



# 浙江燎原药业股份有限公司 公开转让说明书



**主办券商**



**国泰君安证券股份有限公司**

**二零一四年十月**

## 挂牌公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让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、完整性承担个别和连带的法律责任。

本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公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

## 重大事项提示

### 一、对外担保金额较大风险

截至本说明书出具日，公司向非关联方提供担保（均为最高额担保）的余额为 2,740 万元，占公司报告期末所有者权益的比例为 35.90%。被担保企业目前均处于正常经营状态，担保风险可控。但如果未来被担保企业的经营状况发生不利变化，公司可能承担保证责任，进而对公司正常生产经营产生不利影响。

### 二、关联交易控制不当风险

报告期内，公司向关联方徐州天正医药化工有限公司采购中间体，2012年、2013年、2014年1-3月采购金额分别为2,136.97万元、1,646.22万元、212.74万元，关联采购金额较大，分别占同期采购金额18.04%、15.84%、8.28%。报告期内公司与关联方发生的关联交易价格公允，不会对公司独立性造成不利影响，但若未来公司对关联交易未能进行有效控制，造成如关联交易范围进一步扩大，关联交易价格有失公允等情况，将会对公司的独立性造成不利影响。

### 三、短期偿债风险

截至2014年3月31日、2013年末和2012年末，公司的资产负债率分别为67.15%、66.37%和72.52%，流动比率分别为0.71、0.73和0.77，报告期内公司资产负债率较高，流动比率较低，且流动负债中短期借款占比较大，公司短期偿债风险较高。

### 四、业绩下滑的风险

2014年1-3月、2013年和2012年，公司营业收入分别为3,040.36万元、18,171.24万元和20,731.04万元，净利润分别为-412.78万元、1,004.79万元和2,257.11万元，营业收入和净利润均出现了下滑。由于公司营业收入逐年减少，而人工、办公、折旧等成本费用相对固定，净利润也随之减少，若公司营业收入未能恢复到以前水平业绩将继续下滑。

### 五、汇率波动风险

公司的终端客户以国外制药企业为主，汇率波动将影响公司产品在国外的市场竞争力。同时 2014 年 1-3 月、2013 年和 2012 年，公司出口收入分别为 719.30 万元、5,733.34 万元和 3,442.19 万元，出口收入占同期营业收入比分别为

23.66%、31.55%和 16.60%，公司出口业务主要采用外币结算。因此公司的生产经营和盈利能力受人民币汇率波动的影响较为明显。

## **六、环保风险**

公司主营业务为医药中间体的研究与开发、生产、销售，所处行业属于精细化工产品制造业，根据环发[2003]101号文的相关规定，化工行业暂定为重污染行业，即公司所属行业类型为重污染行业。

随着国家对环保的要求越来越严格及社会对环境保护意识的不断增强，政府可能会颁布新的法律法规，提高环保标准，从而增加企业排污治理成本，导致公司生产经营成本提高，在一定程度上削弱公司的竞争力，影响收益水平。



# 目录

释义 .....	3
第一节公司基本情况.....	6
一、挂牌基本情况.....	6
二、挂牌股份基本情况.....	6
三、公司股权及股东情况.....	8
四、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	16
五、最近两年公司主要会计数据及财务指标.....	18
六、挂牌尽职调查相关当事人情况.....	18
第二节公司业务.....	21
一、公司主要业务、主要产品及用途.....	21
二、公司组织结构及业务流程.....	22
三、公司所依赖的关键资源.....	28
四、与公司业务相关的情况.....	41
五、公司商业模式.....	50
六、公司所处行业基本概况、市场规模及基本风险特征.....	51
第三节公司治理.....	73
一、公司治理机制的建立情况.....	73
二、董事会对公司治理机制的评估.....	74
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚情况.....	75
四、公司独立性.....	75
五、同业竞争.....	76
六、公司资金占用、提供担保情况以及相关防范措施.....	77
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况.....	78
第四节公司财务.....	80
一、最近两年一期审计意见及财务报表.....	80
二、公司主要会计政策、会计估计.....	93
三、最近两年及一期主要会计数据和财务指标.....	102
四、报告期利润形成的有关情况.....	105
五、各期末主要资产情况及重大变动分析.....	114
六、各期末主要负债情况.....	133
七、报告期内各期末股东权益情况.....	140
八、关联方、关联方关系及重大关联交易.....	142
九、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	149
十、报告期内公司的资产评估情况.....	151
十一、股利分配政策和报告期内分配情况.....	151
十二、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况.....	152
十三、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素.....	152
第五节相关声明.....	156
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	156

二、申请挂牌公司主办券商声明.....	157
三、申请挂牌公司律师事务所声明.....	158
四、签字会计师事务所声明.....	159
五、签字注册资产评估机构声明.....	160
第六节附件.....	161

## 释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

有限公司	指	浙江燎原药业有限公司
股份公司、燎原	指	浙江燎原药业股份有限公司
公司	指	浙江燎原药业有限公司或浙江燎原药业股份有限公司
主办券商、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
律师事务所	指	国浩律师（杭州）事务所
会计师事务所、审计机构	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估机构	指	坤元资产评估有限公司
股东大会	指	股份公司股东大会
董事会	指	股份公司/有限公司董事会
监事会	指	股份公司/有限公司监事会
三会	指	股东（大）会、董事会和监事会
高级管理人员	指	股份公司/有限公司总经理、副总经理、财务总监
管理层	指	股份公司/有限公司董事、监事及高级管理人员
《公司章程》	指	2014年5月9日经浙江燎原药业股份有限公司股东大会通过的《浙江燎原药业股份有限公司章程》
《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》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则》
华宇投资	指	台州市华宇投资管理合伙企业（有限合伙）
燎原厂	指	临海市燎原化工厂
电力公司	指	临海市电力公司，后更名为国网浙江临海市供电公司
实业公司	指	临海市电力实业有限公司
医药中间体	指	即在化学药物合成过程中制成的中间化学品，往往只是相差一步到两步的过程即可合成原料药并最终制成药物成品
原料药（英文：API，Active Pharmaceutical Ingredients）	指	又称活性药物成份，由化学合成、植物提取或者生物技术所制备，但病人无法直接服用的物质，

		一般再经过添加辅料、加工，制成可直接使用的药物
制剂	指	制剂是根据药典或药政管理部门批准的标准，为适应诊断、治疗或预防的需要而制成的药物应用形式的具体品种
赛诺菲-安万特	指	Sanofi-Aventis SA，总部位于法国的跨国制药公司，已更名为赛诺菲
诺华	指	Novartis AG，总部位于瑞士的跨国制药公司
Sandoz Laboratories	指	瑞士诺华公司旗下仿制药企业
Apotex Inc.	指	总部位于加拿大的跨国仿制药公司
Dr.Reddy's Laboratories Ltd	指	总部位于印度的著名跨国仿制药公司
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	指	总部位于印度的著名跨国仿制药公司
Medichem.S.A	指	总部位于西班牙的跨国仿制药公司
STADA Arzneimittel AG	指	总部位于德国的跨国制药公司
SIGNA,S.A.DE.C.V.	指	一家墨西哥的制药工厂，是加拿大最大制药公司 Apotex 的子公司
Srini Pharmaceuticals Ltd	指	一家印度的制药工厂，是加拿大最大制药公司 Apotex 的子公司
IMS Health	指	IMS Health Incorporated，针对医药行业出售调查数据和咨询服务的国际咨询、调查组织
GMP	指	Good Manufacturing Practice，药品生产质量管理规范
新版GMP	指	中华人民共和国卫生部发布的、自2011年3月1日起施行的《药品生产质量管理规范（2010年修订）》
日本PMDA	指	日本药品和医疗器械的管理机构
日本MF制度	指	日本在2005年新药事法施行后导入的制度
日本GQP协议	指	日本新药事法中规定与制造业者的协议
美国FDA	指	Food and Drug Administration简称FDA，即美国食品药品监督管理局
美国DMF	指	DRUG MASTER FILE：药物主文件（持有者为谨慎起见而准备的保密资料，可以包括一个或多个个人用药物在制备、加工、包装和贮存过程中所涉

		及的设备、生产过程或物品。只有在DMF持有者或授权代表以授权书的形式授权给FDA，FDA在审查IND、NDA、ANDA时才能参考其内容)
创新药	指	Innovator Drug、New Drug，经过药物发现、临床前研究、临床试验等全部或者部分研发过程得到的药品，该药品一般在研发阶段即申请化合物、适应症等专利，在通过新药申请获得批准则可上市销售
专利药	指	专利权期限以内的创新药
仿制药	指	Generic Drug，又称通用名药，即以其有效成份的化学名命名的，模仿业已存在的创新药，在药学指标和治疗效果上与创新药是完全等价的药品
重磅炸弹药	指	Blockbuster，每年能够创造超过10亿美元销售收入的单个创新药，是欧美医药行业的一个通用俗称
手性技术	指	手性是生命过程的基本特征，构成生命体的有机分子绝大多数都是手性分子。手性分子与其具有“镜像”关系的分子互称为对映体，人们使用的药物绝大多数具有手性，其对映体在药效、毒性等方面往往存在巨大的差别，有的甚至作用相反。手性技术是指区分和获得手性分子单一对映体的技术，是手性分离、分析和手性合成技术的统称
QA	指	Quality Assurance，质量保证
QC	指	Quality Control，质量控制
收率	指	实际所得量的摩尔数与所投入的一种主要原料的摩尔数之比，用百分率表示。如无特指，通常指摩尔收率
元	指	人民币元

## 第一节公司基本情况

### 一、挂牌基本情况

- 1、公司名称：浙江燎原药业股份有限公司
- 2、法人代表：屠锡淙
- 3、有限公司设立日期：1994年3月26日
- 4、股份公司设立日期：2014年3月25日
- 5、注册资本：20,000,000.00元
- 6、住所：浙江省化学原料药基地临海园区
- 7、邮编：317000
- 8、电话：0576-85300870
- 9、传真：0576-85300870
- 10、互联网网址：<http://www.liaoyuan.com.cn>
- 11、电子邮箱：[liaoyuan@liaoyuan.com.cn](mailto:liaoyuan@liaoyuan.com.cn)
- 12、信息披露事务负责人：屠璜

13、所属行业：根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/4754-2011），公司属于“C26化学原料和化学制品制造业”。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业为“化学原料和化学制品制造业”。

14、主要业务：公司主营业务为原料药和医药中间体的研发、生产和销售。主要经营范围：医药中间体和原料药的制造，主要产品为盐酸噻氯匹定、硫酸氢氯吡格雷、米氮平、盐酸度洛西汀的医药中间体和原料药。

- 15、组织机构代码：25519689-3

### 二、挂牌股份基本情况

#### （一）挂牌股份基本情况

- 1、股票代码：831271
- 2、股票简称：燎原药业
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：1.00元

5、股票总量：20,000,000股

6、挂牌日期：

(二) 股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》第二章第八条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

“挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

“因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十五条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。

“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；上述人员在其离职后半年内不得转让其所持有的本公司的股份。”

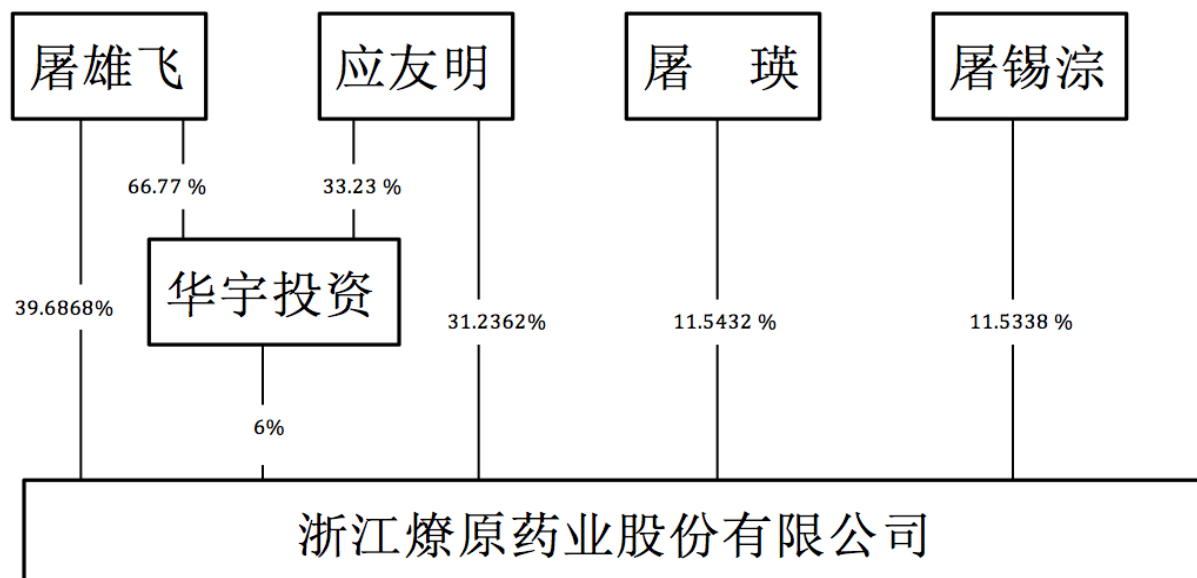
本期解限售情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	是否董事、监事、或高管持股	本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股份数量（股）
1	屠雄飞	7,937,360	是	0
2	应友明	6,247,240	是	0
3	屠璜	2,308,640	是	0
4	屠锡淙	2,306,760	是	0
5	华宇投资	1,200,000	--	0

此外，公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

### 三、公司股权及股东情况

#### （一）公司股权结构图



#### （二）公司股东持股情况

编号	股东名称	持有股份（股）	持股比例
1	屠雄飞	7,937,360	39.6868%
2	应友明	6,247,240	31.2362%
3	屠瑛	2,308,640	11.5432%
4	屠锡淙	2,306,760	11.5338%
5	华宇投资	1,200,000	6.0000%
	<b>合计</b>	<b>20,000,000</b>	<b>100.0000%</b>

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东之间的关联关系如下：

公司自然人股东屠雄飞持有非自然人股东台州市华宇投资管理合伙企业（有限合伙）66.77%的投资比例；公司自然人股东应友明持有非自然人股东台州市华宇投资管理合伙企业（有限合伙）33.23%的投资比例。

持有公司股份的自然人股东中，屠锡淙与屠雄飞系父子，屠锡淙与屠瑛系父女，屠雄飞与屠瑛系兄妹。除此之外，公司自然人股东之间无任何直系血亲关系、三代以内旁系血亲关系以及近姻亲关系。

公司股东的股份不存在质押或其他争议事项。

对上述事项，公司股东出具了相关声明书。

#### （三）公司控股股东、实际控制人情况

公司实际控制人为自然人屠雄飞、屠瑛、屠锡淙。



屠雄飞，生于1965年4月，男，中国国籍，无境外居留权，中专学历。1986年毕业于杭州化工学校化工工艺专业。1986年7月至1994年6月在黄岩化工四厂技术科设备科工作；1994年7月至2008年10月任浙江燎原药业有限公司副总经理兼总工程师；2008年10月至2014年3月，任浙江燎原药业有限公司总经理。2014年3月起任浙江燎原药业股份有限公司总经理。

屠瑛，生于1972年12月，女，中国国籍，无境外居留权。1998年9月至2001年7月就读于深圳大学工商企业管理专业，肄业。1991年8月至1994年3月任黄岩联合化工厂统计员；1994年4月至1998年8月任临海市燎原化工有限公司供销科采购员、行政主管；1998年9月至2001年7月就读于深圳大学；2001年8月至2005年12月任深圳市丽蒂雅化妆品有限公司总经理；2006年1月进入公司，2006年1月至2014年3月任浙江燎原药业有限公司人力资源部部长、行政总监职务；2014年3月起任浙江燎原药业股份有限公司行政总监、信息披露事务负责人职务。

屠锡淙，生于1941年7月，男，中国国籍，无境外居留权，本科学历。1986年毕业于武汉大学管理工程专业。1980年至1983年12月在黄岩县院桥区工业办公室经营公司任副经理；1984年1月至1986年6月任黄岩县农工商公司副经理；1986年6月至1989年6月任黄岩迎春食品厂厂长；1989年6月至1990年6月任黄岩第六化工厂副厂长；1990年6月至1991年12月任黄岩联合化工厂办公室主任、厂长助理；1992年1月至1994年3月任临海市燎原化工厂厂长；1994年4月至2004年9月任临海市燎原化工有限公司副董事长兼总经理；2004年10月至2007年10月任浙江燎原药业有限公司副董事长兼总经理；2007年11月至2008年10月任浙江燎原药业有限公司董事长兼总经理，2008年10月至2014年3月任浙江燎原药业有限公司董事长。2014年3月起任浙江燎原药业股份有限公司董事长。

屠雄飞、屠瑛、屠锡淙目前合计直接持有公司1255.276万股股份，持股比例占62.76%。经主办券商核查，屠锡淙是屠雄飞、屠瑛的父亲，屠雄飞与屠瑛系兄妹；同时，屠锡淙任公司董事长，屠雄飞任公司总经理，参与公司治理，负责全面统筹安排公司日常生产经营，能够对公司经营决策产生实质性影响。因此认定屠雄飞、屠瑛、屠锡淙为公司共同实际控制人。

公司的控股股东和实际控制人最近两年内没有发生变化。

#### （四）公司其他股东情况

应友明，生于1966年11月，男，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1984年毕

业于中共临海市市委党校，1984年1月至2004年12月个体经商；2005年1月起任临海市东湖村村民委员会主任。

台州市华宇投资管理合伙企业（有限合伙）：成立于2013年12月23日；注册号，331000000059022；注册资金，550万元；住所，临海市古城街道台州府路297号；经营范围，国家法律、法规和政策允许的投资业务，投资咨询服务；执行合伙事务的合伙人：屠雄飞。

华宇投资的合伙人情况如下表所示：

序号	合伙人名称	投资额（万元）	投资比例	合伙人性质
1	屠雄飞	367.235	66.77%	普通合伙人
2	应友明	182.765	33.23%	有限合伙人
	合计	550.000	100.00%	--

#### （五）公司成立以来股本形成及变化情况

##### 1、公司设立

有限公司成立于1994年3月26日，设立时的名称为“临海市燎原化工有限公司”，系由临海市电力公司、临海市电力实业有限公司及屠锡淙共同出资设立的有限责任公司。

有限公司设立时的注册资本为220万元。其中，实业公司以现金121.8万元和固定资产41.36万元作价出资160万元，占注册资本的72.73%；屠锡淙以固定资产和流动资产76.573万元作价出资50万元，占注册资本的22.73%；电力公司以现金出资10万元，占注册资本的4.54%。

##### （1）关于实业公司出资

浙江台州会计师事务所于1994年3月14日出具的台会内（1994）39号《验资报告书》载明，截至1994年3月14日止，实业公司共计投入163.16万元（溢缴3.16万元转其他应付款账户），其中以货币资金投资121.8万元，以新购固定资产投资41.36万元（1994年1月25日购进旧锅炉一合计4.21万元、1994年2月4日购进搪玻2000立升反应锅11台计30.36万元、铁坯1500立升反应锅2台计2.99万元、搪玻1000立升反应锅2台计3.8万元），以上实物作价验收清单经临海市供电局验证无误。

实业公司以上述固定资产出资，系以其发票金额作价出资，未经评估。但固定资产出资金额较小，根据当时有效的国家体改委《有限责任公司规范意见》第十二条之规定，股东出资的实物“数额不大的，可由股东各方按照国家有关规定确定实物的作价”，且根据上述《验资报告书》该等固定资产购进日期与出资日期较为接近，以发

票金额作价出资不会造成出资不实。实业公司于2014年1月13日出具《确认函》，确认“实物出资虽未经资产评估，但该等实物均系燎原药业设立后开展业务所必需且由本公司当时新购的设备，其出资作价系按照当时购入的市场价格；本公司以上述实物出资不会导致燎原药业出资不实，本公司保证该等出资的真实性。”因此，该等出资资产符合法律法规的规定，不会对本次挂牌构成实质性影响。

## （2）关于屠锡淙出资

屠锡淙出资资产来源系临海市燎原化工厂。燎原化工厂系成立于1991年9月18日的股份合作制企业，设立时的注册资本为20万元，主管部门为水洋乡企业办公室。1999年7月20日，临海市工商行政管理局出具临工商（1999）63号文件，因燎原厂经多次催告仍未年检而决定吊销其营业执照。2013年12月23日，燎原化工厂股东会作出决议，决定注销临海市燎原化工厂。

工商登记材料显示，燎原化工厂由屠锡淙出资7万元、徐从法出资7万元、屠瑛出资6万元。屠瑛、徐从法其后出具《临海市燎原化工厂有关股权情况的说明》，表示“因当时开办临海市燎原厂需要三个股东以上名义出资才可设立，因此屠锡淙借用了该二人的名义，实际上该二人没有出资，燎原厂的全部注册资金均由屠锡淙一人缴纳。该二人自燎原厂设立以来都放弃了作为燎原厂股东的各项权利和义务，该权利和义务均由屠锡淙享有和承担。燎原厂的所有权益、盈亏、风险等均与该二人无关。屠锡淙拥有燎原厂的全部权利，可以自行处置该企业各项资产并享有资产处置后的全部经济利益，承担相应的全部风险责任。”

1994年2月5日，浙江台州会计师事务所出具了台会评字（1993）第3号《资产评估报告书》。对屠锡淙的出资部分（即临海市燎原化工厂的资产）进行评估。经评估，截至1994年1月31日，燎原化工厂的净资产价值为765,730元。根据临海市燎原化工厂及屠锡淙的书面确认，燎原药业成立时，屠锡淙用于出资的765,730元资产系从临海市燎原化工厂购得，屠锡淙本次出资不存在争议或潜在纠纷。

浙江台州会计师事务所于1994年3月14日出具台会内（1994）39号《验资报告书》，对有限公司注册资本的实收情况进行审验：截至1994年3月14日，收到屠锡淙投入（以固定资产和流动资产作价）765,730元、溢缴265,730元转入其他应付款帐户；收到实业公司投入1,631,600元（其中以现金投入1,218,000元、以固定资产作价投入共413,600元）、溢缴31,600元转入其他应付款帐户；收到电力公司以现金投入10万元。

1994年3月26日，临海市工商行政管理局核准临海市燎原化工有限公司设立，颁发

了注册号为3310821000300号的《企业法人营业执照》，公司住所为临海市水洋坳桥，法定代表人为徐从德，注册资本为220万元，企业类型为有限公司，经营范围为“医药中间体制造、化工设备配件制造”，经营期限自1994年3月26日至2004年3月25日。

综上，临海市燎原化工有限公司的设立符合相关法律法规的规定。

有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例	出资方式
1	实业公司	160.00	72.73%	固定资产和货币
2	屠锡淙	50.00	22.73%	固定资产和流动资产
3	电力公司	10.00	4.54%	货币
	合计	220.00	100.00%	

## 2、有限公司阶段的股本变化

有限公司自设立至整体变更为股份有限公司前，共进行了6次股权变更，具体情况如下：

### （1）2001年11月，股权转让及增加注册资本

2001年6月20日，电力公司与实业公司签订了《股权转让协议书》，约定电力公司将其持有限公司的10万元股本以162,042.64元的价格转让给临海市电力实业有限公司。2001年9月18日，临海市财政局在该协议上作出同意股权转让的批示。

2001年8月8日，有限公司召开股东和董事会联席会议并作出决议，电力公司将所持股权转让给实业公司，并将注册资本由220万元增加至500万元，其中屠锡淙以对公司的债权认缴增资190万元、实业公司以对公司的债权认缴增资90万元。同时，有限公司股东会对公司章程进行了相应修改。

2001年9月24日，台州中天会计师事务所有限公司出具中天验字[2001]528号《验资报告》，对此次增资发表审验意见：截至2001年9月24日止，有限公司收到实业公司、屠锡淙缴纳的新增注册资本合计人民币2,800,000.00元。

2001年11月5日，临海市工商行政管理局对上述变更予以登记。

2014年1月13日，实业公司出具《确认函》，确认“本次股权受让系本公司真实自愿的意思表示；本次股权受让系以燎原药业利润分配后的净资产作为作价依据，作价公允，不存在国有资产流失的情形，本次股权受让的价款已全部结清。本公司保证本次股权受让的有效性。”2014年1月16日，国网浙江临海市供电公司出具《确认函》，确认“本次转让由本公司履行了公司内部决策程序，系本公司真实自愿的意思表示；本次股权转让取得了政府有关部门的批准；该10万元股权的转让系以浙江燎原药业有限公司利润分配后的净资产值为作价依据，其作价公允，不存在国有资产流失的情形；

本次股权转让的价款已全部结清，临海市电力实业有限公司对本公司所持浙江燎原药业有限公司的受让取得系有效”。

此次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	实业公司	260	52%
2	屠锡淙	240	48%
	合计	500	100%

#### （2）2007年11月，股权转让

2007年10月6日，实业公司与屠锡淙签订《股权转让协议》，约定临海市电力实业公司将其持有公司的15万元的出资额以214.8万元转让给屠锡淙，转让所涉股权比例为3%，转让价款以资产评估值（7164万元）为基础计算。

2007年11月22日，临海市工商行政管理局对上述变更予以登记。

此次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	屠锡淙	255	51%
2	实业公司	245	49%
	合计	500	100.00%

#### （3）2012年3月，股权转让

2012年2月27日，实业公司与屠雄飞、应友明签订了《股权转让协议书》，约定实业公司将其持有公司的110万元的出资额转让给屠雄飞，将其持有公司的135万元的出资额转让给应友明；转让价格合计4850万元，转让所涉股权比例为49%，转让价款以资产评估值（9727万元）为基础计算。

2012年3月6日，临海市工商行政管理局对上述变更予以登记。

此次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	屠锡淙	255	51%
2	应友明	135	27%
3	屠雄飞	110	22%
	合计	500	100.00%

#### （4）2013年9月，股权转让

2013年9月16日，屠雄飞与应友明签订《出资（股权）转让协议》，约定屠雄飞将其所持有公司的31.15万元的出资额以883.26万元转让给应友明，转让所涉股权比例为6.23%，转让价款以资产评估值（14178万元）为基础计算。

2013年9月16日，有限公司股东会作出决议：同意屠雄飞将其持有公司的31.15万元的出资额转让给应友明。同时，有限公司股东会对公司章程进行了相应修改。

此次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	屠锡淙	255.00	51.00%
2	应友明	166.15	33.23%
3	屠雄飞	78.85	15.77%
	<b>合计</b>	<b>500</b>	<b>100.00%</b>

2013年9月16日，临海市工商行政管理局对上述变更予以登记。

（5）2013年9月，股权转让

2013年9月18日，屠锡淙与屠雄飞、屠瑛签订《出资（股权）转让协议》，约定屠锡淙将其所持有公司的132.25万元的出资额以132.25万元转让给屠雄飞，将其所持有公司的61.4万元的出资额以61.4万元转让给屠瑛，因出让方及受让方系直系亲属，故此次股权转让系平价转让。

2013年9月18日，有限公司股东会作出决议：同意屠锡淙将其持有公司的132.25万元的出资额以132.25万元转让给屠雄飞，将其持有公司的61.4万元的出资额以61.4万元转让给屠瑛。同时，有限公司股东会对公司章程进行了相应修改。

2013年9月18日，临海市工商行政管理局对上述变更予以登记。

此次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	屠雄飞	211.10	42.22%
2	应友明	166.15	33.23%
3	屠瑛	61.40	12.28%
4	屠锡淙	61.35	12.27%
	<b>合计</b>	<b>500.00</b>	<b>100.00%</b>

（6）2013年12月，增加注册资本

2013年12月14日，有限公司股东会作出决议：同意公司增加注册资本，华宇投资以31.915万元现金认缴公司31.915万元新增注册资本；公司注册资本由500万元变更为531.915万元。同时，有限公司股东会对公司章程进行了相应修改。

2013年12月26日，台州中衡会计师事务所有限公司出具中衡综验[2013]370号《验资报告》，对此次增资发表审验意见：截至2013年12月26日止，台州市华宇投资管理合伙企业（有限合伙）缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币叁拾壹万玖仟壹佰伍拾圆整。台州市华宇投资管理合伙企业（有限合伙）出资人民币540万元，其中：实收资本31.915万元、资本公积508.085万元。

2013年12月27日，临海市工商行政管理局对上述变更予以登记。

此次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	持股比例
1	屠雄飞	2,111,000	39.6868%
2	应友明	1,661,500	31.2362%
3	屠锡淙	613,500	11.5338%
4	屠瑛	614,000	11.5432%
5	华宇投资	319,150	6.0000%
	<b>合计</b>	<b>5,319,150</b>	<b>100.00%</b>

### 3、股份公司设立后的股本变化

2014年1月25日，天健会计师事务所出具天健审〔2014〕566号《审计报告》。经审计，截至2013年12月31日，有限公司经审计后净资产为80,872,164.42元。

2014年2月25日，坤元资产评估有限公司出具了坤元评报〔2014〕46号《浙江燎原药业有限公司拟变更设立为股份有限公司涉及的该公司相关资产及负债价值评估项目资产评估报告》。经评估，截至2013年12月31日，有限公司经评估的净资产价值为145,553,185.02元。

2014年3月6日，浙江燎原药业有限公司召开股东会，全体股东一致决议：确认天健会计师事务所出具的天健审〔2014〕566号《审计报告》审计结果，截至2013年12月31日公司账面净资产值为人民币80,872,164.42元；确认坤元评报〔2014〕46号《浙江燎原药业有限公司拟变更设立为股份有限公司涉及的该公司相关资产及负债价值评估项目资产评估报告》评估结果，截至2013年12月31日公司账面净资产值为人民币80,872,164.42元，评估值为人民币145,553,185.02元；同意按不高于经审计后的账面净资产折股，折合股本总额2,000万股，每股人民币1元，注册资本为人民币2,000万元。

2014年3月17日，浙江燎原药业有限公司召开了创立大会暨第一次股东大会、第一届董事会第一次会议、第一届监事会第一次会议，分别对公司整体变更股份有限公司、公司筹办情况、公司章程、董事会与监事会设立与相关人员选举等事项进行讨论，并分别作出会议决议。

2014年3月25日，台州市工商行政管理局准予企业进行整体变更，颁发注册号为331082000008074号的《营业执照》。有限公司的整体改制经过了股东大会的表决同意，公司办理了相关变更手续，本次改制符合公司章程和法律法规相关规定。

股份公司成立后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	股份（股）	持股比例	股东性质
1	屠雄飞	7,937,360	39.6868%	自然人
2	应友明	6,247,240	31.2362%	自然人
3	屠锡淙	2,306,760	11.5338%	自然人
4	屠瑛	2,308,640	11.5432%	自然人

5	台州市华宇投资管理合伙企业（有限合伙）	1,200,000	6.0000%	有限合伙
	合计	2,000.000	100.0000%	

#### 四、公司董事、监事、高级管理人员情况

##### （一）公司董事基本情况

公司董事会由屠锡淙、屠雄飞、屠瑛、应友明和张鹏五位董事组成，董事长为屠锡淙。

董事长：屠锡淙，基本情况披露详见本说明书本节“三、公司股权及股东情况”之“（三）控股股东、实际控制人情况”中的基本情况介绍。

董事：屠雄飞，基本情况披露详见本说明书本节“三、公司股权及股东情况”之“（三）控股股东、实际控制人情况”中的基本情况介绍。

董事：屠瑛，基本情况披露详见本说明书本节“三、公司股权及股东情况”之“（三）控股股东、实际控制人情况”中的基本情况介绍。

董事：应友明，基本情况披露详见本说明书本节“三、公司股权及股东情况”之“（四）公司其他股东情况”中的基本情况介绍。

董事：张鹏，生于1973年9月，男，中国国籍，无境外居留权，本科学历。1995年7月毕业于内蒙古大学物理专业。1995年7月至2001年12月任浙药股份新昌制药厂国贸部进口主管；2001年12月至2003年4月任新昌浙邦化工有限公司国贸部经理；2003年4月至2009年2月任浙江燎原药业有限公司国际贸易部经理；2009年2月16日至2014年3月任浙江燎原药业有限公司副总经理；2014年3月起任浙江燎原药业股份有限公司副总经理。

##### （二）公司监事基本情况

监事会由鲍英智、应荣、张立明三名监事组成，监事会主席为鲍英智。

监事会主席：鲍英智，生于1978年2月，女，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2001年毕业于台州学院。2001年9月至2004年10月，任临海市燎原化工有限公司总经理秘书；2004年10月至2008年10月，任浙江燎原药业有限公司任总经理秘书；2008年10月至2014年3月，任浙江燎原药业有限公司任董事长秘书；2013年12月起任浙江燎原药业有限公司监事会主席，2014年3月起任浙江燎原药业股份有限公司监事会主席。

监事：应荣，生于1981年5月，男，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。2009年毕业于浙江工业大学。2009年6月至2010年3月，在浙江华海药业股份有限公司研发部



任技术员；2010年3月至2013年3月浙江燎原药业有限公司国贸部业务员；2013年3月至2014年3月浙江燎原药业有限公司国贸部副部长；2014年3月起任浙江燎原药业股份有限公司国贸部副部长。

