 7.2%、孙集平持股 6.0%。		
<b>经营范围</b>	股权投资业务，股权投资管理业务。		
<b>主要财务数据（单位：元）</b>	报告期	2014 年 6 月 30 日 /2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
	总资产	22,378,348.87	22,458,000.22
	净资产	12,012,491.03	12,943,091.52
	净利润	-930,268.99	2,351,170.37
	审计情况	未经审计	经深圳同德会计师事务所审计

### 14、金麟创投

企业名称	上海金麟创业投资中心（有限合伙）		
成立时间	2009年9月28日		
注册资本	321万元		
实收资本	321万元		
执行事务合伙人	上海金麟投资管理有限公司（委派代表：沈晓雷）		
注册地/主要生产经营地	上海市杨浦区武东路198号1306-5室		
企业类型	有限合伙企业		
合伙人构成	杨增德出资34.27%，姚真出资34.27%，天津中诚润金投资管理有限公司出资31.15%，上海金麟投资管理有限公司出资0.31%。		
经营范围	创业投资，实业投资（除股权投资和股权投资管理），投资咨询（不得从事经纪）。		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014年6月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度
	总资产	3,143,635.30	3,143,635.30
	净资产	3,143,157.30	3,143,157.30
	净利润	-	-1,264.70
	审计情况	未经审计	未经审计

### 15、姚成志等15名自然人发起人

序号	股东名称	国籍	是否拥有永久 境外居留权	身份证号码	住所
1	姚成志	中国	无	33010619740818****	宁波市江东区四眼碶49弄
2	周君明	中国	无	33020319561230****	宁波市海曙区国丰街55号
3	张磊	中国	无	33020319701105****	宁波市江东区华绣巷33号
4	陈为人	中国	无	33020419551127****	宁波市江东区宁舟巷64号
5	陈雪峰	中国	无	33022219671208****	慈溪市南二环东路1158号
6	石建祥	中国	新加坡	31010219641026****	诸暨市暨阳街道八一新村
7	裘春儿	中国	无	33022419710130****	上海市川六公路1087弄
8	沈晓雷	中国	无	33020419721111****	上海市云山路1039弄
9	任奇峰	中国	无	33022719711110****	宁波市横溪镇大岙村
10	金峰	中国	无	33092219610605****	宁波市中山西路988弄
11	李梅枝	中国	无	31011019710131****	上海市罗山路589弄
12	李震	中国	无	33262319720510****	宁波市江东区波波城48幢
13	金一平	中国	无	33010519651124****	新昌县鼓山东路155号

序号	股东名称	国籍	是否拥有永久 境外居留权	身份证号码	住所
14	焦 华	中国	无	51010219640315****	成都市杉板桥路 18 号
15	姚 波	中国	无	34010419800109****	合肥市长江西路 579 号

## （二）持有发行人 5%以上股份主要股东的基本情况

本次发行前，持有公司 5%以上股份的主要股东包括：美诺华控股持有发行人 3,325 万股，持股比例 36.94%；姚成志持股 720 万股，持股比例 8%；宁波金麟持股 630 万股，持股比例 7%。上述股东基本情况参见本节“八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”的相关内容。

## （三）发行人的实际控制人

截至本招股说明书签署日，姚成志先生直接和间接控制公司 4,045 万股股份，占总股本的 44.94%，为公司的实际控制人。姚成志先生曾在宁波联合股份有限公司、宁波联合进出口集团公司任职，现任美诺华董事长兼总经理，同时兼任美诺华控股董事长、浙江美诺华董事长，联华进出口执行董事，成都美诺华执行董事，安徽美诺华董事。

实际控制人与其他股东之间的关联关系参见本节“九、发行人有关股本的情况”的相关内容，其持有公司股份的变化情况参见本节“三、发行人股本的形成及变化情况”。

## （四）控股股东和实际控制人控制的其他企业

### 1、控股股东美诺华控股控制的其他企业

#### （1）弘毅广告

公司名称	浙江弘毅广告有限公司
成立时间	2006 年 12 月 14 日
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元

法定代表人	石春波		
注册地/主要生产经营地	杭州市拱墅区祥园路 37 号 3 幢 501 室		
公司类型	有限责任公司（法人独资）		
股东构成	美诺华控股持股 100%		
经营范围	广告的设计、制作、代理；文化交流活动的策划（除演出中介）；会展服务；企业管理咨询；企业营销策划；经济信息咨询（除证券、期货、商品中介）；印刷器材的销售。		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014 年 6 月 30 日/2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
	总资产	1,921,909.74	2,044,362.44
	净资产	1,820,656.19	2,042,623.11
	净利润	-221,966.92	-680,529.24
	审计情况	未经审计	未经审计

## (2) 香兰贸易

公司名称	宁波香兰贸易有限公司		
成立时间	2013 年 10 月 24 日		
注册资本	1,000 万元		
实收资本	1,000 万元		
法定代表人	徐友昌		
注册地/主要生产经营地	宁波高新区枫香路 386 号 301-16 室		
公司类型	有限责任公司（法人独资）		
股东构成	美诺华控股持股 100%		
经营范围	化工原料及产品、矿产品、金属材料、五金交电、塑料原料及制品、木材、针纺织品、日用品、工艺礼品、普通机械设备、仪器仪表的批发；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口商品及技术除外；一般商品信息咨询。		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014 年 6 月 30 日/2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
	总资产	83,625,542.96	18,580,506.85
	净资产	9,679,248.09	10,016,862.37
	净利润	-335,648.69	16,862.37
	审计情况	未经审计	未经审计

## (3) 浙江裕泽



公司名称	浙江裕泽进出口有限公司		
成立时间	2010年4月15日		
注册资本	2,000万元		
实收资本	2,000万元		
法定代表人	徐友昌		
注册地/主要生产经营地	宁波梅山保税港区集卡中心2层206-2室		
公司类型	有限责任公司（外商投资企业投资）		
股东构成	美诺华控股持股90%，上海施泽持股10%。		
经营范围	危险化学品的票据贸易（详见甬L安经（2014）0415号《危险化学品经营许可证》）（在许可证件有效期内经营）。自营和代理各类货物和技术的进出口业务（除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术）；化工原料及产品、矿产品、金属材料、五金交电、塑料原料及制品、木材、针纺织品、日用品、工艺礼品、普通机械设备、仪器仪表的批发、零售；商品咨询服务等。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014年6月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度
	总资产	357,933,994.08	273,020,720.81
	净资产	569,268.86	2,718,850.51
	净利润	-3,870,166.26	-6,783,939.87
	审计情况	未经审计	经宁波经济技术开发区康勤会计师事务所（普通合伙）审计

## 2、实际控制人姚成志先生控制的其他企业

### （1）尼斯集团

公司名称	NOBLE NICE GROUP LIMITED
成立时间	2010年7月1日
注册资本	50,000美元
已发股本	100美元
董事	蒋元元
注册地/主要生产经营地	Akara Building, 24 De Castro Street Wickhams Cay I, Road Town Tortola, British Virgin Islands
公司类型	BVI 离岸公司

股东构成	姚成志持股 99%、蒋元元持股 1%
经营范围	投资
主要财务数据	BVI 离岸公司，实际无经营业务，未编制财务报表。

## (2) 上海施泽

公司名称	上海施泽贸易有限公司		
成立时间	2010 年 12 月 2 日		
注册资本	450.02 万美元		
实收资本	450.02 万美元		
法定代表人	徐友昌		
注册地/主要生产经营地	上海市浦东新区周浦镇周祝公路 337 号 9 幢 195 室		
公司类型	有限责任公司（外国法人独资）		
股东构成	尼斯集团持股 100%		
经营范围	化工产品（危险品除外）、金属材料（钢材、贵金属、稀有金属除外）、塑料原料的批发、进出口及其配套服务（不涉及国营贸易管理产品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）；商务信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主要财务数据（单位：元）	报告期	2014 年 6 月 30 日/2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
	总资产	30,169,291.38	43,221,025.71
	净资产	30,149,291.38	28,721,025.71
	净利润	1,428,265.67	-132,704.56
	审计情况	未经审计	未经审计

## (3) 浙江施科

公司名称	浙江施科进出口有限公司
成立时间	2012 年 10 月 29 日
注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
法定代表人	徐友昌
注册地/主要生产经营地	宁波大树开发区谢楠邻里中心 1 号楼 403 室
公司类型	有限责任公司（外商投资企业法人独资）
股东构成	上海施泽持股 100%

<b>经营范围</b>	许可经营项目：第 2 类压缩气体和液化气体；第 3 类易燃气体；第 4 类易燃固体、自燃物品和遇湿易燃物品；第 5 类氧化剂和有机过氧化物；第 6 类毒害品和感染性物品；第 8 类腐蚀品的批发。 一般经营项目：自营和代理各类货物和技术的进出口业务（除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术）；化工原料及产品、矿产品、金属材料、五金交电、塑料原料及制品、木材、针纺织品、日用品、工艺礼品、普通机械设备、仪器仪表的批发、零售；商品咨询服务等。		
<b>主要财务数据（单位：元）</b>	报告期	2014 年 6 月 30 日 /2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
	总资产	133,620,862.04	44,393,893.85
	净资产	8,673,165.35	9,315,131.58
	净利润	-641,966.23	-682,837.05
	审计情况	未经审计	未经审计

### （五）发行人股份质押或其他有争议的情况

2010 年 3 月、2010 年 4 月、2010 年 8 月、2011 年 12 月、2013 年 6 月、2014 年 3 月的股权转让以及 2010 年 7 月、2010 年 12 月的增资过程中，公司引入了外部股东。公司及其控股股东、实际控制人与相关股东之间在签订投资协议或股权转让协议时，涉及“业绩承诺”、“回购条款”等内容的对赌条款。

针对上述对赌条款、股权回购条款等约定，公司、美诺华控股、姚成志与上海金麟、宁波金麟、金麟创投、沈晓雷、上海锐见、李梅枝、上海归朴、上海宏邦、深圳中逸、宁波华建、中国风投、浙江燕华、上海盈盛、深圳同盛、宁波聚金、金锋、金一平、任奇峰、孙志方以及吴奇斌分别签订《解除协议》，确认涉及对赌条款、股权回购条款已经各方同意于 2014 年 10 月终止，并确认各方未与发行人及其他任何第三方签署或达成以发行人的经营业绩、发行上市等事项作为标准，对所持发行人的股份进行回购或调整、股东权利优先等安排作为实施内容的有效的或将生效的协议安排或类似的类似的对赌安排。

截至本招股说明书签署日，发行人不存在因对赌条款、回购条款而导致股权发生变更的风险，发行人股东持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 九、发行人有关股本的情况

### （一）本次发行前后发行人股本变化情况

发行人本次发行前总股本为 9,000 万股，本次拟公开发行普通股不超过 3,000 万股。在不考虑原有股东公开发售的情况下，发行后公司总股本为 12,000 万股。本次公开发行的股份占发行后总股本的 25%。

公司发行前后，股本结构如下：

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量(股)	持股比例(%)	持股数量(股)	持股比例(%)
1	美诺华控股	33,250,000	36.94	33,250,000	27.71
2	宁波金麟	6,300,000	7.00	6,300,000	5.25
3	上海锐见	3,900,000	4.33	3,900,000	3.25
4	宁波华建	2,790,000	3.10	2,790,000	2.33
5	上海归朴	2,700,000	3.00	2,700,000	2.25
6	上海金麟	2,700,000	3.00	2,700,000	2.25
7	上海盈盛	2,700,000	3.00	2,700,000	2.25
8	宁波聚金	2,250,000	2.50	2,250,000	1.88
9	深圳同盛	1,800,000	2.00	1,800,000	1.50
10	上海宏邦	900,000	1.00	900,000	0.75
11	深圳中逸	900,000	1.00	900,000	0.75
12	浙江燕华	900,000	1.00	900,000	0.75
13	中国风投	900,000	1.00	900,000	0.75
14	宁波银源	900,000	1.00	900,000	0.75
15	华澳创投	810,000	0.90	810,000	0.68
16	金麟创投	697,680	0.78	697,680	0.58
17	姚成志	7,200,000	8.00	7,200,000	6.00
18	熊基凯	4,100,000	4.56	4,100,000	3.42
19	周君明	3,420,000	3.80	3,420,000	2.85
20	陈为人	1,980,000	2.20	1,980,000	1.65
21	石建祥	1,800,000	2.00	1,800,000	1.50
22	陈雪峰	1,350,000	1.50	1,350,000	1.13

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量(股)	持股比例(%)	持股数量(股)	持股比例(%)
23	沈晓雷	1,102,320	1.22	1,102,320	0.92
24	任奇峰	900,000	1.00	900,000	0.75
25	金一平	810,000	0.90	810,000	0.67
26	金 锋	720,000	0.80	720,000	0.60
27	李梅枝	600,000	0.67	600,000	0.50
28	孙志芳	450,000	0.50	450,000	0.37
29	李 震	432,000	0.48	432,000	0.36
30	吴奇斌	270,000	0.30	270,000	0.23
31	焦 华	243,000	0.27	243,000	0.20
32	姚 波	225,000	0.25	225,000	0.19
本次拟发行公众股		-	-	30,000,000	25.00
<b>总 计</b>		<b>90,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>120,000,000</b>	<b>100.00</b>

## （二）发行人前十名股东情况

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股份性质
1	美诺华控股	33,250,000	36.94	境内非国有法人股
2	姚成志	7,200,000	8.00	自然人股
3	宁波金麟	6,300,000	7.00	境内非国有法人股
4	熊基凯	4,100,000	4.56	自然人股
5	上海锐见	3,900,000	4.33	境内非国有法人股
6	周君明	3,420,000	3.80	自然人股
7	宁波华建	2,790,000	3.10	境内非国有法人股
8	上海归朴	2,700,000	3.00	境内非国有法人股
9	上海金麟	2,700,000	3.00	境内非国有法人股
10	上海盈盛	2,700,000	3.00	境内非国有法人股
<b>合 计</b>		<b>69,060,000</b>	<b>76.73</b>	-

## （三）发行人前十名自然人股东及其在公司担任的职务

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	在公司担任职务
1	姚成志	7,200,000	8.00	董事长兼总经理

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	在公司担任职务
2	熊基凯	4,100,000	4.56	无
3	周君明	3,420,000	3.80	董事兼副总经理
4	陈为人	1,980,000	2.20	董事兼副总经理
5	石建祥	1,800,000	2.00	董事
6	陈雪峰	1,350,000	1.50	无
7	沈晓雷	1,102,320	1.22	董事
8	任奇峰	900,000	1.00	无
9	金一平	810,000	0.90	无
10	金 锋	720,000	0.80	无
合 计		23,382,320	25.98	-

#### （四）股东中的战略投资者持股及其简况

公司股东中无战略投资者。

#### （五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，公司各股东的具体关联关系如下：

序号	关联股东	关联关系	持股数量	持股比例
1	美诺华控股	姚成志持有美诺华控股 90%股份；石建祥是姚成志配偶母亲的兄弟；姚波是姚成志堂兄弟的儿子。	33,250,000	36.94%
	姚成志		7,200,000	8.00%
	石建祥		1,800,000	2.00%
	姚 波		225,000	0.25%
2	上海金麟	沈晓雷持有上海金麟 4.17%股权，为上海金麟法定代表人；上海金麟是宁波金麟、金麟创投执行事务合伙人（委派代表沈晓雷），分别持有宁波金麟、金麟创投 2%、0.31%出资份额；吴奇斌持有宁波金麟 6.67%的出资份额。	2,700,000	3.00%
	宁波金麟		6,300,000	7.00%
	金麟创投		697,680	0.78%
	沈晓雷		1,102,320	1.22%
	吴奇斌		270,000	0.30%
3	中国风投	中国风投通过其控股子公司宁波华建投资管理有限公司持有宁波华建 20.00%股权；中国风投持有华澳创投 3.7994%出资份额。	900,000	1.00%
	宁波华建		2,790,000	3.10%
	华澳创投		810,000	0.90%
4	上海盈盛	陈雪峰持有上海盈盛 50%股权。	2,700,000	3.00%

序号	关联股东	关联关系	持股数量	持股比例
	陈雪峰		1,350,000	1.50%
5	上海锐见	李梅枝的丈夫俞以明持有上海锐见18%股权。	3,900,000	4.33%
	李梅枝		600,000	0.67%
6	宁波银源	宁波银源的实际控制人为熊续强，熊基凯为熊续强之子。	900,000	1.00%
	熊基凯		4,100,000	4.56%

除上述情况外，公司其他各股东之间无关联关系。

## （六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

参见“重大事项提示”之“一、股份流通限制和自愿锁定承诺”。

## 十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股或委托持股的情况。持有发行人股份的股东共计 32 名，直接和间接持有发行人股份的股东不超过二百人，不存在未经批准公开发行股份的情形。发行人的股东人数符合《公司法》关于股份有限公司发起人股东人数的相关规定。

## 十一、发行人员工及其社会保障情况

### （一）员工人数及变化情况

报告期内，发行人员工人数（以下人数均为合并口径）变化情况如下表所示：

截止日	人数（人）
2014 年 6 月 30 日	1,148
2013 年 12 月 31 日	1,075
2012 年 12 月 31 日	976
2011 年 12 月 31 日	974

### （二）员工专业结构

截至 2014 年 6 月 30 日，发行人员工专业结构如下表所示：

细分类别	人数（人）	比例（%）
生产人员	646	56.27
技术人员	287	25.00
管理人员	135	11.76
销售人员	43	3.75
财务人员	37	3.22
<b>合计</b>	<b>1,148</b>	<b>100.00</b>

### （三）员工受教育程度

截至 2014 年 6 月 30 日，发行人员工受教育程度如下表所示：

细分类别	人数（人）	比例（%）
本科及以上	270	23.52
大专	178	15.50
高中及以下	700	60.98
<b>合计</b>	<b>1,148</b>	<b>100.00</b>

### （四）员工年龄分布

截至 2014 年 6 月 30 日，发行人员工年龄结构如下表所示：

细分类别	人数（人）	比例（%）
30 岁以下	490	42.68
30-39 岁	272	23.69
40-49 岁	290	25.26
50 岁以上	96	8.36
<b>合计</b>	<b>1,148</b>	<b>100.00</b>

### （五）公司执行社会保障制度、住房公积金制度情况

发行人实行全员劳动合同制，并根据劳动合同的约定履行用人单位的各项义务，充分保障员工的合法权益。发行人按照国家及所在地劳动和社会保障法律、法规及相关政策，为公司员工提供必要的社会保障，包括基本养老保险、医疗保险、工伤保险、生育保险、失业保险等。报告期内，公司为符合条件的员工缴纳



了社会保险。

根据《浙江省人民政府关于进一步加强城镇住房保障体系建设的若干意见》（浙政发[2006]49号），报告期内公司参照该等政策为符合条件的员工缴纳了住房公积金。报告期内，公司还采用提供宿舍、发放住房补贴等形式作为住房公积金政策的补充。

报告期内，发行人社保和公积金缴纳金额如下：

年度	2014年6月30日	2013年	2012年	2011年
五险缴纳金额（万元）	407.63	626.59	529.48	378.91
公积金缴纳金额（万元）	71.48	136.51	86.46	30.10

根据宁波国家高新技术产业开发区人力资源与社会保障局于2014年9月24日、绍兴市上虞区社会保险事业管理局于2014年9月16日、广德县人力资源和社会保障局于2014年9月16日、上海市奉贤区劳动保障监察大队于2014年9月23日、杭州市拱墅区社会保险管理办公室于2014年9月16日、成都高新区人事劳动与社会保障局于2014年9月24日、宁波大榭开发区社会发展保障局于2014年9月17日分别对发行人及其子公司出具证明，证明发行人已进行社会保险登记并依法为员工缴纳社会保险，遵守劳动保障法律法规和政策，截至证明出具之日未发现违反劳动用工及社会保障法律法规之行为。

根据宁波市住房公积金管理中心于2014年10月22日、绍兴市上虞区住房公积金管理中心于2014年9月16日、宣城市住房公积金管理中心广德县分中心于2014年9月17日、上海市公积金管理中心于2014年9月23日、杭州住房公积金管理中心于2014年9月16日、成都住房公积金管理中心于2014年9月23日、宁波市北仑区住房资金管理中心于2014年9月16日分别对发行人及其子公司出具证明，证明发行人已为员工办理住房公积金缴存登记手续，已为职工缴存住房公积金，报告期内没有因违反住房公积金法律法规被处罚的情形。

公司的控股股东美诺华控股，实际控制人姚成志承诺如下：如美诺华因在首次公开发行股票并上市前违反社保、住房公积金缴纳的规定，被有权主管部门责令要求补缴相关费用或承担相关滞纳金时，由本公司/本人承担补缴费用或相关滞纳金，且无须美诺华支付任何对价。

## 十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

### （一）避免同业竞争的承诺

参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（三）关于避免同业竞争的承诺”的相关内容。

### （二）股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

参见“重大事项提示”之“一、股份流通限制和自愿锁定承诺”的相关内容。

### （三）减少不必要关联交易的承诺

参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“（五）公司减少关联交易的措施”的相关内容。

### （四）关于缴纳社保和公积金的承诺

参见本节“十一、发行人员工及其社会保障情况”之“（五）公司执行社会保障制度、住房公积金制度情况”的相关内容。

### （五）关于持股意向及减持意向的承诺

参见“重大事项提示”之“四、持有公司5%以上股份的股东的持股意向及减持意向”的相关内容。

### （六）关于稳定股价措施的承诺

参见“重大事项提示”之“二、关于公司稳定股价措施的承诺”的相关内容。

### （七）关于招股说明书信息披露真实、准确、完整的承诺

参见“重大事项提示”之“三、关于招股说明书中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏影响发行条件回购公司股份和赔偿投资者损失的承诺”的相关内容。

## 第六节 业务与技术

### 一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

公司目前主要从事特色原料药及医药中间体的研发、生产与销售，其主要类别包括心血管类和肠胃类等药物。公司主要产品为缬沙坦、氯沙坦、培哌普利、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等原料药和中间体。

公司长期专注于特色原料药及医药中间体的研发、生产，紧密追随市场前沿，克服了重磅炸弹类药物极高的专利壁垒，取得了 21 项发明专利及多项国际或国内领先的研究成果；成功研发生产了缬沙坦、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等重磅炸弹类药物的原料药及中间体，逐步形成了丰富的产品种类和具有竞争性的产品结构；通过长期服务于欧洲知名制药企业，加深了对医药规范市场的理解，成为国内出口欧洲特色原料药品种最多的企业之一；突破了传统原料药企业的价格竞争战略，形成了重磅炸弹药物的首仿-抢仿能力，通过抢占利润率较高的前期市场，形成自己的产品组合，逐渐形成了差异化的竞争优势和快速鲜明的反应机制。

基于对产业链高端利润的追求，公司未来的战略规划为：开发具有更高附加值的产品，逐步开展制剂药品生产以及为国外大型制剂药企代理加工生产，实现“医药中间体、原料药和制剂”一体化产业链的升级。

公司将通过“年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目”和“药物研发中心项目”完成向下游制剂产业的延伸，同时加强自主研发能力，提升研发水平，进一步提高公司的核心竞争力。

公司自设立以来主营业务未发生重大变化。

### 二、发行人所处行业基本情况

根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T4754-2002）和中国证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》（证监会公告 [2012] 31 号）的规定，公

司所处行业为医药制造业（分类代码为 C27）。

## （一）所属行业及管理体制

### 1、行业主管部门

国家药监局是医药行业的行政主管部门，负责对药品的研究、生产、流通和使用的全过程进行行政管理和技术监督，包括制定有关监管制药业的行政法规及政策、市场监管、新药审批（包括进口药品审批）、药品 GMP 及 GSP 认证、推行 OTC 制度、药品安全性评价等。各省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门负责本行政区域内的药品监督管理工作。

国家卫计委的主要职责包括负责起草和拟定卫生、计划生育、中医药事业发展的政策规划、法律法规草案、规章标准和技术规范；负责制定疾病预防控制规划、国家免疫规划、严重及突发公共卫生问题的干预措施并组织落实；负责组织拟订并实施基层卫生和计划生育服务、妇幼卫生发展规划和政策措施；负责制定医疗机构和医疗服务全行业管理办法并监督实施；负责组织推进公立医院改革；负责组织制定国家药物政策和国家基本药物制度，组织制定国家基本药物目录。

国家发改委负责对医药行业的发展规划、技改投资项目立项、医药企业的经济运行状况进行宏观指导和管理，对药品的价格进行监督管理，负责制订列入医保目录的甲类药品与具有垄断性的药品的统一全国零售价格。其它产品价格由企业根据市场情况决定。

### 2、行业监管体系

目前我国医药行业的监管体系如下：

#### （1）药品生产管理制度

根据《中华人民共和国药品管理法》（2013 年修订），在我国开办药品生产企业，须经企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并颁发《药品生产许可证》，凭《药品生产许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。无《药品生产许可证》的，不得生产药品。《药品生产许可证》标明生产范围和有效期，其有效期为 5 年。有效期届满，需要继续生产药品的，持证企业应

当在有效期届满前 6 个月，申请换发《药品生产许可证》。

## （2）药品经营管理制度

根据《药品经营许可证管理办法》，开办药品批发企业，须经企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并颁发《药品经营许可证》；开办药品零售企业，须经企业所在地县级以上地方药品监督管理部门批准并颁发《药品经营许可证》，凭《药品经营许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。无《药品经营许可证》的，不得经营药品的批发与零售。《药品经营许可证》标明有经营范围和有效期，其有效期为 5 年。有效期届满，需要继续经营药品的，持证企业应当在许可证有效期满前 6 个月申请换发《药品经营许可证》。

## （3）药品质量管理制度

药品的质量管理包括生产及经营的质量管理。

根据《中华人民共和国药品管理法实施条例》和《药品生产质量管理规范认证管理办法》，国家药监局主管全国药品 GMP 认证工作。药品生产企业应当按照国务院药品监督管理部门制定的《药品生产质量管理规范》组织生产。药品监督管理部门按照规定对药品生产企业是否符合《药品生产质量管理规范》的要求进行认证（GMP 认证），认证合格的，发给认证证书。GMP 证书的有效期为 5 年，有效期届满，需要继续生产药品的，持证企业应当在许可证有效期满前 6 个月申请换发《药品生产质量管理规范》证书。

根据国家药监局 2003 年 4 月 24 日发布的《关于印发〈药品经营质量管理规范认证管理办法〉的通知》，所有国内药品经营企业必须取得《药品经营质量管理规范》证书后方可经营。药品监督管理部门按照规定对药品生产企业是否符合相关要求认证（GSP 认证），认证合格的，发给认证证书。GSP 证书的有效期为 5 年，有效期届满，需要继续经营药品的，持证企业应当在许可证有效期满前 3 个月申请换发《药品经营质量管理规范》证书。

## （4）药品注册管理制度

国家药监局主管全国药品注册工作，2007 年 10 月 1 日新的《药品注册管理办法》正式施行，该办法适用于在中国境内申请药物临床试验、药品生产和药品

进口，以及进行药品审批、注册检验和监督管理。药品的注册申请包括新药申请、仿制药申请、进口药品申请及补充申请和再注册申请。

研制新药必须按照国务院药品监督管理部门的规定报送研制方法、质量指标、药理及毒理试验结果等有关资料和样品，经国务院药品监督管理部门批准后，方可进行临床试验。完成临床试验并通过审批的新药，由国务院药品监督管理部门批准，发给新药证书。

生产新药或者已有国家标准的药品，须经国务院药品监督管理部门批准，并发给药品批准文号。药品生产企业在取得药品批准文号后，方可生产该药品。

#### （5）药品标准制度

国家实行药品标准制度，药品生产企业生产的药品要符合国家药品标准，必须按照国家药品标准和国家药监局批准的生产工艺组织生产。《中华人民共和国药典》和《中华人民共和国卫生部药品标准》为国家药品标准，国家药监局组织药典委员会，负责国家药品标准的制定和修订，国家药监局的药品检验机构负责制定国家药品标准品、对照品。

#### （6）药品定价管理制度

2000年7月原国家计划委员会发布《关于改革药品价格管理的意见》（计价格【2000】961号），国家逐步调整药品价格管理形式，药品价格实行政府定价和市场调节价。《医疗机构药品集中招标采购试点工作若干规定》（卫规财发【2000】232号）、《关于集中招标采购药品有关价格政策问题的通知》（计价格【2001】88号）等文件规定，县级以上医疗机构参照价格主管部门公布的最高零售价格和市场实际购销价格进行药品集中招标采购。

《医保目录》中的药品价格，甲类由国家发改委定价，乙类由省级价格主管部门定价，目录外药品价格由市场调节。同时，中华人民共和国人力资源和社会保障部规定基本医疗保险支付时区分甲、乙类，工伤保险和生育保险支付时不分甲、乙类。

#### （7）处方药和非处方药分类管理制度

我国实行处方药和非处方药分类管理制度，通过加强对处方药和非处方药的监督管理，规范药品生产、经营行为，引导公众科学合理用药，减少药物滥用和药品不良反应的发生，保护公众用药安全。

### 3、行业的主要法律法规和政策

#### （1）主要法律法规

目前行业的主要法律、法规如下表所示：

相关环节	法律法规名称	发布单位	实施时间
基本法规	《中华人民共和国药品管理法》（2013年修订）	全国人大常委会	2013-12
	《中华人民共和国药品管理法实施条例》	国务院	2002-09
药品标准	《中华人民共和国药典（2010年版）》	国家药典委	2010-10
生产质量	《药品生产质量管理规范》（2010年修订）	卫生部	2011-03
	《药品生产质量管理规范认证管理办法》	国家药监局	2011-08
	《药品生产监督管理规范》	国家药监局	2004-08
注册管理	《药品注册管理办法》	国家药监局	2007-10
流通管理	《药品经营许可证管理办法》	国家药监局	2004-04
	《药品经营质量管理规范》	国家药监局	2013-06
	《药品流通监督管理办法》	国家药监局	2007-05
	《药品召回管理办法》	国家药监局	2007-12
定价管理	《关于单独定价药品价格制定有关问题的通知》	国家发改委	2001-02
	《关于公布国家基本药物零售指导价格的通知》	国家发改委	2009-09
其他	《处方药与非处方药分类管理办法》	国家药监局	2000-01
	《关于建立国家基本药物制度的实施意见》	联合发文	2009-08

#### （2）主要产业政策

序号	产业政策	主要相关内容	发布单位	发布时间
1	《关于加快医药行业结构调整的指导意见》	适应基本药物不断扩大的市场需求，增加生产保障供应。通过扶优扶强和在市场竞争中优胜劣汰，显著提高企业规模经济水平和产业集中度，医药企业数量明显减少，医药百强企业销售收入占到全行业的销售收入的 50%以上，形成一批具有国际竞争力和对行业发展有较强带	工信部、卫生部、国家药监局	2010-10

序号	产业政策	主要相关内容	发布单位	发布时间
		动作用的大型企业集团。支持中小企业向“专、精、特、新”的方向发展，形成大型企业和中小企业分工协作、协调发展的格局。		
2	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	建立和完善以国家基本药物制度为基础的药品供应保障体系。基层医疗卫生机构全面实施国家基本药物制度，其他医疗卫生机构逐步实现全面配备、优先使用基本药物。建立基本药物目录动态调整机制，完善价格形成机制和动态调整机制。提高基本药物实际报销水平。加强药品生产管理，整顿药品流通秩序，规范药品集中采购和医疗机构合理用药。	全国人民代表大会	2011-03
3	《医药工业“十二五”发展规划》	建立健全以企业为主体的技术创新体系，重点骨干企业研发投入达到销售收入的5%以上，加快国际认证步伐，200个以上化学原料药品种通过美国FDA检查或获得欧盟CEP证书。重点发展领域包括生物技术药物、化学药新品种、现代中药、先进医疗器械、新型药用辅料包装材料和制药设备。	工信部	2012-01
4	《国家药品安全“十二五”规划》	经过5年努力，药品标准和药品质量大幅提高，药品监管体系进一步完善，药品研制、生产、流通秩序和使用行为进一步规范，药品安全保障能力整体接近国际先进水平，药品安全水平和人民群众用药安全满意度显著提升。药品生产100%符合2010年修订的《药品生产质量管理规范》要求。	国务院	2012-01
5	《“十二五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案》	2015年，基本医疗卫生服务更加公平可及，服务水平和效率明显提高；卫生总费用增长得到合理控制，政府卫生投入增长幅度高于经常性财政支出增长幅度，政府卫生投入占经常性财政支出的比重逐步提高，群众负担明显减轻，个人卫生支出占卫生总费用的比例降低到30%以下，看病难、看病贵问题得到有效缓解。	国务院	2012-03

#### 4、国际规范市场的监管体制

作为高度监管的行业，任何进入欧美规范市场的药品（包括原料药和制剂），均需依照当地的规定进行备案或认证注册，而且所有药物的生产加工、包装均应严格符合相应的cGMP的要求。

美国FDA是美国的药政管理部门，其职责是确保美国本国生产或进口的食品、化妆品、药物、生物制剂、医疗设备和放射产品的安全。包括原料药在内，



任何进入美国市场的药品都需要获得 FDA 的批准，并且所有有关药物生产、包装均要求严格符合 FDA 的要求，如原料药出口到美国市场需要取得美国 FDA 的 DMF 备案并审核通过。

欧洲的药政管理部门包括欧洲药品质量管理局（EDQM）、欧盟药品管理局（EMA）以及各国的药政管理部门。对于中国的原料药企业而言，其生产的原料药进入欧洲市场用于制剂药物生产，主要有两种方式：一是向 EMA 或欧盟成员国药政管理部门递交和登记欧洲药品主文件（EDMF）；二是向 EDQM 申请并获得欧洲药典适用性证书（CEP 证书）。

## （二）医药行业发展概况

### 1、全球医药行业发展概况

#### （1）全球医药行业持续增长、结构正发生变化

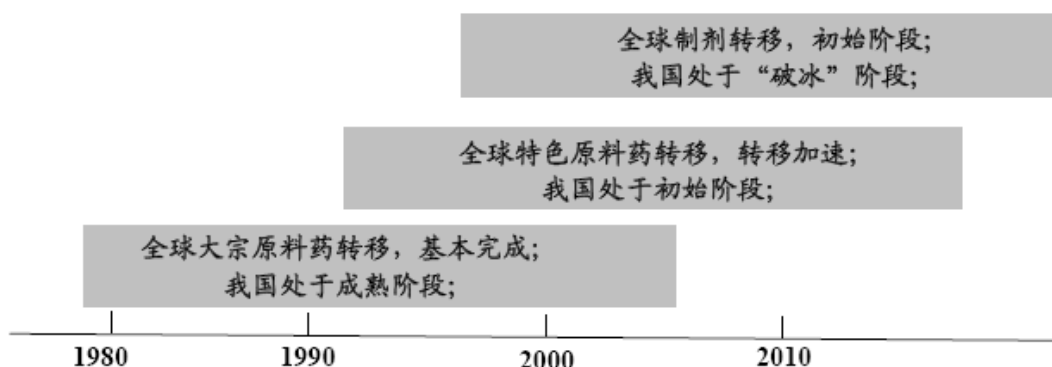
世界人口总量的增长、社会老龄化程度的提高以及人们保健意识的增强、疾病谱的改变、新型国家城市化进程的加快和各国医疗保障体制的不断完善，这些都推动了全球药品市场的发展，进而推动全球医药行业的大发展。全球医药行业呈持续增长态势，根据 IMS Health 的统计数据，2000 年全球药品销售总额为 3,650 亿美元，2010 年则达到了 8,560 亿美元，年均复合增长率超过 7%，高于同期全球经济增长速度。2000 年以来，受新药推出速度减慢、专利药逐渐到期后相关药品价格下降等因素的影响，全球药品市场增长速度有所放缓，但由于发展中国家药品市场的高增长、仿制药消费量的迅速增加，以及医药行业自身成长的非周期性特点，全球药品市场仍将保持较高的增速。根据 IMS Health 预计，2012 年-2016 年，新兴医药市场预计将以 10%-13% 的速度增长。中国是全球最大的新兴医药市场，2016 年将成为全球仅次于美国的第二大市场，市场份额将从 3% 上升到 6%。

#### （2）全球仿制药行业高速发展、产业转移加速

全球仿制药的迅速发展使得制药企业对特色原料药的需求加大，全球仿制药的 API 增速显著高于专利药 API 的增速。制药企业对特色原料药需求大大增加，加之仿制药企业对原料药价格变动十分敏感，印度和中国等具有成本优势的国家

在特色原料药体系中扮演的角色越来越重要，全球特色原料药的转移开始加速。全球医药产业转移的趋势早在上个世纪八十年代就已确立，当时欧美国家迫于环保及成本的压力将处于产业价值链低端的大宗原料药转移到中国和印度生产，二十世纪九十年代特色原料药也开始向亚洲国家转移，近年来全球仿制药的加速发展加大了全球制剂向中国转移的进程。

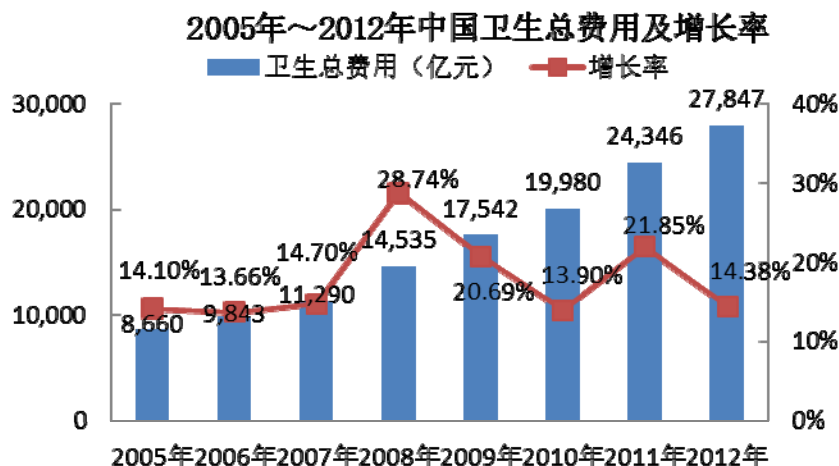
### 全球医药产业转移趋势示意图



## 2、我国医药行业发展概况

### (1) 医疗卫生市场需求分析

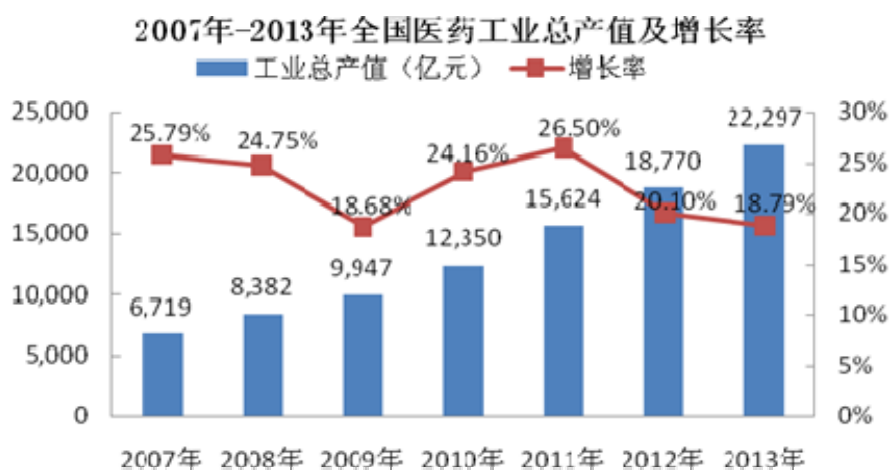
中国有着庞大的人口规模，医疗卫生市场需求潜力很大。改革开放以来，人们对自身健康的重视度随着生活水平的提高而不断提升，而各种常见疾病的发病率也因为人口老龄化的发展与生活方式的改变而逐步提高，因此国内市场对医疗卫生服务的需求持续扩大，医疗卫生费用支出逐年提高。我国卫生总费用从 2005 年的不足 9,000 亿元到 2012 年突破 2.78 万亿元，增长超过 2 倍。



数据来源：卫生部《2013 中国卫生统计年鉴》

## （2）医药制造行业发展分析

随着我国经济持续快速发展，人民生活水平提高推动对医疗保健需求的增长，我国医药行业呈持续快速增长态势，我国医药行业越来越受到公众和政府的关注，在国民经济中占据着重要位置。我国七大类医药工业总产值在“十一五”期间复合增长率达到 23.31%，进入“十二五”仍然保持快速增长势头，在 2011 年及 2012 年分别增长了 26.50% 和 20.10%，2013 年达 22,297 亿元，同比增长 18.79%。



注：全国医药工业系指七大子行业的总和，包括化学原料药、化学药品制剂、生物制剂、医疗器械、卫生材料、中成药、中药饮片。数据来源于 2014 年中国医药市场发展蓝皮书。

## 3、化学原料药行业发展概况

### （1）全球原料药市场分析

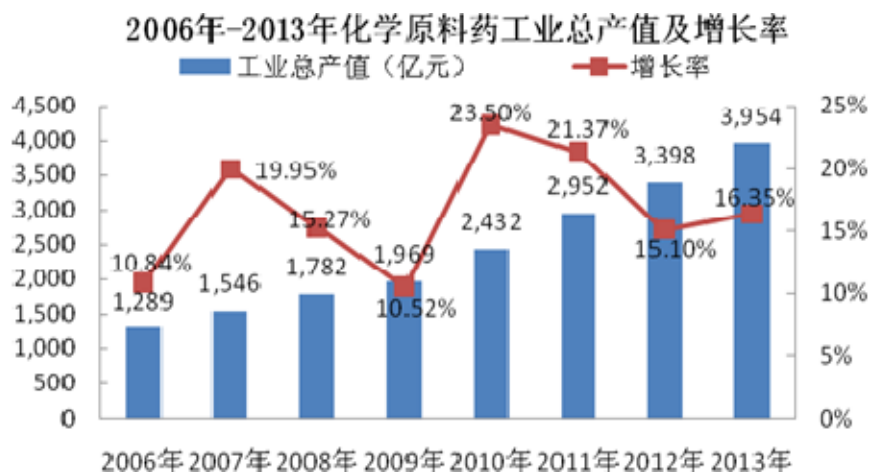
在全球商品原料药市场上，仿制药原料药商品市场的增长速度要快于用于专利药的原料药。2008 年，全球仿制药原料药商品市场规模为 170 亿美元，2012 年上升至 225 亿美元，年均增长率为 7.26%。2012 年，全球用于专利药的原料药商品市场规模达到 215 亿美元，略低于仿制药原料药商品市场，而 2008 年-2012 年专利药原料药商品市场的年均增长率为 3.14%，不到仿制药原料药商品市场增长率的一半。

### （2）我国化学原料药市场分析

我国生产的原料药种类丰富，通常可以分为大宗原料药和特色原料药。大宗

原料药通常市场需求量大、不涉及专利问题的品种，这些品种对应的制剂产品一般比较成熟，市场集中度较高。特色原料药主要是为非专利药企业及时提供专利刚刚过期产品的原料药，产品的特点是规模相对较小、种类多、通常需要进口国许可、附加值相对较高。目前，我国抗感染类、维生素类、解热镇痛类、激素等大宗原料药和他汀类、普利类、沙坦类等特色原料药在国际医药市场上占据相当的份额和地位。

目前，我国已经是全球第一大原料药生产国与出口国，随着国际制药生产重心转移、跨国制药企业降低成本，世界化学制药的生产重心开始向发展中国家转移。我国原料药市场近年来产量和销量均不断增长，自 2006 年以来化学原料药工业总产值的年均复合增长率达到 17.37%。



数据来源：2014 年中国医药市场发展蓝皮书

### （三）发行人所处细分行业市场竞争情况

发行人目前主要从事特色原料药及医药中间体的研发、生产与销售，所处细分行业为特色原料药行业。

#### 1、行业竞争特点

特色原料药市场竞争的关键在于企业首仿-抢仿能力。药品专利主要包括化合物专利、中间体及制备方法专利（工艺专利）、给药系统专利、药品不同适应症专利等。化合物专利一般是第一个到期，药品化合物专利到期后，仿制药才能生产，专利药公司一般会根据自身不同时期登记的专利继续寻求市场保护，仿制

药上市还需要攻破除化合物专利之外的专利。例如需要避开原料药工艺专利和制剂工艺专利等，原料药需避开的工艺技术壁垒较高，能够挑战原料药工艺专利的企业并不多，具备较为成熟工艺技术的企业才可能成功，这类企业的仿制药市场机会相应也比较大。

如果仿制药企业挑战专利成功，第一个仿制药上市一般以专利药价格的70%-80%上市，上市即可获得相当可观的市场销售额，此时市场总体销量也有所放大；后来者上市，药品价格可能跌至专利药的30%-50%左右，仿制药销量会进一步放大。有时因仿制药太多，药品价格跌至利润极薄甚至亏本销售，一些企业退出，药品进入成熟期，产品价格有所回升，而后新仿制药产品替代，药品进入衰退期。因此，药品能够及早上市成为仿制药市场竞争的关键。

仿制药的原料药销量跟随仿制药销量放大而放大，价格跟随仿制药价格波动而波动，原料药生产企业的数量和生产成本能否不断降低将成为特色原料药企业盈利的重要因素。

## **2、国际行业竞争格局**

### **（1）中国特色原料药在国际上占据重要地位**

从目前特色原料药行业的全球竞争格局来看，美国和欧洲拥有药品专利优势和工艺优势，发展中国家拥有成本优势，而发展中国家又以印度和中国为首，基于研究开发、生产工艺以及知识产权保护等多方面的差距，美国、欧洲等发达国家在附加值较高的专利药原料药领域占据主导地位；而中国、印度等国则在仿制药原料药市场中占较重要地位。随着中国、印度等发展中国家特色原料药厂商不断加大研发投入、改进生产技术、提高工艺水平，并投资改善生产设备形成专业化生产线，特色原料药市场现有格局也将逐渐发生变化。

### **（2）特色原料药外包市场空间巨大**

近年来，随着重磅炸弹专利药物的到期，特色原料药外包市场进一步扩大，制药企业研发外包和生产转移的速度加快。一方面，传统的大型跨国公司在自有创新药物专利到期后，由于产品价格降低，希望将非核心业务如原料药和制剂加工外包给成本更低的企业，这些企业也期望通过专利过期之后药物市场需求迅速

增长的契机进入国际市场；另一方面，领先的仿制药生产商为了控制成本、专注更高端的核心业务，也开始将业务转移给其它企业。因此，中国仍然是未来制药业大转移中的核心。

### **（3）软硬件能力的提升促成我国特色原料药企业与国际制药企业对接**

截至目前，中国成为众多国际制药巨头瞩目的焦点，辉瑞、默克、葛兰素-史克、罗氏等纷纷和中国企业展开各类合作，2012年以来A股上市公司中就有海正药业、华海药业、博腾股份等与国际巨头进行了项目合作。

软硬件能力的提升促成我国特色原料药企业与国际制药企业的对接。过去几年，虽然我国特色原料药的产销规模有所扩大，但是与国际制药企业的直接合作很少，原因主要在两个方面：一是我国制药企业避工艺能力等技术方面的不足导致我国能够生产的特色原料药品种较少，从而使得国际制药企业与国内企业合作时面临选择余地较小的困境。二是我国制药企业生产的原料药质量不高，难以得到国际制药企业的认可，许多原料药是出口印度经过再加工以后出口到欧美市场。而近年来，我国制药企业开发的特色原料药品种数量不断增加，越来越多的产品和生产线通过欧美规范市场的认证，这逐步消除了我国原料药企业与国际制药企业合作的障碍，目前国内已经有不少企业接受国际制药企业的转移生产。

## **3、国内行业竞争格局**

### **（1）我国特色原料药企业行业集中度不高**

目前，我国特色原料药行业市场化程度较高，行业整体集中度较低，竞争激烈。在特色原料药领域，严格的环保要求对原料药企业提出了更高的生产要求。未来原料药企业需要更加要注重研发（选型）和环保，大力储备和生产符合国内国际需求的医药品种。

### **（2）大型特色原料药厂商正加快产业升级**

特色原料药处于整个制药工业金字塔底端，获利能力最弱，面临不可避免的盈利波动和成长瓶颈，而且中国的环保、人力成本压力逐步显现。这就要求原料药企业进行产业升级，向高毛利的制剂领域进军。同时，随着全球老龄化、医药消费等方面的变化对医药制剂需求的加大，大型原料药厂商正加快向制剂行业的

转型升级。

#### （四）发行人所处细分市场状况及影响因素

报告期内公司的产品主要是特色原料药和医药中间体产品，主要产品涉及心血管类药物、肠胃类药物等在内的多个细分市场。

##### 1、心血管类药物市场

发行人心血管类药物主要包括抗高血压类药物、降血脂类药物和抗血栓类药物。

##### （1）抗高血压药物市场

###### ①抗高血压药物市场概况

高血压是世界最常见的心血管疾病，也是最大的流行病之一，是导致充血性心力衰竭、脑卒中、冠心病、肾功能衰竭、主动脉瘤的发病率和病死率升高的危险因素。根据世界卫生组织（WHO）对全球各种疾病的死亡统计，以高血压等为代表的心脑血管疾病死亡人数的比例由1997年的28.8%上升至2012年36.0%，高血压正严重危害人类健康。根据国际卫生组织发布的《2012年世界卫生统计》显示，全球三分之一成年人患有高血压，这种疾病的死亡人数约达中风和心脑血管病所导致的总死亡人数的一半。随着地平类、普利类、沙坦类等抗高血压类药物的相继问世和广泛运用，各类心血管疾病的死亡率已有较大幅度的下降，但是全球每年仍近2,000万人死于因高血压导致的心脑血管疾病，高血压类药物市场为全球最受关注的药物市场之一。

###### ②沙坦类将成为未来主要的高血压治疗药物

目前临床用于高血压治疗的药物主要有地平类（有钙拮抗剂）、普利类药物（血管紧张素转换酶抑制剂）、沙坦类（血管紧张素 II 受体拮抗剂）、利尿降压药、 $\beta$ -受体阻滞剂、 $\alpha$ -受体阻滞剂。在上述6类抗高血压主要药物中，地平类、沙坦类、普利类药物为目前全球运用最为广泛的药物类别，已经形成了以此三类药物为主导的格局。其中，沙坦类药物市场已成长为规模最大的抗高血压药物市场。

### ③缬沙坦市场情况

缬沙坦是一种非肽类的血管紧张素 II 受体拮抗剂（ARB），由瑞士诺华公司开发成功后，首先在德国上市，1997 年获得 FDA 批准在美国上市，商品名为代文（Diovan），诺华在美国拥有的缬沙坦专利已经在 2012 年到期。最近几年，缬沙坦已经成为全球降血压治疗的领军品种，根据 IMS Health 数据显示，2013 年代文以 35.24 亿美元的销售额排在全球畅销药第 21 名。（数据来源：中国新药杂志）

由于缬沙坦专利在 2012 年到期，仿制药的进入使得缬沙坦对应原料药的需求继续上升，2012 年缬沙坦原料药全球市场需求为 1,030 吨，2013 年缬沙坦原料药全球市场需求为 1,087 吨，同比增长 5.5%。预计未来缬沙坦原料药全球市场需求将继续平稳增长。（数据来源：IMS Health）

## （2）降血脂药物市场

### ①降血脂药物市场概况

血脂异常是动脉粥样硬化、冠心病以及其他心脑血管疾病的重要危险因素，调脂药可降低这些疾病的发生率和死亡率，对心血管疾病的防治产生积极的作用和深远的影响。目前临床应用和处在研发阶段的降脂西药按其降脂机理和化学结构又可分为他汀类、烟酸类、贝特类、胆酸螯合剂、多烯类以及新型降脂药和各种复方制剂。

据 Wind 数据报道，2011 年全球降血脂药物销售规模达到 391 亿美元，同比增长 3.7%，2011 年因辉瑞制药拳头产品立普妥（阿托伐他汀）专利到期，2012 年降血脂药物销售额下滑至 336 亿美元，海外降血脂药物 2005-2012 年复合增速 0.4%。

### ②瑞舒伐他汀和阿托伐他汀市场情况

#### A、瑞舒伐他汀

瑞舒伐他汀是第三代他汀类药物，对肝细胞具有选择性，是降低低密度脂蛋白（LDL）胆固醇最强的药物，被称为“超级他汀”，产品正处于快速成长期，因



其药效方面表现的优越性，已经超越阿托伐他汀成为他汀类第一重磅品种。2013年，阿斯利康生产的瑞舒伐他汀全球销售额为 59.94 亿美元，位于全球畅销药第 9 名。（数据来源：中国新药杂志）

2012 年瑞舒伐他汀原料药全球市场需求量为 72 吨，2013 年需求量为 79 吨，同比增长 9.6%。随着瑞舒伐他汀专利逐步到期，预计未来瑞舒伐他汀原料药全球市场需求将出现较快增长。（数据来源：IMS Health）

## B、阿托伐他汀

阿托伐他汀是由美国辉瑞公司首次研发，商品名为立普妥（Lipitor），自 1996 年被美国 FDA 批准上市以来，累计销售额超过 1,250 亿美元，是制药历史上销售最好的药物之一，并连续十年保持全球药品销售冠军。2006 年辉瑞的立普妥销售高峰时期年销售额曾达到 129 亿美元，虽然阿托伐他汀专利已于 2011 年陆续过期，但是目前立普妥仍有 40 亿美元左右的年销售额。

2012 年阿托伐他汀原料药全球市场需求量为 304 吨，2013 年需求量为 350 吨，同比增长 15%。预计未来阿托伐他汀原料药全球市场需求量将继续平稳增长。（数据来源：IMS Health）

### （3）抗血栓药物市场

#### ①抗血栓药物市场概况

血栓病是由于血栓引起的血管狭窄与闭塞，使主要脏器发生缺血和梗塞而引发机能障碍的各种疾病。抗血栓药用于血栓栓塞性疾病的预防与治疗，且以预防为主。目前增长较快的适应症是整形外科手术（如膝、髋关节置换手术和腹部手术）后深层静脉血栓的预防。抗血栓临床用药主要由抗血小板凝集药物、抗凝血药、纤溶酶原激活剂三大类药物组成。

#### ②氯吡格雷市场情况

氯吡格雷是一种血小板凝集抑制剂，该药由法国赛诺菲（sanofic）研发上市，并授权施贵宝（BMS）负责美国市场的销售，商品名为波立维（Plavix）。经过 10 多年的临床使用，目前已是临床上抗血小板聚集的标准治疗药物，2011 年销

售总额达到 98.23 亿美元，是全球排名第二的畅销药品；2012 年 5 月氯吡格雷专利到期使得赛诺菲/施贵宝的波立维销售额大幅下降 45.9%。2012 年赛诺菲/施贵宝氯吡格雷销售总额为 53.18 亿美元，位于全球畅销药第 11 名。2013 年销售总额继续大幅下降至 23 亿美元，跌出全球畅销药物前 25 名。

2012 年氯吡格雷原料药全球市场需求量为 558 吨，2013 年需求量约为 599 吨，同比增长 7.35%。预计未来氯吡格雷原料药全球市场需求量将保持平稳。（数据来源：IMS Health）

## 2、肠胃类药物市场

### （1）肠胃类药物产品情况

目前肠胃类药物主要分为以抑制胃酸分泌为主的抑酸剂（如 PPI 与 H<sub>2</sub> 受体拮抗剂等）、以保护胃粘膜为主的胃粘膜保护剂（如铋剂、前列腺素等），以及以中和胃酸为主的抗酸剂（如小苏打、碳酸镁铝等碱性物质）。肠胃类主要代表药物有奥美拉唑、埃索美拉唑、兰索拉唑、泮托拉唑和雷贝拉唑等。

### （2）埃索美拉唑市场情况

埃索美拉唑是一种质子泵抑制剂，为奥美拉唑的左旋异构体，起效快、抑酸效果更好。埃索美拉唑于 2001 年由阿斯利康获得美国 FDA 批准，商品名为耐信（Nexium）。2012 年耐信销售额为 39.44 亿美元，2013 年的销售为 38.72 亿美元，同比下降 1.8%，排在全球畅销药第 19 名。（数据来源：中国新药杂志）

2012 年埃索美拉唑原料药全球市场需求量为 174 吨，2013 年需求量为 198 吨，同比增长 14%。预计未来埃索美拉唑原料药全球市场需求量将继续保持较快增长。（数据来源：IMS Health）

## （五）行业进入的主要壁垒

### 1、严格的行业准入及政策性壁垒

我国医药行业的各个运行环节均受到国家药监局的严格监管。药品生产企业必须取得《药品生产许可证》及《药品注册批件》，并通过 GMP 认证；药品经营企业必须取得《药品经营许可证》及 GSP 认证。因此，医药行业存在着较高

的行业准入性壁垒。

此外，我国药品生产企业必须同时具备《中华人民共和国药品管理法》规定的经营条件，包括具有依法经过资格认定的药学技术人员、工程技术人员及相应的技术工人；具有与其药品生产相适应的厂房、设施和卫生环境；具有能对所生产药品进行质量管理和质量检验的机构、人员以及必要的仪器设备；具有保证药品质量的规章制度；同时，药品生产必须严格执行《中华人民共和国药典》等强制性药品生产与经营的标准和规范。

总之，医药行业严格的监管体系构成了进入本行业的政策性壁垒。

## **2、技术壁垒及知识产权保护壁垒**

自主研发能力是医药制造最重要的核心竞争力之一，对医药企业的发展起着决定性的影响。医药行业涵盖了实验室、中试和生产过程，并具有跨专业应用、多技术融会、技术更新快等特点。因而医药行业对企业研发人员的技术水平、经验积累等综合素质有很高的要求，缺乏相应积累的公司很难在短时间具备适应行业发展要求的技术水平。

我国对药品生产企业进行知识产权保护，企业研发新药，除了根据《药品注册管理办法》、《中药品种保护条例》等享有行政保护外，还可以根据《专利法》、《保守国家秘密法》等享有法律保护。

## **3、资金壁垒**

医药行业属于技术密集型、资本密集型产业。药品从病理药理研究、临床试验、中试生产到产业化生产，需要投入大量的时间、资金、人力、设备等资源，投资回收期较长，需要具备较强的资金实力。具体而言，医药行业新产品开发投入高，周期长，风险大；药品生产专用设备多，重要仪器设备依赖进口，费用昂贵；产品销售渠道复杂，环节多，资金周转偏慢，营业费用所占比例较高。因此，新进入者通常需要较长的启动时间，资金压力大。

## **4、市场壁垒**

医药产品是一类特殊的商品，直接关系到人民的生命健康，在消费过程中，

人们往往会选择知名度较高、质量较好的产品，因而药品生产企业的品牌、信誉度、客户基础也是其他厂商进入医药行业的壁垒。

总之，随着药品管理相关法律法规的颁布实施，我国医药行业的发展日益规范化和产业化，医药行业已实现全行业 GMP 和 GSP 的强制认证，医药产业的技术水平、工艺要求以及产品质量标准大幅提高。没有一定的技术、资金支持和先进的管理水平将无法适应医药产业规范运营的要求，也不可能在激烈的市场竞争中生存。

## （六）行业利润水平的变动趋势和原因

“十一五”期间，我国七大类医药工业利润总额的复合年增长率达到 36.70%。进入“十二五”，增势有所趋缓，受上游生产成本上涨和下游终端价格下降双重挤压，我国医药工业的盈利增速有所回落，2011 年及 2012 年分别增长 20.55%和 17.05%，2013 年达 2,181 亿元，同比增长 17.56%。未来随着经济的持续增长、人口总量的不断增加、社会老龄化程度的提高以及人们保健意识的不断增强，医药行业将保持持续增长的态势。



数据来源：南方所“中国医药经济运行分析系统”

## （七）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）全球人口老龄化趋势导致药品需求持续增长

人口的自然增长和结构的变化是医药行业发展的主要驱动因素。联合国《2000年世界人口展望》报告预测，以每年1.2%的速度递增计算，全球人口到2050年将从现今的61亿增至93亿。其中，中国人口2030年将达峰值14.5亿。随着生活水平改善、人均寿命的提高以及新兴国家城市化进程的加速，全球老龄化趋势明显。全球60岁以上人口比例在1950年是8%，约2亿人；在2000年是8%，接近6亿人；预计在2025年达到12亿，2050年将达到20亿，老龄化率约为21%。就全球而言，老年人口每年以2%增长，超出平均人口增长。据统计目前老年人口消费的药品占药品总消费的50%以上。

### **（2）专利到期高峰来临，带来了下游行业仿制药发展的春天，并对上游行业原料药形成了巨大的市场需求**

从2009年起，国际药品市场进入了专利集中到期的窗口，2009~2014年将有2,350亿美元销售额的专利药到期，平均每年约390亿美元，远超过过去十几年的平均水平，这些药品包含了目前市场上最为畅销的抗肿瘤、心血管以及呼吸系统用药等各大品种。随着未来几年专利药的大量到期，尤其是许多“重磅炸弹”专利药物的到期，全球仿制药市场将迎来快速发展。仿制药市场的快速发展将增加相关特色原料药的需求，并刺激我国原料药企业增加研发投入，增强国际竞争力，促进我国化学原料药行业的产业升级。

### **（3）全球医药行业的产业转移带来中国产业升级的契机**

为控制人力成本、环保成本，近年来发达国家的医药制造企业已逐步将化学药物原料药、医药中间体等产业转移至国外。目前，全球制药公司把外包作为战略性选择的比例已提高到55%，中国制药企业作为国际制药巨头的外包合作方，2009年外包市场只有14.2亿美元，规模尚小，但近年外包市场的同比增长率均在40%以上，正处于高速发展阶段。国际医药外包市场的发展有助于提升我国研发能力及生产实力，从而为我国医药行业的产业升级提供契机。

### **（4）国民经济的发展、国家政策支持都将推动我国医药行业的发展**

药品消费与经济水平存在正相关的关系。随着可支配收入的增长，人们对生活质量期望值提高，一是对生病带来的不适的耐受程度降低，二是对治疗效果的

要求提高，这都将促进药物消费的增长。目前，美国等发达国家人均年药品消费约 300 美元，中等发达国家的人均年药品消费额也达 40~50 美元，而我国不到 10 美元，我国医药市场尚有巨大的发展空间。

工信部《医药工业“十二五”发展规划》中提出“十二五”的主要发展目标为：产业规模平稳较快增长，工业总产值年均增长 20%，工业增加值年均增长 16%；加快国际认证步伐，200 个以上化学原料药品种通过美国 FDA 检查或获得欧盟 CEP 证书，80 家以上制剂企业通过欧洲、美国和日本等发达地区和国家或 WHO 的 GMP 认证。

## 2、不利因素

### （1）研发投入要求高，技术创新难

国际大型制药企业的研发费用一般占销售总额的 15%~20%，而国内制药企业的研发投入占销售收入比例平均约为 2%-3%，处于较低水平。根据原研药开发的国际经验，原研药开发的时间约 10 年左右，资金成本为 5~10 亿美元（国内为 2~5 亿人民币），其中 60%~80% 的费用可能成为沉没成本，原研药开发的时间成本和资金成本很高。

受自身资金和技术实力不足的局限，我国制药企业对研发的投入普遍不足，在短期利益驱使之下，不愿开展制药生产工艺的深入研究和新药的开发，产品技术含量偏低，影响了我国制药产业的创新能力发展和国际竞争力。

### （2）环保投入逐年增加，影响经营成本

随着《药品 GMP 认证检查评定标准》、《药品生产质量管理规范（2010 年修订）》等规章制度的相继颁布并实施，国家对化学原料药及制剂产品的质量标准 and 环保标准不断提高，虽然上述政策措施有助于推进医药行业的结构调整，增强企业自主创新能力，减少污染排放，但在客观上进一步增加了医药企业的经营成本。

## （八）行业技术水准及技术特点、行业特有的经营模式、行业的周期性、区域性和季节性特征等

### 1、行业技术特点

化学制药对技术水准具有较高的要求，化学药品的开发需要投入大量研发成本，且具有高投入、高风险、高收益和周期长的特点。化学药品的生产需要符合严格的技术标准，对生产设备、工艺流程的要求较高。目前，我国化学制药行业正处于从仿制为主向自主创新为主、创仿结合的战略转轨阶段。

### 2、行业特有的经营模式

#### （1）化学制药行业的产品开发模式

①创新模式：医药制造业的持续发展主要由技术创新和资本投入推动。国际医药市场上大型跨国医药企业凭借其雄厚的资本实力和强大的研发力量，不断提高创新药品的开发投入，并通过不断推出创新药物和市场扩张，从而获得专利药的垄断收益。这种模式需要大量的研发投入，资源投入较高，目前主要为欧美日企业采用。

②仿制模式：目前国内大部分企业采取仿制模式，即医药企业通过仿制专利保护到期的专利药物，获得市场发展空间。为提高市场竞争力，部分企业也逐渐加大对新药研发的投入，逐步向新药创新模式转换，向市场推出拥有自主知识产权的新药。

#### （2）化学制药行业的生产模式

根据《中华人民共和国药品管理法》，开办药品生产企业，须经药品监督管理部门批准并颁发《药品生产许可证》，凭《药品生产许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。药品监督管理部门对新药临床试验审批通过后，新药方可进行临床试验；完成临床试验并通过新药生产审批的，颁发《药品注册批件》和新药证书；已持有《药品生产许可证》并具备该药品相应生产条件的，同时颁发药品批准文号。药品生产企业在取得药品批准文号并通过 GMP 认证后，方可生产该药品。

对具备一定条件的药品生产企业，经药品监督管理部门批准，允许这些企业接受委托生产药品，但疫苗、血液制品和国务院药品监督管理部门规定的其它药品不允许委托生产。

### （3）化学制药行业的销售模式

由于医药产品非常特殊，涉及到人民生命健康和生命安全，故需要采取严格的管理。药品的销售严格按照《药品流通监督管理办法》来管理实施。化学制药行业的销售渠道主要有：

①化学原料药生产企业→化学制剂生产企业→药品零售企业→消费者

②化学原料药生产企业→化学制剂生产企业→药品批发企业→医院→消费者

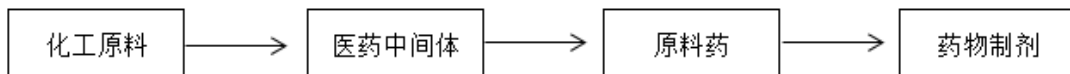
### 3、行业的周期性、区域性和季节性特征

医药行业作为需求刚性特征最为明显的行业之一，不存在明显的周期性、区域性和季节性特征。

## （九）上下游行业发展状况

化学原料药是用于生产化学制剂药品的原料药物，是制剂的有效成分，主要通过化学合成、植物提取或生物技术制备。原料药只有通过进一步加工成为药物制剂才能成为可供临床用的药物，医药中间体是化工原料至原料药生产过程中的精细化工产品。

### 化学制药产业链



#### 1、上下游行业的关联性

公司所处行业为医药制造业，主营业务为原料药及医药中间体的研发、生产



和销售。

公司产品的上游行业为基础化工行业及部分医药中间体行业，为公司提供酸、苯的原料以及部分医药中间体，公司所处行业与上游行业的关联性主要体现在于，基础化工行业的发展影响本行业的采购成本，而公司所处行业的发展也对上游行业产生促进作用。

公司的产品涉及原料药及医药中间体，其下游行业主要是医药制剂企业，以及医药销售终端如医院、卫生院、诊所和医药商业流通企业等。下游行业对公司所处行业有较大的牵引和驱动作用，其需求状况直接决定了医药制造业的发展状况。

## **2、上游行业对本行业发展前景的影响**

我国拥有丰富的化学合成资源，经过多年发展我国医药生产所需的化工原料和中间体基本能够自主配套，只有少部分需要进口。

我国化工原料和医药中间体行业已进入成熟期，进入壁垒较低，市场竞争激烈，在产品价格整体平稳下降的同时其质量亦不断提高。

## **3、下游行业对本行业发展前景的影响**

制剂行业是原料药行业的下游行业，制剂行业的发展尤其是人们对药物需求的增加对原料药行业的发展产生深远影响。

### **（1）人口数量持续增长、人口结构老龄化趋势以及不断完善的医疗保障体系使得药物需求大幅增加，相应的原料药的需求也会大幅提高**

人口数量及人口结构是药品需求的重要影响因素。随着人口数量的持续增长、平均寿命的提高，全球老龄化趋势明显，对药物的需求大幅增加，相应的带动原料药的发展。另外，各国不断完善的医疗保障制度也将刺激药物需求的增加，从而促进原料药行业的发展。

### **（2）专利集中到期，药品价格下降，仿制药的大发展带来原料药需求旺盛**

一方面，大量原研药专利到期吸引仿制药厂商研发通用名药物。2009年至2014年，全球范围内将会有市场规模达到2,350亿美元的原研药品失去专利保

护，平均每年约 390 亿美元，远远超过过去十几年来的平均水平。另一方面，鉴于仿制药的价格远低于原研药，各国政府为控制庞大的医疗费用支出，纷纷将仿制药纳入社会医保体系，仿制药需求激增，这都将直接带动对原料药的需求。

