

创业板投资风险提示：本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有创新投入大、新旧产业融合成功与否存在不确定性、尚处于成长期、经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

# 浙江和泽医药科技股份有限公司

Zhejiang Heze Pharmaceutical Technology Co.,Ltd.

(浙江省杭州市钱塘新区1号大街101号4幢201室)



## 首次公开发行股票并在创业板上市

### 招股说明书

(申报稿)

声明：本公司的发行申请尚需经深圳证券交易所和中国证监会履行相应程序。本招股说明书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作为投资决策的依据。

## 保荐机构（主承销商）



(北京市西城区金融大街5号(新盛大厦)12、15层)

## 声明及承诺

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

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他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

发行人控股股东、实际控制人承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

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中财务会计资料真实、完整。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人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，将依法赔偿投资者损失。

保荐人及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

本次发行概况

|              |                                                          |
|--------------|----------------------------------------------------------|
| 发行股票类型       | 人民币普通股（A 股）                                              |
| 发行股数         | 发行股数不超过 1,667.00 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%，均为新股发行，公司股东不进行公开发售 |
| 每股面值         | 人民币 1.00 元                                               |
| 每股发行价格       | 人民币【】元                                                   |
| 预计发行日期       | 【】年【】月【】日                                                |
| 拟上市的证券交易所和板块 | 深圳证券交易所创业板                                               |
| 发行后总股本       | 不超过 6,667.00 万股                                          |
| 保荐机构（主承销商）   | 东兴证券股份有限公司                                               |
| 招股说明书签署日期    | 【】年【】月【】日                                                |

## 重大事项提示

公司特别提请投资者注意，在做出投资决策之前，务必认真阅读本招股说明书正文内容，并特别关注以下事项。

### 一、本次发行相关主体作出的重要承诺

本公司提示投资者认真阅读本公司、股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及本次发行的保荐机构及证券服务机构等作出的重要承诺以及未能履行承诺的约束措施，具体承诺事项请参见本招股说明书“第十节 投资者保护”之“七、重要承诺事项”。

### 二、发行前滚存利润的分配安排

#### （一）发行前滚存利润分配

根据公司 2021 年度股东大会决议，公司本次发行上市完成前滚存的未分配利润在本次发行上市后由发行后的新老股东按持股比例共同享有。

#### （二）上市后的股利分配政策

关于本次发行上市后的股利分配政策，请参见本招股说明书“第十节 投资者保护”之“二、发行后的股利分配政策和决策程序”的具体内容。

### 三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

#### （一）公司研发能力无法适应药品研发技术发展的风险

CRO 行业属于知识密集型行业，具有技术水平高、技术更新快等特点。医药研发技术会随着新技术、新方法以及新设备等因素的出现而更新迭代，若公司不能持续提升技术研发能力和加强技术人才队伍的建设，则可能面临研发能力无法适应药品研发技术发展的风险，从而在竞争中处于不利地位，影响公司持续经营能力。

#### （二）经营业绩下滑的风险



报告期内，公司营业收入分别为 18,591.80 万元、28,780.91 万元、48,079.36 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 2,444.01 万元、6,822.14 万元、7,571.70 万元。

虽然报告期内公司营业收入及业绩规模保持较快增长，但未来能否持续保持增长仍受到各种因素影响。若未来公司所处行业政策、市场竞争格局、客户需求、主要客户的经营状况、采购价格及公司自身竞争力等因素出现不利变化，则将对公司经营产生不利影响，导致公司经营业绩出现增长放缓、业绩下滑，甚至亏损。

### （三）研发项目无法达到预期成果的风险

公司是以药品研发为核心的 CRO 企业，主营业务包括药学研究、临床试验、综合服务及技术成果转化等。

虽然公司积累了丰富的医药研发项目经验，成立了成熟、专业的药品研发团队，且在开展研发项目前，公司会对项目的难度及与公司的研发技术匹配性有充分的研判，并结合市场情况、审批情况等多种因素评判研发可行性，审慎选择研发项目，但由于药品研发是一项系统性工程，普遍具有较高的风险，仍然存在研发项目无法达到预期成果的风险。

### （四）研发项目周期较长的风险

医药研发行业具有明显的高风险、高投入和长周期的特点。公司项目研发周期较长，药学研究执行周期通常为 1-3 年，临床试验（生物等效性试验）执行周期通常为 6-12 个月，综合服务执行周期通常为 2-4 年。

尽管公司在研发过程中能够根据不同研究阶段收取相应的服务费用，但合同执行周期较长，期间可能发生行业政策变化、客户产品规划及资金状况变化等情况，导致项目实际履行进度与预计进度不一致、客户付款不及时、研究成果不及预期等情形，导致无法获得预期收益，从而对公司业务、财务状况及声誉造成影响。因此，公司存在项目执行周期较长导致项目执行不及预期的风险。

### （五）毛利率波动的风险

公司主要提供药品研发服务，由于研发的药物类别较多，不同服务的定价有

所差异。同时，药品研发的周期相对较长，且不同药物的研发难度不同，研发成本具有一定的波动性，从而导致毛利率水平的差异。此外，毛利率还受市场供求状况、公司议价能力、行业竞争情况、成本因素以及具体订单情况等多种因素综合影响。

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 51.26%、51.77%、52.49%，较为稳定。但由于市场环境的变化，多种因素均可能导致公司毛利率发生波动，进而影响公司的盈利水平，提醒投资者关注公司毛利率波动的风险。

#### （六）市场竞争加剧的风险

随着药品研发环境的改善、药品审评审批的加速以及一致性评价、MAH 等制度的实施，我国医药行业研发资金投入持续增长，国内医药企业、新兴医药投资者对医药研发的需求逐步释放，国内 CRO 市场持续快速发展，吸引了越来越多公司布局 CRO 业务，包括跨国 CRO 公司加快拓展国内市场、国内 CRO 公司向上下游拓展业务范围以及行业外新竞争者进入，从而加剧行业竞争，导致公司将面临较大的市场竞争压力。

如果未来公司技术水平、服务能力无法持续提升，公司的竞争地位、市场份额及盈利能力将受到市场竞争加剧的不利影响。

#### （七）行业政策风险

CRO 公司受医药行业政策影响较大，药品监督管理部门对药物审评审批要求、审批节奏的变化，以及 MAH 制度、一致性评价制度、药品集采等政策的实施情况，都将影响医药企业的研发投入及药品注册申报进度，进而对 CRO 公司经营业绩产生影响。若公司无法及时调整经营策略以适应行业政策变化，将对公司的客户开拓、订单获取等方面产生不利影响。

# 目 录

|                                                     |    |
|-----------------------------------------------------|----|
| 声明及承诺 .....                                         | 1  |
| 本次发行概况 .....                                        | 2  |
| 重大事项提示 .....                                        | 3  |
| 一、本次发行相关主体作出的重要承诺.....                              | 3  |
| 二、发行前滚存利润的分配安排.....                                 | 3  |
| 三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险.....                     | 3  |
| 目录 .....                                            | 6  |
| 第一节 释义 .....                                        | 11 |
| 一、通用词汇释义.....                                       | 11 |
| 二、专用术语释义.....                                       | 13 |
| 第二节 概览 .....                                        | 16 |
| 一、发行人及本次发行的中介机构基本情况.....                            | 16 |
| 二、本次发行概况.....                                       | 16 |
| 三、主要财务数据和财务指标.....                                  | 17 |
| 四、发行人主营业务经营情况.....                                  | 18 |
| 五、发行人自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新<br>和新旧产业融合情况..... | 19 |
| 六、发行人选择的具体上市标准.....                                 | 23 |
| 七、公司治理特殊安排等重要事项.....                                | 24 |
| 八、发行人募集资金用途.....                                    | 24 |
| 第三节 本次发行概况 .....                                    | 25 |
| 一、本次发行的基本情况.....                                    | 25 |
| 二、本次发行相关当事人.....                                    | 25 |
| 三、发行人与本次发行有关中介机构的关系.....                            | 27 |
| 四、本次发行上市的重要日期.....                                  | 27 |
| 第四节 风险因素 .....                                      | 28 |
| 一、技术风险.....                                         | 28 |

|                                         |            |
|-----------------------------------------|------------|
| 二、经营风险.....                             | 28         |
| 三、内控风险.....                             | 30         |
| 四、财务风险.....                             | 30         |
| 五、行业风险.....                             | 31         |
| 六、法律风险.....                             | 32         |
| 七、募投项目实施的风险.....                        | 32         |
| 八、公司首次公开发行股票摊薄即期回报的风险.....              | 33         |
| 九、发行失败风险.....                           | 33         |
| 十、整体变更设立股份有限公司时存在未弥补亏损的风险.....          | 33         |
| <b>第五节 发行人基本情况 .....</b>                | <b>35</b>  |
| 一、发行人基本情况.....                          | 35         |
| 二、发行人设立情况和报告期内的股本和股东变化情况.....           | 35         |
| 三、发行人报告期内重大资产重组和在其他证券市场上市/挂牌情况 .....    | 53         |
| 四、发行人的股权结构及组织结构.....                    | 57         |
| 五、发行人控股子公司、参股公司基本情况.....                | 60         |
| 六、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况 .....      | 73         |
| 七、发行人股本情况.....                          | 87         |
| 八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况.....            | 91         |
| 九、董事、监事、高级管理人员兼职情况.....                 | 97         |
| 十、董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系.....              | 99         |
| 十一、董事、监事、高级管理人员签订的协议及履行情况.....          | 99         |
| 十二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持有公司股份的情况.....      | 100        |
| 十三、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况.....            | 101        |
| 十四、董事、监事、高级管理人员与发行人及其业务相关的其他对外投资情况..... | 102        |
| 十五、董事、监事、高级管理人员薪酬情况.....                | 103        |
| 十六、发行人已制定或实施的股权激励及相关安排的执行情况.....        | 105        |
| 十七、发行人员工情况.....                         | 115        |
| <b>第六节 业务与技术 .....</b>                  | <b>118</b> |
| 一、发行人主营业务、主要产品或服务的情况.....               | 118        |

|                                                 |            |
|-------------------------------------------------|------------|
| 二、发行人所处行业基本情况及其竞争情况.....                        | 133        |
| 三、发行人销售情况和主要客户.....                             | 161        |
| 四、发行人采购情况和主要供应商.....                            | 163        |
| 五、主要固定资产及无形资产情况.....                            | 165        |
| 六、发行人主要产品或服务的核心技术情况.....                        | 177        |
| 七、发行人的境外经营情况.....                               | 193        |
| <b>第七节 公司治理与独立性 .....</b>                       | <b>194</b> |
| 一、公司治理结构的建立健全情况.....                            | 194        |
| 二、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及董事会专门委员会运行及履职情况..... | 194        |
| 三、特别表决权股份或类似安排的情况.....                          | 196        |
| 四、协议控制架构安排的情况.....                              | 196        |
| 五、发行人内部控制制度情况.....                              | 197        |
| 六、发行人报告期内违法违规情况.....                            | 199        |
| 七、发行人报告期内资金占用和对外担保情况.....                       | 200        |
| 八、发行人独立经营情况.....                                | 202        |
| 九、同业竞争情况.....                                   | 204        |
| 十、关联方、关联关系和关联交易.....                            | 205        |
| <b>第八节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>                   | <b>226</b> |
| 一、财务报表.....                                     | 226        |
| 二、审计意见及关键审计事项.....                              | 230        |
| 三、与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准.....                | 233        |
| 四、对公司未来盈利（经营）能力或财务状况可能产生影响的重要因素.....            | 234        |
| 五、财务报表的编制基础.....                                | 237        |
| 六、合并财务报表范围及变化情况.....                            | 238        |
| 七、报告期内采用的重要会计政策和会计估计.....                       | 239        |
| 八、分部信息.....                                     | 267        |
| 九、非经常性损益.....                                   | 267        |
| 十、主要税收政策、缴纳的主要税种及税率.....                        | 268        |
| 十一、报告期内的主要财务指标.....                             | 271        |

|                                          |            |
|------------------------------------------|------------|
| 十二、经营成果分析.....                           | 273        |
| 十三、资产质量分析.....                           | 302        |
| 十四、偿债能力、流动性及持续经营能力分析.....                | 326        |
| 十五、报告期内重大投资、资本性支出、重大资产业务重组或股权收购合并事项..... | 340        |
| 十六、财务报告审计截止日至招股说明书签署日之间的经营状况.....        | 340        |
| 十七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....            | 341        |
| 十八、发行人盈利预测情况.....                        | 341        |
| <b>第九节 募集资金运用与未来发展规划 .....</b>           | <b>342</b> |
| 一、募集资金运用基本情况.....                        | 342        |
| 二、募集资金投资项目具体情况.....                      | 344        |
| 三、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响.....             | 352        |
| 四、公司未来发展战略、规划及措施.....                    | 353        |
| <b>第十节 投资者保护 .....</b>                   | <b>357</b> |
| 一、投资者关系的主要安排.....                        | 357        |
| 二、发行后的股利分配政策和决策程序.....                   | 358        |
| 三、本次发行前的股利分配政策.....                      | 361        |
| 四、发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序.....           | 362        |
| 五、股东投票机制的建立情况.....                       | 362        |
| 六、其他特殊架构安排.....                          | 363        |
| 七、重要承诺事项.....                            | 363        |
| <b>第十一节 其他重要事项 .....</b>                 | <b>385</b> |
| 一、重要合同.....                              | 385        |
| 二、对外担保情况.....                            | 387        |
| 三、重大诉讼及仲裁事项.....                         | 387        |
| 四、控股股东、实际控制人报告期内的违法行为.....               | 387        |
| <b>第十二节 有关声明 .....</b>                   | <b>388</b> |
| 一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明.....              | 388        |
| 二、发行人控股股东、实际控制人声明.....                   | 389        |
| 三、保荐人（主承销商）声明.....                       | 390        |

|                          |            |
|--------------------------|------------|
| 四、保荐人（主承销商）董事长声明.....    | 391        |
| 五、保荐人（主承销商）总经理声明.....    | 392        |
| 六、发行人律师声明.....           | 393        |
| 七、发行人审计机构声明.....         | 394        |
| 八、资产评估机构声明.....          | 395        |
| 九、发行人验资机构声明.....         | 396        |
| <b>第十三节 附件 .....</b>     | <b>397</b> |
| 一、备查文件.....              | 397        |
| 二、整套发行申请材料和备查文件查阅地点..... | 397        |

## 第一节 释义

在本招股说明书中，除非文中另有所指，下列词汇具有如下含义：

### 一、通用词汇释义

|                  |   |                                     |
|------------------|---|-------------------------------------|
| 和泽医药、股份公司、发行人、公司 | 指 | 浙江和泽医药科技股份有限公司，系由杭州和泽医药科技有限公司整体变更设立 |
| 和泽有限、有限公司        | 指 | 杭州和泽医药科技有限公司，发行人前身                  |
| 荣广贸易             | 指 | 杭州荣广贸易有限公司，和泽有限的曾用名                 |
| 和哲控股             | 指 | 浙江和哲控股有限公司，发行人控股股东                  |
| 杭州和德             | 指 | 杭州和德企业管理有限公司，曾用名杭州和德生物医药技术有限公司      |
| 石河子和众            | 指 | 石河子和众股权投资有限合伙企业                     |
| 连云港涌诚            | 指 | 连云港涌诚股权投资合伙企业（有限合伙）                 |
| 宁波益乐             | 指 | 宁波益乐企业管理合伙企业（有限合伙）                  |
| 云锋麒泰             | 指 | 上海云锋麒泰投资中心（有限合伙）                    |
| 湖州精研             | 指 | 湖州精研企业管理合伙企业（有限合伙）                  |
| 宁波和言             | 指 | 宁波和言企业管理合伙企业（有限合伙）                  |
| 宁波亿坤             | 指 | 宁波亿坤企业管理合伙企业（有限合伙）                  |
| 海邦药谷             | 指 | 杭州海邦药谷从正创业投资合伙企业（有限合伙）              |
| 经开区创投            | 指 | 杭州经济技术开发区创业投资有限公司                   |
| 宁波淳瑞             | 指 | 宁波淳瑞企业管理合伙企业（有限合伙）                  |
| 涌创铎兴             | 指 | 上海涌创铎兴投资合伙企业（有限合伙）                  |
| 海邦羿谷             | 指 | 杭州海邦羿谷创业投资合伙企业（有限合伙）                |
| 杭州亿知             | 指 | 杭州亿知企业管理合伙企业（有限合伙）                  |
| 上海以康             | 指 | 上海以康投资合伙企业（有限合伙）                    |
| 杭州坤百             | 指 | 杭州坤百企业管理合伙企业（有限合伙）                  |
| 湖州淳鑫             | 指 | 湖州淳鑫企业管理合伙企业（有限合伙）                  |
| 涌隆翼              | 指 | 杭州涌隆翼投资合伙企业（有限合伙）                   |
| 和泽坤元             | 指 | 杭州和泽坤元药业有限公司                        |
| 颐源医药             | 指 | 杭州颐源医药技术有限公司                        |
| 和晨药业             | 指 | 江苏和晨药业有限公司                          |
| 和汇医药             | 指 | 江苏和汇医药科技有限公司                        |
| 和泽欣导             | 指 | 杭州和泽欣导医药技术有限公司                      |
| 和泽同瑞             | 指 | 杭州和泽同瑞医药科技有限公司                      |
| 和沐康              | 指 | 浙江和沐康医药科技有限公司                       |
| 和泽远志             | 指 | 杭州和泽远志中药科技有限公司                      |
| 泽澳长              | 指 | 杭州市钱塘区泽澳长药品持证转化研究中心                 |



|            |   |                              |
|------------|---|------------------------------|
| 粤和泽        | 指 | 广东粤和泽药物研究有限公司                |
| 宁波颐众       | 指 | 宁波颐众企业管理合伙企业（有限合伙）           |
| 和泽品昭       | 指 | 北京和泽品昭医药技术有限公司               |
| 维利瑞        | 指 | 山西维利瑞医药科技有限公司                |
| 瑞科威        | 指 | 山西瑞科威医药科技有限公司                |
| 连云港泰全      | 指 | 连云港泰全医药科技合伙企业（有限合伙）          |
| 和泽赛瑞       | 指 | 杭州和泽赛瑞医药科技有限公司               |
| 杭州和素       | 指 | 杭州和素企业管理有限公司                 |
| 赛辰医药       | 指 | 浙江赛辰医药科技有限公司                 |
| 杭州泽健       | 指 | 杭州泽健医药科技有限公司                 |
| 沐源生物       | 指 | 杭州沐源生物医药科技有限公司               |
| 灵康药业       | 指 | 灵康药业集团股份有限公司                 |
| 远志健康       | 指 | 浙江远志健康管理有限公司                 |
| 杭州贯众       | 指 | 杭州贯众企业管理合伙企业（有限合伙）           |
| 宁波那非       | 指 | 宁波那非医药技术合伙企业（有限合伙）           |
| 宁波特翎       | 指 | 宁波特翎医药技术合伙企业（有限合伙）           |
| 宁波奥司       | 指 | 宁波奥司医药技术合伙企业（有限合伙）           |
| 宁波琉熙       | 指 | 宁波琉熙医药技术合伙企业（有限合伙）           |
| 宁波毕利       | 指 | 宁波毕利医药技术合伙企业（有限合伙）           |
| 宁波亿知       | 指 | 宁波亿知企业管理合伙企业（有限合伙）           |
| 和煦云创       | 指 | 杭州和煦云创科技有限公司                 |
| 和煦睿创       | 指 | 杭州和煦睿创科技有限公司                 |
| 和煦园        | 指 | 杭州和煦园产业管理有限公司                |
| 宁波为睿       | 指 | 宁波为睿企业管理合伙企业（有限合伙）           |
| 悦和科技       | 指 | 浙江悦和科技有限公司                   |
| 巴拿玛        | 指 | 杭州巴拿玛农业科技有限公司                |
| 梅茗瑞茶行      | 指 | 杭州西湖风景名胜区梅茗瑞茶行               |
| 方达生物       | 指 | 上海方达生物技术有限公司                 |
| 浙江苏可安      | 指 | 浙江苏可安药业有限公司，曾用名杭州苏泊尔南洋药业有限公司 |
| 股东大会       | 指 | 浙江和泽医药科技股份有限公司股东大会           |
| 董事会        | 指 | 浙江和泽医药科技股份有限公司董事会            |
| 监事会        | 指 | 浙江和泽医药科技股份有限公司监事会            |
| 《公司章程》     | 指 | 《浙江和泽医药科技股份有限公司章程》           |
| 《公司章程（草案）》 | 指 | 上市后适用的《浙江和泽医药科技股份有限公司章程（草案）》 |
| 《公司法》      | 指 | 《中华人民共和国公司法》                 |
| 《证券法》      | 指 | 《中华人民共和国证券法》                 |
| 中国证监会      | 指 | 中国证券监督管理委员会                  |
| 深交所、交易所    | 指 | 深圳证券交易所                      |

|                    |   |                                          |
|--------------------|---|------------------------------------------|
| 本次发行               | 指 | 发行人本次首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市的行为           |
| 本招股说明书             | 指 | 《浙江和泽医药科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》     |
| 《审计报告》             | 指 | 天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（天健审[2022]718号） |
| 报告期、最近三年           | 指 | 2019年度、2020年度、2021年度                     |
| 保荐人、保荐机构、主承销商、东兴证券 | 指 | 东兴证券股份有限公司                               |
| 申报会计师、天健所、会计师事务所   | 指 | 天健会计师事务所（特殊普通合伙）                         |
| 发行人律师、锦天城、律师事务所    | 指 | 上海市锦天城律师事务所                              |
| 坤元、评估机构            | 指 | 坤元资产评估有限公司                               |
| 元、万元               | 指 | 人民币元、人民币万元                               |

## 二、专用术语释义

|                |   |                                                                                                                                                     |
|----------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| CRO            | 指 | CRO（Contract Research Organization），即合同研究组织，为医药企业提供包括新药产品开发、临床前研究及临床试验、数据管理、新药申请等技术服务，涵盖了新药研发的整个过程，并主要对药物的安全性和有效性进行检测                               |
| CMO            | 指 | CMO（Contract Manufacturing Organization），即合同生产业务组织，主要是接受制药公司的委托，提供产品生产时所需要的工艺开发、配方开发、临床试验用药、化学或生物合成的原料药生产、中间体制造、制剂生产（如粉剂、针剂）以及包装等业务                 |
| CDMO           | 指 | CDMO（Contract Development And Manufacturing Organization），即合同研发与生产业务，即在CMO的基础上增加相关产品的定制化研发业务                                                        |
| MAH            | 指 | MAH（Marketing Authorization Holder），即药品上市许可持有人。在MAH制度下，药品上市许可持有人和生产许可持有人可以是同一主体，也可以是两个相互独立的主体。根据自身状况，上市许可持有人可以自行生产及销售，也可以委托其他生产企业进行生产，或委托专业销售公司进行销售 |
| CMC            | 指 | CMC（Chemical Manufacturing and Control），即化学成分生产和控制，包括生产工艺、杂质研究、质量研究及稳定性研究等药学研究工作，是药品申报的重要部分                                                         |
| GMP            | 指 | GMP（Good Manufacturing Practice），即药品生产质量管理规范，是药品生产和质量管理的基本准则                                                                                        |
| GSP            | 指 | GSP（Good Supply Practice），即药品经营质量管理规范                                                                                                               |
| GCP            | 指 | GCP（Good Clinical Practice），即药物临床试验质量管理规范                                                                                                           |
| GLP            | 指 | GLP（Good Laboratory Practice），即药物非临床研究质量管理规范                                                                                                        |
| NMPA、国家药监局     | 指 | 国家药品监督管理局，原国家食品药品监督管理局，原国家食品药品监督管理局（CFDA）                                                                                                           |
| Frost Sullivan | 指 | 弗若斯特沙利文公司，创建于1961年，一家世界领先的企业                                                                                                                        |

|            |   |                                                                                                                                                                   |
|------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |   | 增长咨询公司，在全球范围内拥有 42 家分支机构，和遍布五大洲的 2,000 多位专业咨询师、行业分析师                                                                                                              |
| BE         | 指 | BE（Bioequivalency），即生物等效性，是指在同样试验条件下试验制剂和对照标准制剂在药物的吸收程度和速度的统计学差异。当吸收速度的差别没有临床意义时，某些药物制剂其吸收程度相同而速度不同也可以认为生物等效                                                      |
| PK         | 指 | PK（Pharmacokinetics），即药物代谢动力学，又称药代动力学，研究药物在动物体内、外的动态变化规律，阐明药物的吸收、分布、代谢和排泄等过程的动态变化及其特点的实验                                                                          |
| CNAS 实验室认可 | 指 | 中国合格评定国家认可委员会（CNAS），由国家认证认可监督管理委员会批准设立并授权的国家认可机构。通过 CNAS 实验室认可表明实验室具备了按相应认可准则开展检测的技术能力，可在认可范围内使用 CNAS 国家实验室认可标志和 ILAC 国际互认联合标志，报告书可获得相关协议方国家和地区认可机构的承认（54 个国家和地区） |
| SOP        | 指 | SOP（Standard Operation Procedure），即标准操作规程                                                                                                                         |
| IND        | 指 | IND（Investigational New Drug），即研究性新药申请，指新药在进行临床试验前，需要向药品监督管理部门提出 IND 申请，提供数据证明该药物具备用于早期临床试验的合理性与安全性，由药品监督管理部门批准或无异议后，申请单位即可转入临床试验阶段                               |
| CDE        | 指 | CDE（Center For Drug Evaluation），即国家药品监督管理局药品审评中心                                                                                                                  |
| 制剂         | 指 | 根据药典或药政管理部门批准的标准，为适应诊断、治疗或预防的需要而制成的药物应用形式的具体品种。常用的有片剂、丸剂、胶囊剂、散剂、注射剂、酏剂、溶液剂、浸膏剂、软膏剂、栓剂等                                                                            |
| 参比制剂       | 指 | 用于仿制药质量和疗效一致性评价的对照药品，通常为被仿制的对象，包括原研药品或国际公认的同种药物                                                                                                                   |
| 原料药/API    | 指 | API（Active Pharmaceutical Ingredients），又称活性药物成份，是构成药物药理作用的基础物质，由化学合成、植物提取或者生物技术所制备，但病人无法直接服用的物质，一般再经过添加辅料、加工，制成可直接使用的制剂                                           |
| 创新药/新药     | 指 | 未曾在中国境内上市销售的药品的注册申请称为新药注册申请，通过该注册申请而获得批准的药品称为新药                                                                                                                   |
| 仿制药        | 指 | 生产国家食药监局已批准上市的已有国家标准的药品的注册申请为仿制药申请，该注册申请而获得批准的药品为仿制药                                                                                                              |
| 原研药        | 指 | 境内外首个获准上市，且具有完整和充分的安全性、有效性数据作为上市依据的药品                                                                                                                             |
| 靶点         | 指 | 药物与机体生物大分子的结合部位即药物靶点，药物作用靶点涉及受体、酶、离子通道、转运体、免疫系统、基因等                                                                                                               |
| 药品注册       | 指 | 国家药品监督管理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                                                                                          |
| 一致性评价      | 指 | 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，重新按与原研药品质量和疗效一致的原则，分期分批进行一致性评价                                                                                         |
| 药学研究       | 指 | 药物研发过程，主要指生产工艺、杂质研究、质量研究、稳定性研究等                                                                                                                                   |

|        |   |                                                                                                       |
|--------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 小试     | 指 | 根据实验室实验结果进行小批量试制的过程                                                                                   |
| 中试     | 指 | 在产品正式投产前，在小试的基础上放大规模进行试制的过程，但规模小于正式量产的规模                                                              |
| 多肽     | 指 | 由氨基酸经肽键连接而成的化合物，其在连接方式上与蛋白质相同，通常将含有氨基酸数量 100 个以下的氨基酸序列称为多肽                                            |
| 小分子药物  | 指 | 通常指分子量小于 1,000 道尔顿的有机化合物，部分文献也认为传统小分子化学药物的分子量一般不高于 500 道尔顿                                            |
| 临床前研究  | 指 | 在实验室条件下，通过对化合物研究阶段获得的候选药物分别进行实验室研究和活体动物研究，以观察化合物对目标疾病的生物活性，并对其进行安全性评估的研究活动，主要包括药效学研究、毒理学研究和动物药代动力学研究等 |
| 临床试验研究 | 指 | 任何在人体（病人或健康志愿者）进行药物的系统性研究，以证实或揭示试验药物的作用、不良反应及/或试验药物的吸收、分布、代谢和排泄，目的是确定试验药物疗效与安全性                       |

特别说明：本招股说明书中所列数据可能因四舍五入原因，与根据相关单项数据直接相加之和在尾数上略有差异。

## 第二节 概览

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

### 一、发行人及本次发行的中介机构基本情况

| （一）发行人基本情况     |                                  |                     |                    |
|----------------|----------------------------------|---------------------|--------------------|
| 发行人名称          | 浙江和泽医药科技股份有限公司                   | 成立日期                | 2006 年 10 月 27 日   |
| 注册资本           | 5,000.00 万元                      | 法定代表人               | 倪晟                 |
| 注册地址           | 浙江省杭州市钱塘新区 1 号大街 101 号 4 幢 201 室 | 主要生产经营地址            | 杭州钱塘新区 1 号大街 101 号 |
| 控股股东           | 浙江和哲控股有限公司                       | 实际控制人               | 倪晟                 |
| 行业分类           | M73 研究和试验发展                      | 在其他交易场所（申请）挂牌或上市的情况 | 无                  |
| （二）本次发行的有关中介机构 |                                  |                     |                    |
| 保荐人            | 东兴证券股份有限公司                       | 主承销商                | 东兴证券股份有限公司         |
| 发行人律师          | 上海市锦天城律师事务所                      | 其他承销机构              | 无                  |
| 审计机构           | 天健会计师事务所（特殊普通合伙）                 | 评估机构                | 坤元资产评估有限公司         |

### 二、本次发行概况

#### （一）本次发行的基本情况

|            |                                                         |           |            |
|------------|---------------------------------------------------------|-----------|------------|
| 股票种类       | 人民币普通股（A 股）                                             |           |            |
| 每股面值       | 人民币 1.00 元                                              |           |            |
| 发行股数       | 不超过 1,667.00 万股                                         | 占发行后总股本比例 | 不低于 25.00% |
| 其中：新股发行数量  | 不超过 1,667.00 万股                                         | 占发行后总股本比例 | 不低于 25.00% |
| 股东公开发售股份数量 | 无                                                       | 占发行后总股本比例 | 无          |
| 发行后总股本     | 不超过 6,667.00 万股                                         |           |            |
| 每股发行价格     | 【】元                                                     |           |            |
| 发行市盈率      | 【】倍                                                     |           |            |
| 发行前每股净资产   | 【】元                                                     | 发行前每股收益   | 【】元        |
| 发行后每股净资产   | 【】元                                                     | 发行后每股收益   | 【】元        |
| 发行市净率      | 【】倍                                                     |           |            |
| 发行方式       | 向参与网下配售的询价对象配售和网上申购定价发行相结合的方式，或证监会或深交所批准的其他方式（包括但不限于向战略 |           |            |

|             |                                                                                  |      |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------|------|
|             | 投资者配售股票)                                                                         |      |
| 发行对象        | 符合资格的询价对象、在深圳证券交易所开户的符合资格的创业板市场投资者和除询价对象外符合规定的配售对象（国家法律、法规禁止购买者除外），或监管部门认可的其他投资者 |      |
| 承销方式        | 余额包销                                                                             |      |
| 拟公开发售股份股东名称 | -                                                                                |      |
| 发行费用的分摊原则   | -                                                                                |      |
| 募集资金总额      | 【】万元                                                                             |      |
| 募集资金净额      | 【】万元                                                                             |      |
| 募集资金投资项目    | 医药研发生产项目之药学研究及申报平台建设子项目                                                          |      |
|             | 医药研发生产项目之临床研究与检测平台建设子项目                                                          |      |
|             | 医药研发生产项目之多肽及口溶膜技术研发平台建设子项目                                                       |      |
|             | 补充流动资金                                                                           |      |
| 发行费用概算      | 承销、保荐费用                                                                          | 【】万元 |
|             | 审计、验资费用                                                                          | 【】万元 |
|             | 律师费用                                                                             | 【】万元 |
|             | 评估费用                                                                             | 【】万元 |
|             | 信息披露费用和发行手续费等                                                                    | 【】万元 |

## （二）本次发行上市的重要日期

|           |           |
|-----------|-----------|
| 刊登发行公告日期  | 【】年【】月【】日 |
| 开始询价推介日期  | 【】年【】月【】日 |
| 刊登定价公告日期  | 【】年【】月【】日 |
| 申购日期和缴款日期 | 【】年【】月【】日 |
| 股票上市日期    | 【】年【】月【】日 |

## 三、主要财务数据和财务指标

| 项目                         | 2021 年度/<br>2021.12.31 | 2020 年度/<br>2020.12.31 | 2019 年度/<br>2019.12.31 |
|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 资产总额（万元）                   | 66,478.42              | 42,796.51              | 13,044.82              |
| 归属于母公司所有者权益（万元）            | 39,839.82              | 29,867.27              | 2,545.25               |
| 资产负债率（母公司）                 | 33.21%                 | 26.04%                 | 69.84%                 |
| 营业收入（万元）                   | 48,079.36              | 28,780.91              | 18,591.80              |
| 净利润（万元）                    | 8,948.00               | 6,518.38               | 2,943.77               |
| 归属于母公司所有者的净利润（万元）          | 8,676.66               | 6,514.25               | 2,775.95               |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元） | 7,571.70               | 6,822.14               | 2,444.01               |
| 基本每股收益（元/股）                | 1.74                   | 1.30                   | -                      |
| 稀释每股收益（元/股）                | 1.74                   | 1.30                   | -                      |

| 项目                | 2021 年度/<br>2021.12.31 | 2020 年度/<br>2020.12.31 | 2019 年度/<br>2019.12.31 |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 加权平均净资产收益率        | 24.89%                 | 44.03%                 | 283.33%                |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元） | 10,522.20              | 3,527.62               | 1,251.01               |
| 现金分红（万元）          | -                      | -                      | -                      |
| 研发投入占营业收入的比例      | 15.83%                 | 9.93%                  | 9.75%                  |

#### 四、发行人主营业务经营情况

公司是以药品研发为核心的 CRO 企业，可以为药品生产及研发企业提供药学研究、临床试验等研发服务；在国家推行 MAH 制度（药品上市许可持有人制度）的政策背景下，公司可响应市场需求，为药品研发企业提供药品研发、注册申报、生产管理、持证体系搭建、销售管理及上市后变更的一站式服务；除受托研发外，公司亦自主投入和储备研发项目，实现自研药物阶段性研发成果的对外转让，形成技术成果转化业务。

公司在“药学研究+临床试验”领域搭建了完善的药物研发核心技术体系，能够满足客户药品研发多样化需求，快速实现药品的产业化。通过多年的研发经验积累，公司搭建了多肽原料药平台、小分子原料药平台、液体制剂平台、固体制剂平台、临床试验平台等多个核心技术平台，技术体系完备，能够为客户提供仿制药和创新药领域的原料药及药品制剂的多样化研发服务。2016 年至今，公司共主持了 500 多个仿制药和创新药的研发项目，其中 122 个项目已完成申报，64 个项目已通过审批，通过审批的项目中 19 个项目为国内前三家通过审批，具有丰富的项目经验。

依托于对医药制度改革的深刻理解，公司在国内较早践行 MAH 制度，是国内第一家获得药品生产许可证的研发机构，并自主开展了“富马酸替诺福韦二吡呋酯片”产品从产品立项、药学研究、临床试验、委托生产、产品销售及进入集采的全部流程，完成了 MAH 制度的闭环实践。在 MAH 制度实施后，公司可为客户提供从药品研发、注册申报、生产协调管理及持证体系搭建的一站式服务，加速技术转化，减少沟通环节，降低研发风险，且可以把生产及销售的诉求提前反馈至研发环节，使得研发成果更符合生产要求及市场需求，进一步提升了研发效率，拓展了客户群体及业务范围，增加了客户黏性及业务持续性。

在快速响应市场热点需求的同时，公司坚持选择临床价值大、技术门槛高、市场前景好的产品进行自主立项，在取得阶段性技术研发成果后转让给有需求的客户。技术成果转化业务可以进一步降低客户的药品研发风险，缩短药品研发周期，通常可以使得公司获取更高的溢价空间。依托于完善的核心技术体系及敏锐的行业洞察力，公司目前已储备了上百个自研项目，实现了业务发展的长期战略布局。

基于强大的研发实力和丰富的技术成果，2017 年度至 2020 年度，公司连续获得中华全国工商业联合会医药业商会授予的“中国医药研发公司 20/50 强”称号，在国内“药学+临床”综合型 CRO 公司中具有较强的市场影响力。

报告期内，公司主营业务快速增长，分别实现主营业务收入 15,076.61 万元、28,320.01 万元、47,975.86 万元，年复合增长率为 78.39%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 2,444.01 万元、6,822.14 万元、7,571.70 万元。

## 五、发行人自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

### （一）公司主营业务符合创新、创造、创意特征

公司以技术创新、应用创新作为企业发展的核心驱动力，具有较强的创新、创造、创意特征。

作为医药 CRO 公司，通过持续研发保持核心技术的创新性是公司持续发展的核心竞争力所在。自 2006 年成立以来，公司不断提升完善核心技术，形成了具有较强创新、创造、创意特征的核心技术体系：在药品类型上，技术体系涵盖仿制药及创新药研发；在研发环节上，技术体系涵盖原料药研发、药物制剂研发、临床试验研发的全流程；在产品剂型上，技术体系涵盖口服制剂、注射制剂、外用制剂、吸入制剂等多种剂型；在产品适应症上，技术体系涵盖妇女儿童用药、免疫抑制用药、肿瘤用药、糖尿病、非酒精性脂肪肝等多个重大疾病领域。公司的核心技术具体情况如下：



| 技术应用领域 | 技术平台名称    | 技术名称            |
|--------|-----------|-----------------|
| 原料药    | 多肽原料药平台   | 多肽药物修饰合成技术      |
|        |           | 多靶点多肽创新药物开发技术   |
|        |           | 多肽药物的杂质谱研究技术    |
|        | 小分子原料药平台  | 不对称手性合成技术       |
|        |           | 催化氢化技术          |
|        |           | 药物多晶型筛选与应用技术    |
| 药物制剂   | 液体制剂平台    | 基于风险评估灭菌工艺开发技术  |
|        |           | 基于 QbD 冻干工艺开发技术 |
|        |           | 以源为始杂质谱分析技术     |
|        |           | 包材相容性与密封性检测技术   |
|        | 固体制剂平台    | 口溶膜技术           |
|        |           | 矫味技术            |
|        |           | 肠溶技术            |
|        |           | 快速崩解技术          |
|        | 缓控制剂平台    | 骨架片制备技术         |
|        |           | 膜包衣缓释技术         |
|        |           | 渗透泵控释技术         |
| 临床试验   | 试验设计及管理平台 | 方案设计技术          |
|        |           | 项目管理技术          |
|        |           | 质量保证技术          |
|        | 等效性试验技术平台 | 吸入制剂生物等效性试验技术   |
|        |           | 内源性物质生物等效性试验技术  |

完善的技术平台体系是公司服务下游客户多样化需求、提升公司核心竞争力的根本所在，是公司主营业务符合创新、创造、创意特征的重要体现。

## （二）科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

### 1、在多肽药物及口溶膜药物研发领域的科技创新

公司结合药品研发趋势，积极布局高壁垒、复杂剂型的药品研发技术，形成了在多肽药物及口溶膜药物研发领域的科技创新，具体如下：

#### （1）多肽药物

多肽是指两个或两个以上的氨基酸以肽键相连的化合物，分子结构介于氨基酸和蛋白质之间，是生物体内普遍存在的化学活性物质。

相对于化学药，多肽药物具有更高效、更安全、更具有耐受性、更高选择性、

不易在体内蓄积的优点；相对于生物药，多肽药物具有免疫原性小、可化学合成、容易修饰、产品纯度高、质量可控的优点。但另一方面，多肽药物稳定性相对较差，难以穿透细胞膜，生产工艺及杂质谱相对复杂，开发技术难度较大，因此限制了多肽类药物的开发和应用。

自 2006 年成立之初，公司即开始建设多肽药物研发平台，布局多肽药物研发，是国内较早专业研发多肽药物的研发机构之一。经过长期研究，公司积累了多种不同结构类型的多肽药物生产工艺开发以及质量研究经验，形成了在多肽药物合成领域的技术创新，如：公司通过均衡多靶点设计及多维动物模型药效评价机制，成功将 GLP-1 与 GCG、GIP 等多个靶点相结合，自主设计筛选的多个多肽化合物，相关化合物在动物实验中已获得了与利拉鲁肽或索玛鲁肽同等甚至更优的降糖和减重活性，并已完成 IND 申报，并获得 CDE 受理及临床默许。

## （2）口溶膜药物

口腔速溶膜剂是一种新的药物传递系统、载药多聚体膜剂，即将一定剂量的化学药品或中药提取物的有效成分固定在高分子成膜材料做成的薄膜片上，其大小、形状、厚度类似于邮票，将其置于舌上，无需喝水即可在唾液中快速溶解、释放药物。

传统的口腔崩解片剂型往往存在易碎、抗折性差等缺点，对于包装、储存和运输都具有相对严苛的要求。相比之下，口溶膜不易破碎、易携带的优点较为突出。同时，口溶膜可黏附在口腔中并迅速崩解，药物可快速溶出并经口腔黏膜或进入胃肠道内吸收，适合吞咽困难的患者，具有良好的顺应性。

随着制药技术的发展，口溶膜制剂由于其良好的药学性能，在糖尿病、偏头痛、过敏免疫疗法、尼古丁依赖及止痛药物依赖上有很强的应用潜力，并有望在疫苗、多肽和蛋白等药物的膜剂开发方面取得新的突破。同时，口溶膜剂的生产过程环保、耗材少、效率高，因此具有良好的发展前景。

尽管药学性能良好，口溶膜技术产品对生产工艺要求较高，公司在口溶膜矫味技术及保持膜剂湿度稳定性方面形成了一系列技术创新，如：公司通过对美金刚膜普通片剂进行剂型改良，完成美金刚口溶膜药学研究，并按照改良型新药完成申报申报，并获得 CDE 受理及临床默许。

## 2、基于 MAH 制度的综合服务模式创新、业态创新及新旧产业融合

2015 年 8 月，国务院印发了《关于改革药品医疗器械审评审批制度的意见》（国发[2015]44 号），提出开展药品上市许可持有人制度（MAH 制度）试点；2019 年 12 月，《中华人民共和国药品管理法》实施，提出：药品上市许可持有人是指取得药品注册证书的企业或者药品研制机构等，MAH 制度全面实施。

在 MAH 制度下，药品的上市许可和生产许可相互独立，上市许可持有人可以是药物研发机构或其他企业，可以将产品委托给不同的生产商生产。相比于原有制度，MAH 制度降低了医药研发的投资门槛，激发了药品投资的热情，新兴起的药品研发企业成为药品研发投入的新势力，对医药行业的竞争格局以及 CRO 行业的发展产生了重大影响。

2016 年，公司在 MAH 制度试点期间即开始积极布局相关业务。2018 年 12 月，公司获得“富马酸替诺福韦二吡呋酯片”上市许可批件；2020 年 6 月，公司获得了全国第一张研发机构药品生产许可证。公司自主完成了“富马酸替诺福韦二吡呋酯片”产品从产品立项、药学研究、临床试验、委托加工、产品销售及进入集采的全部流程，建立了一套覆盖药品上市全生命周期的管控系统，形成了基于 MAH 制度的模式创新、业态创新及新旧产业融合。

### （1）综合服务模式创新

在 MAH 制度下，公司能够有效整合药品研发（药学研究+临床研究）、生产（中试研究+生产转化）、销售全链条，为客户提供从药品研发、注册至上市后生产协调管理、持证体系搭建的一站式综合服务，将客户在研发过程中需要的供应链管理、原料药筛选、加工基地筛选、药品注册管理、研发项目管理、质量管控等一系列服务一体化完成，大幅提升了项目的执行效率，增加了客户粘性。

公司的综合服务模式系基于公司对 MAH 制度的探索并结合公司的实践总结而形成的服务模式创新。

### （2）业态创新

传统的 CRO 业务通常是接受药品生产企业的委托。该类客户通常自身拥有一定规模的药品研发团队及研发管理团队、药品生产设施及生产技术团队，因此

可以自行主导项目前期立项、研发管理、研发生产的转移对接及后期生产管理工作。对该类业务，公司是在客户既定的需求下接受其委托，提供研发服务及相关技术资料，并根据客户要求协助完成其他相关环节任务即可。

在 MAH 制度下，越来越多的药品研发企业参与到医药研发市场。相比于药品生产企业，药品研发企业多以轻资产方式运营，自身较少从事药品研发、生产及销售的全链条业务，对 CRO 企业的服务需求具有一定的差异。因此，公司积极拓展一站式的综合服务，在传统业务的基础上进一步丰富服务内容，提供从药品研发到注册报批、生产管理、市场销售、上市后管理的一站式综合服务。

随着综合服务模式的不断成熟，越来越多的药品生产企业也开始认可一站式综合研发服务的便捷性与经济性，因此在部分项目的合作上要求公司为其提供综合服务，进一步提升了该类服务的市场需求，因此形成了本行业服务模式的业态创新。

### （3）新旧产业融合

传统的医药产业通常以研发、生产及销售一体化的方式运营。随着市场竞争的不断加剧，研发支出的不断提升，医药产业正逐步向专业化、平台化的方向发展，尤其是 MAH 制度推出后，以产品持证为主要目的的医药研发企业成为医药行业的新兴力量。

公司的综合服务可高效服务于医药研发企业，体现了 CRO 企业与医药研发新产业的深度融合。

## 六、发行人选择的具体上市标准

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020 修订）》第 2.1.2 条的规定，发行人为境内企业且不存在表决权差异安排的，市值及财务指标应当至少符合下列标准中的一项：（一）最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元；（二）预计市值不低于 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于 1 亿元；（三）预计市值不低于 50 亿元，且最近一年营业收入不低于 3 亿元。

根据会计师事务所出具的《审计报告》，公司 2020 年度、2021 年度归属于

母公司所有者的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）为 6,514.25 万元、7,571.70 万元，累计净利润为 14,085.95 万元。

发行人选择适用《深圳证券交易所创业板股票上市规则》2.1.2 条款的第一项上市标准，即“最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元”。

## 七、公司治理特殊安排等重要事项

截至本招股说明书签署日，发行人不存在公司治理的特殊安排。

## 八、发行人募集资金用途

公司本次发行募集资金全部用于主营业务相关项目，具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称     |                   | 投资总额      | 拟使用募集资金   |
|----|----------|-------------------|-----------|-----------|
| 1  | 医药研发生产项目 | 药学研究及申报平台建设子项目    | 31,468.83 | 29,663.61 |
| 2  |          | 临床研究与检测平台建设子项目    | 7,887.29  | 7,292.88  |
| 3  |          | 多肽及口溶膜技术研发平台建设子项目 | 4,329.28  | 4,329.28  |
| 4  | 补充流动资金   |                   | 23,000.00 | 23,000.00 |
| 合计 |          |                   | 66,685.40 | 64,285.77 |

公司将严格按照有关管理制度使用募集资金。若本次实际募集资金净额低于上述项目拟使用募集资金金额，资金不足部分由公司自筹解决。若本次募集资金到位时间与资金需求时间要求不一致，公司可根据各项目的实际进度，在本次募集资金到位前，以自筹资金的方式先行投入，待募集资金到位后予以置换。若本次募集资金净额最终超出上述项目拟使用募集资金金额，则剩余资金将严格按照募集资金管理制度用于与公司主营业务相关项目或主营业务发展所需营运资金。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

|                   |                                                                                                |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 股票种类              | 人民币普通股（A 股）                                                                                    |
| 每股面值              | 人民币 1.00 元                                                                                     |
| 发行股数              | 本次公开发行股票数量不超过 1,667.00 万股，且发行数量占公司发行后总股本的比例不低于 25%，本次公开发行均为新股，不安排公司股东公开发售股份                    |
| 每股发行价格            | 人民币【】元                                                                                         |
| 发行人高管、员工拟参与战略配售情况 | 【】                                                                                             |
| 保荐人相关子公司拟参与战略配售情况 | 【】                                                                                             |
| 发行市盈率             | 【】倍（发行价格除以发行后每股收益，发行后每股收益按照经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后的总股本计算）                                  |
| 发行前每股净资产          | 【】元（按截至【】年【】月【】日经审计的净资产除以发行前总股本计算）                                                             |
| 发行后每股净资产          | 【】元（按【】年【】月【】日经审计的净资产加上本次发行预计募集资金净额之和除以发行后总股本计算）                                               |
| 发行市净率             | 【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）                                                                        |
| 发行方式              | 向参与网下配售的询价对象配售和网上申购定价发行相结合的方式，或证监会或深交所批准的其他方式（包括但不限于向战略投资者配售股票）                                |
| 发行对象              | 符合资格的询价对象和在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开设 A 股股票账户的中国境内自然人、法人及其他投资者，或证监会、深交所批准的其他投资者（中国法律、法规、规则和政策禁止者除外） |
| 承销方式              | 余额包销                                                                                           |
| 发行费用概算            | 【】万元                                                                                           |
| （1）承销、保荐费用        | 【】万元                                                                                           |
| （2）审计、验资费用        | 【】万元                                                                                           |
| （3）律师费用           | 【】万元                                                                                           |
| （4）评估费用           | 【】万元                                                                                           |
| （5）信息披露费用和发行手续费等  | 【】万元                                                                                           |

### 二、本次发行相关当事人

#### （一）保荐人（主承销商）

|         |                             |
|---------|-----------------------------|
| 名 称     | 东兴证券股份有限公司                  |
| 法定代表人   | 魏庆华                         |
| 住 所     | 北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层 |
| 联 系 电 话 | 010-66555383                |
| 传 真     | 010-66555103                |
| 保荐代表人   | 陈澎、黄艳                       |
| 项目协办人   | 黄磊                          |
| 其他项目人员  | 袁科、李文天、胡天一、张依凡、李凯、吴婉贞、朱海洲   |

## （二）律师事务所

|         |                                   |
|---------|-----------------------------------|
| 名 称     | 上海市锦天城律师事务所                       |
| 负 责 人   | 顾功耘                               |
| 住 所     | 上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9、11、12 层 |
| 联 系 电 话 | 021-20511000                      |
| 传 真     | 021-20511999                      |
| 经 办 律 师 | 马茜芝、孙雨顺、姚轶丹                       |

## （三）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   | 吕苏阳                    |
| 住 所     | 浙江省杭州市西湖区西溪路 128 号 6 楼 |
| 联 系 电 话 | 0571-88216888          |
| 传 真     | 0571-88216999          |
| 经办注册会计师 | 盛伟明、虞婷婷                |

## （四）资产评估机构

|         |                    |
|---------|--------------------|
| 名 称     | 坤元资产评估有限公司         |
| 负 责 人   | 俞华开                |
| 住 所     | 杭州市西溪路 128 号 901 室 |
| 联 系 电 话 | 0571-87178758      |
| 传 真     | 0571-87178826      |
| 经办资产评估师 | 黄祥、钱洁园             |

## （五）验资机构

|       |                        |
|-------|------------------------|
| 名 称   | 天健会计师事务所（特殊普通合伙）       |
| 负 责 人 | 吕苏阳                    |
| 住 所   | 浙江省杭州市西湖区西溪路 128 号 6 楼 |

|         |               |
|---------|---------------|
| 联系电话    | 0571-88216888 |
| 传真      | 0571-88216999 |
| 经办注册会计师 | 盛伟明、虞婷婷       |

#### （六）股票登记机构

|      |                                       |
|------|---------------------------------------|
| 名称   | 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司                   |
| 住所   | 广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼 |
| 联系电话 | 0755-21899999                         |
| 传真   | 0755-21899000                         |

#### （七）主承销商收款银行

|     |              |
|-----|--------------|
| 开户行 | 中国银行金融中心支行   |
| 户名  | 东兴证券股份有限公司   |
| 账号  | 322056023692 |

#### （八）拟申请上市的证券交易所

|      |                      |
|------|----------------------|
| 名称   | 深圳证券交易所              |
| 住所   | 广东省深圳市福田区深南大道 2012 号 |
| 联系电话 | 0755-88668888        |
| 传真   | 0755-82083164        |

### 三、发行人与本次发行有关中介机构的关系

截至本招股说明书签署日，发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、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

|           |           |
|-----------|-----------|
| 刊登发行公告日期  | 【】年【】月【】日 |
| 开始询价推介日期  | 【】年【】月【】日 |
| 刊登定价公告日期  | 【】年【】月【】日 |
| 申购日期和缴款日期 | 【】年【】月【】日 |
| 股票上市日期    | 【】年【】月【】日 |



## 第四节 风险因素

### 一、技术风险

#### （一）公司研发能力无法适应药品研发技术发展的风险

CRO 行业属于知识密集型行业，具有技术水平高、技术更新快等特点。医药研发技术会随着新技术、新方法以及新设备等因素的出现而更新迭代，若公司不能持续提升技术研发能力和加强技术人才队伍的建设，则可能面临研发能力无法适应药品研发技术发展的风险，从而在竞争中处于不利地位，影响公司持续经营能力。

#### （二）核心技术人才流失及核心技术泄密的风险

人才是 CRO 企业的关键生产要素，也是保障其行业竞争地位及未来发展的关键所在，因此 CRO 企业需要配置充足的专业技术人才以保证自身的行业竞争力。经过多年的发展和积累，公司已建立了成熟、专业的药品研发团队和科学、合理的保密制度，并采取了一系列吸引和稳定核心技术人员的措施。然而，随着行业内人才竞争日趋激烈，若公司未来在薪酬福利、激励制度及发展前景等方面无法保持持续竞争力，则将面临核心技术人才流失及核心技术泄密的风险。

### 二、经营风险

#### （一）经营业绩下滑的风险

报告期内，公司营业收入分别为 18,591.80 万元、28,780.91 万元、48,079.36 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 2,444.01 万元、6,822.14 万元、7,571.70 万元。

虽然报告期内公司营业收入及业绩规模保持较快增长，但未来能否持续保持增长仍受到各种因素影响。若未来公司所处行业政策、市场竞争格局、客户需求、主要客户的经营状况、采购价格及公司自身竞争力等因素出现不利变化，则将对公司经营产生不利影响，导致公司经营业绩出现增长放缓、业绩下滑，甚至亏损。

## （二）研发项目无法达到预期成果的风险

公司是以药品研发为核心的 CRO 企业，主营业务包括药学研究、临床试验、综合服务及技术成果转化等。

虽然公司积累了丰富的医药研发项目经验，成立了成熟、专业的药品研发团队，且在开展研发项目前，公司会对项目的难度及与公司的研发技术匹配性有充分的研判，并结合市场情况、审批情况等多种因素评判研发可行性，审慎选择研发项目，但由于药品研发是一项系统性工程，普遍具有较高的风险，仍然存在研发项目无法达到预期成果的风险。

## （三）对客户医药研发投入依赖的风险

医药研发服务外包行业的发展主要依赖于客户对医药研发投入的增加。近年来，国家对于仿制药和创新药的研发支持力度不断加大，出台了一系列鼓励医药企业加强研发的产业政策，我国医药产业研发投入不断增长；同时，在医药领域专业化分工的背景下，医药研发外包渗透率持续上升。受益于此，报告期内公司业绩持续快速增长。

与此同时，近年来国家出台了药品集中采购的相关政策，导致部分仿制药的价格大幅下降，部分仿制药生产企业的利润空间缩小，从而影响其研发投入积极性，因此，公司存在因客户医药研发投入下降而导致业绩下滑的风险。

## （四）研发项目周期较长的风险

医药研发行业具有明显的高风险、高投入和长周期的特点。公司项目研发周期较长，药学研究执行周期通常为 1-3 年，临床试验（生物等效性试验）执行周期通常为 6-12 个月，综合服务执行周期通常为 2-4 年。

尽管公司在研发过程中能够根据不同研究阶段收取相应的服务费用，但合同执行周期较长，期间可能发生行业政策变化、客户产品规划及资金状况变化等情况，导致项目实际履行进度与预计进度不一致、客户付款不及时、研究成果不及预期等情形，导致无法获得预期收益，从而对公司业务、财务状况及声誉造成影响。因此，公司存在项目执行周期较长导致项目执行不及预期的风险。

### （五）业务规模相对较小的风险

从整个 CRO 行业的竞争格局来看，以药明康德、康龙化成为代表的少数全面综合型 CRO 公司占据行业龙头地位，规模远大于其他公司。与行业龙头企业相比，公司业务整体规模相对较小，业务范围及综合服务能力相对较弱。随着市场竞争加剧，公司存在业务规模相对较小、抗风险能力相对较弱的风险。

## 三、内控风险

### （一）管理风险

报告期内，公司业务规模、订单规模及人员数量快速增长，公司管理的复杂性随之增加。随着公司业务规模的持续增长，尤其是本次募集资金投资项目建成投产后，公司资产规模、经营规模、人员数量将进一步提升，从而对公司现有的管理水平、组织架构及内控制度的设计、运行提出新的考验。

目前，公司已建立了完善、有效的经营管理体系，公司主要管理人员具有丰富的管理经验，但如果未来公司管理水平无法与经营规模相匹配，不能继续保持较高的管理水平和管理效率，则公司将面临经营规模扩大带来的管理风险。

### （二）实际控制人控制不当的风险

公司实际控制人为倪晟，其直接持有公司 1.54%的股权，并通过和哲控股、宁波益乐、杭州亿知和杭州坤百间接控制公司 34.02%的股权，合计控制公司股权比例为 35.55%。本次公开发行后，倪晟仍然对公司拥有控制权。实际控制人可以通过股东大会、董事会对公司聘任高级管理人员、生产经营、对外投资、股利分配政策等重大事项予以控制或施加重大影响，因此存在实际控制人利用其控制地位影响公司决策的科学性、合理性，从而损害公司及其他股东利益的风险。

## 四、财务风险

### （一）毛利率波动的风险

公司主要提供药品研发服务，由于研发的药物类别较多，不同服务的定价有所差异。同时，药品研发的周期相对较长，且不同药物的研发难度不同，研发成

本具有一定的波动性，从而导致毛利率水平的差异。此外，毛利率还受市场供求状况、公司议价能力、行业竞争情况、成本因素以及具体订单情况等多种因素综合影响。

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 51.26%、51.77%、52.49%，较为稳定。但由于市场环境的变化，多种因素均可能导致公司毛利率发生波动，进而影响公司的盈利水平，提醒投资者关注公司毛利率波动的风险。

## （二）应收账款、合同资产回收风险

随着公司业务规模的扩大，应收账款、合同资产金额随之增长。报告期各期末，公司应收账款、合同资产合计余额分别为 6,773.24 万元、12,051.40 万元、18,676.51 万元，占当期营业收入的比例分别为 36.43%、41.87%、38.85%，应收账款、合同资产余额及收入占比较高。若未来公司应收账款、合同资产出现不能按期收回或无法收回而发生坏账的情况，将可能导致公司相应资产的周转速度下降、坏账损失增加，从而影响公司经营业绩。

## （三）净资产收益率下降的风险

报告期内，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 2,775.95 万元、6,514.25 万元、8,676.66 万元，加权平均净资产分别为 979.76 万元、14,794.43 万元、34,853.54 万元，加权平均净资产收益率分别为 283.33%、44.03%、24.89%。尽管公司净利润水平明显提升，但由于融资导致加权平均净资产规模大幅增加，公司的净资产收益率有所下降。未来，若公司盈利水平的增速不能高于净资产规模的增速，将可能导致公司存在净资产收益率下降的风险。

# 五、行业风险

## （一）市场竞争加剧的风险

随着药品研发环境的改善、药品审评审批的加速以及一致性评价、MAH 等制度的实施，我国医药行业研发资金投入持续增长，国内医药企业、新兴医药投资者对医药研发的需求逐步释放，国内 CRO 市场持续快速发展，吸引了越来越多公司布局 CRO 业务，包括跨国 CRO 公司加快拓展国内市场、国内 CRO 公司

向上下游拓展业务范围以及行业外新竞争者进入，从而加剧行业竞争，导致公司将面临较大的市场竞争压力。

如果未来公司技术水平、服务能力无法持续提升，公司的竞争地位、市场份额及盈利能力将受到市场竞争加剧的不利影响。

## （二）行业政策风险

CRO 公司受医药行业政策影响较大，药品监督管理部门对药物审评审批要求、审批节奏的变化，以及 MAH 制度、一致性评价制度、药品集采等政策的实施情况，都将影响医药企业的研发投入及药品注册申报进度，进而对 CRO 公司经营业绩产生影响。若公司无法及时调整经营策略以适应行业政策变化，将对公司的客户开拓、订单获取等方面产生不利影响。

# 六、法律风险

## （一）知识产权侵权风险

经过多年的发展和积累，公司已经自主形成较为完善的技术平台体系，并运用具有自主知识产权的研发平台、技术为客户提供药品研发服务或自主立项进行药品研发。由于药品研发需应用较多的技术资料，公司需进行相关专利查询并向监管机关作出无侵权声明，同时对于合作研发项目公司亦与其他企业约定了保密条款，但考虑到药品研发所涉及的知识产权复杂多样，若第三方指控公司侵权而引起知识产权纠纷，则可能对公司的业务发展造成不利影响。

## （二）社会保险、住房公积金被追缴的风险

报告期内，公司存在未为部分员工缴纳社会保险及住房公积金的情况，涉及的员工人数及金额较少，公司控股股东、实际控制人已出具无条件及时足额补偿损失的承诺，且相关部门已出具报告期内公司不存在相关违法违规情况的证明，但公司仍面临社保公积金补缴和被相关部门处罚的风险。

# 七、募投项目实施的风险

## （一）募集资金投资项目新增折旧、摊销影响公司利润水平的风险

本次募集资金到位后，随着募集资金投资项目的逐步实施，公司固定资产和无形资产规模将大幅增加，固定资产折旧和无形资产摊销也将相应增加。公司募投项目产生效益需要一定时间，在此期间，募投项目收益可能无法覆盖固定资产折旧、无形资产摊销和研发费用的增加，从而导致未来业绩下滑的风险。

## （二）募集资金投资项目不能实现预期效益的风险

本次募集资金投资项目的实施将进一步提升公司服务能力、研发能力，进而提升公司核心竞争力。公司已基于当前及未来可预见的市场环境、竞争格局、技术发展趋势等因素进行了充分的可行性研究。但如果因市场环境突变或行业竞争加剧导致药品研发市场情况发生较大变化，因管理与组织不善导致募集资金投资项目延期实施，或项目完成后实际运营情况无法达到预期，则募投项目的预期效益将受到较大影响，进而影响公司未来的经营业绩。

## 八、公司首次公开发行股票摊薄即期回报的风险

本次首次公开发行股票后，募集资金的陆续投入将对公司未来经营业绩产生积极影响。但募集资金产生效益需要一定时间，在募集资金投入产生效益之前，公司利润实现和股东回报仍主要依赖现有业务。由于公开发行股票导致股本增加，公司短期内可能存在因股本总额增加而导致每股收益、净资产收益率等即期回报指标被摊薄的风险。

## 九、发行失败风险

本次发行尚需经交易所审核、中国证监会注册等程序，且股票发行还需投资者认购才能最终成功发行。本次发行能否通过交易所的审核并取得中国证监会同意注册的决定，以及得到投资者的足额认购仍存在不确定性，公司存在发行失败的风险。

## 十、整体变更设立股份有限公司时存在未弥补亏损的风险

截至改制基准日 2020 年 8 月 31 日，和泽有限未分配利润为-162.48 万元。公司整体变更为股份公司时存在未弥补亏损，主要系公司计提股份支付费用，因此产生亏损。受益于 CRO 行业的快速发展，以及公司市场地位、市场竞争力的

不断提升，公司业务规模及盈利能力持续增长。截至 2021 年 12 月 31 日，公司经审计的母公司单体报表未分配利润金额为 8,486.73 万元，经审计的合并报表未分配利润金额为 10,052.86 万元，未弥补亏损情形已通过公司经营产生的净利润得到填补，未分配利润为负的情形已消除。提请投资者注意整体变更设立股份有限公司时存在未弥补亏损的相关风险。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

|            |                                                  |
|------------|--------------------------------------------------|
| 中文名称       | 浙江和泽医药科技股份有限公司                                   |
| 英文名称       | Zhejiang Heze Pharmaceutical Technology Co.,Ltd. |
| 注册资本       | 5,000.00 万元人民币                                   |
| 法定代表人      | 倪晟                                               |
| 有限公司成立日期   | 2006 年 10 月 27 日                                 |
| 股份公司设立日期   | 2020 年 9 月 30 日                                  |
| 住 所        | 浙江省杭州市钱塘新区 1 号大街 101 号 4 幢 201 室                 |
| 邮 政 编 码    | 310018                                           |
| 电 话        | 0571-88066323                                    |
| 传 真        | 0571-86700186                                    |
| 互联网网址      | http://www.hezepharm.com/                        |
| 电 子 邮 箱    | heze@hezepharm.com                               |
| 信息披露与投资者关系 | 负责部门：证券事务部                                       |
|            | 负责人：姜全州                                          |
|            | 电话号码：0571-88066323                               |

### 二、发行人设立情况和报告期内的股本和股东变化情况

#### （一）有限公司设立情况

和泽有限成立于 2006 年 10 月，由杭州和德、郑玉芳共同出资设立，设立时的名称为“杭州荣广贸易有限公司”，注册资本为 10.00 万元。

2006 年 10 月 20 日，浙江天平会计师事务所出具浙天验（2006）288 号《验资报告》，经审验确认，截至 2006 年 10 月 19 日止，荣广贸易已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 10.00 万元，其中以货币出资 10.00 万元。

2006 年 10 月 27 日，杭州市工商行政管理局余杭分局核发了注册号 3301842353379 的《企业法人营业执照》。

有限公司设立时，股东及出资情况如下：



| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 杭州和德 | 8.50    | 85.00%  |
| 2  | 郑玉芳  | 1.50    | 15.00%  |
| 合计 |      | 10.00   | 100.00% |

## （二）股份公司设立情况

股份公司设立于 2020 年 9 月 30 日，由和泽有限整体变更而来。

2020 年 9 月 14 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对截至 2020 年 8 月 31 日和泽有限的财务状况进行了审计，并出具了天健审〔2020〕9684 号《审计报告》。截至 2020 年 8 月 31 日，和泽有限的账面净资产值为 26,299.12 万元。

2020 年 9 月 14 日，坤元资产评估有限公司对和泽有限整体变更设立过程中所涉及的资产和负债进行了评估，并出具了坤元评报〔2020〕536 号《资产评估报告》。经评估，截至评估基准日 2020 年 8 月 31 日，和泽有限经评估的净资产值为 29,756.05 万元。

2020 年 9 月 14 日，和泽有限召开股东会，全体股东对上述《审计报告》、《评估报告》予以确认，决议按照审计结果和评估结果孰低的原则确定有限公司的净资产值为 26,299.12 万元。有限公司以 2020 年 8 月 31 日为基准日，将经审计确认的账面净资产 26,299.12 万元中的 5,000.00 万元折合为 5,000.00 万股作为股份公司股本总额，每股面值 1 元，剩余 21,299.12 万元净资产计入资本公积。同日，和泽有限发起人签署《发起人协议》，同意和泽有限整体变更为股份公司。

2020 年 9 月 30 日，公司召开创立大会暨 2020 年第一次临时股东大会，同意以发起方式设立股份公司，审议通过了设立股份公司的相关决议。

就上述事项，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具天健验〔2020〕449 号《验资报告》，经审验，截至 2020 年 9 月 30 日止，公司已收到全体出资者所拥有的截至 2020 年 8 月 31 日止经审计的净资产 26,299.12 万元，根据《公司法》的有关规定，按照公司的折股方案，将上述净资产折合实收股本 5,000 万元，资本公积 21,299.12 万元。

2020 年 9 月 30 日，杭州市市场监督管理局核发了整体变更后的《营业执照》（统一社会信用代码：91330101793671532Y）。

股份公司设立时共有 27 名发起人，各发起人的持股数量及持股比例如下：

| 序号 | 股东名称      | 持股数量（股）    | 持股比例    |
|----|-----------|------------|---------|
| 1  | 和哲控股      | 12,517,394 | 25.03%  |
| 2  | 连云港涌诚     | 4,477,351  | 8.95%   |
| 3  | 宁波益乐      | 3,348,524  | 6.70%   |
| 4  | 徐卓        | 3,158,256  | 6.32%   |
| 5  | 云锋麒泰      | 2,764,978  | 5.53%   |
| 6  | 马林        | 2,742,828  | 5.49%   |
| 7  | 赖春宝       | 2,517,282  | 5.03%   |
| 8  | 湖州精研      | 2,160,181  | 4.32%   |
| 9  | 童小兵       | 1,703,952  | 3.41%   |
| 10 | 宁波和言      | 1,355,796  | 2.71%   |
| 11 | 宁波亿坤      | 1,349,304  | 2.70%   |
| 12 | 海邦药谷      | 1,279,243  | 2.56%   |
| 13 | 经开区创投（SS） | 1,215,281  | 2.43%   |
| 14 | 宁波淳瑞      | 1,152,074  | 2.30%   |
| 15 | 赵航        | 1,151,319  | 2.30%   |
| 16 | 涌创铎兴      | 1,023,394  | 2.05%   |
| 17 | 海邦羿谷      | 973,056    | 1.95%   |
| 18 | 杭州亿知      | 778,445    | 1.56%   |
| 19 | 倪晟        | 767,546    | 1.54%   |
| 20 | 姜维斌       | 690,791    | 1.38%   |
| 21 | 上海以康      | 639,622    | 1.28%   |
| 22 | 郑战云       | 532,485    | 1.07%   |
| 23 | 叶华华       | 532,485    | 1.07%   |
| 24 | 杭州坤百      | 363,705    | 0.73%   |
| 25 | 湖州淳鑫      | 324,352    | 0.65%   |
| 26 | 涌隆翼       | 255,849    | 0.51%   |
| 27 | 姜全州       | 224,507    | 0.45%   |
| 合计 |           | 50,000,000 | 100.00% |

2021 年 1 月 21 日，因期后审计调整事项，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具《关于浙江和泽医药科技股份有限公司追溯调整导致折股净资产增加的说明》，对公司截至 2020 年 8 月 31 日的净资产调增 1,115.28 万元，调整后公司净资产 27,414.40 万元，调整事项不影响股份公司设立时实收资本的真实和完整。

2021 年 1 月 21 日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过《关于调

整公司整体变更为股份有限公司净资产折股比例的议案》，确认基于上述调整，公司整体变更设立股份有限公司的折股比例调整为：以有限公司截至 2020 年 8 月 31 日经审计净资产 27,414.40 万元为基数，按 1: 0.1824 的比例折合股本 5,000 万元人民币，折股后余额 22,414.40 万元计入资本公积。2021 年 2 月 5 日，发行人召开了 2021 年第一次临时股东大会，审议通过了上述议案。同日，发行人全体股东签署了《发起人协议之补充协议》。

公司整体变更为股份公司时存在未弥补亏损的情形，具体如下：

### 1、未分配利润为负的形成原因

2020 年 9 月 30 日，发行人各股东以和泽有限截至 2020 年 8 月 31 日经审计的净资产 26,299.12 万元折合实收股本 5,000.00 万元，发行人整体变更为股份公司。整体变更完成后，申报会计师对部分科目进行了追溯调整，导致股改时未分配利润为负，存在未弥补亏损的情形。

### 2、整体变更的具体方案及相应的会计处理

根据发行人 2021 年 2 月 5 日调整后的整体变更方案，各股东以其拥有的截至 2020 年 8 月 31 日止和泽有限净资产 27,414.40 万元折合股本 5,000.00 万股，折股后净资产余额 22,414.40 万元计入资本公积。

具体会计处理如下：

单位：万元

| 项目     | 金额        |
|--------|-----------|
| 借：实收资本 | 1,563.42  |
| 资本公积   | 26,013.45 |
| 未分配利润  | -162.48   |
| 贷：股本   | 5,000.00  |
| 资本公积   | 22,414.40 |

### 3、该情形是否已消除，整体变更后的变化情况和的发展趋势，与报告期内盈利水平变动的匹配关系，对未来盈利能力的影响

公司改制时虽存在未弥补亏损，但净资产仍大于和泽有限的注册资本及整体变更的折股数。截至 2021 年 12 月 31 日，公司经审计的母公司单体报表未分配

利润金额为 8,486.73 万元，经审计的合并报表未分配利润金额为 10,052.86 万元，未弥补亏损情形已通过公司经营产生的净利润得到填补，未分配利润为负的情形已消除。

报告期内，发行人合并口径累计未分配利润与报告期内盈利水平变动的匹配关系具有合理性，具体如下：

单位：万元

| 项目    | 2021 年度   | 2020 年度   | 2019 年度   |
|-------|-----------|-----------|-----------|
| 未分配利润 | 10,052.86 | 2,136.63  | -4,357.57 |
| 营业收入  | 48,079.36 | 28,780.91 | 18,591.80 |
| 净利润   | 8,948.00  | 6,518.38  | 2,943.77  |

综上所述，整体变更后公司的盈利状况良好，业务变化情况和发展趋势与报告期内盈利水平变动情况相匹配；公司整体变更时存在未分配利润为负的情形已消除，不会对公司未来持续盈利能力产生影响。

### （三）报告期内的股本和股东变化情况

报告期内，公司共发生三次增资，三次股权转让，一次整体变更；公司注册资本由 1,200.00 万元增加至 5,000.00 万元，公司股东由 16 名增加至 27 名。

#### 1、报告期初公司的股权结构

报告期期初，公司股权结构如下：

| 序号 | 股东名称      | 出资额（万元） | 出资比例   |
|----|-----------|---------|--------|
| 1  | 倪晟        | 415.40  | 34.62% |
| 2  | 连云港涌诚     | 140.00  | 11.67% |
| 3  | 马林        | 92.72   | 7.73%  |
| 4  | 徐卓        | 91.80   | 7.65%  |
| 5  | 赖春宝       | 90.88   | 7.57%  |
| 6  | 石河子和众     | 80.00   | 6.67%  |
| 7  | 童小兵       | 57.60   | 4.80%  |
| 8  | 海邦药谷      | 40.00   | 3.33%  |
| 9  | 经开区创投（SS） | 38.00   | 3.17%  |
| 10 | 赵航        | 36.00   | 3.00%  |
| 11 | 涌创铎兴      | 32.00   | 2.67%  |
| 12 | 姜维斌       | 21.60   | 1.80%  |

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|----|------|----------|---------|
| 13 | 上海以康 | 20.00    | 1.67%   |
| 14 | 郑战云  | 18.00    | 1.50%   |
| 15 | 上海致康 | 18.00    | 1.50%   |
| 16 | 涌隆翼  | 8.00     | 0.67%   |
| 合计 |      | 1,200.00 | 100.00% |

## 2、2020年4月，报告期内第一次股权转让

2020年4月2日，和泽有限召开股东会，同意：倪晟将其持有的和泽有限32.62%的股权合计391.40万元出资额以人民币391.40万元的价格转让给和哲控股；上海致康将其持有的和泽有限1.50%的股权合计18.00万元出资额以人民币18.00万元的价格转让给叶华华；石河子和众将其持有的和泽有限6.67%的股权合计80.00万元出资额以人民币80.00万元的价格转让给宁波益乐。

同日，上述股权转让双方签署了《股权转让协议》，就上述股权转让相关事项进行了约定。

本次股权转让的具体情况如下：

| 序号 | 转让方   | 受让方  | 转让出资额（万元） | 转让价格（万元） | 定价（元/出资额） |
|----|-------|------|-----------|----------|-----------|
| 1  | 倪晟    | 和哲控股 | 391.40    | 391.40   | 1.00      |
| 2  | 上海致康  | 叶华华  | 18.00     | 18.00    | 1.00      |
| 3  | 石河子和众 | 宁波益乐 | 80.00     | 80.00    | 1.00      |

上述股权转让中：和哲控股系倪晟设立的一人有限责任公司，该股权转让为同一控制下的股权转让；上海致康系叶华华设立的一人有限责任公司，该股权转让为同一控制下的股权转让。因此，上述股权转让为平价转让。

石河子和众与宁波益乐均系公司设立的员工持股平台，该股权转让为持股平台的调整及员工的股权激励，已计提股份支付费用。

2020年4月2日，和泽有限完成上述股权转让的工商变更登记。本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称  | 出资额（万元） | 出资比例   |
|----|-------|---------|--------|
| 1  | 和哲控股  | 391.40  | 32.62% |
| 2  | 连云港涌诚 | 140.00  | 11.67% |

| 序号 | 股东名称      | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|----|-----------|----------|---------|
| 3  | 马林        | 92.72    | 7.73%   |
| 4  | 徐卓        | 91.80    | 7.65%   |
| 5  | 赖春宝       | 90.88    | 7.57%   |
| 6  | 宁波益乐      | 80.00    | 6.67%   |
| 7  | 童小兵       | 57.60    | 4.80%   |
| 8  | 海邦药谷      | 40.00    | 3.33%   |
| 9  | 经开区创投（SS） | 38.00    | 3.17%   |
| 10 | 赵航        | 36.00    | 3.00%   |
| 11 | 涌创铎兴      | 32.00    | 2.67%   |
| 12 | 倪晟        | 24.00    | 2.00%   |
| 13 | 姜维斌       | 21.60    | 1.80%   |
| 14 | 上海以康      | 20.00    | 1.67%   |
| 15 | 叶华华       | 18.00    | 1.50%   |
| 16 | 郑战云       | 18.00    | 1.50%   |
| 17 | 涌隆翼       | 8.00     | 0.67%   |
| 合计 |           | 1,200.00 | 100.00% |

### 3、2020年6月，报告期内第一次增资

2020年6月30日，和泽有限召开股东会，同意宁波益乐以货币认缴新增注册资本17.04万元。

本次增资的具体情况如下：

| 序号 | 增资方  | 增资方式 | 新增出资额（万元） | 实际出资（万元） | 定价（元/出资额） |
|----|------|------|-----------|----------|-----------|
| 1  | 宁波益乐 | 货币   | 17.04     | 17.04    | 1.00      |
| 合计 |      |      | 17.04     | 17.04    | -         |

宁波益乐系公司设立的员工持股平台，本次增资系股权激励，已计提股份支付。

2020年6月30日，和泽有限完成上述股权转让的工商变更登记。本次增资完成后，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称  | 出资额（万元） | 出资比例   |
|----|-------|---------|--------|
| 1  | 和哲控股  | 391.40  | 32.16% |
| 2  | 连云港涌诚 | 140.00  | 11.50% |
| 3  | 宁波益乐  | 97.04   | 7.97%  |

| 序号 | 股东名称      | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|----|-----------|----------|---------|
| 4  | 马林        | 92.72    | 7.62%   |
| 5  | 徐卓        | 91.80    | 7.54%   |
| 6  | 赖春宝       | 90.88    | 7.47%   |
| 7  | 童小兵       | 57.60    | 4.73%   |
| 8  | 海邦药谷      | 40.00    | 3.29%   |
| 9  | 经开区创投（SS） | 38.00    | 3.12%   |
| 10 | 赵航        | 36.00    | 2.96%   |
| 11 | 涌创铎兴      | 32.00    | 2.63%   |
| 12 | 倪晟        | 24.00    | 1.97%   |
| 13 | 姜维斌       | 21.60    | 1.77%   |
| 14 | 上海以康      | 20.00    | 1.64%   |
| 15 | 叶华华       | 18.00    | 1.48%   |
| 16 | 郑战云       | 18.00    | 1.48%   |
| 17 | 涌隆翼       | 8.00     | 0.66%   |
| 合计 |           | 1,217.04 | 100.00% |

#### 4、2020年7月，报告期内第二次股权转让及第二次增资

2020年6月30日，和泽有限召开股东会，同意：赖春宝将其持有的和泽有限1.00%的股权合计12.17万元出资额以人民币600.00万元的价格转让给杭州亿知；马林将其持有的和泽有限0.57%的股权合计6.95万元出资额以人民币342.83万元的价格转让给徐卓；童小兵将其持有的和泽有限0.36%的股权合计4.32万元出资额以人民币212.98万元的价格转让给姜全州；叶华华将其持有的和泽有限0.11%的股权合计1.35万元出资额以人民币66.55万元的价格转让给姜全州；郑战云将其持有的和泽有限0.11%的股权合计1.35万元出资额以人民币66.55万元的价格转让给姜全州。

同日，上述股权转让各方签署了《股权转让协议》，就上述股权转让相关事项进行了约定。

本次股权转让的具体情况如下：

| 序号 | 转让方 | 受让方  | 转让出资额（万元） | 转让价格（万元） | 定价（元/出资额） |
|----|-----|------|-----------|----------|-----------|
| 1  | 赖春宝 | 杭州亿知 | 12.17     | 600.00   | 49.30     |
| 2  | 马林  | 徐卓   | 6.95      | 342.83   | 49.30     |
| 3  | 童小兵 | 姜全州  | 4.32      | 212.98   | 49.30     |

| 序号 | 转让方 | 受让方 | 转让出资额<br>(万元) | 转让价格<br>(万元) | 定价<br>(元/出资额) |
|----|-----|-----|---------------|--------------|---------------|
| 4  | 叶华华 |     | 1.35          | 66.55        | 49.30         |
| 5  | 郑战云 |     | 1.35          | 66.55        | 49.30         |

上述股权转让中：马林及徐卓均为公司外部投资者；杭州亿知系公司设立的员工持股平台；姜全州为公司董事会秘书。

同日，和泽有限召开股东会，审议通过了增加注册资本 223.90 万元人民币的事项；其中：宁波益乐以货币认缴新增注册资本 16.99 万元，杭州坤百以货币认缴新增注册资本 14.21 万元，湖州精研以货币认缴新增注册资本 67.55 万元，宁波和言以货币认缴新增注册资本 42.39 万元，宁波亿坤以货币认缴新增注册资本 42.19 万元，海邦羿谷以货币认缴新增注册资本 30.43 万元，湖州淳鑫以货币认缴新增注册资本 10.14 万元。

本次增资的具体情况如下：

| 序号 | 增资方  | 增资方式 | 新增出资额<br>(万元) | 实际出资<br>(万元) | 定价<br>(元/出资额) |
|----|------|------|---------------|--------------|---------------|
| 1  | 宁波益乐 | 货币   | 16.99         | 418.87       | 24.65         |
| 2  | 杭州坤百 | 货币   | 14.21         | 350.37       | 24.65         |
| 3  | 湖州精研 | 货币   | 67.55         | 3,330.00     | 49.30         |
| 4  | 宁波和言 | 货币   | 42.39         | 2,090.00     | 49.30         |
| 5  | 宁波亿坤 | 货币   | 42.19         | 2,080.00     | 49.30         |
| 6  | 海邦羿谷 | 货币   | 30.43         | 1,500.00     | 49.30         |
| 7  | 湖州淳鑫 | 货币   | 10.14         | 500.00       | 49.30         |
| 合计 |      |      | 223.90        | 10,269.24    | -             |

上述股权转让中：宁波益乐与杭州坤百均系公司设立的员工持股平台，本次参与增资系公司实施的股权激励，已计提股份支付。

2020 年 7 月 16 日，和泽有限完成上述股权转让的工商变更登记。上述股权变更后，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称  | 出资额（万元） | 出资比例   |
|----|-------|---------|--------|
| 1  | 和哲控股  | 391.40  | 27.16% |
| 2  | 连云港涌诚 | 140.00  | 9.72%  |
| 3  | 宁波益乐  | 114.03  | 7.91%  |
| 4  | 徐卓    | 98.75   | 6.85%  |



| 序号 | 股东名称      | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|----|-----------|----------|---------|
| 5  | 马林        | 85.76    | 5.95%   |
| 6  | 赖春宝       | 78.71    | 5.46%   |
| 7  | 湖州精研      | 67.55    | 4.69%   |
| 8  | 童小兵       | 53.28    | 3.70%   |
| 9  | 宁波和言      | 42.39    | 2.94%   |
| 10 | 宁波亿坤      | 42.19    | 2.93%   |
| 11 | 海邦药谷      | 40.00    | 2.78%   |
| 12 | 经开区创投（SS） | 38.00    | 2.64%   |
| 13 | 赵航        | 36.00    | 2.50%   |
| 14 | 涌创铎兴      | 32.00    | 2.22%   |
| 15 | 海邦羿谷      | 30.43    | 2.11%   |
| 16 | 倪晟        | 24.00    | 1.67%   |
| 17 | 姜维斌       | 21.60    | 1.50%   |
| 18 | 上海以康      | 20.00    | 1.39%   |
| 19 | 郑战云       | 16.65    | 1.16%   |
| 20 | 叶华华       | 16.65    | 1.16%   |
| 21 | 杭州坤百      | 14.21    | 0.99%   |
| 22 | 杭州亿知      | 12.17    | 0.84%   |
| 23 | 湖州淳鑫      | 10.14    | 0.70%   |
| 24 | 涌隆翼       | 8.00     | 0.56%   |
| 25 | 姜全州       | 7.02     | 0.49%   |
| 合计 |           | 1,440.94 | 100.00% |

### 5、2020年8月，报告期内第三次股权转让及第三次增资

2020年8月27日，和泽有限召开股东会，同意：宁波益乐将其持有的和泽有限0.65%的股权合计9.33万元出资额以人民币58.44万元的价格转让给杭州亿知；杭州坤百将其持有的和泽有限0.20%的股权合计2.84万元出资额以人民币70.03万元的价格转让给杭州亿知。

同日，上述股权转让双方签署了《股权转让协议》，就上述股权转让相关事项进行了约定。

本次股权转让的具体情况如下：

| 序号 | 转让方  | 受让方  | 转让出资额（万元） | 转让价格（万元） | 定价（元/出资额） |
|----|------|------|-----------|----------|-----------|
| 1  | 宁波益乐 | 杭州亿知 | 9.33      | 58.44    | 6.26      |

| 序号 | 转让方  | 受让方 | 转让出资额<br>(万元) | 转让价格<br>(万元) | 定价<br>(元/出资额) |
|----|------|-----|---------------|--------------|---------------|
| 2  | 杭州坤百 |     | 2.84          | 70.03        | 24.65         |

宁波益乐、杭州坤百与杭州亿知均系公司设立的员工持股平台。宁波益乐向杭州亿知转让股权，实际系宁波益乐合伙人倪晟将预留给首席科学家 XIA JINQIANG 的激励股权转让并完成授予，宁波益乐其他合伙人的间接持股比例未发生变化；杭州坤百向杭州亿知转让股权，实际系杭州坤百合伙人施凌芸将代倪晟持有并通过杭州坤百预留给首席科学家 XIA JINQIANG 的激励股权转让并完成授予，杭州坤百其他合伙人的间接持股比例未发生变化；因此，上述股权转让的价格为取得该部分间接持股的成本价，定价具备合理性，相关转让已计提股份支付。

同日，和泽有限召开股东会，审议通过了增加注册资本 122.48 万元人民币的事项；其中：云锋麒泰以货币认缴新增注册资本 86.46 万元，宁波淳瑞以货币认缴新增注册资本 36.02 万元。

本次增资的具体情况如下：

| 序号 | 增资方  | 增资方式 | 新增出资额<br>(万元) | 实际出资<br>(万元) | 定价<br>(元/出资额) |
|----|------|------|---------------|--------------|---------------|
| 1  | 云锋麒泰 | 货币   | 86.46         | 6,000.00     | 69.40         |
| 2  | 宁波淳瑞 | 货币   | 36.02         | 2,500.00     | 69.40         |
| 合计 |      |      | 122.48        | 8,500.00     | -             |

2020 年 8 月 28 日，和泽有限完成上述股权转让的工商变更登记。上述股权变更后，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称  | 出资额（万元） | 出资比例   |
|----|-------|---------|--------|
| 1  | 和哲控股  | 391.40  | 25.03% |
| 2  | 连云港涌诚 | 140.00  | 8.95%  |
| 3  | 宁波益乐  | 104.70  | 6.70%  |
| 4  | 徐卓    | 98.75   | 6.32%  |
| 5  | 云锋麒泰  | 86.46   | 5.53%  |
| 6  | 马林    | 85.76   | 5.49%  |
| 7  | 赖春宝   | 78.71   | 5.03%  |
| 8  | 湖州精研  | 67.55   | 4.32%  |
| 9  | 童小兵   | 53.28   | 3.41%  |

| 序号 | 股东名称      | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|----|-----------|----------|---------|
| 10 | 宁波和言      | 42.39    | 2.71%   |
| 11 | 宁波亿坤      | 42.19    | 2.70%   |
| 12 | 海邦药谷      | 40.00    | 2.56%   |
| 13 | 经开区创投（SS） | 38.00    | 2.43%   |
| 14 | 宁波淳瑞      | 36.02    | 2.30%   |
| 15 | 赵航        | 36.00    | 2.30%   |
| 16 | 涌创铎兴      | 32.00    | 2.05%   |
| 17 | 海邦羿谷      | 30.43    | 1.95%   |
| 18 | 杭州亿知      | 24.34    | 1.56%   |
| 19 | 倪晟        | 24.00    | 1.54%   |
| 20 | 姜维斌       | 21.60    | 1.38%   |
| 21 | 上海以康      | 20.00    | 1.28%   |
| 22 | 郑战云       | 16.65    | 1.07%   |
| 23 | 叶华华       | 16.65    | 1.07%   |
| 24 | 杭州坤百      | 11.37    | 0.73%   |
| 25 | 湖州淳鑫      | 10.14    | 0.65%   |
| 26 | 涌隆翼       | 8.00     | 0.51%   |
| 27 | 姜全州       | 7.02     | 0.45%   |
| 合计 |           | 1,563.42 | 100.00% |

## 6、2020年9月，和泽有限整体变更为股份有限公司

2020年9月，和泽有限整体改制变更为股份公司。本次变更情况参见本节“二、发行人设立情况和报告期内的股本和股东变化情况”之“（二）股份公司设立情况”相关内容。

自股份公司设立至今，和泽医药股权结构未发生变化。

### （四）发行人历史上股权代持及解除情况

发行人股权代持主要包括三种情况，情况如下：

| 序号 | 相关股东名称               | 代持发生时间         | 代持情况                 | 是否解除 |
|----|----------------------|----------------|----------------------|------|
| 1  | 倪晟<br>姜维斌            | 2006年<br>2010年 | 公司设立初期，股东亲属代持股份      | 是    |
| 2  | 杭州坤百                 | 2020年          | 员工持股平台预留股份形成的代持      | 是    |
| 3  | 湖州精研<br>宁波和言<br>宁波亿坤 | 2020年          | 公司引入投资者时，投资机构股东的股份代持 | 是    |

| 序号 | 相关股东名称 | 代持发生时间 | 代持情况 | 是否解除 |
|----|--------|--------|------|------|
|    | 宁波淳瑞   |        |      |      |

发行人股权代持的具体情况如下：

## 1、公司设立初期，股东亲属代持股份

### （1）陈丽玲等亲属代倪晟持股及解除

和泽有限成立于 2006 年 10 月，设立时，其股东及出资情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 杭州和德 | 8.50    | 85.00%  |
| 2  | 郑玉芳  | 1.50    | 15.00%  |
| 合计 |      | 10.00   | 100.00% |

杭州和德成立于 2004 年 6 月，其设立时股东及出资情况如下：

| 序号 | 股东姓名 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 陈丽玲  | 45.90   | 90.00%  |
| 2  | 倪倩   | 2.55    | 5.00%   |
| 3  | 倪端   | 2.55    | 5.00%   |
| 合计 |      | 51.00   | 100.00% |

其中，陈丽玲为倪晟的母亲，倪晟与倪倩系兄妹关系，倪晟与倪端系堂兄妹关系，陈丽玲、倪倩和倪端代倪晟持有杭州和德的股权，从而间接持股和泽有限。

发行人设立之初，倪晟尚在其他公司任职，不便于作为和泽有限的股东，因此采用亲属代持的方式间接持有和泽有限的股权。

2014 年 2 月，杭州和德将持有和泽有限的部分股份转让给石河子和众用于员工股权激励，剩余部分全部转让给倪晟，至此解除了亲属间的代持关系，上述股权代持各方之间不存在纠纷。

### （2）王冬竹代姜维斌持股及解除

2010 年 11 月，和泽有限召开股东会，同意王冬竹以货币增资 6.00 万元。本次增资中，王冬竹为姜维斌的母亲，代姜维斌出资。上述股权代持的原因系姜维斌出于便于办理工商登记等方面的考虑。

2011 年 2 月，王冬竹将其持有和泽有限全部股权转让给姜维斌，至此解除了亲属间的代持关系，上述股权代持各方之间不存在纠纷。

## 2、员工持股平台预留股份形成的代持

2020 年 6 月，公司拟通过杭州坤百向员工授予激励股权，出于方便办理工商登记考虑，部分股权暂时登记在施凌芸名下。

2020 年 7 月，杭州坤百以货币 350.37 万元认缴和泽有限新增注册资本 14.21 万元，杭州坤百各出资人出资情况如下：

| 序号 | 姓名  | 出资额（万元） |
|----|-----|---------|
| 1  | 施凌芸 | 350.37  |
| 2  | 倪晟  | 0.0003  |
| 合计 |     | 350.37  |

2020 年 8 月，施凌芸将其代持的股份分别授予相应的激励人员，并完成了合伙人身份的工商变更登记，至此解除了代持关系，上述股权代持各方之间不存在纠纷。

## 3、公司引入投资者时，投资机构股东的股份代持

2020 年 6 月及 8 月，公司融资引入外部投资者，其中湖州精研、宁波淳瑞，宁波和言、宁波亿坤 4 个持股平台的部分股东出于工商登记办理的方便因素考虑，形成了股份代持。目前，上述股份代持均已解除，股份代持及解除的具体情况如下：

### （1）湖州精研相关股东的代持及解除

截至 2020 年 8 月，湖州精研持有发行人 4.32% 的股份，其出资结构如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 出资额（万元） | 出资比例   |
|----|-------|---------|--------|
| 1  | 肖兰兰   | 700.00  | 21.02% |
| 2  | 傅培华   | 600.00  | 18.02% |
| 3  | 彭成翠   | 500.00  | 15.02% |
| 4  | 刘超    | 350.00  | 10.51% |
| 5  | 高坚    | 350.00  | 10.51% |
| 6  | 虞小卫   | 300.00  | 9.01%  |
| 7  | 叶旭兵   | 300.00  | 9.01%  |

| 序号 | 合伙人姓名 | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|----|-------|----------|---------|
| 8  | 童开宏   | 50.00    | 1.50%   |
| 9  | 王菊仙   | 50.00    | 1.50%   |
| 10 | 何朝晖   | 50.00    | 1.50%   |
| 11 | 徐建国   | 50.00    | 1.50%   |
| 12 | 苗承龙   | 30.00    | 0.90%   |
| 合计 |       | 3,330.00 | 100.00% |

其中，股权代持情况如下：

| 序号 | 名义持有人 | 实际权益人 | 代持出资额（万元） |
|----|-------|-------|-----------|
| 1  | 傅培华   | 傅苗青   | 400.00    |
| 2  |       | 周白水   | 200.00    |
| 3  | 王菊仙   | 叶剑锋   | 50.00     |

上述股权存在代持的原因主要系实际权益人规范意识不强且考虑工商登记便利，委托名义持有人代持。

2021年4月，傅苗青、周白水将其持有湖州精研合计600.00万元出资额对外转让给第三方高维强，并由名义持有人傅培华直接变更登记至高维强名下。叶剑锋将其持有湖州精研合计50.00万元出资额对外转让给第三方叶桂芳，并由名义持有人王菊仙直接变更登记至叶桂芳名下。上述转让完成后，相关代持关系已解除，各方之间不存在任何纠纷或潜在纠纷。

## （2）宁波和言相关股东的代持及解除

截至2020年8月，宁波和言持有发行人2.71%的股份，其出资结构如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 出资额（万元） | 出资比例   |
|----|-------|---------|--------|
| 1  | 彭晓赟   | 450.00  | 21.53% |
| 2  | 陈强    | 230.00  | 11.00% |
| 3  | 陈一进   | 210.00  | 10.05% |
| 4  | 陈丽芳   | 200.00  | 9.57%  |
| 5  | 王芳    | 190.00  | 9.09%  |
| 6  | 孔雪屏   | 130.00  | 6.22%  |
| 7  | 金肖玲   | 100.00  | 4.78%  |
| 8  | 季迎丰   | 100.00  | 4.78%  |
| 9  | 李涛    | 100.00  | 4.78%  |
| 10 | 朱雯婷   | 60.00   | 2.87%  |

| 序号 | 合伙人姓名 | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|----|-------|----------|---------|
| 11 | 傅国栋   | 50.00    | 2.39%   |
| 12 | 张新琪   | 50.00    | 2.39%   |
| 13 | 朱红锋   | 50.00    | 2.39%   |
| 14 | 苏春胜   | 50.00    | 2.39%   |
| 15 | 汤丽玲   | 50.00    | 2.39%   |
| 16 | 寿幼丽   | 30.00    | 1.44%   |
| 17 | 肖丽丽   | 20.00    | 0.96%   |
| 18 | 杨苏蓓   | 20.00    | 0.96%   |
| 合计 |       | 2,090.00 | 100.00% |