监事：张立明，生于1971年1月，男，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1992年7月毕业于浙江省轻工业学校化工分析专业，2007年毕业于浙江省医药高等专科学校药学专业。1992年7月至1995年10月任临海第二医药化工厂技检科副科长；1995年10月至1997年3月在黄岩新华化工厂化验室工作；1997年3月至2000年11月任海盐通化化工有限公司质管部经理；2000年11月至2002年10月待业；2002年10月至2008年2月任台州海辰药业有限公司质量部副经理；2008年2月至2008年3月待业；2008年3月3日进入公司，2010年3月至2014年3月任浙江燎原药业有限公司质量检验部部长、质检总监职务；2014年3月起任浙江燎原药业股份有限公司质检总监职务。

### （三）公司高级管理人员基本情况

高级管理人员包括：总经理1名，由屠雄飞担任；副总经理3名，由张鹏、王京荣、王均明担任；财务总监1名，由颜文标担任。

总经理：屠雄飞，基本情况披露详见本说明书本节“三、公司股权及股东情况之（三）控股股东、实际控制人情况”中的基本情况介绍。

副总经理：张鹏，基本情况披露详见本说明书本节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况（一）公司董事基本情况”中的基本情况介绍。

副总经理：王京荣，生于1975年12月，男，中国国籍，无境外居留权，本科学历。1997年毕业于浙江工业大学化学工程专业。1997年9月至1998年10月任浙江华海化工有限公司卡托车间技术员；1998年11月至2003年12月任临海市华南化工有限公司办公室技术主管；2004年1月至2005年7月任三门县振华化工厂办公室生产管理；2005年8月1日进入公司，2011年3月18日至2014年3月任浙江燎原药业有限公司副总经理，2014年3月起任浙江燎原药业股份有限公司副总经理。

副总经理：王均明，生于1967年7月，男，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。2009年毕业于华东理工大学制药工程专业。1990年8月至1995年11月任仙居医药化工厂质管部质监科长；1995年12月至2007年1月负责浙江车头制药厂质管方面工作；2007年1月至2012年9月任浙江司太立制药质管部质量总监；2012年11月10日进入公司，2013年3月任命副总经理，2014年3月起任浙江燎原药业股份有限公司副总经理。

财务总监：颜文标，生于1972年1月，女，中国国籍，无境外居留权，大专学历。

1994年毕业于杭州电子工业学院会计学专业。1994年7月至1995年12月，任浙江星星电器工业公司会计；1996年1月至1998年8月，任台州怡万实业发展公司主办会计；1998年9月至2000年4月，任临海冠春园印铁制罐有限公司会计；2000年5月至2001年4月，任台州市天鹰汽车贸易有限公司主办会计；2001年5月至2007年4月，任浙江燎原药业有限公司财务科长；2007年5月至2014年3月任浙江燎原药业有限公司财务部部长、财务总监职务；2014年3月起任浙江燎原药业股份有限公司财务总监。

## 五、最近两年公司主要会计数据及财务指标

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	23,230.16	24,045.58	26,450.46
股东权益合计（万元）	7,632.05	8,087.22	7,267.46
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	7,632.05	8,087.22	7,267.46
每股净资产（元）	3.82	4.04	3.63
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	3.82	4.04	3.63
资产负债率（母公司）（%）	67.15	66.37	72.52
流动比率（倍）	0.71	0.73	0.77
速动比率（倍）	0.36	0.37	0.55
项目	2014年3月31日	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	3,040.36	18,171.24	20,731.04
净利润（万元）	-412.78	1,004.79	2,257.11
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-412.78	1,004.79	2,257.11
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-434.30	933.12	2,239.05
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-434.30	933.12	2,239.05
毛利率（%）	20.79	32.80	34.92
净资产收益率（%）	-5.25	13.12	37.39
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-5.53	12.18	37.09
基本每股收益（元/股）	-0.21	0.50	1.13
稀释每股收益（元/股）	-0.21	0.50	1.13
应收账款周转率（次）	1.74	7.40	9.14

存货周转率（次）	0.43	3.66	6.04
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-405.29	4,397.14	-144.99
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.20	2.20	-0.07

注：每股收益、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额三项指标均以按照折股后股本总额 2000 万股来计算。

## 六、挂牌尽职调查相关当事人情况

### （一）主办券商

名称	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人	万建华
住所	上海市浦东新区银城中路 168 号
联系电话	021-3867 6666
传真	021-3867 0666
项目经办人员	项目负责人：朱佳雯
	项目小组成员：张宇、胡莹华、倪晓洁、崔子昂、方东良

### （二）律师事务所

名称	国浩律师（杭州）事务所
法定代表人	沈田丰
住所	杭州市杨公堤 15 号国浩律师楼（空勤杭州疗养院内）
联系电话	0571-85775888
传真	0571-85775643
项目经办人员	项目负责人：颜华荣
	项目小组成员：杨钊、施学渊

### （三）会计师事务所

名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人	胡少先
住所	杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 9 楼
联系电话	0571-88216888
传真	0571-88216999
项目经办人员	项目负责人：张奇志
	项目小组成员：阎力华、丁吴妩、袁腾霄、周芳、徐双平

### （四）资产评估机构

名称	坤元资产评估有限公司
法定代表人	俞华开
住所	杭州市教工路 18 号世贸丽晶城 A 座欧美中心 C 区 1105 室
联系电话	0571-87178826
传真	0571-87178826
项目经办人员	项目负责人：黄祥
	项目小组成员：周越、陈瑶云、朱一波、刘灿、林继宁、蔡佳雯

### （五）证券登记结算机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
法定代表人	戴文华
住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
联系电话	010-58598980
传真	010-58598977

## 第二节公司业务

### 一、公司主要业务、主要产品及用途

#### （一）公司主要业务

公司主营业务为原料药和医药中间体的研发、生产和销售。主要经营范围：医药中间体和原料药的制造，主要产品为盐酸噻氯吡啶、硫酸氢氯吡格雷、米氮平、盐酸度洛西汀的医药中间体和原料药。

#### （二）公司主要产品、服务及其用途

公司主要产品为心血管类、抗抑郁及精神类原料药和医药中间体，在国际医药市场，原料药被称为“药物活性成份”，为精细化工产品，用于制成直接对生物体产生药理作用的制剂药物，医药中间体主要用于制成原料药。公司生产的产品具体主要用途及特点如下：

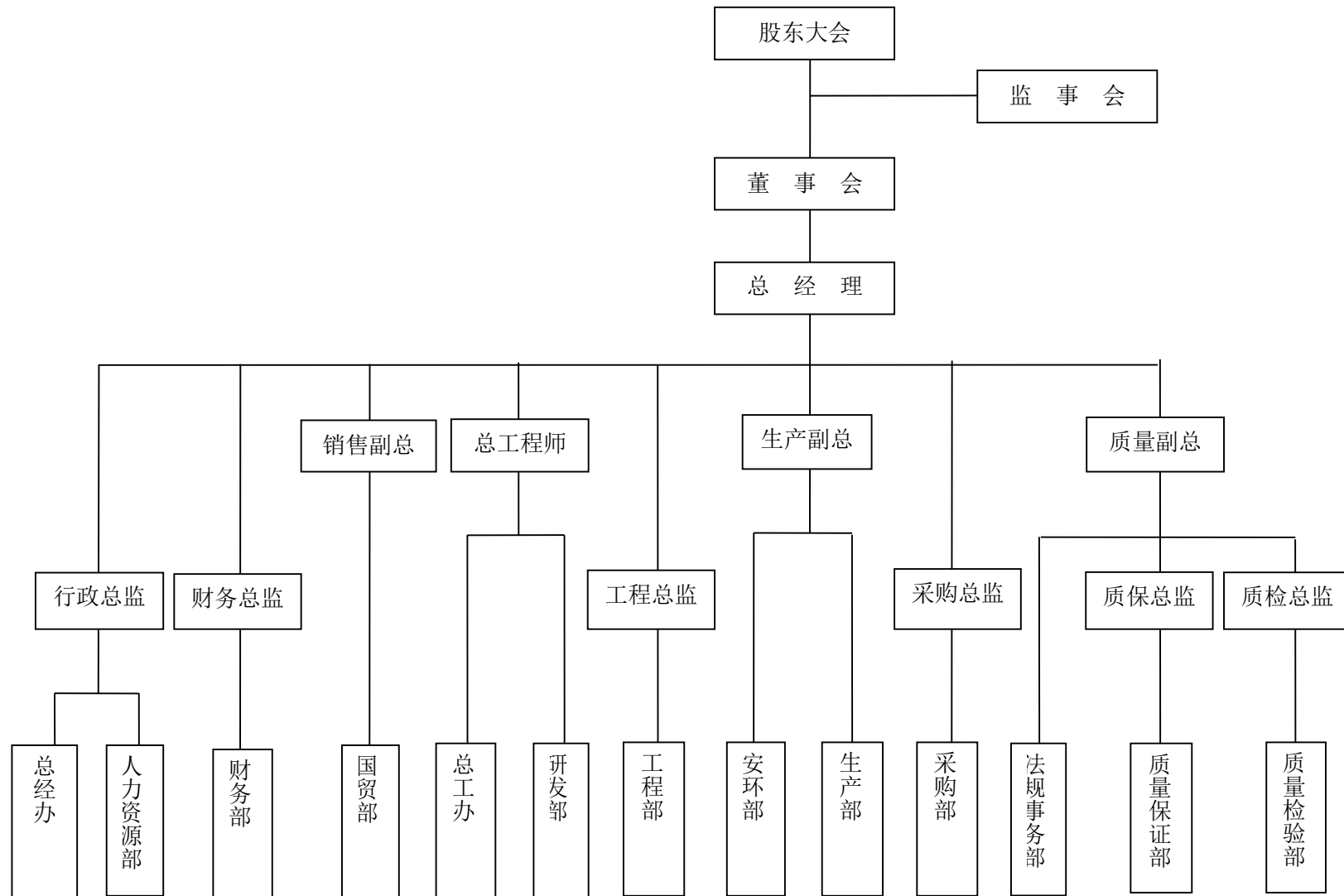
序号	产品类别	产品		产品用途及特点
1	心血管类	原料药	盐酸噻氯吡啶、氯吡格雷硫酸氢盐、达比加群酯	盐酸噻氯吡啶、氯吡格雷硫酸氢盐、达比加群都是抗凝血剂，尤其氯吡格雷硫酸氢盐主要用于心血管支架术后的血栓形成
		中间体	2-噻吩乙醇、2-噻吩乙醇胺、4, 5, 6, 7-四氢噻吩[3, 2, C]吡啶盐酸盐、D-(+) 甲基-a-噻吩乙醇胺基-2-氯苯基乙酸酯盐酸盐、氯吡格雷樟脑磺酸盐	
2	抗抑郁类	原料药	米氮平、度洛西汀	米氮平、度洛西汀都是对去甲肾上腺素和 5-羟色胺具有双重抑制作用的抗抑郁药物。鲁拉西酮同时对抑郁和燥狂都有抑制作用，是一新型抗抑郁药物。
		中间体	1-甲基-3-苯基哌嗪、米氮醇、S-(+)-N, N-二甲基-3-羟基-3-(2-噻吩基)丙胺、S-(+)-N, N-二甲基-3-羟基-3-(1-萘氧基)-(2-噻吩基)丙胺草酸盐、鲁拉西酮中间体(EA15)、阿森那平中间体(ASP9)。	
3	其他	原料药	瑞巴派特	瑞巴派特是一种治疗胃溃疡、急性胃

		中间体	普仑司特中间体 (AOTH)	<p>炎、慢性胃炎的胃药。</p> <p>普仑司特是用于支气管哮喘的预防和治疗。可选择性地结合并拮抗白三烯受体（与支气管哮喘的主要发病机制密切相关），从而抑制支气管收缩、血管高渗透性、粘膜水肿和气道过敏反应，改善支气管哮喘患者的临床症状和肺功能</p>
--	--	-----	-------------------	--

## 二、公司组织结构及业务流程

### （一）公司组织结构

公司按照《公司法》、《公司章程》的要求设立了公司股东大会、董事会、监事会，在公司内部建立了与业务性质和规模相适应的组织结构。公司组织结构图如下：



## （二）公司业务流程

### 1、生产流程

国际贸易部对顾客的产品需求进行评审，生产部负责提供确保产品能够满足规定要求的工艺规程、岗位操作规程等技术文件，质量保证部负责提供监测和测量的标准，质量检验部门负责检验规程等技术文件，工程部负责选择和辅导生产车间使用适宜的生产设备。

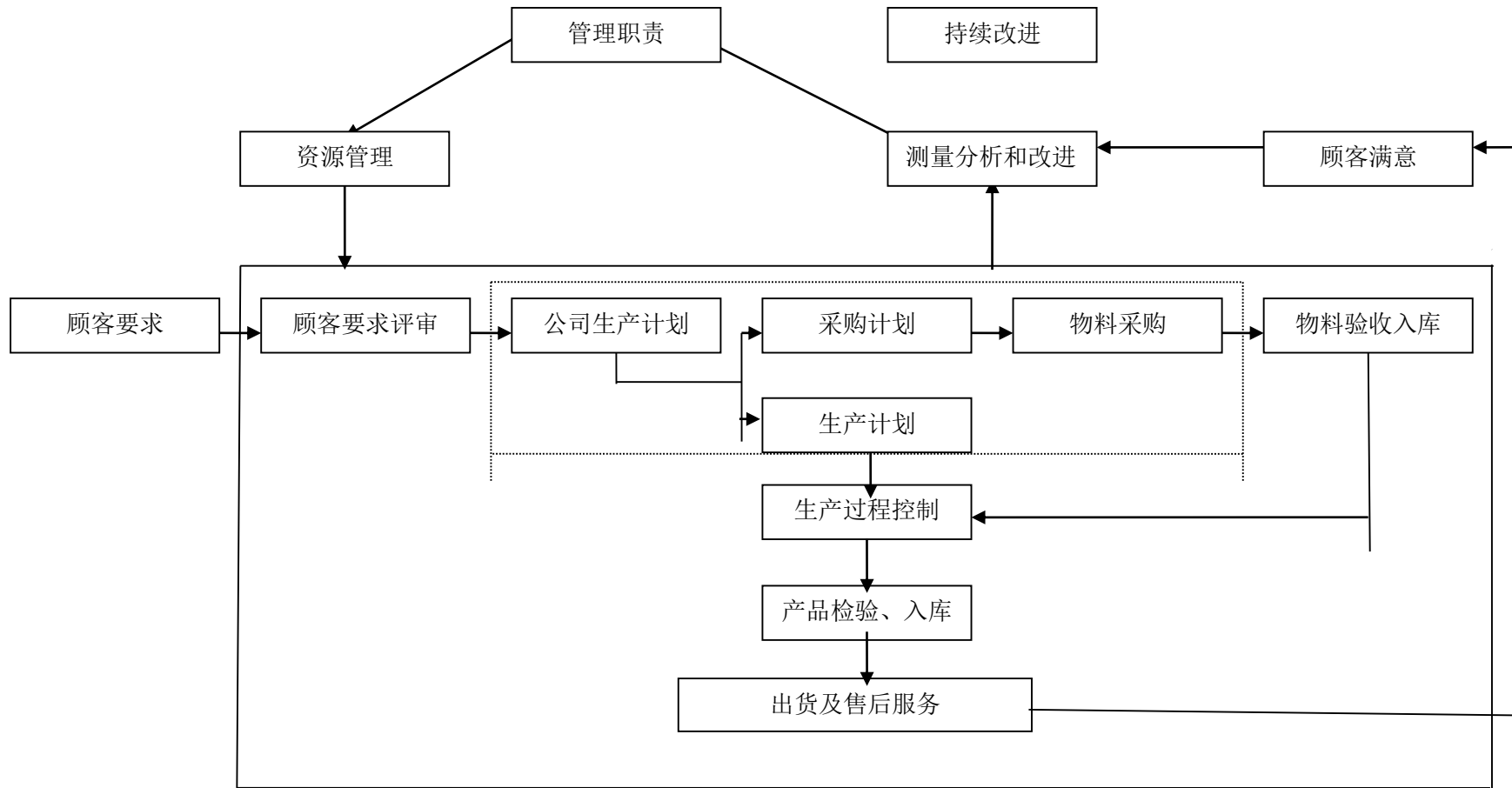
生产部门应确保按生产计划进行生产，确保使用正确的、检验合格的物料，在生产过程中提供并保持产品标识及其检验状态标识，以保证生产出的产品满足规定要求。质量保证部门对生产过程的过程参数进行监控，质量检验部对产品的特性进行检验，确保在生产过程中各个步骤都处于受控状态，当生产异常时立即要求生产部门予以纠正并监督和验证其实施结果。

成品必须在质量保证部确定检验合格，且生产记录无异常后，填写齐全的合格证后放行，交付顾客使用。交付后由质量保证部协同国际贸易部对顾客做好售后服务工作。

产品和服务流程图如下：



产品和服务流程图



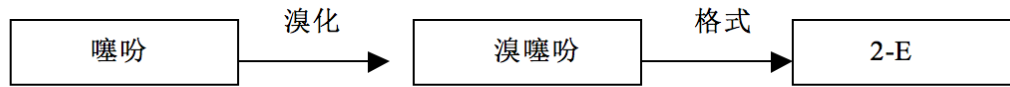
## 2、公司生产工艺情况

公司目前的主要产品为 2-噻吩乙醇、2-噻吩乙胺、氯吡格雷、米氮平、度洛西汀、盐酸噻氯吡啶、瑞巴派特等原料药及医药中间体，其生产过程均为连续性的化学反应过程，每种产品的工艺流程均不一致，主要工艺环节包括溴化、格氏、酯化、氨化、缩合、精馏、结晶、粉碎、混合等过程。

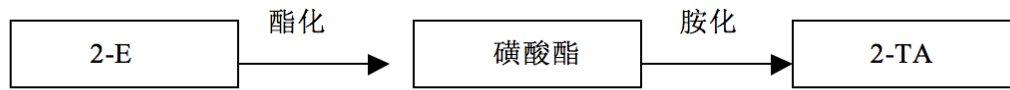
公司主要产品的工艺流程如下：

产品流程框图

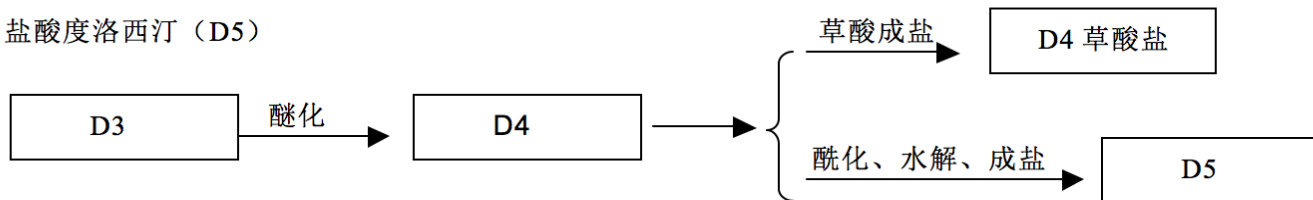
### 1: 2-噻吩乙醇 (2-E)



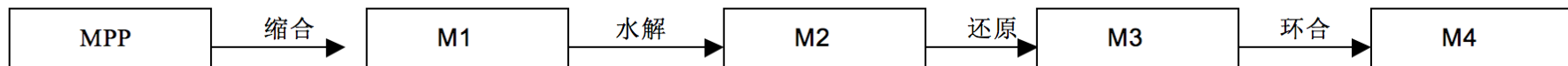
### 2: 2-噻吩乙胺 (2-TA)



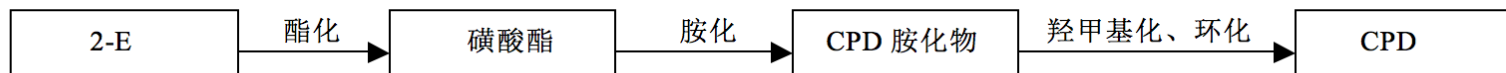
### 3: 盐酸度洛西汀 (D5)



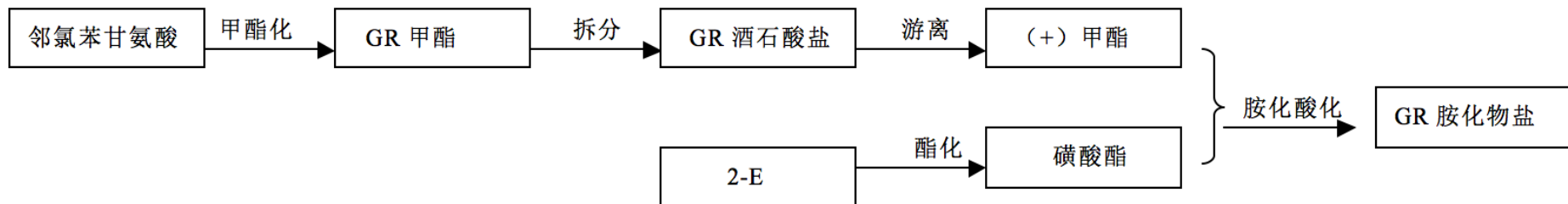
### 4: 米氮平 (M4)



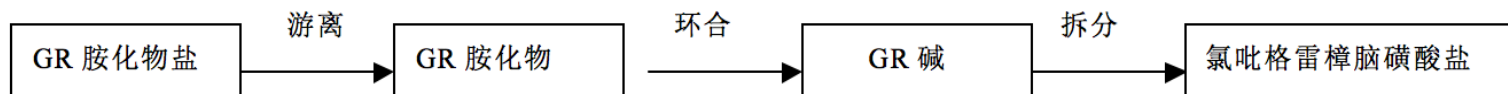
### 5: 盐酸噻氯匹定 (CPD)



### 6: GR 胺化物盐



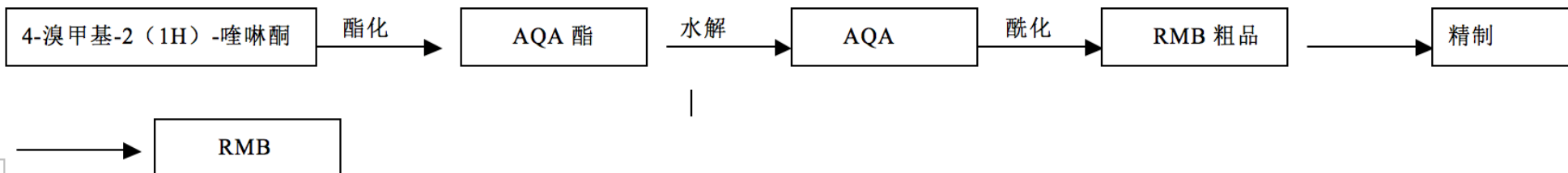
### 7: 氯吡格雷樟脑磺酸盐



### 8: 氯吡格雷硫酸氢盐 (GR)



### 9: 瑞巴派特 (RMB)



### 3、公司销售流程

公司与国内贸易公司的经销方式及销售流程：

公司产品销售给贸易公司（分为国内和国外），操作方式和收入确认时点同经销业务，属于买断式经销不存在代理出口业务。贸易公司的客户是其自己的客户，并非公司客户。公司与国内贸易公司的具体操作方式为：

a. 公司与国内贸易公司签订销售合同；

b. 公司销售部门根据销售合同和贸易公司的进仓通知单开具发货通知单，仓库据此开具出库单发货，财务部门根据销售部门的开票通知单和仓库的出库单开具销售发票；

c. 公司取得船务公司的进仓收货清单，向贸易公司收取货款或记入应收账款。

公司与国外贸易公司的具体操作方式为：

a. 公司授权给国外贸易商与国外原料厂或制剂厂商谈；

b. 国外贸易公司取得国外原料厂或制剂厂定单后，以其名义与公司签订合同并发定单给公司；

c. 公司接到定单后，按要求备货，并将货通过海运或者空运方式出口到指定国外口岸；

d. 由国外贸易商负责清关，并将货转运至国外原料厂或制剂厂，经检测合格完毕后，由制剂厂家将货款支付与境外外贸商；

e. 国外贸易商与公司最终结算。

公司采取大部分产品通过国内外贸易商进行销售主要原因如下：

①国际药品市场存在众多的医药贸易商，数量远多于生产商和终端客户。因此，公司大部分商品通过贸易商进行销售；②国内贸易商的业务范围涉及进口和出口业务，在资金结算上可以降低汇率风险，比公司自营出口具有一定优势；③一些国际贸易商进入中国市场是通过国内贸易商进入，由于长期合作关系，国内贸易商积累了较多资源。通过国内贸易商销售比公司自营寻找客户具有更快捷的寻找到终端客户的优势。④日本市场的进入由于日本国家法规的要求，必须通过日本贸易商进入到终端客户，因此，公司在日本市场销售通过国际贸易商进行。

通过多年发展，公司现在拥有 40 到 50 家经销商，地域分布以江浙沪为主，其中主要经销商如下：

序号	经销商名称	所在地域	是否与董监高关联
1	台州海国际有限公司	台州	否
2	高化学（上海）国际贸易有限公司	上海	否
3	上海华升生物科技有限公司	上海	否
4	厦门泛恩化学进出口有限公司	厦门	否
5	南京杰运化工有限公司	南京	否
6	上海开特生物科技有限公司	上海	否
7	江山沃凯进出口有限公司	杭州	否
8	浙江桐乡外贸集团股份有限公司	桐乡	否
9	宁波高新区斯诺威进出口有限公司	宁波	否
10	珠海新东华经贸有限公司	珠海	否
11	宁波药腾医药科技有限公司	宁波	否
12	浙江省医药保健品进出口有任公司	杭州	否
13	杭州中利实业有限公司	杭州	否
14	宁波霖化进出口有限公司	宁波	否
15	上海开特生物科技有限公司	上海	否
16	中化宁波集团有限公司	宁波	否
17	阳进堂株式会社	日本	否
18	VIVATIS PHARMA GmbH	德国	否

### 三、公司所依赖的关键资源

#### （一）公司产品或服务所使用的主要技术

公司对生产工艺技术进行持续不断的改进和革新，取得了多项独创性的领先工艺技术，大大提升公司在市场中的竞争能力。

公司的生产工艺采用了全新的工艺路线和生产技术，如 N-甲基度洛西汀的拆分方法、2-噻吩乙醇及衍生物的合成方法，已取得国内发明专利。通过改进工艺控制技术，如温度、压力、时间、反应过程等，提高了产品的质量和收率，使公司产品达到国内领先的水平。如原料药盐酸噻氯匹定、度洛西汀和米氮平等，均达到国内领先水平。通过改进回收系统，降低物料投入，提高原材料的利用率，并显著降低污染物的排放。

#### 1、公司的核心技术主要包括：

核心技术	说明
手性技术	手性技术就是要通过立体控制或手性分离的方法制备具有单一构型（单一对映体）的高纯度手性药物。现有的手性技术主要包括手性分离、手性拆分、

	不对称诱导合成、不对称催化合成等类型。选择恰当的手性技术对于手性药物的制备至关重要，将直接决定制备工艺的成本、可操作性和可靠性。目前，公司已很好地掌握了手性拆分技术中的化学拆分和生物酶拆分技术，并已成功用于一系列手性中间体的制备。
低温反应技术	可达到-80℃的深冷，是丁基锂反应和还原反应等的保证条件。
格氏反应技术	卤代烷类化合物与羰基化合物之间发生的反应，是制备多级醇的有效方法。
加氢还原技术	加氢还原过程涉及高压操作反应，公司的加氢还原装置可实现 100kg/cm <sup>2</sup> 以内的加氢还原过程。

## 2、公司的获奖荣誉和通过鉴定的产品：

产品名称	发证机关	证书编号	发证日期	技术水平
达比加群酯合成新工艺	浙江省经济和信息化委员会	20120459	2012.10.2	国内领先
8-氨基-4-氧代-2-(5-1H-四唑基)-4H-1-苯并吡喃	浙江省经济和信息化委员会	20120460	2012.10.2	国内领先
拉莫三嗪合成新工艺	浙江省经济和信息化委员会	20120461	2012.10.2	国内领先
4, 5, 6, 7-四氢噻吩[3, 2-c]吡啶盐酸盐 2013 年浙江省优秀工业新产品三等奖	浙江省经济和信息化委员会 浙江省财政厅	浙经信技术[2013]313 号	2013.5.28	--
鲁拉西酮中间体反式-环己基-(1R, 2R)-二羧酸	临海市科学技术局	鉴字[2013]第 004 号	2013.11.15	国内领先
(±) 2-(4-氯苯甲酰胺基)-3-[2(1H)-喹啉酮-4-]丙酸	临海市科学技术局	鉴字[2013]第 005 号	2013.11.15	国内领先
氯吡格雷硫酸氢盐	临海市科学技术局	鉴字[2013]第 006 号	2013.11.15	国内领先

## (二) 公司的主要无形资产

### 1、商标

公司拥有的商标注册证一项

序号	商标	注册证号	注册有效期限	所有权人
1		6097731	2020.2.13	浙江燎原药业有限公司

### 2、专利

公司已申请并被授权的发明专利 4 项，实用新型专利 1 项情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	授权公告日	有效期
1	一种 N-甲基度洛西汀的拆分方法	发明	ZL200910099472.6	2009.06.08	2012.07.04	2009.06.08 - 2029.06.07
2	(S)-4-[ (4-氯苯基) (吡啶-2-基) 甲氧基]哌啶羟基苯丙酸盐及其应用	发明	ZL201010259755.5	2010.08.23	2013.06.05	2010.08.23 - 2030.08.22
3	一种 2-噻吩乙醇及衍生物的合成方法	发明	ZL201210493912.8	2012.11.28	2014.02.19	2012.11.28 - 2032.11.27
4	回收氨气净化装置	实用新型	ZL201220726818.8	2012.12.25	2013.07.03	2012.12.25 - 2022.12.24

公司正在申请中的发明专利有 3 项，情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	法律状态生效日	目前法律状态
1	一种达比加群酯中间体的制备方法	发明	ZL201210494089.2	2012.11.28	2013.04.17	正在审查中
2	一种利伐沙班中间体的制备方法	发明	ZL201310274283.4	2013.06.28	2013.11.13	正在审查中
3	2-噻吩乙胺的合成方法	发明	ZL201310276093.6	2013.07.02	2013.11.13	正在审查中

根据《中华人民共和国专利法》的规定，发明专利的专利权期限为 20 年，自申请之日起计算；根据《中华人民共和国专利法》的规定，实用新型专利的专利权期限为 10 年，自申请之日起计算。

2011年1月20日，公司与浙江工业大学签订了一份《专利实施许可合同》。合同约定，浙江工业大学以独占许可方式许可公司实施其所拥有的专利号为 ZL200710156776.2 的“一种 2-芳基烯丙醇化合物的合成方法”的发明专利，实施期限至 2016 年 1 月 20 日专利期限届满止，许可使用费总额为 10 万元。

公司拥有商标及专利技术的权利人明确，公司的主要财产权属清晰，公司的财产具备合法性。公司自主研发获得的上述专利技术的专利权人明确，公司目前不存在产生知识产权纠纷的风险。公司于 2009 年至 2012 年先后取得了上述专利权，保护期限至 2022 年到 2032 年之间，在较长一段时间内仍将有效，不会对公司生产经营产生负面影响。

公司自主研发的上述专利技术未体现在公司的财务报表中，不存在账面价值。

### 3、公司取得的业务许可资格或资质情况

公司具备开展业务所需的资质，所有资质符合法律法规的规定。公司目前拥有的主要资质情况如下表：

证书名称	发证机关	编号	发证日期	有效日期
药品生产许可证	浙江省食品药品监督管理局	浙20050430	2011.11.2	2015.10.10
安全生产许可证*	浙江省安全生产监督管理局	(ZJ) WH 安许证字[2011]-J-1869	2011.12.31	2014.12.30
台州市危险化学品生产、储存批准证书	台州市安全生产监督管理局	TZAP-0124	2011.11.4	2017.03.12
浙江省排污许可证	临海市环境保护局	浙 JE2011A0011	2011.11.15	2014.11.14
监控化学品生产特别许可证书	中华人民共和国工业和信息化部	HW-D33H0073	2012.3.12	2017.3.12
噻吩衍生物、邻苯二酚衍生物的开发和生产所涉及的职业健康安全	万泰认证公司（中国）认证标准：GB/T28001-2011	15/13S6119R11	2013.8.12	2016.8.11
噻吩衍生物、邻苯二酚衍生物的开发和生产	万泰认证公司（中国）认证标准：GB/T19001-2008 idt ISO9001:2008	15/13Q6117R20	2013.8.12	2016.8.11
噻吩衍生物、邻苯二酚衍生物的开发和生产所涉及的环境管理	万泰认证公司（中国）认证标准：ISO14001:2004	15/13E6118R20	2013.8.12	2016.8.11
盐酸噻氯匹定出口欧盟原料药书名证明文件	浙江省食品药品监督管理局	ZJ130235	2013.12.24	2015.10.10
盐酸噻氯匹定的 CEP 证书	EDQM	R1-CEP 2004-109-Rev 01	2011.6.29	长期有效
米氮平的 CEP 证书	EDQM	RO-CEP 2009-180-Rev 00	2010.8.26	2015.8.25
盐酸噻氯匹定的日本 DMF 号	PMDA	219MF10251	2007.7.26	长期有效
瑞巴派特的日本 DMF 号	PMDA	224MF10078	2012.3.30	长期有效
日本-外国制造业者认定证书	PMDA	AG10500132	2007.3.22	2017.3.21
硫酸氢氯吡格雷中间体 CL5 DMF 号	FDA	27097	2013.4.19	长期有效
米氮平的中间体 M3 DMF 号	FDA	20150	2007.1.9	长期有效