## （十）发行人主要产品进口国的竞争情况

### 1、公司主要产品的出口市场

目前，公司的原料药主要的出口地区包括欧洲与亚洲等药政市场与非药政市场。

### 2、欧洲原料药进口注册政策

原料药的出口一般需要获得相应国家、地区的认证，其中欧洲药品认证的要求较高，实施注册登记制度。

根据欧盟相关法规，欧盟成员国以外生产的原料药，若要进入欧洲市场用于药品制剂生产，需要首先取得欧洲药典选用性证书（“通过 COS 认证”或“取得 CEP 证书”）；如果原料药产品被下游的欧洲制剂厂商列入其制剂产品的“欧洲药物管理档案”（EDMF）中，则该原料药产品也被获准进入欧盟用于该制剂的生产（即 EDMF 注册）。具体情况如下：

**COS 认证：**原料药生产商可以向欧盟药品质量指导委员会（EDQM）提交相关产品 COS 认证文件，申请 CEP 证书，并承诺产品生产的质量管理严格遵循欧盟相关 GMP 标准；在通过文件审查和现场考察后，EDQM 会向原料药生产厂商颁发相关产品的 COS 认证文件，该产品获准用于欧盟上市药品制剂的生产；如果拟在欧盟上市的药品中使用已经获得 CEP 证书的原料药，则该制剂产品在申请上市许可时，审评当局不再针对该原料药的质量进行审查。

**EDMF 注册：**EDMF 是制剂药品生产商为取得制剂产品上市许可而必须向注册当局提交的文件，其主要内容是所申请药物制剂产品的基本情况、相关杂质的基本情况及制剂中所使用原料药物的基本情况（如原料药的基本情况、原料供应商）等。根据 EDMF 注册的程序要求，EDMF 只能在递交制剂药品上市申请时递交，并且只有欧洲的制剂生产厂家及授权的代表才能递交。EDMF 通过检验后，

欧洲药品评审机构会给予制剂药品上市的申请人一个 EDMF 登记号，准予其产品上市销售，制剂药品所使用的原料药也通过该制剂药品最终实现了原料药产品对欧盟市场的出口，用于该制剂厂家的药品生产。

在欧盟市场，由于药品主管机关均将制剂药品及其原料药视作一个整体进行审查，且审查耗时长、成本高，因此，凡是通过产品注册审批的制剂厂商通常会与其申报原料药厂商形成稳定的合作关系，不会轻易破裂。

### 3、贸易摩擦对产品出口的影响

药品出口业务同样会受到贸易摩擦、限制性关税、出口退税率变化、汇率变动等因素的影响。

报告期内，公司未发生过与公司产品相关的贸易摩擦或受到其他限制性措施。

## 三、发行人的行业地位及竞争优势

### （一）发行人主要产品的市场占有情况

公司主要产品包括缬沙坦、氯沙坦、培哌普利、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等产品的原料药及中间体。

2013 年公司主要产品的市场份额如下：

品种名称	全球需求量（吨）	公司销量（吨）	市场占有率（%）
缬沙坦	1,087.47	37.47	3.45%
氯沙坦	719.08	42.51	5.91%
培哌普利	25.46	12.61	49.53%
瑞舒伐他汀	79.30	7.04	8.78%
阿托伐他汀	349.90	21.15	6.04%
氯吡格雷	598.61	16.77	2.80%
埃索美拉唑	197.85	9.60	4.85%

注：全球需求量仅为原料药需求量，数据来源于 IMS 数据库，公司销量为公司外销原料药和中间体的简单合计数。

## （二）发行人主要竞争对手简要情况

### 1、国外竞争对手

#### （1）Royal DSM

1902 年成立，是一家国际性的化工原料和医药集团公司，总部位于荷兰的赫尔伦市（Harlingen）。公司是全球顶尖高质量个性化生产服务供应商，在印度 Toansa 设有生产基地，生产抗生素类、抗真菌类和心血管类药物原料药和中间体。

#### （2）Mylan Inc.

1961 年成立，总部位于美国，是一家集医药制剂和原料药为一体的制药企业，全球第三大仿制药生产商，世界上最大的原料药生产商之一。2007 年 12 月，Mylan 收购印度原料药生产企业 Matrix，Matrix 是全球第二大原料药生产商，是印度主要的沙坦类药物生产商之一。

#### （3）Divis Laboratories Ltd.

1990 年成立，是一家基于研发并致力于开发原料药和中间体的印度制药企业。公司主要生产仿制药原料药和中间体、提供定制合成服务。公司产品有抗抑郁药物、抗癌药物、抗过敏药物和心血管药物。Divis 是印度沙坦类药物的主要供应商之一。

#### （4）Cipla Ltd.

1935 年成立，是一家集医药制剂和原料药为一体的印度制药企业，是印度第二大制药企业。公司产品为心血管类药物、肠胃病类药物、抗感染类药物、抗艾滋病药和抗抑郁症药物等。

#### （5）Dr.Reddy's Laboratories Ltd.

1984 年成立，是一家集医药制剂和原料药为一体的印度制药企业，印度最大的制药企业之一，主要产品有肠胃类药物，心脑血管类药物、糖尿病药物、抗肿瘤药物、止痛药和抗感染药物等。

## **(6) Glenmark Pharmaceuticals Limited**

1977 年成立，是一家集医药制剂和原料药为一体的印度制药企业，全球领先的仿制药企业，世界前 100 大生物制药公司之一。主要产品有皮肤病药物、抗感染药物、呼吸道疾病药物、心脏病药物、糖尿病药物和抗肿瘤药物等。公司是印度培哌普利最大的生产商，是非规范市场的主要供应商。

## **2、国内竞争对手**

### **(1) 浙江华海药业股份有限公司**

浙江华海药业股份有限公司创建于 1988 年，位于浙江台州，其一直致力于原料药和制剂的研发、生产与销售。华海药业主要产品为普利类、沙坦类原料药及制剂，包括赖诺普利、雷米普利、氯沙坦钾、厄贝沙坦、缬沙坦、坎地沙坦和替米沙坦等。目前公司产品广泛出口到美国和欧洲等国家，公司是全球普利类、沙坦类原料药的主要生产商之一。

### **(2) 浙江海正药业股份有限公司**

浙江海正药业股份有限公司创建于 1998 年，位于浙江台州。海正药业的原料药和制剂等业务在国内外市场享誉盛名，尤其是在抗肿瘤、抗感染、抗心血管、抗免疫制剂、肌肉和骨骼系统等治疗领域均拥有标志性或较好市场口碑的产品。

### **(3) 浙江天宇药业有限公司**

浙江天宇药业有限公司创建于 1993 年，位于浙江台州，其一直致力于原料药和医药中间体的研究、开发与制造。浙江天宇主要产品为沙坦类原料药和医药中间体，包括氯沙坦钾、坎地沙坦酯、厄贝沙坦、缬沙坦、替米沙坦和奥美沙坦酯等。目前公司产品广泛出口到欧美、东南亚各国等。

### **(4) 浙江新东港药业股份有限公司**

浙江新东港药业股份有限公司成立于 2001 年，位于浙江台州。公司主要从事抗感染类、心血管类以及中枢神经类等系列药品的研发、生产和销售，主导产品有诺氟沙星、阿托伐他汀、瑞舒伐他汀、美罗培南、噻吩及其衍生物等原料药、中间体及制剂。

## （5）常州制药厂有限公司

常州制药厂有限公司前身为常州制药厂，始建于 1949 年，2001 年 12 月改制为股份制企业，现为新上药集团下属核心企业。公司生产的原料药及制剂品种多达 80 个，产品领域涵盖了心脑血管、解热镇痛、维生素、抗生素、保健品五大系列。公司的复方利血平片、卡托普利、依那普利、复方硫酸双胍屈嗪、阿米三嗪等品种，均为国内首家研制。

## （三）发行人的业务发展历程

### 1、公司的业务发展历程

公司自 2004 年成立以来，以原料药的出口贸易为起点，在具备一定的市场基础后建立了研发、生产基地，并通过与 KRKA 公司等大客户的紧密合作，在产品研发、认证、注册和生产等方面逐步打造出具有企业特点的核心优势，具体来说，公司的发展历程分为以下两个阶段：

#### 第一阶段：自公司成立至 2010 年

公司在此阶段的发展战略主要为客户追随战略：即专注于特色原料药的研发生产，紧紧跟随主要客户在制剂方面的最新进展，利用双方的合作机会保持同步研发，并不断提升自己的研发能力和技术储备。

公司在此阶段与 KRKA 公司的合作方式主要为供销模式，KRKA 在与公司签订采购合同之后会派驻技术和质量团队帮助公司生产出合乎标准的产品。

#### 第二阶段：2011 年至今

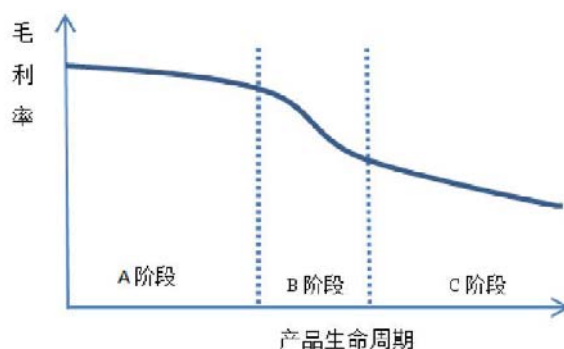
经过与 KRKA 的多年合作和自身发展，公司在技术水平、认证能力以及企业规模等方面已经全面提高。

KRKA 产品品种丰富，紧盯国际仿制药市场的发展前沿和需求动向，提前布局、研发储备品种，通过几个新品种与美诺华深度合作成功抢仿后，证明美诺华实力的同时，更进一步加强了对美诺华的信任，从最初的销售与供应关系，发展到与美诺华逐渐结成了从共同研发、联合申报、共同抢仿到文号转移等灵活的合作形式组成的战略联盟，也适应并满足了仿制药快速注册的需求。双方约定了在

医药中间体和原料药的生产 and 供应方面建立长期合同关系：当 KRKA 为其项目寻找第三方合作时，在公司拥有足够的生产设备和知识、并能够提供与其他厂商同等的条款和条件的情况下，公司享有成为 KRKA 生产厂商的绝对优先权；当 KRKA 为商业用途购买医药中间体和原料药时，在公司能够提供同等价格的情况下，公司享有成为产品供应商的绝对优先权；KRKA 和公司就医药中间体和原料药的开发项目进行合作，双方在上述开发项目中互相授予对方优先地位；如果美诺华进入医药制剂的经营领域，如果有需要，KRKA 随时准备根据双方商定的条件与美诺华在医药制剂的经营方面进行合作。

在此阶段，由于公司已经具备了强大的研发能力、高度的国际化和完善的产品线，因此公司制定了清晰的差异化竞争战略，即在产品的选择上形成差异化，抢占利润率较高的前期市场形成自己的产品组合，避免因新产品价格下跌过快，后继产品断档引发的衰退。

公司管理层基于多年的经营经验和对市场及行业的深刻理解，认为原料药的市场可以分为三个阶段：



其中：A 阶段为专利药的原料药及中间体生产阶段；B 阶段为利润率较高的仿制药前期产品市场，包括首仿药的原料药和专利保护期后较短时间，毛利率比较高的前期产品原料药及中间体；C 阶段为专利保护期后较长时间，由于供应量比较大造成毛利率逐渐下降的后期产品原料药及中间体。

公司目前主要生产 B 阶段和 C 阶段的原料药和中间体，其中 B 阶段的原料药和中间体主要有培哌普利、瑞舒伐他汀和埃索美拉唑和部分储备的心血管类、中枢神经类和抗肿瘤类产品，毛利率一般在 40%以上，C 阶段的原料药和中

中间体主要有缬沙坦、氯沙坦、阿托伐他汀和氯吡格雷，毛利率一般低于 40%。

## 2、公司与 KRKA 的合作情况分析

### （1）KRKA 的情况

KRKA 成立于 1954 年，是斯洛文尼亚最大的制药公司，主要从事医药研究、生产和销售以及健康服务等。KRKA 分别在斯洛文尼亚的卢布尔雅那证券交易所和波兰的华沙证券交易所两地上市，2013 年末 KRKA 市值达到 21 亿欧元。KRKA 是全球最领先的仿制药企业之一，根据 Scrip Markte Data 数据显示，2012 年 KRKA 在全球制药企业 100 强中排名第 65 位。2011 年在仿制药领域中，KRKA 则排名全球 19 位，在欧洲仿制药企业排名第 7 位（Generics Bulletin, 8 June 2012）。

KRKA 公司秉承“特多品种”运作思路，善于布局高附加值品种，根据市场需求组织柔性生产，通过抢仿能力组织营销，借助生产积累技术。KRKA 主要市场集中在斯洛文尼亚、东欧（俄罗斯、乌克兰）、中欧（波兰、匈牙利、捷克）和东南欧（克罗地亚、罗马尼亚）。KRKA 拥有强大的销售团队，通过兼并收购欧洲药厂以及全球各地创立分公司办事处，至今已覆盖了全球三十多个国家，销售人员达到上千人。

KRKA 每年获得新药品批准文号情况如下：

时间	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
产品数量	17	14	19	24	21
剂型数量	35	25	44	49	40

KRKA 产品的最主要治疗领域包括心血管、消化道、代谢紊乱和中枢神经系统疾病等，主要畅销品种为阿托伐他汀、氯沙坦、依那普利、培哚普利、泮托拉唑、氯吡格雷、埃索美拉唑、缬沙坦和瑞舒伐他汀等。KRKA 处方药的销售占比 82%以上，其中新药占比为每年 46—50%不等。KRKA 非常注重研发的投入，平均每年有超过 8%的营业收入用于研发；在仿制药的快速研发和首仿争夺战中 KRKA 凭借着实力雄厚的研发背景和高效的团队协作能力屡次刷新研发周期的最短记录，争取到非常多主流产品在欧洲的提前上市。



基于上述成熟且不断发展的市场销售网络和强有力的研发支持，KRKA 的业务始终保持着良好的发展势头。2009 年至 2013 年，其营业收入分别为 9.53 亿欧元、10.10 亿欧元、10.76 亿欧元、11.43 亿欧元和 12.01 亿欧元，营业收入年均增长率超过 5.0%。KRKA 在 2007 年至 2009 年全球金融危机期间也保持了营业收入的稳定增长，KRKA 2008 年营业收入为 9.49 亿欧元，同比 2007 年增长 21.5%，在众多公司业绩倒退甚至倒闭的金融危机期间，KRKA 依旧保持着稳定的增长，从企业的整体发展趋势中不难看出，KRKA 正依靠它强大的研发实力和雄厚的资本储备在仿制药领域中稳步前进。

## （2）公司与 KRKA 保持长期稳定合作关系的原因

公司与 KRKA 注重发展高端产品的战略思路高度契合，是双方长期合作的基础。

报告期内公司对 KRKA 的销售收入占全部销售收入的近 70%以上，KRKA 是公司的第一大客户，也是公司最重要的战略合作伙伴之一。公司与 KRKA 的合作从公司成立初期即已开始，并在合作方式、产品规模、产品品种等方面不断扩大，公司与 KRKA 的稳定合作关系将对公司未来持续发展具有重要作用。

公司能够与 KRKA 保持长期稳定的合作关系主要基于以下几方面的原因：

①公司具有较强的研发实力，与 KRKA 公司进行了多项产品的共同研发，根据相关协议，上述共同研发的产品未经双方同意，不得转让给第三方，强化了双方的紧密合作关系和不可替代性。

随着欧美国际药监部门注册要求的不断提高，药品注册文件申报所需要的研发水平及质量源于设计（Quality by design）理念在不断提升，相应的质量研究工作也日益繁琐深入，例如起始物料的质量研究、杂质的追溯与控制、工艺研发报告中关键工艺参数的筛选以及所有质量研究相关的分析方法的验证等都是新增的研究项目。在越来越苛刻的药政要求下，为了快速推进药品研发与注册，美诺华与 KRKA 展开了在项目工艺开发、技术研究、质量控制、稳定性研究和药物注册等方面的全面合作。

以美诺华与 KRKA 的产品技术合作协议为例：

板块	研究内容	职责分配
知识产权评估	化合物专利评估确认	美诺华
	工艺专利评估确认	美诺华
	晶型及其工艺专利评估确认	KRKA
	质量标准专利评估确认	美诺华
研发方案	工艺路线筛选	双方联合
	工艺的研发深度讨论与确定	双方联合
工艺开发	注册起始物料的确定	KRKA
	从注册起始物料到成品的小试工艺开发	美诺华
	杂质的合成与制备	美诺华
质量标准	注册起始物料的有机杂质，残留溶剂研究	美诺华
	注册起始物料质量标准确定	美诺华
	原料质量标准制定	美诺华
	小试反应液，中间体等样品提供（用于成品杂质研究）	美诺华
	成品有机杂质残留溶剂研究	KRKA
	杂质的追溯与控制	KRKA
	基因遗传毒性杂质的研究	双方联合
	成品质量标准制定	KRKA
分析方法开发及验证	注册起始物料开发及验证	美诺华
	中控/中间体分析方法开发及验证	美诺华
	成品分析方法开发及验证	KRKA
	提供用于检测的标准品样品	美诺华
	对标准品样品进行结构解析及标定	KRKA
工艺放大	工艺放大涉及的参数调整及优化	美诺华
	工艺验证及生产相关文件准备	美诺华
	工艺验证及生产相关文件批准	KRKA
	工艺验证及生产	美诺华
	相关物料中间体成品批检测	美诺华
稳定性研究	稳定性试验条件初步筛选	美诺华
	加速长期稳定性实验	美诺华
	强制降解实验	美诺华
注册相关资料	关键起始物料杂质残留溶剂研究	美诺华
	相关分析方法验证	美诺华

板块	研究内容	职责分配
	注册起始物料 TDP 准备	美诺华
	注册起始物料的供应商 GMP 审计	双方联合
	注册文件的整理与递交	KRKA
	与药政官方的沟通	KRKA
	缺陷信回复	双方联合
	变更控制与批准后的文件维护	双方联合

美诺华凭借多年的原料药生产经验负责生产相关以及路线早期质量研究的工作，KRKA 则根据其制剂生产需求，负责成品的质量研究以及标准品鉴定等辅助工作。双方分工协作，发挥各自的领域优势，使得资源得到优化利用，以缩短项目申报周期，抢占市场先机。

按照上述协议的规定，协议范围内的研究数据可以双方共享，用于各自的注册文件。但在未经双方同意的前提下，任何一方不得将数据或专有技术提供给第三方。

②双方合作的很多产品是重磅炸弹级药物的首仿和抢仿产品，KRKA 公司很难寻求美诺华以外的非战略合作伙伴进行首仿和抢仿产品的合作。

重磅炸弹级药物是世界大型制药公司利润的主要来源，在创新药的研发过程中，大型原研制药公司均设计了非常复杂的知识产权壁垒、工艺壁垒、质量与规格壁垒，同时原研公司密切关注仿制药的研发、注册和产品上市动态，在多个国家与地区与仿制药公司进行复杂的知识产权诉讼。

由于公司采取了与 KRKA 开展抢仿与首仿药品的联合研发与注册，确保了公司在绝大部分产品的独家供应地位，且由于较高的专利难点与技术保密要求，KRKA 很难与一般的供应商之间建立此类合作。以埃索美拉唑为例，KRKA 与 ASTRA ZENECA（阿斯利康）公司在英国、德国等西方主要国家法院进行了多项专利诉讼，通过与美诺华的合作，成功地避开了阿斯利康关于埃索美拉唑的各项专利，并取得了英国和德国的专利诉讼胜诉，且获得了巨额赔付。同时美诺华也确保了对 KRKA 产品的长期稳定供应。

美诺华在首仿和抢仿的过程中，专门安排了强大的知识产权分析与评估的专

业团队，对抢仿的仿制药品种定期进行期刊和专利文献的检索、分析和评价，适时更新知识产权报告，跟踪知识产权动态，同时掌握其它仿制药公司研发的技术线路和工艺共享技术等商业机密，共同确保产品顺利提前上市。美诺华与 KRKA 的抢仿合作需要很高的保密性要求以及研发、注册等方面的极速反应和质量、生产上的绝对支持。

美诺华经过十多年的发展，通过不断地学习和自身探索，形成了自有仿制药的注册模式，具备了独立申报首仿产品的能力，得到了 KRKA 的全面认可。KRKA 注重新产品的培育与发展，其在抢仿与首仿阶段的产品基本由美诺华作为重要供应商。只有在充分竞争的仿制药阶段的产品，KRKA 才会视产能及价格情况并征求美诺华意见的基础上考虑是否增加第二供应商，且第二供应商须具备 CEP 证书及经过长达 2—3 年的供应商变更程序。

在药物的抢仿与首仿阶段，由于抢仿药物的复杂性，制剂生产对原料药的规格（特别是粒度、晶型、堆密度、比表面积、流动性、残留溶剂、基因遗传毒性等）要求非常严格，导致了产品设计要求较高。而在产品由抢仿与首仿阶段转向充分竞争的仿制药阶段的过程中，因产品注册变更非常之严格，所以在该阶段产品的新供应商筛选过程中，依然面临着以下壁垒：

- A. 质量保证（cGMP）壁垒
- B. 规格壁垒
- C. 产品注册与变更壁垒
- D. 原料药与制剂特性相融性壁垒
- E. 药物稳定性测试的壁垒
- F. 药物临床的壁垒（根据药政官方的评估可能增加的特殊要求）

综上，美诺华通过过去十余年与 KRKA 的紧密合作，在生产、研发、技术、质量、药品注册、信息管理、知识产权管理等药物关键环节与 KRKA 进行了无缝对接。而且 KRKA 在美诺华长期派驻各类人员，包括技术提高团队、质量保证团队、质量控制团队和研发合作团队等，与美诺华相关部门紧密沟通，双方形

成了相互依存的全面合作关系。

#### （四）发行人的核心竞争优势

公司在不断发展壮大的过程中，逐步形成了以下几个方面的核心竞争优势：

##### 1、鲜明的产品差异化竞争优势

公司突破传统的原料药价格竞争与规模竞争战略，长期专注于特色原料药及医药中间体的研发、生产，紧密追随市场前沿，克服了重磅炸弹类药物极高的专利壁垒，取得了瑞舒伐他汀和埃索美拉唑等重磅炸弹类药物的首仿与抢仿，逐步形成了丰富的产品种类和具有竞争性的产品结构；突破了传统原料药企业的价格竞争战略，通过抢占利润率较高的前期市场，形成自己的产品组合，逐渐形成了差异化的竞争优势。

特色原料药市场竞争的关键在于企业首仿-抢仿能力。药品专利主要包括化合物专利、中间体及制备方法专利（工艺专利）、给药系统专利、药品不同适应症专利等。化合物专利一般是第一个到期，药品化合物专利到期后，专利药公司一般会根据自身不同时期登记的专利继续寻求市场保护，仿制药上市还需要攻破除化合物专利之外的专利。例如需要避开原料药工艺专利和制剂工艺专利等，原料药需避开的工艺技术壁垒较高，能够挑战原料药工艺专利的企业并不多，具备较为成熟工艺技术的企业才可能成功，这类企业的仿制药市场机会相应也比较大。

由于重磅炸弹药物具有短期的高毛利以及长期的的规模效益，所以竞争时效性特别强，需要公司具备快速反应能力，公司目前已经具备以下几方面的能力：

- （1）快速跟踪知识产权动态，并设计研发和避专利研发方案；
- （2）快速了解其它仿制药公司的动态情况；
- （3）在研发、注册、质量、生产等方面的快速支持与配合；
- （4）与药政官方的沟通与快速回答药品注册方面的缺陷，以达到第一个被批准上市为目的；

(5) 快速组织生产并具备大批量及时向市场供货的能力。

## 2、突出的规范市场优势

由于重磅炸弹药物专利的复杂性，制药企业对原料药的要求非常严格。药物在质量保证、产品规格、产品注册与变更、原料药与制剂的相融性、药物稳定性与临床等方面的壁垒，使得制药公司、特别是行业巨头在原料药合作伙伴资质方面的认证需经历一个非常漫长的过程。原料药企业的品牌与信任度的建立更需要通过与制药企业的长期合作才能建立。美诺华通过十多年的努力，已经成为国内出口欧洲特色原料药品种最多的企业之一，在欧洲具有一定的企业知名度和美誉度。

公司目前已通过以下著名国际医制药企业的品牌供应商审计或确认：

序号	客户名称	产品	备注
1	TEVA (RATIOPHARM)	埃索美拉唑、培哌普利	全球最大的仿制药公司
2	SANDOZ	阿托伐他汀、瑞舒伐他汀、埃索美拉唑	全球仿制药公司前两位，全球第一位原研公司诺华子公司
3	ACTAVIS	缬沙坦	全球仿制药第三位
4	APOTEX	阿托伐他汀、瑞舒伐他汀	加拿大最大的制药公司
5	SERVIER	阿托伐他汀、培哌普利中间体	法国第二大制药公司
6	Menarini	阿托伐他汀	意大利最大的制药公司

公司重视客户的开发与维护，多年来凭借优质的产品品质和严格的质量控制体系拥有了一批稳定而优质的客户。根据欧洲规范市场药品质量管理的相关规定，制剂产品上市时需将其所用原料药产品及生产厂商信息一同上报并接受审查，制剂厂商对供应商的选择挑剔、严格且慎重，一旦确定便不轻易更换，两者从而形成稳定的合作关系，公司目前拥有包括 KRKA、GEDEON RICHTER PLC. 在内的稳定国外大客户，产品可以直销欧洲市场。

稳定的大客户结构给公司带来的竞争优势如下：

### (1) 有利于公司与大客户之间形成长期战略合作伙伴关系

公司产品主要面对欧洲规范市场，现有主要产品大多通过了欧盟食品药品监

管部门的认证，储备产品从研发的同时进行药政注册的各项准备工作，目前公司已在产品研发、认证、注册和生产等方面与主要大客户建立起密切合作关系，保证了公司能够快速、高效的获得相关药政注册。药政注册一方面建立了新进入者壁垒，另一方面也有效的维护了公司和客户稳定的关系。

在目前稳定的大客户模式下，公司深度参与大客户首仿药的研发过程，对首仿的抢仿研发和上市具有重要影响；在首仿药上市后，公司又是客户的重要供应商之一，对药品的质量稳定性以及持续、可靠供应具有重要影响。因此，公司与大客户是一种相互依存、相互支持的紧密合作关系，并最终形成长期战略合作伙伴关系。

### **（2）有利于公司获得先发优势和稳定的较高毛利率**

在目前稳定的大客户模式下，由于公司在首仿药的抢仿阶段就为客户提供原料药和中间体的工艺研究开发、质量研究和安全性研究服务，并提供所需要的原料药和医药中间体，公司会自然地成为客户在首仿药上市后的特色原料药和医药中间体的供应商之一。这与只提供一般特色原料药的竞争对手相比，具有先发优势。

首仿药在原研药专利期刚刚到期上市时仍享有超额利润，所以首仿药的尽快上市和上市之后的可靠供应，是跨国制药公司的核心利益和主要关注点。因此，客户在选择供应商时，技术创新能力、综合管理水平、准时交货记录、客户服务水平以及长期战略合作伙伴关系，是优先于成本的主要考虑因素，这有利于公司获得稳定的较高毛利率。

### **（3）有利于不断提高公司的技术能力、管理水平**

首先，在与大客户合作研发模式下，公司需要按照客户的要求在较短的时间内完成分子结构复杂、化学合成难度较大的化合物的工艺设计、工艺放大和工艺优化等技术工作，这对公司在科学、工程和技术方面的综合技术水平提出了较高的要求。在服务过程中，公司与客户之间属于紧密合作关系，这为公司提供了接触、消化、吸收西方制药行业先进技术的机会，从而不断提高自身的综合技术能力。

其次，跨国制药公司对供应商的质量管理、项目管理和 EHS 管理具有较高的要求。公司的核心客户 KRKA 会组建专门的团队，帮助与其具有长期战略合作伙伴关系的供应商在各个领域进行系统提升，这为公司提供了在各个领域学习西方先进理念、经验和方法的绝好机会，从而不断提升自身的综合管理水平。

### 3、先进的药物研发优势

公司已在宁波、上虞、杭州、成都设立了研发中心（院），在上虞、广德设立了技术中心。截至 2014 年 6 月 30 日，公司及其子公司共有专利 45 项（其中发明专利 21 项）；报告期内公司研发费用占营业收入的 4%以上，获得科技成果及技术荣誉 15 项。

公司研发部门拥有先进的分析仪器和研发设施，同时拥有一批具有国际视野和经验的外籍团队 27 名，其中原料药的研发和管理团队 17 名，制剂研发和管理团队 10 名。公司核心研发人员亚罗米尔·拖曼因在其相关领域作出了巨大贡献，曾被捷克斯洛伐克政府授予等同于中国科学院院士的荣誉称号等。公司研发团队对欧洲和美国的药品注册法规有非常深刻的理解，也具有丰富的产品质量研究经验，尤其是在基因毒性杂质研究和控制方面。例如在氯沙坦和奥美沙坦酯产品中，需要控制原料中的基因毒性杂质，公司采用液质联用（LCMS）原理可以做到 0.1ppm 的定量检测限，远高于标准限度要求。在处理基因毒性杂质时，公司能采用液质联用（LCMS）原理对 1ppm 左右的基因毒杂质进行排除，大大提高了基因毒性研究速度。同时公司通过对基因毒杂质的产生和走向进行追溯，为最终找到该杂质的控制方法提供依据。

公司目前已经具备了较高水准的研发能力，特别是快速构建了制剂的研发队伍，并得到了国内大中型医药企业的认可，如为浙江康恩贝制药股份有限公司（SH600572）提供抗肿瘤、治疗糖尿病等新药的原料药和制剂研发相关的服务，公司可以享有后续分成收入。

公司通过自主研发、合作研发、研发外包等形式在十余年时间内成功完成了多项重磅炸弹药物研发，包括全球排名前二十位的多种药物，如缬沙坦、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等，并成功推向欧洲高端药物市场。



公司目前在研项目 30 个（其中涉及原料药 18 个、制剂 12 个），大部分为国外畅销到期或即将到期的专利药物，包括达比加群酯、厄洛替尼、维格列汀、索拉非尼等，其中多个产品计划按 3.1 类新药向国家药监局进行申报。

#### 4、丰富的产品品种优势

公司现有产品品种丰富，目前已经形成心血管类、肠胃类、中枢神经类药物等多种类别药品并举的产品格局。氯沙坦、缬沙坦、培哌普利、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等主导产品均属于世界重磅级的专利到期不久或即将到期的品种。主导产品的多样化结构加强了公司的抗风险能力，为公司提供了稳定的收入和利润来源。

同时，公司不断增强新产品开发的力度，紧盯国际仿制药市场的发展前沿和需求动向，积极跟踪世界专利药品的生命周期，拓展产品研发与生产的范围并延伸产品生产价值链，成功开发并储备了普瑞巴林、西他列汀、孟鲁斯特以及替诺福韦等专利刚刚过期或即将过期的特色原料药产品，现有产品和储备品种适应症基本集中在心血管类、肠胃类、精神类和抗肿瘤类等依赖性强、难治愈且利润率高的医药产品领域，具有极强的适销性。

#### 5、科学的生产制造优势

公司专注于化学原料药、医药中间体的生产制造。经过 10 多年化学合成的生产经验积累和技术工艺研发创新，公司形成了以合成装备完整、合成工艺丰富、产业化能力强以及质量控制规范等为特征的化学原料药生产制造能力优势。

首先，通过持续的设备更新与改造，公司拥有酯化、加成、氢化、缩合、结晶、粉碎、混合和环境保护等生产及辅助设备，设备整体集成性强、通用性好，为化学原料药的生产提供了良好的设施条件，可保证生产过程得到有效控制。

其次，公司掌握并成功应用了丰富的化学合成技术工艺，包括绿色合成技术、催化技术、手性合成技术、微反应器等具有领先水平的技术，使公司具备不同产品、多种特殊条件的化学合成生产制造能力。

第三，公司构建了完善的原料药研发流程和产业化系统，拥有小试、公斤级试验、中试以及规模化生产的全套设备，同时建立了技术人员、生产人员、工程

人员的全程沟通、反馈的机制，为及时、高效实现研发产业化目标提供了保证。

第四，公司严格遵照中国药品 GMP 规范以及欧美 cGMP 药品规范和理念，建立了全面质量管理体系并严格贯彻执行，生产标准操作规程文件涵盖了生产、物料、设备设施、检验、包装标签、质量保证等各个环节。

这些生产制造优势使公司产品得以通过欧盟药政部门的注册及认证，显示了公司参与全球医药产业链分工与竞争的优秀能力与水平。

## 6、强大的核心团队优势

公司的核心团队成员均具有较强的专业能力和行业经验，创始人年富力强，具有丰富的行业经验、专业能力和国际化视野，善于抓住国际市场需求储备预见性品种并结合合作伙伴和自身资源，实现公司快速发展。

公司在由原料药向制剂产业升级的过程中，非常重视核心团队的建设、构筑人才队伍。公司根据国际医药市场的特点，大力引进了医药发达地区的各类专业人才，快速组建了符合国际医药行业标准的药物研发、质量、药政注册、工艺、市场开拓、知识产权管理等专业队伍。目前外籍团队 27 人，主要来自于欧洲和印度地区，其中博士 4 名，硕士 16 名，大部分具有十年以上跨国医药企业工作经验，比如来自于全球仿制药排名前二十位的 Sun Pharm、Dr. Reddy lab、Lupin Pharm、Zydus Cadila 公司等。国际化的团队有利于公司掌握全球制药技术行业的发展动态和趋势，深刻理解跨国制药公司的需求；有利于公司整合全球资源，按照国际标准建立研发、生产、销售、质量、EHS 和项目管理等运营体系，为客户提供高质量的生产服务；有利于公司与跨国制药公司的管理层和职能部门进行全面、良好的沟通，从而建立良好的客户关系，形成长期战略合作伙伴关系。

此外，公司十分重视团队组织能力的建设，将建设强大的团队作为公司长期成功的基础和核心竞争力。根据发展战略，发行人致力于持续不断地吸引、培养人才，建立人尽其才的管理机制、生机勃勃的人才梯队，优化组织架构，完善和改进管理系统，建立起了具有较强执行力的核心团队。

## （五）发行人的竞争劣势

### 1、缺乏低成本、可持续性的融资平台

公司目前正处于高速发展期，整体规模较小，融资渠道主要依赖于银行贷款，融资成本较高。随着公司经营规模的快速扩大和未来发展规划的实施，资金不足已成为制约公司发展的主要瓶颈之一。长远来看，这种完全依靠自我积累发展和通过银行借款的融资方式，将限制公司的生产规模，制约公司的发展。

### 2、内外销市场不均衡导致的市场短板

报告期内，公司的主营业务市场主要集中在欧洲市场，作为新兴国家，中国医药消费市场有着很大的发展潜力。伴随着全球诸多重磅药物的专利陆续到期，中国未来仿制药市场前景看好。公司可以凭借自己的技术储备和质量管理体系优势，以多种方式开发中国市场，大幅降低各类药品的生产成本。

## 四、发行人的主营业务情况

### （一）发行人的主要产品及用途

公司目前生产的产品主要是特色原料药和医药中间体产品，产品覆盖心血管类药物（包括抗高血压类药物、降血脂类药物和抗血栓类药物）和肠胃类药物等。

按用途的不同，发行人主要产品可以进行如下划分：

类别		特色原料药及中间体	用途
心血管类	抗高血压类	缬沙坦、氯沙坦、培哚普利	用于合成抗高血压药物制剂，其适用于轻中度原发性高血压、肾脏损害所致继发性高血压
	降血脂类	瑞舒伐他汀、阿托伐他汀	用于合成降血脂药物制剂
	抗血栓类	氯吡格雷	用于合成血小板聚集抑制剂
肠胃类		埃索美拉唑	用于合成质子泵抑制剂，常与抗菌药物联合使用，组成三联或四联疗法，治疗消化道溃疡

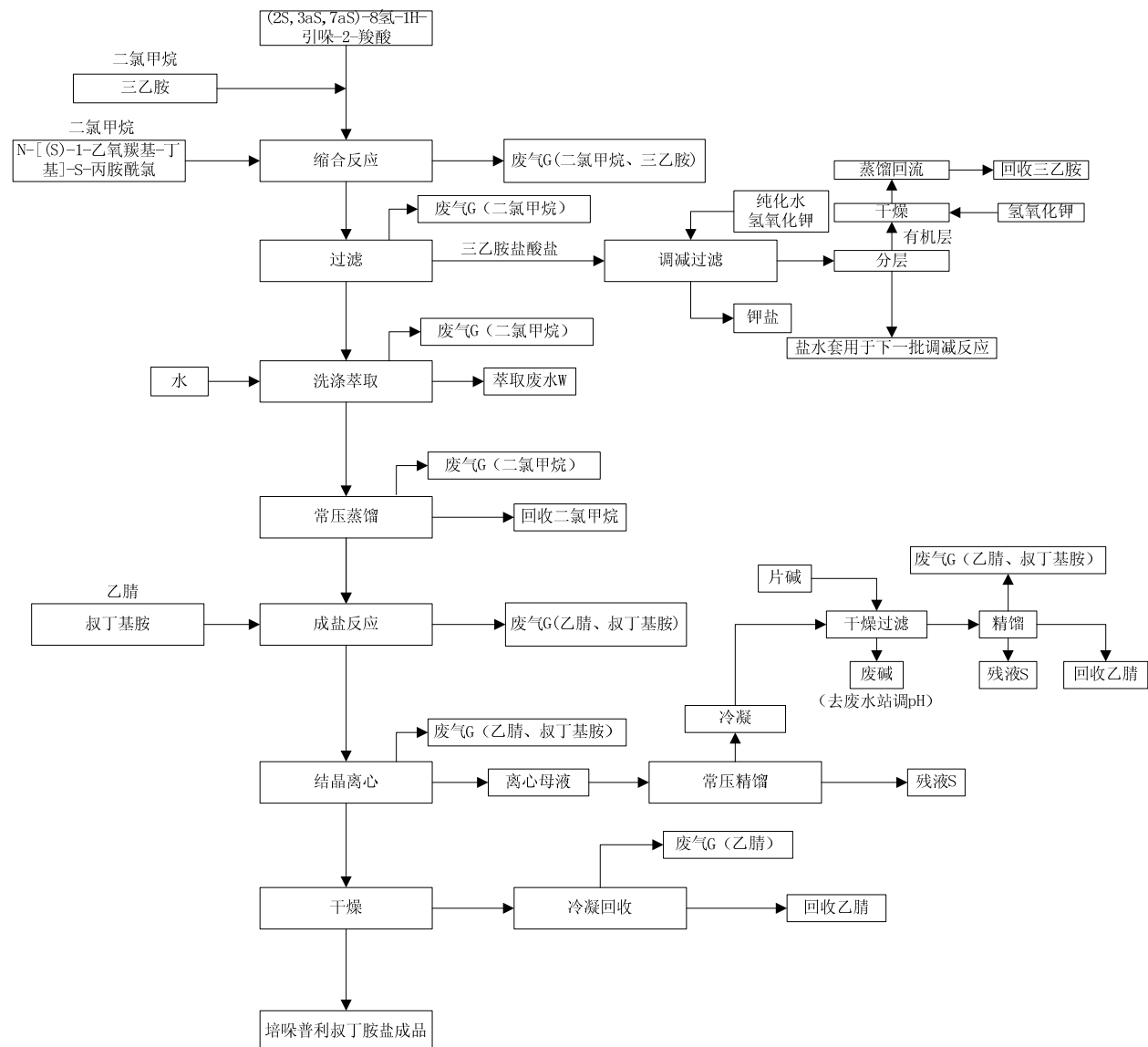
### （二）主要产品的工艺流程

公司特色原料药及中间体主导产品的生产过程均为连续性的化学反应过程，

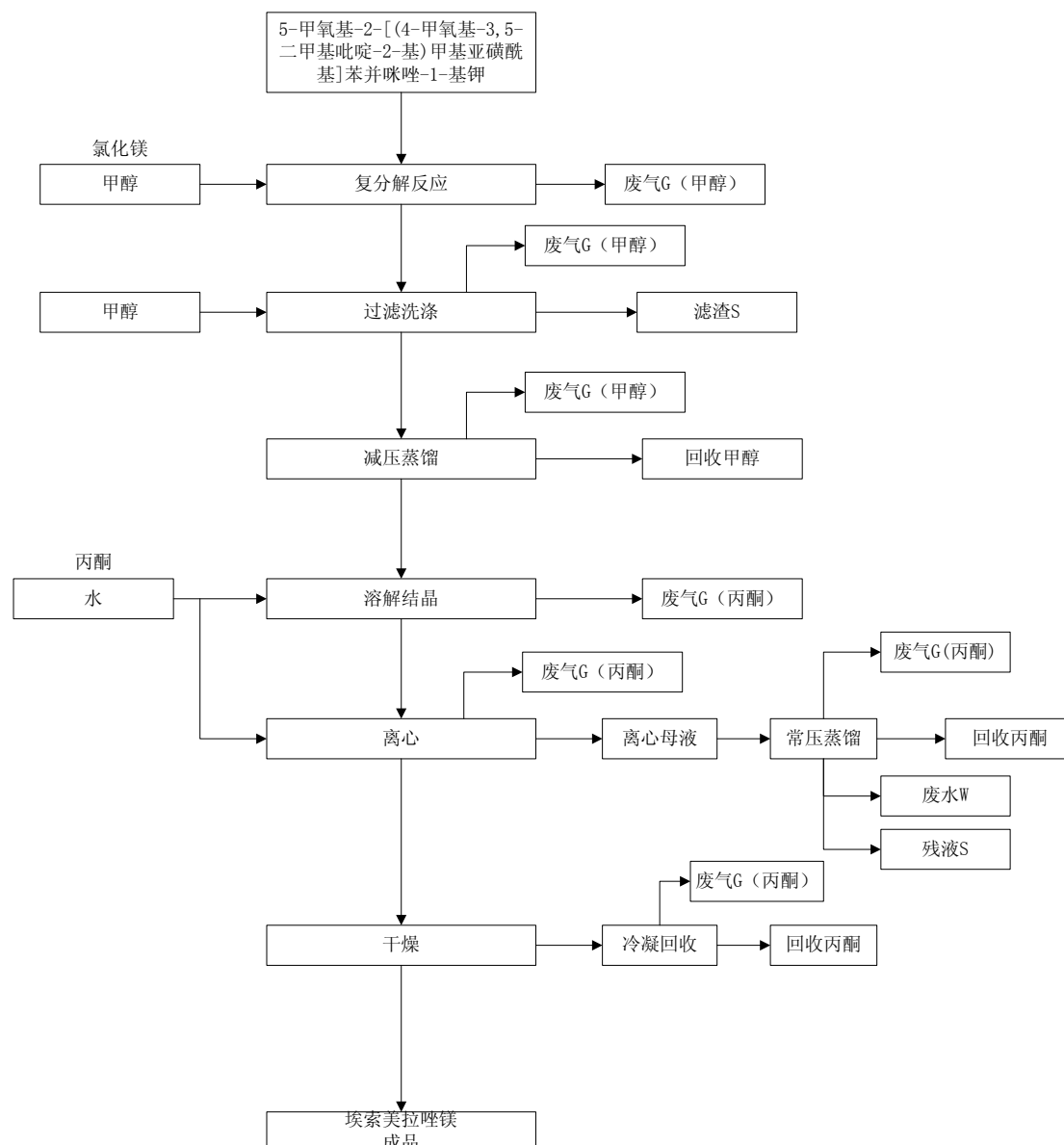
每种产品的工艺流程均不一致，工艺较为复杂，主要工艺环节一般包括缩合反应、过滤、洗涤萃取、蒸馏、结晶、干燥等工艺。

以培哌普利和埃索美拉唑原料药为例，相关产品的生产工艺流程如下：

### 1、培哌普利



### 2、埃索美拉唑



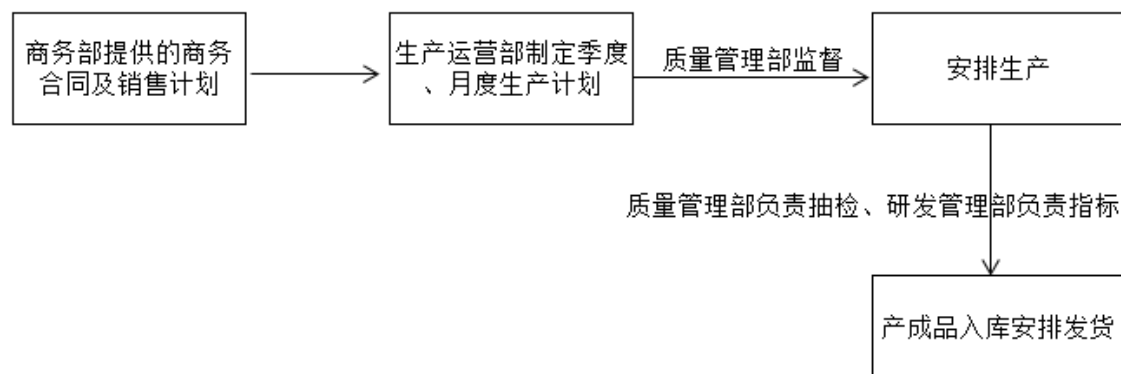
### （三）主要经营模式

#### 1、生产模式

公司产品主要采用 MTO（Make To Order，接单生产）的模式组织生产，即依据收到的订单制定生产计划及购买原料，在客户购货数量的基础上增加一定比例的适度库存进行生产，既可以将存货降至最低，提高资产的流动性，又可以灵活应对临时性订单需求。

公司主要根据商务部制定的销售计划制定年度、季度及月度生产计划，每月月末根据客户的订单调整次月月度生产计划，并组织实施生产。公司的生产流程

如下图所示：



公司严格实行欧盟 GMP 生产管理模式，根据欧盟 GMP 相关标准进行生产管理，生产过程中严格按照产品工艺规程、岗位标准操作规程、设备标准操作规程、卫生清洁度操作规程实施产品质量控制，以保证产品安全、有效、质量均一。

## 2、采购模式

公司建立了《采购管理制度》以规范公司的采购业务，实行专业的采购模式。由商务部负责供应商信息管理和采购计划的分派，技术部负责根据客户要求制定原材料采购的技术标准，质量管理部负责原材料质量控制。

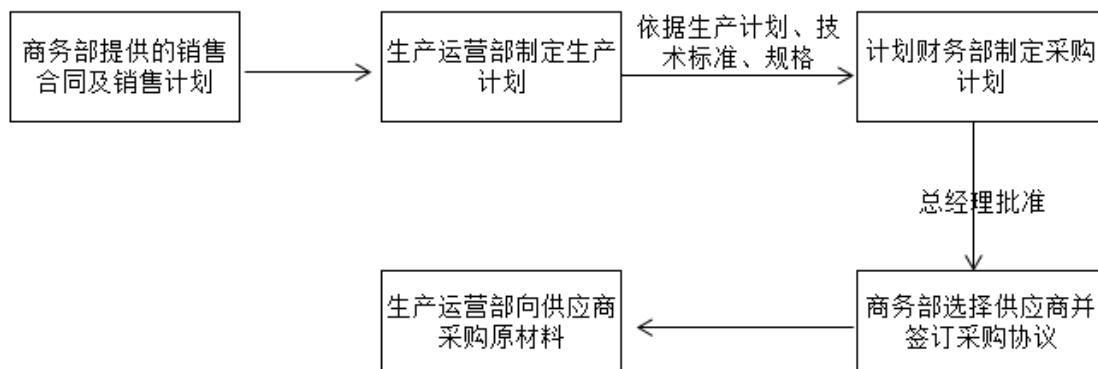
公司按照重要程度及价值将采购品分为 A、B、C 三类，其中：

**A 类产品：**能够直接影响最终产品的质量或形成产品的采购品，如奥美拉唑、二氧戊环乙酸叔丁酯（AT0-8）等重要原材料。此类产品应从合格供应商中采购，若合格供应商不能满足要求时，由其他供应商提样品，经检验合格后进行试用，试用合格后方可采购；

**B 类产品：**能够间接影响最终产品质量的采购品，如催化剂等。此类产品原则上从合格供应商中采购，当合格供应商不能满足要求时，可先进行试验然后从其他供应商中采购；

**C 类产品：**无法影响最终产品质量的采购品等。此类产品原则上从合格供应商中采购，当合格供应商不能满足要求时，可从其他供应商中采购。

公司的采购流程如下图所示：



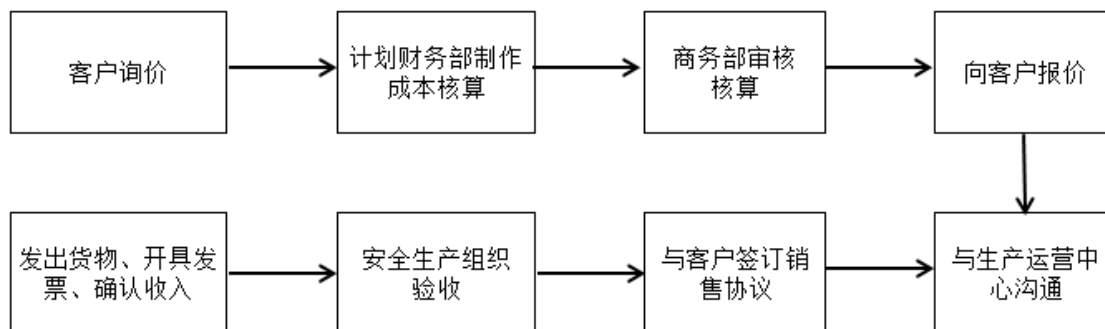
每年年底，公司生产中心根据商务部提供下一年度销售合同及销售计划制定年度总体生产计划，由采购部根据生产计划、技术标准及规格制定年度总体采购计划，经总经理批准后由采购部根据年度采购计划选择供应商并签订协议；具体采购由公司生产中心在采购部制定的年度采购计划及协议基础上于每月月底向供应商采购次月的生产原辅料。

公司生产所属的主要原材料均为市场报价，价格较为公开透明。公司自成立以来，一直专注从事医药中间体和原料药的生产，与原材料主要供应商均建立了较为稳定的合作关系，采购渠道畅通。

### 3、销售及定价模式

发行人的产品客户群体定位于欧美规范制剂生产企业，因此发行人的销售业务主要采取向客户直接销售的销售模式。公司商务部由三十余人组成，包括欧洲部、北美部、亚洲部、海运部等部门，直接与客户沟通谈判，并直接与客户签订协议。

公司的销售流程如下图所示：



发行人产品的定价策略是以市场需求为导向，结合产品成本、汇率的变动、产品质量等多种因素确定产品价格，公司主要采用市场定价、部分采用成本加成定价模式。

#### （四）主要产品的产销情况

##### 1、公司主要产品的产能、产量情况

###### （1）产能利用情况

报告期内，公司主要产品的产能、产量及销量情况如下：

产品名称	项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
缬沙坦	产能（吨）	60	55	55	55
	产量（吨）	21.07	24.21	47.73	50.50
	销量（吨）	20.34	37.47	34.6	48.75
	产能利用率	35.12%	44.02%	86.78%	91.82%
	产销率	96.54%	154.77%	72.49%	96.53%
氯沙坦	产能（吨）	25	50	50	50
	产量（吨）	25.00	43.94	45.60	40.09
	销量（吨）	26.34	42.51	44.89	39.83
	产能利用率	100.00%	87.88%	91.20%	80.18%
	产销率	105.36%	96.75%	98.44%	99.35%
培哌普利	产能（吨）	6.5	13	13	5
	产量（吨）	2.30	13.13	7.64	3.45
	销量（吨）	2.28	12.61	7.58	3.31
	产能利用率	35.38%	101.00%	58.77%	69.00%



产品名称	项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
	产销率	99.13%	96.04%	99.21%	95.94%
瑞舒伐他汀	产能（吨）	6	8	3	3
	产量（吨）	5.89	7.07	2.85	1.40
	销量（吨）	4.81	7.04	2.78	1.30
	产能利用率	98.17%	88.38%	95.00%	46.67%
	产销率	81.66%	99.58%	97.54%	92.86%
阿托伐他汀	产能（吨）	20	40	40	40
	产量（吨）	13.91	21.29	20.74	23.60
	销量（吨）	13.64	21.15	20.36	21.34
	产能利用率	69.55%	53.23%	51.85%	59.00%
	产销率	98.06%	99.34%	98.17%	90.42%
氯吡格雷	产能（吨）	25	20	20	15
	产量（吨）	16.80	19.16	19.82	13.76
	销量（吨）	13.70	16.77	17.96	13.29
	产能利用率	67.20%	95.80%	99.10%	91.73%
	产销率	81.55%	87.53%	90.62%	96.58%
埃索美拉唑	产能（吨）	20	15	15	30
	产量（吨）	16.27	10.99	13.05	30.29
	销量（吨）	15.67	9.60	12.55	29.79
	产能利用率	81.35%	73.27%	87.00%	100.97%
	产销率	96.31%	87.35%	96.17%	98.35%

## 2、报告期内主要产品的价格和销售收入情况

### （1）公司主要自产销售产品的销售价格情况

单位：万元/吨

类别	产品名称	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度
		单价	增幅	单价	增幅	单价	增幅	单价
心血管类	缬沙坦	1,037.90	0.16%	1,036.20	-0.57%	1,098.80	-21.42%	1,398.40
	氯沙坦	1,239.62	83.72%	674.73	0.06%	674.35	-17.02%	812.66
	培哌普利	3,916.06	-17.69%	4,757.88	-19.12%	5,882.54	-34.16%	8,934.26
	瑞舒伐他汀	9,159.56	-22.24%	11,779.39	-27.86%	16,327.85	15.34%	14,156.20
	阿托伐他汀	1,649.32	-11.8%	1,869.99	-1.82%	1,904.56	-11.7%	2,156.96

	氯吡格雷	1,011.05	-39.38%	1,667.81	-8.48%	1,822.29	-6.05%	1,939.61
肠胃类	埃索美拉唑	3,207.60	-36.05%	5,015.86	-23.72%	6,575.86	36.93%	4,802.19

## （2）公司主要自产销售产品的销售收入情况

报告期内，公司主要自产销售产品的销售构成如下：

项目		2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
		金额（万元）	金额（万元）	金额（万元）	金额（万元）
心血管类	缬沙坦	2,110.72	3,882.84	3,801.53	6,816.63
	氯沙坦	3,264.90	2,868.24	3,026.87	3,237.07
	培哚普利	893.45	5,999.80	4,457.09	2,955.16
	瑞舒伐他汀	4,401.97	8,298.05	4,542.80	1,839.06
	阿托伐他汀	2,249.68	3,955.10	3,878.11	4,603.74
	氯吡格雷	1,385.08	2,797.39	3,273.27	2,577.41
肠胃类	埃索美拉唑	5,025.45	4,816.03	8,250.34	14,306.31
主要产品小计		<b>19,331.25</b>	<b>32,617.45</b>	<b>31,230.01</b>	<b>36,335.38</b>
自产销售合计		<b>23,248.99</b>	<b>43,446.33</b>	<b>43,055.23</b>	<b>42,325.60</b>
占比		<b>83.15%</b>	<b>75.08%</b>	<b>72.53%</b>	<b>85.85%</b>

## （3）按销售区域分公司的销售收入情况

报告期内销售收入按照区域划分情况如下：

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
欧洲	25,627.76	93.96	47,406.99	94.64	44,354.04	92.11	44,816.76	92.71
其中：斯洛文尼亚	23,210.16	85.09	35,046.99	69.96	34,953.87	72.59	34,638.14	71.66
亚洲	755.58	2.77	1,271.22	2.54	2,039.15	4.23	2,199.17	4.55
其他外销	88.92	0.32	144.95	0.28	270.37	0.56	509.57	1.05
外销合计	26,472.26	97.05	48,823.16	97.46	46,663.55	96.90	47,525.49	98.31
内销	803.97	2.95	1,270.26	2.54	1,491.30	3.10	814.54	1.69
合计	<b>27,276.23</b>	<b>100.00</b>	<b>50,093.42</b>	<b>100.00</b>	<b>48,154.85</b>	<b>100.00</b>	<b>48,340.03</b>	<b>100.00</b>

## 3、最近三年及一期前五大客户销售情况

期间	序号	客户名称	主营业务收入 (万元)	占当期主营业务 收入的比例 (%)
2014年1-6 月	1	KRKA,d.d.,Novo mesto	22,695.15	83.20
	2	GEDEON RICHTER PLC.	1,709.90	6.27
	3	LEK Pharmaceuticals, d.d.	515.02	1.89
	4	仙居县鑫尔医药化工有限公司	496.38	1.82
	5	DKSH France S.A.	342.62	1.26
		合计		<b>25,759.07</b>
2013年度	1	KRKA,d.d.,Novo mesto	35,014.91	69.90
	2	GEDEON RICHTER PLC.	6,086.60	12.15
	3	Oasispharm International Co., Ltd.	2,002.81	4.00
	4	PHARMAGENERICS	1,671.14	3.34
	5	DKSH France S.A.	1,285.95	2.57
		合计		<b>46,061.41</b>
2012年度	1	KRKA,d.d.,Novo mesto	34,316.35	71.26
	2	GEDEON RICHTER PLC.	4,919.17	10.22
	3	Oasispharm International Co., Ltd.	1,946.31	4.04
	4	Starway Pharm Co., Ltd. (深圳市 事达科技有限公司)	1,260.24	2.62
	5	PHARMAGENERICS	667.99	1.39
		合计		<b>43,110.06</b>
2011年度	1	KRKA,d.d.,Novo mesto(注)	34,638.14	71.66
	2	GEDEON RICHTER PLC.	5,347.38	11.06
	3	Oasispharm International Co., Ltd.	2,895.70	5.99
	4	广东东阳光药业有限公司	591.89	1.22
	5	Emcure Pharmaceuticals Limited	536.47	1.11
		合计		<b>44,009.58</b>

注：上述对 KRKA,d.d.,Novo mesto 的收入金额包括其通过第三方进行采购的金额。

报告期内，占本公司销售比例超过 50%的客户为 KRKA。除 KRKA 外，公司不存在向单个客户销售比例超过总额 50%或严重依赖少数客户的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方及持有公司 5%以上股份的股东在上述客户中无投资权益。

#### 4、主要客户 KRKA 和 GEDEON RICHTER PLC 介绍

##### （1）KRKA

见本节“三、发行人的行业地位及优势（三）发行人的业务发展历程及竞争优势 2、公司与 KRKA 的合作情况分析（1）KRKA 的情况”。

##### （2）GEDEON RICHTER PLC.

GEDEON RICHTER PLC.（吉瑞大药厂）成立于 1901 年，是匈牙利最大的制药公司，主要从事医药研究、生产和销售，在全球 30 多个国家设有分支机构。GEDEON RICHTER PLC.分别在布达佩斯证券交易所和卢森堡证券交易所两地上市，2013 年末，GEDEON RICHTER PLC.拥有 28 亿欧元的市值。

2011 年、2012 年和 2013 年，GEDEON RICHTER PLC.营业收入分别为 11.00 亿欧元、11.30 亿欧元和 11.84 亿欧元。GEDEON RICHTER PLC.是全球领先的仿制药企业之一，根据 Scrip Markte Data 数据显示，2012 年 GEDEON RICHTER PLC.在全球制药企业 100 强中排名第 57 位。

#### 5、公司与 KRKA 的合作情况

##### （1）公司与 KRKA 的合作情况

公司创始人已与 KRKA 开展了十多年的合作。2008 年，KRKA 分别增资公司子公司浙江美诺华和安徽美诺华，增资完成后，KRKA 分别持有浙江美诺华和安徽美诺华 7.50%的股权。双方一直开展广泛合作，KRKA 是公司最大的商业伙伴，美诺华亦是 KRKA 最大的原料药及中间体的供应商。双方在医药中间体和原料药的购销方面建立长期合作关系。

2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月，公司对 KRKA 的销售收入分别为 34,638.14 万元、34,316.35 万元、35,014.91 万元和 22,695.15 万元，报告期内公司一直是 KRKA 主要供应商之一。在长期的合作中，公司树立了专业、优质的企业形象，双方的合作关系进一步巩固，业务合作的进一步发展。

##### （2）公司主要产品对 KRKA 主要业务经营所发挥的作用

公司的主要产品及用途如下：

类别	特色原料药及中间体	KRKA 用途
心血管类	缬沙坦、氯沙坦、培哌普利	用于合成抗高血压药物制剂
	瑞舒伐他汀、阿托伐他汀	用于合成降血脂药物制剂
	氯吡格雷	用于合成血小板聚集抑制剂
肠胃类	埃索美拉唑	用于合成质子泵抑制剂

2013 年度，KRKA 处方药占比 82%以上，其中新药占比为 46%。最主要的治疗领域包括心血管、消化道、代谢紊乱、中枢神经系统疾病等，主要品种分别为阿托伐他汀、氯沙坦、依那普利、培哌普利、泮托拉唑、氯吡格雷、埃索美拉唑、缬沙坦和瑞舒伐他汀等。

公司生产的特色原料药和中间体是 KRKA 生产制剂产品的关键原材料，基本上能满足 KRKA 对应系列产品的需求。在多年的合作过程中，公司以产品系列全、质量好、供货稳定、研发技术强等优势和特点赢得了客户的信赖，公司无论在产品、服务、质量等方面均具有较强的优势。

## 6、公司为降低客户集中度所采取的措施

虽然公司与 KRKA 的稳定合作为公司带来了稳健的业绩增长，也是原料药企业较为普遍的现象，但出于公司长远发展的愿景，公司在不断巩固现有大客户的同时，一直在积极进军制剂市场，与全球知名药企洽谈战略合作，目前已经与几家知名的跨国仿制药企业在合作。

（1）公司长期以来十分重视市场营销工作，重视新客户开发与存量客户管理，形成了具有市场竞争力的营销队伍和营销渠道。在大客户战略基础上，除继续保持与 KRKA、GEDEON RICHTER PLC.密切合作外，公司正积极开拓新客户，已经与 Sandoz（LEK Pharmaceuticals, d.d.）、Servier（DKSH France S.A.）等全球制药巨头公司建立了几个产品的稳定的合作，并已经成为公司前五大客户之一，未来存在很大的增长空间。

公司目前已通过以下著名国际制药企业的品牌供应商审计或确认，未来有较大的合作空间：

序号	客户名称	产品	备注
----	------	----	----

1	TEVA (RATIOPHARM)	埃索美拉唑、培哌普利	全球最大的仿制药公司
2	SANDOZ	阿托伐他汀、瑞舒伐他汀、埃索美拉唑	全球仿制药公司前两位，全球第一位原研公司诺华子公司
3	ACTAVIS	缬沙坦	全球仿制药第三位
4	APOTEX	阿托伐他汀、瑞舒伐他汀	加拿大最大的制药公司
5	SERVIER	阿托伐他汀、培哌普利中间体	法国第二大制药公司
6	Menarini	阿托伐他汀	意大利最大的制药公司

(2) 2014年4月，公司开始与博腾股份合作，博腾股份以1.3亿元增资公司原子公司浙江新诺华药业有限公司，增资完成后，新诺华在未来数年内将建成具有国际标准的医药定制生产研发基地。公司与博腾股份的合作有利于公司学习参与创新药定制研发生产业务，进一步提升公司的整体竞争力，提高公司的长期股权投资回报率和盈利能力。

(3) 根据公司的战略规划，公司未来将通过“年产30亿片（粒）出口固体制剂项目”和“研发中心建设项目”完成向下游制剂产业的延伸，一方面能够促进公司原料药业务的发展，另一方面使企业赢得更大市场、取得长期发展。

公司将按募投项目建成的生产能力来拓展制剂合作，现有多名外国专家参与公司制剂发展、质量以及注册等工作，第一阶段将通过稳定的合作商来拓展制剂产品市场。公司已经与PHARMSOL开展培哌普利项目合作，双方将在产品制造生产、市场销售方面进行合作，后续将会有多个产品加入。另外，公司目前已经与Amerigen在埃索美拉唑制剂生产方面达成战略合作，Amerigen负责产品注册和市场销售，公司负责制造生产。

(4) 公司已经将并购整合作为公司外延式发展战略的重要一环进行推进，在资金、运作经验以及团队意识方面都做了较为充分的准备，公司已经通过收购新五洲取得了13个药品制剂文号，包括甲磺酸双氢麦角毒碱片、赖诺普利片等市场上畅销的品种。公司将利用五洲百年品牌的优势，全方位拓展国内制剂市场。

公司将在继续完善并实施以效益为核心的稳健增长的基础上，着力研究市场动向、寻求机遇、主动出击、循序渐进，开展以价值型为主、增长型为辅的境内外兼并收购，进一步扩大公司规模效益及公司产业链的升级。公司未来将主要考

虑收购与公司产品线具有协同效应的心血管、肠胃类、精神类和抗肿瘤等领域的品种。

综上，公司管理层认为：与 KRKA 的合作不仅为公司带来了稳定的收入和利润，同时公司获得了丰富的医药市场信息、产品研发生产数据等，并积累了丰富的医药行业经验。公司若能够成功上市，技术和研发实力将进一步增强，市场知名度也将迅速提升，公司的竞争优势会更加明显。公司在不断开拓新客户的基础上，凭借自身较强的特色原料药生产、研发、质量控制能力来满足包括 KRKA 在内的国内外客户不断扩大的需求。

## （五）原材料与能源供应

### 1、主要能源及供应情况

报告期内，公司水、电、蒸汽、煤等各类能源均由各公司所处区域的公用事业供应商提供，能够满足公司生产对各类能源的需求。报告期内，公司的能源供应情况如下：

能源名称	项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
自来水	数量（立方米）	94,375.35	294,213.28	305,420.99	271,660.04
	单价（元/吨）	2.52	2.40	2.39	2.23
	金额（万元）	23.81	70.51	72.90	60.46
电	数量（度）	5,265,694.65	11,265,749.37	11,836,964.27	10,929,860.74
	单价（元/度）	0.67	0.68	0.73	0.65
	金额（万元）	353.22	764.19	861.34	711.53
蒸汽	数量（吨）	4,099.20	8,935.44	7,703.80	5,914.86
	单价（元/吨）	168.66	166.58	182.34	195.55
	金额（万元）	69.14	148.84	140.47	115.67
煤	数量（吨）	858.44	1,489.93	1,474.45	1,369.10
	单价（元/吨）	744.61	743.83	854.92	793.11
	金额（万元）	63.92	110.83	126.05	108.59
合计	金额（万元）	510.09	1,094.38	1,200.76	996.23

### 2、主要原材料及供应情况

报告期内，主要原材料如下：

主要原材料	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	采购金额 (万元)	采购单价 (元/公斤)	采购金额 (万元)	采购单价 (元/公斤)	采购金额 (万元)	采购单价 (元/公斤)	采购金额 (万元)	采购单价 (元/公斤)
吡啶化合物	125.77	384.62	1,742.8	454.15	1,019.07	466.68	95.04	475.21
瑞舒伐他汀侧链	256.41	3,536.69	1,581.62	4,195.29	2,101.95	6,601.6	659.65	8,622.86
阿托伐他汀侧链	1,162.82	813.16	1,436.9	906.71	1,240.91	1123	2,366.97	1,146.23
阿托伐他汀缩合物	540.56	1,714.53	1,293.05	1,825.01	1,199.24	2,196.4	1,214.25	2,243.13
三苯基坎地沙坦	954.06	1,445.55	1,176.85	1,705.58	1,663.89	2,294.71	-	-
吡啶羧酸	-	-	961.31	220.96	571.47	222.22	183.11	222.22
哌嗪缩合物	266.29	1,162.11	727.96	1,618.8	283.51	1,347.04	363.25	1,709.4
埃索镁拉唑中间体	-	-	701.97	630.7	477.78	682.54	144.61	709.72
氟苯尼考中间体	181.92	330.77	588.77	348.38	1,839.37	372.75	13.72	457.27
正缬氨酸	-	-	456.27	732.88	375.68	790.91	283.64	793.4
<b>合计</b>	<b>3,487.83</b>	-	<b>10,667.50</b>	-	<b>10,772.87</b>	-	<b>5,324.24</b>	-
<b>采购总金额</b>	<b>14,312.14</b>	-	<b>25,726.70</b>	-	<b>30,434.60</b>	-	<b>31,547.88</b>	-
<b>比例</b>	<b>24.37%</b>	-	<b>41.46%</b>	-	<b>35.40%</b>	-	<b>16.88%</b>	-

