

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。

诚达药业股份有限公司

Chengda Pharmaceuticals Co., Ltd.

(浙江省嘉兴市嘉善县惠民街道黄河路 36 号)



首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书（申报稿）

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（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐人（主承销商）



光大证券股份有限公司

EVERBRIGHT SECURITIES CO., LTD.

(上海市静安区新闻路 1508 号)

发行人声明

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	不超过 2,417.4035 万股，本次发行完成后公开发行的股份占公司股份总数的比例不低于 25%。本次发行全部为公开发行新股，原股东不公开发售股份
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 9,669.6140 万股
保荐人（主承销商）	光大证券股份有限公司
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，在作出投资决策之前，务必认真阅读本招股说明书的正文内容，并特别关注以下重要事项。

一、发行前滚存未分配利润的分配

根据公司 2020 年第五次临时股东大会决议，本次发行前滚存的未分配利润由发行完成后的新老股东按各自所持股份比例共同享有。

二、公司发行上市后股利分配政策

公司 2020 年第五次临时股东大会审议通过了上市后适用的《公司章程（草案）》，规定了公司上市后股利分配政策，具体内容参见本招股说明书“第十节 投资者保护”之“二、发行人股利分配政策”之“（一）发行后的股利分配政策和决策程序”。

三、财务报告审计截止日后主要经营状况

财务报告审计截止日至本招股说明书签署日之间，公司研发、采购、生产以及销售等业务运转正常。截至本招股说明书签署日，公司的经营模式未发生重大变化，公司主要产品的销售价格、主要原材料的采购价格、公司享受的税收优惠以及其他可能影响投资判断的重大事项未发生重大变化。

四、特别风险提示

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，请认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容。公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）创新风险

随着药物分子结构日益复杂，医药行业的研发投入持续加大。制药企业对 CDMO 企业的工艺研发能力和速度提出了更高的要求。公司需要以客户的需求为导向，不断进行创新研发。但由于新技术的应用和新产品的研发存在一定不确定性，如果公司对相关技术和产品的创新未能顺利实现产业化，则可能面临创新

失败的风险。

(二) 技术更新风险

经过多年积累，公司掌握了多项核心技术，是公司核心竞争力的重要组成部分。但当前制药行业技术更新升级较快，若公司对行业关键技术的发展动态不能及时跟进，或公司的技术进步未能跟上行业发展步伐，则可能对公司的竞争力和经营状况产生不利影响。

(三) 国际政治及贸易环境变化风险

美国是公司产品的重要出口国之一。2018 年以来，中美摩擦和冲突逐步加剧，给全球宏观经济和企业经营带来了一定的不确定性。若未来中美关系进一步趋紧，对公司产品出口及与客户的合作关系产生严重影响，则可能对公司经营造成不利影响。

(四) 药品注册及审评风险

公司主要产品包括医药中间体、左旋肉碱系列产品以及原料药等。由于医药中间体的质量对原料药有较大影响，各跨国医药企业往往参照原料药的要求按照当地药监部门规定制定严格的医药中间体标准；公司原料药产品需要经过各国药监部门的注册审核及质量体系检查。因此公司在日常经营活动中需要依据各国医药行业的法规、指南、相关标准等进行管理。目前，公司已经依法取得了经营所需的相关资质文件，并已通过主要出口国监管部门对相关产品的审评。随着医药行业技术水平和监管能力的提升，药品监管要求不断提高，若公司未来无法根据监管要求取得必需的经营资质或相关产品未能通过各国药监部门的注册审核及质量体系检查，则将对公司的生产经营产生较大影响。

(五) 环保风险

公司长期以来重视环境保护和治理工作，配备了必要的环保设备设施，按照国家要求处理废水、废气、固体废弃物等。但在实际生产过程中，仍然可能会出现因设施设备故障、人员操作不当等原因导致废物排放不合规的情况。此外，随着国家加强环保力度，未来可能提高环保治理标准或出台更严格的监管政策。若公司未来在日常经营中发生违反环保法规的情况，将面临被国家有关部门处罚的

可能，并可能影响公司与客户的合作，进而影响公司的生产经营状况。

(六) 安全生产风险

公司高度重视安全生产管理，建立、健全全员安全生产责任制，确保每年对员工开展安全生产教育培训，并通过专项检查、定期检查做好安全检查与隐患排查治理。但因公司生产中所用的部分原材料为易燃、易爆、有毒的化学品，仍存在因设备故障、工艺操作不当或自然灾害等事件导致安全事故发生的风险，从而可能影响公司正常的业务经营。

目录

发行人声明	1
本次发行概况	2
重大事项提示	3
一、发行前滚存未分配利润的分配	3
二、公司发行上市后股利分配政策	3
三、财务报告审计截止日后主要经营状况	3
四、特别风险提示	3
目录	6
第一节 释义	10
一、一般术语	10
二、专业术语	13
第二节 概览	17
一、发行人及本次发行的中介机构基本情况	17
二、本次发行概况	17
三、发行人报告期的主要财务数据和财务指标	18
四、发行人的主营业务经营情况	19
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	19
六、发行人选择的具体上市标准	22
七、发行人公司治理特殊安排	22
八、募集资金用途	22
第三节 本次发行概况	23
一、本次发行的基本情况	23
二、本次发行的有关当事人	24
三、发行人与中介机构关系的说明	26
四、本次发行上市有关的重要日期	26
第四节 风险因素	27
一、创新风险	27
二、技术风险	27
三、经营风险	28
四、法律风险	30
五、财务风险	31
六、内控风险	32
七、募集资金投资项目的风险	32
八、发行失败风险	33
第五节 发行人基本情况	34

一、发行人基本信息	34
二、发行人设立情况	34
三、发行人报告期内的股本和股东变化情况	36
四、发行人报告期内的重大资产重组情况	41
五、发行人在其他证券市场的上市或挂牌情况	41
六、发行人的股权结构图	41
七、发行人控股子公司、参股公司情况	41
八、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	43
九、发行人股本情况	47
十、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况	54
十一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况	61
十二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间的亲属关系	63
十三、发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签署的重大协议及履行情况	63
十四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近二年变动情况	64
十五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况	65
十六、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有公司股份情况	67
十七、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况	69
十八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬安排	69
十九、本次公开发行申报前已经制定或实施的股权激励及相关安排	71
二十、发行人员工基本情况	74
第六节 业务和技术	78
一、发行人主营业务及主要产品情况	78
二、发行人所处行业基本情况	98
三、发行人销售情况和主要客户	136
四、发行人采购情况和主要供应商	143
五、发行人主要固定资产、无形资产及经营资质	146
六、发行人核心技术及研发情况	153
七、发行人境外生产经营情况	172
第七节 公司治理与独立性	173
一、公司治理相关制度的建立健全及规范运作情况	173
二、发行人是否存在特别表决权股份或类似安排的情形	175
三、发行人是否存在协议控制架构	175
四、发行人内部控制制度情况	175
五、发行人报告期内违法违规情况	176
六、发行人报告期内资金占用和对外担保情况	177
七、发行人独立运行情况	178
八、同业竞争情况	180
九、关联方、关联关系及关联交易	181
十、报告期内关联交易管理制度的执行情况和独立董事意见	187
十一、发行人为规范及减少关联交易采取的措施	187
十二、发行人报告期内关联方的变化情况	189

第八节 财务会计信息与管理层分析	190
一、报告期经审计的财务报表	190
二、审计意见及关键审计事项	196
三、公司在报告期内取得经营成果的逻辑，以及具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标分析	198
四、财务报表的编制基础、遵循企业会计准则的声明、合并财务报表范围及其变化情况	201
五、报告期内的采用的重要会计政策和会计估计	202
六、报告期内执行的主要税收政策及缴纳税种	240
七、非经常性损益明细表	242
八、主要财务指标	243
九、经营成果分析	245
十、资产质量分析	275
十一、偿债能力、流动性与持续经营能力分析	292
十二、期后事项、或有事项及其他重要事项	306
十三、审计基准日至招股说明书签署日之间的财务信息和经营状况	306
第九节 募集资金运用与未来发展规划	307
一、本次募集资金投资项目概况	307
二、募集资金投资项目的可行性	309
三、募集资金投资项目具体情况	315
四、发行人未来发展规划	326
第十节 投资者保护	332
一、投资者关系的主要安排	332
二、发行人股利分配政策	333
三、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序	335
四、股东投票机制的建立情况	336
五、关于特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排的情况	337
第十一节 其他重要事项	338
一、重要合同	338
二、对外担保情况	340
三、重大诉讼或仲裁事项	340
四、发行人控股股东、实际控制人报告期内的重大违法情况	341
第十二节 有关声明	342
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	342
二、发行人控股股东、实际控制人声明	343
三、保荐人（主承销商）声明	344
四、发行人律师声明	347
五、会计师事务所声明	348
六、资产评估机构声明	349
七、验资机构声明	352
第十三节 附件	353

一、备查文件.....	353
二、备查文件的查阅时间和查阅地点.....	353
三、与投资者保护相关的承诺.....	354

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下含义：

一、一般术语

公司、本公司、发行人、诚达药业、股份公司	指	诚达药业股份有限公司
诚达有限	指	浙江嘉善诚达药化有限公司，系发行人前身
衡山路分公司	指	诚达药业股份有限公司衡山路分公司
杭州金江瑞	指	杭州金江瑞医药科技有限公司，系发行人控股子公司
慧登环保	指	嘉善慧登环保科技有限公司，系发行人控股子公司，已注销
诺艾尔生物	指	上海诺艾尔生物医药有限公司
九恒投资	指	深圳市九恒投资顾问有限公司
大有化工	指	浙江大有化工有限公司
前海晟泰	指	深圳前海晟泰投资企业（有限合伙）
汇达投资	指	嘉善县汇达投资合伙企业（有限合伙）
诚合善达	指	杭州诚合善达投资合伙企业（有限合伙）
嘉善汇诚	指	嘉善汇诚股权投资合伙企业（有限合伙）
嘉善和诚	指	嘉善和诚股权投资合伙企业（有限合伙）
嘉兴麦尔特	指	嘉兴麦尔特股权投资合伙企业（有限合伙）
上海富久荣	指	上海富久荣企业管理中心（有限合伙）
江苏汇鸿	指	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司
ALFA	指	Alfa Chemicals SA，位于瑞士的医药贸易商
上海长森	指	上海长森药业有限公司
鹏旭医药	指	苏州鹏旭医药科技有限公司
Incyte	指	Incyte Corporation，总部位于美国，从事药品研究、开发和销售，主要治疗领域包括肿瘤、炎症和自身免疫等；在 GEN 网站发布的“2019 年全球 25 大生物技术公司”中排名第 15
Helsinn	指	Helsinn Group，总部位于瑞士的医药集团公司，专注于肿瘤及肿瘤辅助性治疗
Gilead	指	Gilead Sciences, Inc.，吉利德，总部位于美国，是一家从事药品开发和销售的生物制药公司，主要重点领域包括艾滋病、肝脏疾病、癌症、炎症和呼吸系统疾病等
GSK	指	GlaxoSmithKline PLC，葛兰素史克，总部位于英国的全球医药保健公司，业务主要涵盖处方药、疫苗和消费保健品三个领域

Bayer	指	拜耳，总部位于德国的跨国制药公司，是一家拥有 150 多年历史的生命科学企业，在医药保健和农业领域具有核心竞争力
礼来	指	Eli Lilly and Company，总部位于美国的跨国制药公司，生化医药是其规模最大的业务
Evonik	指	Evonik Industries，赢创工业集团，全球领先的特种化工企业，业务包括特种添加剂、营养与消费化学品、智能材料等
辉瑞	指	Pfizer Inc.，总部位于美国的跨国制药公司，是全球最大的以研发为基础的生物制药公司
Dipharma	指	成立于 1949 年，是一家欧洲领先的原料药生产商，为全球多家制药公司供应产品
Ajinomoto OmniChem	指	日本味之素公司的子公司，总部位于比利时，专注于原料药和中间体的研发及制备
IQVIA	指	IQVIA Inc.，艾昆纬公司，一家为制药、生物技术及卫生保健行业提供医药信息咨询、药物研究与开发以及商业化综合服务等多方位服务的公司
Lonza	指	Lonza Group Ltd，龙沙集团，总部位于瑞士巴塞尔，是一家以生命科学为导向的化工及生物技术公司
Catalent	指	Catalent Pharma Solutions, Inc.，总部位于美国，是全球知名的 CDMO 企业
UCB	指	UCB Pharma S.A.，优时比制药公司，一家总部位于比利时布鲁塞尔的全球性生物医药公司，专注于开发治疗免疫系统和神经系统重症疾病的创新药物和疗法
FDA	指	Food and Drug Administration，美国食品药品监督管理局
PMDA	指	Pharmaceuticals and Medical Devices Agency，日本独立行政法人医药品医疗器械综合机构
EMA	指	European Medicines Agency，欧洲药品管理局
EDQM	指	European Directorate for the Quality of Medicines & HealthCare，欧洲药品质量管理局
欧洲五国	指	医药行业中，欧洲五国特指德国、英国、法国、意大利和西班牙五个欧盟人口最多的，也是最重要的五个医药市场
新兴市场	指	医药行业中，新兴市场一般是指中国、巴西、俄罗斯、印度、土耳其和墨西哥等国家
药明康德	指	无锡药明康德新药开发股份有限公司
凯莱英	指	凯莱英医药集团（天津）股份有限公司
博腾股份	指	重庆博腾制药科技股份有限公司
九洲药业	指	浙江九洲药业股份有限公司
东北制药	指	东北制药集团股份有限公司

Evaluate Pharma	指	Evaluate Ltd., 医疗健康领域全球领先的行业及市场调研公司
F&S	指	Frost & Sullivan, 弗若斯特沙利文咨询公司, 一家知名的企业管理咨询咨询公司, 研究板块包括化工与材料、医疗与生命科学等
CMBIS	指	CMB International Securities Limited, 招银国际金融有限公司, 一家证券研究和金融服务机构
《公司章程》	指	《诚达药业股份有限公司章程》
《公司章程(草案)》	指	上市后适用的《诚达药业股份有限公司章程(草案)》
股东大会	指	诚达药业股份有限公司股东大会
董事会	指	诚达药业股份有限公司董事会
监事会	指	诚达药业股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会及监事会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家卫健委、国家卫计委、卫计委、卫生部	指	中华人民共和国国家卫生健康委员会, 2013年, 国务院将中华人民共和国卫生部(简称“卫生部”)的职责, 人口计生委和计划生育管理和服务职责相结合, 组建中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会(简称“国家卫计委”、“卫计委”)。2018年, 国家不再保留卫计委, 组建国家卫生健康委员会
药监局	指	国家药品监督管理局(2018年国务院大部制改革后, 组建国家市场监督管理总局, 下设国家药品监督管理局, 负责药品、化妆品、医疗器械的注册及监督管理, 原国家食品药品监督管理总局不再保留)
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、证券交易所	指	深圳证券交易所
《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》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则(2020年修订)》
《药品管理法》	指	《中华人民共和国药品管理法》
本次发行	指	发行人本次向社会公众公开发行A股股票的行为
A股	指	每股面值1.00元人民币之普通股
保荐人、保荐机构、主承销商	指	光大证券股份有限公司
申报会计师、审计机构、众华会计师	指	众华会计师事务所(特殊普通合伙), 其前身为上海众华沪银会计师事务所
发行人律师	指	北京市中伦文德律师事务所
银信资产评估	指	银信资产评估有限公司

报告期	指	2017年、2018年、2019年和2020年1-6月
报告期各期末	指	2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日和2020年6月30日
报告期末	指	2020年6月30日
CAGR	指	Compound Annual Growth Rate, 年均复合增长率
ROIC	指	Return on Invested Capital, 投资资本回报率
ROE	指	Return on Equity, 净资产收益率
元	指	人民币元
万元	指	人民币万元

二、专业术语

CRO	指	Contract Research Organization, 合同定制研发机构, 主要指为制药企业及生物技术公司提供临床前药物发现、临床前研究和临床试验等服务的机构
CMO	指	Contract Manufacture Organization, 合同定制生产机构, 主要指接受制药公司的委托定制化生产原料药、中间体、制剂等, 承担新药研发阶段及商业化阶段生产任务的机构
CDMO	指	Contract Development and Manufacturing Organization, 合同定制研发生产机构, 即在 CMO 的基础上增加相关产品的定制化研发业务, 提供临床新药工艺开发和制备, 以及已上市药物工艺优化和规模化生产等服务的机构
CSO	指	Contract Sales Organization, 合同销售机构, 指受制药公司的委托承担药品销售推广工作的专门组织, 主要服务于新药上市销售阶段
CMC	指	Chemistry, Manufacturing, and Controls, 化学成分生产和控制, 主要指新药研发过程中生产工艺、杂质研究、质量研究、稳定性研究等药学研究资料的收集及控制工作
CEP	指	Certificate of Suitability to Monograph of European Pharmacopoeia, 欧洲药典适用性认证
MAH	指	Marketing Authorization Holder, 药品上市许可持有人制度, 是国际较为通行的药品上市、审批制度, 是将上市许可与生产许可分离的管理模式
GMP	指	Good Manufacturing Practice, 药品生产质量管理规范
cGMP	指	current Good Manufacturing Practice, 现行良好的药物生产管理规范, 是欧美和日本等国家地区执行的 GMP 规范, 系对药物生产过程实施的一系列质量与卫生安全的管理措施, 涵盖从原料、人员、设施设备、生产过程到包装运输等药物生产全过程
IND	指	Investigational New Drug Application, 美国的新药临床试验申请, 适用于美国创新药的临床试验审批程序

NDA	指	New Drug Application, 美国的新药申请, 适用于美国创新药的上市销售审批程序
DMF	指	Drug Master File, 药物主文件, 用于提供详细的关于人用药生产、制造、包装和存储过程中使用的生产设备、生产工艺和使用原料等信息的保密文件
化学药	指	根据人工设计的合成路线, 通过基础化合物的合成或分解制造得到的药物
生物药	指	综合利用微生物学、化学、生物化学、生物技术、药学等科学的原理和方法制造的药物
原料药/API	指	Active Pharmaceutical Ingredients, 又称活性药物成份, 系在疾病的诊断、治疗、症状缓解过程中有药理作用或其他直接作用的物质, 一般需经过添加辅料与进一步加工制成制剂, 以供人体直接使用
原料药起始物料	指	原料药的主要结构单元, 通常具有明确的化学、物理特性并有一定的商业可获得性, 从起始物料的引入开始, 中间体和原料药的生产应遵循GMP规范
医药中间体	指	原料药工艺步骤中产生的, 须经过进一步分子变化或精制等才能成为原料药的一种物料, 广义上所称医药中间体泛指原料药之前的各类化合物
制剂	指	能供人体直接使用的最终药物形式
创新药/新药	指	全球首次上市的具有自主知识产权的药物
专利药	指	专利权保护期内的创新药
原研药	指	专利权期限届满的创新药
仿制药	指	创新药的仿制品, 在药学指标和治疗效果上与创新药完全等价的药品, 一般需等创新药专利保护期到期后才能在市场上销售
小分子药物	指	通常指化学药, 与之相对的大分子药物一般指生物药
NME	指	New Molecular Entity, 新分子实体, 是未以任何形式在市场中销售过的活性成份
重磅药	指	年销售额超过 10 亿美元的单个创新药, 是欧美医药行业的一个通用俗称
临床阶段	指	新药上市前的研究开发阶段
商业化阶段	指	药物正式获批上市后的阶段
一致性评价	指	仿制药必须达到和原研药质量和疗效一致性的要求
专利悬崖	指	专利药的专利保护期过后, 由于相同或相似疗效仿制药的出现, 该专利带来的利润将会大幅下降
左旋肉碱	指	公司主要产品之一, 是一种促使脂肪转化为能量的类氨基酸物质。公司“左旋肉碱产品”特指用于食品及饲料添加剂的左旋肉碱, 与用于药品的左旋肉碱合称为“左旋肉碱系列产品”
药用级左旋肉碱	指	公司主要产品之一, 指用于药品的左旋肉碱, 主要包括左卡尼汀和药用级左旋肉碱盐酸盐等

左卡尼汀	指	左旋肉碱原料药
NP0805	指	公司内部产品代码, 系芦可替尼和巴瑞替尼中间体
NP0908	指	公司内部产品代码, 系芦可替尼和巴瑞替尼中间体
NP1205	指	公司内部产品代码, 系巴瑞替尼中间体
NP1011、02-ANAM	指	公司内部产品代码, 系阿拉莫林中间体
NP1214、01-ANAM	指	公司内部产品代码, 系阿拉莫林中间体
NP1405	指	公司内部产品代码, 系索非布韦中间体
NP0509	指	公司内部产品代码, 系阿德福韦酯/泰诺福韦中间体
NP0820	指	公司内部产品代码, 系卢非酰胺中间体
NP0703	指	公司内部产品代码, 章胺盐酸盐, 莱克多巴胺中间体
RA	指	Rheumatoid Arthritis, 类风湿性关节炎, 是一种以关节病变为主的慢性全身自身免疫性疾病
FGFR	指	成纤维细胞生长因子受体, 属于受体型蛋白酪氨酸激酶, 目前已知的FGFR 主要包括 4 种类型, 被广泛认为是一类抗肿瘤的重要药物靶标
JAK	指	Janus-Activated Kinase, Janus 激酶是一种非受体型酪氨酸蛋白激酶, 是一条与细胞因子密切相关的细胞内信号传导通路, 参与细胞的增殖、分化、凋亡以及免疫调节等许多重要的生物学过程。Janus 激酶有 4 个家族成员, 分别是 JAK1、JAK2、TYK2 和 JAK3。前 3 者广泛存在于各种组织和细胞中, 而 JAK3 仅存在于骨髓和淋巴系统
JAK 抑制剂	指	一种通过选择性抑制 JA 激酶, 阻断 JAK/STAT 通路, 用于筛选血液系统疾病、肿瘤、类风湿性关节炎及银屑病等治疗药物
ATP	指	腺嘌呤核苷三磷酸, 水解时释放出能量, 是生物体内最直接的能量来源
替代率	指	仿制药对原研药的替代比率
中控	指	中间过程控制, 原料药及中间体生产过程中为保证产品符合相关规格而进行的检查
叠缩工艺	指	直接将未经纯化后处理的粗产物投入下一步反应, 经过数步免除纯化过程后再经分离纯化而获取高纯度产物的工艺技术
原子经济性	指	在化学品合成过程中, 合成方法和工艺能把反应过程中所用原材料尽可能多地转化到最终产物中
Micheal 加成	指	该反应于 1887 年由 A.迈克尔首先发现, 是有机合成中增长碳链的常用方法之一
单位转化数 (TON)	指	在单位时间内生成产物的物质的量/催化剂的物质的量
Suzuki 偶联反应	指	在过渡金属配合物催化下, 芳基或烯基硼酸或硼酸酯与卤代芳烃发生交叉偶联
Sonogashira 偶联反应	指	在过渡金属配合物催化下, 芳基卤化物或烯基卤化物和端炔的反应

ee 值	指	对映异构体过量，指两种对映异构体相对百分比之间的差值，用来表示一种手性化合物的光学纯度
反应能垒	指	化学反应顺利进行所必须达到的能量界限
官能团	指	决定有机化合物化学性质的原子或原子团，常见官能团包括羟基、羧基、醚键、醛基、羰基等，有机化学反应主要发生在官能团上
Schlenk 装置	指	为便于抽真空、充惰性气体而设计的带活塞支管的玻璃仪器或装置
EHS	指	Environment、Health、Safety，指健康、安全与环境一体化的管理体系
三废	指	废气、废水、固体废弃物的总称
危废	指	危险废弃物
卤素	指	卤族元素，指周期系VIIA 族元素，包括氟（F）、氯（Cl）、溴（Br）、碘（I）、砹（At）、石田（Ts）
COD	指	Chemical Oxygen Demand，化学需氧量
VOCs	指	Volatile Organic Compounds，挥发性有机物
气浮法	指	利用高度分散的微小气泡作为载体粘附于废水中污染物上，使污染物上浮至水面形成浮渣层被刮除，从而实现固液或液液分离的方法
B/C 比	指	生化需氧量与化学需氧量的比值，比值越大则废水的可生化性越好
A/O 工艺	指	厌氧好氧工艺法，A 为厌氧段，O 为好氧段，是一种用于除去废水中有机物的方法

特别说明：本招股说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上若存在差异，均系计算中四舍五入造成。

第二节 概览

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

一、发行人及本次发行的中介机构基本情况

(一) 发行人基本情况			
公司名称	诚达药业股份有限公司	有限公司成立日期	1999年3月25日
英文名称	ChengDa Pharmaceuticals Co.,Ltd.	股份公司成立日期	2009年12月9日
注册资本	7,252.2105 万元	法定代表人	葛建利
注册地址	浙江省嘉兴市嘉善县惠民街道黄河路 36 号	主要生产经营地址	浙江省嘉兴市嘉善县惠民街道黄河路 36 号
控股股东	葛建利	实际控制人	葛建利、卢刚和卢瑾
行业分类	医药制造业	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	光大证券股份有限公司	主承销商	光大证券股份有限公司
发行人律师	北京市中伦文德律师事务所	其他承销机构	无
审计机构	众华会计师事务所(特殊普通合伙)	评估机构	银信资产评估有限公司

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	1.00 元		
发行股数	不超过 2,417.4035 万股	占发行后总股本比例	不低于 25%
其中：发行新股数量	不超过 2,417.4035 万股	占发行后总股本比例	不低于 25%
股东公开发售股份数量	不涉及原股东公开发售股份的情况	占发行后总股本比例	-
发行后总股本	不超过 9,669.6140 万股		
每股发行价格	【】元（通过向询价对象询价确定发行价格或中国证监会认可的其他方式确定发行价格）		
发行市盈率	【】倍（每股收益按照【】年度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总股本计算）		

发行前每股净资产	【】元/股	发行前每股收益	【】元/股
发行后每股净资产	【】元/股	发行后每股收益	【】元/股
发行市净率	【】倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产确定）		
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上向符合条件的社会公众投资者定价发行相结合的方式，或按中国证监会、深圳证券交易所认可的其他发行方式		
发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立深圳证券交易所创业板股票账户的合格投资者，以及符合中国证监会、深圳证券交易所规定的其他投资者（国家法律、法规、中国证监会及深圳证券交易所规范性文件禁止购买者除外）		
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	本次发行不涉及原股东公开发售股份，不涉及发行费用分摊，发行费用全部由发行人承担		
募集资金总额	【】万元		
募集资金净额	【】万元		
募集资金投资项目	医药中间体项目、原料药项目及研发中心扩建项目		
	补充流动资金		
发行费用概算	本次新股发行费用总额为【】万元，其中： 承销费保荐费【】万元 审计及验资费【】万元 律师费【】万元 信息披露费用【】万元 发行手续费【】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、发行人报告期的主要财务数据和财务指标

项目	2020.6.30/ 2020年1-6月	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度
资产总额（万元）	51,495.10	54,656.17	44,453.10	46,351.98
归属于母公司所有者权益（万元）	38,047.38	35,614.37	27,952.32	27,281.31

项目	2020.6.30/ 2020年1-6月	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度
资产负债率（母公司）	26.01%	34.69%	37.12%	41.14%
营业收入（万元）	17,189.57	29,397.29	20,317.46	20,200.67
净利润（万元）	4,315.26	5,418.49	671.01	409.26
归属于母公司所有者的净利润（万元）	4,395.76	5,422.39	671.01	409.26
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	4,276.40	5,099.40	748.72	563.69
基本每股收益（元）	0.61	0.82	0.10	0.06
稀释每股收益（元）	0.61	0.82	0.10	0.06
加权平均净资产收益率（%）	11.93	17.06	2.43	1.57
经营活动产生的现金流量净额（万元）	7,023.14	6,752.35	5,478.96	3,530.39
现金分红（万元）	2,000.00	2,000.00	-	-
研发投入占营业收入的比例	4.15%	4.12%	4.67%	4.10%

四、发行人的主营业务经营情况

公司主要致力于为跨国制药企业及医药研发机构提供关键医药中间体 CDMO 服务，并从事左旋肉碱系列产品的研发、生产和销售。公司自成立以来坚持深耕医药 CDMO 领域，在药物临床试验和商业化阶段为客户提供关键医药中间体的工艺研发及优化、质量研究和定制生产等服务。经过二十多年的积累，公司所服务的终端药物涉及抗肿瘤、艾滋病、乙肝、丙肝、骨髓纤维化、癫痫、帕金森症等多个治疗领域。公司服务的终端定制客户包括 Incyte、Helsinn、礼来/Evonik、Gilead、GSK 等跨国制药企业。左旋肉碱系列产品方面，公司是全球左旋肉碱系列产品的主要供应商之一，公司产品出口全球 30 多个国家，具有较强的市场竞争力。

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）发行人的创新、创造、创意特征

发行人从事的业务具有创造性，需要经历从无到有、从不成熟到完善的创造性研发生产过程。一般而言，制药企业通过药物发现、临床前研究等发现了可能

对某一疾病起治疗作用的化合物，但该阶段的研发重点为化合物的研究与筛选，对制药工艺的关注度较低。与药物研发相对应，发行人专注于制药工艺的研发及在规模化生产中的运用，旨在促进实验室的研究成果顺利转化为药品的商业化生产。将实验室合成方法转化为适用于规模化生产的工艺是一个综合且复杂的过程，需要充分考虑工艺的稳定性、收率的高低、杂质的控制、工艺的安全可控、三废的产生与处理以及成本控制等因素。该过程中相关技术的积累必须经过大量的工艺探索与创新。

公司长期专注于化学合成技术的创新，并致力于将技术创新应用于医药中间体、左旋肉碱系列产品等工艺开发及生产过程中。在医药中间体方面，公司自新药预临床及临床阶段起对关键中间体进行工艺设计、工艺放大及优化等创造性工作，从而帮助制药企业提高药物研发及生产效率、加速新药上市；药品上市后，公司能够创新性地突破工艺路线中的技术关键点，以进一步提高产品质量、降低生产成本。左旋肉碱系列产品方面，公司自主研发了应用于该产品的电化学膜分离技术，在产品质量、生产效率、能耗及环保等方面较其他分离纯化技术具有较大优势，进而成功实现了产品的高效纯化与规模化生产。

（二）科技创新与产业融合的情况

CDMO 企业的研发和生产能力将对药品能否顺利上市、药品价格能否被患者接受等方面产生重要影响。经过多年的探索与实践，公司在化学合成工艺开发和生产方面积累了丰富的技术经验，通过将自主研发创新与体系化建设相结合，公司具备了较强的科技成果转化能力。

1、持续的研发创新是产业化实施的基础

公司的业务模式是研发与生产深度结合的过程。公司采取渐进式的过程，开展从公斤级到吨级的逐级放大：公司首先在小试阶段完成工艺路线的初步研发与确认，继而在中试阶段进行逐级放大，在放大过程中对发现的问题进行研究，并进一步对工艺进行优化；通过不断的优化调整，公司在试生产和工艺验证阶段形成相对完善的工艺规程。在上述所有研发生产工作的基础上，公司最终实现产品的商业化大批量生产。由此可见，研发贯穿于公司整个业务流程中，是产业化实施的基础。

公司多年来持续进行研发创新。一方面，随着疾病种类的多样化，药物的分子结构日益复杂。公司需要以制药企业的研发需求为基础，以行业内前沿技术为研究方向，进行不断的创新研发。另一方面，药物上市后，制药企业更关注如何在满足相关标准前提下有效降低生产成本、保持盈利空间，从而对制药工艺的持续革新提出了要求。公司一直以来高度重视新产品、新工艺的研发和技术创新工作，建立了以市场需求为导向的研发管理体制，并积极推进储备产品的产业化。

2、严格的体系化建设是产业化实施的保障

各国医药监管机构对药品的生产许可、质量管理体系、注册管理等制定了严格的标准，要求行业内企业具备较高标准的质量管理体系。同时，因考虑到业务的连续性和稳定性，跨国制药公司对于 CDMO 企业的选择非常慎重，往往从研发能力、生产能力、产品质量保证和控制能力以及 EHS 管理能力等方面进行严格而长期的考察和评价。在融入全球医药产业链这一战略目标的指导下，公司成立伊始就参照行业标准及跨国制药公司的要求，着力建设严格的质量管理及 EHS 管理体系。

质量管理方面，公司结合药品 GMP 质量体系、ISO9001 质量管理体系、FSSC22000 食品安全体系等要求建立了符合各法规要求及公司业务管理要求的质量管理体系。公司相关产品已顺利通过美国 FDA、日本 PMDA 以及马来西亚 NPRA 等医药监管机构的现场检查，并多次通过了欧美客户及其他机构的质量审计，充分体现了监管机构及主流制药企业对公司质量管理体系的肯定。EHS 管理方面，公司一直高度重视 EHS 管理工作，建立了有效的 EHS 管理体系，并确保持续的环保投入。近年来，公司已完成从老厂区至新厂区的搬迁，厂区的环保设备、设施得以全面更新升级，公司环保管理能力得到进一步提升。

3、科技创新与产业融合的成果

公司研发生产的医药中间体中，已有 20 多项产品通过浙江省省级新产品或省级工业新产品验收，所服务的终端药物涉及抗肿瘤、骨髓纤维化、风湿、癫痫等治疗领域。左旋肉碱系列产品方面，公司是国内最早实现左旋肉碱产业化的企业之一，公司生产的左旋肉碱被国家科学技术部等联合评定为国家重点新产品。

综上所述，公司将自主研发创新与体系化建设相结合，与制药企业的研发与生产需求深度融合，帮助制药企业提高研发效率、降低药品研发和生产成本，并对传统工艺进行优化革新，不断提高产业化生产的安全性、环保性，从而有效促进了药品的研发和产业化，助力了医药产业的发展。

六、发行人选择的具体上市标准

根据众华会计师出具的《审计报告》（众会字〔2020〕第 6388 号），发行人 2018 年度、2019 年度归属于母公司股东的净利润（以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）分别为 671.01 万元、5,099.40 万元。因此，根据《上市规则》第 2.1.2 条，发行人选择的具体上市标准为“（一）最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于人民币 5,000 万元”。

七、发行人公司治理特殊安排

截至本招股说明书签署日，发行人不存在公司治理特殊安排等重要事项。

八、募集资金用途

经公司第四届董事会第三次会议、2020 年第五次临时股东大会审议通过，本次发行募集资金扣除发行费用后，拟用于如下募集资金投资项目：

单位：万元

序号	项目简称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	医药中间体项目、原料药项目及研发中心扩建项目	42,707.32	40,328.04
2	补充流动资金	11,000.00	11,000.00
	合计	53,707.32	51,328.04

如本次公开发行实际募集资金净额超过项目预计募集资金投入总额的，超过部分用于补充与公司主营业务有关的营运资金；如实际募集资金净额少于上述项目预计募集资金投入总额的，不足部分由公司自筹资金解决。

本次发行募集资金到位前，公司将根据各项目的实际进度，以自有资金或银行贷款先行投入，待募集资金到位后予以置换。

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、占发行后总股本的比例	本次拟发行股份不超过 2,417.4035 万股（含 2,417.4035 万股，且不低于本次发行后公司总股本的 25%，以中国证监会同意注册后的数量为准）。本次发行均为新股，不涉及股东公开发售股份
每股发行价格	【】元（通过向询价对象询价确定发行价格或中国证监会认可的其他方式确定发行价格）
发行人高管、员工拟参与战略配售情况	无
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况	无
发行市盈率	【】倍（每股收益按照【】年度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总股本计算）
发行前每股净资产	【】元/股（按发行前经审计的归属于母公司所有者权益除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元/股（按发行前经审计的归属于母公司所有者权益与本次发行募集资金净额之和除以发行后总股本计算）
发行市净率	【】倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产确定）
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上向符合条件的社会公众投资者定价发行相结合的方式，或按中国证监会、深圳证券交易所认可的其他发行方式
发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立深圳证券交易所创业板股票账户的合格投资者，以及符合中国证监会、深圳证券交易所规定的其他投资者（国家法律、法规、中国证监会及深圳证券交易所规范性文件禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
发行费用概算	本次新股发行费用总额为【】万元，其中： 承销费保荐费【】万元 审计及验资费【】万元 律师费【】万元 信息披露费用【】万元 发行手续费【】万元

二、本次发行的有关当事人

(一) 发行人

名称	诚达药业股份有限公司
法定代表人	葛建利
住所	浙江省嘉兴市嘉善县惠民街道黄河路 36 号
联系电话	0573-84601188
传真	0573-84185902
联系人	杨晓静

(二) 保荐机构（主承销商）

名称	光大证券股份有限公司
法定代表人	刘秋明
住所	上海市静安区新闸路 1508 号
联系电话	021-22169999
传真：	021-52523144
保荐代表人	杨科、范国祖
项目协办人	韩剑龙
其他项目组成员	李爽、盛财平、刘欢、刘侃侃、方雨亭

(三) 发行人律师

名称	北京市中伦文德律师事务所
负责人	陈文
住所	北京市朝阳区西坝河南路 1 号金泰大厦 19 层
联系电话	010-58137015
传真	010-58137768
经办律师	张彦周、张晓霞、李帅

(四) 会计师事务所

名称	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	孙勇、陆士敏
住所	上海市虹口区东大名路 1089 号北外滩来福士广场东塔楼 18 楼
联系电话	021-63525500

传真	021-63525566
经办注册会计师	冯家俊、胡蕴

(五) 资产评估机构

名称	银信资产评估有限公司
法定代表人	梅惠民
住所	上海市九江路 69 号 4 楼
联系电话	021-63293886
传真	021-63293906
经办资产评估师	张子祥、曹逸倩

(六) 验资机构

名称	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	孙勇、陆士敏
住所	上海市虹口区东大名路 1089 号北外滩来福士广场东塔楼 18 楼
联系电话	021-63525500
传真	021-63525566
经办注册会计师	冯家俊、胡蕴

(七) 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	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

(八) 保荐机构（主承销商）收款银行

户名	光大证券股份有限公司
开户行	中国民生银行上海分行陆家嘴支行
住所	上海市陆家嘴东路 166 号
联系电话	021-68419171
传真	021-68419668
账号	0216014040000059

（九）申请上市证券交易所

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	0755-82083295

三、发行人与中介机构关系的说明

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、本次发行上市有关的重要日期

刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日-【】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

投资者在评价及投资本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料以外，应特别注意下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，并不表示风险因素会依次发生。

一、创新风险

随着药物分子结构日益复杂，医药行业的研发投入持续加大。制药企业对 CDMO 企业的工艺研发能力和速度提出了更高的要求。公司需要以客户的需求为导向，不断进行创新研发。但由于新技术的应用和新产品的研发存在一定不确定性，如果公司对相关技术和产品的创新未能顺利实现产业化，则可能面临创新失败的风险。

二、技术风险

（一）技术更新风险

经过多年积累，公司掌握了多项核心技术，是公司核心竞争力的重要组成部分。但当前制药行业技术更新升级较快，若公司对行业关键技术的发展动态不能及时跟进，或公司的技术进步未能跟上行业发展步伐，则可能对公司的竞争力和经营状况产生不利影响。

（二）人才流失的风险

技术水平和研发能力是 CDMO 企业长期保持竞争优势并对客户需求做出快速反应的保障。CDMO 业务涉及科学与工程等诸多领域的创新与集成，对人才要求较高。随着 CDMO 行业的发展，业内的人才竞争日趋激烈。虽然公司建立了完善的人才激励和培养机制，但仍可能存在无法及时引进合适人才或人才流失的可能性，从而将对公司发展产生不利影响。

三、经营风险

(一) 宏观经济波动风险

公司产品的需求与下游医药行业的发展密切相关，而医药行业的发展又与全球人口发展、经济状况和医药卫生政策等因素紧密联系。如果宏观经济出现重大不利变化使下游行业发展受到阶段性波动，公司的收入、利润水平可能随之产生波动。

(二) 国际政治及贸易环境变化风险

美国是公司产品的重要出口国之一。2018 年以来，中美摩擦和冲突逐步加剧，给全球宏观经济和企业经营带来了一定的不确定性。若未来中美关系进一步趋紧，对公司产品出口及与客户的合作关系产生严重影响，则可能对公司经营造成不利影响。

(三) CDMO 业务市场需求波动风险

公司 CDMO 业务主要服务于创新药临床开发阶段及药物上市后的商业化生产阶段。

就临床阶段创新药而言，因创新药研发是一项高投入、高风险的商业活动，若公司 CDMO 业务服务的创新药出现研发停滞或者终止、未获得批准上市等情形，则可能对公司业绩造成一定影响。鉴于新药研发的不确定性，公司一般提前多年开始积累多个产品项目，但因研发阶段定制医药中间体的需求存在一定波动性，导致公司 CDMO 业务也存在一定的波动性，进而可能影响公司整体业绩。

就已上市药物而言，尽管上市药物需求相对稳定，但是具体到单一品种，仍可能存在因终端市场需求变化、药品剂量变化等原因导致销售未达预期。若未来客户因各种原因减少 CDMO 外包需求，公司又不能及时获得其他相关订单，则可能影响公司整体研发生产计划，将对公司业绩产生不利影响。

(四) 客户相对集中的风险

从 CDMO 业务终端客户来看，公司主要集中在为 Helsinn 和 Incyte 提供定制研发生产服务。因创新药项目具有研发周期较长的特点，CDMO 企业与创新药制造或研发企业之间的合作关系需要经历逐步加深的过程，因此稳定的合作关

系建立需要较长时间。经过发展初期的技术与经验积累，公司自 2008 年左右开始承接创新药临床阶段 CDMO 项目，但公司目前在临床新药 CDMO 业务方面的客户数量仍较少，主要集中在为 Helsinn 与 Incyte 提供定制研发产品。未来若 Helsinn、Incyte 新药开发与上市进度不及预期，或与公司的业务关系发生重大变化，则可能对公司的经营业绩造成不利影响。

（五）CDMO 合作模式风险

医药行业的合作模式普遍较为复杂，公司 CDMO 业务也采用了不同的业务合作方式：一方面，公司直接与终端客户对接建立合作关系，另一方面，公司也会通过与 ALFA、上海长森等商业伙伴的合作与终端定制客户建立业务关系。报告期内，公司通过 ALFA 和上海长森拓展了与部分终端定制客户的业务。其中，ALFA 又指定了江苏汇鸿作为其在中国地区业务的进出口代理商，公司部分定制产品通过江苏汇鸿销售给 ALFA，继而销售给终端定制客户；报告期内，江苏汇鸿为公司的第一大客户，销售收入占比分别为 27.44%，14.18%，38.65% 和 18.24%。江苏汇鸿在交易中的主要作用系为 ALFA 代理进出口业务，公司未来与其合作关系的变化不会影响公司与终端定制客户的业务关系，但若未来公司与 ALFA、上海长森的合作关系发生重大变化，则可能影响公司与终端定制客户的业务开展及未来客户资源拓展情况。

（六）左旋肉碱价格波动的风险

报告期内，公司左旋肉碱产品的平均销售价格分别为 108.83 元/kg、150.07 元/kg、170.57 元/kg 和 166.17 元/kg。受市场供求关系影响，左旋肉碱市场价格存在一定波动性。如果未来左旋肉碱市场供需情况发生重大变化，导致左旋肉碱价格产生大幅波动，则可能对公司的经营业绩产生一定影响。

（七）市场竞争风险

从国际市场来看，尽管全球 CDMO 市场已逐渐开始从西方成熟市场向亚洲等新兴市场转移，但欧美 CDMO 企业起步早、技术先进、成熟度高，仍具有较强的优势。而印度等发展中国家的类似企业在生产成本和产品价格等方面对中国的 CDMO 企业构成了竞争压力。从国内市场来看，公司目前企业规模、资金实

力、研发能力与同行业已上市公司相比仍存在一定差距，同时，国内 CDMO 行业的兴起吸引着潜在竞争者的加入。因此，公司面临着市场竞争加剧的风险。

（八）原材料价格变动风险

公司主要原材料为基础化工产品，生产过程有严格的投料配比关系，其价格波动对产品成本影响较大。今后如果因自然灾害、宏观经济环境发生重大变动等因素影响，导致公司原材料供应不足，或原材料采购价格持续大幅上涨，则可能将对公司生产经营产生不利影响。

四、法律风险

（一）药品注册及审评风险

公司主要产品包括医药中间体、左旋肉碱系列产品以及原料药等。由于医药中间体的质量对原料药有较大影响，各跨国医药企业往往参照原料药的要求按照当地药监部门规定制定严格的医药中间体标准；公司原料药产品需要经过各国药监部门的注册审核及质量体系检查。因此公司在日常经营活动中需要依据各国医药行业的法规、指南、相关标准等进行管理。目前，公司已经依法取得了经营所需的相关资质文件，并已通过主要出口国监管部门对相关产品的审评。随着医药行业技术水平和监管能力的提升，药品监管要求不断提高，若公司未来无法根据监管要求取得必需的经营资质或相关产品未能通过各国药监部门的注册审核及质量体系检查，则将对公司的生产经营产生较大影响。

（二）环保风险

公司长期以来重视环境保护和治理工作，配备了必要的环保设备设施，按照国家要求处理废水、废气、固体废弃物等。但在实际生产过程中，仍然可能会出现因设施设备故障、人员操作不当等原因导致废物排放不合规的情况。此外，随着国家加强环保力度，未来可能提高环保治理标准或出台更严格的监管政策。若公司未来在日常经营中发生违反环保法规的情况，将面临被国家有关部门处罚的可能，并可能影响公司与客户的合作，进而影响公司的生产经营状况。

(三) 安全生产风险

公司高度重视安全生产管理，建立、健全全员安全生产责任制，确保每年对员工开展安全生产教育培训，并通过专项检查、定期检查做好安全检查与隐患排查治理。但因公司生产中所用的部分原材料为易燃、易爆、有毒的化学品，仍存在因设备故障、工艺操作不当或自然灾害等事件导致安全事故发生的风险，从而可能影响公司正常的业务经营。

五、财务风险

(一) 短期偿债能力不足的风险

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司流动比率分别为0.80、0.80、1.22和1.44，速动比率为0.54、0.46、0.86和0.97，低于同行业上市公司平均水平。虽然报告期内公司流动比率、速动比率持续上升，偿债能力不断增强，但考虑到公司现有融资渠道较为单一，融资方式以短期债务为主，公司仍面临一定的短期偿债能力不足风险。

(二) 汇率波动风险

公司境外销售主要以美元、欧元进行计价和结算，汇率波动对公司业绩存在一定影响。2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，公司汇兑损益分别为203.65万元、-266.55万元、10.06万元和-13.87万元。如果未来国家外汇政策发生重大变化，或者人民币汇率出现大幅波动，将可能对公司经营业绩造成一定影响。

(三) 出口退税政策的变化风险

公司向境外销售产品享受国家关于出口货物的增值税“免、抵、退”优惠政策。报告期内，公司享受的出口退税金额分别为56.65万元、132.88万元、348.68万元和27.33万元。未来如果国家调整出口退税政策，下调公司产品的出口退税率，而公司又不能及时调整产品售价，将会使公司的经营业绩受到不利影响。

（四）所得税政策变化风险

2018年11月，公司通过高新技术企业复审，有效期为3年。根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定，高新技术企业享受15%的所得税优惠税率。未来如果国家关于支持高新技术企业发展的税收优惠政策发生改变，或者公司的研发投入和自主创新能力不能满足高新技术企业资质的认定条件，不能继续被认定为高新技术企业，将对公司经营业绩产生一定影响。

六、内控风险

（一）实际控制人控制的风险

公司控股股东为葛建利，实际控制人为葛建利、卢刚和卢瑾。截至报告期末，葛建利、卢刚和卢瑾共同控制公司本次发行前41.36%的股份。虽然公司已依据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规和规范性文件的要求，建立了比较完善的法人治理结构。但如果实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权及其他直接或间接方式对公司的经营决策、财务决策、重要人事任免等重大事宜进行不当控制，则可能存在实际控制人利用控制地位损害公司利益的风险。

七、募集资金投资项目的风险

（一）募集资金投资项目实施风险

公司本次发行所募集资金计划用于医药中间体项目、原料药项目及研发中心扩建项目等。未来如果因市场环境发生较大变化、医药中间体或原料药项目出现关键技术难题、原料药项目有关审批未能取得、募投项目对应产品的市场拓展不及预期、项目实施过程中发生不可预见事件等因素使项目延期或无法完整实施，公司将可能面临投资项目不能达到预期收益的风险。

（二）募集资金投入影响经营业绩的风险

根据募集资金投资计划，本次募集资金投资项目全部完成后，公司固定资产将大幅增加。若募集资金投资项目不能很快产生效益以弥补新增固定资产投资带来的折旧增加，将对公司经营业绩在一定期间内产生不利影响。

八、发行失败风险

公司本次拟申请在深圳证券交易所创业板公开发行股票并上市。公司本次发行上市相关文件需经过深圳证券交易所审核，并报送中国证监会履行注册程序。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决定存在一定的不确定性。同时，若公司本次发行取得中国证监会同意注册决定，本次发行还将受到证券市场整体情况、投资者对本次发行方案的认可程度等多种内、外部因素的影响，存在因发行认购不足或其他情形导致发行中止甚至发行失败的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

公司名称	诚达药业股份有限公司
英文名称	ChengDa Pharmaceuticals Co.,Ltd.
注册资本	7,252.2105 万元
法定代表人	葛建利
有限公司成立日期	1999 年 3 月 25 日
股份公司成立日期	2009 年 12 月 9 日
公司住所	浙江省嘉兴市嘉善县惠民街道黄河路 36 号
邮政编码	314100
联系电话	0573-84601188
传真	0573-84185902
电子邮箱	IR@chengdapharm.com
公司网址	http://www.chengdapharm.com/
负责信息披露和投资者关系的部门	证券部
信息披露负责人	杨晓静
信息披露负责人电话	0573-84185902

二、发行人设立情况

(一) 诚达有限的设立情况

发行人前身为浙江嘉善诚达药化有限公司，成立于 1999 年 3 月 25 日，系自然人葛建利、黄洪林、郑土才共同出资设立的有限责任公司，法定代表人为葛建利，设立时注册资本为 50.00 万元，经营范围为丁胺卡那霉素原料生产销售。根据嘉善审计师事务所出具的《验资报告》（善审事验〔1999〕第 072 号），截至 1999 年 3 月 22 日，诚达有限注册资本 50.00 万元已足额缴纳。

1999 年 3 月 25 日，诚达有限依法进行了工商设立登记，并取得了浙江省嘉善县工商行政管理局核发的注册号 3304211103391 的《企业法人营业执照》。

诚达有限设立时，各股东出资情况如下：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例
1	葛建利	25.00	50.00%
2	黄洪林	15.00	30.00%
3	郑土才	10.00	20.00%
合计		50.00	100.00%

（二）股份有限公司的设立情况

2009年7月28日，上海众华沪银会计师事务所有限公司对诚达有限财务报表进行了审计，并出具了《审计报告》（沪众会字〔2009〕第3679号），经审计，截至2009年6月30日，诚达有限净资产为72,336,501.57元。

2009年7月30日，上海银信汇业资产评估有限公司对诚达有限的净资产进行了评估，并出具了《企业价值评估报告书》（沪银信汇业评报字〔2009〕B1172号），截至2009年6月30日，诚达有限的净资产评估价值为11,728.17万元。

2009年8月2日，诚达有限召开董事会，审议通过了将有限公司整体变更设立为股份有限公司的决议。

2009年9月30日，浙江省商务厅出具了《关于浙江嘉善诚达药化有限公司增资并改制为外商投资股份有限公司的批复》（浙商务外资函〔2009〕183号），同意诚达有限整体变更设立为股份有限公司。

2009年11月16日，浙江省人民政府向公司核发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资浙府资字〔2006〕00680号）。

2009年11月18日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，全体股东一致同意，以诚达有限截至2009年6月30日经审计的净资产72,336,501.57元为基数，按照1.4467:1的比例折合股本总额5,000万股，差额22,336,501.57元计入资本公积，整体变更为股份公司。同日，上海众华沪银会计师事务所有限公司对本次整体变更注册资本的实收情况进行了审验，并出具了《验资报告》（沪众会字〔2009〕第3988号）。

2009年12月9日，公司在浙江省工商行政管理局办理完成了工商登记手续，取得了注册号为330400400005966的《企业法人营业执照》，公司名称变更

为“诚达药业股份有限公司”。

诚达有限整体变更为股份有限公司时，各发起人的持股情况如下：

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
1	李强	1,559.50	31.19%
2	葛建利	1,330.50	26.61%
3	黄洪林	1,220.50	24.41%
4	诺艾尔生物	300.00	6.00%
5	九恒投资	250.00	5.00%
6	王喆	200.00	4.00%
7	大有化工	139.50	2.79%
合计		5,000.00	100.00%

三、发行人报告期内的股本和股东变化情况

（一）2017年4月，股权转让

2017年3月31日，李强与卢瑾签订《股份转让协议》，李强将其持有的1,169.625万股公司股份以1,169.625万元转让给卢瑾，每股价格为1.00元。

2017年4月13日，嘉善经济技术开发区管理委员会出具了《外商投资企业变更备案回执》（嘉善经开外资备201700026号），对于本次股权转让事宜予以备案。

本次股权转让完成后，股份公司的股权结构如下：

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
1	葛建利	1,720.375	26.27%
2	前海晟泰	1,550.00	23.66%
3	黄洪林	1,220.50	18.63%
4	卢瑾	1,169.625	17.86%
5	诺艾尔生物	300.00	4.58%
6	九恒投资	250.00	3.82%
7	王喆	200.00	3.05%
8	大有化工	139.50	2.13%
合计		6,550.00	100.00%

(二) 2017 年 4 月，股权转让

2017 年 3 月 31 日，卢瑾与葛建利签订《股份转让协议》，卢瑾将其持有的 1,169.625 万股公司股份以 1,169.625 万元转让给葛建利，每股价格为 1.00 元。

2017 年 4 月 21 日，嘉善经济技术开发区管理委员会出具了《外商投资企业变更备案回执》（嘉善经开外资备 201700030 号），对于本次股权转让事宜予以备案。

本次股权转让完成后，股份公司的股权结构如下：

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
1	葛建利	2,890.00	44.12%
2	前海晟泰	1,550.00	23.66%
3	黄洪林	1,220.50	18.63%
4	诺艾尔生物	300.00	4.58%
5	九恒投资	250.00	3.82%
6	王喆	200.00	3.05%
7	大有化工	139.50	2.13%
合计		6,550.00	100.00%

(三) 2017 年 5 月，股权转让

2017 年 3 月 31 日，葛建利、大有化工、九恒投资分别与汇达投资签订《股份转让协议》，葛建利将其持有的 263.04 万股公司股份以 1,578.24 万元转让给汇达投资，每股价格为 6.00 元；大有化工将其持有的 66.96 万股公司股份以 401.76 万元转让给汇达投资，每股价格 6.00 元；九恒投资将其持有的 50.00 万股公司股份以 300.00 万元转让给汇达投资，每股价格为 6.00 元。

2017 年 5 月 16 日，嘉善经济技术开发区管理委员会出具了《外商投资企业变更备案回执》（嘉善经开外资备 201700038 号），对于本次股权转让事宜予以备案。

本次股权转让完成后，股份公司的股权结构如下：

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
1	葛建利	2,626.96	40.11%

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
2	前海晟泰	1,550.00	23.66%
3	黄洪林	1,220.50	18.63%
4	汇达投资	380.00	5.80%
5	诺艾尔生物	300.00	4.58%
6	九恒投资	200.00	3.05%
7	王喆	200.00	3.05%
8	大有化工	72.54	1.11%
合计		6,550.00	100.00%

（四）2017年8月，增资（注册资本由6,550.00万元增至6,768.00万元）

2017年6月20日，公司召开股东大会并作出决议，同意将公司的注册资本由6,550.00万元增加至6,768.00万元，新增注册资本218.00万元由诚合善达以每股8.70元的价格认缴。

2017年7月24日，众华会计师事务所（特殊普通合伙）就本次增资事宜出具了《验资报告》（众会验字〔2017〕第5606号）。

2017年8月24日，公司取得浙江省工商行政管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码913300007044199935）。

2017年9月22日，嘉善经济技术开发区管理委员会出具了《外商投资企业变更备案回执》（嘉善经开外资备201700078号），对于本次增资事宜予以备案。

本次增资完成后，股份公司的股权结构如下：

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
1	葛建利	2,626.96	38.81%
2	前海晟泰	1,550.00	22.90%
3	黄洪林	1,220.50	18.03%
4	汇达投资	380.00	5.61%
5	诺艾尔生物	300.00	4.43%
6	诚合善达	218.00	3.22%
7	九恒投资	200.00	2.96%
8	王喆	200.00	2.96%

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
9	大有化工	72.54	1.07%
	合计	6,768.00	100.00%

（五）2019年12月，股权激励

经2019年6月16日召开的公司2019年第二次临时股东大会、2019年11月26日召开的公司2019年第四次临时股东大会审议通过，公司决定实施股权激励计划。根据股权激励方案的规定，由公司回购原股东大有化工和诺艾尔生物持有的公司股份用于员工股权激励。

2019年7月12日，公司与大有化工签署了《股份转让协议》，约定大有化工将其持有发行人的72.54万股股份以435.24万元转让给公司，转让价格为每股6元。同日，公司与诺艾尔生物签署了《股份转让协议》，约定诺艾尔生物将其持有发行人的300万股的股份以1,800.00万元转让给公司，转让价格为每股6元。

2019年11月27日，公司与嘉善和诚签署了《股份转让协议》，约定公司将其回购的164.50万股股份以822.50万元转让给嘉善和诚，转让价格为每股5元；同日，公司与嘉善汇诚签署了《股份转让协议》，约定公司将其回购的208.04万股股份以1,040.20万元转让给嘉善汇诚，转让价格为每股5.00元。

上述事项已于2019年11月21日、2019年12月3日经嘉善经济技术开发区管理委员会出具的《外商投资企业变更备案回执》（嘉善经开外资备201900063号、嘉善经开外资备201900067号）予以备案。

2019年12月20日，众华会计师事务所（特殊普通合伙）就公司本次回购股份并实施股权激励事宜出具了《验资报告》（众会验字〔2019〕第7763号）。

本次股权变动完成后，公司股权结构如下：

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
1	葛建利	2,626.96	38.81%
2	前海晟泰	1,550.00	22.90%
3	黄洪林	1,220.50	18.03%
4	汇达投资	380.00	5.61%
5	诚合善达	218.00	3.22%

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
6	嘉善汇诚	208.04	3.07%
7	九恒投资	200.00	2.96%
8	王喆	200.00	2.96%
9	嘉善和诚	164.50	2.43%
合计		6,768.00	100.00%

（六）2019年12月，增资（注册资本由6,768.00万元增至7,252.2105万元）

2019年12月12日，公司召开股东大会并作出决议，同意将公司的注册资本由6,768.00万元增加至7,252.2105万元，新增注册资本484.2105万元由嘉兴麦尔特、上海富久荣按9.50元/股的价格以现金方式认购；其中嘉兴麦尔特认购2,736,842股，认购金额25,999,999.00元，上海富久荣认购2,105,263股，认购金额19,999,998.50元。

2019年12月19日，公司取得浙江省工商行政管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码913300007044199935）。

2019年12月20日，众华会计师事务所（特殊普通合伙）就本次增资事宜出具了《验资报告》（众会验字〔2019〕第7763号）。

2019年12月27日，嘉善经济技术开发区管理委员会出具了《外商投资企业变更备案回执》（嘉善经开外资备201900084号），对于本次增资事宜予以备案。

本次增资完成后，股份公司的股权结构如下：

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
1	葛建利	2,626.96	36.22%
2	前海晟泰	1,550.00	21.37%
3	黄洪林	1,220.50	16.83%
4	汇达投资	380.00	5.24%
5	嘉兴麦尔特	273.6842	3.77%
6	诚合善达	218.00	3.01%
7	上海富久荣	210.5263	2.90%
8	嘉善汇诚	208.04	2.87%
9	九恒投资	200.00	2.76%

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
10	王喆	200.00	2.76%
11	嘉善和诚	164.50	2.27%
	合计	7,252.2105	100.00%

四、发行人报告期内的重大资产重组情况

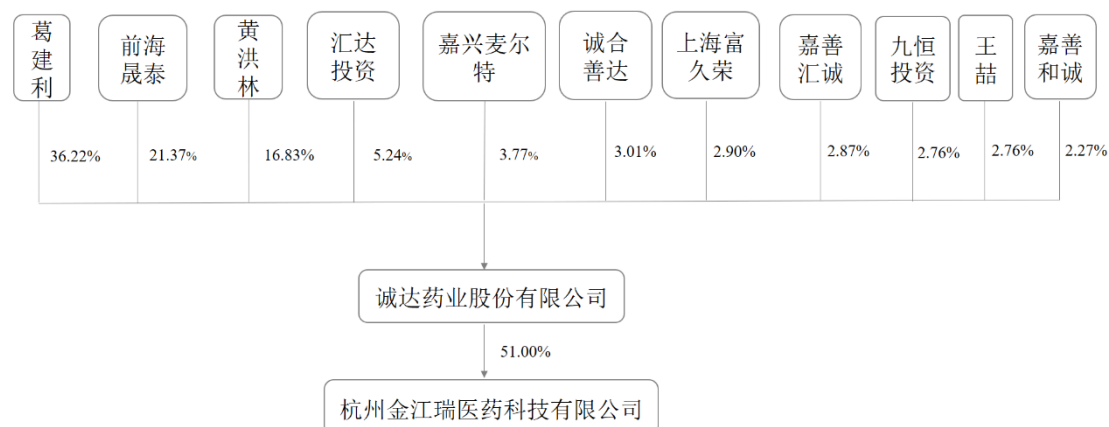
报告期内，发行人不存在重大资产重组情况。

五、发行人在其他证券市场的上市或挂牌情况

公司自设立以来不存在在其他证券市场上市或挂牌的情况。

六、发行人的股权结构图

截至本招股说明书签署日，发行人股权结构图如下：



七、发行人控股子公司、参股公司情况

截至本招股说明书签署日，公司共有 1 家控股子公司，无参股公司，其基本情况如下：

（一）发行人控股子公司情况

名称	杭州金江瑞医药科技有限公司
成立日期	2019 年 3 月 4 日
注册资本	500.00 万元

名称	杭州金江瑞医药科技有限公司		
实收资本	255.102 万元		
法定代表人	葛建利		
注册地址	浙江省杭州市萧山区经济技术开发区明星路 371 号 2 幢 1506-7 室		
股权结构	股东名称	认缴出资金额（万元）	持股比例
	诚达药业	255.00	51.00%
	德清诺达医药科技有限公司	245.00	49.00%
	合 计	500.00	100.00%
经营范围	药品研发、技术成果转化，知识产权代理，信息技术咨询服务；商务信息咨询；药品销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主营业务与发行人主营业务的关系	杭州金江瑞主要从事制剂的生产、销售，该项业务是对发行人主营业务领域的扩展和延伸		
最近一年一期的财务数据（经众华会计师事务所审计）	项 目	2020.6.30/2020 年 1-6 月	2019.12.31/2019 年度
	总资产（万元）	88.89	248.08
	净资产（万元）	82.85	242.04
	净利润（万元）	-164.29	-7.96

（二）报告期内注销的子公司

发行人报告期内曾经存在 1 家已注销的子公司，其基本情况如下：

名称	嘉善慧登环保科技有限公司		
成立日期	2016 年 4 月 15 日		
注销日期	2019 年 9 月 26 日		
注册资本	500.00 万元		
实收资本	0.00 万元		
法定代表人	葛建利		
注册地址	嘉善县惠民街道黄河路 36 号行政楼 326 室		
股权结构	股东名称	认缴出资金额（万元）	持股比例
	诚达药业	255.00	51.00%
	葛建利	245.00	49.00%
	合 计	500.00	100.00%
经营范围	环保技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；危险废物经营		
注销原因	慧登环保最开始定位为独立面向市场的第三方危废处理公司，后因市场开拓不及预期等原因，未能如期开展任何经营业务，因此发行人对该子公司进行注销		

八、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）控股股东、实际控制人基本情况

截至本招股说明书签署之日，葛建利直接持有公司 36.22%的股份，为公司的控股股东。卢刚通过嘉善汇诚间接控制公司 2.87%的股份；卢瑾通过嘉善和诚间接控制公司 2.27%的股份。卢刚系葛建利之子，卢瑾系葛建利之女。葛建利、卢刚和卢瑾三人合计直接和间接控制公司本次发行前 41.36%的股份，为公司共同实际控制人。

葛建利，女，中国国籍，1953 年 3 月出生，无境外永久居留权，身份证号码为 330802195303*****，住所为浙江省嘉善县魏塘镇****。葛建利女士简历参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”部分相关内容。

卢刚，男，中国国籍，1975 年 12 月出生，无境外永久居留权，身份证号码为 330802197512*****，住所为浙江省嘉善县魏塘镇****。卢刚先生简历参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”部分相关内容。

卢瑾，女，中国国籍，1978 年 6 月出生，加拿大永久居留权，身份证号码为 330802197806*****，住所为浙江省嘉善县魏塘镇****。卢瑾女士简历参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”部分相关内容。

（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况

截至本招股说明书签署日，除本公司及子公司外，控股股东、实际控制人控制的其他企业有：

1、嘉善汇诚

公司名称	嘉善汇诚股权投资合伙企业（有限合伙）
成立时间	2019 年 11 月 8 日
认缴出资额	1,040.20 万元

实缴出资额	1,040.20 万元
执行事务合伙人	卢刚
实际控制人	卢刚
注册地及主要生产经营地	浙江省嘉兴市嘉善县惠民街道东升路 8 号 3 号楼 411-B
经营范围	股权投资
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务：股权投资； 嘉善汇诚系发行人员工持股平台，与发行人主营业务不存在相同或相似业务的情况

2、嘉善和诚

公司名称	嘉善和诚股权投资合伙企业（有限合伙）
成立时间	2019 年 11 月 11 日
认缴出资额	822.50 万元
实缴出资额	822.50 万元
执行事务合伙人	卢瑾
实际控制人	卢瑾
注册地及主要生产经营地	浙江省嘉兴市嘉善县惠民街道东升路 8 号 3 号楼 411-A
经营范围	股权投资
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务：股权投资； 嘉善和诚系发行人员工持股平台，与发行人主营业务不存在相同或相似业务的情况

嘉善汇诚和嘉善和诚系发行人新设的员工持股平台，其员工出资结构参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十九、本次公开发行申报前已经制定或实施的股权激励及相关安排”。

（三）控股股东、实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

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间接持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

（四）其他持有发行人 5%以上股份的股东基本情况

截至本招股说明书签署日，除控股股东外，持有公司 5%以上股份的股东的

基本情况如下：

股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
前海晟泰	1,550.00	21.37%
黄洪林	1,220.50	16.83%
汇达投资	380.00	5.24%

基本情况如下：

1、前海晟泰

企业名称	深圳前海晟泰投资企业（有限合伙）
成立时间	2014年10月10日
认缴出资	8,990.00万元
实缴出资	8,990.00万元
执行事务合伙人	深圳市晟泰投资管理有限公司
实际控制人	林春珍
注册地	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
经营范围	一般经营项目是：投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理、投资咨询（均不含限制项目）；企业管理咨询；商务信息咨询；文化活动策划；会务策划；展览展示策划；礼仪策划；市场营销策划；美术设计；从事广告业务（法律法规、国务院规定需另行办理广告经营审批的，需取得许可后方可经营）；物业管理；为餐饮企业提供管理服务
主营业务及其与发行人主营业务关系	除持有本公司21.37%股权外，并不从事其他业务，与发行人不存在同业竞争关系

截至本招股说明书签署日，前海晟泰各合伙人出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	认缴出资额	实缴出资额	出资比例
1	深圳市晟泰投资管理有限公司	50.00	50.00	0.56%
2	林春珍	3,940.00	3,940.00	43.83%
3	方勇	750.00	750.00	8.34%
4	薛冰岩	565.00	565.00	6.28%
5	许思妮	500.00	500.00	5.56%
6	彭伟	450.00	450.00	5.01%

序号	合伙人名称	认缴出资额	实缴出资额	出资比例
7	林培	300.00	300.00	3.34%
8	李虹	250.00	250.00	2.78%
9	邝凌	220.00	220.00	2.45%
10	叶友俊	200.00	200.00	2.22%
11	杨毅	200.00	200.00	2.22%
12	陈霁云	200.00	200.00	2.22%
13	李志华	200.00	200.00	2.22%
14	张述涛	150.00	150.00	1.67%
15	杨静华	150.00	150.00	1.67%
16	李桢	145.00	145.00	1.61%
17	杨扬	120.00	120.00	1.33%
18	韩轩	100.00	100.00	1.11%
19	张丽丽	100.00	100.00	1.11%
20	周伟涛	100.00	100.00	1.11%
21	刘颖	100.00	100.00	1.11%
22	方江平	100.00	100.00	1.11%
23	庄桂荣	100.00	100.00	1.11%
合计		8,990.00	8,990.00	100.00%

2、黄洪林

黄洪林，男，中国国籍，1962年12月出生，无境外永久居留权，身份证号码为330421196212****，住所为浙江省嘉善县魏塘镇****。

3、汇达投资

企业名称	嘉善县汇达投资合伙企业（有限合伙）
成立时间	2016年4月8日
认缴出资	2,280.00万元
实缴出资	2,280.00万元
执行事务合伙人	朱彩银
实际控制人	朱彩银
注册地	嘉善县罗星街道归谷园区创业中心A座350室

经营范围	实业投资, 投资管理, 投资咨询, 市场营销策划, 财务咨询(除代理记账), 经济信息咨询(除期货、证券咨询)(不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等业务)
主营业务及其与发行人主营业务关系	除持有本公司 5.24% 股权外, 并不从事其他业务, 与发行人不存在同业竞争关系

截至本招股说明书签署日, 汇达投资各合伙人出资情况如下:

单位: 万元

序号	合伙人名称	认缴出资额	实缴出资额	出资比例
1	朱彩银	1,368.00	1,368.00	60.00%
2	朱敏琪	912.00	912.00	40.00%
合计		2,280.00	2,280.00	100.00%

九、发行人股本情况

(一) 本次发行前后的股本情况

截至本招股说明书签署日, 公司总股本为 72,522,105 股, 本次公司拟公开发行新股按 24,174,035 股计算, 发行后总股本为 96,696,140 股, 本次拟发行的社会公众股占发行后总股本的 25%。本次发行前后公司股本结构如下:

序号	股东名称	发行前		发行后	
		股数(万股)	比例	股数(万股)	比例
1	葛建利	2,626.96	36.22%	2,626.96	27.17%
2	前海晟泰	1,550.00	21.37%	1,550.00	16.03%
3	黄洪林	1,220.50	16.83%	1,220.50	12.62%
4	汇达投资	380.00	5.24%	380.00	3.93%
5	嘉兴麦尔特	273.6842	3.77%	273.6842	2.83%
6	诚合善达	218.00	3.01%	218.00	2.25%
7	上海富久荣	210.5263	2.90%	210.5263	2.18%
8	嘉善汇诚	208.04	2.87%	208.04	2.15%
9	九恒投资	200.00	2.76%	200.00	2.07%
10	王喆	200.00	2.76%	200.00	2.07%
11	嘉善和诚	164.50	2.27%	164.50	1.70%
社会公众股		-	-	2,417.4035	25.00%

序号	股东名称	发行前		发行后	
		股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
合计		7,252.2105	100.00%	9,669.6140	100.00%

（二）发行人前十名股东

截至本招股说明书签署日，公司前十名股东名称及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	葛建利	2,626.96	36.22%
2	前海晟泰	1,550.00	21.37%
3	黄洪林	1,220.50	16.83%
4	汇达投资	380.00	5.24%
5	嘉兴麦尔特	273.6842	3.77%
6	诚合善达	218.00	3.01%
7	上海富久荣	210.5263	2.90%
8	嘉善汇诚	208.04	2.87%
9	九恒投资	200.00	2.76%
10	王喆	200.00	2.76%
合计		7,087.7105	97.73%

（三）本次发行前公司前十名自然人股东及其在公司任职情况

截至本招股说明书签署日，公司前十名自然人股东及其在公司任职情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例	在公司的任职情况
1	葛建利	2,626.96	36.22%	董事长
2	黄洪林	1,220.50	16.83%	董事、副总经理
3	王喆	200.00	2.76%	无
合计		4,047.46	55.81%	-

（四）国有股份或外资股份情况

截至本招股说明书签署日，公司股本中不存在国有股份，含有的外资股份如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	王喆	200.00	2.76%
合计		200.00	2.76%

（五）最近一年发行人新增股东情况

发行人最近一年新增股东包括嘉善汇诚、嘉善和诚、嘉兴麦尔特、上海富久荣。其中，嘉善汇诚和嘉善和诚系发行人新设的员工持股平台，主要为提升团队凝聚力，增强员工的工作积极性和主动性，将员工自身的利益与公司利益紧密结合，实现对公司高管和骨干员工的长期激励；嘉兴麦尔特和上海富久荣系引入的外部投资者，主要原因是满足公司扩大业务发展的资金需求、优化股东结构及完善法人治理结构，具体情况如下：

1、嘉善汇诚和嘉善和诚受让股权的情况

嘉善汇诚和嘉善和诚受让股权的情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人报告期内的股本和股东变化情况”之“（五）2019年12月，股权激励”。

2、嘉兴麦尔特和上海富久荣增资的情况

嘉兴麦尔特和上海富久荣增资的情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人报告期内的股本和股东变化情况”之“（六）2019年12月，增资（注册资本由6,768.00万元增至7,252.2105万元）”。

3、新增股东基本情况

（1）嘉善汇诚

嘉善汇诚的基本情况及其出资情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

（2）嘉善和诚

嘉善和诚的基本情况及其出资情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

（3）嘉兴麦尔特

截至本招股说明书签署日，嘉兴麦尔特的基本情况如下：

名称	嘉兴麦尔特股权投资合伙企业（有限合伙）
成立日期	2019年12月9日
统一社会信用代码	91330421MA2CXW818N
认缴出资额	2,600.00 万元
实缴出资额	2,600.00 万元
执行事务合伙人	李喆
实际控制人	李喆
企业类型	有限合伙企业
注册地址	浙江省嘉兴市嘉善县罗星街道归谷五路8号4层401室
经营范围	股权投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本招股说明书签署日，嘉兴麦尔特的合伙人出资结构如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例	合伙人性质
1	李喆	500.00	19.23%	普通合伙人
2	李雳	700.00	26.92%	有限合伙人
3	陈煜邦	700.00	26.92%	有限合伙人
4	张华	300.00	11.54%	有限合伙人
5	王理	200.00	7.69%	有限合伙人
6	徐好	200.00	7.69%	有限合伙人
合计		2,600.00	100.00%	-

截至本招股说明书签署日，嘉兴麦尔特普通合伙人李喆的基本情况如下：

股东名称	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	是否在发行人处任职
李喆	中国	否	330522198206*****	否

嘉兴麦尔特属于李喆、李雳、陈煜邦、张华、王理、徐好共同投资设立的企业，合伙人的出资资金来源均为其自有资金，不存在以非公开方式向投资者募集资金的情形，也不存在将其资产委托给基金管理人进行管理的情形，不存在以私募投资基金持有发行人股份的情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》中规定的私募投资基金，无需根据《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行登记备案手续。

(4) 上海富久荣

截至本招股说明书签署日，上海富久荣的基本情况如下：

名称	上海富久荣企业管理中心（有限合伙）
成立日期	2019年11月21日
统一社会信用代码	91310120MA1HU8P09E
认缴出资额	2,000.00 万元
实缴出资额	2,000.00 万元
执行事务合伙人	李续荣
实际控制人	李续荣
企业类型	有限合伙企业
注册地址	上海市奉贤区肖塘路 255 弄 10 号 1 层
经营范围	企业管理服务, 企业管理咨询, 商务信息咨询, 财务咨询, 市场营销策划, 企业形象策划, 礼仪服务, 会务服务, 展览展示服务, 市场信息咨询与调查(不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验)。 【依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动】

