

# 杭州美亚药业股份有限公司

Hangzhou Meiya Pharmaceutical Co., Ltd

(拱墅区富强路 21 号)



## 公开转让说明书 (申报稿)

推荐主办券商

**中国平安**

保险·银行·投资

(注册地址:广东省深圳市福田区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层)

二零一五年七月

## 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

本公司特别提示投资者对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

### 一、存货余额较大风险

公司 2013 年末，2014 年末及 2015 年 3 月末公司期末存货余额较高，分别为 1,721.58 万元、2,309.08 万元和 2,359.58 万元，存货周转率分别为 1.01、0.56 和 0.15。由于生物制药行业产品生产周期较长，行业平均存货周转率较低。公司产品生产中包含发酵、酶促及结晶等生化反应过程，费时较多、生产周期长，且由于公司目前生产能力有限，且面临厂房搬迁，因此会根据销售订单状况及市场行情，提前集中批量生产产品进行储备。另外，由于公司产品单位成本较高，存货实际数量并不多，公司注重市场开拓，未来预计能够得到消化。

### 二、厂房搬迁风险

公司拟于 2015 年下半年开始进行厂房搬迁至江苏海安，海安新厂房系严格按照最新 GMP 认证标准及环保要求设计建造，但药品生产许可证及药品 GMP 认证等原料药生产资质仍处于正常申请过程中。虽然公司医药中间体产品的生产不需要上述资质，而原料药产品备货充足，且无法取得上述资质的可能性很低，但如若无法按期取得相关资质，将对公司原料药产品的生产经营产生影响。另外，因搬迁后固定资产折旧等固定成本上升，若新厂生产未能达到预期，将对公司业绩带来不利影响。

### 三、产品研发失败风险

新药研发周期长，一种创新药从药物研究阶段开始，到最后注册上市，不但在各环节都需要巨额、持续的资金投入，还需要经过国家食品药品监督总局的严格审查，经历小试、中试、临床等环节，历时往往在 10 年以上，且药物研发失败率极高。因此，整个行业存在较高的药物研发失败风险。

### 四、核心技术泄密风险

技术优势是公司市场竞争优势的核心组成部分，如何更好地保护核心技术是行业内大多数公司内部控制和管理的环节，公司通过申请专利等方式明确了在技术保密方面的责任与义务。尽管如此，行业内相互模仿的现象还是屡见不鲜，公司内部管理不到位导致的核心技术泄密、因科研项目申请信息的公开而遭到技术模仿的情形也时有发生。一旦核心技术泄露并被同行业其他公司抄袭，将会对公司的产品销售造成一定影响。

## 五、人民币汇率波动风险

中国作为全球最大的原料药生产国，产能达 200 多万吨，约占全球产量的 1/5 以上，中国的大多数医药生产企业对外销有一定的依赖性。

自 2005 年 7 月 21 日起，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，人民币汇率开始逐步升值。人民币升值带来的相对价格上涨必然使国内原料药生产厂商丧失一定的价格优势，而且竞争对手印度等其他发展中国家可能趁机而入，抢占国际市场份额。公司主要客户之一的日本公司就曾因汇率原因要求延迟供货，如果不能及时调整策略应对，可能会对公司发展造成不良影响。

## 六、市场竞争加剧风险

医药行业是国民经济的重要组成部分，国家对医药行业制订了一系列扶持政策，在促进行业快速发展的同时，也加剧了行业的内部竞争。其中，生物医药行业是国家重点支持的发展领域，在未来很长一段时期内，我国生物医药市场将会保持持续增长势头。但是随着生物医药行业的快速发展及新竞争对手的出现，行业内企业均面临着行业竞争加剧的压力。

在过去五年间，全球药品市场规模年复合增长率约为 5%，而我国的药品市场规模的平均增长速度却接近 20%，增速远远超过全球水平。在国际医药市场消费放缓的情况下，很多国际大型制药企业已经将我国作为重点发展地区，通过在国内建立生产基地、研发中心、合资企业等方式不断开拓国内市场。辉瑞、赛诺菲、罗氏、葛兰素史克等世界主要制药企业均已建立中国研发中心，重点研发针对国内患者的药物。国内医药制造企业将同时面临与国际药企越来越激烈的竞争。

## 七、环保风险

公司在生产过程中存在着一定的噪声、污水和废气排放，并存在使用存贮乙醇、盐酸、液碱等危险化学品的情形。公司重视环境保护工作，各项环保指标符合要求，且新厂区环保设施系由浙江大学设计，并按高标准施工。但随着国家经济增长模式的转变及环保要求的提高，公司须加大环保设施建设、危险化学品管理投入、绿化建设投入等费用支出，且如果生产过程中存在违规操作、排放不当等情形，则可能受到相关部门处罚，影响公司正常生产经营。

## 八、营运资金不足风险

2013年、2014年和2015年1-3月公司经营活动现金流量净额分别为65.04万元，-617.80万元和-397.84万元。由于无可供抵押的土地和房产，公司可取得的银行借款有限，为了满足营运资金及厂房搬迁需求，公司报告期内每年向股东及其他关联方暂借资金。未来如果公司无法提高融资能力，且关联方无法继续提供资金支持，公司将面临营运资金不足风险。

## 目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	3
一、存货余额较大风险.....	3
二、厂房搬迁风险.....	3
三、产品研发失败风险.....	3
四、核心技术泄密风险.....	3
五、人民币汇率波动风险.....	4
六、市场竞争加剧风险.....	4
七、环保风险.....	5
八、营运资金不足风险.....	5
目 录.....	6
释 义.....	10
第一节 公司概况.....	12
一、基本情况.....	12
二、股份挂牌情况.....	12
（一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等.....	13
（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺.....	13
三、股权结构.....	15
（一）股权结构图.....	15
（二）公司实际控制人及主要股东情况.....	15
四、股本形成及变化情况.....	17
（一）有限公司设立及第一期出资.....	17
（二）有限公司第二期出资 100 万元.....	18
（三）有限公司第一次股权转让.....	23
（四）有限公司第二次股权转让.....	24
（五）有限公司第三次股权转让.....	25
（六）有限公司第四次股权转让、第一次增资至 900 万元.....	26
（七）有限公司第五次股权转让、第二次增资至 1,034.48 万元.....	27
（八）整体变更为股份公司.....	28
（九）股份公司第一次增资.....	29
五、重大资产重组情况.....	29
六、董事、监事及高级管理人员情况.....	29
（一）公司董事.....	30
（二）公司监事.....	30
（三）高级管理人员.....	31
七、主要财务数据及财务指标.....	31
八、本次挂牌的相关中介机构情况.....	32
（一）主办券商.....	32
（二）律师事务所.....	32
（三）会计师事务所.....	33
（四）资产评估机构.....	33

(五) 证券登记结算机构.....	33
(六) 证券挂牌场所.....	33
<b>第二节 公司业务.....</b>	<b>34</b>
一、主营业务、主要产品或服务及其用途.....	34
(一) 主营业务.....	34
(二) 主要产品或服务及其用途.....	34
二、公司内部组织结构、生产或服务流程及方式.....	38
(一) 公司内部组织结构图.....	38
(二) 主要产品生产流程.....	38
三、商业模式.....	40
(一) 采购模式.....	40
(二) 生产模式.....	40
(三) 销售模式.....	40
四、公司业务相关的关键资源要素.....	41
(一) 公司产品或服务所使用的主要技术.....	41
(二) 公司的无形资产.....	41
(三) 公司主要业务资质情况.....	42
(四) 主要生产设备情况.....	43
(五) 员工情况.....	44
五、公司主营业务相关情况.....	45
(一) 公司各期主要产品的规模、销售收入.....	45
(二) 公司产品或服务的主要消费群体、前五名客户情况.....	46
(三) 主要产品或服务的原材料、能源及供应情况、主营业务成本构成以及公司前五名供应商情况.....	47
(四) 报告期内公司重大业务合同及其履行情况.....	49
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	51
(一) 公司所处行业分类情况.....	51
(二) 行业监管体制、主要法律法规及政策.....	51
(三) 行业基本情况.....	56
(四) 公司面临的行业基本风险特征.....	73
(五) 公司在行业中的竞争地位及竞争优势.....	74
<b>第三节 公司治理.....</b>	<b>84</b>
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	84
(一) 股东大会的建立健全及运行情况.....	84
(二) 董事会的建立健全及运行情况.....	84
(三) 监事会的建立健全及运行情况.....	85
二、公司董事会对公司治理情况的讨论及评估.....	85
(一) 公司治理机制对股东的保护情况.....	85
(二) 公司内部管理制度的建设情况.....	85
(三) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	86
三、公司及其控股股东、实际控制人违法违规及涉及纠纷情况.....	87
四、公司独立性情况.....	87
(一) 业务独立.....	87
(二) 资产完整.....	88

(三) 机构独立.....	88
(四) 人员独立.....	88
(五) 财务独立.....	88
五、 同业竞争.....	88
(一) 报告期内控股股东、实际控制人投资的其他企业.....	89
(二) 同业竞争分析.....	89
(三) 关于避免同业竞争的承诺.....	90
六、 报告期资金占用情况及相关措施.....	90
七、 董事、监事、高级管理人员相关情况.....	90
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况.....	91
(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系.....	91
(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议.....	91
(四) 董事、监事、高级管理人员在外兼职情况.....	91
(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况.....	92
(六) 董事、监事、高级管理人员合法合规情形.....	92
(七) 报告期董事、监事、高级管理人员变动情况.....	93
八、 报告期内公司环保、安全生产及质量控制情况.....	93
<b>第四节 公司财务.....</b>	<b>95</b>
一、 审计意见类型及会计报表编制基础.....	95
(一) 注册会计师审计意见.....	95
(二) 会计报表编制基础.....	95
(三) 合并财务报表范围及变化情况.....	95
二、 最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表.....	96
(一) 合并财务报表.....	96
(二) 母公司财务报表.....	107
三、 主要会计政策和会计估计及其变化情况.....	117
(一) 主要会计政策和会计估计.....	117
(二) 主要会计政策和会计估计变化情况.....	123
四、 报告期主要财务数据和财务指标分析.....	124
(一) 主要财务指标.....	124
(二) 主要财务指标分析.....	125
五、 报告期利润形成的有关情况.....	127
(一) 公司营业收入、毛利率构成及变动原因分析.....	128
(二) 营业收入和利润总额的变动趋势及原因.....	130
(三) 公司成本核算方法及构成情况.....	131
(四) 主要费用及变动情况.....	132
(五) 重大投资收益和非经常性损益情况.....	134
(六) 主要税项及享受的主要财政税收优惠政策.....	134
六、 报告期主要资产情况.....	135
(一) 货币资金.....	135
(二) 应收账款.....	135
(三) 其他应收款.....	137
(四) 预付款项.....	138
(五) 存货.....	140

(六) 固定资产.....	140
(七) 在建工程.....	142
(八) 无形资产.....	143
(九) 资产减值准备计提依据及计提情况.....	144
七、报告期重大债项情况.....	144
(一) 银行借款.....	144
(二) 应付票据.....	145
(三) 应付账款.....	146
(四) 其他应付款.....	147
(五) 预收账款.....	149
(六) 应缴税费.....	150
八、报告期股东权益情况.....	150
九、关联方、关联方关系及交易.....	151
(一) 公司的主要关联方.....	151
(二) 关联交易.....	152
(三) 关联交易对财务状况和经营成果的影响.....	155
(四) 对于关联交易的有关规定.....	155
(五) 减少与规范关联方交易说明.....	156
十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项...	156
十一、股利分配政策和历年分配情况.....	157
(一) 报告期公司股利分配政策.....	157
(二) 报告期实际利润分配情况.....	158
(三) 公司股票公开转让后的股利分配政策.....	158
十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	158
(一) 上海优可赛生物科技有限公司.....	158
(二) 美亚药业海安有限公司.....	159
十三、报告期内的资产评估情况.....	160
十四、风险因素.....	160
(一) 存货余额较大风险.....	160
(二) 厂房搬迁风险.....	160
(三) 产品研发失败风险.....	161
(四) 核心技术泄密风险.....	161
(五) 人民币汇率波动风险.....	161
(六) 市场竞争加剧风险.....	162
(七) 环保风险.....	162
(八) 营运资金不足风险.....	162
<b>第五节 有关声明.....</b>	<b>163</b>
<b>第六节 附件.....</b>	<b>168</b>

## 释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、本公司、股份公司、美亚药业	指	杭州美亚药业股份有限公司
有限公司	指	杭州美亚药业有限公司
报告期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月
美亚生物	指	杭州美亚生物技术有限公司
优可赛投资	指	上海优可赛投资管理合伙企业（有限合伙）
优可赛生物	指	上海优可赛生物科技有限公司
海安美亚	指	美亚药业海安有限公司
海安城南	指	海安城南生物技术有限公司
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司及其管理的股份转让平台
三会	指	股东大会、董事会、监事会
《公司章程（草案）》	指	将于公司本次挂牌后生效的《杭州美亚药业股份有限公司章程（草案）》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
原料药	指	Active Pharmaceutical Ingredients，即药物活性成份，是构成药物药理作用的基础物质，通过化学合成、植物提取或者生物技术等方法所制备的药物活性成份。
医药中间体	指	Intermediates，已经经过加工，制成药理活性化合物前仍需进一步加工的中间产品。
专利药	指	拥有专利保护的药品，通常指代原研药，及原创性的新药，经过对化合物层层筛选和严格的临床试验才得以获准首次上市的药品。
仿制药	指	与原研药在剂量、安全性和效力、质量、作用以及适应症上相同的一种仿制品。
药品注册	指	药品监督管理部门依照法定程序，对拟上市销售药品的安全性、有效性、质量可控性等进行系统评价，并作出是否同意进行药物临床研究、生产药品或者进口药品的审批过程，包括对申请变更药品批准证明文件及其附件中载明内容的审批。
药品认证	指	药品监督管理部门对药品研制、生产、经营、使用单位合乎相应质量管理规范的情况进行检查、评价并决定是否发给相应认证证书的过程。
GMP	指	Good Manufacturing Practice，药品生产质量管理规范，对生产药品所需要的原材料、厂房、设备、卫生、人员培训和质量管理等均提出了明确要求。

GSP	指	Good Supply Practice, 药品经营质量管理规范。
CFDA	指	China Food and Drug Administration, 国家食品药品监督管理总局。
CMO	指	合同定制生产
ADP	指	二磷酸腺苷
ATP	指	三磷酸腺苷
CTP	指	三磷酸胞苷
cAMP	指	环磷腺苷
DB-cAMP	指	二丁酰环磷腺苷钙
UTP	指	三磷酸尿苷
UMP	指	尿苷酸
PIC	指	聚肌胞苷酸
DNA	指	脱氧核糖核酸
RNA	指	核糖核酸

## 第一节 公司概况

### 一、基本情况

中文名称：杭州美亚药业股份有限公司

英文名称：Hangzhou Meiya Pharmaceutical Co., Ltd

法定代表人：张燕

成立日期：2006年3月28日

股份有限公司成立日期：2014年9月30日

注册资本：2,200万元

住所：拱墅区富强路21号

邮编：310011

董事会秘书或信息披露负责人：陈洁华

电话号码：0571-88193556

传真号码：0571-88091583

电子邮箱：master@meiyapharm.com

组织机构代码：78533052-7

经营范围：生产：原料药（抑肽酶、三磷酸胞苷二钠、三磷酸腺苷二钠、环磷腺苷、二丁酰环磷腺苷钙、聚肌苷酸、聚胞苷酸）。服务：生物和生化制品（除化学危险品及易制毒化学品）的技术开发、成果转让；收购本企业销售所需的初级食用农产品（限直接向第一产业的原始生产者收购）；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可后方可经营）；其他无需报经审批的一切合法项目。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

所属行业：根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为医药制造业（C27）；根据《国民经济行业分类》，公司所属行业为生物药品制造（C2760）。

主营业务：公司主要从事核苷酸及酶类产品等生物原料药及医药中间体的研发、生产和销售。

### 二、股份挂牌情况

### （一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1元/股

股票总量：【】股

挂牌日期：【】年【】月【】日

**转让方式：协议转让**

### （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、《公司法》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。

根据上述规定：

（1）公司所有股东所持股份在股份公司成立之日起一年内不得转让，即2015年9月30日之前不得转让；

（2）作为公司董事、监事或高级管理人员的股东承诺，除2015年9月30日之前不得转让外，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%；离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

2、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》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。

公司控股股东、实际控制人张燕承诺遵守上述规定。

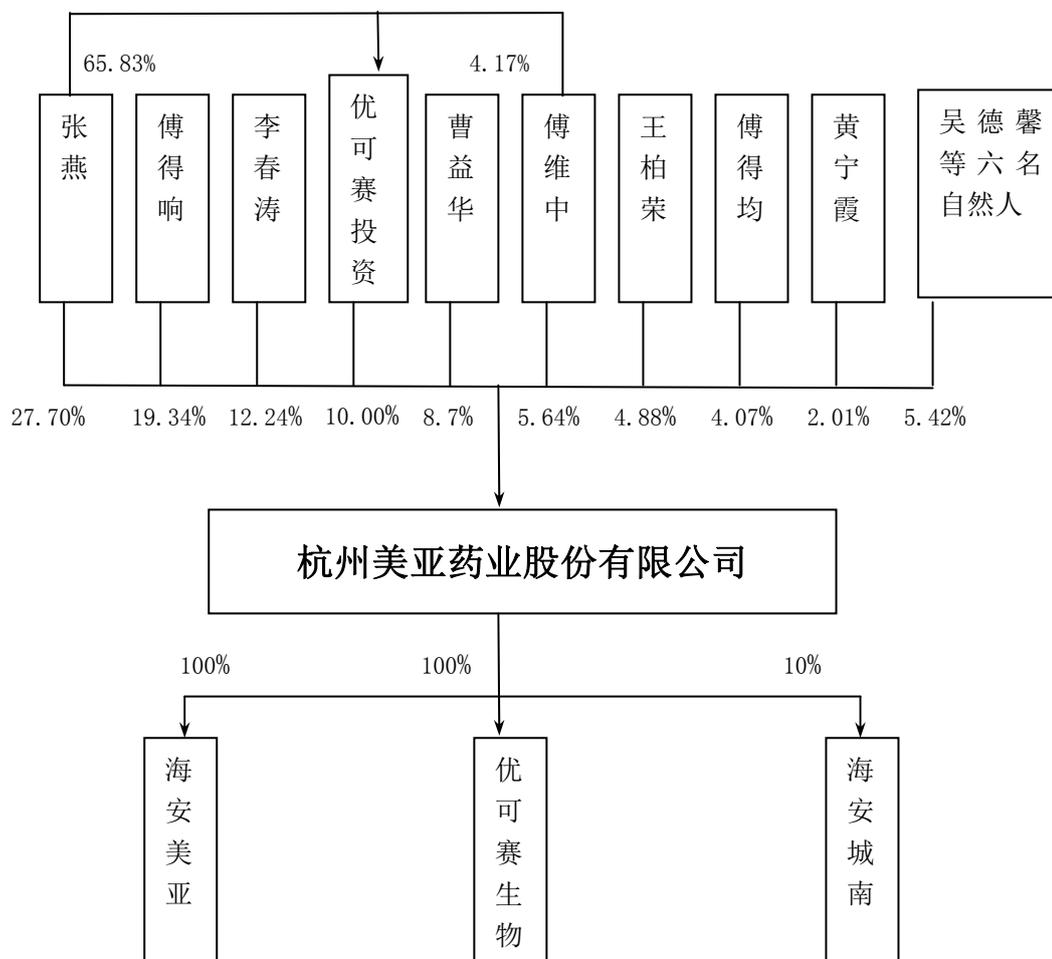
除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，发起人股东持有的股份转让受上述规定限制；本次挂牌后，如股份公司成立已满一年，公司第一批进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股份情况如下：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例	第一批进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股份数量（股）
1	张 燕	6,093,032	27.70%	1,523,258
2	傅得响	4,255,856	19.34%	1,063,964
3	李春涛	2,692,745	12.24%	673,186
4	上海优可赛投资管理 合伙企业（有限合伙）	2,199,978	10.00%	733,326
5	曹益华	1,914,000	8.70%	478,500
6	傅维中	1,241,306	5.64%	310,327
7	王柏荣	1,073,594	4.88%	268,399
8	傅得均	894,661	4.07%	223,665
9	黄宁霞	442,176	2.01%	442,176
10	吴德馨	265,344	1.21%	265,344
11	施海灿	221,088	1.00%	221,088
12	李 俭	220,000	1.00%	220,000
13	高海鸣	220,000	1.00%	220,000
14	顾 民	172,260	0.78%	172,260
15	邹毅弢	93,960	0.43%	93,960
	<b>合计</b>	<b>22,000,000</b>	<b>100%</b>	<b>6,909,453</b>

### 三、股权结构

#### (一) 股权结构图



#### (二) 公司实际控制人及主要股东情况

##### 1、公司控股股东及实际控制人简介

报告期内，公司控股股东及实际控制人为张燕。张燕目前直接持有公司**6,093,032**股股份，占比27.70%，并持有优可赛投资65.83%股份，优可赛投资持有本公司**2,199,978**股股份，占比10%，因此张燕直接和间接合计控制本公司37.70%的股份，其简历如下：

张燕女士，1962年出生，中国籍，无境外永久居留权。曾任杭州统安食品

有限公司总经理助理、董事长秘书；杭州澳亚生物技术有限公司办公室主任；浙江康莱特集团有限公司审计部经理；浙江我武生物科技股份有限公司商务部经理。2012年1月起至今就职于本公司，现任股份公司董事长，任期三年。

报告期内，公司控股股东及实际控制人一直为张燕女士，未发生变化；最近24个月内，张燕女士不存在重大违法违规行为。

## 2、公司前十名股东情况

### (2) 公司前十名股东持股情况

股东名称	持股数量(股)	持股比例
张 燕	6,093,032	27.70%
傅得响	4,255,856	19.34%
李春涛	2,692,745	12.24%
上海优可赛投资管理合伙企业(有限合伙)	2,199,978	10.00%
曹益华	1,914,000	8.70%
傅维中	1,241,306	5.64%
王柏荣	1,073,594	4.88%
傅得均	894,661	4.07%
黄宁霞	442,176	2.01%
吴德馨	265,344	1.21%

截至本公开转让说明书签署日，上述股东所持股份不存在质押、冻结或其他争议、纠纷情形。

### (2) 法人股东优可赛投资基本情况

上海优可赛投资管理合伙企业(有限合伙)成立于2014年5月26日，执行事务合伙人为张燕，注册资本240万元，住所位于上海市徐汇区冠生园路223号20幢536室，经营范围为服务：投资管理、投资咨询。截至目前，优可赛投资股权结构如下：

序号	合伙人姓名	出资额(元)	出资比例
1	张燕	1,580,000	65.83%
2	傅维中	100,000	4.17%
3	陈洁华	100,000	4.17%
4	管梅凤	100,000	4.17%

序号	合伙人姓名	出资额（元）	出资比例
5	陶炜	100,000	4.17%
6	姜晓华	80,000	3.33%
7	沈明	80,000	3.33%
8	许建议	80,000	3.33%
9	苏浩	80,000	3.33%
10	王宏	80,000	3.33%
11	卢凰姗	20,000	0.83%
合 计		2,400,000	100%

### （3）股东之间的关联关系情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东之间存在的关联关系为：股东张燕、傅维中分别持有优可赛投资 65.83%和 4.17%的股权。

除上述情形外，公司股东之间不存在其他关联关系。

## 四、股本形成及变化情况

### （一）有限公司设立及第一期出资

公司前身杭州美亚药业有限公司成立于 2006 年 3 月 28 日，注册地址为拱墅区富强路 21 号。公司设立时注册资本 600 万元，第一期出资合计 500 万元，其中：美亚生物以现金出资 71.6603 万元，以经评估的机器设备等实物出资 248.3397 万元，合计 320 万元；王婉珍等 12 名自然人股东以现金出资合计 180 万元。

浙江耀信资产评估有限公司对美亚生物投入有限公司的实物资产进行了评估，并出具了浙耀评字[2006]第 013 号《资产评估报告书》。

浙江新中天会计事务所有限公司上述出资进行了审验，并出具了新中天验字（2006）第 129 号《验资报告》。

有限公司设立时出资情况如下：

序号	股东名称	认缴资本（元）	出资比例	实缴资本（元）
1	美亚生物	4,200,000	70.00%	3,200,000
2	王婉珍	810,000	13.50%	810,000
3	傅得响	444,708	7.41%	444,708

序号	股东名称	认缴资本（元）	出资比例	实缴资本（元）
4	包仁康	121,752	2.03%	121,752
5	王柏荣	84,708	1.41%	84,708
6	黄宁霞	84,708	1.41%	84,708
7	吴德馨	50,832	0.84%	50,832
8	金琳秋	42,354	0.71%	42,354
9	傅维中	42,354	0.71%	42,354
10	施海灿	42,354	0.71%	42,354
11	徐美和	42,354	0.71%	42,354
12	顾民	16,938	0.28%	16,938
13	邹毅弢	16,938	0.28%	16,938
合计		6,000,000	100%	5,000,000

其中，美亚生物实物出资的明细及评估情况如下：

单位：元

	设备名称	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		
				原值	净值	原值	成新率	净值
1	超滤器	2001	2001	200,000	41,666	198,000	67%	132000.00
2	冷水机组	2006	2006	150,000	-	220,000	95%	209000.00
3	液相色谱仪	2004	2004	144,000	96,120	113,000	80%	90400.00
4	冷冻干燥机	2006	2006	140,000	140,000	140,000	95%	133000.00
5	冷冻干燥机	2006	2006	140,000	140,000	140,000	95%	133000.00
6	塑料柱子	2006	2006	96,000	96,000	96,500	95%	91675.00
7	反渗透水处理系统	2005	2005	87,000	87,000	87,000	93%	81200.00
8	反渗透水系统	2000	2000	85,000	4,250	66,000	60%	39600.00
9	红外分光光度仪	2005	2005	76,000	76,000	76,000	90%	68400.00
10	大容量高速冷冻离心机	2004	2004	75,000	58,375	85,000	87%	73666.67
11	酒精回收塔	2006	2006	60,000	60,000	66,600	95%	63270.00
12	冷库棚	2006	2006	60,000	60,000	60,000	95%	57000.00
13	紫外分光光度仪	2005	2005	55,750	54,867	56,000	90%	50400.00
14	三足沉降离心机	2006	2006	50,000	50,000	50,000	95%	47500
15	高效液相色谱仪	2005	2005	50,000	50,000	50,000	93%	46666.67
16	冷水机组	2005	2005	43,500	37,301	45,000	93%	42000.00
17	管式分离机	1999	1999	39,835	1,992	38,500	53%	20533.33
18	水处理设备	1998	1998	39,000	1,744	37,200	47%	17360
19	冷库	1999	1999	35,000	1,564	36,000	30%	10800
20	生物制品浓缩系统	2004	2004	35,000	26,687	33,000	87%	28600.00
21	塑料树脂	2006	2006	32,000	-	32,000	95%	30400.00
22	冷库设备机组	2004	2004	31,700	24,172	31,700	87%	27473.33

	设备名称	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		
				原值	净值	原值	成新率	净值
23	冷冻离心机	1999	1999	30,300	1,515	36,000	53%	19200
24	气相色谱仪	2005	2005	28,150	27,704	28,400	93%	26506.67
25	真空干燥箱	2005	2005	56,000	48,019	47,200	93%	44053.34
26	离心机	1998	1998	25,000	1,118	19,800	60%	11880
27	离心机	1998	1998	25,000	20,000	23,800	47%	11106.67
28	发酵平台	2006	2006	25,000	25,000	25,000	95%	23750.00
29	真空干燥箱	2005	2005	23,600	21,357	23,600	93%	22026.67
30	真空干燥机	2004	2004	22,000	17,471	22,000	87%	19066.67
31	冷库	2002	2002	21,912	664	21,912	60%	13147.20
32	卧式方行灭菌箱	2006	2006	20,000	20,000	20,000	95%	19000.00
33	混粉机	2006	2006	20,000	20,000	20,000	95%	19000.00
34	不锈钢桌	2006	2006	20,000	20,000	20,000	95%	19000.00
35	冷库	2003	2003	19,000	11,178	19,000	70%	13300.00
36	均质机	2001	2001	16,000	1,560	15,000	67%	10000.00
37	尘埃粒子计数器	2005	2005	14,950	14,950	14,950	93%	13953.33
38	离心机	2000	2000	43,500	6,525	37,500	60%	22500
39	板框压滤机	2000	2000	13,000	650	14,400	60%	8640.00
40	液相色谱柱	2005	2005	12,890	111,461	12,890	90%	11601.00
41	三星洗衣机	2005	2005	12,500	12,302	12,200	90%	10980.00
42	中空纤维超滤器	2000	2000	48,000	2,400	50,400	60%	30240.00
43	抑肽酶溶解台	2006	2006	12,000	12,000	12,000	95%	11400.00
44	超滤装置	2004	2004	57,500	44,568	63,000	87%	54600.00
45	中空纤维超滤器	2006	2006	69,000	69,000	75,600	95%	71820.00
46	凝胶柱	2004	2004	11,000	7,342	11,000	87%	9533.33
47	电脑	2004	2004	10,830	7,228	4,500	80%	3600.00
48	离心机	2000	2000	10,200	510	10,100	60%	6060
49	压滤机	2004	2004	10,012	7,634	10,012	87%	8677.07
50	柱层析高位台	2006	2006	10,000	10,000	10,000	95%	9500.00
51	脱氮平台	2006	2006	10,000	10,000	10,000	95%	9500.00
52	塑料柱子	2006	2006	10,000	10,000	10,000	95%	9500.00
53	可倾式夹层锅	2000	2000	19,000	1,898	18,130	60%	10878.00
54	冷却水塔	2006	2006	9,500	-	9,500	95%	9025.00
55	玻璃液膜蒸发器	2000	2000	9,190	459	8,900	60%	5340
56	塑料柱子	2006	2006	9,000	9,000	9,100	95%	8645.00
57	电脑	2005	2005	8,850	8,149	7,000	90%	6300.00
58	浪潮电脑	2002	2002	8,715	2,643	4,800	60%	2880.00
59	冷风机组	2004	2004	8,400	5,474	8,000	87%	6933.33
60	反应锅	2004	2004	8,400	5,607	8,400	87%	7280.00
61	离子交换器	2004	2004	8,400	6,139	8,800	87%	7626.67
62	反应锅	-	-	8,400	5,607	8,400	87%	7308.00

	设备名称	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		
				原值	净值	原值	成新率	净值
63	佳能复印机	2005	2005	8,100	7,202	8,250	90%	7425.00
64	板框压滤机连泵	1998	1998	8,000	315	8,000	47%	3733.33
65	中空纤维超滤器	2000	2000	8,000	399	8,700	60%	5220
66	冷冻压缩机	2006	2006	8,000	5,000	8,000	95%	7600.00
67	风冷机组	2002	2002	23,892	12,921	22,500	60%	15000.00
68	超滤装置	2002	2002	15,000	5,536	14,200	60%	8520.00
69	真空干燥箱	2000	2000	7,400	368	7,250	60%	4350
70	自动水分测定仪	2003	2003	7,000	3,453	8,620	70%	6034.00
71	格力空调	2000	2000	6,990	699	6,000	40%	2400
72	格力空调	2000	2000	6,990	699	6,000	40%	2400
73	甩干机	1998	1998	6,940	310	5,800	47%	2706.67
74	防火门	2005	2005	6,504	6,504	6,504	93%	6070.40
75	超滤器	2000	2000	6,500	324	8,700	60%	5220
76	离子交换柱	1999	1999	6,200	309	5,500	30%	1650
77	磁力防爆驱动泵	2005	2005	6,200	6,101	6,400	93%	5973.33
78	高压均质泵	1998	1998	6,000	236	6,000	47%	2800
79	压滤机	2004	2004	6,000	3,910	5,760	87%	4992.00
80	低温恒温槽	2004	2004	6,000	4,480	6,000	87%	5200.00
81	酒精泵	2006	2006	6,000	6,000	6,000	95%	5700.00
82	塑料柱子	2006	2006	6,000	8,000	6,400	95%	6080.00
83	钢瓶	2000	2000	6,000	-	5,000	40%	2000.00
84	格力空调	2000	2000	5,800	289	5,000	40%	2000
85	三星洗衣机	2005	2005	5,666	5,576	5,500	90%	4950.00
86	美的空调	2002	2002	5,550	1,683	5,510	60%	3306.00
87	超滤装置	2004	2004	5,500	4,193	5,500	87%	4766.67
88	电脑	2005	2005	16,500	13,887	14,400	90%	12960.00
89	冷冻机	2000	2000	5,445	272	5,000	60%	3000.00
90	离心机	2000	2000	5,400	270	5,400	60%	3240.00
91	冷却水塔	2006	2006	5,400	5,400	5,400	95%	5130.00
92	LG空调	2003	2003	5,050	2,491	4,800	70%	3360.00
93	酒精贮罐	2006	2006	10,000	10,000	10,000	70%	9500.00
94	塑料贮罐	2006	2006	5,000	5,000	5,000	95%	4750.00
95	电子天平	2005	2005	4,900	4,900	4,780	90%	4302.00
96	反应锅	2004	2004	4,725	3,153	7,510	87%	6508.67
97	层析柱	2004	2004	4,725	3,153	4,725	87%	4095.00
98	反应锅	-	-	4,725	3,153	7,510	87%	6533.70
99	隔膜泵	2004	2004	4,680	3,642	4,680	87%	4056.00
100	板框压滤机	2005	2005	4,500	3,858	4,300	93%	4013.33
101	无盖反应锅	1998	1998	4,000	157	7,600	47%	3546.67
102	玻璃液膜蒸发器	1998	1998	4,000	157	7,300	47%	3406.67