### 3、前五大供应商采购情况

经过多年发展，发行人已经构建比较完备的原材料采购体系，报告期内，发行人对前五名供应商采购情况如下：

期间	序号	供应商名称	金额（万元）	占全年采购比例
2014年1-6月	1	浙江华海药业股份有限公司	2,907.97	20.32%
	2	张家港保税区嘉宁化工有限公司	1,691.19	11.82%
	3	江苏阿尔法药业有限公司	1,460.81	10.21%
	4	浙江天宇药业股份有限公司	1,101.02	7.69%
	5	寿光富康制药有限公司	783.85	5.48%
		<b>合计</b>		<b>7,944.84</b>
2013	1	浙江华海药业股份有限公司	2,957.03	11.49%



期间	序号	供应商名称	金额（万元）	占全年采购比例
年度	2	河南豫辰精细化工有限公司	1,717.24	6.67%
	3	金坛市华阳科技有限公司	1,418.71	5.51%
	4	浙江天宇药业股份有限公司	1,407.13	5.47%
	5	浙江燎原药业有限公司	1,112.18	4.32%
	合计		<b>8,612.30</b>	<b>33.46%</b>
2012年度	1	浙江华海药业股份有限公司	2,970.62	9.76%
	2	江苏阿尔法药业有限公司	2,092.48	6.88%
	3	河南豫辰精细化工有限公司	1,985.58	6.52%
	4	寿光富康制药有限公司	1,945.35	6.39%
	5	江苏恒盛药业有限公司	1,547.94	5.09%
	合计		<b>10,541.97</b>	<b>34.64%</b>
2011年度	1	寿光富康制药有限公司	2,996.10	9.50%
	2	河南豫辰精细化工有限公司	2,932.64	9.30%
	3	浙江华海药业股份有限公司	2,913.87	9.24%
	4	张家港市信谊化工有限公司	1,956.45	6.20%
	5	浙江天宇药业股份有限公司	1,303.06	4.13%
	合计		<b>12,102.13</b>	<b>38.37%</b>

报告期内，不存在向单一供应商采购原材料占当年采购总额 50%以上的情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商中未占有任何权益。

## 五、主要固定资产及无形资产

### （一）固定资产

截至 2014 年 6 月 30 日，公司固定资产账面原值为 28,699.48 万元，固定资产账面价值为 20,135.14 万元，总体成新率为 70.16%。各项固定资产均处于完好状态，使用正常。

公司固定资产具体情况如下：

类别	2014 年 6 月 30 日		
	原值（万元）	账面价值（万元）	成新率（%）

房屋及建筑物	12,556.72	9,997.84	79.62
机器设备	12,426.06	8,342.66	67.14
运输工具	689.96	325.78	47.22
电子及其他设备	3,026.74	1,468.86	48.53
<b>合计</b>	<b>28,699.48</b>	<b>20,135.14</b>	<b>70.16</b>

## 1、主要生产设备情况

宁波美诺华及其下属子公司的大部分设备属医药化工行业的通用设备，包括各种反应釜（搪瓷反应釜、不锈钢反应釜、碳钢反应釜等）、动力设备（离心机、干燥机、粉碎机等）及检测设备（液相色谱仪、气相色谱仪等）。经多次技术改造，成新度保持在较高的水平，能够保证公司连续的生产过程，主要关键设备均可以正常运行。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司主要生产设备情况如下：

序号	资产名称	台数	所属公司	账面价值（万元）	成新率（%）
1	反应釜	191	浙江美诺华	527.54	61.22
2	离心机	43	浙江美诺华	221.19	66.71
3	干燥机	52	浙江美诺华	262.96	62.77
4	粉碎机	18	浙江美诺华	46.42	58.80
5	烘箱	13	浙江美诺华	52.05	63.83
6	液相色谱仪	45	浙江美诺华	985.81	76.67
7	气相色谱仪	15	浙江美诺华	231.34	71.90
8	空调机组	7	浙江美诺华	62.91	56.13
9	工艺管道	6	浙江美诺华	117.19	46.47
10	储罐	90	浙江美诺华	159.10	76.10
11	尾气吸附装置	1	浙江美诺华	63.14	76.75
12	LCMS 质联用仪	1	浙江美诺华	168.38	98.50
13	反应釜	240	安徽美诺华	1,113.13	64.50
14	离心机	78	安徽美诺华	428.45	76.33
15	干燥机	69	安徽美诺华	589.92	76.67
16	冷凝器	145	安徽美诺华	215.71	73.50
17	真空泵	79	安徽美诺华	115.97	63.00
18	真空机组	48	安徽美诺华	56.25	46.00

	合计	1,141		5,417.45	68.89
--	----	-------	--	----------	-------

## 2、房屋建筑物

### （1）发行人拥有的房产

发行人的办公和生产场地、住房分别位于宁波市高新区扬帆路 999 弄 1 号，宁波市大榭开发区滨海西路 89 号，宁波市高新区新舟路 123 弄。发行人使用的厂房，办公楼和住房建筑面积合计 16,866.13 平方米。具体情况如下表：

#### ①发行人拥有的厂房和办公楼

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	是否抵押
1	甬房权证鄞州字第 20120050180 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	303.86	是
2	甬房权证鄞州字第 20120050210 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	432.14	是
3	甬房权证鄞州字第 20120050211 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	418.93	是
4	甬房权证鄞州字第 20120050212 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	407.45	是
5	甬房权证鄞州字第 20120050213 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	407.45	是
6	甬房权证鄞州字第 20120050214 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	418.93	是
7	甬房权证鄞州字第 20120050215 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	303.86	是
8	甬房权证鄞州字第 20120050237 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	313.44	是
9	甬房权证鄞州字第 20120050238 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	432.14	是
10	甬房权证鄞州字第 20120050239 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	313.44	是
11	甬房权证鄞州字第 20120050203 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	19.28	否
12	甬房权证鄞州字第 20120050204 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	18.06	否
13	甬房权证鄞州字第 20120050205 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	15.84	否
14	甬房权证鄞州字第 20120050206 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	14.41	否
15	甬房权证鄞州字	扬帆路 999 弄地下	车库	15.94	否

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	是否抵押
	第 20120050207 号	汽车库			
16	甬房权证鄞州字第 20120050208 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	15.94	否
17	甬房权证鄞州字第 20120050209 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	14.85	否
18	甬房权证鄞州字第 20120050241 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	15.74	否
19	甬房权证鄞州字第 20120050280 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	14.85	否
20	甬房权证鄞州字第 20120050281 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	14.85	否
21	甬房权证鄞州字第 20120050283 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	14.85	否
22	甬房权证榭字第 201200331 号	大树开发区滨海西路 89 号 1 幢	工业	2838.2	是
23	甬房权证榭字第 201200332 号	大树开发区滨海西路 89 号 4 幢	工业	5826.3	是
24	甬房权证榭字第 201200333 号	大树开发区滨海西路 89 号 2 幢	工业	1912.3	是
25	甬房权证榭字第 201200334 号	大树开发区滨海西路 89 号 3 幢	工业	1462.7	是
<b>合计</b>				<b>15,965.75</b>	

## ②发行人拥有的住宅

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	是否抵押
1	甬房权证鄞州字第 201300232983 号	新舟路 123 弄 36 号 508, 阁 08	住宅	139.27	否
2	甬房权证鄞州字第 20130023993 号	新舟路 123 弄 3 号 301	住宅	98.81	否
3	甬房权证鄞州字第 20130024008 号	新舟路 123 弄 2 号 903, 阁 03	住宅	191.61	否
4	甬房权证鄞州字第 20130024010 号	新舟路 123 弄 40 号 104	住宅	90.13	否
5	甬房权证鄞州字第 20130024012 号	新舟路 123 弄 22 号 906, 阁 06	住宅	141.73	否
6	甬房权证鄞州字第 20130024014 号	新舟路 123 弄 47 号 504, 阁 04	住宅	139.86	否
7	甬房权证鄞州字第 20130024016 号	新舟路 123 弄 6 号 301	住宅	98.97	否

合计	900.38
----	--------

## （2）浙江美诺华拥有的房产

浙江美诺华的厂房、办公场所、住宅和商铺地位于杭州湾上虞工业园区，建筑面积合计 43,925.18 平方米，具体情况如下表：

### ①工业用房

浙江美诺华拥有的位于浙江杭州湾上虞工业园区工业用房，合计面积为 38,544.28 平方米，具体情况如下：

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积（m <sup>2</sup> ）	是否抵押
1	上虞市房权证盖北镇字第 00162513 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	648.96	是
2	上虞市房权证盖北镇字第 00162514 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	626.67	是
3	上虞市房权证盖北镇字第 00162515 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	864.00	是
4	上虞市房权证盖北镇字第 00162516 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	626.67	是
5	上虞市房权证盖北镇字第 00162517 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	942.98	是
6	上虞市房权证盖北镇字第 00162518 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	470.58	是
7	上虞市房权证盖北镇字第 00162519 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	744.00	是
8	上虞市房权证盖北镇字第 00162520 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	212.19	是
9	上虞市房权证盖北镇字第 00162522 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	185.01	是
10	上虞市房权证盖北镇字第 00162523 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	298.28	是
11	上虞市房权证盖北镇字第 00162524 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	1089.32	是
12	上虞市房权证盖北镇字第 00162525 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	2125.36	是
13	上虞市房权证盖北镇字第 00162526 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	4653.41	是
14	上虞市房权证盖北镇字第 00162527 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	2524.40	是
15	上虞市房权证盖北镇字	浙江杭州湾	工业	648.96	是

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积（m <sup>2</sup> ）	是否抵押
	第 00162528 号	上虞工业园区			
16	上虞市房权证盖北镇字第 00162529 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	工业	2125.36	是
17	上虞市房权证盖北镇字第 00162530 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	工业	566.25	是
18	上虞市房权证盖北镇字第 00262847 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	工业	4741.59	是
19	绍兴市上虞区房权证盖北镇第 00328766 号	杭州湾 上虞工业园区	工业	757.50	否
20	绍兴市上虞区房权证盖北镇第 00328767 号	杭州湾 上虞工业园区	工业	757.50	否
21	绍兴市上虞区房权证盖北镇第 00328768 号	杭州湾 上虞工业园区	工业	757.50	否
22	绍兴市上虞区房权证盖北镇第 00328769 号	杭州湾 上虞工业园区	工业	757.50	否
23	绍兴市上虞区房权证盖北镇第 00328770 号	杭州湾 上虞工业园区	工业	11,420.29	否
<b>合计</b>				<b>38,544.28</b>	

## ②居住用房

浙江美诺华拥有的位于浙江杭州湾上虞工业园区纬九路 8 号的居住用房，合计面积为 4,044.71 平方米，具体情况如下：

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积（m <sup>2</sup> ）	是否抵押
1	上虞市房权证盖北镇字第 00253696 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.27	是
2	上虞市房权证盖北镇字第 00253806 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.69	是
3	上虞市房权证盖北镇字第 00253807 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
4	上虞市房权证盖北镇字第 00253808 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.69	是
5	上虞市房权证盖北镇字第 00253809 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
6	上虞市房权证盖北镇字第 00253810 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
7	上虞市房权证盖北镇字第 00253811 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
8	上虞市房权证盖北镇字第	浙江杭州湾	住宅	76.15	是

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	是否抵押
	00253812 号	上虞工业园区			
9	上虞市房权证盖北镇字第 00253813 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.69	是
10	上虞市房权证盖北镇字第 00253814 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.69	是
11	上虞市房权证盖北镇字第 00253815 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
12	上虞市房权证盖北镇字第 00253816 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
13	上虞市房权证盖北镇字第 00253817 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
14	上虞市房权证盖北镇字第 00253818 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
15	上虞市房权证盖北镇字第 00253819 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.69	是
16	上虞市房权证盖北镇字第 00253820 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.69	是
17	上虞市房权证盖北镇字第 00253821 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
18	上虞市房权证盖北镇字第 00253822 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
19	上虞市房权证盖北镇字第 00253823 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
20	上虞市房权证盖北镇字第 00253824 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
21	上虞市房权证盖北镇字第 00253825 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.69	是
22	上虞市房权证盖北镇字第 00253826 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.69	是
23	上虞市房权证盖北镇字第 00253827 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
24	上虞市房权证盖北镇字第 00253828 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
25	上虞市房权证盖北镇字第 00253829 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
26	上虞市房权证盖北镇字第 00253830 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
27	上虞市房权证盖北镇字第 00253831 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.69	是
28	上虞市房权证盖北镇字第 00253832 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.69	是

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	是否抵押
29	上虞市房权证盖北镇字第 00253833 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
30	上虞市房权证盖北镇字第 00253834 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
31	上虞市房权证盖北镇字第 00253835 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
32	上虞市房权证盖北镇字第 00253836 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
33	上虞市房权证盖北镇字第 00253837 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.69	是
34	上虞市房权证盖北镇字第 00253838 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.69	是
35	上虞市房权证盖北镇字第 00253839 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
36	上虞市房权证盖北镇字第 00253840 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
37	上虞市房权证盖北镇字第 00253841 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
38	上虞市房权证盖北镇字第 00253842 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
39	上虞市房权证盖北镇字第 00253843 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.69	是
40	上虞市房权证盖北镇字第 00253844 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.69	是
41	上虞市房权证盖北镇字第 00253845 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.69	是
42	上虞市房权证盖北镇字第 00253846 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
43	上虞市房权证盖北镇字第 00253847 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
44	上虞市房权证盖北镇字第 00253848 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
45	上虞市房权证盖北镇字第 00253849 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
46	上虞市房权证盖北镇字第 00253850 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
47	上虞市房权证盖北镇字第 00253851 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
48	上虞市房权证盖北镇字第 00253852 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
49	上虞市房权证盖北镇字第	浙江杭州湾	住宅	76.69	是



序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	是否抵押
	00253853 号	上虞工业园区			
50	上虞市房权证盖北镇字第 00253854 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
51	上虞市房权证盖北镇字第 00253855 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
52	上虞市房权证盖北镇字第 00253856 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
53	上虞市房权证盖北镇字第 00253857 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	住宅	76.15	是
<b>合计</b>				<b>4,044.71</b>	

### ③ 商铺用房

浙江美诺华拥有的位于浙江杭州湾上虞工业园区纬九路 8 号的商铺，合计面积为 1,336.19 平方米，具体情况如下：

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	是否抵押
1	上虞市房权证盖北镇字第 00253697 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	商业	179.72	是
2	上虞市房权证盖北镇字第 00253698 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	商业	245.37	是
3	上虞市房权证盖北镇字第 00253699 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	商业	202.38	是
4	上虞市房权证盖北镇字第 00253700 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	商业	80.13	是
5	上虞市房权证盖北镇字第 00253801 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	商业	137.74	是
6	上虞市房权证盖北镇字第 00253802 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	商业	108.52	是
7	上虞市房权证盖北镇字第 00253803 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	商业	121.60	是
8	上虞市房权证盖北镇字第 00253804 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	商业	117.43	是
9	上虞市房权证盖北镇字第 00253805 号	浙江杭州湾 上虞工业园区	商业	143.30	是
<b>合计</b>				<b>1,336.19</b>	

### (3) 安徽美诺华拥有的房产

安徽美诺华的生产和办公场地位于安徽省广德县经济技术开发区，建筑面积合计 17,023.64 平方米，具体情况如下：

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	是否抵押
1	房地权证广德字第 00052423 号	安徽省广德县经济技术开发区	工业	4517.94	是
3	房地权证广德字第 00059176 号	安徽省广德县经济技术开发区	综合	3918.39	是
2	房地权证广德字第 00059177 号	安徽省广德县经济技术开发区	工矿仓储	1956.60	是
4	房地权证广德字第 00059178 号	安徽省广德县经济技术开发区	厂房	978.30	是
5	房地权证广德字第 00064037 号	安徽省广德县经济技术开发区	工业	1050.84	是
6	房地权证广德字第 00064038 号	安徽省广德县经济技术开发区	工业	593.12	是
7	房地权证广德字第 00064039 号	安徽省广德县经济技术开发区	工业	1905.21	是
8	房地权证桃州镇字第 017529 号	广德县桃州镇广德县经济开发区(8#车间)	工业	2103.24	是
合计				<b>17,023.64</b>	

#### (4) 发行人子公司租赁房产情况

截至 2014 年 6 月 30 日，发行人子公司租赁房产情况如下：

序号	出租方	承租方	租赁标的	租赁用途	租赁期限	面积 (平方米)	租赁金额 (万元)
1	成都天河中西医科技保育有限公司	成都美诺华	四川省成都市高新区天府大道北段 1480 号 1 栋 A 座第 5 层第 8 附 2、3 号	办公、研发	2014 年 1 月 1 日-2016 年 12 月 31 日	449.60	88.35
2	浙江中天科技发展有限公司	杭州新诺华	杭州市拱墅区祥园路 37 号第 3 幢 5 楼 502—516 室	办公、研发	2014 年 2 月 1 日-2016 年 1 月 31 日	940	7.86

3	五洲药业	新五洲	上海浦东新区龙东大道4333号内综合行政大楼五层、六层	办公、研发	2014年1月—新五洲搬出	800	过渡期内免于租金
---	------	-----	-----------------------------	-------	---------------	-----	----------

## （二）无形资产

### 1、土地使用权

#### （1）发行人拥有的土地使用权

发行人位于宁波高新区扬帆路999弄1号,宁波市大榭开发区滨海西路89号的办公楼、厂房以及位于宁波市高新区新舟路123号宿舍的土地为国有出让土地,使用权面积58,107.57平方米,具体情况如下:

序号	权证号	使用权类型	地址	土地性质	权证终止日期	面积(m <sup>2</sup> )	是否抵押
1	甬国用(2012)第1002292号	出让	扬帆路999弄1号<13-1>	办公用地	2046年7月28日	143.12	否
2	甬国用(2012)第1002411号	出让	扬帆路999弄1号<13-2>	办公用地	2046年7月28日	197.32	否
3	甬国用(2012)第1002412号	出让	扬帆路999弄1号<13-5>	办公用地	2046年7月28日	197.32	否
4	甬国用(2012)第1002413号	出让	扬帆路999弄1号<13-3><14-3>	办公用地	2046年7月28日	191.91	否
5	甬国用(2012)第1002414号	出让	扬帆路999弄1号<13-3><14-4>	办公用地	2046年7月28日	191.91	否
6	甬国用(2012)第1002415号	出让	扬帆路999弄1号<13-6>	办公用地	2046年7月28日	143.12	否
7	甬国用(2012)第1002416号	出让	扬帆路999弄1号<14-1>	办公用地	2046年7月28日	147.63	否
8	甬国用(2012)第1002417号	出让	扬帆路999弄1号<14-2>	办公用地	2046年7月28日	203.54	否
9	甬国用(2012)第1002418号	出让	扬帆路999弄1号<14-5>	办公用地	2046年7月28日	203.54	否
10	甬国用(2012)第1002419号	出让	扬帆路999弄1号<14-6>	办公用地	2046年7月28日	147.63	否
11	甬国用(2012)第1002420号	出让	扬帆路999弄地下车库<-1-589>	车库	2046年7月28日	15.74	否
12	甬国用(2012)第1002421号	出让	扬帆路999弄地下车库<-1-618>	车库	2046年7月28日	14.85	否

序号	权证号	使用权类型	地址	土地性质	权证终止日期	面积 (m <sup>2</sup> )	是否抵押
13	甬国用(2012)第1002422号	出让	扬帆路999弄地下车库<-1-619>	车库	2046年7月28日	14.85	否
14	甬国用(2012)第1002423号	出让	扬帆路999弄地下车库<-1-620>	车库	2046年7月28日	14.85	否
15	甬国用(2012)第1002424号	出让	扬帆路999弄地下车库<-1-621>	车库	2046年7月28日	14.85	否
16	甬国用(2012)第1002425号	出让	扬帆路999弄地下车库<-1-622>	车库	2046年7月28日	15.94	否
17	甬国用(2012)第1002426号	出让	扬帆路999弄地下车库<-1-623>	车库	2046年7月28日	15.94	否
18	甬国用(2012)第1002427号	出让	扬帆路999弄地下车库<-1-624>	车库	2046年7月28日	14.41	否
19	甬国用(2012)第1002428号	出让	扬帆路999弄地下车库<-1-625>	车库	2046年7月28日	15.84	否
20	甬国用(2012)第1002429号	出让	扬帆路999弄地下车库<-1-626>	车库	2046年7月28日	18.06	否
21	甬国用(2012)第1002410号	出让	扬帆路999弄地下车库<-1-627>	车库	2046年7月28日	19.28	否
22	甬国用(2013)第1200302号	出让	大榭开发区滨海西路89号	工业用地	2051年12月13日	56,020.25	是
23	甬国用(2013)第1004022号	出让	新舟路123弄22号906室	住宅用地	2077年8月30日	13.75	否
24	甬国用(2013)第1004023号	出让	新舟路123弄47号504室	住宅用地	2077年8月30日	27.57	否
25	甬国用(2013)第1004024号	出让	新舟路123弄6号301室	住宅用地	2077年8月30日	13.54	否
26	甬国用(2013)第1004025号	出让	新舟路123弄40号104室	住宅用地	2077年8月30日	15.37	否
27	甬国用(2013)第1004026号	出让	新舟路123弄2号903, 阁03	住宅用地	2077年8月30日	31.83	否
28	甬国用(2013)第1004027号	出让	新舟路123弄3号301室	住宅用地	2077年8月30日	16.41	否
29	甬国用(2013)第1004028号	出让	新舟路123弄36号508室	住宅用地	2077年8月30日	27.20	否
合计						<b>58,107.57</b>	

## (2) 浙江美诺华土地使用权

浙江美诺华位于杭州湾上虞工业园区（厂房、办公用房、居住用房、商铺）占用的土地为国有出让土地，使用权面积合计 118,405.80 平方米，具体情况如下：

序号	权证号	使用权类型	地址	土地性质	权证终止日期	面积 (m <sup>2</sup> )	是否抵押
1	上虞市国用(2011)第07242号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.69	是
2	上虞市国用(2011)第07243号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
3	上虞市国用(2011)第07244号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
4	上虞市国用(2011)第07245号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
5	上虞市国用(2011)第07246号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
6	上虞市国用(2011)第07247号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.82	是
7	上虞市国用(2011)第07248号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.82	是
8	上虞市国用(2011)第07249号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
9	上虞市国用(2011)第07250号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
10	上虞市国用(2011)第07251号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
11	上虞市国用(2011)第07252号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
12	上虞市国用(2011)第07253号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
13	上虞市国用(2011)第07254号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
14	上虞市国用(2011)第07255号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
15	上虞市国用(2011)第07256号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
16	上虞市国用(2011)第07257号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.82	是
17	上虞市国用(2011)第07258号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.82	是
18	上虞市国用(2011)第07259号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.82	是
19	上虞市国用(2011)第07260号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.82	是
20	上虞市国用(2011)第07261号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
21	上虞市国用(2011)	出让	杭州湾上虞	住宅	2079年1月18日	24.65	是

序号	权证号	使用权类型	地址	土地性质	权证终止日期	面积 (m <sup>2</sup> )	是否抵押
	第 07262 号		工业园区	用地			
22	上虞市国用 (2011) 第 07263 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
23	上虞市国用 (2011) 第 07264 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
24	上虞市国用 (2011) 第 07265 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
25	上虞市国用 (2011) 第 07266 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
26	上虞市国用 (2011) 第 07267 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
27	上虞市国用 (2011) 第 07268 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
28	上虞市国用 (2011) 第 07269 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
29	上虞市国用 (2011) 第 07270 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
30	上虞市国用 (2011) 第 07271 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
31	上虞市国用 (2011) 第 07272 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
32	上虞市国用 (2011) 第 07273 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
33	上虞市国用 (2011) 第 07274 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
34	上虞市国用 (2011) 第 07275 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
35	上虞市国用 (2011) 第 07276 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
36	上虞市国用 (2011) 第 07277 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
37	上虞市国用 (2011) 第 07278 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
38	上虞市国用 (2011) 第 07279 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
39	上虞市国用 (2011) 第 07280 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
40	上虞市国用 (2011) 第 07281 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
41	上虞市国用 (2011) 第 07282 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是

序号	权证号	使用权类型	地址	土地性质	权证终止日期	面积 (m <sup>2</sup> )	是否抵押
42	上虞市国用(2011)第07283号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.82	是
43	上虞市国用(2011)第07284号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.82	是
44	上虞市国用(2011)第07285号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
45	上虞市国用(2011)第07286号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
46	上虞市国用(2011)第07287号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
47	上虞市国用(2011)第07288号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
48	上虞市国用(2011)第07289号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
49	上虞市国用(2011)第07290号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
50	上虞市国用(2011)第07291号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
51	上虞市国用(2011)第07292号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.65	是
52	上虞市国用(2011)第07293号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.82	是
53	上虞市国用(2011)第07294号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079年1月18日	24.82	是
54	上虞市国用(2011)第07233号	出让	杭州湾上虞工业园区	商服用地	2049年1月18日	38.01	是
55	上虞市国用(2011)第07234号	出让	杭州湾上虞工业园区	商服用地	2049年1月18日	39.36	是
56	上虞市国用(2011)第07235号	出让	杭州湾上虞工业园区	商服用地	2049年1月18日	35.13	是
57	上虞市国用(2011)第07236号	出让	杭州湾上虞工业园区	商服用地	2049年1月18日	44.58	是
58	上虞市国用(2011)第07237号	出让	杭州湾上虞工业园区	商服用地	2049年1月18日	46.38	是
59	上虞市国用(2011)第07238号	出让	杭州湾上虞工业园区	商服用地	2049年1月18日	25.94	是
60	上虞市国用(2011)第07239号	出让	杭州湾上虞工业园区	商服用地	2049年1月18日	65.51	是
61	上虞市国用(2011)第07240号	出让	杭州湾上虞工业园区	商服用地	2049年1月18日	79.42	是
62	上虞市国用(2011)	出让	杭州湾上虞	商服	2079年1月18日	58.17	是

序号	权证号	使用权类型	地址	土地性质	权证终止日期	面积 (m <sup>2</sup> )	是否抵押
	第 07241 号		工业园区	用地			
63	上虞市国用(2008)第 03119785 号	出让	杭州湾上虞工业园区	工业用地	2056 年 9 月 27 日	16735.30	是
64	上虞市国用(2008)第 03119786 号	出让	杭州湾上虞工业园区	工业用地	2054 年 1 月 31 日	33333.00	是
65	绍兴市上虞区国用(2014)第 16636 号	出让	杭州湾上虞工业园区	工业用地	2060 年 3 月 1 日	66,595.79	否
合计						<b>118,405.80</b>	

### (3) 安徽美诺华的土地使用权

安徽美诺华位于安徽广德经济开发区，占用的土地为国有出让土地，使用权面积合计 123,698.40 平方米，具体情况如下：

序号	权证号	使用权类型	地址	土地性质	权证终止日期	面积 (m <sup>2</sup> )	是否抵押
1	广国用(2005)第 16236 号	出让	安徽省广德县经济技术开发区	工矿仓储	2055 年 1 月 25 日	56,223.7	是
2	广国用(2006)第 18875 号	出让	安徽省广德县经济技术开发区	工矿仓储	2056 年 9 月 28 日	67,474.7	是
合计						<b>123,698.40</b>	

## 2、专利

截至 2014 年 6 月 30 日，发行人获得的专利情况如下：

### (1) 发行人拥有的专利

序号	专利号	专利类型	专利名称	申请日	权利年限	取得方式
1	ZL201110002404.0	发明专利	一种马波沙星的制备方法	2011 年 1 月 7 日	20 年	原始取得
2	ZL201110277756.7	发明专利	一种奥美沙坦中间体的制备方法	2011 年 9 月 19 日	20 年	原始取得
3	ZL201210441085.8	发明专利	一种可催化不对称还原反应的球孢白僵菌及其应用	2012 年 11 月 7 日	20 年	原始取得
4	ZL201210440849.1	发明专利	一种表达羧基还原酶的重组工程菌及其应用	2012 年 11 月 7 日	20 年	原始取得



注：发明专利“一种可催化不对称还原反应的球孢白僵菌及其应用”、“一种表达羧基还原酶的重组工程菌及其应用”系发行人与浙江大学宁波理工学院共有。

## （2）浙江美诺华拥有的专利

序号	专利号	专利类型	专利名称	申请日	权利年限	取得方式
1	ZL200610125949X	发明专利	一种齐拉西酮的制备方法	2006年8月23日	20年	原始取得
2	ZL200710067428.8	发明专利	替米沙坦的中间体及其制备与应用	2007年3月8日	20年	继受取得
3	ZL200710022274.0	发明专利	一种奥美拉唑的制备方法	2007年5月11日	20年	继受取得
4	ZL200810122099.7	发明专利	一种制备洛沙坦的方法	2008年11月5日	20年	原始取得
5	ZL200910100326.0	发明专利	盐酸文拉法辛晶型Form I的制备方法	2009年7月2日	20年	继受取得
6	ZL201010173862.6	发明专利	一种合成缬沙坦的改进方法	2010年5月13日	20年	原始取得
7	ZL201010207206.3	发明专利	(1S)-4,5-二甲氧基-1-(甲基氨基甲基)-苯并环丁烷的合成方法	2010年6月22日	20年	原始取得
8	ZL201010229921.7	发明专利	一锅法制备 2-(取代苯基)甲氨基-3-硝基苯甲酸甲酯的方法	2010年7月14日	20年	原始取得
9	ZL201320062995.5	实用新型	一种带防护罩的电机	2013年2月5日	10年	原始取得
10	ZL201320067045.1	实用新型	蒸汽加热干燥箱	2013年2月5日	10年	原始取得
11	ZL201320066972.1	实用新型	反应釜保温水供应装置	2013年2月5日	10年	原始取得
12	ZL201320066804.2	实用新型	反应釜冷却水循环装置	2013年2月5日	10年	原始取得
13	ZL201320066483.6	实用新型	噪音小的反应釜保温水供应装置	2013年2月5日	10年	原始取得
14	ZL201320066478.5	实用新型	带有液位显示装置的反应釜	2013年2月5日	10年	原始取得
15	ZL201320063127.9	实用新型	内部气流分布均匀的蒸汽加热干燥箱	2013年2月5日	10年	原始取得
16	ZL201320064717.3	实用新型	一种改进地线安装方式的离心机	2013年2月5日	10年	原始取得

序号	专利号	专利类型	专利名称	申请日	权利年限	取得方式
17	ZL201320063141.9	实用新型	一种便于观察物料的离心机	2013年2月5日	10年	原始取得
18	ZL201320065008.7	实用新型	一种用于进入生产车间的缓冲间	2013年2月5日	10年	原始取得
19	ZL201320063298.1	实用新型	一种改进过滤机构的过滤器	2013年2月5日	10年	原始取得
20	ZL201320063740.0	实用新型	一种便于移动的过滤器	2013年2月5日	10年	原始取得
21	ZL201320890488.0	实用新型	具有褶皱结构的过滤板及过滤器	2013年12月30日	10年	原始取得
22	ZL201320890118.7	实用新型	带有防堵喷头的反应釜	2013年12月30日	10年	原始取得
23	ZL201320893289.5	实用新型	一种化工产品的干燥箱	2013年12月31日	10年	原始取得
24	ZL201320893269.8	实用新型	一种带防护装置的反应釜	2013年12月31日	10年	原始取得
25	ZL201320893411.9	实用新型	具有可拆卸保温壳的反应釜	2013年12月31日	10年	原始取得
26	ZL201320893287.6	实用新型	一种用于反应釜的移料装置	2013年12月31日	10年	原始取得

### （3）安徽美诺华拥有的专利

序号	专利号	专利类型	专利名称	申请日	权利年限	取得方式
1	ZL200610053509.8	发明专利	一种奥氮平的中间体及其制备与应用	2006年9月11日	20年	继受取得
2	ZL200710067344.4	发明专利	一种伊马替尼的制备方法	2007年2月14日	20年	继受取得
3	ZL200710068357.3	发明专利	一种托吡酯的制备方法	2007年4月26日	20年	继受取得
4	ZL200810122118.6	发明专利	通过与(S)-(-)-1,1'-联萘-2,2'-二酚形成包合配合物制备S-奥美拉唑及其盐的方法	2008年10月28日	20年	继受取得
5	ZL200810202127.6	发明专利	一种高纯度阿托伐他汀重要合成中间体的制备方法	2008年11月3日	20年	继受取得

6	ZL200910266685.3	发明专利	一种(2S)-二氢吡啶-2-甲酸的制备方法	2009年12月31日	20年	原始取得
7	ZL201110078928.8	发明专利	一种奥氮平中间体的制备方法	2011年3月30日	20年	原始取得
8	ZL200910053047.3	发明专利	一种用于合成罗舒伐他汀钙的中间体的制备方法	2009年6月15日	20年	继受取得
9	ZL201320280721.3	实用新型	用于美金刚中间体生产工艺使用的离心机气体循环装置	2013年5月21日	10年	原始取得
10	ZL201320279826.7	实用新型	与美金刚中间体生产车间结构配合使用的离心机保护装置	2013年5月21日	10年	原始取得
11	ZL201320279800.2	实用新型	用于培哌普利中间体生产工艺使用的氮气管道	2013年5月21日	10年	原始取得
12	ZL201320279731.5	实用新型	与缬沙坦中间体生产车间结构配合使用的车间工作台	2013年5月21日	10年	原始取得
13	ZL201320280019.7	实用新型	用于培哌普利中间体生产工艺使用的搅拌釜搅拌装置	2013年5月21日	10年	原始取得
14	ZL201320280241.7	实用新型	用于缬沙坦中间体生产工艺使用的冷凝结构	2013年5月21日	10年	原始取得

#### (4) 成都美诺华拥有的专利

序号	专利号	专利类型	专利名称	申请日	权利年限	取得方式
1	ZL201110088287.4	发明专利	一种阿利克仑中间体的制备方法	2011年4月10日	20年	原始取得

### 3、商标

截至2014年6月30日,发行人及其子公司拥有3项商标权,具体情况如下:

序号	商标名称	商标注册证号	核定使用商品类别	注册有效期限	核定服务项目或核定使用商品范围	权利人
----	------	--------	----------	--------	-----------------	-----

序号	商标名称	商标注册证号	核定使用商品类别	注册有效期限	核定服务项目或核定使用商品范围	权利人
1		10150550	第5类	2013年3月7日至2023年3月6日	补药（药）；人用药；医药用糖浆；医药制剂；化学医药制剂；止痛药；医用药物；打虫药（人或兽用）；驱虫剂（人或兽用）；医用药丸；药物胶囊；镇静药；医用生物制剂；药用化学制剂；针剂；片剂；原料药；生化药品；胶丸	发行人
2	金若安	1540531	第5类	2011年3月21日至2021年3月20日	片剂；药物胶囊	新五洲
3		159603	第5类	2013年3月1日至2023年2月28日	西药；兽药	新五洲

## 六、行业相关许可、认证情况

### （一）生产经营许可情况

#### 1、药品生产许可

截至2014年6月30日，发行人子公司持有的《药品生产许可证》情况如下：

序号	权利人	发证单位	编号	生产范围	有效期限
1	浙江美诺华	浙江省食品药品监督管理局	浙 20090506	原料药（缬沙坦、盐酸文拉法辛、氯沙坦钾、培哌普利叔丁胺盐、氢溴酸加兰他敏、氢溴酸达非那新、埃索美拉唑镁、硫酸氢氯吡格雷、阿托伐他汀钙、奥美沙坦酯、厄贝沙坦、盐酸氯吡格雷、盐酸左西替利嗪、瑞格列奈、依替米贝、瑞舒伐他汀钙、盐酸厄贝沙坦	至 2019 年 4 月 29 日
2	安徽美诺华	安徽省食品药品监督管理局	皖 20100096	原料药（缬沙坦、瑞舒伐他汀钙、氢溴酸加兰他敏、依替米贝、盐酸莫西沙星、阿托伐他汀钙、盐酸文拉法辛）	至 2015 年 12 月 31 日
3	新五洲	上海市食品药品监督管理局	沪 20110201	片剂、硬胶囊剂（头孢菌素类）	2015 年 12 月 31 日

## 2、安全生产许可

截至 2014 年 6 月 30 日，发行人子公司取得的安全生产许可证情况如下：

序号	权利人	发证单位	证书编号	许可范围	有效期限
1	浙江美诺华	浙江省安全生产监督管理局	(ZJ) WH 安许证字 [2014]-D-1729	年(回收)产: 乙酸乙酯 1370 吨、乙醇 50 吨、乙腈 270 吨、二氯甲烷 250 吨、异丙醇 500 吨、正庚烷 100 吨、甲醇 260 吨、丙酮 260 吨; 年产压缩空气 1.5Nm <sup>3</sup> /min。	2014 年 1 月 8 日至 2017 年 1 月 7 日
2	安徽美诺华	安徽省安全生产监督管理局	(皖) WH 安许证字[2014]017 号	10.25t/a 甲醇、77.07t/a 乙酸乙酯、34.73t/a 二甲苯、12.9t/a 丙酮、14.22t/a 乙酸、5.29t/a 异丙醇、19.85t/a 乙醇、2.98t/a 1,4-己烷、19.18t/a 甲苯、1.32t/a 环己烷、4.96t/a 甲苯-乙醇混合液、4.96t/a 四氢呋喃回收精馏。	2014 年 6 月 24 日至 2017 年 6 月 23 日

## (二) GMP 认证证书和出口原料药证明文件

### 1、GMP 认证证书

截至本招股说明书签署日，发行人子公司原料药产品的 GMP 认证主要情况如下：

持有者	原料药	发证日期	证书有效期	注册国家	证书编号
浙江美诺华	盐酸厄贝沙坦	2012.04.05	有效维护	斯洛文尼亚	450-3/2011-2
	盐酸氯吡格雷				
	缬沙坦				
	氯沙坦钾				
	培哌普利叔丁胺盐				
	盐酸文拉法辛				
	阿托伐他汀钙				
	埃索美拉唑镁				
	盐酸左旋西替利嗪				
安徽美诺华	氟苯尼考	2012.04.05	有效维护	斯洛文尼亚	450-4/2011-2
	氟虫腈				

## 2、出口欧盟原料药 GMP 证明文件

截至本招股书签署日，发行人子公司原料药产品获得的出口欧盟 GMP 证明主要情况如下：

持有者	原料药	证明文件有效期	发证机构	证明文件编号
浙江美诺华	盐酸厄贝沙坦	2013 年 6 月 14 日 -2016 年 6 月 13 日	浙江省食品 药品监督管 理局	ZJ130004
	盐酸氯吡格雷			
	缬沙坦			
	氯沙坦钾			
	培哌普利叔丁胺盐			
	盐酸文拉法辛			
	阿托伐他汀钙			
	埃索美拉唑镁			
	盐酸左旋西替利嗪			
		硫酸氢氯吡格雷		2013 年 8 月 23 日 -2016 年 8 月 22 日
	氢溴酸加兰他敏	2014 年 8 月 29 日 -2017 年 8 月 28 日		ZJ140046
安徽美诺华	缬沙坦	2014 年 5 月 13 日 -2017 年 5 月 12 日	安徽省食品 药品监督管 理局	AH140001

### （三）药品批准文号

1、截至 2014 年 6 月 30 日，发行人子公司浙江美诺华有效取得欧盟 EDQM 颁发的 CEP 认证证书 2 个，具体情况如下：

序号	产品英文名称	产品中文名称	证书编号	发证日期
1	Losartan potassium	氯沙坦钾	R0-CEP2010-175-Rev00	2011.12.7
2	Venlafaxine hydrochloride	文拉法辛	R0-CEP2010-049-Rev00	2012.9.25

2、截至 2014 年 6 月 30 日，发行人子公司新五洲持有的药品注册批件（药品再注册批件）情况如下：

序号	药品名称	剂型	批准文号	有效期
1	甲磺酸双氢麦角毒碱片	片剂	国药准字 H31020544	至 2015 年 3 月 7 日

序号	药品名称	剂型	批准文号	有效期
2	盐酸雷尼替丁胶囊	胶囊剂	国药准字 H31022248	至 2015 年 3 月 7 日
3	吡嗪酰胺片	片剂	国药准字 H31020415	至 2015 年 3 月 7 日
4	溴丙胺太林片	片剂	国药准字 H31021593	至 2015 年 3 月 7 日
5	安乃近片	片剂	国药准字 H31021591	至 2015 年 3 月 7 日
6	赖诺普利片	片剂	国药准字 H19991131	至 2015 年 3 月 31 日
7	头孢氨苄胶囊	胶囊剂	国药准字 H31021592	至 2015 年 3 月 31 日
8	头孢拉定胶囊	胶囊剂	国药准字 H31020121	至 2015 年 4 月 15 日
9	异烟肼片	片剂	国药准字 H31020414	至 2015 年 4 月 27 日
10	萘普生片	片剂	国药准字 H31021374	至 2015 年 4 月 27 日
11	利福平胶囊	胶囊剂	国药准字 H31020118	至 2015 年 8 月 8 日
12	诺氟沙星胶囊	胶囊剂	国药准字 H31020413	至 2015 年 8 月 9 日
13	萘普生胶囊	胶囊剂	国药准字 H31021373	至 2015 年 8 月 9 日

## 七、特许经营许可证

截至 2014 年 6 月 30 日，公司无授予及被授予特许经营权的情形。

## 八、发行人的技术创新与研发情况

### （一）公司的核心技术和科技成果

#### 1、核心技术

发行人在多年的原料药研发和制造实践中，坚持以“质量源于设计”为理念，采用合理的科学方法和质量风险管理手段，对产品、制造过程和控制过程进行深入了解，并结合原料药晶型和制造方法知识产权状况，进行制造工艺设计，取得了多项先进的制造工艺技术。

发行人现有主要产品所涉及的核心技术如下：

序号	技术名称	技术描述		产品
1	手性技术	不对称氢化技术	采用金属催化加氢氢化和转移氢化，产生特定手性构型	培哚普利
		酶手性转化技术	采用特定酶将羰基转换成手性羟基	阿伐他汀

序号	技术名称	技术描述		产品
		不对称拆分技术	采用拆分剂拆分出特定手性构型	埃索镁拉唑
2	沙坦类四氮唑制造技术	使用绿色新型叠氮有机胺替代传统有机叠氮锡制备四氮唑		氯沙坦、缬沙坦
3	特定制造装置	根据特定反应类型和后处理过程,设计符合实际工艺要求的制造装置,实现工艺技术与制造设备相匹配		缬沙坦、埃索镁拉唑、瑞舒伐他汀、培哚普利、氯吡格雷
4	微反应器	微反应器是一种使用微通道的连续反应装置,应用该反应装置可以达到提高收率、降低操作难度和提高安全性的目的		文拉法辛

### （1）手性技术

传统手性构型来源于自然界产物，例如 L-氨基酸，D-葡萄糖，L-酒石酸等。随着药物构型与其药理药效作用的日益明确，目前大多数合成药物含有手性构型。手性技术就是在合成过程中通过立体选择性控制构建或消旋体手性分离的方式制备具有单一构型的高光学纯度药物。

①不对称氢化技术，是使用特定的金属催化剂（例如含有钯、钌等）在合适的反应条件下加氢氢化或转移氢化，高选择性地获得所需要的立体构型。

②酶手性转化技术，是使用特定酶在合适的反应条件下将底物某一官能团转化成手性构型，这项技术具有绿色环保和成本低特点。

③不对称拆分技术，是使用特定手性拆分剂拆分出需要的手性构型。

### （2）沙坦类四氮唑制造技术

沙坦类降压药作用机制为血管紧张素 II 受体抑制剂，分子结构中普遍含有四氮唑结构。传统四氮唑结构制备普遍采用有机叠氮锡方法，这样会产生有机锡废水，造成污水处理上的困难及地表水污染，微量锡还会残留于最终产品中。发行人使用绿色新型叠氮有机胺替代传统有机叠氮锡制备四氮唑，杜绝了有机锡废水，减轻了污水处理压力和避免了地表水污染，实践了环境友好制备工艺。

### （3）特定制造装置

原料药合成制造特点之一是合成步骤多反应类型多，诸如缩合反应、加氢氢化反应、转移氢化反应、格式反应、低温反应、水解反应等等，而且大多数反应



都需要后处理步骤提纯中间体或最终产物，这就产生制造装置差异性程度高。发行人根据特定反应类型和后处理过程设计符合实际工艺要求的制造装置，实现工艺技术与制造设备相匹配，保障了产品质量和收率，从而形成发行人的核心技术之一。

产品制造过程中不可避免地产生一些副产物即杂质，即便后处理提纯，中间体中某些杂质也会引入或携带最终产品中影响产品质量，尤其是基因毒杂质，其限量根据每日摄入量一般在 ppm 级别（例如，长期每日摄入 50 毫克，其单个基因毒杂质限量应小于 30ppm）。控制杂质的手段之一是控制杂质的产生和清除产生的杂质，这需要工艺技术与制造设备相结合来实现。发行人根据对产品、制造过程和控制过程的深入理解，对每一个产品的杂质概况进行了引入、携带和清除研究，使研究结果与工程化能力相结合，制造装置与工艺技术相匹配，从而确保了产品质量和收率。

#### （4）微反应器

微反应器是一种使用微通道的连续反应装置。该装置的发展与应用出现在近 15 年，由于其具有占地面积小、收率高、操作简便和安全性高而备受各大制药公司的青睐，近年来也被广泛应用在各种主流药物生产制备中。

现阶段发行人计划在现有产品中迅速引入该技术，在基于现有市场及制造商的调研基础上已拟定在特定产品的还原、不对称氧化、霍夫曼降解、环合等步骤中尝试微反应器的应用。

## 2、科技成果和技术荣誉

发行人已形成较为完善的技术体系，目前已获得的科技成果和技术荣誉包括：

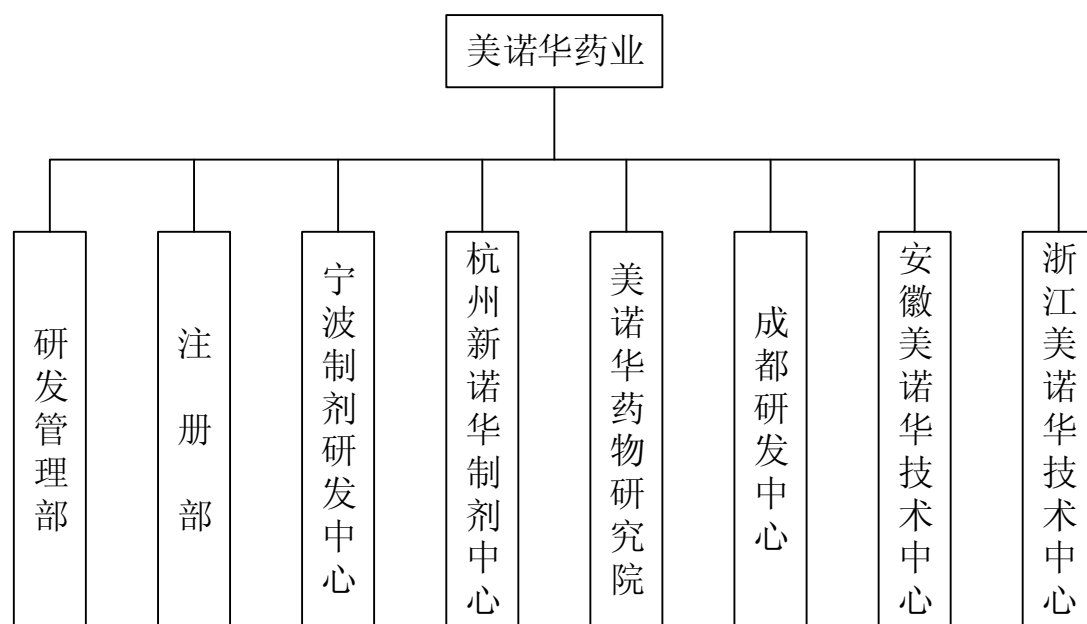
序号	项目名称	所属公司	科技荣誉	发证时间
1	氯沙坦钾	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2012.1
2	缬沙坦	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2012.1
3	厄贝沙坦	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2012.1
4	氯吡格雷	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2012.1

序号	项目名称	所属公司	科技荣誉	发证时间
5	心脑血管用药缬沙坦	浙江美诺华	国家火炬计划产业化示范项目	2012.5
6	瑞舒伐他汀钙	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2013.12
7	阿托伐他汀钙三水合物	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2013.12
8	文拉法辛盐酸盐	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2013.12
9	培哌普利叔丁胺盐	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2013.12
10	埃索美拉唑镁二水合物	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2013.12
11	坎地沙坦酯	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2013.12
12	奥氮平	安徽美诺华	安徽省 2012 年度重点新产品	2012.6
13	培哌普利	安徽美诺华	安徽省高新技术产品	2012.12
14	S-奥美拉唑及其盐生产工艺的改进	安徽美诺华	安徽省科学技术三等奖	2014.1
15	医药中间体阿托伐他汀-10	安徽美诺华	安徽省 2014 年度重点新产品	2014.5

## （二）研发机构设置与研发人员情况、研发制度安排

### 1、研究机构设置与管理

发行人在宁波、上虞、杭州、成都设立了研发中心（院），在上虞、广德设立了技术中心。其研发机构设置如下：



#### （1）研发管理部

主要负责制订新产品开发战略，研究国际国内原料药行业技术发展趋势，审核新产品开发立项；制订知识产权管理体系，负责知识产权管理，跟踪已有及在研产品的知识产权动态，判断侵权是否成立。

## **(2) 注册部**

主要负责原料药及制剂注册文件的管理与维护，编写申报国际国内注册文件；跟踪国际新产品上市情况。

## **(3) 宁波制剂研发中心**

主要负责制剂产品的研发及中试和国外客户定制制剂品种的技术移交；进行制剂产品的质量研究；协助制剂公司解决技术问题。

## **(4) 杭州新诺华制剂中心**

主要负责制剂产品的研发协助中试，进行制剂产品的质量研究，制订制剂产品的质量质量标准。

## **(5) 美诺华药物研究院**

负责原料药及高级中间体的开发，进行新产品知识产权分析，制订合成线路，制备相关杂质；进行原料药质量研究及基因毒杂质研究，制订中间体及原料药各项质量标准，协助中试及工艺验证。

## **(6) 成都研发中心**

负责原料药及中间体的开发，进行新产品知识产权分析，制订合成线路，制备相关杂质；进行初步原料药质量研究及基因毒杂质研究，制订中间体及原料药各项质量标准。

## **(7) 安徽美诺华技术中心**

负责已有产品的技术进步，提高收率降低成本，解决常规生产出现的异常问题；接收新诺华药物研究院、成都研发中心和国外客户的技术转移，负责中试及工艺验证，协助商业化生产。

## **(8) 浙江美诺华技术中心**

负责已有产品的技术进步，提高收率降低成本，解决常规生产出现的异常问题；接收新诺华药物研究院、成都研发中心和国外客户的技术转移，负责中试及工艺验证，协助商业化生产。

## 2、人员构成

公司拥有一支专业、稳定的科研队伍，主要由具有科研能力、熟悉原料药技术工艺开发工作的技术骨干人员构成，具有丰富的化学合成工艺技术的研发、产业化经验。

截至目前，公司研发中心现有人员 149 人，其中外籍团队 27 人，研发人员中硕士以上学历 35 人，本科学历 79 人，合计占研发中心现有人员的 76.51%。为提高公司市场竞争力，未来公司将不断引进高素质的专业技术人才，扩充研发队伍，并不断完善研发队伍的知识、年龄和专业结构，为公司的长远发展奠定人才基础。

## 3、核心技术人员简历

核心技术人员简历请见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介之（四）核心技术人员”。

### （三）最近三年及一期研发费用占营业收入的比例

报告期内，按合并报表口径，发行人研发费用占营业收入的比例分别为 4.75%、5.34%、4.51%和 3.79%，具体情况如下：

单位：万元

年度	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
研发费用合计	1,036.77	2,260.47	2,598.35	2,328.66
营业收入	27,379.15	50,172.75	48,664.70	49,024.25
占营业收入比例	3.79%	4.51%	5.34%	4.75%

### （四）正在进行的研发项目

公司通过技术合作开发等方式，已经开展吡美莫司原料药及软膏剂的研究开

发。公司自主研发的产品涉及心血管类、肠胃类、中枢神经类、呼吸系统类、抗肿瘤类、抗感染类和抗病毒系统类等核心治疗领域。截至 2014 年 6 月 30 日，发行人的主要研发项目情况如下：

### 1、原料药部分

序号	项目名称	研发内容	进展情况
1	奥美沙坦酯	根据不同欧洲客户，确立了 2 条合成工艺技术线路；完成了质量研究，制订了中间体及产品质量标准。	注册中
2	加兰他敏	研发出非专利线路，解决了知识产权问题；制订了中间体及产品质量标准。	注册中
3	莫西沙星	优化了 2 个起始物料的制备，降低了成本；完成了质量研究，制定了中间体及产品质量标准；产品具有高纯度晶型。	注册中
4	厄贝沙坦	优化了合成工艺技术，降低了成本；完成了质量研究，制定了中间体及产品质量标准；产品具有高纯度晶型。	注册中
5	伊法布雷定	优化了 2 个起始物料的制备，降低了成本；研发出非专利线路；完成了质量研究，制定了中间体及产品质量标准。	注册中
6	普瑞巴林	优化了合成工艺技术，降低了成本；完成了质量研究，制定了中间体及产品质量标准；	注册中
7	高规格阿立派唑中间体	解决了阿立派唑 2 个中间体的杂质问题，得到高纯度的产品。	注册中
8	高规格美金刚胺中间体	解决了客户特殊起始物料问题，确定了工艺技术线路，得到高纯度的产品。	注册中
9	埃索美拉唑不对称氧化	优化了不对称氧化工艺，确定了关键控制参数；制定了中间体的质量标准，产品符合欧洲药典要求。	完成验证
10	伊替米贝	根据不同欧洲客户，确立了 2 条合成工艺技术线路；完成了质量研究，制订了中间体及产品质量标准	完成验证
11	达比加群酯	优化了合成工艺技术，降低了成本；完成实验室公斤级制备。完成了初步质量研究，制定了中间体及产品质量标准。	待中试
12	厄洛替尼	优化了合成工艺技术，降低了成本；完成实验室公斤级制备；完成了初步质量研究，制定了中间体及产品质量标准。	待中试
13	维格列汀	确立了合格供应商，优化了合成工艺技术，降低了成本；完成实验室公斤级制备；完成了初步质量研究，制定了中间体及产品质量标准。	待中试
14	西他列汀	完成了 2 个起始物料的制备，优化了合成工艺技术，降低了成本；完成实验室公斤级制备；	待中试

序号	项目名称	研发内容	进展情况
		完成了初步质量研究，制定了中间体及产品质量标准。	
15	阿格列汀	优化了合成工艺技术，降低了成本； 完成了初步质量研究，制定了中间体及产品质量标准。	小试
16	索拉非尼	优化了合成工艺技术，降低了成本； 完成了初步质量研究，制定了中间体及产品质量标准。	小试
17	替格瑞洛	完成了3个起始物料的制备，优化了合成工艺技术，降低了成本； 完成了初步质量研究，制定了中间体及产品质量标准。	3个中间体待中试，原料药小试
18	沙格列汀	完成了2个起始物料的非专利线路制备，大幅降低了成本。	小试

## 2、制剂部分

序号	项目名称	研发内容	进展情况
1	缬沙坦胶囊	完成处方工艺筛选、中试，试生产。	已申报注册
2	氯沙坦钾片	完成处方工艺筛选、中试，试生产。	待申报注册
3	缬沙坦氨氯地平片	完成处方工艺筛选、中试，试生产。	待申报注册
4	阿托伐他汀钙片	完成处方工艺筛选、工艺优化。	待中试
5	瑞舒伐他汀钙片	完成处方工艺筛选、工艺优化。	待中试
6	埃索美拉唑镁肠溶片	完成小试处方工艺开发，确定处方工艺； 完成质量标准建立，制定了中间体和成品质量标准。	待中试
7	培多普利片（国外项目）	完成技术转移、试生产。	待申报注册
	培多普利片（国内注册）	完成小试处方工艺开发，确定处方工艺； 完成中试研究； 完成质量标准建立，制定了中间体和成品质量标准。	待验证批生产
8	瑞格列奈片剂	完成小试处方工艺开发，确定处方工艺； 完成质量标准建立，制定了中间体和成品质量标准。	待中试
9	培多普利吡达帕胺片剂（国外项目）	完成技术转移、试生产。	待申报注册
	培多普利吡达帕胺片（国内注册）	完成小试处方工艺开发，确定处方工艺； 完成质量标准建立，制定了中间体和成品质量标准。	待中试
10	维格列汀片	小试处方工艺筛选； 完成质量标准初步建立。	小试
11	盐酸文拉法辛胶囊	进行处方工艺筛选。	小试
12	盐酸厄洛替尼片	小试处方工艺筛选； 完成质量标准初步建立。	小试

## 九、环境保护和安全生产情况

本公司属于医药制造业，生产过程中使用的部分原材料为易燃、易爆或有毒物质，生产过程中涉及高温、高压等复杂工艺，产生的“三废”如处理不当会对环境造成一定的影响。针对本行业的特点，国家制定了一系列安全生产法规、标准和规范，以及环保法规、排放标准。公司本着强烈的社会责任感，一直高度重视安全生产和环境治理。公司成立了 EHS 委员会，主要负责环境管理体系和职业健康安全管理体系；下设公司安环部负责公司层面的安全环保日常管理及协调工作，各分子公司、分厂各自设立安全环管理理部，负责各区块的日常安全环保的管理工作。

### （一）环境保护情况

#### 1、公司生产经营环保情况

公司生产过程中产生的污染物主要为废气、废水和废渣。公司一直高度重视污染治理和环境保护工作，自成立以来一直严格执行国家有关环境保护方面的法律法规、标准；公司一直采取积极的环境保护措施，不断引进新技术、优化改进工艺设计、加强资源回收和综合利用，推行清洁生产。公司子公司浙江美诺华和安徽美诺华自 2011 年起已分别通过 ISO14001 环境体系认证。

#### 2、清洁生产及环保监测

公司于 2011 年全面推进清洁生产审核工作，并逐步建立了清洁生产的长效机制。强调废物的“源消减”，即在废物产生之前即予以预防，企业从产品的设计、原料的选择、工艺改革、进步和生产管理等环节着手，最大限度的将原材料和能源转化为产品，减少资源的浪费，并使生产过程中排放的污染物及环境影响最小化。

在环保监测方面，公司设置专门的岗位，配备专业的分析技术人员和仪器设备，落实专人负责。对三废的处理设施和现场的环境进行定期的检测分析，为三废处理设施正常运行提供合理可靠的科学依据，确保系统运行稳定正常。

#### 3、主要污染物处理情况

## （1）子公司浙江美诺华主要污染物处理情况

### ①废气处理

浙江美诺华废气主要是工艺废气和储罐呼吸废气。生产车间均配套有废气预处理设施（降膜吸收+碱喷淋或者碱喷淋），各车间废气经废气预处理设施处理后再纳入全厂废气集中处理装置经活性炭吸附后高空排放。对于储罐呼吸废气，目前主要采用平衡管装卸来减少大呼吸废气排放，盐酸储罐呼吸废气采用碱吸收方式处理。另外，对于废水站生化处理过程产生的氨、 $H_2S$  等恶臭性废气，浙江美诺华采用（双氧水）+次氯酸钠+碱液吸收处理后再经活性炭吸附处理后 15m 高空排放。

### ②废水处理

浙江美诺华现有废水主要为生产工艺废水、质检化验等实验室废水、车间设备地面冲洗废水、水环泵废水以及废气喷淋废水、废气集中处理设施分层废水以及生活污水等。浙江美诺华废水站处理规模达到  $500\text{ m}^3/\text{d}$ ，其主体工艺采用  $A^2/O+Fenton$  工艺，经浙江美诺华的废水站处理达到园区集中污水厂接纳标准后排往上虞污水处理厂。

### ③噪声处理

浙江美诺华噪声源主要为水泵（真空泵）、风机、空压机、循环冷却塔等。浙江美诺华通过使用低噪声设备、室内设置、加设减震垫等减振降噪措施手段降低噪声影响。

### ④固废处理

浙江美诺华固体废弃物主要为生产过程中母液蒸（精）馏回收溶剂产生的废液、过（压）滤产生的滤渣、脱水过程产生的废渣、脱色过程产生废活性炭，活性炭吸附装置运行过程中更换填料产生的废活性炭，活性炭解析再生过程产生的废液，高盐分废水三效蒸发预处理产生的废盐，废水站污泥，以及危化品包装材料等。浙江美诺华固体废物（液）按照一般废物和危险废物进行分类收集和分质处置，分别通过委托上虞振兴固废处理有限公司以填埋或无公害化处理等方式进行了妥善处理。



## （2）子公司安徽美诺华主要污染物处理情况

### ①废气处理

安徽美诺华废气主要有燃煤锅炉烟气和原料药（中间体）生产过程中产生的工艺尾气。燃煤锅炉烟气经旋风除尘+麻石水膜（加碱）脱硫除尘处理后高空排放。车间工艺废气集中处理装置，采用活性炭吸附处理工艺。各生产车间均配套废气预处理装置，采用降膜吸收+碱液喷淋塔吸收或者碱液喷淋处理工艺，收集的生产工艺废气经预处理后接入废气集中处理系统处理后高空排放。

### ②废水处理

安徽美诺华废水主要有生产工艺废水、质检化验废水、设备及地面冲洗水、真空泵废水、喷淋塔废水、烟气脱硫系统废水以及生活污水等。安徽美诺华现有一座处理能力为 200 m<sup>3</sup>/d 的废水站，采用物化+生化处理工艺，安徽美诺华废水经废水站处理达到环评要求的排放标准后送广德县污水厂集中处理。

### ③噪声处理

安徽美诺华噪声源主要为离心机、真空泵、空压机、循环冷却塔等。安徽美诺华通过使用低噪声设备、室内设置、加设减震垫等减振降噪措施手段降低噪声影响。

### ④固废处理

固体废弃物主要为溶剂蒸（精）馏工段产生的釜底废液，还原反应工段过滤（压滤）产生的镍渣、废钯炭，干燥产生的废硫酸镁，中试试验产生的中间体残渣，废活性炭（包括精制过滤中产生和废气集中处理装置中产生），锅炉煤灰渣，活性炭吸附装置再生产生的废液，实验室产生的质检废液，三效蒸发器产生的废盐，废水站污泥，以及危化品包装材料。安徽美诺华固体废物（液）按照一般废物和危险废物进行分类收集和分质处置，分别通过委托固废处置公司以无害化处理或回收综合利用等方式进行了妥善处理。

## 4、行政处罚

报告期内，公司有一次环保行政处罚，具体情况如下：

公司于 2014 年 5 月 26 日收到绍兴市上虞区环境保护局下发的“虞环罚字[2014]41 号”行政处罚决定书，处罚金额为 1.1418 万元，处罚原因是“公司污水站处在调试阶段，在调试过程中污水处理不够稳定，处理效果达不到设计要求，最终导致排放水超标”。

(1) 事件经过：此次处罚发生位于子公司浙江美诺华的厂区内。

2014 年 4 月 19 日，绍兴市上虞区环境保护局执法人员在飞鹰 3 号执法检查中采集到公司污水外排水样一只送监测。经监测分析，废水化学需氧量为 634ml/L，未达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）三级标准规定浓度限值，即化学需氧量 $\leq$ 500ml/L；氨氮为 62.7mg/L，未达到《工业企业废水氮、磷污染物间接排放限值》（DB33/87-2013）工业企业水污染物间接排放限值，即氨氮 $\leq$ 35mg/L。

(2) 原因分析：造成此次外排污水超标的主要原因是公司污水站处于调试改造阶段，污水处理不稳定。

(3) 整改措施：公司高度重视此次检查人员所提出的问题，并迅速做出了整改。具体整改措施如下：①进一步清理污水站地下管网，改原地下污水收集池为地上储罐；所有地下污水管道改架空管道，并标注走向、标识；②提高污水站厌氧塔处理能力，请哈工大等专家对污水站的厌氧塔进行诊断、论证，提出了相应改进措施，并付之实施；③优化、调整芬顿氧化处理程序，提高芬顿氧化处理效果；④加强污水站的日常管理，对排放污水进行严格监控，增加外排污水监测频次，确保达标排放。

通过此次整改，公司从管理层到普通员工的环保意识得到加强，环保硬件设施获得提高，环保管理体系得到进一步完善。

## **（二）安全生产管理情况**

### **1、安全生产管理体系**

公司通过 ISO18001 安全管理体系的建设，完善了各项安全管理制度，并形成了检查、纠正、预防的循环机制，有效确保了公司的安全生产。

公司明确了“总经理-分管 EHS 副总经理-分管生产/行政副总经理（总经理助理）-车间主任-车间综合管理员-车间安全员-班组长-班组安全员-普通员工”自上而下的安全职责分工，并制定了相应的安全标准化绩效考核标准；建立了“公司应急预案、分（子）公司应急预案、部门（车间）应急预案”三级应急预案体系；制订了防火防爆、防尘防毒管理制度以及事故管理制度。目前公司持有浙江省安全生产监督管理局核发的《安全生产许可证》（证书编号：(ZJ)WH 安许证字[2014]-D-1729）和安徽省安全生产监督管理局核发的《安全生产许可证》（证书编号：(皖)WH 安许证字[2014]017 号）。

公司基于“加强劳动保护、改善劳动条件”的原则和《制药企业安全生产管理制度》的有关规定制定了“安全生产管理制度”，坚持“安全第一、预防为主”的方针，实行全面的安全管理。公司设置了安全管理专职人员，定期组织全公司安全大检查，定期召开安全工作会议，加强对职工的安全知识教育，对各部门和车间均制定了严格的生产操作规范，实现安全生产、文明生产。公司安全生产取得了良好的成效，报告期内未发生重大安全事故。

## 2、危险化学品的管理

公司生产过程中涉及甲苯、乙醇、甲醇、环己烷等危险化学品。公司子公司安徽美诺华目前已依法取得国家安全生产监督管理总局核发的《危险化学品登记证》（证书编号：342510021，有效期至 2017 年 3 月 25 日）。

### （三）环境保护和安全生产投入情况

公司非常重视环境保护和安全生产，近三年及一期，公司进一步加大环境保护和安全生产投入，具体情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
环保直接费用支出	256.60	617.11	632.67	365.41
环保设施投入	97.22	416.90	470.03	514.84
<b>环境保护投入合计</b>	<b>353.82</b>	<b>1,034.01</b>	<b>1,102.69</b>	<b>880.25</b>
安全直接费用支出	110.81	305.61	321.69	191.91

安全设施投入	6.42	30.94	15.65	57.17
安全生产投入合计	117.23	336.54	337.34	249.08

## 十、质量控制情况

### （一）质量方针和控制标准

#### 1、质量方针

（1）公司严格按现行中国 GMP 及欧洲 GMP 要求组织生产和进行各项管理工作。

（2）公司参与原料药生产的每一个人都对产品的质量负责。

（3）在保证产品质量符合国家有关标准的前提下，努力推进技术进步，不断提高产品的质量，并积极采取措施保持产品质量稳定。

（4）任何物料、中间体和成品在没有得到质量部门的放行批准时，不得放行使用。

（5）定期的对本公司和各部门的质量管理系统进行检查和自查，对外部的检查过程中存在的缺陷积极组织整改，持续提高质量体系管理。

#### 2、质量控制标准

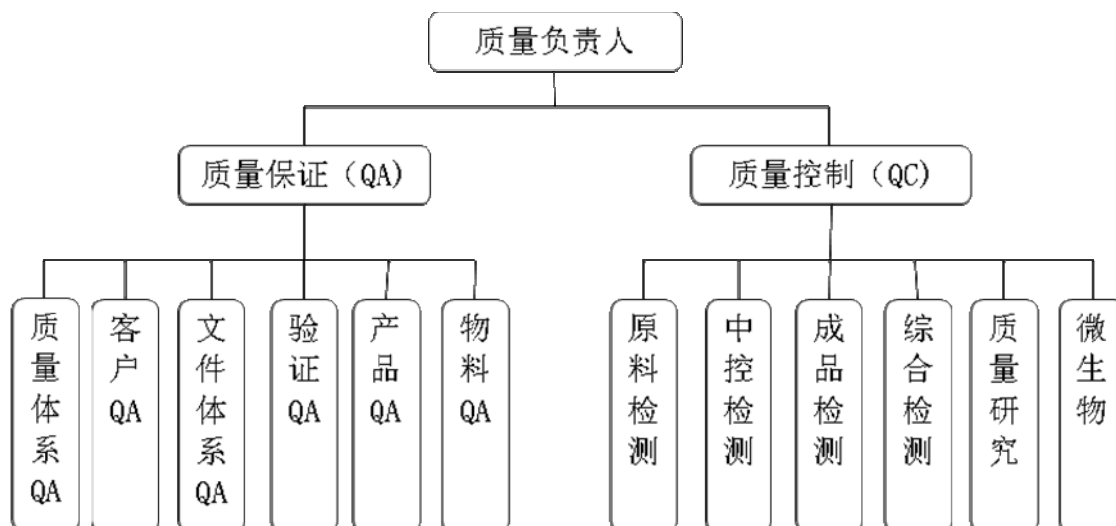
公司主要品种均符合全球主要市场注册质量要求，即可同时满足主要市场现行版本药典标准（中国药典、欧洲药典、美国药典、英国药典等）以及原研制药公司的质量要求。