截至本招股说明书签署日，上海富久荣的合伙人出资结构如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例	合伙人性质
1	李续荣	730.00	36.50%	普通合伙人
2	周小安	420.00	21.00%	有限合伙人
3	郑松	300.00	15.00%	有限合伙人
4	俞碧燕	150.00	7.50%	有限合伙人
5	郑前昌	100.00	5.00%	有限合伙人
6	游海洋	100.00	5.00%	有限合伙人
7	吴文炳	100.00	5.00%	有限合伙人
8	程庆	100.00	5.00%	有限合伙人
合计		2,000.00	100.00%	-

截至本招股说明书签署日，上海富久荣普通合伙人李续荣的基本情况如下：

股东名称	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	是否在发行人处任职
李续荣	中国	否	360102197607*****	否

上海富久荣属于李续荣、周小安、郑松、俞碧燕、郑前昌、游海洋、吴文炳、

程庆共同投资设立的企业，合伙人的出资资金来源均为其自有资金，不存在以非公开方式向投资者募集资金的情形，也不存在将其资产委托给基金管理人进行管理的情形，不存在以私募投资基金持有发行人股份的情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》中规定的私募投资基金，无需根据《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行登记备案手续。

4、最近一年新增股东关联关系

公司最近一年新增股东嘉善汇诚系公司董事、总经理卢刚控制的企业，其中卢刚持有嘉善汇诚 33.02% 份额，公司副总经理彭智勇持有嘉善汇诚 9.61% 的份额，公司副总经理、董事会秘书杨晓静持有嘉善汇诚 4.09% 的份额，公司董事、副总经理黄洪林妹妹的配偶施照云持有嘉善汇诚 4.09% 的份额，公司董事、副总经理黄洪林配偶的弟弟蔡洪根持有嘉善汇诚 3.12% 的份额，公司副总经理彭智勇的配偶陈小红持有嘉善汇诚 3.85% 的份额，公司监事会主席陈维汉持有嘉善汇诚 4.13% 的份额；嘉善和诚系公司副总经理卢瑾控制的企业，其中卢瑾持有嘉善和诚 29.48% 的份额，公司副总经理赵华丽持有嘉善和诚 6.08% 的份额，公司副总经理冯宇持有嘉善和诚 3.04% 的份额，公司财务总监费超持有嘉善和诚 4.86% 的份额，公司监事李文绢持有嘉善和诚 0.91% 的份额。

除上述关联关系外，公司最近一年新增股东嘉善汇诚、嘉善和诚、嘉兴麦尔特、上海富久荣与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行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、最近一年新增股东股份锁定情况

公司最近一年新增股东均已出具股份锁定的承诺函，按照法律法规的要求对所持股份进行了锁定，具体情况如下：

序号	新增股东	股份锁定期限
1	嘉善汇诚	自公司首次公开发行股票上市之日起锁定 36 个月
2	嘉善和诚	自公司首次公开发行股票上市之日起锁定 36 个月
3	嘉兴麦尔特	自公司首次公开发行股票上市之日起锁定 12 个月

序号	新增股东	股份锁定期限
4	上海富久荣	自公司首次公开发行股票上市之日起锁定 12 个月

(六) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

截至本招股说明书签署之日，公司各股东之间的关联关系及关联股东的各自持股比例情况如下：

序号	股东名称	持股方式	发行前持股比例	各股东之间的关联关系
1	葛建利	直接持股	36.22%	卢刚为持有嘉善汇诚 33.02% 份额的执行事务合伙人，卢瑾为持有嘉善和诚 29.48% 份额的执行事务合伙人；其中卢刚系葛建利之子，卢瑾系葛建利之女，三人为公司共同实际控制人
2	嘉善汇诚	直接持股	2.87%	
3	嘉善和诚	直接持股	2.27%	
4	黄洪林	直接持股	16.83%	施照云系公司董事、副总经理黄洪林妹妹的配偶；蔡洪根系黄洪林配偶的弟弟
5	施照云	间接持股	0.12%	
6	蔡洪根	间接持股	0.09%	
7	彭智勇	间接持股	0.28%	陈小红系公司副总经理彭智勇的配偶
8	陈小红	间接持股	0.11%	

除上述情况外，公司股东之间无其他关联关系。

(七) 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

本次发行不存在公司股东公开发售股票的情形。

(八) 发行人存在的对赌协议情况

发行人自设立以来，主要股东与公司或相关主体之间曾签署的对赌协议及其解除的具体情况如下：

对赌协议签署时间	事项	对赌方	解除情况
2008 年 6 月 18 日	九恒投资与公司签订《浙江嘉善诚达药化有限公司增资入股协议书》，就公司股权退出等相关事项进行了约定	发行人	已于 2020 年 5 月签署补充协议，彻底终止相关对赌条款

对赌协议 签署时间	事项	对赌方	解除情况
2014年 10月26日	前海晟泰与公司、李强、葛建利、黄洪林签订《诚达药业股份有限公司之增资协议书》及《诚达药业股份有限公司增资协议书之补充协议》，就公司业绩承诺、股权（或股份）转让和出售、公司股权（或股份）回购等事项进行了约定	李强、葛建利、黄洪林、发行人	已于2020年5月签署补充协议，彻底终止相关对赌条款
2017年 6月28日	诚合善达与公司、葛建利、黄洪林签订《诚达药业股份有限公司及葛建利、黄洪林与杭州诚合善达投资合伙企业（有限合伙）关于诚达药业股份有限公司之增资扩股协议的补充协议》，就认购价款调整、优先受让权、随售权、优先清算权、股份回购等事项进行了约定	葛建利、黄洪林、发行人	已于2020年5月签署补充协议，彻底终止相关对赌条款
2019年 12月12日	嘉兴麦尔特、上海富久荣与葛建利、黄洪林签订《<诚达药业股份有限公司与嘉兴麦尔特股权投资合伙企业（有限合伙）之股份认购协议>之补充协议书》、《<诚达药业股份有限公司与上海富久荣企业管理中心（有限合伙）之股份认购协议>之补充协议书》，就股份回购事项进行了约定	葛建利、黄洪林	已于2020年5月签署补充协议，彻底终止相关对赌条款

除上述协议外，公司主要股东与公司或相关主体之间不存在对赌或其他类似协议安排。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，公司与股东或股东之间在发行人本次申报时不存在正在执行的的对赌协议或对赌安排，不存在任何特殊条款或特殊权利安排；发行人申报时已终止对赌安排，符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关规定，对发行人本次发行上市无重大不利影响。

十、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况

（一）董事会成员

截至本招股说明书签署日，公司董事共7名，其中3名为独立董事，公司董事由股东大会选举或更换，任期三年，董事任期届满，可连选连任。

公司现任董事名单及简历如下：

序号	姓名	提名人	现任公司职务	任期
1	葛建利	第三届董事会	董事长	2020年5月9日-2023年5月8日
2	林春珍	第三届董事会	董事	2020年5月9日-2023年5月8日
3	黄洪林	第三届董事会	董事、副总经理	2020年5月9日-2023年5月8日
4	卢刚	第三届董事会	董事、总经理	2020年5月9日-2023年5月8日
5	汪洋	第三届董事会	独立董事	2020年5月9日-2023年5月8日
6	崔孙良	第三届董事会	独立董事	2020年5月9日-2023年5月8日
7	俞毅	第三届董事会	独立董事	2020年5月9日-2023年5月8日

上述各董事简历如下：

葛建利女士，1953年出生，中国国籍，无境外永久居留权，清华大学嘉善县企业经营者工商管理高级研修班课程结业。1972年至1982年任浙江巨化集团建材厂分析员；1982年至1994年任浙江巨化集团研究所技术员；1995年2月至1998年6月任嘉善合成化工厂一分厂总经理；1998年6月至2000年7月任嘉善诚成化工有限公司总经理；1999年3月至2009年12月任诚达有限董事长、总经理；2009年12月至2015年3月任公司总经理；2009年12月至今任公司董事长。

林春珍女士，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2004年9月至2006年11月任深圳市航鹏物流有限公司副总经理；2006年12月至2010年2月任力盟（中国）投资有限公司副总经理；2009年7月至今任深圳市航鹏海洋环保服务有限公司监事；2010年4月至今任深圳市晟泰投资管理有限公司董事长；2012年10月至今任两江融资租赁股份有限公司董事长；2014年2月至今任深圳从游网络有限公司董事；2014年11月至今任公司董事；2016年4月至今任深圳市麦浪国际艺术有限公司监事；2017年11月至今任广东晟泰联合家族财富管理有限公司执行董事兼经理；2017年12月至今任广州广立基私募证券投资基金管理有限公司监事。

黄洪林先生，1962年出生，中国国籍，无境外永久居留权，上海交通大学MBA。1984年6月至1994年12月任嘉善枫南水泥厂车间主任；1995年2月至1998年6月嘉善合成化工厂一分厂副厂长；1998年6月至2000年7月任嘉善

诚成化工有限公司副总经理；1999年3月至2009年12月任诚达有限副总经理；2009年12月至今任公司董事、副总经理。

卢刚先生，1975年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1996年7月至1998年6月任职于嘉善合成化工厂一分厂；1998年6月至2000年1月任职于嘉善诚成化工有限公司；1999年3月至2000年1月任浙江嘉善诚达药化有限公司经理；2000年1月至2001年12月任职于金武国际贸易有限公司；2002年1月至2005年8月任诚达有限经理；2005年9月至2009年11月任诚达有限副总经理；2009年12月至2015年3月任公司副总经理；2015年3月至今任公司总经理；2017年5月至今任公司董事、总经理。

汪萍女士，1949年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1978年10月至1992年4月任嘉善拖拉机厂财务科长；1992年10月至2018年12月任嘉善诚州联合会计师事务所副所长；2019年1月至今任职于中磊会计师事务所浙江分所，担任会计师；2019年11月至今任公司独立董事。

崔孙良先生，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。2008年9月至2010年4月任美国科罗拉多州立大学博士后；2010年5月至2012年1月任美国南佛罗里达大学博士后；2012年1月至2014年12月任浙江大学药学院特聘研究员；2015年1月至今任浙江大学药学院教授、药物发现与设计研究所所长；2019年11月至今任公司独立董事。

俞毅先生，1965年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1991年4月至1996年11月任浙江工商大学经济学院讲师；1996年12月至2003年11月任浙江工商大学经济学院副教授；2003年12月至今任浙江工商大学经济学院教授；2019年10月至今任公司独立董事。

(二) 监事会成员

截至本招股说明书签署日，公司监事共4名，其中2名职工代表监事。公司监事由股东大会选举或更换，职工监事由职工代表大会推选，每届任期三年，监事任期届满，连选可以连任。公司现任监事名单及简历如下：

序号	姓名	提名人	现任公司职务	任期
1	陈维汉	职工代表大会	监事会主席、职工代表监事	2020年5月9日-2023年5月8日
2	郭令回	监事会	监事	2020年5月9日-2023年5月8日
3	刘炎平	监事会	监事	2020年5月9日-2023年5月8日
4	李文绢	职工代表大会	职工代表监事	2020年5月9日-2023年5月8日

上述各监事简历如下：

陈维汉先生，1974年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1999年7月至2001年3月任诚达有限车间副主任；2001年4月至2002年12月任诚达有限生产部副经理；2003年1月至2009年12月任诚达有限生产部经理；2009年12月至2010年9月任公司生产部经理；2010年10月至今任公司设备部经理；2017年5月至2019年8月兼任公司监事，2019年8月至今兼任监事会主席。

郭令回先生，1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2008年6月至2010年4月任浙江禾晨信用管理有限公司评级技术部评级分析师；2010年5月至2011年3月任中新力合股份有限公司融资业务部客户经理；2011年3月至2012年3月任杭州七弦股权投资管理有限公司投资部投资助理；2012年5月至2014年12月任浙江诚合控股有限公司总裁助理；2014年12月至今任浙江诚合资产管理有限公司投资总监、监事；2015年5月至今任功夫动漫股份有限公司监事；2016年6月至今任杭州诚合久智投资管理有限公司监事；2017年5月至今任杭州磊垚诚合投资管理有限公司监事；2017年5月至今任公司监事；2019年12月至今任杭州艾佳智能科技有限公司董事。

刘炎平先生，1974年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历；1992年7月至2002年5月任深圳市园利实业有限公司业务员；2002年5月至2008年6月任任深圳市精通汽车服务公司总经理；2009年6月至今任深圳市九恒投资顾问有限公司总经理；2012年10月至2015年5月任公司董事；2015年5月至今任公司监事。

李文绢女士，1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2003年5月至2008年8月任嘉兴汇东电子有限公司销售业务员；2008年9月至2011年11月任汇宝电子科技有限公司销售部课长；2012年3月至2014年7月任公

司行政专员；2014年8月至2018年4月任公司审计员；2018年5月至今任公司会计；2019年8月至今兼任公司职工监事。

（三）高级管理人员

根据《公司章程》，公司高级管理人员包括总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书。截至本招股说明书签署日，公司现任高级管理人员共8名，基本情况如下：

序号	姓名	职务	任期
1	卢刚	董事、总经理	2020年5月9日-2023年5月8日
2	彭智勇	副总经理	2020年5月9日-2023年5月8日
3	黄洪林	董事、副总经理	2020年5月9日-2023年5月8日
4	卢瑾	副总经理	2020年5月9日-2023年5月8日
5	赵华丽	副总经理	2020年5月9日-2023年5月8日
6	冯宇	副总经理	2020年5月9日-2023年5月8日
7	杨晓静	副总经理、董事会秘书	2020年5月9日-2023年5月8日
8	费超	财务总监	2020年5月9日-2023年5月8日

上述各高级管理人员简历如下：

卢刚先生，现任公司董事、总经理，简历参见本节“十、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”之“（一）董事会成员”。

彭智勇先生，1980年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。2005年6月至2006年3月任凯瑞生化（嘉善）有限公司项目组长；2006年3月至2007年9月任诚达有限研发经理；2007年9月至2011年2月就读于上海交通大学应用化学专业，获得博士学位；2011年3月至2012年10月任公司研发中心主任；2012年10月至今任公司副总经理。

黄洪林先生，现任公司董事、副总经理，简历参见本节“十、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”之“（一）董事会成员”。

卢瑾女士，1978年出生，中国国籍，拥有加拿大永久居留权，本科学历。1999年7月至1999年12月任浙江巨圣氟化学有限公司DCS操作员；2000年1月至2000年12月任诚达有限销售员；2000年12月至2005年9月就读于加拿

大约克大学管理专业，获得学士学位；2005年9月至2009年12月任诚达有限公司销售部经理；2009年12月至2015年3月任公司销售部经理；2015年3月至今任公司副总经理。

赵华丽女士，1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1994年8月至1998年9月任杭州中美华东制药有限公司车间技术员；1998年10月至2002年2月任杭州中美华东制药有限公司研究所合成室主任；2002年3月至2003年3月任杭州中美华东制药有限公司研究所资料室主任；2003年4月至2005年3月任杭州华东普洛医药有限公司注册部经理；2005年4月至2008年3月任浙江普洛家园药业有限公司总经理助理；2008年4月至2013年4月任杭州亚培克生物科技有限公司质量副总经理；2013年5月至2018年9月任浙江仙居仙乐药业有限公司注册部经理；2018年12月至今任公司副总经理。

冯宇先生，1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。2013年11月至2016年1月任美国斯克里普斯研究所博士后研究员；2016年1月至2019年7月任美国阿拜德医药公司研发科学家；2019年12月至今任公司副总经理。

杨晓静女士，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005年8月至2006年2月任嘉善五洲医院行政助理；2006年2月至2006年8月任诚达有限人事专员；2006年9月至2009年12月任诚达有限总经理办公室副主任；2009年12月至2014年8月任公司总经理办公室副主任；2014年9月至2019年12月任公司人事行政部经理；2019年12月至今任公司副总经理、董事会秘书。

费超先生，1979年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1998年11月至2002年5月任上海好惠服饰有限公司财务主管；2002年6月至2005年4月任上海清华紫光股份有限公司总账会计；2005年6月至2009年12月任诚达有限财务经理；2010年1月至2019年12月任公司财务经理；2019年12月至今任公司财务总监。

（四）其他核心人员

截至本招股说明书签署日，公司其他核心人员主要为核心技术人员，具体情

况如下：

序号	姓名	现任公司职务
1	葛建利	董事长
2	彭智勇	副总经理
3	赵华丽	副总经理
4	冯宇	副总经理
5	胡保	生产总监
6	钱伟	研发一部经理
7	许宏	研发三部经理
8	文春林	营销部经理
9	司胜平	安全总监

上述其他核心人员简历如下：

葛建利女士，现任公司董事长，简历参见本节“十、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”之“（一）董事会成员”。

彭智勇先生，现任公司副总经理，简历参见本节“十、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”之“（三）高级管理人员”。

赵华丽女士，现任公司副总经理，简历参见本节“十、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”之“（三）高级管理人员”。

冯宇先生，现任公司副总经理，简历参见本节“十、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”之“（三）高级管理人员”。

胡保先生，1983年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005年7月至2007年9月任湖北龙翔药业股份有限公司生产部经理助理；2007年10月至2008年4月任南通法茵克医药化工有限公司生产主管；2008年5月至2008年9月任诚达有限研发工程师；2008年10月至2010年9月任公司中试车间副主任；2010年10月至2019年8月任公司车间主任；2019年9月至今任公司生产总监。

钱伟先生，1987年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2013年8月至2015年4月任浙江新和成股份有限公司研究员；2015年4月至

2016年8月任公司研发工程师；2016年9月至2018年8月任公司研发副经理；2018年8月至今任公司研发一部经理。

许宏先生，1987年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2013年6月至2017年9月任仙琚制药股份有限公司实验员；2017年9月至2019年5月任台州仙琚药业股份有限公司技术主任；2019年5月至今任公司研发三部经理。

文春林先生，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2007年3月至2008年5月任诚达有限研发中心组长；2008年5月至2010年6月任公司研发中心经理；2010年6月至2020年3月任公司市场部经理；2020年3月至今任公司营销部经理。

司胜平先生，1976年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2010年1月至2015年12月任酒钢集团宏兴钢铁股份有限公司焦化厂安全环保部主办/注册安全工程师；2014年7月至2015年1月任甘肃省武威市鑫淼精细化工集团安全环保部副科长（省级技术专家支援服务）；2016年3月至2018年5月任诚达药业股份有限公司EHS部经理；2018年6月至今任公司安全总监。

十一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他兼职情况如下：

姓名	现任公司职务	兼职单位名称	兼职单位职务	兼职单位与公司关联关系
葛建利	董事长	杭州金江瑞医药科技有限公司	执行董事兼总经理	公司控股子公司
林春珍	董事	广州广立基私募证券投资管理有限公司	监事	公司董事控制的企业
		广东晟泰联合家族财富管理有限公司	执行董事兼经理	公司董事控制并担任执行董事、高管的企业
		深圳市麦浪国际艺术有限公司	监事	公司董事控制的企业

姓名	现任公司职务	兼职单位名称	兼职单位职务	兼职单位与公司关联关系
		深圳前海聚德会投资企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司董事控制并担任执行事务合伙人的企业
		深圳从游网络有限公司	董事	公司董事间接控制并担任董事的企业
		两江融资租赁股份有限公司	董事长	公司董事担任董事的企业
		深圳晟泰海益投资企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司董事担任执行事务合伙人的企业
		深圳晟泰侨星投资企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司董事控制担任执行事务合伙人的企业
		深圳市晟泰投资企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司董事控制担任执行事务合伙人的企业
		深圳市航鹏海洋环保服务有限公司	监事	公司董事的父亲控制的企业
		大连鑫隆企业管理服务中心（有限合伙）	执行事务合伙人	公司董事控制并担任执行事务合伙人的企业
卢刚	董事、总经理	嘉善汇诚	执行事务合伙人	公司董事、高级管理人员控制的企业
汪萍	独立董事	中磊会计师事务所浙江分所	会计师	与公司无其他关联关系
		浙江众成包装材料股份有限公司	独立董事	公司董事担任独立董事的企业
		浙江豪声电子科技有限公司	独立董事	公司董事担任独立董事的企业
崔孙良	独立董事	浙江大学药学院	教授、药物发现与设计研究所所长	与公司无其他关联关系
俞毅	独立董事	浙江工商大学经济学院	教授	与公司无其他关联关系
		浙江众成包装材料股份有限公司	独立董事	公司董事担任独立董事的企业
		浙江网盛生意宝股份有限公司	独立董事	公司董事担任独立董事的企业
		浙江星星科技股份有限公司	独立董事	公司董事担任独立董事的企业

姓名	现任公司职务	兼职单位名称	兼职单位职务	兼职单位与公司关联关系
		浙江新澳纺织股份有限公司	独立董事	公司董事担任独立董事的企业
郭令回	监事	浙江诚合资产管理有限公司	监事	与公司无其他关联关系
		浙江诚合久智投资管理有限公司	监事	与公司无其他关联关系
		杭州磊垚诚合投资管理有限公司	监事	与公司无其他关联关系
		功夫动漫股份有限公司	监事	与公司无其他关联关系
		杭州艾佳智能科技有限公司	董事	公司监事担任董事的企业
刘炎平	监事	九恒投资	总经理	公司监事控制担任总经理的企业
卢瑾	副总经理	嘉善和诚	执行事务合伙人	公司高级管理人员控制的企业

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员已发表声明，不存在其他兼职的情况。

十二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间的亲属关系

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间亲属关系情况如下：董事、总经理卢刚系董事长葛建利之子；副总经理卢瑾系董事长葛建利之女。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在其他亲属关系

十三、发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签署的重大协议及履行情况

截至本招股说明书签署日，在公司任职领取薪酬的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均与公司签订了《劳动合同》和《保密协议》，公司独立董事与公司签订了《独立董事聘任合同》。

截至本招股说明书签署日，上述人员与公司签订的有关协议均得到严格履行，未出现不履行有关协议的情形。

十四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近二年变动情况

(一) 董事的变动情况

2018年初，公司董事会由7名董事组成，分别为葛建利、林春珍、黄洪林、卢刚、陆惠明、胡永洲、潘煜双，其中葛建利为董事长，陆惠明、胡永洲、潘煜双为独立董事。

2019年1月11日，公司召开2019年第一次临时股东大会，审议并同意潘煜双不再担任独立董事职务。

2019年10月24日，公司召开2019年第三次临时股东大会，审议并选举俞毅为公司第三届董事会独立董事。

2019年11月26日，因任期届满，陆惠明、胡永洲不再担任独立董事职务，公司召开2019年第四次临时股东大会，审议并选举汪萍、崔孙良为公司第三届董事会独立董事。

(二) 监事的变动情况

2018年初，公司监事会成员为：杨晓静、陈维汉、刘炎平、郭令回，其中杨晓静为监事会主席，陈维汉为职工监事，刘炎平、郭令回为股东监事。

2019年8月15日，杨晓静因公司职位调整不再担任监事，公司召开职工代表大会，选举李文娟为职工监事。2019年8月16日，公司召开第三届监事会第五次会议，选举陈维汉为监事会主席。

(三) 高级管理人员的变动情况

2018年初，公司高级管理人员为：卢刚、黄洪林、彭智勇、卢瑾、郭拥政、李强、蒋栋，其中卢刚为总经理，黄洪林为副总经理兼董事会秘书，彭智勇、卢瑾、郭拥政、李强、蒋栋为副总经理。

2018年12月25日，公司召开第三届董事会第五次会议，同意郭拥政、蒋

栋、李强辞去公司副总经理职务，聘任赵华丽为公司副总经理，聘任李强为公司环保总监。

2019年12月15日，公司召开第三届董事会第十一次会议，同意黄洪林辞去董事会秘书职务，聘任冯宇为公司副总经理、杨晓静为公司副总经理兼董事会秘书、费超为公司财务总监。

（四）其他核心人员的变动情况

2018年初，公司的其他核心人员为：葛建利、彭智勇、赵华丽、施裕华、胡保、钱伟、文春林、司胜平。2019年，公司先后引进许宏、冯宇两名核心技术人员作为公司研发三部经理、副总经理。许宏、冯宇均在医药制造领域拥有丰富的研发经验，是公司重点引进的高端科研人才，二人的加入对强化公司研发实力、持续取得创新研发成果具有重要意义。

2020年6月，施裕华因个人原因辞去公司技术总监职位，公司建立了专业的技术中心，形成了较为完善的创新体系和现代化的研发平台。近年来，公司不断引进高端人才，同时也培养了一批技术骨干人才，为强化公司研发实力和创新力提供了保障。因此，施裕华的离职不会对公司技术研发构成重大不利影响。

（五）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员变动原因

最近两年，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员变动主要是进一步完善公司治理结构并符合上市规则的要求。在变化过程中，公司治理结构和管理能力得到进一步优化，公司核心管理和经营团队并未发生重大不利变化，对公司生产经营不会造成重大不利影响。公司董事、监事及高级管理人员及其他核心人员变动符合《公司章程》及《公司法》的规定，履行了必要的法律程序。

综上，最近两年，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未发生重大不利变化。

十五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员

除已披露的直接或间接持有公司股份外，其他主要对外投资情况如下：

单位：万元

姓名	担任公司职务	被投资企业	注册资本	持股比例
林春珍	董事	深圳晟泰广博投资企业（有限合伙）	1,300.00	97.69%
		深圳市晟泰投资企业（有限合伙）	10.00	80.00%
		深圳前海聚德会投资企业（有限合伙）	500.00	80.00%
		广东晟泰联合家族财富管理有限公司	1,000.00	80.00%
		广州广立基私募证券投资基金管理有限公司	1,000.00	80.00%
		深圳晟泰马特投资企业（有限合伙）	5,000.00	90.00%
		深圳市晟泰韩江文化投资企业（有限合伙）	8,410.00	74.28%
		深圳晟泰侨星投资企业（有限合伙）	1,973.00	99.49%
		深圳前海晟泰投资企业（有限合伙）	8,990.00	43.83%
		深圳晟泰海益投资企业（有限合伙）	1,058.82	18.89%
		深圳市航鹏海洋环保服务有限公司	800.00	20.00%
		大连海洋岛水产集团股份有限公司	10,000.00	5.73%
		重庆百智明通企业管理中心（有限合伙）	2,541.00	3.34%
		深圳市麦浪国际艺术有限公司	100.00	65.00%
		河南鼎元教育科技有限公司	600.00	40.00%
		深圳市九盛资本管理企业（有限合伙）	100.10	4.00%
		深圳市一八九八投资管理企业（有限合伙）	138.00	1.45%
		深圳从游网络有限公司	625.00	4.43%
		两江融资租赁股份有限公司	34,100.00	23.38%
		深圳市晟泰投资管理有限公司	1,800.00	80.00%
深圳市晟泰安德鲁高尔夫管理有限公司	10.00	26.00%		
大连鑫隆企业管理服务中心（有限合伙）	5,010.00	85.83%		
卢刚	董事、总经理	嘉善汇诚	1,040.20	33.02%
陈维汉	监事会主席、 职工代表监事	嘉善汇诚	1,040.20	4.13%
郭令回	监事	浙江诚合资产管理有限公司	5,000.00	6.00%
		杭州诚合久智投资管理有限公司	2,000.00	4.00%
		杭州诚合智佳投资合伙企业（有限合伙）	500.00	60.00%
刘炎平	监事	九恒投资	1,000.00	100.00%
李文娟	职工监事	嘉善和诚	822.50	0.91%
彭智勇	副总经理	嘉善汇诚	1,040.20	9.61%

姓名	担任公司职务	被投资企业	注册资本	持股比例
赵华丽	副总经理	嘉善和诚	822.50	6.08%
冯宇	副总经理	嘉善和诚	822.50	3.04%
卢瑾	副总经理	嘉善和诚	822.50	29.48%
杨晓静	副总经理、董 事会秘书	嘉善汇诚	1,040.20	4.09%
费超	财务总监	嘉善和诚	822.50	4.86%
胡保	生产总监	嘉善汇诚	1,040.20	4.81%
钱伟	研发一部经理	嘉善和诚	822.50	3.34%
许宏	研发三部经理	嘉善和诚	822.50	2.43%
文春林	营销部经理	嘉善和诚	822.50	4.86%
司胜平	安全总监	嘉善汇诚	1,040.20	4.81%

除以上投资外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员无其他对外投资；其中，嘉善汇诚和嘉善和诚系公司员工持股平台，分别持有公司 2.87% 和 2.27% 的股份。

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资企业与公司不存在利益冲突的情形。

十六、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或 间接持有公司股份情况

（一）直接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司的董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接持股情况如下：

姓名	现任公司职务	直接持股数量（万股）	本次发行前直接持股比例
葛建利	董事长	2,626.96	36.22%
黄洪林	董事、副总经理	1,220.50	16.83%
合计		3,847.46	53.05%

（二）间接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司的董事、监事、高级管理人员、其他核心人

员及其近亲属间接持股情况如下：

姓名	现任公司职务/ 亲属关系	持股公司	合计持有持 股公司股权 比例	持股公司持有 发行人股份数 (万股)	持股公司持有 发行人股份比 例
林春珍	董事	前海晟泰	44.27%	1,550.00	21.37%
卢刚	董事、总经理	嘉善汇诚	33.02%	208.04	2.87%
陈维汉	监事会主席、 职工代表监事	嘉善汇诚	4.13%	208.04	2.87%
郭令回	监事	诚合善达	0.33%	218.00	3.01%
刘炎平	监事	九恒投资	100.00%	200.00	2.76%
李文绢	职工监事	嘉善和诚	0.91%	164.50	2.27%
彭智勇	副总经理	嘉善汇诚	9.61%	208.04	2.87%
卢瑾	副总经理	嘉善和诚	29.48%	164.50	2.27%
赵华丽	副总经理	嘉善和诚	6.08%	164.50	2.27%
冯宇	副总经理	嘉善和诚	3.04%	164.50	2.27%
杨晓静	副总经理、董 事会秘书	嘉善汇诚	4.09%	208.04	2.87%
费超	财务总监	嘉善和诚	4.86%	164.50	2.27%
胡保	生产总监	嘉善汇诚	4.81%	208.04	2.87%
钱伟	研发一部经理	嘉善和诚	3.34%	164.50	2.27%
许宏	研发三部经理	嘉善和诚	2.43%	164.50	2.27%
文春林	营销部经理	嘉善和诚	4.86%	164.50	2.27%
司胜平	安全总监	嘉善汇诚	4.81%	208.04	2.87%
詹雪枝	公司董事林春 珍的母亲	前海晟泰	0.11%	1,550.00	21.37%
施照云	公司董事、副 总经理黄洪林 妹妹的配偶	嘉善汇诚	4.09%	208.04	2.87%
蔡洪根	公司董事、副 总经理黄洪林 配偶的弟弟	嘉善汇诚	3.12%	208.04	2.87%
陈小红	公司副总经理 彭智勇的配偶	嘉善汇诚	3.85%	208.04	2.87%

注：林春珍直接持有前海晟泰 43.83%的股份，并通过深圳市晟泰投资管理有限公司间接持有前海晟泰 0.44%的股份，合计持有前海晟泰 44.27%股份；郭令回通过浙江诚合资产管理有限公司间接持有诚合善达 0.33%的股份；詹雪枝通过深圳市晟泰投资管理有限公司间接持有前海晟泰 0.11%的股份。

除上述情形外，公司其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属不存在其他直接或间接持有公司股份的情形。

十七、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有公司股份不存在被质押、冻结或其他争议的情况。

十八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬安排

（一）薪酬组成

在公司领薪的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬主要由基本工资、津贴福利和年终奖金等组成，依据公司所处地区的薪酬水平，结合公司的实际经营情况制定，其中基本工资由上述人员的个人能力、工作内容和工作强度、同行业平均水平等因素确定，年终奖金根据个人表现确定，津贴福利根据公司政策和个人贡献确定。

公司董事林春珍、监事郭令回及刘炎平不在公司专职工作，未在公司领取报酬和津贴；独立董事领取独立董事津贴，每年税前 5 万元。除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均在公司专职工作并领取薪酬。

（二）确定依据及所履行的程序

薪酬与考核委员会负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核，同时还负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案，并提交股东大会、董事会审议通过。其他核心人员的薪酬遵照公司相关薪酬管理办法及其他人力资源管理的相应规定确定。

（三）薪酬总额占利润总额比例

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额占利润总额的比例情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
薪酬总计（万元）	189.74	394.99	362.47	300.02
利润总额（万元）	5,113.93	6,243.98	714.92	458.01
占比	3.71%	6.33%	50.70%	65.51%

（四）最近一年领取薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年在公司获得薪酬情况如下：

序号	姓名	在公司担任职务	2019年度在公司领取的税前薪酬（万元）	是否在公司领取薪酬或津贴	备注
1	葛建利	董事长	40.89	是	-
2	林春珍	董事	-	否	公司外部股东委派的董事，除履行股东授权的董事职责外，不参与公司日常生产经营
3	黄洪林	董事、副总经理	31.21	是	-
4	卢刚	董事、总经理	43.16	是	-
5	汪洋	独立董事	-	是	2019年12月履职
6	崔孙良	独立董事	-	是	2019年12月履职
7	俞毅	独立董事	0.42	是	2019年11月履职
8	陆惠明	独立董事	5.00	是	2019年11月离职
9	胡永洲	独立董事	5.00	是	2019年11月离职
10	潘煜双	独立董事	0.42	是	2019年1月离职
11	陈维汉	监事会主席、职工代表监事	13.78	是	-
12	郭令回	监事	-	否	股东代表监事
13	刘炎平	监事	-	否	股东代表监事
14	李文娟	职工监事	6.90	是	-
15	彭智勇	副总经理	37.79	是	-
16	卢瑾	副总经理	35.95	是	-
17	赵华丽	副总经理	28.20	是	-
18	冯宇	副总经理	4.23	是	2019年12月入职

序号	姓名	在公司担任职务	2019年度在公司领取的税前薪酬（万元）	是否在公司领取薪酬或津贴	备注
19	杨晓静	副总经理、董事会秘书	13.10	是	-
20	费超	财务总监	13.45	是	-
21	施裕华	技术总监	32.23	是	2020年6月离职
22	胡保	生产总监	16.23	是	-
23	钱伟	研发一部经理	14.06	是	-
24	许宏	研发三部经理	9.53	是	2019年6月入职
25	文春林	营销部经理	19.12	是	-
26	司胜平	安全总监	24.32	是	-

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在公司除领取薪酬外，无其他待遇及退休金计划。

十九、本次公开发行申报前已经制定或实施的股权激励及相关安排

（一）股权激励的基本情况

为建立健全公司长效激励机制，充分调动公司中高层管理人员及骨干员工的工作积极性，同时回报员工对公司做出的贡献，公司采用间接持股的方式对员工进行股权激励。截至本招股说明书签署日，公司的员工持股平台嘉善汇诚和嘉善和诚持有公司的股份比例分别为 2.87% 和 2.27%，激励对象均为公司员工，嘉善汇诚和嘉善和诚的出资情况如下：

（二）嘉善汇诚

截至本招股说明书签署日，嘉善汇诚的出资结构如下：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	合伙人性质	职务
1	卢刚	343.45	33.02%	普通合伙人	董事、总经理
2	彭智勇	100.00	9.61%	有限合伙人	副总经理
3	胡保	50.00	4.81%	有限合伙人	生产总监
4	司胜平	50.00	4.81%	有限合伙人	安全总监
5	陈维汉	43.00	4.13%	有限合伙人	设备部经理

序号	合伙人名称	出资额 (万元)	出资比例	合伙人性质	职务
6	施照云	42.50	4.09%	有限合伙人	生产技术部经理
7	杨晓静	42.50	4.09%	有限合伙人	副总经理、董事会秘书
8	陈小红	40.00	3.85%	有限合伙人	质量保证部经理
9	蔡洪根	32.50	3.12%	有限合伙人	安全部副经理
10	谢俊清	30.00	2.88%	有限合伙人	206 车间主任
11	张俊	27.50	2.64%	有限合伙人	203 车间副主任
12	黄国强	27.50	2.64%	有限合伙人	机修车间副主任
13	戴建峰	22.50	2.16%	有限合伙人	环保部副经理
14	徐振华	18.25	1.75%	有限合伙人	202 车间副主任
15	齐鹏	12.50	1.20%	有限合伙人	202 车间副主任
16	周卫忠	10.50	1.01%	有限合伙人	202 车间大班长
17	刘明	10.00	0.96%	有限合伙人	203 车间主任
18	顾海根	10.00	0.96%	有限合伙人	207 车间主任助理
19	蒋秋荣	10.00	0.96%	有限合伙人	环保部主管
20	周卫峰	9.50	0.91%	有限合伙人	202 车间主任助理
21	唐吉林	9.00	0.87%	有限合伙人	203 车间主任助理
22	王品根	9.00	0.87%	有限合伙人	设备部机修主管
23	许建根	8.50	0.82%	有限合伙人	206 车间主任助理
24	冯其兴	8.50	0.82%	有限合伙人	202 车间大班长
25	蔡慰林	8.50	0.82%	有限合伙人	206 车间大班长
26	李森山	8.00	0.77%	有限合伙人	206 车间主任助理
27	冯佳慧	7.50	0.72%	有限合伙人	207 车间主任助理
28	查永生	7.50	0.72%	有限合伙人	207 车间大班长
29	鲁洪锋	7.00	0.67%	有限合伙人	环保部主管
30	苏雪军	7.00	0.67%	有限合伙人	202 车间主任助理
31	邓建清	7.00	0.67%	有限合伙人	207 车间大班长
32	冯力	7.00	0.67%	有限合伙人	206 车间大班长
33	周建明	6.50	0.62%	有限合伙人	设备部维保及动力主管
34	王德快	5.00	0.48%	有限合伙人	206 车间副主任
35	席桂宝	2.00	0.19%	有限合伙人	设备部自控室主管
合计		1,040.20	100%	-	-

根据嘉善汇诚出具的《员工股权激励确认书》，合伙人均已足额缴纳出资款，

出资方式均为货币；出资主要来源于自有或自筹资金，不存在向发行人借款并用于出资的情况，不存在以非公开方式向投资者募集资金设立的情形，也未委托基金管理人进行管理，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》规定的私募投资基金，无需按照《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等规定办理私募投资基金备案。

（三）嘉善和诚

截至本招股说明书签署日，嘉善和诚的出资结构如下：

序号	合伙人名称	出资额 (万元)	出资比例	合伙人性质	职务
1	卢瑾	242.50	29.48%	普通合伙人	副总经理
2	赵华丽	50.00	6.08%	有限合伙人	副总经理
3	费超	40.00	4.86%	有限合伙人	财务总监
4	文春林	40.00	4.86%	有限合伙人	营销部经理
5	计明芳	32.50	3.95%	有限合伙人	仓储部经理
6	廖小仙	30.00	3.65%	有限合伙人	供应部经理
7	沈华飞	27.50	3.34%	有限合伙人	工程部经理
8	钱伟	27.50	3.34%	有限合伙人	研发一部经理
9	冯宇	25.00	3.04%	有限合伙人	副总经理
10	潘志刚	25.00	3.04%	有限合伙人	测试部副经理
11	谈春晓	25.00	3.04%	有限合伙人	测试部经理
12	陈叶	22.50	2.74%	有限合伙人	研发分析部经理
13	狄海东	22.50	2.74%	有限合伙人	工程管理员
14	钱蓉	20.00	2.43%	有限合伙人	营销部副经理
15	许宏	20.00	2.43%	有限合伙人	研发三部经理
16	王晓玲	14.00	1.70%	有限合伙人	注册部主管
17	陆雅忠	12.50	1.52%	有限合伙人	质保部副经理
18	沈峰	11.50	1.40%	有限合伙人	人事行政部副经理
19	吴小兰	10.00	1.22%	有限合伙人	人事行政部人力资源主管
20	曹琴	10.00	1.22%	有限合伙人	人事行政部行政主管
21	顾晨洁	8.50	1.03%	有限合伙人	测试部分析主管
22	李亚萍	8.50	1.03%	有限合伙人	财务部核算主管
23	吴秋伟	8.00	0.97%	有限合伙人	测试部分析主管

序号	合伙人名称	出资额 (万元)	出资比例	合伙人性质	职务
24	丁亚萍	8.00	0.97%	有限合伙人	测试部分析主管
25	袁碧	8.00	0.97%	有限合伙人	注册工程师
26	鄢于超	7.50	0.91%	有限合伙人	信息部副经理
27	陈飞	7.50	0.91%	有限合伙人	测试部分析主管
28	卢昶	7.50	0.91%	有限合伙人	注册工程师
29	顾文雅	7.50	0.91%	有限合伙人	质量管理员
30	李文绢	7.50	0.91%	有限合伙人	财务部内控主管
31	王华敏	6.00	0.73%	有限合伙人	仓储部主管
32	俞章丽	6.00	0.73%	有限合伙人	研发二部研究员
33	杨劲松	6.00	0.73%	有限合伙人	研发分析部研发分析员
34	章剑忠	6.00	0.73%	有限合伙人	人事行政部驾驶员
35	许升华	6.00	0.73%	有限合伙人	设备部固定资产管理员
36	许贵发	6.00	0.73%	有限合伙人	设备部设备管理员
合计		822.50	100.00%	-	-

根据嘉善和诚出具的《员工股权激励确认书》，合伙人均已足额缴纳出资款，出资方式均为货币；出资主要来源于自有或自筹资金，不存在向发行人借款并用于出资的情况，不存在以非公开方式向投资者募集资金设立的情形，也未委托基金管理人进行管理，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》规定的私募投资基金，无需按照《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等规定办理私募投资基金备案。

除上述情况外，发行人不存在其他已实施或正在执行的股权激励情况。

二十、发行人员工基本情况

（一）员工人数及变化情况

1、发行人员工人数及变化情况：

报告期内，本公司及下属子公司根据劳动合同聘用的员工人数如下：

年度	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
员工人数（人）	447	416	380	375

2、截至 2020 年 6 月 30 日，公司在册员工的专业构成情况如下：

专业类别	人数（人）	所占比例
行政管理人员	41	9.17%
研发人员	61	13.65%
生产人员	220	49.22%
工程设备人员	41	9.17%
质量管理及检测人员	39	8.72%
安全环保人员	24	5.37%
营销人员	4	0.89%
后勤人员	17	3.80%
员工合计	447	100.00%

(二) 社会保险和住房公积金缴纳情况

1、发行人报告期内社会保险的缴纳情况

公司实行劳动合同制，员工的聘用、解聘均按照《中华人民共和国劳动合同法》等有关规定办理。报告期各期末，发行人员工社保和住房公积金缴纳人数如下：

期间	员工人数（人）	缴纳社保人数（人）	缴纳社保比例	缴纳住房公积金人数（人）	缴纳住房公积金比例
2020 年 6 月 30 日	447	423	94.63%	420	93.96%
2019 年 12 月 31 日	416	398	95.67%	394	94.71%
2018 年 12 月 31 日	380	370	97.37%	365	96.05%
2017 年 12 月 31 日	375	364	97.07%	362	96.53%

报告期内，公司部分员工未缴纳社保、公积金，具体情况如下：

项目	期末未交人数（人）	未缴原因	对应人数（人）
2020 年 6 月 30 日	24	退休返聘	17
		新进员工当月下旬进入公司未能及时缴纳社会保险	7
2020 年 6 月 30 日	27	退休返聘	17
		新进员工当月下旬进入公司未能及时缴纳住房公积金	7
		个人原因自愿放弃缴纳住房公积金	2

项目		期末未交人数 (人)	未缴原因	对应人数 (人)
			外籍人士	1
2019年 12月31日	社会保险	18	退休返聘	15
			新进员工当月下旬进入公司未能及时缴纳社会保险	3
	住房公积金	22	退休返聘	15
			外籍人士	1
			新进员工当月下旬进入公司未能及时缴纳住房公积金	3
	个人原因自愿放弃缴纳住房公积金	3		
2018年 12月31日	社会保险	10	退休返聘	9
			个人原因自愿放弃缴纳社会保险	1
	住房公积金	15	退休返聘	9
			外籍人士	1
	个人原因自愿放弃缴纳住房公积金	5		
2017年 12月31日	社会保险	11	退休返聘	9
			个人原因自愿放弃缴纳社会保险	1
			新进员工当月下旬进入公司未能及时缴纳社会保险	1
	住房公积金	13	退休返聘	9
			外籍人士	1
	个人原因自愿放弃缴纳社会保险	2		
	新进员工当月下旬进入公司未能及时缴纳住房公积金	1		

2、主管机关关于公司缴纳社会保险、住房公积金合规性情况的确认

发行人所属的社会保障部门和公积金管理部门均出具证明，确认发行人在报告期内不存在因违反社会保险和住房公积金管理方面法律法规而遭受处罚的情形。

3、控股股东、实际控制人的承诺

公司控股股东葛建利，实际控制人葛建利、卢刚和卢瑾就公司员工的社会保险及住房公积金缴纳事宜作出如下承诺：

“本人将依法督促公司为员工缴纳社会保险、住房公积金；若公司或其控股子公司经有关政府部门或司法机关认定需补缴社会保险费（包括养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险）和住房公积金，或因社会保险费和住房公积金事宜受到处罚，本人愿意在毋须公司支付对价的情况下无条件、自愿承担所有补缴金额和相关所有费用，以确保公司不会因此遭受任何损失。”

（三）劳务派遣情况

报告期内，发行人主要采用劳动合同用工，劳务派遣用工仅作为发行人劳动用工的补充方式。发行人的管理岗位、技术研发岗位、销售采购岗位等核心岗位的员工均为签订劳动合同的正式员工；发行人仅在保安、食堂杂工等少量临时性、辅助性和替代性的岗位采取劳务派遣的用工形式。

报告期内，发行人劳务派遣用工情况如下所示：

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
劳务派遣用工人数（人）	28	31	29	20
员工人数（人）	447	416	380	375
用工总人数（人）	475	447	409	395
劳务派遣用工比例	5.89%	6.94%	7.09%	5.06%

报告期各期末，公司的劳务派遣用工比例均不超过 10%，符合《劳务派遣暂行规定》的相关规定。

报告期内，发行人与嘉兴新狮人力资源有限公司在劳务派遣方面进行了业务合作，并签订了劳务派遣合作协议，嘉兴新狮人力资源有限公司具有劳务派遣经营资质，持有编号为 330421202003180003 的《劳务派遣经营许可证》。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务及主要产品情况

(一) 发行人主营业务情况

公司主要致力于为跨国制药企业及医药研发机构提供关键医药中间体 CDMO 服务，并从事左旋肉碱系列产品的研发、生产和销售。公司自成立以来坚持深耕医药 CDMO 领域，在药物临床试验和商业化阶段为客户提供关键医药中间体的工艺研发及优化、质量研究和定制生产等服务。经过二十多年的积累，公司所服务的终端药物涉及抗肿瘤、艾滋病、乙肝、丙肝、骨髓纤维化、癫痫、帕金森症等多个治疗领域。公司服务的终端定制客户包括 Incyte、Helsinn、礼来/Evonik、Gilead、GSK 等跨国制药企业。左旋肉碱系列产品方面，公司是全球左旋肉碱系列产品的主要供应商之一，公司产品出口全球 30 多个国家，具有较强的市场竞争力。

(二) 发行人主要产品及服务

1、CDMO 业务

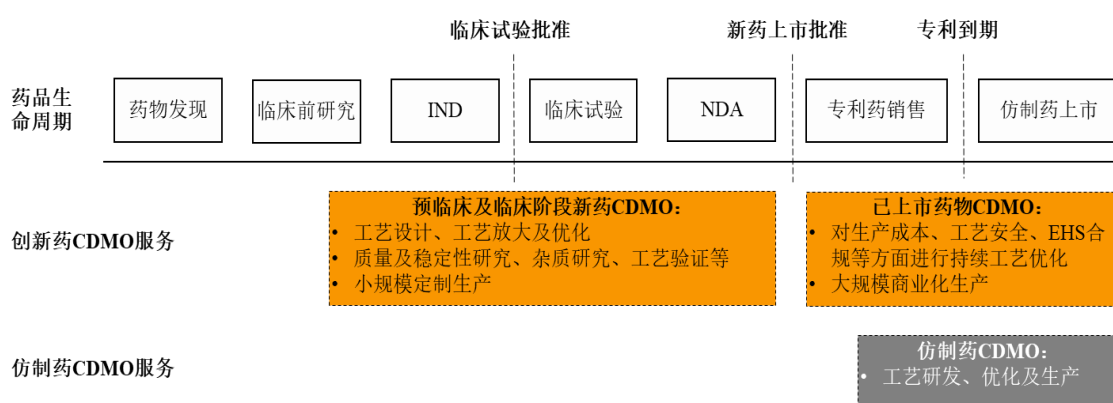
公司 CDMO 业务的最终客户主要为跨国制药企业及医药研发机构，主要产品形态为医药中间体。

CDMO 是指为制药企业和生物技术公司提供临床新药工艺开发和制备，以及已上市药物工艺优化和规模化生产服务的机构。近年来，随着医药产业的蓬勃发展，药物分子结构日趋复杂、新药研发风险不断加大，制药企业的研发生产成本不断增加，寻找专业化的定制外包服务成为大部分制药企业的选择。CDMO 合作模式下，制药企业通过药物发现、临床前研究等阶段发现对某一疾病起治疗作用的化合物，而 CDMO 企业则负责进行化合物的工艺开发和生产，论证该化合物从实验室研究转为商业应用的可行性。

公司的 CDMO 业务主要指为客户提供关键医药中间体的工艺研发、工艺优化、质量及稳定性研究、定制生产等服务。公司 CDMO 业务的核心价值体现为制药工艺的开发优化和产业化应用。在新药临床试验阶段和上市申请过程中，公

司为客户提供新药关键中间体的工艺设计、工艺放大及优化、化学结构或组分确认、质量及稳定性研究、杂质研究等服务，并承担研发过程中关键中间体的中小规模生产，从而帮助制药企业提高药物研发效率、加速实现商业化价值；在药物获批上市并进入商业化生产阶段后，公司为客户提供关键中间体的规模化生产和持续性工艺优化服务，以对药物质量、生产安全性、EHS 合规性等方面进行持续改进和升级，并有效降低成本，提升产品竞争力。

从公司所服务的药品生命周期来看，公司主要服务于跨国制药公司的创新药临床开发阶段及药物上市后的商业化销售阶段，也有部分服务于仿制药的研发及上市销售阶段。下图说明了公司 CDMO 业务与药品生命周期之间的关系：



(1) 预临床及临床阶段新药 CDMO 服务

随着创新药的市场需求不断增加，临床试验阶段的创新药数量日益增长。为寻求更加高效率、低成本的研发方式，越来越多的制药企业向 CDMO 企业寻求制药工艺相关支持服务。

公司为创新药的预临床及临床阶段提供 CDMO 服务。由于创新药中间体一般为新化合物，要合成这些化合物往往缺乏成熟技术或可供借鉴的文献资料，必须进行大量的技术创新与工艺摸索。同时，从实验室技术到大规模工业化生产涉及许多技术细节和关键诀窍，必须进行大量的开发研究与分析论证。公司利用已掌握的核心技术，对新药关键中间体合成路线进行设计和优化，并提供质量及稳定性研究、杂质研究等服务，帮助跨国制药企业提高药物研发效率、加速新药上市速度，从而实现商业化价值。

公司从预临床及临床阶段开始参与研发定制的新药中间体中，具有代表性的产品情况如下：

产品名称	定制客户	对应原料药	原料药介绍	公司提供的 CDMO 服务
NP0805/ NP0908	Incyte	芦可替尼/ 巴瑞替尼	芦可替尼是 Incyte 和诺华合作研发的重磅创新药,于 2011 年 11 月通过 FDA 批准上市,商品名为 Jakafi,是 FDA 批准的首个治疗骨髓纤维化药物和真性红细胞增多症的药物。目前,诺华与 Incyte 已启动 Jakafi 针对 COVID-19 的 III 期临床试验,评估 Jakafi 联合标准护理 (SoC) 用于治疗 COVID-19 患者中出现细胞因子风暴的安全性和有效性。此外,芦可替尼乳膏针对特应性皮炎的适应症预计将于 2020 年底前提交 NDA	公司从创新药芦可替尼及巴瑞替尼的临床试验阶段起提供关键中间体的定制研发生产服务。中间体之一 NP0805 被评为国家火炬计划产业化示范项目, NP1205 经浙江省经济和信息化厅组织专家鉴定,技术水平达到国内领先水平。目前,公司正在开展芦可替尼其他两个关键中间体的研发工作
NP1205	Incyte	巴瑞替尼	巴瑞替尼是 Incyte 和礼来合作研发的创新药,于 2018 年 5 月获得 FDA 批准,商品名为 Olumiant,主要用于中度至重度类风湿性关节炎的治疗。新适应症开发方面,巴瑞替尼在治疗斑秃方面由于其良好的临床试验结果,已被 FDA 授予“突破性疗法”资格认定	
NP0806	Helsinn	奈妥吡坦	Akynzeo 是 Helsinn 研发的创新药,是由奈妥吡坦和帕洛诺司琼组成的复方药物,用于治疗化疗引起的恶心和呕吐。Akynzeo 于 2014 年 10 月在美国批准上市,并于 2019 年 8 月获中国药监局批准上市	公司在关键中间体的定制研发过程中克服了反应条件苛刻、质量标准严苛等难题,开发了一条原子经济性强、相对绿色环保、质量稳定可控的工艺路线,并顺利实现了规模化生产
NP1011/ 1214	Helsinn	阿拉莫林	Helsinn 研发的创新药,主要用于治疗非小细胞肺癌恶病质,用于改善癌症恶病质患者的体重减轻和厌食,目前已在日本提交新药上市申请,有望成为全球治疗癌症恶病质的首个药物	公司在关键中间体的工艺研发过程中采用手性拆分技术,以较低的成本得到极高质量的手性化合物中间体,并在产品生产中引入叠缩工艺,极大提高了产品的生产效率

产品名称	定制客户	对应原料药	原料药介绍	公司提供的 CDMO 服务
NP1709	Incyte	Pemigatinib	Incyte 研发的创新药，于 2020 年 4 月获得 FDA 批准上市，商品名为 Pemazyre，是一种 FGFR1/2/3 激酶抑制剂，用于治疗既往接受过治疗且存在 FGFR2 融合或重排的局部晚期或转移性胆管癌患者，是第一个被 FDA 批准用于此症状的治疗药物	自创新药临床 II 期起提供关键起始物料的工艺开发及供应服务。通过工艺路线设计、优化和质量研究等工作，快速高效响应客户需求，在较短时间内完成了研发工作，为项目的顺利实施提供了技术和质量保障

注：中间体产品名称以公司内部的产品代码列示。

定制研发生产新药中间体往往开始于产品生命周期的早期，该阶段的研发存在较高的不确定性，因此相关中间体的定制总量相对较小。待新药获批上市后，药品的大规模商业化生产将带动相关中间体销量的大幅上升，公司将享有新药上市后带来的增长红利。近年来，如芦可替尼、巴瑞替尼等创新药的成功上市，带动了公司相关中间体销售规模的增长，是公司业绩增长的驱动力。

(2) 已上市药物 CDMO 服务

当药物进入商业化生产阶段后，制药企业往往面临着降价和环保监管的双重压力，因此将更关注如何在满足相关标准前提下有效降低生产成本、保持盈利空间，从而对制药工艺的变革提出了更高的要求。

公司在该阶段为客户提供关键中间体的持续工艺改进和升级服务，运用自有技术对传统工艺进行优化或革新，以实现降低药物生产成本、提高生产安全性、减少三废排放等目的；同时为客户提供关键中间体的规模化生产服务，确保高效率、高质量地满足客户生产计划。

公司定制研发生产的已上市药物中间体，部分具有代表性的产品情况如下：

产品代码	对应原料药	定制客户	用途
NP0703/NP1117	莱克多巴胺	礼来/Evonik	兽药
NP0915A	异维 a 酸	Helsinn	抗痤疮
NP0509	阿德福韦酯/泰诺福韦	Gilead	抗乙肝/艾滋病
NP1405	索非布韦	Gilead	治疗慢性丙肝
NP1712	Opicapone	Bial-Portela	抗帕金森症

与临床阶段创新药相比，已上市药物处于规模化生产阶段，其相关中间体的市场需求量一般较大且相对稳定。公司已与多家制药公司建立了长久的合作关系，每年保有一定数量的已上市药物中间体的 CDMO 项目，合作项目涉及多个治疗领域的药物，该类项目为公司的持续发展提供了保障。

(3) 仿制药中间体 CDMO 服务

仿制药含有与创新药相同的活性成分并具有生物等效性，在创新药专利到期后即可上市销售。创新药专利到期或即将到期时，部分市场容量较大的仿制药需求将会急剧扩大，相应的中间体需求也会快速增长。公司根据客户需求提供相关仿制药中间体的工艺优化和生产工作。

公司代表性仿制药中间体产品情况如下：

产品代码	对应原料药	定制客户	原料药用途
NP0820	卢非酰胺	Ajinomoto OmniChem	抗癫痫
NP1511	非索非那定	Dipharma	季节性过敏性鼻炎
NP1704 等	Venetoclax	鹏旭医药	白血病治疗
NP1809 等	Acalabrutinib	鹏旭医药	抗癌靶向药物，BTK 抑制剂

2、左旋肉碱系列产品

左旋肉碱是人体内天然存在的一种类氨基酸物质，它可以运送长链脂肪酸至线粒体，并使脂肪在线粒体中分解转化为 ATP，为人体细胞、组织及器官提供能量。因此，它在人体的能量代谢中扮演重要角色。左旋肉碱的主要功效有：提高运动耐力、控制体重、保护心脏健康、缓解慢性疲劳、抗衰老、男性生殖功能健康、孕妇及婴幼儿营养补充等。左旋肉碱在人体内可自身合成，但其在人体内的合成是有限的，主要来源依靠膳食摄取。一些特定人群易处于左旋肉碱缺乏或边缘性缺乏状态，仅靠自身合成和日常食物摄取仍不足以提供人体所需的左旋肉碱，如剧烈运动者、素食主义者、肥胖者、老人、婴儿以及一些疾病患者等，需要适量补充左旋肉碱。针对上述人群，左旋肉碱常被作为食品添加剂用于保健食品、功能性饮料、婴幼儿配方奶粉等，以及作为药物用于治疗慢性肾功能衰竭、心脏病、冠心病、有机酸血症等疾病。此外，在饲料添加剂领域，左旋肉碱可用于促进动物生长、提高肉质品质、增强繁殖能力等。

公司生产的左旋肉碱系列产品及其用途如下表所示：

类别	名称	主要用途
食品添加剂/ 饲料添加剂	L-肉碱	营养保健品、婴儿奶粉、功能性饮料、饲料添加剂
	L-肉碱盐酸盐	营养保健品、饲料添加剂
	乙酰 L-肉碱盐酸盐	营养保健品、功能性饮料
	DL-肉碱盐酸盐	营养保健品、功能性饮料
	L-肉碱酒石酸盐	营养保健品、功能性饮料
	L-肉碱富马酸盐	营养保健品、功能性饮料
	L-肉碱（50%）	营养保健品、混合饲料添加剂
原料药	左卡尼汀	药用
	L-肉碱盐酸盐	药用

公司是全球主要左旋肉碱供应商之一。公司生产的左旋肉碱被国家科学技术部等联合评定为国家重点新产品。此外，公司参与制定了《食品安全国家标准——食品添加剂 L-肉碱酒石酸盐》（GB25550-2010），并主编了《食品营养强化剂左旋肉碱(L-肉碱)》（T/ZZB0684-2018）、《乙酰左旋肉碱盐酸盐》（T/ZZB0682-2018）、《左旋肉碱富马酸盐》（T/ZZB0683-2018）3项“浙江制造”团体标准。

公司左旋肉碱系列产品出口全球 30 多个国家，品质稳定，拥有良好的国际知名度。公司生产的药用级左旋肉碱已在美国、日本、加拿大、英国、意大利、希腊、马耳他等多个国家完成注册。其中，公司的左卡尼汀产品已两次通过美国 FDA 现场检查；公司的药用级左旋肉碱盐酸盐已通过日本 PMDA 现场检查。公司目前已向国家药品监督管理局药品审评中心提交左卡尼汀原料药国内注册资料，并已向欧洲 EDQM 提交左卡尼汀 CEP 申请，相关审评工作正在进行中。

3、原料药

原料药是公司近年来布局的新业务，是基于原有医药中间体业务的延伸。凭借多年在 CDMO 领域的研发积累，依托完善的产品质量及生产体系，公司逐步将产品线延伸至原料药领域，以进一步延伸产业链，拓展业务范围，提升公司的竞争力。

因原料药业务系公司正在拓展的新业务，目前大部分产品尚未实现商业化，代表性产品情况如下：

产品名称	用途	产品开发进度
布瓦西坦	抗癫痫药物	工艺验证
恶拉戈利	治疗子宫内膜异位症所致的疼痛及子宫肌瘤	中试
维格列汀	二型糖尿病治疗	中试
利伐沙班	抗凝血药物	中试

(三) 发行人主营业务收入构成

报告期内，公司主营业务收入的具体构成如下：

单位：万元

产品类别	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
医药中间体	8,333.36	48.50%	15,349.86	52.26%	9,041.64	44.50%	12,752.09	63.24%
抗感染类药物中间体	1,085.70	6.32%	2,977.14	10.14%	3,571.31	17.58%	5,008.00	24.84%
神经类药物中间体	662.33	3.85%	911.55	3.10%	811.37	3.99%	1,468.26	7.28%
抗肿瘤类药物中间体	3,930.48	22.87%	6,471.67	22.03%	2,162.27	10.64%	2,663.78	13.21%
兽药类药物中间体	2,450.67	14.26%	4,797.99	16.33%	2,209.16	10.87%	3,475.68	17.24%
其他类医药中间体	204.18	1.19%	191.50	0.65%	287.52	1.42%	136.38	0.68%
左旋肉碱产品¹	7,530.22	43.82%	11,975.86	40.77%	9,781.69	48.15%	6,186.86	30.68%
原料药	998.09	5.81%	1,711.16	5.83%	1,493.36	7.35%	1,225.82	6.08%
技术服务	320.92	1.87%	336.15	1.14%	0.23	0.00%	0.00	0.00%
主营业务收入合计	17,182.59	100.00%	29,373.03	100.00%	20,316.92	100.00%	20,164.77	100.00%

注 1：上表中“左旋肉碱产品”指用于食品及饲料添加剂的左旋肉碱，药用级左旋肉碱被归为“原料药”产品类别。

公司主要致力于为跨国制药企业及医药研发机构提供关键医药中间体 CDMO 服务，并从事左旋肉碱系列产品的研发、生产和销售。从产品形态来看，公司主要产品为医药中间体和左旋肉碱产品。报告期内，公司医药中间体和左旋肉碱产品收入合计占主营业务收入比例分别为 93.92%、92.65%、93.03%和 92.32%。原料药为公司正在拓展的新业务。技术服务主要是指公司接受客户委托为其提供工艺开发、验证研究等专项技术服务。

（四）发行人主要经营模式

1、销售模式

（1）销售模式概述

公司销售模式可分为 CDMO 模式和自主销售模式，针对不同产品类型，公司采用不同的销售模式。

公司的医药中间体产品主要采用 CDMO 模式。该模式的业务出发点为客户下达的定制要求，公司通过技术对接与需求反馈对客户的定制需求进行研发、生产与销售。在该模式下，公司提供的产品通常为特定的产品，细分产品领域内竞争对手较少。由于 CDMO 业务的特殊性，制药公司对于 CDMO 企业的选择非常慎重，往往需要进行长期的考察和评价，合作关系一旦确定，则稳定性较强。公司 CDMO 业务采取不同的业务拓展方式，公司一方面通过日常展会、B2B 平台等方式进行客户和市场开拓，另一方面通过与 ALFA、上海长森等商业伙伴的合作与终端定制客户建立业务关系。由于业务拓展模式不同，公司与终端定制客户存在不同的合作模式：公司部分产品直接销售至终端客户或其指定的原料药加工厂，部分产品通过销售给贸易商或商业合作伙伴进而销售给终端定制客户。具体合作模式请参见“第六节 业务和技术”之“三、发行人销售情况和主要客户”之“（二）前五大销售客户情况”。

公司的左旋肉碱系列产品采用自主销售模式。该模式下，公司通过识别市场需求，自主选择安排销售产品及品种，根据实际经营情况组织开展产品的研发、生产与销售。该种模式下的客户受众面较广，业务拓展和管理相对简单，具有销售客户不受限制、组织生产销售灵活等优势，但与下游客户的关系相对较为松散。

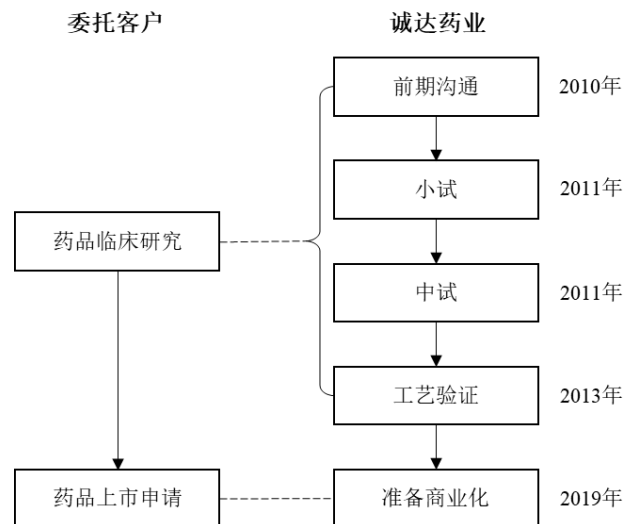
两种模式的特点总结如下：

项目	CDMO 模式	自主销售模式
客户类型	定制客户	非特定客户
业务出发点	公司根据定制客户的需求开展特定产品的工作	公司通过识别市场需求，先自主筛选产品，再拓展客户
客户关系	紧密而稳定	较为松散

(2) CDMO 模式

公司的 CDMO 业务模式是集研发和生产于一体的医药外包服务模式。公司以渐进式的方式,开展从公斤级到吨级的逐级放大,并最终实现产品的规模化生产:在小试阶段,公司主要开展分子式验证、工艺路线探索与研发等工作,并完成产品的稳定性实验和公斤级验证;在中试阶段,公司进行逐级放大试验,并在放大生产过程中根据实际情况和相关问题,对工艺进行调整和优化;在试生产和工艺验证阶段,公司确定与商业化生产设备相适应的工艺参数,并形成相对完善的工艺规程。在上述所有研发生产工作的基础上,公司最终实现产品的商业化批量生产和销售。

以新药阿拉莫林中间体 NP1011 产品为例,公司定制研发生产新药关键中间体的典型业务流程如下图所示:



2、生产模式

对于定制类产品,公司采取“以销定产”的生产模式,根据客户的订单需求量安排生产。对于左旋肉碱系列产品,公司根据对市场供需情况的预测制定生产计划。公司生产中心根据项目任务书,负责组织安排生产指令,合理调配各车间、动力、设备、人力等资源;并以生产调度会等形式,协调各有关部门配合生产进度,确保顺利完成生产计划。

公司按照动态管理的原则,根据客户需求及公司生产能力合理地安排车间开展生产。对于定制研发生产的产品,由于产品种类多、批量变化大,公司将其安

排在配备多功能柔性化生产线的车间开展生产；对于左旋肉碱系列产品，由于其使用量大，且订单稳定持续，公司安排专用车间进行生产。公司现有车间及生产情况如下：

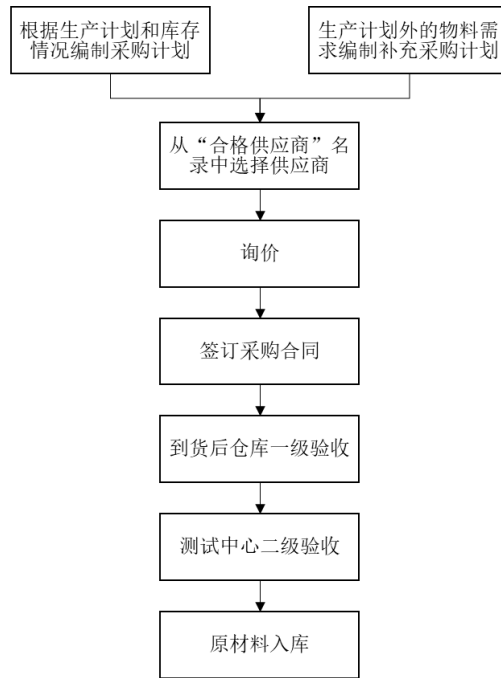
车间名称	车间性质	生产产品
202	多功能车间	定制类产品
203	多功能车间	定制类产品
206	专用车间	左旋肉碱系列产品
207	多功能车间	定制类产品
208	加氢车间	用于加氢工序的车间，因生产安全性要求独立设置

注：203 车间于 2020 年 7 月开始试车生产。

由于 CDMO 企业服务的药品生命周期处于从临床研究到商业化销售之间的各个不同阶段，定制产品的技术成熟度、质量等级、订单规模差异较大，且制备方法可能存在较大工艺差异，因此具有多功能柔性化生产线是 CDMO 企业取得竞争优势的条件之一。医药中间体定制生产的生产工艺都是通过化学反应来完成，主要生产设备包括各种类型的反应釜、热交换器、溶解釜、精馏塔、过滤器、离心机等通用设备。根据产品工艺类型不同，相应的设备连接不同，如果按照固定的生产车间模式，每完成一个产品的生产便需要对车间设备进行改造，难以满足多任务定制生产的要求。公司基于积累的工艺技术经验，对公司生产车间进行分类，增加设备组合功能，整合无水无氧反应、低温反应、高温高压反应，高真空蒸馏、精馏，快速萃取、浓缩、分离等功能，使生产车间基本具备各种工艺反应条件要求；同时再配备柔性化的快开口管道连接，可以将同一套生产装置快速改造为不同产品的生产线，从而实现了多个单元反应的灵活组合与优化，增强与定制客户的快速对接及组织生产能力。公司现有 202、203 和 207 车间配备了功能配置差异化、具有灵活调整功能的柔性化生产线，适合定制生产。

3、采购模式

公司实行集中统一的采购模式，由供应部根据生产部门的原材料消耗计划和仓储部门的库存情况统一负责原材料的供应。公司制定了严格的《采购业务内控程序》，形成了从原材料供应商选择、采购方式确定、原材料质量检验到付款管理的完整的采购流程，具体采购流程如下图所示：



公司建立了科学的供应商评估和准入制度，确定合格供应商清单，建立供应商管理信息系统，并对供应商提供产品的质量、价格、交货及时性、供货条件、资信及经营状况等进行实时管理和综合评价，根据评价结果对供应商进行合理选择和调整。

公司制定了《供应商质量审计管理规定》，对供应商类别及审计方式进行了规定，具体如下：

供应商类别	物料类别	审计方式
关键物料供应商	原料药及涉及注册产品的起始物料	现场审计
	原料药及涉及注册产品内包材及最后一步精制溶剂	
	其他会影响产品质量且现行生产工艺不能除去其影响的物料	
	委托生产、委托检验	
主要物料供应商	其他产品（包括中试产品）起始物料	问卷审计
	其他产品最后一步精制溶剂	
	其他产品（包括中试产品）内包材	
	其他可能主要物料	
一般物料供应商	外包材	资质审查
	不参与反应且对产品质量影响较小的原辅料	
服务类供应商	计量器具供应商的审计、公用系统第三方监测、产品运输公司、培养基试剂供应商、其他经评估需要纳入控制中的供应商	资质审查

4、采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素及未来变化趋势

公司目前采用的经营模式是综合考虑了公司所处行业特点、产业链上下游现状、产品生产工艺及技术特点而确定的，符合自身发展及行业特点。影响公司经营模式的关键因素有行业监管环境、下游客户的定制研发生产需求、主要产品的生产工艺和技术特点以及行业内的竞争情况等。

报告期内，公司经营模式及影响因素未发生重大变化，公司经营模式在可预见的未来不会发生重大变化。

（五）发行人的主营业务、主要产品及服务、主要经营模式的演变情况

第一阶段（1999年-2007年）：公司成立初期，依托自身在有机合成领域的技术储备，从事医药中间体和左旋肉碱系列产品的工艺优化和生产。经过在实践中的不断摸索与创新，公司成功实现了对相关产品工艺的改进，有效提高了产品质量并降低了成本，从而在同类产品中具备了一定的竞争优势。公司最初的医药中间体产品以仿制药中间体为主，主要着重在原研药工艺基础上进行优化，主要产品包括为 Bayer 提供的环丙羧酸和甲酯胺化物、为 Gilead 提供的 DESMP、为 GSK 提供的 3-TMA 等，奠定了公司早期在 CDMO 业务生产研发方面的基础。左旋肉碱系列产品方面，公司通过运用电化学膜分离技术，并结合手性合成工艺，成为国内最早实现左旋肉碱系列产品产业化的企业之一。公司的左旋肉碱系列产品质量高且稳定，具备了一定的市场知名度。

第二阶段（2008年-2016年）：随着技术与项目经验积累，公司逐渐开始与全球知名的跨国药企建立合作关系。同时，凭借研发与生产能力的提升，公司 CDMO 业务范围逐步从仿制药中间体拓展至创新药中间体。公司从新药临床阶段开始为 Incyte、Helsinn 等终端客户提供新药关键中间体的定制研发和生产服务。公司在该阶段完善了 CDMO 业务的产业链，增加了与客户合作的深度。该阶段的项目积累为公司后续的业绩增长奠定了基础。左旋肉碱系列产品方面，产品质量进一步提高。公司药用级左旋肉碱于 2013 年和 2016 年两次通过美国 FDA 现场检查，药用级左旋肉碱盐酸盐于 2015 年通过日本 PMDA 现场检查，产品市场竞争力进一步提升。

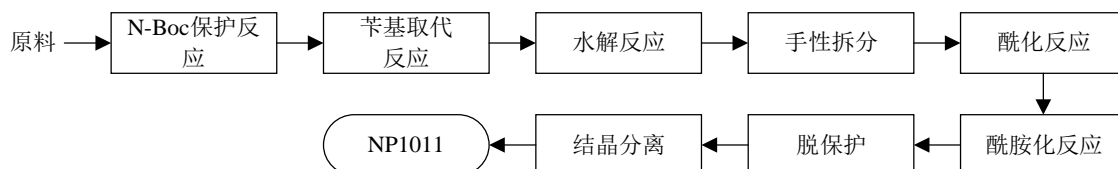
第三阶段（2017 年至今）：随着前期储备项目的逐渐产业化，公司业务规模开始快速增长，从而对公司的生产能力及 EHS 管理能力提出了更高的要求。在该阶段，公司逐步完成了从老厂区至新厂区的搬迁，生产设备得以全面更新升级。公司还对车间开展了自动化改造，使得生产能力进一步提升。环保管理方面，公司引入了 RTO 等先进环保设备，为公司的持续经营提供了保障。同时，公司在原有业务基础上，通过对医药行业发展趋势和市场规模的研判，开始逐步布局原料药领域，以进一步延伸产业链，提高产品附加值，提升公司的核心竞争力。

综上所述，公司一直专注于医药 CDMO 业务和左旋肉碱系列产品的研发、生产和销售，公司产品和服务的丰富、应用领域的延伸一直围绕主营业务开展。公司自成立以来，主营业务及主要经营模式未发生重大变化。

（六）发行人主要产品的工艺流程图

报告期内，公司主要产品包括医药中间体和左旋肉碱系列产品等，部分代表性产品的工艺流程图如下：

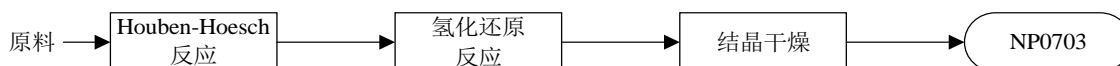
1、NP1011



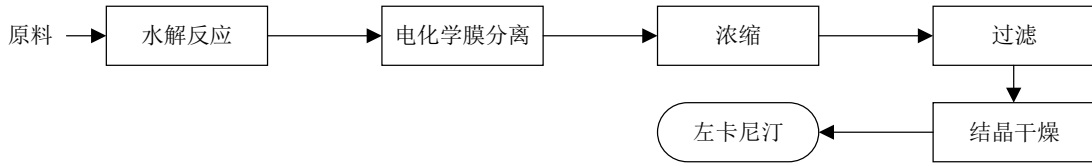
2、NP0805



3、NP0703



4、左卡尼汀



(七) 发行人生产经营所涉及的主要环境污染物、主要处理设备及处理能力

EHS 管理能力是医药 CDMO 企业核心竞争力之一。一方面，随着环保监管的加强，企业将承担高额的管理成本和监管压力，以生产高污染、高耗能、低附加值产品为主的传统企业将面临加速淘汰，企业的环境保护管理能力已经成为行业重要的进入壁垒。另一方面，EHS 综合管理能力是跨国制药企业选择合格供应商时的重要考量因素之一，制药企业以此来考察 CDMO 企业的可持续生产能力与责任感。

