

## 山东赛托生物科技股份有限公司

### 股票交易异常波动公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

#### 一、股票交易异常波动的具体情况

山东赛托生物科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）股票交易价格连续 2 个交易日（2017 年 1 月 9 日、2017 年 1 月 10 日）内日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，根据《深圳证券交易所交易规则》有关规定，属于股票交易异常波动的情况。

#### 二、公司关注并核实的相关情况

针对公司股票交易异常波动，公司董事会对公司、控股股东及实际控制人就相关事项进行了核实，现将有关情况说明如下：

- 1、公司未发现前期披露的信息存在需要更正、补充之处；
- 2、公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对本公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息；
- 3、公司目前的经营情况及内外部经营环境未发生重大变化；
- 4、经核查，公司、控股股东和实际控制人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项，也不存在处于筹划阶段的重大事项；
- 5、经核查，公司控股股东、实际控制人在股票交易异常波动期间不存在买卖公司股票情形；
- 6、公司不存在违反公平信息披露的情形。

### 三、是否存在应披露而未披露信息的说明

本公司董事会确认，本公司目前没有任何根据深交所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等；董事会也未获悉本公司有根据深交所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息；公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

### 四、风险提示

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称“招股说明书”）中披露的风险因素，审慎决策、理性投资。

本公司特别提醒投资者再次关注公司的以下风险因素：

#### （一）公司盈利能力下滑导致收入及利润水平同比下降 50%以上的风险

国内甾体药物行业的发展时间较长，在过往的一段时间内，双烯等一直是国内甾体药物企业的核心原料。近年来，下游企业开始逐步转向以雄烯二酮、雄二烯二酮、9-羟基雄烯二酮等为核心原料生产甾体药物的工艺路线，推动了公司雄烯二酮及羟基黄体酮产品市场需求的较快增长。

2013 年度、2014 年度和 2015 年度，公司生产及经营规模逐年扩大，由于产品竞争优势明显，公司的收入、利润增幅均较快，具体情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	66,816.68	52,101.14	28,358.79
净利润	18,586.73	16,575.44	4,156.16

2014 年度，公司的营业收入、净利润分别同比增长了 83.72% 和 298.82%；2015 年度，公司的营业收入、净利润分别同比增长了 28.24%、12.13%。2015 年

末开始，随着下游甾体药物企业多种产品的原料替代逐步完成，雄烯二酮的市场需求趋稳，受到市场竞争加剧等不利因素的影响，2016年1-6月，公司的营业收入、净利润分别为26,336.00万元、4,893.92万元，同比分别下降了21.69%、52.95%：

1、一方面，由于新产品市场推广的策略原因，公司未及时将储备产品推向市场，而竞争对手的9-羟基雄烯二酮及其衍生产品率先进入市场后，由于与雄烯二酮相互之间有一定的可替代性，对公司雄烯二酮的下游需求形成冲击，导致雄烯二酮产品的市场价格和市场需求有所下降；另一方面，近年来甾体药物原料的产品革新带动了下游甾体药物行业的竞争格局发生变化，受到竞争对手行业整合的影响，公司下游主要客户（仙琚制药、天药股份、津津药业等）的产品销售 and 市场份额在2016年上半年受到一定冲击，其对以本公司为首的上游企业的采购需求相应波动。受到上述因素的影响，公司2016年1-6月收入 and 净利润同比均有所下降。

2、公司于2014年7月投资设立子公司斯瑞生物，着力提高甾体药物原料产品线的广度和深度，在产品投产初期，产品销售规模尚未形成的情况下，发行人的整体毛利率及净利润率受到一定的负面影响。2016年1-6月，子公司斯瑞生物净亏损1,240.93万元，对发行人当期的盈利情况造成了一定的不利影响。

因此，若替代产品的冲击和行业竞争进一步加剧，公司的盈利能力面临进一步下滑的风险，并存在2016年度收入及利润水平同比下降50%以上的风险。

## **（二）核心技术失密或核心人才流失等导致技术优势丧失的风险**

近年来，公司通过自主研发，掌握了高转化率的发酵和提取技术，凭借上述技术优势，公司在甾体药物原料产品的市场竞争中具有较强的成本优势。

未来，若因核心技术人才流失，安保技术和安保措施失效等因素导致公司核心技术失密，或公司的持续研发能力不能继续保证技术领先，公司可能会丧失竞争优势，导致公司收入规模下降，进而对公司盈利能力产生重大不利影响。

## **（三）下游行业集中度较高的风险**

目前，公司生产的甾体药物原料主要销售给下游的甾体药物生产企业，近年来，国内主要生产要素价格上涨加重了甾体药物生产企业的生产成本，导致下游行业内的中小企业生存压力增加，行业集中度进一步提高。其中，天津天药药业股份有限公司、浙江仙琚制药股份有限公司、浙江仙居君业药业有限公司、天津市津津药业有限公司、江苏佳尔科药业集团有限公司等作为甾体药物行业内的领军企业，占据了大部分的市场份额。因此，公司的客户集中度相对较高，2013年度、2014年度、2015年度及2016年1-6月，公司对前五大客户的销售收入占营业收入的比例分别为67.78%、86.13%、79.49%和78.96%，上述情形可能会导致如下风险：