咪喹莫特 DMF 号	FDA	20256	2007.1.28	长期有效
欧洲 GMP 证书	德国汉堡医疗卫生机构 (BGV)	VIV/221112/4GMP-LIAO	2012.11.22	2015.8.16
省级工业新产品认定证书				
达比加群酯合成新工艺	浙江省经济和信息化委员会	20120459	2012.10.2	
8-氨基-4-氧代-2-(5-1H-四唑基)-4H-1-苯并吡喃	浙江省经济和信息化委员会	20120460	2012.10.2	
拉莫三嗪合成新工艺	浙江省经济和信息化委员会	20120461	2012.10.2	
鲁拉西酮中间体反式-环己基-(1R, 2R)-二羧酸	临海市科学技术局	鉴字[2013]第004号	2013.11.15	
(±) 2-(4-氯苯甲酰胺基)-3-[2(1H)-喹啉酮-4-]丙酸	临海市科学技术局	鉴字[2013]第005号	2013.11.15	
氯吡格雷硫酸氢盐	临海市科学技术局	鉴字[2013]第006号	2013.11.15	
4, 5, 6, 7-四氢噻吩[3, 2-c]吡啶盐酸盐2013年浙江省优秀工业新产品三等奖	浙江省经济和信息化委员会/浙江省财政厅	浙经信技术[2013]313号	2013.5.28	
其他荣誉				
国家重点支持的高新技术企业	浙江省高企认定工作领导小组		2013	
省级中小企业技术中心	浙江省中小企业局		2012.12	
台州市级企业技术中心	台州市经济和信息化委员会		2013.10	
2012年度五十强工业企业	中共临海市委/临海市人民政府		2013.2	
2011年度优秀工业企业	临海市人民政府		2012.2	
2012年度临海市级创建治安安全先进单位	临海市公安局/临海市社会管理综合治理委员会办公室		2013.4	
2013年度纳税超贰仟万元企业	中共杜桥镇委员会/杜桥镇人民政府		2014.2	

注：公司持有的安全许可证将于 2014 年 12 月 31 日到期，但根据安全生产许可证续期的相关

政策，该资质顺利续期的可能性较高。

#### 4、公司取得的土地使用权

经主办券商核查，公司均合法拥有国有土地使用权5项：

序号	证书号	面积（平方米）	性质	地址	使用权类型	抵押	终止期限
1	临城国用（2007）第0054号	119.21	商业用地	临海市区靖江中路20号	出让	有	2042.12.9
2	临城国用（2007）第0034号	59.10	地下车库	临海市区靖江花城地下车位	出让	--	2072.12.9
3	临杜国用（2011）第7871号	11662.29	工业用地	浙江省化学原料药基地临海园区东海第五大道3号	出让	有	2057.2.6
4	临杜国用（2011）第7872号	53714.17	工业用地	浙江省化学原料药基地临海园区东海第五大道3号	出让	有	2052.5.14
5	临杜国用（2011）第7873号	58106.38	工业用地	浙江省化学原料药基地临海园区东海第五大道3号	出让	有	2057.2.6

公司拥有的产权需由原来的有限公司名下变更到改制后的股份公司名下，目前上述变更正在办理中。

#### （三）公司的特许经营权

截至本公开转让说明书签署日，公司未取得任何特许经营权

#### （四）公司的主要设备及固定资产

##### 1、公司生产和研发所用的主要固定资产

公司目前的固定资产主要为机械设备、房屋建筑和运输设备等，与公司的经营活动相匹配，并且在公司的日常经营中正常使用。公司固定资产成新率为 59.9%，暂无面临淘汰、更新、大修等情况。

截至2014年3月31日公司固定资产情况如下：

单位：元

设备类别	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	69,049,524.18	19,554,965.84	49,494,558.34	71.68%
生产设备	78,415,160.97	33,091,003.66	45,324,157.31	57.8%
专用设备	18,131,240.18	11,255,364.56	6,875,875.62	37.92%
办公及其他设备	2,302,865.82	1,626,729.09	676,136.73	29.36%

交通工具	4,824,231.00	3,729,826.74	1,094,404.26	22.69%
合计	172,723,022.15	69,257,889.89	103,465,132.26	59.9%

生产和研发所使用主要设备如下：

序号	设备名称	品牌	数量	成新率
1	蓄热式热力焚烧炉		1	72%
2	柴油发电机组	KC880GF	1	73%
3	岛津 X 射线衍射仪	XRD-6100	1	96%
4	盐水机组	RWK50BCBAACY135CJ	2	70%
5	实验室操作台		1	95%
6	气相色谱仪		1	23%
7	激光粒度仪		1	23%
8	气相色谱仪		1	50%
9	液相色谱仪		1	50%
10	高效液相色谱仪		1	12%

注：上述成新率根据固定资产净值/原值计算得出，公司固定资产成新率适中，因此可以继续使用多年。

## 2、公司拥有房地产

经主办券商核查，公司拥有的房地产17项均合规合法：

序号	证书号	面积 (m <sup>2</sup> )	性质	地址	抵押
1	临海市房权证城关镇字第 122703 号	1239.43	营业	临海市区靖江中路 20 号	有
2	临海市房权证城关镇字第 122704 号	29.55	其他用途	临海市区靖江花城地下车位	--
		29.55			
3	临海市房权证杜桥镇字第 114379 号	105.93	--	临海市沿海工业园区	有
		75.48			
		2962.89			
		1342.08			
		789.60			
4	临海市房权证杜桥镇字第 114380 号	1843.53	--	临海市沿海工业园区	有
		975.04			
		302.87			
		178.50			

		602.40			
5	临海市房权证杜桥镇字第 114381 号	347.29	--	临海市沿海工业园区	有
		603.66			
		424.35			
		377.86			
		601.25			
6	临海市房权证杜桥镇字第 114382 号	424.35	--	临海市沿海工业园区	有
		377.86			
7	临海市房权证杜桥镇字第 114652 号	1255.50	--	临海市沿海工业园区	有
		658.60			
		605.55			
		432.05			
		377.86			
8	临海市房权证杜桥镇字第 114653 号	377.12	--	临海市沿海工业园区	有
		353.58			
		376.26			
9	临海市房权证杜桥镇字第 162899 号	1322.42	工业	浙江省化学原料药基地临海园区东海第五大道 3 号	有
		365.30			
		674.98			
10	临海市房权证杜桥镇字第 162900 号	296.35	工业	浙江省化学原料药基地临海园区东海第五大道 3 号	有
		375.30			
		612.65			
11	临海市房权证杜桥镇字第 162901 号	392.17	工业	浙江省化学原料药基地临海园区东海第五大道 3 号	有
		117.34			
		516.06			
12	临海市房权证杜桥镇字第 162902 号	929.44	工业	浙江省化学原料药基地临海园区东海第五大道 3 号	有
		929.44			
		929.44			
13	临海市房权证杜桥镇字第 162903 号	399.51	工业	浙江省化学原料药基地临海园区东海第五大道 3 号	有
		396.21			
		2294.59			
14	临海市房权证杜桥镇字第 162904 号	2917.75	工业	浙江省化学原料药基地临海园区东海第五大道 3 号	有
15	临海市房权证杜桥镇字第 197120 号	1858.03	工业	浙江省化学原料药基地临海园区东海第五大道 3 号	--
16	临海市房权证杜桥镇字第 197324 号	1105.77	工业	浙江省化学原料药基地临海园区东海第五大道 3 号	有
		2398.74			
		1841.95			
17	临海市房权证杜桥镇字第 197325 号	632.05	工业	浙江省化学原料药基地临海园区东海第五大道 3 号	有
		4517.49			
		2372.50			

截至说明书披露日，公司上述房地产进行如下银行抵押贷款：

1、2013 年 6 月 3 日，公司与中国银行股份有限公司临海支行签订了一份编号为 2013 年临企（抵）字 023 号《最高额抵押合同》。合同约定：公司以临杜国用（2011）第 7873 号《国有土地使用证》项下土地使用权及临海市房权证杜桥镇字第 114380 号、临海市房权证杜桥镇字第 114381 号、临海市房权证杜桥镇字第 114382 号、临海市房权证杜桥镇字第 114652 号、临海市房权证杜桥镇字第 114653 号、临海市房权证杜桥

镇字第 162899 号、临海市房权证杜桥镇字第 162900 号、临海市房权证杜桥镇字第 162904 号《房屋所有权证》项下房屋为其与中国银行股份有限公司临海支行于 2012 年 6 月 10 日至 2015 年 6 月 9 日期间发生的最高额 6747 万元的债务提供抵押担保。

上述抵押已办理了抵押登记并取得临房他证字第 20135174 号他项权证。

2、2013 年 6 月 3 日，公司与中国银行股份有限公司临海支行签订了一份编号为 2013 年临企（抵）字 022 号《最高额抵押合同》。合同约定：公司以临城国用（2007）第 0054 号《国有土地使用证》项下土地使用权及临海市房权证城关镇字第 122703 号《房屋所有权证》项下房屋为其与中国银行股份有限公司临海支行于 2012 年 6 月 10 日至 2015 年 6 月 9 日期间发生的最高额 2479 万元的债务提供抵押担保。

上述抵押已办理了抵押登记并取得临房他证字第 20135114 号他项权证。

3、2011 年 8 月 30 日，公司与上海浦东发展银行股份有限公司台州分行签订了一份编号为 TP 抵 2011385 号《最高额抵押合同》。合同约定：公司以临杜国用（2011）第 7871 号《国有土地使用证》项下土地使用权及临房权证杜桥镇字第 162901 号、临房权证杜桥镇字第 162902 号《房屋所有权证》项下房屋为其与上海浦东发展银行股份有限公司台州分行于 2011 年 8 月 30 日至 2014 年 8 月 29 日期间发生的最高额 893 万元的债务提供抵押担保。

上述抵押已办理了抵押登记并取得临工商字第 110380 号抵押证明。

4、2014 年 3 月 5 日，公司与中国工商银行股份有限公司临海支行签订了一份编号为 2014 年临海（抵）字 0194 号《最高额抵押合同》。合同约定：公司以临杜国用（2011）第 7872 号《国有土地使用证》项下土地使用权及临海市房权证杜桥镇字第 114379 号、临海市房权证杜桥镇字第 162903 号、临海市房权证杜桥镇字第 197324 号、临海市房权证杜桥镇字第 197325 号《房屋所有权证》项下房屋为其与中国工商银行股份有限公司临海支行于 2014 年 3 月 5 日至 2017 年 3 月 4 日期间发生的最高额 6579 万元的债务提供抵押担保。

上述抵押已办理了抵押登记并取得临房他证字第 20141139 号他项权证。

除上述抵押担保外，公司对其主要财产的所有权或使用权的行使没有限制，不存在其他担保或权利受到限制的情况。

#### （五）环评情况

公司目前主要项目的环境评价及验收情况如下：

序号	环评项目	环评批复文号	环评验收文号
1	63 吨米氮醇、45 吨拉莫三嗪缩合物、110 吨 N-甲基度洛西汀、42 吨雷诺嗪烷代物技改项目	临环[2010]34 号	未验收*
2	年产 75 吨 2-噻吩乙胺川南技改扩建项目	台环保[2001]167 号	台环监验(2002)8 号
3	2t/a 氯吡格雷硫酸盐、25t/a 噻氯吡啶盐酸盐搬迁项目及噻氯吡啶盐酸盐 GMP 技改项目	台环建[2004]34 号	台环监验(2007)2 号
4	年产 60 吨芝麻酚等五技改、搬迁项目	台环建[2003]82 号	台环监验(2007)2 号

注\*：台州市环境保护局出具的台环验函（2014）21 号文件，已同意公司就 63 吨米氮醇、110 吨 N-甲基度洛西汀技改项目进行试生产，试生产日期为截止时间为 2015 年 3 月 13 日。公司目前尚未申请对 45 吨拉莫三嗪缩合物、42 吨雷诺嗪烷代物技改项目的试生产。

公司在废气处理方面，公司 2011 年投资 300 多万建有一套 13000m<sup>3</sup>/h 的 RTO 废气处理设施装置，目前处理设施运行稳定，废气处理后达标排放；2014 年 6 月公司投资 300 多万元建设车间废气综合回收处理装置以及处理能力为 7000m<sup>3</sup>/h，目前国内最先进的 UV 光催化-生物滴滤相结合的恶臭废气处理系统，目前该装置基本调试正常，预计 9 月底可投入正常使用；正常运行后，废气中的有机溶剂可回收 90%，硫化氢等恶臭气体将有效去除。

为了更好的从源头控制三废及响应环保要求，公司委托台州市环境科学设计院根据省 52 条环保整治要求为我公司编制了较为系统的环保整治提升方案，目前投资了 1569 万元资金对 103、104、203、204、304、401、402、404、601 车间进行了整治提升改造，车间生产设备进行升级改造：生产过程中的流体物料改为管道化输送，固体投料与出料采用全密闭化操作，生产的自动化水平有一定的提高，在反应釜上设立正压氮封装置，生产中的安全性大大提高，同时也减少了有机废气的产生；计划投资 2000 万元在厂区内新建一个 2-噻吩乙胺生产装置，该项目已经处于施工阶段，预计 2015 年 2 月该生产线进入正常投运；同时计划再投资 1500 万对 301、302、403、503 车间做系统的设计和规划改造，预计 2015 年 2 月改造完成。

在车间整治过程中，部分车间因为停产改造的原因，整体生产能力有所下降，有些产品交货跟不上，导致销售量减少，销售额有所降低。整治改造完成后，随着装备水平的提高，公司的生产能力也随之得到提升，环保处理能力得到较大的提高，生产中的有机溶剂消耗量将会显著降低，节约了生产成本，有一定的经济效益和社会效益。

## （六）员工情况

### 1、员工概况

截至 2014 年 3 月 31 日，公司拥有 305 名员工（非劳务派遣工），具体分布结构如下：

项目	分类	数量（人）	
员工文化程度	硕士	7	
	大学	58	
	大专	64	
	中专	17	
	高中	52	
	初中	94	
	其它	13	
合计		305	
员工岗位	研发工作	26	
	生产活动	228	
	经营管理	47	
	销售服务	4	
合计		305	
年龄分布	18-29	84	
	30-39	75	
	40-49	95	
	50-59	40	
	59以上	11	
合计		305	
工龄分布	5年以内	167	
	5-10年	89	
	10年以上	49	
合计		305	

## 2、核心技术人员的基本情况

屠雄飞，基本情况披露详见本说明书第一节“三、公司股权及股东情况之”（三）“控股股东、实际控制人情况”中的基本情况介绍。

王京荣，基本情况披露详见本说明书第一节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（三）公司高级管理人员基本情况”中的基本情况介绍。

王均明，基本情况披露详见本说明书第一节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（三）公司高级管理人员基本情况”中的基本情况介绍。

杨敏华，生于1965年7月，男，中国国籍，无境外居留权，本科学历。1986年毕业于浙江工学院学校有机化学专业。1986年8月至1994年3月任浙江黄岩化工四厂技术科长；1994年3月至2001年9月任浙江黄岩香料厂总工程师；2001年9月至2007年6月任浙江燎原药业有限公司副总工程师；2007年6月至2008年9月任浙江宏元药业有限公司技术部经理；2009年9月14日进入公司，2010年3月至2014年3月任浙江燎原药业有限公司总工程师；2014年3月起任浙江燎原药业股份有限公司总工程师。

周浚林，生于1976年9月，男，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2000年毕业于南昌大学应用化学专业。2000年7月至2004年9月任浙江泰康药业集团有限公司质量检验部部长；2004年9月至2006年8月任浙江巨泰药业有限公司质管部经理；2006年8月16日进入公司，2007年4月至2010年2月任QA主管职务，2010年3月至2014年3月任浙江燎原药业有限公司质保部部长、质保总监；2014年3月起任浙江燎原药业股份有限公司质保总监。

张立明，基本情况披露详见本说明书第一节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）公司监事基本情况”中的基本情况介绍。

胡义顺，生于1964年10月，男，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1992年毕业于江西工业大学机电系统自动化专业。1984年8月至1988年7月任江西赣江柴油机厂生产技术科副科长；1988年8月至2001年2月任江西鹿迪制药有限公司设备动力科科长；2001年3月至2006年6月任浙江九洲药业股份有限公司工程部副总工程师；2006年7月3日进入公司，2006年8月1日至2013年3月任浙江燎原药业有限公司工程部部长，2013年3月8日至2014年3月任浙江燎原药业有限公司工程总监职务；2014年3月起任浙江燎原药业股份有限公司工程总监。

最近两年内公司核心技术团队未发生重大变化。

### 3、高级管理人员及核心技术（业务）人持股情况

姓名	类别	持股数量（股）	持股比例
屠雄飞	高级管理人员	7,937,360	39.6868%



#### 四、与公司业务相关的情况

##### （一）公司业务收入构成、各期主要产品的销售收入

报告期内公司的收入主要来源于三个方面：心血管类原料药和医药中间体销售、抗抑郁及精神类原料药和医药中间体销售；以及其他中间体的销售收入等。其中心血管类占主营业务收入 70%左右，抗抑郁及精神类占比 15%-30%左右。

单位：元

产品名称	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
心血管类	22,038,423.21	73%	128,949,489.67	71%	164,806,430.93	79%
抗抑郁及精神类	5,243,316.27	17%	50,469,862.58	28%	32,681,221.20	16%
其他	3,004,132.94	10%	1,882,423.72	1%	9,822,726.98	5%
小计	30,285,872.42	100%	181,301,775.97	100%	207,310,379.11	100%

##### （二）公司产品或服务的主要消费群体、前五名客户情况

###### 1、公司产品的的主要客户群体

公司主要产品为心血管类、抗抑郁及精神类原料药和医药中间体，在国际医药市场，原料药被称为“药物活性成份”，为精细化工产品，用于制成直接对生物体产生药理作用的制剂药物，其最终消费群体主要为国际医药制剂厂家。医药中间体被原料药厂家用于进一步加工为原料药，其最终消费群体为原料药厂家。

###### 2、报告期内公司前五名客户

2014年1-3月公司前五大客户情况如下：

单位：元

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例	终端客户
Srini Pharmaceuticals Ltd.	6,352,673.26	20.89%	终端客户
台州海外国际有限公司	5,826,324.79	19.16%	Sun Pharmaceutical Industries Limited
上海华升生物科技有限公司	3,222,649.57	10.60%	Torrent Pharmaceuticals Limited
宁波霖化进出口有限公司	2,555,555.56	8.41%	Teva Pharmaceutical Industries Ltd

南京杰运化工有限公司	1,823,418.80	6.00%	Dr.Reddy's Laboratories Ltd
<b>合计</b>	<b>19,780,621.98</b>	<b>65.06%</b>	

2013 年度前五大客户情况如下：

单位：元

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例	终端客户
南京杰运化工有限公司	43,872,645.30	24.14%	Dr.Reddy's Laboratories Ltd
Signa S.A DE C.V	26,283,251.27	14.46%	终端客户
Srini Pharmaceuticals Ltd.	19,257,976.51	10.60%	终端客户
杭州中利实业有限公司	16,826,217.95	9.26%	Ind-Swift Laboratories Ltd
宁波霖化进出口有限公司	11,241,111.11	6.19%	Teva Pharmaceutical Industries Ltd
<b>合计</b>	<b>117,481,202.14</b>	<b>64.65%</b>	

2012 年度前五大客户情况如下：

单位：元

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例	终端客户
南京杰运化工有限公司	64,348,205.13	31.04%	Dr.Reddy's Laboratories Ltd
台州海外国际有限公司	28,651,820.51	13.82%	Sun Pharmaceutical Industries Limited
宁波霖化进出口有限公司	20,725,085.47	10.00%	Teva Pharmaceutical Industries Ltd
杭州中利实业有限公司	16,305,000.00	7.87%	Ind-Swift Laboratories Ltd
Srini Pharmaceuticals Ltd.	15,993,759.53	7.71%	终端客户
<b>合计</b>	<b>146,023,870.64</b>	<b>70.44%</b>	

报告期内，公司主要产品为心血管类、抗抑郁及精神类原料药和医药中间体，主要通过国内国外贸易公司和自营销售，客户为南京杰运化工有限公司、台州海外国际有限公司、宁波霖化进出口有限公司、杭州中利实业有限公司、Srini Pharmaceuticals Ltd 等客户。2012 年至 2014 年 1-3 月，公司前五名客户的销售金额分别占同期营业收入的 70.44%、64.65%、65.06%，报告期公司不存在向单个客户销售比例超过总额 50% 的情况。由于公司经过多年积累，产品质量在行业内具有领先水平并通过国外终端客户的审计认可，因此，公司的客户相对比较稳定，通过长期合作这些销售渠道充分保证了公司产品销售市场的稳定及回款的安全，使公司在行业中能够保持领先的优势。

### （三）公司主要产品的原材料及其供应情况以及前五名供应商情况

#### 1、主要产品的原材料及其供应情况

公司主要产品的原材料是噻吩、D3 扁桃酸盐、2-E 粗品、对位氯等。这些化工基础原材料为市场充分竞争产品，而目前中国主要化工产业区在浙江台州和江苏、山东地区，公司地处浙江化学原料药基地临海园区，与江苏地理位置比较接近，因此货源充足。

## 2、公司前五名供应商情况

报告期内公司向其采购商品的金额位于前五大的供应商及其采购额情况如下表所示。

2014 年 1-3 月公司采购具体如下：

公司名称	年度采购额（元）	原材料类型	占年度采购额比例
临海电力实业有限公司	3,166,671.19	配电设施改装	12.33%
徐州天正医药化工有限公司	2,127,384.62	2-E、NB	8.28%
山东阳信汇昌化工有限公司	2,275,000	噻吩	8.86%
上海华升生物科技有限公司	1,940,400	ASP6	7.55%
南通沃兰化工有限公司	847,600	对位氯	3.3%
<b>合计</b>	<b>10,357,055.81</b>		<b>40.32%</b>

2013 年公司采购具体如下：

公司名称	年度采购额（元）	原材料类型	占年度采购额比例
徐州天正医药化工有限公司	16,462,182.02	2-E, MPP	15.84%
江西华邦药业有限公司	11,850,142.50	D3 草酸盐	7.02%
盘锦华诺化工有限公司	10,280,000.00	噻吩	6.09%
台州市双龙化工有限公司	8,939,068.85	溶剂	5.30%
南通沃兰化工有限公司	6,404,600.00	对位氯	3.79%
<b>合计</b>	<b>53,935,993.37</b>		<b>38.04%</b>

2012 年公司采购具体如下：

公司名称	年度采购额（元）	原材料类型	占年度采购额比例
徐州天正医药化工有限公司	21,369,666.75	2-E, 2-TA, MPP	18.04%
台州海外国际有限公司	9,937,965.00	四氢呋喃，吡啶	5.03%
南通沃兰化工有限公司	9,083,347.50	对位氯	4.59%
台州市双龙化工有限公司	8,841,223.70	溶剂	4.47%
山东淄博双联化工有限公司	8,295,100.00	噻吩	4.20%
<b>合计</b>	<b>57,527,302.95</b>		<b>36.33%</b>

公司 2012 年前五大供应商占年度采购比例为 36.33%，其中第一大供应商占比为 18.04%，2013 年前五大供应商占年度采购比例为 38.04%，其中第一大供应商占比 15.84%。2014 年 1—3 月前五大供应商占年度采购比例为 40.32%，其中第一大供应商占比 12.33%，公司的前五大供应商和第一大供应商采购比例均未超过 50%。公司第一大供应商徐州天正医药化工有限公司系公司实际控制人之一屠雄飞之妻弟杨舒峰的独

资公司，燎原药业向徐州天正医药化工有限公司采购部分中间体，存在关联交易。燎原药业与徐州天正医药化工有限公司的交易根据同期市场情况进行定价，按单签订合同。燎原药业根据市场情况，当公司相关产品供不应求时，向徐州天正医药化工有限公司采购中间体从而弥补产能不足。但随着公司相关产能的扩大，关联采购金额将逐渐下降。

公司的上游行业为化工原料行业，国内化工原料供应量充足，不存在价格与生产垄断的供应商，公司在近两年一期内前五大供应商的不同也说明公司不存在严重依赖的供应商。

公司报告期内通过台州海国际有限公司既采购又销售的原因如下：

台州海国际有限公司成立于1998年8月，是经国家外经贸部批准，具有进出口经营权的综合性进出口公司。该公司进出口业务主要经营范围：经营化学中间体及医药原料、染料、轻工特艺、鞋类、木制家具、小五金、机械电子、罐头食品、纺织服装等300多个品种的自营和代理进出口业务；经营进料加工和“三来一补”业务，经营对销贸易和转口贸易（[http://www.soqi.cn/detail/id\\_71373C5CO9AX.html](http://www.soqi.cn/detail/id_71373C5CO9AX.html)）。

根据公司说明，公司于2001年开始向台州海国际有限公司采购四氢呋喃等原材料。四氢呋喃系公司主要产品THTP（4,5,6,7-四氢噻吩[3,2-C]吡啶盐酸盐）等的原材料，鉴于公司生产工艺对溶剂四氢呋喃的要求较高，国产四氢呋喃无法达到正常的收率，杂质也不符合要求，故公司以进口品牌的四氢呋喃为主。在进口品牌的四氢呋喃中，南亚与巴斯夫的质量较高，其中巴斯夫与南亚相比价格较低，而台州海国际有限公司系巴斯夫的经销商之一，故此，公司从2001年起即与台州海国际有限公司合作，向其采购巴斯夫品牌的四氢呋喃。

由于该公司是台州当地一家较大型的综合性外贸企业，原属外贸局下属企业经改制成民营企业，因此境外客户资源较为丰富，台州海国际有限公司是公司的主要产品的境外终端客户认定的境内合格供应商之一，通过其出口可以利用该公司的资源优势以及价格优势，公司未来将会与其继续保持销售合作。

报告期内公司与台州海国际有限公司签订的所有采购合同如下：

序号	公司名称	合同名称	合同签订日期	合同金额（元）	履行情况
1	台州海国际有限公司	四氢呋喃	2012.1.3	371,700.00	完成
2	台州海国际有限公司	四氢呋喃	2012.2.10	371,700.00	完成

3	台州海外国际有限公司	四氢呋喃	2012.3.06	453,600.00	完成
4	台州海外国际有限公司	四氢呋喃	2012.3.20	436,320.00	完成
5	台州海外国际有限公司	四氢呋喃	2012.3.15	398,160.00	完成
6	台州海外国际有限公司	四氢呋喃 吡啶	2012.5.12	444,375.00	完成
7	台州海外国际有限公司	噻吩	2012.5.23	832,000.00	完成
8	台州海外国际有限公司	四氢呋喃 吡啶	2012.7.07	557,415.00	完成
9	台州海外国际有限公司	噻吩	2012.6.08	832,000.00	完成
10	台州海外国际有限公司	四氢呋喃 噻吩	2012.7.25	2,152,000.00	完成
11	台州海外国际有限公司	噻吩	2012.8.23	888,000.00	完成
12	台州海外国际有限公司	噻吩	2012.9.09	888,000.00	完成
13	台州海外国际有限公司	四氢呋喃 吡啶	2012.9.02	559,575.00	完成
14	台州海外国际有限公司	四氢呋喃	2012.10.10	360,000.00	完成
15	台州海外国际有限公司	四氢呋喃	2012.11.06	393,120.00	完成
16	台州海外国际有限公司	四氢呋喃	2012.12.26	328,320.00	完成
17	台州海外国际有限公司	四氢呋喃	2013.03.02	334,080.00	完成
18	台州海外国际有限公司	四氢呋喃	2013.03.25	334,080.00	完成
19	台州海外国际有限公司	四氢呋喃	2013.04.09	325,440.00	完成
20	台州海外国际有限公司	四氢呋喃	2013.06.26	266,400.00	完成
21	台州海外国际有限公司	四氢呋喃	2013.10.07	110,700.00	完成
22	台州海外国际有限公司	四氢呋喃	2013.11.01	221,400.00	完成
23	台州海外国际有限公司	四氢呋喃	2013.12.16	290,880.00	完成
24	台州海外国际有限公司	四氢呋喃	2014.02.23	295,200.00	完成
25	台州海外国际有限公司	四氢呋喃	2014.04.06	295,200.00	完成
26	台州海外国际有限公司	四氢呋喃	2014.04.29	295,200.00	完成

27	台州海外国际有限公司	四氢呋喃	2014.05.24	295,200.00	完成
28	台州海外国际有限公司	四氢呋喃	2014.08.06	259,200.00	完成

报告期内，公司与台州海外国际有限公司签订的所有销售合同如下：

序号	公司名称	合同名称	合同签订日期	合同金额（元）	履行情况
1	台州海外国际有限公司	CPD 产品购销合同	2012.01.31	2,160,000.00	完成
2	台州海外国际有限公司	THTP 产品购销合同	2012.07.12	20,300,000.00	少量未发完（6吨）
3	台州海外国际有限公司	环丙酮产品购销合同	2012.05.03	90,000.00	完成
4	台州海外国际有限公司	M3 产品购销合同	2012.04.10	408,000.00	完成
5	台州海外国际有限公司	D3 产品购销合同	2012.06.11	177,500.00	完成
6	台州海外国际有限公司	THTP 产品购销合同	2012.11.19	123,250.00	完成
7	台州海外国际有限公司	THTP 产品购销合同	2012.11.22	36,250.00	完成
8	台州海外国际有限公司	D3 产品购销合同	2012.11.14	476,000.00	完成
9	台州海外国际有限公司	2E 产品购销合同	2012.07.17	2,880.00	完成
10	台州海外国际有限公司	环丙酮产品购销合同	2012.02.03	90,000.00	完成
11	台州海外国际有限公司	M3 产品购销合同	2012.05.30	408,000.00	完成
12	台州海外国际有限公司	环丙酮产品购销合同	2012.04.10	90,000.00	完成
13	台州海外国际有限公司	环丙酮产品购销合同	2012.04.12	90,000.00	完成
14	台州海外国际有限公司	非布醛产品购销合同	2012.02.27	60,000.00	完成
15	台州海外国际有限公司	甲基乙胺产品购销合同	2012.02.16	1,750.00	完成

16	台州海外国际有限公司	THTP 产品购销合同	2012.04.27	5,800,000.00	完成
17	台州海外国际有限公司	THTP 产品购销合同	2012.04.05	4,930,000.00	完成
18	台州海外国际有限公司	THTP 产品购销合同	2013.09.18	1,204,000.00	完成
19	台州海外国际有限公司	2E 产品购销合同	2013.10.31	924,000.00	完成
20	台州海外国际有限公司	CL5 产品购销合同	2013.11.08	53,000.00	完成
21	台州海外国际有限公司	CL5 产品购销合同	2013.11.21	10,600.00	完成
22	台州海外国际有限公司	2E 产品购销合同	2013.06.19	900.00	完成
23	台州海外国际有限公司	THTP 产品购销合同	2013.06.06	324,500.00	完成
24	台州海外国际有限公司	THTP 产品购销合同	2013.03.28	58,000.00	完成
25	台州海外国际有限公司	CL5 产品购销合同	2013.05.02	2,900.00	完成
26	台州海外国际有限公司	CL5 产品购销合同	2013.05.02	58,000.00	完成
27	台州海外国际有限公司	THTP 产品购销合同	2013.01.08	1,160,000.00	完成
28	台州海外国际有限公司	THTP 产品购销合同	2013.03.12	1,479,000.00	完成
29	台州海外国际有限公司	2E 产品购销合同	2013.10.10	976,800.00	完成
30	台州海外国际有限公司	EA15 产品购销合同	2013.09.27	50,000.00	完成
31	台州海外国际有限公司	2TA 产品购销合同	2013.03.04	825,000.00	完成
32	台州海外国际有限公司	甲基乙酸产品购销合同	2014.04.08	310,000.00	少量未发完 (500kg)

33	台州海外国际有限公司	2E 产品购销合同	2014.08.05	720,000.00	完成
34	台州海外国际有限公司	2E 产品购销合同	2014.07.17	240,000.00	完成
35	台州海外国际有限公司	THTP 产品购销合同	2014.06.17	72,000.00	完成
36	台州海外国际有限公司	THTP 产品购销合同	2014.05.28	2,400,000.00	完成
37	台州海外国际有限公司	THTP 产品购销合同	2014.04.03	1,300,000.00	完成
38	台州海外国际有限公司	THTP 产品购销合同	2014.03.26	1,300,000.00	完成
39	台州海外国际有限公司	2E 产品购销合同	2014.04.17	960,000.00	完成
40	台州海外国际有限公司	2E 产品购销合同	2014.03.12	976,000.00	完成
41	台州海外国际有限公司	THTP 产品购销合同	2014.04.08	78,000.00	完成
42	台州海外国际有限公司	THTP 产品购销合同	2014.01.10	2,210,000.00	完成
43	台州海外国际有限公司	2E 产品购销合同	2014.02.24	976,000.00	完成