1、环境保护管理制度

长久以来，公司一直高度重视 EHS 管理工作，根据行业标准和跨国制药公司管理要求建立了有效的 EHS 管理体系，并从人力、技术、资金等方面给予保障。公司设立环保部，作为环保管理的主管部门，建立了完善的管理制度、控制程序，并得到有效落实和执行。公司主要环保管理制度如下：

文件分类	主要文件列举
管理手册	《环境、职业健康安全管理手册》
程序文件	《环境因素识别和环境影响评价程序》 《环境和职业安全健康运行控制程序》 《安全和环境监视测量控制程序》 《节约能源、资源控制程序》 《环境、职业健康安全应急准备和响应控制程序》
三级管理文件	支撑程序文件有效运行的文件，包括 200 多个管理性文件和技术性文件等，列举如下： 《“三废”管理规定》 《环境保护（废水处理）设施操作规程》 《废气处理设施运行管理办法》 《污水站废水处理系统工艺操作规程》 《RTO 装置操作维护规程》

2、环境保护措施

(1) 废水处理

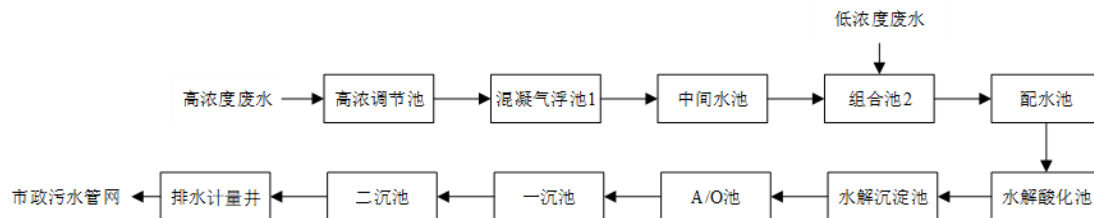
①废水收集与预处理

公司厂区内按照雨污分流、清污分流、污污分流进行管控，清、污管线有明确标志，收集点设有明显标志。公司对生产车间范围内前 30 分钟雨水进行收集，收集的雨水进入应急池，经沉淀后导入污水处理站处理，检查合格的雨水进行外排。公司对车间废水进行单独收集，根据废水性质对工艺废水进行车间预处理，并通过高架管线送污水站集中处理。

②污水处理站

公司现有一座污水处理站，系统设计处理能力为 1,500 吨/天，采用“混凝气浮+水解酸化+A/O+氧化”处理工艺。工艺废水采用分类收集、分质处理，高浓度废水先通过一系列预处理、分离过程，剔除其中对污水处理站有毒有害物质、有机杂质及盐分，纳入污水处理站进行后续处理。

污水处理站工艺流程见下图：



首先，经预处理的高浓度废水通过管道排入高浓调节池，池内设置穿孔搅拌装置，使废水混合均匀，并通过投加碱或酸调节废水 PH 至中性。高浓调节池的高浓废水通过高浓提升泵提升至混凝气浮池 1，在池中通过投加酸或碱调整废水 PH 至中性，同时通过添加混凝剂、絮凝剂使废水内的悬浮物絮凝成块，通过“气浮法”将浮油和浮渣去除，出水进入中间水池。中间水池内设置穿孔搅拌装置，使废水混合均匀。经处理的高浓度废水与低浓度废水一并进入组合池 2，池内设置穿孔搅拌装置，使废水混合均匀，保证处理效果的稳定性。组合池 2 中的废水通过综合废水提升泵提升至配水池，在池中投加酸或碱调整废水 PH 到中性，出水进入水解酸化池。

在水解酸化池，通过水解酸化菌的作用，废水中的大分子有机物分解成小分子物质，废水的 B/C 比得到提高。水解酸化池出水流入水解沉淀池进行泥水分离，水解酸化池上的清液注入后段的 A/O 池进行处理。

A/O 池中，A 为缺氧段，O 为好氧段。在 A 池内，异养菌将污水中可溶性有机物水解为有机酸，使大分子有机物分解为小分子有机物，不溶性的有机物转化成可溶性有机物，将蛋白质、脂肪等污染物进行氨化。之后污水进入 O 池，O 池内的活性污泥在好氧状态下降解大部分有机物，硝化菌又将废水中的 $\text{NH}_3\text{-N}$ 转化为 NO_3^- ，通过回流控制返回至 A 池，在缺氧条件下，反硝化细菌利用水解沉淀池出水中的有机物作为碳源，将 NO_3^- 转化成分子态氮 (N_2)，从而达到脱氮的目的。

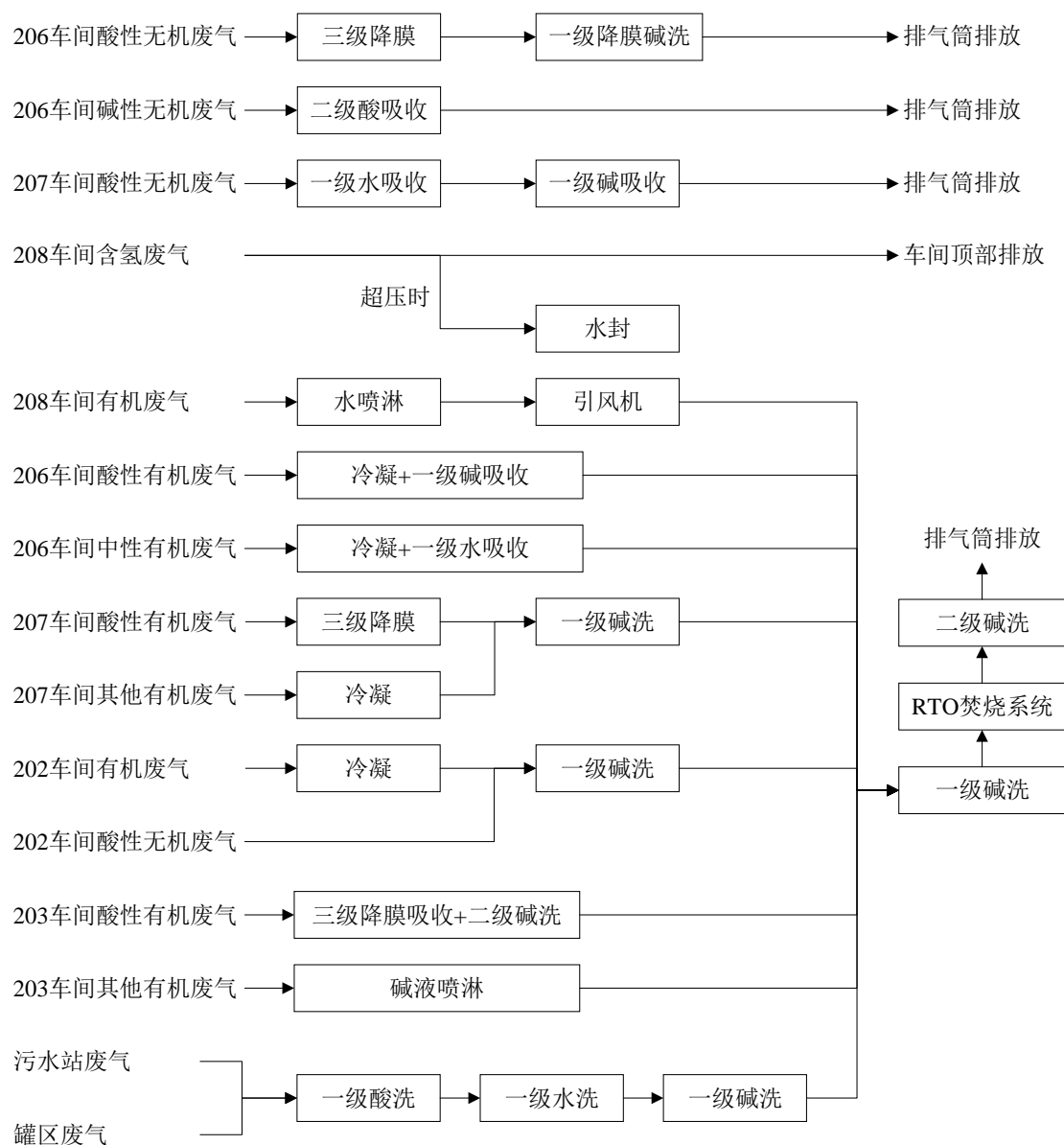
经 A/O 池处理的污水流入一沉池，进行泥水分离，一沉池上清液注入后段的“二沉池”进行处理。在“二沉池”，通过投加混凝剂、絮凝剂使废水内的悬浮物絮凝成块，通过“沉淀作用”，将浮渣去除。“二沉池”出水通过管道排入计量井。

公司污水处理站能够稳定运行，确保处理后污水出口排放指标达标。公司已在污水排放口安装了在线监测设备，监测指标为 pH、COD、氨氮等，并已与当地环保部门联网。

(2) 废气处理

① 废气收集与处理

公司生产过程中产生的废气包括各类无机废气和有机废气，公司对各类废气进行分类收集处理，处理过程见下图：



酸性无机废气主要包括氯化氢等，碱性无机废气主要包括氨气等。206 车间的高浓度酸性无机废气经三级降膜+一级降膜碱洗达标后排放；206 车间的碱性无机废气经二级酸吸收达标后排放；207 车间的酸性无机废气经一级水吸收+一级碱吸收达标后排放。

各车间有机废气经收集后，根据废气特性分别采用冷凝+碱/水吸收或者多级降膜吸收预处理，再接入 RTO 废气处理系统处理。污水站废气和罐区废气经酸洗+水洗+碱洗后再纳入 RTO 废气处理系统处理。

②RTO 废气处理系统

公司现有一套引入韩国先进技术的 RTO 蓄热式焚烧处理系统，设计废气处理风量为 50,000m³/小时。该系统采用先进的热交换技术和新型蜂窝陶瓷蓄热材料，高效先进的换热系统将含有 VOCs 的气体加热到可氧化热分解的温度，保证 VOCs 成分分解为二氧化碳和水，实现清洁排放。公司 RTO 废气焚烧处理系统具有以下特点：可实现全自动化控制，运行稳定、安全可靠；VOCs 的分解效率达 99%以上；废气在炉内停留时间长，炉内燃烧充分；不产生氮氧化物等二次污染。

(3) 固废处理

公司固体废弃物包括一般固体废弃物和危险固体废弃物。

公司对一般固体废弃物进行分类收集，并由属地环卫站进行清运或由再生资源利用公司进行处理。

对于生产经营中产生的危险固体废弃物，公司建有专用的危险废弃物暂存间用于危险废弃物的贮存。公司危险固废堆场按照《危险废弃物贮存污染控制标准》(GB18597-2001)执行分类收集和暂存。公司对于所有种类危险固废均建立固废台账，并委托具有相关资质的单位进行处置。

(4) 噪声

在厂区布局上，噪声较大的车间布置在远离厂内生活办公区的的地方，建筑墙体采用隔音较好的实体墙砖，过道设两道防火门进行隔音。对空压站和冷冻站房、离心间等高噪声设备场所单独隔离，并在门口布置和安装隔声门、窗帘。对污水泵房采用封闭式车间，并采用效果较好的隔音建筑材料，污水站风机出口采用了隔音材料对管道进行包裹。厂内绿化分为乔木、灌木、绿植三个层面进行吸噪，在厂界围墙四周设置绿化带起到了降噪、隔噪的作用。

在设备选购和使用方面，选用低噪声的设备和机械，对循环水泵、空压机、风机等高噪声设备安装减震装置、消声器，设立隔声罩；同时加强对设备的巡检和维护，确保设备处于良好的运转状态，杜绝因设备不正常运转时产生的高噪声现象。

（5）清洁生产

公司长期致力于发展绿色化学和清洁生产技术，并积极地将这一技术和理念应用于新产品开发、工艺开发及优化等技术创新环节。

在新产品设计和开发阶段，公司研发团队综合考虑原子经济性、原料的无毒无害或低毒低害、催化剂及溶剂选择等因素，利用化学基本原理和技术从源头上消除或降低危险源的危害性。在工艺开发和优化过程中，公司在不影响产品质量的前提下，在工艺条件上有针对性地控制溶剂等用量或种类，并利用美国化学会绿色化学协会推荐的“过程质量强度（PMI）”作为重要的过程评估指标。

在新产品和新技术的开发过程中，贯彻落实清洁生产的理念对企业的管理能力、设备设施投入、项目开发周期等提出了更高的要求。公司以企业长远的持续发展为出发点，积极倡导并努力践行绿色发展理念，提高并带动了企业整体的环保意识，树立了良好的企业形象。

3、环保投入

（1）报告期内环保投入

持续的环保投入是保持公司的环保管理优势的重要措施。报告期内，公司逐步完成了从老厂区至新厂区的搬迁，厂区的环保设备、设施得以全面更新升级，公司环保管理能力得到进一步提升。

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
环保设施投入	80.00	411.92	1,084.82	258.07
环保费用支出	1,192.04	1,317.85	1,372.88	1,022.78
合计	1,272.04	1,729.77	2,457.69	1,280.85

注：上表中“环保设施投入”以现金支出口径统计；为避免重复统计，“环保费用支出”中已扣除折旧和摊销费用。

公司环保费用支出主要包括污水处理所消耗的物料和人工费用、危废及固废处置费等。公司2018年环保设施投入大幅增长，主要因为公司引进RTO焚烧系统等先进环保设备，对全厂三废治理重新统一规划设计，以提升公司整体三废治理水平。

(2) 环保设备与设施

公司现有主要环保设备及设施情况如下：

类别	设备名称	规格	数量
废水	应急水池/雨水收集池	1,500m ³	1 座
	206、207/208 车间独立雨水收集池	6.7m ³	2 座
	202、203、206、207/208 车间污水收集设施	40m ³	5 座
	MVR	3m ³ /h	1 座
	污水站	1,500m ³ /d	1 座
废气	202 车间有机废气预处理设施	17,000m ³ /h	1 套
	203 车间有机废气吸收塔	5,000m ³ /h	1 套
	203 车间酸性有机废气吸收塔	7,000m ³ /h	1 套
	203 车间含氰废气吸收塔	2,000m ³ /h	1 套
	206 车间有机废气预处理设施	20,000m ³ /h	1 套
	207 车间有机废气预处理设施	10,000m ³ /h	1 套
	污水站废气处理系统	25,000m ³ /h	1 套
	RTO	50,000m ³ /h	1 套
	203 车间无组织废气吸收塔	7,000m ³ /h	1 套
	206 车间酸性无机废气处理设施	1,524m ³ /h	1 套
	206 车间碱性无机废气处理设施	10,000m ³ /h	1 套
	207 车间无机气体处理设施	25,000m ³ /h	1 套
一般固废	污泥干燥机	2,000L	1 套

4、排污许可证

公司持有的排污许可证信息如下：

序号	证书名称	证书编号	有效期限
1	排污许可证	浙 FA2017A0109	2017/3/6-2018/10/1
2	排污许可证	913300007044199935001P	2020/8/17-2023/8/16

公司原排污许可证到期后未按时进行续期，主要原因如下：

根据《控制污染物排放许可制实施方案》（国办发〔2016〕81号）、《固定污染源排污许可分类管理名录（2017年版）》（以下简称“《管理名录》”）等相关规定，排污许可证按行业分步进行办理，企业事业单位和其他生产经营者按

照《管理名录》的规定，在实施时限内申请排污许可证。公司所属行业为“化学药品原料药制造业”中“主要用于药物生产的医药中间体”类别，实施时限为 2020 年。公司已于 2020 年 8 月 17 日取得新的排污许可证。

二、发行人所处行业基本情况

（一）所属行业及确定所属行业的依据

根据国家发改委发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》（2016 年版），公司 CDMO 业务属于“4.1.6 生物医药服务”，药用级的左旋肉碱业务属于“4.1.3 化学药品与原料药制造”。根据国家统计局发布的《战略性新兴产业分类（2018）》，公司 CDMO 业务属于“4.1.5 生物医药相关服务”，药用级的左旋肉碱业务属于“4.1.2 化学药品与原料药制造”。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017）以及《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》（证监会公告〔2012〕31 号），公司 CDMO 业务属于“医药制造业（C27）”；左旋肉碱系列产品业务根据其用途分别属于“医药制造业（C27）”、“食品制造业（C14）”。依据公司主要业务和产品用途分类，公司所处行业为医药制造业（C27）。

（二）行业主管部门、监管体制及主要法律法规与政策

公司主要产品包括医药中间体、左旋肉碱系列产品和原料药等。由于医药中间体的质量对原料药有较大影响，各跨国制药企业往往参照原料药的要求按照当地药监部门规定制定严格的医药中间体标准，因此公司在日常经营活动中需要参照各国医药行业的相关标准和规定进行管理。同时，公司原料药产品需要经过各国药监部门的注册审核及质量体系检查。因此，公司在日常经营中直接或间接受到各国医药行业主管部门的管辖。左旋肉碱系列产品方面，公司需根据其用途分别遵循医药制造业、食品及饲料添加剂制造业的相关规定。

1、行业主管部门

（1）国内行业主管部门

国内行业主管部门包括国家发改委、国家卫健委、国家市场监督管理总局及国家药监局等。国家发改委负责综合协调宏观经济政策，拟订并推动实施高新技

术产业和战略性新兴产业发展规划；国家卫健委负责落实关于卫生健康工作的方针政策和决策部署；国家市场监督管理总局负责市场综合监督管理、产品质量安全监督管理、食品安全监督管理，统一管理标准化工作、检验检测、认证认可工作等；国家药监局由国家市场监督管理总局管理，主要负责药品、化妆品、医疗器械的安全监督管理、标准管理、注册管理、质量管理及质量管理。

（2）国外行业主管部门

美国、欧盟、日本等主要发达国家通过相应的政府机构来实施药品规范，严格管理药品的市场准入。美国的主管部门为 FDA，是专门从事食品、药品、医疗器械、化妆品管理的最高执法机关。其主要职责为负责对美国国内生产及进口的食品、膳食补充剂、药品、疫苗、生物医药制剂、血液制剂、医学设备、放射性设备、兽药和化妆品进行监督管理。欧洲的主要管理部门包括 EMA、EDQM 以及各国的医药监督管理部门。EMA 是欧洲药品管理局，主要职能为负责新药品、生物制品等集中上市核准程序。EDQM 是欧洲药品质量管理局，负责欧洲药典已收录原料药的 CEP 证书的签发，并组织欧盟成员国的 GMP 检查官对申请 CEP 证书的原料药厂家进行 GMP 符合性现场检查。日本的药品主管部门为厚生劳动省医药食品局，其管辖的医药医疗器械综合管理独立行政法人 PMDA 主要负责药物和医疗器械的技术审评、GMP 适合性审查、药品标准的颁发以及药物安全性信息管理。

2、行业监管体制

（1）国内医药行业监管体制

医药制造业是关系人民群众身体健康、生命安全的特殊行业，其研发、生产、流通等各个环节均受到国家相关部门的严格监管。目前，我国监管体制如下：

①生产许可制度

根据《药品管理法》规定，从事药品生产活动，应当经所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准，取得药品生产许可证。无药品生产许可证的，不得生产药品。药品生产许可证应当标明有效期和生产范围，到期重新审查发证。《药品生产监督管理办法》进一步对药品生产许可、生产管理、监督检

查等方面做了具体规定。

②生产质量管理体系

根据《药品管理法》规定，从事药品生产活动，应当遵守药品生产质量管理规范，建立健全药品生产质量管理体系，保证药品生产全过程持续符合法定要求。

《药品生产质量管理规范》作为药品生产管理和质量控制的基本要求，对药品生产企业的机构与人员、厂房与设施、设备、物料与产品、确认与验证、文件管理、生产管理、质量控制与质量保证、委托生产与委托检验、产品发运与召回、自检等方面做出了具体规定。

2019年12月1日生效的《药品管理法》取消了GMP认证，但药品生产质量管理规范仍然是药品生产质量管理的基本要求，修订后的《药品生产监督管理办法》从生产许可、生产管理、监督检查等多个方面，全面规定了药品生产的质量管理要求。

③药品注册管理制度

根据《药品注册管理办法》规定，在中国境内以药品上市为目的，从事药品研制、注册及监督管理活动，适用《药品注册管理办法》。药品注册是指药品注册申请人依照法定程序和相关要求提出药物临床试验、药品上市许可、再注册等申请以及补充申请，药品监督管理部门基于法律法规和现有科学认知进行安全性、有效性和质量可控性等审查，决定是否同意其申请的活动。根据《药品注册管理办法》规定，国家药监局建立化学原料药等关联审评审批制度，在审批药品制剂时，对化学原料药一并审评审批。仿制境内已上市药品所用的化学原料药，可以申请单独审评审批。化学原料药通过关联审评或者单独审评审批通过的，药品审评中心在化学原料药、辅料及直接接触药品的包装材料和容器登记平台更新登记状态标识，向社会公示相关信息。其中，化学原料药同时发给化学原料药批准通知书及核准后的生产工艺、质量标准和标签。药品制剂申请人提出药品注册申请，可以直接选用已登记的化学原料药。

④国家药品标准制度

根据《药品管理办法》规定，药品应当符合国家药品标准。国务院药品监督

管理部门颁布的《中华人民共和国药典》和药品标准为国家药品标准。国务院药品监督管理部门会同国务院卫生健康主管部门组织药典委员会，负责国家药品标准的制定和修订。国务院药品监督管理部门设置或者指定的药品检验机构负责标定国家药品标准品、对照品。

⑤原料药出口有关规定

2013年5月7日，国家食品药品监督管理总局发布了《关于出口欧盟原料药证明文件有关事项的通知》（食药监〔2013〕10号），明确了出具证明文件的原料药品种范围及证明文件的申请与核发程序。根据通知要求，出口欧盟的原料药企业，出口前应按规定申请《出口欧盟原料药证明文件》。

⑥集中采购制度

2018年11月，国家组织药品集中采购试点，在4个直辖市及7个试点城市试点“带量采购”。试点地区委派代表组成联合采购办公室作为工作机构，代表试点地区公立医疗机构实施集中采购。2019年1月，国务院办公厅印发了《国家组织药品集中采购和使用试点方案》，规定在试点地区公立医疗机构报送的采购量基础上，按照试点地区所有公立医疗机构年度药品总用量的60%-70%估算采购总量，进行带量采购。2019年9月，国家医疗保障局等9部门印发《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》，明确在全国范围内推广集中带量采购模式，使全国符合条件的医疗机构能够提供质优价廉的试点药品，进一步降低群众用药负担。

⑦药品上市许可持有人制度（MAH）

为推进药品审评审批制度改革、鼓励药品创新、提升药品质量，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》，规定在北京、上海、浙江等10个省（市）开展MAH制度试点。2019年12月，修订后的《药品管理法》生效，规定国家对药品管理实行药品上市许可持有人制度，标志着MAH制度在全国范围内实行。

（2）国内食品及饲料添加剂行业监管体制

《中华人民共和国食品安全法》规定，国家对食品添加剂生产实行许可制度，

从事食品添加剂生产，应当具有与所生产食品添加剂品种相适应的场所、生产设备或者设施、专业技术人员和管理制度，并取得食品添加剂生产许可。《中华人民共和国食品安全法实施条例》对食品安全标准、食品风险监测和评估、食品生产经营、食品质量检测、食品监管职责、食品安全事故及处罚等进行了详细的规定。

《饲料和饲料添加剂管理条例》规定，申请从事饲料、饲料添加剂生产的企业，申请人应当向饲料管理部门提出申请。饲料添加剂、添加剂预混合饲料生产企业取得生产许可证后，由饲料管理部门按照国务院农业行政主管部门的规定，核发相应的产品批准文号。《饲料和饲料添加剂生产许可管理办法》对生产许可证核发、变更和补发、监督管理等事宜作出了具体规定。

（3）国外医药行业监管体制

各国对药品市场执行各自的监管体制。其中，以美国、欧盟、日本等为代表的发达国家市场对药品的市场准入有着非常严格的规定和管理。

①美国对原料药进口监管的主要规定

FDA 作为美国的医药监管部门，任何进入美国市场的药品均需获得 FDA 批准，药品的开发、临床试验、生产、上市监测等受美国联邦食品、药品化妆品法案（FDCA）管辖。药物的生产、包装、贮存、运输等均需严格符合 21 CFR 210 & 211 联邦法规要求。原料药做为药品的活性成份，FDA 有大量的技术指南规定原料药的质量控制、杂质研究、稳定性试验要求，并有原料药 GMP（ICH Q7）详细规定原料的生产质量管理要求。

②欧盟对原料药进口监管的主要规定

对于中国的原料药企业而言，其生产的原料药获准进入欧洲市场用于制剂药物生产，主要有两种方式可以选择：一是向 EMA 或欧盟成员国药政管理部门递交和登记欧洲药品主文件（EDMF）；二是向 EDQM 申请并获得欧洲药典适用性证书（CEP 证书）。EDMF 与药品制剂关联审批，EDMF 申请应当与引用该原料药的制剂上市申请同时进行；CEP 证书的申请则是一个独立的过程，在任何时候按要求提交相关文档并通过审评即可获得。一个原料药一旦取得 CEP 证书，即可以被欧洲药典委员会成员国内的所有药物制剂申请引用，而不用再向成员国药

政管理部门递交 EDMF。根据欧盟法律规定，EDQM 或欧盟成员国将依据风险大小确定相关原料药的现场 GMP 检查。

此外，2011 年 6 月，欧盟发布了原料药新指令 2011/62/EU，要求对进口到欧盟成员国的原料药，自 2013 年 7 月 2 日起，其生产企业必须取得出口国药品监管机构签发的证明文件。

③日本对原料药进口监管的主要规定

根据日本对原料药进口的监管要求，外国药品生产企业需通过日本的国内代理商提出海外认定证书的申请。PMDA 审查符合要求后，向外国生产企业发放海外认定证书。原料药公司进行原料药的 MF 登记，之后由日本政府向该外国生产企业发放 MF 登录证。随后，外国药品生产企业在日本的代理商依据注册号码申请销售许可。企业在通过 MF 注册审查和 GMP 检查后，方可获得销售许可证书。

综上所述，为保证药品的安全性、有效性和可控性，我国制定了一系列法律、法规及规范性文件，对药品的生产许可、质量管理、注册管理等制定了严格的标准。而美国、欧盟、日本等发达国家也对进入本国的药品制定了较高的准入要求。根据相关规定，行业内企业必须具有一定的准入资质，并具备较高标准的质量管理体系。因此，发行人所处行业具有一定的进入壁垒。

3、行业主要法律法规及产业政策

(1) 主要法律、法规及规范性文件

序号	文件名称	实施时间
1	中华人民共和国药品管理法	2019 年 12 月
2	药品生产监督管理办法	2020 年 7 月
3	药品注册管理办法	2020 年 7 月
4	药品生产质量管理规范	2011 年 3 月
5	国家食品药品监督管理局关于印发药品 GMP 飞行检查暂行规定的通知	2006 年 4 月
6	国家食品药品监督管理总局关于出口欧盟原料药证明文件有关事项的通知	2013 年 5 月
7	国务院办公厅关于印发国家组织药品集中采购和使用试点方案的通知	2019 年 1 月
8	中华人民共和国食品安全法	2018 年 12 月
9	中华人民共和国食品安全法实施条例	2019 年 12 月

序号	文件名称	实施时间
10	饲料和饲料添加剂管理条例	2017年3月
11	饲料和饲料添加剂生产许可管理办法	2017年11月

(2) 主要产业政策

序号	产业政策	颁布机构	颁布时间	与发行人主营业务相关的内容
1	国民经济与社会发展第十三个五年规划纲要	全国人大	2016年	全面深化医药卫生体制改革；鼓励研究和创制新药，将已上市创新药和通过一致性评价的药品优先列入医保目录；保障食品药品安全，实施食品安全战略，提高食品安全标准，健全严密高效、社会共治的食品药品安全治理体系
2	“十三五”国家科技创新规划	国务院	2016年	重点支持创新性强、疗效好、满足重要需求、具有重大产业化前景的药物开发，以及重大共性关键技术和基础研究能力建设，强化创新平台的资源共享和开放服务，基本建成具有世界先进水平的国家药物创新体系
3	“十三五”生物产业发展规划	国家发改委	2016年	通过支持开放平台建设，鼓励企业将研发和生产委托外包，合理配置和利用研发生产资源。重点发展符合国际标准的转化医学、合同研发（CRO）、合同生产（CMO）、第三方检测、健康管理等服务，在恶性肿瘤以及重大传染疾病等领域，研究和创制一批国际创新药物
4	医药工业发展规划指南	工信部等	2016年	推动创新升级。引导企业提高创新质量，培育重大产品，满足重要需求，解决重点问题，提升产业化技术水平。推动化学药研发从仿制为主向自主创新为主转移。实施上市许可持有人制度试点，发展专业化委托生产业务
5	“十三五”国家药品安全规划	国务院	2017年	进一步提高药品质量，加快推进仿制药质量和疗效的一致性评价；鼓励研发创新，完成药品上市许可持有人制度试点；健全法规标准体系，完善技术指导原则
6	“十三五”国家食品安全规划	国务院	2017年	建立健全食品安全管理制度；构建以食品安全法为核心的食品安全法律法规体系；加快食品安全标准与国际接轨，建立最严谨的食品安全标准体系

序号	产业政策	颁布机构	颁布时间	与发行人主营业务相关的内容
7	国际服务外包产业发展“十三五”规划	商务部等	2017年	着力提升新药研发全程服务水平和创新能力，完善医药研发服务链，提升符合国际规范的综合性和多样化的医药研发水平；优化医药和生物技术研发服务结构，发展药物产品开发、临床前试验及临床试验、国际认证及产品上市辅导服务等业态
8	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	国家发改委等	2018年	重点支持一批高水平、国际化的综合性生物医药合同研发和生产服务平台建设，着力提升生物医药研发和生产服务能力，促进生物产业倍增发展，培育生物经济新业态新模式
9	产业结构调整目录（2019年）	国家发改委	2019年	将药物生产过程中的膜分离、超临界萃取、新型结晶、手性合成、酶促合成、连续反应、系统控制等技术开发与应用，基本药物质量和生产技术水平提升及降低成本，原料药生产节能降耗减排技术列为鼓励类；将获得绿色食品生产资料标志的饲料、饲料添加剂、肥料、农药、兽药等优质安全环保农业投入品及绿色食品生产允许使用的食品添加剂开发列为鼓励类

4、行业法律法规和政策对公司及公司所处行业的具体影响

“十三五”规划以来，国家大力扶持生物医药等战略性新兴产业，主管部门相继出台了诸多政策和指导性文件，为医药 CMO/CDMO 行业的发展营造了良好的宏观市场环境。近年来，对医药 CMO/CDMO 行业影响最为突出的政策如下：

（1）《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，国家发改委、工业和信息化部、国家卫生健康委员会和国家药品监督管理局联合发布《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》，指出重点支持生物医药合同研发服务和生物医药合同生产服务。关于生物医药合同生产服务，通知中指出将重点支持创新药生产工艺开发和产业化、已上市药物规模化委托加工等合同生产服务平台建设，优先支持掌握药物生产核心技术、质量体系及环境健康安全（EHS）体系与国际接轨、公共服务机制健全的规模化、专业化合同生产服务平台。该通知明确支持 CMO/CDMO 行业的发展，对引导和推动 CMO/CDMO 企业不断提升高效研发和先进制造服务水平、拓展服务领域、健全服务体系具有重要意义。

（2）药品上市许可持有人制度（MAH）

MAH 制度允许药品上市许可与生产许可分离，药品上市许可持有人可以自行生产药品，也可以委托药品生产企业生产。MAH 制度使得 CMO/CDMO 企业具有了承接国内生产订单的资质，也使得没有生产资质的研发机构得以通过 CMO/CDMO 企业完成药品的生产。该制度的实施将减轻药物研发方的固定资产投资压力，鼓励药品研发机构创新，推动 CMO/CDMO 需求增长，并将促进 CMO/CDMO 企业向研发端延伸业务，提高综合服务水平。MAH 制度的全面实施为 CMO/CDMO 行业带来了新的发展机遇，对推动国内制药行业产业生态的创新改革具有重大意义。

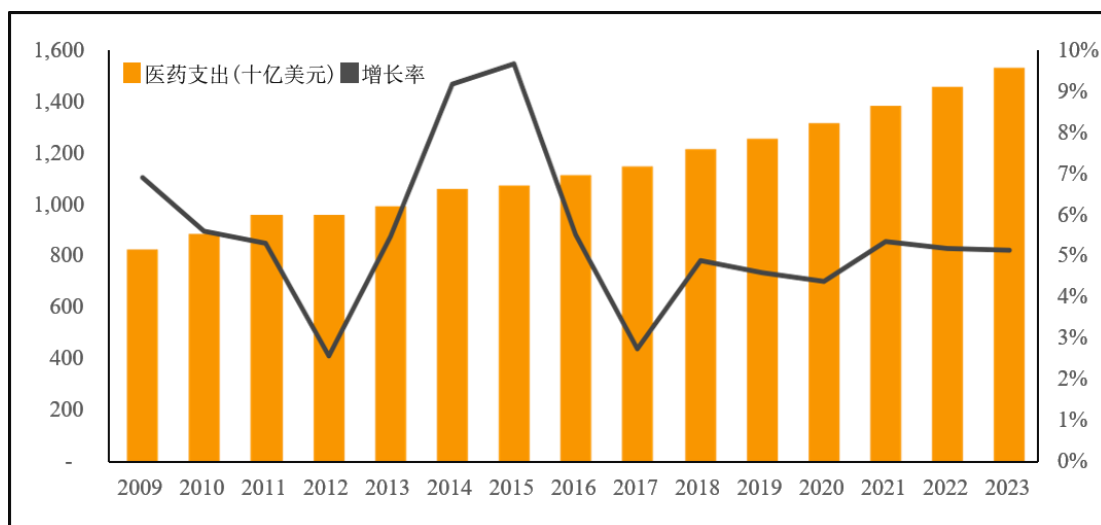
（三）医药行业概况

公司主要致力于为跨国制药企业及医药研发机构提供 CDMO 服务，在药物临床试验和商业化阶段为客户提供关键医药中间体的工艺研发及优化、质量研究和定制生产等服务。随着全球生物医药产业分工的不断细化，医药 CDMO 行业已经成为生物医药产业的重要组成部分。

1、全球医药行业概况

医药产业原本是化学工业的重要分支。二十世纪七十年代以来，随着社会经济发展水平的不断提升、人口预期寿命的不断延长和化学工业技术水平的不断进步，医药产业逐步从依附于化学工业的传统中独立出来，形成了新的产业体系。近年来，医药产业规模迅速扩大，其增长速度远高于同期全球经济增长速度，已经成为全球经济的支柱性产业。

近十年来，全球医药市场规模及其增长率情况如下：



数据来源：IQVIA Market Prognosis, Sep 2018; IQVIA Institute, Dec 2018

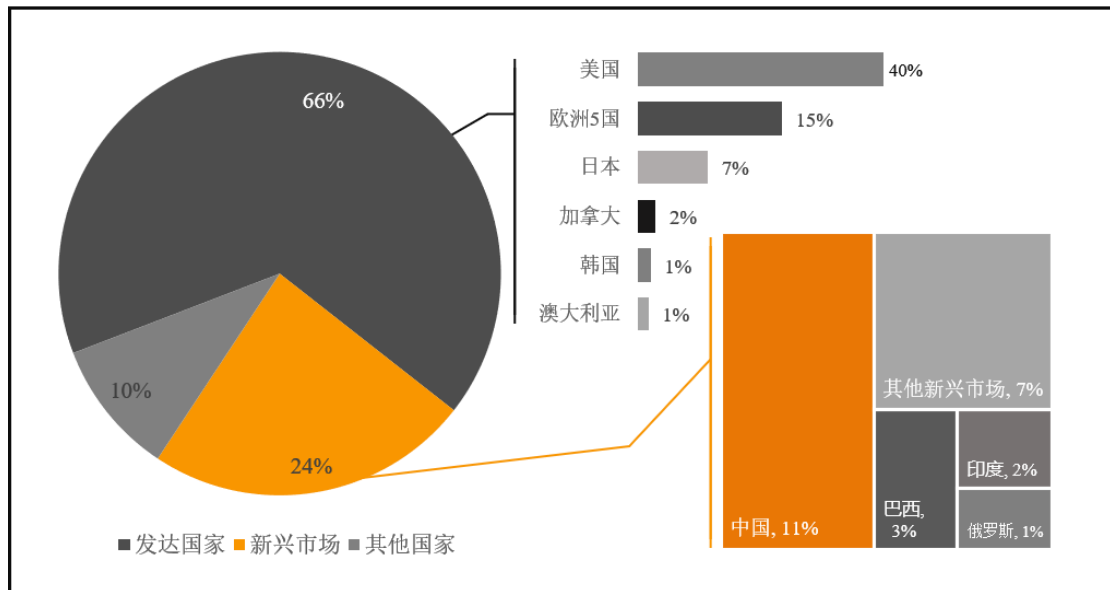
注：2019年-2023年为预测数据

根据 IQVIA 统计，全球医药支出总额已经从 2017 年的 1.10 万亿美元增长至 2018 年 1.20 万亿美元。2014 年~2018 年期间，全球医药支出总额的年均复合增长率约为 6.3%。IQVIA 预计，2019 年全球医药支出总额将接近 1.30 万亿美元，2019 年~2023 年期间全球医药支出总额的增长率大约在 3%–6% 左右，到 2023 年，全球医药支出总额将超过 1.50 万亿美元¹。

¹ IQVIA Market Prognosis, Sep 2018; IQVIA Institute, Dec 2018

2、发达国家医药行业情况

2018 年不同国家和地区的医药市场规模占全球市场的比例情况如下：



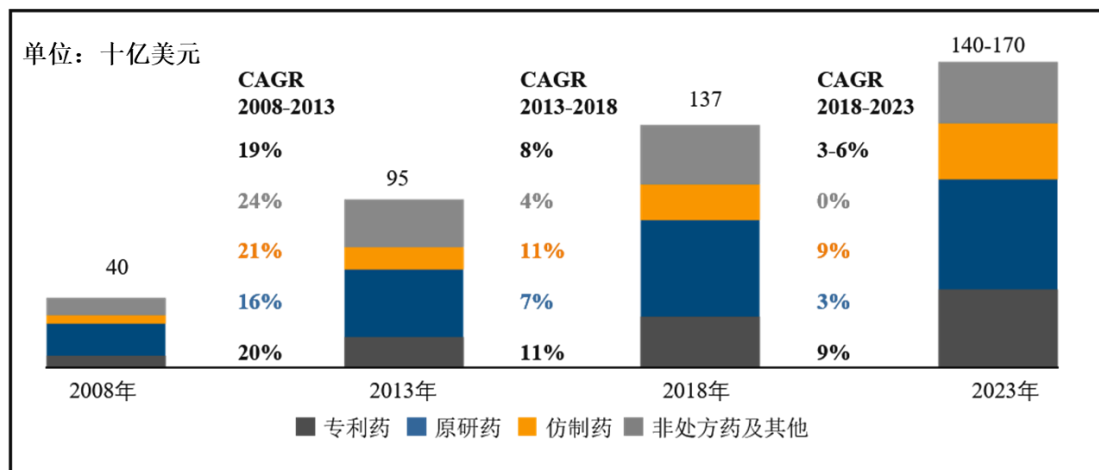
数据来源：IQVIA Market Prognosis, Sep 2018; IQVIA Institute, Dec 2018

当前，欧美发达国家仍是全球最大的医药市场。IQVIA 统计，2018 年，美国、欧洲五国、日本、加拿大、韩国、澳大利亚等发达国家的医药市场规模合计约为 8,000 亿美元，占全球市场的比例高达 66%；2014 年~2018 年，发达国家医药市场规模的年均复合增长率约为 5.7%，略低于全球平均增长水平。预计 2019 年~2023 年，发达国家医药市场规模仍将保持每年 3%~6% 左右的增长，到 2023 年预期达到 1 万亿美元。

美国是全球最大的医药市场。2018 年美国医药市场规模达到了 4,849 亿美元，占同期全球医药市场 40% 的市场份额。受到新上市药物以及美国庞大的慢性病人口的驱动，美国的医药市场在未来 5 年内仍将保持快速增长，预计 2023 年美国的医药市场规模将达到 6,250~6,550 亿美元。

3、中国医药行业情况

中国是全球医药市场中最大的新兴医药市场，近十年来中国医药市场规模及其增长率情况如下：



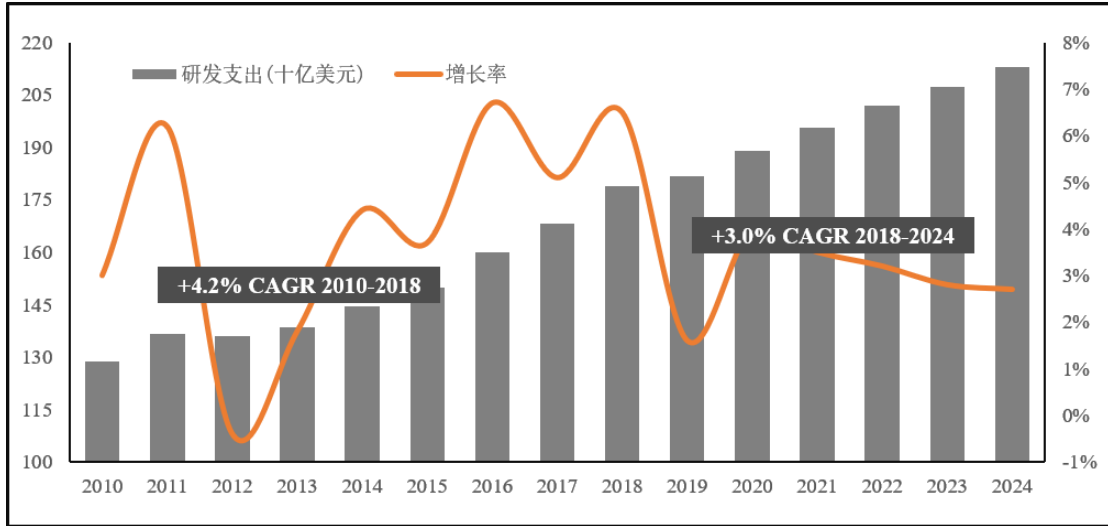
数据来源：IQVIA Market Prognosis, Sep 2018; IQVIA Institute, Dec 2018

注：2023 年为预测数据

根据 IQVIA 统计，2018 年中国医药市场规模为 1,370 亿美元，位居全球第二，仅次于美国。近十年以来，中国医药市场实现了快速增长，主要由于中国政府持续扩大农村和城市居民的医保覆盖，并不断推动公立医院系统和基层医疗服务建设。随着上述改革目标的基本达成，政府改革重心将向降低用药成本和提高医疗体系效率转移。基于此，IQVIA 预测未来五年中国医药市场增速将有所放缓，但仍将保持 3%~6% 的年均复合增长率，预计到 2023 年中国医药市场规模将达到 1,400~1,700 亿美元。

4、医药行业研发情况

近几十年来，随着疾病种类的多样化，药物的分子结构日益复杂、新药研发的难度也不断加大，大型跨国制药企业纷纷加大了研发投入力度。2010 年以来，全球医药行业研发支出及其增长率情况如下：

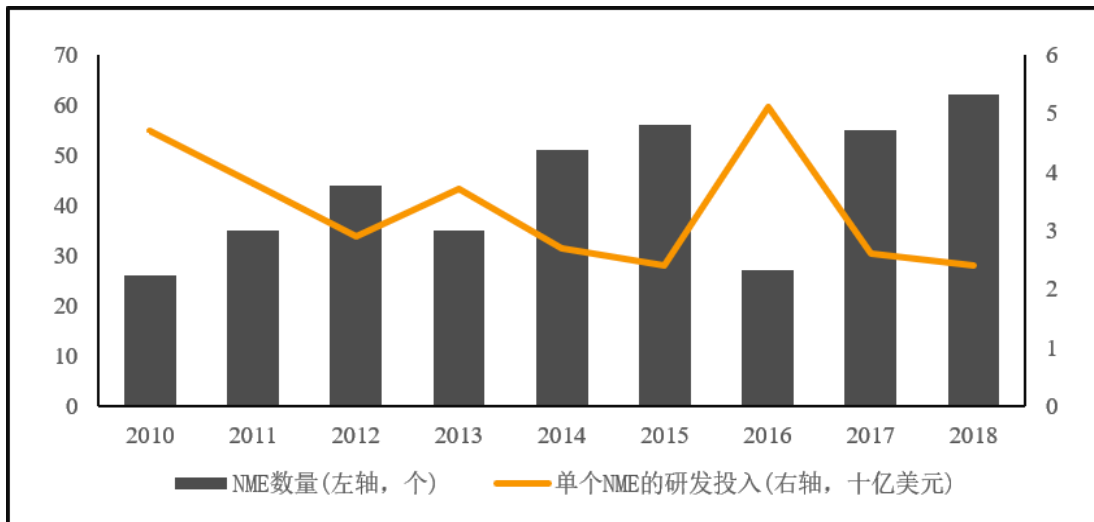


数据来源：Evaluate Pharma, May 2019

注：2019年-2024年为预测数据

近年来，医药行业的研发投入持续加大。2018年，全球医药行业的研发支出达到1,790亿美元，较上年增长6.5%。根据Evaluate Pharma统计，2010年-2018年期间，全球医药行业的研发支出的年复合增长率约为4.2%；预计2018年-2024年，全球医药行业研发支出增长率将保持在每年3%左右；预计到2024年，全球医药行业的研发支出将达到2,130亿美元。

与此同时，单个新分子实体药的研发投入也维持在高位。2010年以来，全球新分子实体药对应的单位研发投入情况如下：



数据来源：Evaluate Pharma, 2019年5月

注：第N年“单个NME的研发投入” = (N-3)年研发投入总额/N年获批的NME数量，如：2018年单个NME的研发投入 = 2015年研发投入总额/2018年获批的NME数量。

根据EvaluatePharma统计，2010年~2018年期间，全球医药研发投入金额不

断加大，单个新药的研发成本保持在较高水平。根据 EvaluatePharma 统计，2010 年以来新分子实体药获批数量为每年 43 个左右；单个新分子实体药的研发投入基本维持在 30 亿美元~50 亿美元的高位。由此可见，创新药的研发风险与成本极高。为应对新药研发风险、控制新药研发成本，跨国制药企业积极寻求专业外包。

5、医药行业专业化分工的形成

持续高涨的研发投入给跨国制药企业的正常生产运营造成了巨大的成本压力。尤其是在创新药的研发生产领域，创新药生命周期可分为临床前阶段、临床 I 期、临床 II 期、临床 III 期、新药审批、新药获批上市后的商业化阶段等。创新药的研发一般需要 10-15 年时间，且单个创新药的研发成本较高。长周期、高风险的创新药研发投入，驱使跨国制药企业逐渐开始寻求专业化的医药外包服务。

此外，仿制药制造商带来的市场竞争和制药工艺要求的快速提升也加速了医药行业的专业化工。仿制药含有与创新药相同的活性成分并具有生物等效性，在创新药专利到期后即可上市销售。2010 年以来，大批创新药专利陆续到期，而仿制药的售价往往大幅低于创新药，因此跨国制药企业亟欲通过外包服务降低生产成本，应对价格竞争。在制药工艺方面，新分子实体药物结构复杂性较过去已大幅度提高，对制药工艺的要求也相应提升，制药工艺决定了新药成本能否被市场承受以及新药能否顺利上市；此外跨国制药企业受制于成本及环境保护压力正积极寻求新技术替代已上市药物的传统工艺，这些制药工艺的开发有着极高的技术壁垒，因此跨国制药企业也积极寻求专业外包服务。

综上所述，在研发成本增加和专利悬崖的双重压力下，为追求研发效率、经营效率及商业利益的最大化，医药行业的专业化外包，已经成为欧美主要跨国制药企业的重要战略选择。

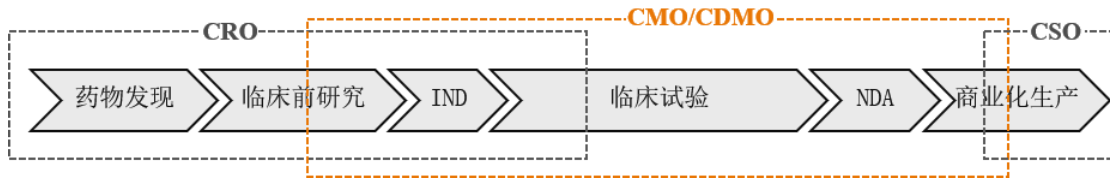
（四）CDMO 行业概况

1、医药外包服务概况

医药外包是指制药企业将新药发现及临床前研究、临床阶段新药开发和已上市药物的商业化生产运营各环节进行专业化外包。

按新药研发生产的生命周期所处的不同阶段，医药外包服务一般可以包括医

药 CRO、医药 CMO/CDMO 和医药 CSO 服务等。具体情况如下：



一般而言，医药 CRO 侧重于实验室阶段小批量新药化合物的合成，临床前研究（如药代动力学、药理毒理学和动物模型等），以及各类临床试验服务。医药 CMO/CDMO 侧重于临床及商业化阶段制药工艺的开发和药物的制备，在临床阶段解决实验室研究成果无法放大的技术难题；在商业化阶段不断优化制药工艺持续降低生产成本。医药 CSO 侧重于为客户在产品或服务的销售和市场营销方面提供全面的专业帮助。

2、医药外包服务行业的发展和转移

2008 年以来，受经济危机等外部因素影响，欧美发达国家的跨国制药企业面临着十分严峻的财务成本压力，医药专业化外包逐渐成为了主要跨国制药企业进行研发重组的重要举措。医药专业化外包的需求也逐渐从临床前及临床阶段的新药研发，拓展至商业化阶段已上市药物，包括专利到期前后的药物和新上市药物的专业化定制研发生产。目前，大部分中小型制药企业已选择全外包的生产管理方式；部分大型企业也纷纷宣布计划将其大部分制药业务外包。跨国制药企业近年来的大规模裁员、工厂的关闭、研发团队的缩减等现象，已经明确表明 CRO 和 CMO/CDMO 行业已经成为跨国制药企业更快捷、成本更可控的外部供应链。医药外包行业已经迎来了前所未有的发展机遇。

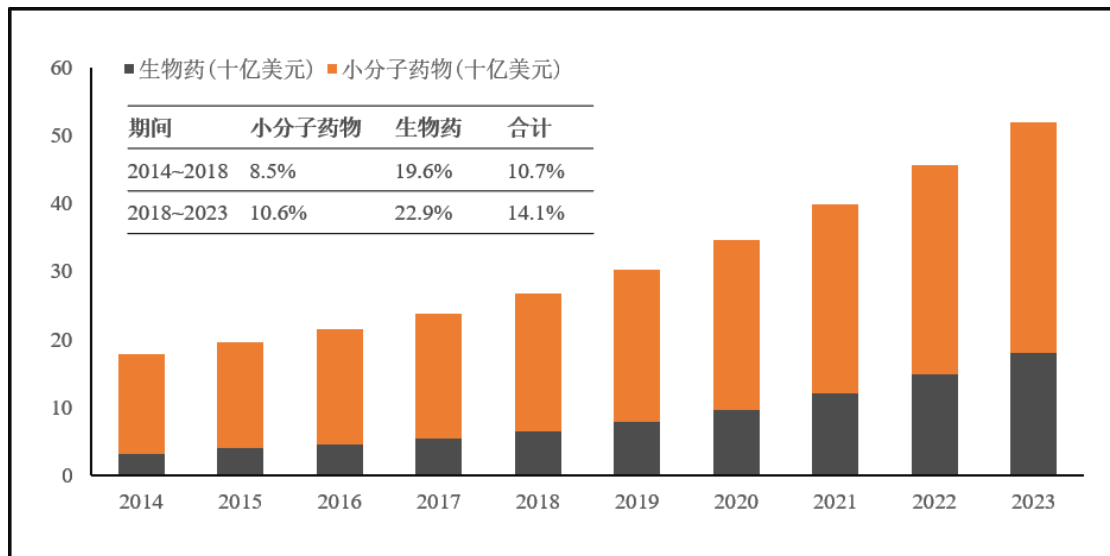
在服务内容方面，最初医药外包转移的环节是药品简单委托加工，众多外包服务商基本复制委托方的工艺路线，不涉及通过自有技术进行制药工艺创新。随着外包行业的逐渐成熟，当前正在转移外包的环节是技术附加值更高的临床新药工艺创新和已上市药工艺优化。外包服务专业化水平的增加，能为制药企业创造额外商业价值，但只有少数拥有自主创新能力的医药外包服务企业才能在此次产业转移中脱颖而出，获得更多利润空间。

在区域转移方面，最初的医药外包服务企业以欧美公司为主，但受制于欧美发达国家高额的研发成本，欧美医药外包服务企业一般不主动和制药企业共同承

担技术创新和工艺优化失败带来的风险，这导致医药外包服务产业正在逐渐从发达国家向其他国家转移：以中国为代表的新兴国家则凭借研发成本优势，建立完善研发体系，正在抢占欧美医药外包服务市场。

3、全球医药 CDMO 行业市场规模情况

在全球医药行业专业化分工的背景下，医药 CDMO 行业市场规模实现了快速增长。2014 年以来，全球医药 CDMO 行业市场规模增长情况如下：



数据来源：F&S, Pharmaron Beijing, CMBIS

注：2019 年~2023 年为预测数据

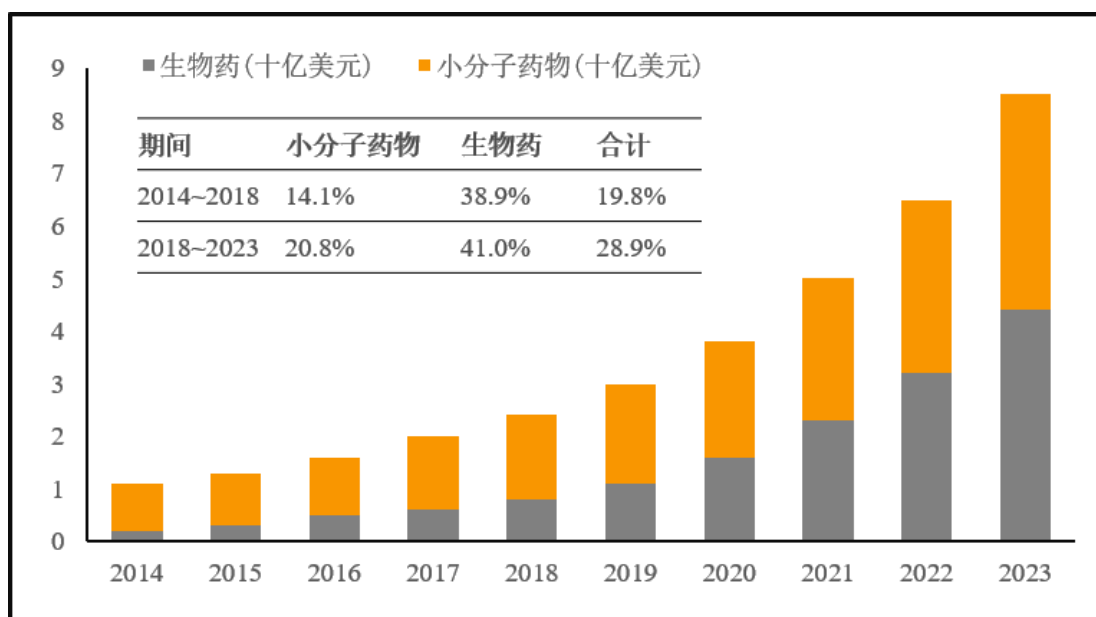
根据 F&S 统计，2014 年~2018 年，全球医药 CDMO 行业市场规模从 178 亿美元增长至 268 亿美元，年均复合增长率达到 10.7%。在细分领域，小分子药物 CDMO 市场规模增长率约为 8.5%，生物药 CDMO 市场规模增长率约为 19.6%。根据 F&S 预计，2018 年~2023 年，全球医药 CDMO 行业市场规模将迎来更大幅度的增长，未来五年将保持年均 14.1% 的增长率；其中生物药 CDMO 市场规模的增长最为显著，年均复合增长率将达到 22.9%。预计到 2023 年，全球医药 CDMO 行业市场规模将达到 518 亿美元。

4、中国医药 CDMO 行业市场规模情况

近年来，全球医药外包服务市场逐步向新兴市场转移，受国际制药企业降低研发生产成本和提高经济效益的利益驱动、国内医药行业法规政策不断完善及国内医药 CDMO 服务水平的显著提升，中国 CDMO 市场规模呈现了更大程度的增

长，中国 CDMO 行业规模的增长率远高于全球平均水平。

2014 年以来，中国医药 CDMO 行业市场规模增长情况如下：



数据来源：F&S, Pharmaron Beijing, CMBIS

注：2019 年~2023 年为预测数据

根据 F&S 统计，2014 年到 2018 年，中国医药 CDMO 行业市场规模从 11 亿美元增长至 24 亿美元，年均复合增长率达到 19.8%，远高于全球 10.7% 的增长速度；其中生物药 CDMO 市场规模的增长速度最为显著，其增长率达到了 38.9%。根据 F&S 预计，2018 年~2023 年，中国医药 CDMO 行业市场规模将实现更快增长，预计未来五年的年均增长率将保持在 28.9% 左右，其中小分子药物 CDMO 和生物药 CDMO 行业的市场规模增长率将分别维持在 20.8% 和 41% 左右；到 2023 年中国医药 CDMO 行业市场规模将达到 85 亿美元，中国将成为全球医药 CDMO 行业的重要组成部分，成为全球医药产业的重要参与者。

（五）左旋肉碱行业概况

1、左旋肉碱简介

左旋肉碱是人体内天然存在的一类氨基酸物质，其主要生理功能为：一方面，左旋肉碱将脂肪酸运输到线粒体中氧化以产生能量；另一方面，左旋肉碱将废物和有毒化合物从线粒体中运出，从而防止体内有害物质的积聚。因此，左旋

肉碱在人体代谢中扮演着重要角色。左旋肉碱主要应用领域包括食品添加剂领域、饲料添加剂领域、药物治疗领域等。

(1) 食品添加剂领域

①运动员食品。有氧运动时脂肪酸成为运动肌肉的主要燃料，机体内左旋肉碱含量的高低对脂肪酸的氧化分解程度有着直接影响，外源性补充左旋肉碱可以提高人体动用脂肪供能的能力，延长运动的耐受时间。体育运动后人体肌肉组织中左旋肉碱浓度下降 20%²，因此适量补充左旋肉碱对提高运动员爆发力、增强耐受力方面均有益处。此外，左旋肉碱可以通过增加脂肪酸氧化供能减少肌糖原的无氧酵解，抑制乳酸生成，同时加速消除运动中积累的乳酸，从而延缓运动性疲劳的产生。目前，市售产品多是将左旋肉碱添加到功能性饮料或营养补充剂中制成运动型保健食品。

②减肥产品。左旋肉碱的主要生理功能之一是促进脂肪转化成能量，从而加强人体对脂肪的利用。在补充左旋肉碱的同时加强锻炼，可以加速体内积累脂肪的氧化利用，从而达到减肥的功效，且不会产生腹泻、乏力等不良反应。随着肥胖症患者在世界范围内的日益增加，左旋肉碱应用于体重控制产品的需求将持续增加。

③婴幼儿产品。婴儿的左旋肉碱合成能力只有成人的 15%³，而左旋肉碱又是婴儿生长发育所必须的，其在维持婴儿生命及促进发育的某些生理过程中，如生酮作用、氧化代谢等方面具有重要作用。左旋肉碱是母乳中天然存在的重要元素之一，因此在婴幼儿配方奶粉中补充左旋肉碱，使其配方构成尽可能地接近人体母乳，具有现实的意义。目前世界上已有多个品牌奶粉在其产品中添加左旋肉碱。

④营养补充剂

左旋肉碱主要存在于各种肉类和乳制品中，而植物性食品含量较低，因此素食主义者往往易得左旋肉碱缺乏症，需要补充左旋肉碱。此外，随着年龄的增长，人体内左旋肉碱不断减少，同时老年人体内左旋肉碱合成能力下降。左旋肉碱的

² 王英，罗晓妙，余翔.L-肉碱在食品工业中的应用现状及前景. 中国食品添加剂，2004，NO.3

³ 王英，罗晓妙，余翔.L-肉碱在食品工业中的应用现状及前景. 中国食品添加剂，2004，NO.3

减少将导致心肌细胞活力减退，容易增加心血管疾病以及心脏病的发病率，因此老年人可通过补充左旋肉碱以增强心肌能力⁴。

（2）饲料添加剂领域

左旋肉碱可保证动物体内氨基酸的正常代谢，还可提高精子的成活率，并对脂溶性维生素和钙、磷的吸收有一定的促进作用。其主要作用为：节约蛋白质、提高饲料利用率、促进畜禽生长、提高肉质品质、促进动物正常的能量代谢等。同时，左旋肉碱及其衍生物还能提高动物的免疫力，在饲料中添加适量的左旋肉碱能够有效促进动物的生长，增强其抗病能力。

（3）药物治疗领域

作为药物，左旋肉碱及其衍生物可以改善机体代谢功能。近年来，随着对左旋肉碱生物及药理作用研究的不断深入，其在临床治疗中的应用也日益广泛。目前左旋肉碱主要应用于心血管疾病、肾脏相关疾病、糖尿病及其并发症、肝脏相关疾病、感染性休克等领域，应用范围广泛⁵。

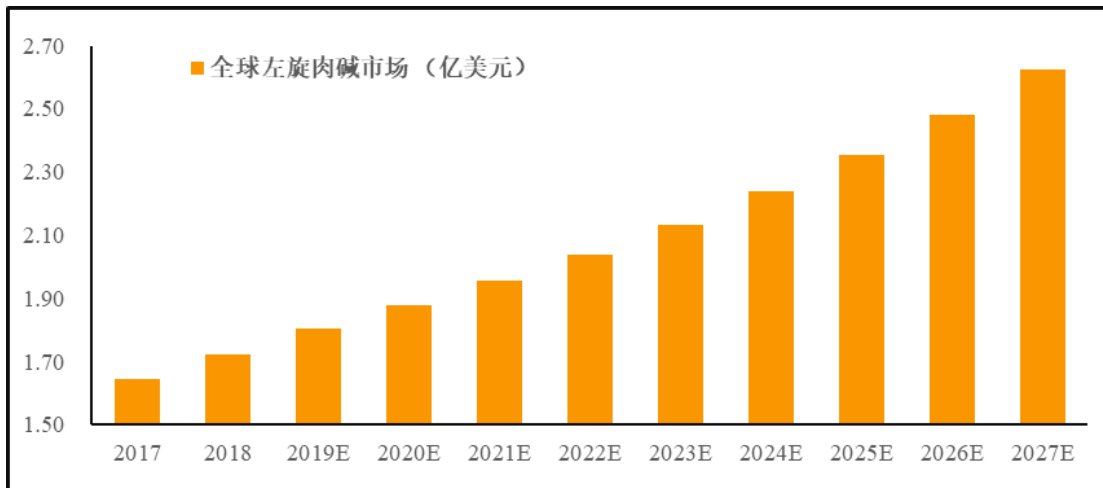
2、全球左旋肉碱市场情况

（1）行业市场规模

近年来，消费者日渐增强的健康保健意识推动了左旋肉碱市场需求的增长。2018年，全球左旋肉碱市场规模为1.72亿美元，根据The Insight Partners预测，2019年至2027年，左旋肉碱市场规模将保持4.79%的复合增长率，2027年，全球市场规模将达到2.63亿美元。具体见下图：

⁴ 杨静. 左旋肉碱的生理功能及在功能性食品中的应用. 农业工程, 第2卷第1期, 2012年1月

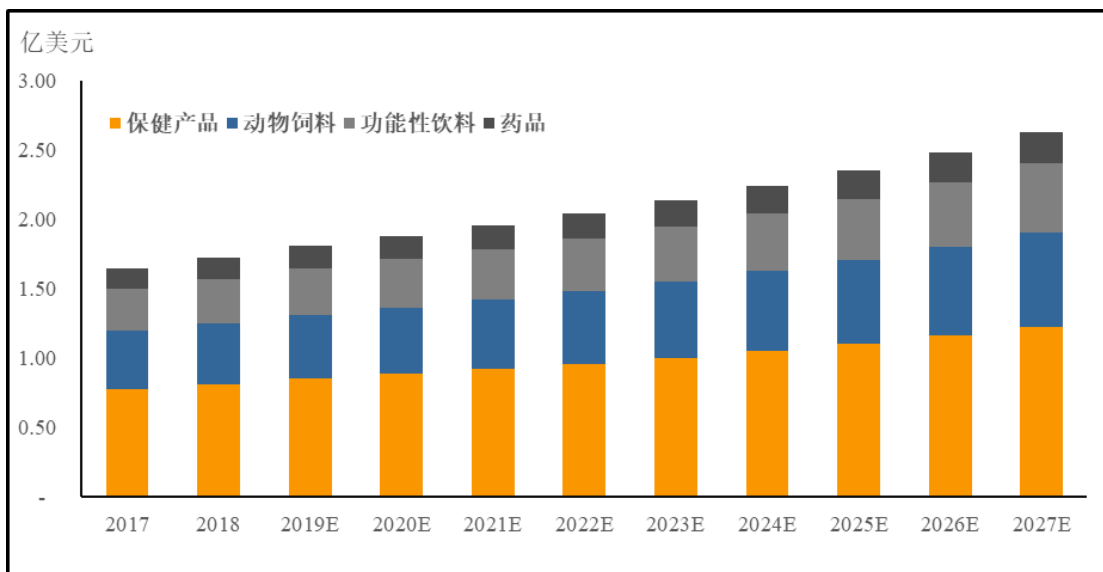
⁵ 孙树强, 彭鹏. 左卡尼汀临床应用研究新进展. 齐鲁医学杂志, 2014年6月第29卷第3期



数据来源：The Insight Partners: L-Carnitine Market to 2027。

(2) 下游应用领域及变动趋势

根据 The Insight Partners 的研究报告，左旋肉碱的下游应用领域主要包括保健产品、动物饲料、功能性饮料和药品等。2017-2027 年，各应用领域左旋肉碱的需求均呈逐年上涨趋势。



数据来源：The Insight Partners: L-Carnitine Market to 2027

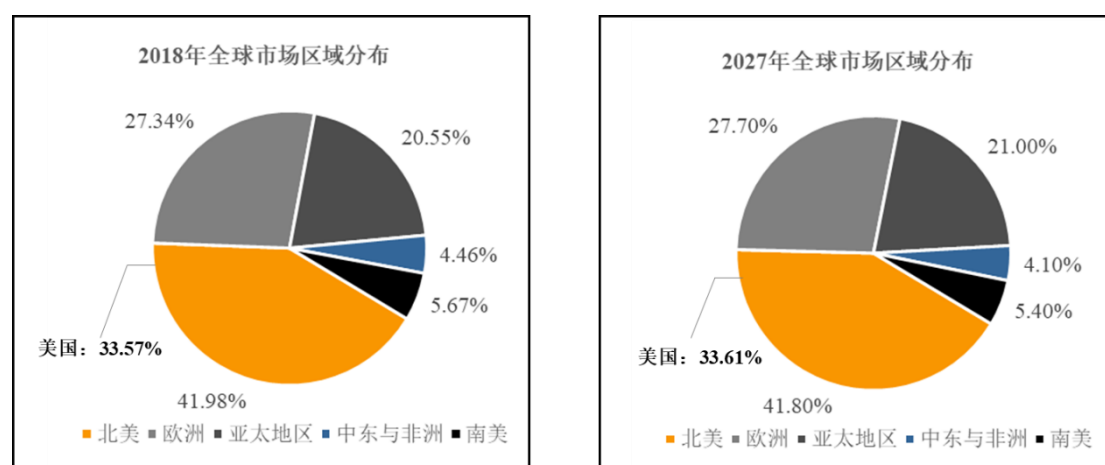
从下游应用领域来看，保健产品是左旋肉碱最为主要的应用领域，2018 年占市场容量的比例为 47.25%。左旋肉碱具有促进体内脂肪酸运输、提升运动耐力、延缓肌肉疲劳、保护心脏健康等功能，因此常被用于作为体重管理、运动能力提升的各种保健产品的原料。随着生活方式的变化以及消费者对健身与健康的日益关注，预计左旋肉碱在保健产品领域的需求将快速增长。根据 The Insight

Partners 预测，保健产品领域的左旋肉碱需求量将从 2018 年的 0.81 亿美元提升至 2027 年的 1.23 亿美元，年均复合增长率为 4.66%。

其他应用领域方面，左旋肉碱在动物饲料、功能性饮料和药品领域的年均复合增长率预计将分别为 5.0%、5.1%和 4.4%，为左旋肉碱行业市场容量的稳步提升奠定了基础。

(3) 行业区域分布情况

从区域市场来看，美国依然是左旋肉碱最大的消费市场，2018 年占全球 33.57% 的市场份额。亚太地区的市场份额预计将呈现快速增长趋势，预计 2019-2027 年的年均复合增长率将达到 5.05%。2018 年及 2027 年全球市场区域分布情况如下图所示：



数据来源：The Insight Partners: L-Carnitine Market to 2027。

3、中国左旋肉碱市场情况

(1) 市场规模

2018 年，中国左旋肉碱市场规模为 0.14 亿美元，占全球 8.28% 的市场份额。根据 The Insight Partners 预测，中国左旋肉碱市场规模在未来几年将保持较快增长速度。根据中国烹饪协会的数据，2018 年中国食品和饮料行业的价值约为 6,360 亿美元，持续增长的食品和饮料市场有望在未来几年推动左旋肉碱市场的增长。此外，由于左旋肉碱对糖尿病、心血管疾病等具有预防或治疗作用，越来越多的

消费者选择使用左旋肉碱作为营养补充剂。预计 2019-2027 年中国左旋肉碱市场规模将保持 4.99% 的年均复合增长率。

(2) 出口贸易情况

中国是左旋肉碱的主要出口国。根据海关统计数据，2017 年、2018 年和 2019 年，我国左旋肉碱相关产品出口总额分别为 0.97 亿美元、1.35 亿美元、1.51 亿美元，年均复合增速为 24.79%，出口总额持续快速增长。具体见下表：

金额（亿美元）	2019 年	2018 年	2017 年
左旋肉碱全球市场规模	1.81	1.72	1.64
左旋肉碱中国出口总额	1.51	1.35	0.97
中国出口总额占比	83.87%	78.34%	59.18%

注：左旋肉碱全球市场规模数据来源于 The Insight Partners，其中 2019 年数据为预测值。左旋肉碱中国出口总额来源于海关统计数据。

(六) 发行人的创新、创造、创意特征及科技创新与产业融合的情况

1、发行人的创新、创造、创意特征

发行人从事的业务具有创造性，需要经历从无到有、从不成熟到完善的创造性研发生产过程。一般而言，制药企业通过药物发现、临床前研究等发现了可能对某一疾病起治疗作用的化合物，但该阶段的研发重点为化合物的研究与筛选，对制药工艺的关注度较低。与药物研发相对应，发行人专注于制药工艺的研发及在规模化生产中的运用，旨在促进实验室的研究成果顺利转化为药品的商业化生产。将实验室合成方法转化为适用于规模化生产的工艺是一个综合且复杂的过程，需要充分考虑工艺的稳定性、收率的高低、杂质的控制、工艺的安全可控、三废的产生与处理以及成本控制等因素。该过程中相关技术的积累必须经过大量的工艺探索与创新。

公司长期专注于化学合成技术的创新，并致力于将技术创新应用于医药中间体、左旋肉碱系列产品等工艺开发及生产过程中。在医药中间体方面，公司自新药预临床及临床阶段起对关键中间体进行工艺设计、工艺放大及优化等创造性工作，从而帮助制药企业提高药物研发及生产效率、加速新药上市；药品上市后，公司能够创新性地突破工艺路线中的技术关键点，以进一步提高产品质量、降低

生产成本。左旋肉碱系列产品方面，公司自主研发了应用于该产品的电化学膜分离技术，在产品质量、生产效率、能耗及环保等方面较其他分离纯化技术具有较大优势，进而成功实现了产品的高效纯化与规模化生产。

2、科技创新与产业融合的情况

CDMO 企业的研发和生产能力将对药品能否顺利上市、药品价格能否被患者接受等方面产生重要影响。经过多年的探索与实践，公司在化学合成工艺开发和生产方面积累了丰富的技术经验，通过将自主研发创新与体系化建设相结合，公司具备了较强的科技成果转化能力。

(1) 持续的研发创新是产业化实施的基础

公司的业务模式是研发与生产深度结合的过程。公司采取渐进式的过程，开展从公斤级到吨级的逐级放大：公司首先在小试阶段完成工艺路线的初步研发与确认，继而在中试阶段进行逐级放大，在放大过程中对发现的问题进行研究，并进一步对工艺进行优化；通过不断的优化调整，公司在试生产和工艺验证阶段形成相对完善的工艺规程。在上述所有研发生产工作的基础上，公司最终实现产品的商业化大批量生产。由此可见，研发贯穿于公司整个业务流程中，是产业化实施的基础。

公司多年来持续进行研发创新。一方面，随着疾病种类的多样化，药物的分子结构日益复杂。公司需要以制药企业的研发需求为基础，以行业内前沿技术为研究方向，进行不断的创新研发。另一方面，药物上市后，制药企业更关注如何在满足相关标准前提下有效降低生产成本、保持盈利空间，从而对制药工艺的持续革新提出了要求。公司一直以来高度重视新产品、新工艺的研发和技术创新工作，建立了以市场需求为导向的研发管理体制，并积极推进储备产品的产业化。

(2) 严格的体系化建设是产业化实施的保障

各国医药监管机构对药品的生产许可、质量体系管理、注册管理等制定了严格的标准，要求行业内企业具备较高标准的质量管理体系。同时，因考虑到业务的连续性和稳定性，跨国制药公司对于 CDMO 企业的选择非常慎重，往往从研发能力、生产能力、产品质量保证和控制能力以及 EHS 管理能力等方面进行严

格而长期的考察和评价。在融入全球医药产业链这一战略目标的指导下，公司成立伊始就参照行业标准及跨国制药公司的要求，着力建设严格的质量管理及 EHS 管理体系。

质量管理方面，公司结合药品 GMP 质量体系、ISO9001 质量管理体系、FSSC22000 食品安全体系等要求建立了符合各法规要求及公司业务管理要求的质量管理体系。公司相关产品已顺利通过美国 FDA、日本 PMDA 以及马来西亚 NPRA 等医药监管机构的现场检查，并多次通过了欧美客户及其他机构的质量审计，充分体现了监管机构及主流制药企业对公司质量管理体系的肯定。EHS 管理方面，公司一直高度重视 EHS 管理工作，建立了有效的 EHS 管理体系，并确保持续的环保投入。近年来，公司已完成从老厂区至新厂区的搬迁，厂区的环保设备、设施得以全面更新升级，公司环保管理能力得到进一步提升。

（3）科技创新与产业融合的成果

公司研发生产的医药中间体中，已有 20 多项产品通过浙江省省级新产品或省级工业新产品验收，所服务的终端药物涉及抗肿瘤、骨髓纤维化、风湿、癫痫等治疗领域。左旋肉碱系列产品方面，公司是国内最早实现左旋肉碱产业化的企业之一，公司生产的左旋肉碱被国家科学技术部等联合评定为国家重点新产品。