其中，彭晓赞对宁波和言 450.00 万元出资额，分别为代屠继维、罗伍妹、吴晓敏、郑宏寿、何兰香、谢飞飞持有；孔雪屏对宁波和言 130.00 万元出资额，分别为代田伟、卜华荣、姜维斌、赵航、宗永斌持有；金肖玲对宁波和言 100.00 万元出资额，其中 95.00 万元为代徐兵勇持有；寿幼丽对宁波和言 30.00 万元出资额，其中 10.00 万元为代卜华荣持有，具体情况如下：

| 序号 | 名义持有人 | 实际权益人 | 代持出资额（万元） |
|----|-------|-------|-----------|
| 1  | 彭晓赞   | 屠继维   | 92.00     |
| 2  |       | 罗伍妹   | 92.00     |
| 3  |       | 郑宏寿   | 92.00     |
| 4  |       | 吴晓敏   | 72.00     |
| 5  |       | 何兰香   | 52.00     |
| 6  |       | 谢飞飞   | 50.00     |
| 7  | 孔雪屏   | 田伟    | 40.00     |
| 8  |       | 卜华荣   | 30.00     |
| 9  |       | 姜维斌   | 29.25     |
| 10 |       | 赵航    | 16.47     |
| 11 |       | 宗永斌   | 14.28     |
| 12 | 金肖玲   | 徐兵勇   | 95.00     |
| 13 | 寿幼丽   | 卜华荣   | 10.00     |

上述股权存在代持的原因主要系实际权益人规范意识不强且考虑工商登记便利，委托名义持有人代持。

2021 年 4 月，屠继维、罗伍妹、郑宏寿、吴晓敏、何兰香、谢飞飞将其持有宁波和言合计 450.00 万元出资额对外转让给第三方李培刚，并由名义持有人彭晓赞直接变更登记至李培刚名下。孔雪屏将其持有宁波和言出资额分别还原给

田伟、卜华荣、姜维斌、赵航和宗永斌。金肖玲将其持有宁波和言出资额还原给徐兵勇。寿幼丽将其持有宁波和言出资额还原给卜华荣。上述转让和代持还原完成后，相关代持关系已解除，各方之间不存在任何纠纷或潜在纠纷。

### （3）宁波亿坤层面的代持及解除

截至 2020 年 8 月，宁波亿坤持有发行人 2.70% 的股份，其出资结构如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|----|-------|----------|---------|
| 1  | 汪侃    | 500.00   | 24.04%  |
| 2  | 王顺根   | 420.00   | 20.19%  |
| 3  | 李佳    | 330.00   | 15.87%  |
| 4  | 严志远   | 300.00   | 14.42%  |
| 5  | 项美红   | 200.00   | 9.62%   |
| 6  | 顾美珠   | 80.00    | 3.85%   |
| 7  | 田园    | 80.00    | 3.85%   |
| 8  | 韩润    | 60.00    | 2.88%   |
| 9  | 吴健儿   | 50.00    | 2.40%   |
| 10 | 肖涵之   | 30.00    | 1.44%   |
| 11 | 竺良琴   | 30.00    | 1.44%   |
| 合计 |       | 2,080.00 | 100.00% |

其中，股权代持情况如下：

| 序号 | 名义持有人 | 实际权益人 | 代持出资额（万元） |
|----|-------|-------|-----------|
| 1  | 汪侃    | 金孙祎   | 400.00    |
| 2  |       | 罗献松   | 33.33     |
| 3  |       | 曹东盛   | 20.00     |
| 4  | 顾美珠   | 陆斌    | 80.00     |

上述股权存在代持的原因主要系实际权益人规范意识不强且考虑工商登记便利，委托名义持有人代持。

2021 年 4 月，汪侃、金孙祎、罗献松、曹东盛将其持有宁波亿坤合计 500.00 万元出资额对外转让给第三方楼海军，并由汪侃直接变更登记至楼海军名下。顾美珠将其持有宁波亿坤 80.00 万元出资额还原给陆斌。上述转让和代持还原完成后，相关代持关系已解除，各方之间不存在任何纠纷或潜在纠纷。

### （4）宁波淳瑞层面的代持及解除



截至 2020 年 8 月，宁波淳瑞持有发行人 2.30% 的股份，其出资情况如下：

| 序号 | 合伙人名称              | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|----|--------------------|----------|---------|
| 1  | 吉林省瑞和天成投资中心（有限合伙）  | 800.00   | 32.00%  |
| 2  | 黄连坚                | 350.00   | 14.00%  |
| 3  | 刘红                 | 230.00   | 9.20%   |
| 4  | 唐军                 | 120.00   | 4.80%   |
| 5  | 郑天骄                | 120.00   | 4.80%   |
| 6  | 严建波                | 120.00   | 4.80%   |
| 7  | 汪巍平                | 100.00   | 4.00%   |
| 8  | 薛秀晶                | 80.00    | 3.20%   |
| 9  | 程丽                 | 70.00    | 2.80%   |
| 10 | 万丽华                | 60.00    | 2.40%   |
| 11 | 陈久昌                | 50.00    | 2.00%   |
| 12 | 刘景丽                | 50.00    | 2.00%   |
| 13 | 黄鹏                 | 50.00    | 2.00%   |
| 14 | 杨皓                 | 50.00    | 2.00%   |
| 15 | 顾言杰                | 50.00    | 2.00%   |
| 16 | 安吉捷泰企业管理合伙企业（有限合伙） | 50.00    | 2.00%   |
| 17 | 叶兴琪                | 40.00    | 1.60%   |
| 18 | 杨跃华                | 30.00    | 1.20%   |
| 19 | 林如卿                | 30.00    | 1.20%   |
| 20 | 金小锋                | 30.00    | 1.20%   |
| 21 | 史超                 | 20.00    | 0.80%   |
| 合计 |                    | 2,500.00 | 100.00% |

其中，股权代持情况如下：

| 序号 | 名义持有人 | 实际权益人 | 代持出资额（万元） |
|----|-------|-------|-----------|
| 1  | 薛秀晶   | 章根法   | 20.00     |
| 2  | 金小锋   | 陈虹    | 10.00     |
| 3  |       | 陆鹏飞   | 10.00     |
| 4  |       | 李静波   | 10.00     |

上述股权存在代持的原因主要系实际权益人规范意识不强且考虑工商登记便利，委托名义持有人代持。

2021 年 4 月，薛秀晶将其持有宁波亿坤 20.00 万元出资额还原给章根法。陈虹、陆鹏飞、李静波将其持有宁波淳瑞合计 30.00 万元出资额对外转让给第三方

叶桂芳，并由名义持有人金小锋直接变更登记至叶桂芳名下。上述转让完成后，相关代持关系已解除，各方之间不存在任何纠纷或潜在纠纷。

### （五）发行人历史沿革中的出资程序瑕疵

发行人股东经开区创投系国有股东，其投资入股及入股后因发行人增资导致其持股比例变动未能履行国有资产评估及备案程序，存在一定程序性瑕疵。

杭州市钱塘新区财政金融局作为经开区创投的国有资产直接管理人，于2021年4月9日出具《关于申请出具国有股东股权变动确认函件的批复》：根据《浙江省国资委转发国务院国资委办公厅关于进一步明确非上市股份有限公司国有股权管理有关事项的通知》（浙国资产权〔2019〕2号），经审核，未发现和泽医药存在导致国有资产流失或损害国家资产权益的情形，国有股权形成与变动结果合法有效。

综上，虽然发行人存在未履行国有资产评估备案程序的情形，但经开区创投持有发行人股权比例较小，且主管部门已就发行人股权变动未造成国有资产流失或损害国家资产权益、国有股权形成与变动合法有效进行了补充确认；发行人该等程序瑕疵问题不会构成本次发行上市的实质性障碍。

## 三、发行人报告期内重大资产重组和在其他证券市场上市/挂牌情况

### （一）重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组。

### （二）其他资产重组情况

#### 1、资产收购情况

##### （1）收购赛辰医药

2019年3月18日，赛辰医药召开股东会，同意王芳将其持有赛辰医药40%的股权，对应400万元出资额转让给杭州和素（公司控股子公司）；同意吴贤群将其持有赛辰医药11%的股权，对应110万元出资额转让给杭州和素；同意吴贤

群将其持有赛辰医药 24.50%的股权，对应 245 万元出资额转让给王芳。2019 年 3 月 27 日，上述股权转让完成工商变更登记。

根据福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司出具的评估报告（联合中和评报字（2021）第 6158 号）：截至评估基准日 2019 年 2 月 28 日，赛辰医药净资产为-8.58 万元，赛辰医药股东全部权益的评估价值为 0.01 万元。根据杭州和素与王芳签订的股权转让协议，杭州和素以 1 元受让王芳持有的赛辰医药 40%的股权；根据杭州和素与吴贤群签署的股权转让协议以及股权转让协议之补充协议，杭州和素以 0 元受让吴贤群持有的赛辰医药公司 11%的股权。

本次交易完成前，赛辰医药的股权结构情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 吴贤群  | 600.00   | 60.00%  |
| 2  | 王芳   | 400.00   | 40.00%  |
| 合计 |      | 1,000.00 | 100.00% |

本次交易完成后，赛辰医药的股权结构情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 杭州和素 | 510.00   | 51.00%  |
| 2  | 吴贤群  | 245.00   | 24.50%  |
| 3  | 王芳   | 245.00   | 24.50%  |
| 合计 |      | 1,000.00 | 100.00% |

杭州和素收购赛辰医药 51%的股权系综合考虑被投资企业所处行业、经营状况等多方面因素，在与出让人充分协商后确定。收购完成后，赛辰医药可以借助公司的业务资源和品牌优势进一步拓展业务，王芳和吴贤群作为赛辰医药的少数股东，也能从公司的协同发展中受益。在综合考虑前述交易背景，经各方协商一致，最终确定了本次赛辰医药的股权转让价格，定价具有合理性、公允性。

## （2）收购子公司对发行人的影响

赛辰医药主营业务为原料药及药品的销售和进出口业务，收购赛辰医药主要系发行人考虑拓展原料药相关业务所致。

收购赛辰医药对公司主营业务影响情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2018 年度/2018.12.31 |           |         |
|------|--------------------|-----------|---------|
|      | 赛辰医药               | 和泽医药      | 占比      |
| 总资产  | 1,410.96           | 5,745.43  | 24.56%  |
| 净资产  | 149.51             | -500.23   | -29.89% |
| 营业收入 | 2,731.29           | 7,126.73  | 38.32%  |
| 净利润  | 164.21             | -1,364.97 | -12.03% |

## 2、资产出售情况

### （1）转让杭州和素

2020 年 3 月 10 日，杭州和素召开股东会，同意和泽有限将其持有杭州和素 85%的股权，对应 170 万元出资额转让给和哲控股，转让价格为 132.53 万元。同日，和泽有限与和哲控股签署股权转让协议。2020 年 3 月 10 日，上述股权转让完成工商变更登记。

根据福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司出具的评估报告（联合中和评报字（2021）第 6157 号），确认截至评估基准日 2020 年 2 月 29 日，杭州和素净资产为 50.05 万元，杭州和素股东全部权益的评估价值为 155.05 万元。本次转让以上述评估结果作为定价依据。

本次交易完成前，杭州和素的股权结构情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 和泽有限 | 170.00  | 85.00%  |
| 2  | 王芳   | 30.00   | 15.00%  |
| 合计 |      | 200.00  | 100.00% |

本次交易完成后，杭州和素的股权结构情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 和哲控股 | 170.00  | 85.00%  |
| 2  | 王芳   | 30.00   | 15.00%  |
| 合计 |      | 200.00  | 100.00% |

### （2）转让杭州泽健

2020 年 4 月 14 日，杭州泽健召开股东会，同意和泽有限将其持有杭州泽健 45%的股权，对应 225 万元出资额转让给和哲控股，转让价格为 1 元；同意和泽有限将其持有杭州泽健 15%的股权，对应 75 万元出资额转让给陈一进，转让价

格为 1 元。同日，和泽有限与和哲控股、陈一进分别签署了股权转让协议。2020 年 4 月 14 日，上述股权转让完成工商变更登记。

截至 2020 年 3 月 31 日，杭州泽健经审计净资产为-62.80 万元，且仍处于亏损状态，因此本次交易以 1 元为交易价格具有合理性。

本次交易完成前，杭州泽健的股权结构情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 和泽有限 | 300.00  | 60.00%  |
| 2  | 高坚   | 150.00  | 30.00%  |
| 3  | 洪梅林  | 30.00   | 6.00%   |
| 4  | 关平   | 20.00   | 4.00%   |
| 合计 |      | 500.00  | 100.00% |

本次交易完成后，杭州泽健的股权结构情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 和哲控股 | 225.00  | 45.00%  |
| 2  | 高坚   | 150.00  | 30.00%  |
| 3  | 陈一进  | 75.00   | 15.00%  |
| 4  | 洪梅林  | 30.00   | 6.00%   |
| 5  | 关平   | 20.00   | 4.00%   |
| 合计 |      | 500.00  | 100.00% |

### （3）转让子公司对发行人的影响

杭州和素及其子公司赛辰医药的主要从事原料药及药品的销售和进出口业务；杭州泽健主要从事以特殊医学用途配方食品为主的研发业务。2020 年度，公司启动上市计划，为聚焦于医药研发外包业务，公司对上述业务进行剥离。

转让杭州和素和杭州泽健对公司主营业务影响情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2019 年度/2019.12.31 |        |           |        |
|------|--------------------|--------|-----------|--------|
|      | 杭州和素               | 杭州泽健   | 和泽医药      | 合计占比   |
| 总资产  | 1,630.11           | 69.29  | 13,044.82 | 13.03% |
| 净资产  | 231.41             | -43.00 | 2,633.44  | 7.15%  |
| 营业收入 | 3,374.90           | 122.07 | 18,591.80 | 18.81% |
| 净利润  | 176.52             | -27.28 | 2,943.77  | 5.07%  |

上述资产重组规模合计占发行人资产总额、资产净额、营业收入和净利润的比例较低，不构成重大资产重组。

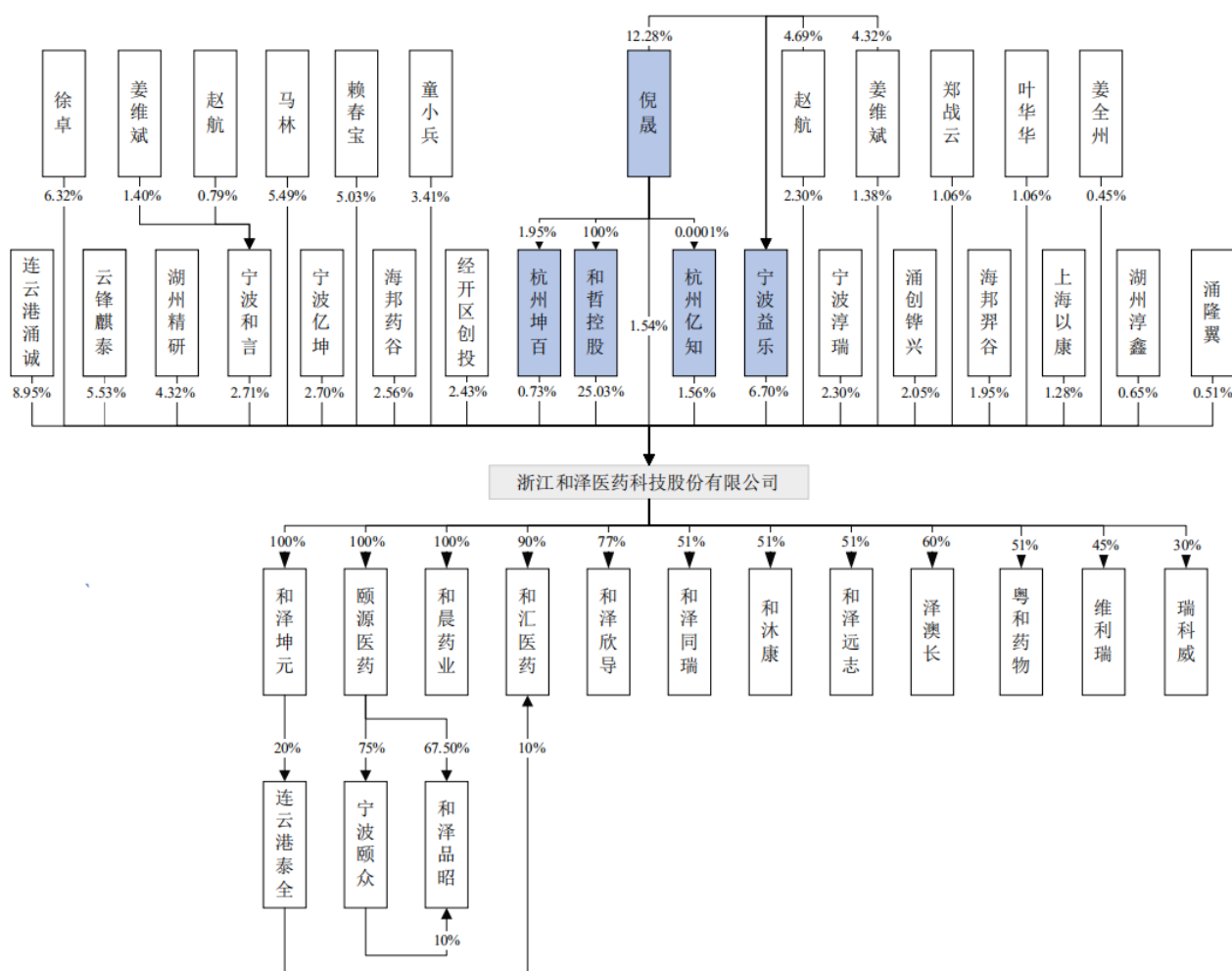
上述资产重组前后，发行人主营业务、管理层及实际控制人未发生重大变化。

### （三）在其他证券市场上市/挂牌情况

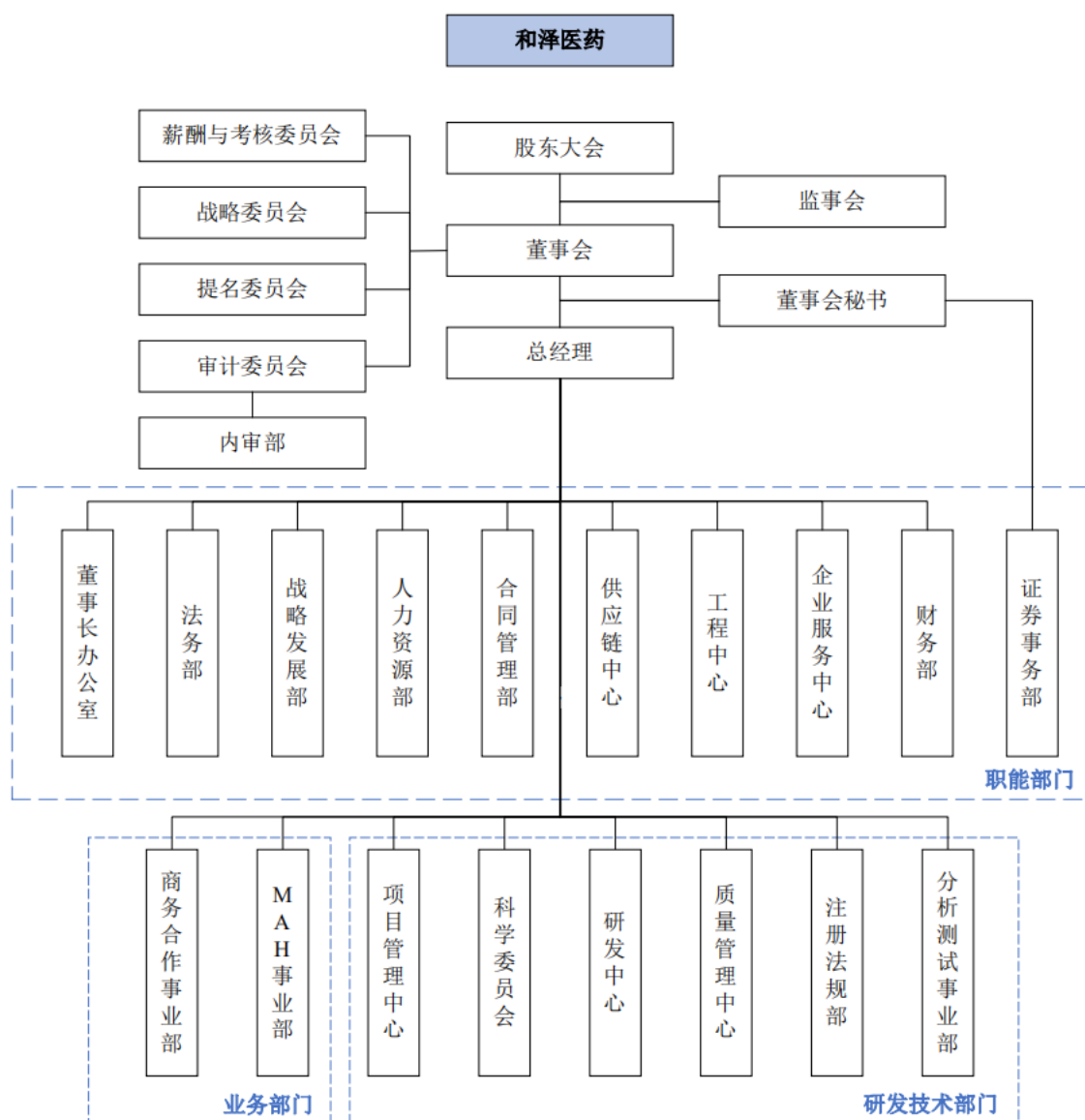
公司不存在在其他证券市场上市或挂牌的情况。

## 四、发行人的股权结构及组织结构

### （一）本次发行前发行人的股权结构图



## （二）发行人的组织结构和各部门职责



公司各主要部门的职责如下：

| 部门名称   | 部门职责                                                                                  |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 董事长办公室 | 根据董事长要求，负责相关文书的撰写、收发以及文档管理工作等；组织和参加各项管理会议，记录、整理会议纪要；负责公司各项目与董事长工作的对接和协调。              |
| 法务部    | 负责回答公司各部门或分支机构所提出的各类法律问题及咨询；各类合同、协议、函件等法律文件的起草、审核及修订；法律风险管控。                          |
| 战略发展部  | 负责公司总体战略发展规划、对外投资事务；负责收集整理与公司发展相关的经济信息资料、政策法规；围绕国家产业结构调整方向、行业趋势、商业模式等方面，推动公司经营战略创新迭代。 |
| 人力资源部  | 负责保障公司人力资源总量、结构及质量符合公司战略和业务发展的需要；根据公司发展需求，做好公司人力资源规划、员工招聘、绩效管理与考核、                    |

| 部门名称    | 部门职责                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         | 员工培训、薪酬福利管理、员工劳动关系管理等工作。                                                                                                                                                                                                                                   |
| 合同管理部   | 负责对公司合同原件进行归档登记及保管，编制公司合同档案目录。                                                                                                                                                                                                                             |
| 供应链中心   | 负责公司采购管理及仓库管理方面的工作。                                                                                                                                                                                                                                        |
| 工程中心    | 下设工程建设部及 IT 工程部，分别负责公司工程建设、装修工作及信息化工程管理。                                                                                                                                                                                                                   |
| 企业服务中心  | 下设行政部、HSE 部、企业文化部，负责公司日常行政管理、HSE 管理、企业文化建设、品牌宣传和文化活动的统筹。                                                                                                                                                                                                   |
| 财务部     | 依据公司总体发展目标，制订公司财务战略，负责公司整体财务规划，健全公司各项财务管理制度，建设符合上市公司合规要求的内控体系。组织实施公司的财务管理、预算管理、资金管理、成本管理和会计核算，有效控制财务风险与税务风险，为公司的发展提供财务保障。                                                                                                                                  |
| 证券事务部   | 按照证监会要求规范运作公司管理体系，积极配合和协助公司董事会秘书履行职责；以三会规范运作及治理、信息披露、投资者关系管理等证券事务为立足点，对投资者发布公司信息；配合公司资本性项目的组织实施，加强外部衔接与沟通，促进公司资本市场价值体现及公司战略目标的实现。                                                                                                                          |
| 商务合作事业部 | 负责公司 CRO 业务的开拓，与客户建立良好的合作关系，同时协助立项相关部门进行立项的市场可行性研究。                                                                                                                                                                                                        |
| MAH 事业部 | 负责基于 MAH 制度所出现的相关业务的开拓，与客户建立良好的合作关系，同时协助立项相关部门进行立项的市场可行性研究。                                                                                                                                                                                                |
| 项目管理中心  | 负责立项至项目完结的全过程管理，包括立项、报价测算，API 资源和 CMO 资源的挖掘及储备库的建立，为商务合作事业部提供强大的项目及资源支撑并且负责已立项项目的药学研发管理及药学与临床、药学与生产的衔接管理。                                                                                                                                                  |
| 科学委员会   | 负责为公司药品研发项目的立项、研究方案制定、研究过程中遇到的技术问题提供技术指导与技术决策建议；为公司药品研发项目在研究过程中遇到的技术问题提供技术指导与技术决策建议；为公司药品研发项目结题时申报资料进行全面技术审评等。                                                                                                                                             |
| 研发中心    | 研发中心包括安和研发中心和下沙研发中心，其中安和研发中心下设研发公共事务中心、研究三院、研究六院和研究七院，下沙研发中心下设研究一院、研究二院、素智药物研究院和研究五院。研发中心负责自研项目、受托项目的研究，包括原料药的工艺研究和结构确证、质量研究与稳定性研究，制剂的处方工艺研究、质量研究和稳定性研究等；同时还负责药物分析与检测，包括生物样品分析、基因毒性杂质分析、元素杂质分析、药包材与管道的相容性研究、容器密封性研究、未知杂质解析研究以及能够满足 GMP 要求的稳定性样品检测及产品放行检测等。 |
| 质量管理中心  | 依据公司总体发展目标，制订研发部门质量管理规划，健全公司各项质量管理制度，建设符合研发及官方监管要求的质量体系。                                                                                                                                                                                                   |
| 注册法规部   | 在项目通过临床 BE 研究后，负责配合客户撰写、整理申报资料，包括综述资料、药学研究资料、药理毒理研究资料、临床试验资料等，并向国家药品监督管理局提交药品注册申请，直至取得该项药品注册批件或通过评审，同时，负责为立项部门及业务部门提供法规技术支持。                                                                                                                               |
| 分析测试事业  | 负责起草或修订上市品种的检验方法(SOP)和 QC 相关的管理规程(SMP)，                                                                                                                                                                                                                    |



| 部门名称 | 部门职责                                                       |
|------|------------------------------------------------------------|
| 部    | 研发项目技术转移过程中审核产品相关质量标准、检验操作规程、工艺验证等文件，参与产品分析方法转移、过程控制检测等工作。 |

## 五、发行人控股子公司、参股公司基本情况

截至本招股说明书签署日，公司的控股子公司、参股公司情况如下：

### （一）发行人控股子公司基本情况

#### 1、直接控股子公司

##### （1）和泽坤元

|                   |                                   |          |         |
|-------------------|-----------------------------------|----------|---------|
| 公司名称              | 杭州和泽坤元药业有限公司                      |          |         |
| 统一社会信用代码          | 91330101MA27WXXD8E                |          |         |
| 成立时间              | 2016 年 2 月 24 日                   |          |         |
| 注册资本/实收资本         | 1,000.00 万元/1,000.00 万元           |          |         |
| 法定代表人             | 倪晟                                |          |         |
| 注册地和主要生产经营地       | 浙江省杭州市钱塘新区下沙街道福城路 400 号 2 幢 409 室 |          |         |
| 股东构成及控制情况         | 股东名称                              | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|                   | 和泽医药                              | 1,000.00 | 100.00% |
|                   | 合计                                | 1,000.00 | 100.00% |
| 主营业务及其与发行人主营业务的关系 | 主要从事 MAH 持证管理相关业务，隶属于发行人主营业务      |          |         |
| 主要财务状况（单位：万元）     | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度          |          |         |
| 总资产               | 5,239.72                          |          |         |
| 净资产               | 1,597.36                          |          |         |
| 净利润               | 730.94                            |          |         |

注：财务数据已经天健所审计。

##### （2）颐源医药

|             |                                  |         |         |
|-------------|----------------------------------|---------|---------|
| 公司名称        | 杭州颐源医药技术有限公司                     |         |         |
| 统一社会信用代码    | 91330101MA2B2Q6U61               |         |         |
| 成立时间        | 2018 年 5 月 11 日                  |         |         |
| 法定代表人       | 倪晟                               |         |         |
| 注册资本/实收资本   | 100.00 万元/100.00 万元              |         |         |
| 注册地和主要生产经营地 | 浙江省杭州市钱塘新区 1 号大街 101 号 2 幢 402 室 |         |         |
| 股东构成及控制情况   | 股东名称                             | 出资额（万元） | 出资比例    |
|             | 和泽医药                             | 100.00  | 100.00% |

|                   | 合计                       | 100.00 | 100.00%  |
|-------------------|--------------------------|--------|----------|
| 主营业务及其与发行人主营业务的关系 | 主要从事临床研究服务，隶属于发行人主营业务    |        |          |
| 主要财务状况（单位：万元）     | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度 |        |          |
| 总资产               |                          |        | 4,546.30 |
| 净资产               |                          |        | 2,079.72 |
| 净利润               |                          |        | 825.59   |

注：财务数据已经天健所审计。

### （3）和晨药业

|                   |                                                   |          |          |
|-------------------|---------------------------------------------------|----------|----------|
| 公司名称              | 江苏和晨药业有限公司                                        |          |          |
| 统一社会信用代码          | 91320791MA22UGAN1R                                |          |          |
| 成立时间              | 2020 年 10 月 28 日                                  |          |          |
| 法定代表人             | 宗永斌                                               |          |          |
| 注册资本/实收资本         | 5,000.00 万元/5,000.00 万元                           |          |          |
| 注册地和主要生产经营地       | 中国（江苏）自由贸易试验区连云港片区经济技术开发区综合保税区（区块三）7 号厂房 101-43 号 |          |          |
| 股东构成及控制情况         | 股东名称                                              | 出资额（万元）  | 出资比例     |
|                   | 和泽医药                                              | 5,000.00 | 100.00%  |
|                   | 合计                                                | 5,000.00 | 100.00%  |
| 主营业务及其与发行人主营业务的关系 | 主要从事高端、特殊制剂的 CMO/CDMO 服务，隶属于发行人主营业务               |          |          |
| 主要财务状况（单位：万元）     | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度                          |          |          |
| 总资产               |                                                   |          | 7,344.33 |
| 净资产               |                                                   |          | 4,082.42 |
| 净利润               |                                                   |          | -913.79  |

注：财务数据已经天健所审计。

### （4）和汇医药

|             |                                  |          |         |
|-------------|----------------------------------|----------|---------|
| 公司名称        | 江苏和汇医药科技有限公司                     |          |         |
| 统一社会信用代码    | 91320791MA1X06J141               |          |         |
| 成立时间        | 2018 年 8 月 2 日                   |          |         |
| 法定代表人       | 倪晟                               |          |         |
| 注册资本/实收资本   | 1,111.11 万元/1,111.11 万元          |          |         |
| 注册地和主要生产经营地 | 连云港经济技术开发区花果山大道 601 号新海连大厦 711 室 |          |         |
| 股东构成及控制情况   | 股东名称                             | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|             | 和泽医药                             | 1,000.00 | 90.00%  |
|             | 连云港泰全                            | 111.11   | 10.00%  |
|             | 合计                               | 1,111.11 | 100.00% |

|                   |                          |
|-------------------|--------------------------|
| 主营业务及其与发行人主营业务的关系 | 主要从事高端制剂研究，隶属于发行人主营业务    |
| 主要财务状况（单位：万元）     | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度 |
| 总资产               | 1,097.26                 |
| 净资产               | 649.61                   |
| 净利润               | -229.82                  |

注：财务数据已经天健所审计。

#### （5）和泽欣导

|                   |                                  |         |         |
|-------------------|----------------------------------|---------|---------|
| 公司名称              | 杭州和泽欣导医药技术有限公司                   |         |         |
| 统一社会信用代码          | 91330101MA2B1QKF7R               |         |         |
| 成立时间              | 2018 年 4 月 2 日                   |         |         |
| 法定代表人             | 倪晟                               |         |         |
| 注册资本/实收资本         | 100.00 万元/100.00 万元              |         |         |
| 注册地和主要生产经营地       | 浙江省杭州市钱塘新区 1 号大街 101 号 2 幢 401 室 |         |         |
| 股东构成及控制情况         | 股东名称                             | 出资额（万元） | 出资比例    |
|                   | 和泽医药                             | 77.00   | 77.00%  |
|                   | 罗沛华                              | 16.00   | 16.00%  |
|                   | 曾苏                               | 7.00    | 7.00%   |
|                   | 合计                               | 100.00  | 100.00% |
| 主营业务及其与发行人主营业务的关系 | 主要从事检测业务，隶属于发行人主营业务              |         |         |
| 主要财务状况（单位：万元）     | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度         |         |         |
| 总资产               | 579.67                           |         |         |
| 净资产               | 213.92                           |         |         |
| 净利润               | 86.64                            |         |         |

注：财务数据已经天健所审计。

#### （6）和泽同瑞

|             |                                    |         |        |
|-------------|------------------------------------|---------|--------|
| 公司名称        | 杭州和泽同瑞医药科技有限公司                     |         |        |
| 统一社会信用代码    | 91330101MA2H08BH7J                 |         |        |
| 成立时间        | 2019 年 11 月 1 日                    |         |        |
| 法定代表人       | 陈一进                                |         |        |
| 注册资本/实收资本   | 500.00 万元/0 万元                     |         |        |
| 注册地和主要生产经营地 | 浙江省杭州经济技术开发区 1 号大街 101 号 3 幢 210 室 |         |        |
| 股东构成及控制情况   | 股东名称                               | 出资额（万元） | 出资比例   |
|             | 和泽医药                               | 255.00  | 51.00% |
|             | 陈一进                                | 245.00  | 49.00% |

|                   | 合计                                    | 500.00 | 100.00% |
|-------------------|---------------------------------------|--------|---------|
| 主营业务及其与发行人主营业务的关系 | 主要从事基于 MAH 的相关业务的市场及销售推广业务，隶属于发行人主营业务 |        |         |
| 主要财务状况（单位：万元）     | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度              |        |         |
| 总资产               |                                       |        | 330.68  |
| 净资产               |                                       |        | 157.19  |
| 净利润               |                                       |        | 164.72  |

注：财务数据已经天健所审计。

#### （7）和沐康

|                   |                                 |          |          |
|-------------------|---------------------------------|----------|----------|
| 公司名称              | 浙江和沐康医药科技有限公司                   |          |          |
| 统一社会信用代码          | 91330110MA2KCB047F              |          |          |
| 成立时间              | 2020 年 12 月 4 日                 |          |          |
| 法定代表人             | 赵航                              |          |          |
| 注册资本/实收资本         | 2,000.00 万元/2,000.00 万元         |          |          |
| 注册地和主要生产经营地       | 浙江省杭州市余杭区余杭街道科技大道 8-5 号 3 幢 1 层 |          |          |
| 股东构成及控制情况         | 股东名称                            | 出资额（万元）  | 出资比例     |
|                   | 和泽医药                            | 1,020.00 | 51.00%   |
|                   | 沐源生物                            | 580.00   | 29.00%   |
|                   | 灵康药业                            | 400.00   | 20.00%   |
|                   | 合计                              | 2,000.00 | 100.00%  |
| 主营业务及其与发行人主营业务的关系 | 开拓和发展公司 CRO 业务板块，隶属于发行人主营业务     |          |          |
| 主要财务状况（单位：万元）     | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度        |          |          |
| 总资产               |                                 |          | 5,496.23 |
| 净资产               |                                 |          | 2,407.39 |
| 净利润               |                                 |          | 408.84   |

注：财务数据已经天健所审计。

#### （8）和泽远志

|             |                                  |         |        |
|-------------|----------------------------------|---------|--------|
| 公司名称        | 杭州和泽远志中药科技有限公司                   |         |        |
| 统一社会信用代码    | 91330100MA2KDKWX8D               |         |        |
| 成立时间        | 2021 年 1 月 26 日                  |         |        |
| 法定代表人       | 陈鸿翔                              |         |        |
| 注册资本/实收资本   | 200.00 万元/200.00 万元              |         |        |
| 注册地和主要生产经营地 | 浙江省杭州市钱塘新区 1 号大街 101 号 2 幢 404 室 |         |        |
| 股东构成及控制情况   | 股东名称                             | 出资额（万元） | 出资比例   |
|             | 和泽医药                             | 102.00  | 51.00% |

|                   |                          |        |         |
|-------------------|--------------------------|--------|---------|
|                   | 远志健康                     | 68.00  | 34.00%  |
|                   | 杭州贯众                     | 30.00  | 15.00%  |
|                   | 合计                       | 200.00 | 100.00% |
| 主营业务及其与发行人主营业务的关系 | 开展中药研发业务，隶属于发行人主营业务      |        |         |
| 主要财务状况（单位：万元）     | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度 |        |         |
| 总资产               | 396.13                   |        |         |
| 净资产               | 194.97                   |        |         |
| 净利润               | -5.03                    |        |         |

注：财务数据已经天健所审计。

#### （9）泽澳长（民办非企业单位）

|                   |                                      |         |         |
|-------------------|--------------------------------------|---------|---------|
| 单位名称              | 杭州市钱塘区泽澳长药品持证转化研究中心                  |         |         |
| 统一社会信用代码          | 52330100MJ8776494F                   |         |         |
| 成立时间              | 2018 年 12 月 13 日                     |         |         |
| 注册资本/实收资本         | 10.00 万元/10.00 万元                    |         |         |
| 注册地和主要生产经营地       | 杭州经济技术开发区下沙街道福城路 291 号和达药谷中心 1-315 室 |         |         |
| 股东构成及控制情况         | 股东名称                                 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|                   | 和泽医药                                 | 6.00    | 60.00%  |
|                   | 杭州澳亚生物技术股份有限公司                       | 2.00    | 20.00%  |
|                   | 浙江长典医药有限公司                           | 2.00    | 20.00%  |
|                   | 合计                                   | 10.00   | 100.00% |
| 主营业务及其与发行人主营业务的关系 | MAH 制度研究与推广，隶属于发行人主营业务               |         |         |
| 主要财务状况（单位：万元）     | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度             |         |         |
| 总资产               | 0.29                                 |         |         |
| 净资产               | -18.71                               |         |         |
| 净利润               | -21.82                               |         |         |

注：财务数据已经天健所审计。

#### （10）粤和泽

|             |                                   |
|-------------|-----------------------------------|
| 公司名称        | 广东粤和泽药物研究有限公司                     |
| 统一社会信用代码    | 91442000MA7MR3H973                |
| 成立时间        | 2022 年 4 月 20 日                   |
| 法定代表人       | 赵航                                |
| 注册资本/实收资本   | 2,000.00 万元/0 万元                  |
| 注册地和主要生产经营地 | 中山市火炬开发区城东社区景岳路 6 号 B1 幢二楼 2003 室 |

| 股东构成及控制情况         | 股东名称                        | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|-------------------|-----------------------------|----------|---------|
|                   | 和泽医药                        | 1,020.00 | 51.00%  |
|                   | 杭州方泽医药技术合伙企业（有限合伙）          | 980.00   | 49.00%  |
|                   | 合计                          | 2,000.00 | 100.00% |
| 主营业务及其与发行人主营业务的关系 | 开拓和发展公司 CRO 业务板块，隶属于发行人主营业务 |          |         |

注：粤和泽于 2022 年 4 月成立，无 2021 年财务数据。

## 2、间接控股子公司

### （1）和泽品昭

|                   |                          |          |         |
|-------------------|--------------------------|----------|---------|
| 企业名称              | 北京和泽品昭医药技术有限公司           |          |         |
| 统一社会信用代码          | 91110116MA7FXFYK46       |          |         |
| 成立时间              | 2021 年 12 月 23 日         |          |         |
| 法定代表人             | 何渤                       |          |         |
| 注册资本/实收资本         | 1,000 万元/0.00 万元         |          |         |
| 注册地和主要生产经营地       | 北京市怀柔区雁栖镇京加路 18 号        |          |         |
| 出资人构成             | 出资人名称/姓名                 | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|                   | 颐源医药                     | 675.00   | 67.50%  |
|                   | 何渤                       | 225.00   | 22.50%  |
|                   | 宁波颐众                     | 100.00   | 10.00%  |
|                   | 合计                       | 1,000.00 | 100.00% |
| 主营业务及其与发行人主营业务的关系 | 临床研究，隶属于发行人主营业务          |          |         |
| 主要财务状况（单位：万元）     | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度 |          |         |
| 总资产               | -                        |          |         |
| 净资产               | -                        |          |         |
| 净利润               | -                        |          |         |

注：财务数据已经天健所审计。

### （2）宁波颐众

|             |                                     |         |      |
|-------------|-------------------------------------|---------|------|
| 企业名称        | 宁波颐众企业管理合伙企业（有限合伙）                  |         |      |
| 统一社会信用代码    | 91330201MA7DU7Y19P                  |         |      |
| 成立时间        | 2021 年 12 月 2 日                     |         |      |
| 执行事务合伙人     | 颐源医药                                |         |      |
| 注册资本/实收资本   | 100 万元/0.00 万元                      |         |      |
| 注册地和主要生产经营地 | 浙江省宁波市大榭开发区永丰路 128 号 39 幢 108-196 室 |         |      |
| 出资人构成       | 出资人名称/姓名                            | 出资额（万元） | 出资比例 |

|                   |                          |        |         |
|-------------------|--------------------------|--------|---------|
|                   | 颐源医药                     | 75.00  | 75.00%  |
|                   | 何渤                       | 25.00  | 25.00%  |
|                   | 合计                       | 100.00 | 100.00% |
| 主营业务及其与发行人主营业务的关系 | 持股平台，持有和泽品昭 10%股权        |        |         |
| 主要财务状况（单位：万元）     | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度 |        |         |
| 总资产               | -                        |        |         |
| 净资产               | -                        |        |         |
| 净利润               | -                        |        |         |

注：财务数据已经天健所审计。

## （二）发行人参股公司基本情况

### 1、直接参股公司

#### （1）维利瑞

|               |                             |          |         |
|---------------|-----------------------------|----------|---------|
| 公司名称          | 山西维利瑞医药科技有限公司               |          |         |
| 统一社会信用代码      | 91140291MA0MAUXG4A          |          |         |
| 成立时间          | 2021 年 9 月 1 日              |          |         |
| 法定代表人         | 陈志刚                         |          |         |
| 注册资本/实收资本     | 5,000.00 万元/1,650.00 万元     |          |         |
| 注册地和主要生产经营地   | 山西省大同经济技术开发区医药工业园区安宁路 115 号 |          |         |
| 股东构成及控制情况     | 股东名称                        | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|               | 山西嘉瑞迪医药科技有限公司               | 2,750.00 | 55.00%  |
|               | 和泽医药                        | 2,250.00 | 45.00%  |
|               | 合计                          | 5,000.00 | 100.00% |
| 主营业务情况        | 药品研发                        |          |         |
| 主要财务状况（单位：万元） | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度    |          |         |
| 总资产           | 1,466.91                    |          |         |
| 净资产           | 1,466.91                    |          |         |
| 净利润           | -183.09                     |          |         |

注：财务数据未经审计。

#### （2）瑞科威

|          |                    |  |  |
|----------|--------------------|--|--|
| 公司名称     | 山西瑞科威医药科技有限公司      |  |  |
| 统一社会信用代码 | 91140291MA0MAUWY56 |  |  |
| 成立时间     | 2021 年 9 月 1 日     |  |  |
| 法定代表人    | 陈志刚                |  |  |

|               |                             |           |         |
|---------------|-----------------------------|-----------|---------|
| 注册资本/实收资本     | 14,000 万元/6,150.00 万元       |           |         |
| 注册地和主要生产经营地   | 山西省大同经济技术开发区医药工业园区安宁路 115 号 |           |         |
| 股东构成及控制情况     | 股东名称                        | 出资额（万元）   | 出资比例    |
|               | 山西嘉瑞迪医药科技有限公司               | 9,800.00  | 70.00%  |
|               | 和泽医药                        | 4,200.00  | 30.00%  |
|               | 合计                          | 14,000.00 | 100.00% |
| 主营业务情况        | 药品研发                        |           |         |
| 主要财务状况（单位：万元） | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度    |           |         |
| 总资产           | 5,408.25                    |           |         |
| 净资产           | 5,408.25                    |           |         |
| 净利润           | -741.75                     |           |         |

注：财务数据未经审计。

## 2、间接参股公司

### （1）连云港泰全

|               |                                           |         |         |
|---------------|-------------------------------------------|---------|---------|
| 企业名称          | 连云港泰全医药科技合伙企业（有限合伙）                       |         |         |
| 统一社会信用代码      | 91320791MA21DKW6XW                        |         |         |
| 成立/入股时间       | 2020 年 5 月 6 日                            |         |         |
| 执行事务合伙人       | 杭州和泽坤元药业有限公司                              |         |         |
| 注册资本/实收资本     | 111.11 万元/111.11 万元                       |         |         |
| 注册地和主要生产经营地   | 中国（江苏）自由贸易试验区连云港片区经济技术开发区综合保税区综合楼 425-6 号 |         |         |
| 出资人构成         | 出资人名称/姓名                                  | 出资额（万元） | 出资比例    |
|               | 唐佳华                                       | 55.56   | 50.00%  |
|               | 曹银                                        | 33.33   | 30.00%  |
|               | 和泽坤元                                      | 22.22   | 20.00%  |
|               | 合计                                        | 111.11  | 100.00% |
| 主营业务情况        | 持股平台，持有和汇医药 10%股权                         |         |         |
| 主要财务状况（单位：万元） | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度                  |         |         |
| 总资产           | 111.09                                    |         |         |
| 净资产           | 111.09                                    |         |         |
| 净利润           | -0.02                                     |         |         |

注：财务数据未经审计。

### （三）发行人报告期内转让或注销的分支机构

#### 1、报告期内注销的子公司



报告期内，公司注销的子公司为和泽赛瑞，具体情况如下：

2019年9月，和泽有限、刘仁良、李涛共同出资500.00万元设立和泽赛瑞，其中和泽有限占比51.00%、刘仁良占比30.00%、李涛占比19.00%。

设立时，和泽赛瑞计划开展基于MAH制度的综合服务业务。因实际运营效果未达预期，2021年1月，和泽赛瑞完成注销。

和泽赛瑞注销时的基本情况如下：

|                        |                          |         |         |
|------------------------|--------------------------|---------|---------|
| 公司名称                   | 杭州和泽赛瑞医药科技有限公司           |         |         |
| 统一社会信用代码               | 91330101MA2GPWB92T       |         |         |
| 成立时间                   | 2019年9月2日                |         |         |
| 注册资本                   | 500.00万元                 |         |         |
| 注册地址                   | 浙江省杭州市钱塘新区1号大街101号3幢204室 |         |         |
| 股东构成                   | 股东名称                     | 出资额（万元） | 出资比例    |
|                        | 和泽医药                     | 255.00  | 51.00%  |
|                        | 刘仁良                      | 150.00  | 30.00%  |
|                        | 李涛                       | 95.00   | 19.00%  |
|                        | 合计                       | 500.00  | 100.00% |
| 主营业务                   | MAH制度下的综合研发服务            |         |         |
| 在公司体系内存续期间是否存在重大违法违规情形 | 否                        |         |         |
| 相关资产、人员、债务处置           | 相关资产、人员、债务的处置合法合规        |         |         |

## 2、报告期内转让的子公司

报告期内，公司曾转让杭州和素及杭州泽健，具体内容参见本节之“三、发行人报告期内重大资产重组和在其他证券市场上市/挂牌情况”之“（二）其他资产重组情况”。

## 3、报告期内注销或退伙的合伙企业

2019年11月-12月期间，公司曾参与出资设立宁波琉熙、宁波毕利、宁波那非、宁波特翎、宁波奥司5家合伙企业，并担任普通合伙人。公司参与设立上述合伙企业的原因主要为：

2019年8月，新的《药品管理法》修订通过，并于2019年12月开始实施，标志着MAH制度正式推行。MAH制度允许药品上市许可与生产许可分离，降

低了药品研发的投资门槛，提升了医药研发投资的需求，上述 5 家合伙企业均系在此背景下于 2019 年底成立的药品研发企业。

在 MAH 制度实施初期，行业中部分药品研发企业具有积极投资药品研发的需求，但由于制度实施时间较短，该部分企业尚未积累足够的市场经验。公司是行业中较早践行 MAH 制度的药品研发企业，具有一定的市场知名度。因此，上述药品研发企业希望公司能够共同参与设立合伙企业（药品研发的项目公司），并由公司规划、指导完成相关药品的研发。

截至 2020 年上半年，宁波琉熙、宁波毕利的业务未实际运营；宁波那非、宁波特翎、宁波奥司的业务运营已步入平稳期，公司为聚焦主业，经与其他合伙人协商一致，公司从上述合伙企业退伙。

报告期内，公司注销或退伙的合伙企业的具体情况如下：

#### （1）宁波琉熙

2019 年 11 月，公司和靳锋共同出资设立宁波琉熙，设立时基本情况如下：

|          |                            |         |         |       |
|----------|----------------------------|---------|---------|-------|
| 企业名称     | 宁波琉熙医药技术合伙企业（有限合伙）         |         |         |       |
| 统一社会信用代码 | 91330201MA2GUPJK1R         |         |         |       |
| 成立时间     | 2019 年 11 月 7 日            |         |         |       |
| 执行事务合伙人  | 和泽医药                       |         |         |       |
| 注册资本     | 300.00 万元                  |         |         |       |
| 注册地址     | 浙江省宁波市大榭开发区海光楼 C 座 404-1 室 |         |         |       |
| 出资人构成    | 出资人名称/姓名                   | 出资额（万元） | 出资比例    | 合伙人类型 |
|          | 靳锋                         | 195.00  | 65.00%  | 有限合伙人 |
|          | 和泽医药                       | 105.00  | 35.00%  | 普通合伙人 |
|          | 合计                         | 300.00  | 100.00% | -     |
| 主营业务     | 药品研发                       |         |         |       |

宁波琉熙自设立以来股权未发生变更；2020 年 4 月，宁波琉熙完成注销。

#### （2）宁波毕利

2019 年 11 月，和泽有限、上海金城素智药业有限公司、杭州德康泽生医疗科技有限公司共同出资设立宁波毕利，设立时基本情况如下：

|      |                    |
|------|--------------------|
| 企业名称 | 宁波毕利医药技术合伙企业（有限合伙） |
|------|--------------------|

|          |                            |         |         |       |
|----------|----------------------------|---------|---------|-------|
| 统一社会信用代码 | 91330201MA2GW04C3T         |         |         |       |
| 成立时间     | 2019 年 11 月 20 日           |         |         |       |
| 执行事务合伙人  | 和泽医药                       |         |         |       |
| 注册资本     | 500.00 万元                  |         |         |       |
| 注册地址     | 浙江省宁波市大榭开发区海光楼 C 座 303-7 室 |         |         |       |
| 出资人构成    | 出资人名称/姓名                   | 出资额（万元） | 出资比例    | 合伙人类型 |
|          | 上海金城素智药业有限公司               | 300.00  | 60.00%  | 有限合伙人 |
|          | 和泽医药                       | 150.00  | 30.00%  | 普通合伙人 |
|          | 杭州德康泽生医疗科技有限公司             | 50.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
|          | 合计                         | 500.00  | 100.00% | -     |
| 主营业务     | 药品研发                       |         |         |       |

宁波毕利自设立以来股权未发生变更；2020 年 5 月，宁波毕利完成注销。

### （3）宁波那非

2019 年 11 月，和泽有限、上海金城素智药业有限公司、福州百川医药科技有限公司、徐润星共同出资设立宁波那非，设立时基本情况如下：

|          |                            |          |         |       |
|----------|----------------------------|----------|---------|-------|
| 企业名称     | 宁波那非医药技术合伙企业（有限合伙）         |          |         |       |
| 统一社会信用代码 | 91330201MA2GW3P825         |          |         |       |
| 成立时间     | 2019 年 11 月 26 日           |          |         |       |
| 执行事务合伙人  | 和泽医药                       |          |         |       |
| 注册资本     | 1,100.00 万元                |          |         |       |
| 注册地址     | 浙江省宁波市大榭开发区海光楼 C 座 302-2 室 |          |         |       |
| 出资人构成    | 出资人名称/姓名                   | 出资额（万元）  | 出资比例    | 合伙人类型 |
|          | 和泽医药                       | 550.00   | 50.00%  | 普通合伙人 |
|          | 上海金城素智药业有限公司               | 330.00   | 30.00%  | 有限合伙人 |
|          | 福州百川医药科技有限公司               | 110.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
|          | 徐润星                        | 110.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
|          | 合计                         | 1,100.00 | 100.00% | -     |
| 主营业务     | 药品研发                       |          |         |       |

2020 年 5 月，宁波那非全体合伙人一致决定：同意和泽有限退伙并退出出资额 550.00 万元；同时和泽有限不再担任宁波那非的执行事务合伙人。

本次份额转让后，宁波那非的出资人构成情况如下：

| 序号 | 出资人名称/姓名     | 出资额（万元）  | 出资比例    | 合伙人类型 |
|----|--------------|----------|---------|-------|
| 1  | 上海金城素智药业有限公司 | 330.00   | 30.00%  | 普通合伙人 |
| 2  | 杭州嘉格科技有限公司   | 330.00   | 30.00%  | 有限合伙人 |
| 3  | 福州百川医药科技有限公司 | 110.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
| 4  | 山西同达药业有限公司   | 110.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
| 5  | 吕生财          | 110.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
| 6  | 程建强          | 110.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
| 合计 |              | 1,100.00 | 100.00% | -     |

截至本招股说明书签署日，宁波那非和发行人无关联关系。

#### （4）宁波特翎

2019年12月，和泽有限、厦门新大维医药科技有限公司、四川康乐声医疗科技有限公司、章火星、程建国共同出资设立宁波特翎，设立时基本情况如下：

|          |                            |         |         |       |
|----------|----------------------------|---------|---------|-------|
| 企业名称     | 宁波特翎医药技术合伙企业（有限合伙）         |         |         |       |
| 统一社会信用代码 | 91330201MA2GWCHP5W         |         |         |       |
| 成立时间     | 2019年12月12日                |         |         |       |
| 执行事务合伙人  | 和泽医药                       |         |         |       |
| 注册资本     | 700.00 万元                  |         |         |       |
| 注册地址     | 浙江省宁波市大榭开发区海光楼 C 座 301-4 室 |         |         |       |
| 出资人构成    | 出资人名称/姓名                   | 出资额（万元） | 出资比例    | 合伙人类型 |
|          | 和泽医药                       | 420.00  | 60.00%  | 普通合伙人 |
|          | 厦门新大维医药科技有限公司              | 70.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
|          | 四川康乐声医疗科技有限公司              | 70.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
|          | 章火星                        | 70.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
|          | 程建国                        | 70.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
|          | 合计                         | 700.00  | 100.00% | -     |
| 主营业务     | 药品研发                       |         |         |       |

2020年3月，宁波特翎全体合伙人一致决定：同意和泽有限退伙并退出出资额 420.00 万元；同时和泽有限不再担任宁波特翎的执行事务合伙人。

本次份额转让后，宁波特翎的出资人构成情况如下：

| 序号 | 出资人名称/姓名       | 出资额（万元） | 出资比例   | 合伙人类型 |
|----|----------------|---------|--------|-------|
| 1  | 浙江泽凡医疗投资管理有限公司 | 140.00  | 20.00% | 普通合伙人 |
| 2  | 广东隆赋药业股份有限公司   | 140.00  | 20.00% | 有限合伙人 |

| 序号 | 出资人名称/姓名      | 出资额（万元） | 出资比例    | 合伙人类型 |
|----|---------------|---------|---------|-------|
| 3  | 厦门新大维医药科技有限公司 | 70.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
| 4  | 四川康乐声医疗科技有限公司 | 70.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
| 5  | 章火星           | 70.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
| 6  | 程建国           | 70.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
| 7  | 屠继淮           | 70.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
| 8  | 叶洲            | 70.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
| 合计 |               | 700.00  | 100.00% | -     |

截至本招股说明书签署日，宁波特翎和发行人无关联关系。

#### （5）宁波奥司

2019年11月，和泽有限、田海霞、宁波凡末医药科技有限公司、程建强、陈健、叶勇斌、苏慧莹、程建国共同出资设立宁波奥司，设立时基本情况如下：

|          |                        |          |         |       |
|----------|------------------------|----------|---------|-------|
| 企业名称     | 宁波奥司医药技术合伙企业（有限合伙）     |          |         |       |
| 统一社会信用代码 | 91330201MA2GUTA52N     |          |         |       |
| 成立时间     | 2019年11月12日            |          |         |       |
| 执行事务合伙人  | 和泽医药                   |          |         |       |
| 注册资本     | 1,296.00 万元            |          |         |       |
| 注册地址     | 浙江省宁波市大榭开发区海光楼C座301-2室 |          |         |       |
| 出资人构成    | 出资人名称/姓名               | 出资额（万元）  | 出资比例    | 合伙人类型 |
|          | 和泽医药                   | 240.00   | 18.52%  | 普通合伙人 |
|          | 田海霞                    | 240.00   | 18.52%  | 有限合伙人 |
|          | 宁波凡末医药科技有限公司           | 144.00   | 11.11%  | 有限合伙人 |
|          | 程建强                    | 144.00   | 11.11%  | 有限合伙人 |
|          | 陈健                     | 144.00   | 11.11%  | 有限合伙人 |
|          | 叶勇斌                    | 144.00   | 11.11%  | 有限合伙人 |
|          | 苏慧莹                    | 120.00   | 9.26%   | 有限合伙人 |
|          | 程建国                    | 120.00   | 9.26%   | 有限合伙人 |
| 合计       |                        | 1,296.00 | 100.00% | -     |
| 主营业务     | 药品研发                   |          |         |       |

2020年3月，宁波奥司全体合伙人一致决定：同意和泽有限退伙并不再担任执行事务合伙人。此外，宁波奥司出资额变更为1,200.00万元。本次份额变动后，宁波奥司的出资人构成情况如下：

| 序号 | 出资人名称/姓名       | 出资额（万元）  | 出资比例    | 合伙人类型 |
|----|----------------|----------|---------|-------|
| 1  | 浙江泽凡医疗投资管理有限公司 | 240.00   | 20.00%  | 普通合伙人 |
| 2  | 田海霞            | 240.00   | 20.00%  | 有限合伙人 |
| 3  | 叶勇斌            | 120.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
| 4  | 程建国            | 120.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
| 5  | 苏慧莹            | 120.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
| 6  | 陈健             | 120.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
| 7  | 宁波凡末医药科技有限公司   | 120.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
| 8  | 山西同达药业有限公司     | 120.00   | 10.00%  | 有限合伙人 |
| 合计 |                | 1,200.00 | 100.00% | -     |

截至本招股说明书签署日，宁波奥司和发行人无关联关系。

## 六、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

### （一）公司控股股东、实际控制人情况

#### 1、控股股东

截至本招股说明书签署日，和哲控股持有公司 12,517,394 股股份，持股比例为 25.03%，为公司控股股东，基本情况如下：

|                   |                                        |          |         |
|-------------------|----------------------------------------|----------|---------|
| 公司名称              | 浙江和哲控股有限公司                             |          |         |
| 统一社会信用代码          | 91330100MA2H1Q8Y19                     |          |         |
| 成立时间              | 2019 年 12 月 26 日                       |          |         |
| 法定代表人             | 倪晟                                     |          |         |
| 注册资本/实收资本         | 5,000.00 万元/582.53 万元                  |          |         |
| 注册地和主要生产经营地       | 浙江省杭州市钱塘新区海达南路 555 号金沙大厦 3 幢 10 层 29 室 |          |         |
| 股东构成              | 股东姓名                                   | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|                   | 倪晟                                     | 5,000.00 | 100.00% |
|                   | 合计                                     | 5,000.00 | 100.00% |
| 主营业务及其与发行人主营业务的关系 | 投资管理，与发行人主营业务无关                        |          |         |
| 主要财务状况(单位: 万元)    | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度               |          |         |
| 总资产               | 523.22                                 |          |         |
| 净资产               | 523.22                                 |          |         |
| 净利润               | -11.15                                 |          |         |

注：财务数据已经安徽安鼎会计师事务所（普通合伙）审计。

#### 2、实际控制人

截至本招股说明书签署日，倪晟先生直接持有公司 1.54%的股权，且通过和哲控股、宁波益乐、杭州亿知和杭州坤百间接控制公司 34.02%的股权，其所控制的股权所享有的表决权可以对股东大会的决议产生重大影响。同时，倪晟先生担任公司的董事长兼总经理，负责公司业务发展方向、市场开拓及实际经营决策等重要事项。倪晟先生能够实际支配相应股权比例的表决权，能够对公司股东大会的决议产生重大影响；对公司董事、高级管理人员的任命以及公司的经营决策构成重大影响。

综上，倪晟先生系公司的实际控制人，其基本情况如下：

倪晟先生，1975 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，药学专业本科学历，身份证号码为：330205197503\*\*\*\*\*。1994 年 7 月至 2003 年 5 月在浙江省中药研究所任技术员及项目负责人；2003 年 5 月至 2006 年 9 月在杭州容立医药科技有限公司任项目经理；2006 年 10 月至 2014 年 12 月在杭州龙禧生物医药科技有限公司历任总经理助理、总经理；2014 年 12 月至 2017 年 12 月在杭州明兴生物科技有限公司担任经理；2010 年 4 月至 2016 年 8 月在和泽有限历任总经理、董事；2016 年 8 月至 2020 年 9 月在和泽有限任董事长兼总经理；2020 年 9 月至今在和泽医药任董事长兼总经理。

报告期内，公司实际控制人未发生变更。

## （二）其他持有公司 5%以上股份的主要股东的基本情况

截至本招股说明书签署日，其他持有公司 5%以上股份的主要股东情况如下：

### 1、连云港涌诚、涌创铎兴、上海以康及涌隆翼

连云港涌诚、涌创铎兴、上海以康、涌隆翼均受上海涌铎投资管理有限公司控制，为一致行动关系，上述股东分别持有公司 8.95%、2.05%、1.28%、0.51%的股份，合计持有公司 12.79%的股份，上述股东的具体情况如下：

#### （1）连云港涌诚

截至本招股说明书签署日，连云港涌诚持有公司 4,477,351 股股份，持股比例为 8.95%，其基本情况如下：

|          |                                  |
|----------|----------------------------------|
| 企业名称     | 连云港涌诚股权投资合伙企业（有限合伙）              |
| 统一社会信用代码 | 91320700MA1MG0R24U               |
| 成立时间     | 2016 年 3 月 10 日                  |
| 执行事务合伙人  | 连云港涌海投资管理合伙企业（有限合伙）              |
| 注册资本     | 11,630.00 万元                     |
| 注册地址     | 连云港市经济技术开发区花果山大道 601 号新海连大厦 19 楼 |
| 主营业务     | 从事非证券股权投资活动及相关咨询业务               |

截至本招股说明书签署日，连云港涌诚各合伙人及其出资情况如下：

| 序号 | 合伙人名称                | 出资额（万元）   | 出资比例    |
|----|----------------------|-----------|---------|
| 1  | 江苏新海诚发展集团有限公司        | 4,900.00  | 42.13%  |
| 2  | 上海谨业创业投资合伙企业（有限合伙）   | 2,600.00  | 22.36%  |
| 3  | 上海泓成创业投资合伙企业（有限合伙）   | 2,600.00  | 22.36%  |
| 4  | 上海祥禾涌安股权投资合伙企业（有限合伙） | 650.00    | 5.59%   |
| 5  | 高冬                   | 487.50    | 4.19%   |
| 6  | 黄挺                   | 292.50    | 2.52%   |
| 7  | 连云港涌海投资管理合伙企业（有限合伙）  | 100.00    | 0.86%   |
| 合计 |                      | 11,630.00 | 100.00% |

连云港涌诚已于 2017 年 5 月 3 日完成私募基金备案（基金编号 SM2921），其基金管理人上海涌铎投资管理有限公司已于 2014 年 6 月 4 日完成私募基金管理人登记（登记编号 P1003507）。

## （2）涌创铎兴

截至本招股说明书签署日，涌创铎兴持有公司 1,023,394 股股份，持股比例 2.05%，其基本情况如下：

|          |                                    |
|----------|------------------------------------|
| 企业名称     | 上海涌创铎兴投资合伙企业（有限合伙）                 |
| 统一社会信用代码 | 91310000350956440C                 |
| 成立时间     | 2015 年 7 月 29 日                    |
| 执行事务合伙人  | 上海涌业投资合伙企业（有限合伙）                   |
| 注册资本     | 27,700.00 万元                       |
| 注册地址     | 中国（上海）自由贸易试验区乳山路 227 号 3 楼 E-218 室 |
| 经营范围     | 投资管理，实业投资，投资咨询                     |

截至本招股说明书签署日，涌创铎兴各合伙人及其出资情况如下：



| 序号 | 合伙人名称              | 出资额（万元）  | 出资比例   |
|----|--------------------|----------|--------|
| 1  | 陈金霞                | 5,000.00 | 18.05% |
| 2  | 杭州华视投资管理合伙企业（有限合伙） | 5,000.00 | 18.05% |
| 3  | 张桦                 | 1,000.00 | 3.61%  |
| 4  | 王兆玉                | 1,000.00 | 3.61%  |
| 5  | 连芯                 | 1,000.00 | 3.61%  |
| 6  | 项正忠                | 1,000.00 | 3.61%  |
| 7  | 任东良                | 600.00   | 2.17%  |
| 8  | 顾红                 | 600.00   | 2.17%  |
| 9  | 陈艺东                | 500.00   | 1.81%  |
| 10 | 平阳穗莅创业投资有限公司       | 500.00   | 1.81%  |
| 11 | 张志敏                | 500.00   | 1.81%  |
| 12 | 周永惠                | 500.00   | 1.81%  |
| 13 | 颜伟阳                | 500.00   | 1.81%  |
| 14 | 胡素利                | 500.00   | 1.81%  |
| 15 | 王学明                | 500.00   | 1.81%  |
| 16 | 罗晓怡                | 500.00   | 1.81%  |
| 17 | 宋万义                | 500.00   | 1.81%  |
| 18 | 郁纬红                | 500.00   | 1.81%  |
| 19 | 王惠勤                | 500.00   | 1.81%  |
| 20 | 纪学锋                | 500.00   | 1.81%  |
| 21 | 张方淦                | 500.00   | 1.81%  |
| 22 | 王继红                | 500.00   | 1.81%  |
| 23 | 陈文娟                | 500.00   | 1.81%  |
| 24 | 周莲芬                | 500.00   | 1.81%  |
| 25 | 韩芬英                | 500.00   | 1.81%  |
| 26 | 胡美利                | 500.00   | 1.81%  |
| 27 | 张千                 | 400.00   | 1.44%  |
| 28 | 林辉                 | 300.00   | 1.08%  |
| 29 | 张晓萍                | 300.00   | 1.08%  |
| 30 | 叶世兴                | 300.00   | 1.08%  |
| 31 | 李军                 | 300.00   | 1.08%  |
| 32 | 刘红燕                | 300.00   | 1.08%  |
| 33 | 蒋璐                 | 300.00   | 1.08%  |
| 34 | 解兴华                | 300.00   | 1.08%  |
| 35 | 吴虹                 | 300.00   | 1.08%  |
| 36 | 江彩娟                | 300.00   | 1.08%  |
| 37 | 陈大军                | 300.00   | 1.08%  |
| 38 | 上海涌业投资合伙企业（有限合伙）   | 100.00   | 0.36%  |

| 序号 | 合伙人名称 | 出资额（万元）   | 出资比例    |
|----|-------|-----------|---------|
|    | 合计    | 27,700.00 | 100.00% |

涌创铎兴已于 2016 年 1 月 5 日完成私募基金备案（基金编号 SD8957），其基金管理人上海涌铎投资管理有限公司已于 2014 年 6 月 4 日完成私募基金管理人登记（登记编号 P1003507）。

### （3）上海以康

截至本招股说明书签署日，上海以康持有公司 639,622 股股份，持股比例为 1.28%，其基本情况如下：

|          |                            |
|----------|----------------------------|
| 企业名称     | 上海以康投资合伙企业（有限合伙）           |
| 统一社会信用代码 | 91310115332343798K         |
| 成立时间     | 2015 年 3 月 9 日             |
| 执行事务合伙人  | 上海涌泰投资合伙企业（有限合伙）           |
| 注册资本     | 3,596.00 万元                |
| 注册地址     | 中国（上海）自由贸易试验区张杨路 707 号二层西区 |
| 经营范围     | 实业投资，投资管理，投资咨询（除经纪）        |

截至本招股说明书签署日，上海以康各合伙人及其出资情况如下：

| 序号 | 合伙人名称            | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|----|------------------|----------|---------|
| 1  | 刘刚               | 1,104.00 | 30.70%  |
| 2  | 储惠元              | 276.00   | 7.68%   |
| 3  | 张苹               | 276.00   | 7.68%   |
| 4  | 刘守恒              | 276.00   | 7.68%   |
| 5  | 许充               | 276.00   | 7.68%   |
| 6  | 齐皓               | 276.00   | 7.68%   |
| 7  | 陶怡               | 184.00   | 5.12%   |
| 8  | 黄石铸              | 184.00   | 5.12%   |
| 9  | 荣亮               | 184.00   | 5.12%   |
| 10 | 何英莺              | 184.00   | 5.12%   |
| 11 | 于彩玲              | 184.00   | 5.12%   |
| 12 | 上海涌泰投资合伙企业（有限合伙） | 100.00   | 2.78%   |
| 13 | 杨晓芳              | 92.00    | 2.56%   |
|    | 合计               | 3,596.00 | 100.00% |

上海以康已于 2017 年 6 月 16 日完成私募基金备案（基金编号 SH8741），其基金管理人上海涌铎投资管理有限公司已于 2014 年 6 月 4 日完成私募基金管理

人登记（登记编号 P1003507）。

#### （4）涌隆翼

截至本招股说明书签署日，涌隆翼持有公司 255,849 股股份，持股比例为 0.51%，其基本情况如下：

|          |                                              |
|----------|----------------------------------------------|
| 企业名称     | 杭州涌隆翼投资合伙企业（有限合伙）                            |
| 统一社会信用代码 | 91330108MA27WG0Q8C                           |
| 成立时间     | 2015 年 12 月 14 日                             |
| 执行事务合伙人  | 杭州涌隆潮投资管理合伙企业（有限合伙）                          |
| 注册资本     | 5,100.00 万元                                  |
| 注册地址     | 杭州市滨江区六和路 368 号一幢（北）二楼 B2100 室               |
| 经营范围     | 实业投资（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） |

截至本招股说明书签署日，涌隆翼各合伙人及其出资情况如下：

| 序号 | 合伙人名称               | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|----|---------------------|----------|---------|
| 1  | 陈金霞                 | 1,500.00 | 29.41%  |
| 2  | 上海泓成创业投资合伙企业（有限合伙）  | 1,500.00 | 29.41%  |
| 3  | 杨云春                 | 1,000.00 | 19.61%  |
| 4  | 深圳市佳士科技股份有限公司       | 1,000.00 | 19.61%  |
| 5  | 杭州涌隆潮投资管理合伙企业（有限合伙） | 100.00   | 1.96%   |
| 合计 |                     | 5,100.00 | 100.00% |

涌隆翼已于 2017 年 5 月 24 日完成私募基金备案（基金编号 SS8587），其基金管理人杭州涌隆投资管理有限公司已于 2017 年 3 月 31 日完成私募基金管理人登记（登记编号 P1062159）。

## 2、宁波益乐

截至本招股说明书签署日，宁波益乐持有公司 3,348,524 股股份，持股比例为 6.70%，其基本情况如下：

|          |                    |
|----------|--------------------|
| 企业名称     | 宁波益乐企业管理合伙企业（有限合伙） |
| 统一社会信用代码 | 91330201MA2GWETA4X |
| 成立时间     | 2019 年 12 月 17 日   |
| 执行事务合伙人  | 倪晟                 |
| 注册资本     | 104.70 万元          |

|      |                                    |
|------|------------------------------------|
| 注册地址 | 浙江省宁波市大榭开发区永丰路 128 号 39 幢 108-98 室 |
| 主营业务 | 股权投资平台                             |

截至本招股说明书签署日，宁波益乐各合伙人及其出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 在发行人/子公司担任职务           | 出资额（万元） | 出资比例   |
|----|-------|------------------------|---------|--------|
| 1  | 倪晟    | 董事长、总经理                | 13.61   | 13.00% |
| 2  | 田伟    | 总经理助理                  | 17.04   | 16.27% |
| 3  | 陈鸿翔   | 董事、副总经理、<br>和泽远志总经理    | 8.42    | 8.04%  |
| 4  | 周慧    | 运营总监                   | 8.30    | 7.92%  |
| 5  | 赵航    | 董事、副总经理                | 4.91    | 4.69%  |
| 6  | 姜维斌   | 董事、副总经理                | 4.53    | 4.32%  |
| 7  | 许建明   | 监事、研究六院院长              | 3.67    | 3.50%  |
| 8  | 屠芳芳   | 项目管理中心总经理              | 3.27    | 3.12%  |
| 9  | 洪梅林   | 总经理助理                  | 3.10    | 2.96%  |
| 10 | 王菲    | 研究五院院长                 | 2.81    | 2.69%  |
| 11 | 朱明月   | 研究一院院长                 | 2.42    | 2.31%  |
| 12 | 汤丽玲   | 颐源医药总经理                | 2.30    | 2.19%  |
| 13 | 胡小兰   | 研究一院总监                 | 2.08    | 1.99%  |
| 14 | 廖志雄   | 下沙研发中心主任               | 2.00    | 1.91%  |
| 15 | 刘丽莉   | 财务总监                   | 1.90    | 1.82%  |
| 16 | 姜建胜   | HSE 部经理                | 1.66    | 1.58%  |
| 17 | 陈瑜    | 人力资源部副总监               | 1.62    | 1.54%  |
| 18 | 卜华荣   | 副总经理                   | 1.58    | 1.51%  |
| 19 | 楼小丽   | 项目管理中心报价总监             | 1.35    | 1.29%  |
| 20 | 安婷婷   | 下沙研发中心<br>研发公共事务中心经理   | 1.35    | 1.29%  |
| 21 | 张靖敏   | 财务部副总监                 | 1.23    | 1.17%  |
| 22 | 徐兵勇   | 副总经理、和沐康副总经理           | 1.21    | 1.16%  |
| 23 | 陈喆    | 商务合作事业部副总经理            | 1.09    | 1.04%  |
| 24 | 戴寿泮   | 和泽欣导总经理、分析测试事业<br>部总经理 | 1.00    | 0.95%  |
| 25 | 张云云   | 研究七院资深研究员              | 0.88    | 0.84%  |
| 26 | 李红霞   | 下沙研发中心<br>研发公共事务中心高级主管 | 0.86    | 0.82%  |
| 27 | 王晔苏   | 研究二院副总监                | 0.75    | 0.72%  |
| 28 | 张迎春   | 和沐康制剂一部经理              | 0.75    | 0.72%  |
| 29 | 陈志强   | 安和研究中心主任               | 0.73    | 0.70%  |
| 30 | 凌佩    | 监事会主席                  | 0.72    | 0.69%  |
| 31 | 刘杰    | 素智药物研究院副院长             | 0.71    | 0.67%  |

| 序号 | 合伙人姓名 | 在发行人/子公司担任职务  | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|-------|---------------|---------|---------|
| 32 | 胡红燕   | 素智药物研究院经理     | 0.61    | 0.58%   |
| 33 | 李磊    | 研究一院经理        | 0.61    | 0.58%   |
| 34 | 张莉华   | 研究二院副院长       | 0.60    | 0.57%   |
| 35 | 方晨    | 研究一院经理        | 0.52    | 0.50%   |
| 36 | 凌霞    | 高级仓库主管        | 0.51    | 0.49%   |
| 37 | 沈崇屹   | 素智药物研究院副经理    | 0.51    | 0.49%   |
| 38 | 李倩    | 和泽坤元质量管理中心总监  | 0.50    | 0.48%   |
| 39 | 叶艳蓉   | 研究五院副总监       | 0.48    | 0.45%   |
| 40 | 毕蓓丽   | 颐源医药临床二部部门经理  | 0.45    | 0.43%   |
| 41 | 蔡红丹   | 颐源医药临床一部部门经理  | 0.44    | 0.42%   |
| 42 | 李莉    | 和汇医药质量管理部高级总监 | 0.35    | 0.33%   |
| 43 | 曾志伟   | 研究六院副总监       | 0.34    | 0.32%   |
| 44 | 钟丽芳   | 研究三院经理        | 0.34    | 0.32%   |
| 45 | 郑雪丹   | 研究五院副经理       | 0.19    | 0.18%   |
| 46 | 陈丽    | 注册法规部初级注册经理   | 0.15    | 0.14%   |
| 47 | 孙鹏    | 研究一院资深研究员     | 0.13    | 0.12%   |
| 48 | 艾芳霞   | 研究二院高级研究员     | 0.13    | 0.12%   |
| 合计 |       |               | 104.70  | 100.00% |

宁波益乐为公司的员工持股平台，不需要办理私募基金备案或私募基金管理人登记。

### 3、徐卓

截至本招股说明书签署日，徐卓持有公司 3,158,256 股股份，持股比例为 6.32%，其基本情况如下：

徐卓先生，1970 年 5 月出生，中国国籍，加拿大永久居留权，本科学历，身份证号码：310110197005\*\*\*\*\*。

### 4、云锋麒泰

截至本招股说明书签署日，云锋麒泰持有公司 2,764,978 股股份，持股比例为 5.53%，其基本情况如下：

|          |                    |
|----------|--------------------|
| 企业名称     | 上海云锋麒泰投资中心（有限合伙）   |
| 统一社会信用代码 | 91310110MA1G88X769 |
| 成立时间     | 2016 年 9 月 29 日    |

|         |                               |
|---------|-------------------------------|
| 执行事务合伙人 | 上海云锋众创股权投资管理中心（有限合伙）          |
| 注册资本    | 877,600.00 万元                 |
| 注册地址    | 上海市杨浦区政悦路 318 号 68 幢二楼 2092 室 |
| 主营业务    | 实业投资，投资管理，投资咨询                |

截至本招股说明书签署日，云锋麒泰各合伙人及其出资情况如下：

| 序号 | 合伙人名称                      | 出资额（万元）    | 出资比例   |
|----|----------------------------|------------|--------|
| 1  | 阿里巴巴（中国）网络技术有限公司           | 300,000.00 | 34.18% |
| 2  | 中国太平洋人寿保险股份有限公司            | 50,000.00  | 5.70%  |
| 3  | 宁波大榭旭腾创股权投资合伙企业（有限合伙）      | 50,000.00  | 5.70%  |
| 4  | 北京微梦创科创业投资管理有限公司           | 50,000.00  | 5.70%  |
| 5  | 天安人寿保险股份有限公司               | 50,000.00  | 5.70%  |
| 6  | 巨人网络集团股份有限公司               | 30,000.00  | 3.42%  |
| 7  | 上海分众鸿意信息技术有限公司             | 30,000.00  | 3.42%  |
| 8  | 太平人寿保险有限公司                 | 25,000.00  | 2.85%  |
| 9  | 茅惠新                        | 20,000.00  | 2.28%  |
| 10 | 西藏佑德企业管理有限公司               | 20,000.00  | 2.28%  |
| 11 | 西藏天承投资管理有限公司               | 20,000.00  | 2.28%  |
| 12 | 苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司            | 20,000.00  | 2.28%  |
| 13 | 华孚控股有限公司                   | 19,800.00  | 2.26%  |
| 14 | 武汉卓尔创业投资有限公司               | 19,800.00  | 2.26%  |
| 15 | 宁波梅山保税港区顾家投资管理有限公司         | 19,800.00  | 2.26%  |
| 16 | 西藏新胜福科技有限公司                | 15,400.00  | 1.75%  |
| 17 | 工银安盛人寿保险有限公司               | 15,000.00  | 1.71%  |
| 18 | 陈德军                        | 13,200.00  | 1.50%  |
| 19 | 杨廷栋                        | 10,000.00  | 1.14%  |
| 20 | 马瑞敏                        | 10,000.00  | 1.14%  |
| 21 | 宁波梅山保税港区申沃股权投资合伙企业（有限合伙）   | 10,000.00  | 1.14%  |
| 22 | 深圳市宝德昌投资有限公司               | 10,000.00  | 1.14%  |
| 23 | 中宏人寿保险有限公司                 | 10,000.00  | 1.14%  |
| 24 | 珠海思晴管理咨询合伙企业（有限合伙）         | 10,000.00  | 1.14%  |
| 25 | 上海云锋众创股权投资管理中心（有限合伙）       | 10,000.00  | 1.14%  |
| 26 | 宁波梅山保税港区帝龙极道投资管理合伙企业（有限合伙） | 10,000.00  | 1.14%  |
| 27 | 霍尔果斯捷普特创业投资有限公司            | 10,000.00  | 1.14%  |
| 28 | 上海海悦投资管理有限公司               | 10,000.00  | 1.14%  |
| 29 | 上海九瑞投资管理中心（有限合伙）           | 6,600.00   | 0.75%  |
| 30 | 居然之家金融控股有限公司               | 3,000.00   | 0.34%  |

| 序号 | 合伙人名称 | 出资额（万元）    | 出资比例    |
|----|-------|------------|---------|
|    | 合计    | 877,600.00 | 100.00% |

云锋麒泰已于 2019 年 3 月 7 日完成私募基金备案（基金编号 SEP702），其基金管理人上海云锋新创投资管理有限公司已于 2014 年 5 月 20 日完成私募基金管理人登记（登记编号 P1008847）。

## 5、马林

截至本招股说明书签署日，马林持有公司 2,742,828 股股份，持股比例为 5.49%，其基本情况如下：

马林先生，1970 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，身份证号码：450302197012\*\*\*\*\*。

## 6、赖春宝

截至本招股说明书签署日，赖春宝持有公司 2,517,282 股股份，持股比例为 5.03%，其基本情况如下：

赖春宝先生，1968 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，身份证号码：210103196803\*\*\*\*\*。

### （三）控股股东和实际控制人控制的其他企业

#### 1、控股股东控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，公司控股股东控制的其他企业情况如下：

##### （1）和煦云创

|           |                              |         |         |
|-----------|------------------------------|---------|---------|
| 公司名称      | 杭州和煦云创科技有限公司                 |         |         |
| 统一社会信用代码  | 91330100MA2KKKHE5L           |         |         |
| 成立时间      | 2021 年 9 月 16 日              |         |         |
| 注册资本      | 500.00 万元                    |         |         |
| 注册地址      | 浙江省杭州市钱塘区福城路 400 号 6 幢 612 室 |         |         |
| 股东构成及控制情况 | 股东名称                         | 出资额（万元） | 出资比例    |
|           | 和哲控股                         | 450.00  | 90.00%  |
|           | 翁丽芬                          | 50.00   | 10.00%  |
|           | 合计                           | 500.00  | 100.00% |

|      |                |
|------|----------------|
| 主营业务 | 市场营销策划；会议及展览服务 |
|------|----------------|

## (2) 和煦睿创

|           |                                   |         |         |
|-----------|-----------------------------------|---------|---------|
| 公司名称      | 杭州和煦睿创科技有限公司                      |         |         |
| 统一社会信用代码  | 91330100MA2KFXD62M                |         |         |
| 成立时间      | 2021 年 4 月 28 日                   |         |         |
| 注册资本      | 50.00 万元                          |         |         |
| 注册地址      | 浙江省杭州市钱塘新区下沙街道福城路 400 号 4 幢 403 室 |         |         |
| 股东构成及控制情况 | 股东名称                              | 出资额（万元） | 出资比例    |
|           | 杭州和煦云创科技有限公司                      | 25.50   | 51.00%  |
|           | 杭州睿臻企业管理合伙企业（有限合伙）                | 24.50   | 49.00%  |
|           | 合计                                | 50.00   | 100.00% |
| 主营业务      | 市场营销策划；会议及展览服务                    |         |         |

## (3) 和煦园

|           |                                  |         |         |
|-----------|----------------------------------|---------|---------|
| 公司名称      | 杭州和煦园产业管理有限公司                    |         |         |
| 统一社会信用代码  | 91330114MA2KLRR33W               |         |         |
| 成立时间      | 2022 年 5 月 5 日                   |         |         |
| 注册资本      | 100.00 万元                        |         |         |
| 注册地址      | 浙江省杭州市钱塘区下沙街道福城路 400 号 6 幢 611 室 |         |         |
| 股东构成及控制情况 | 股东名称                             | 出资额（万元） | 出资比例    |
|           | 杭州和煦云创科技有限公司                     | 55.00   | 55.00%  |
|           | 杭州安和谷企业管理合伙企业（有限合伙）              | 45.00   | 45.00%  |
|           | 合计                               | 100.00  | 100.00% |
| 主营业务      | 产业园管理、科技服务、租赁管理                  |         |         |

## (4) 宁波为睿

|           |                                   |         |        |
|-----------|-----------------------------------|---------|--------|
| 公司名称      | 宁波为睿企业管理合伙企业（有限合伙）                |         |        |
| 统一社会信用代码  | 91330201MA7GXD2L4F                |         |        |
| 成立时间      | 2022 年 1 月 24 日                   |         |        |
| 执行事务合伙人   | 和哲控股                              |         |        |
| 注册资本      | 75.00 万元                          |         |        |
| 注册地址      | 浙江省宁波市大榭开发区滨海南路 111 号西楼 A1455-2 室 |         |        |
| 股东构成及控制情况 | 股东名称                              | 出资额（万元） | 出资比例   |
|           | 和哲控股                              | 20.00   | 26.67% |



|      |            |       |         |
|------|------------|-------|---------|
|      | 其他 10 名自然人 | 55.00 | 73.33%  |
|      | 合计         | 75.00 | 100.00% |
| 主营业务 | 对外投资管理     |       |         |

## 2、实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，实际控制人倪晟控制的其他企业情况如下：

### （1）宁波益乐

宁波益乐具体情况参见本节之“六、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（二）其他持有公司 5%以上股份的主要股东的基本情况”之“2、宁波益乐”。

### （2）石河子和众

|          |                          |
|----------|--------------------------|
| 企业名称     | 石河子和众股权投资有限合伙企业          |
| 统一社会信用代码 | 91659001085378626C       |
| 成立时间     | 2014 年 1 月 6 日           |
| 执行事务合伙人  | 倪晟                       |
| 注册资本     | 109.51 万元                |
| 注册地址     | 新疆石河子开发区北四东路 37 号 1-89 室 |
| 主营业务     | 股权投资平台                   |

截至本招股说明书签署日，石河子和众各合伙人及其出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 在发行人/子公司担任职务    | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|-------|-----------------|---------|---------|
| 1  | 倪晟    | 董事长、总经理         | 76.30   | 69.67%  |
| 2  | 田伟    | 总经理助理           | 17.21   | 15.72%  |
| 3  | 陈鸿翔   | 董事、副总经理、和泽远志总经理 | 8.00    | 7.31%   |
| 4  | 周慧    | 运营总监            | 8.00    | 7.31%   |
| 合计 |       |                 | 109.51  | 100.00% |

石河子和众曾为公司设立的员工持股平台，2020 年 4 月将其所持股权全部转让给宁波益乐。截至本招股说明书签署日，石河子和众不存在对外投资情况。

### （3）杭州坤百

|          |                    |
|----------|--------------------|
| 企业名称     | 杭州坤百企业管理合伙企业（有限合伙） |
| 统一社会信用代码 | 91330100MA2HY5HM3G |

|         |                              |
|---------|------------------------------|
| 成立时间    | 2020年6月10日                   |
| 执行事务合伙人 | 倪晟                           |
| 注册资本    | 280.33万元                     |
| 注册地址    | 浙江省杭州市钱塘新区下沙街道1号大街101号3幢202室 |
| 主营业务    | 股权投资平台                       |

截至本招股说明书签署日，杭州坤百各合伙人及其出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 在发行人/子公司担任职务      | 出资额（万元） | 出资比例  |
|----|-------|-------------------|---------|-------|
| 1  | 倪晟    | 董事长、总经理           | 24.70   | 8.81% |
| 2  | 陈一进   | 和泽同瑞总经理、MAH事业部负责人 | 19.13   | 6.82% |
| 3  | 施凌云   | 董事长办公室主任          | 17.74   | 6.33% |
| 4  | 季迎丰   | 商务合作事业部总经理        | 12.06   | 4.30% |
| 5  | 张玲芳   | 颐源医药副总经理          | 12.06   | 4.30% |
| 6  | 石萍    | 和泽坤元生产技术中心部门总监    | 11.98   | 4.27% |
| 7  | 周亮    | 科技信息部副总监          | 8.08    | 2.88% |
| 8  | 林桑    | 项目管理中心经理          | 7.78    | 2.78% |
| 9  | 穆斌    | 商务合作事业部商务总监       | 7.64    | 2.72% |
| 10 | 潘杭平   | 商务合作事业部商务总监       | 7.34    | 2.62% |
| 11 | 卢鑫    | 分析测试事业部总监         | 7.27    | 2.59% |
| 12 | 王丽君   | 项目管理中心高级项目经理      | 7.27    | 2.59% |
| 13 | 吴琼    | 和泽坤元质量管理中心审计部经理   | 7.26    | 2.59% |
| 14 | 陈静    | 企业服务中心副总监         | 7.23    | 2.58% |
| 15 | 刘瑶    | 证券事务代表兼法务副总监      | 7.21    | 2.57% |
| 16 | 李小倩   | 研究一院经理            | 5.58    | 1.99% |
| 17 | 王雪梅   | 企业服务中心行政部经理       | 5.55    | 1.98% |
| 18 | 王启鹏   | 研究三院副经理           | 5.53    | 1.97% |
| 19 | 张丽    | 商务合作事业部商务总监       | 5.50    | 1.96% |
| 20 | 周盼盼   | 财务部核算副经理          | 5.31    | 1.89% |
| 21 | 李伟    | 和泽坤元生产技术中心部门副经理   | 5.31    | 1.89% |
| 22 | 王振环   | 研究二院副总监           | 5.15    | 1.84% |
| 23 | 吴灵仙   | 企业服务中心策划经理        | 5.13    | 1.83% |
| 24 | 陈渊    | 和沐康分析一部经理         | 5.13    | 1.83% |
| 25 | 潘文杭   | 商务合作事业部商务总监       | 5.13    | 1.83% |
| 26 | 刘鸽    | 项目管理中心研发管理部二部副经理  | 5.12    | 1.83% |
| 27 | 王媚    | 注册一部部门经理          | 5.12    | 1.83% |
| 28 | 易超宇   | 研究二院资深研究员         | 5.04    | 1.80% |
| 29 | 申秀蕊   | 注册二部部门经理          | 4.93    | 1.76% |
| 30 | 马丽俐   | 项目管理中心研发管理部一部副经理  | 4.88    | 1.74% |

| 序号 | 合伙人姓名 | 在发行人/子公司担任职务            | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|-------|-------------------------|---------|---------|
| 31 | 陈瑞拼   | 质量管理中心研发管理部<br>高级体系主管   | 4.87    | 1.74%   |
| 32 | 李雪如   | 研究二院资深研究员               | 4.83    | 1.72%   |
| 33 | 华波    | 项目管理中心研发管理部<br>一部初级项目经理 | 4.07    | 1.45%   |
| 34 | 杨政和   | 研究一院副经理                 | 3.31    | 1.18%   |
| 35 | 舒新瑞   | 研究一院资深研究员               | 3.23    | 1.15%   |
| 36 | 薛原    | 研究一院资深研究员               | 3.23    | 1.15%   |
| 37 | 陈双娣   | 人力资源部高级经理               | 3.04    | 1.09%   |
| 38 | 林斌    | 工程中心工程建设部内装工程师          | 2.98    | 1.06%   |
| 39 | 钟若曦   | 注册一部注册经理                | 2.96    | 1.06%   |
| 40 | 石怡    | 和泽坤元高级核算会计              | 2.63    | 0.94%   |
| 41 | 饶永平   | 研究五院资深研究员               | 2.00    | 0.71%   |
| 合计 |       |                         | 280.33  | 100.00% |

杭州坤百为公司的员工持股平台，截至本招股说明书签署日，杭州坤百持有公司 363,705 股股份，持股比例为 0.73%；杭州坤百无需办理私募基金备案或私募基金管理人登记。

#### （4）杭州亿知

|          |                                      |
|----------|--------------------------------------|
| 企业名称     | 杭州亿知企业管理合伙企业（有限合伙）                   |
| 统一社会信用代码 | 91330100MA2HYM01XF                   |
| 成立时间     | 2020 年 6 月 30 日                      |
| 执行事务合伙人  | 倪晟                                   |
| 注册资本     | 24.34 万元                             |
| 注册地址     | 浙江省杭州市钱塘新区下沙街道 1 号大街 101 号 3 幢 205 室 |
| 主营业务     | 股权投资平台                               |

截至本招股说明书签署日，杭州亿知各合伙人及其出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名        | 在发行人/子公司担任职务 | 出资额（万元） | 出资比例      |
|----|--------------|--------------|---------|-----------|
| 1  | 倪晟           | 董事长、总经理      | 0.00001 | 0.0001%   |
| 2  | XIA JINQIANG | 首席科学家        | 24.34   | 99.9999%  |
| 合计 |              |              | 24.34   | 100.0000% |

杭州亿知为公司的员工持股平台。截至本招股说明书签署日，杭州亿知持有公司 778,445 股股份，持股比例为 1.56%；杭州亿知无需办理私募基金备案或私募基金管理人登记。

## (5) 杭州和德

|          |                                                    |
|----------|----------------------------------------------------|
| 企业名称     | 杭州和德企业管理有限公司                                       |
| 统一社会信用代码 | 91330101762023145E                                 |
| 成立时间     | 2004 年 6 月 10 日                                    |
| 法定代表人    | 陈丽玲                                                |
| 注册资本     | 51 万元                                              |
| 注册地址     | 杭州经济技术开发区白杨街道 6 号大街 452 号 1 幢（杭州市高科技企业孵化器内）1B13 号房 |
| 主营业务     | 企业管理                                               |

截至本招股说明书签署日，杭州和德股东及其出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 在发行人/子公司担任职务 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|-------|--------------|---------|---------|
| 1  | 陈丽玲   | 董事长、总经理的母亲   | 45.90   | 90.00%  |
| 2  | 赵航    | 董事、副总经理      | 5.10    | 10.00%  |
| 合计 |       |              | 51.00   | 100.00% |

陈丽玲为公司董事长、总经理倪晟的母亲，其系代倪晟持有杭州和德的股权。

截至本招股说明书签署日，杭州和德不存在对外投资情况。

#### (四) 控股股东和实际控制人直接或间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，公司控股股东和实际控制人直接或者间接持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 七、发行人股本情况