公司与台州海外国际有限公司的采购与销售合同原件以及履行情况均属真实、合法的市场行为。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东在上述供应商或客户中均无关联关系，未占有权益。

#### （四）报告期内公司重大业务合同及履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，未出现过任何商业纠纷。

##### 1、公司报告期内金额前 10 名的销售合同

序号	公司名称	合同名称	合同签订日期	合同金额	履行情况
1	SIGNAS.A.DE.C.V.	D4 产品购销合同	2013.01.04	3,610,000.00 美元	完成
2	南京杰运化工有限公司	THTP 产品购销合同	2012.07.05	21,675,000.00 元	完成



3	南京杰运化工有限公司	THTP 产品购销合同	2012.11.13	21,675,000.00 元	少量货未发完
4	南京杰运化工有限公司	THTP 产品购销合同	2013.04.08	21,225,000.00 元	少量货未发完
5	南京杰运化工有限公司	THTP 产品购销合同	2012.01.04	19,740,000.00 元	完成
6	SIGNAS.A.DE.C.V.	D4 产品购销合同	2012.07.26	1,267,500.00 美元	完成
7	宁波联华进出口有限公司	CL5 产品购销合同	2013.01.31	8,175,000.00 元	完成
8	Srini Pharmaceuticals Ltd	THTP 产品购销合同	2013.03.27	1,216,800.00 美元	完成
9	SIGNAS.A.DE.C.V.	D4 产品购销合同	2012.11.07	1,170,000.00 美元	完成
10	SRINI PHARMACEUTICALS LTD	THTP 产品购销合同	2013.09.19	552,825.00 美元	完成

备注：履行情况中“完成”代表已发货并已确认收款；“少量货未发完”代表货未发完。

## 2、公司报告期内金额前 10 的采购合同

序号	公司名称	合同名称	合同签订日期	合同金额	履行情况
1	临海第四建筑工程有限公司	工厂厂区建筑工程承包	2010.12.01	13,000,000.00 元	完成
2	江西华邦药业有限公司	D3 扁桃酸盐	2012.12.05	7,250,000.00 元	完成
3	江西华邦药业有限公司	D3 扁桃酸盐	2013.03.02	4,350,000.00 元	完成
4	临海市电力实业有限公司	电力改造	2013.07.15	3,829,697.00 元	完成
5	江苏华毅净化工程有限公司	净化车间安装	2012.08.17	2,680,000.00 元	完成
6	南通沃兰化工有限公司	对位氯	2012.04.01	1,204,000.00 元	完成
7	徐州天正医药化工有限公司	2-噻吩乙胺等	2012.06.03	1,105,000.00 元	完成
8	宁波明欣化工机械有限责任公司	反应锅	2012.05.09	1,091,900.00 元	完成
9	南通沃兰化工有限公司	对位氯	2013.03.02	960,000.00 元	完成
10	台州市华联化工设备安装有限公司	车间安装	2012.06.10	800,000.00 元	完成

备注：履行情况中“完成”代表已确认收货并完成付款。

## 五、公司商业模式

公司主营业务为心血管类和抗抑郁及精神类原料药和医药中间体的研发、生产和销售。主要经营范围：医药中间体和原料药的制造，主要产品为盐酸噻氯吡啶、硫酸氢氯吡格雷、米氮平、盐酸度洛西汀的医药中间体和原料药。报告期内，公司主营业务没有发生重大变化，未来将继续强化主营业务中的原料药和医药中间体业务，致力于现有产品的附加值提高和高级中间体的研发、生产和销售。

公司业务属于精细化工产业中主要细分行业之一，所处细分行业产业链如下图：



公司业务的上游行业主要是基础化工原料生产行业，下游行业主要为原料药生产行业，原料药与制剂处于上下游产业链的关系，下游制剂药物的消费需求将直接影响原料药的需求，从而影响中间体的需求。

公司建立了自有供应商评价制度，定点采购并建立供应商诚信档案。接到订单后，由供应部向前一年评估合格的供应商采购原材料，供应部根据整体生产计划，确定采购量和储存量，统一负责编制采购计划。

采购完成后，公司以自有生产设备将各类化工原料进行化学合成，制成心血管类、抗抑郁及精神类原料药和医药中间体。由生产部制定各车间的生产计划，协调和督促生产计划的完成，同时对产品的制造过程、工艺纪律、卫生规范等执行情况进行监督

管理，由各生产车间负责具体产品的生产流程管理。

公司的主要销售模式分经销和自营出口，经销的客户对象为国内医药贸易商，自营出口的客户对象为国外医药贸易商及国外制药厂家。公司的销售由国贸部负责，公司产品的国际市场以欧洲、日本、印度为主，国贸部设专人负责各区域内的业务的维护和拓展。

公司报告期内主要收入和利润来源于心血管类、抗抑郁药及精神类等原料药及医药中间体的销售，综合毛利率 30%左右。

## 六、公司所处行业基本概况、市场规模及基本风险特征

### （一）公司所处行业概况

#### 1、行业分类

根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/4754-2011），公司属于“C26 化学原料和化学制品制造业”。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业为“化学原料和化学制品制造业”。

#### 2、行业基本情况

##### （1）医药中间体行业概况

医药中间体行业是化学制药行业的重要组成部分，所谓医药中间体即在化学药物合成过程中制成的中间化学品，往往只是相差一步到两步的过程即可合成原料药并最终制成药物成品。按中国药监局规定，医药中间体可视为药品原材料，不必按照药品规则生产报批、申请批号。

医药制剂产品的合成依赖于高质量的医药中间体，医药中间体生产技术和产品质量的提高是促进医药制造业发展的重要推动力。随着行业分工的细化，多数现代药品制造企业已经将医药中间体的生产环节分离出去，由专业厂商进行专业化生产。从基础原材料到制成成品药往往需要经过复杂的化学，物理工艺过程，而其中医药中间体的生产集中了主要的合成工序和技术环节。可见，医药中间体产业的健康发展是医药产业发展的前提和重要保障。

我国医药中间体行业自 20 世纪 70 年代开始起步，经过 30 多年的长足发展，医药中间体的生产基本可以满足我国医药生产需求，只有少部分合成技术复杂的高端中间体需要进口等。在我国的医药中间体产品链上，中、上游基础原料药的中间体产品由于应用领域较广泛，占据了整个链条的优势地位，因此得到了较快速的发展，也在市

场上备受瞩目。在产品分类上，抗感染药、维生素、解热镇痛药、氨基酸等是我国出口型原料药系列，占全部原料药出口总量的 90% 以上，相应的中间体国内需求量也较大。但随着形势的推移，医药中间体的研究和生产也会有所调整。疾病谱的变化将造就医药市场新的领域，相应的医药中间体也会发生变化，因此带来了新的机遇。据统计，全球 2010 年发病率最高的疾病有精神疾病、绝经期疾病、勃起功能障碍、肥胖症、心脑血管疾病、癌症、慢性鼻窦炎、偏头痛、糖尿病、老年性疾病、致命性感染等，这必将迎来相关药物中间体需求的增加。

## （2）原料药行业的概况

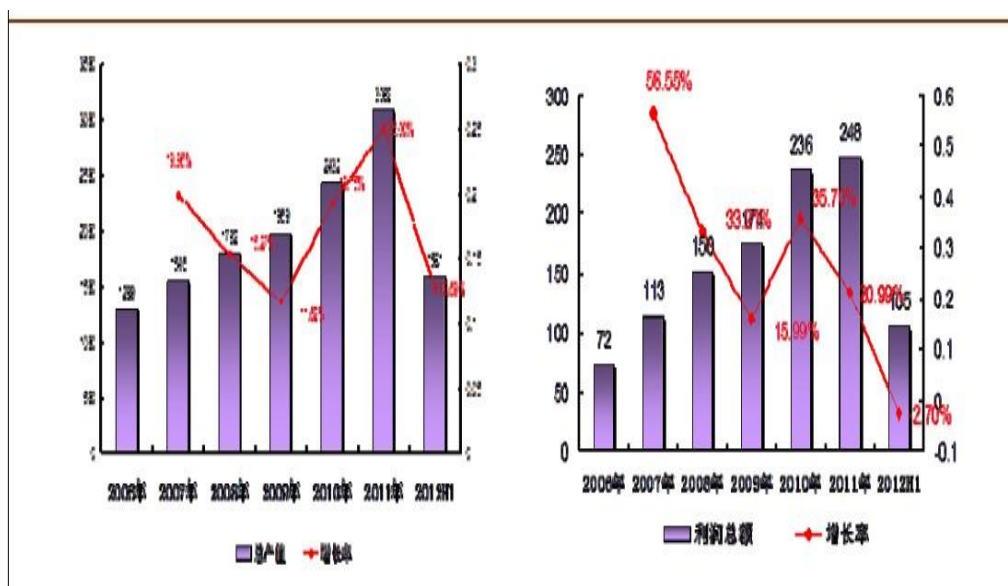
原料药定义：原料药（英文：API, Active Pharmaceutical Ingredients），又称活性药物成份，由化学合成、植物提取或者生物技术所制备，但病人无法直接服用的物质，一般再经过添加辅料、加工，制成可直接使用的药物。

原料药与医药中间体属于上下游关系，与医药中间体的行业发展息息相关。在上世纪 90 年代之前，全球原料药市场为发达国家所把持，主要是西欧的意大利、西班牙、荷兰等国。我国和印度则是原料药生产的“后起之秀”，由于我国和印度与发达国家相比，劳动力成本低，环保投入少，其化学工业又比其它发展中国家发达，因此具有发展化学原料药的先天优势。上世纪 90 年代后，我国凭借完善的产业链、低廉的生产成本逐渐占据了中低端大宗原料药市场，一跃成为世界最大的原料药出口国。

目前，中、印两国原料药的增长速度远高于意大利和西班牙等国。由于原料药的各种成本中，生产成本占 50% 以上，意大利等国技术上的优势无法弥补其成本上的劣势。因此，他们对于原料药市场份额下降似乎没有更好的办法，除寄希望于设立贸易壁垒外，上述国家的原料药生产企业纷纷通过合资、委托加工、设立生产企业等方式将生产基地逐步转移至中印等国。因此，过去几年我国化学原料药工业快速增长。

“十一五”期间，我国化学原料药工业总产值和利润总额的复合增长率分别为 17.21% 和 34.60%，2011 年工业总产值和利润总额分别为 3082 亿和 248 亿元。但 2012 年受原料药出口价格下降、环保压力等因素影响，化工原料药工业总产值和利润总额占全行业的比重均出现下滑。

十一五以来化学原料药工业总产值情况（亿元，左图）；十一五以来化学原料药盈利情况（亿元，右图）



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所，中金公司研究部

### (3) 抗抑郁药物行业概况

精神系统药物主要包括抗精神病药物和抗抑郁药物，我国目前生产和出口较多的集中在前者，其中产量超过 100 吨的包括吡拉西坦、苯巴比妥、安定、氨甲丙二酯、苯妥英钠及卡马西平均为临床应用多年的经典廉价药物。而在国外，抗抑郁药物为销售额较大的类别，其销售额远远超过抗精神病类。其中的“五朵金花”氟西汀、帕罗西汀、盐酸舍曲林、氟伏沙明、西酞普兰，以及后起之秀的文拉法辛及度洛西汀等均列全球最畅销药物排行榜的前 50 位。

在我国，抑郁症患病率为 3%至 5%，目前全国地市级以上医院对抑郁症的识别率不到 20%，而抑郁症患者中只有不到 10%的人接受了药物治疗。抑郁症是一种常见的精神疾病，其典型的临床症状包括情绪低落、思维迟缓、意志活动减退、食欲下降、兴趣降低以及睡眠障碍等。在抑郁症中，最常见类型是情绪极度恶化的重度抑郁症。根据世界卫生组织（WHO）统计的数据，目前全球一共用 1.21 亿人受到重度抑郁症的困扰。重度抑郁症的发病率很高，而且治疗也存在很大的障碍，原因之一是人们的传统观念中对精神障碍患者存在偏见导致部分患者不愿意接受治疗，其二就是误诊。由于上述原因，全球七大市场中（美国、日本、法国、德国、意大利、西班牙和英国）只有一半的重度抑郁症患者得到确诊，但是在确诊的患者中，也只有部分患者进行了药物治疗。

由于我国抗抑郁市场不景气，加上国际上抗抑郁药物专利均刚过期不久等原因，目前我国的抗抑郁原料药产量很少，但鉴于抗抑郁原料药的高附加值及其不小的需求量，未来我国企业大力开拓，将会有不小的发展潜力。

#### （4）抗血栓药行业概况

血栓病是由于血栓引起的血管腔狭窄与闭塞，使主要脏器发生缺血和梗塞而引发机能障碍的各种疾病。随着人口老龄化加剧，人们生活环境和饮食习惯的变化，全球心脑血管疾病的发病和死亡率都在逐年增高。据世界卫生组织统计，全球每年脑血栓、脑梗塞、心肌梗塞、冠心病、动脉硬化等心脑血管疾病夺走1200万人的生命，接近世界总死亡人数的1/4，成为人类健康的头号大敌。

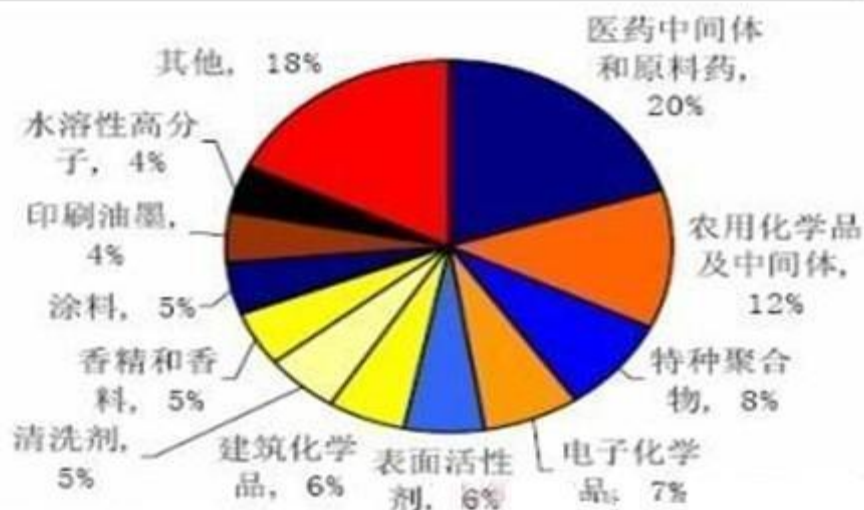
我国近年来，心血管疾病发病率明显上升，目前已经上升为第一大死亡因素，超过癌症的死亡率。2007年卫生部报告指出我国每年死于心脑血管疾病人数达250万-300万人，其中心脑血管疾病各占一半，存活的患者75%致残，其中40%以上重残。因此，心血管类药的市场未来存在不小的需求量。

### 3、行业规模

#### （1）医药中间体行业规模

精细化工已经成为全球化工产业的重要组成部分（如下图），目前，世界精细化学品商业化品种已超过10万种，其中，医药中间体和原料药在精细化工市场中占主导地位。据统计，2009年世界化工产品年总销售额约为3.2万亿美元，全球精细化学品的市场规模超过5000亿美元，2011年全球精细化学品的市场规模约为1.6万亿美元。近年来世界精细化工生产重心已经向中国发生明显转移，中国在全球精细化工的市场份额由2005年的11%上升至2011年的18%，我国精细化工产业已经超过日本成为世界第三大精细化工生产大国（数据来源：中金公司研究部《我国精细化工原料及中间体行业现状及未来发展机遇》）。

全球精细化工产业中医药中间体和原料药销售额占比



资料来源：《中国医药中间体行业市场调研与投资预测分析报告》

由于投资成本、原材料成本、人力成本和环保成本均具有显著的国际比较优势，这使得全球中间体行业向我国集中，目前我国医药、农药和染料中间体的合计年产值超过 3000 亿元，随着精细化工产业外包比例的进一步上升，我国中间体行业在 5 年内维持至少 15% 的年均复合增速。2010-2015 年全球将有超过 2000 亿美元的专利药到期，从而为仿制药的发展带来巨大的市场空间，仿制药的进一步发展将显著拉动对医药中间体的需求。

## （2）原料药行业规模

据化学制药通用名药物协会（Chemical Pharmaceutical Generic Association, CPA）统计显示，2009 年，全球人用原料药总值（包括原料药与用于生产原料药的高级中间体）达到 760 亿美元，其中化学原料药及中间体约 680 亿美元，生物技术原料药约 74 亿美元。在 760 亿美元的原料药中，大约 59%（约 450 亿美元）是由制药公司自己生产的，其余 41%（约 310 亿美元）是由第三方生产作为商品出售给制药公司的。也就是说，世界商品原料药市场规模约为 310 亿美元。在商品原料药市场中，原料药约占 70%-75%（约 220 亿-230 亿美元），高级中间体占其余的 25%-30%（80 亿-90 亿美元），在原料药中，通用名原料药占到 43.5%（135 亿美元），品牌或创新原料药占到 56.5%（175 亿美元）。如下图：





我国已是最大的仿制药原料药生产国和出口国（主要面向新兴市场），2012年，在全球仿制原料药商品市场上，以中国为首的亚太地区占据了39.6%的份额。如以国家为基础，中国是商品市场上最大的仿制药原料药消费国，占全球仿制药原料药商品市场的23.7%，超过了整个北美市场（21.9%）和美国市场（20.4%）。2008-2012年，在仿制药原料药商品市场上，中国年均增长速度最快，达到13.2%，其次是印度，为11.9%。CPA报告指出，中国和印度合计占全球仿制药原料药商品市场的29.7%的份额。预计全球仿制药原料药商品市场的实力将会继续增强。总体上，全球仿制药原料药商品市场预计将以年均7.7%的速度增长，从2012年的225亿美元增加到2016年的306亿美元。在未来4年中，亚太地区市场预计将以10.8%的速度增长，从而使得亚太成为仿制药原料药商品市场上增长速度最快的地区。到2016年，中国预计将占全球仿制原料药商品市场的27.7%，这使得中国成为全球最大的市场，而美国将是全球第二大仿制药原料药商品市场，占据18.2%的份额；印度仍将是第三大仿制药原料药商品市场，预计增长率为7.2%（数据来源：医药网《2012年全球原料药市场规模深度分析》）。

据国家统计局统计，自2007年开始，中国规模以上化学原料及化学制品制造业企业数从22981家发展至2010年的29504家，但至2011年又重新回到22600家，从数据显示，中国规模以上化学原料及化学制品制造企业开始往集中发展的趋势，行业集中度的提高有利于解决行业内产能过剩的问题，具有优势的公司通过兼并收购，能够进一步提升竞争力，并提高对市场的控制力。



时间	①化学原料及化学制品制造业规模以上工业企业单位数(个)	②医药制造业规模以上工业企业单位数(个)
2007年	22,981	5,748
2008年	28,224	6,524
2009年	28,793	6,807
2010年	29,504	7,039
2011年	22,600	5,926
2012年		

（数据来源：国家统计局）

### （3）抗抑郁药行业规模

根据 IMS 提供的数据，2009 年，抗抑郁药物全球销售额为 194.16 亿美元，同比上升 3.85%，排在全球医药市场最畅销治疗药物类别的第 8 位。由于抗抑郁新产品的上市，全球七大抗抑郁药市场份额将由 2010 年的 119 亿美元上升到 2020 年的 140 亿美元，新产品市场份额的增加进一步巩固了抗抑郁药物作为中枢神经系统疾病市场的霸主地位。

从我国药品市场看，抗抑郁症药物市场虽然总体规模尚小，但随着医生对抑郁症识别率的提高，人们就诊观念的改变，可以预见，未来抗抑郁药物市场的潜力会相当巨大。代表产品帕罗西汀、艾司西肽普兰、舍曲林、文拉法辛、度洛西汀和奥氮平的近 5 年的年复合增长率均在 25% 以上，尤其是艾司西肽普兰，近 5 年的年复合增长率达到了 123.5%，度洛西汀则达到了 177%。由此可见，这一领域的市场必将成为商家必争之地。

### （4）抗血栓药行业规模

据 IMS 统计，全球用药金额从 2005 年的 133 亿美元上升到 2010 年的 230 亿美元，年均复合增长率 11.6 %。其中 2009 年，抗血栓药中的大品种氯吡格雷全球销售额 98 亿美元，依诺肝素全球销售额 42 亿美元。我们预计 2015 年全球抗血栓药物市场规模将达到 340 亿美元，年均复合增长率约 8%。

我国抗血栓药物市场销售规模 2003 年以来一直稳步增长，2006-2010 年连续 5 年市场增长率都在 20% 以上。2011 年市场规模达到了 81.35 亿元（如下图所示），同比增长了 20.52%。据第六次全国人口普查主要数据公报，中国老龄化速度不断加快，65 岁以上的老龄人口已达 1.18 亿，占总人口的 8.87%。而据统计，65 岁以上人口心脑血管血栓的患病率在 20% 左右，整个社会对于抗血栓药物的需求庞大，因此抗血栓药物市场的强劲增长势头将会保持相当长的一段时间。

2006—2011 中国抗血栓药物医院市场规模与增长率



数据来源：广州标点医药信息有限公司《抗血栓药物市场研究报告》

#### 4、行业监管体制、主要法律法规及政策

##### (1) 行业监管体制、主要法律法规

###### a、药品生产许可证制度

在我国开办药品生产企业，须经企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并发给《药品生产许可证》，凭《药品生产许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。《药品生产许可证》应当标明有效期和生产范围，到期重新审查发证。无《药品生产许可证》的，不得生产药品。

###### b、《药品生产质量管理规范》

药品生产企业必须按照国务院药品监督管理部门依据本法制定的《药品生产质量管理规范》组织生产。药品监督管理部门按照规定对药品生产企业是否符合《药品生产质量管理规范》的要求进行认证；对认证合格的，发给认证证书。

###### c、新药证书和药品批准文号

研制新药必须按照国务院药品监督管理部门的规定如实报送研制方法、质量指标、药理及毒理试验结果等有关资料和样品，经国务院药品监督管理部门批准后，方可进行临床试验。完成临床试验并通过审批的新药，由国务院药品监督管理部门批准，发给新药证书。生产新药或者已有国家标准的药品的，须经国务院药品监督管理部门批准，并发给药品批准文号。药品生产企业在取得药品批准文号后，方可生产该药品。

###### d、国家药品标准

国家药品标准是指国家为保证药品质量所制定的质量指标、检验方法以及生产工

艺等的技术要求，包括 SFDA 颁布的《中华人民共和国药典》、药品注册标准和其他药品标准。国务院药品监督管理部门组织药典委员会，负责国家药品标准的制定和修订。

#### e、药品定价

列入国家基本医疗保险药品目录的药品以及国家基本医疗保险药品目录以外具有垄断性生产、经营的药品，实行政府定价或政府指导价；对其它药品，实行市场调节价。依法实行政府定价、政府指导价的药品，政府价格主管部门应当依照《中华人民共和国价格法》规定的定价原则，依据社会平均成本、市场供求状况和社会承受能力合理制定和调整价格，做到质价相符，消除虚高价格，保护用药者的正当利益。药品的生产企业、经营企业和医疗机构必须执行政府定价、政府指导价，不得以任何形式擅自提高价格。

#### f、处方药和非处方药分类管理制度

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

#### g、药品委托生产

经药品监督管理部门批准，允许具备一定条件的药品生产企业接受委托生产药品，由此可以充分利用现有生产条件，减少重复投资和建设，有利于优化资源配置，促进医药产业的结构调整。生产企业的环境保护归属于国务院环境保护行政主管部门。

h、国务院环境保护行政主管部门对全国环境保护工作实施统一监督管理。县级以上地方人民政府环境保护行政主管部门，对本辖区的环境保护工作实施统一监督管理。目前实施环境保护基本法律制度如下：

##### ①环境影响评价制度

是指在某地区进行可能影响环境的工程建设，在规划或其他活动之前，对其活动可能造成的周围地区环境影响进行调查、预测和评价，并提出防治环境污染和破坏的对策，以及制定相应方案，经主管当局批准后建设的制度。

##### ②“三同时”制度

建设项目中防治污染的设施，必须与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用。防治污染的设施必须经原审批环境影响报告书的环保部门验收合格后，该建设项目方可投入生产或者使用。它适用于在中国领域内的新建、改建、扩建项目（含小型

建设项目)和技术改造项目,以及其他一切可能对环境造成污染和破坏的建设工程项目和自然开发项目。

### ③ 排污申报登记和排污许可证制度

排污申报登记制和排污许可证制度是指凡直接或间接向环境排放污染物(含工业或建筑施工噪声、固体废物)的企、事业单位(以下简称排污单位),按照法定程序就排放污染物的具体情况,向所在地环境保护行政主管部门进行申报、登记和注册的过程。新建、改建、扩建、项目的排污申报登记,应在项目的污染防治设施竣工并经验收合格后一个月内办理。

## (2) 国内产业政策

### a、《产业结构调整指导目录(2011年本)(2013年修正)》

2013年5月1日,国家发展和改革委员会发布《产业结构调整指导目录(2011年本)(2013年修正)》,该指导目录中在“第一类鼓励类”中鼓励“拥有自主知识产权的新药开发和生产,天然药物开发和生产,新型计划生育药物(包括第三代孕激素的避孕药)开发和生产,满足我国重大、多发性疾病防治需求的通用名药物首次开发和生产,药物新剂型、新辅料的开发和生产,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、生物转化、自控等技术开发与应用,原料药生产节能降耗减排技术、新型药物制剂技术开发与应用”。

### b、《关于加快医药行业结构调整的指导意见》(工信部联消费[2010]483号)

2010年10月9日,工业和信息化部、卫生部、国家食品药品监督管理局等三部门联合印发了《关于加快医药行业结构调整的指导意见》(工信部联消费[2010]483号),该指导意见在第二条“主要任务和目标”中提出:“在化学药领域,推广应用膜分离、手性合成、新型结晶、生物转化等原料药新技术,运用基因工程、细胞工程技术构建新菌种或改造抗生素、维生素、氨基酸等产品的生产菌种,提高质量、产率,节能减排和降低成本。加强缓释控释、透皮吸收、粘膜给药、靶向给药等新型制剂技术在药物开发中的应用。”

### c、《医药工业“十二五”发展规划》

2012年1月19日工业和信息化部发布《医药工业“十二五”发展规划》,规划期为2011至2015年。《医药工业“十二五”发展规划》中要求“增强新药创制能力”,“提升生物医药产业水平,持续推动创新药物研发。坚持原始创新、集成创新和引进消化吸收再创新相结合,在恶性肿瘤、心脑血管疾病、神经退行性疾病、糖尿病、感

染性疾病等重大疾病领域，呼吸系统、消化系统等多发性疾病领域，罕见病和儿童用药领域，加快推进创新药物开发和产业化，着力提高创新药物的科技内涵和质量水平。支持企业在国外开展创新药物临床研究和注册。实现一批临床用量大的专利到期药物的开发生产，填补国内空白”。同时，《医药工业“十二五”发展规划》中“化学药产品和技术发展重点”是“心脑血管疾病药物”和“精神神经疾病药物”。

### （3）国外管理体制及主要法律法规

公司产品出口法规市场为欧盟、日本、美国。进口产品必须符合所在国的管理体制及相关法律法规。

#### a、欧盟

欧盟成员国以外国家生产的原料药，最初要想获得许可进入欧洲市场，原料药生产商首先要向欧洲用户提供上市申请所需要的支持性文件，即“欧洲药物档案（European Drug Master File, EDMF）”，供欧洲用户上市申请时使用。根据 1999 年 12 月 22 日生效的欧洲议会公共健康委员会（Public Health Committee）的决议，由当时欧洲药典委员会的 27 个成员国正式启动了一个新的证书程序，即“欧洲药典适用性证书”（Certificate of Suitability to Monographs of the European Pharmacopoeia, COS，或称 CEP），并被欧盟各成员国承认。生产企业必须保证其产品的生产符合国际公认的 GMP 规范（Guidance for Industry Manufacturing, Processing or Holding of Active Pharmaceutical Ingredients, ICH 的 Q7 文件）及 ICH 相关 Q9/Q10，并接受欧盟当局（EDQM）的现场检查。申请人只要获得了 COS 证书，原料药生产商就只需向欧洲客户出示并提供证书复印件，欧洲客户即可凭此 COS 证书复印件向欧洲药管当局申请上市，并可在 37 个成员国中的任一国上市。

#### b、日本

2005 年日本对药事法进行了新的修订。修订后新增与进口相关的制度主要包括：外国制造所认定制度；PMDA 对制造所的药品生产质量管理规范（GMP）适合性调查；药物活性成分（API）的主文件（MF）登录制度；日本制造销售业者和海外 API 生产厂商签署良好质量规范（GQP）协定。

#### c、美国

企业的原料药作为仿制药的活性成份进入美国市场。依照法律为美国《食品、药品和化妆品法》及《联邦管理法》有关章节。《食品、药品和化妆品》第 505（j）章是针对仿制药申请上市的管理法规。仿制药必须符合《联邦管理法》第 21CFR211 章药

品生产管理规范（GMP）。申请人通过向 FDA 递交 DMF，获得 DMF 号。申请人通过寻找美国终端客户，以启动 FDA 对 DMF 资料的审查，及生产现场的检查，进而达到原料药进入美国市场目的。

#### d、印度

印度药品进口管理机构：卫生和家庭福利部以及相关部门规定药品需要获得的注册或认证：进口许可证。注册方式流程：根据印度《药品和化妆品法规》，外国药品在进入印度前，外国药品生产商的产品和进口的各种药品均要在印度注册。只有在国外生产商和其具体进口的药品注册文件审查通过后，才发给药品注册证和进口许可证，具体药品注册证的有效期为从发证之日起 3 年内有效。得到注册证和进口许可证后方可向印度出口药品。

### （二）行业基本风险

在国际医药产业链重构、国内医保制度深化改革的大背景下，医药行业整体面临重要的发展机会与风险。当然，机会远大于风险，为了应对潜在的风险，分析如下：

#### 1、环保风险

公司主营业务为医药中间体的研究与开发、生产、销售，所处行业属于精细化工产品制造业，根据环发[2003]101 号文的相关规定，化工行业暂定为重污染行业，即公司所属行业类型为重污染行业。

随着国家对环保的要求越来越严格及社会对环境保护意识的不断增强，政府可能会颁布新的法律法规，提高环保标准，增加排污治理成本，从而导致公司生产经营成本提高，在一定程度上削弱公司的竞争力，影响收益水平。

对策：近年来公司投入大量研发力量和资金进行了工艺改进和设备提升，从源头上控制废水、废气及固废的产生量，进行了以无毒或低毒性的物料替代有毒物料，公司始终走清洁可持续发展的道路。并已建有较为规范的废水、废气、固废收集系统和处理系统。在废水和废气处理方面，公司建有 500m<sup>3</sup>/d 的废水处理设施和 13000m<sup>3</sup>/h 的 RTO 废气处理设施，目前处理设施运行稳定，处理后达标排放；在危险固废处置方面，公司建有 174m<sup>2</sup> 规范的固废储存库，产生的危险废物都委托有危废处置资质的台州市德力西长江环保有限公司对其进行处置，公司已经具备较为完善的三废处理能力。

#### 2、政策风险

化学原料药行业被列入国家政策支持的高科技行业，但是，原料药及中间体又属

于较高污染、较高能耗产业，面临进一步的宏观政策调控风险。

对策：积极开发高附加值的 API 及高级中间体产品，主动调整企业内部的产品结构；充分、适度投入环保治理硬件设施，加强环保管理软件建设（如：已推行实施 ISO14001 体系、推广清洁生产等）；积极推动节能降耗。

### 3、技术风险

公司不断加大研发投入，存在开发失败的风险，包括技术失败，以及因开发周期太长市场已发生重大变化的风险。

对策：加强新产品开发立项前的市场调查，多与用户合作开发，提高产品开发的成功率；分阶段投入、分阶段及时决策，及时淘汰缺少前景的项目，避免风险。

### 4、核心技术失密风险

精细化工中间体企业在技术方面的核心竞争力体现在化学反应、核心催化剂的选择及过程控制上，而一些关键技术垄断性很高，本公司在医药中间体领域具有较强的技术优势，核心技术是公司生产经营的关键因素之一。如果公司对该等技术的保密制度不够完善，将可能导致部分技术失密，对公司正常的生产经营带来不利影响。

对策：公司建立了完善的保密管理制度，制定了保密范围和密级划定以及获知权限。公司与相关知情人员签署保密协议，明确保密责任，对涉及技术机密的有关文件、合同、数据等资料均由专人分类保管，并配备保密设施，资料的复印、调用均履行严格的程序。对核心技术的运行过程中所涉及的原料进行代号处理以防止泄密。