### （二）质量控制程序和措施

#### 1、质量管理的组织与程序

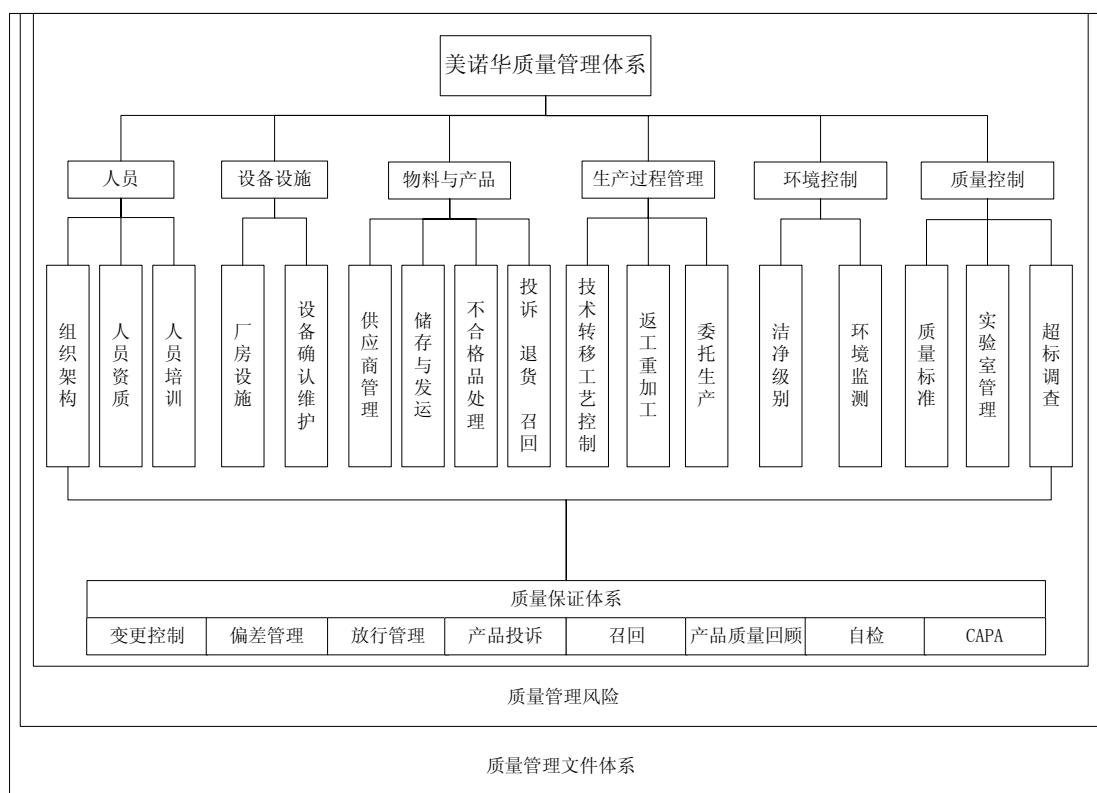
##### （1）质量管理的组织结构

公司设立了独立的质量管理部门，包含了 QA 部和 QC 部分别履行质量保障和质量控制的职责。质量管理部门由质量负责人领导，工作完全独立于生产部门开展。公司质量管理部的组织架构如下：



**(2) 质量管理的程序**

经过公司多年的发展和经验积累，公司形成了贯穿于采购、生产、销售全过程的质量管理程序，公司质量管理体系概况如下图：



其中文件管理、供应商确认、变更控制、产品放行等质量管理关键环节简述如下：

(1) 公司建立了文件体系管理系列程序，用以规定公司质量管理相关文件

的基本制定要求，使公司所有文件的起草、审核、批准、颁布、使用、回收、修订、保存等过程处于受控的状态。确保所有执行的文件都经过审核批准，所有在使用的文件都是现行的最新的版本，所有文件的使用和保存都符合文件管理的要求。

(2) 公司建立了供应商确认和管理程序，对供应商单位的合法性、质量保证体系、供货能力、产品质量等情况进行评价、评估，最终批准合格供应商并建立“合格供应商名录”。同时，公司及时了解供应商动态,并通过变更控制等手段严格控制因物料波动给企业药品生产、质量所造成的风险。

(3) 公司建立了变更控制系统，对所有影响产品质量的变更进行评估并进行分类管理，对可能对产品质量产生潜在影响的变更进行科学分析后制定所需的验证、质量研究等配套支持措施，进而控制了因变更可能给产品生产、质量造成的风险。

(4) 公司建立了放行管理程序，原料、中间体需要经质量部门批准后可以放行用于后续步骤使用，所有产品需经质量授权人放行后可以对外销售。

除上述之外，公司积极推行风险管理、质量设计等新的质量管理理念和要求，从而进一步提高公司质量管理的水平和效率，推进质量系统管理的持续改进。

## **2、生产质量管理 GMP 措施**

公司严格按照现行 GMP 要求执行生产质量管理工作，包括人员、厂房、公共设施、设备、物料、卫生、验证、文件、生产管理等各个方面，其中重点环节包括了人员培训，厂房设施设备确认和维护，仪器仪表校验，原辅料和包装材料的良好管理，物料储存条件的制定，工艺的建立，验证和回顾，工艺规程和操作规程的批准，生产偏差调查处理以及改进措施有效性的阶段性评估。

除上述之外，公司要求所有生产管理活动按照书面规程进行操作，并对关键操作进行复核；所有活动都得到完整的记录，进而做到所有生产操作有据可依，有据可查，确保生产质量管理相关行为的可追溯性，以质量审计、偏差控制、质量改进来不断完善公司的质量管理体系。

### （三）产品质量纠纷

公司报告期内没有受到任何质量方面的行政处罚。截至本招股说明书签署之日，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）控股股东、实际控制人与发行人之间不存在同业竞争情况

##### 1、公司与控股股东之间不存在同业竞争

公司控股股东为美诺华控股，其基本情况请参见本招股说明书“第二节 概览”之“二、发行人控股股东及实际控制人情况”之“（一）美诺华控股”。截至本招股说明书签署之日，美诺华控股主要从事股权投资业务，无其他实际生产经营业务，也未通过其他任何方式实际从事与本公司相同或相似的业务，与本公司之间不存在同业竞争。

##### 2、公司与实际控制人之间不存在同业竞争

公司实际控制人为姚成志。截至本招股说明书签署之日，姚成志未通过其他方式实际从事与本公司相同或相似的业务，与本公司之间不存在同业竞争。

#### （二）实际控制人或其近亲属控制的其他企业与发行人之间不存在同业竞争情况

除美诺华控股外，截至本招股说明书签署日，公司实际控制人姚成志控制的其他企业的基本情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业”，除上述企业外，公司实际控制人姚成志或其近亲属无控制的其他企业。以上企业从事的主要业务情况如下：

序号	公司	实际经营
1	弘毅广告	广告
2	香兰贸易	一般贸易
3	尼斯集团	投资管理



序号	公司	实际经营
4	上海施泽	一般贸易
5	浙江裕泽	一般贸易
6	浙江施科	一般贸易

公司实际控制人或其近亲属控制的其他企业主要从事投资管理、广告、一般贸易等业务，而发行人主要从事化学原料药及医药中间体的研发、生产与销售。以上企业未通过其他任何方式实际从事与本公司相同或相似的业务，与本公司之间不存在同业竞争。

### （三）关于避免同业竞争的承诺

为避免将来与公司可能出现的同业竞争，维护公司全体股东的利益和保证公司的长期稳定发展，公司的控股股东美诺华控股、实际控制人姚成志向公司出具了不可撤销的《关于避免同业竞争的承诺函》，内容如下：

1、本公司/本人目前没有在中国境内外直接或间接从事任何在生产经营上对美诺华药业及其控股子公司构成竞争的业务，目前未拥有与美诺华药业及其控股子公司存在竞争关系的任何经济组织的权益，亦未存在以其他任何形式取得该经济组织的控制权。

2、在今后的业务中，本公司/本人及其控制的下属企业（包括本公司/本人及其控制的下属全资、控股公司及本公司/本人及其控制的下属企业对其具有实际控制权的公司，下同）不与美诺华药业及其控股子公司业务产生同业竞争，即本公司/本人及其控制的下属企业不会以任何形式直接或间接地从事与美诺华药业及其控股子公司业务相同或相似的业务。

3、如美诺华药业或其子公司认定本公司/本人及其控制的下属企业现有业务或将来产生的业务与美诺华药业或其控股子公司业务存在同业竞争，则本公司/本人及其控制的下属企业将在美诺华药业或其子公司提出异议后及时转让或终止该业务。

4、在美诺华药业或其子公司认定是否与本公司/本人及其控制的下属企业存在同业竞争的董事会或股东大会上，本公司/本人承诺，本公司/本人及其控制的

下属企业有关的董事、股东代表将按美诺华药业公司章程规定回避，不参与表决。

5、本公司/本人及其控制的下属企业保证严格遵守公司章程的规定，不利用实际控制人的地位谋求不当利益，不损害美诺华药业及其股东的合法权益。

6、承诺函自出具之日起具有法律效力，构成对本公司/本人及其控制的下属企业具有法律约束力的法律文件，如有违反并给美诺华药业或其控股子公司造成损失，本公司/本人及其控制的下属企业承诺将承担相应的法律责任。

## 二、关联方和关联关系

报告期内，公司主要关联方及关联关系如下：

### （一）控股股东、实际控制人及持有公司 5%以上股份的股东

公司控股股东为美诺华控股，实际控制人为姚成志。除美诺华控股及姚成志外，宁波金麟持有发行人 7%的股份，金麟创投持有发行人 0.78%的股份，上海金麟持有发行人 3%的股份，上海金麟亦为宁波金麟、金麟创投的普通合伙人及执行事务合伙人。宁波金麟、上海金麟、金麟创投为发行人的关联方。

具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

### （二）公司控股、参股的企业

截至本招股说明书签署日，公司控股及参股公司的具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人控股子公司、分公司、参股公司简要情况”。

### （三）控股股东、实际控制人所控制或施加重大影响的其他企业

截至本招股说明书签署日，控股股东、实际控制人所控制的其他企业的具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业”。除此以外，控股股东、实际控制人施加重大影响的

其他企业还有：

公司	注册资本 (万元)	股权结构	实际经营业务	关联关系
上海常春藤衍生投资有限公司	1,000	浙江裕泽 40% 上海骏浩投资有限公司 30% 上海永润投资管理有限公司 30%	投资管理	实际控制人控制企业的参股公司
五洲药业	6,000	上海常春藤衍生投资有限公司 92% 浙江裕泽 8%	停业	实际控制人控制企业的参股公司
上海五洲同一药业有限公司	156	五洲药业 60% 光明食品集团上海五四有限公司 40%	停业	实际控制人控制企业的参股公司

#### （四）实际控制人关系密切的家庭成员及其控制或施加重大影响的其他企业

截至本招股说明书签署日，除本节已列出的关联方外，实际控制人关系密切的家庭成员无控制或施加重大影响的其他企业。

#### （五）董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员

本公司董事、监事、高级管理人员的基本情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

#### （六）董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制或施加重大影响的其他企业

截至本招股说明书签署日，除前述关联方外公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制或施加重大影响的其他企业如下：

董事、监事、高级管理人员	关联公司	关联关系
沈晓雷	郑州瑞龙制药股份有限公司	任董事
	上海重熙投资管理有限公司	持有 50%的股权并任执行董事
	大象广告有限公司	任监事
王林	上海锐合股权投资管理有限公司	持有 20%的股权并任董事兼副总经理

董事、监事、高级管理人员	关联公司	关联关系
	上海锐合新信创业投资管理有限公司	持有 18%的股权并任董事兼副总经理
	上海锐合资产管理有限公司	持有 24%的股权并任董事兼副总经理
	南通金玖锐信投资管理有限公司	任董事兼副总经理
	苏州硅能半导体科技股份有限公司	任董事
	成都昊特新能源技术股份有限公司	任董事
	威海市天罡仪表股份有限公司	任董事
	江苏精湛光电仪器股份有限公司	任董事
	湖北诺克特药业有限公司	任董事
	江苏远洋东泽电缆股份有限公司	任监事会主席
陆学佳	宁波行健股权投资合伙企业	任财务负责人
	上海盈盛	任副总经理、财务总监

### （七）报告期内曾经存在的主要关联方

报告期内曾经存在的主要关联方如下：

公司	关联关系	解除关联时间
香兰实业	姚成志曾经控制的企业	2013年5月31日注销
联化联合	姚成志曾经控制的企业	2013年1月11日注销
龙王 BVI	姚成志曾经控制的企业	2013年2月18日注销
美诺华 BVI	姚成志曾经控制的企业	2011年8月17日注销
美诺华投资	美诺华控股曾经控制的企业	2014年9月转让给中习集团有限公司

## 三、关联交易

### （一）经常性关联交易

#### 1、采购商品/接受劳务情况

关联方	关联交易内容	定价方式	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
			金额（万元）	占同类交易比例（%）	金额（万元）	占同类交易比例（%）	金额（万元）	占同类交易比例（%）	金额（万元）	占同类交易比例（%）
浙江裕泽	采购材料	协议价	14.19	0.10	126.26	0.49	536.54	1.76	-	-

报告期内，发行人向浙江裕泽采购材料主要为醋酸乙酯、二氯甲烷、甲醇等工业原料，主要系为补充发行人生产所需原材料，历年占同类交易的比重较小。相关产品采购定价采用协议方式，定价相对公允。

## 2、出售商品/提供劳务情况

关联方	关联交易内容	定价方式	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
			金额（万元）	占同类交易比例(%)	金额（万元）	占同类交易比例(%)	金额（万元）	占同类交易比例(%)	金额（万元）	占同类交易比例(%)
浙江裕泽	销售材料	协议价	-	-	0.74	0.93	-	-	-	-

报告期内，浙江裕泽向发行人采购材料为少量甲基苄胺，占同类交易的比重很小。相关产品采购定价采用协议方式，定价相对公允。

## （二）偶发性关联交易

### 1、股权转让

（1）2011年3月，发行人分别收购了姚成志、沈瑾志、姚波持有成都美诺华60%、35%、5%的股权。姚成志将其持有的成都美诺华60%的股权（出资额60万元）按照261,786.76元的价格转让给美诺华有限，沈瑾志将其持有的成都美诺华35%的股权（出资额35万元）按照152,708.94元的价格转让给美诺华有限，姚波将其持有的成都美诺华5%的股权（出资额5万元）按照21,815.56元的价格转让给美诺华有限。

（2）2011年12月，香港联合亿贸分别收购了香兰实业、龙王BVI持有安徽美诺华7.81%、9.69%的股权。香兰实业将其持有的安徽美诺华7.81%的股权（出资额33.7837万美元）作价5,632,037.71元的价格转让给香港联合亿贸，龙王BVI将其持有的安徽美诺华9.69%的股权（出资额41.892万美元）作价6,987,765.1元的价格转让给香港联合亿贸，股权转让价格以立信所出具的信会师报字（2011）第13727号《审计报告》所确定的截至2011年10月31日安徽美诺华所有者权益72,113,158.91元为依据。

（3）2013年12月，五洲药业将其持有的新五洲46%的股权（认缴出资额

230 万元，实缴出资额 69 万元），以 722.58 万元的价格转让给美诺华股份。浙江裕泽将其持有的新五洲 5%的股权以 78.54 万元的价格转让给美诺华股份、将其持有的新五洲 44%的股权以 691.17 万元的价格转让给联华进出口。本次转让以银信资产评估有限公司于 2013 年 12 月 11 日出具的银信评报字[2013]沪第 709 号《评估报告》确定的截至 2013 年 8 月 31 日新五洲经评估净资产为参考

收购新五洲之前，新五洲将其研发设备存放于五洲药业位于上海市龙东大道 4333 号五洲药业综合行政楼五层、六层共计面积为 800 平方米的房屋建筑物内用于技术研发，当时未与五洲药业签订房屋租赁协议，亦未向五洲药业支付租金。股权交易完成后，2014 年 1 月新五洲与五洲药业签订了《协议》，约定新五洲应当在找到新的办公场所后将存放于上述房屋中的研发设备搬离，过渡期内免于租金。截至本招股说明书签署日，新五洲尚未完成上述研发设备搬离工作，亦未向五洲药业支付租金。

（4）2014 年 3 月，发行人收购上海施科持有的浙江瑞邦药业有限公司 15% 的股权（对应实际出资额 900 万元，作价 1,006 万元）。

（5）2014 年 3 月，发行人收购上海施科持有的连云港瑞邦药业有限公司 15% 的股权（对应实际出资额 450 万元，作价 490 万元）。

## 2、购买、销售资产

2011 年，大榭分公司向五洲药业出售蒸汽锅炉等设备。该等设备因与发行人现有及拟投资项目工艺不匹配，由发行人出售给五洲股份，交易金额 60.68 万元。

2012 年 8 月五洲股份与新五洲药业签订《医药资产转让协议》，五洲股份将所拥有的包括原料药、制剂的药品生产技术，以及与医药相关的商标以及相关医药生产、研发的设备等转让给新五洲药业。根据上述协议安排，五洲股份向新五洲药业无偿转让了其所拥有的相关药品生产技术及注册号分别为 1540531 及 159603 的第 5 类商标；2013 年 10 月 9 日，新五洲药业向五洲股份按照账面净值购买了气相色谱仪等医药研发设备，交易金额 85.02 万元。

2014 年，新五洲向五洲药业购买商务车一辆，本次资产转让价格系依照相

关车辆市场价进行，交易金额 23.99 万元。

### 3、关联担保

截至 2014 年 6 月 30 日，发行人不存在为关联方进行担保的情况，关联方对发行人担保的具体情况如下：

序号	担保方式	保证人	债务人	担保合同编号	担保期限	担保额度 (万元)
1	保证担保	美诺华控股	宁波美诺华	(2013) 信银甬百最保字第 130004 号	2013.4.12~2016.4.12	2,000.00
2	保证担保	姚成志	宁波美诺华	(2013) 信银甬百自然人最保字 135002 号	2013.4.12~2016.4.12	2,000.00
3	保证担保	姚成志	浙江美诺华	国区 13115136326 个保 001	2014.3.4~2015.3.4	2,000.00
4	抵押担保	浙江新诺华	联华进出口	最高额抵押合同 1324 最抵 009/土地、厂房	2013.11.25~2014.12.31	4,200.00

### 4、关联方应收应付款项余额及变化情况

#### (1) 关联方应收款项

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额			
		2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
应收利息	浙江裕泽	-	-	321.51	-
其他应收款	联化联合	-	-	-	12.60
	浙江裕泽	-	-	5,700.00	-
	香兰实业	-	-	17.67	-
	浙江新诺华	14,181.49	-	-	-
其他非流动资产 (注)	浙江裕泽	17.50	-	735.00	-
	上海施科	-	1,450.00	-	-

注：公司向关联方收购股权，根据协议约定预付的股权受让款，在未完成相关股权转让手续前，在其他非流动资产科目核算。

2014 年 6 月 30 日，发行人应收浙江新诺华 141,814,865.57 元，该款项为浙江新诺华作为发行人全资子公司时，在前期建设过程中发行人垫付的建设资金。

2014 年 4 月，发行人、浙江新诺华、姚成志与博腾股份共同签署投资协议

书。根据投资协议书约定，发行人与博腾股份分别向浙江新诺华增资，增资完成后浙江新诺华的注册资本变更为 20,000 万元。其中博腾股份占有注册资本的 65%、本公司占有注册资本的 35%。2014 年 6 月，浙江新诺华完成增资相关事项的工商变更登记手续，浙江新诺华成为发行人的参股公司。

关于该款项的回收，发行人、博腾股份、浙江新诺华做出如下约定：

(1) 有关债务不计算利息；(2) 公司自股权交割日之日起六个月内全额收购浙江新诺华剥离资产；(3) 博腾股份完成首期出资起 1 个月内偿还 50%；(4) 剩余全部款项在浙江新诺华剥离资产已实施完毕且博腾股份完成第二期出资后的 3 个月内偿还。

2014 年 8 月 8 日，公司已收到浙江新诺华偿还的首期款项 53,097,380.93 元，本数额为总借款额扣除经双方协商估算的剥离资产价值后的 50%。

## (2) 公司关联方应付款项

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额			
		2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
应付账款	浙江裕泽	16.60	-	-	-
	五洲药业	11.69	12.13	-	-
其他应付款	尼斯集团	-	-	1,021.96	1,380.28
	浙江新诺华	9.20	-	-	-

## 5、关联方资金拆借

### (1) 2011 年度

单位：万元

关联方	性质	2010.12.31	本期增加	本期减少	2011.12.31
尼斯集团	拆入	-	1,380.28	-	1,380.28
浙江裕泽	拆出	-	4,000.00	4,000.00	-
美诺华投资	拆出	-	5,631.00	5,631.00	-
美诺华控股	拆出	-	740.00	740.00	-
联化联合	拆出	176.16	-	163.56	12.60

本公司向关联方拆入拆出资金均未支付利息。



**(2) 2012 年度**

单位：万元

关联方	性质	2011.12.31	本期增加	本期减少	2012.12.31
尼斯集团	拆入	1,380.28	-	358.32	1,021.96
浙江裕泽	拆出	-	44,222.87	38,522.87	5,700.00
香兰实业	拆出	-	17.67	-	17.67
联化联合	拆出	12.60	-	12.60	-

公司向浙江裕泽拆借的资金按照同期银行贷款利率计算，应收取的 2012 年度资金占用利息共计 3,215,075.95 元，实际已于 2013 年度收到。向香兰实业和联化联合拆出的资金，公司未收取利息。

**(3) 2013 年度**

单位：万元

关联方	性质	2012.12.31	本期增加	本期减少	2013.12.31
尼斯集团	拆入	1,021.96		1,021.96	-
施科进出口	拆入	-	800.00	800.00	-
浙江裕泽	拆入	-	6,271.52	6,271.52	-
美诺华控股	拆入	-	55.00	55.00	-
弘毅广告	拆入	-	24.60	24.60	-
浙江裕泽	拆出	5,700.00	28,722.20	34,422.20	-
香兰实业	拆出	17.67	-	17.67	-

2013 年，本公司向尼斯集团支付累计资金占用利息共计美元 114,326.38 元，其他单位未支付利息。公司向浙江裕泽拆借的资金按照同期银行贷款利率计算，应收取的 2013 年度资金占用利息共计 6,732,875.32 元，实际已于 2013 年度收到。向香兰实业拆出的资金，公司未收取利息。

**(4) 2014 年 1-6 月**

单位：万元

关联方	性质	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.6.30
浙江裕泽	拆出	-	3,800.00	3,800.00	-

公司向浙江裕泽拆借的资金按照同期银行贷款利率计算，应收取的 2014 年 1-6 月资金占用利息共计 96,178.00 元，实际已收到。

#### **（5）上述关联方资金往来的发生原因及清理情况**

上述资金往来中，发行人与关联方的资金往来主要是由于各法人的营运资金周转的需要而发生。

虽然报告期内发行人存在不规范的资金拆借行为，但自 2014 年 5 月发行人进入辅导期以来，保荐机构协助发行人进一步完善治理结构和提高治理能力，与正常生产经营无关的关联方资金往来逐步得到规范。截至本招股说明书签署日，发行人与关联方之间的资金往来均清理完毕；资金往来清理完毕后，发行人终止了与关联方的资金往来行为，自此发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

#### **（6）避免资金被关联方占用的措施**

##### **①相关制度安排**

为了避免发生新的资金占用，公司在《公司章程》、《公司募集资金管理制度》、《公司控股股东和实际控制人行为规范》和《关联交易管理办法》中分别对资金占用问题作出了相应的规定。经过多次修订，现行相关制度安排如下：

##### **A、《公司章程》中的相关规定：**

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

董事应当遵守法律、法规和公司章程的规定，忠实履行职责，维护公司利益。当其自身的利益与公司和其他股东的利益相冲突时，应当以公司和其他股东的最大利益为行为准则，并保证：不得利用职权收受贿赂或者其他非法收入，不得侵占公司的

财产；不得挪用公司资金；不得将公司资产或者资金以其个人名义或者其他个人名义开立账户存储；不得违反《公司章程》的规定，未经股东大会或董事会同意，将公司资金借贷给他人或者以公司财产为他人提供担保。

B、《公司募集资金管理制度》中的相关规定：

公司应采取措施确保募集资金使用的真实性和公允性，防止募集资金被关联方占用或挪用，并采取有效措施避免关联方利用募集资金投资项目获取不正当利益。

C、《公司控股股东和实际控制人行为规范》中的相关规定：

控股股东、实际控制人对公司及其他股东负有诚信义务，控股股东对其所控股的公司应严格依法行使出资人的权利。控股股东、实际控制人不得利用关联交易、利润分配、资产重组、对外投资等任何方式损害公司和中小股东的合法权益。

控股股东、实际控制人应当严格履行其做出的公开声明和各项承诺，不得擅自变更或解除。

控股股东、实际控制人不得通过任何方式违规占用公司资金，不得强令公司为自己或他人提供担保。

控股股东、实际控制人应当保证公司财务独立，不得通过以下方式影响公司财务独立：将公司资金纳入控股股东、实际控制人控制的财务公司管理；通过借款、违规担保等方式占用公司资金；要求公司为其支付或垫支工资、福利、保险、广告等费用或其他支出；有关法律、法规、规章规定及证券交易所认定的其他情形。

控股股东、实际控制人应当保证公司业务独立,不得通过以下方式影响公司业务独立：与公司进行同业竞争；要求公司与其进行显失公平的关联交易；无偿或以明显不公平的条件要求公司为其提供资金、商品、服务或其他资产；有关法律、法规、规章规定及证券交易所认定的其他情形。

控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不得利用其股东权利或者实际控制能力操纵、指使公司或者公司董事、监事、高级管理人员从事下列行为，损害

公司及其他股东的利益：要求公司无偿向自身、其他单位或者个人提供资金、商品、服务或者其他资产；要求公司以不公平的条件，提供或者接受资金、商品、服务或者其他资产；要求公司向不具有清偿能力的单位或者个人提供资金、商品、服务或者其他资产；要求公司为不具有清偿能力的单位或者个人提供担保，或者无正当理由为其他单位或者个人提供担保；要求公司无正当理由放弃债权、承担债务；谋取属于公司的商业机会；采用其他方式损害公司及其他股东的利益。

D、《关联交易管理办法》的相关规定：

公司的资产属于公司所有。公司应采取有效措施防止股东及其关联方通过关联交易违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

## ②控股股东和实际控制人的承诺

发行人控股股东美诺华控股、实际控制人姚成志，分别就不占用美诺华资金、资产，特作出如下承诺：

本公司/本人保证不再占用美诺华资金、资产，不滥用控股权、实际控制人的权利侵占美诺华资金、资产，包括但不限于以下方面：

A、不以美诺华资金、资产为本公司/本人及本公司/本人直接或间接控制、投资的其他企业、关联方垫支工资、福利等成本费用和其他支出。

B、不以下列方式将美诺华资金、资产直接或间接地提供给本公司/本人及关联方使用：有偿或无偿地拆借美诺华的资金给本公司/本人及本公司/本人直接或间接控制、投资的其他企业、关联方使用；通过银行或非银行金融机构向本公司/本人直接或间接控制、投资的其他企业、关联方提供委托贷款；委托本公司/本人直接或间接控制、投资的其他企业、关联方进行投资活动；为本公司/本人直接或间接控制、投资的其他企业、关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；代本公司/本人直接或间接控制、投资的其他企业、关联方偿还债务；有关部门和美诺华董事会认定的其他方式。

C、本公司/本人以占用或者明显不公允的关联交易等非法手段侵占美诺华资产，损害美诺华及其他投资者利益，并因此给美诺华造成重大损失的，美诺华有

权根据法律、法规追究本公司/本人法律责任。

### （三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内公司与关联方发生的经常性关联交易主要系向关联方采购少量原材料和销售少量产品。2011年、2012年、2013年及2014年1-6月因采购商品产生的关联交易金额分别为0元、536.54万元、221.28万元及38.18万元，占公司同类采购金额的比例较小；公司因销售商品产生的关联交易有2011年的60.28万元、2012年发生的0.74万元，占公司当年同类产品销售收入的比例亦较小。综上，经常性关联交易占比较小，未对本公司的生产经营业绩构成重大影响。

报告期内偶发性关联交易主要为与关联方资金往来、关联担保等，对本公司财务状况和经营业绩不构成重大影响。

报告期内公司完成对新五洲的股权收购，消除了同业竞争，减少了关联交易，使得公司治理结构进一步完善。公司目前正在发生的关联交易主要为控股股东、实际控制人为发行人及其子公司提供的关联方担保，均系满足正常生产经营需要，对公司财务状况和经营业绩均不构成不利影响。

### （四）关联交易决策权力和程序的制度安排

为保证公司与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公正、公开的原则，维护全体股东的利益，根据《公司法》、《证券法》等有关法律、法规，公司设立后制定了《公司章程》、《关联交易管理办法》等制度，对关联交易决策权限与程序做出了规定。具体如下：

#### 1、《公司章程》对规范关联交易的制度安排

（1）股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

如有特殊情况关联股东无法回避时，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。

关联股东在股东大会表决时，应当自动回避并放弃表决权。会议主持人应当要求关联股东回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。

被提出回避的股东或其他股东如对关联交易事项的定性及由此带来的在会议上披露利益并回避、放弃表决权有异议的，可申请无须回避董事召开临时董事会会议作出决定，该决定为终局决定。

(2) 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

对外担保提交董事会审议时，应当取得出席董事会会议的三分之二以上董事同意。

公司具体要求的权限范围以及涉及资金占公司资产的具体比例等事宜见《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》。

## **2、《关联交易管理办法》对规范关联交易的制度安排**

(1) 公司与关联自然人发生的交易金额在不满 30 万元的关联交易、公司与关联法人发生的交易金额在不满人民币 300 万元，或低于公司最近一期经审计净资产值的 0.5% 的关联交易，由公司总经理审批。

(2) 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元人民币以上的关联交易，应当提交董事会审议并及时披露。公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应当提交董事会审议并及时披露。

(3) 公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资金和提供担保除外）金额在人民币 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估，并将该交易提交股东大会审议。

(4) 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

### **3、《独立董事工作制度》对规范关联交易的制度安排**

（1）重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告。

（2）独立董事对全体股东负责，重点关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事除履行董事的一般职责外，要对关联交易（含公司向股东、实际控制人及其关联企业提供资金）事项以书面形式向股东大会或董事会独自发表独立意见。

### **4、《股东大会议事规则》对规范关联交易的制度安排**

（1）股东大会审议下列事项之一的，公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利：根据《上海证券交易所股票上市规则》规定应当提交股东大会审议的关联交易（不含日常关联交易）和对外担保（不含对合并报表范围内的子公司的担保）。

（2）股东大会在法律、法规及《公司章程》允许的范围内对外担保，设置资产抵押或对外担保权限按照《公司章程》和公司《对外担保管理制度》的规定执行。

股东大会有权决定的关联交易按《公司章程》和《关联交易管理办法》规定的权限执行。

### **5、《董事会议事规则》对规范关联交易的制度安排**

（1）董事会在法律、法规及《公司章程》和公司《对外担保管理制度》允许的范围内可以运用公司资产进行资产抵押或对外担保，设置资产抵押或对外担保权限不得超过《公司章程》和公司《对外担保管理制度》规定。

董事会有权决定的关联交易按《公司章程》和《关联交易管理办法》规定的权限执行。

（2）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

### **6、《对外担保管理制度》对规范关联交易的制度安排**

(1) 公司为关联人（除子公司以外的关联人）提供的担保在提交董事会审议前，应获得独立董事认可的书面文件。独立董事应对该交易发表独立董事意见。

(2) 董事会审议担保事项时，除应当经全体董事的过半数通过外，还应当经出席董事会会议的三分之二以上董事同意。

如果董事与该审议事项存在关联关系，则该董事应当回避表决，该董事会会议由无关联关系的董事的过半数出席即可举行，董事会会议所做决议应由全体无关联关系董事的三分之二以上同意通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足3人的，应将该担保事项提交股东大会审议。

(3) 股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

## **7、关联交易的审批程序**

2014年10月16日，发行人召开2014年第二次临时股东大会，审议通过了《关于对公司2011年、2012年、2013年、2014年1-6月关联交易予以确认的议案》，认为上述关联交易没有对公司实际经营产生不利影响，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

## **8、独立董事对关联交易发表的意见**

作为公司的独立董事，在仔细地审阅了立信所为公司首次公开发行股票出具的《审计报告》及在此期间所发生的关联交易的具体记录后，特发表如下独立意见：

(1) 上述《审计报告》对关联交易的披露是真实、准确与完整的，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

(2) 公司报告期内所发生的关联交易是公司生产经营过程中正常发生的，关联交易遵循市场经济规则，关联交易价格公允，没有损害公司、公司股东及债权人的合法权益。



## （五）公司减少关联交易措施

发行人通过制定并执行《关联交易管理办法》等内控制度，有效减少和规范了关联交易。

此外，对于今后不可避免的关联交易，本公司建立了关联股东和关联董事的决策回避制度，并严格按照有关规定履行决策程序，同时在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公平、公正、合理，并予以充分及时披露，从而保护公司和股东的利益。

公司控股股东美诺华控股、实际控制人姚成志、5%以上股东宁波金麟就减少不必要关联交易作出以下承诺：

1、承诺人不利用其控股股东/实际控制人/主要股东的地位，占用发行人及其子公司的资金。承诺人及其控制的其他企业将尽量减少与发行人及其子公司的关联交易。对于无法回避的任何业务往来或交易均应按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格应按市场公认的合理价格确定，并按规定履行信息披露义务。

2、在发行人或其子公司认定是否与承诺人及其控制的其他企业存在关联交易董事会或股东大会上，承诺人承诺，承诺人及其控制的其他企业有关的董事、股东代表将按公司章程规定回避，不参与表决。

3、承诺人保证严格遵守《公司章程》的规定，不利用其控股股东/实际控制人/主要股东的地位谋求不当利益，不损害发行人和其他股东的合法权益。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

#### （一）董事会成员

发行人董事由公司股东提名，股东大会选举产生，任期三年，可连选连任，董事任期从就任之日起算，至本届董事会任期届满时为止。至本招股说明书签署之日，发行人董事共 11 名，其中 4 名为独立董事。

序号	姓名	职务	本届任期
1	姚成志	董事长	2012年1月30日-2015年1月29日
2	周君明	董事	2012年1月30日-2015年1月29日
3	陈为人	董事	2012年1月30日-2015年1月29日
4	石建祥	董事	2012年1月30日-2015年1月29日
5	姚波	董事	2012年1月30日-2015年1月29日
6	沈晓雷	董事	2012年1月30日-2015年1月29日
7	王林	董事	2012年1月30日-2015年1月29日
8	陈忠	独立董事	2012年9月18日-2015年1月29日
9	卢鹏	独立董事	2012年9月18日-2015年1月29日
10	贝洪俊	独立董事	2012年9月18日-2015年1月29日
11	包家伟	独立董事	2012年9月18日-2015年1月29日

各董事简历如下：

1、姚成志先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1974 年出生，本科。曾在宁波联合集团股份有限公司、宁波联合集团进出口股份有限公司任职。现任发行人董事长兼总经理，同时兼任美诺华控股董事长、浙江美诺华董事长，联华进出口执行董事，成都美诺华执行董事，安徽美诺华董事。

2、周君明先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1956 年出生，中专。曾在宁波市委办公厅、宁波市政府办公厅、宁波经济技术开发总公司、宁波联合

集团股份有限公司、宁波银亿进出口公司、浙江美诺华、浙江新诺华任职。现任发行人副总经理。

3、陈为人先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1955年出生，本科。曾在宁波制药厂、宁波医疗器械厂、上虞医药化工有限公司任职。现任发行人副总经理、浙江美诺华董事兼总经理，安徽美诺华监事，浙江新诺华董事。

4、石建祥先生：中国国籍，拥有新加坡永久居留权，男，1964年出生，本科。曾在上海 Offshore Engineering、新加坡 Claron Engineering、安徽美诺华、浙江美诺华、美诺华控股任职。现任发行人董事、美诺华控股董事、安徽美诺华董事长兼总经理、杭州新诺华执行董事兼总经理、香港联合亿贸董事。

5、姚波先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1980年出生，专科。曾任安徽美诺华总经理助理，现任发行人董事、安徽美诺华董事、成都美诺华经理。

6、沈晓雷先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1972年出生，硕士，经济师。曾在中国银行总行、国信证券投资银行部、上海证券投资银行部、中原证券投资银行部、上海国鑫投资发展有限公司、上海六禾投资有限公司任职。现任发行人董事、上海金麟投资管理有限公司执行董事、上海重熙投资管理有限公司执行董事。

7、王林先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1974年出生，硕士，注册会计师。曾在上海新茂半导体有限公司、上海信虹投资管理有限公司任职。现任发行人董事、上海锐合股权投资管理有限公司董事兼副总经理，上海锐合新信创业投资管理有限公司董事兼副总经理，上海锐合资产管理有限公司董事兼副总经理，南通金玖锐信投资管理有限公司董事兼副总经理。

8、陈忠先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1968年出生，博士。曾任浙江大学基础学院副院长、浙江大学药学院常务副院长、浙江中医药大学副校长等职，2006年曾获浙江省科技进步二等奖。现任浙江大学医药学部副主任，发行人独立董事。

9、卢鹏先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1968年出生，博士。曾任新疆昌吉州人民检察院助理检查员，2009年出版专著《拟制问题研究》，论文

《拟制与法律的异固生殖》获外国法制史研究会优秀论文二等奖。现任同济大学法学院教授，发行人独立董事。

10、贝洪俊女士：中国国籍，无境外永久居留权，女，1964年出生，硕士。曾在齐齐哈尔大学、浙江万里学院任教。2006年获得浙江省社科联社会科学优秀成果三等奖、2008年荣获宁波市第十次社会科学优秀科研成果二等奖、2010年获得浙江省高校教师教学软件评比二等奖。现任宁波大红鹰学院教授、财务与会计研究所所长，发行人独立董事。

11、包家伟先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1949年出生，本科。曾在宁波市环境监测站、宁波市环保局任职。现任发行人独立董事。

## （二）监事会成员

截至本招股说明书签署之日，发行人监事共3名。其中1名为职工监事，由职工代表大会民主选举产生，2名为股东选举的监事，由股东大会选举产生。任期三年，可连选连任。监事任期从就任之日起算，至任期届满时为止。监事长由监事会以全体监事的过半数选举产生。

序号	姓名	职务	本届任期
1	胡晓阳	监事会主席	2012年1月30日-2015年1月29日
2	陆学佳	监事	2012年1月30日-2015年1月29日
3	樊芝燕	职工监事	2012年1月30日-2015年1月29日

各监事简历如下：

1、胡晓阳先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1976年出生，本科。曾在宁波制药厂，宁波制药厂（大红鹰药业）、宁波大红鹰药业、美诺华药业制剂研发部任职，现任大榭分公司副总经理。

2、陆学佳先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1979年出生，硕士，中级经济师。曾在德勤华永会计事务所，宁波银行任职，2011年至今任上海盈盛投资有限公司副总经理兼财务总监。

3、樊芝燕女士：中国国籍，无境外永久居留权，女，1983年出生，大专。

曾在宁波联华医药科技有限公司，宁波联华医药科技有限公司任职。现任发行人商务部经理、工会主席，兼任浙江美诺华董事，成都美诺华监事，联华进出口经理。

### （三）高级管理人员

截至本招股说明书签署之日，发行人高级管理人员共 6 名，均由董事会聘请。

序号	姓名	职务	本届任期
1	姚成志	总经理	2012 年 1 月 30 日-2015 年 1 月 29 日
2	周君明	副总经理	2012 年 1 月 30 日-2015 年 1 月 29 日
3	陈为人	副总经理	2012 年 1 月 30 日-2015 年 1 月 29 日
4	童回春	副总经理、董事会秘书	2012 年 1 月 30 日-2015 年 1 月 29 日
5	焦华	副总经理	2012 年 1 月 30 日-2015 年 1 月 29 日
6	李震	财务负责人	2012 年 1 月 30 日-2015 年 1 月 29 日

高级管理人员简历如下：

1、姚成志先生：总经理，简历详见本招股说明书本节“一、（一）董事会成员”。

2、周君明先生：副总经理，简历详见本招股说明书本节“一、（一）董事会成员”。

3、陈为人先生：副总经理，简历详见本招股说明书本节“一、（一）董事会成员”。

4、童回春女士：中国国籍，无境外永久居留权，女，1961 年出生，本科，注册会计师。曾在杭州市上城区人民政府任职，现任发行人副总经理兼董事会秘书。

5、焦华先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1964 年出生，本科，副研究员。曾在四川抗菌素工业研究所、安徽美诺华任职，期间赴日本大正制药株式会社访问学者；现任发行人副总经理。

6、李震先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1972 年出生，硕士，经济师。曾在宁波联合集团股份有限公司、宁波神鹤椅业有限公司、台州诚公拍卖

有限公司、宁波时领文体设备有限公司任职。现任发行人财务负责人，兼任浙江瑞邦董事、连云港瑞邦董事、新五洲药业执行董事兼总经理、浙江美诺华监事。

#### （四）核心技术人员

1、焦华先生：简历详见本招股说明书本节“一、（三）高级管理人员”。

2、亚罗米尔·拖曼（Jaromir Toman）：捷克国籍，男，1951年出生，博士。1980年毕业于帕尔杜比采化工大学，有机化学博士；1980年至1996年任Synthesia公司研发部主任；1996年至2001年担任帕尔杜比采有机合成研发中心（Research Institute for Organic Synthesis Pardubice）研发总监；2001年至2009年担任CMS Chemicals公司伯拉第斯拉瓦研究分部总经理；2009年至2011年担任Tau Chem, Bratislava Co. Ltd研发总监；2011年至2012年任济南卡博唐生物科技有限公司技术总监；2012年加入本公司，负责工艺优化工作。

3、巴普·查德海利（Bapu Chaudhari）：印度国籍，男，1969年出生，博士。1999年毕业于印度孟买大学化工学院，获博士学位；2004年至2013年在印度孟买ARCH医药公司工作，期间担任过团队主管、研发经理、研发副总。2013年加入本公司，负责公司的原料药研发和注册项目。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份情况

最近三年及一期，发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的占比情况如下表：

序号	姓名	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
1	姚成志	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%
2	周君明	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%
3	陈为人	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%
4	石建祥	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
5	沈晓雷	1.22%	1.22%	1.22%	1.22%
6	姚波	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
7	焦华	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%
8	李震	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%

截至本招股说明书签署日，姚成志除直接持有发行人 8.00%股份外，还通过其控制的美诺华控股持有发行人 36.94%的股份；董事沈晓雷持有上海金麟 4.17%股权；上海金麟分别持有宁波金麟、金麟创投 2%、0.31%出资份额；董事王林的配偶汪丽莉持有上海锐见 18%的股份。

除上述情况外，无其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

公司上述董事、监事、高级管理人员直接或间接持有的本公司的股份不存在质押或冻结以及其他争议或潜在纠纷的情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况

截至 2014 年 6 月 30 日，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况如下表：

序号	姓名	职务	对外投资公司	出资比例
1	姚成志	董事长、总经理	美诺华控股	90%
			上海润熙投资中心（有限合伙）	15.15%
			常春藤（上海）股权投资中心（有限合伙）	2.56%
			天津常春藤（一期）股权投资中心（有限合伙）	3.42%
2	周君明	董事、副总经理	天津常春藤（一期）股权投资中心（有限合伙）	2.28%
3	沈晓雷	董事	上海金麟	4.17%
			上海杰隆生物制品股份有限公司	3.24%
			上海重熙投资管理有限公司	50%
4	王林	董事	上海锐合股权投资管理有限公司	20%
			上海锐合新信创业投资管理有限公司	18%
			上海锐合资产管理有限公司	24%
5	陆学佳	监事	上海百誉资产管理股份有限公司	5%
6	李震	财务负责人	天津常春藤（一期）股权投资中心（有限合伙）	1.4%

除上述人员外，公司其余董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资情况。

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员签署了《声明及承诺》，声

明：本人、本人直系亲属不存在自营或为他人经营与美诺华药业及其下属企业同类或相似业务的情况，不存在与美诺华药业及其下属企业利益发生冲突的对外投资。

#### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员报酬情况

2013 年度发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在本公司领取薪酬情况如下：

序号	姓名	职务	薪酬（万元）	备注
1	姚成志	董事长、总经理	41.44	
2	周君明	董事、副总经理	18.24	
3	陈为人	董事、副总经理	39.84	
4	沈晓雷	董事	-	
5	石建祥	董事	20.11	
6	王林	董事	-	
7	姚波	董事	20.27	
8	陈忠	独立董事	7.14	独董津贴
9	卢鹏	独立董事	7.14	
10	贝洪俊	独立董事	7.14	
11	包家伟	独立董事	7.14	
12	胡晓阳	监事会主席	17.42	
13	陆学佳	监事	-	
14	樊芝燕	职工监事	16.76	
15	童回春	副总经理、董事会秘书	21.23	
16	焦华	副总经理、核心技术人员	35.99	
17	李震	财务负责人	21.45	
18	亚罗米尔·拖曼 (Jaromir Toman)	核心技术人员	7.8 万欧元	
19	巴普·查德海利 (Bapu Chaudhari)	核心技术人员	1.22 万美元	2013 年 10 月开始领薪

本公司独立董事除领取独立董事津贴外，不享有本公司其他福利待遇。在本公司领取薪酬的非独立董事、职工监事、高级管理人员及核心技术人员，除领取上述薪酬外，享受本公司福利制度所统一规定的员工福利。



## 五、公司董事、监事和高级管理人员及核心技术人员兼职情况

截至2014年6月30日，发行人现任董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员主要兼职情况如下表：

序号	姓名	职务	兼职单位	兼职职务	与本公司关系
1	姚成志	董事长、总经理	美诺华控股	董事长	本公司控股股东
2	石建祥	董事	美诺华控股	董事	本公司控股股东
3	陈为人	董事、副总经理	浙江新诺华	董事	本公司参股公司
4	沈晓雷	董事	上海金麟	执行董事	本公司股东
			上海重熙投资管理有限公司	执行董事	无关联关系
			郑州瑞龙制药股份有限公司	董事	无关联关系
			大象广告有限公司	监事	无关联关系
5	王林	董事	上海锐合股权投资管理有限公司	董事、副总经理	无关联关系
			上海锐合新信创业投资管理有限公司	董事、副总经理	无关联关系
			上海锐合资产管理有限公司	董事、副总经理	无关联关系
			南通金玖锐信投资管理有限公司	董事、副总经理	无关联关系
			苏州硅能半导体科技股份有限公司	董事	无关联关系
			成都昊特新能源技术股份有限公司	董事	无关联关系
			威海市天罡仪表股份有限公司	董事	无关联关系
			江苏精湛光电仪器股份有限公司	董事	无关联关系
			湖北诺克特药业有限公司	董事	无关联关系
			江苏远洋东泽电缆股份有限公司	监事会主席	无关联关系
6	姚波	董事	美诺华控股	董事	本公司控股股东
7	陈忠	独立董事	浙江大学医药学部	副主任	无关联关系
8	贝洪俊	独立董事	宁波大红鹰学院财务与会计研究所	所长、教授	无关联关系
9	卢鹏	独立董事	同济大学法学院	教授	无关联关系

序号	姓名	职务	兼职单位	兼职职务	与本公司关系
10	陆学佳	监事	宁波行健股权投资合伙企业（有限合伙）	财务负责人	无关联关系
			上海盈盛	副总经理、财务总监	本公司股东
11	李震	财务负责人	连云港瑞邦	董事	本公司参股公司
			浙江瑞邦	董事	本公司参股公司

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均声明，除本招股说明书已经披露的任职外，没有其他兼职情形。发行人的总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人控制的其他企业领薪。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系

董事姚波是董事长姚成志堂兄弟的儿子，董事石建祥系董事长姚成志配偶母亲的兄弟。除此之外，其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员之间不存在亲属关系。

## 七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议、作出的重要承诺及履行情况

在公司及其子公司领薪的董事（除独立董事外）、监事、高级管理人员及核心技术人员均与公司或其子公司签订了《劳动合同》和《保密协议》。

公司董事、监事及高级管理人员作出的重要承诺参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺”。

截至本招股说明书签署日，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均有效履行上述协议，所作出的承诺均履行正常，不存在与其所承诺事项不符的情况。

## 八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员均符合法律法规的要求，具备担任相应职

务的资格。

## 九、公司董事、监事和高级管理人员变动情况和原因

### 1、发行人董事的变化情况

2010年8月31日，美诺华有限召开股东会及董事会，选举陈为人、姚成志、姚波、沈晓雷、王林、石建祥、祝军为公司董事，董事长为陈为人。

2011年8月11日，美诺华有限召开临时股东会及董事会，同意祝军辞去公司董事职务，选举周君明为公司董事；变更公司董事长为姚成志。

2012年1月30日，发行人召开第一次股东大会，选举姚成志、周君明、陈为人、沈晓雷、王林、石建祥、姚波为发行人第一届董事会董事。

2012年9月18日，发行人召开2012年第一次临时股东大会，选举陈忠、贝洪俊、卢鹏、包家伟为发行人第一届董事会独立董事。选举完成后，发行人第一届董事会董事成员为姚成志、周君明、陈为人、沈晓雷、王林、石建祥、姚波、陈忠、贝洪俊、卢鹏、包家伟。

### 2、发行人监事的变化情况

2012年1月6日，发行人职工代表大会选举樊芝燕出任发行人职工代表监事，与股东大会选举的监事共同组成发行人第一届监事会。2012年1月30日，发行人召开第一次股东大会，选举陆学佳、胡晓阳为发行人第一届监事会非职工代表监事。2012年1月30日，公司监事会选举胡晓阳为第一届监事会主席。

### 3、发行人高级管理人员的变化情况

2011年9月1日，美诺华有限召开董事会，聘任姚成志为总经理，陈庄昱为副总经理，李震为财务负责人。

2012年1月30日，发行人召开第一届董事会第一次会议，聘任姚成志担任发行人总经理，周君明、陈为人、童回春、焦华担任发行人副总经理，李震担任发行人财务负责人，童回春担任发行人董事会秘书。

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员未发生重大变化。

## 第九节 公司治理

公司自设立以来建立并逐步完善了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等相关制度，上述相关制度符合《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司股东大会规则》、《上市公司治理准则》以及《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等上市公司治理的规范性文件的要求，不存在实质差异。

报告期内发行人股东大会、董事会、监事会均按照相关规定召开会议，运行情况良好，相关股东大会、董事会、监事会的召开程序、决议内容及签署符合当时有效的《公司章程》和股东大会、董事会、监事会制度要求，不存在违反《公司法》、《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。

### 一、股东大会制度的建立健全及运行情况

公司制定了规范的《公司章程》及《股东大会议事规则》，《公司章程》明确了股东的权利和义务，《股东大会议事规则》则进一步细化了股东大会的运行规则。

#### （一）股东的权利与义务

##### 1、股东享有的权利

《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：

- （1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- （2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- （3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- （4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；

(5) 查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；

(6) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

(7) 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

(8) 法律、行政法规、部门规章或《公司章程》所赋予的其他权利。

## 2、股东承担的义务

《公司章程》规定，公司股东承担下列义务：

(1) 遵守法律、行政法规和公司章程；

(2) 依其所认购的股份和入股方式按期缴纳股金；

(3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；

(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

## （二）股东大会的职责

《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

(1) 决定公司经营方针和投资计划；

(2) 选举和更换由非职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

(3) 审议批准董事会的报告；

- （4）审议批准监事会的报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券作出决议；
- （9）对公司合并、分立、变更公司形式、解散和清算等事项作出决议；
- （10）修改《公司章程》；
- （11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （12）审议批准《公司章程》第三十九条规定的担保事项；
- （13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；
- （14）审议股权激励计划；
- （15）审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的应当由股东大会决定的其他事项。

### （三）股东大会议事规则

2012年1月30日，公司第一次股东大会审议并通过了《股东大会议事规则》，2014年10月16日，公司2014年第二次临时股东大会对其进行了修订。重新修订后的《股东大会议事规则》包括总则、股东大会的召集、股东大会的提案与通知、股东大会的召开、接受监管以及附则。

### （四）股东大会运行情况

自发行人成立以来，历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》、《公司章程》的要求规范运作，对公司董事、监事和独立董事的选举、公司财务预算、利润分配、《公司章程》及其他主要管理制度的制订和修改、首次公开发行股票并上市的决策和募集资金投向等重大事宜作

出了有效决议。

## 二、董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利、履行义务，董事会运行规范。

### （一）董事会构成

公司董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 4 名，包括 1 名会计专业人士。董事会设董事长 1 名。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事由股东大会选举或更换，任期三年，可连选连任。

### （二）董事会职责

《公司章程》规定，董事会行使下列职权：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （7）拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立、变更公司形式、解散的方案；
- （8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （9）决定公司内部管理机构的设置；
- （10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事

项；

- （11）制定公司的基本管理制度；
- （12）制订公司章程的修改方案；
- （13）管理公司信息披露事项；
- （14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- （15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- （16）制订公司利润分配政策的调整方案；
- （17）法律、法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

### （三）董事会议事规则

2012年1月30日，公司第一次股东大会审议通过了《董事会议事规则》；2014年10月16日，公司2014年第二次临时股东大会对《董事会议事规则》进行了修订。重新修订的《董事会议事规则》包括总则、董事会的组成和职权、董事会的权限、董事会的提案与通知、董事会的召开、表决、决议及附则。

### （四）专门委员会的设置情况

发行人于2012年4月20日经第一届董事会第二次会议决议通过了各委员会的工作细则。2012年9月18日，经第一届董事会第五次会议决议通过建立了董事会战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会等专门委员会。目前，各专门委员会成员的具体名单如下：

姚成志、陈忠、陈为人为战略委员会委员，其中姚成志为主任委员；

贝洪俊、卢鹏、周君明为审计委员会委员，其中贝洪俊为主任委员；

陈忠、包家伟、姚成志为提名委员会委员，其中陈忠为主任委员；

卢鹏、贝洪俊、姚波为薪酬与考核委员会委员，其中卢鹏为主任委员。

专门委员会成员全部由董事组成，其中提名委员会、审计委员会、薪酬与考



核委员会中独立董事占多数并担任主任委员，审计委员会中有 1 名独立董事是会计专业人士。上述各专门委员会人员构成合理。

### **1、战略委员会的主要职责权限：**

- （1）对公司的长期发展规划、经营目标、发展方针进行研究并提出建议；
- （2）对公司的经营战略包括但不限于产品战略、市场战略、营销战略、研发战略、人才战略进行研究并提出建议；
- （3）对《公司章程》规定的必须经董事会或股东大会批准的重大投资、融资方案进行研究并提出建议；
- （4）对《公司章程》规定的必须经董事会或股东大会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；
- （5）对其他影响公司发展战略的重大事项进行研究并提出建议；
- （6）对以上事项的实施进行跟踪检查；
- （7）公司董事会授权的其他事宜。

### **2、审计委员会的主要职责权限：**

- （1）监督及评估外部审计机构工作；
- （2）指导内部审计工作；
- （3）审阅公司的财务报告并对其发表意见；
- （4）评估内部控制的有效性；
- （5）协调管理层、内部审计部门及相关部门与外部审计机构的沟通；
- （6）公司董事会授权的其他事宜及相关法律法规中涉及的其他事项。

### **3、提名委员会的主要职责权限：**

- （1）根据公司经营活动、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；

- （2）研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；
- （3）广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；
- （4）对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议；
- （5）董事会换届选举时，向本届董事会提出下一届董事会候选人的建议；
- （6）公司董事会授权的其他事宜。

#### **4、薪酬与考核委员会的主要职责权限：**

- （1）根据公司经营活动、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；
- （2）研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；
- （3）广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；
- （4）对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议；
- （5）董事会换届选举时，向本届董事会提出下一届董事会候选人的建议；
- （6）公司董事会授权的其他事宜。

发行人董事会战略委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会均已依据各自工作细则开展工作并已遵照工作细则之要求召开会议。

各专门委员会自建立之日起便开始积极参加发行人有关发展战略、财务审计、人员提名、薪酬考核等方面的讨论，并遵循《董事会战略委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》和《董事会薪酬与考核委员会工作细则》中所规定的时间、次数等要求召开会议并审议相关事项。总体而言，前述各专门委员会已在发行人生产经营、重大事项决策过程中发挥了实际作用。

#### **（五）董事会运行情况**

自发行人成立以来，公司根据《公司章程》和《董事会议事规则》的规定召开董事会会议并审议决定其职权范围内的事项，历次董事会会议的召集、通知、

提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范、完整。

### 三、监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，公司的监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利、履行义务，监事会运行规范。

#### （一）监事会构成

公司监事会由 3 名监事组成，其中包括股东代表监事 2 名和职工代表监事 1 名。监事每届任期 3 年，股东代表由股东大会选举或更换，职工代表监事由公司职工代表大会民主选举产生或更换。监事连选可以连任，公司董事、总经理和其他高级管理人员不得兼任监事。

#### （二）监事会职责

《公司章程》规定，监事会行使下列职权：

- （1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- （2）检查公司的财务；
- （3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- （4）当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；
- （5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- （6）向股东大会提出议案；
- （7）依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- （8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事

务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；

（9）对公司利润分配政策的调整方案发表意见；

（10）法律、法规及公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

### （三）监事会议事规则

2012年1月30日，公司第一次股东大会审议通过了《监事会议事规则》，2014年10月16日，公司2014年第二次临时股东大会对其进行了修订。重新修订的《监事会议事规则》包括总则、监事会及其职权、监事会提案与通知、会议召开、表决及决议以及附则。

### （四）监事会运行情况

公司根据《公司章程》和《监事会议事规则》的规定召开监事会会议并审议决定其职权范围内的事项，历次监事会会议的召集、通知、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范、完整。公司监事会对公司董事会工作的监督、高级管理人员职务行为的监督、公司重大生产经营决策、关联交易的执行、公司主要管理制度的制定、重大项目的投向等重大事宜实施了有效监督。

## 四、独立董事制度的建立健全及运行情况

自发行人建立独立董事工作制度以来，四位独立董事均出席了历次董事会会议，并就相关议案进行了投票表决。报告期内，发行人的独立董事未就董事会议案提出异议。此外，独立董事对发行人报告期内的重大关联交易发表了独立意见。

公司独立董事自聘任以来，认真履行职责，在规范公司运作、保护中小股东权益、提高董事会决策水平等方面起到了积极作用，进一步完善了公司法人治理结构。

### （一）独立董事的设立

根据《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》等规定，2012年9月18日公司2012年第一次临时股东大会审议

通过了《关于公司选举第一届董事会独立董事的议案》，并聘任陈忠、贝洪俊、卢鹏、包家伟为独立董事，独立董事的人数符合相关规定，其中贝洪俊为会计专业人士。

## （二）独立董事履行职权的制度安排

2012年5月15日，公司2011年年度股东大会审议通过《独立董事工作制度》，《独立董事工作制度》包括总则、独立董事的任职条件和独立性、独立董事的提名、选举和更换、独立董事的权利和义务以及附则。

## （三）独立董事实际发挥作用的情况

自公司建立独立董事制度以来，独立董事依据有关法律法规、《公司章程》及《独立董事工作制度》的规定，谨慎、认真、勤勉地行使权利并履行义务，在完善公司治理结构和促进公司规范性运作方面发挥了积极有效的作用。

# 五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

## （一）董事会秘书制度安排

公司设董事会秘书一名，董事会秘书为公司的高级管理人员。董事会秘书对公司和董事会负责，遵守法律、法规及公司章程的规定，承担高级管理人员的有关法律责任，对公司负有诚信和勤勉义务。董事会秘书为公司与证券交易所的指定联系人，负责管理公司信息披露事务部门。

公司制定了《董事会秘书工作细则》，并经公司第一届董事会第二次会议审议通过。《董事会秘书工作细则》包括董事会秘书的任职资格、董事会秘书的职责、董事会秘书的任免、董事会秘书工作细则、董事会秘书办公室等内容。公司董事会秘书严格按照《公司章程》和《董事会秘书工作细则》行使权利、履行职责。

## （二）董事会秘书的工作职责

根据《董事会秘书工作细则》，董事会秘书的主要职责是：

1、负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系。

2、负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作。

3、负责协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司已披露的资料。保持与中介机构及新闻媒体的联系，对重要来访等活动形成总结报告备查。

4、按照法定程序组织筹备董事会会议和股东大会会议，准备和提交拟审议的董事会和股东大会文件，安排有关会务。

5、参加董事会会议、股东大会会议，制作会议记录并保证记录的准确性并签字，保管会议文件和记录，主动掌握有关决议的执行情况，对实施中的重要问题，应向董事会报告并提出建议。

6、负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向证券交易所报告。

7、负责保管公司股东名册、董事、监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等。

8、协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、规则、规定和《公司章程》，以及上市协议对其设定的责任。

9、积极为独立董事履行职责提供协助，介绍情况、提供资料，并做好独立董事与董事会其他董事、董事会专门委员会之间的沟通工作。

10、促使董事会、高级管理人员依法行使职权。在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章及其他规定和《公司章程》时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将

关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向证券交易所报告。协助向公司监事会履行监督职能提供必须的信息资料，协助做好对财务负责人、董事、经理履行诚信责任的调查。

11、证券交易所、证券监管部门要求履行的其他职责。

### **（三）董事会秘书制度的运行**

公司董事会秘书根据《公司章程》和《董事会秘书工作细则》履行职责，按照法定程序组织董事会会议和股东大会，协助公司董事、监事和高级管理人员了解法律法规及规范性文件规定的责任。促使董事会依法行使职权，对完善公司的法人治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。

## **六、公司报告期违法违规的情形**

2011年5月11日，中华人民共和国北仑海关出具了《中华人民共和国宁波海关行政处罚决定书》（北关当违二字[2011]845号），认定联华进出口于2011年4月29日以一般贸易方式向海关申报货物存在品名税则号列申报不实的情形违反了《中华人民共和国海关法》第十五条第一款的规定，对联华进出口处以1,000元的罚款。

2014年5月26日收到绍兴市上虞区环境保护局下发的“虞环罚字[2014]41号”的行政处罚，认定浙江美诺华“污水站处在调试阶段，在调试过程中污水处理不够稳定，处理效果达不到设计要求，最终导致排放水超标”的情形违反了《中华人民共和国水污染防治法》第二十一条第二款规定，对浙江美诺华处以11,418元的罚款。相关处罚具体情况请参见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“九、环境保护与安全生产情况”之“（一）环境保护情况”。

## **七、公司资金占用和对外担保情况**

截至本招股说明书签署日，发行人已建立严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。报告期内的资金占用情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”之“4、关联

方资金拆借”。

发行人建立了严格的对外担保决策制度，已在《公司章程》中明确对外担保的审批权限和审议程序。截至本招股说明书签署日，本公司不存在为本公司的主要股东及其所控制的其他企业提供担保的情况。

## **八、公司管理层对内控制度的评价及注册会计师的鉴证意见**

### **（一）公司管理层对内控制度的评价**

管理层对公司的内部控制制度进行自查和评估后认为：根据财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关具体规范，本公司内部控制于 2014 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的。

### **（二）注册会计师的鉴证意见**

立信所对公司的内部控制制度进行了审核，并于 2014 年 10 月 16 日出具了信会师报字（2014）第 610436 号《内部控制鉴证报告》认为：发行人按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2014 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

## **九、公司保证内控制度完整合理有效、公司治理完善的具体措施**

公司不断完善有关内控制度的建设，在有关内控制度中根据股权结构和行业等特点，对保证内控制度的完整合理有效、公司治理完善等方面做了相应规定和设计。

### **1、与股权结构特点对应的相关内控制度措施**

公司实际控制人姚成志实际控制公司 44.94%的股权，为绝对控制。为防止控股股东、实际控制人利用其控制地位损害公司利益，公司采取了以下完善内控制度的具体措施：

#### **（1）在《公司章程》中对实际控制人作出的制度安排**

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规



定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

## （2）规范关联交易的制度安排

在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》中对与关联方之间发生的关联交易需履行的程序作了严格规定，并制定了专门的《关联交易管理办法》，从不同的角度对规范和减少关联交易作了制度性安排。

具体内容请参见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、关联交易”之“（五）公司减少关联交易的措施”。

## （3）规范资金占用的制度安排

制定了《控股股东和实际控制人行为规范》和《关联交易管理办法》，对控股股东和实际控制人的行为进行了严格规范，避免了控股股东和实际控制人对公司经营及财务决策实施不利影响，切实保障了中小股东的合法权益。

通过上述制度安排，公司可有效控制股权结构的特点所可能致使的实际控制人不当控制风险，保护中小投资者，确保内控制度的可靠及公司治理的完善。

## 2、与行业特点相关的针对性措施

公司主要从事化学原料药及医药中间体的研发、生产与销售。行业特点决定了公司在制定有关内控制度时除应按照中国证监会、证券交易所有关上市公司日常生产经营需要外，公司各职能部门的工作职责和要求制订了生产经营相关的多项制度，如《会计管理制度》、《采购及付款管理制度》、《人力资源管理制度》、《安全生产管理制度》、《销售管理制度》等。

公司从生产经营的实际需求出发，为加强内部控制而制定的有关专项制度，是公司根据行业特点，采取具有针对性的内控完善举措。

## 第十节 财务会计信息

以下财务数据，非经特别说明，均引自立信所出具的信会师报字[2014]第610435号审计报告。投资者欲对公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本招股说明书备查文件“财务报表及审计报告”。

### 一、审计意见类型及会计报表编制基础

#### （一）注册会计师审计意见

本公司委托立信所审计了公司最近三年及一期的母公司及合并资产负债表、利润表、现金流量表及股东权益变动表。立信所出具了标准无保留意见的信会师报字[2014]第610435号审计报告。

立信所认为，本公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日的合并及公司财务状况以及2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-6月的合并及公司经营成果和现金流量。

#### （二）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项具体会计准则及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

### 二、最近三年及一期会计报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
货币资金	77,713,079.52	119,469,487.38	63,739,153.76	128,495,899.01
交易性金融资产	-	-	350,500.00	3,374,661.16
应收票据	-	30,000.00	-	370,000.00
应收账款	40,132,020.85	42,693,853.55	66,426,492.86	45,112,509.99
预付款项	1,971,546.47	1,937,586.34	7,222,430.71	2,937,906.08
应收利息	-	-	3,215,075.95	-
其他应收款	160,726,402.74	10,672,327.92	68,281,456.67	16,119,228.13
存货	162,715,978.13	156,453,633.76	156,764,764.98	124,685,809.93
其他流动资产	5,873,439.03	7,273,917.89	4,777,847.14	4,081,698.58
<b>流动资产合计</b>	<b>449,132,466.74</b>	<b>338,530,806.84</b>	<b>370,777,722.07</b>	<b>325,177,712.88</b>
长期股权投资	84,960,000.00	-	-	-
固定资产	201,351,448.85	219,792,075.26	186,587,980.53	216,504,760.56
在建工程	33,759,005.62	177,551,854.31	156,694,668.50	58,770,056.16
工程物资	258,966.29	251,275.37	505,180.76	115,003.66
固定资产清理	13,841.70	-	-	-
无形资产	38,017,841.40	93,292,209.11	95,189,298.11	95,661,422.92
开发支出	1,340,000.00	1,700,000.00	1,400,000.00	-
长期待摊费用	5,419,381.48	8,135,890.00	3,355,723.33	3,750,265.21
递延所得税资产	2,650,709.66	2,005,897.00	3,003,073.20	4,709,332.46
其他非流动资产	10,899,562.60	23,426,480.60	14,067,148.00	5,278,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>378,670,757.60</b>	<b>526,155,681.65</b>	<b>460,803,072.43</b>	<b>384,788,840.97</b>
<b>资产总计</b>	<b>827,803,224.34</b>	<b>864,686,488.49</b>	<b>831,580,794.50</b>	<b>709,966,553.85</b>
短期借款	128,000,000.00	164,650,000.00	202,369,950.00	132,960,000.00
交易性金融负债	5,518,990.00	-	-	-
应付票据	63,894,850.00	75,245,180.00	53,728,271.80	83,564,320.00
应付账款	79,309,713.37	81,264,177.72	89,585,366.49	49,134,148.48
预收款项	5,611,695.60	26,476,366.80	6,211,247.57	25,712,561.84
应付职工薪酬	8,381,939.31	14,007,659.74	11,120,535.24	8,556,936.51
应交税费	9,370,737.73	11,007,886.28	9,663,681.42	10,708,561.50
应付利息	181,530.10	271,167.13	292,604.54	247,170.17
应付股利	1,960,543.61	1,960,543.61	1,247,174.92	-