	设备名称	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		
				原值	净值	原值	成新率	净值
103	带搅拌反应锅	1998	1998	4,000	157	8,000	47%	3733.33
104	单螺杆泵	2004	2004	4,000	2,606	4,100	87%	3553.33
105	华美冰柜	2005	2005	3,990	3,810	3,300	90%	2970.00
106	真空泵	1999	1999	3,780	189	3,500	53%	1866.67
107	真空泵	2003	2003	3,550	2,088	4,510	80%	3608.00
108	塑料贮罐	2006	2006	10,500	10,500	10,500	80%	9975.00
109	紫外分析仪	2004	2004	3,363	2,670	2,950	80%	2360.00
110	海尔冰柜	2002	2002	3,280	1,306	2,800	60%	1680.00
111	紫外检测仪	2000	2000	3,150	157	2,930	40%	1172
112	电脑	2005	2005	3,150	3,100	2,800	90%	2520.00
113	电脑	2005	2005	3,150	3,100	2,800	90%	2520.00
114	紫外分光光度计	1999	1999	3,100	155	2,850	30%	855
115	紫外分析仪	2005	2005	3,100	3,001	2,950	90%	2655.00
116	真空泵	2005	2005	3,100	3,050	4,510	95%	4284.50
117	数显鼓风干燥箱	2005	2005	3,040	2,991	2,690	93%	2510.67
118	美的空调	2002	2002	9,030	2,739	8,100	90%	4860.00
119	自动收集器	2001	2001	3,000	625	2,760	67%	1840.00
120	自动部分收集器	2004	2004	3,000	2,192	3,600	87%	3120.00
121	澳亚平台	2006	2006	3,000	3,000	3,000	95%	2850.00
122	分光光度计	2000	2000	2,983	149	3,050	40%	1220.00
123	冰柜	1998	1998	2,900	129	2,900	20%	580
124	反应锅	2004	2004	8,661	5,751	19,050	87%	16531.16
125	冰柜	1999	1999	2,800	140	2,800	30%	840
126	海尔冰柜	2004	2004	6,150	4,056	5,400	87%	4493.33
127	海尔冰柜	2005	2005	5,590	4,395	5,200	90%	4680.00
128	科龙空调	2004	2004	2,780	2,059	2,300	80%	1840.00
129	粉碎机	2004	2004	2,550	1,782	2,420	87%	2097.33
130	真空干燥箱连泵	1998	1998	5,000	196	7,530	52%	3514
131	真空泵及水冲装置	2006	2006	2,500	1,000	2,500	95%	2375.00
132	离心泵	2005	2005	4,850	4,772	4,850	93%	4526.66
133	塑料柱子	1998	1998	2,400	47	3,800	47%	1773.33
134	冰柜	1998	1998	4,700	420	4,700	93%	940.00
135	空气自净器	1998	1998	2,200	98	2,200	47%	1026.67
136	塑料泵	1998	1998	2,100	82	1,800	47%	840
137	电泳仪带槽	1999	1999	2,100	105	2,240	30%	672
138	无盖反应锅	1998	1998	2,000	78	1,800	47%	840
139	中空纤维柱	2000	2000	2,000	200	3,600	60%	2160
140	中空纤维柱	2000	2000	2,000	200	3,600	60%	2160
141	传真机	2002	2002	1,990	603	1,640	60%	984.00
142	蒸汽仪表柜	2002	2002	1,901	6,973	1,200	60%	720.00

	设备名称	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		
				原值	净值	原值	成新率	净值
143	冰柜	1998	1998	3,600	322	3,600	93%	720
144	阪神陈列柜	2003	2003	1,790	883	1,790	70%	1253.00
145	电话机	1998	1998	1,780	79	1,780	20%	356
146	传真机	1998	1998	1,700	66	1,680	20%	336
147	数显高温箱式电阻炉	2005	2005	1,680	1,680	1,540	93%	1437.33
148	恒温水浴锅	1999	1999	3,300	330	2,640	53%	1408
149	真空泵及水压装置	1998	1998	1,562	61	1,300	47%	606.67
150	酶测定仪	2004	2004	1,560	1,090	1,500	80%	1200.00
151	水处理设备大柱	1998	1998	1,500	59	1,500	47%	700
152	电泳仪带槽	1998	1998	1,500	58	1,150	47%	536.67
153	科龙空调	2005	2005	1,399	1,066	1,100	90%	990.00
154	美的空调	2004	2004	1,398	1,110	1,210	80%	968.00
155	电焊机	1998	1998	1,370	54	750	47%	350
156	超声波粉碎机	1999	1999	1,300	65	1,000	30%	300
157	亚弧焊机	2006	2006	1,200	1,200	1,200	95%	1140.00
158	反应锅及酒精回收装置	1998	1998	1,000	39	1,000	47%	466.67
159	台钻	2006	2006	800	800	800	95%	760.00
160	华美冰柜	1998	1998	750	29	750	20%	150
161	分析天平	1999	1999	700	35	700	30%	210
162	自耦减压启动器	1998	1998	600	47	520	47%	242.67
163	自耦减压启动器	1998	1998	600	47	520	47%	242.67
164	铲车	2006	2006	600	600	600	95%	570.00
165	钢瓶	2006	2006	600	600	600	95%	570.00
166	冰柜	1998	1998	500	22	500	20%	100
167	砂轮机	2006	2006	400	400	400	95%	380.00
168	激光打印机	1999	1999	-	-	1,740	90%	1566
169	数码照相机	1999	1999	-	-	3,690	90%	3321
170	CANNON 打印机	-	-	-	-	1,460	90%	1314.00
171	澄明度检测仪	-	-	-	-	1,380	90%	1242.00
172	远红外鼓风干燥箱	-	-	-	-	2,680	90%	2412.00
173	生化培养箱	-	-	-	-	9,160	90%	8244.00
174	圆盘旋光仪	-	-	-	-	1,950	90%	1755.00

## (二) 有限公司第二期出资 100 万元

2006 年 7 月 5 日，美亚生物缴纳第二期出资款现金 100 万元。浙江新中天会计师事务所有限公司对上述出资进行了审验，并出具了新中天验字（2006）第 285 号《验资报告》。本期出资后，有限公司股东出资全部到位，具体情况如下：

序号	股东姓名或名称	认缴资本(元)	实缴资本(元)	出资比例
1	美亚生物	4,200,000	4,200,000	70.00%
2	王婉珍	810,000	810,000	13.50%
3	傅得响	444,708	444,708	7.41%
4	包仁康	121,752	121,752	2.03%
5	王柏荣	84,708	84,708	1.41%
6	黄宁霞	84,708	84,708	1.41%
7	吴德馨	50,832	50,832	0.84%
8	金琳秋	42,354	42,354	0.71%
9	傅维中	42,354	42,354	0.71%
10	施海灿	42,354	42,354	0.71%
11	徐美和	42,354	42,354	0.71%
12	顾民	16,938	16,938	0.28%
13	邹毅弢	16,938	16,938	0.28%
合计		6,000,000	6,000,000	100.00%

### (三) 有限公司第一次股权转让

2012年3月29日,经股东会同意,徐美和和金琳秋分别将其持有的股权转让给张燕和傅维中。

根据签订的相关《股权转让协议》,徐美和和金琳秋分别将其持有的股权实际出资额转让给张燕和傅维中。

此次股权转让后,有限公司股权结构如下:

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例
1	美亚生物	4,200,000	70.00%
2	王婉珍	810,000	13.50%
3	傅得响	444,708	7.41%
4	包仁康	121,752	2.03%
5	傅维中	84,708	1.42%
6	王柏荣	84,708	1.41%
7	黄宁霞	84,708	1.41%
8	吴德馨	50,832	0.84%
9	施海灿	42,354	0.71%
10	张燕	42,354	0.71%

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例
11	顾 民	16,938	0.28%
12	邹毅弢	16,938	0.28%
合计		6,000,000	100%

#### (四) 有限公司第二次股权转让

2012年9月5日,经股东会同意,王婉珍将其持有81万元股权转让张燕,美亚生物将其持有的股份分别转让给张燕、傅得响等十名自然人。

根据签署的相关《股权转让协议》,王婉珍以500万元的价格转让给张燕;美亚生物以实际出资额分别转让给张燕、傅得响等十名自然人。

具体转让情况如下表所示:

序号	转让方	受让方	转让股数(股)
1	王婉珍	张 燕	810,000
2	美亚生物	张 燕	1,988,826
3		傅得响	1,037,652
4		包仁康	284,088
5		王柏荣	197,652
6		黄宁霞	197,652
7		吴德馨	118,608
8		傅维中	197,652
9		施海灿	98,826
10		顾 民	39,522
11		邹毅弢	39,522

此次股权转让后,有限公司股权结构如下:

序号	股东姓名或名称	持股数(股)	持股比例
1	张 燕	2,841,180	47.35%
2	傅得响	1,482,360	24.71%
3	包仁康	405,840	6.76%
4	王柏荣	282,360	4.71%
5	黄宁霞	282,360	4.71%
6	傅维中	282,360	4.71%
7	吴德馨	169,440	2.82%

序号	股东姓名或名称	持股数(股)	持股比例
8	施海灿	141,180	2.35%
9	顾民	56,460	0.94%
10	邹毅弢	56,460	0.94%
合计		6,000,000	100.00%

### (五) 有限公司第三次股权转让

2012年9月29日,经股东会同意,张燕将其持有的300,000股股份转让给傅得响;包仁康将其持有的405,840股股份分别转让给傅维中、张燕等五名自然人。

根据签署的相关《股权转让协议》,张燕以1:2.1的价格转让给傅得响;包仁康以1:1.85的价格分别转让给傅维中、张燕、王柏荣、邹毅弢及顾民等五名自然人。

具体转让情况如下表所示:

序号	转让方	受让方	转让股数(股)
1	张燕	傅得响	300,000
2	包仁康	傅维中	150,000
3		张燕	171,120
4		王柏荣	77,640
5		邹毅弢	3,540
6		顾民	3,540

此次股权转让后,有限公司股权结构如下:

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例
1	张燕	2,712,300	45.21%
2	傅得响	1,782,360	29.71%
3	傅维中	432,360	7.21%
4	王柏荣	360,000	6.00%
5	黄宁霞	282,360	4.71%
6	吴德馨	169,440	2.82%
7	施海灿	141,180	2.35%
8	顾民	60,000	1.00%
9	邹毅弢	60,000	1.00%

合计	6,000,000	100.00%
----	-----------	---------

#### (六) 有限公司第四次股权转让、第一次增资至 900 万元

2013 年 12 月 22 日，经股东会同意，张燕、傅得响等九名自然人股东将其部分股权转让给曹益华。

根据签署的相关《股权转让协议》，上述自然人以实际出资额转让给曹益华。具体转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让股数(股)
1	张 燕	曹益华	271,230
2	傅得响		178,236
3	王柏荣		36,000
4	黄宁霞		28,236
5	傅维中		43,236
6	吴德馨		16,944
7	施海灿		14,118
8	顾 民		6,000
9	邹毅弢		6,000

同日，公司股东会决议同意增加注册资本 300 万元，由所有 10 名自然人股东按持股比例同比例现金增资。

浙江中恒正一会计师事务所有限公司对上述增资情况进行了审验，并出具了中正验字（2013）第 268 号《验资报告》。

此次股权转让及增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例
1	张燕	3,661,605	40.68%
2	傅得响	2,406,186	26.74%
3	曹益华	900,000	10.00%
4	傅维中	583,686	6.49%
5	王柏荣	486,000	5.40%
6	黄宁霞	381,186	4.24%
7	吴德馨	228,744	2.54%
8	施海灿	190,593	2.12%

9	顾民	81,000	0.90%
10	邹毅弢	81,000	0.90%
合计		9,000,000	100.00%

### (七) 有限公司第五次股权转让、第二次增资至 1,034.48 万元

2014年5月31日，经股东会同意，傅得响将其持有的405,000股股份转让给傅得均，张燕将持有的有限公司900,000股股份转让给李春涛。根据签署的相关《股权转让协议》，傅得响将上述股份以1:1.96的价格转让给傅得均；张燕将上述股份以1:2.16的价格转让给李春涛。

同日，公司股东会决议同意增加注册资本134.48万元：张燕、李俭、高海鸣分别以货币方式增资50.00万元，其中10.3448万元计入注册资本，39.6552万元计入资本公积；优可赛投资以货币方式增资240.00万元，其中103.4456万元计入注册资本，136.5544万元计入资本公积。

此次股权转让及增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例
1	张 燕	2,865,053	27.70%
2	傅得响	2,001,186	19.34%
3	优可赛投资	1,034,456	10.00%
4	曹益华	900,000	8.70%
5	李春涛	900,000	8.70%
6	傅维中	583,686	5.64%
7	王柏荣	486,000	4.70%
8	傅得均	405,000	3.92%
9	黄宁霞	381,186	3.68%
10	吴德馨	228,744	2.21%
11	施海灿	190,593	1.84%
12	李 俭	103,448	1.00%
13	高海鸣	103,448	1.00%
14	顾 民	81,000	0.78%
15	邹毅弢	81,000	0.78%
合计		10,344,800	100.00%

### （八）整体变更为股份公司

2014年8月26日，有限公司召开股东会，决议以2014年7月31日为改制基准日，以经审计的净资产折股，整体变更为股份有限公司。根据天健会计师事务所出具的天健审[2014]6275号《审计报告》，有限公司净资产为21,902,806.52元，按1.8252:1的比例折合为股本12,000,000股，每股1元，余额部分计入资本公积。天健会计师事务所对本次整体变更情况进行了审验，并于2014年9月4日出具了天健验[2014]210号《验资报告》。

2014年9月11日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过股份有限公司章程，并选举产生第一届董事会及第一届监事会。

2014年9月30日，股份公司取得了杭州市工商行政管理局核发的注册号为330105000064421的企业法人营业执照。

整体变更后，美亚药业股权结构如下：

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例
1	张 燕	3,323,472	27.70%
2	傅得响	2,321,376	19.34%
3	优可赛投资	1,199,988	10.00%
4	曹益华	1,044,000	8.70%
5	李春涛	1,044,000	8.70%
6	傅维中	677,076	5.64%
7	王柏荣	563,760	4.70%
8	傅得均	469,800	3.92%
9	黄宁霞	442,176	3.68%
10	吴德馨	265,344	2.21%
11	施海灿	221,088	1.84%
12	李 俭	120,000	1.00%
13	高海鸣	120,000	1.00%
14	顾 民	93,960	0.78%
15	邹毅弢	93,960	0.78%
合计		12,000,000	100.00%

### （九）股份公司第一次增资

2015年3月31日，公司股东大会决议同意增加注册资本1,000万元，由原股东张燕、傅得响、李春涛、优可赛投资、曹益华、傅维中、傅得均、王柏荣、李俭、高海鸣、顾民按持股比例同比例现金增资。

浙江正大会计师事务所有限公司对上述增资情况进行了审验，并出具了浙正大（2015）第33号《验资报告》。

此次增资完成后至今，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例
1	张 燕	6,093,032	27.70%
2	傅得响	4,255,856	19.34%
3	李春涛	2,692,745	12.24%
4	上海优可赛投资管理合伙企业 (有限合伙)	2,199,978	10.00%
5	曹益华	1,914,000	8.70%
6	傅维中	1,241,306	5.64%
7	王柏荣	1,073,594	4.88%
8	傅得均	894,661	4.07%
9	黄宁霞	442,176	2.01%
10	吴德馨	265,344	1.21%
11	施海灿	221,088	1.00%
12	李 俭	220,000	1.00%
13	高海鸣	220,000	1.00%
14	顾 民	172,260	0.78%
15	邹毅弢	93,960	0.43%
合计		22,000,000	100.00%

### 五、重大资产重组情况

公司自设立以来，未发生重大资产重组情形。

### 六、董事、监事及高级管理人员情况

## （一）公司董事

公司现有董事五名，简历如下：

张燕女士，基本情况详见“三、（二）1、公司控股股东及实际控制人简介”。

傅得响先生，1959 年出生，中国籍，无境外永久居留权。曾任杭州药厂厂长助理、研究所所长；杭州澳亚生物技术有限公司开发部主任；美亚生物总经理；2006 年 3 月起至今就职于本公司，任董事长、总经理。现任股份公司董事、总经理。

曹益华先生，1971 年出生，中国籍，无境外永久居留权。1995 年起至今就职于通州建总集团有限公司，任副总经理。现任股份公司董事。

李春涛先生，1954 年出生，中国籍，无境外永久居留权。曾任海安迅达电器公司科长；海安县工业局科员；海安县电器二厂厂长；1989 年 7 月起至今就职于海安县申菱电器制造有限公司，任董事长。现任股份公司董事。

傅维中先生，1954 年出生，中国籍，无境外永久居留权。曾任浙江生产建设兵团质检科长；杭州澳亚生物技术有限公司工程部经理；浙江天皇药业有限公司物业部经理；2012 年 1 月起至今就职于本公司，任董事、副总经理。现任股份公司董事、副总经理。

## （二）公司监事

公司现有监事三名，简历如下：

王柏荣先生，1934 年出生，中国籍，无境外永久居留权。曾就职于嵊县华兴电焊厂；曾任嵊县运输段段党总支副书记；浙江省交通厅党委宣传部干事；浙江省委办公厅副主任；中共浙江省顾问委员会副秘书长。现任股份公司监事会主席。

傅得均先生，1961 年出生，中国籍，无境外永久居留权。曾任浙江省金华县农业局技术员；浙江省金华茶厂科长；2001 年 3 月起至今就职于金华萌芽茶业有限公司，任执行董事、经理。现任股份公司监事。

姜晓华先生，1973 年出生，中国籍，无境外永久居留权。曾任广东深圳领先电子有限公司工程部经理；广东深圳金斯泰投资公司工程部经理；广东深圳基

逊时装有限公司工程部经理。2013年7月起至今就职于本公司，任工程部经理。现任股份公司监事。

### （三）高级管理人员

公司高级管理人员四名，为公司总经理傅得响，副总经理傅维中、诸岭，财务负责人兼董事会秘书陈洁华。简历如下：

傅得响先生，总经理，基本情况见本节“六、（一）公司董事”介绍。

傅维中先生，副总经理，基本情况见本节“六、（一）公司董事”介绍。

诸岭先生，1949年出生，中国籍，无境外永久居留权。曾任杭州第三制药厂车间技术员、车间主任；杭州药厂生化药物研究所副所长、所长；杭州民生药业有限公司研究所生化实验室主任、项目经理；浙江万马药业有限公司副总工程师；美亚生物任总工程师；2006年3月起至今就职于本公司，任总工程师、副总经理。现任股份公司副总经理。

陈洁华女士，1979年出生，中国籍，无境外永久居留权。曾任浙江康莱特药业有限公司审计主管；农夫山泉股份有限公司任审计主管；莱茵达集团有限公司审计主管；日立电梯（中国）有限公司杭州工程有限公司财务经理；2014年1月起至今就职于本公司，任财务负责人。现任股份公司财务负责人、董事会秘书。

## 七、主要财务数据及财务指标

项目	2015年3月31日/ 2015年1-3月	2014年12月31日/ 2014年度	2013年12月31 日/2013年度
资产总计（万元）	4,632.06	3,970.17	3,190.45
所有者权益合计（万元）	3,135.42	2,115.52	1,672.69
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	3,135.42	2,115.52	1,672.69
每股净资产（元）	1.43	1.76	1.86
<b>归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）</b>	<b>1.43</b>	<b>1.76</b>	<b>1.86</b>
资产负债率（母公司）	29.06%	45.86%	51.35%
流动比率（倍）	2.26	1.61	1.86
速动比率（倍）	0.68	0.36	0.73
营业收入（万元）	555.22	2,090.36	2,657.10

净利润（万元）	12.42	115.01	238.68
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	12.42	115.01	238.68
<b>扣除非经常性损益后的净利润（万元）</b>	<b>12.77</b>	<b>74.85</b>	<b>119.63</b>
<b>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）</b>	<b>12.77</b>	<b>74.85</b>	<b>119.63</b>
毛利率	38.32%	46.38%	33.99%
净资产收益率	0.55%	5.82%	19.40%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	0.56%	3.79%	9.72%
基本每股收益（元/股）	0.0093	0.10	0.36
稀释每股收益（元/股）	0.0093	0.10	0.36
应收帐款周转率（次）	3.13	7.96	8.37
存货周转率（次）	0.15	0.56	1.01
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-397.84	-617.80	65.04
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.18	-0.51	0.0726

## 八、本次挂牌的相关中介机构情况

### （一）主办券商

名称：平安证券有限责任公司

法定代表人：谢永林

住所：广东省深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层

联系电话：021-62078613

传真：021-62078900

项目负责人：赵宏

项目组成员：杨丹丹、李鹏飞、王申湖

### （二）律师事务所

名称：北京观韬（上海）律师事务所

负责人：韩丽梅

住所：上海市遵义南路 88 号协泰中心 9 层

联系电话：021-50585488

传真：021-58303697

经办律师：甘为民、肖佳佳

### **（三）会计师事务所**

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：陈翔

主要经营场所：浙江省杭州市西溪路 128 号 4-10 楼

联系电话：0571-88216888

传真：0571-88216880

经办注册会计师：沈维华、陈志维

### **（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：0571-88216944

传真：0571-87178826

经办注册评估师：张叔进、曹建斌

### **（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

住所：北京市海淀区地锦路 5 号 1 幢 401

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

### **（六）证券挂牌场所**

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

电话：010-63889512

传真：010-63889514

## 第二节 公司业务

### 一、主营业务、主要产品或服务及其用途

#### (一) 主营业务

公司主要从事核苷酸及酶类产品等生物原料药及医药中间体的研发、生产和销售。公司的经营范围为：生产：原料药（抑肽酶、三磷酸胞苷二钠、三磷酸腺苷二钠、环磷腺苷、二丁酰环磷腺苷钙、聚肌苷酸、聚胞苷酸）。服务：生物和生化制品（除化学危险品及易制毒化学品）的技术开发、成果转让；收购本企业销售所需的初级食用农产品（限直接向第一产业的原始生产者收购）；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可后方可经营）；其他无需报经审批的一切合法项目。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

#### (二) 主要产品或服务及其用途

公司产品主要分为单体核苷酸（包括核苷一磷酸类、核苷二磷酸类、核苷三磷酸类）及多聚核苷酸两大类，具体产品及功能用途如下所示：

类别	产品名称	功能及用途
核苷一磷酸类	UMP-Na <sub>2</sub> （尿苷酸二钠）	1、可参与肝解毒物质葡萄糖醛酸酐的生物合成，作为肝病辅助药用于治疗肝炎、改善冠心病、风湿性关节炎、白细胞减少症的自觉症状。 2、营养强化剂。加入牛奶中以提高核苷酸量使之接近人乳成分，能增强婴儿对细菌性疾病的抵抗能力。 3、医药中间体及生化试剂。可用于制造尿苷三磷酸、聚腺尿、氟铁龙等。
	XMP-Na <sub>2</sub> （黄苷酸二钠）	医药中间体及生化试剂。
核苷二磷酸类	ADP-H（二磷酸腺苷）	医药中间体及生化试剂。可作为制造多聚核苷酸等核苷酸衍生物的重要原料。
	ADP-Na（二磷酸腺苷单钠）	
	ADP-LI（二磷酸腺苷单锂）	
	ADP-K（二磷酸腺苷单钾）	
	UDP-Na <sub>2</sub> （二磷酸尿二钠）	
	GDP-Na <sub>2</sub> （二磷酸鸟苷二钠）	

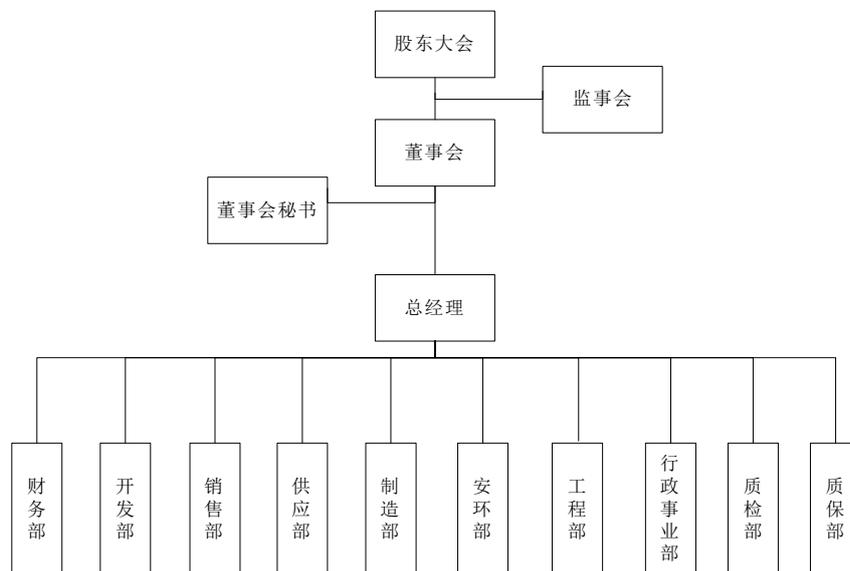
类别	产品名称	功能及用途
	CDP-Na <sub>2</sub> (二磷酸胞苷二钠)	
	IDP-Na <sub>2</sub> (二磷酸肌苷二钠)	
核苷三磷酸类	UTP-Na <sub>3</sub> (三磷酸尿苷三钠)	<p>1、可用于防治肺炎, 治疗鼻窦炎、纤毛运动障碍、中耳炎及支气管炎等疾病, 国外已有上市的专门治疗肌背酸痛的终端药品。</p> <p>2、UTP是RNA合成的直接前体。与糖类代谢有密切关系, 由UTP与1-磷酸葡萄糖经酶催化生成UDP-葡萄糖与焦磷酸。另外, 也可生成UDP-半乳糖、UDP-半乳糖胺、UDP-葡萄糖醛酸等。</p> <p>3、用作医药中间体及生化试剂。</p>
	CTP-Na <sub>2</sub> (三磷酸胞苷二钠)	<p>1、对神经细胞、神经胶质细胞具有支持存活、增强活性、延缓死亡, 提高细胞抗损伤、再生和修复能力, 促进神经突起再生长, 并改善支配血管的神经功能, 起到抗血管硬化的作用。</p> <p>2、用于改善脑代谢的治疗药物, 也可作为能量补剂及生化试剂。临床上主要用于治疗多种原因引起的神经系统疾病及血管硬化症, 如: 脑震荡及后遗症、脑出血后遗症、植物神经紊乱、神经官能症以及心功能不全、进行性心肌萎缩、肝炎等疾病的辅助治疗。</p> <p>3、用作医药中间体及生化试剂。可用于CDP-胆碱、CMP-N-乙酰神经氨酸等的制造。</p> <p>4、用于治疗阿尔茨海默病 (Alzheimer's disease, AD)。</p>
	ATP-Na <sub>2</sub> (三磷酸腺苷二钠)	<p>1、作为一种辅酶。临床用于因组织损伤、细胞酶活力下降所致的各种疾病, 如心力衰竭, 心肌炎、心肌梗塞、脑动脉硬化、冠状动脉硬化、进行性肌萎缩、脑出血后遗症、急慢性肝炎、肝硬化和听力障碍等。</p> <p>2、用作能量补给剂, 提高人体免疫力。</p> <p>3、用作医药中间体及生化试剂。可用于S-腺苷蛋氨酸、磷酸肌酸、辅酶I、寡核苷酸等的制造。</p> <p>4、用于化妆品, 已被列入“已使用化妆品原料名称目录”。</p>
	GTP-Na <sub>2</sub> (三磷酸鸟苷二钠)	<p>1、临床上用于慢性肝炎、进行性肌萎缩、视力减退等疾病的辅助治疗。</p> <p>2、用作医药中间体及生化试剂。可用于GDP-甘露糖等糖核苷酸的制造。</p>
多聚核苷酸类	PC (聚胞苷酸)	用作医药中间体及生化试剂。可用于双链RNA的制备, 有抗病毒作用。
	PI (聚肌苷酸)	
	PA (聚腺苷酸)	

类别	产品名称	功能及用途
	PU (聚尿苷酸)	
	PAU (聚腺尿苷酸)	<p>1、作为人工合成的干扰素诱导剂，其增强淋巴细胞免疫功能的作用与聚肌胞苷酸相似。能高效诱导干扰素的作用，抑制已感染的病毒的复制，另外还能加强吞噬细胞活性、改善机体免疫功能，促进人体非特异性免疫功能和某些特异性免疫功能，达到抗肝细胞坏死和抗肿瘤作用等。</p> <p>2、可用于病毒感染性疾病和肿瘤的辅助治疗，临床适用于慢性病毒性肝炎、疱疹、扁平疣、寻常疣、病毒性角膜炎等。</p> <p>3、用作生化试剂。</p>
	PIC (聚肌胞苷酸)	<p>1、作为一种干扰素诱导剂，具有抗病毒、抗肿瘤、增强淋巴细胞免疫功能和抑制核酸代谢等作用。临床上用于慢性乙型肝炎、流行性出血热、流行性乙型脑炎、病毒性角膜炎、带状疱疹、各种疣类和呼吸道感染等。</p> <p>2 兽药方面，主要应用于预防和治疗家禽、家畜病毒性疾病。</p> <p>2.1可以与许多药物同时使用，与黄芪多糖、左旋咪唑、利巴韦林配伍，有明显的增效作用；与部分抗生素配伍具有协同或相加作用。</p> <p>2.2可作为疫苗佐剂，可以与疫苗同时使用，能起到弥补免疫空白期、缓解疫苗应激反应、增强免疫效果的作用；也可避免或降低药残。</p> <p>2.3广谱抗病毒药。可用于传支、传喉、新城疫、流感、鸭瘟、鸭病毒性肝炎、圆环病毒、蓝耳病、猪繁殖与呼吸综合症、猪病毒性腹泻、非典型猪瘟等。</p>
	PIC 溶液 (聚肌胞溶液)	
	PIC12U	<p>1、属于核酸类的抗病毒药和免疫调节剂。可以调节细胞免疫，具有抗病毒活性。</p> <p>2、临床上可用于治疗慢性疲劳综合征、艾滋病等。</p>
	cAMP (环磷腺苷)	<p>1、蛋白激酶激活剂。临床可用于心绞痛、心肌梗死、心肌炎及心源性休克。对改善风湿性心脏病的心悸、气急、胸闷等症状有一定的作用。对急性白血病结合化疗可提高疗效，亦可用于急性白血病的诱导缓解。此外，对老年慢性支气管炎、各种肝炎和银屑病也有一定疗效。</p> <p>2、具有美白功效，被应用在化妆品当中，已被列入“已使用化妆品原料名称目录”。</p> <p>3、医药中间体及生化试剂。可用于二丁酰环磷腺苷等的制造。</p>
	DB-cAMP (二丁酰环磷腺苷)	<p>1、属蛋白激酶激活剂。对细胞的渗透性比环磷腺</p>

类别	产品名称	功能及用途
	钙)	<p>昔强，且能对抗机体内磷酸二酯酶的降解作用，作用时间较为持久和迅速。可改善心肌缺氧、扩张冠脉、增强心肌收缩力、增加心排量等。临床上可用于心绞痛、急性心肌梗死的辅助治疗，亦可用于心肌炎、心源性休克，手术后网膜下出血和银屑病，并可辅助其他抗癌药治疗白血病。</p> <p>2、兽药方面的应用：能够促进动物血液中生长激素、胰岛素样生长因子、甲状腺激素等的分泌，促进蛋白质合成，对动物的生长有明显促进作用，能显著提高生长育肥猪的日增重和胴体瘦肉率。还能提高脂肪酶的活性，调节脂肪的代谢，促进生长育肥猪脂肪分解，减少胴体脂肪沉积，改善猪胴体和肉质的品质。</p>

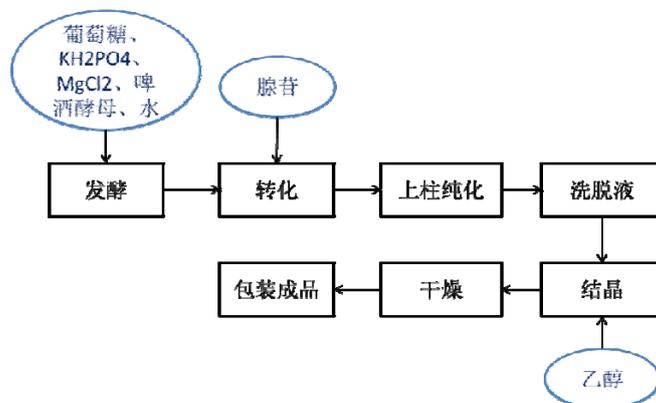
## 二、公司内部组织结构、生产或服务流程及方式

### (一) 公司内部组织结构图

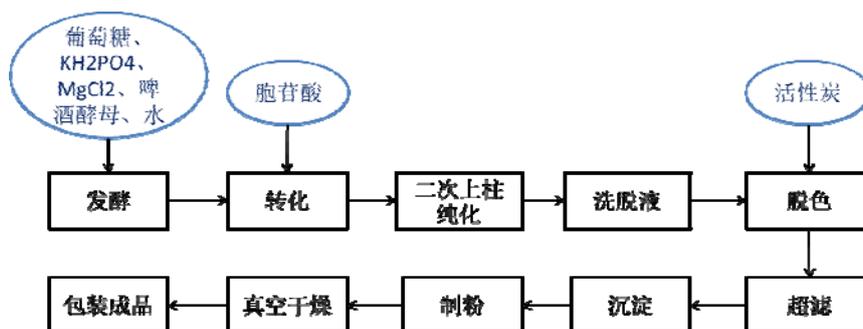


### (二) 主要产品生产流程

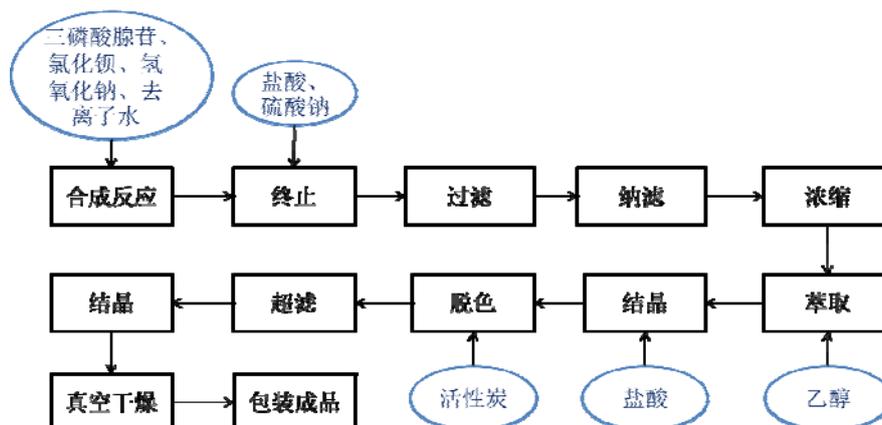
#### 1、三磷酸腺苷二钠 (ATP)



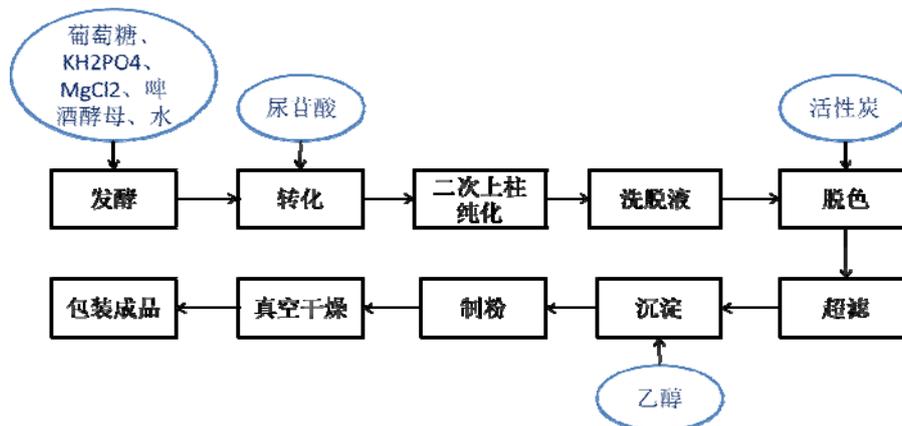
#### 2、三磷酸胞苷二钠 (CTP)



