

浙江海昇药业股份有限公司

# 公开转让说明书

推荐主办券商



福建省福州市湖东路 268 号

二零一六年十二月

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

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

# 重大事项提示

## 一、应收账款发生坏账的风险

报告期内，公司应收账款的余额分别为 4,631,493.15 元、6,404,850.42 元和 4,701,543.41 元，占各期末总资产的比例分别为 8.68%、11.96%和 9.57%。尽管公司一向注重应收账款的回收工作，但不能完全避免应收账款不能按期或无法收回的风险，进而对公司经营业绩产生影响。

## 二、市场竞争加剧的风险

公司是从事原料药和医药中间体的研发、生产及销售的医药生产企业。通过多年积累和对行业、客户需求的深入研究，凭着过硬的制备技术及良好的市场口碑，目前公司在本行业已有了一定的知名度和较强的竞争力。但是，与国际知名企业相比，公司在资产规模及抗风险能力等方面与国际知名企业相比仍有一定差距，如果公司不能在短时间内迅速提高经营规模，增强资本实力，扩大市场份额，将面临较大的市场竞争风险。

## 三、短期偿债的风险

截至 2016 年 5 月末、2015 年末和 2014 年末，公司的流动比率分别为 1.18、1.07 和 0.96，公司的速动比率分别为 0.44、0.56 和 0.36。报告期内公司的流动比率和速动比率都较低，短期偿债存在一定的压力。

## 四、行业政策变动的风险

医药行业作为我国重点发展的战略新兴产业，受到了国家长期的大力支持，随之而来的就是相关政策的日益严格和完善。但从短期来看，由于国家相关政策的制定和牵涉范围较广，涉及的利益主体较多，所以相关政策的出台时间和力度具有一定的不确定性。从另一个角度来看，经济结构调整政策会因为国家宏观经济增速放缓对相关的行业产生不确定地影响，进一步影响本行业的市场需求状况，可能对行业的发展带来一定的不利影响。

## 五、环境保护的风险

国家对公司所处的原料药行业有较高的环保监管要求，而相关部门也一直高度重视制药行业的环境保护管理。随着《化学合成类制药工业水污染物排放标准》（GB21904-2008）的强制实施，原料药和医药中间体生产企业环保压力陡然加大。在原料药及医药中间体的生产过程中涉及种类繁多并且复杂的化学反应，随之产生的废水、废气、固体废物等污染性排放物，如若处置不当，会对周边环境

造成一定的不利影响。原料药和医药中间体生产的环保风险与成本会随着国家环保政策的变化及新项目的实施有一定程度的增加。

## 六、生产过程中的安全事故风险

公司作为一家原料药及医药中间体的生产企业，涉及的化学反应较为复杂，有可能会给员工带来一定的安全隐患。如果生产过程中员工发生疏忽、操作不慎或设备出现问题，可能会引发一些安全事故，影响到公司的正常经营，甚至可能对公司造成较大的经济损失，进而严重影响公司正常生产经营。

## 七、客户集中较高的风险

报告期内，公司的前五大客户有多家重合情形，主要客户较为集中，这是由于公司目前的商业模式及销售模式所致。如果公司的主要客户与公司在合作上出现一定的问题或者停止合作，可能会对公司的经营销售带来一定的影响，尤其是前五大中占比较高的客户，可能会严重影响公司的正常生产经营。

## 八、内部控制的风险

有限公司时期，公司依法建立了基本的治理结构，设立了股东会、董事会和监事会，但在执行中，公司治理存在不规范情况，例如存在未按时召开定期会议、部分“三会”材料不完整等问题。同时，公司未制定规范关联交易、对外担保、对外投资等制度，内控体系不够健全。

股份公司成立以后，公司按照《公司法》、《浙江海昇药业股份有限公司章程》等法律法规的要求，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》等制度，公司法人治理结构和内部控制体系得到进一步健全。但由于股份公司成立时间较短，公司管理层规范运作意识的提高及相关制度切实执行及完善均需要一定的过程，因而在短期内，公司仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

## 九、实际控制人不当控制的风险

公司共同实际控制人叶山海及其子女叶瑾之分别持有公司股份 10,880,000 股、10,560,000 股，持股比例分别为 34.00%、33.00%；二人共同持有公司 21,440,000 股，持股比例为 67%；且股东叶山海任公司董事长兼总经理，股东叶瑾之任公司董事，二人均参与公司的经营与管理。参照《上市公司收购管理办法》第八十三条规定，叶山海与叶瑾之为一致行动人，同时二人签订了《一致行动人协议》，由此，公司生产经营、人事、财务管理控制权相对集中化。

虽然股份公司设立后，公司已建立健全了公司治理机制和内部控制体系，股份公司设立以来也未发生实际控制人利用控制地位损害公司或其他股东利益的情形，但仍不能排除实际控制人未来通过行使表决权、管理职能或任何其他方式在公司战略、经营决策、人事安排等方面对公司进行不当控制并造成公司及其他股东利益受损的风险。

# 目录

声 明 .....	I
重大事项提示 .....	II
目录 .....	V
释义 .....	VII
第一节 基本情况 .....	1
一、公司基本情况 .....	1
二、股票挂牌情况 .....	2
三、公司股权结构及股东基本情况 .....	3
四、公司股本形成及变化情况和重大资产重组情况 .....	6
五、公司分支机构及参股公司的基本情况 .....	10
六、公司董事、监事和高级管理人员情况 .....	10
七、最近两年一期的主要会计数据和财务指标 .....	12
八、本次挂牌的有关机构情况 .....	13
第二节 公司业务 .....	16
一、公司主营业务及主要产品 .....	16
二、公司组织结构、主要生产流程及方式 .....	17
三、与公司业务相关的关键资源要素 .....	21
四、公司主营业务相关情况 .....	30
五、公司商业模式 .....	37
六、公司所处行业情况 .....	39
七、公司所处行业的基本风险 .....	49
第三节 公司治理 .....	51
一、公司治理机制的建立及运行情况 .....	51
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估 .....	52
三、公司及其实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况 .....	53
四、公司独立经营情况 .....	57
五、同业竞争情况 .....	59
六、报告期内控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金，或者公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况 .....	61
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况 .....	62
八、董事、监事、高级管理人员最近两年发生变动的情况 .....	65
第四节 公司财务 .....	67
一、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 .....	67
二、审计意见 .....	75
三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况 .....	75
四、最近两年及一期主要会计数据和财务指标 .....	90
五、报告期主要会计数据及重大变化分析 .....	104

六、关联方、关联方关系及重大关联交易 .....	145
七、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	150
八、报告期内公司的资产评估情况 .....	150
九、股利分配政策和报告期内分配情况 .....	151
十、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况 .....	152
十一、风险因素和应对措施 .....	152
<b>第五节 相关声明 .....</b>	<b>157</b>
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	157
二、申请挂牌公司主办券商声明 .....	158
三、律师事务所声明 .....	159
四、审计机构声明 .....	160
五、资产评估机构声明 .....	161
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>162</b>
一、备查文件 .....	162
二、信息披露平台 .....	162

# 释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

<b>一、常用词语</b>		
公司、本公司、股份公司、海昇药业	指	浙江海昇药业股份有限公司（因本公司为整体变更设立，为表述方便，该等称谓在文中部分内容也指公司前身浙江海昇化学有限公司）
有限公司、海昇有限	指	浙江海昇化学有限公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
推荐主办券商、主办券商、兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
律师事务所	指	北京安博（上海）律师事务所
会计师事务所、审计机构	指	上会会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估机构	指	北京中同华资产评估有限公司
海顺医药	指	衢州海顺医药化工有限公司
股东大会	指	股份公司股东大会
董事会	指	股份公司/有限公司董事会
监事会	指	股份公司/有限公司监事会
三会	指	股东（大）会、董事会和监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
高级管理人员	指	股份公司/有限公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
管理层	指	股份公司/有限公司董事、监事及高级管理人员
《公司章程》	指	《浙江海昇药业股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2013年修订）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2014年修订）
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则》（股转系统公告[2013]2号）
全国股份转让系统、股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
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
公开转让、本次挂牌	指	公司在全国股份转让系统挂牌并进行股票公开转让的行为
报告期、最近两年一期	指	2016年1月-5月、2015年度、2014年度
本公开转让说明书	指	浙江海昇药业股份有限公司公开转让说明书
元、万元	指	人民币元、人民币万元
<b>二、专业术语</b>		
原料药	指	专门供给药品制剂生产所用的化学物质
医药中间体	指	一些用于药品合成工艺过程中的一些化工原料或化学产品
EHS	指	Environment, Health, Safety 的缩写。EHS 管理体系是环境管理体系（EMS）和职业健康安全管理体系（OHSMS）两体



		系的整合。本公开转让说明书中所指的 EHS，主要指实施 EHS 管理体系的专职部门
固废	指	固体废弃物，指人类在生产、消费、生活和其他活动中生产的固态、半固态废弃物物质
ASC	指	对乙酰氨基苯磺酰氯，生产磺胺类药物，如氨苯磺胺等的中间体，也可用于染料中间体
结晶磺胺	指	对氨基苯磺酰胺，白色结晶颗粒或粉末，可作为磺胺类抗菌消炎药的原料药，用于溶血性链球菌、脑膜炎球菌的感染
磺胺氯吡嗪钠	指	磺胺类抗球虫药的原料药
磺胺氯吡嗪钠	指	磺胺类抗球虫药的原料药
欧洲药典	指	《欧洲药典》，欧洲药品质量检测唯一指导文献，由欧洲药品质量管理局（EDQM）负责出版和发行。所有药品和药用底物的生产厂家在欧洲范围内推销和使用的过程中，必须遵循《欧洲药典》的质量标准
美国药典	指	《美国药典》，由美国药典委员会编写。美国药典是美国政府对药品质量标准和检定方法作出的技术规定，也是药品生产、使用、管理、检验的法律依据，又称国家处方集
中国药典	指	《中华人民共和国药典》，药典包括凡例、正文及附录，是药品研制、生产、经营、使用和监督管理等应遵循的法定依据。所有国家药品标准应当符合中国药典凡例及附录的相关要求
GMP、药品 GMP	指	药品生产质量管理规范认证
兽药 GMP	指	兽药生产质量管理规范认证
塞来昔布	指	4-[5-(4-甲基基)-3-(三氟甲基)-1-氢-1-吡唑-1-基] 苯磺酰胺，用于生产塞来昔布制剂的原料药
乳清酸镁	指	用作营养增补剂，以及血管紧张素抑制剂等药物的中间体。可用于免疫辅药。可以治疗慢性 X 线中毒，作为化学品中毒的预防剂和治疗剂
GBI	指	上海集博投资管理咨询有限公司
GCLE	指	7-苯乙酰胺基-3-氯甲基头孢烷酸对甲氧基苄酯，一种制药原材料
Business Insights	指	美国 Strategy Business Insights 市场调研公司
SA-Na	指	中文名称：磺胺醋酰钠，是一种广谱抑菌剂，用于治疗感染。
P-ST	指	酞磺胺噻唑，磺胺类药，临床用于肠炎、菌痢及肠道术前准备。
SPDZ	指	磺胺氯吡嗪钠的英文缩写
SN.间二甲氧基嘧啶	指	磺胺间二甲氧基嘧啶，是一种长效磺胺原药，其抗菌谱与磺胺嘧啶相似，但抗菌作用较强

# 第一节 基本情况

## 一、公司基本情况

中文名称：浙江海昇药业股份有限公司

英文名称：ZHEJIANG CHEMSYN PHARM CO., LTD.

法定代表人：叶山海

成立日期：2007年10月31日

整体变更日期：2016年8月15日

注册资本：3,200万元

住所：衢州市高新技术产业园区华阳路36号

电话：0570-8750500

传真：0570-8750617

电子邮箱：jennifer@zcpc.net

互联网网址：<http://www.zcpc.net/>

董事会秘书：彭红江

经营范围：31%盐酸（副产）、36%盐酸（副产）、75%硫酸（副产）、30%氨水（副产）生产（凭有效《安全生产许可证经营》）；酞磺胺噻唑、磺胺氯哒嗪及钠盐、磺胺间二甲氧基嘧啶及钠盐、磺胺醋酐钠生产、销售；对乙酰胺基苯磺酰氯（ASC）干品、结晶磺胺（对氨基苯磺酰胺）、对胍基苯磺酰胺盐酸盐（4-SAPH）、盐酸头孢噻呋及钠盐、盐酸沃尼妙林、磺胺甲氧吡嗪、卡巴匹林钙脲、盐酸莫西沙星生产（上述产品涉及原料药生产的凭有效的《药品生产许可证》经营）。（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：根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司业务属于大类“C制造业”，其中原料药业务属于子类“C27医药制造业”，医药中间体业务属于子类“C26化学原料和化学制品制造业”；根据国家统计局公布的《行业分类标准》（GB/T 4754-2001），公司的原料药业务属于“C制造业-C27医药制造业-C2710化学药品原料药制造”，医药中间体业务属于“C制造业-C26化学原料和化学制品制造业-C2669其他专用化学用品制造”；根据股

转系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》的标准，公司的原料药业务属于“C2710化学药品原料药制造”，医药中间体业务属于“C2669其他专用化学用品制造”；根据股转系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》的标准，公司的原料药业务所处行业为“15111110化学原料药”，医药中间体业务所处行业为“11101014特种化学制品”。

主营业务：原料药及医药中间体的研发、生产和销售

统一社会信用代码：91330800668334422A

## 二、股票挂牌情况

### （一）股票挂牌概况

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00元

股票总量：32,000,000股

挂牌日期：2016年【】月【】日

股票转让方式：协议转让

### （二）股东所持股份的限售安排及锁定情况

#### 1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人所持有的本公司股份，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；所持有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做出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，

每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期限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。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.9 条规定：“股票解除转让限制，应由挂牌公司向主办券商提出，由主办券商报全国股份转让系统公司备案。全国股份转让系统公司备案确认后，通知中国结算办理解除限售登记。”

## 2、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于 2016 年 8 月 15 日，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，尚无公开转让的股份。

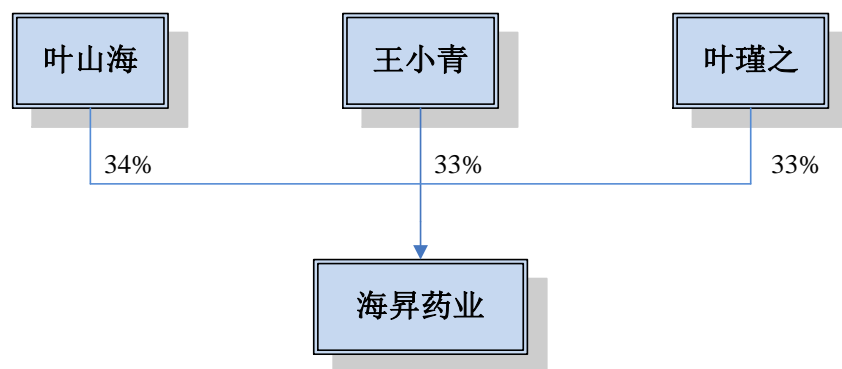
公司全体股东于 2016 年 8 月 16 日出具承诺书，承诺除按照上述《公司法》、《业务规则》及《公司章程》规定的转让限制外，所持股份不存在任何质押、锁定、特别转让安排，也不存在被查封、股权纠纷及潜在纠纷的情形。

截至本公开转让说明书签署之日，挂牌后海昇药业现有股东可进行公开转让的股份具体情况如下：

序号	股东	职务	持股数（股）	持股比例（%）	挂牌后可 转让股数
1	叶山海	董事长、总经理	10,880,000	34.00	0.00
2	王小青	董事、副总经理	10,560,000	33.00	0.00
3	叶瑾之	董事	10,560,000	33.00	0.00
合计			32,000,000	100.00	0.00

## 三、公司股权结构及股东基本情况

### （一）公司股权结构图



## （二）公司股东主体适格性

公司现有股东 3 名，均为自然人股东。经公司书面声明及主办券商核查：公司各自然人股东均为中国公民，具有完全民事权利能力和行为能力，均在中国境内有住所，均非公务员，均未在党政机关任职，不存在《公司法》、《中华人民共和国公务员法》、《关于严禁党政机关和党政干部经商、办企业的决定》（中发[1984]27 号）、《关于“不准在领导干部管辖的业务范围内个人从事可能与公共利益发生冲突的经商办企业活动”的解释》（中纪发[2000]4 号）、《关于省、地两级党委、政府主要领导配偶、子女个人经商办企业的具体规定（试行）》（中纪发[2001]2 号）、《中共中央办公厅、国务院办公厅关于县以上党和国家机关退（离）休干部经商办企业问题的若干规定》（中办发[1988]11 号）、《中国人民解放军内务条令》（军发[2010]21 号）、《中共中央纪委、教育部、监察部关于加强高等学校反腐倡廉建设的意见》等相关法律、法规、规范性法律文件及公司章程规定的不适合担任公司股东的情形，担任公司的股东是适格的。

## （三）公司或其股东的私募基金备案情况

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行条例》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》，私募基金是指以非公开方式向合格投资者募集资金设立的投资基金，且以进行投资活动为目的而设立。公司 3 名股东均为自然人，各股东出资均为自有资金，因而公司及公司股东不涉及在中国证券投资基金业协会备案事宜。

## （四）主要股东的基本情况

### 1、控股股东、实际控制人

截至本公开转让说明书签署之日，叶山海直接持有公司股份 10,880,000 股，持股比例为 34.00%；叶瑾之直接持有公司股份 10,560,000 股，持股比例为 33.00%。股东叶山海作为公司的董事长兼总经理，股东叶瑾之作为公司的董事，二人均参

与公司经营与管理，同时，股东叶山海与叶瑾之系父女关系。参照《上市公司收购管理办法》第八十三条规定，应认定叶山海与叶瑾之为一致行动人，同时二人签订了《一致行动人协议》。上述二人通过直接持有公司合计 67.00% 的股份，可以实际支配公司行为，因此认定叶山海、叶瑾之为共同控股股东及共同实际控制人。

公司的控股股东、实际控制人最近两年内未发生变化。

叶山海，男，1965 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1983 年 9 月至 2005 年 3 月就职于巨化集团公司制药厂，任副厂长；2005 年 4 月至 2014 年 7 月就职于衢州海顺医药化工有限公司，任执行董事、总经理；2007 年 10 月至 2016 年 7 月历任有限公司董事兼总经理、董事长兼总经理；2016 年 8 月至今任股份公司董事长、总经理。

叶瑾之，女，1989 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2015 年 2 月至今就职于华信地产销售部，任投资顾问；2010 年 3 月至 2016 年 7 月任有限公司董事；2016 年 8 月至今任股份公司董事。

## 2、其他持股 5% 以上股东基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数 (股)	持股比例 (%)	股东性质	出资方式
1	叶山海	10,880,000	34.00	自然人	净资产折股
2	王小青	10,560,000	33.00	自然人	净资产折股
3	叶瑾之	10,560,000	33.00	自然人	净资产折股
合计		32,000,000	100.00	—	—

公司其他持股 5% 以上股东的基本情况如下：

王小青，女，1967 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1989 年 7 月至 2002 年 11 月就职于巨化集团公司制药厂，任质量部经理；2002 年 12 月至 2005 年 12 月就职于宁波斯迈克制药有限公司，任销售部经理；2005 年 12 月至 2014 年 7 月就职于衢州海顺医药化工有限公司，任副总经理；2007 年 10 月至 2016 年 7 月任有限公司董事、副总经理；2016 年 8 月至今任股份公司董事、副总经理。

## （五）股东之间的关联关系

公司股东中，叶瑾之为叶山海之女，除此之外，股东之间不存在关联关系。

## 四、公司股本形成及变化情况和重大资产重组情况

### （一）股本形成及变化情况

#### 1、2007 年 10 月，有限公司设立

2007 年 8 月 24 日，浙江省工商局出具编号为“（浙工商）名称预核内[2007]第 031498 号”《企业名称预先核准通知书》，预先核准名称为“浙江海昇化学有限公司”。

2007 年 10 月 28 日，黄升、叶山海、王小青签署《浙江海昇化学有限公司章程》，共同出资设立“浙江海昇化学有限公司”，注册资金为 1,000 万元，黄升认缴 800 万元，叶山海认缴 100 万元，王小青认缴 100 万元。

2007 年 10 月 29 日，衢州正瑞会计师事务所出具编号为“衢正瑞验字[2007]065 号”《验资报告》，经审验，截至 2007 年 10 月 29 日止，有限公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本，合计人民币 1,000 万元，均为货币出资。

2007 年 10 月 31 日，衢州市工商行政管理局向有限公司核发注册号为 330800000005512 的《营业执照》。企业名称为浙江海昇化学有限公司，住所为衢州市高新技术产业园区华阳路 36 号；法定代表人为黄升；注册资本 1,000 万元；公司类型为有限责任公司；经营范围：酞磺胺噻唑、磺胺氯哒嗪及钠盐、磺胺间二甲氧基嘧啶及钠盐、磺胺醋酞钠生产、销售；营业期限自 2007 年 10 月 31 日至 2027 年 10 月 30 日。

海昇有限成立时的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）		出资比例（%）	出资方式
		认缴出资额	实缴出资额		
1	黄升	800.00	800.00	80.00	货币
2	叶山海	100.00	100.00	10.00	货币
3	王小青	100.00	100.00	10.00	货币
合计		1,000.00	1,000.00	100.00	—

#### 2、2010 年 5 月，有限公司第一次股权转让

2010 年 3 月 17 日，有限公司股东会作出决议：同意黄升将其持有本公司股权中的 240 万元（占公司注册资本 24%）转让给叶山海；将其持有本公司股权中的 230 万元（占公司注册资本 23%）转让给王小青；将其持有本公司股权中的 330 万元（占公司注册资本的 33%）转让给叶瑾之，公司原股东放弃优先受让权；修正公司章程。

同日，黄升分别与叶山海、王小青、叶瑾之签订了相应的《股权转让协议》，约定黄升将其持有有限公司股权中的 240 万元（占公司注册资本 24%）以人民币 240 万元的价格转让给叶山海；将其持有有限公司股权中的 230 万元（占公司注册资本 23%）以人民币 230 万元的价格转让给王小青；将其持有有限公司股权中的 330 万元（占公司注册资本 33%）以人民币 330 万元的价格转让给叶瑾之。

根据银行凭证显示，2010 年 4 月 1 日，叶山海向黄升转入股权转让款 240 万元；2010 年 4 月 2 日，王小青向黄升转入股权转让款 230 万元；2010 年 4 月 1 日，叶瑾之向黄升转入股权转让款 330 万元。

2010 年 5 月 4 日，衢州市工商行政管理局核准上述变更事项。

本次股权转让完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）		出资比例（%）	出资方式
		认缴出资额	实缴出资额		
1	叶山海	340.00	340.00	34.00	货币
2	王小青	330.00	330.00	33.00	货币
3	叶瑾之	330.00	330.00	33.00	货币
合计		1,000.00	1,000.00	100.00	—