综上所述，公司将自主研发创新与体系化建设相结合，与制药企业的研发与生产需求深度融合，帮助制药企业提高研发效率、降低药品研发和生产成本，并对传统工艺进行优化革新，不断提高产业化生产的安全性、环保性，从而有效促进了药品的研发和产业化，助力了医药产业的发展。

（七）行业竞争情况及发行人在行业中的地位

1、行业竞争格局

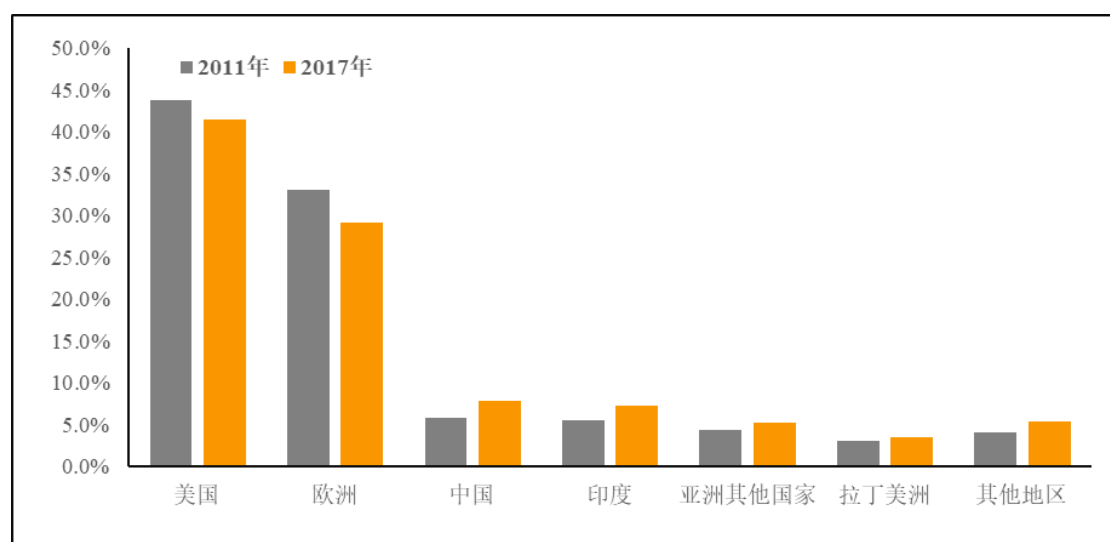
（1）CDMO 行业竞争格局

全球领先的 CDMO 企业服务领域广泛，一般以“CRO+CDMO”一体化模式提供全方位服务。从 CRO+CDMO 合并市场份额来看，医药外包服务行业竞争较为充

分，行业集中度较低。据统计，IQVIA 为全球市场份额最大的医药外包服务企业，其市场份额占比仅为 3.5%；全球前 15 位企业所占市场份额合计未超过 30%⁶。

从地域范围来看，医药 CDMO 企业的服务对象主要为欧美和日本等发达地区的制药公司和生物技术公司，目前全球 CDMO 市场仍主要集中在欧美及日本等发达国家市场，但 CDMO 市场已逐渐开始从西方成熟市场向亚洲等新兴市场转移。由于欧美拥有高度发达的医药市场和数量众多的大型制药企业，欧美的 CDMO 企业起步早、技术先进、成熟度高。但由于上述市场的劳动力成本及环保成本日趋昂贵，CDMO 行业增长相对较为缓慢。而以中国和印度为代表的新兴市场国家凭借固有的成本效益优势以及持续提升的科研和制造能力，正逐步成为全球最具活力的 CDMO 市场领域。

全球各地区 CDMO 市场份额变化情况如下：



数据来源：Informa，招商证券

（2）左旋肉碱行业竞争格局

近年来，随着环保监管的趋紧以及产品质量要求的提高，左旋肉碱行业整体发展趋势进一步走向规模化与集约化。由于左旋肉碱行业具有产品质量要求高、投资周期长等进入壁垒，在可预见的一段时间内，难以出现新的大型竞争者。左旋肉碱市场发展进入规模化企业的有序竞争阶段，形成了相对稳定的竞争格局。

⁶ CMBIS: 《China CRO/CDMO Sector: Big opportunities in China and abroad》

2、发行人在行业中的竞争地位

(1) CDMO 行业

公司及国内主要 CDMO 企业的市场份额情况如下表所示：

序号	公司简称	国内 CDMO 市场份额
1	药明康德（603259）	17.93%
2	凯莱英（002821）	11.75%
3	博腾股份（300363）	7.22%
4	九洲药业（603456）	3.62%
5	诚达药业	0.76%

注：上表中“国内 CDMO 市场份额”=各公司 2019 年 CDMO 业务收入/F&S 预测的 2019 年中国 CDMO 市场规模；各公司 2019 年 CDMO 业务收入来源于公开披露的年报信息。

受制于资金实力欠缺、融资渠道单一等因素，公司目前业务规模与已上市 CDMO 企业相比仍存在一定差距，但公司已与终端定制客户建立起长期稳定的合作关系，生产管理和技术研发能力均得到有效提高。近年来通过持续的研发投入和科技成果转化，公司产品结构不断优化升级，促进了公司 CDMO 业务收入规模和利润水平的提升。随着公司 CDMO 服务能力的不断提高、客户数量和项目数量的不断增长，公司在 CDMO 市场的占有率有望继续提高。

(2) 左旋肉碱行业

报告期内，公司左旋肉碱系列产品销售额及全球市场占有率情况如下：

单位：亿元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
全球左旋肉碱市场规模	12.59	11.82	10.74
公司左旋肉碱系列产品销售额	1.34	1.12	0.74
全球市场占有率	10.67%	9.45%	6.90%

注：全球左旋肉碱市场规模数据来源于 The Insight Partners，并以每年年末汇率换算为人民币，其中 2019 年数据为预测值。

由上述数据可见，公司左旋肉碱系列产品市场占有率逐年上升，已成为全球左旋肉碱主要供应商之一。

从出口数据来看，广州南沙龙沙有限公司、东北制药集团股份有限公司、开原亨泰营养科技有限公司、辽宁科硕营养科技股份有限公司和诚达药业为我国出口左旋肉碱的前五大供应商，2018年出口的左旋肉碱总金额占全球55.30%的市场份额，具体见下表：

公司名称	2018年出口金额占全球市场份额
广州南沙龙沙有限公司	22.98%
东北制药集团股份有限公司	10.61%
开原亨泰营养科技有限公司	7.83%
辽宁科硕营养科技股份有限公司	7.21%
诚达药业股份有限公司	6.68%
合计	55.30%

数据来源：The Insight Partners、海关统计数据。

3、行业技术水平及技术特点

(1) CDMO 行业

医药 CDMO 行业的技术要求较高。在医药 CDMO 行业中，跨国制药企业的技术水平主要体现为对创新药的化合物及其适应证等的发现和研究；CDMO 企业的技术水平则重点体现为在化学工艺、化学工程等方面具有一定通用性且起关键作用的基础核心技术，并利用这些技术为跨国制药企业的创新药研发生产提供定制服务，在放大生产及规模化生产中，为制药企业创造更大的经济效益。

具体而言，在临床阶段，医药 CDMO 企业需要提供具有经济价值的放大生产工艺，保证新药研究的正常进行；在新药上市后，医药 CDMO 企业需要提供持续的工艺优化服务，在保证药品市场供应的同时帮助制药公司降低生产成本；在药物专利到期前后，由于传统工艺路线基本受到专利封锁，需要医药 CDMO 企业以创新技术或颠覆再造改进生产工艺，从而达到大幅度降低生产成本的目的。以上都要求医药 CDMO 企业具备强大的技术储备和具有持续创新能力的研发团队。

公司深耕 CDMO 领域近 20 年，建立了与自身业务规模、研发战略相适应的研发体系，掌握了多项与主营业务密切相关的关键核心技术，并持续将核心技术应用于产品的工艺研发及定制生产过程中。公司技术及研发情况详见本节内容之“六、发行人核心技术及研发情况”。

(2) 左旋肉碱行业

左旋肉碱主要生产工艺包括天然动物提取法、生物合成法和化学合成法，其中化学合成法可进一步分为化学拆分法和手性合成法等。

最早期的左旋肉碱生产工艺主要来源于动物肉类和内脏提取物，由于动物中产品含量低，大规模生产受限制，该方法成本高、效率低，很快被其他工艺方法所替代。生物合成法是指通过微生物的发酵生产制备左旋肉碱，该方法以氯乙酰乙酸乙酯为原料，以特定的优质菌种，严格控制发酵过程工艺条件，制备光学纯（*R*）-4-氯-3-羟基丁酸酯，再经过胺化、氢化、水解等化学反应得到产品。化学拆分法以环氧氯丙烷或 1,3-二氯-2-丙醇为原料，经多步化学反应，得到肉碱的外消旋混合物，再用手性试剂进行拆分，该路线生产原料便宜，但在生产过程中产生大量无生物活性的右旋肉碱副产物，因此已被逐步淘汰。手性合成法通常以手性底物为起始原料，经三步化学反应，得到手性纯度较高的左旋肉碱，具有生产效率高、单位能耗低等优势，是目前主流的生产工艺。上述工艺特点对比如下：

比较项	动物提取法	生物合成法	化学拆分法	手性合成法
产量	低	高	高	高
生产周期	长	短	短	短
能源消耗	较低	较低	高	较低
成本	高	较低	低	低
环境友好度	高	高	低	较高
生产灵活度	低	高	高	高
技术要求	低	高	高	高

公司采用的是手性合成法。在该方法的应用中，如何通过工艺路线和参数的优化，提升化学反应的安全性、降低能耗、减少生产过程中的三废排放量、实现清洁生产的目的，是技术难点和关键点。公司的左旋肉碱生产工艺以基础化工原料为起始物料，经胺化、水解等反应，以较高的收率得到高纯度的左旋肉碱；同时运用具有自主知识产权的电化学膜分离技术进行分离纯化，较传统的阴离子交换树脂除盐技术提高了生产效率，降低了能耗和废水产生量；此外，公司在生产过程中采用DCS智能自动控制，利用数字自控技术，大幅提高了工艺安全性和产品质量稳定性。

4、行业内的主要企业

(1) CDMO 行业

①Lonza

瑞士证券交易所上市公司，总部位于瑞士巴塞尔。Lonza 是全球医药、保健及生命科学领域的领先供应商之一，旗下生产、研发中心遍布全球各地。作为全球最大的 CDMO 企业，其 CDMO 业务范围涵盖生物制剂、小分子、细胞和基因技术以及活体生物治疗等领域，项目类型包括从临床前阶段到商业化阶段、从成熟疗法到个性化药物等。

②Catalent

总部位于美国特拉华州，是全球领先的药物、生物制剂和保健产品的开发解决方案提供商，致力于提供先进的给药技术和开发解决方案。其 CDMO 业务范围覆盖了药物临床开发、制剂开发和大规模生产及药品包装。凭借在产品开发方面的能力和深厚的专业知识，Catalent 帮助客户更快地将产品推向市场，在过去十年中，近一半服务的新药获 FDA 批准。

③药明康德（603259）

药明康德是国际领先的开放式能力与技术平台，为全球生物医药行业提供全方位、一体化的新药研发和生产服务，服务范围贯穿从小分子药物发现到推向市场的全过程。其控股子公司上海合全药业股份有限公司向全球客户提供化学药物的 CDMO/CMO 服务，涵盖了从研发到生产、从临床前阶段到商业化生产阶段，为新药研发合作伙伴提供一站式平台服务。

④凯莱英（002821）

凯莱英是一家全球领先的服务于新药研发和生产的 CDMO 一站式综合服务商。依托持续的技术创新，为国内外制药公司、生物技术公司客户提供小分子药物研发和生产服务，广泛覆盖新药从临床早期阶段到商业化的 CMC 服务，包括高级中间体、原料药、制剂等的研发和 cGMP 标准规模化生产，助推创新药的临床研究与商业化应用。

⑤博腾股份（300363）

博腾股份是一家领先的 CDMO 企业，致力于建立全球领先的制药服务平台，从事的主要业务包括化学原料药 CDMO 业务、化学制剂 CDMO 业务和生物 CDMO 业务，专注于为全球制药公司和药物研发机构提供药物开发阶段至商业化阶段所需中间体及原料药的工艺研发及生产服务。目前已在重庆、宜春、成都、苏州、上海、美国新泽西等地建立了研发中心或生产基地。

⑥九洲药业（603456）

九洲药业是一家知名的医药高新技术企业，主要致力于为国内外创新药公司及新药研发机构提供创新药在研发、生产方面的 CDMO 一站式服务，在创新药 CDMO 领域，以 GMP 标准向客户提供创新药临床前 CMC 临床 I、II、III 期，NDA 至上市全产业链的一站式优质服务。

（2）左旋肉碱行业

①Lonza

Lonza 基本情况请参见本节之“二、发行人所处行业基本情况”之“（七）行业竞争情况及发行人在行业中的地位”之“4、行业内的主要企业”之“（1）CDMO 行业”。Lonza 还是全球领先的左旋肉碱生产商和供应商，主要产品包括用于人体营养的左旋肉碱产品和饲料级左旋肉碱产品等，拥有较高的品牌认可度。其主要左旋肉碱生产基地位于广州南沙。

②东北制药（000597）

东北制药是一家国有大型综合性制药企业集团，主营业务包括医药制造及医药商业，积累了多个全产品链产品，包括维生素 C 系列、左卡尼汀系列、黄连素等。

③开原亨泰营养科技有限公司

开原亨泰营养科技有限公司主要从事原料药、医药中间体及营养添加剂的研发、生产和销售，其左旋肉碱系列产品有左旋肉碱、左旋肉碱酒石酸盐、左旋肉碱富马酸盐、左旋肉碱盐酸盐和乙酰左旋肉碱盐酸盐等。

④辽宁科硕营养科技股份有限公司

辽宁科硕营养科技有限公司主要从事多品种营养添加原料及医药化工中间体的研制与生产，主要产品有左旋肉碱及其十余种系列产品，左旋肉碱系列产品的年生产能力为 2,000 吨。

5、发行人的竞争优势与劣势

(1) 竞争优势

1) 技术研发优势

公司是高新技术企业，拥有省级高新技术企业研究开发中心、省级企业技术中心，并设有浙江省博士后工作站。公司自成立以来一直高度重视新产品、新工艺的研发和技术创新工作，建立了以市场需求为导向的研发管理体制。通过不断研发创新，公司产品先后获得“国家重点新产品”、“国家火炬计划项目”、“国家商务部研发项目”等多项国家级和省级科研成果及荣誉。

公司长期专注于化学合成与制备领域，经过多年不懈的自主创新与研发，公司积累了水溶性小分子氨基酸分离和纯化技术、药物手性合成技术、过渡金属催化的偶联反应技术、多样化的化学合成生产技术、符合产业化实施的设备装置改造技术等多项核心技术。公司致力于将核心技术和生产工艺应用于各项产品的工艺开发及生产过程中。“水溶性小分子氨基酸分离和纯化技术”是指公司将电化学膜分离技术运用到水溶性氨基酸类产品的生产中，成功实现了目标化合物与无机盐类杂质的高效分离，进而为规模化生产奠定了基础。“药物手性合成技术”是指公司成功利用手性合成技术开发了众多产品，在工艺研发过程中巧妙地设计全新的合成路线，尽可能使用价格低廉的原料替代价格昂贵的原料，同时避免因反应条件等原因引起副反应过多、手性中心消旋等难题，通过不对称催化合成、手性源合成及手性拆分手段得到质量较高的手性化合物。“过渡金属催化的偶联反应技术”是指公司经过不断的探索与尝试，巧妙地发展出适用于不同底物的过渡金属催化剂和配体，实现了一系列产品的高效合成。“多样化的化学合成生产技术”和“符合产业化实施的设备装置改造技术”是指公司掌握了如高温高压反应、无水无氧反应及超低温反应等具有一定难度的合成技术和手段，并能根据特定反应类型设计符合实际工艺要求的制造装置，从而突破了工艺技术瓶颈，满足了产品开发和生产的多样化需求，为产业化的顺利实施提供了技术保障。

公司核心技术情况以及获得的科研成果请详见“第六节 业务和技术”之“六、发行人核心技术及研发情况”。

2) 客户资源优势

跨国制药公司对于 CDMO 企业的选择非常慎重，由于定制生产产品的质量、生产工艺、制备方法等因素非常重要，变换供应商容易引起中间体和下游产品质量的变化，同时增加定制客户的成本，因此定制客户在确认合作关系前会对供应商的硬件设施、研发能力、生产管理和产品质量控制能力等进行严格而长期的考察和评价，以确保供应商能够长期满足自身的需求。该合作关系一旦确定，则稳定性较强，且合作的深度与广度也会逐渐加深。

公司已与多家终端定制客户建立了合作关系，具体情况如下：

客户名称	客户简介	首次合作时间	已合作项目数量
GSK	GlaxoSmithKline PLC，葛兰素史克，总部位于英国的全球医药保健公司，“2019 全球制药公司 100 强”排名第 8 位	2005 年	抗病毒药物中间体 4 个
礼来/Evonik	Eli Lilly and Company，总部位于美国的跨国制药公司，“2019 全球制药公司 100 强”排名第 12 位；Evonik Industries，赢创工业集团，是全球领先的特种化工企业	2007 年	兽药中间体 2 个
Helsinn	Helsinn Group，总部位于瑞士的医药集团公司，主要专注于肿瘤及肿瘤辅助性治疗，拥有广泛的国际化肿瘤支持治疗产品组合	2008 年	抗肿瘤、抗感染类药物中间体 9 个
Incyte	Incyte Corporation，总部位于美国，从事药品研究、开发和销售，专注于肿瘤、炎症和自身免疫等治疗领域，在 2019 年全球 25 大生物技术公司中排名第 15 位	2008 年	抗肿瘤药物中间体 18 个
Gilead	Gilead Sciences, Inc.，吉利德，总部位于美国的生物制药公司，重点治疗领域包括艾滋病、肝脏疾病、癌症、炎症和呼吸系统疾病等，“2019 全球制药公司 100 强”排名第 16 位	2014 年	治疗乙肝丙肝药物中间体 2 个
辉瑞	Pfizer Inc.，总部位于美国的跨国制药公司，“2019 全球制药公司 100 强”排名第 3 位	2019 年	治疗糖尿病药物中间体 3 个

注：上表中全球制药公司排名来自于医药咨询公司 Novasecta 发布的“2019 全球制药公司 100 强”；生物技术公司排名来自于知名生物技术媒体 GEN 发布的“2019 年全球 25 大生物技术公司”。

公司在与这些公司长期合作的过程中积累了一定经验，市场拓展、生产管理和研发能力均得到一定程度的提高，这将有利于公司获得更多与其他制药企业的合作机会，为公司业绩的增长奠定了基础。

3) 产品优势

CDMO 业务是公司主要业务，经过多年技术储备，公司已经形成了较为合理的产品梯队。创新药中间体方面，公司为客户定制研发生产芦可替尼、巴瑞替尼、阿拉莫林等创新药的关键中间体，帮助客户提高了药物研发及生产效率；已上市药物中间体方面，公司为客户提供持续的产品工艺优化和升级服务。公司产品的多元化发展为公司业绩增长提供了动力，也使得公司的业绩增长更为稳健。同时，公司以客户需求为基础，持续开展技术创新工作，储备了一系列研发项目。研发类型包括临床阶段创新药中间体、仿制药及仿制药中间体等，用途涉及多个治疗领域，这些项目储备将成为公司未来业绩持续增长的保障。

此外，公司是全球主要左旋肉碱供应商之一。公司左旋肉碱系列产品出口全球 30 多个国家，产品质量高、品质稳定。公司生产的药用级左旋肉碱已在美国、日本、加拿大、英国、意大利、希腊、马耳他等多个国家完成药品注册。公司的左旋肉碱产品获得了多项国家级和省级荣誉。公司还参与制定了《食品安全国家标准——食品添加剂 L-肉碱酒石酸盐》（GB25550-2010），并主编了《食品营养强化剂左旋肉碱（L-肉碱）》等 3 项“浙江制造”团体标准。

4) 生产优势

公司的生产能力是确保产品顺利实现产业化的重要保障，亦是客户对供应商的重要考量因素之一。公司的生产优势主要体现在以下方面：

灵活的生产能力。由于公司 CDMO 业务服务的药品生命周期处于从临床研究到商业化销售之间的各个不同阶段，定制产品的技术成熟度、质量等级、订单规模差异较大，且制备方法可能存在较大工艺差异，因此具有多功能柔性化生产线是 CDMO 企业取得竞争优势的条件之一。公司基于积累的工艺技术经验，对公司生产车间进行分类，增加设备组合功能，整合无水无氧反应、低温反应、高温高压反应，高真空蒸馏、精馏，快速萃取、浓缩、分离等功能，使生产车间基

本具备各种工艺反应条件要求；同时再配备柔性化的快开口管道连接，可以将同一套生产装置快速改造为不同产品的生产线，从而实现了多个单元反应的灵活组合与优化，增强与定制客户的快速对接及组织生产能力。

设备装置改造能力。CDMO 工艺特点之一是合成步骤多且反应类型多，且大多数反应都需要后处理步骤提纯中间体或最终产物，导致制造装置差异性程度高；且在部分新产品的研发和试生产过程中，受制于安全性或成本等因素，现有生产设备或配件难以支持开展产品中试或规模化生产。为突破设备装置的局限性，公司提出有针对性的设备装置改造方案，或通过供应商定制专用设备，从而推进项目产业化的顺利实施。

智能化的生产控制系统。医药行业对于药品生产全过程的数据完整性、可追溯性及可靠性要求较高。公司已逐步实现了生产设备的自动化控制，并建立了智能化生产管理系统，使生产过程中的电子数据得以智能化管理，从而满足了药品生产过程中的数据可靠性要求，提高了产品的安全性。

5) 综合管理优势

在融入全球医药产业链这一战略目标的指导下，公司成立伊始就参照跨国制药公司对质量及 EHS 管理的要求，采用先进的管理模式对企业进行管理。

质量管理方面，公司结合药品 GMP 质量体系、ISO9001 质量管理体系、FSSC22000 食品安全体系等要求建立了符合各法规要求及公司业务管理要求的质量管理体系。公司设有质量保证部、测试部和注册部，负责研发及生产全过程的质量管理。公司建立了完善的质量管理制度，编制了三级管理文件：一级文件包括《质量安全手册》、《清真保证体系手册》、《HACCP 计划手册》、《TACCP 评估计划手册》、《VACCP 评估计划手册》，二级和三级文件包括具体操作规程、控制程序、管理程序等。公司相关产品已顺利通过美国 FDA、日本 PMDA 以及马来西亚 NPRA 等医药监管机构的现场检查。2017 年、2018 年、2019 年，公司分别接受并通过了客户及其他机构的 27 次、37 次、35 次质量审计，充分体现了主流制药企业对公司质量管理体系的认可。

EHS 管理方面，公司充分认识到 EHS 管理能力是医药 CDMO 企业核心竞争力之一。长久以来，公司一直高度重视 EHS 管理工作，根据行业标准和跨国公司管理要求建立了有效的 EHS 管理体系，并已通过 ISO14001 环境管理体系及 OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证。公司设立了 EHS 中心，下设环保部和安全部，作为 EHS 主管部门。公司建立了完善的 EHS 管理制度、控制程序，并得到有效落实和执行。安全生产方面，公司建立、健全全员安全生产责任制，确保每年对员工开展安全生产教育培训，并通过专项检查、定期检查做好安全检查与隐患排查治理，严格做好危险化学品的管理。环境保护方面，公司积极发展绿色化学和清洁生产技术，并将这一技术和理念实践于新产品开发、工艺开发和优化、技术改进等各个环节，致力于利用化学基本原理和技术从源头上减少污染源。此外，公司在报告期内投入大量资金对工厂的环保设备、设施进行升级改造并加强运营管理，以进一步提升环保管理能力。

（2）竞争劣势

1) 综合实力仍落后于行业领先企业

虽然公司已与多家国际知名制药企业建立合作关系，但从整体上看，公司在企业规模、研发实力、品牌知名度等方面与行业领先的 CDMO 企业相比仍存在一定差距。公司仍需进一步加大研发投入、加强高端人才引进、扩展产品线、延伸产业链，以进一步提升公司整体竞争力，缩小与行业领先企业的差距。

2) 融资渠道单一

与国内外大型 CDMO 企业相比，公司资金实力相对较弱，提高装备水平、加大研发投入、引进人才等战略实施受到大规模资金投入的约束。随着公司产品结构的丰富、产业链的延伸、经营规模的扩大，固定资产投资和生产经营活动对资金的需求量越来越大，仅依靠自身积累无法满足公司对资金的需求。公司目前主要通过银行短期贷款方式解决，单一的融资渠道及其较高的资金成本在一定程度上限制了公司的快速发展。

6、面临的机遇与挑战

（1）面临的机遇

第一、国家产业政策有利于医药 CMO/CDMO 行业的发展。近年来，国家出台了一系列产业政策鼓励行业发展，具体请参见本节之“二、发行人所处行业基本情况”之“(二)行业主管部门、监管体制及主要法律法规与政策”。

第二、随着人类寿命的延长，医疗卫生费用总支出不断增加。随着现代医学的发展，人类的寿命逐渐延长，世界平均人口寿命已接近 70 岁，现代医学在延长人类寿命上起着非常重要的作用。相应的，医疗卫生费用的总支出也在不断增加。根据 WHO 发布的《全球医疗卫生支出报告》，2017 年全球平均医疗卫生支出占 GDP 的比例已达 10%并呈逐年上升之势。人类对医疗、药物的需求是本行业向利好发展的重要因素。

第三、新药研发规模扩张给予 CDMO 企业更多的商业机会。新药 CDMO 行业直接服务于新药研发行业，新药研发规模决定了新药 CDMO 行业的发展。近年来，新药研发规模不断上升，FDA 新药批准数量已连续两年突破新高，2018 年达到了 59 款；而我国 2018 年新药获批数量较 2017 年同比大幅增长 155%，反映新药研发规模持续扩张，速度加快。此外，跨国制药公司受制于财务和流动资金压力，逐步提高外包业务需求。制药企业在多年发展过程中，已建立起大规模的自有生产设施，但由于 CDMO 外包具有成本和效率优势，制药企业逐步缩减自身生产规模，选择将更多研发生产环节外包。近年来制药企业的大规模裁员以及关闭工厂行动仍在持续，这意味着跨国制药企业必将更多地寻求 CDMO 企业的外包服务。持续增长的市场需求将促进医药 CDMO 市场的蓬勃发展。

第四、中国医药外包业务具有相对优势。一方面，我国人力成本优势明显，中国医药行业人力成本约为美国的 57%。根据 Evaluate Pharma 和 Chemical Weekly 的测算，2006 年以来，平均每款新药的研发成本为 40 亿美元左右，生产成本占新药研发成本的 30%，将新药研发业务的生产环节外包至低成本国家可使生产成本下降 40-60%，即新药研发成本可下降 12-18%左右⁷。另一方面，我国知识产权保护力度较大。与同样人力成本较低的印度市场相比，我国知识产权保护制度较完善。我国具有完善的专利权、商标法等一系列知识产权保护法律法规，还是 17 项知识产权保护国际多边条约的签订国。因此，在同样人力成本低廉的

⁷ 广证恒生：《新药研发 CMO/CDMO 研究报告》

新兴市场国家中，中国市场也具有相对优势。

（2）面临的挑战

第一、国际经济波动对新药研发市场造成的冲击。医药 CDMO 行业服务于医药行业，而医药行业尤其是新药研发市场易受经济波动影响，在 2009 年世界经济危机时期，全球主流制药企业都削减了医药研发支出并推迟了新药开发进程以应对经济危机带来的巨大财务压力，全球医药市场甚至出现了负增长。受此影响，医药 CDMO 企业的订单数量也相应出现了下滑，整体业绩受到了较大的影响，虽然目前全球医药行业整体已回暖，但不排除未来国际经济再次出现大幅度波动时给医药 CDMO 企业新药开发带来业绩冲击的可能性，例如新型冠状病毒肺炎疫情及其后续影响可能在一定程度上影响全球经济和新药市场。

第二、知识产权问题。由于医药 CDMO 企业在服务的过程中容易接触到制药公司或生物技术公司的核心知识产权，其中包含着正在研发的新药信息和药物关键生产技术，故制药企业十分看重知识产权的保护问题，尤其担心医药 CDMO 企业及其公司员工泄露新药研发资料和关键生产技术。一旦发生泄露事件，医药 CDMO 企业不但将失去与下游客户的合作机会、甚至还将面临诉讼。此外制药企业也担心在外包服务的过程中医药 CDMO 企业采取反向工程的仿制。印度在 2005 年前没有对进口药物的专利进行保护，造成大量医药 CDMO 企业在新药上市不久就推出了廉价的仿制药，为此专利相关的诉讼频繁发生，知识产权的纠纷将降低制药企业对医药 CDMO 企业的信任度从而影响行业发展。

（八）发行人与同行业可比上市公司的比较情况

1、CDMO 行业

根据公司的业务特点及行业属性，公司选取了以下公司作为可比上市公司。根据可比公司年度报告等公开披露信息，公司与可比公司的经营情况、关键业务数据比较情况如下：

公司名称	项目	内容
药明康德 (603259)	主营业务	提供全方位、一体化的新药研发和生产服务，主营业务包括中国区实验室服务、CDMO/CMO（主要通过子公司合全药业提供）、美国区实验室服务、临床研究及其他CRO服务
	CDMO 业务收入以及占营业收入比重	375,205.45 万元，占比 29.15%
	关键业务数据	2019 年 CDMO 项目数近 1,000 个；共有 21,744 名员工，其中研发人员 17,872 名
凯莱英 (002821)	主营业务	服务于新药研发和生产的 CDMO 一站式综合服务商，基于小分子创新药 CDMO 领域的竞争优势，逐步延伸服务链至化学大分子、生物技术、生物大分子等领域
	CDMO 业务收入以及占营业收入比重	245,992.61 万元，占比 100.00%
	关键业务数据	2019 年共计完成 549 个项目；通过 401 次客户来访审计；共有员工 3,840 人，其中研发人员 1,838 人
博腾股份 (300363)	主营业务	领先的 CDMO 企业，主营业务包括化学原料药 CDMO 业务、化学制剂 CDMO 业务和生物 CDMO 业务
	CDMO 业务收入以及占营业收入比重	151,032.80 万元，占比 97.36%
	关键业务数据	2019 年共有 400 多个活跃项目；完成 300 多次质量审计，60 多次 EHS 检查；全球员工 2,077 人，其中研发人员 393 人
九洲药业 (603456)	主营业务	主营业务包括新药定制研发和生产服务（CDMO）、特色原料药及中间体业务
	CDMO 业务收入以及占营业收入比重	75,719.78 万元，占比 37.54%
	关键业务数据	2019 年承接 CDMO 项目 378 个；共有员工 2,998 名，其中技术人员 700 人
诚达药业	主营业务	主要致力于提供 CDMO 服务，主要产品形态为医药中间体
	CDMO 业务收入以及占营业收入比重	15,930.93 万元，占比 54.19%
	关键业务数据	2019 年立项 CDMO 项目 24 个，完成 35 次质量审计；截至报告期末共有员工 447 人，其中研发人员 61 人

注：上表中可比公司信息来源于上市公司 2019 年年度报告。

受制于资金实力欠缺、融资渠道单一等因素，公司在收入规模、研发实力等方面与已上市公司相比存在一定差距。若公司本次公开发行股票并在创业板上市

成功，公司募投项目顺利实施，公司得以加大研发投入、加强高端人才引进、扩展产品线、延伸产业链，公司综合竞争力与业务规模将得到有效提升。

公司与可比公司的市场地位情况请参见本节之“二、发行人所处行业基本情况”之“（七）行业竞争情况及发行人在行业中的地位”之“2、发行人在行业中的竞争地位”。

公司与可比公司关键财务指标的比较情况请参见“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、经营成果分析”、“十、资产质量分析”以及“十一、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”。

2、左旋肉碱行业

左旋肉碱行业企业中，目前已上市的为东北制药集团股份有限公司。但因东北制药为大型综合性制药企业集团，未单独披露左旋肉碱系列产品的相关业务数据，因此无法进行比较。

三、发行人销售情况和主要客户

（一）主要产品的生产及销售情况

1、主要产品的产能、产量及销量情况

（1）主要产品的产能及产能利用率

基于医药定制研发生产行业的特点，公司某个产品的生产能力可以根据客户需求及公司生产计划进行灵活调整。因公司产品通常在反应釜中生产，且公司特定时期拥有的反应釜体积是固定的，因此可用反应釜体积来较为客观地体现公司整体产能情况。

为满足不同产品的工艺需求，公司在车间设计时需要购置不同功能的设备。公司需要考虑各类极端反应条件所需要的特殊设备，但在实际生产过程中只有少部分产品会用到该类特殊设备。因此，以下通过对主要反应釜设备，即用于进行化学反应或蒸馏、萃取、结晶等主要后处理工序的设备进行统计，以反映公司整体产能情况。

报告期内，公司主要生产设备及产能利用率情况如下：

车间	反应釜体积（升）				产能利用率			
	2020年 1-6月	2019年	2018年	2017年	2020年 1-6月	2019年	2018年	2017年
黄河路新厂区								
202	137,000	137,000	131,000	128,500	90.26%	91.92%	87.54%	88.65%
206	166,000	167,000	165,000	166,000	88.55%	84.29%	84.52%	83.95%
207	194,400	194,400	197,400	197,400	84.46%	82.08%	81.52%	47.66%
合计	497,400	498,400	493,400	491,900	87.41%	85.44%	84.32%	74.52%
衡山路老厂区								
101	-	-	53,500	53,500	-	-	88.89%	88.41%
102	-	-	35,000	35,000	-	-	88.17%	90.14%
103	-	-	-	34,500	-	-	-	77.13%
104	-	-	-	34,000	-	-	-	85.19%
105	-	-	15,000	15,000	-	-	83.33%	90.00%
107	-	-	31,200	31,200	-	-	71.09%	74.71%
108	-	-	-	27,000	-	-	-	85.19%
109	-	-	-	55,000	-	-	-	85.19%
合计	-	-	134,700	285,200	-	-	84.48%	85.02%
总计	497,400	498,400	628,100	777,100	87.41%	85.44%	84.35%	78.76%

注：1、产能利用率=Σ（反应釜体积*实际使用天数）/Σ（反应釜体积*理论生产天数）。

2、“理论生产天数”：以 300 天作为统计基数；同时考虑相关调整因素，如：新投入使用的反应釜，从投入使用时点开始计算生产天数；定制车间不同产品生产线切换所需要的调整、清洗等时间，从理论生产天数中扣除；时间跨度较长的暂停生产时间，如车间自动化改造时间，从理论生产天数中扣除。

3、208 车间为加氢工序车间，系 207 车间的配套设施，在统计产能时并入 207 车间计算。

公司报告期内完成了厂房的整体搬迁。公司衡山路老厂区 103、104、108、109 车间生产至 2017 年 5 月，107 车间生产至 2018 年 6 月，101、102、105 车间生产至 2018 年 7 月。公司 207 车间于 2017 年 7 月完成安装，开始试生产运行。但因试生产期间大量反应釜尚未投入使用，因此 207 车间 2017 年产能利用率较低，从 2018 年开始产能利用率逐步提高。

（2）主要产品的生产耗用率

公司生产过程中，部分医药中间体既可用于作为下一步工序的原料，也可用于直接对外销售。例如，L-脯化物是生产左旋肉碱的必要中间体，但亦可作为产品对外出售。因此以下用对外销售、内部领用来综合表示产品的耗用情况。

单位：吨

产品类别	产量	对外销售	内部领用	生产耗用率
2020年1-6月				
医药中间体	184.54	119.16	85.06	110.66%
左旋肉碱产品	1,209.29	453.15	764.67	100.71%
原料药	28.78	8.04	42.96	177.23%
合计	1,422.62	580.36	892.69	103.54%
2019年				
医药中间体	345.71	212.78	186.26	115.43%
左旋肉碱产品	2,077.38	702.11	1,247.81	93.86%
原料药	28.75	18.83	8.13	93.77%
合计	2,451.84	933.72	1,442.19	96.90%
2018年				
医药中间体	370.59	229.01	143.76	100.59%
左旋肉碱产品	1,368.39	651.81	792.75	105.57%
原料药	353.06	22.80	321.79	97.60%
合计	2,092.04	903.63	1,258.30	103.34%
2017年				
医药中间体	523.00	406.46	150.38	106.47%
左旋肉碱产品	1,234.18	568.47	822.27	112.69%
原料药	78.39	20.63	54.32	95.62%
合计	1,835.57	995.56	1,026.97	110.19%

注：1、内部领用数量中，部分作为下一步生产的原料，部分用于研发注册、销售样品等领用。
2、“生产耗用率”=（对外销售+内部领用）/生产数量。

报告期内，公司整体产量呈上升趋势。从产品类别来看，公司医药中间体产量下降幅度较大，主要因为老厂区关停后，公司新厂区生产线逐步扩建且不断进行调试磨合，公司产能受到一定限制。为更高效地利用公司产能，公司对产品结构进行梳理和优化升级，主动淘汰了部分附加值较低产品，从而导致医药中间体

产量有所减少。上表中生产耗用率超过 100% 的情形系由于公司领用以前年度库存进行生产或销售所致。

2、主要客户群体

公司 CDMO 业务的终端客户群体主要为国内外制药企业及医药研发机构，左旋肉碱系列产品的客户群体主要为国内外医药、食品及饲料加工企业。

3、主要产品价格情况

基于定制研发生产的特点，公司各类产品价格差异较大。报告期内，公司主要产品的平均销售价格统计如下表：

单位：元/千克

产品类别	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
医药中间体	699.34	721.41	394.81	313.73
左旋肉碱产品	166.17	170.57	150.07	108.83
原料药	1,240.81	908.51	654.86	594.10

报告期内公司医药中间体与原料药价格呈上升趋势，主要因为公司不断优化升级产品结构，生产资源逐步向附加价值较高的产品转移。

报告期内，公司左旋肉碱价格存在一定波动。2017 年，受市场供求关系影响，左旋肉碱市场价格相对较低。2018 年以来，随着国家环保政策趋严，左旋肉碱行业实现优胜劣汰，市场供给减少，左旋肉碱市场价格逐步恢复至合理水平。

（二）前五大销售客户情况

1、报告期内前五大客户

（1）2020 年 1-6 月

单位：万元

排名	客户名称	销售收入	占营业收入比例
1	江苏汇鸿及其关联方	3,135.95	18.24%
2	上海长森药业有限公司	2,316.05	13.47%
3	苏州六元环医药科技有限公司	1,284.69	7.47%
4	BIOCON	751.10	4.37%

排名	客户名称	销售收入	占营业收入比例
5	SYMBIO GENERRICS	682.29	3.97%
合 计		8,170.08	47.53%

(2) 2019 年

单位：万元

排名	客户名称	销售收入	占营业收入比例
1	江苏汇鸿	11,360.83	38.65%
2	上海长森药业有限公司	1,776.68	6.04%
3	AVIDA HEALTH PTE. LTD.	1,411.77	4.80%
4	BIOCON	1,315.54	4.48%
5	SYMBIO GENERRICS	883.99	3.01%
合 计		16,748.81	56.97%

(3) 2018 年

单位：万元

排名	客户名称	销售收入	占营业收入比例
1	江苏汇鸿	2,881.09	14.18%
2	上海长森药业有限公司	1,118.25	5.50%
3	SYMBIO GENERRICS	1,040.99	5.12%
4	常州对外贸易有限公司	1,005.71	4.95%
5	张家港市天一化工有限公司	931.31	4.58%
合 计		6,977.34	34.34%

(4) 2017 年

单位：万元

排名	客户名称	销售收入	占营业收入比例
1	江苏汇鸿	5,542.89	27.44%
2	上海长森药业有限公司	1,199.08	5.94%
3	BIOCON	921.76	4.56%
4	ALFA CHEMICALS S.A.	921.27	4.56%
5	CAMBREX CHARLES CITY, INC.	790.60	3.91%
合 计		9,375.60	46.41%

注：表中列示同一控制下公司已进行合并披露。

报告期内，公司不存在向单个客户销售额占比超过 50% 的情形，不存在严重依赖个别客户的情形。

2、新增客户情况

上述前五大客户中，报告期内新增的客户情况如下：

序号	客户名称	成立时间	主营业务	与发行人合作情况
1	张家港市天一化工有限公司	2006 年	饲料及食品添加剂销售	自 2017 年开始与发行人合作，向发行人采购左旋肉碱系列产品
2	AVIDA HEALTH PTE. LTD.	2007 年	保健品原料出口	2016 年底至 2017 年初开始与发行人合作，向发行人采购左旋肉碱系列产品
3	苏州六元环医药科技有限公司	2019 年	医药中间体的研发、销售	自 2019 年开始与发行人合作，向发行人采购医药中间体产品

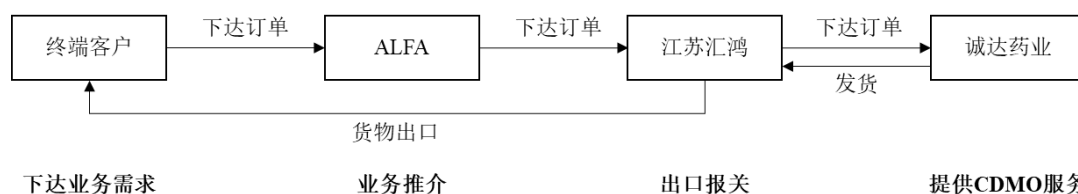
3、公司对江苏汇鸿的销售情况

报告期内，江苏汇鸿为公司的第一大客户。公司部分定制产品通过江苏汇鸿销售给 ALFA，继而销售给终端委托客户，主要终端客户包括 Helsinn、礼来/Evonik、Ajinomoto OmniChem、Dipharma 等。该合作模式的形成原因如下：

ALFA 是位于瑞士的医药贸易商，主要代理定制类医药中间体等。ALFA 一方面根据制药公司的需求为其寻找合适的 CDMO 企业，另一方面为 CDMO 企业推荐相关定制业务，因此其主要作用为促成制药企业与 CDMO 企业之间的交易。因 ALFA 掌握较多客户资源，公司通过与其合作，利用其市场开拓能力和客户沟通渠道，积累了一些重要的国外项目与客户资源。公司与 ALFA 保持着良好的合作关系，相关产品通过 ALFA 销售给终端定制客户。

为了减少交易过程中汇率波动对公司业务的影响，公司希望以人民币进行结算。经与 ALFA 协商，ALFA 指定江苏汇鸿作为其在中国地区业务的进出口代理商，即公司先将产品销售给江苏汇鸿，江苏汇鸿继而再将产品销售给 ALFA。江苏汇鸿是一家综合型外贸企业，主要经营业务包括自营和代理各类商品及技术的进出口业务、国内贸易、货运代理等。通过将产品销售给江苏汇鸿，公司一方面享受江苏汇鸿提供的产品出口报关服务；另一方面实现了汇率的锁定，从而减少了汇率波动带来的风险。

公司与江苏汇鸿、ALFA 以及终端客户之间的业务流程如下图所示：



ALFA 借助其在国外市场的业务资源，向公司推荐相关 CDMO 业务。终端定制客户对公司进行合格供应商评审，部分终端客户将对公司的质量管理体系进行现场审计。待评审通过后，公司向 ALFA 进行报价，报价得到认可后，客户开始向 ALFA 下达订单，ALFA 继而通过江苏汇鸿向公司下达订单，公司根据终端客户的需求安排开展产品的定制研发生产。待研发生产完成后公司将产品发货至江苏汇鸿，江苏汇鸿负责发货至港口并报关，并根据 ALFA 要求将产品运送至终端客户或其指定的原料药加工厂。

目前，江苏汇鸿因自身诉讼纠纷等原因存在一定的风险，ALFA 公司综合考虑了江苏汇鸿的实际情况，已指定了江苏艾睿化工有限公司作为其在中国地区的新的进出口代理商，代理其今后在中国地区业务的进出口事宜。公司与 ALFA 的合作关系稳定，ALFA 更换其进出口代理商对公司业务不存在影响。

4、公司对上海长森的销售情况

公司为 Incyte 提供的定制产品主要通过上海长森销售。上海长森于 2012 年成立，是一家创新药研发企业，致力于抗肿瘤药、抗病毒药、肿瘤免疫小分子药物、自身免疫型疾病等药物的创新开发。上海长森的创始人为王喆博士。王喆博士主持过多个新药研发项目，在抗感染、抗病毒及抗肿瘤新药研发领域享有较高的国际声誉。2008-2009 年期间王喆博士曾担任过公司研究中心负责人等职务，后因职业规划原因离开公司。王喆博士长期以来与公司保持着良好的联系，目前为公司股东，并作为公司外部顾问为公司的研发工作提出建议。

公司通过王喆博士和上海长森不断拓展了与 Incyte 的合作关系。合作的业务流程为：公司开展相关产品的定制研发生产工作，待生产完成后将产品销售给上海长森，上海长森进而销售给 Incyte 或其指定的原料药加工厂。自 2008 年以来，公司就芦可替尼中间体、巴瑞替尼中间体、Pemigatinib 中间体、PD-L1 抑制剂类

新药中间体等产品为 Incyte 提供定制研发生产服务，公司的研发能力、生产能力和所提供的服务质量得到了 Incyte 的认可，公司进而与上海长森、Incyte 建立起了长期的合作关系。

四、发行人采购情况和主要供应商

（一）主要原材料采购及价格变动情况

1、主要原材料采购情况

报告期内，公司产品涉及的原材料种类较多，原材料采购较为分散，公司选取主要原材料作为披露口径，其采购金额及占采购总额的比例情况如下：

单位：万元

原材料名称	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
手性环氧氯丙烷	972.66	18.55%	2,388.79	19.52%	1,586.63	19.02%	1,134.18	14.22%
氯化铝锂	255.04	4.86%	964.06	7.88%	99.03	1.19%	132.43	1.66%
氨基乙腈盐酸盐	220.69	4.21%	702.96	5.74%	333.78	4.00%	194.30	2.44%
三甲胺盐酸盐（水溶液）	254.71	4.86%	538.23	4.40%	369.89	4.44%	207.41	2.60%
氰化钠	157.67	3.01%	363.80	2.97%	268.71	3.22%	196.66	2.46%
无水乙醇	166.39	3.17%	331.73	2.71%	323.69	3.88%	180.50	2.26%

公司所需的原材料大部分为基础化工产品，公司可根据质优价廉的原则从市场采购。其中采购占比最高的原材料为手性环氧氯丙烷，是生产左旋肉碱产品的主要原料。

2、主要原材料价格变动情况

单位：元/kg

原材料名称	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
手性环氧氯丙烷	32.46	36.29	34.95	30.95
氯化铝锂	1,946.90	1,940.54	1,865.06	1,636.98
氨基乙腈盐酸盐	67.38	70.10	53.53	50.01
三甲胺盐酸盐（水溶液）	3.83	3.95	4.67	4.39
氰化钠	2.59	2.78	3.19	2.78
无水乙醇	6.14	5.95	5.99	5.47

公司原材料价格主要受其上游基础化工产品价格的影响，价格走势基本与上游基础化工产品价格走势保持一致；此外，通货膨胀、汇率变动等因素也会影响原材料的最终价格。

公司主要原材料手性环氧氯丙烷由环氧氯丙烷手性拆分而来，是在化工、医药、农药、材料等领域应用广泛的一种原材料。我国是环氧氯丙烷生产大国，2017-2019年，由于环保及安全因素导致部分供给产能关停，致使环氧氯丙烷价格有所上升；2020年以来环氧氯丙烷价格略有下降。从整体来看，环氧氯丙烷的供给结构未发生重大变化，预计未来手性环氧氯丙烷价格将维持在一定范围内合理波动。

（二）主要能源采购及价格变动情况

1、主要能源采购情况

单位：万元

能源类别	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
电费	615.39	1,269.49	1,185.63	990.70
自来水费	14.05	32.85	30.75	34.43
污水处理用水费	13.91	30.79	28.32	31.22
蒸汽费	373.53	750.38	736.62	517.01
天然气	75.32	51.67	-	-
合计	1,092.21	2,135.18	1,981.32	1,573.36

注：天然气为公司RTO废气焚烧处理系统所需燃料，因RTO系统于2019年投入使用，故2017-2018年未发生天然气费用。

2、主要能源价格变动情况

单位：元/度；元/吨

能源类别	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
电费	0.59	0.65	0.65	0.67
自来水费	2.75	2.96	2.96	2.96
污水处理用水费	2.72	2.78	2.73	2.69
蒸汽费	158.42	165.98	167.82	167.02
天然气	3.22	3.23	-	-

注：能源价格采用阶梯式收费，上表中能源价格=公司能源费用总额/能源用量。

报告期内，公司主要能源供应稳定，价格总体保持稳定。

(三) 前五大供应商情况

1、2020年1-6月

单位：万元

排名	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
1	舒兰市金马化工有限公司	701.30	13.37%
2	金久奇（抚顺）药业有限公司	271.36	5.17%
3	天津市北斗星精细化工有限公司	255.04	4.86%
4	高唐县利国化工厂	189.58	3.61%
5	太仓市茜泾化工有限公司	166.53	3.18%
合计		1,583.81	30.20%

2、2019年

单位：万元

排名	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
1	舒兰市金马化工有限公司	1,680.66	13.73%
2	天津市北斗星精细化工有限公司	964.06	7.88%
3	金久奇（抚顺）药业有限公司	714.03	5.83%
4	绍兴上虞华伦化工有限公司	547.63	4.47%
5	太仓市茜泾化工有限公司	545.26	4.45%
合计		4,451.65	36.37%

3、2018年

单位：万元

排名	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
1	舒兰市金马化工有限公司	1,208.26	14.49%
2	金久奇（抚顺）药业有限公司	393.20	4.71%
3	黄冈华阳药业有限公司	384.05	4.60%
4	太仓市茜泾化工有限公司	348.31	4.18%
5	河北诚信集团有限公司	269.95	3.24%
合计		2,603.76	31.22%

4、2017年

单位：万元

排名	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
1	舒兰市金马化工有限公司	981.79	12.31%
2	江苏恒润制药有限公司	538.46	6.75%
3	常州华伟斯特化学品有限公司	223.08	2.80%
4	太仓市茜泾化工有限公司	194.30	2.44%
5	新乡市信和化工有限公司	191.75	2.40%
合计		2,129.38	26.69%

因公司医药中间体和原料药产品种类繁多，且处于不同的研发和生产阶段，对原材料的需求较为不稳定。因此公司每年采购的原材料种类与数量根据当年的产品研发和生产情况进行调整，公司前五大供应商的变动主要由于公司采购需求调整所致。

报告期内，公司不存在向单个供应商采购额占比超过 50% 的情形，不存在严重依赖个别供应商的情形。

五、发行人主要固定资产、无形资产及经营资质

(一) 主要固定资产

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人固定资产具体情况如下：

单位：万元

序号	固定资产类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面净值	成新率
1	房屋建筑物	12,963.36	2,600.77		10,362.59	79.94%
2	机器设备	21,335.56	8,213.23		13,122.33	61.50%
3	运输设备	331.65	265.57		66.07	19.92%
4	办公及电子设备	2,715.02	1,929.03		785.99	28.95%
合计		37,345.59	13,008.61		24,336.98	65.17%

1、主要生产设备

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人主要车间生产设备情况如下：

单位：万元

车间	设备数量（台/套）	原值	净值	成新率
202 车间	651	3,699.39	1,985.47	53.67%
206 车间	1,010	7,999.67	4,093.39	51.17%
207 车间	680	4,838.29	3,807.20	78.69%
208 车间	51	330.41	252.64	76.46%
污水站	300	2,944.74	2,020.86	68.63%
动力车间	96	1,359.57	707.52	52.04%

2、房屋及建筑物

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人房屋及建筑物具体情况如下：

序号	产权证号	房屋座落	用途	建筑面积（平方米）
1	善字第 S0100573 号	惠民街道黄河路 36 号	工业	3,094.33
2	善字第 S0100574 号	惠民街道黄河路 36 号	工业	12,830.99
3	善字第 S0100575 号	惠民街道黄河路 36 号	工业	553.92
4	善字第 S0100576 号	惠民街道黄河路 36 号	工业	185.04
5	善字第 S0100577 号	惠民街道黄河路 36 号	工业	13,385.88
6	善字第 S0100578 号	惠民街道黄河路 36 号	工业	14,175.53
7	善字第 S0019707 号	魏塘镇黄河路 36 号	工业	5,324.67
8	善字第 S0019689 号	魏塘镇黄河路 36 号	工业	524.08
9	善字第 S0019690 号	魏塘镇黄河路 36 号	工业	6,859.18
10	善字第 S0019691 号	魏塘镇县经济开发区衡山路 5 号	工业	600.55
11	善字第 S0019692 号	魏塘镇县经济开发区衡山路 5 号	工业	478.58
12	善字第 S0019693 号	魏塘镇嘉善县经济开发区衡山路 5 号	工业	1,997.22
13	善字第 S0019694 号	魏塘镇嘉善县经济开发区衡山路 5 号	工业	1,639.39
14	善字第 S0019695 号	魏塘镇县经济开发区衡山路 5 号	工业	559.26
15	善字第 S0019698 号	魏塘镇县经济开发区衡山路 5 号	工业	3,493.02
16	善字第 S0019702 号	魏塘镇县经济开发区衡山路 5 号	工业	1,092.90
17	善字第 S0019706 号	魏塘镇县经济开发区衡山路 5 号	工业	776.24
18	善字第 S0019710 号	魏塘镇嘉辰花苑 36 幢 1 梯 602 室	住宅	146.04

(1) 公司厂区搬迁情况

公司原厂区位于嘉善经济开发区衡山路 5 号。根据嘉善县开发区规划调整，公司自 2012 年起逐步开始对嘉善县黄河路 36 号的新厂址进行规划建设，于 2018 年完成整体搬迁。

2019 年 9 月 30 日，公司与嘉善经开资产经营管理有限公司签订《资产转让协议》，拟将持有的位于嘉善县衡山路 5 号的土地使用权及房屋所有权转让给嘉善经开资产经营管理有限公司。2020 年 4 月 24 日，因政府规划调整，经协商，公司与嘉善经开资产经营管理有限公司终止《资产转让协议》，另与嘉善县惠民新市镇投资开发有限公司签订了《征收补偿协议》。嘉善县惠民新市镇投资开发有限公司与嘉善经开资产经营管理有限公司系同一实际控制人嘉善经济技术开发区管理委员会控制的公司。

(2) 未办妥产权证书的固定资产情况

截至报告期末，公司未办妥产权证书的固定资产情况如下：

名称	账面价值	建筑面积	用途
丙类车间	61.15 万元	425.52m ²	临时仓库

公司已就上述房产的建造事宜取得了《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》，目前正在积极推进房屋所有权登记办理事宜。公司未取得产权证书的房产建筑面积较小，且为辅助性生产设施，对公司生产经营影响较小。

(二) 主要无形资产

1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，发行人土地使用权具体情况如下：

序号	不动产证号	座落	用途	面积 (平方米)	终止日期
1	善国用(2013)第 00102187 号	惠民街道黄河路 36 号	工业用地	18,727.40	2059 年 5 月 11 日
2	善国用(2013)第 00102188 号	惠民街道黄河路 36 号	工业用地	26,222.83	2059 年 5 月 11 日

序号	不动产证号	座落	用途	面积 (平方米)	终止日期
3	善国用(2012)第00106798号	惠民街道黄河路36号	工业用地	16,684.15	2059年5月11日
4	善国用(2012)第00108527号	惠民街道黄河路36号	工业用地	34,741.12	2055年12月7日
5	善国用(2010)第00201849号	惠民街道衡山路5号	工业用地	10,971.40	2045年10月24日
6	善国用(2010)第00201847号	惠民街道衡山路5号	仓储用地	16,396.44	2048年12月30日
7	善国用(2010)第00201799号	魏塘街道嘉辰花苑36幢1单元602室	住宅用地	66.38	2073年5月13日
8	浙(2020)嘉善县不动产权第0024156号	魏塘街道虹桥村(开发区)	工业用地	35,454.00	2070年8月10日

2、商标

截至报告期末，发行人拥有1项注册商标，具体如下：

序号	商标标识	核定类别	注册号	注册日期	有效期至	取得方式
1		第5类	8741641	2011/10/28	2021/10/27	自行申请

3、专利

截至报告期末，公司拥有5项已授权发明专利和17项已授权实用新型专利，具体情况如下：

序号	专利名称	类型	权利人	专利(申请)号	申请日	取得方式
1	3-(N-甲基-N-戊氨基)丙酸盐酸盐的制备方法	发明专利	发行人	ZL200710156375.7	2007/10/23	受让取得
2	左旋氧氟沙星的制备方法	发明专利	发行人	ZL200910102239.9	2009/9/4	原始取得
3	氧氟沙星的制备方法	发明专利	发行人	ZL200910102238.4	2009/9/4	原始取得
4	司维拉姆的合成工艺	发明专利	发行人	ZL201210188639.8	2012/5/28	原始取得

序号	专利名称	类型	权利人	专利（申请）号	申请日	取得方式
5	布瓦西坦的一种制备方法	发明专利	鹏旭医药 发行人	ZL201510648574.4	2015/10/10	受让取得
6	左旋肉碱电渗析纯化除盐装置	实用新型	发行人	ZL201220116472.X	2012/3/16	原始取得
7	反应釜固体加料装置	实用新型	发行人	ZL201420056433.4	2014/1/23	原始取得
8	夹套反应釜单一导热介质控制装置	实用新型	发行人	ZL201520176182.8	2015/3/27	原始取得
9	提纯肌氨酸的电渗析装置	实用新型	发行人	ZL201520602927.2	2015/8/12	原始取得
10	一种带夹套的压滤器	实用新型	发行人	ZL201720988073.5	2017/8/9	原始取得
11	一种新型压滤器	实用新型	发行人	ZL201720989102.X	2017/8/9	原始取得
12	一种高压分批投料装置	实用新型	发行人	ZL201721381412.X	2017/10/25	原始取得
13	一种新型固液分离过滤器	实用新型	发行人	ZL201721384090.4	2017/10/25	原始取得
14	一种带夹套螺旋缠绕式冷凝器	实用新型	发行人	ZL201721381415.3	2017/10/25	原始取得
15	一种带有紧急切断装置的螺杆真空机组	实用新型	发行人	ZL201721381377.1	2017/10/25	原始取得
16	一种洁净区空调系统	实用新型	发行人	ZL201721412825.X	2017/10/30	原始取得
17	一种玻璃液位计保护装置	实用新型	发行人	ZL201721430676.X	2017/10/30	原始取得
18	一种紧急切断装置及带有紧急切断装置的废气吸收塔	实用新型	发行人	ZL201721292253.6	2017/10/9	原始取得
19	一种香草酸连续化生产设备	实用新型	发行人	ZL201820021553.9	2018/1/6	原始取得
20	一种覆盆子酮反应装置	实用新型	发行人	ZL201821563353.2	2018/9/25	原始取得
21	一种自动液液分层设备	实用新型	发行人	ZL201821696164.2	2018/10/19	原始取得
22	一种左旋肉碱连续化生产装置	实用新型	发行人	ZL201920608019.2	2019/4/29	原始取得

发行人受让取得的专利情况如下：

①3-（N-甲基-N-戊氨基）丙酸盐酸盐的制备方法

2009年10月18日，公司实际控制人葛建利女士与发行人签订《专利实施许可合同书》，将其持有的专利号为 ZL200710156375.7 的发明专利转让给发行人。2010年5月28日，双方已办理完成上述专利权人的变更登记手续，变更后专利权人为发行人。

②布瓦西坦的一种制备方法

2019年8月6日，鹏旭医药与发行人签订《专利/申请权转让证明》，鹏旭医药将其持有的专利号为 ZL201510648574.4 的发明专利在中国区域的权益转让给发行人。2019年8月23日，双方已办理完成上述专利权人的变更登记手续，变更后专利权人为鹏旭医药和发行人。

4、非专利技术

截至报告期末，公司拥有一项非专利技术，账面净值为 72.50 万元。公司于 2014 年与上海方楠生物科技有限公司签署了《技术转让协议》，上海方楠生物科技有限公司向公司转让了利伐沙班原料药中试技术、维格列汀原料药中试技术、磷酸西他列汀原料药中试技术、二甲基苯磺酸拉帕替尼原料药中试技术、苹果酸舒尼替尼原料药中试技术、甲基苯磺酸索拉菲尼原料药中试技术等 6 项技术。

（三）经营资质、许可及认证情况

1、特许经营权

截至本招股说明书签署日，公司无授予及被授予特许经营权的情形。

2、生产经营许可证

序号	证书名称	证书编号	许可内容	有效期至
1	药品生产许可证	浙 20100526	原料药（左卡尼汀，布瓦西坦）	2025/6/7
2	出口欧盟原料药证明文件	ZJ190040	左旋肉碱（左卡尼汀）	2022/6/10
3	食品生产许可证	SC20133042100408	食品添加剂（左旋肉碱，L-肉碱酒石酸盐）	2021/8/3
4	饲料添加剂生产许可证	浙饲添（2019）T06001	L-肉碱，L-肉碱盐酸盐	2024/6/16
5	安全生产许可证	（ZJ）WH 安许证字 [2018]-F-0466	年产（回收）：甲苯 104 吨、丙酮 869 吨、三乙胺 172 吨、乙醇 1098 吨、乙酸乙酯 396 吨、异丙醇 1325 吨、正己烷 407 吨、盐酸（30%）354 吨	2021/2/4
6	危险化学品登记证	330410250	乙醇（无水）、乙酸乙酯、甲苯等	2022/5/22

3、产品认证及注册情况

就医药中间体产品而言，公司定制研发生产的医药中间体无需获得药品批准文号或 GMP 认证，一般由下游客户作为申请人申请国际药品注册文件，公司并非强制义务人；但个别医药中间体需要根据客户的要求向各国药监部门进行注册审核并接受质量体系检查。就原料药而言，公司目前已实现商业化销售的原料药主要为左卡尼汀，已在北美、欧洲等地区完成产品注册。公司主要产品的注册情况如下：

产品名称	类型	注册国家	说明
左卡尼汀	原料药	美国	2006 年向 FDA 递交了左卡尼汀原料药注册文件。2013 年首次通过 FDA 现场检查，2016 年第二次通过 FDA 现场检查。2019 年向 FDA 递交场地变更申请，目前已通过文件审评，等待现场审计
		加拿大	2014 年向加拿大药监局递交了左卡尼汀原料药注册文件，2019 年通过审评。目前正在进行场地变更申请
		欧洲多国	已在希腊、意大利、英国、马耳他等欧洲多个国家完成 EDMF 注册并通过审评，目前正在进行场地变更申请。同时，公司向欧洲药品监督管理局 EDQM 递交了左卡尼汀 CEP 申请，并已取得登记号
		中国	已向国家药品监督管理局药品审评中心提交左卡尼汀原料药国内注册资料，相关审评工作正在进行中
		日本	2019 年向日本 PMDA 递交了左卡尼汀原料药注册申请，并已取得登记号
		印度	2018 年获得进口注册证书，目前正在准备场地变更申请
L-肉碱盐酸盐	原料药	日本	2015 年通过日本 PMDA 现场检查，取得适合性调查结果通知书
奈妥吡坦中间体	中间体	马来西亚	2017 年通过马来西亚 NPRA 现场检查，取得 GMP 证书
Venetoclax 中间体	中间体	美国	2019 年向 FDA 递交了 DMF 文件，并已取得登记号

注：因公司厂区进行整体搬迁，根据各国药品注册要求，需要对相关产品生产场地变更事项进行登记申请。

4、管理体系认证

认证名称	认证范围	有效期至	颁发单位
质量管理体系认证证书 GB/T19001-2016 idt ISO9001:2015	食品添加剂、饲料添加剂、混合型饲料添加剂、化工产品的设计开发及生产	2022/8/5	北京华思联
环境管理体系认证证书 GB/T 24001-2016/ ISO14001:2015	左旋肉碱系列、DL-肉碱盐酸盐、3-TMA、章胺盐酸盐、DESMP 的设计、生产以及相关管理活动	2021/9/6	浙江公信认证
职业健康安全管理体系认证证书 GB/T 28001-2011 idt OHSAS 18001:2007	左旋肉碱系列、DL-肉碱盐酸盐、3-TMA、章胺盐酸盐、DESMP 的设计、生产以及相关管理活动	2021/9/6	浙江公信认证
食品安全体系认证 (FSSC) 22000	食品添加剂左旋肉碱和 L-肉碱酒石酸盐的生产	2021/6/29	SAI GLOBAL
Kosher (犹太洁食认证)	乙酰-L-肉碱盐酸盐, L-肉碱, L-肉碱富马酸盐, L-肉碱盐酸盐, L-肉碱酒石酸盐, L-肉碱 (50%)	2021/7/31	KOF-K Kosher Supervision

六、发行人核心技术及研发情况

(一) 核心技术来源、应用情况及对应的专利情况

发行人深耕有机合成技术领域近 20 年，经过研发和技术人员的不懈努力，发行人掌握了多项与主营业务密切相关的关键核心技术。公司持续将核心技术应用于新产品的研发中，在多项技术的具体应用上实现了相应的技术成果。发行人核心技术来源、应用的主要产品以及对应专利情况如下：

核心技术名称	技术来源	应用的主要产品	对应的专利
水溶性小分子氨基酸分离和纯化技术	自主研发	主要应用于小分子氨基酸类的分离纯化，包括左旋肉碱系列产品、肌氨酸等	左旋肉碱电渗析纯化除盐装置； 提纯肌氨酸的电渗析装置； 一种左旋肉碱连续化生产装置； 一种左旋肉碱的连续化制备方法（尚处于实审阶段）；

核心技术名称	技术来源	应用的主要产品	对应的专利
药物手性合成技术	自主研发	主要应用于手性药物及关键中间体的合成, 包括左卡尼汀、NP0819、NP1617、NP1713、NP1906、NP1810、NP1011 等产品	左旋氧氟沙星的制备方法; 一种替卡格雷中间体 (1R,2S) -2-(3, 4-二氟苯基) 环丙胺的合成方法 (尚处于实审阶段)
过渡金属催化的偶联反应技术	自主研发	主要应用于原料药和中间体部分关键碳-碳和碳-杂键的形成, 应用产品包括 NP0805、NP1904、NP1718、NP1617 等	一种替卡格雷中间体 (1R,2S) -2-(3, 4-二氟苯基) 环丙胺的合成方法 (尚处于实审阶段)
多样化的化学合成生产技术	自主研发	主要应用于反应要求特殊的产品, 如 NP0908、NP1011、NP1810、NP0703、NP1713 等	一种 1,7-萘啉衍生物的合成方法 (尚处于实审阶段) 一种 8-氯-1,7-萘啉-3-甲醛的合成方法 (尚处于实审阶段) 一种医药中间体 8-氯-1,7-萘啉-3-甲醛合成方法 (尚处于实审阶段)
符合产业化实施的设备装置改造技术	自主研发	主要集中在定制研发生产中间体的生产车间与环保设备设施的应用, 包括 NP1011、NP0703、NP1117 等	反应釜固体加料装置; 一种带夹套的过滤器; 一种紧急切断装置及带有紧急切断装置的废气吸收塔; 一种覆盆子酮反应装置; 一种高压分批投料装置

(二) 核心技术先进性及具体表征

1、水溶性小分子氨基酸分离和纯化技术

水溶性小分子氨基酸的分离和纯化是有机合成中的难点, 由于其水溶性好, 难以通过常规的结晶、蒸馏技术实现产物和无机盐等杂质的分离, 通常需要通过柱层析或阴阳离子交换树脂柱来进行纯化。但上述方法生产效率低下, 能耗和生产成本高, 且产生大量的废水和固体废弃物。

为解决上述问题, 公司开发了一种新的分离方法, 应用电化学膜分离技术, 成功实现了小分子氨基酸和无机盐类杂质的高效分离: 应用外加直流电源, 驱动水溶液中阴阳离子分别向两极移动; 在两极之间应用高效渗透膜, 使无机导电离

子穿过膜堆，而保留导电性能差的氨基酸分子，从而实现目标化合物与无机盐类杂质的高效分离。

(1) 技术先进性

与其他分离纯化技术相比，公司开发的电化学膜分离技术在产品质量、生产效率、能耗、三废产生量等方面具有较大优势，对比说明如下：

项目	萃取结晶法	硅胶柱层析法	树脂交换法	电化学膜分离法
产量	效率低、产量小	效率低、产量小	产量相对较大	效率高、产量大
生产周期	多次反复萃取，长	洗脱时间长	树脂再生时间长	分离速度极快
分离浓度	极低	极低	低	高
能源消耗	较高	高	高	低
成本	高	高	较低	低
分离溶剂	有机溶剂	有机溶剂	水	水
环境友好度	低	低	较高	高
产品质量	差	差	高	高
分离收率	低	低	高	高
技术要求	低	低	较高	高

从上表的对比可以看出，电化学膜分离技术以水作为分离溶剂来实现小分子氨基酸类化合物的分离纯化，大大减少了生产过程中污染物的排放、降低了生产能耗，同时因生产过程中不引入其他杂质和降解杂质，提高了生产效率、提高了产品质量。

(2) 具体产品的应用

左旋肉碱系列产品。运用电化学膜分离技术，结合手性合成工艺，公司是国内最早实现左旋肉碱系列产品产业化的企业之一。通过电导率参数、离子膜堆积数量、物料浓度、物料流量等匹配性研究，公司在该技术应用领域积累了丰富的经验。公司为该项技术申请了专利并获得授权。

肌氨酸。由于肌氨酸具有强吸湿性且稳定性较差，通常市售产品为肌氨酸钠水溶液，而无水肌氨酸的工业化生产较为困难且价格高昂。为解决这一问题，公司应用电化学膜分离技术，成功将肌氨酸钠水溶液转化为无水肌氨酸，并实现了

规模化生产。该技术应用原理与左旋肉碱的分离纯化相似，公司也为该项技术申请了专利并获得授权。

2、药物手性合成技术

手性是自然界的基本属性之一。像人的左右手一样，许多天然存在或者人工合成的有机化合物都相互呈镜像但不能完全重叠，这类化学物称为手性分子，这种互相对映的两个化合物称为对映异构体。众多小分子化学药也具有手性结构，这使得它们进入人体后与蛋白质、核酸等大分子结合时产生立体选择性。具有手性特征药物的两个对映异构体在人体内以不同的途径被识别、吸收和降解，使得其在体内的生理活性、药代动力学及毒性存在显著差异，因此需要通过立体控制或手性分离的方法制备具有单一构型的高纯度小分子。

(1) 技术先进性

公司成功利用手性合成技术开发了众多产品，形成了鲜明的技术特色，在合成效率、质量、成本控制与绿色环保等诸多方面具有明显优势。

在工艺研发过程中，公司巧妙地设计全新的合成路线，尽可能使用价格低廉的原料替代价格昂贵的原料，同时避免因反应条件的原因引起副反应过多、手性中心消旋等难题，通过不对称催化合成、手性源合成及手性拆分手段得到质量较高的手性化合物；并通过生产工艺优化与调整，简化操作，尽可能缩短后处理步骤，基本实现了溶剂的重复套用，成功降低了生产成本，减少“三废”排放，最终实现了“经济效益”和“安全环保”的双重改善。

(2) 具体产品的应用

目前，公司已熟练掌握了不对称催化合成、手性源合成和手性拆分等技术，并成功应用于一系列手性中间体和原料药的研发生产中。

① 不对称催化合成技术

不对称催化合成技术是指在手性催化剂作用下实现不对称诱导合成手性化合物，是获取手性化合物最具前景的方法之一。部分具有代表性的产品举例如下：

NP1617。在心血管药物关键手性中间体的工艺开发中，公司通过文献调研发现原有的合成方法存在诸多不足之处，如原子利用率低、使用危险试剂、使用价格昂贵的试剂或催化剂、环境污染严重等。公司在该产品工艺路线设计过程中通过手性诱导的不对称 Micheal 加成，构建碳原子手性中心，实现了较高的单位转化数（TON），并成功应用于关键中间体的合成。通过工艺路线创新，公司成功规避了反应步骤长、关键步骤收率低、涉及危险工艺等问题，同时确保产品质量满足客户要求。

NP1803。该产品为 LSD1 抑制剂药物关键中间体。公司通过不对称催化的 1,4-加成反应成功构建手性中心，继而借助该手性诱导和空间位阻，成功再次引入第二个手性中心，将非对映异构体的含量控制在较低水平，产品 dr 值 $\geq 99\%$ ，同时降低了成本和三废排放量。

②手性源合成技术

手性源合成技术又称底物控制，通过底物中原有的手性，在产物中形成新的手性中心，该方法充分利用自然界大量存在的廉价手性底物制备手性医药中间体。部分具有代表性的产品应用举例如下：

NP1810。该产品为抗肿瘤药物中间体，采用手性源合成策略，将商业易得的手性氨基酸衍生物作为原料，从根本上解决了药物工艺研究的手性碳原子来源及控制问题，同时通过原料控制及中间体质量控制等手段有效保证了药物的手性质量。

NP1503。该产品为治疗糖尿病原料药。公司以商业易得的氨基酸衍生物为原料，通过酰胺化、消除反应与取代等步骤得到目标手性化合物，通过充分的工艺优化和质量研究，保障了产品的高质量。目前公司正在为该产品的商业化生产做积极准备。

③手性拆分技术

手性拆分技术是指在立体化学上分离外消旋化合物为两个不同的镜像异构体的方法，部分具有代表性的产品应用举例如下：

NP1011。在该产品的工艺优化过程中，公司通过对溶剂、拆分试剂、拆分温度、结晶方式等因素的筛选及优化，实现了以较低的生产成本与简便的操作方式得到重要手性化合物中间体，为该项目的顺利实施提供了技术和质量保障。

3、过渡金属催化的偶联反应技术

(1) 技术先进性

过渡金属催化的偶联反应是现代有机合成的重要手段之一，是指在过渡金属有机配合物催化下，有机分子间或分子内由于新的“碳-碳键”和“碳-杂键”的形成而生成新的有机化合物的一系列反应。这类反应通常具有反应条件温和、产率高、选择性好等优势。由于大多数过渡金属催化剂价格昂贵，且回收处理难度较大，导致该类反应在规模化生产中的应用具有一定难度。公司认识到过渡金属催化偶联反应的重要性及其广泛的应用价值，加大了在这一领域的研究力度。经过不断的探索与尝试，公司研发人员巧妙地发展出适用于不同底物的过渡金属催化剂和配体，实现了一系列产品的高效合成。公司在偶联反应的规模化应用方面积累了丰富的经验，取得了显著的成果。

(2) 具体产品的应用

①过渡金属催化的 Suzuki 偶联反应

NP1818。该产品为抗肿瘤药物中间体。公司采用零价钯催化偶联技术，实现了两个杂环的 Suzuki 偶联，反应选择性高、稳定性强，有效控制了副产物的产生，得到中间体纯度达到 99% 以上，满足了客户对产品高纯度的要求。

NP1904。该产品为治疗子宫内膜异位症所致疼痛的药物中间体。公司通过对钯催化剂以及配体的筛选，使用价格低廉的乙酸钯进行偶联，解决了其他钯催化剂产生大量杂质的问题，同时降低了成本和三废排放量，使工艺更加绿色环保。

NP1617。公司采用铑 (I) 合物和双膦配体配位，结合不对称催化合成技术，ee 值高达 99% 以上，相对手性拆分技术大大提高了原子经济性和产率。

②过渡金属催化的 Sonogashira 偶联反应

NP1718。公司采用了二价钯和碘化亚铜为催化剂，成功实现了炔与吡啶环的 Sonogashira 偶联，选择性和转化率都高达 98% 以上。同时，公司通过工艺优化中对关键工艺参数的确定，实现了室温条件下的偶联，增加了反应的安全性，并通过回收实现了钯催化剂的循环使用，大大降低了成本。

4、多样化的化学合成生产技术

在多年以来的 CDMO 业务实践中，公司逐步掌握了若干具有一定难度的合成技术和手段。灵活多变的合成生产手段为各类中间体和原料药的成功生产提供了技术保障，满足了客户产品开发的多样化需求。