### (一) 本次发行前后发行人股本变化情况

本次发行前公司总股本为 5,000.00 万股，本次拟公开发行股份不超过 1,667.00 万股，不涉及股东公开发售股份，本次发行的股份占发行后公司总股本的比例不低于 25%。假设按照发行 1,667.00 万股进行测算，本次发行前后的股本结构如下：

| 序号 | 股东名称  | 发行前        |        | 发行后        |        |
|----|-------|------------|--------|------------|--------|
|    |       | 持股数量（股）    | 持股比例   | 持股数量（股）    | 持股比例   |
| 1  | 和哲控股  | 12,517,394 | 25.03% | 12,517,394 | 18.78% |
| 2  | 连云港涌诚 | 4,477,351  | 8.95%  | 4,477,351  | 6.72%  |

| 序号      | 股东名称      | 发行前        |         | 发行后        |         |
|---------|-----------|------------|---------|------------|---------|
|         |           | 持股数量（股）    | 持股比例    | 持股数量（股）    | 持股比例    |
| 3       | 宁波益乐      | 3,348,524  | 6.70%   | 3,348,524  | 5.02%   |
| 4       | 徐卓        | 3,158,256  | 6.32%   | 3,158,256  | 4.74%   |
| 5       | 云锋麒泰      | 2,764,978  | 5.53%   | 2,764,978  | 4.15%   |
| 6       | 马林        | 2,742,828  | 5.49%   | 2,742,828  | 4.11%   |
| 7       | 赖春宝       | 2,517,282  | 5.03%   | 2,517,282  | 3.78%   |
| 8       | 湖州精研      | 2,160,181  | 4.32%   | 2,160,181  | 3.24%   |
| 9       | 童小兵       | 1,703,952  | 3.41%   | 1,703,952  | 2.56%   |
| 10      | 宁波和言      | 1,355,796  | 2.71%   | 1,355,796  | 2.03%   |
| 11      | 宁波亿坤      | 1,349,304  | 2.70%   | 1,349,304  | 2.02%   |
| 12      | 海邦药谷      | 1,279,243  | 2.56%   | 1,279,243  | 1.92%   |
| 13      | 经开区创投（SS） | 1,215,281  | 2.43%   | 1,215,281  | 1.82%   |
| 14      | 宁波淳瑞      | 1,152,074  | 2.30%   | 1,152,074  | 1.73%   |
| 15      | 赵航        | 1,151,319  | 2.30%   | 1,151,319  | 1.73%   |
| 16      | 涌创铎兴      | 1,023,394  | 2.05%   | 1,023,394  | 1.54%   |
| 17      | 海邦羿谷      | 973,056    | 1.95%   | 973,056    | 1.46%   |
| 18      | 杭州亿知      | 778,445    | 1.56%   | 778,445    | 1.17%   |
| 19      | 倪晟        | 767,546    | 1.54%   | 767,546    | 1.15%   |
| 20      | 姜维斌       | 690,791    | 1.38%   | 690,791    | 1.04%   |
| 21      | 上海以康      | 639,622    | 1.28%   | 639,622    | 0.96%   |
| 22      | 郑战云       | 532,485    | 1.07%   | 532,485    | 0.80%   |
| 23      | 叶华华       | 532,485    | 1.07%   | 532,485    | 0.80%   |
| 24      | 杭州坤百      | 363,705    | 0.73%   | 363,705    | 0.55%   |
| 25      | 湖州淳鑫      | 324,352    | 0.65%   | 324,352    | 0.49%   |
| 26      | 涌隆翼       | 255,849    | 0.51%   | 255,849    | 0.38%   |
| 27      | 姜全州       | 224,507    | 0.45%   | 224,507    | 0.34%   |
| 社会公众投资者 |           | -          | -       | 16,670,000 | 25.00%  |
| 合计      |           | 50,000,000 | 100.00% | 66,670,000 | 100.00% |

## （二）本次发行前的前十名股东

| 序号 | 股东名称  | 持股数量（股）    | 持股比例   |
|----|-------|------------|--------|
| 1  | 和哲控股  | 12,517,394 | 25.03% |
| 2  | 连云港涌诚 | 4,477,351  | 8.95%  |
| 3  | 宁波益乐  | 3,348,524  | 6.70%  |
| 4  | 徐卓    | 3,158,256  | 6.32%  |
| 5  | 云锋麒泰  | 2,764,978  | 5.53%  |
| 6  | 马林    | 2,742,828  | 5.49%  |

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股）    | 持股比例   |
|----|------|------------|--------|
| 7  | 赖春宝  | 2,517,282  | 5.03%  |
| 8  | 湖州精研 | 2,160,181  | 4.32%  |
| 9  | 童小兵  | 1,703,952  | 3.41%  |
| 10 | 宁波和言 | 1,355,796  | 2.71%  |
| 合计 |      | 36,746,542 | 73.49% |

### （三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，发行人前十名自然人股东所持股份及其在公司的任职情况如下：

| 序号 | 股东姓名 | 持股数量（股）    | 持股比例   | 在公司任职   |
|----|------|------------|--------|---------|
| 1  | 徐卓   | 3,158,256  | 6.32%  | 无       |
| 2  | 马林   | 2,742,828  | 5.49%  | 无       |
| 3  | 赖春宝  | 2,517,282  | 5.03%  | 无       |
| 4  | 童小兵  | 1,703,952  | 3.41%  | 无       |
| 5  | 赵航   | 1,151,319  | 2.30%  | 董事、副总经理 |
| 6  | 倪晟   | 767,546    | 1.54%  | 董事长、总经理 |
| 7  | 姜维斌  | 690,791    | 1.38%  | 董事、副总经理 |
| 8  | 郑战云  | 532,485    | 1.07%  | 无       |
| 9  | 叶华华  | 532,485    | 1.07%  | 无       |
| 10 | 姜全州  | 224,507    | 0.45%  | 董事会秘书   |
| 合计 |      | 14,021,451 | 28.04% | -       |

### （四）发行人国有股东和外资股东情况

截至本招股说明书签署日，发行人股东经开区创投所持股份性质为国有股份，其持有的股份情况如下：

| 序号 | 股东名称      | 持股数量（股）   | 持股比例  |
|----|-----------|-----------|-------|
| 1  | 经开区创投（SS） | 1,215,281 | 2.43% |
| 合计 |           | 1,215,281 | 2.43% |

注：SS（State-owned Shareholder 的缩写）指国有股东。

除上述直接持股外，经开区创投作为海邦药谷的有限合伙人，持有海邦药谷5%的出资份额，海邦药谷持有公司2.56%的股份。

经开区创投的基本情况如下：

|          |                                             |
|----------|---------------------------------------------|
| 公司名称     | 杭州经济技术开发区创业投资有限公司                           |
| 统一社会信用代码 | 91330101679878759F                          |
| 成立时间     | 2008 年 10 月 9 日                             |
| 实际控制人    | 杭州钱塘新区管理委员会                                 |
| 注册资本     | 18,500.00 万元                                |
| 注册地址     | 浙江省杭州经济技术开发区白杨街道 6 号大街 452 号 1 幢 2 楼 2A04 室 |
| 主营业务     | 创业投资、创业投资咨询                                 |

截至本招股说明书签署日，经开区创投出资人及其出资情况如下：

| 序号 | 股东名称         | 出资额（万元）   | 出资比例    |
|----|--------------|-----------|---------|
| 1  | 杭州和港创业投资有限公司 | 18,500.00 | 100.00% |
| 合计 |              | 18,500.00 | 100.00% |

2021 年 3 月 5 日，浙江省人民政府国有资产监督管理委员会出具的《浙江省国资委关于浙江和泽医药科技股份有限公司国有股东标识管理事项的批复》（浙国资产权〔2021〕14 号），确认浙江和泽医药科技股份有限公司股本总额 5,000 万股，其中杭州经济技术开发区创业投资有限公司（为国有股东，标注“SS”）直接持有其 1,215,281 股，占总股本的 2.43%。

截至本招股说明书签署日，公司股东中不存在外资股东。

#### （五）最近一年发行人新增股东的情况

截至本招股说明书签署日的最近一年内，发行人无新增股东的情况。

#### （六）发行前股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

##### 1、倪晟、和哲控股、宁波益乐、杭州亿知、杭州坤百的关联关系

倪晟持有和哲控股 100%的股权。倪晟为员工持股平台宁波益乐、杭州亿知、杭州坤百的普通合伙人。倪晟、和哲控股、宁波益乐、杭州亿知、杭州坤百分别持有公司 1.54%、25.03%、6.70%、1.56%、0.73%的股份，合计持有公司 35.55% 的股份。

##### 2、连云港涌诚、涌创铎兴、上海以康、涌隆翼的关联关系

连云港涌诚、涌创铎兴、上海以康的基金管理人均为上海涌铎投资管理有限公司，涌隆翼的基金管理人为杭州涌隆投资管理有限公司，该公司为上海涌铎投

资管理有限公司的全资子公司。

此外，连云港涌诚、涌创铎兴、上海以康的普通合伙人分别为连云港涌海投资管理合伙企业（有限合伙）、上海涌业投资合伙企业（有限合伙）、上海涌泰投资合伙企业（有限合伙），该三者的普通合伙人均为上海涌铎投资管理有限公司。涌隆翼的普通合伙人为杭州涌隆潮投资管理合伙企业（有限合伙），其普通合伙人为杭州涌隆投资管理有限公司。

综上，连云港涌诚、涌创铎兴、上海以康、涌隆翼均受上海涌铎投资管理有限公司控制，为一致行动关系。连云港涌诚、涌创铎兴、上海以康、涌隆翼分别持有公司 8.95%、2.05%、1.28%、0.51%的股份，合计持有公司 12.79%的股份。

### 3、海邦药谷、海邦羿谷的关联关系

私募基金海邦药谷、海邦羿谷的基金管理人均为浙江海邦投资管理有限公司，海邦药谷、海邦羿谷分别持有公司 2.56%和 1.95%的股份，合计持有公司 4.51%的股份。

除上述情形之外，本次发行前各股东不存在其他未披露的关联关系。

（七）发行人股东公开发售股份对发行人的控制权、治理结构及生产经营产生的影响

公司本次发行新股，不涉及股东公开发售股份。

## 八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况

公司现有 9 名董事（其中 3 名独立董事）、3 名监事、8 名高级管理人员，无其他核心人员，具体情况如下：

### （一）董事会成员

| 姓名 | 任职  | 最近选举或聘任情况                                                                               | 提名人  | 本届任期                |
|----|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------|
| 倪晟 | 董事长 | 经公司 2020 年 9 月 30 日召开的 2020 年第一次临时股东大会选举为董事；<br>经公司 2020 年 9 月 30 日召开的第一届董事会第一次会议选举为董事长 | 和哲控股 | 2020.9.30-2023.9.29 |
| 赵航 | 董事  | 经公司 2020 年 9 月 30 日召开的 2020 年第一次临时股东大会选举为董事                                             |      | 2020.9.30-2023.9.29 |



| 姓名  | 任职   | 最近选举或聘任情况                                     | 提名人       | 本届任期                |
|-----|------|-----------------------------------------------|-----------|---------------------|
| 姜维斌 | 董事   | 经公司 2020 年 9 月 30 日召开的 2020 年第一次临时股东大会选举为董事   |           | 2020.9.30-2023.9.29 |
| 陈鸿翔 | 董事   | 经公司 2020 年 9 月 30 日召开的 2020 年第一次临时股东大会选举为董事   |           | 2020.9.30-2023.9.29 |
| 孟凡博 | 董事   | 经公司 2020 年 9 月 30 日召开的 2020 年第一次临时股东大会选举为董事   | 连云港<br>涌诚 | 2020.9.30-2023.9.29 |
| 黄潇  | 董事   | 经公司 2020 年 9 月 30 日召开的 2020 年第一次临时股东大会选举为董事   | 云锋<br>麒泰  | 2020.9.30-2023.9.29 |
| 苏为科 | 独立董事 | 经公司 2020 年 9 月 30 日召开的 2020 年第一次临时股东大会选举为独立董事 | 和哲<br>控股  | 2020.9.30-2023.9.29 |
| 祝红霞 | 独立董事 | 经公司 2020 年 9 月 30 日召开的 2020 年第一次临时股东大会选举为独立董事 |           | 2020.9.30-2023.9.29 |
| 茅铭晨 | 独立董事 | 经公司 2020 年 9 月 30 日召开的 2020 年第一次临时股东大会选举为独立董事 |           | 2020.9.30-2023.9.29 |

### 1、倪晟

简历参见本节“六、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）公司控股股东、实际控制人情况”之“2、实际控制人”。

### 2、赵航

赵航女士，1974 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，药剂学专业硕士学历，高级工程师（制药），身份证号码为：330402197404\*\*\*\*\*。1996 年 12 月至 1999 年 4 月在杭州九源基因工程有限公司任生产部经理；1999 年 4 月至 2002 年 4 月在杭州泰士生物科技有限公司任制剂室主任；2002 年 4 月至 2003 年 4 月在杭州赛利药物研究所有限公司任项目经理；2003 年 4 月至 2008 年 3 月在杭州容立医药科技有限公司任项目经理；2008 年 4 月至 2020 年 9 月在和泽有限历任董事、副总经理；2020 年 9 月至今在和泽医药任董事兼副总经理。

### 3、姜维斌

姜维斌先生，1978 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，化学工程与工艺专业本科学历，身份证号码为：330825197801\*\*\*\*\*。2001 年 7 月至 2002 年 7 月在浙江普洛得邦制药有限公司任研究员；2002 年 8 月至 2005 年 11 月在浙江苏泊尔制药有限公司历任生产部经理和研发部经理；2005 年 12 月至 2006 年 5 月在杭州容立医药科技有限公司任合成部经理；2006 年 6 月至 2008 年 8 月

在兰溪市神和精细化学品有限公司任副总经理；2008年9月至2012年12月在杭州和素任总工程师；2011年3月至2020年9月在和泽有限历任监事、监事会主席、副总经理；2020年9月至今在和泽医药任董事兼副总经理。

#### 4、陈鸿翔

陈鸿翔先生，1976年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，药学专业硕士研究生学历，高级工程师（生物医药），身份证号码为：339011197601\*\*\*\*\*。1999年7月至2002年12月在浙江爱生药业有限公司任新药开发科科长；2003年1月至2010年11月在杭州新瑞佳生物医药技术开发有限公司任化学部主任；2010年12月至2020年9月在和泽有限任副总经理；2020年9月至今在和泽医药任董事兼副总经理。

#### 5、孟凡博

孟凡博先生，1985年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，金融管理专业硕士研究生学历，身份证号码为：210104198501\*\*\*\*\*。2008年12月至2010年3月在西安杨森制药有限公司任医药销售代表；2010年4月至2013年3月在葛兰素史克（中国）投资有限公司任医药销售代表；2015年3月至今在上海涌铎投资管理有限公司任高级投资经理；2020年9月至今在和泽医药任董事。

#### 6、黄潇

黄潇先生，1985年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，生物科学与医学专业博士研究生学历，身份证号码为：120104198505\*\*\*\*\*。2013年3月至2015年4月在波士顿咨询（上海）公司任医疗行业战略咨询项目经理；2015年5月至今在上海云锋新创投资管理有限公司任执行董事（ED）；2020年9月至今在和泽医药任董事。

#### 7、苏为科

苏为科先生，1961年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，化学专业博士研究生学历，浙江工业大学教授，身份证号码为：330106196102\*\*\*\*\*。1983年7月至1985年8月在浙江工学院化工系任助教；1985年9月至1988年6月浙江大学化学工程专业学习；1988年7月至2001年8月在浙江工业大学化工系

历任讲师、副教授；2001年9月至今在浙江工业大学药学院任教授；2020年9月至今在和泽医药任独立董事。

## 8、祝红霞

祝红霞女士，1975年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，会计学专业硕士研究生学历，高级会计师，身份证号码为：330721197511\*\*\*\*。1997年7月至2010年3月在浙江财经大学历任财务处会计、会计核算中心主任、财务主管等职务；2010年4月至2013年4月在浙江财经大学东方学院任计划财务部部长；2013年5月至2019年12月在浙江财经大学任计划财务处副处长；2019年12月至今在浙江财经大学任资产管理处处长；2020年9月至今在和泽医药任独立董事。

## 9、茅铭晨

茅铭晨先生，1958年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，宪法学与行政法学专业博士研究生学历，身份证号码为：330102195802\*\*\*\*。1983年8月至2000年1月在浙江大学历任讲师、副教授、院党总支副书记等职务；2000年2月至2019年2月在浙江财经大学法学院历任副教授、教授、博士生导师、副院长等职务；2018年10月至今在温州大学兼任教授、博士生导师；2020年9月至今在和泽医药任独立董事。

### （二）监事会成员

| 姓名  | 任职     | 最近选举或聘任情况                                                               | 提名人    | 本届任期                |
|-----|--------|-------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|
| 凌佩  | 监事会主席  | 经公司2020年9月30日召开的2020年第一次临时股东大会选举为监事；经公司2020年9月30日召开的第一届监事会第一次会议选举为监事会主席 | 和哲控股   | 2020.9.30-2023.9.29 |
| 黄利  | 监事     | 经公司2020年9月30日召开的2020年第一次临时股东大会选举为监事                                     | 海邦药谷   | 2020.9.30-2023.9.29 |
| 许建明 | 职工代表监事 | 经公司2020年9月22日召开的2020年职工代表大会选举为职工代表监事                                    | 职工代表大会 | 2020.9.30-2023.9.29 |

### 1、凌佩

凌佩女士，1989年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，地质工程专业硕士研究生学历，身份证号码为：330523198906\*\*\*\*。2014年9月至2015

年6月在杭州翡翠林环保科技有限公司任总经理助理；2015年7月至2019年3月在银江科技集团有限公司任董事会办公室主任；2019年8月至2020年9月在和泽有限任总经理助理；2020年9月至今在和泽医药任监事会主席。

## 2、黄利

黄利女士，1984年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，药物化学专业博士研究生学历，身份证号码为：330482198411\*\*\*\*。2012年6月至今在杭州海邦投资管理有限公司任投资总监；2016年8月至2020年9月在和泽有限任监事；2020年9月至今在和泽医药任监事。

## 3、许建明

许建明先生，1982年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，制药工程专业本科学历，助理工程师，身份证号码为：362522198209\*\*\*\*。2004年9月至2006年8月在江西千年健医药科技开发有限公司任技术员；2006年9月至2008年6月在江西三九药业有限公司任总工办助理；2008年9月至2020年9月在和泽有限历任分析研究院院长、监事；2020年9月至今在和泽医药任职工代表监事、研究六院院长。

### （三）高级管理人员

| 姓名  | 任职    | 最近选举或聘任情况                         | 本届任期                |
|-----|-------|-----------------------------------|---------------------|
| 倪晟  | 总经理   | 经2020年9月30日召开的第一届董事会第一次会议聘任为总经理   | 2020.9.30-2023.9.29 |
| 赵航  | 副总经理  | 经2020年9月30日召开的第一届董事会第一次会议聘任为副总经理  | 2020.9.30-2023.9.29 |
| 姜维斌 | 副总经理  | 经2020年9月30日召开的第一届董事会第一次会议聘任为副总经理  | 2020.9.30-2023.9.29 |
| 陈鸿翔 | 副总经理  | 经2020年9月30日召开的第一届董事会第一次会议聘任为副总经理  | 2020.9.30-2023.9.29 |
| 卜华荣 | 副总经理  | 经2020年9月30日召开的第一届董事会第一次会议聘任为副总经理  | 2020.9.30-2023.9.29 |
| 徐兵勇 | 副总经理  | 经2020年9月30日召开的第一届董事会第一次会议聘任为副总经理  | 2020.9.30-2023.9.29 |
| 刘丽莉 | 财务总监  | 经2020年9月30日召开的第一届董事会第一次会议聘任为财务总监  | 2020.9.30-2023.9.29 |
| 姜全州 | 董事会秘书 | 经2020年9月30日召开的第一届董事会第一次会议聘任为董事会秘书 | 2020.9.30-2023.9.29 |

## 1、倪晟

简历参见本节之“六、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）公司控股股东、实际控制人情况”之“2、实际控制人”。

## 2、赵航

简历参见本节之“八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况”之“（一）董事会成员”之“2、赵航”。

## 3、姜维斌

简历参见本节之“八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况”之“（一）董事会成员”之“3、姜维斌”。

## 4、陈鸿翔

简历参见本节之“八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况”之“（一）董事会成员”之“4、陈鸿翔”。

## 5、卜华荣

卜华荣先生，1981 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，药学专业本科学历，工程师（医药工程），身份证号码为：342601198107\*\*\*\*\*。2003 年 7 月至 2018 年 1 月在浙江京新药业股份有限公司历任分析所所长、注册法务部经理；2018 年 2 月至 2020 年 9 月在和泽有限历任总经理助理、副总经理；2020 年 9 月至今在和泽医药任副总经理。

## 6、徐兵勇

徐兵勇先生，1981 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中药学（中药制剂学）专业硕士研究生学历，高级工程师（医药工程），身份证号码为：360502198101\*\*\*\*\*。2009 年 7 月至 2015 年 2 月在正大青春宝药业有限公司任研发主管；2015 年 3 月至 2018 年 5 月在浙江省药品化妆品审评中心任审评员；2018 年 6 月至 2020 年 9 月在和泽有限任副总经理；2020 年 9 月至今在和泽医药任副总经理。

## 7、刘丽莉

刘丽莉女士，1983 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，会计学专

业本科学历，高级会计师，身份证号码为：360111198301\*\*\*\*\*。2006年12月至2012年3月在杭州杭化哈利玛化工有限公司任经营管理科长；2012年3月至2013年6月在金蝶软件（中国）有限公司任咨询服务部经理；2013年6月至2018年9月在精工控股集团有限公司历任财务经理、总监助理、财务副总监；2018年9月至2019年11月在金刚幕墙集团有限公司任财务总监；2019年11月至2020年9月在和泽有限任财务总监；2020年9月至今在和泽医药任财务总监。

## 8、姜全州

姜全州先生，1967年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，会计学专业本科学历，高级会计师，身份证号码为：332521196706\*\*\*\*\*。2012年3月至2015年10月在浙江闰土股份有限公司任副总经理、董事会秘书；2015年11月至2017年3月在浙江科惠医疗器械股份有限公司任董事、副总经理、董事会秘书；2017年4月至2020年3月在万邦德新材股份有限公司任董事、财务总监、董事会秘书；2020年5月入职和泽有限；2020年9月至今在和泽医药任董事会秘书。

## 九、董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员除在发行人（含下属子公司）任职外，在其他单位任职和兼职情况如下：

| 序号 | 姓名  | 现任职务    | 兼职单位         | 兼职职务    | 兼职单位与公司关联关系                                      |
|----|-----|---------|--------------|---------|--------------------------------------------------|
| 1  | 倪晟  | 董事长、总经理 | 和哲控股         | 执行董事    | 公司的控股股东                                          |
|    |     |         | 石河子和众        | 执行事务合伙人 | 曾为公司的员工持股平台                                      |
|    |     |         | 宁波益乐         | 执行事务合伙人 | 公司的员工持股平台                                        |
|    |     |         | 杭州坤百         | 执行事务合伙人 | 公司的员工持股平台                                        |
|    |     |         | 杭州亿知         | 执行事务合伙人 | 公司的员工持股平台                                        |
| 2  | 赵航  | 董事、副总经理 | 维利瑞          | 董事      | 公司的参股公司                                          |
|    |     |         | 瑞科威          | 董事      | 公司的参股公司                                          |
| 3  | 孟凡博 | 董事      | 上海涌铎投资管理有限公司 | 高级投资经理  | 公司股东连云港涌诚、涌创铎兴、上海以康和涌隆翼为上海涌铎投资管理有限公司及其子公司旗下的私募基金 |

| 序号 | 姓名  | 现任职务 | 兼职单位                                        | 兼职职务     | 兼职单位与公司关联关系                    |
|----|-----|------|---------------------------------------------|----------|--------------------------------|
| 4  | 黄潇  | 董事   | 上海云锋新创投资管理有限公司                              | 执行董事（ED） | 公司股东云锋麒泰为上海云锋新创投资管理有限公司管理的私募基金 |
|    |     |      | 广东芸辉科技有限责任公司                                | 董事       | 无关联关系                          |
|    |     |      | 杭州恒生芸泰网络科技有限公司                              | 董事       | 无关联关系                          |
|    |     |      | 国药健康在线有限公司                                  | 董事       | 无关联关系                          |
|    |     |      | 科笛生物医药（上海）有限公司                              | 董事       | 无关联关系                          |
|    |     |      | 江苏海莱新创医疗科技有限公司                              | 董事       | 无关联关系                          |
|    |     |      | 珠海市丽珠生物医药科技有限公司                             | 董事       | 无关联关系                          |
|    |     |      | CUREGENIX CORPORATION                       | 董事       | 无关联关系                          |
|    |     |      | HYCOR HOLDINGS INC.                         | 董事       | 无关联关系                          |
|    |     |      | Quantum-SI Incorporated                     | 董事       | 无关联关系                          |
|    |     |      | MicroPort Cardiac Rhythm Management Limited | 董事       | 无关联关系                          |
|    |     |      | Cutia Therapeutics                          | 董事       | 无关联关系                          |
|    |     |      | Cutia Therapeutics (HK) Limited             | 董事       | 无关联关系                          |
|    |     |      | Seven and Eight Biopharmaceuticals Corp.    | 董事       | 无关联关系                          |
|    |     |      | Livzon Biologics Limited                    | 董事       | 无关联关系                          |
|    |     |      | CytoLynx Therapeutics                       | 董事       | 无关联关系                          |
| 5  | 苏为科 | 独立董事 | 浙江海翔药业股份有限公司                                | 独立董事     | 无关联关系                          |
|    |     |      | 浙江野风药业股份有限公司                                | 独立董事     | 无关联关系                          |
|    |     |      | 浙江天诺医药科技有限公司                                | 执行董事兼总经理 | 无关联关系                          |
|    |     |      | 浙江华誉生物科技有限公司                                | 执行董事     | 无关联关系                          |
|    |     |      | 浙江省长三角生物医药产业技术研究院                           | 法定代表人    | 无关联关系                          |
|    |     |      | 杭州长三角绿色制药协同创新研究院                            | 法定代表人    | 无关联关系                          |
|    |     |      | 浙江扬帆新材料股份有限公司                               | 独立董事     | 无关联关系                          |
|    |     |      | 浙江工业大学                                      | 教授       | 无关联关系                          |

| 序号 | 姓名  | 现任职务 | 兼职单位          | 兼职职务     | 兼职单位与公司关联关系                                                          |
|----|-----|------|---------------|----------|----------------------------------------------------------------------|
| 6  | 祝红霞 | 独立董事 | 浙江省政府采购联合会    | 副会长      | 无关联关系                                                                |
|    |     |      | 浙江财经大学教育基金会   | 理事       | 无关联关系                                                                |
| 7  | 茅铭晨 | 独立董事 | 杭州解百集团股份有限公司  | 独立董事     | 无关联关系                                                                |
|    |     |      | 浙江开尔新材料股份有限公司 | 独立董事     | 无关联关系                                                                |
|    |     |      | 杭州市路桥集团股份有限公司 | 独立董事     | 无关联关系                                                                |
|    |     |      | 温州大学          | 教授、博士生导师 | 无关联关系                                                                |
|    |     |      | 北京炜衡（杭州）律师事务所 | 律师       | 无关联关系                                                                |
| 8  | 黄利  | 监事   | 杭州海邦投资管理有限公司  | 投资总监     | 公司股东海邦药谷和海邦羿谷为浙江海邦投资管理有限公司管理的私募基金，浙江海邦投资管理有限公司与杭州海邦投资管理有限公司股东及董监高有重合 |
|    |     |      | 浙江德康医疗器械有限公司  | 董事       | 无关联关系                                                                |
|    |     |      | 宁波爱她基因科技有限公司  | 董事       | 无关联关系                                                                |
|    |     |      | 杭州维力医疗器械有限公司  | 监事       | 无关联关系                                                                |
|    |     |      | 宁波熙宁检测技术有限公司  | 董事       | 无关联关系                                                                |
|    |     |      | 杭州凯珥医疗科技有限公司  | 董事       | 无关联关系                                                                |

截至本招股说明书签署日，除上述兼职情况外，公司董事、监事、高级管理人员未在其他单位兼职。

## 十、董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## 十一、董事、监事、高级管理人员签订的协议及履行情况

除独立董事、外部董事、外部监事外，公司与董事、监事、高级管理人员按照《劳动法》《劳动合同法》分别签订了《劳动合同》和《保守商业秘密协议》；



公司与独立董事签订了《聘用协议》。

截至本招股说明书签署日，上述有关协议均正常履行，不存在违约情形。

## 十二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持有公司股份的情况

### （一）董事、监事、高级管理人员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、高级管理人员持有公司股份的情况如下：

单位：股

| 姓名  | 现任职务    | 直接持股      |       | 间接持股       |        | 合计         |        |
|-----|---------|-----------|-------|------------|--------|------------|--------|
|     |         | 持股数量      | 持股比例  | 持股数量       | 持股比例   | 持股数量       | 持股比例   |
| 倪晟  | 董事长、总经理 | 767,546   | 1.54% | 12,984,695 | 25.97% | 13,752,241 | 27.50% |
| 赵航  | 董事、副总经理 | 1,151,319 | 2.30% | 167,862    | 0.34%  | 1,319,181  | 2.64%  |
| 姜维斌 | 董事、副总经理 | 690,791   | 1.38% | 163,750    | 0.33%  | 854,541    | 1.71%  |
| 陈鸿翔 | 董事、副总经理 | -         | -     | 269,348    | 0.54%  | 269,348    | 0.54%  |
| 孟凡博 | 董事      | -         | -     | -          | -      | -          | -      |
| 黄潇  | 董事      | -         | -     | -          | -      | -          | -      |
| 苏为科 | 独立董事    | -         | -     | -          | -      | -          | -      |
| 祝红霞 | 独立董事    | -         | -     | -          | -      | -          | -      |
| 茅铭晨 | 独立董事    | -         | -     | -          | -      | -          | -      |
| 凌佩  | 监事会主席   | -         | -     | 23,145     | 0.05%  | 23,145     | 0.05%  |
| 黄利  | 监事      | -         | -     | -          | -      | -          | -      |
| 许建明 | 职工监事    | -         | -     | 117,243    | 0.23%  | 117,243    | 0.23%  |
| 卜华荣 | 副总经理    | -         | -     | 76,376     | 0.15%  | 76,376     | 0.15%  |
| 徐兵勇 | 副总经理    | -         | -     | 100,334    | 0.20%  | 100,334    | 0.20%  |
| 刘丽莉 | 财务总监    | -         | -     | 60,885     | 0.12%  | 60,885     | 0.12%  |
| 姜全州 | 董事会秘书   | 224,507   | 0.45% | -          | -      | 224,507    | 0.45%  |
| 合计  |         | 2,834,163 | 5.67% | 13,963,638 | 27.93% | 16,797,801 | 33.60% |

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员所持公司股份不存在质押、冻结或发生诉讼纠纷的情况。

### （二）董事、监事、高级管理人员的近亲属持有公司股份的情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在董事、监事、高级管理人员近亲属持

有公司股份的情形。

### 十三、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

#### （一）董事变动情况

2020 年初，和泽有限的董事长为倪晟，董事为赵航、黄挺、徐卓、赖春宝。

2020 年 9 月 30 日，经和泽医药创立大会暨 2020 年第一次临时股东大会决议，选举倪晟、赵航、姜维斌、陈鸿翔、孟凡博、黄潇为和泽医药第一届董事会董事；选举苏为科、祝红霞、茅铭晨为和泽医药第一届董事会独立董事。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举倪晟为公司董事长。

有限责任公司整体变更为股份有限公司时，根据《公司法》《公司章程》等规定，董事会人员的调整有利于完善公司的治理结构。

#### （二）监事变动情况

2020 年初，和泽有限的监事会主席为郑宏宾，监事为黄利、许建明。

2020 年 9 月 22 日，经和泽医药职工代表大会决议，选举许建明为和泽医药第一届监事会职工代表监事。2020 年 9 月 30 日，经和泽医药创立大会暨 2020 年第一次临时股东大会决议，选举凌佩、黄利为和泽医药第一届监事会股东代表监事；同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举凌佩为公司监事会主席。

#### （三）高级管理人员变动情况

2020 年初，倪晟担任和泽有限的总经理，赵航、姜维斌、陈鸿翔、卜华荣和徐兵勇为副总经理。

2020 年 9 月 30 日，经和泽医药第一届董事会第一次会议决议，聘请倪晟为总经理，赵航、姜维斌、陈鸿翔、卜华荣和徐兵勇为副总经理，刘丽莉为财务总监，姜全州为董事会秘书。

最近两年内，公司董事、监事、高级管理人员发生的上述变化均为正常任职变更，公司不存在董事、监事、高级管理人员发生重大不利变动的情况。

## 十四、董事、监事、高级管理人员与发行人及其业务相关的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除直接持有公司股份外，董事、监事、高级管理人员的对外投资与公司不存在利益冲突，具体对外投资情况如下：

| 序号 | 姓名  | 现任职务        | 投资单位               | 注册资本<br>(万元) | 投资占比    | 投资单位与公司<br>关联关系 |
|----|-----|-------------|--------------------|--------------|---------|-----------------|
| 1  | 倪晟  | 董事长、<br>总经理 | 和哲控股               | 5,000.00     | 100.00% | 公司的控股股东         |
|    |     |             | 石河子和众              | 109.51       | 69.67%  | 曾为公司的员工持股平台     |
|    |     |             | 宁波益乐               | 104.70       | 13.00%  | 公司的员工持股平台       |
|    |     |             | 杭州坤百               | 280.33       | 8.81%   | 公司的员工持股平台       |
|    |     |             | 杭州亿知               | 24.34        | 0.0001% | 公司的员工持股平台       |
|    |     |             | 杭州冠兴投资管理合伙企业（普通合伙） | 100.00       | 5.00%   | 无关联关系           |
|    |     |             | 杭州浙港智能科技有限公司       | 510.00       | 2.00%   | 无关联关系           |
|    |     |             | 浙江省中药研究所有限公司       | 363.84       | 1.65%   | 无关联关系           |
| 2  | 赵航  | 董事、副<br>总经理 | 杭州和德               | 51.00        | 10.00%  | 曾为公司的股东         |
|    |     |             | 宁波益乐               | 104.70       | 4.69%   | 公司的员工持股平台       |
|    |     |             | 宁波和言               | 2,090.00     | 0.79%   | 公司的股东           |
| 3  | 姜维斌 | 董事、副<br>总经理 | 宁波益乐               | 104.70       | 4.32%   | 公司的员工持股平台       |
|    |     |             | 宁波和言               | 2,090.00     | 1.40%   | 公司的股东           |
| 4  | 陈鸿翔 | 董事、副<br>总经理 | 石河子和众              | 109.51       | 7.31%   | 曾为公司的员工持股平台     |
|    |     |             | 宁波益乐               | 104.70       | 8.04%   | 公司的员工持股平台       |
| 5  | 黄潇  | 董事          | 上海锋收投资中心（有限合伙）     | 14,640.00    | 1.37%   | 无关联关系           |
| 6  | 苏为科 | 独立董事        | 浙江天诺医药科技有限公司       | 1,000.00     | 62.30%  | 无关联关系           |
|    |     |             | 浙江华誉生物科技有限公司       | 1,000.00     | 19.00%  | 无关联关系           |
|    |     |             | 杭州旭峰科技有限公司         | 50.00        | 25.00%  | 无关联关系           |
|    |     |             | 杭州博大制药             | 100.00       | 32.50%  | 无关联关系           |

| 序号 | 姓名  | 现任职务  | 投资单位                  | 注册资本<br>(万元) | 投资占比    | 投资单位与公司<br>关联关系 |
|----|-----|-------|-----------------------|--------------|---------|-----------------|
|    |     |       | 工程技术有限公司              |              |         |                 |
| 7  | 凌佩  | 监事会主席 | 宁波益乐                  | 104.70       | 0.69%   | 公司的员工持股平台       |
| 8  | 黄利  | 监事    | 浙江德康医疗器械有限公司          | 6,432.75     | 1.09%   | 无关联关系           |
|    |     |       | 杭州沅和投资合伙企业（有限合伙）      | 1,800.00     | 5.56%   | 无关联关系           |
| 9  | 许建明 | 职工监事  | 宁波益乐                  | 104.70       | 3.50%   | 公司的员工持股平台       |
| 10 | 卜华荣 | 副总经理  | 宁波益乐                  | 104.70       | 1.51%   | 公司的员工持股平台       |
|    |     |       | 宁波和言                  | 2,090.00     | 1.91%   | 公司的股东           |
| 11 | 徐兵勇 | 副总经理  | 宁波益乐                  | 104.70       | 1.16%   | 公司的员工持股平台       |
|    |     |       | 宁波和言                  | 2,090.00     | 4.55%   | 公司的股东           |
| 12 | 刘丽莉 | 财务总监  | 绍兴佳汇数码科技有限公司          | 100.00       | 100.00% | 无关联关系           |
|    |     |       | 杭州阿康汀企业管理咨询合伙企业（有限合伙） | 5,500.00     | 1.82%   | 无关联关系           |
|    |     |       | 宁波益乐                  | 104.70       | 1.82%   | 公司的员工持股平台       |
| 13 | 姜全州 | 董事会秘书 | 宁波同创攀普企业管理合伙企业（有限合伙）  | 250.00       | 20.00%  | 无关联关系           |

## 十五、董事、监事、高级管理人员薪酬情况

### （一）董事、监事、高级管理人员的薪酬组成、确定依据及所履行的程序

公司根据《中华人民共和国劳动合同法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规的规定，并结合行业特点及公司实际情况，建立了《薪酬与考核委员会实施细则》《董事、监事及高级管理人员薪酬管理制度》等相关制度体系，并于2020年9月设立了董事会薪酬与考核委员会履行制定薪酬计划方案、研究考核标准对薪酬考核监督等权责。公司目前关于董事、监事、高级管理人员的薪酬制度安排主要内容如下：

#### 1、薪资组成及确定依据

### （1）董事的薪资组成及确定依据

非独立董事：公司非独立董事兼任高级管理人员等职务的，按照公司薪酬管理制度，经考核并履行相应审批决策程序后以其具体职务领取与岗位相应的薪酬；公司其他非独立董事未在公司担任具体职务的，公司不另行向其发放津贴。

独立董事：独立董事津贴 5 万/年（不含税）。

### （2）监事薪资组成及确定依据

监事：公司监事不另外领取津贴，按照公司薪酬管理制度，经考核并履行相应审批决策程序后以其具体职务领取与岗位相应的薪酬；公司监事未在公司担任具体职务的，公司不另行向其发放津贴。

### （3）高级管理人员薪资组成及确定依据

高级管理人员：公司高级管理人员以其在公司具体担任的职务，按照薪酬管理相关制度，经考核并履行相关审批决策程序后以其具体职务领取与岗位相应的薪酬。

### （4）工资主要构成

在公司担任具体职务的人员的工资由固定工资及绩效工资构成。固定工资根据员工岗位确定，分为基本工资、职务工资和其他补贴；绩效工资根据员工表现、工作绩效及公司经营业绩综合确定。

在公司担任具体职务的非独立董事、监事、高级管理人员享受公司统一规定的福利，其社会保险及住房公积金按国家及地方相关规定缴纳。

## 2、审批决策权限及程序

公司董事、监事的薪酬分配方案由董事会薪酬与考核委员会研究制定并经董事会审议通过后提交公司股东大会审议，股东大会审议通过后方可实施。

公司高级管理人员的薪酬分配方案由董事会薪酬与考核委员会研究制定并提交董事会审议通过后方可实施。

### （二）报告期内薪酬总额占各期发行人利润总额比重

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的薪酬总额及占公司当期利润总额的比重情况如下：

| 项目       | 2021 年度   | 2020 年度  | 2019 年度  |
|----------|-----------|----------|----------|
| 薪酬合计（万元） | 550.31    | 493.17   | 370.12   |
| 利润总额（万元） | 10,252.59 | 7,067.17 | 3,103.36 |
| 占比       | 5.37%     | 6.98%    | 11.93%   |

### （三）董事、监事、高级管理人员薪酬情况

2021 年度，公司董事、监事、高级管理人员领取薪酬情况如下：

| 姓名  | 现任职务    | 税前薪酬（万元） |
|-----|---------|----------|
| 倪晟  | 董事长、总经理 | 55.78    |
| 赵航  | 董事、副总经理 | 65.38    |
| 姜维斌 | 董事、副总经理 | 65.38    |
| 陈鸿翔 | 董事、副总经理 | 51.43    |
| 孟凡博 | 董事      | -        |
| 黄潇  | 董事      | -        |
| 苏为科 | 独立董事    | 5.95     |
| 祝红霞 | 独立董事    | 5.95     |
| 茅铭晨 | 独立董事    | 5.95     |
| 凌佩  | 监事会主席   | 42.45    |
| 黄利  | 监事      | -        |
| 许建明 | 职工监事    | 48.88    |
| 卜华荣 | 副总经理    | 60.08    |
| 徐兵勇 | 副总经理    | 58.48    |
| 刘丽莉 | 财务总监    | 49.31    |
| 姜全州 | 董事会秘书   | 35.28    |

注：孟凡博、黄潇、黄利为外部股东委派董事、监事，未在公司领取薪酬。

在公司担任职务的董事、监事、高级管理人员未从公司之外的其他关联企业领取薪酬。

## 十六、发行人已制定或实施的股权激励及相关安排的执行情况

### （一）股份支付的处理方式

#### 1、股份支付的会计处理

根据《企业会计准则第 11 号—股份支付》和《首发业务若干问题解答》的规定：确认股份支付费用时，对增资或受让的股份立即授予或转让完成且没有明确约定服务期等限制条件的，原则上应当一次性计入发生当期，并作为偶发事项计入非经常性损益。对设定服务期的股份支付，股份支付费用应采用恰当的方法在服务期内进行分摊，并计入经常性损益。

根据上述规定及服务期限的相关约定：

（1）公司对约定了服务期限的激励对象（对石河子和众、宁波益乐、杭州坤百、杭州亿知 4 个员工持股平台），确认股份支付的摊销期为 60 个月，并计入经常性损益。在约定任职期限内离职的，对收回的股份作加速行权处理；

（2）公司对未约定服务期限的激励对象（对员工持股平台以外的对象），一次性计入发生当期，并作为偶发事项计入非经常性损益。

## 2、股份支付相关权益工具的公允价值确定依据

（1）2018 年 11 月，公司的公允价值

根据坤元资产评估有限公司出具的《评估报告》（坤元评报〔2020〕517 号），以 2018 年 10 月 31 日为基准日，公司整体估值为 4.04 亿元，该估值为公司的公允价值。

（2）2019 年至 2021 年，公司的公允价值

2020 年 8 月，公司引入外部投资者对应的投前估值为 10 亿元。2019 年 2021 年度，公司以 2020 年 8 月引入外部投资者的整体估值 10 亿元为公允价值基础，考虑前期增资的影响后，计算对应公司公允价值。

### （二）股权激励及股份支付的情况

报告期内，发行人已实施的股权激励包括两部分：

其一，以设立员工持股平台方式进行的股权激励；

其二，基于财务谨慎性原则，对 2020 年 7 月增加的投资者中的客户、供应商及公司员工确认的股权激励。

公司股权激励的具体情况如下：

### 1、员工持股计划情况

为建立健全激励约束长效机制，激励及稳定核心骨干员工，分享公司成长利益，公司通过设立石河子和众（目前已不再持有公司股份）、宁波益乐、杭州亿知、杭州坤百 4 个员工持股平台对核心骨干实施股权激励。

#### （1）员工持股平台的设立情况

##### ①人员构成情况

公司员工持股平台系由其合伙人自愿组织、设立的专门投资和持有发行人股份的企业，上述主体依据合伙人共同制定的合伙协议运行，合伙人均系发行人的员工。

员工持股平台的具体人员构成及其任职情况参见本节“六、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业”之“2、实际控制人控制的其他企业”。

##### ②员工持股平台合伙人选定依据

员工持股平台合伙人需满足下列条件：为公司或公司控股子公司的正式员工；为公司中层及以上等岗位高级管理人员或其他核心员工；虽未满足上述全部条件，但公司股东（大）会认为确有必要进行激励的其他人员。公司激励对象的资格认定权在公司股东（大）会；激励对象名单须经公司股东（大）会审批。

##### ③合伙人离职转让股份的约定

根据《激励股份授予协议》的约定，自获得激励股份之日起，在公司的服务期限为 60 个月，并服从公司对激励对象工作岗位和工作地点所作的安排，在服务期间不得转让激励股份。合伙人在服务期内从公司离职（包括在劳动合同履行期间主动辞职、劳动合同到期未续签或者其他被公司辞退等任何不在公司任职的情形），合伙企业普通合伙人有权要求激励对象将其持有的全部激励股份以授予价格转让给普通合伙人或普通合伙人指定的其他员工。

##### ④员工持股平台的减持承诺



宁波益乐、杭州亿知和杭州坤百分别出具《关于股份锁定及减持意向的承诺函》，承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业在本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购本企业所持有的上述股份。

## （2）员工持股平台的股份取得情况

报告期内，石河子和众、宁波益乐、杭州亿知、杭州坤百股份取得情况如下：

单位：万元

| 持股平台  | 股份变动情况              | 间接取得发行人<br>股权数量(万股) | 取得成本<br>(万元) | 取得单价<br>(元/股) |
|-------|---------------------|---------------------|--------------|---------------|
| 石河子和众 | 2014 年取得            | 80.00               | 80.00        | 1.00          |
|       | 2020 年 4 月，转让至宁波益乐  | -80.00              | -80.00       | 1.00          |
|       | 合计                  | 0.00                | 0.00         | -             |
| 宁波益乐  | 2020 年 4 月，从石河子和众受让 | 80.00               | 80.00        | 1.00          |
|       | 2020 年 6 月，对发行人增资   | 17.04               | 17.04        | 1.00          |
|       | 2020 年 7 月，对发行人增资   | 16.99               | 418.87       | 24.65         |
|       | 2020 年 8 月，转让至杭州亿知  | -7.25               | -7.25        | 1.00          |
|       | 2020 年 8 月，转让至杭州亿知  | -2.08               | -51.18       | 24.65         |
|       | 合计                  | 104.70              | 457.48       | -             |
| 杭州坤百  | 2020 年 7 月，对发行人增资   | 14.21               | 350.37       | 24.65         |
|       | 2020 年 8 月，转让至杭州亿知  | -2.84               | -70.03       | 24.65         |
|       | 合计                  | 11.37               | 280.34       | -             |
| 杭州亿知  | 2020 年 7 月，从赖春宝受让   | 12.17               | 600.00       | 49.30         |
|       | 2020 年 8 月，从宁波益乐受让  | 7.25                | 7.25         | 1.00          |
|       | 2020 年 8 月，从宁波益乐受让  | 2.08                | 51.18        | 24.65         |
|       | 2020 年 8 月，从杭州坤百受让  | 2.84                | 70.03        | 24.65         |
|       | 合计                  | 24.34               | 728.46       | -             |

注：间接取得发行人股权数量为发行人股份改制折股前的股本数据。

## （3）员工持股平台的股份授予情况

报告期内，各员工持股平台对激励员工的股份授予的审议情况如下：

2018 年 11 月 14 日，石河子和众签署合伙协议，新增田伟、黄刚为合伙人，对其实施股权激励；

2019 年 12 月 3 日，公司股东会决议通过《股权激励计划一期》，对公司 41 名员工实施股权激励；2020 年 4 月 2 日，公司股东会决议通过将石河子和众持

有的公司 6.67%的股权（对应 80 万元注册资本）转让给宁波益乐的方式实施上述股权激励；

2020 年 6 月 30 日，公司股东会决议通过新增注册资本 17.04 万元，其中：9.38 万元用于激励陈鸿翔、周慧、田伟、戴寿沣等 4 名员工，7.25 万元用于预留给首席科学家 XIA JINQIANG；

2020 年 6 月 30 日，公司股东会决议通过新增毕蓓丽、凌佩为股权激励计划一期的激励对象。同时，决议通过《股权激励计划二期》，并在宁波益乐层面预留 2.08 万元间接持股、杭州坤百层面预留 2.84 万元，用于引进公司首席科学家 XIA JINQIANG；

2020 年 8 月 27 日，公司股东会决议通过宁波益乐、杭州坤百分别将其持有的公司 0.65%的股权（对应 9.33 万元注册资本）、0.20%的股权（对应 2.84 万元注册资本）转让给杭州亿知。

报告期内，各员工持股平台对激励员工股份授予的具体情况如下：

| 持股平台  | 股份变动情况                                      | 间接授予发行人<br>股权数量(万股) | 授予对价<br>(万元) | 公允价值<br>(万元) | 股份支付<br>(万元) |
|-------|---------------------------------------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| 石河子和众 | 2018 年 11 月，授予 2 名员工                        | 8.55                | -            | 287.73       | 287.73       |
| 宁波益乐  | 2019 年 12 月，授予 41 名员工                       | 43.68               | 43.68        | 3,265.60     | 3,221.92     |
|       | 2020 年 6 月，授予 4 名员工                         | 9.38                | 9.38         | 691.86       | 682.47       |
|       | 2020 年 7 月，授予 2 名员工                         | 0.72                | 0.72         | 50.19        | 49.47        |
|       | 2020 年 7 月，授予 45 名员工                        | 14.92               | 367.69       | 1,035.18     | 667.49       |
|       | 合计                                          | 68.70               | 421.47       | 5,042.83     | 4,621.35     |
| 杭州坤百  | 2020 年 7 月，授予 45 名员工                        | 11.36               | 280.01       | 788.34       | 508.33       |
| 杭州亿知  | 2020 年 6 月，授予首席科学家 XIA JINQIANG（预留）         | 7.25                | 7.25         | 534.76       | 527.51       |
|       | 2020 年 7 月，授予首席科学家 XIA JINQIANG（预留）         | 4.92                | 121.21       | 341.26       | 220.05       |
|       | 2020 年 7 月，因谨慎性原则对 XIA JINQIANG 的增资部分计提股份支付 | 12.17               | 600.00       | 844.61       | 244.61       |
|       | 合计                                          | 24.34               | 728.46       | 1,720.63     | 992.17       |

上述授予过程中，公司的公允价值情况如下：

| 持股平台  | 股份变动情况                                   | 公司公允价值<br>(亿元) | 公允价值确认方式                   |
|-------|------------------------------------------|----------------|----------------------------|
| 石河子和众 | 2018年11月，授予2名员工                          | 4.04           | 2018年10月31日为评估基准日的资产评估报告   |
| 宁波益乐  | 2019年12月，授予41名员工                         | 8.97           | 同期外部投资者入股价格扣除期间新增1.03亿元增资额 |
|       | 2020年6月，授予4名员工                           | 8.97           | 同期外部投资者入股价格扣除期间新增1.03亿元增资额 |
|       | 2020年7月，授予2名员工                           | 10.00          | 同期外部投资者入股价格                |
|       | 2020年7月，授予45名员工                          | 10.00          | 同期外部投资者入股价格                |
| 杭州坤百  | 2020年7月，授予45名员工                          | 10.00          | 同期外部投资者入股价格                |
| 杭州亿知  | 2020年6月，授予首席科学家 XIA JINQIANG（预留）         | 8.97           | 同期外部投资者入股价格扣除期间新增1.03亿元增资额 |
|       | 2020年7月，授予首席科学家 XIA JINQIANG（预留）         | 10.00          | 同期外部投资者入股价格                |
|       | 2020年7月，因谨慎性原则对 XIA JINQIANG 的增资部分计提股份支付 | 10.00          | 同期外部投资者入股价格                |

#### （4）持股平台员工变动情况

服务期限内，员工持股平台中员工离职的，其因股权激励所获取的股份按照约定以授予价格由普通合伙人收回，并对相关股份支付进行加速行权处理。

报告期内，持股平台员工变动及股份支付处理情况如下：

单位：万元

| 持股平台  | 员工变动情况                        | 股份支付总额 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|-------|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| 石河子和众 | 2019年11月黄刚离职                  | 151.20 | -      | -      | 148.68 |
| 宁波益乐  | 2020年5月汪士金离职、2021年12月陈琳萍离职    | 80.14  | 1.21   | 38.45  | 40.48  |
| 杭州坤百  | 2021年3月彭哲阳离职、2021年8月林力波、程媛媛离职 | 28.22  | 2.82   | 25.40  | -      |
| 合计    |                               | 259.56 | 4.03   | 63.85  | 189.16 |

注：2019年11月黄刚离职前于2018年确认股份支付金额2.52万元。

## 2、基于财务谨慎性原则确认的股权激励

### （1）公司股权变动情况

#### ①2020年7月，股权变动情况

2020年7月，公司以投前估值6亿元为基础（对应股权价格为49.30元/出资额），进行股权转让及增资。其中，股权转让的具体情况如下：

| 序号 | 转让方 | 受让方  | 转让出资额<br>(万元) | 转让对价<br>(万元) | 定价<br>(元/出资额) |
|----|-----|------|---------------|--------------|---------------|
| 1  | 赖春宝 | 杭州亿知 | 12.17         | 600.00       | 49.30         |
| 2  | 马林  | 徐卓   | 6.95          | 342.83       | 49.30         |
| 3  | 童小兵 | 姜全州  | 4.32          | 212.98       | 49.30         |
| 4  | 叶华华 |      | 1.35          | 66.55        | 49.30         |
| 5  | 郑战云 |      | 1.35          | 66.55        | 49.30         |

上述股权转让中：马林及徐卓均为外部投资者；姜全州为公司董事会秘书；杭州亿知系公司设立的员工持股平台。

公司增资的具体情况如下：

| 序号 | 增资方  | 增资方式 | 新增出资额<br>(万元) | 实际出资<br>(万元) | 定价<br>(元/出资额) |
|----|------|------|---------------|--------------|---------------|
| 1  | 宁波益乐 | 货币   | 16.99         | 418.87       | 24.65         |
| 2  | 杭州坤百 | 货币   | 14.21         | 350.37       | 24.65         |
| 3  | 湖州精研 | 货币   | 67.55         | 3,330.00     | 49.30         |
| 4  | 宁波和言 | 货币   | 42.39         | 2,090.00     | 49.30         |
| 5  | 宁波亿坤 | 货币   | 42.19         | 2,080.00     | 49.30         |
| 6  | 海邦羿谷 | 货币   | 30.43         | 1,500.00     | 49.30         |
| 7  | 湖州淳鑫 | 货币   | 10.14         | 500.00       | 49.30         |
| 合计 |      |      | 223.90        | 10,269.24    | -             |

上述增资中：宁波益乐、杭州坤百为公司设立的员工持股平台，其余股东为机构投资者。

## ②2020年8月，股权变动情况

2020年8月，公司以投前估值10亿元为基础（对应股权价格为69.40元/出资额）进行增资，具体情况如下：

| 序号 | 增资方  | 增资方式 | 新增出资额<br>(万元) | 实际出资<br>(万元) | 定价<br>(元/出资额) |
|----|------|------|---------------|--------------|---------------|
| 1  | 云锋麒泰 | 货币   | 86.46         | 6,000.00     | 69.40         |
| 2  | 宁波淳瑞 | 货币   | 36.02         | 2,500.00     | 69.40         |
| 合计 |      |      | 122.48        | 8,500.00     | -             |

## ③两次交易估值差异情况

2020年7月及8月，公司两次股权变动估值的差异原因为：2020年7月的

股权转让及增资，系发行人 2019 年度融资阶段的谈判结果，参考了公司 2018 年的财务状况；2020 年 8 月引入外部投资者，估值参考了公司 2019 年的财务状况及未来业绩的成长性。

医药研发平台的建设需要经过长期持续投入后才能产生收益，在不断完善核心技术的过程中，公司曾存在短期内未实现盈利的阶段。2019 年 4 月，公司启动融资事项时，以投前估值 6 亿元为基础。考虑到公司 2018 年净利润为-1,364.97 万元，公司该轮融资寻找投资者时存在一定难度，未能在短期内吸引到足够的投资者。2020 年 2 月，公司和主要投资者达成投资共识，但受疫情影响，各方直至 2020 年 7 月才完成相应投资。尽管 2019 年度，公司净利润为 2,943.77 万元，已经具有较好的盈利能力，但公司基于良好的商业信誉，按既定的投资方案完成了增资。

2020 年 8 月，公司已计划启动 IPO 工作，云锋麒泰、宁波淳瑞以市场投资者的身份参与 pre-IPO 轮投资，估值主要参考了公司 2019 年度的业绩情况及未来业绩的成长性，最终确定以投前估值 10 亿元为基础对公司进行投资。

综上，由于启动融资的具体时间不同，公司两次估值具有差异，具有合理性。

## （2）股份支付确认情况

2020 年 7 月的股权变动中，投前估值 6 亿元为公司当时认定的合理估值，公司不存在进行股权激励的主观意图。考虑到 2020 年 7 月及 2020 年 8 月两次股权变动的工商登记时间接近，基于财务谨慎性原则，以 2020 年 8 月投前估值 10 亿元作为基础，确认 2020 年 7 月股权变动时的投后公允价值为 10 亿元。因此，在 2020 年 7 月的股权变动中，对管理层、客户及供应商关联方的持股确认了股份支付。具体情况如下：

### ①对客户、供应商关联方的股份支付情况

2020 年 7 月的股权变动中，公司客户、供应商关联方入股涉及确认股份支付的情况如下：

| 序号 | 姓名  | 持股方式              | 关联关系                |                      |
|----|-----|-------------------|---------------------|----------------------|
|    |     |                   | 关联客户、供应商            | 在关联机构任职              |
| 1  | 彭成翠 | 通过湖州精研间接持股        | 澎莱药业（铜陵）有限公司        | 配偶李来尚曾系实际控制人         |
|    |     |                   | 沐源生物                | 配偶李来尚系实际控制人          |
| 2  | 傅苗青 | 由傅培华代持，通过湖州精研间接持股 | 上海金城素智药业有限公司        | 董事长                  |
|    |     |                   | 广东金城金素制药有限公司        | 董事长                  |
| 3  | 周白水 | 由傅培华代持，通过湖州精研间接持股 | 上海金城素智药业有限公司        | 董事                   |
|    |     |                   | 广东金城金素制药有限公司        | 董事兼总经理               |
|    |     |                   | 广东赛法洛药业有限公司         | 执行董事兼总经理             |
| 4  | 吴健儿 | 通过宁波亿坤间接持股        | 浙江贝得药业有限公司          | 配偶唐小波担任董事、总经理        |
| 5  | 屠继维 | 由彭晓赟代持，通过宁波和言间接持股 | 广东稳健药业有限公司          | 哥哥屠继淮担任执行董事          |
|    |     |                   | 湖州司肸医药技术合伙企业（有限合伙）  | 哥哥屠继淮系实际控制人          |
|    |     |                   | 杭州凯思全医药技术合伙企业（有限合伙） | 哥哥屠继淮间接持有 26.67% 的出资 |
|    |     |                   | 宁波特翎医药技术合伙企业（有限合伙）  | 哥哥屠继淮出资占比 10%        |
| 6  | 王芳  | 通过宁波和言间接持股        | 宁波那非                | 配偶吕生财出资占比 10%        |
|    |     |                   | 赛辰医药                | 总经理并持股占比 24.50%      |
|    |     |                   | 浙江赛凯医药科技有限公司        | 执行董事兼总经理并持股占比 33.00% |
| 7  | 叶剑锋 | 由王菊仙代持，通过湖州精研间接持股 | 浙江康恩贝制药股份有限公司       | 监事                   |
| 8  | 顾叶平 | 通过湖州淳鑫间接持股        | 浙江莎普爱思药业股份有限公司      | 配偶吴建伟担任副总经理          |

上述人员的股份支付确认情况如下：

单位：万元

| 序号 | 姓名  | 持有发行人<br>出资额 | 取得成本     | 对应股权公<br>允价值 | 股份支付<br>确认金额 |
|----|-----|--------------|----------|--------------|--------------|
| 1  | 彭成翠 | 10.14        | 500.00   | 703.84       | 203.84       |
| 2  | 傅苗青 | 8.11         | 400.00   | 563.07       | 163.07       |
| 3  | 周白水 | 4.06         | 200.00   | 281.54       | 81.54        |
| 4  | 吴健儿 | 1.01         | 50.00    | 70.38        | 20.38        |
| 5  | 屠继维 | 1.87         | 115.00   | 129.51       | 14.51        |
| 6  | 王芳  | 3.85         | 190.00   | 267.46       | 77.46        |
| 7  | 叶剑锋 | 1.01         | 50.00    | 70.38        | 20.38        |
| 8  | 顾叶平 | 1.01         | 50.00    | 70.38        | 20.38        |
| 合计 |     | 31.06        | 1,555.00 | 2,156.56     | 601.56       |

上述股份支付均于 2020 年一次性计提，并计入非经常性损益。

## ②对公司员工的股份支付情况

2020年7月的股权变动中，公司员工的持股及股份支付确认情况如下：

单位：万元

| 序号 | 姓名  | 持股方式       | 持有发行人出资额 | 取得成本     | 对应股权公允价值 | 股份支付确认金额 |
|----|-----|------------|----------|----------|----------|----------|
| 1  | 姜全州 | 直接持股       | 7.02     | 346.08   | 487.17   | 141.09   |
| 2  | 陈一进 | 通过宁波和言间接持股 | 4.26     | 210.05   | 295.68   | 85.63    |
| 3  | 陈丽芳 |            | 4.06     | 200.01   | 281.56   | 81.54    |
| 4  | 季迎丰 |            | 2.03     | 99.90    | 140.63   | 40.73    |
| 5  | 徐兵勇 |            | 1.93     | 95.00    | 133.73   | 38.73    |
| 6  | 汤丽玲 |            | 1.01     | 49.95    | 70.32    | 20.36    |
| 7  | 田伟  |            | 0.81     | 40.00    | 56.31    | 16.31    |
| 8  | 卜华荣 |            | 0.81     | 40.00    | 56.31    | 16.31    |
| 9  | 姜维斌 |            | 0.59     | 29.25    | 41.18    | 11.92    |
| 10 | 赵航  |            | 0.33     | 16.47    | 23.18    | 6.71     |
| 11 | 宗永斌 |            | 0.29     | 14.28    | 20.10    | 5.82     |
| 合计 |     |            | 23.14    | 1,141.00 | 1,606.17 | 465.17   |

注：2020年7月，杭州亿知从赖春宝处受让的股份已在员工持股平台处考虑。

上述股份支付均于2020年一次性计提，并计入非经常性损益。

## 3、股份支付整体情况

上述股权激励，公司确认的股份支付总额，以及在报告期内确认情况如下：

单位：万元

| 激励对象             |           | 股份支付总额   | 2021年度   | 2020年度   | 2019年度 |
|------------------|-----------|----------|----------|----------|--------|
| 员工持股平台           | 石河子和众     | 287.73   | 27.31    | 27.31    | 175.98 |
|                  | 宁波益乐      | 4,621.35 | 948.71   | 807.51   | 53.70  |
|                  | 杭州坤百      | 508.33   | 121.42   | 50.83    | -      |
|                  | 杭州亿知      | 992.17   | 198.43   | 82.67    | -      |
| 基于财务谨慎性原则确认的股权激励 | 客户、供应商关联方 | 601.56   | -        | 601.56   | -      |
|                  | 公司员工      | 465.17   | -        | 465.17   | -      |
| 合计               |           | 7,476.31 | 1,295.88 | 2,035.07 | 229.68 |

## （三）股权激励对公司经营状况、财务状况、控制权变化等方面的影响

通过实施股权激励，公司充分调动了核心骨干人员的工作积极性，为公司持

续发展夯实了基础。报告期内，公司分别确认股份支付费用 229.68 万元、2,035.07 万元、1,295.88 万元，合计金额 3,560.64 万元。除此之外，股权激励未对公司报告期内的财务状况造成重大影响。

股权激励实施前后，公司控股股东、实际控制人未发生变化，股权激励未对公司的控制权造成影响。

除上述股权激励外，发行人不存在其他已制定或实施的股权激励计划。

## 十七、发行人员工情况

### （一）公司员工人数及构成情况

报告期各期末，公司员工人数分别为 339 人、490 人、912 人。截至 2021 年 12 月 31 日，公司员工按专业构成、学历和年龄划分的人数如下：

#### 1、专业结构

| 专业类别 | 2021 年 12 月 31 日 |         |
|------|------------------|---------|
|      | 人数（人）            | 比例      |
| 研发人员 | 749              | 82.13%  |
| 管理人员 | 101              | 11.07%  |
| 市场人员 | 46               | 5.04%   |
| 财务人员 | 16               | 1.75%   |
| 合计   | 912              | 100.00% |

#### 2、学历构成

| 受教育程度 | 2021 年 12 月 31 日 |         |
|-------|------------------|---------|
|       | 人数（人）            | 比例      |
| 硕士及以上 | 192              | 21.05%  |
| 大学本科  | 535              | 58.66%  |
| 大专    | 167              | 18.31%  |
| 大专以下  | 18               | 1.97%   |
| 合计    | 912              | 100.00% |

#### 3、年龄分布



| 年龄区间       | 2021 年 12 月 31 日 |         |
|------------|------------------|---------|
|            | 人数（人）            | 比例      |
| 30 岁以下     | 615              | 67.43%  |
| 31 岁至 40 岁 | 240              | 26.32%  |
| 41 岁以上     | 57               | 6.25%   |
| 合计         | 912              | 100.00% |

## （二）公司员工社会保险和住房公积金缴纳情况

报告期内，发行人根据国家及地方政府相关法律、法规和政策的规定，执行社会保险及住房公积金等各项制度。报告期各期，公司及控股子公司员工社会保险及住房公积金缴纳情况如下：

| 项目    | 2021 年 12 月 31 日 |      | 2020 年 12 月 31 日 |      | 2019 年 12 月 31 日 |      |
|-------|------------------|------|------------------|------|------------------|------|
|       | 期末人数             | 实缴人数 | 期末人数             | 实缴人数 | 期末人数             | 实缴人数 |
| 社会保险  | 912              | 871  | 490              | 466  | 339              | 320  |
| 住房公积金 | 912              | 874  | 490              | 465  | 339              | 316  |

报告期各期，公司及控股子公司员工社会保险、住房公积金缴纳差异情况汇总如下：

| 项目               | 未缴纳原因  | 社会保险（人） | 住房公积金（人） |
|------------------|--------|---------|----------|
| 2021 年 12 月 31 日 | 新入职员工  | 17      | 14       |
|                  | 退休返聘   | 13      | 13       |
|                  | 第三方代缴  | 11      | 11       |
|                  | 差异合计   | 41      | 38       |
| 2020 年 12 月 31 日 | 新入职员工  | 4       | 4        |
|                  | 退休返聘   | 9       | 9        |
|                  | 第三方代缴  | 11      | 11       |
|                  | 外籍员工   | 0       | 1        |
|                  | 差异合计   | 24      | 25       |
| 2019 年 12 月 31 日 | 新入职员工  | 3       | 3        |
|                  | 退休返聘   | 11      | 11       |
|                  | 第三方代缴  | 5       | 5        |
|                  | 自愿放弃缴纳 | 0       | 4        |
|                  | 差异合计   | 19      | 23       |

综上，报告期内，公司存在未为部分员工缴纳社会保险及住房公积金的情况，主要系新入职员工当月无法缴纳、退休返聘无需缴纳、第三方已代缴等客观原因，

报告期内发行人应缴未缴社会保险、住房公积金的员工人数及金额较少，对发行人不构成重大不利影响。

公司控股股东、实际控制人已出具《承诺函》：“如有关部门要求和泽医药及其子公司为员工补缴本承诺签署日前应缴未缴的社会保险金或住房公积金，或因未足额缴纳社会保险金或住房公积金受到有关部门的行政处罚，本公司/本人将无条件及时足额补偿和泽医药及其子公司因社会保险金或住房公积金或因受行政处罚而造成的任何经济损失，确保和泽医药或其子公司不因社会保险金或住房公积金缴纳问题遭受任何经济损失。”

根据发行人及其控股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，发行人及其控股子公司没有因违反社会保险和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，没有发现发行人及其控股子公司存在相关违法违规行为。

## 第六节 业务与技术

### 一、发行人主营业务、主要产品或服务的情况

#### （一）主营业务

公司是以药品研发为核心的 CRO 企业，可以为药品生产及研发企业提供药学研究、临床试验等研发服务；在国家推行 MAH 制度（药品上市许可持有人制度）的政策背景下，公司可响应市场需求，为药品研发企业提供药品研发、注册申报、生产管理、持证体系搭建、销售管理及上市后变更的一站式服务；除受托研发外，公司亦自主投入和储备研发项目，实现自研药物阶段性研发成果的对外转让，形成技术成果转化业务。

公司在“药学研究+临床试验”领域搭建了完善的药物研发核心技术体系，能够满足客户药品研发多样化需求，快速实现药品的产业化。通过多年的研发经验积累，公司搭建了多肽原料药平台、小分子原料药平台、液体制剂平台、固体制剂平台、临床试验平台等多个核心技术平台，技术体系完备，能够为客户提供仿制药和创新药领域的原料药及药品制剂的多样化研发服务。2016 年至今，公司共主持了 500 多个仿制药和创新药的研发项目，其中 122 个项目已完成申报，64 个项目已通过审批，通过审批的项目中 19 个项目为国内前三家通过审批，具有丰富的项目研发经验。

依托于对医药制度改革的深刻理解，公司在国内较早践行 MAH 制度，是国内第一家获得药品生产许可证的研发机构，并自主开展了“富马酸替诺福韦二吡呋酯片”产品从产品立项、药学研究、临床试验、委托生产、产品销售及进入集采的全部流程，完成了 MAH 制度的闭环实践。在 MAH 制度实施后，公司可为客户提供从药品研发、注册申报、生产协调管理及持证体系搭建的一站式服务，加速技术转化，减少沟通环节，降低研发风险，且可以把生产及销售的诉求提前反馈至研发环节，使得研发成果更符合生产要求及市场需求，进一步提升了研发效率，拓展了客户群体及业务范围，增加了客户黏性及业务持续性。

在快速响应市场热点需求的同时，公司坚持选择临床价值大、技术门槛高、

市场前景好的产品进行自主立项，在取得阶段性技术研发成果后转让给有需求的客户。技术成果转化业务可以进一步降低客户的药品研发风险，缩短药品研发周期，通常可以使得公司获取更高的溢价空间。依托于完善的核心技术体系及敏锐的行业洞察力，公司目前已储备了上百个自研项目，实现了业务发展的长期战略布局。

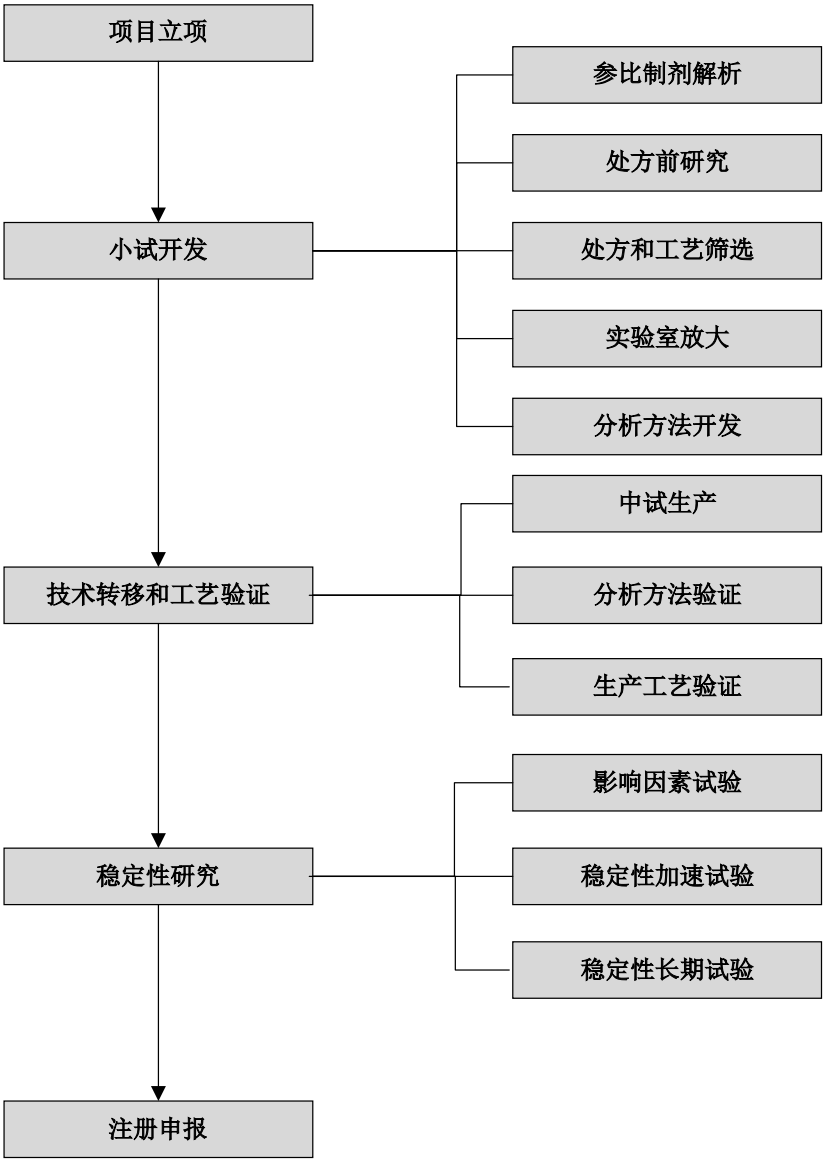
基于强大的研发实力和丰富的技术成果，2017 年度至 2020 年度，公司连续获得中华全国工商业联合会医药业商会授予的“中国医药研发公司 20/50 强”称号，在国内“药学+临床”综合型 CRO 公司中具有较强的市场影响力。

## （二）主要产品或服务情况

### 1、药学研究服务

药学研究是通过对药物原料和药物制剂的工艺研究、质量研究、稳定性研究，实现从化合物到药品的转变的过程，是创新药及仿制药开发的重要研究环节，亦是保障药品有效性及安全性的基础。

以仿制药为例，公司提供的药学研究服务的主要流程如下：



公司提供的药学研究服务的主要内容如下：

| 序号 | 服务环节    | 服务内容                                                                                                                                        |
|----|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 参比制剂解析  | 主要对多批参比制剂关键质量属性进行解析，采用高效液相色谱仪、离子/原子色谱仪、拉曼光谱仪、X 射线衍射仪、透射电子显微镜、溶出仪等不同原理分析手段对参比制剂的辅料种类与用量、原料药晶型与粒径分布、杂质谱、溶出曲线等处方工艺及关键质量属性进行解析，为仿制药的开发提供目标质量概况。 |
| 2  | 处方前研究   | 根据原料药结构特征以及制剂特性，对熔点、粒径分布、溶解度、晶型、解离常数、油水分配系数、临界相对湿度、粉体学等原辅料固有理化特性进行研究，确定原料药关键物料属性，同时设计不同方案对原辅料相容性方面进行研究，为原料药质量标准制定、制剂处方工艺设计提供重要依据。           |
| 3  | 处方和工艺筛选 | 根据参比制剂解析以及处方前研究结果，选择适宜的原辅料进行处方工艺筛选，根据处方工艺特点，可采用单因素法、正交设计法、星点响应面法对处方和工艺进行系统筛选，确定小试处方组                                                        |

| 序号 | 服务环节    | 服务内容                                                                                                                                                                                       |
|----|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |         | 成以及关键工艺参数范围。                                                                                                                                                                               |
| 4  | 实验室放大   | 在小试研究确定的处方工艺的基础上进行实验室规模放大效应研究，在相同处方与操作条件下，采用更大的实验室规模设备进行样品制备，根据样品检测结果评估工艺参数放大风险，进行处方工艺优化调整，提高处方工艺实现工业化放大生产的可行性。                                                                            |
| 5  | 分析方法开发  | 根据化合物结构特点以及药物质量控制要求，选择合适的分析方法如高效液相色谱法、气相法、紫外法、溶出法等，并根据分析方法开发目标，对分析方法关键参数进行筛选；结合试验设计与统计分析建立分析方法设计空间，并基于设计空间制定方法控制策略，通过系统法、结构化、层层递进方法建立分析方法，并采用开发分析方法对研发阶段样品进行检测，为处方工艺开发提供支持性数据。             |
| 6  | 中试生产    | 中试生产是从小试实验到工业化生产必经的过渡环节，通常在工作原理与工业化基本一致的中试设备，采用小试阶段确定的处方工艺进行试生产，并根据中试设备性能与工艺放大风险，对关键工艺参数范围进行优化与确认，为工艺验证方案制定以及生产工艺 SOP 制定提供重要依据。                                                            |
| 7  | 分析方法验证  | 通常采用中试生产样品，根据分析方法质量控制目标，预先设计分析方法验证内容，如专属性、线性、范围、准确度、精密度、检测限、定量限、耐用性和系统适用性等；根据验证数据与验证标准，验证所采用的分析方法能满足检测项目目标与要求，同时将验证分析方法技术转移给生产加工企业。                                                        |
| 8  | 生产工艺验证  | 根据生产工艺 SOP 以及工艺验证方案，采用中试放大确定的处方工艺，指导车间工人在符合 GMP 条件生产线完成连续三批样品的工艺验证，以及三批验证样品中间体与成品的检测与数据分析工作，并根据检测数据评估生产工艺是否可以持续生产符合质量目标的药品，最终确定注册申报处方工艺。                                                   |
| 9  | 影响因素试验  | 在预设剧烈因素条件（如高温、高湿、强光、低温等）下进行影响因素试验，通常采用工艺验证 1 批样品。根据试验方案，对不同时间点样品采用验证分析方法进行检测；根据影响因素试验样品检测数据的变化趋势，一方面了解影响药物稳定性的因素，为药品包装及贮藏条件选择提供重要依据，另一方面了解药物降解产物与降解途径，进一步验证分析方法具有稳定性指示能力。                  |
| 10 | 稳定性加速试验 | 采用商业化包装的样品，根据预设加速试验条件（如 $40 \pm 2^{\circ}\text{C}$ 、相对湿度 $75 \pm 5\%$ ）进行 6 个月稳定性考察，通常采用工艺验证 3 批样品。根据试验方案，对不同时间点样品采用验证分析方法进行检测，根据加速试验样品检测数据变化趋势，评估药物在运输过程中短期偏离正常贮藏条件对药品质量影响，同时也可快速预测药物有效期。 |
| 11 | 稳定性长期试验 | 采用商业化包装的样品，根据预设长期试验条件（如 $25 \pm 2^{\circ}\text{C}$ 、相对湿度 $60\% \pm 5\%$ ）进行 24 至 36 个月稳定性考察，通常采用工艺验证 3 批样品。根据试验方案对不同时间点样品采用验证分                                                             |

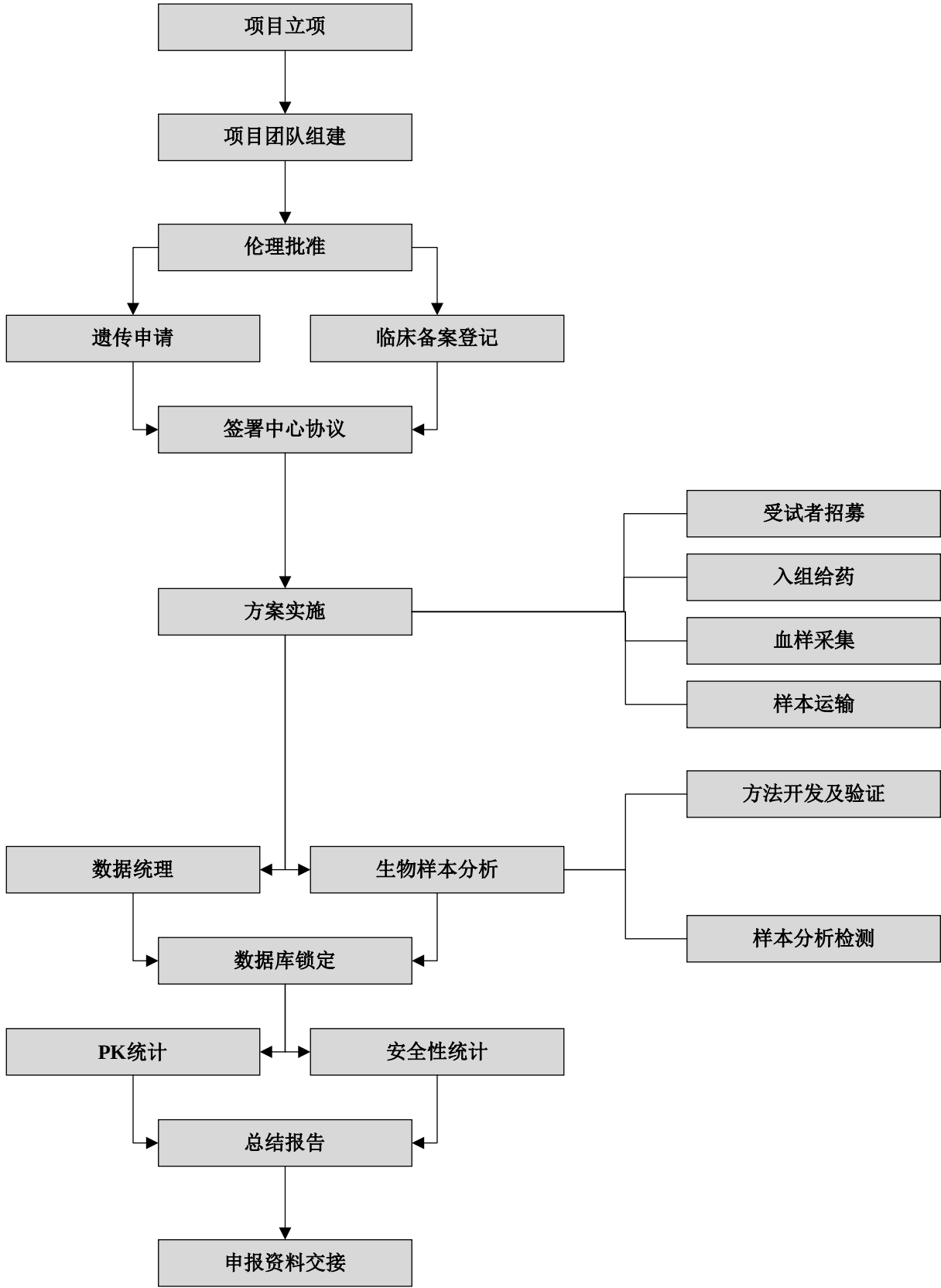
| 序号 | 服务环节 | 服务内容                                  |
|----|------|---------------------------------------|
|    |      | 析方法进行检测，根据长期试验样品检测数据，最终确定药物的有效期与贮藏条件。 |

2、临床试验服务

临床试验研究指在人体进行药物的系统性研究，以证实或揭示试验药物的作用、不良反应及试验药物的吸收、分布、代谢和排泄规律，验证试验药物的有效性与安全性。

公司提供的临床试验服务主要为针对仿制药开发、一致性评价的生物等效性试验（BE）服务以及创新药开发的临床 I 期试验服务，其中：生物等效性试验（BE）主要针对仿制药一致性评价以及仿制药开发，系指用生物利用度研究的方法，以药代动力学参数为指标，比较仿制药与原研药在相同的试验条件下给予相同的剂量，其活性成分吸收程度和速度有无统计学差异的人体试验；临床 I 期试验研究主要为创新药提供临床药理学及人体安全性评价试验服务。

以生物等效性试验为例，公司提供的临床试验服务的主要流程如下：



公司提供的临床试验服务的主要内容如下：



| 序号 | 服务环节        | 服务内容                                                                                                                                                                                                                              |
|----|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 项目立项及项目团队组建 | 根据项目研发难度、工作量，立项并组建项目团队。项目团队包括项目管理团队、医学方案设计团队、生物样本分析团队及数据管理分析团队；项目团队选择一家或多家医院作为临床试验方案的实施单位。                                                                                                                                        |
| 2  | 伦理批准        | 项目团队、申办方与实施单位共同召开临床试验协调会，讨论并确定临床试验方案后，将临床试验方案报实施单位伦理委员会审批。                                                                                                                                                                        |
| 3  | 遗传申请及临床备案登记 | 项目团队或申办方进行药物临床试验信息备案，如试验相关方涉及外资背景，需向中国人类遗传资源管理办公室提交申请。在获得临床备案通过和遗传批件后，经公司和医院双方同意后签订协议。                                                                                                                                            |
| 4  | 方案实施        | 对申办方提供的临床试验用药物进行随机编盲工作，通知申办方进行临床试验用药品准备和运送，召集各临床中心研究者，对其进行相关法规及临床方案和试验相关方面培训；制定项目管理计划与监查计划，现场监查临床中心项目实施情况；在试验前取得所有受试者的知情同意书并确认入选的受试者合格；确保药物的运输、保存、分装、给药等环节符合相应法律法规及试验方案的要求；确保生物样本的处理、运输、接收、保存等环节按照相应法律法规及试验方案执行；及时对录入数据与原始数据进行核查。 |
| 5  | 总结申报        | 在数据库锁定后，根据数据库导出的数据进行安全性及 PK 统计，根据 PK 统计和安全性统计的结果，撰写总结报告，协调完成申报资料交接工作。                                                                                                                                                             |

### 3、综合服务

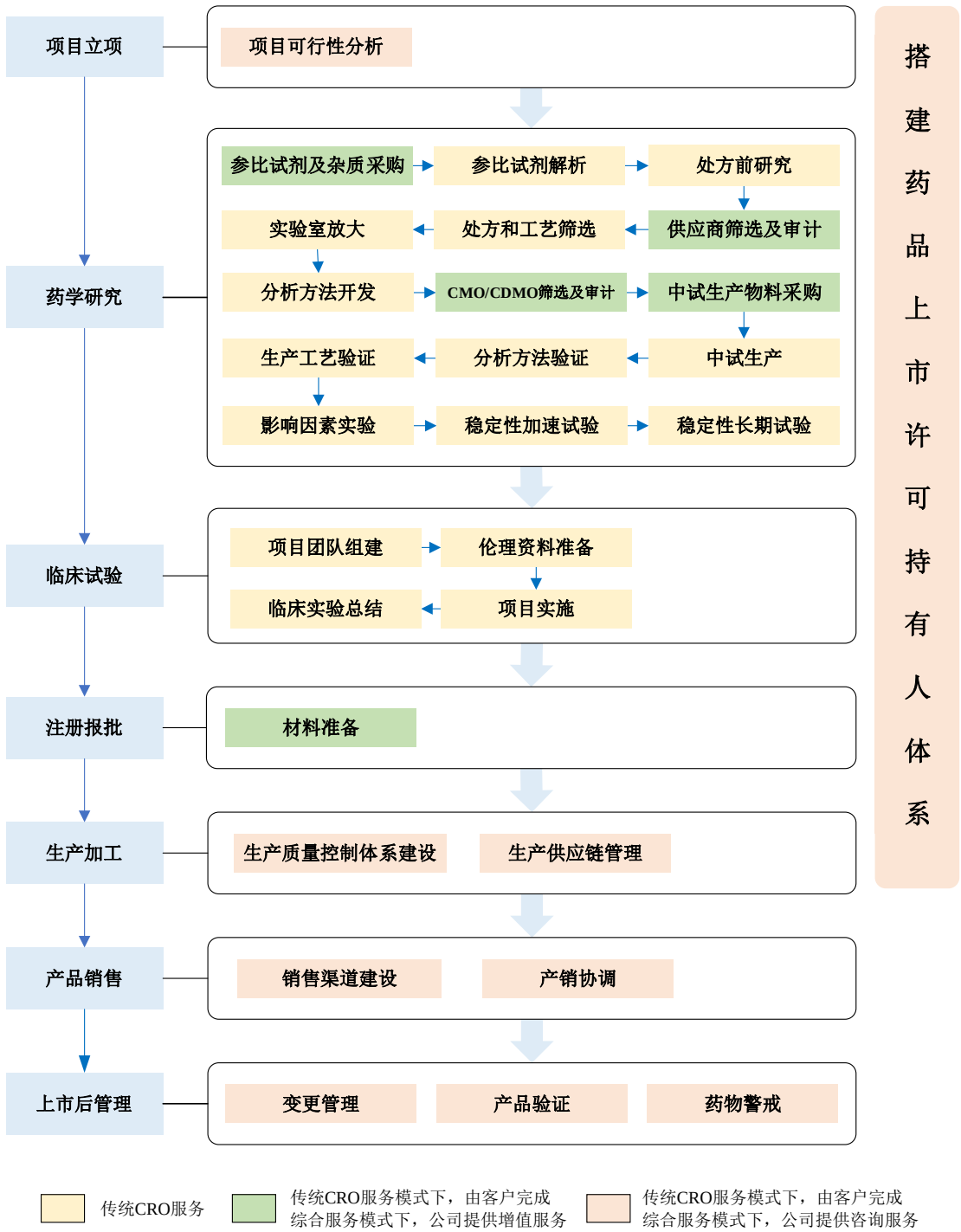
传统的药学研究、临床试验通常是接受药品生产企业的委托。该类客户通常自身拥有一定规模的药品研发团队及研发管理团队、药品生产设施及生产技术团队，因此可以自行主导项目前期立项、研发管理、研发生产的转移对接及后期生产管理工作。对该类业务，公司是在客户既定的需求下接受其委托，提供研发服务及相关技术资料，并根据客户要求协助完成其他相关环节任务即可。

随着医药行业的快速发展，行业分工不断细化以及药品上市许可持有人制度（MAH 制度）的推行，越来越多的药品研发企业参与到医药研发市场，促进了行业的快速发展。相比于药品生产企业，药品研发企业多以轻资产方式运营，自身较少从事药品研发、生产及销售的全链条业务，需要 CRO 企业为其提供从药品研发到注册报批、生产管理、市场销售、上市后管理的全流程服务。因此，公司积极拓展以药学研究+临床试验为核心的综合服务，以满足客户日益增长的多

样化需求。

随着综合服务模式的不断成熟，越来越多的药品生产企业也开始认可一站式综合研发服务的便捷性与经济性，因此在部分项目的合作上要求公司为其提供综合服务，进一步提升了该类服务的市场需求。

公司提供的综合研发服务具体流程如下：



在综合服务业务中，对药品的药学研究、临床试验及注册申报环节，公司提供一站式服务，完成药品研发的全部流程，其中公司提供的增值服务内容如下：

| 序号 | 服务环节              | 服务内容                                                                                             |
|----|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 参比制剂及杂质采购         | 实时跟进参比制剂相关法规并进行解读，提供参比制剂及杂质的遴选、备案、跟进、沟通交流和购买等一站式服务。                                              |
| 2  | 供应商筛选及审计          | 根据制剂的质量要求，对供应商进行筛选和审计，选择合适的原料、辅料、包材等物料，并对供应商进行持续监管。                                              |
| 3  | CMO/CDMO<br>筛选及审计 | 根据产品的工艺特点寻找合适的 CMO/CDMO 基地，开展质量审计，包括工艺设备的匹配性、质量体系的符合性、企业管理的规范性、产品风险的可控性，必要时对工艺设备的匹配性改造提出合理的改进意见。 |
| 4  | 中试生产物料采购          | 采购用于试生产和验证的相关物料，提供一站式的中试生产服务，提供规范的试生产报告。                                                         |
| 5  | 注册报批材料准备          | 提供适合的申报方案及完整的研发资料，使得项目申报符合最新法规要求；有序协调各相关部门工作，优化各环节资源配置，提高注册申报效率。                                 |

在综合服务业务中，对项目立项、持证体系建设、生产加工、产品销售及上市后管理等环节，公司可提供的咨询服务内容如下：

| 序号 | 服务环节              | 服务内容                                                                                              |
|----|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 项目可行性分析           | 结合公司的项目经验以及对药品研发市场、审评机制的了解，为客户的产品立项提供建议。                                                          |
| 2  | 药品上市许可持有人<br>体系搭建 | 根据药品监管法规要求，协助客户建立符合要求的药品持证体系，包括采购、生产、销售、召回、药物警戒等体系。                                               |
| 3  | 质量控制体系建设          | 根据药品生产质量管理规范，协助客户建立符合要求的药品生产、控制及产品放行、贮存、发运的全过程的质量体系。                                              |
| 4  | 生产供应链管理           | 利用公司积累的原料、辅料、包材供应商的资源，为客户对接供应商资源，并以规模化的优惠价格提供给个体化的客户，降低客户的采购成本。                                   |
| 5  | 销售渠道建设            | 利用公司积累的销售渠道资源及销售经验，为客户对接客户资源，并为客户参与药品集采提供招投标经验。                                                   |
| 6  | 产销协调              | 根据销售需求制定生产订单，沟通 CMO 进行生产条件确认，协调排产计划和人员安排，在生产订单规定时间内提供质量合格的产品。                                     |
| 7  | 变更管理              | 按照国家相关的指导原则要求，规范开展新增原料、辅料、包材、新增 CMO 等变更程序。                                                        |
| 8  | 产品验证              | 审核批准技术转移和工艺验证的相关文件，在确认具备工艺验证的条件下开展产品工艺验证；在验证过程中提供生产技术和质量管理服务支持，确保在预期的时间内以最快速度提供合规的文件资料、合格的工艺验证样品。 |

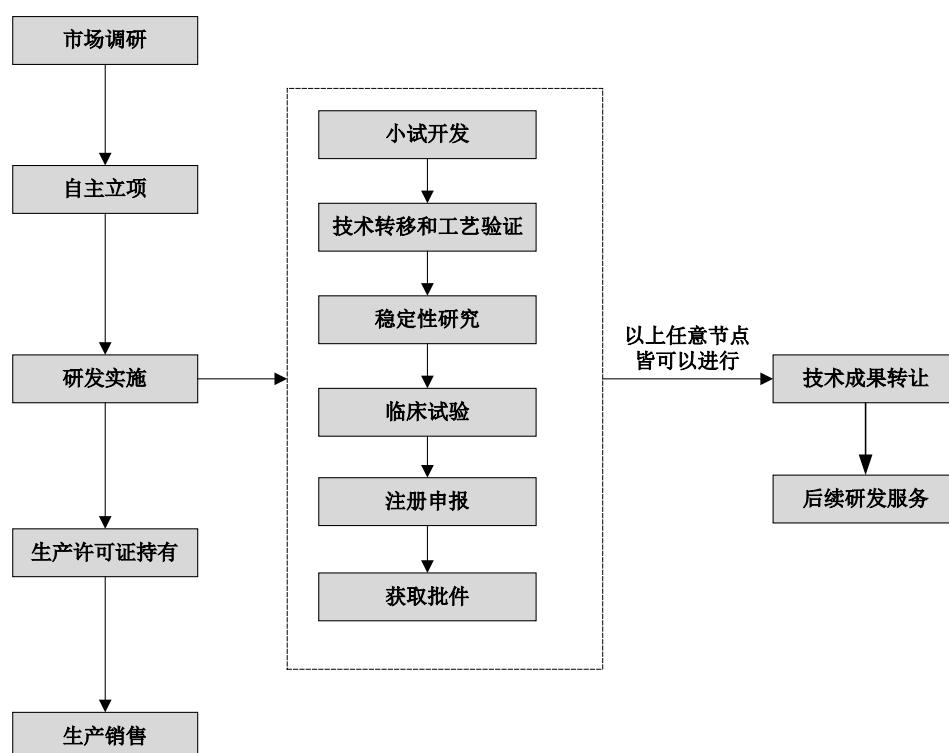
| 序号 | 服务环节 | 服务内容                                          |
|----|------|-----------------------------------------------|
| 9  | 药物警戒 | 上市后药品药物警戒服务包含文献检索、药物警戒年度报告、不良反应监测、定期安全性更新报告等。 |

#### 4、技术成果转化

公司的技术成果转化包括技术成果的转让及后续的研发服务。其中：技术成果转让标的为自主研发药物的阶段性研发成果；技术成果转让后，公司将继续为客户提供后续的研发服务。

公司通过市场调研，选择具有潜力的项目进行自主研发。在研发的某一阶段，若公司了解到客户对相关项目的研发成果有受让意愿，则会与客户进行谈判以达成技术成果转化。技术成果转化后，公司还将协助受让方完成后续的研发工作。

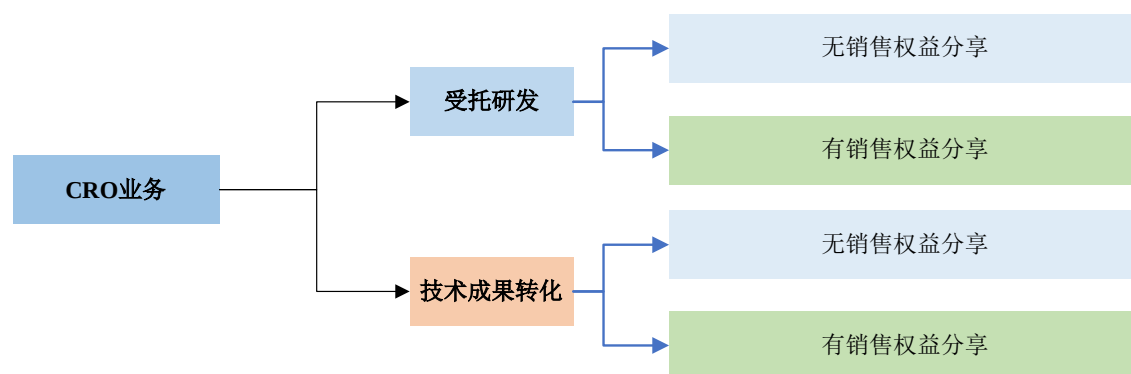
公司提供的技术成果转化服务具体流程如下：



### （三）公司主要经营模式

#### 1、盈利模式

报告期内，公司的主要盈利模式包括受托研发及技术成果转化，具体如下：



注：2019 年至 2021 年度，发行人盈利均通过无销售权益分享的方式实现；2022 年度开始，公司和多个客户签署了有销售权益分享的合作。

### （1）受托研发

在药学研究、临床试验服务等领域，公司接受客户委托，按照与客户合同所约定的研发任务进行受托研发，并将研发成果在约定的周期内移交给客户，协助客户完成药品研发工作。对无销售权益分成的项目，公司主要获取研发服务收入；对有销售权益分成的项目，客户按合同约定支付公司一定的研发费用，同时，双方按照合同约定比例分享药品上市后的销售权益。

受托研发业务以客户需求为主要驱动力，体现了公司对市场当下需求的应变能力。报告期内，受一致性评价、集中采购、MAH 制度等政策影响，仿制药一致性评价、集采品种仿制药开发和高端仿制药的市场需求旺盛，因此发行人的受托研发业务以仿制药相关业务为主。在市场需求不断变化的背景下，公司以完善的技术体系为基础，不断提升满足客户多样化需求的能力。