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
其他应付款	664,521.56	2,010,127.87	14,348,050.18	19,402,519.78
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>302,894,521.28</b>	<b>376,893,109.15</b>	<b>388,566,882.16</b>	<b>330,286,218.28</b>
专项应付款	-	350,000.00	350,000.00	350,000.00
递延所得税负债	-	-	87,625.00	843,665.29
其他非流动负债	-	-	-	16,666.67
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>350,000.00</b>	<b>437,625.00</b>	<b>1,210,331.96</b>
<b>负债合计</b>	<b>302,894,521.28</b>	<b>377,243,109.15</b>	<b>389,004,507.16</b>	<b>331,496,550.24</b>
股本	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	156,822,147.09	157,764,395.98	172,687,295.98	139,512,860.75
盈余公积	4,454,091.42	4,454,091.42	3,641,962.53	5,041,876.63
未分配利润	247,585,912.02	212,196,854.53	158,146,802.12	128,392,403.15
外币报表折算差额	-450,200.51	-472,845.61	-742,020.83	-743,228.53
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>498,411,950.02</b>	<b>463,942,496.32</b>	<b>423,734,039.80</b>	<b>362,203,912.00</b>
少数股东权益	26,496,753.04	23,500,883.02	18,842,247.54	16,266,091.61
<b>所有者权益合计</b>	<b>524,908,703.06</b>	<b>487,443,379.34</b>	<b>442,576,287.34</b>	<b>378,470,003.61</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>827,803,224.34</b>	<b>864,686,488.49</b>	<b>831,580,794.50</b>	<b>709,966,553.85</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
<b>一、营业收入</b>	<b>273,791,539.66</b>	<b>501,727,459.31</b>	<b>486,647,014.58</b>	<b>490,242,539.29</b>
减：营业成本	180,233,922.69	329,112,554.12	326,233,412.05	331,587,746.87
营业税金及附加	1,406,127.12	3,034,683.60	1,777,424.66	1,523,995.70
销售费用	6,673,017.41	9,301,525.35	8,606,927.55	8,922,520.64
管理费用	37,103,069.75	75,467,024.20	69,689,378.66	60,998,489.26
财务费用	2,607,905.49	3,065,734.07	3,147,151.78	3,853,986.75
资产减值损失	25,405.85	-3,063,581.50	4,283,843.02	-1,707,963.44
加：公允价值变动收益	-5,518,990.00	-	350,500.00	3,374,661.16
投资收益	3,241,725.65	-2,445.04	1,929,310.93	3,746,678.04

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
<b>二、营业利润</b>	<b>43,464,827.00</b>	<b>84,807,074.43</b>	<b>75,188,687.79</b>	<b>92,185,102.71</b>
加：营业外收入	2,269,882.30	6,564,707.20	3,381,871.08	3,276,377.20
减：营业外支出	1,129,616.85	1,438,505.82	1,372,496.64	1,928,608.18
其中：非流动资产处置损失	291,700.64	308,536.89	205,118.06	689,157.26
<b>三、利润总额</b>	<b>44,605,092.45</b>	<b>89,933,275.81</b>	<b>77,198,062.23</b>	<b>93,532,871.73</b>
减：所得税费用	7,337,413.83	16,269,410.59	12,840,119.39	14,817,991.18
<b>四、净利润</b>	<b>37,267,678.62</b>	<b>73,663,865.22</b>	<b>64,357,942.84</b>	<b>78,714,880.55</b>
归属于母公司所有者的净利润	34,446,808.60	69,005,229.74	60,609,611.99	69,334,974.83
少数股东损益	2,820,870.02	4,658,635.48	3,748,330.85	9,379,905.72
<b>五、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.38	0.77	0.67	-
（一）稀释每股收益	0.38	0.77	0.67	-
<b>六、其他综合收益(其他综合亏损以“-”号填列)</b>	<b>22,645.10</b>	<b>269,175.22</b>	<b>1,207.70</b>	<b>-276,993.77</b>
<b>七、综合收益总额(综合亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>37,290,323.72</b>	<b>73,933,040.44</b>	<b>64,359,150.54</b>	<b>78,437,886.78</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	34,469,453.70	69,274,404.96	60,610,819.69	69,057,981.06
归属于少数股东的综合收益总额	2,820,870.02	4,658,635.48	3,748,330.85	9,379,905.72

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	242,026,152.96	533,930,522.92	435,728,059.39	456,316,316.96
收到的税费返还	12,519,498.38	35,553,623.57	35,120,337.28	45,277,723.65
收到其他与经营活动有关的现金	3,080,591.88	10,292,927.95	7,144,220.47	8,399,324.94
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>257,626,243.22</b>	<b>579,777,074.44</b>	<b>477,992,617.14</b>	<b>509,993,365.55</b>

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
购买商品、接受劳务支付的现金	131,454,885.59	284,420,574.11	317,511,435.53	267,692,941.41
支付给职工以及为职工支付的现金	39,193,257.96	62,604,737.37	49,789,928.27	39,732,007.40
支付的各项税费	26,860,436.66	46,549,696.98	31,377,838.31	35,402,959.44
支付其他与经营活动有关的现金	18,785,104.32	36,994,787.09	41,207,935.94	45,498,374.28
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>216,293,684.53</b>	<b>430,569,795.55</b>	<b>439,887,138.05</b>	<b>388,326,282.53</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>41,332,558.69</b>	<b>149,207,278.89</b>	<b>38,105,479.09</b>	<b>121,667,083.02</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	45,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	-	1,929,310.93	3,746,678.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	406,145.28	392,531.09	887,987.71	289,968.39
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	38,096,178.00	361,519,951.27	397,104,884.05	103,710,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>38,502,323.28</b>	<b>361,912,482.36</b>	<b>399,922,182.69</b>	<b>152,746,646.43</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21,240,628.35	75,435,240.97	81,724,395.07	159,711,976.51
投资支付的现金	8,460,000.00	29,367,850.00	7,350,000.00	124,976,048.85
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	44,151,273.95	287,222,000.00	442,228,748.60	113,733,885.45
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>73,851,902.30</b>	<b>392,025,090.97</b>	<b>531,303,143.67</b>	<b>398,421,910.81</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-35,349,579.02</b>	<b>-30,112,608.61</b>	<b>-131,380,960.98</b>	<b>-245,675,264.38</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
吸收投资收到的现金	-	-	1,500,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	1,500,000.00	-
取得借款收到的现金	143,900,000.00	438,722,990.00	420,122,200.00	278,883,772.80
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	71,511,248.37	126,018.00	16,038,371.73
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>143,900,000.00</b>	<b>510,234,238.37</b>	<b>421,748,218.00</b>	<b>294,922,144.53</b>
偿还债务支付的现金	180,550,000.00	476,442,940.00	350,712,250.00	240,123,772.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,614,561.72	27,705,446.31	10,725,227.90	10,538,809.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	81,730,842.82	8,759,883.91	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>185,164,561.72</b>	<b>585,879,229.13</b>	<b>370,197,361.81</b>	<b>250,662,582.51</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-41,264,561.72</b>	<b>-75,644,990.76</b>	<b>51,550,856.19</b>	<b>44,259,562.02</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-35,281,582.05</b>	<b>43,449,679.52</b>	<b>-41,724,625.70</b>	<b>-79,748,619.34</b>
加：期初现金及现金等价物余额	74,672,697.38	31,223,017.86	72,947,643.56	152,696,262.90
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>39,391,115.33</b>	<b>74,672,697.38</b>	<b>31,223,017.86</b>	<b>72,947,643.56</b>

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
货币资金	48,386,257.98	67,157,372.89	28,803,472.13	65,823,520.24
交易性金融资产	-	-	350,500.00	2,530,624.25

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
应收票据	-	-	-	-
应收账款	28,830,561.75	18,948,627.53	52,308,343.17	13,250,838.48
预付款项	504,549.56	513,172.68	1,467,351.04	16,559,125.05
应收股利	-	-	15,381,823.99	-
其他应收款	157,964,123.80	140,294,073.32	157,022,804.58	71,892,320.35
存货	9,287,192.46	12,416,689.57	3,293,135.76	1,990,140.31
其他流动资产	5,417,492.95	5,893,070.19	3,252,897.08	3,290,704.11
<b>流动资产合计</b>	<b>250,390,178.50</b>	<b>245,223,006.18</b>	<b>261,880,327.75</b>	<b>175,337,272.79</b>
长期股权投资	191,295,043.37	177,620,696.92	164,840,576.92	163,840,576.92
固定资产	42,032,175.92	43,427,121.74	38,972,737.59	41,357,841.31
在建工程	31,125,524.16	30,996,876.85	30,188,399.85	30,470,851.13
工程物资	-	-	-	-
无形资产	26,993,677.87	26,419,673.30	26,811,736.98	25,632,935.20
开发支出	6,840,000.00	6,437,000.00	3,700,000.00	-
长期待摊费用	1,984,147.10	2,147,418.40	2,395,301.22	2,614,291.18
递延所得税资产	1,541,593.69	251,773.51	1,086,374.41	174,890.24
其他非流动资产	175,000.00	14,633,760.00	7,707,648.00	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>301,987,162.11</b>	<b>301,934,320.72</b>	<b>275,702,774.97</b>	<b>264,091,385.98</b>
<b>资产总计</b>	<b>552,377,340.61</b>	<b>547,157,326.90</b>	<b>537,583,102.72</b>	<b>439,428,658.77</b>
短期借款	72,300,000.00	118,950,000.00	166,369,950.00	103,960,000.00
交易性金融负债	4,633,790.00	-	-	-
应付票据	51,010,000.00	48,540,000.00	21,014,571.80	34,202,000.00
应付账款	51,974,680.71	13,450,576.87	23,087,843.22	16,690,827.91
预收款项	1,340,700.00	15,165,134.12	5,113,882.80	14,424,266.33
应付职工薪酬	457,815.92	2,769,765.84	1,677,518.37	1,117,481.15
应交税费	42,420.44	892,237.12	1,419,733.59	28,781.47
应付利息	126,772.60	208,569.86	255,763.80	186,399.06
应付股利	837,000.00	837,000.00	-	-
其他应付款	113,066,687.37	72,970,988.19	31,793,248.14	10,905.00
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>295,789,867.04</b>	<b>273,784,272.00</b>	<b>250,732,511.72</b>	<b>170,620,660.92</b>
专项应付款	-	-	-	-



项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
递延所得税负债	-	-	87,625.00	632,656.06
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>87,625.00</b>	<b>632,656.06</b>
<b>负债合计</b>	<b>295,789,867.04</b>	<b>273,784,272.00</b>	<b>250,820,136.72</b>	<b>171,253,316.98</b>
股本	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	169,680,349.40	170,164,141.79	178,175,341.79	146,425,906.56
盈余公积	1,846,807.70	2,670,891.31	1,858,762.42	3,258,676.52
未分配利润	-4,939,683.53	10,538,021.80	16,728,861.79	28,490,758.71
<b>所有者权益合计</b>	<b>256,587,473.57</b>	<b>273,373,054.90</b>	<b>286,762,966.00</b>	<b>268,175,341.79</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>552,377,340.61</b>	<b>547,157,326.90</b>	<b>537,583,102.72</b>	<b>439,428,658.77</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
<b>一、营业收入</b>	<b>202,725,768.36</b>	<b>374,995,370.91</b>	<b>302,234,020.95</b>	<b>321,583,296.43</b>
减：营业成本	185,112,859.42	340,256,773.41	269,686,600.98	295,342,241.67
营业税金及附加	-	593,227.11	389,496.44	-
销售费用	3,909,483.78	5,426,879.52	4,959,679.81	4,849,880.42
管理费用	11,846,528.94	21,926,179.34	19,418,559.02	16,206,848.52
财务费用	2,225,613.01	1,692,355.69	2,776,323.01	4,007,722.89
资产减值损失	525,490.75	-3,338,403.41	3,646,236.68	-1,415,831.50
加：公允价值变动收益	-4,633,790.00	-	350,500.00	2,530,624.25
投资收益	-4,032,525.02	-2,445.04	16,827,637.39	3,370,246.94
<b>二、营业利润</b>	<b>-9,560,522.56</b>	<b>8,435,914.21</b>	<b>18,535,262.40</b>	<b>8,493,305.62</b>
加：营业外收入	417,935.15	2,132,098.44	242,329.50	583,522.59
减：营业外支出	208,185.57	430,318.84	340,964.48	357,061.27
其中：非流动资产处置损失	-	-	853.85	-
<b>三、利润总额</b>	<b>-9,350,772.98</b>	<b>10,137,693.81</b>	<b>18,436,627.42</b>	<b>8,719,766.94</b>
减：所得税费用	-1,289,820.18	2,016,404.91	-150,996.79	2,275,933.22
<b>四、净利润</b>	<b>-8,060,952.80</b>	<b>8,121,288.90</b>	<b>18,587,624.21</b>	<b>6,443,833.72</b>

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
五、其他综合收益 （其他综合亏损以 “—”号填列）	-	-	-	-
六、综合收益总额 （综合亏损总额以 “—”号填列）	<b>-8,060,952.80</b>	<b>8,121,288.90</b>	<b>18,587,624.21</b>	<b>6,443,833.72</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
<b>一、经营活动产生的 现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务 收到的现金	181,462,165.44	418,440,450.04	243,133,556.91	315,986,492.46
收到的税费返还	8,697,676.41	27,926,452.97	23,737,582.79	30,130,989.28
收到其他与经营活 动有关的现金	673,461.33	14,206,176.10	802,703.97	10,634,688.12
<b>经营活动现金流入 小计</b>	<b>190,833,303.18</b>	<b>460,573,079.11</b>	<b>267,673,843.67</b>	<b>356,752,169.86</b>
购买商品、接受劳务 支付的现金	159,392,784.02	362,316,003.45	278,318,231.52	255,947,804.91
支付给职工以及为 职工支付的现金	7,625,597.28	9,810,302.18	8,189,592.30	5,847,953.27
支付的各项税费	1,445,286.99	4,664,024.66	1,654,741.48	7,915,023.10
支付其他与经营活 动有关的现金	7,818,055.17	12,030,292.00	6,263,901.57	9,484,149.51
<b>经营活动现金流出 小计</b>	<b>176,281,723.46</b>	<b>388,820,622.29</b>	<b>294,426,466.87</b>	<b>279,194,930.79</b>
<b>经营活动产生的现 金流量净额</b>	<b>14,551,579.72</b>	<b>71,752,456.82</b>	<b>-26,752,623.20</b>	<b>77,557,239.07</b>
<b>二、投资活动产生的 现金流量：</b>				
收回投资收到的现 金	-	-	-	14,258,202.00
取得投资收益收到 的现金	-	15,379,378.95	1,445,813.40	3,370,246.94
处置固定资产、无形 资产和其他长期资	334,293.68	154,731.68	362,030.76	38,760,762.13

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	39,014,000.00	103,497,885.45	20,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>334,293.68</b>	<b>54,548,110.63</b>	<b>105,305,729.61</b>	<b>76,389,211.07</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,387,558.79	12,708,246.72	6,824,455.69	82,528,762.03
投资支付的现金	10,420,000.00	35,425,080.00	8,350,000.00	67,413,665.87
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	5,674,736.00	-	178,463,617.97	90,845,635.45
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>18,482,294.79</b>	<b>48,133,326.72</b>	<b>193,638,073.66</b>	<b>240,788,063.35</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-18,148,001.11</b>	<b>6,414,783.91</b>	<b>-88,332,344.05</b>	<b>-164,398,852.28</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	109,900,000.00	324,022,990.00	308,122,200.00	236,883,772.80
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	40,596,705.37	41,245,070.00	31,705,657.54	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>150,496,705.37</b>	<b>365,268,060.00</b>	<b>339,827,857.54</b>	<b>236,883,772.80</b>
偿还债务支付的现金	156,550,000.00	371,442,940.00	245,712,250.00	216,423,772.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,379,243.36	22,082,396.19	7,407,088.85	5,424,438.13
支付其他与筹资活动有关的现金	11,834,469.72	14,340,777.88	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>171,763,713.08</b>	<b>407,866,114.07</b>	<b>253,119,338.85</b>	<b>221,848,210.93</b>

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
筹资活动产生的现金流量净额	-21,267,007.71	-42,598,054.07	86,708,518.69	15,035,561.87
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	-24,863,429.10	35,569,186.66	-28,376,448.56	-71,806,051.34
加：期初现金及现金等价物余额	48,213,372.89	12,644,186.23	41,020,634.79	112,826,686.13
六、期末现金及现金等价物余额	23,349,943.79	48,213,372.89	12,644,186.23	41,020,634.79

### 三、合并报表编制方法、合并报表范围及其变化情况

#### （一）合并财务报表编制方法

##### 1、合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

##### 2、合并程序

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数

股东权益。

### （1）增加子公司

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。通过多次交易分步实现非同一控制企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

### （2）处置子公司

#### ①一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

#### ②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- A、这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- B、这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- C、一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- D、一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按 2、（4）“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资”进行会计处理；在丧失控制权时，按 2、（2）①“一般处理方法”进行会计处理。

### （3）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司的可辨认净资产份额之间的差额，自购买日（或合并日）开始持续计算调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

### （4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产份额的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

## （二）合并报表范围及其变化情况

- 1、本公司将拥有实际控制权的子公司均纳入合并财务报表范围，具体如下：

公司名称	成立 年月	注册地	经营范围	注册资本	持股 比例	表决权 比例	合并会计报表 期间
浙江美诺华	2002.7	浙江 上虞	生产：L-肌肽（除危险化学品）； 生产：原料药（盐酸文拉法辛、 缬沙坦、氢溴酸加兰他敏、氢溴 酸达非那新、氯沙坦钾、培哚普 利叔丁胺盐、盐酸左西替利嗪、 埃索美拉唑镁）（药品生产许可 证有效期至2019年4月29日）； 销售自产产品；医药化工相关商 品进出口批发、佣金代理（拍卖 除外）业务，上述商品进出口不 涉及国营贸易，进出口配额许可 证，出口配额招标，出口许可证 等专项管理商品。（上述经营范 围不含国家法律法规规定禁止、 限制和许可经营项目）（依法须 经批准的项目，经相关部门批准 后方可展开经营活动）	美元668.1081万元	92.50%	92.50%	2011.1.1-至今
安徽美诺华 （注1）	2004.7	安徽 广德	生产、销售自产的医药中间体 （不含涉及许可证的产品及危 险化学品）	美元432.4324万元	92.50%	92.50%	2011.1.1-至今
联华进出口	2007.5	浙江 宁波	自营或代理各类商品和技术的 进出口业务，但是国家禁止或限 定经营的商品和技术除外；化工 原料及产品、纺织原料及产品、 医药原料及中间体、丝绸、服装、 机械设备、电子产品、仪器仪表、 轻工产品、家用电器、土畜品、 工艺品、建筑材料、日用品的销 售	人民币500.00万元	100%	100%	2011.1.1-至今
香港联合亿 贸	2009.1 1	中国 香港	自营和代理各类商品和技术的 进出口，但国家限定公司或禁止 进出口的商品和技术除外。	港币1万元	100%	100%	2011.1.1-至今
浙江新诺华 （注2）	2009.1 1	浙江 上虞	医药制剂的研发（不含国家法律 法规规定禁止、限制和许可经营 的项目）	人民币20,000万元	35%	35%	2011.1.1-2014. 6.11
成都美诺华	2008.3	四川 成都	中成药和化学药原料及制剂的 技术研究、开发和技术转让与技 术服务	人民币100万元	100%	100%	2011.1.1-至今
杭州新诺华	2012.7	浙江 杭州	一般经营项目：医药技术、保健 品的技术开发、成果转让。	人民币100万元	100%	100%	2012.7.1-至今
新五洲 （注3）	2012.4	上海	一般经营项目：片剂、硬胶囊剂 （头孢菌素类）（限分支机构经 营），医药科技领域内的技术咨 询、技术服务、技术开发、技术 转让，从事货物进出口及技术进 出口业务（涉及行政许可的，凭 许可证件经营）。	人民币500万元	95%	95%	2012.4.6-至今

注 1：截止 2014 年 6 月 30 日，公司直接持有安徽美诺华 75%的股权，通过全资子公司香港联合亿贸间接持有安徽美诺华 17.5%的股权，公司直接和间接合计持有安徽美诺华 92.5%的股权。

注 2：浙江新诺华原系本公司于 2010 年同一控制下企业合并收购的全资子公司，现为公司参股公司。2014 年 4 月，本公司、浙江新诺华、姚成志与博腾股份共同签署投资协议

书。根据投资协议书约定，本公司与博腾股份分别向浙江新诺华增资，增资完成后浙江新诺华的注册资本变更为 20,000 万元，其中：博腾股份占有注册资本的 65%、本公司占有注册资本的 35%。2014 年 6 月 11 日浙江新诺华办妥工商变更登记手续，本公司丧失对浙江新诺华的控制权，故从 2014 年 6 月起不再将浙江新诺华纳入合并报表范围。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司已完成对浙江新诺华的增资、博腾股份已完成对浙江新诺华的首期出资。

注 3：截至 2014 年 6 月 30 日，公司直接持有新五洲 51%的股权，通过全资子公司联华进出口间接持有新五洲 44%的股权，公司直接和间接合计持有新五洲 95%的股权。

## 2、本公司合并财务报表范围变化情况具体如下：

（1）本公司报告期新增合并单位三家，原因为：

①成都美诺华：本公司于 2011 年 3 月收购成都美诺华 100%股权，并于 2011 年 3 月办妥工商变更登记手续，本次收购属于同一控制下的企业合并，故本公司自 2011 年 3 月开始将其纳入合并范围，并对合并资产负债表的期初数进行调整，对 2011 年 1-2 月的利润表和现金流量表纳入合并财务报表范围。

②杭州新诺华：杭州新诺华于 2012 年 7 月成立，本公司出资人民币 100 万元，出资比例 100%，故自该公司成立之日起本公司将其纳入合并范围。

③新五洲：本公司于 2013 年 12 月直接收购新五洲 51%的股权，通过全资子公司联华进出口间接收购新五洲 44%的股权，直接和间接合计持有新五洲 95%的股权，并于 2013 年 12 月办妥工商变更登记手续，本次收购属于同一控制下的企业合并，故本公司自 2013 年 12 月开始将其纳入合并范围，并对合并资产负债表的期初数进行调整，同时对比较报表的相关项目进行调整。

（2）本公司报告期减少一家合并单位

参见本节“三、合并报表编制方法、合并报表范围及其变化情况”之“（二）、合并报表范围及其变化”。

## 3、报告期新增同一控制下企业合并下被合并单位财务报表情况如下：

（1）成都美诺华

①被合并方资产和负债的账面情况：



单位：元

项目	2011.3.4（注）	2010.12.31
资产总额	545,484.97	789,051.53
负债总额	33,241.46	131,811.21

②被合并方合并日期初至合并日的收入、净利润以及经营活动现金流账面情况：

单位：元

被合并方	属于同一控制下企业合并的判断依据	同一控制的实际控制人	2011年1月1日至合并日的收入	2011年1月1日至合并日的净利润	2011年1月1日至合并日的经营活动现金流
成都美诺华	受同一实际控制人控制	姚成志	0.00	-146,103.41	-100,687.00

注：合并日 2011 年 3 月 4 日未编制财务报表，上表合并日财务数据采用 2011 年 2 月 28 日财务数据。

2011 年 3 月，本公司受让成都美诺华 100% 的股权，其中 60% 的股权系向实际控制人姚成志收购。

## （2）新五洲

①被合并方资产和负债的账面情况：

单位：元

项目	2013.12.31	2012.12.31
资产总额	1,292,090.10	1,484,199.97
负债总额	2,240,702.62	112,829.00

②被合并方合并日期初至合并日及合并日前一会计年度的收入、净利润以及经营活动现金流账面情况：

单位：元

被合并方	属于同一控制下企业合并的判断依据	同一控制的实际控制人	2012年4月6日至2012年12月31日的收入	2013年1月1日至合并日的收入	2012年4月6日至2012年12月31日的净利润	2013年1月1日至合并日的净利润	2012年4月6日至2012年12月31日的经营活动现金流	2013年1月1日至合并日的经营活动现金流
新五洲	受同一实际控制人控制	姚成志	0.00	0.00	-128,629.03	-2,319,983.49	-15,800.03	-2,433,211.41

2013 年 12 月，本公司直接收购新五洲 51% 的股权，通过全资子公司联华进

出口间接收购新五洲 44%的股权，直接和间接合计持有新五洲 95%的股权，收购前新五洲由实际控制人姚成志间接控制。

#### 4、报告期内丧失控制权而减少的子公司的相关财务数据

子公司名称	出售日	损益确认方法
浙江新诺华	2014年6月11日	公司持有浙江新诺华的股权在丧失控制权日的公允价值为 7,000 万元，减去应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产份额之间的差额 5,252,575.65 元，在本公司合并财务报表中确认为当期投资收益。

## 四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### （一）收入的确认和计量

#### 1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

##### （1）内销收入

根据与客户签订的销售协议的规定，完成相关产品生产，经检验合格，发运出库运往客户指定地点时确认收入。

##### （2）外销收入

根据与客户签订的出口销售协议的规定，完成相关产品生产，经检验合格后向海关报关出口，取得报关单，并取得提单（运单）时确认收入。

#### 2、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## **（二）外币业务和外币报表折算**

### **1、外币业务**

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

### **2、外币财务报表的折算**

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

## **（三）金融工具**

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

### **1、金融工具的分类**

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或

金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

## **2、金融工具的确认依据和计量方法**

### **（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）**

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

### **（2）持有至到期投资**

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

### **（3）应收款项**

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

### **（4）可供出售金融资产**

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未

领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

### （5）其他金融负债

按其公允价值和和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

## 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情

形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

#### **4、金融负债终止确认条件**

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

#### **5、金融资产和金融负债的公允价值确定方法**

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

#### **6、金融资产（不含应收款项）减值准备计提**

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

（1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各

种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

本公司对可供出售权益工具投资的公允价值下跌“严重”的标准为：

如果单项可供出售金融资产的公允价值出现较大幅度下降，超过其持有成本的50%，认定该可供出售金融资产已发生减值为严重的，应计提减值准备，确认减值损失。本公司对可供出售权益工具投资的公允价值下跌“非暂时性”的标准为：

如果单项可供出售金融资产的公允价值出现较大幅度下降，预期这种下降趋势属于非暂时性的，持续时间超过一年，且在整个持有期间得不到根本改变时，认定该可供出售金融资产已发生减值为非暂时性的，应计提减值准备，确认减值损失。

(2) 持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

## （四）应收款项

### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据	应收款项——应收款项余额前五名。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，按预计未来现金流量低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

### 2、按组合计提坏账准备的应收款项

	确定组合的依据
组合 1	除已单独计提减值准备的应收账款、其他应收款外，公司根据以前年度与之相同或相似的、按账龄段划分的具

	有类似风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。
组合 2	应收出口退税款
组合 3	公司合并范围内关联方的应收账款、其他应收款。
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法
组合 2	不计提坏账
组合 3	不计提坏账

组合 1 采用账龄分析法计提坏账准备，具体计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	5	5
1-2 年	20	20
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

### 3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	账龄时间较长且存在客观证据表明发生了减值
坏账准备的计提方法	根据预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备

## （五）存货核算方法

### 1、存货的分类

存货分类为：原材料、周转材料、库存商品、在产品、委托加工物资等。

### 2、发出存货的计价方法

存货发出时按月末加权平均法计价。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生



产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

#### **4、存货的盘存制度**

采用永续盘存制。

#### **5、周转材料的摊销方法**

- (1) 低值易耗品采用一次摊销法；
- (2) 包装物采用一次摊销法。

### **（六）长期股权投资的核算**

#### **1、投资成本确定**

- (1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费

用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，应当以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

## （2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

## 2、后续计量及损益确认

### （1）后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

### （2）损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与本公司采用的会计政策及会计期间不一致，按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整；以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或

协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表中的净利润和其他权益变动为基础进行核算。

### （3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，首先按处置或收回投资的比例结转应终止确认的长期股权投资成本。在此基础上，比较剩余的长期股权投资成本与按照剩余持股比例计算原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额，属于投资作价中体现的商誉部分，不调整长期股权投资的账面价值；属于投资成本小于原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，在调整长期股权投资成本的同时调整留存收益。对于原取得投资后至因处置投资导致转变为权益法核算之间被投资单位实现净损益中应享有的份额，一方面调整长期股权投资的账面价值，同时对于原取得投资时至处置投资当期期初被投资单位实现的净损益（扣除已发放及已宣告发放的现金股利和利润）中应享有的份额，调整留存收益，对于处置投资当期期初至处置投资之日被投资单位实现的净损益中享有的份额，调整当期损益；其他原因导致被投资单位所有者权益变动中应享有的份额，在调整长期股权投资账面价值的同时，计入资本公积（其他资本公积）。

## 3、被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

#### **4、减值准备计提**

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

### **（七）固定资产**

#### **1、固定资产确认条件**

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

#### **2、各类固定资产的折旧方法**

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用年限和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产

所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5、10	4.75-4.50
机器设备	10	5、10	9.50-9.00
运输工具	4-5	5、10	23.75-18.00
电子设备及其他	3-5	5、10	31.67-18.00

### 3、固定资产减值测试及减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## （八）在建工程

### 1、在建工程类别

在建工程以立项项目分类核算。

## 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

## 3、在建工程减值测试及减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## （九）无形资产

### 1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量：

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支

付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

## （2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

## 2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命
土地使用权	土地证登记使用年限
非专利技术	10年
专利	10年
软件	5年



每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，每期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

### **3、无形资产减值准备的计提**

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

### **4、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准**

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

**研究阶段：**为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

**开发阶段：**在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

### **5、开发阶段支出符合资本化的具体标准**

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- （5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

## （十）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

- （1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- （2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

## 2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

## 3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

## 4、借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的每月月末平均资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价

或者溢价金额，调整每期利息金额。

## （十一）政府补助

### 1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：

本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：

资产相关的政府补助之外的政府补助界定为与收益相关的政府补助

对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：

（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；

（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

### 2、会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

### 3、确认时点

对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

## （十二）递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## （十三）会计政策和会计估计变更

发行人报告期内不存在会计政策、会计估计变更的情况。

## （十四）报告期内执行的主要税收政策

### 1、增值税

报告期内，本公司、联华进出口、浙江美诺华、安徽美诺华、新五洲以及浙江新诺华（2012年8月起）为增值税一般纳税人，税率为17%；浙江新诺华（2011年1月1日-2012年7月31日）、杭州新诺华、成都美诺华（2013年9月起）为增值税小规模纳税人，税率为3%。

报告期内，本公司、联华进出口出口外销收入按照“免退”办法核算，安徽美诺华、浙江美诺华自营出口外销收入按照“免抵退”办法核算，2011年至2014年6月产品的出口退税率为9%、13%。

### 2、营业税

报告期内，本公司、联华进出口、浙江美诺华、浙江新诺华的租赁收入和利息收入缴纳营业税，税率为5%。

根据四川省科学技术厅、四川省地方税务局发布的《关于贯彻落实促进技术市场发展税收优惠政策的通知》（川科市[2000]3号）文件规定，成都美诺华2011年1月-2013年8月期间的技术转让收入免征营业税，于2013年9月份变更为增值税小规模纳税人。

### 3、企业所得税及税收优惠政策

#### （1）企业所得税税率

报告期内，发行人适用的企业所得税（利得税）税率如下：

公司名称	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
本公司	25%	25%	25%	25%
联华进出口	25%	25%	25%	25%
浙江美诺华	15%	15%	15%	15%
安徽美诺华	15%	15%	12.5%	12.5%
香港联合亿贸	16.5%	16.5%	16.5%	16.5%

浙江新诺华	25%	25%	25%	25%
成都美诺华	25%	25%	25%	25%
杭州新诺华	25%	25%	25%	25%
新五洲	25%	25%	25%	-

## （2）税收优惠及批文

1、根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362号）有关规定，浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合颁发《高新技术企业证书》（编号为GR200933000335的证书有效期为2009-2011年；编号为GF201233000475的证书有效期为2012年-2014年），认定浙江美诺华为高新技术企业，2011年度至2014年1-6月浙江美诺华企业所得税按照15%计缴。

2、根据广德县国家税务局广国税函[2008]26号文件《关于确认康士得（安徽）家具有限公司等九家公司2008年至2012年为企业所得税税收优惠期的批复》的规定，安徽美诺华从2008年度起享受外商投资企业“两免三减半”税收优惠政策2010-2012年度减半征收企业所得税，2011年度和2012年度企业所得税按照12.5%计缴。

3、根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362号）有关规定，安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局联合颁发《高新技术企业证书》（编号为GR201334000079的证书有效期为2013年-2015年），认定安徽美诺华为高新技术企业，2013年度和2014年1-6月，安徽美诺华企业所得税按照15%计缴。

## 五、最近一年及一期内收购兼并情况

发行人最近一年及一期内不存在被收购企业资产总额或营业收入或净利润超过收购前发行人相应项目20%（含20%）的收购兼并情况。

## 六、非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益发生额情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分（注1）	496.62	-28.32	-19.80	-67.58
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	218.19	574.21	319.11	209.03
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	9.62	673.29	321.51	0.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	0.00	-232.00	-12.86	-14.61
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-752.98	-0.24	227.98	712.13
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	0.00	0.00	0.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-30.54	56.89	-5.96	90.12
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>小 计</b>	<b>-59.09</b>	<b>1,043.83</b>	<b>829.97</b>	<b>929.10</b>
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	-15.41	284.48	165.76	153.62
非经常性损益净额	-43.69	759.34	664.21	775.48
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	5.01	9.41	23.82	-5.20
<b>归属于公司普通股股东的非经常性损益净额</b>	<b>-48.70</b>	<b>749.93</b>	<b>640.39</b>	<b>780.68</b>
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>3,444.68</b>	<b>6,900.52</b>	<b>6,060.96</b>	<b>6,933.50</b>
<b>扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润</b>	<b>3,493.38</b>	<b>6,150.59</b>	<b>5,420.57</b>	<b>6,152.82</b>

注1：2014年6月，博腾股份向本公司的全资子公司浙江新诺华增资，致使本公司丧失对浙江新诺华的控制权。根据本公司所持浙江新诺华剩余股权的公允价值，确认的相关投资收益金额5,252,575.65元，作为非经常性损益列示。



## 七、最近一期末主要资产

### （一）固定资产

项目	折旧年限（年）	账面原值（万元）	账面净值（万元）
房屋及建筑物	20	12,556.72	9,997.84
机器设备	10	12,426.06	8,342.66
运输工具	4-5	689.96	325.78
电子及其他设备	3-5	3,026.74	1,468.86
<b>合计</b>		<b>28,699.48</b>	<b>20,135.14</b>

截至2014年6月30日，账面价值为420万元的房屋及建筑物未办妥产权证，目前房产证正在办理中。截至2014年6月30日用于抵押或担保的固定资产账面价值为8,148.63万元。截至2014年6月30日，固定资产可收回金额大于其账面价值，无需计提减值准备。

### （二）长期股权投资

项目	核算方法	投资成本（万元）	持股比例（%）	表决比例（%）	期末余额（万元）
浙江新诺华（注）	权益法	7,000.00	35.00	35.00	7,000.00
连云港瑞邦	成本法	490.00	15.00	15.00	490.00
浙江瑞邦	成本法	1,006.00	15.00	15.00	1,006.00
<b>合计</b>		<b>8,496.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,496.00</b>

注：截至2014年6月30日，博腾股份完成对浙江新诺华的首期出资，根据本公司与博腾股份签署的投资协议，投资双方按照浙江新诺华注册资本的认缴比例享受股东权益，本公司在浙江新诺华的表决权比例为35%。

### （三）在建工程

项目	取得方式	账面价值（万元）
在安装设备	购入	3,375.90
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>3,375.90</b>

截至2014年6月30日，在建工程可收回金额大于其账面价值，无需计提减

值准备。

#### （四）无形资产

项目	取得方式	摊销年限	账面原值 (万元)	账面净值 (万元)
土地使用权	出让	土地证登记使用 年限	3,978.85	3,546.37
非专利技术	购入	10年	225.00	56.29
专利	购入、委托开发	10年	191.42	162.14
软件	购入	5年	54.97	36.98
<b>合计</b>			<b>4,450.24</b>	<b>3,801.78</b>

截至2014年6月30日，用于抵押或担保的无形资产账面价值为3,546.37万元。截至2014年6月30日，无形资产可收回金额大于其账面价值，无需计提减值准备。

## 八、最近一期末主要债项

### （一）银行借款

截至2014年6月30日，公司无已到期未偿还的借款。公司的主要借款合同请参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、发行人重要合同”之“（三）银行借款合同”。

截至2014年6月30日，公司银行借款情况如下：

项目	金额（万元）
抵押借款	7,440.00
抵押及保证借款	2,190.00
商业承兑汇票贴现	1,000.00
保证借款	2,170.00
<b>银行借款合计</b>	<b>12,800.00</b>

### （二）对内部人员的负债

截至2014年6月30日，公司应付职工薪酬余额为838.19万元。

### （三）应付票据

截至 2014 年 6 月 30 日，公司应付票据余额为 6,389.49 万元，主要为公司应付原材料、库存商品采购款而开具的银行承兑汇票。

### （四）应付账款

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
金额（万元）	7,618.06	286.29	13.56	13.06	7,930.97
比例（%）	96.06	3.61	0.17	0.16	100.00

截至 2014 年 6 月 30 日，应付账款中不存在欠持公司 5%以上表决权股份的股东或其他关联方的款项。

### （五）预收账款

截至 2014 年 6 月 30 日，预收款项中不存在预收持有公司 5%以上表决权股份的股东或其他关联方的款项。

项目	1 年以内	1-2 年	合计
金额（万元）	540.27	20.90	561.17

## 九、所有者权益变动情况

报告期内，公司所有者权益情况如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
股本（实收资本）	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00
资本公积	15,682.21	15,776.44	17,268.73	13,951.29
盈余公积	445.41	445.41	364.20	504.19
未分配利润	24,758.59	21,219.69	15,814.68	12,839.24
外币报表折算差额	-45.02	-47.28	-74.20	-74.32
归属于母公司所有者权益	49,841.20	46,394.25	42,373.40	36,220.39
少数股东权益	2,649.68	2,350.09	1,884.22	1,626.61

所有者权益合计	52,490.87	48,744.34	44,257.63	37,847.00
---------	-----------	-----------	-----------	-----------

## 十、现金流量情况

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	4,133.26	14,920.73	3,810.55	12,166.71
投资活动产生的现金流量净额	-3,534.96	-3,011.26	-13,138.10	-24,567.53
筹资活动产生的现金流量净额	-4,126.46	-7,564.50	5,155.09	4,425.96
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-3,528.16	4,344.97	-4,172.46	-7,974.86

## 十一、财务报表附注中的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日，公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

截至2014年6月30日，本公司不存在应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

### （三）承诺事项

截至2014年6月30日，公司及其子公司的抵押担保和保证担保情况如下：

（1）截至2014年6月30日，本公司其他货币资金余额中有银行承兑汇票保证金 31,648,050.00 元，信用证保证金 2,615,078.19 元，远期结汇保证金 4,058,836.00 元。

（2）截至2014年6月30日，安徽美诺华以原值为 6,742,168.49 元、账面价值为 5,287,082.68 元的房屋建筑物及原值为 2,250,600.00 元、账面价值为 1,898,006.00 元的土地使用权，为联华进出口与工商银行宁波江东支行签订的自

2012年2月8日至2014年12月31日不高于2,706.00万元的债务提供担保；截至2014年6月30日，联华进出口在该协议下取得短期借款14,000,000.00元，借款期限为2014年4月18日至2014年10月18日。

(3) 截至2014年6月30日，安徽美诺华以原值为14,250,310.11元、账面价值为11,085,125.55元的房屋建筑物及原值为1,460,000.00元、账面价值为1,182,600.22元的土地使用权，为公司与交通银行股份有限公司宁波江东分行签订的自2013年12月2日至2016年12月1日不高于3,000.00万元的全部债务提供担保。

截至2014年6月30日，本公司在该合同下取得短期借款11,400,000.00元，借款期限为2013年12月4日至2014年12月3日。

(4) 截至2014年6月30日，浙江美诺华以原值为11,443,789.81元、账面价值为9,964,264.26元的房屋建筑物及原值为2,336,932.00元、账面价值为2,152,820.57元的土地使用权，为浙江美诺华与中国银行上虞支行签订的自2013年1月4日至2015年12月4日不高于3,341.00万元的债务提供担保。同时，姚成志与中国银行上虞支行签订《最高额保证合同》，为本公司自2014年3月4日起至2015年3月4日不高于2,000.00万元的所有债务提供连带责任保证担保。

截至2014年6月30日，依据上述合同，浙江美诺华取得短期借款10,000,000.00元，其中：5,000,000.00元借款期限为2014年3月6日至2015年3月6日；5,000,000.00元借款期限为2014年5月29日至2015年5月29日。

(5) 截至2014年6月30日，浙江美诺华以原值为17,120,380.06元、账面价值为13,911,277.97元的房屋建筑物以及原值为2,800,297.00元、账面价值为2,366,276.26元的土地使用权，为公司与中国农业银行股份有限公司宁波五环支行签订的自2013年9月23日至2016年9月22日不高于1,920.00万元的全部债务提供担保。同时，浙江美诺华与中国农业银行股份有限公司宁波五环支行签订《最高额保证合同》，为公司自2013年9月23日起至2016年9月22日不高于1,200.00万元的所有债务提供连带责任保证担保。

截至2014年6月30日，依据上述合同，本公司取得短期借款24,000,000.00

元，其中：6,000,000.00 元借款期限为 2013 年 9 月 27 日至 2014 年 9 月 26 日；10,000,000.00 元借款期限为 2014 年 1 月 15 日至 2015 年 1 月 14 日；6,000,000.00 元借款期限为 2014 年 3 月 6 日至 2015 年 3 月 5 日；2,000,000.00 元借款期限为 2014 年 3 月 7 日至 2015 年 3 月 6 日。公司已开出未到期的银行承兑汇票 2,670,000.00 元。

（6）截至 2014 年 6 月 30 日，浙江美诺华以原值为 18,436,276.08 元、账面价值为 12,686,354.49 元的房屋建筑物以及原值为 2,732,593.34 元、账面价值为 2,163,303.14 元的土地使用权为公司与中信银行股份有限公司宁波分行签订的自 2013 年 4 月 8 日至 2016 年 4 月 8 日不高于 3,500.00 万元的全部债务提供担保。同时，宁波美诺华控股有限公司、姚成志分别与中信银行股份有限公司宁波分行签订《最高额保证合同》，为本公司自 2013 年 4 月 12 日起至 2016 年 4 月 12 日不高于 2,000.00 万元的所有债务提供连带责任保证担保。

截至 2014 年 6 月 30 日，依据上述合同，本公司取得短期借款 11,900,000.00 元，期限为 2014 年 4 月 24 日至 2015 年 4 月 24 日；已开出未到期的银行承兑汇票 7,770,000.00 元。

（7）截至 2014 年 6 月 30 日，公司以原值为 11,146,739.31 元、账面价值为 9,318,673.95 元的房屋建筑物，为公司与广发银行宁波分行签订的自 2014 年 3 月 27 日至 2017 年 3 月 27 日不高于 1,900.00 万元的债务提供担保；同时，浙江美诺华与广发银行宁波分行签订《最高额保证合同》，为公司自 2014 年 3 月 27 日起至 2015 年 3 月 26 日不高于 1,900.00 万元的所有债务提供连带责任保证担保。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司已开出未到期的银行承兑汇票 12,200,000.00 元（已经缴纳承兑汇票保证金 3,388,000.00 元）；本公司已开出未到期的商业承兑汇票 10,000,000.00 元。

（8）截至 2014 年 6 月 30 日，公司以原值为 10,879,139.13 元、账面价值为 9,094,962.17 元的房屋建筑物，为公司与宁波东海银行股份有限公司签订的自 2014 年 6 月 11 日至 2017 年 6 月 02 日不高于 900.00 万元的债务提供担保。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司在上述最高额保证合同项下无相应借款。

（9）截至 2014 年 6 月 30 日，公司与工商银行宁波江东支行签订《最高额保证合同》，为本公司自 2014 年 3 月 10 日起至 2015 年 3 月 10 日不高于 2,500.00 万元的所有债务提供连带责任保证担保。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司在上述最高额保证合同项下无相应借款。

（10）截至 2014 年 6 月 30 日，公司以原值 12,304,028.65 元、账面价值为 10,138,519.81 元的房屋建筑物及原值为 28,208,126.93 元、账面价值为 25,700,712.09 元的土地使用权，为本公司与宁波通商银行股份有限公司签订的自 2013 年 8 月 19 日至 2016 年 8 月 19 日不高于 4,000.00 万元的全部债务提供担保。

截至 2014 年 6 月 30 日，在上述合同项下，本公司取得短期借款 25,000,000.00 元，其中：20,000,000.00 元借款期限为 2014 年 2 月 13 日至 2015 年 2 月 13 日；5,000,000.00 元借款期限为 2014 年 2 月 24 日至 2015 年 2 月 16 日。

（11）截至 2014 年 6 月 30 日，本公司与宁波银行股份有限公司签订《最高额保证合同》，为联华进出口自 2011 年 6 月 15 日至 2015 年 6 月 14 日不高于 5,000.00 万元的所有债务提供连带责任保证担保。

截至 2014 年 6 月 30 日，联华进出口在该最高额保证合同下共有已开出未到期的银行承兑汇票 16,699,600.00 元。

#### **（四）其他重要事项说明**

##### **1、同一控制下企业合并**

公司的实际控制人为姚成志。公司与成都美诺华和新五洲在合并前后均受相同实际控制人控制且该控制并非暂时性的，故公司合并成都美诺华和新五洲均属于同一控制下的企业合并。根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》，合并日的资产负债均按照被合并方的账面价值计量。

公司于 2011 年 3 月 4 日收购了成都美诺华 100%的股权；2013 年 12 月 31 日收购了新五洲 51%的股权，同时子公司联华进出口收购了新五洲 44%的股权，直接和间接持股合计为 95%，取得控制权，具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人设立以来的重大资产重组情况”。

(1) 成都美诺华在合并日、上一会计期间资产负债表日资产及负债的账面价值如下：

单位：元

项目	合并日（2011.3.4）（注）	2010.12.31
流动资产	290,167.78	440,324.51
非流动资产	255,317.19	348,727.02
<b>总资产</b>	<b>545,484.97</b>	<b>789,051.53</b>
流动负债	33,241.46	65,144.54
非流动负债	-	66,666.67
<b>负债总额</b>	<b>33,241.46</b>	<b>131,811.21</b>
<b>净资产</b>	<b>512,243.51</b>	<b>657,240.32</b>
合并成本	436,311.26	-
合并差额（计入权益）	75,932.25	-

注：收购成都美诺华的合并日为 2011 年 3 月 4 日，该日未单独编制财务报表，本部分披露的财务数据为截至 2011 年 2 月 28 日的财务数据（未经审计）。

(2) 新五洲在合并日、上一会计期间资产负债表日资产及负债的账面价值如下：

单位：元

项目	合并日（2013.12.31）	2012.12.31
流动资产	455,377.61	1,484,199.97
非流动资产	836,712.49	-
<b>总资产</b>	<b>1,292,090.10</b>	<b>1,484,199.97</b>
流动负债	2,240,702.62	112,829.00
非流动负债	-	-
<b>负债总额</b>	<b>2,240,702.62</b>	<b>112,829.00</b>
<b>净资产</b>	<b>-948,612.52</b>	<b>1,371,370.97</b>
合并成本	14,922,900.00	-
合并差额（计入权益）	-15,871,512.52	-

## 2、非同一控制下企业合并

报告期内，本公司未发生非同一控制下企业合并事项。



## 十二、重要财务指标

### （一）报告期内主要财务指标

项目	2014.6.30 / 2014年1-6月	2013.12.31/ 2013年度	2012.12.31/ 2012年度	2011.12.31/ 2011年度
流动比率	1.48	0.90	0.95	0.98
速动比率	0.95	0.48	0.55	0.61
资产负债率(母公司)(%)	53.55	50.04	46.66	38.97
应收账款周转率	6.61	9.20	8.73	10.45
存货周转率	1.13	2.10	2.32	3.07
息税折旧摊销前利润 (万元)	6,274.03	12,080.42	10,175.82	11,837.32
利息保障倍数	10.86	16.08	21.23	15.39
每股经营活动产生的净 现金流量(元/股)	0.46	1.66	0.42	-
每股净现金流量(元/股)	-0.39	0.48	-0.46	-
无形资产(不含土地使用 权)占净资产的比例	0.49%	0.37%	0.35%	0.46%

注：上述指标的计算公式如下：

- ① 流动比率=流动资产÷流动负债
- ② 速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债
- ③ 资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%
- ④ 应收账款周转率=销售收入÷应收账款平均余额
- ⑤ 存货周转率=销售成本÷存货平均余额
- ⑥ 息税折旧摊销前利润=税前利润+利息+折旧支出+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销额
- ⑦ 利息保障倍数=(税前利润+财务费用(利息支出))÷财务费用(利息支出)
- ⑧ 每股经营活动产生的净现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末普通股股份总数
- ⑨ 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股股份总数
- ⑩ 无形资产(不含土地使用权)占净资产的比例=无形资产(不含土地使用权)÷公司

股东权益

## （二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，报告期内公司净资产收益率和每股收益的情况如下：

项目	年度	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2014年1-6月	7.16	0.38	0.38
	2013年度	15.47	0.77	0.77
	2012年度	15.44	0.67	0.67
	2011年度	21.18	-	-
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2014年1-6月	7.26	0.39	0.39
	2013年度	13.80	0.68	0.68
	2012年度	13.81	0.60	0.60
	2011年度	18.79	-	-

注1：本公司2012年2月完成股份制改制，2011年度为有限责任公司不需要计算和披露每股收益。

注2：上述指标的计算公式如下：

$$\textcircled{1} \text{ 加权平均净资产收益率} = P_0 \div (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： $P_0$  分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $NP$  为归属于公司普通股股东的净利润； $E_0$  为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$  为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产

从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

② 基本每股收益= $P_0 \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： $P_0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

③ 稀释每股收益=  $P_1 \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P_1$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对  $P_1$  和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

### 十三、历次资产评估情况

公司委托具有从事“证券期货相关业务评估资格”（证书编号：0100011004）的北京中企华资产评估有限责任公司对截至 2011 年 12 月 31 日的公司净资产进行评估。于 2012 年 1 月 10 日出具了中企华评报字[2012]第 3008 号《评估报告》，评估后公司净资产为 42,956.53 万元。本次资产评估仅作为公司整体变更时折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

### 十四、历次验资情况

公司设立时及以后历次股本变化的验资情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

### 一、盈利能力分析

报告期内，公司利润表主要数据如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	27,379.15	50,172.75	48,664.70	49,024.25
营业成本	18,023.39	32,911.26	32,623.34	33,158.77
营业利润	4,346.48	8,480.71	7,518.87	9,218.51
利润总额	4,460.51	8,993.33	7,719.81	9,353.29
净利润	3,726.77	7,366.39	6,435.79	7,871.49
归属于母公司所有者的净利润	3,444.68	6,900.52	6,060.96	6,933.50

报告期内，公司财务稳健、盈利能力及抗风险能力均较强，这与医药行业的发展状况和公司的竞争优势密切相关：

全球医药行业呈持续增长态势，全球仿制药的迅速发展使得制药企业对特色原料药的需求加大。中国有着庞大的人口规模，国内市场对医疗卫生服务的需求持续扩大，医疗卫生费用支出逐年提高。作为国内主要的特色原料药生产企业之一，公司紧盯国际仿制药市场的发展前沿和需求动向，积极跟踪世界专利药品的生命周期，拓展产品研发与生产的范围并延伸产品生产价值链。

公司主要从事化学原料药及医药中间体的研发、生产与销售，主要产品类别为特色原料药及中间体。公司特色原料药及中间体治疗领域涉及心血管类和肠胃类等，主要产品为缬沙坦、氯沙坦、培哚普利、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷、埃索美拉唑等原料药及中间体，上述药品均属于世界重磅级的专利到期不久或将到期的品种。主导产品的多样化结构增强了公司的抗风险能力，为公司提供了稳定的收入和利润来源。

目前公司已形成了以合成装备完整、合成工艺丰富、产业化能力强以及质量

控制规范等为特征的化学原料药生产制造能力优势；在保持目前主要产品批量生产的同时，公司积极研发，成功开发并储备了度洛西汀、普瑞巴林、西他列汀、孟鲁斯特以及替诺福韦等专利刚刚过期或即将过期的特色原料药产品；自 2004 成立之初，公司创始人即开始与 KRKA 进行合作，目前双方已形成了稳定密切、互惠共赢的长期战略合作模式，该模式使得公司在首仿药的抢仿阶段就为 KRKA 提供原料药和中间体的工艺研究开发、质量研究和安全性研究服务，并提供所需要的原料药和医药中间体，提升了公司的毛利率；同时，该合作模式减少了公司的后续客户维护成本，降低了销售费用，提升了公司经营业绩。长期战略合作伙伴关系有利于减少公司业务的波动，促进公司业务的持续稳定成长。

## （一）营业收入构成及变动趋势分析

### 1、营业收入情况

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	27,276.23	99.62	50,093.42	99.84	48,154.85	98.95	48,340.03	98.60
其他业务收入	102.92	0.38	79.33	0.16	509.85	1.05	684.22	1.40
<b>营业收入</b>	<b>27,379.15</b>	<b>100.00</b>	<b>50,172.75</b>	<b>100.00</b>	<b>48,664.70</b>	<b>100.00</b>	<b>49,024.25</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司主要从事医药原料药及中间体的生产和销售，各期主营业务收入占比均在 98% 以上，是营业收入的主要来源。其他业务收入主要是原材料销售收入和租金收入，占公司营业收入的比例较小。2011-2013 年度，公司营业收入比较平稳。2014 年 1-6 月公司营业收入继续保持平稳，占 2013 年全年营业收入的 54.57%。

### 2、主营业务收入按治疗领域分析

公司的主营业务收入包括自产销售收入和贸易业务收入，其中自产销售是指公司采购原材料后经过进一步加工完工后实现销售；贸易业务是指公司采购商品后无需进一步加工即对外实现销售。

报告期内，公司主营业务收入（其中：自产销售产品的收入按治疗领域分类）情况如下：

项目		2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
		金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
自产 销售	心血管类	15,407.49	56.49	32,034.93	63.95	28,401.88	58.98	23,828.63	49.29
	肠胃类	5,025.45	18.42	4,816.03	9.61	8,250.34	17.13	14,306.31	29.60
	其他	2,816.05	10.33	6,595.37	13.17	6,403.01	13.30	4,190.66	8.67
	小计	<b>23,248.99</b>	<b>85.24</b>	<b>43,446.33</b>	<b>86.73</b>	<b>43,055.23</b>	<b>89.41</b>	<b>42,325.60</b>	<b>87.56</b>
贸易业务		4,027.24	14.76	6,647.09	13.27	5,099.62	10.59	6,014.43	12.44
合计		<b>27,276.23</b>	<b>100.00</b>	<b>50,093.42</b>	<b>100.00</b>	<b>48,154.85</b>	<b>100.00</b>	<b>48,340.03</b>	<b>100.00</b>

2011-2013年度，公司主营业务收入比较平稳；2014年1-6月公司主营业务收入继续保持平稳，占2013年全年度主营业务收入的54.45%。

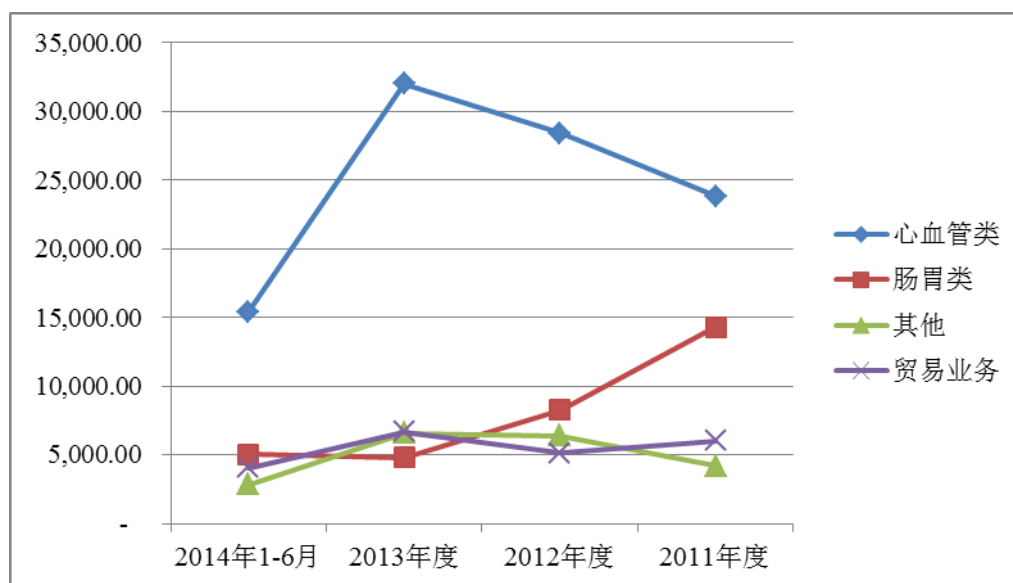
公司主要产品及其用途按治疗领域细分为：

类别及用途		主要产品
心血管类	抗高血压类	缬沙坦、氯沙坦、培哚普利
	降血脂类	瑞舒伐他汀、阿托伐他汀
	抗血栓类	氯吡格雷
肠胃类		埃索美拉唑

公司贸易业务的产品主要为赖诺普利、诺氟沙星、马来酸依那普利、雷米普利等。

IMS Health 预测，2012~2016年共有市场规模约1,590亿美元的原研药品失去专利保护，平均每年约318亿美元，远远超过过去十几年来的平均水平。这些药品包含了目前市场上最畅销的抗肿瘤药物、心血管类药物等各大品种，其中很多药品都是国际制药巨头的支柱产品。专利药保护集中到期将加速未来仿制药市场需求量增长。

报告期内，公司自产销售的治疗心血管类和肠胃类的产品占主营业务收入的合计为73%以上，是公司主营业务收入的主要来源。



### (1) 心血管类产品收入分析

报告期内，公司心血管类产品收入构成情况如下：

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
抗高血压类	7,368.17	47.82	16,278.84	50.82	16,417.37	57.80	14,634.61	61.42
降血脂类	6,651.65	43.17	12,484.59	38.97	8,420.91	29.65	6,565.27	27.55
抗血栓类	1,385.08	8.99	2,797.39	8.73	3,273.27	11.52	2,577.41	10.82
其他	2.59	0.02	474.11	1.48	290.33	1.03	51.34	0.21
<b>合计</b>	<b>15,407.49</b>	<b>100.00</b>	<b>32,034.93</b>	<b>100.00</b>	<b>28,401.88</b>	<b>100.00</b>	<b>23,828.63</b>	<b>100.00</b>

报告期内，心血管类产品收入持续上升，心血管类产品主要由抗高血压类、降血脂类和抗血栓类构成，其合计占心血管类产品收入的98%以上。

#### ①抗高血压类收入分析

抗高血压类为公司心血管类产品的主要产品，占心血管类产品收入的47%以上，公司抗高血压产品主要包括缬沙坦、培哚普利和氯沙坦等。报告期内，公司抗高血压类产品构成情况如下：

项目	2014年1-6月				2013年度				2012年度				2011年度			
	数量 (千克)	金额 (万元)	比例 (%)	单价(元 /千克)	数量 (千克)	金额 (万元)	比例 (%)	单价 (元/千克)	数量 (千克)	金额 (万元)	比例 (%)	单价(元 /千克)	数量 (千克)	金额 (万元)	比例 (%)	单价(元 /千克)
缬沙坦	20,336.50	2,110.72	28.65	1,037.90	37,471.90	3,882.84	23.85	1,036.20	34,597.10	3,801.53	23.16	1,098.80	48,745.94	6,816.63	46.58	1,398.40
氯沙坦	26,337.90	3,264.90	44.31	1,239.62	42,509.20	2,868.24	17.62	674.73	44,885.62	3,026.87	18.43	674.35	39,832.90	3,237.07	22.12	812.66
培哌普利	2,281.50	893.45	12.13	3,916.06	12,610.25	5,999.80	36.86	4,757.88	7,576.81	4,457.09	27.15	5,882.54	3,307.67	2,955.16	20.20	8,934.26
其他	-	1,099.10	14.91	-	-	3,527.96	21.67	-	-	5,131.88	31.26	-	-	1,625.75	11.10	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>7,368.17</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16,278.84</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16,417.37</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14,634.61</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>

注 1：“其他”产品因产品结构及单价差异较大，因此本表未披露“其他”产品的数量及单价，亦未披露“合计”的数量和单价。



报告期内抗高血压产品中缬沙坦、培哌普利和氯沙坦原料药及中间体合计占抗高血压产品收入的 68%以上，是抗高血压产品的主导产品。

2011-2013 年度，公司抗高血压类产品销售收入基本保持平稳。2014 年 1-6 月，抗高血压产品销售收入继续保持平稳，为 2013 年全年收入的 45.26%。

#### **A. 缬沙坦收入分析**

报告期内，缬沙坦的销量和收入呈先降后升趋势。2011 年、2012 年缬沙坦原研药不同产品的专利分别到期，市场竞争加剧，2012 年缬沙坦的单价较 2011 年度大幅度下降。其中 2011 年度是缬沙坦仿制药销售的爆发期，当期销量大幅度增加，之后逐步趋于平稳；2013 年度缬沙坦的单价继续下滑，但下滑幅度减小；经过一年多单价下滑，缬沙坦的单价趋于平稳，2014 年 1-6 月单价与 2013 年度基本保持一致。

#### **B. 氯沙坦收入分析**

报告期内，氯沙坦的销量和收入总体呈先降后升趋势。2011-2013 年度，氯沙坦原研药的专利已到期，仿制药的销售快速增长，市场竞争加剧，相应的氯沙坦单价有所下降；2014 年 1-6 月氯沙坦单价大幅度提升主要系公司的竞争对手即部分印度的氯沙坦生产企业的客户认证未获通过，公司产品的议价能力增强，同时日趋严格的欧洲药品管理规则提升了药品品质要求，某些地区对药品基于目前生产工艺下的纯度要求更高，相应的客户对高附加值的氯沙坦产品需求增加，单价随之提升。

#### **C. 培哌普利收入分析**

2011-2013 年度，培哌普利的销量和收入呈持续增长趋势，2014 年 1-6 月培哌普利的销量和收入有所下降。报告期初培哌普利原研药的专利已到期，报告期内培哌普利的单价逐年下降。

#### **②降血脂类收入分析**

降血脂类为公司心血管类的主要产品，占心血管类产品收入的 27-44%，公司降血脂产品主要包括瑞舒伐他汀和阿托伐他汀的原料药及中间体。报告期内，公司降血脂类产品构成情况如下：

项目	2014年1-6月				2013年度				2012年度				2011年度			
	数量 (千克)	金额 (万元)	比例 (%)	单价(元 /千克)	数量 (千克)	金额 (万元)	比例 (%)	单价(元/ 千克)	数量 (千克)	金额 (万元)	比例 (%)	单价(元/ 千克)	数量 (千克)	金额 (万元)	比例 (%)	单价(元/ 千克)
瑞舒伐他汀	4,805.88	4,401.97	66.18	9,159.56	7,044.55	8,298.05	66.47	11,779.39	2,782.24	4,542.80	53.95	16,327.85	1,299.12	1,839.06	28.01	14,156.20
阿托伐他汀	13,640.10	2,249.68	33.82	1,649.32	21,150.40	3,955.10	31.68	1,869.99	20,362.25	3,878.11	46.05	1,904.56	21,343.60	4,603.74	70.12	2,156.96
其他	-	-	-	-	-	231.44	1.85	-	-	-	-	-	35.00	122.47	1.87	-
<b>合计</b>	-	<b>6,651.65</b>	<b>100.00</b>	-	-	<b>12,484.59</b>	<b>100.00</b>	-	-	<b>8,420.91</b>	<b>100.00</b>	-	-	<b>6,565.27</b>	<b>100.00</b>	-

注1：“其他”因产品结构及单价差异较大，因此本表未披露“其他”产品的数量及单价，亦未披露“合计”的数量和单价。

2011 年度、2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月份，公司降血脂产品收入分别为 6,565.27 万元、8,420.91 万元、12,484.59 万元、6,651.65 万元，呈逐期增加趋势，占心血管类产品收入和主营业务收入的比例也随之提升，2014 年 1-6 月降血脂产品收入占主营业务收入的 24.39%。报告期内公司降血脂药物收入增长幅度比较明显，主要系瑞舒伐他汀的市场需求增加，公司该产品的销量有了大幅度增长。

报告期内，受瑞舒伐他汀和阿托伐他汀原研药专利到期的影响，公司相应产品的单价呈逐期下降趋势。

### ③抗血栓类收入分析

公司抗血栓类产品为氯吡格雷原料药及中间体。报告期内，公司抗血栓类产品收入构成情况如下：

项目	2014 年 1-6 月			2013 年度			2012 年度			2011 年度		
	数量 (千克)	金额 (万元)	单价(元 /千克)	数量 (千克)	金额 (万元)	单价(元 /千克)	数量 (千克)	金额 (万元)	单价(元 /千克)	数量 (千克)	金额 (万元)	单价(元 /千克)
氯吡格雷	13,699.40	1,385.08	1,011.05	16,772.81	2,797.39	1,667.81	17,962.41	3,273.27	1,822.29	13,288.30	2,577.41	1,939.61

报告期内，公司抗血栓类收入及占心血管类产品收入的比例均较平稳。2011 至 2014 年 1-6 月，抗血栓类收入占心血管类产品收入的比例在 10%左右。

报告期内，受氯吡格雷原研药专利到期的影响，公司氯吡格雷的单价呈下降趋势。

### (2) 肠胃类收入分析

公司肠胃类产品包括埃索美拉唑原料药及中间体。报告期内，公司肠胃类产品构成情况如下：

项目	2014 年 1-6 月			2013 年度			2012 年度			2011 年度		
	数量 (千克)	金额 (万元)	单价(元 /千克)	数量 (千克)	金额 (万元)	单价(元/ 千克)	数量 (千克)	金额 (万元)	单价(元 /千克)	数量 (千克)	金额 (万元)	单价(元 /千克)
肠胃类(埃索美拉唑)	15,667.30	5,025.45	3,207.60	9,601.60	4,816.03	5,015.86	12,546.40	8,250.34	6,575.86	29,791.20	14,306.31	4,802.19

2011年、2012年、2013年、2014年1-6月，公司肠胃类产品收入分别为14,306.31万元、8,250.34万元、4,816.03万元、5,025.45万元，呈先降后升趋势，主要系受市场需求影响，公司调整肠胃类产品的销量，以不断满足客户对肠胃类原料药及中间体的不同需求。

报告期内，肠胃类产品的单价受原研药专利到期的影响基本呈下降趋势。

### （3）其他产品收入分析

报告期内，主营业务收入“其他”部分主要是抗精神病类、抗抑郁类、抗过敏类产品等。2011年度、2012年度、2013年度、2014年1-6月“其他”产品收入分别为4,190.66万元、6,403.01万元、6,595.37万元和2,816.05万元，占主营业务收入的比重在8.6-13.3%之间，比较平稳。

### 3、自产销售产品按照生命周期分析

公司自产销售产品处于原料药市场的B阶段（为利润率较高的仿制药前期产品市场，包括首仿药的原料药和专利保护期后较短时间，毛利率比较高的前期产品原料药及中间体）和C阶段（为专利保护期后较长时间，由于供应量比较大造成毛利率逐渐下降的后期产品原料药及中间体）。其中公司生产销售的处于B阶段的主要产品包括培哌普利、瑞舒伐他汀、埃索美拉唑和小批量生产的储备产品，处于C阶段的主要产品包括缬沙坦、氯沙坦、阿托伐他汀和氯吡格雷。

报告期内，公司自产销售的产品按照B阶段和C阶段划分如下：

单位：万元

生命周期阶段	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
B阶段	11,326.46	48.72	22,948.67	52.82	25,091.00	58.28	21,774.17	51.44
C阶段	11,922.53	51.28	20,497.66	47.18	17,964.23	41.72	20,551.43	48.56
合计	23,248.99	100.00	43,446.33	100.00	43,055.23	100.00	42,325.60	100.00