(1) 低温反应技术

低温反应技术是在低于一定温度下进行化学反应的技术，对设备要求高、能耗大、操作规程复杂，是化工生产中的难题之一。低温反应技术通过对低于常规温度条件的控制，实现高能量化学反应的可控转化，从而提高了反应的选择性和专一性。公司掌握了针对低温反应有效的安全生产控制和管理技术，并在高活性金属试剂参与反应、醚化反应等技术领域积累了丰富的技术经验。目前，公司已将该技术应用于 20 余个产品的工艺技术开发中，部分产品已实现了规模化生产。

(2) 高温高压技术

对于一些反应能垒较高的反应类型，通常需要通过高温或/及高压条件等反应条件才能实现官能团的有效转化。但这些条件的实现往往受制于成本和安全因素而难以实现规模化生产，从而成为技术瓶颈。在增加安全设备和加强风险管理的基础上，发行人在高温高压反应技术领域已经积累多年的研发及生产经验，技术范围涉及氢化还原、还原胺化、氧化反应等类型，更建立了一套安全有效的操作规程和管理制度，并运用于实际生产。

5、符合产业化实施的设备装置改造技术

CDMO 业务的工艺特点之一是合成步骤多且反应类型多，并且大多数反应都需要后处理步骤提纯中间体或最终产物，导致制造装置差异性程度高，公司需要根据特定反应类型和后处理过程设计符合实际工艺要求的制造装置。因此该技术是公司突破技术瓶颈、实现工艺技术与制造设备相匹配的关键技术。

在部分新产品的研发和试生产过程中，受制于安全性或成本等因素，现有生产设备或配件难以支持开展产品中试或规模化生产。公司为突破现有设备装置的局限性，提出有针对性的设备装置改造方案，或通过供应商定制专用设备，推进项目产业化的顺利实施。

（1）反应釜固体加料装置

医药工业生产中，经常遇到向盛有液体物料的反应釜中加入固体物料的情况。如果加入高活性的固体物料，如氢钠、有机磷配体等，易发生分解甚至起火爆炸的物料，一般需要手套箱或应用 Schlenk 装置操作，但操作复杂、投入巨大，难以进行大规模生产。公司改造完成了反应釜固体加料装置，实现了在惰性气体保护下，将活性危险固体物料间歇性加入到反应釜，避免了物料因接触空气而导致的分解或安全问题，并解决了粉尘飘散和溶剂挥发的问题。

（2）微反应器用于 NP1117 生产

NP1117 为一种天然增香剂。由于天然来源有限，植物提取法生产成本低，不适合大规模工业化生产，因此常以化学合成为主。现有合成技术中，反应产物因稳定性不够，容易进一步转化为杂质，造成分离困难，产率下降。而反应过程中涉及的镍催化剂和醇类溶剂，极易着火或者爆炸，安全风险大。公司对此发明了一种反应装置，将微反应器和管道反应器串联，反应过程以水为溶剂，在水相进行催化剂的分离，操作简便、安全可靠、绿色环保。

（3）高压分批投料装置

中间体与原料药的合成步骤较为复杂，在完成某一步反应后，有时候还需要进行物料的添加进行下一步反应。对易燃、易爆、有毒媒介的化学反应，高压反应釜是一种理想的生产装置，但现有的高压釜操作步骤繁琐、工作效率低、安全隐患大。公司成功改造了一种高压分批投料装置，在高压釜上增设了高位加料槽罐，简化了生产步骤，提高了生产效率。

（三）发行人依靠核心技术开展经营的情况

发行人主要依靠核心技术开展生产经营。报告期内，公司核心技术产品收入占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
核心技术产品收入	15,505.63	26,996.91	17,700.72	17,159.77
占营业收入比例	90.20%	91.83%	87.12%	84.95%

(四) 重要荣誉和科研成果

公司通过不断研发创新，先后获得多项国家级和省级科研成果及荣誉。截至报告期末，公司获得的主要荣誉及科研成果如下：

1、荣誉

序号	时间	证书或荣誉名称	颁发或授予机构
1	2019	浙江省博士后工作站	浙江省博士后工作办公室
2	2018	2018年省级企业技术中心	浙江省经济和信息化厅等
3	2018	高新技术企业（续评）	浙江省科学技术厅等
4	2017	2017年度嘉兴市重点企业技术创新团队	嘉兴市经济和信息化委员会等
5	2013	浙江省食品添加剂和配料行业龙头企业	浙江省食品添加剂和配料行业协会
6	2008	省级高新技术企业研究开发中心	浙江省科学技术厅

2、科研成果

序号	项目名称	所获奖励	时间	颁发机构
1	左旋肉碱	国家重点新产品	2003年	中华人民共和国科学技术部、商务部等
		浙江省高新技术产品证书	2003年	浙江省科学技术厅
		浙江省重大高新技术产业化项目	2006年	浙江省科学技术厅
		浙江制造认证证书	2018年	浙江制造国际认证联盟
2	3-ATMA	国家火炬计划项目	2007年	中华人民共和国科学技术部
3	1,4-萘醌	通过省级新产品试制计划验收	2008年	浙江省科学技术厅
4	恩曲他滨	通过省级新产品验收	2008年	浙江省科学技术厅
5	2-(三甲基硅基)乙氧基甲基氯	国家火炬计划产业化示范项目	2012年	中华人民共和国科学技术部

序号	项目名称	所获奖励	时间	颁发机构
		通过省级新产品验收	2011年	浙江省科学技术厅
6	覆盆子酮	通过省级新产品验收	2012年	浙江省科学技术厅
7	盐酸司维拉姆	通过省级新产品验收	2014年	浙江省科学技术厅
8	二茛二甲基硅烷	通过省级新产品验收	2014年	浙江省科学技术厅
9	吡啶-3-磺酸	通过省级新产品验收	2016年	浙江省科学技术厅
10	6-(2,6-二氟苯基)-5-氟吡啶甲酸	通过省级新产品验收	2016年	浙江省科学技术厅
11	(9H-芴-9-基)甲基-N-(2,2-二甲氧基乙基)氨基磺酰氨基甲酸酯	通过省级新产品验收	2016年	浙江省科学技术厅
12	2-(4-(环丙胺基甲酰基)苯基)-2-甲基丙酸环己胺盐	通过省级新产品验收	2016年	浙江省科学技术厅
13	普仑斯特	通过省级新产品验收	2017年	浙江省科学技术厅
14	布瓦西坦	通过省级新产品验收	2017年	浙江省科学技术厅
15	磷酸西他列汀	通过省级新产品验收	2017年	浙江省科学技术厅
16	2-[(1H-吡咯并[2,3-b]吡啶-5-基)氧基]-4-氟苯甲酸甲酯	通过省级工业新产品鉴定	2018年	浙江省经济和信息化委员会
17	1-{{2-(4-氯苯基)-4,4-二甲基-1-环己烯-1-基}甲基}哌嗪二盐酸	通过省级工业新产品鉴定	2018年	浙江省经济和信息化委员会
18	(1R,2R)-2-(3,4-二氟苯基)环丙烷甲酰胺	通过省级新产品验收	2018年	浙江省科学技术厅
19	4-溴-6-甲基-1-甲苯磺酰-1,6-二氢-7H-吡咯并[2,3-c]吡啶-7-酮	通过省级新产品验收	2018年	浙江省科学技术厅
20	4-氨基-N'-羟基-1,2,5-噁二唑-3-碳酰亚胺基氯	通过省级工业新产品鉴定	2018年	浙江省经济和信息化委员会
21	3-腈基亚甲基氮杂环丁烷-1-碳酸叔丁酯	通过省级工业新产品鉴定	2019年	浙江省经济和信息化厅
22	(1R,2S)-2-苯基环丙胺-L-酒石酸盐	通过省级工业新产品鉴定	2019年	浙江省经济和信息化厅

序号	项目名称	所获奖励	时间	颁发机构
23	4-(2-吡啶基氨甲酰基)苯硼酸	通过省级工业新产品鉴定	2019年	浙江省经济和信息化厅
24	(S)-苯基-2-(1-溴-8-氨基咪唑并[1,5-a]吡嗪-3-基)吡咯烷-1-羧酸酯	通过省级新产品验收	2020年	浙江省科学技术厅
25	4-(1H-吡唑-4-基)-7-((2-(三甲基硅烷基)乙氧基)甲基)-7H-吡咯并[2,3-d]嘧啶	通过省级新产品验收	2020年	浙江省科学技术厅
26	4-(3-溴-4-氟苯基)-3-(4-硝基-1,2,5-噁二唑基)-1,2,4-噁二唑-5(4H)-酮	通过省级新产品验收	2020年	浙江省科学技术厅

3、参与编制的行业标准

序号	标准号	标准名称	标准类型	承担任务
1	GB 25550-2010	食品安全国家标准——食品添加剂 L-肉碱酒石酸盐	国家标准	参编
2	T/ZZB0682-2018	乙酰左旋肉碱盐酸盐	浙江制造团体标准	主编
3	T/ZZB0683-2018	左旋肉碱富马酸盐	浙江制造团体标准	主编
4	T/ZZB0684-2018	食品营养强化剂左旋肉碱（L-肉碱）	浙江制造团体标准	主编

（五）研发情况

1、研发投入情况

报告期内，公司的研发费用及占营业收入比例如下：

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
研发费用（万元）	713.17	1,210.82	948.66	828.09
占营业收入比例	4.15%	4.12%	4.67%	4.10%

有关报告期内研发费用的详细情况请参见“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、经营成果分析”之“（六）期间费用分析”。

2、合作研发情况

报告期内，公司合作研发情况具体如下：

序号	合作对象	时间	内容	知识产权归属
1	浙江工商大学食品与生物工程学院、浙江省食品添加剂和配料行业协会	2018/12/19	三方签订《浙江省现代食品安全与营养协同创新中心合作共建协议书》，约定各方以项目合作为切入点，签订具体项目合作协议以实施合作创新工作	未涉及

3、在研项目

公司研发工作的开展坚持以客户需求为基础，以行业内前沿技术为研究方向，通过持续的研发投入，进行了一系列医药中间体及仿制药产品开发。截至报告期末，公司正在从事的主要研发项目如下：

单位：万元

序号	研发项目名称	产品分类	研发内容及目标	所处阶段	配备人数	研发预算	目前技术水平
1	PD-L1 抑制剂类创新药物关键中间体的合成方法研究及工艺开发	新药中间体	通过工艺路线创新，降低成本，实现关键中间体的规模化生产	中试完成	5人	611	行业先进
2	治疗糖尿病及酒精性脂肪肝的创新药物中间体的合成研究及工艺开发	新药中间体	完成各中间体的合成路线设计、工艺开发及优化，满足规模化生产需要	小试/中试	5人	180	行业先进
3	乙型肝炎-Capsid 抑制剂创新药物关键中间体的研究开发	新药中间体	完成各中间体的合成路线设计、工艺开发及优化，满足规模化生产需要	中试	5人	317	行业先进
4	PD-L1 抑制剂类创新药物中间体的合成方法研究及工艺开发	新药中间体	完成工艺开发及优化，并配合客户按阶段完成相关订单需求	小试	3人	270	-
5	治疗骨髓纤维化药物芦可替尼中间体的工艺开发 ¹	新药中间体	完成工艺开发及优化，并配合客户按阶段完成相关订单需求	中试	3人	132	-

序号	研发项目名称	产品分类	研发内容及目标	所处阶段	配备人数	研发预算	目前技术水平
6	治疗精神分裂症的抗精神病新药中间体的研究开发	新药中间体	完成中间体的合成路线设计、工艺开发及优化,满足规模化生产需要	小试	3人	21	行业先进
7	治疗 II 型糖尿病及非酒精性脂肪肝的创新药物中间体的合成研究及工艺开发	新药中间体	完成中间体的合成路线设计、工艺开发及优化,满足规模化生产需要	小试	3人	21	行业先进
8	抗癌靶向药物相关中间体的研究开发	仿制药中间体	在不侵犯原研知识产权的前提下,完成合成路线和相关工艺的开发	中试完成	5人	154	行业先进
9	育肥鸡和火鸡的球虫病预防药物中间体的研究开发	仿制药中间体	在不侵犯原研知识产权的前提下,完成合成路线和相关工艺的开发	小试	15人	40	-
10	治疗帕金森综合征药物中间体的研究开发	仿制药中间体	在不侵犯原研知识产权的前提下,完成合成路线和相关工艺的开发	小试	5人	33	行业先进
11	治疗急性冠脉综合征的抗血小板药物中间体的研究开发	仿制药中间体	在不侵犯原研知识产权的前提下,完成合成路线和相关工艺的开发	小试	5人	45	行业先进
12	II 型糖尿病治疗药物维格列汀的仿制开发	仿制药	完成工艺开发及优化,满足规模化生产需要	中试	6人	158	行业先进
13	恶拉戈利及其关键中间体的仿制开发	仿制药及中间体	通过工艺路线创新,突破原研技术壁垒;完成仿制药的产业化开发及注册申报	中试	15人	825	行业先进
14	II 型糖尿病治疗药物的仿制开发	仿制药	在不侵犯原研知识产权的前提下,完成合成路线和相关工艺的开发	小试	3人	21	-

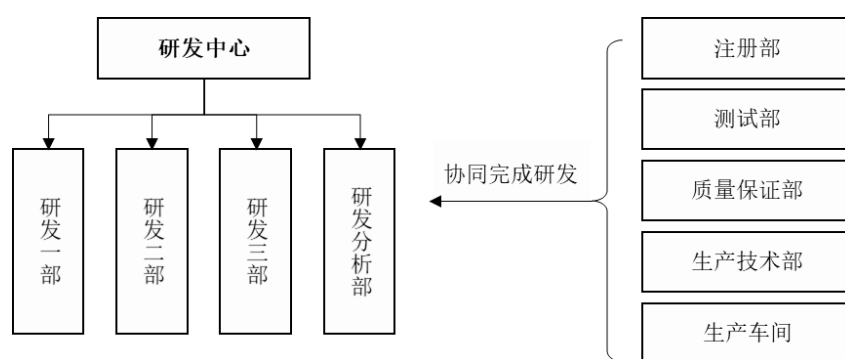
注 1: 公司目前为 Incyte 提供的芦可替尼中间体为 NP0805/NP0908, 该在研项目为芦可替尼的其他两个关键中间体。

（六）研发机构及研发人员情况

1、研发机构设置及职能

公司是高新技术企业，拥有省级高新技术企业研究开发中心、省级企业技术中心，并设有浙江省博士后工作站。

公司高度重视研发组织建设，建立了与自身业务规模、研发战略相适应的研发体系。公司设有研发中心，负责研发项目的开展与管理，并由注册部、质量保证部、测试部、生产技术部、生产车间等部门协同合作完成研发工作，具体如下：



研发一部、二部、三部：公司共有三个研发部门，分别负责不同研发项目的开展。主要负责制订年度新产品开发计划，开展研发项目小试研究；编写与审核中试文件并提供技术支持；对定制类项目进行全过程管理；根据政策及需要提供研发项目申报相关资料；负责研发过程中专利申请等。

研发分析部：主要负责建立新产品原料、中控、中间体、成品的分析方法，并验证和确认；提供准确、可靠的检测数据，完成新产品小试、中试质量开发报告，建立新产品质量研发档案；编制中试分析记录及中试产品的稳定性实验方案；制定新产品企业标准，包括原辅料、中控、中间体、成品的质量标准和分析方法。

注册部：负责公司所有产品的国际、国内注册管理工作；做好相关许可证书的申办及维护工作；负责相关法律法规收集、更新和传达宣贯，确保公司产品质量标准与法规一致。

质量保证部：组织起草质量管理文件，制定质量标准和分析方法，审核所有质量体系文件；负责验证管理，编制年度验证主计划，组织、指导验证实施；负

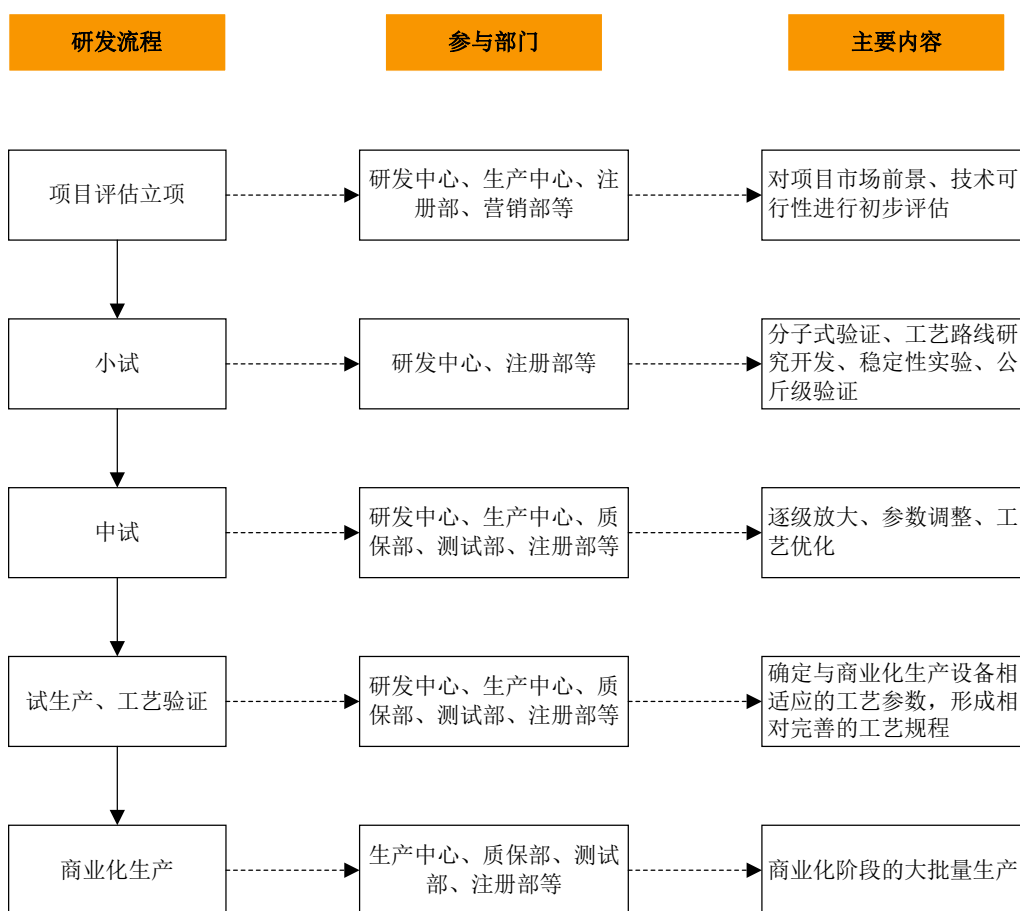
责生产全过程的监督检查及质量考核；组织接待国内外政府监管部门、产品客户、第三方的监督检查或审计。

测试部：负责起草检验标准操作规程、批分析记录和其他分析测试的记录；负责留样管理和稳定性试验管理；负责对 QC 仪器和设备进行验证，对分析方法进行验证。负责中试原辅材料的质量检验、及时开具并转交报告单；负责对中试样品检测和质量控制，及时提供原料、中控、中间体及成品的质检报告单。

生产技术部：主要负责制订年度技改计划，开展技术改进研究；编制新产品试生产方案，管理新产品试生产过程，编制试生产总结；起草产品生产工艺规程、工艺流程、工艺描述、原辅包材和中间体质量标准等技术文件和资料；编写产品工艺验证方案，总结生产数据，编写工艺验证报告。

生产车间：负责中试项目生产管理工作，包括编制所承担中试任务项目的《批生产记录》、《清洗记录》等技术文件，根据工艺需求设计生产线，提出设备改造需求并确保设备可满足工艺要求。

各部门在研发流程中的参与情况如下图所示：



2、研发人员情况

截至2020年6月30日，公司拥有核心技术人员9名，占员工总数的2.01%；研发人员61名，占员工总数的13.65%。

3、核心技术人员情况

公司核心技术人员的公告如下：

姓名	职位	学历背景	专业资质	对公司研发的贡献、重要科研成果及奖项
葛建利	董事长	工商管理高级研修班	-	主持制定企业整体发展战略和发展目标。主导完成的3-ATMA产业化项目被列入国家火炬计划项目，主导完成的左旋肉碱项目获得国家重点新产品证书，作为专利发明人申请发明专利3项（已获授权2项）、实用新型专利5项并获得授权。曾获嘉善县人民政府专家咨询委员会委员、嘉善县十佳创业之星等荣誉

姓名	职位	学历背景	专业资质	对公司研发的贡献、重要科研成果及奖项
彭智勇	副总经理	应用化学 博士	高级工程师	任公司研发负责人期间，带领研发团队完成了100多项产品的小试、中试等工作，主持申报了16项省级新产品或重大产业化项目，主导完成了左卡尼汀等原料药在美国和日本的申报注册工作。现任公司常务副总，全面负责公司的生产及EHS管理工作，提升研发项目的产业化实施效率；参与研发项目的评审和技术难题的攻克。作为专利发明人申请4项发明专利（已获授权1项）、8项实用新型专利并获得授权，发表国际期刊论文1篇、国内会议论文2篇，参与编制“食品营养强化剂左旋肉碱（L-肉碱）”等3项“浙江制造”团体标准
冯宇	副总经理	生物化学 博士	-	拥有10余年在美国学术界和工业界合成化学和药物研发经历。在加州斯克里普斯研究所从事博士后研究期间，发明了一种由过渡金属铱催化制备6-取代基吡啶的方法，该研究成果已被众多国际医药公司和科研院所应用于创新药物研发；在阿拜德医药公司期间，参与了三项预临床研究项目并发挥了重要作用，其中一项工作已成功转让给Celgene制药公司做进一步研发。在国际杂志发表论文4篇，国际会议论文1篇，受邀编写专著一章，申请美国专利1项并获授权。受邀担任近20种国际权威期刊的审稿工作，并多次受邀出席重要学术会议，包括Bayer公司全球优秀博士后研究员研讨会、高登研究会天然产物分会、全美有机化学论坛等。现任公司副总经理，全面负责公司研发整体战略规划及研发团队日常管理工作。入职以来带领研发团队完成了10余项具有高技术附加值的医药中间体的小试、中试和验证工作，负责推进3个原料药项目的研发工作，申报省级重点研发项目1项，提交中国发明专利4项

姓名	职位	学历背景	专业资质	对公司研发的贡献、重要科研成果及奖项
赵华丽	副总经理	化学工艺 本科	工程师	曾负责国内某一类抗糖尿病新药原料药加制剂中原料药部分的研发及中试放大，完成国内申报并拿到批准文号及新药证书；曾负责四个甾体类原料药国内注册，并拿到批准文号。曾负责完成包括安非他酮等九个原料药的 US-FDA 的 DMF 注册；曾负责完成包括泼尼松龙等三个原料药 CEP 认证，拿到 CEP 证书；曾负责完成某甾体原料药 WHO PQ 认证并通过现场检查；曾主导完成某沙坦类原料药（未有药典收录）的注册研发、质量标准和分析方法的开发及验证；曾负责主导并通过某原料药的 FDA 现场审计。现负责公司质量保证体系的运行与提高，审批研发项目产品质量标准等质量相关文件，落实公司原料药项目的注册技术要求，负责公司产品的国际、国内注册管理工作，组织接待国内外政府监管部门、产品客户及第三方机构对质量方面的监督检查和审计。完善多个左卡尼汀检测方法；完成并通过左卡尼汀加拿大注册审核；完成左卡尼汀场地转移 US DMF 增补并通过审核；完成左卡尼汀英国注册并通过审核；完成左卡尼汀 CEP、国内、日本、希腊等注册等申请
胡保	生产总监	制药工程 本科	助理工程师	拥有 10 余年新产品小试和中试研究经验，任公司研发工程师期间曾参与多个研发项目的小试研究开发。现任公司生产总监，带领生产技术团队完成了近 60 项研发项目的中试放大研究，并多次带领团队完成产品工艺改进、清洁生产及产能优化，提高生产效率并降低生产成本。作为专利发明人申请发明专利 1 项（处于实审阶段）、实用新型专利 1 项并获得授权
司胜平	安全总监	计算机科学与技术 本科	注册安全工程师	负责公司新产品开发中安全风险因素的识别与判定，参与研发项目中试评审，指导制定相应的控制措施
钱伟	研发一部经理	药物化学 硕士	工程师	拥有 10 余年有机合成与工艺开发经验。负责带领研发团队开展产品的小试和中试研究。在公司任职期间，攻克完成 38 个新产品的开发项目，累计实现成果转化 26 项，其中包括浙江省新产品或工业新产品 11 项。作为专利发明人申请发明专利 8 项、实用新型专利 4 项（已获授权），发表国内期刊论文 1 篇、国内外会议论文 2 篇

姓名	职位	学历背景	专业资质	对公司研发的贡献、重要科研成果及奖项
许宏	研发三部经理	无机化学硕士	工程师	拥有6年在大型上市制药公司的研发工作经验。入职公司后负责带领研发团队开展产品的小试和中试研究。作为专利发明人申请发明专利3项并获得授权，发表国内期刊论文1篇
文春林	营销部经理	有机化学硕士	工程师	拥有多年有机化学合成及工艺放大经验，目前主要负责或参与公司战略规划、市场推广和客户开发、CDMO项目开发管理、客户沟通维护等工作。作为专利发明人申请发明专利5项（已获授权4项）、实用新型专利2项并获得授权，发表国际期刊论文6篇

上述核心技术人员简历以及报告期内核心技术人员变动情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”及“十四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年变动情况”。

公司对于核心技术人员实施了约束激励措施，在约束方面主要包括：公司与所有核心技术人员签订了保密协议，对保密内容、执行方式和双方的权利义务进行了明确的约定；在激励方面，公司对核心技术人员给予股权、项目奖励等相关激励。

（七）促进研发创新的机制

1、研发制度的建立

为了推进公司技术进步、增强技术开发与创新能力、促进研究与生产的紧密结合，公司制定了一系列研发管理制度。对于项目立项，公司坚持以市场需求为导向，通过技术和市场可行性论证，加强对项目的评估和筛选。对于研发项目的实施，公司制定了《新产品小试开发管理流程》、《新产品中试研究管理流程》、《试生产管理办法》等制度，对项目实施流程和各部门职责进行了明确规定。研发制度的有效运行保证了公司研发目标与客户需求相一致，提高了公司研发的针对性与有效性，并充分发挥各职能部门在研发进程中的作用，促进了研究开发成果的快速实现。

2、创新环境的建设

公司确立了“以技术为核心、以创新为动力”的战略方针，不断鼓励创新精神，加强对创新环境的建设，包括：以项目研发为载体，构建内部讨论和沟通机制，创建良好的学术氛围；多方位创造和提供各项技能和管理培训，培育创新基因；加大硬件投入，完善配套设施，提升整体环境等。

同时，为了建立有效的人才激励制度，实现人才发展与企业长远发展的紧密结合，公司制定了多项激励措施，包括基于员工绩效的差异化薪酬政策、骨干员工持股计划、研发成果奖励等。为提高研发人员的研发积极性和创造性，公司建立了《研发项目考核奖励办法》、《清洁生产及技术改进奖励办法》等奖励制度，为激励技术人员进行技术创新提供了良好的环境。

3、人才培养

为了营造良好的科研氛围和广阔的职业发展通道，公司建立了技术序列和管理序列两套职级体系。其中技术序列岗位分为：首席科学家、特聘研究员、资深研究员、高级研究员、研究员、副研究员 II、副研究员 I、助理研究员等；管理序列岗位分为：研发副总、资深总监、总监、副总监、部门经理、主管等。公司为技术人员提供学习和培训机会，公司内部培训包括岗前培训、一对一上岗培训、专业技术讲座、答疑座谈和管理知识培训等，外派培训包括参加工业界和学术界的展会、培训班和研讨会等。公司根据技术人员的实际情况，制定科学合理的职业发展路径，实施差异化培养方案，促进技术人员和公司的共同发展。

七、发行人境外生产经营情况

截至本招股说明书签署之日，公司无境外生产经营情况。

第七节 公司治理与独立性

一、公司治理相关制度的建立健全及规范运作情况

自股份公司设立以来，发行人依据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规及规范性文件的要求，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》等公司治理的基础制度，上述制度为公司法人治理的规范化运行提供了进一步制度保证。股东大会、董事会、监事会以及高级管理层均按照各自的议事规则和工作细则规范运作，各行其责，切实保障所有股东的利益，公司治理架构能够按照相关法律法规和《公司章程》的规定有效运作。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及《公司章程》的有关规定，公司制定了《股东大会议事规则》，股东大会制度健全，运行情况良好。报告期初至本招股说明书签署日，公司共召开了 17 次股东大会，相关股东依法出席了历次会议。公司股东大会严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》等文件的要求规范运作，在会议召集方式、议事程序、表决方式及决议内容等方面均符合有关法律法规和《公司章程》的规定，不存在违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。公司股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》和《公司章程》的要求，公司设立了董事会，董事会由 7 名董事组成，其中董事长 1 名，独立董事 3 名。董事由股东大会选举和更换，任期 3 年，任期届满可连选连任。公司制定了《董事会议事规则》，对董事会的相关事项进行了详细的规定。公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权力。报告期初至本招股说明书签署日，公司共召开 21 次董事会，历次会议召集方式、议事程序、表决方式及决议内容等程序及内容均符合《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》等文件要求，公司董事会不存在违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

(三) 监事会制度的建立健全及运行情况

公司监事会由 4 名监事组成，其中股东代表监事 2 名，职工代表监事 2 名，设监事会主席 1 名。股东代表监事由股东大会选举产生和更换，职工代表监事由公司职工代表大会民主选举产生和更换。监事任期为三年，任期届满可连选连任。

报告期初至本招股说明书签署日，公司共召开 14 次监事会，其召集方式、议事程序、表决方式及决议内容等程序及内容均符合《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》等文件要求，公司监事会不存在违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

(四) 独立董事制度的建立健全及运行情况

为完善公司治理结构，保护中小股东利益，公司制定了《独立董事工作制度》，对独立董事提名、聘任、任职资格、更换、发表独立意见等方面作出了详细的规定。公司现有 3 名独立董事，其中汪萍为会计专业人士。公司董事会中独立董事人数超过董事会人数的 1/3，公司独立董事人数及构成符合相关法律、法规规定。

公司独立董事依据有关法律、法规及《公司章程》的规定，谨慎、认真、勤勉地履行了权利和义务，知悉公司情况，参与了公司重大经营决策，对需要独立董事发表意见的事项进行了认真审议并发表独立意见，在完善公司治理结构、规范公司运作和经营管理中发挥了积极作用。

(五) 董事会秘书制度的建立健全及运行情况

根据有关法律、法规和《公司章程》的规定，公司设 1 名董事会秘书，董事会秘书是公司的高级管理人员，由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。公司已制定了《董事会秘书工作制度》，对董事会秘书的权利、职责进行了明确规定。

公司董事会秘书自聘任以来，严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作制度》有关规定筹备董事会和股东大会，认真做好会议记录，办理信息披露事务等事宜。为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

(六) 董事会专门委员会的建立健全及运行情况

公司董事会下设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会

等四个专门委员会。公司制定了《董事会审计委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》以及《董事会战略委员会工作细则》，明确了各专门委员会的人员构成、职责权限、决策程序、议事规则等内容。公司董事会各专门委员会运行规范，依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、专门委员会工作细则所赋予的职权。

截至本招股说明书签署日，公司董事会专门委员会委员名单如下：

名称	召集人	委员
审计委员会	汪洋	汪洋、俞毅、黄洪林
提名委员会	崔孙良	崔孙良、汪洋、葛建利
薪酬与考核委员会	俞毅	汪洋、俞毅、卢刚
战略委员会	葛建利	葛建利、卢刚、崔孙良

董事会各专门委员会成立后，能够根据有关法律、法规、《公司章程》和专门委员会工作细则的规定勤勉尽职地履行职权，在完善公司治理、强化董事职责、保护投资者利益、加强董事会对公司经营运作的监督和指导等方面发挥了积极作用。

二、发行人是否存在特别表决权股份或类似安排的情形

截至本招股说明书签署日，发行人不存在特别表决权或者类似安排。

三、发行人是否存在协议控制架构

截至本招股说明书签署日，发行人不存在协议控制架构。

四、发行人内部控制制度情况

（一）发行人管理层对内部控制的自我评价

公司管理层认为：公司根据《公司法》、《证券法》、《会计法》、《企业会计准则》、《企业内部控制基本规范》及其他法律法规规章建立的现有内部控制基本能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、完整、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。

（二）会计师事务所为公司内部控制制度出具的鉴证意见

众华会计师出具了《诚达药业股份有限公司内部控制鉴证报告》（众会字〔2020〕第 6387 号），认为公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2020 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了有效的与财务报告有关的内部控制。

五、发行人报告期内违法违规情况

截至本招股说明书签署日，公司严格按照《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和《公司章程》的规定规范运作、依法经营，最近三年内公司不存在重大违法违规行为。报告期内，公司受到的行政处罚情况如下：

（一）环保处罚

1、2017 年 7 月 23 日，嘉善县环境保护局向公司下发《行政处罚决定书》（善环罚字〔2017〕139 号），认定公司厂区污水处理站的废气排放浓度超过国家排放标准，该行为违反了《中华人民共和国大气污染防治法》第十八条的规定，对公司处罚款 10 万元。

2、2017 年 7 月 23 日，嘉善县环境保护局向公司下发《行政处罚决定书》（善环罚字〔2017〕140 号），认定公司 201 实验楼旁雨水管网内渗透至厂区北侧河道的积水 COD 浓度超出国家规定排放标准，该行为违反了《中华人民共和国水污染防治法》第二十二条第二款的规定，对公司处罚款 6.8 万元。

3、2018 年 4 月 13 日，嘉善县环境保护局向公司下发《行政处罚决定书》（善环罚字〔2018〕49 号），认定公司衡山路老厂区 102 生产车间的废气排放浓度超过国家标准，该行为违反了《中华人民共和国大气污染防治法》第十八条的规定，对公司责令改正并处罚款 18 万元。

公司在上述事件发生后，积极采取整改措施，全面落实整改要求，并主动足额缴纳了罚款。根据《中华人民共和国大气污染防治法》、《中华人民共和国水污染防治法》的相关条款规定，上述处罚金额为法定处罚情节中较低水平，不属于情节严重的情形，不属于重大违法违规行为。

根据嘉兴市生态环境局嘉善分局（原嘉善县环境保护局）于 2020 年 7 月 8

日出具证明，确认公司上述受罚行为不构成重大违法违规。

（二）消防处罚

2017年10月7日，嘉善县公安消防大队向公司下发《行政处罚决定书》（善公（消）行罚决定（2017）0145号），认定公司消防控制室未实行二十四小时值班制度，该行为违反了《浙江省消防条例》第三十二条第二款的规定，对公司处罚款2千元。

公司在上述事件发生后，积极采取整改措施，并主动足额缴纳了罚款。根据《浙江省消防条例》的相关条款规定，上述处罚金额为法定处罚情节中较低水平，不属于情节严重的情形，不属于重大违法违规行为。

根据嘉善县公安消防大队于2020年7月2日出具的证明，确认公司上述受罚行为情节较轻，不构成重大违法违规。

（三）安全生产处罚

2017年9月1日，嘉善县安全生产监督管理局向公司下发《行政处罚决定书》（（善）安监管罚（2017）25号），认定公司102车间发生一起离心机破裂转鼓飞出致现场操作工1人死亡的事故，系公司生产设备离心机选材不当且未严格按照相关说明书进行安装和维护保养，该行为违反了《中华人民共和国安全生产法》第四条和第十七条的规定，对公司处罚款28.00万元。

公司在上述事件发生后，积极采取整改措施，并主动足额缴纳了罚款。根据《中华人民共和国安全生产法》的相关条款规定，上述事故属于一般事故，处罚金额为法定处罚情节中较低水平，不属于情节严重的情形，不属于重大违法违规行为。

根据嘉善县应急管理局（原嘉善县安全生产监督管理局）于2020年7月2日出具的证明，确认公司上述事故为安全生产一般事故。

六、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

报告期内，公司与关联方之间的资金往来情况参见本招股说明书“第七节

公司治理与独立性”之“九、关联方、关联关系及关联交易”之“（二）关联交易情况”部分相关内容。截至本招股说明书签署日，发行人不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业非经营性资金占用的情况。

（二）发行人报告期内对外担保情况

报告期内，发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

七、发行人独立运行情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和股份公司《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全法人治理结构，在资产、人员、机构、财务和业务等方面保持了良好的独立性，保证了公司的规范、独立运行。公司具备完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

（一）资产完整情况

公司由诚达有限整体变更设立，承继了其所有资产及负债，具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备及商标、专利的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。公司目前业务和生产经营所必需资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东共用的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

（二）人员独立情况

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序选举或聘任产生，在劳动、人事、工资管理等方面均独立。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不存在在控股股东、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，或在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形；公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职情形。公司拥有独立、完整的人事管理体系，制定了独立的劳动人事管理制度，由公司独立与员工签订劳动合同，独立为员工发放工资，不存在由其关联方代为发放工资的情形。

（三）财务独立情况

公司已按照《企业会计准则》的要求建立了一套独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，并建立了相应的内部控制制度，能够独立做出财务决策。公司设置了独立的财务部门，配备了独立的财务人员。公司在银行单独开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司办理了税务登记，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

（四）机构独立情况

公司建立健全了股东大会、董事会、监事会及总经理负责的经理层等机构及相应的三会议事规则和总经理工作细则，形成了完善的法人治理结构；公司依据生产经营需要设置了相应的职能部门，各职能部门按规定的职责独立运作；公司与股东单位之间不存在混合经营、合署办公的情况；公司各职能部门与股东单位及其职能部门之间不存在上下级关系，不存在股东单位干预本公司组织机构设立与运作的情况。此外，公司建立了独立董事人数占董事会成员的三分之一以上的董事会制度，进一步确保董事会相对独立于控股股东和高级管理层，从而进一步确保董事会对公司各项事务做出客观决策，维护公司全体股东共同利益。

（五）业务独立情况

公司主要致力于为跨国制药企业及医药研发机构提供关键医药中间体CDMO服务，并从事左旋肉碱系列产品的研发、生产和销售。公司拥有从事上述业务所需独立的生产经营场所和经营性资产，拥有自主知识产权，各职能部门分别负责研发、采购、生产、销售及配套服务等业务环节。公司已建立完整的业务流程，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在需要依赖控股股东、实际控制人及其控制的企业进行经营的情况。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

（六）发行人主营业务、控制权、管理团队稳定情况

公司主营业务、控制权、管理团队稳定，最近二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，最近二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）对持续经营有重大影响的事项

发行人不存在主要资产、核心技术、商标的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，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。

八、同业竞争情况

（一）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况

公司主要致力于为跨国制药企业及医药研发机构提供关键医药中间体 CDMO 服务，并从事左旋肉碱系列产品的研发、生产和销售。公司控股股东为葛建利，实际控制人为葛建利、卢刚和卢瑾。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人控制的其他企业主营业务情况如下表所示：

序号	企业名称	经营范围	是否与公司存在同业竞争
1	嘉善汇诚	股权投资	否
2	嘉善和诚	股权投资	否

综上，嘉善汇诚和嘉善和诚系发行人的员工持股平台，不存在从事与发行人相同或相似业务的情形，发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与发行人不存在同业竞争。

（二）关于控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为有效防止及避免同业竞争，发行人控股股东葛建利及实际控制人葛建利、卢刚和卢瑾作出了关于避免同业竞争的承诺，承诺主要内容如下：

“1、截至本承诺函签署之日，本人及本人控制的其他企业或经济组织未从事任何与发行人业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动，也未参与投资任何与发行人业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业或经济组织。

2、自本承诺函签署之日起，本人及本人直接或间接控制企业或经济组织将不会以任何方式从事与发行人业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；如果

发行人在其现有业务的基础上进一步拓展其经营业务范围，而本人届时直接或间接控制企业或经济组织对此已经进行生产、经营的，本人届时直接或间接控制企业或经济组织应将相关业务出售，发行人对相关业务在同等商业条件下有优先收购权。

3、如因本人未履行上述承诺而给发行人造成损失的，本人将赔偿发行人的全部经济损失；

4、本承诺函自本人签署之日起生效，并在本人作为公司控股股东/实际控制人期间具有不可撤销的效力。”

九、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号-关联方披露》和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律法规规定，截至本招股说明书签署日，公司与下列关联方存在关联关系：

1、控股股东、实际控制人

关联方名称	关联关系
葛建利	直接持有公司 36.22%的股权，为公司控股股东、实际控制人之一
卢刚	通过嘉善汇诚间接控制公司 2.87%的股份，系葛建利之子，公司实际控制之一
卢瑾	通过嘉善和诚间接控制公司 2.27%的股份，系葛建利之女，公司实际控制人之一

2、控股股东、实际控制人控制的其他企业

公司控股股东、实际控制人控制的其他企业情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况”部分相关内容。

3、持有公司 5%以上股份的其他股东

单独或合计持有本公司 5%以上股份的其他股东的基本情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、持有发行人 5%以上股份的主要股东

及实际控制人的基本情况”之“（四）其他持有发行人 5%以上股份的股东基本情况”部分相关内容。

4、控股、参股、合营、联营公司

关联方名称	关联关系
杭州金江瑞	发行人控股子公司

5、董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员

公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员为公司的关联方。公司董事、监事、高级管理人员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、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”。

董事、监事及高级管理人员关系密切的家庭成员包括其配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。

6、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的企业

公司董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的企业为公司的关联方。

（1）董事、监事、高级管理人员直接或间接控制的其他企业基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况”。

（2）公司董事、监事、高级管理人员担任董事、高级管理人员的其他企业基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况”。

（3）公司董事、监事和高级管理人员关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的，除公司及控股子公司以外的其他企业基本情况如下：

关联方名称	关联关系
上海福鑫运输有限公司	实际控制人葛建利的弟弟葛小龙持有 66.90%出资额，并担任总经理；葛小龙配偶甌瑞平持有 33.10%出资额，并担任董事长
上海福鑫物流有限公司	实际控制人葛建利的弟弟葛小龙持有 30.00%出资额，并担任总经理
西牧（上海）投资有限公司	实际控制人葛建利的弟弟葛小龙持有 64.00%出资额，并担任董事长
上海鸿量联采贸易服务有限公司	实际控制人葛建利的弟弟葛小龙间接持有 32.64%出资额，并担任董事长
深圳市森鹏进出口有限公司	董事林春珍配偶洪彦海担任法定代表人、执行董事
北京华夏鹤鸣文化传播中心	董事林春珍父亲林振芳持有 90.00%出资额，并担任法定代表人、执行董事、经理
饶平县鹏发纸品制作有限公司	董事林春珍父亲林振芳持有 90.00%出资额，并担任法定代表人、执行董事、经理
惠州大亚湾航鹏环保服务有限公司	董事林春珍父亲林振芳持有 43.00%出资额，并担任法定代表人、执行董事
深圳市潮州商会投资有限公司	董事林春珍父亲林振芳持有 5.00%出资额，并担任董事
深圳市森鹏进出口有限公司	董事林春珍父亲林振芳持有 70.00%出资额，并担任总经理
深圳市共事达贸易有限公司	董事林春珍父亲林振芳持有 50.00%出资额，并担任执行董事
深圳市航鹏文化传播有限公司	董事林春珍父亲林振芳持有 60.00%出资额，并担任监事
深圳市航鹏海洋环保服务有限公司	董事林春珍父亲林振芳持有 80.00%出资额，并担任总经理
惠州市信鹏实业有限公司	董事林春珍父亲林振芳持有 49.00%出资额，并担任监事
惠州市航翔实业有限公司	董事林春珍父亲林振芳担任副董事长
深圳市航鹏船舶服务有限公司	董事林春珍父亲林振芳持有 97.33%出资额
潮州市潮安区浮洋镇兴木日杂经营部	董事林春珍配偶洪彦海的父亲洪秋木持有 100.00%出资额，并担任法定代表人
湖州纵与横实业投资合伙企业（有限合伙）	监事郭令回的配偶应俏持有 5.00%出资额，并担任执行事务合伙人；郭令回的母亲章苏青持有 95.00%出资额

7、报告期内曾经存在的重要关联方

关联方名称	关联关系
嘉善慧登环保科技有限公司	公司控股子公司，已于 2019 年 9 月注销
深圳市万国融信资本管理有限公司	公司董事林春珍曾持有 90.00%出资额，已于 2018 年 3 月转让股权
上海晟泰智睿资产管理有限公司	公司董事林春珍曾持有 29.86%出资额，已于 2019 年 1 月转让股权
荣盛石化股份有限公司	公司独立董事俞毅曾于 2017 年 1 月至 2019 年 5 月期间担任独立董事
壹网壹创科技股份有限公司	公司独立董事俞毅曾于 2017 年 1 月至 2020 年 5 月期间担任独立董事
杭州啾咪医药科技有限公司	独立董事崔孙良的配偶严丽丽持有 100.00%出资额，并担任执行董事、总经理，已于 2020 年 6 月注销
陆惠明	曾任公司独立董事，任期届满，已于 2019 年 11 月不再担任公司独立董事
胡永洲	曾任公司独立董事，任期届满，已于 2019 年 11 月不再担任公司独立董事
潘煜双	曾任公司独立董事，已于 2019 年 1 月离职
郭拥政	曾任公司副总经理，已于 2018 年 11 月离职
蒋栋	曾任公司副总经理，已于 2018 年 11 月离职

(二) 关联交易情况

1、经常性关联交易

报告期内，公司向董事、监事、高级管理人员支付薪酬情况，参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬安排”部分相关内容。

2、偶发性关联交易

报告期内，公司发生的偶发性关联交易主要为资金拆借、个人卡收付资金及接受关联方担保。具体情况如下：

(1) 资金拆借

报告期内，公司与关联方之间的资金拆借明细如下：

① 资金拆入

单位：万元

关联方	报告期	期初金额	本期拆入	本期偿还	期末余额
葛建利	2019 年度	0.00	310.00	310.00	0.00

② 资金拆出

单位：万元

关联方	报告期	期初金额	本期拆出	本期偿还	期末余额
葛建利	2019 年度	0.00	80.00	80.00	0.00
	2018 年度	0.00	168.00	168.00	0.00
	2017 年度	0.00	170.00	170.00	0.00
卢刚	2019 年度	20.00	0.00	20.00	0.00
	2018 年度	0.00	20.00	0.00	20.00
卢瑾	2019 年度	0.00	85.00	85.00	0.00

报告期内，公司与关联方之间的资金拆借金额较小，拆借时间较短，因此，公司与关联方之间未计算资金拆借利息。

(2) 个人卡收付资金

报告期内，为满足交易对方收付款便利性和及时性的需求，公司以实际控制人卢瑾的个人卡收取部分废旧设备处置及废旧物资变卖收入，并用以支付公司有关费用，该个人卡视同公司银行账户管理。截至 2020 年 6 月 30 日，该个人卡账户余额已全部划款至公司账户并予以注销。

报告期内，该账户资金收支的具体情况如下：

单位：万元

年度	收取金额	支付金额	划款至公司账户	期末应收余额
2017 年初	-	-	-	3.68
2017 年度	22.99	16.80	-	9.86
2018 年度	24.94	-	2.00	32.81
2019 年度	35.66	24.00	10.00	34.47
2020 年 1-6 月	20.07	20.00	34.53	-

(3) 接受关联方担保

报告期内，关联方为公司取得银行借款提供了无偿担保，具体情况如下：

单位：万元

借款银行	担保人	担保方式	担保额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
湖州银行	葛建利、卢顺林	保证担保	960.00	2020/4/14	2021/4/13	否
湖州银行	葛建利、卢顺林	保证担保	960.00	2019/5/20	2020/5/19	是
湖州银行	葛建利	抵押担保	686.00	2019/5/17	2022/4/25	否
湖州银行	黄洪林	抵押担保	686.00	2019/5/17	2022/4/25	否
嘉兴银行	葛建利、卢瑾	抵押担保	1,160.00	2019/5/6	2023/5/6	否
浙商银行	葛建利、卢顺林	保证担保	7,150.00	2018/12/4	2022/6/12	是
兴业银行	黄洪林	抵押担保	501.27	2018/1/19	2023/1/18	是
兴业银行	葛建利	抵押担保	501.27	2018/1/19	2023/1/18	是
兴业银行	葛建利、卢顺林	保证担保	1,600.00	2018/1/18	2023/1/17	是
浙商银行	葛建利、卢顺林	保证担保	7,150.00	2017/6/20	2022/6/19	是
中国银行	葛建利、卢顺林	保证担保	10,000.00	2016/1/4	2019/1/3	是

注：卢顺林系控股股东、实际控制人葛建利之配偶。

3、关联方应收款项余额

报告期各期末，公司与关联方应收款项账面余额情况如下：

单位：万元

关联方	资金性质	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
卢刚	资金拆借	-	-	20.00	-
卢瑾	个人卡收付资金	-	34.47	32.81	9.86
李强 ^{注1}	备用金	-	-	0.30	4.30
蔡洪根 ^{注2}	备用金	4.79	7.35	6.65	2.50

注1：李强系实际控制人卢瑾之配偶，现任公司环保总监。

注2：蔡洪根系公司董事、副总经理黄洪林配偶之弟弟，现任公司安全部副经理。

(三) 报告期内关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司偶发性关联交易主要为关联担保、关联资金往来等内容，不存在关联方严重损害公司利益的情形，对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

十、报告期内关联交易管理制度的执行情况和独立董事意见

（一）发行人报告期内关联交易制度的执行情况

公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》等制度中对关联交易公允决策的程序等进行了规定，以保护发行人及其股东的权益不因关联交易而受损害。

2020年7月31日，公司召开2020年第五次临时股东大会并审议通过了《关于确认公司三年一期关联交易的议案》，对公司报告期内的关联交易进行了确认。

（二）独立董事对公司关联交易的意见

2020年7月16日，公司的独立董事汪萍、崔孙良、俞毅出具了《关于第四届董事会第三次会议相关事项的独立意见》，对公司报告期内的关联交易发表意见如下：“公司在报告期内发生的关联交易是基于实际情况而产生的，真实、完整；上述关联交易是在平等协商的基础上进行的，价格公允、合理，我们认为公司报告期内发生的关联交易不存在损害公司、公司股东及债权人利益的情况；不影响公司经营的独立性和业绩的真实性，符合法律、法规和《公司章程》的规定。”

十一、发行人为规范及减少关联交易采取的措施

公司在日常经营活动中将尽量减少关联交易，使关联交易的金额和对经营成果的影响降至最小程度。对于不可避免的关联交易，公司将严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度以及信息披露制度，并进一步完善公司独立董事工作制度，加强独立董事对关联交易的监督，保证交易的公平、公正、公开，避免关联交易损害公司及股东利益。

（一）公司控股股东、实际控制人关于减少和规范关联交易的承诺

为进一步减少和规范关联交易，确保公司独立规范运作，公司控股股东、实际控制人均已出具了关于规范和减少关联交易的承诺，具体内容如下：

1、除招股说明书披露的关联交易以外，本人及本人控制的其他企业、经济组织与发行人之间现时不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易；

2、在本人作为发行人控股股东/实际控制人期间，本人及本人控制的其他企业、经济组织将尽量避免、减少与发行人发生关联交易。对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，本人及本人控制的其他企业、经济组织将遵循公平合理、价格公允的原则，与发行人友好协商、依法签订关联交易协议，并将按照相关法律、法规、规范性文件等规定严格遵守审批权限和程序，公平合理交易，履行信息披露义务，切实维护公司及其他股东的利益；

3、本人承诺不利用发行人控股股东/实际控制人地位，为本人及本人控制的其他企业、经济组织在与公司关联交易中谋取不正当利益；

4、本承诺函自出具之日起具有法律效力，如有违反并给发行人造成损失的，本人将承担相应的法律责任。

(二) 董事、监事及高级管理人员关于规范和减少关联交易的承诺

公司全体董事、监事及高级管理人员均已出具关于规范及减少关联交易的承诺函，具体内容如下：

1、除招股说明书披露的关联交易以外，本人及本人控制的其他企业、经济组织与发行人之间现时不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易；

2、在本人作为发行人董事/监事/高级管理人员期间，本人及本人控制的其他企业、经济组织将尽量避免、减少与发行人发生关联交易。对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，本人及本人控制的其他企业、经济组织将遵循公平合理、价格公允的原则，与发行人友好协商、依法签订关联交易协议，并将按照相关法律、法规、规范性文件等规定严格遵守审批权限和程序，公平合理交易，履行信息披露义务，切实维护公司及其他股东的利益；

3、本人承诺不利用发行人董事/监事/高级管理人员地位，利用关联交易谋求特殊利益，不会进行损害发行人及其他股东合法利益的关联交易。

4、本承诺函自出具之日起具有法律效力，如有违反并给发行人造成损失的，本人将承担相应的法律责任。

十二、发行人报告期内关联方的变化情况

发行人报告期内关联方的变动情况参见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“九、关联方、关联关系及关联交易”之“(一) 关联方及关联关系”部分相关内容。

第八节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计基础数据非经特别说明均引用自经众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告。本公司提醒投资者，若欲对本公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关财务报告及审计报告全文。

本公司管理层结合审计的财务报表及其附注和其他相关的财务、业务数据对公司近三年一期的财务状况、经营成果和现金流量情况进行了讨论和分析。本公司财务数据除特别说明外，均为合并财务报表口径。

管理层讨论分析部分采用了结合公司经营模式特点以及与同行业公司对比分析的方法，以便投资者更深入理解公司的财务及非财务信息。可比公司的相关信息均来自其公开披露资料。

一、报告期经审计的财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：				
货币资金	48,513,299.00	65,612,101.57	24,460,988.09	32,515,625.34
应收票据	-	679,000.00	2,500,000.00	880,000.00
应收账款	51,919,450.79	69,315,585.48	35,757,647.62	56,947,019.97
应收款项融资	4,785,058.80	450,000.00	-	-
预付款项	3,892,507.36	8,843,170.10	5,273,651.80	7,376,934.06
其他应收款	2,364,651.48	1,018,349.93	3,220,972.50	2,759,111.80
存货	61,886,832.70	66,569,102.75	55,061,425.92	49,898,955.14
持有待售资产	14,660,734.23	14,660,734.23	-	-
其他流动资产	608,305.15	399,478.64	3,581,672.67	444,328.43
流动资产合计	188,630,839.51	227,547,522.70	129,856,358.60	150,821,974.74
非流动资产：				
固定资产	243,369,820.45	250,448,594.75	258,222,781.57	226,628,491.26
在建工程	53,431,717.30	41,391,264.85	28,426,175.15	56,713,743.85

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
无形资产	16,840,786.46	17,489,010.38	20,031,957.32	21,371,727.32
长期待摊费用	6,735,511.01	5,956,252.35	4,418,361.14	2,021,923.08
递延所得税资产	2,056,333.11	2,129,035.26	1,889,412.59	2,083,264.96
其他非流动资产	3,885,954.78	1,600,000.00	1,685,992.40	3,878,648.05
非流动资产合计	326,320,123.11	319,014,157.59	314,674,680.17	312,697,798.52
资产总计	514,950,962.62	546,561,680.29	444,531,038.77	463,519,773.26
流动负债：				
短期借款	37,529,002.18	120,678,297.17	120,700,000.00	137,900,000.00
应付票据	1,487,960.00	-	901,875.00	11,280,226.00
应付账款	37,539,249.86	42,125,107.50	27,889,948.21	31,006,088.95
预收款项	-	8,764,054.98	6,197,577.88	692,341.32
合同负债	3,948,040.81	-	-	-
应付职工薪酬	695,324.78	2,390,771.98	2,240,680.37	3,233,150.59
应交税费	4,538,391.51	6,294,407.32	656,924.17	1,576,784.09
其他应付款	45,453,209.59	5,395,399.16	1,340,831.27	1,258,069.54
其中：应付利息	-	-	196,634.47	193,089.79
其他流动负债	-	679,000.00	2,200,000.00	880,000.00
流动负债合计	131,191,178.73	186,327,038.11	162,127,836.90	187,826,660.49
非流动负债：				
递延收益	2,880,000.00	2,880,000.00	2,880,000.00	2,880,000.00
非流动负债合计	2,880,000.00	2,880,000.00	2,880,000.00	2,880,000.00
负债合计	134,071,178.73	189,207,038.11	165,007,836.90	190,706,660.49
所有者权益：				
股本	72,522,105.00	72,522,105.00	67,680,000.00	67,680,000.00
资本公积	151,451,714.07	151,079,174.07	113,522,501.57	113,522,501.57
盈余公积	16,640,525.70	16,640,525.70	12,084,478.74	12,084,478.74
未分配利润	139,859,468.31	115,901,862.87	86,236,221.56	79,526,132.46
归属于母公司所有者 权益合计	380,473,813.08	356,143,667.64	279,523,201.87	272,813,112.77
少数股东权益	405,970.81	1,210,974.54	-	-
所有者权益合计	380,879,783.89	357,354,642.18	279,523,201.87	272,813,112.77
负债和所有者权益总计	514,950,962.62	546,561,680.29	444,531,038.77	463,519,773.26

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入				
其中：营业收入	171,895,690.41	293,972,890.53	203,174,587.01	202,006,720.16
二、营业总成本				
其中：营业成本	81,785,041.74	161,543,388.50	132,763,766.63	135,270,718.10
税金及附加	1,998,304.51	2,687,393.63	1,952,581.23	2,727,582.92
销售费用	1,455,587.87	2,856,093.19	2,539,216.93	1,594,346.78
管理费用	28,621,733.53	46,922,704.76	44,346,945.91	38,247,426.84
研发费用	7,131,730.80	12,108,241.32	9,486,649.87	8,280,890.03
财务费用	1,717,756.38	8,393,810.08	4,670,996.80	8,895,008.16
其中：利息费用	2,202,528.83	8,337,843.13	7,508,823.63	7,019,899.50
利息收入	381,734.14	143,863.49	251,811.72	241,291.83
加：其他收益	1,529,359.46	3,877,180.00	718,077.08	911,299.63
信用减值损失（损失以“-”号填列）	868,251.62	-391,164.56	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-331,280.85	-430,719.93	617,281.92	-866,395.74
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	51,251,865.81	62,516,554.56	8,749,788.64	7,035,651.22
加：营业外收入	347,042.82	896,482.39	411,569.47	145,932.58
减：营业外支出	459,626.11	973,261.22	2,012,111.32	2,601,476.58
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	51,139,282.52	62,439,775.73	7,149,246.79	4,580,107.22
减：所得税费用	7,986,680.81	8,254,862.80	439,157.69	487,491.17
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	43,152,601.71	54,184,912.93	6,710,089.10	4,092,616.05
（一）按经营持续性分类				
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	43,152,601.71	54,184,912.93	6,710,089.10	4,092,616.05
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
(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)	43,957,605.44	54,223,938.39	6,710,089.10	4,092,616.05
2. 少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	-805,003.73	-39,025.46		
六、其他综合收益的税后净额				
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额				
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益				
(二) 将重分类进损益的其他综合收益				
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	43,152,601.71	54,184,912.93	6,710,089.10	4,092,616.05
归属于母公司所有者的综合收益总额	43,957,605.44	54,223,938.39	6,710,089.10	4,092,616.05
归属于少数股东的综合收益总额	-805,003.73	-39,025.46	-	-
八、每股收益:				
(一) 基本每股收益(元/股)	0.61	0.82	0.10	0.06
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.61	0.82	0.10	0.06

(三) 合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量				

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	188,683,899.90	280,799,482.45	247,039,259.79	208,997,586.37
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	4,449,459.17	9,652,515.92	8,755,464.82	4,178,524.04
经营活动现金流入小计	193,133,359.07	290,451,998.37	255,794,724.61	213,176,110.41
购买商品、接受劳务支付的现金	60,890,135.70	134,042,968.25	123,279,926.91	108,709,883.79
支付给职工以及为职工支付的现金	23,062,249.87	44,624,654.80	41,719,715.01	29,313,600.33
支付的各项税费	16,527,154.63	11,072,682.67	8,522,698.58	9,029,003.20
支付其他与经营活动有关的现金	22,422,423.44	33,188,156.85	27,482,833.46	30,819,705.51
经营活动现金流出小计	122,901,963.64	222,928,462.57	201,005,173.96	177,872,192.83
经营活动产生的现金流量净额	70,231,395.43	67,523,535.80	54,789,550.65	35,303,917.58
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	177,594.52	315,577.96	289,241.80	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	43,353,874.00	3,078,750.00	-	-
投资活动现金流入小计	43,531,468.52	3,394,327.96	289,241.80	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,337,301.71	51,062,654.58	32,064,920.74	35,665,618.91
投资支付的现金				

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	3,078,750.00			
投资活动现金流出小计	23,416,051.71	51,062,654.58	32,064,920.74	35,665,618.91
投资活动产生的现金流量净额	20,115,416.81	-47,668,326.62	-31,775,678.94	-35,665,618.91
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	47,249,997.50	-	18,966,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	51,020.00	1,250,000.00	-	-
取得借款收到的现金	38,350,705.01	140,678,297.17	173,300,000.00	222,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	38,350,705.01	187,928,294.67	173,300,000.00	241,866,000.00
偿还债务支付的现金	121,500,000.00	140,700,000.00	190,500,000.00	219,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,202,528.83	28,534,477.60	7,505,278.95	7,116,068.96
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	143,702,528.83	169,234,477.60	198,005,278.95	227,016,068.96
筹资活动产生的现金流量净额	-105,351,823.82	18,693,817.07	-24,705,278.95	14,849,931.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	97,531.76	-118,580.02	931,559.49	-1,199,242.42
五、现金及现金等价物净增加额	-14,907,479.82	38,430,446.23	-759,847.75	13,288,987.29
加：期初现金及现金等价物余额	61,932,818.82	23,502,372.59	24,262,220.34	10,973,233.05

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
六、期末现金及现金等价物余额	47,025,339.00	61,932,818.82	23,502,372.59	24,262,220.34

二、审计意见及关键审计事项

（一）审计意见

公司聘请众华会计师对本公司报告期内的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（众会字〔2020〕第 6388 号）。审计意见如下：

“我们审计了诚达药业股份有限公司（以下简称“诚达药业”）财务报表，包括 2020 年 6 月 30 日、2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2020 年 1-6 月、2019 年度、2018 年度、2017 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

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，公允反映了诚达药业 2020 年 6 月 30 日、2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2020 年 1-6 月、2019 年度、2018 年度、2017 年度的合并及公司经营成果和现金流量。”

（二）关键审计事项

关键审计事项是注册会计师根据职业判断，认为对 2020 年 1-6 月、2019 年度、2018 年度、2017 年度合并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，我们不对这些事项单独发表意见。注册会计师确定下列事项是需要与在审计报告中沟通的关键审计事项：

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<p>(一) 收入确认</p> <p>诚达药业主要致力于为跨国制药企业及医药研发机构提供关键医药中间体 CDMO 服务，并从事左旋肉碱系列产品的研发、生产和销售。2020 年 1-6 月、2019 年度、2018 年度、2017 年度合并营业收入分别为 171,895,690.41 元、293,972,890.53 元、203,174,587.01 元、202,006,720.16 元。由于收入是诚达药业的关键业绩指标之一，存在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，因此我们将收入确认识别为关键审计事项。</p>	<p>我们对该事项的审计程序主要包括：</p> <p>(1) 了解与收入确认相关的关键内部控制，评价其设计和执行是否有效，并测试相关内部控制运行的有效性；</p> <p>(2) 访谈管理层及审阅销售合同，了解诚达药业的收入确认政策，检查重要的销售合同，评价收入确认政策是否符合企业会计准则的规定；</p> <p>(3) 获取诚达药业 2020 年 1-6 月、2019 年度、2018 年度、2017 年度销售清单，对营业收入实施分析程序，判断各期收入、毛利率变动的合理性；</p> <p>(4) 对 2020 年 1-6 月、2019 年度、2018 年度、2017 年度记录的收入进行细节测试，核对销售合同、出库单、验收单、销售发票、报关单等支持性文件；</p> <p>(5) 对主要客户及交易实施函证程序，并对重要客户背景进行了解，关注是否存在关联交易；</p> <p>(6) 对资产负债表日前后的收入记录进行截止测试，评价收入是否确认在恰当的会计期间；</p> <p>(7) 针对外销收入，取得海关 2020 年 1-6 月、2019 年度、2018 年度、2017 年度电子口岸信息与账面外销收入记录核对，并对主要客户回款进行测试。</p>
<p>(二) 应收账款信用减值损失（坏账准备）</p> <p>2020 年 6 月 30 日、2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日合并应收账款账面余额分别为 55,340,904.12 元、73,650,991.15 元，38,363,417.42 元、60,705,756.74 元、应收账款信用减值损失（坏账准备）金额分别为 3,421,453.33 元、4,335,405.67 元、2,605,769.80 元、3,758,736.77 元，账面价值分别为 51,919,450.79 元、69,315,585.48 元、35,757,647.62 元、56,947,019.97 元。由于应收账款账面价值较高，应收账款信用减值损失（坏账准备）的计提涉及重大会计估计和判断，且应收账款的可回收性对合并财务报表具有重大影响，因此我们将应收账款信用减值损失（坏账准备）确定为关键审计事项。</p>	<p>我们对该事项的审计程序主要包括：</p> <p>(1) 了解、评价和测试诚达药业与应收账款管理相关的关键内部控制设计及运行的有效性；</p> <p>(2) 分析公司应收账款信用减值损失（坏账准备）的合理性，包括确定应收账款组合的依据、单项计提应收账款信用减值损失（坏账准备）的判断是否符合金融工具准则的相关规定；</p> <p>(3) 通过比较前期应收账款信用减值损失（坏账准备）计提数与实际发生数，并结合对期后回款的检查，评价应收账款信用减值损失（坏账准备）计提的充分性及适当性；</p> <p>(4) 对于按账龄组合计提信用减值损失（坏账准备）的应收账款，复核管理层编制的应收账款账龄分析表的准确性；</p> <p>(5) 检查与应收账款信用减值损失（坏账准备）相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报和披露。</p>

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<p>(三) 固定资产及在建工程</p> <p>2020年6月30日、2019年12月31日、2018年12月31日、2017年12月31日合并固定资产账面价值分别为243,369,820.45元、250,448,594.75元、258,222,781.57元、226,628,491.26元；合并在建工程价值分别为53,431,717.30元、41,391,264.85元、28,426,175.15元、56,713,743.85元。固定资产及在建工程合计占各期末合并资产总额的比重分别为57.64%、53.40%、64.48%及61.13%。属于重要的资产科目。</p> <p>由于评价固定资产及在建工程的账面价值涉及管理层判断，且其对合并财务报表影响重大，因此我们将诚达药业的固定资产及在建工程的账面价值确定为关键审计事项。</p>	<p>我们对该事项的审计程序主要包括：</p> <p>(1) 了解并测试与固定资产及在建工程的完整性、存在性和准确性相关的关键内部控制设计及运行的有效性；</p> <p>(2) 选取样本，检查资本化支出与费用化支出的合理性，通过将资本化开支与相关支持性文件进行核对，检查本年度发生的资本化开支，评价其是否符合资本化的相关条件；</p> <p>(3) 选取样本，检查项目验收报告，评价在建工程转入固定资产的时点的合理性；</p> <p>(4) 实地查看在建工程和固定资产，并实施监盘程序；</p> <p>(5) 评价管理层对固定资产的经济可使用年限及残值率的估计，重新计算固定资产累计折旧计提金额，与账面记录进行核对，检查累计折旧金额计提的准确性。</p>

(三) 与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准

公司根据所处的行业和自身发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务会计信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、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；在判断项目金额的重要性时，公司主要考虑该项目金额占资产总额、净资产、营业收入总额、净利润等直接相关项目金额的比重或占所属报表项目金额的比重。

三、公司在报告期内取得经营成果的逻辑，以及具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标分析

(一) 公司在报告期内取得经营成果的逻辑

报告期内，公司主营业务收入分别为20,164.77万元、20,316.92万元、29,373.03万元和17,182.59万元，扣除非经常损益后归属于母公司所有者净利润分别为563.69万元、748.72万元、5,099.40万元和4,276.40万元，总体呈增长趋势，公司取得经营成果分析如下：

1、公司所处行业受到国家政策的支持

国家政策对医药行业的支持给公司发展带来良好机遇。医药制造业为国家鼓

励类行业，近年来国家密集出台了一系列产业政策鼓励医药研发创新，为本行业的发展提供了良好的宏观市场环境，公司也迎来较好的发展机遇。

2、公司产品市场的需求较大，行业竞争格局良好

良好的行业发展前景是发行人业绩增长的基础。在 CDMO 业务方面，在新药研发规模不断扩张及医药行业专业化分工的背景下，全球 CDMO 行业市场规模实现了快速的增长。根据 F&S 统计，2014 年~2018 年，全球医药 CDMO 行业市场规模从 178 亿美元增长至 268 亿美元，年均复合增长率达到 10.7%。随着全球医药外包服务市场逐步向新兴市场转移，中国 CDMO 市场规模呈现了更大程度的增长。根据 F&S 统计，2014 年到 2018 年，中国医药 CDMO 行业市场规模从 11 亿美元增长至 24 亿美元，年均复合增长率达到 19.8%。预计中国 CDMO 行业将迎来快速增长的黄金时期。

左旋肉碱行业方面，近年来，消费者日渐增强的健康保健意识推动了左旋肉碱市场需求的增长。2018 年，全球左旋肉碱市场规模为 1.72 亿美元，根据 The Insight Partners 预测，2019 年至 2027 年，左旋肉碱市场规模将保持 4.79% 的复合增长率。从行业供给情况来看，我国已成为全球主要的左旋肉碱生产国。近年来，随着环保监管的趋紧以及产品质量要求的提高，左旋肉碱行业呈现出规模化与集约化的发展趋势。由于左旋肉碱行业具有产品工艺要求高、投资周期长等进入壁垒，可以合理预计在未来较长一段时间内，左旋肉碱行业的市场竞争格局基本趋于稳定，中国仍将是全球左旋肉碱行业最主要的生产国，中国左旋肉碱行业将有良好的发展前景。

公司紧跟行业发展潮流，把握 CDMO 行业和左旋肉碱行业发展的有利机遇，提前多年布局新产品的研发工作，有力推动了公司销售收入的增长。

3、公司注重技术创新，保持竞争优势

技术创新是公司可持续发展的源泉。经过二十多年的发展，公司形成了以水溶性小分子氨基酸分离和纯化技术、药物手性合成技术、过渡金属催化的偶联反应技术、多样化的化学合成生产技术和符合产业化实施的设备装置改造技术等为核心的技术体系，并持续进行研发投入，保持竞争优势。

基于在技术层面的优势，公司已与多家跨国制药企业建立了合作关系。在与这些公司长期合作的过程中，公司积累了一定的经验，市场拓展、生产管理和研发能力均得到一定程度的提高，这将有利于公司获得更多与其他制药企业的合作机会，为公司业绩的增长奠定了基础。

4、综合管理优势

在融入全球医药产业链这一战略目标的指导下，公司成立伊始就参照跨国制药公司对质量及 EHS 管理的要求，采用先进的管理模式对企业进行管理。

质量管理方面，公司结合药品 GMP 质量体系、ISO9001 质量管理体系、FSSC22000 食品安全体系等要求建立了符合各法规要求及公司业务管理要求的质量管理体系。

EHS 管理方面，公司充分认识到 EHS 管理能力是医药 CDMO 企业核心竞争力之一。长久以来，公司一直高度重视 EHS 管理工作，根据行业标准和跨国公司管理要求建立了有效的 EHS 管理体系，并已通过 ISO14001 环境管理体系及 OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证。安全生产方面，公司建立、健全全员安全生产责任制，确保每年对员工开展安全生产教育培训，并通过专项检查、定期检查做好安全检查与隐患排查治理，严格做好危险化学品的管理。环境保护方面，公司积极发展绿色化学和清洁生产技术，并将这一技术和理念实践于新产品开发、工艺开发和优化、技术改进等各个环节，致力于利用化学基本原理和技术从源头上减少污染源。此外，公司在报告期内投入大量资金对工厂的环保设备、设施进行升级改造并加强运营管理，以进一步提升环保管理能力。

公司综合的管理优势为公司融入全球医药产业链和销售收入的稳步增长提供了保障。

(二) 具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标分析

1、财务指标

公司管理层认为，主营业务收入、主营业务毛利率和经营活动产生的现金流量净额等对公司具有核心意义，其变动对公司业绩变动具有较强的预示作用。

(1) 主营业务收入增长率可用来判断公司业务的竞争力和持续发展能力。报告期内，公司主营业务收入分别为 20,164.77 万元、20,316.92 万元、29,373.03 万元和 17,182.59 万元，呈上升趋势，特别是 2019 年主营业务收入快速增长。

(2) 主营业务毛利率可用来判断公司营业成本的控制能力及产品议价能力，其变动对业绩具有较强预示作用。报告期内，公司主营业务毛利率分别为 33.22%、34.65%、45.10%和 52.45%，毛利率逐步提高，处于较高水平，体现了公司具有较强的产品竞争力及突出的盈利能力。

(3) 经营活动产生的现金流量净额可用来判断公司经营利润的盈利质量状况。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3,530.39 万元、5,478.96 万元、6,752.35 万元和 7,023.14 万元，经营活动产生的现金流量净额持续增长，公司盈利质量较好。

上述相关指标显示报告期内公司具有良好成长性、盈利质量较好，具有较强的持续发展能力与市场竞争力。

2、非财务指标

公司管理层认为，公司定制研发项目储备对公司具有重要意义，其变动对业绩变动具有较强的预示作用。

公司以客户需求为基础，持续开展技术创新工作，储备了一系列研发项目。研发类型包括临床阶段创新药中间体、仿制药及仿制药中间体等，用途涉及多个治疗领域，这些项目储备将成为公司未来业绩持续增长的保障。

四、财务报表的编制基础、遵循企业会计准则的声明、合并财务报表范围及其变化情况

(一) 财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、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》的披露规定编制财务报表。

（二）遵循企业会计准则的声明

公司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 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日的合并及母公司财务状况以及 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量等有关信息。

（三）合并财务报表范围及变化情况

1、报告期内纳入合并范围的主体情况

报告期内纳入合并财务报表范围的主体情况如下：

子公司名称	注册地	取得方式	纳入合并范围的时点	注册资本	持股比例	主营业务
金江瑞	杭州市	新设	2019 年 3 月	500 万元	51%	医药制剂的研发、生产和销售

2、合并范围变化情况

2019 年新设立子公司金江瑞，纳入合并范围。

五、报告期内的采用的重要会计政策和会计估计

根据公司财务报表的特征，本章节选取了公司财务报表涉及的主要会计政策披露如下，主要包括：合并报表的编制、金融工具、持有待售资产、长期股权投资、存货、固定资产、无形资产、股份支付及权益工具、收入、政府补助等。如果需要了解完整的会计政策，请参阅众华会计师出具的《审计报告》（众会字（2020）第 6388 号）。

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部发布的新金融工具准则并进行了追溯调整，但不对前期比较数据进行重述。因此“报告期内的采用的重要会计政策和会计估计”保留了 2019 年 1 月 1 日前适用的金融工具相关会计政策。

（一）会计期间

会计期间自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（二）记账本位币

记账本位币为人民币。

（三）合并财务报表的编制方法

1、合并范围

合并财务报表的合并范围包括本公司及子公司。合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

2、合并程序

子公司所采用的会计政策或会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整；或者要求子公司按照本公司的会计政策或会计期间另行编报财务报表。

合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表及合并所有者（股东）权益变动表分别以本公司和子公司的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者（股东）权益变动表为基础，在抵销本公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表及合并所有者（股东）权益变动表的影响后，由本公司合并编制。

本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，全额抵销“归属于母公司所有者的净利润”。子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，按照本公司对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对出售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。

子公司所有者权益中不属于本公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项

目列示。子公司当期综合收益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中综合收益总额项目下以“归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。有少数股东的，在合并所有者权益变动表中增加“少数股东权益”栏目，反映少数股东权益变动的情况。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

本公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数；编制合并利润表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；编制现金流量表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表；同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因非同一控制下企业合并或其他方式增加的子公司以及业务，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数；编制合并利润表时，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；编制合并现金流量表时，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。