### 5、制剂市场供需变化的风险

医药中间体是用来生产原料药的原材料，原料药是构成制剂药物药理作用的基础化学物质，是用于生产制剂产品的原材料。在制剂药品的成本构成当中，原料药所占比例较低。因此，制剂市场供需的变化会影响到本公司产品的销售。

对策：公司将发展制剂业务确定为公司的长期重要战略之一，同时通过国际合作，借助国际知名药企的产品市场，拓展本公司的产品市场。

## （三）公司在行业中所处竞争地位

### 1、公司在行业中的竞争地位

公司的主要产品集中在心血管系列和抗抑郁系列，近几年，随着氯吡格雷、度洛西汀等重磅药物专利的到期，大量仿制药企业开始生产，相应的原料药和中间体的需求也快速增长，尤其是在 2012 年开始，氯吡格雷等的原料药和中间体呈现爆发式的增长，公司的产能满足不了市场的需求，市场中其它企业也逐步开发相关产品，如连云

港宏业化工有限公司、青岛和成医药化工有限公司。虽然这些公司占去了部分的市场份额，就目前而言，公司在同行业内仍占主要市场份额。当市场爆发式增长之后，随之而来必将趋于稳定，市场的需求也会相应的减小并保持相应的平衡，但由于市场需求减小，行业内的竞争必将愈演愈烈，各个企业也必须凭借各种的自身优势在竞争中脱颖而出，行业也将迎来一次大洗牌，公司相比其它竞争对手，公司是唯一获得国际 GMP 认证，质量管理体系完善，每年投入大量的资金、人力来对现有生产工艺进行改进，一方面严格保证了质量稳步提升，另一方面节省了生产成本。公司主要客户是欧洲、印度的大型医药企业，公司产品通过了客户的质量及 EHS 审计，被列为合格供应商。因此，销售链较稳定。

国内主要竞争对手如下：

公司名称	公司概况	核心业务或主要产品
连云港宏业化工有限公司	<p>该公司成立于 2005 年 8 月，2008 年 4 月经股权重组，成为浙江物产化工集团控股的浙江宏元药业有限公司的全资子公司。公司地处苏北唯一的省级化工园区江苏连云港化学工业园，经过多年的发展，公司已成为拥有总资产近亿元、年产销规模超亿元的精细化工专业企业。公司是集医药中间体及其它精细化学品的研发、生产、经营于一体的高科技企业，公司研发的噻吩及其系列衍生品工艺技术达到国际先进水平，生产经营规模国内居首，主要出口美国、日本、印度、欧洲等国家及地区。</p> <p>（资料来源： <a href="http://www.zjmichem.com/hongye/index.asp">http://www.zjmichem.com/hongye/index.asp</a>）</p>	<p>公司主营：医药中间体、其他精细化学品。比如：噻吩、2-乙酰噻吩、2-噻吩乙酰氯、2-噻吩乙醇、2-噻吩乙胺等</p>
青岛和成医药化工有限公司	<p>该公司成立于 2008 年 8 月，是国内知名的噻吩衍生物生产企业之一，专注于噻吩衍生物的开发和生产。公司总部设在山东青岛，生产基地在淄博与潍。</p> <p>公司下辖研发中心、生产基地、销售公司三个分支机构。研发中心拥有一批多年从事有机合成方面的研究开发专家，具有较强的研发能力与丰富的生产经验，能为不同需求的客户提供优质的产品。致力于为国内外医药企业及电子材料客户提供高品质的医药中间体</p>	<p>公司主营：医药中间体、电子化学品。比如硫酸氯吡格雷、噻吩、2-噻吩乙醇及 3-甲氧基噻吩、3, 4-二甲氧基噻吩，噻吩衍生物等</p>



		和电子化学品。 (资料来源: <a href="http://www.hcpharma.com.cn/">http://www.hcpharma.com.cn/</a> )	
	青岛 前线 生物 工程 有限 公司	该公司位于山东最大的县级市, 青岛平度市, 作为一家 2010 年成立的高科技公司, 专注于高附加值医药, 农药和电子化学品的研发生产, 尤其在噻吩衍生物方面, 为国内专业的生产厂家之一。公司在格氏, 各种丁基锂参与的反应, 过渡金属催化偶联, 重氮化, 溴化, 氯代等反应具有非常丰富的经验。 (资料来源: <a href="http://www.qdfrontierchem.com/index.html">http://www.qdfrontierchem.com/index.html</a> )	公司主营: 原料药、医药中间体、农药及中间体, 精细化学品。比如: 3-溴噻吩、3-噻吩乙醇、2-溴-5-噻吩甲酸等
抗 抑 郁 系 列 的 主 要 竞 争 对 手	连 云 港 华 邦 化 工 有 限 公 司	常州市晔泰精细化工研究所(连云港华邦化工有限公司)是生产氟系列精细化工产品的专业工厂。工厂位于全国明星中小城市——常州市南郊。工厂技术力量雄厚、产品质量稳定。产品主要提供出口兼内销。工厂奉行“质量第一、用户第一、信誉第一”的方针 (资料来源: <a href="http://6290210005572.cn.chemnet.com/show/clist-.html">http://6290210005572.cn.chemnet.com/show/clist-.html</a> )	公司主营: 中间体、医药中间体, 农药中间体、其它中间体、医药与生物化工。比如: 间溴硝基苯、1, 2, 4-三溴苯、2, 3-二羟基甲苯等
	苏 州 恒 益 医 药 原 料 有 限 公 司	该公司是专门从事研发、生产、销售为一体的并在国内具有影响的医药化工企业。公司基础设施齐全, 生产设备先进, 并具备高温、高压、高真空、深冷等特殊反应条件所需的生产设施。在质量控制上, 具备先进的检测仪器, 公司管理结构精干, 技术力量雄厚, 内部设有研发中心和中试车间, 年年能够开发出国内外市场所需的高新技术产品。99 年通过了 ISO9002 质量体系认证, 现正在全面推行 GMP 管理。获得资信《AAA》证书, 被工商部门评为《重合同守信用》企业。公司毗邻上海, 靠近沪宁线, 地理位置优越。公司始终贯彻“质量第一, 信誉为上”的生产经营宗旨。(资料来源: 该公司网站 <a href="http://www.szhengyi.com/template/about.html">http://www.szhengyi.com/template/about.html</a> )	主要产品: 医药中间体、原料药、其他中间体。比如: 2-噻吩乙醇; 2-噻吩乙胺; 2-噻吩甲醛; D-(+)-苯丙氨醇; 米氮平; 氯吡格雷硫酸盐; 盐酸丁卡因
	上 海 朴 颐	该公司创始于 2003 年, 是在整合了原汇瑞生物全部技术团队和自主研发产品业务的基础上快速发展起	主要产品: 医药中间体、其他化学品、氨基酸。比如:

化学科技有限公司	<p>来的一家化学公司，要从事原料药及中间体、保健品功能原料等产品的研发、生产和销售，为客户提供从新产品开发到产品上市全过程的工艺研发、产品注册和生产服务。致力为全球制药工业和保健品行业提供安全优质的产品和服务。</p> <p>（资料来源：该公司网站 <a href="http://show.guidechem.com/puyichem/cominfo14980.html">http://show.guidechem.com/puyichem/cominfo14980.html</a>）</p>	7-乙基-10-羟基喜树碱、2-氧代-2, 4, 5, 6, 7, 7a-六氢噻吩并[3, 2-c]吡啶盐酸盐等
杭州福斯特药业有限公司	<p>杭州福斯特药业有限公司成立于 2002 年，公司主要研发生产医药原料药及关键中间体、特殊化学品和功能性食品添加剂，产品筛选以市场导向和自身技术优势为依据。通过自主开发和合同生产的方式，公司已经和国内外多家制药公司建立良好合作关系。</p> <p>（资料来源：该公司网站 <a href="http://www.fstpharm.com/index_cn.html">http://www.fstpharm.com/index_cn.html</a>）</p>	主营产品：医药中间体。比如：阿利哌唑中间体、度洛西汀中间体、沙格雷酯中间体、丙谷美辛中间体、埃罗替尼中间体、莫昔普利中间体

## 2、公司的竞争优势

公司主要产品中，氯吡格雷中间体2-噻吩乙醇、2-噻吩乙胺、4, 5, 6, 7-四氢噻吩[3, 2, C]吡啶盐酸，度洛西汀中间体2-乙酰噻吩、(S, S)-N, N-二甲基-3-羟基-2-噻吩乙胺，以及米氮平中间体等产量均居国内前列，并绝大多数出口。

公司产品盐酸噻氯匹啉已通过了 COS 和日本GMP认证、米氮平通过了COS 认证。瑞巴派特也取得日本MF注册证书，其他产品的国际注册正在计划和安排中。公司已通过ISO 9001 质量管理体系认证、ISO 14001 环境管理体系认证和OHSAS 18001 职业健康安全管理体系认证。

同比其他同行业公司还有如下竞争优势：

### （1）技术优势

公司生产噻吩类中间体已有近20年的时间，在此期间经过研发人员的不断努力，收率比同行业其他竞争对手至少高5%以上。

### （2）客户优势

作为一家一直专业生产医药中间体的企业，公司依托强有力技术支持，可靠的质量管理体系以及成熟的客户服务体系同世界上一些大的仿制药生产商都建立了长达10年以上的合作关系，并成为他们所需中间体的第一或第二注册供应商，我们的主要终端客户如下：

客户名称	基本情况简介	行业地位
Sanofi-Aventis SA	全球第二大制药企业，主要生产原研药，产品线包括基本所有种类	行业龙头企业
Sandoz Laboratories	瑞士诺华公司旗下仿制药企业	仿制药龙头企业
Apotex Inc.	加拿大最大的制药企业，主要生产仿制药，在仿制药行业内排名第五位	仿制药龙头企业
Dr.Reddy's Laboratories Ltd	印度著名的制药企业，分支机构遍布全球	仿制药龙头企业
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	印度主要仿制药生产商之一	仿制药龙头企业
Medichem.S.A	西班牙主要原料药制造企业，在欧洲制药业信誉卓著	欧洲仿制药企业
STADA Arzneimittel AG	德国的著名制药公司为欧洲排名前五名的制药企业，主要也是生产仿制药	欧洲制剂大厂

### (3) 质量管理优势

公司自设立起就成立了质量管理部，建立了科学、严格的质量管理制度，并层层落实到产、供、销等各个业务环节，通过产品质量优势的建立提升公司的竞争优势。公司在质量管理中坚持国际通用 GMP 管理体系，同时贯彻执行 ISO9001 国际标准化管理，推广卓越绩效管理，质量管理水平不断提高。公司于 2007 年通过欧洲 GMP 认证，有效期为 3 年，于 2010 年过期，2011 年公司重新向德国提交 GMP 认证，于 2012 年拿到认证批文。欧盟国家规定，只要取得欧盟任意国家 GMP 认证，可在其它欧盟国家通用。通过国际标准以及企业标准与内控标准的实施，公司得以确保产品质量在市场上同类产品中的优势地位。与行业内其他公司相比，公司具有较强的质量管理优势。

### 3、公司的竞争劣势

#### (1) 环保投入大

公司位于浙江省化学原料药基地临海园区，近年来由于国家对环境管理的不断加强，也大大加大了公司的环保压力，由于环保投入的持续增加，大大增加了生产管理成本。

#### (2) 人力资源的不足

公司的人才储备滞后于业务的快速发展。由于高级财务人员、化学合成技术专家、熟练掌握英语的化学专业人员等专业人才的欠缺，已经成为企业持续发展的瓶颈。

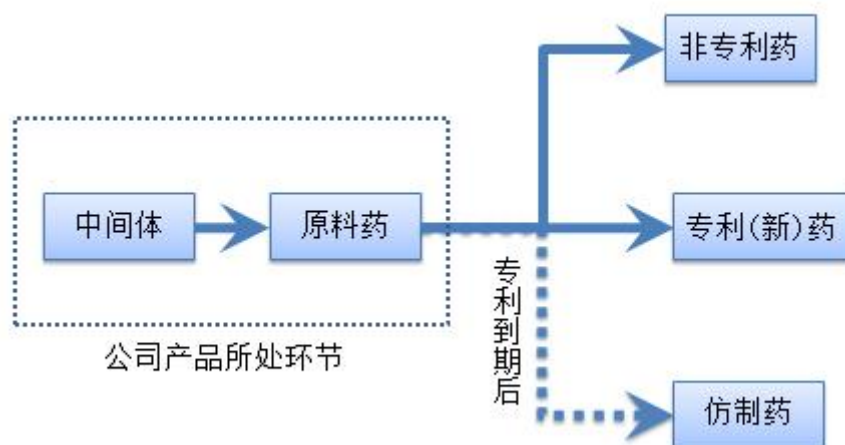
#### (3) 生产能力不足

近年来，公司大力拓展国际市场，许多客户要求及时供货，但是受生产能力的制

约，部分订单被迫延迟。公司管理层认为解决该问题的途径只有加强设备升级改造的步伐，提升生产能力。

#### （四）公司下游产品专利到期对公司生产经营的影响

中间体及原料药的市场需求受整个产业链下游市场变动影响。为了鼓励制药业发明新药，世界知识产权局和大多数国家的专利局都会对新药授权保护，从递交专利开始，一般至少 20 年，在这个专利期内，如果该新药的专利在某个国家被授权，该药品只能由该原研药厂独家销售，也因此，独家销售带来的利润十分丰厚。另一方面，受得丰厚利润的吸引，众多仿制药企业会在专利到期前若干年就会针对该新药进行相关研发，验证及注册等，这个时候会带动中间体的需要，但是需求量并不是特别大，只有等该新药的专利到期，非专利药企业就会增大对专利刚刚过期产品的原料药需求，从而带动相应中间体的市场需求。因此中间体及原料药的需求变化很快，需要不断地紧跟即将到期的专利药，为仿制药企业提供低成本中间体及原料药，以配合仿制药企业在专利药过期的第一时间抢注产品，抢占市场份额和品牌。（见下图）



如上图所示，专利到期后产业链的终端就转为仿制药

公司产品氯吡格雷系列在 2012 年专利药到期后，由于仿制药的需求爆发，带动公司产品需求的增长，公司的营业收入较 2011 年增长 56%。公司下游客户考虑到相关药品专利即将到期，在 2012 年对即将到期的专利产品对应的度洛西汀系列原料药、中间体进行了提前采购，但专利药厂家又由于该药在儿童药方面的独特作用，根据美国 FDA 规定又申请延长了半年到 2013 年 12 月 11 日到期。同时由于在美国市场，第一家递交 ANDA（度洛西汀对应的药品名）的仿制药公司享有半年的首仿权，即在 2013 年 12 月 11 日开始，只允许该家公司销售该药，其它公司在半年后才允许上市，因此，

2013 年公司营业收入未出现大幅增长。随着 2014 年度洛西汀下游专利药专利到期，公司预计该产品的订单将从年底或明年初出现大幅增长。从公司产品销量的实际情况说明公司的产品销售符合行业规律特性，因此，我们可以推断公司鲁拉西酮系列、达比加群酯系列下游专利药到期后，同样也会根据行业规律带来销售业绩的增长。

公司产品对应下游专利药专利到期情况：

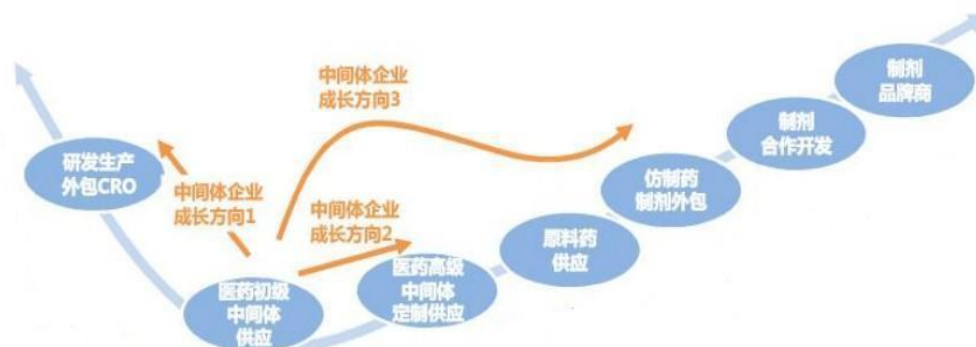
序号	公司产品	下游专利药专利到期日期	到期后对公司销售的影响
1	氯吡格雷系列	2012.05	根据如上所述行业规律，到期的专利药对应的仿制药的市场需求在未来三到五年内会出现爆发式增长，生产这些仿制药所需的公司的原料药和中间体产品销售相应也会出现明显增长。
2	度洛西汀系列	2013.12	
3	鲁拉西酮系列	2018.07	
4	达比加群酯系列	2018.02	

（五）公司面临业绩持续下滑风险以及业绩下滑对公司持续经营能力的影响；

近年来，欧美国家的许多大制药公司从节省成本与环保要求的层面考虑，将医药中间体和原料药的生产逐渐向发展中国家转移，或者多从发展中国家进口质量可靠的医药中间体和原料药，这都给我国的医药中间体和原料药生产企业带来了极好的商机。由于多年累积的技术优势和未来医药市场的巨大需求，我国医药中间体和原料药行业蕴蓄着巨大的发展潜力。在未来，世界医药中间体生产中心和原料药生产将不断向亚洲转移，定制生产将更进一步发展，中国和印度成为转移的主要目标国家。

公司目前从医药中间体向原料药生产转型，未来三年内，逐步放弃低附加值的中间体产品，增加 API 及高级中间体的比例，并朝成药方向发展，最终走向生产成药片剂及制剂的道路。在产品规划方面针对老产品计划通过工艺改进，提高溶剂回收率，降低原料成本；通过岗位人员调整与提高设备产能，降低人力成本，最终以成本优势扩大原有市场。

精细化工中间体生产企业的产业链的升级之路



如上图所示，未来医药中间体企业升级主要有三个方向，方向一，向研发生产外包 CRO（合同研发外包）延伸，方向二，初级中间体生产企业向高级中间体定制、原料药生产方向发展，方向三，中间体企业向仿制药制剂外包、制剂合作开发方向发展。不管往哪个方向发展，技术、产品和客户是成功的关键。因此，公司为今后的发展储备了新技术、新产品，通过新产品的推出，不断增加公司的市场份额，提高知名度。

公司2014年四月至今的订单合同如下：

序号	公司名称	合同名称	合同签订日期	合同金额	履行情况
1	华益药业科技（安徽）有限公司	M4 产品购销合同	2014.07.21	874,500.00	未完成
2	华益药业科技（安徽）有限公司	M4 产品购销合同	2014.05.06	1,045,000.00	完成
3	BAYER HEALTHCARE AG	小环产品购销合同	2014.05.14	585,000.00 美元	未完成
4	SRINI PHARMACEUTICALS LTD.,	THTP 产品购销合同	2014.04.15	2,009,826.00 美元	完成
5	SRINI PHARMACEUTICALS LTD.,	THTP 产品购销合同	2014.05.27	296,525.00 美元	完成
6	南京杰运化工有限公司	S-MPA 扁桃酸盐	2014.04.08	654,500.00	完成
7	南京杰运化工有限公司	THTP	2014.04.18	8,145,000.00	完成
8	南京杰运化工有限公司	2-TA	2014.04.25	600,000.00	完成
9	上海开特生物科技有限公司	D3	2014.04.10	541,500.00	完成
10	江山沃凯进出口有限公司	M3	2014.04.04	533,500.00	完成
11	江山沃凯进出口有限公司	M3	2014.04.04	533,500.00	完成
12	江山沃凯进出口有限公司	M3	2014.04.04	533,500.00	完成
13	浙江桐乡外贸集团股份有限公司	2-E	2014.05.20	944,000.00	完成
14	浙江省医药保健品进出口有限责任公司	2-TA	2014.04.16	729,000.00	完成

15	宁波霖化进出口有限公司	THTP	2014.04.11	1,430,000.00	完成
16	浙江省医药保健品进出口有限责任公司	2-AT	2014.06.05	830,000.00	完成
17	江山沃凯进出口有限公司	M3	2014.07.02	506,000.00	完成
18	江山沃凯进出口有限公司	M3	2014.07.02	506,000.00	完成
19	上海开特生物科技有限公司	D3	20140523	1,104,000.00	完成
20	江山沃凯进出口有限公司	M3	2014.07.02	506,000.00	完成
21	南京杰运化工有限公司	THTP	2014.05.07	7,950,000.00	完成
22	杭州中利实业有限公司	CL5	2014.07.07	1,000,000.00	少量货未发完
23	南京杰运化工有限公司	RMB	2014.02.20	4,740,000.00	少量货未发完
24	杭州中利实业有限公司	GR	2014.07.02	750,000.00	少量货未发完
25	浙江省医药保健品进出口有限责任公司	2-AT	2014.06.18	830,000.00	少量货未发完
26	浙江桐乡外贸集团股份有限公司	2-AT	2014.04.11	1,660,000.00	少量货未发完
27	浙江桐乡外贸集团股份有限公司	2-TA	2014.05.04	1,440,000.00	少量货未发完
28	南京杰运化工有限公司	THTP	2014.07.01	129,530,00.00	少量货未发完
29	南京杰运化工有限公司	NTQ	2014.04.14	840,000.00	未发货
30	南京杰运化工有限公司	S-MPA 扁桃酸盐	2014.07.10	654,500.00	未发货
31	珠海新东华经贸有限公司	GR	2014.06.23	1,600,000.00	未发货
32	宁波高新区斯诺威进出口有限公司	GR	2014.05.16	692,000.00	未发货
33	台州海外国际有限公司	2E 产品购销合同	2014.08.05	720,000.00	完成
34	台州海外国际有限公司	THTP 产品购销合同	2014.05.28	2,400,000.00	完成
35	台州海外国际有限公司	THTP 产品购销合同	2014.04.03	1,300,000.00	完成
36	台州海外国际有限公司	2E 产品购销合同	2014.04.17	960,000.00	完成

公司的收入确认方法：国内销售，公司已根据合同约定将产品交付给购货方时确认收入；国外销售，公司已根据合同约定将产品报关、离港并取得提单时确认收入。上述订单均将在2014年4月开始陆续确认收入，故公司业绩将得到一定保障。

公司产品成本中直接材料成本占80%左右，直接材料成本属于变动成本随收入的变动而变动，另外制造费用和人工费用占产品成本的20%左右，由于制造费用和人工费用存在一定刚性，因此如果收入下降将导致单位产品成本上升。同时由于公司管理

费用、财务费用等存在一定刚性，若公司销售下滑，利润下滑速度将大于收入下滑速度。从目前公司手头订单量来看，2014年1季度后公司销售业绩将有所改善，业绩继续下滑风险较小。

由于2013年下半年开始台州市环保局根据浙江省52号令全园区要求停工改造，公司生产车间开始轮流进行改造，对公司业绩造成明显影响，因此，公司今年的业绩与往年相比存在下滑风险。但由于公司2014年4-7月公司实现销售6,441.24万元，毛利率30.58%左右，2014年二季度销售企稳回升，公司开始扭亏为盈。公司目前订单情况良好，生产活动正有序开展；同时，公司下游产品专利即将到期，将在一定程度上促进公司原料药的销售。公司今年的改造停工属偶发性的因素，因此，公司今年虽然存在业绩下滑的风险但对公司的持续经营能力不会造成影响，我们已在重大事项处对公司持续经营风险进行揭示，提醒投资者关注。



## 第三节公司治理

### 一、公司治理机制的建立情况

有限公司时期，公司制定了《公司章程》，并根据《公司章程》设立股东会、董事会和监事，初步建立了公司治理机制。有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作，就增加注册资本、股权变更、经营范围变更、董事监事变更、整体变更等重大事项召开股东会议进行决议，但公司治理尚不完善、“三会”决策流程尚未完全制度化。

2014年3月，公司整体变更为股份有限公司，公司治理得到了进一步健全和规范。公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构。董事会有董事5名，监事会有监事3名，符合《公司法》的规定。2014年3月17日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，原有限公司全部股东共同作为发起人，均出席了会议。本次股东大会审议通过了《股份公司筹办情况的报告》、《浙江燎原药业股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易公允决策制度》、《对外担保决策制度》、《对外投资管理制度》、《授权管理制度》，选举出公司第一届董事会董事、第一届监事会非职工监事（职工监事由2014年3月14日召开的职工代表大会选出）。2014年3月17日，股份公司召开了第一届董事会第一次会议，选举出股份公司董事长，通过了聘任股份公司总经理、副总经理和财务总监的议案。同日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，选举出监事会主席。董事和监事的任期任期均为3年，符合《公司法》规定。目前股份公司第一届董事会和监事会均尚未届满。

公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及“三会”议事规则的要求勤勉、诚信地履行职责。

公司整体变更后，公司能够依据有关法律法规和《公司章程》发布会议通知；三会会议记录完整；会议记录中的时间、地点、出席人数等要件齐全；会议文件按公司“三会”议事规则等相关规定实施归档保存管理。截至说明书出具日，股份公司共召开了2次股东大会、3次董事会及2次监事会会议。公司的股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常发展。相关执行者能及时向决议机构汇报决议的实际执行情况，公司改制前及公司改制以来所召开的“三会”决议

均能正常签署、执行，不存在未正常签署或签署后决议未执行的情况。公司监事会能正常发挥作用，具备切实的监督手段。公司高级管理人员能够在董事会的领导下，执行股东大会、董事会制定的计划，履行各项职责。

鉴于公司存在一定的关联交易，公司管理层对此予以高度关注，公司通过《公司章程》、《关联交易公允决策制度》，确立了关联交易的审议程序及相关人员的回避表决制度。并将在未来的生产经营中会严格按照法律法规、《公司章程》及相关制度进行管理，防止损害公司、股东及其他投资者权益的情况发生。

综上，公司改制后进一步健全了治理结构，通过制度保证今后公司治理的有效运行。“三会”及相关管理人员的权责通过一系列制度得到明确，以监督其按规定切实履行职责。

## 二、董事会对公司治理机制的评估

股份公司成立后，公司建立了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为主体的公司治理结构，相关职责在公司的章程和制度中已经进行了明确规定，从而形成了分工明确、相互制衡的公司治理机制。

公司的《公司章程》及《投资者关系管理制度》对投资者关系管理进行了专门规定。公司由董事长作为投资者关系管理事务的第一责任人，由公司信息披露事务负责人为公司投资者关系管理负责人。

《公司章程》对纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度、财务会计管理等内容做了明确规定。同时，股份公司股东大会制定并审议通过了《关联交易公允决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《授权管理制度》等一系列规则，据此进一步对公司的关联交易、担保、投资等行为进行规范和监督。

公司已通过《公司章程》等明确规定了股东具有查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、“三会”会议决议、记录及财务会计报告等资料的权利；有对公司的经营进行监督，提出建议或者质询的权利；有依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权的权利；符合条件的股东有权利按照相关法律法规及公司章程规定的流程提请召开临时股东大会、或向人民法院提起诉讼、寻求法律救济。

公司通过上述治理机制使得股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利得到有效保障。

据此，公司董事会对公司治理机制执行情况进行讨论和评估后认为公司现有的治理机制能够给所有股东提供合适的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司将根据自身业务的发展以及新的政策法规的要求，及时补充和完善公司治理机制，同时公司的董事、监事、高级管理人员等相关人员也会进一步加强对相关法律法规的学习，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

### 三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚情况

报告期内，公司存在一项行政处罚。

2014年2月25日，台州市环境保护局向公司出具了台环罚字[2014]1号《行政处罚决定书》，认定公司年产110吨N-甲基度洛西汀项目未经环境保护主管部门同意进行试生产，责令公司停止试生产并罚款5.6万元。同日，公司停止试生产。

2014年3月7日，公司向台州市环境保护局缴纳了上述罚款。2014年4月14日，台州市环境保护局出具台环验函[2014]21号《复函》，同意公司开始上述项目的试生产。

公司年产110吨N-甲基度洛西汀项目建设已于2013年通过环保主管部门的项目环评，虽未经环境保护主管部门同意进行试生产但未对环境造成污染，且环保部门的处罚金额较小，台州市环境保护局已于2014年4月14日出具专项《证明》，证明上述行政处罚事项不属于重大违法违规。综上，该项违法行为及受到的行政处罚不会对公司未来生产经营造成影响。

除上述行政处罚外，公司最近两年不存在其他违法违规及受到行政处罚的情况。

公司最近二年不存在重大违法违规行为，不存在受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚。公司就此出具了相关声明。公司控股股东及实际控制人屠雄飞、屠瑛、屠锡淙近二年不存在重大违法违规行为，不存在因违法违规行为而受到处罚的情况。屠雄飞、屠瑛、屠锡淙就此出具了相关声明。

### 四、公司独立性

#### （一）业务独立情况

公司的产、供、销系统完整，业务流程独立，公司的供应、销售部门和渠道独立。公司独立进行研发、生产、经营，独立开展业务和签订合同，具有直接面向市场的独

立经营能力。不存在对实际控制人及其控制的其他企业的业务依赖关系，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方采购或销售。故公司业务独立。

#### （二）资产独立情况

股份公司系由有限公司整体变更设立。股份公司设立时，整体继承了有限公司的业务、资产、机构及债权、债务。公司资产产权关系明晰，公司拥有开展业务所需的技术、场所和必要设备、设施，公司所有的知识产权均系自主研发获得，并拥有全部权利，产权清晰，专利权人明确。故公司资产独立。

#### （三）人员独立情况

公司的董事、监事、高级管理人员的选举和聘任均符合《公司法》、《公司章程》的有关规定。公司的高级管理人员未在任何关联公司兼职。公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。故公司人员独立。

#### （四）财务独立情况

公司建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司独立在银行开户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共享银行账户的情形。故公司财务独立。

#### （五）机构独立情况

公司完全拥有机构设置自主权，公司的内部经营管理职能部门系根据自身的经营需要设立，并按照各自的规章制度行使各自的职能，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混同的情形。公司的机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开且独立运作，不存在混合经营、合署办公的情况。故公司机构独立。

### 五、同业竞争

截至本公开转让说明书签署日，公司实际控制人为屠雄飞、屠瑛、屠锡淙，均系自然人。实际控制人均未控制除本公司以外的其他企业，不存在与公司同业竞争的情况。

为避免今后出现同业竞争情形，公司实际控制人及其他自然人股东出具了《避免同业竞争承诺函》，主要内容如下：

“本人及本人所控制的其他公司及企业未从事或参与与燎原药业相同或相似的业务。本人及本人所控制的其他公司及企业与燎原药业不存在同业竞争。

“本人目前没有在中国境内任何地方或中国境外，直接或间接发展、经营或协助

经营或参与与公司业务存在竞争的任何活动，亦没有在任何与公司业务有直接或间接竞争的公司或企业拥有任何权益。

“本人保证及承诺除非经公司书面同意，不会直接或间接发展、经营或协助经营或参与或从事与公司业务相竞争的任何活动。

“本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

## 六、公司资金占用、提供担保情况以及相关防范措施

### 1、公司资金占用情况

报告期内，公司与关联方之间发生的资金往来情况详见本说明书“第四节公司业务”之“八、关联方、关联方关系及重大关联交易”之“（二）报告期关联交易”之“资金拆借”。

截至本说明书出具日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。截至本说明书出具日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

### 2、公司提供担保情况

#### （1）公司提供担保的基本情况

截至本说明书出具日，公司存在以下4项为非关联方提供的担保（均经公司股东大会或董事会审议通过或追认），担保形式均为最高额保证，担保金额共计2,740万元，上述担保明细如下：

编号	签订日期	债权人	债务人	最高额 (万元)	主债权期限
1	2013. 11. 5	浙江民泰商业银行临海杜桥支行	临海市新纪元化工原料有限公司	200	2014. 11. 4
2	2014. 2. 13	中国银行股份有限公司台州椒江支行	浙江江北药业有限公司	540	2015. 2. 12
3	2014. 3. 19	兴业银行股份有限公司台州分行	浙江江北药业有限公司	500	2015. 3. 19
4	2014. 3. 31	平安银行股份有限公司台州分行	浙江江北药业有限公司	1500	2015. 3. 30

注：均为连带责任保证。

公司为浙江江北药业有限公司提供担保系由于贷款银行为减小风险，要求借款企业互相提供保证。截至本说明书出具日，浙江江北药业有限公司为公司向浙商银行台

州分行的3,500万元借款提供了连带责任保证。

被担保人与债权人实际发生的债权金额参见本说明书“第四节公司财务”之“九、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项”之“（一）或有事项之为非关联方提供的保证担保事项”。

### （2）公司提供担保对企业的风险

根据浙江江北药业有限公司提供的信用报告、财务报表及对外担保清单，目前浙江江北药业有限公司财务状况良好，生产经营情况正常，且均处盈利状态，贷款违约可能性较小。

此外，公司股东已就逐渐减少对外担保作出承诺；同时，公司历史上未发生过承担担保责任的情形。

综上，公司担保风险目前尚处可控，不会对公司的持续经营能力造成重大影响。但如被担保企业财务状况发生重大变化，或发生系统性的区域性债务违约情况，公司可能因此承担担保责任。

