

# 奥锐特药业股份有限公司

Aurisco Pharmaceutical Co., Ltd.

(浙江省天台县赤都工业园区)



## 首次公开发行股票招股说明书 (申报稿)

保荐机构（主承销商）



安信证券股份有限公司  
Essence Securities Co., Ltd.

(深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元)

二零一九年五月

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）
发行股数	本次公开发行股票的数量不超过 4,100.00 万股，占公司发行后股份总数的比例不低于 10.00%，本次发行原股东不公开发售股份
每股面值	1.00 元
每股发行价格	【】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 40,100.00 万股
<b>本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：</b>	
<p>1、控股股东桐本投资、天台铂融承诺：本企业严格遵守相关法律、行政法规、规范性文件及上海证券交易所规则的有关规定，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或者间接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。本企业所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价。发行人股票上市后六个月内如其股票连续二十个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价，本企业持有发行人股票的锁定期自动延长六个月。若未履行持股锁定承诺，本企业将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开披露未能履行承诺的具体原因，并就未履行承诺事宜向发行人其他股东和社会公众投资者道歉；本企业将在符合法律、行政法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内将违规卖出股票的收益上缴发行人，并将本企业持有发行人股票的锁定期自动延长六个月。</p> <p>2、天台铂恩承诺：本企业严格遵守相关法律、行政法规、规范性文件及上海证券交易所规则的有关规定，自发行人股票上市之日起六十个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或者间接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。本企业所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价。发行人股票上市后六个月内如其股票连续二十个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价，本企业持有发行人股票的锁定期自动延长六个月。若未履行持股锁定承诺，本企业将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开披露未能履行承诺的具体原因，并就未履行承诺事宜向发行人其他股东和社会公众投资者道歉；本企业将在符合法律、行政法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内将违规卖出股票的收益上缴发行人，并将本企业持有发行人股票的锁定期自动延长六个月。</p> <p>3、公司董事长、实际控制人彭志恩承诺：本人严格遵守相关法律、行政法规、规范性文件及上海证券交易所规则的有关规定，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或</p>	

者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。本人所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价。发行人股票上市后六个月内如其股票连续二十个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价，本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。在上述锁定期满后，在担任发行人董事期间，本人每年转让的发行人股份不得超过本人所持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让直接或间接持有的发行人股份。若未履行持股锁定承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开披露未能履行承诺的具体原因，并就未履行承诺事宜向发行人股东和社会公众投资者道歉；本人将在符合法律、行政法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内将违规卖出股票的收益上缴发行人，并将本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。

4、中金国联、无锡泓石、裘伟红承诺：本企业/本人严格遵守相关法律、行政法规、规范性文件及上海证券交易所规则的有关规定，自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业/本人直接或者间接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。若未履行持股锁定承诺，本企业/本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开披露未能履行承诺的具体原因，并就未履行承诺事宜向发行人其他股东和社会公众投资者道歉；本企业/本人将在符合法律、行政法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内将违规卖出股票的收益上缴发行人，并将本企业/本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。

5、发行人董事褚义舟、刘美华承诺：本人严格遵守相关法律、行政法规、规范性文件及上海证券交易所规则的有关规定，自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。本人所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价。发行人股票上市后六个月内如其股票连续二十个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价，本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。在上述锁定期满后，在担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，本人每年转让的发行人股份不得超过本人所持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让直接或间接持有的发行人股份。若未履行持股锁定承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开披露未能履行承诺的具体原因，并就未履行承诺事宜向发行人股东和社会公众投资者道歉；本人将在符合法律、行政法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内将违规卖出股票的收益上缴发行人，并将本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。

6、发行人董事邱培静、李建文，监事会主席金平承诺：本人严格遵守相关法律、行政法规、规范性文件及上海证券交易所规则的有关规定，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。本人所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价。发行人股票上市后六个月内如其股票连续二十个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价，或者

上市后六个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价，本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。在上述锁定期满后，在担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，本人每年转让的发行人股份不得超过本人所持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让直接或间接持有的发行人股份。若未履行持股锁定承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开披露未能履行承诺的具体原因，并就未履行承诺事宜向发行人股东和社会公众投资者道歉；本人将在符合法律、行政法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内将违规卖出股票的收益上缴发行人，并将本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。

7、发行人董事、总经理褚定军承诺：本人严格遵守相关法律、行政法规、规范性文件及上海证券交易所规则的有关规定，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。自发行人股票上市之日起六十个月内，不转让或者委托他人管理本人通过天台铂恩投资管理合伙企业（有限合伙）间接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。本人所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价。发行人股票上市后六个月内如其股票连续二十个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价，本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。在上述锁定期满后，在担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，本人每年转让的发行人股份不得超过本人所持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让直接或间接持有的发行人股份。若未履行持股锁定承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开披露未能履行承诺的具体原因，并就未履行承诺事宜向发行人股东和社会公众投资者道歉；本人将在符合法律、行政法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内将违规卖出股票的收益上缴发行人，并将本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。

8、发行人副总经理王国平承诺：本人严格遵守相关法律、行政法规、规范性文件及上海证券交易所规则的有关规定，自发行人股票上市之日起六十个月内，不转让或者委托他人管理本人通过天台铂恩投资管理合伙企业（有限合伙）间接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。本人所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价。发行人股票上市后六个月内如其股票连续二十个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价，本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。在上述锁定期满后，在担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，本人每年转让的发行人股份不得超过本人所持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让直接或间接持有的发行人股份。若未履行持股锁定承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开披露未能履行承诺的具体原因，并就未履行承诺事宜向发行人股东和社会公众投资者道歉；本人将在符合法律、行政法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内将违规卖出股票的收益上缴发行人，并将本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。

9、发行人高级管理人员信铭雁、陈杰明、张丽琴、王袖玉、李芳芳，职工监事杨丽微

承诺：本人严格遵守相关法律、行政法规、规范性文件及上海证券交易所规则的有关规定，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人通过天台铂融投资合伙企业（有限合伙）间接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。本人所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价。发行人股票上市后六个月内如其股票连续二十个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价，本人持有发行人股票的锁定期自动延长六个月。在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。在上述锁定期满后，在担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，本人每年转让的发行人股份不得超过本人所持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让直接或间接持有的发行人股份。若未履行持股锁定承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开披露未能履行承诺的具体原因，并就未履行承诺事宜向发行人股东和社会公众投资者道歉；本人将在符合法律、行政法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内将违规卖出股票的收益上缴发行人，并将本人持有发行人股票的锁定期自动延长六个月。

保荐人（主承销商）	安信证券股份有限公司
-----------	------------

招股说明书签署日期	2019 年【】月【】日
-----------	--------------

## 声明及承诺

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。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、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，将先行赔偿投资者损失。

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

公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本招股说明书“风险因素”章节的全部内容，并特别关注以下重要事项。

### 一、关于股份锁定的承诺

#### （一）控股股东、天台铂融、天台铂恩承诺

##### 1、控股股东桐本投资、天台铂融

“1、本企业严格遵守相关法律、行政法规、规范性文件及上海证券交易所规则的有关规定，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或者间接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。2、本企业所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价。3、发行人股票上市后六个月内如其股票连续二十个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价，本企业持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。4、若未履行持股锁定承诺，本企业将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开披露未能履行承诺的具体原因，并就未履行承诺事宜向发行人其他股东和社会公众投资者道歉；本企业将在符合法律、行政法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内将违规卖出股票的收益上缴发行人，并将本企业持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。”

##### 2、天台铂恩

“1、本企业严格遵守相关法律、行政法规、规范性文件及上海证券交易所规则的有关规定，自发行人股票上市之日起六十个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或者间接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。2、本企业所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价。3、发行人股票

上市后六个月内如其股票连续二十个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价，本企业持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。4、若未履行持股锁定承诺，本企业将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开披露未能履行承诺的具体原因，并就未履行承诺事宜向发行人其他股东和社会公众投资者道歉；本企业将在符合法律、行政法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内将违规卖出股票的收益上缴发行人，并将本企业持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。”

## （二）实际控制人承诺

公司董事长、实际控制人彭志恩承诺：

“1、本人严格遵守相关法律、行政法规、规范性文件及上海证券交易所规则的有关规定，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。2、本人所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价。3、发行人股票上市后六个月内如其股票连续二十个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价，本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。4、在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。5、在上述锁定期满后，在担任发行人董事期间，本人每年转让的发行人股份不得超过本人所持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让直接或间接持有的发行人股份。6、若未履行持股锁定承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开披露未能履行承诺的具体原因，并就未履行承诺事宜向发行人股东和社会公众投资者道歉；本人将在符合法律、行政法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内将违规卖出股票的收益上缴发行人，并将本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。”



### （三）公司股东中金国联、无锡泓石、裘伟红承诺

“1、本企业/本人严格遵守相关法律、行政法规、规范性文件及上海证券交易所规则的有关规定，自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业/本人直接或者间接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。2、若未履行持股锁定承诺，本企业/本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开披露未能履行承诺的具体原因，并就未履行承诺事宜向发行人其他股东和社会公众投资者道歉；本企业/本人将在符合法律、行政法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内将违规卖出股票的收益上缴发行人，并将本企业/本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。”

### （四）董事、监事及高级管理人员承诺

发行人董事褚义舟、刘美华承诺：

“1、本人严格遵守相关法律、行政法规、规范性文件及上海证券交易所规则的有关规定，自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。2、本人所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价。3、发行人股票上市后六个月内如其股票连续二十个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价，本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。4、在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。5、在上述锁定期满后，在担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，本人每年转让的发行人股份不得超过本人所持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让直接或间接持有的发行人股份。6、若未履行持股锁定承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开披露未能履行承诺的具体原因，并就未履行承诺事宜向发行人股东和社会公众投资者道歉；本人将在符合法律、行政法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内将违规卖出股票的收益上缴发行人，并将本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。”

发行人董事邱培静、李建文，监事会主席金平承诺：

“1、本人严格遵守相关法律、行政法规、规范性文件及上海证券交易所规则的有关规定，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。2、本人所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价。3、发行人股票上市后六个月内如其股票连续二十个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价，本人持有发行人股票的锁定期自动延长六个月。4、在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。5、在上述锁定期满后，在担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，本人每年转让的发行人股份不得超过本人所持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让直接或间接持有的发行人股份。6、若未履行持股锁定承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开披露未能履行承诺的具体原因，并就未履行承诺事宜向发行人股东和社会公众投资者道歉；本人将在符合法律、行政法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内将违规卖出股票的收益上缴发行人，并将本人持有发行人股票的锁定期自动延长六个月。”

发行人董事、总经理褚定军承诺：

“1、本人严格遵守相关法律、行政法规、规范性文件及上海证券交易所规则的有关规定，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。自发行人股票上市之日起六十个月内，不转让或者委托他人管理本人通过天台铂恩投资管理合伙企业（有限合伙）间接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。2、本人所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价。3、发行人股票上市后六个月内如其股票连续二十个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价，本人持有发行人股票的锁定期自动延长六个月。4、在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行

上述承诺。5、在上述锁定期满后，在担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，本人每年转让的发行人股份不得超过本人所持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让直接或间接持有的发行人股份。6、若未履行持股锁定承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开披露未能履行承诺的具体原因，并就未履行承诺事宜向发行人股东和社会公众投资者道歉；本人将在符合法律、行政法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内将违规卖出股票的收益上缴发行人，并将本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。”

发行人副总经理王国平承诺：

“1、本人严格遵守相关法律、行政法规、规范性文件及上海证券交易所规则的有关规定，自发行人股票上市之日起六十个月内，不转让或者委托他人管理本人通过天台铂恩投资管理合伙企业（有限合伙）间接持有的发行人本次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。2、本人所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价。3、发行人股票上市后六个月内如其股票连续二十个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价，本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。4、在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。5、在上述锁定期满后，在担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，本人每年转让的发行人股份不得超过本人所持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让直接或间接持有的发行人股份。6、若未履行持股锁定承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开披露未能履行承诺的具体原因，并就未履行承诺事宜向发行人股东和社会公众投资者道歉；本人将在符合法律、行政法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内将违规卖出股票的收益上缴发行人，并将本人持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月。”

发行人高级管理人员信铭雁、陈杰明、张丽琴、王袖玉、李芳芳，职工监事杨丽微承诺：

“1、本人严格遵守相关法律、行政法规、规范性文件及上海证券交易所规则的有关规定，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人通过天台铂融投资合伙企业（有限合伙）间接持有的发行人本次公开发行

股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。2、本人所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价。3、发行人股票上市后六个月内如其股票连续二十个交易日的收盘价均低于经除权除息等因素调整后本次发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于经除权除息等因素调整后的本次发行的发行价，本人持有发行人股票的锁定期自动延长六个月。4、在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。5、在上述锁定期满后，在担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，本人每年转让的发行人股份不得超过本人所持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让直接或间接持有的发行人股份。6、若未履行持股锁定承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开披露未能履行承诺的具体原因，并就未履行承诺事宜向发行人股东和社会公众投资者道歉；本人将在符合法律、行政法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内将违规卖出股票的收益上缴发行人，并将本人持有发行人股票的锁定期自动延长六个月。”

## 二、本次发行前持股 5%以上股东的持股和减持意向

本次公开发行前持股 5%以上的股东桐本投资、彭志恩、褚义舟、刘美华、中金国联的持股及减持意向如下：

“1、本企业/本人将严格遵守已做出的关于所持公司股份的承诺，在锁定期内，不转让或者委托他人管理本企业/本人于本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购本企业/本人持有的于本次发行前已发行的股份；2、上述锁定期届满后，本企业/本人将根据自身需要及市场情况，通过上海证券交易所集中竞价交易、大宗交易平台、协议转让或上海证券交易所允许的其他方式减持公司股份，且上述锁定期届满后的两年内，本企业/本人减持公司股份的价格不得低于公司本次发行价，若公司股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整；3、若出现下列情形之一的，本企业/本人将不会减持公司股份：（1）公司或者本企业/本人因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满 6 个月的；（2）本企业/本人因违反上海证券交易所规则，被上海证券交易所公开谴责未满 3 个月的；（3）法律、行政法规、部门规章、规范性

文件以及上海证券交易所规则规定的其他情形；4、本企业/本人承诺在减持时就减持数量、减持时间区间、减持方式、减持价格等方面遵守相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及上海证券交易所规则规定，并履行相应的信息披露义务，且本企业/本人承诺：（1）在任意连续 90 日内，采取集中竞价交易方式减持股份的总数不得超过公司股份总数的 1%（在计算比例时，本企业/本人与本企业/本人一致行动人的持股比例合并计算）；（2）在任意连续 90 日内，采取大宗交易方式减持股份的总数不得超过公司股份总数的 2%（在计算比例时，本企业/本人与本企业/本人一致行动人的持股比例合并计算）；（3）采取协议转让方式减持公司股份的，单个受让方的受让比例不得低于公司股份总数的 5%，且若通过协议转让方式致使本企业/本人持股比例低于 5%的，则在减持后 6 个月内，本企业/本人采取集中竞价交易方式继续减持的，在任意连续 90 日内的减持股份数不得超过公司股份总数的 1%（在计算比例时，本企业/本人与本企业/本人一致行动人的持股比例合并计算）；5、如本企业/本人违反上述承诺，本企业/本人将在中国证监会指定信息披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；如果本企业/本人因未履行上述承诺事项而获得收入的，所得的收入归公司所有。”

### 三、公司发行上市后的股利分配政策及发行前滚存利润分配方案

#### （一）股利分配政策

为进一步规范公司分红行为，推动公司建立科学、持续、稳定的分红机制，保护中小投资者合法权益，公司第一届董事会第三次会议和 2017 年第三次临时股东大会审议通过《公司章程（草案）》以及《关于公司上市后未来三年股东分红回报规划的议案》，其中关于股利分配的主要内容如下：

##### 1、股利分配原则

公司着眼于长远的和可持续的发展，综合考虑公司实际情况、发展目标，股东意愿，社会资金成本以及外部融资环境，公司目前以及未来的盈利规模、现金流量状况，现在所处的发展阶段来建立对投资者持续、稳定、可预期的回报规划

与机制，从而对利润分配作出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展来制定利润分配规划。

## 2、股利分配形式

公司采取现金方式、股票方式或者现金与股票相结合的方式分配股利，当公司具备现金分红条件时优先采取现金方式分配利润。考虑到公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，在保证现金分红比例的前提下，公司可以采用股票股利的方式进行利润分配。

## 3、股利分配的时间间隔

公司原则上进行年度利润分配，在有条件的情况下，也可根据公司实际盈利情况和资金需求状况进行中期分红。

## 4、股利分配的条件和比例

### （1）现金分红的条件和比例

在弥补亏损、足额提取法定公积金、任意公积金以后，公司当年可供股东分配的利润且累计可供股东分配的利润为正数时且在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，每年以现金方式分配的利润不少于公司当年实现的可供分配利润的 20%，或者最近三年以现金方式累计分配的利润不少于公司最近三年实现的年均可分配利润的 40%。

存在下述情况之一时，公司当年可以不进行现金分红或现金分红比例可以低于当年实现的可分配利润的 20%：①当年实现的每股可供分红利润低于 0.1 元；②公司未来 12 个月内有重大投资项目或重大现金支出的项目发生（募集资金项目除外）；③当年审计资产负债率（母公司）超过 70%。重大投资项目或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 10%，且超过 5,000 万元人民币。

公司董事会将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产支出安排等因素，区分下列情形，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%；④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。

## （2）股票股利分配条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，采用发放股票股利方式进行利润分配。股票股利分配可以单独实施，也可以结合现金分红同时实施。

## （二）发行前滚存利润分配方案

公司于 2017 年 9 月 7 日召开了 2017 年第三次临时股东大会，审议通过《关于申请首次公开发行股票并上市前滚存利润分配方案的议案》，同意首次公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东共享。关于公司股利分配政策以及未来分红回报规划，具体情况参见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

## 四、上市后三年内稳定股价预案及承诺

### （一）公司稳定股价预案

上市后三年内稳定股价预案（以下简称“本预案”）的具体内容如下：

#### 1、启动稳定股价措施的具体条件

公司上市后 3 年内，如公司股票收盘价格（如发生除息、除权行为，股票收盘价格将做相应调整，下同）连续 20 个交易日低于最近一期经审计的每股净资产（以下简称“启动条件”），则公司应按下述规则启动稳定股价措施。

#### 2、稳定股价的具体措施

启动条件被触发后，非因不可抗力因素所致，在公司股本结构符合上市条件的前提下，公司将采取以下措施中的一项或多项稳定公司股价：公司回购股份，

公司控股股东、实际控制人增持股票，公司董事（独立董事除外）、高级管理人员增持股票，降低在公司领取薪酬或津贴的董事、高级管理人员薪酬或津贴，以及证券监管部门认可的其他方式。具体措施及安排如下：

### **（1）公司回购股份**

公司承诺：①公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额；②公司单次用于回购股份的资金不得低于 1,000 万元；③公司单次回购股份不超过公司总股本的 2%，如上述第②项与本项冲突的，按照本项执行。

### **（2）控股股东、实际控制人增持**

桐本投资、彭志恩承诺：①将通过自有资金履行增持义务；②用于增持公司股份的资金不少于其上一年度从公司取得的薪酬和现金分红总和（税后，下同）的 50%，增持的价格原则上不超过公司最近一期经审计的每股净资产；③单次及/或连续 12 个月增持公司股份数量不超过公司总股本的 2%，如上述第②项与本项冲突的，按照本项执行。

### **（3）董事（独立董事除外）、高级管理人员增持**

公司董事和公司高级管理人员承诺：①将通过自有资金履行增持义务；②用于增持公司股份的资金不少于其各自上一年度从公司取得的薪酬和现金分红总和的 20%，增持的价格原则上不超过公司最近一期经审计的每股净资产。

### **（4）降低在公司领取薪酬或津贴的董事、高级管理人员薪酬或津贴**

如上述 1-3 项股价稳定措施均无法实施或未实施的，将通过降低在公司领取薪酬或津贴的董事、高级管理人员薪酬或津贴的 20%（扣除后的薪酬不得低于当地的最低工资标准）等方式提升公司业绩，稳定公司股价。各方承诺：公司上市后 3 年内，在上述股价稳定措施依次实施后，如果启动条件再次被触发的，将再按照上述实施顺序启动股价稳定措施。各方对任一方履行股价稳定措施承诺的内容负有督促义务。公司承诺：如公司在上市后 3 年内新聘任高级管理人员的，公司将确保该等人员按照股价稳定措施承诺函的内容出具股价稳定措施的承诺。



## （二）股价稳定预案的具体操作

### 1、公司回购股份的具体操作

在符合关于股份回购的相关法律、法规、规范性文件规定且不导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，公司将在启动条件被触发之日起的 10 日内由公司董事会做出实施回购股份或不实施回购股份的决议，并在决议作出后的 2 个交易日内公告回购股份的预案（应包括拟回购的数量范围、价格区间、完成时间等信息）或不回购股份的合理理由。

公司将在董事会决议作出之日起的 30 日内将同意或不同意股份回购的预案提交股东大会审议。经出席股东大会股东所持表决权的三分之二及以上同意实施回购的，公司将依法履行公告、备案、通知债权人等法定程序，实施股份回购。上述回购将在履行完毕法律法规规定的程序后 60 日内实施完毕。若公司董事会公告回购股份预案后至回购实施完毕前，公司股票收盘价格连续 10 个交易日超过最近一期经审计的每股净资产，则可终止实施回购计划。

### 2、控股股东、实际控制人增持股份的具体操作

在符合《证券法》、《上市公司收购管理办法》等相关法律、法规、规范性文件规定且不会导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，控股股东桐本投资或实际控制人彭志恩将在需由其增持股份的情形触发之日起 10 日内，就增持公司股票的具体计划（应包括拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息）书面通知公司并由公司进行公告，并在增持公告作出之日起的下一个交易日启动增持。

### 3、公司董事（独立董事除外）、高级管理人员增持股份的具体操作

在符合《证券法》、《上市公司收购管理办法》等相关法律、法规、规范性文件规定且不会导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，公司董事（独立董事除外）和高级管理人员将在需由其增持股份的情形触发之日起 10 日内，就增持公司股票的具体计划（应包括拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息）书面通知公司并由公司进行公告，并在增持公告作出之日起的下一个交易日启动增持。

上述增持将在履行完毕法律法规规定的程序后的 60 日内实施完毕，但实施完毕前公司股票收盘价连续 10 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产，则可终止实施增持计划。

#### 4、降低在公司领取薪酬或津贴的董事、高级管理人员薪酬或津贴的具体操作

如上述 1-3 项股价稳定措施均无法实施或未实施的，将通过降低在公司领取薪酬或津贴的董事、高级管理人员薪酬或津贴的 20%（扣除后的薪酬不得低于当地的最低工资标准）等方式提升公司业绩，稳定公司股价。

### 五、关于填补本次公开发行股票摊薄即期回报的应对措施及承诺

本次发行完成后，公司股本、净资产将在短期内有较大幅度的增长，但募集资金项目建设需要一定的周期，投资项目效益具有一定不确定性。因此，本次发行后，公司每股收益、净资产收益率可能出现下降。募集资金到位后，公司承诺将采取以下措施提高未来回报能力：

公司将根据相关规定及公司《募集资金使用管理制度》的要求，强化募集资金管理，保证募集资金合理规范使用；积极推进募集资金投资项目的实施进度，稳步增强公司盈利能力；加强公司经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力，提高公司竞争力；进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制，在符合利润分配条件的情况下，积极回报股东；公司承诺将根据中国证监会、上海证券交易所后续出台的实施细则，持续完善填补被摊薄即期回报的各项措施。

为填补公司本次发行可能导致的投资者即期回报减少，保证公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行，公司董事、高级管理人员承诺如下：

“（1）不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；（2）对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；（3）不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；（4）由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；（5）拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。若违反上

述承诺，承诺人同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构制定或发布的有关规定、规则，对承诺人作出相关处罚或采取相关管理措施，给公司和投资者造成损失的，由承诺人向公司和投资者承担个别和连带的法律责任。”

公司实际控制人彭志恩、控股股东桐本投资承诺：

“将不会越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。若违反上述承诺，承诺人同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构制定或发布的有关规定、规则，对承诺人作出相关处罚或采取相关管理措施，给公司和投资者造成损失的，由承诺人向公司和投资者承担个别和连带的法律责任。”

## 六、相关责任主体关于发行上市申请文件的真实性、准确性、完整性以及股份回购事项的承诺

### （一）公司承诺

本公司承诺：

“1、本公司首次公开发行股票并上市招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。2、本公司对首次公开发行股票并上市招股说明书的真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。3、如本公司首次公开发行股票并上市招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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，本公司将在相关监管机构作出上述认定后，依法回购本公司首次公开发行的全部新股，并于五个交易日内启动回购程序，回购价格为回购时本公司股票二级市场价格。4、因本公司首次公开发行股票并上市招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失：（1）在相关监管机构认定本公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后五个工作日内，本公司应启动赔偿投资者损失的相关工作；（2）投资者损失依据相关监管机构或司法机关认定的金额或者本公司与投资者协商确定的金额确定。”

## （二）实际控制人、控股股东承诺

公司实际控制人彭志恩、控股股东桐本投资承诺：

“1、发行人首次公开发行股票并上市招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。2、本公司/本人对发行人首次公开发行股票并上市招股说明书的真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。3、如发行人首次公开发行股票并上市招股说明书存在虚假记载、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/本人将在相关监管机构作出上述认定后，依法购回本公司/本人已转让的原限售股份，并于五个交易日内启动回购程序，回购价格为回购时发行人股票二级市场价格。4、因发行人首次公开发行股票并上市招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，本公司/本人将依法赔偿投资者损失：（1）在相关监管机构认定发行人招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后五个工作日内，本公司/本人应启动赔偿投资者损失的相关工作；（2）投资者损失依据相关监管机构或司法机关认定的金额或者发行人与投资者协商确定的金额确定。”

## （三）董事、监事以及高级管理人员承诺

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺：

“1、发行人首次公开发行股票并上市招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。2、本人对发行人首次公开发行股票并上市招股说明书的真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。3、因发行人首次公开发行股票并上市招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失：（1）在相关监管机构认定发行人招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后五个工作日内，本人应启动赔偿投资者损失的相关工作；（2）投资者损失依据相关监管机构或司法机关认定的金额或者发行人与投资者协商确定的金额确定。”

## 七、未能履行承诺时的约束措施

### （一）发行人未能履行承诺时的约束措施

如发行人违反承诺，将在股东大会及信息披露指定媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，给投资者造成经济损失的，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、实际控制人未能履行承诺时的约束措施

如发行人控股股东、实际控制人违反承诺，则应当在股东大会及信息披露指定媒体上公开说明未履行承诺的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉，并在违反承诺之日起停止在发行人处领薪及分红（如有），直至承诺履行完毕为止。

### （三）发行人董事、监事、高级管理人员未能履行承诺时的约束措施

如公司董事、监事、高级管理人员违反承诺，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履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并在违反承诺之日起停止在发行人处领薪及分红（如有），直至承诺履行完毕时为止。

## 八、特别风险提示

### （一）国际贸易环境变化风险

随着我国成为全球最大的原料药生产国，越来越多国际知名企业在中国建立了生产工厂或采购原料药和中间体，我国原料药行业产品出口呈快速上升趋势。报告期内，公司境外销售占主营业务收入比重分别为 96.79%、98.24%和 96.74%。

近年来，随着全球经济环境复杂多变，贸易保护主义兴起，国际贸易环境的不利变化将可能对我国原料药行业的稳定发展产生负面影响。近期中美贸易摩擦纷争不断，虽然报告期内发行人向北美地区销售产品金额占主营业务收入比例较小，仅占 4%以下；其中报告期内销往美国的收入分别为 608.25 万元、509.55 万

元和 807.50 万元。但是如果其他国家利用反倾销、反补贴、技术壁垒、知识产权保护等手段对我国产品出口设置障碍，可能对公司经营造成不利影响。

## （二）经营业绩波动风险

2016 年、2017 年和 2018 年公司营业收入分别为 59,042.18 万元、54,440.18 万元和 57,541.22 万元，公司毛利额分别为 30,502.82 万元、26,414.64 万元和 27,078.81 万元，公司扣非后归属于母公司所有者的净利润分别为 16,431.54 万元、11,506.62 万元和 13,152.55 万元。报告期内，公司营业收入总体稳定、略有波动，公司毛利额和扣非后归属于母公司所有者的净利润小幅波动。

公司的经营业绩与市场需求波动、成本波动、行业发展密切相关。随着原料药行业市场竞争程度的加剧，公司经营发展战略的实施、新产品开发和产业升级过程中，市场可能出现波动。如公司未能持续开发并推出适销产品，则面临经营业绩出现波动的风险。

## （三）主要产品集中风险

公司自产产品按功能可以分为呼吸系统类、心血管类、抗感染类、神经系统类和其他。呼吸系统类和心血管类产品为公司的主导产品，对公司营业收入及毛利贡献较大，报告期内两类产品收入合计占公司主营业务收入的比例分别为 59.62%、59.29%和 50.13%；两类产品合计毛利占主营业务毛利的比例分别为 73.11%、69.36%和 62.39%。公司存在主要产品相对集中的风险。

公司专注于与重要客户建立紧密合作关系，为满足其需求，发行人产品较为集中。随着公司未来新产品的开发和陆续投放市场，公司产品结构将进一步丰富。若公司主要产品的市场需求短期内发生较大不利变化，或者新产品投放不及预期将对公司业绩产生不利影响。

## （四）环境保护风险

公司主要生产特色原料药及医药中间体，生产工艺涉及化学合成工艺，存在废水、废气、固体废物等污染性排放物。公司已严格按照有关环保法规及相应标准对上述污染物排放进行了有效治理，使“三废”的排放达到了环保规定的标准。

目前，公司的各项环境指标符合国家有关环境保护的标准。随着国家经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，国家对环境保护的要求不断加强，本公司将有可能加大环保投入，增加环保费用的相应支出；若公司各项环境指标不再符合国家有关环境保护的标准，则可能发生整改、限产、停产等影响公司正常生产经营的不利情形。

### （五）汇率波动风险

报告期内，公司产品主要以出口为主，外销业务主要以美元标价及结算。人民币汇率的波动，将有可能给公司带来汇兑收益或汇兑损失并在一定程度上影响公司经营业绩。2016年、2017年和2018年公司发生汇兑损益分别为-1,423.97万元、1,470.81万元和-498.05万元，给公司净利润造成了一定的影响。随着公司出口业务规模的增长及汇率波动的加剧，如果人民币对美元大幅升值，公司外销产品市场竞争力将有所下降，同时产生汇兑损失，进而对公司经营业绩带来不利影响。

### （六）新产品和新工艺开发风险

公司持续保持新产品新工艺的开发，一方面寻求现有产品的技术创新，不断进行工艺改进，降低成本；另一方面则寻求新产品的突破，增加新的盈利突破点。报告期内，公司不断增加研发投入。2016年、2017年和2018年，公司研发支出分别为1,790.45万元、2,352.56万元和2,465.47万元。目前公司正在研发过程中的产品十余个，预计未来3-5年将会有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、前期投资高、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障碍，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。

## 目 录

本次发行概况 .....	2
声明及承诺 .....	6
重大事项提示 .....	7
一、关于股份锁定的承诺 .....	7
二、本次发行前持股 5%以上股东的持股和减持意向 .....	12
三、公司发行上市后的股利分配政策及发行前滚存利润分配方案 .....	13
四、上市后三年内稳定股价预案及承诺 .....	15
五、关于填补本次公开发行股票摊薄即期回报的应对措施及承诺 .....	18
六、相关责任主体关于发行上市申请文件的真实性、准确性、完整性以及股份回购事项的承诺 .....	19
七、未能履行承诺时的约束措施 .....	21
八、特别风险提示 .....	21
目 录 .....	24
第一节 释义 .....	29
一、一般术语 .....	29
二、专业术语 .....	31
三、主要产品和物料中文简称和英文简称 .....	32
第二节 概览 .....	33
一、发行人简介 .....	33
二、发行人控股股东与实际控制人 .....	34
三、主要财务数据和主要财务指标 .....	34
四、本次发行概况 .....	36
五、募集资金运用 .....	36
第三节 本次发行概况 .....	37
一、本次发行的基本情况 .....	37
二、本次发行的有关机构 .....	37
三、发行人与本次发行有关中介机构的关系 .....	39
四、本次发行上市的重要日期 .....	40
第四节 风险因素 .....	41
一、国际贸易环境变化风险 .....	41
二、医药行业政策风险 .....	41
三、市场竞争风险 .....	42



四、环境保护风险.....	43
五、财务风险.....	44
六、经营风险.....	46
七、产品研发和技术创新风险.....	47
八、募集资金投向风险.....	48
<b>第五节 发行人基本情况 .....</b>	<b>49</b>
一、发行人基本情况.....	49
二、发行人的改制重组情况.....	49
三、发行人设立以来股本的形成及其变化和情况.....	52
四、重大资产重组情况.....	68
五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性.....	73
六、发行人组织结构情况.....	74
七、发行人子公司、参股公司、分公司基本情况.....	78
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.....	90
九、发行人股本情况.....	99
十、发行人是否存在内部职工股的情况.....	101
十一、发行人是否存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情况.....	101
十二、发行人员工及其社会保障情况.....	101
十三、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况.....	104
<b>第六节 业务和技术 .....</b>	<b>106</b>
一、发行人主营业务及设立以来的变化情况.....	106
二、发行人所处行业的基本情况.....	106
三、发行人在行业中的竞争地位.....	134
四、发行人的主营业务情况.....	139
五、主要固定资产及无形资产情况.....	155
六、行业相关许可和认证情况.....	160
七、发行人拥有的特许经营权.....	163
八、发行人技术水平与研发状况.....	164
九、安全生产、环境保护情况.....	168
十、发行人的质量控制情况.....	180
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>183</b>
一、独立性情况及同业竞争.....	183
二、关联方和关联关系.....	189

三、关联交易.....	193
四、关联交易决策权利和程序的制度安排.....	198
五、公司减少关联交易的措施.....	200
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>204</b>
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介.....	204
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况.....	212
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况.....	214
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年的薪酬情况.....	215
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	216
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系 .....	217
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议及做出的重要 承诺.....	217
八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格.....	218
九、董事、监事、高级管理人员最近三年变动情况.....	218
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>220</b>
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及 运行情况.....	220
二、发行人近三年违法违规的情况.....	231
三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况.....	233
四、发行人内部控制制度的自我评估和鉴证报告.....	233
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>234</b>
一、注册会计师的审计意见.....	234
二、发行人的财务报表.....	234
三、财务报表的编制基础和合并财务报表范围及变化情况.....	243
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	244
五、发行人最近一年的收购兼并情况.....	261
六、注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	262
七、最近一期末的主要资产情况.....	263
八、最近一期末的主要负债情况.....	264
九、所有者权益变动情况.....	267
十、现金流量情况.....	269
十一、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	270
十二、报告期内发行人的主要财务指标.....	271
十三、发行人的历次评估情况.....	272
十四、发行人的历次验资情况.....	273

<b>第十一节 管理层讨论与分析</b> .....	<b>274</b>
一、发行人的财务状况分析 .....	274
二、发行人的盈利能力分析 .....	294
三、现金流量分析 .....	322
四、资本性支出分析 .....	324
五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项 .....	325
六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	325
七、本次发行对即期回报的影响及发行人拟采取的措施 .....	326
八、公司未来分红回报规划 .....	326
九、审计截止日后的生产经营情况未发生重大变化 .....	326
<b>第十二节 业务发展目标</b> .....	<b>328</b>
一、整体发展战略和业务发展目标 .....	328
二、发行当年及未来两年的发展计划 .....	328
三、拟定发展计划所依据的假设条件 .....	331
四、实施发展计划面临的主要困难 .....	332
五、实现发展计划的方法和途径 .....	332
六、业务发展计划与现有业务的关系 .....	333
七、本次募集资金运用与发展目标的关系 .....	333
<b>第十三节 募集资金运用</b> .....	<b>334</b>
一、募集资金投资项目基本情况 .....	334
二、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见 .....	337
三、募集资金投资项目简介 .....	338
四、募投资金投资项目的必要性、可行性分析及市场前景 .....	350
五、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响 .....	357
<b>第十四节 股利分配政策</b> .....	<b>359</b>
一、最近三年股利分配政策 .....	359
二、最近三年股利分配情况 .....	359
三、本次发行上市后的股利分配政策及未来分红回报规划 .....	360
四、本次发行完成前滚存利润的分配政策 .....	362
<b>第十五节 其他重要事项</b> .....	<b>363</b>
一、信息披露及投资者关系管理 .....	363
二、重要合同 .....	363
三、对外担保 .....	364
四、重大诉讼或仲裁事项 .....	364
五、报告期外诉讼 .....	364
<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>365</b>

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	365
二、保荐人（主承销商）声明.....	366
三、发行人律师声明.....	369
四、会计师事务所声明.....	370
五、资产评估机构声明.....	371
六、验资机构声明.....	372
七、验资复核机构声明.....	373
<b>第十七节 备查文件 .....</b>	<b>374</b>
一、本招股说明书的备查文件.....	374
二、文件查阅时间和地点.....	374
三、信息披露网址.....	374

## 第一节 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

### 一、一般术语

简称		释义
奥锐特、公司、本公司、发行人	指	奥锐特药业股份有限公司
奥锐特有限	指	奥锐特药业有限公司，为发行人前身
奥锐特医药化工	指	浙江省天台县奥锐特医药化工有限公司，为发行人曾用名
大古化工	指	浙江省天台县大古化工有限公司，为发行人曾用名
桐本投资	指	浙江桐本投资有限公司，为奥锐特控股股东
扬州奥锐特	指	扬州奥锐特药业有限公司
扬州联澳	指	扬州联澳生物医药有限公司
上海奥磊特	指	上海奥磊特国际贸易有限公司
香港奥锐特	指	香港奥锐特贸易有限公司
杭州奥锐特	指	杭州奥锐特药物科技有限公司
天台农村商业银行	指	浙江天台农村商业银行股份有限公司
奥锐特医药科技	指	扬州奥锐特医药科技有限公司
天台归鸟	指	浙江天台归鸟旅游文化开发有限公司
上海分公司	指	奥锐特药业股份有限公司上海分公司
扬州分公司	指	奥锐特药业股份有限公司扬州分公司
桐泰实业	指	上海桐泰实业有限公司
奥锐特实业	指	上海奥锐特实业有限公司，桐泰实业曾用名
奥锐特贸易	指	上海奥锐特国际贸易有限公司
天台方汇	指	天台县方汇创业园有限公司
AURISCO PHARMA	指	AURISCO PHARMACEUTICAL LIMITED，英属维尔京群岛奥锐特药业有限公司
圣达集团	指	浙江省圣达集团有限公司
汇通化工	指	天台县汇通化工有限公司
良心科技	指	Conscience Biotechnology Inc.，美国良心生物科技有限公司
睦时生物	指	上海睦时生物科技有限公司
迪赛诺实业	指	上海迪赛诺实业有限公司
天新实业	指	上海天新实业有限公司，迪赛诺实业曾用名
华达工艺	指	天台县华达工艺品有限公司
联环药业集团	指	江苏联环药业集团有限公司
联环药业	指	江苏联环药业股份有限公司

简称		释义
中金国联	指	宁波中金国联信德股权投资合伙企业（有限合伙）
无锡泓石	指	无锡泓石汇泉股权投资管理中心（有限合伙）
天台铂融	指	天台铂融投资合伙企业（有限合伙）
天台铂恩	指	天台铂恩投资管理合伙企业（有限合伙）
杭州源诺	指	杭州源诺生物科技有限公司
天台恒丰	指	天台县恒丰化工有限公司
江西金丰	指	江西金丰药业有限公司
本次发行	指	公司本次拟发行人民币普通股（A股）
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
安信证券、保荐机构、主承销商	指	安信证券股份有限公司
发行人律师、国浩律师	指	国浩律师（杭州）事务所
发行人会计师、天健会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
坤元资产评估	指	坤元资产评估有限公司
天信会计师	指	天台天信会计师事务所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法（2018年修正）》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法（2014年修订）》
《公司章程》	指	《奥锐特药业股份有限公司公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《奥锐特药业股份有限公司公司章程（草案）》
股东大会	指	奥锐特药业股份有限公司股东大会
董事会	指	奥锐特药业股份有限公司董事会
监事会	指	奥锐特药业股份有限公司监事会
元/千元/万元	指	人民币元/千元/万元
报告期、最近三年	指	2016年、2017年、2018年
本招股说明书	指	《奥锐特药业股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》
GSK	指	Glaxo Smith Kline, 葛兰素史克
Welding	指	Welding GmbH & Co.KG, 威林
Industriale Chimica	指	Industriale Chimica S.r.l.
Hovione	指	Hovione Farma Ciencia SA, 好利安
NORTEC	指	NORTEC QUIMICA S.A.
Sterling	指	Sterling S.P.A
Synthon	指	Synthon B.V.
Cipla	指	Cipla Limited, 西普拉
Sanofi	指	Sanofi-aventis U.S. LLC, 赛诺菲
Teva	指	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., 梯瓦制药
Mylan	指	Mylan Group, 迈兰公司
MSN	指	MSN Laboratories Limited

## 二、专业术语

ICH Q7	指	人用药品注册技术要求国际协调会（International Conference on Harmonisation of Technical Requirements for Registration of Pharmaceuticals for Human Use）制定的原料药的优良制造规范（GMP）指南。
原料药/API	指	Active Pharmaceutical Ingredient，原料药是用于生产化学制剂的主要原材料，是制剂中的活性药物成分。
特色原料药	指	特色原料药是区别于大宗原料药的范畴，是用于特定药品生产的原料药，一般指原研药厂的创新药在药品临床研究、注册审批及商业化销售等各阶段所需的原料药以及仿制药厂商仿制生产专利过期或即将过期药品所需的原料药。
医药中间体	指	用于 API 合成工艺过程中的化工产品，是生产 API 的关键原料。
制剂	指	为适应治疗或预防的需要，按照一定的剂型要求所制成的，可以最终提供给用药对象使用的药品。
原研药/专利药	指	Patented drug，指原创性的新药，需经过严格的筛选、临床试验和审批后方可获准上市。
仿制药	指	Generic drug，又称为通用名药、非专利药，指原研药在专利到期后，由其他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。
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。
《药品管理法》	指	《中华人民共和国药品管理法》
重磅炸弹级药物	指	国际上通常指年销售额在 10 亿美元以上的畅销药物
国家药监局 NMPA	指	国家药品监督管理局，原国家食品药品监督管理局（China Food and Drug Administration, CFDA），为国家市场监督管理总局下属机构。
FDA	指	U.S.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，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。
BGV	指	Behörde für Gesundheit und Verbraucherschutz– Hamburg，德国汉堡健康及消费者保护部。
WHO	指	World Health Organization，世界卫生组织。
REACH	指	Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals，欧盟《关于化学品注册、评估、许可和限制的法规》。
GMP	指	Good Manufacturing Practice，药品生产质量管理规范。
cGMP	指	Current Good Manufacturing Practice，现行药品生产质量管理规范，是美国、欧洲和日本等国家和地区执行的国际 GMP。
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。
CEP	指	Certificate of suitability to monograph of European Pharmacopeia, 欧洲药典适应性证书。
IMS	指	艾美仕市场研究公司（IMS Health）是全球领先的为医药健康产业提供专业信息和战略咨询服务的公司。艾美仕市场研究公司在全世界的 100 多个国家开展市场研究服务，在亚太区的 18 个国家都设有分支机构，是制药和保健行业全球领先的市场情报资源提供商。
EHS	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。
QA	指	Quality Assurance, 质量保证是指为使人们确信产品或服务能满足质量要求而在质量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, 质量控制是为使产品或服务达到质量要求而采取的技术措施和管理措施方面的活动。
QR	指	Quality Research, 质量研究，研究开发目标产品的分析方法及研究分析目标产品中所含杂质的结构、含量。

### 三、主要产品和物料中文简称和英文简称

9-羟基 AD、L101	指	9 $\alpha$ -羟基-4-雄甾烯-3, 17-二酮
8DM、L108	指	地塞米松环氧水解物
4AD	指	4-雄烯二酮
3TR	指	醋酸四烯物
R-CMH	指	(R) -3-(2-氨基-2-氧乙基)-5-甲基己酸
PMPA	指	替诺福韦
P30	指	腺嘌呤
TAF	指	替诺福韦艾拉酚胺

特别说明：本招股说明书中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，系四舍五入造成。



## 第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。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) 概况

公司名称	奥锐特药业股份有限公司
英文名称	Aurisco Pharmaceutical Co.,Ltd.
注册资本	36,000.00 万元
法定代表人	彭志恩
有限公司成立日期	1998 年 03 月 05 日
股份公司成立日期	2017 年 06 月 29 日
公司住所	浙江省天台县八都工业园区
邮政编码	317200
电话	0576-83170900
传真	0576-83170900
互联网网址	www.aurisco.com
电子信箱	ir@aurisco.com
经营范围	化学药品原料药、化学药品制剂、化学原料和化学制品研发、制造（以上产品不含危险化学品和易制毒化学品）及相关技术服务、技术转让；化工产品（不含危险化学品和易制毒化学品）销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务。

#### (二) 发行人主营业务

公司主要从事特色原料药和医药中间体的研发、生产和销售，客户主要为国际大型制药公司，公司主要产品为呼吸系统类、心血管类、抗感染类和神经系统类药物，包括氟美松、丙酸氟替卡松、依普利酮、替诺福韦、普瑞巴林等原料药和中间体。

公司是国内较早成功研发并生产出丙酸氟替卡松、依普利酮、普瑞巴林等原料药和中间体的企业。除上述产品外，公司还完成了醋酸阿比特龙、倍他米松、布地奈德、脱氢孕酮、布瓦西坦、西罗莫司、TAF 等在内的数个系列原料药和中

间体的产品研发与工艺开发。同时，公司积极进行新产品的研发工作，目前正在进行恩杂鲁胺、维兰特罗、多替拉韦钠、奥贝胆酸、利拉鲁肽、舍马鲁肽等产品的研究开发工作。

通过长期服务于国外知名制药企业，公司加深了对规范医药市场的理解，发行人已经通过了包括 NMPA、FDA、WHO、BGV 等监管机构的认证，目前已经有 1 个产品通过 WHO 的审计，4 个产品取得欧盟 CEP 认证，3 个产品取得了欧盟 GMP 证书，5 个产品取得了出口欧盟的证明，11 个产品已经提交了美国 DMF 文件，建立了独具竞争力的自主品牌，成为国内出口特色原料药较多的企业之一。

发行人自设立以来主营业务未发生重大变化。

## 二、发行人控股股东与实际控制人

公司控股股东为桐本投资，直接持有本公司 15,358.32 万股股份，占总股本的 42.662%。

公司实际控制人为彭志恩，其通过桐本投资间接持有公司 42.662%的股权，通过天台铂融间接控制公司 2.752%的股权，通过天台铂恩间接控制公司 1.835%的股权，彭志恩合计控制公司 47.249%的股权。

## 三、主要财务数据和主要财务指标

公司报告期内的财务报表已经天健会计师审计，并出具了“天健审[2019]778号”标准无保留意见审计报告，报告期内公司主要财务数据及财务指标如下：

### （一）简要合并资产负债表

单位：元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产	553,758,493.27	546,021,024.31	581,138,765.83
非流动资产	366,938,742.82	270,361,405.12	200,683,094.12
资产总计	920,697,236.09	816,382,429.43	781,821,859.95
流动负债	129,571,939.72	129,065,602.07	189,444,471.60
非流动负债	3,584,392.10	3,370,115.67	2,568,161.48
负债总计	133,156,331.82	132,435,717.74	192,012,633.08
所有者权益	787,540,904.27	683,946,711.69	589,809,226.87
归属于母公司所有者权益	787,540,904.27	683,946,711.69	552,082,066.78

**(二) 简要合并利润表**

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	575,412,151.72	544,401,751.62	590,421,818.90
营业利润	164,657,055.49	70,053,326.20	111,790,596.60
利润总额	164,180,723.53	70,021,863.19	113,281,754.67
归属于母公司所有者的净利润	136,829,874.24	44,720,785.11	86,703,651.63
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	131,525,502.15	115,066,213.95	164,315,438.87

**(三) 简要合并现金流量表**

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	109,768,700.04	117,907,715.83	188,299,196.53
投资活动产生的现金流量净额	-75,957,725.39	-145,974,664.02	-48,818,872.61
筹资活动产生的现金流量净额	-57,036,540.00	54,658,557.50	-54,551,726.69
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,045,376.15	-6,504,587.44	-205,426.73
现金及现金等价物净增加额	-28,270,941.50	20,087,021.87	84,723,170.50

**(四) 主要财务指标**

财务指标	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	4.27	4.23	3.07
速动比率（倍）	2.51	2.77	1.99
资产负债率（母公司）（%）	7.85	9.09	13.34
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产比例（%）	0.05	0.03	0.00
财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	4.41	4.02	4.01
存货周转率（次）	1.43	1.51	1.56
息税折旧摊销前利润（万元）	18,731.65	9,148.08	13,512.77
利息保障倍数（倍）	53,919.14	46.45	46.67
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.30	0.33	N/A
每股净现金流量（元/股）	-0.08	0.06	N/A

## 四、本次发行概况

股票类型	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例	本次发行仅限公司公开发行新股，不包括公司股东公开发售股份。本次发行数量不超过4,100万股，占公司发行后总股本的比例不低于10%（最终发行数量以中国证监会核准的数量为准）
发行价格及定价方式	由发行人及主承销商根据市场情况，通过向询价对象询价的方式确定发行价格，或采用中国证监会认可的其他方式定价
发行方式	网下向询价对象询价配售与网上市值申购发行相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式
发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立上海证券交易所股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规和规范性文件禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
拟上市证券交易所	上海证券交易所

## 五、募集资金运用

本次股票发行募集资金净额用于以下项目建设：

序号	备案项目名称	其中拟使用募集资金建设项目	备案项目总投资金额（万元）	拟使用募集资金金额（万元）
1	年产15吨醋酸阿比特龙、5吨度他雄胺、5吨恩杂鲁胺、4吨丙酸氟替卡松生产线技改项目	年产15吨醋酸阿比特龙、4吨丙酸氟替卡松生产线技改项目	13,980.00	8,842.27
2	新建年产48T特色原料药及配套设施建设项目	年产20吨TAF、10吨倍他米松、3吨布瓦西坦和3吨脱氢孕酮生产线建设项目	25,630.00	23,470.93
3	扬州奥锐特药业有限公司新建中试实验中心项目	扬州奥锐特药业有限公司新建中试实验中心项目	3,500.00	3,500.00
4	补充流动资金	补充流动资金	3,000.00	3,000.00
小计			<b>46,110.00</b>	<b>38,813.20</b>

备案项目总投资金额为46,110.00万元，其中38,813.20万元由本次募集资金投入，其余资金由公司自筹解决。

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进行投资，本次募集资金的实际投入时间将按募集资金实际到位时间和项目的进展情况作相应调整。在募集资金到位前，公司可根据自身发展需要并结合市场情况以自筹资金先行投入项目建设，并在募集资金到位后予以置换。若本次实际募集资金量小于上述项目投资资金需求，缺口部分由本公司通过自筹方式解决，从而保证募集资金投资项目的顺利实施。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

股票类型	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例	本次发行仅限公司公开发行新股，不包括公司股东公开发售股份。本次发行数量不超过4,100万股，占公司发行后总股本的比例不低于10%（最终发行数量以中国证监会核准的数量为准）
发行价格及定价方式	由发行人及主承销商根据市场情况，通过向询价对象询价的方式确定发行价格，或采用中国证监会认可的其他方式定价
每股发行价格	【】元
发行后每股收益	【】元（按照【】年度经审计的扣除非经常性损益前后归属于母公司股东的净利润的较低者除以本次发行后总股本计算）
发行市盈率	【】倍（按发行价格除以发行后每股收益计算）
发行前每股净资产	2.19元（按截至2018年12月31日经审计的归属于母公司股东的权益除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元（按截至【】经审计的归属于母公司股东的权益与本次新股募集资金净额之和，除以发行后总股本计算）
发行市净率	【】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	网下向询价对象询价配售与网上市值申购发行相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式
发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立上海证券交易所股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规和规范性文件禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	【】万元
预计募集资金净额	【】万元
发行费用概算	承销及保荐费用【】万元，审计费用【】万元，律师费用【】万元，发行手续费用【】万元

### 二、本次发行的有关机构

#### （一）发行人

名称：奥锐特药业股份有限公司

法定代表人：彭志恩

联系地址：浙江省天台县八都工业园区

邮编：317200

电话：0576-83170900

传真：0576-83170900

联系人：李芳芳

## （二）保荐人（主承销商）

名称：安信证券股份有限公司

法定代表人：王连志

联系地址：北京市西城区阜成门北大街2号楼国投金融大厦12层

电话：010-83321261

传真：010-83321405

保荐代表人：马辉、周宏科

项目协办人：李雨萌

项目组其他成员：吴昊杰、李海涛、马能、陈福山

## （三）律师事务所

名称：国浩律师（杭州）事务所

负责人：颜华荣

联系地址：浙江省杭州市老复兴路白塔公园B区15号楼、2号楼国浩律师楼

电话：0571-85775888

传真：0571-85775643

经办律师：王侃、钱晓波、蒋丽敏

## （四）会计师事务所

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：王国海

联系地址：杭州市江干区钱江路1366号华润大厦B座

电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办注册会计师：王建甫、连查庭

### （五）资产评估机构

名称：坤元资产评估有限公司

法定代表人：潘文夫

联系地址：杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 9 楼

电话：0571-88216941

传真：0571-87178826

经办注册资产评估师：章波、柴山

### （六）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

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

电话：021-38874800

传真：021-58754185

### （七）收款银行

名称：中信银行深圳分行营业部

户名：安信证券股份有限公司

账号：7441010187000001190

### （八）申请上市证券交易所

名称：上海证券交易所

联系地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

## 三、发行人与本次发行有关中介机构的关系

发行人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、本次发行上市的重要日期

发行安排	日期
刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
推介日期	【】年【】月【】日至【】年【】月【】日
定价公告刊登日期	【】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

投资者在评价发行人本次公开发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素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、国际贸易环境变化风险

随着我国成为全球最大的原料药生产国，越来越多国际知名企业在中国建立了生产工厂或采购原料药和中间体，我国原料药行业产品出口呈快速上升趋势。报告期内，公司境外销售占主营业务收入比重分别为 96.79%、98.24%和 96.74%。

近年来，随着全球经济环境复杂多变，贸易保护主义兴起，国际贸易环境的不利变化将可能对我国原料药行业的稳定发展产生负面影响。近期中美贸易摩擦纷争不断，虽然报告期内发行人向北美地区销售产品金额占主营业务收入比例较小，仅占 4%以下；其中报告期内销往美国的收入分别为 608.25 万元、509.55 万元和 807.50 万元。但是如果其他国家利用反倾销、反补贴、技术壁垒、知识产权保护等手段对我国产品出口设置障碍，可能对公司经营造成不利影响。

### 二、医药行业政策风险

近年来，我国医药行业政策密集发布，陆续出台了“仿制药质量和疗效一致性评价”、“两票制”、“新版医保目录”、“集中带量采购”等新政策，药品审批加速，我国医药市场规范化管理水平得到了有效提升。医药的行业监管属性、国家相关行业政策密集出台或调整，将对医药行业的市场供求关系、企业的经营模式、技术研发及产品售价等产生较大影响，若公司未来不能采取有效措施应对医药行业政策的重大变化，不能持续提高自身的核心竞争力，公司的生产经营有可能会受到重大不利影响。

### 三、市场竞争风险

#### (一) 产品价格波动风险

受市场供需结构变化、国外市场专利药专利到期后仿制药大批出现、上游原材料价格波动、国际市场剧烈变化、下游需求变化、竞争企业进入或退出本行业等多重因素的影响，公司所处行业产品价格会有一定波动。未来公司将通过提高研发技术实力，不断进行新产品研发以及新市场拓展，不断提升产品竞争力，增强公司的盈利能力和抗风险能力。如未来上述系列措施达不到预期效果，将对公司未来盈利能力造成一定影响。

#### (二) 原材料价格波动的风险

公司产品生产所需原材料主要为基础化工及精细化工产品，上述产品的价格受经济周期影响较大。报告期内，公司原材料占生产成本的比重每年都在 60% 以上，因而原材料价格的波动会对公司盈利产生较大影响。尽管公司采取了根据市场预测调整采购计划、实施最佳采购和储存批量、优化工艺以降低单位产品物料消耗水平等方式，有效地减少了原材料价格波动对公司经营业绩的影响，但由于石油价格波动、环保政策变化、原材料供应格局变化等不可预见因素而导致的原材料价格波动在未来仍可能给公司生产成本、盈利能力等带来一定的不确定性。

#### (三) 经营业绩波动风险

2016 年、2017 年和 2018 年公司营业收入分别为 59,042.18 万元、54,440.18 万元和 57,541.22 万元，公司毛利额分别为 30,502.82 万元、26,414.64 万元和 27,078.81 万元，公司扣非后归属于母公司所有者的净利润分别为 16,431.54 万元、11,506.62 万元和 13,152.55 万元。报告期内，公司营业收入总体稳定、略有波动，公司毛利额和扣非后归属于母公司所有者的净利润小幅波动。

公司的经营业绩与市场需求波动、成本波动、行业发展密切相关。随着原料药行业市场竞争程度的加剧，公司经营发展战略的实施、新产品开发和产业升级过程中，市场可能出现波动。如公司未能持续开发并推出适销产品，则面临经营

业绩出现波动的风险。

#### （四）主要产品集中风险

公司自产产品按功能可以分为呼吸系统类、心血管类、抗感染类、神经系统类和其他。呼吸系统类和心血管类产品为公司的主导产品，对公司营业收入及毛利贡献较大，报告期内两类产品收入合计占公司主营业务收入的比例分别为 59.62%、59.29%和 50.13%；两类产品合计毛利占主营业务毛利的比例分别为 73.11%、69.36%和 62.39%。公司存在主要产品相对集中的风险。

公司专注于与重要客户建立紧密合作关系，为满足其需求，发行人产品较为集中。随着公司未来新产品的开发和陆续投放市场，公司产品结构将进一步丰富。若公司主要产品的市场需求短期内发生较大不利变化，或者新产品投放不及预期将对公司业绩产生不利影响。

#### （五）市场竞争加剧风险

公司主要产品基本上为外销产品，报告期内公司产品 96%以上销往境外。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特色原料药、中间体生产企业。欧美成熟的医药生产企业在综合管理、研发技术、产品推广、专利数量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业配套完整性等方面具有竞争优势。虽然发行人目前盈利能力较强，但是随着市场竞争的进一步加剧，公司如不能持续保持竞争优势，将对公司业绩产生不利影响。

### 四、环境保护风险

公司主要生产特色原料药及医药中间体，生产工艺涉及化学合成工艺，存在废水、废气、固体废物等污染性排放物。公司已严格按照有关环保法规及相应标准对上述污染物排放进行了有效治理，使“三废”的排放达到了环保规定的标准。

目前，公司的各项环境指标符合国家有关环境保护的标准。随着国家经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，国家对环境保护的要求不断加强，本公司将有可能加大环保投入，增加环保费用的相应支出；若公司各项环境指标

不再符合国家有关环境保护的标准，则可能发生整改、限产、停产等影响公司正常生产经营的不利情形。

## 五、财务风险

### （一）汇率波动风险

报告期内，公司产品主要以出口为主，外销业务主要以美元标价及结算。人民币汇率的波动，将有可能给公司带来汇兑收益或汇兑损失并在一定程度上影响公司经营业绩。2016年、2017年和2018年公司发生汇兑损益分别为-1,423.97万元、1,470.81万元和-498.05万元，给公司净利润造成了一定的影响。随着公司出口业务规模的增长及汇率波动的加剧，如果人民币对美元大幅升值，公司外销产品市场竞争力将有所下降，同时产生汇兑损失，进而对公司经营业绩带来不利影响。

### （二）所得税税收优惠风险

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局《关于浙江省2016年第一批高新技术企业备案的复函》，本公司被认定为高新技术企业（证书编号：GR201633001431），按税法规定2016年度至2018年度减按15%的税率计缴企业所得税。2016年度、2017年度和2018年度，公司依法享受的所得税税收优惠金额占当期利润总额（扣除股份支付）的比例分别为7.38%、9.55%、8.46%，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，公司净利润将受到不利影响。

### （三）固定资产折旧大幅增加的风险

报告期内，公司围绕主业持续进行固定资产、在建工程投资，主要集中在生产线改造、建设及相关环保配套设施等的投入。报告期各期，折旧及摊销费用分别为1,934.53万元、1,991.85万元和2,313.28万元。2017年公司开始扩大产品产能及新建募投项目产品生产线，截至2018年12月31日，公司在建工程余额为15,499.59万元，本次募集资金到位后，随着募集资金投资项目建设完成并达到可使用条件，将陆续转为固定资产，预计未来每年新增的固定资产折旧和无形资

产摊销金额将上升。若本次募集资金投资项目达产后新增盈利未及时达到预期水平，则公司存在因折旧摊销增加而导致利润下滑的风险。

#### （四）存货风险

公司产品丰富，种类较多，且生产流程长。2016 年末、2017 年末及 2018 年末，存货金额分别为 20,367.49 万元、18,797.12 万元及 22,793.61 万元，占各期末流动资产的比例分别为 35.05%、34.43%及 41.16%。若公司研发、生产、销售管理不能适应市场需求，存货不能实现快速周转或销售，则会大量占用公司流动资金，将对公司财务状况及经营业绩产生不利影响。

#### （五）出口退税政策变动风险

公司为增值税一般纳税人，销售收入主要来自境外销售，2016 年、2017 年和 2018 年，公司境外销售占主营业务收入比重分别为 96.79%、98.24%和 96.74%。根据《财政部、国家税务总局关于进一步推进出口货物实行免抵退税办法的通知》（财税[2002]7 号）规定：生产企业自营或委托外贸企业代理出口自产货物，除另行规定外，增值税一律实行免、抵、退税管理办法。奥锐特及扬州联澳出口货物享受“免、抵、退”税政策，奥锐特适用出口退税率分别为 9%和 13%；扬州联澳适用出口退税率分别为 13%、15%和 16%。根据《关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》（财税[2012]39 号）规定：对规定的出口货物劳务实行增值税退（免）税政策，上海奥磊特适用出口退税率 9%、10%、13%、16%和 17%。若国家下调相关产品的出口退税率，将会增加公司的产品成本，在出口产品价格不变的情况下将减少销售毛利，进而影响公司的经营业绩。

#### （六）本次发行摊薄即期回报的风险

本次发行募集资金到位后，公司总股本和净资产将会相应增加，但募集资金投资项目从建成投产至完全达产仍需一定运行周期，期间经济效益无法完全释放。因此本次募集资金到位后的短期内，公司预计净利润增长幅度会低于净资产和总股本的增长幅度，预计每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标将出现一定幅度的下降，公司特别提醒投资者关注本次发行摊薄即期回报的风险。

## 六、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 GMP 证书、欧盟原料药 CEP 认证、美国 FDA 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）产品质量和安全生产风险

由于药品直接关系人体健康甚至生命安全，因此政府药品监督管理部门及制剂生产企业对于原料药及中间体产品的品质要求较高。公司产品主要用于生产制剂或是原料药，具有原材料种类多、生产流程长、生产工艺复杂等特点，在原材料采购、产品生产、存储和运输等环节操作不当都会影响产品的质量。公司严格按照国家药品 GMP 规范建立了一整套质量管理体系，并确保其得到贯彻执行，部分产品生产质量管理体系也符合销售市场所在国的规范要求。但随着公司经营规模的持续增长，对公司产品质量控制水平的要求也日益提高，如果公司的产品质量控制能力不能适应经营规模持续增长的变化以及日益严格的监管要求，将对公司的经营产生不利影响。

### （三）专利纠纷的风险

近年来，随着大量专利药的专利保护期的陆续届满，制药企业面临专利悬崖，仿制药迎来发展机遇，仿制药专利侵权诉讼案件数量也在持续增多，仿制药专利侵权案件通常涉及很复杂的专业技术问题，往往需要司法鉴定等程序，持续周期很长。若公司在生产过程中未合法规避相关专利侵权造成纠纷，可能会存在被诉讼的风险。

## 七、产品研发和技术创新风险

### （一）新产品和新工艺开发风险

公司持续保持新产品新工艺的开发，一方面寻求现有产品的技术创新，不断进行工艺改进，降低成本；另一方面则寻求新产品的突破，增加新的盈利突破点。报告期内，公司不断增加研发投入。2016年、2017年和2018年，公司研发支出分别为1,790.45万元、2,352.56万元和2,465.47万元。目前公司正在研发过程中的产品十余个，预计未来3-5年将会有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、前期投资高、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。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障碍，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）核心技术人员流失及核心技术失密的风险

公司核心技术由公司的研发团队通过长期生产实践、反复实验积累而来，主要表现为公司已申请的专利和核心技术。稳定的研发团队是公司保持核心竞争力的基础，如果核心技术人员流失，将会对公司的生产经营造成一定的影响；同时，核心技术是公司生存和发展的基础，核心技术一旦失密，也将会对公司利益产生不利影响。

### （三）人才储备相对不足的风险

医药制造企业对人才具有较高的要求，在技术研发、生产管理、注册认证、市场营销和企业管理等各个方面均需要大量的专业人才。公司作为民营企业，在用人机制方面有更大的灵活性，具有良好的人才引入制度和比较完善的约束与激励机制，但在引入高素质的人才方面仍然存在不确定性。由于公司主要生产地主要为浙江省台州市天台县和江苏省扬州市，与一线城市相比，较难吸引高素质人才，因此公司面临人才储备相对不足的风险。

## 八、募集资金投向风险

### （一）项目实施风险

本次募集资金投资项目共计划投资 38,813.20 万元。在项目投资决策过程中，公司已聘请有关专业机构对市场、工艺技术方案、设备选型、工程方案、环保、财务等因素进行了充分论证和预测分析。

但是，在项目实施过程中，可能存在因工程进度、工程质量、投资成本发生变化而产生的风险。另外，竞争对手的发展、产品价格的变动、市场容量的变化、替代产品的出现、宏观经济形势的变动等因素也会对募集资金拟投资项目的投资回报和公司的预期收益产生影响。

### （二）新产品市场销售拓展的风险

本次募集资金投资项目建成并达产后，丙酸氟替卡松、醋酸阿比特龙、倍他米松及脱氢孕酮等募投产品的产能将显著增加。本次募集资金项目主要依据公司销售网络的覆盖领域确定，具备较好的销售基础。尽管公司新增产能的产品与公司现有产品高度相关，且技术较为成熟，可实现市场、品牌、服务、基础技术等资源共享，但项目投产后，仍会存在由于市场需求的变化、竞争对手能力增强等原因而导致的产品销售风险。

### （三）经营规模扩大带来的管理风险

本次募集资金投资项目实施后，公司经营业务规模将大幅扩大，如何建立更加有效的经营管理体系，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。



## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

公司名称	奥锐特药业股份有限公司
英文名称	Aurisco Pharmaceutical Co.,Ltd.
注册资本	36,000.00 万元
法定代表人	彭志恩
有限公司成立日期	1998 年 03 月 05 日
股份公司成立日期	2017 年 06 月 29 日
公司住所	浙江省天台县八都工业园区
邮政编码	317200
电话	0576-83170900
传真	0576-83170900
互联网网址	www.aurisco.com
电子信箱	ir@aurisco.com

### 二、发行人的改制重组情况

#### （一）设立方式

2017 年 5 月 16 日，经奥锐特有限股东会决议，奥锐特有限以截至 2017 年 3 月 31 日经审计扣除安全生产准备后的账面净资产 601,764,333.25 元折股，通过整体变更方式设立股份有限公司，其中 360,000,000.00 元作为股本，其余 241,764,333.25 元计入资本公积。

2017 年 6 月 1 日，天健会计师对发行人本次整体变更设立时注册资本实收情况进行了审验，并出具了“天健验[2017]207 号”《验资报告》。

2017 年 6 月 29 日，公司完成了工商变更登记手续，并取得台州市市场监督管理局核发的营业执照。

#### （二）发起人

奥锐特有限整体变更设立股份公司时在册的全体股东为公司的发起人，股份公司设立时的股本结构如下表所示：

序号	发起人姓名或名称	持有数量（股）	持股比例（%）
1	桐本投资	153,583,200	42.662
2	褚义舟	112,294,800	31.193
3	中金国联	18,165,600	5.046
4	刘美华	16,513,200	4.587
5	邱培静	11,178,000	3.105
6	裘伟红	9,907,200	2.752
7	天台铂融	9,907,200	2.752
8	无锡泓石	8,258,400	2.294
9	李建文	6,984,000	1.940
10	天台铂恩	6,606,000	1.835
11	褚定军	3,301,200	0.917
12	金平	3,301,200	0.917
	合计	360,000,000	100.000

### （三）发行人改制设立前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司的主要发起人为桐本投资、褚义舟、刘美华、中金国联。公司改制设立前，桐本投资的主要资产为持有奥锐特有限 42.662% 股权；褚义舟与刘美华夫妻的主要资产为持有奥锐特有限 35.780% 股权；中金国联的主要资产为持有奥锐特有限 5.046% 股权以及其他的股权投资管理业务。发行人改制设立前后，发起人股东桐本投资、褚义舟、刘美华、中金国联拥有的主要资产未发生变化。

### （四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

#### 1、发行人成立时拥有的主要资产

发行人成立时拥有的主要资产为变更设立股份公司时承继的奥锐特有限整体资产。

#### 2、发行人成立时从事的主要业务

发行人是由奥锐特有限整体变更而来，完全承继了奥锐特有限的相关业务和资质证照，发行人成立时的经营范围为：化学药品原料药、化学药品制剂、化学原料和化学制品研发、制造（以上产品不含危险化学品和易制毒化学品）及相关

技术服务、技术转让；化工产品（不含危险化学品和易制毒化学品）销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务。

发行人主要业务为特色原料药和医药中间体的研发、生产和销售。发行人整体变更设立前后，主营业务未发生变化。

### **（五）发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

公司改制设立后，主要发起人桐本投资、褚义舟、刘美华、中金国联拥有的主要资产为其持有的公司股份，主要发起人实际从事的主要业务与其在发行人成立之前从事的主要业务未发生变化。

### **（六）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**

公司系由奥锐特有限整体变更设立，整体变更前后发行人的业务流程未发生变化。发行人的具体业务流程参见本招股说明书“第六节 四、（三）主要经营模式”。

### **（七）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**

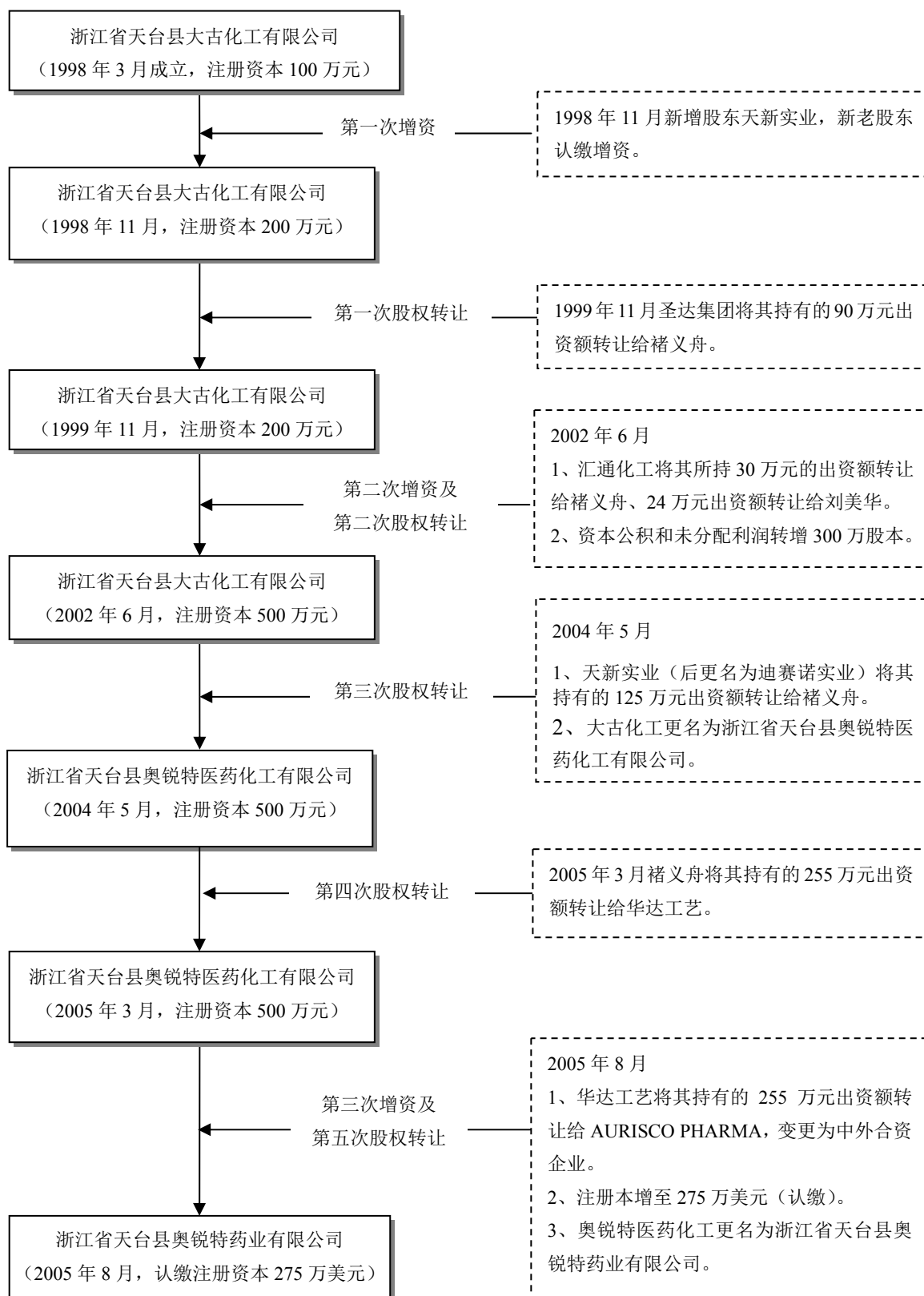
股份公司设立以来，拥有独立完整的生产经营体系，自主研发，独立运营，在生产经营方面未与主要发起人及其控制的其他企业有重大关联关系。

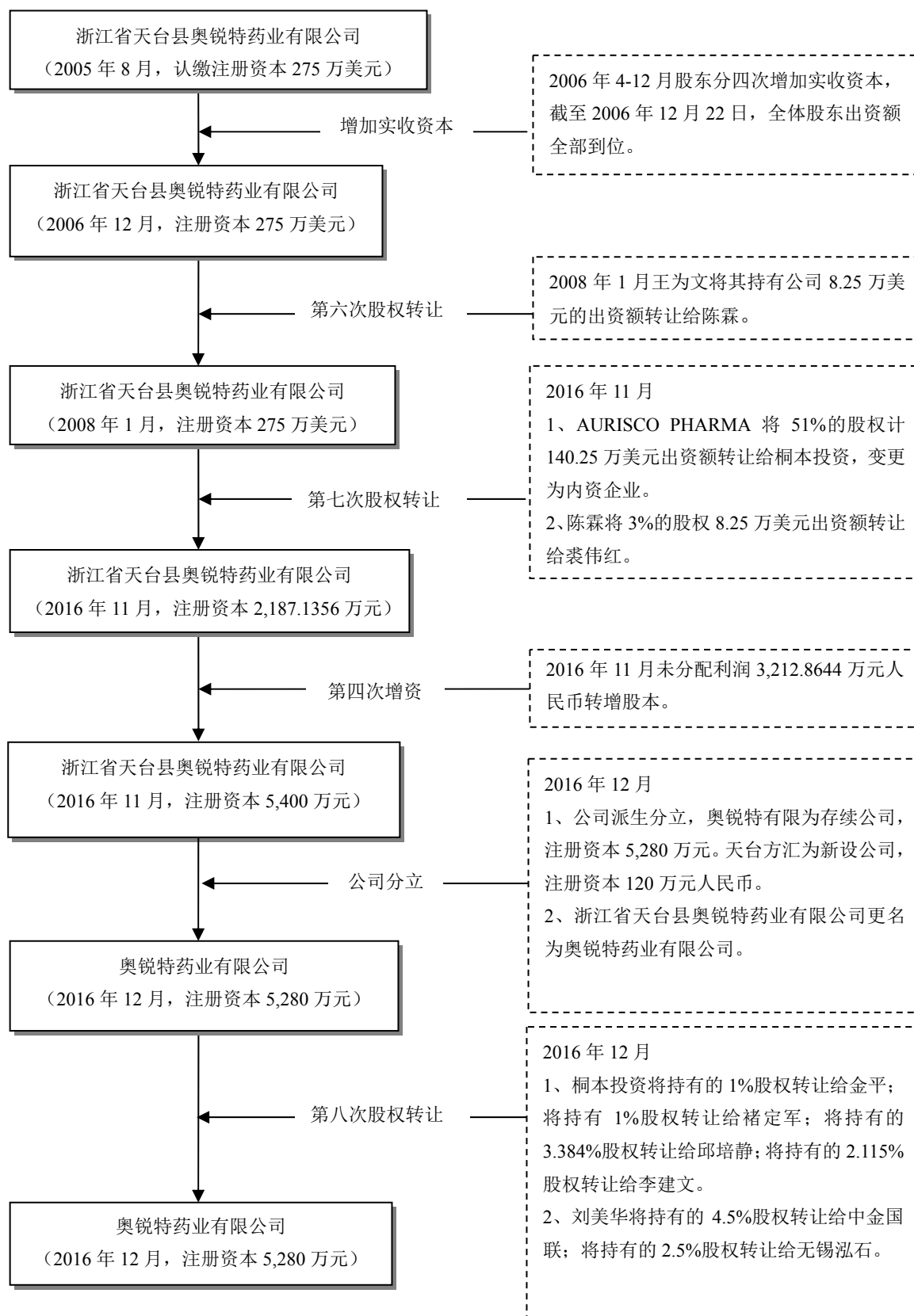
### **（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

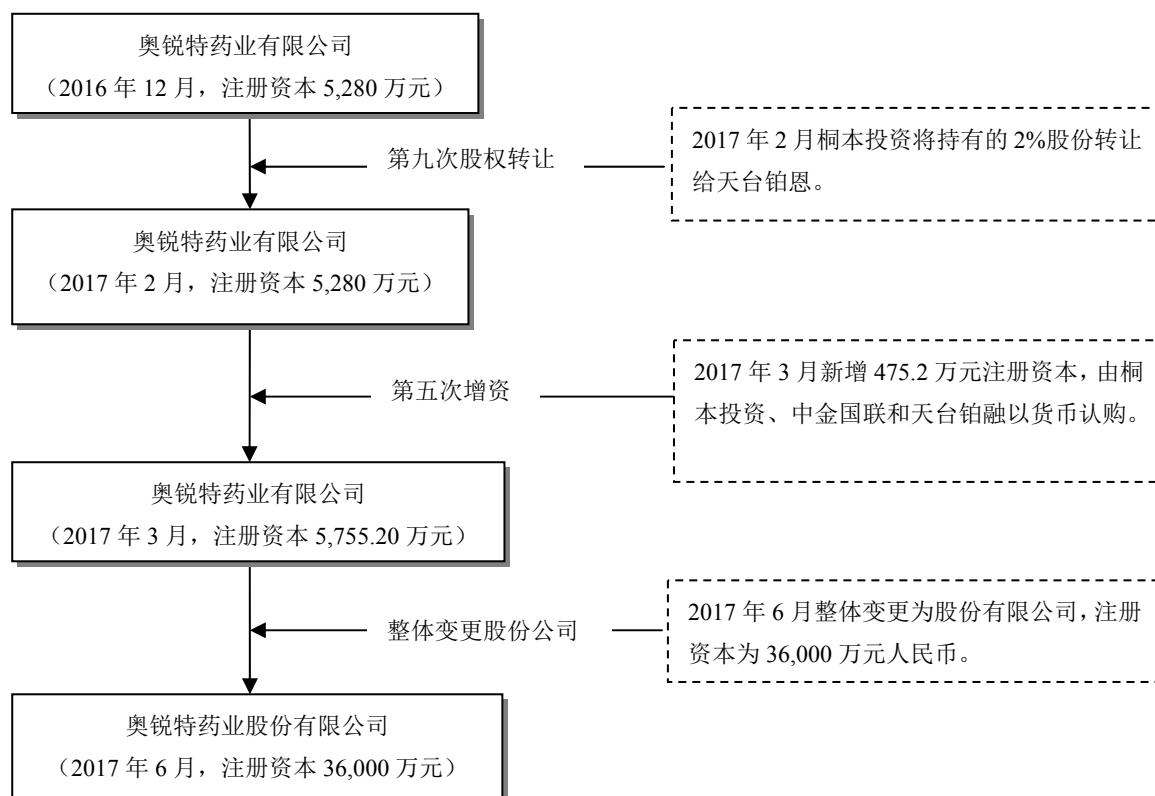
公司系由奥锐特有限整体变更设立，奥锐特有限的全部资产、负债及权益由公司承继，截至本招股说明书签署日，奥锐特有限的相关资产、资质证照已全部办理完毕产权变更手续。

### 三、发行人设立以来股本的形成及其变化和情况

发行人股本形成及其演变过程如下：







## 1、1998年3月，发行人前身大古化工设立

公司前身大古化工成立于1998年3月，由圣达集团、汇通化工和王为文共同出资设立，总投资额200万元，注册资本100万元，圣达集团以货币出资51万元，汇通化工以货币、实物出资40万元，王为文以货币出资9万元。

1998年3月4日，天台县审计事务所出具“天审事验[1998]第017号”《验资报告书》，对上述出资予以验证。

1998年3月5日，大古化工的设立登记手续办理完毕。大古化工设立时的股东及其出资情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
1	圣达集团	51.00	51.00
2	汇通化工	40.00	40.00
3	王为文	9.00	9.00
合计		100.00	100.00

汇通化工持有的大古化工40万元出资额实际是以货币方式出资，“天审事验[1998]第017号”《验资报告书》有误。2017年7月27日，发行人会计师出具“天健验[2017]311号”《实收资本到位复核报告》确认：大古化工设立时注册资本100万元已到位，汇通化工第一期出资40万元全部为货币出资。

## 2、1998年11月，第一次增资

1998年9月11日，大古化工股东会作出决议，同意注册资本由100万元增加至200万元，总投资额由200万元增加至300万元，引入新股东天新实业，本次增资后各股东的出资方式 and 出资额调整为：圣达集团以货币方式投资总额为135万元，计入注册资本90万元，占注册资本的45%；汇通化工投资总额为81万元，其中货币投资41万元、以设备方式投资40万元，计入注册资本54万元，占注册资本的27%；天新实业以货币方式投资总额为75万元，计入注册资本50万元，占注册资本的25%；王为文以货币方式投资总额为9万元，计入注册资本6万元，占注册资本的3%；剩余溢价部分100万元计入大古化工资本公积。

1998年10月30日，天台会计师事务所出具“天会验[1998]第26号”《验资报告》对上述出资予以验证。

1998年11月24日，大古化工本次增资的工商变更登记手续办理完毕。本次注册资本变更完成后，大古化工的股东及出资情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
1	圣达集团	90.00	45.00
2	汇通化工	54.00	27.00
3	天新实业	50.00	25.00
4	王为文	6.00	3.00
合计		200.00	100.00