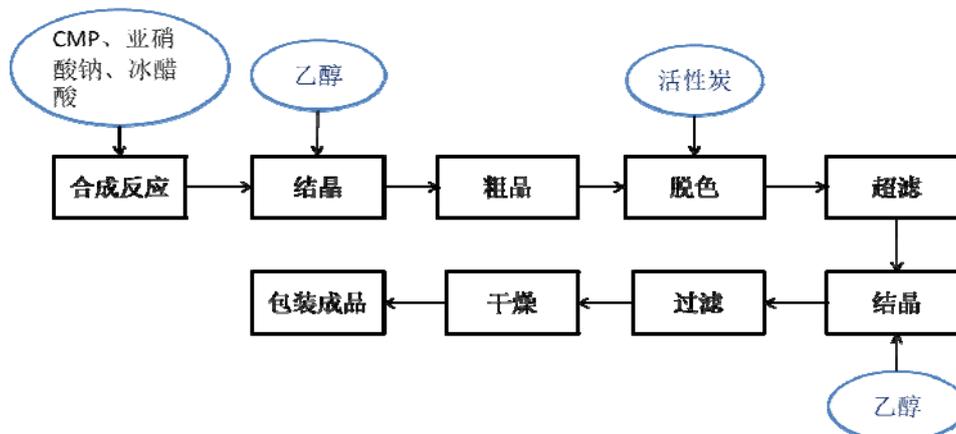
## 3、环磷腺苷（cAMP）



## 4、三磷酸尿苷三钠（UTP）



## 5、尿苷酸二钠（UMP）



### 三、商业模式

#### （一）采购模式

公司的原辅料采购采用严格的供应商审计制度,通过一套完整的 GMP 管理规范确定第一、第二供应商,这种方式可以降低采购风险、保证供应的稳定性、避免出现因原材料不能及时得到供应而影响产品的正常生产或导致采购成本增加的情况。公司采购部门通常采用比价采购的方法,遵循质量优先、价格优先的原则对供应商进行综合评审。公司已与供货能力强、性价比高、产品质量过硬的供应商建立了长期合作机制。

#### （二）生产模式

公司根据不同产品、上年度销售情况、本年度的订单情况以及气候对生产的成本影响等因素编制年度、季度、月度生产计划,做到均衡生产。同时,公司制定了进料、加工品及成品检验标准,对产品的质量进行严格检验与把控。

#### （三）销售模式

公司主要以直销方式进行销售。原料药销售方面,通过在国家食品药品监督管理局及美国 FDA 等网站查询相关企业信息,由销售人员进行一对一的实地拜访、沟通、报价、样品检测、小样稳定期考察,直至达成销售意向取得订单;中间体销售方面,主要通过 CPHI 展会(世界制药原料中国展)等了解国内外参展企业的需求及整体市场动态,并与相关客户进行沟通,达成合作意向,同时公司根据最新的客户需求和市场导向,不断开发新型产品,做好客户跟踪工作,达成长期稳定的合作意向。

其中,公司会与主要客户在每年年初签订全年框架性合作协议,每月根据客户的实际使用数量和市场的实际价格,签署具体的购销合同。产品交货时间及质量规格根据客户要求而定,双方协作履行。

除上述方式外,公司还积极参加每年在上海、欧洲举办的 CPHI(世界制药原料中国展)、APICChina(中国国际医药原料药、中间体、包装、设备交易会)等专业展会及生物谷举办的动物疫苗研讨会、化妆品行业峰会等下游终端市场展会,通过展示产品、接洽客户的方式取得订单;另外,公司通过在阿里巴巴等网

络商业平台上展示公司形象及产品优势，接受客户咨询、询价方式进而获取意向客户。

#### 四、公司业务相关的关键资源要素

##### （一）公司产品或服务所使用的主要技术

公司自成立以来，一直专注于核苷酸类原料药及医药中间体的研发和生产，公司的管理层及核心技术人员积累了多年的行业经验，不断进行技术创新及工艺改进。公司自主研发能力较强，目前已经获得两项发明专利、三项 GMP 药品认证，通过合理的生产过程、完善的质量管理和严格的检测系统等保障产品质量，控制生产成本。公司核心技术具体情况如下：

序号	技术名称	技术特点描述
1	核苷二磷酸的酶促制备技术	自行设计的核苷二磷酸的酶促制备技术，转化率达到 90%以上，同比提高了三倍以上。
2	核苷的化学磷酸化技术	该系统可以制备近十种核苷一磷酸，并具有生产量大、纯度高、收率高的特点，且本工艺的副产品可用作公司其它产品的原料，生产成本比之其它工艺可大幅降低。
3	啤酒酵母磷酸化技术	生产能力强、成本低的特点，可制备多种核苷三磷酸及脱氧核苷三磷酸类产品。其主营产品如 ATP、UTP、CTP 等，在生物工程领域被广泛应用。
4	环核苷酸的制备技术	自主开发的 cAMP 的新合成工艺与提取工艺，不使用传统的吡啶作辅料，减少了污染，提高了纯度，降低成本，在国内处于领先。
5	多聚核苷酸制备技术	集合了公司多项技术精华，产品质量国内领先，除细菌内毒素的聚肌胞，目前在国内是唯一掌握了生产技术的厂家。
6	酶工程技术	酶工程主要包括酶的生产开发技术、酶的分离和纯化技术、酶的固定化技术、酶分子改造技术、酶的应用技术等。

##### （二）公司的无形资产

###### 1、专利

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 2 项发明专利，具体情况如下：

序号	权利证书名称	权利证书编号	取得方式	保护期限
1	二丁酰环磷腺苷钙的精制方法	ZL200610155045.1	原始取得	2006.12.06 起 20 年
2	二丁酰环磷腺苷的制备方法	ZL200610155156.2	原始取得	2006.12.08 起 20 年

公司及子公司正在申请的发明专利情况如下：

序号	专利发明名称	申请号	申请日	申请人	状态
1	一种双链聚肌胞干粉的制备方法	20130552020.5	2013.11.08	杭州美亚药业有限公司	进入实质审查
2	一种粉末状尿苷三磷酸的制备方法	201310277229.5	2013.07.03	杭州美亚药业有限公司	等待实质审查
3	一种5'-尿苷酸二钠的制备方法	201310442551.9	2013.09.25	杭州美亚药业有限公司	等待实质审查
4	一种粉末状胞苷三磷酸或其钠盐的制备方法	201310475756.7	2013.10.12	上海优可赛生物科技有限公司	等待实质审查

注：专利申请人名称变更手续正在办理中。

## 2、商标

序号	商标	注册证号	核定种类	有效期
1		6014349	生化药品；人用药；原料药；兽用医药（截止）	2010年1月21日 -2020年1月20日

### （三）公司主要业务资质情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司取得的主要业务许可资格或认证资质情况如下：

证书名称	取得时间	证书编号	有效期	认证内容	颁证机关
中华人民共和国药品生产许可证	2011.01.01	浙 20060441	2011.01.01 至 2015.12.31	认定公司符合药品生产的要求	浙江省食品药品监督管理局
中华人民共和国药品 GMP 证书	2008.10.06	浙 J0569	2008.10.06 至 2015.12.31	认定公司生产的原料药（环磷腺苷；三磷酸腺苷二钠）符合中华人民共和国《药品生产质量管理规范》	浙江省食品药品监督管理局
中华人民共和国药品 GMP 证书	2009.05.19	浙 K0640	2009.05.19 至 2015.12.31	认定公司生产的原料药（三磷酸胞苷二钠）符合中华人民共和国	浙江省食品药品监督管理局

证书名称	取得时间	证书编号	有效期	认证内容	颁证机关
				《药品生产质量管理规范》	
药品再注册批件	2013.03.05	2013R000029	2013.03.05至 2018.03.04	同意公司生产三磷酸腺苷二钠	浙江省食品药品监督管理局
	2013.01.22	2013R000012	2013.01.22至 2018.01.21	同意公司生产环磷腺苷	浙江省食品药品监督管理局
	2013.12.26	2013R000267	2013.12.26至 2018.12.25	同意公司生产三磷酸胞苷二钠	浙江省食品药品监督管理局
日本医药品外国制造业者认定证 (Accreditation Certification of Foreign Drug Manufacturer)	2012.07.19	AG10500436	2012.07.19至 2017.07.18	认定产品符合日本药品生产管理(GMP)规范,公司可以在日本销售医药品(Non-sterile Drugs)	日本厚生劳动省
日本原药登录证	2015.01.13	225MF10199	-	认定公司药用原辅料产品的生产及质量控制符合日本国内药品质量管理标准	日本厚生劳动省下属机构——独立行政法人医药品医疗器械综合机构
中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	2011.11.28	3301963743	-	-	中华人民共和国杭州海关
中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	2014.05.20	3104961599	2014.05.20至 2017.05.20	-	中华人民共和国上海海关
自理报检企业备案登记证明书	2010.06.12	3333607891	-	-	杭州出入境检验检疫局
自理报检企业备案登记证明书	2014.06.10	3100663320	-	-	上海出入境检验检疫局
杭州市污染物排放许可证	2010.12.29	33010527001 3-114	2010.12.29至 2015.12.31	-	杭州市环境保护局

#### (四) 主要生产设备情况

资产类别	原值(元)	预计使用年限	截至2015年03月31日 累计折旧	成新率
专用设备	7,307,885.49	10	5,267,561.18	27.92%
通用设备	318,551.36	5	148,675.46	53.33%
运输工具	152,794.28	5	54,854.99	64.10%
其他设备	184,712.81	5	20,784.70	88.75%

## （五）员工情况

1、截至 2015 年 3 月 31 日，公司共有员工 98 人，其具体人数及结构如下：

### （1）按年龄划分

年龄段	人数	占比
30 岁以下	39	39.80%
31-40 岁	15	15.31%
41-50 岁	21	21.43%
51 岁以上	23	23.47%
合计	98	100.00%

### （2）按专业结构划分

部门	人数	占比
生产人员	47	47.96%
研发人员	20	20.41%
销售人员	2	2.04%
采购人员	7	7.14%
财务人员	5	5.10%
管理人员及其他	17	17.35%
合计	98	100.00%

### （3）按教育程度划分

学历	人数	占比
本科及以上学历	31	31.63%
大专学历	26	26.53%
大专以下学历	41	41.84%
合计	98	100.00%

## 2、公司核心技术人员简介

（1）傅得响先生，基本情况见第一节“六、（一）公司董事”介绍。

（2）诸岭先生，基本情况见第一节“六、（一）高级管理人员”介绍。

（3）王宏先生，1985年出生，工程师，中国籍，无境外永久居留权。2004年至2008年就读于温州医学院，专业药学；2008年起至今就职于本公司，任研发部经理。

（4）郭苏女士，1987年出生，硕士，中国籍，无境外永久居留权。2006年

至2010年就读于华中农业大学，2010年至2013年就读于华东理工大学，专业生物化工；2013年起至今就职于本公司，任研发部经理助理。

(5) 陶炜先生，1973年出生，工程师，中国籍，无境外永久居留权。曾就职于中国轻骑集团有限公司、威海赛洛金药业有限公司、浙江我武生物科技股份有限公司、湖州金诺康生物制药有限公司、浙江泛亚生物医药股份有限公司；2014年起至今就职于本公司，任质量总监。

(6) 沈明先生，1966年出生，工程师，中国籍，无境外永久居留权。曾就职于杭州味精厂、江苏宜兴汉光集团公司、杭州祺瑞实业公司；2013年起至今就职于本公司，任质保部经理。

(7) 苏浩先生，1985年出生，工程师，中国籍，无境外永久居留权。2002年至2006年就读于浙江中医药大学，专业生物科学；2006年起至今就职于本公司，任制造部经理。

### 3、核心技术人员持股情况

核心技术人员	直接持股数量(股)	直接持股比例	间接持股数量(股)	通过优可赛投资间接持股比例
傅得响	4,255,856	19.34%	-	-
陶炜	-	-	100,000	0.42%
王宏	-	-	80,000	0.33%
沈明	-	-	80,000	0.33%
苏浩	-	-	80,000	0.33%
诸岭	-	-	-	-
郭苏	-	-	-	-

报告期内，公司核心技术团队较为稳定，未发生重大变动。

## 五、公司主营业务相关情况

### (一) 公司各期主要产品的规模、销售收入

报告期内，公司主要产品收入的构成情况如下：

#### 1、按产品类别划分

单位：元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

单体核苷酸系列	3,464,903.97	62.70%	14,468,565.55	69.39%	16,728,281.33	63.18%
多聚核苷酸系列	2,026,880.38	36.67%	6,311,698.60	30.28%	9,678,375.41	36.55%
其他	34,760.68	0.63%	69,649.93	0.33%	70,858.39	0.27%
小 计	5,526,545.03	100.00%	20,849,914.08	100.00%	26,477,515.13	100.00%

## 2、按销售地域划分

单位：元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
外销	69,522.55	1.26%	3,107,520.67	14.90%	5,577,631.66	21.07%
内销	5,457,022.48	98.74%	17,742,393.41	85.10%	20,899,883.47	78.93%
小 计	5,526,545.03	100.00%	20,849,914.08	100.00%	26,477,515.13	100.00%

### (二) 公司产品或服务的主要消费群体、前五名客户情况

#### 1、公司产品的消费群体

报告期内，公司产品的主要消费群体为南京同凯兆业生物技术有限公司、济南维尔康生化制药有限公司、意大利EUTICALS. S. P. A等国内外药品、制剂、原料药等药品生产厂商及江苏省农业科学院、北京大学等科研院所。

#### 2、公司前五名客户情况

报告期内，各期前五名客户收入金额及其占当期营业收入比例情况如下：

##### (1) 2015年1-3月

单位：元

排名	客户名称	收入金额	比例
1	南京同凯兆业生物技术有限公司	769,230.80	13.85%
2	济南维尔康生化制药有限公司	729,711.11	13.14%
3	江苏省农业科学院	512,820.51	9.24%
4	瑞阳制药有限公司	376,068.38	6.77%
5	辰欣药业股份有限公司	341,880.34	6.16%
	小 计	2,729,711.14	49.16%

##### (2) 2014年度

单位：元

排名	客户名称	收入金额	比例
----	------	------	----

排名	客户名称	收入金额	比例
1	EUTICALS. S. P. A	3,037,443.41	14.53%
2	山东凯盛新材料股份有限公司	2,070,466.32	9.90%
3	青岛易邦生物工程有限公司	1,821,846.15	8.72%
4	南京同凯兆业生物技术有限公司	1,538,461.51	7.36%
5	瑞阳制药有限公司	1,262,179.49	6.04%
小计		9,730,396.88	46.55%

## (3) 2013 年度

单位：元

排名	客户名称	收入金额	比例
1	EUTICALS. S. P. A	5,535,591.42	20.83%
2	南京同凯兆业生物技术有限公司	3,447,063.25	12.97%
3	青岛易邦生物工程有限公司	2,920,146.97	10.99%
4	山东凯盛新材料股份有限公司	2,736,564.10	10.30%
5	瑞阳制药有限公司	1,793,760.69	6.75%
小计		16,433,126.43	61.84%

近两年一期，公司不存在向前五大客户中任一单个客户的销售比例超过 30% 的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东与上述客户不存在关联关系。

### (三) 主要产品或服务的原材料、能源及供应情况、主营业务成本构成以及公司前五名供应商情况

#### 1、主要原材料、能源及供应情况

公司所需的原材料主要是核苷酸、胞苷酸、腺苷、乙醇等基础产品。公司与国内的供应商建立了长期的合作关系，原材料供应充沛。

#### 2、主营业务成本构成情况

单位：元

项目	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
单体核苷酸系列	1,637,768.22	48.05%	6,555,247.64	58.72%	10,820,583.96	61.69%

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
多聚核苷酸系列	1,767,195.50	51.85%	4,578,676.09	41.01%	6,627,026.34	37.78%
其他	3,284.48	0.10%	28,842.80	0.26%	92,725.09	0.53%
合计	3,408,248.20	100.00%	11,162,766.53	100.00%	17,540,335.39	100.00%

### 3、公司前五名供应商情况

报告期内，公司各期前五名供应商采购额及其占当期采购总额比例情况如下：

#### (1) 2015年1-3月

排名	供应商名称	采购金额(元)	比例
1	南京同凯兆业生物技术有限公司	900,000.00	27.27%
2	上海傲立生物技术有限公司	750,000.00	22.73%
3	青州市汇丰啤酒原料有限公司	297,000.00	9.00%
4	山东三杯酒精有限公司	277,200.00	8.40%
5	上海峥晨科技有限公司	235,000.00	7.12%
小计		2,459,200.00	74.52%

#### (2) 2014年度

排名	供应商名称	采购金额(元)	比例
1	上海新浦工程有限公司	2,940,000.00	25.26%
2	南京同凯兆业生物技术有限公司	1,210,000.00	10.40%
3	吴江永祥酒精制造有限公司	1,060,000.00	9.11%
4	上海傲立生物技术有限公司	900,000.00	7.73%
5	青州市汇丰啤酒原料有限公司	450,000.00	3.87%
小计		6,560,000.00	56.36%

#### (3) 2013年度

排名	供应商名称	采购金额(元)	比例
1	南京同凯兆业生物技术有限公司	2,955,000.00	23.00%
2	山东凯盛新材料股份有限公司	2,334,518.50	18.17%
3	上海新浦化工厂有限公司	1,282,500.00	9.98%
4	浙江常青化工有限公司	1,031,468.42	8.03%
5	杭州荣德化工科技有限公司	717,415.00	5.58%

排名	供应商名称	采购金额(元)	比例
	小 计	8,320,901.92	64.76%

近两年一期，公司不存在向前五大供应商中任一单个供应商的采购比例超过30%的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司5%以上股份的股东与上述供应商不存在关联关系。

#### (四) 报告期内公司重大业务合同及其履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，不存在纠纷情况，重大合同的具体情况如下：

##### 1、销售合同

序号	合同签订日期	合同相对方	合同主要内容	合同金额(元)	执行情况
16	2015.03.03	北京双鹭药业股份有限公司	三磷酸胞苷二钠	480,000.00	正在执行
17	2015.03.04	济南维尔康生化制药有限公司	聚肌苷酸注射液、聚胞苷酸中间体	252,000.00	履行完毕
18	2013.01.10 2015.05.13	南京凯兆业生物技术有限公司	5'-尿苷酸二钠(UMP) 环磷腺苷(CAMP)	596,190.00 720,000.00	履行完毕 履行完毕
19	2013.05.28	南京同凯兆业生物技术有限公司	5'环磷腺苷二钠(CAMP)	620,000.00	履行完毕
20	2013.02.28	南京同凯兆业生物技术有限公司	环磷腺苷核苷酸	960,000.00	履行完毕
21	2015.06.11 2013.03.18	南京同凯兆业生物技术有限公司	三磷酸胞苷三钠 5'-尿苷酸二钠(UMP)	408,000.00 659,940.00	履行完毕 履行完毕
5	2013.06.13	EUTICALS. S. P. A	三磷酸尿苷二钠(UTP)	US\$280,800.00	履行完毕
6	2013.09.27	EUTICALS. S. P. A	三磷酸尿苷二钠(UTP)	US\$187,200.00	履行完毕
7	2014.03.10	南京森楠生物技术研究所有限公司	PIC 溶液	959,478.40	履行完毕
8	2014.03.20	泰州东邦精细化工有限公司	双链聚肌胞(PIC)	600,000.00	履行完毕
9	2014.04.01	南京同凯兆业生物技术有限公司	5'-尿苷酸二钠(UMP)	1,800,000.00	履行完毕
10	2014.08.01	辰欣药业有限公司	三磷酸胞苷二钠(CTP)	500,000.00	履行完毕
11	2015.03.25	EUTICALS. S. P. A	三磷酸尿苷二钠(UTP)	US\$748,800.00	履行完毕
12	2015.01.06	南京同凯兆业生物技术有限公司	尿苷酸二钠盐(UMP)	900,000.00	履行完毕
13	2015.03.13	瑞阳制药有限公司	环磷腺苷(CAMP)	600,000.00	履行完毕
14	2015.01.12	辰欣药品股份有限公司	三磷酸胞苷二钠(CTP)	400,000.00	履行完毕
15	2015.01.15	上海峥晨科技发展有限公司	环磷腺苷(CAMP)	12,000,000.00 (注)	正在执行

注：框架协议约定最低结算价不得低于 8000 元/公斤，预计合同金额达 12,000,000.00。

## 2、采购合同

序号	合同签订日期	合同相对方	合同主要内容	合同金额 (万元)	执行情况
1	2013.02.17	上海新浦化工厂有限公司	5'-胞嘧啶核苷酸 1000 公斤	520,000.00	履行完毕
2	2013.11.25	南京同凯兆业生物技术有限责任公司	5'-胞苷酸 1000kg	530,000.00	履行完毕
3	2014.01.16	上海新浦化工厂有限公司	5'-胞嘧啶核苷酸 2000kg	980,000.00	履行完毕
4	2015.01.06	南京同凯兆业生物技术有限责任公司	尿苷酸二钠盐 1000kg	900,000.00	履行完毕
5	2015.01.12	南京同凯兆业生物技术有限责任公司	胞苷酸 1800kg	900,000.00	履行完毕

## 3、租赁合同

### (1) 美亚药业租赁的房屋

2005 年 6 月 6 日，美亚药业与杭州市祥符镇阮家桥村经济合作社签订了《租房合同》，租赁期限自 2005 年 7 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日；2015 年 1 月 18 日，美亚药业与杭州市祥符镇阮家桥村经济合作社签订了《租房合同》（续租），合同约定阮家桥村经济合作社将位于杭州市拱墅区富强路 21 号内的厂房、办公室、院区空地与道路，其中厂房面积 3,652 m<sup>2</sup>，办公楼面积 715 m<sup>2</sup>出租给美亚药业，美亚药业以年租金 982,809.00 元的价格向阮家桥村经济合作社支付租金，租赁期限 1 年半，自 2015 年 7 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日。

### (2) 上海优可赛生物租赁的房屋

2014 年 9 月 5 日，上海优可赛与上海城南经济发展有限公司签订了《房屋租赁协议》，约定上海城南经济发展有限公司将位于上海市徐汇区冠生园路 223 号 21 幢 329 室的面积为 30 平方米的房屋出租给上海优可赛，上海优可赛以月租金 2,500 元的价格向上海城南经济发展有限公司支付租金，租赁期限 3 年，自 2014 年 10 月 1 日起至 2017 年 9 月 30 日。

### (3) 美亚海安公司租赁的房屋

(a) 2015 年 1 月 28 日，海安城南生物技术有限公司与美亚药业海安有限公司签订《租赁协议》，海安城南生物技术有限公司将位于海安经济技术开发区北海西路 4 号的厂房（“厂房”在本协议中包括房屋、土地使用权以及设施）出租

给海安美亚公司使用。2015年3月1日起之后的四个月内设备安装、精装修和设备调试期为免租期，免租期承租方不需支付租金；正式租期自起租日后的第五个月（2015年7月1日）开始，期限为五年。正式租期前三年的年租金按总建设成本（含实际支付的土地费用等全部成本）的10%确定，正式租期后二年的年租金按总建设成本（含实际支付的土地费用等全部成本）的11%确定。

2015年1月29日，海安城南生物技术有限公司、美亚药业海安有限公司、杭州美亚药业股份有限公司根据2015年1月28日签订的《租赁协议》，一致同意按如下条款签订了《补充协议》，约定美亚药业海安有限公司预付部分租赁费，预付时间如下：2015年1月30日前60万元，2015年2月28日前50万元，2015年4月30日前50万元，2015年6月30日前50万元，共计210万元。鉴于美亚药业海安有限公司处于建设、投产初期资金困难，上述预付租赁费用由其股东杭州美亚药业股份有限公司代为支付。

(b) 根据美亚药业海安有限公司与海安县白甸镇施溪村经济合作社于2014年10月28日签订的《生态循环农业示范基地承租土地协议》，海安县白甸镇施溪村经济合作社将施南5、6组流转连片生态循环耕地约100亩出租给美亚药业海安有限公司进行生态有机质在农业种植、畜牧饲料方面的生态循环示范基地建设。年租金1100元/亩，租赁期限自2014年10月31日至2027年10月31日。

## 六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

### （一）公司所处行业分类情况

根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）的分类标准，以及从公司的主营业务和主要产品看，公司所属行业为“生物药品制造”（C2760）；根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）对于上市公司所属行业的分类，公司可归属于为“医药制造业”（C27）；**根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“生物药品制药行业”（2760）。**

### （二）行业监管体制、主要法律法规及政策

#### 1、行业主管部门

我国医药制造行业监管主要涉及 5 个部门，分别为国家食品药品监督管理总局、国家卫生和计划生育委员会、国家发展和改革委员会、人力资源和社会保障部、国家环保部。各部门的主要职能如下：

### **(1) 国家食品药品监督管理总局**

国家食品药品监督管理总局（CFDA）是医药行业的行政主管部门，负责对药品的研究、生产、流通和使用的全过程进行行政管理和技术监督，包括制定有关监管制药业的行政法规及政策、市场监管、新药审批（包括进口药品审批）、药品 GMP 及 GSP 认证、推行 OTC 制度、药品安全性评价等。各省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门负责本行政区域内的药品监督管理工作。

### **(2) 国家卫生和计划生育委员会**

2013 年 3 月，国务院将中华人民共和国卫生部和人口和计划生育委员会的职责整合，组建国家卫生和计划生育委员会。国家卫生和计生委主要负责推进医药卫生体制改革，拟订卫生改革与发展战略目标、规划和方针政策，起草药品、医疗器械等相关法律法规及政策；负责医疗机构、医疗服务的监督管理；负责建立国家基本药物制度及组织实施，并组织制定国家基本药物目录；拟定国家基本药物采购、配送、使用的政策措施；组织制定医药卫生行业发展规划，对医药卫生行业进行宏观调控等。

### **(3) 国家发展和改革委员会**

国家发改委负责拟订并组织实施国民经济和社会发展战略、中长期规划和年度计划，统筹协调经济社会发展，研究分析国内外经济形势，提出国民经济发展、价格总水平调控和优化重大经济结构的目标、政策，提出综合运用各种经济手段和政策的建议。就医药行业而言，国家发改委主要负责制定药品价格政策，制定药品招标规定，监督上述政策、规定的执行，调控药品价格总水平。

### **(4) 人力资源和社会保障部**

人保部主要负责建设社会保障体系；拟定医疗保险的规则和政策，参与编制《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》。

### **(5) 中华人民共和国环境保护部**

医药行业属于重污染行业，其投资、生产等均需符合环保相关要求，并由国家环保部及其下属机构等环保部门监督。

## **2、行业监管体制**

医药产品直接关系到使用者的生命安全，因而原料药及制剂药品生产企业需接受严格的行业监管，包括行业许可、药品注册、质量规范、药品标准等方面。

### **(1) 行业许可——药品生产许可证**

根据《药品管理法》规定，国家对药品生产企业实行行业进入许可制度，在我国开办药品生产企业，须经企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并发给《药品生产许可证》。《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。

国家食品药品监督管理总局（CFDA）公布实施的《药品生产监督管理办法》对开办药品生产企业的申请与审批、药品生产许可证管理、药品委托生产的管理等方面进行了具体的规定。

### **(2) 生产质量管理——药品 GMP 认证**

根据《药品管理法》第九条的规定，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，发给药品 GMP 认证证书。

国家食品药品监督管理总局（CFDA）公布实施的《药品生产质量管理规范》是药品生产质量管理的基本准则，对药品生产企业的机构与人员、厂房与设施、设备、物料、卫生、药品生产验证、生产管理、质量管理、产品销售与收回、自检等方面进行了规定。

### **(3) 药品注册——药品批准文号**

根据《药品注册管理办法》规定，药品注册是指国家食品药品监督管理总局（CFDA）根据药品注册申请人的申请，依照法定程序，对拟上市销售药品的安全性、有效性、质量可控性等进行审查，并决定是否同意其申请的审批过程。药品注册申请包括新药申请、仿制药申请、进口药品申请及其补充申请和再注册申请。

生产新药或者已有国家标准的药品，须经国务院药品监督管理部门批准，并发给药品批准文号。药品生产企业在取得药品批准文号后，方可生产该药品。国家对药品的生产实行注册管理，企业生产的药品必须取得药品批准文号，否则不能上市销售。

### **(4) 国家药品标准**

根据《药品管理法》第三十二条的规定，药品必须符合国家药品标准。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，包括国家食品药品监督管理局（CFDA）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。

## 2、行业主要法律法规及政策

为推动我国生物医药行业的长期稳定发展，国家制定了严格的法律法规来规范医药行业，同时也出台了诸多产业政策帮助行业发展，目前行业内主要的法律法规及产业政策有：

文件名称	发布机构	发布时间	主要内容
《药品管理法》	全国人大常委会	2001年2月28日	规定了药品的研制、生产、经营、使用和监督管理必须遵守相关规定，目的在于加强药品监督管理，保证药品质量，保障用药安全，维护人民群众身体健康和用药的合法权益。
《药品管理法实施条例》	国务院	2002年8月4日	对药品生产企业管理、药品经营企业管理、医疗机构的药剂管理、药品管理、药品包装的管理、药品价格和广告的管理、药品监督等进行了详细规定。
《药品生产监督管理办法》	国家食品药品监督管理局	2004年8月5日	加强药品生产的监督管理，依法对药品生产条件和生产过程进行审查、许可、进行监督检查。
《药品注册管理办法》（2007年修订）	国家食品药品监督管理局	2007年7月10日	对药物临床试验、药品生产或者进口、药品注册检验以及监督管理进行了具体规定，目的在于保证药品的安全、有效和质量可控，规范药品注册行为。
《药品生产质量管理规范（2010年修订）》	卫生部	2011年1月17日	即新版GMP。对药品生产质量管理、机构和人员、厂房与设施、设备、物料与产品、确认与验证、文件管理、生产管理、质量控制与质量保证、委托生产与委托检验、产品发运与召回、自检等生产相关方面作了系统规定，新版GMP的标准达到了世界卫生组织药品GMP的要求。新版GMP施行后，新建药品生产企业、药品生产企业新建(改、扩建)车间应符合新版GMP的要求；现有药品生产企业将给予不超过5年的过渡期，并依据产品风险程度，按类别分阶段达到新版GMP的要求。
《药品经营质量管理规范》	卫生部	2013年1月22日	即新版GSP自2013年6月1日起施行，该规范是对我国医药流通政策的一次较大调整，新版GSP的修订借鉴和吸收了WHO、欧盟

文件名称	发布机构	发布时间	主要内容
			GDP的管理理念和方法，如供应链理念、企业信息化管理、物流技术与应用、质量风险管理、冷链管理及验证、体系内审等，将我国药品经营质量管理与国际药品流通质量管理的通行做法逐步接轨，促进药品流通领域的规范和健康。
关于加快医药行业结构调整的指导意见	工业和信息化部、卫生部、国家食品药品监督管理局	2010年10月9日	支持我国医药行业由大变强，对大型企业跨省(区、市)重组后的改扩项目优先予以核准，在股票发行、企业债券、中期票据以及银行贷款方面给予支持。
中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要	全国人大	2011年3月14日	引导企业兼并重组，以汽车、钢铁、水泥、机械制造、电解铝、稀土、电子信息、医药等行业为重点，推动优势企业实施强强联合、跨地区兼并重组，提高产业集中度。
产业结构调整目录(2011)(修正)	国家发改委	2013年2月16日	鼓励现代生物技术药物、重大传染病防治疫苗和药物、新型诊断试剂的开发和生产，大规模细胞培养和纯化技术、大规模药用多肽和核酸合成、发酵、纯化技术开发和应用，采用现代生物技术改造传统生产工艺。
卫生事业发展“十二五”规划	国务院	2012年10月8日	规划中提出完善医药产业政策，鼓励医药企业兼并重组，提高产业集中度，支持企业加快技术改造，增强产业核心竞争力和可持续发展能力。加强自主创新，全面提升生物医药企业的创新能力和产品质量管理能力，推动生物技术药物、化学药物、中药、生物医学工程等新产品和新工艺的开发、产业化和推广应用等。
医药工业“十二五”发展规划	工业和信息化部	2012年1月19日	提出了提高新药创制能力、提升药品质量安全水平等十大任务，确定了生物技术药物、化学药新品种、现代中药、先进医疗器械、新型药用辅料包装材料和制药设备等6个重点发展的领域。其中要求积极开展核酸药物、基因治疗药物、干细胞等细胞治疗产品的研究，突破生物技术药物产业化的技术瓶颈，开发自主知识产权产品，抢占世界生物技术药物制高点。
浙江省国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要	浙江省人大	2011年1月25日	大力发展汽车、装备、医药等资金和技术密集型企业，大力促进原料药产业转型发展。
浙江省医药产业“十二五”发展规划	浙江省经济和信息化委	2011年12月9日	将生物医药列为重点领域，重点发展单克隆抗体和细胞因子等重组药物、海洋生物

文件名称	发布机构	发布时间	主要内容
	员会		医药产品、新型疫苗、疾病诊断及防疫用的PCR、生物芯片等体外生物检测新产品。集中力量开发一批具有自主知识产权的疫苗、生化试剂和基因工程药物，加快实现产业化。

### （三）行业基本情况

#### 1、行业发展概况

医药行业分为医药制造和医药商业，医药制造业又可细分为化学药品原料药及制剂制造、中成药生产、兽用药品制造、生物药品制造、卫生材料及医药用品制造等类别。

其中，生物医药制造产业是由生物技术产业与医药产业共同组成，将生物技术应用用于医药行业。生物技术药物是指采用DNA重组技术或其他创新生物技术生产的治疗药物。如：细胞因子、纤溶酶原激活剂、重组血浆因子、生长因子、融合蛋白、受体、疫苗和单抗、干细胞治疗技术等。生物技术药物包括细胞因子、重组蛋白质药物、抗体、疫苗和寡核苷酸药物等，主要用于防治肿瘤、心血管疾病、传染病、哮喘、糖尿病、遗传病、心脑血管病、类风湿性关节炎等疑难病症，在临床上已经开始广泛应用，为制药工业带来了革命性的变化。我国自1986年实施“863”计划以来，生物技术药物的研究、开发和产业化获得了飞速发展。

生物技术包括发酵技术、细胞培养技术、酶技术及基因技术，从实验研究扩展到规模化生产，形成发酵工程、细胞工程、酶工程和基因工程，由此而制得的药物称之为生物技术药物。一方面，与传统的化学技术制药相比，生物技术制药更为温和，危险性和环境污染性也较小；另一方面，生物技术药物由于是天然存在的蛋白质或多肽，量微而活性强，用量极少就会产生显著的效应，相对来说它的副作用较小、毒性较低、安全性较高，在肿瘤、免疫/神经系统疑难疾病、老年性疾病、遗传缺陷和突发群体性疾病的检测和疗效上较化学药品治疗有一定优势。