### （2）技术成果转化

公司通过自主研发形成阶段性研发成果后，根据客户需求，向客户转让阶段性技术研发成果，获得技术转让收入；技术转让后，公司在前期研发阶段性成果的基础上协助客户进行后续研发。对无销售权益分成的项目，公司主要获取研发服务收入；对有销售权益分成的项目，客户按合同约定支付公司一定的研发费用，同时，双方按照合同约定比例分享药品上市后的销售权益。

技术成果转化以公司自主研发为主要驱动力，体现了公司对行业发展方向的判断能力。依托于多年的行业经验及研发实践，公司选择临床价值大、技术门槛

高、市场前景好的产品进行自主立项，实现长期战略布局。近年来，公司积极布局高端仿制药及创新药品种，目前已在多肽药物、口溶膜等领域布局了多条产品管线，保障了公司的长期发展，提升了公司的持续盈利能力。

## 2、采购模式

报告期内，公司的日常采购主要包括设备、物料采购以及服务采购。

### （1）设备及物料采购

公司采购的设备主要包括色谱仪、质谱仪、溶出仪等实验设备，采购的物料主要包括原辅料、参比制剂、实验试剂、对照品、色谱柱等。

在采购设备、物料时，申购部门根据需要采购的设备、物料情况填写详细采购申请；需要集中采购的，根据集中采购周期提交采购申请。采购申请经过申购部门负责人、分管领导审批后，由供应链主管部门负责人对采购申请进行复核，复核无误后由采购实施人实施后续流程。

公司根据供应商口碑、价格、合作历史、可替代性、服务或产品质量、资质等因素对供应商进行分类管理，经评定合格的供应商方可进入合格供应商名单。一定金额以下的采购由采购实施人在申请流程中提交供应商比价信息，管理层进行二次议价，在此基础上确定供应商；一定金额以上的采购则需通过招标中心发起招标流程，标的物无替代性的采购除外。超过一定金额且不进行招标的采购需获得招标中心批准，并由招标中心进行二次议价。

确定供应商后，采购实施人拟定合同，提交合同审批流程，由法务、财务部门与分管领导共同审批。合同审批完成后，根据合同约定达到付款节点的，采购实施人提交相应的付款审批流程，审批完成后，实施付款。采购的设备、物料验收合格后方可入库或投入使用。

### （2）服务采购

公司服务采购主要包括向医院采购的临床试验服务，向专业临床试验服务机构采购的生物样本检测、数据管理、统计服务以及向其他专业机构采购的技术服务，如技术检测、药效毒理研究等。

在采购服务时，公司需根据医院资质、申办方要求、项目经验、档期、价格等综合因素对拟合作的医院、生物样本检测机构、数据管理和统计服务机构进行筛选、询价，以确定供应商及价格。

确定供应商后，采购实施人拟定合同，提交合同审批流程，由法务、财务部门与分管领导共同审批。合同审批完成后，根据合同约定达到付款节点的，采购实施人提交相应的付款审批流程，审批完成后，实施付款。

公司对服务类采购的验收主要为对供应商提交的服务成果报告进行审核确认。

### 3、销售模式

#### （1）销售渠道

公司主营业务中的药学研究、临床试验、综合服务及技术成果转化等业务采用直销模式。

除上述业务外，在 2019 年度-2021 年 10 月，公司自有产品富马酸替诺福韦二吡呋酯片的销售模式为经销，经销商为浙江苏可安。2021 年 11 月开始，该产品采用直销模式，由公司直接销售至医药批发配送商或零售药店。

报告期内，公司主营业务中的直销及经销收入情况如下：

单位：万元

| 模式   | 2021 年度   |         | 2020 年度   |         | 2019 年度   |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 直销模式 | 46,646.10 | 97.23%  | 27,156.36 | 95.89%  | 14,830.59 | 98.37%  |
| 经销模式 | 1,329.76  | 2.77%   | 1,163.65  | 4.11%   | 246.02    | 1.63%   |
| 合计   | 47,975.86 | 100.00% | 28,320.01 | 100.00% | 15,076.61 | 100.00% |

#### （2）定价方式

报告期内，公司主营业务中各主要类型业务的定价模式如下：

| 业务类型 | 定价依据                                                           |
|------|----------------------------------------------------------------|
| 药学研究 | 根据药物研发的技术难度、人工成本、物料成本、研发周期、生产批量、参比制剂采购、原辅包采购等因素综合定价，通过商务谈判方式确定 |
| 临床试验 | 根据医院基地所在地、招募的受试者人数、实验周期、给药难度、检测分析项目数量及难度等因素综合定价，通过商务谈判方式确定     |

| 业务类型   | 定价依据                                                                     |
|--------|--------------------------------------------------------------------------|
| 综合服务   | 根据提供的药学研究、临床试验、注册报批、生产销售及上市后管理不同环节的具体服务内容综合定价，通过商务谈判方式确定                 |
| 技术成果转化 | 根据技术难度、技术成果的稀缺性、技术成果所处阶段、具体药物市场竞争情况和前景、交易对手经营战略、双方谈判情况等因素综合定价，通过商务谈判方式确定 |
| 自有产品销售 | 参与集中采购，以中标价格在医院渠道销售；在零售渠道，自主定价                                           |

#### 4、研发（生产）模式

公司是以药品研发为核心业务的 CRO 企业，生产以研发的形式开展。公司研发模式包括受托研发及自主立项两种模式，具体如下：

##### （1）受托研发模式

受托研发模式是指由客户选择研发服务标的，公司接受委托为其提供研发服务。

公司接受客户委托后，项目管理中心对项目进行编号、立项，分管负责人确认承接研发任务的部门，并由研发部门组建研发团队，进行研发开题、制定研发方案、制定项目进度表并最终与客户确认。项目研发期间，项目管理中心定期组织召开项目会议，对前期工作内容、后续工作计划、向客户发送的研发成果进行讨论和安排。

##### （2）自主立项模式

自主立项研发模式是指公司选择临床价值大、技术门槛高、市场前景好的标的自主立项，进行研发投入。

公司在进行可行性调研之后，管理层确定研发项目、研发目标、研发预算，下发立项通知书，并组建研发团队。研发团队负责确定研究方案并负责实施；在研发项目进行阶段，研发团队根据研究方案的进度形成阶段性的研究报告或申报注册。

#### 5、公司采取目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素、经营模式和影响因素在报告期内的变化情况及未来变化趋势

发行人经过多年的市场探索和经验积累，逐渐形成了目前较为成熟的经营模式，符合公司现阶段自身发展需求及行业特点。公司目前的经营模式与行业通行



的经营模式不存在显著差异。

目前，不存在可预见的导致未来公司业务模式发生重大变化的因素。

#### （四）发行人设立以来主营业务、主要产品及服务、主要经营模式的演变情况

公司作为一家 CRO 企业，主要从事药品研发服务。报告期内，公司主营业务未发生重大变化。自设立以来，公司各阶段业务发展情况如下：

第一阶段（2006 年至 2010 年）：公司发展早期主要围绕多肽原料药及制剂开展药学研究服务，开始构建基于多肽原料药及制剂的药学研究体系。

第二阶段（2011 年至 2015 年）：公司重点建立完善的药物研发质量管理体系及药物研发项目管理体系，打造覆盖药物原料药研究、制剂研究、项目管理的核心研发团队。公司从 2011 年开始引入研发 QA（品质保障），建立一整套质量管理体系，对项目各环节的真实性、规范性进行把控，确保实验数据真实、完整，并于 2015 年通过 CNAS 认证，初步构建起开展药学的综合研发服务平台。

第三阶段（2016 年至 2018 年）：公司加大资源投入，强化科研团队建设，完善研发产业链，引进技术团队，增加了药包材相容性及第三方检测、临床试验等服务内容，以满足客户多样化的需求。在此阶段，公司进入快速发展期。

第四阶段（2019 年至今）：公司在聚焦继续为医药制造企业提供研发外包服务的同时，持续推进高端仿制药开发，布局改良型新药及创新药研发，提升公司技术水平和药物研发能力；积极探索践行 MAH 制度，为上市许可持有人提供一站式研发服务。

#### （五）环境保护情况

公司主营业务为提供医药产品研发服务，业务开展以科学实验的方式，除子公司和晨药业存在少量医药产品 CMO/CDMO 服务外，公司不从事大规模生产业务。公司经营过程中产生的污染物情况以及针对具体污染物主要采取的处理措施、相应的处理设施如下：

##### 1、废水

公司经营过程中产生的废水主要为清洗废水、地面冲洗废水、浓水、化验废水、喷淋废水、真空泵废水、纯水制备浓水及生活污水。公司按照“清污分流、雨污分流”建设污水管网，同时，所在区域已接通市政污水管网，生活污水经化粪池预处理，设备清洗废水、喷淋废水、纯水制备浓水进入企业单独设置的集水池，经调节中和后，与生活污水一并由污水处理站预处理，通过标准化排放口纳入园区污水管网，送污水处理厂处理达标后排入外环境。

## 2、废气

公司经营产生的废气主要为研发过程中产生的少量有机废气、无机废气及粉尘，经洗涤塔、除雾器、活性炭吸附等工序后高空排放。

## 3、噪声

公司经营产生的噪声主要为研发、生产所需设备运转产生的噪声，通过选用低噪声设备、采用隔声、减震或消声等措施来防止噪声传播。

## 4、固体废弃物

公司经营产生的固体废物主要为检验区废弃物、不合格药品、除尘设施收尘、废试剂瓶、废活性炭、废样品、废研发材料、污泥，公司委托有资质的单位进行无害化处理。

报告期内，公司及子公司环保设施完善，运行情况良好，环保设施能够与生产设施同步运行，能够满足公司生产经营过程中产生的污染物达标排放的要求。

# 二、发行人所处行业基本情况及其竞争情况

## （一）发行人所属行业及确定所属行业的依据

公司是以药品研发为核心的 CRO 企业，根据国家统计局《国民经济行业分类》，公司从事的业务属于“M 科学研究和技术服务业”中的“7340 医学研究和试验发展”行业；根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司主营业务属于“M 科学研究和技术服务业”下的“M73 研究和试验发展”。

（二）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规政策及对发行人业务影响

## 1、行业主管部门及行业监管体制

CRO 行业的主管部门为国家药品监督管理局（NMPA）及其直属单位。

国家药品监督管理局（NMPA）及其直属单位为药品监管部门，主要负责药品安全监督管理，拟定监督管理政策规划，组织起草法律法规草案，拟定部门规章并监督实施；同时组织制定、公布国家药典等药品标准，并监督实施，具体包括医药行业市场监管、新药审评审批、仿制药一致性评价、药品生产质量管理规范（GMP）、药品经营质量管理规范（GSP）、药物临床试验质量管理规范（GCP）、药物非临床研究质量管理规范（GLP）等。

国家药品监督管理局药品审评中心（CDE）主要负责药物临床试验、药品上市许可申请、仿制药质量和疗效一致性评价的受理和技术审评，协调药品审评相关检查工作。

## 2、行业主要法律法规、政策

### （1）主要法律法规

| 序号 | 名称                       | 实施时间        | 发布单位        | 主要内容及影响                                                       |
|----|--------------------------|-------------|-------------|---------------------------------------------------------------|
| 1  | 《药品检查管理办法（试行）》           | 2021 年 5 月  | NMPA        | 适用于药品的生产、经营、使用环节实施的检查、调查、取证、处置等行为。                            |
| 2  | 《中华人民共和国药典》              | 2020 年 12 月 | NMPA<br>卫健委 | 结合中药、化学药、生物制品各类药品特性，将质量控制关口前移，强化药品生产源头以及全过程的质量管理。             |
| 3  | 《化学药品注册分类及申报资料要求》        | 2020 年 10 月 | NMPA        | 化学药品注册分类分为创新药、改良型新药、仿制药、境外已上市境内未上市化学药品。                       |
| 4  | 《药物临床试验质量管理规范（GCP）》      | 2020 年 7 月  | NMPA<br>卫健委 | 深化药品审评审批制度改革，鼓励创新，进一步推动我国药物临床试验规范研究和提升质量。                     |
| 5  | 《药品生产监督管理办法》             | 2020 年 7 月  | NMPA        | 规范生产许可管理，加强生产管理，加强监督检查；对研究机构药品生产许可证明确了申请条件和要求。                |
| 6  | 《药品注册管理办法》               | 2020 年 7 月  | NMPA        | 加强从药品研发上市、上市后管理到药品注册证书注销等各环节全过程监督管理。                          |
| 7  | 《中华人民共和国药品管理法》（2019 年修订） | 2019 年 12 月 | 全国人大        | 药品上市许可人（MAH）制度首次以章节的形式在新版的《药品管理法》中展示，标志着药品上市许可持有人制度成为一项全国通行的正 |

| 序号 | 名称                   | 实施时间       | 发布单位   | 主要内容及影响                                                                           |
|----|----------------------|------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------|
|    |                      |            |        | 式制度。                                                                              |
| 8  | 《药物非临床研究质量管理规范（GLP）》 | 2017 年 9 月 | 原 CFDA | 药物进行临床前研究必须遵循的基本准则，其对药物非临床研究中药物安全性评价的实验设计、操作、记录、报告、监督等一系列行为和实验室的规范要求，从源头提高新药研究质量。 |

## （2）主要行业政策

| 序号 | 名称                              | 发布时间        | 发布单位      | 主要内容及影响                                                                     |
|----|---------------------------------|-------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 《关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见》     | 2021 年 1 月  | 国务院办公厅    | 将基本医保药品目录内用量大、采购金额高的药品纳入采购范围，逐步覆盖国内上市的临床必需、质量可靠的各类药品，做到应采尽采。                |
| 2  | 《关于开展化学药品注射剂仿制药质量和疗效一致性评价工作的公告》 | 2020 年 5 月  | NMPA      | 自 2020 年 5 月 12 日启动开展药品注射剂仿制药质量和疗效一致性评价工作。                                  |
| 3  | 《关于深化医疗保障制度改革的意见》               | 2020 年 2 月  | 国务院       | 鼓励优质药品纳入医保名录，做好仿制药质量和疗效一致性评价受理与审评，通过完善医保支付标准和药品招标采购机制，支持优质仿制药研发和使用，促进仿制药替代。 |
| 4  | 《关于国家组织药品集中采购和使用试点扩大区域范围的实施意见》  | 2019 年 9 月  | 国家医保局等九部委 | 在全国范围内推广国家组织药品集中采购和使用试点集中带量采购模式，为全面开展药品集中带量采购积累经验。                          |
| 5  | 《国家组织药品集中采购和使用试点方案》             | 2019 年 1 月  | 国务院办公厅    | 组织药品集中采购，促进仿制药替代国外原研药探索跨区域联盟集中带量采购、以量换价、招采合一、保证使用。                          |
| 6  | 《关于仿制药质量和疗效一致性评价有关事项的公告》        | 2018 年 12 月 | NMPA      | 通过一致性评价的品种，药品监管部门允许其在说明书和标签上予以标注，并将其纳入《中国上市药品目录集》。                          |
| 7  | 《关于调整药物临床试验审评审批程序的公告》           | 2018 年 7 月  | NMPA      | 我国临床试验由“批准制”改为“默认制”。“默认制”下临床试验自申请受理并缴费之日起 60 天内，申请人未收到 CDE 否定或质疑的即可开展临床试验。  |
| 8  | 《关于发布接受药品境外                     | 2018 年 7 月  | NMPA      | 明确境外临床试验数据可用                                                                |

| 序号 | 名称                                        | 发布时间        | 发布单位                      | 主要内容及影响                                                                            |
|----|-------------------------------------------|-------------|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 临床试验数据的技术指导原则的通知》                         |             |                           | 于在中国的药品注册申报，国外药品进入中国的进程加快。                                                         |
| 9  | 《关于组织实施生物医药合同研发和生产服务平台建设专项的通知》            | 2018 年 6 月  | 发改委<br>工信部<br>卫健委<br>NMPA | 重点支持在药学研究、临床前安全性评价、新药临床研究等细分领域建设合同研发服务平台，优先支持能提供多环节、国际化服务的综合性一体化合同研发服务平台。          |
| 10 | 《关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的意见》                   | 2018 年 4 月  | 国务院办公厅                    | 制定鼓励仿制的药品目录，加强仿制药技术攻关，鼓励新药创制和鼓励仿制药研发并重，提升仿制药质量疗效。                                  |
| 11 | 《关于组织开展小品种药（短缺药）集中生产基地建设的通知》              | 2018 年 1 月  | 工信部<br>卫计委<br>发改委<br>NMPA | 对集中生产基地临床急需、市场短缺的小品种药和原料药的注册申请，以及集中生产、实现规模效应的小品种药和原料药的生产技术转移、委托生产加工等申请事项，予以优先审评审批。 |
| 12 | 《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018-2020 年）》           | 2017 年 11 月 | 发改委                       | 支持市场潜力大、临床价值高的专利到期首家化学仿制药和生物类似药的开发及产业化，支持通过仿制药质量和疗效一致性评价的产品产业升级。                   |
| 13 | 《关于仿制药质量和疗效一致性评价工作有关事项的公告》                | 2017 年 8 月  | NMPA                      | 对一致性评价受理、审评、核查、检验等工作进行优化，并公布 2018 年底需完成一致性评价的 289 个品种原研企业药品清单，供企业选择参比制剂参考。         |
| 14 | 《药品上市许可持有人制度试点方案》                         | 2016 年 5 月  | 国务院办公厅                    | 在北京、天津、河北、上海、江苏、浙江、福建、山东、广东、四川等 10 个省（市）开展药品上市许可持有人制度试点。                           |
| 15 | 总局关于落实《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》有关事项的公告 | 2016 年 5 月  | 食品药品<br>监管总局              | 公布 289 个列入国家基本药物目录（2012 年版）中的化学药品仿制药口服固体制剂清单，要求原则上应在 2018 年底前完成一致性评价。              |
| 16 | 《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》                    | 2016 年 3 月  | 国务院                       | 确定仿制药一致性评价的对象为化学药品新注册分类实施前批准上市的仿制药，明确评价时限为 2018 年底前完成，特殊品种在 2021 年底前完成。            |

| 序号 | 名称                    | 发布时间       | 发布单位 | 主要内容及影响                                             |
|----|-----------------------|------------|------|-----------------------------------------------------|
| 17 | 《关于改革药品医疗器械审评审批制度的意见》 | 2015 年 8 月 | 国务院  | 简化药品审批程序，完善药品注册制度，同时提出开展药品上市许可人制度试点工作；推进仿制药质量一致性评价。 |

### 3、行业主要法律法规及政策对发行人经营发展的影响

近年来，对 CRO 行业具有重要影响的行业法律法规及政策主要为仿制药质量和疗效一致性评价制度（以下简称“一致性评价制度”）及药品集中采购制度（以下简称“集中采购制度”）、药品上市许可持有人制度相关政策，具体如下：

#### （1）一致性评价制度及药品集中采购制度

##### ①法规及政策实施情况

在医药政策改革中，一致性评价制度和集中采购制度以联合推进的方式进行，具体情况如下：

##### A、一致性评价制度

2015 年 8 月，国务院印发了《关于改革药品医疗器械审评审批制度的意见》（国发[2015]44 号），提出开展仿制药质量一致性评价，对已经批准上市的仿制药，按与原研药品质量和疗效一致的原则，分期分批进行质量一致性评价，力争 2018 年底前完成国家基本药物口服制剂与参比制剂质量一致性评价。

2016 年 3 月，国务院办公厅印发《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》（国办发[2016]8 号），对已批准上市的仿制药质量和疗效一致性评价工作作出部署，要求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；通过一致性评价的药品品种，在医保支付方面予以适当支持，医疗机构应优先采购并在临床中优先选用；同品种药品通过一致性评价的生产企业达到 3 家以上的，在药品集中采购等方面不再选用未通过一致性评价的品种。

2016 年 3 月，原国家食品药品监督管理总局发布《普通口服固体制剂参比制剂选择和确定指导原则》《普通口服固体制剂溶出曲线测定与比较指导原则》《以药动学参数为终点评价指标的化学药物仿制药人体生物等效性研究技术指

导原则》3个技术指导原则，指导仿制药质量和疗效一致性技术评价工作。

2016年5月、2017年8月，原国家食品药品监督管理总局发布《关于落实<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>有关事项的公告》（2016年第106号）《关于仿制药质量和疗效一致性评价工作有关事项的公告》（2017年第100号），公布2018年底需完成一致性评价的289个药品品种及原研企业药品清单。

2018年12月，国家药品监督管理局发布《关于仿制药质量和疗效一致性评价相关事项的公告》（2018年第102号），明确：《国家基本药物目录（2018年版）》与一致性评价实现联动。通过一致性评价的品种优先纳入目录，未通过一致性评价的品种将逐步被调出目录；化学药品新注册分类实施前批准上市的含基本药物品种在内的仿制药，自首家品种通过一致性评价后，其他药品生产企业的相同品种原则上应在3年内完成一致性评价。逾期未完成的，企业经评估认为属于临床必需、市场短缺品种的，可向所在地省级药品监管部门提出延期评价申请，经省级药品监管部门会同卫生行政部门组织研究认定后，可予适当延期。逾期再未完成的，不予再注册。

2020年5月，国家药监局发布《关于开展化学药品注射剂仿制药质量和疗效一致性评价工作的公告》；同时CDE经国家药监局审核同意，发布了《化学药品注射剂仿制药质量和疗效一致性评价技术要求》《化学药品注射剂仿制药质量和疗效一致性评价申报资料要求》《化学药品注射剂（特殊制剂）仿制药质量和疗效一致性评价技术要求》等配套文件，标志着我国注射剂仿制药一致性评价正式开始。

## B、集中采购制度

2019年1月，国务院办公厅发布《国家组织药品集中采购和使用试点方案》（国办发〔2019〕2号），选择11个城市，从通过质量和疗效一致性评价的仿制药对应的通用名药品中遴选试点品种，国家组织药品集中采购和使用试点。

2019年9月，国家医保局等九部委发布《关于国家组织药品集中采购和使用试点扩大区域范围的实施意见》（医保发〔2019〕56号），指出：在全国范围

内推广国家组织药品集中采购和使用试点集中带量采购模式，为全面开展药品集中带量采购积累经验。

2021 年 1 月，国务院办公厅发布《关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见》（国办发〔2021〕2 号），指出：将基本医保药品目录内用量大、采购金额高的药品纳入采购范围，逐步覆盖国内上市的临床必需、质量可靠的各类药品，做到应采尽采；对通过仿制药质量和疗效一致性评价的药品优先纳入采购范围；符合条件的药品达到一定数量或金额，即启动集中带量采购。

## ②法规及政策对行业及发行人的影响

根据相关政策，集中采购的入围标准原则上以通过一致性评价为依据，同品种药品通过一致性评价的生产企业达到 3 家以上的，在药品集中采购等方面不再选用未通过一致性评价的品种。

在一致性评价和集中采购政策的双重影响下，为了进入医院市场，存量的仿制药产品需要尽快开展一致性评价；新立项的仿制药产品需要在产品开发过程中进行药学研究及疗效的一致性评价研究；未通过一致性评价的仿制药产品将逐步退出市场竞争。

随着相关制度的推行，对于市场规模较大的公司来说，为了应对集采制度带来的冲击，避免集采未中标导致的业绩下滑风险，往往选择扩充产品线，以提高集采中标的可能性；对于市场规模较小或者新进入的企业来说，集采制度为其提供发展机遇，一旦产品中标集采，可以提高其市场占有率，贡献业绩增量。

集中采购政策改变了医药行业的利益格局，导致了行业既有企业产品布局的变动，并为新兴医药企业提供了业务机会；一致性评价政策提高了药品研发的准入门槛，行业竞争者为快速响应集中采购政策带来的市场机遇，增加了对药品 CRO 服务的需求，因此促进了 CRO 行业的发展。

## （2）药品上市许可持有人制度（MAH 制度）

### ①法规及政策实施情况

2015 年 8 月，国务院印发了《关于改革药品医疗器械审评审批制度的意见》



（国发[2015]44 号），提出开展药品上市许可持有人制度试点：允许药品研发机构和科研人员申请注册新药，在转让给企业生产时，只进行生产企业现场工艺核查和产品检验，不再重复进行药品技术审评。

2016 年 5 月，国务院办公厅印发了《药品上市许可持有人制度试点方案》（国办发[2016]41 号），提出在北京、天津、河北、上海、江苏、浙江、福建、山东、广东、四川等 10 个省（市）开展药品上市许可持有人制度试点，试点实施至 2018 年 4 月。

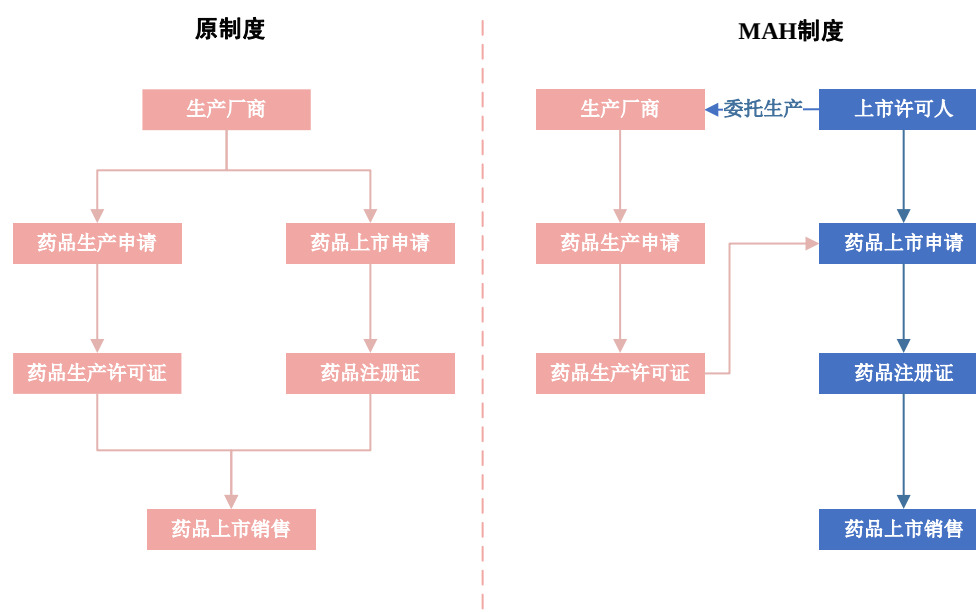
2019 年 12 月，《中华人民共和国药品管理法》实施，提出：药品上市许可持有人是指取得药品注册证书的企业或者药品研制机构等。药品上市许可持有人应当依照规定，对药品的非临床研究、临床试验、生产经营、上市后研究、不良反应监测及报告与处理等承担责任。

2020 年 7 月 1 日，修订后的《药品生产监督管理办法》正式实施，明确了研究机构药品生产许可证申请条件和要求；随后经过全国各地药监局的严格审查，多家药品研究机构陆续取得药品生产许可证，MAH 制度得到了全面实施。

## ②法规及政策对行业及发行人的影响

我国原有的药品注册与生产监管制度实施的是捆绑制，即药品注册申请人必须是药品生产企业，只有获得生产许可证的药品生产企业才能获得药品批准文号。研发机构研发的药品若要进行生产，需要自建厂房或者选择与生产企业合作持有药品批准文号：选择自建厂房，会导致投入过高、浪费资源；选择与生产企业共同持有药品批准文号则会造成知识产权与药品管理责任模糊，具有一定的法律风险，对产权保护和药品监管带来较高的难度。

MAH 制度起源于欧美国家，是一种将药品上市许可与生产许可分离管理的成熟制度模式，是目前国际主流的药品管理模式。在 MAH 制度下，研发机构等不具备相应生产资质的主体可以通过委托生产的方式获得药品上市许可，因此，持证公司可以通过轻资产运营的方式持有药品生产许可证，有效保护了其研发积极性，同时也有利于减少重复建设。



相比于原有制度，MAH 制度降低了药品研发的投资门槛，激发了药品投资的热情。MAH 制度实施以前，CRO 公司的主要客户为药品生产企业；MAH 制度实施后，药品研发企业成为药品研发投入的新势力，从而对医药行业的竞争格局以及 CRO 行业的发展产生了重大影响：一方面，药品研发企业的加入导致了药品市场竞争的加剧，促使传统的药品生产企业加快研发速度，降低运营成本，致使其对 CRO 服务的需求提升；另一方面，药品研发企业较多以轻资产运营，更加依赖 CRO 企业提供的研发外包服务，进一步提升了对 CRO 服务的需求，并促进了 CRO 企业的服务向一体化的综合服务模式升级。

### （三）行业概况

#### 1、CRO 行业概况

药物研发是一项高技术、高风险、高投入和长周期的复杂系统工程。随着医药行业的快速发展以及监管法规的不断完善，药物研发为医药企业带来了资金和时间上的双重压力，因此催生和加速了 CRO 行业的兴起和发展。

合同研究组织（CRO，Contract Research Organization）是一种学术性或商业性的科学机构，负责实施药物研究开发过程中所涉及的全部或部分活动，基本目的在于受客户委托进行全部或部分的科学或医学试验，以获取相应的报酬。

作为医药企业可借用的一种外部资源，CRO 公司可以在短时间内迅速组织

起一支高度专业化且具有丰富经验的研究队伍，缩短新药研发周期，降低新药研发费用，从而帮助医药企业在新药研发过程中实现高质量的研究和低成本的投资。随着医药行业的发展，CRO 公司在药物研发过程中的重要性日益提升。

2、行业特点

（1）医药行业分工细化促进了 CRO 行业的持续发展

传统的医药行业产业链主要包括研发、生产、流通三大主要环节。随着医学技术的发展，药品开发速度的提升及市场竞争的不断加剧，医药行业的分工不断细化，医药企业正逐步从研发、生产及销售一体化为主的传统经营方式向专业化、平台化的方向发展，形成了研发平台、生产加工平台、推广销售平台共生发展的行业格局，因此催生了 CRO、CMO/CDMO 及 CSO 行业的兴起。



就研发环节而言，CRO 公司聚焦药品研发的核心技术，以专业化的技术支持团队与管理团队为核心，能够帮助制药企业降低研发成本、降低研发风险、缩短研发周期、提高研发效率，进而促使整个制药产业实现分工专业化，提升行业整体运行效率。

行业分工细化是医药行业发展的必然趋势，作为行业分工细化的产物，CRO 在产业链中的价值日益凸显，发展前景广阔。

（2）仿制药 CRO 是我国 CRO 市场的重要组成部分

①仿制药 CRO 概况

仿制药是与原研药具有相同活性成分、剂量、给药途径、剂型及适应症的药物。其中，原研药品是指境内外首个获准上市，且具有完整和充分的安全性、有效性数据作为上市依据的药品。

相比于创新药，仿制药的结构、理化性质比较明确，仿制药的研发不需重新对化合物的结构进行筛选研究工作；同时，仿制药的剂型、剂量、规格已经明确，不需要进行剂型选择方面的研究和剂量、规格的探索。因此，仿制药的药学研究工作主要是进行详细的处方、工艺的质量研究，选择适宜的方法，并对新产生的杂质进行定性和定量的研究，制定合理的限度，确定标准中合理的考察项目。仿制药的临床试验一般是指 BE 试验（生物等效性试验），其目的是为了保证仿制药具有与参比制剂（原研药）相同的临床治疗效果；对部分无法开展 BE 试验的仿制药产品，则需要开展验证性临床试验。

## ②我国仿制药市场概况

作为医药市场的重要组成部分，仿制药的发展是各国政府降低药价、提高药品可及性和增进全民健康福祉的重要途径。在欧洲、美国、日本等发达国家或地区，仿制药的市场占有率均达到了 50%以上，且继续以 10%左右的速度快速增长。因此，保障仿制药的质量和供应，是医药行业健康发展的重要基石。

我国是仿制药生产及消费大国。根据中国医药工业信息中心测算：截至 2019 年底，我国仿制药批件数量占化学药批件数的 95%左右；2020 年，我国化学仿制药市场规模占全部药品市场规模的一半以上，仿制药是我国医药市场的重要组成部分。

随着人口老龄化的加速到来，人们对仿制药，尤其是慢性病仿制药的市场需求不断增加；随着越来越多的重磅创新药专利到期，仿制药的品种将不断增加，因此，预计未来我国仿制药市场将保持平稳增长。

## ③受政策影响，近年来仿制药 CRO 市场需求旺盛

在一致性评价和集中采购政策的双重影响下，一致性评价已成为仿制药上市的必要环节，未通过一致性评价的仿制药产品将逐步退出市场竞争。根据中国医药工业信息中心统计，截至 2021 年 1 季度，我国共有 2,178 个药品通过了一致性评价，涵盖 368 个通用名。未来，仿制药 CRO 的市场需求将主要来源于以下方面：

A、《国家基本药物名录（2018 版）》中尚未通过一致性评价的基本药物的开

## 发需求

截至 2021 年 1 季度，在通过一致性评价的 368 个通用名药品中有 165 个是《国家基本药物名录（2018 版）》所涵盖的通用名，仅占《国家基本药物名录（2018 版）》中 449 个化学药品通用名数量的 36.74%，说明基药目录中仍有大量的仿制药产品需要开展一致性评价工作，因此形成巨大的市场需求。

### B、《国家基本药物名录（2018 版）》之外的药品开展一致性评价的需求

截至 2021 年 1 季度，在通过一致性评价的 368 个通用名药品中有 203 个是《国家基本药物名录（2018 版）》之外的药品，占比为 55.17%，说明仿制药一致性评价从“基药”到“非基药”扩展的趋势越来越明显，基药目录外的药品开展一致性评价的市场需求仍未得到充分满足。

### C、注射剂型产品的一致性评价需求

受国家分批通过一致性评价的整体政策影响，目前通过一致性评价的药品以口服固体类剂型为主，截至 2021 年 1 季度，通过一致性评价的注射剂药品占比仅为 21.5%。自 2020 年 5 月国家正式推进注射剂型药品的一致性评价以来，2020 年四季度，通过注射剂型药品一致性评价的数量为 124 个，较 2020 年 3 季度的 28 个增长了 3.4 倍。2021 年 1 季度，通过注射剂型药品一致性评价的数量进一步提升至 240 个，环比增长 1.9 倍。注射剂型药品开展一致性评价的市场需求进入快速成长期。

### D、同一通用名下的不同厂商药品的一致性评价需求

截至 2021 年 1 季度，通过一致性评价的 368 个通用名药品中，86 个通用名下仅有 1 个药品通过评价，占比为 23.37%；超过 5 个药品通过评价的通用名为 114 个，占比为 30.98%，其中二甲双胍有 66 个药品通过一致性评价，为通过药品评价数量最多的通用名。

同时，为了保障药品供应，集中采购政策对最高中标企业数量亦一直在动态调整，具体如下：

| 集中采购批次 | “4+7”试点 | “4+7”试点扩大 | 第二批 | 第三批 | 第四批 | 第五批 |
|--------|---------|-----------|-----|-----|-----|-----|
| 最高中标家数 | 1家      | 3家        | 6家  | 8家  | 10家 | 10家 |

随着集采政策的定期开展，行业新进入者为了参与竞争，同样需要开展一致性评价，因此产生了进一步的市场需求。

因此，对于市场规模大、剂型规格多的药品，同一通用名下通常有多个产品需要开展一致性评价，具备广阔的市场空间。

#### E、新型仿制药的一致性评价需求

除现有的仿制药市场外，每年仍有大量的专利药专利到期、大量的药品目前尚未完成仿制药的上市。在一致性评价常态化的政策下，该部分药品未来的一致性评价需求将进一步扩大行业的整体市场规模。

#### ④高端仿制药市场的发展将带动 CRO 行业的发展

近年来，在医保控费、带量采购等政策的影响下，多类药品的销量和价格均出现了大幅下滑，在销售压力和利润水平的双重压力下，低端仿制药的竞争愈加激烈，越来越多的制药企业、药品研发企业开始加大对高端仿制药的研发投入力度，寻求差异化的竞争优势。

高端仿制药通常是指市场潜力大、临床价值高的仿制药产品，如：治疗肿瘤、糖尿病、心脑血管系统、免疫系统、耐药性感染等重大疾病的仿制药物；缓控释制剂、吸入性制剂、微球和脂质体等高端剂型的仿制药物；首家仿制或者前三家实现仿制的药物。

高端仿制药的开发难度往往更大，资金投入更多，为快速抢占市场份额，更加需要借助 CRO 企业的力量，从而进一步促进了 CRO 市场的发展。

### （3）创新药 CRO 是我国 CRO 市场的持续发展动力

#### ①创新药 CRO 概况

根据《化学药品注册分类及申报资料要求》，“创新药”包括创新药（1 类）及改良型新药（2 类），其中：创新药指含有新的结构明确的、具有药理作用的化合物，且具有临床价值的药品；改良型新药指在已知活性成份的基础上，对其结构、剂型、处方工艺、给药途径、适应症等进行优化，且具有明显临床优势的药品。

根据 CDE 数据，2020 年，CDE 审评通过 IND（新药临床试验）申请 1,435 件，较 2019 年增长 54.97%；审评通过 NDA（新药上市申请）申请 208 件，较 2019 年增长 26.83%。随着大量未满足的临床需求涌现以及我国对创新药研发政策支持力度的不断加大，国内创新药研发处于快速增长的状态。

创新药开发需要从机理开始源头研发，以完整充分的安全性、有效性数据作为上市依据，一款药物从确定靶点到最后审批上市的整个研发周期通常耗时数年的时间，研发失败的风险极大，更加需要和 CRO 企业合作，通过 CRO 企业规模化、流程化、专业化的研发服务，提高研发效率，缩短研发周期，降低研发风险。

## ②改良型新药 CRO 具有良好的市场前景

根据《化学药品注册分类及申报资料要求》，改良型新药（2 类）包括四类：

| 分类 | 内容                                                                                                                                 |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 含有用拆分或者合成等方法制得的已知活性成份的光学异构体，或者对已知活性成份成酯，或者对已知活性成份成盐（包括含有氢键或配位键的盐），或者改变已知盐类活性成份的酸根、碱基或金属元素，或者形成其他非共价键衍生物（如络合物、螯合物或包合物），且具有明显临床优势的药品 |
| 2  | 含有已知活性成份的新剂型（包括新的给药系统）、新处方工艺、新给药途径，且具有明显临床优势的药品                                                                                    |
| 3  | 含有已知活性成份的新复方制剂，且具有明显临床优势                                                                                                           |
| 4  | 含有已知活性成份的新适应症的药品                                                                                                                   |

相比于创新药（1 类）需要开展大量临床前研究和临床研究证明药物安全有效，改良型新药则可以参考已经批准的药物或已经发表的文献，避免大量重复实验，大大减少研发费用和时间，研发风险较小；相比于仿制药（3、4、5 类），改良型新药在结构改良、剂型改良、新复方制剂或者新适应症方面都有一定技术壁垒，因此市场回报率显著提升。

在国内企业当前创新技术基础和药品研发格局洗牌趋势的行业背景下，改良型新药是仿制药企业转型升级的战略切入点：一方面，尽管成长迅速，国内企业在药品发现与筛选技术方面还需要进一步提升，1 类创新药的开发风险仍然是一般企业所难以接受的；另一方面，随着集中采购政策的推行，低端仿制药的盈利空间受到挤压，药品创新是仿制药企业转型的必然趋势。改良型新药介于创新药

（1类）和仿制药之间，具有投入与风险可控、回报相对较高的特征，已成为仿制药企业转型升级的战略切入点。

改良型新药研发需求的增长提升了对相关 CRO 业务的需求，因此促进了 CRO 行业的发展。

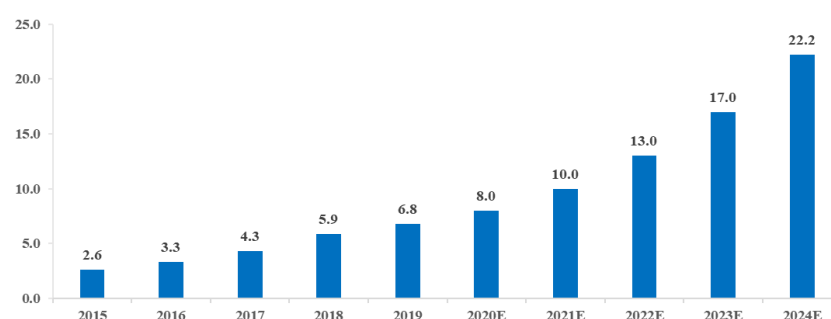
#### （四）行业规模

##### 1、CRO 市场整体表现

近年来，随着我国医疗制度改革不断推进，我国医药行业的产业升级速度提升，医药行业已逐步从粗放式的规模增长模式向精细化的质量提升模式发展，药品研发的投入规模因此大幅增长。

2015 年至 2019 年，中国的 CRO 市场规模从 2015 年的 26 亿美元增长至 2019 年的 68 亿美元，五年复合增长率达到 27.2%，增长速率远超全球水平。预计未来五年，中国传统医药合同服务外包行业市场规模将持续增长，并于 2024 年达到 222 亿美元。

2015-2024年中国CRO市场规模（单位：十亿美元）



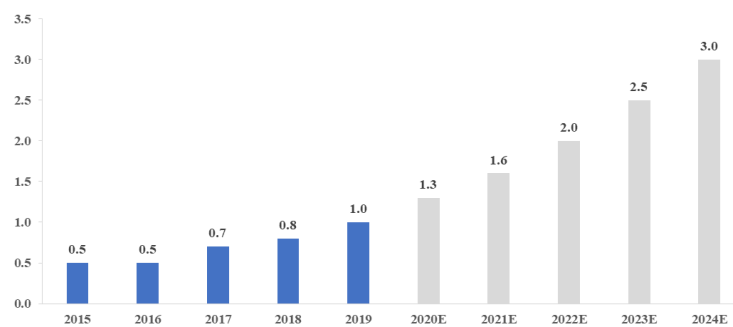
数据来源：Frost Sullivan

##### 2、药学研究服务市场

药学研究包括原料药及制剂的工艺研究、质量标准研究及稳定性研究，是药品申报过程中的重要组成部分。我国的药学研究市场处于相对早期阶段，市场规模相对较小。2015 年至 2019 年，我国药学研究市场的规模从 5 亿美元增长至 10 亿美元，年复合增长率达到 21.7%。得益于中国制药行业的快速发展，未来五年，我国的药学研究市场预计将以 24.6% 的增长率快速发展。



2015-2024年中国药学研究服务市场规模（单位：十亿美元）

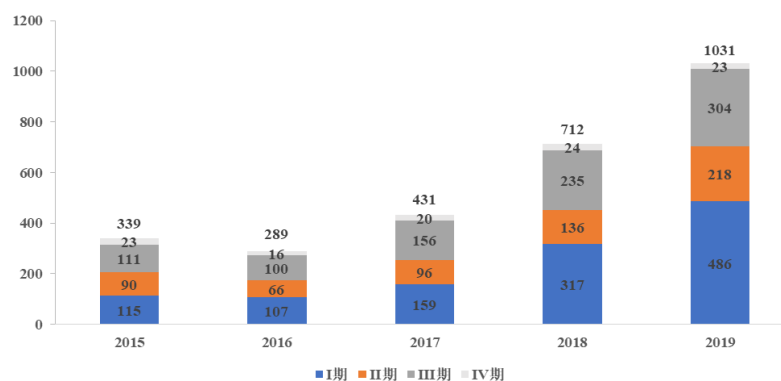


数据来源：Frost Sullivan

### 3、临床研究服务市场

临床研究主要包括临床试验操作、数据管理及统计数据分析、现场管理与患者招募服务。自 2017 年加入 ICH（国际人用药品注册技术协调会）以来，我国推动国内临床试验技术与国际接轨，吸引越来越多的全球生物制药企业在中国进行多中心临床试验。2015 年至 2019 年，我国的临床试验数量从 339 项增长至 1,031 项，年均复合增长率达到 32.06%，增长迅速。

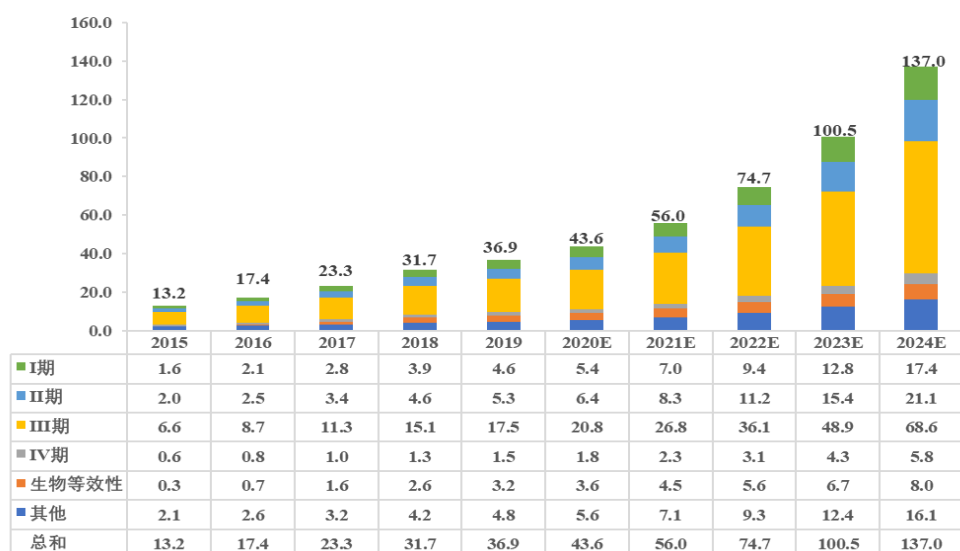
2015-2019年中国各阶段临床实验数量（单位：项）



数据来源：Frost Sullivan

临床试验数量的增长带动中国临床研究市场规模快速增长。2015 年到 2019 年，中国临床试验研究市场规模从 13.2 亿美元增长至 36.9 亿美元，预计 2024 年将增长至 137.0 亿美元，规模增长迅速。

2015-2024年中国各阶段临床实验市场规模（单位：亿美元）



数据来源：Frost Sullivan

## （五）行业发展趋势

### 1、MAH 制度推动 CRO 行业快速发展

2020 年 7 月 1 日，修订后的《药品生产监督管理办法》正式实施，明确了研究机构药品生产许可证申请条件和要求；随后各地药监局在全国多地给多家药品研究机构发布了药品生产许可证，MAH 制度得到了全面实施。

在 MAH 制度下，持证人可以通过轻资产运营的方式持有药品生产许可证，进而分享药品研发、委托生产、产品销售、许可转让等环节所带来的收益。MAH 制度增强了科技研发因素对医药行业的推动与引领作用，激发了我国医药行业的研发热情，新兴起的药品研发企业成为药品研发投入的新势力。

相比于药品生产企业，药品研发企业创办人员背景更加多元化，包括具有医药行业销售经验的从业人员、专注于药品研发的研究机构以及政府参与设立的医药产业基金等。该类企业通常对特定领域的药品的市场规模、竞争格局与技术壁垒等有深刻了解，能够精准挑选合适的品种。同时，该类企业团队人员精简，追求效率和研发质量，在药品研发及生产环节的经验相对较少，通常会选择合同研发外包的方式，将药品研发外包给专业的研发机构，并希望 CRO 公司提供从药品研发到注册报批、生产管理的综合性服务，因此加速了 CRO 行业的发展。

## 2、CRO 服务趋向于纵向一体化

为了应对日益加剧的行业竞争，医药行业分工不断细化，不同的专业化公司在药物发现、药学研究、安全性评价、临床研究、注册申报、生产制造、产品销售等不同领域内形成了各自的竞争优势。

在行业分工不断细化的行业背景下，CRO 公司除了需要具备在特定领域扎实的服务能力外，还需要具备为客户提供纵向一体化服务的能力。提供纵向一体化服务并非要求 CRO 公司切身参与每个具体业务环节，而是要求 CRO 公司具备充分整合行业资源并进行统筹管理的能力，能够保障药物研发、报批、生产及销售多个环节的有效衔接，最终提升药品研发及上市的效率。

为客户提供纵向一体化的一站式服务逐步成为 CRO 公司构建自身竞争力、提升客户粘性、拓展业务范围、保障盈利能力的有效途径，正成为 CRO 行业发展的新趋势。

## （六）行业壁垒

### 1、技术壁垒

药物的研发与生产属于高技术壁垒行业：对创新药而言，药物研发涉及药物分子的筛选，体内、体外的药毒理和药效学研究，制剂开发以及临床 I、II、III 期的药效及安全性的临床试验评价，新药申报等多个环节，每个环节都涉及到各学科及技术支持；对仿制药而言，药物研发包括药学研究上的等效和通过人体生物等效性试验，须保证药品达到与参比制剂质量和疗效的一致性；从商业化生产的角度而言，药物的生产必须符合国家关于药品生产质量的要求，保证生产的稳定性和质量。

由于制药行业涉及多种技术和工艺经验的积累，因而进入药物研究行业具有较高的技术门槛，形成了本行业的技术壁垒。

### 2、客户壁垒

由于药品研发对专业性要求高，下游客户在为其新产品寻找 CRO 企业时非常谨慎，对合作研发机构的考察期普遍较长，且通常会选择在该行业内拥有较为丰富研究与开发经验的公司，以便于借助其现有成熟的业务经验提高自身新产品

的研发效率。因此，为获得客户的信任并成为其核心供应商，CRO 企业通常需要接受客户长时间的持续考察。

一旦确定合作关系后，为保证研发服务及原材料供应的稳定性，从而确保服务及产成品质量，客户不会轻易更换供应商。这种长期形成的客户关系具有较强的排他性，形成了 CRO 行业中较高的客户壁垒。

### 3、人才壁垒

CRO行业是知识密集型行业，行业技术及生产工艺发展速度较快，这对行业厂商的人才储备提出了更高的要求，CRO企业只有建立涵盖化学、生物、医学、药学以及管理学等多个领域的人才体系，才能保证持续的行业竞争力。行业新进入者很难在短期内组建或培养相应的人才团队，因此形成了本行业的人才壁垒。

### 4、资金壁垒

CRO 企业需要配备一系列药学研究和临床研究相适宜的仪器设备，招聘大量优秀人才，并投入大量的资金开展临床前研究和临床试验工作，才能满足各类客户公司的要求。这要求药品研发服务企业必须具备相当的资金实力，以承担启动阶段所必需的固定资产投资和业务发展阶段的持续性资本支出及流动资金需求，因此形成了本行业的资金壁垒。

## （七）行业机遇与挑战

### 1、行业机遇

#### （1）产业政策支持

近年来，国家颁布了一系列政策支持 CRO 及相关行业的发展：

2018 年 7 月，国家药监局颁布《关于调整药物临床试验审评审批程序的公告》，我国临床试验由“批准制”改为“默认制”。“默认制”下临床试验自申请受理并缴费之日起 60 天内，申请人未收到 CDE 否定或质疑的即可开展临床试验；

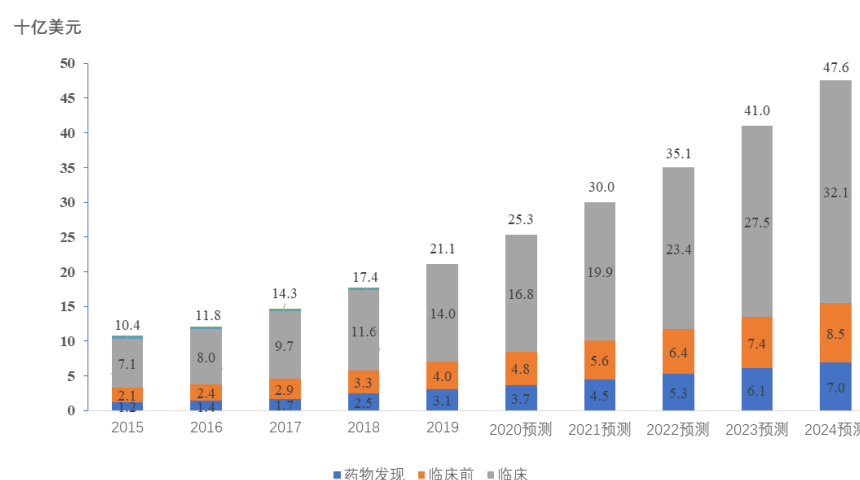
2019 年 12 月，全国人大通过《中华人民共和国药品管理法》（2019 年修订），药品上市许可人制度首次以章节的形式在新版的《药品管理法》中展示，标志着药品上市许可持有人制度成为一项全国通行的正式制度；

2020 年 2 月，国务院颁布《关于深化医疗保障制度改革的意见》，鼓励优质药品纳入医保名录，做好仿制药质量和疗效一致性评价受理与审评，通过完善医保支付标准和药品招标采购机制，支持优质仿制药研发和使用，促进仿制药替代；

上述政策体现了国家对 CRO 行业的大力支持，为本行业的发展奠定了政策基础。

## （2）药品研发投入持续增加，药品研发服务行业增长动力充足

随着生活水平提升、人均寿命增加及健康观念提升，我国人均医药消费需求长期保持增长，促进了医药行业整体的持续发展。近年来，受旺盛的临床需求、新治疗方法的出现、专利过期以及利润追求等多方面因素影响，国内制药企业的研发投入快速增长。2015 年至 2019 年，我国医药行业研发支出从 104 亿美元增长至 211 亿美元，五年复合增长率为 19.2%，预计到 2024 年，我国医药行业研发支出将达到 476 亿美元，2019-2024 年的复合增长率为 17.7%。2015 年至 2024 年，我国医药行业研发投入情况如下：



数据来源：Frost Sullivan

委托 CRO 企业进行研发可以有效缩短医药产品的研发周期、降低研发成本、提升研发效率，是医药行业开展研发活动的重要方式之一。我国药品研发投入规模提升将进一步扩充 CRO 行业的市场需求，促进 CRO 行业的持续发展。

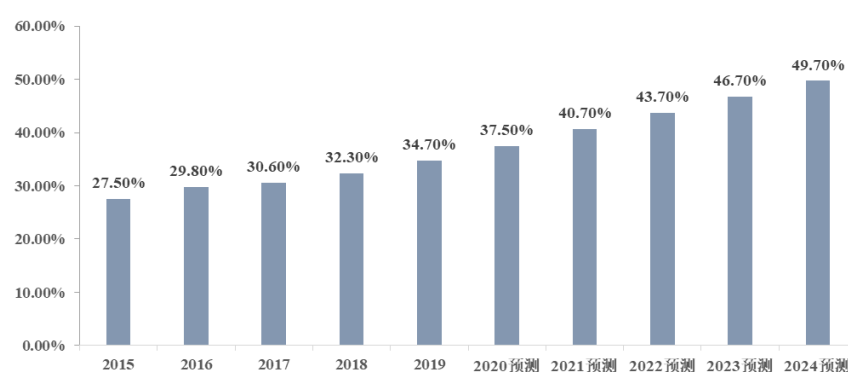
## （3）医药合同服务外包市场渗透率提高

在国家药品研发监管日益严格以及我国劳动力成本逐步升高的背景下，国内

医药企业的研发成本不断升高，按照原有依靠企业自身建立完整研发链条的模式已无法充分适应当前激烈的竞争环境。因此，越来越多的医药企业开始委托 CRO 企业开展药品研发服务，以此缩短研发周期、降低研发成本。

同时，随着 MAH 制度的实施，药品研发企业对药品研发的投资热情增加。该部分企业通常自身研发实力较弱，主要采用委托 CRO 的模式开展药物研发活动，因此进一步提升了 CRO 服务的市场渗透率。

2015 年至 2019 年，我国医药合同服务外包市场渗透率从 27.5% 提升至 34.7%，预计到 2024 年将达到 49.7%，具体情况如下：



数据来源：Frost Sullivan

市场渗透率的提升是医药合同服务外包市场被行业不断认可的直接体现，提升了 CRO 行业的整体市场规模，促进了 CRO 行业的持续发展。

## 2、行业挑战

### （1）行业集中度有待提升

中国医药合同服务外包行业发展时间短，呈现企业数量众多、市场集中度不高的竞争格局，行业中包含了众多规模较小的 CRO 企业。整体而言，该部分中小 CRO 企业的技术水平普遍较弱，仅在部分医药研发的部分环节的部分领域具有一定的竞争实力。在医药产品质量不断提升，行业监管日益严格的行业背景下，由于核心竞争力不足，部分中小 CRO 企业存在打价格战等方面的恶性竞争，不利于整个行业的健康有序发展。

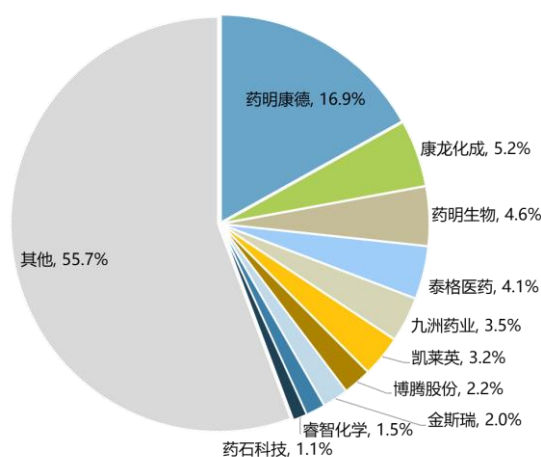
## （2）高素质复合型人才缺乏

医药研发服务行业属于技术密集型行业，主要依靠专业人员提供技术服务。我国医药研发服务行业起步较晚，行业内部的培训体系不够完善，从业人员水平参差不齐，专业人员需求缺口较大，同时因为资金和经营理念等问题，高素质复合型人才缺乏，因此制约了本土医药研发服务企业的发展。

## （八）行业竞争格局

### 1、市场集中度情况

整体上看，中国医药合同服务外包行业发展时间短，行业集中度较低，排名前十的企业市场占有率不超过 50%。2019 年度，我国医药合同服务外包行业的竞争格局如下：



数据来源：Frost Sullivan

近年来，我国对药物研发过程的质量管理标准日益提高，作为医药研发产业链中的重要环节，愈发严格的研发质量标准要求 CRO 企业加大软硬件投入及人员投入，进而增加企业的运营成本。随着企业运营成本的提升，小型 CRO 企业将面临被淘汰的局面，而有一定规模的 CRO 企业则能够满足制药企业的研发要求，从而赢得更大的市场份额，行业集中度有望提升。

### 2、行业内主要企业

目前国内 CRO 企业主要包含以药明康德、康龙化成为代表的全面综合型公司；以泰格医药、昭衍新药、美迪西等公司为代表的细分专业型公司；以发行人、

阳光诺和、百诚医药为代表的“药学+临床”综合型公司。

### （1）全面综合型公司

药明康德、康龙化成等少数全面综合型 CRO 公司占据行业龙头地位，规模远大于其他 CRO 公司。该类龙头企业的业务综合性较强，实验室分布较广，并与国际接轨，在研发标的方面兼顾创新药和仿制药，服务内容包括药物发现、药学研究、安全性评价、药效学研究、临床试验、受托生产服务等。

#### ①药明康德（603259.SH、2359.HK）

药明康德是全球领先的制药以及医疗器械研发开放式能力和技术平台企业。药明康德向全球制药公司、生物技术公司以及医疗器械公司提供一系列全方位的实验室研发、研究生产服务，服务范围贯穿从小分子药物发现到推向市场的全过程，以及细胞治疗和基因治疗从产品开发到商业化生产服务、医疗器械测试服务等。

药明康德于 2018 年 5 月在上交所主板上市，于 2018 年 12 月在港交所上市。2021 年度，药明康德实现收入 229.02 亿元。

#### ②康龙化成（300759.SZ、3759.HK）

康龙化成是一家领先的全流程一体化医药研发服务平台，业务遍及全球，致力于协助客户加速药物创新。根据弗若斯特沙利文的资料，按 2018 年的总收益计，公司是中国第二大医药研发服务平台及全球三大药物发现服务供应商之一。康龙化成在药物发现、临床前及早期临床开发服务方面处于领先地位，并一直致力于拓展下游业务，包括临床后期开发及商业化生产等服务。

康龙化成于 2019 年 1 月在深交所创业板上市，于 2019 年 11 月在港交所上市。2021 年度，康龙化成实现收入 74.44 亿元。

### （2）细分领域领先企业

部分 CRO 企业专注于某阶段的药物研发服务，成为细分领域的专业型 CRO 公司，如：泰格医药专注于临床试验环节；昭衍新药专注于安全性评价环节；美迪西专注于临床前研究环节。



### ①泰格医药（300347.SZ、3347.HK）

泰格医药专注于为医药产品研发提供 I-IV 期临床试验、数据管理与生物统计、注册申报等全方位服务。泰格医药的临床研究业务几乎包括了我国 GCP 中提出的全部临床试验内容，完备的服务内容可以满足绝大多数国内外制药企业的临床研究要求。

泰格医药于 2012 年 8 月在深交所创业板上市，于 2020 年 8 月在港交所上市。2021 年度，泰格医药实现收入 52.14 亿元。

### ②昭衍新药（603127.SH、6127.HK）

昭衍新药主要从事以药物非临床安全性评价服务为主的药物临床前研究服务和实验动物及附属产品的销售业务；其中，药物临床前研究服务为公司的核心业务，业务范围包括非临床安全性评价服务、药效学研究服务、动物药代动力学研究服务等。公司还从事少量药物筛选等药物发现研究、临床试验、政策法规咨询等医药研发外包服务及相关的技术服务。

昭衍新药于 2017 年 8 月在上交所主板上市，于 2021 年 2 月在港交所上市。2021 年度，昭衍新药实现收入 15.17 亿元。

### ③美迪西（688202.SH）

美迪西是一家专业的生物医药临床前综合研发服务 CRO 企业，服务涵盖药物发现、药学研究以及临床前研究。公司主要通过接受客户的委托，开展新药研究服务，并按照合同约定将研究成果和数据等资料移交给客户，从而向客户收取研究服务费来实现盈利。

美迪西于 2019 年 11 月在上交所科创板上市。2021 年度，美迪西实现收入 11.67 亿元。

### （3）“药学+临床”综合型企业

部分企业成为“药学+临床”综合型 CRO 公司，该类企业在仿制药开发、一致性评价方面具有药学研究和临床试验的综合服务能力，并逐步向创新药方向发展，包括发行人、阳光诺和、百诚医药、新领先、汉康医药等。

### ①阳光诺和（688621.SH）

阳光诺和主营业务涵盖仿制药开发、一致性评价及创新药开发等方面的综合研发服务，服务内容主要包括药学研究、临床试验和生物分析。药学研究服务包括原料药与制剂工艺研究、质量标准和稳定性研究等；临床试验服务包括 I-IV 期临床试验研究、生物等效性试验研究；生物分析服务包括运用先进的质谱分析平台、免疫分析平台、细胞分析平台、分子生物学分析平台进行方法开发、方法验证、生物样本检测研究等。

阳光诺和于 2021 年 6 月在上交所科创板上市。2021 年度，阳光诺和实现收入 4.94 亿元。

### ②百诚医药（301096.SZ）

百诚医药专注于药物临床前研究，包括原料和制剂的工艺研究、质量研究和稳定性研究等，主要业务包括自主研发、联合研发、受托技术开发和技术转让，研发对象具体包括创新药研发和仿制药研发。公司业务涵盖药物发现、药学研究、临床试验、注册申请等药物研发主要环节。

百诚医药于 2021 年 12 月在深交所创业板上市。2021 年，百诚医药实现收入 3.74 亿元。

### ③新领先

新领先以向客户提供药品药学研究、药品生产技术、临床研究、申报注册等相关技术服务及研发成果转让为核心业务。公司提供的服务包括临床前药学研究、临床 CRO 服务。

新领先为上市公司太龙药业（600222.SH）子公司。2021 年度，太龙药业药品研发服务板块实现收入 3.24 亿元。

### ④汉康医药

汉康医药是一家提供小分子化学医药研发服务，并进行化学药物产业化生产和销售的高新技术企业，主营业务涵盖药学研究与临床研究服务等开发流程的各个阶段，为客户提供从研发、临床、生产相配套的一站式药物研发服务。

汉康医药为上市公司海特生物（300683.SH）子公司。2021 年度，海特生物医药技术服务板块实现收入 2.81 亿元。

## （九）发行人市场地位

### 1、发行人与同行业可比公司对比情况

#### （1）同行业可比公司选取依据

发行人选取同行业可比公司的依据包括：①主要业务内容与公司相似；②独立的上市公司，可以通过公开渠道获取较为全面的信息。

综上，发行人选取的同行业可比公司为阳光诺和、百诚医药。

#### （2）与同行业公司对比情况

报告期内，发行人与同行业可比公司主营业务比较情况如下：

| 公司名称 | 研发服务领域      | 业务环节      |
|------|-------------|-----------|
| 阳光诺和 | 仿制药为主，创新药为辅 | 药学研究+临床研究 |
| 百诚医药 | 仿制药为主，创新药为辅 | 药学研究+临床研究 |
| 和泽医药 | 仿制药为主，创新药为辅 | 药学研究+临床研究 |

报告期内，发行人与同行业可比公司主营业务收入比较如下：

单位：万元

| 公司名称 | 2021年度    | 2020年度    | 2019年度    |
|------|-----------|-----------|-----------|
| 阳光诺和 | 49,285.68 | 34,681.54 | 23,325.49 |
| 百诚医药 | 37,431.18 | 20,724.78 | 15,641.56 |
| 和泽医药 | 47,975.86 | 28,320.01 | 15,076.61 |

### 2、发行人竞争优势

#### （1）核心技术优势

经过多年的发展，公司在药品研发领域积累了丰富的技术以及研发项目储备，形成了核心技术优势。公司的核心技术优势主要体现在以下方面：

公司拥有完善的技术平台体系，覆盖药品研发的主要领域。自 2006 年成立以来，公司坚持自主研发，逐步完善核心技术体系：在药品类型上，技术体系涵盖仿制药及创新药研发；在研发环节上，技术体系涵盖原料药研发、制剂研发、

临床试验研发的全流程；在产品剂型上，技术体系涵盖口服制剂、注射制剂、外用制剂、吸入制剂等多种剂型；在产品适应症上，技术体系涵盖妇女儿童用药，免疫抑制用药，肿瘤用药、糖尿病，非酒精性脂肪肝等多个重大疾病领域。完善的技术平台体系是公司服务下游客户多样化需求、提升公司核心竞争力的根本所在，因此形成了公司的核心技术优势。

在保证技术平台完备性的同时，公司亦结合药品研发趋势，积极布局高壁垒、复杂剂型的药品研发技术，形成了在多肽药物、口溶膜药物、粉雾制剂、长效注射制剂（微球）、经皮给药制剂、中药制剂等细分领域技术特色，尤其在多肽药物及口溶膜药物领域，公司在不断丰富完善自有技术体系的同时，实现了相关技术在具体药物研发中的实践应用，注册申报了多个高端制剂产品，充分体现了公司在相关领域的技术优势。

## （2）项目经验优势

药物研发领域的众多技术具有行业通用性，实际的药物研发却具有差异性，将通用性的技术应用到差异化的药物研发中面临诸多挑战，因此需要经过大量的项目积累，不断进行研发及生产工艺的改进，才能保障核心技术的领先性。2016年至今，公司共主持了 500 多个仿制药和创新药的研发项目，其中 122 个项目已完成申报，64 个项目已通过审批，通过审批的项目中 19 个项目为国内前三家通过审批，具有丰富的项目经验。

一方面，公司的核心技术经过了多个项目实践，形成了理论技术与项目实践的相互促进，进一步增强了公司的技术实力，最终提升了研发项目的成功率；另一方面，下游客户在选择 CRO 公司时，极为重视 CRO 公司是否具有相关领域的项目经验，丰富的项目经验有利于公司充分取得客户信任，增强了公司的行业竞争力，最终形成了公司的项目经验优势。

## （3）基于 MAH 制度的综合服务模式优势

推行 MAH 制度是我国医药改革的重要举措之一，对 CRO 行业具有重要影响。基于 MAH 制度改革，公司针对性的推出了综合服务模式，形成了公司的竞争优势，具体情况如下：

### ①先发优势

公司是国内较早践行 MAH 制度的研发机构：2016 年，公司在 MAH 制度试点期间即开始积极布局相关业务；2018 年 12 月，公司获得“富马酸替诺福韦二吡呋酯片”上市许可批件；2020 年 6 月，公司获得了全国第一张研发机构药品生产许可证。

在 MAH 制度实践中，公司自主完成了产品立项、药学研究、临床试验、委托生产、产品销售及进入集采的全部流程，是行业中较早探索综合服务模式的 CRO 企业，提升了公司在该业务领域的行业知名度，形成了先发优势。

### ②综合服务优势

基于对 MAH 制度的实践，公司能够充分理解药品研发企业的业务需求，进而提供针对性的综合服务。公司提供的综合服务覆盖了药品研发（原料药筛选+药学研究+临床研究）、生产（中试研究+生产转化+供应链管理）、销售（产销协调+集采招标）、体系建设（持证体系+质量控制体系）、产后管理（批件变更管理+药物警戒）全链条，以一体化的服务改变了研发技术在生产阶段难以落地、销售端成本不匹配的问题，减少了沟通成本，大幅提升了项目的执行效率，增加了客户粘性。

为了提升服务深度，公司针对性的组建专业团队，包括专注于 MAH 持证体系建设的子公司和泽坤元；专注于对综合服务进行市场推广的子公司和泽同瑞；专注于高端制剂、特殊制剂 CMO/CDMO 服务的和晨药业。专业团队的组建有助于公司在细分领域深入耕耘，进一步提升了公司在综合服务业务方面的优势。

为了提升服务广度，公司积极进行战略布局，建立研发项目资源数据库，整合原料、辅料及包材等供应商资源、CMO/CDMO 等加工基地资源及临床基地资源。通过对行业上下游资源的持续整合，公司的综合服务能够覆盖药品立项至上市销售的整个生命周期，切实解决了药品研发企业的业务痛点，形成了公司的综合服务优势。

### （4）项目质量管理体系优势

公司建立了完善的项目质量管理体系：在组织架构方面，公司于 2010 年成立了项目管理中心和质量管理中心，建立了 SOP 规程，对项目各环节的真实性、规范性进行把控，并就内部职能部门及外部客户进行统筹协调，大幅提高项目推进的效率；在制度建设方面，公司形成了包括实验室控制制度、质量保证制度、项目管理制度、药物安全制度、注册制度、CNAS 体系等一系列制度，上述制度的有效执行确保了项目研发的质量可靠。

近年来，公司接受并通过了国家药品监管部门的多次检查，并且在现场检查中连续获得多次零缺陷通过的优异成绩，体现了公司的项目质量管理体系优势。

### 3、发行人竞争劣势

#### （1）资本规模偏小，缺乏融资渠道

公司主要依靠自身积累发展，目前资本规模偏小。提升服务能力与技术水平、引进优秀人才、在全国重点城市布局业务网络等事项均迫切需要大量资金支持，若公司未能解决融资渠道不通畅的限制因素，将不利于公司在行业竞争中进一步扩张，抓住行业发展的有利时机。

#### （2）在药物研发的部分环节，公司处于竞争劣势

在创新药临床试验、药物发现、安全性评价等药品研发的细分领域内，公司相较于竞争对手存在劣势：药明康德、康龙化成、美迪西等在药物发现、安全性评价等领域研发多年，已具备较强市场竞争力；泰格医药系我国临床试验龙头企业，在临床试验深入布局多年，市场竞争力较强，公司相较于上述公司在相关领域内处于竞争劣势；此外，公司 CMO/CDMO 基地尚处于建设和布局阶段，与药明康德、康龙化成等公司的 CMO/CDMO 业务相比，业务布局相对处于劣势。

## 三、发行人销售情况和主要客户

### （一）收入构成情况

报告期内，公司主营业务收入按业务类型的情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2021 年度   |         | 2020 年度   |         | 2019 年度   |         |
|--------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|        | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 药学研究   | 21,119.76 | 44.02%  | 12,619.20 | 44.56%  | 7,793.97  | 51.70%  |
| 临床试验   | 6,904.20  | 14.39%  | 5,544.43  | 19.58%  | 3,894.78  | 25.83%  |
| 综合服务   | 16,331.39 | 34.04%  | 4,669.49  | 16.49%  | 457.54    | 3.03%   |
| 技术成果转化 | 2,037.56  | 4.25%   | 4,114.55  | 14.53%  | 2,651.96  | 17.59%  |
| 其他     | 1,582.95  | 3.30%   | 1,372.34  | 4.85%   | 278.36    | 1.85%   |
| 合计     | 47,975.86 | 100.00% | 28,320.01 | 100.00% | 15,076.61 | 100.00% |

## （二）向前五大客户的销售情况

报告期内，发行人向前五大客户的销售情况如下：

单位：万元

| 年度      | 序号 | 公司名称           | 收入金额      | 占收入比   | 主要服务内容      |
|---------|----|----------------|-----------|--------|-------------|
| 2021 年度 | 1  | 杭州沐源生物医药科技有限公司 | 3,326.75  | 6.92%  | 药学研究、综合服务   |
|         | 2  | 山东金城医药集团股份有限公司 | 2,291.37  | 4.77%  | 药学研究、临床试验   |
|         | 3  | 浙江莎普爱思药业股份有限公司 | 2,182.42  | 4.54%  | 药学研究        |
|         | 4  | 福建全通生物技术有限公司   | 2,079.93  | 4.33%  | 综合服务        |
|         | 5  | 昆药集团股份有限公司     | 2,025.30  | 4.21%  | 技术成果转化      |
|         | 合计 |                | 11,905.77 | 24.76% | -           |
| 2020 年度 | 1  | 山东金城医药集团股份有限公司 | 3,447.08  | 11.98% | 药学研究、临床试验   |
|         | 2  | 杭州英柏医药科技有限公司   | 2,386.32  | 8.29%  | 技术成果转化、综合服务 |
|         | 3  | 苏州东瑞制药有限公司     | 1,942.30  | 6.75%  | 药学研究、临床试验   |
|         | 4  | 福建全通生物技术有限公司   | 1,664.15  | 5.78%  | 技术成果转化      |
|         | 5  | 昆山龙灯瑞迪制药有限公司   | 1,542.05  | 5.36%  | 临床试验        |
|         | 合计 |                | 10,981.90 | 38.16% | -           |
| 2019 年度 | 1  | 山东金城医药集团股份有限公司 | 2,434.81  | 13.10% | 药学研究、技术成果转化 |
|         | 2  | 苏州东瑞制药有限公司     | 1,741.58  | 9.37%  | 药学研究、临床试验   |
|         | 3  | 昆山龙灯瑞迪制药有限公司   | 1,509.75  | 8.12%  | 临床试验        |
|         | 4  | 杭州民生药业股份有限公司   | 1,363.22  | 7.33%  | 药学研究、临床试验   |
|         | 5  | 王来仕            | 804.75    | 4.33%  | 技术成果转化      |
|         | 合计 |                | 7,854.11  | 42.25% | -           |

除沐源生物持有公司子公司和沐康 29.00%股权外，公司与其他前五大客户不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员或持有公司 5%以上股份的股东等主要关联方均未在上述客户中任职或占有权益。报告期内，公司不存在向单

一客户销售占比超过 50%情形，对单一客户不存在重大依赖。

## 四、发行人采购情况和主要供应商

### （一）采购构成情况

报告期内，公司采购按采购内容的情况如下：

单位：万元

| 项目             | 2021 年度   |         | 2020 年度   |         | 2019 年度  |         |
|----------------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
|                | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额       | 占比      |
| 固定资产、无形资产、技术权益 | 13,046.80 | 38.12%  | 4,606.21  | 29.91%  | 643.78   | 9.36%   |
| 检测、临床试验等服务     | 10,456.63 | 30.55%  | 5,878.82  | 38.18%  | 3,835.18 | 55.77%  |
| 原材料、产成品        | 7,474.61  | 21.84%  | 3,542.03  | 23.00%  | 1,078.51 | 15.68%  |
| 能源采购（水电）       | 161.08    | 0.47%   | 90.67     | 0.59%   | 82.26    | 1.20%   |
| 与经营办公相关的其他     | 3,086.39  | 9.02%   | 1,281.53  | 8.32%   | 1,236.87 | 17.99%  |
| 合计             | 34,225.51 | 100.00% | 15,399.26 | 100.00% | 6,876.59 | 100.00% |

注：上述采购未包含 2021 年公司向政府购买的土地使用权。

#### 1、固定资产、无形资产、技术权益采购

报告期内，公司固定资产、无形资产、技术权益采购主要为采购研发用设备仪器、药品研发技术权益买断费用。2019 年，由于公司资金较为紧张，采购仪器设备金额较小；2020 年以来，公司获得外部融资，同时伴随着经营规模不断扩大，对仪器设备需求增加，仪器设备采购及技术权益购买导致 2020 年金额上涨较多；2021 年，公司仪器设备采购继续增长，同时子公司和晨药业打造 CMO/CDMO 生产基地，导致 2021 年该类采购进一步快速增长。

#### 2、检测、临床试验等服务采购

报告期内，公司服务类采购主要包括向医院采购的临床试验服务，向专业临床试验服务机构采购的生物样本检测、数据管理、统计服务以及向其他专业机构采购的技术服务，如技术检测、药效毒理研究等。报告期内，公司此类采购逐渐增加，主要系公司研发项目数量增加，对外采购临床试验相关服务的需求增加。

#### 3、原材料、产成品采购

报告期内，公司原材料采购主要包括实验试剂、耗材、参比制剂等采购，由



于公司提供药品研发服务种类较多，不同药品对参比制剂和对照品、原辅料需求种类不同，导致公司原材料采购种类繁多、计量单位复杂且单项金额不大；公司产成品采购主要为公司持证产品富马酸替诺福韦二吡呋酯片采购。

#### 4、能源采购

报告期内，公司水、电采购数量以及价格情况如下：

| 项目 |         | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|----|---------|---------|---------|---------|
| 电  | 金额（万元）  | 155.18  | 85.82   | 79.33   |
|    | 数量（万度）  | 213.03  | 121.11  | 105.95  |
|    | 单价（元/度） | 0.73    | 0.71    | 0.75    |
| 水  | 金额（万元）  | 5.90    | 4.85    | 2.93    |
|    | 数量（万吨）  | 1.26    | 1.02    | 0.62    |
|    | 单价（元/吨） | 4.70    | 4.76    | 4.75    |

#### 5、与经营办公相关的其他采购

报告期内，与经营办公相关的其他采购主要包括房租、日常办公用品、中介机构服务等采购。

#### （二）向前五名供应商采购的情况

报告期内，发行人前五大供应商情况如下：

单位：万元

| 年度      | 序号 | 供应商            | 采购金额      | 占采购比   | 主要采购内容       |
|---------|----|----------------|-----------|--------|--------------|
| 2021 年度 | 1  | 杭州德屹科技有限公司     | 3,139.28  | 9.17%  | 色谱仪、试验用设备、耗材 |
|         | 2  | 苏州融森净化工程有限公司   | 3,123.67  | 9.13%  | 研发生产工程       |
|         | 3  | 浙江苏可安药业有限公司    | 1,808.02  | 5.28%  | 富马酸替诺福韦二吡呋酯片 |
|         | 4  | 杭州康柏医院有限公司     | 1,156.29  | 3.38%  | 临床试验服务       |
|         | 5  | 杭州良宇仪器有限公司     | 1,041.67  | 3.04%  | 色谱仪、试验用设备、耗材 |
|         | 合计 |                | 10,268.93 | 30.00% | -            |
| 2020 年度 | 1  | 浙江苏可安药业有限公司    | 1,606.16  | 10.43% | 富马酸替诺福韦二吡呋酯片 |
|         | 2  | 杭州德屹科技有限公司     | 988.50    | 6.42%  | 色谱仪、试验用设备、耗材 |
|         | 3  | 杭州良宇仪器有限公司     | 746.63    | 4.85%  | 色谱仪、试验用设备、耗材 |
|         | 4  | 湖南慧泽生物医药科技有限公司 | 716.98    | 4.66%  | 药品研发技术权益买断费用 |
|         | 5  | 湖州市中心医院        | 622.85    | 4.04%  | 临床试验服务       |
|         | 合计 |                | 4,681.12  | 30.40% | -            |
| 2019    | 1  | 郴州市第一人民医院      | 446.96    | 6.50%  | 临床试验服务       |

| 年度 | 序号 | 供应商            | 采购金额     | 占采购比   | 主要采购内容            |
|----|----|----------------|----------|--------|-------------------|
| 年度 | 2  | 杭州先导医药科技有限责任公司 | 403.95   | 5.87%  | 技术检测              |
|    | 3  | 江苏万略医药科技有限公司   | 399.30   | 5.81%  | 生物样本检测分析          |
|    | 4  | 杭州德屹科技有限公司     | 374.53   | 5.45%  | 色谱仪、试验用设备、耗材      |
|    | 5  | 湖南慧泽生物医药科技有限公司 | 366.80   | 5.33%  | 临床试验服务、生物样本分析检测服务 |
|    | 合计 |                | 1,991.53 | 28.96% | -                 |

报告期内，公司与前五大供应商不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员或持有公司 5%以上股份的股东等主要关联方均未在上述供应商中任职或占有权益；公司对单一供应商采购不存在超过 50%情形，不存在对单一供应商重大依赖情形。

## 五、主要固定资产及无形资产情况

### （一）主要固定资产

#### 1、固定资产情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

| 项目      | 账面原值      | 累计折旧     | 账面价值     | 成新率    |
|---------|-----------|----------|----------|--------|
| 机器设备    | 12,478.26 | 2,946.35 | 9,531.91 | 76.39% |
| 运输工具    | 170.94    | 49.25    | 121.69   | 71.19% |
| 办公及其他设备 | 292.80    | 122.73   | 170.06   | 58.08% |
| 合计      | 12,942.00 | 3,118.34 | 9,823.66 | 75.91% |

#### 2、主要机器设备情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司主要机器设备情况如下：

单位：台/套、万元

| 序号 | 设备名称    | 数量  | 原值       | 净值       | 成新率    |
|----|---------|-----|----------|----------|--------|
| 1  | 液相色谱仪   | 193 | 5,945.48 | 4,438.42 | 74.65% |
| 2  | 溶出仪     | 30  | 646.23   | 442.57   | 68.48% |
| 3  | 液相质谱联用仪 | 2   | 396.46   | 321.14   | 81.00% |
| 4  | 气相色谱仪   | 9   | 339.65   | 289.77   | 85.31% |
| 5  | 制粒机     | 13  | 326.31   | 266.33   | 81.62% |
| 6  | 气相质谱联用仪 | 2   | 276.99   | 245.00   | 88.45% |
| 7  | 压片机     | 6   | 269.57   | 220.13   | 81.66% |

| 序号 | 设备名称        | 数量  | 原值       | 净值       | 成新率    |
|----|-------------|-----|----------|----------|--------|
| 8  | 高效包衣机       | 8   | 262.51   | 215.63   | 82.14% |
| 9  | 稳定性试验箱      | 32  | 171.03   | 143.91   | 84.14% |
| 10 | 乳化机         | 6   | 142.62   | 141.68   | 99.34% |
| 11 | 三重串联四级杆质谱仪  | 1   | 131.90   | 58.81    | 44.59% |
| 12 | 流化床制粒干燥机    | 3   | 131.86   | 126.64   | 96.04% |
| 13 | 多功能流化床      | 6   | 121.08   | 81.63    | 67.42% |
| 14 | 包装机         | 7   | 115.45   | 107.85   | 93.42% |
| 15 | 软胶囊压丸机      | 2   | 100.88   | 94.76    | 93.93% |
| 16 | 电感耦合等离子体质谱仪 | 1   | 99.12    | 80.29    | 81.00% |
| 17 | 实验室家具       | 1   | 85.47    | 4.27     | 5.00%  |
| 18 | 单四极杆液质连用仪   | 1   | 84.07    | 69.43    | 82.58% |
| 19 | 开利冷水机组      | 3   | 78.85    | 76.98    | 97.63% |
| 20 | 冻干机         | 2   | 74.34    | 70.81    | 95.25% |
| 21 | 组合式空气处理机组   | 9   | 74.22    | 72.45    | 97.62% |
| 22 | X 射线衍射仪     | 1   | 73.45    | 62.99    | 85.75% |
| 合计 |             | 338 | 9,947.53 | 7,631.48 | 76.72% |

截至本招股说明书签署日，公司主要固定资产不存在抵押、权利瑕疵、权利受限、纠纷及潜在纠纷情形。

### 3、房屋租赁情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司房屋租赁的具体情况如下：

| 序号 | 承租人  | 出租人               | 房屋地址                                                           | 面积 (m <sup>2</sup> ) | 期限                   | 租赁价格                                                                                                                         |
|----|------|-------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 和泽医药 | 杭州经济技术开发区建业投资有限公司 | 杭州钱塘新区 1 号大街 101 号一期老厂房和二期扩建厂房                                 | 10,392.07            | 2021.1.1-2031.12.31  | 2021.1.1-2021.6.30 租金为 15 元/m <sup>2</sup> /月；自 2021.7.1 起，租金为 16.5 元/m <sup>2</sup> /月；以后租金每三年递增 10%                        |
| 2  | 和泽医药 | 浙江安控科技有限公司        | 杭州市钱塘新区福城路 400 号 2 幢 5 层 501-503、505-506，及 6 层 601-603、605-608 | 1,384.40             | 2021.6.1-2024.7.31   | 2021.6.1-2021.7.31 免租；2021.8.1-2023.7.31 租金为 1.4 元/m <sup>2</sup> /天；2023.8.1-2024.7.31 租金为 1.47 元/m <sup>2</sup> /天         |
| 3  | 和泽医药 | 浙江安控科技有限公司        | 杭州市钱塘新区福城路 400 号 2 幢 7 层 701-703、705-708                       | 806.60               | 2021.9.18-2024.12.17 | 2021.9.18-2021.12.17 免租；2021.12.18-2023.12.17 租金为 1.5 元/m <sup>2</sup> /天；2023.12.18-2024.12.17 租金为 1.58 元/m <sup>2</sup> /天 |
| 4  | 和泽医药 | 浙江安控科             | 杭州市钱塘新区                                                        | 5,579.46             | 2021.11.1-           | 2021.11.1-2022.1.31 免租；                                                                                                      |

| 序号 | 承租人  | 出租人              | 房屋地址                                                                                       | 面积（m <sup>2</sup> ） | 期限                              | 租赁价格                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----|------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 药    | 技有限公司            | 福城路 400 号 5 幢 2 层及 3 层                                                                     |                     | 2025.1.31                       | 2022.2.1-2024.1.31 租金为 1.4 元/m <sup>2</sup> /天；<br>2021.2.1-2025.1.31 租金为 1.47 元/m <sup>2</sup> /天                                                                                                                                                                          |
| 5  | 和汇医药 | 江苏鑫科医药产业投资发展有限公司 | 连云港市花果山大道生命健康公共服务平台孵化器 518、520、522、524、526、528-533、535、537、539、541、543、547、549、551、553、555 | 1,500.00            | 2018.10.1-2023.12.31            | 2018.10.1-2021.12.31 免租；<br>2022.01.01-2023.12.31 租金为 12 元/m <sup>2</sup> /月                                                                                                                                                                                                |
| 6  | 和沐康  | 杭州人工智能小镇科技发展有限公司 | 杭州市余杭区余杭街道科技大道 8-5 号 3 幢                                                                   | 4,332.36            | 2020.12.25-2025.12.24           | 2020.12.25-2021.12.24 租金为 1.1 元/m <sup>2</sup> /天；<br>2021.12.25-2022.12.24 租金为 1.2 元/m <sup>2</sup> /天；<br>2022.12.25-2023.12.24 租金为 1.25 元/m <sup>2</sup> /天；<br>2023.12.25-2024.12.24 租金为 1.3 元/m <sup>2</sup> /天；<br>2024.12.25-2025.12.24 租金为 1.35 元/m <sup>2</sup> /天 |
| 7  | 和泽坤元 | 浙江安控科技有限公司       | 杭州市钱塘新区下沙街道福城路 400 号 2 幢 4 层 409-413                                                       | 722.50              | 2021.6.1-2024.7.31              | 2021.6.1-2021.7.31 免租；<br>2021.8.1-2023.7.31 租金为 1.4 元/m <sup>2</sup> /天；<br>2023.8.1-2024.7.31 租金为 1.47 元/m <sup>2</sup> /天                                                                                                                                                |
| 8  | 颐源医药 | 浙江安控科技有限公司       | 杭州市钱塘新区下沙街道福城路 400 号 2 幢 4 层 401-403、405-408                                               | 796.30              | 2021.6.1-2024.7.31              | 2021.6.1-2021.7.31 免租；<br>2021.8.1-2023.7.31 租金为 1.4 元/m <sup>2</sup> /天；<br>2023.8.1-2024.7.31 租金为 1.47 元/m <sup>2</sup> /天                                                                                                                                                |
| 9  | 和泽同瑞 | 浙江安控科技有限公司       | 杭州市钱塘新区下沙街道福城路 400 号 2 幢 5 层 507-508                                                       | 228.80              | 2021.6.1-2024.7.31              | 2021.6.1-2021.7.31 免租；<br>第 1-2 租赁年度租金为 1.4 元/m <sup>2</sup> /天；<br>第 3 租赁年度租金在上年度基础上递增 5%                                                                                                                                                                                  |
| 10 | 和泽品昭 | 王禹澎              | 北京市朝阳区阜通东大街 1 号院 6 号楼 15 层 2 单元 221801                                                     | 376.66              | 2021.12.9-2024.1.31             | 2021.12.9-2021.12.31 免租；<br>2022.1.1-2024.1.31 租金为 6 万元/月                                                                                                                                                                                                                   |
| 11 | 和晨药业 | 连云港中华药港产业发展有限公司  | 江苏省连云港经济技术开发区花果山大道 567-10 号楼                                                               | 13,200.00           | 自租赁房屋移交之日起至中华药港一期取得竣工验收备案证 7 年后 | 自中华药港一期取得竣工验收备案证之日起计算租金；租金为 13 元/m <sup>2</sup> /月                                                                                                                                                                                                                          |

注：根据产权方江苏鑫科医药产业投资发展有限公司出具的《授权委托书》，连云港中华药港产业发展有限公司代为运营管理该租赁物业，有权对外开展租赁事项。

上述第 1、5、6、11 项租赁房产备案已经完成，其余租赁房产备案正在办理

过程中；除向浙江安控科技有限公司、连云港中华药港产业发展有限公司租赁的房产产权证书正在办理外，其余租赁房产均已取得产权证书。

## （二）主要无形资产

### 1、土地使用权

截至 2021 年 12 月 31 日，公司共拥有土地使用权 1 项，具体情况如下：

| 权利人  | 位置                | 面积（m <sup>2</sup> ） | 用途 | 终止期限      | 取得方式 | 权利类型      |
|------|-------------------|---------------------|----|-----------|------|-----------|
| 和泽医药 | 钱塘区幸福北路与围垦街交叉口东北角 | 25,710              | 工业 | 2071.8.25 | 出让   | 国有建设用地使用权 |