本次增资中，汇通化工以 55 台机器设备和 1 辆货车进行实物出资作价 40 万元，未经评估。2017 年 7 月，公司聘请有证券从业资质的评估机构、验资机构，对 1998 年 3 月设立、1998 年 11 月第一次增资的评估、验资复核情况如下：

2017 年 7 月 4 日，坤元资产评估出具“坤元评咨[2017]32 号”《奥锐特药业有限公司拟核实增资扩股时涉及的天台县汇通化工有限公司出资资产价值分析项目价值分析报告》对本次汇通化工实物出资进行复核：在价值分析基准日 1998 年 9 月 25 日，汇通化工出资的实物价值为 450,770 元，高于该股东的出资作价 400,000 元。

2017 年 7 月 27 日，发行人会计师出具“天健验[2017]311 号”《关于奥锐特药业股份有限公司相关实收资本到位情况的复核报告》：截至 1998 年 10 月 30 日，公司首次设立出资 100 万元以及本次增资至 200 万元，实收资本已全部到位；公司各股东按各自持股比例实际投入资本合计为 300 万元，其中计入实收资本 200 万元，计入资本公积 100 万元，各股东实际投入资本 300 万元中除汇通化工以实物的方式出资 40 万元外，其余均系货币资金出资。

### 3、1999 年 11 月，第一次股权转让

1999 年 9 月 20 日，大古化工股东会作出决议，同意圣达集团将其持有的大古化工 45% 出资额转让给褚义舟，根据圣达集团与褚义舟签署的《股权转让协议书》，圣达集团将其所持大古化工 45% 的股权作价 135 万元转让给褚义舟。1999 年 11 月 1 日，大古化工本次股权转让的工商变更登记手续办理完毕。本次股权转让完成后，大古化工的股东及出资情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
1	褚义舟	90.00	45.00
2	汇通化工	54.00	27.00
3	天新实业	50.00	25.00
4	王为文	6.00	3.00



序号	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
	合计	200.00	100.00

#### 4、2002年6月，第二次股权转让及第二次增资

2002年5月20日，奥锐特有限召开股东会并作出决议，同意汇通化工分别将其持有的奥锐特有限15%的股权、12%的股权转让给褚义舟、刘美华；同意以资本公积100万元、未分配利润200万元转增注册资本。

褚克湖为褚义舟之父，褚克湖、刘美华分别持有汇通化工60%、40%股权。汇通化工以30万元、24万元的价格向褚义舟、刘美华转让奥锐特有限15%股权、12%股权。

2002年5月28日，天信会计师出具“天信事验[2002]第100号”《验资报告》，对上述资本公积金、未分配利润转增股本予以验证。

2002年5月27日，公司股东天新实业的企业名称变更为“上海迪赛诺实业有限公司”。

2002年6月7日，大古化工本次股权转让及增资的工商变更登记手续办理完毕。本次未分配利润转增股本涉及的个人所得税已足额缴纳。本次增资完成后，大古化工的股东及出资情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
1	褚义舟	300.00	60.00
2	迪赛诺实业	125.00	25.00
3	刘美华	60.00	12.00
4	王为文	15.00	3.00
	合计	500.00	100.00

#### 5、2004年5月，第三次股权转让

2004年3月25日，大古化工作出股东会决议，同意迪赛诺实业将其持有的大古化工25%出资额作价200万元转让给褚义舟。

2004年3月26日，迪赛诺实业与褚义舟签订《股权转让协议》。2004年5月21日，公司名称由大古化工变更为奥锐特医药化工。

2004年5月21日，奥锐特医药化工本次股权转让的工商变更登记手续办理完毕。本次股权转让完成后，奥锐特医药化工的股东及出资情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
1	褚义舟	425.00	85.00
2	刘美华	60.00	12.00
3	王为文	15.00	3.00
合计		<b>500.00</b>	<b>100.00</b>

## 6、2005年3月，第四次股权转让

2005年3月12日，奥锐特医药化工作出股东会决议，同意褚义舟将其持有的奥锐特医药化工51%出资额作价255万元转让给华达工艺。

2005年3月13日，褚义舟与华达工艺签订《股权转让协议书》。根据褚义舟出具的说明，华达工艺为褚义舟实际控制的企业，根据天信会计师出具的天信评报字[2005]第010号《资产评估报告书》，本次转让股权的公允价值应为11,296,409.32元。褚义舟已经按上述公允价值向主管税务机关缴纳了本次股权转让的个人所得税款。

2005年3月18日，奥锐特医药化工本次股权转让的工商变更登记手续办理完毕。本次股权转让完成后，奥锐特医药化工的股东及出资情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
1	华达工艺	255.00	51.00
2	褚义舟	170.00	34.00
3	刘美华	60.00	12.00
4	王为文	15.00	3.00
合计		<b>500.00</b>	<b>100.00</b>

## 7、2005年8月，第五次股权转让及第三次增资，变更为中外合资企业

2005年4月28日，奥锐特医药化工作出股东会决议，同意华达工艺将其持有的奥锐特医药化工51%出资额作价135.8353万美元（折合人民币1,122万元）转让给AURISCO PHARMA。2005年4月28日，天信会计师出具的“天信评报字2005第010号”《资产评估报告书》，截至2005年3月31日，奥锐特医药化工账面净资产值为22,149,822.19元。2005年4月30日，华达工艺与AURISCO PHARMA签订《股权转让协议书》。

2005年6月，浙江省对外贸易经济合作厅出具“浙外经贸资发[2005]553号”《关于浙江省天台县奥锐特医药化工有限公司股权并购的批复》，同意华达工艺将其所持奥锐特医药化工51%股权转让给AURISCO PHARMA，公司变更为中

外合资经营企业；同意公司投资总额为 90 万美元，注册资本为 60.5327 万美元，其中：由褚义舟出资 20.581 万美元占注册资本的 34%，刘美华出资 7.264 万美元占注册资本的 12%，王为文出资 1.816 万美元占注册资本的 3%、AURISCO PHARMA 出资 30.8717 万美元占注册资本的 51%。

2005 年 6 月 20 日，奥锐特医药化工董事会作出决议，同意公司总投资额调整为 450 万美元，注册资本变更为 275 万美元，所有股东同比例增资，其中 AURISCO PHARMA 出资 140.25 万美元占注册资本 51%、褚义舟出资 93.5 万美元占注册资本 34%、刘美华出资 33 万美元占注册资本 12%、王为文出资 8.25 万美元占注册资本 3%。2005 年 6 月 28 日，合营各方签署修订后的《中外合资浙江省天台县奥锐特医药化工有限公司企业合同》及《中外合资浙江省天台县奥锐特医药化工有限公司章程》。

2005 年 7 月 13 日，天台县对外贸易经济合作局出具“天外经贸[2005]25 号”《关于同意浙江省天台县奥锐特医药化工有限公司合同、章程变更的批复》，同意上述变更事项。2005 年 7 月 14 日，奥锐特医药化工取得浙江省人民政府颁发的“商外资浙府资字[2005]00454 号”《外商投资企业批准证书》。

2005 年 8 月 1 日，奥锐特医药化工本次工商变更登记手续办理完毕。本次变更后，奥锐特医药化工的股东及出资情况如下：

序号	股东	出资额（万美元）	持股比例（%）
1	AURISCO PHARMA	140.25	51.00
2	褚义舟	93.50	34.00
3	刘美华	33.00	12.00
4	王为文	8.25	3.00
合计		<b>275.00</b>	<b>100.00</b>

2005 年 11 月 24 日，公司名称由“浙江省天台县奥锐特医药化工有限公司”变更为“浙江省天台县奥锐特药业有限公司”。

## 8、2006 年 4 月至 12 月，缴纳实收资本

### （1）缴纳第一期、第二期出资

2006 年 2 月 15 日，奥锐特有限召开董事会并作出决议，同意公司实收资本变更为 60.5327 万美元，AURISCO PHARMA、褚义舟、刘美华、王为文分别缴纳第一期出资 30.8717 万美元、20.5811 万美元、7.2639 万美元、1.816 万美元。

2006年2月16日,天台天信会计师事务所有限公司出具“天信会验[2006]第018号”《验资报告》,确认截至2006年2月15日,奥锐特有限收到股东投入的第一期注册资本合计60.5327万美元。

2006年3月27日,奥锐特有限召开董事会并作出决议,同意公司实收资本变更为80.1346万美元,AURISCO PHARMA、褚义舟、刘美华、王为文分别缴纳第二期出资9.997万美元、6.6647万美元、2.3522万美元、0.588万美元。

2006年3月28日,天台天信会计师事务所有限公司出具“天信会验[2006]第060号”《验资报告》,确认截至2006年3月28日,奥锐特有限收到股东投入的第二期注册资本合计19.6019万美元,累计实收注册资本80.1346万美元。2006年4月18日,奥锐特有限完成工商变更登记手续,注册资本为275万美元,实收资本为80.1346万美元。

### (2) 缴纳第三期出资

2006年11月15日,奥锐特有限召开董事会并作出决议,同意公司实收资本变更为195.3131万美元,AURISCO PHARMA、褚义舟、刘美华、王为文分别缴纳第三期出资58.741万美元、39.1607万美元、13.8214万美元、3.4554万美元。2006年11月16日,天台天信会计师事务所有限公司出具“天信会验[2006]第245号”《验资报告》,确认截至2006年11月16日,奥锐特有限收到股东投入的第三期注册资本合计115.1785万美元,共收到全体股东缴纳的注册资本195.3131万美元。2006年11月16日,奥锐特有限完成工商变更登记手续,注册资本为275万美元,实收资本为195.3131万美元。

### (3) 缴纳第四期出资

2006年12月25日,奥锐特有限召开董事会并作出决议,同意公司实收资本变更为275万美元,AURISCO PHARMA、褚义舟、刘美华、王为文分别缴纳第四期出资40.6403万美元、27.0935万美元、9.5625万美元、2.3906万美元。

2006年12月26日,天台天信会计师事务所有限公司出具“天信会验[2006]第271号”《验资报告》,确认截至2006年12月22日,奥锐特有限收到股东投入的第四期注册资本合计79.6869万美元,共收到全体股东缴纳的注册资本275万美元。2006年12月15日,奥锐特有限完成工商变更登记手续,注册资本为275万美元,实收资本为275万美元。

## 9、2008年1月，第六次股权转让

2007年8月5日，奥锐特有限作出董事会决议，同意王为文将其持有的奥锐特有限3%出资额作价8.25万美元转让给陈霖，同日，王为文与陈霖签订股权转让协议。

2007年8月28日，天台县对外贸易经济合作局出具“天外经贸[2007]20号”《关于同意浙江省天台县奥锐特药业有限公司合同、章程变更的批复》同意上述股权转让。

2008年1月3日，奥锐特有限本次股权转让的工商变更登记手续办理完毕。本次股权转让完成后，奥锐特有限的股东及出资情况如下：

序号	股东	出资额（万美元）	持股比例（%）
1	AURISCO PHARMA	140.25	51.00
2	褚义舟	93.50	34.00
3	刘美华	33.00	12.00
4	陈霖	8.25	3.00
合计		275.00	100.00

## 10、2016年11月，第七次股权转让，变更为内资企业

2016年10月8日，奥锐特有限作出董事会决议，同意 AURISCO PHARMA 将其持有的奥锐特有限 51%出资额作价 14,790 万元人民币转让给桐本投资，同意陈霖将其持有的奥锐特有限 3%出资额作价 1,070 万元人民币转让给裘伟红。

2016年10月8日，陈霖与裘伟红签署《股权转让协议》；2016年10月19日，AURISCO PHARMA 与桐本投资签署《股权转让协议》。AURISCO PHARMA、陈霖均已经按照税务主管机关的要求全额缴纳了本次股权转让所涉及的企业所得税或个人所得税。

2016年10月27日，台州市商务局出具“台外资备 201600021”号外商投资企业变更备案回执，确认奥锐特有限的企业类型变更为内资企业。2016年11月1日，天健会计师出具天健验[2016]570号《验资报告》对变更为内资企业后的注册资本及实收资本予以验证。

2016年11月1日，奥锐特有限本次工商变更登记手续办理完毕，并取得了换发后的《营业执照》（统一社会信用代码为“9133100070471006XJ”），注册资本为 2187.1356 万元，企业类型变更为有限责任公司。本次变更后，奥锐特有限

的股东及出资情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
1	桐本投资	1,115.4381	51.00
2	褚义舟	743.6263	34.00
3	刘美华	262.4571	12.00
4	裘伟红	65.6141	3.00
合计		<b>2,187.1356</b>	<b>100.00</b>

### 11、2016年11月，第四次增资

2016年11月1日，奥锐特有限作出股东会决议，同意注册资本增加至54,000,000元，新增注册资本32,128,644元全部由未分配利润按照各股东原出资比例转增。2016年11月2日，天健会计师出具“天健验[2016]571号”《验资报告》，对上述未分配利润转增股本予以验证。

2016年11月2日，奥锐特有限本次工商变更登记手续办理完毕。本次未分配利润转增股本涉及的个人所得税已足额缴纳。本次增资后，奥锐特有限的股东及出资情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
1	桐本投资	2,754.00	51.00
2	褚义舟	1,836.00	34.00
3	刘美华	648.00	12.00
4	裘伟红	162.00	3.00
合计		<b>5,400.00</b>	<b>100.00</b>

### 12、2016年12月，派生分立

按照政府规划，发行人原有的老厂区土地、房产不再从事工业生产，生产已搬迁至新厂房，原有土地厂房用于对外出租，与公司业务无关。因此，公司采用分立方式剥离相关资产、负债。

#### （1）主要程序

2016年11月3日，奥锐特有限召开股东会并作出决议，同意公司派生分立为两家公司，其中奥锐特有限为存续公司，天台方汇为派生分立新设公司。分立基准日为2016年9月30日，同日，奥锐特有限在《台州日报》刊登分立公告。

2016年12月19日，奥锐特有限召开股东会并作出决议，同意公司分立后注册资本变更为5,280万元，同意公司名称变更为“奥锐特药业有限公司”。同

日，公司作出《债务清偿及担保说明》，公司分立前的债务由分立后的奥锐特有限和天台方汇承担连带责任。

2016年12月20日，奥锐特有限与天台方汇签订《分立协议》，就分立资产、分立负债、员工安置等分立事项进行了约定。

2016年12月20日，天台方汇的工商变更登记手续办理完毕，奥锐特有限工商变更登记手续办理完毕。公司名称变更为“奥锐特药业有限公司”。

2016年12月21日，天健会计师出具“天健验[2016]572号”《验资报告》，对本次分立予以验证。本次派生分立完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
1	桐本投资	2,692.80	51.00
2	褚义舟	1,795.20	34.00
3	刘美华	633.60	12.00
4	裘伟红	158.40	3.00
合计		<b>5,280.00</b>	<b>100.00</b>

## （2）分立方案

公司分立基准日为2016年9月30日，分立后存续公司奥锐特有限注册资本为5,280万元，新设公司天台方汇注册资本为120万元。公司将位于天台县赤城街道丰泽路198号及天台县赤城街道金盘中路148号的土地和房产分立给天台方汇，其他财产由分立后的奥锐特有限承继。分立前与分立资产有关的应付中立建设集团有限公司的应付账款149,009.00元由天台方汇承担，除此之外的债务由分立后的奥锐特有限承继。分立后奥锐特有限原有职工的劳动关系保持不变。截至2016年9月30日，存续公司和新设公司资产负债情况如下：

单位：元

项目	分立前	分立后	
	奥锐特有限	奥锐特有限	天台方汇
总资产	603,797,917.47	571,892,665.63	31,905,251.84
总负债	68,122,525.98	67,973,516.98	149,009.00
净资产	535,675,391.49	503,919,148.65	31,756,242.84
注册资本	54,000,000.00	52,800,000.00	1,200,000.00

## （3）新设天台方汇基本情况

名称	天台县方汇创业园有限公司
成立时间	2016年12月20日
注册资本	120万元

实收资本	120 万元		
注册地	天台县赤城街道金盘中路 148 号		
主要生产经营地	天台县赤城街道金盘中路 148 号		
主营业务	自有物业管理		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
	桐本投资	61.20	51.00
	褚义舟	40.80	34.00
	刘美华	14.40	12.00
	裘伟红	3.60	3.00
	合计	120.00	100.00
主要财务数据 （万元）	项目	2018.12.31/2018 年	
	总资产	3,166.65	
	净资产	3,057.45	
	净利润	-2.56	
	审计情况	未经审计	

根据天台县地方税务局城区税务分局于 2017 年 3 月 9 日出具的《税费清缴报告》，奥锐特有限本次分立涉及的土地使用权、在建工程和固定资产转让产生的各项税费已经缴清。根据天台县国家税务局于 2017 年 5 月 22 日就奥锐特有限提交的《企业重组所得税特殊性税务处理报告表》出具的受理意见，奥锐特有限本次分立符合《财政部、国家税务总局关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知》（财税[2009]59 号）规定的特殊性税务处理条件，同意适用特殊性税务处理，在分立中不需缴纳企业所得税。

奥锐特有限派生分立天台方汇事项业经奥锐特有限股东会审议通过，且已按法定要求履行了通知和公告义务，对债权人利益保护措施合理、充分，该等派生分立事宜合法、合规、真实、有效，不会对发行人本次发行上市构成障碍。

### 13、2016 年 12 月，第八次股权转让

2016 年 12 月 26 日，奥锐特有限作出股东会决议，同意以下股权转让方案：

序号	转让方	受让方	转让出资额 （万元）	作价（万元）	转让价格 （元/注册资本）
1	桐本投资	邱培静	178.6752	1,928.88	10.80
		李建文	111.672	1,205.55	10.80
		褚定军	52.8	570.00	10.80
		金平	52.8	570.00	10.80
2	刘美华	中金国联	237.6	9,225.00	38.83



序号	转让方	受让方	转让出资额 (万元)	作价(万元)	转让价格 (元/注册资本)
		无锡泓石	132	5,125.00	38.83

2016年12月27日，转让方与受让方双方分别签署了《股权转让协议》。中金国联、无锡泓石为外部投资者，股权转让价格由转让方与受让方协商确定。金平、褚定军、邱培静、李建文为公司关键员工，本次转让是控股股东对关键员工的股权激励，本次转让已按照38.83元/注册资本作为公允价值确认股份支付。

2016年12月30日，本次股权转让工商变更登记手续办理完毕。本次股权转让涉及的个人所得税已足额缴纳。本次股权转让完成后，奥锐特有限的股东及出资情况如下：

序号	股东	出资额(万元)	持股比例(%)
1	桐本投资	2,296.85	43.501
2	褚义舟	1,795.20	34.000
3	刘美华	264.00	5.000
4	中金国联	237.60	4.500
5	裘伟红	158.40	3.000
6	邱培静	178.68	3.384
7	无锡泓石	132.00	2.500
8	李建文	111.67	2.115
9	褚定军	52.80	1.000
10	金平	52.80	1.000
合计		<b>5,280.00</b>	<b>100.000</b>

#### 14、2017年2月，第九次股权转让

2017年2月16日，奥锐特有限作出股东会决议，同意桐本投资将其持有的奥锐特有限2%出资额作价1,140万元转让给天台铂恩。

2017年2月17日，桐本投资与天台铂恩签订股权转让协议。天台铂恩为奥锐特有限的员工持股平台，本次转让价格为10.8元/注册资本按照38.83元/注册资本作为公允价值确认股份支付。

2017年2月22日，本次股权转让工商变更登记手续办理完毕。本次股权转让完成后，奥锐特有限的股东及出资情况如下：

序号	股东	出资额(万元)	持股比例(%)
1	桐本投资	2,191.25	41.501
2	褚义舟	1,795.20	34.000

序号	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
3	刘美华	264.00	5.000
4	中金国联	237.60	4.500
5	裘伟红	158.40	3.000
6	邱培静	178.68	3.384
7	无锡泓石	132.00	2.500
8	李建文	111.67	2.115
9	天台铂恩	105.60	2.000
10	褚定军	52.80	1.000
11	金平	52.80	1.000
合计		<b>5,280.00</b>	<b>100.000</b>

### 15、2017年3月，第五次增资

2017年2月28日，奥锐特有限作出股东会决议，同意注册资本由5,280万元增加至5,755.20万元，具体增资情况如下：

序号	股东	新增出资额（万元）	增资价格（元/注册资本）	出资方式
1	桐本投资	264.00	38.83	货币
2	中金国联	52.80	38.83	货币
3	天台铂融	158.40	10.80	货币
合计		<b>475.20</b>	-	-

天台铂融为奥锐特有限的员工持股平台，本次增资按照38.83元/注册资本作为公允价值确认股份支付。

2017年3月2日，本次增资工商变更登记手续办理完毕。2017年3月23日，发行人会计师出具“天健验[2017]116号”《验资报告》，对上述出资予以验证。本次增资完成后，奥锐特有限的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	桐本投资	2,455.25	42.661
2	褚义舟	1,795.20	31.193
3	中金国联	290.40	5.046
4	刘美华	264.00	4.587
5	邱培静	178.68	3.105
6	裘伟红	158.40	2.752
7	天台铂融	158.40	2.752
8	无锡泓石	132.00	2.294
9	李建文	111.67	1.940
10	天台铂恩	105.60	1.835

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
11	褚定军	52.80	0.917
12	金平	52.80	0.917
合计		<b>5,755.20</b>	<b>100.000</b>

### 16、2017年6月，整体变更为股份有限公司

2017年5月10日，天健会计师出具“天健审[2017]6751号”《审计报告》，截至2017年3月31日扣除安全生产准备后的净资产601,764,333.25元。2017年5月10日，坤元资产评估出具“坤元评报[2017]277号”《资产评估报告》，截至2017年3月31日奥锐特有限净资产评估值为735,563,165.64元。

2017年5月16日，奥锐特有限召开临时股东会，同意将有限责任公司整体变更为股份有限公司，以经审计的扣除安全生产准备后的账面净资产601,764,333.25元折股，其中360,000,000.00元作为注册资本，其余241,764,333.25元计入资本公积。

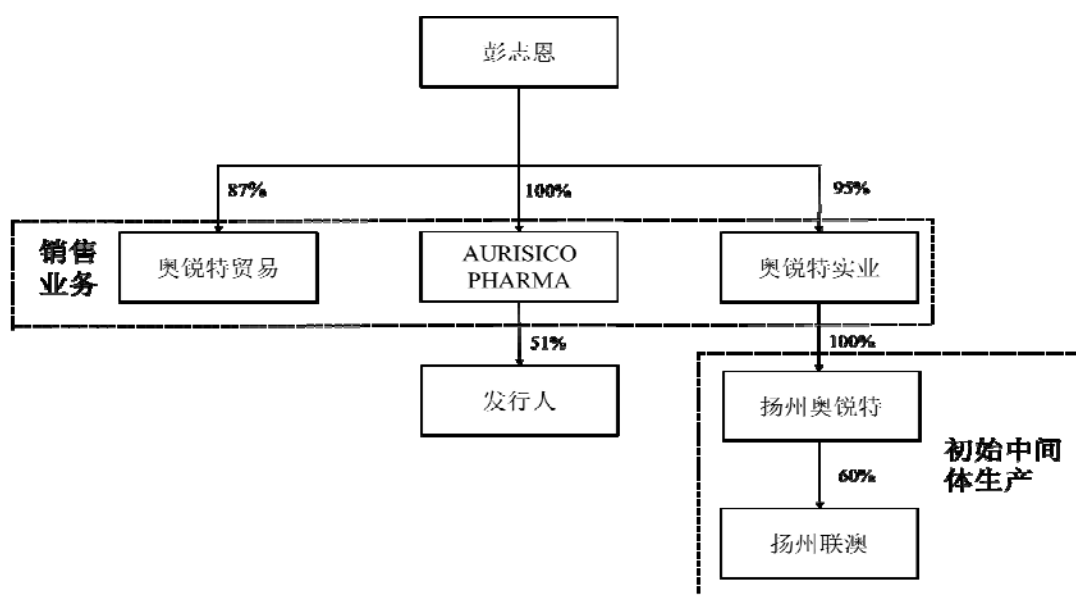
2017年6月1日，发行人会计师出具“天健验[2017]207号”《验资报告》，对股份公司的出资情况予以验证。

2017年6月1日，发行人召开创立大会暨首次股东大会。2017年6月29日，发行人完成股份公司整体变更的工商登记。本次整体变更涉及的自然人股东个人所得税已足额缴纳。整体变更设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	持有股份（股）	持股比例（%）
1	桐本投资	153,583,200	42.662
2	褚义舟	112,294,800	31.193
3	中金国联	18,165,600	5.046
4	刘美华	16,513,200	4.587
5	邱培静	11,178,000	3.105
6	裘伟红	9,907,200	2.752
7	天台铂融	9,907,200	2.752
8	无锡泓石	8,258,400	2.294
9	李建文	6,984,000	1.940
10	天台铂恩	6,606,000	1.835
11	褚定军	3,301,200	0.917
12	金平	3,301,200	0.917
合计		<b>360,000,000</b>	<b>100.000</b>

## 四、重大资产重组情况

发行人在 2016 年资产重组前，奥锐特有限与扬州奥锐特、扬州联澳、奥锐特贸易、奥锐特实业、AURISCO PHARMA 均在彭志恩的控制下从事特色原料药及医药中间体研发、生产和销售业务。体系内各公司的业务分工如下：扬州联澳进行生物发酵反应生产初始中间体并销售给奥锐特有限；奥锐特有限负责最终中间体及原料药产品生产，销售给上海地区的公司；上海地区的奥锐特贸易、奥锐特实业、AURISCO PHARMA 负责最终产品的销售以及贸易业务。本次重组前，上述公司的股权结构如下：



为解决同业竞争、减少关联交易，增强发行人独立性，发行人于 2016 年进行了一系列重组，对扬州奥锐特、扬州联澳的全部股权进行收购，将奥锐特实业、奥锐特贸易、AURISCO PHARMA 与特色原料药及医药中间体主营业务相关的生产、销售、贸易业务、设备资产、商标、专利等注入发行人，具体情况如下：

重组类型	重组对象	重组对象 设立时间	重组前的股权结构	重组前的 业务	重组过程
股权收购	扬州奥锐特	2015.8.5	注册资本 20,000 万元人民币，奥锐特实业持股 100%	未开展经营，主要资产为土地及扬州联澳 60% 股权	2016 年 12 月，发行人收购奥锐特实业持有扬州奥锐特 100% 股权
股权收购	扬州联澳	2006.12.6	注册资本 4,500 万元人民币，扬州奥锐特、联环药业分别持	生物发酵反应生产初始中间体	2017 年 4 月，扬州奥锐特收购联环药业持有

重组类型	重组对象	重组对象 设立时间	重组前的股权结构	重组前的 业务	重组过程
			股 60%、40%		扬州联澳 40% 股权
业务合并	奥锐特贸易	2002.9.19	注册资本 100 万元人民币，彭志恩、邱培静、李建文分别持股 87%、8%、5%	特色原料药及医药中间体贸易	2016 年 11 月，发行人收购了奥锐特贸易、AURISCO PHARMA、奥锐特实业特色原料药及医药中间体相关的业务、资产
业务合并	奥锐特实业	2008.9.8	注册资本 10,000 万元人民币，彭志恩、蒋浩（彭志恩配偶）分别持股 95%、5%	特色原料药及医药中间体贸易、红酒贸易	
业务合并	AURISCO PHARMA	2004.5.4	注册资本 50,000 美金，彭志恩持股 100%	特色原料药及医药中间体贸易	

## （一）股权收购

### 1、发行人收购扬州奥锐特 100%股权

#### （1）履行的程序及定价

扬州奥锐特成立于 2015 年 8 月 5 日，为发行人实际控制人下属企业奥锐特实业的全资子公司。

2016 年 12 月 7 日，奥锐特有限作出股东会决议，同意收购奥锐特实业持有的扬州奥锐特 100%股权；2016 年 12 月 7 日，扬州奥锐特股东奥锐特实业作出股东决定，将持有的扬州奥锐特 100%出资额（实缴出资 5,800 万元）作价 5,800 万元转让给奥锐特有限。同日，奥锐特有限与奥锐特实业签署了《股权转让协议》。2016 年 12 月 14 日，扬州奥锐特本次股权转让的工商变更登记手续办理完毕。公司收购扬州奥锐特 100%股权作价以截至 2016 年 9 月 30 日经审计的账面净资产为基础，并考虑审计基准日至交割日期间新增实缴注册资本 500 万元等因素后，双方协商确定。

2016 年 10 月 14 日，扬州奥锐特股东奥锐特实业新增实缴注册资本 500.00 万元，累计实收资本增加至 5,800.00 万元。扬州邗瑞会计师事务所出具“邗邗瑞验字[2016]第 015 号”《验资报告》验证，截至 2016 年 10 月 14 日，扬州奥锐特收到股东奥锐特实业缴纳的注册资本合计 500 万元；扬州奥锐特累计实收注册资本为 5,800 万元。

2016年11月10日，发行人会计师出具“天健审[2016]8224号”《审计报告》，截至2016年9月30日，扬州奥锐特净资产49,813,279.88元。

## **(2) 本次股权收购构成同一控制下的企业合并**

合并前后发行人、扬州奥锐特实际控制人均为彭志恩，故本次股权收购构成同一控制下的企业合并，视同合并后的报告主体在报告期间一直存在。

### **2、扬州奥锐特收购扬州联澳剩余40%股权**

2017年4月18日，扬州联澳作出股东会决议，同意联环药业将其持有的扬州联澳40%股权作价4,380.00万元人民币转让给扬州奥锐特。

2017年2月9日，江苏公正天业会计师事务所（特殊普通合伙）出具“苏公W[2017]A016号”《审计报告》，扬州联澳于2016年9月30日的净资产为93,992,910.10元，总资产为211,224,071.94元，总负债为117,231,161.84元。

2017年2月10日，江苏中天资产评估事务所有限公司出具“苏中资评报字[2017]第1003号”《江苏联环药业股份有限公司拟转让持有扬州联澳生物医药有限公司40%股权涉及公司股东部分权益评估报告》，以2016年9月30日为评估基准日，扬州联澳净资产评估价值为10,915.81万元，较账面价值增值1,516.52万元，评估增值率为16.13%。2017年3月2日，联环药业与扬州联澳在扬州市人民政府国有资产监督管理委员会完成上述评估报告备案。

2017年4月21日，联环药业与扬州奥锐特签订《扬州联澳生物医药有限公司40%产权转让合同》，参照上述评估值约定，联环药业将其所持有扬州联澳40%股权作价4,380万元转让给扬州奥锐特。联环药业转让其所持扬州联澳40%股权事宜已于2016年12月19日取得扬州市人民政府国有资产监督管理委员会出具的扬国资[2016]74号《关于同意转让联环药业持有扬州联澳生物医药有限公司40%股权的批复》批准，并于2017年3月16日将本次股权转让的标的在扬州市公共资源交易中心挂牌。扬州市公共资源交易中心出具“扬公确字[2017]02号”《产（股）权转让成交确认书》确认本次股权转让的交割时间为2017年4月26日。

2017年4月26日，扬州联澳本次股权转让的工商变更登记手续办理完毕。

## （二）业务合并

公司对奥锐特贸易、奥锐特实业、AURISCO PHARMA 进行业务合并，收购特色原料药及医药中间体贸易相关的业务、资产。

### 1、履行的程序及具体内容

2016年11月3日，奥锐特贸易作出股东会决议，奥锐特实业作出股东会决议、AURISCO PHARMA 作出股东决定，分别同意与奥锐特有限进行业务合并。

2016年11月4日，奥锐特有限作出股东会决议，同意与奥锐特贸易、奥锐特实业、AURISCO PHARMA 进行业务合并。

2016年11月4日，公司与奥锐特贸易、奥锐特实业、AURISCO PHARMA 四方签署《业务收购协议书》，收购特色原料药及医药中间体贸易相关的业务，承接相关人员及收购与业务相关必要的经营性资产，收购的交割日为2016年12月31日。为承接奥锐特贸易、奥锐特实业、AURISCO PHARMA 的业务、人员和资产，2016年12月19日，发行人在上海设立全资子公司上海奥磊特。

2016年11月3日，公司与奥锐特贸易签署《商标转让协议》，无偿取得奥锐特贸易持有的商标；2016年11月14日，公司分别与奥锐特贸易、奥锐特实业签署《专利权转让合同》，无偿取得其持有的专利；2016年12月31日，上海奥磊特分别与奥锐特贸易、奥锐特实业签署《固定资产转让合同》，约定分别将账面价值67,984.48元、102,657.73元的相关经营性固定资产以含税价格78,823.32元、120,085.71元转让给上海奥磊特，资产交割日为当日，款项已支付完毕。截至2016年12月31日，相关固定资产交割完毕，相关无形资产变更核准手续办理完毕。

截至2016年12月31日，奥锐特贸易、奥锐特实业、AURISCO PHARMA 与特色原料药及医药中间体贸易业务相关人员已与上海奥磊特签署劳动合同。

根据2016年11月4日四方签署的《业务收购协议书》，自2016年12月1日起，奥锐特贸易、奥锐特实业、AURISCO PHARMA 逐步将业务转移至发行人，自2017年1月1日起不再发生特色原料药和医药中间体贸易业务。

由于少部分境外客户更换供应商的程序较为复杂，流程时间较长，无法在2016年12月31日之前完成其内部系统供应商更名，因此虽然业务与发行人开

展，但名义上无法与发行人签订相关业务订单、向发行人银行账户付款。为此，2017年1月1日，公司、上海奥磊特与奥锐特贸易、奥锐特实业、AURISCO PHARMA 五方签署《业务托管协议》，约定在过渡期，发行人及上海奥磊特授权奥锐特贸易、奥锐特实业、AURISCO PHARMA 以其自身名义实施业务合同，费用支出由发行人承担，收益归发行人所有。截至2017年6月28日，全部业务托管已终止。

本次业务合并构成同一控制下业务合并，经各方协商以奥锐特贸易、奥锐特实业、AURISCO PHARMA 相关资产的账面价值作为定价依据，特色原料药及医药中间体贸易业务由经营性资产、人员和业务渠道构成，该业务相关资产的账面价值即经营性资产的账面价值。

截至2018年8月6日，奥锐特贸易注销手续办理完毕。2018年8月8日，奥锐特实业更名为上海桐泰实业有限公司。

## 2、本次业务合并构成同一控制下的企业合并

奥锐特贸易、奥锐特实业、AURISCO PHARMA 的经营性资产、人员和业务渠道具备从事特色原料药及医药中间体贸易业务能力，能够独立计算成本费用及收入，构成特色原料药及医药中间体贸易业务，因此本次整合构成业务合并。合并前后各方的实际控制人均为彭志恩，且控制时间均超过1年以上，根据《企业会计准则》的规定，构成同一控制下业务合并。

### （三）对发行人业务、管理层、实际控制人及经营业务的影响

发行人收购了扬州奥锐特、扬州联澳股权，合并了奥锐特贸易、奥锐特实业、AURISCO PHARMA 经营性业务、相关资产后，公司主营业务、管理层和实际控制人均未发生重大变化。2015年发行人以及被重组方扬州奥锐特、扬州联澳、AURISCO PHARMA、奥锐特贸易、奥锐特实业的资产总额、营业收入、利润总额数据如下：

单位：元

项目	计算过程	2015.12.31/2015 年度		
		资产总额	营业收入	利润总额
扬州奥锐特	A	43,941,023	0	-1,177,868
扬州联澳	B	229,510,524	161,736,329	27,730,090



项目	计算过程	2015.12.31/2015 年度		
		资产总额	营业收入	利润总额
AURISCO PHARMA	C	171,414,647	605,125,121	29,530,273
奥锐特贸易	D	53,065,429	100,512,054	3,423,995
奥锐特实业	E	69,683,220	77,749,126	4,544,585
<b>小计</b>	<b>F=A+B+C+D+E</b>	<b>567,614,842</b>	<b>945,122,630</b>	<b>64,051,075</b>
减：关联交易抵销数	G	325,449,938	759,967,907	14,765,305
被重组方合计 (抵销关联交易后)	H=F-G	242,164,904	185,154,723	49,285,771
奥锐特（重组方）	I	560,471,220	486,441,624	190,568,691
占比	J=H/I	43.21%	38.06%	25.86%

被合并方于重组前一个会计年度（2015 年）资产总额、营业收入、利润总额占发行人相应项目均未超过 50%，截至本招股说明书签署日，发行人本次重组完成后已运行 2017 年和 2018 年两个完整会计年度，发行人申报首次公开发行股票上市符合《证券期货法律适用意见第 3 号》的规定。

业务合并完成后，奥锐特实业、AURISCO PHARMA 终止特色原料药及医药中间体销售业务，奥锐特贸易已注销。本次重组增加了公司的资产规模，提高公司营业收入和盈利能力，解决同业竞争、减少关联交易，增强了发行人独立性。

## 五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

### （一）发行人历次验资情况

发行人自设立以来共进行过 12 次验资及 1 次验资复核，具体情况如下：

序号	验资事项	验资日期	验资机构	验资报告文号
1	公司设立，注册资本100万元	1998.3.4	天台县审计事务所	天审事验[1998]第017号
2	增资至200万元	1998.10.30	天台会计师事务所	天会验[1998]第26号
3	增资至500万元	2002.5.28	天信会计师	天信事验[2002]第100号
4	变更为中外合资企业，实收资本60.5327万美元	2006.2.16	天信会计师	天信会验[2006]第018号
5	增加实收资本至80.1346万美元	2006.3.28	天信会计师	天信会验[2006]第060号
6	增加实收资本至195.3131万美元	2006.11.16	天信会计师	天信会验[2006]第245号
7	增加实收资本至275万美元	2006.12.26	天信会计师	天信会验[2006]第271号

序号	验资事项	验资日期	验资机构	验资报告文号
8	变更为内资企业, 注册资本2,187.1356万元	2016.11.1	天健会计师	天健验[2016]570号
9	增资至5,400万元	2016.11.2	天健会计师	天健验[2016]571号
10	分立, 注册资本5,280万元	2016.12.21	天健会计师	天健验[2016]572号
11	增资至5,755.20万元	2017.3.23	天健会计师	天健验[2017]116号
12	整体变更设立股份公司	2017.6.1	天健会计师	天健验[2017]207号
13	对公司1998年设立出资及1998年11月第一次增资资本到位情况进行复核	2017.7.27	天健会计师	天健验[2017]311号

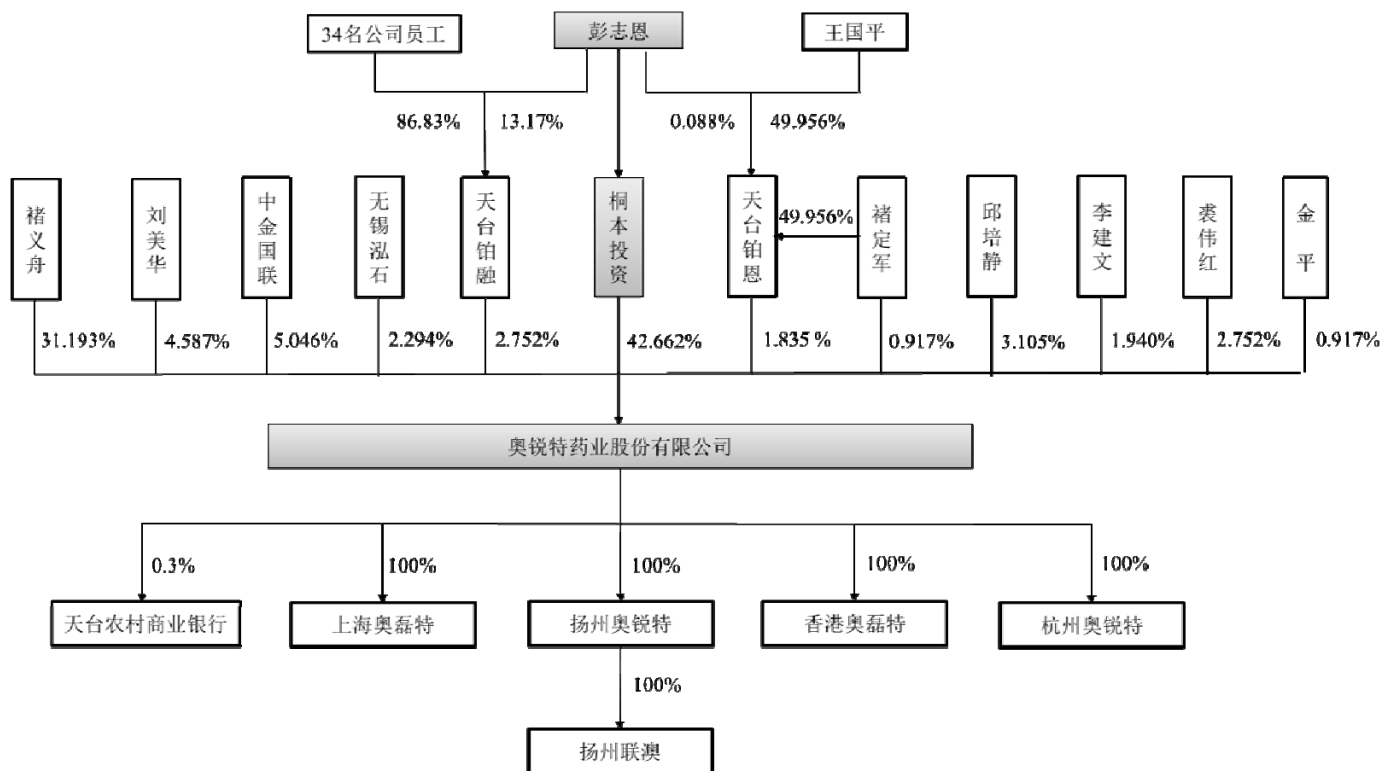
## (二) 发行人设立时发起人投入资产的计量属性

奥锐特系由奥锐特有限整体变更设立, 发起人为奥锐特有限原股东, 各发起人以其在奥锐特有限拥有的净资产份额按照历史成本计价投入资产。根据《公司法》的有关规定, 按照公司的折股方案, 将截至2017年3月31日扣除安全生产准备金后的净资产601,764,333.25元, 折合实收资本360,000,000.00元, 资本公积241,764,333.25元。

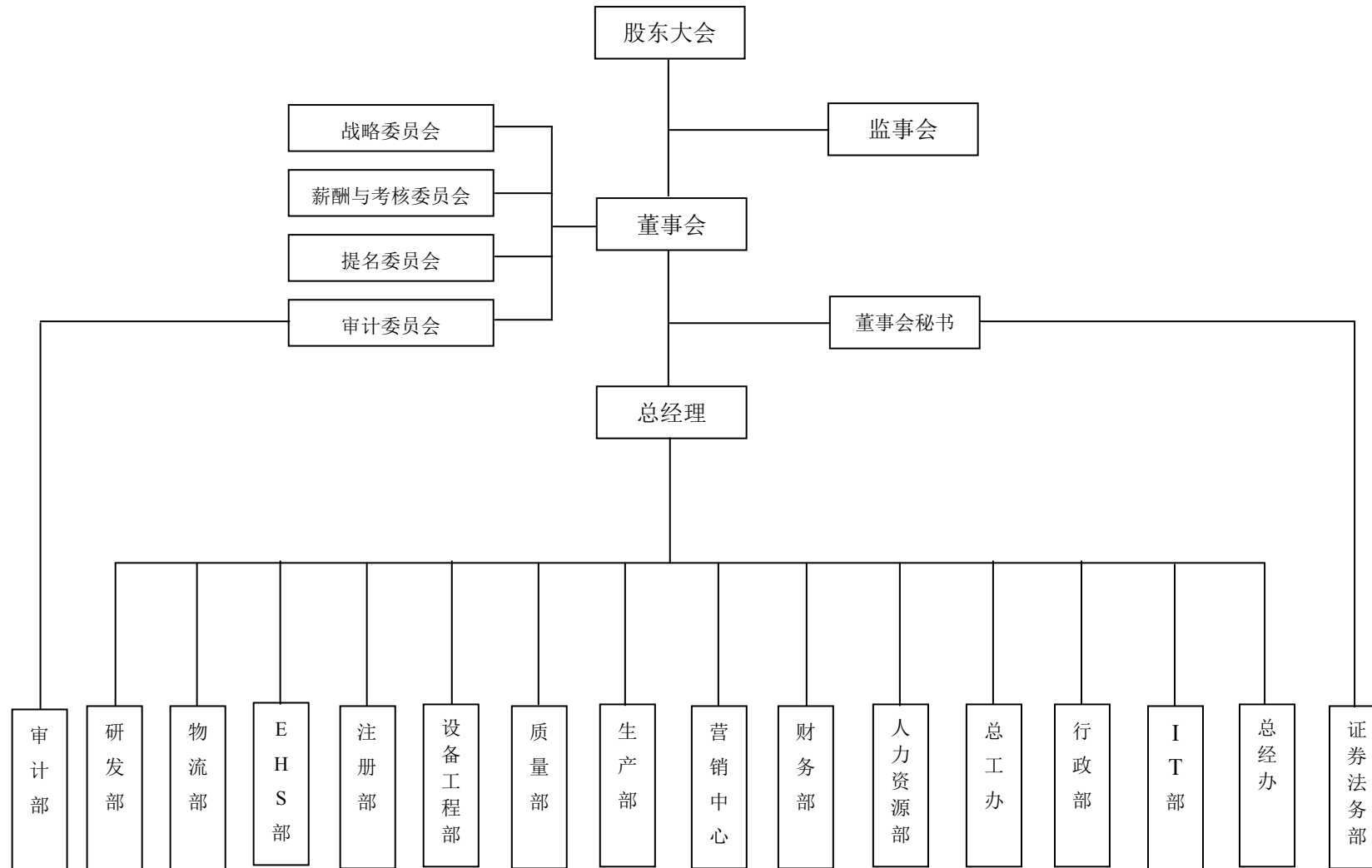
## 六、发行人组织结构情况

### (一) 股权结构图

截至本招股说明书签署日, 公司股权结构图如下:



(二) 组织结构图



### （三）主要职能部门的职责情况

序号	部门	主要职能
1	总经办	协助总经理建立和健全公司的管理体系，参与制定公司的整体发展战略规划，参与战略规划的实施过程；协助总经理对公司运作与各职能部门进行管理以及参与公司重大突发事件的解决。
2	审计部	负责制定公司内部审计制度和流程；对公司内部控制制度的健全性和有效性进行评审；对公司及分、子公司经营、财务信息进行内部审计监督；对公司有关舞弊行为进行审计监督等。
3	研发部	负责公司新产品的工艺研发；负责公司已有产品的工艺优化工作；负责编写、审核注册资料相关部分；负责确认起始物料、关键工艺参数等；负责杂质的结构、来源及控制研究；负责制定项目管理工作；负责专利申请工作；负责高新技术企业申请工作；指导中试生产；协助验证生产等工作。负责为工艺研发的分析方法开发、研究、验证并最终完成向质量部门的技术转移以及注册报批所需的质量研究工作；负责工艺研发过程中样品的日常检测工作，达到注册报批要求，完成公司的研发计划。
4	物流部	负责公司各类原辅材料和物资的采购实施；负责调查和收集各类原辅材料和物资市场动态信息。负责采购合同的签订、管理和执行，参与供应商选择与管理工作；负责各类原辅材料、物资和公司产品的仓库、物流等工作。
5	EHS 部	负责公司 EHS 体系的建立、组织和实施、有效运行、监督考核；负责 ISO14001 体系和职业安全健康体系的认证相关工作；负责 EHS 体系内部、外部运行信息的交流；负责环保监管工作等。
6	注册部	负责制订公司产品注册工作计划，并组织、跟踪实施；负责编制产品国内外注册申报文件、注册变更文件及其申报工作；负责药品生产许可证申报及再认证管理工作；负责药品 GMP 认证申报及再认证管理工作；负责其它药监系统行政审批事项及日常管理工作；负责注册与 GMP 等相应技术文件的提供与登记工作等。
7	设备工程部	负责公司工程项目的可行性分析、设计、报批、招投标、安装与调试工作；征求相关部门对生产设备的设计、安装与调试的建议；以及配合相关部门做好生产设备的验收与考核工作等；负责为公司生产运行提供设备保障和支持；负责设备设施标准化管理和技术改进；负责能源消耗的监测和实施节能降耗措施；负责公司固定资产实物管理。负责公司计量器具的管理、申报、校验、转移、报废等工作。
8	财务部	负责制定公司财务、会计核算管理制度，建立健全公司财务管理、会计核算等有关制度，督促各项制度的实施和执行；分析公司的经营效益和财务情况、编制各种财务报表、财务报告和财务预算、组织会计核算、调配公司资金使用、成本控制、成本计算、资产盘点等。
9	质量部	公司质量部门设置两个部门对产品生产和质量及验证活动进行控制管理：质量保证部（QA）负责公司产品质量体系的建立，公司产品质量的控制与评价；负责质量管理体系各项质量审计；负责物料供应商的审计确认；负责公司物料、中间体及产品的放行；负责日常质量体系运行情况的监督和自查；负责质量保证体系内部、外部质量信息的交流等。质量控制部（QC）负责制订质量标准、抽样方法、检验规程；对样品按要求取样，测试、留样、留样观察、稳定性试验并出具报告；负责对本部门的分析仪器、标准样品进行控制、管理和维护；负责评价中间体及成品的质量稳定性；负责及时做好部门各种记录，并根据记录做好统计、归档、分析工作。
10	生产部	负责公司药品生产；根据公司产品销售计划，编制年、季、月的生产计划，督导和调度生产，并负责实施、检查、调整和考核；对产品的制造过程、

序号	部门	主要职能
		工艺纪律、GMP 规范、安全生产等执行情况进行监督管理。
11	总工办	负责组织公司项目中试工作方案制定、实施和中试车间的指导管理。负责公司报批项目技术方案的制定并协助申报。协助 EHS 部进行工艺安全分析等工作，并提供技术支持。
12	营销中心	负责建立全面的销售战略和建立国内外营销体系；负责公司国内外市场开发，业务拓展和管理销售人员的工作；负责制定并实施公司国内外销售年度计划；负责大力发展公司贸易产品业务，拓展贸易合作供应商和关系维护；参加重要的国内国际医药展会，定期拜访客户和贸易合作供应商；定期向公司管理层汇报销售情况和竞争变化趋势以及市场、产品信息收集和提供。
13	人力资源部	负责公司人力资源体系建设工作，负责参与制定公司人力资源发展规划，负责公司人力资源管理制度和流程建设，负责员工招聘甄选、劳动关系、培训与发展、薪酬福利和绩效考核，负责管理团队及后备队伍建设等工作，负责职工关怀工作，参与公司企业文化的建设。
14	行政部	负责公司各部门的资源协调配置，协助公司领导处理日常行政工作；负责各类公司文件的印、分、发和登记工作；负责印章的管理和公司车辆管理以及后勤管理工作。
15	IT 部	负责公司计算机系统及信息网络管理职责；负责公司信息安全管理职责；负责推进公司内部信息网络系统的建设和应用职责。
16	证券法务部	负责公司股东大会、董事会的筹备及资料整理；负责公司上市的对外联络及信息披露事务；负责公司证券资料、档案的管理；负责接待投资者调研等相关投资者关系管理工作；负责公司项目投资实施的相关工作；董事会交办的其他事项以及法律事务等。

## 七、发行人子公司、参股公司、分公司基本情况

截至本招股说明书签署日，公司控股子公司共有 5 家，其中全资子公司 4 家，全资二级子公司 1 家；参股公司 1 家，报告期内曾参股公司 1 家，注销全资二级子公司 1 家。

### （一）扬州奥锐特

#### 1、基本情况

公司名称	扬州奥锐特药业有限公司		
成立时间	2015 年 8 月 5 日		
注册资本	20,000 万元人民币		
实收资本	20,000 万元人民币		
注册地和主要生产经营地	扬州市邗江高新区完美路 5 号		
主营业务	特色原料药及医药中间体生产、研发		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	股权比例

	奥锐特	20,000.00	100.00%
	合计	20,000.00	100.00%
主要财务数据 (万元)	项目	2018.12.31/2018 年	
	总资产	34,900.98	
	净资产	17,642.18	
	净利润	-653.26	
	审计情况	经天健会计师审计	

## 2、历史沿革

### (1) 2015 年 8 月，扬州奥锐特设立

扬州奥锐特设立时注册资本为 20,000 万元，奥锐特实业以货币认缴出资 18,400 万元，良心科技以非专利技术认缴出资 1,600 万元。

2015 年 7 月 27 日，扬州市商务局出具“扬商资[2015]92 号”《关于同意设立扬州奥锐特药业有限公司的批复》，同意设立扬州奥锐特。2015 年 7 月 28 日，扬州奥锐特取得江苏省人民政府出具的“商外资苏府资字[2015]102884 号”《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。2015 年 8 月 5 日，扬州奥锐特的设立登记手续办理完毕。扬州奥锐特设立时的股东及其出资情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
1	奥锐特实业	18,400.00	0.00	货币	92.00%
2	良心科技	1,600.00	0.00	非专利技术	8.00%
合计		<b>20,000.00</b>	<b>0.00</b>	-	<b>100.00%</b>

扬州奥锐特设立后，股东良心科技未实缴出资；根据扬州邗瑞会计师事务所分别于 2015 年 8 月 14 日出具的“扬邗瑞验字[2015]第 008 号”《验资报告》、2015 年 8 月 26 日出具的“扬邗瑞验字[2015]第 009 号”《验资报告》、2016 年 2 月 26 日出具的“扬邗瑞验字[2016]第 005 号”《验资报告》验证，扬州奥锐特收到股东桐泰实业第 1 期缴纳的注册资本合计 4,000 万元、第 2 期缴纳的注册资本合计 500 万元、第 3 期缴纳的注册资本合计 800 万元，出资方式均为货币；截至 2016 年 2 月 25 日，扬州奥锐特累计实收注册资本合计 5,300 万元。

### (2) 2016 年 9 月，第一次股权转让

2016 年 8 月 18 日，扬州奥锐特董事会作出决议，同意奥锐特实业将其持有的扬州奥锐特 3% 出资额作价 600 万元转让给睦时生物。同日，奥锐特实业与睦

时生物签订《股权转让协议》。

2016年9月21日，扬州市商务局出具“扬商行服[2016]148号”《关于同意扬州奥锐特药业有限公司股权转让及修改合同、章程部分条款的批复》，同意上述股权转让。同日，扬州奥锐特取得了变更后的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。2016年9月26日，扬州奥锐特本次股权转让的工商变更登记手续办理完毕。本次股权转让完成后扬州奥锐特的股东及其出资情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
1	奥锐特实业	17,800.00	4,700.00	货币	89.00%
2	良心科技	1,600.00	0.00	非专利技术	8.00%
3	睦时生物	600.00	600.00	货币	3.00%
合计		<b>20,000.00</b>	<b>5,300.00</b>	-	<b>100.00%</b>

### (3) 2016年10月，增加实收资本

2016年10月14日，扬州邗瑞会计师事务所出具“扬邗瑞验字[2016]第015号”《验资报告》验证，截至2016年10月8日，扬州奥锐特收到股东奥锐特实业第4期缴纳的注册资本合计500万元，出资方式为货币；扬州奥锐特累计实收注册资本5,800万元。本次增加实收资本后扬州奥锐特的股东及其出资情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
1	奥锐特实业	17,800.00	5,200.00	货币	89.00%
2	良心科技	1,600.00	0.00	非专利技术	8.00%
3	睦时生物	600.00	600.00	货币	3.00%
合计		<b>20,000.00</b>	<b>5,800.00</b>	-	<b>100.00%</b>

### (4) 2016年11月，第二次股权转让

2016年10月31日，扬州奥锐特董事会作出决议，同意良心科技将其持有的扬州奥锐特8%出资额（其中实缴出资为0元）作价1元转让给奥锐特实业，同意睦时生物将其持有扬州奥锐特3%出资额作价600万元转让给奥锐特实业。同日，良心科技与睦时生物分别与奥锐特实业签署《股权交割证明》。

2016年11月1日，扬州市商务局出具《外商投资企业变更备案回执》（扬州商务资备201600003），对扬州奥锐特企业类型变更为内资企业予以备案。2016年11月5日，扬州奥锐特本次股权转让的工商变更登记手续办理完毕。本次股权转让完成后扬州奥锐特的股东及其出资情况如下：



单位：万元

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
1	奥锐特实业	20,000.00	5,800.00	货币	100.00%
合计		<b>20,000.00</b>	<b>5,800.00</b>	货币	<b>100.00%</b>

**(5) 2016年12月，第三次股权转让**

本次转让程序参见本招股说明书“第五节 四、(一) 1、发行人收购扬州奥锐特 100%股权”。本次股权转让完成后扬州奥锐特的股东及其出资情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
1	奥锐特有限	20,000.00	5,800.00	货币	100.00%
合计		<b>20,000.00</b>	<b>5,800.00</b>	货币	<b>100.00%</b>

**(6) 2016年12月至2017年3月增加实收资本**

根据扬州邗瑞会计师事务所分别于 2016 年 12 月 28 日出具的“扬邗瑞验字(一)[2016]第 041 号”《验资报告》、2017 年 2 月 22 日出具的“扬邗瑞验字(一)[2017]第 005 号”《验资报告》、2017 年 3 月 14 日出具的“扬邗瑞验字(一)[2017]第 011 号”《验资报告》验证，扬州奥锐特收到股东奥锐特有限第 5 期缴纳的注册资本 5,700 万元、第 6 期缴纳的注册资本 5,000 万元、第 7 期缴纳的注册资本 3,500 万元，出资方式均为货币；截至 2017 年 3 月 13 日，扬州奥锐特累计实收注册资本为 20,000 万元，占已登记注册资本总额的 100%。奥锐特有限实缴出资完成后扬州奥锐特的股东及其出资情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
1	奥锐特有限	20,000.00	20,000.00	货币	100.00%
合计		<b>20,000.00</b>	<b>20,000.00</b>	货币	<b>100.00%</b>

**(二) 扬州联澳****1、基本情况**

公司名称	扬州联澳生物医药有限公司
成立时间	2006 年 12 月 6 日
注册资本	8,000 万元人民币
实收资本	8,000 万元人民币
注册地和主要生产经营地	扬州市邗江经济开发区

主营业务	特色原料药及医药中间体原料的生产		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	股权比例
	扬州奥锐特	8,000.00	100.00%
	合计	8,000.00	100.00%
主要财务数据 (万元)	项目	2018.12.31/2018 年	
	总资产	19,834.39	
	净资产	12,155.18	
	净利润	-720.72	
	审计情况	经天健会计师审计	

## 2、历史沿革

### (1) 2006 年 12 月，扬州联澳设立

扬州联澳设立时注册资本为 500 万元，均为货币出资，彭志恩、联环药业集团分别出资 300 万元、200 万元。2006 年 11 月 30 日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具“苏亚诚（一）验字[2006]第 009 号”《验资报告》，对上述出资予以验证。2006 年 12 月 6 日，扬州联澳的设立登记手续办理完毕。扬州联澳设立时的股东及其出资情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
1	彭志恩	300.00	300.00	货币	60.00%
2	联环药业集团	200.00	200.00	货币	40.00%
合计		<b>500.00</b>	<b>500.00</b>	-	<b>100.00%</b>

### (2) 2007 年 5 月，第一次增资

2007 年 5 月 1 日，扬州联澳股东会作出决议，同意注册资本由 500 万元增加至 4,500 万元，其中由彭志恩认缴出资 2,400 万元，新股东联环药业认缴出资 1,600 万元。2007 年 5 月 24 日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具“苏亚诚（一）验字[2007]第 009 号”《验资报告》。经审验，截至 2007 年 5 月 22 日，扬州联澳已收到第一期出资合计 800 万元，均为货币出资，其中彭志恩出资 480 万元，联环药业出资 320 万元。2007 年 5 月 24 日，扬州联澳本次增资的工商变更登记手续办理完毕。本次变更完成后，扬州联澳的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
1	彭志恩	2,700.00	780.00	货币	60.00%

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
2	联环药业	1,600.00	320.00	货币	35.56%
3	联环药业集团	200.00	200.00	货币	4.44%
合计		<b>4,500.00</b>	<b>1,300.00</b>	-	<b>100.00%</b>

### (3) 2007年6月，第一次股权转让

2007年6月14日，扬州联澳股东会作出决议，同意联环药业集团将其持有的扬州联澳4.44%的股权作价200万元转让给联环药业。同日，联环药业集团与联环药业签订《股权转让协议》。2007年6月19日，扬州联澳本次股权转让的工商变更登记手续办理完毕。本次股权转让完成后，扬州联澳的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
1	彭志恩	2,700.00	780.00	货币	60.00%
2	联环药业	1,800.00	520.00	货币	40.00%
合计		<b>4,500.00</b>	<b>1,300.00</b>	-	<b>100.00%</b>

### (4) 2007年12月至2008年9月，缴纳实收资本

#### ①缴纳第二期出资

2007年6月14日，扬州联澳召开股东会，同意联环药业以位于邗江工业园80亩土地使用权对扬州联澳进行出资。根据江苏省苏地房地产咨询评估有限公司于2007年6月5日出具的“苏地2007估扬字第015号”《土地估价报告》以及江苏省苏亚金诚会计师事务所有限公司于2007年12月21日出具的“苏亚诚（一）验字[2007]第022号”《验资报告》，扬州联澳已收到第二期出资合计1,740万元，其中联环药业以土地使用权出资1,040万元，彭志恩以货币出资700万元。2007年12月25日，扬州联澳本次实收资本的工商变更登记手续办理完毕。本次实收资本增加后，扬州联澳的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
1	彭志恩	2,700.00	1,480.00	货币	60.00%
2	联环药业	1,800.00	520.00	货币	40.00%
			1,040.00	土地使用权	
合计		<b>4,500.00</b>	<b>3,040.00</b>	-	<b>100.00%</b>

#### ②缴纳第三期出资

2008年4月8日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具“苏亚诚验字[2008]010号”《验资报告》。经审验，截至2008年4月7日，扬州联澳已收到第三期出资350万元，彭志恩以货币方式实缴。2008年4月10日，扬州联澳本次实收资本的工商变更登记手续办理完毕。本次实收资本增加后，扬州联澳的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
1	彭志恩	2,700.00	1,830.00	货币	60.00%
2	联环药业	1,800.00	520.00	货币	40.00%
			1,040.00	土地使用权	
合计		<b>4,500.00</b>	<b>3,390.00</b>	-	<b>100.00%</b>

### ③缴纳第四期出资

2008年5月5日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具“苏亚诚验字[2008]022号”《验资报告》。经审验，截至2008年5月4日，扬州联澳已收到第四期出资350万元，彭志恩以货币方式实缴。2008年5月8日，扬州联澳本次实收资本的工商变更登记手续办理完毕。本次实收资本增加后，扬州联澳的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
1	彭志恩	2,700.00	2,180.00	货币	60.00%
2	联环药业	1,800.00	520.00	货币	40.00%
			1,040.00	土地使用权	
合计		<b>4,500.00</b>	<b>3,740.00</b>	-	<b>100.00%</b>

### ④缴纳第五期出资

2008年9月17日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具“苏亚诚验字[2008]042号”《验资报告》。经审验，截至2008年9月16日，扬州联澳已收到第五期出资合计760万元，其中彭志恩以货币出资520万元，联环药业以货币出资240万元。2008年9月26日，扬州联澳本次实收资本的变更登记手续办理完毕。本次实收资本增加后，扬州联澳的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
1	彭志恩	2,700.00	2,700.00	货币	60.00%

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
2	联环药业	1,800.00	760.00	货币	40.00%
			1,040.00	土地使用权	
合计		<b>4,500.00</b>	<b>4,500.00</b>	-	<b>100.00%</b>

#### (5) 2016年12月，第二次股权转让

2016年11月28日，扬州联澳作出股东会决议，同意彭志恩将其持有的扬州联澳60%股权作价5,700万元转让给扬州奥锐特。同日，彭志恩与扬州奥锐特签订《股权转让协议》。股权转让价格以截至2016年9月30日扬州联澳账面净资产值为参考协商确定。2016年12月4日，扬州联澳本次股权转让的工商变更登记手续办理完毕。本次股权转让完成后，扬州联澳的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
1	扬州奥锐特	2,700.00	2,700.00	货币	60.00%
2	联环药业	1,800.00	760.00	货币	40.00%
			1,040.00	土地使用权	
合计		<b>4,500.00</b>	<b>4,500.00</b>	-	<b>100.00%</b>

#### (6) 2017年4月，第三次股权转让

本次转让程序参见本招股说明书“第五节 四、（一）2、扬州奥锐特收购扬州联澳剩余40%股权”。本次股权转让完成后，扬州联澳的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
1	扬州奥锐特	4,500.00	3,460.00	货币	100.00%
			1,040.00	土地使用权	
合计		<b>4,500.00</b>	<b>4,500.00</b>	-	<b>100.00%</b>

#### (7) 2017年5月，第二次增资

2017年5月24日，扬州奥锐特作出股东决定，同意扬州联澳注册资本由4,500万元增加至8,000万元，新增的3,500万元由扬州奥锐特以货币方式出资。2017年5月25日，扬州联澳本次增资的工商变更登记手续办理完毕。2017年5月26日，扬州邗瑞会计师事务所出具“扬邗瑞验字（一）[2017]第024号”《验资报告》，对上述出资予以验证。本次增资完成后，扬州联澳的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
1	扬州奥锐特	8,000.00	6,960.00	货币	100.00%

序号	股东	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
			1,040.00	土地使用权	
	合计	8,000.00	8,000.00	-	100.00%

### (三) 上海奥磊特

公司名称	上海奥磊特国际贸易有限公司		
成立时间	2016年12月19日		
注册资本	1,000万元人民币		
实收资本	1,000万元人民币		
注册地和主要生产经营地	上海市静安区武宁南路488号1706室		
主营业务	原料药、中间体出口贸易业务。		
股东构成	股东名称	出资额(万元)	股权比例
	奥锐特	1,000.00	100.00%
	合计	1,000.00	100.00%
主要财务数据 (万元)	项目	2018.12.31/2018年	
	总资产	3,200.77	
	净资产	2,145.41	
	净利润	915.77	
	审计情况	经天健会计师事务所审计	

上海奥磊特成立的主要目的是承接奥锐特贸易、奥锐特实业和 AURISCO PHARMA 的原料药、医药中间体贸易业务。

上海奥磊特设立时注册资本为 1,000 万元，奥锐特有限以货币出资。2017 年 1 月 20 日，上海诚昌会计师事务所有限公司出具“沪诚会验(2017)第 002 号”《验资报告》，对上述出资予以验证。2016 年 12 月 19 日，上海奥磊特的设立登记手续办理完毕。

### (四) 香港奥锐特

公司名称	香港奥锐特贸易有限公司
英文名称	HONG KONG AURISCO TRADING CO. LIMITED
成立时间	2017年1月13日
股本总额	10,000元港币
实收资本	10,000元港币
注册地和主要生产经营地	RM D 10/F., TOWER A, BILLION CTR, 1 WANG KWONG RD KOWLOON BAY KL, HONK KONG
主营业务	中间体、原料药贸易业务

股东构成	股东名称	出资额（元港币）	出资比例
	奥锐特	10,000.00	100.00%
	合计	10,000.00	100.00%
主要财务数据 （万元）	项目	2018.12.31/2018 年	
	总资产	1,597.69	
	净资产	1,218.14	
	净利润	865.23	
	审计情况	经天健会计师审计	

2017年1月13日，香港奥锐特设立，注册资本10,000元港币。发行人已取得浙江省商务厅颁发编号N3300201700249的《企业境外投资证书》。

### （五）杭州奥锐特

公司名称	杭州奥锐特药物科技有限公司		
成立时间	2019年1月17日		
注册资本	500万元人民币		
实收资本	200万元人民币		
注册地和主要生产经营地	浙江省杭州市滨江区西兴街道江陵路88号4幢501室		
主营业务	特色原料药及医药中间体研发		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	股权比例
	奥锐特	500.00	100.00%
	合计	500.00	100.00%

### （六）天台农村商业银行

公司名称	浙江天台农村商业银行股份有限公司			
成立时间	1995年6月6日			
注册资本	31,933万人民币			
实收资本	31,933万人民币			
注册地和主要生产经营地	浙江省天台县赤城街道飞鹤路358号			
主营业务	存款、贷款等商业银行业务			
股东构成	股东	股东数（个）	股本金（万元）	占比（%）
	法人股	43	11,821.34	37.02
	自然人股东	2,939	20,111.76	62.98
	其中：非职工	2,554	14,132.78	44.26
	职工	385	5,978.99	18.72
	合计	2,982	31,933.10	100.00
	发行人持有天台农村商业银行0.2969%股权计948,154股股份			

主要财务数据 (万元)	项目	2018.12.31/2018 年
	总资产	1,489,097.98
	净资产	136,946.04
	净利润	21,914.72
	审计情况	未经审计

## (七) 奥锐特医药科技（已注销的全资二级子公司）

### 1、基本情况

公司名称	扬州奥锐特医药科技有限公司		
成立时间	2016 年 8 月 1 日		
注册资本	300 万元人民币		
实收资本	300 万元人民币		
注册地和主要生产经营地	扬州市邗江高新区完美路 5 号		
主营业务	已注销		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	股权比例
	扬州奥锐特	300.00	100.00%
	合计	300.00	100.00%

### 2、历史沿革

#### (1) 奥锐特医药科技设立

2016 年 8 月 1 日，奥锐特医药科技由扬州奥锐特出资设立。公司设立时注册资本为 300 万元人民币。2016 年 8 月 1 日，奥锐特医药科技的设立登记手续办理完毕。2016 年 8 月 30 日，扬州邗瑞会计师事务所出具“扬邗瑞验字（一）[2016]第 030 号”《验资报告》，对上述出资予以验证。奥锐特医药科技成立时股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例	实缴出资额	实缴出资比例	出资形式
1	扬州奥锐特	300.00	100.00%	300.00	100.00%	货币
	合计	300.00	100.00%	300.00	100.00%	货币

#### (2) 奥锐特医药科技注销

2018 年 3 月 1 日，奥锐特医药科技股东会召开会议，并决定注销事宜。2018 年 4 月 17 日，奥锐特医药科技在主管税务机关办理完成税务清算。2018 年 4 月



19日，奥锐特医药科技在全国企业信用信息公示系统发布了简易注销公告。2018年6月5日，奥锐特医药科技向扬州市邗江区市场监督管理局提交注销申请；同日，扬州市邗江区市场监督管理局下发准予注销登记通知书。

#### （八）天台归鸟（曾经参股的公司）

公司名称	浙江天台归鸟旅游文化开发有限公司		
成立时间	2014年1月21日		
注册资本	300万元人民币		
实收资本	300万元人民币		
注册地和主要生产经营地	天台县赤城街道桥下村		
主营业务	未实际开展业务		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	股权比例
	褚义舟	180.00	60.00%
	王功超	120.00	40.00%
	合计	300.00	100.00%
主要财务数据 （万元）	项目	2018.12.31/2018年	
	总资产	300.02	
	净资产	300.02	
	净利润	0.01	
	审计情况	未经审计	

#### （九）上海分公司

公司名称	奥锐特药业股份有限公司上海分公司
成立时间	2017年6月7日
注册地和主要生产经营地	上海市静安区武宁南路488号1703室
负责人	彭志恩
公司类型	其他股份有限公司分公司（非上市）
经营范围	化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）销售，经营隶属企业自产产品，从事货物与技术的进出口业务。【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】

#### （十）扬州分公司

公司名称	奥锐特药业股份有限公司扬州分公司
成立时间	2017年11月23日
注册地和主要生产经营地	扬州市邗江区完美路5号

负责人	彭志恩
公司类型	其他股份有限公司分公司（非上市）
经营范围	化学药品原料药、化学药品制剂研发、制造（以上产品不含危险化学品和易制毒化学品）及相关技术服务、技术转让；化工产品（不含危险化学品和易制毒化学品）销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务。（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）

## 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

公司发起人为桐本投资、褚义舟、中金国联、刘美华、邱培静、裘伟红、天台铂融、无锡泓石、李建文、天台铂恩、褚定军、金平。

#### 1、桐本投资

公司名称	浙江桐本投资有限公司		
成立时间	2016年10月18日		
注册资本	5,000万元		
实收资本	3,800万元		
注册地和主要生产经营地	天台县赤城街道金盘中路148号		
主要生产经营地	浙江省天台县		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
	彭志恩	5,000.00	100.00
	合计	5,000.00	100.00
主营业务	实业投资和投资管理		
主要财务数据 （万元）	项目	2018.12.31/2018年	
	总资产	99,683.50	
	净资产	73,230.46	
	净利润	13,754.15	
	审计情况	经天台天信会计师事务所有限公司审计	

桐本投资不属于以非公开方式向特定投资者募集资金并以投资活动为目的私募基金或私募基金管理人，无需进行备案或登记。

#### 2、中金国联

##### （1）基本情况

名称	宁波中金国联信德股权投资合伙企业（有限合伙）	
企业类型	有限合伙企业	
合伙期限	2015年12月24日至2035年12月23日	
认缴出资额	11,370万元	
注册地和主要生产 经营地	宁波保税区鸿海商务楼508-4室	
执行事务合伙人	北京中金国联投资管理有限公司	
经营范围	股权投资及相关咨询服务（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）	
主营业务	股权投资	
主要财务数据 （万元）	项目	2018.12.31/2018年
	总资产	11,599.71
	净资产	11,312.52
	净利润	181.38
	审计情况	未经审计

中金国联已完成私募基金备案，北京中金国联投资管理有限公司已完成私募基金管理人登记。

## （2）出资情况

序号	姓名	合伙人性质	出资额 （万元）	出资比例 （%）
1	北京中金国联投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.88
2	宁波弘泰融智股权投资合伙企业 （有限合伙）	有限合伙人	5,970.00	52.51
3	闫秀梅	有限合伙人	3,300.00	29.02
4	张守立	有限合伙人	1,100.00	9.67
5	李春学	有限合伙人	500.00	4.40
6	陈佳华	有限合伙人	400.00	3.52
合计			<b>11,370.00</b>	<b>100.00</b>

## 3、天台铂融

### （1）基本情况

名称	天台铂融投资合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
合伙期限	2017年2月9日至2032年2月5日
认缴出资额	1,710万元
注册地和主要生产 经营地	天台县赤城街道金盘中路148号
执行事务合伙人	彭志恩
经营范围	国家法律、法规和政策允许的投资业务、投资咨询。

主营业务	无实际业务，发行人员工持股平台	
主要财务数据 (万元)	项目	2018.12.31/2018 年
	总资产	1,710.13
	净资产	1,710.08
	净利润	99.06
	审计情况	未经审计

天台铂融为员工持股平台，不属于以非公开方式向特定投资者募集资金并以投资活动为目的私募基金或私募基金管理人，无需进行备案或登记。

## (2) 出资情况

序号	姓名	合伙人性质	出资额 (万元)	出资比例 (%)	任职情况
1	彭志恩	普通合伙人	225.207	13.17	董事长
2	陈杰明	有限合伙人	164.673	9.63	副总经理
3	信铭雁	有限合伙人	151.677	8.87	副总经理
4	张丽琴	有限合伙人	98.838	5.78	销售总监
5	张德法	有限合伙人	80.370	4.70	总工程师、生产部总监
6	李芳芳	有限合伙人	63.270	3.70	董事会秘书
7	杨航	有限合伙人	55.746	3.26	销售经理
8	王袖玉	有限合伙人	53.865	3.15	财务总监
9	纪艳华	有限合伙人	49.077	2.87	质量总监
10	堵永	有限合伙人	48.735	2.85	营销中心国内销售经理
11	杨丽微	有限合伙人	44.289	2.59	职工监事、QC 经理
12	吴正铎	有限合伙人	44.289	2.59	扬州联澳总经理
13	徐世伟	有限合伙人	43.776	2.56	生产部车间主任
14	谢永芳	有限合伙人	43.776	2.56	生产部车间主任
15	袁相宏	有限合伙人	37.962	2.22	设备工程部机修车间主任
16	夏旭平	有限合伙人	34.200	2.00	生产部车间主任
17	谢文斐	有限合伙人	29.070	1.70	QC 副经理
18	陈文君	有限合伙人	29.070	1.70	生产部副经理
19	陈君飞	有限合伙人	29.070	1.70	物流部副经理
20	洪香仙	有限合伙人	29.070	1.70	研发部副经理
21	王丽锦	有限合伙人	28.557	1.67	QC 副经理
22	金明亮	有限合伙人	28.557	1.67	分析研发经理
23	姚才会	有限合伙人	27.873	1.63	生产部车间主任
24	蒋楠	有限合伙人	27.873	1.63	销售经理
25	葛美莲	有限合伙人	25.308	1.48	行政部副经理
26	谢兆莲	有限合伙人	25.308	1.48	EHS 部副经理
27	周连威	有限合伙人	25.308	1.48	生产部车间副主任

序号	姓名	合伙人性质	出资额 (万元)	出资比例 (%)	任职情况
28	殷静	有限合伙人	25.308	1.48	上海分公司单证部总监
29	房妤	有限合伙人	25.308	1.48	上海奥磊特财务总监
30	朱佳男	有限合伙人	25.308	1.48	上海奥磊特财务经理
31	王才兵	有限合伙人	24.453	1.43	行政部经理、证券事务代表
32	潘行军	有限合伙人	20.349	1.19	行政部副经理
33	徐以颖	有限合伙人	20.349	1.19	上海分公司总经理助理
34	徐仁志	有限合伙人	12.654	0.74	行政部副经理
35	赵慧萍	有限合伙人	11.457	0.67	审计部经理
合计			<b>1,710.00</b>	<b>100.00</b>	

#### 4、无锡泓石

##### (1) 基本情况

名称	无锡泓石汇泉股权投资管理中心（有限合伙）		
企业类型	有限合伙企业		
合伙期限	2015年10月14日至2025年10月13日		
认缴出资额	23,000万元		
注册地	江阴市萧山路30号		
主要生产经营地	江苏省无锡市		
执行事务合伙人	北京泓石资本管理股份有限公司（委派代表宋德清）		
经营范围	利用自有资金对外投资。（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）		
主营业务	股权投资		
主要财务数据 (万元)	项目	2018.12.31/2018年	
	总资产	21,445.02	
	净资产	21,329.94	
	净利润	-869.67	
	审计情况	未经审计	

无锡泓石已完成私募基金备案，北京泓石资本管理股份有限公司已完成私募基金管理人登记。

##### (2) 出资情况

序号	姓名	合伙人性质	出资额 (万元)	出资比例(%)
1	北京泓石资本管理股份有限公司	普通合伙人	500.00	2.17
2	陆建英	有限合伙人	2,500.00	10.87
3	宋德清	有限合伙人	2,000.00	8.70
4	赵宏林	有限合伙人	2,000.00	8.70

5	梁永林	有限合伙人	2,000.00	8.70
6	王安邦	有限合伙人	2,000.00	8.70
7	姜礼平	有限合伙人	2,000.00	8.70
8	张高帆	有限合伙人	2,000.00	8.70
9	章程	有限合伙人	1,000.00	4.35
10	张云弟	有限合伙人	1,000.00	4.35
11	刘燕平	有限合伙人	1,000.00	4.35
12	吴克平	有限合伙人	1,000.00	4.35
13	廖瑜芳	有限合伙人	800.00	3.48
14	王军	有限合伙人	700.00	3.04
15	牛晓华	有限合伙人	500.00	2.17
16	李建三	有限合伙人	500.00	2.17
17	周家伟	有限合伙人	500.00	2.17
18	葛祥明	有限合伙人	400.00	1.74
19	潘和	有限合伙人	300.00	1.30
20	田成立	有限合伙人	300.00	1.30
合计			<b>23,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 5、天台铂恩

### (1) 基本情况

名称	天台铂恩投资管理合伙企业（有限合伙）	
企业类型	有限合伙企业	
合伙期限	2017年2月15日至2037年2月14日	
认缴出资额	1,140万元	
注册地和主要生产经营地	天台县赤城街道金盘中路148号南首三楼第一间	
执行事务合伙人	彭志恩	
经营范围	国家法律、法规和政策允许的投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。	
主营业务	无实际业务，发行人员工持股平台	
主要财务数据 （万元）	项目	2018.12.31/2018年
	总资产	1,140.04
	净资产	1,139.99
	净利润	66.05
	审计情况	未经审计

天台铂恩为员工持股平台，不属于以非公开方式向特定投资者募集资金并以投资活动为目的私募基金或私募基金管理人，无需进行备案或登记。

### (2) 出资情况

序号	姓名	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例（%）
1	彭志恩	普通合伙人	1.00	0.088
2	褚定军	有限合伙人	569.50	49.956
3	王国平	有限合伙人	569.50	49.956
合计			<b>1,140.00</b>	<b>100.000</b>

## 6、其他发起人基本情况

公司的其他 7 名自然人发起人均为中国国籍、无境外居留权，基本情况如下：

序号	发起人	住所	身份证号
1	褚义舟	浙江省天台县赤城街道皇家公寓****	33262519580620****
2	刘美华	浙江省天台县赤城街道皇家公寓****	33262519610614****
3	邱培静	上海市普陀区双山路****	31010719660624****
4	裘伟红	上海市长宁区延安西路****	22010419681105****
5	李建文	上海市杨浦区江浦路****	35040319711022****
6	褚定军	浙江省天台县赤城街道工人东路****	33262519730826****
7	金平	浙江省天台县赤城街道嘉艺巷****	33262519551118****

### （二）持有发行人 5%以上股份的主要股东

截至本招股说明书签署日，持有公司 5%以上股份的股东为桐本投资、褚义舟、中金国联，其基本情况参见本节“八、（一）发起人”。

### （三）发行人控股股东和实际控制人

#### 1、控股股东

发行人控股股东为桐本投资，其持有发行人 42.662%的股份，其基本情况参见本节“八、（一）发起人”。

#### 2、实际控制人

彭志恩先生持有桐本投资 100%的股权，担任天台铂融、天台铂恩的执行事务合伙人，通过桐本投资、天台铂融、天台铂恩共计直接和间接合计控制公司 47.249%的股权，同时担任发行人董事长及法定代表人，为公司实际控制人。彭志恩先生的具体情况如下：

彭志恩先生，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：12010419730905\*\*\*\*，住所浙江省天台县赤城街道紫东南路\*\*\*\*；本科学历，1994

年7月毕业于南开大学化学系；1994年7月至1998年2月，任北京玻璃钢研究设计院工程师；1998年3月至2002年10月，任上海迪赛诺国际贸易有限公司销售部副总经理；2002年11月至今任奥锐特贸易董事长、总经理；2004年5月至今任AURISCO PHARMA董事；2005年至2017年5月任奥锐特有限副董事长；2006年10月至2017年3月任扬州联澳董事长；2008年8月至今任奥锐特实业执行董事；2015年8月至2016年9月任扬州奥锐特董事长；2016年10月至今任扬州奥锐特执行董事；2016年10月至今任桐本投资执行董事；2016年12月至今任上海奥磊特执行董事；2017年1月至今任香港奥锐特董事；2017年2月至今任天台铂融、天台铂恩执行事务合伙人；2017年4月至今任扬州联澳执行董事；2017年6月至今任公司董事长。

#### （四）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况

##### 1、控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，除本公司外，桐本投资无其他控制的企业。除桐本投资、天台铂恩、天台铂融外，实际控制人彭志恩控制的公司共4家。

##### （1）桐泰实业

名称	上海桐泰实业有限公司		
成立时间	2008年9月8日		
注册资本	10,000万元		
实收资本	3,150万元		
注册地和主要生产经营地	上海市静安区武宁南路488号17层01室		
主营业务	红酒贸易业务		
股权结构	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
	彭志恩	9,500	95
	蒋浩	500	5
	合计	10,000	100
主要财务数据 （万元）	项目	2018.12.31/2018年	
	总资产	3,906.98	
	净资产	3,858.04	
	净利润	-21.32	
	审计情况	未经审计	