### 4、主营业务收入前五名客户分析

最近三年及一期前五大客户销售情况

期间	序号	客户名称	主营业务收入 (万元)	占当期主营业务 收入的比例 (%)
2014年1-6 月	1	KRKA,d.d.,Novo mesto	22,695.15	83.20
	2	GEDEON RICHTER PLC.	1,709.90	6.27
	3	LEK Pharmaceuticals, d.d.	515.02	1.89
	4	仙居县鑫尔医药化工有限公司	496.38	1.82
	5	DKSH France S.A.	342.62	1.26
		合计		<b>25,759.07</b>
2013年度	1	KRKA,d.d.,Novo mesto	35,014.91	69.90
	2	GEDEON RICHTER PLC.	6,086.60	12.15
	3	Oasispharm International Co., Ltd.	2,002.81	4.00
	4	PHARMAGENERICS	1,671.14	3.34
	5	DKSH France S.A.	1,285.95	2.57
		合计		<b>46,061.41</b>
2012年度	1	KRKA,d.d.,Novo mesto	34,316.35	71.26
	2	GEDEON RICHTER PLC.	4,919.17	10.22
	3	Oasispharm International Co., Ltd.	1,946.31	4.04
	4	Starway Pharm Co., Ltd. (深圳市 事达科技有限公司)	1,260.24	2.62
	5	PHARMAGENERICS	667.99	1.39
		合计		<b>43,110.06</b>
2011年度	1	KRKA,d.d.,Novo mesto(注 1)	34,638.14	71.66
	2	GEDEON RICHTER PLC.	5,347.38	11.06
	3	Oasispharm International Co., Ltd.	2,895.70	5.99
	4	广东东阳光药业有限公司	591.89	1.22
	5	Emcure Pharmaceuticals Limited	536.47	1.11
		合计		<b>44,009.58</b>

注 1: 上述对 KRKA,d.d.,Novo mesto 的收入金额包括其通过第三方进行采购的金额。

报告期内,公司对前五名客户的收入占公司主营业务收入的 89%以上,其中对 KRKA 的收入占近 70%以上,囊括了公司的主要产品如缬沙坦、氯沙坦、培哚普利、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷、埃索美拉唑等原料药及中间体,这与公司和 KRKA 之间的合作历程和合作模式密切相关:

KRKA,d.d.,Novo mesto 是 KRKA 的控股子公司。KRKA 是斯洛文尼亚最大

的制药公司，主要从事医药研究、生产和销售以及健康服务等，是全球领先的仿制药企业之一，对供应商的产品质量、技术能力、商业信用等要求较高。

公司创始人已与 KRKA 开展了十多年的合作。随着双方合作的深入，KRKA 与公司之间的研发、技术、购销交流越来越多，对公司产品品质及管理也越来越信任，公司进入了 KRKA 的供应商体系，地位日渐稳定；为了加强双方合作共赢的业务模式，2008 年 KRKA 分别增资浙江美诺华和安徽美诺华，增资完成后，KRKA 分别持有浙江美诺华和安徽美诺华 7.50% 的股权，成为该两家公司的少数股东。KRKA 对供应商的选择挑剔、严格且慎重，一旦确定便不轻易更换，目前公司已成为 KRKA 某些产品的主要和唯一供应商，双方已形成稳定密切的合作关系。

公司所处的医药行业准入门槛高，医药行业的各个运行环节均受到国家药监局的严格管制。药品生产企业和经营企业必须取得相关的许可证方可经营，行业准入性壁垒较高。此外，企业的技术研发水平、知识产权保护能力和资金实力也深刻影响着医药企业之间的合作意向。经过长达十多年的合作，公司和 KRKA 之间已经形成了相互依存、互惠共赢的长期战略合作模式，对其他潜在的介入者形成了很高的壁垒。

## 5、主营业务收入区域结构分析

按照公司客户所处地理位置，报告期内公司主营业务收入的区域分布结构如下：

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
欧洲	25,627.76	93.96	47,406.99	94.64	44,354.04	92.11	44,816.76	92.71
其中：斯洛文尼亚	23,210.16	85.09	35,046.99	69.96	34,953.87	72.59	34,638.14	71.66
亚洲	755.58	2.77	1,271.22	2.54	2,039.15	4.23	2,199.17	4.55
其他外销	88.92	0.32	144.95	0.28	270.36	0.56	509.56	1.05
外销合计	26,472.26	97.05	48,823.16	97.46	46,663.55	96.90	47,525.49	98.31
内销	803.97	2.95	1,270.26	2.54	1,491.30	3.10	814.54	1.69
合计	27,276.23	100.00	50,093.42	100.00	48,154.85	100.00	48,340.03	100.00

公司主营业务收入主要来源于欧洲，公司在该区域的销售收入占主营业务收入的 92%以上。公司欧洲地区的主要客户为 KRKA、GEDEON RICHTER PLC.、Oasispharm International Co., Ltd.、PHARMAGENERICS、DKSH France S.A.等，报告期内公司对 KRKA 的主营业务收入分别为 34,638.14 万元、34,316.35 万元、35,014.91 万元和 22,695.15 万元，占同期主营业务收入的近 70%以上。

## 6、主营业务收入季节性结构分析

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
一季度	10,763.79	39.46	12,031.28	24.02	9,068.51	18.83	10,680.40	22.09
二季度	16,512.44	60.54	17,975.59	35.88	12,316.73	25.58	11,421.71	23.63
三季度	-	-	12,278.60	24.51	11,368.49	23.61	13,868.49	28.69
四季度	-	-	7,807.95	15.59	15,401.12	31.98	12,369.43	25.59
合计	<b>27,276.23</b>	<b>100.00</b>	<b>50,093.42</b>	<b>100.00</b>	<b>48,154.85</b>	<b>100.00</b>	<b>48,340.03</b>	<b>100.00</b>

报告期内各季度公司的主营业务收入有所波动，与客户的产品需求时点密切相关，无明显的季节性特点。

## 7、其他业务收入分析

报告期内，公司其他业务收入具体情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
其他业务收入	102.92	79.33	509.85	684.22

报告期内，公司其他业务收入主要来源于原材料（L-缬氨酸、氰基溴联苯等）的销售收入和租金收入，其中 2011 年度和 2012 年度 L-缬氨酸的销售收入分别为 329.84 万元、327.78 万元，相应的当年度其他业务收入金额较大。

## （二）营业成本构成及变动趋势分析

### 1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务成本	18,022.84	100.00	32,965.23	100.16	32,139.72	98.52	32,512.34	98.05
其他业务成本	0.56	-	-53.98	-0.16	483.62	1.48	646.43	1.95
<b>营业成本</b>	<b>18,023.40</b>	<b>100.00</b>	<b>32,911.25</b>	<b>100.00</b>	<b>32,623.34</b>	<b>100.00</b>	<b>33,158.77</b>	<b>100.00</b>

报告期各期公司主营业务收入占营业收入的比例在 98%以上，相应的主营业务成本占营业成本的比例与此保持一致。2011-2014 年 1-6 月，公司营业成本比较平稳，2014 年 1-6 月营业成本占 2013 年全年营业成本的 54.76%，与营业收入的变动趋势保持一致。

2013 年度其他业务成本为负数的原因是：当年度销售退回原材料 L-缬氨酸，对应的销售成本为 178.55 万元，该原材料于 2012 年上半年销售，而 2013 年度除销售退回外的其他业务成本为 124.57 万元。

## 2、主营业务成本结构分析

报告期内，公司主营业务成本情况如下：

项目		2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度		
自产销售	金额(万元)	14,611.77	27,587.23	27,854.23	27,328.06		
	其中：直接材料	金额(万元)	10,817.52	19,785.82	20,765.53	20,322.28	
		比例	74.03%	71.72%	74.55%	74.36%	
	直接人工	金额(万元)	643.35	1,504.65	1,226.39	1,134.96	
		比例	4.40%	5.45%	4.40%	4.15%	
	能源及动力	金额(万元)	496.84	1,425.62	1,312.28	1,355.70	
		比例	3.40%	5.17%	4.71%	4.96%	
	制造费用	金额(万元)	1,302.74	2,428.83	2,181.56	1,997.58	
		比例	8.92%	8.81%	7.84%	7.32%	
	增值税不予退税	金额(万元)	1,351.32	2,442.31	2,368.47	2,517.54	
		比例	9.25%	8.85%	8.50%	9.21%	
	贸易	金额(万元)	3,411.07	5,378.00	4,285.49	5,184.28	
		其中：采购成本	金额(万元)	3,158.44	4,993.79	3,961.83	4,851.29
			比例	92.59%	92.86%	92.45%	93.58%



项目		2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度	
务	增值税不予退税	金额(万元)	252.63	384.21	323.66	332.99
		比例	7.41%	7.14%	7.55%	6.42%
合计		金额(万元)	<b>18,022.84</b>	<b>32,965.23</b>	<b>32,139.72</b>	<b>32,512.34</b>

注：比例是指各项成本费用占该类业务营业成本的比例。

自产销售的产品为公司自行生产，其营业成本包括生产消耗的直接材料、直接人工、能源及动力、制造费用及（或）增值税不予退税金额；贸易业务的产品为公司采购后未经加工即对外销售，其营业成本通常包括采购成本及（或）增值税不予退税成本。

报告期各期公司主营业务成本各明细构成占比基本保持平稳。公司自产产品受主要原材料市场价格波动影响较大。公司生产所需的主要原材料均为市场报价，价格公开透明。自成立以来，公司一直专注从事医药原料药及中间体的生产，与原材料主要供应商均建立了较为稳定的合作关系，采购渠道畅通。同时，人工成本、水电费单价及增值税退税政策的变化等对营业成本也有一定的影响。

### （三）毛利分析

#### 1、综合毛利情况

报告期内，公司综合毛利结构如下：

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务毛利额	9,253.39	98.91	17,128.19	99.23	16,015.13	99.84	15,827.69	99.76
其他业务毛利额	102.37	1.09	133.30	0.77	26.24	0.16	37.79	0.24
<b>综合毛利额</b>	<b>9,355.76</b>	<b>100.00</b>	<b>17,261.49</b>	<b>100.00</b>	<b>16,041.37</b>	<b>100.00</b>	<b>15,865.48</b>	<b>100.00</b>

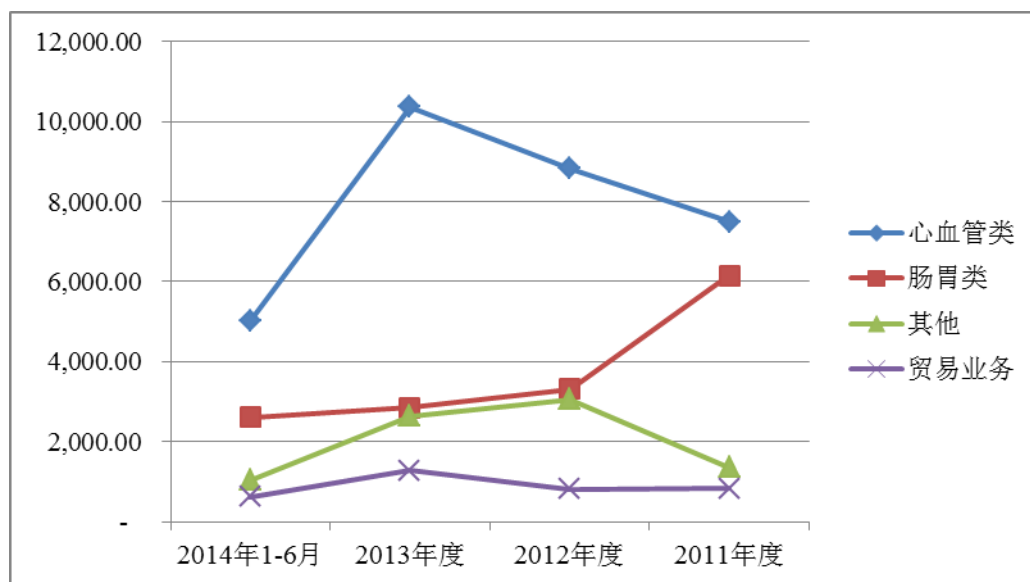
报告期内，公司主营业务毛利额占综合毛利额的比例均在98%以上，其他业务的毛利贡献微小。2011至2013年度，公司综合毛利额保持稳定；2014年1-6月，公司综合毛利额为9,355.76万元，稳步上升，占2013年全年综合毛利额的54.20%。

## 2、主营业务毛利按治疗领域分析

报告期内，公司主营业务毛利（其中：自产销售产品的毛利按治疗领域分类）情况如下：

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度		
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	
自产销售	心血管类	5,006.47	54.10	10,369.55	60.54	8,828.86	55.13	7,502.25	47.40
	肠胃类	2,598.37	28.08	2,847.75	16.63	3,315.70	20.70	6,147.95	38.84
	其他	1,032.38	11.16	2,641.80	15.43	3,056.44	19.08	1,347.34	8.51
	小计	8,637.22	93.34	15,859.10	92.60	15,201.00	94.91	14,997.54	94.75
贸易业务	616.17	6.66	1,269.09	7.40	814.13	5.09	830.15	5.25	
<b>合计</b>	<b>9,253.39</b>	<b>100.00</b>	<b>17,128.19</b>	<b>100.00</b>	<b>16,015.13</b>	<b>100.00</b>	<b>15,827.69</b>	<b>100.00</b>	

报告期内，公司自产销售的主营产品心血管类、肠胃类产品的毛利合计占主营业务毛利的75%以上，是公司主营业务毛利的主要来源。2011-2013年度，心血管类产品毛利呈逐期增加趋势，2014年1-6月心血管类产品毛利占2013年全年的48.28%；报告期内，肠胃类产品毛利呈先降后升趋势。



## 3、其他业务毛利分析

报告期内，公司其他业务毛利具体情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
----	-----------	--------	--------	--------

其他业务毛利	102.37	133.30	26.24	37.79
--------	--------	--------	-------	-------

报告期内，公司其他业务毛利主要来源于原材料（L-缬氨酸等）的销售毛利和租金收入。其他业务毛利较低，对公司综合毛利的贡献较小。

## （四）毛利率分析

### 1、综合毛利率情况

报告期内，公司综合毛利率的情况如下：

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
主营业务毛利率	33.92%	34.19%	33.26%	32.74%
其他业务毛利率	99.46%	168.04%	5.15%	5.52%
<b>综合毛利率</b>	<b>34.17%</b>	<b>34.40%</b>	<b>32.96%</b>	<b>32.36%</b>

报告期内，公司的综合毛利率保持平稳，未发生重大变化，主营业务毛利率与综合毛利率保持一致。报告期内公司综合毛利率较高，主要原因是：

#### （1）鲜明的产品差异化竞争优势

公司突破传统的原料药价格竞争与规模竞争战略，长期专注于特色原料药及医药中间体的研发、生产，取得了瑞舒伐他汀和埃索美拉唑等重磅炸弹类药物的首仿与抢仿，逐步形成了丰富的产品种类和具有竞争性的产品结构；突破了传统原料药企业的价格竞争战略，通过抢占利润率较高的前期市场，形成自己的产品组合，逐渐形成了差异化的竞争优势。

#### （2）突出的规范市场优势

公司拥有包括 KRKA、GEDEON RICHTER PLC 在内的稳定国外大客户，产品可以直销欧洲市场。在目前的大客户模式下，公司深度参与大客户首仿药的研发过程，对首仿的抢仿研发和上市具有重要影响；在首仿药上市后，公司又是客户的重要供应商之一，对药品的质量稳定性以及持续、可靠供应具有重要影响。目前公司已与大客户形成了稳定密切、相互依存、互惠共赢的长期战略合作模式。

#### （3）先进的药物研发优势

截至2014年6月30日，公司及其子公司共有专利45项（其中发明专利21项）；报告期内公司研发费用占营业收入的4%以上，获得科技成果及技术荣誉15项。公司核心研发人员亚罗米尔·拖曼因在其相关领域作出了巨大贡献，曾被捷克斯洛伐克政府授予等同于中国科学院院士的荣誉称号等。

公司通过自主研发、合作研发、研发外包等形式在十余年时间内成功完成了多项重磅炸弹药物研发，包括全球排名前二十位的多种药物，如缬沙坦、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等，并成功推向欧洲高端药物市场。

#### （4）丰富的产品品种优势

公司现有产品品种丰富，目前已经形成心血管类、肠胃类、中枢神经类药物等多种类别药品并举的产品格局。氯沙坦、缬沙坦、培哌普利、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等主导产品均属于世界重磅级的专利到期不久或即将到期的品种。且公司的大客户KRKA、GEDEON RICHTER PLC等对这些产品的品质要求较高、产品附加值较大。因此公司的产品毛利率相对较高。

## 2、与同行业可比上市公司的对比分析

公司同行业可比上市公司主要为海翔药业（002099）、海正药业（600267）、华海药业（600521）、福安药业（300194）、海普瑞（002399）、博腾股份（300363）和九洲药业（603456），公司与该七家公司之间综合毛利率对比情况如下：

同行业可比上市公司综合毛利率一览						
项目			2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
证券代码	证券简称	首发上市日期				
002099	海翔药业	2006-12-26	25.42%	18.46%	19.60%	24.02%
600267	海正药业	2000-07-25	33.00%	34.67%	25.28%	28.17%
600521	华海药业	2003-03-04	42.41%	43.86%	40.27%	39.63%
300194	福安药业	2011-03-22	34.07%	32.55%	35.86%	39.96%
002399	海普瑞	2010-05-06	23.94%	24.86%	37.88%	28.86%
300363	博腾股份	2014-01-29	38.28%	39.03%	34.79%	33.63%
603456	九洲药业	2014-10-10	27.07%	30.66%	30.01%	30.87%
平均数			32.03%	32.01%	31.95%	32.16%
发行人			34.17%	34.40%	32.96%	32.36%

报告期内公司综合毛利率略高于同行业可比上市公司综合毛利率的平均数，在同行业可比上市公司中处于中等偏上水平，主要系公司具有稳定的大客户优势、产品种类较多且主营产品均属于世界重磅级的专利到期不久或将到期的品种、公司技术研发实力雄厚等。

此外，最近三年及一期公司与同行业可比上市公司毛利率存在一定的波动性和差异，主要系主营产品类别及占比存在差异，即使同一种类产品，由于工艺路线差异，产品市场及最终客户差异，单价、单位成本及毛利率也存在差异。具体原因如下：

### （1）主营产品类别差异

同行业可比上市公司主营产品			
项目			主营产品
证券代码	证券简称	首发上市日期	
002099	海翔药业	2006-12-26	抗生素类、心血管类、精细化学品类、降糖类、制剂、抗病毒类、驱虫类、精神类等
600267	海正药业	2000-07-25	抗寄生虫药及兽药、抗肿瘤药、抗感染药、心血管药、内分泌药等
600521	华海药业	2003-03-04	心血管类、神经系统类、抗艾滋病类等原料药及中间体、制剂
300194	福安药业	2011-03-22	抗生素原料药、抗生素制剂等
002399	海普瑞	2010-05-06	肝素钠原料药及制剂
300363	博腾股份	2014-01-29	抗艾滋病、抗丙肝、降血脂、镇痛等
603456	九洲药业	2014-10-10	中枢神经类、非甾体抗炎类、降糖类、抗感染类等
发行人			心血管类、肠胃类等

注：以上信息来源于上市公司公告。

从以上表格可以看出，公司与同行业可比上市公司的主营产品存在差异。即使同一家公司，各主营产品的毛利率、各年度主营产品的销售收入及占比也可能存在差异，综合毛利率也存在一定的波动性。

### （2）工艺路线差异

在多数情况下，一个化学合成药物往往可有多种合成途径，通常将具有工业生产价值的合成途径称为该药物的工艺路线。药物生产工艺路线是药物生产技术

的基础和依据。它的技术先进性和经济合理性，是衡量生产技术水平高低的尺度。特别是对分子结构复杂、化学合成步骤较多的药物，工艺路线可能不止一种，其采用的原料不同，合成途径与工艺操作方法、“三废”治理等亦随之而异，最后所得产品质量、收率和成本也有所不同。因此即使同一种药物，由于采用的工艺路线不同，毛利率也会存在一定的差异。

### （3）客户结构和区域分布差异

公司的产品涉及原料药及医药中间体，其客户为医药制造行业，而相近行业可比上市公司主营产品中制剂的客户为医疗机构和医药商业流通企业等。

最近三年及一期，以外销为主即外销收入占比在 50%以上的相近行业上市公司为：海翔药业、华海药业、海普瑞、博腾股份和九洲药业；以内销为主即内销收入占比在 50%以上的相近行业上市公司为海正药业和福安药业；美诺华以外销为主。此外，不同外销区域的医药监管制度和措施及当地客户对产品的质量和品质要求也存在差异，使得药物的附加值和毛利率也存在差异。

### 3、主营业务毛利率按治疗领域分析

报告期内，公司主营业务毛利率（其中：自产销售产品的毛利率按治疗领域分类）情况如下：

项目		2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度	
自产销售	心血管类	营业收入（万元）	15,407.49	32,034.93	28,401.88	23,828.63
		营业成本（万元）	10,401.02	21,665.38	19,573.02	16,326.38
		毛利（万元）	5,006.47	10,369.55	8,828.86	7,502.25
		毛利率	32.49%	32.37%	31.09%	31.48%
	肠胃类	营业收入（万元）	5,025.45	4,816.03	8,250.34	14,306.31
		营业成本（万元）	2,427.08	1,968.28	4,934.64	8,158.36
		毛利（万元）	2,598.37	2,847.75	3,315.70	6,147.95
		毛利率	51.70%	59.13%	40.19%	42.97%
	其他	营业收入（万元）	2,816.05	6,595.37	6,403.01	4,190.66
		营业成本（万元）	1,783.67	3,953.57	3,346.57	2,843.32
		毛利（万元）	1,032.38	2,641.80	3,056.44	1,347.34
		毛利率	36.66%	40.06%	47.73%	32.15%

项目		2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
小计	营业收入（万元）	23,248.99	43,446.33	43,055.23	42,325.60
	营业成本（万元）	14,611.77	27,587.23	27,854.23	27,328.06
	毛利（万元）	8,637.22	15,859.10	15,201.00	14,997.54
	毛利率	37.15%	36.50%	35.31%	35.43%
贸易业务	营业收入（万元）	4,027.24	6,647.09	5,099.62	6,014.43
	营业成本（万元）	3,411.07	5,378.00	4,285.49	5,184.28
	毛利（万元）	616.17	1,269.09	814.13	830.15
	毛利率	15.30%	19.09%	15.96%	13.80%
合计	营业收入（万元）	<b>27,276.23</b>	<b>50,093.42</b>	<b>48,154.85</b>	<b>48,340.03</b>
	营业成本（万元）	<b>18,022.84</b>	<b>32,965.23</b>	<b>32,139.72</b>	<b>32,512.34</b>
	毛利（万元）	<b>9,253.39</b>	<b>17,128.19</b>	<b>16,015.13</b>	<b>15,827.69</b>
	毛利率	<b>33.92%</b>	<b>34.19%</b>	<b>33.26%</b>	<b>32.74%</b>

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 32.74%、33.26%、34.19%、33.92%，保持平稳，未发生重大变化。其中自产销售产品的毛利率在 35.3-37.2%，贸易业务的毛利率在 13.8-19.1%之间，均较平稳。

报告期内，心血管类毛利率分别为 31.48%、31.09%、32.37%、32.49%，与主营业务毛利率变动趋势保持一致，总体呈稳中略有上升趋势。

报告期内，肠胃类毛利率分别为 42.97%、40.19%、59.13%、51.70%，总体呈先升后降趋势。2013 年度毛利率较 2012 年度提升了 18.94 个百分点，主要原因是：2013 年度，受原研药专利到期的影响，肠胃类的单价继续下滑。2013 年度公司肠胃类产品埃索镁拉唑的主要原材料的采购单价较 2012 年度有较大幅度的下降且公司于当年度开始提高工艺水平，产品收率得以提升，因此单位成本有所下降。单价的下降幅度低于单位成本的下降幅度，毛利率随之提升。2014 年 1-6 月毛利率较 2013 年度下降了 7.43 个百分点，主要原因是：2014 年 1-6 月，受原研药专利到期的影响，肠胃类产品的单价继续下滑。2014 年 1-6 月，公司肠胃类产品埃索镁拉唑镁的主要原材料的采购单价继续下滑。单价的下降幅度超过了单位成本的下降幅度，毛利率随之下降。

报告期内，公司自产销售的“其他”产品的毛利率分别为 32.15%、47.73%、40.06%、36.66%，主要系各明细分类产品的种类较多，产品的单价、单位成本

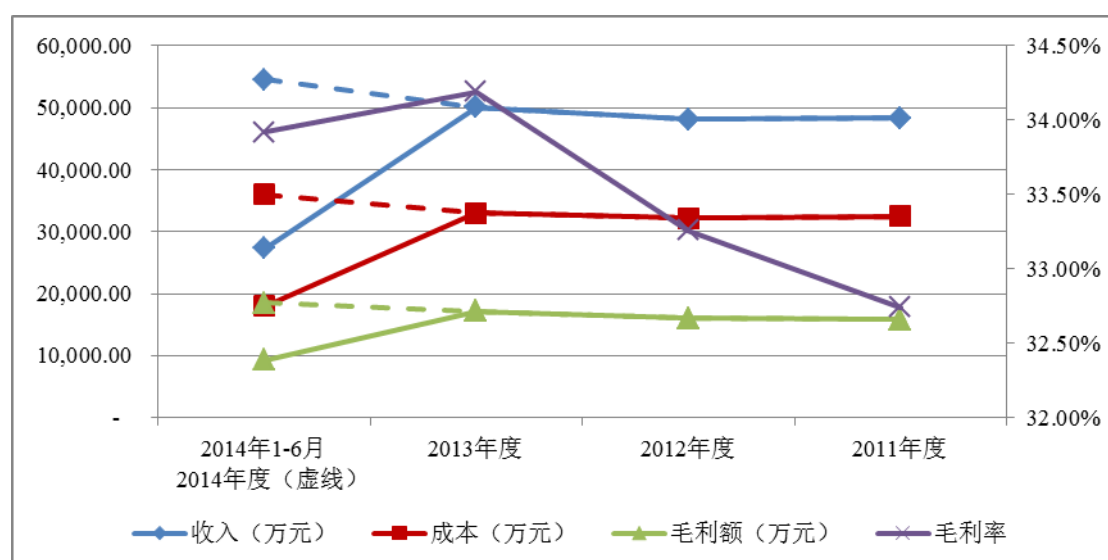
差异较大，报告期内各类产品销量、单价及单位成本的变动会引致毛利率的波动。

#### 4、主营业务收入、成本、毛利及毛利率的综合分析

报告期内公司主营业务收入、成本、毛利及毛利率的情况如下：

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
收入（万元）	27,276.23	50,093.42	48,154.85	48,340.03
成本（万元）	18,022.84	32,965.23	32,139.72	32,512.34
毛利额（万元）	9,253.39	17,128.19	16,015.13	15,827.69
毛利率	33.92%	34.19%	33.26%	32.74%

报告期内公司主营业务收入、成本的变动趋势保持一致，因此毛利和毛利率保持平稳。



注：2014年度的收入、成本根据2014年1-6月的数据乘以2进行年化。

#### 5、自产销售产品按生命周期分析

报告期内，公司自产销售的产品按生命周期划分的毛利率如下：

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
B阶段	43.87%	48.01%	44.99%	44.12%
C阶段	30.77%	23.62%	21.78%	26.23%
毛利率差异(B-C)	13.10%	24.39%	23.21%	17.89%
自产销售毛利率	37.15%	36.50%	35.31%	35.43%



公司处于 B 阶段产品的平均毛利率高于 C 阶段，报告期内 B 阶段与 C 阶段平均毛利率的差异分别为 17.89 个百分点、23.21 个百分点、24.39 个百分点和 13.10 个百分点。

主要系 B 阶段的产品为抢仿和专利保护期后较短时间生产的原料药和中间体，C 阶段的产品为专利保护期后较长时间生产销售。公司提出了清晰的差异化竞争战略，即在产品的选择上形成差异化，抢占利润率较高的前期市场形成自己的产品组合，避免因新产品价格下跌过快，后继产品断档引发的衰退。由此报告期内虽然原研药的专利陆续到期，但是公司自产销售的毛利率仍然保持平稳。

## （五）经营成果分析

### 1、期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成和变动情况如下：

项目	期间费用金额（万元）				期间费用占营业收入比例（%）			
	2014年 1-6月	2013年 度	2012年 度	2011年 度	2014年 1-6月	2013年 度	2012年 度	2011年 度
销售费用	667.30	930.15	860.69	892.25	2.44	1.85	1.77	1.82
管理费用	3,710.31	7,546.70	6,968.94	6,099.85	13.55	15.04	14.32	12.44
财务费用	260.79	306.57	314.72	385.40	0.95	0.61	0.65	0.79
合计	<b>4,638.40</b>	<b>8,783.42</b>	<b>8,144.35</b>	<b>7,377.50</b>	<b>16.94</b>	<b>17.50</b>	<b>16.74</b>	<b>15.05</b>

2011-2013 年度，随着生产经营规模扩大，公司期间费用逐年增加，占营业收入的比例呈小幅增长趋势。2014 年 1-6 月，公司期间费用占营业收入的比例有所下降。

#### （1）销售费用分析

##### ①公司最近三年及一期销售费用情况

报告期各期公司销售费用明细如下表所示：

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)

运输费	378.37	56.70	578.33	62.18	568.83	66.09	645.27	72.32
职工薪酬	81.43	12.20	110.21	11.85	125.32	14.56	103.17	11.56
广告宣传费	61.39	9.20	47.46	5.10	56.64	6.58	43.24	4.85
办公费	12.67	1.90	25.67	2.76	20.95	2.43	28.25	3.17
差旅费	49.66	7.44	36.99	3.98	27.93	3.25	13.59	1.52
业务招待费	24.34	3.65	57.90	6.22	10.31	1.20	11.81	1.32
其他	59.44	8.91	73.59	7.91	50.71	5.89	46.92	5.26
<b>合计</b>	<b>667.30</b>	<b>100.00</b>	<b>930.15</b>	<b>100.00</b>	<b>860.69</b>	<b>100.00</b>	<b>892.25</b>	<b>100.00</b>

公司的销售费用主要是运输费、职工薪酬、广告宣传费及办公费等费用。

2011年度、2012年度、2013年度、2014年1-6月，公司销售费用分别为892.25万元、860.69万元、930.15万元和667.30万元，2011-2013年度占同期营业收入的比例基本保持平稳，2014年度该比例有所提升。

## ②公司销售费用占比与同行业可比上市公司比较情况

公司销售费用占比与同行业可比上市公司比较情况如下表所示：

证券代码	证券简称	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
		金额 (万元)	占营业 收入的 比例 (%)	金额 (万元)	占营业 收入的 比例 (%)	金额 (万元)	占营业 收入的 比例 (%)	金额 (万元)	占营业 收入的 比例 (%)
002099	海翔药业	797.07	1.42	1,721.32	1.48	1,694.74	1.48	1,692.60	1.30
600267	海正药业	58,910.40	12.34	125,448.38	14.58	37,723.30	6.50	28,189.21	5.46
600521	华海药业	10,699.88	9.30	15,099.42	6.58	8,321.69	4.13	4,927.54	2.70
300194	福安药业	1,185.42	5.13	2,185.82	6.11	1,720.40	4.10	1,442.47	4.02
002399	海普瑞	431.88	0.47	588.11	0.39	447.36	0.25	495.54	0.20
300363	博腾股份	523.40	1.42	1,264.01	1.72	1,188.82	1.72	1,180.53	2.14
603456	九洲药业	921.45	1.44	2,177.33	1.66	2,005.01	1.75	1,884.60	2.02
<b>平均数</b>		<b>10,495.64</b>	<b>4.50</b>	<b>21,212.06</b>	<b>4.65</b>	<b>7,585.90</b>	<b>2.85</b>	<b>5,687.50</b>	<b>2.55</b>
<b>公司</b>		<b>667.30</b>	<b>2.44</b>	<b>930.15</b>	<b>1.85</b>	<b>860.69</b>	<b>1.77</b>	<b>892.25</b>	<b>1.82</b>

公司销售费用占营业收入的比例低于同行业可比上市公司平均水平，处于较低水平，主要原因是公司主要客户稳定，报告期各期公司对KRKA公司的销售收入占主营业务收入的比例均在近70%以上，客户维护费用较低，故销售费用较

低。

## （2）管理费用分析

### ①公司最近三年及一期管理费用情况

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
技术开发费	972.77	26.22	2,230.47	29.56	2,458.35	35.28	2,328.66	38.18
职工薪酬	1,127.88	30.40	2,397.71	31.77	1,898.56	27.24	1,506.44	24.70
折旧摊销费	541.21	14.59	951.86	12.61	839.69	12.05	786.69	12.90
税金	268.83	7.25	493.20	6.54	436.18	6.26	285.33	4.68
业务招待费	152.96	4.12	161.17	2.14	179.03	2.57	228.69	3.75
咨询审计费	86.10	2.32	80.59	1.07	193.85	2.78	86.25	1.41
差旅费	50.66	1.37	79.58	1.05	51.47	0.74	44.48	0.73
办公费	283.65	7.64	477.24	6.32	430.31	6.17	525.56	8.62
其他	226.25	6.09	674.88	8.94	481.50	6.91	307.75	5.03
<b>合计</b>	<b>3,710.31</b>	<b>100.00</b>	<b>7,546.70</b>	<b>100.00</b>	<b>6,968.94</b>	<b>100.00</b>	<b>6,099.85</b>	<b>100.00</b>

公司管理费用主要是技术开发费、职工薪酬、折旧摊销费、税金、业务招待费、咨询审计费、差旅费等。报告期内管理费用占同期营业收入的比例基本上保持在14%左右。公司建立了切实可行的管理制度，在提高工作效率的同时合理控制各项支出，提高了公司的经济效益。

报告期内职工薪酬持续上涨，主要系公司自2011年开始逐步招聘管理人员，且人均薪酬有所上涨。此外，公司于2013年度同一控制企业合并新五洲，新五洲2012年度和2013年度的职工薪酬被纳入合并财务报表范围。

2012年度咨询审计费较2011年度增加107.60万元，主要系公司于2012年度进行股份制改造，相应的中介机构费用增加。

除上述之外，公司管理费用的其他明细项目在报告期内未发生重大变化。

### ②公司管理费用占比与同行业可比上市公司比较情况

公司管理费用占比与同行业可比上市公司比较情况如下表所示：

证券代码	证券简称	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
		金额 (万元)	占营业收入的比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入的比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入的比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入的比例 (%)
002099	海翔药业	9,312.65	16.64	19,784.89	17.05	16,212.97	14.16	15,076.99	11.61
600267	海正药业	49,957.77	10.47	94,613.77	11.00	71,539.35	12.33	50,508.68	9.79
600521	华海药业	22,475.87	19.54	42,220.71	18.39	32,254.40	16.01	31,441.54	17.20
300194	福安药业	3,540.99	15.32	7,395.78	20.67	6,690.42	15.93	4,421.83	12.33
002399	海普瑞	16,671.71	18.30	20,136.61	13.31	14,216.93	8.07	11,303.78	4.53
300363	博腾股份	6,906.97	18.77	13,609.36	18.53	10,529.32	15.26	8,550.90	15.47
603456	九洲药业	7,662.99	11.98	16,585.17	12.66	14,625.90	12.79	12,006.92	12.84
平均数		<b>16,646.99</b>	<b>15.86</b>	<b>30,620.90</b>	<b>15.94</b>	<b>23,724.19</b>	<b>13.51</b>	<b>19,044.38</b>	<b>11.97</b>
公司		<b>3,710.31</b>	<b>13.55</b>	<b>7,546.70</b>	<b>15.04</b>	<b>6,968.94</b>	<b>14.32</b>	<b>6,099.85</b>	<b>12.44</b>

公司管理费用占营业收入的比例与同行业可比上市公司的平均数基本持平，无重大差异。

### （3）财务费用分析

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
利息支出	452.49	173.51	596.56	194.59	381.54	121.23	650.00	168.66
减：利息收入	75.75	29.05	804.27	262.34	457.16	145.26	144.27	37.43
汇兑损益	-141.22	-54.15	484.78	158.13	369.23	117.32	-144.94	-37.61
其他	25.27	9.69	29.50	9.62	21.11	6.71	24.61	6.38
合计	<b>260.79</b>	<b>100.00</b>	<b>306.57</b>	<b>100.00</b>	<b>314.72</b>	<b>100.00</b>	<b>385.40</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司财务费用主要是利息支出。为了满足生产经营需要，公司各期末保持 1.2-2.1 亿元的银行借款余额，相应地产生利息支出。利息收入主要来源于活期存款、开具银行承兑汇票缴纳的保证金存款产生的利息收入及对关联方收取的资金占用费用，其中报告期内公司对关联方即浙江裕泽收取的资金占用费分别为 0 万元、321.51 万元、673.29 万元和 9.62 万元。

公司外销占比为 96%以上。汇兑损益主要系美元对人民币汇率波动引致。

## 2、资产减值损失分析

公司资产减值损失的发生额源于应收账款、其他应收款坏账准备的计提和转回及存货跌价损失。报告期内，公司资产减值损失的具体情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
应收账款减值损失	-11.59	-117.14	111.15	-93.53
其中：坏账准备计提	-11.59	-117.14	111.15	-93.53
坏账准备转回				
其他应收款减值损失	14.13	-263.31	297.06	-105.50
其中：坏账准备计提	14.13	-263.31	297.06	-105.50
坏账准备转回				
存货减值损失	-	74.09	20.17	28.23
其中：减值准备计提	-	74.09	20.17	28.23
<b>合计</b>	<b>2.54</b>	<b>-306.36</b>	<b>428.38</b>	<b>-170.80</b>

### （1）应收账款坏账准备的计提和转回

2011年末、2012年末、2013年末、2014年6月末，公司应收账款余额分别为4,752.17万元、6,994.72万元、4,504.32万元和4,236.55万元，呈先升后降趋势，相应地公司在2012年末、2013年末和2014年6月末分别补提坏账准备111.15万元、-117.14万元和-11.59万元。

### （2）其他应收款坏账准备的计提和转回

2011年末、2012年末、2013年末、2014年6月末，公司其他应收款余额分别为1,659.51万元、7,172.80万元、1,148.58万元和16,114.84万元，呈先升后降再升趋势，其中应收出口退税分别为1,259.58万元、1,117.66万元、1,014.36万元和1,811.60万元，公司对应收出口退税不计提坏账准备，相应地公司在2012年末、2013年末、和2014年6月末分别补提坏账准备297.06万元、-263.31万元和14.13万元。2014年6月末，浙江新诺华不再纳入合并财务报表范围，公司对浙江新诺华的其他应收款余额为14,181.49万元，经单独测试不需计提坏账准备。

### （3）存货跌价准备的计提

公司存货跌价准备的计提来自于库存商品和自制半成品，主要为抗高血压类、降血脂类和抗血栓类产品，相关产品在报告期各期末的余额及相应的跌价准备情况如下：

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
抗高血压类	-	32.44	7.67	-
降血脂类	-	41.65	11.36	11.67
抗血栓类	-	-	1.14	-
其他	-	-	-	16.56
合计	-	74.09	20.17	28.23

### 3、公允价值变动收益

报告期内，公司公允价值变动收益情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
交易性金融资产	-551.90	-	35.05	337.47
其中：远期结售汇合约产生的公允价值变动收益	-551.90	-	35.05	337.47
合计	-551.90	-	35.05	337.47

为了防范汇率波动风险，公司与银行签署远期外汇合约，相关合约金额与被套保对象应收账款外币余额不配比，上述远期外汇合约均属于无效套保，由此产生的公允价值变动损益，被划分为交易性金融资产/负债，在实际交割时公允价值变动损益转入投资收益。以上远期外汇合约的公允价值根据远期外汇合约约定汇率与期末中国银行公布的人民币远期外汇牌价的差额计算。2011年度和2014年1-6月公允价值变动收益绝对值较大及报告期内绝对值波动较大，主要系约定的人民币兑美元汇率较期末人民币远期外汇牌价差异较大所致。

### 4、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
远期结售汇合约结转的公允价值变动收益	-201.09	-0.24	192.93	374.67
长期股权投资	525.26	-	-	-
<b>合计</b>	<b>324.17</b>	<b>-0.24</b>	<b>192.93</b>	<b>374.67</b>

远期结售汇合约产生的公允价值变动收益在实际交割时转入投资收益，2011年度、2012年度和2014年1-6月投资收益的绝对值较大，主要系约定的人民币兑美元汇率较交割时人民币远期外汇牌价差异较大所致。

公司持有浙江新诺华的股权在丧失控制权日的公允价值7,000万元，减去应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产份额之间的差额525.26万元，在公司合并财务报表中确认为当期投资收益。

## 5、营业外收支分析

### （1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入主要为收到的政府补助，营业外收入的具体情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
非流动资产处置利得	0.53	2.53	0.71	1.34
其中：处置固定资产利得	0.53	2.53	0.71	1.34
政府补助	218.19	574.21	319.11	209.03
其他	8.27	79.73	18.37	117.27
<b>合计</b>	<b>226.99</b>	<b>656.47</b>	<b>338.19</b>	<b>327.64</b>

报告期内，公司收到的政府补助主要为上市补贴资金、“211”企业财政贡献奖励、2011年第三批市定涉税政策财政奖励、上虞市“211”企业财政贡献、市场开拓奖等。2011年度“其他”主要系无需支付的款项、理赔收入及零星补贴等。

报告期内公司政府补助明细情况如下：

单位：万元

年度	内容	金额	批准机关	文件依据
2014年 1-6月	海外工程师补助	10.00	宁波市人社局	甬人引[2010]4号《宁波市鼓励企业引进“海外工程师”暂行办法》实施细则
	人力与社保补贴	5.17	宁波高新区国有资产管理与会计核算中心	关于2013年度中小微企业新招用高校毕业生申报社会保险补贴的通知
	水利基金减免金额	19.28	宁波市地税局国家高新技术产业开发区分局	甬高新地税批[2014]0071号涉税事项批复单
	回归经济奖励	53.84	上虞市财政局	市委[2012]29号 中共上虞市委 上虞市人民政府关于大力发展“回归经济”的实施意见
	2012年度研发费用投入奖励	9.10	上虞市财政局	虞政办发[2012]114号 上虞市鼓励企业开展自主创新奖励办法
	转型工业投入奖励	5.00	上虞市经济和信息化局	区委[2014]4号 中共绍兴市上虞区委绍兴市上虞区人民政府关于表彰2013年度先进集体和先进个人的决定
	新兴产业培育壮大投入财政奖励	35.00	上虞区经济和信息化局	关于下达2012年促进传统产业提升发展新兴产业培育壮大投入财政奖励资金的通知
	科技创新资金	15.00	广德县科技局	广德县加快发展二十条
	2013年度先进企业奖励	10.00	广德县经济信息委员会	广[2013]11号 关于表彰2012年度“工业强县”先进企业的通报
	大学生见习补贴	6.00	广德县财政局	皖人社[2009]12号 关于印发《安徽省高校毕业生就业见习实施意见》的通知
	“新型降压药肾素抑制剂阿利克仑关键中间体合成工艺创新”专项项目资助款	35.00	四川省科技厅	《科技型中小企业技术创新基金初创期企业创新项目合同》
	其他小额政府补助	14.80	-	-
	<b>合计</b>	<b>218.19</b>	-	-
2013年	水利基金退税款	30.90	宁波国家高新技术	甬地批[2013]0274号



年度	内容	金额	批准机关	文件依据
度			产业园区地方税务局	涉税事项批复单
	2012 年度水利基金减免金额	11.96	宁波国家高新技术产业开发区地方税务局	甬地批[2013]0034 号 涉税事项批复单
	社会保险补贴款	11.30	宁波市人力资源和社会保障局	关于 2013 年度中小微企业新招用高校毕业生申请社会保险补贴的通知
	上市补贴资金	50.00	宁波市财政局	甬财政发[2013]586 号 关于下达宁波市 2013 年度第一批企业上市补贴资金的通知
	产业扶持资金	100.00	宁波国家高新区经济发展局、宁波国家高新区财政局	甬高新经[2013]45 号 关于下达高新区 2013 年度第二批产业扶持资金的通知
	海外工程师年薪资助	10.00	宁波市人事局、宁波市财政局	甬人引[2010]4 号 《宁波市鼓励企业引进“海外工程师”暂行办法》实施细则
	土地使用税、房地产退税。	46.59	上虞市财政局	上虞市人民政府专题会议纪要 [2011]22 号
	2012 年度支持工业转型升级科技线奖励	20.20	上虞市人民政府	关于兑现 2012 年度鼓励企业自主创新奖励资金的函
	“211”企业财政贡献奖励	127.84	上虞市财政局	2011 年度上虞市“211”企业奖励政策兑现方案公示
	出口奖励资金	8.48	宣城市财政局	关于拨付 2012 年度全市外贸出口奖励资金的通知
	出口增量奖励款	9.00	安徽省财政厅	财企[2013]208 号 安徽省财政厅安徽省商务厅关于申报 2012 年出口增量鼓励政策资金的通知
	大学生见习补贴	12.00	广德县财政局	皖人社发[2009]12 号 关于印发《安徽省高校毕业生就业见习实施意见》的通知
	土地使用税财政扶持金	81.15	广德县财政局	广政[2012]42 号 关于进一步明确开发区土地使用税扶持政策有关规定的通知
	2012 年度工业强县先进企业奖励款	10.00	广德县财政局	广[2013]11 号 关于表彰 2012 年度“工业强县”先进企业的通报
	2012 年度人才奖励补助	5.00	广德县委组织部	广发[2012]25 号 关于印发《广德县人才引进与培养工作实施办法（试行）》的通

年度	内容	金额	批准机关	文件依据
				知
	技能培训补助款	7.01	安徽省人力资源和社会保障厅	皖人社秘[2010]142号 关于进一步做好农村劳动者技能培训工作的通知
	其他小额政府补助	32.78	-	-
	<b>合计</b>	<b>574.21</b>	-	-
2012年度	企业2012年度自主创新投入补助	9.50	宁波市江东区人民政府	东新办[2012]57号 关于下达2011年度第四批企业扶持资金（自主创新投入补助）的通知
	第四批科技项目经费	10.00	宁波市科技局	甬科计[2012]115号 甬财政教[2012]1242号 关于下达宁波市2012年度四批科技项目经费计划的通知
	“211”企业财政贡献奖励	239.24	上虞市财政局	虞经信企[2011]35号 上虞市经济和信息化局上虞市财政局关于下达2010年度上虞市“211”企业奖励金的通知
	2011年度科技线奖励资金	17.10	上虞市科学技术局	关于兑现2011年度鼓励企业开展自主创新科技线奖励资金的函
	2011年度研发费用投入奖励	12.39	上虞市财政局	关于兑现2011年度研发费用投入奖励奖金的函
	2012年第三批市定涉税政策财政奖励	23.30	上虞市财政局	关于兑现2012年第三批市定涉税政策财政奖励（补助）的通知
	其他小额政府补助	7.58	-	-
	<b>合计</b>	<b>319.11</b>	-	-
2011年度	上虞市“211”企业财政贡献、市场开拓奖	32.00	上虞市财政局	虞政发[2009]23号 关于进一步促进开放型经济发展的若干政策意见
	2010年度开放型经济优惠政策奖励	9.00	上虞市财政局	关于兑现2010年度开放型经济优惠政策的通知
	2011年第三批市定涉税政策财政奖励	146.30	上虞市财政局	关于兑现2011年第三批市定涉税政策财政奖励（补助）的通知
	高校毕业生见习补贴	7.20	广德县人力资源和社会保障局	财社[2012]32号 关于印发《安徽省就业专项资金使用管理办法》的通知

年度	内容	金额	批准机关	文件依据
	地方创新基金	5.00	成都市高新技术开发区科技局	成高科（2010）68号 关于2010年度成都高新区第二批地方创新基金计划项目立项的通知
	其他小额政府补助	9.53	-	-
	<b>合计</b>	<b>209.03</b>	-	-

## （2）营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
非流动资产处置损失合计	29.17	30.85	20.51	68.92
其中：处置固定资产损失	29.17	30.85	20.51	68.92
对外捐赠	35.00	17.10	16.00	16.00
水利建设基金	44.99	90.16	92.41	96.80
其他	3.80	5.74	8.33	11.14
<b>合计</b>	<b>112.96</b>	<b>143.85</b>	<b>137.25</b>	<b>192.86</b>

报告期内，公司营业外支出主要是处置固定资产损失、对外捐赠和水利建设基金，对公司业绩影响较小。

## 6、所得税费用分析

### （1）所得税费用构成和变动

报告期内，公司所得税费用构成和变动情况列示如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
当期所得税费用（万元）	811.54	1,535.98	1,188.99	1,671.23
递延所得税费用（万元）	-77.80	90.96	95.02	-189.43
所得税费用合计（万元）	733.74	1,626.94	1,284.01	1,481.80
<b>所得税费用合计/利润总额</b>	<b>16.45%</b>	<b>18.09%</b>	<b>16.63%</b>	<b>15.84%</b>

报告期各期，公司的实际企业所得税税负均高于15%且低于25%，主要系

公司及其附属子公司适用的企业所得税税率差异所致：报告期内公司、联华进出口、成都美诺华、浙江新诺华、杭州新诺华、新五洲企业所得税税率为 25%；安徽美诺华 2011-2012 年度企业所得税优惠税率为 12.5%，2013 年度、2014 年 1-6 月所得税优惠税率为 15%；浙江美诺华企业所得税优惠税率为 15%。

## （2）所得税优惠

2011 年度、2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-6 月，公司企业所得税税收优惠情况如下：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
利润总额（万元）	4,460.51	8,993.33	7,719.81	9,353.29
所得税税收优惠额（万元）	256.82	750.43	613.50	826.00
所得税税收优惠额/利润总额	5.76%	8.34%	7.95%	8.83%

注 1：所得税税收优惠额为企业所得税年度汇算清缴文件中相关数据。

报告期内，所得税优惠额占当期利润总额的比例较低，公司经营成果对税收优惠不存在严重依赖。

## 7、主要利润指标分析

报告期内，公司主要利润指标如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业利润	4,346.48	8,480.71	7,518.87	9,218.51
利润总额	4,460.51	8,993.33	7,719.81	9,353.29
净利润	3,726.77	7,366.39	6,435.79	7,871.49
归属于母公司所有者的净利润	3,444.68	6,900.52	6,060.96	6,933.50
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3,493.38	6,150.59	5,420.57	6,152.82

2011-2013 年度，公司营业利润、利润总额、净利润及归属于母公司所有者的净利润具有一定的波动，但整体盈利能力较强。2014 年 1-6 月公司各项主要利润指标较 2013 年度的 50% 未发生重大变化，继续保持平稳。

## 8、利润敏感性分析

报告期内，公司自产销售收入占主营业务收入的 85%以上，是主营业务收入的主要来源。以下针对公司自产销售产品平均销售单价、平均销售成本分别变动 1%对公司产品销售毛利和毛利率的影响做单因素变动敏感性分析。

### （1）产品平均销售价格变动的敏感性分析

假设公司产品平均销售价格变动 1%，则公司自产产品的销售毛利和毛利率的变动情况如下：

2014 年 1-6 月				
价格变动幅度	毛利变动额（万元）	毛利变动率	毛利率变动	毛利率变动率
1%	232.44	2.69%	0.62%	1.67%
-1%	-232.44	-2.69%	-0.63%	-1.70%
2013 年度				
1%	434.56	2.74%	0.63%	1.73%
-1%	-434.56	-2.74%	-0.64%	-1.75%
2012 年度				
1%	430.64	2.83%	0.64%	1.81%
-1%	-430.64	-2.83%	-0.66%	-1.87%
2011 年度				
1%	423.32	2.82%	0.64%	1.81%
-1%	-423.32	-2.82%	-0.65%	-1.83%

从上述报告期内的相关数据可以看出，公司自产产品平均销售价格波动 1%，公司毛利变动率超过 2.5%，毛利率变动率超过 1.6%，说明公司自产产品平均销售价格对产品毛利和毛利率较为敏感，受产品平均销售价格波动的影响较大。

### （2）产品平均销售成本变动的敏感性分析

假设公司产品平均销售成本变动 1%，则公司自产产品的销售毛利和毛利率的变动情况如下：

2014 年 1-6 月				
成本变动幅度	毛利变动额（万元）	毛利变动率	毛利率变动	毛利率变动率

2014年1-6月				
1%	-146.11	-1.69%	-0.63%	-1.70%
-1%	146.11	1.69%	0.63%	1.70%
2013年度				
1%	-275.94	-1.74%	-0.63%	-1.73%
-1%	275.94	1.74%	0.64%	1.75%
2012年度				
1%	-278.58	-1.83%	-0.65%	-1.84%
-1%	278.58	1.83%	0.64%	1.81%
2011年度				
1%	-273.28	-1.82%	-0.64%	-1.81%
-1%	273.28	1.82%	0.65%	1.83%

上述报告期内的相关数据可以看出，公司自产产品平均销售成本波动1%，公司毛利变动率和毛利率变动率超过1.6%，说明公司自产产品平均销售成本对产品毛利和毛利率较为敏感，受产品平均销售成本波动的影响较大。

## （六）非经常性损益、合并财务报表范围以外的投资收益及少数股东损益对公司经营成果的影响

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	-48.70	749.93	640.39	780.68
合并财务报表范围以外的投资收益	-	-	-	-
少数股东损益	282.09	465.86	374.83	937.99

1、2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-6月公司归属于公司普通股股东的非经常性损益净额占同期归属于母公司所有者的净利润的比例分别为11.26%、10.57%、10.87%和-1.41%，主要系公司收到的政府补助、对关联方的资金占用费、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益以及交易性金融资产产生的公允价值变动损益，对公司盈利能力的连续性和稳定性影响较小，公司的经营成果不依赖于非经常性损益。

2、报告期内，公司少数股东损益金额较小。

## 二、财务状况分析

### （一）资产构成分析

报告期各期末，公司的资产结构如下：

项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
流动资产	44,913.25	54.26	33,853.08	39.15	37,077.77	44.59	32,517.77	45.80
非流动资产	37,867.08	45.74	52,615.57	60.85	46,080.31	55.41	38,478.88	54.20
<b>资产总额</b>	<b>82,780.33</b>	<b>100.00</b>	<b>86,468.65</b>	<b>100.00</b>	<b>83,158.08</b>	<b>100.00</b>	<b>70,996.65</b>	<b>100.00</b>

公司资产结构较为稳定，2011年末、2012年末、2013年末流动资产占比为40%左右，逐年小幅下降主要是公司加大了长期资产的购置。2014年6月末流动资产占比较前三年末上升，主要系公司于2014年6月丧失了对原子公司浙江新诺华的控制权，浙江新诺华长期资产金额较大，2014年6月末的相关数据未纳入合并财务报表范围。

#### 1、流动资产分析

报告期内各期末，公司流动资产构成情况如下：

项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
货币资金	7,771.31	17.30	11,946.95	35.29	6,373.92	17.19	12,849.59	39.52
交易性金融资产	-	-	-	-	35.05	0.09	337.47	1.04
应收票据	-	-	3.00	0.01	-	-	37.00	0.11
应收账款	4,013.20	8.94	4,269.39	12.61	6,642.65	17.92	4,511.25	13.87
预付款项	197.15	0.44	193.76	0.57	722.24	1.95	293.79	0.90
应收利息	-	-	-	-	321.51	0.87	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-	-	-
其他应收款	16,072.64	35.79	1,067.23	3.15	6,828.15	18.42	1,611.92	4.96
存货	16,271.60	36.23	15,645.36	46.22	15,676.48	42.28	12,468.58	38.34
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-	-	-

其他流动资产	587.34	1.31	727.39	2.15	477.78	1.29	408.17	1.26
<b>合计</b>	<b>44,913.24</b>	<b>100.00</b>	<b>33,853.08</b>	<b>100.00</b>	<b>37,077.77</b>	<b>100.00</b>	<b>32,517.77</b>	<b>100.00</b>

货币资金、应收账款、其他应收款和存货是流动资产的主要组成部分。2011年末、2012年末、2013年末、2014年6月末，上述四项合计占当期末流动资产余额的比例分别为96.69%、95.81%、97.27%、98.26%。

### （1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
现金	15.30	0.20	8.20	0.07	5.34	0.08	4.63	0.04
银行存款	3,923.81	50.49	7,459.07	62.43	3,116.96	48.90	7,290.13	56.73
其他货币资金	3,832.20	49.31	4,479.68	37.50	3,251.61	51.01	5,554.83	43.23
<b>合计</b>	<b>7,771.31</b>	<b>100.00</b>	<b>11,946.95</b>	<b>100.00</b>	<b>6,373.92</b>	<b>100.00</b>	<b>12,849.59</b>	<b>100.00</b>

2011年末、2012年末、2013年末和2014年6月末，公司货币资金余额分别为12,849.59万元、6,373.92万元、11,946.95万元和7,771.31万元，占当期末流动资产的比例分别为39.52%、17.19%、35.29%和17.30%。

2011年末货币资金余额较高，主要系公司于当年末从关联方美诺华控股集中收回金额较大的资金暂借款，同时收到较大金额的预收货款。

2013年末货币资金余额较高，主要系公司于当年末从关联方浙江裕泽集中收回金额较大的资金暂借款。

公司其他货币资金主要是银行承兑汇票保证金、保函保证金、信用证保证金、远期外汇合约保证金。随着公司采用的结算方式不同，公司其他货币资金期末余额也相应波动。

### （2）交易性金融资产

2011年末、2012年末、2013年末和2014年6月末，公司交易性金融资产余额分别为337.47万元、35.05万元、0万元和0万元，占当期末流动资产的比例



例分别为 1.04%、0.09%、0%和 0%。为了防范汇率波动风险，公司与银行签署远期外汇合约，相关合约金额与被套保对象应收账款外币余额不配比，上述远期外汇合约均属于无效套保，由此产生的公允价值变动收益被划分为交易性金融资产，以上远期外汇合约的公允价值根据约定汇率与期末人民币远期外汇牌价的差额计算。2012 年末，公司的交易性金融资产余额较 2011 年末下降较多，主要系当年度公司减少了远期外汇合约金额，截至 2012 年末尚未交割的远期外汇合约金额较小；截至 2013 年末公司与银行签订的远期外汇合约已全部交割完毕，因此交易性金融资产余额为 0 万元；2014 年 6 月末与银行签订的远期外汇合约产生了交易性金融负债。

### （3）应收票据

2011 年末、2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末，公司应收票据余额分别为 37.00 万元、0 万元、3.00 万元和 0 万元，均为银行承兑汇票，不存在因出票人无力履约而将票据转为应收账款的情况。公司产品销售主要为外销，以票据方式支付销售货款全部来源于国内客户，公司内销金额较小，期末应收票据余额较小。

### （4）应收账款

#### ①应收账款变动

报告期内，公司应收账款回收情况良好，发生坏账的可能性较小，且已按照相关比例足额计提了坏账准备。公司应收账款的情况如下：

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
应收账款余额（万元）	4,236.55	4,504.32	6,994.72	4,752.17
坏账准备（万元）	223.34	234.93	352.07	240.92
应收账款净额（万元）	4,013.20	4,269.39	6,642.65	4,511.25
净额占流动资产的比例（%）	8.94	12.61	17.92	13.87
净额占营业收入的比例（%）	14.66	8.51	13.65	9.20

2011 年末、2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末，公司应收账款净额分别为 4,511.25 万元、6,642.65 万元、4,269.39 万元和 4,013.20 万元，应收账款净额占流动资产的比例分别为 13.87%、17.92%、12.61%和 8.94%，应收账款净额

占营业收入的比例分别为 9.20%、13.65%、8.51%和 14.66%。报告期各期末应收账款的波动主要受销售规模、销售实现时间以及客户回款期等因素的影响。

## ②应收账款账龄及坏账准备计提情况

2012 年末应收账款余额较大，主要系当年末为满足客户大额采购需求，公司销售收入较多，期后公司已顺利收款。

报告期各期末，应收账款余额及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2014.6.30			2013.12.31			2012.12.31			2011.12.31		
	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内	4,159.77	98.19	207.99	4,439.54	98.56	221.98	6,979.16	99.78	348.96	4,730.08	99.54	236.50
1-2 年	76.77	1.81	15.35	64.77	1.44	12.95	15.56	0.22	3.11	22.09	0.46	4.42
合计	<b>4,236.55</b>	<b>100.00</b>	<b>223.34</b>	<b>4,504.32</b>	<b>100.00</b>	<b>234.93</b>	<b>6,994.72</b>	<b>100.00</b>	<b>352.07</b>	<b>4,752.17</b>	<b>100.00</b>	<b>240.92</b>

从上表可以看出，报告期各期末公司应收账款账龄较短，98%以上应收账款账龄在一年以内，不存在账龄较长的大额应收账款，应收账款回款质量良好。坏账准备的计提合理、充分。

## ③报告期各期末应收账款余额前五名

报告期各期末应收账款余额前五名情况如下：

A、2014 年 6 月 30 日应收账款余额前五名情况如下：

客户名称	期末余额 (万元)	账龄	占应收账款余额的比例 (%)
KRKA,d.d.,Novo mesto	2,776.38	1 年以内	65.53
GEDEON RICHTER PLC.	577.40	1 年以内	13.63
Oasispharm International Co., Ltd.	337.72	1 年以内	7.97
DKSH France S.A.	124.52	1 年以内	2.94
Indukern Hongkong Ltd	55.50	1 年以内	1.31
合计	<b>3,871.52</b>		<b>91.38</b>

B、2013 年 12 月 31 日应收账款余额前五名情况如下：

客户名称	期末余额 (万元)	账龄	占应收账款余额的 比例 (%)
GEDEON RICHTER PLC.	1,433.31	1 年以内	31.82
Oasispharm International Co., Ltd.	1,176.92	1 年以内	26.13
PHARMA GENERICS	971.00	1 年以内	21.56
KRKA,d.d.,Novo mesto (注)	369.10	1 年以内	8.19
DKSH France S.A.	217.66	1 年以内	4.83
合计	<b>4,168.00</b>		<b>92.53</b>

C、2012 年 12 月 31 日应收账款余额前五名情况如下：

客户名称	期末余额 (万元)	账龄	占应收账款余额的 比例 (%)
KRKA,d.d.,Novo mesto	5,273.70	1 年以内	75.40
Oasispharm International Co., Ltd.	736.51	1 年以内	10.53
Starway Pharw Co., Ltd.	283.47	1 年以内	4.05
广东东阳光药业有限公司	116.32	1 年以内	1.66
DKSH France S.A.	91.33	1 年以内	1.31
合计	<b>6,501.32</b>		<b>92.95</b>

D、2011 年 12 月 31 日应收账款余额前五名情况如下：

客户名称	期末余额 (万元)	账龄	占应收账款余额的 比例 (%)
KRKA,d.d.,Novo mesto (注)	2,037.64	1 年以内	42.88
Oasispharm International Co., Ltd.	1,323.33	1 年以内	27.84
GEDEON RICHTER PLC.	669.60	1 年以内	14.09
广东东阳光药业有限公司	159.11	1 年以内	3.35
VET-AGRO	75.85	1 年以内	1.60
合计	<b>4,265.53</b>		<b>89.76</b>

注：上述 KRKA,d.d.,Novo mesto 的期末金额包括代其采购的第三方的期末余额。

报告期各期末公司应收账款余额前五名均在信用期内，货款回收情况良好。

### (5) 预付款项

2011 年末、2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末，公司预付款项余额分别为 293.79 万元、722.24 万元、193.76 万元和 197.15 万元，占流动资产的比例

分别为 0.90%、1.95%、0.57%和 0.44%，比重较小。

A、2014 年 6 月 30 日公司预付款项余额前五名情况如下：

供应商名称	期末余额 (万元)	账龄	占预付款项余额 的比例 (%)	款项性质
北京康利华咨询服务有限公司	16.00	1 年以内	8.12	咨询费
杭州协红科技咨询有限公司	12.00	1 年以内	6.09	咨询费
上虞市华能消防技术咨询有限公司	9.80	1 年以内	4.97	咨询费
宁波高新区新城建设有限公司	9.12	1 年以内	4.63	房租费
绍兴市环境监测中心站	8.79	1 年以内	4.46	检测费
<b>合计</b>	<b>55.71</b>		<b>28.26</b>	

B、2013 年 12 月 31 日公司预付款项余额前五名情况如下：

供应商名称	期末余额 (万元)	账龄	占预付款项余额 的比例 (%)	款项性质
泰兴市明旭化工贸易有限公司	25.20	1 年以内	13.01	材料采购款
广州科的信医药技术有限公司	25.00	1 年以内	12.90	材料采购款
上海博华国际展览有限公司	9.18	1 年以内	4.74	展位费
大连大唐睿亨化工科技有限公司	8.50	1 年以内	4.39	技术服务费
中国石油化工股份有限公司浙江绍兴石油分公司	8.15	1 年以内	4.21	油卡费
<b>合计</b>	<b>76.03</b>		<b>39.24</b>	

C、2012 年 12 月 31 日公司预付款项余额前五名情况如下：

供应商名称	期末余额 (万元)	账龄	占预付款项余额 的比例 (%)	款项性质
河南豫辰精细化工有限公司	253.46	1 年以内	35.09	采购材料款
EVEREST ORGANICS LIMITED	119.42	1 年以内	16.54	采购材料款
REUTER CHEMISCHE APPARATEBAU KG	99.56	1 年以内	13.79	采购材料款
宁波华佳化工有限公司	14.84	1 年以内	2.05	采购材料款
上虞振兴固废处理有限公司	13.84	1 年以内	1.92	预付固废处理款
<b>合计</b>	<b>501.13</b>		<b>69.38</b>	

D、2011 年 12 月 31 日公司预付款项余额前五名情况如下：

供应商名称	期末余额 (万元)	账龄	占预付款项余额 的比例 (%)	款项性质
河南豫辰精细化工有限公司	99.44	1 年以内	33.85	采购材料款
浙江大学宁波理工学院	40.00	1 年以内	13.62	合作开发费用
沧州那瑞化学科技有限公司	13.37	1 年以内	4.55	采购材料款
宁波市北仑东方汽摩压铸厂	10.16	1 年以内	3.46	采购材料款
江南景苑人才公寓	9.30	1 年以内	3.17	预付房租款
<b>合计</b>	<b>172.27</b>		<b>58.64</b>	

## (6) 应收利息

2011 年末、2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末，公司应收利息余额分别为 0 万元、321.51 万元、0 万元和 0 万元，为应收浙江裕泽的拆借款资金占用使用费，公司按照同期同类贷款利率计算利息。

## (7) 其他应收款

### ①其他应收款变动

公司其他应收款主要为应收出口退税款、资金拆借款、保证金等，2011 年末、2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末，公司其他应收款净额分别为 1,611.92 万元、6,828.15 万元、1,067.23 万元和 16,072.64 万元，占流动资产的比例分别为 4.96%、18.42%、3.15%和 35.79%。报告期各期末，公司其他应收款的情况如下：

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
其他应收款余额（万元）	16,114.84	1,148.58	7,172.80	1,659.51
坏账准备（万元）	42.20	81.34	344.66	47.59
其他应收款净额（万元）	16,072.64	1,067.23	6,828.15	1,611.92
净额占流动资产的比例	35.79	3.15	18.42	4.96

2012 年末公司其他应收款余额较大主要是应收关联方浙江裕泽的余额为 5,700 万元，2014 年 6 月末公司其他应收款余额较大主要是应收浙江新诺华的余额为 14,181.49 万元，除上述因素以外其他应收款期末余额占流动资产的比例较小，且期末余额保持稳定。

## ②其他应收款及坏账准备的计提

报告期各期末，公司其他应收款结构及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2014.6.30			2013.12.31			2012.12.31			2011.12.31		
	账面 余额	坏账 准备	计提比例	账面 余额	坏账 准备	计提比例	账面 余额	坏账 准备	计提比例	账面 余额	坏账 准备	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备	14,181.49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
组合1：账龄计提	121.76	42.20	34.66	134.22	81.34	60.60	6,055.14	344.66	5.69	399.93	47.59	11.90
其中：1年以内	66.02	3.30	5.00	24.62	1.23	5.00	5,960.17	298.01	5.00	313.36	15.67	5.00
1-2年	2.13	0.43	20.00	15.27	3.05	20.00	34.71	6.94	20.00	49.60	9.92	20.00
2-3年	30.28	15.14	50.00	34.55	17.28	50.00	41.12	20.56	50.00	29.95	14.98	50.00
3年以上	23.33	23.33	100.00	59.78	59.78	100.00	19.15	19.15	100.00	7.02	7.02	100.00
组合2：应收出口退税款	1,811.60	-	-	1,014.36	-	-	1,117.66	-	-	1,259.58	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	<b>16,114.84</b>	<b>42.20</b>	<b>34.66</b>	<b>1,148.58</b>	<b>81.34</b>	<b>60.60</b>	<b>7,172.80</b>	<b>344.66</b>	<b>5.69</b>	<b>1,659.51</b>	<b>47.59</b>	<b>11.90</b>