### 2、商标

截至 2021 年 12 月 31 日，公司已获授权的商标 96 项，具体情况如下：

| 序号 | 所有权人 | 商标                                                                                      | 类别   | 注册号      | 有效期限                | 取得方式 | 他项权利 |
|----|------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|----------|---------------------|------|------|
| 1  | 和泽医药 | 卓朵                                                                                      | 5 类  | 53223169 | 2021.9.14-2031.9.13 | 原始取得 | 无    |
| 2  | 和泽医药 | 卓滨                                                                                      | 5 类  | 53223162 | 2021.9.14-2031.9.13 | 原始取得 | 无    |
| 3  | 和泽医药 | 卓耐                                                                                      | 5 类  | 53209974 | 2021.9.7-2031.9.6   | 原始取得 | 无    |
| 4  | 和泽医药 | 4  7 | 10 类 | 43416213 | 2020.11.7-2030.11.6 | 原始取得 | 无    |
| 5  | 和泽医药 | 4  7 | 44 类 | 43406329 | 2020.11.7-2030.11.6 | 原始取得 | 无    |
| 6  | 和泽医药 | 4  7 | 1 类  | 43403348 | 2021.4.7-2031.4.6   | 原始取得 | 无    |
| 7  | 和泽医药 | 4  7 | 35 类 | 43400353 | 2020.11.7-2030.11.6 | 原始取得 | 无    |
| 8  | 和泽医药 | 4  7 | 32 类 | 43398331 | 2020.11.7-2030.11.6 | 原始取得 | 无    |
| 9  | 和泽医药 | 4  7 | 41 类 | 43396301 | 2020.11.7-2030.11.6 | 原始取得 | 无    |

| 序号 | 所有权人 | 商标                                                                                    | 类别   | 注册号      | 有效期限                | 取得方式 | 他项权利 |
|----|------|---------------------------------------------------------------------------------------|------|----------|---------------------|------|------|
| 10 | 和泽医药 | 4  7 | 9 类  | 43385530 | 2020.11.7-2030.11.6 | 原始取得 | 无    |
| 11 | 和泽医药 | 4  7 | 5 类  | 43385521 | 2021.4.7-2031.4.6   | 原始取得 | 无    |
| 12 | 和泽医药 | 赋立甘                                                                                   | 5 类  | 43201296 | 2020.10.7-2030.10.6 | 原始取得 | 无    |
| 13 | 和泽医药 | 飘灵汀                                                                                   | 5 类  | 43200871 | 2020.9.28-2030.9.27 | 原始取得 | 无    |
| 14 | 和泽医药 | 友降双                                                                                   | 32 类 | 43196457 | 2020.10.7-2030.10.6 | 原始取得 | 无    |
| 15 | 和泽医药 | 飘岭汀                                                                                   | 32 类 | 43196413 | 2020.10.7-2030.10.6 | 原始取得 | 无    |
| 16 | 和泽医药 | 甘迎康                                                                                   | 32 类 | 43195986 | 2020.10.7-2030.10.6 | 原始取得 | 无    |
| 17 | 和泽医药 | 甘迎康                                                                                   | 5 类  | 43191547 | 2020.9.28-2030.9.27 | 原始取得 | 无    |
| 18 | 和泽医药 | 赋立甘                                                                                   | 32 类 | 43191179 | 2020.9.28-2030.9.27 | 原始取得 | 无    |
| 19 | 和泽医药 | 飘岭汀                                                                                   | 5 类  | 43185441 | 2020.9.28-2030.9.27 | 原始取得 | 无    |
| 20 | 和泽医药 | 泽量甘                                                                                   | 5 类  | 43183991 | 2020.9.28-2030.9.27 | 原始取得 | 无    |
| 21 | 和泽医药 | 飘灵汀                                                                                   | 32 类 | 43176728 | 2020.9.28-2030.9.27 | 原始取得 | 无    |
| 22 | 和泽医药 | 泽量甘                                                                                   | 32 类 | 43173230 | 2020.10.7-2030.10.6 | 原始取得 | 无    |
| 23 | 和泽医药 | 泽康维健                                                                                  | 32 类 | 42768756 | 2020.8.21-2030.8.20 | 原始取得 | 无    |
| 24 | 和泽医药 | 泽康维健                                                                                  | 5 类  | 42764123 | 2020.8.21-2030.8.20 | 原始取得 | 无    |

| 序号 | 所有权人 | 商标    | 类别   | 注册号      | 有效期限                  | 取得方式 | 他项权利 |
|----|------|-------|------|----------|-----------------------|------|------|
| 25 | 和泽医药 | 4 + 7 | 35 类 | 42551919 | 2020.9.7-2030.9.6     | 原始取得 | 无    |
| 26 | 和泽医药 | 4 + 7 | 32 类 | 42551898 | 2020.8.28-2030.8.27   | 原始取得 | 无    |
| 27 | 和泽医药 | 4 + 7 | 9 类  | 42550954 | 2020.8.28-2030.8.27   | 原始取得 | 无    |
| 28 | 和泽医药 | 4 + 7 | 10 类 | 42547499 | 2020.8.21-2030.8.20   | 原始取得 | 无    |
| 29 | 和泽医药 | 4 + 7 | 1 类  | 42541620 | 2020.11.28-2030.11.27 | 原始取得 | 无    |
| 30 | 和泽医药 | 4 + 7 | 41 类 | 42531427 | 2020.8.14-2030.8.13   | 原始取得 | 无    |
| 31 | 和泽医药 | 4 + 7 | 5 类  | 42528319 | 2020.11.28-2030.11.27 | 原始取得 | 无    |
| 32 | 和泽医药 | 4 + 7 | 44 类 | 42525997 | 2020.9.7-2030.9.6     | 原始取得 | 无    |
| 33 | 和泽医药 | 四加七   | 44 类 | 42179126 | 2020.7.14-2030.7.13   | 原始取得 | 无    |
| 34 | 和泽医药 | 四加七   | 41 类 | 42156737 | 2020.7.14-2030.7.13   | 原始取得 | 无    |
| 35 | 和泽医药 | 四加七   | 35 类 | 42156718 | 2020.7.14-2030.7.13   | 原始取得 | 无    |
| 36 | 和泽医药 | 四加七   | 9 类  | 42156698 | 2020.7.14-2030.7.13   | 原始取得 | 无    |
| 37 | 和泽医药 | 药文天下  | 1 类  | 41858357 | 2020.7.21-2030.7.20   | 原始取得 | 无    |
| 38 | 和泽医药 | 药闻天下  | 44 类 | 41856336 | 2020.7.28-2030.7.27   | 原始取得 | 无    |
| 39 | 和泽医药 | 药文天下  | 41 类 | 41854428 | 2020.7.28-2030.7.27   | 原始取得 | 无    |

| 序号 | 所有权人 | 商标   | 类别   | 注册号      | 有效期限                | 取得方式 | 他项权利 |
|----|------|------|------|----------|---------------------|------|------|
| 40 | 和泽医药 | 药闻天下 | 35 类 | 41854413 | 2020.7.28-2030.7.27 | 原始取得 | 无    |
| 41 | 和泽医药 | 药文天下 | 32 类 | 41854376 | 2020.7.28-2030.7.27 | 原始取得 | 无    |
| 42 | 和泽医药 | 药文天下 | 10 类 | 41854066 | 2020.7.28-2030.7.27 | 原始取得 | 无    |
| 43 | 和泽医药 | 药文天下 | 35 类 | 41850826 | 2020.7.28-2030.7.27 | 原始取得 | 无    |
| 44 | 和泽医药 | 药文天下 | 9 类  | 41850749 | 2020.7.28-2030.7.27 | 原始取得 | 无    |
| 45 | 和泽医药 | 药闻天下 | 5 类  | 41850732 | 2020.7.21-2030.7.20 | 原始取得 | 无    |
| 46 | 和泽医药 | 药闻天下 | 10 类 | 41846918 | 2020.7.28-2030.7.27 | 原始取得 | 无    |
| 47 | 和泽医药 | 药文天下 | 44 类 | 41845940 | 2020.7.28-2030.7.27 | 原始取得 | 无    |
| 48 | 和泽医药 | 药闻天下 | 41 类 | 41845929 | 2020.7.28-2030.7.27 | 原始取得 | 无    |
| 49 | 和泽医药 | 药闻天下 | 9 类  | 41844055 | 2020.7.28-2030.7.27 | 原始取得 | 无    |
| 50 | 和泽医药 | 药闻天下 | 1 类  | 41844003 | 2020.7.21-2030.7.20 | 原始取得 | 无    |
| 51 | 和泽医药 | 药闻天下 | 32 类 | 41840715 | 2020.7.28-2030.7.27 | 原始取得 | 无    |
| 52 | 和泽医药 | 药文天下 | 5 类  | 41839466 | 2020.7.21-2030.7.20 | 原始取得 | 无    |
| 53 | 和泽医药 | 糖博维  | 32 类 | 41296598 | 2020.7.14-2030.7.13 | 原始取得 | 无    |



| 序号 | 所有权人 | 商标                                                                                  | 类别   | 注册号      | 有效期限                  | 取得方式 | 他项权利 |
|----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|------|----------|-----------------------|------|------|
| 54 | 和泽医药 | 博艺维                                                                                 | 32 类 | 41292730 | 2020.7.14-2030.7.13   | 原始取得 | 无    |
| 55 | 和泽医药 | 糖博维                                                                                 | 5 类  | 41287897 | 2020.7.14-2030.7.13   | 原始取得 | 无    |
| 56 | 和泽医药 |    | 44 类 | 40420349 | 2020.10.28-2030.10.27 | 原始取得 | 无    |
| 57 | 和泽医药 | 开逸                                                                                  | 5 类  | 40207945 | 2020.6.7-2030.6.6     | 原始取得 | 无    |
| 58 | 和泽医药 | 元逸                                                                                  | 5 类  | 40206342 | 2020.6.7-2030.6.6     | 原始取得 | 无    |
| 59 | 和泽医药 | 朗恬                                                                                  | 5 类  | 40194844 | 2020.3.21-2030.3.20   | 原始取得 | 无    |
| 60 | 和泽医药 | 熠林                                                                                  | 5 类  | 40184268 | 2020.3.21-2030.3.20   | 原始取得 | 无    |
| 61 | 和泽医药 | 和泽索马                                                                                | 5 类  | 36235268 | 2019.11.7-2029.11.6   | 原始取得 | 无    |
| 62 | 和泽医药 | 和泽丙替诺                                                                               | 5 类  | 36228534 | 2019.11.7-2029.11.6   | 原始取得 | 无    |
| 63 | 和泽医药 | 和泽去安                                                                                | 5 类  | 36223660 | 2019.10.14-2029.10.13 | 原始取得 | 无    |
| 64 | 和泽医药 | 和泽卡贝                                                                                | 5 类  | 36223625 | 2019.10.28-2029.10.27 | 原始取得 | 无    |
| 65 | 和泽医药 |  | 1 类  | 36169896 | 2020.2.7-2030.2.6     | 原始取得 | 无    |
| 66 | 和泽医药 |  | 5 类  | 36163807 | 2020.2.7-2030.2.6     | 原始取得 | 无    |
| 67 | 和泽医药 | 和泽艾曲                                                                                | 5 类  | 35924057 | 2019.10.21-2029.10.20 | 原始取得 | 无    |
| 68 | 和泽医药 |  | 44 类 | 35920521 | 2020.1.14-2030.1.13   | 原始取得 | 无    |
| 69 | 和泽医药 | 和泽阿比                                                                                | 5 类  | 35916683 | 2019.9.14-2029.9.13   | 原始取得 | 无    |

| 序号 | 所有权人 | 商标                                                                                | 类别   | 注册号      | 有效期限                | 取得方式 | 他项权利 |
|----|------|-----------------------------------------------------------------------------------|------|----------|---------------------|------|------|
| 70 | 和泽医药 |  | 5 类  | 35915045 | 2020.1.7-2030.1.6   | 原始取得 | 无    |
| 71 | 和泽医药 |  | 1 类  | 35915041 | 2020.1.7-2030.1.6   | 原始取得 | 无    |
| 72 | 和泽医药 | 和泽贝他                                                                              | 5 类  | 35912923 | 2019.8.28-2029.8.27 | 原始取得 | 无    |
| 73 | 和泽医药 | 和泽替诺                                                                              | 5 类  | 35602622 | 2019.9.7-2029.9.6   | 原始取得 | 无    |
| 74 | 和泽医药 | ELS                                                                               | 10 类 | 31230941 | 2019.7.7-2029.7.6   | 原始取得 | 无    |
| 75 | 和泽医药 | 易乐思                                                                               | 10 类 | 31229411 | 2019.4.28-2029.4.27 | 原始取得 | 无    |
| 76 | 和泽医药 | 易乐思                                                                               | 1 类  | 31207041 | 2019.4.21-2029.4.20 | 原始取得 | 无    |
| 77 | 和泽医药 | 易乐思                                                                               | 5 类  | 31204583 | 2019.4.21-2029.4.20 | 原始取得 | 无    |
| 78 | 和泽医药 | 诺仑                                                                                | 5 类  | 15167751 | 2015.9.28-2025.9.27 | 原始取得 | 无    |
| 79 | 和泽医药 | 若仑                                                                                | 5 类  | 15167627 | 2015.9.28-2025.9.27 | 原始取得 | 无    |
| 80 | 和泽医药 | 代韦                                                                                | 5 类  | 5967872  | 2020.1.14-2030.1.13 | 继受取得 | 无    |
| 81 | 和泽坤元 | 素泽                                                                                | 5 类  | 38720182 | 2020.8.28-2030.8.27 | 原始取得 | 无    |
| 82 | 和泽坤元 | 素汀                                                                                | 5 类  | 38716487 | 2020.8.28-2030.8.27 | 原始取得 | 无    |
| 83 | 和泽坤元 | 素昔                                                                                | 5 类  | 38714478 | 2020.8.28-2030.8.27 | 原始取得 | 无    |
| 84 | 和泽坤元 | 素稳                                                                                | 5 类  | 38710288 | 2020.3.7-2030.3.6   | 原始取得 | 无    |
| 85 | 和泽坤元 | 和泽坤元<br>HEZE KUNYUAN                                                              | 44 类 | 23526125 | 2018.3.21-2028.3.20 | 原始取得 | 无    |

| 序号 | 所有权人 | 商标                                                                                  | 类别   | 注册号      | 有效期限                | 取得方式 | 他项权利 |
|----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|------|----------|---------------------|------|------|
| 86 | 和泽坤元 | 和泽坤元<br>HEZE KUNYUAN                                                                | 10 类 | 23525931 | 2018.3.21-2028.3.20 | 原始取得 | 无    |
| 87 | 和泽坤元 | 和泽坤元<br>HEZE KUNYUAN                                                                | 5 类  | 23525921 | 2018.3.28-2028.3.27 | 原始取得 | 无    |
| 88 | 和泽坤元 | 和泽坤元<br>HEZE KUNYUAN                                                                | 1 类  | 23525604 | 2018.3.28-2028.3.27 | 原始取得 | 无    |
| 89 | 颐源医药 |    | 5 类  | 53213782 | 2021.9.21-2031.9.20 | 原始取得 | 无    |
| 90 | 颐源医药 |    | 10 类 | 52505634 | 2021.8.28-2031.8.27 | 原始取得 | 无    |
| 91 | 颐源医药 |    | 9 类  | 52503058 | 2021.8.28-2031.8.27 | 原始取得 | 无    |
| 92 | 颐源医药 |  | 41 类 | 52499697 | 2021.8.28-2031.8.27 | 原始取得 | 无    |
| 93 | 颐源医药 |  | 5 类  | 52496661 | 2021.8.28-2031.8.27 | 原始取得 | 无    |
| 94 | 颐源医药 |  | 35 类 | 52488870 | 2021.8.28-2031.8.27 | 原始取得 | 无    |
| 95 | 颐源医药 |  | 42 类 | 52488497 | 2021.8.28-2031.8.27 | 原始取得 | 无    |
| 96 | 颐源医药 |  | 44 类 | 52482700 | 2021.8.28-2031.8.27 | 原始取得 | 无    |

### 3、专利

截至 2021 年 12 月 31 日，公司已获授权的发明专利 15 项、实用新型专利 3 项、外观设计专利 3 项，具体情况如下：

| 序号 | 专利权人                   | 专利名称                           | 专利号              | 专利类型 | 有效期限                  | 状态 | 取得方式 | 他项权利 |
|----|------------------------|--------------------------------|------------------|------|-----------------------|----|------|------|
| 1  | 和泽医药/<br>浙江大学          | 一种腺嘌呤衍生物的磷酸酯前药及其在医药上的应用        | ZL201610994945.9 | 发明专利 | 2016.11.11-2036.11.10 | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 2  | 和泽医药                   | 一种苯磺酸贝他斯汀成盐的方法                 | ZL201610687842.8 | 发明专利 | 2016.8.19-2036.8.18   | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 3  | 和泽医药/<br>和泽坤元          | 一种利伐沙班的合成方法                    | ZL201610657886.6 | 发明专利 | 2016.8.12-2036.8.11   | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 4  | 和泽医药                   | 一种牛磺熊去氧胆酸的制备方法                 | ZL201510763477.X | 发明专利 | 2016.1.4-2036.1.3     | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 5  | 和泽医药/<br>和泽坤元/<br>和晨药业 | 替诺福韦艾拉酚胺半酒石酸盐                  | ZL201510240149.1 | 发明专利 | 2015.5.12-2035.5.11   | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 6  | 和泽医药                   | 一种泊马度胺的制备方法                    | ZL201410437494.X | 发明专利 | 2014.8.29-2034.8.28   | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 7  | 和泽医药                   | 一种来那度胺的制备方法                    | ZL201410437841.9 | 发明专利 | 2014.8.29-2034.8.28   | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 8  | 和泽医药/<br>和泽欣导          | 沃替西汀氢溴酸盐 $\beta$ 晶型的制备方法       | ZL201410287338.X | 发明专利 | 2014.6.24-2034.6.23   | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 9  | 和泽医药                   | 一种沃替西汀的制备方法                    | ZL201410168660.0 | 发明专利 | 2014.4.24-2034.4.23   | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 10 | 和泽医药                   | (R)-9-(2-(磷酰苯酚基甲氧基)丙基)腺嘌呤的制备方法 | ZL201310545556.4 | 发明专利 | 2013.11.6-2033.11.5   | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 11 | 和泽医药                   | 盐酸维拉佐酮 V 晶型的制备方法及其应用           | ZL201210407180.6 | 发明专利 | 2012.10.24-2032.10.23 | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 12 | 和泽医药                   | 盐酸维拉佐酮 IV 晶型的制备方法及其应用          | ZL201210407246.1 | 发明专利 | 2012.10.24-2032.10.23 | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 13 | 和泽医药                   | 3-(4-氯丁基)-1H-吡啶-5-氧基的制备方法及其应用  | ZL201210144271.5 | 发明专利 | 2012.5.11-2032.5.10   | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 14 | 和泽医药                   | 富马酸替诺福韦酯 $\alpha$ 晶型及其制备方法和应用  | ZL201010266602.3 | 发明专利 | 2010.8.30-2030.8.29   | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 15 | 和泽医药                   | 一种高纯度盐酸西替利嗪的制备方法               | ZL200910096558.3 | 发明专利 | 2009.3.6-2029.3.5     | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 16 | 和泽坤元                   | 一种吊篮中带光源的崩解仪                   | ZL201621313432.9 | 实用新型 | 2016.12.2-2026.12.1   | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 17 | 和泽坤元                   | 一种振实密度仪用量筒                     | ZL201621263875.1 | 实用新型 | 2016.11.24-2026.11.23 | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 18 | 和泽欣导                   | 一种新型西药成分检测分析装置                 | ZL201920279176.3 | 实用新型 | 2019.3.6-2029.3.5     | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 19 | 和泽医药/<br>杭州泽健          | 包装盒                            | ZL201930673442.6 | 外观设计 | 2019.12.4-2029.12.3   | 有效 | 原始取得 | 无    |

| 序号 | 专利权人          | 专利名称                        | 专利号                  | 专利类型 | 有效期限                    | 状态 | 取得方式 | 他项权利 |
|----|---------------|-----------------------------|----------------------|------|-------------------------|----|------|------|
| 20 | 和泽医药/<br>杭州泽健 | 包装盒                         | ZL201930<br>673801.8 | 外观设计 | 2019.12.4-<br>2029.12.3 | 有效 | 原始取得 | 无    |
| 21 | 和泽医药/<br>和泽坤元 | 药品包装盒（富马酸<br>替诺福韦二吡呋酯<br>片） | ZL201930<br>676878.0 | 外观设计 | 2019.12.5-<br>2029.12.4 | 有效 | 原始取得 | 无    |

#### 4、域名

截至 2021 年 12 月 31 日，公司共拥有域名 2 项，具体情况如下：

| 序号 | 网站域名           | 注册人  | 网站备案/许可证号            | 注册日期      | 到期日期      |
|----|----------------|------|----------------------|-----------|-----------|
| 1  | hezepharm.com  | 和泽医药 | 浙 ICP 备 15019923 号-1 | 2010.5.27 | 2025.5.27 |
| 2  | hezezpharm.com | 和泽医药 | 浙 ICP 备 15019923 号-3 | 2017.7.10 | 2023.7.10 |

#### 5、软件著作权

截至 2021 年 12 月 31 日，公司共拥有软件著作权 2 项，具体情况如下：

| 序号 | 著作权人 | 著作权名称                  | 登记日期      | 登记号          | 首次发表日期     | 取得方式 |
|----|------|------------------------|-----------|--------------|------------|------|
| 1  | 和泽医药 | 和泽反应釜高低温一体化控制系统软件 V1.0 | 2012.4.19 | 2012SR030608 | 2011.10.23 | 原始取得 |
| 2  | 和泽欣导 | ELS 化合物数据库的自动匹配筛查软件    | 2018.11.7 | 2018SR890687 | 未发表        | 原始取得 |

### （三）主要业务资质情况

#### 1、药品上市许可

截至本招股说明书签署日，公司共拥有药品上市许可证 2 项，具体情况如下：

| 序号 | 药品通用名称       | 批准文号              | 药品上市许可持有人 | 药品生产企业      | 批准文号有效期    |
|----|--------------|-------------------|-----------|-------------|------------|
| 1  | 富马酸替诺福韦二吡呋酯片 | 国药准字<br>H20183499 | 和泽医药      | 浙江苏可安药业有限公司 | 2023.12.16 |
| 2  | 醋酸阿比特龙片      | 国药准字<br>H20213613 | 和泽坤元      | 连云港杰瑞药业有限公司 | 2026.7.27  |

#### 2、资质及许可

截至本招股说明书签署日，公司拥有的资质共 4 项，具体情况如下：

| 序号 | 资质名称         | 资质编号       | 颁发单位       | 持证主体 | 有效期限                  |
|----|--------------|------------|------------|------|-----------------------|
| 1  | 药品生产许可证（B 证） | 浙 20200009 | 浙江省药品监督管理局 | 和泽医药 | 2020.6.19-2025.6.18   |
| 2  | 药品生产许        | 浙 20200018 | 浙江省药品监     | 和泽坤元 | 2020.12.21-2025.12.20 |

| 序号 | 资质名称        | 资质编号           | 颁发单位                         | 持证主体 | 有效期限                  |
|----|-------------|----------------|------------------------------|------|-----------------------|
|    | 可证（B证）      |                | 督管理局                         |      |                       |
| 3  | 药品生产许可证（C证） | 苏 20210058     | 江苏省药品监督管理局                   | 和晨药业 | 2021.11.19-2026.11.18 |
| 4  | 高新技术企业证书    | GR202033007399 | 浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局 | 和泽医药 | 2020.12.1-2023.11.30  |

公司子公司和晨药业从事医药产品 CMO/CDMO 服务，生产经营需要取得排污许可证。目前，和晨药业尚未正式投产，排污许可证正在办理过程中。

除和晨药业正在办理排污许可证外，发行人及子公司已取得其生产经营所需的资质及许可。

## 六、发行人主要产品或服务的核心技术情况

### （一）主要产品或服务的核心技术情况

#### 1、核心技术特点

截至本招股说明书签署日，公司的核心技术具体情况如下：

| 技术应用领域 | 技术平台名称   | 技术名称            |
|--------|----------|-----------------|
| 原料药    | 多肽原料药平台  | 多肽药物修饰合成技术      |
|        |          | 多靶点多肽创新药物开发技术   |
|        |          | 多肽药物的杂质谱研究技术    |
|        | 小分子原料药平台 | 不对称手性合成技术       |
|        |          | 催化氢化技术          |
|        |          | 药物多晶型筛选与应用技术    |
| 药物制剂   | 液体制剂平台   | 基于风险评估灭菌工艺开发技术  |
|        |          | 基于 QbD 冻干工艺开发技术 |
|        |          | 以源为始杂质谱分析技术     |
|        |          | 包材相容性与密封性检测技术   |
|        | 固体制剂平台   | 口溶膜技术           |
|        |          | 矫味技术            |
|        |          | 肠溶技术            |
|        |          | 快速崩解技术          |
|        | 缓控制剂平台   | 骨架片制备技术         |
|        |          | 膜包衣缓释技术         |

| 技术应用领域 | 技术平台名称    | 技术名称           |
|--------|-----------|----------------|
|        |           | 渗透泵控释技术        |
| 临床试验   | 试验设计及管理平台 | 方案设计技术         |
|        |           | 项目管理技术         |
|        |           | 质量保证技术         |
|        | 等效性试验技术平台 | 吸入制剂生物等效性试验技术  |
|        |           | 内源性物质生物等效性试验技术 |

作为以药品研发为核心的 CRO 企业，公司的核心技术具有以下特点：

（1）公司建立了完善的技术平台体系，覆盖药品研发的主要领域

公司的客户主要为药品生产企业及研发企业。尽管单个客户通常专注于少量的适应症或产品剂型，但为满足不同客户的个性化需求，公司需要建立起覆盖药品研发主要领域的技术平台，才能保障公司的行业竞争力。因此，公司建立了覆盖原料药研发、制剂研发及临床试验研发的核心技术平台，涵盖仿制药及创新药研发，能够广泛适用于不同的适应症及产品剂型，形成了公司的核心技术集群。

（2）公司在多肽药物研发及口溶膜领域形成了技术特色

为提升公司的核心竞争力，在以全面的技术体系来满足客户的多样化需求的同时，公司亦根据研发团队的技术专长，结合对行业技术发展趋势的判断，主动在部分技术领域进行重点研发，形成在细分领域的技术优势。经过多年的发展，公司在多肽药物研发及口溶膜技术领域进行持续投入，通过自主立项或接受客户委托的方式开展了多个项目，形成了公司的技术特色。

## 2、核心技术及来源

公司自设立以来始终重视研发工作，坚持自主研发为主的技术创新体系，核心技术均来源于自主研发。公司核心技术的具体情况如下：

（1）多肽药物研发平台

①研发平台概况

多肽是指两个或两个以上的氨基酸以肽键相连的化合物，分子结构介于氨基酸和蛋白质之间，是生物体内普遍存在的化学活性物质。

相对于化学药，多肽药物具有更高效、更安全、更具有耐受性、更高选择性、

不易在体内蓄积的优点；相对于生物药，多肽药物具有免疫原性小、可化学合成、容易修饰、产品纯度高、质量可控的优点。但另一方面，多肽药物稳定性相对较差，难以穿透细胞膜，生产工艺及杂质谱相对复杂，开发技术难度较大，因此限制了多肽类药物的开发和应用。

自 2006 年成立之初，公司即开始建设多肽药物研发平台，布局多肽药物研发，是国内较早专业研发多肽药物的研发机构之一。经过长期研究，公司积累了多种不同结构类型的多肽药物生产工艺开发以及质量研究经验，形成了在多肽药物合成领域的技术特色。

## ②技术体系

目前公司的多肽药物研发平台包括多肽药物修饰合成技术、多肽药物的杂质谱研究技术及多靶点多肽创新药物开发技术三项核心技术体系。

### A、多肽药物修饰合成技术

公司所掌握的多项多肽药物修饰合成技术，包括以下几个方面：

公司掌握了片段法、假二肽法、酯二肽法、液相合成侧链与主链的对接等多项固液相结合的多肽合成技术，解决了高效合成困难序列和特殊结构修饰等技术难题，可以成功避免多肽合成中多个杂质的形成和副反应的发生，从而减少副反应产物，提高多种修饰结构的多肽药物的合成效率和产品质量。

公司掌握了脂肪侧链修饰技术，可以实现对肽链中某一个氨基酸进行定点修饰的效果，成功解决了脂肪侧链修饰结构复杂、肽链难以合成的难题，可以大幅提高多肽药物的合成效率，降低生产成本，延长药物半衰期。

公司掌握了一对或多对二硫键、酰胺键、硫醚键等环肽合成技术，可以有效提高多肽药物的细胞膜穿透性、稳定性以及生物活性，并大幅提高了多肽药物的合成效率。

### B、多肽药物的杂质谱研究技术

多肽药物的合成路线长，副反应多，涉及的起始物料氨基酸种类众多，且一般成品的稳定性较差。因此，多肽药物涉及的杂质种类和数量较多，除一般杂质



外，多肽药物的杂质还包括缺失肽、差向异构体肽、插入肽、错接肽、脱酰胺肽、氧化肽、乙酰化肽等多种肽杂质，这些肽杂与主成分的性质相似，难以纯化分离，因此导致多肽药品工艺和质量研究工作的难度较大。

公司基于多年积累的技术，对多肽的杂质控制有完善的策略：在工艺方面，公司结合不同类型杂质的产生机理和理化性质的细微差异，通过起始物料氨基酸杂质谱的研究和控制、合成工艺策略和参数的控制、不同机理纯化工艺的综合应用、关键质量属性的研究从而控制稳定性杂质增长，以保证成品质量；质量研究部分，公司采取多种先进的检测手段，如反相高效液相色谱、离子色谱、液质、凝胶色谱等方式，对巨量的杂质进行分离和相应研究，最终可制定合理的控制策略和质量标准。

### C、多靶点多肽创新药物开发技术

多靶点多肽一般是将具有协同作用的多个靶点的多肽结构进行合理组合设计，并将多个靶点相连接形成新的分子，以发挥不同靶点的互补作用和协同促进作用。

公司建立了均衡多靶点设计及多维动物模型药效评价机制，可根据构效关系调整肽序中具有不同靶点效应的氨基酸的比例、个别氨基酸突变、脂肪酸修饰的位点，降低潜在免疫原性的风险，并可实现快速和全面的预测药物安全性和药效，提高临床候选化合物筛选速度和后期临床转化率。

### ③技术成果

目前，公司已完成多个多肽仿制药的工艺验证或注册申报工作，如自主研发项目中的卡贝缩宫素注射液、司美格鲁肽注射液，以及用于糖尿病、减重、非酒精性脂肪肝炎领域的 I 类新药产品（HZ-CX-010）等；受托研发项目中的奥曲肽、特利加压素、加尼瑞克、阿托西班、西曲瑞克、胸腺法新、比伐卢定、普兰林肽、齐考诺肽等。

## （2）口溶膜技术

### ①技术概况

口腔速溶膜剂（oral fast dissolving films, ODF），又称为口溶膜、口腔分散膜

剂、口腔速溶薄膜剂等，是一种新的药物传递系统、载药多聚体膜剂，即将一定剂量的化学药品或中药提取物的有效成分固定在高分子成膜材料做成的薄膜片上，其大小、形状、厚度类似于邮票，将其置于舌上，无需喝水即可在唾液中快速溶解、释放药物。

传统的口腔崩解片剂型往往存在易碎、抗折性差等缺点，对于包装、储存和运输都具有相对严苛的要求。相比之下，口溶膜不易破碎、易携带的优点较为突出。同时，口溶膜可黏附在口腔中并迅速崩解，药物可快速溶出并经口腔黏膜或进入胃肠道内吸收，适合吞咽困难的患者，具有良好的顺应性。

随着制药技术的发展，药物剂型的转换已成为药物研发的热点，口溶膜制剂由于其良好的药学性能，在糖尿病、偏头痛、过敏免疫疗法、尼古丁依赖及止痛药物依赖上有很强的应用潜力，并有望在疫苗、多肽和蛋白等药物的膜剂开发方面取得新的突破。同时，口溶膜剂的生产过程环保、耗材少、效率高，因此具有良好的发展前景。

## ②技术特点

尽管药学性能良好，口溶膜技术产品对生产工艺要求较高，公司在口溶膜矫味技术及保持膜剂湿度稳定性方面形成了技术特色，具体如下：

### A、口溶膜掩味方法

多数药物具有苦味、怪味，传统药物往往通过包衣等方式避免药物在口腔中崩解。但对于口溶膜剂而言，口腔崩解为其速释的重要方式，往往难以避免药物口感所引起的不适。因此，如何消除药物苦味、怪味，使药物口味能被广泛接受，是口溶膜的一个巨大挑战。

加入矫味剂是掩味最简单的方法。但矫味剂的添加受到多种限制：一般天然矫味剂甜度较低，需要添加量较大，过多的甜味剂不适于糖尿病患者使用；人工合成甜味剂添加量相对较少，但需考虑对儿童神经中枢系统发育的影响，在药物开发使用中也受到较多限制。

为解决口溶膜的口感问题，一方面，公司在矫味技术上进行了深入研究及工艺改善。通过对各种食用味觉香精以及甜味剂进行 DoE 研究（试验设计研究），

公司找到了合适的矫味剂配比，能达到干扰大脑对神经信息感知的最优效果，从而降低苦味，达到矫味目的；另一方面，公司通过将药品包衣的方式制备固体分散体，并采用离子交换树脂复合物等技术来进行掩味，不仅可以改善产品口味，还可以进一步提高难溶性药物的溶解度，提高药物的生物利用度，极大地提高了患者的依从性。

## B、抑制药物聚集析出

部分药物在水中溶解性较好，在涂布干燥过程中，随着水分的挥发，溶解的药品易析出并形成晶种，药液中的原料不断向着晶种聚集，晶种逐渐生长，最终在药膜形成冰花状斑点，严重影响药膜外观；且由于原料聚集，会导致含量均匀度不合格，严重影响口溶膜产品的安全性和有效性。

为抑制药物聚集析出所产生的问题，公司在处方研究过程中，采用微观技术观察并了解晶体生长过程，在 QbD（质量源于设计）理念指导下，采用多因素多水平的正交试验设计手段，通过对成膜材料、增塑剂、抑晶剂等进行处方工艺筛选优化，确定了最佳的处方配比和工艺顺序，并辅以分阶段程序控温的干燥技术，成功抑制晶体的生长，实现了口溶膜表面光滑，含量均匀。

## C、均匀分散药物

口溶膜在制备过程中需将原料均匀分散在胶液中，然而，部分原料药在水中几乎不溶且呈疏水性，即使通过搅拌均质等方式将原料药在纯化水中分散均匀，静置后又会聚集成团，从而导致成品含量和均匀度不合格，严重影响药品质量。

为解决原料分散不均匀的问题，避免原料聚集成团，公司在纯化水中加入适量的增稠剂，改变纯化水的表面张力和黏度，再结合对原料药粒径和制备工艺的研究，成功解决在生产过程中药物不均匀的问题。

## D、降低成膜材料吸湿性

由于制备膜剂的成膜材料通常为亲水性聚合物，导致膜剂在潮湿的环境中易吸收水分而不稳定，因而保持膜剂对湿度的稳定性也是一项挑战。但由于现阶段可用于药用成膜材料的辅料有限，通常无法使用新辅料解决上述吸湿性问题。

因此，公司一方面在药物开发过程中在多种环境条件下考察药物吸湿情况，通过改变成膜材料组成的配比来减小吸湿效应；另一方面，公司对过程工艺进行优化，减小药物在进入包装之前过度吸湿而影响药物的稳定性，最终实现生产水分合格的产品。

### ③技术成果

目前，公司已完成或开展了多个口溶膜产品的工艺验证或注册申报工作，包括 1 个仿制药（昂丹司琼口溶膜）和 9 个改良型创新药以及口气清新片、口腔溃疡贴等食品类口溶膜产品，9 个改良型创新药涉及治疗领域有：2 个阿尔茨海默病用口溶膜，2 个精神类用药口溶膜，1 个过敏用药口溶膜，2 个上呼吸道症状用口溶膜以及 2 个男科用药领域口溶膜。

### （3）其他核心技术

除多肽药物平台及口溶膜技术外，公司其他核心技术情况如下：

| 序号 | 技术名称           | 技术难点或关键点                                           | 公司技术方案                                                                                                                                                                                                                                                            | 公司技术先进性                                                                        |
|----|----------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 不对称手性合成技术      | ①如何严格控制合成过程中产生的手性杂质；<br>②如何在保证产品质量的同时、降低成本并提升生产可行性 | ①使用手性药物催化技术，利用多种手性配体和催化剂定向合成技术，高选择性的得到所要的手性构型；<br>②使用手性诱导技术，利用底物分子中的不对称因素（手性中心）去诱导新的不对称碳原子（手性碳原子）的构型，生成不等量的立体异构体，或使用对映体盐拆分、动力学拆分和共晶拆分法等手性拆分技术，降低生产成本                                                                                                              | 提高手性产品的纯度、降低生产成本，缩短工艺开发时间                                                      |
| 2  | 催化氢化技术         | 催化氢化技术的关键在于如何低成本、高转化率的得到目标产品                       | ①对于不同官能团的催化氢化需求，进行个性化的设计，选择合适的催化剂和反应体系；<br>②在进行氢化催化工艺开发时，通过对催化剂、助剂、还原剂、溶剂选择，进行反应条件优化，解决催化剂中毒问题，并催化剂的循环利用等方面进行系统性的优化                                                                                                                                               | 提升产业化工艺的稳定性及经济性，降低生产成本                                                         |
| 3  | 药物多晶型筛选与应用技术   | 如何快速得到成药性好的优势晶型                                    | ①快速晶型/盐型筛选技术：利用多种筛选技术对原料药及制剂研发和生产过程中的药物分子晶型变化进行系统的研究，建立科学高效的药物分子晶型评价体系，从而准确迅速的取得药物分子的晶型信息，进而筛选出稳定性好、生物利用度高、适合制剂开发的最优晶型或者盐型，并结合公司制剂相关技术平台优势，将其快速应用于适合的制剂开发、生产当中。<br>②多晶型检测技术：通过运用 X-射线粉末衍射、X-射线单晶衍射、差示扫描量热法（DSC）、热重分析法（TGA）、熔点测定、偏光显微镜和电子扫描显微镜等手段，准确迅速的取得药物分子的晶型信息 | 建立了一体化的晶型筛选、检测、评价及产业化能力，可快速得到目标晶型，确定严格的结晶工艺参数，开发出适合放大生产的结晶工艺，最终保证药品的安全、有效和质量可控 |
| 4  | 基于风险评估灭菌工艺开发技术 | 注射剂灭菌工艺要求提升时，将导致注射剂热稳定性水平降低、临床使用主成分有效性与杂质安全性降低     | 建立注射剂热稳定性预测评价体系以及活性成分降解途径与机理，准确预测注射剂热稳定性，为注射剂灭菌工艺快速开发提供依据，并依据注射剂预稳定性数据，为注射剂处方关键辅料如抗氧剂、PH 调节剂、氮                                                                                                                                                                    | 可快速高效确定注射剂的处方工艺以及包材，保证注射剂产品质量                                                  |

| 序号 | 技术名称            | 技术难点或关键点                                                                                                       | 公司技术方案                                                                                                                                                                                                                                                 | 公司技术先进性                                                                                 |
|----|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                 |                                                                                                                | 气保护筛选以及包材选择等提供重要信息                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                         |
| 5  | 基于 QbD 冻干工艺开发技术 | 目前国内注射剂冻干工艺开发大多依赖经验积累形成,缺乏系统科学性的数据支撑,存在冻干干燥得到样品容易塌陷、萎缩、分层、喷瓶等问题,直接影响冻干制剂质量                                     | 将 QbD (质量源于设计) 应用冻干工艺开发,利用差示扫描量热法 (DSC)、冷冻干燥显微镜 (FDM) 等方法对药液冻干特性分析;根据药液冻干特性数据,应用 DoE (试验设计)、星点设计-效应面法等先进技术方法,既可考虑单个工艺因素影响,又能兼顾多个冻干参数交互作用                                                                                                               | 可快速高效确定最佳冻干工艺及合理工艺参数控制范围,有效解决冻干过程中经常出现的塌陷、萎缩、分层、喷瓶等常见问题,降低实验次数与实验误差,提高注射用冻干制剂研发效率       |
| 6  | 以源为始杂质谱分析技术     | ①对于杂质谱较为复杂的注射剂,分析方法建立难度大;<br>②对于药物存在的各类微量杂质以及高毒性杂质,杂质检测难度高;<br>③LC-MS 技术有快速、灵敏等优势,但非挥发性流动相进入 MS (质谱) 后会造成离子源污染 | ①联合反相色谱柱技术 (RP-HPLC)、亲水色谱柱技术 (HILIC)、两性离子交换技术 (ZIC)、气相色谱 (HS-GC)、电感耦合等离子发射 (ICP-AES) 等多种分析技术,以及紫外法 (UV)、蒸发光散射法 (ELSD)、电喷雾检测法 (CAD) 等检测方法建立方法;<br>②掌握 LC-MS/MSn 高灵敏度分析技术,检测灵敏度可以达到纳克级别;<br>③掌握柱切换二维色谱分析技术,通过程序控制精确完成柱切换,使采用非挥发性流动相体系的 HPLC 系统实现在线 MS 分析 | ①可实现注射剂复杂杂质谱系统分析与控制<br>②可实现痕量和高毒性杂质的检测分析<br>③提高了注射剂未知杂质定性研究的效率,并将该技术应用至多个头孢类抗生素聚合物杂质研究中 |
| 7  | 包材相容性与密封性检测技术   | ①注射剂和包材系统存在发生相互作用的可能性,带来安全性风险;<br>②科学合理地对注射剂的密封性进行检测方法的建立和评价较难具有较高难度                                           | ①公司熟练应用提取-浸出-安全性评估手段对注射剂包材相容性进行系统研究,可结合非特异性半定量方法以及特异性定量方法等多种手段对注射剂包材进行详细表征<br>②可根据注射剂处方工艺特点以及包材不同,快速建立概率性方法 (如微生物挑战法、色水法等) 和确定性方法 (如真空衰减法等) 对注射剂包材密封性进行研究,并建立两种方法相关性                                                                                   | ①可为注射剂包材选择、制剂工艺开发提供重要安全性依据<br>②可为注射剂包装系统选择以及稳定性考察过程中容器密封性评估提供重要依据                       |
| 8  | 肠溶技术            | ①肠溶药物的包衣膜的质量评价;<br>②肠溶膜包衣工艺的放大                                                                                 | ①建立包衣膜的显微技术质量评价手段;<br>②构建包衣工艺参数放大模型                                                                                                                                                                                                                    | 更加有效的提高肠溶产品工艺放大成功率                                                                      |

| 序号 | 技术名称     | 技术难点或关键点                                                                 | 公司技术方案                                                                                                                         | 公司技术先进性                                                                       |
|----|----------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 9  | 矫味技术     | 大部分药物都存在较大的苦味,临床顺应性较差                                                    | 从味觉产生的原理出发,通过干扰大脑对神经信号的感知、改变味蕾的敏感程度、干扰不良口味的传导、阻碍不良风味的物质与味蕾接触等手段进行处理,开发了较好的基础配方                                                 | 稳定性更好,口味更佳、种类更多的矫味配方和工艺                                                       |
| 10 | 快速崩解技术   | 药品崩解速率不理想,临床顺应性差                                                         | 通过对不同崩解剂和高分子材料的系统筛选,获得最佳的崩解处方体系                                                                                                | 达到比原研制剂更高效的崩解速率                                                               |
| 11 | 骨架片制备技术  | 如何有效的建立凝胶骨架的强度、孔道和临床的相关性                                                 | 结合骨架片的缓释机理 Noyes-Whitney 方程以及基于扩散层理论的溶出模型,设计实验模型,构建快速的处方筛选平台                                                                   | 提高了药品的开发效率和 BE 成功率                                                            |
| 12 | 膜包衣缓释技术  | 开发速度慢,批间差异大,性能单一                                                         | 基于水凝胶骨架缓释扩散机理,开发了高通量水凝胶骨架筛选技术;开发了物理改性的骨架材料;开发了多层片缓释技术和热熔技术等多技术结合技术方案                                                           | 提高了药品的开发速度,降低了药品批间差异;可开发多种释放模型的药物                                             |
| 13 | 渗透泵控释技术  | 难溶性药物难以开发成渗透泵片                                                           | 将固体分散体的增溶技术和弹性推拉式双室和三明治式三层片技术联用                                                                                                | 为多种难溶性的生物药剂学分类系统中的 2 类(低溶解性、高渗透性药物)、4 类(低溶解性、低渗透性药物)药物提供了可靠的控释方法,扩大了该技术的可应用范围 |
| 14 | 临床试验方案设计 | 临床研究的基本设计要素包括人群、干预、对照组、反应变量、减少或评估偏倚的方法以及统计分析,临床试验的方案设计难点在于要兼顾伦理性、科学性和可行性 | 研究方案将临床要素、研究目的、研究类型和数据源结合在一起,包括选择支持研究目的的研究人群;根据试验目的和数据来源界定干预的措施和范围;选择最恰当的对照以体现临床优势;选择用于评估药物效果的反应变量;选择随机化、盲法、恰当的对照、评价手段等控制偏倚的方法 | 针对不同的药品或适应症类型,形成了有效的方案调研、设计、讨论和定稿程序,可以确保方案的伦理性、科学性、可行性                        |
| 15 | 临床试验项目管理 | 如何按照 GCP 要求,在规定的时限和预算范围内,有效利用各种资源,通过合理的计划和执行,按照方案的                       | ①建立完整的项目管理体系及完善的项目管理 SOP;<br>②建立专业化的临床研究队伍,积累临床经验;<br>③与多家医院建立战略合作                                                             | 实现对整个临床试验中所涉及的人员、沟通、预算、进度、费用、文档、申报等                                           |

| 序号 | 技术名称           | 技术难点或关键点                                                                                                                                  | 公司技术方案                                                                                                                                                                                                                                                                 | 公司技术先进性                                                                      |
|----|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
|    |                | 规定完成符合质量要求的临床试验                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                        | 方面的有效管理                                                                      |
| 16 | 临床试验质量保证       | 如何按照 GCP 的要求，使临床试验的实施和数据的生成、记录和报告遵守试验方案及相关法律法规，保证试验数据的真实性、完整性和规范性                                                                         | ①制定、实施和及时更新临床试验质量保证系统及完善的质量控制体系，并严格执行；<br>②使用 EDC 系统采集临床数据                                                                                                                                                                                                             | 充分保证项目的执行质量及采集的源数据的可追溯性                                                      |
| 17 | 吸入制剂生物等效性试验技术  | ①吸入制剂局部作用于肺部，其药物递送与全身循环关联性较低；<br>②吸入制剂给药过程较复杂，给药的均一性等方面对研究人员和受试者的要求较高；<br>③检测吸入制剂药物递送时对差异方面敏感的生物标记物设计具有挑战                                 | ①方案设计根据个药指导原则和品种特殊性为基础，根据体外空气动力学粒径分布（APSD）、不同给药装置的特性，以及全球哮喘防治倡议（GINA）、慢性阻塞性肺疾病全球倡议（GOLD）等进行有针对性地设计；<br>②试验过程中，针对受试者给药环节制定全面且精细化的标准操作规程，在试验筛选时进行多次培训，提高受试者和研究者的给药协同性，保证受试者药物吸入的一致性，确保肺部吸收剂量和生物等效；<br>③将吸入流速和吸入量作为操作规程的重要数据，通过文献数据结合体内体外进行相关性研究，同时考虑人体临床试验的特殊性，最终设定可行性范围 | 成功完成数个吸入制剂项目，临床试验数据均与药理学数据较好地吻合，为进一步项目推挤及开展提供支持                              |
| 18 | 内源性物质生物等效性试验技术 | ①方案设计：由于机体自身平衡机制，内源性物质通常稳定在一个相对狭窄的范围，并随时间和饮食等活动节律性波动。而且内源性物质通常参与体内多种生化反应，涉及多种生化酶，造成个体间变异较大；<br>②内源性化合物的检测：如何排除本底干扰取得真正不含待测物的基质，精准定量分析痕量药物 | 方案设计以个性化为基础，具体品种结合具体药物的性质及代谢特点，并参照相关文献进行具体考虑。通过减少非药物因素的影响，如内源性化合物基线水平的校正、服用超过治疗剂量的药物、饮食和环境条件的标准化、放射性同位素标记法及稳定同位素标记法、消除或抑制内源性物质的分泌、募集试验中缺乏内源性药物的受试人群、设计足够的洗脱期等                                                                                                          | 成功设计并开展了多个种类内源性药物的临床试验。获取了多种内源性物质体内的节律性波动数据并建立对应的基线校正方法学；积累了多基因人体内吸收分布代谢消除数据 |



### 3、核心技术对公司营业收入贡献情况

公司的核心技术被广泛应用于药品开发的关键环节中，公司的药学研究服务、临床试验服务及技术成果转化均依托于上述核心技术开展。报告期内，核心技术服务收入及其占比情况如下：

| 项目           | 2021年度    | 2020年度    | 2019年度    |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 核心技术服务收入（万元） | 47,975.86 | 28,320.01 | 15,076.61 |
| 营业收入（万元）     | 48,079.36 | 28,780.91 | 18,591.80 |
| 占营业收入的比例     | 99.78%    | 98.40%    | 81.09%    |

#### （二）公司科研实力和技术成果情况

近年来，公司获得的荣誉奖项及认证情况如下：

| 序号 | 荣誉                                    | 时间       |
|----|---------------------------------------|----------|
| 1  | 省级高新技术企业研究开发中心                        | 2018年11月 |
| 2  | 浙江省药品MAH转化平台主运营单位                     | 2019年3月  |
| 3  | 中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书                  | 2019年3月  |
| 4  | 长三角G60科创走廊生物医药产业联盟秘书长单位               | 2019年5月  |
| 5  | 杭州市专利试点企业                             | 2019年6月  |
| 6  | 国家高新技术企业                              | 2020年12月 |
| 7  | ISO9001/ISO14001/ISO45001 认证          | 2021年12月 |
| 8  | 化学药物省级企业研究院                           | 2021年12月 |
| 9  | 2017年度中国医药行业最具影响力榜单评选中获得“中国医药研发20强”称号 | 2018年6月  |
| 10 | 2018年度中国医药行业最具影响力榜单评选中获得“中国医药研发20强”称号 | 2019年6月  |
| 11 | 2019年度中国医药行业最具影响力榜单评选中获得“中国医药研发20强”称号 | 2020年8月  |
| 12 | 2020年度中国医药行业最具影响力榜单评选中获得“中国医药研发50强”称号 | 2021年10月 |

#### （三）发行人研发投入情况

##### 1、研发投入及占比

报告期内，公司研发投入及占比情况如下：

| 项目       | 2021年度    | 2020年度    | 2019年度    |
|----------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入（万元） | 48,079.36 | 28,780.91 | 18,591.80 |
| 研发费用（万元） | 7,608.57  | 2,253.61  | 1,813.42  |

| 项目          | 2021 年度  | 2020 年度  | 2019 年度  |
|-------------|----------|----------|----------|
| 开发支出（万元）    | -        | 603.77   | -        |
| 研发投入合计（万元）  | 7,608.57 | 2,857.39 | 1,813.42 |
| 研发投入占营业收入比例 | 15.83%   | 9.93%    | 9.75%    |

## 2、在研项目情况

截至本招股说明书签署日，公司主要在研项目情况如下：

### （1）创新药研发项目

| 序号 | 项目名称            | 临床适应症           | 靶点            | 研发进度    | 注册分类   |
|----|-----------------|-----------------|---------------|---------|--------|
| 1  | HZ-CX-010       | 糖尿病、减重、非酒精性脂肪肝炎 | GLP-1/<br>GIP | I 期临床试验 | 化药 1 类 |
| 2  | HZ-CX-011       | 肿瘤              | -             | I 期临床试验 | 化药 2 类 |
| 3  | HZ-CX-012       | 糖尿病、减重、非酒精性脂肪肝炎 | GLP-1/<br>GIP | Pre-IND | 化药 1 类 |
| 4  | HZ-CX-013       | 慢性阻塞性肺疾病        | -             | IND 申请  | 化药 2 类 |
| 5  | HZ-CX-015       | 精神分裂症           | -             | 药学研究    | 化药 2 类 |
| 6  | HZ-CX-016       | 阿尔兹海默症          | -             | Pre-IND | 化药 2 类 |
| 7  | HZ-MJG-238      | 阿尔兹海默症          | -             | 获得临床批件  | 化药 2 类 |
| 8  | HZAA0-C10-21146 | 呼吸道疾病           | -             | 药学研究    | 化药 2 类 |

### （2）仿制药研发项目

| 序号 | 项目名称              | 临床适应症    | 研发进度 | 注册分类   |
|----|-------------------|----------|------|--------|
| 1  | 司美格鲁肽注射液          | 糖尿病      | 中试放大 | 化药 4 类 |
| 2  | 盐酸胺碘酮注射液          | 心血管      | 审评中  | 化药 4 类 |
| 3  | 盐酸左沙丁胺醇吸入溶液原料药及制剂 | 慢性阻塞性肺疾病 | 待申报  | 化药 4 类 |
| 4  | 他克莫司胶囊            | 免疫抑制剂    | 临床试验 | 化药 4 类 |
| 5  | 他克莫司缓释胶囊          | 免疫抑制剂    | 中试放大 | 化药 4 类 |
| 6  | 丁二磺酸腺苷蛋氨酸肠溶片      | 肝硬化      | 中试放大 | 化药 4 类 |
| 7  | 注射用西曲瑞克           | 辅助生育     | 中试放大 | 化药 4 类 |
| 8  | 伏立康唑干混悬剂          | 抗真菌      | 中试放大 | 化药 4 类 |
| 9  | 布地奈德吸入溶液          | 慢性阻塞性肺疾病 | 中试放大 | 化药 4 类 |
| 10 | 普卡那肽原料药及片剂        | 消化系统用药   | 小试开发 | 化药 3 类 |
| 11 | 头孢妥仑匹酯片           | 抗生素      | 小试开发 | 化药 4 类 |
| 12 | 恩扎卢胺软胶囊           | 肿瘤       | 中试放大 | 化药 4 类 |
| 13 | 地屈孕酮片             | 妇科       | 临床试验 | 化药 4 类 |
| 14 | 美金刚多奈哌齐缓释         | 阿尔茨海默病症  | 小试开发 | 化药 3 类 |

| 序号 | 项目名称              | 临床适应症    | 研发进度 | 注册分类   |
|----|-------------------|----------|------|--------|
|    | 胶囊                |          |      |        |
| 15 | 雷芬那辛吸入溶液原料药及制剂    | 慢性阻塞性肺疾病 | 中试放大 | 化药 3 类 |
| 16 | 西罗莫司片             | 免疫抑制剂    | 小试开发 | 化药 4 类 |
| 17 | 黄体酮阴道缓释凝胶         | 生殖系统     | 中试放大 | 化药 4 类 |
| 18 | 布瓦西坦片             | 癫痫       | 临床试验 | 化药 3 类 |
| 19 | 酒石酸阿福特罗吸入溶液原料药及制剂 | 慢性阻塞性肺疾病 | 中试放大 | 化药 3 类 |
| 20 | 阿奇霉素滴眼液           | 眼部疾病     | 中试放大 | 化药 3 类 |
| 21 | 丙卡特罗吸入溶液          | 慢性阻塞性肺疾病 | 稳定性  | 化药 3 类 |
| 22 | 维生素 B2 片          | 维生素类     | 待申报  | 化药 4 类 |

#### （四）合作研发情况

截至本招股说明书签署日，公司正在执行的主要合作研发项目情况如下：

| 序号 | 合作项目      | 合作方                            | 合作协议主要内容                    | 权利与义务划分约定                                  | 协议签订日期  | 截至报告期末履行情况 | 保密措施              |
|----|-----------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|---------|------------|-------------------|
| 1  | HZ-CX-010 | 浙江道尔生物科技有限公司、和泽医药、安徽翠鸟生物技术有限公司 | 三方根据协议负责相关研发工作              | 三方按比例分享知识产权成果                              | 2018.09 | 正在履行       | 合作各方在合同中约定有相应保密条款 |
| 2  | 盐酸胺碘酮注射液  | 和泽医药、浙江恒康药业股份有限公司              | 双方在原料药、药学研究开展合作研发           | 研发所获得的知识产权、销售权归和泽医药所有；和泽医药与恒康药业的产品销售权益分成分享 | 2019.06 | 正在履行       | 合作各方在合同中约定有相应保密条款 |
| 3  | 他克莫司制剂    | 和泽医药、福建科瑞药业有限公司                | 和泽医药负责研发工作，科瑞药业负责提供原料药及药品生产 | 科瑞药业拥有原料药知识产权；和泽医药拥有药品销售权、经营权              | 2020.10 | 正在履行       | 合作各方在合同中约定有相应保密条款 |

#### （五）核心技术人员、研发人员情况

##### 1、核心技术人员情况

公司的核心技术人员为：XIA JINQIANG、赵航、姜维斌、徐兵勇、廖志雄、朱明月、屠芳芳，基本情况如下：

| 姓名           | 任职        | 学历    | 科研成果、获得的奖项以及对公司研发的具体贡献                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------|-----------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| XIA JINQIANG | 首席科学家     | 博士研究生 | 美国康奈尔医学院博士后研究员，具有 20 年的医药研发工作经验，并在国外大型著名医药公司主导研发工作多年，发表了高影响因子论文 7 篇，其中 5 篇 J.A.C.S，2 篇 Biochemistry；开发了专门用于原研药品的反向工程技术、通过物理处理结合改装后的仪器分析检测颗粒大小方法。2020 年 7 月加入公司，担任首席科学家职位，全面负责公司研发工作，主导难溶性药物的增溶技术、口服缓控释制剂技术、口服速释制剂技术、长效注射技术、口腔膜及透皮吸收制剂技术等高技术壁垒平台研发工作             |
| 赵航           | 董事、副总经理   | 硕士研究生 | 24 年的药品生产、研发经验，在公司任职 12 年。曾获得浙江医药管理局科技进步一等奖；主导承担过 2 项“十二五重大新药创制”课题项目；作为主要发明人，获国家发明专利授权 6 项（含基础化合物专利和制备方法专利），另有已进入实审阶段和受理的发明专利 12 项，涵盖了基础化合物专利、制备方法及晶型专利等；主持或参与新药研究项目二十余项，已获得生产及临床批件近十个，对公司研发工作作出重要贡献                                                            |
| 姜维斌          | 董事、副总经理   | 本科    | 主导子公司颐源医药临床试验团队建设、临床试验服务平台搭建，主导建立并完善临床试验项目管理体系、质量管理体系，具备良好的组织、管理能力，为公司临床试验业务发展作出重要贡献                                                                                                                                                                            |
| 徐兵勇          | 副总经理      | 硕士研究生 | 11 年的医药研究工作经验，在公司任职期间，主持完成盐酸替罗非班注射液、注射用丹酚酸 A、参麦注射液质量再评价工作等几十项项目研发工作，申请授权专利 2 篇，发表多篇核心期刊论文；主导基于风险评估灭菌工艺开发、基于 QbD 冻干工艺开发、以源为始杂质谱分析等多项技术研发，主导搭建了公司特色的药学研究技术平台；2018 年加入公司，整体负责公司研究院研发管理，指导公司药学研究服务开展，为公司研发项目技术指导以及顺利推进作出重要贡献；管理团队承担 200 多个项目研发工作，其中近 10 个项目获得药品注册批件 |
| 廖志雄          | 研究二院院长    | 硕士研究生 | 14 年的药学研究经验，从事与制剂研发相关工作，包括化药 1、3、4 类、工艺改进以及各种补充申请等制剂研究开发工作，申请专利 3 项；在公司任职 5 年，成功开发过的剂型包括片（缓释）、胶囊、颗粒、肠溶微丸、口服溶液、水针以及冻干粉针等剂型，主持研发的多个项目获得临床批件、通过一致性评价                                                                                                               |
| 朱明月          | 研究一院院长    | 硕士研究生 | 13 年的药学研究经验，在国内外期刊发表论文 4 篇，在公司申请专利 3 项；在公司任职 5 年，从事多肽类和小分子仿制药的原料药工艺开发，多肽类创新药临床前候选化合物的筛选及药学研究工作                                                                                                                                                                  |
| 屠芳芳          | 项目管理中心总经理 | 本科    | 17 年的药学研究经验，主导基于药品研发流程的项目管理，创建公司仿制药和创新药项目研发阶段全链式管理体系，培养了多元化的管理团队；在公司任职 12 年，历任公司分析负责人、项目管理部经理、项目管理中心总经理等职，曾负责或参与完成了公司近 20 个仿制药的研发，现整体负责公司研发项目管理，整合药品研发技术和项目管理知识，高效有序管控公司的研发业务                                                                                   |

## 2、研发人员情况

报告期各期末，公司研发人员人数及占比情况如下：

| 项目        | 2021.12.31 | 2020.12.31 | 2019.12.31 |
|-----------|------------|------------|------------|
| 员工数量（人）   | 912        | 490        | 339        |
| 研发人员数量（人） | 749        | 390        | 245        |
| 研发人员占比    | 82.13%     | 79.59%     | 72.27%     |

### （六）发行人知识产权保护与技术人员的激励约束机制

#### 1、知识产权保护措施

公司业务创新发展有赖于知识产权的保护，公司建立了保护商标、软件著作权、域名、专利及其它专有权利的相关制度。公司出台了专利申请激励机制，鼓励技术人员积极申请专利，有效保护知识产权。

#### 2、对核心技术人员实施的激励约束措施

公司与核心技术人员签订了劳动合同、保密协议和竞业禁止协议，对其在保密义务、知识产权及离职后的竞业情况作出了严格的约定，以保护公司的合法权益。公司坚持实行并不断完善对核心技术人员和人才的激励机制和保障措施，建立人才梯队培养模式，提供具有市场竞争力的薪酬与福利水平、全面完善的职业发展及晋升机会，搭建了员工持股平台，对核心技术人员进行股权激励，分享公司发展成长成果。

### （七）公司创新机制与安排

公司在日常研发过程中，不断探索总结研发经验、不断吸收改进前沿新药研发技术，研发能力不断得到增强。为保持公司在技术创新上的活力，公司在研发项目的管理模式、高端人才培养与引进、研发人员激励等方面做了大量工作，从研发的硬件条件、人员团队和管理制度上保证了公司技术的持续创新能力。

#### 1、以客户需求为导向的研发项目管理模式

公司建立了一支能够快速响应客户需求的研发队伍，坚持以市场需求、高技术门槛为研发导向，并以研发项目带动公司研发能力的提升，加快在创新药、高端仿制药等领域的研发技术储备，实现公司内部研发团队与优质客户协同发展。

## 2、高端人才培养与引进

建立专业齐全、梯次合理的技术人才团队，对公司研发服务和科研能力的提升至关重要。公司通过不断引进高层次研发人才，加强研发人员的内外部培训，并采用多种激励方式提高研发人员积极性。

## 3、研发人员激励

为提高科研人员的积极性、提升技术创新的能力和效率，公司建立了绩效考核、职位晋升体系、股权激励等方面的激励机制。

## 七、发行人的境外经营情况

截至本招股说明书签署日，公司未在境外设立生产经营实体，未在境外拥有资产。

## 第七节 公司治理与独立性

### 一、公司治理结构的建立健全情况

发行人制定并实施了《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作细则》《董事会战略委员会实施细则》《董事会提名委员会实施细则》《董事会审计委员会实施细则》《董事会薪酬与考核委员会实施细则》《监事会议事规则》《总经理工作细则》《董事会秘书工作细则》《关联交易管理制度》《对外担保管理制度》《对外投资管理制度》等各项制度，股东大会、董事会、监事会和高级管理人员之间建立了相互协调和制衡机制，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科学性。公司治理结构能够按照相关法律法规和《公司章程》规定有效运作。

2022年3月10日，公司召开2021年度股东大会，审议通过了《关于制定〈浙江和泽医药科技股份有限公司章程（草案）〉及其附件的议案》，制定了本次发行上市后适用的《公司章程（草案）》。

### 二、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及董事会专门委员会运行及履职情况

公司根据《公司法》《证券法》等相关法律法规的要求，制定了《公司章程》，建立健全了股东大会制度、董事会制度、监事会制度、独立董事制度及董事会秘书制度，建立了符合上市公司要求的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会和高级管理人员相互协调、相互制衡，独立董事、董事会秘书勤勉尽责，有效地增强了决策的公正性和科学性，确保了公司依法管理、规范运作，切实保障了所有股东的利益。

自设立以来，公司股东大会、董事会、监事会及高级管理人员均根据《公司法》《公司章程》及相关制度行使职权和履行义务，公司法人治理结构及制度运行有效。

### （一）股东大会、董事会、监事会运行情况

股份公司设立后，公司共召开了 5 次股东大会、9 次董事会、6 次监事会及 13 次董事会专门会议，出席股东大会的股东所持表决权、出席董事会或监事会的人员符合《公司章程》及相关议事规则的规定，股东大会、董事会和监事会在会议召集、审议事项、会议流程、表决程序、决议内容等方面均合法、有效，不存在董事会或高级管理人员违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

### （二）独立董事履职情况

经公司 2020 年 9 月 30 日召开的 2020 年第一次临时股东大会决议，选举苏为科、祝红霞、茅铭晨为公司独立董事，其中祝红霞为会计专业人士，独立董事人数达到公司董事会总人数的三分之一。公司股东大会审议通过了《独立董事工作细则》。独立董事自聘任以来，严格按照《公司章程》《董事会议事规则》《独立董事工作细则》等相关制度的规定行使各自的权利，履行各自的职责。各独立董事均亲自出席股东大会、董事会以及董事会专门委员会会议，积极参与议案讨论，独立行使表决权。

公司独立董事以其丰富的专业知识和经验，对公司规范运作、完善公司内部控制、战略发展方向等方面给予了很多积极的建议，并参与了本次募集资金投资项目、发行上市方案、经营管理和计划等公司重大经营决策。同时为了保护中小股东的利益，防范关联交易，独立董事对于股东大会的所有提议，都进行了审慎思考，独立作出判断和决策。独立董事勤勉尽责的工作加强了董事会的独立性，强化了董事会内部的制衡机制和战略管理职能，保护了中小股东的利益。独立董事对于促进公司规范运作，谨慎把握募集资金投资项目、经营管理、发展方向的选择起到良好的作用。

### （三）董事会秘书履职情况

公司按照《公司法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规和《公司章程》要求，设置董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理；公司股票上市后，董事会秘书还将负责办理信息披露事务等事宜。为规范运作，充分发挥董事会秘书的作用，加强对董事会



秘书工作的监督与管理，公司董事会审议通过了《董事会秘书工作细则》。

公司董事会秘书自聘任以来，严格按照《公司章程》《董事会秘书工作细则》开展工作，负责股东大会和董事会会议的筹备；列席董事会会议并作记录，保证了记录的准确性；负责相关会议文件和记录的保存；及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与公司股东的良好关系。公司董事会秘书在公司治理结构完善、与中介机构和与监管部门沟通、公司重大生产经营决策和主要管理制度拟定等方面发挥了重大作用。

#### （四）董事会专门委员会的人员构成及运行情况

2020年9月30日，经公司第一届董事会第一次会议审议通过，公司董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会、提名委员会四个专门委员会。其中，审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任召集人，审计委员会有一名独立董事是会计专业人士。

截至本招股说明书签署日，公司各专门委员会成员组成如下：

| 委员会名称    | 召集人 | 委员组成        |
|----------|-----|-------------|
| 战略委员会    | 倪晟  | 倪晟、苏为科、黄潇   |
| 薪酬与考核委员会 | 苏为科 | 苏为科、祝红霞、赵航  |
| 审计委员会    | 祝红霞 | 祝红霞、茅铭晨、陈鸿翔 |
| 提名委员会    | 茅铭晨 | 茅铭晨、苏为科、姜维斌 |

公司董事会各专门委员会设立至今，严格按照《公司章程》和董事会各专门委员会实施细则的有关规定开展工作，运行情况良好。董事会各专门委员会的设立和良好运行提高了董事会决策的有效性和科学性，有助于发挥董事会在公司治理中的核心作用。

### 三、特别表决权股份或类似安排的情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在特别表决权股份或类似安排的情况。

### 四、协议控制架构安排的情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在协议控制架构安排的情况。

## 五、发行人内部控制制度情况

### （一）公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司董事会对建立健全和有效实施内部控制负责，公司根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和要求，结合公司内部控制制度的相关规定，在内部控制日常监督和专项监督的基础上，管理层对公司内部控制设计与运行的有效性进行了自我评价，评价结果如下：

“公司内控制度基本健全，符合有关法律法规规定，且能够得到有效实施，能够保证公司经营活动的健康开展，能够保证公司财务报告及相关会计信息的真实性、准确性和完整性，并能较好地防范企业经营风险。报告期内，我公司对纳入评价范围的业务与事项均已建立了内部控制，并得到有效执行，达到了本公司内部控制的目标，不存在重大缺陷、重大问题和重大异常事项。

未来，在公司上市整体战略目标下，公司将按照《企业内部控制基本规范》《企业内部控制应用指引》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律、法规不断完善公司内部控制管理体系，进一步规范内部控制的自我评估工作，规范内部控制制度执行，强化内部控制监督检查，促进公司健康、可持续发展”。

### （二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

公司本次公开发行股票的审计机构天健所对公司内部控制的有效性出具了《内部控制鉴证报告》，并发表意见：和泽医药按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2021 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

### （三）报告期内，公司内部控制不规范情形

#### 1、转贷情况

##### （1）具体情况

报告期内，公司存在通过第三方进行转贷的情形，涉及转贷金额合计 1,200.00 万元，具体情况如下：

| 银行           | 受托支付对象 | 借款日期      | 借款金额（万元） | 转入第三方日期   | 转回发行人日期   | 发行人归还贷款日期  |
|--------------|--------|-----------|----------|-----------|-----------|------------|
| 南京银行<br>杭州分行 | 巴拿玛    | 2019.3.13 | 500.00   | 2019.3.14 | 2019.3.14 | 2020.3.12  |
|              |        | 2020.3.13 | 700.00   | 2020.3.16 | 2020.3.18 | 2020.12.30 |

公司涉及转贷资金已用于日常经营所需，未用于国家禁止生产、经营的领域和用途，截至 2020 年末，公司已经全部偿还受托支付贷款，不存在逾期或损害银行利益的情形。

## （2）转贷行为是否违反法律法规规章制度

根据《贷款通则》规定，借款人应当按借款合同约定用途使用贷款。发行人作为借款人的上述借贷行为不符合《贷款通则》等的相关规定。

报告期内，发行人通过转贷取得资金均用于发行人日常经营，未用于国家禁止或限制生产、经营的领域和用途，且均按照贷款合同的约定及时偿还本金及利息，不存在主观故意和恶意违规情形，未给贷款银行造成实际损失或者其他不利影响，亦未因此受到监管机构的行政处罚。

公司取得转贷相关贷款银行（南京银行股份有限公司杭州分行）出具的证明，确认：自 2019 年 3 月 13 日至今，公司与南京银行股份有限公司杭州分行之间借款行为，全部根据借款合同条款的约定支取、使用、并按时还本付息，借款合同均已按约履行；截至目前，公司不存在逾期还款或其他违约情形，双方不存在任何纠纷与争议。

公司实际控制人倪晟对转贷行为进行承诺：若公司因截至本承诺函出具之日前的转贷行为而受到行政部门的行政处罚或被要求承担其他责任，其将承担该等损失或给予公司同等的经济补偿，保证公司及股东利益不会因此遭受任何损失。此外，本人将督促和泽医药杜绝类似行为再次发生。

上述转贷行为整改完成后，公司已杜绝了转贷等不规范行为，并严格按照相关法规要求对涉及的内控问题进行了整改和纠正，未再发生通过供应商或其他第三方转贷的情况，内控制度得到完善并有效执行。

## 2、资金占用情况

有关报告期内公司资金占用情况，参见本节之“七、发行人报告期内资金占

用和对外担保情况”之“（一）发行人报告期内资金占用情况”。

### 3、通过劳务费用冲抵奖金、费用情形

2019 年度、2020 年度，由于财务规范意识不足，出于为员工避税目的，公司曾存在通过劳务费用冲抵奖金、费用的情形。根据费用发生的实际情况，公司对相关费用进行调整，2019 年度、2020 年度涉及金额分别为 390.32 万元、21.52 万元，占当期营业总成本比例为 2.50%、0.10%，占比较低。

针对上述内控不规范情形，发行人进行了积极整改，进一步完善了资金收付、发票报销、费用归集、成本核算等内控制度并得以有效执行；2021 年度公司未再发生上述不规范情形。

申报会计师已出具《内部控制鉴证报告》，认为“公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2021 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制”；同时，公司已按照费用发生实际情况进行了调整，并按照会计核算要求于公司财务报表反映，且申报会计师已出具标准无保留意见审计报告。

综上，发行人已严格按照现行法规、规则、制度要求对涉及的财务内控不规范情形进行整改或纠正，并已强化内部控制制度建设且符合规范性要求，不存在影响发行条件的情形。

## 六、发行人报告期内违法违规情况

2022 年 5 月 9 日，连云港市生态环境局对发行人子公司和晨药业出具《责令改正违法行为决定书》（连开环责改字[2022]14 号）：和晨药业“高端制剂研发生产项目”未取得排污许可证，已于 2021 年 10 月投入调试生产并排放粉尘废气等大气污染物，责令立即改正“未依法取得排污许可证排放大气污染物”的环境违法行为。

和晨药业主要从事医药产品 CMO/CDMO 服务。目前，和晨药业处于生产设备调试阶段，尚未正式投产；在调试生产期间，和晨药业亦对排放物进行了前置处理，未造成环境污染；在收到《责令改正违法行为决定书》后，和晨药业已停止调试生产。

目前，和晨药业的排污许可证办理已完成公示，预计于 2022 年上半年取得排污许可证。

根据《环境行政处罚办法》等相关规定，责令改正违法行为为主管部门依法作出的行政命令，不属于行政处罚，上述事项不会对公司本次发行上市构成实质性法律障碍。

除上述情形以外，报告期期初至本招股说明书签署日，公司不存在重大违法违规行及受到行政处罚的情况。

## 七、发行人报告期内资金占用和对外担保情况

### （一）发行人报告期内资金占用情况

#### 1、关联方资金拆借

报告期内，公司存在与关联方资金往来的情况，具体如下：

单位：万元

| 期间      | 拆入方  | 期初金额  | 本期增加   | 本期减少   | 期末余额  | 计收利息 |
|---------|------|-------|--------|--------|-------|------|
| 2020 年度 | 杭州和德 | 17.45 | -      | 17.45  | -     | 0.12 |
|         | 巴拿玛  | -     | 700.00 | 700.00 | -     | 0.17 |
|         | 悦和科技 | -     | 50.00  | 50.00  | -     | 1.32 |
|         | 杭州泽健 | -     | 45.00  | 45.00  | -     | 0.43 |
|         | 杭州和素 | 8.33  | 867.35 | 875.68 | -     | 6.93 |
| 2019 年度 | 杭州和德 | 17.45 | -      | -      | 17.45 | 0.77 |
|         | 巴拿玛  | -     | 600.00 | 600.00 | -     | 0.24 |
|         | 悦和科技 | -     | 50.00  | 50.00  | -     | 2.18 |
|         | 史利霞  | -     | 110.60 | 110.60 | -     | 0.03 |

注：公司与巴拿玛之间的资金往来金额包含公司通过巴拿玛进行转贷的金额，具体情况参见本节“五、发行人内部控制制度情况”之“（三）报告期内，公司内部控制不规范情形”之“1、转贷情况”。

2019 年度、2020 年度，由于资金周转需要，关联方存在向公司拆借资金的情形，相关资金拆借的本金及利息费用均已偿还。上述资金拆借已于发行人股东大会进行了补充审议并获通过，并由独立董事发表了独立意见。

#### 2、非关联方资金拆借

2019 年度、2020 年度，公司存在与非关联方资金拆借的情况，具体如下：

（1）资金拆出

单位：万元

| 期间      | 拆入方          | 期初金额 | 本期增加   | 本期减少   | 期末余额 | 计收利息 |
|---------|--------------|------|--------|--------|------|------|
| 2019 年度 | 杭州和锦科技有限公司   | -    | 150.00 | 150.00 | -    | -    |
|         | 浙江弘农农业科技有限公司 | 5.00 | -      | 5.00   | -    | 0.21 |

2019 年度，由于资金周转需要，非关联方存在向公司拆借资金的情形，相关资金拆借的本金及利息费用均已偿还。

其中，杭州和锦科技有限公司对应的资金拆借时间较短，公司未计收利息。按照同期银行贷款基准利率进行测算，2019 年发行人应向杭州和锦科技有限公司计收的借款利息金额 0.23 万元，占发行人当期利润总额的比例 0.01%，占比较小，不会对发行人的财务状况和经营成果构成重大影响。

（2）资金拆入

单位：万元

| 期间      | 拆出方          | 期初金额   | 本期增加   | 本期减少   | 期末余额   | 计付利息 |
|---------|--------------|--------|--------|--------|--------|------|
| 2020 年度 | 王芳           | 137.00 | 20.00  | 157.00 | -      | -    |
| 2019 年度 | 金华康润生物技术有限公司 | 200.00 | -      | 200.00 | -      | -    |
|         | 王芳           | 211.68 | 322.35 | 397.03 | 137.00 | -    |

注：王芳系与公司的下属公司赛辰医药发生资金拆借；2020 年度资金拆借减少额中 137.00 万元系由于公司持有的赛辰医药母公司杭州和素的股权于 2020 年 3 月对外转出，赛辰医药不再纳入公司合并报表范围所致。

2019 年度、2020 年度，由于资金周转需要，公司存在向非关联方拆借资金的情形，相关资金拆借的款项均已偿还。

公司未就与上述非关联方之间的资金拆借计付利息。按照同期银行贷款基准利率进行测算，2019 年度、2020 年度，发行人应向上述非关联方支付的借款利息金额分别为 12.61 万元、1.07 万元，占发行人同期利润总额的比例分别为 0.41%、0.02%，占比较小，不会对发行人的财务状况和经营成果构成重大影响。

公司已对资金拆借行为进行了规范，同时进一步完善了相关财务内部控制制度并有效执行，自 2021 年 1 月 1 日以来公司未再发生与关联方及非关联方之间拆借资金的情形；上述资金拆借未对公司的独立性产生重大不利影响。

除上述情况外，报告期内，公司不存在其他资金被关联方或第三方以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情况。

## （二）发行人报告期内对外担保情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

# 八、发行人独立经营情况

## （一）资产完整

公司是依法由有限责任公司整体变更设立的股份有限公司，有限公司所有资产、负债等均已整体进入股份公司。报告期内，公司拥有与业务经营相关的经营场所、机器设备、专利技术、非专利技术以及其他资产、资质的所有权或使用权，具备独立完整的研发、运营系统及配套设施。截至本招股说明书签署日，发行人不存在资产被控股股东、实际控制人或其关联方控制或占用而损害公司利益的情况。

## （二）人员独立

截至本招股说明书签署日，公司所有员工均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、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，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的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。

## （三）财务独立

公司设有独立的财务部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的财务核算体系，符合《企业会计准则》等相关法规的要求。公司制定了完善的财务管理制度和财务管理制度、建立了内部控制体系，能够独立作出财务决策，不与控股股

东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业无混合纳税现象。

#### （四）机构独立

公司根据《公司法》《证券法》等相关法律法规的要求，建立了符合上市公司要求的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会和高级管理人员相互协调、相互制衡。同时根据管理需求，公司设置了必要的职能机构或部门，建立了健全的内部经营管理机构。公司独立行使经营管理职权，与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情况。

#### （五）业务独立

公司具有独立开展业务的权利和能力，拥有独立的经营决策权和实施权。目前，公司拥有独立的研发设备和其他资产，能够以拥有的资产独立开展业务，独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对公司构成重大不利影响的同业竞争，以及严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

#### （六）主营业务、控制权、人员稳定情况以及股权清晰情况

公司主营业务、控制权、管理团队稳定，最近 2 年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化。控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近 2 年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

#### （七）持续经营情况

公司不存在主要资产、核心技术、商标的重大权属纠纷；不存在重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项；公司所处行业发展态势良好，不存在经营环境已经或将要发生的重大变化等对持续经营有重大影响的事项。



## 九、同业竞争情况

### （一）与控股股东、实际控制人及其控制企业之间不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和哲控股、实际控制人倪晟直接或间接控制的其他企业不存在从事与公司相同、相似业务的情况，与公司不存在同业竞争。

控股股东、实际控制人控制的其他企业情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业”。

### （二）避免同业竞争的承诺

为避免未来发生同业竞争，维护公司的利益并保证公司的长期稳定发展，从而更好地维护中小股东的利益，公司控股股东和哲控股、实际控制人倪晟出具了《关于避免同业竞争的承诺》，承诺内容如下：

“1、本公司/本人目前没有在中国境内或境外单独或与其他自然人、法人、合伙企业或组织以任何形式直接或间接从事或参与任何对公司构成竞争的业务及活动，或拥有与和泽医药存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益。

2、在今后的业务中，本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业不与和泽医药及其子公司业务产生同业竞争，不会以任何形式直接或间接的从事与和泽医药及其子公司业务相同或相似的业务。

3、如和泽医药或其子公司认定本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业现有业务或将来产生的业务与和泽医药及其子公司业务存在同业竞争，则本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业将在和泽医药或其子公司提出异议后及时转让或终止该业务。

4、在和泽医药或其子公司认定是否与本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业存在同业竞争的董事会或股东大会上，本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业有关的董事、股东代表将按公司章程规定回避，不参与表决。

本承诺函自出具之日起具有法律效力，构成对本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业具有法律约束力的法律文件，如有违反并给和泽医药或其子公司造成损失，本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业承诺将承担相应的法律责任。”

## 十、关联方、关联关系和关联交易

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号—关联方披露》及交易所颁发的业务规则等有关法律法规，公司报告期内的关联方及关联关系情况如下：

### （一）关联方及关联关系

#### 1、控股股东及其控制的其他企业

| 序号 | 姓名   | 关联关系                    |
|----|------|-------------------------|
| 1  | 和哲控股 | 控股股东、直接持有和泽医药 25.03%的股份 |
| 2  | 和煦云创 | 和哲控股持股 90%              |
| 3  | 和煦睿创 | 和煦云创持股 51%              |
| 4  | 和煦园  | 和煦云创持股 55%              |
| 5  | 宁波为睿 | 和哲控股持股 26.67%并担任执行事务合伙人 |

#### 2、其他直接持有公司 5%以上股份的法人或其他组织

| 序号 | 名称    | 关联关系                      |
|----|-------|---------------------------|
| 1  | 连云港涌诚 | 一致行动关系，合计持有和泽医药 12.79%的股份 |
| 2  | 涌创铎兴  |                           |
| 3  | 上海以康  |                           |
| 4  | 涌隆翼   |                           |
| 5  | 宁波益乐  | 直接持有和泽医药 6.70%的股份         |
| 6  | 云锋麒泰  | 直接持有和泽医药 5.53%的股份         |

#### 3、控股子公司、参股公司

| 序号 | 名称   | 关联关系    |
|----|------|---------|
| 1  | 和泽坤元 | 公司全资子公司 |
| 2  | 颐源医药 | 公司全资子公司 |
| 3  | 和晨药业 | 公司全资子公司 |
| 4  | 和汇医药 | 公司控股子公司 |
| 5  | 和泽欣导 | 公司控股子公司 |

| 序号 | 名称    | 关联关系                  |
|----|-------|-----------------------|
| 6  | 和泽同瑞  | 公司控股子公司               |
| 7  | 和沐康   | 公司控股子公司               |
| 8  | 和泽远志  | 公司控股子公司               |
| 9  | 粤和泽   | 公司控股子公司               |
| 10 | 和泽品昭  | 颐源医药控股子公司             |
| 11 | 宁波颐众  | 颐源医药控股子公司             |
| 12 | 泽澳长   | 公司持股 60%的民办非企业单位      |
| 13 | 连云港泰全 | 和泽坤元持股 20%，并担任执行事务合伙人 |
| 14 | 维利瑞   | 公司参股公司，持股 45%         |
| 15 | 瑞科威   | 公司参股公司，持股 30%         |

#### 4、关联自然人

| 序号 | 关联关系                      | 姓名  | 关联关系               |
|----|---------------------------|-----|--------------------|
| 1  | 直接或者间接控制公司的自然人            | 倪晟  | 实际控制人、董事长、总经理      |
| 2  | 其他直接或间接持有公司 5%以上股份的自然人    | 徐卓  | 直接持有和泽医药 6.32%的股份  |
| 3  |                           | 马林  | 直接持有和泽医药 5.49%的股份  |
| 4  |                           | 赖春宝 | 直接持有和泽医药 5.03%的股份  |
| 5  | 公司的董事、监事与高级管理人员           | 赵航  | 董事、副总经理            |
| 6  |                           | 姜维斌 | 董事、副总经理            |
| 7  |                           | 陈鸿翔 | 董事、副总经理            |
| 8  |                           | 孟凡博 | 董事                 |
| 9  |                           | 黄潇  | 董事                 |
| 10 |                           | 苏为科 | 独立董事               |
| 11 |                           | 祝红霞 | 独立董事               |
| 12 |                           | 茅铭晨 | 独立董事               |
| 13 |                           | 凌佩  | 监事会主席              |
| 14 |                           | 黄利  | 监事                 |
| 15 |                           | 许建明 | 职工监事               |
| 16 |                           | 卜华荣 | 副总经理               |
| 17 |                           | 徐兵勇 | 副总经理               |
| 18 |                           | 刘丽莉 | 财务总监               |
| 19 |                           | 姜全州 | 董事会秘书              |
| 20 | 控股股东的董事、监事与高级管理人员或其他主要负责人 | 史利霞 | 控股股东和哲控股的总经理，倪晟的配偶 |
| 21 |                           | 傅国栋 | 控股股东和哲控股的监事        |

直接或者间接控制公司的自然人、直接或间接持有公司 5%以上股份的自然人以及公司董事、监事和高级管理人员关系密切的家庭成员（包括配偶、年

18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母）为公司的关联自然人。

#### 5、关联自然人直接或间接控制的，或者担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的其他法人或组织

公司关联自然人直接或间接控制的，或者担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的其他法人或组织为公司关联方，主要如下：

| 序号 | 名称                 | 关联自然人     | 关联关系                                       |
|----|--------------------|-----------|--------------------------------------------|
| 1  | 石河子和众              | 倪晟        | 出资占比 69.67%并担任执行事务合伙人                      |
| 2  | 杭州坤百               | 倪晟        | 出资占比 8.81%并担任执行事务合伙人（公司的员工持股平台）            |
| 3  | 杭州亿知               | 倪晟        | 出资占比 0.0001%并担任执行事务合伙人（公司的员工持股平台）          |
| 4  | 杭州德悦企业管理合伙企业（有限合伙） | 史利霞       | 出资占比 7.21%并担任执行事务合伙人                       |
| 5  | 杭州悦昭企业管理合伙企业（有限合伙） | 史利霞       | 出资占比 59.15%并担任执行事务合伙人                      |
| 6  | 上海淞倍信息科技合伙企业（有限合伙） | 史利霞       | 出资占比 22.44%并担任执行事务合伙人                      |
| 7  | 宁波芯耀企业管理合伙企业（有限合伙） | 史利霞       | 出资占比 0.45%并担任执行事务合伙人                       |
| 8  | 新余市晶源投资合伙企业（有限合伙）  | 史利霞       | 间接持有 25.52%的份额，上海淞倍信息科技合伙企业（有限合伙）担任执行事务合伙人 |
| 9  | 悦和科技               | 史利霞       | 直接、间接出资占比 23.55%并担任董事长                     |
| 10 | 杭州澜达微电子科技有限公司      | 史利霞       | 悦和科技的全资子公司                                 |
| 11 | 杭州浙港智能科技有限公司       | 史利霞       | 悦和科技的控股子公司                                 |
| 12 | 杭州泽济电子科技有限公司       | 史利霞       | 悦和科技的控股子公司                                 |
| 13 | 巴拿玛                | 史利霞       | 出资占比 30%并担任监事                              |
| 14 | 浙江武义念本农业科技有限公司     | 史利霞       | 巴拿玛的全资子公司                                  |
| 15 | 杭州安煦科技发展有限公司       | 史利霞       | 担任董事                                       |
| 16 | 杭州和德               | 陈丽玲，倪晟的母亲 | 出资占比 90%（代倪晟持有）并担任执行董事、总经理                 |
| 17 | 杭州科本药业有限公司         | 史磊，史利霞的弟弟 | 担任董事、副总经理                                  |

| 序号 | 名称                                          | 关联自然人      | 关联关系                |
|----|---------------------------------------------|------------|---------------------|
| 18 | 杭州康本医药科技有限公司                                | 史磊，史利霞的弟弟  | 担任副总经理              |
| 19 | 金华市婺城区小昀模具加工厂                               | 倪昀，倪晟的弟弟   | 担任经营者               |
| 20 | 海南泰仑药业有限公司                                  | 徐卓         | 出资占比 10%并担任执行董事、总经理 |
| 21 | 石河子市欣盛全股权投资合伙企业（有限合伙）                       | 马林         | 出资占比 98.77%         |
| 22 | 上海崧栾商务咨询有限公司                                | 马林         | 出资占比 60%            |
| 23 | 扬州鑫平股权投资有限合伙企业                              | 马林         | 出资占比 25%并担任执行事务合伙人  |
| 24 | 上海鑫平投资管理有限公司                                | 马林         | 出资占比 9.79%并担任董事长    |
| 25 | 鑫银科技集团股份有限公司                                | 马林         | 担任董事                |
| 26 | 浙江国贸乳制品有限公司                                 | 杨辛强，赵航的配偶  | 担任董事、总经理            |
| 27 | 杭州唐宁贸易有限公司                                  | 杨辛强，赵航的配偶  | 出资占比 50%并担任监事       |
| 28 | 梅茗瑞茶行                                       | 翁丽芬，陈鸿翔的配偶 | 出资占比 100%           |
| 29 | 国药健康在线有限公司                                  | 黄潇         | 担任董事                |
| 30 | 江苏格诺生物科技有限公司                                | 黄潇         | 于 2021 年 12 月前担任董事  |
| 31 | 杭州恒生芸泰网络科技有限公司                              | 黄潇         | 担任董事                |
| 32 | 广东芸辉科技有限责任公司                                | 黄潇         | 担任董事                |
| 33 | 科笛生物医药（上海）有限公司                              | 黄潇         | 担任董事                |
| 34 | 江苏海莱新创医疗科技有限公司                              | 黄潇         | 担任董事                |
| 35 | 珠海市丽珠生物医药科技有限公司                             | 黄潇         | 担任董事                |
| 36 | CUREGENIX CORPORATION                       | 黄潇         | 担任董事                |
| 37 | HYCOR HOLDINGS INC.                         | 黄潇         | 担任董事                |
| 38 | Quantum-SI Incorporated                     | 黄潇         | 担任董事                |
| 39 | MicroPort Cardiac Rhythm Management Limited | 黄潇         | 担任董事                |
| 40 | Cutia Therapeutics                          | 黄潇         | 担任董事                |
| 41 | Cutia Therapeutics (HK) Limited             | 黄潇         | 担任董事                |
| 42 | Seven and Eight Biopharmaceuticals Corp.    | 黄潇         | 担任董事                |
| 43 | Livzon Biologics Limited                    | 黄潇         | 担任董事                |

| 序号 | 名称                    | 关联自然人      | 关联关系                   |
|----|-----------------------|------------|------------------------|
| 44 | CytoLynx Therapeutics | 黄潇         | 担任董事                   |
| 45 | 浙江德康医疗器械有限公司          | 黄利         | 担任董事                   |
| 46 | 宁波爱她基因科技有限公司          | 黄利         | 担任董事                   |
| 47 | 宁波熙宁检测技术有限公司          | 黄利         | 担任董事                   |
| 48 | 杭州凯珥医疗科技有限公司          | 黄利         | 担任董事                   |
| 49 | 苏州沪云新药研发股份有限公司        | 黄利         | 于 2022 年 3 月前担任董事      |
| 50 | 浙江天诺医药科技有限公司          | 苏为科        | 出资占比 62.30%并担任执行董事、总经理 |
| 51 | 浙江诺旗生物技术有限公司          | 苏为科        | 出资占比 32%并担任执行董事兼总经理    |
| 52 | 浙江华誉生物科技有限公司          | 苏为科        | 出资占比 19%并担任执行董事        |
| 53 | 浙江金诺源药业有限公司           | 苏为科        | 于 2021 年 7 月前担任董事      |
| 54 | 浙江爽诺生物技术有限公司          | 苏为科        | 于 2021 年 7 月前担任董事      |
| 55 | 浙江省长三角生物医药产业技术研究院     | 苏为科        | 担任法定代表人                |
| 56 | 杭州长三角绿色制药协同创新研究院      | 苏为科        | 担任法定代表人                |
| 57 | 杭州诺伊曼自动化技术有限公司        | 蔡戈坚，苏为科的妻妹 | 出资占比 93.73%并担任执行董事、总经理 |
| 58 | 绍兴佳汇数码科技有限公司          | 刘丽莉        | 出资占比 100%              |
| 59 | 赣州谦容股权投资合伙企业（有限合伙）    | 赖春宝        | 出资占比 99%并担任执行事务合伙人     |
| 60 | 石河子市泰为股权投资合伙企业（有限合伙）  | 赖春宝        | 出资占比 99%               |
| 61 | 石河子市玺泰股权投资合伙企业（有限合伙）  | 赖春宝        | 出资占比 98%               |
| 62 | 上海进济春科技合伙企业（有限合伙）     | 赖春宝        | 出资占比 90%并担任执行事务合伙人     |
| 63 | 赣州泰宝股权投资合伙企业（有限合伙）    | 赖春宝        | 出资占比 90%并担任执行事务合伙人     |
| 64 | 石河子市睿新股权投资合伙企业（有限合伙）  | 赖春宝        | 出资占比 86.29%并担任执行事务合伙人  |
| 65 | 上海玺宝投资管理有限公司          | 赖春宝        | 出资占比 80%并担任监事          |
| 66 | 深圳市泰福资产管理有限公司         | 赖春宝        | 出资占比 70%               |
| 67 | 江西江南工程管理咨询有限公司        | 赖春宝        | 出资占比 57%并担任董事          |

| 序号 | 名称                       | 关联自然人      | 关联关系                  |
|----|--------------------------|------------|-----------------------|
| 68 | 北京厚宝咨询管理有限公司             | 赖春宝        | 出资占比 49%并担任经理         |
| 69 | 赣州市南康区德宝置业有限公司           | 赖春宝        | 出资占比 44.50%并担任执行董事    |
| 70 | 上海廉容自动化技术有限公司            | 赖春宝        | 出资占比 43.20%并担任执行董事    |
| 71 | 新疆泰同股权投资合伙企业（有限合伙）       | 赖春宝        | 出资占比 34.22%           |
| 72 | 广西爱宠生物科技有限公司             | 赖春宝        | 出资占比 19.20%并担任董事      |
| 73 | 铨融（上海）医药科技开发有限公司         | 赖春宝        | 出资占比 18.61%并担任董事长     |
| 74 | 铨融（北京）医药科技开发有限公司         | 赖春宝        | 铨融（上海）医药科技开发有限公司全资子公司 |
| 75 | 铨融（苏州）医药科技开发有限公司         | 赖春宝        | 铨融（上海）医药科技开发有限公司全资子公司 |
| 76 | 广西新为医药科技有限公司             | 赖春宝        | 出资占比 21.41%并担任董事      |
| 77 | 普蕊斯（上海）医药科技开发股份有限公司      | 赖春宝        | 出资占比 7.59%并担任董事长      |
| 78 | 深圳市资福医疗技术有限公司            | 赖春宝        | 出资占比 4.70%并担任董事       |
| 79 | 小护（上海）健康科技有限公司           | 赖春宝        | 担任董事长                 |
| 80 | 爱怡康健康科技（上海）有限公司          | 赖春宝        | 担任执行董事                |
| 81 | 赣州普程商贸有限公司               | 赖春宝        | 爱怡康健康科技（上海）有限公司的全资子公司 |
| 82 | 赣州汉字乐园文化产业开发有限公司         | 赖春宝        | 担任董事                  |
| 83 | 赣州市南康区德宝置业有限公司南康大酒店      | 赖春宝        | 担任负责人                 |
| 84 | 赣州蓉江新区江南工程管理有限公司         | 赖春宝        | 间接持股 57%              |
| 85 | 普蕊斯（赣州）医药科技开发有限公司        | 赖春宝        | 间接持股 46.65%并担任执行董事    |
| 86 | 铨汇（上海）医药科技开发有限公司         | 赖春宝        | 间接持股 24.17%并担任执行董事    |
| 87 | 宁波梅山保税港区思丽股权投资合伙企业（有限合伙） | 赖春宝        | 间接持股 62.67%           |
| 88 | 呼伦贝尔豪德商贸城置业有限公司          | 赖春宝        | 担任董事                  |
| 89 | 江西爱怡康健康管理有限公司            | 曾桂英，赖春宝的配偶 | 担任执行董事                |
| 90 | 赣州见素工程设计咨询有限公司           | 曾凡春，赖春宝的妻弟 | 出资占比 25%并担任执行董事、总经理   |
| 91 | 上海派和工程咨询服务               | 曾凡春，赖春宝的妻弟 | 出资占比 60%并担任执行董事       |

| 序号  | 名称                  | 关联自然人      | 关联关系                  |
|-----|---------------------|------------|-----------------------|
|     | 有限公司                |            | 事                     |
| 92  | 赣州经济技术开发区蓝色博达广告装饰部  | 曾凡洲，赖春宝的妻弟 | 担任经营者                 |
| 93  | 赣州物空再生物资回收有限公司      | 曾凡洲，赖春宝之妻弟 | 持股 95%，并担任执行董事兼总经理    |
| 94  | 赣州市宝泰股权投资合伙企业（有限合伙） | 赖小龙，赖春宝的弟弟 | 出资占比 80.77%并担任执行事务合伙人 |
| 95  | 赣州谦合股权投资合伙企业（有限合伙）  | 赖小龙，赖春宝的弟弟 | 出资占比 3.70%并担任执行事务合伙人  |
| 96  | 赣州泰融股权投资合伙企业（有限合伙）  | 赖书进，赖春宝的儿子 | 出资占比 90%并担任执行事务合伙人    |
| 97  | 赣州兼容股权投资合伙企业（有限合伙）  | 赖书进，赖春宝的儿子 | 出资占比 60%并担任执行事务合伙人    |
| 98  | 上海一恒生物科技有限公司        | 赖书进，赖春宝的儿子 | 出资占比 50%              |
| 99  | 赣州市章贡区同城空调维修服务中心    | 杨丛富，赖春宝的姐夫 | 担任经营者                 |
| 100 | 杭州启界信息技术有限公司        | 傅国栋        | 出资占比 34%并担任执行董事、总经理   |
| 101 | 赣州宝创企业管理咨询服务有限责任公司  | 杨丛富，赖春宝的姐夫 | 出资占比 100%并担任执行董事、总经理  |
| 102 | 上海凡旋企业管理合伙企业（有限合伙）  | 赖小龙，赖春宝的弟弟 | 出资占比 40%并担任执行事务合伙人    |
| 103 | 上海郅泰企业管理合伙企业（有限合伙）  | 赖小龙，赖春宝的弟弟 | 出资占比 81.25%并担任执行事务合伙人 |
| 104 | 双展生物（贺州）科技有限公司      | 赖书进，赖春宝的儿子 | 出资占比 20.33%并担任董事      |

## 6、其他关联方

| 序号 | 名称   | 关联关系                 |
|----|------|----------------------|
| 1  | 沐源生物 | 持有重要子公司和沐康 29.00%的股权 |
| 2  | 灵康药业 | 持有重要子公司和沐康 20.00%的股权 |

## 7、报告期内曾为公司的关联方情况

### （1）报告期内曾存在关联关系的关联自然人

| 序号 | 姓名  | 关联关系      | 人员去向                             |
|----|-----|-----------|----------------------------------|
| 1  | 黄挺  | 报告期内离职的董事 | 原为连云港涌诚提名的董事，2020 年 9 月，不再担任公司董事 |
| 2  | 郑宏宾 | 报告期内离职的监事 | 原为经开区创投提名的监事，2020 年 9 月，不再担任公司监事 |