桐泰实业即奥锐特实业，于2018年8月8日更名为“上海桐泰实业有限公



司”。

## (2) 天台方汇

参见本节“三、12、(3) 新设天台方汇基本情况”

## (3) AURISCO PHARMA

名称	AURISCO PHARMACEUTICAL LIMITED		
成立时间	2004年5月4日		
注册资本	50,000 美金		
已发股本	0		
注册地和主要生产经营地	Unit 8, Qwomar Trading Complex, Blackburne Road, Port Purcell, Road Town, Tortola, British Virgin Islands VG1110		
主营业务	目前无实际经营业务		
股权结构	股东	出资额 (美元)	持股比例 (%)
	HONG KONG TOHE TRADING CO.,LIMITED	50,000	100
主要财务数据 (人民币万元)	项目	2018.12.31/2018年	
	总资产	15,571.57	
	净资产	14,711.52	
	净利润	49.37	
	审计情况	未经审计	

## (4) HONG KONG TOHE TRADING CO.,LIMITED

名称	HONG KONG TOHE TRADING CO.,LIMITED		
成立时间	2018年2月22日		
注册资本	1,562,500 港币		
已发股本	0		
注册地和主要生产经营地	Unit 503,5/fl., Silvercord Tower 2,30 Canton Road, Tsimshatsui, Hong Kong		
股权结构	股东	出资额 (港币)	持股比例 (%)
	桐泰实业	1,562,500	100
主营业务	未实际开展业务		

## 2、控股股东和实际控制人注销的下属企业

### (1) 奥锐特贸易

名称	上海奥锐特国际贸易有限公司
成立时间	2002年9月19日
注销日期	2018年8月6日
注册资本	100万元

实收资本	100 万元		
注册地	中国（上海）自由贸易试验区冰克路 500 号综合楼 727 室		
股权结构	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
	彭志恩	95	95
	蒋浩	5	5
	合计	100	100
注销原因	业务合并后无经营业务而注销奥锐特贸易及奥锐特贸易浦西分公司		

### （2）LEKE Trading Limited（英属维尔京群岛）

名称	LEKE Trading Limited		
成立时间	2014 年 4 月 17 日		
注销日期	2017 年 12 月 27 日		
注册资本	50,000 美元		
注册地	Unit 8,3F., Qwomar Trading Complex, Blackburne Road, Port Purcell, Road Town, Tortola, British Virgin Islands VG1110		
股权结构	股东	出资额（美元）	持股比例（%）
	彭志恩	50,000	100
注销原因	未开展经营业务而注销		

### （3）LEKE Trading Limited（香港）

名称	LEKE Trading Limited		
成立时间	2016 年 8 月 3 日		
注销日期	2018 年 5 月 25 日		
注册资本	10,000 港元		
注册地	Room D,10/F., Tower A, Billion Centre, 1 Wang Kwong Road, Kowloon Bay, Kowloon, Hong Kong		
股权结构	股东	出资额（港元）	持股比例（%）
	AURISCO PHARMA	10,000	100
注销原因	未开展经营业务而注销		

## （五）控股股东、实际控制人持有发行人股份的质押或其他有争议情况

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东桐本投资持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 九、发行人股本情况

### （一）本次发行前后的股本情况

公司本次拟向社会公众发行不超过 4,100.00 万股人民币普通股，发行前后公司股本结构如下：

序号	股东姓名/名称	本次发行前股本结构		本次发行后股本结构	
		持股数（股）	持股比例（%）	持股数（股）	持股比例（%）
1	桐本投资	153,583,200	42.662	153,583,200	38.300
2	褚义舟	112,294,800	31.193	112,294,800	28.004
3	中金国联	18,165,600	5.046	18,165,600	4.530
4	刘美华	16,513,200	4.587	16,513,200	4.118
5	邱培静	11,178,000	3.105	11,178,000	2.788
6	裘伟红	9,907,200	2.752	9,907,200	2.471
7	天台铂融	9,907,200	2.752	9,907,200	2.471
8	无锡泓石	8,258,400	2.294	8,258,400	2.059
9	李建文	6,984,000	1.940	6,984,000	1.742
10	天台铂恩	6,606,000	1.835	6,606,000	1.647
11	褚定军	3,301,200	0.917	3,301,200	0.823
12	金平	3,301,200	0.917	3,301,200	0.823
13	社会公众股东	-	-	41,000,000	10.224
合计		<b>360,000,000</b>	<b>100.000</b>	<b>401,000,000</b>	<b>100.000</b>

### （二）发行人前十名股东持股情况

截至本招股说明书签署日，公司前十名股东情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	桐本投资	153,583,200	42.662
2	褚义舟	112,294,800	31.193
3	中金国联	18,165,600	5.046
4	刘美华	16,513,200	4.587
5	邱培静	11,178,000	3.105
6	裘伟红	9,907,200	2.752
7	天台铂融	9,907,200	2.752
8	无锡泓石	8,258,400	2.294
9	李建文	6,984,000	1.940
10	天台铂恩	6,606,000	1.835
合计		<b>353,397,600</b>	<b>98.166</b>

### （三）前十名自然人股东及其在发行人担任的职务

截至本招股说明书签署日，前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	公司任职情况
1	褚义舟	112,294,800	31.193	董事、副董事长
2	刘美华	16,513,200	4.587	董事
3	邱培静	11,178,000	3.105	董事
4	裘伟红	9,907,200	2.752	无
5	李建文	6,984,000	1.940	董事
6	褚定军	3,301,200	0.917	董事、总经理
7	金平	3,301,200	0.917	监事会主席
	合计	<b>163,479,600</b>	<b>45.411</b>	-

### （四）国有或外资股份情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在国有股份、外资股份。

### （五）股东中的战略投资者持股及其简况

截至本招股说明书签署日，公司不存在战略投资者。

### （六）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

截至本招股说明书签署日，发行人股东之间存在如下关联关系：

序号	股东姓名	持股比例（%）	关联关系
1	天台铂融	2.752	天台铂融、天台铂恩两家员工持股平台执行事务合伙人均为彭志恩，均受彭志恩控制。彭志恩持有天台铂融13.170%合伙企业财产份额，持有天台铂恩0.088%合伙企业财产份额。 褚定军为褚义舟堂弟，持有天台铂恩49.956%合伙企业财产份额。 陈杰明为褚义舟之妹配偶，持有天台铂融9.63%合伙企业财产份额。
2	天台铂恩	1.835	
3	褚义舟	31.193	褚义舟与刘美华系夫妻关系，褚义舟为褚定军堂兄。
4	刘美华	4.587	
5	褚定军	0.917	

## （七）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

具体情况参见“重大事项提示”之“一、关于股份锁定的承诺”。

## 十、发行人是否存在内部职工股的情况

公司自设立以来，不存在发行内部职工股的情况。

## 十一、发行人是否存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情况

公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情况。

## 十二、发行人员工及其社会保障情况

### （一）员工人数及变化情况

公司最近三年员工变化具体情况如下：

时间	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
员工总人数	731	709	700

### （二）员工结构情况

截至2018年12月31日，本公司在册正式员工总数为731人。公司员工的专业结构、学历、年龄分布情况如下：

#### 1、员工专业结构

岗位专业类型	人数（个）	比例（%）
生产人员	422	57.73
研发人员	86	11.76
技术人员	87	11.90
行政管理及其他人员	73	9.99
采购、销售人员	46	6.29
财务人员	17	2.33

岗位专业类型	人数 (个)	比例 (%)
合计	731	100.00

## 2、员工受教育程度

学历类型	人数 (个)	占员工总数比例 (%)
博士	5	0.68
硕士	24	3.28
本科	176	24.08
专科及以下	526	71.96
合计	731	100.00

## 3、员工年龄分布

年龄区间	人数 (个)	占员工总数比例 (%)
35 岁以下	323	44.19
36-45 岁	214	29.27
46-55 岁	177	24.21
56 岁及以上	17	2.33
合计	731	100.00

### (三) 公司员工社会保障情况

公司及控股子公司按照《中华人民共和国劳动合同法》和国家及地方政府的有关规定，与全体员工签订了《劳动合同书》或聘用协议等用工协议，员工按照与公司签订的用工协议承担义务和享受权利。报告期内，公司及控股子公司根据《社会保险费征缴暂行条例》、《住房公积金管理条例》的相关规定，与所在地社会保险管理机构、住房公积金管理中心办理了社会保险登记缴存和住房公积金登记缴存并为员工缴纳各类社会保险和住房公积金。

#### 1、公司办理了社保和住房公积金的员工人数情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司办理了社会保险和住房公积金的员工人数情况如下：

缴纳情况	养老	医疗	失业	工伤	生育	住房公积金
已缴纳人数	701	701	701	702	701	673
已缴纳人数占比 (%)	95.90	95.90	95.90	96.03	95.90	92.07
未缴纳人数	30	30	30	29	30	58

发行人部分员工于申报基准日未缴纳社会保险及住房公积金的主要原因如下：①部分员工为基准日当月聘用的员工或试用期员工，发行人于基准日尚未为其缴纳社会保险及住房公积金；②部分员工为退休返聘人员、兼职人员或实习生，无需缴纳社会保险和住房公积金；③部分员工为自愿放弃。

## 2、企业与个人的缴费比例情况

报告期内，公司社会保险和住房公积金的缴存比例如下表所示：

公司	项目	单位缴纳比例	个人缴纳比例
奥锐特	养老保险	14%	8%
	医疗保险	8%	0
	失业保险	0.5%	0.5%
	工伤保险	1.3%	0
	生育保险	0.5%	0
	住房公积金	12%	12%
上海奥磊特、上海分公司	养老保险	20%	8%
	医疗保险	9.5%	2%
	失业保险	0.5%	0.5%
	工伤保险	0.16%	0
	生育保险	1%	0
	住房公积金	7%	7%
扬州奥锐特、扬州联澳、扬州分公司	养老保险	19%	8%
	医疗保险	9%	2%+6元
	失业保险	0.5%	0.5%
	工伤保险	0.8%、0.96%	0
	生育保险	0.5%	0
	住房公积金	8%	8%

发行人实际控制人已就部分员工未缴纳社会保险及住房公积金事项出具承诺：“若经有关主管部门认定公司需为员工补缴历史上未缴纳的社会保险费、住房公积金，或因未缴纳上述费用而导致发行人受到处罚或被任何利益相关方以任何方式提出权利要求且司法机关认定合理时，本人将无条件全额承担公司应补缴的全部社会保险、住房公积金款项及处罚款项，并全额承担利益相关方提出的赔偿、补偿款项，以及由上述事项产生的应由公司负担的其他所有相关费用。”

## 3、合规证明

根据发行人及其子公司所在地人力资源和社会保障及住房公积金管理部门

出具的证明，报告期内，发行人及其子公司没有因违反社会保险、住房公积金缴纳方面的相关规定而受到主管行政部门处罚的情形。

#### 4、劳务派遣情况

报告期内，发行人存在劳务派遣用工情况：

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
劳务派遣员工	27	15	7
正式员工	731	709	700
用工总量	758	724	707
派遣员工占用工总量的比例	3.56%	2.07%	0.99%

如上表所述，截至 2018 年 12 月 31 日，发行人劳务派遣员工数量不超过其用工总量的 10%，且主要在辅助性岗位使用劳务派遣员工，符合《劳务派遣暂行规定》的相关规定。

发行人与有资质的劳务派遣公司签订了劳务派遣服务合同，劳务人员的派遣管理工作正常，各期劳务派遣费用均已按约定结算，不存在任何劳务派遣争议或纠纷。

### 十三、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况

#### （一）股份锁定的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、关于股份锁定的承诺”。

#### （二）持股及减持意向的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“二、本次发行前持股 5%以上股东的持股和减持意向”。

#### （三）稳定股价预案及承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“四、上市后三年内稳定股价预案及承诺”。



#### **（四）填补本次公开发行股票摊薄即期回报的应对措施及承诺**

参见本招股说明书“重大事项提示”之“五、关于填补本次公开发行股票摊薄即期回报的应对措施及承诺”。

#### **（五）股份回购的承诺**

参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、相关责任主体关于发行上市申请文件的真实性、准确性、完整性以及股份回购事项的承诺”。

#### **（六）发行人及其相关法人、机构、自然人关于未能履行承诺事项的约束措施**

参见本招股说明书“重大事项提示”之“七、未能履行承诺时的约束措施”。

#### **（七）其他重要承诺**

##### **1、避免同业竞争的承诺**

参见本招股说明书“第七节 一、（二）3、避免同业竞争的承诺”。

##### **2、规范和减少关联交易承诺**

参见本招股说明书“第七节 五、公司减少关联交易的措施”。

##### **3、关于补缴社会保险、住房公积金的承诺**

参见本招股说明书本节“十二、发行人员工及其社会保障情况”。

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人主营业务及设立以来的变化情况

公司主要从事特色原料药和医药中间体的研发、生产和销售，客户主要为国际大型制药公司，公司主要产品为呼吸系统类、心血管类、抗感染类和神经系统类药物，包括氟美松、丙酸氟替卡松、依普利酮、替诺福韦、普瑞巴林等原料药和中间体，具体情况如下：

序号	药品类别	主要产品	制剂适用症	主要客户
1	呼吸系统类	氟美松、丙酸氟替卡松	用于哮喘、呼吸道病症，鼻炎的治疗	GSK、Hovione、Cipla、Apotex、Sterling
2	心血管类	依普利酮	用于心血管疾病的治疗，降低血压、治疗心衰	Welding、Synthon、Apotex
3	抗感染类	替诺福韦	用于治疗艾滋病及乙肝	Cipla、NORTEC
4	神经系统类	普瑞巴林	用于抗癫痫、止痛及抗焦虑，神经痛。	Sanofi、Welding

公司是国内较早成功研发并生产出丙酸氟替卡松、依普利酮、普瑞巴林等原料药和中间体的企业。除上述产品外，公司还完成了醋酸阿比特龙、倍他米松、布地奈德、脱氢孕酮、布瓦西坦、西罗莫司、TAF 等在内的数个系列原料药和中间体的产品研发与工艺开发。同时，公司积极进行新产品的研发工作，目前正在进行恩杂鲁胺、维兰特罗、多替拉韦钠、奥贝胆酸、利拉鲁肽、舍马鲁肽等产品的研究开发工作。

通过长期服务于国外知名制药企业，公司加深了对规范医药市场的理解，发行人已经通过了包括 NMPA、FDA、WHO、BGV 等监管机构的认证，目前已经有 1 个产品通过 WHO 的审计，4 个产品取得欧盟 CEP 认证，3 个产品取得了欧盟 GMP 证书，5 个产品取得了出口欧盟的证明，11 个产品已经提交了美国 DMF 文件，建立了独具竞争力的自主品牌，成为国内出口特色原料药较多的企业之一。

发行人自设立以来主营业务未发生重大变化。

### 二、发行人所处行业的基本情况

公司主要产品为化学原料药及医药中间体，根据《国民经济行业分类》(GB/T

4754-2017) 及《上市公司行业分类指引》(证监会公告[2012]31 号), 发行人所从事的行业为“医药制造业 (C27)”。

## (一) 化学原料药及医药中间体简介

### 1、化学原料药及中间体简介

化学原料药 (Active Pharmaceutical Ingredient, 活性药物成分) 简称 API, 是由化学合成、植物提取或者生物技术所制备而成的各种作为药用的粉末、结晶、浸膏等。它是制剂中的有效成分, 也是用于制剂生产的主要原料。

ICH Q7 指南将原料药定义为: 旨在用于药品制造中的任何一种物质或物质的混合物, 而且在用于制药时, 成为药品的一种活性成分。此种物质在疾病的诊断、治疗、症状缓解、处理或疾病的预防中有药理活性或其他直接作用, 或者能影响机体的功能或结构。

医药中间体是用于 API 合成工艺过程中的化工产品, 是生产 API 的关键原料。虽然医药中间体这种化工产品在普通的化工厂即可生产, 也不需要药品的生产许可证、药品批准文号和 GMP 证书, 但当它应用于药品的合成时, 其产品规格、质量需达到一定的级别, 大多数客户对其质量规格要求较高, 一般需要经过严格的审计确认才会进行采购。

无论是 API 还是医药中间体, 生产方法均是通过化学或生物反应得到最终产品, 最终产品均是纯度极高的单一化学物质, 故化学原料药生产企业通常也生产医药中间体产品, 两者都是药品生产过程中的重要环节。鉴于此情况, 本节在分析行业情况时所提及的原料药同时包括化学原料药和医药中间体。

### 2、化学原料药的类别

#### (1) 按治疗领域分类

根据《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录 (2017 年版)》分类, 西药按 ATC (Anatomical Therapeutic Chemical) 分类可分为消化道和代谢方面的药物、心血管系统、皮肤病用药、全身用抗感染药、抗肿瘤药及免疫调节剂、神经系统药物、呼吸系统、杂类等 15 个大类。

不同品种的西药都有对应的化学原料药, 因此, 化学原料药可按治疗领域对应分类, 如呼吸系统、心血管系统、抗感染以及神经系统用原料药等。

## （2）按创新程度分类

药物按其创新程度的不同可分为原研药和仿制药。

原研药（RLD, Reference Listed Drug）是指原创性的新药，亦可指全球首家上市的新药（ND, New Drug），首家上市的新药几乎必定申请专利保护，亦即专利药（Patented Drug）。原研药一般可享受 20 年左右的专利保护期，因此原研药的生产、销售、价格等市场行为具有很强的垄断性。

仿制药（Generic Drug）是指以原研药为参考对比，在剂量、安全性、效力、质量、作用以及适应症上相同的一种仿制药品。一般而言，仿制药在原研药过了专利保护期后，其他企业均可仿制，这类仿制的药品通常被称为仿制药。由于仿制药研发费用低于原研药，仿制药厂商往往采取低价竞争策略。因此，仿制药上市后，将给原来原研药的市场带来较大的冲击，销售价格大幅下降的同时市场大规模扩张。

## （3）按市场特点分类

在化学制药行业中，习惯上将原料药按照产品特点划分为大宗原料药和特色原料药。大宗原料药是指青霉素、维生素等大吨位、不涉及专利问题的传统化学原料药，而特色原料药是指处于专利保护期的药品或处于专利保护期结束后一段时间内的药品的原料药。一般而言，大宗原料药各厂商的生产工艺、技术水平差别并不明显，生产成本控制是其竞争的主要手段，利润率相对特色原料药较低。而特色原料药的生产工艺相对较复杂，技术含量高，其利润率通常要高于大宗原料药。

## （二）行业管理体制及行业法规和产业政策

### 1、行业主管部门

国家市场监督管理总局下辖的国家药品监督管理局（NMPA，原国家食品药品监督管理局（CFDA）相关职能）、中华人民共和国国家医疗保障局及国家卫生健康委员会为行业的主要监管部门，其与医药行业相关的职能如下：

部门	与医药行业相关的职能
国家药品监督管理局	负责药品、医疗器械和化妆品安全监督管理、标准管理、注册管理、质量管理、上市后风险管理；负责执业药师资格准入管理；负责组织指导药品、医疗器械和化妆品监督检查；负责药品、医疗器械和化妆品监督管理领域对外交流与合作，参与相关国际监管规则和标准的制定；负责指导省、自

部门	与医药行业相关的职能
	治区、直辖市药品监督管理部门工作。
中华人民共和国国家医疗保障局	组织制定城乡统一的药品、医用耗材、医疗服务项目、医疗服务设施等医保目录和支付标准，建立动态调整机制，制定医保目录准入谈判规则并组织实施；组织制定药品、医用耗材价格和医疗服务项目、医疗服务设施收费等政策，建立医保支付医药服务价格合理确定和动态调整机制，推动建立市场主导的社会医药服务价格形成机制，建立价格信息监测和信息发布制度；制定药品、医用耗材的招标采购政策并监督实施，指导药品、医用耗材招标采购平台建设；制定定点医药机构协议和支付管理办法并组织实施，建立健全医疗保障信用评价体系和信息披露制度，监督管理纳入医保范围内的医疗服务行为和医疗费用，依法查处医疗保障领域违法违规行为。
国家卫生健康委员会	组织拟订国民健康政策，拟订卫生健康事业发展法律法规草案、政策、规划，制定部门规章和标准并组织实施；协调推进深化医药卫生体制改革，研究提出深化医药卫生体制改革重大方针、政策、措施的建议；组织制定国家药物政策和国家基本药物制度，开展药品使用监测、临床综合评价和短缺药品预警，提出国家基本药物价格政策的建议，参与制定国家药典；制定医疗机构、医疗服务行业管理办法并监督实施，建立医疗服务评价和监督管理体系。

## 2、行业监管体制

公司主要产品为化学原料药及医药中间体，根据我国《药品管理法》第一百条中对于“药品”的释义，“药品”中包括化学原料药但没有包括医药中间体。由于医药行业的产品直接关系到使用者的生命安全，原料药及医药中间体都属于药品生产的主要原材料，各国对于药品生产用到的原辅料都有严格的监管规定，药品在注册及报批时需要同步提交其原辅料信息，因此原料药的监管很大程度上跟药品的监管高度相关。此外，为确保原材料的质量以及工艺的稳定性，大型制药企业在选择供应商之前，会对其供应商进行现场审计，也构成了原料药生产的重要环节。

### (1) 国内原料药监管主要规定

目前我国医药行业的主要监管制度如下：

管理制度	主要内容
药品生产管理制度	根据《药品管理法》规定，国家对药品生产企业实行行业进入许可制度，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》，无《药品生产许可证》的，不得生产药品；《药品生产许可证》应当标明生产范围和有效期，到期重新审查发证；生产药品所需的原料、辅料，必须符合药用要求。根据国家药监局的相关规定，生产医药中间体产品不需要取得药品生产许可证。
药品注册	国家药品监督管理局主管全国药品注册工作，国家对药品的生产实行注册管

管理制度	主要内容
管理制度	<p>理,企业生产的药品必须取得药品批准文号,否则不能在中国境内上市销售。药品注册是指CFDA(相关职能已经划分至国家药监局)根据药品注册申请人的申请,依照法定程序,对拟上市销售药品的安全性、有效性、质量可控性等进行审查,并决定是否同意其申请的审批过程。药品注册申请包括新药申请、仿制药申请、进口药品申请及其补充申请和再注册申请。</p> <p>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。目前国家药品监督管理局对于原料药实施登记备案制度,新注册品种需向国务院药品监督管理部门递交原料药登记备案材料,通过形式审查后获得原料药登记备案号,原料药登记备案后可授权制剂客户引用进行关联审评,关联审评通过后,制剂客户可获得药品上市许可,在国务院药品监督管理部门的登记备案平台上,会对相应原料药品种登记备案号上标注“已有上市制剂使用该原料”,表示对应原料药可供相应关联审评药品上市时使用。</p>
药品质量管理	<p>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);对认证合格的,颁发药品GMP认证证书。该准则对药品生产企业的机构人员、厂房设施、物料、卫生、生产验证、生产管理、质量管理、产品销售与收回、自检等方面均进行了规定。</p>
药品标准	<p>根据《药品管理法》第十条、第三十二条的规定,药品生产企业生产的药品必须符合国家药品标准,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。国家药品标准是指国家为保证药品质量所制定的质量指标、检验方法以及生产工艺等的技术要求,包括《中华人民共和国药典》、药品注册标准和其他药品标准。国家药监局组织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及对照品。</p>
药品定价	<p>2017年1月24日国务院发布了《国务院办公厅关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》(国办发〔2017〕13号),完善了药品集中采购制度的顶层设计。落实药品分类采购政策,按照公开透明、公平竞争的原则,科学设置评审因素,进一步提高医疗机构在药品集中采购中的参与度。鼓励跨区域和专科医院联合采购。在全面推行医保支付方式改革或已制定医保药品支付标准的地区,允许公立医院在省级药品集中采购平台(省级公共资源交易平台)上联合带量、带预算采购。完善国家药品价格谈判机制,逐步扩大谈判品种范围,做好与医保等政策衔接。加强国家药品供应保障综合管理信息平台 and 省级药品集中采购平台规范化建设,完善药品采购数据共享机制。随着药品价格政策的不断深入,药品采购机制的不断完善、医保控费作用的强化,药品市场化定价可能会对促使药品价格下降,终端产品价格的下降,压缩了制药产业链的利润空间。</p>

## (2) 国外原料药进口监管主要规定

原料药出口到国际市场都必须履行相应的注册和审查程序,接受进口国药政管理部门的监管。目前,发行人的原料药和中间体主要的出口地区包括欧盟、北

美、南美、亚洲等，涉及的国家主要有英国、德国、意大利、西班牙、荷兰、加拿大、墨西哥、巴西、阿根廷和印度等。

### ①欧洲市场

发行人在欧洲市场销售的国家有英国、德国、意大利、西班牙和荷兰等，主要客户为：葛兰素史克（GSK）、赛诺菲（Sanofi）、好利安（Hovione）、Sterling、Synthon、梯瓦（Teva）及威林（Welding）等知名跨国企业。

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。按照欧盟相关法规的要求，欧盟成员国外国家生产的原料药若要进入欧盟市场，主要通过以下两种注册方式：一是向 EDQM 申请并获得欧洲药典适用性证书（CEP 证书）；二是向 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（ASMF，Active Substance Master File）。

CEP 证书是已经被收录进欧洲药典的原料品种合法地被欧盟最终用户使用的一种注册方式。一种原料药一旦取得 CEP 证书，即可用于欧洲药典委员会成员国内以及世界其他地区认可 CEP 证书的所有药物制剂生产厂家的制剂注册。ASMF 与药品制剂的批准有关，应当与药品注册文件同时递交；ASMF 是药品制剂的生产商为取得上市许可而必须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。ASMF 申请文件和下游制剂厂家药品上市许可申请文件经药品评审机构审核符合要求后，会批准制剂厂家的药品上市许可申请。

### ②北美市场

发行人在加拿大、美国和墨西哥等北美国家均有产品销售，以美国为例，其药政的主要管理部门为美国食品药品监督管理局（FDA）。根据美国相关法律法规的规定，任何进入美国市场的药品（包括原料药）都需要首先获得 FDA 的批准，并且所有关于药物的生产加工、包装等均应严格符合美国 cGMP 的要求。

对于原料药，通过 FDA 批准主要有两个阶段：一是 DMF 文件的登记，要求递交的 DMF 文件对所申请的药品的生产和质量管理的全过程以及药品质量本身做出详尽的描述。二是当 DMF 文件的登记完成后，美国的制剂生产商提出申请，FDA 对原料药出口商进行 GMP 符合性现场检查。通过对药品生产全过程的生产管理和质量管理状况的全面考察，作出该原料药生产企业的生产和质量管

理能否确保所生产药品的质量的判断。FDA 审核通过后，该原料药即获准直接进入美国市场。

### ③南美市场

发行人在南美市场销售涉及的主要国家为巴西、阿根廷和乌拉圭。在南美，阿根廷、巴西等发展中国家的注册程序基本相同，以巴西为例，巴西于 2009 年 11 月公布了原料药注册办法，并制订了一个实施计划表，按照原料药种类，分步骤逐渐实施注册的新规定。规定要求：制药企业先递交文件形式的注册申请，药品注册文件审查通过后，再根据生产厂家提交的质量体系评估书面材料以及进口产品的风险级别，视情况而定是否有必要对药品企业进行现场检查，若注册文件和现场检查均合格，才会准予进口。

### ④亚洲市场

发行人在亚洲市场销售涉及的主要国家为印度、巴基斯坦等。亚洲地区各国的注册程序基本相似，以印度为例：根据印度《药品和化妆品法规》，外国药品进入印度前，外国药品生产商的产品和进口的各种药品均要在印度注册。只有在外国生产商和其具体进口的药品注册文件审查通过后，印度官方才发给药品/原料药生产商药品注册证书，进口商凭国外原料药生产商药品注册证书才能申请到药品进口许可证。

### ⑤中间体的监管体制

医药中间体的药政注册主要分为两种情况：一是中间体生产厂家向官方进行中间体 DMF 文件备案（FDA），制剂厂家启动项目后进行关联评审；二是中间体生产厂家把中间体文件交由下游原料药生产厂家进行官方注册（欧洲、WHO、东南亚等地区），原料药或制剂厂家启动项目后进行关联评审。由于医药中间体的质量直接影响到最终药品的质量，各原料药及制剂生产厂商均会制订严格的医药中间体采购标准，一般都设有供应商产品质量评测、认证体系，只有在经过严格的审查及现场检查后，才会将供应商列入合格供应商名单。

另外，欧盟对包括医药中间体在内的化学品建立了监控管理体系，例如欧盟的 REACH 指令，该指令涉及化学品生产、贸易、使用安全。同时，规定企业必须向欧盟主管机构注册，方可在欧洲市场上销售，发行人出口并销往欧盟的医药中间体化学品主要由发行人负责 REACH 注册。



## ⑥WHO 的有关规定

WHO 于 2001 年建立起了世卫组织资格预审程序（WHO Prequalification），该程序旨在为低收入国家提供质量可靠的药品用于 HIV/AIDS 的治疗。为此，WHO 在官网上向全世界发布了所需的制剂和原料药清单，欢迎各个有实力的制药厂商加入到这一行动中来。与其他国家的药品注册类似，WHO 有专门的资格预审组负责文件的评审和现场的 GMP 审计，药企递交申请后，WHO 就会对提交的技术文件进行审评，并在审评期间要求进行现场检查。原料药生产企业的产品通过 WHO 审核后，审核结果也可被认可其审核标准的下游制剂生产商或其他药政监管机构接受。

### 3、行业的主要法律法规及产业政策

#### (1) 主要法律法规

序号	相关环节	法律法规名称	颁布部门	实施时间
1	基本法规	《中华人民共和国药品管理法》（2015 年修订）	全国人大常委会	2015.04
2		《中华人民共和国药品管理法实施条例》（2016 年修订）	国务院	2016.06
3	药品标准	《中华人民共和国药典》（2015 年版）	国家药典委	2015.12
4	生产质量	《药品生产质量管理规范》（2010 年修订）	卫生部	2011.03
5		《药品生产质量管理规范认证管理办法》（2011 年修订）	食药总局	2011.08
6		《药品生产监督管理办法》	食药总局	2017.11
7	注册管理	《药品注册管理办法》	食药总局	2007.10
8		《新药注册特殊审批管理规定》	食药总局	2009.01
9		《国家食品药品监督管理总局关于调整部分药品行政审批事项审批程序的决定》	食药总局	2017.04
10	流通管理	《药品召回管理办法》	食药总局	2007.12
11		《药品流通监督管理办法》	食药总局	2007.05
12		《药品经营许可证管理办法》	食药总局	2017.11
13		《药品经营质量管理规范》	食药总局	2016.07
14	其他	《药品说明书和标签管理规定》	食药总局	2006.03
15		《处方药与非处方药分类管理办法》	食药总局	2000.01
16		《推进药品价格改革的意见》	联合发文	2015.06
17		《药物非临床研究质量管理规范》	食药总局	2017.08

## (2) 主要产业政策

序号	文件名称	颁布机构	颁布时间	政策摘要
1	国务院办公厅关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见	国务院	2016.02	化学药品新注册分类实施前批准上市的仿制药，凡未按照与原研药品质量和疗效一致原则审批的，均须开展一致性评价。国家基本药物目录（2012年版）中2007年10月1日前批准上市的化学药品仿制药口服固体制剂，应在2018年底前完成一致性评价，其中需开展临床有效性试验和存在特殊情形的品种，应在2021年底前完成一致性评价；逾期未完成的，不予再注册。
2	国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要	全国人民代表大会	2016.03	面向社会资本扩大市场准入，扩大金融、医疗、互联网、商贸物流等领域开放，开展服务业扩大开放综合试点；全面深化医改，鼓励研究和创制新药，将已上市创新药和通过一致性评价的药品优先列入医保目录。
3	促进医药产业健康发展的指导意见	国务院办公厅	2016.03	鼓励企业加强技术创新，提高核心竞争能力，完善政产学研用的医药协同创新体系；加快质量升级，促进绿色安全发展，全面实施并严格执行新版药品生产质量管理规范（GMP），优化产业结构，提升集约发展水平，并紧密衔接医改，营造良好市场环境。
4	医药工业发展规划指南	工信部、发改委、商务部等	2016.01	支持仿制药大品种技术改造和质量升级；选择环境承载和环保治理能力强的适宜地区，建设3-5个化学原料药循环经济园区，推动原料药生产集群发展；巩固化学原料药国际竞争地位，提高精深加工产品出口比重，增加符合先进水平GMP要求的品种数量。立足原料药产业优势，实施制剂国际化战略，全面提高我国制剂出口规模、比重和产品附加值，重点拓展发达国家市场和新兴医药市场。
5	“十三五”国家战略性新兴产业发展规划	国务院	2016.11	加快开发具有重大临床需求的创新药物和生物制品，加快推广绿色化、智能化制药生产技术，强化科学高效监管和政策支持，推动产业国际化发展，加快建设生物医药强国。
6	“十三五”深化医药卫生体制改革规划	国务院	2016.12	实施药品生产、流通、使用全流程改革，调整利益驱动机制，破除以药补医，推动各级各类医疗机构全面配备、优先使用基本药物，建设符合国情的国家药物政策体系，理顺药品价格，促进医药产业结构调整 and 转型升级，保障药品安全有效、价格合理、供应充分。
7	关于在公立医疗机构药	国务院医改办、	2016.12	公立医疗机构药品采购中逐步推行“两票制”，鼓励其他医疗机构药品采购中推行“两票制”。综合

序号	文件名称	颁布机构	颁布时间	政策摘要
	品采购中推行“两票制”的实施意见(试行)的通知	食品药品监管总局等		医改试点省(区、市)和公立医院改革试点城市要率先推行“两票制”,鼓励其他地区执行“两票制”,争取到2018年在全国全面推开。
8	“十三五”国家药品安全规划	国务院	2017.02	完善统一权威的监管体制,推进药品监管法治化、标准化、专业化、信息化建设,提高技术支撑能力,强化全过程、全生命周期监管,保证药品安全性、有效性和质量可控性达到或接近国际先进水平。到2020年,药品质量安全水平、药品安全治理能力、医药产业发展水平和人民群众满意度明显提升。
9	关于深化改革鼓励药品医疗器械创新的意见	中共中央办公厅、国务院	2017.01	坚持鼓励创新与促进药品仿制生产、降低用药负担并重,定期发布专利权到期、终止、无效且尚无仿制申请的药品清单,引导仿制药研发生产,提高公众用药可及性。完善相关研究和评价技术指导原则,支持生物类似药、具有临床价值的药械组合产品的仿制。加快推进仿制药质量和疗效一致性评价。
10	关于加强和促进食品药品科技创新工作的指导意见	食品药品监管总局、科技部	2018.01	加大对群众急需的重点药品、创新药、先进医疗器械自主创新等支持力度。重点支持食品安全保障,创新药、儿童专用药、临床急需以及罕见病治疗药物医疗器械研发,仿制药质量和疗效一致性评价和上市后药品医疗器械监测和再评价,中药创新药、民族药、天然药物、传统中成药的研发及其临床评价和质量控制技术的研究等。围绕产业链部署创新链,围绕创新链完善资金链,统筹推进食品药品产品研发、生产制造、临床应用、成果转化全链条创新。
11	关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的意见	国务院	2018.3.21	制定鼓励仿制的药品目录。建立跨部门的药品生产和使用信息共享机制,强化药品供应保障及使用信息监测,及时掌握和发布药品供求情况,引导企业研发、注册和生产。以需求为导向,鼓励仿制临床必需、疗效确切、供应短缺的药品,鼓励仿制重大传染病防治和罕见病治疗所需药品、处置突发公共卫生事件所需药品、儿童使用药品以及专利到期前一年尚没有提出注册申请的药品。
12	国务院关于在全国推开“证照分离”改革的通知	国务院	2018.9.27	在全国推开“证照分离”改革,进一步厘清政府与市场关系,全面改革审批方式,精简涉企证照,加强事中事后综合监管,创新政府管理方式,进一步营造稳定、公平、透明、可预期的市场准入环境,充分释放市场活力,推动经济高质量发展。

序号	文件名称	颁布机构	颁布时间	政策摘要
13	国家组织药品集中采购试点方案	中央全面深化改革委员会	2018.11	国家组织药品集中采购试点，目的是探索完善药品集中采购机制和以市场为主导的药价形成机制，降低群众药费负担，规范药品流通秩序，提高群众用药安全。

### （三）行业竞争及市场状况

#### 1、全球医药行业发展概况

据 IMS 公布的《Global Outlook for Medicines Through 2018》（2018 全球药物使用展望），预计 2018 年，全球医药支出达到近 1.3 万亿美元，相比 2013 年增长约 30%，年复合增长率为 5.39%。随着全球经济的发展、世界人口总量的增长、社会老龄化程度的提高，各国医疗保障体制的不断完善，全球医药市场仍呈持续增长态势。

由于欧美等国大量医药制造企业因成本压力转移至以中国、印度为首的发展中国家，新兴医药市场逐渐成为拉动全球医药市场增长的主要力量。新兴医药市场支出增长迅猛，新兴市场在全球医药销售额中所占份额越来越大。未来五年，新兴医药市场复合年增长率将介于 8-11% 之间，对全球医药支出增长的贡献率将进一步加大。

#### 2、国内医药行业市场概况

根据国家统计局数据显示，从 2008 年到 2017 年，我国卫生总费用持续增长，平均年增长率为 15.41%；2017 年度我国卫生总费用为 52,598.28 亿元，同比增长 13.49%，是 2008 年的 3.62 倍。随着我国人均可支配收入的增长、医保措施的完善以及社会老龄化，预计我国在卫生医疗方面的支出将持续增长。

我国医药工业呈持续快速增长态势。根据国家统计局数据显示，2013 年至 2016 年，医药工业中化学原料药及制剂营业收入总额从 9,559.80 亿元增长至 12,569.60 亿元，年均增长率为 9.55%，显著高于同期 GDP 增长水平。改革开放以来，我国在医药市场规模不断扩大的基础上，医药工业保持了快速增长态势，我国已成为全球第二大医药消费市场、第一大原料药出口国，医药制造业年度主营业务收入超过 2.5 万亿元，利润额超过 2,700 亿元。

### 3、原料药行业市场发展现状及竞争情况

#### (1) 医药行业相关政策加强市场规范化管理

近年来,随着“仿制药质量和疗效一致性评价”、“两票制”、“新版医保目录”、“集中带量采购”等相关医药行业政策的相继出台与更新,我国医药市场规范化管理水平得到了有效提升。未来医药行业监管政策将更加规范化,行业标准将逐步提高。

	时间	机构	政策及内容	影响
加 快 审 评 审 批	2016年2月	NMPA	《总局关于解决药品注册申请积压实行优先审评审批的意见》,对于新药/临床急需/质量疗效明显改进的药品实行优先审评审批。	利好创新药企业及上游相关原料药企业
	2017年10月	国务院办公厅	《关于深化评审审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》,加快上市审评审批,对临床急需、罕见病有条件批准上市、优先审评,原辅料包材监管开始与药品上市许可持有人制度(MAH)匹配。	
集 中 采 购 / 带 量 采 购	2018年9月	国家医保局	《集中采购、带量采购》,入围企业若为3家以上,采取招标采购;若入围2家,采取议价采购;若入围1家,采取谈判采购。不区分质量层次,以最低价中标。中标企业将获得试点地区所有公立医疗机构年度药品总量的60%-70%份额。	促进行业回归产品的质量、技术、市场竞争度等良性发展轨道,对于原料药和原料药制剂一体化的企业会有积极作用

资料来源:政府官网

对于制剂生产企业,仿制药一致性评价以及集中带量采购的推进,提高了制药企业的集中度,重塑了制剂厂商的竞争格局,龙头效应更加明显。对于原料药生产企业,由于原辅料与制剂的关联审批政策的推进,生产管理规范、技术过硬的原料药生产企业在产品质量、GMP 规范管理等方面具备较强的优势,随着市场竞争的优胜劣汰,落后企业逐渐退出,优质企业市场占有率有望进一步扩大。

公司多年来一直深耕特色原料药和医药中间体的研发及生产,在技术、生产及质量管理方面具备较强的优势,公司产品96%以上销往国外。公司客户多为世界知名的制药企业,其制剂产品在全球范围内销售,生产经营受我国药政监管政策影响较小。公司作为跨国制药企业的供应商,业务延续性、稳定性较好,国内“仿制药质量和疗效一致性评价”、“集中带量采购”等相关医药行业政策的实施对公司经营影响不明显。

#### (2) 我国原料药行业发展现状

### ①特色原料药迎来发展期

中国原料药经过几十年的发展，已经成为第一大原料药生产国和出口国，在全球处于领先地位。我国生产的原料药通常可以分为大宗原料药和特色原料药，大宗原料药包括抗生素、维生素等大吨位、市场需求量大的品种，这些品种对应的制剂产品一般比较成熟，进入门槛不高，市场集中度较高。特色原料药产品的特点是规模相对较小、种类多、附加值相对较高。

根据 Evaluate Pharma 《World Preview 2017, Outlook to 2022》医药市场调研报告显示，2017—2022 年期间预计将有 1,940 亿美元左右销售额的原研药专利到期。随着全球医药行业再次进入原研药专利集中到期的时期，大批重磅炸弹级原研药专利到期为仿制药市场的繁荣提供了强大动力，带动原料药用量的提高，为原料药生产企业提供巨大的发展机遇。

### ②我国原料药产业规模持续增长

根据医药观察家网《中国原料药行业现状与趋势》报告显示：2016 年全球原料药市场规模为 1,460 亿美元，2017 年达到 1,550 亿美元。据预计，未来几年全球对原料药的需求将快速增长，到 2021 年，这一数字将上升到 2,250 亿美元，年复合增长率将超过 6.5%。根据国家发展和改革委员会产业协调司《2017 年医药产业经济运行分析》报告显示：2017 年，我国规模以上原料药企业实现主营业务收入 4,991 亿元，占中国医药工业总收入的 16.7%，同比增长 14.7%；我国原料药出口 291.17 亿美元，同比增长 13.71%。随着原料药需求的持续增长，我国原料药产业将继续保持高增长的态势。

## (3) 我国特色原料药行业发展趋势

### ①市场规范程度逐渐提高

目前我国原料药行业环保标准、药品质量标准、生产规范化等监管趋于严格，药政监管水平在逐步完善之中，市场的规范程度、准入门槛也在逐渐提高，大量低端、粗放的企业被市场陆续淘汰，给优质企业提供了一个较好的发展机遇期。

### ②产能扩张

随着原研药物专利期到期，仿制药大量上市，药价下降，制剂的用量能够得到大幅度提升。即使是过专利期较长时间的药物，由于发展中国家用药的新需求和用药升级，不少老仿制药的整体用量也在持续增长。在市场需求不断增长的大

环境下，原料药企业通常选择产能扩张来获得发展。随着产能扩张带来的规模效应，产品生产成本将会降低，保持企业的持续盈利能力。

### ③产业链纵向发展

在药品制造产业价值链中，呈大宗原料药、特色原料药、仿制药、原研药（或创新药）递增的金字塔结构，随着行业监管的规范、行业集中度的提高以及行业竞争加剧，原料药生产企业必须依靠纵向拓展产业链，向制剂制造发展，以掌握市场的主动权，提升企业盈利能力与持续竞争力。

在一致性评价和带量采购之后，中国普通仿制药对质量提出更高要求，特色原料药企业由于一贯对质量的重视和对成本控制的重视，在发展仿制药上拥有先天优势。目前不少特色原料药企业已经在布局丰富的仿制药产品线，未来将会有更多原料药、制剂一体化企业诞生。

### （4）原料药行业竞争特点

公司目前所处的特色原料药市场主要是向国际大型仿制药生产企业提供生产制剂所需要的原料药及中间体产品，其竞争特点主要体现在抢仿能力竞争、质量竞争及客户服务竞争三个方面：

#### ①抢仿能力竞争

各国出于对企业创新的鼓励与专利保护，原研药都会获得一定时期的专利保护期。在原研药专利保护期内，任何仿制药制剂不得上市销售；只有成功挑战原研专利，或待原研药保护期到期，仿制药才可以上市销售。最先获批上市销售的仿制药可以以低于该原研药，但依然相对较高的价格进行销售，获得相对较高的利润。因此，抢仿能力是特色原料药行业竞争的一个重要方面。

抢仿时间是仿制药市场竞争的关键点之一，主要体现在对“时间窗口”这个关键点的控制上。在仿制药行业中，“时间窗口”泛指在挑战专利、抢先仿制时的各个时间节点。仿制药的生命周期特点决定了某款仿制药抢先上市就能优先占领较高的市场份额，建立一定的市场壁垒，进而获得更丰厚的经济回报。为争取第一时间上市的“时间窗口”，仿制药制剂企业通常采取抢仿策略，提前 6—10 年进行布局，对于某些原研药品，甚至在其三期临床或新药刚上市时，仿制药或原料药生产企业就开始启动仿制工作，通常仿制药生产商与上游具备一定实力的原料药生产企业合作研发，提高研发效率争取尽早攻克相应原料药的仿制工艺，

第一时间生产出仿制药并进行相关制剂的注册及审批验证工作，为尽快推向市场做准备，抢占先发优势。通过合作研发，具备研发生产原料药的企业能顺利进入仿制药生产企业的第一供应商，在原料药供应上也获得相应的先发优势。

只有拥有较强的技术实力，原料药企业才有可能赶在合适的“时间窗口”之前攻克目标原研药的专利保护，也才有可能吸引有意挑战该原研药专利的仿制药企业进行合作，且在该项合作中拥有较高的主动权和议价权。

## ②质量竞争

一般来说，各国家或地区的药典是药品质量的最低标准，而制剂生产企业对原料药的质量要求通常会比药典更严格。

由于原料药及中间体产品中所含的杂质直接影响制剂产品的药理毒理，所以对于原料药及中间体产品，药政部门和制剂生产企业不仅要求其成分纯度达到一定标准，而且非常关注产品中所含杂质的结构、含量以及对基因毒性杂质的研究和控制。因此，原料药企业需要对原料药及中间体产品的质量展开充分研究，对产品中所含的微量杂质进行分离或定向合成，并对杂质进行结构鉴定，确定杂质的类别和含量；同时，企业还需要对基因毒性杂质进行充分研究和限度控制。原料药供应商只有改良生产工艺，提高原料药纯度，优化杂质控制，才能满足制剂企业质量要求，吸引更多的制剂企业向该供应商采购原料药，因此，原料药质量的优劣对原料药企业竞争起着至关重要的作用。

## ③客户服务竞争

原料药生产企业作为制剂生产企业的供应商，随着国内同行业的崛起以及印度医药市场的扩张，面临越来越激烈的市场竞争。同时，公司原料药下游制剂生产企业多为国际知名的制药企业或者跨国公司，相对处于产业链的上游，重视供应商的质量与稳定。原料药生产企业除了提升自身技术实力与产品质量之外，客户资源的维护也是保持较强市场竞争力的关键要素。

## （5）国际竞争格局

### ①发达国家产业转移，新兴市场快速崛起

20世纪90年代以前，欧洲和美国是全球最主要的原料药生产区，规模大，技术水平先进。20世纪90年代以后，随着环保、成本等方面的原因，欧洲和美国逐步降低原料药产能，其原料药生产重心开始逐步向国外转移，与此同时，以



中国和印度为代表的新兴市场快速崛起，成为主要的原料药生产和出口国家。

在特色原料药行业领域，美国、欧洲等发达国家凭借研究开发、生产工艺及知识产权保护等多方面的优势，在附加值较高的专利药原料药领域占据主导地位；而以中国、印度为代表的发展中国家特色原料药厂商则依托政府支持和自身的成本优势，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完备的专业化生产线，特色原料药市场现有格局有望逐渐发生改变。

### **②行业集中度高，大型客户资源竞争激烈**

全球仿制药行业集中度较高。一般情况下，就某一种仿制药的原料药或中间体，大型仿制药企业一般会选择两到三家合格供应商开展长期合作和采购，因此，对于主要向仿制药厂输送产品的国内特色原料药生产企业而言，能够与国际仿制药巨头建立稳定的合作关系，或是成为市场空间广阔的知名药物的原料药或中间体供应商，将极大的推动公司的发展和业绩。然而，国际大型仿制药企业对供应商的筛选极其严格，对供应商的生产水平、产品质量、研发能力都有极高的要求。目前，国内外特色原料药生产企业均投入大量人力、物力以提高自身竞争力，积极开发大型客户，竞争十分激烈。

## **(6) 国内竞争格局**

### **①行业集中度不高，低端产品竞争激烈**

目前，我国原料药行业市场化程度较高，尤其是大宗原料药行业，国内的生产工艺成熟、产品种类齐全、产能充足，中国已是世界最大的大宗原料药出口国。但是，国内特色原料药行业整体集中度较低，技术水平、研发实力较美国、欧洲等发达国家仍有一定差距，技术壁垒不高的低端产品竞争激烈，同时随着全球原料药产业向发展中国家的转移，我国原料药行业迎来较好的发展机遇期。

### **②大型原料药厂商加快产业升级**

相比制药产业中的制剂生产销售环节，原料药的生产销售获利能力较弱，面临不可避免的盈利波动和成长瓶颈，随着中国的环保、人力成本的压力逐渐显现，客观要求原料药企业主动进行产业升级，向高毛利的制剂领域进军。

### **③药品集中采购机制压缩制药产业利润空间**

2017年1月24日，《国务院办公厅关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》（国办发[2017]13号）对药品生产流通全环节进行了顶层设计，

并进一步落实了药品分类采购方式。随着国内公立医院带量、带预算采购的全面推进，以及国家药品价格谈判机制的完善和谈判品种范围的扩大，医药产业链的利润空间将被进一步压缩，产业利润在研发、生产、流通等生产销售环节的分配将迎来一定的不确定性。

#### 4、公司主要产品所在细分市场情况

##### (1) 呼吸系统药物（抗哮喘药）

公司产品中涉及呼吸系统类药物（抗哮喘药）的主要是丙酸氟替卡松原料药及中间体，主要用于哮喘及呼吸道病症的治疗。哮喘病是呼吸系统的一种慢性疾病，以呼吸困难、喘息、胸闷和咳嗽为主要的临床症状。

哮喘反复发作可导致慢性阻塞性肺疾病、肺气肿、肺心病、心功能衰竭、呼吸衰竭等并发症。哮喘已成为我国第二大呼吸道疾病，我国也是全球哮喘死亡率最高的国家。根据世卫组织（WHO）于2016年12月发布的最新估计，2015年有38.3万人死于哮喘。据全球哮喘防治倡议委员会（GINA）估计，全球约有3亿人受到哮喘病的困扰；据WHO预测，至2025年哮喘患者将增至4亿人。我国哮喘患者已从十年前的不足2,000万人增至3,000万人，且患病人数一直持续增长（资料来源：《中国哮喘管理现状白皮书》）。

据IMS数据显示，全球抗哮喘药物需求量巨大，并呈现逐年增长态势，2017年全球抗哮喘药主要药品制剂销售额高达527.69亿美元，氟替卡松系列药物是抗哮喘药物的销售头名，市场需求巨大，在呼吸系统药物的市场份额占比近20%，保持第一位。

##### 全球抗哮喘药主要药品制剂销售情况

单位：亿美元

序号	名称	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年 1-9月
1	丙酸氟替卡松	106.33	115.20	110.10	104.64	78.07
2	布地奈德	75.32	89.10	90.55	89.34	68.96
3	噻托溴铵	52.03	60.60	58.89	57.71	42.59
4	孟鲁司特	20.19	22.72	22.43	20.50	15.12
5	福莫特罗	62.03	81.31	86.97	90.39	71.41
6	维兰特罗	1.49	7.88	18.02	30.78	33.08
7	沙美特罗	85.69	91.27	85.50	79.19	56.82
8	柳丁氨醇	45.51	50.83	53.68	55.15	41.60

序号	名称	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年 1-9月
	合计	448.59	518.92	526.14	527.69	407.66

数据来源：IMS

## (2) 心血管系统药物（抗高血压）

公司产品中涉及治疗心血管疾病类药物的主要为依普利酮原料药及中间体，主要用于心血管病的治疗，可有效降低血压、治疗心衰。目前，国内外广泛应用的抗高血压药物主要为利尿剂、钙离子拮抗剂（CCB）、血管紧张素转换酶抑制剂（ACEI）、血管紧张素 II 受体拮抗剂（ARB）和  $\beta$  受体阻滞剂五大类，以及由上述药物组成的固定配比复方制剂。根据 WHO 的 ATC 系统分类，依普利酮属于利尿剂类药物。

高血压是最常见的心血管疾病之一。根据《柳叶刀》（The Lancet）2016 年发表的研究报告，2015 年，全球高血压患者已经超过了 11 亿人。研究发现，在南亚和撒哈拉以南非洲地区等低收入国家，高血压患病率增加最快；而在美国、英国和加拿大等高收入国家患病率下降；中欧和东欧的人群血压呈现持续升高的趋势。2015 年，超过一半（5.9 亿）的成年高血压患者的居住在东亚、东南亚和南亚，其中 1.9 亿患者居住在印度，2.26 亿患者生活在中国；此外，全球大多数地区男性的血压比女性高。

2016 年国家卫生计生委发布的数据显示，我国 18 岁及以上成人高血压患病率为 25.2%。全国每年因血压升高所致的过早死亡人数高达 200 余万，每年直接医疗费用达 366 亿元。据国内样本医院数据统计，2016 年抗高血压市场规模为 58.3 亿元，占据心血管系统药物市场 29.2% 的份额，是该治疗领域最大的用药亚类。2014—2016 年年平均增长率为 4.8%。

据 IMS 数据显示，2014 年以来全球利尿剂类抗高血压药药品销售每年高达 100 亿美元，其中依普利酮系列药物销售平稳，每年保持在 4 亿美元左右。

### 全球利尿剂类抗高血压药药品制剂销售情况

单位：亿美元

序号	名称	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年 1-9月
1	呋达帕胺	6.91	8.55	8.93	9.62	7.45
2	呋塞米	5.35	6.94	7.06	7.22	5.44
3	螺内酯	4.13	4.91	5.18	5.42	4.32
4	托伐普坦	2.43	3.60	4.43	5.73	5.59

序号	名称	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年 1-9月
5	氯噻酮	2.84	4.21	4.78	5.14	3.98
6	依普利酮	3.13	4.15	3.99	4.05	3.19
7	托拉塞米	2.36	3.49	3.73	3.94	3.08
8	氢氯噻嗪	77.87	82.82	80.01	68.89	47.17
合计		<b>105.02</b>	<b>118.67</b>	<b>118.12</b>	<b>110.01</b>	<b>80.22</b>

数据来源：IMS

### (3) 抗感染药物（抗病毒：抗乙肝、抗艾滋）

公司产品中涉及抗感染类药物的主要为替诺福韦，主要用于治疗乙肝病毒感染及艾滋病。

#### ①抗乙肝药物

乙型病毒性肝炎，简称乙肝，是一种由乙型肝炎病毒（HBV）感染机体后所引起的疾病。乙型肝炎病毒可能造成一些人慢性肝脏感染，以后可能发展成肝硬化或肝癌。

据估计，全球有 2.57 亿乙肝病毒感染者。2015 年，乙型肝炎导致 88.7 万人死亡，大多死于肝硬化和肝细胞癌并发症。在世卫组织西太平洋区域和非洲区域，乙型肝炎流行率最高。这两个区域的成年人口感染率分别为 6.2%和 6.1%。在世卫组织东地中海区域、东南亚区域和欧洲区域，总人口的感染率分别为 3.3%、2.0%和 1.6%。世卫组织美洲区域的人口感染率为 0.7%。（资料来源：WHO）

据统计，我国目前约有 1 亿左右人群为乙肝病毒携带者，约占我国总人口数的 8%—10%，其中慢性乙肝患者 2,000 多万人。数据显示，近年我国乙肝用药市场规模已从 2011 年的 68.81 亿元增长到 2015 年的 162.76 亿元，复合年均增长率为 24.01%。预计到 2020 年我国乙肝用药市场规模将达 200 亿元，用药需求巨大，核苷类药物逐渐成为治疗乙肝的主流用药。（资料来源：医药经济报）

#### ②抗艾滋病药物

艾滋病，即获得性免疫缺陷综合症（英文名称 Acquired Immune Deficiency Syndrome, AIDS）。艾滋病是一种危害性极大的传染病，由感染人类免疫缺陷病毒（Human Immuno Deficiency Virus, HIV）引起。

艾滋病毒属于一项全球主要公共卫生问题，非洲区域占到全球艾滋病毒新发感染总数的近三分之二。2011 年开展的一项实验已经证实，当艾滋病毒阳性者坚持进行有效的抗逆转录病毒药物治疗时，将病毒传给其他没有受到感染的性伙

伴的危险可降低 96%。世卫组织建议针对所有艾滋病毒感染者启动抗逆转录病毒药物治疗，这将大大有利于减少艾滋病毒的传播。全球感染艾滋病毒孕妇和哺乳妇女的抗逆转录病毒药物治疗覆盖率高达 76%。

根据 IMS 数据统计，2017 年替诺福韦类制剂销售额高达 106.11 亿美元，是核苷及核苷酸逆转录抑制酶类主要制剂品种。

#### 全球核苷及核苷酸逆转录抑制酶类主要药品制剂销售情况

单位：亿美元

序号	名称	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1-9 月
1	TAF	0.00	0.25	26.34	74.44	83.53
2	替诺福韦	115.49	137.79	133.53	106.11	63.74
3	依非韦伦	42.15	41.85	35.71	27.62	15.99
4	恩曲他滨	104.31	124.40	144.12	163.81	137.56
5	拉米夫定	20.39	31.33	43.07	48.00	38.06
6	地瑞那韦	19.17	21.94	23.02	24.13	19.23
7	恩替卡韦	15.95	17.90	18.45	17.64	12.09
8	多替拉韦钠	5.39	22.70	42.97	59.35	52.83
合计		<b>322.85</b>	<b>398.15</b>	<b>467.20</b>	<b>521.11</b>	<b>423.03</b>

数据来源：IMS

#### (4) 神经系统类药物（抗癫痫）

公司产品中涉及神经系统类药物的主要是普瑞巴林原料药及中间体，主要用于抗癫痫、止痛及抗焦虑等。

根据 WHO 报告显示，全球活动性癫痫患者约占人类的 8.2%，世界癫痫患者总数约有 5,000 多万人。在人口增长、遗传因素和环境因素影响下，每年新增癫痫患者多达 200 万人。据中国最新流行病学资料显示，国内癫痫的总体患病率为 7.0%，年发病率为 28.8/10 万人，1 年内有发作的活动性癫痫患病率为 4.6%。据此估计中国约有 900 万人左右的癫痫患者，其中 500—600 万人是活动性癫痫患者，同时每年新增加癫痫患者约 40 万人，在中国癫痫已经成为神经科仅次于头痛的第二大常见病。

根据 IMS 数据统计，2017 年全球抗癫痫药物制剂销售额高达 184.00 亿美元，普瑞巴林是抗癫痫药物中的主流产品，市场需求巨大，占据同类药物近一半的市场份额，2017 年全球普瑞巴林制剂实现销售 81.92 亿美元，占比 44.52%。

## 全球抗癫痫药主要药品制剂销售情况

单位：亿美元

序号	名称	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年1-9月
1	普瑞巴林	58.61	72.82	77.09	81.92	62.24
2	左乙拉西坦	16.50	20.65	21.93	22.81	18.26
3	拉莫三嗪	13.53	15.54	16.16	15.84	11.76
4	加巴喷丁	12.33	14.62	15.19	15.08	11.64
5	托吡酯	7.42	9.15	9.74	10.76	9.18
6	卡马西平	6.38	7.71	7.68	7.28	5.06
7	丙戊酸	8.02	13.56	13.87	14.29	10.89
8	拉科酰胺	8.12	11.09	13.42	16.02	13.89
合计		<b>130.91</b>	<b>165.13</b>	<b>175.09</b>	<b>184.00</b>	<b>142.92</b>

数据来源：IMS

## 5、行业壁垒

行业 准入 壁垒	<p>药品安全事关国计民生，为保证药品使用的安全有效，我国对药品生产经营实行许可证制度。开办药品生产企业须取得《药品生产许可证》，药品必须符合《中华人民共和国药典》等药品标准，药品生产须按规定通过 GMP 认证。另外，药品生产企业必须在取得药品批准文号后，方可生产销售该药品。</p> <p>在国外规范市场，原料药产品的销售也存在着较高的市场壁垒。药品质量指标不仅要达到客户的控制标准，还需符合国际药典通用的标准，如 EP、USP、JP 等；欧洲、美国和日本等发达地区和国家市场对国外进口的药品实行准入制，除产品质量指标符合要求外，还需获得相关国家的注册文件或审批，如美国的 FDA 认证，欧盟 CEP/COS 认证等。即使在非药政市场，监管机构也对所进口的药品质量要求非常严格，也越来越多的销售商被要求提供相关认证。</p>
技术 工艺 壁垒	<p>医药行业是技术密集型行业，自主研发能力是医药制造企业的核心竞争力之一，特色原料药企业若想在 global 市场竞争中保持优势，实现可持续发展，必须具备雄厚的技术实力和充足的经验储备。为此，各企业在发展过程中需要不断加大科研投入力度，持续引进高端技术人才，不断提升自主创新能力，从而增强其在国际市场上的核心竞争力。一旦有新产品研发成功并实现产业化，企业将在一定时期内享有技术和专利垄断优势，给后来者设置了较高的进入壁垒。对于新进入企业而言，一般难以在短期内掌握相关的研发技术和生产工艺，亦难以在产品质量和成本控制等方面与行业内优秀企业竞争，因此本行业具有较高的技术壁垒。</p>
客户 壁垒	<p>由于原料药及中间体产品直接关系到使用者的生命安全，制剂生产企业对于供应商的选择非常严格和慎重。由于原料药生产企业的生产环境、工艺路线不同，导致不同原料药生产企业生产的同一类产品之间会存在纯度、杂质等方面的差异，该等差异将使得制剂产品的毒性、副作用、药物代谢等方面出现重大差异。因此，制剂生产企业会对原料药供应商的生产环境、生产工艺、产品纯度和杂质进行严格的审计和分析，方能将其列入某一原料药的合格供应商名单。一般情况下制剂生产企业不轻易更换已入围的合格供应商。大多数制剂企业对某一种原料药或中间体一般只会两到三家合格供应商。医药行业这种独特的购销合作模式，构成了其他企业进入</p>

	本行业的重要壁垒。
<b>资金壁垒</b>	医药行业新产品开发具有资金投入高、审批周期长、生产风险大等特点；药品生产所使用的厂房需符合国家有关规定，通常需专门设计，还需通过验收后方可投入使用；药品生产和检测的设备专业性高，重要仪器设备依赖进口，费用昂贵；另外，随着国家对安全、环保的政策逐步收紧，近年来，制药企业在安全、环保、职工健康等方面的投入也大幅上升。因此，若想进入本行业，企业必须拥有相当的资金实力，否则将在市场竞争中处于不利地位。

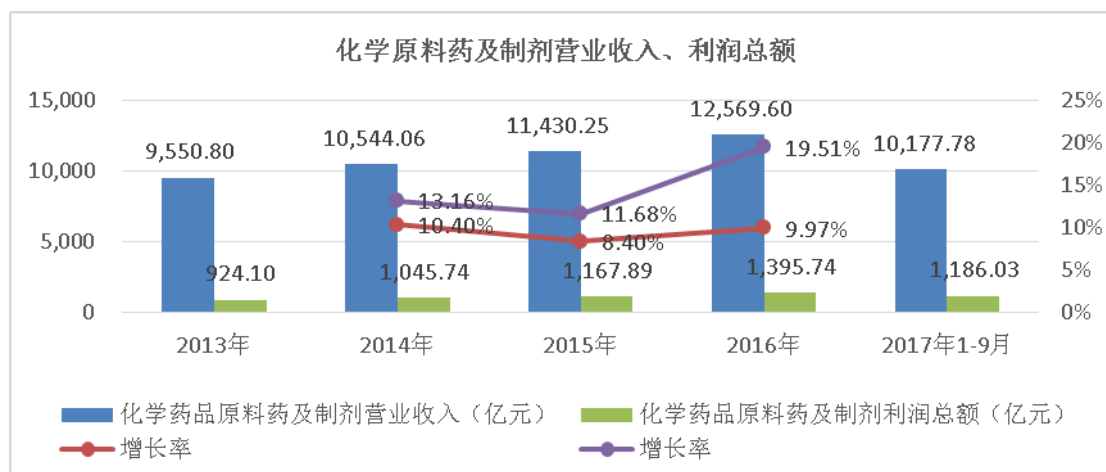
## 6、原料药行业供求状况及变动原因

全球原料药行业供求状况及变动原因相关内容列示如下：

类别	发展状况	原因分析
总体状况	全球医药市场飞速发展，全球原料药行业随着医药市场的发展而增长。	随着经济发展、生活水平的提高，慢性病患者增加，推动对全球医药产生巨大需求；受药品专利到期以及各国政府鼓励的影响，仿制药发展迅速，推动仿制药原料药的需求增长。
供给状况	亚太地区是世界最大的原料药生产地，中国和印度是世界最大的两个原料药生产国。	基于成本等方面的考虑，世界原料药产业向发展中国家转移，中国、印度逐步成为原料药生产的重心；中国药品生产技术工艺改进和提升、质量控制逐步规范、产品结构日益丰富、国际注册认证迅速发展，增加了原料药的国际化供给。
需求状况	北美和欧洲是世界上两大主要的原料药需求区。	欧、美发达国家成为两个最大的制剂输出地和原料药需求地；中国、印度、巴西和俄罗斯等新兴市场国家经济发展、收入增加以及疾病谱的变化也推动仿制药原料药需求增长。

## 7、行业利润水平的变动趋势

近些年我国医药工业保持了良好的发展态势，医药工业利润平稳增长。工业和信息化部统计显示，2013年度至2016年度化学原料药及制剂行业利润总额增长率分别为13.16%、11.68%和19.51%，营业收入增长率分别为10.40%、8.40%和9.97%，行业营业收入、利润总额都保持了较高水平的增长，营业收入增长率略低于同期利润总额增长率，表明行业收入水平有所下降。随着我国环保监管的加强、下游原材料价格的上涨以及劳动力成本上升，导致行业收入水平有所下降。



数据来源：工业与信息化部

#### (四) 影响行业发展的有利和不利因素

##### 1、有利因素

###### (1) 全球人口数量增加，老龄化趋势明显

随着社会、经济、文明的快速发展和变革，人类的居住环境和生活水平大幅提高，现代卫生医疗事业发展迅速，全球人口死亡率逐渐降低，平均寿命逐年提高，全球人口老龄化趋势明显。据联合国经济和社会事务部人口司发布的统计数据显示，截止到 2018 年 7 月，全球人口数量介于 75 亿—76 亿之间。其中，60 岁及以上人口据估计约为 9.62 亿，占全球总人口的比重约为 12.8%。世界经济的发展、全球人口数量的增长、社会老龄化程度的提高以及民众健康意识的不断增强，种种因素使得全球医药行业保持高速的增长。

###### (2) 国内产业政策强力支持

医药工业是关系国计民生的重要产业，是《中国制造 2025》和战略性新兴产业的重点领域，是推进健康中国建设的重要保障。为加快医药工业由大到强的转变，根据《中国制造 2025》、《医药工业发展规划指南》，为未来五年医药工业的发展指明了方向，设立了发展目标，明确指出：“十三五”要全面落实建设制造强国和健康中国战略部署，增加有效供给，增品种、提品质和创品牌，实现医药工业中高速发展和向中高端迈进，支撑医药卫生体制改革继续深化，更好地服务于惠民生、稳增长、调结构。

###### (3) 环保收紧、竞争格局改善

中国一直是全球最重要的医药中间体供应国，欧洲、印度企业从中国进口医



药中间体，加工成原料药。过去，由于中国的环保监管不严，医药中间体行业中存在大量不规范的小厂，环保成本低下以及恶劣的竞争格局使得中国出口医药中间体的价格很低，欧洲、印度等国可以采购中国的廉价中间体。随着中国近年环保政策趋严，中国的医药中间体行业供给大幅收缩，大量小厂商关停，行业内大厂也面临着产能收缩和投入加大的问题。环保收紧带来医药中间体的供应紧张和竞争格局大幅改善，带来中间体价格上涨；同时由于印度、欧洲企业的中间体供给受限，中国的中间体、原料药一体化企业的竞争力大幅提升。

#### **(4) 提升仿制药使用比例、降低药价成为各国共同的政策选择**

在全球老龄化和诊疗升级的大背景下，各国医疗卫生费用支出持续上升，医疗卫生费用支出控制是各国共同面临课题。而仿制药具有与原研药相同的药用价值且价格低廉，发展仿制药一方面将有利于政府通过缩减医疗费用的开销来降低财政赤字压力，另一方面将有助于低收入阶层医疗保障覆盖面的进一步扩大，从而缓解潜在的就医困难等问题；因此，提升仿制药使用比例、降低药价成为各国共同的政策选择。

## **2、不利因素**

### **(1) 环保投入增长导致生产成本增加**

2014年4月24日，全国人大常委会表决通过了修订后的《中华人民共和国环境保护法》，自2015年1月1日起施行，该法强化了地方政府及其负责人的环保责任，加大了对违法排污的处罚力度，同时与该法相关的配套办法也正在逐步出台。

化学原料药及医药中间体属于重污染行业，环保设施是企业重要组成部分。无论是法律法规要求，还是下游客户的现场审计，都对原料药企业的环境保护和三废处理提出越来越高的要求，企业在环保治理上的投入也逐年增加。长期来看，环保标准的提高，环保投入的加大，有利于促进原料药行业产业整合升级，增强产品竞争力，但在短期内也会给企业带来一定程度的成本压力。

### **(2) 人民币汇率波动对出口带来影响**

自2005年7月21日起，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，人民币汇率开始逐步升值。作为原料药生产与出口大国之一，人民币汇率升值将给国内原料药出口带来一定影响，国内原料

药企业将会面临在国际市场中丧失价格优势的风险。人民币汇率波动将给国内企业带来更为不确定的国际市场竞争局面，不利于企业平稳发展。

## （五）行业的主要特征

### 1、行业的技术水平与技术特点

原料药行业对技术水准具有较高的要求，新药品的研发需要投入大量成本，且具有高投入、高风险、高收益和周期长的特点。同时，原料药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、创仿结合的战略性地转轨阶段。

在全球市场上，欧美国家的一流原料药企业凭借先进技术、专利垄断、工艺复杂等优势专注于高附加值产品的生产。相比而言，我国原料药企业基础薄弱，大都借助较低的综合成本和相对完善的工艺配套体系进行产品生产。近年来我国特色原料药行业技术水平得到明显提高。部分特色原料药已经大量出口到欧美日等发达国家和地区。部分原料药骨干企业的技术水平已经走在了行业前列，其产品被跨国制药巨头所认同。但是，由于起步较晚及研发投入不足，总体上我国特色原料药生产技术水平与欧美日等发达国家和地区还存在一定的差距，大量专利药的生产技术仍掌握在跨国制药巨头手中。

### 2、行业特有的经营模式

#### （1）原料药行业的研发模式

原料药属于制剂的有效成分，原料药的研发也是制剂研发的主要内容，在原料药的研发模式中也可以根据其所对应制剂的不同类型，分为创新模式和仿制模式两种。

**创新模式：**此模式需要大量的研发投入和资源投入，主要为欧美日等大型制药企业采用，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，不断加大新药的开发投入，通过推出新药获得专利药在专利保护期内的垄断收益。部分实力较强的原料药生产企业也可以参与到大型制药企业的研发中来，合作研发或者独立研发某种中间体或原料药。

**仿制模式：**此种模式相比创新模式来说，研发投入和资源投入相对较小，国内大部分企业属于此模式。企业通过仿制专利保护到期的专利药物（原料药），

获得市场发展空间。随着国内行业整体技术水平的提升，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) 原料药行业的生产模式**

化学原料药和医药中间体的生产通常由若干道工序构成，生产过程中依次产出中间产品和终端产品，其中部分中间产品既可用于下道工序继续生产，也可直接对外销售。

对于终端产品，一般情况下，企业结合市场情况和设备运行情况，组织安排生产。对于既可用于下道工序继续生产、又可直接对外销售的中间产品，企业在排产时，结合该产品的下道工序领用需求量和销售需求量，确定合理的排产数量。此外，客户单次采购量较小、每次采购时间间隔较长，出于对生产经济性的考虑，公司结合该产品的市场前景、药政法规的要求、市场开拓的重要性，确定排产数量。

### **(3) 原料药行业的销售模式**

由于医药产品直接关系到人的身体健康和生命安全，故需要对医药行业各个环节进行严格的监管。药品的销售严格按照《药品流通监督管理办法》来管理实施。原料药和中间体无法直接用于临床，需加工成制剂方可供病患使用，故原料药和中间体产品只能销往下游制剂行业。

全球医药市场按照对药品文件注册要求的不同，可分为规范市场和非规范市场。规范市场是指有较完备的法律法规、运作机制规范成熟的市场，如北美、欧盟、日本等；非规范市场是指一些欠发达的国家和地区，其产业政策不完善，市场运作不规范，如非洲、南美等。在规范市场，各国监管机构对原料药企业的技术研发水平、生产工艺状况、产品质量等方面具有较高的要求。制剂企业在批量采购原料药前会进行严格审查，原料药供应商需要提交详细且完备的产品注册材料，全套流程较为复杂。相比而言，非规范市场的监管环境则较为宽松。

国际市场上，某些国家或地区的药政当局要求在进口医药产品时，必须有在本国注册成立的公司作为代理商，办理进口医药产品的注册、审批程序，以便管理和联络；与此同时，由于长期商业习惯使然，部分终端客户通常不会直接与供应商联系，而是选择通过代理商来进行业务交流。因此，在向此类国家或地区出

口时，需要通过代理商进行出口销售。

GMP 体系建设和 DMF 文件制作是向规范市场销售原料药产品的基本前提，在美国、欧洲、日本等规范市场，原料药生产企业必须先完成 GMP 建设，并提交符合药政监管部门要求的原料药 DMF 文件，方可开展原料药的商业化销售。一方面，符合 GMP 要求的生产条件和质量管理体系是原料药重要保证；另一方面，DMF 文件是产品生产过程、质量控制的说明性文件，能否快速准确编制符合药政监管部门要求的 DMF 文件，将直接影响制剂的上市申报进度。因此，原料药生产企业是否具备良好的 GMP 管理能力和 DMF 文件注册能力，是下游制剂客户选择供应商时重点考察的内容。

具体到某一原料药或中间体产品，根据下游客户的制剂研发和申报上市阶段的不同，原料药和中间体的销售也可分为多个阶段。当下游客户的制剂尚处于实验室研发阶段时，通常只会向原料药企业采购少量的样品；当下游客户的制剂研发进入中试或生产验证时，原料药和中间体的采购量相应放大；当下游客户的制剂仿制药获批上市后，即开始大批量商业化采购。

### 3、行业的周期性、区域性及季节性特征

#### （1）行业的周期性特征

医药制剂是治疗疾病的必需品，具有较为明显的刚性需求特征，作为医药制剂产业的上游，原料药行业整体波动较小。但部分特色原料药则表现出较强的周期性特征，其主要体现在产品生命周期上。在特色原料药研发生产过程中，原料药企业需要密切关注专利即将到期的原研药市场，提前布局相关仿制药所需原料药的生产技术，积极配合客户的仿制药产品发行。在专利集中到期、仿制药大量问市的特定时期内，原料药市场可能会出现相应的周期性上涨。

#### （2）行业的区域性特征

国际原料药行业供求呈现出一定的区域性特征：中国和印度是目前世界上两大原料药生产国；北美和欧盟是世界上两大原料药需求区。中国是全球最大的原料药出口国，美国则是全球最大的原料药进口国。

我国原料药行业无明显区域性特征，但相对集中在制造业发达的浙江省、江苏省、山东省和四川省等省市，这些地区在基础工业、原材料供应、科研和人才等方面具有一定优势。

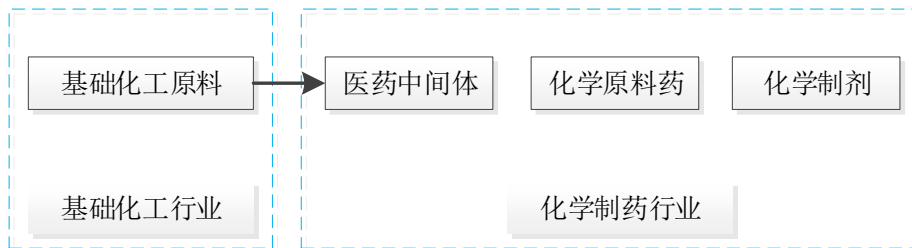
### (3) 行业的季节性特征

原料药行业本身不存在明显的季节性特征。

## (六) 行业与上下游行业之间的关系

### 1、上下游行业的关联性

公司所处行业为医药制造业中的化学原料药行业，其上游行业主要是基础化工原料行业，下游行业为医药制剂行业。完整的化学制药产业链由基础化工原料、医药中间体、化学原料药和化学制剂生产环节构成，具体情况如下：



发行人所涉及的上下游行业相关方具体情况如下表：

项目	相关方	
	上游行业	下游行业
行业生产情况	基础化工、精细化工行业，其最终来源于石化产品、农产品，为公司提供如醇、苯、酸等基础原材料及部分医药中间体。	化学制剂行业，将原料药加工成具备特定用途和剂型并提供给用药对象使用。
供应商及客户类型	基础化工企业、精细化工企业、大宗化工原材料贸易商、大宗医药中间体供应商等。	制剂生产企业、原料药和中间体生产企业、贸易商等。
相互关联性	上游行业的产能、价格变化会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。	本行业的发展影响下游制剂行业的产品开发和采购成本，而下游行业的景气程度直接决定了上游医药中间体及原料药的需求状况。

### 2、上游行业对本行业发展前景的影响

我国基础化工和精细化工行业已进入成熟期，供应链完善，产品种类较为齐全，该行业之中，各家厂商生产的同一种产品之间品质差异性不大，同质化严重，而且行业内产能充足，能够为下游及时提供原料供应，采购价格相对稳定，产品品质不断提高。

### 3、下游行业对本行业发展前景的影响

随着社会的发展，世界人口数量持续增加，平均寿命渐渐提高，全球老龄化趋势明显，使得人们对药物制剂的需求持续增加，相应带动化学原料药的发展。同时，近年来是多种专利药物的专利集中到期，将会有大量质优价廉的仿制药物制剂的上市销售，仿制药的需求必定大幅增加，从而也间接促进了对原料药的市场需求。

## 三、发行人在行业中的竞争地位

### （一）发行人竞争优势

#### 1、研发和技术优势

公司自成立以来一直专注于特色原料药及医药中间体的研发，在研发产品选择上准确定位，以市场、客户需求为导向，产品产业转化率高；在坚持自主研发的同时，公司与高等院校及科研机构建立合作研发关系，提高研发效率，在产品研发周期、研发成果产业化速度方面具备较强的优势。公司已经建立了天台、扬州两个研发中心，配备了各类先进的研发检测设备，包括低、中、高压制备色谱仪、高效液相色谱仪、气质联用质谱仪（GC-MS）以及红外光谱仪等分析测试仪器，有力地推动了相关研发成果的转化。公司从 2010 年至今持续多年获评为国家高新技术企业，获得浙江省创新型示范中小企业、浙江省企业技术中心等称号。

公司始终坚持自主研发、自主创新，2016 年至 2018 年度公司研发投入分别为 1,790.45 万元、2,352.56 万元及 2,465.47 万元，拥有多项自主研发的核心专利，以及行业领先的生产工艺和技术。截至本招股说明书签署日，公司拥有国内外 8 项专利。公司曾承担了国家火炬计划 1 项、国家重点新产品计划 1 项、科技部创新基金项目 1 项、省级技术及新品项目 6 项，2018 年被浙江省科技厅等评为“省级企业研究院”单位。

#### 2、产品线丰富优势

公司是国内较早成功研发并生产出丙酸氟替卡松、依普利酮、普瑞巴林等原料药的企业。为丰富产品梯队，公司持续投入大量资金进行新产品的研发，已有

醋酸阿比特龙、布地奈德、倍他米松、脱氢孕酮在内的数个原料药及中间体产品完成工艺验证或小批量生产；多达 12 种产品处于研发阶段，其中多替拉韦钠、维兰特罗、奥贝胆酸、恩杂鲁胺等在内的数个产品已完成实验室阶段的研发，现处于中试阶段；此外，还有数个原料药及制剂产品处于实验室研发阶段。

经过多年的发展，公司目前拥有丰富的产品种类，建立了较为完善的产品梯队，具备较强的持续竞争能力与抗风险能力。在产及在研产品涵盖了呼吸系统药物、神经系统药物、心血管系统药物、抗感染药物、抗肿瘤药物、降糖药等品类。在产品梯队结构上，形成了成熟产品、已经完成研发及工艺验证的产品、在研产品的合理分布，为公司未来中远期的发展打下了良好的基础。

公司主要产品梯队结构如下：

<b>成熟产品</b>	氟美松、丙酸氟替卡松、普瑞巴林、替诺福韦、依普利酮
<b>已经完成研发及工艺验证产品</b>	倍他米松（新工艺）、糠酸氟替卡松、醋酸阿比特龙、布地奈德、西罗莫司、脱氢孕酮、布瓦西坦、TAF、星胞菌素
<b>正在研发产品</b>	多替拉韦钠、维兰特罗、奥贝胆酸、恩杂鲁胺、阿帕鲁胺、帕博西尼、噁拉戈利、倍他米松戊酸酯、利拉鲁肽、舍马鲁肽、索格列净、荒地溴铵

### 3、客户资源优势

凭借自身技术实力以及优质、稳定的产品质量，公司致力于国外市场的拓展，公司产品 96%以上销往国外，大多数客户为最终用户并主要集中在欧洲、美洲、东南亚等地区。公司与许多世界大型知名医药企业建立了稳定的长期合作关系，客户主要包括葛兰素史克（GSK），奥贝泰克（Apotex）、赛诺菲（Sanofi）、梯瓦（Teva）、威林（Welding）、好利安（Hovione）、Sterling、瑞迪博士实验室（Dr. Reddy's）、西普拉（Cipla）、NORTEC、CHEMO（Industriale Chimica）等，接受并通过了 GSK、Sanofi、Hovione、APOTEX、Dr. Reddy's 等客户的现场审计。公司从事特色原料药及中间体研发生产销售业务超过 20 年，较早地进入优质客户的合格供应商梯队，具备了前端供应商优势，可以获得更加优质的订单。

此外，通过与世界知名的制药企业的长期稳定合作，一方面有助于公司学习、吸收先进的管理理念和生产技术，另一方面，通过合作增进了解、建立商业互信和长期合作，让公司产品能够快速、高效地获得客户所在地相关药政注册，进一