### （3）公司提供担保的防范措施

为了尽可能降低公司对非关联方提供担保所产生的风险，并防止该风险的进一步扩大，公司采取了如下措施：

a、公司股东大会制定审议通过了《公司章程》、《对外担保管理制度》，对公司对外担保的事前审查、审批权限、审批程序、合同订立及风险管理等事项进行了详细规定；公司将严格履行上述制度中的相关规定；

b、公司将与被担保方积极协商，在不新增对外担保金额的基础上，逐步降低对外担保；

c、公司股东就上述措施，出具了《关于减少或解除对外担保的承诺函》，承诺“将继续规范治理机制，严格履行《公司章程》、《对外担保管理制度》中关于对外担保的审批制度，并承诺在不新增对外担保金额的基础上，逐步降低对外担保。”

截至本说明书出具日，以上措施均得到有效执行。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份的情况

股东姓名	身份	持股数（股）	持股比例
屠锡淙	董事长	2,306,760	11.5338%

屠雄飞	总经理、董事	7,937,360	39.6868%
应友明	董事	6,247,240	31.2362%
屠瑛	董事	2,308,640	11.5432%

除上述情形外，截至说明书出具日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在以任何方式持有本公司股份的情况。

#### (二) 董事、监事、高级管理人员亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事长屠锡淙与董事屠雄飞系父子，董事长屠锡淙与董事屠瑛系父女，董事、总经理屠雄飞与董事屠瑛系兄妹。

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他直系血亲关系、三代以内旁系血亲关系、近姻亲关系。

(三) 公司董事、监事、高级管理人员均未与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺。

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人及其他自然人股东已与公司签订了《避免同业竞争承诺函》。除此之外，董事、监事、高级管理人员均未与公司签订其他协议或承诺。

(四) 公司其他高级管理人员未在其他单位兼职。

(五) 上述人员均未有与申请挂牌公司存在利益冲突的对外投资。

(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年均未受到中国证监会处罚或被采取证券市场禁入措施、或受到全国股份转让系统公开谴责的情况。

(七) 董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

(八) 董事、监事、高级管理人员最近两年发生变动的情况

最近两年，公司董事的变化情况：

时间	变更前	变更后	变动原因
2012.3.6	屠锡淙、屠瑛、屠雄飞、屠斌飞、卢学群、何金辉、张春光、徐香娟、王增东	屠锡淙、屠雄飞、屠斌飞、屠瑛、应友明	投资人变更，重新选举董事会
2014.3.25	屠锡淙、屠雄飞、屠斌飞、屠瑛、应友明	屠锡淙、屠雄飞、应友明、屠瑛、张鹏	有限公司改制成为股份公司，重新选举董事会成员

最近两年，公司监事的变化情况

时间	变更前	变更后	变动原因
2013.12.27	颜文标	鲍英智、应荣、张立明	为改制为股份公司而完善公司治理结构

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年一期审计意见及财务报表

#### （一）审计意见

公司2012年度、2013年度、2014年1-3月财务会计报告已经具有证券从业资格的天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（天健审〔2014〕4888号）。报告期内，未更换过会计师事务所。

#### （二）财务报表编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础进行编制，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

#### （三）主要财务报表

#### 资产负债表

单位：元

资产	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	32,445,711.13	36,395,822.85	71,123,906.96
交易性金融资产			967,323.38
应收票据	1,000,000.00		
应收账款	17,354,375.20	15,765,889.91	30,896,090.61
预付款项	489,275.67	630,263.92	919,938.00
应收利息			
应收股利			
其他应收款	129,829.57	327,816.50	254,233.85
存货	54,136,877.72	57,735,427.18	41,645,603.78
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	3,914,155.92	4,951,936.68	312,118.53



流动资产合计	109,470,225.21	115,807,157.04	146,119,215.11
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	103,465,132.26	103,090,592.67	70,156,178.34
在建工程	260,620.00	3,641,201.72	29,267,277.64
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	17,270,662.87	17,393,756.62	17,886,130.16
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	934,966.27	395,586.92	618,861.56
递延所得税资产	899,989.74	127,469.66	456,935.93
其他非流动资产			
非流动资产合计	122,831,371.14	124,648,607.59	118,385,383.63
资产总计	232,301,596.35	240,455,764.63	264,504,598.74

## 资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
----------	------------	-------------	-------------

流动负债：			
短期借款	129,250,000.00	118,750,000.00	133,640,000.00
交易性金融负债			
应付票据	14,369,470.00	13,778,040.00	20,983,600.00
应付账款	6,995,301.49	19,839,541.68	14,904,137.20
预收款项	170.00	524,114.91	170.00
应付职工薪酬	1,540,942.27	2,577,783.66	2,691,543.54
应交税费	1,409,546.49	1,586,060.45	4,670,420.92
应付利息	266,058.35	444,837.50	349,627.50
应付股利			
其他应付款	749,597.29	683,222.01	13,190,451.57
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	154,581,085.89	158,183,600.21	190,429,950.73
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	1,400,000.00	1,400,000.00	1,400,000.00
非流动负债合计	1,400,000.00	1,400,000.00	1,400,000.00

负债合计	155,981,085.89	159,583,600.21	191,829,950.73
所有者权益：			
实收资本	20,000,000.00	5,319,150.00	5,000,000.00
资本公积	56,997,815.70	5,101,566.13	20,716.13
减：库存股			
专项储备	3,450,467.15	3,874,348.72	2,049,770.62
盈余公积		18,889,412.11	18,889,412.11
一般风险准备			
未分配利润	-4,127,772.39	47,687,687.46	46,714,749.15
所有者权益合计	76,320,510.46	80,872,164.42	72,674,648.01
负债和所有者权益总计	232,301,596.35	240,455,764.63	264,504,598.74

## 利润表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
一、营业收入	30,403,633.95	181,712,401.62	207,310,379.11
减：营业成本	24,106,420.22	121,833,331.41	134,926,994.23
营业税金及附加	66,095.19	1,169,682.98	1,105,101.50
销售费用	524,107.69	3,541,538.83	2,541,384.54
管理费用	8,637,575.20	35,597,245.08	29,536,826.06
财务费用	2,133,904.82	8,369,387.84	8,865,668.37
资产减值损失	72,973.60	-795,269.36	716,278.44
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)			46,501.75
投资收益(损失以“-”号 填列)		23,880.15	12,292.88

其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-5,137,442.77	12,020,364.99	29,676,920.60
加：营业外收入	242,914.23	1,746,725.53	248,563.00
减：营业外支出	10,000.00	937,009.66	50,260.33
其中：非流动资产处置损失		888,200.29	1,550.33
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-4,904,528.54	12,830,080.86	29,875,223.27
减：所得税费用	-776,756.15	2,782,142.55	7,304,118.73
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-4,127,772.39	10,047,938.31	22,571,104.54
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	-0.21		
（二）稀释每股收益	-0.21		
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	-4,127,772.39	10,047,938.31	22,571,104.54

## 现金流量表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	27,395,875.44	211,443,684.12	200,547,523.27
收到的税费返还	422,029.53	257,020.91	256,035.35
收到其他与经营活动有关的现金	321,659.41	2,592,187.32	729,556.50
经营活动现金流入小计	28,139,564.38	214,292,892.35	201,533,115.12
购买商品、接受劳务支付的现金	22,504,657.90	114,774,399.12	156,621,179.75

支付给职工以及为职工支付的现金	7,431,510.01	27,380,184.32	25,373,247.48
支付的各项税费	122,384.54	17,910,828.98	10,435,242.51
支付其他与经营活动有关的现金	2,133,917.54	10,256,059.89	10,553,327.49
经营活动现金流出小计	32,192,469.99	170,321,472.31	202,982,997.23
经营活动产生的现金流量净额	-4,052,905.61	43,971,420.04	-1,449,882.11
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		31,320.97	12,292.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	122,094.00	156,010.77	180,200.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		1,059,882.56	8,750,000.00
投资活动现金流入小计	122,094.00	1,247,214.30	8,942,492.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,238,143.90	29,570,954.72	40,566,820.90
投资支付的现金			
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		100,000.00	1,150,000.00
投资活动现金流出小计	7,238,143.90	29,670,954.72	41,716,820.90
投资活动产生的现金流量净额	-7,116,049.90	-28,423,740.42	-32,774,328.02
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		5,400,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	61,000,000.00	138,750,000.00	195,640,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,000,000.00	363,066.25	27,800,000.00

筹资活动现金流入小计	64,000,000.00	144,513,066.25	223,440,000.00
偿还债务支付的现金	50,500,000.00	153,640,000.00	119,250,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,859,363.89	16,749,568.94	8,749,577.85
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	3,000,000.00		43,870,000.00
筹资活动现金流出小计	57,359,363.89	170,389,568.94	171,869,577.85
筹资活动产生的现金流量净额	6,640,636.11	-25,876,502.69	51,570,422.15
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-13,222.32	-43,310.59	314,795.84
五、现金及现金等价物净增加额	-4,541,541.72	-10,372,133.66	17,661,007.86
加：期初现金及现金等价物余额	22,617,782.85	32,989,916.51	15,328,908.65
六、期末现金及现金等价物余额	18,076,241.13	22,617,782.85	32,989,916.51

## 公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-3月							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,319,150.00	5,101,566.13		3,874,348.72	18,889,412.11		47,687,687.46	80,872,164.42
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	5,319,150.00	5,101,566.13		3,874,348.72	18,889,412.11		47,687,687.46	80,872,164.42
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	14,680,850.00	51,896,249.57		-423,881.57	-18,889,412.11		-51,815,459.85	-4,551,653.96
（一）净利润							-4,127,772.39	-4,127,772.39
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							-4,127,772.39	-4,127,772.39
（三）所有者投入和减少资本								
1.所有者投入资本								
2.股份支付计入所有者权益的金额								

3. 其他								
(四) 利润分配								
1.提取盈余公积								
2.提取一般风险准备金								
3. 对所有者的分配								
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转	14,680,850.00	51,896,249.57			-18,889,412.11		-47,687,687.46	
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他	14,680,850.00	51,896,249.57			-18,889,412.11		-47,687,687.46	
(六) 专项储备				-423,881.57				-423,881.57
1.本期提取				652,141.00				652,141.00
2.本期使用				1,076,022.57				1,076,022.57
(七) 其他								
四、本期期末余额	20,000,000.00	56,997,815.70		3,450,467.15			-4,127,772.39	76,320,510.46



(续上表)

项目	2013年度							
	实收资本	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余 公积	一般风 险准备	未分配 利润	所有者 权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00	20,716.13		2,049,770.62	18,889,412.11		46,714,749.15	72,674,648.01
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	5,000,000.00	20,716.13		2,049,770.62	18,889,412.11		46,714,749.15	72,674,648.01
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	319,150.00	5,080,850.00		1,824,578.10			972,938.31	8,197,516.41
（一）净利润							10,047,938.31	10,047,938.31
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							10,047,938.31	10,047,938.31
（三）所有者投入和减少资本	319,150.00	5,080,850.00						5,400,000.00
1.所有者投入资本	319,150.00	5,080,850.00						5,400,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								

3. 其他								
(四) 利润分配							-9,075,000.00	-9,075,000.00
1.提取盈余公积								
2.提取一般风险准备金								
3. 对所有者的分配							-9,075,000.00	-9,075,000.00
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备				1,824,578.10				1,824,578.10
1.本期提取				2,736,551.90				2,736,551.90
2.本期使用				911,973.80				911,973.80
(七) 其他								
四、本期期末余额	5,319,150.00	5,101,566.13		3,874,348.72	18,889,412.11		47,687,687.46	80,872,164.42

(续上表)

项目	2012年度							
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00	20,716.13			17,791,749.62		27,161,042.31	49,973,508.06
加：会计政策变更					27,175.45		244,579.08	271,754.53
前期差错更正					-1,186,623.41		-1,004,866.33	-2,191,489.74
其他								
二、本年初余额	5,000,000.00	20,716.13			16,632,301.66		26,400,755.06	48,053,772.85
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				2,049,770.62	2,257,110.45		20,313,994.09	24,620,875.16
（一）净利润							22,571,104.54	22,571,104.54
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							22,571,104.54	22,571,104.54
（三）所有者投入和减少资本								
1.所有者投入资本								
2.股份支付计入所有者权益的金额								

3. 其他								
(四) 利润分配					2,257,110.45		-2,257,110.45	
1.提取盈余公积					2,257,110.45		-2,257,110.45	
2.提取一般风险准备金								
3. 对所有者的分配								
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备				2,049,770.62				2,049,770.62
1.本期提取				2,363,462.68				2,363,462.68
2.本期使用				313,692.06				313,692.06
(七) 其他								
四、本期期末余额	5,000,000.00	20,716.13		2,049,770.62	18,889,412.11		46,714,749.15	72,674,648.01

## 二、公司主要会计政策、会计估计

### （一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

### （二）遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

### （三）会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为2012年1月1日起至2014年3月31日止。

### （四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

### （五）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

### （六）外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或资本公积。

### （七）金融工具

#### 1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

## 2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：a、按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；b、初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益；（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，

将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

### 4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（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）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

### 5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

（1）资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

(2) 对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

(3) 按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。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，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，高于按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

可供出售金融资产发生减值时，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予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值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并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值上升直接计入所有者权益。

#### (八) 应收款项

##### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	占应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。经单独测试未发生减值的，包括在以账龄为信用风险特征的应收款项组合中计提坏账准备。

##### 2、按组合计提坏账准备的应收款项

###### (1) 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

<b>确定组合的依据</b>	
账龄分析法组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征



按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

## (2) 账龄分析法

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1年以内 (含1年, 以下同)	5.00	5.00
1-2年	10.00	10.00
2-3年	30.00	30.00
3-5年	50.00	50.00
5年以上	100.00	100.00

## 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合中的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

## (九) 存货

## 1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

## 2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

## 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日, 存货采用成本与可变现净值孰低计量, 按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货, 在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值; 需要经过加工的存货, 在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时

估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

#### 4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

#### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

##### (1) 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

##### (2) 包装物

按照一次转销法进行摊销。

#### (十) 固定资产

##### 1、固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

##### 2、各类固定资产的折旧方法

项目	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20-40	3-5	4.85-2.38
生产设备	5-10	3-5	19.4-9.5
专用设备	5	3-5	19.4-19
办公及其他设备	5	5	19
运输工具	5	3-5	19.4-19

##### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

#### (十一) 在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## （十二）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

### 2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：a、资产支出已经发生；b、借款费用已经发生；c、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

### 3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## （十三）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限（年）
土地使用权	50
专有技术	5-10

3、使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

4、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

#### （十四）长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

#### （十五）收入

##### 1、收入确认原则

##### （1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：a、将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；b、公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；c、收入的金额能够可靠地计量；d、相关的经济利益很可能流入；e、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

##### （2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

### （3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 2、收入确认的具体方法

公司主要销售有机中间体、原料药等产品。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

### （十六）政府补助

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助，除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。

2、对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

3、政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

4、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确

认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

#### （十七）递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

### 三、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

#### （一）最近两年及一期主要会计数据和财务指标

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	23,230.16	24,045.58	26,450.46
股东权益合计（万元）	7,632.05	8,087.22	7,267.46
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	7,632.05	8,087.22	7,267.46
每股净资产（元）	3.82	4.04	3.63
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	3.82	4.04	3.63
资产负债率（母公司）（%）	67.15	66.37	72.52
流动比率（倍）	0.71	0.73	0.77
速动比率（倍）	0.36	0.37	0.55
项目	2014年3月31日	2013年度	2012年度

营业收入（万元）	3,040.36	18,171.24	20,731.04
净利润（万元）	-412.78	1,004.79	2,257.11
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-412.78	1,004.79	2,257.11
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-434.30	933.12	2,239.05
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-434.30	933.12	2,239.05
毛利率（%）	20.79	32.80	34.92
净资产收益率（%）	-5.25	13.12	37.39
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-5.53	12.18	37.09
基本每股收益（元/股）	-0.21	0.50	1.13
稀释每股收益（元/股）	-0.21	0.50	1.13
应收账款周转率（次）	1.74	7.40	9.14
存货周转率（次）	0.43	3.66	6.04
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-405.29	4,397.14	-144.99
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.20	2.20	-0.07

注：每股收益、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额三项指标均以按照折股后股本总额 2000 万股来计算。

## （二）盈利能力分析

2014 年 1-3 月、2013 年、2012 年公司综合毛利率分别为 20.71%、32.95%、34.92%，2014 年 1-3 月毛利率大幅下降主要系以下几个原因：（1）2014 年一季度公司销售形势较差，产品价格下降，导致毛利率下降；（2）由于春节放假原因公司一季度产量较小，从而产品单位固定成本上升导致毛利率下降；（3）报告期内随着当地环保治理力度的加强，公司陆续对设备进行更新改造及维护，以及新建车间陆续完工，导致公司固定资产折旧额、维护费用增加。

2014 年 1-3 月、2013 年、2012 年公司净利润分别为-412.78 万元、1,004.79 万元、2,257.11 万元，净利润逐渐下降主要系公司毛利率、销售收入下降所致，同时报告期内随着公司研发投入的加大、当地人工成本及折旧费用的上升等，公司销售、管理费用逐年上升，导致公司净利润下滑。

2014 年 1-3 月、2013 年、2012 年公司净资产收益率分别为-5.25%、13.12%、37.39%。报告期内公司净资产收益率下降主要系公司净利润下滑引起所致。

### （三）偿债能力

2014年1-3月、2013年、2012年公司资产负债率分别为67.15%、66.37%、72.52%，报告期内资产负债率较高。公司高资产负债率主要系：公司处于业务扩张时期，向银行借入大量资金充当营运资金及公司融资能力较强。2014年1-3月、2013年、2012年短期借款占全部负债比率分别为82.86%、74.41%、69.67%，公司短期偿债压力较大。

2014年1-3月、2013年、2012年公司流动比率分别为0.71、0.73、0.77，速动比率分别为0.36、0.37、0.55。公司流动比率较低，主要系部分短期借款资金用于购置长期资产。公司速动比率大大低于流动比率主要系公司流动资产中存货金额占比较大所致，若公司存货变现能力出现问题将加剧公司短期偿债风险。2014年1-3月和2013年速动比率较2012年下降主要系2012年末存货占流动资产的比例较小。

### （四）营运能力分析

2014年1-3月、2013年、2012年公司应收账款周转率分别为1.74、7.40、9.14，公司应收账款管理较好，销售人员及时跟踪销售款项回款情况，超过信用期的账款及时进行催收，因此应收账款周转速度较快。2012年应收账款周转率较2013年高主要系2012年期初应收账款余额较小。2014年1-3月应收账款周转率若转换成全年口径则为7.15。

2014年1-3月、2013年、2012年公司存货周转率分别为0.43、3.66、6.04。2013年较2012年大幅下降主要有以下几个原因：（1）公司2013年营业成本较2012年有所下降；（2）2012年期初存货金额较小。2014年1-3月公司存货周转率若转换成全年口径则为1.72，较2013年大幅下降主要系2014年一季度公司营业成本金额较小。

### （五）获取现金能力分析

2014年1-3月、2013年、2012年公司经营活动产生的现金流量净额分别为-405.29万元、4,397.14万元、-144.99万元，每股经营活动产生的现金流量净额分别为-0.20元、2.20元、-0.07元。2013年经营活动产生的现金流量净额较2012年大幅上升，主要系：（1）由于应收账款控制较好，2013年公司销售商品、提供劳务收到的现金为21,144.37万元，较2012年的20,054.75万元增加1,089.62万元；（2）由于2013年采购金额较2012年减少，2013年购买商品、接受劳务支付的现金较2012年减少4,184.68万元。2014年1-3月公司经营活动产生的现金流量净额为负数主要系2014年1-3月销售形势不好导致销售商品、提供劳务收到的现金较少。



2014年1-3月、2013年、2012年公司投资活动产生的现金流量净额分别为-711.60万元、-2,842.37万元、-3,277.43万元，报告期内投资活动产生的现金流量净额均为负数系报告期内公司扩建生产车间以及生产设备进行改造升级所致。

2014年1-3月、2013年、2012年公司筹资活动产生的现金流量净额分别为664.06万元、-2,587.65万元、5,157.04万元，2012年筹资活动产生的现金流量净额为5,157.04万元主要系公司取得借款的金额大于公司偿还借款的金额。2013年公司筹资活动产生的现金流量净额为负数主要系公司偿还借款的金额大于公司取得借款的金额。

#### 四、报告期利润形成的有关情况

##### （一）各期营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例

##### 1、公司收入确认方法

##### （1）公司国内销售收入

公司主要销售有机中间体、原料药等产品。国内销售产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

##### （2）公司出口销售收入

外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

##### 2、报告期公司营业收入构成情况

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
主营业务收入	30,285,872.42	181,301,775.97	207,310,379.11
其他业务收入	117,761.53	410,625.65	
营业收入合计	30,403,633.95	181,712,401.62	207,310,379.11
主营业务收入占营业收入比例	99.61%	99.77%	100.00%

公司专注于医药中间体及原料药研发、生产与销售业务，产品主要分为心血管和

抗抑郁及精神两大类。主营业务收入为医药中间体及原料药的销售收入，其他业务收入为一些回收料及原材料的销售收入。报告期内，公司主营业务收入占营业收入 99% 以上，主营业务明确、突出。

### 3、报告期公司主营业务收入构成及变动情况

单位：万元

产品种类	2014年1-3月		2013年		2012年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
心血管类收入	2,203.84	72.77	12,894.95	71.12	16,480.64	79.50
抗抑郁及精神类收入	524.33	17.31	5,046.99	27.84	3,268.12	15.76
其他	300.41	9.92	188.24	1.04	982.27	4.74
合计	3,028.59	100.00	18,130.18	100.00	20,731.04	100.00

2014年1-3月、2013年、2012年公司实现主营业务收入分别为3,028.59万元、18,130.18万元、20,731.04万元，主营业务收入呈下降趋势主要系2013年下半年开始公司销售形势变差。其中心血管类产品2014年1-3月、2013年、2012年销售收入分别为2,203.84万元、12,894.95万元、16,480.64万元，呈下降趋势。抗抑郁及精神类产品2014年1-3月、2013年、2012年销售收入为524.33万元、5,046.99万元、3,268.12万元，2013年较2012年增长54.43%。

心血管类产品销售下降主要有以下几个原因：（1）2013年下半年开始印度卢比对美元汇率大幅下跌，人民币对美元汇率稳步上升，导致公司产品在印度市场竞争力下降，而公司产品的最终用户50%-60%左右为印度企业。其中公司对大客户南京杰运化工有限公司（南京杰运化工有限公司系经销商，其最终客户主要是印度制药厂Dr.Reddy's Laboratories Ltd）2014年1-3月、2013年、2012年的销售额分别为182.34万元、4,387.26万元和6,434.82万元，受汇率因素销售下滑明显；（2）公司下游产品抗血栓药氯吡格雷的专利于2012年到期，专利到期时许多国外仿制药生产企业会进行仿制生产从而大批量采购原材料，且公司心血管类产品中较大部分用于生产氯吡格雷，故2012年公司心血管类产品销售量较大。但由于公司终端客户处于产品推广期，销售渠道、竞争状况等许多因素存在不确定性，加上2012年原材料的大批量采购，导致公司2013年及2014年一季度心血管类产品的销售额下降；（3）报告期内随着当地环保治理力度的加强，公司对设备进行更新改造从而影响生产，最终影响到公司的销售。

公司抗抑郁及精神类产品销售收入 2013 年较 2012 年大幅增长主要系下游产品度洛西汀专利原定于 2013 年到期，国外仿制药企业为了占据市场份额提前生产进行备货从而大批量采购原材料，从而使公司度洛西汀中间体及原料药产品需求旺盛。2014 年一季度销售下滑主要系下游产品度洛西汀专利原定于 2013 年到期，国外仿制药企业为了占据市场份额提前生产进行备货从而大批量采购原材料，但由于专利被申请延迟 9 个月，导致 2014 年一季度终端客户需求不足、原材料积压，公司产品销售额下滑。但随着终端客户库存的消化及 2014 年专利的到期，公司抗抑郁及精神类产品销售有望逐步恢复。

#### 4、报告期公司收入、利润及变动情况

单位：元

项目	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年
	金额	金额	金额
营业收入	30,403,633.95	181,712,401.62	207,310,379.11
营业成本	24,106,420.22	121,833,331.41	134,926,994.23
营业利润	-5,137,442.77	12,020,364.99	29,676,920.60
利润总额	-4,904,528.54	12,830,080.86	29,875,223.27
净利润	-4,127,772.39	10,047,938.31	22,571,104.54

2014 年 1-3 月、2013 年、2012 年公司净利润分别为-412.78 万元、1,004.79 万元 2,257.11 万元。公司毛利率和营业收入下降导致公司毛利额 2013 年较 2012 年下降 1,250.43 万元，而公司费用主要由工资、折旧、研发费用等构成，呈一定的刚性，故 2013 年公司净利润下降主要系公司营业收入和毛利率下降所致。2014 年 1-3 月管理费用、销售费用和财务费用折算成全年口径与 2013 年基本保持一致，净利润下降主要系公司营业收入和毛利率下降所致。

公司 2014 年二季度未经审计营业收入为 5,474.31 万元，营业收入呈企稳回升趋势。

#### 5、公司各项业务毛利率情况

单位：元

2014 年 1-3 月				
产品	收入	成本	毛利	毛利率

心血管药类	22,038,423.21	16,743,577.94	5,294,845.27	24.03%
抗抑郁及精神类	5,243,316.27	4,382,589.75	860,726.52	16.42%
其他	3,004,132.94	2,862,491.00	141,641.94	4.71%
合计	30,285,872.42	23,988,658.69	6,297,213.73	20.79%
<b>2013 年</b>				
<b>产品</b>	<b>收入</b>	<b>成本</b>	<b>毛利</b>	<b>毛利率</b>
心血管药类	128,949,489.67	87,835,347.22	41,114,142.45	31.88%
抗抑郁及精神类	50,469,862.58	32,685,315.06	17,784,547.52	35.24%
其他	1,882,423.72	1,312,669.13	569,754.59	30.27%
合计	181,301,775.97	121,833,331.41	59,468,444.56	32.80%
<b>2012 年</b>				
<b>产品</b>	<b>收入</b>	<b>成本</b>	<b>毛利</b>	<b>毛利率</b>
心血管药类	164,806,430.93	108,684,023.06	56,122,407.87	34.05%
抗抑郁及精神类	32,681,221.20	20,332,032.67	12,349,188.53	37.79%
其他	9,822,726.98	5,910,938.50	3,911,788.48	39.82%
合计	207,310,379.11	134,926,994.23	72,383,384.88	34.92%

2014 年 1-3 月、2013 年、2012 年公司主营业务毛利率为 20.79%、32.80%、34.92%，2013 年主营业务毛利率较 2012 年略微下降，主要系 2013 年产量较 2012 年有所下降，产品单位固定成本上升。2014 年一季度主营业务毛利率较 2012 年、2013 年大幅下降主要有以下几个原因：（1）2014 年一季度公司销售形势较差，产品价格下降，导致毛利率下降；（2）由于春节放假原因公司一季度产量较小，产品单位固定成本上升导致毛利率下降；（3）报告期内随着当地环保治理力度的加强，公司陆续对设备进行更新改造及维护，以及新建车间陆续完工，导致公司固定资产折旧额、维护费用增加。

公司毛利主要来源于心血管类产品，2014 年 1-3 月、2013 年、2012 年毛利额分别为 529.48 万元、4,111.41 万元、5,612.24 万元，占公司毛利总额的比重分别为 84.08%、

69.14%、77.53%。2014年1-3月、2013年、2012年心血管类产品毛利率分别为24.03%、31.88%、34.05%。2013年心血管药类产品销售单价上半年较高，下半年随着销售进入下降通道公司产品销售单价也逐渐下降，但全年平均销售单价2013年与2012年基本持平。心血管类产品毛利率2013年较2012年略微下降主要系公司2013年新增一些车间及相关设备导致固定成本上升，故2013年产品单位固定成本较2012年有所上升，毛利率略微下降。心血管类产品毛利率2014年1-3月较2013年和2012年大幅下降主要有以下几个原因：（1）2014年一季度销售形势较差，产品价格下降，导致毛利率下降；（2）由于春节放假因素公司一季度产量较小，产品单位固定成本上升导致毛利率下降。2014年1-3月、2013年、2012年公司抗抑郁及精神类产品毛利率分别为16.42%、35.24%、37.79%。2014年1-3月份毛利率较2013年和2012年大幅下降主要系春节放假原因公司产量较小导致单位固定成本上升及产品价格下滑所致。

#### 6、按地区分类的主营业务收入情况

单位：元

地区名称	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	23,092,887.22	76.25%	123,968,353.17	68.38%	172,888,440.34	83.40%
境外	7,192,985.20	23.75%	57,333,422.80	31.62%	34,421,938.77	16.60%
小计	30,285,872.42	100.00%	181,301,775.97	100.00%	207,310,379.11	100.00%

公司以境内销售为主，公司境内销售主要系销售给国内外贸公司，但最终客户主要为国外制药企业。

#### （二）主要费用占营业收入的比重和变化情况

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年		2012年
	金额（元）	金额（元）	增长率	金额（元）
营业收入	30,403,633.95	181,712,401.62	-12.35%	207,310,379.11
营业成本	24,106,420.22	121,833,331.41	-9.70%	134,926,994.23
销售费用	524,107.69	3,541,538.83	39.35%	2,541,384.54

管理费用	8,637,575.20	35,597,245.08	20.52%	29,536,826.06
其中：研发费用	2,010,900.57	8,375,520.32	33.47%	6,275,431.47
财务费用	2,133,904.82	8,369,387.84	-5.60%	8,865,668.37
销售费用占营业收入比重	1.72%	1.95%	58.99%	1.23%
管理费用占营业收入比重	28.41%	19.59%	37.50%	14.25%
研发费用占营业收入比重	6.61%	4.61%	52.27%	3.03%
财务费用占营业收入比重	7.02%	4.61%	7.70%	4.28%
三项费用合计占营业收入比重	37.15%	26.14%	32.38%	19.75%

### 1、销售费用占营业收入比例分析

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年
职工薪酬	118,022.24	650,521.69	610,159.34
运保费	197,838.45	2,122,306.14	1,108,890.00
参展费	93,832.00	386,556.50	455,485.68
差旅费	30,584.10	121,753.11	68,114.40
其他	83,830.90	260,401.39	298,735.12
合计	524,107.69	3,541,538.83	2,541,384.54

公司销售费用主要包括海外运保费、销售人员工资、运输费、参展费等，2013年销售费用较2012年增加 100.02 万元，销售费用占营业收入的比重呈由2012年的1.23%上升至2013年的1.95%，主要系公司2013年出口销售量增加导致运保费2013年较2012年增加80万元，同时销售人员工资略有增长。

### 2、管理费用分析

项目	2012年度	2013年度	2014年1-3月
职工薪酬	13,284,905.23	15,019,193.12	3,581,381.28
研发费用	6,275,431.47	8,375,520.32	2,010,900.57
折旧及摊销费	3,618,750.21	3,856,914.13	1,183,074.03

办公费	1,360,460.37	1,321,052.38	268,015.32
业务招待费	862,344.97	886,247.27	189,155.00
税金	1,221,589.19	1,409,231.24	336,323.45
环保费用、排污费	1,523,413.64	1,792,588.21	399,468.93
材料、低值易耗品	813,263.27	1,474,082.20	534,774.74
其他	576,667.71	1,462,416.21	134,481.88
合计	29,536,826.06	35,597,245.08	8,637,575.20

公司管理费用主要包括管理人员工资福利、研发费、折旧费用、环保费用、业务招待费用等。2013年管理费用较2012年增长606万，管理费用占营业收入比重由2012年的14.25%上升至2013年的19.59%，主要有以下几个原因：（1）公司加大对新产品的研发导致研发费用由2012年的627.54万上升至2013年的837.55万；（2）随着人工成本的上升导致2013年管理人员工资及福利较2012年增加118万；（3）2013年公司咨询审计费较2012年增加39万。同时随着环保力度的加强公司2013年环保费用较2012年上升，随着公司2013年车间的增加，当年房产税较2012年有所增长。2014年一季度管理费用占营业收入比重为28.39%，远远高于2012年和2013年，主要系2014年一季度营业收入金额较小，但管理费用如人员工资福利、折旧费、环保费等较为固定。

### 3、财务费用占营业收入比例的分析

公司财务费用由利息支出、利息收入和银行手续费等构成。为满足生产经营和业务发展的需要，公司以抵押、担保等方式向多家银行取得短期资金贷款，公司借款金额较大故利息支出金额较大。

### 4、研发费用占营业收入比例的分析

2014年1-3月、2013年、2012年公司研发费用占营业收入比例分别为6.61%、4.61%、3.03%，研发费用分别为 201.09 万元、837.55万元、627.54万元，研发费用占营业收入比呈上升趋势主要系公司报告期内营业收入下滑及公司加大新产品研发所致。

### （三）非经常性损益情况

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
非流动性资产处置损益	57,094.00	-888,200.29	-1,550.33