报告期内，上述关联自然人及其关系密切的家庭成员，以及上述人员直接或间接控制，或者担任董事、高级管理人员的其他法人或组织为公司的关联方。



## (2) 报告期内曾存在关联关系的关联法人

| 序号 | 名称               | 关联关系                                      |
|----|------------------|-------------------------------------------|
| 1  | 和泽赛瑞             | 曾为公司的控股子公司，2021 年 1 月注销                   |
| 2  | 杭州泽健             | 曾为公司的控股子公司，2020 年 4 月转出                   |
| 3  | 杭州和素             | 曾为公司的控股子公司，2020 年 3 月转让给和哲控股，2021 年 3 月注销 |
| 4  | 赛辰医药             | 曾为公司的控股孙公司，2020 年 3 月转让给和哲控股，2021 年 2 月注销 |
| 5  | 宁波那非             | 公司曾出资占比 47.17%并担任执行事务合伙人，2020 年 5 月退伙     |
| 6  | 宁波特翎             | 公司曾出资占比 59.41%并担任执行事务合伙人，2020 年 4 月退伙     |
| 7  | 宁波奥司             | 公司曾出资占比 18.52%并担任执行事务合伙人，2020 年 3 月退伙     |
| 8  | 宁波琉熙             | 公司曾出资占比 35%并担任执行事务合伙人，2020 年 4 月注销        |
| 9  | 宁波毕利             | 公司曾出资占比 29.70%并担任执行事务合伙人，2020 年 5 月注销     |
| 10 | 宁波亿知             | 倪晟出资占比 50%并担任执行事务合伙人，2020 年 12 月注销        |
| 11 | 杭州瑞庆科技有限公司       | 2021 年 4 月前，史利霞曾担任财务负责人                   |
| 12 | 宁波范利福德健康科技有限公司   | 倪昀曾担任经理，2020 年 10 月注销                     |
| 13 | 嘉和生物药业有限公司       | 徐卓 2019 年 8 月至 2020 年 4 月担任总经理            |
| 14 | 玉溪嘉和生物技术有限公司     | 徐卓 2019 年 8 月至 2020 年 6 月担任执行董事           |
| 15 | 裕松源药业有限公司        | 马林 2016 年 9 月至 2019 年 3 月担任董事长            |
| 16 | 北京奥源和力生物技术有限公司   | 黄潇 2016 年 11 月至 2019 年 6 月担任董事            |
| 17 | 珠海通桥医疗科技有限公司     | 黄利 2017 年 4 月至 2018 年 11 月担任董事            |
| 18 | 上海涌泰投资合伙企业（有限合伙） | 黄挺出资占比 50%                                |
| 19 | 金蝶医疗软件科技有限公司     | 黄挺担任董事                                    |
| 20 | 苏州市立普医疗科技有限公司    | 黄挺担任董事                                    |
| 21 | 上海文钰企业发展有限公司     | 2021 年 2 月前，黄挺担任执行董事                      |
| 22 | 嘉兴博集医疗科技有限公司     | 黄挺 2016 年 5 月至 2018 年 7 月担任董事             |
| 23 | 杭州和潮湾企业管理咨询有限公司  | 郑宏宾持股 99%，并担任执行董事兼总经理                     |
| 24 | 浙江炬泰新材料科技有限公司    | 郑宏宾担任董事                                   |
| 25 | 经开区创投            | 郑宏宾曾担任执行董事、总经理                            |
| 26 | 杭州和港创业投资有限公司     | 郑宏宾曾担任执行董事、总经理                            |
| 27 | 杭州高盈蓝驰投资有限公司     | 郑宏宾担任董事                                   |
| 28 | 浙江霍德生物工程有限公司     | 郑宏宾担任董事                                   |
| 29 | 杭商资产管理（杭州）有限公司   | 郑宏宾担任董事                                   |

| 序号 | 名称                     | 关联关系                                 |
|----|------------------------|--------------------------------------|
| 30 | 杭州海外创新中心有限公司           | 2018年8月前，郑宏宾担任董事                     |
| 31 | 安扬资产管理（杭州）有限公司         | 郑宏宾 2019年2月至2020年8月担任董事              |
| 32 | 杭州大易琴行有限公司             | 郑宏宾弟弟郑永红出资占比95%担任执行董事、总经理            |
| 33 | 东阳市大易器乐培训有限责任公司        | 郑宏宾弟弟郑永红担任执行董事、总经理                   |
| 34 | 杭州德心乐器有限公司             | 郑宏宾弟弟郑永红担任执行董事、总经理                   |
| 35 | 杭州红华琴行有限公司             | 郑宏宾弟弟郑永红出资占比51%                      |
| 36 | 石河子市瑞昌股权投资合伙企业（有限合伙）   | 赖春宝曾出资占比50%，2020年6月注销                |
| 37 | 上海玉曜生物医药科技有限公司         | 赖春宝 2016年5月至2020年12月担任董事             |
| 38 | 江西鑫南城建投资有限公司           | 赖春宝出资占比4.45%并担任执行董事，2018年11月注销       |
| 39 | 普瑞盛（北京）医药科技开发有限公司      | 股东赖春宝 2014年11月至2018年12月担任董事长         |
| 40 | 方达生物                   | 赖春宝 2018年5月至2019年1月担任执行董事            |
| 41 | 广西中马钦州产业园区博尔泰科投资咨询有限公司 | 赖春宝 2016年6月至2019年1月担任执行董事，2021年3月注销  |
| 42 | 苏州方达生物技术有限公司           | 赖春宝 2018年5月至2019年1月担任执行董事            |
| 43 | 江西慧谷供应链管理有限公司          | 赖春宝 2020年4月前担任董事                     |
| 44 | 微康益生菌（苏州）股份有限公司        | 赖春宝 2020年11月前担任董事                    |
| 45 | 赣州锦亨资产管理有限公司           | 赖春宝曾担任董事，2021年1月注销                   |
| 46 | 糖小护健康科技（上海）有限公司黄浦分公司   | 赖春宝曾担任负责人，已于2019年11月注销               |
| 47 | 章贡区红色风帆广告制作装饰部         | 曾凡洲曾担任经营者，2020年4月注销                  |
| 48 | 江西省赣州江南工程监理有限公司深圳分公司   | 赖小龙曾担任负责人，2018年1月注销                  |
| 49 | 上海燊厚企业管理合伙企业（有限合伙）     | 赖小龙 2020年11月至2021年1月控制并担任执行事务合伙人     |
| 50 | 杭州艾品医药科技有限公司           | 独立董事苏为科于2019年1月前担任董事兼总经理，已于2020年7月注销 |
| 51 | 浙江深蓝新材料科技有限公司          | 独立董事茅铭晨于2019年1月前担任董事                 |

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

#### （1）采购商品和接受劳务

单位：万元

| 序号        | 关联方  | 交易内容   | 定价方式 | 2021 年    | 2020 年    | 2019 年    |
|-----------|------|--------|------|-----------|-----------|-----------|
| 1         | 赛辰医药 | 原材料采购  | 市场价  | -         | 2.65      | -         |
| 2         | 方达生物 | 临床服务采购 | 市场价  | -         | -         | 67.01     |
| 合计        |      |        |      | -         | 2.65      | 67.01     |
| 营业成本      |      |        |      | 22,836.98 | 14,014.31 | 10,149.07 |
| 占当期营业成本比例 |      |        |      | -         | 0.02%     | 0.66%     |

注：公司原董事赖春宝 2019 年 1 月前担任方达生物执行董事，方达生物 2019 年 1 月-2020 年 1 月视同为关联方，2020 年 2 月起不再视同公司的关联方。

报告期内，公司与关联方发生的关联采购金额分别为 67.01 万元、2.65 万元、0 万元，占营业成本比例分别为 0.66%、0.02%、0.00%，金额及占比均较小，对公司财务状况和经营成果无重大影响。

公司向上述关联方的采购均与其主营业务相关，关联采购具有必要性及合理性，且采购价格参考市场价格协商确定，交易定价公允。

## （2）出售商品和提供劳务

单位：万元

| 序号        | 关联方  | 交易内容      | 定价方式 | 2021 年    | 2020 年    | 2019 年    |
|-----------|------|-----------|------|-----------|-----------|-----------|
| 1         | 宁波奥司 | 综合服务      | 市场价  | 80.22     | 618.53    | -         |
| 2         | 宁波特翎 | 综合服务      | 市场价  | 80.51     | 500.32    | -         |
| 3         | 宁波那非 | 综合服务      | 市场价  | 212.49    | 486.34    | -         |
| 4         | 维利瑞  | 综合服务      | 市场价  | 100.94    | -         | -         |
| 5         | 瑞科威  | 综合服务      | 市场价  | 520.79    | -         | -         |
| 6         | 沐源生物 | 药学研究、综合服务 | 市场价  | 3,326.75  | -         | -         |
| 7         | 灵康药业 | 药学研究      | 市场价  | 463.77    | -         | -         |
| 合计        |      |           |      | 4,785.47  | 1,605.19  | -         |
| 营业收入      |      |           |      | 48,079.36 | 28,780.91 | 18,591.80 |
| 占当期营业收入比例 |      |           |      | 9.95%     | 5.58%     | 0.00%     |

注：公司于 2020 年 3 月从宁波奥司、宁波特翎退伙并不再担任执行事务合伙人，于 2020 年 5 月从宁波那非退伙并不再担任执行事务合伙人，此后 1 年内的交易为关联交易，故 2021 年度对宁波奥司、宁波特翎的关联交易金额为 1-3 月的销售金额，对宁波那非的关联交易金额为 1-5 月的销售金额。

### ①关联交易的必要性及合理性

#### A、宁波奥司、宁波特翎、宁波那非

2019年8月，新的《药品管理法》修订通过，并于2019年12月开始实施，标志着MAH制度正式推行。MAH制度允许药品上市许可与生产许可分离，降低了药品研发的投资门槛，提升了医药研发投资的需求，宁波奥司、宁波特翎和宁波那非均系在此背景下于2019年底成立的药品研发企业。

在MAH制度实施初期，该部分企业尚未积累足够的市场经验。公司是行业中较早践行MAH制度的药品研发企业，具有一定的市场知名度。因此，上述药品研发投资企业希望公司能够共同参与设立合伙企业（药品研发的项目公司），并由公司规划、指导完成相关药品的研发。

截至2020年上半年，宁波那非、宁波特翎、宁波奥司的业务运营已步入平稳期，公司为聚焦主业，经与其他合伙人协商一致，公司从上述合伙企业退伙并不再担任执行事务合伙人。

公司与宁波奥司、宁波特翎和宁波那非的交易系基于该等药品研发投资企业的研发需求，以及公司在CRO领域的行业地位、研发服务优势产生，交易具有必要性和合理性。

#### B、维利瑞、瑞科威

维利瑞、瑞科威成立于2021年9月，系基于MAH制度实施下，公司与山西嘉瑞迪医药科技有限公司共同出资设立的药品研发企业（药品研发的项目公司），公司分别持有维利瑞、瑞科威45%、30%的股权，系公司参股公司。

公司与山西嘉瑞迪医药科技有限公司共同出资设立合资公司，主要系基于双方各自的研发优势、资金优势及市场优势。公司与维利瑞、瑞科威的交易系基于其药品研发需求，公司作为专业CRO企业，具有丰富的药品研发经验、较强的研发实力及一定的行业知名度，报告期内与其发生交易具有合理性及必要性。

#### C、沐源生物、灵康药业

沐源生物成立于2020年11月，系MAH制度下成立的药品研发投资企业，沐源生物主要投资者具有丰富的医药行业经验，具有较强的药品市场资源。灵康药业（603669.SH）系以化药处方药为主营业务的制药企业，具有药品生产领域的优势。公司作为专业CRO企业，具有药品研发领域的优势。

灵康药业、沐源生物为拓展 CRO 领域资源，公司为拓展 CMO/CDMO 领域资源，并结合各方在医药各领域的优势，2020 年 12 月，公司与沐源生物、灵康药业共同出资设立和沐康，分别持有和沐康 51.00%、29.00%、20.00%的股权。

和沐康主营业务为 CRO 服务，随着和沐康业务规模的扩大，成为公司重要子公司，故将其与少数股东沐源生物、灵康药业的交易作为关联交易披露。

和沐康与沐源生物、灵康药业的上述关联交易系医药行业上下游产业链间的交易，具有合理性及必要性。

## ②关联交易的公允性

### A、定价原则及定价依据

CRO 行业为充分竞争的市场，行业内企业一般根据市场供求情况、市场竞争情况及产业链地位等市场因素确定业务定价。

报告期内，公司与不同客户开展的业务均采用市场化定价的原则。此外，公司对关联方客户与非关联方客户均遵循相同的定价依据：a、药学研究：根据药物研发的研发难度、人工成本、物料成本及市场情况综合定价。其中研发难度主要考虑药物的分析、合成及试生产的难易程度，人工成本主要考虑项目人员数量、研发周期及人工工时等因素，物料成本主要考虑生产批量、参比制剂采购、原辅包采购价格等因素；b、临床试验：根据医院基地所在地、招募的受试者人数、实验周期、给药难度、检测分析项目数量及难度等因素综合定价；c、综合服务：根据提供的药学研究、临床试验、注册报批、生产销售及上市后管理不同环节的具体服务内容综合定价，通过商务谈判方式确定。

### B、定价公允性

报告期内，公司向上述关联方各业务类型的销售情况如下：

单位：万元

| 序号 | 关联方  | 交易内容   | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|----|------|--------|--------|--------|--------|
| 1  | 宁波奥司 | 综合服务   | 488.26 | 598.73 | -      |
|    |      | 其他业务收入 | -      | 19.80  | -      |
|    |      | 小计     | 488.26 | 618.53 | -      |
| 2  | 宁波特翎 | 综合服务   | 152.07 | 485.47 | -      |

| 序号 | 关联方  | 交易内容   | 2021 年   | 2020 年 | 2019 年 |
|----|------|--------|----------|--------|--------|
|    |      | 其他业务收入 | -        | 14.85  | -      |
|    |      | 小计     | 152.07   | 500.32 | -      |
| 3  | 宁波那非 | 综合服务   | 590.65   | 486.34 | -      |
|    |      | 小计     | 590.65   | 486.34 | -      |
| 4  | 维利瑞  | 综合服务   | 100.94   | -      | -      |
|    |      | 小计     | 100.94   | -      | -      |
| 5  | 瑞科威  | 综合服务   | 520.79   | -      | -      |
|    |      | 小计     | 520.79   | -      | -      |
| 6  | 沐源生物 | 药学研究   | 1,904.56 | -      | -      |
|    |      | 综合服务   | 1,269.00 | -      | -      |
|    |      | 临床试验   | 153.18   | -      | -      |
|    |      | 小计     | 3,326.75 | -      | -      |
| 7  | 灵康药业 | 药学研究   | 463.77   | -      | -      |
|    |      | 小计     | 463.77   | -      | -      |

注：公司于 2020 年 3 月从宁波奥司、宁波特翎退伙并不再担任执行事务合伙人，于 2020 年 5 月从宁波那非退伙并不再担任执行事务合伙人，此后 1 年内的交易为关联交易，故 2021 年度对宁波奥司、宁波特翎的关联交易金额为 1-3 月的销售金额，对宁波那非的关联交易金额为 1-5 月的销售金额。为便于毛利率分析，宁波奥司、宁波特翎、宁波那非取 2021 年全年销售金额。

综上，报告期内，公司与宁波奥司、宁波特翎、宁波那非、维利瑞、瑞科威的关联交易主要为综合服务，与沐源生物、灵康药业的关联交易主要为药学研究。

#### a、对宁波奥司、宁波特翎、宁波那非、维利瑞、瑞科威的关联交易

报告期内，宁波奥司、宁波特翎、宁波那非、维利瑞、瑞科威综合服务的毛利率与公司对应业务板块综合毛利率对比如下：

| 项目   | 2021 年  | 2020 年 | 2019 年 | 累计毛利率  |
|------|---------|--------|--------|--------|
| 宁波奥司 | 44.07%  | 77.27% | -      | 62.36% |
| 宁波特翎 | -17.52% | 79.50% | -      | 56.36% |
| 宁波那非 | 56.00%  | 76.22% | -      | 65.13% |
| 维利瑞  | 42.20%  | -      | -      | 42.20% |
| 瑞科威  | 76.92%  | -      | -      | 76.92% |
| 综合服务 | 58.96%  | 69.50% | 67.52% | 61.44% |

公司和宁波奥司、宁波那非交易的毛利率水平与整体毛利率水平差异较小。

公司和宁波特翎、维利瑞交易的毛利率水平低于整体毛利率水平，主要原因为：宁波特翎的硫酸特布他林吸入溶液项目为公司第一个吸入制剂项目，项目相

关检测服务采用委外方式进行，导致毛利率较低；维利瑞的注射用醋酸亮丙瑞林微球项目为公司第一个高端微球注射剂项目，项目技术难度较大，导致项目成本有所提升。

公司和瑞科威交易的毛利率水平高于整体毛利率水平，主要原因为：瑞科威和公司合作的项目为公司具有类似项目经验的项目，项目研发工艺成熟，使得公司可以有效降低研发成本。

#### b、对沐源生物、灵康药业的关联交易

报告期内，沐源生物药学研究包括固体制剂、液体制剂，灵康药业药学研究均为液体制剂，其毛利率与公司对应业务板块综合毛利率对比如下：

| 项目               | 2021 年        |
|------------------|---------------|
| 沐源生物-固体制剂        | 49.70%        |
| <b>药学研究-固体制剂</b> | <b>52.84%</b> |
| 沐源生物-液体制剂        | 75.07%        |
| 灵康药业-液体制剂        | 75.05%        |
| <b>药学研究-液体制剂</b> | <b>68.32%</b> |

公司和沐源生物固体制剂的交易毛利率水平与整体毛利率水平差异较小。

公司和沐源生物、灵康药业液体制剂的交易毛利率水平相对较高，主要原因为：沐源生物的盐酸艾司洛尔注射液项目为公司已有类似项目经验的项目，项目研发工艺成熟，使得公司可以有效降低研发成本；灵康药业的氟马西尼注射液项目包含 3 个规格，随着项目经验的积累及研发工艺的成熟，公司可以有效控制项目成本，毛利率较高。

因此，根据药品研发的项目不同、研发难度不同、研发进度不同等原因，上述关联交易的毛利率水平和公司相应业务板块的毛利率有所差异，具有合理性。

综上，报告期内，公司与关联方的关联交易具有必要性及合理性，关联交易定价具有合理性及公允性，不存在关联方向发行人输送利益的情形，亦不存在关联方损害公司利益的情形。

#### （3）关键管理人员薪酬

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员薪酬分别为 370.12 万元、493.17 万元、550.31 万元。

## 2、偶发性关联交易

### （1）采购商品和接受劳务

单位：万元

| 序号        | 关联方   | 交易内容         | 定价方式 | 2021 年    | 2020 年    | 2019 年    |
|-----------|-------|--------------|------|-----------|-----------|-----------|
| 1         | 杭州泽健  | 保健品采购        | 市场价  | 7.31      | 1.95      | -         |
| 2         | 悦和科技  | 药品温度实时监测服务采购 | 市场价  | -         | -         | 1.13      |
| 3         | 梅茗瑞茶行 | 茶叶采购         | 市场价  | 2.74      | 0.60      | -         |
| 4         | 和煦睿创  | 会议服务         | 市场价  | 8.77      | -         | -         |
| 合计        |       |              |      | 18.82     | 2.55      | 1.13      |
| 营业成本      |       |              |      | 22,836.98 | 14,014.31 | 10,149.07 |
| 占当期营业成本比例 |       |              |      | 0.08%     | 0.02%     | 0.01%     |

上述交易均为偶发的关联采购和销售，交易金额较小，相关价格均按照市场化的原则确定，具有公允性，对公司财务状况和经营成果无重大影响。

### （2）出售商品和提供劳务

单位：万元

| 序号        | 关联方  | 交易内容 | 定价方式 | 2021 年    | 2020 年    | 2019 年    |
|-----------|------|------|------|-----------|-----------|-----------|
| 1         | 赛辰医药 | 翻译服务 | 市场价  | -         | 0.10      | -         |
| 合计        |      |      |      | -         | 0.10      | -         |
| 营业收入      |      |      |      | 48,079.36 | 28,780.91 | 18,591.80 |
| 占当期营业收入比例 |      |      |      | -         | 0.00%     | -         |

上述交易均为偶发的关联采购和销售，交易金额较小，相关价格均按照市场化的原则确定，具有公允性，对公司财务状况和经营成果无重大影响。

### （3）关联方资金往来

报告期内，存在关联方资金往来的情况，具体如下：

单位：万元

| 期间      | 关联方  | 期初金额  | 本期增加   | 本期减少   | 期末余额 | 计付利息 |
|---------|------|-------|--------|--------|------|------|
| 2020 年度 | 杭州和德 | 17.45 | -      | 17.45  | -    | 0.12 |
|         | 巴拿玛  | -     | 700.00 | 700.00 | -    | 0.17 |



| 期间     | 关联方  | 期初金额  | 本期增加   | 本期减少   | 期末余额  | 计付利息 |
|--------|------|-------|--------|--------|-------|------|
|        | 悦和科技 | -     | 50.00  | 50.00  | -     | 1.32 |
|        | 杭州泽健 | -     | 45.00  | 45.00  | -     | 0.43 |
|        | 杭州和素 | 8.33  | 867.35 | 875.68 | -     | 6.93 |
| 2019年度 | 杭州和德 | 17.45 | -      | -      | 17.45 | 0.77 |
|        | 巴拿玛  | -     | 600.00 | 600.00 | -     | 0.24 |
|        | 悦和科技 | -     | 50.00  | 50.00  | -     | 2.18 |
|        | 史利霞  | -     | 110.60 | 110.60 | -     | 0.03 |

注：公司与巴拿玛之间的资金往来金额包含公司通过巴拿玛进行转贷的金额，具体情况参见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“五、发行人内部控制制度情况”之“（三）报告期内，公司内部控制不规范情形”之“1、转贷情况”。

2019年度、2020年度，由于资金周转需要，关联方存在向公司拆借资金的情形，相关资金拆借的本金及利息费用均已偿还。上述资金拆借已于发行人2021年度股东大会进行了补充审议并获通过，并由独立董事发表了独立意见。

公司已建立了完善的财务内部控制制度并有效执行，自2021年1月1日以来公司未再发生新的关联方资金拆借的情况。上述资金拆借未对公司独立性产生重大不利影响。

#### （4）关联方担保

报告期内，公司及子公司无对外担保；关联方为公司及子公司担保情况如下：

单位：万元

| 序号 | 担保方    | 被担保方 | 担保权人             | 担保主债权本金 | 担保主债权起始日   | 担保主债权届满/清偿日 | 担保状态 |
|----|--------|------|------------------|---------|------------|-------------|------|
| 1  | 倪晟     | 和泽医药 | 南京银行杭州城西小微企业专营支行 | 500.00  | 2019.3.13  | 2020.3.12   | 履行完毕 |
| 2  | 倪晟/史利霞 | 和泽医药 | 中国银行经济技术开发区支行    | 100.00  | 2019.5.13  | 2020.5.6    | 履行完毕 |
| 3  | 倪晟     | 和泽医药 | 南京银行杭州分行         | 700.00  | 2020.3.13  | 2020.12.30  | 履行完毕 |
| 4  | 倪晟/史利霞 | 和泽医药 | 中国银行钱塘新区支行       | 400.00  | 2020.6.19  | 2020.10.13  | 履行完毕 |
| 5  | 倪晟/史利霞 | 和泽医药 | 中国银行钱塘新区支行       | 100.00  | 2020.12.21 | 2021.4.29   | 履行完毕 |
| 6  | 倪晟     | 赛辰医药 | 浙江泰隆商业银行杭州分行     | 200.00  | 2019.7.24  | 2020.7.24   | 履行完毕 |

除上述已履行完毕的关联担保外，公司还存在的最高额关联担保情况如下：

单位：万元

| 序号 | 担保方    | 被担保方 | 担保权人       | 最高额担保金额  | 担保主债权起始日   | 担保主债权届满/清偿日 | 担保状态 |
|----|--------|------|------------|----------|------------|-------------|------|
| 1  | 倪晟/史利霞 | 和泽医药 | 中国银行钱塘新区支行 | 400.00   | 2020.12.9  | 2023.12.8   | 正在履行 |
| 2  | 倪晟     | 和泽医药 | 招商银行杭州分行   | 4,000.00 | 2021.6.25  | 2022.6.24   | 正在履行 |
| 3  | 倪晟     | 和泽医药 | 中信银行杭州分行   | 4,000.00 | 2021.10.19 | 2024.10.19  | 正在履行 |

上述关联担保是为保障公司资金需求并根据银行要求，由实际控制人倪晟及/或其配偶为公司贷款所提供，不存在对公司利益产生不利影响的情形。

#### （5）向关联方转让股权

##### ①2020年3月，转让杭州和素85%的股权

2020年3月，公司将持有杭州和素85%的股权合计170.00万元出资额以132.53万元的价格转让给和哲控股。

杭州和素的主营业务为原料药、中间体转口贸易及进出口贸易，该部分业务与公司主营CRO业务存在较大差异。因此，为聚焦主营业务，公司决定转让杭州和素股权，剥离贸易业务，上述转让股权具备必要性和合理性。

根据福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司出具的评估报告（联合中和评报字（2021）第6157号），确认截至评估基准日2020年2月29日，杭州和素净资产为50.05万元，杭州和素股东全部权益的评估价值为155.05万元。

本次股权转让价格系以评上述估结果为基础，经双方协商一致后最终确定，定价具备公允性。

##### ②2020年4月，转让杭州泽健45%的股权

2020年4月，公司将持有杭州泽健45%的股权合计225.00万元出资额以1.00元的价格转让给和哲控股。

杭州泽健成立以来，专注于以特医食品为主的研发服务业务。为进一步聚焦公司主营业务，公司将杭州泽健进行剥离，由和哲控股受让部分股权，上述关联交易具有合理性及必要性。

截至 2020 年 3 月 31 日，杭州泽健经审计净资产为-62.80 万元，且仍处于亏损状态。本次股权转让价格系在考虑杭州泽健净资产及经营状况的基础上，经转让双方协商一致确定，定价具备合理性及公允性。

### （6）关联方无偿转让共有专利

2021 年 1 月，杭州和素因办理注销，将原与公司共有的发明专利“富马酸替诺福韦酯  $\alpha$  晶型及其制备方法和应用”（ZL201010266602.3）无偿转让给公司；转让完成后，公司独有该专利。

## 3、关联方应收应付款项

### （1）应收项目

报告期各期末，公司对关联方应收等资产项目的余额如下：

单位：万元

| 项目    | 关联方  | 2021.12.31 |       | 2020.12.31 |      | 2019.12.31 |       |
|-------|------|------------|-------|------------|------|------------|-------|
|       |      | 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  | 宁波那非 | -          | -     | 120.00     | 6.00 | -          | -     |
|       | 沐源生物 | 500.06     | 25.00 | -          | -    | -          | -     |
| 合同资产  | 宁波那非 | -          | -     | 66.42      | 3.32 | -          | -     |
|       | 沐源生物 | 1,394.51   | 69.73 | -          | -    | -          | -     |
|       | 灵康药业 | 67.88      | 3.39  | -          | -    | -          | -     |
| 其他应收款 | 杭州和德 | -          | -     | -          | -    | 19.27      | 17.63 |
| 合计    |      | 1,962.45   | 98.12 | 186.42     | 9.32 | 19.27      | 17.63 |

### （2）应付项目

报告期各期末，公司对关联方应付等负债项目的余额如下：

单位：万元

| 项目   | 关联方  | 2021.12.31 | 2020.12.31 | 2019.12.31 |
|------|------|------------|------------|------------|
| 合同负债 | 宁波奥司 |            | 584.15     | -          |
|      | 宁波特翎 |            | 202.36     | -          |
|      | 瑞科威  | 1,796.61   | -          | -          |
|      | 维利瑞  | 787.87     | -          | -          |
| 合计   |      | 2,584.48   | 786.51     | -          |

### （三）关联交易简要汇总表

## 1、经常性关联交易

报告期内，公司经常性关联交易汇总情况如下：

单位：万元

| 类型     | 关联方    | 交易内容      | 2021 年度  | 2020 年度 | 2019 年度 |
|--------|--------|-----------|----------|---------|---------|
| 关联采购   | 赛辰医药   | 采购原材料     | -        | 2.65    | -       |
|        | 方达生物   | 采购临床服务    | -        | -       | 67.01   |
| 关联销售   | 宁波奥司   | 综合服务      | 80.22    | 618.53  | -       |
|        | 宁波特翎   | 综合服务      | 80.51    | 500.32  | -       |
|        | 宁波那非   | 综合服务      | 212.49   | 486.34  | -       |
|        | 维利瑞    | 综合服务      | 100.94   | -       | -       |
|        | 瑞科威    | 综合服务      | 520.79   | -       | -       |
|        | 沐源生物   | 药学研究、综合服务 | 3,326.75 | -       | -       |
|        | 灵康药业   | 药学研究      | 463.77   | -       | -       |
| 关联薪酬支付 | 关键管理人员 | 关键管理人员薪酬  | 550.31   | 493.17  | 370.12  |

## 2、偶发性关联交易

报告期内，公司偶发性关联交易汇总情况如下：

| 类型          | 交易内容                                                                                                                                                   |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 关联采购        | 2021 年，公司向杭州泽健采购保健品 7.31 万元、向梅茗瑞茶行采购茶叶 2.74 万元、向和煦睿创采购会议服务 8.77 万元；<br>2020 年，公司向杭州泽健采购保健品 1.95 万元，向梅茗瑞茶行采购茶叶 0.60 万元；<br>2019 年，公司向悦和科技采购测温服务 1.13 万元 |
| 关联销售        | 2020 年，公司向赛辰医药提供翻译服务 0.10 万元                                                                                                                           |
| 关联方向公司借款    | 杭州和德、巴拿玛、悦和科技、杭州泽健、杭州和素、史利霞向公司借款，并归还本金和利息                                                                                                              |
| 关联方担保       | 倪晟、史利霞为公司或子公司融资提供担保                                                                                                                                    |
| 向关联方转让股权    | 2020 年 3 月，公司以 132.53 万元的价格向和哲控股转让杭州和素 85.00% 的股权；2020 年 4 月，公司以 1.00 元的价格向和哲控股转让杭州泽健 45.00% 的股权                                                       |
| 关联方无偿转让共有专利 | 2021 年 1 月，杭州和素将 ZL201010266602.3 专利共有权无偿转让给和泽医药                                                                                                       |

### （四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司关联交易均按市场价格定价，交易价格公允，均依照法律法规履行了相关程序，未损害公司及股东利益，对公司财务状况和经营成果无重大不利影响。

## （五）报告期内发行人关联交易履行的程序及独立董事意见

### 1、关联交易的制度安排

为维护全体股东的利益，公司制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《独立董事工作细则》等规章制度，对关联交易的范围、回避制度、决策权限、决策程序等内容作出了详细规定。目前，公司已采取一系列有效措施，保证公司在生产经营过程中规范和减少关联交易，并保持良好的独立性，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

### 2、关联交易履行程序情况及独立董事意见

公司报告期内发生的上述关联交易已按照《公司章程》、《关联交易管理制度》等规定履行了必要的内部审批程序。公司第一届董事会第九次会议及 2021 年度股东大会，分别对公司报告期内的关联交易公允性进行确认：公司 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日期间内发生的关联交易是公司与关联方之间正常的商业往来，交易价格以市场价格为导向，遵循公开、公平、公正的市场原则进行，关联交易的定价具有合理性和公允性，不存在输送利益的情形。

独立董事亦对公司报告期内关联交易发表了独立意见：公司 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日期间内发生的关联交易系因公司正常经营需要而发生，遵循了公平、自愿的原则，定价公允、合理，符合公司整体利益，不存在损害公司和其他股东合法利益的情形。

### 3、规范和减少关联交易的措施

公司尽量避免关联交易的发生，对于无法避免的关联交易，公司将遵循公平、公正、公开的原则，严格按照相关法律法规及《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《独立董事工作细则》等规章制度，严格执行关联交易的决策权限、决策程序、信息披露等措施，以保证公司董事会、股东大会关联交易决策对其他股东利益的公允性。

为规范和减少未来与发行人之间的关联交易，公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东及全体董事、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》，承诺内容如下：

“（1）本人/本公司不会利用实际控制人/控股股东/持股 5%以上股东/董事/监事/高级管理人员的地位，占用和泽医药及其子公司的资金，将严格执行中国证监会有关规范上市公司与关联企业资金往来的规定。本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业将尽量减少与和泽医药及其子公司的关联交易。对于无法回避的任何业务往来或交易均应按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格应按市场公认的合理价格确定，并按规定履行信息披露义务。

（2）本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业保证严格遵守公司章程的规定，不利用实际控制人/控股股东/持股 5%以上股东/董事/监事/高级管理人员的地位谋求不当利益，不损害和泽医药和其他股东的合法权益。

（3）本承诺函自出具之日起具有法律效力，构成对本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业具有法律约束力的法律文件，如有违反并给和泽医药或其子公司造成损失，本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业承诺将承担相应的法律责任。

（4）如违反上述承诺，本人/本公司将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述承诺发生之日起 5 个工作日内，停止在发行人处领取薪酬及股东分红，同时本人/本公司持有的发行人股份将不得转让，直至按上述承诺采取相应的措施并实施完毕时为止。”

## 第八节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司报告期经审计的财务状况、经营成果，引用的财务数据，非经特别说明，均引自天健所审计的财务报告。投资者欲对公司的财务状况、经营成果及其他财务信息进行更为详细的了解，应当认真阅读本招股说明书备查文件《审计报告》全文及相关财务报告。

### 一、财务报表

#### （一）合并资产负债表

单位：元

| 项目             | 2021 年 12 月 31 日      | 2020 年 12 月 31 日      | 2019 年 12 月 31 日      |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>流动资产：</b>   |                       |                       |                       |
| 货币资金           | 104,862,130.57        | 233,252,368.74        | 1,934,511.62          |
| 交易性金融资产        | -                     | -                     | 30,122,684.68         |
| 应收票据           | 870,933.63            | 321,800.00            | -                     |
| 应收账款           | 50,874,071.78         | 45,252,905.30         | 63,988,154.79         |
| 应收款项融资         | 223,747.15            | 552,474.00            | -                     |
| 预付款项           | 28,018,421.61         | 11,857,334.71         | 4,876,131.06          |
| 其他应收款          | 2,167,796.42          | 1,306,334.67          | 3,412,058.03          |
| 存货             | 18,421,236.62         | 8,482,375.56          | 1,938,872.80          |
| 合同资产           | 124,513,737.94        | 68,479,161.29         | -                     |
| 其他流动资产         | 107,554,631.44        | 2,005,072.03          | 1,582,030.01          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>437,506,707.16</b> | <b>371,509,826.30</b> | <b>107,854,442.99</b> |
| <b>非流动资产：</b>  |                       |                       |                       |
| 长期股权投资         | 9,950,850.55          | -                     | -                     |
| 固定资产           | 98,236,649.10         | 37,545,600.15         | 15,113,930.73         |
| 在建工程           | 9,965,328.39          | -                     | -                     |
| 使用权资产          | 24,706,305.88         | -                     | -                     |
| 无形资产           | 26,608,067.08         | 425,181.90            | 514,911.29            |
| 开发支出           | 6,037,735.86          | 6,037,735.86          | -                     |
| 长期待摊费用         | 47,431,993.77         | 7,677,031.87          | 5,320,033.65          |
| 递延所得税资产        | 2,046,782.26          | 1,361,214.23          | -                     |
| 其他非流动资产        | 2,293,787.01          | 3,408,466.93          | 1,644,843.00          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>227,277,499.90</b> | <b>56,455,230.94</b>  | <b>22,593,718.67</b>  |

| 项目               | 2021 年 12 月 31 日      | 2020 年 12 月 31 日      | 2019 年 12 月 31 日      |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>资产总计</b>      | <b>664,784,207.06</b> | <b>427,965,057.24</b> | <b>130,448,161.66</b> |
| <b>流动负债：</b>     |                       |                       |                       |
| 短期借款             | 1,001,200.00          | 11,009,125.00         | 16,084,334.48         |
| 应付票据             | 15,659,054.74         | -                     | -                     |
| 应付账款             | 49,607,099.92         | 26,778,284.21         | 13,937,662.93         |
| 预收款项             | -                     | -                     | 44,402,687.25         |
| 合同负债             | 111,095,269.86        | 50,797,833.62         | -                     |
| 应付职工薪酬           | 36,471,890.27         | 19,082,278.36         | 11,099,982.96         |
| 应交税费             | 6,641,911.72          | 10,946,425.57         | 4,446,790.39          |
| 其他应付款            | 5,438,588.19          | 3,356,623.29          | 13,142,286.38         |
| 一年内到期的非流动负债      | 6,948,106.24          | -                     | -                     |
| <b>流动负债合计</b>    | <b>232,863,120.94</b> | <b>121,970,570.05</b> | <b>103,113,744.39</b> |
| <b>非流动负债：</b>    |                       |                       |                       |
| 租赁负债             | 16,918,779.06         | -                     | -                     |
| 递延收益             | 2,700,000.00          | 2,700,000.00          | 1,000,000.00          |
| 递延所得税负债          | 116,977.93            | -                     | -                     |
| <b>非流动负债合计</b>   | <b>19,735,756.99</b>  | <b>2,700,000.00</b>   | <b>1,000,000.00</b>   |
| <b>负债合计</b>      | <b>252,598,877.93</b> | <b>124,670,570.05</b> | <b>104,113,744.39</b> |
| <b>股东权益：</b>     |                       |                       |                       |
| 股本/实收资本          | 50,000,000.00         | 50,000,000.00         | 12,000,000.00         |
| 资本公积             | 238,439,923.17        | 225,481,090.84        | 57,028,203.22         |
| 盈余公积             | 9,429,704.07          | 1,825,304.31          | -                     |
| 未分配利润            | 100,528,555.72        | 21,366,314.19         | -43,575,682.90        |
| 归属于母公司股东权益合计     | 398,398,182.96        | 298,672,709.34        | 25,452,520.32         |
| 少数股东权益           | 13,787,146.17         | 4,621,777.85          | 881,896.95            |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>412,185,329.13</b> | <b>303,294,487.19</b> | <b>26,334,417.27</b>  |
| <b>负债和股东权益总计</b> | <b>664,784,207.06</b> | <b>427,965,057.24</b> | <b>130,448,161.66</b> |

## （二）合并利润表

单位：元

| 项目             | 2021 年度               | 2020 年度               | 2019 年度               |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>一、营业总收入</b> | <b>480,793,593.96</b> | <b>287,809,110.40</b> | <b>185,917,986.70</b> |
| 其中：营业收入        | 480,793,593.96        | 287,809,110.40        | 185,917,986.70        |
| <b>二、营业总成本</b> | <b>387,337,446.74</b> | <b>221,664,921.50</b> | <b>156,108,265.29</b> |
| 其中：营业成本        | 228,369,818.50        | 140,143,054.01        | 101,490,704.91        |
| 税金及附加          | 850,698.41            | 259,785.89            | 134,723.93            |



| 项目                         | 2021 年度               | 2020 年度              | 2019 年度              |
|----------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 销售费用                       | 17,365,533.68         | 11,200,969.38        | 10,547,915.79        |
| 管理费用                       | 64,184,117.37         | 46,877,066.63        | 25,223,386.99        |
| 研发费用                       | 76,085,666.93         | 22,536,143.98        | 18,134,183.54        |
| 财务费用                       | 481,611.85            | 647,901.61           | 577,350.13           |
| 其中：利息费用                    | 945,768.41            | 621,831.75           | 876,441.86           |
| 利息收入                       | 539,161.04            | 163,745.44           | 19,405.81            |
| 加：其他收益                     | 10,148,295.40         | 4,763,226.67         | 2,981,105.12         |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            | 3,742,720.61          | 3,639,309.70         | 410,766.96           |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）        | 64,067.19             | -                    | -                    |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）          | -1,333,136.63         | -1,656,028.94        | -2,374,456.21        |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）          | -3,420,051.19         | -2,201,073.91        | -                    |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）          | -                     | -1,505.38            | -                    |
| <b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>102,658,042.60</b> | <b>70,688,117.04</b> | <b>30,827,137.28</b> |
| 加：营业外收入                    | 168.55                | 2,784.59             | 214,345.47           |
| 减：营业外支出                    | 132,300.21            | 19,169.05            | 7,864.53             |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>102,525,910.94</b> | <b>70,671,732.58</b> | <b>31,033,618.22</b> |
| 减：所得税费用                    | 13,045,924.63         | 5,487,896.06         | 1,595,934.27         |
| <b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>89,479,986.31</b>  | <b>65,183,836.52</b> | <b>29,437,683.95</b> |
| （一）按经营持续性分类                |                       |                      |                      |
| 1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）      | 89,479,986.31         | 65,183,836.52        | 29,437,683.95        |
| 2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）      | -                     | -                    | -                    |
| （二）按所有权归属分类                |                       |                      |                      |
| 1、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列） | 86,766,641.29         | 65,142,457.64        | 27,759,465.11        |
| 2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）       | 2,713,345.02          | 41,378.88            | 1,678,218.84         |
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b>       | <b>-</b>              | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>七、综合收益总额</b>            | <b>89,479,986.31</b>  | <b>65,183,836.52</b> | <b>29,437,683.95</b> |
| 归属于母公司股东的综合收益总额            | 86,766,641.29         | 65,142,457.64        | 27,759,465.11        |
| 归属于少数股东的综合                 | 2,713,345.02          | 41,378.88            | 1,678,218.84         |

| 项目             | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|----------------|---------|---------|---------|
| 收益总额           |         |         |         |
| <b>八、每股收益：</b> |         |         |         |
| （一）基本每股收益      | 1.74    | 1.30    | -       |
| （二）稀释每股收益      | 1.74    | 1.30    | -       |

### （三）合并现金流量表

单位：元

| 项目                        | 2021 年度                 | 2020 年度                 | 2019 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            | 495,794,313.44          | 243,248,876.54          | 166,370,268.42        |
| 收到的税费返还                   | 362,360.97              | 2,729,967.67            | 4,408,604.46          |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 15,193,435.06           | 22,577,643.75           | 12,382,579.64         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>511,350,109.47</b>   | <b>268,556,487.96</b>   | <b>183,161,452.52</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 192,998,700.15          | 111,898,235.83          | 90,369,927.69         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 136,504,457.22          | 65,722,016.63           | 51,434,793.52         |
| 支付的各项税费                   | 22,481,118.19           | 5,834,483.62            | 854,265.14            |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 54,143,874.08           | 49,825,593.98           | 27,992,331.88         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>406,128,149.64</b>   | <b>233,280,330.06</b>   | <b>170,651,318.23</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>105,221,959.83</b>   | <b>35,276,157.90</b>    | <b>12,510,134.29</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                         |                         |                       |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | -                       | 10,000.00               | -                     |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 1,162,705,006.51        | 1,069,491,387.71        | 141,541,688.56        |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>1,162,705,006.51</b> | <b>1,069,501,387.71</b> | <b>141,541,688.56</b> |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 118,278,811.62          | 32,779,400.24           | 9,774,210.78          |
| 投资支付的现金                   | 13,000,000.00           | -                       | -                     |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 1,260,300,455.80        | 1,036,811,648.03        | 152,670,000.00        |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>1,391,579,267.42</b> | <b>1,069,591,048.27</b> | <b>162,444,210.78</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-228,874,260.91</b>  | <b>-89,660.56</b>       | <b>-20,902,522.22</b> |

| 项目                        | 2021 年度                | 2020 年度               | 2019 年度              |
|---------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                        |                       |                      |
| 吸收投资收到的现金                 | 6,768,880.00           | 192,992,800.00        | 490,000.00           |
| 取得借款收到的现金                 | 1,000,000.00           | 23,380,540.12         | 24,712,371.80        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 353,714.00             | -                     | -                    |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>8,122,594.00</b>    | <b>216,373,340.12</b> | <b>25,202,371.80</b> |
| 偿还债务支付的现金                 | 11,000,000.00          | 18,472,684.05         | 16,608,234.74        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 105,254.18             | 974,515.08            | 871,232.45           |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 6,417,824.23           | 381,882.48            | 1,081,533.00         |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>17,523,078.41</b>   | <b>19,829,081.61</b>  | <b>18,561,000.19</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-9,400,484.41</b>   | <b>196,544,258.51</b> | <b>6,641,371.61</b>  |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>17,306.21</b>       | <b>-115,439.04</b>    | <b>474,811.23</b>    |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>-133,035,479.28</b> | <b>231,615,316.81</b> | <b>-1,276,205.09</b> |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 233,252,368.74         | 1,637,051.93          | 2,913,257.02         |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>100,216,889.46</b>  | <b>233,252,368.74</b> | <b>1,637,051.93</b>  |

## 二、审计意见及关键审计事项

### （一）审计意见

天健所对公司 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2019 年度、2020 年度、2021 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》。

审计意见如下：

“我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了和泽医药公司 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况，以及 2019 年度、2020 年度、2021 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。”

## （二）关键审计事项

关键审计事项是天健所根据职业判断，认为分别对 2019 年度、2020 年度、2021 年度财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，天健所不对这些事项单独发表意见。

### 1、收入确认

#### （1）事项描述

相关会计年度：2019 年度、2020 年度、2021 年度

发行人 2019 年度、2020 年度、2021 年度营业收入分别为 18,591.80 万元、28,780.91 万元、48,079.36 万元。发行人的营业收入主要来自于医药研发服务，研发服务收入按照履约进度确认。

由于营业收入是发行人关键业绩指标之一，可能存在发行人管理层通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险。因此，会计师将收入确认确定为关键审计事项。

#### （2）审计应对

针对收入确认，会计师实施的审计程序主要包括：

①了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

②检查主要的销售合同，了解主要合同条款或条件，评价收入确认方法是否适当；

③对营业收入按项目、客户和收入类别等实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；

④对于医药研发收入，以抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、与客户的邮件沟通记录、里程碑节点报告、经客户盖章确认的项目进度确认单等；

⑤结合应收账款函证，以抽样方式向主要客户函证报告期各期末项目进度和回款情况；

⑥对资产负债表日前后确认的营业收入实施截止测试，评价营业收入是否在恰当期间确认；

⑦对主要客户进行实地走访，核实客户及交易的真实性，并对报告期内的项目进度等进行确认；

⑧检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

## 2、应收账款/合同资产减值

相关会计年度：2019 年度、2020 年度、2021 年度

### （1）事项描述

截至 2021 年 12 月 31 日，和泽医药公司应收账款/合同资产账面余额为人民币 18,676.51 万元，坏账准备为人民币 1,137.73 万元，账面价值为人民币 17,538.78 万元。截至 2020 年 12 月 31 日，和泽医药公司应收账款/合同资产账面余额为人民币 12,051.40 万元，坏账准备为人民币 678.19 万元，账面价值为人民币 11,373.21 万元。截至 2019 年 12 月 31 日，和泽医药公司应收账款/合同资产账面余额为人民币 6,773.24 万元，坏账准备为人民币 374.42 万元，账面价值为人民币 6,398.82 万元。

管理层根据各项应收账款/合同资产的信用风险特征，以应收账款/合同资产组合为基础，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量其损失准备。对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，管理层以账龄为依据划分组合，参照历史信用损失经验，并根据前瞻性估计予以调整，编制应收账款/合同资产账龄与预期信用损失率对照表，据此确定应计提的坏账准备。

由于应收账款/合同资产金额重大，且应收账款/合同资产减值涉及重大管理层判断，会计师将应收账款/合同资产减值确定为关键审计事项。

### （2）审计应对

针对应收账款/合同资产减值，会计师实施的审计程序主要包括：

①了解与应收账款/合同资产减值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

②复核以前年度已计提坏账准备的应收账款/合同资产的后续实际核销或转回情况，评价管理层过往预测的准确性；

③复核管理层对应收账款/合同资产进行信用风险评估的相关考虑和客观证据，评价管理层是否恰当识别各项应收账款/合同资产的信用风险特征；

④对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款/合同资产，评价管理层按信用风险特征划分组合的合理性；评价管理层根据历史信用损失经验及前瞻性估计确定的应收账款/合同资产账龄与预期信用损失率对照表的合理性；测试管理层使用数据（包括应收账款/合同资产账龄、历史损失率等）的准确性和完整性以及对坏账准备的计算是否准确；

⑤检查应收账款/合同资产的期后回款情况，评价管理层计提应收账款/合同资产坏账准备的合理性；

⑥检查与应收账款/合同资产减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

### 三、与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

公司根据自身所处的行业、发展阶段及经营状况，从事项的性质和金额两方面判断与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平。从性质来看，公司主要考虑该事项是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素；从金额来看，基于对公司业务性质及规模的考虑，以税前利润的 5% 确定合并财务报表的重要性水平。

## 四、对公司未来盈利（经营）能力或财务状况可能产生影响的重要因素

### （一）影响公司收入、成本、费用和利润的主要因素

#### 1、影响公司收入的主要因素

##### （1）医药行业研发投入规模

公司是以医药产品研发为主营业务的 CRO 企业，医药企业的研发投入规模是决定 CRO 企业市场需求的核心因素。

随着科学技术的发展，我国医药行业的研发投入保持持续增长的态势。2015 年至 2019 年，我国医药行业研发支出从 104 亿美元增长至 211 亿美元，五年复合增长率为 19.2%；预计到 2024 年，我国医药行业研发支出将达到 476 亿美元，2019-2024 年的复合增长率为 17.7%。

医药行业研发支出的持续增长提升了 CRO 服务的市场需求。受益于 CRO 行业市场需求的快速增长，报告期内，公司的收入规模实现了快速增长。

##### （2）医药行业政策

国家医疗制度改革是影响医药行业厂商经营的重要因素，相关行业政策的实施对公司的收入规模和收入结构具有重要影响。

报告期内，对公司收入具有重要影响的行业政策情况如下：

##### ①一致性评价制度及集中采购制度

2016 年 3 月，国务院办公厅印发《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》（国办发[2016]8 号），组织开展仿制药质量和疗效一致性评价工作；同品种药品通过一致性评价的生产企业达到 3 家以上的，在药品集中采购等方面不再选用未通过一致性评价的品种。

在一致性评价和集中采购政策的双重影响下，为了进入医院市场，存量的仿制药产品需要尽快开展一致性评价；新立项的仿制药产品需要在产品开发过程中

进行药学研究及疗效的一致性评价研究；未通过一致性评价的仿制药产品将逐步退出市场竞争。

为了提高通过一致性评价的速度与成功率，大量的医药企业通过委托 CRO 企业的方式进行研发，因此提升了对 CRO 服务的市场需求。

报告期内，发行人仿制药开发业务实现收入分别为 5,672.46 万元、16,261.09 万元及 39,009.74 万元；一致性评价业务实现收入分别为 8,161.37 万元、10,044.12 万元、6,139.88 万元；仿制药开发及一致性评价是发行人收入的主要构成部分，相关业务的波动是发行人业绩波动的主要原因。

## ②MAH 制度

2016 年 5 月，国务院办公厅印发了《药品上市许可持有人制度试点方案》（国办发[2016]41 号），提出开展药品上市许可持有人制度试点；2020 年 7 月 1 日，修订后的《药品生产监督管理办法》正式实施，MAH 制度得到了全面实施。

公司具有践行 MAH 制度的先发优势。在制度实施后，公司迅速针对市场需求，为客户提供从药品研发到注册报批、生产管理、市场销售的一体化综合服务，促进了公司业务规模的提升。报告期内，公司一体化综合服务的收入规模分别为 457.54 万元、4,669.49 万元、16,331.39 万元，导致了公司收入规模的提升。

## 2、影响公司成本的主要因素

公司的主要业务包括药学研究、临床试验、综合服务、技术成果转化及持证产品销售，不同业务的成本结构有所差异，导致了公司成本结构的变化：

（1）药学研究业务的人工成本占比较高。公司的药学研究主要为研发人员开展科学实验的过程，人工成本是药学研究业务的主要成本。

（2）临床试验业务的成本主要为直接材料。在临床试验业务中，公司主要负责执行临床试验的总体协调工作，包括项目管理、监查、医学撰写、文件管理、申报资料整理等，临床试验实施、数据统计整理等工作主要通过外部采购的方式完成，相关环节的外部采购金额相对较高，导致临床试验业务的成本主要为直接



材料。

（3）综合服务业务的直接材料占比较高。公司提供的综合服务包括药学研究、临床试验及生产物料采购、CMO/CDMO 厂商审计等多项增值服务。相比于传统的药学研究及临床试验服务，增值服务中的生产物料采购包括一定规模的原材料采购，导致了综合服务业务中直接材料占比上升；同时，公司提供的综合服务为覆盖研发至生产销售的一站式服务，公司亦可根据客户需求，代替客户采购专业机构的相关服务（如检测服务），进而导致直接材料占比上升。

（4）技术成果转化业务的成本结构和对应药学研究、临床试验业务的成本结构相似。技术成果转化业务包括将自主研发的阶段性成果转让及提供后续的研发服务两个环节。其中，对自主研发的阶段性成果转让环节，由于前期的研发支出均已费用化，该阶段不结转业务成本；对后续的研发业务环节，该业务的成本结构和对应的药学研究或临床试验业务相应阶段的成本结构一致。

（5）持证产品销售的主要成本为直接材料。公司的持证产品生产采用委托加工的方式，主要成本为直接材料。

综上，受成本构成差异的影响，各类业务的规模变动会对公司的成本结构产生重要影响。

### 3、影响公司费用的主要因素

一方面，随着业务规模的提升，公司的人员规模大幅增加，导致了各项费用的上涨；

另一方面，研发费用是衡量 CRO 企业核心竞争力及未来发展前景的重要因素，亦是公司费用的主要组成部分。公司的研发费用规模受正在实施的自研项目数量及单个项目的投入规模所决定。报告期内，公司持续加大研发投入，每年实施的研发项目数量分别为 49 个、74 个、112 个，研发项目数量快速增长；同时，为了保持公司的持续盈利能力，公司不断加大对高难度药品项目的投入力度，导致了单个项目的投入规模在报告期内持续增长。上述因素导致了公司研发费用的增长，进而影响了公司整体的费用结构和费用规模。

## （二）对公司具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的指标分析

CRO 行业是人才密集型行业，研发项目的实施离不开专业人才的支撑，研发人员的成本是公司运营的主要成本之一；研发人员的数量直接决定了公司承接项目的能力，开展项目的数量对公司的收入规模有直接影响。因此，对公司具有核心意义的指标为：公司研发人员数量及开展项目数量。

报告期内，公司主要经营指标与研发人员数量、开展项目数量的关系如下：

| 项目                    | 2021 年度   | 2020 年度   | 2019 年度   |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| 研发服务收入（万元）            | 45,125.93 | 26,088.51 | 13,791.10 |
| 研发人员平均数量（人）           | 581       | 321       | 214       |
| 研发服务收入/研发人员平均数量（万元/人） | 77.67     | 81.40     | 64.47     |
| 创收项目数量（个）             | 355       | 194       | 113       |
| 研发服务收入/创收项目数量（万元/个）   | 127.12    | 134.48    | 122.05    |

注 1：研发服务收入、创收项目数量包括药学研究中的制剂及原料药研发项目、临床试验项目、综合服务项目及技术成果转化项目；

注 2：研发人员平均数量为月度平均数量。

2020 年度，公司研发人员数量增加的同时，收入亦大幅增长，研发人员的人均产出规模有所提升，体现了公司经营效率的提高。2021 年度，在收入大幅增长的同时，公司提升了对自研项目的投入，当年研发费用金额同比增长 2.38 倍；由于较多研发人员投入于自研项目，因而研发人员的人均产出规模有所下降。

报告期内，公司主要经营指标与开展项目数量的变动分析参见本节“十二、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”。

## 五、财务报表的编制基础

### （一）财务报表的编制基础

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，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的各项具体会计准则、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”），以及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）的披露规定编制。

## （二）持续经营

公司自报告期末起 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

## 六、合并财务报表范围及变化情况

### （一）纳入合并报表范围的主体

报告期内，公司合并报表范围变化情况详见下表：

| 公司名称                | 是否纳入合并范围   |            |            |
|---------------------|------------|------------|------------|
|                     | 2021.12.31 | 2020.12.31 | 2019.12.31 |
| 杭州和泽坤元药业有限公司        | 是          | 是          | 是          |
| 杭州颐源医药技术有限公司        | 是          | 是          | 是          |
| 江苏和晨药业有限公司          | 是          | 是          | -          |
| 江苏和汇医药科技有限公司        | 是          | 是          | 是          |
| 杭州和泽欣导医药技术有限公司      | 是          | 是          | 是          |
| 杭州和泽同瑞医药科技有限公司      | 是          | 是          | 是          |
| 杭州和泽赛瑞医药科技有限公司      | -          | 是          | 是          |
| 浙江和沐康医药科技有限公司       | 是          | 是          | -          |
| 杭州市钱塘区泽澳长药品持证转化研究中心 | 是          | 是          | 是          |
| 杭州和素企业管理有限公司        | -          | -          | 是          |
| 浙江赛辰医药科技有限公司        | -          | -          | 是          |
| 杭州泽健医药科技有限公司        | -          | -          | 是          |
| 杭州和泽远志中药科技有限公司      | 是          | -          | -          |
| 北京和泽品昭医药技术有限公司      | 是          | -          | -          |
| 宁波颐众企业管理合伙企业（有限合伙）  | 是          | -          | -          |

### （二）报告期内合并范围的变化及说明

#### 1、报告期内新增纳入合并范围的子公司

2019 年度，公司新设子公司和泽同瑞、和泽赛瑞，子公司杭州和素受让取得赛辰医药，当年纳入合并范围；2020 年度，公司新设和晨药业、和沐康，当年纳入合并范围；2021 年度，公司新设和泽远志、和泽品昭、宁波颐众，当年

纳入合并范围。

## 2、报告期内不再纳入合并范围的子公司

2020 年度，公司转出杭州泽健和杭州和素，当年丧失对杭州泽健、杭州和素及其子公司赛辰医药的控制权，不再将这三家公司纳入合并范围；2021 年度，公司原子公司和泽赛瑞注销，不再纳入合并范围。

## 七、报告期内采用的重要会计政策和会计估计

### （一）遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

### （二）会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为 2019 年 1 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日止。

### （三）营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

### （四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

### （五）同一控制下和非同一控制下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。

### （六）合并财务报表的编制方法

#### 1、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。

#### 2、对同一子公司的股权在连续两个会计年度买入再卖出，或卖出再买入的相关会计处理方法

因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司期末的资产负债纳入合并资产负债表，将该子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。在报告期内处置子公司，期末不再将该子公司的资产负债纳入合并资产负债表，将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

### （七）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

### （八）外币业务

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的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的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。

## （九）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三类：（1）以摊余成本计量的金融资产；（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；（2）金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；（3）不属于上述（1）或（2）的财务担保合同，以及不属于上述（1）并以低于市场利率贷款的贷款承诺；（4）以摊余成本计量的金融负债。

### 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

#### （1）金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

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。但是，公司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照《企业会计准则第14号——收入》所定义的交易价格进行初始计量。

#### （2）金融资产的后续计量方法

##### ①以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

采用公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

③以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

④以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

采用公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

（3）金融负债的后续计量方法

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和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。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的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公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

②金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债

按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

③不属于上述①或②的财务担保合同，以及不属于上述①并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：a.按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；b.初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定所确定的累计摊销额后的余额。

④以摊余成本计量的金融负债

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

#### （4）金融资产和金融负债的终止确认

①当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

A、收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

B、金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

②当金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除时，相应终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；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。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）未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；（2）保留了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）所转移金融资产在终止确认日的账面价值；（2）因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日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，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）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、金融工具减值

### （1）金融工具减值计量和会计处理

公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、合同资产、租赁应收款、分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成，且不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收款项及合同资产，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融资产，公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工

具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

## （2）按组合评估预期信用风险和计量预期信用损失的金融工具

| 项目         | 确定组合的依据 | 计量预期信用损失的方法                                                          |
|------------|---------|----------------------------------------------------------------------|
| 其他应收款-账龄组合 | 账龄      | 参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失 |

## （3）按组合计量预期信用损失的应收款项及合同资产

### ①具体组合及计量预期信用损失的方法

| 项目        | 确定组合的依据 | 计量预期信用损失的方法                                                     |
|-----------|---------|-----------------------------------------------------------------|
| 应收银行承兑汇票  | 票据类型    | 参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失    |
| 应收账款-账龄组合 | 账龄      | 参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失 |
| 合同资产-账龄组合 | 账龄      | 参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制合同资产账龄与整个存续期预期信用                |

| 项目 | 确定组合的依据 | 计量预期信用损失的方法     |
|----|---------|-----------------|
|    |         | 损失率对照表，计算预期信用损失 |

②应收账款-账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表

| 账龄         | 应收账款预期信用损失率 |
|------------|-------------|
| 1年以内（含，下同） | 5.00%       |
| 1-2年       | 10.00%      |
| 2-3年       | 20.00%      |
| 3-4年       | 50.00%      |
| 4-5年       | 80.00%      |
| 5年以上       | 100.00%     |

## 6、金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：（1）公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；（2）公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

### （十）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，按照单个存货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。

#### **（十一）合同成本**

与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。

公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。如果合同取得成本的摊销期限不超过一年，在发生时直接计入当期损益。

公司为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

1、该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；

2、该成本增加了公司未来用于履行履约义务的资源；

3、该成本预期能够收回。

公司对于与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

如果与合同成本有关的资产的账面价值高于因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本，公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失。以前期间减值的因素之后发生变化，使得转让该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

## （十二）长期股权投资

### 1、共同控制、重大影响的判断

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，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”

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”

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。

## （十三）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          |
|---------|-------|---------|-------|---------------|
| 机器设备    | 年限平均法 | 3-5     | 5.00% | 31.67%-19.00% |
| 运输工具    | 年限平均法 | 4-5     | 5.00% | 23.75%-19.00% |
| 办公及其他设备 | 年限平均法 | 3-5     | 5.00% | 31.67%-19.00% |

### （十四）在建工程

1、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。

2、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。

### （十五）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。

## （十六）无形资产

1、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。

2、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） |
|-------|---------|
| 软件    | 5       |
| 土地使用权 | 50      |

3、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。

公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：

研究阶段指为获取新的技术和知识等进行有计划的投资、研究活动的阶段，开发阶段指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等的阶段。

### （十七）部分长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、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。

### （十八）长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

### （十九）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。

（1）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）对设定受益计划的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。

### **（二十）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。

## （二十一）收入

### 1、2020 年度、2021 年度

#### （1）收入确认原则

于合同开始日，公司对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：①客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；②客户能够控制公司履约过程中在建商品；③公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。对于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：①公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；②公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；③公司已将该商品实物转移给客户，即

客户已实物占有该商品；④公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；⑤客户已接受该商品；⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

## （2）收入计量原则

①公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。

②合同中存在可变对价的，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

③合同中存在重大融资成分的，公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

④合同中包含两项或多项履约义务的，公司于合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。

## （3）收入确认的具体方法

### ①按履约进度确认的收入

公司向客户提供药学研究、临床试验、综合服务、技术成果转化等服务，由于公司履约的同时客户即取得并消耗公司履约所带来的经济利益，公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。公司按照产出法确定提供服务的履约进度，将各业务类型的具体流程拆分为多个里程碑节点，并以此确认各节点的形象进度。具体的里程碑节点在公司按合同约定向客户交付阶段工序研发成果并经客户确认时或取得第三方证明时达到。对于履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。已经发生

的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

## ②按时点确认的收入

公司提供技术检测等服务、销售药物中间体等产品，属于在某一时点履行履约义务。对于技术检测服务，公司在完成交付并取得客户确认后，一次性确认收入。相关服务交付前暂不确认收入，项目相关的已经发生的成本计入存货。对于产品销售，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客户且客户已接受该商品，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，商品的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移。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，取得提单，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，商品的主要风险和报酬已转移。

## 2、2019 年度

### （1）收入确认原则

#### 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：A、将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；B、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；C、收入的金额能够可靠地计量；D、相关的经济利益很可能流入；E、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，并按已经提供劳务占应提供劳务总量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

### ①药学研究、临床试验、综合服务及技术成果转化收入的具体确认原则

公司采用完工百分比法确认医药研发服务收入。公司按照服务内容划分业务类型，如药学研究、临床试验、综合服务、技术成果转化等；同时将各业务类型的具体流程拆分为多个里程碑节点，并以此确认各节点的形象进度。具体的里程碑节点在公司按合同约定向客户交付阶段工序研发成果并经客户确认时或取得第三方证明时达到。如果提供劳务交易结果不能可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期成本。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

### ②销售药物中间体、技术检测服务收入的具体确认原则

对于产品销售，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，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。

对于技术检测服务，公司在完成交付并取得客户确认后，一次性确认收入。相关服务交付前暂不确认收入，项目相关的已经发生的劳务成本计入存货。

## （二十二）政府补助

### **1、政府补助在同时满足下列条件时予以确认：**

（1）公司能够满足政府补助所附的条件；（2）公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

### **2、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法**

政府文件规定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。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作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。与资产相关的政府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。

### **3、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，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

**4、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。**

### **（二十三）合同资产、合同负债**

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

公司将拥有的、无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示，将已向客户转让商品而有权收取对价的权利（该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产列示。

公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

#### （二十四）递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

#### （二十五）租赁

##### 1、2021 年度

##### （1）公司作为承租人

在租赁期开始日，公司将租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值

资产租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。

对于所有短期租赁和低价值资产租赁，公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

除上述采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

### ①使用权资产

使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：A、租赁负债的初始计量金额；B、在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；C、承租人发生的初始直接费用；D、承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

公司按照直线法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

### ②租赁负债

在租赁开始日，公司将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债。计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值，如使用权资

产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将剩余金额计入当期损益。

## （2）公司作为出租人

在租赁开始日，公司将实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁划分为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

### ①经营租赁

公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

### ②融资租赁

在租赁期开始日，公司按照租赁投资净额（未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和）确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。在租赁期的各个期间，公司按照租赁内含利率计算并确认利息收入。

公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

## （3）售后租回

### ①公司作为承租人

公司按照《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融负债进行会计处理。

## ②公司作为出租人

公司按照《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并根据《企业会计准则第 21 号——租赁》对资产出租进行会计处理。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融资产进行会计处理。

## 2、2019 年度、2020 年度

### （1）经营租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

### （2）融资租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费

用。

公司为出租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

## （二十六）重要会计政策、会计估计的变更

### 1、重要会计政策变更

#### （1）执行新收入工具准则的影响

##### ①执行新收入准则对公司 2020 年 1 月 1 日财务报表的影响

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称新收入准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则的累积影响数追溯调整 2020 年 1 月 1 日的留存收益及财务报表其他相关项目金额。

A、执行新收入准则对公司 2020 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下：

单位：万元

| 项目   | 资产负债表            |           |                |
|------|------------------|-----------|----------------|
|      | 2019 年 12 月 31 日 | 新收入准则调整影响 | 2020 年 1 月 1 日 |
| 应收账款 | 6,773.24         | -3,658.66 | 3,114.58       |
| 合同资产 | -                | 3,658.66  | 3,658.66       |
| 预收款项 | 4,440.27         | -4,440.27 | -              |
| 合同负债 | -                | 4,440.27  | 4,440.27       |

B、对 2020 年 1 月 1 日之前发生的合同变更，公司采用简化处理方法，对所有合同根据合同变更的最终安排，识别已履行的和尚未履行的履约义务、确定交易价格以及在已履行的和尚未履行的履约义务之间分摊交易价格。采用该简化方法对公司财务报表无重大影响。

##### ②新收入准则对公司 2019 年度财务报表的影响

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 14 号——

收入》（以下简称新收入准则），执行新收入准则对公司 2019 年度财务指标不存在影响。

## （2）执行新租赁准则的影响

公司自 2021 年 1 月 1 日起执行经修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》（以下简称新租赁准则）。

公司作为承租人，根据新租赁准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新租赁准则与原准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益及财务报表其他相关项目金额。

执行新租赁准则对公司 2021 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下：

单位：万元

| 项目          | 资产负债表            |           |                |
|-------------|------------------|-----------|----------------|
|             | 2020 年 12 月 31 日 | 新租赁准则调整影响 | 2021 年 1 月 1 日 |
| 其他流动资产      | 200.51           | -66.67    | 133.83         |
| 使用权资产       | -                | 1,524.13  | 1,524.13       |
| 一年内到期的非流动负债 | -                | 302.24    | 302.24         |
| 租赁负债        | -                | 1,155.21  | 1,155.21       |

## 2、重要会计估计变更

报告期内，公司未发生重要的会计估计变更。

## 八、分部信息

公司的报告分部按业务类型确定，分部信息参见本节“十二、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”。

## 九、非经常性损益

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定，天健所对公司的非经常性损益进行了核验，并出具了《关于浙江和泽医药科技股份有限公司最近三年非经常性损益的鉴证报告》，具体情况如下：



单位：万元

| 项目                                                                                         | 2021 年度         | 2020 年度         | 2019 年度         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 非流动资产处置损益                                                                                  | -13.43          | 58.82           | -               |
| 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）                                              | 828.45          | 416.32          | 286.92          |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费                                                                      | -               | -               | -               |
| 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                                       | -               | -               | 20.16           |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债、债权投资和其他债权投资取得的投资收益 | 479.70          | 304.96          | 41.08           |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                                                         | -0.44           | -1.64           | 0.49            |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目                                                                          | -               | -1,066.75       | -               |
| <b>非经常性损益合计</b>                                                                            | <b>1,294.28</b> | <b>-288.29</b>  | <b>348.65</b>   |
| 减：所得税影响额                                                                                   | 180.70          | 53.50           | 3.66            |
| 减：少数股东权益影响额（税后）                                                                            | 8.61            | -33.90          | 13.05           |
| <b>归属于母公司股东的非经常损益合计</b>                                                                    | <b>1,104.96</b> | <b>-307.89</b>  | <b>331.94</b>   |
| 归属于母公司股东的净利润                                                                               | 8,676.66        | 6,514.25        | 2,775.95        |
| 归属于母公司股东非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例                                                             | 12.73%          | -4.73%          | 11.96%          |
| <b>扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润</b>                                                               | <b>7,571.70</b> | <b>6,822.14</b> | <b>2,444.01</b> |

## 十、主要税收政策、缴纳的主要税种及税率

### （一）主要税种及税率

#### 1、主要税种及税率

| 税（费）种类  | 计税依据                                                    | 税率                                     |
|---------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| 增值税     | 以按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税 | 16%、13%、6%、3%；出口货物实行“免、抵、退”政策，退税率为 13% |
| 城市维护建设税 | 实缴流转税税额                                                 | 7%                                     |
| 教育费附加   | 实缴流转税税额                                                 | 3%                                     |

| 税（费）种类 | 计税依据    | 税率          |
|--------|---------|-------------|
| 地方教育附加 | 实缴流转税税额 | 2%          |
| 企业所得税  | 应纳税所得额  | 15%、20%、25% |

注 1：根据《财政部、税务总局、海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号），自 2019 年 4 月 1 日起，增值税一般纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16% 税率的，税率调整为 13%；

注 2：子公司/原子公司杭州泽健、和泽赛瑞、和泽同瑞、泽澳长、宁波颐众为增值税小规模纳税人，适用 3% 的征收率。

## 2、不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

| 纳税主体名称       | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 和泽医药         | 15%     | 15%     | 15%     |
| 和泽欣导         | 20%     | 20%     | 20%     |
| 和泽同瑞         | 20%     | 25%     | 25%     |
| 泽澳长          | 25%     | 20%     | 25%     |
| 赛辰医药         | -       | -       | 20%     |
| 和沐康          | 20%     | 25%     | -       |
| 除上述以外的其他纳税主体 | 25%     | 25%     | 25%     |

注：2020 年 3 月，公司将持有的赛辰医药母公司杭州和素的全部股权转让给和哲控股，赛辰医药及杭州和素自此不再纳入公司合并范围。

### （二）税收优惠政策及依据

1、根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号），纳税人提供技术转让、技术开发和与之相关的技术咨询、技术服务，免征增值税。公司及下属子公司和泽坤元、和泽欣导提供的药学研究、技术成果转化和技术检测服务符合上述标准，适用相关增值税免税政策。

2、根据科学技术部火炬高技术产业开发中心《关于浙江省 2017 年第一批高新技术企业备案的复函》（国科火字〔2017〕201 号），公司于 2017 年被认定为高新技术企业，有效期三年，故公司 2019 年度企业所得税按 15% 的税率计缴。

根据科学技术部火炬高技术产业开发中心《关于浙江省 2020 年高新技术企业备案的复函》（国科火字〔2020〕251 号），公司于 2020 年 12 月被认定为高新技术企业，有效期三年，故公司 2020 年度、2021 年度企业所得税按 15% 的税率计缴。

3、根据财政部、国家税务总局《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税〔2019〕13号）规定，自2019年1月1日至2021年12月31日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分，减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。子公司赛辰医药2019年符合小型微利企业的标准，享受小微企业税收优惠政策；子公司和泽欣导2019-2021年符合小型微利企业的标准，享受小微企业税收优惠政策；子公司泽澳长2020年符合小型微利企业的标准，享受小微企业税收优惠政策；子公司和沐康、和泽同瑞2021年符合小型微利企业的标准，享受小微企业税收优惠政策。

4、根据财政部、国家税务总局《关于实施小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》（财政部、税务总局公告2021年第12号）规定，自2021年1月1日至2022年12月31日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分，在《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税〔2019〕13号）第二条规定的优惠政策基础上，再减半征收企业所得税。子公司和泽欣导2021年度符合小型微利企业的标准，且应纳税所得额不超过100万元，享受上述小微企业税收优惠政策。

5、根据财政部、税务总局《关于支持个体工商户复工复业增值税政策的公告》（财政部税务总局公告2020年第13号）、《关于延长小规模纳税人减免增值税政策执行期限的公告》（财政部税务总局公告2020年第24号）、《关于延续实施应对疫情部分税费优惠政策的公告》（财政部、税务总局公告2021年第7号），自2020年3月1日至2021年12月31日，除湖北省外，其他省、自治区、直辖市的增值税小规模纳税人，适用3%征收率的应税销售收入，减按1%征收率征收增值税。子公司杭州泽健、和泽赛瑞、和泽同瑞、泽澳长、宁波颐众为增值税小规模纳税人，适用该减免税政策。

6、根据财政部、国家税务总局《关于将国家自主创新示范区有关税收试点政策推广到全国范围实施的通知》（财税〔2015〕116号）和国家税务总局《关

于许可使用权技术转让所得企业所得税有关问题的公告》（国家税务总局公告 2015 年第 82 号），自 2015 年 10 月 1 日起，年度技术转让所得不超过 500 万元的部分，免征企业所得税；超过 500 万元的部分，减半征收企业所得税。子公司和泽坤元 2021 年度符合上述标准，享受该税收优惠政策。

## 十一、报告期内的主要财务指标

### （一）报告期主要财务指标

| 项目                        | 2021 年度/<br>2021 年 12 月 31 日 | 2020 年度/<br>2020 年 12 月 31 日 | 2019 年度/<br>2019 年 12 月 31 日 |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 流动比率（倍）                   | 1.88                         | 3.05                         | 1.05                         |
| 速动比率（倍）                   | 1.80                         | 2.98                         | 1.03                         |
| 资产负债率（母公司）                | 33.21%                       | 26.04%                       | 69.84%                       |
| 资产负债率（合并口径）               | 38.00%                       | 29.13%                       | 79.81%                       |
| 归属于发行人股东的每股净资产（元/股）       | 7.97                         | 5.97                         | -                            |
| 应收账款周转率（次）                | 3.13                         | 3.06                         | 4.55                         |
| 存货周转率（次）                  | 16.79                        | 26.14                        | 73.38                        |
| 息税折旧摊销前利润（万元）             | 12,646.20                    | 7,931.63                     | 3,794.24                     |
| 归属于发行人股东的净利润（万元）          | 8,676.66                     | 6,514.25                     | 2,775.95                     |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元） | 7,571.70                     | 6,822.14                     | 2,444.01                     |
| 研发投入占营业收入的比例              | 15.83%                       | 9.93%                        | 9.75%                        |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）      | 2.10                         | 0.71                         | -                            |
| 每股净现金流量（元/股）              | -2.66                        | 4.63                         | -                            |

注 1：2020 年度、2021 年度应收账款周转率计算包含合同资产部分；

注 2：上述财务指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%；

归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益合计额/期末普通股份总数；

应收账款周转率=营业收入/（应收账款平均余额+合同资产平均余额）；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；

息税折旧摊销前利润=利润总额+费用化的利息支出+固定资产折旧+使用权资产折旧+

长期待摊费用摊销额+无形资产摊销；

研发投入占营业收入的比例=（费用化研发支出+资本化研发支出）/营业收入；

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动现金流量净额/期末总股本；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股份总数。

## （二）报告期内加权平均净资产收益率及每股收益

根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，报告期内，公司的净资产收益率和每股收益如下：

| 年度      | 项目                      | 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 |
| 2021 年度 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 24.89%     | 1.74      | 1.74   |
|         | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 21.72%     | 1.51      | 1.51   |
| 2020 年度 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 44.03%     | 1.30      | 1.30   |
|         | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 46.11%     | 1.36      | 1.36   |
| 2019 年度 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 283.33%    | -         | -      |
|         | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 249.45%    | -         | -      |

注 1：加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=  $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P<sub>0</sub> 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

注 2：基本每股收益计算公式如下：

基本每股收益=  $P_0 \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；

M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

注 3：在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益 =  $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按企业会计准则及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## 十二、经营成果分析

### （一）经营情况概述

报告期内，公司主要经营数据情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2021 年度   | 2020 年度   | 2019 年度   |
|------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 48,079.36 | 28,780.91 | 18,591.80 |
| 毛利率  | 52.50%    | 51.31%    | 45.41%    |
| 毛利额  | 25,242.38 | 14,766.61 | 8,442.73  |
| 期间费用 | 15,811.69 | 8,126.21  | 5,448.28  |
| 营业利润 | 10,265.80 | 7,068.81  | 3,082.71  |
| 净利润  | 8,948.00  | 6,518.38  | 2,943.77  |

报告期内，随着医药行业研发投入的持续增长，一致性评价及集中采购制度、MAH 制度等有利政策的实施，CRO 市场的整体需求旺盛，公司的收入规模实现了大幅增长。同时，受益于规模效益的体现、综合服务等高毛利业务收入占比的增加，公司的毛利率亦有所提升，盈利能力持续增强。

在经营业绩快速增长的同时，公司亦加大了对自主研发的投入，以求进一步增强公司的核心竞争力及持续盈利能力。报告期内，公司的研发费用分别为 1,813.42 万元、2,253.61 万元及 7,608.57 万元，2021 年研发费用较 2020 年增加 5,354.95 万元，是当年公司期间费用增长的主要原因。

在收入增长及研发费用增加的共同影响下，报告期内，公司的净利润逐年上涨，盈利能力持续向好。

### （二）营业收入分析

## 1、营业收入情况

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

| 项目     | 2021 年度          |                | 2020 年度          |                | 2019 年度          |                |
|--------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|        | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 主营业务收入 | 47,975.86        | 99.78%         | 28,320.01        | 98.40%         | 15,076.61        | 81.09%         |
| 其他业务收入 | 103.50           | 0.22%          | 460.90           | 1.60%          | 3,515.19         | 18.91%         |
| 营业收入合计 | <b>48,079.36</b> | <b>100.00%</b> | <b>28,780.91</b> | <b>100.00%</b> | <b>18,591.80</b> | <b>100.00%</b> |

2019 年及 2020 年，公司其他业务收入主要为子公司赛辰医药的医药中间体及原料药等贸易收入。2020 年 3 月，公司将其持有的赛辰医药母公司杭州和素的全部股权对外转让，因此其他业务收入大幅下降。

除上述医药中间体及原料药等贸易收入外，其他业务收入主要为部分物料、服务销售形成的收入，收入规模较低。

## 2、主营业务收入情况

### （1）按业务类型划分的收入情况

报告期内，公司主营业务收入按业务类型划分的情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2021 年度          |                | 2020 年度          |                | 2019 年度          |                |
|--------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|        | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 药学研究   | 21,119.76        | 44.02%         | 12,619.20        | 44.56%         | 7,793.97         | 51.70%         |
| 临床试验   | 6,904.20         | 14.39%         | 5,544.43         | 19.58%         | 3,894.78         | 25.83%         |
| 综合服务   | 16,331.39        | 34.04%         | 4,669.49         | 16.49%         | 457.54           | 3.03%          |
| 技术成果转化 | 2,037.56         | 4.25%          | 4,114.55         | 14.53%         | 2,651.96         | 17.59%         |
| 其他     | 1,582.95         | 3.30%          | 1,372.34         | 4.85%          | 278.36           | 1.85%          |
| 合计     | <b>47,975.86</b> | <b>100.00%</b> | <b>28,320.01</b> | <b>100.00%</b> | <b>15,076.61</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，公司的主要业务包括药学研究、临床试验、综合服务及技术成果转化服务，其合计收入占主营业务收入的比例均在 95%以上，是主营业务收入的主要构成部分。

公司主营业务中的其他业务主要为自有产品富马酸替诺福韦二吡呋酯片的销售。

### ①整体收入分析

报告期内，受益于行业需求的增长，药学研究、临床试验及综合服务的收入规模均保持快速增长的趋势，具体原因如下：

#### A、一致性评价制度及集中采购政策的推行，提升了医药 CRO 的市场需求

2016 年 3 月，国务院办公厅印发《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》（国办发[2016]8 号），要求：化学药品新注册分类实施前批准上市的仿制药，均须开展一致性评价；同品种药品通过一致性评价的生产企业达到 3 家以上的，在药品集中采购等方面不再选用未通过一致性评价的品种。

在上述政策的影响下，公司仿制药 CRO 业务的规模迅速提升：报告期内，公司仿制药开发及一致性评价业务合计实现收入分别为 13,833.83 万元、26,305.21 万元及 45,149.62 万元，是导致公司收入增长的主要因素之一。

#### B、MAH 制度的实施，促进了综合服务业务规模的提升

2019 年 8 月，新的《药品管理法》修订通过，并于 2019 年 12 月开始实施，标志着 MAH 制度正式推行。

在国家推行 MAH 制度的政策背景下，公司响应市场需求，为药品研发企业提供涵盖产品立项、药学研究、临床试验、委托加工、产品销售等环节的一站式综合服务。报告期内，公司综合服务业务收入分别为 457.54 万元、4,669.49 万元及 16,331.39 万元；2020 年、2021 年综合服务业务收入分别同比增加 4,211.95 万元、11,661.90 万元，占当年营业收入增长规模的 41.34%、60.43%，是公司收入增长的主要原因之一。

#### C、公司不断引进人才，提升核心技术，业务承接能力不断提升

报告期内，公司持续加大对优秀人才的引进，员工人数从 2019 年末的 339 人增长至 2021 年末的 912 人，其中研发人员的数量由 2019 年末的 245 人增长至 2021 年末的 749 人，人才数量大幅提升，增强了公司的核心竞争力，使得公司的业务承接能力不断增强，为公司的收入规模提升奠定了坚实基础；同时，公司针对业务骨干实施了股权激励，提升了员工的工作积极性，进一步促进了公司业



务规模的提升。

公司于 2020 年引进了首席科学家等优秀人才，在多个领域加大了研发投入，不断完善核心技术体系，提升核心技术的先进性，因此提升了公司承接高壁垒、高难度业务的能力，因此促进了公司收入规模的提升。

## ②药学研究业务收入分析

报告期内，药学研究业务的具体情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2021 年度   |         | 2020 年度   |         | 2019 年度  |         |
|----------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
|          | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额       | 占比      |
| 制剂及原料药研发 | 19,852.78 | 94.00%  | 11,760.03 | 93.19%  | 6,786.82 | 87.08%  |
| 其他业务     | 1,266.98  | 6.00%   | 859.17    | 6.81%   | 1,007.15 | 12.92%  |
| 合计       | 21,119.76 | 100.00% | 12,619.20 | 100.00% | 7,793.97 | 100.00% |

### A、制剂及原料药研发

报告期内，药学研究业务中制剂及原料药研发的项目数量及收入情况如下：

| 项目             |         | 2021 年度   | 2020 年度   | 2019 年度  |
|----------------|---------|-----------|-----------|----------|
| 创收项目数量（个）      | 项目总数    | 194       | 124       | 87       |
|                | 其中：原有项目 | 94        | 74        | -        |
|                | 新增项目    | 100       | 50        | -        |
| 创收项目平均收入（万元/个） |         | 102.33    | 94.84     | 78.01    |
| 营业收入（万元）       |         | 19,852.78 | 11,760.03 | 6,786.82 |

报告期内，药学研究业务中制剂及原料药研发的收入逐年增加，主要系项目数量增加和项目平均创收规模提升所致：随着药学研究 CRO 市场需求的增长以及公司研发能力的提升，公司承接项目的数量持续增加；同时，公司承接的高端产品研发项目的数量增加使得项目平均创收规模有所提升。

### B、其他业务

除制剂及原料药研发外，公司的药学研究业务还包括技术检测、申报咨询等服务。

报告期内，上述服务的收入金额分别为 1,007.15 万元、859.17 万元、1,266.98

万元，占主营业务收入的比例分别为 6.68%、3.03%、2.64%。该等服务的项目周期较短、业务流程较简单、收入规模较小，对公司财务状况和经营成果的影响较小。

### ③临床试验业务收入分析

报告期内，临床试验业务的项目数量及收入情况如下：

| 项目             |         | 2021 年度  | 2020 年度  | 2019 年度  |
|----------------|---------|----------|----------|----------|
| 创收项目数量<br>(个)  | 项目总数    | 62       | 43       | 23       |
|                | 其中：原有项目 | 25       | 12       | -        |
|                | 新增项目    | 37       | 31       | -        |
| 创收项目平均收入（万元/个） |         | 111.36   | 128.94   | 169.34   |
| 营业收入（万元）       |         | 6,904.20 | 5,544.43 | 3,894.78 |

报告期内，创收项目数量增加是临床试验业务收入增长的主要原因。

2019 年度，临床试验业务创收项目平均收入较高，主要原因为：公司受托研发的苯溴马隆片生物等效性研究项目当年确认收入 1,166.22 万元。该药品为德国进口药品，项目开展时尚未有同类品种通过审评，临床试验难度较大，因此定价较高；公司当年临床试验项目数量较少，该项目定价较高拉高了临床试验业务当年整体的项目平均收入水平。

2020 年度，临床试验业务创收项目平均收入高于 2021 年度水平，主要原因为：公司受托研发的注射用醋酸亮丙瑞林微球（3.75mg）生物等效性研究项目确认收入 516.46 万元；苯溴马隆胶囊生物等效性研究项目确认收入 539.23 万元；雷米普利片生物等效性研究项目确认收入 432.36 万元；利伐沙班片（20mg）人体生物等效性试验项目确认收入 421.28 万元；缬沙坦氨氯地平片项目确认收入 423.43 万元。上述项目均具有较高的临床试验难度，单个项目收入较高，因此导致当年临床试验业务的项目平均收入较高。

2021 年度，随着市场竞争的加剧，为进一步拓展临床试验业务规模，公司的项目报价有所下降；同时，随着临床业务规模的提升，高附加值的项目权重有所下降，因此当年项目平均收入有所下降。

### ④综合服务业务收入分析

报告期内，综合服务业务的项目数量及收入情况如下：

| 项目             |         | 2021 年度   | 2020 年度  | 2019 年度 |
|----------------|---------|-----------|----------|---------|
| 创收项目数量（个）      | 项目总数    | 95        | 23       | 1       |
|                | 其中：原有项目 | 20        | 1        | -       |
|                | 新增项目    | 75        | 22       | -       |
| 创收项目平均收入（万元/个） |         | 171.91    | 203.02   | 457.54  |
| 营业收入（万元）       |         | 16,331.39 | 4,669.49 | 457.54  |

报告期内，综合服务业务收入增长主要系创收项目数量增加所致。

综合服务业务系基于 MAH 制度所开展的一体化综合服务。2019 年 8 月，新的《药品管理法》修订通过，并于 2019 年 12 月开始实施，标志着 MAH 制度正式推行。受相关政策影响，综合服务的市场需求旺盛，公司承接的项目数量持续增加，推动了相关收入的快速增长。

公司作为实践 MAH 制度的先行者，在 MAH 制度试点期间即开始探索一体化综合服务，并于 2019 年度实现综合服务项目创收。该项目系公司受托研发的艾曲泊帕乙醇胺片，项目总金额为 1,500.00 万元。公司对该项目的定价较高，主要原因系在业务开展前期，项目执行处于摸索阶段，技术风险和政策不确定性较高，且市场中可提供类似一体化综合服务的 CRO 企业较少。

随着相关制度的落地、市场机制的成熟、技术和政策风险的降低、参与主体的增加，2020 年度、2021 年度公司综合服务业务的市场价格有所降低，创收项目平均收入亦相应下降。

#### ⑤技术成果转化业务收入分析

公司的技术成果转化业务系公司选择具有潜力的项目先行自主研发并形成阶段性研发成果后，转让给有受让意愿的客户，并根据客户需要协助其完成后续的研发工作。在签订技术成果转化合同时，公司按照经客户确认的项目履约进度确认已完成的里程碑节点对应的收入；技术成果转化合同签订后，公司按照项目后续履约进度确认相应的技术成果转化收入。

报告期内，技术成果转化业务的收入情况如下：

单位：万元

| 项目名称       | 技术成果转化合同签订时点 | 合同签订时点里程碑 | 合同签订时点确认收入 | 技术成果转化收入<br>(含合同签订时点确认收入) |          |          |
|------------|--------------|-----------|------------|---------------------------|----------|----------|
|            |              |           |            | 2021 年度                   | 2020 年度  | 2019 年度  |
| 富马酸丙酚替诺福韦片 | 2019 年 2 月   | 完成实验室放大   | 396.23     | 75.29                     | 378.74   | 804.75   |
| 卡贝缩宫素注射液   | 2019 年 12 月  | 取得官方受理号   | 1,847.21   | -                         | 37.70    | 1,847.21 |
| 苯磺酸贝他斯汀片   | 2020 年 7 月   | 取得官方受理号   | 2,033.96   | 41.51                     | 2,033.96 | -        |
| 硫酸氢氯吡格雷片   | 2020 年 11 月  | 取得官方受理号   | 1,664.15   | 33.96                     | 1,664.15 | -        |
| 普瑞巴林口服溶液   | 2021 年 5 月   | 通过审评      | 1,886.79   | 1,886.79                  | -        | -        |
| 合计         | -            | -         | 7,828.34   | 2,037.56                  | 4,114.55 | 2,651.96 |

## ⑥其他收入分析

报告期内，其他业务收入的构成情况如下：

单位：万元

| 项目                 | 2021 年度  | 2020 年度  | 2019 年度 |
|--------------------|----------|----------|---------|
| 富马酸替诺福韦二吡呋酯片销售     | 1,561.79 | 1,163.65 | 246.02  |
| 富马酸替诺福韦二吡呋酯片销售权益收入 | -        | 194.07   | 32.35   |
| 醋酸阿比特龙片销售等其他收入     | 21.17    | 14.62    | -       |
| 合计                 | 1,582.95 | 1,372.34 | 278.36  |

注：富马酸替诺福韦二吡呋酯片销售权益收入系公司向物产中大康福医药（浙江）有限公司收取的富马酸替诺福韦二吡呋酯片浙江省独家代理销售权益的相关收入。

其中，富马酸替诺福韦二吡呋酯片的销售情况如下：

| 项目        | 2021 年度  | 2020 年度  | 2019 年度 |
|-----------|----------|----------|---------|
| 销售数量（万片）  | 4,621.00 | 3,221.16 | 397.37  |
| 销售单价（元/片） | 0.34     | 0.36     | 0.62    |
| 销售收入（万元）  | 1,561.79 | 1,163.65 | 246.02  |

注：销售数量按产品规格折算为片。

2019 年度，富马酸替诺福韦二吡呋酯片产品的销售单价较高，主要原因为：公司通过零售渠道及集中采购两种方式销售该产品，在零售渠道的产品定价较高，而在集中采购渠道的产品定价较低；该产品于 2019 年 9 月中标集中采购，因而当年公司在零售渠道销售该产品的比例较大，使得其全年销售单价较高。

## (2) 按研究方向划分的收入情况

报告期内，公司主营业务收入按研究方向划分的情况如下：

单位：万元

| 用途    | 2021 年度          |                | 2020 年度          |                | 2019 年度          |                |
|-------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|       | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 仿制药开发 | 39,009.74        | 81.31%         | 16,261.09        | 57.42%         | 5,672.46         | 37.62%         |
| 一致性评价 | 6,139.88         | 12.80%         | 10,044.12        | 35.47%         | 8,161.37         | 54.13%         |
| 创新药开发 | 1,243.29         | 2.59%          | 642.47           | 2.27%          | 964.42           | 6.40%          |
| 其他    | 1,582.95         | 3.30%          | 1,372.34         | 4.85%          | 278.36           | 1.85%          |
| 合计    | <b>47,975.86</b> | <b>100.00%</b> | <b>28,320.01</b> | <b>100.00%</b> | <b>15,076.61</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，公司业务以仿制药开发和一致性评价为主，其合计收入占主营业务收入的比例在 90%以上。

### （3）按客户区域划分的收入情况

报告期内，公司主营业务收入按客户区域划分的情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021 年度          |                | 2020 年度          |                | 2019 年度          |                |
|----|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|    | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 华东 | 38,452.77        | 80.15%         | 21,399.53        | 75.56%         | 11,032.76        | 73.18%         |
| 华南 | 3,210.44         | 6.69%          | 4,599.95         | 16.24%         | 1,217.34         | 8.07%          |
| 其他 | 6,312.65         | 13.16%         | 2,320.53         | 8.19%          | 2,826.51         | 18.75%         |
| 合计 | <b>47,975.86</b> | <b>100.00%</b> | <b>28,320.01</b> | <b>100.00%</b> | <b>15,076.61</b> | <b>100.00%</b> |

公司总部位于杭州，依托于长三角地区的医药产业集群，公司以华东地区作为业务开拓的核心区域；报告期内，华东区域是公司收入实现的主要区域。同时，近年来公司亦在持续加大全国范围内的业务拓展，报告期内公司在华南及其他地区的业务规模整体有所提升。

### （4）按销售模式划分的收入情况

报告期内，公司主营业务收入按销售模式划分的情况如下：

单位：万元

| 模式   | 2021 年度   |        | 2020 年度   |        | 2019 年度   |        |
|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     |
| 直销模式 | 46,646.10 | 97.23% | 27,156.36 | 95.89% | 14,830.59 | 98.37% |
| 经销模式 | 1,329.76  | 2.77%  | 1,163.65  | 4.11%  | 246.02    | 1.63%  |

| 模式 | 2021 年度   |         | 2020 年度   |         | 2019 年度   |         |
|----|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|    | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 合计 | 47,975.86 | 100.00% | 28,320.01 | 100.00% | 15,076.61 | 100.00% |

报告期内，直销模式系公司的主要销售模式，直销收入占主营业务收入的比例均超过 95%。

公司的经销收入系自有产品富马酸替诺福韦二吡呋酯片的销售收入。自 2021 年 11 月起，富马酸替诺福韦二吡呋酯片转为直销模式销售，由公司直接将产品销售至医药配送商或药店等终端客户。

### （三）营业成本分析

#### 1、营业成本情况

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

| 类别     | 2021 年度   |         | 2020 年度   |         | 2019 年度   |         |
|--------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|        | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 主营业务成本 | 22,794.95 | 99.82%  | 13,659.50 | 97.47%  | 7,348.00  | 72.40%  |
| 其他业务成本 | 42.03     | 0.18%   | 354.81    | 2.53%   | 2,801.07  | 27.60%  |
| 合计     | 22,836.98 | 100.00% | 14,014.31 | 100.00% | 10,149.07 | 100.00% |

报告期内，其他业务成本主要为赛辰医药出口医药中间体及原料药等产生的成本。2020 年 3 月，公司将其持有的赛辰医药母公司杭州和素的全部股权对外转让，其他业务成本大幅下降。

#### 2、主营业务成本情况

##### （1）按业务类型划分的成本情况

报告期内，公司主营业务成本按业务类型划分的情况如下：

单位：万元

| 业务类型 | 2021 年度  |        | 2020 年度  |        | 2019 年度  |        |
|------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|      | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     |
| 药学研究 | 8,663.48 | 38.01% | 5,289.79 | 38.73% | 3,997.53 | 54.40% |
| 临床试验 | 4,824.78 | 21.17% | 3,833.13 | 28.06% | 2,453.06 | 33.38% |
| 综合服务 | 6,701.97 | 29.40% | 1,424.08 | 10.43% | 148.60   | 2.02%  |

| 业务类型   | 2021 年度   |         | 2020 年度   |         | 2019 年度  |         |
|--------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
|        | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额       | 占比      |
| 技术成果转化 | 798.04    | 3.50%   | 1,720.71  | 12.60%  | 380.99   | 5.18%   |
| 其他     | 1,806.68  | 7.93%   | 1,391.79  | 10.19%  | 367.82   | 5.01%   |
| 合计     | 22,794.95 | 100.00% | 13,659.50 | 100.00% | 7,348.00 | 100.00% |

## （2）按构成要素划分的成本情况

报告期内，公司主营业务成本按构成要素划分的情况如下：

单位：万元

| 类别   | 2021 年度   |         | 2020 年度   |         | 2019 年度  |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
|      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额       | 占比      |
| 直接材料 | 12,862.45 | 56.43%  | 8,505.16  | 62.27%  | 3,896.35 | 53.03%  |
| 人工成本 | 7,843.94  | 34.41%  | 4,240.99  | 31.05%  | 2,896.70 | 39.42%  |
| 间接费用 | 2,088.55  | 9.16%   | 913.35    | 6.69%   | 554.95   | 7.55%   |
| 合计   | 22,794.95 | 100.00% | 13,659.50 | 100.00% | 7,348.00 | 100.00% |

报告期内，公司主营业务成本由直接材料、人工成本及间接费用构成；其中，直接材料、人工成本为主要构成部分，合计金额占主营业务成本的比例分别为 92.45%、93.31%、90.84%。

## （四）毛利额和毛利率分析

### 1、主营业务毛利额分析

报告期内，公司主营业务毛利按业务类型划分的情况如下：

单位：万元

| 类别     | 2021 年度   |         | 2020 年度   |         | 2019 年度  |         |
|--------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
|        | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额       | 占比      |
| 药学研究   | 12,456.28 | 49.47%  | 7,329.41  | 49.99%  | 3,796.44 | 49.12%  |
| 临床试验   | 2,079.42  | 8.26%   | 1,711.30  | 11.67%  | 1,441.72 | 18.65%  |
| 综合服务   | 9,629.42  | 38.24%  | 3,245.41  | 22.14%  | 308.95   | 4.00%   |
| 技术成果转化 | 1,239.51  | 4.92%   | 2,393.85  | 16.33%  | 2,270.96 | 29.38%  |
| 其他     | -223.72   | -0.89%  | -19.45    | -0.13%  | -89.46   | -1.16%  |
| 合计     | 25,180.91 | 100.00% | 14,660.52 | 100.00% | 7,728.61 | 100.00% |

报告期内，药学研究业务的毛利额占比约为 50%，是公司最重要的利润来源。受 MAH 制度的影响，报告期内，公司综合服务业务的毛利额及占比均大幅提升，已成为公司除药学研究业务外最重要的利润来源。