步增强了公司产品的竞争实力，为公司业绩的稳定增长奠定了基础。

目前公司的主要客户具体情况如下：

序号	客户	集团公司	国家	客户情况介绍
1	Apotex	Apotex(奥贝泰克)	加拿大	Apotex(奥贝泰克)成立于1974年,是加拿大最大的制药企业,Apotex从事药品的研制开发、生产制造、销售。Apotex目前生产300多种高质量临床用药品种,4,000多种规格剂型,产品在全球115个国家/地区注册上市。
2	Brainfarma	Hypera Pharma	巴西	Brainfarma,巴西第一大制药厂Hypera Pharma的全资子公司,主要生产品牌处方药及仿制药,其心血管类、胃肠病类及抗生素类产品市场份额在拉美地区名列前茅。
3	Cipla	西普拉(Cipla)	印度	西普拉(Cipla)成立于1935年,总部设在印度孟买,是印度第二大仿制药公司,以原料药、中间体和制剂的生产与出口为主,其在呼吸类药物、廉价抗艾滋和抗癌药物研发和生产方面居于世界领先地位。
4	GSK	葛兰素史克(Glaxo smith kline)	英国	葛兰素史克(NYSE:GSK)是全球最大的以研发为基础的跨国制药企业之一,在抗感染、中枢神经系统、呼吸和胃肠道/代谢四大医疗领域代表当今世界的最高水平,在疫苗领域也雄居行业榜首。此外,公司在消费保健领域也居世界领先地位。
5	Hovione	好利安(Hovione)	葡萄牙	好利安(Hovione)于1959年在葡萄牙成立,是一家专门从事开发和生产原料药的国际化集团公司。一直致力为各类药物传输系统如口服、注射、吸入剂以及皮外应用药物等提供先进的技术以及优质的原料药。
6	NORTEC	NORTEC QUIMICA S.A.	巴西	NORTEC是巴西最大的原料药生产厂家,成立于1985年,产品销售到全球超过250家药厂。同时NORTEC也是巴西PDP(政府和私有部门合作)原料药供应项目的重要参与者,提供产品涵盖抗艾滋病,抗肿瘤及抗生素领域。
7	Sanofi	赛诺菲(Sanofi)	法国	赛诺菲(NYSE:SNY)成立于1973年,总部位于法国巴黎,是欧洲排名第一、全球第四大的药厂,是全球领先的多元化医药健康企业,产品多元化,包括药品、疫苗及创新治疗方案。赛诺菲集团在心血管疾病、血栓形成、肿瘤学、糖尿病、中枢神经系统、内科学和疫苗领域居领先地位。
8	Sc Chemicals	终端客户意大利 Industriale Chimica S.r.l.	意大利	Industriale Chimica S.r.l为意大利知名原料药公司,成立于1984年,隶属于全球跨国医药集团公司CHEMO集团。产品包皮质激素类,孕激素类以及其他类特色原料药。SC Chemicals为Industriale国内采购代理。
9	Sterling	Sterling S.P.A	意大利	Sterling S.P.A成立于2008年,意大利知名甾体激素类原料药生产商。主要生产原料药包含肾上腺皮质激素



序号	客户	集团公司	国家	客户情况介绍
				和孕激素类，原料药主要销售到欧美高端原料药市场，和很多知名仿制药厂有很好的合作。
10	Synthon	Synthon B.V	荷兰	Synthon B.V 成立于 1991，为荷兰制剂生产商，主营仿制药及生物创新药，注重小分子药物，产品涉及领域心脑血管，中枢神经，肌肉骨骼，肿瘤等。在捷克，阿根廷，西班牙，智利及墨西哥建有工厂，在美国，俄罗斯及韩国设有办事处，业务遍及全球。
11	Teva	梯瓦（Teva）	以色列	梯瓦制药（NYSE:TEVA）成立于 1901 年，总部位于以色列佩塔提科瓦（Petach Tikva），是一家专精于仿制药、专利药和医药原料的生产与销售的跨国制药企业，全球排名前 20 位，也是世界上最大的仿制药企业。
12	Welding	威林（Welding）	德国	位于德国汉堡的一家贸易商，成立于 1955 年，是欧洲排名前三的医药原料药分销商。业务涉及医药原料药、食品及饲料添加剂全球采购及欧洲市场分销。

#### 4、质量优势

公司严格遵照中国药品 GMP 生产管理规范以及欧美 cGMP 药品生产管理规范和理念，建立了全面的质量管理标准并严格贯彻执行，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。经过多年的探索与积累，公司已经形成了一套从标准拟定、研发生产、质量控制与管理、产品注册与申报等在内的标准流程化管理体系。良好的产品质量控制保障了公司产品在质量和生产工艺方面的稳定性，为产品的国际注册、监管现场检查、客户审计的顺利通过打下了坚实的基础。

截至本招股说明书签署日，发行人已经通过了包括 NMPA、FDA、WHO、BGV 等监管机构的认证，目前已经有 1 个产品通过 WHO 的审计，4 个产品取得欧盟 CEP 认证，3 个产品取得了欧洲 GMP 证书，5 个产品取得了出口欧盟的证明，11 个产品已经提交了美国 DMF 文件，生产质量管理标准达到欧美等规范市场的要求。

#### （二）发行人竞争劣势

##### 1、高端技术人才短缺

从事特色原料药的研发需要在研发前期紧跟下游制剂生产企业的研发步伐，进入制剂研发及注册阶段的供应链，以便于在仿制药大批量上市时抢占原料供应

的先机。因此，特色原料药的研发客观上需要高素质的技术型人才，而高端技术型人才主要集中在经济发展水平较高的一线城市或省会城市，有些特殊人才需要国外招聘，公司主要经营地为浙江省台州市天台县，地处偏远，较难以留住高端技术型人才。虽然公司已经着手在经济发展水平相对较高的杭州市、扬州市建立实验中心，为人才的引进创造条件，但是公司目前依然面临着高端技术人才的短缺。

## 2、融资能力不足

随着公司产业链的延伸和经营规模的扩大，固定资产投资、研发投入和生产经营活动对资金的需求量越来越大，目前这种依靠自身资金积累和单一的银行贷款的融资渠道难以满足公司实施扩大产能、加大研发投入等经营战略的需求，从长远来看，这将极大地制约公司的发展。

### （三）发行人主要产品的市场占有情况

公司遵循产业链开发生产原则，从基础化工原料出发，化学反应步骤较多，生产出产品链上初级中间体、高级中间体、原料药等全系列产品，并可视不同市场的需求进行差异化销售。因此，公司在统计依普利酮、丙酸氟替卡松产品的销量时，根据实际销售情况将相关中间体产品均折算为原料药进行统计。报告期内公司主要产品的销量及市场消耗量占比如下表：

序号	产品名称	公司折算销售量(KG)	全球同类原料药消耗量(吨)	市场消耗量占比
<b>2018 年度</b>				
1	丙酸氟替卡松	1,498.85	4.89	30.65%
2	依普利酮	11,654.90	19.04	61.21%
3	替诺福韦	38,479.00	421.83	9.12%
4	普瑞巴林	61,586.00	800.71	7.69%
<b>2017 年度</b>				
1	丙酸氟替卡松	1,832.23	4.79	38.25%
2	依普利酮	8,462.05	17.24	49.08%
3	替诺福韦	32,101.45	399.11	8.04%
4	普瑞巴林	36,216.50	751.49	4.82%
<b>2016 年度</b>				
1	丙酸氟替卡松	371.96	4.62	8.05%
2	依普利酮	8,823.52	15.12	58.36%

3	替诺福韦	20,285.00	242.96	8.35%
4	普瑞巴林	29,498.82	678.06	4.35%

注 1: 全球同类原料药消耗量的数据来源于 IMS, 由于氟美松属于较为基础的中间产品, 用途较多, 其全球消耗量较难统计, 因此未计算其市场占有率。

注 2: 公司生产丙酸氟替卡松、依普利酮的同时也生产并销售相关产品的中间体, 相关中间体产量已经根据生产工艺反应系数折算为对应的原料药产量。

#### (四) 发行人主要竞争对手的简要情况

公司主要产品的国内外主要竞争对手情况如下:

产品类别	国外主要竞争对手	国内主要竞争对手
丙酸氟替卡松	包括本公司在内全球共有 12 家公司取得欧盟 CEP 证书, 共有 19 家公司持有“激活”状态的美国 DMF。除了本公司外, Cipla、AARTI、CORAL、Sterling, FRMABIOS、Hovione 等公司是该原料药的主要生产企业, 同时也从公司购买相关中间体。	公司是国内主要丙酸氟替卡松原料药生厂商; 氟美松为生产丙酸氟替卡松的中间体, 不单独进行药品注册, 国内主要的竞争对手为浙江省仙居县阳光生物制品有限公司、湖南新合新生物医药有限公司。
依普利酮	包括本公司在内全球共有 3 家公司取得欧盟 CEP 证书, 共有 4 家公司持有“激活”状态的美国 DMF。除了本公司外, MSN 和意大利的 Industriale Chimica 等公司是该原料药的主要生产企业, 同时也从公司采购关键中间体。	公司是国内主要原料药生厂商, 同时拥有 CEP 证书和美国 DMF 的厂家, 国内主要的竞争对手为浙江仙琚制药股份有限公司。
普瑞巴林	包括本公司在内全球共有 10 家公司取得欧盟 CEP 证书, 共有 26 家公司持有“激活”状态的美国 DMF。除了本公司外, MSN、Teva、MYLAN、SUN PHARMA, HETERO 等公司是该原料药的主要生产企业。	本公司和浙江华海药业股份有限公司、常州制药厂有限公司、宁波美诺华药业股份有限公司是国内主要原料药生厂商。
替诺福韦	包括本公司在内全球共有 11 家公司持有“激活”状态的美国 DMF。除了本公司外, Cipla, ACEBRIGHT, MYLAN, HETERO, LAURUS LAB, SUN PHARMA 等公司是该原料药的主要生产企业。	国内生产企业较多, 主要有成都倍特药业有限公司、正大天晴药业集团股份有限公司、上海迪赛诺化学制药有限公司等。

注: 上述产品注册信息截至日期为 2018 年 12 月 31 日。

## 四、发行人的主营业务情况

### (一) 主要产品及用途

公司主要产品为呼吸系统类、心血管类、抗感染类和神经系统类等原料药和中间体, 包括氟美松、丙酸氟替卡松、依普利酮、替诺福韦、普瑞巴林等原料药

或中间体，具体用途如下：

序号	产品名称	制剂适应症
1	氟美松、丙酸氟替卡松	氟美松主要作为制造丙酸氟替卡松的原料，丙酸氟替卡松具有多个剂型的制剂： (1) 丙酸氟替卡松干粉吸入剂用于治疗哮喘； (2) 沙美特罗替卡松粉吸入剂用于治疗哮喘及慢性阻塞性肺病； (3) 沙美特罗替卡松粉气雾剂用于治疗哮喘； (4) 丙酸氟替卡松鼻喷剂用于过敏性鼻炎。
2	依普利酮	(1) 依普利酮可以单独或与其他抗高血压药物联合应用于高血压的治疗； (2) 用于急性心肌梗死后的充血性心力衰竭。
3	替诺福韦	(1) 用于治疗 HIV-1 感染； (2) 用于治疗慢性乙肝。
4	普瑞巴林	(1) 用于治疗癫痫； (2) 用于治疗糖尿病周围神经病变有关的神经性疼痛； (3) 用于治疗带状疱疹后遗神经痛； (4) 用于治疗纤维肌痛； (5) 用于治疗与脊髓损伤有关的神经性疼痛。

公司目前生产和销售的主要产品情况如下：

### 1、丙酸氟替卡松

公司丙酸氟替卡松系列产品包括丙酸氟替卡松原料药及中间体、以及氟美松，氟美松也是丙酸氟替卡松的中间体，目前公司丙酸氟替卡松的生产工艺中，是以自产的氟美松为主要的起始物料；报告期内，由于丙酸氟替卡松没有进入大规模量产，公司此系列产品主要销售的是氟美松，氟美松同时也是兽药原料药。

#### (1) 氟美松

氟美松（Flumethasone），又称氟米松、双氟美松、福如迈塔松、6 $\alpha$ -氟地塞米松、双氟米松、氟甲松。氟美松作为一种中等强度局部用甾体药物，是合成的二氟糖皮质激素，具有抗炎、抗过敏、血管收缩和抗组织增生等作用。

公司生产并销售氟美松的同时，也用作原料制作包括丙酸氟替卡松、糠酸氟替卡松等，主要用于呼吸系统类疾病（如哮喘）的治疗。公司自 2003 年开始氟美松的研发生产，经过多年发展，已在全球氟美松市场取得了突出的市场地位。

#### (2) 丙酸氟替卡松

丙酸氟替卡松（Fluticasone Propionate）又称氟替卡松，是由英国 GSK 公司

开发的一种糖皮质激素类药物。该药物已经在多个国家获得批准上市，用于治疗哮喘、慢性阻塞性肺疾病、季节性和常年过敏和非过敏性鼻炎的症状。该药物品种拥有包括鼻喷剂、吸入制剂等多个剂型，明星产品包括：沙美特罗替卡松粉吸入剂（舒利迭）、沙美特罗替卡松气雾剂（舒利迭）、丙酸氟替卡松鼻喷雾剂（辅舒良）、丙酸氟替卡松粉雾剂（辅舒酮）等。

根据全球畅销药数据统计，目前哮喘用药市场的领导产品依然为葛兰素史克（GSK）的舒利迭，在 2017 年的全球销售额为 43.6 亿美元，排在全球药品销售额 TOP20 之列，是重磅炸弹级药物。舒利迭的药剂于 2011 年已失去专利保护，吸入器装置专利也在 2016 年过期，其销售额受到一定影响。但是，仿制药物+器械这类组合产品的开发技术难度较大，舒利迭确切的仿制药竞争对手较少，霸主地位至今仍然无法被行业颠覆。

公司自 2013 年开始丙酸氟替卡松原料药及中间体的研发，工艺成熟稳定，质量满足国际主流医药市场的要求。该产品已获得浙江省食品药品监督管理局颁发的 GMP 证书，欧洲药品质量管理局 CEP 证书，向 FDA 提交了 DMF 文件，未来几年将加强此产品在中国市场的推广力度。

## 2、依普利酮

依普利酮（Eplerenone）由辉瑞（Pfizer）公司研发，2002 年 9 月 27 日获美国食品药品监督管理局（FDA）批准上市，用于治疗轻中度原发性高血压、心肌梗塞引发的充血性心力衰竭患者和高血压。

近年的大量临床研究证实，依普利酮除具有良好的抗高血压作用外，还可逆转或减轻醛固酮对心血管系统的许多不利影响。此外，依普利酮既无钙拮抗剂常见的踝部水肿、ACEI 常见的持久干咳等副作用，亦无螺内酯常见的雌激素样不良反应。依普利酮的这些优点，对于增加高血压患者的治疗顺从性，提高生活质量大有益处。随着诊疗水平以及对高血压药物治疗的深入了解，醛固酮受体拮抗剂类药物销售会有明显上升。

公司自 2006 年开始依普利酮原料药和中间体的研发，工艺成熟稳定，质量满足国际主流医药市场的要求。该产品已获得欧洲药品质量管理局 CEP 证书，德国汉堡健康及消费者管理局 GMP 证书，向 FDA 提交了 DMF 文件。公司依普利酮产品具有较高的市场知名度，拥有众多稳定客户，并具备一定的市场影响力。

### 3、替诺福韦

替诺福韦由美国吉利德科学公司（Gilead Sciences,INC）开发，2001 年 10 月获得美国食品药品监督管理局（FDA）的上市批准、2002 年 2 月获得欧洲药物管理局（EMA）的上市批准、2008 年 6 月获得国家食品药品监督管理局（CFDA）上市批准。

该药物是一种新型核苷酸类逆转录酶抑制剂，用于治疗 HIV、HBV 感染，与其他药物复合用于乙肝以及艾滋病的治疗。

公司替诺福韦产品生产工艺成熟稳定，质量满足国际主流医药市场的要求。该产品已向 FDA 提交了 DMF 文件，已经在中国食品药品监督管理局药审中心进行了备案。

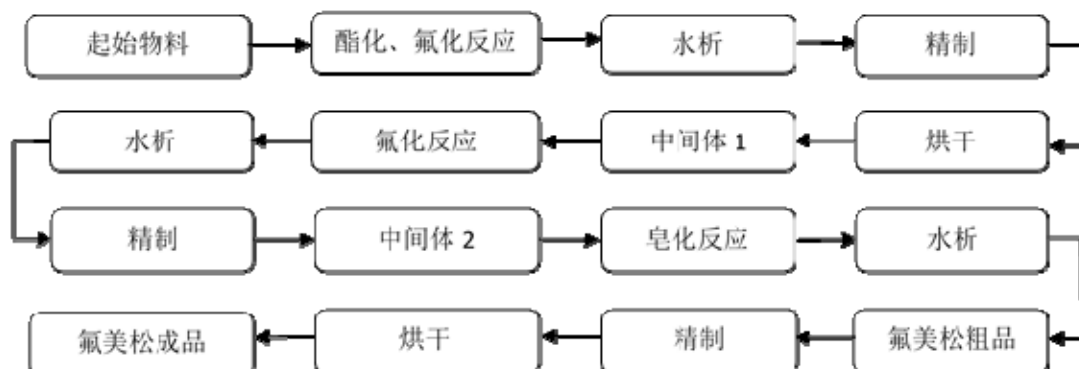
### 4、普瑞巴林

普瑞巴林，由辉瑞公司研发，首先于 2004 年 7 月 6 日获欧洲药物管理局（EMA）批准上市，之后于 2004 年 12 月 30 日获美国食品药品监督管理局（FDA）批准上市，于 2008 年 2 月 22 日获国家食品药品监督管理局（CFDA）批准上市；作为首个被美国和欧洲共同认证用于治疗神经痛的药物，曾被《时代周刊》评为“2007 年十大医学进步”之一。该药物主要用于成人部分性癫痫发作的添加治疗，同时该药物还可用于治疗糖尿病性外周神经病变（DPN）或脊髓损伤导致的神经疼痛，带状疱疹后遗神经痛（PHN）、纤维肌痛发作。目前，该药已在数十个国家和地区上市，辉瑞公司该药物 2017 年的销售额为 45.10 亿美元，排在全球药品销售额 TOP20 之列，是重磅炸弹级药物。

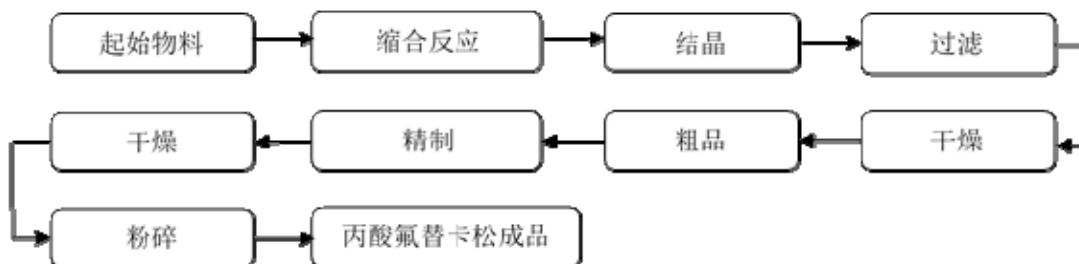
公司自 2006 年开始从事普瑞巴林原料药的研发，工艺成熟稳定，质量满足国际主流医药市场的要求。该产品已获得欧洲药品质量管理局 CEP 证书，并向 FDA 提交了 DMF 文件。公司该产品在国际市场具有较高的市场知名度，拥有众多客户。

## (二) 主要产品的工艺流程图

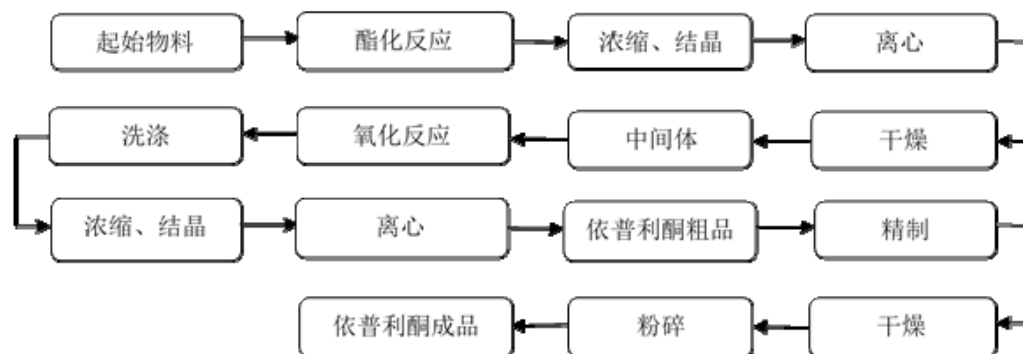
### 1、氟美松



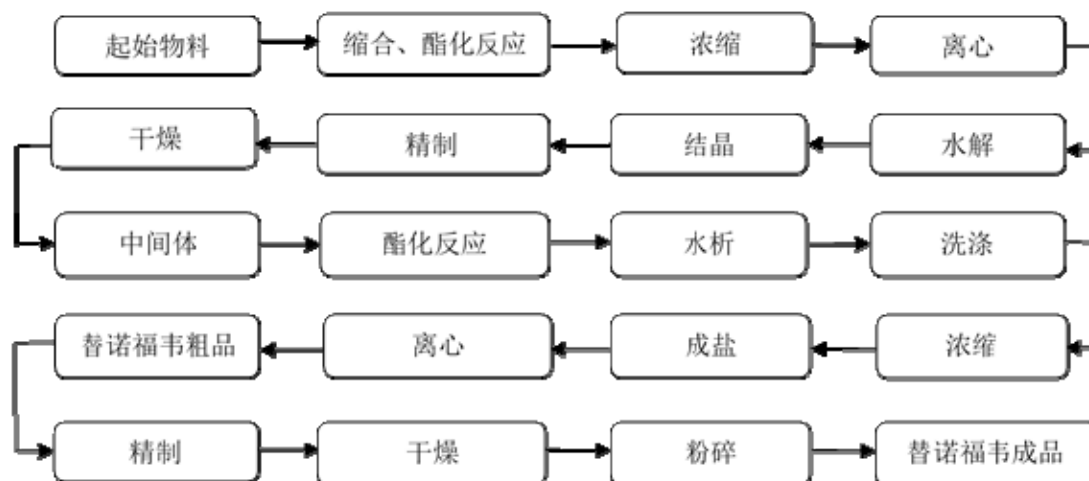
### 2、丙酸氟替卡松



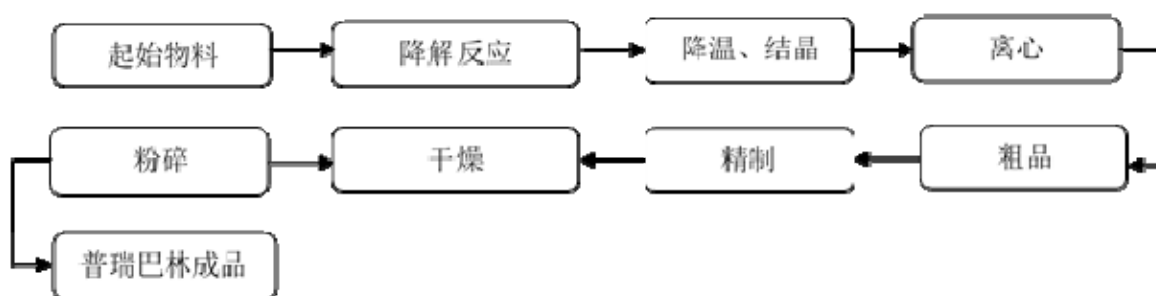
### 3、依普利酮



#### 4、替诺福韦



#### 5、普瑞巴林



### (三) 主要经营模式

公司以客户需求为导向，选择市场前景良好的产品进行研发、生产，以研发带动 GMP 规范管理和产品注册等多项工作，最终实现产品的上市销售；同时，为了更好的服务客户需求，公司也经营部分医药中间体或原料药的贸易业务。

公司客户大多数为世界知名的制药企业，包括原研药企业、仿制药企业以及原料药企业，公司 96% 以上产品销往境外。公司紧跟制药市场发展前沿，特别是疗效好的新药物的临床进展和市场情况，充分考虑各类客户的需求，目前已形成如下经营模式：



## 1、自产业务的经营模式

### (1) 生产模式

原料药和医药中间体的生产通常由多道工序构成，生产过程中依次产出多个中间产品和终端产品，其中部分中间产品既可以用于下道工序继续生产用，也可以直接对外销售。

公司每年度末根据客户及市场需求情况制定下一年度的销售计划，根据销售计划制定相应的生产计划，组织实施生产。公司子公司扬州联澳主要负责本公司所用的前端中间体产品以及部分对外销售的高端中间体和原料药生产，公司天台厂区负责关键中间体及原料药的生产。对于客户采购小批量用于研究开发或者验证批阶段的产品，公司会结合该产品的市场前景、市场开拓重要性、客户关系维护等因素综合考虑安排生产。

由于原料药及医药中间体监管的特殊要求，公司定期或不定期都会接受NMPA、FDA、BGV、WHO等监管机构或客户的现场审计，公司生产严格遵循国内外规范市场GMP生产管理模式要求，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、质量管理操作规程、物料存储管理标准等实施产品生产及质量控制，以保证产品生产、存储、质量控制的安全、稳定与规范。

### (2) 采购模式

公司设立了物流部，制定了《物资采购管理制度》，由物流部统一负责采购公司所需的各类物资，包括原辅料、包装材料、生产设备、配件及辅助材料等。公司主要生产用品的采购模式主要包括采购计划制定、供应商选择与管理以及采购流程与价格控制等。

公司生产部门根据各自的生产计划，结合仓库库存情况制定月度物料需求计划，经审批后交由物流部统一进行采购。公司建立了《生产物资供应商管理制度》，对供应商的生产资质、质量标准、企业信誉、生产能力及售后服务进行整体评价，明确了供应商的选择、评估、现场审计和变更等流程，最大程度上保证公司上游原材料的质量。对于个别市场供应商较少的产品，公司会与供应商签订长期采购合同确保物资供应的及时性与稳定性。

在物料价格控制方面，采购人员通过询价的方式，同等质量比价格，同等价

格比质量，同时结合市场价格以及波动，确保采购价格处于合理水平，最大限度地为公司节约成本。采购物资到货后，由仓库统一根据采购订单和供应商的送货单、质检单接收，及时根据《存货管理制度》进行验收，并由质控中心对原辅料进行取样检测，检测合格后办理入库手续。

### **(3) 销售模式**

公司超过 96%的产品以出口的形式销往国外，少量销售给国内客户。公司以直接销售为主，客户群体主要为原料药生产企业和制剂生产企业。由于多年的合作建立的信任以及医药制造领域原辅料与制剂的关联审批等原因，制剂生产企业供应商较为稳定，因此公司大部分客户也相对稳定；其次，为开拓新的市场，部分产品也通过国外经销商进行销售。公司在上海设立了营销中心，由营销中心统一负责产品销售业务。营销团队通过对产品和客户进行充分的调研，并借助全球的医药展销会、拜访、网络、贸易商以及渠道介绍等各种方式进行市场开拓。

公司销售方式按客户类型及结算类型的不同可以分为直销模式与经销模式，具体如下：

#### **①直销模式**

直销方式是公司的主要销售方式。公司产品通过客户现场审计以及国外市场药政主管部门审批通过后，即可直接出口销售。公司与原料药生产商和制剂生产商等终端客户直接发生交易，货物直接发送至终端客户指定地点，终端客户在规定的账期内（一般为 60-90 天）将货款付至公司账户。

#### **②经销模式**

公司有一部分产品销售通过经销方式开展。由于经销商熟悉特定的市场区域，能有效地开拓特定的市场和客户以支持公司的业务发展；同时部分经销商作为公司的长期合作伙伴，除了经销本公司产品外，还代理本公司向当地药政管理部门提交 DMF 文件，办理注册，并协助本公司申请官方 GMP 审计和提供必要的审计咨询和指导。经销商以协定的价格，从公司采购中间体或原料药销售给国外的客户，经销商和公司是买断型关系，其结算方式与直销相同。

## **2、贸易业务的经营模式**

公司在销售自有产品的同时，也从事原料药及医药中间体的贸易业务。由于客户产品需求的多元化，为满足客户需求，公司会寻找符合要求的供应商进行采

购，然后再销售给客户。由于客户对于原料药及中间体实际生产企业有 GMP 规范及现场审计的相关要求，公司作为贸易商的角色会居中沟通协调，帮助供应商提升 GMP 体系，同时协助其完成原料药及中间体注册程序。

### （1）贸易业务的购销

公司贸易业务以客户需求为切入点，业务人员通过已有客户资源、交易展会、网络查询等方式接洽潜在客户；在收到客户需求订单后，选择质量合格的供应商并为之商定采购价格、质量标准、交货日期、付款账期等；双方根据商定的内容签订业务合同，并按照合同内容执行。

### （2）贸易业务的定价策略

在维持公司基本利润率的前提下争取利润最大化，综合考虑产品市场占有率、客户需求及评价、市场竞争情况等因素，根据不同的目标执行不同的定价策略和定价技巧。

### （3）贸易业务的结算

公司贸易业务的采购结算与销售结算独立进行，由于贸易业务以客户需求为导向，为保障供应商稳定、及时的供货，贸易业务采购结算都很及时，通常账期为 30-60 天，部分供应商要求一定的预付比例；贸易业务的销售结算，客户一般在收到货物并验收合格后付款，公司给予客户 30-90 天的账期。

## （四）主要产品的产销情况

### 1、公司的生产能力及产能利用率

公司生产丙酸氟替卡松、依普利酮的同时也生产并销售相关产品的中间体，为便于核算，根据生产工艺反应系数将中间体产量折算为对应的原料药产量。报告期内，公司主要产品的产能、产量及产能利用率情况如下：

产品功能	产品名称	项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
呼吸系统类	氟美松	产能 (kg)	24,500.00	24,500.00	24,500.00
		产量 (kg)	7,184.17	7,485.39	5,681.45
		产能利用率	29.32%	30.55%	23.19%
	丙酸氟替卡松	产能 (kg)	1,600.00	1,600.00	1,600.00
		产量 (kg)	1,583.63	1,606.63	807.16
		产能利用率	98.98%	100.41%	50.45%
心血管	依普利酮	产能 (kg)	20,000.00	20,000.00	20,000.00

产品功能	产品名称	项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
类		产量 (kg)	11,792.03	7,145.05	10,918.50
		产能利用率	58.96%	35.73%	54.59%
抗感染类	替诺福韦	产能 (kg)	30,000.00	30,000.00	30,000.00
		产量 (kg)	44,138.62	49,928.67	25,830.21
		产能利用率	147.13%	166.43%	86.10%
神经系统类	普瑞巴林	产能 (kg)	50,000.00	30,000.00	30,000.00
		产量 (kg)	64,401.50	41,734.81	23,281.65
		产能利用率	128.80%	139.12%	77.61%

为满足下游客户对普瑞巴林、替诺福韦需求的增长,公司提高生产效率加大了普瑞巴林和替诺福韦产量,使得报告期内替诺福韦产能利用率较高。同时为应对下游市场需求扩张给公司带来的产能不足,公司已经在通过生产线技改扩大普瑞巴林、替诺福韦产能,技改项目完成后普瑞巴林产能将提升到 100 吨/年,替诺福韦产能将提升到 60 吨/年,2019 年 4 月 19 日,浙江省生态环境厅完成了对上述技改项目的环境影响评价审查。

## 2、主要自产产品的产销及单价情况

报告期内,公司主要自产产品的产销及单价情况如下:

产品功能	产品名称	项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
呼吸系统类	丙酸氟替卡松原料药	产量 (kg)	99.79	87.62	155.89
		销量 (kg)	91.80	93.56	87.04
		产销率	91.99%	106.78%	55.84%
		收入 (元)	15,551,447.72	13,550,535.57	14,532,930.57
		单价 (元/kg)	169,407.59	144,829.48	166,968.35
	丙酸氟替卡松中间体	产量 (kg)	1,862.23	1,889.28	949.16
		销量 (kg)	1,654.59	2,044.55	335.05
		产销率	88.85%	108.22%	35.30%
		收入 (元)	22,795,622.87	22,833,059.92	7,733,835.09
		单价 (元/kg)	13,777.24	11,167.77	23,082.63
	氟美松	产量 (kg)	7,184.17	7,485.39	5,681.45
		销量 (kg)	1,851.84	5,760.73	5,750.38
		产销率	25.78%	76.96%	101.21%
		收入 (元)	32,865,048.62	108,468,635.76	127,751,923.05
		单价 (元/kg)	17,747.29	18,828.97	22,216.26
心血管类	依普利酮	产量 (kg)	9,597.29	5,492.68	7,027.81

产品功能	产品名称	项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
	原料药	销量 (kg)	7,926.50	5,498.05	5,921.61
		产销率	82.59%	100.10%	84.26%
		收入 (元)	139,068,594.99	101,429,386.20	117,520,051.71
		单价 (元/kg)	17,544.76	18,448.25	19,845.97
	依普利酮 中间体	产量 (kg)	15,117.99	9,160.32	13,998.08
		销量 (kg)	4,780.00	3,800.00	3,720.40
		产销率	31.62%	41.48%	26.58%
		收入 (元)	60,059,962.80	49,049,430.69	57,993,493.81
抗感染类	替诺福韦	产量 (kg)	44,138.62	49,928.67	25,830.21
		销量 (kg)	38,479.00	32,101.45	20,285.00
		产销率	87.18%	64.29%	78.53%
		收入 (元)	63,756,974.86	46,258,780.38	33,182,838.65
		单价 (元/kg)	1,656.93	1,441.02	1,635.83
神经系统 类	普瑞巴林	产量 (kg)	64,401.50	41,734.81	23,281.65
		销量 (kg)	61,586.00	36,216.50	29,498.82
		产销率	95.63%	86.78%	126.70%
		收入 (元)	50,173,594.32	38,121,428.07	43,798,851.27
		单价 (元/kg)	814.69	1,052.60	1,484.77

公司生产的中间体产品产销率较低，主要是由于中间体为中间产品，公司自用部分中间体加工生产相应后端的原料药销售；公司氟美松对外销售的同时也作为原料生产丙酸氟替卡松。

### 3、销售收入按产品类别、销售区域及划分情况

#### (1) 按产品类别划分

报告期内，销售收入按产品类别划分情况如下：

单位：万元

业务类型	产品功能	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
自产 业务	呼吸系统类	8,918.12	15.51%	17,179.61	31.61%	17,628.79	29.87%
	心血管类	19,912.86	34.62%	15,047.88	27.69%	17,551.35	29.74%
	抗感染类	6,375.70	11.09%	5,219.56	9.60%	4,331.50	7.34%
	神经系统类	5,052.35	8.78%	4,015.46	7.39%	4,379.89	7.42%
	其他类	4,491.25	7.81%	1,962.35	3.61%	1,828.15	3.10%
	小计	<b>44,750.28</b>	<b>77.81%</b>	<b>43,424.86</b>	<b>79.89%</b>	<b>45,719.68</b>	<b>77.48%</b>

业务类型	产品功能	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
贸易业务		12,761.07	22.19%	10,928.21	20.11%	13,288.96	22.52%
合计		<b>57,511.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,353.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,008.64</b>	<b>100.00%</b>

## (2) 按销售模式划分

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自产业务	44,750.28	77.81%	43,424.86	79.89%	45,719.68	77.48%
其中：直销模式	29,862.12	51.92%	31,410.22	57.79%	27,882.12	47.25%
经销模式	14,888.16	25.89%	12,014.63	22.10%	17,837.57	30.23%
贸易业务	12,761.07	22.19%	10,928.21	20.11%	13,288.96	22.52%
合计	<b>57,511.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,353.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,008.64</b>	<b>100.00%</b>

## (3) 按销售区域划分

报告期内，公司主营业务收入按境内及境外划分情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境外	55,639.16	96.74%	53,394.34	98.24%	57,115.06	96.79%
境内	1,872.19	3.26%	958.73	1.76%	1,893.58	3.21%
合计	<b>57,511.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,353.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,008.64</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售收入按销售区域划分情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
欧洲地区	24,404.28	42.43%	25,467.98	46.86%	33,787.03	57.26%
亚洲地区	16,664.17	28.98%	14,661.91	26.98%	12,770.74	21.64%
南美地区	14,679.73	25.52%	12,027.31	22.13%	11,039.28	18.71%
北美地区	1,703.62	2.96%	2,122.54	3.91%	1,410.76	2.39%
非洲地区	59.55	0.10%	73.33	0.13%	0.83	0.00%
合计	<b>57,511.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,353.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,008.64</b>	<b>100.00%</b>

## 4、公司前五大客户情况

报告期内，公司前五大客户情况如下：

期间	序号	客户名称	销售收入（万元）	占主营业务收入比例
2018 年度	1	Welding	7,403.14	12.87%
	2	NORTEC	5,611.67	9.76%
	3	SC Chemicals	3,750.10	6.52%
	4	Synthon	3,527.11	6.13%
	5	Brainfarma	3,134.97	5.45%
		合计		<b>23,426.99</b>
2017 年度	1	Welding	5,363.84	9.87%
	2	GSK	5,323.33	9.79%
	3	Cipla	4,056.54	7.46%
	4	NORTEC	3,545.89	6.52%
	5	Sterling	3,090.24	5.69%
		合计		<b>21,379.85</b>
2016 年度	1	GSK	8,799.62	14.91%
	2	Welding	7,011.18	11.88%
	3	SC Chemicals	6,171.06	10.46%
	4	Hovione	3,387.67	5.74%
	5	NORTEC	2,773.65	4.70%
		合计		<b>28,143.18</b>

## （五）原材料和能源供应情况

### 1、主要原材料和能源供应情况

#### （1）主要原材料和能源供应情况

公司生产原料药及医药中间体的原材料主要为基础化工原料，涉及的品种较多、差异较大，主要包括 R-CMH、L108、L101、甾醇等基础化工产品，氟化剂、二氯甲烷、四氢呋喃等辅助溶剂或催化剂等。公司所需的原材料在国内外市场上供应充足，由物流部根据订单情况和库存情况向国内外的合格供应商进行采购，经过长期的合作，公司与主要供应商建立了稳定的合作关系，能够保证原材料供应的稳定性。

公司主要能源动力为电力、水、蒸汽，均向所在地供电、供汽企业采购，能源动力供应充足。

#### （2）主要原材料和能源采购情况及价格变动趋势

##### ①主要原材料采购情况

报告期内，公司采购的主要原材料为 R-CMH、L108、L101、PMPA 粗品、

甾醇等基础化工产品，此外还有如氟化剂、二氯甲烷、四氢呋喃、甲醇、乙腈等辅助溶剂或催化剂。报告期内，公司主要原材料采购情况及价格变动趋势如下：

名称	单位	2018 年度	2017 年度	2016 年度
R-CMH	数量 (kg)	90,952.00	58,248.00	42,000.00
	金额 (元)	24,387,317.07	16,757,157.84	14,829,631.48
	单价 (元/kg)	268.13	287.69	353.09
L108	数量 (kg)	5,500.00	3,840.50	3,360.00
	金额 (元)	15,237,253.17	10,702,136.78	10,756,070.34
	单价 (元/kg)	2,770.41	2,786.65	3,201.21
L101	数量 (kg)	21,000.00	-	-
	金额 (元)	10,478,632.48	-	-
	单价 (元/kg)	498.98	-	-
PMPA 粗品	数量 (kg)	20,425.00	4,000.00	-
	金额 (元)	10,494,128.57	2,037,948.73	-
	单价 (元/kg)	513.79	509.49	-
甾醇	数量 (kg)	76,000.00	-	42,000.00
	金额 (元)	8,539,809.53	-	5,564,102.4
	单价 (元/kg)	112.37	-	132.48
氟化剂	数量 (kg)	13,339.65	14,077.18	9,077.10
	金额 (万元)	5,972,526.53	6,315,932.87	4,266,988.14
	单价 (元/kg)	447.73	448.66	470.08
二氯甲烷	数量 (kg)	1,322,838.00	906,870.00	1,460,120.00
	金额 (元)	4,796,689.59	2,410,517.24	3,100,484.91
	单价 (元/kg)	3.63	2.66	2.12
四氢呋喃	数量 (kg)	351,360.00	262,620.00	450,720.00
	金额 (元)	4,524,050.42	3,535,492.37	4,168,353.94
	单价 (元/kg)	12.88	13.46	9.25
甲醇	数量 (kg)	1,086,125.00	776,826.00	1,084,690.00
	金额 (元)	3,302,090.98	2,174,736.00	2,263,090.17
	单价 (元/kg)	3.04	2.80	2.09
乙腈	数量 (kg)	175,060.00	146,540.00	182,000.00
	金额 (元)	2,537,068.92	2,024,847.52	1,486,849.23
	单价 (元/kg)	14.49	13.82	8.17
P30	数量 (kg)	-	29,000.00	11,500.00
	金额 (元)	-	6,918,803.43	2,594,017.10
	单价 (元/kg)	-	238.58	225.57
磷脂	数量 (kg)	15,600.00	84,800.00	43,800.00
	金额 (元)	655,923.95	2,978,119.68	1,609,743.59
	单价 (元/kg)	42.05	35.12	36.75



R-CMH 为普瑞巴林的原材料，报告期内 R-CMH 采购量逐年增长，主要原因是报告期内公司普瑞巴林产量逐年大幅增长导致对原材料需求增长。

L108 为公司中间物料之一，可以用来生产氟美松、丙酸氟替卡松等产品，公司具备自产 L108 的能力，由于近年来公司相关产品产量放大，为简化生产工序、提高供货效率，公司对外采购部分 L108。

L101 为公司基础物料之一，是扬州联澳发酵生产的产品，可以作为氟美松、丙酸氟替卡松等产品的基础原材料。由于近年来公司相关产品产量放大，为满足公司生产的需要，2018 年开始外购部分 L101。

PMPA 粗品由基础物料 P30 和磷脂等制备，公司具备生产高品质 PMPA 的能力，由于近年来公司相关产品产量放大，为了提高生产效率，2017 年、2018 年公司逐渐增加对外采购 PMPA 粗品，进行深加工制造替诺福韦。

甾醇为发酵反应的基础物料，由于基础物料消耗量较大，大宗采购较为便宜，公司会趁市场价格合适时大量采购，公司在 2016 年、2018 年采购了 42 吨和 76 吨甾醇。

氟化剂、二氯甲烷、四氢呋喃、甲醇、乙腈为辅助溶剂或催化剂，公司根据实际生产需要进行采购。

## ②主要能源、动力采购情况

报告期内公司主要能源、动力采购情况及价格变动趋势如下：

名称	项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
电	数量（度）	16,525,180.00	15,832,280.00	17,299,980.00
	金额（元）	10,982,240.31	10,870,597.70	12,317,718.35
	单价（元/度）	0.66	0.69	0.71
蒸汽	数量（立方米）	22,561.00	23,811.00	35,527.00
	金额（元）	4,964,460.33	4,810,730.88	6,214,279.23
	单价（元/立方米）	220.05	202.04	174.92
水	数量（吨）	127,270.00	122,000.00	229,273.00
	金额（元）	446,711.33	408,258.95	766,479.47
	单价（元/吨）	3.51	3.35	3.34
合计金额（元）		<b>16,393,411.97</b>	<b>16,089,587.53</b>	<b>19,298,477.05</b>

2017 年和 2018 年，由于下游客户需求增加，为加快生产节奏，公司加大部分产品的前端中间产品的外购量，减少了生产环节的反应工序，使得水、电、蒸汽用量较 2016 年度有所下降，同时前端中间产品的生产主要由生物发酵工艺制

备，生物发酵工艺对蒸汽、水的消耗量相对较大，因此蒸汽和水的下降幅度更为明显。

### (3) 原材料及能源占生产成本的比重

报告期内，原材料成本及能源消耗占主营业务成本比例情况如下：

项目	2018 年度	2017 年	2016 年度
原材料占比	66.03%	62.69%	62.81%
能源占比	7.92%	8.07%	10.64%

## 2、公司向前五大供应商采购情况

报告期内，公司向前五名供应商的采购额及占当期采购总额的比例情况如下：

期间	序号	供应商名称	主要采购内容	金额 (万元)	占当期采购总额的比例
2018 年度	1	江西金丰药业有限公司	R-CMH	2,752.81	10.37%
		上饶市金丰医药化工有限公司	三氯乙腈	107.53	0.41%
		小计	-	2,860.34	10.78%
	2	成都亚中生物制药有限责任公司	贸易品	2,402.67	9.05%
	3	江西赣亮医药原料有限公司	001、L108	1,523.73	5.74%
	4	上海东岳生物化工有限公司	贸易品	969.26	3.65%
	5	黄石福尔泰医药科技有限公司	PMPA 粗品	967.46	3.65%
		<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>8,723.46</b>	<b>32.87%</b>
2017 年度	1	上饶市金丰医药化工有限公司	R-CMH、三氯乙腈	1,890.51	10.04%
		江西金丰药业有限公司	R-CMH	508.54	2.70%
		小计	-	2,399.05	12.74%
	2	成都亚中生物制药有限责任公司	贸易品	1,660.81	8.82%
	3	上海贝美医药科技有限公司	贸易品	1,316.74	6.99%
	4	绍兴市精益生物化工有限公司	贸易品	899.23	4.77%
	5	宁波绿之健药业有限公司	贸易品	749.98	3.98%
		<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>7,025.82</b>	<b>37.31%</b>
2016 年度	1	宁波绿之健药业有限公司	贸易品	2,207.10	10.96%
	2	上饶市金丰医药化工有限公司	R-CMH、三氯乙腈	1,575.75	7.82%
	3	成都亚中生物制药有限责任公司	贸易品	1,546.49	7.68%
	4	上海贝美医药科技有限公司	贸易品	1,291.76	6.41%
	5	绍兴市精益生物化工有限公司	贸易品	1,190.08	5.91%

	合计	-	7,811.18	38.78%
--	----	---	----------	--------

注：上饶市金丰医药化工有限公司、江西金丰药业有限公司受同一实际控制人控制，其采购额合并计算。

#### （六）发行人的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中所占的权益

2015 年至 2016 年 8 月期间褚义舟持有江西金丰 20%股权，2016 年 8 月至 2016 年 11 月期间，褚定军、褚小闻（褚义舟之子）分别持有江西金丰 10%、7% 股权，具体参见本招股说明书“第七节 二、（四）关联自然人控制或施加重大影响的其他企业”，除此之外、截至本招股说明书披露日，发行人的董事、监事、高级管理人员和核心的技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中未占任何权益。

## 五、主要固定资产及无形资产情况

### （一）固定资产

公司固定资产主要为房屋建筑物、通用设备、专用设备、运输工具等。截至 2018 年 12 月 31 日，公司拥有的固定资产账面原值为 29,212.86 万元，固定资产账面价值为 17,323.01 万元，总体成新率为 59.30%，目前各项使用状况良好，具体情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	7,890.97	3,098.58	4,792.38
通用设备	584.14	389.26	194.88
专用设备	20,106.92	7,970.36	12,136.56
运输工具	630.83	431.64	199.19
<b>合计</b>	<b>29,212.86</b>	<b>11,889.85</b>	<b>17,323.01</b>

#### 1、主要生产、研发设备

截至 2018 年 12 月 31 日，公司的主要生产、研发设备情况如下：

单位：万元

序号	设备类别	数量（个/套）	设备原值	设备净值	成新率
1	生产设备	1,711	11,754.31	6,612.52	56.26%
2	分析检测设备	248	2,561.73	1,577.39	61.58%

序号	设备类别	数量 (个/套)	设备原值	设备净值	成新率
3	安全环保设备	101	1,908.72	1,118.10	58.58%
4	存储设备	39	363.31	253.09	69.66%
总计		<b>2,099</b>	<b>16,588.07</b>	<b>9,561.10</b>	<b>57.64%</b>

## 2、房屋建筑物

截至本招股说明书出具日，公司及子公司目前拥有下列房屋所有权证书项下的房屋建筑物的所有权：

序号	房屋所有权证号	所有权人	幢号	座落位置	面积(M <sup>2</sup> )	房屋用途	他项权利
1	浙(2018)天台县不动产权第0018820号	奥锐特	1	天台县赤城街道隆兴路1号	699.43	非住宅	无
			2		76.02	非住宅	无
			3		29.98	非住宅	无
			4		2,949.40	非住宅	无
			5		982.83	非住宅	无
			6		1,213.06	非住宅	无
			7		2,393.52	非住宅	无
			8		1,722.28	非住宅	无
			9		6,579.78	非住宅	无
			10		4,085.63	非住宅	无
			小计		-	<b>20,731.93</b>	-
2	浙(2017)天台县不动产权第0007766号	奥锐特	1	天台县赤城街道隆兴路1号	66.81	非住宅	无
			2		982.56	非住宅	无
			3		203.02	非住宅	无
			4		718.27	非住宅	无
			5		982.83	非住宅	无
			6		982.83	非住宅	无
			7		982.83	非住宅	无
			8		1,081.84	非住宅	无
			小计		-	<b>6,000.99</b>	-
3	苏(2018)扬州市不动产权第0017856号	扬州联澳	1	扬州高新技术产业开发区完美路5号13幢	821.90	仓库	无
4	苏(2018)扬州市不动产权第0017857号	扬州联澳	1	扬州高新技术产业开发区完美路5号1、2、3、4、5幢	12,332.45	工业	无
5	苏(2018)扬州市不动产权第0017862	扬州联澳	1	扬州高新技术产业开发区完美路5号6、7、8幢	2,021.83	工业	无

序号	房屋所有权证号	所有权人	幢号	座落位置	面积(M <sup>2</sup> )	房屋用途	他项权利
	号						
6	苏(2018)扬州市不动产权第0017863号	扬州联澳	1	扬州高新技术产业开发区完美路5号9、10、11、12幢	4,470.40	仓库、精烘包车间、发酵车间	无
7	苏(2018)扬州市不动产权第0017864号	扬州联澳	1	扬州高新技术产业开发区完美路5号14幢	4,398.58	工业	无
合计				-	<b>50,778.08</b>	-	-

### 3、租赁房产情况

截至招股书说明书出具日，公司各分子公司租赁的房产情况如下：

序号	出租人	承租人	租赁标的	面积(M <sup>2</sup> )	用途	期限
1	上海天埠物业管理合伙企业(有限合伙)	奥锐特	武宁南路488号智慧广场17层03室	207.63	办公	至2021年1月31日
2			武宁南路488号智慧广场17层02、04-16室	213.17	办公	至2021年1月31日
3			武宁南路488号智慧广场17层18室	207.63	办公	至2021年1月31日
4		奥磊特	武宁南路488号智慧广场17层05-06室	90.97	办公	至2021年1月31日
5			武宁南路488号智慧广场17层12室	42.90	办公	至2021年1月31日
6			武宁南路488号智慧广场17层15/13/08室	238.77	办公	至2021年1月31日
7	浙江万轮车业集团有限公司	奥锐特	杭州市滨江区西兴街道江陵路88号4幢501室	1,530.11	生产、研发、办公	至2024年3月31日
合计		-	-	<b>2,531.18</b>	-	-

### (二) 无形资产

截至2018年12月31日，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	账面净值
土地使用权	3,809.75	580.99	3,228.76
软件	65.68	23.42	42.26
合计	<b>3,875.44</b>	<b>604.42</b>	<b>3,271.02</b>

## 1、土地使用权

截至本招股说明书出具日，公司目前拥有下列土地使用权证书项下之土地使用权：

序号	使用权证号	所有权人	座落	面积 (M <sup>2</sup> )	用途	性质	使用期限	他项权利
1	浙(2018)天台县不动产权第0018820号	奥锐特	天台县赤城街道隆兴路1号	28,288.89	工业用地	出让	至2055年7月31日	无
2	浙(2017)天台县不动产权第0007766号	奥锐特	天台县赤城街道隆兴路1号	25,197.80	工业用地	出让	至2055年7月31日	无
3	苏(2018)扬州市不动产权第0017856号	扬州联澳	扬州高新技术产业开发区完美路5号13幢	53,386.73	工业用地	出让	至2056年12月31日	无
4	苏(2018)扬州市不动产权第0017857号	扬州联澳	扬州高新技术产业开发区完美路5号1、2、3、4、5幢		工业用地	出让	至2056年12月31日	无
5	苏(2018)扬州市不动产权第0017862号	扬州联澳	扬州高新技术产业开发区完美路5号6、7、8幢		工业用地	出让	至2056年12月31日	无
6	苏(2018)扬州市不动产权第0017863号	扬州联澳	扬州高新技术产业开发区完美路5号9、10、11、12幢		工业用地	出让	至2056年12月31日	无
7	苏(2018)扬州市不动产权第0017864号	扬州联澳	扬州高新技术产业开发区完美路5号14幢		工业用地	出让	至2056年12月31日	无
8	苏(2016)扬州市不动产权第0124233号	扬州奥锐特	扬州高新技术产业开发区	98,364.17	工业用地	出让	至2066年9月14日	无
合计		-	-	205,237.59	-	-	-	-

## 2、商标

截至本招股说明书出具日，公司拥有的商标情况如下：

编号	标志	商标注册号	权利人	核定使用商品/服务	权利期限
----	----	-------	-----	-----------	------

编号	标志	商标注册号	权利人	核定使用商品/服务	权利期限
1		9810081	奥锐特	第5类：人用药；兽医用药；维生素制剂；医药制剂；医用药物；医用营养品；医用营养添加剂；原料药；中药成药	2013.01.07-2023.01.06
2		6264640	奥锐特	第5类：医药制剂；维生素制剂；医用药物；人用药；原料药；中药成药；医用营养品；医用营养添加剂；兽医用药；杀虫剂	2010.03.21-2020.03.20
3		12380232	奥锐特	第35类：药用、兽医用、卫生用制剂和医疗用品的零售或批发服务；药品零售或批发服务；药用制剂零售或批发服务；卫生制剂零售或批发服务；医疗用品零售或批发服务；兽药零售或批发服务；兽医用制剂零售或批发服务	2014.09.14-2024.09.13
4		12380231	奥锐特	第35类：药用、兽医用、卫生用制剂和医疗用品的零售或批发服务；药品零售或批发服务；药用制剂零售或批发服务；卫生制剂零售或批发服务；医疗用品零售或批发服务；兽药零售或批发服务；兽医用制剂零售或批发服务	2014.09.14-2024.09.13
5		9810118	奥锐特	第33类：白兰地；特加酒；果酒（含酒精）；鸡尾酒；酒（饮料）；朗姆酒；葡萄酒；烧酒；威士忌酒；蒸煮提取物（利口酒和烈酒）	2012.10.07-2022.10.06
6		9810033	奥锐特	第33类：白兰地；特加酒；果酒（含酒精）；鸡尾酒；酒（饮料）；朗姆酒；葡萄酒；烧酒；威士忌酒；蒸煮提取物（利口酒和烈酒）	2012.12.21-2022.12.20

### 3、专利

#### (1) 公司主要境内专利情况

截至本招股说明书出具日，公司拥有的境内专利情况如下：

序号	专利号	发明名称	权利人	申请日	授权公告日	专利类型
1	ZL200510028147.2	氟替卡松丙酸酯的合成方法	奥锐特	2005.07.26	2009.11.18	发明专利
2	ZL200810202610.4	(R)-9-(2-磷酸甲氧基丙基)腺嘌呤的合成方法	奥锐特	2008.11.12	2011.07.20	发明专利
3	ZL200910049351.0	依普利酮的制备方法	奥锐特	2009.04.15	2012.06.06	发明专利
4	ZL201010588166.1	氟替卡松糠酸酯的制备方法	奥锐特	2010.12.14	2014.07.02	发明专利
5	ZL201410519807.6	一种高纯度替诺福韦的制备方法	奥锐特	2014.09.30	2016.09.14	发明专利

序号	专利号	发明名称	权利人	申请日	授权公告日	专利类型
6	ZL201611246512.1	甾体环氧化合物进行开环、氟化反应的方法及其装置	奥锐特、浙江工业大学	2016.12.29	2019.01.18	发明专利
7	ZL201820161164.6	一种可在线蒸汽灭菌的差压接种及补料装置	扬州联澳	2018.01.31	2018.11.02	实用新型

## (2) 境外专利情况

截至本招股说明书出具日，公司拥有的美国发明专利 1 项，情况如下：

序号	专利号	发明名称	权利人	申请日	授权公告日	专利类型
1	US8969547B2	Method For Preparing Fluticasone Furoate (氟替卡松糠酸酯的制备方法)	奥锐特	2013.06.07	2015.03.03	发明专利

## 4、域名情况

截至本招股说明书出具日，公司拥有的域名情况如下：

序号	域名	注册时间	到期时间	ICP 网站备案 / 许可证号
1	www.aurisco.com	2002.8.26	2021.8.26	浙 ICP 备 17058154

## 六、行业相关许可和认证情况

### (一) 生产经营许可情况

#### 1、药品生产许可证

截至本招股说明书签署日，发行人母子公司持有的《药品生产许可证》如下：

序号	权利人	发证单位	证书编号	生产范围	有效期限
1	奥锐特	浙江省食品药品监督管理局	浙 20050429	原料药***	至 2020 年 09 月 15 日
2	扬州联澳	江苏省食品药品监督管理局	苏 20160369	原料药***	至 2020 年 12 月 31 日

#### 2、安全生产许可证

截至本招股说明书签署日，公司持有的《安全生产许可证》情况如下：

企业名称	奥锐特药业股份有限公司
编号	(ZJ) WH 安许证字 [2018] -J-1647
发证机关	浙江省应急管理厅
生产地址	天台县八都工业园区



许可范围	年副产：氟化钠 127 吨；年回收：甲醇 615 吨、乙醇 23 吨、丙酮 699 吨、二氯甲烷 1932 吨、N,N-二甲基甲酰胺（DMF）86 吨、己腈 311 吨、三乙胺 15 吨、异丙醇 165 吨、醋酸异丙酯 351 吨、50%氢溴酸 168 吨。
发证日期	2018 年 11 月 13 日
有效期至	2021 年 11 月 14 日

### 3、危化品登记证

截至本招股说明书签署日，公司持有的《危险化学品登记证》情况如下：

企业名称	奥锐特药业股份有限公司
证书编号	331012151
登记机关	国家安全生产监督管理总局化学品登记中心、浙江省安全生产科学研究院
注册地址	浙江天台八都工业园区
企业性质	危险化学品生产企业
登记品种	丙酮、二氯甲烷、甲醇等
发证日期	2017 年 6 月 8 日
有效期至	2020 年 6 月 7 日

### 4、排污许可证

截至本招股说明书签署日，公司及下属子公司持有的《排污许可证》情况如下：

#### (1) 排污许可证

企业名称	奥锐特药业股份有限公司
编号	9133100070471006XJ001P
发证机关	天台县行政审批局
生产经营场所地址	浙江省天台县赤城街道八都工业园区隆兴路 1 号
发证日期	2017 年 12 月 21 日
有效期至	2020 年 12 月 20 日

#### (2) 城镇污水排入排水管网许可证

企业名称	奥锐特药业股份有限公司
编号	浙天审排字第肆号
发证机关	天台县行政审批局
发证日期	2016 年 10 月 14 日
有效期至	2021 年 10 月 13 日

#### (3) 排污许可证

企业名称	扬州联澳生物医药有限公司
编号	9132100379539927XK001P
发证机关	扬州市邗江区环境保护局

生产经营场所地址	邗江经济开发区
发证日期	2017年12月17日
有效期至	2020年12月16日

## (二) GMP 认证证书、出口原料药证明及 DMF 文件

### 1、GMP 认证

截至本招股说明书签署日，发行人原料药产品获得的国内外 GMP 认证情况如下：

序号	认证范围	申请人	认证机构	证书编号	有效期
1	原料药(丙酸氟替卡松)	奥锐特	浙江省食品药品监督管理局	ZJ20170053	2017.07.26-2022.07.25
2	依普利酮	奥锐特	德国汉堡健康及消费者保护部 (BGV)	DE-HH-01-GMP-2019-0010	2018.11.02-2021.11.01
3	醋酸阿比特龙	奥锐特	德国汉堡健康及消费者保护部 (BGV)	DE_HH_01_GMP_2018_0029	2018.03.24-2021.03.23
4	普瑞巴林	奥锐特	德国汉堡健康及消费者保护部 (BGV)	DE_HH_01_GMP_2018_0033	2018.03.24-2021.03.23

### 2、出口原料药证明

截至本招股说明书签署日，发行人获得的欧盟出口原料药证明如下：

序号	产品	证书编号	发证机构	签发日期	有效期
1	丙酸氟替卡松	ZJ170046	浙江省食品药品监督管理局	2017.09.05	2020.09.04
2	依普利酮	ZJ180048	浙江省食品药品监督管理局	2018.09.14	2021.09.13
3	普瑞巴林	ZJ170006	浙江省食品药品监督管理局	2017.02.23	2020.02.22
4	富马酸替诺福韦二吡啶酯	ZJ170007	浙江省食品药品监督管理局	2017.02.23	2020.02.22
5	醋酸阿比特龙	ZJ180013	浙江省食品药品监督管理局	2018.02.28	2021.02.27

### 3、国际注册证书

截至本招股说明书签署日，发行人获得的国际注册证书如下：

序号	产品名称	证书编号	注册国家/地区/组织	有效期
1	丙酸氟替卡松	R1-CEP2007-060-Rev03	欧盟 EDQM	有效维护
2	糠酸莫米松	R1-CEP2008-094-Rev02	欧盟 EDQM	有效维护
3	依普利酮	R0-CEP2015-268-Rev01	欧盟 EDQM	2021.01.11
4	普瑞巴林	R0-CEP2016-218-Rev01	欧盟 EDQM	2022.06.18
5	普瑞巴林	R0-CEP2019-073-Rev00	欧盟 EDQM	2024.05.09

序号	产品名称	证书编号	注册国家/地区/组织	有效期
6	丙酸氟替卡松	BD-1327	印度	2020.10.31
7	替诺福韦糠酸酯	WHIOAPI-320	世界卫生组织 (WHO)	2018.09.21-2 021.09.20

### (三) 药品批准文号

#### 1、已批准的药品文号

截至本招股说明书签署日，发行人已取得的药品注册批件如下：

序号	药品名称	药品批准文号	剂型	首次批准日期	有效期
1	丙酸氟替卡松	国药准字 H20083087	原料药	2008.02.22	2022.12.21

#### 2、已提交的药品注册申请

截至本招股说明书签署日，发行人已提交的主要 DMF 文件信息如下：

序号	产品名称	申请日期	剂型	发证/ 认证方	受理号	状态
1	富马酸替诺福韦二吡呋酯	2016.8.15	原料药	NMPA	Y20170001514	已备案
2	普瑞巴林	2017.3.3	原料药	FDA	DMF NO.31406	已激活
3	依普利酮	2013.12.25	原料药	FDA	DMF NO.27672	已激活
4	富马酸替诺福韦二吡呋酯	2016.7.25	原料药	FDA	DMF NO.30730	已激活
5	丙酸氟替卡松	2007.1.17	原料药	FDA	DMF NO.20212	已激活
6	莫美他松糠酸酯	2007.12.11	原料药	FDA	DMF NO.21141	已激活
7	醋酸阿比特龙	2017.3.3	原料药	FDA	DMF NO.31309	已激活
8	氟美松	2006.11.1	中间体	FDA	DMF NO.19858	已激活
9	16 $\alpha$ -羟基泼尼松龙中间体	2014.8.8	中间体	FDA	DMF NO.28490	已激活
10	(R)-9-(2-膦酰基甲氧基丙基)腺嘌呤	2009.2.10	中间体, 工艺路线 I	FDA	DMF NO.22581	已激活
		2016.7.11	中间体, 工艺路线 II	FDA	DMF NO.30601	已激活
11	糠酸氟替卡松	2019.3.21	原料药	FDA	DMF NO.33636	已激活
12	西罗莫司	2018.8.20	中间体	FDA	DMF NO.33075	已激活

## 七、发行人拥有的特许经营权

截至本招股说明书签署日，公司不存在任何特许经营权。

## 八、发行人技术水平与研发状况

### (一) 发行人的技术水平

公司所拥有的核心技术以自主研发为主，合作研发为辅。公司在多年的原料药和医药中间体研发和生产实践中，深入研究产品的制造和控制过程，并结合原料药晶型、制造方法及知识产权状况进行工艺设计，主要核心技术具体如下：

序号	技术名称	简要说明	应用情况
1	基因改造技术	该技术通过生物技术对发酵过程中菌种进行 DNA 片段改造，得到更高效的发酵菌种，从而提高发酵定向选择性，得到更高的发酵转化率和更高的发酵单位。该技术实现了甾体激素行业植物甾醇发酵技术的突破，应用于甾体激素中多个基础原料的生产。公司于 2007 年用此技术实现甾体基础原料 9-羟基 AD 和 4AD 的工业化生产，打破国外对此技术的垄断，提高发酵效率和收率。	9-羟 AD、氟美松、倍他米松中间体
2	氟化技术	该技术选择合适的氟化试剂，在特定的条件下进行氟代反应从而获得所需要立体构型的目标氟代化合物。该技术已申请相应发明专利，已被应用于公司多个产品。	氟美松、倍他米松、地塞米松、6 $\alpha$ -氟四烯物
3	催化氧化技术	该技术在特定条件下利用金属催化剂进行氧化或转移氧化以获得目标化合物。该技术已被应用于公司多个产品，与其他氧化方式相比安全、环保、高效。	8DM、3TR、6 $\alpha$ -氟四烯物
4	环氧化技术	环氧化技术是指在特定条件下在催化剂催化下，碳碳双键被氧原子氧化，形成特定构型的环氧化合物。该技术大幅降低了反应过程副产物的产生，提高了产品质量和收率，该技术已申请发明专利并被授权。	依普利酮
5	氟甲基化技术	该技术是指氟化试剂与特定催化剂形成的氟甲基化络合物，与目标原料进行氟甲基反应，得到目标产物。该技术获得中国和美国专利授权。	丙酸氟替卡松、糠酸氟替卡松
6	光化学反应	该技术是指物质在可见光或紫外线的照射下吸收光能从而发生化学反应。对于特定原料药的合成反应，光化学反应具有能耗低，反应收率高，杂质少等优点，运用生产后具有较好的经济效益。	脱氢孕酮等产品
7	特定生产装置	公司根据特定的反应类型或生产过程中要求，设计与实际工艺要求相符合的设备装置，从而实现工艺技术与生产设备相匹配，以提高经济效益。	各生产线广泛应用

## （二）发行人的研发状况

### 1、研发机构的设置与管理

公司成立了专门的研发部，并配备专利专员负责产品的研究开发工作和专利调研、申报工作，主要包括天台研发中心、扬州研发中心。

天台研发中心主要从事原料药新产品、新技术的化学合成研发，扬州研发中心主要从事发酵、合成以及制剂产品的研发。研发中心具体负责本公司各产品的技术研发及革新，并完成向质量部、生产部、EHS 等部门或其他合作单位和公司的技术转移，协助其他部门完成技术审评和调查。研发中心下设分析研发部、工艺研发部、制剂研发部，各自的职责如下：

（1）分析方法研发部：主要负责为相关产品的分析方法开发、研究、验证，并最终完成向质量部门的技术转移，同时负责工艺研发过程中样品的日常检测工作。根据工作内容和功能分设不同分析实验室。

（2）工艺研发部：主要负责本公司新产品合成工艺的开发与研究，及现有产品合成工艺革新的技术工作，并进行中试放大试验，评估和确定新产品或新工艺工业化生产的可行性。根据项目和功能分设合成实验室和中试实验室。

合成实验室：负责本公司新产品合成技术及工艺的开发、研究，以确定新产品合成技术及工艺的可行性。中试实验室负责利用小型的中试生产设备来验证实验室合成技术及工艺是否安全，合理可靠，同时为车间设备选型和安装提供依据。

（3）制剂研发部：负责本公司新制剂项目的开发、研究，对合作项目进行立项前调研、项目建议书或者可行性报告的编制，负责公司现有品种生产工艺的优化与改进相关工作，按照 NMPA 新药技术要求及相关法规完成临床前研究、完成数据收集及整理工作，负责项目的报批。制剂研发部下设的制剂实验室负责本公司新产品处方工艺的开发、研究，及现有处方工艺的革新技术，最终提交适合工业化生产的处方工艺，负责项目的五个阶段（小试，中试优化，中试执行，大生产优化）及相关问题的解决方案。

### 2、人员构成

截至 2018 年 12 月 31 日，公司研发人员共有 86 人，人员学历构成如下：

学历	人数（个）	占比（%）
----	-------	-------

学历	人数（个）	占比（%）
博士	5	5.81
硕士	18	20.93
本科	49	56.98
专科及以下	14	16.28
<b>合计</b>	<b>86</b>	<b>100.00</b>

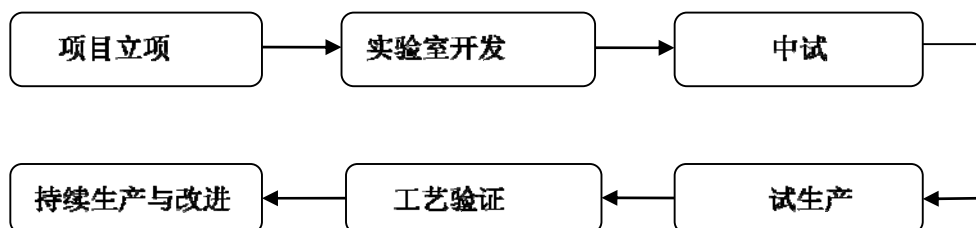
为提高公司市场竞争力，公司将不断引进高素质的专业技术人才，扩充研发队伍，并不断完善研发队伍的知识、年龄和专业结构，为长远发展奠定人才基础。

### 3、保密和激励措施

公司与研发人员在签订劳动合同的同时签署保密协议，约定研发人员参与开发和掌握运用公司的技术秘密和其他商业秘密，在任职期间及离职后均负有保守技术秘密和商业秘密的义务。同时，公司在生产研发过程中，使用“字母+数字”组成的产品及中间体代号，严防泄密事件发生。同时，为提升研发中心的研发效率，充分调动每个研究人员的主动性及创造性，公司制定了研发创新相关制度，以激励研发人员，进而提高研发中心的研发绩效。

### 4、研发立项模式

公司建立了《研发项目管理制度》，用一套完整科学的研发立项规程来规范优质研发项目的挑选，确保所立项目的前瞻性和可转化性。研发项目立项时，项目负责人在综合销售、生产、质量等部门提供的市场动态、客户意向及研发风险分析的基础上编写《可行性报告》，就项目的市场需求、技术研发及生产转化等方面做出可行性分析。由公司总经理、研发副总、质量副总、生产副总、财务经理及 EHS 经理等组成的项目评审委员会负责对项目的可行性进行评估、论证，必要时聘请外部专家参与项目的论证。经过可行性论证的项目，将列入公司年度研发计划，下达《研发项目立项决定》，并按以下流程进行研发：



## 5、研发类型

### (1) 自主研发

由公司的研发人员在公司的研发平台和已有的技术基础上进行研发，主要根据产品生产实际应用的产业化需求，对产品的产业化工艺路线进行细化研究，包括产品分析方法的开发。

### (2) 技术合作

公司充分发挥产学研的资源互补优势，与高等院校及科研机构合作进行产品的研发。研发部与浙江大学、上海医药工业研究院、浙江工业大学、杭州师范大学、天津大学及湖南大学等国内高等院校和科研机构建立了紧密合作关系，组成了多个顾问小组，共同开发新产品，建立了良好的科技研发及成果转化机制。根据双方签订的合同，公司委托上述机构进行相关产品的研究、工艺开发、工艺优化等技术服务，受托方服务期内完成技术开发服务工作，并向发行人交付技术成果。发行人负责提供相关研究经费以及必要的技术资料和工作条件，双方对相互提供的技术信息和经营信息承担保密义务，研发成果的所有权的归属均会在合作协议中作出明确约定。

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人及其子公司正在履行的重要技术研发合作协议或委托开发协议基本情况如下：

编号	委托方	受托方	项目	知识产权归属	合作期间
1	奥锐特	浙江工业大学	API 原料及中间体合成	合作期间产生的知识产权由双方共同享有，并且由奥锐特及其子公司独占使用权	2015.04-2024.12
2	奥锐特	浙江大学	特色原料药的合成研究	专利申请权由双方共有，专利使用权、技术秘密使用权及转让权由发行人单独享有	2018.04.25-2028.04.24

## 6、正在研发的项目

为丰富公司产品梯队，公司持续投入大量资金进行新产品的研发，目前公司在研产品多达 12 种；其中多替拉韦钠、维兰特罗、奥贝胆酸、恩杂鲁胺等在内的数个产品已完成实验室阶段的研发，现处于中试阶段；此外，还有数个原料药及制剂产品处于实验室研发阶段。公司在研产品具体如下：

序号	产品名称	产品简介	研究进展
1	多替拉韦钠	联合其它抗逆转录病毒药物，用于治疗人类免疫缺陷病毒（HIV）感染的成人和年满 12 岁的儿童患者	中试阶段

序号	产品名称	产品简介	研究进展
2	维兰特罗	联合其他药物，用于慢性阻塞性肺病的长期维持治疗	中试阶段
3	奥贝胆酸	抑制胆酸合成，用于治疗原发性胆汁性肝硬化和非酒精性脂肪性肝病	中试阶段
4	恩杂鲁胺	治疗已扩散或复发的晚期男性去势耐受前列腺癌	中试阶段
5	阿帕鲁胺	用于治疗非转移性去势抵抗前列腺癌	实验室阶段
6	帕博西尼	乳腺癌内分泌靶向药	实验室阶段
7	噁拉戈利	口服非肽形式的 GnRH 拮抗剂，通过抑制脑垂体促性腺释放激素受体，最终降低血循环中性腺激素水平	实验室阶段
8	倍他米松戊酸酯	用于皮肤类炎症的外用药，抑制和减轻皮肤的瘙痒，红肿等症状	实验室阶段
9	利拉鲁肽	用于成人 2 型糖尿病患者控制血糖	实验室阶段
10	舍马鲁肽	有助于适度刺激胰岛素的分泌和抑制食欲，治疗 2 型糖尿病患者	实验室阶段
11	索格列净	适用于 1 型糖尿病和 2 型糖尿病患者	实验室阶段
12	荒地溴铵	与维兰特罗联合治疗 COPD 改善肺功能	实验室阶段

## 7、最近三年研发费用占营业收入的比例

2016 年、2017 年及 2018 年，公司研发费用占营业收入的比例分别为 3.03%、4.32%和 4.28%，占自产业务收入比例分别为 3.92%、5.42%和 5.51%，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
研发支出	2,465.47	2,352.56	1,790.45
占营业收入比例	4.28%	4.32%	3.03%
占自产业务收入比例	5.51%	5.42%	3.92%

## 九、安全生产、环境保护情况

### （一）安全生产情况

公司自成立以来一直高度重视安全生产工作，认真贯彻《中华人民共和国安全生产法》等国家和地方相关安全生产的法律、法规，并依法取得了《安全生产许可证》。同时，公司依据 GB/T28001-2011《职业健康安全管理体系要求》（OHSAS18001：2007，IDT）建立并实施 EHS 管理体系。

公司先后通过了“安全生产标准化二级企业”达标认证及 OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证，公司通过以上管理体系的建设和运行，完善了各项安全管理制度，持续改进安全生产状况，保证公司安全的生产工作环境。



公司及时查询和获取与本企业有关的法律法规、标准和规范性文件，并结合本企业安全生产特点，将法律法规的有关规定和标准要求转化为企业安全生产规章制度或安全操作规程的具体程序，公司主要的安全管理规章制度或程序包括：《安全生产责任制》、《安全活动管理程序》、《安全教育管理程序》、《危险化学品和剧毒品管理程序》、《事故管理程序》、《危险源辨识与风险评价程序》、《事故应急响应和处理程序》、《工艺安全分析管理程序》及《重大危险源管理制度》等。

## 1、安全生产的组织与管理

公司认真贯彻“安全第一，预防为主”的安全生产方针，成立了 EHS 管理委员会。EHS 管理委员会是公司环境（Environment）、职业健康（Health）、安全（Safety）管理的最高组织，由公司高层领导担任 EHS 管理委员会主任和副主任，组织成员由企业中层以上干部和员工代表组成。EHS 委员会定期召开安全生产委员会会议，通过会议传达贯彻上级部门有关安全生产的指示精神，总结上一阶段的安全生产工作情况，布置下一阶段的安全工作任务，表彰安全生产先进事迹，及时研究、部署、解决安全生产中的重要工作，并对公司重大安全生产问题作出决策等。

公司成立了专门的环境健康安全部（EHS 部）负责全公司环境保护和职业健康安全的管理工作，配备了专职安全生产管理员对企业安全工作进行全过程、全天候、全方位的管理。EHS 部负责组织、协调、监督、检查各职能部门对安全生产方针、政策、责任制度的贯彻落实情况，并提出改善建议，制订安全综合治理规划，及时分析安全生产情况及事故原因，部署日常安全管理工作。

公司每年年初制定本年度的安全工作计划和目标，逐级分解落实到各个部门，定期或不定期对目标的实现情况进行跟踪，年末对年度目标的实现情况进行总体回顾和评价，并根据不断变化的客观条件作出修正，确保职业健康安全管理体系的持续适用性。

## 2、危险化学品的管理

公司生产过程中涉及的主要危险化学品包括压缩气体、液化气体、易燃液体、易燃固体、氧化剂、有毒品及腐蚀品等。

按照法规要求，公司依法取得了《安全生产许可证》及《危险化学品登记证》，

对危险化学品进行登记管理；同时，公司还制定了《易制毒化学品管理制度》、《危险化学品装卸“四必查”管理程序》、《易燃液体物料灌装操作程序》及《危险化学品和剧毒品管理程序》等一系列危险化学品管理相关制度，严格按照《化学品分类和危险性公示通则》（GB13690-2009）对危险化学品进行分类管理。

### 3、消防管理措施

公司制定了《消防安全管理制度》、《防火防爆安全管理制度》、《动火作业安全管理制度》、《临时用电安全管理制度》等一系列消防安全相关的安全管理制度，并成立了消防安全专项工作小组和义务消防队，根据《消防安全管理制度》和公司的培训计划，定期开展消防安全培训教育和事故应急演练活动。

### 4、安全生产达标情况

本公司在报告期内，未发生过较大或较大以上安全生产责任事故。

根据天台县安全生产监督管理局于2019年1月23日出具的《证明》：自2016年1月1日至证明出具日，奥锐特能够遵守《中华人民共和国安全生产法》、《危险化学品安全管理条例》等相关法律、法规的规定，未发生安全生产事故，未发现奥锐特药业股份有限公司存在违反安全生产管理方面的法律、法规的行为和被其处罚的记录。

根据扬州市邗江区安全生产监督管理局于2019年1月9日出具的《说明》：扬州联澳生物医药有限公司从2016年1月1日至今能够遵守《中华人民共和国安全生产法》、《危险化学品安全管理条例》等相关法律、法规的规定，未发生安全生产死亡事故，没有被安监局进行过行政处罚的记录。

## （二）环境保护情况

### 1、环境保护管理情况

公司一直高度重视环境保护工作，始终自觉遵守有关法律、法规，将保护环境作为己任，采取了一系列环保技术改造措施，从源头上对污染物进行控制，加强对各类污染物的排放控制和过程监测，定期对治理设施进行维护保养，确保各污染物达标排放。公司结合实际生产环节及各项环保管理要求，制定了全面的环境与健康管理制度，包括各类操作规程以及出现紧急情况的应急措施、应急方案。

同时，公司依据 GB/T 24001-2016《环境管理体系要求及使用指南》建立、实施环境管理体系。2018年7月26日公司取得了浙江工信认证有限公司核发的《环境管理体系认证证书》，确认公司的环境管理体系符合 GB/T 24001-2016/ISO 14001:2015 标准；2018年7月11日，扬州联澳取得了北京中安质环认证中心核发的《环境管理体系认证证书》，确认扬州联澳的环境管理体系符合 GB/T 24001-2016/ISO 14001:2015 标准。报告期内，公司及各子公司中实际排放污染物的主体均已依法向环境保护主管部门申领排污许可证。

为保障公司制定的环保管理制度得到有效执行，公司设有 EHS 部，配备环保专职管理人员和操作人员，并制定较为完善的环保制度，如《环境因素识别与评价程序》、《废水管理程序》、《废气防治管理程序》、《固体废弃物管理程序》、《噪音污染防治程序》、《废水处理操作规程》、《废气处理操作规程》等。同时配置环保管理人员负责公司废水和危险废弃物等的环保管理工作，同时设立公司 EHS 管理委员会监督并检查公司 EHS 制度的执行情况。报告期内，公司的相关制度均得到有效执行。

## 2、污染物排放与防治情况

### (1) 奥锐特（天台厂区）主要污染物排放与防治情况

#### ① 废水处理情况

公司现有生产项目的废水来源包括生产废水、废气吸收塔用水、生活用水、检修废水、冷却补充用水、绿化用水、初期雨水等，生产废水主要包括车间工艺用水、水冲泵用水及设备、地面清洗废水等。

公司厂区内废水处理站实际废水处理能力为 400 吨/天，其中高浓度废水预处理达 50 吨/天。同时，公司建设了雨水管网、污水管网、冷却水循环管网和消防水管网，可实现厂区内排水的雨污分流、清污分流；生产项目产生的工艺废水、清洗废水经车间废水收集池收集后采用高压泵送至厂区废水处理站处理。另外，公司厂区建有事故应急池（地下式，规格为 650 立方米）并配备阀门及管路，用于收集应急条件下的事故废水。公司厂区已经建设规范化废水排放口，接入天台县污水处理厂，已经安装在线监测系统，与环保部门联网，监测指标包括：PH 值、流量、COD 等。

公司针对废水监测，配有专门的监测实验室及专业分析员，负责日常废水监

测工作。设备包括气相色谱、PH计、COD仪、分光光度计、溶解氧测定仪等。目前公司可以自行监测PH值、COD、氨氮等，并将其纳入公司自身废水日常监测与管理工作中。

### ② 固体废弃物处理情况

公司固体废弃物包括一般固废和危险固废，一般固废主要为生活垃圾，危险固废包括生产过程产生的固体废弃物，主要有反应釜中化学合成产生的一定数量的废盐、废渣、高沸物、废活性炭、废催化剂渣等固体废弃物，污水处理系统会产生一定数量的污泥等。

公司严格遵循《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》、《浙江省固体废物污染环境防治条例》、《台州市固体废物污染环境防治管理暂行办法》等法律法规，制定了严格的废弃物处理规程，对危险或严控废物交由有资质的单位处理，公司已与台州市德长环保有限公司等专业从事废物处理的专业机构签订固体废物处理合同，委托其为公司处理固体废物。针对一般固体废弃物如废包装物和生活垃圾等，公司经统一收集后，交由当地环卫部门统一处理。

公司固体废弃物分类处理情况具体如下：

固废种类	污染物	处置方式	相关标准
可综合利用危险固废	废催化剂、废催化渣、废锌粉	交由具有危废处置/回收资质的企业回收处置	《危险废物贮存污染控制标准》(GB 18597-2001)
不可综合利用危险固废	废溶剂、废渣、高沸物、废液、废活性炭、废盐、污泥等	交由具有危废处置资质的企业处置	
一般固废	生活垃圾	当地环卫部门清运	《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》(GB18599-2001)

### ③ 废气处理情况

公司在正常的生产经营过程中产生多种有机废气，在接入厂区废气处理总管之前会进行冷凝预处理，最终经废气处理系统处理后通过厂区20米高排气筒对外排放，具体情况如下：

废气种类	污染物	防治措施	相关标准
生产废气	二氯甲烷	冷凝后接入二氯甲烷吸附回收装置、RTO焚烧，20米高排气筒排放	《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)； 《恶臭污染物排放标准》(GB14554-1993)； 《工作场所有害因素职业接触限值 化学有害因素》
	甲醇、丙酮、乙酸、HCl、氟化氢、乙腈等	冷凝后经车间外吸收塔吸收后接入厂区废气总管、RTO焚烧，20米高排气筒排放	
	CO <sub>2</sub> 、DMF、乙醇、	冷凝后接入厂区废气总管、RTO焚	