#### （1）全球医药行业的发展状况

随着世界各国经济的发展，特别是新兴市场经济的发展、社会老龄化程度的不断提高，以及人民生活水平的提高，使全球医疗支出不断增加，有力地促进了制药工业的发展。新的医疗技术、医疗器械、医药产品层出不穷，医药行业市场规

模日益扩大，根据专业医药调研咨询机构 IMS Health Incorporated 的统计，2012 年全球医药市场规模已达到 9,650.00 亿美元。

#### ① 各国政策对医药行业影响显著

比较目前各国医药市场的增长情况可以发现各个国家的发展水平差距很大，美国医药市场的增长率超过 10%，而日本医药市场呈现负增长(-5%)。这是由于各国在医药行业、卫生保健业所采取的政策不同，美国、加拿大的医药行业增长率高，是因为这两个国家对用药限制的相关政策非常少，企业可以自由定价并用广告促销，而欧洲国家中，法国、意大利、英国的整个医药卫生体系与美国差别较大，所有在医药方面的花费都是由国家来支付的，所以国家在医疗保健、医疗保险方面支付的费用越来越高，为保证财政不出现赤字就要求压缩这方面的支出，使得医药市场增长率下降了，日本则出现负增长，这是日本强制要求每两年药品价格要比原来有所下降的后果之一，这对整个企业的利润就产生了非常大的影响。

#### ② 行业周期性很弱

医药产业与生命科学密切相关，很难说存在成熟期，是永远成长和发展的产业。由于药品的需求弹性较小，医药行业与宏观经济的相关度较小，在经济萧条时期也能够保持较高的增长速度。

#### ③ 医药行业集中度较低，兼并重组势头强劲

医药行业原是一个集中度较低的行业，集中化的趋势在近几年来表现非常明显。20 世纪 90 年代后，制药企业兼并浪潮的爆发，使世界前 10 位的制药企业市场占有率大幅提升，目前已达到 50%左右。

#### ④ 新药的研究开发对企业影响巨大

新药的开发对医药企业的影响非常大，一种轰动性的药物会急剧改变一家公司的前景。例如，瑞典的阿斯特拉公司在 20 世纪 80 年代的时候规模不大，后来开发了治疗胃溃疡的新药 LOSEC(奥美拉唑)，该药 20 世纪 80 年代末投入市场后使阿斯特拉公司的销售额不断上涨，仅由于这种药品，这家中型的瑞典公司在 10 年内就在世界医药企业中排名上升至第 10 位。同时，新的疾病及新的治疗方法均要求进行相应的科研和投入，使得医药行业的研究费用占整个销售额的比率比其他行业都要高。

### (2) 我国医药行业的发展状况

医药行业是我国国民经济的重要组成部分，是传统产业和现代产业相结合，一、二、三产业为一体的产业。我国医药产业包括化学原料药制造业、化学药品制剂制造业、中药饮片加工制造业、中成药制造业、生物化学药品制造业、卫生材料及医药用品制造业、医疗仪器设备及器械制造业和制药机械制造业 7 个子行业。经历了 2006 年的行业低谷、2007 年的反弹、2008 年的复苏和 2009 年的回稳后，2010 年之后的国内生物医药市场持续向好。随着医药卫生体制改革的全面推进和不断深化，以及我国逐步进入老龄化社会，人民群众对医药卫生资源需求的不断增加，都为医药产业的发展提供了良好的制度环境和市场空间。

### ① 医药行业总产值同比增长下滑，但生物制药业呈现大幅增长趋势

根据国家食品药品监督管理总局下辖事业单位南方医药经济研究所发布的《2014 年中国医药市场发展蓝皮书》中的数据显示，中国七大类医药工业总产值在“十一五”期间复合年增长率达到 23.31%，进入“十二五”仍然保持快速增长趋势，并分别在 2011 年及 2012 年增长了 26.50%和 20.10%，不过，2013 年工业总产值达到 22,297.00 亿元，同比增长下滑至 18.79%，除生物制药业、中成药制造业外，其他细分行业均出现同比增长下滑，而生物制药业在“十一五”期间的复合年增长率高达 33.61%，2013 年工业总产值达 2,465.00 亿元，同比增长 29.38%。

### ② 医药行业销售收入持续增长

在人口老龄化及经济发展的双重因素作用下，中国药品市场高速扩容。2006 年至 2010 年期间，中国医药工业销售收入保持快速增长，复合年增长率为 24.40%，进入“十二五”，2011 年及 2012 年分别增长 26.06%和 20.27%，2013 年达 22,543.00 亿元，同比增长 17.91%。

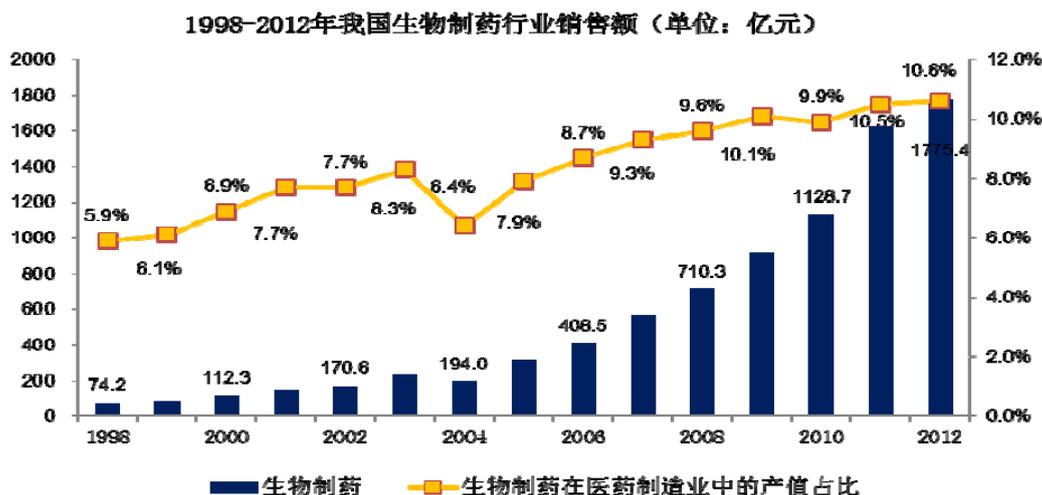
### ③ 药品市场受政策的影响很大

影响医药市场的政策外力主要包括药品定价政策、药品流通和使用政策，以及药品支付政策，这些政策对药品市场的影响很大。以基本药物制度为例，由于基层推行的药品销售零差率政策，基层医疗机构药品市场陷入停滞。另外，近年来我国医药市场在系列政策和新医改的影响下，整合并购现象也由此呈现出活跃的状态。

### ④ 生物制药产业发展迅速，未来成长空间巨大

近年来，生物制药行业发展迅速，目前已形成涵盖前期开发、临床前/临床

测试、规模生产、批零销售等各环节的较完整生物制药产业链，并在北京、上海、山东、江苏等地形成生物制药企业集群，集群内部有明显分工，加速了生物制药产业的发展。根据南方医药经济研究所的统计数据，“十一五”期间，生物制剂工业总产值复合增长率达到 33.61%，利润总额复合增长率为 45.87%；至 2012 年，生物制药行业年销售额已达到 1,775.40 亿元，占整个医药制造业的 10.60%。



数据来源：中国高技术产业统计年鉴、中国医药经济运行动态

### (3) 核苷酸应用行业的发展状况

公司目前生产的核苷酸系列产品可广泛应用于医药、食品添加剂等行业中，核苷酸类产品可用于生产治疗肿瘤、心脑血管、病毒类等疾病的药物；并可作为营养强化剂添加到婴幼儿配方奶粉中，同时鸟苷酸（GMP）、肌苷酸（IMP）等核苷酸属于呈味性核苷酸，可作为食品调味料使用；另外，多聚核苷酸在兽药中也有很多应用。

#### ①抗肿瘤类药的行业概况

肿瘤是机体在各种致癌因素的作用下，局部组织的某一个细胞在基因水平上失去对其生长的正常调控，导致其克隆性异常增生而形成的新生物，一般将肿瘤分为良性和恶性两大类，通常所说的癌症即指恶性肿瘤。

随着我国社会人口老龄化情况的加剧，生活环境及生活方式的改变，自上世纪七十年代以来我国恶性肿瘤死亡人数呈现明显的上升趋势。根据《2013 中国卫生统计年鉴》，2012 年城乡居民前十位疾病死亡原因构成中，恶性肿瘤以 26.81%的比例居城乡居民疾病死亡原因的首位，恶性肿瘤患病率已上升为 2%左右。据世界卫生组织(WHO)发表的《全球癌症报告 2014》的资料显示，2012 年全

世界共新增 1,400 万癌症病例并有 820 万人死亡；其中，中国新增 307 万癌症患者并造成约 220 万人死亡，分别占全球总量的 21.9%和 26.8%，众多的肿瘤患者形成了对抗肿瘤医药市场的巨大需求。

### ②心脑血管用药行业概况

心脑血管疾病是心血管疾病和脑血管疾病的统称，泛指由于高脂血症、血液黏稠、动脉粥样硬化、高血压等所导致的心脏、大脑及全身组织发生缺血性或出血性疾病的统称。近年来，心脑血管疾病的死亡比例持续上升，根据《2013 中国卫生统计年鉴》的数据显示，2012 年心脏病、脑血管病分别占我国城乡居民主要疾病死亡原因的比例达到 21.45%、19.61%，已成为仅次于恶性肿瘤的高发疾病。

心脑血管药在全球范围内是第一大类药，约占药品销售总规模的 20%；在我国药品市场心脑血管药排名第二，仅次于抗感染用药，约占全国药品销售总规模的 15%。2007 至 2010 年间，我国心脑血管用药市场呈逐年增长趋势，年均增长率在 15%以上。目前，人口老龄化、生活水平的日益提高使得我国正进入心脑血管疾病爆发的“窗口期”，我国拥有该类药物庞大的消费群体。在今后较长的一段时期内，心脑血管病用药将在国内外均保持巨大的市场需求。

### ③兽药行业概况

兽药是指用于预防、治疗、诊断动物疾病或者有目的地调节动物生理机能的物质（含药物饲料添加剂），主要包括：血清制品、疫苗、诊断制品、微生态制品、中兽药、中成药、化学药品、抗生素、生化药品、放射性药品及外用杀虫剂、消毒剂等。较欧美等发达国家市场而言，国内兽药行业起步较晚，在整体行业技术水平和市场规模上仍与国外有较大差距。但随着国家对动物疫情防控 and 食品安全的逐步重视，国内兽药行业发展迅速，保持了较高的增长态势。目前，我国已成为继美国之后的第二大动物保健品消费国，未来发展潜力巨大。

目前我国畜牧业正处于蓬勃发展的阶段，从绝对值上看，其产值从 2000 年约 7,500 亿元增长到 2010 年约 20,000 亿元，年复合增长率达到 10%以上。随着我国城镇居民和农村居民人均可支配收入水平的不断提高，肉类消费的巨大需求拉动我国经济动物规模逐年扩大，这直接推动兽药需求的不断增长。

根据数据显示，国内的兽药市场以兽用药物制剂为主，2013 年国内兽药总消费额为 462.17 亿元，较 2012 年增长 18.01%，其中兽用药物制剂的总消费额

为 357.58 亿元，占兽药市场容量的 77.37%。国内兽用药物制剂主要用于动物疾病的治疗，约 70%为抗菌素、抗生素等抗微生物药，兽用药物制剂分为化学制剂、中兽药和原料药，其中 58.44%的市场为化学制剂；而兽药生物制品的总消费额为 104.59 亿元，占兽药市场容量的 22.63%。兽用生物制品中 90%以上为疫苗类产品，出于食品安全的考虑，国家对高危害、高爆发率的疫情实行国家强制免疫措施，由政府部门统一采购调配资源，为养殖户免费提供防疫产品，主要包括高致病性猪蓝耳病活疫苗及灭活疫苗、口蹄疫灭活疫苗、猪瘟活疫苗、高致病性禽流感（H5）灭活疫苗等。目前，国家强制免疫产品仍然占据了生药行业的绝大部分市场，其中，2013 年国家强制免疫产品占生药产品总量的 60.60%，尤其是猪用生物制品 74.57%为国家强制免疫产品。随着规模化养殖比例及大型养殖户风险意识的不断提高，兽药生物制品的市场容量将进一步扩大。

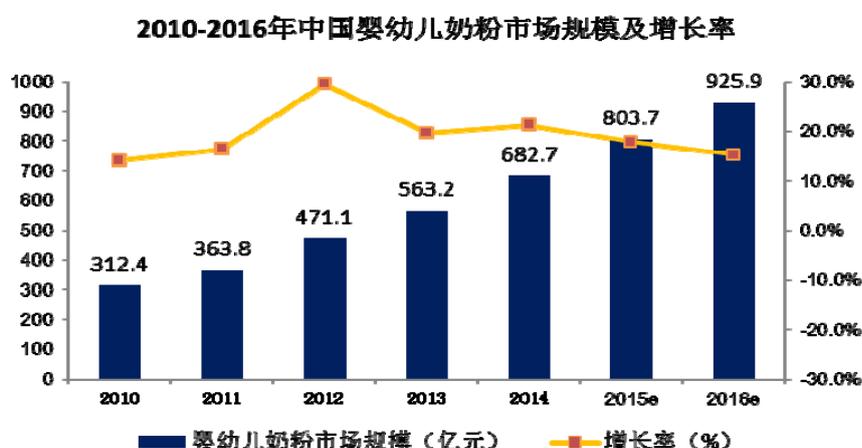
#### ④食品添加剂行业概况

食品添加剂是指“为改善食品品质和色、香、味以及为防腐和加工工艺的需要而加入食品中的化学合成或者天然物质”，如甜味剂、食品用香料、着色剂、防腐剂等。食品添加剂对改善食品质量、色、香、味，食品原料和成品的保质保鲜，提高食品的营养价值，食品的加工以及新产品的开发等诸多方面，都发挥着极为重要的作用。目前全球食品添加剂品种已达到 25,000 多种，常用的添加剂品种有 5,000 多种，能够直接使用的大约有 3,000-4,000 种，常见的有 600-1,000 种，主要品种有食品防腐抗氧化剂、调味剂、营养强化剂、品质改良剂、酶制剂、食用香料等。

根据国家卫生和计划生育委员会的统计数据，按照《食品添加剂生产监督管理规定》和《食品添加剂生产许可审查通则》，截至 2010 年底，对 1,844 家企业发放食品添加剂生产许可证，涵盖 23 类 166 个品种。食品添加剂的应用主要集中在人们一日三餐相关的肉类、饮料、面包等食品中，近年来，我国餐饮业及食品工业的快速发展，带动了食品添加剂行业以较快的速度增长，根据中国食品添加剂和配料协会的统计，2012 年我国食品添加剂主要产品的总产量已超过 800 万吨，较 2004 年的 330 万吨增长了 150.61%。

公司生产的核苷酸产品可作为营养强化剂加入到婴幼儿配方奶粉中，起到增强婴儿对细菌性疾病的抵抗能力的作用。根据艾瑞咨询公司的统计数据，2014 年中国婴幼儿配方奶粉行业市场规模为 682.70 亿元，预计 2016 年为 925 亿元，

年度复合增长率超过 15%。随着单独二胎政策的放开，新生儿出生率迎来一个小高峰，婴幼儿奶粉需求将进一步放大，这将促使作为营养强化剂的核苷酸类产品市场进一步扩大。



数据来源：艾瑞咨询

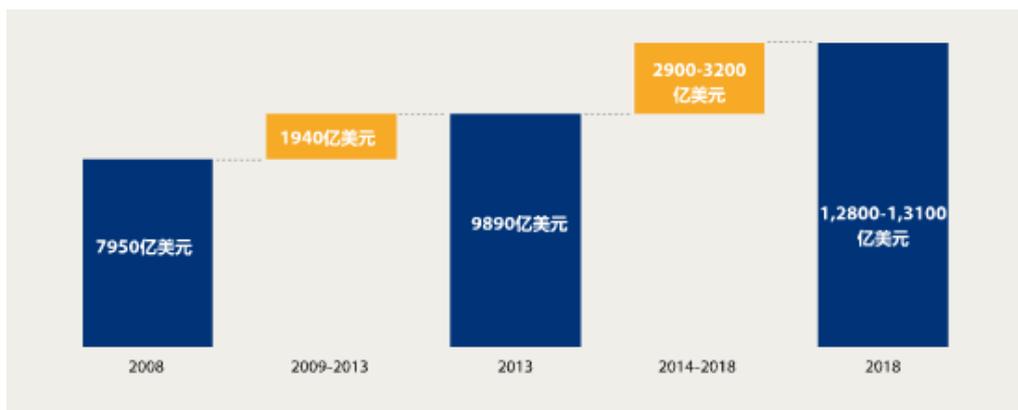
另一方面，IMP、GMP 作为呈味核苷酸，呈天然的肉鲜味和蘑菇鲜味，与味精混合使用能成倍地增加食物的鲜味和口感，并能降低生产成本，因此，常被作为增鲜剂广泛地添加到高档调味品、食品中，起增鲜调味的作用。以最为典型的增鲜调味品——味精为例，根据博亚和讯及齐鲁证券研究所的研究数据，1992年至 2010 年期间，我国的味精消费年均增长速度达到 8.6%，随着食品工业的发展和家庭消费的稳定增长，预计未来味精消费会维持在 5%的增速；而鸡精、鸡粉等新型增鲜调味品的年市场需求更是保持了 23%以上的增速。上述增鲜调味品的市场需求会促进呈味核苷酸行业的长期稳定发展。

## 2、行业的市场规模

### (1) 全球医药市场规模情况

根据专业医药调研咨询机构 IMS Health Incorporated 的统计,2006 年至 2013 年,全球医药市场规模由 6,910 亿美元增长到 9,890 亿美元,年平均增长率为 5.6%,高于同期世界经济增长率。未来受到人口增长、人口老龄化以及新型医药市场医疗可及性改善等因素的影响,全球医药总支出将达 1.3 万亿美元,相比 2013 年增长 2,900-3,200 亿美元,增长率将稳定在 4%-7%。

2008-2018 年全球医药支出和增长



数据来源：IMS Market Prognosis, 2014年9月

全球医药市场格局也将发生巨大变化，市场正在逐步向新兴市场转移。未来几年内，发达市场的增长将放缓，随着专利到期以及药品价格限制措施的出台，医药产品销售量的不断增加将成为市场总体增长的主要推动力；新兴市场医药支出将不断增长，中国市场处于主导，占新兴医药市场的46%，这主要是由可及性改善和人口增加引起的。

#### 2009-2018年全球医药增长格局



数据来源：IMS Market Prognosis, 2014年9月

从全球范围来看，生物制药的市场规模及其在整个制药行业的占比均呈现逐年上升的趋势。根据国际著名的医疗健康领域行业及市场调研公司 Evaluate Pharma 和 IMS Health 的数据显示，目前全球生物制药的年销售额已超过 1,600 亿美元，占整个医药市场的 16% 以上，IMS Health 还预测，2016-2017 年，全球生物技术药物市场规模将达到 2,000 亿美元，2020 年有望上升至 2,500 亿美元。



数据来源：Evaluate Pharma 及 IMS Health 咨询公司。

## （2）我国医药市场规模情况

据中国社会科学院经济研究所、社会科学文献出版社联合发布的《中国药品市场报告（2012）》称，由于人口老龄化带来的药品潜在需求增加，经济发展带来的社会保障水平和居民购买能力的提升，我国药品市场将高速扩容。2012年中国药品市场总规模为9,261亿元，预计2013至2020年，中国药品市场的平均增长率达到12%，2013年中国药品市场规模突破1万亿元，2019年突破2万亿元，到2020年，中国药品市场规模将达到2.3万亿元。

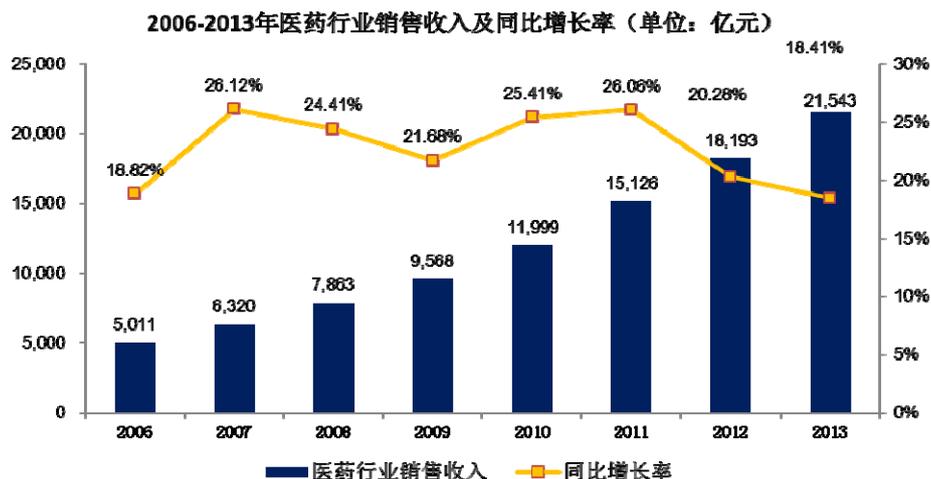
我国医药工业总产值在“十一五”期间的复合增长率达到23.31%，进入“十二五”期间仍然保持快速增长势头，2013年达到22,297.00亿元，同比增长18.79%。其中，细分行业生物制药业发展速度最快，2013年工业产值达到2,465.00亿元，同比增长29.38%。

单位：亿元

年份	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年
工业总产值 (现价)	6,719.00	8,382.00	9,947.00	12,350.00	15,624.00	18,770.00	22,297.00
比上年增长	25.79%	24.75%	18.68%	24.16%	26.50%	20.10%	18.79%

数据来源：2014年中国医药市场发展蓝皮书

同时，根据南方医药经济研究所的统计数据，我国医药行业销售收入也保持快速增长，2006年至2010年复合年增长率为24.40%，2013年销售收入达到21,543.00亿元，同比增长17.91%。其中，生物制药行业年销售额已达到1,775.40亿元，占整个医药行业的10.60%。



数据来源：2014年中国医药市场发展蓝皮书

从国内生物医药市场发展情况来看，在医药市场各细分子行业来看，生物医药行业是利润率最高的子行业之一，2012年生物医药行业实现销售收入1,775.43亿元，同比增加18.84%；完成利润总额230.13亿元，同比增加14.3%。据中国行业研究网2013年的数据显示，生物医药行业未来有望形成6,000亿至8,000亿元的市场。

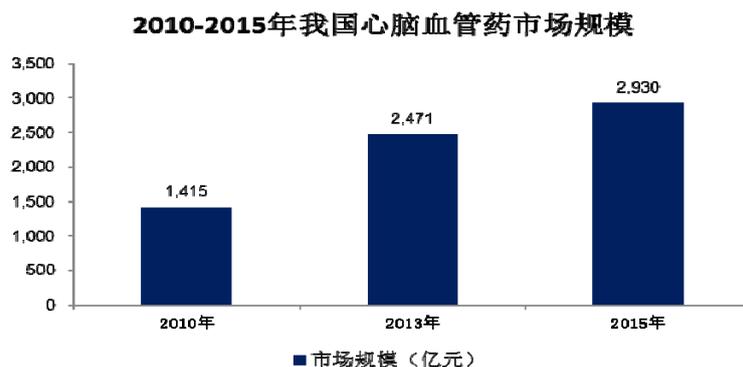
### （3）核苷酸应用市场规模情况

#### ①抗肿瘤类药的市场规模

根据华融证券研究所的研究数据，我国抗肿瘤药品市场规模自2008年的289.86亿元上升为2014年的837.65亿元，年复合增长率在18%左右，预计该市场未来还会保持较高的增长率。

#### ②心脑血管用药市场规模

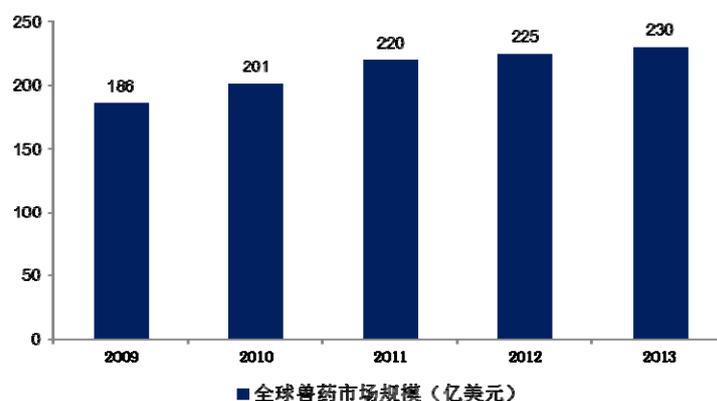
据中国产业信息网发布的《2014-2019年中国心脑血管药市场竞争态势及行业前景研究报告》显示，2013年国内心脑血管药市场规模已达到2,471亿元，同比增长14.6%。受我国居民生活水平的改善、生活方式的改变以及社会人口日趋老龄化的影响，心脑血管类疾病患病率的进一步上升，市场将继续扩容。



数据来源：中国产业信息网《2014-2019年中国心脑血管药竞争态势及行业前景研究报告》

### ③兽药市场规模

国外兽药市场经过多年的发展，已步入了稳定发展期，市场规模保持稳定增长，从2009年的186亿美元增长到2013年的230亿美元，复合增长率达到5.93%。



数据来源：国际动物保护联盟（IFAH）（数据不包含中国）

较欧美等发达国家市场而言，国内兽药行业市场起步较晚、规模较小，但随着国家对动物疫情防控和食品安全的日益重视，国内兽用药品行业市场规模将继续保持增长态势。2005年至2013年，国内兽药行业市场规模由138亿元增长到402亿元，复合增长率达到14.30%。中国市场调研网预计2020年国内兽药行业规模将达1,000-1,500亿元，其增长驱动力主要来自于规模养殖户占比提升带来的疫苗和兽药制剂渗透率的提升、政府招标苗逐步向市场苗转移所带来疫苗行业的价值提升、中兽药保健品渗透率的大幅提升，未来国内宠物制剂和疫苗的市场规模应该在100-150亿元，以及未来国内水产药苗的市场规模在150-200亿元。

### ④食品添加剂市场规模

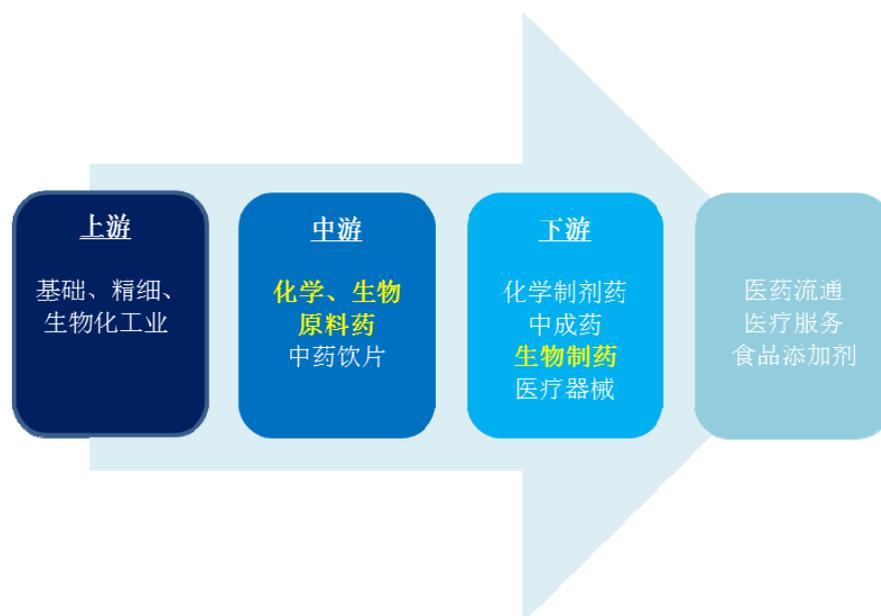
根据中国食品添加剂和配料协会发布的《食品添加剂行业竞争格局分析》，全球食品添加剂2010年各类食品添加剂销售额约为400亿美元，近三年来增长

速度平均在 10%左右，其增速已远超人们的预期。

而从中国食品添加剂和配料协会公布的统计数据来看，我国食品添加剂主要产品的销售额也在近年呈现稳定增长趋势。2004 年，全国食品添加剂主要产品销售额为 335 亿元，2012 年销售额则达到了 829 亿元，比 2004 年增长了 147.46%，市场规模有望在未来持续扩大。

### 3、与行业上下游的关系

作为医药行业的重要细分领域，生物医药行业已形成了完整、明细的产业链关系，上下游产业之间分工明确、合作紧密，共同推动着整个行业的健康发展。本行业的上游主要是胞苷酸、腺苷、乙醇等基础产品制造业；本行业的下游是药品（制剂）生产企业及食品添加剂生产企业。



#### (1) 上游行业对本行业发展的影响

基础化工、精细化工、生物化工是生物制药的上游产业，生物制药行业对上游原料有着较强的依赖性，上游产品的价格变动直接影响生物制药行业的销售价格和利润。目前，大多数基础、精细、生物化工原料能够满足国内生产需求，甚至有部分产品大量出口到国外。原料的充裕产能为我国生物医药行业提供了较为充足的原材料供应。但是近年由于受石油等各种原材料价格普遍上涨的影响，我国生物医药行业的生产成本持续增加，对企业经营造成了一定的压力。

#### (2) 下游行业对本行业发展的影响

本行业的下游是药品制剂、药品流通企业及食品添加剂生产企业。

一方面，由于社会的发展及老龄化趋势，人们对药物制剂的总体需求是持续增加的，这为生物原料药的消费也提供了间接的需求保证。同时近年来，由于仿制药市场的快速发展，原料药在制剂生产成本中的占比加大，造成制剂与原料药的联系更紧密，仿制制剂的消费需求更加直接的影响到对生物原料药的需求。而近年也是多种专利药物的专利集中到期的时期，这必然促进大量质优价廉的仿制药物制剂的上市，从而也间接促进了对生化原料药的市场需求；另一方面，营养强化剂、鲜味剂等食品添加剂在食品工业中的广泛应用和稳定增长的需求也促进了相关核苷酸类产品的市场需求。

#### **4、行业壁垒**

##### **(1) 政策壁垒**

药品的使用直接关系到人民的生命健康，因此国家在行业准入、生产经营等方面制订了一系列法律、法规，以加强对药品行业的监管。我国药品生产企业必须首先取得药品监督管理部门批准并颁发的《药品生产许可证》和药品生产批件，并同时具备《药品管理法》规定的经营条件，包括具有依法经过资格认定的药学技术人员、工程技术人员及相应的技术工人；具有与其药品生产相适应的厂房、设施和卫生环境；具有能对所生产药品进行质量管理和质量检验的机构、人员以及必要的仪器设备；具有保证药品质量的规章制度；通过国家药监局药品 GMP 认证；同时，药品生产必须严格执行《中华人民共和国药典》等强制性药品生产与经营的标准和规范。此外，药品经营企业必须取得《药品经营许可证》。医药行业严格的监管体系在客观上构成了进入本行业的政策性壁垒。

##### **(2) 国外注册认证壁垒**

中国是全球最大的原料药生产和出口国，国内原料药生产企业开拓国际市场，必须取得各进口国药政监管当局核发的药品注册及认证。

因此，国内原料药生产企业必须熟悉国际医药行业的法规政策，特别是欧美、日本等药政市场的监管政策，并投入相应的人才、设备、资金等资源使生产车间、产品符合进口国药政监管部门的标准和质量要求，并最终取得进口国的药品注册及认证。

##### **(3) 技术壁垒**

医药行业是技术密集型行业，技术工艺比较复杂。先进的技术工艺在国内医药产业发展历程中发挥着重要作用，无论是实现老产品规模优势的提升、生产成

本的控制,还是在专利药品专利刚刚到期或即将到期之时迅速实现低成本药品的规模生产、工艺稳定和质量提升,均表现出对先进工艺技术的依赖特性。因此,药品生产企业必须拥有较强的技术力量和技术储备,加大研发投入,才能不断开发新的药品和新的工艺技术以满足市场要求。同时,随着中国医药生产企业加快融入全球医药产业体系,对外贸易快速发展,新的技术性壁垒也呈现多元化的趋势,绿色及生态保护壁垒、卫生与植物卫生措施壁垒、知识产权壁垒、社会责任标准壁垒等也将成为企业发展的新考验。

生物制品是生物制药行业产品的主要注册类别。生物制品结构复杂,制备难度大,成本高。为提升药品质量,加强生物药品中的综合管理,我国食品药品监督管理局颁布《药品注册管理办法》规定生物制品并不具有原料药新药证书,也就是说生物制药企业并不能通过向其他企业购买生物制品原料药然后经过自身制剂加工来注册新药,因此其行业壁垒较传统化学药物高,开发周期也较一般化学药物更长。

生物制药行业内的企业往往需要长达五、六年的研发时间,更需要企业拥有经验丰富的研发团队来保证新药的研发成功,同时还要保证新药能通过最终药监局的审核,并由顺畅的流通渠道及时进入市场,因此成本较高,对新进入企业构成较高的技术壁垒。

#### **(4) 资金壁垒**

2007年10月国家药监局颁布《药品GMP认证检查评定标准》后,医药企业在技术、设备、人才等方面的投入越来越大。生物制药行业是知识密集型、资金密集型行业,需要企业持续的投入资金、人力,由于新药的研发要经过靶标确定、小试、中试、临床前、临床批件申请、临床、产业化注册等基本流程,具有周期长、不确定性大的特点,风险较高,企业需要有能力和能力承担可能的资金损失,因此巨大的资金投入构成了进入此行业的资金壁垒。

#### **(5) 人才壁垒**

医药制造行业涉及多个专业领域,对技术、设备、工艺流程、生产环境的要求非常严格,因此对研发人员的技术水平、经验积累等综合素质都有很高的要求。我国的生物医药行业起步较晚、人才相对稀缺,而高效人才虽具备技术研究的能力,但要参与到企业的工业化生产中还要经过2-3年的培养,因此,要培养一个完整的创新生物制药研究团队需要较长的时间,这就成为了进入本行业的一个障

碍。

## 5、行业竞争特点

中国药品市场竞争激烈，但国内制药企业并没有很快地实现规模经营，导致行业集中度低。而且，在高端的三级医院药品市场及 OTC 市场上，外资企业均扮演着重要角色。由于国际医药市场竞争加剧，全球性制药企业正更加重视中国区域市场的竞争，很多外资企业正加快在中国的市场布局，购买具有研发能力的企业或者设置生产工厂，提升企业在中国市场的认可度和竞争力。

由于国家政策的导向作用和国家对医药行业的管制，更多的资源开始加快分化流向的速度，大量优质的科研、生产、物流和生产的优质医药资源正被逐渐的国有化或者区域化，具备先进研发能力和产业化能力的制药企业更有机会利用这些资源进行发展。