### 3、2013 年 8 月，有限公司第一次增资

2013 年 8 月 19 日，有限公司股东会作出决议：同意股东叶山海、王小青和叶瑾之以其各自所持公司债权转股权方式出资，对公司进行增资，变更公司注册资本为 3,200 万元。其中有限公司欠叶山海的债权为人民币 748 万元，作价 748 万元作为出资；有限公司欠王小青的债权为人民币 726 万元，作价 726 万元作为出资；有限公司欠叶瑾之的债权为人民币 726 万元，作价 726 万元作为出资。同日，上述债权转股权双方签订了相应的《债权转股权承诺书》，承诺用以转为股权的债权真实、合法。

2013 年 8 月 20 日，衢州中瑞华资产评估有限公司出具编号为“衢瑞评字[2013]102 号”《债权评估报告》，对本次债权转股权进行了评估。报告显示，截至评估基准日 2013 年 8 月 19 日，叶山海、王小青和叶瑾之拥有的在浙江海昇化学有限公司拟用于转股权的债权评估值为人民币 2,200 万元，其中：叶山海持有债权 748 万元，王小青持有债权 726 万元，叶瑾之持有债权 726 万元，该部分债权的形成原因为公司正常生产经营需要。

2013 年 8 月 20 日，衢州中瑞华会计师事务所出具编号为“衢瑞审字[2013]427 号”《债权转股权专项审计报告》，对此次拟用于转股权的债权真实情况进行了



审计。经审验，截至 2013 年 8 月 19 日止，叶山海、王小青和叶瑾之在有限公司拟转股权的债权 2,200 万元真实合法。

2013 年 8 月 20 日，衢州中瑞华会计师事务所出具编号为“衢瑞验字[2013]180 号”《验资报告》，经审验，截至 2013 年 8 月 19 日止，有限公司已收到股东叶山海、王小青和叶瑾之缴纳的新增注册资本合计人民币 2,200 万元，均以债权出资。

2013 年 8 月 23 日，衢州市工商行政管理局核准上述变更事项。

本次出资方式变更完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）		出资比例（%）	出资方式
		认缴出资额	实缴出资额		
1	叶山海	1,088.00	340.00	34.00	货币
			748.00		债权
2	王小青	1,056.00	330.00	33.00	货币
			726.00		债权
3	叶瑾之	1,056.00	330.00	33.00	货币
			726.00		债权
合计		3,200.00	3,200.00	100.00	—

#### 4、2016 年 8 月，整体变更设立股份公司

2016 年 5 月 25 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：股份公司中文名称拟为“浙江海昇药业股份有限公司”；拟变更经营范围为“31%盐酸（副产）、36%盐酸（副产）、75%硫酸（副产）、30%氨水（副产）生产（凭有效《安全生产许可证经营》）；酞磺胺噻唑、磺胺氯哒嗪及钠盐、磺胺间二甲氧基嘧啶及钠盐、磺胺醋酐钠生产、销售；对乙酰胺基苯磺酰氯（ASC）干品、结晶磺胺（对氨基苯磺酰胺）、对胍基苯磺酰胺盐酸盐（4-SAPH）、盐酸头孢噻呋及钠盐、盐酸沃尼妙林、磺胺甲氧吡嗪、卡巴匹林钙脲、盐酸莫西沙星生产（上述产品涉及原料药生产的凭有效的《药品生产许可证》经营）。（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）”；海昇有限整体变更为股份有限公司，以 2016 年 5 月 31 日作为公司整体变更为股份有限公司的审计基准日；聘请上会会计师事务所（特殊普通合伙）对公司进行财务审计，聘请北京中同华资产评估有限公司为本次改制进行资产评估，聘请兴业证券股份有限公司对公司进行改制辅导，聘请北京安博（上海）律师事务所为本次改制提供法律服务；公司成立股份有限公司筹委会，筹委会成员为：叶山海、王小青、叶琚璟、黎文辉、彭红江，由叶山海先生担任筹委会负责人，筹委会全权处理有关本次改制的相关事宜；公司变更为股份有限公司后，由股份公司承继公司的全部债权债务。

2016年7月6日，上会会计师事务所(特殊普通合伙)出具上会师报字(2016)第3848号《审计报告》，确认截至2016年5月31日，公司经审计的账面净资产值为36,024,375.93元。

2016年7月7日，北京中同华资产评估有限公司出具中同华评报字(2016)第541号《资产评估报告》，确认截至2016年5月31日，公司净资产评估值为4,559.73万元。

2016年7月8日，有限公司原股东叶山海、王小青、叶瑾之共3名发起人签订《发起人协议书》，就共同出资以发起方式设立股份公司的有关事宜达成一致。

2016年7月8日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意依据《发起人协议书》以有限公司经审计后的账面净资产36,024,375.93元按1:0.8883的比例折合成股份公司股本，共计折合股本3,200万股，每股面值人民币1元，余额4,024,375.93元计入股份有限公司资本公积。由各发起人按照各自在公司的出资比例持有相应数额的股份，整体变更发起设立股份公司。

2016年7月15日，公司发起人召开创立大会暨第一次股东大会。大会审议通过了《关于浙江海昇药业股份有限公司设立费用的报告》、《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》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》等议案；确定了公司经营范围；选举了股份公司第一届董事会成员；选举了第一届非职工代表监事，与职工大会选举的职工代表监事共同组成公司第一届监事会；授权董事会办理股份公司工商变更登记等事宜。

2016年7月15日，上会会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为上会师报字（2016）第4257号《验资报告》，对公司本次整体变更进行了审验。

2016年8月15日，衢州市市场监督管理局核发了新的《营业执照》，统一社会信用代码：91330800668334422A。

整体变更设立股份公司后的股权结构如下：

序号	股东	持股数（股）	持股比例（%）	出资方式
1	叶山海	10,880,000	34.00	净资产折股
2	王小青	10,560,000	33.00	净资产折股
3	叶瑾之	10,560,000	33.00	净资产折股
合计		32,000,000	100.00	—

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司的部分财产尚未办妥权属变更登记

记手续。公司全体股东已承诺及时办理好相关手续，并报公司登记机关备案。因公司系有限公司整体变更而来，原有限公司的权利义务将由公司概括承受，上述资产权属文件尚未更名不会影响公司对于该等财产的独立、排他及完整的权利，不影响公司资产独立性，该事项不会对公司现行业务的开展造成重大影响。

## （二）公司设立以来资产重组情况

根据证监会《非上市公众公司重大资产重组管理办法》，截至本公开转让说明书签署之日，公司未发生重大资产重组。

## （三）股份代持情况

公司自成立至今，不存在股份代持情况。

# 五、公司分支机构及参股公司的基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司无分支机构及参股公司。

# 六、公司董事、监事和高级管理人员情况

## （一）董事基本情况

股份公司现有董事 5 名，任期三年，任期届满可连选连任。

序号	姓名	职位	任期
1	叶山海	董事长	三年
2	王小青	董事	三年
3	叶瑾之	董事	三年
4	叶琚璟	董事	三年
5	黎文辉	董事	三年

叶山海，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构及股东基本情况”中“（四）主要股东的基本情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”。

王小青，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构及股东基本情况”中“（四）主要股东的基本情况”之“2、其他持股 5%以上股东基本情况”。

叶瑾之，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构及股东基本情况”中“（四）主要股东的基本情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”。

叶琚璟，男，1962年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1979年10月至1984年12月就职于中国人民解放军83114部队，任炮长；1985年1月至1985年8月为自由职业；1985年9月至今任浙江巨化自动化仪表有限公司董事、总经理；2016年8月至今任股份公司董事。

黎文辉，男，1988年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2009年7月至2012年12月就职于衢州海顺医药化工有限公司，任会计；2013年1月至2016年7月就职于有限公司，任财务负责人；2016年8月至今任股份公司董事、财务总监。

## （二）监事基本情况

股份公司现有监事3名，其中，职工代表监事1名，任期三年，任期届满可连选连任。

序号	姓名	职位	任期
1	任小东	监事会主席	三年
2	甘素慧	监事	三年
3	谢凌星	监事	三年

任小东，男，1975年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1998年7月至2006年6月就职于浙江海正药业股份有限公司，任研发部工艺主管；2006年7月至2007年6月，自由职业；2007年7月至2010年3月就职于江西金瑞化工有限责任公司，任生产部经理；2010年4月至2016年7月就职于有限公司，任研发部总工程师；2016年8月至今任股份公司监事会主席。

甘素慧，女，1987年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2009年7月至2014年2月就职于衢州南核工程勘察有限公司，任勘察部资料员；2014年3月至2016年7月就职于有限公司，任销售部单证员；2016年8月至今任股份公司监事。

谢凌星，男，1963年生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1982年3月至1999年12月就职于衢州市水泥厂，任化验室主任；2000年1月至2015年11月，自由职业；2015年12月至2016年7月就职于有限公司，任后勤主管；2016年8月至今任股份公司监事。

## （三）高级管理人员基本情况

股份公司现有4名高级管理人员，均由股份公司董事会聘任，任期三年。

序号	姓名	职位	任期
----	----	----	----

1	叶山海	总经理	三年
2	王小青	副总经理	三年
3	黎文辉	财务总监	三年
4	彭红江	董事会秘书	三年

叶山海，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构及股东基本情况”中“（四）主要股东的基本情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”。

王小青，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构及股东基本情况”中“（四）主要股东的基本情况”之“2、其他持股 5%以上股东基本情况”。

黎文辉，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”中“（一）董事基本情况”。

彭红江，女，1983 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2004 年 7 月至 2008 年 3 月就职于深圳市豪展科技有限公司，任采购员；2008 年 4 月至 2010 年 12 月就职于福州雷喆贸易有限公司，任销售主管；2011 年 1 月至 2011 年 3 月，自由职业；2011 年 4 月至 2016 年 7 月就职于有限公司，任行政办公室主任；2016 年 8 月至今任股份公司董事会秘书。

## 七、最近两年一期的主要会计数据和财务指标

项目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
总资产（万元）	5,338.85	5,353.85	4,910.24
股东权益合计（万元）	3,602.44	3,467.32	3,243.38
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	3,602.44	3,467.32	3,243.38
每股净资产（元/股）	1.13	1.08	1.01
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.13	1.08	1.01
资产负债率（%）	32.52	35.24	33.95
流动比率（倍）	1.18	1.07	0.96
速动比率（倍）	0.44	0.56	0.36
项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	3,934.95	10,046.72	7,758.49
净利润（万元）	135.12	223.94	109.92
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	135.12	223.94	109.92

扣除非经常性损益后的净利润（万元）	132.80	228.40	99.56
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）	132.80	228.40	99.56
毛利率（%）	12.59	12.68	13.41
净资产收益率（%）	3.82	6.67	3.45
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	3.76	6.81	3.12
基本每股收益（元/股）	0.0422	0.0700	0.0344
稀释每股收益（元/股）	0.0422	0.0700	0.0344
应收账款周转率	7.13	18.09	17.63
存货周转率	3.12	9.11	8.24
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-131.50	765.98	435.10
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.04	0.24	0.14

## 八、本次挂牌的有关机构情况

### （一）主办券商

名称：兴业证券股份有限公司

住所：福州市湖东路 268 号

法定代表人：兰荣

电话：0591-38281888

传真：0591-38507766

项目小组负责人：余磊

项目小组成员：张纯、徐素雯、陈辛阳

### （二）律师事务所

名称：北京安博（上海）律师事务所

住所：上海市静安区恒丰路 638 号 1309 室

负责人：魏少勇

电话：021-60273001

传真：021-60273005

经办律师：汪勇、李岚、朱磊

### （三）会计师事务所

名称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：张晓荣

住所：上海市静安区威海路 755 号文新报业大厦 20 楼

联系电话：021-52920000

传真：021-52921369

经办会计师：杨小磊、张霞

### （四）资产评估机构

名称：北京中同华资产评估有限公司

住所：北京市西城区金融大街 35 号 819 室

法定代表人：李伯阳

电话：010-68090001

传真：010-68090099

经办评估师：顾燕青、陈宏康

### （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：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

### （六）证券交易场所

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 号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514



## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务及主要产品

#### （一）公司主营业务

公司是一家专业从事原料药及医药中间体的研发、生产和销售的企业。依托在合成技术及提纯结晶技术上的优势，公司在原料药行业以及医药中间体行业具有较强的竞争力。

#### （二）公司的主要产品和服务

公司的主要产品分为原料药和医药中间体，其中原料药可细分为医药原料药和兽药原料药。原料药指由化学合成的各种用来作为药用的粉末、结晶、浸膏等，但病人无法直接服用的物质。医药中间体即生产医药产品的过程中，使用的原料、材料、辅料等中间产品，不需要药品的生产许可证，在具有一定资质的化工厂即可生产，只要达到一定的级别，即可用于药品的合成。

公司的主要产品分类明细及用途如下表所示：

产品类别	名称	用途
医药原料药	结晶磺胺	对溶血性链球菌、脑膜炎奈瑟菌、葡萄球菌等革兰阳性及阴性菌均具抗菌作用。本品为局部用药，可自创面部分吸收，用于溶血性链球菌及葡萄球菌等的外伤感染，也可用于伤口迅速止血。
	盐酸莫西沙星	用于治疗金葡菌、流感杆菌、肺炎球菌、黏膜炎莫拉菌、肺炎杆菌等引起的社会获得性肺炎，慢性支气管炎急性发作，急性鼻窦炎等。
	甲硫酸新斯的明	用于重症肌无力、手术后腹气胀和尿潴留。
兽药原料药	磺胺氯哒嗪钠	磺胺类药，可阻断微生物四氢叶酸的合成，具有广谱的抗菌作用；能抵抗革兰氏阳性和革兰氏阴性菌。内服 1-3 小时血药浓度达最高值，可用于畜禽（猪、鸡）大肠杆菌和巴氏杆菌感染。
	磺胺氯吡嗪钠	磺胺类药，可妨碍二氢叶酸的合成，抑制细菌和球虫的生长繁殖。内服后在消化道迅速吸收，3-4 小时血药浓度达峰值并迅速从尿排泄。用于治疗鸡、火鸡、兔和羊的球虫病以及禽霍乱和鸡伤寒。
	磺胺间二甲氧基嘧啶钠	磺胺类药物，用于在人或动物作为抗菌剂用于治疗呼吸道感染，泌尿道感染和细菌性痢疾，皮肤化脓性感染等。
	磺胺噻唑	磺胺类药，抗菌作用比磺胺嘧啶强。用于敏感菌

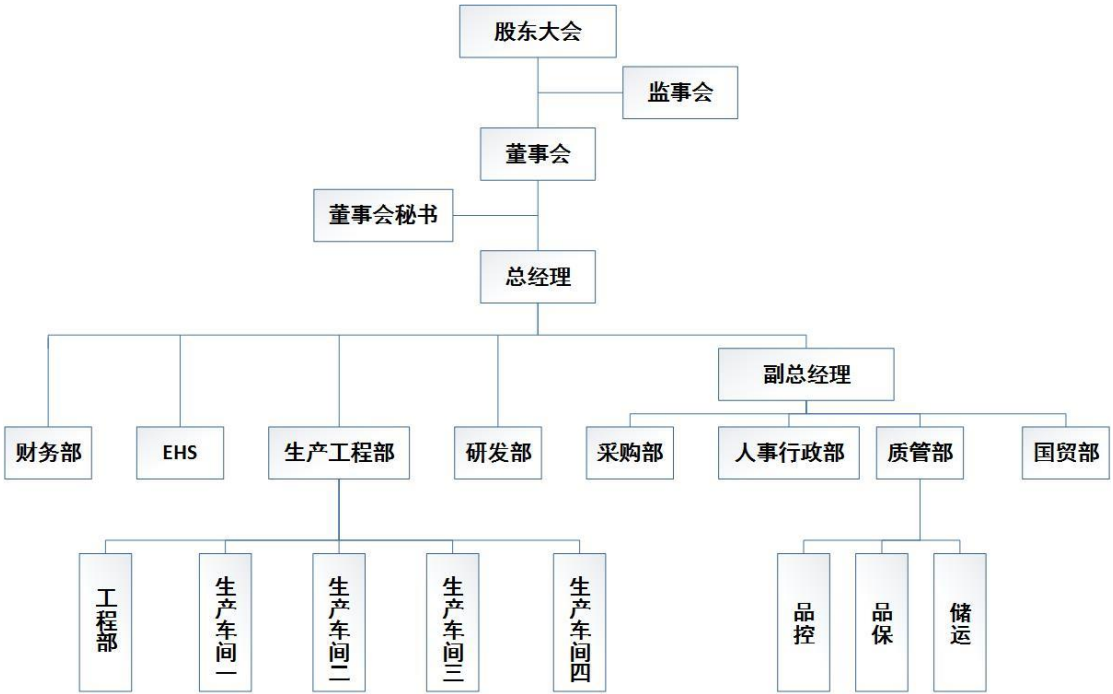
		所致的肺炎、出血性败血症、子宫内膜炎及禽霍乱、雏白痢等。
医药中间体	对乙酰氨基苯磺酰氯	有机合成中间体
	对肼基苯磺酰胺盐酸盐	有机合成中间体
	对氨基苯磺酰胺	磺胺类药物、橡胶硫化促进剂、染料和合成樟脑等的原料和中间体，化妆品工业双氧水稳定剂。
	3,6-二氯哒嗪	用于合成磺胺氯哒嗪的原料。
	2,6-二氯吡嗪	用于合成磺胺氯吡嗪的原料。
	2,3-二氯吡嗪	用于合成磺胺氯吡嗪的原料。

## 二、公司组织结构、主要生产流程及方式

### （一）组织结构及其职能

#### 1、公司内部组织结构图

公司以总经理为核心组建管理团队，按照《公司法》和《公司章程》设置内部机构，建立了较为完善的治理结构。截至本公开转让说明书签署日，公司内部组织结构情况如下：



#### 2、各部门职能

公司各部门主要职能如下：

财务部主要负责公司日常开支及收付款，并按照会计准则及企业财务制度对

公司的经济活动进行核算与监督，以及编制财务计划并监督计划的实施。

EHS，即安全部，主要职责：对实验室、厂房车间等工作区域的安全把控，包括工厂发生如地震、火灾、化学品泄漏等突发情况的应急程序的执行以及特种设备的使用和检修；对厂区固废、废水等危险废物的存储、运输以及处理进行监督管理；对食堂卫生、员工的健康状况负责。

生产工程部下辖工程部以及 4 个生产车间，主要负责统筹管理公司的日常生产。工程部负责厂区建筑物的改造，设备的安装、调试与维修，厂区电路、水路的检查与维修。生产车间负责公司产品的生产及仓储，在生产及仓储过程中严格执行操作规范，保证生产及仓储安全有序进行。

研发部负责公司新产品的研发、已有产品工艺的革新、贸易类产品质量的检测和控制以及自主研制产品生产工艺的制定和质量控制。

采购部主要负责公司内部日常用品以及原材料的采购。

人事行政部主要负责公司外部招聘、内部员工的薪资及福利管理、人事调动以及公司的主要行政事务。

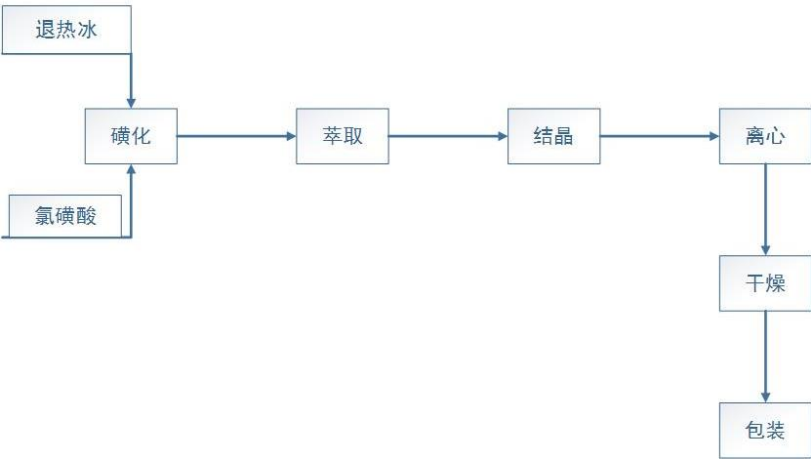
质管部下辖品质、品保和储运三个科，主要负责配合研发部把控公司产品的质量和工艺水平，监督生产车间的仓储过程，统筹管理公司业务的质量问题。