废气种类	污染物	防治措施	相关标准
	异丙醇、三乙胺等	烧，20 米高排气筒排放	(GBZ 2.1-2007);
废水站 臭气	臭气	废水处理站加盖密封，臭气经收集后接入废气总管进入厂区废气处理系统，20 米高排气筒排放	

#### ④噪声污染

公司的噪声处理执行《工业企业厂界噪声标准》(GB 12348-2008) 中的 3 类(工业区) 标准，处理措施是将噪声源进行隔离和防护，将噪声能量作阻绝和吸收，尽可能地降低噪声排放。

### (2) 扬州联澳主要污染物排放与防治情况

#### ①废水处理情况

扬州联澳厂区内实行“雨污分流”和“清污分流”体制，雨水等清下水经雨水管网收集后排入区域雨水管网。厂区内现有项目产生的废水主要包括：各类工艺废水、场地设备清洗废水、循环水排污废水和职工的生活污水等，综合废水在厂区内预处理达到接管标准(污水综合排放标准 GB8978-1996) 后，通过扬州国家高新技术产业开发区市政管网送扬州六圩污水处理厂集中处理。

扬州市邗江区环境监测站对扬州联澳处理设施排口进行了监督监测，主要监测指标包括 COD、氨氮、总磷、悬浮物等。扬州联澳公司针对车间产生的废水进行分类收集处理，并针对预处理后进入厂区污水处理系统进行深度处理，公司 EHS 部对污水处理站相关功能池的水质进行日常监测。厂内污水总排口设有 COD 在线监测仪，对厂区的污水排放的 COD、PH 值及流量进行实时监测，并与扬州市环保局、邗江区环保局监测平台联网。

#### ②固体废弃物处理情况

扬州联澳严格遵循《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》、《江苏省固体废物污染环境防治条例》等法律法规，制定了严格的废弃物处理规程，对危险或严控废物交由有资质的单位处理，扬州联澳已与扬州东晟固废环保处理有限公司、常州赛科废物处理有限公司、南京凯燕环保科技有限公司等专业从事废物处理的专业机构签订固体废物处理合同，委托其为扬州联澳处理固体废物。针对一般固体废物如生活垃圾等，统一收集后，交由当地环卫部门统一处理，具体如下：

固废种类	污染物	处置方式	相关标准
------	-----	------	------

固废种类	污染物	处置方式	相关标准
危险固废	脱溶残渣、菌丝残渣、过滤残渣、废活性炭、废有机溶剂、水处理污泥	交由具有危废处置资质的企业处置	《危险废物贮存污染控制标准》(GB 18597-2001)
一般固废	生活垃圾	当地环卫部门清运	《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》(GB18599-2001)

### ③废气处理情况

扬州联澳在正常的生产经营过程中产生的废气在各生产工段的管道集中收集后，经配套吸收装置吸收部分成分或经碱液喷淋+活性炭纤维吸附装置处理，处理后的废气通过 15m 高的排气筒排放。具体情况如下：

废气种类	污染物	防治措施	相关标准
生产废气	二氯甲烷、三氯甲烷、甲酸、丙酮、丁酮、HBr、乙酸、乙醇、HCl 等	各生产工段的管道集中收集后，经碱液喷淋+活性炭纤维吸附装置处理，处理后的废气通过 15m 高的排气筒排放	《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)； 《恶臭污染物排放标准》(GB14554-1993)
	丙酮氰醇、乙酸、二甲基亚砷	经管道收集后送配套的次氯酸钠吸收+碱液喷淋+活性炭纤维吸附装置处理，处理后的废气通过 15m 高排气筒排放	
公辅工程废气	NH <sub>3</sub> 、H <sub>2</sub> S、三氯甲烷、甲醇、非甲烷总烃	经配套碱液喷淋+活性炭纤维吸附装置处理后通过 15m 高排气筒排放	

为提高公司废气处理能力，2018 年 5 月扬州联澳厂区新建 RTO 焚烧系统对厂内产生的有机物废气进行集中处置。报告期内，扬州联澳严格遵循相关法律法规的要求，针对排放的废气采取有效的防治措施，各排气筒排放的各类废气污染物均符合相应标准要求，达到环境保护的目的。

### ④噪声污染

扬州联澳现有项目的主要噪声源为反应釜搅拌、离心机、物料输送泵、真空泵、水泵、空压机和风机等，噪声源强在 75~95dB(A)之间。扬州联澳厂区噪声处理执行《工业企业厂界噪声标准》(GB 12348-2008)中的 3 类(工业区)标准，处理措施是将噪声源进行隔离和防护，将噪声能量作阻绝和吸收，尽可能地降低噪声排放。

## 3、主要污染物排放总量控制合规性

公司污染物排放总量满足总量控制指标要求，具体如下：

排放主体	污染物	指标	允许排放量或浓度	2018 年度	2017 年度	2016 年度	是否达标
奥锐	废水 <sup>注1</sup>	COD(mg/L) <sup>注2</sup>	500	198.58	226	168	是

排放主体	污染物	指标	允许排放量或浓度	2018年度	2017年度	2016年度	是否达标
特		氨氮 (mg/L)	35	4.85	4.79	2.19	是
	废气 <sup>注1</sup>	非甲烷总烃 (mg/m <sup>3</sup> )	80	30.93	10	5	是
	固废	危险废物 (吨/年)	558.82	219.66	125.80	107.54	是
扬州联澳	废水	COD (mg/L)	500	180.86	263.27	208.05	是
		氨氮 (mg/L)	45	6.79	6.85	2.00	是
	废气	非甲烷总烃 (mg/m <sup>3</sup> )	80	20.54	30.73	7.57	是
	固废	危险废物 (吨/年)	1,678	815.07	461.57	346.81	是

注1：根据2017年12月21日天台行政审批局换发的新版《排污许可证》自2018年1月1日起至2020年12月20日止，公司废水排放执行新的总量控制指标：COD<sub>Cr</sub>37.5吨/年、氨氮2.625吨/年、总氮5.25吨/年，废气排放执行新的总量控制指标：氮氧化物13.583吨/年、二氧化硫0.45吨/年、VOCs47.53吨/年。根据2017年12月17日扬州市邗江区环境保护局换发的新版《排污许可证》自2017年12月17日起至2020年12月16日，扬州联澳废水排放执行新的总量控制指标：COD<sub>Cr</sub>49.92吨/年、氨氮1.465吨/年、总磷（以P计）0.155吨/年，废气排放执行新的总量控制指标，主要有：VOCs10.97吨/年、氯化氢0.0348吨/年、氟化氢0.043吨/年。

注2：各污染指标的取值为年度监测数据或不定期第三方检测数据的算术平均值。

#### 4、环保设施运转情况

报告期内，公司严格执行环保设施的日常巡检工作，并做好巡检记录，公司环保设施完备，主要环保设施与主体生产设施同步运转，各项环保设施运行状态较好。

#### 5、环保投入情况

公司报告期内环保投入情况如下：

单位：万元

项目	主体	2018年	2017年	2016年
环保设备设施投入	奥锐特（天台厂区）	196.72	69.82	59.21
	扬州联澳	55.27	675.74	62.07
	小计	<b>251.99</b>	<b>745.56</b>	<b>121.28</b>
环保费用（含排污费、固废处理费等）	奥锐特（天台厂区）	158.29	148.44	205.56
	扬州联澳	456.56	329.17	247.68
	小计	<b>614.85</b>	<b>477.61</b>	<b>453.24</b>
合计	-	<b>866.84</b>	<b>1,223.17</b>	<b>574.52</b>

注：2017年扬州联澳环保设备投入较大，主要为新建的RTO焚烧炉及污水处理站改造设备支出。

## 6、募投项目所采取的环保措施及环保投入

公司本次募投项目包括“原料药生产线技改项目”、“特色原料药及配套设施建设项目”及“中试实验中心项目”，上述项目的环境影响评价报告均已取得环保主管部门的批复。

### ①原料药生产线技改项目

根据浙江泰诚环境科技有限公司编制的《环境影响报告书》以及浙江美阳国际工程有限公司编制的《可行性研究报告》，“原料药生产线技改项目”主要污染物及防治措施如下：

内容	污染源	污染物	防治措施
大气污染	生产工序及危废暂存库挥发产生的有机废气	甲苯、甲醇、二氯甲烷、非甲烷总烃等	根据废气种类，分类进行处理：对于车间高浓度有机废气，经 RTO 焚烧处理后高空排放；含氯有机废气（主要针对高浓的二氯甲烷回收）采用碱喷淋+水喷淋+吸附回收（采用 T-HPs 吸附材料）后接入厂区废气总管；车间低浓非含氯有机废气采用碱喷淋处理后接入 RTO 总管经碱喷淋+水喷淋处理后接入 RTO 焚烧处理后高空排放
固体废物	生产固废	废盐、蒸馏残液、过滤滤渣、废活性炭、废弃母液等	根据其所属类别委托有处理资质和处理能力的单位安全处置
	生活垃圾	一般废物	分类收集，然后委托当地环卫部门处理
水污染	生产废水	COD、SS	生产废水与生活污水由污水管道收集后进入厂内污水处理站，经处理达标后排入天台污水处理厂进行二级处理，最终纳入始丰溪
	生活污水	COD、氨氮	
噪声	项目的主要噪声源为电机、冷冻机、离心机、各类风机以及生产过程中的一些机械转动设备，总体上本项目建设地点距离声环境敏感点较远，声环境不敏感		

奥锐特厂区三废处理站已经配备有全厂区配套的三废处理装置。本项目预计环保投资 300.00 万元，主要用于本项目各车间的三废预处理以及环保运行费用。资金来源为募集资金，在募集资金到位前公司将根据项目的实际付款进度以自筹资金先行投入。

### ②特色原料药及配套设施建设项目

根据江苏智环科技有限公司编制的《环境影响报告书》以及浙江美阳国际工程有限公司编制的《可行性研究报告》，“特色原料药及配套设施建设项目”主要污染物及防治措施如下：

内容	污染源	污染物	防治措施
大气污染	生产工序及危废暂存库挥发产生的	甲苯、HCl、甲醇、二氯甲烷、乙腈、非甲烷总烃等	根据废气特征，车间进行分类处理，酸性、集气罩收集的低浓度及含有卤代烃类的进入碱液喷淋+活性炭吸附装置处理；高浓度收集



内容	污染源	污染物	防治措施
	有机废气		经车间预处理后合并进入 RTO 系统。扬州奥锐特拟建一套以蓄热式焚烧装置 RTO 为主的末端废气处理设施, 处理能力为 25,000Nm <sup>3</sup> /h
固体废物	生产固废	残渣、废溶剂、废母液、滤渣、废活性炭、废弃包装物等	根据其所属类别委托有处理资质和处理能力的单位安全处置
	生活垃圾	一般废物	分类收集, 然后委托当地环卫部门处理
水污染	生产废水	COD、SS	采用明管通过架空管廊输送至公司污水处理站, 生产废水与生活污水经本项目拟建污水处理站预处理满足接管标准要求后排入区域污水管网, 送扬州六圩污水处理厂集中处理
	生活污水	COD、氨氮	
噪声	项目的主要噪声源为电机、冷冻机、离心机、各类风机以及生产过程中的一些机械转动设备, 总体上本项目建设地点距离声环境敏感点较远, 声环境不敏感		

本项目实施前厂区内已有部分环保设施, 本项目预计环保投入 2,150.00 万元, 主要用于厂区的三废处理设施以及车间的三废预处理装置, 资金来源为募集资金, 在募集资金到位前公司将根据项目的实际付款进度以自筹资金先行投入。

### ③中试实验中心项目

根据江苏智环科技有限公司编制的《环境影响报告书》以及浙江美阳国际工程有限公司编制的《可行性研究报告》, 本项目为药物研发项目, 主要污染物有试验中产生的废水、固体废渣及少量生活垃圾。主要污染物及防治措施如下:

内容	污染源	污染物	防治措施
大气污染	溶媒挥发	乙醇、少量粉尘	在通风柜顶端安装废气收集, 收集集中后用碳纤维吸附处理后楼顶集中排放
固体废物	固体废渣	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
	生活垃圾	一般垃圾	
水污染	试验废水	COD、悬浮物	统一采用容器收集后转移至厂区总的废水处理站进行处理, 达标后外排。含生物活性物质的污水处理工艺拟采用碱性灭活加深度厌氧-好氧活性污泥法进行处理
	生活废水	氨氮	生活污水经化粪池后送污水处理站处理
噪声	主要声源为引风机、空调机等设备。为确保实验室内外有一个良好的声环境, 对高噪声设备采取物理隔离、铺设吸声材料等必要的防治措施		

本项目三废处理主要依托厂区其他项目新建的三废处理站, 本项目中试实验中心的除尘、废气预处理等环保设施投入 60.00 万元。

## 7、行政处罚情况

### (1) 环保行政处罚及整改情况

报告期内，公司子公司扬州联澳曾因车间搬迁改造项目未履行完环境影响评价提前施工，受到停止建设并罚款的行政处罚，具体情况如下：

扬州市邗江区环境保护局检查发现扬州联澳正在施工的车间搬迁改造项目未履行完环境影响评价文件的审批程序，于 2016 年 9 月 14 日下达了《扬州市邗江区环境保护局行政处罚决定书》（扬邗环罚[2016]32 号），依据《中华人民共和国环境保护法》对扬州联澳处以罚款壹拾万元，并责令厂区内搬迁改造项目停止建设。扬州联澳收到处罚决定后及时缴纳了罚款，于 2016 年 9 月 29 日取得扬州市邗江区环保局出具的《年产 20 吨地塞米松原料药及配套设施项目环境影响评估报告书的批复》（扬邗环审[2016]126 号），并于 2017 年 9 月 30 日通过该项目的环评验收。

## （2）保荐机构核查意见

因扬州联澳精烘包车间厂区内搬迁改造项目开工建设前未依法报批环境影响评价文件，违反了《中华人民共和国环境保护法》（2014 年修订）第十九条的规定，扬州市邗江区环境保护局于 2016 年 9 月 14 日向扬州联澳作出扬邗环罚[2016]32 号《行政处罚决定书》，责令扬州联澳停止精烘包车间厂区内搬迁改造项目的建设，并对扬州联澳处以罚款 10 万元。2016 年 10 月 28 日，扬州市邗江区环境保护局对扬州联澳本次违规行为不构成重大违法违规进行了书面确认。

保荐机构与扬州市邗江区环境保护局工作人员进行了访谈，查阅了扬州市邗江区环境保护局于 2018 年 1 月 16 日出具的《证明》，内容如下：“2015 年 1 月 1 日至本证明出具日，扬州联澳生物医药有限公司、扬州奥锐特药业有限公司能够遵守国家环境方面的相关法律、法规的规定，及时缴纳相关费用。现有相关生产项目均已编制环境影响评价报告书并取得相应的环境批复，在生产过程中未发生重大环境污染事故。扬州奥锐特药业有限公司未收到过本局的处罚。除本局于 2016 年 9 月 14 日对扬州联澳生物医药有限公司做出的扬邗环罚[2016]32 号《行政处罚决定书》外，扬州联澳生物医药有限公司未因环境违法收到本局其他行政处罚。”

根据《环境影响评价法》（2016 年修订）第三十一条的规定，未报批环境影响评价文件擅自开工建设的，由环境保护行政主管部门责令停止建设，并根据违法情节和危害后果对建设单位处以建设项目投资总额 1%以上、5%以下的罚款。

同时，根据扬州市环境保护局发布的[2014]19号《扬州市环境保护局行政处罚自由裁量标准》的规定，除化工、印染、电镀等重污染环境的项目外，其他应当编制环境影响评价报告书的项目未批先建的处罚基准为10至13万元。经保荐机构核查，扬州联澳“年产20吨地塞米松原料药及配套项目”的投资总额为1,000万元，扬州联澳本次所受罚款10万元为项目投资总额的1%且为扬州市环境保护局规定的处罚基准中的最低额度，扬州联澳所受的处罚为法定范围内的最低处罚。

经核查，扬州联澳已经按要求履行了车间搬迁改造相关项目的环境评价工作，项目也已经实施完毕，并于2017年9月30日通过环评验收；经保荐机构访谈扬州市邗江区环境保护局并根据其出具的书面回复意见确认，扬州联澳已及时采取了改正措施，扬邗环罚[2016]32号《行政处罚决定书》所认定的扬州联澳违法行为不属于重大违法违规行为。

## 8、环保主管部门相关意见

天台县环境保护局、扬州市邗江区环境保护局分别出具证明，证明奥锐特在报告期内无重大违法违规行为；除2016年9月14日对扬州联澳作出扬邗环罚[2016]32号《行政处罚决定书》外，扬州联澳在报告期内不存在因违反环境保护法律法规而受到处罚的情形。

## 9、保荐机构核查意见

保荐机构执行了如下核查程序：取得并查阅了发行人及子公司经营项目、在建、拟建项目的环境影响评价文件、环评批复、环保竣工验收文件、环保备案文件；取得并查阅了发行人及子公司《排污许可证》和排污情况的监测报告；取得并查阅了发行人及子公司环保设施投入、排污费用等环保投入相关的账目明细、合同及支付凭证；取得发行人及子公司环保设备清单，并实地观察环保设施运行情况；取得并查阅了发行人募投项目建设可行性研究报告；通过扬州市环境保护局、浙江省生态环境厅、天台县环境保护局等网站对公司环保守法情况进行检索；查阅报告期内废水实时监测数据及废气监测报告、天台县环境监测中心站检测数据、扬州市邗江区环境监测站监测数据，发行人在报告期内相关污染物排放指标均达标，不存在因违反环境保护法律法规的重大违法违规行为。

经上述核查，保荐机构认为：发行人环保符合国家和各地方环保要求；报告期内发行人子公司受到环保处罚，但发行人已经按期整改，并取得了环保部门出具的书面确认，不构成重大违法违规行为；发行人有关污染处理设施的运转正常有效，有关环保投入、环保设施及日常治污费用与处理公司生产经营所产生的污染相匹配。

## 十、发行人的质量控制情况

### （一）质量控制标准

公司执行的产品质量标准包括国家标准、国际标准和企业标准。原料药执行的质量标准为《中国药典》、NMPA 批准的质量标准、《美国药典》、《欧洲药典》、注册的质量标准以及与客户协议的质量标准。医药中间体产品根据客户的要求执行企业标准或与客户协议的质量标准，客户对公司执行的质量标准均予以认可。

### （二）质量控制程序和措施

#### 1、质量管理的组织机构

公司质量部门设置两个部门对产品生产和质量及验证活动进行控制管理：质量保证部（QA），主要负责质量管理体系的运行、完善及全过程的监督；质量控制部（QC），主要负责对原料及产成品进行检测。两个部门的具体职责参见本招股说明书“第五节 六、（三）主要职能部门的职责情况”。

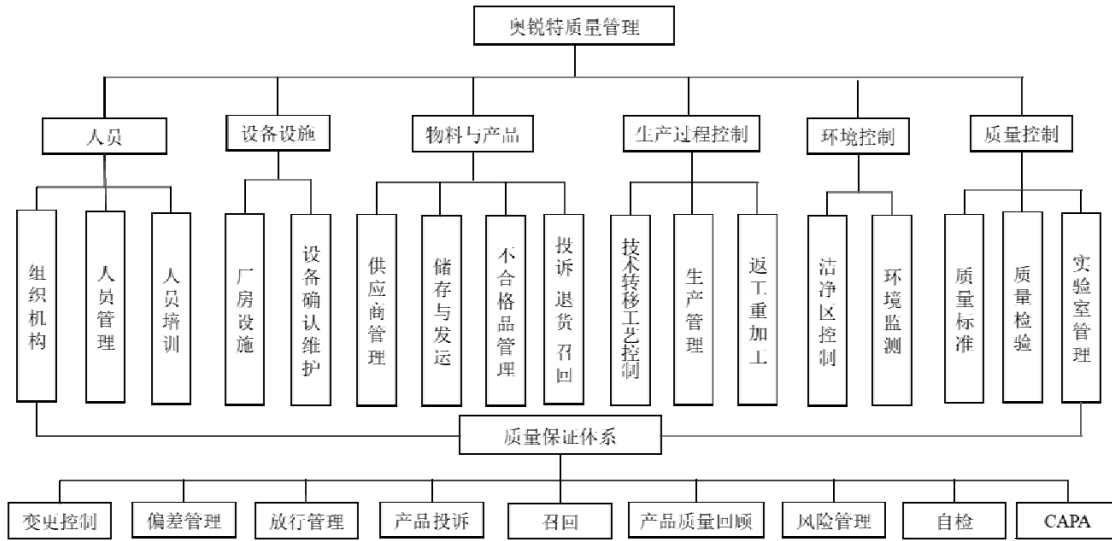
#### 2、质量管理程序文件

##### （1）质量管理体系程序文件

公司质量管理体系程序文件主要包括：AD（行政办公室管理类）、HR（人力资源）、MF（生产类）、QA（质量保证类）、QC（质量控制类）、EG（设备及计量类）、MA（物流类）、VD（验证类）、SL（销售类）、EHS（安全环保及健康类）、RD（研发类）、IT（计算机类）、RA（注册类）等几大类别，对各系统及各环节的质量控制及管理流程进行了明确规定，并建立了相对应的操作及控制记录。

##### （2）质量管理程序框架

公司具体质量管理程序文件框架如下图：



其中文件管理、供应商管理、变更控制、产品放行、风险管理等质量管理关键环节简述如下：

关键环节	内容简述
文件管理	用于规范公司质量管理相关程序的起草、审核、批准、颁布、使用、收回、修订、保存等过程，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版本，所有文件的使用和保存都符合文件管理的要求。
供应商管理	对供应商的确定、审计、评价和废除等环节进行了详细规定。所有供应商必须经审计合格，按要求办理相关审批手续，才能列入合格供应商名录，所有物料均需在合格供应商目录里的供应商处采购。
变更控制	对所有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，需完成所需的风险评估、验证、质量研究等相关工作，进而控制了因变更可能给产品生产、质量带来的风险。
产品放行	原料、中间体需要经过质量部门批准后方可放行用于后续步骤使用，所有产品需经质量授权人放行后才可以对外销售。
风险管理	要求对可能影响到最终产品质量的风险因素进行识别、评估和控制，以保证最终的产品质量。公司成立了质量风险管理委员会，设立了质量风险分析工作组具体实施质量风险的分析、评估和控制。

**(3) 生产质量管理的 GMP 措施**

公司严格按照中国 GMP 规范建立了一套质量管理体系，并确保整个生产质量管理工作贯彻执行。同时，公司的生产质量管理体系亦符合美国、欧盟等规范市场的 GMP 规范要求，定期或不定期的接受国外客户或药政监管机构的现场审计。

公司建立了与 GMP 规范相适应的组织机构，明确部门职能与岗位职责，制订年度培训计划及考核要求，确保相关员工得到与岗位要求相适应的培训。公司厂房设计与布局符合医药工业企业设计规范，生产设备均制定了详细的书面操作规程和年度维护保养计划，定期进行清洁、消毒和校准。公司建立物料和产品的

操作规程，确保了物料和产品的正确接收、贮存、发放、使用和发运。每批产品均具有相应的生产记录和检验记录，可追溯到公司所有批次产品的生产历史和质量情况。药品的生产和包装严格按照工艺规程和操作规程进行，公司在生产过程中采取一系列防止污染和交叉污染的措施，使药品达到规定质量标准，并符合相关产品注册及监管要求。公司建立了 GMP 自检程序，通过定期自检，评估公司是否符合 GMP 要求，并提出必要的纠正预防措施，从而不断提升自身的 GMP 管理水平。

### （三）产品质量纠纷

公司严格实施质量控制体系，报告期内，公司未受到任何质量方面的行政处罚，也未发生因产品质量问题引起的纠纷。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、独立性情况及同业竞争

#### (一) 公司独立运行情况

公司自设立以来,严格按照《公司法》和《公司章程》等法律法规及规章制度的要求规范运作,建立健全了公司的法人治理结构,在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于股东及关联方,具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力,独立运行的具体情况如下:

##### 1、资产完整

公司系有限公司整体变更设立,具备与生产经营相关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施。公司合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权,公司具有独立的原料采购和产品销售系统。

##### 2、人员独立

公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务;均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司董事、监事及高级管理人员均依据合法程序选举或聘任,不存在股东干预公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情形。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司已经按照国家有关法律规定建立了独立的劳动、人事和分配制度,根据《中华人民共和国劳动法》和公司劳动管理制度等有关规定与公司员工签订劳动合同,由公司人力资源部负责公司员工的聘任、考核和奖惩。公司在员工的社会保障、工薪报酬等方面独立。

##### 3、财务独立

公司设置了独立的财务部门,并根据现行的会计准则及相关法规,建立了独

立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司在银行独立开设账户，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。

#### **4、机构独立**

公司已建立健全内部管理结构，独立行使经营管理职权。公司的机构设置方案不存在受控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预的情形。公司拥有独立于控股股东的生产经营场所和生产经营机构，不存在与公司控股股东、实际控制人控制的其他企业混合经营、合署办公等机构混同情形。

#### **5、业务独立**

公司主要从事医药中间体及原料药的研发、生产与销售，公司已建立较为完善的采购、研发、生产、销售体系，具有独立、完整的供产销业务运作系统和面向市场自主经营的能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情况。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

保荐机构对发行人上述独立性情况进行了核查，认为发行人在资产完整、人员独立、财务独立、机构独立、业务独立方面满足发行监管对于独立性的要求。

### **（二）同业竞争**

#### **1、公司与控股股东及其控制的其他企业之间不存在同业竞争**

桐本投资持有公司 42.662%的股份，是公司控股股东，桐本投资主要从事实业投资和投资管理，无其他经营业务，与公司不存在同业竞争。

除本公司外，桐本投资还持有天台方汇 51%股权，天台方汇主要从事自有物业的管理，未从事与本公司相同或相似的业务，与公司不存在同业竞争。

#### **2、公司与实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争**

桐本投资为自然人彭志恩全资控股的公司，彭志恩为公司实际控制人。截至本招股说明书签署日，彭志恩未在本公司以外从事与本公司主营业务相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。截至本招股说明书签署日，除发行人外，公



司实际控制人彭志恩直接或间接控制的企业具体情况，参见本招股说明书“第五节 八、（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况”。上述企业均未实际从事与公司主营业务相同或相似的业务，与公司不存在同业竞争。

### 3、避免同业竞争的承诺

#### （1）公司控股股东关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，公司控股股东桐本投资出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“（1）本企业除直接持有奥锐特股份外，不存在通过投资关系或其他安排控制或重大影响任何其他与奥锐特及其控股子公司从事相同或相似业务的经济实体、机构和经济组织的情形。（2）本企业今后也不会通过投资关系或其他安排控制或重大影响任何其他与奥锐特及其控股子公司从事相同或相似业务的企业。

（3）如奥锐特认定本企业通过投资关系或其他安排控制或重大影响任何其他与奥锐特及其控股子公司从事相同或相似业务的经济实体、机构和经济组织与奥锐特及其控股子公司存在同业竞争，则在奥锐特提出异议后，本企业将及时转让或终止上述业务。如奥锐特提出受让请求，则本企业应无条件按经有证券从业资格的中介机构评估后的公允价格将上述业务和资产优先转让给奥锐特。（4）本企业保证不利用股东地位谋求不当利益，不损害奥锐特及其控股子公司和奥锐特其他股东的合法权益。

上述承诺自即日起具有法律效力，对本企业具有法律约束力，如有违反并因此给奥锐特及其控股子公司造成损失，本企业愿意承担法律责任。本承诺持续有效且不可变更或撤销，直至本企业不再对公司有重大影响为止。”

#### （2）公司实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，公司实际控制人彭志恩出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“（1）本人现时没有直接或间接经营或者为他人经营任何与公司或其控股子公司经营的业务相同、相似或在任何方面构成竞争的业务。（2）自本承诺出具之日起，本人及本人控制的企业将不会以任何方式从事，包括但不限于单独或与他人合作直接或间接从事与公司或其控股子公司相同、相似或在任何方面构成竞争的业务。（3）本人保证不直接或间接投资并控股于业务与公司或其控股子公司相

同、类似或在任何方面构成竞争的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他方式任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。(4) 若本人直接或间接参股的公司、企业从事的业务与公司或其控股子公司有竞争，则本人将作为参股股东或促使本人控制的参股股东对此等事项行使否决权。(5) 本人不向其他业务与公司或其控股子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供公司或其控股子公司的专有技术或销售渠道、客户信息等商业秘密。(6) 若未来本人或本人控制的其他企业拟从事的新业务可能与公司或其控股子公司存在同业竞争，本人将本着公司或其控股子公司优先的原则与公司或其控股子公司协商解决。(7) 若本人或本人所控制的其他企业获得的商业机会与公司或其控股子公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，本人承诺将上述商业机会通知公司或其控股子公司，在通知中所指定的合理期间内，如公司或其控股子公司作出愿意利用该商业机会的肯定答复，则本人及本人控制的其他企业将放弃该商业机会，以确保公司或其控股子公司及其全体股东利益不受损害；如果公司或其控股子公司在通知中所指定的合理期间内不予答复或者给予否定的答复，则视为放弃该商业机会。(8) 若公司或其控股子公司今后从事新的业务领域，则本人及本人控制的其他公司或其他组织将不以控股方式或以参股但拥有实质控制权的方式从事与公司或其控股子公司新的业务领域有直接竞争的业务活动，包括但不限于投资、收购、兼并与公司或其控股子公司今后从事的新业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。(9) 本人保证促使本人的直系亲属遵守本承诺，并愿意承担因本人及本人的直系亲属违反上述承诺而给公司或其控股子公司造成的全部经济损失。

上述承诺自即日起具有法律效力，对本人具有法律约束力，如有违反并因此给公司造成损失，本人愿意承担法律责任。本承诺持续有效且不可变更或撤销，直至本人不再对公司有重大影响为止。”

### **(3) 公司持股 5%以上股东关于避免同业竞争的承诺**

为了避免未来可能发生的同业竞争，公司持股 5%以上股东褚义舟、刘美华出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“(1)本人现时没有直接或间接经营或者为他人经营任何与奥锐特及其控股

子公司经营的业务相同、相似或在任何方面构成竞争的业务。(2) 自本承诺出具之日起, 本人及本人控制的企业将不会以任何方式从事, 包括但不限于单独或与他人合作直接或间接从事与奥锐特及其控股子公司相同、相似或在任何方面构成竞争的业务。(3) 本人保证不直接或间接投资并控股于业务与奥锐特及其控股子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的任何经济实体、机构、经济组织的权益, 或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权, 或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。(4) 若本人直接或间接参股的公司、企业从事的业务与奥锐特及其控股子公司有竞争, 则本人将作为参股股东或促使本人控制的参股股东对此等事项行使否决权。(5) 本人不向其他业务与奥锐特及其控股子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供奥锐特及其控股子公司的专有技术或销售渠道、客户信息等商业秘密。(6) 若未来本人或本人控制的其他企业拟从事的新业务可能与公司或其控股子公司存在同业竞争, 本人将本着奥锐特及其控股子公司优先的原则与公司或其控股子公司协商解决。(7) 若本人或本人所控制的其他企业获得的商业机会与奥锐特及其控股子公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的, 本人承诺将上述商业机会通知奥锐特及其控股子公司, 在通知中所指定的合理期间内, 如奥锐特及其控股子公司作出愿意利用该商业机会的肯定答复, 则本人及本人控制的其他企业将放弃该商业机会, 以确保奥锐特及其控股子公司及其全体股东利益不受损害; 如果奥锐特及其控股子公司在通知中所指定的合理期间内不予答复或者给予否定的答复, 则视为放弃该商业机会。(8) 若奥锐特及其控股子公司今后从事新的业务领域, 则本人及本人控制的其他公司或其他组织将不以控股方式或以参股但拥有实质控制权的方式从事与公司或其控股子公司新的业务领域有直接竞争的业务活动, 包括但不限于投资、收购、兼并与奥锐特及其控股子公司今后从事的新业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。(9) 本人保证促使本人的直系亲属遵守本承诺, 并愿意承担因本人及本人的直系亲属违反上述承诺而给奥锐特及其控股子公司造成的全部经济损失。

上述承诺自即日起具有法律效力, 对本人具有法律约束力, 如有违反并因此给奥锐特及其控股子公司造成损失, 本人愿意承担法律责任。本承诺持续有效且不可变更或撤销, 直至本人不再对公司有重大影响为止。”

为了避免未来可能发生的同业竞争，公司持股 5%以上股东中金国联出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“（1）本企业除直接持有奥锐特股份外，不存在通过投资关系或其他安排控制或重大影响任何其他与奥锐特及其控股子公司从事相同或相似业务的经济实体、机构和经济组织的情形。（2）本企业今后也不会通过投资关系或其他安排控制或重大影响任何其他与奥锐特及其控股子公司从事相同或相似业务的企业。

（3）如奥锐特认定本企业通过投资关系或其他安排控制或重大影响任何其他与奥锐特及其控股子公司从事相同或相似业务的经济实体、机构和经济组织与奥锐特及其控股子公司存在同业竞争，则在奥锐特提出异议后，本企业将及时转让或终止上述业务。如奥锐特提出受让请求，则本企业应无条件按经有证券从业资格的中介机构评估后的公允价格将上述业务和资产优先转让给奥锐特。（4）本企业保证不利用股东地位谋求不当利益，不损害奥锐特及其控股子公司和奥锐特其他股东的合法权益。

上述承诺自即日起具有法律效力，对本企业具有法律约束力，如有违反并因此给奥锐特及其控股子公司造成损失，本企业愿意承担法律责任。本承诺持续有效且不可变更或撤销，直至本企业不再对公司有重大影响为止。”

#### **（4）公司董事、监事、高级管理人员关于避免同业竞争的承诺**

为了避免未来可能发生的同业竞争，公司董事、监事、高级管理人员出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“（1）本人现时没有直接或间接经营或者为他人经营任何与奥锐特及其控股子公司经营的业务相同、相似或在任何方面构成竞争的业务。（2）自本承诺出具之日起，本人及本人控制的企业将不会以任何方式从事，包括但不限于单独或与他人合作直接或间接从事与奥锐特及其控股子公司相同、相似或在任何方面构成竞争的业务。（3）本人保证不直接或间接投资并控股于业务与奥锐特及其控股子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。（4）若本人直接或间接参股的公司、企业从事的业务与奥锐特及其控股子公司有竞争，则本人将作为参股股东或促使本人控制的参股股东对此等事项行使否决权。（5）本人不向其他业务

与奥锐特及其控股子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供奥锐特及其控股子公司的专有技术或销售渠道、客户信息等商业秘密。(6) 若未来本人或本人控制的其他企业拟从事的新业务可能与公司或其控股子公司存在同业竞争, 本人将本着奥锐特及其控股子公司优先的原则与公司或其控股子公司协商解决。(7) 若本人或本人所控制的其他企业获得的商业机会与奥锐特及其控股子公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的, 本人承诺将上述商业机会通知奥锐特及其控股子公司, 在通知中所指定的合理期间内, 如奥锐特及其控股子公司作出愿意利用该商业机会的肯定答复, 则本人及本人控制的其他企业将放弃该商业机会, 以确保奥锐特及其控股子公司及其全体股东利益不受损害; 如果奥锐特及其控股子公司在通知中所指定的合理期间内不予答复或者给予否定的答复, 则视为放弃该商业机会。(8) 若奥锐特及其控股子公司今后从事新的业务领域, 则本人及本人控制的其他公司或其他组织将不以控股方式或以参股但拥有实质控制权的方式从事与公司或其控股子公司新的业务领域有直接竞争的业务活动, 包括但不限于投资、收购、兼并与奥锐特及其控股子公司今后从事的新业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。(9) 本人保证促使本人的直系亲属遵守本承诺, 并愿意承担因本人及本人的直系亲属违反上述承诺而给奥锐特及其控股子公司造成的全部经济损失。

上述承诺自即日起具有法律效力, 对本人具有法律约束力, 如有违反并因此给奥锐特及其控股子公司造成损失, 本人愿意承担法律责任。本承诺持续有效且不可变更或撤销, 直至本人不再对公司有重大影响为止。”

## 二、关联方和关联关系

### (一) 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

桐本投资持有公司 42.662% 的股份, 是公司控股股东。彭志恩持有桐本投资 100% 股权, 是公司实际控制人。

除本公司外, 桐本投资、彭志恩直接或间接控制其他企业如下:

序号	关联方	关联关系	主营业务
1	AURISCO PHARMA	彭志恩持股 100%	报告期内主要从事原料药、中间体贸易业务, 自 2017 年开始无实际经营业务

序号	关联方	关联关系	主营业务
2	LEKE Trading Limited(英属维尔京群岛)	彭志恩持股 100%，已于 2017 年 9 月 27 日注销	无实际经营业务
3	LEKE Trading Limited (香港)	AURISCO PHARMA 持股 100%，已于 2018 年 5 月 25 日注销	无实际经营业务
4	奥锐特贸易	彭志恩持股 95%，担任总经理、执行董事，已于 2018 年 8 月 6 日注销	报告期曾从事原料药、中间体贸易业务，自 2017 年开始无实际经营业务
5	桐泰实业	彭志恩持股 95%，担任执行董事	报告期内曾从事原料药、中间体贸易及红酒贸易业务，自 2017 年开始仅从事红酒贸易业务
6	HONG KONG TOHE TRADING CO.,LIMITED	桐泰实业持股 100%全资子公司，彭志恩担任董事	无实际经营业务
7	天台方汇	桐本投资持股 51%，褚义舟持股 34%，担任执行董事、经理	自有物业管理
8	天台铂恩	彭志恩持有天台铂恩 0.088% 合伙企业财产份额，任天台铂恩普通合伙人	无实际经营业务
9	天台铂融	彭志恩持有天台铂融 13.17% 合伙企业财产份额，任天台铂融普通合伙人	无实际经营业务

## （二）持股 5%以上的股东

褚义舟持有公司 31.193%的股份，刘美华持有公司 4.587%的股份，褚义舟、刘美华为夫妻关系，合计持有公司 35.78%的股份。中金国联为公司引入的财务投资者，持有公司 5.046%的股份，中金国联基本情况参见本招股说明书“第五节 八、（二）持有发行人 5%以上股份的主要股东”。

## （三）关联自然人

除彭志恩、褚义舟、刘美华外，发行人其他董事、监事与高级管理人员及其关系密切的家庭成员为发行人的关联自然人，具体情况参见本招股说明书“第八节 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。发行人控股股东桐本投资的执行董事、总经理为公司实际控制人彭志恩，监事为蒋浩，蒋浩系彭志恩配偶。彭志恩、蒋浩及与其关系密切的家庭成员为发行人的关联自然人。

#### （四）关联自然人控制或施加重大影响的其他企业

除前述关联企业外，公司关联自然人控制或施加重大影响的其他企业如下：

序号	关联方	关联关系	主营业务
1	杭州源诺生物科技有限公司	褚定军曾持股 15%，已于 2016 年 11 月 10 日转让	医药贸易
2	南京诺辉照相器材有限公司	褚定军之弟褚定镬、弟妻刘红艳分别持股 10%、90%，刘红艳担任执行董事，褚定镬担任监事	照相器材销售
3	上海密讯实业有限公司	褚定军之妻弟葛昌凑持股 50%，担任监事	模具制造、塑料制品五金加工
4	天台归鸟	褚义舟持股 60%，担任监事，奥锐特有限曾于 2014 年 1 月至 2016 年 12 月期间持有该公司 20% 股权	旅游景区开发、建设；文化活动策划；旅游工艺品销售
5	天台方德投资咨询有限公司	褚义舟持股 30%，担任执行董事、经理	投资管理咨询、企业管理咨询咨询服务
6	浙江菱正机械有限公司	褚义舟持股 38%，担任执行董事	普通机械、电子产品、自动化仪器仪表、橡塑制品制造销售
7	上海发玛投资管理有限公司	褚义舟持股 20%，担任监事	投资管理，投资咨询
8	天台方汇企业管理服务中心	褚义舟之子褚小闻持股 100%，已于 2017 年 4 月 13 日注销	企业管理、房屋租赁服务
9	天台县恒丰化工有限公司	褚义舟之妹褚晓静、妹夫陈杰明曾持股 55%、45%，已于 2017 年 6 月 5 日转让	批发、零售小包装化工试剂；玻璃仪器、化工设备及配件、机电产品、建材销售
10	杭州滨宇科技有限公司	褚义舟持股 51% 并担任执行董事兼经理；刘美华持股 49%	技术开发、技术咨询、技术服务、成果转让。未实际开展业务
11	江西金丰药业有限公司	2015 年-2016 年 8 月褚义舟持股 20%，2016 年 8 月褚义舟持有的股权已转让；2016 年 8 月-2016 年 11 月，褚定军持股 10%、褚小闻持股 7%；2016 年 11 月褚定军、褚小闻持有的股权已转让	原料药、中间体生产销售
12	天台县万景茶庄	刘美华之弟刘先明曾持股 100%，已于 2016 年 12 月 20 日转让	餐饮服务
13	上海睦时生物科技有限公司	王国平曾持股 100%，已于 2017 年 7 月 3 日转让	2016 年 7 月为持股扬州奥锐特设立，未实际经营业务
14	海南凯信达科技有限公司	信铭雁之弟信铭杰持股 41%，担任执行董事	电子产品的安装和销售，计算机及相关产

序号	关联方	关联关系	主营业务
			品、办公用品的销售
15	湖南飞沃新能源科技股份有限公司	张丽琴之弟张友君持股 47.98%，担任董事长。三板挂牌公司，股票证券代码为 839826	风电紧固件的研发、生产、销售
16	宁波天巨物流有限公司	金平之弟金毅持股 40%，担任执行董事、总经理	货物运输、仓储、代理报关服务
17	宁波华夏易通国际物流有限公司	金平之弟金毅持股 49%，担任监事	陆路货运代理服务
18	江苏丰登作物保护股份有限公司	独立董事杨立荣担任董事	农药原药、中间体制造销售
19	江苏蓝色星球环保科技有限公司	独立董事杨立荣担任董事	环保制冷剂、含氟精细化工品的研发、生产及销售
20	台州中衡会计师事务所有限公司	独立董事潘桦持股 60.78%，担任董事长、经理	会计中介服务业务
21	台州中衡工程咨询有限公司	独立董事潘桦持股 40%，担任执行董事、总经理	工程咨询服务
22	台州中衡商务秘书有限公司	独立董事潘桦担任执行董事兼经理	企业咨询服务
23	临海市巾衡纳税人俱乐部	独立董事潘桦为该个体工商户经营者	税收咨询服务
24	台州市产权交易所有限公司	独立董事潘桦担任董事	产权交易、转让、中介服务
25	台州中衡商务秘书有限公司杜桥分公司	独立董事潘桦担任负责人	企业咨询服务
26	杭州正步医药技术开发有限公司	副总经理赵珍平曾持有该公司 90% 股权，并担任执行董事兼总经理，2017 年 8 月股权已转让，职位已辞去	GMP 咨询业务
27	四川君逸数码科技股份有限公司	监事周悦担任董事	信息技术服务
28	上海韵川机电科技有限公司	销售总监张丽琴曾持有该公司 100% 股权计 100 万元出资，并于 2016 年 1 月 5 日至 2017 年 10 月 10 日期间担任该公司的执行董事，该公司已于 2017 年 10 月 10 日注销	机电类产品研发制造

### （五）公司控股、参股的企业

截至本招股说明书签署日，公司控股子公司共有 5 家，其中全资子公司 4 家，全资二级子公司 1 家；参股子公司 1 家，报告期内曾参股子公司 1 家，注销



全资二级子公司 1 家。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 七、发行人子公司、参股公司、分公司基本情况”。

## （六）其他关联方

序号	关联方	关联关系	主营业务
1	联环药业	报告期内曾持有扬州联澳 40% 股权，2017 年 4 月转让	医药制剂、原料药生产、销售

## 三、关联交易

### （一）经常性关联交易

#### 1、采购商品和接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年度	2017 年度	2016 年度
天台恒丰	购买原料	-	-	0.29
江西金丰	购买原料	-	131.45	-
桐泰实业	购买红酒	-	14.80	51.17

注：江西金丰 2017 年度交易金额涵盖 2017 年 1-11 月，自 2017 年 12 月起，褚义舟、褚小闻、褚定军转让原持有江西金丰股权的转让时间已超过一年。江西金丰不再属于公司关联方，发生的交易不再在关联方交易内统计披露。

2016 年，公司向天台恒丰购买的原料为磷酸三钾以及少量低值易耗配件，主要是为补充生产所需原材料用于醋酸阿比特龙研发试验，交易金额较小，占原材料采购、营业成本的比例较小，采购价格为双方协议参照市场价格确定，定价相对公允。

2017 年，公司向江西金丰购买的商品为 R-CMH，主要用于加工成普瑞巴林对外销售，少部分用于公司贸易业务直接对外销售，采购价格为双方根据每笔合同约定的一定时期内的供货量及当时产品市场价格协商确定，与其他同类产品供应商进行询价，经过对比，价格公允。

报告期内，公司向桐泰实业购买红酒，用于业务招待及公司内部活动使用，占营业成本的比例较小，采购价格参照市场价格，定价公允。

#### 2、出售商品和提供劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年度	2017 年度	2016 年度
杭州源诺	销售产品	-	0.38	-
天台恒丰	销售原料	-	-	2.78

注：杭州源诺 2017 年度交易金额涵盖 2017 年 1-11 月，自 2017 年 12 月起，褚定军转让原持有杭州源诺股权的转让时间已超过一年。

2017 年度公司向杭州源诺销售的产品为普瑞巴林。杭州源诺主要从事医药贸易，公司向杭州源诺销售少量产品用于向其客户提供样品进行认证试验使用。报告期内，公司向杭州源诺的销量、销售金额均较小，占营业收入比例较小，销售价格为参考市场价格双方协商确定，与公司对外销售该等产品的平均价格接近，定价公允。

2016 年，公司向天台恒丰销售的原料为二氯甲烷、氟硼酸钠、无水碳酸钾、三乙烯二胺、硅藻土等。公司向天台恒丰销售上述原料主要是由于距离较近，天台恒丰向公司临时调借原材料用于自身贸易，报告期内，公司向天台恒丰销售金额较小，占营业收入比例较小，销售价格为参考市场价格双方协商确定。

### 3、支付薪酬

报告期内，公司向关键管理人员支付薪酬情况如下表所示。

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
向关键管理人员支付薪酬合计	995.37	924.83	792.91

## （二）偶发性关联交易

### 1、资产购买、处置

单位：万元

年度	出让方	受让方	资产内容	原值	净值	评估价格	交易价格（含税）
2017 年度	奥锐特贸易	扬州奥锐特	专用设备	203.84	203.84	不适用	238.50
	公司	江西金丰	专用设备	10.94	7.49	不适用	6.40
	公司	陈杰明	车辆	84.60	8.46	19.50	16.00
	公司	刘美华	车辆	63.35	6.34	24.00	20.00
	公司	信铭雁	车辆	34.45	3.45	14.50	13.00
	公司	褚小闻	车辆	131.31	42.44	88.00	70.00

2017 年，公司全资子公司扬州奥锐特从奥锐特贸易分别以不含税价 516,635.00 元、1,521,798.00 元购入微粒收集系统、激光成像系统，交易价格按

照奥锐特贸易对外采购该两套系统的价格平价进行，定价公允。扬州奥锐特采购该两系统分别用于原料药研发及呼吸道疾病制剂类产品的研发，由于扬州奥锐特不具备进出口资质，且距离上海较近，因此委托奥锐特贸易代为购入该两套系统。

2017年，公司因处置报废固定资产，以含税价64,000.00元向江西金丰转让不锈钢双锥回转真空干燥机一台，转让价格参考该设备的成新度和可使用状况由双方协商确定，定价较为公允。该设备账面原值109,401.70元，处置时累计折旧34,461.42元，账面净值74,940.28元。公司因处置该设备产生固定资产处置损失13,401.82元，对公司影响较小。

2017年，公司因执行单位公务车辆改革，向关联自然人陈杰明、刘美华、信铭雁、褚小闻分别处置车辆共4台，处置车辆定价系参照经二手车评估机构对车辆的评估价格后协商确定。公司实际交易价格低于评估值主要原因为：（1）企业用车使用率高于家庭用车，车辆折损度高；（2）市场评估方法仅按照简单购置年限与公里数核算，不能如实反映车辆真实价值。公司所处置的上述4台车辆账面原值313.71万元，处置时累计折旧253.03万元，账面净值60.68万元。公司因处置上述车辆产生固定资产处置收益56.01万元，对公司影响较小。

## 2、股权转让、收购

### （1）向褚义舟转让天台归鸟相关股权

2016年12月20日，公司与褚义舟签订股权转让协议，公司以60万元的价格平价向褚义舟转让所持有的天台归鸟20%的股权。定价依据为出资额，天台归鸟实收资本为300万元，自设立后未进行实质经营，以出资额定价交易公允。本次转让已于2016年12月30日完成工商变更登记手续，截至2017年1月5日，褚义舟已向奥锐特有限支付完毕全部股权转让款60万元。

### （2）向奥锐特实业购买扬州奥锐特公司100%股权

向奥锐特实业购买扬州奥锐特公司100%股权具体情况，参见本招股说明书“第五节 四、（一）1、发行人收购扬州奥锐特100%股权”。

扬州奥锐特净审计资产4,981.33万元，审计基准日至股权交割日期间奥锐特实业新增实缴注册资本500.00万元，合计5,481.33万元，与本次股权转让价格5,800.00万元，差异低于6%，交易基本公允。

本次股权转让已于2016年12月14日完成工商变更登记手续。公司已于2016

年 12 月 20 日、2016 年 12 月 21 日分别支付 2,800 万元、3,000 万元的股权转让款，股权转让款已全部结清。

### (3) 向联环药业购买扬州联澳 40%的股权

向联环药业购买扬州联澳 40%的股权具体情况，参见本招股说明书“第五节 四、（一）2、扬州奥锐特收购扬州联澳剩余 40%股权”。

## 3、业务合并

业务合并具体情况，参见本招股说明书“第五节 四、（二）业务合并”。

## 4、关联方资金拆借

### (1) 公司向关联方借入资金明细

单位：万元

期间	关联方	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	备注
2017 年度	奥锐特实业	-	750.00	750.00	-	不计息
	AURISCO PHARMA	-	0.67	0.67	-	不计息
2016 年度	刘希梅	6.00	0.72	6.72	-	按年利率 12% 计息

2017 年 1 月，扬州联澳、上海奥磊特因营运资金周转需要，向奥锐特实业拆借资金 700 万元、50 万元，并于 2017 年 3 月归还，因资金使用时间较短，双方约定不计利息。

2017 年 7 月，因香港奥锐特需向公司登记代办机构支付手续费，且由于公司外汇登记手续仍在办理过程中尚未向香港奥锐特支付投资款，香港奥锐特临时从 AURISCO PHARMA 借入 1000 美金用于支付上述手续费并已于 2017 年 12 月足额偿还。

因公司成立初期经营资金周转需要，公司于 2002 年向关联自然人刘希梅（董事刘美华之父）拆入资金 6 万元，按照年利率 12% 计提利息并实际支付。该笔借款于 2016 年计提利息 0.72 万元，借款及利息已于 2016 年偿还。

### (2) 公司向关联方拆出资金明细

单位：万元

期间	关联方	期初余额	本期增加		本期减少	期末余额	备注
			借出本金	计提利息			
2016 年	褚义舟	2,119.41	1,480.00	139.51	3,738.92	-	按 年 利 率

期间 度	关联方	期初余额	本期增加		本期减少	期末 余额	备注
			借出本金	计提利息			
	天台归鸟	42.45	-	1.68	44.12	-	4.35%计息
	褚定军	-	300.00	1.78	301.78	-	
	王袖玉	-	20.00	-	20.00	-	未计提利息

截至 2016 年，褚义舟从公司累计借出本金及利息金额为 3,738.92 万元，用于其个人投资、消费等用途，公司按照年利率 4.35%对每笔拆借款计提利息。褚义舟于 2016 年向公司归还了全部资金及相关利息，此后公司未发生向褚义舟拆借行为。

2016 年 3 月，褚定军因资金周转需求，向公司借款 300 万元，并分别于 2016 年 4 月、2016 年 6 月归还借款 200 万元、100 万元，此后公司未发生向褚定军资金拆借行为。公司按照年利率 4.35%对该笔拆借款计提利息 1.78 万元，褚定军于 2016 年支付了全部相关利息。

2016 年，王袖玉出于个人资金周转需求，向公司累计借款 20.00 万元。鉴于该笔借款时间仅为几天，因此未计提资金利息，王袖玉已将借款全部归还给公司，此后公司未发生向王袖玉资金拆借行为。

2014 年 8 月，天台归鸟向本公司借款 40.00 万元，该笔借款计划用于其日常经营，但实际未开展经营活动，按照年利率 4.35%计提利息，2016 年天台归鸟向公司归还了该笔借款及利息。

### （三）关联方应收应付款项余额

#### 1、应收关联方款项余额

单位：万元

项目名称	关联方	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	天台恒丰	-	-	-	-	23.36	8.75
	小计	-	-	-	-	<b>23.36</b>	<b>8.75</b>
其他应收款	褚义舟	-	-	-	-	20.00	1.00
	联环药业	-	-	-	-	200.00	10.00
	小计	-	-	-	-	<b>220.00</b>	<b>11.00</b>

截止 2016 年 12 月 31 日发行人与天台恒丰之间的应收账款余额系业务往来中在正常账期内的未结清货款。其他应收褚义舟 20 万元系褚义舟收购奥锐特有

限持有的浙江天台归鸟旅游文化开发有限公司 20% 股权时剩余未支付部分的股权转让款，奥锐特有限已于 2017 年 1 月 5 日收到褚义舟支付的上述股权转让款；其他应收联环药业的 200 万元，系扬州奥锐特向联环药业支付的扬州联澳股权收购履约保证金，扬州奥锐特已于 2017 年 4 月 24 日全额收回。

## 2、应付关联方款项余额

单位：万元

项目名称	关联方	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
其他应付款	彭志恩	-	6.27	6.27
小计		-	6.27	6.27

2016 年，自然人彭志恩转让扬州联澳股权，扣除代扣代缴个人所得税后剩余 6.27 万元股权对价款，该款项于 2017 年支付给彭志恩。

## 四、关联交易决策权利和程序的制度安排

### （一）《公司章程》对关联交易决策程序的规定

发行人《公司章程》中对关联交易的决策程序主要规定如下：

“第三十五条规定：“公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：……

（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。”

第六十九条规定：“董事个人或者所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。”

第七十条规定：“董事会审议表决有关联关系的事项时，董事长或会议主持人应明确向出席会议的董事告知该事项为有关联关系的事项，有关联关系的董事应予回避。在有关联关系的董事向董事会披露其有关联的具体情况后，该董事应暂离会议场所，不得参与该关联事项的投票表决，董事会会议记录应予记载。

未出席董事会会议的有关联关系的董事，不得就该等事项授权其他董事代为表决。”

## （二）《关联交易管理办法》对关联交易决策程序的规定

发行人《关联交易管理办法》中对关联交易的决策程序主要规定如下：

“第十五条 公司董事会审议关联交易事项时，由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

第十六条 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表决权股份总数；股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。

第十七条 公司与关联自然人发生的金额在 30 万元以上的关联交易由董事会批准。

第十八条 公司与关联法人发生的金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易由董事会批准。

第十九条 公司与关联方发生的金额在 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，或与关联自然人的交易金额在 300 万元以上的关联交易，由公司股东大会批准。

第二十条 独立董事对公司拟与关联方达成的金额在 300 万元以上，或占公司最近经审计净资产绝对值的 5%以上的关联交易发表单独意见。

第二十一条 需股东大会批准的公司与关联法人之间的重大关联交易事项，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介结构，对交易标的进行评估或审计。与公司日常经营有关的购销或服务类关联交易除外，但有关法律、法规或规范性文件有规定的，从其规定。公司可以聘请独立财务顾问就需股东大会批准的关联交易事项对全体股东是否公平、合理发表意见，并出具独立财务顾问报告。

第二十二条 非由董事会或股东大会批准范围内的关联交易事项由总经理批准。

第二十三条 监事会对需董事会或股东大会批准的关联交易是否公平、合理，是否存在损害公司和非关联股东合法权益的情形明确发表意见。”

### （三）报告期内关联交易的审批程序

报告期内，公司存在采购商品、接受劳务及销售产品等关联交易，上述交易已经公司董事会、股东大会审议确认，公司独立董事亦发表了独立意见，认为公司报告期内的关联交易事项是公司生产经营必须事项，交易是以市场价格作为定价依据，不存在损害公司和非关联股东利益的情况，不会对公司独立性产生影响。

公司于2019年2月22日召开的2018年年度股东大会对公司2016年1月1日至2018年12月31日期间内发生的关联交易进行了确认、对2019年预计发生的关联交易进行了审议，关联股东在审议该议案时回避表决。

独立董事于2019年2月22日对公司报告期内关联交易的公允性出具独立意见：“发行人近三年的关联交易均按市场原则进行，定价合理公允，履行了必要的决策程序，不存在损害公司及其他股东利益的情况。公司已建立了必要的关联交易管理制度，设置了合法合规的关联交易的批准程序”。

## 五、公司减少关联交易的措施

报告期内公司有效控制和避免了关联交易的规模，未与关联方发生经常性的关联交易。公司拥有独立的产、供、销系统，主要原材料的采购和产品的销售不依赖于关联方。未来若出现难以避免的关联交易，本公司将严格按照国家现行法律、法规、规范性文件以及《公司章程》、《关联交易管理办法》、《独立董事工作制度》等有关规定履行必要程序，遵循市场公正、公平、公开的原则，明确双方的权利和义务，确保关联交易的公平。

为规范和减少关联交易，2019年2月22日，公司控股股东桐本投资出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》，具体内容如下：

“本公司将尽力减少本公司及本公司实际控制的企业与奥锐特之间的关联交易。如本公司及本公司实际控制的其他企业今后与奥锐特不可避免地出现关联交易时，将依照市场规则，本着一般商业原则，通过签订书面协议，并严格按照《公司法》、奥锐特《公司章程》、《关联交易管理办法》等制度规定的程序和方式履行关联交易审批程序，公平合理交易。涉及到本公司的关联交易，本公司将在相关股东大会中回避表决，不利用本公司在奥锐特中的地位，为本公司在与奥锐特关联交易中谋取不正当利益。



对于奥锐特与本公司发生的关联交易，本公司承诺将保证交易的价格、相关协议条款和交易条件公平合理，不会要求奥锐特给予与第三人的条件相比更优惠的条件，在此基础上奥锐特将逐步减少此项关联交易占同类交易的比重。

如本公司违反已作出的相关承诺，将采取如下具体措施：（1）将在中国证监会指定的信息披露平台上公开说明未履行承诺的原因并公开道歉；（2）如所违反的承诺可以继续履行的，将在奥锐特或有权监管部门要求的期限内继续履行承诺；（3）如所违反的承诺不可以继续履行的，将向奥锐特及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护奥锐特及其投资者的权益，并将补充承诺或替代承诺提交奥锐特股东大会审议；（4）对违反上述承诺而给奥锐特造成的经济损失，本公司将承担赔偿责任。”

为规范和减少关联交易，2019年2月22日，公司实际控制人彭志恩出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》，具体内容如下：

“本人承诺规范和减少与公司发生的关联交易。如本人及本人控制的其他企业今后与发行人不可避免地出现关联交易时，将依照市场规则，本着一般商业原则，通过签订书面协议，并严格按照《公司法》、《公司章程》、发行人《关联交易管理办法》等制度规定的程序和方式履行关联交易审批程序，公平合理交易。涉及到本人的关联交易，本人将在相关董事会和股东大会中回避表决，不利用本人在发行人中的地位，为本人在与发行人关联交易中谋取不正当利益。

对于公司与本人发生的关联交易，本人承诺将保证交易的价格、相关协议条款和交易条件公平合理，不会要求公司给予与第三人的条件相比更优惠的条件，在此基础上公司将逐步减少此项关联交易占同类交易的比重。如本人违反已作出的相关承诺，将采取如下具体措施：（1）将在中国证监会指定的信息披露平台上公开说明未履行承诺的原因并公开道歉；（2）如所违反的承诺可以继续履行的，将在公司或有权监管部门要求的期限内继续履行承诺；（3）如所违反的承诺不可以继续履行的，将向公司及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及其投资者的权益，并将补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；（4）对违反上述承诺而给公司造成的经济损失，本人将承担赔偿责任。”

为规范和减少关联交易，2019年2月22日，公司持股5%以上股东褚义舟、刘美华出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》，具体内容如下：

“本人承诺规范和减少与公司发生的关联交易。如本人及本人控制的其他企业今后与发行人不可避免地出现关联交易时，将依照市场规则，本着一般商业原则，通过签订书面协议，并严格按照《公司法》、《公司章程》、发行人《关联交易管理办法》等制度规定的程序和方式履行关联交易审批程序，公平合理交易。涉及到本人的关联交易，本人将在相关董事会和股东大会中回避表决，不利用本人在发行人中的地位，为本人在与发行人关联交易中谋取不正当利益。

对于公司与本人发生的关联交易，本人承诺将保证交易的价格、相关协议条款和交易条件公平合理，不会要求公司给予与第三人的条件相比更优惠的条件，在此基础上公司将逐步减少此项关联交易占同类交易的比重。

如本人违反已作出的相关承诺，将采取如下具体措施：（1）将在中国证监会指定的信息披露平台上公开说明未履行承诺的原因并公开道歉；（2）如所违反的承诺可以继续履行的，将在公司或有权监管部门要求的期限内继续履行承诺；（3）如所违反的承诺不可以继续履行的，将向公司及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及其投资者的权益，并将补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；（4）对违反上述承诺而给公司造成的经济损失，本人将承担赔偿责任。”

为规范和减少关联交易，2019年2月22日，公司持股5%以上股东中金国联出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》，具体内容如下：

“本企业承诺规范和减少与公司发生的关联交易。如本企业及本企业控制的其他企业今后与发行人不可避免地出现关联交易时，将依照市场规则，本着一般商业原则，通过签订书面协议，并严格按照《公司法》、《公司章程》、发行人《关联交易管理办法》等制度规定的程序和方式履行关联交易审批程序，公平合理交易。涉及到本企业的关联交易，本企业将在相关董事会和股东大会中回避表决，不利用本企业在发行人中的地位，为本企业在与发行人关联交易中谋取不正当利益。

对于公司与本企业发生的关联交易，本企业承诺将保证交易的价格、相关协议条款和交易条件公平合理，不会要求公司给予与第三人的条件相比更优惠的条件，在此基础上公司将逐步减少此项关联交易占同类交易的比重。

如本企业违反已作出的相关承诺，将采取如下具体措施：（1）将在中国证监

会指定的信息披露平台上公开说明未履行承诺的原因并公开道歉；（2）如所违反的承诺可以继续履行的，将在公司或有权监管部门要求的期限内继续履行承诺；（3）如所违反的承诺不可以继续履行的，将向公司及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及其投资者的权益，并将补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；（4）对违反上述承诺而给公司造成的经济损失，本企业将承担赔偿责任。”

为规范和减少关联交易，2019年2月22日，公司董事、监事、高级管理人员出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》，具体内容如下：

“本人承诺规范和减少与公司发生的关联交易。如本人及本人控制的其他企业今后与发行人不可避免地出现关联交易时，将依照市场规则，本着一般商业原则，通过签订书面协议，并严格按照《公司法》、《公司章程》、发行人《关联交易管理办法》等制度规定的程序和方式履行关联交易审批程序，公平合理交易。涉及到本人的关联交易，本人将在相关董事会和股东大会中回避表决，不利用本人在发行人中的地位，为本人在与发行人关联交易中谋取不正当利益。

对于公司与本人发生的关联交易，本人承诺将保证交易的价格、相关协议条款和交易条件公平合理，不会要求公司给予与第三人的条件相比更优惠的条件，在此基础上公司将逐步减少此项关联交易占同类交易的比重。

如本人违反已作出的相关承诺，将采取如下具体措施：（1）将在中国证监会指定的信息披露平台上公开说明未履行承诺的原因并公开道歉；（2）如所违反的承诺可以继续履行的，将在公司或有权监管部门要求的期限内继续履行承诺；（3）如所违反的承诺不可以继续履行的，将向公司及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及其投资者的权益，并将补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；（4）对违反上述承诺而给公司造成的经济损失，本人将承担赔偿责任。”

## 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、高级管理人员及核心技术人员简介

公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均为中国国籍，均无境外永久居留权。公司的董事、监事、高级管理人员均符合法律法规规定的任职资格。

#### (一) 董事会成员

截至本招股说明书签署日，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 名。公司董事由公司股东提名并经股东大会选举产生或更换，任期三年，可连选连任。公司现任董事情况如下：

姓名	职务	选举情况	任期
彭志恩	董事长	2017 年创立大会暨首次股东大会选举产生	2017.6-2020.6
褚义舟	副董事长	2017 年创立大会暨首次股东大会选举产生	2017.6-2020.6
刘美华	董事	2017 年创立大会暨首次股东大会选举产生	2017.6-2020.6
邱培静	董事	2017 年创立大会暨首次股东大会选举产生	2017.6-2020.6
李建文	董事	2017 年创立大会暨首次股东大会选举产生	2017.6-2020.6
褚定军	董事、总经理	2017 年创立大会暨首次股东大会选举产生	2017.6-2020.6
刘凤珍	独立董事	2017 年创立大会暨首次股东大会选举产生	2017.6-2020.6
杨立荣	独立董事	2017 年创立大会暨首次股东大会选举产生	2017.6-2020.6
潘桦	独立董事	2017 年创立大会暨首次股东大会选举产生	2017.6-2020.6

公司董事简历如下：

#### 1、彭志恩

男，1973 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2017 年 6 月至今任公司董事长。其简历参见本招股说明书“第五节 八、(三) 发行人控股股东和实际控制人”。

#### 2、褚义舟

男，1958 年生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。1983 年 9 月至 1987 年 7 月，任天台山河中学教师、副校长；1987 年 8 月至 1993 年 7 月，任天台中学教师；1994 年 8 月至 1998 年 2 月，任天台有机化工厂厂长；1998 年 3 月

至 1999 年 11 月任大古化工总经理；1999 年 12 月至 2004 年 5 月，任大古化工董事长、总经理；2004 年 6 月至 2010 年 5 月，任奥锐特有限总经理；2004 年 6 月至 2017 年 5 月，任奥锐特有限董事长；2008 年 6 月至今，任天台方德投资咨询有限公司执行董事、经理；2010 年 5 月至今，任上海发玛投资管理有限公司监事；2010 年 6 月至今，任浙江菱正机械有限公司执行董事；2014 年 1 月至今，任天台归鸟监事；2016 年 12 月至今，任天台方汇执行董事、经理；2017 年 6 月至今，任公司副董事长。

### 3、刘美华

女，1961 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1978 年 9 月至 1979 年 7 月，任天台中学教师；1979 年 9 月至 1984 年 7 月，任天台义泽中学教师；1984 年 8 月至 1993 年 8 月，待业；1993 年 9 月至 1998 年 2 月，任天台有机化工厂财务人员；1998 年 3 月至 1999 年 11 月，任大古化工财务人员；1999 年 12 月至 2004 年 5 月，任大古化工董事、财务人员；2004 年 6 月至 2005 年 11 月，任奥锐特医药化工董事、财务人员；2005 年 12 月至 2017 年 5 月任奥锐特有限董事、人力资源部经理；2017 年 6 月至今任公司董事。

### 4、邱培静

女，1966 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1988 年 9 月至 1992 年 9 月，任上海第六制药厂 API 工艺研发设计员；1992 年 9 月至 1999 年 1 月，任上海集成药厂技术科工程师；1999 年 2 月至 2002 年 6 月，任浙江省仙居制药厂二分厂副总工程师；2002 年 7 月至 2003 年 11 月，任上海迪赛诺生物制药有限公司项目部及销售部经理；2003 年 11 月至 2016 年 12 月，任奥锐特贸易副总经理；2005 年 4 月至 2017 年 5 月任奥锐特有限董事；2017 年 1 月至 2017 年 8 月，任上海奥磊特副总经理；2017 年 9 月至今任奥锐特上海分公司副总经理；2017 年 6 月至今任公司董事。

### 5、李建文

男，1971 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1995 年 8 月至 1996 年 9 月，任上海市和平律师事务所律师；1996 年 9 月至 2000 年 7 月，任上

海永日药品贸易有限公司经理；2000年8月至2003年2月，任上海迪赛诺实业有限公司经理；2003年3月至2016年12月任奥锐特贸易副总经理，2017年1月至2017年8月任上海奥磊特副总经理，2005年4月至2017年5月，任奥锐特有限董事；2017年9月至今任上海分公司副总经理；2017年6月至今，任公司董事。

## 6、褚定军

男，1973年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1997年7月至1998年11月，任浙江海正集团有限公司技术员；1998年11月至2002年1月任大古化工研发主管；2002年1月至2014年8月任奥锐特有限副总经理；2014年8月2017年5月任奥锐特有限常务副总经理；2017年6月至今，任奥锐特董事、总经理。

## 7、刘凤珍

女，1948年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。1969年3月至1973年8月，任江苏省生产建设兵团2师7团21连副连长；1973年9月至1977年1月，就读于中国药科大学药学专业；1977年2月至1977年10月，任《新医药学》杂志编辑部编辑；1977年11月至1981年8月，任中国中医研究院中药研究所新药研究部研究实习员；1981年9月至1986年8月，任江苏省苏州第六制药厂药品检验、新品开发部化验室主任；1986年9月至1991年4月，任苏州市药品检验所药品检验部化学室主任；1991年5月至1998年6月，任苏州市卫生局药政处药政管理部处长；1998年7月至1999年6月，任江苏省卫生厅药政局药政管理部主任科员；1999年7月至2000年10月，任江苏省食品药品监督管理局药品监督部主任科员；2000年11月至2008年11月，任江苏省医药质量管理协会秘书长；2003年7月至2009年1月，任江苏省食品药品监督管理局药品认证审评中心副主任（国家药品GMP检查员）；2009年1月至今，退休；2014年12月至今，担任国药集团药业股份有限公司（600511）独立董事；2017年6月至今，任奥锐特独立董事。

## 8、杨立荣

男，1962年生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1984年8月至1993年3月任浙江工业大学助教、讲师；1993年4月至今，任浙江大学化学工程与生物工程学系讲师、副教授、教授；2006年1月至今任“国家固态酿造工程技术研究中心”学术委员会委员；2010年1月至今，任中国微生物学会酶工程专业委员会委员；2010年1月至今，任江苏蓝色星球环保科技股份有限公司董事；2012年2月至今，任中国生物工程学会工业及环境生物技术专业委员会委员；2014年1月至今，任浙江大学工业生物催化国家地方联合工程实验室主任；2014年1月至今，任江苏丰登作物保护股份有限公司董事；2014年10月至今，任浙江九洲药业股份有限公司（603456）独立董事；2017年6月至今，任奥锐特独立董事。

## 9、潘桦

男，1965年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级会计师。1981年10月至1984年8月，任临海市涌泉供销社营业员；1984年9月至1987年7月，任临海市上盘供销社营业员；1987年8月至1994年5月，任临海市土特产公司统计、会计；1994年6月至1999年11月，任临海会计师事务所副所长；1999年12月至今，任台州中衡会计师事务所有限公司董事长、经理；2010年10月至今，任台州市产权交易所有限公司董事；2011年4月至今，经营临海市中衡纳税人俱乐部；2012年4月至今，任台州中衡工程咨询有限公司执行董事、总经理；2014年7月至今，任台州中衡商务秘书有限公司执行董事兼经理；2015年1月至今，任济民健康管理股份有限公司（603222）独立董事；2015年12月至今任台州中衡商务秘书有限公司杜桥分公司负责人；2017年1月至今任绿田机械股份有限公司独立董事；2017年6月至今，任奥锐特独立董事。

### （二）监事会成员

公司监事会由3名监事组成，其中包括1名职工代表监事。公司股东代表监事由公司股东提名并经股东大会选举产生或更换，职工代表监事由公司职工代表大会选举产生。公司监事任期三年，可连选连任。公司现任监事情况如下：

姓名	职务	选举情况	任期
金平	监事会主席	2017年创立大会暨首次股东大会选举产生	2017.6-2020.6
周悦	监事	2017年创立大会暨首次股东大会选举产生	2017.6-2020.6
杨丽微	职工代表监事	2017年6月公司职工代表大会选举产生	2017.6-2020.6

公司监事简历如下：

### 1、金平

男，1955年生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1976年12月至1989年12月，任天台县汽车服务公司车队长、副总经理；1989年12月至1995年7月，任浙江天美制药有限公司供销部经理、办公室主任；1995年8月至1998年3月，任天台有机化工厂管理员；1998年4月至2004年5月，任大古化工采购主管；2004年5月至2005年11月，任奥锐特医药化工采购部经理、常务副总经理；2005年11月至2010年5月，任奥锐特有限常务副总经理；2010年6月至2017年5月，任奥锐特有限总经理；2017年6月至今，任公司监事会主席。

### 2、周悦

男，1984年生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。2008年6月至2009年10月，任上海阿谢投资管理有限公司项目经理、投资经理；2009年11月至2015年11月，任华融证券股份有限公司项目经理、高级业务副总裁；2015年12月至今，任北京泓石资本管理股份有限公司投资总监；2019年1月至今，任四川君逸数码科技股份有限公司董事；2017年6月至今，任公司监事。

### 3、杨丽微

女，1980年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1998年9月至2004年5月，任浙江省天台药业有限公司质检科质量检验员；2004年6月至2005年11月，任奥锐特医药化工QC副经理；2005年11月至2014年2月，任奥锐特有限QC副经理；2014年2月至2017年5月，任奥锐特有限QC经理；2017年6月至今，任奥锐特职工代表监事、QC经理。

## （三）高级管理人员

公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书、销售总监为高级管理人员。



公司共有 8 名高级管理人员，简历如下：

### 1、褚定军

褚定军为公司董事、总经理，其简历参见本节之“一、（一）董事会成员”。

### 2、信铭雁

女，1969 年生，中国国籍，无境外永久居住权，大专学历。1991 年 6 月至 2008 年 6 月，任陕西省汉中市汉江药业集团有限公司技术员、车间副主任、分厂副厂长；2008 年 7 月至 2017 年 5 月，任奥锐特有限生产主管、副总经理；2017 年 6 月至今，任公司副总经理。

### 3、陈杰明

男，1974 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1995 年 8 月至 2003 年 9 月，任浙江省天台县公安局刑事侦查大队刑警、苍山中队中队长；2003 年 9 月至 2004 年 10 月，任浙江省天台县公安局治安大队副大队长；2004 年 10 月至 2005 年 12 月任浙江省天台县公安局坦头派出所教导员；2005 年 12 月至 2006 年 11 月任浙江省天台县公安局街头派出所所长；2006 年 11 月至 2014 年 7 月，任奥锐特有限物流部经理；2014 年 7 月至 2017 年 5 月，任奥锐特有限副总经理；2017 年 6 月至今，任公司副总经理。

### 4、张丽琴

女，1976 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2000 年 7 月至 2002 年 1 月，任上海迪赛诺国际贸易有限公司销售业务员，2002 年 2 月至 2005 年 3 月，任上海迪赛诺维生素有限公司销售经理；2005 年 4 月至 2016 年 12 月，任奥锐特贸易销售部副总经理；2017 年 1 月至 2017 年 6 月任上海奥磊特副总经理；2017 年 6 月至今，任公司销售总监。

### 5、王国平

男，1966 年生，中国国籍，无境外永久居住权，博士学历。1993 年 7 月至 2005 年 9 月任上海医药工业研究院助理研究员、副研究员、研究员；2005 年 10 月至 2015 年 7 月，任上海现代制药股份有限公司副总经理；2015 年 8 月至今，

任扬州奥锐特总经理；2017年6月至今，任公司副总经理。

#### **6、赵珍平**

男，1973年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1995年8月至2003年10月，任内蒙古赤峰制药集团有限公司QA主管，2003年10月至2005年1月任北京美国洲际药业项目经理，2005年1月至2011年8月任浙江手心制药有限公司QA经理，2011年8月至2017年8月任杭州正步医药技术开发有限公司执行董事、总经理，2017年1月至2017年6月任奥锐特有限质量副总，2017年6月至2018年3月任公司质量副总，2018年3月至今，任公司副总经理。

#### **7、王袖玉**

女，1981年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2002年3月至2003年2月，任浙江省天台县人民银行办公室文员；2003年3月至2004年5月，任大古化工会计；2004年6月至2005年11月，任奥锐特医药化工会计；2005年12月至2006年2月，任奥锐特有限会计；2006年3月至2007年1月，任奥锐特有限财务部副经理；2007年2月至2017年5月，任奥锐特有限财务部经理；2017年6月至今，任公司财务总监。

#### **8、李芳芳**

女，1972年生，中国国籍，无境外永久居留权，香港大学MBA。2004年4月至2006年12月，任上海特维英数码科技有限公司人事行政经理；2007年1月至2009年3月，任上海史密斯英特康电子元器件有限公司中国区人事经理；2009年4月至2011年3月，任上海国际油漆有限公司人事行政经理；2011年4月至2016年12月，任奥锐特实业总经理；2017年1月至2017年5月任上海奥磊特总经理，2017年6月至今，任公司董事会秘书。

### **（四）核心技术人员**

发行人核心技术人员共有3人，分别为张德法、于振鹏、谢晓强。发行人核心技术人员的有关情况如下：

## 1、张德法

男，1973年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1996年7月至2001年1月，任浙江省长兴化工有限公司技术员、研发部主任；2001年1月至2004年5月，任大古化工技术部实验员；2004年5月至2005年1月，任奥锐特医药化工技术部实验员；2005年2月至2005年11月，任奥锐特医药化工技术部副经理；2005年11月至2006年2月，任奥锐特有限技术部副经理；2006年3月至2008年1月，任奥锐特有限生产部副经理；2008年1月至2015年8月，任奥锐特有限生产部经理；2015年8月至2017年5月，任奥锐特有限总工程师、生产部经理；2017年6月至2018年12月，任公司总工程师；2019年1月至今，任公司总工程师、生产总监。

## 2、于振鹏

男，1982年生，无境外永久居留权，博士学历。2013年5月至2017年3月，任上海现代制药海门有限公司研发中心副主任；2017年4月至今，任扬州奥锐特研发中心主任。曾获得海门市科学技术进步奖三等奖第一名。

## 3、谢晓强

男，1990年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历。2017年6月至2017年9月任奥锐特技术员，2017年9月至今，任奥锐特研发部工艺研发经理。

## （五）公司董事、监事、高级管理人员的提名及选聘情况

### 1、公司董事的提名及选聘情况

2017年6月1日，奥锐特创立大会选举彭志恩、褚义舟、刘美华、邱培静、李建文、褚定军、刘凤珍（独立董事）、杨立荣（独立董事）、潘桦（独立董事）为第一届董事会成员，任期3年，任期届满可连选连任，但独立董事连任时间不得超过6年，其中桐本投资等提名彭志恩、邱培静、李建文、褚定军为第一届董事会股东代表董事候选人，褚义舟、刘美华、裘伟红、金平提名褚义舟、刘美华为公司第一届董事会股东代表董事候选人，独立董事由中金国联等共同提名。全体董事于同日召开董事会，选举彭志恩为董事长，褚义舟为副董事长。

## 2、公司监事的提名及选聘情况

2017年6月1日，公司职工代表大会选举杨丽微为职工监事。同日，公司召开创立大会，中金国联提名金平，无锡泓石提名周悦为监事候选人，以上两人与职工监事当选为第一届监事会监事。同日，公司第一届监事会第一次会议选举金平为监事会主席。监事任期3年，任期届满可以连选连任。

## 3、公司高级管理人员的提名及选聘情况

2017年6月1日，奥锐特第一届董事会第一次会议选举彭志恩为董事长，经董事长提名，聘任褚定军为总经理，聘任李芳芳为董事会秘书；经总经理提名，聘请王袖玉为财务总监，聘任信铭雁、陈杰明、王国平为副总经理，聘任张丽琴为销售总监。2018年3月30日，奥锐特第一届董事会第五次会议聘任赵珍平担任发行人的副总经理。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

### （一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有公司股份的情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属直接或间接持有公司股份的情况如下：

姓名	任职	直接持股比例	间接持股比例	合计
彭志恩	董事长	-	43.03%	43.03%
褚义舟	副董事长	31.19%	-	31.19%
刘美华	董事	4.59%	-	4.59%
邱培静	董事	3.11%	-	3.11%
李建文	董事	1.94%	-	1.94%
褚定军	董事、总经理	0.92%	0.92%	1.83%
金平	监事会主席	0.92%	-	0.92%
杨丽微	职工代表监事	-	0.07%	0.07%
王国平	副总经理	-	0.92%	0.92%
信铭雁	副总经理	-	0.24%	0.24%
陈杰明	副总经理	-	0.27%	0.27%

姓名	任职	直接持股比例	间接持股比例	合计
张丽琴	销售总监	-	0.16%	0.16%
王袖玉	财务总监	-	0.09%	0.09%
李芳芳	董事会秘书	-	0.10%	0.10%
张德法	总工程师、生产总监	-	0.13%	0.13%
合计		42.66%	45.92%	88.58%

注：桐本投资、天台铂融、天台铂恩分别持有发行人 42.662%、2.752%、1.835% 股权，彭志恩持有桐本投资 100% 股权，分别持有天台铂恩、天台铂融 0.088%、13.17% 合伙企业财产份额，彭志恩任天台铂恩、天台铂融普通合伙人，其通过桐本投资、天台铂融、天台铂恩共计直接和间接合计控制公司 47.249% 的股权。

## （二）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属所持公司股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所持有的上述股份不存在质押或冻结的情况。

## （三）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属最近三年所持股份变动情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股比例及变化情况如下表所示：

姓名	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
彭志恩	43.03%	43.03%	43.50%
褚义舟	31.19%	31.19%	34.00%
刘美华	4.59%	4.59%	5.00%
邱培静	3.11%	3.11%	3.38%
李建文	1.94%	1.94%	2.11%
褚定军	1.83%	1.83%	1.00%
金平	0.92%	0.92%	1.00%
杨丽微	0.07%	0.07%	-
王国平	0.92%	0.92%	-
信铭雁	0.24%	0.24%	-
陈杰明	0.27%	0.27%	-
张丽琴	0.16%	0.16%	-
王袖玉	0.09%	0.09%	-
李芳芳	0.10%	0.10%	-

姓名	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
张德法	0.13%	0.13%	-
合计	88.58%	88.58%	90.00%

截至本招股说明书签署日，除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员于报告期内未在公司持股。

### 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事长彭志恩、董事兼总经理褚定军及公司监事、高级管理人员、核心技术人员直接持有两家员工持股平台的合伙份额，具体情况请参见本招股说明书“第五节、八、（一）发起人”。

此外，彭志恩直接或间接控制的企业情况请参见本招股说明书“第五节 八、（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况”。

除本公司以及上述对外投资情况外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的其他对外投资情况如下：

姓名	本公司职务	投资企业名称	对外投资企业与本公司的关系	认缴出资额（万元）	出资比例
褚义舟	副董事长	上海发玛投资管理有限公司	无持股关系	200.00	20.00%
		浙江菱正机械有限公司	无持股关系	190.00	38.00%
		天台方德投资咨询有限公司	无持股关系	30.00	30.00%
		天台归鸟	无持股关系	180.00	60.00%
		天台方汇	受同一实际控制人控制的企业	40.80	34.00%
		杭州滨宇科技有限公司	无持股关系	5.10	51.00%
杨立荣	独立董事	江苏丰登作物保护股份有限公司	无持股关系	64.31	2.83%
潘桦	独立董事	台州中衡会计师事务所有限公司	无持股关系	31.00	60.78%
		台州中衡工程咨询有限公司	无持股关系	40.00	40.00%
		临海市中衡纳税人俱乐部（个体工商户）	无持股关系	-	-
周悦	监事	北京泓石资本管理股份有限公司	无锡泓石的普通合伙人	50.00	1.00%
		北京蓝色星际科技股份有限公司	无持股关系	84.71	0.44%
张丽琴	销售总监	上海易矩汽车技术有限公司	无持股关系	14.04	8.00%