## 6、影响行业发展的有利因素和不利因素

### (1) 有利因素

#### ①全球医药行业的持续增长

随着世界经济的发展、人口总量的增长、社会老龄化程度的提高以及民众健康意识的不断增强，全球医药行业保持了数十年的高速增长。20 世纪 70-90 年代，源源不断的专利新药带动了全球药品市场的强劲增长，全球药品销售总额从 1970 年的 218 亿美元增长至 2000 年的 3,560 亿美元，30 年间增长 15 倍多。自 2000 年以来，由于新药研发难度加大以及专利药逐渐到期后仿制药的激烈竞争，全球药品市场规模增速有所放缓，但作为具有刚性需求的行业，其增速仍然远高于全球 GDP 增速。2003-2011 年期间，全球药品市场销售额年均增速 8.36%；至 2012 年，全球医药市场规模达 9,590 亿美元；根据 IMS 咨询公司预计，全球药品支出费用在 2014 年将达到 1 万亿美元并将在 2017 年超过 1.17 万亿美元。

根据联合国经济和社会事务部发表的《2007 世界经济和社会概览》显示，随着人口死亡率的降低、生育率的下降和寿命的延长，世界上大多数国家的人口正在迅速步入老龄化阶段，在今后 50 年中，60 岁以上人口的增长将占世界人口总增长量的一半左右。我国目前也正处于快速老龄化阶段，并将在 2021 年进入加速老龄化阶段。由于生物医药在治疗老年性疾病、肿瘤等疾病中具有广泛的应用前景，生物医药行业也将随着全球老年人口迅速增加而得到快速发展。

## ②全球生物制药产业转移的机遇

受全球生物医药市场快速发展的推动，在价格竞争激烈的背景下，出于成本控制的考虑，医药企业有向具有成本优势的发展中国家进行产业转移的需要。而印度、中国等发展中国家由于具有较好的基础，成为承接全球生物原料药转移的重点地区。

截至目前，成本优势仍是我国医药行业得以迅速发展并占领全球市场的核心竞争力之一。相对于发达国家而言，中国医药生产的成本优势具有整体性的特征，不仅体现在原辅料、劳动力、制造设备、土地购置和厂房建造等硬性生产要素的较低投入，还体现在环保、研发、管理以及营销等软性经营要素方面的较少支出。国内企业的上述成本优势与国内基础化工、生物产业的相对成熟、化学合成工艺和发酵技术的日益先进、劳动力供应的相对丰富以及常规制药设备的配套齐全等因素一起构成了我国生物制药产业参与全球市场竞争的核心竞争力，也由此获得了更广阔的发展机会。

## ③市场对生物医药的接受程度越来越高

生物医药相比化学医药具有疗效好、副作用小等优势，消费者对其接受程度越来越高。而国内生物制药产业的发展升级和产业链的完善又加速促进了生物医药的推广，反过来也就促进了市场对生物医药的需求，产业和市场之间形成了相互促进的良好关系，必将持续推动该行业的发展。

## ④国家政策强有力的支持

一方面，国家对于医药行业及其细分领域——生物制药行业的政策扶持力度较大。《产业结构调整指导目录（2011 年本）》将医药行业列为鼓励类发展行业，尤其是拥有自主知识产权的新药开发和生产、新型药物制剂技术开发与应用等；《医药工业“十二五”发展规划》明确指出，将医药工业结构调整和转型升级作为主攻方向，鼓励自主创新同时改造提升传统医药。“十二五”期间，我国医药行业的发展目标为总产值年均增长 20%，大幅提升企业技术创新能力，大力发展生物技术药物、化学药新品种、现代中药、先进医疗器械、新型药用辅料包装材料和制药设备，加快推进各领域新技术的开发和应用，促进医药工业转型升级和快速发展；国务院颁布的《国家中长期科学和技术发展纲要（2006-2020）》指出中国将在生物技术领域部署一批前沿技术，包括靶标发现、动植物品种与药物分子设计、基因操作和蛋白质工程等。

另一方面，深化医药卫生体制改革也给我国医药制造业带来长期利好。我国深化医药卫生体制改革的总体目标是建立健全覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度，为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务，深化医药卫生体制改革的长远目标是到 2020 年基本建立覆盖城乡的基本医疗卫生制度。我国深化医药卫生体制改革将推进基本医疗保障制度建设并建立和完善政府卫生投入机制，居民个人的基本医疗卫生费用负担将得到有效减轻，这将促进居民医疗卫生消费，并提升对生物医药的市场需求，给我国医药制造业带来长期利好。

## **(2) 不利因素**

### **①企业规模较小、产业集中度低**

我国医药企业规模较小、产业集中度低，一方面导致行业重复建设、产能过剩、产品同质化严重，自主创新及高附加值产品匮乏，致使行业经常发生激烈的价格战，企业盈利空间减小；另一方面导致企业生产技术和装备水平先进程度不高，技术开发和创新能力较弱，市场开发能力和管理水平较低。

### **②医药产业化程度有所欠缺**

尽管我国在新药研发上已经有了很多成功的案例，但在制药产业化程度上还有所欠缺。一方面，研发及生产所用的关键仪器、设备、原辅料等均依赖进口，资金投入高、供货周期长；另一方面，我国从事制药开发的人员多是从事基础研究的科学家，基础研究成果转化率不高，产业化必需的工程专业人员相对缺乏，这在很大程度上限制了生物制药行业产业化的进程。

### **③研发投入回报不确定性大、创新能力弱**

医药行业是以研发投入推动创新，并依赖创新制胜的行业。发达国家制药企业投入巨额资金用于药品研发，其研发费用一般要占销售总额的比例为 15%-20%，甚至更高。面对专利到期规模高峰来临、新药上市监管越来越严格等不利的形势，为了维持现有的市场和地位，发达国家制药公司在采取转变研发模式、加强兼并重组等措施的同时，也在继续强化研发投入。

然而，我国医药行业研发投入占销售收入的比重平均仅为 2-3%，大部分企业的研发投入金额和比重都非常低，而研发周期长、风险大、审批严的特点又导致医药研发投入回报的不确定性加大。研发投入不足及研发投入回报的不确定性限制了我国制药企业的创新能力，致使包括原料药生产企业在内的国内医药企业只能停留在产业链的低端、产品组合的底层，而只获得远低于发达国家制药企业

的平均利润率，进而影响了产业升级的进程。

#### （四）公司面临的行业基本风险特征

##### 1、产品研发失败风险

新药研发周期长，一种创新药从药物研究阶段开始，到最后注册上市，不但在各环节都需要巨额、持续的资金投入，还需要经过国家食品药品监督管理局的严格审查，经历小试、中试、临床等环节，历时往往在 10 年以上，且药物研发失败率极高。因此，整个行业存在较高的药物研发失败风险。

##### 2、核心技术泄密风险

技术优势是公司市场竞争优势的核心组成部分，如何更好地保护核心技术是行业内大多数公司内部控制和管理的环节，公司通过申请专利等方式明确了在技术保密方面的责任与义务。尽管如此，行业内相互模仿的现象还是屡见不鲜，公司内部管理不到位导致的核心技术泄密、因科研项目申请信息的公开而遭到技术模仿的情形也时有发生。一旦核心技术泄露并被同行业其他公司抄袭，将会对公司的产品销售造成一定影响。

##### 3、人民币汇率波动风险

中国作为全球最大的原料药生产国，产能达 200 多万吨，约占全球产量的 1/5 以上，中国的大多数医药生产企业对外销有一定的依赖性。

自 2005 年 7 月 21 日起，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，人民币汇率开始逐步升值。人民币升值带来的相对价格上涨必然使国内原料药生产厂商丧失一定的价格优势，而且竞争对手印度等其他发展中国家可能趁机而入，抢占国际市场份额。对于本行业的公司来说，如果不能及时调整策略，可能会对公司发展造成不良影响。

##### 4、市场竞争加剧风险

医药行业是国民经济的重要组成部分，国家对医药行业制订了一系列扶持政策，在促进行业快速发展的同时，也加剧了行业的内部竞争。其中，生物医药行业是国家重点支持的发展领域，在未来很长一段时期内，我国生物医药市场将会保持持续增长势头。但是随着生物医药行业的快速发展及新竞争对手的出现，行业内企业均面临着行业竞争加剧的压力。

在过去五年间，全球药品市场规模年复合增长率约为 5%，而我国的药品市场规模的平均增长速度却接近 20%，增速远远超过全球水平。在国际医药市场消费放缓的情况下，很多国际大型制药企业已经将我国作为重点发展地区，通过在国内建立生产基地、研发中心、合资企业等方式不断开拓国内市场。辉瑞、赛诺菲、罗氏、葛兰素史克等世界主要制药企业均已建立中国研发中心，重点研发针对国内患者的药物。国内医药制造企业将同时面临与国际药企越来越激烈的竞争。

## （五）公司在行业中的竞争地位及竞争优势

### 1、公司在行业中的竞争地位

国际上，生物制药业主要集中在美国、日本和欧洲。其中，现代生物技术发源地的美国市场销售额占了全球的 97%以上；日本发展速度迅猛，且有 65%的生物技术公司从事生物医学的研究，日本麒麟公司在此方面处在世界前列；欧洲虽然落后美国和日本，但英、法、德等国生物技术药品市场的发展，也显示出了良好的成长性。

我国生物制药产业始于 20 世纪 80 年代，在国家的支持和市场的推动下，我国生物制药产业规模保持较快增长，技术成果产业化进展加快，涌现出一批快速发展的企业，全国生物制药产业初具规模。

公司是一家以生物技术研发和生产核苷酸类产品的生物制药企业，目前国内，专业生产核苷酸类原料药及医药中间体的细分行业内尚未出现规模企业，公司的多项产品在细分市场中已有相当大的占比，公司的优势产品如下表所示：

编号	产品名称	供应领域	市场
1	ATP-Na <sub>2</sub> （三磷酸腺苷二钠）	原料药	出口、国内
2	CTP-Na <sub>2</sub> （三磷酸胞苷二钠）	原料药	国内
3	cAMP（环磷腺苷）	原料药	国内、出口
4	ADP-Na <sub>2</sub> （二磷酸腺苷单钠）	医药中间体	出口
5	ADP-LI（二磷酸腺苷单锂）	医药中间体	出口
6	ADP-K（二磷酸腺苷单钾）	医药中间体	出口
7	GTP-Na <sub>2</sub> （三磷酸鸟苷二钠）	医药中间体	出口
8	ADP-H（二磷酸腺苷）	医药中间体	出口

9	UTP-Na <sub>2</sub> (三磷酸尿苷二钠)	医药中间体	出口
10	Db-cAMP (二丁酰环磷腺苷钙)	医药中间体	国内
11	UMP-Na <sub>2</sub> (尿苷酸二钠)	医药中间体	国内
12	PC (聚胞苷酸)	医药中间体	国内
13	PI (聚肌苷酸)	医药中间体	国内
14	PIC (聚肌胞钠盐)	医药中间体	国内
15	PIC 溶液 (聚肌胞溶液)	医药中间体	国内
16	CDP-Na <sub>2</sub> (二磷酸胞苷二钠)	医药中间体	出口
17	GDP-Na <sub>2</sub> (二磷酸鸟苷二钠)	医药中间体	出口

## 2、公司竞争优势与劣势

### (1) 竞争优势

#### ①领先的工艺技术优势

公司自成立以来，一直专注于核苷酸类原料药及医药中间体的研发和生产，公司拥有一支业务素质高、研发能力强并在业内具有影响力的研发队伍，通过多年的探索和积累，公司自主开发出七大核心技术平台，可延伸出各自的产品组群。

#### A、核苷二磷酸的酶促制备技术

公司应用酶工程原理，自行设计了一套制备核苷二磷酸的酶促系统，适合于核糖核苷二磷酸和脱氧核苷二磷酸的制备，转化率达到 90%以上，该生产工艺在国内处于领先水平，质量指标得到同行及国外厂商的认同。核苷二磷酸也是寡聚核苷酸的原料，随着近年国内外寡聚核苷酸在医疗和保健上的研究不断深入，应用前景不可低估。

#### B、核苷的化学磷酸化技术

该项工艺技术具有生产量大、纯度高的特点，且生产出的副产品可用作公司其它产品的原料，生产成本比之其它工艺可大幅降低，而且，通过该技术可以制备近十种核苷一磷酸产品。

#### C、利用啤酒酵母氧化磷酸化技术生产核苷三磷酸

啤酒酵母氧化磷酸化技术利用啤酒酵母细胞内的酶系统，将葡萄糖被氧化代

谢所产生的能量转移到核苷酸上,可以制备多种核苷三磷酸及脱氧核苷三磷酸类产品。其产品如 ATP、UTP、CTP、GTP 等,都是被广泛应用的药品,dATP、dCTP、dGTP 也在生物工程领域被广泛应用。

#### D、环核苷酸的制备技术

公司自主开发的 cAMP 的新合成工艺与提取工艺,具有生产能力强、成本低的优点。该项技术在生产工艺中不使用传统的吡啶作辅料,减少了污染,提高了纯度,是国内领先的技术。通过本技术体系,还可生产 db-cAMP、cGMP,以及其它多种环核苷酸。db-cAMP 的合成与提取工艺已获取两项国家发明专利。

#### E、多聚核苷酸制备技术

应用固定化酶技术,促使核苷二磷酸聚合成多聚核苷酸,在保证高转化率的前提下,使用次数及连续使用时间均达到领先同行的水平。多聚核苷酸的生产集合了公司多项技术精华,产品质量国内领先。

#### F、糖核苷酸的生产技术

糖核苷酸是一类新的热门的核苷酸,本公司已经建立起一套制备糖核苷酸的酶促合成技术体系,已生产出尿苷二磷酸葡萄糖(UDP-G)、二磷酸尿苷半乳糖(UDP-Gal)。本工艺技术经过完善,可以制备近十种糖核苷酸类产品。该技术目前在国内处于领先水平,国际上也仅有几家企业可生产此类产品。

#### G、酶工程技术平台

酶工程技术平台是目前公司着力打造的新一代工艺技术平台。酶工程技术平台主要包括酶的生产开发技术、酶的分离和纯化技术、酶的固定化技术、酶分子改造技术、酶的应用技术等。本技术集合了基因工程、蛋白质工程、发酵工程等技术,可不断研制出更多的新品种、新用途、高活力的酶类。在医药工业中的应用可以增加产量、提高质量、降低原材料和能源消耗,改善劳动条件,降低成本,甚至可以生产出用其它方法难以得到的产品,促进新产品、新技术、新工艺的兴起和发展。目前,公司基本完成了该技术平台的建立,其中已有两个项目完成了中试规模的研究。该技术平台为新产品开发以及原工艺的升级改造提供了坚实的基础。

公司已经获得两项国家级发明专利、三项 GMP 药品认证，并发挥技术优势研发成功多种新产品，目前，经查询公开市场信息，国内仅有本公司一家生产的产品情况如下所示：

序号	产品名称	用途及产品技术前景
1	三磷酸尿苷三钠 (UTP)	1、UTP 仅在法国有作为药品上市，国内还没有药用产品，主要用于治疗背部肌肉疼痛，增加纤维运动，利于肺部排痰，治疗中耳炎等等。 2、UTP是RNA合成的直接前体。与糖类代谢有密切关系，由UTP与1-磷酸葡萄糖经酶催化生成UDP-葡萄糖与焦磷酸。另外，也可生成UDP-半乳糖、UDP-半乳糖胺、UDP-葡萄糖醛酸等。 3、UTP是一种制备其他核苷酸类产品的原料。
2	三磷酸鸟苷二钠 (GTP)	1、本品为细胞的正常成分，参与许多生化反应，其所含高能键为蛋白质的生物合成（氨基酸的进位和肽链的移位）提供能量。在细胞内 GTP 在鸟苷酸环化酶的作用下所产生的 cGMP 与 ATP 所产生的 cAMP 共同对细胞功能起着互相制约的调节作用。临床上用于慢性肝炎、进行性肌萎缩、视力减退等疾病的辅助治疗。 2、可作为生产核苷酸类药物的中间体及生化试剂，可用于 GDP-甘露糖等糖核苷酸的合成。（目前正在临床试验阶段）
3	二磷酸尿苷 (UDP)	UDP 可以作为制备 U2P4 和 PolyU 的原料。而 U2P4 是一个新开发的药物，用于治疗眼疲劳症，随着电脑和手机阅读的普及，眼疲劳病高发，适用人群很广。（目前正在临床试验阶段）
4	二磷酸尿苷葡萄糖 (UDP-G)	1、UDP-G 是护肝药物，可以提高癌症病人对化疗的耐受性，UDP-G 在体内转化成 UDP 葡萄糖醛酸，是肝脏解毒的活性物质，肝脏代谢产生的许多毒性物质都是通过与 UDP 葡萄糖醛酸结合后才能排出体外。 2、尿苷二磷酸葡萄糖 (UDPG) 就是最重要的生物合成糖甙、寡糖、多糖和糖蛋白等含糖基化合物的糖基供体之一。 3、UDPG 是合成其他核苷二磷酸单糖，如尿苷二磷酸半乳糖、尿苷二磷酸葡萄糖酸、尿苷二磷酸木糖等的前体。 4、UDPG 在新型药物和新型甜味剂的开发中得到应用。（目前正在临床试验阶段）
5	聚腺苷酸 (Poly A)	PolyA 是合成双链核糖核酸 PolyA:U 的原料。
6	聚尿苷酸 (Poly U)	PolyU 是合成双链核糖核酸 PolyA:U 的原料。
7	聚腺尿苷酸 (Poly A:U)	1、双链核糖核酸 PolyA:U，是机体的天然免疫和获得性免疫的刺激剂，是优良的免疫调节剂。 2、PolyA:U 是人工合成的干扰素诱导剂，其增强淋巴细胞免疫功能的作用与聚肌胞苷酸相似。能高效诱导干扰素的作用，抑制已感染的病毒的复制，另外还能加强吞噬细胞活性、改善机体免疫功能，促进人体非特异性免疫功能和某些特异性免疫功能，达到抗肝细胞坏死和抗肿瘤作用等。本品可用于病毒感染性疾病和肿瘤的辅助治疗，临床适用于慢性病毒性肝炎、疱疹、扁平疣、寻常疣、病毒性角膜炎等。

公司除了不断自主研发新产品外，还逐步对老产品的工艺进行改良及流程优化，以达到提高产品质量、降低生产成本、更加符合环保要求的目的。

## ②研发团队能力优势

公司研发团队专业从事核苷酸系列产品的研究开发，总经理等核心管理层人员及核心技术人员从事相应的生物医药技术领域多年。公司现共有研发技术人员 20 余名，负责新课题的研究、生产工艺的改进和提高，并通过招聘具有扎实专业背景的硕士、博士研究生加入研发团队及培养专业化团队等方式不断扩充研发力量。公司研发实力获得政府部门的认可，被评为：浙江省科技型企业、杭州市高新技术企业、浙江省优秀民营企业。公司研发团队根据行业经验不断自主创新、改善工艺、提高产品。

## ③实施清洁生产的环保优势

在生产过程中，公司严格按照国家环境保护总局的审批意见，采取切实有效的措施，大力倡导、落实“节能减排目标”。近年来，公司通过对生产中物料平衡和废物产生原因分析、与国内外先进技术进行类比、组织专家提供技术咨询等方式，提升自主优化工艺能力。公司加紧酶法制备核苷酸系列产品等技术改造，可以降低副产物的产生并提升产品收率。

随着我国乃至全球环保政策的日趋完善和切实贯彻，污染严重、环保措施落后的原料药生产企业将会被淘汰，环保优势企业将在市场竞争中占据主导地位。公司将继续坚持技术领先战略，以技术带动清洁生产，以技术促进节能减排，全力创建绿色生物制药典范企业。

## ④丰富、优质的产品优势

公司拥有全系列核苷酸类产品，涵盖包括核苷一磷酸、核苷二磷酸、核苷三磷酸、环核苷酸、多聚核苷酸、糖核苷酸以及酶制剂等，每个大类产品又分若干品种，产品种类繁多，是国内少有的全产品线核苷酸类药品生产企业公司，能够根据客户的要求定制个性化核苷酸系列产品。其中，公司主要产品与同行业厂商相比具备的优势如下所示：

产品名称	优势
环磷腺苷	公司加紧技术创新，研发新工艺扩大生产能力，该工艺属于清洁生产工艺，竞争优势大。
三磷酸尿苷三钠	公司是生产三磷酸尿苷三钠的国内唯一厂商。该产品在国外可用于治疗背部肌肉酸痛，有较大的国际市场与潜在的国内市场，2010 年起，该产品

产品名称	优势
	已成为公司主要的出口产品。美亚药业基于自身独特的工艺技术，年生产该产品可达 2 吨以上。该技术已申请国家发明专利。
尿苷酸二钠	公司专业技术人员历经 3 年的试验研究，成功设计了一套拥有自主知识产权的 5'-尿苷酸二钠生产工艺。该工艺产能大、生产周期短，且利用该工艺生产的产品具有纯度高、晶型优、理化性质稳定等优点，与市场上同类产品相比较，产品质量和产品稳定性均有很大的提高。年生产规模可达到 8 吨以上。该技术已申请国家发明专利。
聚肌胞	该产品是由公司专业学科带头人领导的团队研发，经过数十年的研发和生产实践以及不断的技术创新，该产品的生产工艺及技术特点均到达国内先进水平，其工艺技术已申请国家发明专利。年生产规模可达到 1 吨以上。

公司产品用途广泛，产业链下游可延伸至食品添加剂、饲料添加剂、护肤品、保健品等多个领域。由于产品品类较多，公司能够根据市场需求和价格情况，灵活安排生产的产品种类和产量，规避单个产品生产销售可能产生的市场风险。同时，公司具备产品向下游延伸的研发能力和技术储备，海安美亚投产后，公司将陆续建成多条生产线，有助于公司成为有能力生产核苷酸类中间体、原料药等全产业链多品种核苷酸产品的生物技术公司。

#### ⑤严格的 GMP 质量管理优势

公司高度重视产品质量，拥有一套严格完整的质量控制和管理体系，从原材料品质标准到严格的过程控制，再到高于客户要求的出厂检验标准，保证了公司产品的优良质量，得到国内外知名企业的广泛认可。公司于 2008 年 10 月通过 GMP 认证，并根据药品 GMP 认证要求制定了涉及生产、销售、采购、质保、质检、安全、仓储等生产销售等全流程的详细具体的管理和操作规程，从原料入库至货物装运完全按照 GMP 规范组织生产，实现程序化、流程化、精细化管理，全方位保证公司产品品质的安全、稳定、有效。同时，公司配备了全套先进的检测设备，如高效液相色谱仪、薄层扫描仪、紫外分光光度计、原子火焰分光光度计、气相色谱仪等设备，为产品质量稳定提供了有效的硬件支持，并配备经验丰富的检验人员对生产的各阶段进行严格的品质监控和管理。

#### ⑤ 显著的成本控制优势

公司通过技术革新和优化生产工艺，在保证产品性能的前提下，优化工艺流程，有效降低了制造成本，例如目前公司产品之一的 cAMP, 通过提纯技术的改进, 在保证产品纯度、质量、稳定性等国内外客户高标准要求的前提下，实现

了成本的降低，与国内外竞争对手相比将呈现出显著价格优势；公司另一主打产品 PIC（双链聚肌胞）通过公司不断研发、技术改进，也使得成本大约降低了 40% 左右。

#### ⑦ 高端客户资源优势

公司的核心客户均为技术含量较高的优秀企业，对产品质量和成份的稳定性要求较高，因而只有通过严格的质量管理体系认证和合格供应商认证才可进入其供应商序列。公司通过在行业中长期的精耕细作，不断提升产品质量，成功地与客户建立了长期稳定的合作关系。并且公司对客户进行了全面系统的技术服务，最大限度地满足客户的需求。公司经营管理团队成员均拥有多年的核苷酸系列产品的生产、管理和营销经验，积累了丰富的客户资源。公司针对核心客户设立了专门的跟踪服务团队，不断深化与其合作的层次和水平，形成了与客户共同成长的合作关系。

#### ⑧ 稳定、高效的管理优势

公司拥有稳定、高效的专业管理团队，对生物医药行业的发展前景具有坚定的信念。经过多年发展，公司管理团队积累了丰富的研发、生产、管理和营销经验，对行业发展认识深刻，能准确把握产品技术方向，并根据行业发展趋势和市场需求，及时、高效地制定符合公司实际的发展战略，形成了系统的、行之有效的经营管理模式。

### （2）竞争劣势

公司囿于目前的生产厂房面积及污水处理设施有限，产品产能无法扩张，致使某些主要产品，如 cAMP 产品出现无法及时满足客户的大额订单意向，供不应求的局面。公司搬迁后将增加多条生产线，预计能够发挥产品质量优势，体现规模效应。

另外，公司成立至今，主要依靠股东投入和自有资金滚动发展，拟进行厂房搬迁的项目建设对投资的需求较多，公司目前受资金制约难以满足未来长期发展需要。因此，公司亟需拓宽融资渠道，提高资本运作水平，以增强市场竞争力。

### 3、主要竞争对手情况

公司一直专注于核苷酸类原料药及医药中间体的研发和生产，主要产品为 ATP（三磷酸腺苷二钠）、CTP（三磷酸胞苷二钠）、cAMP（环磷腺苷）、UMP（尿苷

酸二钠)等,在各产品领域内作为竞争对手的企业主要有开平牵牛生化制药有限公司、南通宏慈药业有限公司等企业,竞争对手具体情况如下:

编号	企业名称	基本情况	公司竞争优势
1	开平牵牛生化制药有限公司	该公司是一家集原料研发、生产、销售于一体的高新科技企业,其前身——开平凯利生化制品厂创办于1992年,是由中科院直接指导创建,2001年改制并更名为开平牵牛生化制药有限公司。作为公司主要产品的三磷酸腺苷二钠、三磷酸胞苷二钠、聚胞苷酸、胞磷胆碱钠先后被誉为广东省高新技术产品。	该公司的产品与美亚药业产品重叠主要为ATP/CTP/PI/PC,近年来规模发展很快,是公司主要的竞争对手。美亚药业在海安新厂建成投产以后,产能增长将十分明显,预计可以占有更大的市场份额。
2	广西浦北制药厂	该公司成立于1989年,处于广西浦北县小江镇,公司主要生产销售片剂、原料药(三磷酸腺苷二钠)。	该公司产品比较单一,三磷酸腺苷二钠以自用压片为主。
3	南通宏慈药业有限公司	该公司成立于2003年,位于江苏启东市化学工业园区,占地约20000平方米,是江苏省级高新技术企业,公司一致致力于高端原料药和中间体的研发、生产和销售,在核苷酸领域具有丰富经验,已申请了5项中国专利,1项PCT世界专利。	该公司核苷酸类产品比较单一,主要是化学合成工艺生产的cAMP。美亚药业运用酶工程技术生产cAMP,生产量大、成本低,具有很强的竞争力。
4	湖南中启制药有限公司	该公司成立于2004年,地处湖南岳阳经济技术开发区,从事中药酞剂、原料药制造及销售,主要生产环磷腺苷、二丁酰环磷腺苷及其衍生产品。	该公司核苷酸类产品较为单一,主要是化学合成工艺生产的cAMP。美亚药业运用酶工程技术生产cAMP,生产量大、成本低、质量优,绿色环保,具有很强的竞争力。
5	济南明鑫制药股份有限公司	该公司成立于2003年,位于济南市章丘市龙山工业园,厂区占地面积6.8万平方米公司有员工380人,现有原料药及成品药30多个品种。	该公司拥有ATP、cAMP的生产文号,但市场上未见其产品。

#### 4、公司采取的竞争策略及应对措施

##### (1) 海安美亚厂区建成投产

海安美亚的建成投产将保证企业未来的持续健康发展。公司搬迁新址位于江苏海安经济技术开发区,该区位于南通东部,为国家级经济技术开发区,奖励政策优惠。公司厂房选址交通便利,周边基础设计完善,具备厂房生产所需的供电、

供水、供气、排污管道等设施，且厂区所在地附近啤酒生产企业众多，啤酒厂废弃物啤酒酵母渣可循环再生利用，作为公司生产的主要原材料之一，节约环保。

实施搬迁之后，美亚药业能够有效扩大生产经营规模、降低生产成本。公司新厂区办公面积 3,300 平方米，生产厂区建筑面积 28,000 平方米，并将建成独立研究所，设计生产线 7 条，一期投入建设 5 条，根据市场情况，首先投入核苷三磷酸酶促生产线（ATP、CTP、UTP、GTP）、多聚核苷酸生产线（PI、PC）、脱氨生产线（UMP、IDP）、环磷腺苷生产线，预计能有效扩大产能。同时，海安美亚还同时投入建设废水处理回收线用于再生产、溶剂回收设施以及污水处理、仓库、冷库等辅助用房，预期能够发挥公司已有产品的技术工艺优势，保证产品质量优势，并达到高标准的环保要求；未来二期生产线新产品和制剂计划投入后，将有助于公司成为核苷酸类产品、制剂、食品添加剂、饲料添加剂、护肤品、保健品等多领域的核苷酸生物产业公司。

## **（2）完善人才激励及培养机制**

企业之间的竞争就是人才竞争，公司一方面通过有竞争力的薪资福利条件和激励机制，吸引高层次人才；另一方面，公司鼓励职工参与各种业务培训，积极提供内部培训机会，通过内部培养专业人才，为公司将来的发展提供丰富的技术人才资源。在海安美亚厂区建成并投产时，将优先从海安当地招聘新员工，并与海安当地的职业技术学校签约，让学生在毕业后就正式签订劳动合同，保证了公司的优质人才储备。

## **（3）加强技术研发能力**

技术研发能力是企业核心竞争力的保证，作为生物制药生产企业，如果不积极创新，公司很容易被市场所淘汰，因此，公司将一如既往地重视研发的投入。一方面公司结合生产情况，不断投入改进生产工艺，同时每年会根据市场需求，作出新产品的研发计划；另一方面，公司会加大与各大院校和科研机构的合作，进行新课题的研究，并注重新产品研发后的产业化生产和推广。

## **（4）增强营销能力**

在做好现有客户维护的基础上，公司准备对现有的营销团队进行重新打造，改变现有的营销人员各自为阵，统一营销的方式。公司将对产品进行分类，由专门的营销人员负责对口客户的维护和营销，增强公司营销服务的专业性。

随着未来产能的提高,公司将着重加强营销渠道的构建,扩大产品销售领域。在渠道建设中,公司通过参加各类专业展会,加强与各个不同领域的核苷酸需求市场、企业的联系。从2012年开始,公司已连续三年参加欧洲的CPHI会议,目前已与国外公司保持研发进展方面的沟通交流,如日本协和发酵工业株式会社、德国Pharma Waldhof等。

#### **(5) 拓宽融资渠道**

现阶段公司资金与抗风险能力不足,公司将通过完善管理结构、加强内部控制以提升资金的使用效率。

此外,公司目前处于发展期,规模有待扩大,未来希望通过全国中小企业股份转让系统平台获得融资,增强公司的品牌优势。

### 第三节 公司治理

#### 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司就增加注册资本、股权转让、变更经营范围、整体变更等重大事项召开了股东会议，股东依法行使权利和履行职责；股份公司成立后，公司依据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监管指引第3号—章程必备条款》等相关法律、法规和规范性文件的要求建立起股东大会、董事会、监事会的公司治理结构并有效运行。

##### （一）股东大会的建立健全及运行情况

2014年9月11日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，表决通过了股份公司章程、三会议事规则等规章制度，选举产生了股份公司第一届董事会和监事会成员。

公司历次股东大会审议通过了关于选举公司董事及非职工代表监事的议案、关于修改公司章程的议案、关于公司增资的议案、关于总经理工作报告的议案、关于董事会工作报告的议案、关于年度工作总结及年度计划的议案、关于利润分配的议案、关于关联交易的议案、关于申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让的议案、关于修订适用于新三板相关规定的公司章程的议案等相关事项。会议的召集、召开与表决程序符合《公司法》和《公司章程》的规定，股东依法行使权力。

##### （二）董事会的建立健全及运行情况

2014年9月11日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了公司董事长，并聘任了公司高级管理人员。

公司历次董事会审议通过了关于选聘公司董事长及高级管理人员的议案、关于召集股东大会的议案、关于总经理年度工作报告的议案、关于年度工作总结及年度计划的议案、关于利润分配的议案、关于关联交易的议案、关于申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让的议案等相关事项。会议的召集、召开与表决程序符合《公司法》和《公司章程》的规定，董事会切实履行职责。

### （三）监事会的建立健全及运行情况

2014年9月11日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了公司第一届监事会主席。

公司制订了《监事会议事规则》，监事按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使职责。

公司历次监事会审议通过了关于选举监事会主席的议案、关于年度监事会工作报告的议案、关于年度财务预算报告的议案等相关事项。会议的召集、召开与表决程序符合《公司法》和《公司章程》的规定，对公司经营管理进行监督。

公司上述机构相关人员的选聘均符合《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、尽责地履行职责。

## 二、公司董事会对公司治理情况的讨论及评估

### （一）公司治理机制对股东的保护情况

公司章程明确规定了股东享有的参与决策权、选择监督管理者权、知情权、收益权等各项股东权利，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。

### （二）公司内部管理制度的建设情况

#### 1、投资者关系管理

公司制定了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的目的和原则、对象及内容、投资者关系管理负责人及工作职责等进行了明确具体的规定，并要求从事投资者关系管理的人员需要具备相关素质和技能，以规范公司投资者关系工作，加强公司与投资者间的沟通，促进投资者对公司的了解和认同，促进公司与投资者之间长期、稳定的良好关系，同时提升公司的透明度、树立良好的公司形象，改善公司的治理结构。

#### 2、纠纷解决机制

公司章程规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，通过诉讼方式解决。

董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，

给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

### 3、关联股东和董事回避制度

公司章程规定，在股东大会召开时，关联股东应主动提出回避申请，其他股东也有权向召集人提出该股东回避。召集人应依据有关规定审查该股东是否属关联股东，并有权决定该股东是否回避。

应予回避表决的关联股东可以参加审议涉及自己的关联交易，并可就该关联交易是否公平、合法及产生的原因等向股东大会作出解释和说明，但该股东无权就该事项参与表决。

《关联交易决策管理办法》规定：公司股东大会审议关联交易事项时，如该等关联交易涉及公司股东，则关联股东应当回避表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。关联股东不得代理其他股东行使表决权，未出席股东大会会议的关联股东，不得就该等事项授权其他股东代为表决。

### 4、内部管理制度建设

公司建立了一套健全的内控制度，包含公司全部业务的程序、标准、制度、规范。公司根据药品 GMP 认证的要求制定了一系列相关的标准管理规程和标准作业程序，主要涉及安全管理、人员管理、生产管理、质保、质检、采购、销售等方面。另外公司还制定了财务管理、固定资产管理、关联交易决策、投资者关系管理等方面的制度，涵盖了公司管理的各个环节，符合公司的特点和现实情况。