国贸部主要负责公司产品的国内销售以及出口销售，同时负责联络客户，开拓市场。

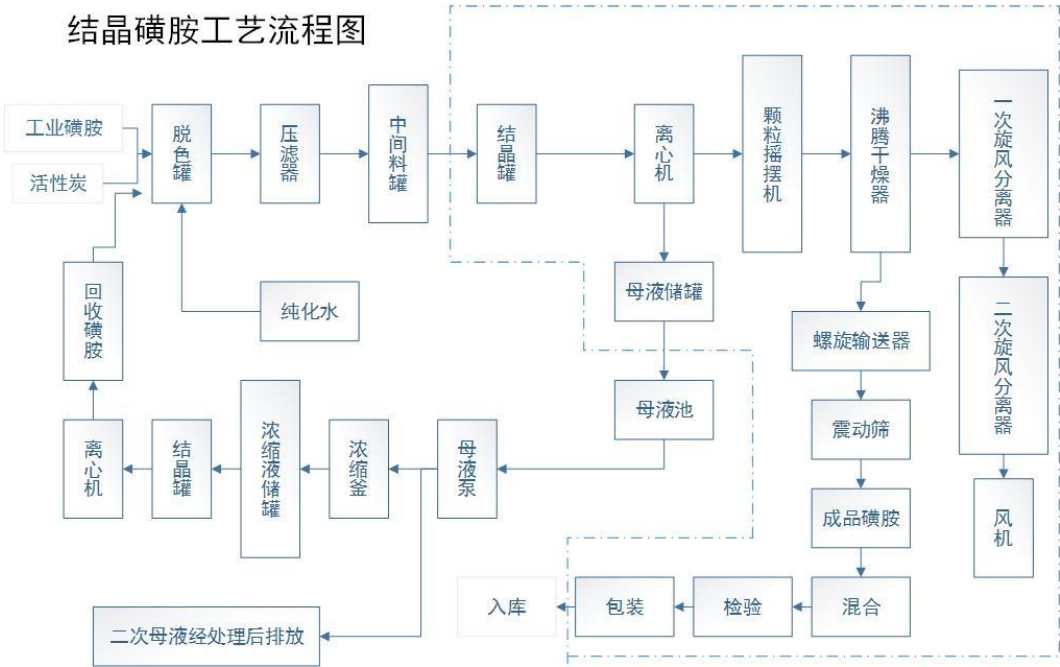
## （二）主要生产流程

公司在主营产品生产过程中有一套独特高效的工艺，公司主营产品的工艺流程图如下：

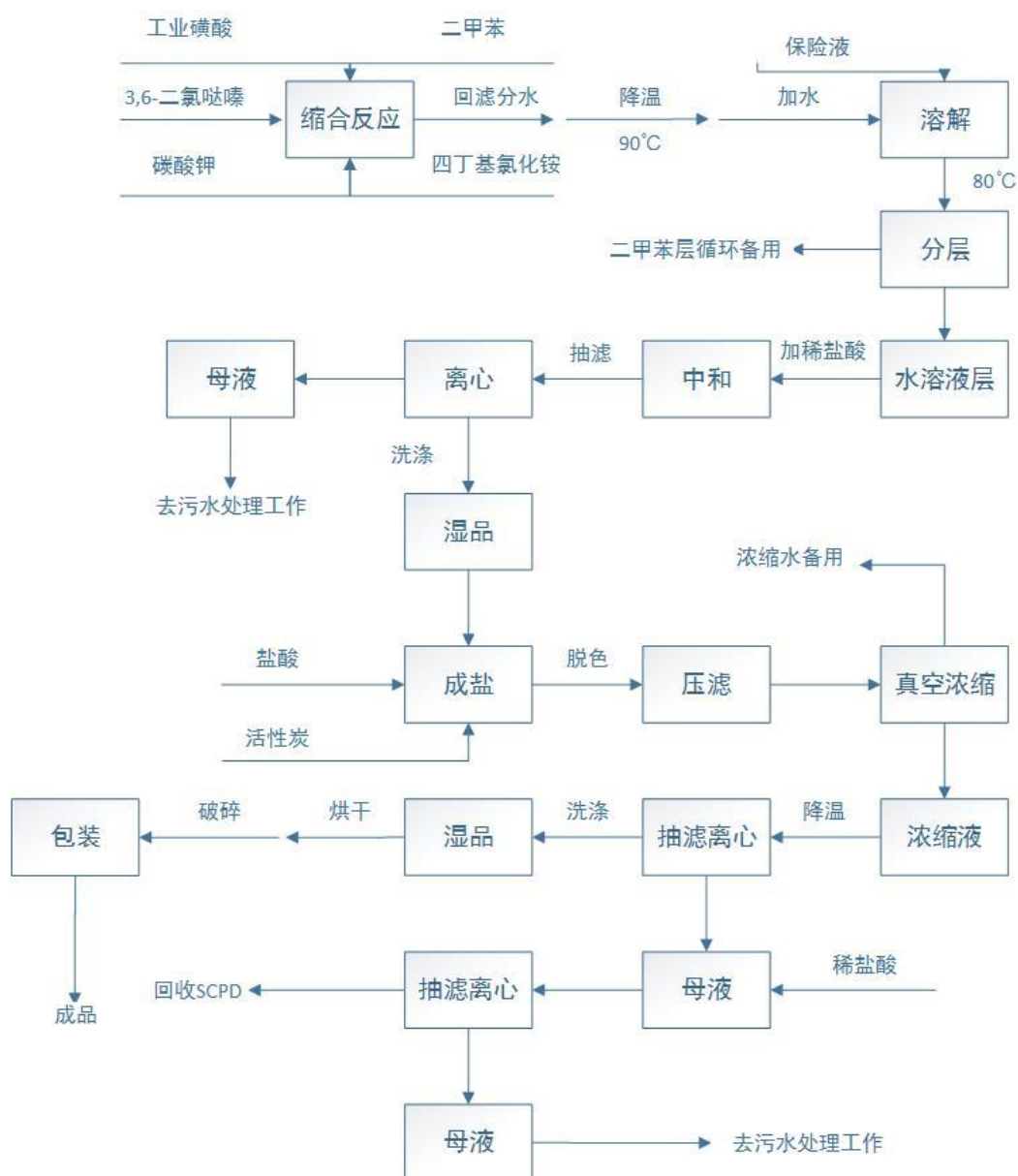
### 1、对乙酰氨基苯磺酰氯（ASC）工艺流程图



2、结晶磺胺工艺流程图

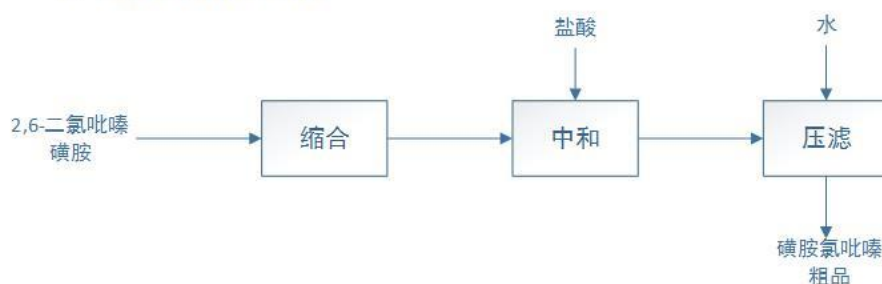


3、磺胺氯吡嗪钠工艺流程图

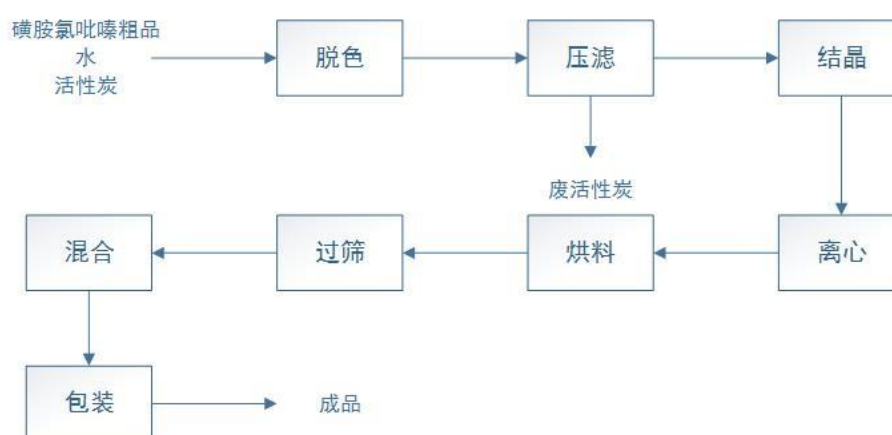


4、磺胺氯吡嗪钠工艺流程图

(1) 磺胺氯吡嗪粗品工艺流程



(2) 磺胺氯吡嗪精制工艺流程



作为制造型化工类企业，公司对安全生产以及环境保护非常重视，从制度、架构等方面对安全生产和环境保护问题进行把控。公司成立了专门负责生产安全的部门——环境、健康、安全部（简称 EHS 部门）。EHS 部门建立了健全的安全管理制度体系，如危险化学品管理制度、固体废弃物管理制度、危险作业安全管理制度、消防器材管理制度等。该部门负责环境保护、劳动保护、职业健康防护等方面的管理工作；定期组织安全检查及召开安全生产工作会议和培训工作，研究公司生产中的安全问题，并提出改进工作的预防措施和建议；积极配合政府安全、卫生、消防等部门的检查工作；负责组织安全事故的调查处理。

### 三、与公司业务相关的关键资源要素

#### （一）主要产品及服务的技术含量

公司从事抗菌类原料药及医药中间体的研发、生产和销售多年，积累了丰富的行业经验，核心技术及核心竞争力体现在先进的生产工艺和精细生产技术，以及较强的产品创新能力。公司多年来依靠自有技术力量，自主研发了一系列核心技术和生产工艺，在国内原料药市场处于较为领先地位，并在国际市场也占有一

定的份额。公司原料药产品均按照欧洲药典、美国药典及中国药典生产；精细化工品，即医药中间体都能达到相应国家、行业或者客户的指定质量需求和标准。公司拥有 2 个发明专利和 6 个实用新型专利，具备一定的自主研发和创新能力。近年来，在严格执行 GMP、EHS 规范的同时，公司加大了对环保设备的投入，大大提高了公司可持续发展的能力。

公司拥有国内唯一可以合成稳定的对乙酰氨基苯磺酰氯（ASC）的技术；公司整合国外先进的合成磺胺氯吡嗪钠以及磺胺氯吡嗪钠技术，通过研发和改进优化了生产工艺，满足了客户群体的定制要求；公司正在申报并即将生产的塞来昔布采用了美国先进技术，通过结合公司自身的生产条件在原有的生产工艺上有了新的突破。公司主营产品在市场中均处于上升期，具有一定的发展前景。

同时，公司建立了完善的规章制度管理办法，核心技术人员和相关的技术工人均签订了保密与竞业禁止协议，对公司的技术、生产工艺、销售渠道等商业秘密进行保密。公司将技术的保护作为公司日常运营的重要工作，且对核心技术，公司通过专利的形式进行外部保护。公司将相关核心技术分散化管理，多个生产线结合生产，多人分段管理生产技术。

## （二）无形资产情况

### 1、专利获得情况

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有专利如下：

序号	专利名称	专利号	权利有效期	取得方式	类别
1	一种用溶剂萃取直接合成对乙酰氨基苯磺酰氯干品的方法	2013105928445	2013.11.22-2033.11.21	原始取得	发明专利
2	一种卧式沸腾干燥机	201320587485X	2013.09.23-2023.09.22	原始取得	实用新型
3	一种沸腾干燥机辅助降尘装置	2013205874879	2013.09.23-2023.09.22	原始取得	实用新型
4	一种沸腾干燥机辅助出料装置	2013205877970	2013.09.23-2023.09.22	原始取得	实用新型
5	一种沸腾干燥机风压调节装置	2013205878390	2013.09.23-2023.09.22	原始取得	实用新型
6	一种沸腾干燥机布风板	2013205878598	2013.09.23-2023.09.22	原始取得	实用新型
7	带有热交换器的沸腾干燥机	2013205974487	2013.09.23-2023.09.22	原始取得	实用新型
8	一种四氟对苯二甲酸酯的制备方法	2013103915192	2013.09.02-2033.09.01	原始取得	发明专利

截至本公开转让说明书签署日，公司正在申请的专利如下：

序号	专利名称	专利号	取得方式	类别
1	一种 2-甲基-4-三氟甲基噻唑-5-甲酸的制备方法	2015100854694	原始取得	发明专利

公司拥有的上述专利均于有限公司阶段取得，且均系原始取得。鉴于公司由有限公司整体变更为股份公司的时间尚短，公司未及时悉数办理原登记在有限公司名下的专利权的更名手续。目前，相关更名手续正在办理中。因在整体变更之情形下，原有限公司的权利义务将由股份公司概括承受，上述专利权未按时更名不会影响公司对于该等财产独立及完整地行使财产权益的权利。截至本公开转让说明书签署之日，公司依法享有的上述专利权未发生权属争议亦不存在潜在权属纠纷。

## 2、公司域名

截至本公开转让说明书签署之日，公司共拥有 1 项域名，具体情况如下表所示：

序号	域名	注册所有人	域名类型	申请日期	有效期至
1	www.zcpc.net	海昇有限	国际域名	2013.5.29	2019.10.19

## 3、土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，公司共拥有 1 处土地使用权，具体情况如下：

序号	土地使用权证	坐落	面积（m <sup>2</sup> ）	地类（用途）	取得方式	终止日期	他项权利
1	衢州国用（2010）第 2-66297 号	衢州市城南 B-53-4 地块	32,786.65	工业	出让	2058.09.03	无

## （三）业务许可与公司资质

### 1、与业务相关许可证书

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有相关业务许可资格或资质证书如下：

序号	证书名称	证书编号	许可范围	颁证机关	有效期限	资质权人
----	------	------	------	------	------	------



1	浙江省排污许可证	浙H02015A0159	副产 31% 盐酸、36% 盐酸、75% 硫酸、30% 氨水酞磺胺噻唑、磺胺氯哒嗪及钠盐、磺胺间二甲氧基嘧啶及钠盐、磺胺醋酐钠、对乙酰氨基苯磺酰氯（ASC）干品、结晶磺胺（对氨基苯磺酰胺）、对胍基苯磺酰胺盐酸盐	衢州市环境保护局绿色产业集聚区分局	2019.06.30	海昇有限
2	衢州市危险化学品生产、储存批准证书	QZAP-H0121	年产：30%~36% 盐酸（副产）3098 吨、75% 硫酸（副产）3000 吨、30% 氨水（副产）300 吨	衢州市安全生产监督管理局	无	海昇有限
3	危险化学品登记证	330810161	盐酸、硫酸等，详见登记品种附页	国家安全生产监督管理总局化学品登记中心	2017.07.20	海昇有限
4	非药品类易制毒化学品生产备案证明	(浙)3S33080100005	生产品种：盐酸、硫酸；主要流向：浙江、江西、福建、江苏	衢州市安全生产监督管理局	2019.5.12	海昇药业
5	安全生产许可证	(ZJ)WH安许证字[2014]-H-1814	年副产：31% 盐酸 98 吨、36% 盐酸 3000 吨、75% 硫酸 3000 吨、30% 氨水 300 吨	浙江省安全生产监督管理局	2017.09.25	海昇药业
6	药品生产许可证	浙20060440	原料药（结晶磺胺、磺胺林、磺胺醋酐钠、磺胺间二甲氧嘧啶、磺胺间二甲氧嘧啶钠、盐酸莫西沙星）（虽已取得本证，但企业在取得药品批准文件后，方可生产该药品（未实	浙江省食品药品监督管理局	2020.12.31	海昇药业

			施批准文号管理的中药饮片除外），且必须按照 GMP 组织生产。）			
7	兽药生产许可证	(2015)兽药生产证字 11073 号	非无菌原料药（磺胺氯吡嗪钠、磺胺氯达嗪钠、磺胺噻唑、磺胺噻唑钠、酞磺胺噻唑）	浙江省农业厅	2020.10.25	海昇药业
8	兽药 GMP 证书	(2015)兽药 GMP 证字 11009 号	非无菌原料药（磺胺氯吡嗪钠、磺胺氯达嗪钠、磺胺噻唑、磺胺噻唑钠、酞磺胺噻唑）	浙江省农业厅	2020.10.25	海昇药业
9	药品 GMP 证书	ZJ20140009	原料药（结晶磺胺）	浙江省食品药品监督管理局	2019.01.26	海昇有限
10	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	3308960731	-	衢州海关	2016.08.23 -长期	海昇药业
11	对外贸易经营者备案登记表	进出口企业代码：91330800668334422A	-	浙江省衢州市外经贸局	2016.08.22 -长期	海昇药业
12	自理报检单位备案登记证明书	3309600905	-	衢州出入境检验检疫局	2011.4.18- 长期	海昇有限

鉴于公司由有限公司整体变更为股份公司的时间尚短，部分资质（如下表所示）还未完成更名手续。目前，相关更名手续正在办理中。因在整体变更之情形下，原有限公司的权利义务将由股份公司概括承受，下列证书和资质未按时更名不会影响公司对于该等财产独立及完整地行使财产权益的权利。

序号	证书名称	证书编号	许可范围	颁证机关	有效期限	资质权人
1	浙江省排污许可证	浙H02015A0159	副产 31%盐酸、36%盐酸、75%硫酸、30%氨水酞磺胺噻唑、磺胺氯吡嗪	衢州市环境保护局绿色产业	2019.06.30	海昇有限

			噻及钠盐、磺胺间二甲氧基嘧啶及钠盐、磺胺醋酰钠、对乙酰氨基苯磺酰氯（ASC）干品、结晶磺胺（对氨基苯磺酰胺）、对胍基苯磺酰胺盐酸盐	集聚区分局		
2	衢州市危险化学品生产、储存批准证书	QZAP-H0121	年产：30%~36%盐酸（副产）3098吨、75%硫酸（副产）3000吨、30%氨水（副产）300吨	衢州市安全生产监督管理局	无	海昇有限
3	危险化学品登记证	330810161	盐酸、硫酸等，详见登记品种附页	国家安全生产监督管理总局化学品登记中心	2017.07.20	海昇有限
4	药品 GMP 证书	ZJ20140009	原料药（结晶磺胺）	浙江省食品药品监督管理局	2019.01.26	海昇有限
5	自理报检单位备案登记证明书	3309600905	-	衢州出入境检验检疫局	2011.4.18-长期	海昇有限

截至本公开转让说明书签署之日，公司依法享有的上述证书和资质未发生权属争议亦不存在潜在权属纠纷。

截至本公开转让说明书签署之日，公司产品批准文号注册情况如下：

序号	原料药名称	批准文号	有效期
1	结晶磺胺	国药准字 H33020373	2015.06.10-2020.06.09
2	磺胺氯吡嗪钠	兽药原字 110731625	2016.08.25-2021.08.24
3	磺胺噻唑钠	兽药原字 110731643	2016.08.25-2021.08.24
4	酞磺胺噻唑	兽药原字 110731433	2016.08.25-2021.08.24
5	磺胺噻唑	兽药原字 110731640	2016.08.25-2021.08.24
6	磺胺氯吡嗪钠	兽药原字 110731627	2016.08.25-2021.08.24

公司具备法律、法规及规范性文件规定的与主要经营业务相关的经营资质或许可证书。

## 2、荣誉证书

公司于2013年1月获得由衢州市人民政府颁发的市级《高新技术企业证书》。目前，公司正在积极申请国家高新企业证书。

#### （四）取得特许经营权的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司未拥有任何特许经营权。

#### （五）公司固定资产情况

截至2016年5月31日，公司拥有房屋建筑物、电子设备、运输设备、生产设备及办公设备等固定资产：

项目	折旧年限（年）	原值（元）	净值（元）	实际使用情况
房屋建筑物	20	12,162,294.69	9,045,317.20	正常使用
电子设备	3-5	2,407,579.39	174,461.71	正常使用
运输设备	4	2,773,868.94	1,130,529.85	正常使用
生产设备	5-10	21,806,199.11	14,100,767.61	正常使用
办公设备	5	1,591,577.90	626,235.77	正常使用
合计	-	40,741,520.03	25,077,312.14	-

截至2016年5月31日，公司的固定资产原值为40,741,520.03元，固定资产账面净值为25,077,312.14元，固定资产净值占原值比为61.55%。固定资产总体成新率较高，暂无面临淘汰、报废等情况。

截至本公开转让说明书签署之日，房屋建筑物情况如下：

序号	房屋所有权证书号	房屋所有权人	坐落	建筑面积（m <sup>2</sup> ）	设计用途	他项权利
1	衢房权证衢州市字第201037747号	海昇有限	衢州市华阳路36号13幢	180.95	工业	无
2	衢房权证衢州市字第201037749号	海昇有限	衢州市华阳路36号12幢	171.63	工业	无
3	衢房权证衢州市字第201037750号	海昇有限	衢州市华阳路36号11幢	40.47	工业	无
4	衢房权证衢州市字第201037751号	海昇有限	衢州市华阳路36号10幢	155.63	工业	无
5	衢房权证衢州市字第201037752号	海昇有限	衢州市华阳路36号9幢	3,373.72	工业	无
6	衢房权证衢州市字第201037753号	海昇有限	衢州市华阳路36号8幢	87.19	工业	无
7	衢房权证衢州市字第201037754号	海昇有限	衢州市华阳路36号7幢	192.51	工业	无
8	衢房权证衢州市字第201037755号	海昇有限	衢州市华阳路36号1幢	37.19	工业	无

9	衢房权证衢州市字第 201037756 号	海昇有限	衢州市华阳路 36 号 2 幢	722.78	工业	无
10	衢房权证衢州市字第 201037757 号	海昇有限	衢州市华阳路 36 号 3 幢	579.24	工业	无
11	衢房权证衢州市字第 201037758 号	海昇有限	衢州市华阳路 36 号 5 幢	861.55	工业	无
12	衢房权证衢州市字第 201037759 号	海昇有限	衢州市华阳路 36 号 6 幢	861.55	工业	无

公司拥有的上述房屋产权均于有限公司阶段取得，且均系原始取得。鉴于公司由有限公司整体变更为股份公司的时间尚短，公司未及时悉数办理原登记在有限公司名下的房屋产权的更名手续。目前，相关更名手续正在办理中。因在整体变更之情形下，原有限公司的权利义务将由股份公司概括承受，上述房屋产权未按时更名不会影响公司对于该等财产独立及完整地行使财产权益的权利。截至本公开转让说明书签署之日，公司依法享有的上述房屋产权未发生权属争议亦不存在潜在权属纠纷。

另外，海昇药业在报告期内有 1 处临时仓库存在逾期使用情况。该临时仓库位于衢州市华阳路 36 号海昇药业厂区内，目前暂时用于存放替换设备，于 2014 年 5 月 8 日取得临时建筑物许可，时效 2 年，于 2016 年 5 月 7 日失效。公司已 于 2016 年 7 月 16 日获准延长使用年限至 2017 年 5 月 6 日。

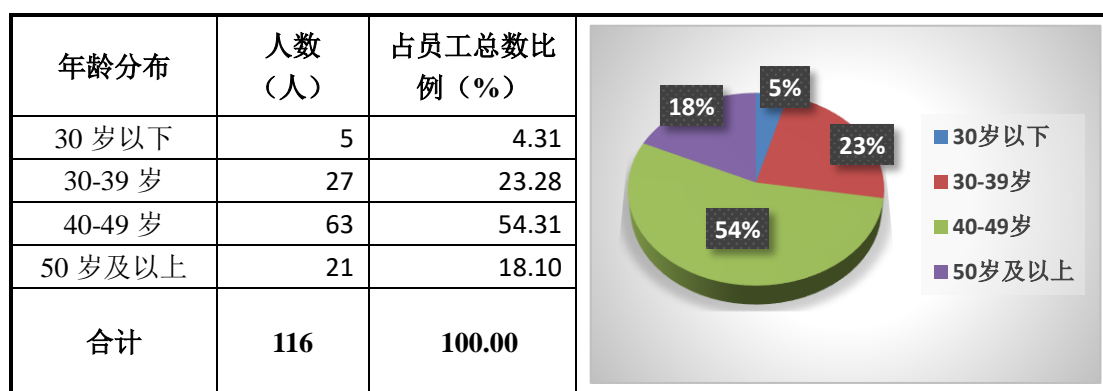
2016 年 7 月 31 日，衢州市规划（测绘）局出具《证明》：“浙江海昇化学有限公司自 2014 年 1 月 1 日至本证明出具之日，没有因违法违规而受到本局处罚的情形。浙江海昇化学有限公司生产经营用地符合土地规划用途及土地使用规划，厂房建构筑物符合建设工程规划，未对周边环境、道路交通造成影响；公司的厂房建构筑物没有列入违章建筑物范围，不会予以拆除；公司合法享有生产经营用地的土地使用权及厂房建构筑物的所有权，与其他单位不存在权属争议或纠纷。”