报告期各期末，除了应收浙江新诺华往来款为单项金额重大并单独计提坏账准备外，其余其他应收款项均按照组合计提坏账准备，当期计提坏账准备的详细情况请参见本节“一、盈利能力分析”之“（五）经营成果分析”之“2、资产减值损失分析”。公司按组合计提的坏账准备符合公司会计政策，计提合理、充分。

### ③单项金额重大的其他应收款情况

报告期各期末单项金额重大（余额前五名）的其他应收款情况如下表所示：

时间	项目	期末余额 (万元)	账龄	占其他应收款 余额的比例 (%)	款项性质
2014.6.30	浙江新诺华	14,181.49	3年以内 (注1)	88.00	往来款
	应收出口退税款	1,811.60	1年以内	11.24	出口退税款
	广德县安全生产监督管理局	20.00	1-3年 (注2)	0.12	保证金
	国网安徽广德县供电有限责任公司	16.00	2-3年	0.10	用电押金
	上虞振兴固废处理有限公司	10.00	2-3年	0.06	保证金
	<b>合计</b>	<b>16,039.09</b>		99.52	
2013.12.31	应收出口退税款	1,014.36	1年以内	88.31	出口退税款
	浙江杭州湾上虞工业园区管委会	40.00	3年以上	3.48	保证金
	国网安徽广德县供电有限责任公司	16.00	2-3年	1.39	用电押金
	上虞振兴固废处理有限公司	10.00	1-2年	0.87	保证金
	浙江春晖环保能源有限公司	8.00	3年以上	0.70	保证金
	<b>合计</b>	<b>1,088.36</b>		94.75	
2012.12.31	浙江裕泽	5,700.00	1年以内	79.47	暂借款
	应收出口退税	1,117.66	1年以内	15.58	出口退税
	中华人民共和国绍兴海关驻 上虞办事处	200.00	1年以内	2.79	保证金
	浙江杭州湾上虞工业园区管 委会	40.00	2-3年以内	0.56	保证金
	香兰实业	17.67	1年以内	0.25	暂借款
	<b>合计</b>	<b>7,075.33</b>		98.65	

时间	项目	期末余额 (万元)	账龄	占其他应收款 余额的比例 (%)	款项性质
2011.12.31	应收出口退税款	1,259.58	1年以内	75.90	应收出口退税款
	中华人民共和国绍兴海关驻 上虞办事处	241.80	1年以内	14.57	保证金
	浙江杭州湾上虞工业园区管 委会	40.00	1-2年	2.41	保证金
	上虞市招标投标中心	25.00	2-3年	1.51	保证金
	安徽电力广德供电有限责任 公司	16.00	1年以内	0.96	用电押金
	<b>合计</b>	<b>1,582.38</b>		<b>95.35</b>	

注1：其中账龄1年以内金额为1,181.05万元；账龄1-2年金额为5,826.94万元；账龄2-3年金额为7,173.50万元。

注2：其中账龄1年以内金额为15.00万元；账龄3年以上金额为5.00万元。

## (8) 存货

公司存货包括原材料、在产品、库存商品、周转材料和委托加工物资。2011年末、2012年末、2013年末和2014年6月末公司存货净额分别为12,468.58万元、15,676.48万元、15,645.36万元和16,271.60万元，占流动资产的比例分别为38.34%、42.28%、46.22%和36.23%，报告期各期末公司存货余额稳定增长。2011年末、2012年末、2013年末和2014年6月末公司存货跌价准备的余额分别为28.23万元、48.40万元、74.09万元和0万元。

报告期各期末，存货项目的构成如下：

项目	2014.6.30			
	余额(万元)	减：跌价准备(万元)	净额(万元)	余额占比(%)
原材料	3,777.02	-	3,777.02	23.21
在产品	5,031.05	-	5,031.05	30.92
库存商品	7,450.99	-	7,450.99	45.79
周转材料	12.54	-	12.54	0.08
委托加工物资	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>16,271.60</b>	<b>-</b>	<b>16,271.60</b>	<b>100.00</b>



项目	2013.12.31			
	余额（万元）	减：跌价准备（万元）	净额（万元）	余额占比（%）
原材料	4,206.99	-	4,206.99	26.76
在产品	4,303.46	-	4,303.46	27.38
库存商品	7,188.36	74.09	7,114.27	45.73
周转材料	20.65	-	20.65	0.13
委托加工物资	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>15,719.46</b>	<b>74.09</b>	<b>15,645.36</b>	<b>100.00</b>
项目	2012.12.31			
	余额（万元）	减：跌价准备（万元）	净额（万元）	余额占比（%）
原材料	4,640.36	-	4,640.36	29.51
在产品	3,866.26	-	3,866.26	24.59
库存商品	6,861.33	48.40	6,812.93	43.63
周转材料	16.92	-	16.92	0.11
委托加工物资	340.01	-	340.35	2.16
<b>合计</b>	<b>15,724.88</b>	<b>48.40</b>	<b>15,676.48</b>	<b>100.00</b>
项目	2011.12.31			
	余额（万元）	减：跌价准备（万元）	净额（万元）	余额占比（%）
原材料	3,643.19	-	3,643.19	29.15
在产品	2,929.61	-	2,929.61	23.44
库存商品	5,503.48	28.23	5,475.25	44.04
周转材料	25.71	-	25.71	0.21
委托加工物资	394.83	-	394.83	3.16
<b>合计</b>	<b>12,496.82</b>	<b>28.23</b>	<b>12,468.58</b>	<b>100.00</b>

### ①存货规模及构成

公司主要按照订单进行批次生产，生产周期较长，存货品种较多，导致存货余额较大，报告期内占流动资产比例为 40%左右，存货的具体构成如下：

#### A.原材料

公司产品种类多样化，生产所需原辅料品种众多，产品生产工艺流程较长，

需根据订单采购原、辅料以及储备一定数量的安全库存。

### **B.在产品**

公司产品生产工艺流程较长，通常需要经过复杂的化学反应、离心、蒸馏、干燥等流程，部分产品需要经过上述多道流程，每道工序进行严格审核和检验后才能进行下一步流程的投料，全过程耗时及生产周期较长，导致企业在产品余额较大。

### **C.库存商品**

公司主要的库存商品为缬沙坦、氯沙坦、培哌普利、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷、埃索美拉唑等原料药及中间体，客户对主要产品的多样化需求，使得公司有必要维持足够的存货库存，以满足客户对产品的不同需求。

### **D.周转材料**

公司周转材料为包装物、容器等。

### **E.委托加工物资**

公司采用进料加工的方式采购的部分物资。

## **②存货的变动分析**

2012年末存货余额较2011年末增加3,228.06万元（增长25.83%），其中原材料余额增加997.17万元（增长27.37%），在产品余额增加936.65万元（增长31.97%），库存商品余额增加1,357.85万元（增长24.67%），上述变化主要系期末公司正在执行的订单金额有所变化。公司大部分产品为订单式生产，根据期后销售情况分析，2012年1-2月及2013年1-2月公司的主营业务收入分别为4,580.66万元、7,760.00万元，后者较前者增加3,179.34万元，2012年末存货余额增加主要系因次年销售需求而相应增加原材料、在产品和库存商品的储备。

2013年末存货余额较2012年末减少5.42万元（下降0.03%），存货期末余额保持稳定，但各存货项目增减不同，其中原材料余额减少433.37万元（下降9.34%），库存商品余额增加327.03万元（增长4.77%），上述结构变化主要原因为公司期末正在执行订单的产品处于不同的生产阶段。

2014年6月末存货余额较2013年末增加552.14万元（增长3.51%），其中原材料余额减少429.97万元（下降10.22%），在产品余额增加727.59万元（增长16.91%），库存商品余额增加262.63万元（增长3.65%），存货期末余额平稳。

### ③公司存货净额与同行业可比上市公司比较

#### A. 报告期各期末，公司与同行业可比上市公司存货净额占流动资产余额比例

同行业可比上市公司存货净额占流动资产余额比例一览						
项目			2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
证券代码	证券简称	首发上市日期				
002099	海翔药业	2006-12-26	30.78%	34.33%	35.30%	36.67%
600267	海正药业	2000-07-25	28.88%	27.29%	25.00%	26.26%
600521	华海药业	2003-03-04	30.70%	30.24%	49.36%	44.03%
300194	福安药业	2011-03-22	16.37%	13.51%	7.60%	6.58%
002399	海普瑞	2010-05-06	15.01%	9.44%	7.08%	5.92%
300363	博腾股份	2014-01-29	26.02%	42.96%	29.85%	30.20%
603456	九洲药业	2014-10-10	44.44%	51.68%	47.65%	48.31%
平均数			27.46%	29.92%	28.83%	28.28%
发行人			36.23%	46.22%	42.28%	38.34%

#### B. 报告期各期末，公司与同行业可比上市公司存货净额占总资产余额比例

同行业可比上市公司存货净额占总资产余额比例一览						
项目			2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
证券代码	证券简称	首发上市日期				
002099	海翔药业	2006-12-26	13.84%	14.79%	15.95%	21.69%
600267	海正药业	2000-07-25	11.02%	11.03%	10.03%	10.06%
600521	华海药业	2003-03-04	16.15%	17.60%	25.40%	23.58%
300194	福安药业	2011-03-22	10.09%	8.46%	5.32%	5.09%
002399	海普瑞	2010-05-06	10.84%	8.19%	6.64%	5.72%
300363	博腾股份	2014-01-29	10.72%	19.88%	16.59%	17.13%
603456	九洲药业	2014/10/10	20.82%	23.38%	22.19%	22.29%
平均数			13.35%	14.76%	14.59%	15.08%

同行业可比上市公司存货净额占总资产余额比例一览						
项目			2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
证券代码	证券简称	首发上市日期				
发行人			19.66%	18.09%	18.85%	17.56%

公司存货净额占流动资产、总资产比例比较稳定，未出现较大的波动，但高于同行业可比上市公司的平均数，主要原因为：a.公司产品种类较多，为满足客户的不同需求，需储备较多的存货；b.其他可比上市公司资产规模较大，并且大部分可比上市公司经历了首次融资及再融资，流动资产及总资产均较大，因规模效应公司期末存货净额占流动资产余额比例及总资产余额比例较低。

### （9）其他流动资产

2011年末、2012年末、2013年末和2014年6月末，公司其他流动资产余额分别为408.17万元、477.78万元、727.39万元和587.34万元，均为期末留抵的增值税进项税额。

## 2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产结构如下：

项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
长期股权投资	8,496.00	22.44	-	-	-	-	-	-
固定资产	20,135.14	53.17	21,979.21	41.77	18,658.80	40.49	21,650.48	56.27
在建工程	3,375.90	8.92	17,755.19	33.75	15,669.47	34.00	5,877.01	15.27
工程物资	25.90	0.07	25.13	0.05	50.52	0.11	11.50	0.03
固定资产清理	1.38	0.00	-	-	-	-	-	-
无形资产	3,801.78	10.04	9,329.22	17.73	9,518.93	20.66	9,566.14	24.86
开发支出	134.00	0.35	170.00	0.32	140.00	0.30	-	-
长期待摊费用	541.94	1.43	813.59	1.55	335.57	0.73	375.03	0.97
递延所得税资产	265.07	0.70	200.59	0.38	300.31	0.65	470.93	1.22
其他非流动资产	1,089.96	2.88	2,342.65	4.45	1,406.71	3.05	527.80	1.37
<b>合计</b>	<b>37,867.08</b>	<b>100.00</b>	<b>52,615.57</b>	<b>100.00</b>	<b>46,080.31</b>	<b>100.00</b>	<b>38,478.88</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司非流动资产主要为固定资产、在建工程、无形资产。非流动资产余额逐年增加，从 2011 年末的 38,478.88 万元增长至 2013 年末的 52,615.57 万元，增加金额为 14,136.69 万元，主要系在建工程增加所致。2014 年 6 月末非流动资产较 2013 年末减少 14,748.49 万元，主要系公司丧失了对浙江新诺华的控制权，导致在建工程期末余额大幅度下降。

### （1）长期股权投资

2011 年末、2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末，公司长期股权投资余额分别为 0 万元、0 万元、0 万元和 8,496.00 万元，系对联营企业浙江新诺华、连云港瑞邦、浙江瑞邦的股权投资。

被投资单位	核算方法	投资成本	截至 2014.6.30 账面余额	在被投资单位 持股比例(%)	在被投资单位 表决权比例 (%)
浙江新诺华	权益法	7,000.00	7,000.00	35.00	35.00
<b>权益法小计</b>	-	<b>7,000.00</b>	<b>7,000.00</b>	-	-
连云港瑞邦	成本法	490.00	490.00	15.00	15.00
浙江瑞邦	成本法	1,006.00	1,006.00	15.00	15.00
<b>成本法小计</b>	-	<b>1,496.00</b>	<b>1,496.00</b>	-	-
<b>合计</b>	-	<b>8,496.00</b>	<b>8,496.00</b>	-	-

### （2）固定资产

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子及其他设备。公司已建立良好的固定资产维护体系，固定资产运行状况良好。2011 年末、2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末固定资产综合成新率分别为 83.76%、76.47%、73.93%和 70.16%。公司固定资产成新率较高，资产状况良好，均处于正常生产经营状态，未出现由于市价波动、技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的情况，故未计提减值准备。

报告期各期末，公司固定资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
房屋及建筑物	12,556.72	13,918.66	12,209.60	15,229.97
机器设备	12,426.06	12,268.93	9,243.10	8,144.39
运输工具	689.96	625.85	628.75	451.75
电子及其他设备	3,026.74	2,917.54	2,319.38	2,020.74
<b>固定资产原值合计</b>	<b>28,699.48</b>	<b>29,730.99</b>	<b>24,400.83</b>	<b>25,846.86</b>
累计折旧	8,564.34	7,751.78	5,742.03	4,196.38
<b>固定资产净值</b>	<b>20,135.14</b>	<b>21,979.21</b>	<b>18,658.80</b>	<b>21,650.48</b>

2012 年末较 2011 年末减少 1,446.03 万元，主要系浙江新诺华 2011 年购入的新时代厂区房屋及建筑物需整体改建，故转入在建工程所致；2013 年末较 2012 年末增加了 5,330.16 万元，主要系公司在安装设备及标准车间项目安装调试完毕、建成并达到预定可使用状态，由在建工程转入固定资产所致；2014 年 6 月末公司固定资产余额较 2013 年末减少了 1,031.51 万元，主要系浙江新诺华的固定资产未纳入合并财务报表。

### （3）在建工程

2011 年末、2012 年末、2013 年末公司在建工程为新时代厂区建筑工程、在安装设备及其他零星工程。公司达到预定可使用状态的在建工程已及时转入固定资产。2014 年 6 月末公司在建工程主要为大榭分公司在安装设备。

随着上述固定资产及在建工程投资逐步完成，公司生产能力及生产效率得到显著提升，核心竞争力进一步增强。

报告期内，公司重大在建工程增减变动情况如下：

单位：万元

时间	工程名称	期初数	本期增加	本期减少	其中：转入固定资产	期末数
2014 年 1-6 月	职工居住生活区建设	777.58	-	777.58	-	-
	在安装设备	3,332.10	410.25	366.45	322.40	3,375.90
	新时代厂区建筑工程	13,408.03	443.34	13,851.36	-	-
	仓库	237.48	292.52	530.00	530.00	-

时间	工程名称	期初数	本期增加	本期减少	其中：转入固定资产	期末数
	<b>合计</b>	<b>17,755.19</b>	<b>1,146.11</b>	<b>15,525.40</b>	<b>852.40</b>	<b>3,375.90</b>
2013 年度	职工居住生活区建设	523.60	253.98	-	-	777.58
	在安装设备	4,731.07	1,932.92	3,331.89	3,331.89	3,332.10
	新时代厂区建筑工程	9,483.24	3,931.95	7.15	7.15	13,408.03
	标准车间	918.63	132.10	1,050.72	1,050.72	-
	仓库	12.94	238.53	13.99	13.99	237.48
	<b>合计</b>	<b>15,669.47</b>	<b>6,489.48</b>	<b>4,403.76</b>	<b>4,403.76</b>	<b>17,755.19</b>
2012 年度	职工居住生活区建设	216.93	306.67	-	-	523.60
	在安装设备	3,197.52	3,014.75	1,481.21	1,436.47	4,731.07
	制剂产品生产车间	1,625.51	304.63	1,930.15	1,923.91	-
	新时代厂区建筑工程	320.00	9,163.24	-	-	9,483.24
	标准车间	500.81	417.82	-	-	918.63
	8 号车间	5.55	502.28	507.83	507.83	-
	仓库	10.68	2.26	-	-	12.94
	<b>合计</b>	<b>5,877.01</b>	<b>13,711.65</b>	<b>3,919.19</b>	<b>3,868.20</b>	<b>15,669.47</b>
2011 年度	职工居住生活区建设工程	583.21	661.89	1,028.16	1,028.16	216.93
	在安装设备	1,989.43	3,514.50	2,306.41	2,013.15	3,197.52
	制剂产品生产车间	977.91	649.56	1.96	1.96	1,625.51
	新时代厂区建筑工程	-	320.00	-	-	320.00
	8 号车间	-	5.55	-	-	5.55
	标准车间	-	500.81	-	-	500.81
	仓库	-	10.68	-	-	10.68
	<b>合计</b>	<b>3,550.55</b>	<b>5,662.98</b>	<b>3,336.53</b>	<b>3,043.27</b>	<b>5,877.01</b>

2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月在建工程完工转入固定资产的金额分别为 3,043.27 万元、3,868.20 万元、4,403.76 万元和 852.40 万元。

公司在建工程正常建设，达到预定可使用状态后能及时转入固定资产，投入正常使用，不存在价值减损情况，故未计提减值准备。

#### （4）无形资产

公司无形资产为土地使用权、非专利技术、专利和软件，无形资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
无形资产原值	4,450.24	10,261.07	10,197.81	10,003.36
其中：土地使用权	3,978.85	9,889.68	9,889.68	9,705.23
非专利技术	225.00	225.00	225.00	225.00
专利	191.42	91.42	72.00	62.00
软件	54.97	54.97	11.13	11.13
累计摊销	648.46	931.85	678.89	437.22
无形资产净值	3,801.78	9,329.22	9,518.93	9,566.14

报告期各期末，公司无形资产余额保持平稳，2012年末无形资产原值较2011年末增加194.45万元，主要系大榭分公司增加了土地使用权所致；2013年末较2012年末无形资产原值增加63.26万元主要为公司增加了专利技术和软件；2014年6月末较2013年末无形资产原值减少5,810.83万元主要为2014年6月末丧失对浙江新诺华的控制权，导致无形资产金额下降。

报告期各期末无形资产可收回金额大于其账面价值，无需计提减值准备。

#### （5）开发支出

公司的开发支出主要是他汀类药物关键手性中间体、吡美莫司原料药及软膏剂、埃索美拉唑的生物催化技术、瑞舒伐他汀钙和阿托伐他汀钙原料质量控制研究开发支出，均为公司委托外部单位开发支出。2011年末、2012年末、2013年末和2014年6月末，开发支出的账面价值分别为0万元、140.00万元、170.00万元和134.00万元，占非流动资产比例分别为0.00%、0.30%、0.32%和0.35%。

#### （6）长期待摊费用

公司长期待摊费用主要是装修费、净化系统改造费用、排污许可费等。2011年末、2012年末、2013年末和2014年6月末长期待摊费用的账面余额分别为375.03万元、335.57万元、813.59万元和541.94万元，占非流动资产比例分别



为 0.97%、0.73%、1.55%和 1.43%。

报告期各期末，长期待摊费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
装修费	399.13	436.41	222.61	273.45
排污许可费	-	200.07	-	-
净化系统改造费用	128.58	158.12	89.33	74.57
其他	14.23	18.99	23.64	27.01
<b>合计</b>	<b>541.94</b>	<b>813.59</b>	<b>335.57</b>	<b>375.03</b>

2013 年末长期待摊费用较 2012 年末增加 478.02 万元，主要为装修费、排污许可费及净化系统改造费用增加所致，2014 年 6 月末较 2013 年末减少 271.65 万元，主要系 2014 年 6 月末丧失对浙江新诺华的控制权，导致长期待摊费用下降。

#### （7）递延所得税资产

公司递延所得税资产主要是资产减值准备、内部未实现销售利润、递延收益以及交易性金融工具的公允价值波动产生的暂时性差异按照预期收回该资产期间的适用税率计算确认。2011 年末、2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末递延所得税资产的余额分别为 470.93 万元、300.31 万元、200.59 万元和 265.07 万元，占非流动资产比例分别为 1.22%、0.65%、0.38%和 0.70%，

报告期各期末，递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
资产减值准备	59.09	77.11	174.61	76.64
内部交易未实现利润	68.00	114.73	116.95	385.54
递延收益	0.00	8.75	8.75	8.75
交易性金融工具	137.97	-	-	-
<b>合计</b>	<b>265.07</b>	<b>200.59</b>	<b>300.31</b>	<b>470.93</b>

#### （8）其他非流动资产

公司其他非流动资产主要是预付设备工程款、股权转让款及土地出让款。2011年末、2012年末、2013年末和2014年6月末其他非流动资产的账面余额分别为527.80万元、1,406.71万元、2,342.65万元和1,089.96万元，占非流动资产比例分别为1.37%、3.05%、4.45%和2.88%。

报告期各期末，其他非流动资产明细如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
预付设备工程款	544.66	364.85	143.91	-
预付股权转让款	17.50	1,450.00	735.00	-
预付土地出让款	527.80	527.80	527.80	527.80
<b>合计</b>	<b>1,089.96</b>	<b>2,342.65</b>	<b>1,406.71</b>	<b>527.80</b>

### 3、资产减值准备计提情况

报告期内，公司严格执行企业会计准则，会计核算遵循了谨慎性原则，各期末均根据资产的可变现净值（可收回金额）与其账面价值的差额足额计提减值准备。公司资产减值准备为应收账款及其他应收款计提的坏账准备、存货计提的跌价准备。公司固定资产、在建工程、无形资产等主要资产各期末可收回金额均大于其账面价值，无需计提减值准备。

2011年末、2012年末、2013年末和2014年6月末，公司计提的资产减值准备分别为316.74万元、745.13万元、390.37万元和265.54万元，坏账准备计提比例的确定符合谨慎性原则，存货跌价准备已充分、足额计提。

报告期各期末，公司计提的应收款项坏账准备、存货跌价准备情况如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
坏账准备	265.54	316.27	696.73	288.51
存货跌价准备	-	74.09	48.40	28.23
<b>合计</b>	<b>265.54</b>	<b>390.37</b>	<b>745.13</b>	<b>316.74</b>

## （二）负债的构成分析

报告期各期末，公司的负债结构如下：

项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债	30,289.45	100.00	37,689.31	99.91	38,856.69	99.89	33,028.62	99.63
非流动负债	-	-	35.00	0.09	43.76	0.11	121.03	0.37
<b>合计</b>	<b>30,289.45</b>	<b>100.00</b>	<b>37,724.31</b>	<b>100.00</b>	<b>38,900.45</b>	<b>100.00</b>	<b>33,149.66</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司负债主要为流动负债，流动负债占负债总额的比例均大于 99%。2012 年末负债总额较 2011 年末增长 17.35%，主要是因为随着发行人业务规模扩大而新增了银行借款；2013 年末负债总额较 2012 年末未发生重大变化；2014 年 6 月末负债总额较 2013 年末下降 19.71%，主要是偿还了银行借款以及期末预收账款余额较上期末减少。

### 1、流动负债分析

报告期各期末，公司的流动负债结构如下：

项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	12,800.00	42.26	16,465.00	43.69	20,237.00	52.08	13,296.00	40.26
交易性金融负债	551.90	1.82	-	-	-	-	-	-
应付票据	6,389.49	21.09	7,524.52	19.96	5,372.83	13.83	8,356.43	25.30
应付账款	7,930.97	26.18	8,126.42	21.56	8,958.54	23.06	4,913.41	14.88
预收款项	561.17	1.85	2,647.64	7.02	621.12	1.60	2,571.26	7.78
应付职工薪酬	838.19	2.77	1,400.77	3.72	1,112.05	2.86	855.69	2.59
应交税费	937.07	3.09	1,100.79	2.92	966.37	2.49	1,070.86	3.24
应付利息	18.15	0.06	27.12	0.07	29.26	0.08	24.72	0.07
应付股利	196.05	0.65	196.05	0.52	124.72	0.32	-	-
其他应付款	66.45	0.22	201.01	0.53	1,434.81	3.69	1,940.25	5.87
<b>流动负债合计</b>	<b>30,289.45</b>	<b>100.00</b>	<b>37,689.31</b>	<b>100.00</b>	<b>38,856.69</b>	<b>100.00</b>	<b>33,028.62</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，短期借款、应付账款及应付票据是流动负债的主要组成部分。

公司 2011 年末、2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末，上述三项合计占流动负债的比例分别为：80.43%、88.96%、85.21%和 89.54%。

### （1）银行借款

截至 2014 年 6 月末，公司无已到期未偿还的借款，公司在银行的资信状况良好。报告期各期末公司银行借款情况如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
抵押借款	7,440.00	13,630.00	14,637.00	10,396.00
抵押及保证借款	2,190.00	1,835.00	5,600.00	2,900.00
商业承兑汇票贴现	1,000.00	1,000.00	-	-
保证借款	2,170.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>12,800.00</b>	<b>16,465.00</b>	<b>20,237.00</b>	<b>13,296.00</b>

2012 年末公司短期借款余额较 2011 年末增加 6,941.00 万元(增长 52.20%)，主要是因为公司对大榭分公司和浙江新诺华厂房和机器设备的投入，为补充公司营运资金需求，公司增加了银行借款；2013 年末短期借款余额较 2012 年末减少 3,772.00 万元（下降 18.64%），主要系公司的经营性现金流状况进一步改善，偿还了银行借款；2014 年 6 月末短期借款余额较 2013 年末减少 3,665.00 万元（下降 22.26%），系进一步偿还了银行借款。

公司的主要借款合同请参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、发行人重要合同”之“（三）银行借款合同”。

### （2）交易性金融负债

2011 年末、2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末，公司交易性金融负债余额分别为 0 万元、0 万元、0 万元和 551.90 万元，占当期末流动负债的比例分别为 0%、0%、0%和 1.82%。为了防范汇率波动风险，公司与银行签署远期外汇合约，相关合约均属于无效套保，远期外汇合约产生的公允价值变动损失被划分为交易性金融负债，以上远期外汇合约的公允价值根据约定汇率与期末人民币远期外汇牌价的差额计算。

### （3）应付票据

2011 年末、2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末，公司应付票据余额分别为 8,356.43 万元、5,372.83 万元、7,524.52 万元和 6,389.49 万元，占当期末流动负债的比例分别为 25.30%、13.83%、19.96%和 21.09%。各期末应付票据均为银行承兑汇票。

单位：万元

出票单位	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
宁波美诺华	4,091.00	3,854.00	2,101.46	3,420.20
联华进出口	2,298.49	3,670.52	3,271.37	4,936.23
合计	<b>6,389.49</b>	<b>7,524.52</b>	<b>5,372.83</b>	<b>8,356.43</b>

报告期各期末应付票据均为支付采购款而开具。各期末公司应付票据余额波动较大，主要为公司采购时间点不同以及结算方式不同，开具的银行承兑汇票时间点以及金额不同所致。

### （4）应付账款

2011 年末、2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末，公司应付账款余额分别为 4,913.41 万元、8,958.54 万元、8,126.42 万元和 7,930.97 万元，占当期末流动负债的比例分别为 14.88%、23.06%、21.56%和 26.18%。应付账款余额系公司应付的原材料及贸易商品采购款、设备采购款及工程款，公司经营正常，信誉良好，均能按期付款。

应付账款余额按账龄构成如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
1 年以内（含 1 年）	7,618.06	7,961.46	8,879.72	4,872.99
1-2 年（含 2 年）	286.29	134.92	76.23	35.24
2-3 年（含 3 年）	13.56	30.03	1.04	2.92
3 年以上	13.06	-	1.54	2.27
合计	<b>7,930.97</b>	<b>8,126.42</b>	<b>8,958.54</b>	<b>4,913.41</b>

2012 年末应付账款余额较 2011 年末增加了 4,045.13 万元，增长了 82.33%，

主要原因为：（1）2012 年对供应商的付款方式改变，减少了银行承兑汇票结算，应付票据余额较 2011 年减少 2,983.60 万元，相应增加了应付账款期末余额；（2）2012 年浙江新诺华新厂房建设加大了投入，期末应付工程款余额较 2011 年末增加了 998.38 万元。

2013 年末应付账款余额较 2012 年末减少了 832.12 万元，下降了 9.29%，主要原因为：（1）2013 年对供应商的付款方式增加了银行承兑汇票结算，应付票据余额较 2012 年增加了 2,151.69 万元，相应公司减少了应付账款期末余额；（2）2013 年浙江新诺华厂房建设继续增加投入，期末应付工程款余额较 2012 年末增加了 1,107.35 万元。

2014 年 6 月末应付账款余额较 2013 年末减少了 195.45 万元，下降了 2.41%，主要原因为：（1）2014 年 6 月末公司丧失了对浙江新诺华的控制权，导致应付账款余额较 2013 年末减少了 2,116.49 万元；（2）2014 年 6 月末减少了银行承兑汇票结算，应付票据余额较 2013 年减少了 1,135.03 万元，公司应付账款期末余额相应增加。

### （5）其他应付款

公司其他应付款主要为暂借款、应付暂收款、工程保证金及其他费用等。2011 年末、2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末，公司其他应付款余额分别为 1,940.25 万元、1,434.81 万元、201.01 万元和 66.45 万元，占流动负债余额的比例分别为 5.87%、3.69%、0.53%和 0.22%。

报告期各期末，其他应付款的构成情况如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
暂借款	-	-	1,021.96	1,380.28
应付暂收款	-	-	-	497.77
工程保证金	-	100.00	350.00	-
其他	66.45	101.01	62.85	62.20
合计	<b>66.45</b>	<b>201.01</b>	<b>1,434.81</b>	<b>1,940.25</b>

报告期内，2011 年末、2012 年末其他应付款余额金额较大，其中：暂借款

为公司从尼斯集团取得的临时借款，相关借款已于 2013 年 12 月全部归还。工程款保证金主要为浙江新诺华新厂区建设的工程保证金。

## （6）应交税费

报告期各期末，应交税费的构成情况如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
增值税	427.92	119.40	226.63	235.17
营业税	0.03	67.26	0.04	8.77
企业所得税	434.69	707.72	683.25	661.76
房产税	5.09	69.32	-	70.65
土地使用税	10.12	104.72	-	56.54
其他	59.23	32.37	56.45	37.96
<b>合计</b>	<b>937.07</b>	<b>1,100.79</b>	<b>966.37</b>	<b>1,070.86</b>

报告期各期末，应交增值税和应交所得税为其主要组成部分。2011 年末、2012 年末、2013 年末、2014 年 6 月末，上述两项合计占应交税费的比例分别为 83.76%、94.15%、75.14%、92.05%。

## （7）应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要为应付工资、奖金、职工福利费等。2011 年末、2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末，公司应付职工薪酬分别为 855.69 万元、1,112.05 万元和 1,400.77 万元和 838.19 万元，占流动负债的比例分别为 2.59%、2.86%、3.72%和 2.77%。

## 2、非流动负债分析

报告期内，公司的非流动负债结构如下：

项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
专项应付款	-	-	35.00	100.00	35.00	79.98	35.00	28.92
递延所得税负债	-	-	-	-	8.76	20.02	84.37	69.71

其他非流动负债	-	-	-	-	-	-	1.67	1.38
非流动负债合计	-	-	35.00	100.00	43.76	100.00	121.03	100.00

### （1）专项应付款

公司专项应付款为技术创新基金，2011年7月，根据成都美诺华与四川省科技厅《科技型中小企业技术创新基金初创期企业创新项目合同》，成都美诺华收到四川省科技厅拨付的“新型降压药肾素抑制剂阿利克仑关键中间体合成工艺创新”专项项目资助款，金额为35.00万元。2014年该项目已验收，转入营业外收入。

### （2）递延所得税负债

公司递延所得税负债为交易性金融工具的公允价值波动产生的暂时性差异按照预期收回该资产期间的适用税率计算确认。2011年末、2012年末、2013年末和2014年6月末递延所得税负债的余额分别为84.37万元、8.76万元、0万元和0万元，占非流动负债比例分别为69.71%、20.02%、0%和0%，

### （三）所有者权益变动分析

报告期各期末，公司所有者权益情况如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
股本（实收资本）	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00
资本公积	15,682.21	15,776.44	17,268.73	13,951.29
盈余公积	445.41	445.41	364.20	504.19
未分配利润	24,758.59	21,219.69	15,814.68	12,839.24
外币报表折算差额	-45.02	-47.28	-74.20	-74.32
归属于母公司所有者权益合计	49,841.20	46,394.25	42,373.40	36,220.39
少数股东权益	2,649.68	2,350.09	1,884.22	1,626.61
所有者权益合计	52,490.87	48,744.34	44,257.63	37,847.00

报告期内，所有者权益主要项目的变动情况如下：

#### 1、股本



公司股本未发生变化。2011年10月公司决定以资本公积2,750.00万元按照各股东持股比例转增为注册资本，将公司注册资本6,250.00万元增加至9,000.00万元。2012年1月公司进行股份制改造，以净资产267,624,738.15元折合为股份有限公司的股本总额9,000.00万元。

## 2、资本公积

2012年末公司资本公积余额较2011年末增加了3,317.44万元，主要原因是：（1）2012年1月公司整体变更为股份公司时，将截至2011年12月31日母公司的未分配利润和盈余公积合计3,174.94万元转增资本公积。（2）2013年同一控制下企业合并新五洲，对2012年财务报表进行追溯调整，增加了资本公积142.50万元。

2013年末公司资本公积余额较2012年末减少了1,492.29万元，主要是2013年同一控制下合并新五洲，导致资本公积减少1,492.29万元。

2014年6月末公司资本公积余额较2013年末减少了94.22万元，主要原因是公司丧失了对浙江新诺华的控制权，导致资本公积减少94.22万元。

## 3、盈余公积

报告期各期末，2012年末公司法定盈余公积较2011年末减少了139.99万元，主要原因是：（1）2012年1月公司整体变更为股份公司时，将截至2011年12月31日的法定盈余公积325.87万元转增为资本公积，（2）按2012年1-12月实现的净利润计提了法定盈余公积。

2013年末公司法定盈余公积较2012年末增加81.21万元，系按2013年实现的净利润计提了法定盈余公积。

## 4、外币报表折算差额

2011年末、2012年末、2013年末和2014年6月末外币报表折算差额账面余额分别为-74.32万元、-74.20万元、-47.28万元和-45.02万元，均为境外子公司香港联合亿贸的报表折算差额。

## （四）现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	4,133.26	14,920.73	3,810.55	12,166.71
投资活动产生的现金流量净额	-3,534.96	-3,011.26	-13,138.10	-24,567.53
筹资活动产生的现金流量净额	-4,126.46	-7,564.50	5,155.09	4,425.96
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-3,528.16	4,344.97	-4,172.46	-7,974.86

### 1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量、营业收入、营业成本及净利润情况如下：

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	27,379.15	50,172.75	48,664.70	49,024.25
销售商品、提供劳务收到的现金	24,202.62	53,393.05	43,572.81	45,631.63
营业成本	18,023.39	32,911.26	32,623.34	33,158.77
购买商品、接受劳务支付的现金	13,145.49	28,442.06	31,751.14	26,769.29
净利润	3,726.77	7,366.39	6,435.79	7,871.49
经营活动产生的现金流量净额	4,133.26	14,920.73	3,810.55	12,166.71

2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-6月，公司经营活动产生的现金流量较多，经营活动现金净流量与净利润的比值分别为 1.55、0.59、2.03、1.11，经营活动现金流良好。

2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-6月，公司销售销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比值分别为 0.93、0.90、1.06、0.88，公司销售的货款均及时回收。

2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-6月，公司购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本的比值分别为 0.81、0.97、0.86、0.73，各年度比例基

本平稳。

## 2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
收回投资收到的现金	-	-	-	4,500.00
取得投资收益收到的现金	-	-	192.93	374.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	40.61	39.25	88.80	29.00
收到其他与投资活动有关的现金	3,809.62	36,152.00	39,710.49	10,371.00
投资活动现金流入小计	3,850.23	36,191.25	39,992.22	15,274.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,124.06	7,543.52	8,172.44	15,971.20
投资支付的现金	846.00	2,936.79	735.00	12,497.60
支付其他与投资活动有关的现金	4,415.13	28,722.20	44,222.87	11,373.39
投资活动现金流出小计	7,385.19	39,202.51	53,130.31	39,842.19
投资活动产生的现金流量净额	-3,534.96	-3,011.26	-13,138.10	-24,567.53

报告期内投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系：（1）公司近几年正处于发展阶段，加大了生产设备和厂房投入；（2）支付其他与投资活动有关的现金流量较大；（3）2011年收购安徽美诺华，支付了收购款6,697.74万元。

2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-6月公司支付的其他与投资活动有关的现金流净额分别为-1,002.39万元、-4,512.39万元、7,429.80万元、-605.51万元，主要为远期结汇保证金、资金拆借款的现金变化。

2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-6月，公司购建固定资产、无形资产等长期资产支付的现金分别为15,971.20万元、8,172.44万元、7,543.52万元和2,124.06万元；

## 3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
吸收投资收到的现金	-	-	150.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	150.00	-
取得借款收到的现金	14,390.00	43,872.30	42,012.22	27,888.38
收到其他与筹资活动有关的现金	-	7,151.12	12.60	1,603.84
筹资活动现金流入小计	14,390.00	51,023.42	42,174.82	29,492.21
偿还债务支付的现金	18,055.00	47,644.29	35,071.23	24,012.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	461.46	2,770.54	1,072.52	1,053.88
支付其他与筹资活动有关的现金	-	8,173.08	875.99	-
筹资活动现金流出小计	18,516.46	58,587.92	37,019.74	25,066.26
筹资活动产生的现金流量净额	-4,126.46	-7,564.50	5,155.09	4,425.96

2011年度、2012年度公司筹资活动现金流量净额为较大金额的正数，主要系公司营运资金较多的用于投资及厂房建设，因营运资金资金需求，增加了银行借款。

2013年、2014年1-6月公司筹资活动现金流量的净额为较大金额的负数，主要系随着自身盈利的资金积累增加以及收回资金拆借款，公司的现金流充裕，偿还了较大金额的银行借款。

## （五）偿债能力分析

### 1、与偿债能力相关的主要财务指标

报告期内，公司与偿债能力相关的主要财务指标如下：

财务指标	2014.6.30/ 2014年1-6月	2013.12.31/ 2013年度	2012.12.31/ 2012年度	2011.12.31/ 2011年度
流动比率	1.48	0.90	0.95	0.98
速动比率	0.95	0.48	0.55	0.61
资产负债率（母公司）%	53.55	50.04	46.66	38.97
资产负债率（合并）%	36.59	43.63	46.78	46.69
息税折旧摊销前利润（万元）	6,274.03	12,080.42	10,175.82	11,837.32
利息保障倍数	10.86	16.08	21.23	15.39

## （1）资产负债率分析

报告期内，同行业可比上市公司资产负债率（母公司）的具体情况如下：

同行业可比上市公司资产负债率（母公司）（%）一览						
项目			2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
证券代码	证券简称	首发上市日期				
002099	海翔药业	2006/12/26	62.10	62.21	56.39	40.38
600267	海正药业	2000/7/25	45.55	42.25	35.26	30.68
600521	华海药业	2003/3/4	26.72	30.43	38.05	39.77
300194	福安药业	2011/3/22	3.89	3.25	1.59	2.07
002399	海普瑞	2010/5/6	4.91	2.01	2.08	0.54
300363	博腾股份	2014/1/29	41.59	52.77	53.26	50.04
603456	九洲药业	2014/10/10	57.71	57.33	60.13	63.08
平均数			<b>46.73</b>	<b>49.00</b>	<b>48.62</b>	<b>44.79</b>
发行人			<b>53.55</b>	<b>50.04</b>	<b>46.66</b>	<b>38.97</b>

注：资料来源于 Wind 资讯。部分可比上市公司因存在不可比因素，在计算平均数时不计算在内。

公司资产负债率与同行业可比上市公司平均数基本一致。

## （2）流动比率、速动比率分析

报告期内，同行业可比上市公司流动比率、速动比率的具体情况如下：

同行业可比上市公司流动比率一览						
项目			2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
证券代码	证券简称	首发上市日期				
002099	海翔药业	2006/12/26	0.95	0.93	1.27	1.58
600267	海正药业	2000/7/25	0.96	1.11	1.45	2.00
600521	华海药业	2003/3/4	1.94	1.91	1.35	1.37
300194	福安药业	2011/3/22	7.98	10.28	22.18	13.34
002399	海普瑞	2010/5/6	7.84	54.37	45.18	190.87
300363	博腾股份	2014/1/29	0.96	0.90	1.14	1.20

同行业可比上市公司流动比率一览						
项目			2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
证券代码	证券简称	首发上市日期				
603456	九洲药业	2014/10/10	1.02	1.01	1.01	0.98
平均数			<b>1.17</b>	<b>1.17</b>	<b>1.25</b>	<b>1.42</b>
发行人			<b>1.48</b>	<b>0.90</b>	<b>0.95</b>	<b>0.98</b>
同行业可比上市公司速动比率一览						
项目			2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
证券代码	证券简称	首发上市日期				
002099	海翔药业	2006/12/26	0.66	0.61	0.82	1.00
600267	海正药业	2000/7/25	0.68	0.81	1.09	1.47
600521	华海药业	2003/3/4	1.34	1.33	0.69	0.77
300194	福安药业	2011/3/22	6.67	8.90	20.50	12.46
002399	海普瑞	2010/5/6	6.66	49.24	41.98	179.58
300363	博腾股份	2014/1/29	0.71	0.51	0.80	0.84
603456	九洲药业	2014/10/10	0.57	0.49	0.53	0.50
平均数			<b>0.79</b>	<b>0.75</b>	<b>0.79</b>	<b>0.92</b>
发行人			<b>0.95</b>	<b>0.48</b>	<b>0.55</b>	<b>0.61</b>

注：资料来源于 Wind 资讯。部分可比上市公司因存在不可比因素，在计算平均数时不计算在内。

与同行业可比上市公司相比，公司流动比率、速动比率偏低，主要系存货品种多，占用的流动资金较多。

## 2、偿债能力分析

报告期内，虽然流动比率、速动比率相对较低，但公司生产经营正常，不存在现实的偿债风险。公司具备足够的短期偿债能力，具体分析如下：

### （1）持续盈利能力从根本上保障了公司的偿债能力

公司经营状况良好，主营业务盈利能力较强，公司实现的息税折旧摊销前利润随经营业绩逐年增长，2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月公司实现的息税折旧摊销前利润分别为 11,837.32 万元、10,175.82 万元、12,080.42 万元和 6,274.03 万元，利息保障倍数分别为 15.39 倍、21.23 倍、16.08 倍和 10.86

倍，公司息税折旧摊销前利润足够支付到期债务和利息。

## （2）流动资产变现能力较强

报告期内，公司流动资产除了货币资金外，主要为应收账款和存货。公司的主要客户为海外大客户，资质优良，应收账款回收及时；存货的运营效率较高、变现能力较强。良好的资产变现能力为公司按时偿还到期债务提供了有效保障。

## （3）银行资信状况良好、短期融资渠道畅通

公司多年来一直保持良好的偿债信用记录，均能按期偿还银行借款本金及利息。同时，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的或有负债，亦不存在表外融资的情况。公司未出现逾期未偿还银行借款的情况，良好的银行资信为公司提供了稳定的后续融资渠道。

## （六）资产周转能力分析

报告期内，与资产周转能力相关的主要财务指标如下：

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
应收账款周转率	6.61	9.20	8.73	10.45
存货周转率	1.13	2.10	2.32	3.07
总资产周转率	0.32	0.59	0.63	0.73

### 1、应收账款周转能力分析

2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-6月，公司的应收账款周转率分别为10.45次、8.73次、9.20次和6.61次。优良的客户群体、良好的信用风险管理制度是公司保持正常的应收账款周转水平的主要原因。

同行业可比上市公司应收账款周转率一览						
项目			2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
证券代码	证券简称	首发上市日期				
002099	海翔药业	2006/12/26	2.59	5.70	6.35	7.82
600267	海正药业	2000/7/25	3.89	8.98	7.63	7.60
600521	华海药业	2003/3/4	1.90	4.33	4.45	5.46
300194	福安药业	2011/3/22	3.88	7.76	9.50	9.50

同行业可比上市公司应收账款周转率一览						
项目			2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
证券代码	证券简称	首发上市日期				
002399	海普瑞	2010/5/6	2.76	5.50	5.35	8.37
300363	博腾股份	2014/1/29	3.31	7.14	7.30	8.39
603456	九洲药业	2014/10/10	3.48	8.62	8.58	7.86
平均数			<b>3.12</b>	<b>6.86</b>	<b>7.02</b>	<b>7.86</b>
发行人			<b>6.61</b>	<b>9.20</b>	<b>8.73</b>	<b>10.45</b>

注：资料来源于 Wind 资讯。

公司应收账款周转率均高于同行业可比上市公司，应收账款收款速度快，平均收款期短，坏账损失少，资产流动快，偿债能力强。

## 2、存货周转能力分析

2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-6月，公司的存货周转率分别为3.07次、2.32次、2.10次和1.13次。

同行业可比上市公司存货周转率一览						
项目			2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
证券代码	证券简称	首发上市日期				
002099	海翔药业	2006/12/26	1.36	3.06	2.98	3.45
600267	海正药业	2000/7/25	1.97	4.32	4.59	5.00
600521	华海药业	2003/3/4	0.90	1.61	1.69	1.85
300194	福安药业	2011/3/22	0.88	1.90	2.86	2.74
002399	海普瑞	2010/5/6	0.81	1.85	2.18	2.16
300363	博腾股份	2014/1/29	1.30	2.80	3.92	4.17
603456	九洲药业	2014/10/10	1.27	2.75	2.93	2.95
平均数			<b>1.21</b>	<b>2.61</b>	<b>3.02</b>	<b>3.19</b>
发行人			<b>1.13</b>	<b>2.10</b>	<b>2.32</b>	<b>3.07</b>

注：资料来源于 Wind 资讯。

与同行业可比上市公司相比，公司的存货周转率相对较低。主要系客户对主要产品的多样化需求，使得公司有必要维持足够的存货库存，以满足客户对产品



的不同需求，导致期末存货余额较大。

### 3、资产运营效率分析

2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月，公司的总资产周转率分别为 0.73 次、0.63 次、0.59 次和 0.32 次，总体趋势平稳。

同行业可比上市公司总资产周转率一览						
项目			2014 年 1-6 月	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
证券代码	证券简称	首发上市日期				
002099	海翔药业	2006/12/26	0.26	0.58	0.68	1.01
600267	海正药业	2000/7/25	0.32	0.70	0.62	0.73
600521	华海药业	2003/3/4	0.26	0.60	0.70	0.79
300194	福安药业	2011/3/22	0.12	0.20	0.23	0.33
002399	海普瑞	2010/5/6	0.10	0.18	0.22	0.31
300363	博腾股份	2014/1/29	0.30	0.84	1.01	1.07
603456	九洲药业	2014/10/10	0.38	0.90	0.93	0.95
平均数			<b>0.25</b>	<b>0.57</b>	<b>0.63</b>	<b>0.74</b>
发行人			<b>0.32</b>	<b>0.59</b>	<b>0.63</b>	<b>0.73</b>

注：资料来源于 Wind 资讯。

与同行业可比上市公司相比，公司的总资产周转率处于合理的水平，资产运营效率较好，具有较强的盈利能力。

## 三、资本性支出分析

### （一）重大资本性支出

报告期内，公司发生的重大资本性支出情况如下：

1、2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月，公司购建固定资产、无形资产等长期资产支付的现金分别为 15,971.20 万元、8,172.44 万元、7,543.52 万元和 2,124.06 万元。

2、公司于 2011 年度支付收购安徽美诺华的收购款 6,697.74 万元。公司于 2013 年度支付收购新五洲的收购款 1,492.29 万元。

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

公司可预见的重大资本性支出主要为本次募集资金拟投资的“年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目”（项目总投资额 31,962 万元）和药物研发中心建设项目（项目总投资额 6,040 万元）。募投项目在资金到位后，将按拟定的投资计划进行投资，具体情况详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

## 四、重大或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项

报告期内公司重大或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十一、财务报表附注中的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项”的相关内容。

## 五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）公司财务状况未来趋势

#### 1、资产规模大幅增长

公司拟于 2014-2015 年申请首次公开发行股票并上市，如果在此期间内实现 A 股上市，则可直接募集资金。随着生产经营规模扩大，公司的盈利能力将逐步提升，其自身生产经营积累将增加资产总额。

#### 2、资产负债结构更加稳健

募集资金的到位将使公司的资产负债率有所降低，债务结构更加合理，保证了公司的持续稳定发展。

### （二）公司盈利能力未来趋势

公司以本次发行股票并上市为契机，着眼于化学原料药行业的发展，进一步整合、优化公司现有资源，大力发展、实现“中间体、原料药、制剂”产业链的升级。此外，公司还将进一步巩固和突出企业的技术优势，加大研发投入和人才引进，并积极进入化学制剂领域市场，进一步向下游延伸产业链，最终使公司成为稳健经营、技术创新、基业长青的行业领先企业。预计公司未来盈利能力会有

较大提升。

## 六、公司未来分红回报规划

公司一直以来秉承股东利益最大化和可持续发展策略，在充分考虑全体股东的长远利益与现实利益的基础上，努力实现企业利润在自身发展及股东收益之间的优化配置。

### （一）公司分红能力及历史现金分红情况

报告期内公司以市场需求和行业趋势为导向，一方面加大产品研发和工艺改进，实现产品升级；另一方面，加大投资建设，推动产业链整合。受限于融资渠道单一，公司使用自有资金投入量较大，但凭借着良好的盈利能力和资金周转能力，公司在依靠自我积累维持现有经营规模的同时，仍具备一定现金分红能力。

2013年6月7日，美诺华股份召开2012年度股东大会，决定以公司总股本90,000,000股为基数，向全体股东每10股派发1.5元现金红利(含税)，共计分配利润13,500,000元。

### （二）公司未来分红规划

报告期内公司未来分红规划详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”之“五、未来分红回报规划”的相关内容。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、整体战略和业务发展目标

#### （一）整体发展战略

公司以本次发行股票并上市为契机，着眼于化学原料药行业的发展，进一步整合、优化公司现有资源，基于对产业链高端利润的追求，开发出具有更高附加值的产品，逐步开展制剂药品生产以及为国外大型制剂药企业代理加工生产，实现“医药中间体、原料药和制剂”一体化产业链的升级。此外，公司还将进一步巩固和突出企业的技术优势，加大研发投入和人才引进，打造一支高学历、高素质、高效率的老中青结合的优秀技术团队，最终使公司成为稳健经营、技术创新、基业长青的行业领先企业。

公司将通过不断扩大销售网络的覆盖面，拓展市场范围和深度，进一步提高在欧洲的市场份额，开拓美国、日本等其他规范市场。同时，公司将积极开拓国内原料药和制剂市场，力争在未来 3-5 年内成为国内领先的特色医药企业，在未来 10 年内成为国际重要制药企业。

#### （二）业务发展目标

利用研发优势平台、完整的合成生产装备和先进的合成技术，提升公司原料药和医药中间体的核心竞争力和市场地位。同时致力于研制具有自主知识产权的新药，加快向制剂领域发展，成为中国乃至全球的知名医药企业，铸就卓越的“美诺华”医药品牌。

未来 3 年，公司以仿制国外已上市特色原料药和下游制剂产品为主，逐步开始生物酶技术的研发，利用研发优势平台，完整的合成生产装备和先进的合成技术，与公司现有的原料药生产优势结合，形成具有可持续发展能力成梯次和成系列的产品组合，保障公司未来的持续成长能力。

未来3年内，公司将大力建设制剂项目，积极进军制剂领域；广泛与国内外研究机构合作，进一步提高新产品的研发能力；加强营销管理建设，开拓国内、国际高端市场，提高公司营销网络的广度和深度；提升GMP和EHS的管理水平，践行清洁生产，确保产品质量持续稳定；加快企业信息化平台的改造，提高企业信息化水平，促进公司运营和管理效率的提升。

## 二、发行当年及未来两年的发展计划

### （一）产品开发计划

#### 1、产品研发重点

公司产品研发主要侧重于以下三个方面：一是现有主导产品的生产工艺的持续优化，保持公司产品的竞争力。公司将对现有产品加紧杂质研究与控制，并对现有的合成技术进行改良和优化，不断尝试多种反应方式，形成创新型的制备方法。二是针对国际医药市场中专利刚刚过期或者即将过期的药品开发稳定、高效的特色原料药生产工艺。公司研发中心根据市场信息制定行之有效的产品开发计划，目前已开展了众多具有广泛市场前景的产品研究项目。三是针对公司已有的特色原料药，积极研发相应的制剂产品。公司以自主研发为主，联合研发为辅加强对下游制剂产品及三类新药的开发。

#### 2、产品投资计划

公司产品投资规划主要着眼于现有主导产品产能的扩大以及特色原料药产品的产业化项目，突出特色经营，打造强势产品群。除募集资金投资项目外，公司计划用自筹资金投资心血管类、肠胃类、中枢神经类等原料药产品的扩产项目。另外，公司积极推进自身业务转型，延伸产业链，依托过往特色原料药及中间体的品种优势和工艺技术，开发或收购相应的制剂品种。

### （二）市场拓展与营销计划

公司经过多年的发展和积累，凭借其过硬的研发技术、稳定的核心团队、科学的管理方式和积极的业务模式，正在国内外市场上成为大型制药公司的重要长期合作伙伴和优质供应商。

首先，巩固并深化现有客户关系。公司原料药的主要客户为 KRKA、GEDEON RICHTER PLC 等，公司作为上述企业主要供应商，随着它们的发展，公司的原料药销售势必同时增长。而且，公司按照不同客户的产品方向，供应符合相应质量标准的产品，充分满足客户的市场需求，保证了客户与公司长久的合作关系。

其次，公司将积极开拓欧洲、美国及日本市场等规范市场，加强非规范市场及国内市场的营销力度。并且针对不同的市场特点制订不同的销售方案，如直接销售、与经销商合作等不同的方式。

最后，公司将加强销售人员的团队建设。在国际市场上，将通过参加国际产品博览会、技术交流会等形式，加强销售人员与海外客户的沟通交流，做好客户跟踪和培养工作。同时公司对销售人员提供定期培训机会，建立人才梯队，提高整体素质。

### **（三）研发与创新计划**

#### **1、研发平台建设计划**

在研发中心建设过程中，公司将因地制宜构建完善的研发体系。其中，上虞、宁波、上海和成都四个研发中心继续以 API 的工艺优化和品种开发为重心；总部制剂研发中心和杭州研发中心专门负责 FDF 研发、注册申报支持等工作；药物研究院主要负责制定公司中长期技术发展规划及执行工作，公司新技术、新产品的研究、开发和实验，以及对技术成果进行管理、工艺技术研究及改进工作，解决工艺与技术难题。

#### **2、合作研发模式建设**

公司坚持以引进、消化、创新为主的自主研发道路，同时发挥合作研发模式的优势以提升研发效率。合作研发的对象主要是国内外著名的高校和研究机构，能够充分发挥产、学、研互动优势。寻找、促进国内研发公司和学术机构的合作，尝试多种合作模式，包括合作研发、购买研发成果、股权合作等。

#### **3、研发方向**

API 方面，公司将继续发挥特色原料药品种和工艺研发的优势，坚持“研发

一代、储备一代、生产一代”的三级研发体系，丰富 API 品种。药品类别涉及心血管类、抗感染类、中枢神经类、降血糖类、抗肿瘤类、肠胃类等。

FDF 方面，公司将以 3 类新药为主，结合市场及品种的情况，也相应的立项一些仿制药品种，同时，根据公司原料研发安排适时立项新药项目。剂型主要还是以片剂、胶囊剂为主，同时会涉及微丸等新剂型，并开始建立缓控释技术平台，同时结合公司发展规划，也将涉及其他的剂型开发研究。

#### **（四）人力资源发展计划**

公司坚持“任人唯贤，德才兼备”的人才观，建立以能力、业绩为导向的人才评价机制，进一步优化人才结构，逐步引进和培养一批具有实践经验、专业精通且擅长管理的复合型人才；在公司内倡导终身学习的观念，多形式、多渠道为各类人才提供交流学习的平台；重视企业文化建设，通过人性化的管理和环境激励，提高亲和力，逐步实现由硬管理向软管理的转变，从而营造一个有利于战略实施的环境氛围；不断完善公司薪酬与福利体系，通过有效激励，充分调动员工积极性，增强企业凝聚力，为公司持续快速健康发展提供人才保证和智力支持。

##### **1、人才培养**

人才培养主要针对现有人员，公司定期组织专业培训，提高员工的技术水平和业务水平。针对处于不同阶段、不同岗位的员工，公司提供相应的专业证书考试的机会。在培养每位员工自我学习、自我管理的良好意识和习惯的同时，公司鼓励团队协作、知识共享，形成和谐共进的合作氛围。

##### **2、人才引进**

人才引进主要针对高校人才和社会人才。公司将通过与高等学校或当地技术学校建立合作关系，对毕业后有意求职于公司的人才提前进行专业授课和培训，缩短从理论知识到实务操作的适应过程。对于从高校招聘的新进人员，在夯实业务基础的同时，公司还将注重员工的工作热情与忠诚度的维护，将优秀人才留好用好。对于社会招聘，公司有意引进具备专业能力和管理能力的人才，在充分发挥其专业能力的同时，还能与公司其他员工进行经验交流，促进团队融合。

### 3、机制完善

公司落实责任到个人，对每个工作岗位都制定相应的工作制度，并按照相应制度进行考核。一方面促进公司员工的自我提高，另一方面为公司的激励制度提供可靠的依据。公司在考核过程中，对表现突出的员工推出激励计划，提高员工工作的积极性。

### 4、文化建设

围绕公司战略发展，弘扬务实创新的企业文化，不断提炼公司积极的企业文化元素并加以发扬光大，开展形式多样的各项企业文化活动，不断增强企业员工的凝聚力和归属感，形成稳定可持续发展的员工队伍。

## （五）品牌建设计划

品牌建设将成为公司增加无形资产的有力手段。公司将结合行业环境、竞争环境和公司内部条件进行分析，以自有品牌为核心，制定长期有效的品牌战略，并动用公司内外资源付诸实施。作为医药品牌，质量是第一要素。公司把质量保障作为品牌建设的首要工作，以为终端消费者的健康负责为服务宗旨，力争打造深受大众信赖的品牌形象。公司的品牌建设将注重切实符合大众利益，体现产品对大众的责任心；其次建立与客户的有效沟通，以“以人为本”的经营理念与客户沟通，以便建立品牌的认同度；最后完善品牌在全球市场的形象，建立产品在全球市场上的品牌优势。

## （六）内部管理提升计划

根据研发生产业务的实际需要，公司将不断改进和完善运营管理系统，不断强化在质量管理、EHS 管理和项目管理等方面的综合优势，保持在国内同类企业的领先地位。公司将加强股东大会、董事会、监事会的职责分工，强化议事规则，发挥各自在重大决策、内部监督中的不同功能。公司将进一步完善战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会以及审计委员会等董事会专门委员会的决策机制，突出各委员会在不同职能方向上的作用，同时进一步搭建组织管理结构，完善内审机制，健全财务制度，明确岗位职责，落实个人责任。公司将以科学管



理、高效沟通、透明披露为核心，建立以董事会、股东大会为决策中心、监事会为监督中心、经理层为管理指挥中心的管理体系。

### （七）收购兼并计划

公司将根据自身发展计划，结合市场形势、投资环境和资源分布，在稳步扩张的基础上，密切关注国内同行业厂家的发展态势，积极寻找机会，通过收购兼并实现低成本的扩张。公司将加大国际合作，与国外客户、供应商建立良好稳定的合作关系，为在国内、国际市场上寻找可能的收购兼并对象打下坚实基础，达到巩固和提高市场份额的目的。

### （八）资金筹措与运用计划

公司首先将以稳定的增长确保本次公开发行股票并上市计划的成功实施，并保证募集资金投资项目按计划完成。本次股票成功发行后，公司资本结构将进一步优化，为下一步融资创造良好的前提条件。在保障广大股东利益最大化的前提下，公司将稳妥推进计划项目建设和业务发展，通过法律法规允许的各种直接、间接融资方式，综合分析融资效率、融资成本、资本结构和资金的运用周期，选择最合适公司的融资方式来满足资金需求。

## 三、拟定计划依据的假设条件

- 1、本次公司股票发行成功，募集资金及时到位；
- 2、公司所处的行业处于正常发展状态，没有出现重大的市场突变情形；
- 3、公司所处的宏观经济、政治和社会环境处于正常发展的状态；
- 4、公司经营所遵循的法律、法规及国家有关行业政策无重大变化；
- 5、无其他不可抗力或不可预见因素造成重大不利影响。

## 四、实施计划面临的主要困难

1、公司发展计划及目标的实现，需要大量的资金投入作保障。随着公司业务快速发展，缺乏资金已经成为公司发展的瓶颈，自有资金及银行贷款式的间

接融资已无法满足公司业务发展的需要，公司需要开拓多种融资渠道，如发行股票式的直接融资等；

2、公司发展计划及目标的实现离不开优秀的人才队伍，公司现有的人才储备有限，人才的缺乏在一定程度上会制约公司的发展。随着公司经营规模的扩大，需要与公司发展相匹配的大量业务人才、管理人才、技术人才等，虽然公司已通过各种方式加强人才储备，但是为满足发展需要，公司在人才数量和结构方面还需进一步调整和优化；

3、未来几年，公司资产规模、业务规模都将不断扩大，在机制建立、资源配置、资金管理、运营管理和内部控制等方面的管理水平都将面临更大的挑战。公司必须提高和完善各方面的管理水平和应对能力，才能保持持续、健康、稳定的发展，才能实现公司发展计划和目标。

## **五、实现发展计划的方法和途径**

1、本次公开发行股票为公司发展计划及目标的实现提供了资金支持，也是公司发展计划得以实现的重要前提，公司将认真组织募集资金投资项目的实施。本次募集资金投资项目完成后，将促进公司业务规模的扩大及管理水平的提高，增强公司在行业内的综合竞争力；

2、公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步完善公司的法人治理结构，提升公司治理水平，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司管理升级，保障计划有效实施；

3、公司将加快对优秀人才，特别是医药专业人才、营销专业人才以及经营管理人才的培养和引进，从内部和外部两方面充实人才队伍，建立能够确保公司发展计划及目标实现的高水平员工团队；

4、巩固并提升公司的知名度及影响力，加大资金投入，不断深挖客户，积极拓展市场，提高市场占有率；

5、公司将加强内部管理，严格控制各项费用，增强盈利能力及市场竞争力。

## 六、发展计划与现有业务的关系

公司发展计划的制订适应医药行业的发展趋势，同时也是公司在近年来取得巨大发展的基础上，在业务和市场上追求重大突破的内在需求。发展计划的实施，将使公司业务在广度和深度上得到全方位的拓展，市场竞争力大幅提高，从而全面增强公司的综合实力，有助于巩固并且提升公司在医药行业的地位。

公司现有业务是发展计划的基石，发展计划是现有业务的拓展、深化、完善和提高，发展计划与现有业务具有十分紧密的一致性和延续性，发展计划的实施将使公司跨上更高的发展层次。

## 七、本次募集资金运用对实现发展目标的作用

本次募集资金对于公司实现前述目标具有重要作用，主要体现在以下几点：

1、公司要实现前述发展目标，必须在保持现有业务持续发展的同时，实现制剂领域的扩张，并不断开发新产品，提高盈利能力。公司对资金的需求量较大，公司通过银行贷款等其他方式融资的规模、期限均有限。本次募集资金到位后将极大改善公司资金状况，全面提升公司经营规模，增强公司整体市场竞争力，培育新的盈利增长点，为公司实现上述发展计划提供有力保障。

2、本次发行完成后，本公司将成为公众公司，受到社会公众和监管机构的监督，这将促使公司进一步完善法人治理结构，提高经营管理水平，促进公司的发展和业务目标的实现。

3、本次公开发行股票将显著提高公司的社会知名度、客户认知度和市场影响力，有利于公司开拓市场，增强公司对优秀管理人才和专业技术人才的吸引力，对实现公司发展目标具有很大的促进作用。

## 第十三节 本次募集资金使用情况

根据公司 2014 年 11 月 12 日召开的 2014 年第三次临时股东大会决议，公司拟向社会公开发行不超过 3,000 万股 A 股股票，发行所募集资金扣除发行费用后将用于年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目、药物研发中心建设项目和补充流动资金。

### 一、募集资金运用计划及投资项目基本情况

#### （一）募集资金投资项目概览

根据项目的轻重缓急，本次公开发行募集资金投资项目如下：

序号	项目名称	总投资额 (万元)	募集资金 投资额(万元)
1	年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目	31,962	31,962
2	药物研发中心建设项目	6,040	6,040
3	补充流动资金	10,000	10,000
合 计		<b>48,002</b>	<b>48,002</b>

如未发生重大的不可预测的市场变化，本次募集资金根据项目的轻重缓急按以上排列顺序进行投资，其实际投入时间将按募集资金实际到位时间和项目的市场实际情况做相应调整。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决。本次发行的募集资金到位前，公司可根据自身发展需要并结合市场情况利用自筹资金对募集资金项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。同时，本次募集资金还将被用于补充流动资金，缓解发行人的运营压力，降低财务费用支出，满足公司经营规模持续增长带来的运营压力，降低资产负债率，提高公司整体盈利能力。

本次募集资金投资项目的投资立项、环保批文情况如下：

序号	项目名称	项目备案文件	项目环评文件
1	年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目	甬榭经备[2014]14 号	榭环表 2014013 号
2	药物研发中心建设项目	甬榭经备[2014]13 号	榭环表 2014014 号

## （二）募集资金运用计划

1、年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目由发行人大榭分公司负责实施。项目总投资额 31,962 万元，其中建设投资 28,062 万元，建设期三年。具体投资进度如下：

单位：万元

项目名称	第一年	第二年	第三年	合计
年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目	10,000	10,000	8,062	28,062

2、药物研发中心建设项目由发行人大榭分公司负责实施。项目总投资 6,040 万元，其中建设投资 5,540 万元，建设期两年。具体投资进度如下：

单位：万元

项目名称	第一年	第二年	合计
药物研发中心建设项目	1,500	4,040	5,540

本公司管理层认为：本次募集资金投资项目符合行业发展趋势与公司战略，与本公司现有的技术及管理资源相匹配，公司做大做强制剂产业，完成向下游制剂产业延伸，实现“医药中间体、原料药和制剂”一体化产业链的升级一方面能够促进公司原料药业务的发展，另一方面是企业获得新的更大市场、提升公司核心竞争力的保证。

## 二、募集资金投资项目实施背景和必要性分析

### （一）全球制药产业转移机遇：从原料药到研发和制剂

同十年前印度制药行业进行产业升级时的机遇相比，中国制药企业目前面临历史性发展机遇——全球仿制药市场蓬勃发展和全球制药产业转移从原料药到研发和制剂大规模的转移。

## 1、借鉴印度模式

印度制药行业立足于自身的低成本优势、熟练的人力、强大的技术实力和国际认证能力，通过并购、合作建立销售渠道，在不断的发展过程中完成了深刻的产业变革。

### （1）第一阶段

利用国内宽松的专利环境发展仿制药业务，抢夺跨国制药企业在其国内的市场份额，并完成了原始的技术和资金积累。

### （2）第二阶段

利用世界市场原料药产业重心的转移和仿制药市场的放大，发展国际合作，成为世界市场原料药的主要供应商，并向下游整合仿制药，实现制剂出口，不断的实现产业升级。

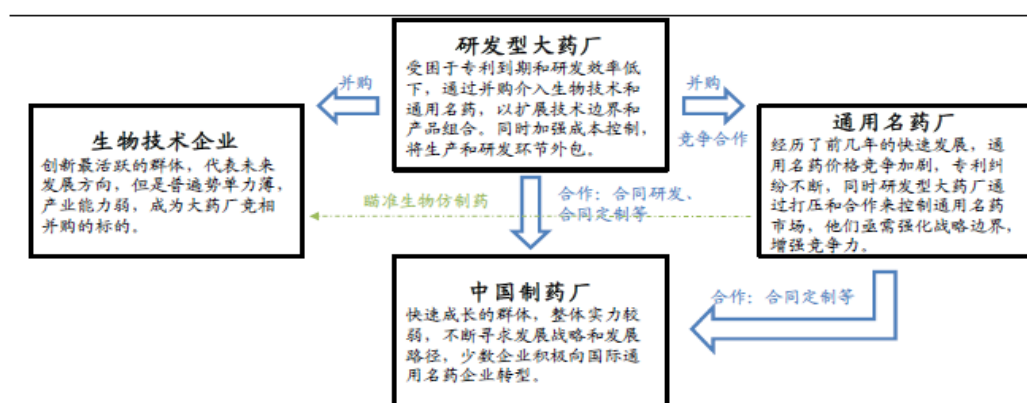
### （3）第三阶段

利用全球制药产业新一轮调整带来的外包机遇，大力发展合同研发与制造服务，以获得稳定的现金流和较高的利润，缓解仿制药业务因产品衔接断档、价格下跌带来的业绩波动。同时积极介入新药研发和进一步开拓新兴市场仿制药。