### （三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

有限公司阶段，公司就增加注册资本、股权转让、变更住所、变更经营范围、整体变更等重大事项召开股东会议进行决议，股东依法行使权利和履行职责；股

份公司成立后，公司依据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监管指引第3号—章程必备条款》等相关法律、法规和规范性文件的要求，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会秘书工作细则》及《总经理工作细则》，并建立了由公司股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的治理架构。公司并制定了《关联交易决策管理办法》、《对外担保决策制度》、《对外投资管理制度》等经营管理制度及涵盖生产、销售、财务、日常事务管理等各方面的内部管理制度，以规范公司管理运作、保护股东权益、控制公司风险。

公司能够依据各项规章制度规范有序运行，相关机构和人员能够依法履行相应职责。公司董事、监事和管理层将继续加强相关专业知识的培训，注重规范运作和勤勉尽责意识的提高，进一步发挥股东大会、董事会、监事会的实际作用，并推动内部管理制度的有效执行。

### 三、公司及其控股股东、实际控制人违法违规及涉及纠纷情况

最近 24 个月内，公司及其控股股东、实际控制人未发生重大违法违规或受处罚的情形，亦不存在未决诉讼或仲裁的情形。但报告期内存在如下事项：2013 年 5 月，杭州市国家税务局第二稽查局在税务稽查中对公司历史上存在的税收不规范情况进行了如下处理：对公司 2008 年及 2011 年存在的税收不规范情况进行罚款计 13,671.50 元，并要求公司补缴 2011 年企业所得税 32,676.00 元。同日，公司向杭州市拱墅区国家税务局缴纳了上述款项，并缴纳了 5,898.02 元滞纳金。

2015 年 7 月，杭州市拱墅区国家税务局出具《证明》，确认 2008 年 1 月 1 日起至证明出具之日，公司能正常申报纳税，无欠税，未发现违法违规情况。

### 四、公司独立性情况

#### （一）业务独立

公司主要从事核苷酸及酶类产品等生物原料药及医药中间体的研发、生产和销售，拥有与生产经营有关的生产设备和配套设施，能够独立开展业务。公司采购、生产、销售独立于股东和其他关联方。公司实际控制人张燕投资的其他企业实际从事的业务不存在与本公司业务相近或具有上、下游关系的情况，在日常经

营活动中也不存在共用厂房、生产设备等情形。

## （二）资产完整

公司由有限公司整体变更设立而来，承继了有限公司的全部资产，具有独立完整的资产结构。公司变更设立后，相关资产的变更登记手续正在逐步办理完毕。公司对所有资产拥有完全控制和支配权，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况。

## （三）机构独立

股份公司设立以来，公司已建立了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构。自成立以来，公司逐步建立了符合自身生产经营需要的组织机构且运行良好，公司各部门独立履行职能，独立于控股股东及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

## （四）人员独立

公司建立了独立的人事体系，拥有独立运行的人力资源部门，对公司员工按照有关规定和制度实施管理。公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东及实际控制人控制人事任免的情形。公司高级管理人员未在公司实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务或领薪，公司财务人员均在公司任专职。

## （五）财务独立

公司设立了独立的财务部门，并配备了专职财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了相应的财务管理制度，独立做出财务决策。公司在银行单独开立账户，不存在与其他单位或股东共用银行账户的情况，不存在股东干预公司资金使用的情况，公司作为独立纳税人，依法独立纳税。

## 五、同业竞争

## (一) 报告期内控股股东、实际控制人投资的其他企业

公司名称	成立日期	法定代表人	注册地址	注册资本 (万元)	股权结构	主营业务
上海秋艳 企业管理咨询 有限公司	2008年7月 24日	张燕	浦东新区泥城 镇南芦公路 1786号15号楼 206室国际传媒 产业园	10	张燕持有80%的股 权；张泽林持有20% 的股权。	企业管理咨询，商务信 息咨询，投资管理咨询 等
上海优可 赛投资管理 合伙企业（有 限合伙）	2014年5月 26日	张燕	上海市徐汇区 冠生园路223号 20幢536室	240	张燕持有65.83%的 股权；傅维中等10 名自然人持有 34.17%的股权。	投资管理、投资咨询
杭州美亚 生物技术 有限公司	1998年5月 22日	张燕	拱墅区富强路 21号内A楼1-2 层	300	注销前，张燕持有 40.68%的股权；傅 得响持有26.74%的 股权；傅维中等8 名自然人持有 32.58%的股权。	2015年5月20日已工 商注销
上海优可 赛生物科 技有限公 司	2012年11 月20日	张燕	上海市徐汇区 冠生园路223号 21幢329室	100	转让前，张燕持有 45.21%的股权；傅 得响等8名自然人 持有54.79%的股 权。	2013年11月13日已 通过股权转让成为美 亚药业全资子公司

## (二) 同业竞争分析

报告期内，公司与控股股东、实际控制人控制的杭州美亚生物技术有限公司存在同业竞争的情形。为消除同业竞争与关联交易，增强独立性，公司收购了美亚生物的机器设备等经营性资产。2015年5月20日，美亚生物已完成工商注销程序。

另外，目前为公司全资子公司的优可赛生物成立于2012年11月20日，成立时由张燕、傅得响、傅维中、王柏荣、吴德馨等9名自然人股东出资，实际控制人为张燕，优可赛生物不从事生产，为从事公司产品销售的贸易公司。2013年11月13日，优可赛生物召开股东会，同意9名自然人股东按照原出资额作价，将股权转让给杭州美亚药业有限公司，并于同日签订股权转让协议，2014年2月10日完成工商变更，优可赛生物成为公司全资子公司。

截至本说明书出具之日，控股股东、实际控制人控制的企业未从事与公司相似或相近的业务，与公司不存在同业竞争。

### （三）关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东、实际控制人张燕签署了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

1、本人目前除持有美亚药业股份外，未投资其他与美亚药业相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织，或从事其他与美亚药业相同、类似的经营活动；也未派遣他人在与美亚药业经营业务相同、类似或构成竞争的任何企业任职；

2、本人未来将不以任何方式从事（包括与他人合作直接或间接从事）或投资于任何业务与美亚药业及其子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；或派遣他人在该经济实体、机构、经济组织中担任董事、高级管理人员或核心技术人员；

3、当本人及控制的企业与美亚药业之间存在竞争性同类业务时，本人及控制的企业自愿放弃同美亚药业的业务竞争；

4、本人及控制的企业不向其他在业务上与美亚药业相同、类似或构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供资金、技术或提供销售渠道、客户信息等支持；

5、上述承诺在本人持有美亚药业股份期间有效，如违反上述承诺，本人愿意承担给公司造成的全部经济损失。

## 六、报告期资金占用情况及相关措施

报告期内，公司不存在资金被控股股东及其控制的其他企业或其他关联方占用的情形，也不存在为公司股东提供担保的情形。

同时，公司制定了《关联交易决策管理办法》，公司股东和董事、监事、高级管理人员签署了关于规范关联交易的承诺书，以规范关联资金往来。

## 七、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股情况**

姓名	职务	直接持股		持有优可赛投资股份情况	
		数量(股)	比例	数量(股)	比例
张 燕	董事长	6,093,032	27.70%	1,580,000	65.83%
傅得响	董事、总经理	4,255,856	19.34%	-	-
李春涛	董事	2,692,745	12.24%	-	-
曹益华	董事	1,914,000	8.70%	-	-
傅维中	董事、副总经理	1,241,306	5.64%	100,000	4.17%
王柏荣	监事会主席	1,073,594	4.88%	-	-
傅得均	监事	894,661	4.07%	-	-
姜晓华	监事	-	-	80,000	3.33%
诸 岭	副总经理	-	-	-	-
陈洁华	财务负责人、 董事会秘书	-	-	100,000	4.17%

注：优可赛投资持有股份公司 10%股份。

公司董事、监事、高级管理人员的直系亲属均未直接或间接持有公司股份。

**(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系**

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

**(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议**

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员与公司签有劳动合同，并与公司签有保密协议。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员与公司之间未签订其他合同或协议。

截至本公开转让说明书签署之日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

除上述协议约定的内容外，公司董事、监事、高级管理人员还签署了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺在任职期间将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动。

**(四) 董事、监事、高级管理人员在外兼职情况**

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	与本公司关系
----	-------	------	------	--------

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	与本公司关系
张燕	董事长	上海秋艳企业管理咨询有限公司	执行董事	同一控制下企业
		优可赛生物	执行董事	全资子公司
		美亚药业海安有限公司	执行董事	全资子公司
		优可赛投资	执行事务合伙人	公司股东
		海安城南生物技术有限公司	监事	公司参股企业
傅得响	董事、总经理	美亚药业海安有限公司	总经理	全资子公司
		海安城南生物技术有限公司	董事	公司参股企业
		优可赛生物	总经理	全资子公司
曹益华	董事	通州建总集团有限公司	副总经理	无其他关联关系
李春涛	董事	海安县电器二厂	厂长	无其他关联关系
		海安县申菱电器制造有限公司	董事长	无其他关联关系
傅得均	监事	金华萌芽茶业有限公司	执行董事	无其他关联关系

#### (五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

姓名	在本公司职务	被投资单位名称	出资额（元）	出资比例
张燕	董事长	上海秋艳企业管理咨询有限公司	80,000	80.00%
		优可赛投资	1,580,000	65.83%
曹益华	董事	江苏瀚天投资有限公司	5,017,200	1.14%
		上海利可维实业发展有限公司	1,000,000	20.00%
李春涛	董事	海安县电器二厂	2,187,000	91.13%
傅维中	董事、副总经理	优可赛投资	100,000	4.17%
傅得均	监事	金华萌芽茶业有限公司	300,000	60.00%
姜晓华	监事	优可赛投资	80,000	3.33%
陈洁华	财务负责人、 董事会秘书	优可赛投资	100,000	4.17%

#### (六) 董事、监事、高级管理人员合法合规情形

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员未发生过受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责、违反法律法规规定或公司章程约定的义务等违法违规情形。

公司董事、监事、高级管理人员并出具《关于诚信状况的书面声明》，承诺

如下：

- 1、本人最近二年内未出现因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情形。
- 2、本人不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形。
- 3、最近二年内本人所任职的公司不存在重大违法违规行为而被处罚的情形。
- 4、本人不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形。
- 5、本人没有欺诈或其他不诚实行为等情况。

#### （七）报告期董事、监事、高级管理人员变动情况

职务	2012年9月-2014年9月	2014年9月股份公司成立后
董事	傅得响、张燕、傅维中	张燕、傅得响、曹益华、李春涛、傅维中
监事	邹毅弢	王柏荣、傅得均、姜晓华
高级管理人员	傅得响	傅维中、诸岭、傅得响、陈洁华

有限公司阶段，2012年9月29日至2014年9月10日，公司董事为傅得响、张燕、傅维中，董事长为张燕；监事为邹毅弢；总经理为傅得响。

2014年9月11日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举张燕、傅得响、曹益华、李春涛、傅维中为公司董事；选举王柏荣、傅得均为非职工代表监事，职工代表大会选举姜晓华为职工代表监事；

同日，公司第一届监事会第一次会议选举王柏荣为监事会主席；公司第一届董事会第一次会议选举张燕为董事长，并聘任傅得响为总经理，傅维中、诸岭为副总经理，陈洁华为董事会秘书、财务负责人。

## 八、报告期内公司环保、安全生产及质量控制情况

### （一）公司环保情况

报告期内，公司依法取得排污许可证，建设项目环保事项合法合规；公司污染治理设施正常有效运转，重点防控物质及工业固体废物得到妥善处理，易制毒化学品合法申报备案；报告期内，公司不存在环保事故、环保纠纷或潜在纠纷，未发生环保处罚情形。

根据杭州市环境保护局拱墅环保分局2014年9月16日出具的《证明》，公

司自 2012 年 1 月 1 日至 2014 年 7 月 31 日，能够遵守环境保护相关法律法规，未发生环境违法行为。

根据 2015 年 6 月 8 日对杭州市环境保护局拱墅环保分局相关人员的访谈，公司近三年在经营活动中符合国家和地方有关环保法律、法规的规定，未发生任何环境污染事故，未收到过环境主管部门的行政处罚。

## （二）公司安全生产情况

公司重视安全生产事项，制定了全面的安全生产管理制度及操作规程并在日常业务环节中有效执行；公司报告期以及期后未发生安全生产方面的事故纠纷、处罚，安全生产相关事项合法合规。

根据 2015 年 4 月 10 日杭州市拱墅区安全生产监督管理局与杭州市拱墅区祥符街道办事处安全生产委员会出具的《证明》，公司自 2013 年 1 月 1 日至今未发生重大安全生产事故，公司负责人张燕不存在因违反有关安全生产、管理方面的法律、法规而受到行政处罚的情形，未存在被安全生产监督管理机关立案调查的情形。

## （三）公司质量标准情况

公司一贯重视质量标准的创新工作，制定了严格的质量控制标准和管理体系，实行质量控制制度，严格避免污染、混淆等人为差错的发生，构建了从药品的研究开发、采购供应、生产制造、物流转运直至终端的闭环式责任体系；建立了从研发、制造、流通到使用的全程质量控制、质量保障和质量服务体系，确保了公司产品的安全性、有效性、均一性和内在稳定性。

根据杭州市拱墅区质量技术监督局于 2015 年 4 月 16 日出具的《证明》，公司自 2013 年 1 月 1 日至今无因产品质量问题、特种设备违法违规，标准、计量等违法违规行为接受处罚。

根据杭州市拱墅区食品药品监督管理局于 2015 年 4 月 21 日出具的《证明》，公司自 2013 年 1 月 1 日至今在拱墅厂区没有生产假劣药品，出厂销售被立案查处的情形，无违法违规行为。

## 第四节 公司财务

### 一、审计意见类型及会计报表编制基础

#### (一) 注册会计师审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2013年度、2014年度、2015年度1-3月的财务会计报告实施审计，并出具了编号为“天健审[2015]6253号”的标准无保留审计意见。

#### (二) 会计报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2010年修订）、财政部于2014年颁布新的及修订的企业会计准则的披露规定编制财务报表。

报告期内，公司根据《公司法》、《证券法》、《企业会计准则》等法律法规，结合自身实际经营特点，制定了完善的财务管理制度。相关财务管理制度有《财务部岗位职责》、《员工日常费用报销的规定》、《固定资产管理制度》、《内部审计工作制度》等相关财务制度，并在公司内部得到了有效的执行；同时公司设置了独立的财务部门，日常核算采用用友等财务软件，相应财务人员均具备相应胜任能力，公司内部控制制度设计合理、执行有效，保证财务报表编制的真实性、准确性。

#### (三) 合并财务报表范围及变化情况

公司报告期内合并的子公司基本情况如下：

子公司名称	子公司类型	注册地	企业性质	注册资本	经营范围	合并财务报表期间
优可赛生物	全资子公司	上海市	有限公司	100万元	生物科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，化工产品及其原料（除危险化学品、监控化学品、烟花爆	2014年、 2015年1-3月

					竹、民用爆炸物品、易制毒化学品) 的销售, 从事货物进出口及技术进出口业务。	
海安美亚	全资子公司	南通市	有限公司	600万元	药品的研究与开发; 生物和生化制品的技术开发、成果转让; 牲畜收购、销售; 自营和代理各类商品及技术的进出口业务	2014 年、 2015 年 1-3 月

优可赛生物成立于 2012 年 11 月 20 日, 由张燕、傅得响、傅维中、王柏荣、吴德馨等 9 名自然人股东成立, 实际控制人为张燕。2013 年 11 月 13 日, 优可赛生物召开股东会, 同意 9 名自然人股东按照原出资额作价, 将股权转让给杭州美亚药业有限公司, 并于同日签订股权转让协议, 优可赛生物已经在 2014 年 2 月 10 日办理完成工商变更, 因此从 2014 年纳入合并财务报表范围。

海安美亚于 2014 年 1 月 22 日设立登记, 并取得注册号为 320621000344803 的《企业法人营业执照》。该公司注册资本 600 万元, 实缴注册资本 600 万元, 杭州美亚药业出资 600 万元, 占其注册资本的 100%, 拥有对其的实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

## 二、最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表

### (一) 合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位: 元

项 目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产:			
货币资金	5,316,813.34	2,877,453.32	6,014,654.94
交以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	24,553.02	87,150.00	
衍生金融资产			
应收票据	120,000.00	72,517.00	642,860.00
应收账款	1,671,375.93	1,873,628.04	3,380,192.77
预付款项	1,946,212.99	845,225.00	604,533.95
应收利息			

应收股利			
其他应收款	656,016.59	504,700.63	325,667.72
存货	23,595,816.90	23,090,773.79	17,215,802.92
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	426,745.42	476,769.59	38,455.50
流动资产合计	33,757,534.19	29,828,217.37	28,222,167.80
非流动资产：			
可供出售金融资产	3,000,000.00	3,000,000.00	600,000.00
长期股权投资			
固定资产	2,885,734.65	3,040,691.60	2,995,648.54
在建工程	6,636,387.40	3,788,240.94	
无形资产	18,266.81	19,648.22	25,173.86
长期待摊费用			
递延所得税资产	22,635.97	24,928.76	61,525.47
其他非流动资产			
非流动资产合计	12,563,024.83	9,873,509.52	3,682,347.87
资产总计	46,320,559.02	39,701,726.89	31,904,515.67

## 2、合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00
应付票据	1,216,167.50	2,112,932.50	
应付账款	3,696,150.09	2,576,901.00	2,500,783.17
预收款项	531,350.56	563,856.18	1,691,034.34
应付职工薪酬	79,280.92	725,633.74	882,630.55
应交税费	593,794.49	235,794.01	577,526.50
应付利息	3,465.00	3,465.00	3,437.50
其他应付款	7,346,172.42	10,827,934.40	8,022,207.46
一年内到期的非流动负债			

其他流动负债			
流动负债合计	14,966,380.98	18,546,516.83	15,177,619.52
非流动负债：			
长期借款			
长期应付款			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	14,966,380.98	18,546,516.83	15,177,619.52
股东权益：			
股本	22,000,000.00	12,000,000.00	9,000,000.00
资本公积	7,489,361.13	7,489,361.13	1,000,000.00
专项储备	1,218,856.49	1,144,101.51	765,922.49
盈余公积	149,653.41	149,653.41	931,320.31
未分配利润	496,307.01	372,094.01	5,029,653.35
归属于母公司所有者权益合计	31,354,178.04	21,155,210.06	16,726,896.15
少数股东权益			
所有者权益合计	31,354,178.04	21,155,210.06	16,726,896.15
负债和所有者权益总计	46,320,559.02	39,701,726.89	31,904,515.67

### 3、合并利润表

项 目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
一、营业总收入	5,552,186.06	20,903,621.76	26,571,035.93
其中：营业收入	5,552,186.06	20,903,621.76	26,571,035.93
二、营业总成本	5,321,676.68	19,259,014.57	23,724,949.67
其中：营业成本	3,424,404.85	11,209,225.33	17,540,335.39
营业税金及附加	30,327.00	226,244.66	252,719.40
销售费用	266,755.55	1,242,022.39	1,022,310.64
管理费用	1,430,924.33	6,156,774.55	4,693,992.98
财务费用	115,475.64	592,665.88	187,602.59
资产减值损失	-1,210.69	-167,918.24	27,988.67
加：公允价值变动收益	9,589.48	1,775.00	

投资收益	18,125.25	96,186.06	
三、营业利润	313,224.11	1,742,568.25	2,846,086.26
加：营业外收入	0.28	108,986.04	444,410.61
减：营业外支出	4,048.07	17,395.75	46,540.04
四、利润总额	309,176.32	1,834,158.54	3,243,956.83
减：所得税费用	184,963.32	684,023.65	857,195.51
五、净利润	124,213.00	1,150,134.89	2,386,761.32
归属于母公司的净利润	124,213.00	1,150,134.89	2,386,761.32
少数股东损益			
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.0093	0.10	0.36
（二）稀释每股收益	0.0093	0.10	0.36
七、其他综合收益			
归属于母公司所有者的其他综合收益			
归属于少数股东的其他综合收益			
八、综合收益总额	124,213.00	1,150,134.89	2,386,761.32
归属于母公司所有者的综合收益总额	124,213.00	1,150,134.89	2,386,761.32
归属于少数股东的综合收益总额			

#### 4、合并现金流量表

单位：元

项 目	2015年1-3月	2014年度	2013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	6,585,229.15	23,010,503.13	26,070,742.70
收到的税费返还	11,156.46	22,416.70	
收到其他与经营活动有关的现金	1,155,044.85	5,169,884.57	2,320,985.72
经营活动现金流入小计	7,751,430.46	28,202,804.40	28,391,728.42
购买商品、接受劳务支付的现金	4,159,714.16	11,838,570.43	10,426,058.79
支付给职工以及为职工支付的现金	2,457,163.46	8,777,859.11	5,751,479.40
支付的各项税费	171,027.70	2,887,775.62	3,838,201.37
支付其他与经营活动有关的现金	4,941,893.59	10,876,644.11	7,725,606.27
经营活动现金流出小计	11,729,798.91	34,380,849.27	27,741,345.83

项 目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	-3,978,368.45	-6,178,044.87	650,382.59
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		164,500.00	16,000.00
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	9,769,813.06	30,338,811.06	
投资活动现金流入小计	9,769,813.06	30,503,311.06	16,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,315,013.06	2,566,780.31	1,188,834.42
投资支付的现金		2,400,000.00	600,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,000,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金	9,679,501.35	30,328,000.00	
投资活动现金流出小计	12,994,514.41	36,294,780.31	1,788,834.42
投资活动产生的现金流量净额	-3,224,701.35	-5,791,469.25	-1,772,834.42
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	10,000,000.00	3,900,000.00	3,000,000.00
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		1,500,000.00	2,150,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	1,670,000.00	6,145,000.00	3,172,500.00
筹资活动现金流入小计	11,670,000.00	11,545,000.00	8,322,500.00
偿还债务支付的现金		1,500,000.00	1,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,700.00	111,120.00	153,374.33
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	1,097,105.18	3,214,500.00	150,000.00
筹资活动现金流出小计	1,130,805.18	4,825,620.00	2,103,374.33
筹资活动产生的现金流量净额	10,539,194.82	6,719,380.00	6,219,125.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	3,336,125.02	-5,250,134.12	5,096,673.84

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
加：期初现金及现金等价物余额	764,520.82	6,014,654.94	917,981.10
六、期末现金及现金等价物余额	4,100,645.84	764,520.82	6,014,654.94

## 5、合并所有者权益变动表

## (1) 2015年1-3月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	12,000,000.00	7,489,361.13	1,144,101.51	149,653.41	372,094.41		21,155,210.06	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年年初余额	12,000,000.00	7,489,361.13	1,144,101.51	149,653.41	372,094.41		21,155,210.06	
三、本年增减变动金额	10,000,000.00		74,754.98		124,213.00		10,198,967.98	
（一）净利润					124,213.00		124,213.00	
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计					124,213.00		124,213.00	
（三）所有者投入和减少资本	10,000,000.00						10,000,000.00	
1. 所有者投入资本	10,000,000.00						10,000,000.00	
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								

(五) 所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本(或股本)							
2. 盈余公积转增资本(或股本)							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
(六) 专项储备			74,754.98				74,754.98
1. 本期提取			83,754.98				83,754.98
2. 本期使用			9,000.00				9,000.00
(七) 其他							
四、本年年末余额	22,000,000.00	7,489,361.13	1,218,856.49	149,653.41	496,307.01		31,354,178.04

## (2) 2014年1-12月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	9,000,000.00	1,000,000.00	765,922.49	931,320.31	5,029,653.35		16,726,896.15	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年年初余额	9,000,000.00	1,000,000.00	765,922.49	931,320.31	5,029,653.35		16,726,896.15	
三、本年增减变动金额	3,000,000.00	6,489,361.13	378,179.02	-781,666.90	-4,762,621.91		4,428,313.91	
(一) 净利润					1,150,134.89		1,150,134.89	
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计					1,150,134.89		1,150,134.89	
(三) 所有者投入和减少资本	1,344,800.00	2,555,200.00					3,900,000.00	

1. 所有者投入资本	1,344,800.00							1,344,800.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他		2,555,200.00						2,555,200.00
(四) 利润分配				62,708.36	-62,708.36			
1. 提取盈余公积				62,708.36	-62,708.36			
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配								
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转	1,655,200.00	3,934,161.13		-844,375.26	-5,744,985.87			-1,000,000.00
1. 资本公积转增资本(或股本)	1,655,200.00	-1,655,200.00						
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他		5,589,361.13		-844,375.26	-5,744,985.87			-1,000,000.00
(六) 专项储备			378,179.02					378,179.02
1. 本期提取			388,039.40					388,039.40
2. 本期使用			9,860.38					9,860.38
(七) 其他								
四、本年年末余额	12,000,000.00	7,489,361.13	1,144,101.51	149,653.41	372,094.01			21,155,210.06

## (3) 2013年1-12月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	6,000,000.00	1,000,000.00	301,620.48	693,230.48	2,880,981.86			10,875,832.82

加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年年初余额	6,000,000.00	1,000,000.00	301,620.48	693,230.48	2,880,981.86			10,875,832.82
三、本年增减变动金额	3,000,000.00		464,302.01	238,089.83	2,148,671.49			5,851,063.33
（一）净利润					2,386,761.32			2,386,761.32
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计					2,386,761.32			2,386,761.32
（三）所有者投入和减少资本	3,000,000.00							3,000,000.00
1. 所有者投入资本	3,000,000.00							3,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配				238,089.83	-238,089.83			
1. 提取盈余公积				238,089.83	-238,089.83			
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备			464,302.01					464,302.01
1. 本期提取			499,032.36					499,032.36
2. 本期使用			34,730.35					34,730.35

(七) 其他								
四、本年年末余额	9,000,000.00	1,000,000.00	765,922.49	931,320.31	5,029,653.35			16,726,896.15

## (二) 母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	2,810,870.09	611,131.01	5,916,173.05
交易以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	120,000.00	22,517.00	642,860.00
应收账款	468,401.29	1,202,192.65	2,781,909.85
预付款项	1,854,243.36	784,869.37	604,533.95
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,962,053.93	417,640.97	325,667.72
存货	22,776,087.80	21,760,052.11	16,601,700.36
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		12,432.73	
流动资产合计	29,991,656.47	24,810,835.84	22,806,312.28
非流动资产：			
可供出售金融资产	3,000,000.00	3,000,000.00	600,000.00
长期股权投资	8,335,722.93	8,335,722.93	
固定资产	2,635,895.62	2,789,957.96	2,989,216.53
在建工程			
无形资产	18,266.81	19,648.22	25,173.86
长期待摊费用			
递延所得税资产	6,807.35	16,094.08	53,653.32
其他非流动资产			
非流动资产合计	13,996,692.71	14,161,423.19	3,668,043.71
资产总计	43,988,349.18	38,972,259.03	30,540,888.64

## 2、母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	3,076,885.54	2,491,437.34	2,500,783.17
预收款项	468,000.56	506,171.18	1,204,055.94
应付职工薪酬	-	555,110.00	860,123.89
应交税费	397,955.52	204,853.06	381,511.74
应付利息	3,465.00	3,465.00	3,437.50
其他应付款	7,335,706.41	12,612,791.30	9,233,530.76
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	12,782,013.03	17,873,827.88	15,683,443.00
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
长期应付款	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	12,782,013.03	17,873,827.88	15,683,443.00
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本(或股本)	22,000,000.00	12,000,000.00	9,000,000.00
资本公积	8,825,084.06	8,825,084.06	-
专项储备	1,218,856.49	1,144,101.51	765,922.49
盈余公积	62,708.36	62,708.36	844,375.26
未分配利润	-900,312.76	-933,462.78	4,247,147.89
所有者权益合计	31,206,336.15	21,098,431.15	14,857,445.64
负债和所有者权益总计	43,988,349.18	38,972,259.03	30,540,888.64

## 3、母公司利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	4,187,748.94	19,401,970.20	25,019,257.80
其中： 营业总收入	4,187,748.94	19,401,970.20	25,019,257.80
二、营业总成本	4,150,430.10	18,538,119.76	23,314,676.99
其中： 营业成本	2,774,326.80	11,470,947.00	17,540,335.39
营业税金及附加	30,327.00	189,712.38	229,485.34
销售费用	232,627.21	1,129,001.98	946,228.24
管理费用	961,853.20	5,331,089.79	4,415,090.41
财务费用	126,050.97	585,990.12	187,037.52
资产减值损失	-29,755.08	-176,350.46	-3,499.91
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	7,728.95	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	92,318.84	879,308.34	1,704,580.81
加：营业外收入	0.28	98,986.04	442,793.36
减：营业外支出	4,048.07	17,395.75	44,602.52
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	88,271.05	960,898.63	2,102,771.65
减：所得税费用	55,121.03	333,815.07	591,323.88
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	33,150.02	627,083.56	1,511,447.77
六、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	33,150.02	627,083.56	1,511,447.77

## 4、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 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	5,542,687.83	24,026,024.73	26,239,797.09
收到的税费返还	11,156.46	22,416.70	
收到其他与经营活动有关的现金	2,507,009.43	11,590,156.63	3,919,368.47
经营活动现金流入小计	8,060,853.72	35,638,598.06	30,159,165.56

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	5,067,074.16	13,609,908.23	12,115,562.84
支付给职工以及为职工支付的现金	2,013,417.05	7,946,881.58	5,475,758.40
支付的各项税费	152,079.10	2,024,696.63	3,539,312.26
支付其他与经营活动有关的现金	9,167,739.15	14,192,421.01	7,689,126.40
经营活动现金流出小计	16,400,309.46	37,773,907.45	28,819,759.90
经营活动产生的现金流量净额	-8,339,455.74	-2,135,309.39	1,339,405.66
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		164,500.00	16,000.00
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		13,007,728.95	
投资活动现金流入小计		13,172,228.95	16,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		661,341.60	1,180,847.42
投资支付的现金		2,400,000.00	600,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		7,000,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金		13,000,000.00	
投资活动现金流出小计		23,061,341.60	1,780,847.42
投资活动产生的现金流量净额		-9,889,112.65	-1,764,847.42
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	10,000,000.00	3,900,000.00	3,000,000.00
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		1,500,000.00	2,150,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	1,670,000.00	6,145,000.00	3,172,500.00
筹资活动现金流入小计	11,670,000.00	11,545,000.00	8,322,500.00
偿还债务支付的现金		1,500,000.00	1,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,700.00	111,120.00	153,374.33
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	1,097,105.18	3,214,500.00	150,000.00
筹资活动现金流出小计	1,130,805.18	4,825,620.00	2,103,374.33
筹资活动产生的现金流量净额	10,539,194.82	6,719,380.00	6,219,125.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	2,199,739.08	-5,305,042.04	5,793,683.91
加：期初现金及现金等价物余额	611,131.01	5,916,173.05	122,489.14
六、期末现金及现金等价物余额	2,810,870.09	611,131.01	5,916,173.05

## 5、母公司所有者权益变动表

## (1) 2015 年1-3月母公司所有者权益变动表

项目	所有者权益					所有者权益合计
	股本	资本公积 减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年期末余额	12,000,000.00	8,825,084.06	1,144,101.51	62,708.36	-933,462.78	21,098,431.15
加：会计政策变更						-
前期差错更正						-
其他						-
二、本年期初余额	12,000,000.00	8,825,084.06	1,144,101.51	62,708.36	-933,462.78	21,098,431.15
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	10,000,000.00	-	74,754.98	-	33,150.02	10,107,905.00
(一)净利润					33,150.02	33,150.02
(二)其他综合收益						
上述(一)和(二)						
(二)所有者投入和减少资本	10,000,000.00	-	-	-	-	10,000,000.00
1.所有者投入的资本	10,000,000.00					10,000,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本						-
3.股份支付计入所有者权益的金额						-
4.其他						-
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积					-	-

2. 对所有者(或股东)的分配						-
3. 其他						-
(四) 所有者权益内部结转						-
1. 资本公积转增资本(或股本)						-
2. 盈余公积转增资本(或股本)						-
3. 盈余公积弥补亏损						-
4. 其他						-
(五) 专项储备			74,754.98			74,754.98
1. 本期提取			83,754.98			83,754.98
2. 本期使用			9,000.00			9,000.00
(六) 其他						-
四、本期期末余额	22,000,000.00	8,825,084.06	1,218,856.49	62,708.36	-900,312.76	31,206,336.15

## (2) 2014年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	所有者权益					所有者权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年期末余额	9,000,000.00	-	765,922.49	844,375.26	4,247,147.89	14,857,445.64
加：会计政策变更						-
前期差错更正						-
其他						-
二、本年期初余额	9,000,000.00	-	765,922.49	844,375.26	4,247,147.89	14,857,445.64
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	3,000,000.00	8,825,084.06	378,179.02	-781,666.90	-5,180,610.67	6,240,985.51
(一)净利润					627,083.56	627,083.56

(二) 其他综合收益						
上述(一)和(二)						
(二) 所有者投入和减少资本	1,344,800.00	2,555,200.00	-	-	-	3,900,000.00
1. 所有者投入的资本	1,344,800.00					1,344,800.00
2. 其他权益工具持有者投入资本						-
3. 股份支付计入所有者权益的金额						-
4. 其他		2,555,200.00				2,555,200.00
(三) 利润分配	-	-	-	62,708.36	-62,708.36	-
1. 提取盈余公积				62,708.36	-62,708.36	-
2. 对所有者(或股东)的分配						-
3. 其他						-
(四) 所有者权益内部结转	1,655,200.00	6,269,884.06	-	-844,375.26	-5,744,985.87	1,335,722.93
1. 资本公积转增资本(或股本)	1,655,200.00	-1,655,200.00				-
2. 盈余公积转增资本(或股本)						-
3. 盈余公积弥补亏损						-
4. 其他		7,925,084.06		-844,375.26	-5,744,985.87	1,335,722.93
(五) 专项储备			378,179.02			378,179.02
1. 本期提取			388,039.40			388,039.40
2. 本期使用			9,860.38			9,860.38
(六) 其他						-
四、本期期末余额	12,000,000.00	8,825,084.06	1,144,101.51	62,708.36	-933,462.78	21,098,431.15

(3) 2013年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	所有者权益					所有者权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年期末余额	6,000,000.00		301,620.48	693,230.48	2,886,844.90	9,881,695.86
加：会计政策变更						-
前期差错更正						-
其他						-
二、本年期初余额	6,000,000.00	-	301,620.48	693,230.48	2,886,844.90	9,881,695.86
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	3,000,000.00	-	464,302.01	151,144.78	1,360,302.99	4,975,749.78
(一)净利润					1,511,447.77	1,511,447.77
(二)其他综合收益						
上述(一)和(二)						
(二)所有者投入和减少资本	3,000,000.00					3,000,000.00
1.所有者投入的资本	3,000,000.00					3,000,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本						-
3.股份支付计入所有者权益的金额						-
4.其他						-
(三)利润分配	-	-	-	151,144.78	-151,144.78	-
1.提取盈余公积				151,144.78	-151,144.78	-
2.对所有者(或股东)的分配						-
3.其他						-
(四)所有者权益内部结转						-
1.资本公积转增资本(或股本)						-
2.盈余公积转增资本(或股本)						-