#### （六）公司人员结构（包括核心技术人员情况）

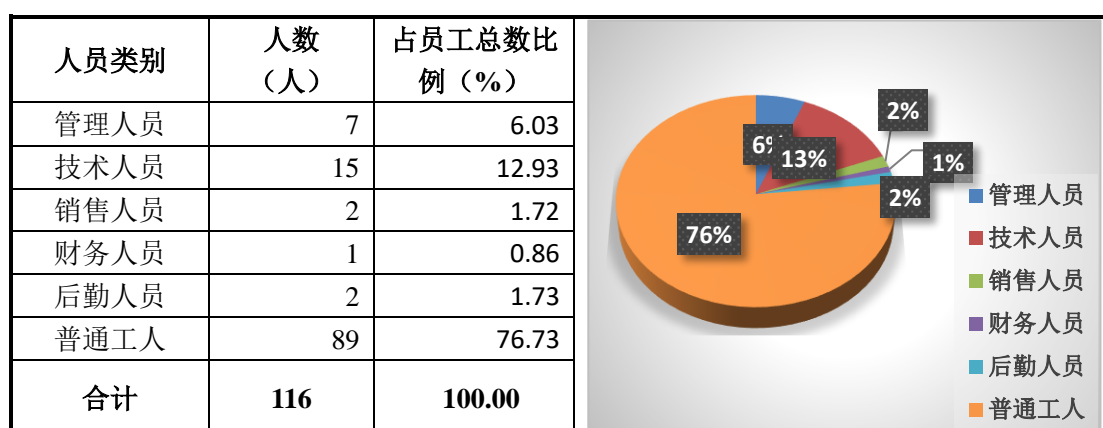
##### 1、员工基本情况

截至 2016 年 5 月 31 日，公司在册员工人数为 116 人，按照年龄结构、任职分布和学历学位结构分类情况如下所示：

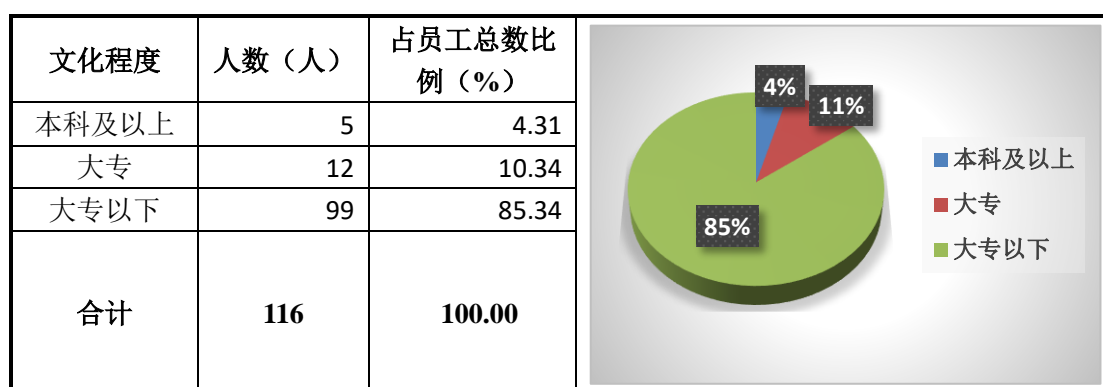
##### （1）员工年龄结构



## (2) 员工任职分布



## (3) 员工学历学位结构



公司在订单较多时,存在根据需求聘请工厂附近的闲散农村劳动力以临时兼职的方式协助公司员工从事搬运、装箱、修理等技术含量低可替代性较高的劳务的情况,由于雇佣的人员不固定,公司未与临时用工人员签署正式劳动合同。截至 2016 年 5 月 31 日,公司共有临时工 38 人。公司按照国家有关劳动安全卫生规定对临时用工进行了安全卫生培训和职业培训,为临时用工提供了必要的劳动保护条件和劳动防护用品。报告期内,公司不存在拖欠临时用工工资的情况,未因临时用工不规范而产生纠纷,亦未受到劳动主管部门处罚。公司实际控制人亦承诺,以后生产年度,公司将规范临时用工,通过劳务派遣、劳务外包、签订劳

动合同等方式减少临时用工数量，保障临时用工人员合法权益，并愿意承担因临时用工问题导致的法律责任，以使公司免受损失。

## 2、公司核心技术人员情况

公司核心技术人员为叶山海和王小青。

叶山海，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构及股东基本情况”中“（四）主要股东的基本情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”。

王小青，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构及股东基本情况”中“（四）主要股东的基本情况”之“2、其他持股 5%以上股东基本情况”。

## （七）公司产品质量管理体系

公司在选料、生产工艺、检验、包材等各个环节严格把关，按照《中华人民共和国药典》、《中华人民共和国卫生部药品标准》、《兽药生产质量管理规范》等规定的质量标准进行生产，通过了药品 GMP 认证、兽药 GMP 认证，建立了一套符合药品 GMP、兽药 GMP 要求的管理体系，保证了公司的产品质量稳定，在市场上享有较高的声誉。

# 四、公司主营业务相关情况

## （一）收入构成及主要产品的规模

### 1、报告期内主营业务收入情况

公司主要从事医药原料药、兽药原料药及医药中间体的研发、生产和销售，报告期内公司收入主要来源于其主营业务：

项目	2016 年 1-5 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	39,324,752.90	99.94	100,254,033.44	99.79	77,249,750.72	99.57
其他业务收入	24,698.75	0.06	213,164.38	0.21	335,138.81	0.43
合计	<b>39,349,451.65</b>	<b>100.00</b>	<b>100,467,197.82</b>	<b>100.00</b>	<b>77,584,889.53</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均超过 99.00%且保持着稳步上涨的趋势。公司主营业务收入占营业收入比例保持较高水平，主营业务突出。

## 2、报告期内公司主要产品收入情况

报告期内，公司营业收入按产品分类收入构成如下：

项目	2016 年 1-5 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
原料药	28,816,721.74	73.28	64,454,020.34	64.29	50,166,173.38	64.94
医药中间体	10,508,031.16	26.72	35,800,013.10	35.71	27,083,577.34	35.06
合计	39,324,752.90	100.00	100,254,033.44	100.00	77,249,750.72	100.00

报告期内，公司营业收入按产品名称分类收入构成如下：

单位：元

产品名称	2014 年	2015 年	2016 年 1-5 月
结晶磺胺	23,270,267.94	25,474,206.25	11,567,033.55
磺胺氯吡啶钠	17,579,568.24	31,103,523.58	13,974,474.44
对乙酰氨基苯磺酰氯	11,486,151.26	14,268,794.57	9,796,415.77
磺胺氯吡啶钠	8,373,046.61	7,854,068.29	3,236,752.21
4-氯邻苯二甲酸	7,566,581.10	4,941,880.36	490,598.30
3,6-二氯吡啶	6,379,615.53	2,945,339.34	-
二氯乙酸二甲基苯胺	1,519,819.19	4,915,045.59	-
甲硫酸新斯的明	526,495.71	-	-
2,6-二氯吡啶	110,897.44	2,248,606.85	7,478.63
对胍基苯磺酰胺盐酸盐	20,512.82	80,346.33	-
盐酸莫西沙星	10,341.88	22,222.22	-
磺胺甲氧吡啶	-	-	38,461.54
1-氨基-胍亚胺基-2,2-二氰基乙烯	-	6,400,000.06	213,538.46
酞磺胺噻唑	406,453.00	-	-
合计	77,249,750.72	100,254,033.44	39,324,752.90

## 3、公司海外业务介绍

报告期内，公司存在海外业务。公司主要的海外客户为日本的 CHORI CO.,LTD 公司、德国的 RASSMANN GMBH 公司以及印度的 UNITED PHOSPHORUS LIMITED 公司等。公司出口的主要产品与公司的主营产品保持一致，为结晶磺胺，ASC 及磺胺氯吡啶钠。

公司的销售业务涉及对外出口，根据海关相关法律法规的规定，公司取得了编码为 91330800668334422A（有限公司期间编号为：3300668334422）的《对外贸易经营者备案登记表》，海关注册编码为 3308960731 的《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》以及备案登记号为 3309600905 的由中华人民共和国衢州出入境检验检疫局于 2011 年 4 月 18 日核发的《自理报检单位备案登记证



明书》。公司具备完整有效的业务资质。

公司的海外客户主要通过公司参加国内外具有专业性质的展会而获取，海外客户的信息真实有效。

报告期内，公司国内外销售具体情况如下：

区域	2016 年 1-5 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
国内	33,986,038.76	86.42%	80,201,380.07	80.00%	61,856,219.91	80.07%
国外	5,338,714.14	13.58%	20,052,653.37	20.00%	15,393,530.81	19.93%
总计	39,324,752.90	100.00%	100,254,033.44	100.00%	77,249,750.72	100.00%

公司国内外市场销售额增长稳定，但对比 2015 年度以及 2014 年度，2016 年 1-5 月国外市场收入占比有所下降。报告期内，海外市场收入占比均小于 20.00%。

## （二）公司的主要客户情况

2016 年 1-5 月，公司对前五大客户合计销售金额占主营业务收入的 62.49%，具体的销售金额及占主营业务收入的比例如下：

客户名称	营业收入总额 （元）	占公司全部营业收入的比例 （%）
礼来（上海）动物保健有限公司	10,197,624.00	25.92
CHORI CO.,LTD	4,208,530.49	10.70
浙江九洲药业股份有限公司	3,700,854.69	9.41
浙江伊科拜克动物保健品有限公司	3,378,632.58	8.59
江苏天和制药有限公司	3,098,290.62	7.87
合计	24,583,932.38	62.49

2015 年度，公司对前五大客户合计销售金额占主营业务收入的 61.53%，具体的销售金额及占主营业务收入的比例如下：

客户名称	营业收入总额 （元）	占公司全部营业收入的比例 （%）
礼来（上海）动物保健有限公司	36,099,871.25	35.93
CHORI CO.,LTD	8,708,706.11	8.67
浙江九洲药业股份有限公司	7,089,743.51	7.06
NORDMANN, RASSMANN GMBH	4,975,733.80	4.95
高化学（上海）国际贸易有限公司	4,941,880.36	4.92

客户名称	营业收入总额 (元)	占公司全部营业收入的比例 (%)
合计	<b>61,815,935.03</b>	<b>61.53</b>

2014 年度，公司对前五大客户合计销售金额占主营业务收入的 66.49%，具体的销售金额及占主营业务收入的比例如下：

客户名称	营业收入总额 (元)	占公司全部营业收入的比例 (%)
礼来（上海）动物保健有限公司	25,114,320.21	32.37
CHORI CO.,LTD	4,957,803.83	6.39
浙江九洲药业股份有限公司	7,400,427.41	9.54
高化学（上海）国际贸易有限公司	7,566,581.10	9.75
UNITED PHOSPHORUS LIMITED	6,549,978.93	8.44
合计	<b>51,589,111.48</b>	<b>66.49</b>

报告期内，公司不存在对单个客户的销售占当前销售总额的比例超过 50.00% 情况。上述前五大客户均不是公司持股 5.00% 以上的股东。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和公司持股 5.00% 以上的股东未持有上述前五大客户权益或在其中任职。公司与上述前五大客户不存在关联关系。

### （三）主要供应商情况

公司采购的主要原材料有：工业磺胺、液碱、苯酐、二氯甲烷、退热冰等。公司 2016 年 1-5 月原材料采购金额为 22,336,842.70 元，占采购总额的 84.90%；公司 2015 年度原材料采购金额为 45,397,154.90 元，占采购总额的 76.83%；公司 2014 年度原材料采购金额为 36,430,167.62 元，占采购总额的 73.48%。

2016 年 1-5 月，公司对前五大供应商合计采购金额占采购总额的 65.52%，具体的采购金额及占采购总额的具体情况如下：

序号	2016 年 1-5 月前五名供应商	金额（元）	比例
1	响水博霖医药化工有限公司	9,065,811.97	34.46%
2	昆山双元化工有限公司	4,651,719.67	17.68%
3	山东垦利石化集团有限公司	1,352,020.51	5.14%
4	郑州新宜化工原料有限公司	1,099,145.30	4.18%
5	浙江巨化股份有限公司电化厂	1,068,175.55	4.06%
前五名供应商合计		<b>17,236,873.00</b>	<b>65.52%</b>
2016 年 1-5 月采购总额		<b>26,308,955.52</b>	<b>100%</b>

2015 年度，公司对前五大供应商合计采购金额占采购总额的 59.53%，具体的采购金额及占采购总额的具体情况如下：

序号	2015 年度前五名供应商	金额（元）	比例
1	响水博霖医药化工有限公司	23,358,974.34	39.53%
2	昆山双元化工有限公司	3,997,247.41	6.77%
3	江门市同悦化工有限公司	3,460,846.13	5.86%
4	浙江巨化股份有限公司电化厂	2,589,490.53	4.38%
5	江西省奉新金欣化工有限公司	1,770,679.52	3.00%
前五名供应商合计		35,177,237.93	59.53%
2015 年度采购总额		59,086,795.40	100%

2014 年度，公司对前五大供应商合计采购金额占采购总额的 44.69%，具体的采购金额及占采购总额的具体情况如下：

序号	2014 年度前五名供应商	金额（元）	比例
1	重庆长寿捷圆化工有限公司	6,523,119.67	13.16%
2	杭州天喜贸易有限公司	5,130,315.19	10.35%
3	苏州市吴赣药业有限公司	4,033,144.40	8.14%
4	衢州市衢化化工有限公司	3,474,498.44	7.01%
5	衢州康兴商贸有限公司	2,995,137.04	6.04%
前五名供应商合计		22,156,214.74	44.69%
2014 年度采购总额		49,576,928.35	100%

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和公司持股 5.00% 以上的股东未持有上述前五大供应商权益或在其中任职。公司与上述前五大供应商不存在关联关系。

（四）公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或股东在主要客户及供应商中的利益

截至本公开转让说明书签署日，公司无此类现象发生。

#### （五）重大业务合同情况

依据公司的实际经营情况，选取报告期内销售合同金额或者框架合同累计销售金额超过 240 万元、采购合同金额或者框架合同累计采购金额超过 46 万元，或者交易金额虽未达到此标准，但对公司生产经营活动、未来发展或者财务状况有重要影响的合同以及全部借款合同和抵押合同进行披露。

##### 1、公司重大销售合同及执行情况

序号	客户名称	合同名称	合同金额	签订日期	履行情况
1	礼来(上海)动物保健有限公司	采购订单	4,953,999.99 元	2016.06.02	履行完毕

2	礼来（上海）动物保健有限公司	采购订单	2,809,799.99 元	2015.11.17	履行完毕
3	浙江伊科拜克动物保健品有限公司	采购合同	5,360,000.00 元	2015.09.08	履行完毕
4	上海斯侨实业有限公司	采购合同	2,460,000.00 元	2015.07.28	履行完毕
5	德国 Nordmann, Rassmann NRC	产品销售合同	768,600.00 美元	2015.07.14	履行完毕
6	大阪 Chori (中国) 有限责任公司	产品销售合同	971,919.00 美元	2015.07.13	履行完毕
7	印度 United Phosphorus Ltd	产品销售合同	559,020.00 美元	2015.06.12	履行完毕
8	浙江九洲药业股份有限公司	产品购销合同	4,860,000.00 元	2014.12.29	履行完毕
9	浙江九洲药业股份有限公司	产品购销合同	7,080,000.00 元	2014.09.03	履行完毕

## 2、公司重大采购合同及执行情况

序号	供应商名称	合同名称	合同金额	签订日期	履行情况
1	响水博霖医药化工有限公司	工矿产品购销合同	1,995,000.00 元	2016.03.16	履行完毕
2	新余市优顺贸易有限公司	购销合同	522,400.00 元	2016.03.10	履行完毕
3	高化学（上海）国际贸易有限公司	产品购销合同	479,500.00 元	2015.12.07	履行完毕
4	响水博霖医药化工有限公司	工矿产品购销合同	2,610,000.00 元	2015.12.02	履行完毕
5	响水博霖医药化工有限公司	工矿产品购销合同	1,140,000.00 元	2015.02.05	履行完毕
6	郑州新谊化工原料有限公司	工业品买卖合同	468,000.00 元	2014.07.18	履行完毕
7	杭州天喜贸易有限公司	供货合同	612,000.00 元	2014.03.10	履行完毕
8	杭州萧山医药化工有限公司	产品买卖合同	648,000.00 元	2014.03.06	履行完毕

## 3、框架协议

序号	供应商名称	合同名称	合同数量	签订日期	履行情况
----	-------	------	------	------	------

1	浙江巨化股份有限公司	气液体化工产品年度销售合同	氯磺酸 4800 吨	2015.12.26	正在履行
2	浙江巨化股份有限公司	气液体化工产品年度销售合同	液碱 2000 吨	2015.12.31	正在履行
3	浙江巨化股份有限公司	危险（剧毒、易制毒）化学品年度销售合同	氯磺酸 2500 吨	2014.12.26	正在履行
4	浙江巨化股份有限公司	气液体化工产品年度销售合同	液碱 1700 吨	2014.12.31	正在履行

#### 4、公司的借款合同及执行情况

序号	借款银行	合同编号	借款金额（元）	签订日期	借款期限	履行情况
1	中国农业银行股份有限公司衢州南区支行	33010120160002141	3,000,000.00	2016.01.19	2016.01.19-2017.01.19	履行完毕
2	中国农业银行股份有限公司衢州南区支行	33010120130036895	1,500,000.00	2013.11.04	2013.11.04-2014.11.04	履行完毕

备注：公司于 2016 年 1 月 19 日与中国农业银行股份有限公司衢州南区支行签订了合同号为 33010120160002141 的借款合同，金额为 3,000,000.00 元，约定借款期限为一年。公司已于 2016 年 4 月 13 日将所有借款还清，故该合同提前履行完毕。

#### 5、抵押合同及执行情况

序号	合同名称	合同编号	合同基本情况	履行情况
1	最高额抵押合同	33100620110040710	抵押权人：中国农业银行股份有限公司衢州南区支行 主债权金额（元）：17,507,700.00 担保期限：2011.10.31-2015.10.30 抵押物：房产证号为衢州市第 201037747、201037749-201037759 的房屋以及土地证号为衢州国用（2010）第 2-66297 号的土地	履行完毕
2	最高额抵押合同	33100620150042056	抵押权人：中国农业银行股份有限公司衢州南区支行 主债权金额（元）：17,507,700.00 担保期限：2015.11.1-2018.10.31	正在履行

			抵押物：房产证号为衢州市第 201037747、201037749-201037759 的房屋以及土地证号为衢州国用（2010）第 2-66297 号的土地	
--	--	--	--	--

备注：公司基于合同编号为 33100620150042056 的最高额抵押合同向中国农业银行股份有限公司衢州南区支行申请的贷款已经还款完毕，因此公司于 2016 年 8 月 11 日与中国农业银行股份有限公司衢州南区支行协商一致申请不动产抵押注销登记。经核实，截至本公开转让说明书签署之日，公司的房屋建筑物和土地无他项权利，但合同项下主债权为零或抵押权注销并不影响最高额抵押合同的效力。

## 五、公司商业模式

公司的主营业务为原料药和医药中间体的研发、生产和销售。公司的主要产品为磺胺氯吡嗪钠、结晶磺胺以及对乙酰氨基苯磺酰氯（ASC），在原料药以及医药中间体行业中都占有一定的份额。公司拥有国内唯一的生产结晶磺胺的资质认证和国内领先的合成稳定不易分解的 ASC 的技术。此外，公司也拥有自己的研发设备、实验室以及配套的研发人员。公司采取直接销售的销售模式，销售的客户主要是制药厂和原料药厂，如礼来（上海）动物保健有限公司、浙江九洲药业股份有限公司等。公司近两年处于产品质量、工艺、特殊需求的调整期，成本相对偏高，目前正在趋于成熟。公司在保证当前的生产情况下，正在努力申请塞来昔布、乳清酸镁等高端原料药、食品配料的生产资质，以开拓欧美高端市场，提高公司的经济效益。

### （一）采购模式

公司的采购流程可分为：制定采购计划、确定采购价格、采购和验收、入库、货款支付 5 个步骤。公司采购原材料的原则是：保证原材料按时、按质和按量购进，以确保公司生产经营的正常进行。

公司具体的采购步骤为：（1）制定准确的生产计划，采购部依据该生产计划和实际库存情况分类做出采购品种、规格和数量计划并报有关部门及负责人审批核准；（2）采购部采购人员根据部门负责人审核批准的采购计划制定采购清单，在质保部规定的供应商范围内按货比三家的原则进行询价后，经部门负责人审批进行采购；（3）采购部按审批的采购计划分别向各供应商发出订单，明确所购原材料的名称、质量要求、数量、规格、样本和时间等内容并于采购完成后由公司质保部进行抽检验收；（4）质保部验收后，由采购部组织专门人员对原材料进行分类入库，对质量不合格的原材料一律退货；（5）采购部检查来货单、验收单、检验报告单、增值税发票等是否与来货相符，核实无误后按照合同的规

定时间交公司财务部，财务部按公司审批程序制定付款计划并执行计划。

## （二）研发模式

公司基本采取自主研发的模式，以便掌握核心技术，形成核心竞争力。公司设有研发部，每年设定研发目标，年底对研发成果进行考核和评定。公司主要的研发项目以新产品及新工艺为重点，通过借鉴国外的先进技术，进一步研发革新、控制成本、提高生产效率。

目前，公司拥有 6 个实用新型专利，2 个发明专利，还有 1 个发明专利正在申请中。上述专利均为原始取得，大部分专利技术均已运用到实际生产当中。

## （三）生产模式

公司目前销售的主要产品为原料药和医药中间体，公司按照市场需求进行生产，采取以销定产的生产模式。客户向公司下达订单后，销售部门与客户签订供货合同，生产部门按照客户确定的产品规格、供货时间、质量和数量制定生产计划，将生产任务下达到各工段组织生产，并通知采购部门根据生产订单情况协调生产资源，满足客户需求。

公司的具体生产均按照工艺流程要求生产。此外，公司还可以按照客户的实际需求定制化生产相关的医药中间体。

## （四）销售模式

公司采用直接销售的销售模式。公司客户类型按产品种类不同有所区别，其中原料药产品主要对国内外各大医药成药生产厂商及兽药生产厂商直接销售；公司的医药中间体产品主要针对国内外原料药生产厂商直接销售。

公司由销售部门具体负责销售合同，其职能为与客户签订销售合同，明确产品质量标准，交货期限、付款方式等，并按照合同规定安排生产、发货、客户验收、收款，提供相应的售前、售中及售后服务。

公司的客户群体主要是长期的合作伙伴，销售部员工也在积极开拓新的销售渠道，提高市场占有率。

## （五）盈利模式

公司的盈利目前主要通过销售自主生产的结晶磺胺、对乙酰氨基苯磺酰氯、磺胺氯吡嗪钠以及其他产品来实现。一方面，公司在现有产品基础上通过不断提高自身生产工艺及管理水平，不断提升产品质量和降低生产成本，巩固和强化现

有产品的市场地位，形成较为可观的收入和盈利；另一方面，公司将紧跟市场需求，不断开展新型中高端原料药及医药中间体的研发工作，开发高需求高毛利率的新产品来确保营业收入和利润的稳步增长。

## 六、公司所处行业情况

公司的主营业务产品为原料药和医药中间体，医药中间体经过加工成为原料药，但医药中间体属于精细化工产品领域，原料药属于医药产品领域。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司业务属于大类“C 制造业”，其中原料药业务属于子类“C27 医药制造业”，医药中间体业务属于子类“C26 化学原料和化学制品制造业”；根据国家统计局公布的《行业分类标准》（GB/T 4754-2001），公司的原料药业务属于“C 制造业-C27 医药制造业-C2710 化学药品原料药制造”，医药中间体业务属于“C 制造业-C26 化学原料和化学制品制造业-C2669 其他专用化学用品制造”；根据股转系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》的标准，公司的原料药业务属于“C2710 化学药品原料药制造”，医药中间体业务属于“C2669 其他专用化学用品制造”；根据股转系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》的标准，公司的原料药业务所处行业为“15111110 化学原料药”，医药中间体业务所处行业为“11101014 特种化学制品”。

### （一）行业概述

公司的主营业务为磺胺氯吡嗪钠、结晶磺胺等原料药以及对乙酰氨基苯磺酰氯等医药中间体的研发、生产和销售，面向的客户群体既包含国内特定客户，也包括了部分海外客户。公司产品具有质量高，品质好的特点。