## 2、全球制药产业格局的变化为中国制药企业带来机遇

目前全球制药行业正进行大规模的变革，内因在于制药产业驱动力转变，外因是全球化竞争带来的重新分工定位。欧美研发大药厂受困于专利到期和研发效率低下，而仿制药厂经历了前几年的快速发展后也陷入价格竞争和专利纠纷的漩涡，他们都面临“成长的烦恼”。

## 全球制药产业格局变化



数据来源：国信证券研究所《乘全球制药产业转移之风，探中国药企产业升级之路》

过去 20 年，国际大型药企越来越借助第三方来提高效率，包括购买（出售）产品和技术，外包等，而合同研发与制造是外包的最重要的部分。医药全球化的竞争加速了国际药厂外包的进程，而国内药厂软硬件设施不断完善，也逐渐进入国际药厂的视野。过去 20 年，制药行业外包模式发生了重要转变，从非核心功能外包向核心功能外包过渡，药物研发和制剂制造以往被认为是核心环节，现在也逐步被外包。目前，制药行业外包向亚洲转移趋势明显，而中国拥有旺盛的国内市场需求，加上成本优势和技术能力，成为最受欢迎的外包选择地之一。

## （二）募集资金投资项目顺应国家产业政策、符合公司发展战略

为推进公司产品结构调整与产业升级，2014 年 11 月 12 日，发行人召开 2014 年第三次临时股东大会，审议通过了《募集资金投向的议案》。本次募集资金项目充分考虑了行业发展需求、国家政策变化及公司发展战略。

### 1、本项目的产品受到国家政策的大力支持

制剂国际化是当前我国医药产业政策的重要导向。近年来，国务院、工信部、卫计委以及药监局等密集出台各项政策，大力支持医药行业发展和结构优化升级，加快仿制研发和工艺创新。此外，国家鼓励医药企业加快转变药物出口增长方式，扩大制剂出口，尤其是增加向欧洲、美国和日本等世界主要医药市场的销售。

国家工信部、卫生部以及药监局于 2010 年 11 月联合发布了《关于加快医药

行业结构调整的指导意见》，意见明确提出，国家将大力支持医药行业发展和结构优化升级，加快仿制研发和工艺创新，培育 20 个以上具有国际竞争优势的专利到期药新品种；同时，加快转变药物出口增长方式，扩大制剂出口，尤其是增加向美国、欧洲和日本等世界主要医药市场的销售。

2012 年 1 月，国务院发布了《国家药品安全“十二五”规划》提出，要进一步提高药品质量水平、药品标准和药品生产质量治理规范，并与国际接轨。

2012 年 1 月，工信部发布了《医药工业“十二五”发展规划》提出要推动医药产业国际竞争力的提升，加快国产药物国际认证步伐，“十二五”期间力争 200 个以上通用名药物制剂在欧美日等发达国家注册和销售，80 家以上的制剂企业通过欧美日等发达国家或世界卫生组织的 GMP 认证。

2012 年 9 月，国务院发布《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》，提出需要实现产业结构优化升级，全面推进药品生产质量管理体系和产品质量标准体系升级，推动制剂产品进入国际主流市场。

## **2、根据仿制药行业的发展特点，制剂产能需提前布局**

一个仿制药从“立项——工艺研究——申报——批准——商业化生产”一般需要 3~5 年时间。仿制药商业化的过程不仅需要研发，还需要一系列的申报及认证，尤其是我国仿制药要进入欧美等规范市场，厂房、生产线的认证以及药品文号提前申报是必备条件，而无论是认证过程还是文号申报都需要一定量的产能配套及布局。

## **3、做大做强制剂产业符合公司发展战略**

根据公司的战略规划，公司未来将通过“年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目”完成向下游制剂产业延伸，实现“医药中间体、原料药和制剂”一体化产业链的升级。

### **（1）本次募集资金投资项目的建设是提升公司盈利能力的重要举措**

一方面，制剂市场利润率高、规模巨大。从“医药中间体-原料药-制剂”产业链各环节价值贡献分析，制剂业务位于价值链的顶端，制剂业务利润率整体高



于原料药及医药中间体业务利润率；从产业链各环节的市场规模看，制剂市场规模约为原料药市场规模的 8~10 倍。

另一方面，公司虽正逐步形成医药中间体、原料药和制剂一体化产业链，可提供由关键中间体到原料药的一站式生产，但就公司目前的一体化产业链结构来看，公司刚刚初步介入产业链下游的制剂，原料药及制剂两大产业的发展并不协调，无法完整实现产业链各环节利润。

因此，扩大下游制剂业务规模，利用公司现有的原料药优势做大做强制剂产业，能够为公司的发展开拓新的市场，获取更高的利润，提升公司持续盈利能力。

## **（2）年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目与公司特色原料药业务互为保障**

特色原料药业务的发展为制剂业务的发展提供基础，制剂业务的发展为特色原料药业务的发展提供保障。一方面，原料药价格极易受上游化工原料价格波动和下游制剂厂商需求的影响，原料药生产厂商经营业绩波动性较制剂生产厂商更为显著；另一方面，原料药制造企业的环保投入以及环保设施运营费用也呈上升趋势，对原料药制造企业未来经营业绩的持续增长存在一定程度的制约。因此，公司做大做强制剂产业将为公司原料药业务发展提供保障。

## **（3）做大做强制剂产业、完成产业链升级保证企业的长远发展**

公司做大做强制剂产业，完成向下游制剂产业延伸，实现“医药中间体、原料药和制剂”一体化产业链的升级，一方面能够促进公司原料药业务的发展，另一方面是企业获得新的更大市场、取得长期发展的保证。

# **三、募集资金投资项目的市场前景及可行性分析**

## **（一）行业面临巨大的潜在需求，市场前景良好**

### **1、全球老龄化趋势带来医药行业巨大需求**

公司的产品涉及心血管类（主要是抗高血压、降血脂、抗血栓等）、肠胃类和中枢神经类等，该等疾病与人口数量以及结构密切相关。据联合国预测，60

岁以上人口将从 2000 年的 6 亿增加到 2050 年的近 20 亿，占全球人口比例将从 1998 年的 10% 增加到 2025 年的 15%，并在 2050 年增加到 21%（数据来源：联合国《第二次老龄问题世界大会的报告》）。中国作为世界上老年人口最多的国家，2001 年~2020 年将进入快速老龄化阶段，老年人口年均增速预计为 3.28%；至 2020 年老年人口将达 2.48 亿人，我国年龄结构将成为典型的老年型人口类型（资料来源：全国老龄工作委员会办公室于 2006 年发布的《中国人口老龄化发展趋势预测研究报告》）。日益严峻的老龄化趋势也意味着典型的老年病如高血压、高血脂和冠心病等疾病的危害将进一步加重，在不能彻底治愈这些慢性病的情况下，进行积极的早期干预与合理的防治具有重要意义，这就意味着心血管类药物等治疗典型老年病药物的需求将持续增加。

此外，首先，现代社会饮食结构和工作节奏正在发生很大变化，竞争的加剧使得压力增加，使得肠胃类疾病以及中枢神经类疾病的发病率提高；其次，社会财富的增加和收入水平的提高使得医药的消费水平以更快的速度提高，用药规模得以大幅提高；最后，人类对疾病认识的深入，越来越多的治疗得以重视，也激发出巨大的潜在用药需求。

总之，世界人口总量的增长、社会老龄化程度的提高、生活节奏和习惯的变化以及人们保健意识的增强，使得全球药品市场呈持续增长。巨大市场需求为公司扩大业务规模提供了良好的机遇。

## 2、仿制药市场前景巨大

仿制药与专利药在剂量、质量、作用、安全性和效力以及适应症上基本相同，但生产成本远低于相应的专利药。目前，全球仿制药市场正处于快速成长期，自 2000 年以来，全球仿制药市场的增速持续超过整个医药市场的增速，其增长速度超过专利药的两倍。根据 IMS Health 数据，2012 年全球仿制药市场规模达到 1,780 亿美元，美国依旧拥有 606 亿美元的消耗需求，其次是亚太地区 509 亿美元，而欧洲则以 408 亿美元排名第三。

### （1）专利药保护集中到期加速仿制药市场增长

据 IMS Health 预测，2012~2016 年共有市场规模约 1,590 亿美元的原研药品

失去专利保护，平均每年约 318 亿美元，远远超过过去十几年来的平均水平。从专利产品过期数量来看，成熟市场中排名前 10 的产品中在这 5 年将有 7 个产品专利到期，统计到前 20 的产品中则有 13 个产品专利到期，而这些空间和变化将被仿制药产品填充。这些药品包含了目前市场上最畅销的抗肿瘤药物、心血管类、肠胃类药物等各大品种，其中很多药品都是国际制药巨头的支柱产品。专利药保护集中到期将加速未来仿制药市场增长，不仅带来制剂产品的大发展，而且进一步加大特色原料药的需求，带动原料药产业的发展。

## **（2）医疗体系改革推动仿制药在全球渗透率不断扩大**

近年来由于社会老龄化的加速，再加上医疗条件的改善，难以控制的医疗费用已经成为各国必须面对的问题。一方面政府希望缩减医疗支出，以应对预算赤字问题；但另一方面如果不扩大医疗保障对低收入阶层的覆盖面，会进一步加剧社会贫富差距，带来严重的社会问题。因此，推广仿制药已成为各国政府的首要选择。目前，各国都采取相应措施促进了仿制药的渗透率：美国简化了仿制药的申请和审批流程，取消了仿制药的“共付制度”，鼓励病人使用可以全额报销的廉价仿制药；德国通过中央采购的方式加大仿制药的使用量；日本开始加大仿制药宣传力度，让公众认识到仿制药在疗效上与品牌药并无差异，同时也增加仿制药品补偿和鼓励药店销售仿制药；中国则通过药品价格控制和医保政策促进仿制药的使用。据 IMS Health 预测，随着全球专利药使用量的减少，仿制药用量不断扩大，到 2016 年仿制药在全球的渗透率将达到 80%左右。

## **（二）各细分市场的需求旺盛、市场容量大**

本次募集资金投资项目涉及的主要药品种类包括心血管类药物、肠胃类药物和中枢神经类药物等类别。其中：心血管类药物主要包括缬沙坦、培哚普利、氯吡格雷、阿托伐他汀和瑞舒伐他汀，肠胃类药物包括埃索美拉唑，中枢神经类药物主要包括抗抑郁症药物文拉法辛。上述药物皆为全球主要畅销产品类别，前景良好。

### **（三）为实现向制剂业务转型，公司在技术研发方面做了充分的准备**

公司的主要原料药、中间体生产基地浙江美诺华和安徽美诺华均为国家级高新技术企业，通过了 ISO14001 认证，并通过了斯洛文尼亚 GMP 官方审计，拥有向欧洲规范市场输送原料药的能力，目前已经能稳定地提供符合欧盟质量要求的产品。

公司已经在宁波、上虞、杭州、成都设立了研发中心（院），在上虞、广德设立了技术中心。截至 2014 年 6 月 30 日，公司及其子公司共有专利 45 项（其中发明专利 21 项），公司主要产品涉及的核心技术 4 项，科技成果及技术荣誉 15 项；最近三年一期公司研发费用占营业收入的 4% 以上。公司研发部门拥有先进的分析仪器和研发平台，同时拥有一批具有国际视野和经验的外籍团队，公司核心研发人员亚罗米尔·拖曼因在其相关领域做出了巨大贡献，曾被捷克斯洛伐克政府授予等同于科学院院士的荣誉称号等。

公司依托现有药物研究院和企业研发技术中心的优势，与多家科研机构 and 著名院校拥有项目合作，与多家药品生产企业开展战略合作，现正处在由原料药向制剂的拓展转型升级关键期。公司在已有研发力量基础上，决定在大榭分公司再投资 6,040 万元建设新的药物研发中心，加大加强对制剂药物的研发。新的药物研发中心拟购置先进设备，引进一流的研发团队，从事首仿或抢仿、专利未到期药物、创新药物、先进剂型的研发，成为公司的核心研究中心之一。

首先，药物研发中心的建成和运营将全面缩短公司产品研究开发的时间进程，推进企业主要产品寻求技术保护、专利保护的进程，为企业在激烈的市场竞争中再创佳绩赢得更大机会。其次，本项目的建成，也可凭借着相对较低的生产成本、品类齐全的成熟制造技术和生产能力，以及充足的科技人才资源，与欧美大型药企合作研发，或直接承接药物研发外包任务。同时，本项目也将为社会、研究人员（硕士、博士）提供研究实验条件，为国家、社会减轻科研负担，共同推进国家医药现代化的发展进程。

### **（四）为实现制剂产品的规模化销售，公司在市场开拓方面做了**

## 充分的准备

巨大的行业发展空间、规模化的原料药生产、成熟工艺技术、突出的竞争优势、成熟的标准化管理模式等措施都将为本项目的实施提供保证。

本次募集资金投资项目建成后，公司所生产的制剂产品将通过为国际制药企业提供定制化生产、与国际制药企业合作研发生产以及自有品牌出口等方式实现公司制剂产品的境外销售。为实现制剂产品的规模化销售，公司在市场开拓方面做了充分的准备。

### 1、欧洲和美国市场的开拓

作为药品消费集中区，美国、德国和法国分别是世界上第一、第二和第三大仿制药市场，并且仿制药的渗透率正在迅速提高。公司将按募投项目建成的生产能力来拓展制剂合作，现有多名外国专家参与公司制剂发展、质量以及注册等工作，第一阶段将通过稳定的合作商来拓展制剂产品市场。公司已经与 PHARMSOL 开展培哌普利制剂项目合作，双方将在产品制造生产、市场销售方面进行合作，后续将会有多个产品加入。另外，公司目前已经与美国 Amerigen 在埃索美拉唑制剂生产方面达成战略合作，Amerigen 负责产品注册和市场销售，公司负责产品生产。

### 2、制剂合同定制业务

国际化是公司战略选择，公司制剂业务部分将采用制剂合同定制方式包括制剂代加工和制剂转移生产。公司将与 KRKA 进行战略合作，采用合同定制方式为其生产部分制剂产品。

## （五）补充流动资金的必要性和合理性分析

### 1、行业特点及公司未来发展的必然要求

公司所处的医药制造行业属于资本密集型、技术密集型和人才密集型行业。药品从病理药理研究、临床试验、中试生产到产业化生产，需要投入大量的时间、资金、人力、设备等资源，投资回收期较长，需要具备较强的资金实力。虽然本次募集资金投资项目涉及两项固定资产投资项目：年产 30 亿片（粒）出口固体

制剂建设项目和药物研发中心建设项目（其中前者产成品为公司目前主要产品的下游产品，后者为公司产品提供技术支持），但是相关项目建设及实现投资回报的周期较长，在此过程中，为了使募投项目能与公司目前主要产品的生产销售及工艺产生技术协同效应、支付由此产生的技术研发及人员薪酬等费用，需要一定的流动资金作为灵活备用资金。

## 2、公司现有规模及成长性、资金周转速度的内在要求

报告期内，公司的主要利润指标如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	27,379.15	50,172.75	48,664.70	49,024.25
利润总额	4,460.51	8,993.33	7,719.81	9,353.29
净利润	3,726.77	7,366.39	6,435.79	7,871.49
归属于母公司所有者的净利润	3,444.68	6,900.52	6,060.96	6,933.50

公司财务稳健、盈利能力及抗风险能力均较强，但是最近三年及一期公司的销售规模及利润水平未出现明显的增长，部分受制于融资渠道狭窄、融资成本较高。如果募集资金可适当补充流动资金，则可以盘活资产、提高资产的周转速度和使用效率。

## 3、降低利息支出，提高公司经营效益

报告期内，公司利息支出、贷款余额情况如下：

项目	2014.6.30/ 2014年1-6月	2013.12.31/ 2013年度	2012.12.31/ 2012年度	2011.12.31/ 2011年度
贷款余额	12,800.00	16,465.00	20,237.00	13,296.00
财务费用-利息支出	452.49	596.56	381.54	650.00
资本化-利息支出	-	892.93	695.53	-
<b>利息支出合计</b>	<b>452.49</b>	<b>1,489.49</b>	<b>1,077.07</b>	<b>650.00</b>
<b>利息支出占净利润比重（%）</b>	<b>12.14</b>	<b>20.22</b>	<b>16.74</b>	<b>8.26</b>

近年来伴随国内流动性过剩，通货膨胀压力日趋明显，我国继续执行审慎、稳健的货币政策。公司获取银行信贷资金的难度将进一步加大，融资成本也将进一步提高。虽然公司拥有良好的银行信用记录，但在货币政策和银根偏紧的宏观

环境下也难以较低的成本从银行获得充足的发展资金。如公司仅依靠银行贷款债务融资，则将大幅增加公司的财务成本。

大额的利息支出降低了公司的利润水平，假设公司将 1 亿元募集资金用于偿还银行贷款，按平均银行贷款利率 6% 来测算，每年可节约利息费用 600 万元。公司利用本次发行募集资金补充流动资金，将降低债务压力、减轻财务负担，提高持续盈利能力。

#### 4、优化公司资产结构，增强公司抗风险能力

近年来，全球仿制药的迅速发展使得制药企业对特色原料药的需求加大，公司抓住仿制药发展的良机，主要产品的产能和产量有所提升，同时为了满足日益发展的市场需求，公司加大了新产品、新工艺的研发和投产力度，占用了较多的资金流。报告期各期末公司流动比率、速动比率和母公司的资产负债率情况如下：

项目		2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
公司	流动比率	1.48	0.90	0.95	0.98
可比上市公司平均数		1.17	1.17	1.25	1.42
公司	速动比率	0.95	0.48	0.55	0.61
可比上市公司平均数		0.79	0.75	0.79	0.92
公司	资产负债率 (%) (母公司)	53.55	50.04	46.66	38.97
可比上市公司平均数		46.73	49.00	48.62	44.79

虽然截至 2014 年 6 月 30 日公司的流动比率和速动比率较同行业可比上市公司的平均数略好，但是流动比率小于 2、速动比率小于 1，仍然需要提升。截至 2014 年 6 月 30 日，母公司的资产负债率高于同行业可比上市公司平均水平。假设公司于 2014 年 6 月末使用募集资金 10,000 万元偿还银行贷款，则 2014 年 6 月末母公司的资产负债率将由 53.55% 降低为 50.41%，资产负债结构更为接近行业平均水平。公司亟需通过本次发行募集资金偿还贷款，以改善资本结构，降低财务风险。

#### 5、满足未来并购需要，提升公司经营业绩

目前公司已经确立了“中间体、原料药、制剂”的立体化差异发展模式，初步打造出了一条完整的制药行业产业链，拥有丰富的产品储备并形成了科学的产

品梯队。随着“十二五”计划“建立健全以企业为主体的技术创新体系，重点骨干企业研发投入达到销售收入的5%以上，加快国际认证步伐，200个以上化学原料药品种通过美国FDA检查或获得欧盟CEP证书”政策的出台，公司业务将持续发展，为进一步扩大公司产业链、完善一体化优势，未来公司将对上下游尤其是下游医药企业如已具备研发和规模生产制造优势的制剂生产企业进行兼并收购，对资金流的需求将进一步增长，保持充足的流动资金已成为公司不断扩大业务规模的内在要求。

## 6、拓宽公司融资渠道，提升公司核心竞争力

目前公司融资渠道单一，主要依托商业信用通过银行贷款融资，补充流动资金将拓宽公司的融资渠道，进一步降低公司的资产负债率，提高公司的偿债能力，公司资产的流动性将进一步提高。补充流动资金在短期内可能会使公司面临难以产生客观的经济效益且净资产收益率下降的风险，但随着公司募投项目的达产以及公司经营规模的扩大，公司的核心竞争力有望得到不断提升。

## 四、募集资金投资项目的简介

### （一）年产30亿片（粒）出口固体制剂建设项目

#### 1、项目的主要内容

为进一步规模化公司的制剂业务，以优化公司业务架构实现产业链的升级，公司拟通过募集资金建设年产30亿片（粒）出口固体制剂建设项目，药品种类包括心血管类药物、肠胃类药物和中枢神经类药物等类别。其中：心血管类药物主要包括缬沙坦、培哌普利、氯吡格雷、阿托伐他汀和瑞舒伐他汀，肠胃类药物包括埃索美拉唑，中枢神经类药物主要包括抗抑郁症药物文拉法辛。除拟安排上述市场前景良好的制剂品种外，公司将根据市场情况，优选其他制剂品种在本项目生产线生产。

公司已经与PHARMSOL开展培哌普利制剂项目合作，双方将在产品制造生产、市场销售方面进行合作，后续将会有多个产品加入。另外，公司目前已经与美国Amerigen在埃索美拉唑制剂生产方面达成战略合作，Amerigen负责产品注



册和市场销售，公司负责产品生产。公司未来拟通过自主研发、合作研发以及协议购买等方式获得制剂文号。

本项目将以美国和欧洲规范市场对药品生产和质量管理标准作为建设基准，项目建成并投产后，公司所生产的制剂产品将通过为国际制药企业提供定制化生产，与国际制药企业合作研发生产以及自有品牌出口等方式逐步实现公司制剂业务的国际化发展战略。

## 2、项目投资概算

本项目总投资 31,962 万元，项目的投资情况具体如下：

项目	投资金额（万元）	占总投资比例
工程费用	18,020	56.38%
其他费用	7,491	23.44%
其中：欧美市场注册及申报费	6,000	18.77%
官方 cGMP 体系认证费	500	1.56%
设计及建设管理费	991	3.10%
预备费用	2,551	7.98%
建设投资合计	28,062	87.80%
铺底流动资金	3,900	12.20%
项目总投资	31,962	100.00%

本项目购置的主要生产设备如下：

序号	设备名称	型号规格	数量（台）	材质
1	粉碎整粒机	FZB-450	1	不锈钢
2	振荡筛	ZS-350	1	不锈钢
3	配料称量称	KB60	2	不锈钢
4	配料称量称	KA15s	1	不锈钢
5	提升料斗混合机	NTD-600	1	不锈钢
6	提升料斗混合机	HYD-1000	1	不锈钢
7	提升加料机	NTD-1000	1	不锈钢
8	干法制粒机	WP200	1	不锈钢
9	干法整粒机	生产能力：20-200kg/h	2	不锈钢

序号	设备名称	型号规格	数量（台）	材质
10	制浆锅	ZGT100	2	不锈钢
11	提升加料机	NTD-1000	1	不锈钢
12	湿法制粒机	生产能力：300 公斤/次	3	不锈钢
13	湿法整粒机	生产能力：100-500kg/h	3	不锈钢
14	沸腾干燥机	FG300	2	不锈钢
15	多功能制粒干燥机	WSGpro120	1	不锈钢
16	固定提升转料机	NTFZ300	2	不锈钢
17	提升料斗混合机	HYD-3000	1	不锈钢
18	提升加料机	NTD-3000	1	不锈钢
19	层间提升机	NTC-800	2	不锈钢
20	高速压片机	P2000/P3200	4	不锈钢
21	筛片机	生产能力：30 万片/时	4	不锈钢
22	包衣浆料配制锅	V=200L, Φ800×1000	2	不锈钢
23	循环泵	Q=1.2m <sup>3</sup> /h, H=15m 电机功率：1.1kw	2	不锈钢
24	高效包衣机	DRC1600	3	不锈钢
25	检片机	TVIS-EX3	3	不锈钢
26	提升加料机	NTD-1000	1	不锈钢
27	全自动胶囊充填机	GKF3005	2	不锈钢
28	胶囊抛光机	JFP-110A	1	不锈钢
29	提升加料机	NTY-100	4	不锈钢
30	铝塑包装线	生产能力：600-800 板/min	2	-
31	塑瓶包装线	生产能力：100-120 瓶/min	2	-
32	双扉洗衣机	XCQ-50G	4	组合件
33	干衣机	GZZ-50Q	4	组合件
34	空压机	IRN55K-CF	2	组合件
35	空气冷却器	IRC-1010	2	组合件
36	油气水分离器	IRC-1010	2	组合件
37	冷冻式干燥机	IR 115RC	2	组合件
38	空气过滤器	Grade350	2	组合件
39	压缩空气贮罐	外形尺寸：Φ1000×3000	2	碳钢
40	空气过滤器	Grade350	2	组合件
41	精密过滤器	Grade350	2	组合件

### 3、项目效益估算

本项目完全达产后的主要经济效益指标如下表：

序号	经济效益指标	数值
1	营业收入（万元）	63,500
2	净利润（万元）	14,344.45
3	内部收益率（税后，%）	25.72%
4	投资回收期（税后，含建设期，年）	6.75

### 4、项目建设方案

#### （1）厂址方案及土地情况

本项目实施主体为大榭分公司，位于宁波市大榭开发区滨海西路 89 号。

本项目正是一个完成从原料药到制剂的完整工业生产链的终端，将进一步深化公司的发展模式，整合产业链，使公司生产从原料药向制剂产业拓展转型升级的关键。公司决定在现有大榭厂区上新建一个现代化的、符合欧盟 GMP 和美国 FDA 要求的应用先进工艺设备的固体制剂生产线。

公司已经以出让方式取得项目建设用地使用权，具体情况如下：

权属证书号	地址	面积 (平方米)	使用权类型	终止年限
甬国用(2013)第 1200302 号	大榭开发区滨海西路 89 号	56,020.25	工业用地	2051 年 12 月 13 日

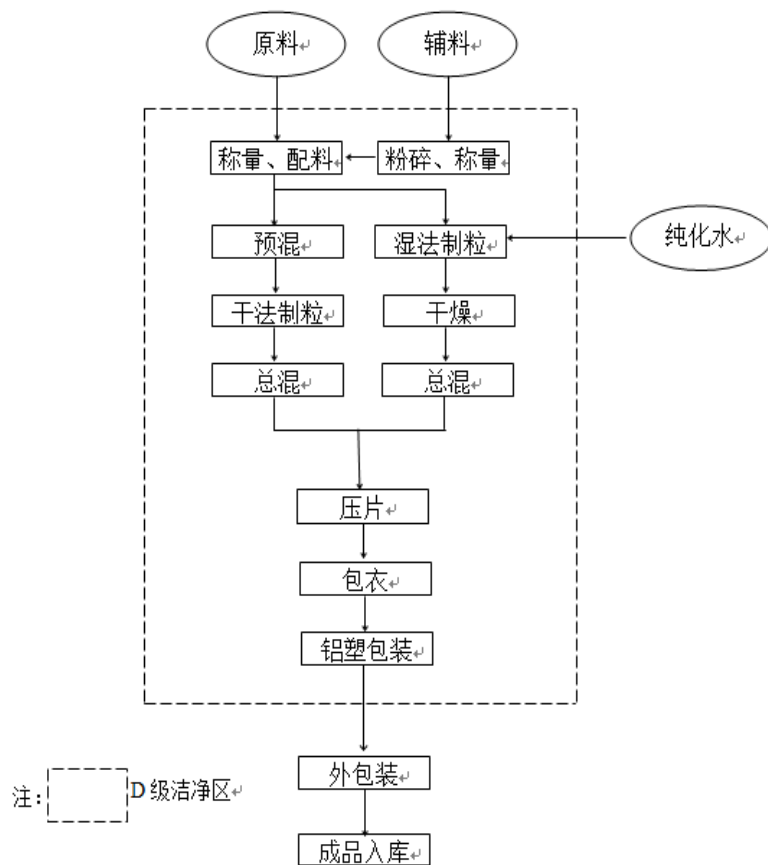
#### （2）建设周期

本项目建设期 3 年。投产后第一年达产 33%，第二年达产 56.67%，第三年达产 100%。

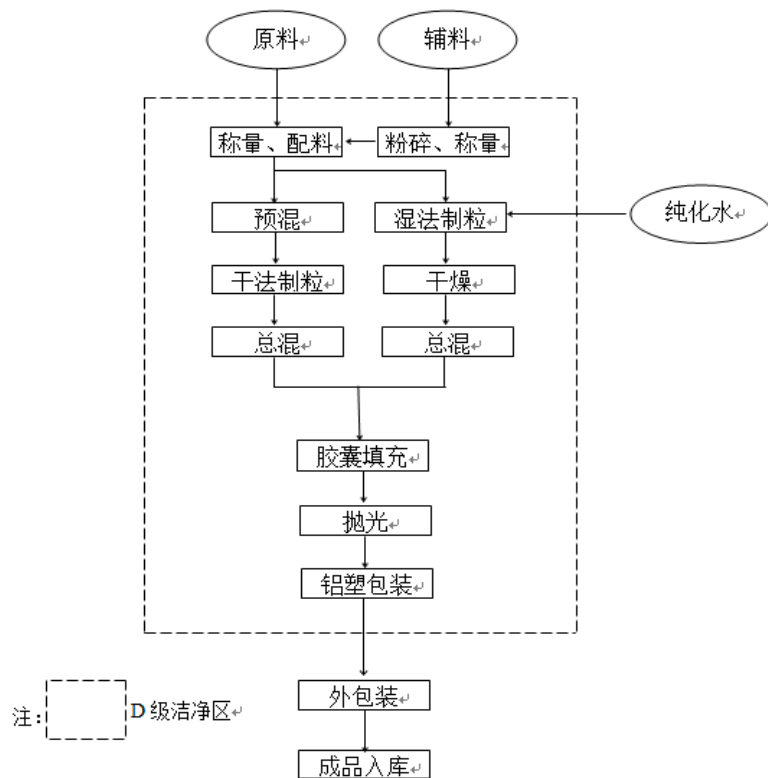
### 5、工艺流程

本项目在符合欧盟 GMP 和美国 FDA 要求，以及国际 cGMP 规范要求下选择具体工艺方案，制剂生产基本工艺流程如下：

#### （1）片剂



(2) 胶囊剂



## 6、主要原料和能源的供应

本项目的的主要原料包括相应制剂所需原料药和医药中间体等。

为保证产品质量，节约能源，提高劳动生产率，改善劳动条件，工艺方案的选择必须在符合欧盟 GMP、美国 FDA 规范要求下，考虑技术先进性和可靠性。本项目所选主要原料药公司可以自产，辅料国内均有供应且易采购，故原料可以保证供应。

本项目所需要的主要能源是水、电、蒸汽。项目水源来自市政自来水供水系统，车间由厂区自来水管网接入，厂区供水采用分质分压给水，按水质可分为工艺用纯化水、生活生产用自来水、循环冷却水和消防用水四种水质；其中生活生产用自来水采用市政直供，其余均采用加压供给。项目 10KV 电源引自厂区原动力车间高配，厂区内原有的柴油发电机作为二级负荷备用电源。项目用蒸汽由万华热电有限公司集中供热，车间用蒸汽由全厂蒸汽管网接入。

## 7、环境保护情况

本项目为固体制剂生产线，工艺路线相对清洁，生产中形成的废水、废气、固废等污染物较少。

本项目废水主要来源于生产车间生产废水、生活废水等，废水接至厂区污水处理站处理，达到国家三级排放标准后排入榭西污水处理厂处理。

本项目废气主要为烘干、灭菌过程中的水蒸汽、粉尘废气等。水蒸汽无毒、无害，通过屋顶排气筒高空排放；粉尘经车间的排风系统过滤除尘处理后，通过屋顶排气口排放。

本项目产生的固废主要为废包装材料及生活垃圾等，产生的固废分类收集存放，废包装、捕集粉尘和污泥暂存于危险废物堆放处，并及时委托宁波北仑固废处置中心处置。生活垃圾分类收集后，委托环卫部门清运处理。

本项目噪音来源于引风机、空调机、冷冻机、真空泵、空压机等电机所产生的噪声。为确保厂区内有一个良好的声环境，本项目将对高噪声设备采取必要的防治措施。

## 8、组织方式及实施进展

本项目以大榭分公司为主体组织实施。目前公司已完成该项目论证、选址、可行性研究报告编制、环境影响评价等前期准备工作。

### （二）药物研发中心建设项目

#### 1、项目概况

本项目利用大榭分公司的土地建设，包括制剂研究、工艺路线优化及分离纯化平台、信息平台、分析检测技术平台及其等配套设施在内的药物研发中心。

##### （1）制剂研究平台

建设包括制剂处方和工艺研究体系、制剂质量研究体系、制剂放大研究和注册申报体系等三大体系。

##### （2）工艺路线优化及分离纯化平台

建设包括药物化学合成及特殊化学品，以及生物制药行业里新的化合物的合成平台，以用于应用测试。

##### （3）信息平台

建立健全计算机网络系统，并建立医药科技信息系统和知识产权管理、分析系统，完全实现信息化管理。

##### （4）分析检测技术平台

为保证药物的安全性、有效性和稳定均一性，当前急需发展先进的药物质量分析检测技术，添置具有国际领先水平的检测设备。完善原材料、中间体、原料药的质量标准，建立有特点的现代质量控制体系，攻克药物质量分析与评价难题。

#### 2、投资概算

项目总投资 6,040 万元，其中建设投资 5,540 万元，铺底流动资金 500 万元。项目的投资情况具体如下：

项目	投资金额（万元）	占总投资比例（%）
----	----------	-----------

工程费用	4,480	74.17
其他费用	797	13.20
预备费用	263	4.35
<b>建设投资合计</b>	<b>5,540</b>	<b>91.72</b>
<b>铺底流动资金</b>	<b>500</b>	<b>8.28</b>
<b>项目总投资</b>	<b>6,040</b>	<b>100</b>

本项目购置的主要生产设备如下：

序号	设备名称	型号	数量
1	晶型衍射仪 XRD	APD 2000 PRO	1
2	原子吸收仪 AAS	AAAnalyst400	1
3	马尔文激光粒度仪 Malvern	Mastersizer2000+SCIROCCO2000+ Hydro2000s/SM/MU	1
4	离子色谱	ICS-1100	1
5	液质联用（LCMS）原理	QQQ6460	1
6	高效液相色谱仪	1260	50
7	HPLC-Mass		3
8	GC-Mass	Agilent 7890	5
9	微反应器		5
10	红外光谱仪	IS5	1
11	离子色谱	DIONEX ICS-1100	1
12	全自动电位滴定仪	T50	1
13	真空灭菌器	XG1.DWED-0.6	1
14	高压均质机	Scient2-150	1
15	紫外分光光度计	UV-2600	6
16	全自动水分仪	V20	2
17	药品稳定性试验箱	SHH-1000SD	12
18	智能溶出仪	-	40
19	小型高速离心机	-	1
20	空压机	-	1
21	电子天平	XS205	10
22	片剂硬度计	-	5
23	鼓风干燥箱	DHG-9920A	1
24	摇瓶机	SPH-111B	1

序号	设备名称	型号	数量
25	冷冻干燥机	Scientz-12N	1
26	纯水机	UPH-IVE100L	1
27	超声波清洗器	KQ5200B	1
28	气流粉碎机	-	1
29	快速水分测定仪	-	10
30	湿法混合制粒机	LHSS-50	2
31	多功能沸腾制粒机	FBW-20	2
32	提升整粒机	ZLT-100	2
33	料斗混合机	HSD-50	2
34	全自动硬胶囊填充机	NJP-400	2
35	自动铝塑包装机	DPP-80	2
36	高效包衣机	BGB-10F	2
37	干法制粒机	GL-5	2
38	挤出滚圆机	Mini250	2
39	湿法混合制粒机	LHSS	3
40	多功能沸腾制粒机	FBWS-1	3
41	高效包衣机	Labcoating IV	3
42	单冲压片机	DP30A	3

### 3、本项目的建设目标

#### （1）近期目标

药品研发具有阶段性。中心近五年将坚持效率第一原则，以获得生产批文为目标，为公司积累相当数量的品种和批文。以项目开发为主线，配置和使用人员、设备等软硬件资源。产品开发由仿制向仿创结合发展，从化学药物向生物药等多领域发展。

近五年的发展目标包含以下几点：

①仿制药基础阶段：投入开发一批口服固体剂型仿制药，原料药来源为公司可产业化的品种，为大榭新车间生产线认证及产品生产等打下品种基础。

②高端新药的首仿阶段：原料+制剂的开发，品种选择上以首家为主，兼顾市场容量大、技术门槛高的品种。研发剂型由口服固体向注射液、冻干、无菌粉



末、乳剂、脂质体、纳米制剂等缓控释剂、靶向制剂延伸。

③中心将以这些平台技术为核心，独立开发新的生物医药技术和新的生物医药品种，取得技术专利和产品批文；在公司内部或对外开展技术合作，帮助其他医药研究机构和厂商攻克技术难题，改进剂型和工艺过程，提高产品质量，降低生产成本。中心将以产品转让、技术合作、专利授权许可、专有技术研究等知识产权交易为主要运行模式，并使之成为支撑自身长远发展的核心盈利模式。

④中心在运作模式上实行总经理和首席科学家领导下的主任负责制。围绕每个具体的项目进行科学化、人性化管理，并建立整套的技术管理、人事管理、财务管理、行政管理制度和合理高效的分配激励机制，在极大地提高员工创造性和积极性的同时，也为中心的健康发展奠定良好的制度保证。在充分理解与把握国内外生物技术产业、医药制剂品种与市场趋势的前提下，中心将始终以技术研发为核心驱动力，并以此为支点，利用与整合国内外已有的医药产品生产和销售资源，合理有效地推动公司的快速发展，实现自身的专业化和规模化发展。

⑤中心的发展宗旨是：立足世界制药领域的发展前沿，利用自身在国内国外两个技术源头上的优势，不懈努力，将自己发展成为宁波及浙江地区的新型药物制剂和新技术改进的研发基地和人才聚集、培养基地；在成为公司的新产品、新技术、新工艺开发中心、产品和技术决策咨询中心、产学研联合和对外合作交流的中心的中心的同时，对外承担药物制剂联合开发、人才培训和技术服务等各项任务。

目前拟定的第一期产品开发名单如下：

序号	品种	治疗类别	适应症	备注
1	阿利克仑	心血管用药	高血压	肾素抑制剂
2	奥美沙坦酯	心血管用药	高血压	血管紧张素 II 受体拮抗剂
3	伊伐布雷定	心血管用药	慢性稳定型心绞痛	第一个窦房结 If 电流选择特异性抑制剂
4	匹伐他汀钙	心血管用药	降血脂	HMG—CoA 还原酶抑制剂
5	瑞舒伐他汀钙	心血管用药	降血脂	HMG—CoA 还原酶抑制剂
6	依折麦布	心血管用药	原发性高胆固醇血症	胆固醇抑制吸收剂
7	富马酸替诺福韦酯	肝病用药	HIV、HBV 感染	核苷类抗病毒药
8	索拉非尼	抗肿瘤用药	晚期肾细胞癌	多靶点的靶向治疗药物

9	舒尼替尼	抗肿瘤用药	肾癌、胃肠间质瘤、非小细胞肺癌、肝癌	多靶点的靶向治疗药物
10	埃索美拉唑镁	消化道用药	胃部炎症、溃疡	质子泵抑制剂
11	度洛西汀	精神类用药	抗抑郁	5-羟色胺和去甲肾上腺素再摄取双重抑制剂
12	马来酸氟吡汀	镇痛药	急性、中度疼痛	一种选择性神经原钾通道开放剂

中心计划 3-5 年内开发出 1-2 个重大新药，成功完成 3-4 个技术转让/技术合作项目。通过内部研发与多种形式的对外合作，实现重点突破与持续开发的目标，达到在研产品 20 个。

## （2）中长期目标

中心中长期目标为：逐步建成达到国内制药企业中门类齐全、技术先进、设备一流的研发中心。在五年以后药物研发中心达到一个新的阶段：专利药物、品牌药物的创新阶段。在该阶段中，在前五年品种积累基础上，在不放弃仿制大品种的前提下，进入专利创新药物开发阶段，公司力争进行一类新药的开发，以专利技术为保护打入药品国际市场，实现市场垄断式销售，以创新药树立公司医药国际大企业的品牌形象。

## 4、环境影响及环保措施

本项目为药物研发项目，主要污染物有试验中产生的废水、废气、废物及少量生活垃圾。

### （1）废水

本项目废水主要为研发过程中的清洗废水和研发人员的生活废水。做好实验室试验废水与生活废水的分流，实验过程产生的洗涤水进入实验室废水管网系统，汇总后接入厂区污水处理站。

### （2）废气

实验室废气主要为易挥发的有机溶剂和酸雾等。对产生废气的实验室设置通风系统，在通风柜顶端安装废气收集，收集后集中至屋顶喷淋塔处理后在楼顶实施高空排放。

### （3）固废

本项目固废主要来自实验室废弃包装材料，破碎的玻璃试验仪器等，另外还有生活垃圾。实验室废弃包装材料，破碎的玻璃试验仪器等尽可能回收利用，无利用价值的生活垃圾由环卫部门清理。

### （4）噪声

本项目的声源为引风机、空调机等设备。为确保大楼内外有一个良好的声环境，需对高噪声设备采取必要的防治措施。

## 5、项目选址

本项目实施主体为大榭分公司，位于宁波市大榭开发区滨海西路 89 号。厂址用地为规划工业用地，厂区用地面积 56,020.25 平方米。

## 6、项目组织方式及实施进展

本项目以大榭分公司为主体组织实施。目前公司已完成该项目论证、选址、可行性研究报告编制、环境影响评价等前期准备工作。

# 五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

## （一）募集资金到位后对财务状况的影响

### 1、对股本结构的影响

募集资金到位后，公司将引进较大比例的社会公众股股东，有利于公司的股本结构的分散和优化，实现投资主体多元化，进一步完善公司法人治理结构。同时由于溢价发行增加资本公积金，可以提高公司股本扩张的能力。

### 2、对净资产、每股净资产和资产负债率的影响

募集资金到位后，公司净资产及每股净资产将大幅度增长，显著提高公司股票的内价值。同时，随着公司总资产的增长，资产负债率将大幅下降，使公司财务结构得到优化，显著提高公司债务融资的能力，增强防范财务风险的能力。

### 3、对净资产收益率的影响

募集资金到位后，由于短期内净资产迅速增长以及募集资金投资项目建设期较长等原因，短期内公司净资产收益率将因财务摊薄而有所降低。

## （二）投资项目新增固定资产和无形资产的影响

### 1、新增固定资产和无形资产投资对销售收入的影响

2013 年末，公司固定资产账面原值为 29,730.99 万元，2013 年公司自产产品销售收入为 43,446.33 万元。自产产品销售收入与固定资产账面原值的比值为 1.46 倍。本次募集资金投资项目拟新增固定资产和无形资产 33,602 万元，预计项目达产后拟新增销售收入 63,500 万元。新增销售收入与新增固定资产和无形资产原值的比例为 1.89 倍。

因此，募集资金投资项目固定资产和无形资产投资对销售收入的影响与目前财务数据相比，新增销售收入增幅高于新增固定资产和无形资产投资增幅。

### 2、新增资产折旧摊销对经营成果的影响

募集资金投资计划实施完成后，固定资产及无形资产投资新增 33,602 万元，将使公司未来每年新增固定资产折旧和无形资产摊销合计 3,247.72 万元。

序号	项目名称	达产后年预计 折旧摊销额（万元）
1	年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目	2,716.12
2	药物研发中心建设项目	531.60
合计		<b>3,247.72</b>

以公司近三年及一期主营业务平均毛利率 33.53%来测算，项目建成后，只要公司主营业务收入比拟投资的项目建成前增加 9,686.01 万元，相当于较 2013 年度增加 19.34%，则将增加主营业务利润 3,247.72 万元，即可消化掉因固定资产和无形资产投资而导致的折旧摊销费用的增加，确保公司主营业务利润不会因此而下降。但公司报告期内主营业务收入基本保持稳定，鉴于募投项目建成后至完全达产实现经济效益仍需要一定的过程，公司现有业务的增长可能不足以消化上述折旧摊销费用增加的风险，短期内可能会对公司经营成果产生不利影响。长远来看，年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目将在三年后陆续投产，业务

规模进一步扩大。募投项目达产后，公司将新增销售收入 63,500 万元，新增净利润 14,344.45 万元，公司的经营将迈上一个新台阶。

### （三）募集资金运用对公司经营的长期影响

#### 1、完善研发体系，强化公司的创新能力

募集资金投资项目中药物研发中心建设项目建成后，将为公司构建良好研发体系，聚集优秀人才，增强公司技术工艺的改进以及新产品技术开发的创新能力，不断增强公司的竞争实力，为公司长期持续发展奠定坚实的基础。

#### 2、实现“医药中间体、原料药和制剂”一体化产业链的升级

年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目将扩大下游制剂业务规模，完成公司向下游制剂产业延伸，实现“医药中间体、原料药和制剂”一体化产业链的升级。公司利用现有的原料药优势做大做强制剂产业，能够为公司的发展开拓新的市场，获取更高的利润。

#### 3、提升公司盈利能力，提高公司的净资产收益率

本次募集资金投资项目经过公司详细的市场调研，符合国家产业政策，产品具有广阔的市场前景。项目的实施，既可充分发挥自产原料药的优势，同时通过产业链的完善还可获取具有更高附加值和庞大市场容量的制剂的稳定利润，有效提升公司的盈利能力并增强公司业绩的稳定性。项目实施后，公司的产品结构将进一步优化，制剂市场的开拓进一步加深，产品的盈利能力进一步增强，公司整体盈利能力进一步提升，为全体股东带来更多的回报。

募集资金到位后，由于净资产的扩张，短期内净资产收益率可能会降低，但是募集资金项目有利于公司实现现有产品以及新开发产品的规模经济，降低单位产品成本，加强竞争优势，进一步提高公司的盈利能力和盈利水平。随着拟投资项目的建成投产，公司的销售收入和利润水平将有较大幅度提高，净资产收益率也将随之提高。

#### 4、优化财务结构，提升公司的资本扩张能力

募集资金到位后，公司财务结构将得到优化，同时，随着投资项目建成逐步

提升公司的盈利能力，公司股权融资和债务融资的能力也逐步增强，有助于公司快速、持续发展。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、股利分配的一般政策

公司股票全部为普通股，股利分配遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金股利、股票股利或上述两者结合的方式进行分配，公司积极推行以现金方式分配股利。公司支付股东股利时，将依法代为扣缴公司股东股利收入的应纳税金。根据《公司法》及《公司章程》的规定，公司股利分配政策的一般规定如下：

1、公司按下述顺序进行所得税后利润的分配：（1）弥补上一年度亏损；（2）提取利润的 10%列入公司法定公积金；（3）是否提取任意公积金及提取比例由股东大会决定；（4）支付股东股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的百分之五十以上时，可以不再提取。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。资本公积金不得用于弥补公司的亏损。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，应保持连续性、稳定性和科学性。公司可以现金股利、股票股利或上述两者结合的方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

3、公司在确定以现金方式分配利润的具体金额时，应充分考虑当前及未来

经营活动和投资活动的影响，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

4、董事会认为公司股本规模与经营规模不匹配时，可以提出并实施股票股利分配预案。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

5、公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## 二、报告期内股利分配情况

2013年6月7日，美诺华召开2012年度股东大会，决定以公司总股本9,000万股为基数，向全体股东每10股派发1.5元现金红利(含税)，共计分配利润1,350万元。

## 三、本次发行前滚存利润的分配方案

根据公司2014年第三次临时股东大会通过的《关于首次公开发行人民币普通股（A股）股票前滚存未分配利润的分配方案的议案》如公司首次公开发行股票发行成功，公司在发行股票前实现的所有滚存未分配利润由发行后的全体新老股东按发行后的持股比例共同享有。

## 四、本次发行后的股利分配政策

公司2014年第三次临时股东大会审议通过了《公司章程（草案）》，该《公司章程（草案）》将在公司本次公开发行股票并上市后生效，其中对于公司利润分配政策的主要规定如下：

### （一）利润分配的基本原则

1、公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，根据分红规划，每年按当年实现可供分配利润的规定比例向股东进行分配。



2、公司的利润分配政策尤其是现金分红政策应保持一致性、合理性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益和公司的可持续发展，并符合法律、法规的相关规定。

## （二）利润分配具体政策

1、利润分配的形式：公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式。凡具备现金分红条件的，应优先采用现金分红方式进行利润分配；如以现金方式分配利润后，公司仍留有可供分配的利润，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

### 2、现金分红的具体条件：

（1）公司当年盈利且累计未分配利润为正值。

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

3、现金分红的比例：采取固定比率政策进行现金分红，公司每年应当以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 30%；如公司追加中期现金分红，则中期分红比例不少于当期实现的可供分配利润的 30%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

4、公司发放股票股利的具体条件：若公司经营情况良好，营业收入和净利润持续增长，且董事会认为公司股本规模与净资产规模不匹配时，可以提出股票股利分配方案。

5、利润分配的期间间隔：在有可供分配的利润的前提下，原则上公司应至少每年进行一次利润分配，于年度股东大会通过后二个月内进行；公司可以根据生产经营及资金需求状况实施中期现金利润分配，在股东大会通过后二个月内进行。

### （三）利润分配方案的审议程序

1、公司的利润分配方案由公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，形成专项决议后提交股东大会审议。独立董事应当就利润分配方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

2、若公司实施的利润分配方案中现金分红比例不符合上述规定的，董事会应就现金分红比例调整的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

3、公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应通过多种渠道（包括但不限于开通专线电话、董事会秘书信箱及通过上海证券交易所投资者关系平台等）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。公司股东大会审议利润分配方案时，公司应当为股东提供网络投票方式，同时按照参与表决的 A 股股东的持股比例分段披露表决结果。分段区间为持股 1%以下、1%-5%、5%以上 3 个区间；对持股比例在 1%以下的股东，还应当按照单一股东持股市值 50 万元以上和以下两类情形，进一步披露相关 A 股股东表决结果。

4、公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确

定当年利润分配方案的，应当经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

5、公司监事会对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。

监事会发现董事会存在以下情形之一的，应当发表明确意见，并督促其及时改正：

- （1）未严格执行现金分红政策和股东回报规划；
  - （2）未严格履行现金分红相应决策程序；
  - （3）未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况。
- （四）公司利润分配政策的变更

1、利润分配政策调整的原因：如遇到战争、自然灾害等不可抗力或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。公司修改利润分配政策时应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

2、利润分配政策调整的程序：公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告，并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。利润分配政策调整应在提交股东大会的议案中详细说明原因，审议利润分配政策变更事项时，公司应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

（五）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

（六）股东违规占有公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## 五、未来分红回报规划

公司董事会制定股东分红回报规划，一方面坚持保证给予股东稳定的投资回

报；另一方面，结合经营现状和业务发展目标，公司将利用募集资金和现金分红后留存的未分配利润等自有资金，进一步扩大生产经营规模，给股东带来长期的投资回报。

公司制定股东分红回报规划：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 30%。

鉴于公司的发展阶段在未来三年仍处于成长期，且公司募集资金投资项目尚未全部完成，未来仍存在重大资金支出的安排，因此，公司现金分红在当次利润分配中所占比例不低于 20%。

若公司经营情况良好，营业收入和净利润持续增长，且董事会认为公司股本规模与净资产规模不匹配时，可以提出股票股利分配预案。

在有可供分配的利润的前提下，原则上公司应至少每年进行一次利润分配，于年度股东大会通过后二个月内进行；公司可以根据生产经营及资金需求状况实施中期现金利润分配，于股东大会通过后二个月内进行。

在实施分红后，公司留存未分配利润将主要用于日常生产经营所需流动资金、项目投资等投入。

根据《公司章程》、业务发展目标以及公司实际情况，公司将借助募集资金和留存未分配利润，进一步提升公司产能、设备水平和技术实力，巩固和提高公司在医药中间体及原料药领域的竞争优势和市场占有率。

为此，公司上市后三年计划为股东提供以下投资回报：（1）公司上市后三年（含上市当年），公司将每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 30%，且现金分红在当次利润分配中所占比例不低于 20%。（2）在确保足额现金股利分配的前提下，如具备股票股利分配的条件，公司可以另行增加股票股利分配。

公司在每个会计年度结束后，由董事会提出分红议案，并由股东大会审议通过。公司接受所有股东对公司分红的建议和监督。

## 六、保荐机构的核查意见

保荐机构认为发行人《公司章程（草案）》中对于利润分配的条件、决策程序等制度的规定符合有关法律、法规及相关规范性文件；利润分配政策和未来三年分红回报规划注重给予投资者稳定回报，有利于保护投资者合法权益。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露制度相关情况

发行人负责信息披露与投资者关系的部门是董事会办公室。

董事会秘书、负责人：童回春

联络电话：0574-87916065

传真：0574-87918601；

互联网网址：<http://www.menovopharm.com>；

联系地址：宁波市高新区扬帆路 999 弄宁波研发园 B1 号楼 12B 层

邮编：315048

### 二、发行人重要合同

#### （一）采购合同

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司及其子公司正在履行的采购金额在 100 万元人民币以上（含）的采购合同如下：

供应商名称	购货公司名称	采购金额（万元）	合同签订日期
浙江华海药业股份有限公司	联华进出口	800.80	2014.5.27
浙江华义医药有限公司	联华进出口	330.00	2013.12.23
浙江华海药业股份有限公司	联华进出口	120.00	2014.3.31
浙江新东港药业股份有限公司	联华进出口	640.00	2014.6.4
浙江新东港药业股份有限公司	联华进出口	750.00	2013.11.4
浙江天宇药业股份有限公司	浙江美诺华	139.00	2014.4.26

供应商名称	购货公司名称	采购金额（万元）	合同签订日期
安庆金泉药业有限公司	安徽美诺华	180.00	2014.4.25
张家港保税区世易化工贸易有限公司	安徽美诺华	500.00	2014.6.17
江苏阿尔法药业有限公司	安徽美诺华	925.00	2014.6.23

## （二）销售合同

截至2014年6月30日，本公司及其子公司正在履行的合同金额在100万元人民币以上（含）的销售合同如下：

客户名称	销售公司名称	销售金额（万美元）	合同签订日期
KRKA	联华进出口	86.00	2014.6.25
OASIS PHARM	宁波美诺华	42.52	2014.6.20
KRKA	宁波美诺华	138.81	2014.6.20
KRKA	宁波美诺华	24.01	2014.6.13
PHARMA GENERICS LIMITED	宁波美诺华	69.74	2014.6.27
KRKA	宁波美诺华	57.66	2014.6.27
KRKA	宁波美诺华	56.13	2014.6.25

## （三）银行借款合同

截至2014年6月30日，本公司及其子公司正在履行的借款合同如下：

序号	借款人	金融机构名称	贷款人合同编号	用途	金额（万元）	期限	利率	担保方式
1	宁波美诺华	宁波通商银行	宁通NB0103 贷字第140213001号	流动资金周转	2,000.00	2014.2.13~2015.2.13	注1	抵押
2	宁波美诺华	宁波通商银行	宁通NB0103 贷字第140224001号	流动资金周转	1,000.00	2014.2.24~2015.2.16	注2	抵押
3	宁波美诺华	中信银行宁波分行	(2014)信银甬兴贷字第140028号	支付货款	1,190.00	2014.4.24~2015.4.24	注3	抵押+保证
4	宁波美诺华	农业银行五环支行	82010120130008450	支付货款	2,600.00	2013.9.27~2014.9.26	注4	抵押+保证
5	宁波美诺华	农业银行五环支行	82010120140000603	支付货款	500.00	2014.1.15~2015.1.14	注5	抵押
6	宁波美诺华	农业银行	82010120140000594	支付货款	500.00	2014.1.15~	注5	抵押

序号	借款人	金融机构名称	贷款人合同编号	用途	金额 (万元)	期限	利率	担保方式
		五环支行				2015.1.14		
7	宁波美诺华	农业银行五环支行	82010120140001846	支付货款	600.00	2014.3.6~ 2015.3.5	注 5	抵押
8	宁波美诺华	农业银行五环支行	82010120140001847	支付货款	200.00	2014.3.7~ 2015.3.6	注 5	保证
9	宁波美诺华	交通银行宁波江东支行	1324A10091	购买原材料	1,730.00	2013.12.4~ 2014.12.3	注 6	抵押
10	联华进出口	交通银行宁波江东支行	1324A10087	购买原材料	2,670.00	2013.11.27~ 2014.11.27	6.3%	抵押
11	联华进出口	工商银行宁波江东支行	2014 年工银甬江东 (出口订单) 字 002 号	流动资金 周转	1,400.00	2014.4.18~ 2014.10.18	5.88%	抵押
12	浙江美诺华	中国银行上虞支行	国区 14115136326 人 借 015	购买原材料	500.00	2014.3.6-2015.3 .6	6.9%	抵押+ 保证
13	浙江美诺华	中国银行上虞支行	国区 14115136326 人 借 040	购买原材料	500.00	2014.5.29-2015. 5.29	6.9%	抵押+ 保证

注 1：利率：贷款发放日的人民银行同档次贷款基准利率上浮 14%，合同期内按季调整利率。

合同金额为 2,000.00 万元，公司于 2014 年 2 月取得借款 2,000.00 万元后于 2014 年 6 月 6 日归还了 500.00 万元，因此截至 2014 年 6 月 30 日该合同项下借款金额为 1500.00 万元。

注 2：利率：贷款发放日的人民银行同档次贷款基准利率上浮 14%，合同期内按季调整利率。

注 3：利率：贷款合同签订日的中国人民银行同期同档次贷款基准利率上浮 15%，合同期内按季调整利率。

注 4：合同金额为 2,600.00 万元，公司于 2013 年 9 月取得借款 2,600.00 万元后于 2013 年 12 月归还了 2,000.00 万元，因此截至 2014 年 6 月 30 日该合同项下借款金额为 600.00 万元。

利率：按照每笔借款提款月单笔借款期限所对应的人民银行公布的同期同档次基准利率基础上浮 10%，直至借款到期日。

注 5：利率：按照每笔借款提款月单笔借款期限所对应的人民银行公布的同期同档次基准利率基础上浮 10%，直至借款到期日。

注 6：合同金额为 1,730.00 万元，公司于 2013 年 12 月取得借款 1,730.00 万元后于 2013



年 12 月归还了 500.00 万元、2014 年 1 月偿还了 90.00 万，因此截至 2014 年 6 月 30 日该合同项下借款金额为 1,140.00 万元。

利率：贷款实际发放日一年期基准利率上浮 5%。

#### （四）抵押/质押/保证合同

截至 2014 年 6 月 30 日，公司正在执行的重要的抵押/质押/保证合同具体情况如下：

序号	担保方式	抵押人/质押人/保证人	债务人	担保合同编号/抵押物	担保期限	担保额度 (万元)
1	抵押担保	宁波美诺华	宁波美诺华	宁通 NB0103 额抵字第 130819001 号/厂房	2013.8.19~ 2016.8.19	4,000.00
2	抵押担保	宁波美诺华	宁波美诺华	宁通 NB0103 额抵字第 130819002 号/厂房	2013.8.19~ 2016.8.19	4,000.00
3	抵押担保	宁波美诺华	宁波美诺华	宁通 NB0103 额抵字第 130819003 号/厂房	2013.8.19~ 2016.8.19	4,000.00
4	抵押担保	宁波美诺华	宁波美诺华	宁通 NB0103 额抵字第 130819004 号/厂房	2013.8.19~ 2016.8.19	4,000.00
5	抵押担保	宁波美诺华	宁波美诺华	宁通 NB0103 额抵字第 130819005 号/厂房	2013.8.19~ 2016.8.19	4,000.00
6	保证担保	美诺华控股	宁波美诺华	(2013) 信银甬百最保字第 130004 号	2013.4.12~ 2016.4.12	2,000.00
7	抵押担保	浙江美诺华	宁波美诺华	(2013) 信银甬百最抵字第 131003 号/土地、厂房	2013.4.8~ 2016.4.8	3,500.00
8	保证担保	姚成志	宁波美诺华	(2013) 信银甬百自然人最保 字 135002 号	2013.4.12~ 2016.4.12	2,000.00
9	抵押担保	浙江美诺华	宁波美诺华	最高额抵押合同 82100620130007201/房地产	2013.9.23~ 2016.9.22	1,920.00
10	保证担保	浙江美诺华	宁波美诺华	最高额保证合同 82100520130004532	2013.9.23~ 2016.9.22	1,200.00
11	抵押担保	安徽美诺华	宁波美诺华	最高额抵押合同 1324 最抵 010/厂房	2013.12.2~ 2016.12.1	3,000.00
12	抵押担保	浙江新诺华	联华进出口	最高额抵押合同 1324 最抵 009/土地、厂房	2013.11.25~ 2014.12.31	4,200.00
13	保证担保	姚成志	浙江美诺华	国区 13115136326 个保 001	2014.3.4~ 2015.3.4	2,000.00
14	抵押担保	浙江美诺华	浙江美诺华	国区 13115136326 个抵 001	2013.1.4~ 2015.12.4	3,341.00
15	保证担保	宁波美诺华	宁波美诺华	2014 年工银甬江东（保）字 0003 号	2014.3.10~ 2015.3.10	2,500.00

序号	担保方式	抵押人/质押人/保证人	债务人	担保合同编号/抵押物	担保期限	担保额度(万元)
16	抵押担保	宁波美诺华	宁波美诺华	ND2014-1025-A	2014.3.27~ 2017.3.27	1,900.00
17	保证担保	浙江美诺华	宁波美诺华	ND2014-1025-B1	2014.3.27~ 2015.3.26	1,900.00
18	抵押担保	宁波美诺华	宁波美诺华	(2014)甬东银高抵字第 00207 号	2014.6.11~ 2017.6.2	900.00

### （五）承兑协议

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司及其子公司正在履行的金额在 500 万元以上承兑协议如下：

序号	金融机构名称	出票单位	出票日	到期日	合同编号	金额(万元)
1	宁波通商银行股份有限公司	宁波美诺华	2014 年 3 月 19 日	2014 年 9 月 19 日	宁通 NB0103 承字第 140318001 号	792.00
2	广发银行宁波分行	宁波美诺华	2014 年 4 月 21 日	2014 年 10 月 21 日	8828001	746.00
3	中信银行宁波分行	宁波美诺华	2014 年 6 月 25 日	2014 年 12 月 25 日	(2014)信甬兴银承字第 147112 号	777.00
4	宁波银行股份有限公司	联华进出口	2014 年 4 月 24 日	2014 年 10 月 24 日	1214CD08114	538.04

### 三、对外担保事项

截至本招股说明书签署日，发行人不存在任何对外担保事项。

### 四、发行人重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司不存在对其财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的诉讼和仲裁事项。

### 五、发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼或仲裁事项或刑事诉讼事项

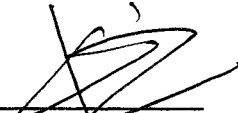
截至本招股说明书签署日，发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不涉及重大诉讼或仲裁事项，也不涉及刑事诉讼事项。


## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

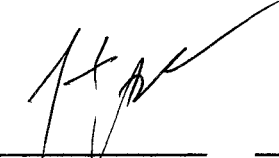
### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明


本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。


全体董事签名：

  
姚威志

  
周君明

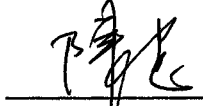
  
陈为人

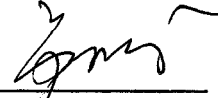
  
石建祥

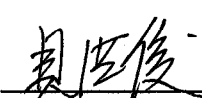
  
姚波

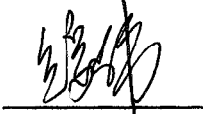
  
沈晓雷

  
王林

  
陈忠

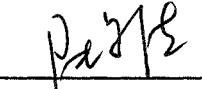
  
卢鹏

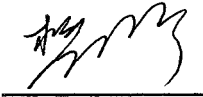
  
贝洪俊

  
包家伟


全体监事签名：


  
胡晓阳


  
陆学佳

  
樊芝燕

其他高级管理人员签名：

  
童回春

  
焦华

  
李震

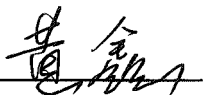
宁波美诺华药业股份有限公司


2014年11月17日

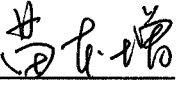


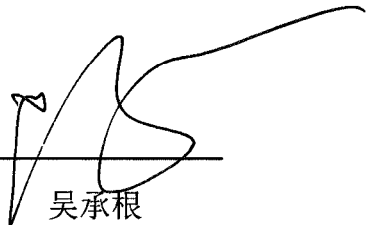
## 二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名：   
黄 鑫

保荐代表人签名：   
刘海燕

  
苗本增

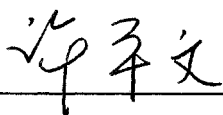
法定代表人签名：   
吴承根

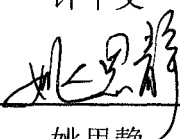


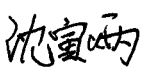
### 三、发行人律师声明


本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：

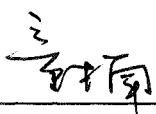
  
许平文

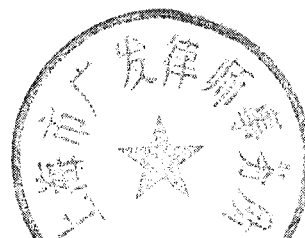
  
姚思静

  
沈寅炳

  
沈超峰

律师事务所负责人签名：

  
童 楠



上海市广发律师事务所

2010年 11 月 17 日

#### 四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读宁波美诺华药业股份有限公司（以下简称“发行人”）招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

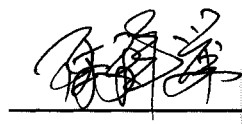
本所及签字注册会计师承诺：如因我们的过错，证明我们为发行人首次公开发行股票事宜制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，我们将依法与发行人及其他中介机构承担连带赔偿责任。

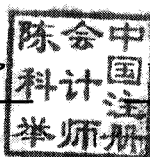
本声明仅供宁波美诺华药业股份有限公司申请向境内社会公众公开发行人民币普通股票之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

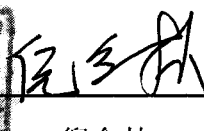
注册会计师签名：

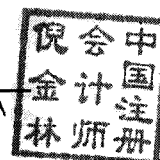
  
朱伟



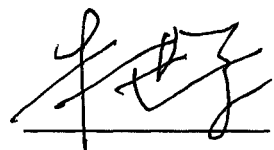
  
陈科举



  
倪金林



首席合伙人签名：

  
朱建弟



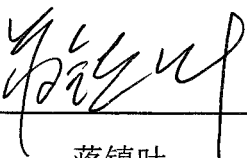
立信会计师事务所（特殊普通合伙）



## 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人宁波美诺华药业股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师签名：

  
蒋镇叶



  
张丽哲



资产评估机构负责人签名：

  
孙月焕

北京中企华资产评估有限责任公司



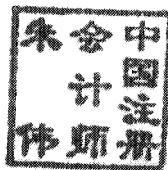
2014年 11月 17日

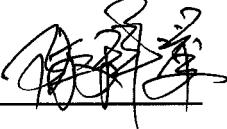
### 六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读宁波美诺华药业股份有限公司（以下简称“发行人”）招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

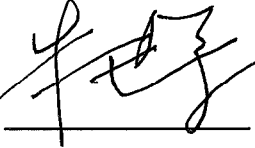
本声明仅供宁波美诺华药业股份有限公司申请向境内社会公众公开发行人人民币普通股票之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

注册会计师签名：  
朱伟



  
陈科举



验资机构负责人签名：  
朱建弟



立信会计师事务所（特殊普通合伙）  
2014年11月11日



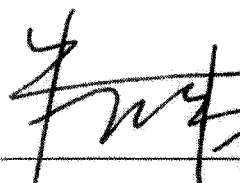



## 七、验资复核机构声明

### 验资复核机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读宁波美诺华药业股份有限公司（以下简称“发行人”）招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

本声明仅供宁波美诺华药业股份有限公司申请向境内社会公众公开发行人民币普通股票之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。



注册会计师签名： 

朱伟

陈科举

倪金林

验资复核机构负责人签名： 

朱建弟

立信会计师事务所（特殊普通合伙）  
2024年11月17日



## 第十七节 附 件

### 一、附件目录

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有法律文件，该等文件在中国证监会指定网站披露。具体如下：

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；**
- （二）财务报表及审计报告；**
- （三）内部控制鉴证报告；**
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；**
- （五）法律意见书及律师工作报告；**
- （六）公司章程（草案）；**
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；**
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。**

### 二、附件文件的查阅时间与查阅地点

投资者可于本次发行承销期间（除法定节假日以外的每日上午 9:00~11:30，下午 13:00~17:00），直接在上海证券交易所网站查询，也可到本公司及主承销商住所查阅。