计入当期损益的政府补助	105,000.00	1,746,200.00	248,563.00
交易性金融资产公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产投资收益		23,880.15	58,794.63
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	70,820.23	-48,283.84	-48,710.00
减:所得税	17,687.13	116,878.26	76,451.83
影响净利润	215,227.10	716,717.76	180,645.47
净利润	-4,127,772.39	10,047,938.31	22,571,104.54
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	-4,342,999.49	9,331,220.55	22,390,459.07
利润总额	-4,904,528.54	12,830,080.86	29,875,223.27
非经常性损益占利润总额的比重	-4.39%	5.59%	0.60%

非流动性资产处置损益主要系出售报废资产所形成的，2014年1-3月、2013年、2012年公司非经常性损益占利润总额的比重分别为-4.39%、5.59%、0.60%，占比较小，公司对非经常性损益不存在重大依赖。

政府补助明细如下：

单位：元

2014年1-3月			
补助项目	金额	与资产相关/ 与收益相关	说明
2013年度园区企业纳税贡献奖励	105,000.00	与收益相关	中共杜桥镇委员会、杜桥镇人民政府《关于表彰2013年度企业纳税贡献及技改投入、科技创新、创著名商标等先进单位和先进个人的通报》（杜镇委〔2014〕11号）
小计	105,000.00		
2013年度			
补助项目	金额	与资产相关/ 与收益相关	说明
工业强市专项奖励	652,500.00	与收益相关	临海市财政局《关于临海市新增规模以上企业、目标管理企业和成长型企业申请财政奖励的报告》
节能专项补助	328,430.00	与收益相关	临海市财政局、临海市经济和信息化局《关于下拨2012年度临海市节能专项补助资金的通知》（临财建〔2013〕8



			号)
浙江省优秀工业新产品 新技术财政奖励	200,000.00	与收益相关	浙江省财政厅、浙江省经济和信息化委员会《关于下达 2013 年浙江省优秀工业新产品新技术财政奖励资金的通知》(浙财企〔2013〕182 号)
临海市科技局 2012 年 工业企业技改项目补助	196,000.00	与收益相关	临海市经济和信息化局、临海市财政局《关于下达 2012 年临海市工业企业技改、厂房翻建加层补助的通知》(临经信〔2013〕30 号)
临海市科技局工业强市 专项奖励	157,500.00	与收益相关	临海市人民政府《关于下达 2012 年度临海市加快转型升级建设工业强市专项奖励资金的通知》(临政发〔2013〕36 号)
欧洲 GMP 产品认证补 助	94,900.00	与收益相关	临海市财政局、商务局《关于下达 2012 年度临海市外贸企业政策兑现的通知》(临财企〔2013〕32 号)
2012 年度先进单位奖 励	71,000.00	与收益相关	中共杜桥镇委员会、杜桥镇人民政府《关于表彰 2012 年度企业纳税大户及技改投入、科技创新、创著名商标等先进单位和先进个人的决定》(杜镇委〔2013〕10 号)
临海市职工失业保险基 金职工技能培训补贴	32,370.00	与收益相关	临海市人力资源和社会保障局《关于印发临海市企业技能人才自主评价质量监督管理办法的通知》(临人社综〔2013〕48 号)
中小企业国际市场开拓 资金	13,500.00	与收益相关	浙江省财政厅、浙江省商务厅《关于印发浙江省中小企业国际市场开拓资金实施细则的通知》(浙财企〔2010〕254 号)
小计	1,746,200.00		
<b>2012 年度</b>			
<b>补助项目</b>	<b>金额</b>	<b>与资产相关/ 与收益相关</b>	<b>说明</b>
省级新产品奖励	130,000.00	与收益相关	中共临海市委、临海市人民政府《关于印发实施“1217”工程推进先进制造业基地建设若干意见的通知》(临市委发〔2010〕2 号)
杜桥镇纳税大户、技术 合作、新产品鉴定奖励	60,000.00	与收益相关	中共杜桥镇委员会、杜桥镇人民政府《关于表彰 2011 年度企业纳税大户及技改投入、科技创新、创著名商标等先进单位的决定》(杜镇委〔2012〕8 号)
引进大院名校共建创新 载体奖励	50,000.00	与收益相关	浙江省科技局引进大院名校共建创新载体奖励 50,000.00 元
2011 年 CPHI 德国展中 小企业市场开拓资金补 助	8,563.00	与收益相关	中国医药保健品进出口商会《中小企业国际市场开拓资金管理办法》(财企〔2010〕87 号)

小计	248,563.00		
----	------------	--	--

#### (四) 各项税收政策及缴纳的主要税种

##### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%
营业税	应纳税营业额	5%
房产税	按房产原值一次减除 30%后余值的 1.2%计缴	1.2%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%

##### 2、享受的主要财政税收优惠政策

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局文件《关于认定杭州罗莱迪思照明系统有限公司等535家企业为2013年第一批高新技术企业的通知》（浙科发高〔2013〕292号），本公司通过高新技术企业审核，资格有效期3年，2013-2015年度企业所得税减按15%的税率计缴。

#### 五、各期末主要资产情况及重大变动分析

##### (一) 货币资金

##### 1、货币资金分类列示如下：

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	3,434.21	5,194.06	2735.05
银行存款	18,072,806.92	22,612,588.79	32,987,181.46
其他货币资金	14,369,470.00	13,778,040.00	38,133,990.45
合计	32,445,711.13	36,395,822.85	71,123,906.96

##### 2、因抵押、质押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项

列示：

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票保证金	14,369,470.00	13,778,040.00	20,983,600.00
质押的银行定期存单			16,000,000.00
中行美元远期结汇保证金			1,150,000.00
证券账户存款			390.45
<b>合计</b>	<b>14,369,470.00</b>	<b>13,778,040.00</b>	<b>38,133,990.45</b>

## (二) 应收票据

## 1、应收票据分类列示如下：

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	1,000,000.00	--	--
<b>合计</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

截止2014年3月31日，公司应收票据期末余额为100万元，系公司收到浙江奥马药业有限公司银行承兑汇票100万用于支付货款。截止2014年3月31日，公司不存在已经背书给他方但尚未到期的票据。

## (三) 交易性金融资产

## 1、交易性金融资产分类列示如下：

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
基金			967,323.38
<b>合计</b>			<b>967,323.38</b>

注：应银行要求公司使用闲置资金购买中国农业银行代销的基金产品，该基金产品风险相对较低。上述基金投资由财务经理选择合适的基金产品后，提交总经理、董事长审批。股改后公司制定了《浙江燎原药业股份有限公司对外投资管理制度》，对公司的投资活动进行规范。

## 2、报告期内，公司交易性金融资产确认的损益如下：

单位：元

项目	2012年度	2013年度	2014年1-3月
公允价值变动收益	46,501.75		
投资收益	12,292.88	23,880.15	
合计	58,794.63	23,880.15	

#### (四) 应收账款

##### 1、应收账款账龄明细及坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄	2014年3月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	18,267,763.37	100.00	913,388.17	17,354,375.20
合计	18,267,763.37	100.00	913,388.17	17,354,375.20

(续上表)

账龄	2013年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	16,595,673.59	100.00	829,783.68	15,765,889.91
合计	16,595,673.59	100.00	829,783.68	15,765,889.91

(续上表)

账龄	2012年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	32,522,200.64	100.00	1,626,110.03	30,896,090.61
合计	32,522,200.64	100.00	1,626,110.03	30,896,090.61

截止2014年3月31日，公司应收账款主要为营业收入形成的未结算货款，账龄均为一年以内。公司销售模式分为内销和外销，其中内销客户主要系国内外贸公司，由于医药类贸易公司数量较多且公司的产品在市场上具有一定的优势，故公司对贸易公司具有一定的议价能力。公司对贸易公司的赊销政策以30天居多，对国外客户的赊销政策以提单签发后30天、60天和90天付款为主。公司2012年11月、12月销售收入分别为1815万元、2440万元，2012年期末应收账款余额3252万元主要系2012年11、12月份的

销售所形成的。2013年11月、12月销售收入分别为676万元、1028万元,2013年末应收账款余额1659万元主要系2013年11月、12月的销售所形成的。公司2014年2月、3月销售收入分别为955.95万元、1,030.03万元,2014年一季度末应收账款余额1,826.78万元主要系2014年2月、3月的销售所形成的。公司2014年一季度末应收账款余额较2013年末增长10.08%,主要系公司应收Srini Pharmaceuticals Ltd 644.34万元,该客户的回款周期相比其他客户较长为,90天。2013年期末应收账款余额比2012年末下降48.97%系13年最后2个月销售额较12年大幅下降所致。公司应收账款管理较好,期末应收账款账龄均为1年以下,应收账款潜在未能收回的风险较小。

2、报告期内,应收账款前五大客户情况如下表所示

单位:元

2014年3月31日				
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
SRINI PHARMACEUTICALS LTD	非关联方	6,443,389.63	1年以内	35.27
台州海外国际有限公司	非关联方	2,956,800.00	1年以内	16.19
上海华升生物科技有限公司	非关联方	1,459,100.00	1年以内	7.99
南京杰运化工有限公司	非关联方	1,248,000.00	1年以内	6.83
宁波霖化进出口有限公司	非关联方	1,170,000.00	1年以内	6.40
小计		13,277,289.63		72.68
2013年12月31日				
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
南京杰运化工有限公司	非关联方	3,621,500.00	1年以内	21.82
杭州中利实业有限公司	非关联方	3,505,050.00	1年以内	21.12
SRINI PHARMACEUTICALS LTD	非关联方	3,370,518.74	1年以内	20.31
宁波霖化进出口有限公司	非关联方	2,776,000.00	1年以内	16.73
上海华升生物科技有限公司	非关联方	916,600.00	1年以内	5.52
小计		14,189,668.74		85.50

2012年12月31日				
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
南京杰运化工有限公司	非关联方	12,081,000.00	1年以内	37.15
SRINI PHARMACEUTICALS LTD	非关联方	6,905,250.30	1年以内	21.23
墨西哥 SIGNA S.ADEC.V	非关联方	2,451,345.00	1年以内	7.54
宁波霖化进出口有限公司	非关联方	2,156,000.00	1年以内	6.63
杭州中利实业有限公司	非关联方	2,038,150.00	1年以内	6.27
小计		25,631,745.30		78.81

3、本报告期应收账款中无应收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联单位的款项。

#### （五）其他应收款

1、其他应收款的账龄明细及坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄	2014-3-31			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	136,662.71	98.17	6,833.14	129,829.57
1至2年				
2至3年				
5年以上	2,550.00	1.83	2,550.00	
合计	139,212.71	100.00	9,383.14	129,829.57

（续上表）

账龄	2013-12-31			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	341,280.53	98.12	17,064.03	324,216.50

1至2年	4,000.00	1.15	400.00	3,600.00
2至3年				
5年以上	2,550.00	0.73	2,550.00	
合计	347,830.53	100.00	20,014.03	327,816.50

(续上表)

账龄	2012-12-31			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内	251,140.89	91.93	12,557.04	238,583.85
1至2年	10,000.00	3.66	1,000.00	9,000.00
2至3年	9,500.00	3.48	2,850.00	6,650.00
5年以上	2,550.00	0.93	2,550.00	
合计	273,190.89	100.00	18,957.04	254,233.85

公司其他应收款账面余额2014年3月31日、2013年、2012年末分别为13.92万元、34.78万元、27.32万元，金额较小，其中2012年末、2013年末应收出口退税款分别为18万元、12万元，其他款项主要系一些职工借款、押金、备用金等。

2、报告期内其他应收款各年度前五名明细列表如下：

单位：元

2014年1-3月					
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例 (%)	款项性质或内容
预缴社保个人部分	非关联方	38,043.38	1年以内	27.33	代缴社保款
蒋荷花	非关联方	28,100.00	1年以内	20.18	职工借款
阮世杰	非关联方	27,300.00	1年以内	19.61	职工借款
颜美雪	非关联方	10,000.00	1年以内	7.18	备用金
黎建军	非关联方	10,000.00	1年以内	7.18	职工借款

小计		113,443.38		81.48	
<b>2013年12月31日</b>					
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	款项性质或内容
应收出口退税	非关联方	118,398.38	1年以内	34.04	出口退税款
阮世杰	非关联方	36,000.00	1年以内	10.35	职工借款
蒋荷花	非关联方	36,000.00	1年以内	10.35	职工借款
预缴社保个人部分	非关联方	34,539.85	1年以内	9.93	代缴社保款
黎建军	非关联方	14,500.00	1年以内	4.17	职工借款
小计		239,438.23		68.84	
<b>2012年12月31日</b>					
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	款项性质或内容
应收出口退税	非关联方	177,110.89	1年以内	64.83	出口退税款
伍蔚萍	非关联方	28,000.00	1年以内	10.25	职工借款
潘作玮	非关联方	10,000.00	1-2年	3.66	职工借款
颜美雪	非关联方	10,000.00	1年以内	3.66	备用金
刘俊涛	非关联方	9,500.00	2—3年	3.48	职工借款
小计		234,610.89		85.88	

蒋荷花为公司食堂职工、阮世杰为公司采购专员、黎建军和刘俊涛为公司研发人员、伍蔚萍为公司质量研究室主任、潘作玮为公司采购部副部长，由于上述职工工龄较长，公司在其购房时给予一定金额的借款。截止2014年3月31日职工借款期末余额为6.54万元。

3、截止2014年3月31日末，公司无应收持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及其他关联方款项。



## (六) 预付账款

## 1、预付账款账龄明细情况列示如下：

单位：元

账龄	2014年3月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	486,459.67	99.43	627,447.92	99.55	830,357.00	90.26
1-2年	500.00	0.1	500.00	0.08	58,925.00	6.41
2-3年	1,180.00	0.24	1,180.00	0.19	736.00	0.08
3年以上	1,136.00	0.23	1,136.00	0.18	29,920.00	3.25
合计	489,275.67	100.00	630,263.92	100.00	919,938.00	100.00

2014年一季度末、2013年末、2012年末公司预付款项余额分别为48.93万元、63.03万元、91.99万元，各期末预付款项主要为预付供应商的设备款及材料款，金额较小。

## 2、报告期内预付款项各年度前五名明细列表如下：

单位：元

2014年3月31日					
单位名称	与本公司关系	期末数	账龄	占预付账款总额比例(%)	未结算原因
闻喜县格瑞特贸易有限公司	非关联方	271,500.00	1年以内	55.49	预付采购款，合同未履行完毕
赤峰赢发制药有限公司	非关联方	108,480.00	1年以内	22.17	预付采购款，合同未履行完毕
中国石油化工股份有限公司浙江台州石油分公司	非关联方	21,116.96	1年以内	4.32	预付加油款
临海市油远洲杜桥加油站有限公司	非关联方	18,773.51	1年以内	3.84	预付加油款
浙江豪博化工有限公司	非关联方	18,278.00	1年以内	3.74	预付采购款，合同未履行完毕
小计		438,148.47		89.55	
2013年12月31日					

单位名称	与本公司关系	期末数	账龄	占预付账款总额比例 (%)	未结算原因
中国人民财产保险临海分公司	非关联方	350,837.45	1年以内	55.67	预付保险费
武汉凯马仕精细化工有限公司	非关联方	84,150.00	1年以内	13.35	预付采购款, 合同未履行完毕
中国石油化工股份有限公司浙江台州石油分公司	非关联方	73,907.22	1年以内	11.73	预付加油款
荆门市熊兴化工有限公司	非关联方	39,360.00	1年以内	6.25	预付采购款, 合同未履行完毕
临海市中油远洲杜桥加油站有限公司	非关联方	23,436.05	1年以内	3.72	预付加油款
小计		571,690.72		90.71	
<b>2012年12月31日</b>					
单位名称	与本公司关系	期末数	账龄	占预付账款总额比例 (%)	未结算原因
辽宁省石油化工规划设计院有限公司上虞分公司	非关联方	135,000.00	1年以内	14.67	预付设计费
河南省原阳县三星化工厂	非关联方	87,108.00	1年以内	9.47	预付采购款, 合同未履行完毕
昆山华旭精细化工有限公司	非关联方	84,000.00	1年以内	9.13	预付采购款, 合同未履行完毕
江苏理文化工有限公司	非关联方	76,156.80	1年以内	8.28	预付采购款, 合同未履行完毕
上海博华国际展览有限公司	非关联方	63,100.00	1年以内	6.86	预付展览费
小计		445,364.80		48.41	

3、截止2014年3月31日末, 公司无预付持有公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

#### (七) 存货

单位: 元

项目	2014年3月31日

	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	11,696,488.96		11,696,488.96
在产品	15,628,016.79		15,628,016.79
库存商品	25,325,576.15		25,325,576.15
低值易耗品	1,486,795.82		1,486,795.82
合计	54,136,877.72		54,136,877.72
项目	2013年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	11,671,520.51		11,671,520.51
在产品	18,575,360.91		18,575,360.91
库存商品	25,894,140.86		25,894,140.86
低值易耗品	1,594,404.90		1,594,404.90
合计	57,735,427.18		57,735,427.18
项目	2012年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	10,777,332.71		10,777,332.71
在产品	21,128,584.52		21,128,584.52
库存商品	8,588,123.09		8,588,123.09
低值易耗品	1,151,563.46		1,151,563.46
合计	41,645,603.78		41,645,603.78

2014年3月31日、2013年12月31日、2012年12月31日公司存货余额分别为5,413.69万元、5,773.54万元、4,164.56万元。公司采用库存式生产和订单式生产相结合的方法组织生产，生产部根据销售部门的销售预测或销售订单制定生产计划，采购部门根据生产计划以及考虑公司及时库存数量制定采购方案。

2013年末较2012年末存货余额增长39%，主要系库存商品大幅增长，由2012年末

的858.81万元上升至2013年末的2,589.41万元。库存商品大幅增长主要原因为：（1）2012年末公司销售订单较多，产品供不应求，导致2012年末库存紧张，故2012年期末库存商品金额较小；（2）2013年下半年由于印度卢币对美元汇率大幅下跌，导致部分客户取消订单或减少订单数量，导致部分产品积压；（3）公司部分产品采用库存式生产，生产部根据销售部门的销售预测安排生产计划，2013年下半年销售部门对销售形势的判断较为乐观，但实际销售情况较差，导致公司库存商品上升；（4）由于公司自制半成品部分用于直接对外销售，因此公司将自制半成品列示在库存商品项目，2013年公司为了使成本核算更加精确，细化核算步骤，新增自制半成品种类，该新增部分的自制半成品2013年末结存金额为617万元，而2012年该新增部分自制半成品列示在在产品中，导致2013年末库存商品金额较2012年末上升，2013年末在产品结存金额较2012年末下降。2014年3月31日存货金额较2013年12月31日下降6.23%，主要系在产品金额下降所致。

#### （八）固定资产

1、公司固定资产的分类折旧年限、预计残值率、折旧率如下：

项目	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-40	3-5	4.85-2.38
生产设备	5-10	3-5	19.4-9.5
专用设备	5	3-5	19.4-19
办公及其他设备	5	5	19
运输工具	5	3-5	19.4-19

2、报告期内固定资产原值、折旧、净值等列示如下表：

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年3月31日
1) 账面原值小计	168,000,495.80	4,722,526.35		172,723,022.15
房屋及建筑物	67,702,762.75	1,346,761.43		69,049,524.18
生产设备	75,855,761.01	2,559,399.96		78,415,160.97

专用设备	17,348,080.34	783,159.84		18,131,240.18
办公及其他设备	2,269,660.70	33,205.12		2,302,865.82
运输工具	4,824,231.00			4,824,231.00
		<b>本期增加</b>	<b>本期减少</b>	
2) 累计折旧小计	64,909,903.13	4,347,986.76		69,257,889.89
房屋及建筑物	17,639,777.66	1,915,188.18		19,554,965.84
生产设备	31,208,594.47	1,882,409.19		33,091,003.66
专用设备	10,831,034.85	424,329.71		11,255,364.56
办公及其他设备	1,582,196.09	44,533.00		1,626,729.09
运输工具	3,648,300.06	81,526.68		3,729,826.74
3) 账面净值小计	103,090,592.67			103,465,132.26
房屋及建筑物	50,062,985.09			49,494,558.34
生产设备	44,647,166.54			45,324,157.31
专用设备	6,517,045.49			6,875,875.62
办公及其他设备	687,464.61			676,136.73
运输工具	1,175,930.94			1,094,404.26
4) 减值准备小计				
房屋及建筑物				
生产设备				
专用设备				
办公及其他设备				
运输工具				
5) 账面价值合计	103,090,592.67			103,465,132.26
房屋及建筑物	50,062,985.09			49,494,558.34

生产设备	44,647,166.54			45,324,157.31
专用设备	6,517,045.49			6,875,875.62
办公及其他设备	687,464.61			676,136.73
运输工具	1,175,930.94			1,094,404.26

(续上表)

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
1) 账面原值小计	126,386,299.81	46,802,178.20	5,187,982.21	168,000,495.80
房屋及建筑物	48,007,266.59	20,088,760.68	393,264.52	67,702,762.75
生产设备	57,653,595.12	22,093,057.79	3,890,891.90	75,855,761.01
专用设备	14,463,497.93	3,467,688.05	583,105.64	17,348,080.34
办公及其他设备	1,971,477.54	412,883.42	114,700.26	2,269,660.70
运输工具	4,290,462.63	739,788.26	206,019.89	4,824,231.00
		本期增加	本期减少	
2) 累计折旧小计	56,230,121.47	12,590,868.70	3,911,087.04	64,909,903.13
房屋及建筑物	14,215,098.63	3,661,172.16	236,493.13	17,639,777.66
生产设备	27,460,595.56	6,802,780.93	3,054,782.02	31,208,594.47
专用设备	9,693,237.00	1,518,542.71	380,744.86	10,831,034.85
办公及其他设备	1,529,804.60	158,109.30	105,717.81	1,582,196.09
运输工具	3,331,385.68	450,263.60	133,349.22	3,648,300.06
3) 账面价值小计	70,156,178.34			103,090,592.67
房屋及建筑物	33,792,167.96			50,062,985.09
生产设备	30,192,999.56			44,647,166.54
专用设备	4,770,260.93			6,517,045.49
办公及其他设备	441,672.94			687,464.61

运输工具	959,076.95			1,175,930.94
4) 减值准备小计				
房屋及建筑物				
生产设备				
专用设备				
办公及其他设备				
运输工具				
5) 账面价值小计	70,156,178.34			103,090,592.67
房屋及建筑物	33,792,167.96			50,062,985.09
生产设备	30,192,999.56			44,647,166.54
专用设备	4,770,260.93			6,517,045.49
办公及其他设备	441,672.94			687,464.61
运输工具	959,076.95			1,175,930.94

(续上表)

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
1) 账面原值小计	110,878,273.03	21,474,639.75	5,966,612.97	126,386,299.81
房屋及建筑物	40,847,120.06	7,160,146.53		48,007,266.59
生产设备	49,467,837.81	13,866,330.02	5,680,572.71	57,653,595.12
专用设备	14,467,862.11	281,676.08	286,040.26	14,463,497.93
办公及其他设备	1,804,990.42	166,487.12		1,971,477.54
运输工具	4,290,462.63			4,290,462.63
		本期增加	本期减少	
2) 累计折旧小计	52,383,220.12	9,586,585.65	5,739,684.30	56,230,121.47
房屋及建筑物	11,526,513.03	2,688,585.60		14,215,098.63

生产设备	28,203,799.46	4,718,781.35	5,461,985.25	27,460,595.56
专用设备	8,429,032.06	1,541,903.99	277,699.05	9,693,237.00
办公及其他设备	1,396,055.37	133,749.23		1,529,804.60
运输工具	2,827,820.20	503,565.48		3,331,385.68
3) 账面净值小计	58,495,052.91			70,156,178.34
房屋及建筑物	29,320,607.03			33,792,167.96
生产设备	21,264,038.35			30,192,999.56
专用设备	6,038,830.05			4,770,260.93
办公及其他设备	408,935.05			441,672.94
运输工具	1,462,642.43			959,076.95
4) 减值准备小计				
房屋及建筑物				
生产设备				
专用设备				
办公及其他设备				
运输工具				
5) 账面价值小计	58,495,052.91			70,156,178.34
房屋及建筑物	29,320,607.03			33,792,167.96
生产设备	21,264,038.35			30,192,999.56
专用设备	6,038,830.05			4,770,260.93
办公及其他设备	408,935.05			441,672.94
运输工具	1,462,642.43			959,076.95

截至 2014 年 3 月 31 日，公司固定资产原值为 17,272.30 万元，累计折旧金额为 6,925.79 万元，固定资产账面净值为 10,346.51 万元，固定资产净值占原值比为 59.90%。



固定资产总体成新率较高，暂无面临淘汰、更新、大修、技术升级等情况。报告期内公司固定资产原值增加主要系车间扩建及设备更新改造陆续完成形成的固定资产。报告期内固定资产原值减少主要系公司处理报废资产所致。

3、公司报告期末对各项固定资产进行减值测试，未发现减值迹象，故无需计提固定资产减值准备。

4、截止 2014 年 3 月 31 日，已有账面原值 39,903,577.41 元（账面价值 33,159,916.10 元）的固定资产用于抵押担保。

#### （九）在建工程

在建工程明细如下：

单位：元

2014 年 3 月 31 日			
工程名称	账面余额	跌价准备	账面价值
车间设备购置、改造	260,620.00		260,620.00
合计	260,620.00		260,620.00
2013 年 12 月 31 日			
工程名称	账面余额	跌价准备	账面价值
车间设备购置、改造	2,711,662.46		2,711,662.46
消防设施改造	929,539.26		929,539.26
合计	3,641,201.72		3,641,201.72
2012 年 12 月 31 日			
工程名称	账面余额	跌价准备	账面价值
厂房	16,835,507.00		16,835,507.00
车间设备购置、改造	12,431,770.64		12,431,770.64
合计	29,267,277.64		29,267,277.64

报告期内，在建工程期末金额逐渐下降主要系陆续完工转入固定资产。

#### （十）无形资产

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年3月31日
1) 账面原值小计	22,598,740.54			22,598,740.54
土地使用权	22,218,740.54			22,218,740.54
专有技术	380,000.00			380,000.00
2) 累计摊销小计	5,204,983.92	123,093.75		5,328,077.67
土地使用权	4,898,649.95	111,093.72		5,009,743.67
专有技术	306,333.97	12,000.03		318,334.00
3) 账面净值小计	17,393,756.62			17,270,662.87
土地使用权	17,320,090.59			17,208,996.87
专有技术	73,666.03			61,666.00
4) 减值准备小计				
土地使用权				
专有技术				
5) 账面价值合计	17,393,756.62			17,270,662.87
土地使用权	17,320,090.59			17,208,996.87
专有技术	73,666.03			61,666.00

(续上表)

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
1) 账面原值小计	22,598,740.54			22,598,740.54
土地使用权	22,218,740.54			22,218,740.54
专有技术	380,000.00			380,000.00
2) 累计摊销小计	4,712,610.38	492,373.54		5,204,983.92
土地使用权	4,454,276.53	444,373.42		4,898,649.95

专有技术	258,333.85	48,000.12		306,333.97
3) 账面净值小计	17,886,130.16			17,393,756.62
土地使用权	17,764,464.01			17,320,090.59
专有技术	121,666.15			73,666.03
4) 减值准备小计				
土地使用权				
专有技术				
5) 账面价值合计	17,886,130.16			17,393,756.62
土地使用权	17,764,464.01			17,320,090.59
专有技术	121,666.15			73,666.03

(续上表)

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
1) 账面原值小计	22,598,740.54			22,598,740.54
土地使用权	22,218,740.54			22,218,740.54
专有技术	380,000.00			380,000.00
2) 累计摊销小计	4,220,235.38	492,375.00		4,712,610.38
土地使用权	4,009,901.65	444,374.88		4,454,276.53
专有技术	210,333.73	48,000.12		258,333.85
3) 账面净值小计	18,378,505.16			17,886,130.16
土地使用权	18,208,838.89			17,764,464.01
专有技术	169,666.27			121,666.15
4) 减值准备小计				
土地使用权				

专有技术				
5) 账面价值合计	18,378,505.16			17,886,130.16
土地使用权	18,208,838.89			17,764,464.01
专有技术	169,666.27			121,666.15

期末无形资产中土地使用权已全部用于抵押担保。

#### (十一) 长期待摊费用

长期待摊费用明细如下：

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
杂环烯丙醇药物中间体 工艺开发研究服务费			7,500.00
工厂新餐厅装修费	341,643.26	395,586.92	611,361.56
308 分析楼装修费	593,323.01		
合计	934,966.27	395,586.92	618,861.56

公司长期待摊费用主要系装修费用。

#### (十二) 递延所得税资产

##### 1、已确认的递延所得税资产：

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
递延所得税资产：			
坏账准备	138,415.70	127,469.66	411,266.77
可供弥补亏损	761,574.05		
交易性金融资产公允价值变动			45,669.16
合计	899,989.75	127,469.66	456,935.93

##### 2、引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异：

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
可抵扣差异项目：			
坏账准备	922,771.31	849,797.71	1,645,067.07
可供弥补亏损	5,077,160.32		182,676.62
交易性金融资产公允价值变动			
合计	5,999,931.63	849,797.71	1,827,743.69

## (十三) 资产减值准备

资产减值准备明细如下：

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备	922,771.31	849,797.71	1,645,067.07
合计	922,771.31	849,797.71	1,645,067.07

## 六、各期末主要负债情况

## (一) 短期借款

1、短期借款分类列示如下：

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押借款	84,250,000.00	73,750,000.00	68,250,000.00
保证借款	45,000,000.00	45,000,000.00	49,990,000.00
质押借款			15,400,000.00
合计	129,250,000.00	118,750,000.00	133,640,000.00

2、截至2014年3月31日止，短期借款具体明细列示如下：

单位：元

借款银行	借款日	到期日	贷款金额	贷款类别
------	-----	-----	------	------

中行临海市支行	2013-6-17	2014-6-15	12,000,000	抵押
中行临海市支行	2013-7-8	2014-7-1	6,000,000	抵押
中行临海市支行	2014-1-17	2014-11-17	10,000,000	抵押
中行临海市支行	2013-9-11	2014-9-5	5,000,000	抵押
中行临海市支行	2013-11-2	2014-11-1	10,000,000	抵押
中行临海市支行	2013-12-20	2014-11-20	5,000,000	抵押
中国工商银行临海支行	2014-3-14	2015-1-25	10,000,000	抵押
中国工商银行临海支行	2014-3-14	2015-3-10	10,000,000	抵押
中国工商银行临海支行	2014-3-14	2015-3-5	10,000,000	抵押
上海浦发银行台州分行	2014-3-3	2014-12-2	10,000,000	担保
上海浦发银行台州分行	2013-9-22	2014-9-21	6,250,000	抵押
浙商银行台州分行	2013-6-21	2014-6-20	15,000,000	担保
浙商银行台州分行	2013-8-21	2014-8-20	10,000,000	担保
浙商银行台州分行	2014-1-15	2014-12-6	10,000,000	担保
合计			129,250,000	

## (二) 应付票据

### 1、公司应付票据明细如下：

单位：元

种类	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	14,369,470.00	13,778,040.00	20,983,600.00
合计	14,369,470.00	13,778,040.00	20,983,600.00

2014年一季度和2013年末应付票据余额较2012年末下降，主要系采购款项采用票据结算方式减少所致。公司应付票据均用于支付货款，具有真实交易背景，不存在违法违规情况。

### （三）应付账款

#### 1、公司应付账款按账龄列示如下：

单位：元

账龄	2014年3月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
1年以内	6,626,172.97	94.72	19,449,283.96	98.03	14,586,568.68	97.87
1-2年	70,380.00	1.01	92,189.20	0.46	269,584.00	1.81
2-3年	250,764.00	3.58	250,084.00	1.26	12,165.00	0.08
3年以上	47,984.52	0.69	47,984.52	0.24	35,819.52	0.24
合计	6,995,301.49	100.00	19,839,541.68	100.00	14,904,137.20	100.00

公司根据成产任务单进行采购，针对不同客户采取不同的付款政策。公司主要原材料系各种化工品，种类较多，因此供应商数量较多。其中采购金额较多的原材料有：噻吩、2-噻吩乙醇粗品、扁桃酸盐、对位氯、溴素、环氧乙烷、甲苯、镁锭、碱片等。公司报告期内进行厂房扩建及设备改造更新，期末应付工程设备款金额占应付账款余额的15%-20%左右。2014年3月31日、2013年末、2012年末应付账款余额前五名占比分别为30%、24%、26%，集中度较低。

2013年末应付账款金额较2012年末增长33.11%主要有以下几个原因造成：（1）公司与供应商保持长期合作关系，在2013年下半年销售形势较差时，付款周期延长；（2）公司2013年末应付工程设备款较2012年末增长180万元；（3）公司2013年使用银行承兑汇票支付货款减少。2014年一季度末应付账款较2013年末大幅下降主要有以下几个原因造成：（1）2014年一季度末应付工程设备款为164.35万元，较2013年末的598.28万元大幅下降；（2）由于春节放假原因公司一季度产量较小，因此一季度原材料采购金额较小，应付原材料采购款2014年第一季度末较2013年末大幅下降；（3）春节放假前，公司一般会结清供应商款项，因此第一季度末公司应付款金额较小。