公司主营产品中的原料药主要分为医药原料药和兽药原料药两类

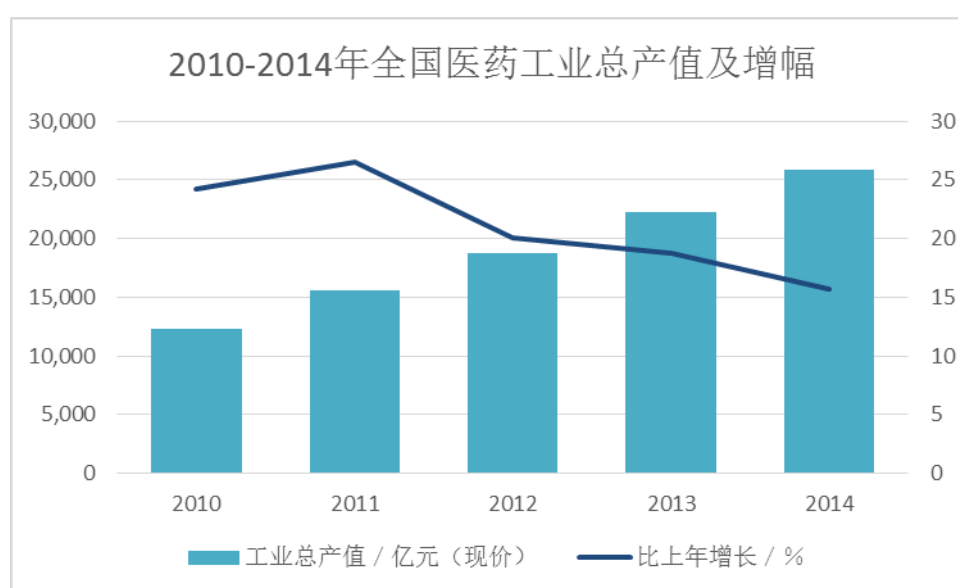
#### 1、医药原料药行业概况

原料药加工成为药物制剂才能成为可供临床应用的医药，所以原料药行业是制药产业的重要基础。大宗原料药通常为市场需求量大、不涉及专利问题的品种，如维生素、青霉素等，这些品种对应的制剂产品一般比较成熟，市场集中度较高，准入门槛低，竞争激烈。特色原料药主要是为仿制药企业提供仿制专利即将到期产品的研究开发用原料药，以及生产仿制药用原料药，产品的特点是批次多、种类多、规模小、开发难度大、通常需要进口国许可、附加值相对较高。近年来随着经济的发展、全球人口总量的增长、社会老龄化加快以及生存环境的日益恶化，各种疾病频发导致人们保健意识不断增强，推动全球医药市场规模持续扩大。药

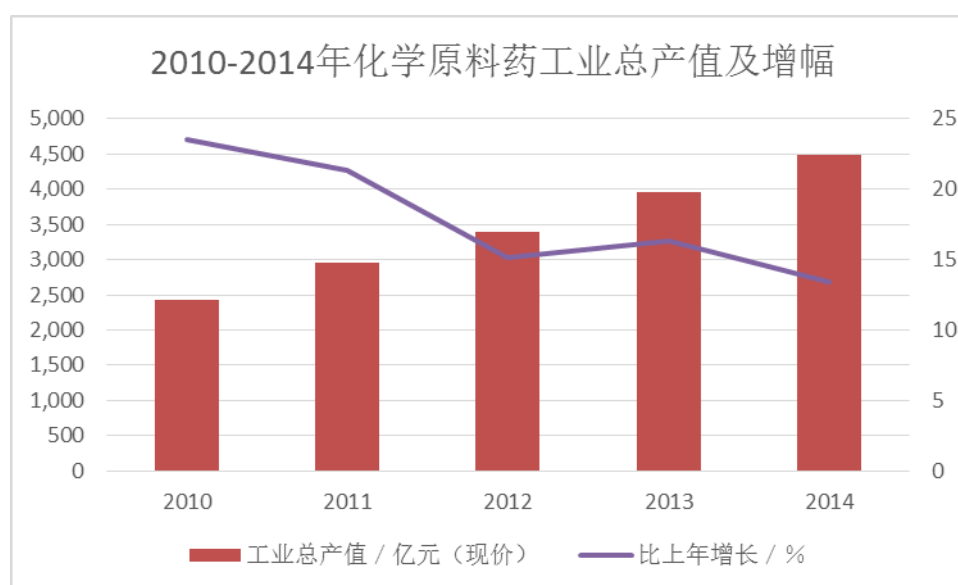


品市场规模的扩张也直接带动全球化学原料药规模逐年上升。据 GBI 研究公司最新报告显示，2010-2015 年全球化学原料药市场的年均复合增长率为 5.90%，截至 2015 年该市场的销售收入为 1,263 亿美元（数据来源：健康网）。

随着国际制药生产重心转移、跨国制药企业控制成本，世界化学制药的生产重心开始向发展中国家转移。目前，我国已经成为全球第一大原料药生产国与出口国，原料药种类齐全，产能旺盛，而且价格低廉。我国原料药市场近年来产量和销量均不断增长，自 2006 年以来化学原料药工业总产值的年均复合增长率达到 17.37%。化学原料药工业总产值的增长趋势与医药工业总产值的增长趋势基本吻合。



数据来源：2015 中国医药市场发展蓝皮书



数据来源：2015 中国医药市场发展蓝皮书

虽然近年来我国原料药工业持续发展，但受到内外环境的影响，发展速度呈现下滑趋势。从国际环境来看，由于原料药外需大幅萎缩导致国内原料药出口增速下滑较大；从国内环境来看，国家环保监管力度持续加强导致原料药企业环保成本逐步提高，同时国内低水平重复建设导致大宗原料药产能明显过剩引发低价竞争，使我国原料药出口陷入两难境地。当前我国原料药企业正处于转型的十字路口，一方面应进一步巩固抗生素、维生素等大宗原料药的国际竞争优势，另一方面也需要提高一些小品种以及特色原料药的出口比重。未来几年均有大量的专利药物到期，药物市场价值达到几百亿美元规模，这为小品种以及特色原料药的发展提供了广阔的市场空间。

从整体来看，我国是原料药生产和出口大国，原料药品种全、规模大、质量高、价格低的优势明显，产业链上与欧美发达国家高低互补，与印度等竞争对手各有侧重。近两年，我国经济增速放缓，公司所处的医药行业受宏观经济大环境及医疗卫生体制改革等政策变化影响，整体迈入低速增长期。受政府两标合一、分类采购、带量采购、分级医疗、医保控费、食药监局开展自查核查工作，推进注册审批进度等政策措施影响，医药制造行业迎来新常态，挑战与机遇并存。一方面，随着医药行业整体收入、利润增速放缓，在终端价格下降的压力下，医药产业优胜劣汰进程将进一步加快；另一方面，医药行业作为国民经济重要组成部分，不存在明显的周期性、区域性和季节性特征，整体行业未来发展仍将好于传统行业。

## 2、兽药原料药行业概况

兽药行业对保证畜牧业的健康发展和提高国民生活的生活水平有着非常重要的意义。而作为兽药制造过程中的重要基础，兽药原料药的生产有着举足轻重的位置。自 2006 年国家强制实施兽药 GMP 以来，兽药企业正在由成长期向成熟期过渡。2013 年度，全国 1661 家兽药生产企业完成生产产值 437.46 亿元，销售额 401.83 亿元，其中原料药企业实现产值 87.66 亿元。近六年来，产值复合增长率为 14.55%，销售额年复合增长率为 13.46%（数据来源于 2013 年度兽药产业发展报告）。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的逐年扩大，这直接推动兽药需求的不断增长。随着我国畜牧业产值及其占农业总产值比例的稳步提升，我国兽药行业也进入了快速发展的上升通道，而作为兽药生产中的重要一环，兽药原料药生产发展也进入到了一个快速发展的节奏。

## 3、医药中间体行业概况

医药中间体是指在化学药物合成过程中制成的中间化学品。一般情况下，医药中间体只需要一步到两步即可合成为原料药并最终制成药物成品。基础化工原料为医药中间体的上游产业，而原料药和制剂则是医药中间体的下游产业。

根据中国产业信息网发布的《2015-2020 年中国医药中间体行业发展格局与发展动向预测报告》中的数据显示，2008-2014 年，我国化学原料药行业市场规模逐年增长，化学原料药市场的前景看好，必将推动上游医药中间体的走强。

我国医药中间体行业起步于 20 世纪 70 年代，经过 30 余年的发展，其生产已经可以基本满足我国医药生产需求，只有少部分需要进口，例如急需引进的 GCLE（7-苯乙酰胺基-3-氯甲基头孢烷酸对甲氧基苄酯）等合成技术复杂的高端中间体。2008 年到 2014 年这 6 年间，我国医药中间体工业总产值逐年增长。2013 年，我国医药中间体工业总产值为 3,490.70 亿元，同比增长 13.89%；2014 年，我国医药中间体工业总产值为 3,845.52 亿元，同比增长 10.16%。

我国医药中间体供大于求现象较为突出，对于出口的依赖度也逐渐增大。但是我国的出口主要集中在维生素 C、青霉素、对乙酰氨基酚、柠檬酸及其盐和酯等大宗产品，这些产品的特点是产品产量巨大，生产企业较多，市场竞争激烈，产品价格及附加值均偏低，它们的大量生产造成了国内医药中间体市场供大于求的局面。

## （二）市场规模

### 1、原料药行业

原料药市场在产品 and 质量水平方面存在着很大的差异。我国是化工原料药生产大国，尤其是发酵类药物产品的产能产量位居世界第一，现在全球 70%-80% 的原料药在中国生产。作为全球第一大原料药生产国和出口国，种类齐全，产能旺盛，而且价格低廉是我国原料药产品的优势，我国原料药市场近年来产量和销量均不断增长。

### 2、医药中间体行业

医药中间体行业经过近几年的发展和市场淘汰，已经由最初的以中小民营企业为主，从事低科技含量、小投入的作坊式生产演变为以规模企业为主的从事高科技含量、高附加值的高端医药中间体生产，企业规模不断扩大，生产高度集中，行业整体水平不断攀升。特别是国家持续加强环保治理力度，致使企业环保投入和生产成本大幅上升，企业生产成本的构成结构发生了根本性的转变，加剧了行业内部的整合。医药中间体市场空间是农药中间体的 8 倍以上，中国企业依旧面

临巨大的发展机会。据 Business Insights 统计，国内医药中间体生产值在 2,400 亿元人民币，占我国精细化工行业总产值的近 20%，行业未来还有较大的发展空间。

### （三）行业监管体制及主要的行业政策

#### 1、行业主管部门及行业监管体制

公司所处行业实行的监管体制为：行业主管部门监管与行业协会自律规范相结合。公司主营业务产品中的原料药分为人体服用原料药和兽药原料药，因此其行业主管部门、行业协会主要有：国家食品药品监督管理局（以下简称“药监局”）、农业部兽医局、国家发展和改革委员会（以下简称“国家发改委”）、环境保护部（以下简称“环保部”）以及全国精细化工原料及中间体行业协作组。药监局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、药品 GMP 认证、药品安全性评价等。农业部兽医局拟定动物防疫、检疫、医政、兽药及兽医器械、畜禽屠宰发展战略、政策、规划和计划并指导实施；起草有关法律法规、规章并监督实施；负责兽药、兽医器械研制、生产、经营、使用及进出口监督管理，提出国家兽药残留监控计划并组织实施。国家发改委承担拟定并组织实施全区国民经济和社会发展战略、中长期规划和年度计划等职责，根据市场化原则对原料药和医药中间体行业进行宏观调控。环保部负责环境污染防治的监督管理，主要通过源头上预防、控制各类化工医药企业的环境污染和破坏行为。全国精细化工原料及中间体行业协作组是中间体行业的协会组织，挂靠在中国化工信息中心，提供精细化工原料及中间体规划、产业政策、技术、产品、市场、进出口等方面的信息，推动组织内部交流与协作。

#### 2、行业主要法规及政策

2002 年 8 月，国务院颁布了《中华人民共和国药品管理法实施条例》并于同年 9 月施行。

2004 年 3 月 24 日，国务院第 45 次常务会议通过《兽药管理条例》，并于同年 11 月 1 日起施行。

2004 年 5 月 28 日，《药品生产监督管理办法》经国家药监局局务会审议通过并于当日施行。

2010 年 10 月 10 日，国务院发布了《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，指出要大力发展用于重大疾病防治的生物技术药物、新型疫苗和诊断试剂、化学药物、现代中药等创新药物大品种，提升生物医药产业水平。

2011年3月1日，《药品生产质量管理规范（2010年修订）》施行。

2011年3月27日，国家发改委颁布《产业结构调整指导目录（2011年本）》，指出将专用中间体作为鼓励产业。

2011年11月28日，科学技术部制定了《“十二五”生物技术发展规划》，提出重点发展包括研究开发生物农药、生物肥料、新型动物疫苗和诊断试剂、动物用生物技术药物和兽药、生物饲料添加剂等。

2012年1月19日，工业和信息化部颁布了《医药工业“十二五”发展规划》提出要提升生物医药产业水平，支持中小企业发展技术精、质量高的医药中间体、辅料、包材等产品，提高为大企业配套的能力。

2015年4月24日，《中华人民共和国药品管理法（2015年修订）》经过全国人民代表大会审议通过，并于公布之日起施行。

2015年11月17日经农业部2015年第11次常务会议审议通过了《兽药产品批准文号管理办法》，并于2016年5月1日起施行。

#### （四）行业的季节性、地域性和周期性

医药制药行业作为国民经济重要组成部分，不存在明显的周期性、区域性和季节性特征，故公司医药原料药的生产和销售不存在明显的周期性、区域性和季节性特征。但由于公司主营业务中兽药原料药占有一定的比重，而兽药行业与畜牧业的发展周期息息相关，兽药企业又多集中在经济基础好的、养殖业发达的地区，例如华东、华中以及华北地区，故兽药原料药行业有一定的周期性和区域性的特征。

医药中间体作为精细化工品，基本上不受季节、地域和周期的影响。

#### （五）所处行业与上下游行业之间的关联关系及影响

化学原料药行业的上游为精细化工行业，其最终来源于石化产品及农产品，下游行业主要是化学药品制剂行业以及兽用药品制造行业；医药中间体行业属于精细化工行业，其上游为基础化学原料制造行业，其下游行业是化学药品原料药制造行业、化学药品制剂行业和兽用药品制造行业。

公司主营业务为化学原料药和医药中间体，公司生产化学原料药的原料部分来自内部自我供应，因此公司的上游为基础化学原料制造业；公司下游行业为化学药品原料药制造业、化学药品制剂行业和兽用药品制造行业。

上游行业会直接影响本行业的原材料成本，对行业利润造成一定影响。但是，由于医药行业（中药行业除外）的原材料成本占整体销售收入的比例相对较低，原材料价格的波动不会对行业产生太大的影响。而随着我国居民收入水平持续提升，人口老龄化趋势延续，医保体系不断健全，在满足国民医疗卫生需求的同时，医药行业得到了迅速地发展并有望继续保持一定的增速。另一方面，随着国家对农畜产品健康卫生要求逐步提高，兽药的需求也在逐步增加。

## （六）进入行业的主要壁垒

### 1、行业准入壁垒

药品安全事关国计民生，国家在医药行业的准入、生产、经营、销售等方面制定了一系列的法律、法规，以加强对医药行业的规范和监管。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》，无《药品生产许可证》的，不得生产药品；药品生产企业须具备《中华人民共和国药品管理法》规定的关于技术人员、厂房设施、规章制度等方面的条件；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。由于兽药产品直接关系畜禽食品安全，国家对兽药生产监管日趋严格。目前兽药企业进行生产和销售的相关资质包括：《兽药生产企业许可证》、《兽药生产质量管理规范（兽药 GMP）》等。故进入医药原料药及兽药原料药行业具有一定得资质认证壁垒。

### 2、技术工艺壁垒

医药行业和兽药行业均是技术密集型行业，研发创新能力是企业的核心竞争力，先进的技术工艺在国内原料药产业发展中发挥着重要的作用。大部分公司的生产工艺技术含量高，步骤复杂，在实际生产中需要大量的专有技术、专利技术、技术诀窍和生产操作经验。因此该行业对新进企业的技术积累和技术创新能力提出了很高的要求，构成了一定的行业进入壁垒。

### 3、资金壁垒

企业进行原料药及医药中间体生产，需要拥有符合 GMP 要求的厂房、生产设备、空气净化设备、检测设备等，投入巨大；药品生产工艺的研发投入高、周期长、风险大；为了满足各国监管部门的要求和客户现场审计需要，企业还需在安全、环保等方面投入大量资金。因此，若想进入本行业，企业必须拥有相当的资金实力，以承担必须的固定资产投资和发展初期的固定费用。

### 4、品牌壁垒

原料药及医药中间体的下游客户为国内外制剂生产企业，若要成为其合格供应商，必须拥有过硬的技术实力和产品质量，而且要熟悉各国医药行业的法律法规和监管政策，投入相应的人才、设备、资金等资源使自身符合产品出口国药政部门的标准和质量要求，并通过客户的现场审计，最终成为客户的合格供应商。大多数制剂企业对某一种原料药或中间体一般只会有两到三家合格供应商。医药行业这种独特的购销合作模式，构成了其他企业进入本行业的重要障碍。

## 5、环保投入壁垒

原料药及医药中间体行业作为国家环保监控行业，受到了国家环保部门的重点关注，进入行业的企业必须具有较强的环保意识，按照国家环保部门的相关规定进行生产经营。为达到国家环保要求从而不被行业淘汰，企业需要采取一定的环保措施以及加大对环保设备的投入，这均将构成行业新进入者的壁垒障碍。

## （七）公司在行业中的竞争地位

### 1、公司在行业中的地位

海昇药业的主要产品包括医药原料药结晶磺胺、兽药原料药磺胺氯哒嗪钠和磺胺氯吡嗪钠以及医药中间体对乙酰氨基苯磺酰氯（ASC）。

公司在结晶磺胺市场中占据重要地位，拥有国内唯一的生产销售结晶磺胺的批准文号资质。结晶磺胺是合成磺胺类药物的主要原料药。磺胺类药物是人工合成应用最早的化学药品，由于抗菌谱广、价格低、质稳定、使用方便，既可注射用，又可内服。特别是高效、长效、广谱的磺胺药和增效剂合成以来，使磺胺类药物临床上应用仅次于抗生素。公司不仅拥有唯一的资质，并且凭借长时间的经营和口碑积累，在国内外已经拥有了一批较为可靠的合作客户，在市场中占据重要地位。

公司在兽药原料药市场中拥有一定份额。公司的主营产品磺胺氯哒嗪钠拥有350吨/年的产销规模，据公司的可靠统计约占全球市场的70%。公司兽药原料药的品质也饱受合作客户的好评。

公司在医药中间体行业中处于领先地位。公司拥有国内唯一的合成稳定不易分解的ASC技术，在国内同行中处于领先地位。虽然，公司的产品在国外市场并不占太大的优势，但是公司正在积极地改进工艺、降低成本、提高品质，以此占领更大的国际市场份额。

此外，公司正在积极申请塞来昔布和乳清酸镁的生产资质，以求在行业中占有更高的综合地位。

同行业其他公司情况如下：

序号	公司名称	上市/挂牌情况	基本介绍	基本财务数据
1	甘肃祁连山药业股份有限公司	于 2015 年 1 月 27 日在新三板挂牌，股票代码：831859	甘肃祁连山药业股份有限公司成立于 2006 年，注册资本 3,600 万元，公司主营业务为土霉素碱等原料药和复方甘草含片等制剂产品的研发、生产和销售。土霉素片是以土霉素为主要原料，经制粒、压片、包装而成的片剂。对革兰氏阳性菌、阴性菌、钩端螺旋体，立克氏体和大型病毒均有广泛的抗菌力，是对人、鸡、猪、牛等生物的呼吸道疾病及痢疾的有效药品。土霉素片又是一种生长促进剂，可被用作饲料添加剂。	根据祁药股份年报显示，其 2013 年、2014 年和 2015 年主营业务收入分别为 23,226.47 万元、15,422.94 万元、14,844.85 万元。
2	苏州开元民生科技股份有限公司	于 2015 年 7 月 30 日在新三板挂牌，股票代码：832996	苏州开元民生科技股份有限公司成立于 2000 年，注册资本 3,300 万元。公司是处于精细化工行业中的生产商，拥有产品的专利技术、核心技术团队、进出口贸易的资质，为国内外的原料药和医药中间体、太阳能电池的生产商提供了优质的高科技产品。	根据民生科技年报显示，其 2013 年、2014 年和 2015 年主营业务收入分别为 15,755.65 万元、16,843.63 万元、23,026.33 万元，其中医药中间体业务收入分别为 11,678.95 万元、13,063.05 万元、17,706.11 万元
3	上海津力生物科技股份有限公司	于 2016 年 4 月 15 日在新三板挂牌，股票代码：836760	上海津力生物科技股份有限公司成立于 2008 年，注册资本 2,500 万元。公司所属行业为化学原料及化学制品制造业，自成立以来，公司一直致力于医药中间体的研发、生产与销售，主要产品为甾体类中间体和保健品原料类中间体。公司产品大部分用于出口，客户大多为国际知名的大型制药、保健品公司。	根据津力生物年报显示，其 2013 年、2014 年和 2015 年主营业务收入分别为 13,129.63 万元、10,216.25 万元、10,016.40 万元。
4	浙江九洲药业股份有限公司	于 2014 年 10 月 10 日在上海证券交易所挂牌上市，股票	浙江九洲药业股份有限公司成立于 1973 年，注册资本 4.43 亿元。公司所属行业为医药制造业，自成立以来，公司主要从事化学原料药及医药中间体的研发、生产与销售，主要产品类别包括特色原料药及中间	根据九洲药业年报显示，其 2013 年、2014 年和 2015 年营业收入分别为 130,958.42 万元、128,620.68 万元、



		代 码： 603456	体、专利药原料药及中间体。公司主要原料药产品先后通过了国家 GMP、ISO9001 以及多国药典标准。凭借产品的优势地位，公司与多家国际著名医药企业建立了稳定的战略合作关系。	144,451.11 万元。
5	浙江司太立制药股份有限公司	于 2016 年 3 月 9 日在上海证券交易所挂牌上市，股票代码：603520	浙江司太立制药股份有限公司成立于 1997 年，注册资本 1.2 亿元。公司所属行业为医药制造业，自成立以来，公司专业从事 X 射线造影剂、喹诺酮类抗菌药等药物的原料药及中间体的研发、生产及销售。公司 X 射线造影剂主要产品为碘海醇原料药，喹诺酮类抗菌药主要产品为盐酸左氧氟沙星原料药、左氧氟沙星原料药。公司是国内 X 射线造影剂原料药龙头企业。	根据司太立年报显示，其 2013 年、2014 年和 2015 年营业收入分别为 68,590.48 万元、65,848.26 万元、69,566.00 万元。