本公司在报告期内处置子公司以及业务，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数；编制合并利润表时，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

（四）金融工具

1、本公司自 2019 年 1 月 1 日起执行的金融工具政策

（1）金融工具的确认和终止确认

本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。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，本公司在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产，同时确认处置利得或损失以及应向买方收取的应收款项。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

②该金融资产已转移，且本公司转移了该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬；

③该金融资产已转移，且本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，但是，本公司未保留对该金融资产的控制。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

（2）金融资产的分类

根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为三类：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。

①以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，本公司将其分类为以摊余成本计量的金融资产：

a. 本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标。

b. 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

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（债务工具投资）

金融资产同时符合下列条件的，本公司将其分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

a. 本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标。

b. 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

按照本条第①项分类为以摊余成本计量的金融资产和按照本条第②项分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具投资）之外的金融资产，本公司将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

在初始确认时，本公司可以将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（非交易性权益工具投资），并按照规定确认股利收入。该指定一经做出，不得撤销。本公司在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

（3）金融负债的分类

除下列各项外，本公司将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（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。

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不属于本条第①项或第②项情形的财务担保合同，以及不属于本条第①项情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。

在非同一控制下的企业合并中，本公司作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，该金融负债按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

在初始确认时，为了提供更相关的会计信息，本公司可以将金融负债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，该指定满足下列条件之一：

①能够消除或显著减少会计错配。

②根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在本公司内部

以此为基础向关键管理人员报告。

该指定一经做出，不得撤销。

（4）嵌入衍生工具

嵌入衍生工具，是指嵌入到非衍生工具（即主合同）中的衍生工具。

混合合同包含的主合同属于金融工具确认和计量准则规范的资产的，本公司将该混合合同作为一个整体适用该准则关于金融资产分类的相关规定。

混合合同包含的主合同不属于金融工具确认和计量准则规范的资产，且同时符合下列条件的，本公司从混合合同中分拆嵌入衍生工具，将其作为单独存在的衍生工具处理：

- ①嵌入衍生工具的经济特征和风险与主合同的经济特征和风险不紧密相关。
- ②与嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义。
- ③该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

（5）金融工具的重分类

本公司改变管理金融资产的业务模式时，对所有受影响的相关金融资产进行重分类。本公司对所有金融负债均不得进行重分类。

本公司对金融资产进行重分类，自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理。重分类日，是指导致本公司对金融资产进行重分类的业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天。

（6）金融工具的计量

①初始计量

本公司初始确认金融资产或金融负债，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，相关交易费用应当计入初始确认金额。

②后续计量

初始确认后，本公司对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

初始确认后，本公司对不同类别的金融负债，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入当期损益或以其他适当方法进行后续计量。

金融资产或金融负债的摊余成本，以该金融资产或金融负债的初始确认金额经下列调整后的结果确定：

a.扣除已偿还的本金。

b.加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额。

c.扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。

本公司按照实际利率法确认利息收入。利息收入根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定，但下列情况除外：

a.对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本公司自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。

b.对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，本公司在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。本公司按照上述政策对金融资产的摊余成本运用实际利率法计算利息收入的，若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善在客观上可与应用上述政策之后发生的某一事件相联系（如债务人的信用评级被上调），本公司转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

（7）金融工具的减值

①减值项目

本公司以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

a.分类为以摊余成本计量的金融资产和分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

b.租赁应收款。

c.贷款承诺和财务担保合同。

本公司持有的其他以公允价值计量的金融资产不适用预期信用损失模型，包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（非交易性权益工具投资），以及衍生金融资产。

②减值准备的确认和计量

除了对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产以及始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备的金融资产之外，本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，并按照下列情形分别计量其损失准备、确认预期信用损失及其变动：

如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，处于第一阶段，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，无论本公司评估信用损失的基础是单项金融工具还是金融工具组合，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。

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，处于第二阶段，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。无论本公司评估信用损失的基础是单项金融工具还是金融工具组合，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。

对于已发生信用减值的金融资产，处于第三阶段，本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。在每个资产负债表日，本公司将整个存续期内预期信用损失的变动金额作为减值损失或利得计入当期损益。即使该资产负债表日确定的整个存续期内预期信用损失小于初始确认时估计现金流量所反映的预期信用损失的金额，本公司也将预期信用损失的有利变动确认为减值利得。

对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(债务工具投资),本公司在其他综合收益中确认其损失准备,并将减值损失或利得计入当期损益,且不应减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本公司在上一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备,但在当期资产负债表日,该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的,本公司在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备,由此形成的损失准备的转回金额应当作为减值利得计入当期损益。

本公司在单项工具层面无法以合理成本获得关于信用风险显著增加的充分证据时,本公司在组合基础上评估信用风险是否显著增加。

对于适用本项政策有关金融工具减值规定的各类金融工具,本公司按照下列方法确定其信用损失:

a.对于金融资产,信用损失为本公司收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。

b.对于租赁应收款项,信用损失为本公司应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。

c.对于未提用的贷款承诺,信用损失应为在贷款承诺持有人提用相应贷款的情况下,本公司应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。

d.对于财务担保合同,信用损失应为本公司就该合同持有人发生的信用损失向其做出赔付的预计付款额,减去本公司预期向该合同持有人、债务人或任何其他方收取的金额之间差额的现值。

e.对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产,信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

③信用风险显著增加

本公司通过比较金融工具在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率

和该工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率，来判定金融工具信用风险是否显著增加。除特殊情形外，本公司采用未来 12 个月内发生的违约风险的变化作为整个存续期内发生违约风险变化的合理估计，以确定自初始确认后信用风险是否已显著增加。

本公司确定金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险的，可以假设该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。通常逾期超过 30 日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

④ 应收票据及应收账款减值

对于应收票据及应收账款，无论是否存在重大融资成分，本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

当单项应收票据及应收账款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收票据及应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。如果有客观证据表明某项应收票据及应收账款已经发生信用减值，则本公司对该应收票据及应收账款单项计提坏准备并确认预期信用损失。对于划分为组合的应收票据及应收账款，本公司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。

应收票据及应收账款组合：

组合名称	确定组合依据
应收票据组合 1	银行承兑汇票
应收票据组合 2	评估为正常的、低风险的商业承兑汇票
应收账款组合 3	账龄组合

各组合预期信用损失率：

账龄组合

账龄	预期信用损失率 (%)
信用期内	5.00
逾期 1 年内	5.00
逾期 1-2 年	25.00
逾期 2-3 年	50.00
逾期 3 年以上	100.00

⑤其他应收款减值

按照本节“五、报告期内的采用的重要会计政策和会计估计”之“（四）金融工具”之“1、本公司自 2019 年 1 月 1 日起执行的金融工具政策”中的描述确认和计量减值。

当单项其他应收款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合依据
其他应收款组合 1	应收押金和保证金
其他应收款组合 2	应收暂借款及员工备用金
其他应收款组合 3	应收其他应收款项
其他应收款组合 4	账龄组合

各组合预期信用损失率：

账龄组合

账龄	预期信用损失率 (%)
1 年以内	5.00
1-2 年	25.00
2-3 年	50.00
3 年以上	100.00

（8）利得和损失

本公司将以公允价值计量的金融资产或金融负债的利得或损失计入当期损益，除非该金融资产或金融负债属于下列情形之一：

①属于《企业会计准则第 24 号——套期会计》规定的套期关系的一部分。

②是一项对非交易性权益工具的投资，且本公司将其指定为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是一项被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，该负债由本公司自身信用风险变动引起的其公允价值变动应当计入其他综合收益。

④是一项分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具投资），其减值损失或利得和汇兑损益之外的公允价值变动计入其他综合收益。

本公司只有在同时符合下列条件时，才能确认股利收入并计入当期损益：

①本公司收取股利的权利已经确立；

②与股利相关的经济利益很可能流入本公司；

③股利的金额能够可靠计量。

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、按照本项重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。本公司将一项以摊余成本计量的金融资产重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的，按照该资产在重分类日的公允价值进行计量。原账面价值与公允价值之间的差额计入当期损益。将一项以摊余成本计量的金融资产重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，按照该金融资产在重分类日的公允价值进行计量。原账面价值与公允价值之间的差额计入其他综合收益。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，在终止确认时计入当期损益或在按照实际利率法摊销时计入相关期间损益。

对于本公司将金融负债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，该金融负债所产生的利得或损失按照下列规定进行处理：

①由本公司自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额，计入其他综合收益；

②该金融负债的其他公允价值变动计入当期损益。

按照本条第①规定对该金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本公司将该金融负债的全部利得或损失（包括本公司自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

本公司将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，当该金融资产终止确认时，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。

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产所产生的所有利得或损失（债务工具投资），除减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益，直至该金融资产终止确认或被重分类。但是，采用实际利率法计算的该金融资产的利息计入当期损益。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。本公司将该金融资产重分类为其他类别金融资产的，对之前计入其他综合收益的累计利得或损失转出，调整该金融资产在重分类日的公允价值，并以调整后的金额作为新的账面价值。

（9）报表列示

本公司将分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，在“交易性金融资产”科目中列示。自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年的以公允价值计量且其变动计入当期损益的非流动金融资产，在“其他非流动金融资产”科目列示。

本公司将分类为以摊余成本计量的长期债权投资，在“债权投资”科目中列示。自资产负债表日起一年内到期的长期债权投资，在“一年内到期的非流动资产”科目列示。本公司购入的以摊余成本计量的一年内到期的债权投资，在“其他流动资产”科目列示。

本公司将分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的长期债权投资，在“其他债权投资”科目列示。自资产负债表日起一年内到期的长期债权投资的期末账面价值，在“一年内到期的非流动资产”科目列示。本公司购入的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的一年内到期的债权投资，在“其他流动资产”科目列示。

本公司将指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，在“其他权益工具投资”科目列示。

本公司承担的交易性金融负债，以及本公司持有的直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，在“交易性金融负债”科目列示。

(10) 权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理，与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。本公司不确认权益工具的公允价值变动。本公司对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响所有者权益总额。

2、本公司 2019 年 1 月 1 日前执行的金融工具政策

(1) 金融工具的确认和终止确认

本公司于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。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

②该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

(2) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于本公司对金融资产的持有意图和持有能力。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融资产，该资产在资产负债表中以“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”列示。

②应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款、其他应收款和长期应收款等。

③可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。自资产负债表日起 12 个月内将出售的可供出售金融资产在资产负债表中列示为一年内到期的非流动资产。

④持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。自资产负债表日起 12 个月内到期的持有至到期投资在资产负债表中列示为一年内到期的非流动资产。

(3) 金融资产的计量

金融资产于本公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按照成本计量；应收款项以及持有至到期投资采用实际利率法，以摊余成本计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利以及在处置时产生的处置损益，计入当期损益。

除减值损失及外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值变动计入所有者权益，待该金融资产终止确认时，原直接计入权益的公允价值变动累计额转入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益。

（4）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

因金融资产转移获得了新金融资产或承担了新金融负债的，在转移日按照公允价值确认该金融资产或金融负债（包括看涨期权、看跌期权、担保负债、远期合同、互换等），并将该金融资产扣除金融负债后的净额作为上述对价的组成部分。

公司与金融资产转入方签订服务合同提供相关服务的（包括收取该金融资产的现金流量，并将所收取的现金流量交付给指定的资金保管机构等），就该服务合同确认一项服务资产或服务负债。服务负债应当按照公允价值进行初始计量，并作为上述对价的组成部分。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产视同未终

止确认金融资产的一部分)之间,按照各自的相对公允价值进行分摊,并将下列两项金额的差额计入当期损益:

①终止确认部分的账面价值;

②终止确认部分的对价,与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形)之和。

原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额,按照金融资产终止确认部分和未终止确认部分的相对公允价值,对该累计额进行分摊后确定。

(5) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

(6) 金融负债的计量

金融负债于本公司成为金融工具合同的一方时,按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益;其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,按照公允价值后续计量,且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用。其他金融负债,采用实际利率法,按照摊余成本进行后续计量。

(7) 金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债,采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的,采用估值技术确定其公允价值,估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

(8) 金融资产减值测试方法及会计处理方法

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

当可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，直接计入所有者权益。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资发生的减值损失，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

(五) 应收款项

本公司自 2019 年 1 月 1 日起执行的应收款项政策参见本节“五、报告期内的采用的重要会计政策和会计估计”之“(四) 金融工具”之“1、本公司自 2019 年 1 月 1 日起执行的金融工具政策”。

本公司 2019 年 1 月 1 日之前执行的应收款项政策如下：

1、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额超过人民币 100 万元（含 100 万元）且需要单独计提坏账的认定为单项金额重大的标准。
单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法	根据该款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法(账龄分析法、余额百分比法、其他方法)

组合 1	账龄分析法
------	-------

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5.00	5.00
1-2 年	25.00	25.00
2-3 年	50.00	50.00
3 年以上	100.00	100.00

3、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单独计提坏账准备的理由	单项金额低于人民币 100 万元 (不含 100 万元) 且需要单独计提坏账的认定为单项金额不重大的标准。
坏账准备的计提方法	根据该款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

(六) 存货

1、存货的类别

存货包括原材料、在产品、产成品和周转材料等，按成本与可变现净值孰低列示。

2、发出存货的计价方法

存货发出时的成本按加权平均法核算，产成品和在产品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按照一定方法分配的制造费用。周转材料包括低值易耗品和包装物等。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。公司确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

4、存货的盘存制度

存货盘存制度采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品在领用时采用一次转销法核算成本。包装物在领用时采用一次转销法核算成本。

（七）持有待售资产

1、划分为持有待售资产的条件

同时满足下列条件的非流动资产或处置组，确认为持有待售资产：

（1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

（2）出售极可能发生，即公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

确定的购买承诺，是指公司与其他方签订的具有法律约束力的购买协议，该协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款，使协议出现重大调整或者撤销的可能性极小。

2、持有待售的非流动资产或处置组的计量

公司初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允

价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

对于取得日划分为持有待售类别的非流动资产或处置组，公司在初始计量时比较假定其不划分为持有待售类别情况下的初始计量金额和公允价值减去出售费用后的净额，以两者孰低计量。除公司合并中取得的非流动资产或处置组外，由非流动资产或处置组以公允价值减去出售费用后的净额作为初始计量金额而产生的差额，计入当期损益。

公司在资产负债表日重新计量持有待售的处置组时，首先按照相关会计准则规定计量处置组中资产和负债的账面价值，然后按照上款的规定进行会计处理。

对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中适用准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及适用准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，根据处置组中除商誉外适用准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：

(1) 划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；

(2) 可收回金额。

公司终止确认持有待售的非流动资产或处置组时，将尚未确认的利得或损失计入当期损益。

(八) 长期股权投资

1、共同控制、重大影响的判断标准

按照相关约定对某项安排所共有的控制，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，则视为共同控制。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不视为共同控制。

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，则视为对被投资单位实施重大影响。

2、初始投资成本确定

企业合并形成的长期股权投资，按照“（三）合并财务报表的编制方法”的相关内容确认初始投资成本；除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下述方法确认其初始投资成本：

(1) 以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

(2) 以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。与发行权益性证券直接相关的费用，应当按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的有关规定确定。

(3) 在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下,非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本,除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠;不满足上述前提的非货币性资产交换,以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

(4) 通过债务重组取得的长期股权投资,其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

3、后续计量及损益确认方法

(1) 成本法后续计量

公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算,长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润,确认为当期投资收益。

(2) 权益法后续计量

公司对联营企业和合营企业的长期股权投资,采用权益法核算,长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,不调整长期股权投资的初始投资成本;长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,其差额计入当期损益,同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时,投资方取得长期股权投资后,按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额,分别确认投资收益和其他综合收益,同时调整长期股权投资的账面价值;投资方按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分,相应减少长期股权投资的账面价值;投资方对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动,调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。投资方在确认应享有被投资单位净损益的份额时,以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础,对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与

投资方不一致的，按照投资方的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益等。

投资方确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，投资方负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，投资方在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

投资方计算确认应享有或应分担被投资单位的净损益时，与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。投资方与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等的有关规定属于资产减值损失的，全额确认。

投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都按照金融工具政策的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

(3) 因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的处理

按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

(4) 处置部分股权的处理

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按本附注“金融工具”的政策核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用

权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按本附注“金融工具”的有关政策进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。在编制合并财务报表时，按照本附注“合并财务报表的编制方法”的相关内容处理。

(5) 对联营企业或合营企业的权益性投资全部或部分分类为持有待售资产的处理

分类为持有待售资产的对联营企业或合营企业的权益性投资，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示，公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。对于未划分为持有待售资产的剩余权益性投资，采用权益法进行会计处理。已划分为持有待售的对联营企业或合营企业的权益性投资，不再符合持有待售资产分类条件的，从被分类为持有待售资产之日起采用权益法进行追溯调整。分类为持有待售期间的财务报表作相应调整。

(6) 处置长期股权投资的处理

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

(九) 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，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认：

(1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

(2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	直线法	20-30 年	10.00	3.00~4.50
机器设备	直线法	10 年	10.00	9.00
运输工具	直线法	5 年	10.00	18.00
办公及电子设备	直线法	5 年	10.00	18.00

(十) 无形资产

1、计价方法、使用寿命及减值测试

无形资产包括土地使用权和非专利技术，以实际成本计量。

土地使用权按可使用年限平均摊销。外购土地及建筑物的价款难以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。

当无形资产的公允价值减去处置费用后的净额和资产预计未来现金流量的现值均低于无形资产账面价值时，确认无形资产存在减值迹象。无形资产存在减值迹象的，其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

2、内部研究、开发支出会计政策

根据内部研究开发项目支出的性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；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) 管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

(3) 能够证明该无形资产将如何产生经济利益；

(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。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

当开发支出的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

(十一) 股份支付及权益工具

1、股份支付的种类

根据结算方式分为以权益结算的涉及职工的股份支付、以现金结算的涉及职工的股份支付。

2、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的涉及职工的股份支付，授予后立即可行权的，按照授予日权益工具的公允价值计入成本费用和资本公积；授予后须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，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，按照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和资本公积。

(十二) 收入

1、本公司自 2020 年 1 月 1 日起适用的收入会计政策

(1) 收入确认和计量所采用的会计政策

①收入确认原则

合同开始日，本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：

a 客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。

b 客户能够控制本公司履约过程中在建商品或服务。

c 本公司履约过程中所产出的商品或服务具有不可替代用途，且本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，本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：

a 本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。

b 本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。

c 本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。

d 本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。

e 客户已接受该商品。

f 其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

②收入计量原则

本公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是本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。

合同中存在可变对价的，本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。

合同中存在重大融资成分的，本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，本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。

客户支付非现金对价的，本公司按照非现金对价的公允价值确定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，参照本公司承诺向客户转让商品的单独售价间接确定交易价格。非现金对价的公允价值因对价形式以外的原因而发生变动的，作为可变对价处理。

本公司应付客户（或向客户购买本公司商品的第三方）对价的，将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入，但应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的除外。

合同中包含两项或多项履约义务的，公司在合同开始日，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。

对于附有销售退回条款的销售，本公司在客户取得相关商品控制权时，按照因向客户转让商品而预期有权取得的对价金额确认收入，按照预期因销售退回将退还的金额确认为预计负债；同时，按照预期将退回商品转让时的账面价值，扣除收回该商品预计发生的成本（包括退回商品的价值减损）后的余额，确认为一项资产，即应收退货成本，按照所转让商品转让时的账面价值，扣除上述资产成本的净额结转成本。每一资产负债表日，本公司重新估计未来销售退回情况，并对上述资产和负债进行重新计量。

根据合同约定、法律规定等，本公司为所销售的商品或所建造的资产等提供质量保证。对于为向客户保证所销售的商品符合既定标准的保证类质量保证，本公司按照《企业会计准则第 13 号-或有事项》准则进行会计处理。对于为向客户保证所销售的商品符合既定标准之外提供了一项单独服务的服务类质量保证，本

公司将其作为一项单项履约义务，按照提供商品和服务类质量保证的单独售价的相对比例，将部分交易价格分摊至服务类质量保证，并在客户取得服务控制权时确认收入。在评估质量保证是否在向客户保证所销售商品符合既定标准之外提供了一项单独服务时，本公司考虑该质量保证是否为法定要求、质量保证期限以及本公司承诺履行任务的性质等因素。

本公司有权自主决定所交易商品的价格，即本公司在向客户转让商品及其他产品前能够控制该产品，则本公司为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入。否则，本公司为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确认。

③收入确认的具体方法

a 按时点确认的收入

本公司销售医药中间体产品、左旋肉碱系列产品、原料药系列产品等，属于在某一时刻履行的履约义务。内销产品收入确认需满足以下条件：本公司已根据合同或订单约定完成产品生产，经检验合格后将产品交付给客户，取得客户收货确认书或签收单等类似单据，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：本公司已根据合同约定将产品报关，取得经海关审验的货物出口报关信息，商品的法定所有权已转移。互联网代销模式下，公司主要通过海外电商平台向终端消费者销售商品，双方以电商平台实际销售商品和约定方式进行结算。

b 按履约进度确认的收入

本公司与客户之间的提供技术服务合同通常还包含提供技术服务履约义务，由于本公司履约过程中所提供的服务具有不可替代用途，且本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入款项，本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。本公司按照投入法确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，本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。

(2) 本公司不存在同类业务采用不同经营模式导致收入确认会计政策存在差异的情况。

2、2020年1月1日前适用的收入会计政策

收入的金额按照本公司在日常经营活动中销售商品和提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除增值税、商业折扣、销售折让及销售退回的净额列示。

与交易相关的经济利益能够流入本公司，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入。

(1) 销售商品

商品销售在商品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益很可能流入企业，并且与销售该商品相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

一般来说，国内销售在相关商品交付买方时确认收入；出口销售在相关商品已报关且装运出关后确认收入。互联网代销模式下，公司主要通过海外电商平台向终端消费者销售商品，双方以电商平台实际销售商品和约定方式进行结算。

(2) 提供劳务

提供的劳务在同一会计年度开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的证据时，确认营业收入的实现；劳务的开始和完成分属不同会计年度的，在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认营业收入的实现；长期合同工程在合同结果已经能够合理地预见时，按结账时已完成工程进度的百分比法确认营业收入的实现。

(3) 让渡资产使用权

让渡资产使用权取得的利息收入和使用费收入，在与交易相关的经济利益能够流入企业，且收入的金额能够可靠地计量时，确认收入的实现。

（十三）政府补助

1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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，应当将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并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；用于补偿企业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。

3、同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助

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，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，应当整体归类为与收益相关的政府补助。

4、政府补助在利润表中的核算

与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

（十四）重要会计政策和会计估计的变更

1、重要会计政策变更

（1）2020年1-6月重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
财政部于2017年颁布了《企业会计准则第14号——收入（修订）》（以下简称“新收入准则”）。本公司自2020年1月1日起施行前述准则，对会计政策相关内容进行了调整。	董事会决议	请见“其他说明”

其他说明：

新收入准则根据公司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。

本公司按照新收入准则相关规定，于准则施行日进行以下调整：

本公司根据首次执行新收入准则的累积影响数，调整本公司 2020 年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，未对比较财务报表数据进行调整。本公司仅对在 2020 年 1 月 1 日尚未完成的合同的累积影响数调整本公司 2020 年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额。

本公司因执行新收入准则对 2020 年 1 月 1 日合并及公司资产负债表各项目的影

响如下：

合并资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
其他流动资产	399,478.64	342,874.87	-56,603.77
预收款项	8,764,054.98	-	-8,764,054.98
合同负债	-	8,707,451.21	8,707,451.21

公司资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
其他流动资产	399,478.64	342,874.87	-56,603.77
预收款项	8,764,054.98	-	-8,764,054.98
合同负债	-	8,707,451.21	8,707,451.21

(2) 2019 年度重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》,以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。(以下简称“新金融工具准则”)。本公司自 2019 年 1 月 1 日起施行前述准则,并根据前述准则关于衔接的规定,于 2019 年 1 月 1 日对财务报表进行了相应的调整。	董事会决议	请见“其他说明”
根据财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6 号),本公司对财务报表格式进行了相应调整。根据该准则的相关规定,本公司自 2019 年 1 月 1 日起施行。	董事会决议	“应收票据及应收账款”分拆为“应收票据”和“应收账款”;“应付票据及应付账款”分拆为“应付票据”和“应付账款”。

其他说明:

新金融工具准则将金融资产分为三类: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金融资产,以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具首次施行日,本公司以管理金融资产业务模式以及该资产合同现金流量特征对金融资产进行重新分类。新金融工具准则以“预期信用损失法”替代了原金融工具准则中的“已发生损失法”。

本公司按照新金融工具准则相关规定,于准则施行日,对金融工具进行以下调整:本公司根据“预期信用损失法”对金融工具的减值情况进行了评估,经本公司评估,新金融工具准则要求下的预期信用损失法对本年合并及公司财务报表所列示的金额或披露并无重大影响。

本公司因执行新金融工具准则对 2019 年 1 月 1 日合并及公司资产负债表各项目的影晌如下:

合并资产负债表

单位:元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
应收票据	2,500,000.00	2,300,000.00	-200,000.00

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
应收账款	35,757,647.62	35,755,000.42	-2,647.20
应收款项融资	-	200,000.00	200,000.00
递延所得税资产	1,889,412.59	1,889,809.67	397.08
短期借款	120,700,000.00	120,896,634.47	196,634.47
其他应付款	1,340,831.27	1,144,196.80	-196,634.47
其中：应付利息	196,634.47	-	-196,634.47
未分配利润	86,236,221.56	86,233,971.44	-2,250.12

公司资产负债表

单位：元

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
应收票据	2,500,000.00	2,300,000.00	-200,000.00
应收账款	35,757,647.62	35,755,000.42	-2,647.20
应收款项融资	-	200,000.00	200,000.00
递延所得税资产	1,889,412.59	1,889,809.67	397.08
短期借款	120,700,000.00	120,896,634.47	196,634.47
其他应付款	1,340,831.27	1,144,196.80	-196,634.47
其中：应付利息	196,634.47	-	-196,634.47
未分配利润	86,236,221.56	86,233,971.44	-2,250.12

(3) 2018年度重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
根据财政部《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号），本公司对财务报表格式进行了相应调整。	董事会决议	请见“其他说明”

其他说明：

①资产负债表：将原“应收票据”及“应收账款”行项目归并至“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”及“应收股利”行项目归并至“其他应收款”；将原“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；将原“应收票据”及“应收账款”行项目归并至“应付票据及应付账款”；将原“应付利息”及“应付股利”行项目归并至“其他应付款”。

②利润表：新增“研发费用”项目，从“管理费用”项目中分拆“研发费用”项目；新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目，在“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目。

(4) 2017 年度重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
<p>财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。</p> <p>财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。</p> <p>财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。</p>	董事会决议	请见“其他说明”

其他说明：

①在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益。比较数据相应调整。

②与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入。比较数据不调整。

③在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。

2、重要会计估计变更

报告期本公司主要会计估计未发生变更。

3、其他事项

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 14 号—收入（修订）》（财会〔2017〕22 号），对收入准则进行了修订。按照相关规定，公司将于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则并对会计政策相关内容进行调整。

根据《发行监管问答—关于首发企业执行新收入准则相关事项的问答》，对于申报财务报表审计截止日在 2019 年 12 月 31 日及之后，且首次执行日期晚于可比期间最早期初的申请首发企业，应披露新收入准则实施前后收入确认会计政策的主要差异以及实施新收入准则在业务模式、合同条款、收入确认等方面产生的影响，对首次执行日前各年（末）营业收入、归属于公司普通股股东的净利润、资产总额、归属于公司普通股股东的净资产的影响程度。根据上述文件要求，公司应披露执行上述修订后的准则在收入确认会计政策的主要差异、对业务模式、合同条款、收入确认等方面产生的影响以及假定 2017 年 1 月 1 日起开始全面执行新收入准则对首次执行日前各年度合并报表主要财务指标的影响。具体情况如下：

（1）新收入准则实施前后收入确认会计政策的主要差异

执行新收入准则对公司左旋肉碱产品和医药中间体产品及原料药销售收入确认无实质影响，具体原因分析如下：

1) 公司的产品销售为一项履约义务

公司为客户研发、生产并交付左旋肉碱产品和医药中间体及原料药产品。交货完成后，公司无需提供其他与销售产品相关的服务（如安装或调试），因此，公司的产品销售为一项履约义务。

2) 公司的产品销售为某一时点履行的单项履约义务

对于公司产品销售而言，公司外销业务基本采用 FOB、CIF 模式，公司按照合同或订单规定期限将货物运送至装运港口，办妥出口报关手续、装船离岸，并取得相关出口报关单、货运提单，此时，公司已履行了合同中的履约义务，相关商品的控制权转移至客户，公司即享有现时收款权利。内销业务通常由公司依据合同或订单约定将产品运送至客户指定交货地点，少量由客户自行至公司提货。公司根据合同或订单约定将产品交付给客户，在取得客户签收或验收确认的凭据

时，公司已履行了合同中的履约义务，相关商品的控制权转移至客户，公司即享有现时收款权利。因此，公司的产品销售为某一时点履行的单项履约义务，应在客户取得相关商品控制权时点确认收入。

综上所述，收入确认时点由原“风险和报酬转移”确认调整至“控制权转移”确认，对于公司而言，目前按照内外销商品确认收入的业务，满足新收入准则在客户取得相关商品控制权时确认收入的 5 项条件，与现行收入确认时点和金额无差异。

（2）实施新收入准则在业务模式、合同条款、收入确认等方面产生的影响

公司主要致力于为跨国制药企业及医药研发机构提供关键医药中间体 CDMO 服务，并从事左旋肉碱系列产品的研发、生产和销售，按销售区域划分为境内销售和境外销售。公司内外销基本采用买断模式，公司不同业务模式下均是履行了合同履约义务，在客户取得相关商品控制权时确认收入，不同业务模式新收入准则实施前后对收入确认时点无差异。

1) 境外销售主要条款

公司根据与客户的约定，为客户研发、生产、交付产品。公司接单生产，并在约定期限内发货至客户指定关口完成报关出口手续，按照约定的价格条件、信用期、结算方式与客户完成结算。根据公司与客户签订的合同条款，公司合同履约义务在新收入准则实施前后无明显差异，均为按照合同或订单规定期限将货物运送至装运港口，并办妥出口报关手续、装船离岸。

2) 境内销售主要条款

公司根据与客户的约定，在厂区或者客户指定交货地点经客户对货物完成签收或验收后完成交货。根据公司与客户签订的合同条款，公司合同履约义务在新收入准则实施前后无明显差异，均为按照合同或订单约定将产品交付给客户，并取得客户签收或验收确认的凭据。

（3）实施新收入准则对首次执行日前各年合并财务报表主要财务指标的影响

新旧收入准则变更对报告期各年度财务报表主要财务指标无影响，具体情况如下：

单位：万元

会计年度	财务指标	旧收入准则	新收入准则	差异
2019 年度 /2019.12.31	营业收入	29,397.29	29,397.29	-
	归属于母公司所有者的利润	5,422.39	5,422.39	-
	资产总额	54,656.17	54,656.17	-
	归属于母公司所有者的净资产	35,614.37	35,614.37	-
2018 年度 /2018.12.31	营业收入	20,317.46	20,317.46	-
	归属于母公司所有者的利润	671.01	671.01	-
	资产总额	44,453.10	44,453.10	-
	归属于母公司所有者的净资产	27,952.32	27,952.32	-
2017 年度 /2017.12.31	营业收入	20,200.67	20,200.67	-
	归属于母公司所有者的利润	409.26	409.26	-
	资产总额	46,351.98	46,351.98	-
	归属于母公司所有者的净资产	27,281.31	27,281.31	-

综上，本公司现有业务模式、销售合同条款下，不会因实施新收入准则而对本公司收入确认的结果产生影响。

若本公司自申报财务报表期初开始全面执行新收入准则，对本公司首次执行日前各年（末）营业收入、归属于公司普通股股东的净利润、资产总额、归属于公司普通股股东的净资产等主要财务指标亦无影响。根据《发行监管问答—关于首发企业执行新收入准则相关事项的问答》的相关要求，公司本次申报无需编制备考报表。

六、报告期内执行的主要税收政策及缴纳税种

（一）主要税种及税率

1、企业所得税

报告期内，公司及其子公司所得税税率执行情况如下：

纳税主体名称	税 率			
	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
诚达药业	15%	15%	15%	15%
金江瑞	25%	25%	-	-

2、其他税费

税 种	计税依据	税 率			
		2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
增值税[注]	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，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	13%、6%	16%、13%、6%	17%、16%、6%	17%
房产税	原值的 70%	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%
土地使用税	土地面积	8 元/平方米	8 元/平方米	8 元/平方米	8 元/平方米
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%	5%	5%	5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%	3%	3%	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%	2%	2%	2%

注：2018年4月4日，根据财政部、税务总局颁布的《关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号）规定，自2018年5月1日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用17%和11%税率的，税率分别调整为16%、10%；根据财政部、税务总局、海关总署颁布的《关于深化增值税改革有关政策的公告》（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%；原适用10%税率的，税率调整为9%。

（二）税收优惠

1、企业所得税

（1）公司于2015年9月17日，取得由浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》，证书编号GR201533001204，有效期三年，公司2017年度企业所得税按应纳税所得额15%税率征收企业所得税。

(2) 公司于 2018 年 11 月 30 日再次取得由浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》，证书编号 GR201833000178，有效期三年，公司 2018 年、2019 年和 2020 年度企业所得税按应纳税所得额的 15% 税率征收企业所得税。

2、增值税退税

公司出口货物实行“免、抵、退”税政策，自报告期初开始，公司出口业务适用的出口退税率为 9% 和 13%，自 2018 年 11 月 1 日起，公司出口业务适用的出口退税为 13% 和 10%，自 2020 年 3 月 20 日起，公司出口业务适用的出口退税率为 13%。

七、非经常性损益明细表

众华所对公司报告期的非经常性损益明细表进行了核验，并出具了《关于诚达药业股份有限公司三年一期非经常性损益明细表的鉴证意见》(众会字(2020)第 6390 号)。公司报告期内非经常性损益的明细情况如下：

单位：元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-388,414.11	-970,261.22	-1,832,111.32	-2,115,387.99
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,529,359.46	3,877,180.00	718,077.08	911,299.63
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	275,830.82	893,482.39	231,569.47	-340,156.01
小计	1,416,776.17	3,800,401.17	-882,464.77	-1,544,244.37
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	223,198.23	570,510.18	-105,369.72	0.00
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,193,577.94	3,229,890.99	-777,095.05	-1,544,244.37
归属于母公司股东的净利润	43,957,605.44	54,223,938.39	6,710,089.10	4,092,616.05
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	42,764,027.50	50,994,047.40	7,487,184.15	5,636,860.42
归属于母公司股东的非经常性损益	2.72%	5.96%	-11.58%	-37.73%

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
益净额占归属于母公司股东的净利润比例				

报告期内，公司非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助和非流动资产处置损益，归属于公司普通股股东的非经常性损益占归属于公司普通股股东净利润的比例分别为 -37.73%、-11.58%、5.96%和 2.72%，非经常性损益金额较小，对公司经营成果影响逐年下降，对公司盈利能力的稳定性和持续性不构成实质性影响。

八、主要财务指标

（一）基本财务指标

财务指标	2020.6.30/ 2020年1-6月	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度
流动比率（倍）	1.44	1.22	0.80	0.80
速动比率（倍）	0.97	0.86	0.46	0.54
资产负债率（母公司）	26.01%	34.69%	37.12%	41.14%
归属于公司股东的每股净资产（元/股）	5.25	4.91	4.13	4.03
应收账款周转率（次/年）	5.33	5.25	4.10	3.12
存货周转率（次/年）	2.40	2.50	2.38	2.21
息税折旧摊销前利润（万元）	6,723.12	9,958.80	4,269.53	3,629.48
归属于母公司股东的净利润（万元）	4,395.76	5,422.39	671.01	409.26
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	4,276.40	5,099.40	748.72	563.69
研发投入占营业收入的比例	4.15%	4.12%	4.67%	4.10%
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.97	0.93	0.81	0.52
每股净现金流量（元）	-0.21	0.53	-0.01	0.20

注：2020年1-6月周转率数据均已年化处理

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

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+财务费用利息支出+票据贴现利息+折旧支出+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销

研发投入占营业收入的比例=(研发费用+与本期资本化的开发支出)/营业收入

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

(二) 净资产收益率和每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的要求,报告期内加权平均净资产收益率、基本和稀释每股收益如下:

项目		加权平均净资产收益率 (%)	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2020年1-6月	11.93	0.61	0.61
	2019年度	17.06	0.82	0.82
	2018年度	2.43	0.10	0.10
	2017年度	1.57	0.06	0.06
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2020年1-6月	11.61	0.59	0.59
	2019年度	16.04	0.77	0.77
	2018年度	2.71	0.11	0.11
	2017年度	2.16	0.08	0.08

注:1、加权平均净资产收益率(ROE)的计算公式如下:

$$ROE = P \div (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中:P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;E₀为归属于公司普通股股东的年初净资产;E_i为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产;E_j为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产;M₀为报告期月份数;M_i为新增净资产下一月份起至报告期年末的月份数;M_j为减少净资产下一月份起至报告期年末的月份数;E_k为因其他交易或事项引起的净资产增减变动;M_k为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期年末的月份数。

2、基本每股收益=P÷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;S₀为年初股份总数;S₁为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;S_j为报告期因回购等减少股份数;S_k为报告期缩股数;M₀为报告期月份数;M_i为增加股份下一月份起至报告期年末的月份数;M_j为减少股份下一月份起至报告期年末的月份数。

3、稀释每股收益=[P+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息-转换费用)×(1-所得税率)]/(S₀+S₁+S_i×M_i÷M₀-S_j×M_j÷M₀-S_k+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中,P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。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的影响,直至稀释每股

收益达到最小。

九、经营成果分析

（一）公司经营成果总体变化情况

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度		2018年度		2017年度
	金额	金额	变动率(%)	金额	变动率(%)	金额
营业收入	17,189.57	29,397.29	44.69	20,317.46	0.58	20,200.67
营业毛利	9,011.06	13,242.95	88.08	7,041.08	5.51	6,673.60
期间费用	3,892.68	7,028.08	15.13	6,104.38	7.06	5,701.77
利润总额	5,113.93	6,243.98	773.38	714.92	56.09	458.01
净利润	4,315.26	5,418.49	707.51	671.01	63.96	409.26
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4,276.40	5,099.40	581.08	748.72	32.82	563.69
息税折旧摊销前利润	6,723.12	9,958.80	133.25	4,269.53	17.63	3,629.48

报告期内，公司实现营业收入 20,200.67 万元、20,317.46 万元、29,397.29 万元和 17,189.57 万元，息税折旧摊销前利润 3,629.48 万元、4,269.53 万元、9,958.80 万元和 6,723.12 万元。报告期内，随着公司新厂区建设的逐渐完成、有效产能的陆续释放、重点新药 CDMO 项目的成功研发和左旋肉碱产品销售收入的稳定增加，公司经营业绩增长显著。

2019 年，公司营业收入较 2018 年上升 44.69%，净利润上升 707.51%，净利润涨幅远大于营业收入涨幅，主要系公司作为 CDMO 和左旋肉碱生产企业，生产车间、设备和土地等固定资产和无形资产投入较大，存在较大经营杠杆。剔除折旧摊销因素，2019 年息税折旧摊销前利润较 2018 年上涨 133.25%，与收入涨幅更为匹配。

（二）营业收入分析

1、营业收入总体分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	17,182.59	99.96	29,373.03	99.92	20,316.92	100.00	20,164.77	99.82
其他业务收入	6.98	0.04	24.26	0.08	0.54	0.00	35.90	0.18
营业收入	17,189.57	100.00	29,397.29	100.00	20,317.46	100.00	20,200.67	100.00

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例为99%以上。公司主要致力于为跨国制药企业及医药研发机构提供关键医药中间体CDMO服务，并从事左旋肉碱系列产品的研发、生产和销售，主营业务突出，其他业务收入主要为少量原辅材料销售等。

2、主营业务收入按业务和产品类别分析

(1) 主营业务收入按业务类别分析

公司主营业务收入分为产品销售收入和技术服务收入。报告期各期，主营业务收入按业务类别的构成及变化分析情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
产品销售收入	16,861.67	98.13	29,036.88	98.86	20,316.69	100.00	20,164.77	100.00
技术服务收入	320.92	1.87	336.15	1.14	0.23	0.00	-	-
主营业务收入	17,182.59	100.00	29,373.03	100.00	20,316.92	100.00	20,164.77	100.00

公司主营业务收入主要来源于产品销售收入。报告期内，产品销售收入占主营业务收入的比例分别为100.00%、100.00%、98.86%和98.13%。2019年和2020年1-6月技术服务收入增加较大，主要系公司向客户提供医药中间体及布瓦西坦原料药工艺开发验证等相关技术服务所致。

(2) 主营业务收入按业务模式分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
定制类产品和服务收入	8,861.36	51.57	15,930.93	54.24	9,139.02	44.98	12,752.09	63.24
自主销售类产品收入	8,321.23	48.43	13,442.10	45.76	11,177.90	55.02	7,412.68	36.76
主营业务收入	17,182.59	100.00	29,373.03	100.00	20,316.92	100.00	20,164.77	100.00

公司主营业务收入按业务模式主要分为定制类产品和服务、自主销售类产品。公司定制类产品和服务主要为 CDMO 业务。报告期内公司定制类产品和服务收入为 12,752.09 万元、9,139.02 万元、15,930.93 万元和 8,861.36 万元。公司自主销售类产品主要为左旋肉碱系列产品。报告期内公司自主销售类产品收入为 7,412.68 万元、11,177.90 万元、13,442.10 万元和 8,321.23 万元。

(3) 产品销售收入构成分析

报告期内，公司产品销售收入按产品类别列示如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
医药中间体	8,333.36	49.42	15,349.86	52.86	9,041.64	44.50	12,752.09	63.24
其中：抗感染类药物	1,085.70	6.44	2,977.14	10.25	3,571.31	17.58	5,008.00	24.84
神经类药物	662.33	3.93	911.55	3.14	811.37	3.99	1,468.26	7.28
抗肿瘤类药物	3,930.48	23.31	6,471.67	22.29	2,162.27	10.64	2,663.78	13.21
兽药类药物	2,450.67	14.53	4,797.99	16.52	2,209.16	10.87	3,475.68	17.24
其他类中间体	204.18	1.21	191.5	0.66	287.52	1.42	136.38	0.68
左旋肉碱产品¹	7,530.22	44.66	11,975.86	41.24	9,781.69	48.15	6,186.86	30.68
原料药	998.09	5.92	1,711.16	5.89	1,493.36	7.35	1,225.82	6.08
合计	16,861.67	100.00	29,036.88	100.00	20,316.69	100.00	20,164.77	100.00

注 1：上表中“左旋肉碱”产品类别指用于食品及饲料添加剂的左旋肉碱产品，药用级左旋肉碱产品被归为“原料药”产品类别。

凭借强大的研发及合成技术优势，公司主要为客户创新药和仿制药的临床研究或商业化生产提供所需要的中间体的定制研发生产服务（CDMO）；同时公司也是全球左旋肉碱系列产品的主要供应商之一。报告期内，公司具体产品分为医药中间体、左旋肉碱产品和原料药。

①医药中间体

凭借优秀的工艺开发与生产能力、高标准的质量管理与 EHS 管理能力以及长期以来积累的信誉，公司已成功向 Helsinn、Incyte、Gilead 和礼来/Evonik 等国际知名制药公司提供定制医药中间体，并建立了长期合作关系。2018 年医药中间体收入由于终端药品市场和产能因素与 2017 年相比有所下降，2019 年由于终端新药上市和终端药品市场扩大等因素导致相应医药中间体销售收入大幅增加，2020 年 1-6 月医药中间体收入继续保持增长趋势。

报告期内，医药中间体的销售数量、销售单价和销售金额情况如下：

产品	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售平均单价（元/kg）	699.34	721.41	394.81	313.73
销售数量（kg）	119,161.05	212,776.07	229,013.42	406,462.01
销售金额（万元）	8,333.36	15,349.86	9,041.64	12,752.09

报告期内，医药中间体销售平均单价 313.73 元/kg、394.81 元/kg、721.41 元/kg 和 699.34 元/kg，销量 406,462.01kg、229,013.42kg、212,776.07kg 和 119,161.05kg，2017 年至 2019 年单价快速上升，2020 年 1-6 月略有下降。2017 年至 2019 年销量呈现下降趋势，变动原因主要系公司资源逐步向附加价值较高医药中间体转移所致。具体变动情况如下：

A、2018 年医药中间体收入较 2017 年相比有所下降，主要系抗感染类、神经药类及兽药类药物产品收入下降。

2018 抗感染类药物中间体收入下降主要系 NP1405、NP0509 和环丙羧酸等抗感染类药物中间体产品收入下降较大所致。

NP1405 和 NP0509 分别对应的终端原料药为 Gilead 生产的抗丙肝药物索非布韦和抗艾滋药物泰诺福韦。索非布韦于 2013 年经美国 FDA 批准上市，因其良

好的治疗效果上市不久便成为重磅药物，但因该药物治愈效果极高，患者数量迅速减少，导致市场后续需求快速萎缩，2018 年之后 NP1405 产品的销量大幅下降；2016 年 Gilead 抗艾滋鸡尾酒疗法获 FDA 批准，该方法使得抗艾滋药物泰诺福韦药物用药剂量大幅减少，公司对应中间体 NP0509 产品销量也相应下降。

环丙羧酸产品单价和毛利较低，公司搬入新厂区后逐步升级产品结构，主动提高清洁生产、安全生产和环境保护水平，淘汰了一部分污染较为严重的产品，因此该产品 2018 年销售收入下降较大。

2018 年神经类药物中间体和兽药类药物中间体收入下降主要系 NP0820 和 NP0703 销售较少所致。NP0820 和 NP0703 分别为仿制药中间体产品和已上市药物中间体产品，市场需求量相对稳定。该类产品销售数量较少主要系市场正常波动客户当期采购较少所致。

B、2019 年医药中间体收入较 2018 年收入增加，主要系抗肿瘤类药物和兽药类药物销售收入大幅增加所致。

2019 年公司抗肿瘤类药物中间体产品 NP1011、NP1214 和 NP0805 销售数量上涨较大，上述产品均为公司从预临床及临床阶段开始参与研发定制的新药中间体。

NP1011 和 NP1214 是公司为 Helsinn 定制研发生产的高级医药中间体，对应终端药物为创新药阿拉莫林。阿拉莫林主要用于治疗非小细胞肺癌恶病质。目前该药品正在日本申请注册上市。因终端药物商业化进程的不断推进，导致公司对应中间体销售数量大幅增加。

NP0805 是公司为 Incyte 定制研发生产的高级医药中间体，对应终端药物为芦可替尼/巴瑞替尼，公司从临床试验阶段起提供该关键中间体的定制研发生产服务。芦可替尼于 2011 年 11 月通过 FDA 批准上市，商品名为 Jakafi，是 FDA 批准的首个治疗骨髓纤维化药物和真性红细胞增多症的药物。目前，诺华与 Incyte 已启动 Jakafi 针对 COVID-19 的 III 期临床试验，评估 Jakafi 联合标准护理（SoC）用于治疗 COVID-19 患者中出现细胞因子风暴的安全性和有效性。此外，芦可替尼乳膏针对特应性皮炎的适应症预计将于 2020 年底前提交 NDA。由于终端药品的应用范围不断增加，公司对应中间体 NP0805 销售快速增长。

兽药类药物产品上升主要系 NP0703 产品销售上涨所致。

②左旋肉碱产品

报告期内，左旋肉碱产品销售数量、销售单价和销售金额情况如下：

产品	2020 年 1-6	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售平均单价（元/kg）	166.17	170.57	150.07	108.83
销售数量（kg）	453,150.47	702,105.16	651,813.67	568,466.01
销售金额（万元）	7,530.22	11,975.86	9,781.69	6,186.86

报告期内，公司左旋肉碱产品平均单价为 108.83 元/kg、150.07 元/kg、170.57 元/kg 和 166.17 元/kg，销量为 568,466.01kg、651,813.67kg、702,105.16kg 和 453,150.47kg。2017 年至 2019 年左旋肉碱产品销售价格持续增长，2020 年有小幅回落，报告期内左旋肉碱产品销量稳步增长。

报告期内，左旋肉碱产品价格变动主要系左旋肉碱市场供求关系改变所致。2017 年之前左旋肉碱产品市场竞争激烈，2018 年前后国家环保政策趋严，部分环保不达标、安全隐患大的企业逐步退出市场，市场供给减少，同时，该领域市场需求仍在逐步增加。供求关系转变导致报告期内左旋肉碱产品价格回归合理水平。

报告期内，左旋肉碱产品销量增加主要系公司产品的产量增加所致。报告期前两年，公司受厂区搬迁，生产线需要进行调试的影响，产能受到一定的限制。随着公司新厂区生产线逐步扩建及调试完成，有效产能陆续释放。随之，左旋肉碱产品销量逐年增加。

③原料药

报告期内，公司原料药产品主要是左卡尼汀产品。公司生产的左卡尼汀已经通过了美国 FDA 认证。此外，报告期内，公司研发生产的布瓦西坦也形成少量的销售。

报告期内，原料药的销售数量、销售单价和销售金额情况如下：

产品	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售平均单价（元/kg）	1,240.81	908.51	654.86	594.10
销售数量（kg）	8,043.92	18,834.70	22,804.33	20,633.08
销售金额（万元）	998.09	1,711.16	1,493.36	1,225.82

报告期内，原料药销售平均单价 594.10 元/kg、654.86 元/kg、908.51 元/kg 和 1,240.81 元/kg，销量 20,633.08kg、22,804.33kg、18,834.70kg 和 8,043.92kg，原料药单价呈上升趋势，2019 年和 2020 年 1-6 月价格大幅上升，销量有所波动。

由上表所示，报告期内原料药销售收入增加主要系销售单价上升所致。2019 年销售单价上升主要系一方面公司向北美等规范市场销售左卡尼汀比例增加，另一方面 2019 年汇率上升也导致原料药产品单价有所上升。2020 年 1-6 月公司布瓦西坦原料药销售占比和向境内客户销售的左卡尼汀占比增加，由于公司布瓦西坦原料药和向境内客户销售的左卡尼汀价格较高，导致 2020 年 1-6 月总体销售单价上升。

3、主营业务收入按地区分析

报告期内，公司主营业务收入按区域分类的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度		
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
外销	北美	1,055.82	6.14	3,300.27	11.24	2,928.78	14.42	3,208.49	15.91
	欧洲	1,480.75	8.62	2,373.82	8.08	2,871.13	14.13	2,638.85	13.09
	印度	1,443.46	8.40	2,228.36	7.59	1,908.50	9.39	1,498.46	7.43
	其他	1,820.09	10.59	1,664.49	5.67	2,326.02	11.45	1,641.49	8.14
	小计	5,800.12	33.76	9,566.93	32.57	10,034.43	49.39	8,987.28	44.57
内销	华东地区	10,890.17	63.38	18,950.81	64.52	9,301.55	45.78	10,386.39	51.51
	其他地区	492.30	2.87	855.28	2.91	980.94	4.83	791.10	3.92
	小计	11,382.47	66.24	19,806.09	67.43	10,282.49	50.61	11,177.49	55.43
合计	17,182.59	100.00	29,373.03	100.00	20,316.92	100.00	20,164.77	100.00	

报告期内，公司内销主要销往江苏、上海等华东地区。销往华东地区的大部分产品最终系通过江苏汇鸿和上海长森等销往欧美等制药企业。华东地区销售收

入占主营业务收入占比分别为 51.51%、45.78%、64.52%和 63.38%。公司主营业务收入存在较为明显的区域特征。

报告期内，公司境外销售主要销往美国、欧洲和印度等医药保健行业较为发达的地区。

4、主营业务收入季节性分析

报告期内，公司主营业务收入按季节性构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
第一季度	8,008.87	46.61	4,143.86	14.11	4,674.66	23.01	6,465.63	32.06
第二季度	9,173.71	53.39	7,236.74	24.64	5,967.68	29.37	3,597.55	17.84
第三季度	-	-	7,098.11	24.17	5,412.98	26.64	4,782.84	23.72
第四季度	-	-	10,894.33	37.09	4,261.61	20.98	5,318.75	26.38
合计	17,182.59	100.00	29,373.03	100.00	20,316.92	100.00	20,164.77	100.00

公司按照订单生产、适度备货的原则进行生产和销售，不同季节间的收入主要因为各季订单金额的大小有所差异，公司整体销售收入的季节性特征不明显。

2019年第四度收入确认较大，占比为 37.09%，主要系公司中间体 NP1011 和 NP1214 产品对应终端创新药阿拉莫林正在日本申请注册上市，故在 2019 年第四季度销售收入增加较大。

5、第三方付款情况

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
第三方回款总金额	5.44	127.90	8.62	11.37
其中：境外第三方回款金额	5.44	122.97	5.11	9.47
当期营业收入	17,189.57	29,397.29	20,317.46	20,200.67
第三方回款占收入比例	0.03%	0.44%	0.04%	0.06%

公司客户通过第三方付款的主要原因有：1) 境外客户因自身资金安排、资金周转、财务管理习惯等委托第三方支付货款，在国际贸易中较为常见；2) 境内客户存在小型牧业公司，采购极小，出于便利性考虑通过关联自然人付款。

报告期内，发行人针对销售回款建立了严格的内控程序，公司客户第三方回款占同期营业收入的比例很低，第三方回款具有真实的交易背景、不存在虚构交易或调节账龄情况，公司及其实际控制人、董监高或其他关联方与第三方回款的支付方均不存在关联关系或其他利益安排。报告期内公司与客户之间亦未发生因第三方回款导致的货款归属纠纷。第三方回款情况未对发行人的业务经营、财务管理和收入真实性造成不利影响。

(三) 营业成本分析

1、营业成本总体分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务成本	8,169.81	99.89	16,124.54	99.82	13,276.31	100.00	13,466.68	99.55
其他业务成本	8.70	0.11	29.80	0.18	0.06	0.00	60.39	0.45
营业成本合计	8,178.50	100.00	16,154.34	100.00	13,276.38	100.00	13,527.07	100.00

报告期内，公司营业成本随营业收入的增长而增长，公司主营业务成本占营业成本的比重达到99%以上，其他业务成本主要为少量原辅材料销售的成本。

2、主营业务成本按业务和产品类别分析

(1) 主营业务成本按业务类别分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
产品销售成本	8,145.38	99.70	16,081.70	99.73	13,276.31	100.00	13,466.68	100.00
技术服务成本	24.43	0.30	42.84	0.27	-	-	-	-

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
合计	8,169.81	100.00	16,124.54	100.00	13,276.31	100.00	13,466.68	100.00

报告期内，公司主营业务成本主要为产品销售成本和少部分的技术服务成本。

(2) 主营业务成本按业务模式分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
定制类产品和服务成本	4,133.12	50.59	8,455.67	52.44	5,784.49	43.57	7,352.49	54.60
自主销售类产品成本	4,036.69	49.41	7,668.87	47.56	7,491.83	56.43	6,114.19	45.40
主营业务成本	8,169.81	100.00	16,124.54	100.00	13,276.31	100.00	13,466.68	100.00

(3) 产品销售成本构成分析

报告期内，公司产品销售成本按产品类别列示如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
医药中间体	4,046.42	49.68	8,329.21	51.79	5,739.73	43.23	7,352.49	54.60
其中：抗感染类药物	519.52	6.38	1,966.45	12.23	2,683.80	20.21	3,565.25	26.47
神经类药物	324.91	3.99	458.47	2.85	438.95	3.31	644.93	4.79
抗肿瘤类药物	1,686.77	20.71	3,400.78	21.15	1,168.23	8.80	1,138.69	8.46
兽药类药物	1,410.12	17.31	2,430.38	15.11	1,310.28	9.87	1,884.63	13.99
其他类中间体	105.09	1.29	73.12	0.45	138.47	1.04	118.99	0.88
左旋肉碱产品	3,920.94	48.14	7,362.78	45.78	7,052.89	53.12	5,718.10	42.46
原料药	178.01	2.19	389.72	2.42	483.69	3.64	396.08	2.94
合计	8,145.38	100.00	16,081.70	100.00	13,276.31	100.00	13,466.68	100.00

报告期内，公司产品销售成本的分布情况基本与产品销售收入相匹配，由于各类产品的毛利率不同，因此各类产品销售的成本占比和收入占比存在一定差异。

3、主营业务成本构成分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
直接材料	5,453.00	66.75	11,105.70	68.87	8,426.79	63.47	8,246.47	61.24
直接人工	770.60	9.43	1,426.94	8.85	1,490.36	11.23	1,246.11	9.25
燃料和动力	632.00	7.74	1,198.28	7.43	1,102.00	8.30	972.98	7.23
制造费用	1,314.21	16.09	2,393.62	14.84	2,208.28	16.63	2,424.97	18.01
外协加工	-	-	-	-	48.88	0.37	576.15	4.28
合计	8,169.81	100.00	16,124.54	100.00	13,276.31	100.00	13,466.68	100.00

发行人的主营业务成本主要由直接材料、直接人工、燃料和动力、制造费用构成，直接材料占比分别为61.24%、63.47%、68.87%和66.75%，是影响主营业务成本的最主要因素。2017年-2019年直接材料呈上升趋势，主要系一方面2018年前后国家环保政策趋严，公司的主要化学原料采购价格呈上升趋势，导致结转直接材料占比增加，符合行业特点；另一方面系公司产量增加，规模效应增加，也会导致结转的直接材料占比增加。2020年1-6月采购价格有所下降，导致直接材料占比略微下降。2018年度和2019年人工费用金额较2017年增加较大，主要系2018年生产人员增加且工资薪酬上浮所致。燃料和动力费随产量增加而增加。制造费用总体金额变动不大。

主要原材料和能源采购价格，详见本招股说明书之“第六节 业务和技术”之“四、发行人采购情况和主要供应商”之“（一）主要原材料采购及价格变动情况”和“（二）主要能源采购及价格变动情况”部分。

（四）主营业务毛利构成及毛利率分析

1、主营业务毛利按业务和产品类别分析

（1）各业务类别的毛利分析

报告期内，公司主营业务毛利的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
产品销售毛利	8,716.29	96.71	12,955.18	97.79	7,040.38	100.00	6,698.10	100.00
技术服务毛利	296.49	3.29	293.31	2.21	0.23	0.00	-	-
合计	9,012.78	100.00	13,248.49	100.00	7,040.61	100.00	6,698.10	100.00

报告期内，公司的毛利贡献主要来自于产品销售。2019年和2020年1-6月公司开始向客户提供医药中间体及布瓦西坦原料药工艺开发验证技术服务，该部分技术服务毛利占2.21%和3.29%。

(2) 主营业务毛利按业务模式分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
定制类产品和服务毛利	4,728.24	52.46	7,475.26	56.42	3,354.54	47.65	5,399.60	80.61
自主销售类产品毛利	4,284.53	47.54	5,773.23	43.58	3,686.07	52.35	1,298.50	19.39
主营业务毛利	9,012.78	100.00	13,248.49	100.00	7,040.61	100.00	6,698.10	100.00

(3) 产品销售毛利分析

报告期内，公司产品销售毛利按产品分类列示如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	毛利贡献率(%)	金额	毛利贡献率(%)	金额	毛利贡献率(%)	金额	毛利贡献率(%)
医药中间体	4,286.94	47.57	7,020.65	52.99	3,301.91	46.90	5,399.60	80.61
其中：抗感染类药物	566.18	6.28	1,010.69	7.63	887.51	12.61	1,442.75	21.54
神经类药物	337.41	3.74	453.08	3.42	372.42	5.29	823.32	12.29
抗肿瘤类药物	2,243.71	24.89	3,070.89	23.18	994.04	14.12	1,525.08	22.77
兽药类药物	1,040.55	11.55	2,367.61	17.87	898.89	12.77	1,591.05	23.75

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	毛利贡献率(%)	金额	毛利贡献率(%)	金额	毛利贡献率(%)	金额	毛利贡献率(%)
其他类中间体	99.09	1.10	118.38	0.89	149.06	2.12	17.39	0.26
左旋肉碱产品	3,609.27	40.05	4,613.08	34.82	2,728.80	38.76	468.76	7.00
原料药	820.08	9.10	1,321.44	9.97	1,009.67	14.34	829.74	12.39
合计	8,716.29	96.71	12,955.18	97.79	7,040.38	100.00	6,698.10	100.00

报告期内，医药中间体毛利分别为 5,399.60 万元、3,301.91 万元、7,020.65 万元和 4,286.94 万元。2018 年医药中间体毛利较 2017 年下降较大，主要因终端药品市场和产能因素导致公司 2018 年医药中间体收入与 2017 年相比下降较大。2019 年医药中间体毛利较 2018 年大幅上升，主要系 2019 年终端药品商业化进程的推进导致相应医药中间体收入大幅增加。

报告期内，左旋肉碱产品毛利分别为 468.76 万元、2,728.80 万元、4,613.08 万元和 3,609.27 万元，呈大幅上升趋势。报告期内，受市场供求关系变化和公司有效产能释放因素影响，公司左旋肉碱产品销售收入大幅增加，导致左旋肉碱产品毛利增长较快。

报告期内，原料药产品毛利分别为 829.74 万元、1,009.67 万元、1,321.44 万元和 820.08 万元，呈稳步上升趋势。报告期内，公司原料药产品毛利上升主要系销售价格上涨所致。

2、公司主营业务毛利率按业务和产品情况分析

(1) 各业务类别的毛利率分析

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度
	毛利率(%)	变动百分点(%)	毛利率(%)	变动百分点(%)	毛利率(%)	变动百分点(%)	毛利率(%)
产品销售毛利率	51.69	7.08	44.62	9.96	34.65	1.44	33.22
技术服务毛利率	92.39	5.13	87.26	-12.74	100.00	-	-
合计	52.45	7.35	45.10	10.45	34.65	1.44	33.22

报告期内，公司主营业务整体毛利率分别为 33.22%、34.65%、45.10% 和 52.45%，呈上升趋势。

(2) 主营业务毛利率按业务模式分析

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度
	毛利率 (%)	变动百分点 (%)	毛利率 (%)	变动百分点 (%)	毛利率 (%)	变动百分点 (%)	毛利率 (%)
定制类产品和服务	53.36	6.44	46.92	10.22	36.71	-5.64	42.34
自主销售类产品	51.49	8.54	42.95	9.97	32.98	15.46	17.52
合计	52.45	7.35	45.10	10.45	34.65	1.44	33.22

(3) 产品销售毛利率分析

报告期内，公司产品销售毛利率按产品类别列示如下：

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度
	毛利率 (%)	变动百分点 (%)	毛利率 (%)	变动百分点 (%)	毛利率 (%)	变动百分点 (%)	毛利率 (%)
医药中间体	51.44	5.71	45.74	9.22	36.52	-5.82	42.34
其中：抗感染类药物	52.15	18.20	33.95	9.10	24.85	-3.96	28.81
神经类药物	50.94	1.24	49.70	3.80	45.90	-10.17	56.07
抗肿瘤类药物	57.08	9.63	47.45	1.48	45.97	-11.28	57.25
兽药类药物	42.46	-6.89	49.35	8.66	40.69	-5.09	45.78
其他类中间体	48.53	-13.29	61.82	9.97	51.84	39.09	12.75
左旋肉碱产品	47.93	9.41	38.52	10.62	27.90	20.32	7.58
原料药	82.16	4.94	77.22	9.61	67.61	-0.08	67.69
合计	51.69	7.08	44.62	9.96	34.65	1.44	33.22

报告期内，公司产品销售的整体毛利率分别为 33.22%、34.65%、44.62%和 51.69%，呈现上升趋势，各个类别产品的毛利率存在一定波动，具体情况如下：

①医药中间体

报告期内公司各类别医药中间体产品毛利率、各类别医药中间体占总医药中间体收入比重情况如下：

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	毛利率(%)	占医药中间体收入比重(%)	毛利率(%)	占医药中间体收入比重(%)	毛利率(%)	占医药中间体收入比重(%)	毛利率(%)	占医药中间体收入比重(%)
医药中间体	51.44	100.00	45.74	100.00	36.52	100.00	42.34	100.00
其中：抗感染类药物	52.15	13.03	33.95	19.40	24.85	39.50	28.81	39.27
神经类药物	50.94	7.95	49.70	5.94	45.90	8.97	56.07	11.51
抗肿瘤类药物	57.08	47.17	47.45	42.16	45.97	23.91	57.25	20.89
兽药类药物	42.46	29.41	49.35	31.26	40.69	24.43	45.78	27.26
其他类中间体	48.53	2.45	61.82	1.25	51.84	3.18	12.75	1.07

医药中间体总体毛利率保持较高水平，体现了公司医药中间体的综合性竞争力。报告期内，医药中间体产品的综合毛利率分别为42.34%、36.52%、45.74%和51.44%。2018年毛利率较其他年度低，一方面系2018年由于厂区搬迁因素，医药中间体生产较少，单位产品分摊固定成本较多，另一方面系2018年神经类医药中间体和兽药类医药中间体等高毛利率产品销售较少。

随着公司预临床及临床阶段开始参与研发定制的新药中间体 NP1011、NP1214 和 NP0805 对应的终端药品商业化进程的推进，报告期内公司抗肿瘤医药中间体销售收入占公司医药中间体销售收入比重逐步提升，比重分别为20.89%、23.91%、42.16%和47.17%，2019年以来呈快速增长趋势，高附加价值抗肿瘤类医药中间体收入占比增加整体提升了医药中间体毛利率水平。

②左旋肉碱产品

报告期内，公司左旋肉碱产品的单位售价、单位成本和毛利率变动情况如下：

左旋肉碱产品	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
单位售价（元/kg）	166.17	170.57	150.07	108.83
单位成本（元/kg）	86.53	104.87	108.20	100.59
毛利率	47.93%	38.52%	27.90%	7.58%
毛利率变动	9.41%	10.62%	20.32%	-

报告期内，左旋肉碱产品毛利率分别为7.58%、27.90%、38.52%和47.93%，呈逐步上升趋势，毛利率变动主要系单位售价和单位成本变动所致。

单位售价方面，报告期内，左旋肉碱产品的单位售价分别为 108.83 元/kg、150.07 元/kg、170.57 元/kg 和 166.17 元/kg，2017 年至 2019 年呈逐步上升趋势，2020 年 1-6 月有小幅下降，但仍处高位。单位售价上升主要原因系左旋肉碱产品供需改变导致价格回归合理水平所致。

单位成本方面，报告期内，左旋肉碱产品的单位成本分别为 100.59 元/kg、108.20 元/kg、104.87 元/kg 和 86.53 元/kg。2018 年单位成本较 2017 年上升主要系左旋肉碱产品主要原材料环氧氯丙烷价格上升所致。2019 年单位成本有所下降，一方面随着左旋肉碱产品产量的不断提升，生产规模效应逐步显现，另一方面公司通过技改投入等有效提高了左旋肉碱产品的收率。2020 年 1-6 月单位成本下降较大，主要系原材料采购价格下降和收率提高所致。

③原料药

原料药系列产品	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
单位售价（元/kg）	1,240.81	908.51	654.86	594.10
单位成本（元/kg）	221.30	206.92	212.11	191.97
毛利率	82.16%	77.22%	67.61%	67.69%
毛利率变动	4.94%	9.61%	-0.08%	

报告期内，公司原料药产品毛利率分别为 67.69%、67.61%、77.22% 和 82.16%。2017 年和 2018 年，原料药产品毛利率较为稳定，2019 年和 2020 年 1-6 月快速上升。由上表所知，原料药总体单位成本变动不大，2019 年和 2020 年 1-6 月毛利率大幅增加主要系单位售价上涨所致。

单价变动情况见本节之“（二）营业收入分析”部分。

3、同行业可比上市公司毛利率

报告期内，同行业可比上市公司毛利率情况如下：

公司名称	主营业务分类	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
凯莱英（002821）	医药行业	48.63%	45.51%	46.47%	51.72%
博腾股份（300363）	化学药研发及生产服务	39.40%	38.57%	33.64%	38.10%
九洲药业（603456）	化学原料药及中间体的生产销售及服务-合同定制类	42.22%	42.61%	45.77%	50.62%

公司名称	主营业务分类	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
平均		43.42%	42.23%	41.96%	46.81%
诚达药业	医药中间体、左旋肉碱产品、原料药等主营业务	52.45%	45.10%	34.65%	33.22%

注：资料来源为公司年度报告和半年度报告。

公司主营业务毛利率 2017 年和 2018 年低于同行业可比上市公司，主要系公司 2017 年和 2018 年左旋肉碱产品毛利率较低，拉低了总体毛利率。剔除左旋肉碱产品，公司医药中间体及原料药等主营业务毛利率与同行业可比上市公司比较情况如下：

公司名称	主营业务分类	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
凯莱英（002821）	医药行业	48.63%	45.51%	46.47%	51.72%
博腾股份（300363）	化学药研发及生产服务	39.40%	38.57%	33.64%	38.10%
九洲药业（603456）	化学原料药及中间体的生产销售及服务-合同定制类	42.22%	42.61%	45.77%	50.62%
平均		43.42%	42.23%	41.96%	46.81%
诚达药业	医药中间体及原料药等主营业务	55.98%	49.64%	40.93%	44.57%

注：资料来源为公司年度报告和半年度报告。

2017 年和 2018 年，公司剔除左旋肉碱产品的主营业务毛利率处于行业平均水平，2019 年和 2020 年 1-6 月高于同行业可比上市公司。一方面，2019 年开始公司对 Helsinn 和 Incyte 等终端客户销售的高毛利率新药中间体数量增加较大，而公司医药中间体业务相对同行业可比上市公司规模较小，高毛利率医药中间体销售收入大幅增加对总体毛利率产生了较大的贡献，另一方面，公司原料药产品左卡尼汀市场竞争者较少，价格较高；公司在生产过程中，可以与左旋肉碱产品共享采购原材料渠道，生产成本相对较低，共同导致了公司左卡尼汀产品毛利率较高。

（五）税金及附加分析

报告期内，公司税金及附加明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
城市维护建设税	64.16	67.41	67.23	71.80
教育费附加	38.49	40.45	40.33	43.08
地方教育费附加	25.66	26.96	26.89	28.72
环保税	0.78	1.17	1.87	-
房产税	53.76	106.43	53.17	62.34
土地使用税	9.90	19.81	-	59.96
印花税	7.01	5.78	4.88	6.12
车船税	0.07	0.73	0.88	0.73
合计	199.83	268.74	195.26	272.76

报告期内，公司税金及附加主要为城市维护建设税、教育费附加、房产税和土地使用税等。公司2018年度税金及附加较2017年度下降，主要系2018年公司被评为嘉兴市优先发展类工业企业，免除当年度土地使用税所致。2019年税金及附加较2018年度上升，主要系2017年和2018年房产税减半征收，2019年全额征收所致。

（六）期间费用分析

报告期内，公司期间费用的构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	145.56	0.85%	285.61	0.97%	253.92	1.25%	159.43	0.79%
管理费用	2,862.17	16.65%	4,692.27	15.96%	4,434.69	21.83%	3,824.74	18.93%
研发费用	713.17	4.15%	1,210.82	4.12%	948.66	4.67%	828.09	4.10%
财务费用	171.78	1.00%	839.38	2.86%	467.10	2.30%	889.50	4.40%
合计	3,892.68	22.65%	7,028.08	23.91%	6,104.38	30.05%	5,701.77	28.23%

公司期间费用主要为管理费用和研发费用。报告期内，公司期间费用分别为5,701.77万元、6,104.38万元、7,028.08万元和3,892.68万元，占营业收入的比例分别为28.23%、30.05%、23.91%和22.65%。公司期间费用随业务规模的扩大

逐年增加，但增幅小于营业收入的增幅，因此，2019 年度及 2020 年 1-6 月公司期间费用占营业收入的比例有所下降。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
职工薪酬	19.11	51.55	37.70	29.30
运输费	22.02	48.69	37.75	31.22
展览费	33.66	42.04	43.95	29.77
销售佣金	22.11	127.66	122.16	53.08
其他	48.66	15.67	12.36	16.06
合计	145.56	285.61	253.92	159.43

公司销售费用主要由职工薪酬、运输费、展览费和销售佣金构成。报告期内，公司销售费用分别为 159.43 万元、253.92 万元、285.61 万元和 145.56 万元，占营业收入的比例分别为 0.79%、1.25%、0.97%和 0.85%。

报告期内，公司销售费用逐年增加主要系销售规模增长导致职工薪酬和销售佣金增加。2018 年度及 2019 年度，公司销售佣金明显上涨，主要原因是公司向通过中间方介绍的个别境外客户的销售数量和销售金额增加，从而导致销售佣金增加。

报告期内，公司销售费用占营业收入的比例与同行业可比上市公司的具体对比情况如下：

公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
凯莱英（002821）	3.32%	3.56%	4.05%	3.76%
博腾股份（300363）	4.29%	2.91%	2.49%	1.74%
九洲药业（603456）	1.71%	2.14%	1.72%	1.72%
平均数	3.11%	2.87%	2.75%	2.41%
诚达药业	0.85%	0.97%	1.25%	0.79%

注：资料来源为公司年度报告和半年度报告。

报告期内，公司销售费用占营业收入的比例低于可比上市公司的平均水平，主要与公司获取客户的方式及销售模式有关。同行业可比上市公司普遍设立专门

的商务或销售部门以拓展国内外业务；以博腾股份为例，博腾股份在欧洲和美国都设有营销团队，负责拓展营销渠道、市场和目标客户。公司与同行业上市公司相比规模相对偏小，在与国外制药企业合作过程中，充分利用 ALFA 等专业医药贸易机构进行市场拓展和信息沟通，该等市场服务费用已经在商品销售价格中体现，因此公司销售人员数量相对较少，销售费用整体较低，销售费用占营业收入的比例低于同行业可比上市公司平均水平。关于公司销售模式、公司与 ALFA 等贸易机构的合作关系，具体参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、发行人销售情况和主要客户”之“（二）前五大销售客户情况”。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
职工薪酬	527.12	1,181.52	1,170.55	1,160.77
折旧摊销	134.18	463.57	541.99	488.79
修理费	300.41	541.82	402.68	346.00
中介咨询服务费	25.10	126.65	100.11	81.54
环保费	1,405.55	1,610.18	1,582.14	1,213.63
检定检测费	40.22	47.36	96.86	104.08
业务招待费	46.81	166.37	111.99	61.88
存货盘亏或毁损	5.44	60.49	34.50	11.90
股权激励	37.25	12.42	-	-
办公费及其他	340.09	481.90	393.88	356.15
合计	2,862.17	4,692.27	4,434.69	3,824.74

公司管理费用主要由职工薪酬、折旧摊销、修理费和环保费构成。报告期内，公司管理费用分别为 3,824.74 万元、4,434.69 万元、4,692.27 万元和 2,862.17 万元，占营业收入的比例分别为 18.93%、21.83%、15.96%和 16.65%。管理费用随着公司业务规模的扩大呈上升趋势。

2019 年度，公司折旧摊销费较 2018 年度减少 78.42 万元，系公司衡山路厂区的土地、房屋、机器设备等资产拟出售处置，停止计提折旧摊销。

公司环保费主要包括污水处理费、危废及固废处置费、环保设施折旧费等。随着公司业务规模的扩大，公司污水处理费、危废及固废处置费逐年增加。报告期内，公司高度重视环境保护工作，持续加大环保投入，建立了先进的环保设施，使得环保设施折旧费增加。

报告期内，公司管理费用占营业收入的比例与同行业可比上市公司的具体对比情况如下：

公司名称	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
凯莱英（002821）	10.18%	10.74%	11.28%	9.87%
博腾股份（300363）	10.66%	12.76%	12.66%	12.69%
九洲药业（603456）	17.43%	12.69%	12.89%	11.24%
平均数	12.76%	12.06%	12.28%	11.26%
诚达药业	16.65%	15.96%	21.83%	18.93%

注：资料来源为公司年度报告和半年度报告。

公司管理费用占营业收入的比例高于同行业可比上市公司平均水平，主要原因是报告期内，公司完成新厂区搬迁后，购置及改造的环保设施较多，环保投入较大，但公司业务规模较小，营业收入水平相比同行业可比上市公司较低，规模效应不显著，导致管理费用占营业收入的比例较高。