主营业务中的其他业务主要为公司自有产品富马酸替诺福韦二吡呋酯片的销售，报告期内其毛利额为负主要系该产品集中采购的中标价格较低所致。

## 2、主营业务毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 51.26%、51.77%、52.49%，整体保持平稳。公司主营业务毛利率按业务类型划分的情况如下：

单位：万元

| 类别     | 2021 年度          |               | 2020 年度          |               | 2019 年度         |               |
|--------|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
|        | 毛利额              | 毛利率           | 毛利额              | 毛利率           | 毛利额             | 毛利率           |
| 药学研究   | 12,456.28        | 58.98%        | 7,329.41         | 58.08%        | 3,796.44        | 48.71%        |
| 临床试验   | 2,079.42         | 30.12%        | 1,711.30         | 30.87%        | 1,441.72        | 37.02%        |
| 综合服务   | 9,629.42         | 58.96%        | 3,245.41         | 69.50%        | 308.95          | 67.52%        |
| 技术成果转化 | 1,239.51         | 60.83%        | 2,393.85         | 58.18%        | 2,270.96        | 85.63%        |
| 其他     | -223.72          | -14.13%       | -19.45           | -1.42%        | -89.46          | -32.14%       |
| 合计     | <b>25,180.91</b> | <b>52.49%</b> | <b>14,660.52</b> | <b>51.77%</b> | <b>7,728.61</b> | <b>51.26%</b> |

### （1）药学研究业务

#### ①毛利率变动情况

报告期内，药学研究业务的毛利率分别为 48.71%、58.08%及 58.98%，其收入及毛利额构成情况如下：

单位：万元

| 项目     |      | 2021 年度   | 2020 年度  | 2019 年度  |
|--------|------|-----------|----------|----------|
| 液体制剂研发 | 营业收入 | 12,575.40 | 6,259.06 | 3,321.84 |
|        | 毛利额  | 8,591.26  | 4,410.33 | 2,166.39 |
|        | 毛利率  | 68.32%    | 70.46%   | 65.22%   |
| 固体制剂研发 | 营业收入 | 6,259.41  | 3,488.87 | 2,837.59 |
|        | 毛利额  | 3,307.51  | 1,861.47 | 1,020.96 |
|        | 毛利率  | 52.84%    | 53.35%   | 35.98%   |
| 原料药研发  | 营业收入 | 1,017.97  | 2,012.11 | 627.39   |
|        | 毛利额  | 178.46    | 783.79   | 189.66   |
|        | 毛利率  | 17.53%    | 38.95%   | 30.23%   |
| 其他     | 营业收入 | 1,266.98  | 859.17   | 1,007.15 |
|        | 毛利额  | 379.06    | 273.82   | 419.43   |
|        | 毛利率  | 29.92%    | 31.87%   | 41.65%   |

注：其他业务主要为技术检测、申报咨询等服务。



报告期内，公司药学研究业务的毛利主要来自于液体制剂、固体制剂的研发服务，二者毛利额合计占药学研究毛利额的比例分别为 83.96%、85.57%、95.52%。

2020 年度，药学研究业务的毛利率较 2019 年增长较快，主要系液体制剂研发服务的收入占比及毛利率均有所提升所致，具体如下：

#### A、液体制剂研发服务的收入占比提升

2020 年 5 月，国家药监局发布了《国家药监局关于开展化学药品注射剂仿制药质量和疗效一致性评价工作的公告》、《化学药品注射剂仿制药质量和疗效一致性评价技术要求》等规定，明确了注射剂一致性评价的技术要求。依托公司已建立的液体制剂研发平台及相关核心技术，借助注射剂一致性评价的市场机遇，公司实现了液体制剂研发服务的收入增长和占比提升。

#### B、液体制剂研发服务的毛利率提升

注射剂仿制药一致性评价的相关技术要求在 2020 年 5 月发布。2019 年度，在相关文件发布前，鉴于液体制剂研发的技术要求尚不明确，项目实施路径及方案需要不断调整，因此项目投入相对较大，毛利率相对较低；随着相关技术要求的出台，2020 年度，公司液体制剂研发项目的效率提升，毛利率水平因此提升。

2021 年度，公司药学研究业务的毛利率较上年度基本稳定。

#### ②与同行业可比公司对比分析

报告期内，公司药学研究业务毛利率与同行业可比公司对比如下：

| 公司名称 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 阳光诺和 | 62.75%  | 58.40%  | 51.31%  |
| 百诚医药 | 66.68%  | 55.58%  | 64.90%  |
| 平均值  | 64.71%  | 56.99%  | 58.11%  |
| 和泽医药 | 58.98%  | 58.08%  | 48.71%  |

2019 年度，公司药学研究业务毛利率低于同行业可比公司，主要系当年公司业务规模较小，少量项目的成本较高导致公司的毛利率水平偏低所致；

2020 年度，受益于规模效益，公司和阳光诺和的毛利率水平均有所提升，毛利率水平基本一致；百诚医药由于部分项目进度有所延后，毛利率下降较多，

毛利率水平略低于发行人；

2021 年度，公司药学研究业务毛利率低于同行业可比公司，主要系发行人原料药相关业务的毛利率较低，导致整体毛利率水平偏低。

## （2）临床试验业务

### ①毛利率变动情况

报告期内，临床试验业务的收入及毛利率情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2021 年度  | 2020 年度  | 2019 年度  |
|------|----------|----------|----------|
| 营业收入 | 6,904.20 | 5,544.43 | 3,894.78 |
| 毛利额  | 2,079.42 | 1,711.30 | 1,441.72 |
| 毛利率  | 30.12%   | 30.87%   | 37.02%   |

对于临床试验业务，公司主要从事方案设计、项目管理等，项目实施中的临床中心试验、生物样本检测及数据统计等服务系对外采购。当项目处于方案设计阶段，即进入临床中心试验阶段前，公司实现的项目毛利率较高；当项目进入临床中心试验及后续阶段后，由于相关服务需对外采购，公司的主要职责在于项目管理，因此在该等阶段公司实现的项目毛利率较低。

2019 年度，公司临床试验业务的毛利率较高，主要系公司受托研发的苯溴马隆片生物等效性研究项目当年实现的毛利率较高且收入占比较大所致：该药品为德国进口药品，项目开展时尚未有同类品种通过审评，临床试验难度较大，因而项目报价和毛利率较高；公司当年临床试验业务的整体收入规模较小，该项目的收入占比达 29.94%，其较高水平的毛利率使得临床试验业务当年整体的毛利率较高。

2020 年度、2021 年度，公司临床试验业务的毛利率基本稳定。

### ②与同行业可比公司对比分析

报告期内，公司临床试验业务毛利率与同行业可比公司对比如下：

| 公司名称 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 阳光诺和 | 41.12%  | 36.88%  | 39.39%  |

| 公司名称 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 百诚医药 | 48.96%  | 63.53%  | 43.48%  |
| 平均值  | 45.04%  | 50.21%  | 41.44%  |
| 和泽医药 | 30.12%  | 30.87%  | 37.02%  |

报告期内，公司临床试验业务的毛利率低于阳光诺和，主要系公司开展临床试验业务的时间较短，规模效应较小所致。

报告期内，公司临床试验业务的毛利率低于百诚医药，主要原因为百诚医药投资设立了专门从事受试者管理、数据统计和管理、生物样本检测等专业服务的子公司，减少了临床试验业务实施过程中服务的对外采购，从而使得其毛利率较高。

### （3）综合服务业务

#### ①整体毛利率分析

报告期内，综合服务业务的收入及毛利率情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2021 年度   | 2020 年度  | 2019 年度 |
|------|-----------|----------|---------|
| 营业收入 | 16,331.39 | 4,669.49 | 457.54  |
| 毛利额  | 9,629.42  | 3,245.41 | 308.95  |
| 毛利率  | 58.96%    | 69.50%   | 67.52%  |

2019 年 8 月，新的《药品管理法》修订通过，并于 2019 年 12 月开始实施，标志着 MAH 制度正式推行。鉴于 MAH 制度推行所带来的良好市场前景和广阔发展空间，公司着手布局基于 MAH 制度的一体化综合服务。业务开展前期，该业务模式处于探索阶段，公司的服务报价较高，毛利率处于较高水平；随着该业务模式的不断成熟，项目实施风险降低、市场竞争加剧，项目定价水平及毛利率相应有所降低。2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司综合服务业务分别实现 1 个、23 个、95 个项目创收，其中，毛利率超过 65% 的项目收入占当期该业务收入的比例分别为 100.00%、84.61%及 49.33%，因此导致了综合服务业务毛利率的下降。

#### ②各研究阶段毛利率分析

报告期内，综合服务业务各研究阶段的收入及毛利额构成情况如下：

单位：万元

| 项目     |            |      | 2021 年度   | 2020 年度  | 2019 年度 |
|--------|------------|------|-----------|----------|---------|
| 药学研究阶段 | 固体制剂<br>研发 | 营业收入 | 8,270.28  | 2,608.12 | 457.54  |
|        |            | 毛利额  | 5,301.32  | 1,685.03 | 308.95  |
|        |            | 毛利率  | 64.10%    | 64.61%   | 67.52%  |
|        | 液体制剂<br>研发 | 营业收入 | 4,334.72  | 1,735.90 | -       |
|        |            | 毛利额  | 2,272.84  | 1,351.14 | -       |
|        |            | 毛利率  | 52.43%    | 77.84%   | -       |
|        | 原料药<br>研发  | 营业收入 | 996.36    | -        | -       |
|        |            | 毛利额  | 585.40    | -        | -       |
|        |            | 毛利率  | 58.75%    | -        | -       |
|        | 合计         | 营业收入 | 13,601.36 | 4,344.02 | 457.54  |
|        |            | 毛利额  | 8,159.56  | 3,036.17 | 308.95  |
|        |            | 毛利率  | 59.99%    | 69.89%   | 67.52%  |
| 临床试验阶段 |            | 营业收入 | 2,730.03  | 325.47   | -       |
|        |            | 毛利额  | 1,469.86  | 209.24   | -       |
|        |            | 毛利率  | 53.84%    | 64.29%   | -       |

### A、药学研究阶段

2019 年度、2020 年度，公司综合服务业务药学研究阶段的毛利率基本稳定。

2021 年度，公司综合服务业务药学研究阶段的毛利率有所下降，主要系液体制剂及原料药研发项目毛利率较低所致：

其中，液体制剂毛利率下降的主要原因包括：公司受托研发的盐酸丙卡特罗口服溶液、醋酸去氨加压素注射液等项目系低剂量高活性液体制剂项目，该等项目在生产放大阶段的设备相容性试验、清洁验证方法开发等环节存在较高的技术难度，因而相关环节的实施路径及方案需要不断调整，导致项目成本较高；公司受托研发的硫酸特布他林吸入溶液项目系公司研发的首个吸入制剂项目，需使用特殊检测设备进行检测，项目成本有所增加；受疫情影响，公司所购置的检测设备未能及时到位，因而公司通过委托第三方单位的方式进行检测，委外的技术服务费用较高；部分液体制剂研发项目在中试生产、稳定性试验等阶段进行了重复试验，从而导致液体制剂研发项目的整体成本增加。

同时，2021 年度，公司新增原料药研发的综合服务项目。相较于制剂研发

项目，公司的原料药综合研发服务项目的规模较小，规模经济效应较低，因此毛利率相对略低。

## B、临床试验阶段

2020 年度，公司综合服务项目在临床试验阶段实现创收的项目数量及收入较少，且均处于临床试验早期阶段。临床试验早期阶段的相关工作通常由公司主导完成，执行周期较短且效率较高；而在进入中后期阶段后，受试者管理、数据统计等工作通常由公司委托第三方单位完成，委外的技术服务费用较高。因此，相较于临床试验中后期阶段，早期阶段的毛利率通常较高。

2021 年度，公司综合服务项目在临床试验阶段创收的项目数量增长明显，并陆续进入临床试验中后期阶段，综合服务业务临床试验阶段的毛利率相应有所下降。

### （4）技术成果转化业务

对于技术成果转化业务，在技术成果转化合同签订前，公司发生的相关项目支出属于公司为增强研发能力、丰富研发储备而产生的研发支出，公司将其计入研发费用核算；技术成果转化合同签订后，公司发生的相关项目支出有明确的合同对应，公司将其计入成本核算。

报告期内，公司技术成果转化项目的毛利率分别为 85.63%、58.18%、60.83%，具体情况如下：

| 项目名称       | 技术成果转化合同签订时点 | 合同签订时点里程碑节点 | 项目毛利率        |             |
|------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|            |              |             | 不考虑合同签订前项目支出 | 考虑合同签订前项目支出 |
| 富马酸丙酚替诺福韦片 | 2019 年 2 月   | 完成实验室放大     | 40.18%       | 36.43%      |
| 卡贝缩宫素注射液   | 2019 年 12 月  | 取得官方受理号     | 85.08%       | 68.39%      |
| 苯磺酸贝他斯汀片   | 2020 年 7 月   | 取得官方受理号     | 97.98%       | 74.95%      |
| 硫酸氢氯吡格雷片   | 2020 年 11 月  | 取得官方受理号     | 33.46%       | 9.26%       |
| 普瑞巴林口服溶液   | 2021 年 5 月   | 通过审评        | 63.99%       | 51.24%      |

注 1：项目毛利率（不考虑合同签订前项目支出）=（报告期内累计收入-报告期内累计成本）/报告期内累计收入；

注 2：项目毛利率（考虑合同签订前项目支出）=（报告期内累计收入-报告期内累计成

本-合同签订前累计研发支出）/报告期内累计收入。

富马酸丙酚替诺福韦片项目的毛利率较低，主要原因系该项目在签订技术成果转化合同时所处的研发节点仅为完成实验室放大，尚需投入较多时间与成本才可能获批；同时，签订合同时公司预计未来短期内会有多家企业进行药品注册申报；因此，公司对该项目的定价较低。

对于卡贝缩宫素注射液项目、苯磺酸贝他斯汀片项目，由于技术成果转化合同签订时该等项目均已提交药品注册申请并取得官方受理，项目后续的时间周期短且确定性高；同时，国内通过评审的仿制药厂商数量较少。因此，公司对该等项目的定价水平及毛利率较高。

硫酸氢氯吡格雷片项目、普瑞巴林口服溶液项目的毛利率较低，主要原因系该等项目均由公司与其他企业合作研发；技术成果转让前，公司收回了合作研发方所持有的项目权益，从而提高了项目成本。

#### （5）其他

公司主营业务中的其他业务主要为富马酸替诺福韦二吡呋酯片产品的销售。公司于 2018 年 12 月取得该产品的药品上市许可，并采用委托生产的方式进行运营。报告期内，该产品的毛利率为负，主要系其于 2019 年 9 月中标医院集中采购，中标价格较低所致。

富马酸替诺福韦二吡呋酯片销售系公司基于战略布局所开展的业务。通过该产品的运营，公司自主搭建了 MAH 制度下的研发体系、质量体系及销售体系，打通了包含药品研发、持证、生产、销售在内的产业链各环节并形成了健全有效的闭环管理，为公司拓展医药研发类客户起到了良好的示范效应并奠定了坚实的业务基础。未来，公司将积极拓展该产品的院外市场，通过扩大院外市场业务规模等方式提升该产品的盈利水平。

#### （五）税金及附加分析

报告期内，公司税金与附加明细如下：

单位：万元

| 项目      | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|---------|---------|---------|---------|
| 城市维护建设税 | 32.79   | 1.98    | 1.57    |
| 教育费附加   | 14.05   | 0.84    | 0.62    |
| 地方教育附加  | 9.36    | 0.56    | 0.41    |
| 印花税     | 28.72   | 22.57   | 10.80   |
| 车船税     | 0.16    | 0.04    | 0.06    |
| 合计      | 85.07   | 25.98   | 13.47   |

报告期内，公司税金及附加总额分别为 13.47 万元、25.98 万元、85.07 万元，税金及附加的变动与营业收入的变动基本保持一致。

## （六）期间费用分析

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2021 年度   |        | 2020 年度  |        | 2019 年度  |        |
|--------|-----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|        | 金额        | 占收入比   | 金额       | 占收入比   | 金额       | 占收入比   |
| 销售费用   | 1,736.55  | 3.61%  | 1,120.10 | 3.89%  | 1,054.79 | 5.67%  |
| 管理费用   | 6,418.41  | 13.35% | 4,687.71 | 16.29% | 2,522.34 | 13.57% |
| 研发费用   | 7,608.57  | 15.83% | 2,253.61 | 7.83%  | 1,813.42 | 9.75%  |
| 财务费用   | 48.16     | 0.10%  | 64.79    | 0.23%  | 57.74    | 0.31%  |
| 期间费用合计 | 15,811.69 | 32.89% | 8,126.21 | 28.23% | 5,448.28 | 29.30% |

报告期内，管理费用及研发费用合计金额分别为 4,335.76 万元、6,941.32 万元及 14,026.98 万元，是公司期间费用的主要组成部分。

报告期内，随着公司业务规模的提升，受规模效应影响，销售费用占收入比例逐年下降；2020 年度，受计提股份支付影响，管理费用占收入比例上升；2021 年度，公司加大在高端仿制药及创新药等领域的自主研发投入，导致研发费用占收入比例大幅增长。

### 1、销售费用分析

#### （1）销售费用构成情况

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

| 项目        | 2021 年度  |         | 2020 年度  |         | 2019 年度  |         |
|-----------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|           | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      |
| 职工薪酬      | 1,345.12 | 77.46%  | 822.73   | 73.45%  | 628.12   | 59.55%  |
| 业务招待费     | 195.48   | 11.26%  | 82.00    | 7.32%   | 42.80    | 4.06%   |
| 业务宣传费     | 98.14    | 5.65%   | 128.17   | 11.44%  | 258.85   | 24.54%  |
| 差旅费       | 76.35    | 4.40%   | 43.04    | 3.84%   | 23.59    | 2.24%   |
| 外销报关及其保险费 | -        | -       | 11.28    | 1.01%   | 81.99    | 7.77%   |
| 其他        | 21.47    | 1.24%   | 32.88    | 2.94%   | 19.45    | 1.84%   |
| 合计        | 1,736.55 | 100.00% | 1,120.10 | 100.00% | 1,054.79 | 100.00% |

报告期内，职工薪酬、业务招待费、业务宣传费合计占销售费用的比例分别为 88.15%、92.21%、94.37%，是销售费用的主要组成部分。

报告期内，职工薪酬是公司销售费用最重要的组成部分。2019 年度至 2021 年度，公司月平均销售人员数量分别为 21 人、27 人、41 人，人均薪酬分别为 29.44 万元/年、30.85 万元/年及 32.61 万元/年。2021 年度，公司收入规模增长，公司相应提高了对销售人员的绩效奖励，人均薪酬因此较上年略有增长。

报告期内，业务招待费及差旅费增长主要系公司销售人员增加及业务拓展力度加大所致；业务宣传费逐年下降，主要系受疫情影响，公司参加展会、学术交流会议等的规模下降所致；外销报关及其保险费为其他业务中赛辰医药的医药产品对外贸易所产生，2020 年 3 月公司对外转让赛辰医药母公司股权后，相关费用未再发生。

## （2）与同行业可比公司对比分析

报告期内，公司与同行业可比公司销售费用率对比情况如下：

| 公司名称 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 阳光诺和 | 3.45%   | 2.51%   | 2.57%   |
| 百诚医药 | 1.79%   | 0.94%   | 2.42%   |
| 平均值  | 2.62%   | 1.73%   | 2.50%   |
| 和泽医药 | 3.61%   | 3.89%   | 5.67%   |

报告期内，公司的销售费用率高于同行业可比公司，主要系为促进业务规模增长，公司加大市场开拓及业务推广力度所致。随着公司业务规模上升，受规模



效应影响，公司的销售费用率逐步下降，并接近同行业可比公司费用率水平。

## 2、管理费用分析

### （1）管理费用构成情况

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

| 项目       | 2021 年度         |                | 2020 年度         |                | 2019 年度         |                |
|----------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|          | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 职工薪酬     | 2,853.33        | 44.46%         | 1,471.48        | 31.39%         | 1,289.93        | 51.14%         |
| 股份支付费用   | 1,295.88        | 20.19%         | 2,035.07        | 43.41%         | 229.68          | 9.11%          |
| 咨询费      | 496.83          | 7.74%          | 320.13          | 6.83%          | 102.35          | 4.06%          |
| 办公费      | 406.98          | 6.34%          | 156.19          | 3.33%          | 133.09          | 5.28%          |
| 房租水电费    | 365.24          | 5.69%          | 132.20          | 2.82%          | 168.66          | 6.69%          |
| 业务招待费    | 251.89          | 3.92%          | 101.19          | 2.16%          | 103.24          | 4.09%          |
| 装修费      | 175.09          | 2.73%          | 133.93          | 2.86%          | 127.60          | 5.06%          |
| 差旅费      | 104.59          | 1.63%          | 74.21           | 1.58%          | 136.18          | 5.40%          |
| 折旧摊销     | 77.43           | 1.21%          | 36.83           | 0.79%          | 26.96           | 1.07%          |
| 残疾人就业保障金 | 52.72           | 0.82%          | 41.39           | 0.88%          | 33.16           | 1.31%          |
| 其他       | 338.43          | 5.27%          | 185.08          | 3.95%          | 171.50          | 6.80%          |
| 合计       | <b>6,418.41</b> | <b>100.00%</b> | <b>4,687.71</b> | <b>100.00%</b> | <b>2,522.34</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，职工薪酬及股份支付费用合计占管理费用的比例分别为 60.25%、74.80%、64.65%，是管理费用的主要组成部分。

报告期内，职工薪酬是公司管理费用最重要的组成部分。2019 年度至 2021 年度，公司月平均管理人员数量分别为 54 人、62 人、115 人，人均薪酬分别为 24.04 万元/年、23.61 万元/年及 24.78 万元/年。管理费用中职工薪酬的增长主要系管理人员增长所致。

报告期内，公司进行多次股权激励，并相应确认股份支付费用。股份支付的具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十六、发行人已制定或实施的股权激励及相关安排的执行情况”。

报告期内，公司咨询费用增幅较大，主要系公司处于上市辅导阶段，支付中介机构较多费用所致；2021 年度，办公费及房租水电费增长主要系公司新增办

公场所所致。

## （2）与同行业可比公司对比分析

报告期内，公司与同行业可比公司管理费用率对比情况如下：

| 公司名称 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 阳光诺和 | 13.90%  | 12.71%  | 12.97%  |
| 百诚医药 | 12.80%  | 21.52%  | 18.67%  |
| 平均值  | 13.35%  | 17.12%  | 15.82%  |
| 和泽医药 | 13.35%  | 16.29%  | 13.57%  |

报告期内，公司管理费用率与同行业可比公司相近，处于合理水平。

## 3、研发费用分析

### （1）研发费用构成情况

报告期内，公司研发费用明细如下：

单位：万元

| 项目          | 2021 年度  |         | 2020 年度  |         | 2019 年度  |         |
|-------------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|             | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      |
| 职工薪酬        | 3,082.51 | 40.51%  | 831.53   | 36.90%  | 593.74   | 32.74%  |
| 临床试验以及技术服务费 | 2,560.82 | 33.66%  | 792.81   | 35.18%  | 801.34   | 44.19%  |
| 材料费         | 1,097.02 | 14.42%  | 361.37   | 16.04%  | 193.90   | 10.69%  |
| 折旧费用与长期待摊费用 | 378.24   | 4.97%   | 127.18   | 5.64%   | 123.60   | 6.82%   |
| 其他费用        | 489.97   | 6.44%   | 140.73   | 6.24%   | 100.84   | 5.56%   |
| 合计          | 7,608.57 | 100.00% | 2,253.61 | 100.00% | 1,813.42 | 100.00% |

报告期内，职工薪酬、临床试验以及技术服务费、材料费合计占研发费用的比例分别为 87.62%、88.12%、88.59%，是研发费用的主要组成部分。

报告期内，公司持续加大研发投入，研发项目不断增加，研发人员数量以及投入工时、向外部专业机构采购的临床试验以及技术服务、材料费用等相应增加，导致了研发费用规模的提升。

### （2）研发项目构成情况

报告期内，公司主要研发项目投入情况如下：

单位：万元

| 项目名称              | 研发预算     | 2021 年度  | 2020 年度  | 2019 年度  | 研发进度    |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|---------|
| HZ-CX-010         | 1,400.00 | 456.71   | 606.80   | 315.20   | I 期临床试验 |
| HZ-CX-011         | 900.00   | 142.37   | 49.33    | 4.14     | I 期临床试验 |
| HZ-CX-012         | 1,300.00 | 1,265.50 | 190.80   | -        | Pre-IND |
| HZ-CX-013         | 1,000.00 | 167.95   | 5.45     | -        | IND 申请  |
| 布瓦西坦片             | 4,000.00 | 226.75   | 16.13    | -        | 临床试验    |
| 司美格鲁肽注射液          | 2,663.00 | 164.43   | 59.61    | 157.65   | 中试放大    |
| 泊沙康唑口服混悬液         | 2,256.00 | 100.46   | -        | -        | 小试开发    |
| 他克莫司缓释胶囊          | 2,161.00 | 182.54   | -        | -        | 中试放大    |
| 丁二磺酸腺苷蛋氨酸肠溶片      | 1,945.00 | 108.74   | 78.72    | -        | 中试放大    |
| 他克莫司胶囊            | 1,880.00 | 376.67   | -        | -        | 临床试验    |
| 普卡那肽原料药及片剂        | 1,800.00 | 163.79   | -        | -        | 小试开发    |
| 盐酸左沙丁胺醇吸入溶液原料药及制剂 | 1,668.03 | 538.85   | 87.46    | -        | 待申报     |
| 注射用西曲瑞克           | 1,626.00 | 118.41   | -        | -        | 中试放大    |
| 伏立康唑干混悬剂          | 1,164.00 | 102.19   | -        | -        | 中试放大    |
| 醋酸阿比特龙片           | 900.00   | 66.43    | 114.53   | 413.48   | 已获批     |
| 硫酸氢氯吡格雷片          | 869.00   | -        | 88.41    | 226.03   | 已获批     |
| 儿童维 D 钙咀嚼片        | 620.00   | 142.49   | 1.10     | -        | 小试开发    |
| 雷芬那辛吸入溶液原料药及制剂    | 600.00   | 277.27   | 1.85     | -        | 中试放大    |
| 酒石酸阿福特罗吸入溶液原料药及制剂 | 560.00   | 203.75   | 1.00     | -        | 中试放大    |
| 去氨加压素口服溶液         | 506.00   | 99.92    | 133.71   | 37.38    | 审评中     |
| 维生素 B2 片          | 446.00   | 10.14    | 82.36    | 100.40   | 待申报     |
| 盐酸胺碘酮注射液          | 412.00   | 195.24   | 168.08   | 21.50    | 审评中     |
| 其他项目              | -        | 2,497.97 | 568.29   | 537.63   | -       |
| 合计                | -        | 7,608.57 | 2,253.61 | 1,813.42 | -       |

### （3）同行业可比公司对比分析

报告期内，公司与同行业可比公司研发费用率对比情况如下：

| 公司名称 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 阳光诺和 | 9.64%   | 9.84%   | 8.16%   |
| 百诚医药 | 21.68%  | 16.17%  | 10.02%  |
| 平均值  | 15.66%  | 13.01%  | 9.09%   |
| 和泽医药 | 15.83%  | 7.83%   | 9.75%   |

报告期内，公司研发费用占营业收入比例与同行业可比公司相近，处于合理

水平。2020 年度，公司研发费用占营业收入比例低于同行业可比公司平均水平，主要系当年公司处于业务快速扩张期，营业收入增长较快所致。

#### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用的构成情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|---------|---------|---------|---------|
| 金融机构手续费 | 9.23    | 7.44    | 19.51   |
| 利息支出    | 9.73    | 62.18   | 87.64   |
| 未确认融资费用 | 84.84   | -       | -       |
| 减：利息收入  | 53.92   | 16.37   | 1.94    |
| 汇兑损益    | -1.73   | 11.54   | -47.48  |
| 合计      | 48.16   | 64.79   | 57.74   |

#### （七）利润表其他项目分析

##### 1、其他收益

##### （1）其他收益情况

报告期内，公司其他收益情况如下：

单位：万元

| 项目           | 2021 年度  | 2020 年度 | 2019 年度 |
|--------------|----------|---------|---------|
| 与收益相关的政府补助   | 828.45   | 416.32  | 286.92  |
| 增值税进项税加计抵减   | 178.74   | 56.79   | 8.53    |
| 小规模纳税人减免     | 0.03     | 0.07    | -       |
| 代扣个人所得税手续费返还 | 7.62     | 3.14    | 2.66    |
| 合计           | 1,014.83 | 476.32  | 298.11  |

报告期内，与收益相关的政府补助占其他收益比例分别为 96.25%、87.40%、81.63%，是其他收益的主要组成部分。

##### （2）政府补助明细

报告期内，公司的政府补助明细如下：

##### ①2021 年度

| 项目                        | 金额<br>(万元) | 与资产相关/<br>与收益相关 | 说明                                                                                                                             |
|---------------------------|------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 助推凤凰企业上市报会奖励              | 250.00     | 与收益相关           | 杭州市钱塘区财政局、杭州市钱塘区人民政府金融工作办公室《关于给予杭州索元生物医药股份有限公司等三家企业政策奖励的通知》（钱塘金融办〔2021〕3号）                                                     |
| 区级凤凰政策股改补助                | 150.00     | 与收益相关           | 杭州钱塘新区财政金融局《关于给予明峰医疗系统股份有限公司等三家企业政策奖励的通知》（钱塘财金〔2021〕5号）                                                                        |
| 钱塘区生物医药政策资金               | 146.78     | 与收益相关           | 杭州医药港管理办公室《关于下达2020年钱塘区生物医药政策资金的通知》（杭医药发〔2021〕52号）                                                                             |
| 科技创新创业政府补贴                | 89.88      | 与收益相关           | 杭州市钱塘区经济信息化和科学技术局《关于兑现钱塘区各类政府资助（奖励）的通知（第一批）》（钱塘经科〔2021〕11号）                                                                    |
| 2020年第五批杭州市工业和信息化发展财政专项资金 | 54.35      | 与收益相关           | 杭州钱塘新区经发科技局、杭州医药港管理办公室、杭州钱塘新区财政金融局《关于下达2020年第五批杭州市工业和信息化发展财政专项资金的通知》（钱塘经科〔2021〕5号）                                             |
| 社会保险费返还                   | 20.84      | 与收益相关           | 中共浙江省委浙江省人民政府《关于坚决打赢新冠肺炎疫情防控阻击战全力稳企业稳经济稳发展的若干意见》（浙委发〔2020〕4号）和浙江省人力资源和社会保障厅浙江省财政厅《关于做好2020年失业保险稳岗返还政策执行有关问题的通知》（浙人社发〔2020〕10号） |
| 2020年国家重点扶持领域高新技术企业补助资金   | 20.00      | 与收益相关           | 杭州市科学技术局《关于下达2020年国家重点扶持领域高新技术企业补助计划的通知》（杭科高〔2020〕178号）                                                                        |
| 凤凰行动计划市级扶持资金              | 15.00      | 与收益相关           | 杭州市钱塘区财政局、杭州市钱塘区人民政府金融工作办公室《关于下达杭州市2021年落实“凤凰行动”计划扶持资金的通知》（钱塘金融办〔2021〕4号）                                                      |
| 2020年第五批杭州市工业和信息化发展财政专项资金 | 14.16      | 与收益相关           | 杭州钱塘新区经发科技局、杭州医药港管理办公室、杭州钱塘新区财政金融局《关于下达2020年第五批杭州市工业和信息化发展财政专项资金的通知》（钱塘经科〔2021〕5号）                                             |
| 钱塘区生物医药政策资金               | 13.67      | 与收益相关           | 杭州医药港管理办公室《关于下达2020年钱塘区生物医药政策资金的通知》（杭医药发〔2021〕52号）                                                                             |

| 项目                  | 金额<br>(万元) | 与资产相关/<br>与收益相关 | 说明                                                                                      |
|---------------------|------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 科技创新创业政府补贴          | 12.63      | 与收益相关           | 杭州市钱塘区经济信息化和科学技术局《关于兑现钱塘区各类政府资助（奖励）的通知（第一批）》（钱塘经科〔2021〕11号）                             |
| 以工代训补助              | 12.40      | 与收益相关           | 杭州市人力资源和社会保障局《关于开展企业以工代训补贴工作的通知》（杭人社发〔2020〕94号）                                         |
| 重才爱才先进单位奖励          | 10.00      | 与收益相关           | 中共杭州市钱塘区委人才工作领导小组办公室《关于拨付首届“钱塘智慧英才”“钱塘领军型人才团队”“钱塘青年英才”和“重才爱才先进单位”奖励的通知》（钱塘区委人办〔2021〕3号） |
| 20年杭州“雏鹰计划”企业认定资助计划 | 10.00      | 与收益相关           | 杭州市科学技术局《关于下达2020年杭州市“雏鹰计划”企业认定资助计划及经费的通知》（杭科高〔2020〕153号）                               |
| 5万以下小额政府补助          | 8.73       | 与收益相关           | 相关拨款文件、收款凭证等                                                                            |
| 合计                  | 828.45     | -               | -                                                                                       |

## ②2020年度

| 项目                    | 金额<br>(万元) | 与资产相关/<br>与收益相关 | 说明                                                                                             |
|-----------------------|------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2020年省科技发展专项资金        | 170.00     | 与收益相关           | 杭州市科学技术局、杭州市财政局《关于提前下达2020年省科技发展专项资金的通知》（杭科计〔2019〕189号）                                        |
| 钱塘新区2019年度生物医药政策资金补助款 | 170.33     | 与收益相关           | 杭州医药港管理办公室、杭州钱塘新区财政金融局《关于下达钱塘新区2019年度生物医药政策资金的通知》（杭医药发〔2020〕29号）                               |
| 杭州市生物医药产业发展项目市级补助资金   | 135.63     | 与收益相关           | 杭州钱塘新区经发科技局、杭州钱塘新区财政金融局、杭州医药港小镇发展服务中心《关于下达2018补报和2019年申报杭州市生物医药产业发展项目市级补助资金的通知》（钱塘经科〔2020〕22号） |
| 杭州钱塘新区第一批各类政策资助兑现资金   | 29.47      | 与收益相关           | 杭州钱塘新区经发科技局、杭州钱塘新区财政金融局《关于兑现钱塘新区各类政策资助（奖励）的通知（第一批）》（钱塘经科〔2020〕72号）                             |
| 杭州市生物医药产业发展项目市级补助资金   | 24.48      | 与收益相关           | 杭州钱塘新区经发科技局、杭州钱塘新区财政金融局、杭州医药港小镇发展服务中心《关于下达2018年补报和2019年申报杭州市生物医药                               |

| 项目                      | 金额<br>(万元) | 与资产相关/<br>与收益相关 | 说明                                                                  |
|-------------------------|------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------|
|                         |            |                 | 产业发展项目市级补助资金的通知》（钱塘经科〔2020〕22号）                                     |
| 钱塘新区 2019 年度生物医药政策资金补助款 | 24.48      | 与收益相关           | 杭州医药港管理办公室、杭州钱塘新区财政金融局《关于下达钱塘新区 2019 年度生物医学政策资金的通知》（杭医药发〔2020〕29 号） |
| 2019 年杭州市雏鹰计划企业培育工程资助经费 | 10.00      | 与收益相关           | 杭州市科学技术局、杭州市财政局《关于下达 2019 年杭州市“雏鹰计划”企业培育工程资助经费的通知》（杭科高〔2019〕164 号）  |
| 钱塘新区企业实体研发投入政策补发资金      | 5.92       | 与收益相关           | 杭州钱塘新区经发科技局、杭州钱塘新区财政金融局《关于兑现钱塘新区企业研发投入政策补发资金的通知》（钱塘经科〔2019〕114 号）   |
| 5 万以下小额政府补助             | 16.01      | 与收益相关           | 相关拨款文件、收款凭证等                                                        |
| 小计                      | 586.32     | -               | -                                                                   |

注：第 1 项 2020 年省科技发展专项资金（170.00 万元）系用于补偿公司以后期间相关成本费用的政府补助，公司将其计入递延收益核算，具体情况参见本节“十四、偿债能力、流动性及持续经营能力分析”之“（一）负债状况分析”之“3、非流动负债构成与分析”。

### ③2019 年度

| 项目                           | 金额<br>(万元) | 与资产相关/<br>与收益相关 | 说明                                                                                |
|------------------------------|------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 年杭州市生物医药产业发展项目资助        | 179.37     | 与收益相关           | 杭州经济技术开发区经济发展局、杭州经济技术开发区财政局《关于下达 2018 年杭州市生物医药产业发展项目资金的通知》（杭经开经〔2019〕10 号）        |
| 2018 年经开区科技创新创业政策奖励（补助）资金    | 57.86      | 与收益相关           | 杭州钱塘新区经发科技局、杭州钱塘新区财政金融局《关于下达 2018 年度经开区科技创新创业政策奖励（补助）资金的通知》（钱塘经科〔2019〕72 号）       |
| 2019 年第二批中小微企业研发费用投入补助资金     | 20.40      | 与收益相关           | 杭州市科学技术局、杭州市财政局《关于下达 2019 年第二批中小微企业研发费用投入补助资金的通知》（杭科计〔2019〕155 号）                 |
| 2018 年市级现代服务业、现代物流业、文创产业切块资金 | 11.87      | 与收益相关           | 杭州经济技术开发区经济发展局、杭州经济技术开发区财政局《关于下达 2018 年市级现代服务业、现代物流业、文创产业切块资金的通知》（杭经开经〔2019〕15 号） |
| 2018 年稳岗就业补贴                 | 5.84       | 与收益相关           | 杭州市人力资源和社会保障局、杭州市财政局《关于失业保险支持企业稳定岗位有关问题的通知》（杭人社发〔2015〕307 号）                      |

| 项目                         | 金额<br>(万元) | 与资产相关/<br>与收益相关 | 说明                                                               |
|----------------------------|------------|-----------------|------------------------------------------------------------------|
| 2019 年杭州市第二批商务发展（外贸）财政专项资金 | 5.50       | 与收益相关           | 杭州市财政局、杭州市商务局《关于下达 2019 年杭州市第二批商务发展（外贸）财政专项资金的通知》（杭财企〔2019〕51 号） |
| 5 万以下小额政府补助                | 6.08       | 与收益相关           | 相关拨款文件、收款凭证等                                                     |
| 小计                         | 286.92     | -               | -                                                                |

## 2、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

| 项目              | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-----------------|---------|---------|---------|
| 处置长期股权投资产生的投资收益 | -0.65   | 58.97   | -       |
| 理财产品投资收益        | 473.30  | 304.96  | 41.08   |
| 权益法核算的长期股权投资收益  | -98.37  | -       | -       |
| 合计              | 374.27  | 363.93  | 41.08   |

报告期内，投资收益主要系公司购买银行理财产品产生的收益。2020 年度，处置长期股权投资产生的投资收益系出售子公司杭州泽健和杭州和素股权所产生；2021 年度，权益法核算的长期股权投资收益系对联营企业维利瑞、瑞科威的投资损失。

## 3、公允价值变动收益

2019 年度、2020 年度，公司不存在公允价值变动收益；2021 年度，公允价值变动收益为 6.41 万元，系尚未到期的理财产品产生的公允价值变动。

## 4、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失的构成情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 坏账损失 | -133.31 | -165.60 | -237.45 |
| 合计   | -133.31 | -165.60 | -237.45 |

2020 年度，公司坏账损失的金额有所减少，主要原因系自 2020 年 1 月 1 日起公司执行新收入准则，部分应收账款重分类至合同资产，应收账款计提的坏账



损失金额相应减少。

## 5、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失的构成情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|----------|---------|---------|---------|
| 合同资产减值损失 | -342.01 | -190.09 | -       |
| 存货跌价损失   | -       | -30.01  | -       |
| 合计       | -342.01 | -220.11 | -       |

自 2020 年 1 月 1 日起公司执行新收入准则，部分应收账款重分类至合同资产，并相应计提合同资产减值损失。2021 年度合同资产减值损失的金额有所增加，主要系公司的收入规模快速增长、合同资产金额相应增加所致。

2020 年度公司的存货跌价损失系因富马酸替诺福韦二吡呋酯片的结存金额大于其可变现净值，公司对其计提存货跌价准备所致。

## 6、资产处置收益

2020 年度，公司存在-0.15 万元资产处置收益，系固定资产处置损失；报告期内其他年度，公司均不存在固定资产处置收益。

## 7、营业外收支

### （1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

| 项目           | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 非同一控制下企业合并利得 | -       | -       | 20.16   |
| 其他           | 0.02    | 0.28    | 1.28    |
| 合计           | 0.02    | 0.28    | 21.43   |

2019 年度，营业外收入主要为公司非同一控制下收购赛辰医药产生的利得。

### （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          | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-------------|---------|---------|---------|
| 非流动资产毁损报废损失 | 12.78   | -       | -       |
| 滞纳金         | 0.43    | 0.49    | 0.00    |
| 其他          | 0.03    | 1.43    | 0.78    |
| 合计          | 13.23   | 1.92    | 0.79    |

## 8、所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2021 年度  | 2020 年度 | 2019 年度 |
|---------|----------|---------|---------|
| 当期所得税费用 | 1,361.45 | 684.91  | 159.59  |
| 递延所得税费用 | -56.86   | -136.12 | -       |
| 合计      | 1,304.59 | 548.79  | 159.59  |

报告期内，公司会计利润与所得税费用调整过程如下：

单位：万元

| 项目                             | 2021 年度   | 2020 年度  | 2019 年度  |
|--------------------------------|-----------|----------|----------|
| 利润总额                           | 10,252.59 | 7,067.17 | 3,103.36 |
| 按母公司适用税率计算的所得税费用               | 1,537.89  | 1,060.08 | 465.50   |
| 子公司适用不同税率的影响                   | 32.76     | 76.81    | 8.36     |
| 非应税收入的影响                       | -6.42     | -        | -        |
| 不可抵扣的成本、费用和损失的影响               | 20.78     | 17.51    | 13.27    |
| 使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响        | -0.32     | -700.18  | -307.73  |
| 本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响 | 674.24    | 357.65   | 179.95   |
| 研究开发费用附加扣除额                    | -954.33   | -263.08  | -199.76  |
| 所得税费用                          | 1,304.59  | 548.79   | 159.59   |

## （八）非经常性损益

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司的非经常性损益分别为 348.65 万元、-288.29 万元及 1,294.28 万元，主要由计入当期损益的政府补助、理财产品投资收益及股份支付费用构成。

## （九）应缴与实缴的税额

### 1、报告期内主要税种的纳税情况

单位：万元

| 项目    | 2021 年度  |          | 2020 年度 |        | 2019 年度 |       |
|-------|----------|----------|---------|--------|---------|-------|
|       | 应缴税额     | 实缴税额     | 应缴税额    | 实缴税额   | 应缴税额    | 实缴税额  |
| 增值税   | -266.53  | 602.05   | 407.68  | 91.95  | 377.53  | 26.12 |
| 企业所得税 | 1,361.45 | 1,510.47 | 684.91  | 429.14 | 159.59  | 13.73 |

2021 年度应缴增值税金额为负，主要系当年子公司和晨药业新建生产车间并配套购置仪器设备，因而其待抵扣进项税额较大所致。

## 2、预期未来面临的重大税收政策调整及其对公司的影响

公司目前执行的相关税收优惠政策符合国家法律、法规的有关规定，预计短期内发生变动的可能性较小。但若未来我国税收优惠政策发生变化，或税收优惠期限届满而公司不能重新取得相关税收优惠的资质认定，则公司的税负会相应提高，从而将对公司的盈利能力造成不利影响。

## 十三、资产质量分析

### （一）资产构成与分析

报告期各期末，公司的资产结构如下：

单位：万元

| 项目    | 2021 年 12 月 31 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         | 2019 年 12 月 31 日 |         |
|-------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|       | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 流动资产  | 43,750.67        | 65.81%  | 37,150.98        | 86.81%  | 10,785.44        | 82.68%  |
| 非流动资产 | 22,727.75        | 34.19%  | 5,645.52         | 13.19%  | 2,259.37         | 17.32%  |
| 资产总计  | 66,478.42        | 100.00% | 42,796.51        | 100.00% | 13,044.82        | 100.00% |

报告期各期末，公司的资产规模逐年增加，主要原因系：1、随着业务规模的快速扩张、盈利能力的逐步提升，公司的各项资产得以持续积累；2、2020 年度公司完成了多次增资，货币资金相应增加。

公司的资产以流动资产为主，符合其行业及业务经营特点；报告期各期末，流动资产占资产总额的比例分别为 82.68%、86.81%、65.81%。2021 年末，非流动资产占资产总额的比例有所上升，主要系公司根据业务经营需要新增实验仪器、土地等长期资产并对实验、办公等场所进行装修，同时根据新租赁准则确认使用权资产所致。

## （二）流动资产构成与分析

报告期各期末，公司的流动资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2021 年 12 月 31 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         | 2019 年 12 月 31 日 |         |
|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|         | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 货币资金    | 10,486.21        | 23.97%  | 23,325.24        | 62.78%  | 193.45           | 1.79%   |
| 交易性金融资产 | -                | -       | -                | -       | 3,012.27         | 27.93%  |
| 应收票据    | 87.09            | 0.20%   | 32.18            | 0.09%   | -                | -       |
| 应收账款    | 5,087.41         | 11.63%  | 4,525.29         | 12.18%  | 6,398.82         | 59.33%  |
| 应收款项融资  | 22.37            | 0.05%   | 55.25            | 0.15%   | -                | -       |
| 预付款项    | 2,801.84         | 6.40%   | 1,185.73         | 3.19%   | 487.61           | 4.52%   |
| 其他应收款   | 216.78           | 0.50%   | 130.63           | 0.35%   | 341.21           | 3.16%   |
| 存货      | 1,842.12         | 4.21%   | 848.24           | 2.28%   | 193.89           | 1.80%   |
| 合同资产    | 12,451.37        | 28.46%  | 6,847.92         | 18.43%  | -                | -       |
| 其他流动资产  | 10,755.46        | 24.58%  | 200.51           | 0.54%   | 158.20           | 1.47%   |
| 合计      | 43,750.67        | 100.00% | 37,150.98        | 100.00% | 10,785.44        | 100.00% |

公司的流动资产主要由货币资金、应收账款、合同资产、交易性金融资产及其他流动资产构成。报告期各期末，上述各项流动资产合计占流动资产总额的比例分别为 90.52%、93.94%、88.64%。

公司主要流动资产及其变动情况具体分析如下：

### 1、货币资金

报告期各期末，公司的货币资金分别为 193.45 万元、23,325.24 万元、10,486.21 万元，占流动资产总额的比例分别为 1.79%、62.78%、23.97%，具体情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------------|------------------|
| 库存现金   | 4.87             | 2.77             | 4.02             |
| 银行存款   | 10,016.82        | 23,322.47        | 159.46           |
| 其他货币资金 | 464.52           | 0.00             | 29.97            |
| 合计     | 10,486.21        | 23,325.24        | 193.45           |

2020 年末货币资金金额较大，主要系公司当年收到股东增资款 18,786.28 万元所致。

## 2、交易性金融资产

2019 年末，公司的交易性金融资产金额为 3,012.27 万元，占流动资产总额的比例为 27.93%，系公司为提高资金使用效率购买的风险较低、流动性较强的银行理财产品。公司于 2020 年度将上述银行理财产品赎回，2020 年末、2021 年末公司不存在交易性金融资产。

## 3、应收票据

2019 年末，公司不存在应收票据。

2020 年末、2021 年末，公司的应收票据金额分别为 32.18 万元、87.09 万元，占流动资产总额的比例分别为 0.09%、0.20%，均为银行承兑汇票；其中，已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据金额分别为 27.18 万元、87.09 万元，公司未对其终止确认。

## 4、合同资产

### （1）合同资产概况

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，新增“合同资产”科目。2020 年末、2021 年末，公司的合同资产账面价值分别为 6,847.92 万元、12,451.37 万元，占流动资产总额的比例分别为 18.43%、28.46%，具体情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2021 年 12 月 31 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         |
|----------|------------------|---------|------------------|---------|
|          | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 账面余额     | 13,209.72        | 100.00% | 7,264.26         | 100.00% |
| 其中：1 年以内 | 11,578.79        | 87.65%  | 6,221.41         | 85.64%  |
| 1-2 年    | 1,497.43         | 11.34%  | 1,032.97         | 14.22%  |
| 2-3 年    | 123.62           | 0.94%   | 9.89             | 0.14%   |
| 3 年以上    | 9.89             | 0.07%   | -                | -       |
| 减值准备     | 758.35           | 5.74%   | 416.34           | 5.73%   |
| 账面价值     | 12,451.37        | 94.26%  | 6,847.92         | 94.27%  |

2020 年末、2021 年末，公司合同资产的账龄以 1 年以内为主，余额占比分别为 85.64%、87.65%。公司的合同资产管理能力较强，营业收入质量较高。

## （2）合同资产减值准备

### ①减值准备计提情况

2020 年末、2021 年末，公司合同资产的减值准备计提情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2021 年 12 月 31 日 |        |       |
|-----------|------------------|--------|-------|
|           | 账面余额             | 减值准备   | 计提比例  |
| 按组合计提减值准备 | 13,209.72        | 758.35 | 5.74% |
| 其中：账龄组合   | 13,209.72        | 758.35 | 5.74% |
| 合计        | 13,209.72        | 758.35 | 5.74% |
| 项目        | 2020 年 12 月 31 日 |        |       |
|           | 账面余额             | 减值准备   | 计提比例  |
| 按组合计提减值准备 | 7,264.26         | 416.34 | 5.73% |
| 其中：账龄组合   | 7,264.26         | 416.34 | 5.73% |
| 合计        | 7,264.26         | 416.34 | 5.73% |

### ②账龄组合计提减值准备情况

报告期各期末，公司按账龄组合计提减值准备的合同资产情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2021 年 12 月 31 日 |        |        |
|-------|------------------|--------|--------|
|       | 账面余额             | 减值准备   | 计提比例   |
| 1 年以内 | 11,578.79        | 578.94 | 5.00%  |
| 1-2 年 | 1,497.43         | 149.74 | 10.00% |
| 2-3 年 | 123.62           | 24.72  | 20.00% |
| 3 年以上 | 9.89             | 4.94   | 50.00% |
| 合计    | 13,209.72        | 758.35 | 5.74%  |
| 项目    | 2020 年 12 月 31 日 |        |        |
|       | 账面余额             | 减值准备   | 计提比例   |
| 1 年以内 | 6,221.41         | 311.07 | 5.00%  |
| 1-2 年 | 1,032.97         | 103.30 | 10.00% |
| 2-3 年 | 9.89             | 1.98   | 20.00% |
| 合计    | 7,264.26         | 416.34 | 5.73%  |

## （3）合同资产前五名情况

2020 年末、2021 年末，公司合同资产前五名的情况如下：

单位：万元

| 时间     | 公司名称              | 合同资产余额   | 余额占比   | 账龄   | 是否关联方 |
|--------|-------------------|----------|--------|------|-------|
| 2021年末 | 杭州沐源生物医药科技有限公司    | 1,394.51 | 10.56% | 1年以内 | 是     |
|        | 广东金城金素制药有限公司      | 1,030.67 | 7.80%  | 1年以内 | 否     |
|        | 温岭市创新生物医药科技股份有限公司 | 825.12   | 6.25%  | 1年以内 | 否     |
|        | 苏州东瑞制药有限公司        | 820.62   | 6.21%  | 1年以内 | 否     |
|        |                   |          |        | 1-2年 |       |
|        | 海南中和药业股份有限公司      | 731.02   | 5.53%  | 1年以内 | 否     |
|        |                   |          |        | 1-2年 |       |
|        | 合计                | 4,801.95 | 36.35% | -    | -     |
| 2020年末 | 苏州东瑞制药有限公司        | 1,085.31 | 14.94% | 1年以内 | 否     |
|        |                   |          |        | 1-2年 |       |
|        | 北京金城泰尔制药有限公司      | 498.00   | 6.86%  | 1-2年 | 否     |
|        | 广东赛法洛药业有限公司       | 496.81   | 6.84%  | 1年以内 | 否     |
|        | 广东金城金素制药有限公司      | 492.44   | 6.78%  | 1年以内 | 否     |
|        | 海南中和药业股份有限公司      | 458.53   | 6.31%  | 1年以内 | 否     |
|        | 合计                | 3,031.09 | 41.73% | -    | -     |

注：杭州沐源生物医药科技有限公司持有公司的重要子公司和沐康 29.00%的股权，为公司关联方。

2020年末、2021年末，公司的合同资产余额中不存在应收持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

## 5、应收账款

### （1）应收账款概况

报告期各期末，公司的应收账款账面价值分别为6,398.82万元、4,525.29万元、5,087.41万元，占流动资产总额的比例分别为59.33%、12.18%、11.63%，具体情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2021 年 12 月 31 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         | 2019 年 12 月 31 日 |         |
|----------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|          | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 账面余额     | 5,466.78         | 100.00% | 4,787.14         | 100.00% | 6,773.24         | 100.00% |
| 其中：1 年以内 | 4,568.03         | 83.56%  | 4,337.36         | 90.60%  | 6,356.09         | 93.84%  |
| 1-2 年    | 704.73           | 12.89%  | 449.78           | 9.40%   | 268.12           | 3.96%   |
| 2-3 年    | 194.02           | 3.55%   | -                | -       | 149.03           | 2.20%   |
| 坏账准备     | 379.38           | 6.94%   | 261.85           | 5.47%   | 374.42           | 5.53%   |
| 账面价值     | 5,087.41         | 93.06%  | 4,525.29         | 94.53%  | 6,398.82         | 94.47%  |

报告期各期末，公司应收账款的账龄以 1 年以内为主，余额占比分别为 93.84%、90.60%、83.56%。2021 年末，账龄在 1 年以内的应收账款余额占比有所降低，主要原因系部分客户资金紧张，或部分项目受原材料采购困难、客户设备改造等影响而进度放缓等因素，客户回款有所滞后。整体而言，公司的应收账款管理能力较强，营业收入质量较高。

## （2）应收账款坏账准备情况

### ①坏账准备计提情况

报告期各期末，公司应收账款的坏账准备计提情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2021 年 12 月 31 日 |        |         |
|-----------|------------------|--------|---------|
|           | 账面余额             | 坏账准备   | 计提比例    |
| 单项计提坏账准备  | 52.00            | 52.00  | 100.00% |
| 按组合计提坏账准备 | 5,414.78         | 327.38 | 6.05%   |
| 其中：账龄组合   | 5,414.78         | 327.38 | 6.05%   |
| 合计        | 5,466.78         | 379.38 | 6.94%   |
| 项目        | 2020 年 12 月 31 日 |        |         |
|           | 账面余额             | 坏账准备   | 计提比例    |
| 按组合计提坏账准备 | 4,787.14         | 261.85 | 5.47%   |
| 其中：账龄组合   | 4,787.14         | 261.85 | 5.47%   |
| 合计        | 4,787.14         | 261.85 | 5.47%   |
| 项目        | 2019 年 12 月 31 日 |        |         |
|           | 账面余额             | 坏账准备   | 计提比例    |
| 按组合计提坏账准备 | 6,773.24         | 374.42 | 5.53%   |
| 其中：账龄组合   | 6,773.24         | 374.42 | 5.53%   |
| 合计        | 6,773.24         | 374.42 | 5.53%   |



## ②单项计提坏账准备情况

2021 年度，因客户上海益生源药业有限公司经营困难，公司评估对其应收账款的回收难度较大，按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征；基于谨慎性考虑，公司对应收上海益生源药业有限公司的 52.00 万元款项单项计提坏账准备。

除上述情况外，报告期内公司不存在其他单项计提坏账准备的应收账款。

## ③账龄组合计提坏账准备情况

报告期各期末，公司按账龄组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2021 年 12 月 31 日 |               |              |
|-------|------------------|---------------|--------------|
|       | 账面余额             | 坏账准备          | 计提比例         |
| 1 年以内 | 4,568.03         | 228.40        | 5.00%        |
| 1-2 年 | 703.75           | 70.38         | 10.00%       |
| 2-3 年 | 143.00           | 28.60         | 20.00%       |
| 合计    | <b>5,414.78</b>  | <b>327.38</b> | <b>6.05%</b> |
| 项目    | 2020 年 12 月 31 日 |               |              |
|       | 账面余额             | 坏账准备          | 计提比例         |
| 1 年以内 | 4,337.36         | 216.87        | 5.00%        |
| 1-2 年 | 449.78           | 44.98         | 10.00%       |
| 合计    | <b>4,787.14</b>  | <b>261.85</b> | <b>5.47%</b> |
| 项目    | 2019 年 12 月 31 日 |               |              |
|       | 账面余额             | 坏账准备          | 计提比例         |
| 1 年以内 | 6,356.09         | 317.80        | 5.00%        |
| 1-2 年 | 268.12           | 26.81         | 10.00%       |
| 2-3 年 | 149.03           | 29.81         | 20.00%       |
| 合计    | <b>6,773.24</b>  | <b>374.42</b> | <b>5.53%</b> |

## ④坏账准备变动情况

报告期各期末，公司应收账款坏账准备的变动情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2019 年初      | 本期增加          |              | 本期减少 |    | 2019 年末       |
|-----------|--------------|---------------|--------------|------|----|---------------|
|           |              | 计提            | 合并增加         | 核销   | 其他 |               |
| 按组合计提坏账准备 | 85.77        | 228.51        | 60.15        | -    | -  | 374.42        |
| 合计        | <b>85.77</b> | <b>228.51</b> | <b>60.15</b> | -    | -  | <b>374.42</b> |

| 项目        | 2020 年初 | 本期增加   |    | 本期减少 |       | 2020 年末 |
|-----------|---------|--------|----|------|-------|---------|
|           |         | 计提     | 其他 | 核销   | 合并减少  |         |
| 按组合计提坏账准备 | 148.17  | 172.11 | -  | 6.91 | 51.53 | 261.85  |
| 合计        | 148.17  | 172.11 | -  | 6.91 | 51.53 | 261.85  |
| 项目        | 2021 年初 | 本期增加   |    | 本期减少 |       | 2021 年末 |
|           |         | 计提     | 其他 | 核销   | 其他    |         |
| 单项计提坏账准备  | -       | 52.00  | -  | -    | -     | 52.00   |
| 按组合计提坏账准备 | 261.85  | 67.01  | -  | 1.48 | -     | 327.38  |
| 合计        | 261.85  | 119.01 | -  | 1.48 | -     | 379.38  |

注 1：2019 年末与 2020 年初数据的差异系因公司执行新收入准则，部分应收账款重分类至合同资产所致；

注 2：2019 年度合并增加系赛辰医药纳入公司合并范围所致；2020 年度合并减少系杭州泽健、杭州和素、赛辰医药不再纳入公司合并范围所致。

#### ⑤ 同行业可比公司对比情况

公司与同行业可比公司的应收账款坏账准备计提比例对比如下：

| 公司名称 | 1 年以内 | 1-2 年  | 2-3 年  | 3-4 年  | 4-5 年  | 5 年以上   |
|------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 阳光诺和 | 5.00% | 10.00% | 30.00% | 50.00% | 80.00% | 100.00% |
| 百诚医药 | 5.00% | 10.00% | 30.00% | 50.00% | 50.00% | 100.00% |
| 和泽医药 | 5.00% | 10.00% | 20.00% | 50.00% | 80.00% | 100.00% |

由上表可知，公司的应收账款坏账准备计提比例与同行业可比公司相比不存在显著差异。

#### （3）应收账款前五名情况

报告期各期末，公司应收账款前五名的情况如下：

单位：万元

| 时间      | 单位名称               | 应收账款余额 | 余额占比   | 账龄    | 是否关联方 |
|---------|--------------------|--------|--------|-------|-------|
| 2021 年末 | 福建全通生物技术有限公司       | 916.68 | 16.77% | 1 年以内 | 否     |
|         | 杭州沐源生物医药科技有限公司     | 500.06 | 9.15%  | 1 年以内 | 是     |
|         | 浙江苏可安药业有限公司        | 474.93 | 8.69%  | 1 年以内 | 否     |
|         |                    |        |        | 2-3 年 |       |
|         | 宁波那非医药技术合伙企业（有限合伙） | 330.00 | 6.04%  | 1 年以内 | 否     |

| 时间         | 单位名称            | 应收账款<br>余额 | 余额占比   | 账龄    | 是否<br>关联方 |
|------------|-----------------|------------|--------|-------|-----------|
|            | 回音必集团浙江齐齐制药有限公司 | 226.09     | 4.14%  | 1 年以内 | 否         |
|            | 合计              | 2,447.76   | 44.79% | -     | -         |
| 2020<br>年末 | 福建全通生物技术有限公司    | 1,000.00   | 20.89% | 1 年以内 | 否         |
|            | 杭州英柏医药科技有限公司    | 600.00     | 12.53% | 1 年以内 | 否         |
|            | 百善药业（湖州）有限公司    | 550.00     | 11.49% | 1 年以内 | 否         |
|            | 广东赛法洛药业有限公司     | 447.11     | 9.34%  | 1 年以内 | 否         |
|            |                 |            |        | 1-2 年 |           |
|            | 海南妙音春制药有限公司     | 302.60     | 6.32%  | 1 年以内 | 否         |
|            | 合计              | 2,899.71   | 60.57% | -     | -         |
| 2019<br>年末 | 北京金城泰尔制药有限公司    | 1,458.04   | 21.53% | 1 年以内 | 否         |
|            | 王来仕             | 835.03     | 12.33% | 1 年以内 | 否         |
|            | 厦门新大维医药科技有限公司   | 463.00     | 6.84%  | 1 年以内 | 否         |
|            | 浙江圃瑞药业有限公司      | 331.92     | 4.90%  | 1 年以内 | 否         |
|            | 苏州东瑞制药有限公司      | 320.20     | 4.73%  | 1 年以内 | 否         |
|            | 合计              | 3,408.19   | 50.33% | -     | -         |

注：杭州沐源生物医药科技有限公司持有公司的重要子公司和沐康 29.00%的股权，为公司关联方。

2020 年 5 月，王来仕、百善药业（湖州）有限公司、和泽医药签订《三方协议》，约定王来仕于 2019 年 2 月与和泽医药签订的《富马酸丙酚替诺福韦片 CMC 合同》中的权利与义务转让给百善药业（湖州）有限公司，并由百善药业（湖州）有限公司向和泽医药支付相应费用。

2020 年 6 月，厦门新大维医药科技有限公司、百善药业（湖州）有限公司、和泽医药签订《三方协议》，约定厦门新大维医药科技有限公司于 2019 年 4 月与和泽医药签订的《艾曲泊帕乙醇胺片 CMC 研究技术开发合同》中的权利与义务转让给百善药业（湖州）有限公司，并由百善药业（湖州）有限公司向和泽医药支付相应费用。

王来仕、厦门新大维医药科技有限公司向百善药业（湖州）有限公司转让相关技术开发合同的权利义务，主要原因系随着 2019 年 12 月《药品管理法》（2019

年修订）的实施，以及 2020 年药品上市许可持有人相关规定的出台，药品持证人的责任义务更加明确和重大，从而使得其药品持证成本增加、持证意愿降低。

报告期各期末，公司应收账款余额中不存在应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

#### （4）应收账款变动分析

报告期各期末，公司应收账款、合同资产与营业收入的比较情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|---------------|------------------|------------------|------------------|
| 应收账款账面余额      | 5,466.78         | 4,787.14         | 3,114.58         |
| 营业收入占比        | 11.37%           | 16.63%           | 16.75%           |
| 合同资产账面余额      | 13,209.72        | 7,264.26         | 3,658.66         |
| 营业收入占比        | 27.47%           | 25.24%           | 19.68%           |
| 应收账款、合同资产余额合计 | <b>18,676.51</b> | <b>12,051.40</b> | <b>6,773.24</b>  |
| 营业收入占比        | <b>38.85%</b>    | <b>41.87%</b>    | <b>36.43%</b>    |

注：为保持数据的可比性，表中填列的 2019 年末应收账款、合同资产账面余额系根据新收入准则调整后的余额情况。

报告期内，公司的销售模式与信用政策未发生重大变化。

报告期各期末，应收账款账面余额占当期营业收入的比例呈下降趋势，主要原因系一方面公司的业务规模增长迅速，另一方面公司持续强化应收账款的管理和催收，客户的回款情况向好。

报告期各期末，合同资产账面余额占当期营业收入的比例有所提高，主要原因系公司根据履约进度确认医药研发服务项目的收入，同时根据合同约定时点向客户收取服务价款；随着公司业务规模的扩张，已达到收入确认时点但尚未达到合同约定收款时点的款项金额相应增加。

#### （5）应收账款回款情况

截至 2022 年 3 月末，公司报告期各期末的应收账款的回款情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|-------------|------------------|------------------|------------------|
| 应收账款账面余额    | 5,466.78         | 4,787.14         | 6,773.24         |
| 期后回款金额      | 2,603.95         | 4,307.26         | 5,521.38         |
| 期后回款占期末余额比例 | 47.63%           | 89.98%           | 93.93%           |

注：公司持有的杭州和素全部股权于 2020 年 3 月对外转出，此后杭州和素及其子公司赛辰医药不再纳入公司合并报表范围；故 2019 年末期后回款占期末余额比例计算中已剔除杭州和素及赛辰医药应收账款余额。

因距离截止日期时间较短，2021 年末应收账款期后回款比例较低；2019 年末及 2020 年末，应收账款余额的期后回款比例较高，均在 85%以上。整体而言，公司应收账款的期后回款状况良好，回款风险较小。

## 6、应收款项融资

2019 年末，公司不存在应收款项融资；2020 年末、2021 年末，公司的应收款项融资金额分别为 55.25 万元、22.37 万元，占流动资产总额的比例分别为 0.15%、0.05%，系由信用等级较高的商业银行承兑的银行承兑汇票。

报告期各期末，公司已背书或贴现，且在资产负债表日尚未到期的应收票据金额分别为 5.00 万元、174.42 万元、369.63 万元。该等应收票据的承兑人均为信用等级较高的商业银行，其到期不获支付的可能性较低，因此公司对该等应收票据予以终止确认。

## 7、预付款项

报告期各期末，公司的预付款项分别为 487.61 万元、1,185.73 万元、2,801.84 万元，占流动资产总额的比例分别为 4.52%、3.19%、6.40%。公司的预付款项主要系预付的临床费、数据统计及检测分析费、原材料采购款等，报告期内随业务规模的扩张而相应增加。

报告期各期末，公司预付款项的账龄以 1 年以内为主，具体情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|------------------|
| 1 年以内 | 2,799.27         | 1,182.18         | 487.45           |
| 1-2 年 | 2.57             | 3.55             | 0.17             |
| 合计    | 2,801.84         | 1,185.73         | 487.61           |

报告期各期末，公司预付款项前五名的情况如下：

单位：万元

| 时间         | 公司名称             | 预付款项<br>余额 | 余额占比   | 账龄   | 是否关<br>联方 |
|------------|------------------|------------|--------|------|-----------|
| 2021<br>年末 | 奥锐特药业股份有限公司      | 661.10     | 23.60% | 1年以内 | 否         |
|            | 济南维瑞医药科技开发有限公司   | 324.10     | 11.57% | 1年以内 | 否         |
|            | 山西同达药业有限公司       | 218.26     | 7.79%  | 1年以内 | 否         |
|            | 江西艾施特制药有限公司      | 90.00      | 3.21%  | 1年以内 | 否         |
|            | 甘肃皓天医药科技有限责任公司   | 77.04      | 2.75%  | 1年以内 | 否         |
|            | 合计               | 1,370.50   | 48.92% | -    | -         |
| 2020<br>年末 | 济南维瑞医药科技开发有限公司   | 292.00     | 24.63% | 1年以内 | 否         |
|            | 上海益诺思生物技术股份有限公司  | 244.28     | 20.60% | 1年以内 | 否         |
|            | 浙江道尔生物科技有限公司     | 100.00     | 8.43%  | 1年以内 | 否         |
|            | 湖州市中心医院          | 90.92      | 7.67%  | 1年以内 | 否         |
|            | 杭州康柏医院有限公司       | 67.98      | 5.73%  | 1年以内 | 否         |
|            | 合计               | 795.18     | 67.06% | -    | -         |
| 2019<br>年末 | 浙江苏可安药业有限公司      | 160.36     | 32.89% | 1年以内 | 否         |
|            | 郴州市第一人民医院        | 77.05      | 15.80% | 1年以内 | 否         |
|            | 山东斯瑞药业有限公司       | 40.27      | 8.26%  | 1年以内 | 否         |
|            | 昭衍（苏州）新药研究中心有限公司 | 28.30      | 5.80%  | 1年以内 | 否         |
|            | 长沙顿威医药科技有限公司     | 23.76      | 4.87%  | 1年以内 | 否         |
|            | 合计               | 329.74     | 67.62% | -    | -         |

报告期各期末，公司预付款项余额中不存在预付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

## 8、其他应收款

### （1）其他应收款概况

报告期各期末，公司的其他应收款账面价值分别为 341.21 万元、130.63 万元、216.78 万元，占流动资产总额的比例分别为 3.16%、0.35%、0.50%，具体情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|------------------|
| 押金保证金 | 181.11           | 116.13           | 44.20            |
| 应收暂付款 | 67.73            | 32.26            | 45.40            |

| 项目    | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|------------------|
| 出口退税款 | -                | -                | 294.59           |
| 账面余额  | 248.84           | 148.39           | 384.18           |
| 坏账准备  | 32.06            | 17.76            | 42.97            |
| 账面价值  | 216.78           | 130.63           | 341.21           |

2019 年末其他应收款余额较高，主要系赛辰医药的出口退税款；2020 年 3 月公司将其持有的赛辰医药母公司杭州和素的全部股权对外转让，年末出口退税款相应减少。2020 年末、2021 年末，其他应收款主要由房屋租赁保证金、投标保证金等构成。

## （2）其他应收款坏账准备情况

### ①坏账准备情况

报告期各期末，公司其他应收款的坏账准备计提情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2021 年 12 月 31 日 |       |        |
|-----------|------------------|-------|--------|
|           | 账面余额             | 坏账准备  | 计提比例   |
| 按组合计提坏账准备 | 248.84           | 32.06 | 12.89% |
| 其中：账龄组合   | 248.84           | 32.06 | 12.89% |
| 合计        | 248.84           | 32.06 | 12.89% |
| 项目        | 2020 年 12 月 31 日 |       |        |
|           | 账面余额             | 坏账准备  | 计提比例   |
| 按组合计提坏账准备 | 148.39           | 17.76 | 11.97% |
| 其中：账龄组合   | 148.39           | 17.76 | 11.97% |
| 合计        | 148.39           | 17.76 | 11.97% |
| 项目        | 2019 年 12 月 31 日 |       |        |
|           | 账面余额             | 坏账准备  | 计提比例   |
| 按组合计提坏账准备 | 384.18           | 42.97 | 11.19% |
| 其中：账龄组合   | 384.18           | 42.97 | 11.19% |
| 合计        | 384.18           | 42.97 | 11.19% |

### ②账龄组合计提坏账准备情况

报告期各期末，公司按账龄组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2021 年 12 月 31 日 |       |         |
|-------|------------------|-------|---------|
|       | 账面余额             | 坏账准备  | 计提比例    |
| 1 年以内 | 181.94           | 9.10  | 5.00%   |
| 1-2 年 | 30.83            | 3.08  | 10.00%  |
| 2-3 年 | 2.42             | 0.48  | 20.00%  |
| 3-4 年 | 28.50            | 14.25 | 50.00%  |
| 5 年以上 | 5.15             | 5.15  | 100.00% |
| 合计    | 248.84           | 32.06 | 12.89%  |
| 项目    | 2020 年 12 月 31 日 |       |         |
|       | 账面余额             | 坏账准备  | 计提比例    |
| 1 年以内 | 108.94           | 5.45  | 5.00%   |
| 1-2 年 | 3.70             | 0.37  | 10.00%  |
| 2-3 年 | 29.12            | 5.82  | 20.00%  |
| 3-4 年 | 1.01             | 0.51  | 50.00%  |
| 5 年以上 | 5.61             | 5.61  | 100.00% |
| 合计    | 148.39           | 17.76 | 11.97%  |
| 项目    | 2019 年 12 月 31 日 |       |         |
|       | 账面余额             | 坏账准备  | 计提比例    |
| 1 年以内 | 327.07           | 16.35 | 5.00%   |
| 1-2 年 | 32.53            | 3.25  | 10.00%  |
| 2-3 年 | 1.51             | 0.30  | 20.00%  |
| 5 年以上 | 23.06            | 23.06 | 100.00% |
| 合计    | 384.18           | 42.97 | 11.19%  |

## (3) 其他应收款前五名情况

报告期各期末，公司其他应收款前五名的情况如下：

单位：万元

| 时间      | 名称                | 款项性质  | 账面余额  | 余额占比   | 坏账准备  | 账龄    | 是否关联方 |
|---------|-------------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| 2021 年末 | 浙江安控科技有限公司        | 押金保证金 | 81.66 | 32.82% | 4.08  | 1 年以内 | 否     |
|         | 代缴住房公积金           | 应收暂付款 | 48.24 | 19.39% | 2.41  | 1 年以内 | 否     |
|         | 杭州人工智能小镇科技发展有限公司  | 押金保证金 | 29.00 | 11.65% | 2.90  | 1-2 年 | 否     |
|         | 杭州经济技术开发区建业投资有限公司 | 押金保证金 | 26.00 | 10.45% | 15.50 | 3-4 年 | 否     |
|         |                   |       |       |        |       | 5 年以上 |       |
|         |                   |       |       |        |       | 21.00 |       |
|         |                   |       |       |        |       | 5.00  |       |



| 时间      | 名称                | 款项性质  | 账面余额   | 余额占比   | 坏账准备  | 账龄    | 是否关联方 |
|---------|-------------------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|
|         | 华润守正招标有限公司        | 押金保证金 | 9.00   | 3.62%  | 0.45  | 1 年以内 | 否     |
|         | 合计                | -     | 193.90 | 77.93% | 25.34 | -     | -     |
| 2020 年末 | 杭州人工智能小镇科技发展有限公司  | 押金保证金 | 29.00  | 19.54% | 1.45  | 1 年以内 | 否     |
|         | 杭州经济技术开发区建业投资有限公司 | 押金保证金 | 26.00  | 17.52% | 9.20  | 2-3 年 | 21.00 |
|         |                   |       |        |        |       | 5 年以上 |       |
|         | 华润守正招标有限公司        | 押金保证金 | 24.00  | 16.17% | 1.20  | 1 年以内 | 否     |
|         | 代缴住房公积金           | 应收暂付款 | 20.55  | 13.85% | 1.03  | 1 年以内 | 否     |
|         | 浙江康恩贝制药股份有限公司     | 押金保证金 | 20.00  | 13.48% | 1.00  | 1 年以内 | 否     |
|         | 合计                | -     | 119.55 | 80.56% | 13.88 | -     | -     |
| 2019 年末 | 国家税务总局杭州市拱墅区税务局   | 出口退税款 | 294.59 | 76.68% | 14.73 | 1 年以内 | 否     |
|         | 杭州经济技术开发区建业投资有限公司 | 押金保证金 | 26.00  | 6.77%  | 7.10  | 1-2 年 | 21.00 |
|         |                   |       |        |        |       | 5 年以上 |       |
|         | 杭州和德              | 应收暂付款 | 19.27  | 5.02%  | 17.63 | 1-2 年 | 1.82  |
|         |                   |       |        |        |       | 5 年以上 |       |
|         | 代缴住房公积金           | 应收暂付款 | 18.57  | 4.83%  | 0.93  | 1 年以内 | 否     |
|         | 江苏鑫科医药产业投资发展有限公司  | 押金保证金 | 7.50   | 1.95%  | 0.75  | 1-2 年 | 否     |
|         | 合计                | -     | 365.92 | 95.25% | 41.14 | -     | -     |

注：杭州和德系倪晟的母亲出资占比 90%并担任执行董事、总经理的企业，为公司的关联方。

报告期各期末，公司其他应收款余额中不存在应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

## 9、存货

报告期各期末，公司的存货账面价值分别为 193.89 万元、848.24 万元、1,842.12 万元，占流动资产总额的比例分别为 1.80%、2.28%、4.21%，具体情况如下：

单位：万元

| 项目              | 2021 年 12 月 31 日 |              |                 |
|-----------------|------------------|--------------|-----------------|
|                 | 账面余额             | 跌价准备         | 账面价值            |
| 原材料             | 1,093.42         | -            | 1,093.42        |
| 劳务成本/<br>合同履约成本 | 458.14           | -            | 458.14          |
| 库存商品            | 65.99            | -            | 65.99           |
| 委托加工物资          | 224.58           | -            | 224.58          |
| 合计              | <b>1,842.12</b>  | -            | <b>1,842.12</b> |
| 项目              | 2020 年 12 月 31 日 |              |                 |
|                 | 账面余额             | 跌价准备         | 账面价值            |
| 原材料             | 480.88           | -            | 480.88          |
| 劳务成本/<br>合同履约成本 | 222.38           | -            | 222.38          |
| 库存商品            | 174.99           | 30.01        | 144.98          |
| 合计              | <b>878.25</b>    | <b>30.01</b> | <b>848.24</b>   |
| 项目              | 2019 年 12 月 31 日 |              |                 |
|                 | 账面余额             | 跌价准备         | 账面价值            |
| 原材料             | 14.60            | -            | 14.60           |
| 劳务成本/<br>合同履约成本 | 140.12           | -            | 140.12          |
| 库存商品            | 39.17            | -            | 39.17           |
| 合计              | <b>193.89</b>    | -            | <b>193.89</b>   |

公司的存货变动情况如下：

#### （1）原材料

报告期各期末，公司原材料的账面余额分别为 14.60 万元、480.88 万元、1,093.42 万元，主要系试剂、辅料、参比制剂、色谱柱、原料药等。

报告期各期末，原材料余额增长较快，主要系报告期内公司基于 MAH 制度的综合服务类项目的业务规模快速增长所致：在综合服务类项目中，公司除主导完成客户委托的药学研究、临床服务环节的研发任务外，还会根据客户要求协助完成参比制剂及杂质、中试生产物料等原材料的采购。

#### （2）劳务成本/合同履约成本

报告期各期末，公司劳务成本/合同履约成本的账面余额分别为 140.12 万元、222.38 万元、458.14 万元，主要系技术检测等一次性交付成果的项目在交付前发

生的相关成本。报告期各期末，劳务成本/合同履约成本余额持续增长，主要系公司业务规模扩大、一次性交付成果类项目增加所致。

### （3）库存商品

报告期各期末，公司库存商品的账面余额分别为 39.17 万元、174.99 万元、65.99 万元，主要系公司自有产品富马酸替诺福韦二吡呋酯片等。2020 年末，库存商品账面余额有所增加，主要系富马酸替诺福韦二吡呋酯片的销售规模扩大，公司相应增加备货规模所致。2021 年末，库存商品账面余额有所下降，主要系富马酸替诺福韦二吡呋酯片的原料药短缺，产品供不应求所致。

2020 年末，公司对库存商品计提了 30.01 万元存货跌价准备，系富马酸替诺福韦二吡呋酯片的结存金额大于其可变现净值所致。

### （4）委托加工物资

报告期内，公司的自有产品“富马酸替诺福韦二吡呋酯片”采用委托加工的模式组织生产，系公司基于药品上市许可持有人制度（MAH 制度）的业务实践。

公司系以药品研发为核心业务的 CRO 企业，不从事药品生产业务，亦未建设大规模量产的生产车间。基于 MAH 制度，2018 年 12 月，公司取得“富马酸替诺福韦二吡呋酯片”上市许可批件后，将该产品委托给浙江苏可安进行生产。上述委托加工的业务形式与公司的经营模式及业务现状相匹配，且符合 MAH 制度的相关规定。

随着修订后的《药品生产监督管理办法》正式实施，MAH 制度得以全面推行。全国多家药品研发机构陆续取得了各地药监局颁发的药品生产许可证，并根据相关规定采用委托生产的模式对其自有持证产品组织生产。公司自有产品采用委托生产的业务形式符合行业惯例。

除上述情形外，报告期内，发行人子公司杭州泽健曾存在委托江苏自然之道生物科技有限公司生产加工飘灵康等特医食品的情形，委托加工的金额合计为 17.71 万元，金额较小，对公司的经营业绩不构成重要影响。2020 年 4 月，公司已将持有的杭州泽健的全部股权转让。

2021 年末，委托加工物资为富马酸替诺福韦二吡呋酯片的相关原材料。

报告期各期末，除富马酸替诺福韦二吡呋酯片外，公司的其他存货不存在减值迹象，无需计提存货跌价准备。

### 10、其他流动资产

报告期各期末，公司的其他流动资产金额分别为 158.20 万元、200.51 万元、10,755.46 万元，占流动资产总额的比例分别为 1.47%、0.54%、24.58%，具体情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|---------|------------------|------------------|------------------|
| 待抵扣增值税  | 677.42           | 97.19            | 52.35            |
| 银行理财产品  | 10,000.00        | -                | -                |
| 预缴企业所得税 | -                | -                | 0.93             |
| 待摊费用    | 78.04            | 103.32           | 104.92           |
| 合计      | 10,755.46        | 200.51           | 158.20           |

2021 年末其他流动资产金额较大，主要系公司为提高资金利用率而新增的银行大额存单，以及子公司和晨药业购建生产车间配套的长期资产所产生的待抵扣进项税额。

### （三）非流动资产构成与分析

报告期各期末，公司的非流动资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2021 年 12 月 31 日 |        | 2020 年 12 月 31 日 |        | 2019 年 12 月 31 日 |        |
|---------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
|         | 金额               | 比例     | 金额               | 比例     | 金额               | 比例     |
| 长期股权投资  | 995.09           | 4.38%  | -                | -      | -                | -      |
| 固定资产    | 9,823.66         | 43.22% | 3,754.56         | 66.51% | 1,511.39         | 66.89% |
| 在建工程    | 996.53           | 4.38%  | -                | -      | -                | -      |
| 使用权资产   | 2,470.63         | 10.87% | -                | -      | -                | -      |
| 无形资产    | 2,660.81         | 11.71% | 42.52            | 0.75%  | 51.49            | 2.28%  |
| 开发支出    | 603.77           | 2.66%  | 603.77           | 10.69% | -                | -      |
| 长期待摊费用  | 4,743.20         | 20.87% | 767.70           | 13.60% | 532.00           | 23.55% |
| 递延所得税资产 | 204.68           | 0.90%  | 136.12           | 2.41%  | -                | -      |
| 其他非流动资产 | 229.38           | 1.01%  | 340.85           | 6.04%  | 164.48           | 7.28%  |

| 项目      | 2021 年 12 月 31 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         | 2019 年 12 月 31 日 |         |
|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|         | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 非流动资产合计 | 22,727.75        | 100.00% | 5,645.52         | 100.00% | 2,259.37         | 100.00% |

报告期各期末，公司非流动资产分别为 2,259.37 万元、5,645.52 万元、22,727.75 万元，主要由固定资产、使用权资产、无形资产、开发支出及长期待摊费用构成，合计占非流动资产总额的比例分别为 92.72%、91.55%、89.33%。

公司主要非流动资产及其变动情况具体分析如下：

## 1、长期股权投资

2019 年末、2020 年末，公司不存在长期股权投资。

2021 年 9 月，公司出资设立联营企业瑞科威、维利瑞，出资比例分别为 30.00%、45.00%，年末长期股权投资金额相应增加至 995.09 万元，具体情况如下：

单位：万元

| 项目  | 2021 年 1 月 1 日 | 本期变动情况   |         | 2021 年 12 月 31 日 |
|-----|----------------|----------|---------|------------------|
|     |                | 增加投资     | 确认投资损益  |                  |
| 瑞科威 | -              | 900.00   | -222.53 | 677.47           |
| 维利瑞 | -              | 400.00   | -82.39  | 317.61           |
| 合计  | -              | 1,300.00 | -304.91 | 995.09           |

## 2、固定资产

### （1）固定资产总体情况

报告期各期末，公司的固定资产账面价值分别为 1,511.39 万元、3,754.56 万元、9,823.66 万元，占非流动资产总额的比例分别为 66.89%、66.51%、43.22%，具体情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2021 年 12 月 31 日 |          |          |
|---------|------------------|----------|----------|
|         | 账面原值             | 累计折旧     | 账面价值     |
| 运输工具    | 170.94           | 49.25    | 121.69   |
| 机器设备    | 12,478.26        | 2,946.35 | 9,531.91 |
| 办公及其他设备 | 292.80           | 122.73   | 170.06   |
| 合计      | 12,942.00        | 3,118.34 | 9,823.66 |

| 项目      | 2020 年 12 月 31 日 |          |          |
|---------|------------------|----------|----------|
|         | 账面原值             | 累计折旧     | 账面价值     |
| 运输工具    | 127.61           | 22.04    | 105.57   |
| 机器设备    | 5,276.53         | 1,685.45 | 3,591.08 |
| 办公及其他设备 | 155.50           | 97.59    | 57.91    |
| 合计      | 5,559.64         | 1,805.08 | 3,754.56 |
| 项目      | 2019 年 12 月 31 日 |          |          |
|         | 账面原值             | 累计折旧     | 账面价值     |
| 运输工具    | 58.83            | 18.79    | 40.05    |
| 机器设备    | 2,716.20         | 1,285.95 | 1,430.25 |
| 办公及其他设备 | 132.87           | 91.77    | 41.10    |
| 合计      | 2,907.90         | 1,396.51 | 1,511.39 |

公司的固定资产主要系从事药品研发相关的实验仪器等。报告期各期末，固定资产规模持续增长，主要原因系为满足业务快速发展的需求，公司陆续购置了色谱仪、质谱联用仪、溶出仪、制粒机等实验仪器。

同时，子公司和晨医药、和沐康分别于 2020 年 10 月、12 月成立，为正式开展业务，该等公司于 2021 年度集中购置了较多仪器设备。2020 年末及 2021 年末，和晨医药固定资产账面价值分别为 8.85 万元、2,363.94 万元，和沐康固定资产账面价值分别为 0.00 万元、861.57 万元，因此导致固定资产规模的增加。

报告期内，公司的固定资产运转正常，维护状况良好，未出现减值迹象，无需计提减值准备。

## （2）固定资产折旧政策与同行业可比公司对比情况

公司与同行业可比公司均采用年限平均法计提固定资产折旧，主要类别固定资产折旧年限、净残值率与同行业可比公司对比如下：

| 类别      | 百诚医药    |       | 阳光诺和    |       | 发行人     |       |
|---------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
|         | 折旧年限(年) | 净残值率  | 折旧年限(年) | 净残值率  | 折旧年限(年) | 净残值率  |
| 机器设备    | 3-10    | 5.00% | 5-10    | 5.00% | 3-5     | 5.00% |
| 运输工具    | 5       | 5.00% | 5       | 5.00% | 4-5     | 5.00% |
| 办公及其他设备 | 3-5     | 5.00% | 3-5     | 5.00% | 3-5     | 5.00% |

由上表可知，公司的固定资产折旧政策、折旧年限、净残值率与同行业可比公司不存在重大差异。

### 3、在建工程

2019 年末、2020 年末，公司不存在在建工程。

2021 年末，公司在建工程金额为 996.53 万元，占非流动资产总额的比例为 4.38%，主要系尚未达到可使用状态的研发基地建筑工程及仪器设备安装工程，具体情况如下：

单位：万元

| 项目          | 金额     | 比例      |
|-------------|--------|---------|
| 厂房建筑工程      | 815.25 | 81.81%  |
| 设备安装工程      | 175.31 | 17.59%  |
| 办公室及实验室装修工程 | 5.98   | 0.60%   |
| 合计          | 996.53 | 100.00% |

报告期内，公司在建工程正常施工，未出现减值迹象，无需计提减值准备。

### 4、使用权资产

公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，对租赁确认使用权资产和租赁负债。2021 年末，公司的使用权资产账面价值为 2,470.63 万元，占非流动资产总额的比例为 10.87%，均为公司租赁的房屋及建筑物。

### 5、无形资产

报告期各期末，公司的无形资产账面价值分别为 51.49 万元、42.52 万元、2,660.81 万元，占非流动资产的比例为 2.28%、0.75%、11.71%，具体情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2021 年 12 月 31 日 |       |          |
|-------|------------------|-------|----------|
|       | 账面原值             | 累计摊销  | 账面价值     |
| 软件    | 169.77           | 45.75 | 124.03   |
| 土地使用权 | 2,553.81         | 17.03 | 2,536.78 |
| 合计    | 2,723.58         | 62.77 | 2,660.81 |
| 项目    | 2020 年 12 月 31 日 |       |          |
|       | 账面原值             | 累计摊销  | 账面价值     |
| 软件    | 65.97            | 23.45 | 42.52    |
| 合计    | 65.97            | 23.45 | 42.52    |
| 项目    | 2019 年 12 月 31 日 |       |          |
|       | 账面原值             | 累计摊销  | 账面价值     |

|    |       |       |       |
|----|-------|-------|-------|
| 软件 | 62.92 | 11.43 | 51.49 |
| 合计 | 62.92 | 11.43 | 51.49 |

公司于 2021 年度购置了原值为 2,553.81 万元的土地使用权，年末无形资产金额相应增加。

报告期各期末，公司的无形资产未出现减值迹象，无需计提减值准备。

## 6、开发支出

### （1）开发支出基本情况

2019 年末，公司不存在开发支出。

2020 年末、2021 年末，公司的开发支出金额均为 603.77 万元，占非流动资产总额的比例分别为 10.69%、2.66%，系公司于 2020 年向浙江京新药业股份有限公司购买的布瓦西坦片技术权益。

布瓦西坦片系第 3 代抗癫痫药物，具备良好的市场前景。同时，布瓦西坦片亦是我国国家卫生健康委发布的《第一批鼓励仿制药品目录》中 33 个药品品种之一。目前国内尚未有厂家取得该药品的注册批件。

浙江京新药业股份有限公司持有“布瓦西坦中间体的制备方法”等发明专利，并完成了为取得 III 期临床批件所必须的相关程序。通过购买技术权益，公司取得了浙江京新药业股份有限公司持有的布瓦西坦片相关的技术资料、试验数据、专有技术等全部权益，并在其协助下于 2020 年 12 月取得了 III 期临床批件。因此，公司已将上述已支付款项资本化并形成开发支出。

截至本招股说明书签署日，公司正在进行布瓦西坦片的验证性临床研究工作，预计未来 3 至 5 年内可取得药品注册批件。

### （2）减值准备计提情况

布瓦西坦片为新型抗癫痫药物，具有良好的市场前景，相关开发支出不存在减值风险，具体分析如下：

癫痫是一种长期慢性脑部疾病，据 WHO 于 2019 年发布的《全球癫痫报告》



显示，全球共有约 5,000 万名癫痫患者，每年新增患者超 500 万人。

目前，在全球最畅销的抗癫痫药物为左乙拉西坦片。布瓦西坦片是比利时 UCB 公司继左乙拉西坦片后推出的一款新型抗癫痫药物，具备更强的抗癫痫效果，以及良好的药理学活性、临床疗效及安全性，可以形成对左乙拉西坦片的有效替代。根据比利时 UCB 公司数据，布瓦西坦片于 2016 年开始上市销售，全球销售额约为 1,800 万欧元，2020 年其全球销售额已增长至约 2.88 亿欧元。

因此，布瓦西坦片销售额的增长趋势良好，具备广阔的市场前景，公司的开发支出不存在减值迹象，无需计提减值准备，预计不会对公司未来业绩产生重大不利影响。

## 7、长期待摊费用

报告期各期末，公司的长期待摊费用账面价值分别为 532.00 万元、767.70 万元、4,743.20 万元，占非流动资产总额的比例分别为 23.55%、13.60%、20.87%，主要系公司对租赁的实验、办公等场所进行装修的费用。2021 年末长期待摊费用增长较快，主要系和晨药业对新建的生产车间、质检楼等场地进行装修所致。

## 8、递延所得税资产

2019 年末，公司不存在递延所得税资产。

2020 年末、2021 年末，公司的递延所得税资产分别为 136.12 万元、204.68 万元，占非流动资产总额的比例分别为 2.41%、0.90%，主要系应收款项计提的坏账准备和政府补助形成的递延收益所产生的可抵扣暂时性差异所致，具体情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2021 年 12 月 31 日 |               | 2020 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       |
| 资产减值准备 | 1,026.93         | 164.18        | 624.09           | 95.62         |
| 递延收益   | 270.00           | 40.50         | 270.00           | 40.50         |
| 合计     | <b>1,296.93</b>  | <b>204.68</b> | <b>894.09</b>    | <b>136.12</b> |

## 9、其他非流动资产

报告期各期末，公司的其他非流动资产金额分别为 164.48 万元、340.85 万元、229.38 万元，占非流动资产总额的比例分别为 7.28%、6.04%、1.01%，均为预付的仪器设备等长期资产的购置款。

#### （四）资产周转能力分析

##### 1、公司资产周转能力指标

| 项目         | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率（次） | 3.13    | 3.06    | 4.55    |
| 存货周转率（次）   | 16.79   | 26.14   | 73.38   |

注：为保持数据的可比性，2020 年度、2021 年度应收账款周转率的计算包含合同资产部分。

##### （1）应收账款周转率分析

在业务规模持续扩大的情况下，公司不断加强应收账款管理，提高风险控制水平，合理控制应收账款规模。报告期内，公司的应收账款周转率分别为 4.55、3.06、3.13；2019 年度应收账款周转率略高，主要系 2018 年公司的业务规模较小，年末应收账款余额相应较小所致。整体而言，公司的回款情况良好，应收账款的坏账风险较小。

##### （2）存货周转率分析

报告期内，公司的存货周转率分别为 73.38、26.14、16.79，呈下降趋势，主要系为满足各项业务快速发展的需要，公司的存货规模增长较快所致。公司根据综合服务类项目、持证产品销售等业务的增长情况，相应增加了原材料、库存商品、委托加工物资等存货的备货规模；同时，随着一次性交付成果的项目增加，劳务成本/合同履约成本的金额亦有所增长。

##### 2、与同行业可比公司的比较情况

公司与同行业可比公司的资产周转能力指标对比如下：

| 项目         | 公司   | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------------|------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率（次） | 阳光诺和 | 2.68    | 3.46    | 3.28    |
|            | 百诚医药 | 3.97    | 4.84    | 7.34    |
|            | 平均值  | 3.33    | 4.15    | 5.31    |

| 项目           | 公司   | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|--------------|------|---------|---------|---------|
|              | 和泽医药 | 3.13    | 3.06    | 4.55    |
| 存货周转率<br>(次) | 阳光诺和 | 32.55   | 34.90   | 33.11   |
|              | 百诚医药 | 9.26    | 23.08   | 28.53   |
|              | 平均值  | 20.91   | 28.99   | 30.82   |
|              | 和泽医药 | 16.79   | 26.14   | 73.38   |

注：为保持数据的可比性，公司与同行业可比公司 2020 年度、2021 年度应收账款周转率的计算包含合同资产部分。

2019 年度、2020 年度，公司的应收账款周转率低于同行业可比公司平均水平，主要系受项目进度、收款约定等因素的影响，相较于同行业可比公司，公司的预收款项（合同负债）规模较小所致。2021 年度，公司的应收账款周转率与同行业可比公司平均水平不存在显著差异。

2019 年度公司的存货周转率较高，主要系当年公司业务处于成长初期，存货规模相对较小所致。2020 年度公司的存货周转率与同行业可比公司平均水平基本一致。2021 年度公司的存货周转率有所降低并低于同行业可比公司平均水平，主要系公司处于业务快速发展阶段，存货备货规模相应增加所致。

整体而言，公司的资产周转效率较高，运营能力良好。

## 十四、偿债能力、流动性及持续经营能力分析

### （一）负债状况分析

#### 1、负债构成与分析

报告期各期末，公司的负债结构如下：

单位：万元

| 项目    | 2021 年 12 月 31 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         | 2019 年 12 月 31 日 |         |
|-------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|       | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 流动负债  | 23,286.31        | 92.19%  | 12,197.06        | 97.83%  | 10,311.37        | 99.04%  |
| 非流动负债 | 1,973.58         | 7.81%   | 270.00           | 2.17%   | 100.00           | 0.96%   |
| 负债合计  | 25,259.89        | 100.00% | 12,467.06        | 100.00% | 10,411.37        | 100.00% |

报告期各期末，公司的负债总额持续增长，主要系公司的业务规模快速扩张，预收款项、合同负债等经营性流动负债相应增加所致。

## 2、流动负债构成与分析

报告期各期末，公司的流动负债构成情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2021 年 12 月 31 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         | 2019 年 12 月 31 日 |         |
|-------------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|             | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 短期借款        | 100.12           | 0.43%   | 1,100.91         | 9.03%   | 1,608.43         | 15.60%  |
| 应付票据        | 1,565.91         | 6.72%   | -                | -       | -                | -       |
| 应付账款        | 4,960.71         | 21.30%  | 2,677.83         | 21.95%  | 1,393.77         | 13.52%  |
| 预收款项        | -                | -       | -                | -       | 4,440.27         | 43.06%  |
| 合同负债        | 11,109.53        | 47.71%  | 5,079.78         | 41.65%  | -                | -       |
| 应付职工薪酬      | 3,647.19         | 15.66%  | 1,908.23         | 15.64%  | 1,110.00         | 10.76%  |
| 应交税费        | 664.19           | 2.85%   | 1,094.64         | 8.97%   | 444.68           | 4.31%   |
| 其他应付款       | 543.86           | 2.34%   | 335.66           | 2.75%   | 1,314.23         | 12.75%  |
| 一年内到期的非流动负债 | 694.81           | 2.98%   | -                | -       | -                | -       |
| 合计          | 23,286.31        | 100.00% | 12,197.06        | 100.00% | 10,311.37        | 100.00% |