## 2、公司在行业中的竞争优势

### （1）技术优势

公司拥有 6 个实用新型专利以及 2 个发明专利，并且拥有国内唯一的合成稳定不易分解的对乙酰氨基苯磺酰氯技术，在行业里处于领先地位。公司与国内外同行企业紧密合作，对磺胺氯吡嗪钠等主营产品生产工艺进行了改进，抢占了市场。同时，公司又借鉴国外的先进技术，凭借着自身较强的研发能力，积极开发塞来昔布等新型产品以丰富公司产品的多样性，提高了公司在市场上的竞争力。

### （2）产品质量优势

公司具有 GMP 认证资质，在多年实践中，不断改良、更新产品，目前已经形成了包括结晶磺胺、ASC、磺胺氯吡嗪钠、磺胺氯吡嗪钠等一系列的拳头产品。这些产品不仅符合药典要求，而且在品质上完全达到了客户的需求，在客户群体中口碑较好。

### （3）渠道优势

由于业内企业的数量较多，市场竞争也较为激烈，渠道资源对于企业的经营至关重要。在原材料采购、设备采购、产品销售等各个方面都需要良好的同业合作关系、通畅的客户渠道作为基础。公司通过多年的苦心经营积累了一定的客户群体以及供应商群体，保证了公司的供销渠道通畅。此外，公司也积极地拓宽供销渠道发展新的客户群体，以满足扩大生产、扩大销售的需求，具有较强的渠道

优势。

### 3、公司的竞争劣势分析

#### （1）人才短缺劣势

公司目前的高级管理人员和技术团队年龄偏大，年轻人稍少，缺乏中层管理人员和后继技术人员。从公司员工按照学历分布的统计来看，公司所有员工中具有本科学历及以上学历的员工只有 5 人，占总人数的 4.31%。作为技术型制造企业，这一比例明显偏低。公司需要重视高等学历年轻员工的储备，否则，随着公司的业务发展和规模扩大，人才储备短缺的问题会进一步严重，进而不利于公司的持续发展。

#### （2）融资渠道单一劣势

公司目前生产的 ASC 和磺胺类原料药都属于技术密集型产品，工艺的改进以及研发需要大量资金投入；公司准备投入生产的塞来昔布需要与原有设备截然不同的生产设备，设备的购入、安装、调试也需要资金投入；由于近年来国家对于环保的重视，公司对于环保设备的投入也持续加大。公司目前的融资渠道单一，制约了公司规模的扩张，一定程度上影响了公司的未来规划。

## 七、公司所处行业的基本风险

### 1、行业政策变动的风险

医药行业作为我国重点发展的战略新兴产业，受到了国家长期的大力支持，随之而来的就是相关政策的日益严格和完善。但从短期来看，由于国家相关政策的制定和牵涉范围较广，涉及的利益主体较多，所以相关政策的出台时间和力度具有一定的不确定性。从另一个角度来看，经济结构调整政策会因为国家宏观经济增速放缓对相关的行业产生不确定地影响，进一步影响本行业的市场需求状况，可能对行业的发展带来一定的不利影响。

### 2、环境保护的风险

国家对公司所处的原料药行业有较高的环保监管要求，而相关部门也一直高度重视制药行业的环境保护管理。随着《化学合成类制药工业水污染物排放标准》（GB21904-2008）的强制实施，原料药和医药中间体生产企业环保压力陡然加大。在原料药及医药中间体的生产过程中涉及种类繁多并且复杂的化学反应，随之产生的废水、废气、固体废物等污染性排放物，如若处置不当，会对周边环境造成一定的不利影响。原料药和医药中间体生产的环保风险与成本会随着国家环保政

策的变化及新项目的实施有一定程度的增加。

### 3、市场竞争加剧的风险

公司是从事原料药和医药中间体的研发、生产及销售的医药生产企业。通过多年积累和对行业、客户需求的深入研究，凭着过硬的制备技术及良好的市场口碑，目前公司在本行业已有了一定的知名度和较强的竞争力。但是，与国际知名企业相比，公司在资产规模及抗风险能力等方面与国际知名企业相比仍有一定差距，如果公司不能在短时间内迅速提高经营规模，增强资本实力，扩大市场份额，将面临较大的市场竞争风险。

### 4、生产过程中的安全事故风险

公司作为一家原料药及医药中间体的生产企业，涉及的化学反应较为复杂，有可能会给员工带来一定的安全隐患。如果生产过程中员工发生疏忽、操作不慎或设备出现问题，可能会引发一些安全事故，影响到公司的正常经营，甚至可能对公司造成较大的经济损失，进而严重影响公司正常生产经营。

### 5、客户集中较高的风险

报告期内，公司的前五大客户有多家重合情形，主要客户较为集中，这是由于公司目前的商业模式及销售模式所致。如果公司的主要客户与公司在合作上出现一定的问题或者停止合作，可能会对公司的经营销售带来一定的影响，尤其是前五大中占比较高的客户，可能会严重影响公司的正常生产经营。

## 第三节 公司治理

### 一、公司治理机制的建立及运行情况

#### （一）报告期内股东（大）会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

报告期内，有限公司时期，公司制定了公司章程，设有股东会、董事会、监事会，建立了基本的公司治理架构。《公司章程》对股东会、董事会、监事会的职责权限划分基本明确，有限公司能够按照《公司法》和《公司章程》的规定召开股东会，公司的历次增资、股权转让、修改章程、整体改制等重大经营决策事项均履行了股东会决议程序和工商变更程序。但公司治理仍存在一定瑕疵，如股东会的召开程序相对简单，一般以口头或电话的方式发布通知，通知文件未进行保存，股东会会议届次不清，关联方资金往来未经股东会审议等。

公司自整体变更设立以来，形成了股东大会、董事会、监事会和高级管理人员之间职责分工明确、依法规范运作的法人治理结构；公司关于股东大会、董事会、监事会的相关制度健全，运行情况良好。《公司章程》的制定和内容符合《公司法》及其他法律法规的规定。公司根据《公司法》以及其他有关法律法规和《公司章程》的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等相关议事规则。公司的三会议事规则对三会的成员资格、召开程序、议事规则、提案、表决程序等都作了相关规定。公司三会会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定。三会的组成人员及高级管理人员均按照法律法规和《公司章程》及内部制度履行相应的职责。

股份公司自 2016 年 8 月成立以来，股东大会、董事会、监事会的召开程序及出具的决议均合法有效，未有违反《公司法》、公司章程、议事规则的情形，未有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。三会审议的事项均属其职权范围内的事项，相关人员履行职责情况良好。

#### （二）公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况

公司现有 3 名自然人股东，公司召开股东大会，股东均予出席，对各项议案予以审议并参与表决。各股东通过参加股东大会会议充分行使其股东权利，严格履行其股东职责。

报告期内，公司董事、监事分别通过出席董事会、监事会及列席股东大会、董事会等形式参与公司重大事项的决策或监督；职工代表监事通过参加监事会会

议、列席股东大会、董事会会议等形式对公司经营管理及董事、高级管理人员的行为进行监督，并维护职工合法利益。公司董事会能够较好地履行职责，对公司的重大决策事项作出决议；监事会能够较好地履行监管职责，保证公司治理的合法合规。

## 二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估

### （一）董事会对现有公司治理的讨论与评估

公司董事会认为，公司遵照《公司法》和《浙江海昇药业股份有限公司章程》的相关规定，建立了股东大会、董事会、监事会和经理层“三会一层”的法人治理结构，制定了三会的议事规则、董事会秘书工作细则、总经理工作细则，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。

股东大会对董事会在公司投资、融资、资产的收购处置、担保等方面有了明确的授权，董事会对董事长及总经理在日常经营业务中也都具有具体明确的授权。公司为了保证经营目标的实现而建立的政策和控制程序，在经营管理中起到至关重要的作用。公司关联交易决策与控制制度的建立为保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益提供了有效的保障，并在一定程度上起到了控制经营风险的作用，进一步完善了公司的法人治理结构。

公司依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等有关规定，结合公司的具体情况制定了《公司章程》、《信息披露管理制度》、《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》及“三会”议事规则等健全的法人治理结构制度体系，为全体股东提供合适的保护，切实保障了股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

公司在所有重大方面内部控制制度的设计是完整和合理的，并已得到有效执行，能够合理的保证内部控制目标的实现。

但是股份公司成立时间尚短，未能经过一个完整经营周期的验证，且随着环境、情况的改变，内部控制的有效性可能随之改变，本公司将随着管理的不断深化，将进一步给予补充和完善，优化内部控制制度，并监督控制政策和控制程序的持续有效性，使之始终适应公司的发展需要。

### （二）公司治理机制存在的不足及解决措施

鉴于股份公司设立时间较短，虽然建立了完善的公司治理制度，但在实际运

作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强管理知识学习，提高规范运作意识，以保证公司治理机制得到有效运行，从而建设具有完善的现代企业制度的公司。

### 三、公司及其实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况

#### （一）公司环保合法合规

根据国家环境保护部发布的《关于印发〈上市公司环保核查行业分类管理名录〉的通知》，将重污染行业的范围界定为：冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）规定，公司业务属于大类“C 制造业”，其中原料药业务属于子类“C27 医药制造业”，医药中间体业务属于子类“C26 化学原料和化学制品制造业”；根据国家统计局公布的《行业分类标准》（GB/T 4754-2001），公司的原料药业务属于“C 制造业-C27 医药制造业-C2710 化学药品原料药制造”，医药中间体业务属于“C 制造业-C26 化学原料和化学制品制造业-C2669 其他专用化学用品制造”；根据股转系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》的标准，公司的原料药业务属于“C2710 化学药品原料药制造”，医药中间体业务属于“C2669 其他专用化学用品制造”；根据股转系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》的标准，公司的原料药业务所处行业为“15111110 化学原料药”，医药中间体业务所处行业为“11101014 特种化学制品”。因此，公司从事原料药及医药中间体的研发、生产和销售，属于重污染行业。

#### 1、公司环保验收情况

2010 年 12 月 27 日，衢州市环保局核发了衢环验[2010]62 号环境保护验收意见，同意浙江海昇化学有限公司年产 200 吨 P-ST、500 吨 SPDZ、300 吨 SN. 间二甲氧基嘧啶、100 吨 SA-Na 项目通过环保竣工验收。

2014 年 3 月 21 日，衢州市环保局核发了衢环集验[2014]1 号环境保护验收意见，同意浙江海昇化学有限公司年产 1500 吨对乙酰氨基苯磺酰氯干品等饲料添加剂系列产品技改项目通过环保竣工验收。

#### 2、公司污染物排放情况

公司近三年以来，不断进行生产工艺改进，从源头控制污染，运用清洁生产的管理理念管理企业，同时实施了污水的预处理及深度处理项目，改善了排污状况。

通过治污措施和项目的实施，进一步对各种污染源的有效控制、达标排放，从污染的源头上进行控制，生产资源得到重复利用，水阶梯使用，减少能源和资源的消耗，减少污染物产生及废水的排放量。

同时为保障厂区及周边的环保安全，有效预防、及时控制和消除突发性环境污染事故的危害，公司于 2012 年 7 月 16 日发布了浙江海昇化学有限公司《环境风险应急预案》，要求各岗位员工认真学习、贯彻落实，激励员工提高环境保护意识，掌握环境保护知识与技能。

公司废水送往衢州清泰环境工程有限公司污水处理厂处理。公司废水池出口所采水样中 pH 值、化学需氧量、氨氮、悬浮物浓度均满足衢州市环保局城南分局衢环南[2006]1 号文的要求。

公司废气中含氮尾气处理符合《恶臭污染物排放标准》（GB14544-93）中的排放限值；二甲基亚砷处理符合《大气污染物综合排放标准编制说明》最高允许排放浓度的要求；含氯化氢尾气处理符合《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）中新污染源大气污染物排放限值二级标准。

公司危险固废委托衢州市清泰环境工程有限公司处理；废活性炭委托湖州森奇活性炭有限公司回收利用；职工生活垃圾由园区环卫部门统一清运；副产 45% 硫酸外售给衢州市永聚化工有限公司；36% 盐酸部分回用于生产，其余销售给衢州衢化天业化工有限公司；醋酸钠、硫酸钠外售给衢州康兴商贸有限公司。

公司噪声符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）3 类区昼夜环境噪声排放限值。

### 3、公司排污许可证情况

公司持有衢州市环保局绿色产业集聚区分局下发的《浙江省排污许可证》证书编号为浙 H02015A0159，有效期限自 2016 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日止。

公司所属行业属于重污染行业；公司已按规定办理建设项目环评批复、环保验收、排污许可证，并配置了污染处理设施且污染处理设施正常运行；公司按照相关法规规定制定了环境保护制度，按照监管要求履行了相应义务；公司最近 24 个月内不存在环保方面的重大违法违规行。公司在环保方面符合《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答——关于挂牌条件适用若干问题的解答（一）》的有关要求。

报告期内，公司不存在因环境保护情况产生的纠纷，亦未因环境保护情况受

过环保部门的行政处罚，公司环保合法合规。

## （二）公司安全生产合法合规

根据《安全生产许可证条例》（2014年修订）第二条规定：“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业（以下统称企业）实行安全生产许可制度。企业未取得安全生产许可证的，不得从事生产活动。”根据《安全生产法》、《建设项目安全实施“三同时”监督管理暂行办法》等相关法律规定：“矿山建设项目和用于生产、储存危险物品的建设项目竣工投入生产或者使用前，必须依照有关法律、行政法规的规定对安全设施进行验收；验收合格后，方可投入生产和使用。”公司从事原料药及医药中间体的研发、生产和销售，根据《危险化学品安全管理条例》（国务院令第591号），公司涉及生产、储存危险化学品，属于需要取得安全生产许可证及需要通过安全设施项目竣工的验收的情况。

### 1、公司安全生产许可证情况

2014年9月26日，浙江省安监局核发了（ZJ）WH安许证字[2014]-H-1814号安全生产许可证，许可范围为年副产：31%盐酸98吨、36%盐酸3000吨、75%硫酸3000吨、30%氨水300吨，有效期限自2014年9月26日至2017年9月25日止。

### 2、公司安全设施项目竣工验收情况

2010年6月4日，衢州市公安局消防支队核发了衢公消验[2010]第0054号建设工程消防验收意见，综合评定公司年产200吨P-ST、500吨SPDZ、300吨SN.间二甲氧基嘧啶、100吨SA-Na项目工程消防验收合格。

2011年6月30日，衢州市安监局核发了衢危化项目验批字[2011]08号安全设施竣工验收意见书，同意公司年产200吨P-ST、500吨SPDZ、300吨SN.间二甲氧基嘧啶、100吨SA-Na项目通过安全设施竣工验收。

2012年9月17日，衢州市公安局消防支队核发了衢公消验[2012]第0140号建设工程消防验收意见，综合评定公司年产1500吨对乙酰氨基苯磺酰氯干品等饲料添加剂系列产品技改项目消防验收合格。

2014年6月17日，衢州市安监局核发了衢安监危化项安验审字[2014]12号安全设施竣工验收意见书，同意公司年产1500吨对乙酰氨基苯磺酰氯干品等饲料添加剂系列产品技改项目通过安全设施竣工验收。



根据公司的确认，近两年以来，公司在生产经营活动中，能够遵守国家和地方有关安全生产的法律、行政法规，未发生重大生产安全事故，未出现因违反安全生产管理方面的法律、行政法规而受到处罚的情况。

2016年8月23日，衢州市安全生产监督管理局出具《证明》：“浙江海昇药业股份有限公司自2014年1月1日至今，未发生生产安全死亡事故，未发生因违反安全生产法律法规而被安全生产监督管理部门处罚的情形。特此证明。”

经核查，报告期内公司安全生产事项合法合规，未发生安全生产事故及纠纷、处罚。

### （三）公司缴纳社保、公积金情况

截至2016年7月31日，公司共有员工116人，上述员工均已签署劳动合同。

在社保缴纳问题上，公司现持有衢州市社会保险事业管理局核发的《社会保险登记证》（编号：社险浙字33080143025160），根据公司提供的社会保险缴纳凭证等相关资料显示，截至本公开转让说明书签署之日，公司已为全部116名员工缴纳了社会保险。

在公积金缴纳问题上，截至本公开转让说明书签署之日，公司未为全体员工缴纳住房公积金。由于公司拥有农业户口的员工人数较多，且多数员工在户籍地拥有宅基地，员工缴存住房公积金的意愿较差。为了进一步规避海昇药业在劳动用工和社会保险方面的风险，公司全体股东叶山海、王小青、叶瑾之共同作出承诺：“若公司因有关政府部门或司法机关认定需补缴社会保险费（包括养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险）和住房公积金，或因社会保险费和住房公积金事宜受到处罚，或被任何相关方以任何方式提出有关社会保险费和住房公积金的合法权利要求，本人将无条件全额承担经有关政府部门或司法机关认定的需由公司补缴的全部社会保险费和住房公积金、罚款或赔偿款项，全额承担被任何相关方以任何方式要求的社会保险费和住房公积金或赔偿款项，以及因上述事项而产生的由公司支付的或应由公司支付的所有相关费用。”

2016年8月9日，衢州市人力资源和社会保障局出具《证明》：“浙江海昇化学有限公司自2014年1月1日至本证明出具之日，遵守国家劳动及社会保障管理法律法规，与其员工均已签订了有关的劳动合同，缴纳职工的各项社会保险金（包括养老、医疗、工伤、失业、生育保险），缴纳基数及比例符合相关规定，没有因违反法律法规而受到本局处罚的情形，也没有因劳动纠纷或争议引发的劳动仲裁。特此证明！”。

经核查，公司存在未为部分员工缴纳住房公积金的情形，鉴于公司大股东承诺承担公司可能存在的损失，且公司已取得衢州市人力资源和社会保障局出具的《证明》，确认公司在报告期内无因违反劳动和社会保障法律法规而受到劳动保障部门行政处罚的情形。公司社保、公积金缴纳情况不构成挂牌实质障碍。

#### （四）公司其他事项合法合规

公司于2016年8月至11月分别取得了工商、税务、安监、质监、农业、食监、社保、海关等部门出具的无违法违规情况证明，证明公司在工商、税务、安全生产、质量控制、社保公积金及海外业务商品出入境等方面合法合规。

经核查，公司最近两年不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁以及行政处罚案件，不存在重大违法违规行为。

#### （五）公司控股股东、实际控制人最近两年不存在违法违规行为及因违法违规而被处罚的情况

公司控股股东、实际控制人最近两年不存在重大违法违规行为，也不存在涉及重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。公司控股股东、实际控制人出具书面声明：最近两年内没有因违反国家法律、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；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；最近两年内不存在对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等情况。

## 四、公司独立经营情况

公司在业务、资产、机构、人员、财务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立完整的业务体系，具备独立面向市场自主经营的能力，完全独立运作、自主经营，独立承担责任和风险。

#### （一）业务独立

公司主要从事原料药及医药中间体的研发、生产和销售。公司主要产品包括分为原料药和医药中间体，其中原料药可细分为医药原料药和兽药原料药。公司根据《营业执照》所核定的经营范围独立地开展业务，公司设立了独立的财务、行政人事、业务管理等部门，具备完整的业务流程和独立的生产经营场所。公司经营的业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争关系，未受到公司股东及其他关联方的干涉、控制，不存在影响公司独立性的重大

或频繁的关联方交易，也不存在因与公司股东及其他关联方的关联关系而使得公司经营完整性、独立性受到不利影响的情形。

## （二）资产独立

股份公司系由浙江海昇化学有限公司整体变更设立，原有限公司的资产和负债全部进入公司，与公司业务经营相关的主要资产均由公司拥有相关所有权。公司对拥有的资产独立登记、建账、核算和管理。公司资产权属清晰、完整，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业形成重大依赖的情况。公司不存在产权归属纠纷或潜在的相关纠纷，不存在资金、资产被实际控制人占用而损害公司利益的情况，不存在以自身资产、权益或信誉为股东提供担保的情况。

## （三）人员独立

公司建立了健全的法人治理结构，公司的董事、监事以及总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员的产生，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件和《公司章程》规定的程序进行。公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬。公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系，能够自主招聘管理人员和职工，与全体员工均签订了劳动合同。

## （四）财务独立

公司设立独立的财务会计部门，设财务总监一名并配备了专业财务人员，建立了独立的会计核算体系，能够独立做出财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况。公司具有规范的财务管理及风险控制制度。公司独立纳税，不存在与实际控制人及其控制的其他企业混合纳税现象。公司开立有独立的基本存款账户，不存在与实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

## （五）机构独立

公司建立了适合自身经营所需的股东大会、董事会和监事会等机构，其中股东大会作为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构，且已聘任总经理、副总经理及财务总监等高级管理人员。公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。

## 五、同业竞争情况

### （一）同业竞争情况

#### 1、控股股东、实际控制人控制的其他企业

报告期内，公司共同控股股东、实际控制人叶山海、叶瑾之除投资海昇有限外，还控制或曾经控制的其他企业情况如下：

企业名称	关联关系
衢州海顺医药化工有限公司	叶山海持股 40%，并担任法定代表人、执行董事、总经理；佛山市南海北沙制药有限公司持股 30%；浙江省医药保健品进出口有限责任公司持股 27%；徐文辉持股 3%

#### （1）衢州海顺医药化工有限公司

名称	衢州海顺医药化工有限公司
统一社会信用代码	330800000050680
住所	衢州市巨化集团公司制药厂内
法定代表人	叶山海
注册资本	200 万元
经营范围	结晶磺胺生产、销售（有效期至 2015 年 12 月 31 日止）：年产 31% 盐酸（副产）、20% 硫酸（副产）、17% 氨水（副产）（凭有效《衢州市危险化学品生产、储存批准证书》经营）；工业磺胺生产、销售；化工产品（不含危险化学品及易制毒化学品）、医药中间体销售；货物进出口（法律、法规限制的除外，应当取得许可证的凭许可证经营）。
成立日期	2005 年 3 月 8 日
注销日期	2014 年 7 月 23 日
注销原因	其他原因

海顺医药因生产、经营需要，自成立之日起租赁巨化集团公司制药厂内的厂房、装置。2012 年 3 月，巨化集团公司实行厂区功能化改造，在巨化集团公司的租赁企业必须强制性搬迁出去。管理层认为若在规定时间内不搬出而持续大规模生产将造成不可预计的损失，同时由于海昇有限已经成立，并存在同业竞争情况，因此决定将海顺医药停工停产，并向工商管理部门申请注销登记。

2013 年 1 月 9 日，海顺医药召开股东会，同意：注销衢州海顺医药化工有限公司，并由童巨美、戴元祥、徐文辉、叶山海组成清算小组；2013 年 1 月 18 日，海顺医药在《市场导报》上刊登注销公告，请债权人在 45 日内向清算组申报债权债务；海顺医药清算小组于 2014 年 7 月 10 日出具《衢州海顺医药化工有限公司清算报告》；衢州市国家税务局于 2014 年 5 月 22 日出具编号为“衢国税

通[2014]57613 号”《税务事项通知书》，证明海顺医药已办结注销国税税务登记手续；衢州市地方税务局直属分局于 2014 年 7 月 9 日出具编号为“衢地税直销通[2014]470 号”《注销税务登记通知书》，证明海顺医药已办结注销地方税务登记手续；衢州市工商局于 2014 年 7 月 23 日出具编号为“（衢工商）登记内销字[2014]第 2032 号”《准予注销登记通知书》，准予注销。