公司董事、监事、高级管理人员的上述其他对外投资情况与公司不存在利益冲突。

#### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年的薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2018 年在公司领取薪酬的情况如下：

姓名	职务	在本公司领取收入情况（元）
彭志恩	董事长	900,000.00
褚义舟	副董事长	650,625.00
刘美华	董事	150,034.00
邱培静	董事	758,000.00
李建文	董事	606,500.00
褚定军	董事、总经理	850,100.00
刘凤珍	独立董事	60,000.00
杨立荣	独立董事	60,000.00
潘桦	独立董事	60,000.00
金平	监事会主席	660,100.00
周悦	监事	0.00
杨丽微	职工代表监事	215,007.50
王国平	副总经理	1,050,000.00
信铭雁	副总经理	571,171.00
陈杰明	副总经理	552,579.00
张丽琴	销售总监	836,000.00
赵珍平	副总经理	676,223.00
王袖玉	财务总监	450,363.00
李芳芳	董事会秘书	847,000.00
张德法	总工程师、生产总监	303,569.50
于振鹏	扬州奥锐特研发中心主任	336,000.00
谢晓强	研发部工艺研发经理	274,158.00

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无在公司及其关联企业、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情况，也不存在其他特殊待遇和退休金计划。

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况如下表所示：

姓名	职务	其他任职单位	兼任职务	其他任职单位与公司关系
彭志恩	董事长	桐本投资	执行董事、总经理	控股股东
		天台铂恩	执行事务合伙人	股东
		天台铂融	执行事务合伙人	股东
		上海奥磊特	执行董事	全资子公司
		扬州奥锐特	执行董事	全资子公司
		香港奥锐特	董事	全资子公司
		扬州联澳	执行董事	全资二级子公司
		桐泰实业	执行董事	受同一实际控制人控制
		AURISCO PHARMA	董事	受同一实际控制人控制
		HONG KONG TOHE TRADING CO.,LIMITED	董事	受同一实际控制人控制
褚义舟	副董事长	上海发玛投资管理有限公司	监事	无其他关联关系
		浙江菱正机械有限公司	执行董事	无其他关联关系
		天台方德投资咨询有限公司	执行董事、经理	无其他关联关系
		天台归鸟	监事	无其他关联关系
		天台方汇	执行董事	控股股东控制的其他企业
		杭州滨宇科技有限公司	执行董事兼经理	无其他关联关系
刘凤珍	独立董事	国药集团药业股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
杨立荣	独立董事	浙江九洲药业股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		江苏丰登作物保护股份有限公司	董事	无其他关联关系
		江苏蓝色星球环保科技股份有限公司	董事	无其他关联关系
潘桦	独立董事	济民健康管理股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		绿田机械股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		台州中衡工程咨询有限公司	执行董事、总经理	无其他关联关系
		台州市产权交易所有限公司	董事	无其他关联关系
		临海市中衡纳税人俱乐部	负责人	无其他关联关系
		台州中衡商务秘书有限公司	执行董事兼经理	无其他关联关系
		台州中衡商务秘书有限公司杜桥分公司	负责人	无其他关联关系
周悦	监事	四川君逸数码科技股份有限	董事	无其他关联关系



姓名	职务	其他任职单位	兼任职务	其他任职单位与公司关系
		公司		
王国平	副总经理	扬州奥锐特	总经理	全资子公司

除上述兼职以外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有在其他单位兼职的情况。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

除公司副董事长褚义舟与公司董事刘美华系为夫妻关系、与公司董事兼总经理褚定军为堂兄弟关系，公司副总经理陈杰明为褚义舟之妹褚晓静配偶外，公司其他董事、监事、高级管理人员及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所签订的协议及做出的重要承诺

### （一）协议

公司与同时作为公司员工的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订了劳动合同或聘用协议，对职责、权利与义务等作了明确的规定。

### （二）重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员做出了关于锁定股份的承诺，参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、关于股份锁定的承诺”。

公司董事和高级管理人员（独立董事除外）作出了关于稳定股价的承诺，参见本招股说明书“重大事项提示”之“四、上市后三年内稳定股价预案及承诺”。

公司全体董事、高级管理人员作出了填补被摊薄即期回报的措施及承诺，参见本招股说明书“重大事项提示”之“五、关于填补本次公开发行股票摊薄即期回报的应对措施及承诺”。

公司全体董事、监事、高级管理人员作出了关于发行上市申请文件的真实性、准确性、完整性以及股份回购事项的承诺，参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、相关责任主体关于发行上市申请文件的真实性、准确性、完整性以及股

份回购事项的承诺”。

公司全体董事、监事、高级管理人员作出了未能履行承诺时的约束措施承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”之“七、未能履行承诺时的约束措施”。

公司实际控制人彭志恩、主要股东褚义舟、刘美华、全体董监高出具了避免同业竞争和规范关联交易的承诺函，具体情况参见“第七节 一、（二）同业竞争”以及“第七节 五、公司减少关联交易的措施”。

### （三）协议或承诺的履行情况

截至本招股说明书签署日，上述协议、承诺均正常履行，不存在违约的情形。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合《公司法》、《证券法》、《公司章程》及其他相关法律法规、规范性文件的规定，不存在中国证监会规定的其他不允许担任上市公司董事、监事及高级管理人员的情况。

## 九、董事、监事、高级管理人员最近三年变动情况

### （一）近三年董事会成员的变动情况

2016年1月1日至2017年5月31日期间，发行人前身奥锐特有限董事会由褚义舟、彭志恩、刘美华、李建文、邱培静5名董事组成。

2017年6月1日，奥锐特召开创立大会暨首次股东大会，选举彭志恩、褚义舟、刘美华、李建文、褚定军、邱培静、杨立荣、刘凤珍、潘桦为公司董事，共同组成股份公司第一届董事会。其中，杨立荣、刘凤珍、潘桦为公司独立董事。

### （二）近三年监事会成员的变动情况

2016年1月1日至2017年5月31日，奥锐特有限未设立监事会，监事为褚克湖。

2017年6月1日，奥锐特召开职工代表大会，全体职工代表一致同意选举杨丽微为整体变更的股份公司第一届监事会职工代表监事。

2017年6月1日，奥锐特召开创立大会暨首次股东大会，选举金平、周悦为公司第一届监事会股东代表监事，与职工代表监事杨丽微共同组成公司第一届监事会。

### （三）近三年高级管理人员的变动情况

2016年1月1日至2017年5月31日，奥锐特有限总理由金平担任，副总经理由褚定军、信铭雁担任，财务部经理由王袖玉担任。

2017年6月1日，奥锐特召开第一届董事会第一次会议，决定聘任褚定军为总经理、信铭雁、陈杰明、王国平为公司副总经理，聘任王袖玉担任公司财务总监、张丽琴担任公司销售总监、李芳芳担任公司董事会秘书，2018年3月30日，发行人第一届董事会第五次会议聘任赵珍平担任发行人的副总经理。

上述发行人董事、监事、高级管理人员的变化主要是由于公司整体变更为股份公司所致，符合有关法律、法规和规范性文件以及公司章程的规定，并已履行了必要的法律程序。2017年6月1日，公司董事长由褚义舟调整为彭志恩，总理由金平（因到退休年龄）调整为褚定军，系公司内部具体负责事务的分工调整。因此，报告期内发行人董事、监事、高级管理人员最近三年未发生重大变化，对公司的发展战略和生产经营未产生不利影响。

## 第九节 公司治理

根据《公司法》、《证券法》等有关法律、行政法规和规范性文件的规定，公司建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书等制度。公司董事会下设有战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会和提名委员会四个专门委员会，为董事会重大决策提供咨询、建议，保证董事会议事、决策的专业化和高效化。报告期内，公司股东大会、董事会、监事会和经理层之间已建立相互协调和相互制衡的运作机制，独立董事和董事会秘书能够有效增强董事会决策的公正性和合理性，公司治理架构能按照相关法律法规和公司章程的规定有效运作。

### 一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

发行人依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，相关制度符合有关上市公司治理的规范性文件要求。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

##### 1、股东大会的职权

根据现行有效的《公司章程》的规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（一）决定公司的经营方针和投资计划；（二）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（三）审议批准董事会的报告；（四）审议批准监事会的报告；（五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（八）对发行公司债券作出决议；（九）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（十）修改公司章程；（十一）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（十二）审议批准本章程第四十七条规定的担保事项；（十三）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；（十四）审议批准变更募集资金用途事项；（十五）审议股权激励计划；（十六）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

## 2、股东大会的运行情况

本公司自创立大会以来共召开了 6 次股东大会，具体情况如下：

序号	时间	会议名称	主要会议内容
1	2017.6.1	创立大会暨首次股东大会	审议通过《关于设立奥锐特药业股份有限公司的议案》、《关于奥锐特药业股份有限公司筹备工作报告》、《关于奥锐特药业股份有限公司设立费用的报告》、《关于制定奥锐特药业股份有限公司章程的议案》、《关于制定奥锐特药业股份有限公司股东大会议事规则的议案》、《关于制定奥锐特药业股份有限公司董事会议事规则的议案》、《关于制定奥锐特药业股份有限公司监事会议事规则的议案》、《关于制定奥锐特药业股份有限公司关联交易管理办法的议案》、《关于制定奥锐特药业股份有限公司对外担保管理制度的议案》、《关于制定奥锐特药业股份有限公司对外投资管理制度的议案》、《关于制定奥锐特药业股份有限公司授权管理制度的议案》、《关于制定奥锐特药业股份有限公司独立董事工作细则的议案》、《关于选举奥锐特药业股份有限公司第一届董事会股东代表董事的议案》、《关于选举奥锐特药业股份有限公司第一届董事会独立董事的议案》、《关于选举奥锐特药业股份有限公司第一届监事会股东代表监事的议案》
2	2017.8.8	2017 年第二次临时股东大会	审议通过《关于成立公司董事会专门委员会的议案》、《关于暂停扬州奥锐特投资项目的议案》
3	2017.9.7	2017 年第三次临时股东大会	审议通过《关于公司申请首次公开发行股票并上市的议案》、《关于<公司申请首次公开发行股票并上市方案>的议案》、《关于公司申请首次公开发行股票募集资金投资项目实施方案及其可行性报告的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司申请首次公开发行股票并上市有关事宜的议案》、《关于申请首次公开发行股票并上市前滚存利润分配方案的议案》、《关于制定<奥锐特药业股份有限公司章程（草案）>的议案》、《关于制定<上市后三年内稳定股价预案>的议案》、《关于公司上市后未来三年股东分红回报规划的议案》、《关于因信息披露重大瑕疵影响发行条件回购股票、赔偿投资者损失及约束措施的议案》、《关于填补被摊薄即期回报措施的议案》、《关于制定<募集资金使用管理制度>的议案》、《关于制定<信息披露管理制度>的议案》
4	2017.12.29	2017 年第四次临时股东大会	审议通过《关于调整公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》、《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》
5	2018.4.20	2017 年年度股东大会	审议通过《关于公司 2017 年年度报告的议案》、《关于公司 2017 年度董事会工作报告的议案》、《关于公司 2017 年度独立董事述职

序号	时间	会议名称	主要会议内容
		会	报告的议案》、《关于公司 2017 年度监事会工作报告的议案》、《关于公司 2017 年度财务决算及 2018 年度财务预算报告的议案》、《关于公司 2017 年度利润分配方案的议案》、《关于聘任公司 2018 年度审计机构的议案》。
6	2019.2.22	2018 年年度股东大会	审议通过《关于公司 2018 年年度报告的议案》、《关于公司 2018 年度董事会工作报告的议案》、《关于公司 2018 年度独立董事述职报告的议案》、《关于公司 2018 年度监事会工作报告的议案》、《关于公司 2018 年度财务决算及 2019 年度财务预算报告的议案》、《关于公司 2018 年度利润分配方案的议案》、《关于聘任公司 2019 年度审计机构的议案》、《关于确认公司申请首次公开发行股票并上市相关议案继续有效的议案》、《关于确认公司 2016-2018 年度关联交易执行情况及 2019 年度日常关联交易计划的议案》、《关于制定公司<董事、监事和高级管理人员薪酬制度>议案》、《关于修改上市后启用的<奥锐特药业股份有限公司章程（草案）>的议案》、《关于批准经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告对外报出的议案》

自发行人设立至本招股说明书签署日，共召开了 6 次股东大会，发行人严格依照相关法律、法规、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定执行股东大会制度。历次股东大会的会议通知方式、召开方式、股东出席情况、表决方式符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等规定，会议记录完整规范，股东大会切实担负起了公司最高权力机构的职责，依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》所赋予的权利和义务。

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

### 1、董事会的构成

根据现行有效的《公司章程》和《董事会议事规则》的规定，公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会设董事长 1 人，副董事长 1 人。董事由股东大会选举或更换，每届任期三年，可连选连任。

### 2、董事会的职权

根据现行有效的《公司章程》的规定，董事会行使下列主要职权：

（一）负责召集股东大会，并向大会报告工作；（二）执行股东大会的决议；（三）决定公司的经营计划和投资方案；（四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（六）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；（七）拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（八）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；（九）决定公司内部管理机构的设置；（十）选举董事长、副董事长，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、销售总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（十一）制订公司独立董事的津贴标准预案；（十二）制订公司的基本管理制度；（十三）制订本章程的修改方案；（十四）管理公司信息披露事项；（十五）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（十六）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（十七）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

### 3、董事会运行情况

本公司自股份公司设立以来共召开了 7 次董事会，具体情况如下：

序号	时间	会议名称	主要会议内容
1	2017.6.1	第一届董事会第一次会议	审议通过《关于选举奥锐特药业股份有限公司董事长、副董事长的议案》《关于聘任奥锐特药业股份有限公司高级管理人员的议案》、《关于制定<总经理工作细则>的议案》《关于制定<董事会秘书工作细则>的议案》
2	2017.7.21	第一届董事会第二次会议	审议通过《关于成立公司董事会专门委员会的议案》、《关于选举董事会专门委员会成员及制定专门委员会制度的议案》、《关于制定公司内部控制制度的议案》、《关于制定<子公司管理制度>的议案》、《关于暂停扬州奥锐特投资项目的议案》、《关于召开 2017 年第二次临时股东大会的议案》
3	2017.8.22	第一届董事会第三次会议	审议通过《关于公司申请首次公开发行股票并上市的议案》、《关于<公司申请首次公开发行股票并上市方案>的议案》、《关于公司申请首次公开发行股票募集资金投资项目实施方案及其可行性报告的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司申请首次公开发行股票并上市有关事宜的议案》、《关于申请首次公开发行股票并上市前滚存利润分配方案的议案》、《关于制定<奥锐特药业股份有限公司章程（草案）>的议案》、《关于制定<上市后三年内稳定股价预案>的议案》、《关于公司上市后未来三年股东分红回报规划的议案》、《关于因信息披露重大瑕疵影响发行条件回购股票、赔偿投资者损失及约束措施的议案》、《关于填补被摊薄即期回报措施的议案》、《关于聘任公司首次公开发行股票并上市之中介机构的议案》、《关于制定<募集资金使用管理制度>的议案》、《关于制定<信息披露管理制度>的议案》、《关于制定<投资者关系管理制度>的议案》、《关于召开 2017 年第三次临时股东大会的议案》

序号	时间	会议名称	主要会议内容
4	2017.12.14	第一届董事会第四次次会议	审议通过《关于调整公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》、《关于制定<防止大股东及关联方占用公司资金管理制度>的议案》、《关于会计政策变更的议案》、《关于公司车辆改革的议案》、《关于注销扬州奥锐特医药科技有限公司的议案》、《关于召开 2017 年第四次临时股东大会的议案》
5	2018.3.30	第一届董事会第五次次会议	审议通过《关于公司 2017 年年度报告的议案》、《关于公司 2017 年度总经理工作报告的议案》、《关于公司 2017 年度董事会工作报告的议案》、《关于公司 2017 年度独立董事述职报告的议案》、《关于公司 2017 年度董事会战略委员会工作报告的议案》、《关于公司 2017 年度董事会审计委员会工作报告的议案》、《关于公司 2017 年度财务决算及 2018 年度财务预算报告的议案》、《关于公司 2017 年度利润分配方案的议案》、《关于聘任公司 2018 年度审计机构的议案》、《关于聘任公司副总经理及证券事务代表的议案》、《关于召开公司 2017 年度股东大会的议案》
6	2018.9.28	第一届董事会第六次会议	审议通过《关于公司使用闲置自有资金进行委托理财的议案》、《关于公司开展远期外汇交易业务的议案》、《关于制定<远期外汇交易管理制度>的议案》、《关于设立公司内审部并聘任内审部负责人的议案》
7	2019.2.1	第一届董事会第七次会议	审议通过《关于公司 2018 年年度报告的议案》、《关于公司 2018 年度总经理工作报告的议案》、《关于公司 2018 年度董事会工作报告的议案》、《关于公司 2018 年度独立董事述职报告的议案》、《关于公司 2018 年度董事会战略委员会工作报告的议案》、《关于公司 2018 年度董事会审计委员会工作报告的议案》、《关于公司 2018 年度董事会薪酬与考核委员会工作报告的议案》、《关于公司 2018 年度董事会提名委员会工作报告的议案》、《关于公司 2018 年度财务决算及 2019 年度财务预算报告的议案》、《关于公司 2018 年度利润分配方案的议案》、《关于聘任公司 2019 年度审计机构的议案》、《关于确认公司申请首次公开发行股票并上市相关议案继续有效的议案》、《关于确认公司 2016-2018 年度关联交易执行情况及 2019 年度日常关联交易计划的议案》、《关于制定公司<董事、监事和高级管理人员薪酬制度>的议案》、《关于修改上市后启用的<奥锐特药业股份有限公司章程（草案）>的议案》、《关于批准经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告对外报出的议案》、《关于召开公司 2018 年度股东大会的议案》

自发行人设立至本招股说明书签署日，共召开了 7 次董事会，会议通知方式、召开方式、董事出席情况、表决方式符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，会议记录完整规范，董事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》赋予的权利和义务。



### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

#### 1、监事会的构成

根据现行有效的《公司章程》和《监事会议事规则》的规定，公司设监事会，监事会是公司依法设立的监督机构，对股东大会负责，并向股东大会报告工作。监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1人。监事会设主席1名，由全体监事过半数选举产生。监事任期三年，连选可以连任。

#### 2、监事会的职权

监事会行使下列职权：

（一）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；  
（二）检查公司财务；（三）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、本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；（四）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（五）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；（六）向股东大会提出提案；（七）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；（八）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。

#### 3、监事会运行情况

本公司自创立大会以来共召开了5次监事会，具体情况如下：

序号	时间	会议名称	主要会议内容
1	2017.6.1	第一届监事会第一次会议	审议通过《选举奥锐特药业股份有限公司第一届监事会主席的议案》
2	2017.12.14	第一届监事会第二次会议	审议通过《关于制定<防止大股东及关联方占用公司资金管理制度>的议案》、《关于会计政策变更的议案》
3	2018.3.30	第一届监事会第三次会议	审议通过《关于公司2017年年度报告的议案》、《关于公司2017年度监事会工作报告的议案》、《关于公司2017年度财务决算及2018年度财务预算报告的议案》、《关于公司2017年度利润分配方案的议案》、《关于聘任公司2018年度审计机构的议案》
4	2018.9.28	第一届监事会第四次会议	审议通过《关于公司使用闲置自有资金进行委托理财的议案》、《关于公司开展远期外汇交易业务的议案》

5	2019.2.1	第一届监事会第五次会议	审议通过《关于公司 2018 年年度报告的议案》、《关于公司 2018 年度监事会工作报告的议案》、《关于公司 2018 年度财务决算及 2019 年度财务预算报告的议案》、《关于公司 2018 年度利润分配方案的议案》、《关于确认公司 2016-2018 年度关联交易执行情况及 2019 年度日常关联交易计划的议案》、《关于聘任公司 2019 年度审计机构的议案》、《关于批准经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告对外报出的议案》
---	----------	-------------	--

自发行人设立至本招股说明书签署日，共召开了 5 次监事会，会议通知方式、召开方式、监事出席情况、表决方式符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，会议记录完整规范，监事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》赋予的权利和义务。

#### （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

##### 1、独立董事的构成

为进一步优化公司治理结构，建立科学完善的现代企业制度，本公司 2017 年 6 月 1 日召开的创立大会选举杨立荣、刘凤珍、潘桦为独立董事。公司独立董事 3 名，占董事会全体成员的比例符合有关规定。

##### 2、独立董事的制度安排

依据现行有效的《公司章程》与《独立董事工作细则》的规定，公司董事会成员中应当有三分之一以上独立董事，其中至少有一名会计专业人士。独立董事应当按国家相关法律、法规和《公司章程》的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事每届任期与本公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过 6 年。

独立董事除具有本公司董事享有的职权外，还具有以下特别职权：

（一）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额 300 万元以上或本公司最近经审计净资产值的 5%以上的关联交易）应由独立董事发表意见，经独立董事认可后，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，作为其判断的依据；（二）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（三）向董事会提请召开临时股东大会；（四）提议召开董事会；（五）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（六）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；（七）适用的法律、行政法规、规章和《公司章程》规定的其他职权。

公司独立董事至少应当每季度查阅一次公司与关联人之间的资金往来情况，了解公司是否存在被董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人及其关联人占用、转移公司资金、资产及其他资源的情况，如发现异常情况，应当及时提请公司董事会采取相应措施。

独立董事行使上述特别职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项以书面形式独自发表独立意见：

（一）交易总额在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值绝对值 5% 以上的关联交易；（二）重大购买或出售资产；（三）吸收合并；（四）股份回购；（五）公司董事、高级管理人员的薪酬及其他形式的报酬；（六）董事会存在重大分歧的事项；（七）独立董事认为可能损害中小股东合法权益的事项；（八）提名、任免董事；（九）聘任或解聘高级管理人员；（十）公司的股东、实际控制人及其关联企业对本公司现有或新发生的总额 300 万元以上且占公司最近经审计净资产值 0.5% 以上的借款或其它资金往来，及公司是否采取有效措施回收欠款；（十一）独立董事认为有可能损害中小股东合法权益的事项；（十二）证券监管部门或证券交易所要求独立董事发表意见的事项；（十三）《公司章程》规定的其他事项。

### 3、独立董事制度运行情况

本公司独立董事分别担任战略、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会的委员。自聘任以来，公司独立董事通过出席董事会、列席股东大会、参加董事会专门委员会等方式，及时了解公司经营管理、公司治理、内部控制等各项情况，谨慎、勤勉、尽责、独立地履行职责，在关联交易管理、内部控制有效运行的督促检查、法人治理结构的规范化运作等方面发挥了积极有效的作用。随着公司独立董事制度不断地建立健全和完善，公司的独立董事将在公司治理中起到更加重要的作用。

#### （五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司设董事会秘书 1 名。公司第一届董事会第一次会议制定了《董事会秘书工作细则》，董事会秘书根据《公司法》、《公司章程》及《董事会秘书工作细则》

等相关规定开展工作。

## 1、董事会秘书制度

董事会秘书的主要职责是：

（一）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；（二）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；（三）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字确认；（四）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，应及时披露；（五）关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复监管机构所有问询；（六）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、监管机构之规则及其他相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；（七）督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、监管机构规则、其他相关规定及公司章程，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或者可能作出违反有关规定的决议时，应当予以提醒并立即如实地向监管机构报告；（八）《公司法》、《证券法》、中国证监会和监管机构要求履行的其他职责。

## 2、董事会秘书履行职责情况

2017年6月1日，本公司召开的第一届董事会第一次会议聘任李芳芳为董事会秘书。公司现任董事会秘书自聘任以来，严格按照《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的规定开展工作，列席历次股东大会、董事会、监事会，并负责会议记录；历次股东大会、董事会、监事会召开前，董事会秘书均及时为董事提供会议材料、会议通知等相关文件，较好地履行相关职责。董事会秘书在公司法人治理结构的完善、与中介机构的配合协调、与监管部门的沟通协调、公司重大生产经营决策以及主要管理制度的制定等方面发挥重要作用。

### （六）董事会专门委员会的建立健全及运行情况

为进一步完善公司治理结构，更好的发挥独立董事的作用，根据《公司法》、

《公司章程》的规定，并参照《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等规定，公司在董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会和提名委员会。

根据公司 2017 年第二次临时股东大会决议，公司董事会设立战略委员会、审计委员会、提名委员会及薪酬与考核委员会。2017 年 7 月 21 日，第一届董事会第二次会议通过《关于选举董事会专门委员会成员及制定专门委员会制度的议案》。各专门委员会成员全部由董事组成，且各委员会成员均不少于三名董事；其中审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会中独立董事占半数以上并担任召集人，且审计委员会的召集人为会计专业人士，公司各专门委员会按照专门委员会议事规则的相关规定履行职责，为董事会有效作出相关决议提供决策依据，各专门委员会组成情况及主要职责如下：

### 1、战略委员会

为适应公司战略发展需要，增强公司核心竞争力，确定公司发展规划，健全投资决策程序，加强决策科学性，提高重大投资决策的效益和决策的质量，完善公司法人治理结构，公司特设立董事会战略委员会。董事会战略委员会成员由五名董事组成，其中独立董事一名。目前，公司的战略委员会成员为彭志恩、褚义舟、褚定军、邱培静、杨立荣（独立董事），其中彭志恩为战略委员会召集人。战略委员会是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，战略委员会的主要职责权限：

- （一）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；
- （二）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；
- （三）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；
- （四）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；
- （五）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；
- （六）对以上事项的实施进行跟踪检查；
- （七）公司董事会授权的其他事宜。

战略委员会自成立以来已经召开了 3 次会议，均为现场会议，五名董事均出席了会议。

## 2、审计委员会

为强化和规范公司董事会决策功能，确保董事会对经理层的有效监督，完善公司法人治理结构，公司特设立董事会审计委员会。审计委员会成员由三名董事组成，其中独立董事两名，为潘桦（独立董事）、李建文、刘凤珍（独立董事），其中潘桦系会计专业人士，并担任审计委员会召集人。董事会审计委员会是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，审计委员会的主要职责权限：

（一）提议聘请或更换外部审计机构；（二）指导和监督内部审计部门的工作；（三）审核公司的财务信息及其披露；（四）审查公司的内控制度；（五）公司董事会授予的其他事宜。

审计委员会应按实际需要召开会议，并于会议召开前十天通知全体委员。会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托其他一名委员主持。经半数以上委员提议，可以召开临时委员会会议。审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行，每一名委员享有一票表决权。审计委员会会议作出决议，必须经全体委员的过半数通过。出席审计委员会会议的委员应当在会议决议上签字确认。

审计委员会自成立以来已经召开了 6 次会议，均为现场会议，三名董事均出席了会议。

## 3、提名委员会

为规范和完善公司董事、经理及其他高级管理人员的产生，优化董事会及经营管理层的组成，完善公司法人治理结构，公司特设立董事会提名委员会。董事会提名委员会成员由三名董事组成，其中独立董事两名，为刘凤珍（独立董事）、彭志恩、杨立荣（独立董事），其中刘凤珍为提名委员会召集人。董事会提名委员会是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，提名委员会的主要职责权限：

（一）研究、拟定公司董事、经理及其他高级管理人员的选择标准和程序，并提出意见或建议；（二）广泛搜寻、提供合格的董事、经理及其他高级管理人员的人选；（三）对董事、经理及其他高级管理人员的候选人进行审查、核查，并提出意见或建议；（四）公司董事会授权的其他事宜。

提名委员会自成立以来已经召开了 1 次会议，为现场会议，三名董事均出席

了会议。

#### 4、薪酬与考核委员会

为进一步建立健全公司董事（非独立董事）及高级管理人员的薪酬和考核管理制度，完善公司治理结构，公司特设立董事会薪酬与考核委员会。董事会薪酬与考核委员会成员由三名董事组成，其中独立董事两名，为杨立荣（独立董事）、褚定军、潘桦（独立董事），其中杨立荣为薪酬与考核委员会的召集人。董事会薪酬与考核委员会是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，薪酬与考核委员会的主要职责权限：

（一）根据董事及高级管理人员的分工职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬标准。（二）根据公司实际情况，拟定董事及高级管理人员绩效考核方案；（三）负责检查公司薪酬制度执行情况；（四）依据有关法律、法规或规范性文件的规定，制订公司董事、监事和高级管理人员的股权激励计划；（五）负责对公司股权激励计划的实施情况进行管理；（六）负责审查公司股权激励计划授予人员的资格、条件，并审查行权条件；（七）公司董事会授权的其他事宜。

薪酬与考核委员会自成立以来已经召开了 2 次会议，为现场会议，三名董事均出席了会议。

公司在董事会下设立战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，强化公司的内部管理，切实发挥董事会在公司战略方向、重大决策、选择管理人员、加强内部监督等方面的作用。

## 二、发行人近三年违法违规的情况

### （一）外汇处罚

2005 年 8 月，奥锐特有限办理外商投资企业外汇登记手续时，未如实披露 AURISCO PHARMA 实际控制人为境内自然人，于 2017 年 1 月向 AURISCO PHARMA 汇出分红款 66.0735 万美元，违反了《国家外汇管理局关于境内居民通过特殊目的公司境外投融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》（汇发[2014]37 号）第十五条的有关规定。据此，2018 年 9 月 27 日，国家外汇管理局

天台县支局出具“天外管罚[2018]1号”《行政处罚决定书》，责令发行人调回外汇，并对发行人处以罚款人民币24.8万元。

发行人已缴纳罚款，并将汇出境外的分红款汇回境内，整改完毕。

根据《中华人民共和国行政处罚法》第四十二条“行政机关作出责令停产停业、吊销许可证或者执照、较大数额罚款等行政处罚决定之前，应当告知当事人有要求举行听证的权利。”同时，《国家外汇管理局关于印发<检查处理违反外汇管理行为办案程序>的通知》（汇发[2008]50号）第六十二条规定“有下列情形之一的，外汇局在作出行政处罚决定前，应当告知违反外汇管理行为的当事人有要求举行听证的权利：（三）拟给予法人或者其他组织等值100万元人民币以上罚（没）款处罚的；（四）拟给予自然人等值10万元人民币以上罚（没）款处罚的”。国家外汇管理局天台县支局本次处罚行为未达到履行听证程序的标准，发行人24.8万元罚款不属于“较大数额”的罚款。

此外，根据《中华人民共和国外汇管理条例》第三十九条“有违反规定将境内外汇转移境外，或者以欺骗手段将境内资本转移境外等逃汇行为的，由外汇管理机关责令限期调回外汇，处逃汇金额30%以下的罚款；情节严重的，处逃汇金额30%以上等值以下的罚款”的相关规定，国家外汇管理局天台支局对发行人罚款24.8万元，约占逃汇金额的5%，远未达到逃汇金额30%以上，因此，发行人上述行为不属于情节严重的情形。

综上，“天外管罚[2018]1号”《行政处罚决定书》认定的发行人上述行为不属于重大违法违规行为。

## （二）环保处罚

扬州市邗江区环境保护局于2016年9月14日向扬州联澳作出“扬邗环罚[2016]32号”《行政处罚决定书》，责令扬州联澳停止精烘包车间厂区内搬迁改造项目的建设，并对扬州联澳处以罚款10万元，具体情况参见本招股说明书“第六节 九、（二）7、行政处罚情况”。

上述处罚均不属于重大违法违规行为，除上述行政处罚以外，截至本招股说明书签署日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的行政处罚事项。



### 三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

截至本招股说明书签署日，发行人建立了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。

报告期内发行人与关联方之间存在的资金拆借情况，具体情况参见“第七节三、（二）4、关联方资金拆借”相关内容。

发行人的《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，报告期内不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

### 四、发行人内部控制制度的自我评估和鉴证报告

#### （一）发行人管理层对内部控制制度的自我评价

公司按照《企业内部控制基本规范》等有关规范标准建立与财务报表相关的内部控制，公司现有内部会计控制制度基本能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。

公司认为：根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，本公司内部控制于2018年12月31日在所有重大方面是有效的。

#### （二）注册会计师对发行人内部控制制度的鉴证意见

发行人会计师就公司内部控制的有效性出具了“天健审[2019]779”号《内部控制的鉴证报告》，认为：根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，公司内部控制于2018年12月31日在所有重大方面是有效的。

## 第十节 财务会计信息

本招股说明书引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经天健会计师出具的“天健审[2019]778号”《审计报告》。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本章附录的经审计的财务报表及审计报告。

### 一、注册会计师的审计意见

本公司已委托天健会计师对公司2018年12月31日、2017年12月31日、2016年12月31日的合并及母公司资产负债表，2018年度、2017年度、2016年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计。天健会计师对上述财务报表出具了标准无保留意见的“天健审[2019]778号”《审计报告》。

### 二、发行人的财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：			
货币资金	180,715,310.79	212,893,333.29	183,574,925.42
应收票据及应收账款	121,397,369.96	126,469,373.75	128,841,802.55
预付款项	3,059,908.41	3,900,245.60	4,146,849.05
其他应收款	4,887,089.48	5,716,037.31	7,076,460.82
存货	227,936,112.76	187,971,206.68	203,674,875.40
持有待售的资产		-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	15,762,701.87	9,070,827.68	53,823,852.59
<b>流动资产合计</b>	<b>553,758,493.27</b>	<b>546,021,024.31</b>	<b>581,138,765.83</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产	300,000.00	300,000.00	300,000.00

资 产	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
持有至到期投资	-		
长期应收款	-		
长期股权投资	-		
投资性房地产	-		
固定资产	173,230,080.22	151,410,486.76	129,994,138.88
在建工程	154,995,943.07	77,781,743.48	25,979,333.57
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	32,710,181.94	33,258,398.98	33,828,669.02
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	73,333.28
递延所得税资产	5,702,537.59	7,610,775.90	10,507,619.37
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>366,938,742.82</b>	<b>270,361,405.12</b>	<b>200,683,094.12</b>
<b>资产总计</b>	<b>920,697,236.09</b>	<b>816,382,429.43</b>	<b>781,821,859.95</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动负债：			
短期借款	-	21,000,000.00	48,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
应付票据及应付账款	95,118,808.50	66,056,150.50	82,706,360.10
预收款项	40,884.43	491,625.23	19,093.84
应付职工薪酬	15,653,522.73	16,060,384.91	12,390,752.72
应交税费	18,017,616.36	24,128,108.73	44,535,326.13
其他应付款	741,107.70	1,329,332.70	1,792,938.81
一年内到期的非流动负债	-		
其他流动负债	-		
<b>流动负债合计</b>	<b>129,571,939.72</b>	<b>129,065,602.07</b>	<b>189,444,471.60</b>
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债	-	-	-
递延收益	3,014,677.46	2,738,688.60	1,864,900.00

负债和所有者权益	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
递延所得税负债	569,714.64	631,427.07	703,261.48
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,584,392.10</b>	<b>3,370,115.67</b>	<b>2,568,161.48</b>
<b>负债合计</b>	<b>133,156,331.82</b>	<b>132,435,717.74</b>	<b>192,012,633.08</b>
所有者权益：			
实收资本（或股本）	360,000,000.00	360,000,000.00	52,800,000.00
其他权益工具			
资本公积	246,832,938.71	246,832,938.71	68,132,736.27
减：库存股		-	-
其他综合收益	-894,841.78	-341,483.58	-12,833,276.97
专项储备	16,839,959.53	13,522,282.99	10,332,604.19
盈余公积	16,950,934.59	4,177,137.77	71,552,493.29
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	147,811,913.22	59,755,835.80	362,097,510.00
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>787,540,904.27</b>	<b>683,946,711.69</b>	<b>552,082,066.78</b>
少数股东权益	-	-	37,727,160.09
<b>所有者权益合计</b>	<b>787,540,904.27</b>	<b>683,946,711.69</b>	<b>589,809,226.87</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>920,697,236.09</b>	<b>816,382,429.43</b>	<b>781,821,859.95</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>575,412,151.72</b>	<b>544,401,751.62</b>	<b>590,421,818.90</b>
减：营业成本	304,624,002.08	280,255,303.11	285,393,607.35
税金及附加	5,961,974.07	5,922,397.95	6,543,876.18
销售费用	28,350,255.44	22,267,226.27	31,107,057.64
管理费用	59,108,196.78	131,998,372.55	157,091,588.82
研发费用	24,654,660.60	23,525,641.22	17,904,544.15
财务费用	-5,476,644.62	16,265,315.64	-13,775,276.25
资产减值损失	-727,304.63	-1,766,783.31	-2,813,063.53
加：其他收益	8,691,620.17	3,512,536.78	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-2,398,566.36	2,026,476.98	1,744,206.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	1,074,168.86

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-553,010.32	-1,419,965.75	2,736.57
<b>二、营业利润</b>	<b>164,657,055.49</b>	<b>70,053,326.20</b>	<b>111,790,596.60</b>
加：营业外收入	-	85,443.48	2,292,955.44
减：营业外支出	476,331.96	116,906.49	801,797.37
<b>三、利润总额</b>	<b>164,180,723.53</b>	<b>70,021,863.19</b>	<b>113,281,754.67</b>
减：所得税费用	27,350,849.29	25,545,813.92	31,445,844.45
<b>四、净利润</b>	<b>136,829,874.24</b>	<b>44,476,049.27</b>	<b>81,835,910.22</b>
归属于母公司所有者的净利润	136,829,874.24	44,720,785.11	86,703,651.63
少数股东损益	-	-244,735.84	-4,867,741.41
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-553,358.20</b>	<b>12,491,793.39</b>	<b>-5,235,787.74</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-553,358.20	12,491,793.39	-5,235,787.74
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-553,358.20	12,491,793.39	-5,235,787.74
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>136,276,516.04</b>	<b>56,967,842.66</b>	<b>76,600,122.48</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	136,276,516.04	57,212,578.50	81,467,863.89
归属于少数股东的综合收益总额	-	-244,735.84	-4,867,741.41
<b>七、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益（元/股）	0.38	0.12	-
（二）稀释每股收益（元/股）	0.38	0.12	-

### 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 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	579,402,537.30	500,338,963.77	598,785,252.28
收到的税费返还	24,671,719.38	14,177,532.82	22,134,208.34
收到其他与经营活动有关的现金	10,657,379.57	12,546,307.37	22,057,982.53
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>614,731,636.25</b>	<b>527,062,803.96</b>	<b>642,977,443.15</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	322,556,447.33	262,498,967.26	282,769,904.26
支付给职工以及为职工支付的现金	86,970,485.55	68,906,078.99	70,601,071.53
支付的各项税费	42,757,438.73	42,481,492.36	53,199,605.56
支付其他与经营活动有关的现金	52,678,564.60	35,268,549.52	48,107,665.27

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动现金流出小计	504,962,936.21	409,155,088.13	454,678,246.62
经营活动产生的现金流量净额	109,768,700.04	117,907,715.83	188,299,196.53
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	209,700,000.00	162,350,000.00	198,080,000.00
取得投资收益收到的现金	1,536,686.64	2,026,476.98	4,380,939.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	483,464.55	1,549,251.95	335,246.76
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	16,858,236.00	3,185,000.00	127,110,771.61
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>228,578,387.19</b>	<b>169,110,728.93</b>	<b>329,906,957.93</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	94,143,382.58	106,597,859.66	53,677,840.56
投资支付的现金	209,700,000.00	158,800,000.00	142,830,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	109,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	692,730.00	49,687,533.29	73,217,989.98
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>304,536,112.58</b>	<b>315,085,392.95</b>	<b>378,725,830.54</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-75,957,725.39</b>	<b>-145,974,664.02</b>	<b>-48,818,872.61</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	140,100,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	21,000,000.00	59,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	7,506,735.60	21,500,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>168,606,735.60</b>	<b>80,500,000.00</b>
偿还债务支付的现金	21,000,000.00	48,000,000.00	59,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36,036,540.00	58,441,442.50	75,984,526.69
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	-	7,506,735.60	67,200.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>57,036,540.00</b>	<b>113,948,178.10</b>	<b>135,051,726.69</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-57,036,540.00</b>	<b>54,658,557.50</b>	<b>-54,551,726.69</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-5,045,376.15</b>	<b>-6,504,587.44</b>	<b>-205,426.73</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-28,270,941.50</b>	<b>20,087,021.87</b>	<b>84,723,170.50</b>
加：期初现金及现金等价物余额	195,347,097.29	175,260,075.42	90,536,904.92
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>167,076,155.79</b>	<b>195,347,097.29</b>	<b>175,260,075.42</b>

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

资 产	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：			
货币资金	156,304,837.11	168,643,340.24	133,053,032.45
应收票据及应收账款	98,213,778.64	106,817,362.70	85,700,915.92
预付款项	8,518,654.81	2,190,468.14	2,698,663.04
其他应收款	131,072,362.26	96,187,602.87	199,000.00
存货	152,680,003.55	114,558,292.46	128,899,113.74
持有待售的资产		-	
一年内到期的非流动资产	-	-	
其他流动资产	5,163,707.22	3,125,766.98	40,627,374.66
<b>流动资产合计</b>	<b>551,953,343.59</b>	<b>491,522,833.39</b>	<b>391,178,099.81</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产	300,000.00	300,000.00	300,000.00
持有至到期投资	-		
长期应收款	-		
长期股权投资	205,800,094.54	205,800,094.54	109,931,394.54
投资性房地产	-		
固定资产	69,888,797.44	54,718,376.22	58,854,467.97
在建工程	27,744,488.37	10,885,600.11	445,290.00
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	8,213,330.62	8,203,967.66	8,216,657.72
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	2,277,157.13	2,024,035.84	1,224,769.71
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>314,223,868.10</b>	<b>281,932,074.37</b>	<b>178,972,579.94</b>
<b>资产总计</b>	<b>866,177,211.69</b>	<b>773,454,907.76</b>	<b>570,150,679.75</b>

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动负债：			

负债和所有者权益	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
短期借款	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
应付票据及应付账款	41,106,728.68	35,744,022.86	37,109,429.32
预收款项	40,884.43	485,091.03	-
应付职工薪酬	11,840,185.15	12,244,573.50	6,788,941.57
应交税费	11,421,444.92	18,486,172.98	29,598,307.22
其他应付款	7,000.00	4,000.00	-
一年内到期的非流动负债	-		
其他流动负债	-		
<b>流动负债合计</b>	<b>64,416,243.18</b>	<b>66,963,860.37</b>	<b>73,496,678.11</b>
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债	-	-	-
递延收益	3,014,677.46	2,738,688.60	1,864,900.00
递延所得税负债	569,714.64	631,427.07	703,261.48
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	3,584,392.10	3,370,115.67	2,568,161.48
<b>负债合计</b>	<b>68,000,635.28</b>	<b>70,333,976.04</b>	<b>76,064,839.59</b>
所有者权益：			
实收资本（或股本）	360,000,000.00	360,000,000.00	52,800,000.00
其他权益工具			
资本公积	241,764,333.25	241,764,333.25	107,828,227.46
减：库存股		-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	16,839,959.53	13,522,282.99	10,332,604.19
盈余公积	16,950,934.59	4,177,137.77	70,207,343.29
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	162,621,349.04	83,657,177.71	252,917,665.22
<b>所有者权益合计</b>	<b>798,176,576.41</b>	<b>703,120,931.72</b>	<b>494,085,840.16</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>866,177,211.69</b>	<b>773,454,907.76</b>	<b>570,150,679.75</b>



## 2、母公司利润表

单位：元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>441,076,103.05</b>	<b>432,248,115.99</b>	<b>403,328,609.19</b>
减：营业成本	214,964,518.00	214,568,911.06	212,330,858.55
税金及附加	4,293,247.84	4,118,678.03	4,715,644.16
销售费用	21,276,364.09	13,812,690.39	400,166.33
管理费用	38,917,673.27	105,808,208.55	128,703,999.82
研发费用	21,747,598.93	17,313,750.09	15,878,507.38
财务费用	-4,622,207.05	14,119,874.56	-19,112,206.89
资产减值损失	1,411,486.36	4,454,652.27	-3,320,929.73
加：其他收益	8,512,633.04	3,099,513.67	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-2,398,566.36	1,692,245.48	971,394.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	1,074,168.86
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-368,228.19	-1,160,551.16	-182,521.99
<b>二、营业利润</b>	<b>148,833,260.10</b>	<b>61,682,559.03</b>	<b>65,595,610.74</b>
加：营业外收入	-	883.48	1,578,972.40
减：营业外支出	466,256.50	100,997.42	667,011.63
<b>三、利润总额</b>	<b>148,367,003.60</b>	<b>61,582,445.09</b>	<b>66,507,571.51</b>
减：所得税费用	20,629,035.45	19,811,067.41	25,822,022.32
<b>四、净利润</b>	<b>127,737,968.15</b>	<b>41,771,377.68</b>	<b>40,685,549.19</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>127,737,968.15</b>	<b>41,771,377.68</b>	<b>40,685,549.19</b>

## 3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 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	445,700,600.78	404,283,056.59	462,336,235.11
收到的税费返还	15,353,483.33	10,250,192.27	13,824,577.77

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收到其他与经营活动有关的现金	9,829,833.10	7,212,515.78	18,648,774.95
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>470,883,917.21</b>	<b>421,745,764.64</b>	<b>494,809,587.83</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	242,433,848.20	194,417,878.02	213,953,930.04
支付给职工以及为职工支付的现金	60,419,973.98	35,886,120.34	33,540,068.51
支付的各项税费	33,538,537.02	32,400,752.38	36,555,083.90
支付其他与经营活动有关的现金	40,054,895.22	23,055,872.30	13,832,752.77
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>376,447,254.42</b>	<b>285,760,623.04</b>	<b>297,881,835.22</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>94,436,662.79</b>	<b>135,985,141.60</b>	<b>196,927,752.61</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	209,700,000.00	37,250,000.00	145,080,000.00
取得投资收益收到的现金	1,536,686.64	1,692,245.48	3,608,127.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	399,414.55	1,510,265.00	2,505.00
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	16,858,236.00	-	47,526,156.21
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>228,494,337.19</b>	<b>40,452,510.48</b>	<b>196,216,788.44</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	40,908,761.06	18,352,461.16	14,482,781.77
投资支付的现金	209,700,000.00	95,868,700.00	156,730,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	58,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	36,646,356.00	117,858,236.00	23,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>287,255,117.06</b>	<b>232,079,397.16</b>	<b>252,212,781.77</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-58,760,779.87</b>	<b>-191,626,886.68</b>	<b>-55,995,993.33</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	140,100,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>140,100,000.00</b>	<b>-</b>
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36,000,000.00	56,860,000.00	73,500,000.00
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	-	-	67,200.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>36,000,000.00</b>	<b>56,860,000.00</b>	<b>73,567,200.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-36,000,000.00</b>	<b>83,240,000.00</b>	<b>-73,567,200.00</b>

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,213,650.05	-5,866,183.13	6,599,372.85
五、现金及现金等价物净增加额	-4,537,767.13	21,732,071.79	73,963,932.13
加：期初现金及现金等价物余额	151,785,104.24	130,053,032.45	56,089,100.32
六、期末现金及现金等价物余额	147,247,337.11	151,785,104.24	130,053,032.45

### 三、财务报表的编制基础和合并财务报表范围及变化情况

#### (一) 财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上，结合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的规定，编制财务报表。

#### (二) 合并财务报表范围及变化情况

##### 1、合并报表范围

截至 2018 年 12 月 31 日，纳入合并范围的公司如下：

序号	公司名称	成立时间	级次	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	上海奥磊特	2016 年 12 月 19 日	一级	1,000.00	100.00
2	香港奥锐特	2017 年 1 月 13 日	一级	港元 1.00	100.00
3	扬州奥锐特	2015 年 8 月 5 日	一级	20,000.00	100.00
4	扬州联澳	2006 年 12 月 6 日	二级	8,000.00	100.00

报告期内，纳入合并范围的各子公司的具体情况参见本招股说明书“第五节七、发行人子公司、参股公司、分公司基本情况”。

##### 2、报告期内合并报表范围变化情况

会计期间	企业名称	变动原因	取得时间/处置时间
合并范围增加			
2016 年度	扬州联澳	同一控制下企业收购	2016.12.14
2016 年度	扬州奥锐特	同一控制下企业收购	2016.12.14
2016 年度	上海奥磊特	新设	2016.12.19

会计期间	企业名称	变动原因	取得时间/处置时间
2016 年度	奥锐特实业	同一控制下业务合并	2016.12.31
2016 年度	奥锐特贸易	同一控制下业务合并	2016.12.31
2016 年度	AURISCO PHARMA	同一控制下业务合并	2016.12.31
2017 年度	香港奥锐特	新设	2017.01.13
<b>合并范围减少</b>			
2018 年度	奥锐特医药科技	注销	2018.06.05

## 四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### （一）企业合并的会计处理方法

#### 1、同一控制下的企业合并

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

#### 2、非同一控制下的企业合并

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

### （二）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

### （三）外币业务和外币报表折算

#### 1、外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，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即期汇率的近似汇率折算，不改变其人民币金额；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，差额计入当期损益或其他综合收益。

#### 2. 外币财务报表折算

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，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

### （四）金融工具

#### 1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时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）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

#### 2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入

当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：1）按照《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额；2）初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）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公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额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收益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

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之和。

### 4、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

（1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；（3）第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

## 5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

(1) 资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

(2) 对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

### (3) 可供出售金融资产

1) 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：① 债务人发生严重财务困难；② 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；③ 公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；④ 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；⑤ 因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；⑥ 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

2) 表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。



以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照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，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

## （五）应收款项

### 1、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10% 以上的款项
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，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

### 2、按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

#### （1）具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法

#### （2）账龄分析法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含,下同）	5	5
1-2 年	20	20
2-3 年	80	80
3 年以上	100	100

### 3、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

## （六）存货

### 1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

### 2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

### 3、存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

### 4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

#### （1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

#### （2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

## （七）长期股权投资

### 1、共同控制、重大影响的判断标准

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政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，认定为重大影响。

### 2、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或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在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额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。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，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权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

### 3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

### 4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

#### (1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为金融资产，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

#### (2) 合并财务报表

1) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的。在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，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或合并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，同时冲减商誉。与原有子公司股权

投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

2) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的。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。

## （八）固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

### 2、各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	5.00	4.75
通用设备	年限平均法	3-5	5.00	31.67-19.00
专用设备	年限平均法	5-10	5.00	19.00-9.50
运输工具	年限平均法	4	5.00	23.75

## （九）在建工程

在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

## （十）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

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，在发生时确认为费用，计入当期损益。

## 2、借款费用资本化期间

(1) 当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；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

## 3、借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以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。

## （十一）无形资产

无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限（年）
土地使用权	48-50
软件	3

使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产

和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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。

## （十二）部分长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

## （十三）职工薪酬

**1、职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。**

### **2、短期薪酬的会计处理方法**

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### **3、离职后福利的会计处理方法**

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金

额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(1) 对于设定为提存计划的离职后福利：在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 对于设定为受益计划的离职后福利，其会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

#### **4、辞退福利的会计处理方法**

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：(1) 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；(2) 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

#### **5、其他长期职工福利的会计处理方法**

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工



福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

## （十四）股份支付

### 1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### 2、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

#### （1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

#### （2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

#### （3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照

有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

## （十五）收入

### 1、收入确认的一般原则

#### （1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3）收入的金额能够可靠地计量；4）相关的经济利益很可能流入；5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

#### （2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

#### （3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠

计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 2、收入确认的具体方法

公司主要销售原料药及医药中间体等产品。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、装船，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

## （十六）政府补助

### 1、2017 年度和 2018 年度

#### （1）与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

#### （2）与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益和冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益和冲减相关成本。

#### （3）与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他

收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

## 2、2016 年度

### (1) 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

### (2) 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## (十七) 重要会计政策和会计估计的变更

### 1、重要会计政策变更

(1) 本公司自 2017 年 5 月 28 日起执行财政部制定的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 6 月 12 日起执行经修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》。本次会计政策变更采用未来适用法处理。

(2) 本公司编制 2017 年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30 号)，将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。此项会计政策变更采用追溯调整法。

### 2、重要会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

## （十八）主要税项及享受的财政、税收优惠政策

### 1、主要税种和税率

税种	计税依据	税率		
		2018年	2017年	2016年
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%、16%[注 1]		
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	12%、1.2%		
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%、5%		
教育费附加	应缴流转税税额	3%		
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%		
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%、16.5%、0%[注 2]		

注1：本公司出口销售实行“免、抵、退”政策，退税率为9%、10%、13%、15%、16%、17%。

注2：香港奥锐特公司注册地为香港，按16.5%的税率计缴；AURISCO PHARMA公司注册地在英属维尔京群岛，根据当地法律，免交企业所得税。

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明：

纳税主体名称	2018年	2017年	2016年
本公司	15%	15%	15%
香港奥锐特	16.5%	16.5%	-
AURISCO PHARMA	-	-	0%
除上述以外的其他纳税主体	25%	25%	25%

### 2、税收优惠及批文

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局《关于浙江省 2016 年第一批高新技术企业备案的复函》，本公司被认定为高新技术企业（证书编号：GR201633001431），按税法规定 2016 年度至 2018 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税。

## 五、发行人最近一年的收购兼并情况

发行人最近一年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、注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 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	-553,010.32	-1,419,965.75	-182,521.99
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
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）	7,981,433.98	2,605,872.50	1,578,972.40
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	1,429,597.10
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	1,511,289.66	2,006,539.74	3,535,097.03
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
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	-	-	24,528,893.87
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-3,935,253.00	-	-1,562,564.07
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,186,518.15	875,783.77	-373,000.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-73,974,035.08	-110,985,200.00

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
税前非经常性损益合计	<b>6,190,978.47</b>	<b>-69,905,804.82</b>	<b>-82,030,725.66</b>
减：所得税费用	886,606.38	429,492.02	448,802.99
少数股东权益	-	10,132.00	-4,867,741.41
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	<b>5,304,372.09</b>	<b>-70,345,428.84</b>	<b>-77,611,787.24</b>
归属于母公司所有者的净利润	<b>136,829,874.24</b>	<b>44,720,785.11</b>	<b>86,703,651.63</b>
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	<b>131,525,502.15</b>	<b>115,066,213.95</b>	<b>164,315,438.87</b>

注 1：2016 年度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 24,528,893.87 元，为收购 AURISCO PHARMA、奥锐特贸易、奥锐特实业及扬州奥锐特原料药生产、销售业务产生的收益。

注 2：2016 年度、2017 年度其他符合非经常性损益定义的损益项目金额分别为 -110,985,200.00 元及 -73,974,035.08 元，为公司进行员工激励确认的股份支付金额。

## 七、最近一期末的主要资产情况

### （一）固定资产

截至 2018 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	78,909,674.86	30,985,846.83	47,923,828.03
通用设备	5,841,421.49	3,892,622.91	1,948,798.58
专用设备	201,069,195.90	79,703,624.85	121,365,571.05
运输工具	6,308,272.04	4,316,389.48	1,991,882.56
合计	<b>292,128,564.29</b>	<b>118,898,484.07</b>	<b>173,230,080.22</b>

截至 2018 年 12 月 31 日，固定资产不存在减值情况。

### （二）在建工程情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司在建工程情况如下：

单位：元

项目	取得方式	期末余额
扬州厂区建设工程	自建	125,722,824.33
810 车间建设工程	自建	20,458,511.84
807 车间建设工程	自建	1,232,235.02
天台厂区废气、冷冻改造项目	自建	3,397,024.46
其他零星工程项目	自建	4,185,347.42
合计		<b>154,995,943.07</b>

截至 2018 年 12 月 31 日，在建工程不存在减值情况。

### （三）无形资产

截至 2018 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下：

单位：元

项目	取得方式	摊销年限	账面原值	累计摊销	账面净值
土地使用权	出让	48-50 年	38,097,516.74	5,809,925.14	32,287,591.60
软件	购入	3 年	656,838.61	234,248.27	422,590.34
<b>合计</b>			<b>38,754,355.35</b>	<b>6,044,173.41</b>	<b>32,710,181.94</b>

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司无形资产不存在减值情况。

## 八、最近一期末的主要负债情况

### （一）应付票据及应付账款

截至 2018 年 12 月 31 日，公司应付票据及应付账款总体情况如下：

单位：元

项目	期末余额
应付票据	9,057,500.00
应付账款	86,061,308.50
<b>合计</b>	<b>95,118,808.50</b>

截至 2018 年 12 月 31 日，公司应付票据情况如下：

单位：元

项目	期末余额
银行承兑汇票	9,057,500.00
<b>合计</b>	<b>9,057,500.00</b>

截至 2018 年 12 月 31 日，公司应付账款情况如下：

单位：元

项目	期末余额
货款	31,302,807.70
工程设备款	45,786,641.42
费用类款项	8,971,859.38
<b>合计</b>	<b>86,061,308.50</b>

按账龄分布情况如下：



单位：元

账龄	期末余额	
	金额	比例
1年以内（含1年）	84,810,076.65	98.55%
1-2年（含2年）	814,310.39	0.95%
2-3年（含3年）	213,166.96	0.25%
3年以上	223,754.50	0.26%
<b>合计</b>	<b>86,061,308.50</b>	<b>100.00%</b>

截至2018年12月31日，公司应付账款中无应付持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

## （二）预收账款

截至2018年12月31日，公司预收账款为销售产品而预收的货款。按账龄分布情况如下：

单位：元

账龄	期末余额	
	金额	比例
1年以内（含1年）	40,884.43	100.00%
1-2年（含2年）		
2-3年（含3年）		
3年以上		
<b>合计</b>	<b>40,884.43</b>	<b>100.00%</b>

截至2018年12月31日，公司预收账款中无预收持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

## （三）应付职工薪酬

截至2018年12月31日，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：元

项目	期末余额
短期薪酬	15,307,994.73
离职后福利-设定提存计划	345,528.00
<b>合计</b>	<b>15,653,522.73</b>

其中短期薪酬如下：

单位：元

短期薪酬项目	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	15,114,069.99
职工福利费	-
社会保险费	193,924.74
其中：医疗保险费	158,772.47
工伤保险费	21,973.00
生育保险费	13,179.27
住房公积金	-
工会经费和职工教育经费	-
<b>合计</b>	<b>15,307,994.73</b>

应付职工薪酬中无属于拖欠性质的情况。本期无非货币性福利及因解除劳动关系给予的补偿。

其中设定提存计划如下：

单位：元

设定提存项目	期末余额
基本养老保险	334,824.45
失业保险费	10,703.55
<b>合计</b>	<b>345,528.00</b>

#### （四）应交税费

截至 2018 年 12 月 31 日，公司应交税费情况如下表所示：

单位：元

项目	期末余额
增值税	891,361.94
企业所得税	16,316,543.56
代扣代缴个人所得税	194,460.46
城市维护建设税	116,457.67
房产税	233,188.29
土地使用税	127,159.86
教育费附加	54,494.91
地方教育附加	36,329.93
印花税	47,619.74
<b>合计</b>	<b>18,017,616.36</b>

## （五）其他应付款

截至 2018 年 12 月 31 日，公司其他应付款情况如下表所示：

单位：元

项目	期末余额
押金保证金	606,107.70
应付暂收款	135,000.00
<b>合计</b>	<b>741,107.70</b>

按账龄分布，情况如下：

单位：元

账龄	2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	227,800.00	30.74%
1-2 年（含 2 年）	156,000.00	21.05%
2-3 年（含 3 年）	357,307.70	48.21%
3 年以上	-	-
<b>合计</b>	<b>741,107.70</b>	<b>100.00%</b>

## 九、所有者权益变动情况

报告期各期末股东权益情况如下：

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
股本（实收资本）	360,000,000.00	360,000,000.00	52,800,000.00
资本公积	246,832,938.71	246,832,938.71	68,132,736.27
其他综合收益	-894,841.78	-341,483.58	-12,833,276.97
专项储备	16,839,959.53	13,522,282.99	10,332,604.19
盈余公积	16,950,934.59	4,177,137.77	71,552,493.29
一般风险准备			
未分配利润	147,811,913.22	59,755,835.80	362,097,510.00
<b>归属于母公司所有者 权益合计</b>	<b>787,540,904.27</b>	<b>683,946,711.69</b>	<b>552,082,066.78</b>
少数股东权益	-	-	37,727,160.09
<b>股东权益合计</b>	<b>787,540,904.27</b>	<b>683,946,711.69</b>	<b>589,809,226.87</b>

### （一）股本

报告期各期末，公司股本情况如下表所示：

单位：元

股东名称	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
桐本投资	153,583,200.00	153,583,200.00	22,968,528.00
褚义舟	112,294,800.00	112,294,800.00	17,952,000.00
中金国联	18,165,600.00	18,165,600.00	2,376,000.00
刘美华	16,513,200.00	16,513,200.00	2,640,000.00
邱培静	11,178,000.00	11,178,000.00	1,786,752.00
裘伟红	9,907,200.00	9,907,200.00	1,584,000.00
天台铂融	9,907,200.00	9,907,200.00	
无锡泓石	8,258,400.00	8,258,400.00	1,320,000.00
李建文	6,984,000.00	6,984,000.00	1,116,720.00
天台铂恩	6,606,000.00	6,606,000.00	
金平	3,301,200.00	3,301,200.00	528,000.00
褚定军	3,301,200.00	3,301,200.00	528,000.00
<b>合计</b>	<b>360,000,000.00</b>	<b>360,000,000.00</b>	<b>52,800,000.00</b>

公司股本（实收资本）变动的具体情况参见本招股说明书“第五节 三、发行人设立以来股本的形成及其变化和情况”。

## （二）资本公积

报告期各期末，公司资本公积情况如下表所示：

单位：元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
资本溢价	246,832,938.71	246,832,938.71	110,985,332.92
其他资本公积	-	-	-42,852,596.65
<b>合计</b>	<b>246,832,938.71</b>	<b>246,832,938.71</b>	<b>68,132,736.27</b>

## （三）专项储备

报告期各期末，公司专项储备情况如下表所示：

单位：元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
安全生产费	16,839,959.53	13,522,282.99	10,332,604.19
<b>合计</b>	<b>16,839,959.53</b>	<b>13,522,282.99</b>	<b>10,332,604.19</b>

## （四）盈余公积

报告期各期末，公司盈余公积情况如下表所示：

单位：元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
法定盈余公积	16,950,934.59	4,177,137.77	49,290,931.06
任意盈余公积	-	-	22,261,562.23
<b>合计</b>	<b>16,950,934.59</b>	<b>4,177,137.77</b>	<b>71,552,493.29</b>

报告期内，公司增加的法定盈余公积按照母公司实现净利润的10%计提。

## （五）未分配利润

报告期内，公司未分配利润的基本情况如下表所示：

单位：元

未分配利润项目	2018年度	2017年度	2016年度
期初未分配利润	59,755,835.80	362,097,510.00	448,428,478.27
加：本期归属于母公司所有者的净利润	136,829,874.24	44,720,785.11	86,703,651.63
减：提取法定盈余公积	12,773,796.82	4,177,137.77	4,068,554.92
提取任意盈余公积			
应付普通股股利	36,000,000.00	50,000,000.00	80,000,000.00
转作股本的普通股股利			32,128,644.00
分立资产转出未分配利润			30,556,242.84
整体变更设立股份公司	-	156,854,727.42	-
其他	-	136,030,594.12	26,281,178.14
<b>期末未分配利润</b>	<b>147,811,913.22</b>	<b>59,755,835.80</b>	<b>362,097,510.00</b>

## 十、现金流量情况

报告期内，公司各期现金流量的基本情况表如下：

单位：元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	109,768,700.04	117,907,715.83	188,299,196.53
投资活动产生的现金流量净额	-75,957,725.39	-145,974,664.02	-48,818,872.61
筹资活动产生的现金流量净额	-57,036,540.00	54,658,557.50	-54,551,726.69
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,045,376.15	-6,504,587.44	-205,426.73
现金及现金等价物净增加额	-28,270,941.50	20,087,021.87	84,723,170.50

## 十一、期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）期后事项

公司无需要披露的其他重大资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

公司无需要披露的重大或有事项。

### （三）其他重要事项

2016年11月4日，公司与AURISCO PHARMA、奥锐特贸易、奥锐特实业签署了《业务收购协议书》，约定自2016年12月1日起，将原料药和医药中间体相关的贸易业务全部转移给本公司，最终交割日为2016年12月31日。截至2016年12月31日：（1）除少量客户正在履行更换供应商的审批审核手续外，其余所有客户均已实现销售业务的转移；（2）奥锐特实业与上海奥磊特于2016年12月31日签署了固定资产转让合同，转让固定资产原值285,702.54元，净值102,657.55元，双方约定转让价格为120,085.71元（其中增值税17,428.16元）；奥锐特贸易与上海奥磊特于2016年12月31日签署了固定资产转让合同，转让固定资产原值245,310.37元，净值67,984.48元，双方约定转让价格为78,823.32元（其中增值税10,838.84元）；（3）员工已经与本公司及相关子公司签署正式劳动合同。

2017年1月1日，由于少量客户尚在履行更换供应商的审批审核手续致使公司无法对这些客户实现直接销售，公司及上海奥磊特与AURISCO PHARMA、奥锐特贸易、奥锐特实业补充签署了交易托管协议。协议约定如下：公司及上海奥磊特委托AURISCO PHARMA、奥锐特贸易、奥锐特实业承接并履行部分与本公司业务相关的订单，因履行上述订单产生的收益均归本公司所有，所有费用支出均由本公司承担，委托托管期限自所有原料药与中间体相关的客户全部可以直接与本公司进行交易之日终止。最后一笔托管业务于2017年6月28日完成，此后交易全部由本公司自行承接交易。

2017年，AURISCO PHARMA、奥锐特贸易通过托管协议共实现销售收入

54,888,604.57 元，扣除成本费用 53,552,854.15 元后实现收益 1,335,750.43 元，公司已于 2017 年 12 月收齐上述收益款。

2018 年，公司已无上述业务托管。

## 十二、报告期内发行人的主要财务指标

### （一）主要财务指标

财务指标	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	4.27	4.23	3.07
速动比率（倍）	2.51	2.77	1.99
资产负债率（母公司）（%）	7.85	9.09	13.34
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产比例（%）	0.05	0.03	0.00
财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	4.41	4.02	4.01
存货周转率（次）	1.43	1.51	1.56
息税折旧摊销前利润（万元）	18,731.65	9,148.08	13,512.77
利息保障倍数（倍）	53,919.14	46.45	46.67
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.30	0.33	N/A
每股净现金流量（元/股）	-0.08	0.06	N/A

注：上述财务指标的计算方法及说明如下：

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无形资产（扣除土地使用权等后）占净资产的比例=无形资产（不含土地使用权）/净资产

⑤应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款余额

⑥存货周转率=营业成本÷平均存货余额

⑦息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧费用+摊销费用

⑧利息保障倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出

⑨每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生现金流量净额÷期末普通股股份总数

⑩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

### （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 修订）的规定，本公司全面摊薄和加权平

均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

报告期利润	2018 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	18.59	0.38	0.38
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.87	0.37	0.37
报告期利润	2017 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	7.27	0.12	0.12
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.70	0.32	0.32
报告期利润	2016 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	13.87	N/A	N/A
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	30.09	N/A	N/A

### 十三、发行人的历次评估情况

#### (一) 公司设立时实物出资价值分析报告

2017年7月4日，坤元资产评估出具“坤元评咨[2017]32号”《奥锐特药业有限公司拟核实增资扩股时涉及的天台县汇通化工有限公司出资资产价值分析项目价值分析报告》对1998年公司成立时汇通化工实物出资进行复核：在价值分析基准日1998年9月25日，汇通化工出资的实物价值为450,770元。

#### (二) 整体变更设立股份有限公司的资产评估

公司由有限公司整体变更设立股份公司时，坤元资产评估对公司截至2017年3月31日的全部资产和负债情况进行了评估，并于2017年5月10日出具了“坤元评报[2017]277号”《资产评估报告书》。本次采用资产基础法对公司的全部权益价值（净资产价值）进行了评估，评估结果如下：

单位：万元

评估项目	账面净值	评估价值	增减值	增值率 (%)
总资产	71,919.95	83,867.33	11,947.37	16.61



评估项目	账面净值	评估价值	增减值	增值率(%)
总负债	10,488.79	10,311.01	-177.77	-1.69
净资产	61,431.17	73,556.32	12,125.15	19.74

本次资产评估仅作为折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

#### 十四、发行人的历次验资情况

公司自设立以来共进行过 12 次验资及 1 次验资复核，具体情况参见本招股说明书“第五节 五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

根据公司报告期内经审计的财务报表,公司管理层结合经营情况和行业状况对发行人财务状况、盈利能力及现金流量在报告期内的变化情况及未来趋势进行详细的分析。公司董事会提请投资者注意:以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书披露的其他财务信息一并阅读。

### 一、发行人的财务状况分析

#### (一) 资产结构分析

##### 1、资产构成及变动分析

报告期各期末,公司资产构成情况如下:

单位:万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	55,375.85	60.15%	54,602.10	66.88%	58,113.88	74.33%
非流动资产	36,693.87	39.85%	27,036.14	33.12%	20,068.31	25.67%
<b>资产总额</b>	<b>92,069.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>81,638.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>78,182.19</b>	<b>100.00%</b>

报告期内,公司资产总额逐年增加,非流动资产增长较快,主要由于公司的业务发展处于扩张期,进行了产能扩建及新产品生产线建设。报告期各期末,公司流动资产占比分别为74.33%、66.88%和60.15%,流动资产比率逐年下降主要系以下因素所致:(1)公司2017年、2018年分别现金分红5,000.00万元和3,600.00万元;(2)公司2017年、2018年公司兴建新车间、新厂区分别投资8,021.79万元和11,219.49万元;(3)公司2017年、2018年分别减少银行贷款2,700.00万元和2,100.00万元。

##### 2、流动资产分析

报告期各期末,公司流动资产的构成情况如下:

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	18,071.53	32.63%	21,289.33	38.99%	18,357.49	31.59%
应收票据及应收账款	12,139.74	21.92%	12,646.94	23.16%	12,884.18	22.17%
预付款项	305.99	0.55%	390.02	0.71%	414.68	0.71%
其他应收款	488.71	0.88%	571.60	1.05%	707.65	1.22%
存货	22,793.61	41.16%	18,797.12	34.43%	20,367.49	35.05%
其他流动资产	1,576.27	2.85%	907.08	1.66%	5,382.39	9.26%
<b>流动资产合计</b>	<b>55,375.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,602.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,113.88</b>	<b>100.00%</b>

公司流动资产主要是与主营业务活动密切相关的资产，包括货币资金、应收票据及应收账款、存货等。报告期各期末，上述三项合计占当期末流动资产余额的比例分别为 88.81%、96.58%和 95.72%。

### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
库存现金	1.11	5.79	4.99
银行存款	16,706.50	19,528.91	17,521.02
其他货币资金	1,363.92	1,754.62	831.49
<b>合计</b>	<b>18,071.53</b>	<b>21,289.33</b>	<b>18,357.49</b>
<b>占流动资产比例</b>	<b>32.63%</b>	<b>38.99%</b>	<b>31.59%</b>

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 18,357.49 万元、21,289.33 万元和 18,071.53 万元，占当期末流动资产的比例分别为 31.59%、38.99%和 32.63%。公司经营现金流量较好，货币资金占流动资产比例保持在合理的水平。

报告期各期末，公司其他货币资金分别为 831.49 万元、1,754.62 万元和 1,363.92 万元，主要是银行承兑汇票保证金、信用证保证金、外汇买卖掉期交易保证金，外汇买卖掉期交易保证金是公司为了规避经营中的汇率波动风险而进行的外汇掉期操作。

### (2) 应收票据及应收账款

#### ① 应收账款变化分析

报告期各期末，公司应收票据及应收账款构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应收票据	-	-	-
应收账款	12,139.74	12,646.94	12,884.18
<b>合计</b>	<b>12,139.74</b>	<b>12,646.94</b>	<b>12,884.18</b>

报告期各期末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应收账款账面余额	12,785.04	13,319.61	13,738.22
减：坏账准备	645.30	672.67	854.04
应收账款账面净额	12,139.74	12,646.94	12,884.18
账面净额占流动资产的比例	21.92%	23.16%	22.17%
账面余额占营业收入的比例	22.22%	24.47%	23.27%

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 13,738.22 万元、13,319.61 万元和 12,785.04 万元，应收账款余额占营业收入的比例分别为 23.27%、24.47%和 22.22%，变动很小。

## ②应收账款账龄分析及坏账准备情况

发行人主营业务为特色原料药及医药中间体的研发、生产与销售，根据 Wind 数据统计，与化学原料药、中间体制造相关的有 36 家上市公司，选取其中产品种类、业务结构相似的样本公司作为可比对象。

公司与同行业可比上市公司坏账账龄计提比率对比情况如下：

单位：%

项目	九洲药业	美诺华	司太立	奥翔药业	同和药业	天宇股份	华海药业	扣除司太立平均值	本公司
1年以内	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
1-2年	20.00	20.00	10.00	30.00	20.00	30.00	20.00	23.33	20.00
2-3年	50.00	50.00	15.00	80.00	50.00	80.00	50.00	60.00	80.00
3-4年	100.00	100.00	50.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
4-5年	-	-	80.00	-	-	-	-	-	-
5年以上	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-

注：由于司太立坏账账龄计提政策与公司计提政策年份划分存在较大差异，故比较时扣除。

公司坏账政策与同行业可比上市公司基本一致，在 2-3 年账龄的应收款项，采取了更谨慎的坏账计提比例。

报告期各期末，公司应收账款的账龄情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2018年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	账面净额
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	12,785.04	100.00%	645.30	12,139.74
其中：1年以内	12,778.67	99.95%	638.93	12,139.74
1-2年	-	-	-	-
2-3年	-	-	-	-
3年以上	6.37	0.05%	6.37	-
合计	<b>12,785.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>645.30</b>	<b>12,139.74</b>
账龄	2017年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	账面净额
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	13,319.61	100.00%	672.67	12,646.94
其中：1年以内	13,300.96	99.86%	665.05	12,635.91
1-2年	12.16	0.09%	2.43	9.73
2-3年	6.49	0.05%	5.19	1.30
3年以上	-	-	-	-
合计	<b>13,319.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>672.67</b>	<b>12,646.94</b>
账龄	2016年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	账面净额
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	13,738.22	100.00%	854.04	12,884.18
其中：1年以内	13,492.41	98.21%	674.62	12,817.79
1-2年	28.72	0.21%	5.74	22.97
2-3年	217.09	1.58%	173.67	43.42
3年以上	-	-	-	-
合计	<b>13,738.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>854.04</b>	<b>12,884.18</b>

公司报告期各期末1年以内的应收账款余额占当期应收账款总额比例分别为98.21%、99.86%和99.95%。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期末应收账款余额前五名

报告期各期末，公司应收账款金额前五名单位情况如下：

单位：万元

2018年12月31日					
序号	单位名称	款项性质	金额	年限	占应收账款余额比例
1	SC Chemicals	货款	1,603.24	1年以内	12.54%
2	Welding	货款	1,556.57	1年以内	12.17%

3	NORTEC	货款	1,005.41	1年以内	7.86%
4	Synthon Hispanial S.L.	货款	871.15	1年以内	6.81%
	Synthon Argentina SA.	货款			
5	Laboratorio LKM S.A.	货款	660.83	1年以内	5.17%
	合计		<b>5,697.20</b>		<b>44.56%</b>
<b>2017年12月31日</b>					
序号	单位名称	款项性质	金额	年限	占应收账款余额比例
1	GSK Services Unlimited	货款	3,404.32	1年以内	25.56%
	Glaxo Wellcome Manufacturing PTE Ltd.	货款			
2	Cipla	货款	1,603.75	1年以内	12.04%
3	Welding GmbH & Co.KG	货款	948.05	1年以内	7.12%
4	Laboratorios PISA SA DE CV	货款	722.03	1年以内	5.42%
5	Sterling	货款	707.95	1年以内	5.32%
	合计		<b>7,386.10</b>		<b>55.45%</b>
<b>2016年12月31日</b>					
序号	单位名称	款项性质	金额	年限	占应收账款余额比例
1	Glaxo Wellcome Manufacturing PTE Ltd.	货款	1,994.19	1年以内	14.52%
	GSK Services Unlimited	货款			
2	Hovione	货款	1,771.02	1年以内	12.89%
3	SC Chemicals	货款	1,480.08	1年以内	10.77%
4	Libbs Farmaceutica LTDA	货款	987.15	1年以内	7.19%
5	扬州制药有限公司	货款	640.81	1年以内	4.66%
	合计		<b>6,873.25</b>		<b>50.03%</b>

注：Synthon Hispanial S.L.与 Synthon Argentina SA 同受 Synthon B.V.控制；GSK Services Unlimited 与 Glaxo Wellcome Manufacturing PTE Ltd.同受 GSK 控制

报告期各期末公司客户前五大客户应收账款余额占当期应收账款总额分别为 50.03%、55.45%和 44.56%。公司应收账款余额前五大客户不属于公司关联方，货款回收情况良好。

### (3) 预付款项

公司预付款项主要由预付供应商工程设备款、燃料动力款、原材料款等构成，且账期主要在一年以内。报告期各期末，公司预付款项余额分别为 414.68 万元、390.02 万元和 305.99 万元，占流动资产的比例分别为 0.71%、0.71%和 0.55%，比重较小。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司预付款项金额前五名单位情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	金额	年限	占预付款项 余额比例
1	国网浙江天台县供电有限公司	62.68	1年以内	20.48%
2	江西省君鑫贵金属科技材料有限公司	44.05	1年以内	14.40%
3	扬州华明仪器设备有限公司	38.34	1年以内	12.53%
4	浙江万轮车业集团有限公司	37.24	1年以内	12.17%
5	国网江苏省电力有限公司扬州供电分公司	21.10	1年以内	6.90%
	合计	203.41		66.48%

截至 2018 年末，公司无预付关联方款项。

#### (4) 其他应收款项目

报告期各期末，公司其他应收款项目构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	488.71	571.60	707.65
合计	488.71	571.60	707.65

报告期各期末，公司其他应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
其他应收款账面余额	661.87	638.87	773.52
减：坏账准备	173.16	67.27	65.87
其他应收款账面净额	488.71	571.60	707.65
账面净额占流动资产的比例	0.88%	1.05%	1.22%

报告期各期末，公司其他应收款净额分别为 707.65 万元、571.60 万元和 488.71 万元，占流动资产的比例分别为 1.22%、1.05%和 0.88%，比重较小。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额前五名单位如下：

单位：万元

序号	单位名称/项目名称	款项性质	金额	占其他应收 款余额比例
1	应收出口退税	出口退税款	334.32	50.51%
2	扬州市邗江区建设领域民工工资保证金	押金保证金	120.00	18.13%
3	扬州市邗江区财政局土地履约保证金	押金保证金	118.50	17.90%
4	上海天埠物业管理合伙企业（有限合伙）	押金保证金	28.97	4.38%
5	扬州供热有限公司	押金保证金	25.00	3.78%
	合计	-	626.79	94.70%

公司其他应收款主要由应收出口退税款、押金保证金、个人备用金等构成。出口退税款主要由于公司 96%以上产品销往国外,免抵退税后形成的尚未收到的退税款。押金保证金主要系公司子公司扬州奥锐特新厂区开展工程建设,当地政府为保护施工单位权益而收取的履约保证金。

### (5) 存货

报告期各期末,公司存货账面价值构成情况如下:

单位:万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	2,665.15	11.69%	1,907.28	10.15%	2,055.19	10.09%
半成品	5,877.38	25.79%	7,616.51	40.52%	8,468.32	41.58%
在产品	3,856.35	16.92%	3,359.82	17.87%	3,323.64	16.32%
库存商品	10,284.32	45.12%	5,816.39	30.94%	6,460.66	31.72%
包装物	12.72	0.06%	22.89	0.12%	20.29	0.10%
低值易耗品	97.69	0.43%	74.23	0.39%	39.37	0.19%
合计	<b>22,793.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,797.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,367.49</b>	<b>100.00%</b>

#### ①存货账面价值的结构分析

报告期各期末,公司存货账面价值分别为 20,367.49 万元、18,797.12 万元和 22,793.61 万元,占各期末流动资产总额的比例分别为 35.05%、34.43%和 41.16%。公司主要存货的具体构成如下:

A、原材料:因公司产品的多样性,公司原材料采购种类较多,主要包括 L108、L101、甾醇、氟化剂、二氯甲烷、四氢呋喃等,品种较多,需要一定的库存以备生产之需。

B、半成品:公司自制半成品主要为终端原料药及医药中间体生产过程中所需的半成品。

C、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,具有一定的生产周期。

D、库存商品:公司主要的库存商品为氟美松原料药或中间体、依普利酮原料药或中间体、替诺福韦、普瑞巴林。

#### ②存货增减变动分析

公司生产模式按照以销定产方式进行,根据市场发展需要以及跟客户沟通,预测全年销售计划,按照全年的销售计划制定生产计划。公司从安排订单组织生



产、产品交付给客户至确认收入的周期一般为 4-5 个月左右（账期为 2-3 个月），同时针对客户的不同需求以及确保向客户供货的及时性，公司通常须保有一定量的原材料和库存商品作为安全库存，因此导致公司的存货规模较大。

报告期各期，公司存货账面价值与营业收入之间关系如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度	2017.12.31/2017 年度	2016.12.31/2016 年度
存货账面价值	22,793.61	18,797.12	20,367.49
存货账面价值变动	21.26%	-7.71%	
营业收入	57,541.22	54,440.18	59,042.18
营业收入变动	5.70%	-7.79%	
库存商品余额	10,284.32	5,816.39	6,460.66
库存商品余额/营业收入	17.87%	10.68%	10.94%

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 20,367.49 万元、18,797.12 万元和 22,793.61 万元，占营业收入的比例分别为 34.50%、34.53%和 39.61%，公司存货账面价值变动与营业收入变动基本保持匹配。

公司存货账面价值 2017 年比 2016 年减少 1,570.37 万元，降幅 7.71%，与营业收入变动趋势一致。

公司存货账面价值 2018 年比 2017 年增加 3,996.49 万元，增幅 21.26%，主要原因：一是公司 2018 年营业收入较比 2017 年增长 5.7%，公司存货余额相应增加；二是 2018 年库存商品比 2017 年增加 4,467.93 万元，其中氟美松增加 2,702.66 万元、以及依普利酮原料药增加 654.20 万元。

2018 年氟美松产品存货增加主要原因：一是该产品的主要客户 GSK 在 2016 年和 2017 年采购量较大，分别采购了 3.3 吨、2.5 吨，需要逐步消化库存，2018 年 GSK 调整了采购策略，导致氟美松总采购量下降。为了准备该公司 2019 年的订货需求，年末氟美松存货增加；二是 2019 年两家主要客户的制剂产品销量将会增加，从而加大对氟美松的采购，公司为了应对未来激增的订单，增加了氟美松产品的存货储备。

公司依普利酮原料药产品存货增加主要原因是：2018 年该产品销售收入大幅增加了 37.11%，公司为销售订单储备了部分存货。

### ③存货跌价分析

报告期各期末，公司存货跌价准备余额分别为 556.71 万元、556.71 万元和

356.48 万元，全部为半成品存货的跌价准备。

2016 年末、2017 年末，公司存货跌价准备主要由于 2014 年部分半成品计提形成，该存货原计划用于生产相关产品，因工艺不成熟放弃生产，全额计提存货跌价准备。2018 年，公司经过技术改进，降低了产品生产成本，将原库存全部领用生产并部分销售，当年转回存货跌价准备 556.71 万元。