3、研发费用

（1）研发费用明细构成情况

报告期内，公司研发费用明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
研发人员薪酬	325.69	711.46	459.26	301.56
直接投入	69.02	136.08	193.20	318.90
折旧及摊销	76.25	156.76	159.07	192.73
委托研发费用	163.70	101.80	-	-
技术图书资料费、资料翻译费、专家咨询费、高新科技研发保险费	7.59	60.11	81.65	0.92

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
研发成果的检索、分析、评议、论证、鉴定、评审、评估、验收费用	61.52	35.12	11.87	8.09
其他	9.39	9.50	43.61	5.89
合计	713.17	1,210.82	948.66	828.09

报告期内，公司研发费用分别为 828.09 万元、948.66 万元、1,210.82 万元和 713.17 万元，占营业收入的比例分别为 4.10%、4.67%、4.12% 和 4.15%。公司研发费用主要包括研发人员薪酬、直接投入的材料费和动力费、折旧和摊销等，公司注重研发投入，研发投入金额逐步增加。报告期内公司研发支出全部计入当期损益，不存在资本化的情况。

(2) 研发费用分项目构成

发行人主要研发项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	总体预算	费用支出				实施进度
			2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度	
1	NP1306 工艺开发	21	-	-	12.54	13.67	完成
2	NP1501 工艺开发	45	-	-	-	35.80	完成
3	NP1503 工艺开发	50	-	-	-	42.41	完成
4	NP1504 工艺开发	93	-	-	-	5.08	完成
5	NP1507 工艺开发	150	-	-	94.08	59.71	完成
6	NP1612 工艺开发	39	-	-	-	9.43	完成
7	NP1613 工艺开发	16	-	-	-	1.50	完成
8	NP1617 工艺开发	30	-	-	-	13.23	完成
9	NP1618 工艺开发	30	-	-	-	51.24	完成
10	NP1701 工艺开发	21	-	-	0.08	26.29	完成
11	NP1702 工艺开发	16	-	-	1.15	26.28	完成
12	NP1703 工艺开发	18	-	-	0.04	59.25	完成
13	NP1704 工艺开发	220	-	-	-	166.02	完成
14	NP1705 工艺开发	30	-	-	0.42	57.58	完成
15	NP1706 工艺开发	30	-	-	0.08	10.07	完成

序号	项目名称	总体 预算	费用支出				实施 进度
			2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度	
16	NP1707 工艺开发	30	-	-	-	24.43	完成
17	NP1708 工艺开发	20	-	-	0.04	26.85	完成
18	NP1709 工艺开发	66	-	-	0.49	75.30	完成
19	NP1710 工艺开发	15	-	-	3.34	8.70	完成
20	NP1711 工艺开发	30	-	-	0.04	11.10	完成
21	NP1712（精制）工 艺开发	30	-	-	0.08	5.02	完成
22	NP1712 工艺开发	30	-	-	-	19.13	完成
23	NP1713 工艺开发	60	-	0.02	32.75	26.35	完成
24	NP1715 工艺开发	21	-	-	0.15	13.49	完成
25	NP1716 工艺开发	15	-	-	3.30	22.11	完成
26	NP1718 工艺开发	30	-	-	22.51	7.55	完成
27	NP1801 工艺开发	12	0.47	0.04	9.49	-	完成
28	NP1802 工艺开发	50	-	-	37.36	10.16	完成
29	NP1803 工艺开发	40	-	0.04	23.64	-	完成
30	NP1804 工艺开发	21	-	-	14.65	-	完成
31	NP1514 工艺开发	18	-	-	14.55	-	完成
32	NP1807 工艺开发	21	-	-	20.22	-	完成
33	NP1808 工艺开发	40	-	-	54.24	-	完成
34	NP1809 工艺开发	55	-	13.40	39.51	-	完成
35	NP1810 工艺开发	21	0.47	0.08	30.05	-	完成
36	NP1811 工艺开发	20	-	-	19.63	-	完成
37	NP1812 工艺开发	35	-	-	40.84	-	完成
38	NP1813 工艺开发	130	0.02	6.56	121.34	-	完成
39	NP1814 工艺开发	80	-	-	74.88	-	完成
40	NP1815 工艺开发	40	-	0.06	63.05	-	完成
41	NP1816 工艺开发	20	-	0.03	33.58	-	完成
42	NP1817 工艺开发	110	0.02	63.83	15.63	-	完成
43	NP1818 工艺开发	85	0.47	67.67	15.32	-	完成
44	NP1819 工艺开发	91	0.02	78.16	11.89	-	完成
45	NP1408-A 工艺开发	60	0.02	44.58	12.93	-	完成
46	NP1822 工艺开发	50	0.02	29.87	-	-	完成

序号	项目名称	总体 预算	费用支出				实施 进度
			2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度	
47	NP1902 工艺开发	21	0.02	34.11	-	-	完成
48	NP1903 工艺开发	130	35.90	92.64	-	-	研发中
49	NP1904-G 工艺开发	160	1.37	79.65	-	-	研发中
50	NP1904 工艺开发	420	46.60	86.41	-	-	研发中
51	NP1906 工艺开发	200	72.54	74.17	-	-	研发中
52	NP1907 工艺开发	40	23.94	35.53	-	-	研发中
53	NP1908 工艺开发	45	0.05	12.57	-	-	研发中
54	NP0908 工艺改进	45	0.02	32.37	-	-	研发中
55	NP0805 工艺改进	82	0.02	36.30	-	-	研发中
56	NP1205 工艺改进	72	0.02	19.88	-	-	研发中
57	NP1306 工艺改进	50	0.02	43.32	-	-	研发中
58	NP1511 工艺改进	25	0.02	49.32	-	-	研发中
59	D010-A 工艺改进	120	0.02	124.63	-	-	研发中
60	NP1501 工艺改进	60	0.02	43.50	-	-	研发中
61	NP1503 工艺改进	102	97.76	64.72	-	-	研发中
62	NP0703 工艺改进	80	0.02	74.33	-	-	研发中
63	NP1909 工艺开发	41	52.62	-	-	-	研发中
64	NP2006 工艺开发	55	21.34	-	-	-	研发中
65	NP2002 工艺开发	21	51.85	-	-	-	研发中
66	NP2005 工艺开发	33	6.52	-	-	-	研发中
67	NP2007 工艺开发	90	25.13	-	-	-	研发中
68	NP2008 工艺开发	21	22.14	-	-	-	研发中
69	NP2009 工艺开发	21	13.14	-	-	-	研发中
70	NP2010 工艺开发	55	21.50	-	-	-	研发中
71	NP2012 工艺开发	30	19.69	-	-	-	研发中
72	NP2011 工艺开发	65	6.01	-	-	-	研发中
73	NP2013 工艺开发	45	8.38	-	-	-	研发中
74	NP2014 工艺开发	21	7.86	-	-	-	研发中
75	NP2015 工艺开发	21	6.55	-	-	-	研发中
76	NP2017 工艺开发	45	6.76	-	-	-	研发中
77	左卡尼汀口服液制剂 开发工艺开发	255	163.86	3.01	-	-	研发中

序号	项目名称	总体 预算	费用支出				实施 进度
			2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度	
78	其他		-	0.03	124.79	0.32	
合计			713.17	1,210.82	948.66	828.09	

(3) 同行业可比上市公司对比分析

报告期内，公司研发投入占营业收入的比例与同行业可比上市公司的具体对比情况如下：

公司名称	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
凯莱英（002821）	8.59%	7.83%	8.46%	6.83%
博腾股份（300363）	7.05%	7.90%	6.43%	6.36%
九洲药业（603456）	4.44%	4.69%	4.58%	5.07%
平均	6.69%	6.81%	6.49%	6.09%
公司	4.15%	4.12%	4.67%	4.10%

注：资料来源为公司年度报告和半年度报告。

报告期内，公司研发费用占营业收入比例与同行业公司相比偏低，主要系2017年-2018年发行人处于新旧厂区生产线逐步进行搬迁过程中，新厂区建设投入较大，企业资金紧张导致公司非紧迫性研发项目减少。2019年随着厂区搬迁完成，生产进入正轨，规模效应逐渐显现，效益增加，发行人对医药中间体等的研发投入金额逐步加大，但由于2019年收入增加较大，研发费用占比与2018年相比略微下降。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
利息支出	220.25	833.78	750.88	701.99
减：利息收入	38.17	14.39	25.18	24.13
利息净支出/（净收益）	182.08	819.40	725.70	677.86
加：汇兑净损失/（净收益）	-13.87	10.06	-266.55	203.65
银行手续费	3.57	9.92	7.95	7.99

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
合计	171.78	839.38	467.10	889.50

公司财务费用主要是利息支出及汇兑损益。报告期，公司财务费用分别为889.50万元、467.10万元、839.38万元和171.78万元，占营业收入的比例分别为4.40%、2.30%、2.86%和1.00%。

报告期内，利息支出为公司向银行借入短期借款而产生的利息费用。2017-2019年度，公司利息支出逐年增加主要是因短期借款利率逐年升高。2020年1-6月，公司利息支出减少主要系公司偿还部分短期借款所致。报告期内，公司汇兑损益主要是受人民币兑美元汇率波动的影响。

（七）其他利润表项目分析

1、信用减值损失

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度
应收账款坏账损失（损失以“-”号填列）	91.40	-177.45
其他应收款坏账损失（损失以“-”号填列）	-4.57	138.33
合计	86.83	-39.12

2019年和2020年1-6月发生的信用减值损失主要系应收账款坏账损失和其他应收款坏账损失。

2、资产减值损失

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
坏账准备（注）	-	-	82.16	-13.31
存货跌价损失	-33.13	-43.07	-20.43	-73.33
合计	-33.13	-43.07	61.73	-86.64

注：根据《企业会计准则第22号--金融工具确认和计量》（2017年修订）的要求，2019年起，公司计提的各项金融工具信用减值准备所确认的信用损失，在“信用减值损失”科目核算。

报告期内，公司发生的资产减值损失主要系应收款项坏账准备和存货跌价损失。其中，公司应收款项余额较小，账龄较短，相应坏账准备额较小。

3、其他收益

报告期内，公司其他收益明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助	148.01	387.72	71.81	91.13
其他	4.93	-	-	-
合计	152.94	387.72	71.81	91.13

报告期内，公司其他收益金额分别为 91.13 万元、71.81 万元、387.72 万元和 152.94 万元，主要为与企业日常活动相关的政府补助，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额
2020年1-6月		
1	应对突发疫情支持企业稳定发展	64.66
2	2020年疫情期间工业企业做大做强奖励（第二批）	42.85
3	2019年度商务口财政扶持资金	10.50
4	2020年疫情期间工业企业做大做强奖励（第一批）	10.00
5	加快推动实体经济（传统产业改造）高质量发展	10.00
6	2019年度制造业高质量发展专项资金	10.00
合计		148.01
2019年度		
1	2018年度工业和信息化专项资金	200.00
2	2018年度嘉善县质量提升专项补助奖励资金	105.00
3	2019年县级科技计划项目经费	18.00
4	2018年度商务口财政扶持资金	16.57
5	十佳传统产业改造提升示范企业	10.00
6	2018年度嘉善县“十佳科技创新先进团队”奖励资金	10.00
7	加快推动实体经济（传统产业改造）高质量发展	10.00
8	2018年度中央外经贸发展专项资金	4.07
9	2018年度嘉善县人才强企工作先进团队一等奖	3.00
10	嘉善县两化融合国家示范区第一批专项资金	3.00
11	落实重点群体创业就业的税收优惠	2.34
12	2018年度安全生产专业化社会化信息化专项资金	2.00

序号	项目	金额
13	2018 年度科技创新财政扶持资金	2.00
14	嘉善县专利专项资金补助经费	0.84
15	科技创新示范团队（人才）奖金	0.50
16	2019 年赴外招聘人才补贴	0.30
17	2017 年企业上云奖励资金	0.10
合计		387.72
2018 年度		
1	2017 年度嘉善县工业企业提升效益奖励	23.80
2	嘉善县污水处理补助	20.00
3	2017 年度十佳科技创新先进团队	10.00
4	2017 年度失业保险支持企业稳定岗位补贴	7.57
5	2017 年度商务口财政扶持资金	4.04
6	2017 年度科技创新财政扶持资金	3.00
7	2017 年度省商务促进资金（中小企业开拓市场等）	1.18
8	2017 年度嘉善县科学技术进步奖	1.00
9	嘉善县专利专项资金补助经费	1.22
合计		71.81
2017 年度		
1	2016 年上半年度“加快技改项目奖励拨付”资金	45.00
2	2016 年度商务口财政扶持资金	13.23
3	2016 年度科技创新财政扶持资金	12.00
4	2016 年度嘉善县中小企业提升国际化经营能力专项资金	10.86
5	2016 年度失业保险支持企业稳定岗位补贴	9.44
6	嘉善县民防宣传教育示范企业奖金	0.30
7	2016 年度安全生产专业化社会化信息化专项资金	0.30
合计		91.13

4、营业外收支

（1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细如下：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
无需支付的负债	20.06	80.08	23.19	-
保险赔偿款	-	2.00	13.77	-
废品收入	9.86	-	-	6.65
其他	4.78	7.57	4.20	7.94
合计	34.70	89.65	41.16	14.59

报告期内，公司营业外收入金额分别为 14.59 万元、41.16 万元、89.65 万元和 34.70 万元，营业外收入金额较小，主要为无需支付的采购款和工程款。

（2）营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细如下：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
固定资产报废损失	38.84	97.03	183.21	211.54
罚款支出	-	-	18.00	45.00
无法收回的货款	-	-	-	3.61
捐赠支出	7.12	0.30	-	-
合 计	45.96	97.33	201.21	260.15

报告期内，公司营业外支出主要为固定资产报废损失及罚款支出。2017-2018 年度，公司因安全生产事故，废水、废气排放超标，消防不合规等事项受到罚款处罚，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、发行人报告期内违法违规情况”。

（八）报告期纳税情况

1、报告期纳税情况

（1）增值税缴纳情况

单位：万元

期间	期初未缴数	本期已缴数	期末未缴数
2020年1-6月	-5.60	512.89	-2.58
2019年度	32.23	723.47	-5.60
2018年度	89.49	405.80	32.23
2017年度	277.55	590.00	89.49

(2) 所得税缴纳情况

单位：万元

期间	期初未缴数	本期已缴数	期末未缴数
2020年1-6月	397.47	831.49	357.38
2019年度	-238.20	213.74	397.47
2018年度	-44.43	218.30	-238.20
2017年度	-	44.43	-44.43

2、所得税费用与会计利润的关系

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
利润总额	5,113.93	6,243.98	714.92	458.01
按法定[或适用]税率计算的所得税费用	767.09	936.60	107.24	68.70
子公司适用不同税率的影响	-16.43	-0.80	-	-
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	6.94	14.60	10.11	35.40
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	41.07	1.99	-	-
本期研发费用加计扣除的影响	-	-126.90	-73.44	-55.36
所得税费用	798.67	825.49	43.92	48.75

报告期内，受应收账款坏账准备计提以及存货跌价等因素影响，公司利润总额与应纳税所得额之间产生暂时性差异，确认了递延所得税费用。报告期内，公司所得税费用分别 48.75 万元、43.92 万元、825.49 万元和 798.67 万元，所得税费用占利润总额的比例分别为 10.64%、6.14%、13.22%和 15.62%。所得税费用

与公司利润总额变动趋势基本一致。

3、税收政策调整及对发行人存在的影响

截至本招股说明书签署日，尚不存在即将实施的重大税收政策调整以及对发行人可能存在影响的税收政策调整。

十、资产质量分析

(一) 资产结构总体概况及变动分析

报告期各期末，公司的资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	18,863.08	36.63	22,754.75	41.63	12,985.64	29.21	15,082.20	32.54
非流动资产	32,632.01	63.37	31,901.42	58.37	31,467.47	70.79	31,269.78	67.46
资产总计	51,495.10	100.00	54,656.17	100.00	44,453.10	100.00	46,351.98	100.00

从资产规模分析，报告期各期末，公司资产总额分别为 46,351.98 万元、44,453.10 万元、54,656.17 万元和 51,495.10 万元。2018 年末流动资产较 2017 年末有所下降，主要系公司归还部分借款，导致流动资产减少所致。2019 年末，公司资产规模大幅增加，主要是 2019 年度引入新一轮股权融资导致流动资产增加所致。2020 年 6 月末资产规模较 2019 年末下降系公司偿还部分借款所致。

从资产结构分析，报告期各期末，公司非流动资产占资产总额的比重分别为 67.46%、70.79%、58.37%和 63.37%，非流动资产占比相对较大。一方面是公司作为 CDMO 和左旋肉碱生产企业，房屋建筑物、生产设备、土地使用权等固定资产和无形资产规模较大；另一方面公司始终注重产品质量提升，严格执行国家环保政策，车间改造升级和环保设施投入较多。2019 年末，公司流动资产占比大幅增加，主要是系 2019 年度公司营业收入大幅增加及引入新一轮股权融资，使得公司应收账款和货币资金增加，从而带动流动资产规模扩大。

(二) 流动资产构成及变化分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况具体如下：

单位：万元

流动资产	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金	4,851.33	25.72	6,561.21	28.83	2,446.10	18.84	3,251.56	21.56
应收票据	-	-	67.90	0.30	250.00	1.93	88.00	0.58
应收账款	5,191.95	27.52	6,931.56	30.46	3,575.76	27.54	5,694.70	37.76
应收款项融资	478.51	2.54	45.00	0.20	-	-	-	-
预付款项	389.25	2.06	884.32	3.89	527.37	4.06	737.69	4.89
其他应收款	236.47	1.25	101.83	0.45	322.10	2.48	275.91	1.83
存货	6,188.68	32.81	6,656.91	29.26	5,506.14	42.40	4,989.90	33.08
持有待售资产	1,466.07	7.77	1,466.07	6.44	-	-	-	-
其他流动资产	60.83	0.32	39.95	0.18	358.17	2.76	44.43	0.29
合计	18,863.08	100.00	22,754.75	100.00	12,985.64	100.00	15,082.20	100.00

报告期各期末，公司流动资产金额分别为 15,082.20 万元、12,985.64 万元、22,754.75 万元和 18,863.08 万元，公司流动资产主要是与主营业务活动密切相关的货币资金、应收账款和存货，合计占流动资产的比例分别为 92.40%、88.78%、88.55%和 86.05%。

1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
现金	5.97	8.11	3.69	2.53
银行存款	4,696.57	6,185.17	2,346.54	2,054.33
其他货币资金	148.80	367.93	95.86	1,194.70
合计	4,851.33	6,561.21	2,446.10	3,251.56

报告期各期末，公司货币资金金额分别为 3,251.56 万元、2,446.10 万元、6,561.21 万元和 4,851.33 万元，占流动资产的比例分别为 21.56%、18.84%、28.83%

和 25.72%。公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金，2019 年末，公司银行存款较上年度增加 163.59%，主要系股东以货币资金方式增资所致。

报告期各期末，公司其他货币资金主要为各类保证金。2017 年末，公司其他货币资金较高主要是因公司开具银行承兑汇票而缴纳的保证金所致。

2、应收票据与应收款项融资

公司于 2019 年 1 月 1 日开始执行新金融工具准则，根据相关列报要求，公司的承兑汇票 2019 年以后在应收款项融资科目核算。

报告期各期末，应收票据与应收款项融资具体情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收票据-银行承兑汇票		67.90	250.00	88.00
应收款项融资-银行承兑汇票	478.51	45.00		

2017 年至 2019 年各期末，公司应收票据的账面价值分别为 88.00 万元、250.00 万元和 67.90 万元，占流动资产总额的比例分别为 0.58%、1.93%和 0.30%。2019 年末和 2020 年 6 月末，公司应收款项融资的账面价值 45.00 万元和 478.51 万元，占流动资产总额的比例分别为 0.20%和 2.54%。公司应收票据均为银行承兑汇票，金额较小。

报告期各期末已背书转让或已贴现未到期的承兑汇票的金额情况如下：

单位：万元

承兑机构	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
信用等级较高银行	800.38	757.22	394.60	
其他银行		67.90	220.00	88.00
合计	800.38	825.12	614.60	88.00

上表中信用等级较高银行为下述 6 家大型商业银行和 9 家上市股份制商业银行：中国银行、中国农业银行、中国建设银行、中国工商银行、中国邮政储蓄银行、交通银行，以及招商银行、上海浦东发展银行、中信银行、中国光大银行、华夏银行、中国民生银行、平安银行、兴业银行、浙商银行。上述银行信用良好，拥有国资背景或为上市银行，资金实力雄厚，未发现曾出现票据违约到期无法兑

付的负面新闻，因此公司将其划分为信用等级较高银行。

根据《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、近期公开信息披露的票据违约情况、《中国银保监会办公厅关于进一步加强企业集团财务公司票据监管的通知》（银保办发〔2019〕133 号）等，对上述 6 家大型商业银行和 9 家上市股份制商业银行外的其他银行，公司在贴现或背书时不终止确认，而是在票据到期承兑后再予以终止确认。

3、应收账款

（1）应收账款变动及账龄分析

报告期各期末，公司应收账款变动及账龄情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	5,455.88	98.59	7,296.03	99.06	3,763.71	98.11	5,980.02	98.51
1 至 2 年	9.23	0.17	0.30	0.00	0.32	0.01	18.24	0.30
2 至 3 年	0.41	0.01	0.21	0.00	-	-	-	-
3 年以上	68.57	1.24	68.56	0.93	72.31	1.88	72.31	1.19
合计	5,534.09	100.00	7,365.10	100.00	3,836.34	100.00	6,070.58	100.00
坏账准备	342.15	-	433.54	-	260.58	-	375.87	-
净额	5,191.95	-	6,931.56	-	3,575.76	-	5,694.70	-

报告期各期末，公司应收账款账面净额分别为 5,694.70 万元、3,575.76 万元、6,931.56 万元和 5,191.95 万元，占流动资产比重分别为 37.76%、27.54%、30.46% 和 27.52%。公司销售时，给予信用较好的客户一定的信用期，一般为 1-4 个月，公司客户基本按合同约定时间付款，故应收账款净额变动与公司第四季度销售额变动一致。公司第四季度销售额见本节之“九、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“4、主营业务收入季节性分析”。

公司应收账款账龄主要集中在 1 年以内，占比分别为 98.51%、98.11%、99.06% 和 98.59%。公司主要客户信誉度较高，违约风险较小，回收风险较低，因此应收账款的回收不存在重大风险。

(2) 应收账款计提坏账准备分析

报告期各期末，公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款中，坏账准备计提情况如下：

2019 年末和 2020 年 6 月末按组合计提坏账准备情况如下：

单位：万元

账龄	2020.6.30			2019.12.31		
	应收账款	坏账准备	计提比例	应收账款	坏账准备	计提比例
信用期内	3,381.85	169.09	5.00%	4,228.96	211.45	5.00%
超过信用期 1 年以内	2,082.70	104.14	5.00%	3,067.07	153.35	5.00%
超过信用期 1 至 2 年	0.56	0.14	25.00%	0.30	0.07	25.00%
超过信用期 2 至 3 年	0.41	0.21	50.00%	0.21	0.11	50.00%
超过信用期 3 年以上	68.57	68.57	100.00%	68.56	68.56	100.00%
合计	5,534.09	342.15	6.18%	7,365.10	433.54	5.89%

2017 年、2018 年按账龄分析法计提坏账准备的应收账款的账龄及坏账准备计提情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2018.12.31			2017.12.31		
	应收账款	坏账准备	计提比例	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内	3,763.71	188.19	5.00%	5,980.02	299.00	5.00%
1 至 2 年	0.32	0.08	25.00%	18.24	4.56	25.00%
2 至 3 年	-	-	50.00%	-	-	50.00%
3 年以上	72.31	72.31	100.00%	72.31	72.31	100.00%
合计	3,836.34	260.58	6.79%	6,070.58	375.87	6.19%

2019 年末和 2020 年 6 月末按信用期预期信用损失率与同行业公司对比如下：

账龄	凯莱英（002821）	博腾股份（300363）	九洲药业（603456）	公司
1年以内	5%	5%	5%	5%
1-2年	20%	10%	20%	25%
2-3年	50%	30%	50%	50%
3-4年	100%	50%	100%	100%
4-5年	100%	80%	100%	100%
5年以上	100%	100%	100%	100%

2017及2018年，按账龄组合计提坏账准备政策与同行业公司对比如下：

账龄	凯莱英（002821）	博腾股份（300363）	九洲药业（603456）	公司
1年以内	5%	5%	5%	5%
1-2年	20%	10%	20%	25%
2-3年	50%	30%	50%	50%
3-4年	100%	50%	100%	100%
4-5年	100%	80%	100%	100%
5年以上	100%	100%	100%	100%

由上表综合来看，发行人坏账准备计提比例较同行业上市公司更为谨慎，坏账计提政策符合谨慎性原则。

报告期内，公司未发生重大应收账款逾期不能收回的情况，坏账准备计提合理、充分。

（3）应收账款期后回款情况

报告期内，公司应收账款期后回款具体情况如下：

单位：万元

时间	应收账款余额	下一期应收账款回款金额	回款比例
2020年6月30日	5,534.09	3,971.12	71.76%
2019年12月31日	7,365.10	7,286.89	98.94%
2018年12月31日	3,836.34	3,767.27	98.20%
2017年12月31日	6,070.58	5,997.95	98.80%

注：2020年6月末期后回款金额和比例为截至2020年9月15日数据

由上表所知，公司应收账款期后回款情况良好，不存在较大的坏账风险。

(4) 应收账款客户前五名情况

报告期各期末，公司应收账款前五名客户具体情况如下：

单位：万元

截止期间	序号	客户名称	应收账款 余额	坏账 准备	占应收账款余额 的比例 (%)
2020-6-30	1	上海长森药业有限公司	1,638.90	81.95	29.61
	2	SYMBIO GENERRICS	690.96	34.55	12.49
	3	江苏艾睿化工有限公司	390.83	19.54	7.06
	4	AVIDA HEALTH PTE. LTD.	356.81	17.84	6.45
	5	上海祥源生物科技有限公司	342.82	81.19	6.19
合计			3,420.31	235.07	61.80
2019-12-31	1	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	3,291.20	68.00	44.69
	2	上海长森药业有限公司	1,420.37	47.92	19.29
	3	SYMBIO GENERRICS	468.80	1.40	6.37
	4	BIOCON	398.52	4.19	5.41
	5	SUNLAND	356.46	17.82	4.84
合计			5,935.33	139.33	80.60
2018-12-31	1	SYMBIO GENERRICS	667.79	33.39	17.41
	2	SUNLAND	561.62	28.08	14.64
	3	上海长森药业有限公司	336.17	16.81	8.76
	4	AVIDA HEALTH PTE. LTD.	294.12	14.71	7.67
	5	BIOCON	280.36	14.02	7.31
合计			2,140.06	107.00	55.79
2017-12-31	1	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	1,815.93	90.80	29.91
	2	上海长森药业有限公司	975.23	48.76	16.06
	3	SYMBIO GENERRICS	357.58	17.88	5.89
	4	BIOCON	332.92	16.65	5.48
	5	SUNLAND	237.80	11.89	3.92
合计			3,719.45	185.97	61.26

上述应收账款对象均与公司有长期合作，资信状况较好，发生坏账可能性较小，且与发行人均不存在关联关系。

4、预付账款

(1) 预付账款账龄情况

报告期各期末，公司预付账款余额账龄结构如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	327.21	84.06	872.38	98.65	448.70	85.08	718.70	97.42
1 至 2 年	62.04	15.94	11.48	1.30	70.63	13.39	19.00	2.58
2 至 3 年	-	-	-	-	8.03	1.52	-	-
3 年以上	-	-	0.46	0.05	-	-	-	-
合计	389.25	100.00	884.32	100.00	527.37	100.00	737.69	100.00

公司预付账款主要为预付供应商的原材料采购款和环保处置费等。报告期各期末，公司预付款项分别为 737.69 万元、527.37 万元、884.32 万元和 389.25 万元，占流动资产比例分别为 4.89%、4.06%、3.89%和 2.06%，占比较小。

(2) 预付账款前五名情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司预付款项前五名情况如下：

单位：万元

序号	预付对象	预付账款余额	占预付款项期末余额的比例	关联关系
1	内蒙古源宏精细化工有限公司	69.30	17.80%	非关联方
2	浙江弗莱德环境科技股份有限公司	55.61	14.29%	非关联方
3	衢州市清泰环境工程有限公司	37.26	9.57%	非关联方
4	浙江化安安全技术研究院有限公司	23.80	6.11%	非关联方
5	浙江嘉善梅园大酒店有限公司	15.00	3.85%	非关联方
	合计	200.97	51.62%	

5、其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面余额及坏账准备明细如下：

单位：万元

款项性质	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
账面余额	294.07	154.87	517.96	438.64
减：坏账准备	57.60	53.03	195.86	162.72
账面价值	236.47	101.83	322.10	275.91

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 275.91 万元、322.10 万元、101.83 万元和 236.47 万元，占流动资产的比例分别为 1.83%、2.48%、0.45%和 1.25%，其他应收款的账面价值及占流动资产的比例均较小。

报告期各期末，公司其他应收款按款项性质分类的明细如下：

单位：万元

款项性质	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
押金和保证金	227.70	52.50	26.00	20.00
备用金及暂借款	7.29	45.50	143.38	35.14
往来款	59.08	56.87	348.58	383.49
账面余额	294.07	154.87	517.96	438.64
减：坏账准备	57.60	53.03	195.86	162.72
账面价值	236.47	101.83	322.10	275.91

公司其他应收款项主要为押金和保证金、备用金及暂借款、往来款。2020 年 6 月 30 日，公司押金和保证金金额较 2019 年末增加 175.20 万元，主要是为竞拍募投项目土地而缴纳的保证金。2019 年末，公司往来款账面余额较 2018 年末减少 291.71 万元，主要系收回以前年度预付的采购款和工程款。

报告期各期末，公司其他应收款按账龄分类的明细如下：

单位：万元

账龄	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
1 年以内	211.99	72.00	144.41	256.35
1-2 年	8.00	6.00	206.97	3.00
2-3 年	8.95	9.68	6.44	22.22
3 年以上	65.13	67.19	160.14	157.06
账面余额	294.07	154.87	517.96	438.64
减：坏账准备	57.60	53.03	195.86	162.72

账龄	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
账面价值	236.47	101.83	322.10	275.91

报告期各期末，公司已根据其他应收款的风险特征，按照既定的会计政策对其他应收款计提了充足的坏账准备。

报告期期末，公司其他应收款账面余额前五名情况如下：

单位：万元

序号	名称	是否为关联方	款项性质	账龄	账面余额	占其他应收款的比例
1	嘉善县自然资源和规划局	否	保证金	1年以内	186.00	63.25%
2	衢州市清泰环境工程有限公司	否	保证金	1年以内	15.00	5.10%
3	浙江犇牛环保科技股份有限公司	否	保证金	1-2年	8.00	2.72%
4	朱文奎	否	往来款	3年以上	7.92	2.69%
5	苏州市吴赣化工有限责任公司	否	往来款	3年以上	7.74	2.63%
合计		-	-	-	224.65	76.39%

6、存货

(1) 总体分析

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
存货余额	6,610.91	7,046.01	5,852.17	5,315.49
减：存货跌价准备	422.22	389.10	346.02	325.59
存货净额	6,188.68	6,656.91	5,506.14	4,989.90
营业成本	8,178.50	16,154.34	13,276.38	13,527.07
存货净额/营业成本	75.67%	41.21%	41.47%	36.89%

报告期各期末，公司的存货账面净额分别为 4,989.90 万元、5,506.14 万元、6,656.91 万元和 6,188.68 万元，占流动资产总额的比例分别为 33.08%、42.40%、29.26%和 32.81%。随着公司经营规模的扩大，2017 年-2019 年期末存货金额总体呈增长趋势，存货余额与公司产销规模较为匹配。

(2) 存货结构分析

报告期各期末，公司存货余额及跌价准备情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30			
	余额	比例	跌价准备	净额
原材料	1,283.41	19.41%	-	1,283.41
在产品	727.27	11.00%	-	727.27
库存商品	4,452.33	67.35%	422.22	4,030.10
发出商品	147.90	2.24%	-	147.90
合计	6,610.91	100.00%	422.22	6,188.68
项目	2019.12.31			
	余额	比例	跌价准备	净额
原材料	1,274.82	18.09%	-	1,274.82
在产品	1,348.61	19.14%	-	1,348.61
库存商品	4,199.24	59.60%	389.10	3,810.15
发出商品	223.33	3.17%	-	223.33
合计	7,046.01	100.00%	389.10	6,656.91
项目	2018.12.31			
	余额	比例	跌价准备	净额
原材料	988.07	16.88%	-	988.07
在产品	641.05	10.95%	-	641.05
库存商品	4,003.62	68.41%	346.02	3,657.59
发出商品	219.43	3.75%	-	219.43
合计	5,852.17	100.00%	346.02	5,506.14
项目	2017.12.31			
	余额	比例	跌价准备	净额
原材料	1,141.52	21.48%	-	1,141.52
在产品	867.55	16.32%	-	867.55
库存商品	2,980.76	56.08%	325.59	2,655.17
发出商品	325.66	6.13%	-	325.66
合计	5,315.49	100.00%	325.59	4,989.90

公司存货主要由原材料、在产品和库存商品构成。报告期各期末，上述三类

存货占存货余额的比例分别为 93.87%、96.25%、96.83%和 97.76%。

公司原材料主要为生产所需的手性环氧氯丙烷、氨基乙腈盐酸盐、三甲胺盐酸盐（水溶液）及乙醇等，市场供给充分，市场采购价格公允、透明；公司在产品主要是尚未完工的产品。报告期各期末，公司原材料和在产品的合计占存货余额比例分别为 37.80%、27.84%、37.23%和 30.41%，2017 年和 2019 年占比较为稳定，2018 年度占比较低主要系 2018 年医药中间体因终端药品市场和客户因素四季度销售较低，相应原材料采购和在产品较少所致。

公司库存商品主要是生产完成尚未出库的产成品。报告期各期末，库存商品的余额分别为 2,980.76 万元、4,003.62 万元、4,199.24 万元、4,452.33 万元，公司根据销售订单进行生产，但会保证一定的安全余量，库存商品随销售规模扩大呈增长趋势，具有较好的匹配性。

（3）存货跌价准备计提情况

公司左旋肉碱产品因市场供需改变导致价格逐步上涨；医药中间体及原料药具有定制和技术壁垒高的特点，毛利率较高，故公司主要产品存货跌价风险相对较低。公司按照会计准则的要求，判断存货是否存在减值迹象，并将存货的库龄作为判断是否存在减值迹象的标准之一，根据存货可变现净值低于账面价值的金额计提跌价准备，公司存货跌价准备的计提较为谨慎、严格，报告期各期末，公司存货跌价准备分别为 325.59 万元、346.02 万元、389.10 万元和 422.22 万元，存货跌价准备计提充分。

7、持有待售资产

截至报告期末，公司持有待售资产明细如下：

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值	公允价值	预计处置时间
土地	121.40	-	121.40	约 4,900.00	2020 年 9 月
房屋建筑物	300.07	-	300.07		2020 年 9 月
机器设备	907.86	-	907.86		2020 年 9 月
办公设备	10.25	-	10.25		2020 年 9 月
房屋装修	126.50	-	126.50		2020 年 9 月

项目	账面余额	减值准备	账面价值	公允价值	预计处置时间
合计	1,466.07	-	1,466.07	-	-

注：公允价值按照协议约定的交易价格扣除相关税费和征收奖励金额计算。

2019年9月30日，公司与嘉善经开资产经营管理有限公司签订《资产转让协议》，拟将持有的位于嘉善县衡山路5号的土地使用权及房屋所有权转让给嘉善经开资产经营管理有限公司，交付时间为2020年9月30日。根据该协议约定，公司于2019年9月30日将上述资产认定为持有待售资产。2019年12月30日，公司收到嘉善经开资产经营管理有限公司支付的转让款307.88万元。

2020年4月24日，因政府规划调整，经协商，公司与嘉善经开资产经营管理有限公司终止《资产转让协议》，另与嘉善县惠民新市镇投资开发有限公司签订了《征收补偿协议》，并约定上述资产的征收补偿金额为6,193.41万元。嘉善县惠民新市镇投资开发有限公司与嘉善经开资产经营管理有限公司系同一实际控制人嘉善经济技术开发区管理委员会控制的公司。公司已于2020年4月29日和7月6日分别收到对应款项4,335.39万元和1,238.68万元。2020年8月国家新出台了《化工装置拆除施工安全技术管理规程》（征求意见稿），公司需要按照新的规定调整编制化工装置拆除施工报告，导致交付时间有所延迟。经与政府部门确认，预计上述资产将于2020年10月底前完成交付。

8、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产明细如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
待抵扣进项税	60.83	34.29	119.97	-
预缴增值税	-	5.66	-	-
预缴企业所得税	-	-	238.20	44.43
合计	60.83	39.95	358.17	44.43

报告期各期末，公司其他流动资产分别为44.43万元、358.17万元、39.95万元和60.83万元，主要为待抵扣进项税和预缴企业所得税。

（三）非流动资产结构分析

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	24,336.98	74.58%	25,044.86	78.51%	25,822.28	82.06%	22,662.85	72.48%
在建工程	5,343.17	16.37%	4,139.13	12.97%	2,842.62	9.03%	5,671.37	18.14%
无形资产	1,684.08	5.16%	1,748.90	5.48%	2,003.20	6.37%	2,137.17	6.83%
长期待摊费用	673.55	2.06%	595.63	1.87%	441.84	1.40%	202.19	0.65%
递延所得税资产	205.63	0.63%	212.90	0.67%	188.94	0.60%	208.33	0.67%
其他非流动资产	388.60	1.19%	160.00	0.50%	168.60	0.54%	387.86	1.24%
合计	32,632.01	100.00%	31,901.42	100.00%	31,467.47	100.00%	31,269.78	100.00%

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程和无形资产组成。报告期各期末，公司非流动资产金额分别为 31,269.78 万元、31,467.47 万元、31,901.42 万元和 32,632.01 万元，总体规模较为稳定。

1、固定资产

（1）固定资产构成及变动分析

报告期各期末，公司固定资产明细如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
固定资产原值：				
房屋建筑物	12,963.36	12,963.36	14,222.31	14,226.26
机器设备	21,335.56	21,046.63	21,942.32	16,666.95
运输设备	331.65	331.65	332.24	332.24
办公及电子设备	2,715.02	2,577.78	2,394.77	2,188.25
合计	37,345.59	36,919.42	38,891.64	33,413.71
累计折旧：				
房屋建筑物	2,600.77	2,399.74	3,005.49	2,569.41
机器设备	8,213.23	7,367.61	8,209.85	6,678.13

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
运输设备	265.57	250.01	217.26	183.98
办公及电子设备	1,929.03	1,857.20	1,636.77	1,319.35
合计	13,008.61	11,874.56	13,069.36	10,750.86
固定资产账面价值:				
房屋建筑物	10,362.59	10,563.63	11,216.83	11,656.85
机器设备	13,122.33	13,679.01	13,732.47	9,988.82
运输设备	66.07	81.64	114.98	148.26
办公及电子设备	785.99	720.58	758.00	868.91
合计	24,336.98	25,044.86	25,822.28	22,662.85

公司固定资产主要为房屋建筑物和机器设备。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 22,662.85 万元、25,822.28 万元、25,044.86 万元和 24,336.98 万元，占非流动资产的比例分别为 72.48%、82.06%、78.51%和 74.58%。2018 年末，公司固定资产较 2017 年末增加 3,159.43 万元，主要系新厂区 207、208 车间机器设备达到预定可使用状态，由在建工程转入固定资产。

截至报告期末，公司固定资产不存在减值的情形，公司因办理银行借款而抵押的房屋建筑物账面价值为 2,851.30 万元。

截至本招股说明书签署日，公司未办妥产权证书的固定资产情况如下：

项目	账面价值（万元）	建筑面积（平方米）	用途
丙类车间	61.15	425.52	临时仓库

公司已就上述房产的建造事宜取得了《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》，目前正在积极推进房屋所有权登记办理事宜。

（2）固定资产折旧年限与同行业可比公司的比较分析

公司固定资产折旧方法采用直线法，折旧年限与同行业可比公司的具体对比情况如下：

类别	房屋建筑物	机器设备	运输工具	办公及电子设备
凯莱英（002821）	20 年	5-10 年	5-10 年	3-5 年
博腾股份（300363）	30 年	12 年	10-12 年	5-10 年

类别	房屋建筑物	机器设备	运输工具	办公及电子设备
九洲药业（603456）	8-30年	3-12年	6-10年	5-7年
诚达药业	20-30年	10年	5年	5年

公司各项固定资产的折旧年限与同行业可比公司不存在重大差异。

2、在建工程

报告期各期末，公司在建工程明细如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
设备安装	778.71	876.53	327.02	488.94
固定资产大修理	89.12	270.55	90.90	28.09
厂区车间改造工程	4,290.76	2,865.32	1,701.87	886.70
207、208 合成二车间	-	-	-	3,909.44
污水改造及零星工程	-	-	58.23	358.20
环保工程项目	-	126.73	664.60	-
厂区扩建项目	184.58	-	-	-
合计	5,343.17	4,139.13	2,842.62	5,671.37

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 5,671.37 万元、2,842.62 万元、4,139.13 万元和 5,343.17 万元，占非流动资产的比例分别为 18.14%、9.03%、12.97% 和 16.37%。

2018 年末，公司在建工程较 2017 年末减少 2,828.76 万元，主要为黄河路厂区 207、208 合成二车间的生产设备达到预定可使用状态，根据 207、208 车间安装交付报告转入固定资产。2019 年末，公司在建工程较 2018 年末增加 1,296.51 万元，主要是厂区车间改造工程中的 203 车间改造工程尚处于施工阶段。2020 年 6 月末，公司在建工程增加主要是受厂区车间改造工程增加 1,425.45 万元的影响。

3、无形资产

报告期各期末，公司无形资产明细如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
土地使用权	1,611.58	1,632.90	1,800.20	1,847.17

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
非专利技术	72.50	116.00	203.00	290.00
合计	1,684.08	1,748.90	2,003.20	2,137.17

公司无形资产为土地使用权和非专利技术。报告期各期末，公司无形资产的账面价值分别为 2,137.17 万元、2,003.20 万元、1,748.90 万元和 1684.08 万元，占非流动资产的比例分别为 6.83%、6.37%、5.48%和 5.16%。

2019 年末，公司土地使用权较 2018 年末减少 167.29 万元，主要是公司位于嘉善县衡山路 5 号的土地使用权转入持有待售资产。

2020 年 6 月末，公司因办理银行借款而抵押的无形资产账面价值为 580.94 万元。

4、长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用明细如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
衡山路厂区零星工程	-	-	46.67	66.67
黄河路厂区办公楼装修	76.88	27.86	4.31	70.61
衡山路厂区车间装修改造	-	-	123.32	26.98
黄河路厂区车间装修改造	477.47	408.36	27.72	37.93
黄河路厂区零星工程	93.47	107.94	136.89	-
化学需氧量、二氧化硫、氨氮、氮氧化物排污权	25.73	51.46	102.92	-
合计	673.55	595.63	441.84	202.19

公司长期待摊费用主要是黄河路厂区的车间装修改造费用。报告期各期末，公司长期待摊费用金额分别为 202.19 万元、441.84 万元、595.63 万元和 673.55 万元，占非流动资产的比例分别为 0.65%、1.40%、1.87%和 2.06%。

2018 年末，公司长期待摊费用较 2017 年末增加 239.65 万元，主要系黄河路厂区零星工程中的外墙涂料工程及购买化学需氧量、二氧化硫、氨氮、氮氧化物排污权所致。2019 年末，公司长期待摊费用较 2018 年末增加 153.79 万元，主要原因有：（1）黄河路厂区车间装修改造中的厂区清下水系统改造工程增加 371.42

万元；(2)衡山路厂区相关的长期待摊费用转入持有待售资产减少 126.50 万元。2020 年 6 月末，公司长期待摊费用增加 77.93 万元，主要是由黄河路厂区车间装修改造中的污水处理改造项目所致。

5、递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产金额分别为 208.33 万元、188.94 万元、212.90 万元和 205.63 万元，是由公司计提资产减值准备、预提佣金及存在可弥补亏损产生的可抵扣暂时性差异形成。

6、其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产金额分别为 387.86 万元、168.60 万元、160.00 万元和 388.60 万元，主要为预付工程款、设备款、技术转让款及中介服务费。

十一、偿债能力、流动性与持续经营能力分析

(一) 负债结构及重要项目分析

报告期各期末，公司负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	3,752.90	27.99%	12,067.83	63.78%	12,070.00	73.15%	13,790.00	72.31%
应付票据	148.80	1.11%	-	-	90.19	0.55%	1,128.02	5.91%
应付账款	3,753.92	28.00%	4,212.51	22.26%	2,788.99	16.90%	3,100.61	16.26%
预收款项	-	-	876.41	4.63%	619.76	3.76%	69.23	0.36%
合同负债	394.80	2.94%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	69.53	0.52%	239.08	1.26%	224.07	1.36%	323.32	1.70%
应交税费	453.84	3.39%	629.44	3.33%	65.69	0.40%	157.68	0.83%
其他应付款	4,545.32	33.90%	539.54	2.85%	134.08	0.81%	125.81	0.66%
其中：应付利息	-	-	-	-	19.66	0.12%	19.31	0.10%
其他流动负债	-	-	67.90	0.36%	220.00	1.33%	88.00	0.46%
流动负债合计	13,119.12	97.85%	18,632.70	98.48%	16,212.78	98.25%	18,782.67	98.49%
递延收益	288.00	2.15%	288.00	1.52%	288.00	1.75%	288.00	1.51%

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
负债合计	13,407.12	100.00%	18,920.70	100.00%	16,500.78	100.00%	19,070.67	100.00%

报告期各期末，公司的负债结构较稳定，主要为短期借款、应付票据、应付账款和其他应付款等，占负债的比例分别为 95.14%、91.41%、88.90%和 91.00%。

2018 年末，公司负债金额较 2017 年末下降，主要系偿还部分短期银行借款所致。2019 年末，公司负债规模小幅增长，主要原因是：一方面，2019 年度销售规模扩大，相应采购规模也扩大导致应付账款有所增加；另一方面，2019 年度公司盈利能力增加导致计提应交企业所得税增加。2020 年 6 月末，公司负债金额较 2019 年末下降，一方面是由于偿还银行借款导致短期借款减少，另一方面是公司收到持有待售资产的动拆迁补偿款导致其他应付款增加。

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款具体构成情况如下：

单位：万元

借款类别	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
抵押及保证借款	-	3,000.00	4,180.00	6,500.00
抵押借款	1,987.67	5,190.00	5,190.00	6,290.00
担保借款	1,760.00	1,760.00	600.00	-
信用借款	-	2,100.00	2,100.00	1,000.00
未到期应付利息	5.23	17.83	-	-
合计	3,752.90	12,067.83	12,070.00	13,790.00

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 13,790.00 万元、12,070.00 万元、12,067.83 万元和 3,752.90 万元，占负债总额的比例分别为 72.31%、73.15%、63.78%和 27.99%。2020 年 6 月末，公司短期借款减少主要系偿还银行借款所致。截至报告期末，公司不存在到期尚未偿还的短期借款。

为满足银行贷款受托支付的要求，公司在办理流动资金贷款过程中存在转贷的情形，即贷款银行向公司发放贷款后，将该款项支付给收款方，收款方在收到银行贷款后再转回给公司。

报告期内，公司转贷累计发生金额情况如下：

单位：万元

借款银行	2020年16月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
浙江嘉善农村商业银行股份有限公司	-	6,500.00	6,580.00	8,500.00
浙商银行股份有限公司嘉兴嘉善小微企业专营支行	-	3,680.00	9,360.00	2,500.00
中国建设银行股份有限公司嘉善支行	-	790.00	790.00	790.00
中国银行股份有限公司嘉善支行	-	-	-	2,500.00
兴业银行股份有限公司嘉兴嘉善支行	-	-	600.00	-
湖州银行股份有限公司嘉兴嘉善支行	-	960.00	-	-
嘉兴银行股份有限公司嘉善支行	-	800.00	-	-
合计	0.00	12,730.00	17,330.00	14,290.00

公司转贷涉及的全部银行包括浙江嘉善农村商业银行股份有限公司、浙商银行股份有限公司嘉兴嘉善小微企业专营支行、中国建设银行股份有限公司嘉善支行、中国银行股份有限公司嘉善支行、兴业银行股份有限公司嘉兴嘉善支行、湖州银行股份有限公司嘉兴嘉善支行和嘉兴银行股份有限公司嘉善支行已出具确认函，明确公司在贷款期间均能按照借款合同的约定按时还本付息，未发生逾期还款或其他违约的情形，且贷款均用于生产经营活动，资金结算方面无不良记录。经银行贷后检查，银行与诚达药业及收款方就已履行完毕的借款合同不存在任何违约或纠纷，均按约履行完毕，银行对诚达药业不存在任何收取罚息或采取其他惩罚性法律措施的情形。

2、应付票据

报告期各期末，公司应付票据具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
银行承兑汇票	148.80	-	90.19	1,128.02

公司应付票据均是为支付采购款而开具的银行承兑汇票。报告期各期末，公司应付票据金额分别为 1,128.02 万元、90.19 万元、0 万元和 148.80 万元。报告期内，公司应付票据不存在到期未支付情形。

3、应付账款

(1) 应付账款变动及账龄分析

报告期各期末，公司应付账款变动及账龄情况如下：

单位：万元，%

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占应付账款余额比例(%)	金额	占应付账款余额比例(%)	金额	占应付账款余额比例(%)	金额	占应付账款余额比例(%)
1年以内	3,527.01	93.96	4,007.44	95.13	2,376.47	85.21	2,724.14	87.86
1-2年	56.66	1.51	41.74	0.99	127.07	4.56	109.71	3.54
2-3年	26.92	0.72	48.00	1.14	37.59	1.35	43.59	1.41
3年以上	143.33	3.82	115.33	2.74	247.87	8.89	223.17	7.20
合计	3,753.92	100.00	4,212.51	100.00	2,788.99	100.00	3,100.61	100.00

公司应付账款主要为应付原材料和工程设备供应商的采购款等。报告期各期末，公司应付账款余额分别为 3,100.61 万元、2,788.99 万元、4,212.51 万元和 3,753.92 万元，占负债总额分别为 16.26%、16.90%、22.26%和 28.00%。

报告期各期末，公司应付账款主要在 1 年以内，一年以内应付账款占应付账款总额比例为 87.86%、85.21%、95.13%和 93.96%。

(2) 截至 2020 年 6 月 30 日，公司应付账款前五名供应商情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	是否系关联方	金额	比例	性质
1	舒兰市金马化工有限公司	否	695.57	18.53%	材料款
2	重庆洪峰工业设备安装有限公司	否	283.43	7.55%	工程款
3	金久奇（抚顺）药业有限公司	否	197.34	5.26%	材料款
4	绍兴上虞华伦化工有限公司	否	158.50	4.22%	材料款
5	建德市华丰环保科技有限公司	否	155.61	4.15%	工程款
	合计		1,490.44	39.70%	

4、预收款项及合同负债

根据最新会计政策，自 2020 年 1 月 1 日起，预收账款在“合同负债”科目下列示。

报告期各期末，公司预收款项及合同负债情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
预收款项	-	876.41	619.76	69.23
合同负债	394.80	-	-	-

报告期各期末，公司预收款项及合同负债余额分别为 69.23 万元、619.76 万元、876.41 万元和 394.80 万元，占负债总额的比例分别为 0.36%、3.76%、4.63% 和 2.94%，主要为预收客户的货款。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司合同负债前五名情况如下表所示：

单位：万元

序号	单位名称	是否系关联方	金额	比例	性质
1	山东齐都药业有限公司	否	150.00	37.99%	销售款
2	山东玉满坤生物科技有限公司	否	94.34	23.90%	销售款
3	杭州所善医药科技有限公司	否	59.87	15.16%	销售款
4	北京伟林恒昌医药科技有限公司	否	47.17	11.95%	销售款
5	河南中横国际贸易有限公司	否	15.34	3.89%	销售款
	合计		366.72	92.89%	

5、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬明细如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
短期薪酬	69.53	202.75	196.70	297.35
离职后福利—设定提存计划	-	36.33	27.36	25.97
合计	69.53	239.08	224.07	323.32

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 323.32 万元、224.07 万元、239.08 万元和 69.53 万元，占负债总额的比例分别为 1.70%、1.36%、1.26% 和 0.52%。主要为应支付的工资、奖金及社保福利费等。

6、应交税费

报告期各期末，公司应交税费明细情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
增值税	8.15	-	32.23	89.49
城建税	11.01	2.14	2.55	4.48
教育费附加	6.60	1.29	1.53	2.69
地方教育费附加	4.40	0.86	1.02	1.79
企业所得税	357.38	397.47	-	-
代扣代缴个人所得税	2.37	101.45	1.62	3.43
车船税	-	-	0.15	-
环保税	0.26	-	-	-
土地使用税	9.90	19.81	-	29.71
房产税	53.76	106.43	26.58	26.08
合计	453.84	629.44	65.69	157.68

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 157.68 万元、65.69 万元、629.44 万元和 453.84 万元。

报告期内，应交税费变动主要受销售变动和利润总额变动的的影响。各期末应交税金余额的变动均系依法计提及缴纳税款所致，2019 年末和 2020 年 6 月末应交税费增加较大主要系盈利大幅增加计提企业所得税较大所致。

公司依法申报纳税，没有出现因违反税收法律、行政法规而受到税务管理部门的重大行政处罚的情形。

7、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应付利息	-	-	19.66	19.31
动拆迁补偿款	4,335.39	-	-	-
老厂区转让意向金	-	307.88	-	-
预提海运费及其他	127.79	202.63	105.75	69.54
保证金及押金	13.43	13.96	-	-
代扣代缴个人社保	66.44	11.47	3.98	3.02

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
其他暂收款	2.28	3.60	4.69	33.94
合计	4,545.32	539.54	134.08	125.81

公司其他应付款主要是动拆迁补偿款、老厂区转让意向金、预提海运费及其他。报告期各期末，其他应付款金额分别为 125.81 万元、134.08 万元、539.54 万元和 4,545.32 万元，占负债的比例分别为 0.66%、0.81%、2.85%和 33.90%。

2020 年 6 月末，动拆迁补偿款 4,335.39 万元系嘉善县惠民新市镇投资开发有限公司根据《征收补偿协议》支付的衡山路老厂区转让的部分款项。2019 年末，公司收到的老厂区转让意向金系嘉善经开资产经营管理有限公司支付的老厂转让款项，公司已于 2020 年 4 月 30 日退回。预提海运费及其他主要为公司向客户收取的部分外销产品的运保费，该款项在货物报关发货后由公司向承运人支付。

8、其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债明细如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
信用评级一般的银行开具的已背书未到期的承兑汇票	-	67.90	220.00	88.00

9、递延收益

报告期各期末，公司递延收益明细如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
2017 年度（第二批）技术改造、“机器换人”项目预拨款	288.00	288.00	288.00	288.00

根据嘉善县经济和信息化局出具的关于组织申报 2017 年度（第二批）技术改造、“机器换人”项目补助预拨资金的通知（善经信〔2017〕95 号），公司于 2017 年 7 月 19 日向嘉善县经济开发区进行浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案，项目建设期间为 2017 年 7 月至 2020 年 12 月。截至报告期末，该技术改造项目尚未验收，因此递延收益尚未开始摊销。

10、可预见的未来需偿还的负债金额及利息金额

截至报告期末，公司可预见的未来需偿还的负债主要为应付票据、应付账款及短期借款。其中，应付票据及应付账款主要为工程设备及原材料供应商的应付款项。截至报告期末，公司短期借款本金及利息合计为 3,752.90 万元，为未来 12 个月内需偿还的本金及利息。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3,530.39 万元、5,478.96 万元、6,752.35 万元和 7,023.14 万元，经营活动产生的现金流量净额趋势向好。同时，公司银行资信状况良好，与大部分供应商保持了良好的合作关系，可预见的未来不存在无法偿还负债的风险。

（二）偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

公司偿债能力指标如下：

财务指标	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率（倍）	1.44	1.22	0.80	0.80
速动比率（倍）	0.97	0.86	0.46	0.54
资产负债率（合并）	26.04%	34.62%	37.12%	41.14%
资产负债率（母公司）	26.01%	34.69%	37.12%	41.14%
财务指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
息税折旧摊销前利润（万元）	6,723.12	9,958.80	4,269.53	3,629.48
利息保障倍数（倍）	24.22	8.49	1.95	1.65

报告期各期末，公司流动比率分别为 0.80、0.80、1.22 和 1.44，速动比率为 0.54、0.46、0.86 和 0.97，2019 年末和 2020 年 6 月末流动比率和速动比率较 2017 年末和 2018 年末大幅上升，偿债能力显著增强。母公司资产负债率分别为 41.14%、37.12%、34.69% 和 26.01%，逐步下降。

2019 年末公司流动比率、速动比率较 2017 年末和 2018 年末增加显著，资产负债率稳步下降，主要原因一方面系公司 2019 年盈利大幅增加导致流动资产增加；另一方面公司 2019 年 12 月引入外部投资者增资款 4,600.00 万元，进一步

改善公司资本结构。2020年1-6月由于盈利较好且偿还较多的银行借款，期末流动比率、速动比率继续保持上升趋势，资产负债率保持下降趋势。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为3,629.48万元、4,269.53万元、9,958.80万元和6,723.12万元，利息保障倍数分别为1.65、1.95、8.49和24.22。2017年和2018年，公司利息保障倍数处于较低水平，一方面系2017年和2018年盈利水平较低；另一方面系新厂区建设资金需求较大，公司借款较多导致利息支出较大。2019年随着公司盈利水平大幅增加，利息保障倍数大幅提高，能够满足公司支付利息和偿还债务的需要。2020年1-6月由于偿还较多的银行借款带来利息支出下降，加上公司盈利继续增加，利息保障倍数也大幅提高。

2、可比上市公司偿债能力指标的对比情况

报告期各期末，公司与同行业可比上市公司主要偿债指标如下：

财务指标	公司名称	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率 (倍)	凯莱英(002821)	3.26	3.25	3.14	4.32
	博腾股份(300363)	2.85	2.98	2.24	0.91
	九洲药业(603456)	1.47	1.69	3.28	3.28
	平均值	2.52	2.64	2.89	2.84
	本公司	1.44	1.22	0.80	0.80
速动比率 (倍)	凯莱英(002821)	2.20	2.19	2.18	3.50
	博腾股份(300363)	2.31	2.42	2.00	0.61
	九洲药业(603456)	0.84	0.96	1.96	1.88
	平均值	1.78	1.86	2.05	2.00
	本公司	0.97	0.86	0.46	0.54
资产负债率 (合并)	凯莱英(002821)	18.66%	18.98%	21.18%	18.28%
	博腾股份(300363)	24.26%	22.53%	34.09%	49.12%
	九洲药业(603456)	44.10%	38.80%	15.94%	14.69%
	平均值	29.01%	26.77%	23.74%	27.36%
	本公司	26.04%	34.62%	37.12%	41.14%

注：资料来源为公司年度报告和半年度报告。

报告期内，公司盈利水平持续提升，2019年公司通过引入外部投资者增加股东投入，2019年末公司流动性较好，具备了较好的短期偿债能力。公司流动比

率和速动比率低于同行业上市公司，主要系公司历经厂区搬迁，新厂区建设导致资金需求较大，且公司为非上市公司，与上市公司多样化融资渠道相比，主要以短期债务融资为主，导致流动负债相对较大。2017年末至2019年末，由于上述原因资产负债率高于同行业上市公司；2020年6月末，公司归还较多银行借款，资产负债率低于同行业上市公司。

（三）营运能力分析

1、公司营运能力指标

报告期内，公司的应收账款周转率和存货周转率指标具体情况如下：

财务指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次/年）	5.33	5.25	4.10	3.12
存货周转率（次/年）	2.40	2.50	2.38	2.21

注：2020年1-6月周转率数据均已年化处理。

报告期内，公司应收账款周转率分别为3.12、4.10、5.25和5.33，应收账款周转率逐步提高，公司盈利质量较好。公司存货周转率分别为2.21、2.38、2.50和2.40，较为稳定，体现了公司良好的生产经营管理能力。

2、与可比上市公司营运能力指标的对比情况

报告期各期末，公司与同行业上市公司主要资产周转指标如下：

财务指标	公司名称	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款 周转率 (次/年)	凯莱英(002821)	3.15	3.94	3.57	3.63
	博腾股份(300363)	4.48	4.84	4.28	3.92
	九洲药业(603456)	3.54	3.56	4.04	4.99
	平均值	3.72	4.11	3.96	4.18
	本公司	5.33	5.25	4.10	3.12
存货 周转率 (次/年)	凯莱英(002821)	2.56	3.07	2.87	2.87
	博腾股份(300363)	2.80	2.90	2.74	2.47
	九洲药业(603456)	1.25	1.90	2.23	2.28
	平均值	2.20	2.62	2.61	2.54
	本公司	2.40	2.50	2.38	2.21

注：资料来源为公司年度报告和半年度报告，2020年1-6月周转率数据均已年化处理。

公司 2019 年和 2020 年 6 月末应收账款周转率高于同行业，主要系公司加强应收账款管理，且左旋肉碱产品销售收入大幅增加，该产品较多客户采取款到发货结算，导致应收账款周转率提升较大，高于同行业上市公司。

2017 年至 2019 年公司存货周转率与同行业平均值较为接近，不存在重大差异，2020 年 1-6 月由于九洲药业存货周转率较低，公司存货周转率高于同行业平均值，与凯莱英和博腾股份较为接近，不存在重大差异。

（四）报告期内股利分配情况

根据公司 2020 年 4 月 21 日召开的 2019 年年度股东大会，全体股东决定对公司截至 2019 年 12 月 31 日的未分配利润进行分配，分配金额为 2,000.00 万元，由全体股东按出资比例享有。

根据公司 2019 年 1 月 11 日召开的 2019 年度第一次临时股东大会，全体股东决定对公司截至 2018 年 12 月 31 日的未分配利润进行分配，分配金额为 2,000.00 万元，由全体股东按出资比例享有。

（五）现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	7,023.14	6,752.35	5,478.96	3,530.39
投资活动产生的现金流量净额	2,011.54	-4,766.83	-3,177.57	-3,566.56
筹资活动产生的现金流量净额	-10,535.18	1,869.38	-2,470.53	1,484.99
汇率变动对现金及现金等价物的影响	9.75	-11.86	93.16	-119.92
现金及现金等价物净增加额	-1,490.75	3,843.04	-75.98	1,328.90

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流入和流出的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	18,868.39	28,079.95	24,703.93	20,899.76
收到其他与经营活动有关的现金	444.95	965.25	875.55	417.85

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动现金流入小计	19,313.34	29,045.20	25,579.47	21,317.61
购买商品、接受劳务支付的现金	6,089.01	13,404.30	12,327.99	10,870.99
支付给职工以及为职工支付的现金	2,306.22	4,462.47	4,171.97	2,931.36
支付的各项税费	1,652.72	1,107.27	852.27	902.90
支付其他与经营活动有关的现金	2,242.24	3,318.82	2,748.28	3,081.97
经营活动现金流出小计	12,290.20	22,292.85	20,100.52	17,787.22
经营活动产生的现金流量净额	7,023.14	6,752.35	5,478.96	3,530.39

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3,530.39 万元、5,478.96 万元、6,752.35 万元和 7,023.14 万元，逐年上升，主要原因系公司盈利能力持续提高，且货款均能及时收回，盈利质量较好。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额和净利润对比如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	7,023.14	6,752.35	5,478.96	3,530.39
净利润	4,315.26	5,418.49	671.01	409.26
差异	2,707.88	1,333.86	4,807.95	3,121.13

将净利润调节为经营活动现金流量的情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
净利润	4,315.26	5,418.49	671.01	409.26
加：信用减值损失	-86.83	39.12	-	-
资产减值准备	33.13	43.07	-61.73	86.64
固定资产折旧	1,222.71	2,586.06	2,526.35	2,199.60
无形资产摊销	64.82	132.89	133.98	133.98
长期待摊费用摊销	101.41	162.09	143.40	135.91
固定资产报废损失 (收益以“-”号填列)	38.84	97.03	183.21	211.54
财务费用(收益以 “-”号填列)	210.50	845.64	657.73	821.91
递延所得税资产减少 (增加以“-”号填列)	7.27	-23.96	19.39	48.75

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
存货的减少（增加以“-”号填列）	435.10	-1,193.84	-536.68	1,592.85
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-2,309.83	-3,348.35	2,618.98	9.99
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	2,953.50	2,354.46	-876.68	-2,120.04
其他	37.25	-360.35	-	-
经营活动产生的现金流量净额	7,023.14	6,752.35	5,478.96	3,530.39

报告期内，公司生产经营状况良好，经营活动现金流量较为充沛，各期经营性现金净流量均大于净利润，主要系公司厂房土地设备等非流动资产投入较大，各期折旧摊销等非付现成本较大。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流入和流出的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017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	17.76	31.56	28.92	-
收到其他与投资活动有关的现金	4,335.39	307.88	-	-
投资活动现金流入小计	4,353.15	339.43	28.92	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,033.73	5,106.27	3,206.49	3,566.56
支付其他与投资活动有关的现金	307.88	-	-	-
投资活动现金流出小计	2,341.61	5,106.27	3,206.49	3,566.56
投资活动产生的现金流量净额	2,011.54	-4,766.83	-3,177.57	-3,566.56

报告期内，投资活动产生的现金流量净额分别为-3,566.56万元、-3,177.57万元、-4,766.83万元和2,011.54万元。2017年至2019年投资活动产生的现金流量净流出较大，主要系公司注重产品质量提升，严格执行国家环保政策，报告期内车间设备购置、自动化改造升级和环保投入资金较多导致购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金流出较大。2020年1-6月投资活动产生的现金流

量净额为正主要系收到衡山路老厂区征收补偿费所致。

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流入和流出的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
吸收投资收到的现金	-	4,725.00	-	1,896.60
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	5.10	125.00	-	-
取得借款收到的现金	3,835.07	14,067.83	17,330.00	22,290.00
筹资活动现金流入小计	3,835.07	18,792.83	17,330.00	24,186.60
偿还债务支付的现金	12,150.00	14,070.00	19,050.00	21,990.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,220.25	2,853.45	750.53	711.61
筹资活动现金流出小计	14,370.25	16,923.45	19,800.53	22,701.61
筹资活动产生的现金流量净额	-10,535.18	1,869.38	-2,470.53	1,484.99

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为1,484.99万元、-2,470.53万元、1,869.38万元和-10,535.18万元。报告期内公司进行了两次融资，2017年和2019年分别收到股东投资款1,896.60万元和4,600万元，为公司业务发展提供了充足的资金支持。2020年1-6月，公司偿还较多的银行借款和分配现金股利导致筹资活动产生的现金流量净额流出较大。

（六）持续经营能力分析

医药制造业为国家鼓励类行业，近年来国家密集出台了一系列产业政策鼓励医药研发创新，为公司发展提供了良好的宏观市场环境。公司主要致力于为跨国制药企业及医药研发机构提供关键医药中间体CDMO服务，并从事左旋肉碱系列产品的研发、生产和销售。经过二十多年的积累，公司所服务的终端药物涉及抗肿瘤、艾滋病、乙肝、丙肝、骨髓纤维化、癫痫、帕金森症等多个治疗领域。此外，公司还是全球左旋肉碱系列产品的主要供应商之一。公司的左旋肉碱系列产品出口全球30多个国家，具有较强的市场竞争力。综合考虑公司所处的行业环境和公司经营情况，公司具有较好的持续经营能力。

目前，国家产业政策、行业监管规定、公司研发能力、生产工艺技术及销售渠道等影响公司持续经营能力的因素不存在重大不利变化。公司管理层在综合考量公司历史业绩、研发项目储备以及行业发展趋势的基础上，认为公司未来的竞争力和盈利能力具有充分保障，不存在重大的持续经营风险。

（七）主要资本性支出与资产业务重组分析

1、报告期内主要资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 3,566.56 万元、3,206.49 万元、5,106.27 万元和 2,033.73 万元。

报告期内，公司未发生重大资产重组或股权收购合并等事项。

报告期内的资本性支出与公司业务发展相适应。

2、未来可预见的重大资本性支出

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金有关投资外，公司无可预见的其他重大资本性支出，本次发行对公司主营业务和经营成果的影响详见本招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”的有关内容。

十二、期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在应披露的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

十三、审计基准日至招股说明书签署日之间的财务信息和经营状况

财务报告审计截止日（2020年6月30日）至本招股说明书签署日期间，公司经营状况良好，主营业务、经营模式、款项回收、税收政策及其他可能影响投资者判断的重大事项与上年同期相比未发生重大变化。

第九节 募集资金运用与未来发展规划

一、本次募集资金投资项目概况

(一) 募集资金投资项目概况

经公司第四届董事会第三次会议、2020年第五次临时股东大会审议通过，本次发行募集资金扣除发行费用后，拟用于如下募集资金投资项目：

单位：万元

序号	项目简称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	医药中间体项目、原料药项目及研发中心扩建项目	42,707.32	40,328.04
2	补充流动资金	11,000.00	11,000.00
	合计	53,707.32	51,328.04

如本次公开发行实际募集资金净额超过项目预计募集资金投入总额的，超过部分用于补充与公司主营业务有关的营运资金；如实际募集资金净额少于上述项目预计募集资金投入总额的，不足部分由公司自筹资金解决。

本次发行募集资金到位前，公司将根据各项目的实际进度，以自有资金或银行贷款先行投入，待募集资金到位后予以置换。

(二) 募集资金投资项目批准情况

本次募集资金投资项目已经取得的项目备案或批复情况如下：

序号	项目简称	项目备案	环评批复
1	医药中间体项目、原料药项目及研发中心扩建项目	嘉善县发展和改革局 2020-330421-27-03-139003	嘉（善）环建（2020）15号

(三) 募集资金的使用管理制度

为规范募集资金管理和使用，保障投资者的利益，公司制定了《募集资金管理制度》。发行人募集资金应当存放于经董事会批准设立的专项账户集中管理，募集资金专户不得存放非募集资金或用作其它用途。发行人应当在募集资金到账后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议。本次发行募集资金的存储、使用、投向变更、管理及监督将严格执行《募

集资金管理制度》及相关内控措施，切实保障募集资金安全。

（四）募集资金对发行人主营业务发展的贡献、对发行人未来经营战略的影响、对发行人业务创新创造创意性的支持作用

本次募集资金扣除发行费用后将全部用于公司主营业务发展，包括公司医药中间体项目、原料药项目和研发中心扩建项目等。本次募集资金投资项目的实施，将有利于发行人进一步突破新药中间体和原料药的关键技术，拓展公司研发定制业务的服务领域；有利于发行人引进更为先进齐全的仪器设备和专业研发软件，吸引及培养更优秀的专业技术人才，搭建高水平、专业化的研发平台，进一步提高公司研发效率及研究质量。本次募集资金能够对发行人主营业务发展产生较大的贡献，能够推进发行人未来经营战略的实施，能够促进发行人在医药领域实现更大的突破和创新，对发行人业务创新创造创意性具有较强的支持作用。

（五）募集资金投资项目对公司同业竞争及独立性的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司与控股股东、实际控制人及其关联方之间不会新增同业竞争，且不存在对发行人独立性产生不利影响的情形。

（六）募集资金投资项目与发行人现有主要业务、核心技术之间的关系

发行人自设立以来长期从事高技术壁垒的医药 CDMO 业务和左旋肉碱相关业务等。本次募集资金投资项目与公司主营业务和核心技术有着紧密的联系。医药中间体项目是公司壮大主营业务规模的关键途经。该项目的实施将有效保障商业化阶段创新药关键中间体的大规模研发定制生产需求，进一步发挥规模效应、降低产品成本、提高经营效益，全面提升公司创新药中间体的 CDMO 研发水平和生产能力。原料药项目是公司现有业务的重要延伸。该项目的建设将充分利用公司研发定制的技术优势，持续拓展公司医药制造业务范围，逐步建立起创新药与仿制药并行，中间体与原料药并重，国际市场与国内市场齐头并进的业务体系。研发中心扩建项目的实施，将提升发行人的研发能力和研发规模，为发行人的可持续发展提供研发技术支持，增强公司核心竞争力。

二、募集资金投资项目的可行性

（一）项目建设的背景

全球市场对医药产品和服务的需求持续旺盛。随着全球经济发展水平的稳步增长、人民生活消费水平的不断提高以及平均寿命的显著延长，全球医药行业发展迅速，医药行业已经成为当今世界发展最快的行业之一。根据 IQVIA 统计，全球医药支出总额已经从 2017 年的 1.10 万亿美元增长至 2018 年 1.20 万亿美元，2019 年全球医药支出将接近 1.30 万亿美元，全球增长率大约在 4%-5% 左右；预计到 2023 年，全球医药支出将超过 1.50 万亿美元。

我国医药行业发展水平与发达国家相比仍有一定差距，但增长速度较快。近十年来，我国医药工业总产值年均增长率约为 17.88%，高于同期经济增长水平。随着我国人口自然增长与老龄化比例加大、医疗体制改革及药品分类管理制度实施、农村经济发展和农村医药市场潜力扩张，未来我国医药行业将持续高速增长。

创新药研发规模的扩张为 CDMO 市场创造了巨大的发展机遇。近年来，新药研发企业数量明显增加，全球在研新药数量也呈上升趋势。新药研发规模的不断上升，加大了市场对新药 CDMO 业务的需求。中小型新药企业因受生产资源与资金能力制约普遍依赖于服务外包；大型制药企业为进一步降低生产成本、缓解财务压力、提高研发效率，也不断缩减生产规模并提高外包比例。根据 F&S 统计，全球 CDMO 市场规模从 2014 年的 178 亿美元增加到了 2018 年的 268 亿美元；预计到 2023 年全球 CDMO 市场规模将增至 518 亿美元，年均复合增长率达到 14.10%。

仿制药行业是未来中国医药产业的重要板块，具有广阔的发展前景。全球医药市场持续扩容，其中仿制药的增长尤为显著。从全球市场来看，专利药品到期给全球仿制药市场提供了巨大的市场空间，为仿制药相关企业带来了新的发展契机。据 TrendForce 预估，2019 年全球仿制药市场规模可达约 4,099 亿美元，同比增速 11.90%，2015~2019 年复合增长率约为 8.70%。从国内市场来看，中国是仿制药大国，但是仿制药质量与原研药相比有很大差距。2016 年以来，国家陆续出台了一致性评价等政策规则，中国仿制药行业进入了正规发展的新时代。根据

F&S 预测，到 2022 年中国仿制药市场规模将达到 1,521 亿美元。

（二）项目建设的必要性

1、医药中间体项目建设是公司 CDMO 业务发展的迫切需要

公司长期致力于在临床和商业化阶段为跨国制药企业提供关键医药中间体的研发定制服务，在抗癌新药等多种类型的创新药 CDMO 业务方面掌握了成熟的制药工艺技术。本次使用募集资金投资建设医药中间体项目，是公司研发定制业务发展的迫切需要。一方面，随着医药行业的不断发展和 CDMO 行业的逐步成熟，跨国制药企业对研发生产外包服务的需求量不断增加，对 CDMO 供应商的要求也不断提高。出于对信息保密等的要求，很多大型制药公司要求 CDMO 服务商提供独立的研发区域或定制车间，开展相对独立的运营。另一方面，本次建设的医药中间体项目，主要计划用于阿拉莫林、芦可替尼等终端药物的相关中间体的定制业务。公司已经在临床阶段就上述中间体的研发定制与下游客户开展了深入合作，未来上述药物将陆续加大商业化生产规模，公司将面临较大的产能压力。本项目的建设，将能有效补充公司新药中间体研发定制生产能力，充分发挥公司的技术优势和产品优势，提升公司专业化研发定制服务水平，提高项目承接能力，为持续增长的国内外市场需求提供产能支持。