3. 盈余公积弥补亏损						-
4. 其他						-
(五) 专项储备			464,302.01			464,302.01
1. 本期提取			499,032.36			499,032.36
2. 本期使用			34,730.35			34,730.35
(六) 其他						-
四、本期期末余额	9,000,000.00	-	765,922.49	844,375.26	4,247,147.89	14,857,445.64

### 三、主要会计政策和会计估计及其变化情况

#### (一) 主要会计政策和会计估计

##### 1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2010 年修订）、财政部于 2014 年颁布新的及修订的企业会计准则的披露规定编制财务报表。

报告期内，公司根据《公司法》、《证券法》、《企业会计准则》等法律法规，结合自身实际经营特点，制定了完善的财务管理制度。相关财务管理制度有《财务部岗位职责》、《员工日常费用报销的规定》、《固定资产管理制度》、《内部审计工作制度》等相关财务制度，并在公司内部得到了有效的执行；同时公司设置了独立的财务部门，日常核算采用用友等财务软件，相应财务人员均具备相应胜任能力，公司内部控制制度设计合理、执行有效，保证财务报表编制的真实性、准确性。

##### 2、合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

##### 3、金融工具

###### 1. 金融资产和金融负债的分类

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

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期

损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

## 2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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

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

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

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

放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

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

### 3. 金融资产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。

### 4. 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可供出售金融资产

表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查，若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。

## 4、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	余额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	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于

计提方法	其账面价值的差额计提坏账准备。
------	-----------------

## 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

确定组合的依据	
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	5
1-2年	10	10
2-3年	30	30
3年以上	100	100

## 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。

对于其他应收款项(包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等), 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。

## 5、存货

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

2. 发出存货的计价方法: 发出存货采用月末一次加权平均法。

3. 存货可变现净值的确定依据

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

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

4. 存货的盘存制度：存货的盘存制度为永续盘存制。

5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品：按照一次转销法进行摊销。

(2) 包装物：按照一次转销法进行摊销。

## 6、固定资产

1. 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2. 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
通用设备	年限平均法	5	5	19.00
专用设备	年限平均法	10	5	9.50
运输工具	年限平均法	5	5	19.00
其他设备	年限平均法	5	5	19.00

## 7、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。

## 8、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)
管理软件	5

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

## 9、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：1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3) 收入的金额能够可靠地计量；4) 相关的经济利益很可能流入；5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

#### （2）提供劳务

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

### (3) 让渡资产使用权

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

#### 2. 收入确认的具体方法

公司内销产品收入确认需满足以下条件：公司根据合同约定，将产品运抵客户指定地点，客户对所交付的产品数量规格和外观质量进行验收后确认收入；未约定验收的，则将产品运抵客户指定地点交付后确认收入。外销产品收入确认需满足以下条件：公司主要以 FOB 形式出口，将产品报关装船后确认收入

### 10、经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

## (二) 主要会计政策和会计估计变化情况

### 1、会计政策变更

2014年，财政部陆续修订和新颁布了《企业会计准则第2号—长期股权投资》、《企业会计准则第9号—职工薪酬》等8项具体准则。

公司按照《企业会计准则第2号—长期股权投资》（修订）等8项新修订及颁布的会计准则的相关规定，编制了2014年度、2015年1-3月的财务报告，并对列报前期财务报表项目及金额进行了调整。上述调整影响情况如下：

根据《企业会计准则第2号——长期股权投资》（2014年修订）对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价，公允价值不能可靠计量的权益性投资，按金融工具准则处理，相应2013年末列报调增可供出售金融资产600,000.00元，调减长期股权投资600,000.00元。除上述影响外，无其他重大影响。

## 2、会计估计变更及前期差错更正

报告期内，公司不存会计估计变更，以及前期会计差错更正。

## 四、报告期主要财务数据和财务指标分析

### (一) 主要财务指标

财务指标	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计(万元)	4,632.06	3,970.17	3,190.45
股东权益合计(万元)	3,135.42	2,115.52	1,672.69
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	3,135.42	2,115.52	1,672.69
每股净资产(元)	1.43	1.76	1.86
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	<b>1.43</b>	<b>1.76</b>	<b>1.86</b>
流动比率(倍)	2.26	1.61	1.86
速动比率(倍)	0.68	0.36	0.73
母公司资产负债率	29.06%	45.86%	51.35%
财务指标	2015年1-3月份	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	555.22	2,090.36	2,657.10
净利润(万元)	12.42	115.01	238.68
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	12.42	115.01	238.68
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	<b>12.77</b>	<b>74.85</b>	<b>119.63</b>
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)	<b>12.77</b>	<b>74.85</b>	<b>119.63</b>
应收账款周转率(次)	3.13	7.96	8.37
存货周转率(次)	0.15	0.56	1.01
毛利率(%)	38.32%	46.38%	33.99%
净资产收益率(%)	0.55%	5.82%	19.40%
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	0.56%	3.79%	9.72%
基本每股收益(元/股)	0.0093	0.10	0.36
稀释每股收益(元/股)	0.0093	0.10	0.36
经营活动产生的现金流量净额(万元)	<b>-397.84</b>	<b>-617.80</b>	<b>65.04</b>

财务指标	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	-0.18	-0.51	0.0726

注：上述财务指标的计算方法及说明：

- ①流动比率=流动资产÷流动负债
- ②速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债
- ③资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%
- ④应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款余额
- ⑤存货周转率=营业成本÷平均存货余额
- ⑥毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入
- ⑦每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生现金流量净额÷期末普通股股份总数
- ⑧每股净资产=归属于母公司的所有者的净资产/期末公司净资产
- ⑨基本每股收益= $P0 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk)$  其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0为报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。
- ⑩加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$  其中：P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数

## (二) 主要财务指标分析

### 1、偿债能力指标分析

2013年12月31日、2014年12月31日和2015年3月31日，公司资产负债率分别为51.35%、45.86%和29.06%，呈现逐年下降的趋势，主要原因是2014年度和2015年1-3月公司分别进行了一轮融资。

2013年12月31日、2014年12月31日和2015年3月31日，公司流动比率分别为1.86、1.61和2.26，速动比率分别为0.73、0.36和0.68。2014年度公司流动比率、速动比率较2013年有所下降，主要系由于2014年公司设立全资子公司海安美亚并

拟于2015年进行搬迁，随着海安美亚的开工建设，应付工程、设备款增多，流动负债增加，使得公司流动比率、速动比率下降。

整体来看，公司中长期偿债能力适中，短期偿债能力稍弱。未来随着海安美亚投产运营，前期投入资产产生效益，将会使公司流动比率、速动比率进一步提升，短期偿债能力增强。

## 2、运营能力分析

2013年度、2014年度和2015年1-3月，公司应收账款周转率分别为8.37、7.96和3.13，公司应收账款周转率保持较高水平，客户应收账款回款及时。公司2013年末、2014年末和2015年3月末应收账款账龄在一年以内的所占比例分别为97.81%、99.34%和99.27%，回款情况好，坏账比例低。

2013年、2014年和2015年1-3月，公司存货周转率分别为1.01、0.56和0.15，存货周转率较低，主要原因是公司产品生产中包含发酵、酶促及结晶等生化反应过程，生产周期长，且受精制车间产能和污水处理能力的影响，公司生产能力有限，因此公司根据销售订单状况及市场行情，集中批量生产产品进行储备，保证供货。公司未来生产转移至海安美亚，随着海安美亚的建成投产，生产线增加，产能将得到有效提升，使公司有进一步优化生产安排，降低存货储备，提升公司运营能力。

## 3、盈利能力分析

2013年、2014年和2015年1-3月，公司综合毛利率分别为33.99%、46.38%和38.32%，整体保持在较高水平。2014年毛利率较2013年上升较多，主要是公司三大原料药产品之一的三磷酸胞苷二钠(CTP)销售价格大幅提升，销售均价由2013年的3,006.11元/kg上升到2014年的7,364.25元/kg左右，上升了144.98%，使得该产品毛利率增长较多，进而大幅提升了公司的综合毛利率。

2013年、2014年和2015年1-3月，公司扣除非经常性损益后净资产收益率分别为9.72%、3.79%和0.56%，净利润分别为2,386,761.32元、1,150,134.89元和124,213.00元。2014年较2013年净资产收益率有所下滑，一方面由于公司同期收入减少，期间费用增加，净利润下降，另一方面由于2014年和2015年1-3月分别进行了一轮融资，净资产增加。

整体来看，公司虽然净利润出现下滑，但是整体毛利率保持在较高的水平。

公司注重从多方面提升公司盈利能力：（1）公司改进了部分产品生产工艺，其中PIC产品由于公司成功研发出新型转化酶，使得单位成本显著降低；（2）公司加大市场开拓力度，订单增幅较大，其中2015年新增双链聚肌胞（PIC）350KG以及环磷酸腺苷（cAMP）1,500KG的年度销售合同，预计后期随着订单的实现，公司盈利能力将大幅提升。

#### 4、现金流量分析

单位：元

财务指标	2015年1-3月份	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	-3,978,368.45	-6,178,044.87	650,382.59
投资活动产生的现金流量净额	-3,224,701.35	-5,791,469.25	-1,772,834.42
筹资活动产生的现金流量净额	10,539,194.82	6,719,380.00	6,219,125.67
现金及现金等价物净增加额	3,336,125.02	-5,250,134.12	5,096,673.84

##### （1）经营活动

公司2014年、2013年经营活动现金流量净额变化较大，原因是2014年公司投资设立海安美亚，对海安新厂建设所需的设备、原料采购款开始使用票据支付，从而使得公司2014年较2013年多支付了2,112,932.50元的票据保证金；同时，2014年公司提高了员工工资，使得支付给员工及为职工支付的现金增加了3,026,381.53元。

##### （2）投资活动

2013年、2014年和2015年1-3月，公司投资活动产生的现金流净额分别为-1,772,834.42元、-5,791,469.25元和-3,224,701.35元。2014年公司投资活动现金流净额较2013年变动幅度较大，主要原因是2014年公司投资设立海安美亚，新厂建设需要投入较多资金，因此2014年公司支付大量现金用于海安美亚购买生产设备、办公室设备等。

##### （3）筹资活动

2013年、2014年和2015年1-3月，公司筹资活动产生的现金流净额分别为6,219,125.67元、6,719,380.00元和10,539,194.82元，2015年1-3月较往年增长较多，原因是公司2015年一季度进行了1,000万元的增资。

#### 五、报告期利润形成的有关情况

## （一）公司营业收入、毛利率构成及变动原因分析

### 1、报告期公司营业务收入按业务性质分类

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	5,526,545.03	99.54%	20,849,914.08	99.74%	26,477,515.13	99.65%
其他业务收入	25,641.03	0.46%	53,707.68	0.26%	93,520.80	0.35%
合计	5,552,186.06	100%	20,903,621.76	100%	26,571,035.93	100.00%

### 2、报告期公司主营业务收入的分类

公司主要产品为核苷酸系列产品，主要可分为单体核苷酸系列、多聚核苷酸系列，另有其他小品种核苷酸产品，占比较小。近两年一期，公司主营业务收入构成如下：

#### （1）按产品分类

单位：元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
单体核苷酸系列	3,464,903.97	62.70%	14,468,565.55	69.39%	16,728,281.33	63.18%
多聚核苷酸系列	2,026,880.38	36.68%	6,311,698.60	30.27%	9,678,375.41	36.55%
其他产品	34,760.68	0.63%	69,649.93	0.33%	70,858.39	0.27%
合计	5,526,545.03	100%	20,849,914.08	100%	26,477,515.13	100.00%

#### （2）按地区分类

单位：元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国外	69,522.55	1.26%	3,107,520.67	14.90%	5,577,631.66	21.07%
国内	5,457,022.48	98.74%	17,742,393.41	85.10%	20,899,883.47	78.93%
合计	5,526,545.03	100%	20,849,914.08	100%	26,477,515.13	100.00%

报告期内，公司主要业务集中在国内市场，国外客户主要是意大利EUTICALS S. P. A. 公司，销售产品为单体核苷酸系列的三磷酸尿苷二钠（UTP）。

### 3、收入变动趋势及原因分析

2013年、2014年和2015年3月31日，公司主营业务收入分别为26,477,515.13元、20,849,914.08元和5,526,545.03元。2015年1-3月公司主营业务收入较去年同期基本保持稳定。2014年度公司主营业务收入较去年下滑了21.25%，变动的主要原因如下：

(1) 单体核苷酸系列收入下滑

2013年度和2014年度，公司单体核苷酸系列产品收入分别为16,728,281.33元和14,468,565.55元，下降了13.5%。主要原因是：①公司UTP产品主要客户EUTICALS S. P. A公司2013年度对公司采购的产品尚有富余，2014年度相应减少了采购，2015年依据签订的年度合同采购回升，三年基本保持稳定。②2014年度公司产品一磷酸尿苷（UMP）的主要客户南京同凯由于自身UMP生产产能的扩大，对公司产品需求量相应减少。

(2) 多聚核苷酸系列收入下滑

2013年度和2014年度，多聚核苷酸系列产品收入分别为9,678,375.41元和6,311,698.60元，下降了34.79%，主要原因是：①2014年，日本高化学株式会社原计划向公司采购350KG的环磷酸腺苷（cAMP），后由于日元汇率波动，日本高化学推迟了采购，使得2014年该产品收入下滑。②公司产品双链聚肌胞（PIC）的客户青岛易邦生物工程有限公司由于自身生产计划调整，对公司产品需求下降，公司对其销售收入下滑1,098,300.82元。

2015年公司加大了对环磷酸腺苷（cAMP）和双链聚肌胞（PIC）的市场开拓力度，订单增幅较大，其中2015年新增双链聚肌胞（PIC）350KG以及环磷酸腺苷（cAMP）1,500KG的年度销售合同，后续随着订单的完全执行，预计会使公司收入大幅增长。

#### 4、收入确认方法

内销产品收入确认需满足以下条件：公司内销产品收入确认需满足以下条件：公司根据合同约定，将产品运抵客户指定地点，客户对所交付的产品数量规格和外观质量进行验收后确认收入；未约定验收的，则将产品运抵客户指定地点交付后确认收入。

外销产品收入确认需满足以下条件：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，且产品销售收入金额已确定，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。

### 5、毛利率构成及变动趋势、原因分析

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
综合毛利率	38.32%	46.38%	33.99%
<b>单体核苷酸系列</b>			
营业收入	3,464,903.97	14,468,565.55	16,728,281.33
营业成本	1,637,768.22	6,555,247.64	10,820,583.96
毛利	1,827,135.75	7,913,317.91	5,907,697.37
毛利率	52.73%	54.69%	35.32%
<b>多聚核苷酸系列</b>			
营业收入	2,026,880.38	6,311,698.60	9,678,375.41
营业成本	1,767,195.5	4,578,676.09	6,627,026.34
毛利	259,684.88	1,733,022.51	3,051,349.07
毛利率	12.81%	27.46%	31.53%

报告期内，公司综合毛利率有所波动，系由于公司产品种类较多，公司各年度根据不同市场需求及价格情况灵活安排生产销售，因此报告期各期产品产销量有所差异，综合毛利率随产品销售结构变化，具体情况如下：

2013年度和2014年度公司综合毛利率分别为33.99%和46.38%，综合毛利率上升较多，主要是受公司“单体核苷酸系列”主要产品之一“三磷酸胞苷（CTP）”毛利率提高的影响，由于市场行情较好，CTP市场价格由2013年的3,006.11元/kg上升到2014年的7,364.25元/kg左右，毛利率大幅提高。

2014年和2015年1-3月公司综合毛利率分别为46.38%和38.32%，综合毛利率下降，主要原因是公司“多聚核苷酸系列”主要产品之一“环磷酸腺苷（cAMP）”的市场平均销售价格由2014年的12,018.41元降低到2015年1-3月的10,643.41元，毛利率有所下滑。

#### （二）营业收入和利润总额的变动趋势及原因

报告期内，公司营业收入、利润及变动情况如下：

单位：元

项目	2015年度1-3月	2014年度	2013年度
	金额	金额	金额

项目	2015 年度 1-3 月		2014 年度		2013 年度	
	金额		金额		金额	
营业收入	5,552,186.06		20,903,621.76		26,571,035.93	
营业成本	3,424,404.85		11,209,225.33		17,540,335.39	
毛利	2,127,781.21		9,694,396.43		9,030,700.54	
毛利率	38.32%		46.38%		33.99%	
营业利润	258,224.11		1,742,568.25		2,846,086.26	
利润总额	254,176.32		1,834,158.54		3,243,956.84	
净利润	69,213		1,150,134.89		2,386,761.32	

报告期内，公司营业业务收入下降，具体分析详见本公开转让说明书第四节之“五、报告期利润形成的有关情况”之“（一）公司营业收入、毛利率构成及变动原因分析”。

2014年度利润总额较2013年度下降，主要原因为：①2014年度，受日本客户推迟发货及EUTICALS S. P. A、南京同凯等客户采购量降低的影响，公司销售收入有所降低；②2014年度，考虑到2015年搬迁，公司为了稳定人员，提高了员工工资，同时公司提前招募了海安美亚当地的员工作为储备员工，使得2014年度职工薪酬部分较2013年增幅较大，最终使得公司2014年度利润总额下降。

### （三）公司成本核算方法及构成情况

公司生产成本按照实际发生成本进行归集，直接材料包括生产经营过程中实际消耗的原材料、辅助材料等，直接人工包含人员工资、奖金、津贴等，制造费用包含公司厂房租赁费、能源消耗费等。

成本分配以产品品种为对象，材料费用直接分配至所对应的产品中，直接人工、制造费用依照记录的生产工时进行分配。

公司生产产品成本构成如下：

单位：元

项目	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	2,191,914.54	59.28%	9,797,078.43	55.59%	10,987,266.83	61.36%
直接人工	698,155.84	18.88%	3,894,099.90	22.10%	3,106,160.45	17.35%
制造费用	807,317.89	21.83%	3,931,817.33	22.31%	3,812,351.36	21.29%

合计	3,697,388.27	100.00%	17,622,995.66	100.00%	17,905,778.64	100.00%
----	--------------	---------	---------------	---------	---------------	---------

2013年度和2014年度公司直接人工占产品成本的比例分别为17.35%和22.10%，2014年度占比较2013年度上升了4.75%，主要原因是：2014年度，考虑搬迁影响，为稳定人员，公司提高了员工工资，同时更改加班制度，补发了部分加班工资，使得产品成本中直接人工成本占比提高。

#### （四）主要费用及变动情况

报告期内，公司主要费用及变动情况如下：

单位：元

项 目	2015 年度 1-3 月	2014 年度	2013 年度
	金额	金额	金额
营业收入	5,552,186.06	20,903,621.76	26,571,035.93
销售费用	266,755.55	1,242,022.39	1,022,310.64
管理费用	1,430,924.33	6,156,744.55	4,693,992.98
财务费用	115,475.64	592,665.88	187,602.59
<b>三项费用合计</b>	<b>1,813,155.52</b>	<b>7,991,462.82</b>	<b>5,903,906.21</b>
销售费用率	4.80%	5.94%	3.85%
管理费用率	25.77%	29.45%	17.67%
财务费用率	2.08%	2.84%	0.71%
<b>三项费用合计占比</b>	<b>32.66%</b>	<b>38.23%</b>	<b>22.22%</b>

##### 1、销售费用变动分析

2013年、2014年和2015年1-3月公司销售费用明细如下：

单位：元

项 目	2015 年度 1-3 月	2014 年度	2013 年度
	金额	金额	金额
职工薪酬	47,999.47	823,312.75	391,056.51
运输费	15,342.47	87,833.71	127,412.54
广告及业务宣传费	74,260.34	236,581.97	353,098.52
差旅费	48,217.90	32,465.70	97,643.82
办公费	3,448.50	13,772.79	28,198.70
业务招待费	68,787.00	34,517.87	13,446.50
折旧	514.58	2,829.67	3,134.92

其他	8,185.29	10,707.93	8,319.13
<b>合计</b>	<b>266,755.55</b>	<b>1,242,022.39</b>	<b>1,022,310.64</b>

公司销售费用主要包含销售人员薪酬、运输费用、广告及业务宣传费、业务招待费用等，报告期内，公司销售费用基本稳定，2014年销售费用小幅增长，主要系销售人员工资上升所致。

## 2、管理费用变动分析

2013年、2014年和2015年1-3月公司管理费用明细如下：

单位：元

项目	2015年度1-3月	2014年度	2013年度
	金额	金额	金额
职工薪酬	863,131.18	2,915,613.23	1,891,805.31
技术研究费	335,048.94	1,498,700.40	1,752,550.71
折旧及摊销	16,704.43	46,072.27	23,796.80
办公费	152,828.69	616,758.66	201,001.80
业务招待费	2,218.00	30,972.50	70,481.30
差旅费	49,897.16	228,787.10	141,232.63
中介及咨询服务费		681,943.40	41,962.27
税金	1,360.85	18,769.61	10,564.47
存货报废损失			365,821.07
其他	9,735.08	119,157.38	194,776.62
<b>合计</b>	<b>1,430,924.33</b>	<b>6,156,774.55</b>	<b>4,693,992.98</b>

公司管理费用主要包含人员薪酬、技术研究费用、差旅费、办公费用等。2014年管理费用较2013年有所提高，主要是公司为了稳定人员，提高了员工工资，同时公司提前招募了海安美亚当地的员工作为储备员工，使得职工薪酬增幅较大。

## 3、财务费用变动分析

2013年、2014年和2015年1-3月公司财务费用明细如下：

单位：元

项目	2015年度1-3月	2014年度	2013年度
	金额	金额	金额
利息支出	143,003.77	592,347.50	156,811.83

利息收入	-13,197.66	-4,868.22	-4,053.04
汇兑损益	-16,764.26	-9,067.10	28,218.16
手续费	2,433.79	14,253.70	6,625.64
<b>合 计</b>	<b>115,475.64</b>	<b>592,665.88</b>	<b>187,602.59</b>

公司财务费用主要为利息支出。2014年财务费用较2013年变动增长较大，主要系公司为2014年借款增加，支付利息费用增多所致。

#### (五) 重大投资收益和非经常性损益情况

- 1、公司在报告期内无重大对外股权投资收益及其他重大投资收益。
- 2、公司非经常性损益情况见下表：

单位：元

项 目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益	-	48,475.05	8,946.93
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	-	10,000.00	13,401.30
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	302,299.97	875,313.55
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4,047.79	130,917.21	396,125.29
小计	-4,047.79	491,692.23	1,293,787.07
所得税影响额	-607.17	90,067.88	103,279.60
少数股东权益影响额（税后）	-		
<b>合 计</b>	<b>-3,440.62</b>	<b>401,624.35</b>	<b>1,190,507.47</b>

#### (六) 主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

##### 1、本公司主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%或出口退税
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%, 5%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
地方教育费附加	应缴纳流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

公司在国内商品销售按17%的增值税税率计缴；出口货物实行“免、抵、退”

政策，出口退税率为9%。

## 2、税收优惠

报告期内，公司未享有税收优惠。

## 六、报告期主要资产情况

### (一) 货币资金

报告期内，公司货币资金情况见下表：

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	2,668.80	5,344.50	100.60
银行存款	4,097,977.04	759,176.32	6,014,554.34
其他货币资金	1,216,167.50	2,112,932.50	
合计	5,316,813.34	2,877,453.32	6,014,654.94

公司2015年3月末、2014年末的其他货币资金系银行承兑汇票保证金。

### (二) 应收账款

#### 1、应收账款的总体情况

报告期内，公司应收账款情况见下表：

单位：元

账龄	2015年3月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1年以内	1,748,962.40	99.27%	87,448.13	1,960,385.67	99.34%	98,019.29	3,547,056.61	97.81%	177,352.84
1-2年	10,957.40	0.62%	1,095.74	10,957.40	0.56%	1,095.74	10,200.00	0.28%	1,020.00
2-3年				2,000.00	0.10%	600.00	1,870.00	0.05%	561.00
3年以上	2,000.00	0.11%	2,000.00				67,168.00	1.85%	67,168.00
合计	1,761,919.80	100.00%	90,543.87	1,973,343.07	100.00%	99,715.03	3,626,294.61	100.00%	246,101.84

公司2013年末、2014年末和2015年3月末应收账款账龄在一年以内的所占比例分别为97.81%、99.34%和99.27%，回款情况好，坏账比例低。对于少数3年及以上的应收账款，公司基于谨慎性原则均按100%计提了减值准备，整体发生大额坏账风险概率较低。

报告期各期末，应收账款中无应收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

## 2、期末应收账款余额情况

(1) 截至2015年3月31日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例
江苏省农业科学院	非关联方	600,000.00	1年以内	34.05%
山东凯盛新材料股份有限公司	非关联方	340,479.10	1年以内	19.32%
瑞阳制药有限公司	非关联方	291,252.00	1年以内	16.53%
济南维尔康生化制药有限公司	非关联方	255,010.00	1年以内	14.47%
扬子江药业集团南京海陵药业有限公司	非关联方	180,000.00	1年以内	10.22%
<b>合计</b>		<b>1,666,741.10</b>		<b>94.59%</b>

(2) 截至2014年12月31日，应收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例
EUTICALS S.P.A	非关联方	511,155.27	1年以内	25.90%
山东凯盛新材料股份有限公司	非关联方	328,539.10	1年以内	16.65%
济南维尔康生化制药有限公司	非关联方	294,000.00	1年以内	14.90%
瑞阳制药有限公司	非关联方	291,252.00	1年以内	14.76%
泰州东邦精细化工有限公司	非关联方	280,800.00	1年以内	14.23%
<b>合计</b>		<b>1,705,746.37</b>		<b>86.44%</b>

(3) 截至2013年12月31日，应收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例
EUTICALS S.P.A	非关联方	1,136,256.11	1年以内	31.33%
江苏万邦生化医药股份有限公司	非关联方	1,023,145.20	1年以内	28.22%
瑞阳制药有限公司	非关联方	563,252.00	1年以内	15.53%
山东凯盛新材料股份有限公司	非关联方	334,897.00	1年以内	9.24%
南京同凯兆业生物技术有限公司	非关联方	195,940.00	1年以内	5.40%
<b>合计</b>		<b>3,253,490.81</b>		<b>89.72%</b>

### （三）其他应收款

#### 1、其他应收款总体情况

报告期内，公司其他应收款情况见下表：

单位：元

账龄	2015年3月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1年以内	542,438.83	77.63%	27,121.94	383,095.40	71.01%	19,154.77	267,463.68	70.02%	13,373.18
1-2年	156,333.00	22.37%	15,633.00	156,400.00	28.99%	15,640.00	79,530.24	20.82%	7,953.02
2-3年									
3年以上							35,000.00	9.16%	35,000.00
合计	698,771.83	100.00%	42,755.24	539,495.40	100.00%	34,794.77	381,993.92	100.00%	56,326.20

公司的其他应收款主要为日常交易所涉的保证金、押金等，且2013年末、2014年末和2015年3月末其他应收款账龄在2年以内的所占比例分别为90.84%、100%和100%，减值风险较低。

#### 2、期末其他应收款余额情况

（1）截至2015年3月31日，其他应收款欠款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例	性质或内容
中新力合股份有限公司	150,000.00	1-2年	21.47%	押金保证金
百威英博（南京）啤酒有限公司	100,000.00	1年以内	14.31%	押金保证金
海安县白甸镇施溪村经济合作社	54,166.67	1年以内	7.75%	押金保证金
杭州星原汽车有限公司	50,000.00	1年以内	7.16%	押金保证金
杭州西井印刷有限公司	41,612.84	1年以内	5.96%	应收代付电费
合计	395,778.51		56.65%	

（2）截至2014年12月31日，其他应收款欠款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例	性质或内容
中新力合股份有限公司	150,000.00	1-2年	27.80%	押金保证金

百威英博（南京）啤酒有限公司	100,000.00	1年以内	18.54%	押金保证金
百威英博（台州）啤酒有限公司	100,000.00	1年以内	18.54%	押金保证金
海安县白甸镇施溪村经济合作社	81,666.67	1年以内	15.14%	押金保证金
天台成宇过滤设备有限公司	20,000.00	1年以内	3.71%	押金保证金
<b>合计</b>	<b>451,666.67</b>		<b>83.72%</b>	

## (3) 截至2013年12月31日，其他应收款欠款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例	性质或内容
中新力合股份有限公司	150,000.00	1年以内	39.27%	押金保证金
黄山市迎客松啤酒股份有限公司	51,668.20	1年以内	13.53%	押金保证金
谢华玲	50,752.04	1年以内	13.29%	暂借款
马新华	35,000.00	3年以上	9.16%	暂借款
洪照鸿	21,200.00	1-2年	5.55%	暂借款
<b>合计</b>	<b>308,620.24</b>		<b>80.80%</b>	

## (四) 预付款项

公司最近两年一期的预付款项见下表：

单位：元

账龄	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	1,825,809.66	93.81%	792,138.08	93.72%	401,308.95	66.39%
1至2年	120,403.33	6.19%	53,086.92	6.28%	40,225.00	6.65%
2至3年						
3年以上					163,000.00	26.96%
<b>合计</b>	<b>1,946,212.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>845,225.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>604,533.95</b>	<b>100.00%</b>

公司的预付款主要是预付货款购买原材料，以及预付房租等费用，均属于日常生产经营相关。其中2015年1-3月新增海安城南的预付款1,100,000.00元，是预付租赁海安城南房屋的租金。

## (1) 截至2015年3月31日，期末预付款项中欠款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	账面余额	账龄	占比例	性质或内容
海安城南生物技术有限公司	1,100,000.00	1年以内	56.52%	预付租金
杭州市祥符镇阮家桥村经济合作社	245,709.00	1年以内	12.62%	房租
嘉兴希诺生物科技有限公司	131,403.33	1年以内	6.75%	原料款
陈超	88,333.00	1-2年	4.54%	冷库租金
青岛市汇丰啤酒原料有限公司	48,190.00	1年以内	2.48%	原料款
合计	1,613,635.33		82.91%	

## (2) 截至2014年12月31日，期末预付款项中欠款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	账面余额	账龄	占比例	性质或内容
姚志阳	238,240.00	1年以内	48.45%	原材料款
南京同凯兆业生物技术有限责任公司	144,130.00	注	23.26%	原材料款
嘉兴希诺生物科技有限公司	121,146.92	1年以内	19.55%	原材料款
钱清	74,600.00	1年以内	12.04%	原材料款
陈超	41,533.00	1年以内	6.70%	冷库租金
合计	619,649.92		73.31%	

注：1年以内 72,600.00，1-2年 48,546.92

## (3) 截至2013年12月31日，期末预付款项中欠款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	账面余额	账龄	占比例	性质或内容
内蒙古博凌生物技术有限公司	163,000.00	3年以上	45.37%	原料款
杭州科欣进出口有限公司	61,710.00	1年以内	17.18%	原料款
杭州市燃气集团有限公司	53,210.96	1年以内	14.81%	燃气费
嘉兴希诺生物科技有限公司	51,367.46	1年以内	14.30%	原料款
杭州新德环保科技有限公司	30,000.00	1-2年	8.35%	原料款
合计	359,288.42		59.43%	

## （五）存货

### 1、存货的总体情况

报告期内，公司存货情况见下表：

单位：元

项 目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
原材料	560,685.53	570,080.25	1,331,716.57
库存商品	13,816,977.82	14,029,514.04	8,088,084.51
在产品	9,138,661.17	8,416,912.08	7,725,390.29
其他周转材料	79,492.38	74,267.42	70,611.55
合 计	<b>23,595,816.90</b>	<b>23,090,773.79</b>	<b>17,215,802.92</b>

公司期末存货中主要为库存商品和未完工的在产品，两类存货占到期末存货的90%以上。报告期内，公司存货余额较大与公司自身的生产经营有关，公司产品生产中包含发酵、酶促及结晶等生化反应过程，生产周期长，且受精制车间产能和污水处理能力的影响，公司生产能力有限，因此公司根据销售订单状况及市场行情，集中批量生产产品进行储备，保证供货。公司未来生产转移至海安美亚，随着海安美亚的建成投产，生产线增加，产能将得到有效提升，使公司有能力进一步优化生产安排，降低存货储备，提升公司运营能力。

2014年末公司存货较2013年末上升较多，主要原因是：①公司计划2015年下半年搬迁至海安美亚生产，而海安美亚获得国家药品GMP认证需要一段时间，所以公司2014年下半年开始对部分产品进行备货。②部分客户由于市场或者自身原因降低了采购量或者要求延期发货。

### 2、存货减值情况

报告期内，公司存货资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故未对存货资产计提减值准备。

## （六）固定资产

报告期内，公司固定资产及折旧情况表如下：

单位：元

项 目	2014. 12. 31	本期增加	本期减少	2015. 3. 31
一、账面原值合计：	8,370,060.56	7,550.42		8,377,610.98
专用设备	7,311,859.85	6,239.31		7,318,099.16
通用设备	376,924.39	1,311.11		378,235.50
运输工具	607,501.90			607,501.90
其他设备	73,774.42			73,774.42
二、累计折旧合计：	5,329,368.96	162,507.37		5,491,876.33
专用设备	5,122,462.47	145,098.71		5,267,561.18
通用设备	139,278.59	9,396.87		148,675.46
运输工具	48,591.35	6,263.64		54,854.99
其他设备	19,036.55	1,748.15		20,784.70
三、固定资产账面价值合计	3,040,691.60			2,885,734.65
专用设备	2,189,397.38			2,050,537.98
通用设备	237,645.80			229,560.04
运输工具	558,910.55			552,646.91
其他设备	54,737.87			52,989.72

单位：元

项 目	2013. 12. 31	本期增加	本期减少	2014. 12. 31
一、账面原值合计：	8,078,612.67	835,152.99	543,705.10	8,370,060.56
专用设备	7,502,837.51	296,507.11	487,484.77	7,311,859.85
通用设备	305,913.55	121,543.98	50,533.14	376,924.39
运输工具	190,400.00	417,101.90		607,501.90
其他设备	79,461.61		5,687.19	73,774.42
二、累计折旧合计：	5,082,964.13	674,084.98	427,680.15	5,329,368.96
专用设备	4,894,275.33	614,997.00	386,809.86	5,122,462.47
通用设备	149,552.91	27,493.84	37,768.16	139,278.59
运输工具	24,117.34	24,474.01		48,591.35
其他设备	15,018.55	7,120.13	3,102.13	19,036.55
三、固定资产账面价值合计	2,995,648.54			3,040,691.60
专用设备	2,608,562.18			2,189,397.38
通用设备	156,360.64			237,645.80
运输工具	166,282.66			558,910.55