综上所述，海顺药业注销程序合法合规。

## 2、控股股东、实际控制人关系密切的家庭成员控制的其他企业

报告期内，公司共同控股股东、实际控制人叶山海、叶瑾之关系密切的家庭成员控制的其他企业基本情况如下：

企业名称	关联关系
衢州市事成肥料科技有限公司	叶山海的配偶、叶瑾之的母亲崔俊持股 100%，并担任法定代表人、执行董事、总经理

### （1）衢州市事成肥料科技有限公司

名称	衢州市事成肥料科技有限公司
统一社会信用代码	330803000005951
住所	衢州市衢江区大洲镇坑头畈村午石寺
法定代表人	崔俊
注册资本	300 万元
经营范围	一般经营项目：有机、无机复合肥料开发研究；磷肥、有机复合肥料、无机复合肥料的生产。（国家有专项规定的除外）
营业期限	2008 年 6 月 19 日至 2028 年 06 月 18 日

## 3、公司持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员控制或参股的其他企业

经核查，除上述情况，报告期内公司持股 5%以上股东、董事、监事及高级管理人员无控制的其他企业，公司与持股 5%以上股东、董事、监事及高级管理人员控制的其他企业之间不存在同业竞争的情形。

## 4、报告期内曾存在的同业竞争及解决过程

衢州海顺医药化工有限公司曾经是公司共同控股股东、实际控制人之一叶山海实际控制的公司，存在一定的同业竞争。海顺医药于 2014 年 7 月 23 日在工商局注销完毕，已不存在同业竞争。衢州市事成肥料科技有限公司主要从事有机、无机复合肥料的生产与销售，与公司不属于同行业，不存在同业竞争。

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人除控制本公司外，未直接或间接控制其他与公司业务相同或相近的企业，不存在同业竞争的情况。

## （二）为避免同业竞争采取的措施及作出的承诺

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其出具的《关于避免同业竞争的承诺函》里就避免同业竞争问题，特承诺如下：

“本人作为浙江海昇药业股份有限公司（以下简称“公司”）的董事/高级管理人员/核心技术人员，根据国家有关法律、法规的规定，为了维护公司及其股东的合法权益，避免本人控制的企业与公司产生同业竞争，本人做出如下郑重承诺：

本人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股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

本人在持有股份公司股份期间，本承诺为有效之承诺。

本人愿意承担因违反上述承诺，由本人直接原因造成的，并经法律认定的股份公司的全部经济损失。”

## 六、报告期内控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金，或者公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

### （一）资金占用情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在股东及其关联方占用公司资金的情况。

### （二）对外担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为股东及其控制的其他企业提供担保的情况。

### （三）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的具体安排

## 1、制度安排

为防止发生股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易的公允、合理，公司通过在《公司章程》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》等内部规章制度中嵌入相应的规范性条款，对公司股东、实际控制人及关联方资金占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为做出了制度性的约束安排，建立了长效的管理机制。

## 2、声明及承诺

公司 5% 以上主要股东、董事、监事、高级管理人员在其出具的《关于关联交易的承诺函》特承诺如下：

“本人作为浙江海昇药业股份有限公司（以下简称“公司”）的董事，兹郑重承诺：

1、本人将不利用公司董事的身份影响公司的独立性，并将保持公司在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。

2、截至本承诺函出具之日，除已经披露的情形外，本人及本人近亲属控制的企业与公司不存在其他重大关联交易。

3、在不与法律、法规相抵触的前提下，且在权利所及范围内，本人及本人近亲属控制的企业与公司进行关联交易时，将按照公平、公正、公开的市场原则进行，并履行法律、法规、规范性文件及公司章程所规定的程序。

4、本人保证本人及本人近亲属所控制的企业不会通过与公司之间的关联交易谋求特殊利益，不会进行有损公司及其他中小股东利益的关联交易。”

# 七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

## （一）董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有本公司股份的情况：

姓名	职务	持股数（股）	持股比例（%）	持股形式
叶山海	董事长、总经理	10,880,000	34.00	直接持股
王小青	董事、副总经理	10,560,000	33.00	直接持股
叶瑾之	董事	10,560,000	33.00	直接持股
叶琚璟	董事	—	—	—

黎文辉	董事、财务总监	—	—	—
彭红江	董事会秘书	—	—	—
任小东	监事会主席	—	—	—
甘素慧	监事	—	—	—
谢凌星	监事	—	—	—
合计		32,000,000	100.00	—

## （二）相互之间存在的关联情况

截至本公开转让说明书签署之日，除叶山海为叶瑾之之父亲，叶琚璟为叶山海之兄长、叶瑾之之伯父外，公司其他的董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

## （三）与公司签订重要协议或作出重要承诺情况

### 1、重要协议签订情况

在公司任职并专职领薪的董事、监事及高级管理人员与公司均签订了《劳动合同》，对工作内容、劳动报酬等方面作了规定。该等合同均履行正常，不存在现时或可预见发生的违约情形。

### 2、重要承诺情况

公司的董事、监事和高级管理人员均与公司签署了《关于避免同业竞争的承诺函》、《关于关联交易的承诺》、《股东及管理层关于股份锁定的承诺》、《董监高无重大违法违规行为的承诺》、《高级管理人员关于不存在双重任职的声明》、《董事、监事、高级管理人员关于诚信状况的声明》、《管理层关于任职资格确认函》等承诺。

## （四）在其他单位的兼职情况

序号	职务	姓名	兼职公司名称及职务	兼职单位与挂牌公司关联关系
1	董事	叶瑾之	华信地产销售部投资顾问	无关联关系
2	董事	叶琚璟	任浙江巨化自动化仪表有限公司董事	无关联关系

除此之外，截至本公开转让说明书签署之日，公司的股东、董事、监事、高级管理人员未在其他单位兼职，前述董事在外兼职未对公司利益造成损害，没有违反《公司法》第 148 条、149 条之规定。

## （五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况



截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资的情况如下：

姓名	公司职务	对外投资企业名称	出资比例 (%)	主营业务
叶山海	董事长、总经理	-	-	-
王小青	董事、副总经理	-	-	-
叶瑾之	董事	-	-	-
叶琚璟	董事	浙江巨化自动化仪表有限公司	7.6%	许可经营项目：以下经营范围限分公司经营：危险化学品批发（无仓储，具体品名详见《危险化学品经营许可证》）。一般经营项目：工业自动化控制系统装置制造、安装，供应用仪表、其他通用仪表及压力管道元件制造（以上经营范围涉及许可证的凭许可证经营）；仪器仪表、化工原料及产品（不含危险化学品及易制毒化学品）、萤石、金属材料、装饰材料、建筑材料、五金、交电销售。
黎文辉	董事、财务总监	-	-	-
彭红江	董事会秘书	-	-	-
任小东	监事会主席	-	-	-
甘素慧	监事	-	-	-
谢凌星	监事	-	-	-

经核查，浙江巨化自动化仪表有限公司的主营业务为危险化学品批发及工业自动化控制系统装置的生产与销售，与海昇药业的经营范围和主营业务不存在任何重叠，不会构成利益冲突，且在报告期内无业务往来。因此，公司董事对外投资与公司不构成利益冲突。

截至本公开转让说明书签署之日，除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况，前述人员与公司利益不存在冲突情况。

#### （六）董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会处罚或被采取

## 证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公开谴责的情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在最近两年受到中国证监会处罚或被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公开谴责的情况。

### （七）其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形

本公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情况。

## 八、董事、监事、高级管理人员最近两年发生变动的情况

### （一）报告期内董事变动情况

报告期内，有限公司阶段，公司设立董事会，设董事长一名，董事两名。自2014年1月1日至2016年7月15日，由叶山海担任董事长；2014年1月1日至2016年7月15日，由王小青、叶瑾之担任董事。

2016年7月15日，股份公司召开创立大会，选举叶山海、王小青、叶瑾之、叶琚璟、黎文辉为公司第一届董事会董事，任期三年。2016年7月15日，公司通过第一届董事会第一次会议决议，选举叶山海为董事长。此后，公司董事未发生变动。

公司近两年一期董事成员发生变化，主要系因股份公司成立后，为进一步优化公司治理，在原董事会的基础上按照《公司法》及《公司章程》的规定新增了董事成员，有利于形成更好的董事会民主决策机制。叶琚璟为公司共同控股股东、实际控制人叶山海之兄长、叶瑾之之伯父，为保护其股东权益及制约公司管理层行为，其当选为公司董事。除叶琚璟外，其余当选的董事在有限公司阶段均在公司任职，对公司经营状况较为熟悉。

### （二）报告期内监事变动情况

报告期内，有限公司阶段，公司设立监事会，设监事会主席一名，职工代表监事一名，非职工代表监事一名。自2014年1月1日至2016年7月15日，工商登记显示公司监事为洪树良、吴建新、施达。经核查，此三人分别于2012年8月、2015年11月、2015年11月辞去公司职务，但由于疏忽，公司未及时办理工商变更。

2016年7月15日，股份公司召开创立大会，选举任小东、甘素慧为公司第一届监事会监事，与由职工代表大会推选的谢凌星共同组成股份公司第一届监事

会，任期三年。其中，任小东为监事会主席。此后，公司监事未发生变动。

公司近两年一期监事成员发生变化，主要系原监事会三名监事均辞去公司职务，股份公司成立后，按照《公司法》及《公司章程》的规定重新选举了监事。现任监事在有限公司阶段均已在公司任职，对公司经营状况较为熟悉。

### （三）报告期内高级管理人员变动情况

报告期内，有限公司阶段，公司设总经理一名，副总经理一名。自 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 7 月 15 日，由叶山海担任总经理；自 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 7 月 15 日，由王小青担任副总经理。

2016 年 7 月 15 日，股份公司第一届董事会聘任叶山海担任公司总经理，聘任王小青担任公司副总经理，聘任黎文辉担任公司财务总监，聘任彭红江担任公司董事会秘书。此后，公司高级管理人员未发生变动。

公司近两年一期高级管理人员发生变化，主要系因股份公司成立后，为更好的适应业务开展及规范治理的实际需求，调整了内部经营管理的组织架构，总经理、副总经理维持不变，财务部黎文辉提升为财务总监，促成公司形成更加健全并有竞争力的权责利效体系。

综上，公司管理层人数和构成在报告期内变化较大，但董事、监事、高级管理人员的变动有利于完善股份公司治理结构，增强公司的经营管理能力，使公司日常管理朝规范化方向发展，符合公司发展需求。

## 第四节 公司财务

### 一、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

资产负债表

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	348,707.86	3,086,662.84	548,520.67
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收票据	2,240,612.00	500,000.00	822,817.48
应收账款	4,395,144.44	6,079,833.85	4,465,116.24
预付款项	334,147.94	254,251.78	194,817.65
其他应收款	659,920.00	763,020.00	96,120.00
存货	12,570,358.62	9,471,777.57	9,798,306.06
其他流动资产	-	79,312.56	-
<b>流动资产合计</b>	<b>20,548,890.86</b>	<b>20,234,858.60</b>	<b>15,925,698.10</b>
非流动资产：			
长期股权投资	-	-	-
固定资产	25,077,312.14	25,558,365.60	27,472,445.08
在建工程	454,925.68	-	-
无形资产	5,322,097.32	5,372,211.22	5,492,484.58
商誉	-	-	-
长期待摊费用	1,891,171.00	2,140,146.61	104,999.99
递延所得税资产	94,087.18	90,004.14	59,106.79
其他非流动资产	-	142,899.00	47,704.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>32,839,593.32</b>	<b>33,303,626.57</b>	<b>33,176,740.44</b>
<b>资产总计</b>	<b>53,388,484.18</b>	<b>53,538,485.17</b>	<b>49,102,438.54</b>
流动负债：			
短期借款	-	-	-
应付票据	500,000.00	5,100,000.00	1,560,000.00
应付账款	5,043,546.28	6,725,759.11	4,416,986.21
预收款项	837,085.20	528,044.75	312,313.56
应付职工薪酬	629,673.77	671,648.00	481,397.00
应交税费	1,457,625.77	1,092,962.73	674,843.48
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-

项目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他应付款	8,896,177.23	4,746,871.83	9,216,996.03
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>17,364,108.25</b>	<b>18,865,286.42</b>	<b>16,662,536.28</b>
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	6,140.00
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,140.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>17,364,108.25</b>	<b>18,865,286.42</b>	<b>16,668,676.28</b>
所有者权益：			
实收资本（或股本）	32,000,000.00	32,000,000.00	32,000,000.00
资本公积	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
盈余公积	267,319.88	267,319.88	43,376.23
未分配利润	3,757,056.05	2,405,878.87	390,386.03
归属于公司所有者权益合计	36,024,375.93	34,673,198.75	32,433,762.26
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>36,024,375.93</b>	<b>34,673,198.75</b>	<b>32,433,762.26</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>53,388,484.18</b>	<b>53,538,485.17</b>	<b>49,102,438.54</b>

## 利润表

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	39,349,451.65	100,467,197.82	77,584,889.53
减：营业成本	34,395,327.78	87,727,471.26	67,178,322.35
营业税金及附加	178,475.53	418,330.67	319,006.89
销售费用	678,201.50	1,284,639.84	1,181,289.83
管理费用	2,443,695.23	8,265,797.90	7,564,153.86
财务费用	-39,248.57	-192,211.98	200,419.45
资产减值损失	16,332.14	123,589.40	15,273.05
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）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,676,668.04	2,839,580.73	1,126,424.10
加：营业外收入	33,960.00	15,248.16	145,100.31
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	2,300.00	55,985.42	5,216.06
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损以“－”号填列）	1,708,328.04	2,798,843.47	1,266,308.35
减：所得税费用	357,150.86	559,406.98	167,075.30
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,351,177.18	2,239,436.49	1,099,233.05
归属于母公司所有者的净利润	1,351,177.18	2,239,436.49	1,099,233.05
五、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	0.0422	0.0700	0.0344
（二）稀释每股收益（元/股）	0.0422	0.0700	0.0344
六、其他综合收益（其他综合亏损以“－”号填列）	-	-	-
七、综合收益总额（综合亏损总额以“－”号填列）	1,351,177.18	2,239,436.49	1,099,233.05

## 现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	31,314,438.42	89,823,913.75	62,702,180.75
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	6,056,465.40	451,430.98	7,575,498.80
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>37,370,903.82</b>	<b>90,275,344.73</b>	<b>70,277,679.55</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	31,874,904.01	65,790,377.46	54,801,930.77
支付给职工以及为职工支付的现金	2,582,882.99	5,824,750.23	6,040,332.47
支付的各项税费	628,749.98	2,174,535.72	1,426,323.23
支付其他与经营活动有关的现金	3,599,400.49	8,825,854.91	3,658,047.45
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>38,685,937.47</b>	<b>82,615,518.32</b>	<b>65,926,633.92</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,315,033.65</b>	<b>7,659,826.41</b>	<b>4,351,045.63</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
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	-	-	-
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	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,384,405.69	5,121,684.24	4,175,290.06
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,384,405.69</b>	<b>5,121,684.24</b>	<b>4,175,290.06</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,384,405.69</b>	<b>-5,121,684.24</b>	<b>-4,175,290.06</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	-
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	3,000,000.00	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	1,530,000.00	-	821,902.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>4,530,000.00</b>	<b>-</b>	<b>821,902.00</b>
偿还债务支付的现金	3,000,000.00	-	3,000,000.00

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	38,515.64	-	136,725.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,062,000.00	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>3,038,515.64</b>	<b>1,062,000.00</b>	<b>3,136,725.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,491,484.36</b>	<b>-1,062,000.00</b>	<b>-2,314,823.00</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-1,207,954.98</b>	<b>1,476,142.17</b>	<b>-2,139,067.43</b>
<b>加：期初现金及现金等价物余额</b>	<b>1,556,662.84</b>	<b>80,520.67</b>	<b>2,219,588.10</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>348,707.86</b>	<b>1,556,662.84</b>	<b>80,520.67</b>



## 2016 年 1-5 月所有者权益变动表

单位：元

项目	2016 年 1-5 月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	32,000,000.00	-	267,319.88	2,405,878.87	34,673,198.75
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	32,000,000.00	-	267,319.88	2,405,878.87	34,673,198.75
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	1,351,177.18	1,351,177.18
（一）净利润	-	-	-	1,351,177.18	1,351,177.18
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）的合计	-	-	-	1,351,177.18	1,351,177.18
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入普通股	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
（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	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	32,000,000.00	-	267,319.88	3,757,056.05	36,024,375.93

## 2015 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	32,000,000.00	-	43,376.23	390,386.03	32,433,762.26
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	32,000,000.00	-	43,376.23	390,386.03	32,433,762.26
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	223,943.65	2,015,492.84	2,239,436.49
（一）净利润	-	-	-	2,239,436.49	2,239,436.49
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）的合计	-	-	-	2,239,436.49	2,239,436.49
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入普通股	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	223,943.65	-223,943.65	-
1. 提取盈余公积	-	-	223,943.65	-223,943.65	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	32,000,000.00	-	267,319.88	2,405,878.87	34,673,198.75

## 2014 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	32,000,000.00	-	-	-665,470.79	31,334,529.21
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	32,000,000.00	-	-	-665,470.79	31,334,529.21
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	43,376.23	1,055,856.82	1,099,233.05
（一）净利润	-	-	-	1,099,233.05	1,099,233.05
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）的合计	-	-	-	1,099,233.05	1,099,233.05
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入普通股	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	43,376.23	-43,376.23	-
1. 提取盈余公积	-	-	43,376.23	-43,376.23	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	32,000,000.00	-	43,376.23	390,386.03	32,433,762.26

## 二、审计意见

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-5 月的财务报告业经具有证券期货相关业务资格的上会会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具了上会师报字(2016)第 3848 号标准无保留意见的审计报告。

## 三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况

### （一）编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

### （二）会计期间

公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### （三）记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

### （四）现金及现金等价物的确定标准

公司现金包括库存现金、可以随时用于支付的存款；现金等价物包括公司持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

### （五）外币业务核算

#### （1）外币业务

公司外币交易按照交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

在资产负债表日，按照下列规定对外币货币性项目和外币非货币性项目进行

处理：外币货币性项目，采用资产负债表日中国人民银行公布的人民币外汇牌价中间价折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益；在资本化期间内，外币专门借款本金及利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。

## （六）金融工具

### （1）金融工具的分类、确认依据和计量方法

#### ①金融工具的分类

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同，包括：金融资产、金融负债和权益工具。

公司金融资产和金融负债划分为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、持有至到期投资、应收款项和可供出售金融资产四类。

#### ②金融工具的确认依据和计量方法

##### A、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

确认依据：此类金融资产或金融负债可进一步分为交易性金融资产或金融负债、直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。交易性金融资产或金融负债，主要指企业为了近期内出售而持有的股票、债券、基金以及不作为有效套期工具的衍生工具或近期内回购而承担的金融负债；直接指定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，主要是指企业基于风险管理、战略投资需要等所作的指定。

计量方法：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，取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，资产负债表日将公允价值变动计入当期损益。

处置时，公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

## B、持有至到期投资

确认依据：指公司购入的到期日固定、回收金额固定或可确定，且公司有明确意图和能力持有至到期的固定利率国债、浮动利率公司债券等非衍生金融资产。

计量方法：取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本计量，采用实际利率法（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

若公司于到期日前出售或重分类了较大金额的持有至到期投资（较大金额是指相对该类投资出售或重分类前的总金额而言），则公司将该类投资的剩余部分重分类为可供出售金融资产，且在本会计期间及以后两个完整的会计年度内不再将该金融资产划分为持有至到期投资，但下列情况除外：出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近（如到期前三个月内），市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响；根据合同约定的定期偿付或提前还款方式收回该投资几乎所有初始本金后，将剩余部分予以出售或重分类；出售或重分类是由于公司无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事项所引起。

## C、可供出售金融资产

确认依据：指公司没有划分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、应收款项的金融资产。

计量方法：取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。资产负债表日将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

### （2）金融资产转移的确认依据和计量方法

#### ①金融资产转移的确认依据

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，终止对该金融资产的确认。

## ②金融资产转移的计量方法

A、整体转移满足终止确认条件时的计量：金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

所转移金融资产的账面价值；

因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

B、部分转移满足终止确认条件时的计量：金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

终止确认部分的账面价值；

终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

C、金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。

D、对于采用继续涉入方式的金融资产转移，公司按照继续涉入所转移金融资产的程度确认一项金融资产，同时确认一项金融负债。

## （3）金融负债终止确认条件

公司在金融负债的现实义务全部或部分已经解除时终止确认该金融负债或其一部分。

## （4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

①存在活跃市场的金融资产或金融负债，用活跃市场中的报价来确定公允价值；

②金融工具不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。

## （5）金融资产（不含应收款项）减值测试方法

公司在资产负债表日对金融资产（不含应收款项）的账面价值进行检查，有

客观证据表明发生减值的，计提减值准备。

①持有至到期投资：根据账面价值与预计未来现金流量的现值之间的差额计算确认减值损失，具体比照应收款项减值损失计量方法处理。

②可供出售金融资产：当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

## （七）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

### （1）单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

#### ①单项金额重大的判断依据或金额标准：

公司将期末余额达到 100 万元（含 100 万元）以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

②单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

#### （2）按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项：



确定组合的依据	
账龄组合	账龄状态
备用金组合	款项性质
押金、保证金组合	款项性质
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
备用金组合	不计提坏账
押金、保证金组合	不计提坏账

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	5	5
1-2年	20	20
2-3年	50	50
3年以上	100	100

（3）单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化、预计无法收回的应收款项
坏账准备的计提方法	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

公司应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，当应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，公司将该应收款项的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

在应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，公司将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

## （八）存货

### （1）存货分类：

公司存货主要包括：原材料、在产品、产成品、在途物资、包装物、低值易耗品、库存商品。存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

（2）存货发出的计价方法：

存货发出时，按加权平均法计价确定发出存货的实际成本。

（3）期末存货的计量：资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

存货跌价准备按单个存货项目计提，与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

各类存货可变现净值的确定依据如下：

①产成品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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。

②需要经过加工的材料存货，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。

③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，应当分别确定其可变现净值，并与其相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：公司采用永续盘存制。

## （九）固定资产

公司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，并且使用年限超过一年，与该资产有关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量的有形资产。

（1）固定资产的分类：

公司固定资产分为电子设备、运输设备、生产设备、办公设备及房屋建筑物。

（2）固定资产折旧

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

各类固定资产的使用年限、残值率、年折旧率列示如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
电子设备	3-5	0.00	20.00-33.33
运输设备	4	0.00	25.00
生产设备	5-10	0.00	10.00-20.00
办公设备	5	0.00	20.00
房屋建筑物	20	0.00	5.00

### （3）固定资产的后续支出

若不可能使流入企业的经济利益超过原先的估计，则在发生时确认为费用。如果使可能流入企业的经济利益超过了原先的估计，则计入固定资产账面价值，其增计后金额不应超过该固定资产的可收回金额。