公司的流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、合同负债（预收款项）及应付职工薪酬构成。报告期各期末，上述各项流动负债合计占流动负债总额的比例分别为 82.94%、88.27%、91.83%。

公司主要流动负债及其变动情况具体分析如下：

### （1）短期借款

报告期各期末，公司的短期借款分别为 1,608.43 万元、1,100.91 万元、100.12 万元，占流动负债总额的比例分别为 15.60%、9.03%、0.43%，具体情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|------------|------------------|------------------|------------------|
| 信用借款       | 100.12           | 1,000.79         | -                |
| 保证借款       | -                | 100.12           | 800.47           |
| 抵押及保证借款    | -                | -                | 400.00           |
| 质押、抵押及保证借款 | -                | -                | 407.96           |
| 合计         | 100.12           | 1,100.91         | 1,608.43         |

公司综合考虑经营状况、现金流、资金需求等因素借入和归还短期借款，报告期各期末短期借款余额有所波动。2019 年度公司主要通过银行借款的方式满

足业务快速发展所产生的资金需求，因而年末短期借款余额较大。2020 年度公司收到增资款项 18,786.28 万元，2020 年末及 2021 年末的银行借款规模相应减少。

公司的盈利能力持续增强，银行资信状况良好，偿债能力较强。报告期内公司不存在逾期未偿还贷款等情形，预计未来不存在负债无法偿还的风险。

## （2）应付票据

2019 年末、2020 年末，公司不存在应付票据。

为了加强资金管理，公司于 2021 年度开始启用应付票据向供应商支付款项，2021 年末公司的应付票据为 1,565.91 万元，占流动负债总额的比例为 6.72%。

## （3）应付账款

### ①应付账款概况

报告期各期末，公司的应付账款分别为 1,393.77 万元、2,677.83 万元、4,960.71 万元，占流动负债总额的比例分别为 13.52%、21.95%、21.30%，具体情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|------------------|
| 工程设备类 | 3,688.46         | 927.11           | 443.75           |
| 技术类   | -                | 774.91           | -                |
| 材料类   | 497.89           | 522.39           | 198.88           |
| 服务类   | 640.71           | 397.52           | 671.74           |
| 其他    | 133.64           | 55.91            | 79.40            |
| 合计    | <b>4,960.71</b>  | <b>2,677.83</b>  | <b>1,393.77</b>  |

报告期各期末，公司应付账款金额呈持续上升的趋势，主要原因系：

A、2020 年度，公司购买了硫酸氢氯吡格雷片与布瓦西坦片技术成果，导致技术类款项增加；同时，为满足业务快速发展的需要，公司新增了色谱仪、质谱仪等实验仪器的采购，导致工程设备类款项增加；

B、2021 年度，公司新建了研发基地并进一步增加了实验仪器等的采购以适应业务的快速扩张，同时子公司和晨药业新建了生产车间并配套购置了仪器设备，从而使得年末公司应付工程设备类款项显著增加。

## ②应付账款账龄情况

报告期各期末，公司应付账款的账龄情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2021年12月31日 | 2020年12月31日 | 2019年12月31日 |
|------|-------------|-------------|-------------|
| 1年以内 | 4,849.64    | 2,433.88    | 1,262.14    |
| 1-2年 | 7.55        | 213.63      | 106.22      |
| 2-3年 | 76.32       | 5.42        | 20.47       |
| 3年以上 | 27.20       | 24.90       | 4.94        |
| 合计   | 4,960.71    | 2,677.83    | 1,393.77    |

公司应付账款的账龄以1年以内为主，报告期各期末的占比均在90.00%以上；账龄在1年以上的应付账款主要系设备质保金、尾款等。

## ③应付账款前五名情况

报告期各期末，公司应付账款前五名的情况如下：

单位：万元

| 序号         | 公司名称               | 应付账款<br>余额 | 余额占比   | 账龄    |          | 是否关<br>联方 |
|------------|--------------------|------------|--------|-------|----------|-----------|
| 2021<br>年末 | 杭州德屹科技有限公司         | 2,000.61   | 40.33% | 1 年以内 | 1,938.61 | 否         |
|            |                    |            |        | 2-3 年 | 62.00    |           |
|            | 苏州融森净化工程有限公<br>司   | 830.60     | 16.74% | 1 年以内 |          | 否         |
|            | 杭州欧蒙科技有限公司         | 416.81     | 8.40%  | 1 年以内 |          | 否         |
|            | 杭州先导医药科技有限责<br>任公司 | 155.94     | 3.14%  | 1 年以内 |          | 否         |
|            | 武汉宏韧生物医药股份有<br>限公司 | 112.92     | 2.28%  | 1 年以内 |          | 否         |
|            | 合计                 | 3,516.89   | 70.89% | -     |          | -         |
| 2020<br>年末 | 杭州德屹科技有限公司         | 378.13     | 14.12% | 1 年以内 | 180.93   | 否         |
|            |                    |            |        | 1-2 年 | 197.20   |           |
|            | 杭州欧蒙科技有限公司         | 360.33     | 13.46% | 1 年以内 |          | 否         |
|            | 湖南慧泽生物医药科技有<br>限公司 | 358.49     | 13.39% | 1 年以内 |          | 否         |
|            | 浙江京新药业股份有限公<br>司   | 226.42     | 8.46%  | 1 年以内 |          | 否         |
|            | 南京康丰医药技术有限公<br>司   | 190.00     | 7.10%  | 1 年以内 |          | 否         |
|            | 合计                 | 1,513.37   | 56.51% | -     |          | -         |
| 2019       | 杭州德屹科技有限公司         | 308.31     | 22.12% | 1 年以内 | 213.25   | 否         |

| 序号 | 公司名称               | 应付账款<br>余额 | 余额占比   | 账龄    |       | 是否关<br>联方 |
|----|--------------------|------------|--------|-------|-------|-----------|
| 年末 |                    |            |        | 1-2 年 | 95.06 |           |
|    | 杭州先导医药科技有限责<br>任公司 | 165.19     | 11.85% | 1 年以内 |       | 否         |
|    | 湖南慧泽生物医药科技有<br>限公司 | 158.02     | 11.34% | 1 年以内 |       | 否         |
|    | 杭州欧蒙科技有限公司         | 112.14     | 8.05%  | 1 年以内 |       | 否         |
|    | 浙江道尔生物科技有限公司       | 110.00     | 7.89%  | 1 年以内 |       | 否         |
|    | 合计                 | 853.67     | 61.25% | -     |       | -         |

报告期各期末，公司应付账款余额中不存在应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

#### （4）预收款项、合同负债

2019 年末，公司的预收款项为 4,440.27 万元，占流动负债总额的比例为 43.06%。自 2020 年 1 月 1 日起，公司执行新收入准则，将预收款项重分类至“合同负债”列示；2020 年末、2021 年末，合同负债金额分别为 5,079.78 万元、11,109.53 万元，占流动负债总额的比例分别为 41.65%、47.71%。

公司是以药品研发为核心的 CRO 企业，为客户提供医药研发服务。客户根据合同约定条款向公司支付款项，超过公司按照项目进度节点确认的收入金额的部分形成预收款项（合同负债）。报告期各期末，公司预收款项（合同负债）的金额增长较快，主要系公司业务规模快速增长，项目数量显著增加所致。

#### （5）应付职工薪酬

报告期各期末，公司的应付职工薪酬分别为 1,110.00 万元、1,908.23 万元、3,647.19 万元，占流动负债总额的比例分别为 10.76%、15.64%、15.66%。报告期各期末，公司员工人数分别为 339 人、490 人、912 人；应付职工薪酬金额增长较快，主要系公司员工人数随业务扩张而持续增加所致。

#### （6）应交税费

报告期各期末，公司的应交税费分别为 444.68 万元、1,094.64 万元、664.19 万元，占流动负债总额的比例分别为 4.31%、8.97%、2.85%，主要系应交增值税和企业所得税，具体情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 增值税       | 374.76           | 663.11           | 284.79           |
| 企业所得税     | 239.39           | 388.40           | 149.23           |
| 代扣代缴个人所得税 | 39.71            | 34.77            | 7.13             |
| 城市维护建设税   | 1.87             | 0.82             | 0.01             |
| 教育费附加     | 0.80             | 0.35             | -                |
| 地方教育附加    | 0.53             | 0.23             | -                |
| 印花税       | 4.56             | 4.38             | 0.90             |
| 残疾人就业保障金  | 2.57             | 2.57             | 2.61             |
| 合计        | <b>664.19</b>    | <b>1,094.64</b>  | <b>444.68</b>    |

## (7) 其他应付款

报告期各期末，公司的其他应付款分别为 1,314.23 万元、335.66 万元、543.86 万元，占流动负债总额的比例分别为 12.75%、2.75%、2.34%，具体情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------------|------------------|
| 押金及保证金 | 468.00           | 278.67           | 1,068.60         |
| 应付暂收款  | 75.86            | 56.99            | 245.63           |
| 合计     | <b>543.86</b>    | <b>335.66</b>    | <b>1,314.23</b>  |

押金及保证金主要系工程招标保证金、产品配送保证金及综合服务类项目合作意向金等。2019 年末押金及保证金金额较大，主要原因系 2019 年 12 月《中华人民共和国药品管理法》实施后，公司进一步推进基于 MAH 制度的综合服务类项目的落地，并收取了一定的项目合作意向金；2020 年度相关项目启动后，合作意向金予以退还，年末的押金及保证金相应减少。

应付暂收款主要系员工宿舍的房租及水电费、代扣代缴的员工保险金、资金拆借款项等；其中，资金拆借款项的具体情况参见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“七、发行人报告期内资金占用和对外担保情况”之“（一）发行人报告期内资金占用情况”。2020 年末，应付暂收款有所减少，主要系当年公司将其持有的赛辰医药母公司杭州和素的全部股权对外转让，杭州和素与赛辰医药的相关款项减少所致。

## (8) 一年内到期的非流动负债



2019 年末、2020 年末，公司不存在一年内到期的非流动负债。

2021 年末，公司一年内到期的非流动负债为 694.81 万元，占流动负债总额的比例为 2.98%，系公司根据新租赁准则确认的、一年内需支付的租赁负债。

### 3、非流动负债构成与分析

报告期各期末，公司的非流动负债构成情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2021 年 12 月 31 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         | 2019 年 12 月 31 日 |         |
|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|         | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 租赁负债    | 1,691.88         | 85.73%  | -                | -       | -                | -       |
| 递延收益    | 270.00           | 13.68%  | 270.00           | 100.00% | 100.00           | 100.00% |
| 递延所得税负债 | 11.70            | 0.59%   | -                | -       | -                | -       |
| 合计      | 1,973.58         | 100.00% | 270.00           | 100.00% | 100.00           | 100.00% |

自 2021 年 1 月 1 日起，公司执行新租赁准则，将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债。2021 年末，公司的租赁负债为 1,691.88 万元，占非流动负债总额的比例为 85.73%。

报告期各期末，公司的递延收益系公司收到的与收益相关的政府补助。公司于 2017 年、2020 年分别收到浙江省重大科技专项资金 100.00 万元、170.00 万元，用于化药新药临床前研究-基于精准医疗的创新型抗乙肝药物替诺福韦赛林酚胺（TSF）的临床前研究项目。

2021 年末，公司的递延所得税负债系固定资产折旧形成的应纳税暂时性差异所致，占非流动负债总额的比例为 0.59%。

## （二）偿债能力财务指标分析

### 1、公司偿债能力指标

| 项目                | 2021 年度/<br>2021 年 12 月 31 日 | 2020 年度/<br>2020 年 12 月 31 日 | 2019 年度/<br>2019 年 12 月 31 日 |
|-------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 流动比率（倍）           | 1.88                         | 3.05                         | 1.05                         |
| 速动比率（倍）           | 1.80                         | 2.98                         | 1.03                         |
| 资产负债率（合并口径）       | 38.00%                       | 29.13%                       | 79.81%                       |
| 息税折旧摊销前利润<br>（万元） | 12,646.20                    | 7,931.63                     | 3,794.24                     |

| 项目        | 2021 年度/<br>2021 年 12 月 31 日 | 2020 年度/<br>2020 年 12 月 31 日 | 2019 年度/<br>2019 年 12 月 31 日 |
|-----------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 利息保障倍数（倍） | 109.40                       | 114.65                       | 36.41                        |

注：利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

### （1）流动比率、速动比率、资产负债率分析

报告期内，公司的业务规模持续扩大，经营性资产不断积累，偿债能力指标表现良好。2020 年末公司的偿债能力指标相对较优，主要系公司当年收到增资款项 18,786.28 万元，流动资产规模显著增加所致。

### （2）息税折旧摊销前利润、利息保障倍数

2019 年度，公司业务处于成长初期，息税折旧摊销前利润金额相对较小；同时，公司主要依靠债务融资渠道满足资金需求，利息保障倍数相对较低。随着经营业绩的快速增长，2020 年度、2021 年度公司的息税折旧摊销前利润、利息保障倍数显著提升并处于较高水平，公司的盈利能力较强，利息偿付能力良好。

## 2、与同行业可比公司的比较情况

公司与同行业可比公司的偿债能力指标对比如下：

| 项目              | 公司   | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|-----------------|------|------------------|------------------|------------------|
| 流动比率（倍）         | 阳光诺和 | 2.25             | 1.37             | 1.09             |
|                 | 百诚医药 | 4.71             | 1.96             | 3.13             |
|                 | 平均值  | <b>3.48</b>      | <b>1.67</b>      | <b>2.11</b>      |
|                 | 和泽医药 | <b>1.88</b>      | <b>3.05</b>      | <b>1.05</b>      |
| 速动比率（倍）         | 阳光诺和 | 2.24             | 1.34             | 1.07             |
|                 | 百诚医药 | 4.66             | 1.93             | 3.10             |
|                 | 平均值  | <b>3.45</b>      | <b>1.64</b>      | <b>2.09</b>      |
|                 | 和泽医药 | <b>1.80</b>      | <b>2.98</b>      | <b>1.03</b>      |
| 资产负债率<br>（合并口径） | 阳光诺和 | 38.06%           | 49.87%           | 58.41%           |
|                 | 百诚医药 | 20.76%           | 46.83%           | 26.38%           |
|                 | 平均值  | <b>29.41%</b>    | <b>48.35%</b>    | <b>42.40%</b>    |
|                 | 和泽医药 | <b>38.00%</b>    | <b>29.13%</b>    | <b>79.81%</b>    |

2019 年末，公司的流动比率、速动比率低于可比公司平均水平，资产负债率高于可比公司平均水平，主要系公司当年的业务规模较小，货币资金、应收账款、存货等经营性流动资产的金额相应较小，且公司主要通过债务融资的方式满

足资金需求所致。

2020 年末，公司的偿债能力指标显著提升且优于可比公司平均水平，主要系公司的经营业务快速发展，且完成了多次增资所致。

2021 年末，公司的流动比率、速动比率低于可比公司平均水平，主要系阳光诺和、百诚医药分别于当年 6 月、12 月上市，募集资金的到位使其偿债能力指标明显优化所致。

综上，报告期各期末，公司的偿债能力指标与同行业可比公司之间的差异具备合理性。未来，随着公司盈利能力的持续提升，以及本次募集资金的到位，公司的财务结构和偿债能力指标将得以进一步优化，进而有效降低公司的财务风险。

### （三）所有者权益分析

报告期各期末，公司的所有者权益变动情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|---------------|------------------|------------------|------------------|
| 股本/实收资本       | 5,000.00         | 5,000.00         | 1,200.00         |
| 资本公积          | 23,843.99        | 22,548.11        | 5,702.82         |
| 盈余公积          | 942.97           | 182.53           | -                |
| 未分配利润         | 10,052.86        | 2,136.63         | -4,357.57        |
| 归属于母公司所有者权益合计 | <b>39,839.82</b> | <b>29,867.27</b> | <b>2,545.25</b>  |
| 少数股东权益        | 1,378.71         | 462.18           | 88.19            |
| 所有者权益合计       | <b>41,218.53</b> | <b>30,329.45</b> | <b>2,633.44</b>  |

#### 1、股本/实收资本变动情况

2020 年末，公司的股本/实收资本有所增加，主要原因系 2020 年 9 月公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司，以截至 2020 年 8 月 31 日的净资产折合股本 5,000.00 万元。

#### 2、资本公积变动情况

2020 年末，公司的资本公积变动的主要原因系：（1）公司于当年进行了增

资，股东新增出资与新增注册资本之间的差额 18,422.86 万元计入资本公积；（2）公司于 2020 年 9 月整体变更为股份有限公司，净资产超过折合股本的部分 22,414.40 万元计入资本公积；（3）公司于当年确认股份支付金额 2,035.07 万元。

### 3、盈余公积变动情况

报告期各期末，公司的盈余公积增加主要系公司按照母公司实现净利润的 10%计提法定盈余公积所致。

### 4、未分配利润变动情况

报告期内，公司的未分配利润变动情况如下：

单位：万元

| 项目                | 2021 年度   | 2020 年度   | 2019 年度   |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| 期初未分配利润           | 2,136.63  | -4,357.57 | -7,133.51 |
| 加：本期归属于母公司所有者的净利润 | 8,676.66  | 6,514.25  | 2,775.95  |
| 减：提取法定盈余公积        | 760.44    | 182.53    | -         |
| 净资产折股转增股本         | -         | -162.48   | -         |
| 期末未分配利润           | 10,052.86 | 2,136.63  | -4,357.57 |

#### （四）报告期内股利分配的具体实施情况

报告期内，公司未进行利润分配。

#### （五）现金流量分析

报告期内，公司现金流量的基本情况如下：

单位：万元

| 公司名称             | 2021 年度    | 2020 年度   | 2019 年度   |
|------------------|------------|-----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额    | 10,522.20  | 3,527.62  | 1,251.01  |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -22,887.43 | -8.97     | -2,090.25 |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | -940.05    | 19,654.43 | 664.14    |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 1.73       | -11.54    | 47.48     |
| 现金及现金等价物净增加额     | -13,303.55 | 23,161.53 | -127.62   |

#### 1、经营活动产生的现金流量

单位：万元

| 公司名称                 | 2021 年度          | 2020 年度          | 2019 年度          |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金       | 49,579.43        | 24,324.89        | 16,637.03        |
| 收到的税费返还              | 36.24            | 273.00           | 440.86           |
| 收到其他与经营活动有关的现金       | 1,519.34         | 2,257.76         | 1,238.26         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>    | <b>51,135.01</b> | <b>26,855.65</b> | <b>18,316.15</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金       | 19,299.87        | 11,189.82        | 9,036.99         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金      | 13,650.45        | 6,572.20         | 5,143.48         |
| 支付的各项税费              | 2,248.11         | 583.45           | 85.43            |
| 支付其他与经营活动有关的现金       | 5,414.39         | 4,982.56         | 2,799.23         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>    | <b>40,612.81</b> | <b>23,328.03</b> | <b>17,065.13</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b> | <b>10,522.20</b> | <b>3,527.62</b>  | <b>1,251.01</b>  |

## (1) 销售商品、提供劳务收到的现金

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 16,637.03 万元、24,324.89 万元、49,579.43 万元，随经营业绩的提升而逐年增加。报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金占当期营业收入的比例分别为 89.49%、84.52%、103.12%，公司的销售回款情况良好，与营业收入较为匹配。

## (2) 购买商品、接受劳务支付的现金

报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为 9,036.99 万元、11,189.82 万元、19,299.87 万元，占当期营业成本的比例分别为 89.04%、79.85%、84.51%，基本匹配。

## (3) 收到其他与经营活动有关的现金

报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金情况如下：

单位：万元

| 公司名称        | 2021 年度         | 2020 年度         | 2019 年度         |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 收现经营性往来款及其他 | 636.98          | 1,665.78        | 950.04          |
| 政府补助        | 828.45          | 586.32          | 286.92          |
| 银行存款利息收入    | 53.92           | 5.67            | 1.30            |
| <b>合计</b>   | <b>1,519.34</b> | <b>2,257.76</b> | <b>1,238.26</b> |

## (4) 支付其他与经营活动有关的现金

报告期内，公司支付其他与经营活动有关的现金情况如下：

单位：万元

| 公司名称        | 2021 年度  | 2020 年度  | 2019 年度  |
|-------------|----------|----------|----------|
| 付现期间费用      | 4,907.67 | 2,261.34 | 2,015.20 |
| 付现经营性往来款及其他 | 506.72   | 2,721.22 | 784.03   |
| 合计          | 5,414.39 | 4,982.56 | 2,799.23 |

## (5) 经营活动现金流量净额

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 1,251.01 万元、3,527.62 万元、10,522.20 万元，占当期净利润的比例分别为 42.50%、54.12%、117.59%。公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在一定差异，主要原因系对于医药研发服务项目，公司系根据项目里程碑节点的履约进度确认收入，而客户系根据合同约定条款向公司支付相应款项。

报告期内，公司经营活动现金流量净额与净利润之间的关系如下：

单位：万元

| 项目                               | 2021 年度   | 2020 年度   | 2019 年度   |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 净利润                              | 8,948.00  | 6,518.38  | 2,943.77  |
| 加：资产减值准备                         | 475.32    | 385.71    | 237.45    |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧          | 1,380.68  | 578.55    | 441.45    |
| 使用权资产折旧                          | 471.96    | -         | -         |
| 无形资产摊销                           | 22.29     | 12.48     | 5.51      |
| 长期待摊费用摊销                         | 424.10    | 211.24    | 156.27    |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列） | -         | 0.15      | -         |
| 固定资产报废损失（收益以“-”号填列）              | 12.78     | -         | -         |
| 公允价值变动损失（收益以“-”号填列）              | -6.41     | -         | -         |
| 财务费用（收益以“-”号填列）                  | 92.85     | 63.02     | 39.52     |
| 投资损失（收益以“-”号填列）                  | -167.73   | -363.93   | -41.08    |
| 递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）             | -68.56    | -136.12   | -         |
| 递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）             | 11.70     | -         | -         |
| 存货的减少（增加以“-”号填列）                 | -993.89   | -749.07   | -73.21    |
| 经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）            | -9,965.35 | -7,977.16 | -4,593.54 |
| 经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）            | 8,588.57  | 2,949.28  | 1,925.35  |

| 项目            | 2021 年度          | 2020 年度         | 2019 年度         |
|---------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 其他            | 1,295.88         | 2,035.07        | 209.52          |
| 经营活动产生的现金流量净额 | <b>10,522.20</b> | <b>3,527.62</b> | <b>1,251.01</b> |

## 2、投资活动产生的现金流量

单位：万元

| 项目                        | 2021 年度           | 2020 年度           | 2019 年度          |
|---------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | -                 | 1.00              | -                |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 116,270.50        | 106,949.14        | 14,154.17        |
| 投资活动现金流入小计                | <b>116,270.50</b> | <b>106,950.14</b> | <b>14,154.17</b> |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 11,827.88         | 3,277.94          | 977.42           |
| 投资支付的现金                   | 1,300.00          | -                 | -                |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 126,030.05        | 103,681.16        | 15,267.00        |
| 投资活动现金流出小计                | <b>139,157.93</b> | <b>106,959.10</b> | <b>16,244.42</b> |
| 投资活动产生的现金流量净额             | <b>-22,887.43</b> | <b>-8.97</b>      | <b>-2,090.25</b> |

报告期内，公司的投资活动现金流入主要系赎回理财产品、收回票据保证金等所收到的现金；公司的投资活动现金流出主要系购建仪器设备、购买理财产品等所支付的现金。

## 3、筹资活动产生的现金流量

单位：万元

| 项目                | 2021 年度         | 2020 年度          | 2019 年度         |
|-------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| 吸收投资收到的现金         | 676.89          | 19,299.28        | 49.00           |
| 取得借款收到的现金         | 100.00          | 2,338.05         | 2,471.24        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金    | 35.37           | -                | -               |
| 筹资活动现金流入小计        | <b>812.26</b>   | <b>21,637.33</b> | <b>2,520.24</b> |
| 偿还债务支付的现金         | 1,100.00        | 1,847.27         | 1,660.82        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 10.53           | 97.45            | 87.12           |
| 支付其他与筹资活动有关的现金    | 641.78          | 38.19            | 108.15          |
| 筹资活动现金流出小计        | <b>1,752.31</b> | <b>1,982.91</b>  | <b>1,856.10</b> |
| 筹资活动产生的现金流量净额     | <b>-940.05</b>  | <b>19,654.43</b> | <b>664.14</b>   |

报告期内，公司的筹资活动现金流入主要系收到股东出资、取得银行借款等所收到的现金；筹资活动现金流出主要系偿付借款及利息、支付房屋租金等所支付的现金。

## （六）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量情况

未来可预见的重大资本性支出主要为公司本次募集资金投资项目，具体情况参见本招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”。除本次募集资金投资项目外，公司将根据业务实际需要，合理安排投资计划。除此之外，公司无其他可预见的重大资本性支出计划。

公司的重大资本性支出围绕主营业务进行，符合公司战略发展方向，能够有力促进公司主营业务的发展和经营业绩的提升，不存在跨行业投资的情况。

## （七）流动性风险分析

报告期各期末，公司的资产以流动资产为主，流动资产占资产总额的比例分别为 82.68%、86.81%、65.81%；公司的资产流动性较好。

报告期各期末，公司的负债以流动负债为主，流动负债占负债总额的比例分别为 99.04%、97.83%、92.19%；公司的偿债能力良好，偿债压力相对较小。

公司一方面加强日常资金预算，合理安排资金支出，严格把控流动资金需求，确保维持充裕的流动资金储备；另一方面，公司与主要客户和供应商保持了长期稳定的合作关系，并针对销售收款和采购付款建立了完善的内部控制制度。同时，公司与银行等金融机构建立了良好的合作关系，银行可融资额度可满足公司未来短期资金需求。此外，通过本次发行，公司将借助资本市场力量增强资金实力，抵抗流动性风险的能力将得到进一步提升。

## （八）持续经营能力分析

### 1、对公司持续经营能力产生不利影响的主要风险因素

基于行业发展和公司自身经营状况，公司认为对持续盈利能力产生不利影响的主要风险因素包括技术风险、经营风险、内控风险、行业风险等，具体情况参见本招股说明书“第四节 风险因素”的相关内容。

### 2、管理层对公司持续经营能力的评估结论

报告期内，凭借突出的竞争优势和创新能力，公司把握一致性评价和集中采购制度、药品上市许可持有人制度等所带来的发展契机，实现了主营业务的快速



发展和盈利能力的持续提升。未来，公司的业务发展战略清晰，且具备积极应对和防范各种不利风险因素的能力。同时，若本次募集资金到位且相关项目得以顺利实施，公司的资金实力将进一步增强，资产规模和盈利能力也将进一步提升，从而为公司的跨越式发展奠定坚实的基础。

综上，基于公司报告期内的经营业绩、未来发展战略、行业发展趋势等因素，管理层认为公司在持续经营能力方面不存在重大不利变化或风险因素。

## **十五、报告期内重大投资、资本性支出、重大资产业务重组或股权收购合并事项**

### **（一）重大投资事项**

报告期内，公司不存在重大对外投资事项。

### **（二）资本性支出**

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为977.42万元、3,277.94万元、11,827.88万元，主要系为了提升研发能力和业务规模，公司所支付的仪器设备购置款、实验及办公场所装修费等。

### **（三）重大资产业务重组或股权收购合并事项**

报告期内，公司不存在重大资产业务重组情况；重大股权收购合并事项参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人报告期内重大资产重组和在其他证券市场上市/挂牌情况”。

## **十六、财务报告审计截止日至招股说明书签署日之间的经营状况**

自财务报告审计基准日至本招股说明书签署日，公司经营情况良好，各项业务稳步推进；公司的经营模式、主要原材料的采购、主要服务项目的销售、主要客户及供应商的构成等均未发生重大变化；未出现对公司生产经营能力造成重大不利影响的事项。

## 十七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的或有事项。

### （三）重大担保、诉讼事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在重大担保、诉讼事项。

### （四）其他重要事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的其他重要事项。

## 十八、发行人盈利预测情况

公司未编制盈利预测报告。

## 第九节 募集资金运用与未来发展规划

### 一、募集资金运用基本情况

#### （一）募集资金运用概况

经公司第一届董事会第九次会议及 2021 年度股东大会审议通过，本次公司拟发行不超过 1,667 万股（最终数量以核准发行数量为准），占发行后总股本比例不低于 25%。

本次募集资金扣除发行费用后，将按照项目的轻重缓急投资于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称     |                   | 投资总额      | 拟使用募集资金   |
|----|----------|-------------------|-----------|-----------|
| 1  | 医药研发生产项目 | 药学研究及申报平台建设子项目    | 31,468.83 | 29,663.61 |
| 2  |          | 临床研究与检测平台建设子项目    | 7,887.29  | 7,292.88  |
| 3  |          | 多肽及口溶膜技术研发平台建设子项目 | 4,329.28  | 4,329.28  |
| 4  | 补充流动资金   |                   | 23,000.00 | 23,000.00 |
| 合计 |          |                   | 66,685.40 | 64,285.77 |

公司将严格按照有关管理制度使用募集资金。若本次实际募集资金净额低于上述项目拟使用募集资金金额，资金不足部分由公司自筹解决。若本次募集资金到位时间与资金需求时间要求不一致，公司可根据各项目的实际进度，在本次募集资金到位前，以自筹资金的方式先行投入，待募集资金到位后予以置换。若本次募集资金净额最终超出上述项目拟使用募集资金金额，则剩余资金将严格按照募集资金管理制度用于与主营业务相关项目或主营业务发展所需营运资金。

#### （二）募集资金投资项目的备案及环评情况

本次募集资金投资项目的备案及环评情况如下：

| 序号 | 项目名称     |                | 项目备案情况                                           | 环评批复/备案            |
|----|----------|----------------|--------------------------------------------------|--------------------|
| 1  | 医药研发生产项目 | 药学研究及申报平台建设子项目 | 杭州钱塘新区行政审批局<br>项目赋码：<br>2101-330155-89-01-593706 | 杭经开环建备<br>2021[2]号 |
| 2  |          | 临床研究与检测平台建设子项目 |                                                  |                    |
| 3  |          | 多肽及口溶膜技术研      |                                                  |                    |

| 序号 | 项目名称     | 项目备案情况 | 环评批复/备案 |
|----|----------|--------|---------|
|    | 发平台建设子项目 |        |         |
| 4  | 补充流动资金   | 不适用    | 不适用     |

截至本招股说明书签署日，公司本次募集资金投资项目医药研发生产项目已取得项目备案及环评备案文件。

### （三）募集资金投资项目土地取得情况

公司已取得募集资金投资项目建设用地使用权，土地使用权证书编号为浙（2021）杭州市不动产权第 0243763 号。土地使用权基本情况如下：

| 权利人  | 位置                | 面积（m <sup>2</sup> ） | 用途 | 终止期限      | 取得方式 | 权利类型      |
|------|-------------------|---------------------|----|-----------|------|-----------|
| 和泽医药 | 钱塘区幸福北路与围垦街交叉口东北角 | 25,710              | 工业 | 2071.8.25 | 出让   | 国有建设用地使用权 |

### （四）募集资金使用管理制度

为规范募集资金管理和运用，保障投资者的利益，公司已根据相关法律法规制定了《募集资金管理办法》，并经第一届董事会第九次会议及 2021 年度股东大会审议通过，对募集资金专户存储、使用、用途变更、管理与监督进行了明确规定。公司将严格按照募集资金使用计划确保专款专用，同时严格执行深圳证券交易所及中国证监会有关募集资金使用的规定。

### （五）募集资金投资项目对公司主营业务发展的贡献、对未来经营战略的影响、对业务创新创造创意的支持作用

公司本次募集资金投资项目均围绕主营业务展开：

药学研究及申报平台建设子项目主要用于新建药学研究实验室及配套设施，引进一系列精密研发仪器、设备，提升公司在药学研究服务领域的综合能力。项目的实施将更好地满足市场对医药研发外包的需求，增强公司综合服务能力。

临床研究与检测平台建设子项目主要用于新建临床研究实验室、检测实验室及办公用地。建成后，公司将引进一系列精密研发仪器、设备，提升公司在临床研究及检测领域的综合服务能力。

多肽及口服膜技术研发平台建设子项目主要用于新建多肽合成实验室、多肽

纯化实验室和多肽分析实验室、制剂（口溶膜）中试车间、口溶膜小试实验室和口溶膜分析实验室，引进先进的实验室仪器设备，加强客户服务能力。同时，项目的实施将通过引进行业内优秀的研发人才，对口溶膜药物进行研发，以此加强公司整体研发实力。

补充流动资金项目则可满足公司日常业务发展对营运资金的需求，为主营业务发展提供重要支撑。

上述项目均充分依托公司现有业务布局及核心技术，符合行业发展趋势及公司发展规划。上述项目的建设完成，将进一步增强公司药品研发的综合服务水平，提升公司技术研发及创新能力，提高公司市场竞争力，有利于未来经营战略的实现，增强公司创新创造创意属性。

#### （六）募集资金投资项目对同业竞争和独立性的影响

本次募集资金投资项目不会导致公司与控股股东、实际控制人、主要股东及其关联企业之间产生同业竞争的情形，亦不会对公司的独立性产生不利影响。

## 二、募集资金投资项目具体情况

### （一）药学研究及申报平台建设子项目

#### 1、项目概述

本项目计划主要用于新建药学研究实验室及配套设施。项目建成后，公司将引进一系列精密研发仪器、设备，提升公司在药学研究服务领域的综合能力。

#### 2、项目必要性

##### （1）项目实施有助于提升公司竞争力，应对行业日趋激烈的竞争

我国药物研发起步较晚，发展初期研发投入及技术水平不足，具有较大提升空间。随着国内药品监管法规的逐步完善，国内药品生产研发的质量标准显著提高，但与发达国家相比仍有较大提升空间。本项目通过引进优秀的技术人才、购买高精实验仪器，打造先进的软硬件条件，提升公司核心竞争力，有利于提升公司在药学研究领域的市场占有率。

## （2）项目的实施是满足公司经营规模日益扩增的客观需要

公司拥有一支高效的经营管理及研发团队，具有丰富的经验。近年来，公司研发项目数量、营业收入快速增长，伴随经营规模的不断扩大，公司现有的人员及设备规模将无法满足公司未来的经营活动，本次项目的实施，通过新建研究实验室，引进专业人才，有利于巩固并提升公司在行业内的竞争力，满足公司经营规模日益扩增的需求。

## 3、项目可行性

### （1）较强的技术实力及丰富的人才储备助力项目更好的实施

公司重视研发技术创新，并视研发技术优势为公司重要的核心竞争力之一，近年来随着 CRO 行业的竞争日益激烈，技术人才和研发技术储备对企业的发展尤显重要。公司自设立以来在经营规模不断扩大的同时打造了一支覆盖药学研究、临床试验等领域的核心研发团队，亦储备了一系列核心技术，并进行了前瞻性技术平台的布局，为本次项目的实施奠定良好的技术基础。

### （2）优质的客户资源为项目实施奠定良好的市场基础

自设立以来，公司深耕药品研发领域，凭借丰富的项目经验及核心技术优势，公司积累了一批优质的药品生产企业、药品研发企业等客户资源，公司丰富且优质的客户资源将为本项目的实施奠定良好的市场基础。

## 4、项目投资概算

本项目投资总金额为 31,468.83 万元，项目投资构成如下：

| 序号  | 投资项目     | 投资金额（万元）  |           |           | 占比     |
|-----|----------|-----------|-----------|-----------|--------|
|     |          | T1 年      | T2 年      | 合计        |        |
| 1   | 建设投资     | 13,488.92 | 16,174.69 | 29,663.61 | 94.26% |
| 1.1 | 建筑工程费    | 12,732.00 | -         | 12,732.00 | 40.46% |
| 1.2 | 设备购置费    | -         | 14,540.06 | 14,540.06 | 46.20% |
| 1.3 | 设备安装费    | -         | 727.00    | 727.00    | 2.31%  |
| 1.4 | 工程建设其他费用 | 114.59    | 137.40    | 251.99    | 0.80%  |
| 1.5 | 预备费      | 642.33    | 770.22    | 1,412.55  | 4.49%  |
| 2   | 铺底流动资金   | -         | 1,805.22  | 1,805.22  | 5.74%  |

| 序号 | 投资项目 | 投资金额（万元）  |           |           | 占比      |
|----|------|-----------|-----------|-----------|---------|
|    |      | T1 年      | T2 年      | 合计        |         |
|    | 总投资  | 13,488.92 | 17,979.91 | 31,468.83 | 100.00% |

## 5、主要原材料、能源供应情况

本项目所需原辅材料主要包括原料药、辅料、包材、实验试剂、参比制剂、杂质对照品、色谱柱和其他耗材，市场供应充足。

## 6、环境保护情况

项目实施过程中的污染物主要为少量废水、废气、固体废弃物及噪声，对环境影响较低，在采取相应的环保措施后将满足我国环保法规所规定的排放标准。

## 7、项目实施进度安排

本项目的建设期为 2 年（24 个月），具体安排如下：

| 进度阶段      | 建设期（月） |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
|-----------|--------|---|---|---|----|----|----|----|----|----|----|----|
|           | 2      | 4 | 6 | 8 | 10 | 12 | 14 | 16 | 18 | 20 | 22 | 24 |
| 购买及清理场地   |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 工程及设备招标   |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 基础建设及装修工程 |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 设备采购及安装调试 |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 人员招聘及培训   |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 项目试运营     |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 验收竣工      |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |

## 8、项目投资收益情况

本项目完成后，预计实现达产营业收入 28,445.31 万元，达产净利润 7,736.87 万元，内部收益率为 22.86%（税后），静态投资回收期为 5.16 年（税后），动态投资回收期为 6.48 年（税后）。

## （二）临床研究与检测平台建设子项目

### 1、项目概述

本项目计划新建临床研究实验室、检测实验室及办公用地。建成后，公司将引进一系列精密研发仪器、设备，提升公司在临床研究及检测领域的综合服务能

力。

## 2、项目必要性

### （1）项目的实施有助于公司进一步完善产业链，提升整体盈利能力

公司临床试验团队具有丰富的临床试验经验，公司在生物样本分析方面，采用对外采购相关服务的方式进行。本项目的实施，公司将通过采购相应的设备仪器，引入研发人员，补足公司在生物样本分析领域的业务链条，降低整体的运营成本，进而提升了盈利能力。

### （2）公司现有临床研究人员数量不足以支撑公司业务规模扩张

临床试验业务是公司较大的业务板块及发展方向，是公司完善服务的重要板块，但受限于临床研究人员数量不足，公司临床业务无法得到进一步扩张。本项目的实施，公司将通过引进一部分具备丰富临床经验的技术人才满足公司业务扩张的需求，同时通过公司的研发培训管理机制，培养一部分基础技术人才，为公司临床板块业务的扩充提供支持。

### （3）行业技术门槛逐渐提升，项目实施有助于公司紧跟行业发展趋势

随着药品的研发需求日益多样化、综合化，公司需拓展业务链条，提升综合服务能力。本项目的实施，公司通过研究平台的搭建对临床试验业务进行拓展，增加高难度药品临床试验业务，并逐步拓展创新药的临床业务，因此，项目的实施将有助于提升公司药品研发的综合服务能力。

## 3、项目可行性

### （1）我国临床 CRO 试验具有广阔的市场前景

临床 CRO 行业属于人才密集型行业，人力成本在公司整体成本中占据重要组成部分。由于拥有庞大的人口基数、丰富的疾病谱以及快速成长的医药消费市场，我国已成为大型制药公司的布局重点。因此，我国的临床 CRO 的市场需求较高，具有较为广阔的市场前景。

### （2）临床试验备案制改革推动 CRO 临床行业向好发展



根据国务院办公厅发布了《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》，对药物临床试验审评审批的有关事项做出调整：在我国申报药物临床试验的，自申请受理并缴费之日起 60 日内，申请人未收到国家药品监督管理局药品审评中心否定或质疑意见的，可按照提交的方案开展药物临床试验。

临床备案制的实施，可有效减少公司开展业务的时间成本，同时解决研发端激励不足、临床试验产能受限、临床和上市申报审批时间过长等问题。备案制改革加快了临床审批速度，较大的激发了临床试验服务需求，推动了临床 CRO 行业的发展。

#### 4、项目投资规模

本项目总投资规模为 7,887.29 万元，项目投资构成如下：

| 序号    | 投资项目     | 投资金额（万元） |          |          | 占比      |
|-------|----------|----------|----------|----------|---------|
|       |          | T1 年     | T2 年     | 合计       |         |
| 1     | 建设投资     | 3,667.38 | 3,625.49 | 7,292.88 | 92.46%  |
| 1.1   | 建筑工程费    | 1,995.00 | -        | 1,995.00 | 25.29%  |
| 1.2   | 设备购置费    | 1,396.76 | 3,259.10 | 4,655.85 | 59.03%  |
| 1.3   | 设备安装费    | 69.84    | 162.95   | 232.79   | 2.95%   |
| 1.4   | 工程建设其他费用 | 31.15    | 30.80    | 61.95    | 0.79%   |
| 1.5   | 预备费      | 174.64   | 172.64   | 347.28   | 4.40%   |
| 2     | 铺底流动资金   | -        | 594.41   | 594.41   | 7.54%   |
| 项目总投资 |          | 3,667.38 | 4,219.90 | 7,887.29 | 100.00% |

#### 5、主要能源供应情况

项目动力能源主要包括电力、自来水等，均由生产所在地能源供应商提供，供应渠道稳定。

#### 6、环境保护情况

项目实施过程中的污染物主要为少量废水、废气、固体废弃物及噪声，对环境影响较低，在采取相应的环保措施后将满足我国环保法规所规定的排放标准。

#### 7、项目实施进度安排

本项目的建设期为 2 年（24 个月），具体如下：

| 进度阶段      | 建设期（月） |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
|-----------|--------|---|---|---|----|----|----|----|----|----|----|----|
|           | 2      | 4 | 6 | 8 | 10 | 12 | 14 | 16 | 18 | 20 | 22 | 24 |
| 购买及清理场地   |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 工程及设备招标   |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 基础建设及装修工程 |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 设备采购及安装调试 |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 人员招聘及培训   |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 项目试运营     |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 验收竣工      |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |

## 8、项目投资收益情况

本项目完成后，预计实现达产营业收入 9,066.76 万元，达产净利润 2,141.78 万元，内部收益率为 35.83%（税后），静态投资回收期为 3.90 年（税后），动态投资回收期为 4.49 年（税后）。

### （三）多肽及口溶膜技术研发平台建设子项目

#### 1、项目概述

公司将新建多肽合成实验室、多肽纯化实验室和多肽分析实验室、制剂（口溶膜）中试车间、口溶膜小试实验室和口溶膜分析实验室，引进先进的实验室仪器设备，加强客户服务能力。项目的实施将通过引进行业内优秀的研发人才，加强公司整体研发实力，从而提升公司在行业中的竞争地位。

#### 2、项目必要性

##### （1）项目实施有助于公司提升在多肽药物领域的行业竞争力

相对于化学药，多肽药物具有更高效、更安全、更具有耐受性、更高选择性、不易在体内蓄积的优点；相对于生物药，多肽药物具有免疫原性小、可化学合成、容易修饰、产品纯度高、质量可控的优点。但另一方面，多肽药物稳定性相对较差，难以穿透细胞膜，生产工艺及杂质谱相对复杂，开发技术难度较大，因此限制了多肽类药物的开发和应用。

自 2006 年成立之初，公司即开始建设多肽药物研发平台，布局多肽药物研发，是国内较早专业研发多肽药物的研发机构之一。本次平台的建设，将通过引

进行行业优秀研发人才及仪器设备，助力公司在多肽领域进一步发展，以此提升公司的整体研发实力和竞争优势。

### （2）口溶膜剂有助于解决吞咽困难问题，具有良好的发展前景

口服制剂给药方便，生产成本低，是大多数人的首选用药途径，其中固体口服制剂主要以片剂和胶囊为主，然而吞咽困难等问题导致患者依从性较差。医药企业最初开发了口腔崩解片，在口腔内能快速溶化和崩解，但大部分口腔崩解片存在易碎、抗折性差等缺点，对于包装、储存和运输都具有相对严苛的要求。在此基础上，由于具备易于携带、口腔中迅速溶解等优点，口溶膜得到了快速发展，具有良好的发展前景。

## 3、项目可行性

### （1）多肽药物的市场需求广阔

本项目的实施通过引进行业内优秀人才及先进实验设备仪器，针对多肽药物进行产品研发。公司目前研究的多肽药物主要应用于治疗糖尿病，下游糖尿病患者数量的逐渐递增及患者治疗费用的不断增加，为本项目的实施奠定了广阔的市场基础。根据 IDF（国际糖尿病联盟）统计数据显示，2019 年中国糖尿病患者（20-79 岁）约为 1.165 亿人，占比全球的 25%，中国糖尿病患者数量常年占据世界第一位。因此本项目研究的多肽药物具有良好的市场前景。

### （2）口溶膜的研发符合行业发展趋势

2006 年，日本上市了第一个口溶膜剂处方药伏格列波糖口腔溶解膜。目前国际上已上市多种口腔溶解膜剂处方药。随着各项研究的深入，口溶膜预计会在帕金森、抑郁病、精神分裂症、老年痴呆、镇痛等领域获得更加广泛的发展，并且可望在疫苗、多肽、蛋白药物方面的研究获得新的突破。本次募投项目，公司通过建设口溶膜研发技术平台，引进一系列国内外先进的仪器及行业优秀人才，对口溶膜剂领域产品进行研究开发，项目的实施将有利于公司紧跟行业发展趋势，提升整体的竞争优势。

### （3）公司具备成熟的研发体系和管理及人才建设制度

CRO 行业属研发技术密集型行业，需要以技术驱动并以此提升竞争力，公司较早搭建了相关的技术研发体系，搭建了多个技术研发平台。公司建立了成熟的项目管理制度，对研发项目从立项前调研、立项、研发期间动态管理、研发项目结题、研发费用归集等制度，有效保障项目顺利实施。

综上所述，经过多年的持续发展，公司的研究开发组织管理水平日渐趋于完善，而成熟的研发体系、人才建设制度及组织管理制度将为本项目的实施奠定了良好的基础。

#### 4、项目投资规模

本项目总投资规模为 4,329.28 万元，项目投资构成如下：

| 序号    | 投资项目     | 投资金额（万元） |          |          | 占比      |
|-------|----------|----------|----------|----------|---------|
|       |          | T1 年     | T2 年     | 合计       |         |
| 1     | 建筑工程费    | 986.00   | -        | 986.00   | 22.78%  |
| 2     | 设备购置费    | 874.80   | 2,041.20 | 2,916.00 | 67.36%  |
| 3     | 安装工程费    | 43.74    | 102.06   | 145.80   | 3.37%   |
| 4     | 工程建设其他费用 | 17.14    | 19.29    | 36.43    | 0.84%   |
| 5     | 预备费      | 115.30   | 129.75   | 245.05   | 5.66%   |
| 项目总投资 |          | 2,036.98 | 2,292.30 | 4,329.28 | 100.00% |

#### 5、主要能源供应情况

项目动力能源主要包括电力、自来水等，均由生产所在地能源供应商提供，供应渠道稳定。

#### 6、环境保护情况

项目实施过程中的污染物主要为少量废水、废气、固体废弃物及噪声，对环境影响较低，在采取相应的环保措施后将满足我国环保法规所规定的排放标准。

#### 7、项目实施进度安排

本项目的建设期为 2 年（24 个月），具体如下：

| 进度阶段    | 建设期（月） |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
|---------|--------|---|---|---|----|----|----|----|----|----|----|----|
|         | 2      | 4 | 6 | 8 | 10 | 12 | 14 | 16 | 18 | 20 | 22 | 24 |
| 购买及清理场地 |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |

| 进度阶段      | 建设期（月） |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
|-----------|--------|---|---|---|----|----|----|----|----|----|----|----|
|           | 2      | 4 | 6 | 8 | 10 | 12 | 14 | 16 | 18 | 20 | 22 | 24 |
| 工程及设备招标   |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 基础建设及装修工程 |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 设备采购及安装调试 |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 人员招聘及培训   |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 项目试运营     |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 验收竣工      |        |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |

#### （四）补充流动资金

##### 1、项目概况

本项目拟使用募集资金 23,000 万元补充公司流动资金，用于日常经营。

##### 2、项目必要性

在国家对药品研发的支持、医药行业研发投入稳步增长及 CRO 行业快速发展的背景下，公司业务规模实现了较快增长，未来一段时间仍会保持较为良好的发展。公司逐步扩大业务规模的过程中，在研发生产等领域均需大量营运资金，同时，将继续加大在多个高端仿制药、创新药研发投入力度，所需投入资金较多。通过募集资金用于补充流动资金，可满足公司业务规模扩张的新增流动资金需求，有效解决公司经营发展的资金瓶颈，增强公司市场竞争力。公司综合考虑了行业特点、经营规模、财务状况、研发投入情况等自身及外部条件合理确定了本次补充流动资金项目。

### 三、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

#### （一）对公司财务状况的影响

本次发行的募集资金到位后，公司的总资产、净资产规模和每股净资产预计将大幅增长，资产负债率下降，资本结构进一步得到优化。公司将拥有更充裕的营运资金，能够增强公司的抗风险能力和可持续发展能力，从而为公司实现发展战略提供有力保障。

#### （二）对公司经营成果的影响

本次募集资金投资项目中的药学研究及申报平台建设子项目、临床研究与检测平台建设子项目具有较好的盈利前景，可为公司提供良好的投资回报和经济效益。多肽及口溶膜技术研发平台建设子项目有利于加强公司的研发技术实力，提升公司的核心竞争力。补充流动资金项目则可满足公司业务增长对营运资金的需求。多肽及口溶膜技术研发平台建设子项目及补充流动资金项目均为主营业务发展提供重要支撑，可以间接促进公司经营业绩的提升。

## 四、公司未来发展战略、规划及措施

### （一）公司整体发展战略

公司坚持高效高质量的专业药品研发的发展战略，致力于助力各类医药企业加速产品迭代，赋能各类大健康领域的企业实现持续创新发展。

在现有研发基础上，高端仿制药、创新药为公司未来发展的重要方向。高端仿制药、创新药对资金实力、技术水平、人才及设备的要求更高，公司仍需增加对先进设备及高端人才的引进，对公司现有研发能力、上下游资源整合能力进行补足，并进行前瞻性的产品研发布局。

公司发展的具体规划是通过募投项目的建设，全面提升研发服务能力及研发技术水平，加深公司在研发产业链的战略纵深，为客户提供种类更多、难度更大、附加值更高的研发服务，吸引更多的大型医药企业客户及药品研发企业，将公司建设成为一家具有较强竞争实力的大型综合 CRO 企业。

### （二）公司未来发展规划

1、往产业链纵深发展。未来三年，公司将牢牢把握 CRO 行业的发展机遇，积极践行 MAH 制度，继续加强公司在高端仿制药、创新药等方面的药学研究、临床研究能力及技术成果转化能力，推动高壁垒、复杂剂型平台建设，并建设高端制剂生产车间，往高端制剂、特殊制剂的 CMO/CDMO 方向发展，为 MAH 制度下的药品研发企业提供高质量全方位的服务，巩固公司在行业内的市场地位，不断拓展客户群体，并进一步提高公司在国内市场的份额。

2、进行行业横向布局。未来三年，利用公司在药品研发积累的技术平台及研发经验，向大健康领域的医疗器械、中医药 CRO 等领域进行布局，适应行业中各类客户的需求，赋能医药行业中各类医药企业增加产品迭代能力和创新能力。

### （三）为实现发展目标拟采取的措施

#### 1、实施全面的技术提升计划

作为专业的 CRO 企业，研发实力是公司发展的核心基础。未来，公司特殊制剂研发服务、新药开发服务需要在现有技术体系的基础上，实现一系列关键技术的突破。在重大技术攻关上，公司将加大资金投入，建设更高水平的实验室；建设多个高技术研发平台，增强公司核心竞争力。

#### 2、加强人才建设

CRO 行业作为人才密集型行业，随着药物研发市场的进一步发展、市场渠道的不断拓展，公司现有人才将难以完全满足未来业务的需求。公司将进一步引进高端仿制药、创新药等领域的人才力量，结合公司现有研发经验丰富的技术团队，进一步提升公司研发水平。

#### 3、加大研发项目储备

公司将综合利用现有的研发技术储备及对市场情况的判断，加大研发投入，储备一批研发平台技术，立项一批具有市场前景的药品研发项目，丰富公司自研项目储备，为公司未来的技术成果转化业务发展打下坚实基础。

#### 4、加强营销体系建设

随着公司在各业务板块投入的不断加大，公司服务能力提升的同时亦需充足的订单消化产能。公司将通过更加优质、多样化的研发服务，挖掘现有客户新的研发需求，并积极拓展新客户。同时，公司将探索多样化的客户合作模式，降低客户研发风险，提高研发效率，使得公司的盈利模式多样化，具备可持续性。

#### 5、完善法人治理结构

公司将继续严格按照《公司法》、《证券法》、交易所规则等法律法规的要求，

提高公司治理水平，推进现代企业制度建设，规范股东大会、董事会、监事会、高级管理人员的职权范围及议事规则，充分发挥董事会、监事会及各专门委员会的作用，形成各司其职、相互制约、规范运作的法人治理结构；实现重大投资决策的科学化、制度化；加强信息披露工作；进一步加强以财务管理为基础的管理制度，完善内部审计制度。

#### （四）实施过程中可能面临的主要困难和解决措施

##### 1、主要困难

（1）资金方面：经过多年的稳步发展，公司已具备一定的资本积累，但要实现公司经营目标，有效实施各项具体发展规划，需要投入大量的资金，如果没有雄厚的资金支持，将影响上述规划的实施。

（2）人力资源方面：公司实现上述目标需要引进大量的创新型技术人才和高端管理人才。如果公司的人才队伍持续出现缺口，将制约公司发展目标的如期实现。

（3）管理方面：随着公司规模逐步扩大，公司在战略规划、组织设计、资源整合、市场开拓、产品研发与质量管理、财务管理、内部控制等方面将面临更大的挑战，为了确保公司管理高效，行业效益领先，公司需更进一步加强内控制度建设。

##### 2、解决措施

###### （1）充分发挥募集资金的作用

本次发行将为上述发展规划的实施提供资金支持。发行完成后，公司将按规划认真组织项目的实施，完善技术创新机制，提升公司的研发服务能力，通过研发能力的提高和技术水平的提升进一步提高公司的核心竞争力。

###### （2）加强人才队伍建设

公司将继续完善包括人才引进机制、员工培训制度与约束机制在内的人才选拔、培养、激励体系，进一步加大研发投入，增强自主创新能力，按发展规划的要求对项目立项、开发过程和开发成果进行全过程的考核和激励，确保可以满足



公司发展的人才需求。

（3）进一步完善公司各项管理制度，加强公司内控

公司上市后将严格遵照法律、法规及规范性文件的相关要求规范运作，完善法人治理结构，强化决策的科学性和透明度，促进管理体制的升级和创新，积极推进现代企业制度的高效运行，梳理完善各种业务流程，加强业务管控，促进公司管理升级。

## 第十节 投资者保护

### 一、投资者关系的主要安排

#### （一）信息披露制度和流程

##### 1、信息披露制度

为规范公司信息披露行为，加强信息披露事务管理，保护投资者合法权益，公司已根据《公司法》《证券法》《上市公司信息披露管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律、法规、规范性文件的规定，制定了《浙江和泽医药科技股份有限公司信息披露管理制度》。

《浙江和泽医药科技股份有限公司信息披露管理制度》对信息披露基本原则和一般要求，信息披露内容及标准，信息传递、审核及披露流程，信息披露事务管理部门及其负责人的职责等做出了明确规定，并明确了责任追究制度以及对违规人员的处理措施。

##### 2、信息披露流程

#### （1）定期报告的草拟、审核、通报、发布程序

总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员应当及时编制定期报告草案，提请董事会审议；董事会秘书负责送达董事审阅；董事长负责召集和主持董事会会议审议定期报告；监事会负责审核董事会编制的定期报告；董事会秘书负责组织定期报告的披露工作。

#### （2）重大信息报告、流转、审核、披露程序

董事、监事、高级管理人员知悉重大事件发生时，应当按照公司规定立即履行报告义务；董事长在接到报告后，应当立即向董事会报告，并敦促董事会秘书组织临时报告的披露工作。

董事应当了解并持续关注公司经营情况、财务状况和公司已经发生的或者可

能发生的重大事件及其影响，主动调查、获取决策所需要的资料。

监事应当对公司董事、高级管理人员履行信息披露职责的行为进行监督；关注公司信息披露情况，发现信息披露存在违法违规问题的，应当进行调查并提出处理建议。

高级管理人员应当及时向董事会报告有关公司经营或者财务方面出现的重大事件、已披露的事件的进展或者变化情况及其他相关信息。

公司各部门负责人和各控股子公司负责人及相关工作人员应严格遵守信息披露管理制度，及时向董事会秘书上报重大事件相关信息。

## （二）投资者沟通渠道的建立情况及未来开展投资者关系管理的规划

公司已经根据《公司法》《证券法》及中国证监会、深圳证券交易所的相关要求，制定了《浙江和泽医药科技股份有限公司投资者关系管理制度》。

公司信息披露及投资者关系负责部门：证券事务部

负责人：姜全州（董事会秘书）

电话：0571-88066323

传真：0571-86700186

电子邮箱：jiangquanzhou@hezepharm.com

公司上市后，将按照法律、法规及公司相关制度，真实、准确、完整地报送及披露信息，维护好投资者关系。

## 二、发行后的股利分配政策和决策程序

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等相关规定，公司2021年度股东大会审议并通过了上市后适用的《公司章程（草案）》《公司上市后三年分红回报规划》，公司本次发行上市后的股利分配政策具体如下：

### （一）股东分红回报规划制定考虑因素

公司股东分红回报规划制定考虑因素如下：公司将着眼于企业长期战略发展，综合考虑实际运作情况、发展目标、现金流量状况，建立对投资者持续稳定、科学高效的分红回报规划和机制，以对股利分配作出良好的制度性安排，从而保证公司股利分配政策的连续性及稳定性。

### （二）股东分红回报规划制定原则

公司股东分红回报规划制定原则如下：公司股东分红回报规划充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求及意愿，在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持现金分红为主的基本原则，每年现金分红不低于当期实现可供分配利润的10%。

### （三）上市后三年分红回报具体计划

#### 1、利润分配形式

公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合及法律法规许可的其他方式分配股利。

#### 2、利润分配政策的具体内容

当同时具备以下条件时，公司原则上每年进行一次现金分红，且每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%：

- （1）公司当年盈利且累计未分配利润为正值；
- （2）审计机构对公司当年财务报告出具标准无保留意见的审计报告；
- （3）公司未来十二个月内无重大资金支出安排（募集资金项目除外，下同）；

公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性。

在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。公司在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当

考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

如公司同时采取现金及股票股利分配利润的，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，公司实施差异化现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

公司上一个会计年度实现盈利，但董事会未提出年度现金分红预案的，公司董事会应当在年度报告中披露未分配现金红利的原因及未用于分配现金红利的资金留存公司的用途。

### 3、利润分配政策的决策和调整

若公司外部经营环境发生重大变化或现有的利润分配政策影响公司可持续经营，公司可以根据内外部环境调整利润分配政策。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，并以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护。有关调整利润分配政策的议案，需事先征求独立董事及监事会的意见并经公司董事会审议通过后，方可提交公司股东大会批准。

公司利润分配政策的制订和修改由董事会向股东大会提出，董事会提出的利润分配政策需要经董事会成员半数以上通过，独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。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。

公司监事会应当对董事会制订和修改的利润分配政策进行审议，并且经半数以上监事表决通过。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当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。

公司利润分配政策制订和修改需提交公司股东大会审议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所代表的表决权三分之二以上表决通过，并应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等方式为中小投资者参加股东大会提供便利。

### 三、本次发行前的股利分配政策

按照《公司法》和《公司章程》的规定，公司本次发行前的股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十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百分之五十以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，股份有限公司按照股东持有的股份比例分配。

股东大会或者董事会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不得分配利润。

公司 2021 年度股东大会审议通过了本次发行上市完成后生效的《公司章程（草案）》，进一步明确了公司的利润分配原则、分配形式、分配期间间隔、分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整程序，并明确了每年现金分红比例，加强了对中小投资者的利益保护。

## 四、发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

根据发行人股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行股票前滚存利润的分配方案的议案》，本次发行完成前滚存利润由本次发行上市后登记在册的全体股东共享。

## 五、股东投票机制的建立情况

按照《公司法》和《公司章程（草案）》的规定，公司股东大会表决中，累积投票制、单独计票机制、网络投票方式及征集投票权的相关安排情况如下：

### （一）累积投票机制

根据《公司章程（草案）》，累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况。股东大会在选举或更换2名以上董事或监事时，采用累积投票制。股东大会以累积投票方式选举董事的，独立董事和非独立董事的表决应当分别进行。累积投票制是指股东大会选举董事、监事时，每一股份拥有与应选董事、监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况。

### （二）单独计票机制

根据《公司章程（草案）》，股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

### （三）网络投票方式

根据《公司章程（草案）》，公司召开股东大会的地点为：公司住所地或股东大会会议通知中指定的地点。股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。公司还将提供网络投票或其他方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

#### （四）征集投票权

根据《公司章程（草案）》，公司董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以公开征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

### 六、其他特殊架构安排

截至本招股说明书签署日，公司不存在特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排，亦不存在累计未弥补亏损。

### 七、重要承诺事项

#### （一）关于股份锁定及减持意向的承诺函

##### 1、控股股东和暂控股承诺

（1）自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司在本次发行前已直接或者间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本公司所直接或者间接持有的上述股份。

（2）发行人上市后 6 个月内，如发行人股票价格连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价（如前述期间内发行人股票发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整），本公司持有发行人股份的锁定期限自动延长 6 个月。

（3）上述锁定期满后 2 年内依法减持的，本公司所持发行人股份的减持价格不低于首次公开发行股票的发行人价格（如发行人股票自首次公开发行之日至上述减持公告之日发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整）。

（4）如发行人及相关方在采取稳定股价的措施阶段时，本公司将不减持所持有的发行人股份。

（5）本公司保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的



相关规定，并按照相关规定提前公告，公告中将明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。

（6）如未履行上述承诺出售股票，本公司将该部分出售股票所取得的收益（如有），上缴发行人所有，且保证在接到董事会发出的收益上缴通知之日起 20 日内将收益交给发行人。

## **2、实际控制人、董事长、总经理倪晟承诺**

（1）自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人在本次发行前已直接或者间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所直接或者间接持有的上述股份。

（2）发行人上市后 6 个月内，如发行人股票价格连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价（如前述期间内发行人股票发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整），本人持有发行人股份的锁定期限自动延长 6 个月。

（3）前述锁定期满后，在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；任职届满前提前离职的，在就任时确定的任职期内及任职届满后六个月内，每年转让的股份不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。

（4）上述锁定期满后 2 年内依法减持的，本人所持发行人股份的减持价格不低于首次公开发行股票的发行人价格（如发行人股票自首次公开发行之日起至上述减持公告之日发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整）。

（5）如发行人及相关方在采取稳定股价的措施阶段时，本人将不减持所持有的发行人股份。

（6）本人保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定，并按照相关规定提前公告，公告中将明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。

（7）如未履行上述承诺出售股票，本人将该部分出售股票所取得的收益（如有），上缴发行人所有，且保证在接到董事会发出的收益上缴通知之日起 20 日内将收益交给发行人。

### **3、公司员工持股平台宁波益乐、杭州坤百与杭州亿知承诺**

（1）自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业在本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购本企业所持有的上述股份。

（2）本企业保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定。如未履行上述承诺出售股票，本企业将该部分出售股票所取得的收益（如有），上缴发行人所有，且保证在接到董事会发出的收益上缴通知之日起 20 日内将收益交给发行人。

### **4、直接持股并通过持股平台间接持股的董事、高级管理人员赵航、姜维斌承诺**

（1）自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人在本次发行前直接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所直接持有的上述股份。

（2）自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人在本次发行前通过宁波和言企业管理合伙企业（有限合伙）已间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所间接持有的上述股份；

自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人在本次发行前通过宁波益乐企业管理合伙企业（有限合伙）已间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所间接持有的上述股份。

（3）发行人上市后 6 个月内，如发行人股票价格连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价（如前述期间内发行人股票发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整），本人持有发行人股份的锁定期限自动延长 6 个月。

（4）前述锁定期满后，在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；任职届满前提前离职的，在就任时确定的任职期内及任职届满后六个月内，每年转让的股份不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。

上述锁定期满后 2 年内依法减持的，本人所持发行人股份的减持价格不低于首次公开发行股票的发行人价格（如发行人股票自首次公开发行之日至上述减持公告之日发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整）。

（5）如发行人及相关方在采取稳定股价的措施阶段时，本人将不减持所持有的发行人股份。

（6）本人保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定，并按照相关规定提前公告，公告中将明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。

（7）如未履行上述承诺出售股票，本人将该部分出售股票所取得的收益（如有），上缴发行人所有，且保证在接到董事会发出的收益上缴通知之日起 20 日内将收益交给发行人。

## 5、直接持股的高级管理人员姜全州承诺

（1）自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人在本次发行前已直接或者间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所持有的上述股份。

（2）发行人上市后 6 个月内，如发行人股票价格连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价（如前述期间内发行人股票发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整），本人持有发行人股份的锁定期自动延长 6 个月。

（3）前述锁定期满后，在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；任职届满前提前离

职的，在就任时确定的任职期内及任职届满后六个月内，每年转让的股份不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。

上述锁定期满后 2 年内依法减持的，本人所持发行人股份的减持价格不低于首次公开发行股票的发行人价格（如发行人股票自首次公开发行之日至上述减持公告之日发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整）。

（4）如发行人及相关方在采取稳定股价的措施阶段时，本人将不减持所持有的发行人股份。

（5）本人保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定，并按照相关规定提前公告，公告中将明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。

（6）如未履行上述承诺出售股票，本人将该部分出售股票所取得的收益（如有），上缴发行人所有，且保证在接到董事会发出的收益上缴通知之日起 20 日内将收益交给发行人。

## **6、通过持股平台间接持股高级管理人员徐兵勇、卜华荣承诺**

（1）自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人在本次发行前通过宁波益乐企业管理合伙企业（有限合伙）已间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所间接持有的上述股份。

（2）自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人在本次发行前通过宁波和言企业管理合伙企业（有限合伙）已间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所间接持有的上述股份。

（3）发行人上市后 6 个月内，如发行人股票价格连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价（如前述期间内发行人股票发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整），本人持有发行人股份的锁定期自动延长 6 个月。

（4）前述锁定期满后，在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；任职届满前提前离职的，在就任时确定的任职期内及任职届满后六个月内，每年转让的股份不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。

（5）上述锁定期满后 2 年内依法减持的，本人所持发行人股份的减持价格不低于首次公开发行股票的发行人价格（如发行人股票自首次公开发行之日至上述减持公告之日发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整）。

（6）如发行人及相关方在采取稳定股价的措施阶段时，本人将不减持所持有的发行人股份。

（7）本人保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定，并按照相关规定提前公告，公告中将明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。

（8）如未履行上述承诺出售股票，本人将该部分出售股票所取得的收益（如有），上缴发行人所有，且保证在接到董事会发出的收益上缴通知之日起 20 日内将收益交给发行人。

## 7、通过持股平台间接持股其他董事、高级管理人员承诺

（1）自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人在本次发行前已间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所间接持有的上述股份。

（2）发行人上市后 6 个月内，如发行人股票价格连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价（如前述期间内发行人股票发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整），本人持有发行人股份的锁定期自动延长 6 个月。

（3）前述锁定期满后，在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；任职届满前提前离

职的，在就任时确定的任职期内及任职届满后六个月内，每年转让的股份不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。

（4）上述锁定期满后 2 年内依法减持的，本人所持发行人股份的减持价格不低于首次公开发行股票的发行人价格（如发行人股票自首次公开发行之日至上述减持公告之日发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整）。

（5）如发行人及相关方在采取稳定股价的措施阶段时，本人将不减持所持有的发行人股份。

（6）本人保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定，并按照相关规定提前公告，公告中将明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。

（7）如未履行上述承诺出售股票，本人将该部分出售股票所取得的收益（如有），上缴发行人所有，且保证在接到董事会发出的收益上缴通知之日起 20 日内将收益交给发行人。

## **8、通过持股平台间接持股的监事承诺**

（1）自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人在本次发行前通过宁波益乐企业管理合伙企业（有限合伙）已间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所间接持有的上述股份。

（2）前述锁定期满后，在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；任职届满前提前离职的，在就任时确定的任职期内及任职届满后六个月内，每年转让的股份不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。

（3）如发行人及相关方在采取稳定股价的措施阶段时，本人将不减持所持有的发行人股份。

（4）本人保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定，并按照相关规定提前公告，公告中将明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。

（5）如未履行上述承诺出售股票，本人将该部分出售股票所取得的收益（如有），上缴发行人所有，且保证在接到董事会发出的收益上缴通知之日起 20 日内将收益交给发行人。

## **9、通过持股平台间接持股的核心技术人员承诺**

（1）自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人在本次发行前已间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所间接持有的上述股份。

（2）前述锁定期满后，在本人担任发行人核心技术人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；任职届满前提前离职的，在就任时确定的任职期内及任职届满后六个月内，每年转让的股份不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。

（3）本人保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定。如未履行上述承诺出售股票，本人将该部分出售股票所取得的收益（如有），上缴发行人所有，且保证在接到董事会发出的收益上缴通知之日起 20 日内将收益交给发行人。

## **10、其他股东承诺**

（1）自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人/企业/公司在本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购本人/企业/公司所持有的上述股份。

（2）本企业保证减持时将遵守中国证监会、证券交易所有关法律、法规的相关规定。如未履行上述承诺出售股票，本企业将该部分出售股票所取得的收益（如有），上缴发行人所有，且保证在接到董事会发出的收益上缴通知之日起 20 日内将收益交给发行人。

## （二）稳定股价的措施和承诺

关于稳定股价的措施和承诺，公司及控股股东、实际控制人、董事（独立董事、不在公司领取薪酬的董事除外）、高级管理人员承诺如下：

### 1、启动股价稳定预案的条件

首次公开发行股票并上市后三年内，公司股票如出现连续 20 个交易日收盘价均低于最近一期经审计的每股净资产（若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与最近一期经审计的每股净资产不具有可比性，则上述股票收盘价应作相应调整）时，则触发股价稳定措施的启动条件。

### 2、稳定股价具体措施和实施程序

#### （1）稳定股价的具体措施

①自公司股票上市交易后三年内触发启动条件，为稳定发行人股价之目的，本企业应在符合《上市公司收购管理办法》等法律法规、规范性文件的规定且不应导致发行人股权分布不符合上市条件的前提下，对发行人股票进行增持。

②公司股东大会对回购股份做出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

③公司为稳定股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律法规、规范性文件之规定之外，还应符合下列各项：

A、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；

B、公司单次用于回购股份的资金不少于公司最近一期经审计净资产的 1%；

C、公司单次回购股份不超过公司总股本的 2%；如上述第 B 项与本项冲突的，按照本项执行。

④公司董事会公告回购股份预案后，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，公司董事会应作出决议终止回购股份事宜，且



在未来 3 个月内不再启动股份回购事宜。

⑤在公司符合本预案规定的回购股份的相关条件的情况下，公司董事会经综合考虑公司经营发展实际情况、公司所处行业情况、公司股价的二级市场表现情况、公司现金流量状况、社会资金成本和外部融资环境等因素，认为公司不宜或暂无须回购股票的，经董事会决议通过并经半数以上独立董事同意后，应将不回购股票以稳定股价事宜提交股东大会审议，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

## （2）稳定股价措施的启动程序

### ①发行人

A、公司董事会应在启动条件发生之日起的 5 个交易日内做出实施回购股份或不实施回购股份的决议。

B、公司董事会应当在做出决议后的 2 个交易日内公告董事会决议、回购股份预案（应包括拟回购的数量范围、价格区间、完成时间等信息）或不回购股份的理由，并发布召开股东大会的通知。

C、经股东大会决议决定实施回购的，公司应在公司股东大会决议做出之日起下一个交易日开始启动回购，并应在履行完毕法律法规、规范性文件规定的程序后 30 日内实施完毕。

D、公司回购方案实施完毕后，应在 2 个交易日内公告公司股份变动报告，并依法注销所回购的股份，办理工商变更登记手续。

②控股股东、实际控制人、董事（独立董事、不在公司领取薪酬的董事除外）、高级管理人员

A、本企业应在启动条件触发之日起 5 个交易日内，就增持发行人 A 股股票的具体计划（应包括拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息）书面通知发行人并由发行人进行公告。

B、本企业应在增持公告作出之日起下一个交易日开始启动增持，并应在履

行完毕法律法规、规范性文件规定的程序后 30 日内实施完毕。

（3）控股股东、实际控制人增持股票

①自公司股票上市交易后三年内触发启动条件，为稳定发行人股价，本企业/本人应在符合《上市公司收购管理办法》等法律法规、规范性文件的规定且不应导致发行人股权分布不符合上市条件的前提下，对发行人股票进行增持。

②本企业/本人承诺

A、单次合计增持股份总金额不少于发行人最近一期经审计净资产的 1%；

B、单次及/或连续十二个月增持发行人股份数量合计不超过发行人总股本的 2%；如上述 A 项与本项冲突的，按照本项执行。

（4）董事、高级管理人员增持股票（独立董事、不在公司领取薪酬的董事除外）

①自公司股票上市交易后三年内触发启动条件，为稳定发行人股价之目的，本人应在符合《上市公司收购管理办法》等法律法规、规范性文件的规定且不应导致发行人股权分布不符合上市条件的前提下，对发行人股票进行增持。

②本人承诺：用于增持公司股份的货币资金不少于本人上年度薪酬总和（税前，下同）的 20%，但不超过本人上年度的薪酬总和。

③公司有义务增持的全体董事、高级管理人员对该等增持义务的履行承担连带责任。

**3、未履行稳定股价措施的约束措施**

未履行稳定股价措施的约束措施参见本节之“七、重要承诺事项”之“（十一）关于未履行承诺约束措施的承诺”。

（三）股份回购和股份购回的措施和承诺

股份回购和股份购回的措施和承诺，参见本节之“七、重要承诺事项”之“（七）依法承担赔偿责任的承诺”。

#### （四）对欺诈发行上市的股份购回承诺

##### 1、公司承诺

（1）承诺并保证本公司本次公开发行股票并上市不存在欺诈发行的情形；

（2）如公司不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，本公司将在中国证监会等有权部门确认后五个工作日内启动股份购回程序，购回公司本次公开发行的全部新股。

##### 2、控股股东、实际控制人承诺

（1）承诺并保证公司本次公开发行股票并上市不存在任何欺诈发行的情形；

（2）如公司不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，本公司将在中国证监会等有权部门确认后五个工作日内启动股份购回程序，购回公司本次公开发行的全部新股。

（3）若本公司未能履行上述公开承诺，将在违反承诺发生之日起五个工作日内，在公司股东大会及中国证监会指定报刊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，本公司拥有的发行人股票转让所得、发行人股票分红将优先用于履行相关承诺。

#### （五）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

##### 1、公司承诺

考虑到本次发行有可能导致投资者的即期回报有所下降，公司拟通过下列措施实现公司业务的可持续发展，以降低本次发行后股东即期回报被摊薄的风险：

（1）增强现有业务竞争力，进一步提高公司盈利能力

公司将进一步积极探索有利于公司持续发展的经营管理及销售模式，进一步拓展国内外客户，以提高业务收入、降低成本费用、增加利润总额。加强应收款项的催收力度，努力提高资金的使用效率，设计更合理的资金使用方案，控制资金成本，节约财务费用支出。公司还将加强企业内部控制，进一步推进预算管理，

加强成本控制，强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

## （2）持续进行科研投入，提高产品核心竞争力

公司将着力提高科研队伍素质和水平，推动企业科技成果转化，形成具有自主知识产权的核心技术与产品，提升企业的核心竞争力。公司将加强新技术、新工艺的开发与引进，力争持续推出具有核心竞争力的产品。同时，公司将加强与科研院校的交流与合作，提高自身科研水平。

## （3）完善管理体制，提高管理效率

公司将不断完善管理体制，以建立健全现代企业制度为目标，按照集约化、专业化、扁平化管理的要求，构建符合公司特点的流程管理体系。同时，公司将加快采购、研发、销售、技术、管理等资源的优化整合力度，大力推进信息化升级与改造，增强公司整体经营管理效率。

## （4）强化募集资金管理

为确保募集资金的安全使用，公司制定了《浙江和泽医药科技股份有限公司募集资金使用管理制度》，明确规定公司上市后建立募集资金专户存储制度，募集资金到位后将存放于董事会指定的专项账户。在后续募集资金使用过程中公司将专款专用，严格按照相关法律法规及交易所规则进行管理，强化存储银行、保荐机构的三方监管，合理防范资金使用风险。公司还将及时披露募集资金使用情况，充分保障投资者的知情权与决策权。

## （5）完善利润分配制度，强化投资者回报机制

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司已根据中国证券监督管理委员会的相关规定及监管要求，制定了上市后适用的《公司章程（草案）》，就利润分配决策程序、决策机制、利润分配形式、现金分红的具体条件和比例、利润分配的审议程序及信息披露等事宜进行详细规定，充分维护公司股东依法享有的资产收益等权利，提高公司的投资回报能力。

## 2、控股股东、实际控制人承诺

（1）不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

（2）自本承诺出具日至公司首次公开发行股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司/本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

（3）本公司/本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司/本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

## 3、董事、高级管理人员承诺

（1）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不会采用其他方式损害公司利益；

（2）本人承诺对个人的职务消费行为进行约束；

（3）本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；

（4）本人承诺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）本人承诺已公布及未来拟公布（如有）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；

（6）自本承诺出具日至公司首次公开发行股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

（7）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

## （六）利润分配政策的承诺

公司已经根据《中华人民共和国公司法》、中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等法律法规的要求制定了本次发行上市后适用的《公司章程（草案）》及《公司上市后三年分红回报规划》，完善了公司利润分配制度，对利润分配政策尤其是现金分红政策进行了具体安排。

在本次发行上市后，公司将严格按照前述《公司章程（草案）》以及《公司上市后三年分红回报规划》中规定的利润分配政策执行，充分维护股东利益。

## （七）依法承担赔偿责任的承诺

### 1、公司承诺

（1）本公司因本次申请公开发行股票提供的全部文件、信息，确信其真实、准确、完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

（2）如本公司招股说明书及其他相关文件被中国证监会或其他有权部门认定存在虚假记载、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，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股。证券主管部门或司法机关认定本公司招股说明书存在本款前述违法违规情形之日起的30个交易日内，本公司将召开董事会制订并公告回购新股的回购计划，包括回购股票数量、价格区间、完成时间等信息，新股回购计划还应经本公司股东大会批准。本公司在股票回购义务触发之日起6个月内以市场价格完成回购，且股票回购价格不低于发行价加上中国人民银行规定的同期同档次银行存款基准利率所对应利息；期间公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，回购底价相应进行调整。如本公司未能履行上述股份回购义务，则由本公司控股股东履行上述义务。

（3）首次公开发行的招股说明书若有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，本公司将根据法律法规和监管要求赔偿投资者损失。

## 2、控股股东承诺

（1）招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

（2）若本次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断和泽医药是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将在中国证监会认定或有管辖权的人民法院依照法律程序作出的有效司法裁决违法事实后 30 个交易日内购回已转让的原限售股份，购回价格回购价格不低于下列两者中的孰高者：①新股发行价格加新股上市日至回购或购回要约发出日期间的同期银行活期存款利息；或②监管部门或有关司法机关认定公司招股说明书存在前述违法违规情形之日公司股票二级市场的收盘价格。

（3）如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。相关违法事实被中国证监会或其他有权部门认定后，本公司将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促其他责任方按照投资者直接遭受的、可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。

## 3、实际控制人承诺

（1）招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本人对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

（2）若本次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断和泽医药是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将在中国证监会认定或有管辖权的人民法院依照法律程序作出的有效司法裁决违法事实后 30 个交易日内购回已转让的原限售股份，购回价格回购价格不低于下列两者中的孰高者：①新股发行价格加新股上市日至回购或购回要约发出日期间的同期银行活期存款利息；或②监管部门或有关司法机关认定公司招股说明书存在前述违法违规情形之日公司股票二级市场的收盘价格。

（3）如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。相关违法事实被中国证监会或其他有权部门认定后，本人将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促其他责任方按照投资者直接遭受的、可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。

#### **4、董事、监事、高级管理人员承诺**

（1）招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本人对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

（2）如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。相关违法事实被中国证监会或其他有权部门认定后，本人将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促其他责任方按照投资者直接遭受的、可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。

#### **5、中介机构承诺**

##### **（1）保荐机构承诺**

发行人保荐机构东兴证券股份有限公司承诺：“若因本公司为浙江和泽医药科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市制作、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，将依法赔偿投资者损失。”

##### **（2）审计机构、验资机构承诺**

发行人审计机构、验资机构天健会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：“因本所为浙江和泽医药科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市制作、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，将依法赔偿投资者损失。”



### （3）律师事务所承诺

发行人律师事务所上海市锦天城律师事务所承诺：“如因本所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，经司法机关生效判决认定后，本所将依法赔偿投资者因本所制作、出具的文件所载内容有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏而遭受的损失。”

### （4）资产评估机构承诺

发行人资产评估机构坤元资产评估有限公司承诺：“如因本机构为浙江和泽医药科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市制作、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，在该等事项依法认定后，将依法赔偿投资者损失。”

### （八）关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人出具的关于避免同业竞争的承诺，参见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“九、同业竞争情况”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

### （九）关于规范和减少关联交易的承诺

公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东及全体董事、监事、高级管理人员出具的关于规范和减少关联交易的承诺，参见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联方、关联关系和关联交易”之“（五）报告期内发行人关联交易履行的程序及独立董事意见”之“3、规范和减少关联交易的措施”。

### （十）关于股东信息披露的专项承诺

发行人已出具《关于浙江和泽医药科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市股东信息披露专项承诺》：

“1、本公司已在招股说明书中真实、准确、完整地披露了股东信息；

2、本公司历史上曾经存在股权代持情形，且已得到全面规范清理。截至本

承诺出具之日，本公司股权清晰，不存在代持的情形；

3、直接或间接持有本公司股份的主体均具备法律法规规定的股东资格，不存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有本公司股份的情形；

4、直接或间接持有本公司股份的主体与本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排；

5、本次发行的中介机构或其负责人、高级管理人员、经办人员不存在直接或间接持有本公司股份或权益的情形；

6、直接或间接持有本公司股份的主体不存在以本公司股权进行不当利益输送的情形。”

#### （十一）关于未履行承诺约束措施的承诺

为维护公众投资者的利益，针对公司首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的各项承诺之履行事宜，若相关主体未能完全有效履行承诺事项中的各项义务和责任，则相关主体将采取的约束措施承诺如下：

##### 1、公司承诺

针对发行人在首次公开发行股票并上市过程中所作出的各项承诺之履行事宜，若本公司非因不可抗力原因导致未能完全且有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，则本公司承诺将采取以下措施予以约束：

（1）在股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明未能完全且有效履行承诺事项的原因并向股东和社会公众投资者道歉；

（2）以自有资金补偿公众投资者因依赖相关承诺实施交易而遭受的直接损失，补偿金额依据本公司与投资者协商确定的金额，或证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定；

（3）自本公司完全消除因本公司未履行相关承诺事项所导致的所有不利影响之日起6个月内，本公司将不得发行证券，包括但不限于股票、公司债券、可

转换的公司债券及证券监督管理部门认可的其他证券品种；

（4）在本公司未完全消除因本公司未履行相关承诺事项所导致的所有不利影响之前，本公司不得以任何形式向董事、监事、高级管理人员增加薪资或津贴。

## **2、控股股东、实际控制人承诺**

本公司/本人将严格履行就和泽医药首次公开发行股票并上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。

如本公司/本人违反就和泽医药首次公开发行股票并上市时所作出的一项或多项公开承诺，应接受如下约束措施，直至该等承诺或替代措施实施完毕。

（1）在和泽医药股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向其他股东和社会公众投资者道歉；

（2）不得转让和泽医药股票。因被强制执行、上市公司重组、为履行保护投资者利益等必须转股的情形除外；

（3）暂不领取和泽医药分配利润中归属于本公司的部分；

（4）如因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归和泽医药所有，并在获得收益的五个工作日内将所获收益支付给和泽医药指定账户；

（5）如因未履行相关承诺而给和泽医药、投资者造成损失的，依法赔偿和泽医药、投资者损失；

（6）如本公司/本人就未能履行特定承诺事项作出另行约束措施的，应从严从重履行相关约束措施。

## **3、其他股东承诺**

本公司/本企业/本人将严格履行就和泽医药首次公开发行股票并上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。

如本公司/本企业/本人违反就和泽医药首次公开发行股票并上市时所作出的一项或多项公开承诺，应接受如下约束措施，直至该等承诺或替代措施实施完毕。

（1）在和泽医药股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向其他股东和社会公众投资者道歉；

（2）不得转让和泽医药股票。因被强制执行、上市公司重组、为履行保护投资者利益等必须转股的情形除外；

（3）暂不领取和泽医药分配利润中归属于本公司/本企业/本人的部分；

（4）如因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归和泽医药所有，并在获得收益的五个工作日内将所获收益支付给和泽医药指定账户；

（5）如因未履行相关承诺而给和泽医药、投资者造成损失的，依法赔偿和泽医药、投资者损失；

（6）如本公司/本企业/本人就未能履行特定承诺事项作出另行约束措施的，应从严从重/严格履行相关约束措施。

#### **4、董事、监事、高级管理人员承诺**

本人将严格履行就浙江和泽医药科技股份有限公司首次公开发行股票并上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。

如本人违反就浙江和泽医药科技股份有限公司首次公开发行股票并上市时所作出的一项或多项公开承诺，应接受如下约束措施，直至该等承诺或替代措施实施完毕。

（1）在浙江和泽医药科技股份有限公司股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向其他股东和社会公众投资者道歉；

（2）暂不领取浙江和泽医药科技股份有限公司应支付的薪酬或者津贴；

（3）如因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归浙江和泽医药科技股份有限公司所有，并在获得收益的五个工作日内将所获收益支付给浙江和泽医药科技股份有限公司指定账户；

（4）如因未履行相关承诺而给浙江和泽医药科技股份有限公司、投资者造

成损失的，依法赔偿浙江和泽医药科技股份有限公司、投资者损失；

（5）如本人就未能履行特定承诺事项作出另行约束措施的，应从严从重/严格履行相关约束措施。

## 第十一节 其他重要事项

### 一、重要合同

#### （一）销售合同

截至 2021 年 12 月 31 日，对公司报告期经营活动、财务状况和未来发展等具有重要影响且金额 1,500 万元以上的销售合同如下：

| 序号 | 合同对方                 | 合同标的   | 合同金额（万元） | 签署日期                    | 履行情况 |
|----|----------------------|--------|----------|-------------------------|------|
| 1  | 北京金城泰尔制药有限公司         | 技术成果转化 | 1,998.00 | 2019.12.6               | 正在履行 |
| 2  | 山西同达药业有限公司           | 综合服务   | 1,500.00 | 2020.4.28/<br>2020.9.20 | 正在履行 |
| 3  | 杭州英柏医药科技有限公司         | 技术成果转化 | 2,200.00 | 2020.7.15               | 正在履行 |
| 4  | 福建全通生物技术有限公司         | 技术成果转化 | 1,800.00 | 2020.11.16              | 正在履行 |
| 5  | 杭州凯思全医药技术合伙企业（有限合伙）  | 综合服务   | 1,500.00 | 2021.3.11               | 正在履行 |
| 6  | 贝克诺顿（浙江）制药有限公司       | 技术成果转化 | 2,000.00 | 2021.5.27               | 正在履行 |
| 7  | 陕西江正康华医疗科技合伙企业（有限合伙） | 综合服务   | 1,638.00 | 2021.6.28               | 正在履行 |
| 8  | 昆药集团股份有限公司           | 综合服务   | 1,510.00 | 2021.7.29               | 正在履行 |
| 9  | 山西瑞科威医药科技有限公司        | 综合服务   | 2,823.12 | 2021.10.8               | 正在履行 |
| 10 | 山西维利瑞医药科技有限公司        | 综合服务   | 2,456.00 | 2021.10.8               | 正在履行 |
| 11 | 山西瑞科威医药科技有限公司        | 综合服务   | 2,239.63 | 2021.10.8               | 正在履行 |
| 12 | 山西瑞科威医药科技有限公司        | 综合服务   | 1,592.42 | 2021.10.8               | 正在履行 |

#### （二）采购合同

截至 2021 年 12 月 31 日，对公司报告期经营活动、财务状况和未来发展等具有重要影响且金额 500 万元以上的采购合同如下：

| 序号 | 合同对方                | 合同标的           | 合同金额<br>(万元) | 签署日期       | 履行情况 |
|----|---------------------|----------------|--------------|------------|------|
| 1  | 上海益诺思生物技术股份有限公司     | 临床前毒理学和药代动力学研究 | 541.40       | 2020.6.8   | 正在履行 |
| 2  | 浙江京新药业股份有限公司        | 布瓦西坦片药品技术权益    | 800.00       | 2020.9.17  | 履行完毕 |
| 3  | 苏州药明康德新药开发有限公司      | HZ012 注射液非临床研究 | 869.20       | 2020.12.21 | 正在履行 |
| 4  | 苏州融森净化工程有限公司        | 净化安装工程施工       | 2,750.00     | 2021.4.13  | 正在履行 |
| 5  |                     | 净化工程安装         | 597.00       | 2021.7.20  | 正在履行 |
| 6  | 杭州市规划和自然资源局         | 土地出让           | 2,430.00     | 2021.8.9   | 履行完毕 |
| 7  | 杭州德屹科技有限公司          | 液相色谱仪          | 835.30       | 2021.10.20 | 正在履行 |
| 8  | 浙江安控科技有限公司          | 房屋租赁           | 869.59       | 2021.10.27 | 正在履行 |
| 9  | 浙江省一建建设集团有限公司       | 建设工程施工         | 22,900.00    | 2021.11.26 | 正在履行 |
| 10 | 启创优净实验室系统工程（上海）有限公司 | 实验室装修安装工程承包    | 747.00       | 2021.12.21 | 正在履行 |
| 11 |                     | 实验室家具暖通工程承包    | 500.00       | 2021.12.21 | 正在履行 |
| 12 | 奥锐特药业股份有限公司         | 富马酸福韦二吡呋酯      | 640.00       | 2021.12.23 | 正在履行 |

### （三）银行合同

截至 2021 年 12 月 31 日，公司及子公司正在履行的金额在 1,000 万元以上的银行合同如下：

#### 1、借款合同

| 序号 | 借款人  | 贷款银行                 | 借款额度<br>(万元) | 合同期限                | 履行情况 |
|----|------|----------------------|--------------|---------------------|------|
| 1  | 和泽医药 | 杭州联合农村商业银行股份有限公司九堡支行 | 1,000.00     | 2021.4.20-2022.4.19 | 正在履行 |

#### 2、授信合同

| 序号 | 授信申请人 | 授信银行           | 授信金额<br>(万元) | 授信期限                  | 履行情况 |
|----|-------|----------------|--------------|-----------------------|------|
| 1  | 和泽医药  | 招商银行股份有限公司杭州分行 | 4,000.00     | 2021.6.25-2022.6.24   | 正在履行 |
| 2  | 和泽医药  | 中信银行股份有限公司杭州分行 | 8,000.00     | 2021.8.10-2022.8.10   | 正在履行 |
| 3  | 和泽医药  | 宁波银行股份有限公司杭州分行 | 5,000.00     | 2021.11.25-2022.11.25 | 正在履行 |

### 3、担保合同

| 序号 | 担保权人           | 担保人  | 被担保人 | 最高主债权<br>限额(万元) | 主债权发生期间               | 担保方式  |
|----|----------------|------|------|-----------------|-----------------------|-------|
| 1  | 中信银行股份有限公司杭州分行 | 和晨药业 | 和泽医药 | 4,000.00        | 2021.10.12-2024.10.12 | 最高额保证 |

## 二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保的情形。

## 三、重大诉讼及仲裁事项

### （一）公司涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司及下属子公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的诉讼或仲裁事项。

### （二）控股股东、实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、控股子公司及公司董事、监事、高级管理人员，均不存在作为一方当事人可能对公司产生重大不利影响的刑事诉讼、重大诉讼或仲裁事项。

### （三）董事、监事、高级管理人员最近 3 年的违法行为

最近 3 年，公司董事、监事、高级管理人员不存在涉及行政处罚、被司法机关立案侦查或被中国证监会立案调查的情形。

## 四、控股股东、实际控制人报告期内的违法行为

报告期内，公司控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，亦不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。

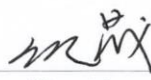


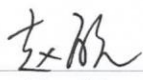
## 第十二节 有关声明

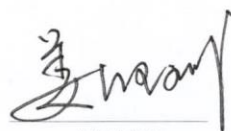
### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

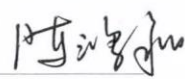
本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

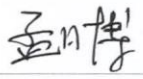
全体董事签名：

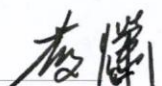
  
倪 晟

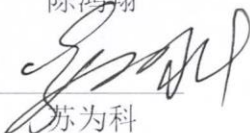
  
赵 航

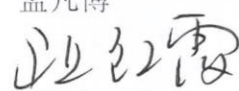
  
姜维斌

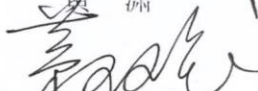
  
陈鸿翔

  
孟凡博

  
黄 潇

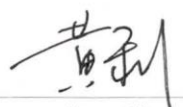
  
苏为科

  
祝红霞

  
茅铭晨

全体监事签名：

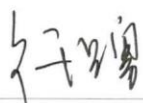
  
凌 佩

  
黄 利

  
许建明

不担任董事的高级管理人员签名：

  
卜华荣

  
徐兵勇

  
刘丽莉

  
姜全洲

浙江和泽医药科技股份有限公司

2022年5月20日



## 二、发行人控股股东、实际控制人声明

本公司或本人承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东：

浙江和哲控股有限公司（盖章）

法定代表人：

倪晟

实际控制人：

倪晟

浙江和泽医药科技股份有限公司

2022年5月20日

### 三、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人签名： 黄磊  
黄磊

保荐代表人签名： 陈澎  
陈澎

黄艳  
黄艳

法定代表人签名： 魏庆华  
魏庆华



#### 四、保荐人（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读浙江和泽医药科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书的全部内容，确认招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

保荐机构董事长签名：\_\_\_\_\_

魏庆华



## 五、保荐人（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读浙江和泽医药科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书的全部内容，确认招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

保荐机构总经理签名：



张涛



2022年5月20日

## 六、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书的内容无异议，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、完整性承担相应的法律责任。

上海市锦天城律师事务所  
负责人：顾功耘

经办律师：马茜芝

经办律师：孙雨顺

经办律师：姚轶丹

2022年 5 月 20 日



## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江和泽医药科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称招股说明书），确认招股说明书与本所出具的《审计报告》（天健审〔2022〕718号）、《内部控制鉴证报告》（天健审〔2022〕719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浙江和泽医药科技股份有限公司在招股说明书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，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

     
盛伟明 虞婷婷

天健会计师事务所负责人：

   
吕苏阳

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二二年五月二十日



## 八、资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读浙江和泽医药科技股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的坤元评报（2020）536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中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字资产评估师：

黄祥

黄祥



钱洁园

钱洁园



评估机构负责人：

俞华开

俞华开

坤元资产评估有限公司

2020年5月20日

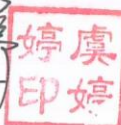




## 验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江和泽医药科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称招股说明书），确认招股说明书与本所出具的《验资报告》（天健验（2020）449号、天健验（2020）704号、天健验（2020）705号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江和泽医药科技股份有限公司在招股说明书中引用的上述报告的内容无异议，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，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

     
盛伟明 虞婷婷

天健会计师事务所负责人：

   
吕苏阳

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二〇年五月二十日



## 第十三节 附件

### 一、备查文件

- （一）发行保荐书；
- （二）上市保荐书；
- （三）法律意见书；
- （四）财务报告及审计报告；
- （五）公司章程（草案）；
- （六）发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的承诺事项；
- （七）内部控制鉴证报告；
- （八）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- （九）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、整套发行申请材料和备查文件查阅地点

投资者可以在下列地点查阅整套发行申请材料和有关备查文件，查阅时间为除法定节假日以外的每日上午 9:30-11:30，下午 2:00-5:00。

#### （一）发行人：浙江和泽医药科技股份有限公司

联系地址：浙江省杭州市钱塘新区 1 号大街 101 号 4 幢 201 室

联系人：姜全州

电话：0571-88066323

传真：0571-86700186

#### （二）保荐人（主承销商）：东兴证券股份有限公司

地址：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

联系人：陈澎

联系电话：010-66555253

传真：010-66555103