1、下游行业内的优势企业对包括发行人在内的上游供应商具有较强的话语权，可以利用优势地位影响甾体药物原料的市场价格，进而可能对公司产品的盈利能力造成一定的不利影响。

2、近年来，雄烯二酮、雄二烯二酮、9-羟基雄烯二酮等正逐步替代双烯成为下游企业生产甾体药物的核心原料，推动了下游甾体药物行业的工艺技术革新和产品升级。2015年，溢多利先后收购湖南新合新和河南利华，拟对包括甾体药物原料、甾体药物原料药及制剂等在内的上下游产业链进行整合，对下游甾体药物行业的竞争格局，以及现有优势企业的竞争地位造成一定影响。未来，公司的主要客户若未能及时响应上述变化，生产经营出现较大波动，将对公司产品的下游需求和产品销售造成较大的不利影响；同时，若竞争对手采用价格策略等方式，可能促使本公司下游客户转向竞争对手采购，也会对公司的经营业绩造成不利影响。

#### **（四）公司优化产品线过程中盈利能力下降的风险**

报告期内，公司的产品销售主要集中于雄烯二酮和羟基黄体酮等甾体药物原料，为满足下游甾体药物生产厂家技术和产品不断升级的需求，公司不断优化产品组合，着力提高甾体药物原料产品线的广度和深度，以响应下游市场的需求变化。在优化产品线的过程中，发行人主要面临以下导致盈利能力下降的风险：

### 1、新增生产设施导致固定支出增加，盈利能力下降的风险

公司为优化产品线新建厂房设备等生产设施，导致摊销、折旧等固定成本增加较快，2015年度及2016年1-6月，公司新增固定资产分别为14,610.02万元和3,721.43万元，其中子公司斯瑞生物2015年度及2016年1-6月新增固定资产分别为9,929.24万元和1,195.55万元，导致公司折旧费用增加，若新产品的市场推广情况不佳，未能尽快形成规模化的销售，覆盖摊销、折旧等新增固定成本，将对公司的盈利能力产生不利影响。

### 2、新产品投产早期规模效应尚未形成，导致毛利率及净利润率下降的风险

在产品线优化的过程中，为保证新产品的市场竞争力，抢占市场份额，公司将按照市场供求关系确定产品售价，在新产品技术尚未成熟，且生产规模效应尚未形成的情况下，产品成本相对较高，毛利率相对较低，出现微利甚至亏损的情形，进而可能导致库存商品出现存货跌价损失，对公司的整体毛利率及净利润率造成一定的负面影响。

综上，公司在优化产品线的过程中，受到新增生产设施、新产品技术尚未成熟且规模效应尚未形成等因素的影响，存在盈利能力下降的风险。

## **（五）行业竞争加剧导致产品价格及盈利能力下降的风险**

近年来，国内生物制药技术整体提升较快，公司的竞争对手数量及其综合实力亦有所增长，并在9-羟基雄烯二酮及其衍生产品的市场竞争中取得了一定的先发优势，导致甾体药物原料的市场供给增加。由于雄烯二酮和9-羟基雄烯二酮相互之间有一定的可替代性，公司产品销售价格相应下降。

未来，若行业竞争进一步加剧导致甾体药物原料的市场供给超过需求，将对公司产品价格及盈利能力产生更加不利的影响。

## **（六）替代产品出现导致甾体药物原料市场需求变化的风险**

甾体药物的产品种类繁多，但生产路线较长、中间产品较多，因此，甾体药物生产企业在选择起始原料时，需要综合考虑原料成本、生产工艺等多个因素。近年来，随着国内微生物转化技术等生物制药技术逐步完善和规模化生产能力逐步提升，环保要求不断提高，雄烯二酮、雄二烯二酮、9-羟基雄烯二酮等正逐步替代双烯成为下游企业生产甾体药物的核心原料。

一方面，双烯作为替代产品，其市场价格会长期对雄烯二酮、雄二烯二酮、9-羟基雄烯二酮等甾体药物原料的价格起到比照作用，随着雄烯二酮、雄二烯二酮、9-羟基雄烯二酮等应用的日益广泛，双烯的市场需求持续下滑，产品市场价格也将明显下降，从而对雄烯二酮、雄二烯二酮、9-羟基雄烯二酮等替代产品的市场价格起到一定的压制作用，进而影响公司产品的盈利能力。

另一方面，若未来的工艺技术革新改善了双烯生产过程中的资源消耗和环境污染现象，提高其产品供应的稳定性并大幅降低产品市场价格，可能导致下游甾体药物生产企业回归以双烯为原料的生产路线；或是甾体药物行业的工艺技术革新和产品升级导致甾体药物原料出现了新的替代产品，也可能导致公司现有产品线的市场需求发生重大不利变化，从而对公司的持续盈利能力构成重大不利影响。

上述风险为公司主要风险因素，将直接或间接影响本公司的经营业绩，有关公司风险因素的全部内容详见公司于2016年12月26日在巨潮资讯网披露的《招股说明书》“第四节风险因素”。公司董事会郑重提醒广大投资者：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)为公司指定的信息披露媒体，公司所有信息均以指定媒体刊登的信息为准。

敬请广大投资者理性投资，注意风险。

特此公告。

山东赛托生物科技股份有限公司

董事会

2017年1月10日