公司2014年一季度末、2013年末、2012年末账龄1年以内的款项均占全部应付账款金额的95%以上，无大额账龄较长款项。

#### 2、报告期内应付账款金额前五名单位情况列示如下：

单位：元

2014年3月31日				
单位名称	性质	金额	账龄	占应付账款总额的比例 (%)
山东省阳信汇昌化工有限公司	货款	820,000.00	1年以内	11.72
浙江嘉化能源化工股份有限公司	货款	476,000.00	1年以内	6.80
南通沃兰化工有限公司	货款	346,306.50	1年以内	4.95
临海市新纪元化工原料有限公司	货款	235,800.00	1年以内	3.37
临海市江北医化机械配件有限公司	货款	217,087.91	1年以内	3.10
合计		2,095,194.41		29.95
2013年12月31日				
单位名称	性质	金额	账龄	占应付账款总额的比例 (%)
上海华升生物科技有限公司	货款	1,287,600.00	1年以内	6.49
南通沃兰化工有限公司	货款	994,306.50	1年以内	5.01
盘锦华诺化工有限公司	货款	860,000.00	1年以内	4.33
山东省阳信汇昌化工有限公司	货款	840,000.00	1年以内	4.23
上海科学器材有限公司	设备款	750,700.00	1年以内	3.78
合计		4,732,606.50		23.85
2012年12月31日				
单位名称	性质	金额	账龄	占应付账款总额的比例 (%)
江西华邦药业有限公司	货款	1,454,759.00	1年以内	9.85
南通沃兰化工有限公司	货款	776,226.50	1年以内	5.25
浙江嘉化能源化工股份有限公司	货款	613,500.00	1年以内	4.15
上海西睿化工有限公司	货款	550,000.00	1年以内	3.72
连云港市华邦化工研究所有限公司	货款	495,000.00	1年以内	3.35



合计		3,889,485.50		26.32
----	--	--------------	--	-------

## (三) 预收账款

## 1、公司预收账款按账龄列示如下：

单位：元

账龄	2014年3月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1年以内			523,944.91	99.97		
1-2年						
2-3年						
3年以上	170.00	100.00	170.00	0.03	170.00	100.00
合计	170.00	101.00	524,114.91	100.00	170.00	100.00

公司较少采取预收款方式，故报告期内预收款金额较小

## 2、报告期内预收账款前五户明细列示如下表：

单位：元

2014年3月31日			
单位名称	金额	账龄	占预收账款总额的比例(%)
武汉市凯通精细化工有限公司	170.00	3年以上	100.00
合计	170.00		100.00
2013年12月31日			
单位名称	金额	账龄	占预收账款总额的比例(%)
华益药业科技(安徽)有限公司	369,600.00	1年以内	70.52
山西康宝生物制品股份有限公司	120,000.00	1年以内	22.90
江西华邦药业有限公司	26,800.00	1年以内	5.11
巴基斯坦 NAVEGALLABORATORIES	7,544.91	1年以内	1.44
武汉市凯通精细化工有限公司	170.00	3年以上	0.03

合计	524,114.91		100.00
<b>2012年12月31日</b>			
<b>单位名称</b>	<b>金额</b>	<b>账龄</b>	<b>占预收账款总额的比例(%)</b>
武汉市凯通精细化工有限公司	170.00	3年以上	100.00
合计	170.00		100.00

3、截至 2013 年 5 月 31 日止，预收账款中无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

#### （四）其他应付款

##### 1、其他应付款按账龄列示如下：

单位：元

帐龄	2014年3月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	746,597.29	99.60	680,222.01	99.56	13,187,451.57	99.98
3年以上	3,000.00	0.40	3,000.00	0.44	3,000.00	0.02
合计	749,597.29	100.00	683,222.01	100.00	13,190,451.57	100.00

公司其他应付款 2012 年末金额较大系 2012 年末应付土地出让金 1,222.00 万，其余应付款项主要系应付劳务代理费和排污费，无异常项目。

##### 2、报告期内其他应付款前五户明细列示如下表：

单位：元

<b>2014年3月31日</b>				
单位名称	金额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)	款项性质
临海市环保局	360,000.00	1年以内	48.03	排污费
临海市津铭人力资源有限公司	323,385.80	1年以内	43.14	劳务代理费
其他	66,211.49	1年以内、3年以上	8.83	主要系运保费、应付已离职人员未结工资等
合计	749,597.29		100.00	

2013年12月31日				
单位名称	金额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)	款项性质
临海市津铭人力资源有限公司	396,859.86	1年以内	58.09	劳务代理费
临海市环保局	240,000.00	1年以内	35.13	排污费
其他	46,362.15	1年以内、3年以上	6.79	主要系运保费、应付已离职人员未结工资等
合计	683,222.01		100.00	
2012年12月31日				
单位名称	金额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)	款项性质
临海市国土资源局	12,227,860.00	1年以内	92.70	土地出让金
临海市津铭人力资源有限公司	494,042.58	1年以内	3.75	劳务代理费
临海市环保局	240,000.00	1年以内	1.82	排污费
运保费	146,447.66	1年以内	1.11	运保费
社保清算差额	52,726.76	1年以内	0.40	社保清算差额
合计	13,161,077.00		99.78	

3、截至2014年3月31日止，公司无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份股东或其他关联方的款项。

#### （五）应交税费

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	865,043.37		74,508.89
营业税		2,576.37	4,401,065.72
代扣代缴个人所得税	57,031.24	1,406,016.20	61,495.72
城市维护建设税	11,954.50		53,512.44
房产税	258,346.12	143,924.82	

土地使用税	185,625.46		
地方水利建设基金	10,399.92	10,301.57	21,059.28
印花税	1,879.67	1,265.88	5,266.45
教育费附加	7,173.44		32,107.46
地方教育附加	4,781.70		21,404.96
残疾人保障金	7,311.07	21,975.61	
合计	1,409,546.49	1,586,060.45	4,670,420.92

## 七、报告期内各期末股东权益情况

### （一）股本

单位：元

股东类别	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
屠锡淙	2,306,760.00	613,500.00	2,550,000.00
应友明	6,247,240.00	1,661,500.00	1,350,000.00
屠雄飞	7,937,360.00	2,111,000.00	1,100,000.00
屠璜	2,308,640.00	614,000.00	
台州市华宇投资管理合伙企业 (有限合伙)	1,200,000.00	319,150.00	
合计	20,000,000	5,319,150.00	5,000,000.00

### （二）资本公积

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资本溢价（股本溢价）	56,997,815.70	5,080,850.00	
其他资本公积		20,716.13	20,716.13
合计	56,997,815.70	5,101,566.13	20,716.13

### （三）专项储备

## 1、明细情况

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
安全生产费用	3,450,467.15	3,874,348.72	2,049,770.62
合计	3,450,467.15	3,874,348.72	2,049,770.62

## 2、报告期内专项储备增减原因及依据说明

## (1) 2012年度

根据财政部、安全监管总局于2012年2月14日下发的《关于印发企业安全生产费用提取和使用管理暂行办法的通知》（财企〔2012〕16号）文件，当期计提安全生产费用金额为2,363,462.68元，当期使用安全生产费用金额为313,692.06元。

## (2) 2013年度

当期计提安全生产费用金额为2,736,551.90元，当期使用安全生产费用金额为911,973.80元。

## (3) 2014年1-3月

本期计提安全生产费用金额为652,141.00元，本期使用安全生产费用金额为1,076,022.57元。

安全生产费用使用主要系安全生产评价检测、改造和维护安全防护设施、安全生产教育培训等相关支出。2013年、2014年1-3月公司使用的安全生产费用金额较大主要系公司改造和维护安全防护设施支出和安全生产评价检测支出金额较大所致。

## (四) 盈余公积

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
法定盈余公积		14,439,488.58	14,439,488.58
任意盈余公积		4,449,923.53	4,449,923.53
合计		18,889,412.11	18,889,412.11

## (五) 未分配利润

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日

期初未分配利润	47,687,687.46	46,714,749.15	26,400,755.06
加：本期净利润	-4,127,772.39	10,047,938.31	22,571,104.54
减：提取法定盈余公积			2,257,110.45
应付普通股股利		9,075,000.00	
其他	47,687,687.46		
期末未分配利润	-4,127,772.39	47,687,687.46	46,714,749.15

## 八、关联方、关联方关系及重大关联交易

### （一）关联方

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方	关联关系	持股比例
屠雄飞	董事、总经理、共同实际控制人	39.69%
屠锡淙	董事、董事长、共同实际控制人	11.53%
屠璜	董事、共同实际控制人、行政总监、信息披露事务负责人	11.54%

#### 2、不存在控制关系的关联方

关联方	关联关系	持股比例（%）
应友明	股东	31.24
台州市华宇投资管理合伙企业（有限合伙）	股东	6.00
张鹏	董事、副总经理	
王京荣	副总经理	
王均明	副总经理	
颜文标	财务总监	

鲍英智	监事会主席、监事	
应荣	监事	
张立明	监事	
徐香娟	屠锡淙之配偶	
杨学湘	屠雄飞之岳父	
杨舒峰	屠雄飞之妻弟	
徐州天正医药化工有限公司	杨舒峰独资的公司	
临海市电力实业有限公司	本公司之原股东	
临海市星湖置业有限责任公司	股东应友明投资的公司	
临海东浮机械元件有限公司	股东应友明任执行董事的公司	
临海市丰溪电站（普通合伙）	股东应友明投资的公司	
深圳市汉捷研发管理咨询有限公司	屠雄飞之弟屠斌飞投资的公司	

徐州天正医药化工有限公司成立于 2006 年 5 月 23 日，注册资本为 400 万人民币，法定代表人杨舒峰，经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：MPP、胡椒胺生产、销售；基础化学原料销售。

临海市电力实业有限公司，成立于 1995 年 4 月 7 日，注册资本为 1650 万元，法定代表人胡全胜，经营范围：许可经营项目：电力设施承装、承修、承试类三级；一般经营项目：电力资源开发利用；机电设备安装工程专业承包、送变电工程专业承包、电力行业（变电工程、送电工程）设计、咨询；电力通讯设备安装、测试、维修；电力通信信息处理；电工器材制造；电力技术咨询服务；物业管理；装饰工程设计、施工；设计制作国内户外广告兼自有媒介广告发布；五金交电、电工器材、建筑材料、铜材、铝材、家用电器、日用杂品、日用百货、计算机、办公用家具、文具用品批发、零售；计算机数据处理、开发；房屋租赁。

临海市星湖置业有限责任公司，成立于 2011 年 11 月 23 日，注册资本为 1000 万

元，法定代表人应晓健，经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：房地产开发、经营。

临海东浮机械元件有限公司，成立于 2013 年 10 月 16 日，注册资本为 100 万美元，法定代表人应友明，经营范围：液压机械及元件、阀门、切削刀具制造。

临海市丰溪电站（普通合伙），成立于 2006 年 7 月 20 日，注册资金为 130 万元，执行事务合伙人陈开保，经营范围：水力发电。

深圳市汉捷研发管理咨询有限公司，成立于 2004 年 12 月 1 日，注册资本为 20 万元人民币，法定代表人胡红卫，经营范围：企业管理咨询、企业管理培训。

## （二）报告期关联交易

### 1、经常性关联交易

#### （1）采购商品和接受劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014 年 1-3 月	
			金额	占同类交易金额的比例
徐州天正医药化工有限公司	原料药及有机中间体采购	市场价	2,127,384.62	12.33%
小计			2,127,384.62	12.33%

（续上表）

关联方	2013 年度		2012 年度	
	金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例（%）
徐州天正医药化工有限公司	16,462,182.02	15.84%	21,369,666.75	18.04
小计	16,462,182.02	15.84%	21,369,666.75	18.04

徐州天正医药化工有限公司系公司实际控制人之一屠雄飞之妻弟杨舒峰的独资公司，报告期内公司向徐州天正医药化工有限公司采购 1-甲基-3-苯基哌嗪（简称 MPP）、2-噻吩乙醇、2-噻吩乙胺、噻吩等医药中间体产品，根据市场情况确定价格，按单签订合同。2014 年 1-3 月、2013 年、2012 年公司向徐州天正医药化工有限公司采购金额分别为 212.74 万元、1,646.22 万元、2,136.97 万元。采购金额呈逐年下降趋势。报告期



内公司具体向徐州天正采购明细如下表：

单位：万元

交易类型	2012年		2013年		2014年1-3月	
	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
2-噻吩乙胺	1,010.51	47.29%	63.14	3.84%		
2-噻吩乙醇	748.47	35.03%	1,237.74	75.19%	138.77	65.23%
MPP	250.89	11.74%	330.34	20.07%		
其他	127.07	5.95%	14.98	0.91%	73.97	34.77%
合计	2,136.94	100.00%	1,646.20	100.00%	212.74	100.00%

公司主营产品 4,5,6,7-四氢噻吩(3,2-c)吡啶盐酸盐的主要原材料为 2-噻吩乙胺和 2-噻吩乙醇，同时公司也自产 2-噻吩乙胺和 2-噻吩乙醇，用于继续生产下游产品或根据客户要求对外直接销售。当公司在接到大批量订单时，依靠现有产能不能按时完成订单，因此公司将初级步骤中间体的生产流程及相关技术要求提交给徐州天正医药化工有限公司，徐州天正根据公司提供的相关生产流程及技术要求自行采购原材料并组织生产，最终将生产的 2-噻吩乙胺和 2-噻吩乙醇销售给公司。公司与徐州天正建立了良好的长期合作关系，相关产品质量能达到公司的要求、产品质量稳定、供货及时。

报告期内公司主要向徐州天正医药化工有限公司采购 2-噻吩乙胺和 2-噻吩乙醇，用于生产 4,5,6,7-四氢噻吩(3,2-c)吡啶盐酸盐。公司 2014 年 1-3 月、2013 年、2012 年采购金额分别占关联采购总金额比例为 65.23%、79.02%、82.31%。由于 2-噻吩乙胺和 2-噻吩乙醇市场容量较小，无法获取市场价格，且徐州天正医药化工有限公司没有对第三方销售 2-噻吩乙胺和 2-噻吩乙醇，因此通过对比公司向徐州天正的采购单价和公司自产的 2-噻吩乙胺和 2-噻吩乙醇对外直接销售单价来判断关联采购价格的公允性。

#### 价格对比表

单位：万元/吨

产品	2012年		2013年		2014年1-3月	
	采购单价	对外销售单价	采购单价	对外销售单价	采购单价	对外销售单价
2-噻吩乙胺	22.98	23.27	23.08	23.04		

2-噻吩乙醇	12.33	13.49	11.48	13.44	10.51	11.32
--------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

如上表所示，公司 2-噻吩乙醇对外销售单价基本上与公司向徐州天正采购单价持平，公司关联采购价格公允。公司 2-噻吩乙醇对外销售单价较公司向徐州天正的采购单价 2012 年、2013 年、2014 年 1-3 月分别高出 9.37%、17.03%、7.71%，主要系公司向徐州天正采购的 2-噻吩乙醇部分为粗品，公司还需进一步加工后对外销售或用来继续生产，2013 年公司向徐州天正采购的 2-噻吩乙醇粗品占比较高。

由于 MPP 产品相关市场容量较小，无法获取市场价格，通过比较徐州天正销售给第三方客户的价格与销售给公司的价格，徐州天正与公司的关联采购价格公允。2012 年关联采购其他金额 127.07 万中主要系公司向徐州天正采购噻吩 18.98 吨合计 87.69 万元，2012 年公司向非关联方采购噻吩平均单价为 4.26 万元/吨，关联采购价格公允。2014 年其他关联采购金额 73.97 万中主要系采购 6 苜基吡咯并[3, 4-b]吡啶-5, 7-二酮产品，依据同期市场价格进行定价。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 购建固定资产

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014 年 1-3 月	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)
临海市电力实业有限公司	配变电工程	市场价	--	--
小计			--	--

(续上表)

关联方	2013 年度		2012 年度	
	金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
临海市电力实业有限公司	3,166,671.19	16.15	--	--
小计	3,166,671.19	16.15	--	--

注：公司向临海市电力实业有限公司购买固定资产系公司将配变电工程发包给临海市电力实业有限公司承包施工，承包方式为总承包，包括材料采购、施工安装，工程决算价 3,166,671.19

元（不含税）

## (2) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	利率	利息	原因	有无借款合同
拆入：							
临海市电力实业有限公司	10,000,000.00	2012/1/1	2012/6/21	7.25%	451,061.98	归还借款	未签订借款合同
	3,920,000.00	2012/1/1	2012/6/21	5.73%		归还借款	签订借款合同
屠锡淙	3,000,000.00	2014/3/4	2014/3/14	不计息	不计息	公司临时资金周转	签订借款合同
应友明	5,000,000.00	2012/10/9	2012/10/11	7.61%	3,128.13	公司临时资金周转	签订借款合同
杨学湘	1,000,000.00	2012/1/17	2012/3/12	14.67%	22,500.00	借钱给公司	未签订借款合同
徐香娟	100,000.00	2012/1/1	2012/7/12	15.05%	8,000.00	借钱给公司	未签订借款合同
拆出：							
屠锡淙	5,664,600.00	2012/1/4	2012/4/20	6.80%	356,810.00	股东临时资金周转	签订借款合同
	3,835,400.00	2012/1/4	2012/12/5	6.80%		股东临时资金周转	签订借款合同
应友明	5,000,000.00	2012/10/11	2012/10/15	7.61%	5,213.54	股东临时资金周转	未签订借款合同
	5,000,000.00	2012/10/12	2012/10/15	7.61%	4,170.83	股东临时资金周转	未签订借款合同

[注 1]:2012 年公司与屠锡淙发生资金往来，截至 2012 年 12 月 31 日本金已结清，2013 年收到屠锡淙借款利息 356,810.00 元。

[注 2]:2012 年公司与应友明发生资金往来，截至 2012 年 12 月 31 日本金已结清，2013 年收到应友明借款利息 6,256.25 元。

临海市电力实业有限公司是公司原股东，期间公司向其借入资金用于购建固定资产及补充流动资金，2012 年 6 月 21 日公司全部归还对临海市电力实业有限公司的借款 1,392.00 万元。

报告期前期，公司治理尚不完善，经营管理不规范，与公司股东及其亲属、关联

企业之间存在资金拆入、拆出行为。但 2013 年开始随着公司治理层、管理层对公司治理结构及规范经营管理的重视，公司已无资金拆借情形。除 2014 年一季度董事长屠锡淙临时借给公司 300 万元用于公司临时资金周转需要外，2013 年开始公司不存在资金拆借情形。随着公司股改完成，公司治理结构、经营管理将更加规范，其中公司制定了《浙江燎原药业股份有限公司关联交易公允决策制度》，公司将依照制度对关联交易履行相应的审批程序以防止关联方侵害公司利益情况的发生。

### (3) 关联方担保

单位：元

关联担保方	非关联担保方	被担保方	借款金额	借款期限	本公司抵押物	担保是否已经履行完毕
屠锡淙、屠雄飞、应友明	浙江江北药业有限公司	本公司	15,000,000.00	2013-06-21 至 2014-06-20		否
屠锡淙		本公司	12,000,000.00	2013-06-17 至 2014-06-15	房地产、土地使用权	否
屠锡淙、屠雄飞、应友明	浙江江北药业有限公司	本公司	10,000,000.00	2013-8-21 至 2014-8-20		否
屠锡淙		本公司	10,000,000.00	2013-11-02 至 2014-11-01	房地产、土地使用权	否
屠锡淙、屠雄飞、应友明	浙江江北药业有限公司	本公司	10,000,000.00	2014-01-15 至 2014-12-06		否
屠锡淙、徐香娟	浙江尖峰海州制药有限公司	本公司	10,000,000.00	2014-03-03 至 2014-12-02		否
屠锡淙、徐香娟		本公司	6,250,000.00	2013-09-22 至 2014-09-21	房地产、土地使用权	否
屠锡淙		本公司	6,000,000.00	2013-07-08 至 2014-07-01	房地产、土地使用权	否
屠锡淙		本公司	5,000,000.00	2013-09-11 至 2014-09-05	房地产、土地使用权	否
屠锡淙		本公司	5,000,000.00	2013-12-20 至 2014-11-20	房地产、土地使用权	否

### (三) 期末关联方资金往来余额

单位：元

单位名称	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日

应付票据			
徐州天正医药化工有限公司	300,000.00	417,900.00	
小计	300,000.00	417,900.00	
应付账款			
徐州天正医药化工有限公司	1,440.00	452,025.00	129,006.10
临海市电力实业有限公司		1,667,088.46	
小计	1,440.00	2,119,113.46	129,006.10

#### （四）关联交易决策程序执行情况

股份公司成立以前，公司治理尚不完善，公司章程未就关联交易决策程序做出明确规定，公司与关联方之间的资金往来等关联交易未经过股东会或执行董事的许可，决策流程尚未制度化、决策记录也未留存。

股份公司成立后，公司建立了较为完善的治理机制，股东大会审议通过了《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》、《关联交易决策制度》等制度文件，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司董事会、股东大会的关联交易决策对其他股东利益的公允性。同时公司正在寻找第三方合作伙伴从而减少关联交易的金额。

### 九、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

#### （一）或有事项

- 1、报告期内无为关联方提供担保事项
- 2、为非关联方提供的保证担保事项

单位：元

担保单位	被担保单位	贷款金融机构	担保借款金额	借款到期日	备注
本公司	浙江尖峰海洲制药有限公司	民生银行台州分行	10,000,000.00	2014.9.11	银行贷款保证
	浙江江北药业有限公司	兴业银行台州分行	2,500,000.00	2015.3.26	银行贷款保证

	浙江江北药业有限公司	兴业银行台州分行	2,500,000.00	2014.7.21	银行承兑保证
	浙江江北药业有限公司	平安银行台州分行	7,500,000.00	2015.3.27	银行贷款保证
	浙江江北药业有限公司	平安银行台州分行	3,173,580.00	2014.10.2	银行承兑保证
	浙江江北药业有限公司	平安银行台州分行	4,264,450.00	2014.4.29	银行承兑保证
	临海市新纪元化工原料有限公司	民泰银行临海杜桥支行	1,000,000.00	2014.5.5	银行承兑保证
	临海市新纪元化工原料有限公司	民泰银行临海杜桥支行	1,000,000.00	2014.7.16	银行承兑保证
	浙江江北药业有限公司	华夏银行台州分行	1,844,500.00	2014.4.30	银行承兑保证
	浙江江北药业有限公司	华夏银行台州分行	4,748,751.85	2014.6.3	银行承兑保证
小计			38,531,281.85		

## (二) 资产负债表日后事项

本公司不存在需要披露的重要的资产负债表日后事项。

## (三) 其他重要事项

外币金融资产和外币金融负债

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末数
<b>金融资产</b>					
(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）					
(2) 衍生金融资产					
(3) 贷款和应收款	10,870,415.62			145,662.69	7,543,993.17
(4) 可供出售金融资产					
(5) 持有至到期投资					
金融资产小计	10,870,415.62			145,662.69	7,543,993.17
<b>金额负债</b>					

无

## 十、报告期内公司的资产评估情况

2014年3月，公司进行整体改制，整体变更为股份有限公司。坤元资产评估有限公司于2014年2月15日出具坤元评报〔2014〕46号《资产评估报告书》，采用资产基础法对拟整体改制组建股份公司所涉及的整体资产进行了评估。

截至2013年12月31日，浙江燎原药业股份有限公司经会天健会计师事务所有限公司审计后的总资产账面价值24,045.58万元，评估值30,513.68元，评估增值6,468.10万元，增值率26.90%；总负债账面值15,958.36万元，评估值15,958.36万元，评估无增值；净资产账面价值8,087.22万元，评估值14,555.32万元，评估增值6,468.10万元，增值率79.98%。本次评估结果仅作为公司整体变更为股份有限公司折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

## 十一、股利分配政策和报告期内分配情况

### （一）股利分配政策

公司章程第一百四十三条公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。公司章程第一百四十四条公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。公司章程第一百四十五条公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。公司章程第一百四十六条公司利润分配原则为：（1）公司的利润分配注重对股东合理的投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性；（2）公司可以采取现金的方式分配股利，可以进行

中期现金分红。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

### （二）报告期内的股利分配情况

根据 2013 年 1 月 23 日公司股东会审议批准的 2012 年度股利分配方案，分配股利 2,200,000.00 元。

根据 2013 年 12 月 18 日公司股东会审议批准的 2012 年度第二次股利分配方案，追加分配股利 6,875,000.00 元。

### （三）公开转让后股利分配政策

公司股票公开转让后，股利分配将按照公司章程关于利润分配的相关规定，在保障公司有利发展的前提下合理进行股利分配。

## 十二、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司不存在控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业。

## 十三、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素

### （一）对外担保金额较大风险

截至本说明书出具日，公司向非关联方提供的担保（均为最高额担保）的余额为 2,740 万元，占公司所有者权益的比例为 35.90%。被担保企业目前均处于正常经营状态，担保风险可控。但如果未来被担保企业的经营状况发生不利变化，公司可能承担保证责任，进而对公司正常生产经营产生不利影响。

对策：（1）公司制定审议通过了《对外担保管理制度》，对公司对外担保的事前审查、审批权限、审批程序、合同订立及风险管理等事项进行了详细规定；（2）公司将与被担保方积极协商，在不新增对外担保金额的基础上，逐步降低对外担保金额；

（3）公司股东就上述措施，出具了《关于减少或解除对外担保的承诺函》，承诺“将继续规范治理机制，严格履行《公司章程》、《对外担保管理制度》中关于对外担保的审批制度，并承诺在不新增对外担保金额的基础上，逐步降低对外担保。”

### （二）关联交易控制不当风险

报告期内公司向关联方徐州天正医药化工有限公司采购化工产品，2012 年、2013 年、2014 年 1-3 月采购金额分别为 2,136.97 万元、1,646.22 万元、212.74 万元，占同



期采购金额比例分别为 18.04%、15.84%、8.28%，关联采购金额较大。虽然报告期内公司与关联方发生的关联交易价格公允，公司独立性不存在受到关联交易的实质影响，但若公司对关联交易未进行有效控制，如关联交易范围进一步扩大，关联交易价格有失公允，将会对公司的独立性造成一定影响。

对策：为了应对关联交易控制不当的风险，公司制定了《关联交易公允决策制度》对关联交易的审批程序和关联交易定价方法做出了具体的规范并将严格执行。

### （三）短期偿债风险

截止 2014 年 3 月 31 日、2013 年末和 2012 年末，公司的资产负债率分别为 67.15%、66.37%和 72.52%，流动比率分别为 0.71、0.73 和 0.77，报告期内公司资产负债率较高，流动比率较低，且流动负债中短期借款占比较大，公司短期偿债风险较高。

对策：公司后续实现的利润将首先考虑用来偿还借款，优化长期借款与短期借款的结构，加强存货管理，加快存货周转速度从而减少存货占用的资金。

### （四）业绩下滑的风险

2014 年 1-3 月、2013 年和 2012 年，公司营业收入分别为 3,040.36 万元、18,171.24 万元和 20,731.04 万元，净利润分别为 -412.78 万元、1,004.79 万元和 2,257.11 万元，营业收入和净利润均出现了下滑。由于公司营业收入逐年减少，而人工、办公、折旧等成本费用相对固定，净利润也随之减少，若公司营业收入未能恢复到以前水平业绩将持续下滑。

对策：A、公司将通过对生产工艺技术改进和革新，在成本和质量上增强产品的竞争力；在原有的产品线上，深入研究，开发新的产品，向制剂发展，拓展产品的深度，扩展产品类型，从而取得持续发展的能力。

B、公司将通过“企业内部培训挖掘人才、企业外部引进高端人才、送员工参加外部培训培养人才”等方式大力扩充人才队伍，尽可能的吸纳高素质、年轻、有活力的员工充实公司的中坚力量。

#### C、公司未来销售推广计划

与国内市场相比，国际市场空间更加广阔，并具有注重品质、毛利率高、客户信誉良好及市场需求量大的特点，所以国际市场是公司未来拓展的重点。

在客户的推广上，一方面加强与现有客户的合作深度，增加合作的项目，努力在合同定单式加工的基础上向定制式生产发展。另一方面要通过中国化工网等国际网络营销平台、参加世界原料药即CPHI等大型制药展、加大国际药品注册力度等，扩大公

司影响力。

在市场区域的推广上，公司目前的主要市场集中在欧洲、南美、东南亚、日本等国家和地区，但是在药品市场最大的美国却没有涉及。因此在未来的发展上，提升现有市场的占有率。同时不断提升硬件及质量管理品质，准备在未来3-5年内通过美国FDA，将公司的产品打入美国市场。

#### D、公司新产品开发计划

##### Φ、达比加群酯（Dabigatranetexilate）

达比加群（Dabigatran）是一种创新的抗凝血剂，即新一代薄血药。目前医学界已研究证实“达比加群”在多项临床适应症中所发挥的作用，它并有可能取代属旧式薄血药的“华法林”（warfarin），成为大多数病例中用于抗凝血的首选药物。我公司现与上海一家公司合作，工业化做到N-2步，计划于2014年内完成API的工艺及杂质研究，于2015年底前注册，于2017年获取CEP，2018年底前获取中国GMP，于2018年第3季度开始销售其中间体及原料药，

##### Ø、鲁拉西酮

盐酸鲁拉西酮（lurasidone hydrochloride，商品名为Latuda）是由日本住友制药公司开发的具有双重作用的新型抗精神病药物。它对5-HT<sub>2A</sub>受体和多巴胺D<sub>2</sub>受体均具有高度亲和力。对精神病患者的阳性和阴性症状均具有显著疗效。鲁拉西酮无身体依赖性。我公司已与上海一家公司合作，目前工业化做了两个高级中间体，上海公司已做了杂质研究，计划于2014年内完成API的工艺及杂质研究，于2015年第3季度注册，于2017年获取CEP，于2018年获取中国GMP，预计2018年底开始销售。

#### （五）汇率波动风险

公司的终端客户以国外制药企业为主，汇率波动将影响公司产品在国外市场的竞争力。同时 2014 年 1-3 月、2013 年和 2012 年，公司出口收入分别为 719.30 万元、5,733.34 万元和 3,442.19 万元，出口收入占同期营业收入比分别为 23.66%、31.55%和 16.60%，公司出口业务主要采用外币结算。因此公司的生产经营和盈利能力受人民币汇率波动的影响较为明显。

对策：通过开发多国市场，分散汇率波动风险；公司在定价时，已考虑到汇率波动因素；公司拟采取有力的币种和结算方式以及运用汇率方面的衍生金融工具管理风险等积极防范措施，将风险控制可控范围内。

#### （六）环保风险

公司主营业务为医药中间体的研究与开发、生产、销售，所处行业属于精细化工产品制造业，根据环发[2003]101号文的相关规定，化工行业暂定为重污染行业，即公司所属行业类型为重污染行业。

随着国家对环保的要求越来越严格及社会对环境保护意识的不断增强，政府可能会颁布新的法律法规，提高环保标准，增加排污治理成本，从而导致公司生产经营成本提高，在一定程度上削弱公司的竞争力，影响收益水平。

对策：近年来公司投入大量研发力量和资金进行了工艺改进和设备提升，从源头上控制废水、废气及固废的产生量，进行了以无毒或低毒性的物料替代有毒物料，公司始终走清洁可持续发展的道路。并已建有较为规范的废水、废气、固废收集系统和处理系统。在废水和废气处理方面，公司建有 500m<sup>3</sup>/d 的废水处理设施和 13000m<sup>3</sup>/h 的 RTO 废气处理设施，目前处理设施运行稳定，处理后达标排放；在危险固废处置方面，公司建有 174m<sup>2</sup> 规范的固废堆场，产生的危险废物都委托有危废处置资质的台州市德力西长江环保有限公司对其进行处置，公司已经具备较为完善的三废处理能力。

### 第五节相关声明

#### 一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

全体董事签字:

张军 张军 张军  
张军 张军

全体监事签字:

张军 张军 张军

全体高级管理人员签字:

张军 张军  
张军 张军 张军

浙江燎原药业股份有限公司

2014年10月24日





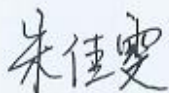
## 二、申请挂牌公司主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签字：



项目小组负责人签字：



项目小组成员签字：

倪晓洁 胡莹华 方东良 崔娟 张宇

国泰君安证券股份有限公司

2014年10月28日




### 三、签字会计师事务所声明

本会计师事务所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本会计师事务所出具的审计报告无矛盾之处。本会计师事务所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。


签字注册会计师：

闫力华 

张奇志 

会计师事务所负责人：

韩厚军 

天健会计师事务所（特殊普通合伙）  



2014年10月28日

#### 四、经办律所声明

本律师事务所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本律师事务所出具的法律意见书无矛盾之处。本律师事务所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

国浩律师（杭州）事务所（公章）

负责人：

  
沈田丰

经办律师：

杨钊

杨钊

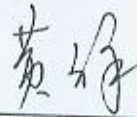
施学渊

施学渊

### 五、签字注册资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读浙江燎原药业股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的坤元评报（2014）46号资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师（签字）：



黄祥



周越

资产评估机构负责人（签字）：



俞华开

坤元资产评估有限公司



2014年10月24日



## 第六节附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见  
(正文完)  
(以下无正文)