2、原料药项目的建设是公司转型升级发展的重要途径

近年来，国内医药行业的相关法规政策不断完善，为我国医药产业的长远发展，尤其是仿制药行业的可持续发展奠定了坚实的基础。随着仿制药一致性评价工作的深入开展，适应我国医药产业发展和用药需求的仿制药评价方式、监管体系和生产标准等将不断健全，未来中国仿制药的替代率和市场渗透率将逐步扩大，具有技术研发实力的医药企业将在未来几年的仿制药行业的市场竞争中脱颖而出。在上述我国医药行业发展的大背景下，公司从创新药 CDMO 业务逐步向仿制药业务扩充、从中间体业务向原料药和制剂业务拓展，不仅是公司充分把握国内仿制药行业黄金发展时期的战略选择，也是公司提升自身实力与盈利能力的必然之路。本次原料药项目的建设将能有效加快公司产业的转型升级，并以此产业链延展为契机，深入了解新药创新前沿的发展动向，全面扩大公司研发技术的覆盖范围，不断升级公司价值创造的技术引擎，保证公司技术始终走在科学的前沿。

3、扩大研发中心设施规模是企业创新发展的关键举措

研发创新是公司二十余年持续发展的核心驱动力，技术的创新性和先进性决定了公司的发展速度。随着公司研究领域的不断扩大、研发项目的不断增加，现有的研发场地、设备条件、实验环境、人才和硬件管理等都难以满足需要。加大研发创新投入、完善研发中心设施建设是目前公司技术创新、提高核心竞争力的关键举措。本次研发中心项目建设，将能提升公司的技术水平和产品质量，抓住医药中间体 CDMO 业务发展的重大机遇，发挥公司的产业基础优势，持续满足生产工艺改进和新产品研发的需要，为公司培养技术研发与生产管理的复合型人才，对提高企业创新能力、竞争能力有重要的现实意义和战略意义。

（三）项目建设的可行性

1、项目建设符合国家产业政策

本次募集资金投资项目符合国家产业政策在创新药 CMO/CDMO 和仿制药等领域的相关要求。2018 年 3 月，国务院办公厅发布了《关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的意见》，要求从制定鼓励仿制的药品目录、加强仿制药技术攻关、完善药品知识产权保护等三大方面，促进仿制药研发；通过加快推进仿制药质量和疗效一致性评价工作、提高药用原辅料和包装材料质量、提高工艺制造水平、严格药品审评审批、加强药品质量监管等措施，提升仿制药质量疗效；在及时纳入采购目录、促进仿制药替代使用、发挥基本医疗保险的激励作用、明确药品专利实施强制许可路径等方面完善对仿制药的支持政策，全面加快我国由仿制药大国向仿制药强国的跨越。2018 年 6 月，国家发展改革委等发布了《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》，明确支持 CMO/CDMO 行业的发展。该通知指出，“十三五”期间要把握生物经济加速发展的战略机遇期，着力推进供给侧结构性改革，重点支持两大方向：（1）生物医药合同研发服务，重点支持具有较强行业影响力、高标准质量保证体系、健全公共服务机制的优势企业，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；（2）生物医药合同生产服务，重点支持创新药生产工艺开发和产业化、已上市药物规模化委托加工等合同生产服务平台建设，优先支持掌握

药物生产核心技术、质量体系及 EHS 体系与国际接轨、公共服务机制健全的规模化、专业化合同生产服务平台。通过专项支持高水平、国际化的 CMO/CDMO 平台建设，着力提升生物医药研发和生产服务能力，促进生物产业倍增发展，培育生物经济新业态新模式。公司利用本次募集资金建设医药中间体项目、原料药项目等，属于相关政策明确鼓励的医药合同研发生产服务行业和仿制药行业，本次募集资金投资项目符合国家产业政策。

2、公司具备项目建设的技术基础

从人员储备情况分析，公司长期为大型跨国医药生物公司提供关键医药中间体的开发制备、工艺优化和规模化生产等医药外包服务，经过多年积累具备丰富的人力储备。公司拥有以博士、高工为领头人的省级高新技术企业研发中心，建有浙江省博士后工作站，能够支持发行人本次募投项目的实施。

从技术储备情况分析，发行人技术储备雄厚。公司技术的核心价值即体现为制药工艺的开发优化和产业化应用。与实验室阶段不计经济效益的新药研发不同，公司的制药工艺旨在将研究成果转化为最终药品或医药中间体，并对合成路线进行优化和改良，在药物成份有效性、生产安全性、质量和 EHS 合规性等方面进行持续改进和升级，帮助跨国制药企业提高药物研发效率、降低生产成本、实现商业化价值。经过长期技术研发和经验积累，公司掌握了制药工艺领域众多的高难度技术并实现了放大生产，包括药物手性合成技术、水溶性小分子氨基酸分离和纯化技术、过渡金属催化的偶联反应技术（Suzuki 偶联反应、Sonogashira 偶联反应）、多样化的化学合成生产技术（低温反应技术、高温高压技术）等。近 20 年的技术积累以及长期为 CDMO 客户提供定制研发生产服务的经验，使得公司的制药工艺技术水平能够取得 Incyte、Helsinn 等大型跨国制药企业的认可。发行人的技术储备情况能够支持发行人本次募投项目的实施。

3、本次募投项目市场前景良好

医药中间体项目产品主要涉及阿拉莫林中间体、芦可替尼/巴瑞替尼中间体、卢非酰胺中间体、异维 A 酸中间体等产品，原料药项目主要涉及布瓦西坦、恶拉戈利等产品。上述募投项目经公司反复论证，市场前景良好。

第一、阿拉莫林中间体。阿拉莫林是 Helsinn 公司研发的创新药，主要用于肿瘤化疗辅助治疗。在癌症治疗过程中，癌症恶病质是一种患者不断失去大量体重和肌肉质量的消耗状态，常常表现为去脂体重下降、肌肉减少、疲乏虚弱、食欲不振等衰竭症。随着患者癌症的不断进展，癌症恶病质会使患者更加虚弱，影响生活质量并最终干扰患者的治疗计划，成为限制癌症治疗的重要因素，因此对恶病质的治疗是治疗癌症的重要环节。阿拉莫林是一款主动选择性胃饥饿素受体激动剂，可诱导生长激素释放，增强癌症患者的食欲，有助于保持患者健康。目前，阿拉莫林在日本地区已经完成了临床三期实验，进入新药注册申报阶段。该药物上市后，将成为有史以来第一款可有效改善癌症恶病质的镇吐药物。除了用于肿瘤化疗辅助治疗外，阿拉莫林还可以作用于常规的呕吐病症的治疗，疗效显著。公司是该创新药的关键中间体的重要供应商，公司需要建立生产车间为该新药提供关键中间体的 CDMO 服务。作为当前市场第一款也是唯一一款能够显著改善癌症恶病质的创新药，阿拉莫林医药中间体 CDMO 项目市场前景十分广阔。

第二、芦可替尼/巴瑞替尼中间体。芦可替尼是 Incyte 公司研发的创新药，主要用于治疗骨髓纤维化。FDA 已批准该药物用于 3 个适用症，分别为（1）治疗对巯基尿应答不足或不耐受的红细胞增多症成人患者；（2）治疗中高危骨髓纤维化成人患者，包括原发性骨髓纤维化、红细胞增多症后骨髓纤维化、原发性血小板增多症后骨髓纤维化；（3）治疗类固醇难治性急性移植物抗宿主病患者。其中，第三个适应症于 2019 年 5 月获 FDA 批准，是首个获批治疗该适应症的药物。公司从 2008 年起与 Incyte 公司就芦可替尼、巴瑞替尼的关键中间体的定制开展了大量的研发合作。公司作为定制供应商需要建立生产车间为该新药提供关键中间体 CDMO 服务，该项目实施将显著提高公司的盈利能力。

第三、卢非酰胺中间体。卢非酰胺于 2007 年在欧盟上市，2008 年在美国上市，用于癫痫 Lennox-Gastaut 综合征（LGS）的辅助治疗。卢非酰胺在结构上和已经上市的癫痫治疗药物不相关，其主要通过限制神经元钠依赖性活动电位的点燃来发挥抗痉挛作用。临床研究表明，癫痫患者对卢非酰胺辅助治疗的耐受性良好，癫痫发作次数减少，而且对治疗耐受的局部或泛发性癫痫患者仍产生作用，它对局部癫痫发作和泛发性强直 2 阵挛癫痫发作的治疗也有辅助作用，可联合给药或单独给药。除癫痫外，卢非酰胺还在进行治疗神经病理性疼痛的 II 期临床开

发，市场前景良好。

第四、异维 A 酸中间体。异维 A 酸于 1982 年在美国上市，主要用于治疗痤疮，上市已有 30 余年。异维 A 酸可以直接抑制皮脂腺细胞的增殖、脂质合成和诱导皮脂腺细胞凋亡以及拮抗外周雄激素作用，是目前不可替代的抑制脂质分泌的药物。异维 A 酸还可以调控天然免疫、抑制中性粒细胞、抑制炎症介质和抗微生物肽等活性，发挥免疫调节、抗炎和抗瘢痕形成的作用。此外，对脂质分泌的抑制破坏了痤疮丙酸杆菌增殖所需要的嗜脂和厌氧环境，而产生间接抗菌作用。因此，异维 A 酸是影响痤疮发病过程中的 4 个环节（毛囊口角化、皮脂分泌、细菌定植、炎症反应）的唯一有效药物，国内外痤疮指南中均将其列为中重度痤疮的一线治疗选择性药物。公司受 Helsinn 公司委托为其供应该药物的中间体。

第五、布瓦西坦。布瓦西坦主要用于癫痫治疗。癫痫是发病率最高的神经系统疾病之一，全球有超过 5000 万人患有癫痫。布瓦西坦是由比利时优时比公司开发，UCB 的第一代药物左乙拉西坦被认作治疗癫痫的“金标准”。作为 UCB 主推的替代左乙拉西坦的下一代药物，布瓦西坦药效更好，安全性更高。2016 年 1 月和 2016 年 2 月，EMA 和 FDA 分别批准布瓦西坦用于治疗 16 岁及以上部分发作型的癫痫患者，辅助治疗伴随或不伴随继发全身性发作；2018 年 5 月批准了用于四岁以上儿童部分性癫痫治疗。该项目化合物专利将于 2021 年 2 月到期。公司布瓦西坦项目已完成了工艺验证并申请了相关知识产权保护，本次布瓦西坦项目具有良好的市场前景。

第六、恶拉戈利。恶拉戈利主要用于治疗子宫肌瘤和子宫内膜异位症。子宫内膜异位症是最常见的妇科疾病之一，其发生率高达 10%，且呈明显之上升趋势；该病以痛经、盆腔疼痛及不孕不育为主要特征，严重影响女性的生殖健康和生活质量。全球有多达 1.76 亿女性遭受此症困扰。恶拉戈利是一种口服促性腺激素释放激素（GnRH）拮抗剂，于 2018 年 7 月在美国获批上市，是近十年来美国 FDA 批准用于治疗子宫内膜异位症、子宫肌瘤的首个新产品。该化合物专利将于 2024 年 7 月到期。公司恶拉戈利项目设计了跟原研不同的路线，有效避免了诸多基因毒性化合物，在收率和质量上有明显优势，市场前景广阔。

三、募集资金投资项目具体情况

(一) 医药中间体项目

1、项目建设内容

序号	产品简称	设计产能
1	01-ANAM	6 吨
2	02-ANAM	5 吨
3	NP0805	8 吨
4	NP0908	4 吨
5	NP0820	15 吨
6	NP0915A	6 吨

2、项目投资概算

单位：万元

序号	项目	投资额
1	建安工程费用	3,091.90
2	设备费用	8,204.89
3	设施设备安装费	2,000.00
4	其他费用	160.00
5	铺底流动资金	2,000.00
合计		15,456.79

3、项目设备情况

序号	设备名称	数量(套/台)
1	7 度水制冷机	3
2	MVD 方型真空烘箱	2
3	板式冷凝器	70
4	变压器	2
5	不锈钢磁力泵	20
6	衬四氟石墨冷凝器	5
7	储罐	78
8	低压柜	12
9	二合一压滤机	16

序号	设备名称	数量（套/台）
10	反应釜	108
11	反应釜温度控制器	128
12	冷阱	10
13	冷却塔	1
14	列管式氟塑料换热器	11
15	螺杆真空泵	10
16	螺旋缠绕式换热器	44
17	平盖式深冷反应釜	2
18	屏蔽泵	6
19	气动隔膜泵	16
20	汽化器	35
21	上卸料离心机	12
22	深冷反应釜	3
23	双锥干燥机	8
24	水环式真空泵	14
25	水喷射密闭真空泵	15
26	微油螺杆空压机	4
27	下卸料离心机	8
28	压滤机	8
29	液压升降机	8
30	折叠式滤芯过滤器	20
31	真空缓冲罐	48
32	蒸发式冷凝器	2
33	自动低温制冷机	2

4、项目环境保护情况

本项目环境保护情况如下：

（1）废水污染防治

厂内做好雨污分流、清污分流。项目废水采用分类收集、分质处理，对部分高浓度废水采取蒸馆脱溶、蒸发脱盐等预处理，经预处理后的废水和其他废水一起进入厂内污水处理站处理达标后排入污水管网，排放标准执行《污水综合排放

标准》（GB8978-1996）三级标准。

（2）废气污染防治

大力提升工艺装备水平，提高工艺设备密闭性和自控水平，从源头控制减少废气的产生和无组织排放。本项目废气采用预处理和集中处理相结合的方法，生产过程中产生的各类废气（粉尘）、污水处理站废气、罐区废气、危险废物暂存场所废气等分别经有效收集处理后高空排放。废气排放执行《化学合成类制药工业大气污染物排放标准》（DB33/2015-2016）表 1 大气污染物排放限值和《制药工业大气污染物排放标准》（GB37823-2019）表 2 大气污染物特别排放限值中较严的排放限值。

（3）噪声污染防治

尽量选用低噪声机械设备，并采取有效的隔声、降噪措施，加强机械设备的日常维护、保养。建设项目厂界噪声执行《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）3 类标准。

（4）固废污染防治

固体废物分类处理、处置，做到资源化、减量化、无害化。对危险废物和一般固废进行分类收集、堆放、分别处置，提高综合利用率；建设专用的危废暂存场所，危险废物委托有资质单位处置，生活垃圾由当地环卫部门统一清运处理。

5、项目时间周期和时间进度

序号	项目名称	第一年（2020年）				第二年（2021年）				第三年（2022年）			
		1季度	2季度	3季度	4季度	1季度	2季度	3季度	4季度	1季度	2季度	3季度	4季度
1	项目立项评审通过												
2	项目环评、安评、能评通过												
3	项目设计规划												
4	工艺设计												
5	环保工程设计												
6	项目设立安全审查												
7	仓库施工设计												
8	公用工程施工设计												
9	仓库土建工程施工												
10	公用工程土建施工												
11	厂房施工设计												
12	厂房土建工程施工												
13	设备选型订购												
14	公用设施安装												
15	车间设备安装												
16	设备调试												
17	环保设施调试												
18	投产验收												
19	三同时验收												

6、项目选址及用地情况

本次募投项目计划在公司黄河路厂区的部分剩余土地及新出让取得的建设用地上进行。新出让取得的土地位于公司原有土地的东南侧，为嘉善经济技术开发区四期化工集聚区的预留土地，东临黄河路，北侧为公司现有土地，西侧和南侧为其他医药化工企业。发行人已经取得该宗土地使用权。

(二) 原料药项目

1、项目建设内容

序号	产品名称	设计产能
1	布瓦西坦	3 吨
2	恶拉戈利	20 吨

2、项目投资概算

单位：万元

序号	项目	投资额
1	建安工程费用	5,556.15
2	设备费用	8,315.10
3	设施设备安装费	1,800.00
4	其他费用	200.00
5	铺底流动资金	2,000.00
合计		17,871.25

3、项目设备情况

序号	设备名称	数量(套/台)
1	7 度水制冷机	2
2	MVD 方型真空烘箱	2
3	板式冷凝器	50
4	变压器	2
5	不锈钢磁力泵	20
6	衬四氟石墨冷凝器	5
7	储罐	48

序号	设备名称	数量 (套/台)
8	低压柜	12
9	二合一压滤机	4
10	反应釜	49
11	反应釜温度控制器	57
12	冷阱	10
13	冷却塔	1
14	列管式氟塑料换热器	7
15	螺杆真空泵	3
16	螺旋缠绕式换热器	20
17	平盖式深冷反应釜	2
18	屏蔽泵	3
19	气动隔膜泵	8
20	汽化器	35
21	上卸料离心机	6
22	深冷反应釜	3
23	双锥干燥机	4
24	水环式真空泵	6
25	水喷射密闭真空泵	5
26	微油螺杆空压机	4
27	下卸料离心机	4
28	压滤机	2
29	液压升降机	6
30	折叠式滤芯过滤器	12
31	真空缓冲罐	24
32	蒸发式冷凝器	2
33	自动低温制冷机	2

4、项目环境保护情况

本项目采用的环境保护措施可以参见本招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”之“三、募集资金投资项目具体情况”之“(一)医药中间体项目”中关于环境保护的有关内容。

5、项目时间周期和时间进度

序号	项目	第一年（2020年）				第二年（2021年）				第三年（2022年）			
		1季度	2季度	3季度	4季度	1季度	2季度	3季度	4季度	1季度	2季度	3季度	4季度
1	项目立项评审通过												
2	项目环评、安评、能评通过												
3	项目设计规划												
4	工艺设计												
5	环保工程设计												
6	项目设立安全审查												
7	仓库施工设计												
8	公用工程施工设计												
9	仓库土建工程施工												
10	公用工程土建施工												
11	厂房施工设计												
12	厂房土建工程施工												
13	设备选型订购												
14	公用设施安装												
15	车间设备安装												
16	设备调试												
17	环保设施调试												
18	投产验收												
19	三同时验收												

6、项目选址及用地情况

本项目选址和用地情况可以参见本招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”之“三、募集资金投资项目具体情况”之“(一) 医药中间体项目”中关于项目选址及用地情况的相关内容。

(三) 研发中心扩建项目

1、项目建设内容

建设研发中心中试车间，总面积 2,400M²，车间设计 4 层，计划总高度 23.5 米。车间设备的材质、选型体现先进性，前瞻性。确保安全、质量、能耗、劳动生产率等指标在设计中有明显的提升保证。安装先进的 TCU 自动温控设施，配置齐全的各类中试设备，配置不同规格大小的反应釜，满足进行公斤级、10 公斤级至百公斤级的不同条件产品的研究及放大中试需要。同时具备包括无水无氧反应条件，高真空（1 毫米汞柱）反应条件，高压加氢反应条件，精馏分离条件，-100℃至 200℃的超低温、高温反应的实验设施条件，高制敏手套箱反应条件。

建设公司研发中心创新大楼。公司研发中心创新大楼建设在公司原地块区域，占地面积 1,637M²，总建筑面积 3,129M²。主要建设内容包括：小试合成区域，公斤级放大合成区域，仪器检测区域、理化检测分析实验室区域、办公室、会议室、图书室、休息活动区域等。

2、项目投资概算

单位：万元

序号	项目	投资额
1	中试车间土建工程费	500.00
2	设施设备购置费	2,800.00
3	设备安装、装修费	1,200.00
4	大型仪器设备	1,600.00
5	配套设施工程费	700.00
6	设计、评价等其他费	200.00
	合计	7,000.00

3、项目设备情况

(1) 研发中心中试车间设备

序号	设备名称	数量（套/台）
1	-100 度深冷反应釜	2
2	-60 度深冷反应釜	2
3	TCU 温控	36
4	储罐	9
5	高位罐	12
6	高温反应釜	2
7	高压加氢反应釜	2
8	高真空机组	4
9	公斤级实验设备	2
10	过滤器	4
11	洁净过滤釜	4
12	洁净过滤接受釜	4
13	冷凝器	32
14	离心机	4
15	落地通风柜	4
16	母液接受罐	8
17	双锥不锈钢干燥设备	1
18	双锥搪玻璃干燥设备	4
19	搪玻璃反应釜	16
20	搪玻璃后处理釜	4
21	通风柜	60
22	箱式干燥设备	1
23	小试实验设备	一批
24	压滤机	4
25	油加热系统	1
26	真空机组	4
27	中央实验台	4

(2) 研发中心创新大楼主要仪器设备

序号	设备名称	数量(套/台)
1	pH 计	2
2	玻璃仪器	一批
3	铂金坩埚	4-5 个
4	超纯水制备	1
5	电导率仪	1
6	电子天平	10
7	傅立叶红外光谱仪	1
8	高效液相色谱仪 (HPLC)	22
9	核磁色谱仪	1
10	烘箱	10
11	精密天平	6
12	卡氏水分测定仪	1
13	库伦水分测定仪	1
14	马福炉	4
15	气相色谱仪 (GC)	6
16	氢气、空气发生器	各 1
17	熔点仪	1
18	稳定性试验箱	4
19	旋光仪	1
20	液质联用仪 (LCMS)	1
21	原子吸收分光光度计	1
22	制备液相	1
23	紫外分光光度计	1
24	自动电位滴定仪	1

4、项目环境保护情况

本项目采用的环境保护措施可以参见本招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”之“三、募集资金投资项目具体情况”之“(一) 医药中间体项目”中关于环境保护的有关内容。

5、项目时间周期和时间进度

序号	项目	第一年				第二年				第三年			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	设计规划	■	■										
2	工艺设计	■	■										
3	环保工程设计	■	■										
4	项目设立安全审查	■											
5	施工设计		■	■									
6	土建工程施工			■	■	■	■						
7	环保工程施工				■	■							
8	设备选型订购					■	■						
9	公用设施安装					■	■						
10	设备安装						■	■	■				
11	设备调试							■	■				
12	环保设施调试							■	■				
13	投产验收								■	■	■	■	■
14	三同时验收									■	■		

6、项目选址及用地情况

本项目选址及用地情况可以参见本招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”之“三、募集资金投资项目具体情况”之“(一) 医药中间体项目”中关于项目选址及用地情况的相关内容。

(四) 补充流动资金

1、项目概况

随着公司业务规模的不断增长，公司运营所需资金规模不断上升。结合行业发展状况和公司业务发展布局，公司拟将本次募集资金中的 11,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司生产经营的资金需求。

2、补充营运资金的必要性

公司为跨国制药公司提供医药中间体等的 CDMO 服务，并从事左旋肉碱系列产品的研发、生产和销售。医药产业是资金密集型产业，公司在研发、采购、

生产、销售和管理等主要环节有较大的营运资金要求。2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月，公司营业收入分别为 20,200.67 万元、20,317.46 万元、29,397.29 万元和 17,189.57 万元，增长显著。本次医药中间体项目和原料药项目建成后，公司的业务规模将进一步扩大，公司对流动资金的需求将进一步增加。

本次使用募集资金补充流动资金，能为公司业务发展提供必要的资金来源，有利于公司继续强化在左旋肉碱和医药研发定制等方面的核心竞争优势，加大人才引进及培训力度，增强研发实力，提升核心竞争力；有利于优化公司资本结构、降低偿债风险，减轻财务压力，使公司的财务结构更加稳健。

四、发行人未来发展规划

（一）发行当年和未来三年的发展规划

从短期来看，公司将进一步提高医药中间体、原料药 CDMO 生产能力，扩大公司研发定制的服务范围和服务水平，加快实施医药中间体项目，提升规模化和商业化的生产能力，巩固在抗癌创新药中间体等细分市场的竞争优势。公司还将在现有业务的基础上进一步丰富研发种类，扩大研发团队，加快研发速度，全力实施原料药项目国内外市场的注册申报，加快推进左卡尼汀原料药国内注册审批及国内市场的销售。储备更多的高端仿制药产品，力争实现布瓦西坦、恶拉戈利等重要仿制药产品首仿上市，进一步拓展国外新市场，增加盈利增长点。

从长期来看，根据全球医药产业的最新发展格局和中国医药产业的深化改革趋势，公司未来将继续深耕医药中间体、原料药 CDMO 市场，继续推进公司不断提升高效研发和先进制造服务水平，在新药预临床研究、临床研究和商业化生产等细分领域，全面提升多环节、综合性的一体化研发定制服务能力；有效拓展服务领域和服务范围，挖掘国内制药企业快速增长的研发定制需求，为国内制药企业的创新药研发、传统制药工艺改进与商业化生产提供 CDMO 服务；持续开展制药工艺升级和产业化研究，改进药物生产核心技术，有效提高产品质量水平和环境健康安全水平，发挥企业多年生产管理优势，构建平台型的创新药 CDMO 企业，提高整体竞争力和盈利水平。同时，公司还将积极布局仿制药业务领域，抢抓中国仿制药产业黄金发展机遇期，加快对重点仿制药产品的研发和商业化，持续提升仿制药产品在技术研发、产品注册、知识产权、GMP 生产等方面的运

营管理能力,力争在中长期内实现具有一定竞争力和广阔市场前景的仿制药产品获批上市,提升公司在行业内的竞争地位。

(二) 报告期内已采取的措施与实施效果

为保证公司战略规划的顺利实施,近年来公司从厂区建设、人才引进、研发创新等多个方面采取了相关措施。具体如下:

1、完成新厂区建设

公司总部原位于嘉善经济技术开发区衡山路的老厂区,因开发区规划调整及周边土地资源受限、公司老车间布局不合理等原因,已不能完全满足公司进一步壮大发展的需要。2010年公司在开发区化工集聚区黄河路新购土地,开始新厂区的规划建设;报告期内公司完成了黄河路新厂区的建设。新厂区建有现代化的厂房和自动化的生产设备,为公司未来发展奠定了基础。

2、加强人才引进与培养

公司制定了一系列科学的人力资源开发计划和管理制度,建立了完善的培训、薪酬、绩效和激励机制,为公司的战略发展提供人才保障。公司建立了技术序列和管理序列两套职级体系,营造了良好的科研氛围和广阔的职业发展通道。在人才引进方面,公司高度重视人才的吸纳、培养和储备,根据不同部门职能需求有针对性的招聘专业化人才,重点引进行业内具有丰富研发、管理经验的高级人才以提升公司的技术创新性,吸纳高等院校各类专业人才以建立公司完整人才梯队。在员工培训方面,公司不断强化现有培训体系的建设,采用内部培训和外送培训等多种培训方式,针对不同岗位的员工制定科学的培训计划,具体包括岗前培训、一对一岗上培训、专业技术讲座和答疑座谈、管理知识培训等,提高员工的专业技能。经过多年发展,公司打造了一支专业、稳定、凝聚力强的专业团队,这些优秀人才为推动公司研发水平的提升,以及与跨国医药公司的合作做出了重要贡献。

3、加大研发创新力度

报告期内,公司通过持续的研发创新不断提升改进项目产品的工艺技术,对公司左旋肉碱系列产品的制备工艺,进行了引领性的改进,并申请了制备专利。在产品研发方面,公司紧跟国际医药市场新药开发公司的定制需求,积极研发新

产品，着力提高医药中间体、原料药研发定制服务水平，不断推动各类在研项目的研发进度。在技术研发方面，公司定位高端化技术，继续发挥在制药工艺方面的技术优势，在水溶性小分子氨基酸分离和纯化技术、药物手性合成技术等具体技术领域进行深化研究，保证公司的竞争优势。公司通过加大研发创新力度，加强与跨国制药公司的紧密合作关系，并不断学习、消化、吸收国际先进技术经验，跟踪医药科学前沿，为发行人实现长远发展战略提供了强大的技术支持。

（三）未来规划拟采取的措施、方法或途径

1、技术研发措施

研发和技术创新是公司赖以生存和发展的基础。未来，公司将以市场需求为技术创新的驱动力，进一步加大研发投入，充实研究力量，健全研究开发体系，激励技术创新，增强公司的技术创新能力。

在平台建设方面，公司将继续加大硬件投入，高标准、高起点建设研发中心，提升科研环境的硬件配置水平。按照公司未来的发展战略，公司的产品结构正逐步由医药中间体业务向原料药、制剂业务延伸，由创新药研发定制业务向仿制药业务拓展，由产品主销国外市场改变为国内国外双市场开拓。为配合公司产品结构的升级计划，公司将继续投入更多的资金、人力和物力，全面实施公司研发中心建设项目。公司将通过本次募集资金投资项目的实施，解决公司现有研发设施有限的瓶颈，推进研发体系的全面升级，提高公司的创新研发能力。根据技术研发的需要，公司将购买更加先进的研发设备，构筑国内一流的医药中间体及原料药研发平台，进一步提高产品研发效率，提高产品的可靠性和稳定性，建立更强的核心竞争优势。公司还将以现有研发团队为基础，扩充公司研发队伍，提升公司研发软实力，从软件与硬件两方面，全面搭建适应公司战略发展需要的先进研发平台。

在技术升级方面，公司将以自主研发为主导、合作研发为助力，充分利用公司与跨国制药企业长期交流合作的机遇，学习并洞悉国际前沿的制药技术，利用浙江省博士后工作站等加强与国内外知名高等院校的合作，推进公司在连续反应技术、手性合成技术等方面取得新的升级和突破。

2、产品发展措施

随着公司 CDMO 制药工艺的不断积累、产品经验的丰富完善，公司产品结构转型升级计划已经进入了关键发展时期。未来，公司将继续按照战略规划，从 CDMO 产品、仿制药产品、左旋肉碱系列产品等多个维度，推进产品结构创新升级。

在 CDMO 产品领域，公司已经在抗癌医药中间体、抗病毒医药中间体、抗感染医药中间体、心血管医药中间体等多个细分领域积累了一定的产品经验。其中，在抗癌医药中间体方面，公司通过与 Incyte、Helsinn 等国际知名的肿瘤治疗领域的创新药企业开展长期合作，在阿拉莫林中间体、芦克替尼/巴瑞替尼中间体、PD-L1 抑制剂类创新物中间体、JAK 抑制剂新药中间体等产品上进行了大量的产品研发，部分产品及对应的下游药品已经研发成功并成为抗癌治疗领域的重磅药物。当前，全球癌症患者数量正在迅速增长，而癌症的治疗仍是医学领域的重大难题之一。未来公司将继续加大在 CDMO 产品上的研发投入力度，在 PD-L1 抑制剂创新药中间体项目、治疗膀胱癌与胆管癌创新药中间体以及治疗淋巴瘤创新药中间体等项目上进行持续研究，巩固公司在抗癌医药中间体等细分 CDMO 领域的竞争优势。

在仿制药产品方面，公司将进一步加强自主项目筛选，以创新药物的仿制开发为重点发展方向，实现公司产品类型由创新药研发定制向仿制药业务的拓展。报告期内，公司已经根据市场需求情况通过自主开发与技术合作形式，重点开发了部分工艺技术难度高且市场空间大的仿制药项目，例如左卡尼汀、药用级左旋肉碱盐酸盐、维格列汀、布瓦西坦、恶拉戈利等仿制药产品，布瓦西坦仿制药产品已经完成工艺验证并在编制注册资料。公司计划在未来 2-3 年内利用已经掌握的制药技术，开发出具有较高技术壁垒和较大市场前景的仿制药产品，打破国外企业在关键原料药领域的价格和专利垄断，充分利用公司在原有定制业务中积累的技术经验和在原料药、制剂方面的研究成果，逐步推动公司向具有更高附加值的原料药、制剂项目发展。

在左旋肉碱产品领域，公司将依据客户需求不断开拓新市场；公司左卡尼汀产品目前已在美国、意大利、英国、希腊、罗马尼亚、土耳其、加拿大等国完成注册，并在上述国家开始商业供货；该左卡尼汀产品已两次通过美国 FDA 现场

检查，药用级左旋肉碱盐酸盐已通过日本 PMDA 现场检查。目前公司国内左卡尼汀注册资料已申报；已有 3 家公司的剂型在关联注册。国内市场的开拓，能提高公司左卡尼汀原料药在国内外市场的整体份额，巩固公司在全球左旋肉碱制造领域的竞争优势和行业地位。

3、人力资源措施

医药行业属于知识密集型行业，公司的核心资源在于专业化、高素质的团队。制定符合公司发展需要的人力资源措施，对公司实现长远发展规划至关重要。

第一、高层次人才引进措施。与同行业其他上市公司相比，公司的人才队伍规模相对偏小，尤其是研发人员的数量相对偏少。随着公司业务规模的日益扩大，壮大公司人才队伍、搭建公司人才梯队至关重要。因此，公司将实施全方位、高层次人才的人才引进战略。在未来几年内，公司将逐步以研发中心扩建为基础，重点引进专家型、国际型高级人才和跨学科复合型人才，尤其是引进有着深厚国际制药公司背景的海外人才及海归博士，负责全球前沿制药技术的研发以及全球医药市场需求的分析；引进国内高端医药技术人才，负责对制药技术和工艺进行放大和优化，着力提升公司在原料药和制剂方面的技术水平和研发能力。人才引进战略的实施，将有效带动公司整体研发水平的提升。

第二、高素质人才建设措施。为保证公司人才队伍专业能力的持续提升，公司将加强员工培训体系的建设，提升公司员工和各级管理人员的业务能力和领导能力。公司将充分把握国家长江三角洲区域一体化发展的宝贵机遇，有效发挥地理区位优势，吸引并招揽优秀人才，积极探索和不断完善绩效考核体系和激励机制，建立公正、公平的考核体系，实现人力资源的可持续发展。公司还将建立内部专业知识共享平台，总结并推广优秀的业务经验和知识，保证公司员工能够利用公司平台全面汲取实践知识拓展理论深度，促进员工主动开展自我学习和提升。未来，公司将通过人力资源管理体系的建设和实施，加强企业文化培训，培育团结进取、和谐宽容、积极向上的企业文化。

4、市场开发措施

公司与国际制药企业悠久的合作历史和良好的合作关系，是公司 CDMO 业务取得长足发展的关键因素之一，也是公司核心竞争力的充分体现。为适应公司

战略发展需要，未来公司将进一步推进市场开发措施，以灵活多样的合作模式适应国际医药企业的定制需求，以优质产品和优良服务拓展公司业务领域。

短期市场发展计划。在医药 CDMO 行业中，CDMO 企业与跨国制药公司合作关系的建立和发展需要很长一段时间。经过近二十年的发展和积累，公司已经与 Incyte、Helsinn、礼来/Evonik、Gilead、GSK 等国际知名的化学及制药公司建立了合作关系。未来，公司将进一步发展与跨国制药企业的合作关系，深化 CDMO 合作内容和合作方式。在已有客户维系方面，争取实现与存量客户在合作内容上的开拓创新，计划在三年内再储备、开拓 60-80 个临床一期、二期、三期 CDMO 中试项目，紧跟新药上市步伐。在新增客户开拓方面，依托公司制药工艺和研发定制生产能力，争取未来三年内在现有客户基础上再增加 2-3 家重要制药企业合作客户，进一步开拓医药发达地区市场，提升公司的市场份额。

中长期市场发展措施。MAH 制度确立了 CDMO 企业承接国内医药定制业务的资质，也极大激发了国内中小型制药企业和医药研发机构对医药定制服务的需求。中长期内，公司将在加深与国外客户合作的基础上，逐步开拓国内市场，为更多国内的制药企业提供 CDMO 服务，帮助国内制药企业优化现有制药工艺、降低药物生产成本、推进新药研发进程。为适应转型升级和战略发展需要，中长期内公司还将进一步建立并完善销售和服务一体化的市场开发体系。公司将通过售前、售中和售后服务及质量跟踪，提高客户对公司的满意度和忠诚度；建立统一的客户关系管理制度，密切关注并掌握市场需求和客户诉求，提供有效、专业的定制服务，为客户的研发方向提供必要的技术支持；加快建设国内外商务拓展团队，提高营销队伍和客户服务队伍的素质，为公司原料药项目上市提供市场支持。

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

为规范公司信息披露行为，确保信息披露真实、准确、完整、及时，根据《公司法》、《证券法》、《上市规则》等法律、法规及部门规章的有关规定，公司制定了《信息披露管理制度》，明确了信息披露的原则、披露要求及对信息披露事务的管理。根据《信息披露管理制度》的规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有获取公司信息的权利进行了有效保护，保障了投资者真实、准确、完整、及时地获取公司相关资料和信息，保障了中小投资者的知情权。

(二) 投资者沟通渠道的建立情况

公司首次公开发行股票并在创业板上市后，将按照《公司法》、《证券法》、《上市规则》等法律、法规、规范性文件和公司章程关于信息披露的有关要求，真实、准确、完整地报送及披露信息。公司负责信息披露和投资者关系服务的部门为证券部，主管负责人为董事会秘书，公司负责信息披露的部门及相关人员的情况如下：

负责信息披露的部门	证券部
董事会秘书	杨晓静
联系地址	浙江省嘉兴市嘉善县惠民街道黄河路 36 号
联系电话	0573-84601188
传真	0573-84185902
网址	http://www.chengdapharm.com/

(三) 未来开展投资者关系管理的规划

公司未来投资者关系管理的职责分工为：公司董事会负责制定公司投资者关系管理工作制度，监事会对投资者管理工作制度的实施情况进行监督，董事会秘书负责投资者关系管理工作，公司证券部负责公司投资者关系管理日常事务。公司未来将加强以下几方面的工作，切实保护投资者的利益，相关举措如下：

1、日常沟通

公司将通过电话、传真、电子邮件、接待实地来访等方式保持与投资者的日常沟通。证券部设立专门的投资者咨询电话、传真和邮箱，保证在工作时间线路畅通、认真接听，耐心答复。董事会秘书或者证券事务代表组织接待投资者的来访和座谈，使投资者了解公司的业务和经营情况。

2、定期举办业绩说明会活动

公司将根据实际情况开展网上或者实地的投资者业绩说明会，就公司的财务状况、经营成果、公司治理、发展战略、风险因素和防范对策以及投资者合法权益保护等事项，与投资者进行双向交流、互动，促使股东及潜在投资者对公司的进一步深入了解。公司将注意自觉遵守信息披露相关法律法规，维护资本市场正常秩序。

3、持续建立健全公司内部投资者关系管理的工作制度及流程

公司将持续建立健全公司内部投资者关系管理的工作制度及流程，根据公司业务发展情况以及制度具体执行情况，持续完善公司投资者关系管理工作流程，加强投资者关系管理工作体系建设，保证投资者关系管理工作的有序、有效开展。

二、发行人股利分配政策

(一) 发行后的股利分配政策和决策程序

根据公司 2020 年第五次临时股东大会审议通过的上市后生效的《公司章程（草案）》，本次发行上市后公司的利润分配政策如下：

1、利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配政策应重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展。

2、利润分配形式和期间间隔：公司采取现金、股票或者现金与股票相结合或法律许可的其他方式分配股利。在符合现金分红的条件下，公司应当优先采取现金分红的方式进行利润分配。公司一般情况下每年度进行一次利润分配，但在有条件的情况下，公司可根据当期经营利润和现金流情况进行中期现金分红。

3、现金分红的条件和最低比例：

公司拟实施现金分红应同时满足以下条件：

- (1) 公司在当年盈利且累计未分配利润为正；
- (2) 公司现金流可以满足公司正常经营和持续发展的需求；
- (3) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

在符合现金分红条件的情况下，公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可供分配利润的 10%。

董事会将根据公司当年经营的具体情况 & 未来正常经营发展的需要，确定当年具体现金分红比例。若公司当年盈利，但董事会未做出现金利润分配预案或利润分配预案中的现金分红比例低于前述比例的，则应按照规定履行相应的程序和披露义务。

4、差异化的现金分红政策：公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

上述“重大资金支出”指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 10%，且超过 3,000 万元。

5、发放股票股利的条件：若公司营业收入增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配，由公司董事会根据公司实际情况，制定股票股利的分配预案。

6、利润分配的决策机制和程序：公司在规划期内每个会计年度结束后，在拟定每年的利润分配方案时，需经全体董事过半数同意并经 1/2 以上独立董事表决通过，独立董事对此发表明确意见后方可提交股东大会审议。股东大会对上述利润分配方案进行审议前，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。

董事会提交股东大会的利润分配具体方案，应经董事会全体董事二分之一以上表决通过，并经全体独立董事二分之一以上表决通过。独立董事应当对利润分配具体方案发表独立意见。

监事会应当对董事会拟定的利润分配具体方案进行审议，并经监事会全体监事半数以上表决通过。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，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，并及时答复中小股东关心的问题。

7、调整利润分配政策的决策机制和程序：公司根据行业监管政策、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的，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，有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，独立董事、监事会应当发表独立意见，经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议决定，股东大会审议时应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（二）本次发行前后股利分配政策的差异情况

本次发行后生效的《公司章程（草案）》在原有利润分配政策的基础上，对公司利润分配条件和现金分红比例、股票股利发放条件、利润分配方案的决策机制等进行了更细致的规定，有利于维护公司全体股东特别是中小股东的利益。

三、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

根据公司 2020 年第五次临时股东大会决议，本次发行前滚存的未分配利润由发行完成后的新老股东按各自所持股份比例共同享有。

四、股东投票机制的建立情况

公司 2020 年第五次临时股东大会审议通过了《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》等规章制度，建立了完善的股东投票机制，主要包括累积投票制、中小投资者单独计票机制、网络投票制、征集投票权等机制，保障投资者尤其是中小投资者参与公司重大决策和选择管理者等事项的权利。

（一）累积投票制

公司股东大会就选举董事、监事进行表决时，实行累积投票制。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。

（二）中小投资者单独计票机制

公司股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者的表决应当单独计票，单独计票结果应当及时公开披露。

（三）网络投票制

公司在股东大会审议相关事项时，将根据相关法律法规的要求，通过网络投票等方式为中小股东参加会议提供便利。

公司股东大会应当设置会场，以现场会议及网络投票相结合的方式召开。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。公司股东大会采用网络或其他方式的，应当在股东大会通知中明确载明网络或其他方式的表决时间以及表决程序。

股东大会采用网络投票方式时，股东大会通知中明确载明网络的表决时间及表决程序。股东大会网络投票的开始时间为股东大会召开当日上午 9：15，其结束时间为现场股东大会结束当日下午 3：00。

（四）征集投票权的相关安排

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。

五、关于特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排的情况

截至本招股说明书签署之日，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。

第十一节 其他重要事项

一、重要合同

本节所披露的重大合同是指报告期内公司已履行和正在履行的、对公司生产经营、财务状况或未来发展具有重要影响的合同。其中，销售和采购合同是指公司与主要客户签订的已履行和正在履行的交易金额超过 800.00 万元人民币的合同，与供应商签订的超过 300.00 万元的合同；重要借款合同是指公司与银行等金融机构签订的已履行和正在履行的借款金额超过 1,500.00 万元的合同；重要工程合同是指公司与施工方签订的已履行和正在履行的合同金额超过 2,000.00 万元的合同。

（一）销售合同

截至本招股说明书签署日，公司已履行和正在履行的重大销售合同情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	合同标的	签署时间	合同价款	实际履行情况
1	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	NP0703	2018.02.12	995.54	履行完毕
2	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	NP1011	2019.02.25	4,110.00	履行完毕
3	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	NP1214	2019.08.23	1,285.97	履行完毕
4	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	NP1011	2019.08.23	6,544.92	履行完毕
5	江苏汇鸿华锦国际贸易有限公司	NP1011	2020.02.21	3,775.85	履行完毕
6	上海长森药业有限公司	NP1819	2020.03.09	800.00	履行完毕
7	上海长森药业有限公司	NP0805	2020.03.09	1,497.32	正在履行
8	江苏艾睿化工有限公司	NP1011	2020.05.09	2,441.98	正在履行
9	上海长森药业有限公司	NP1903	2020.05.13	855.00	正在履行
10	苏州六元环医药科技有限公司	NP0703	2020.07.14	1,008.00	正在履行
11	江苏艾睿化工有限公司	NP0806	2020.09.15	1,218.00	正在履行
12	AlfaChemical(Suisse)SA	NP1511	2017.03.08	\$131.25	履行完毕
13	AvidaHealthPteLtd	左旋肉碱	2018.11.06	\$140.00	正在履行

序号	客户名称	合同标的	签署时间	合同价款	实际履行情况
14	AvidaHealthPteLtd	左旋肉碱	2019.05.31	\$140.00	正在履行
15	SYMBIO	左旋肉碱酒石酸盐	2020.07.04	\$117.50	正在履行

(二) 采购合同

截至本招股说明书签署日，公司已履行和正在履行的重大采购合同情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	合同标的	签署时间	合同价款	实际履行情况
1	江苏恒润制药有限公司	委托加工合同	2017.05.24	360.00	履行完毕
2	舒兰市金马化工有限公司	右旋环氧氯丙烷	2017.11.28	412.41	履行完毕
3	舒兰市金马化工有限公司	右旋环氧氯丙烷	2019.07.16	310.34	履行完毕
4	天津市北斗星精细化工有限公司	氢化铝锂	2019.10.16	308.00	履行完毕
5	天津市北斗星精细化工有限公司	氢化铝锂	2019.12.27	330.00	正在履行
6	舒兰市金马化工有限公司	右旋环氧氯丙烷	2020.07.24	397.67	正在履行

(三) 借款合同

截至本招股说明书签署日，公司已履行和正在履行的重大借款合同情况如下：

单位：万元

序号	借款银行	借款金额	借款期限	担保合同	履行情况
1	中国银行	2,200.00	2011/1/18-2017/6/30	JX 嘉善 2010 人抵 040、 JX 嘉善 2016 人个保 002	履行完毕
2	浙商银行	1,500.00	2017/6/20-2018/3/26	浙商银高抵字(2017)第 00001号、浙商银高保字 (2017)第00001号	履行完毕
3	浙商银行	1,500.00	2018/4/8-2018/12/7		履行完毕
4	浙商银行	1,680.00	2018/11/20-2019/11/19		履行完毕
5	浙商银行	2,000.00	2019/1/2-2020/1/1	浙商银高抵字(2018)第 00101号、浙商银高保字 (2018)第00101号	履行完毕
6	浙商银行	1,680.00	2019/11/19-2020/11/18		履行完毕
7	嘉善农商行	2,080.00	2017/9/22-2018/8/31	8721320170001868	履行完毕

(四) 工程合同

2019年6月5日,发行人与重庆洪峰工业设备安装有限公司就诚达药业203车间项目安装工程签订合同,约定由重庆洪峰工业设备安装有限公司以包工包料方式承包发行人203车间的安装工程,合同金额2,600.00万元。报告期末,203车间改造工程尚处于调试验收阶段。2020年7月,根据产品生产指令,203车间开始试生产。

二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日,发行人不存在对外担保情况。

三、重大诉讼或仲裁事项

(一) 发行人及其控股子公司的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日,发行人及其控股子公司未涉及重大诉讼或仲裁事项。

(二) 发行人控股股东、实际控制人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日,发行人控股股东、实际控制人未涉及重大诉讼或仲裁事项。

(三) 发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的重大诉讼及仲裁事项

截至本招股说明书签署日,发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未涉及重大诉讼或仲裁事项。

(四) 发行人董事、监事、高级管理人及其他核心人员涉及刑事诉讼的情形

截至本招股说明书签署日,发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在涉及刑事诉讼的情形。

(五) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查的情况

截至本招股说明书签署日,公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近三年不存在涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查的

情况。

四、发行人控股股东、实际控制人报告期内的重大违法情况

报告期内，发行人控股股东、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，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

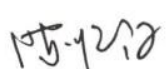
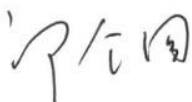
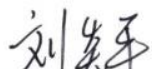

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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：

 葛建利	 林春珍	 黄洪林	 卢刚
 汪萍	 崔孙良	 俞毅	

全体监事：

 陈维汉	 郭令回	 刘炎平	 李文绢
--	--	--	--

全体高级管理人员：

 卢刚	 彭智勇	 黄洪林	 卢瑾
 赵华丽	 冯宇	 杨晓静	 费超

诚达药业股份有限公司
2020年9月29日

二、发行人控股股东、实际控制人声明

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：



葛建利

实际控制人：



葛建利



卢刚



卢瑾

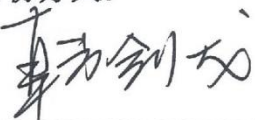
诚达药业股份有限公司

2020年 9月 29日

三、保荐人（主承销商）声明

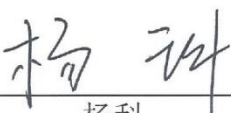
本公司已对招股说明书进行了核查，确认招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人：



韩剑龙

保荐代表人：

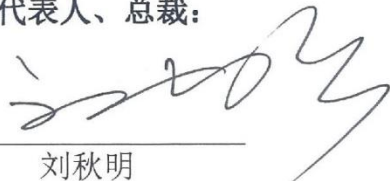


杨科



范国祖

法定代表人、总裁：



刘秋明

董事长：



闫峻



光大证券股份有限公司

2020年9月29日

保荐人（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读诚达药业股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：



闫峻



保荐人（主承销商）总裁声明

本人已认真阅读诚达药业股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总裁：



刘秋明



四、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，并承担相应的法律责任。

经办律师：


张彦周


张晓霞


李帅

律师事务所负责人：


陈文



2020年9月29日

五、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等的内容无异议，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：

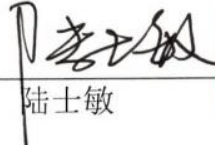

冯家俊


 中国注册会计师 冯家俊


胡蕴

 中国注册会计师 胡蕴

会计师事务所负责人：


陆士敏

 中国注册会计师 陆士敏

众华会计师事务所（特殊普通合伙）



六、资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的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：

张子祥（离职）

曹逸倩（离职）

资产评估机构负责人：



梅惠民

银信资产评估有限公司
2020年9月29日



承担评估业务的资产评估机构关于经办资产评估事项的签字资产评估师离职的声明

本机构就诚达药业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市出具的资产评估报告（沪银信汇业评报字（2009）B1172号）之签字评估师张子祥、曹逸倩已从本机构离职，二人离职不影响资产评估报告的法律效力，特此声明。

资产评估机构负责人：



梅惠民

银信资产评估有限公司

2020年9月29日



关于公司更名的说明

深圳证券交易所：

本机构作为诚达药业股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的资产评估机构，出具了资产评估报告（沪银信汇业评报字（2009）B1172号）。

本机构原名“上海银信汇业资产评估有限公司”，于2011年4月22日更名为“上海银信资产评估有限公司”，于2011年12月15日由“上海银信资产评估有限公司”更名为“银信资产评估有限公司”。

特此说明。

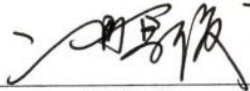



2020年9月29日


七、验资机构声明


本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


冯家俊




胡蕴



会计师事务所负责人：


陆士敏



众华会计师事务所（特殊普通合伙）



2020年9月29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) 与投资者保护相关的承诺；
- (七) 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其他承诺事项；
- (八) 发行人审计报告基准日至招股说明书签署日之间的相关财务报表及审阅报告（如有）；
- (九) 盈利预测报告及审核报告（如有）；
- (十) 内部控制鉴证报告；
- (十一) 经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- (十二) 中国证监会同意发行人本次公开发行注册的文件；
- (十三) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件的查阅时间和查阅地点

投资者可直接在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）查询，也可于本次发行承销期间（除法定节假日以外的每日上午 9:00-11:30，下午 13:00-17:00）到发行人及主承销商住所查阅。

三、与投资者保护相关的承诺

(一) 关于股份流通限制及自愿锁定股份的承诺

1、发行人控股股东葛建利关于股份锁定的承诺

发行人控股股东葛建利就其持有公司股份锁定情况出具如下承诺：

“1、自公司首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。

2、公司首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。在上述锁定期满后两年内减持股票的，减持价格不低于本次发行的发行价。自公司股票上市至本人减持期间，公司如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。

3、本人在公司担任董事、监事或高级管理人员期间每年转让直接或间接持有的公司股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%；在离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有公司的股份。

4、若本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，本人将继续遵守下列限制性规定：（1）每年转让直接或间接持有的公司股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%；（2）在离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有公司的股份。

5、本人还将遵守法律、法规以及中国证监会、深圳证券交易所和公司章程关于股份限制流通的其他规定。”

2、发行人实际控制人葛建利、卢刚和卢瑾关于股份锁定的承诺

发行人实际控制人葛建利、卢刚和卢瑾就其持有公司股份锁定情况出具如下承诺：

“1、自公司首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。

2、公司首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。在上述锁定期满后两年内减持股票的，减持价格不低于本次发行的发行价。自公司股票上市至本人减持期间，公司如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。

3、本人在公司担任董事、监事或高级管理人员期间每年转让直接或间接持有的公司股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%；在离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有公司的股份。

4、若本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，本人将继续遵守下列限制性规定：（1）每年转让直接或间接持有的公司股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%；（2）在离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有公司的股份。

5、本人还将遵守法律、法规以及中国证监会、深圳证券交易所和公司章程关于股份限制流通的其他规定。”

3、嘉善汇诚、嘉善和诚的承诺

发行人实际控制人控制的公司股东嘉善汇诚、嘉善和诚就其持有公司股份锁定情况出具如下承诺：

“1、自公司首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理在公司首次公开发行股票前本企业持有的公司股份，也不由公司回购该等股份。

2、若公司股票在锁定期内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，上述减持价格及收盘价均应相应作除权除息处理。

3、本企业还将遵守法律、法规以及中国证监会、深圳证券交易所和公司章程关于股份限制流通的其他规定。”

4、发行人第二大自然人股东黄洪林的承诺

发行人第二大自然人股东黄洪林就其持有公司股份锁定情况出具如下承诺：

“1、自公司首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。

2、公司首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。在上述锁定期满后两年内减持股票的，减持价格不低于本次发行的发行价。自公司股票上市至本人减持期间，公司如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。

3、本人在公司担任董事、监事或高级管理人员期间每年转让直接或间接持有的公司股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%；在离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有公司的股份。

4、若本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，本人将继续遵守下列限制性规定：（1）每年转让直接或间接持有的公司股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%；（2）在离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有公司的股份。

5、本人还将遵守法律、法规以及中国证监会、深圳证券交易所和公司章程关于股份限制流通的其他规定。”

5、发行人董事林春珍，监事郭令回、刘炎平的承诺

发行人董事林春珍，监事郭令回、刘炎平就其持有公司股份锁定情况出具如下承诺：

“1、自公司首次公开发行股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司本次发行前已发行的股份；也不由公司回购本人所持有前述股份。

2、公司首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。在上述锁定期满后两年内减持股票的，减持价格不低于本次发行的发行价。自公司股票上市至本人减持期间，公司如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。

3、本人在公司担任董事、监事或高级管理人员期间每年转让直接或间接持有的公司股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%；在离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有公司的股份。

4、若本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，本人将继续遵守下列限制性规定：（1）每年转让直接或间接持有的公司股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%；（2）在离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有公司的股份。

5、本人还将遵守法律、法规以及中国证监会、深圳证券交易所和公司章程关于股份限制流通的其他规定。”

6、发行人其他股东的承诺

发行人其他股东前海晟泰、汇达投资、诚合善达、九恒投资、王喆、嘉兴麦尔特、上海富久荣就其持有公司股份锁定情况出具如下承诺：

“1、自发行人首次公开发行股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本企业/本人直接或间接持有发行人首次公开发行股票前已发行的股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不由发行人回购该部分股份。

2、本公司/本企业/本人转让所持有的发行人股份，应遵守法律法规、中国证

监会及深圳证券交易所相关规则的规定。”

7、其他间接持有发行人股份的董事、监事、高级管理人员的承诺

其他间接持有发行人股份的董事、监事、高级管理人员就其持有公司股份锁定情况出具如下承诺：

“1、自公司首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司本次发行前已发行的股份；也不由公司回购本人所持有前述股份。

2、公司首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。在上述锁定期满后两年内减持股票的，减持价格不低于本次发行的发行价。自公司股票上市至本人减持期间，公司如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。

3、本人在公司担任董事、监事或高级管理人员期间每年转让直接或间接持有的公司股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%；在离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有公司的股份。

4、若本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，本人将继续遵守下列限制性规定：（1）每年转让直接或间接持有的公司股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%；（2）在离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有公司的股份。

5、本人还将遵守法律、法规以及中国证监会、深圳证券交易所和公司章程关于股份限制流通的其他规定。”

（二）公开发行前持股5%以上股东的持股及减持意向承诺

本次公开发行前持有发行人 5% 以上股份的股东为葛建利、前海晟泰、黄洪林、汇达投资。

1、发行人控股股东的承诺

发行人控股股东葛建利就持股意向及减持意向承诺如下：

“1、本人未来持续看好公司及其所处行业的发展前景，拟长期持有公司股票以确保本人对公司的控股地位；

2、在锁定期届满后，若本人拟减持所持有的公司股票，将按照相关法律、法规、规章及中国证监会和深圳证券交易所的相关规定及时、准确、完整地履行信息披露义务。在本人持有公司股份超过 5% 以上期间，本人减持所持有的公司股份，应通过公司在减持前 3 个交易日予以公告。

3、本人将按照相关法律、法规、规章及中国证监会、深圳证券交易所规定的方式减持股票，包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

4、本人将遵守《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等法律、法规、规范性文件的规定，若中国证监会、深圳证券交易所对本人直接或者间接持有的公司股份的转让、减持另有要求的，本人将按相关要求执行。”

2、其他持股 5%以上股东的承诺

其他持股 5% 以上的股东前海晟泰、黄洪林、汇达投资就持股意向及减持意向承诺如下：

“1、在锁定期届满后，若本企业/本人拟减持所持有的公司股票，将按照相关法律、法规、规章及中国证监会和证券交易所的相关规定及时、准确、完整地履行信息披露义务。在本企业/本人持有公司股份超过 5% 以上期间，本企业/本人减持所持有的公司股份，应通过公司在减持前 3 个交易日予以公告。

2、本企业/本人将按照相关法律、法规、规章及中国证监会、证券交易规定的方式减持股票，包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

3、本企业/本人减持公司股份时，将严格遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定实施。若中国证监会和深圳证券交易所在本企业/本人减持公司股份前有其他规定的，则本企业/本人承诺将严格遵守本企业/本人减持公司股份时有效的规定实施减持。”

（三）关于稳定股价的措施和承诺

根据《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》（证监会公告〔2013〕42号）的要求，为保护投资者利益，维护公司上市后三年内股价的稳定，明确公司上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价的措施，公司2020年第五次临时股东大会审议通过了《关于公司上市后稳定股价的预案及约束措施的议案》，主要内容如下：

1、启动股价稳定措施的条件

公司首次公开发行股票并在创业板上市后三年内，如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整，下同），且非因不可抗力因素所致，在符合证券监管部门及证券交易所关于股份回购、股份增持、信息披露等有关规定的情况下，公司将启动本预案以稳定公司股价。

2、稳定股价措施的实施顺序

在不导致公司不满足法定上市条件，不迫使公司控股股东或实际控制人履行要约收购义务的情况下，股价稳定措施采取如下实施顺序：

（1）公司回购股票

在上述启动条件触发之日起10个交易日内，公司董事会应做出实施回购股份的决议、履行信息披露程序并提交股东大会审议。

（2）公司控股股东及实际控制人增持公司股票

在公司回购股票方案实施后，如公司股票仍旧出现连续20个交易日收盘价

低于最近一期经审计的每股净资产的情形，公司控股股东及实际控制人应在 10 个交易日内向公司送达增持公司股票书面通知并启动相关增持程序。

(3) 公司董事、高级管理人员增持公司股票

在公司控股股东及实际控制人增持股票方案实施后，如公司股票仍旧出现连续 20 个交易日收盘价低于最近一期经审计的每股净资产的情形，公司董事、高级管理人员应在 10 个交易日内将其具体增持计划书面通知公司并启动相关增持程序。

3、稳定股价具体措施和程序

(1) 公司回购股票

①公司为稳定股价回购股份，应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定。

②自股价稳定措施的启动条件触发之日 10 个交易日内，公司董事会根据公司经营情况及股价表现等情况，拟定公司回购股份方案，审议通过后予以公告并提交股东大会审议。

③公司股东大会对回购股份方案作出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

④自公司回购股份方案经股东大会审议批准之日起 3 个月内，公司通过集中竞价、要约方式或中国证监会、深圳证券交易所认可的其他方式回购股份。

⑤公司回购股票的价格原则上不超过公司最近一期经审计的每股净资产，回购股票的方式为集中竞价交易方式或证券监管部门认可的其他方式，单一年度内回购股票使用的资金金额不超过最近一年经审计的可供分配利润的 20%。

⑥在公司首次公开发行股票上市后三年内，用于回购股票的资金总额不超过首次公开发行股票所募集资金的总额

⑦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 个交易日超过公司最近一期经审计的每股净资产的，公司董事会可以作出决议终止回购股份

事宜。

(2) 公司控股股东、实际控制人增持公司股票

①公司控股股东、实际控制人应在符合《上市公司收购管理办法》等相关法律、行政法规和规范性文件的条件和要求、且不应导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，通过证券交易所集中竞价交易方式或者中国证监会、证券交易所认可的其他方式增持公司股票。

②公司控股股东、实际控制人应在稳定股价启动条件触发 10 个交易日内，将其拟增持股票的具体计划（内容包括但不限于增持股数区间、计划的增持价格上限、完成时效等）以书面方式通知公司并由公司进行公告。

③自公司披露增持股份计划公告之日起 3 个月内，公司控股股东、实际控制人应通过证券交易所集中竞价交易、大宗交易或中国证监会认可的方式增持公司股份。

④公司控股股东、实际控制人增持公司股票后，自增持股票行为完成之日起 6 个月内不转让所持有的公司股票。增持完成后公司的股权分布应当符合上市条件，增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

⑤公司控股股东、实际控制人增持公司股票价格原则上不高于公司最近一期经审计的每股净资产，增持金额累计不高于上一会计年度自公司获得的现金分红。

⑥在实施上述增持计划过程中，如公司股票连续 10 个交易日的收盘价均高于公司最近一个会计年度未经审计的每股净资产，则公司控股股东、实际控制人可中止实施股份增持计划。

(3) 公司董事、高级管理人员增持公司股票

①若在公司控股股东、实际控制人增持股份方案实施完毕后，公司股价仍未达到稳定股价措施终止实施的条件，则公司董事、高级管理人员将在公司控股股东增持股份方案实施完毕之日起 10 个交易日内向公司提交增持股份方案（包括拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息），并由公司予以公告。

②自公司公告其增持股份方案之日起 3 个月内，公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员应通过集中竞价、大宗交易或中国证监会认可的方式增持公司股份。

③公司董事、高级管理人员增持公司股票价格原则上不高于公司最近一期经审计的每股净资产，各自累计增持金额不少于该董事或者高级管理人员上一年度从公司实际领取薪酬（税后）和直接或间接获取现金分红（如有）总额的三分之一。

④公司董事、高级管理人员增持公司股票完成后的 6 个月内将不出售所增持的公司股票，增持后公司的股权分布应当符合上市条件，增持公司股票行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

⑤公司董事、高级管理人员增持公司股份方案公告后，公司股票收盘价格连续 10 个交易日超过公司最近一期经审计的每股净资产的，相关董事、高级管理人员可以终止增持股份。

公司在未来聘任新的董事、高级管理人员前，将要求其签署承诺书，保证其履行公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员已作出的相应承诺。

（4）相关约束机制

若公司未按照约定采取股份回购措施，则公司将在股东大会及中国证监会指定信息披露媒体上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向所有股东道歉。

若公司控股股东、实际控制人未按照约定实施股份增持计划的，公司有权责令控股股东、实际控制人在限期内履行股票增持义务，控股股东、实际控制人仍不履行的，公司有权扣减股份增持义务触发当年及其后一个年度公司应向其分配的现金红利，直至增持义务履行完毕为止。

若董事、高级管理人员未按约定实施股份增持计划的，公司有权责令董事、高级管理人员在限期内履行股票增持义务。公司董事和高级管理人员仍不履行的，公司有权扣减股份增持义务触发当年及其后一个年度公司应向董事、高级管理人员支付的薪酬，直至增持义务履行完毕为止。公司董事、高级管理人员拒不履行

预案规定的股票增持义务情节严重的，控股股东或董事会、监事会、半数以上的独立董事有权提请股东大会同意更换相关董事，公司董事会有权解聘相关高级管理人员。

4、稳定股价的承诺

(1) 发行人的承诺

发行人就稳定公司股价事项出具如下承诺：

“1、公司首次公开发行并上市之日起三年内，如公司股票收盘价连续 20 个交易日均低于公司最近一期经审计的每股净资产时（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），公司将严格按照经公司股东大会审议通过的《关于公司上市后稳定股价的预案及约束措施的议案》的相关规定启动股价稳定措施，履行相关的各项义务和责任。

2、对于未来新聘任的董事、高级管理人员，公司也将督促其履行公司发行上市时董事、高级管理人员已作出的相应承诺。

3、公司将通过合法自有资金履行股份回购义务，同时保证回购结果不会导致公司的股权分布不符合上市条件。

4、若公司违反《关于公司上市后稳定股价的预案及约束措施的议案》中的相关要求，公司将在股东大会及中国证监会、深圳证券交易所指定的报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东、社会公众投资者道歉，并提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；若公司因未能履行该项承诺造成投资者损失的，公司将依法向投资者进行赔偿。”

(2) 发行人控股股东及实际控制人的承诺

发行人控股股东及实际控制人就稳定公司股价事项出具如下承诺：

“1、公司首次公开发行并上市之日起三年内，如公司股票收盘价连续 20 个交易日均低于发行人最近一期经审计的每股净资产时（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总

数出现变化的，每股净资产相应进行调整），本人将通过在公司股东大会投赞同票的方式促使公司严格按照公司股东大会审议通过的《关于公司上市后稳定股价的预案及约束措施的议案》的相关规定启动股价稳定措施，并严格履行《关于公司上市后稳定股价的预案及约束措施的议案》中与本人相关的各项义务和责任。

2、本人将通过合法自有资金履行增持义务，同时保证回购结果不会导致发行人的股权分布不符合上市条件。

3、若本人违反《关于公司上市后稳定股价的预案及约束措施的议案》中的相关要求，本人将在股东大会及中国证监会、深圳证券交易所指定的报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司其他股东、社会公众投资者道歉，并提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益。

4、如本人未履行《关于公司上市后稳定股价的预案及约束措施的议案》及其相关承诺函所述义务的，公司有权责令本人在限期内采取相应的稳定公司股价措施，否则，公司有权相应冻结应向本人支付的现金分红，冻结期限直至本人采取相应的稳定公司股价措施并实施完毕时为止。”

(3) 发行人董事、高级管理人员的承诺

发行人董事、高级管理人员就稳定公司股价事项出具如下承诺：

“1、公司首次公开发行并上市之日起三年内，如公司股票收盘价连续 20 个交易日均低于发行人最近一期经审计的每股净资产时（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），本人将通过在公司董事会（若本人系公司董事）和股东大会（若本人亦持有公司股票）投赞同票的方式促使公司严格按照公司董事会/股东大会审议通过的《关于公司上市后稳定股价的预案及约束措施的议案》的相关规定启动股价稳定措施，并严格履行《关于公司上市后稳定股价的预案及约束措施的议案》中与本人相关的各项义务。

2、本人将通过合法自有资金履行增持义务，同时保证回购结果不会导致公司的股权分布不符合上市条件。

3、若本人违反《关于公司上市后稳定股价的预案及约束措施的议案》中的

相关要求，则本人将在股东大会及中国证监会、深圳证券交易所指定的报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，并提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益。

4、如本人未履行《关于公司上市后稳定股价的预案及约束措施的议案》及其相关承诺函所述义务的，公司有权责令本人在限期内采取相应的稳定公司股价措施，否则，公司有权停止向本人发放相应的税后薪酬并冻结应向本人支付的现金分红，直至本人采取相应的稳定公司股价措施并实施完毕时为止。”

（四）对欺诈发行上市的股份回购和股份买回承诺

1、发行人的承诺

发行人就欺诈发行上市的股份购回事项出具如下承诺：

“1、保证公司本次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板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，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、发行人控股股东及实际控制人的承诺

发行人控股股东葛建利，实际控制人葛建利、卢刚、卢瑾就欺诈发行上市的股份购回事项出具如下承诺：

“1、本人保证公司本次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板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，本人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。”

（五）关于首次公开发行股票摊薄即期回报的填补措施及承诺

为进一步落实证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关

事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31号）等文件的有关规定，公司就首次公开发行股票事宜对即期回报摊薄的影响进行了分析，并提出了具体的填补措施，相关主体对公司填补措施能够得到切实履行作出了承诺，上述填补措施经公司2020年第五次临时股东大会审议通过。

1、发行人首次公开发行股票摊薄即期回报的填补措施

（1）积极推动公司主业发展，提升公司核心竞争力

公司将继续加强主营业务的竞争优势，不断加大研发投入，推进技术创新，进一步提升技术水平，从而持续增强产品竞争力。公司首次公开发行股票并在创业板上市后，公司还将借助资本市场的力量，增强公司资本实力，提升公司盈利能力，巩固公司的市场优势地位，快速实现公司的跨越式发展。

（2）加强经营管理、提高公司运行效率

公司已按照《公司法》《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等公司治理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。同时，公司将进一步加强预算管理，精细化管控费用支出，提升资金使用效率，实现降本增效。此外，公司将持续完善薪酬和激励机制，引进市场优秀人才，并最大限度地激发员工积极性。通过以上措施，公司将全面提升经营管理效率，提升持续盈利能力。

（3）加快募投项目建设、加强募集资金管理

本次募集资金将投入医药中间体项目、原料药项目及研发中心扩建项目。公司已对上述募投项目进行可行性研究论证，符合行业发展趋势。若募投项目顺利实施，从中长期看将有助于进一步提升公司的盈利能力。公司将积极实施募投项目，尽快获得投资回报，降低上市后即期回报被摊薄的风险。

为规范募集资金的管理和使用，确保本次发行募集资金专款专用，本次发行募集资金到位后，公司将加强募集资金安全管理，对募集资金进行专项存储，保证募集资金合理、规范、有效地使用，防范募集资金使用风险，从根本上保障投资者特别是中小投资者利益。

（4）严格执行现金分红政策，强化投资者回报机制

公司根据《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》的相关要求，发行上市后，严格执行《公司章程（草案）》明确的现金分红政策，在公司主营业务实现健康发展和经营业绩持续提振的过程中，给予投资者持续稳定的合理回报。

2、发行人控股股东及实际控制人的承诺

公司控股股东葛建利，实际控制人葛建利、卢刚和卢瑾对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

“1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占发行人利益。

2、如果未能履行上述承诺，本人将在股东大会及中国证监会、深圳证券交易所指定的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。违反承诺给公司或者股东造成损失的，本人依法承担补偿责任。”

3、发行人董事、高级管理人员的承诺

公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

“1、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、对本人的职务消费行为进行约束。

3、不动用公司资产从事与其本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、由董事会或薪酬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、如果未能履行上述承诺，本人将在股东大会及中国证监会、深圳证券交易所指定的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。违反承诺给公司或者股东造成损失的，本人依法承担补偿责任。”

（六）利润分配政策的承诺

发行人就利润分配政策的事项出具如下承诺：

“公司将按照 2020 年第五次临时股东大会审议通过的股东分红回报规划及发行人上市后生效的《公司章程（草案）》的相关规定，严格执行相应的利润分配政策，充分维护股东利益。如违反上述承诺，公司将依照中国证监会、深圳证券交易所的规定承担相应责任。”

（七）关于依法承担赔偿责任的承诺

1、发行人的承诺

发行人就信息披露事项出具如下承诺：

“公司首次公开发行股票并在创业板上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。”

如公司首次公开发行股票并在创业板上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将及时提出股份回购预案，并提交董事会、股东大会讨论，依法回购首次公开发行的全部新股，并根据相关法律、法规规定的程序实施，回购价格不低于首次公开发行股票的发行价。公司上市后发生除权除息事项的，上述公司回购股份数量及价格须做相应调整。

如公司首次公开发行股票并在创业板上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和证券交易中遭受损失，公司将根据法律法规和监管要求赔偿投资者损失。”

2、发行人控股股东及实际控制人的承诺

发行人控股股东葛建利及实际控制人葛建利、卢刚和卢瑾就信息披露事项出具如下承诺：

“公司首次公开发行股票并在创业板上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。”

如公司首次公开发行股票并在创业板上市的招股说明书有虚假记载、误导性

陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，则本人承诺将督促公司依法回购其首次公开发行的全部新股，且本人将购回已转让的原限售股股份（若有）。具体程序按照中国证监会和深圳证券交易所的规定办理。

如公司首次公开发行股票并在创业板上市的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。”

3、发行人董事、监事、高级管理人员的承诺

发行人全体董事、监事、高级管理人员就信息披露事项出具如下承诺：

“公司首次公开发行股票并在创业板上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

如公司首次公开发行股票并在创业板上市的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。”

4、本次发行相关中介机构的承诺

本次发行的保荐机构、主承销商光大证券承诺：若因本公司为发行人首次公开发行并上市制作、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，本公司将依法赔偿投资者损失。

本次发行的发行人律师中伦文德所承诺：因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。

本次发行的会计师事务所、验资机构众华会计师承诺：因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。

本次发行的资产评估机构银信资产评估承诺：因本公司为发行人首次公开发

行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

（八）未能履行承诺时的约束措施

1、发行人的承诺

针对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，发行人出具如下承诺：

“1、公司将严格履行在首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的公开承诺事项中的各项义务和责任，如公司承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等公司无法控制的客观原因导致的除外），公司将采取以下措施：

（1）在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股东和社会公众投资者道歉；

（2）对公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员调减或停发薪酬或津贴；

（3）给投资者造成损失的，并已由有权部门做出行政处罚或人民法院作出最终判决的，本公司将依法赔偿投资者损失。

2、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等公司无法控制的客观原因导致公司承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，公司将采取以下措施：

（1）及时、充分披露公司承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）向投资者提出补充承诺或替代承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序），以尽可能保护投资者的权益。”

2、发行人控股股东及实际控制人的承诺

针对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

宜，发行人控股股东葛建利，实际控制人葛建利、卢刚和卢瑾出具如下承诺：

“1、本人将严格履行就公司首次公开发行股票所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。

2、如本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），本人将采取以下措施：

（1）通过公司及时、充分披露本人承诺未能、无法履行或无法按期履行的具体原因，并向投资者公开道歉；

（2）不得转让公司股票。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）暂不领取公司分配利润中归属于本人的部分；

（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公司指定账户；

（5）给投资者造成损失的，依法承担赔偿责任；

3、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人将采取以下措施：

（1）通过公司及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）向公司的投资者提出补充承诺或替代承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序），以尽可能保护投资者的权益。”

3、发行人董事、监事、高级管理人员的承诺

针对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，发行人董事、监事及高级管理人员出具如下承诺：

“1、本人将严格履行就公司首次公开发行股票所作出的所有公开承诺事项，

积极接受社会监督。

2、如本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），本人将采取以下措施：

（1）通过公司及时、充分披露本人承诺未能、无法履行或无法按期履行的具体原因，并向投资者公开道歉；

（2）不得转让公司股票。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）暂不领取公司分配利润中归属于本人的部分；

（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公司指定账户；

（5）给投资者造成损失的，依法承担赔偿责任；

（6）本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

3、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人将采取以下措施：

（1）通过公司及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）向公司的投资者提出补充承诺或替代承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序），以尽可能保护投资者的权益。”

（九）其他承诺事项

1、关于公司社会保险及住房公积金缴纳的承诺

发行人控股股东葛建利及实际控制人葛建利、卢刚、卢瑾已就公司社会保险费用和住房公积金缴纳事项出具承诺，具体内容参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二十、发行人员工基本情况”之“（二）社会保险和住房公

积金缴纳情况”。

2、关于规范和减少关联交易的承诺

发行人控股股东葛建利、实际控制人葛建利、卢刚、卢瑾及全体董事、监事、高级管理人员已就规范和减少关联交易事项出具承诺，具体内容参见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十一、发行人为规范及减少关联交易采取的措施”。

3、关于避免同业竞争的承诺

发行人控股股东葛建利及实际控制人葛建利、卢刚、卢瑾已就避免同业竞争事项出具承诺，具体内容参见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、同业竞争情况”之“（二）关于控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”。