项目	2013. 12. 31	本期增加	本期减少	2014. 12. 31
其他设备	64, 443. 06			54, 737. 87

单位：元

项目	2012. 12. 31	本期增加	本期减少	2013. 12. 31
一、账面原值合计：	7, 334, 788. 62	759, 643. 92	15, 819. 87	8, 078, 612. 67
专用设备	6, 996, 122. 74	506, 714. 77		7, 502, 837. 51
通用设备	245, 451. 14	60, 462. 41		305, 913. 55
运输工具	15, 819. 87	190, 400. 00	15, 819. 87	190, 400. 00
其他设备	77, 394. 87	2, 066. 74		79, 461. 61
二、累计折旧合计：	4, 359, 647. 63	732, 083. 30	8, 766. 80	5, 082, 964. 13
专用设备	4, 213, 365. 47	680, 909. 86		4, 894, 275. 33
通用设备	131, 358. 12	18, 194. 79		149, 552. 91
运输工具	7, 263. 92	25, 620. 22	8, 766. 80	24, 117. 34
其他设备	7, 660. 12	7, 358. 43		15, 018. 55
三、固定资产账面价值合计	2, 975, 442. 68			2, 995, 648. 54
专用设备	2, 782, 757. 27			2, 608, 562. 18
通用设备	114, 093. 02			156, 360. 64
运输工具	8, 555. 95			166, 282. 66
其他设备	70, 036. 44			64, 443. 06

公司主要固定资产为专用设备，报告期内固定资产增加和减少系正常生产经营的需要。

公司固定资产在报告期内均无减值迹象，未计提固定资产减值准备。

### （七）在建工程

报告期内，公司在建工程变动情况表如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年3月31日
设备安装工程	3, 788, 240. 94	2, 848, 146. 46		6, 636, 387. 40
合计	3, 788, 240. 94	2, 848, 146. 46		6, 636, 387. 40

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
----	-------------	------	------	-------------

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
设备安装工程		3,963,454.62	175,213.68	3,788,240.94
合计		3,963,454.62	175,213.68	3,788,240.94

公司在建工程主要是子公司海安美亚生产线和机械设备的安装工程，随着建设进度的推进，在建工程增加。

### (八) 无形资产

近两年一期末，公司无形资产及摊销情况表如下：

单位：元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.3.31
1、账面原值合计	27,628.21			27,628.21
管理软件	27,628.21			27,628.21
2、累计摊销合计	7,979.99	1,381.41		9,361.40
管理软件	7,979.99	1,381.41		9,361.40
3、无形资产账面净值合计	19,648.22		1,381.41	18,266.81
管理软件	19,648.22		1,381.41	18,266.81

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
1、账面原值合计	27,628.21			27,628.21
管理软件	27,628.21			27,628.21
2、累计摊销合计	2,454.35	5,525.64		7,979.99
管理软件	2,454.35	5,525.64		7,979.99
3、无形资产账面净值合计	25,173.86		5,525.64	19,648.22
管理软件	25,173.86		5,525.64	19,648.22

单位：元

项目	2012.12.31	本期增加	本期减少	2013.12.31
1、账面原值合计	6,500.00	21,128.21		27,628.21
管理软件	6,500.00	21,128.21		27,628.21
2、累计摊销合计	108.33	2,346.02		2,454.35
管理软件	108.33	2,346.02		2,454.35
3、无形资产账面净值合计	6,391.67	21,128.21	2,346.02	25,173.86
管理软件	6,391.67	21,128.21	2,346.02	25,173.86

报告期内，公司的无形资产主要是用友财务软件和档案管理软件，均处于正常使用状态。公司无形资产不存在明显的减值迹象，故未计提无形资产减值准备。

### （九）资产减值准备计提依据及计提情况

#### 1、公司资产减值相关会计政策

公司按照稳健性原则，根据自身的业务特点和各项资产的实际状况，制定了合理的资产减值准备计提政策，具体计提政策详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“主要会计政策和会计估计”。报告期内，本公司对各类资产的减值情况进行了审慎核查，按照会计政策的规定，计提了相应的减值准备。

#### 2、公司资产减值准备计提实际情况

截至2015年3月31日，除应收账款、其他应收账款计提坏账准备外，其他资产未发生减值情况，故未计提减值准备。

报告期各期末，公司计提资产减值情况如下：

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年	2013年
坏账损失	-1,210.69	-167,918.24	27,988.67
合计	-1,210.69	-167,918.24	27,988.67

## 七、报告期重大债项情况

### （一）银行借款

#### 1、短期借款

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
保证借款	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00
合计	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00

报告期内保证借款的具体信息如下：

贷款单位	借款金额（元）	借款期限	年利率（%）	担保情况
------	---------	------	--------	------

贷款单位	借款金额（元）	借款期限	年利率（%）	担保情况
招行银行杭州凤起支行	1,500,000.00	2013.9.29- 2014.9.29	7.8	张燕、浙江中欣力合担保服务有限公司
杭州联合农村商业银行股份有限公司	1,500,000.00	2014.10.8- 2015.10.7	7.8	浙江中欣力合担保服务有限公司

报告期内，公司除以上短期借款外，无其他银行借款，无到期未支付的银行借款。

## （二）应付票据

公司最近两年一期应付票据情况如下表：

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	1,216,167.50	2,112,932.50	-
合计	1,216,167.50	2,112,932.50	-

公司2014年开始采用应付票据业务，目前应付票据业务均为银行承兑汇票，期限皆为6个月。

（1）截至2015年3月31日，应付票据前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	欠款金额	应付款性质	占总的比例
常熟市春来机械有限公司	非关联方	340,500.00	设备预付款	28.00%
上海信嘉水处理技术有限公司	非关联方	191,700.00	设备预付款	15.76%
江苏扬阳化工设备制造有限公司	非关联方	175,000.00	设备预付款	14.39%
江苏圣力离心机制造有限公司	非关联方	156,880.00	设备预付款	12.90%
杭州金润永昌过滤机有限公司	非关联方	109,500.00	设备预付款	9.00%
合计		973,580.00		80.05%

（2）截至2014年12月31日，应付票据前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	欠款金额	应付款性质	占总的比例
东南电梯股份有限公司	非关联方	389,000.00	设备预付款	18.41%
上海信嘉水处理技术有限公司	非关联方	383,400.00	设备预付款	18.15%
常熟市春来机械有限公司	非关联方	340,500.00	设备预付款	16.12%

单位名称	与本公司关系	欠款金额	应付款性质	占总的比例
江苏扬阳化工设备制造有限公司	非关联方	250,000.00	设备预付款	11.83%
江苏圣力离心机制造有限公司	非关联方	239,320.00	设备预付款	11.33%
合计		1,602,220.00		75.83%

### (三) 应付账款

报告期内，公司应付账款情况如下表：

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
一年以内	3,690,325.09	2,510,020.00	2,429,483.17
一至两年	3,825.00	64,881.00	69,500.00
两至三年		2,000.00	1,800.00
三年以上	2,000.00		
合计	3,696,150.09	2,576,901.00	2,500,783.17

公司应付账款主要为原材料采购款和海安美亚的设备及工程款。2015年3月末，公司应付账款增加，主要是原材料采购和工程款增加所致。

(1) 截至2015年3月31日，应付账款前五名供应商情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	欠款金额	应付款性质	账龄
上海傲立生物技术有限公司	非关联方	850,000.00	货款	1年以内
上海新浦化工厂有限公司	非关联方	486,972.00	货款	1年以内
南通安装集团股份有限公司	非关联方	488,000.00	工程款	1年以内
上海峥晨科技有限公司	非关联方	235,000.00	货款	1年以内
杭州庆誉达贸易有限公司	非关联方	111,043.00	货款	1年以内
合计		2,171,015.00		

(2) 截至2014年12月31日，应付账款前五名供应商情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	欠款金额	应付款性质	账龄
上海新浦化工厂有限公司	非关联方	486,972.00	货款	1年以内
上海傲立生物技术有限公司	非关联方	100,000.00	货款	1年以内
吴江永祥酒精制造有限公司	非关联方	79,758.00	货款	1年以内

单位名称	与本公司关系	欠款金额	应付款性质	账龄
杭州昊峰化工有限公司	非关联方	43,800.00	货款	1-2年
新乡拓新生化科技有限公司	非关联方	39,000.00	货款	1年以内
合计		749,530.00		

## (3) 截至2013年12月31日，应付账款前五名供应商情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	欠款金额	应付款性质	账龄
杭州市环境保护有限公司	非关联方	69,500.00	货款	1-2年
吴江永祥酒精制造有限公司	非关联方	62,213.80	货款	1年之内
杭州三合创新科技有限公司	非关联方	3,910.00	货款	1年之内
杭州昊峰化工有限公司	非关联方	43,800.00	货款	1年之内
杭州五协物资有限公司	非关联方	37,329.20	货款	1年之内
合计		216,753.00		

## (四) 其他应付款

报告期各期公司其他应付款情况如下：

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
一年以内	6,924,442.42	9,720,890.52	4,840,194.79
一至两年	421,730.00	719,711.91	1,266,347.22
两至三年			948,585.44
三年以上		387,331.97	967,080.01
合计	7,346,172.42	10,827,934.40	8,022,207.46

报告期内，公司的其他应付款主要是关联方往来款，2013年末、2014年末和2015年3月末其他应付款余额中应付关联方的金额分别为6,360,582.42元、9,569,573.65元和6,459,944.94元，款项主要应用于公司日常生产经营的资金周转。

## (1) 截至2015年3月31日，其他应付款前五名公司或个人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	性质	账龄
曹益华	关联方	6,106,164.12	暂借款	1年以内

单位名称	与本公司关系	金额	性质	账龄
周旻	非关联方	306,246.58	暂借款	1年以内
沈明	非关联方	203,726.03	暂借款	1年以内
黄宁霞	关联方	202,958.90	暂借款	1年以内
曹素华	非关联方	101,342.47	暂借款	1年以内
合计		6,920,438.09		

## (2) 截至2014年12月31日，其他应付账款前五名公司或个人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	性质	账龄
曹益华	关联方	6,433,700.00	暂借款	1年以内
杭州美亚生物技术有限公司	关联方	4,224,473.40	往来款	注
傅维中	关联方	77,394.30	暂借款	1年以内
通州建总集团有限公司金沙分公司	非关联方	50,000.00	押金保证金	1-2年
余超	非关联方	27,521.36	暂借款	1年以内
合计		10,813,089.06		

注：1年内3,041,334.52元，1-2年462,030.00元；2-3年489,670.00元；3年以上231,438.88元。

## (3) 截至2013年12月31日，其他应付账款前五名公司或个人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	性质	账龄
上海利可维实业发展有限公司	关联方	3,022,000.00	往来款	1年以内
杭州美亚生物技术有限公司	关联方	1,790,460.31	往来款	注1
傅得响	关联方	885,498.63	暂借款	注2
张燕	关联方	767,276.88	暂借款	1年以内
顾民	关联方	337,000.00	暂借款	注3
合计		6,802,235.82		

注1：1年以内462,030.00元；1-2年489,670.00元，2-3年293,000.00元，3年以上545,760.31元。

注2：1年以内212,405.47元；1-2年304,247.22元，2-3年368,845.94元。

注3：2-3年100,000.00元，3年以上237,000.00元。

### （五）预收账款

报告期各期公司预收账款情况如下：

单位：元

账龄	2015年3月31日余额（元）	2014年12月31日余额（元）	2013年12月31日余额（元）
1年以内	526,850.56	507,761.18	1,365,579.34
1至2年	4,500.00	10,895.00	277,376.10
2至3年		45,200.00	47,715.00
3年以上			363.90
合计	531,350.56	563,856.18	1,691,034.34

报告期内，公司的预收账款主要为预收客户货款。

（1）截至2015年3月31日，预收账款前五名公司情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	性质	账龄
南京森楠生物技术研究有限公司	非关联方	288,050.00	货款	1年以内
青岛金峰制药有限公司	非关联方	120,000.00	货款	1年以内
浙江瑞新药业股份有限公司	非关联方	19,500.00	货款	1年以内
北京圣乐科技有限公司	非关联方	17,940.00	货款	1年以内
山东天牧生物科技有限公司	非关联方	15,000.00	货款	1年以内
合计		460,490.00		

（2）截至2014年12月31日，预收账款前五名公司情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	性质	账龄
南京森楠生物技术研究有限公司	非关联方	258,050.00	货款	1年以内
SORACHIM, SA	非关联方	83,652.18	货款	1年以内
泰州东邦精细化工有限公司	非关联方	54,000.00	货款	1年以内
河北奥菲动物药业有限公司	非关联方	42,000.00	货款	2-3年
上海笛柏贸易有限公司	非关联方	26,890.00	货款	1年以内
合计		464,592.18		

（3）截至2013年12月31日，预收账款前五名公司情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	性质	账龄
南京森楠生物技术研究有限公司	非关联方	881,528.40	货款	1年以内
济南倍生康医药化学有限公司	非关联方	117,215.00	货款	注
上海任阳医药有限公司	非关联方	80,000.00	货款	1年以内
北京博亚华牧业科技有限公司	非关联方	60,000.00	货款	1年以内
株洲市神农动物药业有限公司	非关联方	60,000.00	货款	1年以内
合计		1,198,743.40		

注：1年以内19,500.00元；1-2年50,000.00元，2-3年47,715.00元。

## （六）应缴税费

单位：元

税费项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
企业所得税	392,990.57	226,646.82	394,267.38
增值税	164,014.99		173,176.57
代扣代缴个人所得税	16,940.57	5,851.70	1,628.95
城市维护建设税	10,493.95	1,254.54	2,941.97
教育费附加	4,497.41	537.66	1,260.84
地方教育附加	2,998.27	358.44	840.57
地方水利建设基金	1,429.79	923.27	1,991.59
印花税	428.94	221.58	1,418.63
合计	593,794.49	235,794.01	577,526.50

## 八、报告期股东权益情况

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本	22,000,000.00	12,000,000.00	9,000,000.00
资本公积	7,489,361.13	7,489,361.13	1,000,000.00
专项储备	1,218,856.49	1,144,101.51	765,922.49
盈余公积	149,653.41	149,653.41	931,320.31
未分配利润	496,307.01	372,094.01	5,029,653.35
归属于挂牌公司母公司所有者权益合计	31,354,178.04	21,155,210.06	16,726,896.15

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	31,354,178.04	21,155,210.06	16,726,896.15

## 九、关联方、关联方关系及交易

### (一) 公司的主要关联方

#### 1、实际控制人及持股 5%以上股东

序号	关联方名称	与本公司关系
1	张燕	实际控制人
2	傅得响	持股 5%以上股东、董事、总经理
3	上海优可赛投资管理合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上股东
4	曹益华	持股 5%以上股东、董事
5	李春涛	持股 5%以上股东、董事
6	傅维中	持股 5%以上股东、董事、副总经理

#### 2、实际控制人控制的其他企业

序号	关联方名称	与本公司关系
1	上海秋艳企业管理咨询有限公司	实际控制人控制的企业
2	上海优可赛投资管理合伙企业（有限合伙）	实际控制人控制的企业，并为公司股东
3	杭州美亚生物技术有限公司	报告期内实际控制人投资的企业，已注销

#### 3、公司控股或参股的企业

序号	关联方名称	与本公司关系
1	美亚药业海安有限公司	全资子公司
2	上海优可赛生物科技有限公司	全资子公司
3	海安城南生物技术有限公司	公司参股 10%的企业

#### 4、公司其他董事、监事、高级管理人员

序号	姓名	与本公司关系
1	王柏荣	持股 5%以下股东、监事会主席
2	傅得均	持股 5%以下股东、监事
3	姜晓华	监事

序号	姓名	与本公司关系
4	诸 岭	副总经理
5	陈洁华	董事会秘书、财务负责人

### 5、其他关联方

序号	名称	与公司关系
1	江苏瀚天投资有限公司	股东曹益华持股 1.26%的企业
2	上海利可维实业发展有限公司	股东曹益华持股 20%的企业
3	金华萌芽茶业有限公司	股东傅得均投资 60%的企业
4	杭州嘉伟生物制品有限公司	股东邹毅弢持股 5%的企业
5	海安县电器二厂	股东李春涛持股 91.13%的企业
6	海安县申菱电器制造有限公司	股东李春涛关系密切家庭成员投资的企业
7	海安县润邦金属表面处理中心管理有限公司	股东李春涛关系密切家庭成员投资的企业
8	杭州园林设计院股份有限公司	股东傅得响关系密切家庭成员投资的企业

## (二) 关联交易

### 1、经常性关联交易

报告期内公司未发生经常性关联交易。

### 2、偶发性关联方交易

#### (1) 关联方资产收购

单位：元

关联方	关联交易内容	定价原则	2015年1-3月	2014年度	2013年度
			金额	金额	金额
美亚生物	采购生物制品	成本价	-	1,125,139.39	-
美亚生物	采购专用设备	成本价		18,974.13	-
合计			-	1,144,113.52	-

美亚生物原为公司控股股东、实际控制人张燕控制的公司，2014年为消除同业竞争，美亚生物决定注销，由于美亚生物的剩余存货与公司在售产品相同，因此公司以成本价将其买来后销售。截至目前美亚生物已完成注销。

公司于2014年10月16日召开2014年第一次临时股东大会，审议通过了《对公司2012年1月至2014年9月期间的关联交易进行追认》的议案，确认公司与

关联方交易真实、合理，不存在损害公司和其他股东利益的情形。

## (2) 收购上海优可赛股权

2013年11月13日，上海优可赛召开股东会，同意9名自然人股东按照原出资额作价，将股权转让给杭州美亚药业有限公司，并于同日签订股权转让协议，2014年2月，完成工商变更登记。

收购前，优可赛生物基本情况如下：

企业名称	上海优可赛生物科技有限公司
注册号	310104000531708
住所	上海市徐汇区冠生园路 223 号 21 幢 329 室
法定代表人	张燕
注册资本	100 万元
成立日期	2012 年 11 月 20 日
主营业务	核苷酸类生化产品的销售
注册地址	上海市徐汇区冠生园路 223 号 21 幢 329 室

收购前，优可赛投资股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	持股数（股）	持股比例
1	张燕	452,050	45.21%
2	傅得响	297,060	29.71%
3	傅维中	72,060	7.21%
4	王柏荣	60,000	6.00%
5	黄宁霞	47,060	4.71%
6	吴德馨	28,240	2.82%
7	施海灿	23,530	2.35%
8	顾氏	10,000	1.00%
9	邹毅弢	10,000	1.00%
合计		1,000,000	100%

此次收购前，优可赛生物为从事美亚药业所生产医药中间体产品销售的贸易公司，与美亚药业业务直接相关，其不实际从事生产，经营状况良好。

2013年11月13日，美亚药业分别与张燕、傅得响等九名自然人股东签订《股权转让协议》，约定：美亚药业以1:1的价格分别受让上述股东所持的优可

赛生物全部股份。上述款项已从美亚药业在招商银行的一般账户实际支付给上述自然人，资金来源为该账户上的公司日常营运资金。

优可赛自设立至上述转让前，股东及持股比例与当时美亚药业的股东及持股比例完全一致，为解决优可赛与美亚药业同业竞争问题，上述股东决定将所持优可赛的股权按原出资额转让给美亚药业，不涉及美亚药业其他股东的利益，有利于优化公司整体架构，减少同业竞争和关联交易，不存在损害美亚药业利益的情形。优可赛生物成为美亚药业全资子公司后，仍负责美亚药业所生产的医药中间体的销售。

### (3) 预付租金

2015年1月，公司与参股公司海安城南签订租赁合同，租赁海安城南的生产厂房，预付租金共计110万元。

单位：元

项目名称	关联方	2015. 3. 31	2014. 12. 31	2013. 12. 31
预付款项	海安城南生物技术有限公司	1,100,000.00	-	-
小计		1,100,000.00	-	-

### (4) 关联方担保

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
张燕	本公司	1,500,000.00	2013年9月29日	2014年9月29日

### (5) 关联资金方往来情况

#### ① 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	2015. 3. 31		2014. 12. 31		2013. 12. 31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	姜晓华	41,000.00	2,050.00	6,000.00	300.00		
	张燕	23,916.00	1,195.80				
	陈洁华	1,857.00	92.85	3,357.00	167.85		
小计		66,773.00	3,338.65	9,357.00	467.85		

#### ② 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	2015. 3. 31	2014. 12. 31	2013. 12. 31
其他应付款	杭州美亚生物技术有限公司		4, 224, 473. 40	1, 790, 460. 31
	上海利可维实业发展有限公司			3, 022, 000. 00
	张 燕		9, 072. 44	767, 276. 88
	傅得响			885, 498. 63
	傅维中	100, 000. 00	77, 394. 30	
	顾 民			337, 000. 00
	黄宁霞	202, 958. 90		
	吴德馨	50, 821. 92		
曹益华	6, 106, 164. 12	6, 433, 700. 00		
小 计		6, 459, 944. 94	10, 744, 640. 14	6, 802, 235. 82

### （三）关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内公司未发生关联销售、关联采购等经常性关联交易。关联交易对公司财务状况和经营成果影响较小。

### （四）对于关联交易的有关规定

《公司章程》及《关联交易决策管理办法》中对关联交易决策权力、决策程序、关联股东和利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了明确的规定，相关内容主要包括：

以下关联交易应由董事会提交股东大会审议并批准：

公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 50 万元以上，且占公司最近一年经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易；依据《公司章程》，应当由股东大会审议的关联担保事项；虽不属于上述关联交易，但股东大会认为应当由其自行审议的；虽不属于上述关联交易，但监事会认为应当提交股东大会审议的；属于董事会决策的关联交易，但董事会认为应提交股东大会审议或者董事会因特殊事宜无法正常运作的，该关联交易应提交股东大会审议。

公司股东大会审议关联交易事项时，如该等关联交易涉及公司股东，则关联股东应当回避表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。关联股东不得代理其他股东行使表决权，未出席股东大会会议的关联股东，不得就该等事项授权其他股东代为表决。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所

持表决权的二分之一以上通过方为有效；该关联交易事项涉及本章程规定的特别决议事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过方为有效。

董事会会议审议关联交易事项，如该等关联交易涉及公司董事，则关联董事应当回避表决，不得对该事项行使表决权。关联董事不得代理其他董事行使表决权，未出席董事会会议的关联董事，不得就该等事项授权其他董事代为表决。

### （五）减少与规范关联方交易说明

公司在《公司章程》中对关联交易进行了相关规定，另外为了使决策管理落实到实处，更具有操作性，管理层对关联交易的决策程序进行了进一步的规范，制订《关联交易决策管理办法》，并经股东大会予以通过。公司按照上述制度安排执行有关关联交易决策，规范和减少关联方交易与资金往来。

为进一步规范和减少关联交易，公司股东及董监高并签署《关于规范关联交易的承诺书》，承诺：

1、将尽可能的避免和减少本人及本人控制的其他公司、企业或其他组织、机构与美亚药业之间的关联交易。

2、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将根据有关法律、法规和规范性文件以及《杭州美亚药业股份有限公司章程》的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与美亚药业签订关联交易协议，确保关联交易的价格不会偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，并严格遵守《杭州美亚药业股份有限公司章程》及相关规章制度规定的关联交易的审批权限和程序，以维护美亚药业及其他股东的利益。

3、保证不利用在美亚药业中的地位 and 影响，通过关联交易损害美亚药业及其他股东的合法权益。保证不利用在美亚药业中的地位 and 影响，违规占用或转移美亚药业的资金、资产及其他资源，或要求美亚药业违规提供担保。

如违反以上承诺给美亚药业或相关各方造成损失的，愿承担相应的法律责任。

## 十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司无应披露的期后事项、或有事项。

## 十一、股利分配政策和历年分配情况

### （一）报告期公司股利分配政策

**《公司章程》第一百五十三条：**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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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。

**第一百五十四条：**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%。

**第一百五十五条：**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。

**第一百五十六条：**公司应适时积极的利润分配办法：

1、利润分配原则：公司的利润分配应兼顾投资者的合理投资回报以及公司的可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

2、利润分配形式及间隔期：公司可以采取现金、股票或者二者相结合的方式分配利润。公司当年如实现盈利并有可供分配利润时，应当进行年度利润分配。公司可以进行中期现金分红。

3、现金分红比例及条件：公司每年以现金方式分配的利润不得少于当年实

现的可分配利润的 10%，每年具体的现金分红比例预案由董事会根据前述规定、结合公司状况及规定拟定，并提交股东大会表决。

4、股票分配条件：若公司营收增长快速，董事会认为公司股本与股本情况与公司经营规模不匹配时，可以在满足每年最低现金股利分配之余，进行股票股利分配。股票股利分配预案由董事会拟定，并提交股东大会表决。

5、利润分配的决策机制与程序：公司有关利润分配的议案，需事先征询监事会意见，并由董事会通过后提交公司股东大会批准。公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未现金分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。公司聘有独立董事的，上述决策经监事会审议后还需经半数以上独立董事同意，同时独立董事还需对当年利润分配的预案发表独立意见。

6、利润分配政策调整的决策机制与程序：公司由于外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需调整调整本章程规定的利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规及中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司的有关规定。公司相关调整利润分配政策的议案，需事先征询监事会意见，并由董事会通过后提交公司股东大会批准。调整利润分配政策议案中如减少每年现金分红比例的，该议案需提交股东大会进行表决。公司聘有独立董事的，上述决策经监事会审议后还需经半数以上独立董事同意，同时独立董事还需对当年利润分配的预案发表独立意见。

## （二）报告期实际利润分配情况

报告期内，公司不存在向股东进行股利分配情况。

## （三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让后，公司股利分配政策适用《公司章程》中规定的股利分配制度。

# 十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

## （一）上海优可赛生物科技有限公司

### 1、基本情况

企业名称	上海优可赛生物科技有限公司
注册号	310104000531708
住所	上海市徐汇区冠生园路 223 号 21 幢 329 室
法定代表人	张燕
注册资本	100 万元
股权结构	美亚药业 100%持股
成立日期	2012 年 11 月 20 日
经营范围	生物科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，化工产品及其原料（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）的销售，从事货物进出口及技术进出口业务。（涉及行政许可的，凭许可证经营）
主营业务	核苷酸类生化产品的销售
取得方式	受让取得

## 2、财务状况

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	4,188,218.16	4,045,196.69	2,574,950.33
负债总额	878,615.04	1,125,120.44	705,499.82
所有者权益	3,309,603.12	2,920,076.25	1,869,450.51
项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	4,438,921.09	8,458,201.82	9,117,360.76
净利润	389,526.87	1,050,625.74	875,313.55

## （二）美亚药业海安有限公司

### 1、基本情况

企业名称	美亚药业海安有限公司
注册号	320621000344803
住所	海安经济技术开发区北海西路 4 号
法定代表人	张燕
注册资本	600 万元
股权结构	美亚药业 100%持股
成立日期	2014 年 1 月 22 日
经营范围	药品的研究与开发；生物和生化制品的技术开发、成果转让；牲畜收购、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。（涉及许可经营的除

	外)
主营业务	未实际经营
取得方式	设立取得

## 2、财务状况

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额	9,887,327.89	7,764,451.00	-
负债总额	4,710,966.19	2,292,025.41	-
所有者权益	5,176,361.70	5,472,425.59	-
项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业收入	-	-	-
净利润	-296,063.89	-527,574.41	-

## 十三、报告期内的资产评估情况

公司聘请坤元资产评估有限公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估事务所，出具了坤元评报[2014]319号《资产评估报告》，确认有限公司截至2014年7月31日经评估的净资产为24,049,039.90元。

## 十四、风险因素

### (一) 存货余额较大风险

公司2013年末、2014年末及2015年3月末公司期末存货余额较高，分别为1,721.58万元、2,309.08万元和2,359.58万元，存货周转率分别为1.01、0.56和0.15。由于生物制药行业产品生产周期较长，行业平均存货周转率较低。公司产品生产中包含发酵、酶促及结晶等生化反应过程，费时较多、生产周期长，且由于公司目前生产能力有限，且面临厂房搬迁，因此会根据销售订单状况及市场行情，提前集中批量生产产品进行储备。另外，由于公司产品单位成本较高，存货实际数量并不多，公司注重市场开拓，未来预计能够得到消化。

### (二) 厂房搬迁风险

公司拟于2015年下半年开始进行厂房搬迁至江苏海安，海安新厂房系严格按照最新GMP认证标准及环保要求设计建造，但药品生产许可证及药品GMP认证等原

原料药生产资质仍处于正常申请过程中。虽然公司医药中间体产品的生产不需要上述资质，而原料药产品备货充足，且无法取得上述资质的可能性很低，但如若无法按期取得相关资质，将对公司原料药产品的生产经营产生影响。另外，因搬迁后固定资产折旧等固定成本上升，若新厂生产未能达到预期，将对公司业绩带来不利影响。

### （三）产品研发失败风险

新药研发周期长，一种创新药从药物研究阶段开始，到最后注册上市，不但在各环节都需要巨额、持续的资金投入，还需要经过国家食品药品监督管理局的严格审查，经历小试、中试、临床等环节，历时往往在 10 年以上，且药物研发失败率极高。因此，整个行业存在较高的药物研发失败风险。

### （四）核心技术泄密风险

技术优势是公司市场竞争优势的核心组成部分，如何更好地保护核心技术是行业内大多数公司内部控制和管理的环节，公司通过申请专利等方式明确了在技术保密方面的责任与义务。尽管如此，行业内相互模仿的现象还是屡见不鲜，公司内部管理不到位导致的核心技术泄密、因科研项目申请信息的公开而遭到技术模仿的情形也时有发生。一旦核心技术泄露并被同行业其他公司抄袭，将会对公司的产品销售造成一定影响。

### （五）人民币汇率波动风险

中国作为全球最大的原料药生产国，产能达 200 多万吨，约占全球产量的 1/5 以上，中国的大多数医药生产企业对外销有一定的依赖性。

自 2005 年 7 月 21 日起，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，人民币汇率开始逐步升值。人民币升值带来的相对价格上涨必然使国内原料药生产厂商丧失一定的价格优势，而且竞争对手印度等其他发展中国家可能趁机而入，抢占国际市场份额。公司主要客户之一的日本公司就曾因汇率原因要求延迟供货，如果不能及时调整策略应对，可能会对公司发展造成不良影响。

## （六）市场竞争加剧风险

医药行业是国民经济的重要组成部分，国家对医药行业制订了一系列扶持政策，在促进行业快速发展的同时，也加剧了行业的内部竞争。其中，生物医药行业是国家重点支持的发展领域，在未来很长一段时期内，我国生物医药市场将会保持持续增长势头。但是随着生物医药行业的快速发展及新竞争对手的出现，行业内企业均面临着行业竞争加剧的压力。

在过去五年间，全球药品市场规模年复合增长率约为 5%，而我国的药品市场规模的平均增长速度却接近 20%，增速远远超过全球水平。在国际医药市场消费放缓的情况下，很多国际大型制药企业已经将我国作为重点发展地区，通过在国内建立生产基地、研发中心、合资企业等方式不断开拓国内市场。辉瑞、赛诺菲、罗氏、葛兰素史克等世界主要制药企业均已建立中国研发中心，重点研发针对国内患者的药物。国内医药制造企业将同时面临国际药企越来越激烈的竞争。

## （七）环保风险

公司在生产过程中存在着一定的噪声、污水和废气排放，并存在使用存贮乙醇、盐酸、液碱等危险化学品的情形。公司重视环境保护工作，各项环保指标符合要求，且新厂区环保设施系由浙江大学设计，并按高标准施工。但随着国家经济增长模式的转变及环保要求的提高，公司须加大环保设施建设、危险化学品管理投入、绿化建设投入等费用支出，且如果生产过程中存在违规操作、排放不当等情形，则可能受到相关部门处罚，影响公司正常生产经营。

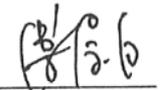
## （八）营运资金不足风险

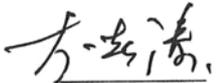
2013年、2014年和2015年1-3月公司经营活动现金流量净额分别为65.04万元，-617.80万元和-397.84万元。由于无可供抵押的土地和房产，公司可取得的银行借款有限，为了满足营运资金及厂房搬迁需求，公司报告期内每年向股东及其他关联方暂借资金。未来如果公司无法提高融资能力，且关联方无法继续提供资金支持，公司将面临营运资金不足风险。

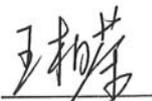
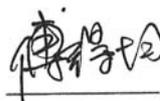
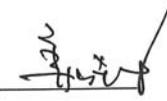
## 第五节 有关声明

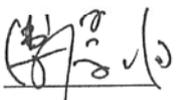
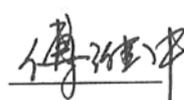
### 一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

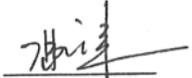
本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书中不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应法律责任。

全体董事（签字）：  
 张 燕       傅 得 响       曹 益 华

 李 春 涛       傅 维 中

全体监事（签字）：  
 王 柏 荣       傅 得 均       姜 晓 华

全体高级管理人员  
 （签字）：  
 傅 得 响       傅 维 中       诸 岭

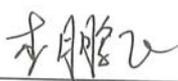
 陈 洁 华



## 二、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、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应法律责任。

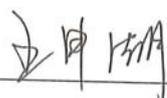
项目小组成员：



李鹏飞

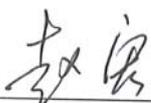


杨丹丹



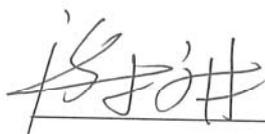
王申湖

项目负责人：



赵宏

法定代表人：



谢永林



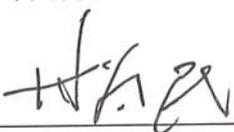
平安证券有限责任公司

2015年8月20日

### 三、经办律师声明

本所及经办律师已阅读杭州美亚药业股份有限公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌的公开转让说明书，确认该公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办人员对申请挂牌公司在该公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认该公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应法律责任。

经办律师：

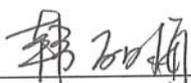


甘为民



肖佳佳

律师事务所负责人：



韩丽梅

北京观韬（上海）律师事务所

2015年8月20日

#### 四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及经办注册会计师已阅读《杭州美亚药业股份有限公司公开转让说明书》(以下简称公开转让说明书),确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及经办人员对申请挂牌公司杭州美亚药业股份有限公司在公开转让说明书中引用的审计报告内容无异议,确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应法律责任,本所能证明无执业过错的除外。

签字注册会计师:

  
沈维华

  
陈志维

会计师事务所负责人:

  
陈翔

天健会计师事务所(特殊普通合伙)

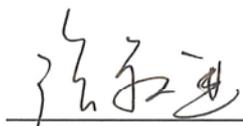


二〇一五年八月二十日

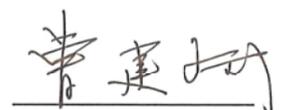
## 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读杭州美亚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）319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杭州美亚药业股份有限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）：

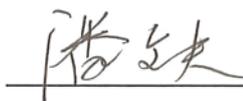


张叔进



曹建斌

资产评估机构负责人（签字）：



潘文夫



## 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
- (六) 其他与公开转让有关的重要文件