2018 年末，由于公司终端产品价格下降以及生产过程中产生的残次品，当年计提存货跌价准备 356.48 万元。

### (6) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
理财产品	-	-	4,715.00
待抵扣、认证进项税	1,576.27	907.08	540.22
预缴企业所得税	-	-	127.17
<b>合计</b>	<b>1,576.27</b>	<b>907.08</b>	<b>5,382.39</b>

报告期各期末，公司其他流动资产余额分别为 5,382.39 万元、907.08 万元和 1,576.27 万元。2017 年末公司理财产品到期，导致其他流动资产余额下降。

### 3、非流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司非流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	30.00	0.08%	30.00	0.11%	30.00	0.15%
固定资产	17,323.01	47.21%	15,141.05	56.00%	12,999.41	64.78%
在建工程	15,499.59	42.24%	7,778.17	28.77%	2,597.93	12.95%
无形资产	3,271.02	8.91%	3,325.84	12.30%	3,382.87	16.86%
长期待摊费用	-	-	-	0.00%	7.33	0.04%
递延所得税资产	570.25	1.55%	761.08	2.82%	1,050.76	5.24%
<b>非流动资产合计</b>	<b>36,693.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,036.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,068.31</b>	<b>100.00%</b>

公司非流动资产主要包括固定资产、在建工程、无形资产。

#### (1) 可供出售金融资产

报告期各期末，公司可供出售金融资产余额均为 30.00 万元，未发生变化，为持有浙江天台农村商业银行股份有限公司 0.30% 的股权。

## (2) 固定资产

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、通用设备、专用设备和运输工具四类，均为与主营业务密切相关的固定资产，具体明细情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>一、账面原值合计</b>	<b>29,212.86</b>	<b>25,263.16</b>	<b>22,674.73</b>
其中：房屋及建筑物	7,890.97	7,826.33	7,194.39
通用设备	584.14	517.20	438.99
专用设备	20,106.92	16,273.68	13,598.63
运输工具	630.83	645.95	1,442.72
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>11,889.85</b>	<b>10,122.11</b>	<b>9,675.31</b>
其中：房屋及建筑物	3,098.58	2,714.96	2,351.38
通用设备	389.26	325.53	265.98
专用设备	7,970.36	6,746.90	6,138.97
运输工具	431.64	334.72	918.98
<b>三、账面净值合计</b>	<b>17,323.01</b>	<b>15,141.05</b>	<b>12,999.41</b>
其中：房屋及建筑物	4,792.38	5,111.37	4,843.01
通用设备	194.88	191.67	173.02
专用设备	12,136.56	9,526.78	7,459.65
运输工具	199.19	311.24	523.74
<b>四、减值准备合计</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
其中：房屋及建筑物	-	-	-
通用设备	-	-	-
专用设备	-	-	-
运输工具	-	-	-
<b>五、账面价值合计</b>	<b>17,323.01</b>	<b>15,141.05</b>	<b>12,999.41</b>
其中：房屋及建筑物	4,792.38	5,111.37	4,843.01
通用设备	194.88	191.67	173.02
专用设备	12,136.56	9,526.78	7,459.65
运输工具	199.19	311.24	523.74

公司固定资产中房屋建筑物主要系办公楼、研发检测楼、车间厂房、库房、职工宿舍等；通用设备主要为办公电脑、办公电器等；专用设备主要为反应釜、离心机、干燥机、粉碎机等生产专用机器，色谱仪、质谱仪、粒度仪、光谱仪等研发检测设备，以及废水、废气处理等环保设备。截至2018年12月31日，公司的固定资产不存在减值情形。

公司2017年末比2016年末固定资产账面价值增加2,141.63万元，增幅

16.47%；2018 年末比 2017 年末固定资产账面价值增加 2,181.96 万元，增幅 14.41%，主要由于报告期内公司扩大产能，购置专用设备、在建工程转入所致。报告期各期末，公司固定资产整体状况良好。

### (3) 在建工程

报告期内公司在建工程增减变化情况如下表：

单位：万元

2018 年 12 月 31 日				
工程名称	期初数	本期增加	转入固定资产	期末数
扬州厂区建设工程	6,244.95	6,327.33	-	12,572.28
810 车间建设工程	183.32	1,862.53	-	2,045.85
804 车间建设工程	839.03	479.25	1,318.28	0.00
808 车间建设工程	66.21	305.84	372.05	-0.00
807 车间建设工程	-	123.22	-	123.22
805 车间建设工程	-	140.65	140.65	-0.00
天台厂区废气、冷冻改造项目	-	339.70	-	339.70
其他零星工程项目	444.66	1,640.96	1,667.08	418.53
<b>合计</b>	<b>7,778.17</b>	<b>11,219.49</b>	<b>3,498.07</b>	<b>15,499.59</b>
2017 年 12 月 31 日				
工程名称	期初数	本期增加	转入固定资产	期末数
扬州厂区建设工程	1,171.18	5,073.77	-	6,244.95
804 车间建设工程	-	839.03	-	839.03
D100 项目	631.58	1.40	632.98	-
L109 项目	186.71	204.70	391.41	-0.00
污水处理技改项目	167.79	227.01	394.80	-
地塞米松项目	30.36	601.59	631.95	-
其他零星设备改造项目	410.31	1,074.29	790.41	694.19
<b>合计</b>	<b>2,597.93</b>	<b>8,021.79</b>	<b>2,841.55</b>	<b>7,778.17</b>
2016 年 12 月 31 日				
工程名称	期初数	本期增加	转入固定资产	期末数
扬州厂区建设工程	150.34	1,020.84	-	1,171.18
D100 项目	313.57	318.00	-	631.57
其他零星设备改造项目	503.80	639.38	348.00	795.18
<b>合计</b>	<b>967.71</b>	<b>1,978.22</b>	<b>348.00</b>	<b>2,597.93</b>

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别 2,597.93 万元、7,778.17 万元、15,499.59 万元，占非流动资产比例分别为 12.95%、28.77%、42.24%。报告期各期末，公司在建工程和转入固定资产逐年增加，主要原因为：一是随着公司生产

经营规模的不断扩大，产品销售量的不断增加，公司加大了依普利酮等部分产品的产能扩张建设和车间改造；二是公司子公司扬州奥锐特新厂区土建及厂区基础设施建设不断增加；三是公司本次募投项目原料药生产线技改项目、特色原料药及配套设施建设项目投入金额不断加大，使得在建工程增加金额较大。

公司在建工程账面价值 2017 年末比 2016 年末增长 5,180.24 万元，增幅 199.40%，主要原因为：2017 年公司扩大依普利酮产品产能及新建募投项目产品生产线，筹建 804 车间及 810 车间，增加在建工程支出 1,022.35 万元；扬州奥锐特新厂区开始土建及厂区基础设施建设，导致当年增加大额在建工程支出 5,073.77 万元。

公司在建工程账面价值 2018 年末比 2017 年末增加 7,721.42 万元，增幅 99.27%，主要原因为：2018 年公司新建阿比特龙生产线 810 车间，增加在建工程支出 1,862.53 万元；扬州奥锐特新厂区继续建设增加在建工程支出 6,327.33 万元。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司的在建工程不存在减值情形。

#### (4) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
<b>一、账面原值合计</b>	<b>3,875.44</b>	<b>3,838.41</b>	<b>3,813.00</b>
土地使用权	3,809.75	3,809.75	3,809.75
软件	65.68	28.66	3.25
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>604.42</b>	<b>512.57</b>	<b>430.13</b>
土地使用权	580.99	503.94	426.88
软件	23.42	8.63	3.25
<b>三、减值准备累计金额合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
土地使用权	-	-	-
软件	-	-	-
<b>四、账面价值合计</b>	<b>3,271.02</b>	<b>3,325.84</b>	<b>3,382.87</b>
土地使用权	3,228.76	3,305.81	3,382.87
软件	42.26	20.03	-

#### (5) 递延所得税资产

公司递延所得税资产由资产减值准备、递延收益以及内部交易未实现的利润所引起的所得税暂时性差异构成。

报告期各期末，公司递延所得税资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	1,035.72	204.30	1,255.25	257.17	1,431.29	230.52
递延收益	301.47	45.22	273.87	41.08	186.49	27.97
内部交易未实现的利润	1,282.94	320.74	1,851.31	462.83	3,169.06	792.27
<b>合计</b>	<b>2,620.13</b>	<b>570.25</b>	<b>3,380.43</b>	<b>761.08</b>	<b>4,786.84</b>	<b>1,050.76</b>

注：资产减值准备为公司应收账款的坏账准备及存货跌价准备。

#### 4、主要资产减值准备的提取情况

报告期各期末，公司各项资产减值准备提取情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
坏账准备	818.46	739.94	919.91
其中：应收账款	645.30	672.67	854.04
其他应收款	173.16	67.27	65.87
存货跌价准备	356.48	556.71	556.71
<b>合计</b>	<b>1,174.95</b>	<b>1,296.65</b>	<b>1,476.62</b>

报告期各期末，公司坏账准备的提取金额分别为 919.91 万元、739.94 万元和 818.46 万元，小幅下降，与收入波动基本一致，其中 2017 年末公司 2-3 年账龄应收账款同比减少 210.61 万元，降幅 97.01%，从而减少坏账准备 168.48 万元。

报告期各期末，公司存货跌价准备变动原因参见本招股说明书“第十一节一、（一）2、（5）③存货跌价分析”。

报告期内，公司按照稳健性原则，对各类资产的减值情况进行了核查，并足额提取了减值准备。公司未发现固定资产、在建工程、无形资产需计提减值准备的情形，故未对上述资产计提减值准备。本公司董事会和管理层认为，公司资产质量优良，使用状态良好，资产减值准备计提符合资产质量的实际情况，计提充分、合理。

## （二）负债结构分析

报告期各期末，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	12,957.19	97.31%	12,906.56	97.46%	18,944.45	98.66%
非流动负债	358.44	2.69%	337.01	2.54%	256.82	1.34%
<b>负债总额</b>	<b>13,315.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,243.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,201.26</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 19,201.26 万元、13,243.57 万元和 13,315.63 万元。公司负债总额 2017 年末较 2016 年末减少 5,957.69 万元，主要原因是：公司 2017 年末短期借款减少 2,700.00 万元、应付票据及应付账款减少 1,665.02 万元和应交税费减少 2,040.72 万元所致。

2018 年末公司负债总额较 2017 年末增加 72.06 万元，变动较小。

从负债结构看，报告期各期末公司非流动负债占负债总额的比例分别为 1.34%、2.54%和 2.69%，占比很小，主要是递延收益以及递延所得税负债。

### 1、流动负债构成及变动分析

报告期各期末，公司流动负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	-	-	2,100.00	16.27%	4,800.00	25.34%
应付票据及应付账款	9,511.88	73.41%	6,605.62	51.18%	8,270.64	43.66%
预收款项	4.09	0.03%	49.16	0.38%	1.91	0.01%
应付职工薪酬	1,565.35	12.08%	1,606.04	12.44%	1,239.08	6.54%
应交税费	1,801.76	13.91%	2,412.81	18.69%	4,453.53	23.51%
其他应付款	74.11	0.57%	132.93	1.03%	179.29	0.95%
<b>流动负债合计</b>	<b>12,957.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,906.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,944.45</b>	<b>100.00%</b>

公司流动负债主要为短期借款、应付票据及应付账款、应付职工薪酬和应交税费。报告期各期末，上述四项流动负债合计占流动负债总额的比例分别为 99.04%、98.59%和 99.40%。

#### (1) 短期借款

报告期各期末，按照借款方式划分，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
抵押借款	-	2,100.00	2,700.00

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
保证借款	-	-	2,100.00
合计	-	2,100.00	4,800.00

## (2) 应付票据及应付账款

报告期各期末，公司应付票据及应付账款构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应付票据	905.75	68.80	831.49
应付账款	8,606.13	6,536.82	7,439.15
合计	9,511.88	6,605.62	8,270.64

报告期各期末，应付票据及应付账款整体情况与公司收入变动趋势保持一致，主要是由于公司的业务规模不断扩大，导致采购量增加。公司应付票据全部为银行承兑汇票。

报告期各期末，按照应付账款性质划分，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
货款	3,130.28	5,312.69	5,364.48
工程设备款	4,578.66	651.50	882.66
费用类款项	897.19	572.62	1,192.01
合计	8,606.13	6,536.82	7,439.15

报告期内，公司应付账款主要用于购买原材料、工程设备，展销费、维修检测费、运杂费等费用类款项。

公司2017年末较2016年末应付账款余额减少902.34万元，降幅12.13%，主要由于费用类款项中应付销售费用降低所致。公司2018年末较2017年末应付账款余额增加2,069.32万元，增幅31.66%，主要由于公司建设新厂区、生产线对施工单位应付工程和设备款增加所致。

截至2018年12月31日，公司应付账款账龄基本保持在一年以内，不存在账龄1年以上的大额应付账款。

## (3) 预收款项

公司预收款项主要为预收的销售货款。报告期各期末，公司预收款项分别为1.91万元、49.16万元和4.09万元，金额较小。报告期内，公司预收账款账龄基本为1年以内，不存在长期无法确认的预收款项。



#### (4) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 1,239.08 万元、1,606.04 万元和 1,565.35 万元，占各期末负债总额比例分别为 6.54%、12.44%和 12.08%。

2017 年较 2016 年应付工资余额上涨 366.96 万元，涨幅 29.62%，主要原因为：(1) 公司员工平均工资较上年增长；(2) 公司为了提高管理效率与研发能力，新聘请若干名中高层管理人员以及研发技术人员。

#### (5) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
增值税	89.14	267.30	275.36
企业所得税	1,631.65	1,964.36	2,786.52
代扣代缴个人所得税	19.45	13.75	1,312.57
其他	61.53	167.39	79.09
<b>合计</b>	<b>1,801.76</b>	<b>2,412.81</b>	<b>4,453.53</b>

公司应交税费余额主要由企业所得税和增值税构成。报告期各期末，公司应交税费余额分别为 4,453.53 万元、2,412.81 万元和 1,801.76 万元。其中所得税费用占比分别为 62.57%、81.41%和 90.56%，为应交税费的主要组成部分。公司 2017 年末较 2016 年末应交企业所得税余额减少 822.15 万元，2018 年末较 2017 年末应交企业所得税余额减少 332.71 万元，主要由于公司前期预缴所得税金额较大，导致当期末应交税费余额波动。

2016 年末，公司代扣代缴个人所得税主要为：(1) 公司分红代扣代缴个人所得税 686.00 万元；(2) 公司收购实际控制人彭志恩控制的扬州联澳 60.00% 股权，代扣代缴个人所得税 593.73 万元。

#### (6) 其他应付款项目

其他应付款项目包括应付利息、应付股利和其他应付款，报告期各期末，公司其他应付款项目明细情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应付利息	-	3.35	7.44
应付股利	-	-	-
其他应付款	74.11	129.58	171.85

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
合计	74.11	132.93	179.29

报告期各期末，公司其他应付款主要为扬州奥锐特等子公司的工程押金保证金，分别为161.24万元、123.31万元和60.61万元。

## 2、非流动负债构成及变动分析

报告期各期末，公司非流动负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
递延收益	301.47	84.11%	273.87	81.26%	186.49	72.62%
递延所得税负债	56.97	15.89%	63.14	18.74%	70.33	27.38%
<b>非流动负债合计</b>	<b>358.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>337.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>256.82</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司的递延收益分别为186.49万元、273.87万元和301.47万元，均为与资产相关的政府补助。报告期各期末，公司递延所得税负债为由于固定资产账面折旧与按照税法规定可予抵扣折旧产生的应纳税暂时性差异，从而形成递延所得税负债。

## （三）偿债能力分析

### 1、偿债能力主要财务指标

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动比率（倍）	4.27	4.23	3.07
速动比率（倍）	2.51	2.77	1.99
资产负债率（母公司）	7.85%	9.09%	13.34%
资产负债率（合并）	14.46%	16.22%	24.56%
财务指标	2018年度	2017年度	2016年度
息税折旧摊销前利润（万元）	18,731.65	9,148.08	13,512.77
利息保障倍数（倍）	53,919.14	46.45	46.67

注：速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

利息保障倍数=（净利润+所得税+利息支出）/利息支出

### 2、公司偿债能力分析

#### （1）流动比率、速动比率与资产负债率分析

报告期内，公司与可比公司的偿债能力指标比较如下：

### ①流动比率

可比公司		流动比率		
		2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
603456.SH	九洲药业	3.28	3.28	2.92
603538.SH	美诺华	1.38	2.29	1.62
603520.SH	司太立	0.77	1.24	1.08
603229.SH	奥翔药业	2.73	2.99	1.29
300636.SZ	同和药业	2.05	6.84	2.41
300702.SZ	天宇股份	1.41	1.58	0.88
600521.SH	华海药业	1.09	1.44	2.32
平均值		1.82	2.81	1.79
本公司		<b>4.27</b>	<b>4.23</b>	<b>3.07</b>

报告期内公司流动比率分别为 3.07、4.23 和 4.27，逐年提高，并且高于同行业平均水平，主要原因是经营活动及现金流良好导致公司流动资产较高，而公司资产负债率较低未进行大额举债经营。

### ②速动比率

可比公司		速动比率		
		2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
603456.SH	九洲药业	2.12	1.95	1.77
603538.SH	美诺华	0.99	1.85	0.95
603520.SH	司太立	0.43	0.79	0.62
603229.SH	奥翔药业	2.07	2.25	0.97
300636.SZ	同和药业	0.95	4.66	0.96
300702.SZ	天宇股份	0.88	1.00	0.48
600521.SH	华海药业	0.64	0.87	1.44
平均值		1.15	1.91	1.03
本公司		<b>2.51</b>	<b>2.77</b>	<b>1.99</b>

报告期内公司速动比率分别为 1.99、2.77 和 2.51，高于行业平均水平。报告期公司资产质量良好，未进行大额举债经营。

### ③资产负债率

可比公司		资产负债率（合并，%）		
		2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
603456.SH	九洲药业	15.94	14.69	14.41
603538.SH	美诺华	40.99	23.20	23.48
603520.SH	司太立	69.90	56.67	56.32

可比公司		资产负债率（合并，%）		
		2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
603229.SH	奥翔药业	25.48	23.82	45.46
300636.SZ	同和药业	18.10	11.79	27.28
300702.SZ	天宇股份	44.99	38.88	59.91
600521.SH	华海药业	59.42	38.86	31.94
平均值		39.26	29.70	36.97
本公司		<b>14.46</b>	<b>16.22</b>	<b>24.56</b>

报告期内公司资产负债率（合并）分别为 24.56%、16.22%和 14.46%，逐年降低。公司资产负债率低于可比公司，2017 年资产负债率（合并）下降主要因为流动负债减少所致。

综上所述，公司偿债能力优于行业平均水平，提升了公司持续经营中应对财务风险的能力，保证公司处于健康的运行状态。

### （2）息税折旧摊销前利润与利息保障倍数分析

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 13,512.77 万元、9,148.08 万元和 18,731.65 万元，各年变动较大，主要由于公司股份支付以及财务费用中汇兑损益的非经营因素所致。报告期内，利息保障倍数分别为 46.67、46.45 和 53,919.14，利息保障倍数较高，主要由于公司归还银行借款所致。

### （3）偿债能力综合分析

报告期内，公司的经营和资产状况良好，负债水平合理，偿债能力较强，不存在重大偿债风险：①公司的各项偿债指标处于合理水平，财务风险较低；②公司的经营能力未出现较大波动，利息保障倍数保持足够高的安全水平，偿债能力得以保障；③公司目前不存在或有负债、大额诉讼或者对外担保等影响偿债能力的情况；④公司建立了良好的内部财务管理和风险管理制度，与银行保持了良好的合作关系，信誉水平良好。

## （四）资产周转能力分析

### 1、资产周转能力主要财务指标

报告期内，公司资产周转能力的主要财务指标如下：

财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	4.41	4.02	4.01

财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
存货周转率（次）	1.43	1.51	1.56

注：应收账款周转率=营业收入/应收账款的期初期末平均值

存货周转率=营业成本/存货的期初期末平均值

## 2、资产周转能力分析

### （1）应收账款周转率分析

公司应收账款周转率与可比公司对比如下：

可比公司		应收账款周转率		
		2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
603456.SH	九洲药业	4.31	5.30	5.96
603538.SH	美诺华	7.45	9.45	14.94
603520.SH	司太立	4.03	5.52	6.17
603229.SH	奥翔药业	3.12	3.24	2.23
300636.SZ	同和药业	8.11	11.16	14.55
300702.SZ	天宇股份	5.63	5.73	5.40
600521.SH	华海药业	2.91	3.47	3.53
平均值		5.08	6.26	7.54
本公司		<b>4.41</b>	<b>4.02</b>	<b>4.01</b>

报告期内，公司应收账款周转率分别为 4.01、4.02 和 4.41，低于行业平均水平。公司应收账款周转率低于同行业水平的原因为，对客户制定信用政策账期一般为 60-90 天，为少部分客户提供 120 天或 150 天的账期。国外客户拥有良好的回款率的同时，也会按照信用政策的时间要求，在约定信用政策账期内付款，但一般不会提前付款，导致公司应收账款周转率较低。

### （2）存货周转率分析

公司存货周转率与可比公司对比如下：

可比公司		存货周转率		
		2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
603456.SH	九洲药业	2.31	2.36	2.39
603538.SH	美诺华	2.57	2.75	2.35
603520.SH	司太立	1.48	1.52	1.64
603229.SH	奥翔药业	1.06	1.02	1.69
300636.SZ	同和药业	1.28	1.41	1.38
300702.SZ	天宇股份	1.65	1.80	1.98
600521.SH	华海药业	1.09	1.51	1.71
平均值		1.63	1.77	1.88

可比公司	存货周转率		
	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
本公司	1.43	1.51	1.56

报告期内，公司存货周转率分别为 1.56、1.51 和 1.43，公司存货周转率总体保持稳定，略低于同行业可比上市公司。主要有以下几方面原因，第一，公司产品品种丰富，生产工艺流程较长，通常需要经过蒸馏、洗涤、浓缩、结晶、离心等流程，使得产品生产周期较长。第二，客户对公司产品的多样化需求及交货期的要求不同，使得公司必须维持足够的存货。第三，公司正处于产品工艺转型升级阶段，老产品工艺变更需要储备验证产品以通过客户工艺验证审批，审批时间约为 6-12 个月；公司近两年研发的新产品较多，如阿比特龙、恩杂鲁胺等，亦需要工艺验证审批，导致公司各年末存货余额较大。

## 二、发行人的盈利能力分析

公司主要从事特色原料药和医药中间体的研发、生产和销售，客户主要为大型国际制药公司，公司主要产品为呼吸系统类、心血管类、抗感染类和神经系统类药物。主要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。公司建成了丰富的产品梯队，成为公司业绩增长的主要动力。

报告期内，公司营业收入和净利润有所波动，但总体维持在较高水平。公司经营业绩如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	57,541.22	54,440.18	59,042.18
营业成本	30,462.40	28,025.53	28,539.36
毛利额	27,078.81	26,414.64	30,502.82
毛利率	47.06%	48.52%	51.66%
营业利润	16,465.71	7,005.33	11,179.06
利润总额	16,418.07	7,002.19	11,328.18
净利润	13,682.99	4,447.60	8,183.59
归属于母公司所有者的净利润	13,682.99	4,472.08	8,670.37
扣非后归属于母公司所有者的净利润	13,152.55	11,506.62	16,431.54

报告期内，公司营业收入分别为 59,042.18 万元、54,440.18 万元和 57,541.22 万元，总体稳定、略有波动；公司毛利额分别为 30,502.82 万元、26,414.64 万元和 27,078.81 万元，小幅波动；公司综合毛利率分别为 51.66%、48.52%和 47.06%，

呈小幅下降，但维持在较高水平。报告期内，公司扣非后归属于母公司所有者的净利润分别为 16,431.54 万元、11,506.62 万元和 13,152.55 万元，2017 年较 2016 年下降 4,924.92 万元，降幅 29.97%；2018 年较 2017 年扣非后归属于母公司所有者的净利润增加 1,645.93 万元，增幅 14.30%。

报告期内公司经营业绩波动的主要原因为：

1、公司经营业绩 2017 年较 2016 年有所下滑，主要原因为：（1）随着公司下游制剂产品原研药专利到期，仿制药大量出现加剧了市场竞争，导致公司原料药及中间体的销售价格随之下降，公司毛利率下降 3.14 个百分点。（2）2017 年人民币兑美元汇率上涨，汇率因素导致财务费用波动，2016 年汇兑损益为 -1,423.97 万元、2017 年汇兑损益为 1,470.81 万元，导致财务费用汇兑损益较 2016 年增长 2,894.78 万元。

2、公司经营业绩 2018 年较 2017 年有所增长，主要原因为：（1）公司加大了市场开发力度，增加老产品的市场销量，对冲产品价格下降。（2）公司加大了研发力度，开发的新产品陆续投放市场，报告期内新产品毛利额逐年增加。（3）2018 年人民币贬值，汇率因素导致财务费用波动，2017 年汇兑损益为 1,470.81 万元、2018 年汇兑损益为 -498.05 万元，导致 2018 年汇兑损益较 2017 年减少 1,968.86 万元。

3、公司业绩波动符合原料药行业的发展规律。近年来，全球医药行业呈持续增长态势，其中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。随着原研药药物专利期过去，仿制药价格下降，制剂的用量能够得到大幅度提升，原料药的用量将随之增长。即使是过专利期较长时间的药物，由于发展中国家用药的新需求和用药升级，不少老仿制药的整体用量也在持续增长。随着中间体、原料药生产工艺的进步和成熟，原料药企业可以选择产能扩张来获得发展。报告期内，公司加大了市场开发力度，增加主要产品的市场销量，对冲价格下降的影响。

报告期内，公司经营情况较为稳定，收入小幅波动，毛利总额、毛利率保持相对稳定，扣除非经常性损益后的净利润有所波动、但绝对额仍保持在相对较高水平，公司财务稳健、盈利能力较强。

## （一）营业收入分析

### 1、营业收入的构成情况分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
主营业务收入	57,511.35	99.95%	54,353.07	99.84%	59,008.64	99.94%
其他业务收入	29.86	0.05%	87.10	0.16%	33.54	0.06%
<b>合计</b>	<b>57,541.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,440.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,042.18</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务为特色原料药和医药中间体的研发、生产及销售，营业收入主要来源于主营业务收入，主营业务收入占营业收入的比例均在 99% 以上。其他业务收入主要为原材料销售收入和技术服务收入，占比极小。

### 2、主营业务收入的构成分析

#### （1）按业务和产品功能分析

报告期内，公司主营业务分两种，一种为自产业务，自主研发生产销售的特色原料药及中间体，产品附加值较高，是公司主营业务收入和利润贡献的主要来源。报告期内，公司自产业务收入分别为 45,719.68 万元、43,424.86 万元和 44,750.28 万元，占主营业务收入比例分别为 77.48%、79.89%和 77.81%。另一种为贸易业务，公司从外部采购原料药及中间体产品销售给国外客户，属于主营业务收入和利润的非主要贡献业务。报告期内，公司贸易业务营业收入分别为 13,288.96 万元、10,928.21 万元和 12,761.07 万元，占主营业务收入比例分别为 22.52%、20.11%和 22.19%。公司具体收入构成情况如下：

单位：万元

业务类型	产品功能	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
自产业务	呼吸系统类	8,918.12	15.51%	17,179.61	31.61%	17,628.79	29.87%
	心血管类	19,912.86	34.62%	15,047.88	27.69%	17,551.35	29.74%
	抗感染类	6,375.70	11.09%	5,219.56	9.60%	4,331.50	7.34%
	神经系统类	5,052.35	8.78%	4,015.46	7.39%	4,379.89	7.42%
	其他类	4,491.25	7.81%	1,962.35	3.61%	1,828.15	3.10%
	<b>小计</b>	<b>44,750.28</b>	<b>77.81%</b>	<b>43,424.86</b>	<b>79.89%</b>	<b>45,719.68</b>	<b>77.48%</b>
贸易业务		12,761.07	22.19%	10,928.21	20.11%	13,288.96	22.52%



业务类型	产品功能	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计		<b>57,511.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,353.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,008.64</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务收入 2017 年较 2016 年减少 4,655.57 万元，降幅 7.89%，主要原因是心血管类产品收入减少 2,503.47 万元，以及贸易业务收入减少 2,360.75 万元。公司主营业务收入 2018 年较 2017 年增加 3,158.28 万元，增幅 5.81%，主要原因是除呼吸系统类产品外其他自产业务产品收入合计增加 9,586.91 万元，以及贸易业务收入增加 1,832.86 万元；呼吸系统类产品收入减少 8,261.49 万元。

### ①自产业务分析

公司自产业务产品按功能可以分为呼吸系统类、心血管类、抗感染类、神经系统类和其他类产品。报告期各期，呼吸系统类和心血管类产品合计占公司主营业务收入的比例分别为 59.62%、59.29%和 50.13%，占比较大，上述两类产品为公司的主导产品。公司自产业务明细情况如下：

单位：万元

产品功能	产品名称	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
呼吸系统类	氟美松	3,286.50	7.34%	10,846.86	24.98%	12,775.19	27.94%
	丙酸氟替卡松原料药	1,555.14	3.48%	1,355.05	3.12%	1,453.29	3.18%
	丙酸氟替卡松中间体	2,279.56	5.09%	2,283.31	5.26%	773.38	1.69%
	其他	1,796.91	4.02%	2,694.38	6.20%	2,626.92	5.75%
心血管类	依普利酮原料药	13,906.86	31.08%	10,142.94	23.36%	11,752.01	25.70%
	依普利酮中间体	6,006.00	13.42%	4,904.94	11.30%	5,799.35	12.68%
抗感染类	替诺福韦	6,375.70	14.25%	4,625.88	10.65%	3,318.28	7.26%
	其他	0.00	0.00%	593.68	1.37%	1,013.22	2.22%
神经系统类	普瑞巴林	5,017.36	11.21%	3,812.14	8.78%	4,379.89	9.58%
	其他	34.99	0.08%	203.32	0.47%	0.00	0.00%
其他类		4,491.25	10.04%	1,962.35	4.52%	1,828.15	4.00%
合计		<b>44,750.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,424.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>45,719.68</b>	<b>100.00%</b>

### I、呼吸系统类

呼吸系统类产品主要包括氟美松、丙酸氟替卡松原料药、丙酸氟替卡松中间体及其他。报告期内，呼吸系统类产品的收入占公司主营业务收入总额的比例分别为 29.87%、31.61%和 15.51%。呼吸系统类产品主要用于治疗哮喘及预防和治疗季节性过敏性鼻炎和常年性过敏性鼻炎等，主要销往欧洲地区。呼吸系统类各产品收入、销量、单价明细情况如下：

单位：万元、kg、万元/kg

项目	2018 年度			2017 年度			2016 年度		
	收入	销量	单价	收入	销量	单价	收入	销量	单价
氟美松	3,286.50	1,851.84	1.77	10,846.86	5,760.73	1.88	12,775.19	5,750.38	2.22
丙酸氟替卡松原料药	1,555.14	91.80	16.94	1,355.05	93.56	14.48	1,453.29	87.04	16.70
丙酸氟替卡松中间体	2,279.56	1,654.59	1.38	2,283.31	2,044.55	1.12	773.38	335.05	2.31
其他	1,796.91	3,566.63	0.50	2,694.38	3,531.05	0.76	2,626.92	3,942.64	0.67
<b>合计</b>	<b>8,918.12</b>	<b>7,164.85</b>	<b>1.24</b>	<b>17,179.61</b>	<b>11,429.89</b>	<b>1.50</b>	<b>17,628.79</b>	<b>10,115.11</b>	<b>1.74</b>

公司呼吸系统类产品收入主要来源于氟美松，报告期内，氟美松产品销售额分别为 12,775.19 万元、10,846.86 万元和 3,286.50 万元，占呼吸系统类销售额比例分别为 72.47%、63.14%和 36.85%。报告期内，丙酸氟替卡松原料药及中间体的收入分别为 2,226.68 万元、3,638.36 万元及 3,834.71 万元，两项合计销售额逐年增长。

报告期内，公司呼吸系统类产品收入呈下降趋势，主要是由于氟美松产品销售收入下降所致。公司 2017 年较 2016 年氟美松销售额下降 1,928.33 万元，降幅 15.09%，主要原因为销售单价下降。公司 2018 年较 2017 年氟美松销售额下降 7,560.36 万元，降幅 69.70%，主要原因为销售单价和销量的下降。

报告期内，公司氟美松销售单价下降的原因主要由于随着欧美各地区原研药的专利到期，仿制药厂商的出现导致制剂产品竞争越来越激烈、价格下降，从而使制剂上游原料药市场价格下降。公司 2018 年氟美松销量较 2017 年出现较大下滑，主要原因是 GSK 公司在 2016 年和 2017 年分别采购 3.3 吨、2.5 吨，由于前两年采购量较大，需要逐步消化库存，2018 年 GSK 调整了采购策略，导致氟美松总采购量下降。公司是 GSK 的重要合格供应商，一直保持良好的合作关系，公司已与 GSK 公司就 2019 年采购达成初步意向。公司一直在不断加大市场开发力度，寻求新的仿制药制剂厂商市场，目前与公司合作的两家大型仿制药吸入剂生产商扩大制剂产品的销售，预计 2019 年增大对氟美松的采购，未来将会提升氟美松的销量。

报告期内，丙酸氟替卡松原料药及中间体的收入稳步增长，丙酸氟替卡松原料药是公司未来的募投项目，公司自 2013 年开始丙酸氟替卡松原料药的研发，工艺逐步成熟稳定，价格稳定。公司生产的样品及小批量产品已经得到了客户的认可，在南美及东南亚有初步的销售。未来随着募投项目的落地，预计会成为公

司呼吸系统产品的收入与盈利新的增长点。

报告期内，呼吸系统类其他产品销售收入分别为 2,626.92 万元、2,694.38 万元和 1,796.91 万元。呼吸系统类其他产品主要为公司近年来新研发的产品，例如布地奈德中间体、16a-羟基泼尼松龙、醋酸四烯物等，上述新产品已经完成研发并小批量试生产，是公司未来盈利能力持续增长的基础。

## II、心血管类

公司心血管类产品包括依普利酮原料药、依普利酮中间体。报告期内，心血管类产品的收入分别为 17,551.35 万元、15,047.88 万元和 19,912.86 万元，占公司主营业务收入总额的比例分别为 29.74%、27.69%和 34.62%。心血管类产品用于治疗高血压，主要销往欧洲及南美地区。心血管类各产品收入、销量、单价明细情况如下：

单位：万元、kg、万元/kg

项目	2018 年度			2017 年度			2016 年度		
	收入	销量	单价	收入	销量	单价	收入	销量	单价
依普利酮原料药	13,906.86	7,926.50	1.75	10,142.94	5,498.05	1.84	11,752.01	5,921.61	1.98
依普利酮中间体	6,006.00	4,780.00	1.26	4,904.94	3,800.00	1.29	5,799.35	3,720.40	1.56
<b>合计</b>	<b>19,912.86</b>	<b>12,706.50</b>	<b>1.57</b>	<b>15,047.88</b>	<b>9,298.05</b>	<b>1.62</b>	<b>17,551.35</b>	<b>9,642.01</b>	<b>1.82</b>

公司心血管类产品收入主要来源于依普利酮原料药和中间体，2017 年较 2016 年心血管类产品销售额下降 2,503.47 万元，降幅 14.26%，主要原因为依普利酮原料药销量和单价下降。公司 2018 年较 2017 年心血管类产品销售额增加 4,864.97 万元，增幅 32.33%，主要原因为销量大幅增加，增长 36.66%。近年来，依普利酮制剂原研药专利到期后，公司原料药主要市场——欧洲呈现价格下降、用量增长的趋势。2018 年对比 2017 年原料药及中间体销售量上涨原因为加大了产品的销售力度，增加原料药及中间体产品销量。

## III、抗感染类

公司抗感染类产品包括替诺福韦及其他。报告期内，抗感染类产品的收入分别为 4,331.50 万元、5,219.56 万元和 6,375.70 万元，占公司主营业务收入总额的比例分别为 7.34%、9.60%和 11.09%，收入逐年增加。公司抗感染类产品用于治疗乙肝以及艾滋病，主要销往南美及亚洲地区。抗感染类产品收入、销量、单价明细情况如下：

单位：万元、kg、万元/kg

项目	2018 年度			2017 年度			2016 年度		
	收入	销量	单价	收入	销量	单价	收入	销量	单价
替诺福韦	6,375.70	38,479.00	0.17	4,625.88	32,101.45	0.14	3,318.28	20,285.00	0.16
其他	-	-	-	593.68	3,000.00	0.20	1,013.22	3,015.00	0.34
<b>合计</b>	<b>6,375.70</b>	<b>38,479.00</b>	<b>0.17</b>	<b>5,219.56</b>	<b>35,101.45</b>	<b>0.15</b>	<b>4,331.50</b>	<b>23,300.00</b>	<b>0.19</b>

公司抗感染类产品收入主要依靠替诺福韦，报告期内，公司替诺福韦产品收入呈上升趋势，主要是由于替诺福韦产品销量增长所致。公司替诺福韦主要销往南美地区，其制剂主要用于艾滋病的治疗，终端市场的需求加大，使得公司替诺福韦的销量大幅增加，报告期内替诺福韦销量复合增长率达到 37.73%，该产品未来将会给公司带来高额利润增长。

抗感染类其他产品为偶发性定制的小众抗感染类产品。

#### IV、神经系统类

公司神经系统类产品主要为普瑞巴林。报告期内，神经系统类产品的收入分别为 4,379.89 万元、4,015.46 万元和 5,052.35 万元，占公司主营业务收入总额的比例分别为 7.42%、7.39%和 8.78%。神经系统类产品用于成人癫痫病治疗，主要销往欧洲地区。神经系统类产品收入、销量、单价明细情况如下：

单位：万元、kg、万元/kg

项目	2018 年度			2017 年度			2016 年度		
	收入	销量	单价	收入	销量	单价	收入	销量	单价
普瑞巴林	5,017.36	61,586.00	0.08	3,812.14	36,216.50	0.11	4,379.89	29,498.82	0.15
其他	34.99	8.50	4.12	203.32	100.00	2.03	-	-	-
<b>合计</b>	<b>5,052.35</b>	<b>61,594.50</b>	<b>0.08</b>	<b>4,015.46</b>	<b>36,316.50</b>	<b>0.11</b>	<b>4,379.89</b>	<b>29,498.82</b>	<b>0.15</b>

公司神经系统类产品收入主要依靠普瑞巴林，报告期内公司普瑞巴林产品收入比较稳定，分别为 4,379.89 万元、3,812.14 万元和 5,017.36 万元。2016 年至 2018 年公司普瑞巴林销售单价分别为 1,484.77 元/kg、1,052.60 元/kg、814.69 元/kg，呈下降趋势；普瑞巴林产品销量为 29,498.82kg、36,216.50kg、61,586.00kg，呈增长趋势。一方面近年来普瑞巴林制剂原研药专利到期后，原料药市场价格下降，市场用量增长；另一方面原因为发行人结合市场需求情况，及时调整了销售策略，加大销售。

#### V、其他类

公司自产业务中其他类产品包括抗肿瘤类、消炎类及孕激素等。报告期内，公司其他类产品的收入分别为 1,828.15 万元，1,962.35 万元及 4,491.25 万元，占

主营业务收入总额的比例分别为 3.10%、3.61%和 7.81%。

报告期内，其他类产品收入呈上涨趋势，主要原因为公司大力研发新产品，部分新产品已小批量中试生产并销售。其中主要产品包括阿比特龙醋酸酯、西罗莫司等，销售额增长速度较快。新产品是公司目前重点发展的关键产品，是公司未来利润新的增长点。

## ②贸易业务分析

报告期内，公司贸易业务营业收入分别为 13,288.96 万元、10,928.21 万元和 12,761.07 万元，占主营业务收入比例分别为 22.52%、20.11%和 22.19%。贸易业务主要为抗肿瘤类、抗癌类、消炎类、孕激素类、抗感染类等原料药或中间体。

### (2) 按业务及销售模式分类

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自产业务	44,750.28	77.81%	43,424.86	79.89%	45,719.68	77.48%
其中：直销模式	29,862.12	51.92%	31,410.22	57.79%	27,882.12	47.25%
经销模式	14,888.16	25.89%	12,014.63	22.10%	17,837.57	30.23%
贸易业务	12,761.07	22.19%	10,928.21	20.11%	13,288.96	22.52%
合计	<b>57,511.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,353.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,008.64</b>	<b>100.00%</b>

公司以直销及经销双模式进行销售，偏重直销模式。依赖于良好的产品品质及优秀的市场拓展能力，报告期内公司逐步加大开拓市场力度，扩大直销模式业务规模，直销业务收入占比较高。

### (3) 按销售地区分类

报告期内，公司主营业务收入按境内及境外划分情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境外	55,639.16	96.74%	53,394.34	98.24%	57,115.06	96.79%
境内	1,872.19	3.26%	958.73	1.76%	1,893.58	3.21%
合计	<b>57,511.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,353.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,008.64</b>	<b>100.00%</b>

注：境外项目包含中国香港和中国台湾。

报告期内，公司主营业务收入以境外销售收入为主，境外销售收入占比均在 96%以上。

报告期内，公司主营业务收入按销售地区分类销售情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
欧洲地区	24,404.28	42.43%	25,467.98	46.86%	33,787.03	57.26%
亚洲地区	16,664.17	28.98%	14,661.91	26.98%	12,770.74	21.64%
南美地区	14,679.73	25.52%	12,027.31	22.13%	11,039.28	18.71%
北美地区	1,703.62	2.96%	2,122.54	3.91%	1,410.76	2.39%
非洲地区	59.55	0.10%	73.33	0.13%	0.83	0.00%
合计	<b>57,511.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,353.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,008.64</b>	<b>100.00%</b>

从地区分布看，公司销售市场主要集中在欧洲地区、亚洲地区及南美地区。报告期内，以上三个地区的销售收入合计占比分别为 97.61%、95.96%、96.93%。公司原料药和中间体主要的出口国家有英国、德国、意大利、西班牙、荷兰、加拿大、墨西哥、巴西、阿根廷、乌拉圭、印度和巴基斯坦等。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本的构成情况分析

报告期内，公司营业成本结构如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	成本	比例	成本	比例	成本	比例
主营业务成本	30,462.40	100.00%	28,009.72	99.94%	28,524.33	99.95%
其他业务成本	-	-	15.81	0.06%	15.03	0.05%
合计	<b>30,462.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,025.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,539.36</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务成本分别为 28,524.33 万元、28,009.72 万元和 30,462.40 万元，与公司主营业务收入的变动趋势基本一致。主营业务成本占营业成本的 99%以上，是营业成本的主要构成项目。公司主营业务成本主要是结转的原料药、中间体和贸易业务的采购成本，而其他业务成本主要系销售辅料成本等。报告期各期，主营业务成本占比保持稳定。

### 2、主营业务成本的构成分析

公司主营业务成本按生产类别分为自产成本及贸易成本，构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自产业务	20,688.09	67.91%	19,939.97	71.19%	18,135.87	63.58%
贸易业务	9,774.31	32.09%	8,069.75	28.81%	10,388.46	36.42%
合计	<b>30,462.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,009.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,524.33</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司自产业务成本分别为 18,135.87 万元、19,939.97 万元和 20,688.09 万元，成本规模逐年增加，这与公司产能逐年放大，加大产品生产销售趋势保持一致。

公司自产业务主营业务成本主要包括生产过程中所投入的直接材料、直接人工、分摊的制造费用等。报告期内，公司自产业务成本的构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	13,659.86	66.03%	12,500.81	62.69%	11,391.29	62.81%
直接人工	1,711.88	8.27%	1,968.55	9.87%	1,746.53	9.63%
制造费用	5,316.35	25.70%	5,470.61	27.44%	4,998.05	27.56%
合计	<b>20,688.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,939.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,135.87</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司自产业务成本各项明细构成占比基本保持平稳，直接材料为公司主营业务成本的主要构成部分，报告期内直接材料占自产业务成本的比例分别为 62.81%、62.69%和 66.03%。自成立以来，公司一直专注从事特色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。

2018 年，公司直接材料占自产业务主营业务成本的比例有所上升，主要由于环保安监趋严，上游原料市场多家供货能力降低，导致原材料价格上涨；另外，由于部分产品下游客户需求量放大，公司为了提高生产效率，部分产品生产过程中对外直接购买半成品，减少了产品反应步骤，导致直接材料占比上升，直接人工和制造费用也相应下降。

### 3、主营业务成本按功能及产品构成分析

#### (1) 自产业务成本分析

报告期内，公司自产业务成本按功能及产品划分构成情况如下表所示：

单位：万元

产品功能	产品名称	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
呼吸系统类	氟美松	1,516.15	7.33%	4,777.46	23.96%	5,229.44	28.83%
	丙酸氟替卡松原料药	216.81	1.05%	212.65	1.07%	193.93	1.07%
	丙酸氟替卡松中间体	1,534.90	7.42%	1,946.18	9.76%	395.80	2.18%
	其他	1,522.66	7.36%	1,954.45	9.80%	1,810.82	9.98%
	小计	4,790.53	23.16%	8,890.74	44.59%	7,629.99	42.07%
心血管类	依普利酮原料药	5,144.36	24.87%	3,461.65	17.36%	3,725.43	20.54%
	依普利酮中间体	2,021.46	9.77%	1,604.15	8.04%	1,537.38	8.48%
	小计	7,165.82	34.64%	5,065.80	25.41%	5,262.81	29.02%
抗感染类	替诺福韦	2,925.73	14.14%	2,431.33	12.19%	1,500.30	8.27%
	其他	0.00	0.00%	355.42	1.78%	548.38	3.02%
	小计	2,925.73	14.14%	2,786.75	13.98%	2,048.68	11.30%
神经系统类	普瑞巴林	3,416.71	16.52%	2,209.81	11.08%	2,191.23	12.08%
	其他	36.56	0.18%	110.72	0.56%	0.00	0.00%
	小计	3,453.27	16.69%	2,320.53	11.64%	2,191.23	12.08%
其他类		2,352.74	11.37%	876.14	4.39%	1,003.15	5.53%
合计		<b>20,688.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,939.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,135.87</b>	<b>100.00%</b>

2016 年至 2018 年，公司呼吸系统类、心血管类、抗感染类、神经系统类四大功能产品成本占自产营业成本的比例合计为 94.47%、95.61%和 88.63%。报告期内，公司呼吸系统类、心血管类两类主导产品成本占自产营业成本的比例分别为 71.09%、69.99% 和 57.79%，与营业收入结构匹配。

## (2) 贸易业务成本分析

报告期内，公司贸易业务成本分别为 10,388.46 万元、8,069.75 万元和 9,774.31 万元，占主营业务成本比例分别为 36.42%、28.81%和 32.09%。公司贸易业务成本主要为与国内贸易供应商的采购成本，成本变动与自身收入规模变动相一致，市场供需关系的波动也影响了公司采购成本。

## (三) 毛利率变动趋势及原因分析

报告期内，公司的综合毛利率如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
主营业务收入毛利	27,048.95	26,343.35	30,484.31
自产业务毛利	24,062.20	23,484.89	27,583.81



项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
贸易业务毛利	2,986.76	2,858.46	2,900.50
主营业务收入毛利率	47.03%	48.47%	51.66%
自产业务毛利率	53.77%	54.08%	60.33%
贸易业务毛利率	23.41%	26.16%	21.83%
综合毛利率	47.06%	48.52%	51.66%

2016 年、2017 年和 2018 年，公司综合毛利率分别为 51.66%、48.52%和 47.06%，呈小幅下降，但整体毛利率仍处于较高水平。

### 1、公司毛利构成分析

报告期内，公司自产业务毛利额合计分别为 27,583.81 万元、23,484.89 万元和 24,062.20 万元，占主营业务毛利比例为 90.49%、89.15%和 88.96%，公司毛利主要由自产业务贡献；贸易业务毛利额分别为 2,900.50 万元、2,858.46 万元和 2,986.76 万元，占主营业务毛利比例为 9.51%、10.85%和 11.04%，贸易业务对公司毛利贡献相对较小。

报告期内，公司主营业务毛利构成如下：

单位：万元

业务类型	产品功能	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
自产业务	呼吸系统类	4,127.59	15.26%	8,288.86	31.46%	9,998.80	32.80%
	心血管类	12,747.04	47.13%	9,982.08	37.89%	12,288.54	40.31%
	抗感染类	3,449.97	12.75%	2,432.81	9.23%	2,282.82	7.49%
	神经系统类	1,599.08	5.91%	1,694.93	6.43%	2,188.65	7.18%
	其他类	2,138.52	7.91%	1,086.21	4.12%	825.00	2.71%
	小计	<b>24,062.20</b>	<b>88.96%</b>	<b>23,484.89</b>	<b>89.15%</b>	<b>27,583.81</b>	<b>90.49%</b>
贸易业务		2,986.76	11.04%	2,858.46	10.85%	2,900.50	9.51%
合计		<b>27,048.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,343.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,484.31</b>	<b>100.00%</b>

#### (1) 自产业务

报告期内，公司自产业务毛利额出现小幅波动，主要原因系氟美松系列、依普利酮系列、替诺福韦系列、普瑞巴林系列下游制剂原研药专利到期，仿制药大量出现加剧了市场竞争，导致价格下降，影响毛利、出现波动。公司一方面加大市场开发力度，增加老产品的市场销量，对冲价格下降；另一方面，公司加大研发力度，开发的新产品将会陆续投放市场，报告期内新产品毛利额逐年增加，保证公司持续盈利能力的稳定。

公司主营业务毛利主要来源于呼吸系统类和心血管类两大主导产品，报告期内两者合计毛利占主营业务毛利的比例分别为 73.11%、69.36%和 62.39%。公司主要产品毛利明细情况如下：

单位：万元

产品功能	产品名称	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
呼吸系统类	氟美松	1,770.35	6.54%	6,069.40	23.04%	7,545.76	24.75%
	丙酸氟替卡松原料药	1,338.33	4.95%	1,142.40	4.34%	1,259.36	4.13%
	丙酸氟替卡松中间体	744.66	2.75%	337.12	1.28%	377.58	1.24%
	小计	<b>3,853.34</b>	<b>14.25%</b>	<b>7,548.93</b>	<b>28.66%</b>	<b>9,182.70</b>	<b>30.12%</b>
心血管类	依普利酮原料药	8,762.50	32.39%	6,681.29	25.36%	8,026.57	26.33%
	依普利酮中间体	3,984.54	14.73%	3,300.79	12.53%	4,261.97	13.98%
	小计	<b>12,747.04</b>	<b>47.13%</b>	<b>9,982.08</b>	<b>37.89%</b>	<b>12,288.54</b>	<b>40.31%</b>
抗感染类	替诺福韦	3,449.97	12.75%	2,194.55	8.33%	1,817.98	5.96%
神经系统类	普瑞巴林	1,600.65	5.92%	1,602.33	6.08%	2,188.65	7.18%
合计		<b>21,651.00</b>	<b>80.04%</b>	<b>21,327.89</b>	<b>80.96%</b>	<b>25,477.88</b>	<b>83.58%</b>

报告期内公司上述主要产品毛利合计占主营业务毛利比例分别为 83.58%、80.96%和 80.04%，毛利占比小幅下降，主要原因一是产品价格下降导致毛利额减少；二是新研发的产品构成的其他类收入增加导致其他类毛利相应增加。

2017 年较 2016 年，公司主要产品毛利下降 4,149.99 万元，降幅 16.29%。主要由于呼吸系统类氟美松产品单价下降、心血管类依普利酮原料药及依普利酮中间体产品单价及销量下降所致。

2018 年较 2017 年，公司主要产品毛利增加 323.11 万元，增幅 1.51%，主要是在部分产品价格有所下降的情况下，心血管类、抗感染类、神经系统类产品销量增加所致。

## (2) 贸易业务

报告期内，公司贸易业务毛利额分别为 2,900.50 万元、2,858.46 万元和 2,986.76 万元，保持平稳，公司在原料药销售领域积累了丰富经验，依靠良好的服务与过硬的产品质量，得到了更多客户的认可与推荐。

## 2、同行业可比上市公司的对比分析

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

业务类型	产品功能	2018 年度	2017 年度	2016 年度
自产业务	呼吸系统类	46.28%	48.25%	56.72%
	心血管类	64.01%	66.34%	70.01%
	抗感染类	54.11%	46.61%	52.70%
	神经系统类	31.65%	42.21%	49.97%
	其他类	47.62%	55.35%	45.13%
自产业务综合毛利率		<b>53.77%</b>	<b>54.08%</b>	<b>60.33%</b>
贸易业务		23.41%	26.16%	21.83%
综合毛利率		<b>47.06%</b>	<b>48.52%</b>	<b>51.66%</b>

报告期内，公司综合毛利率分别为 51.66%、48.52%和 47.06%，呈小幅下降趋势，但依然保持在较高状态；公司呼吸系统类产品、心血管类产品和抗感染类产品毛利率较高。报告期公司毛利率小幅下降主要原因为随着下游市场原研药专利持续到期，相关制剂的市场价格呈下降趋势，公司作为制剂的上游原料药及中间体生产商，销售价格受其影响也相应有所下降。

公司与同行业可比上市公司综合毛利率对比情况如下：

可比公司		毛利率（%）		
		2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
603456.SH	九洲药业	33.32	31.16	25.54
603538.SH	美诺华	32.56	34.07	37.46
603520.SH	司太立	40.47	37.51	38.15
603229.SH	奥翔药业	44.65	60.40	55.36
300636.SZ	同和药业	29.27	36.60	38.71
300702.SZ	天宇股份	40.27	37.80	37.45
600521.SH	华海药业	59.75	55.96	49.85
平均值		40.04	41.93	40.36
本公司		<b>47.06</b>	<b>48.52</b>	<b>51.66</b>

报告期内，公司的毛利率水平高于同行业可比上市公司的平均水平，具体原因如下：

### （1）公司研发实力较强，产品结构丰富

公司从事原料药及医药中间体研发生产销售业务超过 20 年，从研发技术到生产工艺，都储备了非常雄厚的实力。公司是国内较早成功研发并生产出呼吸系统类丙酸氟替卡松、心血管类依普利酮、神经系统类普瑞巴林等原料药和中间体的企业，上述主要产品在国际市场上具有一定的价格优势。除上述产品外，公司还完成了醋酸阿比特龙、倍他米松、布地奈德、脱氢孕酮、布瓦西坦、西罗莫司、

TAF 等在内的数个系列原料药和中间体的产品研发与工艺开发。报告期内，公司新产品醋酸阿比特龙、西罗莫司收入呈上涨趋势，部分新产品已小批量中试生产并销售。同时，公司积极进行其他新产品的研发工作，多达 12 种产品处于研发阶段，其中多替拉韦钠、维兰特罗、奥贝胆酸、恩杂鲁胺等在内的数个产品已完成实验室阶段的研发，现处于中试阶段；此外，还有数个原料药及制剂产品处于实验室研发阶段。

## **(2) 公司较早进入下游世界知名医药企业供应链**

公司凭借稳定的产品质量、良好的商业信誉赢得了客户的广泛认同，与众多国外大型知名医药企业建立了多年稳定的合作关系。公司主要客户为葛兰素史克（GSK）、赛诺菲（Sanofi）、梯瓦（Teva）、威林（Welding）、好利安（Hovione）、Sterling 等世界知名医药生产企业。公司较早的进入上述企业的产品供应链，更早的进入优质客户的合格供应商梯队，具备了前端供应商优势，下游制剂企业一般不轻易更换供应商，可以获得更加优质的订单。

## **(3) 公司部分优质产品市场竞争者较少**

公司部分优质主导产品为市场小众产品，市场竞争者较少，报告期内主导产品心血管类依普利酮产品毛利率超过 64%，依普利酮原料药和中间体产品的收入分别为 17,551.35 万元、15,047.88 万元和 19,912.86 万元，占公司主营业务收入总额的比例分别为 29.74%、27.69%和 34.62%。对于依普利酮产品，包括本公司在内全球共 3 家公司取得欧盟 CEP 证书，共 4 家公司持有“激活”状态的美国 DMF，本公司是国内同时拥有 CEP 证书和美国 DMF 的厂家，产品具有一定的价格优势。

## **(4) 公司产品市场占有率较高**

凭借多年的研发和工艺优势，报告期内，公司主导产品呼吸系统产品丙酸氟替卡松、心血管类依普利酮产品占全球同类原料药消耗量比例较高，在同类型产品销售中占比 30%以上，较高的市场占有率使得公司在同类产品中竞争力较强。

## **(5) 下游制剂产品售价较高**

公司主导产品呼吸系统类的氟美松及氟美松中间体、丙酸氟替卡松原料药及中间体、主要产品神经系统类普瑞巴林等下游制剂产品是多年的世界重磅炸弹级药物，相对于一般的药物，下游制剂药品售价较高。

### (6) 公司部分产品处于医药生命周期有利阶段

公司部分下游制剂原研药专利到期时间较短,公司部分产品处于医药生命周期销售价格下降较缓阶段,同时仿制药厂商需求量逐渐放大阶段,公司的产品价格相对大宗原料药企业价格较高。

### 3、自产业务毛利率分析

报告期内,公司自产业务综合毛利率分别为 60.33%、54.08%和 53.77%,呈逐年小幅下降,主要原因为部分产品销售单价逐年下降,相关产品成本下降幅度不如销售价格下降的幅度大,导致毛利率波动。自产业务的其他类产品中,多数为公司新研发的产品,新产品面向市场存在一定技术及价格优势,从而能使其他产品的毛利率出现上涨情况。公司按产品划分毛利率分析情况如下:

#### (1) 呼吸系统类

报告期内,公司呼吸系统类产品收入占主营业务收入比例为 29.87%、31.61%和 15.51%,其主要产品毛利率情况如下:

单位:元/kg

产品名称	项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度
		金额	同比	金额	同比	金额
氟美松	单价	17,747.29	-5.74%	18,828.97	-15.25%	22,216.26
	单位成本	8,187.30	-1.28%	8,293.15	-8.81%	9,094.07
	毛利率	53.87%		55.96%		59.07%
丙酸氟替卡松原料药	单价	169,407.59	16.97%	144,829.48	-13.26%	166,968.35
	单位成本	23,618.34	3.92%	22,728.33	2.01%	22,280.66
	毛利率	86.06%		84.31%		86.66%
丙酸氟替卡松中间体	单价	13,777.24	23.37%	11,167.77	-51.62%	23,082.63
	单位成本	9,276.65	-2.54%	9,518.87	-19.42%	11,813.13
	毛利率	32.67%		14.76%		48.82%

报告期内,公司呼吸系统类产品综合毛利率分别为 56.72%、48.25%和 46.28%,从毛利占比来看,呼吸系统类产品综合毛利率主要受氟美松产品毛利率影响较大。2017 年较 2016 年公司呼吸系统类产品综合毛利率下降 8.47 个百分点,其下降原因主要包括:一方面由于氟美松单价同比下降 15.25 个百分点,导致氟美松产品毛利率下降 3.11 个百分点;另一方面,由于丙酸氟替卡松中间体单价下降 51.62 个百分点,导致丙酸氟替卡松中间体产品毛利率下降 34.06 个百分点。公司丙酸氟替卡松中间体毛利率下降的原因受销售终端市场客户不同影响,2016

年公司销售终端客户为欧洲客户，其采购量较少仅为 335kg，产品定价较高；2017 年销售终端客户为印度客户，其采购量较大为 2,000kg，对印度市场的客户产品定价较低。

2018 年较 2017 年公司呼吸系统类产品综合毛利率下降 1.97 个百分点，主要为呼吸系统类其他产品价格下降导致。

## (2) 心血管类

报告期内，公司心血管类产品收入占主营业务收入比例为 29.74%、27.69% 和 34.62%，其各产品毛利率情况如下：

单位：元/kg

产品名称	项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度
		金额	同比	金额	同比	金额
依普利酮原料药	单价	17,544.76	-4.90%	18,448.25	-7.04%	19,845.97
	单位成本	6,490.07	3.08%	6,296.15	0.08%	6,291.25
	毛利率	63.01%		65.87%		68.30%
依普利酮中间体	单价	12,564.85	-2.66%	12,907.74	-17.19%	15,587.97
	单位成本	4,228.99	0.18%	4,221.44	2.16%	4,132.30
	毛利率	66.34%		67.30%		73.49%

报告期内，公司心血管类产品综合毛利率分别为 70.01%、66.34%和 64.01%，处于较高水平。2017 年较 2016 年公司心血管类产品综合毛利率下降 3.68 个百分点，其下降原因主要包括：一方面由于依普利酮原料药单价同比下降 7.04 个百分点，导致依普利酮原料药毛利率下降 2.43 个百分点；另一方面由于依普利酮中间体单价同比下降 17.19 个百分点，导致依普利酮中间体产品毛利率下降 6.20 个百分点。

2018 年较 2017 年公司心血管类产品综合毛利率下降 2.32 个百分点，其下降主要原因包括：一方面由于依普利酮原料药单价同比下降 4.90 个百分点，导致依普利酮原料药毛利率下降 2.86 个百分点；另一方面由于依普利酮中间体单价同比下降 2.66 个百分点，导致依普利酮中间体产品毛利率下降 0.95 个百分点。

## (3) 抗感染类

报告期内，公司抗感染类产品收入占主营业务收入比例为 7.34%、9.60%和 11.09%，其主要产品毛利率情况如下：

单位：元/kg

产品名称	项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度
		金额	同比	金额	同比	金额
替诺福韦	单价	1,656.93	14.98%	1,441.02	-11.91%	1,635.83
	单位成本	760.34	0.39%	757.39	2.40%	739.61
	毛利率	54.11%		47.44%		54.79%

报告期内，公司抗感染类产品综合毛利率分别为 52.70%、46.61%和 54.11%。2017 年较 2016 年公司抗感染类产品综合毛利率下降 6.09 个百分点，主要原因是替诺福韦单价同比下降 11.91 个百分点，替诺福韦毛利率下降 7.35 个百分点。

2018 年较 2017 年公司抗感染类产品综合毛利率上升 7.50 个百分点，主要原因是替诺福韦单价同比上升 14.98 个百分点，替诺福韦毛利率上升 6.67 个百分点。公司替诺福韦单价上涨原因主要是对南美市场客户销售比例增加，而该产品在南美市场销售价格较高。

#### (4) 神经系统类

报告期内，公司神经系统类产品收入占主营业务收入比例为 7.42%、7.39%和 8.78%，其主要产品毛利率情况如下：

单位：元/kg

产品名称	项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度
		金额	同比	金额	同比	金额
普瑞巴林	单价	814.69	-22.60%	1,052.60	-29.11%	1,484.77
	单位成本	554.79	-9.08%	610.17	-17.86%	742.82
	毛利率	31.90%		42.03%		49.97%

报告期内，神经系统类产品综合毛利率分别为 49.97%、42.21%和 31.65%。2017 年较 2016 年神经系统类综合毛利率下降 7.76 个百分点，其下降原因为，普瑞巴林单价同比下降 29.11 个百分点，单位成本下降 17.86 个百分点，成本的下降不及单价下降幅度大，普瑞巴林毛利率下降 7.94 个百分点。

2018 年较 2017 年神经系统类综合毛利率下降 10.56 个百分点，其下降原因为，普瑞巴林单价同比下降 22.60 个百分点，单位成本下降 9.08 个百分点，成本的下降不及单价下降剧烈，普瑞巴林毛利率下降 10.13 个百分点。

#### 4、贸易业务毛利率分析

报告期内，公司贸易业务毛利率分别为 21.83%、26.16%和 23.41%，主要波动原因为公司贸易客户众多，贸易产品种类丰富，市场变化较快，导致贸易业务

毛利率波动。由于贸易客户对于原料药实际生产企业有 GMP 规范及现场审计的相关要求，公司作为贸易商的角色会居中沟通协调，帮助供应商提升 GMP 体系，同时协助其完成药品注册程序，从而导致毛利率较高。

#### （四）期间费用分析

报告期内，公司的期间费用构成如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售费用	2,835.03	2,226.72	3,110.71
管理费用	5,910.82	13,199.84	15,709.16
其中：股份支付		7,397.40	11,098.52
研发费用	2,465.47	2,352.56	1,790.45
财务费用	-547.66	1,626.53	-1,377.53
合计	10,663.65	19,405.66	19,232.79
剔除股份支付费用合计	<b>10,663.65</b>	<b>12,008.25</b>	<b>8,134.27</b>
占营业收入比例（剔除股份支付）	<b>18.53%</b>	<b>22.06%</b>	<b>13.78%</b>

报告期内，公司 2016 年、2017 年进行了员工激励分别形成股份支付 11,098.52 万元、7,397.40 万元，剔除股份支付后公司期间费用占营业收入的比例分别为 13.78%、22.06%和 18.53%，2017 年期间费用增长主要由于汇兑损益增加、职工薪酬上涨及加大研发支出所致。2018 年期间费用下降主要由于汇兑损益减少。

##### 1、销售费用

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售佣金	844.03	29.77%	757.24	34.01%	1,790.05	57.54%
职工薪酬	779.53	27.50%	608.16	27.31%	676.35	21.74%
运杂费	749.48	26.44%	625.72	28.10%	390.25	12.55%
展览费	174.83	6.17%	99.84	4.48%	108.32	3.48%
包装费	65.47	2.31%	46.80	2.10%	38.39	1.23%
其他	221.67	7.82%	88.97	4.00%	107.34	3.45%
合计	<b>2,835.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,226.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,110.71</b>	<b>100.00%</b>

报告期内公司销售费用总额分别为 3,110.71 万元、2,226.72 万元和 2,835.03 万元，销售费用主要由运杂费、销售人员职工薪酬和销售佣金构成。

2017 年较 2016 年公司销售费用下降 883.98 万元，降幅 28.42%，主要是由



于 2017 年公司在南美市场的销售佣金降低所致。

报告期内，公司运杂费逐年增加，增加主要原因为公司产能逐年扩大，产销量增加，导致运输量增加。

公司销售费用 2018 年较 2017 年增加 608.30 万元，增幅 27.32%。主要原因为以下几方面：公司销售量增加，导致运杂费增加；2018 年销售人员工资薪酬增长；公司加大市场推广力度，差旅费、业务招待费以及展览费增加。

公司销售费用占营业收入比率与同行业可比上市公司比较情况如下：

可比公司		销售费用率（%）		
		2018 年度	2017 年度	2016 年度
603456.SH	九洲药业	1.72	1.72	1.66
603538.SH	美诺华	2.22	2.86	2.24
603520.SH	司太立	1.14	1.21	1.44
603229.SH	奥翔药业	2.61	2.23	2.22
300636.SZ	同和药业	4.25	3.19	4.16
300702.SZ	天宇股份	2.55	2.28	2.36
600521.SH	华海药业	25.41	18.09	15.02
平均值		5.70	4.51	4.16
本公司		<b>4.93</b>	<b>4.09</b>	<b>5.27</b>

报告期内，公司销售费用占营业收入的比率分别为 5.27%、4.09%和 4.93%，总体保持平稳，与行业平均水平基本一致。

## 2、管理费用

报告期内，公司的管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	3,660.92	61.94%	2,943.76	22.30%	2,367.39	15.07%
办公、差旅、业务招待费	546.12	9.24%	772.28	5.85%	835.71	5.32%
折旧与摊销	364.31	6.16%	343.62	2.60%	495.88	3.16%
咨询服务费	352.16	5.96%	378.12	2.86%	121.92	0.78%
停工损失	264.02	4.47%	509.20	3.86%	0.00	0.00%
租赁及物管费	259.42	4.39%	240.49	1.82%	198.28	1.26%
注册费	75.93	1.28%	101.87	0.77%	203.48	1.30%
股份支付	0.00	0.00%	7,397.40	56.04%	11,098.52	70.65%
其他	387.93	6.56%	513.09	3.89%	387.99	2.47%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	5,910.82	100.00%	13,199.84	100.00%	15,709.16	100.00%
合计（剔除股份支付）	5,910.82	100.00%	5,802.43	43.96%	4,610.64	29.35%

报告期内，公司管理费用（剔除股份支付）金额分别为 4,610.64 万元、5,802.43 万元和 5,910.82 万元，占营业收入比率分别为 7.81%、10.66%和 10.27%，呈小幅增长趋势。报告期内，剔除股份支付后公司管理费用主要由职工薪酬、折旧与摊销和办公、差旅、业务招待费构成。

报告期内，公司管理费用（剔除股份支付）金额整体呈小幅上涨，主要原因系公司为了吸引高端人才从 2017 年开始逐步提高整体薪酬，近两年公司聘请了多位薪酬较高的管理人员，导致职工薪酬逐年增长。

公司 2017 年停工损失费用为 509.2 万元，原因为公司加强安全运营管理，进行设备维护保养，导致公司 2017 年 7 至 8 月停工检修。2018 年公司停工损失主要由于扬州联澳生产线改造，确认停工损失 264.02 万元。

公司 2017 年较 2016 年折旧与摊销费用减少 152.25 万元，降幅 30.70%，主要由于公司 2016 年 12 月进行分立，将老厂区租赁业务以及相关土地、房产等资产及负债进行剥离所致。

报告期内，公司管理费用占营业收入比率与同行业可比上市公司比较情况如下：

可比公司		管理费用率（%）		
		2018 年度	2017 年度	2016 年度
603456.SH	九洲药业	12.89	16.20	15.54
603538.SH	美诺华	12.89	18.25	16.88
603520.SH	司太立	10.50	17.59	18.49
603229.SH	奥翔药业	16.47	27.12	23.83
300636.SZ	同和药业	10.24	9.22	10.25
300702.SZ	天宇股份	16.25	20.61	19.88
600521.SH	华海药业	16.48	19.99	21.00
平均值		13.68	18.43	17.98
本公司（剔除股份支付）		10.27	10.66	7.81

公司报告期内管理费率（剔除股份支付）低于同行业可比上市公司水平，主要原因为：（1）由于 2018 年新财务报表科目列报要求将研发费用单独列报，从而导致管理费用金额降低。报告期内，公司包含研发费用的管理费率为 10.84%、

14.98%和 14.56%；(2) 公司主营业务收入中贸易业务占比超过 20%，该部分收入的管理费用率较低，拉低了公司整体管理费用率。

### 3、研发费用

报告期内各期，公司的研发费用明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
人员人工费用	1,075.04	1,025.29	569.35
直接投入费用	677.71	893.09	468.64
委托外部研究开发费用	356.36	181.25	642.05
折旧费用与长期待摊费用	351.46	252.93	110.41
其他费用	4.89	-	-
<b>合计</b>	<b>2,465.47</b>	<b>2,352.56</b>	<b>1,790.45</b>

报告期内，公司研发费用分别为 1,790.45 万元、2,352.56 万元和 2,465.47 万元，逐年增加。

2017 年较 2016 年研发费用增加 562.11 万元，主要由于公司加大新产品研发工作，扬州奥锐特成立研发实验室，新招聘研发人员所致。2018 年较 2017 年研发费用增加 112.90 万元，主要由于研发人员工资增加、技术费用以及研发设备折旧摊销增加所致。

### 4、财务费用

报告期内各期，公司的财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
汇兑损益	-498.05	1,470.81	-1,423.97
利息支出	0.30	154.05	248.06
手续费	58.18	38.73	38.02
减：利息收入	108.11	37.06	239.65
<b>合计</b>	<b>-547.66</b>	<b>1,626.53</b>	<b>-1,377.53</b>

报告期内，公司财务费用分别为-1,377.53 万元、1,626.53 万元和-547.66 万元，波动较大，主要由于报告期内人民币兑美元汇率波动，公司汇兑损益变动较大所致。

## （五）资产减值损失

报告期内，公司的资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
坏账损失	75.16	-176.68	-281.31
存货跌价损失	-147.89	-	-
<b>合计</b>	<b>-72.73</b>	<b>-176.68</b>	<b>-281.31</b>

公司资产减值损失为坏账损失及存货跌价损失，存货跌价损失分析参见本招股说明书“第十一节 一、（一）2、（5）③存货跌价分析”。

## （六）公允价值变动收益和投资收益分析

报告期内，公司的公允价值变动收益分别为 107.42 万元、0 万元和 0 万元，主要系公司 2016 年开展的远期结售汇交易业务所形成的衍生金融工具公允价值变动收益。鉴于人民币汇率变动具有不确定性，公司于 2016 年下半年开始已经暂停开展新的远期结售汇业务。

报告期内，公司投资收益分别为 174.42 万元、202.65 万元和-239.86 万元。投资收益主要系公司为规避汇率波动风险进行外汇买卖掉期交易，公司利用闲置资金购买短期理财产品形成的收益。

## （七）资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益分别为 0.27 万元、-142.00 万元和-55.30 万元，均为固定资产处置损失，主要包括处置通用设备、办公用品及运输工具等。

## （八）其他收益及营业外收支变动分析

报告期内，公司其他收益及营业外收支总体情况构成如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
其他收益	869.16	351.25	-
营业外收入	-	8.54	229.30
营业外支出	47.63	11.69	80.18
<b>收益净额</b>	<b>821.53</b>	<b>348.11</b>	<b>149.12</b>

根据财政部修订的《企业会计准则第16号——政府补助》(财会[2017]15号),公司2017年开始将政府补助列入其他收益。

### 1、其他收益及营业外收入

报告期内,公司其他收益及营业外收入分别为229.30万元、359.80万元和869.16万元。具体构成如下:

单位:万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
代扣代缴个税手续费返还	71.02	90.67	-
政府补助	798.14	260.59	-
<b>其他收益合计</b>	<b>869.16</b>	<b>351.25</b>	-
政府补助	-	-	221.80
代扣代缴个税手续费返还	-	-	0.23
其他	-	8.54	7.27
<b>营业外收入合计</b>	-	<b>8.54</b>	<b>229.30</b>

公司其他收益及营业外收入主要为政府补助。

2018年度政府补助明细:

单位:万元

补助明细	资金来源	依据文件	金额
2017年上市工作奖励	天台县财政局、金融办	关于下达天台县2017年度金融业及上市工作奖励资金的通知(天财企[2018]15号)	643.00
科技研发投入补助	天台县财政局、天台县科学技术局	关于下达天台县2017年度科技创新奖励资金的通知(天财企[2018]11号)	32.00
企业实施信息化应用补助	天台县财政局、经济和信息化局	关于下达2017年工业经济奖励资金的通知(天财企[2018]13号)	27.60
欧盟CEP证书补助	天台县财政局、经济和信息化局	关于下达2017年工业经济奖励资金的通知(天财企[2018]13号)	10.00
稳岗补贴	台州市人力资源和社会保障局、财政局;扬州市劳动就业服务中心	关于进一步做好失业保险支持企业稳定岗位工作的通知(扬人社[2015]306号、台人社发[2015]146号)	10.40
节水型创业创建奖励	台州市经济和信息化委员会、水利局、城市管理局	关于公布2018年第一批台州市节水型企业名单的通知(合经信资源[2018]223号)	6.00
自动化控制升级改造补助	扬州市邗江区安全生产监督管理局	扬州市邗江区安全生产监督管理局出具证明文件	6.00
恶臭污水管网运维补助	天台县环保局	关于2018年省级环境保护专项资金(恶臭、污水管网运维补助项目)安排的通知(天环字[2018]63号)	5.95

补助明细	资金来源	依据文件	金额
危化视频监控系 统建设补助	扬州市邗江区安 全生产监督管理 局	扬州市邗江区安全生产监督管理局出具证明文件	5.00
工业企业分类管 理奖励资金	扬州市邗江区财 政局	关于申请拨付2015年度工业企业分类管理奖励资 金的报告（扬邗经信字（2017）75号）	2.58
专利维持奖励	浙江省财政厅	关于提前下达2018年省级科技型中小企业扶持和科 技发展专项资金的通知（浙财科教[2017]28号）	0.38
专利申请资助	扬州市邗江区知 识产权局、财政 局	关于发放邗江区2018年度上半年专利申请专项资 金的通知（杨邗知发[2018]7号、杨邗财教[2018]203 号）	0.20
2016年度外经贸 促进专项补助	天台县财政局、 商务局	关于下达2016年度外经贸促进专项资金（县级部分） 的通知（天财企[2018]25号）	0.13
技术改造项目补 助	天台县财政局， 经济信息化局	关于下达2015年度天台县工业企业推进“机器换人” 深化技术改造项目财政补助资金的通知（天财企 [2016]21号）	15.40
外贸公共服务平台 建设补助	浙江省财政厅、 商务厅	关于下达2012年度外贸公共服务平台建设专项资 金的通知（浙财企[2013]249号）	13.20
工业与信息化补 助	天台县财政局， 经济信息化局 （县商务局）	关于拨付2017年度省工业与信息化发展财政专项资 金的通知（天财企[2018]42号）	6.98
环保设备补助	天台县财政局、 环境保护局	关于下达2015年省级环境保护专项资金（第一批） 的通知（天财建[2015]6号）	3.58
技术改造项目补 助	天台县财政局、 经济信息化局	关于下达2016年度推进“机器换人”深化技术改造 项目财政补助资金的通知（天财企[2018]20号）	3.34
技术改造项目补 助	天台县财政局、 经济和信息化局	关于下达2013年度天台县工业企业推进“机器换人” 深化技术改造项目财政补助资金的通知（天财企 [2014]14号）	1.95
技术改造项目补 助	天台县财政局、 经济和信息化局	关于下达2014年度天台县工业企业推进“机器换人” 深化技术改造项目财政补助资金的通知（天财企 [2015]25号）	1.89
企业纳管在线监 控设备补助	天台县环境保护 局	关于下达浙江天新药业等六家医化企业纳管在线监 控设备补助的通知（天环字[2014]63号）	1.58
环保设备补助	天台县财政局、 环境保护局	关于下达2015年度天台县省级环境保护专项资金 （第二批）的通知（天财建[2016]1号）	1.00
<b>合计</b>			<b>798.14</b>

## 2017年度政府补助明细：

单位：万元

补助明细	资金来源	相关文件	金额
外向型经济发展 补助	天台县财政局、 商务局	关于下达2015年度外向型经济发展专项资金（县级 部分）的通知（天财企[2016]26号）	57.50
综合素质提升奖	天台县科学技术 局	天台县2016年度工业经济先进集体和先进个人名单 （天政办发[2016]19号）	33.32
研发投入补助	天台县财政局、 天台县科学技术 局	关于下达2015年科技项目资金的通知（天财企 [2016]28号）	30.00
邗江区节能降耗 补贴	扬州市邗江区经 济信息化委员会	关于申请拨付2016年度工业转型升级和创新发展引 导资金的报告（扬邗经信字[2017]83号）	20.00

补助明细	资金来源	相关文件	金额
科技创新奖	天台县财政局、天台县科学技术局	关于加快创新驱动推进工业经济转型升级的若干意见（天政办发[2016]19号）	12.00
城镇土地使用税减征	天台县地方税务局	天台县地方税务局税务事项通知书—天地税通[2017]30860号	12.00
VOCs 整治专项资金补助	天台县环境保护局	关于下达天台县 2017 年 VOCs 整治“两山”专项资金补助的通知（天环字[2017]74号）	11.60
稳岗补贴	扬州市人力资源和社会保障局、财政局	关于进一步做好失业保险支持企业稳定岗位工作的通知（扬人社[2015]306号、扬财社[2015]140号）	6.28
环保运维费补助	天台县环境保护局	关于 2017 年省级环境保护专项资金安排的通知（天环字[2017]42号）	5.90
二级安全生产标准化建设奖励	扬州市安全生产监督管理局	扬州市邗江区安全生产监督管理局出具证明文件	2.00
专利授权奖励	天台县财政局、天台县科学技术局	关于下达 2016 年度县级科技项目专项资金的通知（天财企[2017]1号）	2.00
在线监控站建设专项资金	天台县环境保护局	关于对百威英博（台州）啤酒有限公司等 18 家企业污染源自动监控站房门禁视频监控系统建设进行补助的通知（天环字[2017]68号）	0.60
清洁生产奖励	扬州市邗江区环境保护局	关于申请拨付 2016 年部分生态文明建设奖补经费的报告（扬邗环发[2016]45号）	0.50
党建阵地规范化建设补助	中共天台县委组织部、新经济与社会组织工作委员会	关于下拨 2016 年度两新组织党建阵地规范建设补助的通知（天两新[2017]1号）	0.30
技术改造项目补助	天台县财政局、经济信息化局	关于下达 2015 年度推进“机器换人”深化技术改造项目财政补助资金的通知（天财企[2016]21号）	34.64
技术改造项目补助	天台县财政局、经济和信息化局	关于下达 2014 年度天台县工业企业推进“机器换人”深化技术改造项目财政补助资金的通知（天财企[2015]25号）	1.89
技术改造项目补助	天台县财政局、经济和信息化局	关于下达 2013 年度天台县工业企业推进“机器换人”深化技术改造项目财政补助资金的通知（天财企[2014]14号）	1.95
恶臭检测设备补助	天台县环境保护局	天台县环境保护局出具证明文件	8.75
企业纳管在线监控设备补助	天台县环境保护局	关于下达浙江天新药业等六家医化企业纳管在线监控设备补助的通知（天环字[2014]63号）	1.58
环保设备补助	天台县财政局、环境保护局	关于下达 2015 年省级环境保护专项资金的通知（天财建[2015]6号）	3.58
环保设备补助	天台县财政局、环境保护局	关于下达 2015 年度省级环境保护专项资金的通知（天财建[2016]1号）	1.00
外贸公共服务平台建设补助	浙江省财政厅、商务厅	关于下达 2012 年度外贸公共服务平台建设专项资金的通知（浙财企[2013]249号）	13.20
<b>合计</b>			<b>260.59</b>

2016 年度政府补助明细：

单位：万元

补助明细	资金来源	相关文件	金额
综合素质提升奖	中共天台县委、天台县人民政府	关于表彰 2015 年度扩大有效投资工业、农业、旅游业、建筑业、金融业及企业上市、服务业、科技创新、高层次人才、招商引资、文化产业先进集体和先进个人的决定（天县委[2016]1 号）	49.00
科技资金支持	天台县财政局、科学技术局	下达 2014 年度科技资金支持项目计划的通知（天财企[2015]22 号）	40.00
中小企业发展专项资金	上海市静安区财政局	上海市静安区财政局出具证明文件	30.00
财政扶持项目资金	上海综合保税区管理委员会	关于印发《上海综合保税区管理委员会“十二五”期间财政扶持经济发展若干意见》的通知（沪综保管[2010]78 号）	26.00
安全生产奖励	浙江省财政厅、安全生产监督管理局	关于下达 2015 年浙江省安全生产专项资金的通知（浙财建[2015]74 号）	10.00
水利基金减免	浙江省财政厅、浙江省地方税务局	关于印发浙江省地方水利建设基金征收和减免管理办法的通知（浙财综[2012]130 号）	7.61
清洁生产奖励	扬州市邗江区经济和信息化委员会	关于申请拨付工业转型升级和创新发展专项资金的报告（扬邗经信字[2016]20 号）	7.40
省级环境保护资金补助	天台县环境保护局	关于省级环境保护项目资金安排的通知（天环字[2016]46 号）	5.90
外经贸扶持金	天台县财政局、商务局	关于下达 2013 年天台县外经贸扶持资金的通知（天财企[2016]3 号）	5.00
专利补助	天台县人民政府办公室	关于印发天台县专利奖励办法的通知（天政办发[2015]94 号）	3.00
外经贸扶持金	天台县财政局、商务局	关于下达 2014 年天台县外经贸扶持资金的通知（天财企[2016]4 号）	1.45
安全生产奖励	扬州市安全生产监督管理局、财政局	关于下达 2015 年度市级安全生产专项资金的通知（扬安监[2015]158 号、扬财工贸[2015]25 号）	0.50
技术改造项目补助	天台县财政局、经济和信息化局	关于下达 2014 年度天台县工业企业推进“机器换人”深化技术改造项目财政补助资金的通知（天财企[2015]25 号）	2.21
技术改造项目补助	天台县财政局、经济和信息化局	关于下达 2013 年度天台县工业企业推进“机器换人”深化技术改造项目财政补助资金的通知（天财企[2014]14 号）	1.95
恶臭检测设备补助	天台县环境保护局	天台县环境保护局出具证明文件	11.67
企业纳管在线监控设备补助	天台县环境保护局	关于下达浙江天新药业有限公司等六家医化企业纳管在线监控设备补助的通知（天环字[2014]63 号）	1.58
环保设备补助	天台县财政局、环境保护局	关于下达 2015 年省级环境保护专项资金（第一批）的通知（天财建[2015]6 号）	4.17
环保设备补助	天台县财政局、环境保护局	关于下达 2015 年度天台县省级环境保护专项资金（第二批）的通知（天财建[2016]1 号）	1.17
外贸公共服务平台建设补助	浙江省财政厅、商务厅	关于下达 2012 年度外贸公共服务平台建设专项资金的通知（浙财企[2013]249 号）	13.20
<b>合计</b>			<b>221.80</b>

## 2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：



单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
捐赠支出	18.50	9.80	38.80
地方水利建设基金	-	0.06	31.18
罚款支出	24.80	-	10.00
滞纳金	4.33	1.83	0.09
其他	-	-	0.11
<b>合计</b>	<b>47.63</b>	<b>11.69</b>	<b>80.18</b>

报告期内，公司罚款支出具体情况，参见本招股说明书“第九节 二、发行人近三年违法违规的情况”。

### （九）所得税费用

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	2018年度	2017年度	2016年度
当期所得税费用	2,549.88	2,272.62	2,643.41
递延所得税费用	185.21	281.96	501.18
所得税费用合计	2,735.08	2,554.58	3,144.58
<b>所得税费用合计/利润总额</b>	<b>16.66%</b>	<b>36.48%</b>	<b>27.76%</b>

报告期内，公司所得税费用分别为 3,144.58 万元、2,554.58 万元和 2,735.08 万元，占利润总额的比例分别为 27.76%、36.48%和 16.66%。报告期内所得税费用占利润总额比例波动较大的主要原因为 2016 年、2017 年公司进行了股份支付，该部分未在税前扣除，导致该两年整体税负占利润总额比例较高。

### （十）非经常性损益及其影响

报告期内，归属于母公司所有者的非经常性损益净额分别为-7,761.18 万元、-7,034.54 万元和 530.44 万元。报告期内，详细数据参见本招股说明书“第十节 六、注册会计师核验的非经常性损益明细表”。报告期内，公司发生的非经常性损益主要包括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，其他符合非经常性损益定义的损益项目中股份支付损益。

2016 年公司完成同一控制下的业务重组后将相关业务整体纳入发行人经营范围，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计入当年非经常性损益金额 2,452.89 万元。该部分非经常性损益对公司经营成果的影响较

小，且完成同一控制下业务重组有利于公司业务完整性及提升持续经营能力和持续盈利能力。

公司 2016 年、2017 年分别发生股份支付 11,098.52 万元和 7,397.40 万元，影响金额较大，但该部分非经常性损益并未对公司现金流量产生影响，公司报告期内扣除股份支付影响后的归属于母公司所有者的净利润依旧维持在较高水平，公司经营业绩并未受到实质性影响。

公司盈利主要来自于主营业务，公司的盈利能力并不存在对非经常性损益或合并范围以外的投资收益的依赖。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	10,976.87	11,790.77	18,829.92
投资活动产生的现金流量净额	-7,595.77	-14,597.47	-4,881.89
筹资活动产生的现金流量净额	-5,703.65	5,465.86	-5,455.17
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-504.54	-650.46	-20.54
现金及现金等价物净增加额	-2,827.09	2,008.70	8,472.32
期末现金及现金等价物余额	16,707.62	19,534.71	17,526.01

#### （一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
销售商品、提供劳务收到的现金	57,940.25	50,033.90	59,878.53
收到的税费返还	2,467.17	1,417.75	2,213.42
收到其他与经营活动有关的现金	1,065.74	1,254.63	2,205.80
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>61,473.16</b>	<b>52,706.28</b>	<b>64,297.74</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	32,255.64	26,249.90	28,276.99
支付给职工以及为职工支付的现金	8,697.05	6,890.61	7,060.11
支付的各项税费	4,275.74	4,248.15	5,319.96
支付其他与经营活动有关的现金	5,267.86	3,526.85	4,810.77
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>50,496.29</b>	<b>40,915.51</b>	<b>45,467.82</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>10,976.87</b>	<b>11,790.77</b>	<b>18,829.92</b>

2016年至2018年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为18,829.92万元、11,790.77万元和10,976.87万元。

报告期经营活动产生的现金流量净额与净利润对应情况如下：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
净利润	13,682.99	4,447.60	8,183.59
（股份支付计提管理费用）	-	7,397.40	11,098.52
净利润（不考虑股份支付）	13,682.99	11,845.01	19,282.11
经营活动产生的现金流净额	10,976.87	11,790.77	18,829.92
经营活动产生的现金流净额/ 净利润（不考虑股份支付）	80.22%	99.54%	97.65%

2016年、2017年公司经营活动现金流与净利润（不考虑股份支付）基本匹配，回款率良好，保证了公司运营过程的资金需求。2018年公司经营活动现金流小于净利润（不考虑股份支付），主要由于公司为了未来经营需要，当年存货余额增加了3,796.26万元，占用了部分经营资金。

## （二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
收回投资收到的现金	20,970.00	16,235.00	19,808.00
取得投资收益收到的现金	153.67	202.65	438.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	48.35	154.93	33.52
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	1,685.82	318.50	12,711.08
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>22,857.84</b>	<b>16,911.07</b>	<b>32,990.70</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,414.34	10,659.79	5,367.78
投资支付的现金	20,970.00	15,880.00	14,283.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	10,900.00
支付其他与投资活动有关的现金	69.27	4,968.75	7,321.80
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>30,453.61</b>	<b>31,508.54</b>	<b>37,872.58</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,595.77</b>	<b>-14,597.47</b>	<b>-4,881.89</b>

公司收回投资收到的现金主要为赎回理财产品，投资支付的现金主要为购买理财产品。

### （三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
吸收投资收到的现金	-	14,010.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	2,100.00	5,900.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	750.67	2,150.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>16,860.67</b>	<b>8,050.00</b>
偿还债务支付的现金	2,100.00	4,800.00	5,900.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,603.65	5,844.14	7,598.45
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	-	750.67	6.72
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>5,703.65</b>	<b>11,394.82</b>	<b>13,505.17</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,703.65</b>	<b>5,465.86</b>	<b>-5,455.17</b>

公司吸收投资收到的现金为当年股东对公司的增资款。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本性支出情况及影响

报告期内，公司主要的资本性支出金额的具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
购置固定资产	3,448.26	1,857.74	1,844.57
在建工程支出	5,929.05	8,776.64	1,734.36
购置无形资产	37.03	25.41	1,788.85
<b>合计</b>	<b>9,414.34</b>	<b>10,659.79</b>	<b>5,367.78</b>

2016 年度，公司无形资产支出主要为购买扬州新厂区土地。2017 年度和 2018 年度，公司在建工程大额支出主要为扬州新厂区建设和实施募投项目建设支出。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金有关投资项目，公司未来无可预见的重大资本性支出计划。其中，本次发行募集资金投资项目具体情况参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

## 五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保事项、重大诉讼事项、重大或有事项和重大期后事项。

## 六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）财务状况趋势分析

报告期内，公司业务规模逐渐扩张，在建工程、固定资产投入不断增加，同时公司存货等流动资产随着公司业务规模扩大相应增加。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。

近年来，公司大力研发新产品，在现有经营基础上寻求新的利润突破点。本次募集资金到位后，公司将加快募投项目建设，早日实现新产品量产，从而不断的为公司提供具有核心竞争力的新产品。

### （二）盈利能力趋势分析

基于对产业链高端利润的追求，公司未来的战略规划为：依托公司的研发和市场优势，优化、整合公司现有资源，开发出具有高技术门槛、高附加值的原料药中间体产品，并逐步开展制剂药品研究生产，推动医药中间体、原料药、制剂的产业链升级，实现“创新为本、服务健康”的战略目标。

公司将通过新建募投项目的实施，强化公司的核心竞争力，进一步巩固公司在特色原料药制造领域中的领先地位。

公司紧盯国际仿制药市场的发展前沿和需求动向，拓展产品研发与丰富产品梯队。经过多年的发展，公司目前建立了较为完善的产品梯队，具备较强的持续竞争能力与抗风险能力。除呼吸系统类、心血管类、抗感染类和神经系统类药物等主要产品外，公司还完成了醋酸阿比特龙、倍他米松、布地奈德、脱氢孕酮、布瓦西坦、西罗莫司、TAF 等在内的数个系列原料药和中间体的产品研发与工艺开发。报告期内，公司新产品醋酸阿比特龙、西罗莫司收入呈上涨趋势，部分新产品已小批量中试生产并销售。同时，公司积极进行其他新产品的研发工作，多达 12 种产品处于研发阶段，其中多替拉韦钠、维兰特罗、奥贝胆酸、恩杂鲁胺

等在内的数个产品已完成实验室阶段的研发，现处于中试阶段；此外，还有数个原料药及制剂产品处于实验室研发阶段。

公司凭借稳定的产品质量、良好的商业信誉赢得了客户的广泛认同，与许多国外大型知名企业建立了稳定的合作关系。公司主要客户有葛兰素史克（GSK），赛诺菲（Sanofi）、梯瓦（Teva）、威林（Welding）、好利安（Hovione）、Sterling等国际知名制药企业，接受并通过了上述知名客户的现场审计。与国外知名客户合作，更早的进入优质客户的合格供应商梯队，具备了前端供应商优势，可以获得更加优质的订单。

通过长期服务于国外知名制药企业，公司加深了对规范医药市场的理解，公司已经通过了包括 NMPA、FDA、WHO、BGV 等多个监管机构的认证，目前已经有 1 个产品通过 WHO 的审计，4 个产品取得欧盟 CEP 认证，3 个产品取得了欧盟 GMP 证书，5 个产品取得了出口欧盟的证明，11 个产品已经提交了美国 DMF 文件，建立了独具竞争力的自主品牌，这为公司未来发展打下坚实基础。

## 七、本次发行对即期回报的影响及发行人拟采取的措施

本次发行完成后，公司股本、净资产将在短期内有较大幅度的增长，但募集资金项目建设需要一定的周期，投资项目效益具有一定不确定性。因此，本次发行后，公司每股收益、净资产收益率可能出现下降。本次发行对即期回报的影响及发行人拟采取的措施具体情况参见本招股说明书“重大事项提示 五、关于填补本次公开发行股票摊薄即期回报的应对措施及承诺”。

## 八、公司未来分红回报规划

公司未来分红回报规划具体措施参见本招股说明书“重大事项提示 三、公司发行上市后的股利分配政策及发行前滚存利润分配方案”。

## 九、审计截止日后的生产经营情况未发生重大变化

公司财务报告审计截止日（2018 年 12 月 31 日）至本招股说明书签署之日，公司研发、采购、生产、销售等主要经营活动正常开展，客户合同、订单履行正常，公司整体经营情况良好，未发生可能对公司未来经营业绩产生重大不利影响

的因素。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、整体发展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，密切关注国际国内原料药和制剂行业的发展趋势，依托公司的研发和市场优势，优化、整合公司现有资源，开发出具有高技术门槛、高附加值的产品，并逐步开展制剂药品研究生产，推动医药中间体、原料药、制剂的产业链升级，实现“创新为本、服务健康”的战略目标。

公司将把技术创新、产品创新、管理创新作为公司发展的基本动力，发挥公司在特色原料药研发制造及客户资源方面的优势，加大研发投入和人才引进，打造一支高素质、高水平、高执行力的技术型团队。

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，积极开拓国内国际原料药和制剂市场，参与全球竞争，提升公司产品的市场份额，力争在未来10年内成为国内外一流的医药企业。

#### （二）业务发展目标

未来三年，公司将依托在呼吸系统类、心血管类、神经系统类和抗感染类等药物细分市场的竞争力和优势，不断扩大现有产品市场份额，巩固现有核心产品的市场地位；积极开发具有自主知识产权的特色原料药，打造可持续发展的系列产品梯队，保障公司具备未来持续市场竞争力，增强公司持续盈利能力。并通过募投项目的实施，强化公司的核心竞争力，进一步巩固公司在原料药制造领域中的领先地位。

未来三到五年，公司将利用自身在研发、质量标准和客户资源方面的优势，借助国家医疗改革、鼓励仿制药技术工艺创新以及药政监管规范化等有利的政策环境，积极把握原料药产业的发展机遇期，加大原料药及制剂的研发力度，积极推动公司产业链升级，走“原料药+制剂”的道路，实现关键中间体、原料药、制剂同步发展的目标。

### 二、发行当年及未来两年的发展计划



## （一）产品开发计划

### 1、现有工艺的改良和优化

依托公司的技术优势，不断对现有主导产品的生产工艺进行改良和持续优化，完善丙酸氟替卡松、倍他米松、脱氢孕酮等产品的生产工艺，提高生产效率、增强产品质量稳定性，保持公司产品的持续市场竞争力，快速高效地为全球的客户及合作伙伴提供高质量的产品。

### 2、新产品、新工艺的研发

选择治疗效果好、技术门槛高的产品，针对其化合物研究开发新的生产工艺、新晶型、新盐类，研发出具有市场竞争优势的特色原料药产品；同时，充分利用公司现有的优质客户资源，加强与优质客户业务合作的深度与广度，积极参与重点客户新产品的研发工作。

### 3、制剂的研发

公司将在已有的特色原料药的基础上，借助国家鼓励仿制药生产的政策环境以及国内不断扩大的市场需求环境，加强内部研发投入和对外研发合作，积极开发相应的制剂产品，向更高附加值的制剂产业延伸，实现公司从原料药生产到制剂生产的战略跨越。

## （二）研发与创新计划

### 1、研发平台建设计划

公司将依托自有研发团队，因地制宜构建科学高效的研发体系，提升产品的研发速度和市场投放速度，把质量和效率放在第一位，以产品为中心，建立起覆盖产品研发、放大、注册、报批、生产、销售各个节点的考核模式，高质量高效率地满足客户需求，争取成为客户的第一供应商，抢占市场先机。

### 2、合作研发模式建设

公司以自主研发为主，同时通过引进、吸收、创新等方式，充分发挥合同定制、合作研发的效率优势以提升产品整体的研发效率。公司选择国内外知名高校和研究机构作为合作对象，充分发挥各自在产、学、研方面的优势，进行优势互

补、产研互动；广泛接触扩大对外技术交流，积极学习并吸收前沿技术，提升公司技术实力。

### 3、研发方向

公司继续加强特色原料药新品种和新工艺的开发，坚持研发一代、储备一代、生产一代的三级研发体系，丰富产品种类，提高公司抗风险能力。公司新产品研发方向涉及抗慢性阻塞性肺疾病类（COPD）、抗癌类、心脑血管类、中枢神经类、抗病毒类、降血糖类等。

公司将建设一个独立的抗癌产品车间，主攻靶向抗癌药物。结合自己的原料药生产优势，向技术含量、利润水平更高的制剂的研发和生产领域延伸，增强公司市场竞争力。

结合募投项目，公司将加大醋酸阿比特龙、脱氢孕酮、布瓦西坦、TAF等新产品的研究开发力度和市场投放速度，积极推进制剂的开发工作，争取未来5-10年内推出自主的制剂品牌。

#### （三）市场拓展与营销计划

公司将采取“以客户为中心”的营销策略，在保证现有市场的基础上积极完善营销网络建设，培养一支全球化、高素质的营销管理和技术支持服务团队。首先，巩固并深化现有客户关系，充分满足客户的市场需求，夯实与客户的长久合作基础，以最快速度为现有客户提供更多更新的产品和服务；其次，公司在积极开拓欧洲、北美、日本、印度、巴西等市场的同时，选择具备比较优势的产品开发国内市场；最后，公司将加强销售团队及营销网络建设，加强销售人员与客户的沟通交流，并做好售后跟踪和服务工作。

#### （四）人力资源发展计划

##### 1、完善人才管理激励机制

人才是企业发展的关键，公司坚持以人为本的原则，建立优秀人才的引进、激励制度及管理体系，充分利用国内、国际人才资源，优化人才资源配置，促进人才合理分布，完善人才激励机制，提升公司对优秀人才的吸引能力，为公司未来的发展及战略实现提供人才保障。

## 2、完善人才培养及梯队建设

基于人才培养、人才储备过程的客观规律，公司以培养技术研发、市场营销及客户管理等领域的骨干人才为重点，有计划地引进各类高端专业人才，形成高、中、初级的塔式人才结构，为公司的长远发展储备人才力量。计划在未来几年内引进一批国内外医药行业研发及管理方面的专业人才，以进一步提高公司的核心竞争能力。

## 3、加强在职员工的培训学习

公司将有计划分批、分期地对员工进行素质培训和专业技能培训。

### （五）资金筹措与运用计划

本次募集资金到位后，公司将加强项目管理，力争早日产生效益。公司将以股东利益最大化为原则，根据经营状况和项目规划，在保持合理负债结构的前提下，运用债务融资、股权融资和自身积累相结合的方式筹措资金，坚持“发展为先、风险可控”的理念，保证公司稳健、持续、高效地发展。

### （六）收购兼并计划

公司将根据自身发展计划，综合考虑资金、产品、技术和管理因素，本着有利于股东利益、有利于公司长远发展的原则，在条件成熟时，寻求与公司主业发展相关的国际、国内企业作为收购、兼并的对象，择机收购行业内上下游综合实力较强、具有较高发展前景的企业，稳步扩张，整合双方技术、市场资源，保证公司稳健、持续、快速发展。

## 三、拟定发展计划所依据的假设条件

1、本次公司股票发行上市能够成功，募集资金及时到位，项目能够顺利实施，并取得预期收益；

2、公司所遵循的国家和地方现行有关法律、法规和经济政策无重大改变；

3、公司所处的宏观经济环境、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，无其他人力不可抗拒的因素造成的重大不利影响；

4、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；

- 5、公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；
- 6、无其他不可抗力或不可预见因素造成重大不利影响。

#### 四、实施发展计划面临的主要困难

目前公司融资渠道单一，依赖于自有资金和银行的借款融资。一方面限制了公司未来生产规模的持续扩张；另一方面，自有资金积累的过程缓慢，限制了公司建设项目的投资进度，影响产品的开发与上市节奏。本次募集资金如不能如期到位，将影响到上述战略和计划的实施进度。

公司的发展计划及目标的实现需要配备一支优秀的人才队伍，公司现有人才储备有限，人才的缺乏在一定程度上制约了公司的发展。随着公司经营规模的扩大，对各类高层次人才的需求将变得更为迫切，如何进行人才的培养、引进和合理使用，是公司在今后的发展中将会面临的挑战。

随着募集资金的大规模运用和企业经营规模的扩大，公司在机制建立、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面都将面临更大的挑战。

#### 五、实现发展计划的方法和途径

##### 1、充分发挥募集资金的作用

如果本次公开发行股票募集资金成功，将为公司实现上述业务发展目标提供资金支持。公司各部门将紧密配合，高效组织募集资金投资项目的实施，并持续进行技术创新，增强公司在医药行业的影响力。

##### 2、加强技术人才和管理人才队伍建设

公司将加强技术人才和管理人才队伍建设，同时通过行之有效的人才激励制度，面向全球吸引高端人才，培育积极、包容的企业文化，打造国际一流的团队，确保公司业务发展目标的实现。

##### 3、进一步完善公司内部运营管理机制

公司将严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规对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，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司的机制创新和管理升级。公司将根据本行业特点，更加细化对产品研发、市

场开拓、质量管理、财务管理、内部控制等方面的管理细则，严格执行管理规定，全面提升运营效率。

## 六、业务发展规划与现有业务的关系

上述业务发展规划是在公司现有业务的基础上，充分考虑了原料药行业的政策环境、发展现状和趋势，并结合了公司目前的实际情况做出的，公司将坚持以生物发酵、化学合成的技术创新为主线，强化自主创新与工艺研发，不断加快新产品开发的力度，拓展产品领域，丰富产品类别并向高附加值产业链延伸，实现原料药+制剂的跨越式发展。公司现有业务为实现未来发展目标提供了坚实的基础和支持，上述发展规划按照公司发展战略要求对现有业务作了进一步拓展。

本公司制定的业务目标、发展规划和投资计划充分利用了现有业务的技术条件、人员储备、管理经验、客户和销售网络等资源，发挥了公司的人才、成本、技术、管理等优势，并在此基础上拓展新的业务领域，有利于扩大现有产品规模、完善并丰富产品类别、提升公司产品附加值，强化公司核心竞争力。

## 七、本次募集资金运用与发展目标的关系

募集资金投资项目的顺利实施将使公司生产实力和研发实力跃入更高台阶，使公司向着规划的发展方向进一步迈进。若公司本次股票发行成功，对于本公司实现前述目标具有关键作用，主要体现在：

- 1、为公司建立了通向资本市场的融资平台，丰富了公司的融资渠道；
- 2、为本公司注入可观的有利于长期稳定发展的资金，为实现既定的业务目标提供雄厚的资金支持，对公司总体规划目标的实现和促进公司持续快速发展将起到重要作用；
- 3、有利于主营业务、市场规模的扩张，促进产品、技术的升级换代；
- 4、有利于扩大企业影响力，树立品牌形象，提高公司知名度；
- 5、有利于吸引高级管理与技术人才加入公司，提高公司的人才竞争优势；
- 6、有利于公司进一步完善法人治理结构，规范企业管理，实现与国际接轨，增强国际竞争力。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金投资项目基本情况

#### (一) 募集资金金额及用途

根据公司 2017 年 9 月 7 日召开的 2017 年第三次临时股东大会决议、2017 年 12 月 29 日召开的 2017 年第四次临时股东大会决议和 2019 年 2 月 22 日召开的 2018 年度股东大会决议，公司拟向社会公开发行不超过 4,100 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 15 吨醋酸阿比特龙、4 吨丙酸氟替卡松生产线技改项目（以下简称“原料药生产线技改项目”），年产 20 吨 TAF、10 吨倍他米松、3 吨布瓦西坦和 3 吨脱氢孕酮生产线建设项目（以下简称“特色原料药及配套设施建设项目”），扬州奥锐特药业有限公司新建中试实验中心项目（以下简称“中试实验中心建设项目”）和补充流动资金。公司本次募集资金投资项目具体情况如下：

序号	备案项目名称	其中拟使用募集资金建设项目	备案项目总投资金额（万元）	拟使用募集资金金额（万元）
1	年产 15 吨醋酸阿比特龙、5 吨度他雄胺、5 吨恩杂鲁胺、4 吨丙酸氟替卡松生产线技改项目	年产 15 吨醋酸阿比特龙、4 吨丙酸氟替卡松生产线技改项目	13,980.00	8,842.27
2	新建年产 48T 特色原料药及配套设施建设项目	年产 20 吨 TAF、10 吨倍他米松、3 吨布瓦西坦和 3 吨脱氢孕酮生产线建设项目	25,630.00	23,470.93
3	扬州奥锐特药业有限公司新建中试实验中心项目	扬州奥锐特药业有限公司新建中试实验中心项目	3,500.00	3,500.00
4	补充流动资金	补充流动资金	3,000.00	3,000.00
小计			<b>46,110.00</b>	<b>38,813.20</b>

备案项目总投资金额为 46,110.00 万元，其中 38,813.20 万元由本次募集资金投入，其余资金由公司自筹解决。

年产 15 吨阿比特龙、5 吨度他雄胺、5 吨恩杂鲁胺、4 吨丙酸氟替卡松生产线技改项目经备案的建设内容包括年产 15 吨醋酸阿比特龙、5 吨度他雄胺、5 吨恩杂鲁胺、4 吨丙酸氟替卡松生产线技改项目，总投资金额为 13,980 万元；本次拟使用募集资金 8,842.27 万元建设其中的年产 15 吨醋酸阿比特龙、4 吨丙酸

氟替卡松生产线技改项目。

新建年产 48T 特色原料药及配套设施建设项目经备案的建设内容包括年产 12 吨多替拉韦钠、20 吨 TAF、10 吨倍他米松、3 吨布瓦西坦和 3 吨脱氢孕酮生产线建设，总投资金额为 25,630 万元；本次拟使用募集资金 23,470.93 万元建设其中的年产 20 吨 TAF、10 吨倍他米松、3 吨布瓦西坦和 3 吨脱氢孕酮生产线建设项目。

中试实验中心建设项目经备案的总投资金额为 3,500.00 万元，全部为拟使用募集资金建设。

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进行投资，本次募集资金的实际投入时间将按募集资金实际到位时间和项目的进展情况作相应调整。在募集资金到位前，公司可根据自身发展需要并结合市场情况以自筹资金先行投入项目建设，并在募集资金到位后予以置换。若本次实际募集资金量小于上述项目投资资金需求，缺口部分由本公司通过自筹方式解决，从而保证募集资金投资项目的顺利实施。

## （二）募集资金投资项目的实施主体及实施地点

本次募集资金投资项目的实施主体及实施地点情况如下：

项目名称	实施主体	实施地点
原料药生产线技改项目	奥锐特	浙江省天台县
特色原料药及配套设施建设项目	扬州奥锐特	江苏省扬州市
中试实验中心建设项目	扬州奥锐特	江苏省扬州市

本次募集资金投资项目实施地点的土地均为公司原有土地，不涉及新增土地的情形。

## （三）募集资金投资项目的审批、核准或备案情况

本次募集资金投资项目立项均履行了相关手续，取得的批复或备案文件具体如下：

项目名称	项目备案文号	项目环评文号
原料药生产线技改项目	天经技变更[2017]14 号	浙环建[2018]9 号
特色原料药及配套设施建设项目	扬邗发改备[2017]127 号	扬邗环审[2018]86 号
中试实验中心建设项目	扬邗发改备[2017]63 号	扬邗环审[2018]84 号

#### （四）募集资金运用与公司主营业务的关系

公司主营业务为特色原料药的研发与生产，本次募集资金投资项目与公司主营业务紧密相关，是提高公司产品研发能力、丰富产品结构、增强公司市场竞争力与持续盈利能力的重要战略举措。

本次募集资金投资项目中，建设项目包括“原料药生产线技改项目”与“特色原料药及配套设施建设项目”，项目涉及的产品皆为公司已经掌握相关生产工艺、具备量产能力并且拥有一定的潜在客户及市场竞争力的原料药；全资子公司扬州奥锐特实施的中试实验中心项目为研发项目，主要从事原料药新产品、新技术的发酵合成研发及制剂产品的研发；补充的流动资金也是基于公司经营活动的需要。本次募集资金使用是公司做强做大现有主业，提升公司研发能力，提高市场竞争力及持续盈利能力的重要举措。

#### （五）募集资金投资项目符合国家产业政策及相关法规

1、医药行业是关系民生的重要行业，《中国制造 2025》提出发展针对重大疾病的化学药，《医药工业发展规划指南》提出重点开发针对肿瘤、免疫系统疾病、心血管疾病和感染性疾病的抗体药物，加快临床急需、新专利到期药物的仿制药开发，提高患者用药可及性。本次募集资金投资项目的建设将加强公司原料药研发与生产能力，符合国家产业政策相关规定。

2、本次募集资金投资项目建设过程中涉及的环境影响因素已经公司与项目参与各方充分论证分析，并根据国家及地方环境质量标准制定相应环保措施。项目的投资建设符合国家环境保护政策要求并取得当地政府主管机关出具的环评批复确认文件。

3、本次募集资金投资项目的建设均在公司已有土地上进行，不涉及新增用地的情况。

4、公司本次募集资金投资项目均用于公司的主营业务，不存在持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资的计划，亦不存在直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司的计划。

保荐机构及发行人律师核查后认为：本次发行募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定。



## （六）募集资金投资专项存储安排

本次募集资金投资项目，已经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施。2017年8月22日、2017年9月7日，公司分别召开了第一届董事会第三次会议和2017年第三次临时股东大会，审议并通过了《关于制定<募集资金使用管理制度>的议案》，建立了募集资金专项存储制度。本次募集资金到位后，将存放于公司董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。

## （七）募集资金投资项目实施后对公司独立性的影响

公司的募集资金投资项目实施后，将不会产生同业竞争，亦不会对公司的独立性产生不利影响。

## 二、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

### （一）董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

公司董事会对本次募集资金投资项目的可行性进行了审慎分析，认为本次募集资金投资项目的实施符合国家产业政策和首次公开发行相关监管法规的要求，有利于满足公司产能结构调整，产业规模升级的业务发展要求，与公司现有的生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应。本次首次公开发行募集资金运用合理可行，符合公司及全体股东利益。

### （二）募集资金数额和投资项目与企业现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应的依据

#### 1、募集资金投资项目与公司现有的经营规模相适应

公司2016年度、2017年度和2018年度分别实现主营业务收入59,008.64万元、54,353.07万元和57,511.35万元，其中自产产品合计实现销售收入45,719.68万元、43,424.86万元和44,750.28万元。本次募集资金投资项目正式投产试运营后，公司原料药、中间体产品年产量将根据市场情况实时调整，预计在2023年完全达产，并在后续三年随运营效率的提升趋于稳定，届时公司自有产能将基本

满足产品现有及潜在的市场供应需求，并逐步实现对现有外部产能的替代，项目和公司现有经营规模以及发展战略相适应。

## 2、募集资金数额与公司的财务状况相适应

截至 2018 年 12 月 31 日，公司合并报表的资产总额 92,069.72 万元，本次配套募集资金净额预计为 38,813.20 万元。募集资金将有利于公司控制项目建设融资成本和债务融资规模，与公司目前整体财务状况相适应。

## 3、募集资金数额和投资项目与公司的技术水平以及管理能力相适应

公司经过多年发展在特色原料药及医药中间体的研发、生产和销售各环节积累了丰富的管理经验，具备了较高的产品研发能力以及生产工艺技术水平，并围绕公司海外客户建立了一套高效的管理体系。此外，自公司成立以来，组织结构不断健全，内部治理机制不断完善，已建立起有效的激励和约束机制。公司本次募集资金投资项目是对公司整体业务资源的整合和对现有产能的扩容升级，与公司现有的技术水平和管理能力相适应。

# 三、募集资金投资项目简介

## (一) 原料药生产线技改项目

### 1、项目的主要内容

公司拟通过募集资金建设“原料药生产线技改项目”，该项目共包含醋酸阿比特龙和丙酸氟替卡松 2 种原料药产品，具体如下：

序号	原料药名称	设计产能	主要用途
1	醋酸阿比特龙	15 吨/年	用于抗癌类药物，主要治疗转移去势抵抗性前列腺癌
2	丙酸氟替卡松	4 吨/年	用于糖皮质激素类药物，具有强效的局部抗炎与抗过敏作用。用于预防哮喘及预防和治疗季节性过敏性鼻炎和常年性过敏性鼻炎

### 2、项目投资概算

本项目总投资金额 8,842.27 万元，投资情况具体如下：

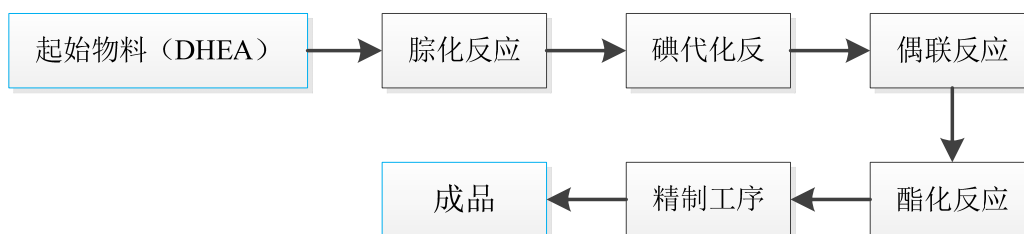
序号	建设项目	投资金额（万元）	比例
一	工程费用	6,300.00	71.25%
1	其中：建筑工程	700.00	7.92%

序号	建设项目	投资金额（万元）	比例
2	设备购置	4,700.00	53.15%
3	安装工程	900.00	10.18%
二	其他费用	652.16	7.38%
三	铺底流动资金	1,890.11	21.38%
项目总投资		8,842.27	100.00%

### 3、产品的生产方法及工艺流程

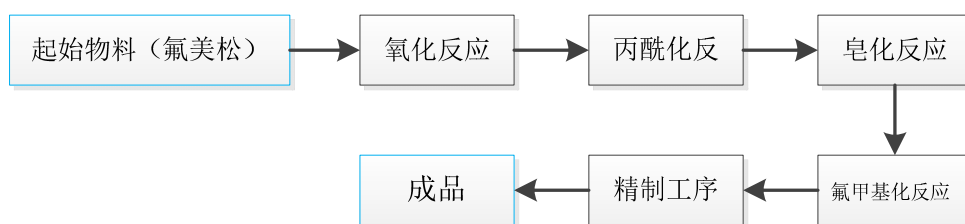
#### (1) 醋酸阿比特龙

公司对于醋酸阿比特龙已具备良好的研发以及技术积累，中试放大阶段已取得较为理想的结果，已经具备醋酸阿比特龙产业化的工艺技术条件，并对相关工艺进行了专利的申请。工艺流程如下：



#### (2) 丙酸氟替卡松

丙酸氟替卡松为企业已经具备规模化生产的能力，工艺路线选用公司专利（专利号：ZL200510028147.2）工艺路线进行合成，工艺流程如下：



### 4、主要设备选择

本项目购置的主要生产设备如下：

产品线	序号	名称	容量（L）	数量	材质
丙酸氟替卡松	1	氧化反应釜	2,000	1	搪玻璃
	2	高碘酸配制釜	500	1	搪玻璃
	3	母液回收釜	2,000	1	搪玻璃
	4	丙酰化反应釜	1,000	1	搪玻璃
	5	母液回收釜	1,000	1	搪玻璃
	6	酰化反应釜	5,000	1	搪玻璃

产品线	序号	名称	容量 (L)	数量	材质
	7	母液回收釜	5,000	1	搪玻璃
	8	皂化反应釜	3,000	1	搪玻璃
	9	二氯甲烷回收釜	1,000	1	搪玻璃
	10	氟甲基化反应釜	1,500	1	搪玻璃
	11	打浆釜	500	1	搪玻璃
	12	回收釜	1,500	1	搪玻璃
	13	溶解釜	1,500	1	不锈钢
	14	母液回收釜	1,500	1	搪玻璃
	15	蒸馏釜	1,500	1	搪玻璃
	16	水析釜	5,000	1	不锈钢
	17	回收釜	5,000	1	搪玻璃
醋酸阿比特龙	1	脞化反应釜	1,000	1	搪玻璃
	2	水析反应釜	3,000	1	搪玻璃
	3	溶解釜	3,000	1	搪玻璃
	4	碘代反应釜	5,000	1	搪玻璃
	5	溶解洗涤釜	5,000	1	搪玻璃
	6	萃取釜	5,000	1	搪玻璃
	7	浓缩釜	1,500	1	搪玻璃
	8	偶联反应釜	2,000	1	搪玻璃
	9	母液回收釜	2,000	1	搪玻璃
	10	二氯甲烷回收釜	1,000	1	搪玻璃
	11	酯化反应釜	1,500	1	搪玻璃
	12	萃取釜	2,000	1	搪玻璃
	13	浓缩脱色釜	1,500	1	搪玻璃
	14	浓缩水析釜	1,000	1	搪玻璃
	15	母液回收釜	2,000	1	搪玻璃
	16	溶解釜	1,500	1	不锈钢
	17	浓缩结晶釜	1,500	1	不锈钢
	18	母液回收釜	1,000	1	搪玻璃

## 5、主要原辅材料及能源供应

本项目的原辅材料包括医药中间体、精细化工产品和大宗化学原辅料。公司自产部分医药中间体，其余原辅料从市场采购。本项目所需能源主要是水、电及蒸汽。公司生产、生活与消防供水由天台县自来水公司供应，由工业园区总管接入。厂区电源由天台经济开发区（城东变电所）提供一路 10kV 高压线，在公用工程楼内设 10kV/0.4kV 变配电所。本项目用蒸汽主要依托企业原有的供汽

条件，由浙江红石梁集团热电有限公司经工业区蒸汽管网统一供给。

## 6、项目建设方案

### (1) 项目选址

项目所在的浙江天台工业园区是经浙江省政府批准、国家发改委审核通过的省级园区，是以天台县区域经济和社会发展为依托，以一、二类工业行业为主体的工业专业园区。公司建设地点位于浙江省天台工业园区，用地符合土地利用总体规划和医化园区建设规划，土地性质为工业用地，土地用途为建设用地。

### (2) 建设周期

本项目建设期两年；建设投资第一年和第二年的投入比例分别为 60%和 40%。具体进度如下：

序号	项目实施内容	月份											
		1	2	3	4	5	6	7	8-15	16-21	22	23	24
1	可行性研究	■											
2	初步设计		■	■	■								
3	施工图设计					■	■	■					
4	土建施工								■	■			
5	设备管道安装									■	■		
6	联动试车										■	■	
7	试生产												■

## 7、环境保护情况

内容	污染源	污染物	防治措施
大气污染	生产工序及危废暂存库挥发产生的有机废气	甲苯、甲醇、二氯甲烷、非甲烷总烃等	根据废气种类，分类进行处理：对于车间高浓度有机废气，经 RTO 焚烧处理后高空排放；含氯有机废气（主要针对高浓的二氯甲烷回收）采用碱喷淋+水喷淋+吸附回收（采用 T-HPs 吸附材料）后接入厂区废气总管；车间低浓废气采用碱喷淋+水喷淋处理后高空排放
固体废物	生产固废	废盐、蒸馏残液、过滤滤渣、废活性炭、废弃母液等	根据其所属类别委托有处理资质和处理能力的单位安全处置
	生活垃圾	一般废物	分类收集，然后委托当地环卫部门处理
水污染	生产废水	COD、SS	生产废水与生活污水由污水管道收集后进入厂内污水处理站，经处理达标后排入天台污水处理厂进行二级处理，最终纳入始丰溪
	生活污水	COD、氨氮	
噪声	本项目的噪声源为电机、冷冻机、离心机、各类风机以及生产过程中的一些机械转动设备，总体上本项目建设地点距离声环境敏感点较远，声环境不敏感		

## 8、项目组织实施情况

本项目以奥锐特为主体组织实施。截至本招股说明书签署日，本项目已完成了可行性论证、项目备案、项目环评和部分生产线施工等工作。

## 9、项目经济效益分析

本项目实施进度建设期二年，建成后结合不同产品的市场以及生产实际情况实施不同的达产计划安排，在各项预测基础未发生重大变化的前提下，本项目主要经济指标预测如下：

序号	主要经济指标	数据	备注
1	全部达产后每年销售收入（万元）	24,354.46	完全达产后
2	全部达产后每年利润总额（万元）	6,080.99	完全达产后
3	全部达产后每年净利润（万元）	5,168.84	所得税后
4	投资回收期（税后，年）	4.33	-
5	内部收益率（税后）	46.58%	-

## （二）特色原料药及配套设施建设项目

### 1、项目的主要内容

公司拟使用募集资金通过子公司扬州奥锐特建设“特色原料药及配套设施建设项目”，该募集资金投资项目包含 TAF、倍他米松、布瓦西坦和脱氢孕酮 4 种原料药产品，具体如下：

序号	原料药名称	设计产能	主要用途
1	TAF	20 吨/年	一种新型核苷类逆转录酶抑制剂（NRTI），用于慢性乙型肝炎患者的治疗。
2	倍他米松	10 吨/年	激素类药，主要用于抗炎及抗过敏，适用于风湿性关节炎及各种皮肤病。
3	布瓦西坦	3 吨/年	抗癫痫新药，用于 16 岁以上癫痫患者的辅助治疗和部分发作性癫痫的治疗。
4	脱氢孕酮	3 吨/年	甾体孕激素药物，用于治疗内源性孕酮不足引起的疾病，如痛经、子宫内膜异位症、继发性闭经、月经周期不规则、功能失调性子宫出血、经前期综合征、孕激素缺乏所致先兆性流产或习惯性流产、黄体不足所致不孕症。

### 2、项目投资概算

本募集资金投资项目总投资金额为 23,470.93 万元，具体如下：

序号	建设项目	金额（万元）	比例
一	工程费用	20,546.00	87.54%
1	其中：生产装置	12,626.00	53.79%
2	辅助工程	2,245.00	9.57%
3	共用工程	5,675.00	24.18%
二	其他费用	719.11	3.06%
1	其中：建设管理	410.92	1.75%
2	勘察设计	308.19	1.31%
三	预备费	1,063.26	4.53%
四	铺底流动资金	1,142.57	4.87%
项目总投资		23,470.93	100.00%

### 3、产品的生产方法及工艺流程

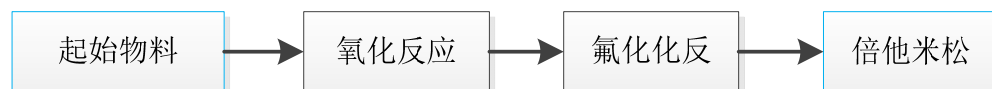
#### (1) TAF

以 PMPA 为起始原料，经苯酯化、缩合、成盐后得到 TAF 原料药。TAF 属于已有产品（替诺福韦）产业链的纵延伸，公司已经掌握相关生产工艺。工艺流程如下：



#### (2) 倍他米松

倍他米松以关键中间体 17 $\alpha$ -羟基-16 $\beta$ -甲基-1,4,9-孕甾三烯-3,20-二酮-21-醋酸酯为起始原料，依次经过环氧水解、氟化后得到倍他米松粗品，再经过精制纯化得到倍他米松原料药。公司经过多年的实验开发，目前已经掌握相关的生产工艺。工艺流程如下：



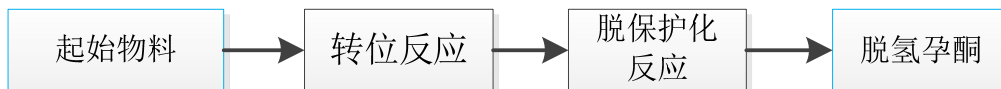
#### (3) 布瓦西坦

利用主原料 Bri（1H-吡咯-1-乙酸- $\alpha$ -乙基-2,5-二氢-2-羟基-5-氧杂-3-丙基-甲酯），在酸性体系下加氢脱水，再经过酶拆分、氨解得到布瓦西坦。布瓦西坦整条路线为扬州奥锐特自主研发，已进入中试阶段。工艺流程如下：



#### (4) 脱氢孕酮

脱氢孕酮使用主原料二环缩酮（5,7-二烯-3,20-二酮-环-3,20-并（1,2-乙烷乙缩醛）-孕酮）经 10 位甲基转位，脱保护后得到目标产物脱氢孕酮。脱氢孕酮为公司自主研发品种，已完成相关工艺确认，目前已经入中试阶段。工艺流程如下：



### 4、主要设备选择

本项目购置的主要生产设备如下：

序号	设备	容量 (L)	数量 (个)
1	搪玻璃反应器	128,115	62
2	不锈钢反应器	34,968	45
3	钢衬四氟反应器	2,500	2
合计		<b>165,583</b>	<b>109</b>

### 5、主要原辅材料及能源供应

本项目的主要原辅材料包括医药中间体、精细化工产品 and 大宗化学原辅料。公司自产部分医药中间体，其余原辅料从市场采购。本项目所需能源主要是水、电及蒸汽。项目用水由扬州国家高新技术开发区生物健康产业园自来水管网供给，水源由瓜洲镇水厂与市区供水管网联合供水。厂区由园区 20kV 电网供电，园区供电实现双回路。全厂蒸汽由园区统一供给，来源为扬州港口环保热电厂。

### 6、项目建设方案

#### (1) 项目选址

本项目建设地点位于江苏省扬州市国家高新技术产业开发区，园区现有完善的基础设施与公用工程，用地符合土地利用总体规划和医化园区建设规划，土地性质为工业用地，土地用途为建设用地。

#### (2) 建设周期

本项目建设期两年，具体进度如下：



序号	项目实施内容	月份											
		1	2	3	4	5	6	7	8-15	16-21	22	23	24
1	可行性研究												
2	初步设计												
3	施工图设计												
4	土建施工												
5	设备管道安装												
6	联动试车												
7	试生产												

## 7、环境保护情况

内容	污染源	污染物	防治措施
大气污染	生产工序及危废暂存库挥发产生的有机废气	甲苯、HCl、甲醇、二氯甲烷、乙腈、非甲烷总烃等	根据废气特征，车间进行分类处理，酸性、集气罩收集的低浓度及含有卤代烃类的进入碱液喷淋+活性炭吸附装置处理；高浓度收集经车间预处理后合并进入 RTO 系统。扬州奥锐特拟建一套以蓄热式焚烧装置 RTO 为主的末端废气处理设施，处理能力为 25000Nm <sup>3</sup> /h
固体废物	生产固废	残渣、废溶剂、废母液、滤渣、废活性炭、废弃包装物等	根据其所属类别委托有处理资质和处理能力的单位安全处置
	生活垃圾	一般废物	分类收集，然后委托当地环卫部门处理
水污染	生产废水	COD、SS	采用明管通过架空管廊输送至公司污水处理站，生产废水与生活污水经本项目拟建污水处理站预处理满足接管标准要求后排入区域污水管网，送扬州六圩污水处理厂集中处理
	生活污水	COD、氨氮	
噪声	本项目的主要噪声源为电机、冷冻机、离心机、各类风机以及生产过程中的一些机械转动设备，总体上本项目建设地点距离声环境敏感点较远，声环境不敏感		

## 8、项目组织实施情况

本项目以公司全资子公司扬州奥锐特为主体组织实施。截至本招股说明书签署日，本项目已完成了可行性论证、项目备案和项目环评、部分土建施工等工作。

## 9、项目经济效益分析

本项目实施进度建设期二年，建成后结合不同产品的市场以及生产实际情况实施不同的达产计划安排，在各项预测基础未发生重大变化的前提下，本项目主要经济指标预测如下：

序号	主要经济指标	数据	备注
1	全部达产后年均销售收入（万元）	31,904.00	完全达产后
2	全部达产后年均利润总额（万元）	11,256.92	完全达产后
3	全部达产后年均净利润（万元）	8,442.69	所得税后
4	投资回收期（税后，年）	4.71	-
5	内部收益率（税后）	32.75%	-

### （三）中试实验中心建设项目

#### 1、项目概况

本项目利用扬州奥锐特已有土地建设，建设包括原料药工艺开发与优化平台、化药新型制剂技术开发平台、生物制药技术平台、仿制药质量研究平台、信息平台等配套设施在内的中试实验中心。

##### （1）原料药工艺开发与优化平台

公司拟采购先进的设备和合成技术，建设原料药工艺开发与优化平台，提高原料药工艺开发、优化速度，在项目研发的过程中同时考虑生产可行性，提高工艺与设备的匹配度，加快产业化进程。

##### （2）化药新型制剂技术开发平台

公司拟建设包括胶囊剂、片剂、颗粒剂、软膏剂、注射剂等等常规剂型品种，并逐步开发溶液吸入制剂、鼻喷制剂和干粉吸入制剂等先进制剂技术在内的小试、中试制剂技术平台。

##### （3）生物制药技术平台

公司拟建设拥有国际上先进的合成生物学、分子生物学和生物化学的新技术平台，利用基因工程重组 DNA 技术设计、构建和优化改造多种微生物菌种，从而有效实现小分子药物及其中间体的高效生物合成，以及实现生物大分子药物高效表达与合成。

##### （4）仿制药质量研究平台

公司拟建设包括常规分析、红外分析、紫外分析、高效液相色谱、气相色谱、超高效液相色谱、液质联用色谱、气质联用色谱及ELSD、CAD、ICP-OES等现代分析检测技术在内的仿制药质量研究平台。

##### （5）信息平台

公司通过信息平台建设，建立起仿制药开发、项目管理及数据统计分析等标

准化、信息化管理体系。

## 2、投资概算

本项目总投资额 3,500.00 万元，具体如下：

序号	项目	投资额（万元）	比例
一	<b>工程费用</b>	<b>3,250.00</b>	<b>92.86%</b>
1	其中：建筑工程费用	1,000.00	28.57%
2	设备及工器具购置费	2,050.00	58.57%
3	安装工程费	200.00	5.71%
二	<b>其他费用</b>	<b>65.00</b>	<b>1.86%</b>
1	其中：勘测设计费	32.50	0.93%
2	建设管理费	32.50	0.93%
三	<b>预备费</b>	<b>165.75</b>	<b>4.74%</b>
四	<b>铺底流动资金</b>	<b>19.25</b>	<b>0.55%</b>
五	<b>项目总投资</b>	<b>3,500.00</b>	<b>100.00%</b>

项目购置的主要设备如下：

序号	设备名称	数量（个）	单价（万元）	型号
1	平行反应仪	2	8	Livanson 12
2	50L 玻璃反应釜系统	3	5	/
3	在线红外系统	1	120	ReactIR 15
4	实验用干法制粒机	1	10	GL2-25
5	多功能试验用流化床	1	/	FLZB-0.5
6	实验型高效包衣机	1	/	CHC-38
7	实验室用湿法混合制粒机	1	/	Mini-CG
8	胶囊充填机	1	10	NJP-200C
9	万能粉碎机	1	/	WF-130B
10	快速整粒机	1	/	KZL-81
11	恒温恒湿机组	1	25	E18
12	原位灭菌组合生物反应器	1	10	10L 在线灭菌发酵罐系统
13	AKTA flux s 切向流过滤系统	1	20	GE AKTA flux s
14	GE AKTA Pure 蛋白质分离纯化系统	1	40	GE AKTA Pure 150M3
15	液相色谱	15	28	/
16	液相附带检测器（ELSD）	1	11	/
17	液相附带检测器（CAD）	1	35	/
18	超纯水机	1	12	/
19	制备液相	1	15	/

序号	设备名称	数量（个）	单价（万元）	型号
20	网络版软件 hermo	1	40	/
21	网络版服务器	1	10	/
22	气相色谱	3	13.33	/
23	水分测定仪	1	14	/
24	稳定性试验箱	3	4	/
25	粒度仪	1	80	/
26	NGI 或 ACI	1	40	/
27	自动溶出仪	2	20	/
28	DSC	1	40	/
29	电位滴定仪	1	10	/
30	激光成像仪	1	150	/
31	紫外分光光度计	1	10	/
32	TGA	1	35	/
33	液质联用色谱	1	180	/
34	气质联用色谱	1	90	/
35	ICP-OES	1	60	/
36	ICP-MS	1	120	/
37	离子色谱仪	1	40	/
38	纯化水系统	1	50	/

### 3、项目建设目标

#### (1) 近期目标

利用企业优势资源，在项目规划期内完成中试实验中心配套建设工作，新增先进的合成、提取、纯化、检测以及信息技术装备；建成原料药工艺开发与优化平台、化药新型制剂技术开发平台、生物制药技术平台、仿制药质量研究平台和信息平台。

针对目前国内化学制药产业存在的各种问题，重点开展：有毒有害物质的绿色替代技术开发及推广应用；高效催化技术开发及推广应用；制药过程强化技术及相关装备开发；制药过程副产物等资源综合利用技术开发。

凭借相对较低的生产成本和人力资源成本，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，或直接承接药物的小试技术，从小试工艺放大到生产，承接外包生产业务。

高端仿制药的生产工艺研究和产业化、质量研究以及 EHS 等方面的研究，研究内容包括仿制药生产工艺研究和产业化以及仿制药的质量研究。

拟定初期主要研发品种如下：

序号	名称	主要研究内容
1	奥贝胆酸	治疗原发性胆汁性肝硬化和非酒精性脂肪性肝药物奥贝胆酸的关键技术研究
2	倍他米松	用于活动性风湿病、类风湿性关节炎、红斑狼疮、严重支气管哮喘、严重皮炎、急性白血病治疗药物倍他米松的关键技术研究
3	布瓦西坦	抗癫痫药物布瓦西坦的关键技术研究
4	TAF	成人慢性乙型肝炎治疗药物 TAF 的关键技术研究
5	布地奈德	用于基础炎症的支气管哮喘和慢性阻塞性肺病治疗药物布地奈德的关键技术研究

## (2) 中长期目标

中长期目标为：致力于化学合成药现代化的研究和推广，以企业为主体，充分利用现有的人才、信息、设备、网络等资源，借助高等院校、科研院所的科研优势，组织产学研结合的队伍，依靠先进适用技术为支撑，在政府的扶持指导下，实施化学合成药产业全过程中关键环节的高技术产业化示范工程，逐步提高产品的高技术含量，快速提高公司药品在国内与国际市场的占有率。

## 4、环境保护

本项目为药物研发项目，主要污染物有试验中产生的废水、固体废渣及少量生活垃圾。

### (1) 废水

试验废水统一采用容器收集后转移至厂区总的废水处理站进行处理，达标后外排。生活污水经化粪池后送污水处理站处理。含生物活性物质的污水处理工艺拟采用碱性灭活加深度厌氧-好氧活性污泥法进行处理。

### (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，收集集中后用碳纤维吸附处理后楼顶集中排放，部分工序设置除尘系统。

### (3) 固废

本项目废固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。为确保实验室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、项目建设方案

### (1) 项目选址

本项目建设地点位于江苏省扬州市国家高新技术产业开发区，园区现有完善的基础设施与公用工程。区内具备了“十通一平”的建厂条件。本项目建设用地位于江苏省扬州市国家高新技术产业开发区内，用地符合土地利用总体规划和医化园区建设规划，土地性质为工业用地，土地用途为建设用地。

### (2) 项目建设周期

本项目建设期为2年，具体进度如下：

月份 项目	1	2	3	4	6	8	10	12	14	16	18	20	21	22	24
前期工作	■														
施工设计		■	■												
设备采购				■	■										
土建工程						■	■	■							
安装工程									■	■	■	■			
试运行													■	■	
正式运行															■

## 6、项目组织实施情况

本项目以公司全资子公司扬州奥锐特为主体组织实施。截至本招股说明书签署日，本项目已完成了可行性论证、项目备案、项目环评和部分土建施工等工作。

## 四、募投资金投资项目的必要性、可行性分析及市场前景

### (一) 募集资金投资项目实施必要性分析

#### 1、行业面临巨大的潜在需求，市场前景良好

随着世界人口总量的增长、社会老龄化程度的提高、人们保健意识的增强、疾病谱的改变、各国医疗保障体制的不断完善，推动了全球医药行业的发展，进而带动了全球药品市场的发展。根据 IMS Health 的预测，2018 年全球医药支出预计将达到约 1.3 万亿美元，相比 2013 年增长约 30%，年复合增长率为 5.39%；

其中仿制药支出增长贡献 52%；在新兴医药市场增长中，83%是仿制药的增长。全球医药行业的持续增长，尤其是全球仿制药行业的高速发展，将带动原料药及中间体行业相应增长。

根据 Evaluate Pharma 《World Preview 2017, Outlook to 2022》医药市场调研报告显示，2017-2022 年期间预计将有 1,940 亿美元左右销售额的原研药专利到期。随着全球医药行业再次进入原研药专利集中到期的时期。大批重磅炸弹级原研药专利到期为仿制药市场的繁荣提供了强大动力，带动原料药用量的提高，为原料药生产企业提供巨大的发展机遇。

## 2、公司战略发展的需要

公司以本次公开发行股票并上市为契机，密切关注国际国内原料药和制剂行业的发展趋势，依托公司的研发和市场优势，优化、整合公司现有资源，开发出具有高技术门槛、高附加值的原料药中间体产品，并逐步开展制剂药品研究生产，推动医药中间体、原料药、制剂的产业链升级。公司本次募集资金投资项目产品的高难度和高技术壁垒，使得公司的产品保持较高的技术含量和较高的附加值，始终走在市场竞争队伍的前端；研发中心的建设也为公司长远发展奠定坚实基础。

公司目前通过了诸多全球医药行业知名企业的现场审计，成为其合格供应商，但公司若要实现自身产业链的提升，加强在医药行业的持续经营能力与市场竞争力，必须继续加强自身的生产规范建设，形成完整、丰富的产品链。本计划实施的原料药生产线技改项目和特色原料药及配套设施建设项目，完全按照规范市场的 cGMP 药品生产规范和严格的 EHS 体系进行建筑、设备、工艺设计；研发中心的建立为持续的产品开发与工艺改进提供技术支持。通过募集资金投资项目的实施，公司将进一步丰富产品结构，完善自身质量体系、技术及工艺开发能力和生产规范化管理水平，帮助公司在全球市场树立良好的公司形象，提升公司的竞争力。

通过本次募集资金投资项目的建设，公司研发能力、生产能力、抢防能力都将得到进一步提升，为公司及时抓住高端药物及其中间体的市场开发机遇打下基础。

## （二）募集资金投资项目实施可行性分析

### 1、公司具备实施募集资金投资项目的技术和人才基础

公司自成立以来致力于特色原料药及医药中间体的研发、生产和销售，经过多年的发展，公司已经成为初具规模的特色原料药研发生产企业，在国内较早开发出氟美松、依普利酮、普瑞巴林等系列原料药及中间体产品，为国际各大制剂生产商提供高品质的产品与服务，客户中不乏像 GSK、Sanofi 这样的大型跨国制药公司，为公司的发展、客户积累、品牌建立打下了坚实的基础。公司现有产品、储备产品以及正在研发的产品，均是经公司根据客户及市场的需求与反馈，并结合公司科学和系统的市场调研后，优选出的技术含量高、经济效益好、具备一定市场容量和前景的产品。

经过多年的新产品开发和产业化的锻炼，人才的不断引进和培养，公司形成了一支忠诚度高、学科全面、研发能力强、产业化经验丰富的技术团队；同时公司重视新技术的运用和积累，通过不断的新产品开发 and 产业化，掌握了相关的微生物发酵、化学合成、分离纯化以及相关质量分析技术；为后续新产品的开发和上市，满足不同客户的需求以及公司的进一步发展提供了坚强的技术保障。

本次募集资金投资项目共涉及 6 个产品，公司都已攻克了相关产品的发酵、合成技术及生产工艺，具体情况如下：



序号	产品名称	技术及工艺情况	产品开发及注册情况	目前的进展
1	醋酸阿比特龙	使用去氢表雄酮为起始原料，经成脎、碘代、偶联、酯化制得阿比特龙醋酸酯，运用独特的精制技术，使产品质量达到全球先进水平。	目前已完成工艺和质量研究，并向 FDA 递交 DMF 材料。(DMF NO.031309)	通过了客户 APOTEX、Welding、AET 的现场审计，生产的样品及小批量产品已经得到了客户的认可，并实现小批量销售。
2	丙酸氟替卡松	使用氟米松为起始原料，经氧化、丙酰化、酰化、皂化、氟甲基化制得丙酸氟替卡松，运用自有研发的氟甲基化技术，成本优势达到全球领先水平。	已获得 NMPA 生产批件（批件号：2017R000135）已获得 CEP 证书（证书编号：R1-CEP 2007-060-Rev 03）；已在 美国 注册（DMF NO.20212）	已经接受了英国、加拿大、日本等客户的现场审计并实现了小批量样品的销售。
3	TAF	使用替诺福韦为起始原料，经酯化、手性酰化、缩合、成盐制得 TAF，总体收率比公开资料高 10%，成本优势明显。	目前已完成工艺和质量研究及验证工作，正在准备 DMF 文件。	已取得巴西、加拿大等地区客户的采购意向
4	倍他米松	以三烯酮为原料，经甲基化、溴酯化、环氧化和氟化等多步反应得到倍他米松粗品，再经过精制纯化得到倍他米松原料药。	目前已完成工艺和质量研究及验证工作，正在准备 DMF 文件。	样品已经得到 GSK、Hovione 等客户的质量确认，并实现了小批量销售。
5	布瓦西坦	以二氢吡咯酸为原料，经催化氢化，酯化、酰胺化得到。已对相关工艺申报专利。	目前已完成工艺和质量研究及验证工作，正在准备 DMF 文件。	样品已经得到加拿大和印度客户的质量确认。
6	脱氢孕酮	以丙酰奋为原料，经光催化、脱保护等得到脱氢孕酮	目前已完成工艺和质量研究及验证工作，正在准备 DMF 文件以及申报专利。	样品已得到西班牙、荷兰、台湾等地区客户的质量确认。

## 2、本次募投产品具备较好的市场基础

本次募集资金投资项目产品，均是市场前景广阔，适合公司的技术和销售渠道特点，具有技术和市场竞争优势的产品，是经过公司反复的分析与论证后筛选出来的。这些产品在组织研发前，公司就开始联系潜在客户，征集客户的合作意向；研发过程中，公司持续保持与客户的沟通，了解其对产品的不同需求；研发前及期间的积极沟通，使得公司与客户的项目、进度和质量需求很好的匹配，为这些产品的顺利销售打下了良好的基础。公司高质量的客户服务能力、强大的市场开拓能力，研发前的严谨论证以及研发过程中与客户的积极沟通配合、及时的产品注册申报，为募集资金投资项目产品的销售及公司的效益提供了保障。

### （三）募集资金投资项目市场前景

#### 1、原料药生产线技改项目

原料药生产线技改项目包含醋酸阿比特龙及丙酸氟替卡松 2 个原料药产品，醋酸阿比特龙属于抗癌类药物，主要治疗转移去势抵抗性前列腺癌；丙酸氟替卡松属于糖皮质激素类药物，具有强效的局部抗炎与抗过敏作用，主要用于预防哮喘及预防和治疗季节性过敏性鼻炎和常年性过敏性鼻炎。

##### （1）醋酸阿比特龙市场前景

醋酸阿比特龙制剂是一种 CYP17 抑制剂适用于与泼尼松联用为治疗既往接受含多烯紫杉醇[docetaxel]化疗转移去势难治性前列腺癌患者。前列腺癌是男性前列腺部位出现的一种癌症，是仅次于皮肤癌的第二大男性癌症，约占所有男性癌症病例的 15%左右。

醋酸阿比特龙制剂于 2011 年获得美国 FDA 批准上市，上市第二年的全球销售额便接近 10 亿美元，2014 年突破 20 亿美元（22.37 亿美元）。2015 年和 2016 年的全球销售额相对稳定，均在 23 亿美元左右，位列 2016 年全球畅销药品 TOP100。随着醋酸阿比特龙制剂专利到期，其仿制药将陆续推向市场，市场供应量将急剧扩大。

醋酸阿比特龙原料药 2014 年、2015 年、2016 年全球消耗量分别为 13.83 吨、15.50 吨、15.68 吨（数据来自 IMS，仅为原研药厂的产品销售数量）。Global Burden of Disease Cancer Collaboration 于 2016 年底在 JAMA Oncology 报道的数据显示，

醋酸阿比特龙在全球有 160 万的目标患者，按照 20%的渗透率，预计使用人数达到 32 万人，按照推荐剂量（1g/天）换算，未来醋酸阿比特龙原料药的需求量在 96 吨以上。

## （2）丙酸氟替卡松市场前景

丙酸氟替卡松是由 GSK 研发，于 1993 年首次在英国上市的一种新型糖皮质激素。主要剂型有干粉、吸入剂、气雾剂、喷雾剂、滴鼻剂和乳膏剂等。临床应用于治疗哮喘、过敏性鼻炎、慢性阻塞性肺炎、特应性皮炎等。临床试验表明，该药于糖皮质激素受体集合，促使基因表达的效力比地塞米松强 3-14 倍，局部使用该药的抗炎效力比曲安奈德强 13 倍，比氟轻松强 9 倍，比戊酸倍他米松强 3 倍，比二丙倍氯米松强 2 倍，与现有的皮质激素相比，具有优良的临床疗效和较小的全身性不良反应。

2017 年全球抗哮喘药总销售达到 527.69 亿美元，其中丙酸氟替卡松全球销售额为 104.64 亿美元，占比 19.83%，为第一大用药，除了 GSK 公司康酸氟替卡松，没有其他公司推出后续有力承继的竞争性产品，因此预计未来丙酸氟替卡松销售量仍旧维持平稳增长。

## 2、特色原料药及配套设施建设项目

### （1）TAF 市场前景

TAF 是近 10 年来全球批准的唯一的一个乙肝新药，2016 年 11 月 10 日 FDA 批准 Gilead 新药 TAF（Vemlidy）用于伴有代偿性肝病的成人慢性乙肝病毒感染患者，属核苷类逆转录酶抑制剂。TAF 具有较高的血液稳定性，可以有效递送至肝细胞，因此 TAF 在剂量低于 Viread 的情况下就能发挥与后者相似的疗效，还可避免血液中替诺福韦浓度过高，提高了安全性。

根据世界卫生组织发布的《2017 年全球肝炎报告》显示，全球感染乙肝或丙肝的人数已超过 3.25 亿，每年约有 134 万人因此丧生。TAF 上市后会颠覆乙肝药物市场格局，据 IMS 统计数据显示，在 2017 年度，TAF 批准上市的第二年，TAF 制剂销售额达到 74.44 亿美元，2018 年前三季度销售额已经达到 83.53 亿美元，增长迅猛。

## （2）倍他米松市场前景

糖皮质激素是应用广泛的抗炎药物，按作用时间分类可分为短效、中效与长效三类。由于其强大的镇痛消炎，抗过敏，抗肿瘤等药理作用，深受临床欢迎。

目前市场上的长效糖皮质激素主要是地塞米松和倍他米松系列，抗炎作用更持久，针对我国慢性疼痛炎症患病人群超过 2 个亿的市场，拥有进一步的发展空间。据 WTO 统计，2015 年倍他米松的国际市场销售额为 30 亿美元，不包括倍他米松的衍生物，年增长率为 15%，列入世界最畅销药物之一。2014—2016 年全球原料药消耗量为 25.34 吨、27.14 吨、28.45 吨（数据来自 IMS）。预测到 2020 年其世界市场销售额可达 50 亿美元，考虑到倍他米松用做中间体生产衍生物的需求量，全球需求量将达到 40~45 吨。

## （3）布瓦西坦市场前景

布瓦西坦是一款新型的抗癫痫药物。具有良好的药理学活性、临床疗效及安全性，成为继左乙拉西坦后又一重磅药物。2016 年、2017 年，先后获得欧洲及美国的上市批准。

癫痫是一种长期、慢性脑部疾病，以脑内神经元群反复发作性过度放电而引起的突发性、暂时性脑功能失常为特征的神经系统常见病。根据 2016 年 12 月 16 日发表在神经病学领域权威期刊 Neurology 上的研究论文推算，目前全球约有 5,000 万癫痫患者，每年新增约 400 万癫痫患者。我国约有 1,000 万癫痫患者，每年新发癫痫患者约 80 万人。癫痫的治疗包括药物治疗、手术治疗、物理治疗和心理治疗等，其中药物治疗最常用，因癫痫病程长，治疗周期长，抗癫痫药物临床需求较大。

## （4）脱氢孕酮市场前景

脱氢孕酮为甾体孕激素类药物，属于天然孕激素，原研厂商为 Solvay Pharmaceuticals，于 1982 年首次在美国批准上市。其分子结构与内源性孕激素基本相同，与黄体酮的不同之处为脱氢孕酮存在高度生物活性，且不对垂体性腺轴起阻碍作用。因此，脱氢孕酮对于孕妇保胎的效果显著，有益于维持妊娠。此外，可用于内源性孕激素不足的各种疾病。

据中康 CMH 数据显示，2015 年雅培制药的达芙通（脱氢孕酮）在国内其它妇科用药市场占有 3.5% 的市场比重。2013 年，2014 年，2015 年和 2016 年达芙

通全球销售量分别为：2.7 亿、3.0 亿、2.8 亿和 3.0 亿美元，市场销售额相对比较稳定。脱氢孕酮 2014 年、2015 年和 2016 年的全球原料药消耗量分别为 6.50 吨、6.96 吨和 7.65 吨，整体上脱氢孕酮的市场需求量呈现稳定增长的趋势。

#### **（四）补充流动资金的必要性及合理性**

##### **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。公司新产品的开发从化学合成研究、工艺研究、质量分析、成分分析、药理研究、中试生产到产业化等，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。本次募集资金投资项目涉及新生产线的建设及研发中心建设，后者为公司新产品的开发及产品储备提供技术支持，相关投资回报周期较长。在此过程中，为了使募集资金投资项目与公司目前主要生产产品的生产销售及工艺技术协同，产生大量的技术研发人员薪酬费用等，需要一定的流动资金作为灵活备用资金。

##### **2、满足业务持续发展的投资需求**

近年来，随着公司市场及技术的不断积累，公司开始在原料药及中间体的基础上向下游制剂的研发生产及销售延伸，布局制药行业产业链上游。公司在扬州已经开始建设新的研发及生产基地，以配合公司未来发展战略。随着新研发及生产基地的建设，固定资产投资的增加，公司对流动资金的需求将进一步提升。

### **五、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响**

本次募集资金投资项目实施后，将扩大公司经营规模，丰富公司产品结构，进一步提升公司的综合竞争能力和抗风险能力，对公司财务状况和经营成果产生积极影响。

#### **（一）对公司财务状况的影响**

本次发行募集资金到位后，公司股本总额、净资产规模及每股净资产将有较大幅度的增加。此外，公司的资产负债率水平将大幅降低，有助于降低财务风险

和增强间接融资能力。同时，由于本次发行股票将导致所有者权益增加，将使得公司的资本结构更为稳健，公司抗风险能力大大加强，有利于公司持续、健康、稳定地发展。

由于募集资金投资项目实施完成并产生效益需要时间，因此短期内公司净利润将可能无法与净资产同步增长，导致全面摊薄净资产收益率有所下降。

## （二）对公司生产能力和技术水平的影响

本次募集资金投资项目顺利实施后，公司将从整体规模、研发实力、管理水平等方面实现较大的提升，将有效扩大公司产能；依托自身强大的市场开拓能力及客户服务能力，同时进一步提升公司研发环节、生产环节及市场开拓环节的信息交流、资源整合能力，提升公司市场整体竞争实力和市场风险抵御能力。

## （三）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

募集资金投资项目建成达产后，将新增固定资产投资约 31,532.27 万元，预计每年新增固定资产折旧费用 2,600.41 万元，情况如下：

项目	预计年折旧及摊销费用（万元）
原料药生产线技改项目	627.61
特色原料药及配套设施建设项目	1,694.56
中试实验中心建设项目	278.25
合计	<b>2,600.41</b>

目前，公司募集资金投资项目相关样品已经得到了客户的认可，并且已经实现了小批量销售，以公司近三年平均综合毛利率 49.08%来测算，项目建成后，只要公司营业收入比拟投资的项目建成前增加 5,291.84 万元，相当于较 2018 年度增加 9.20%，则将增加毛利额 2,600.41 万元，即可消化掉因固定资产投资而导致的折旧费用的增加，确保公司主营业务利润不会因此而下降。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、最近三年股利分配政策

根据《公司法》及公司现行有效的《公司章程》规定，公司的股利分配政策如下：

（一）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

（二）提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

（三）公司按照股东持有的股份比例分配红利。

（四）股东大会决议将公积金转为股本时，按股东持有的股份比例派送新股。法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

（五）公司股东大会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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

### 二、最近三年股利分配情况

报告期内，公司的利润分配情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
现金股利	3,600.00	5,000.00	8,000.00
股票股利	-	-	-
合计	3,600.00	5,000.00	8,000.00

#### （一）2016 年分配情况

2016 年 5 月 26 日，奥锐特有限作出董事会决议，同意将未分配利润中的 1,000.00 万元向股东进行现金分红。

2016 年 11 月 1 日，奥锐特有限作出股东会决议，同意将未分配利润中的 7,000.00 万元向股东进行现金分红。

## （二）2017 年分配情况

2017 年 3 月 24 日，奥锐特有限作出股东会决议，同意将未分配利润中的 5,000.00 万元向股东进行现金分红。

## （三）2018 年分配情况

2018 年 4 月 20 日，奥锐特作出股东大会决议，同意将未分配利润中的 3,600.00 万元向股东进行现金分红。

## 三、本次发行上市后的股利分配政策及未来分红回报规划

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。公司利润分配的具体政策如下：

（一）公司采取现金方式、股票方式或者现金与股票相结合的方式分配股利，当公司具备现金分红条件时优先采取现金方式分配利润。考虑到公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，在保证现金分红比例的前提下，公司可以采用股票股利的方式进行利润分配。

公司原则上进行年度利润分配，在有条件的情况下，也可根据公司实际盈利情况和资金需求状况进行中期分红。

（二）公司依据《公司章程》以及有关法律法规及的规定，在弥补亏损、足额提取法定公积金、任意公积金以后，公司当年可供股东分配的利润且累计可供股东分配的利润为正数时且在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，每年以现金方式分配的利润不少于公司当年实现的可供分配利润的 20%，或者最近三年以现金方式累计分配的利润不少于公司最近三年实现的年均可分配利润的 40%。具体的利润分配方案以及审议程序将按照相关法律、规范性文件和《公司章程》的规定实施。

（三）存在下述情况之一时，公司当年可以不进行现金分红或现金分红比例可以低于当年实现的可分配利润的 20%：

- 1、当年实现的每股可供分红利润低于 0.1 元
- 2、公司未来 12 个月内有重大投资项目或重大现金支出的项目发生（募集资



金项目除外)

3、当年审计资产负债率（母公司）超过 70%

重大投资项目或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 10%，且超过 5,000 万元人民币。

（四）公司董事会将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产支出安排等因素后，可以按照《公司章程》以及《上市公司监管指引 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）规定来区分下列情形，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%；

4、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。

（五）公司在经营情况良好，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，公司可以根据公司长远和可持续发展的实际情况，采用股票股利方式进行利润分配。

（六）分红决策程序和机制

1、公司董事会将会每三年审阅一次本规划，并根据国家政策以及公司的实际经营状况进行及时、合理的修订，来确保规划内容不会违反相关法律法规，规范性文件以及《公司章程》中确定的利润分配政策。

2、公司在制定利润分配尤其是现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见，同时充分考虑监事会和中小股东的意见。

3、公司每年度利润分配方案由董事会根据公司经营情况和有关规定拟定，董事会审议通过，提交股东大会进行审议。

独立董事可以征集中小股东的意见,提出分红提案,并直接提交董事会审议。

股东大会审议利润分配方案前,应通过多种渠道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。

4、若年度盈利但公司董事会未作出利润分配预案的,公司应在年度报告中详细说明未提出现金分红的原因、未用于分红资金留存公司的用途和使用计划,并在股东大会上向股东作出说明,独立董事应对此发表独立意见并公开披露。

5、公司在召开股东大会时除现场会议外,应向股东提供网络形式的投票平台。

(七)存在股东违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其所占用的资金。

#### **四、本次发行完成前滚存利润的分配政策**

经公司 2017 年第三次临时股东大会审议通过,同意公司首次公开发行股票时滚存的未分配利润由公开发行股票后的新老股东按持股比例共同享有的利润分配方案。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露及投资者关系管理

发行人负责信息披露和投资者关系的部门为证券法务部，负责人为董事会秘书，其主要信息如下：

董事会秘书	李芳芳
联系电话	0576-83170900
传真	0576-83170900
公司网站	www.aurisco.com
电子邮箱	ir@aurisco.com

### 二、重要合同

截至 2019 年 3 月 31 日，公司正在履行或即将履行且可能对发行人生产经营以及财务状况、经营成果产生重要影响的重大合同如下：

#### （一）销售合同

序号	签订日期	客户名称	销售产品	合同金额
1	2018 年 10 月 30 日	Welding	依普利酮	470 万美元
2	2019 年 2 月 13 日	Welding	依普利酮	117.5 万美元
3	2018 年 9 月 28 日	Brainfarma	地奥司明	394.56 万美元
4	2017 年 11 月 16 日	Eurofarma	卡培他滨	139.5 万美元
5	2018 年 12 月 29 日	Coral drugs Pvt. Limited	氟美松	80 万美元

#### （二）采购合同

序号	签订时间	供应商名称	采购产品	合同金额
1	2018 年 7 月 6 日	黄石福尔泰医药科技有限公司	PMPA 粗品	600 万元
2	2019 年 2 月 15 日	江西金丰	(R) - (-) 3-氨基甲酰甲基-5-甲基己酸	930 万元

#### （三）借款和担保合同

截至本招股说明书签署日，公司不存在借款及担保合同。

### 三、对外担保

截至本招股说明书签署日，公司无对外担保事项。

### 四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司未发生对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项，公司控股股东、实际控制人、控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员也未有涉及刑事诉讼情形。

### 五、报告期外诉讼

报告期外，发行人曾存在一起关于专利侵权的诉讼纠纷。2011年2月，“核苷酸类似物”（专利号 ZL97197460.8，以下称“涉案专利”）的专利权人曾以奥锐特有限专利侵权为由向法院提起诉讼，因涉案专利经国家知识产权局专利复审委员会（以下称“专利复审委”）审查认定无效，与奥锐特有限相关的诉讼已于2015年2月经上海市高级人民法院终审裁定驳回原告起诉。随后，专利权人就涉案专利另行提起行政诉讼，且北京市高级人民法院于2017年12月二审判决撤销专利复审委的无效审查决定，专利复审委认为二审判决有误向最高人民法院申请再审。截至本招股说明书签署日，最高人民法院已受理再审申请，但尚未正式开庭审理。

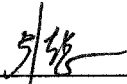
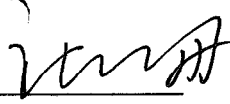
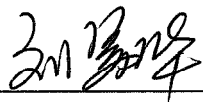
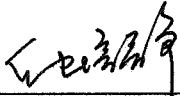

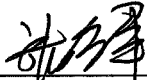
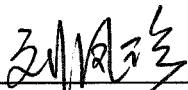
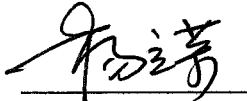

涉案专利已于2017年7月25日到期，前述专利行政诉讼纠纷不会对发行人后续生产经营产生重大不利影响。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明



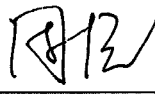
### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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。


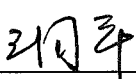


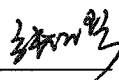
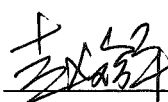

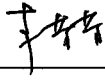
全体董事：

 彭志恩	 褚义舟	 刘美华
 邱培静	 李建文	 褚定军
 刘凤珍	 杨立荣	 潘桦

全体监事：

 金平	 杨丽微	 周悦
---	--	---

全体高级管理人员：

 褚定军	 王国平	 信铭雁	 陈杰明
 张丽琴	 赵珍平	 王袖玉	 李芳芳

奥锐特药业股份有限公司

2019年5月17日



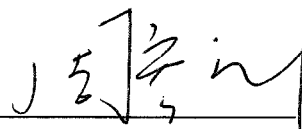
## 二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对奥锐特药业股份有限公司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。

保荐代表人：

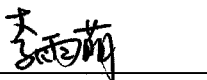


马辉



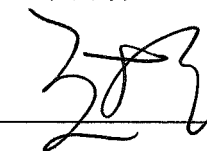
周宏科

项目协办人：

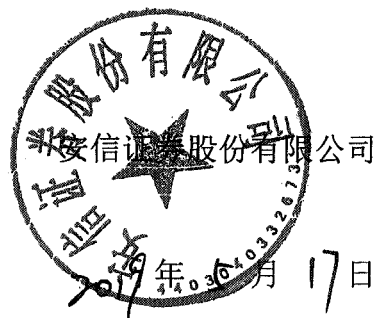


李雨萌

法定代表人：



王连志



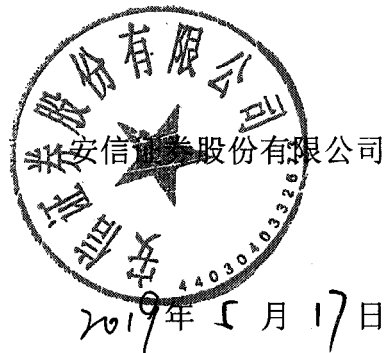
## 保荐机构总经理声明

本人已认真阅读奥锐特药业股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理：



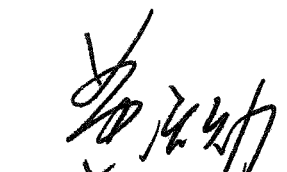
王连志



## 保荐机构董事长声明

本人已认真阅读奥锐特药业股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长：



黄炎勋





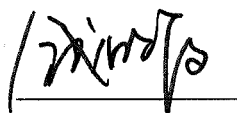
### 三、发行人律师声明

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。

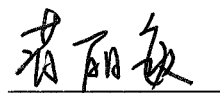
经办律师：



王侃

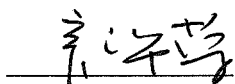


钱晓波



蒋丽敏

律师事务所负责人：



颜华荣

国浩律师（杭州）事务所

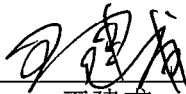

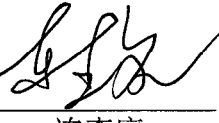



2019年5月17日

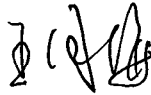

## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《奥锐特药业股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）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》（天健审（2019）778 号）、《内部控制鉴证报告》（天健审（2019）779 号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对奥锐特药业股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

     
王建甫 连查庭

天健会计师事务所负责人：


   
王国海




### 资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读奥锐特药业股份有限公司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坤元评咨（2017）32号价值分析报告、坤元评报（2017）277号资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的价值分析报告和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、完整性和及时性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：

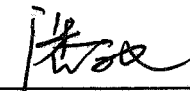
  
资产评估师  
章波  
33090002

章波

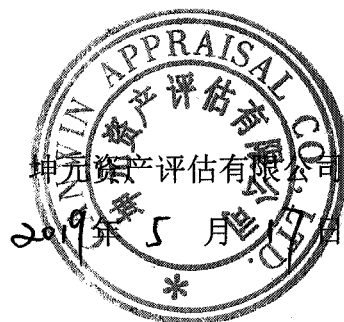
  
资产评估师  
柴山  
33000013

柴山

资产评估机构负责人：





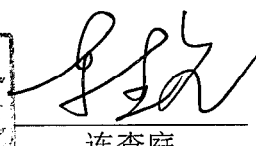
潘文夫



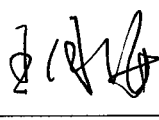

## 验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《奥锐特药业股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《验资报告》（天健验〔2017〕207号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对奥锐特药业股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

     
王建甫 连查庭

天健会计师事务所负责人：



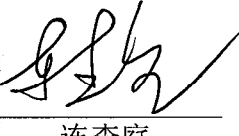

   
王国海



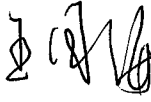

## 验资复核机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《奥锐特药业股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《实收资本复核报告》（天健验（2017）311 号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对奥锐特药业股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

     
王建甫 连查庭

天健会计师事务所负责人：

   
王国海



## 第十七节 备查文件

### 一、本招股说明书的备查文件

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制的鉴证报告；
- (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、文件查阅时间和地点

每周的工作日上午 9:00-11:30，下午 2:00-5:00，投资者可于本次发行承销期间赴本公司和保荐机构（主承销商）办公地点查阅。

### 三、信息披露网址

上海证券交易所网站：<http://www.sse.com.cn>