固定资产改良支出，计入固定资产账面价值，增计后的金额不应超过该固定资产的可收回金额；增计后的金额超过该固定资产可收回金额的部分，直接计入当期营业外支出。

不能区分是固定资产修理还是固定资产改良，或固定资产修理和固定资产改良结合在一起，则按上述原则进行判断，其发生的后续支出，分别计入固定资产价值或计入当期费用。

固定资产装修费用，符合上述原则可予以资本化的，在“固定资产”科目下单设“固定资产装修”明细科目核算，并在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用合理的方法单独计提折旧。下次装修时，该项固定资产相关的“固定资产装修”明细科目的余额减去相关折旧后的差额，一次全部计入当期营业外支出。

融资租赁方式租入的固定资产发生的固定资产后续支出，比照上述原则处理。发生的固定资产装修费用，符合上述原则可予以资本化的，在两次装修期间、剩余租赁期与固定资产尚可使用年限三者中较短的期间内，采用合理的方法单独计提折旧。

### （十）在建工程

公司在建工程指兴建中的厂房与设备及其他固定资产，按工程项目进行明细核算，按实际成本入账，其中包括直接建筑及安装成本，以及符合资本化条件的

借款费用。在建工程达到预定可使用状态时，暂估结转为固定资产，停止利息资本化，并开始按确定的固定资产折旧方法计提折旧，待工程竣工决算后，按竣工决算的金额调整原暂估金额，但不调整原已计提的折旧额。

## （十一）借款费用

### （1）借款费用资本化的确认原则和资本化期间

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的，在同时满足下列条件时予以资本化，计入相关资产成本：

①资产支出已经发生；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化继续进行。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

### （2）借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

## （十二）无形资产

公司将企业拥有或者控制的没有实物形态，并且与该资产相关的预计未来经济利益很可能流入企业、该资产的成本能够可靠计量的可辨认非货币性资产确认

为无形资产。

公司的无形资产按实际支付的金额或确定的价值入账。

①购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照规定应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。

②投资者投入的无形资产，按照投资合同或协议约定的价值作为成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

③公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。

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：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；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，应当证明其有用性；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

公司使用寿命有限的无形资产，自该无形资产可供使用时起在使用寿命期内平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。无形资产摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额，已计提减值准备的无形资产，还需扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。

公司无形资产的摊销年限为：

类别	摊销年限（年）
土地使用权	50

### （十三）长期待摊费用

长期待摊费用是公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。长期待摊费用在受益期内平均摊销，如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的，则将其尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

公司长期待摊费用的摊销年限为：

类别	摊销年限（年）
固定资产改良支出	5
装修款	3

#### （十四）职工薪酬

职工薪酬，是指公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

##### （1）短期薪酬

短期薪酬是指公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬。

公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

短期薪酬包括职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费、医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金、工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤、短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。

##### （2）离职后福利

公司将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。离职后福利计划，是指公司与职工就离职后福利达成的协议，或者公司为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，公司不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

##### （3）辞退福利

公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

##### （4）其他长期职工福利

公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述设定提存计划的会计政策进行处理；除此以外的，按照上述设定受益计划的会计

政策确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

## （十五）预计负债

### （1）预计负债的确认标准

公司规定与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，确认为预计负债：

- ①该义务是企业承担的现时义务；
- ②履行该义务很可能导致经济利益流出企业；
- ③该义务的金额能够可靠地计量。

### （2）预计负债的计量方法

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定。在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- ①或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- ②或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额只有在基本确定能够收到时才能作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

公司在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## （十六）收入

### （1）收入确认的总体原则

收入是公司在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入公司、并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

### ①销售商品收入

销售商品在将商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方，不再对该等商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益能够流入企业，相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

### ②提供劳务收入

公司对外提供劳务，于劳务已实际提供时确认相关的收入，在确认收入时，以劳务已提供，与交易相关的价款能够流入，并且与该项劳务有关的成本能够可靠计量为前提。

### ③让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。

公司在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认让渡资产使用权收入。

## （2）收入确认的具体方法

①内销收入：根据销售合同的约定，在所有权转移或实际交付并经客户验收时确认销售收入；

②外销收入：根据销售合同的约定，按发货并完成报关出口手续时确认销售收入。

## （十七）政府补助

公司的政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。当政府文件未明确补助对象，根据补助资金的实际用途，将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关。

### （1）政府补助的确认

公司收到政府无偿拨入的货币性资产或非货币性资产，同时满足下列条件时，确认为政府补助：

①能够满足政府补助所附条件；

②能够收到政府补助。



（2）政府补助的计量：

①政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

②与资产相关的政府补助，取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

③已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理：

A、存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。

B、不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

**（十八）递延所得税资产/递延所得税负债**

公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

**（1）递延所得税资产**

①资产、负债的账面价值与其计税基础存在可抵扣暂时性差异的，以未来期间很可能取得的用以抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率，计算确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

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

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

**（2）递延所得税负债**

资产、负债的账面价值与其计税基础存在应纳税暂时性差异的，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率，确认由应纳税暂时性差异产生的递延所

得税负债。

### （十九）资产减值

当存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

（2）公司经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响。

（3）市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业用来计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏。

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

（6）公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者损失）远远低于预计金额等。

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

公司在资产负债表日对长期股权投资、固定资产、工程物资、在建工程、无形资产（使用寿命不确定的除外）等适用《企业会计准则第8号——资产减值》的各项资产进行判断，当存在减值迹象时对其进行减值测试-估计其可收回金额。可收回金额以资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，公司通常以单项资产为基础估计其可收回金额。当难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组是公司可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

公司对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在

在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉的减值测试结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## （二十）重大会计政策、会计估计变更及对公司利润的影响

### （1）重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
根据财政部《关于印发修订<企业会计准则第2号——长期股权投资>的通知》等7项通知（财会[2014]6~8号、10~11号、14号、16号）等规定，公司自2014年7月1日起执行财政部2014年发布的前述7项企业会计准则。	董事会	公司于2014年7月1日开始执行前述除金融工具列报准则以外的7项新颁布或修订的企业会计准则，在编制2014年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则。会计政策变更对本公司资产总额、负债总额、净资产及净利润不会产生影响。
根据财政部《中华人民共和国财政部令 第76号——财政部关于修改<企业会计准则——基本准则>的决定》，公司自2014年7月23日起执行该决定。		
根据财政部《关于印发修订<企业会计准则第37号——金融工具列报>的通知》（财会[2014]23号的规定，公司自2015年度起执行该规定。		

### （2）重要会计估计变更

公司在报告期内无会计估计变更事项。

## 四、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

### （一）最近两年及一期主要会计数据和财务指标

财务指标	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	3,934.95	10,046.72	7,758.49
净利润（万元）	135.12	223.94	109.92
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	135.12	223.94	109.92
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	132.80	228.40	99.56
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）	132.80	228.40	99.56
毛利率（%）	12.59	12.68	13.41
净资产收益率（%）	3.82	6.67	3.45
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	3.76	6.81	3.12
基本每股收益（元/股）	0.0422	0.0700	0.0344
稀释每股收益（元/股）	0.0422	0.0700	0.0344
应收账款周转率	7.13	18.09	17.63
存货周转率	3.12	9.11	8.24
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-131.50	765.98	435.10
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.04	0.24	0.14
财务指标	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
总资产（万元）	5,338.85	5,353.85	4,910.24
股东权益合计（万元）	3,602.44	3,467.32	3,243.38
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	3,602.44	3,467.32	3,243.38
每股净资产（元/股）	1.13	1.08	1.01
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.13	1.08	1.01
资产负债率（%）	32.52	35.24	33.95
流动比率（倍）	1.18	1.07	0.96
速动比率（倍）	0.44	0.56	0.36

备注：

1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

2、净资产收益率=  $P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$  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。

3、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；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 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。

4、稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$  其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

5、每股净资产=期末股东净资产÷期末股本（实收资本）

6、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本

7、资产负债率（母公司）=总负债/总资产

8、流动比率=流动资产/流动负债

9、速动比率=（流动资产-存货-预付款项）/流动负债

10、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

11、存货周转率按照=营业成本/存货平均余额

## （二）管理层对公司财务状况讨论与分析

### 1、盈利能力分析

财务指标	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（元）	39,349,451.65	100,467,197.82	77,584,889.53
净利润（元）	1,351,177.18	2,239,436.49	1,099,233.05
扣除非经常性损益后的净利润（元）	1,328,007.18	2,283,985.79	995,623.88
毛利率（%）	12.59	12.68	13.41
净资产收益率（%）	3.82	6.67	3.45
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	3.76	6.81	3.12
基本每股收益（元/股）	0.0422	0.0700	0.0344
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.0415	0.0714	0.0311

2016 年 1-5 月、2015 年度和 2014 年度，营业收入分别为 39,349,451.65 元、100,467,197.82 元及 77,584,889.53 元，2015 年度公司营业收入较 2014 年度上升 29.49%；营业成本分别为 34,395,327.78 元、87,727,471.26 元和 67,178,322.35 元，2015 年度公司营业成本较 2014 年度上升 30.59%；毛利率分别为 12.59%、12.68% 和 13.41%；净利润分别为 1,351,177.18 元、2,239,436.49 元和 1,099,233.05 元，与之对应的公司净利润率分别为 3.43%、2.23% 和 1.42%，公司的盈利能力不断增强。公司的营业收入保持逐年递增趋势的同时盈利能力有所上升，具体原因如下：

（1）公司产品生产质量优秀，在成品药生产行业拥有一批稳定的客户。同时，公司也高度重视产品的技术与品质管理，公司利用自身的技术优势和产品开发优势，通过加大产品研发、改进工艺，产品技术含量稳步上升，并根据客户不同需求，提供多样化的产品，产品竞争力不断增强。最近两年公司投入研发的情况如下：

项目	2015 年度	2014 年度
研发费用（元）	4,778,439.40	4,176,362.84
研发费占营业收入比例（%）	4.76	5.38

公司通过持续不断的研发投入，产品技术含量稳步上升，满足客户的多样需求，使公司的产品符合市场的需求是公司业务增长的保证。

（2）公司成立以来立足于华东地区，积极开拓国内其他市场，同时开发海外市场。报告期内，公司订单规模不断增长，品牌知名度逐步提升，在大多数市场取得了较高的增长，2015 年度、2014 年度公司销售及增长情况如下：

单位：元

区域	2015 年度	2014 年度	增长率（%）
东北地区	313,547.00	19,871.79	1,477.85
华北地区	1,703,931.69	790,769.26	115.48
华东地区	73,311,914.25	59,572,236.96	23.06
华南地区	624,786.32	278,632.48	124.23
华中地区	4,200,277.73	1,128,290.62	272.27
西南地区	46,923.08	24,538.46	91.22
西北地区	-	41,880.34	-
国外	20,052,653.37	15,393,530.81	30.27
合计	<b>100,254,033.44</b>	<b>77,249,750.72</b>	<b>29.78</b>

（3）伴随着公司业绩的大幅度增长，公司的采购额也有了较大幅度的增长，很好的支持了公司的高速成长。报告期内，公司的采购情况如下：

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
总采购额（元）	26,308,955.52	59,086,795.40	49,576,928.35

2016 年 1-5 月、2015 年度和 2014 年度公司采购总额分别为 26,308,955.52 元、59,086,795.40 元和 49,576,928.35 元。其中，2015 年度的采购额较 2014 年度上升了 19.18%，低于营业收入 29.49% 的增幅，主要原因是 2015 年度相比于 2014 年度来说，总体毛利率保持稳定的情况下，2015 年度收入相应结转成本中的直接材料的采购发生于 2014 年度，导致了采购额增长率低于营业收入增长率。

（4）随着原料药产业的转移，公司面临行业发展的巨大机遇。

受全球仿制药市场快速发展的推动，在仿制药价格竞争激烈的背景下，出于成本控制的考虑，仿制药原料药有向具有成本优势的发展中国家进行产业转移的需要。而中国、印度等发展中国家由于具有较好的基础，成为承接全球原料药转移的重点地区。目前，成本的优势仍是公司核心竞争力，国内基础化工产业的相对成熟、劳动力供应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公司参与全球市场竞争的核心竞争力。

2016 年 1-5 月、2015 年度和 2014 年度的净资产收益率分别为 3.82%、6.67% 和 3.45%，净利润分别为 1,351,177.18 元、2,239,436.49 元和 1,099,233.05 元，每股收益分别为 0.0422 元/股、0.0700 元/股、0.0344 元/股。公司 2016 年 1-5 月、2015 年度和 2014 年度净资产收益率和每股收益均逐步上升，主要原因在于报告期内公司营业收入稳步增长，业务规模逐步扩大所致。

## 2、偿债能力分析

财务指标	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率（%）	32.52	35.24	33.95
流动比率	1.18	1.07	0.96
速动比率	0.44	0.56	0.36

### （1）长期偿债能力分析

2016年5月末、2015年末和2014年末，公司资产负债率分别为32.52%、35.24%和33.95%，公司资本结构较为稳健。2015年末资产负债率较2014年末上升1.29%，主要原因系公司总资产从2014年末的49,102,438.54元上升至2015年末的53,538,485.17元，应付票据上升226.92%，从2014年末的1,560,000.00元上升至5,100,000.00元，同时其他应付款余额下降48.50%，从2014年末的9,216,996.03元下降至2015年末的4,746,871.83元，公司总体负债上升13.18%，从2014年末的16,668,676.28元上升至2015年末的18,865,286.42元；2016年5月末资产负债率较2015年末下降2.72%，主要原因系公司总资产下降0.28%，从2015年末的53,538,485.17元下降至2016年5月末的53,388,484.18元，应付票据下降90.20%，从2015年末的5,100,000.00元下降至500,000.00元同时其他应付款余额上升87.41%，从2015年末的4,746,871.83元上升至2016年5月末的8,896,177.23元，公司总体负债下降7.96%，从2015年末的18,865,286.42元下降至2016年5月末的17,364,108.25元。2016年5月末公司主要负债的情况如下：

单位：元

项目	2016年5月31日
<b>流动负债</b>	
应付票据	500,000.00
应付账款	5,043,546.28
预收款项	837,085.20
应付职工薪酬	629,673.77
应交税费	1,457,625.77
其他应付款	8,896,177.23
<b>非流动负债</b>	
<b>负债合计</b>	<b>17,364,108.25</b>

2016年5月31日，公司负债余额为17,364,108.25元，其中其他应付款中8,700,000.00元为应付关联方款项，其余主要负债为应付账款5,043,546.28元、应付票据500,000.00元和应交税费1,457,625.77元，均为公司日常经营过程中产生的负债，在该类负债产生时公司已充分考虑到了当前的经营状况和未来资金的收支情况，公司不能偿付的可能性很小。公司资产负债率比较适宜，到期不能偿



付负债的风险较低，长期偿债能力较强。

## （2）短期偿债能力分析

2016年5月末、2014年末和2013年末，公司流动比率为1.18、1.07和0.96，速动比率分别为0.44、0.56和0.36，流动比率与速动比率在2015年末比2014年末有所上升，主要原因系公司销售收入增加等因素，使流动资产增加的同时预收账款等负债减少所致；2016年5月末和2015年末相比流动比率有所上升，但速动比率下降，主要原因系公司2016年5月末流动资产较2015年末上升1.55%但流动负债下降了7.96%，存货余额却上升了32.71%。公司速动比率和流动比率较低，短期偿债能力较弱，主要原因系预付账款和存货所致。但同时目前公司客户资源良好，存货变现能力较强，在存货对外进行销售后公司的短期偿债能力将会显著改善。

从资产负债结构的角度看，公司资产负债结构符合公司当前所处的发展阶段；从公司的流动比率和速动比率来看，公司存在短期偿债的压力。公司具有运用财务杠杆来提高净资产收益率的空间。

## 3、营运能力分析

财务指标	2016年1-5月	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次）	7.13	18.09	17.63
存货周转率（次）	3.12	9.11	8.24

2016年1-5月、2015年度和2014年度，应收账款周转率（次）分别为7.13、18.09和17.63，应收账款周转天数（天）分别为21.04、19.90和20.42，2015年度较2014年度应收账款周转率（次）有所上升，应收账款周转天数（天）有所缩短，公司应收账款周转率较高，是由公司业务特性和公司采用的信用政策所决定的，在交易过程中客户即时付款的比例较大，应收账款余额相对较低且账期较短，应收账款周转能力较强。公司应收账款周转率与其业务特征及经营情况一致，保持在合理水平。考虑到公司主要客户均为实力雄厚且信誉良好的客户，公司应收账款的回收能够得到保证，应收账款回收风险较小。2016年1-5月公司应收账款周转率较2015年度有所下降，系2016年1-5月不足一个会计年度所致，2016年1-5月应收账款周转天数为21.04天，在公司日常经营合理的范围内。

2016年1-5月、2015年度和2014年度，存货周转率（次）分别为3.12、9.11和8.24，存货的周转天数（天）分别为48.08、39.52和43.69，存货周转率有所上升，主要原因系公司2015年度营业成本较2014年度上升30.59%，存货余额反而下降了3.33%。

## 4、现金流量分析

单位：元

财务指标	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,315,033.65	7,659,826.41	4,351,045.63
投资活动产生的现金流量净额	-1,384,405.69	-5,121,684.24	-4,175,290.06
筹资活动产生的现金流量净额	1,491,484.36	-1,062,000.00	-2,314,823.00
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-1,207,954.98</b>	<b>1,476,142.17</b>	<b>-2,139,067.43</b>

2016 年 1-5 月、2015 年度和 2014 年度公司经营活动产生的现金流量净额分别为-1,315,033.65 元、7,659,826.41 元和 4,351,045.63 元，其中 2016 年 1-5 月经营活动现金流量为负数主要是公司的采购模式和结算方式产生的，公司在 2016 年 5 月末存货余额为 12,570,358.62 元较 2015 年末 9,471,777.57 元上升了 32.71%，而同期的营业收入并没有大幅度的上升。

2016 年 1-5 月、2015 年度和 2014 年度公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,384,405.69 元、-5,121,684.24 元和-4,175,290.06 元，报告期内公司投资活动产生的现金流量净额主要为固定资产、固定资产改良和装修费等长期资产投资款项。

2016 年 1-5 月、2015 年度和 2014 年度公司筹资活动产生的现金净流量净额分别为 1,491,484.36 元、-1,062,000.00 元和-2,314,823.00 元。2016 年 1-5 月和 2014 年度主要为取得借款、偿还借款、收回银行承兑汇票保证金和支付贷款利息而产生的现金；2015 年度主要为支付银行承兑汇票保证金产生的现金。

随着公司销售规模的扩大、回款速度的加快，未来公司现金流状况有望持续向好。

## (1) 经营活动现金流波动的合理性

公司报告期内经营活动现金流波动情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	31,314,438.42	89,823,913.75	62,702,180.75
收到其他与经营活动有关的现金	6,056,465.40	451,430.98	7,575,498.80
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>37,370,903.82</b>	<b>90,275,344.73</b>	<b>70,277,679.55</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	31,874,904.01	65,790,377.46	54,801,930.77
支付给职工以及为职工	2,582,882.99	5,824,750.23	6,040,332.47

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
支付的现金			
支付的各项税费	628,749.98	2,174,535.72	1,426,323.23
支付其他与经营活动有关的现金	3,599,400.49	8,825,854.91	3,658,047.45
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>38,685,937.47</b>	<b>82,615,518.32</b>	<b>65,926,633.92</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,315,033.65</b>	<b>7,659,826.41</b>	<b>4,351,045.63</b>

从上表可见，公司销售商品提供劳务收到的现金、购买商品接受劳务支付的现金、收到其他与经营活动有关的现金、支付其他与经营活动有关的现金有一定的波动。

①销售商品、提供劳务收到的现金

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	31,314,438.42	89,823,913.75	62,702,180.75
营业收入	39,349,451.65	100,467,197.82	77,584,889.53
应收账款	4,395,144.44	6,079,833.85	4,465,116.24

从上表可见，报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金波动趋势与营业收入变动趋势具有较好的匹配关系，营业收入增长与应收账款净增加额的综合变动趋势基本匹配。

②收到其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
政府补助收入	33,960.00	-	107,000.00
收到的往来款	6,022,505.40	447,207.60	7,428,618.80
收回的押金	-	-	24,880.00
其他	-	4,223.38	15,000.00
<b>合计</b>	<b>6,056,465.40</b>	<b>451,430.98</b>	<b>7,575,498.80</b>

③购买商品、接受劳务支付的现金

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
营业成本	34,395,327.78	87,727,471.26	67,178,322.35

增值税进项税额	5,232,846.48	12,152,626.14	9,071,172.95
存货的增加额	3,098,581.05	-326,528.49	3,299,440.02
研发领用的材料	-	2,369,915.48	2,502,840.33
应付账款的减少额	1,682,212.83	-2,308,772.90	2,759,512.62
应付票据的减少额	4,600,000.00	-3,540,000.00	2,304,405.00
预付款项的增加额	79,896.16	59,434.13	-406,203.05
支付生产工人工资影响金额	-1,816,540.80	-4,354,992.00	-4,334,039.00
折旧影响的金额	-1,250,291.97	-2,320,173.65	-2,659,098.26
长期待摊费用摊销	-248,975.61	-308,560.69	-
其他流动资产增加额	-79,312.56	79,312.56	-
应付固定资产款减少	417,521.00	-96,119.50	-183,546.19
应收票据减少支付应付账款	-14,236,360.35	-23,343,234.88	-24,730,876.00
<b>合计</b>	<b>31,874,904.01</b>	<b>65,790,377.46</b>	<b>54,801,930.77</b>

从上表可见，公司报告期内购买商品、接受劳务支付的现金波动趋势与营业成本变动趋势匹配程度较高，公司购买商品、接受劳务支付的现金与公司业务和经营模式相符。

#### ④支付其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
付现的期间费用	1,724,300.49	3,206,623.11	3,657,047.46
支付的往来款	1,873,000.00	5,617,331.80	-
支付的押金	1,900.00	1,900.00	1,000.00
其他	200.00	-	-
<b>合计</b>	<b>3,599,400.49</b>	<b>8,825,854.91</b>	<b>3,658,047.46</b>

#### （2）经营活动现金流量净额与净利润的匹配性：

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
净利润	1,351,177.18	2,239,436.49	1,099,233.05
加：资产减值准备	16,332.14	123,589.40	15,273.05
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,754,472.27	4,124,902.07	3,765,334.67
无形资产摊销	50,113.90	120,273.36	120,273.36
长期待摊费用摊销	248,975.61	308,560.69	35,000.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-	-	-
固定资产报废损失（收益以	-	-	-

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
“－”号填列)			
公允价值变动损失（收益以“－”号填列)	-	-	-
财务费用（收益以“－”号填列)	38,515.64	-	136,725.00
投资损失（收益以“－”号填列)	-	-	-
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列)	-4,083.04	-30,897.35	-3,818.26
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列)	-	-	-
存货的减少（增加以“－”号填列)	-3,098,581.05	326,528.49	-3,299,440.02
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列)	30,261.67	-2,221,136.22	-112,812.23
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列)	-1,702,217.97	2,668,569.48	2,595,276.99
其他	-	-	-
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,315,033.65</b>	<b>7,659,826.41</b>	<b>4,351,045.63</b>

公司净利润与经营活动现金净流量差异情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
净利润	1,351,177.18	2,239,436.49	1,099,233.05
经营活动产生的现金流量净额	-1,315,033.65	7,659,826.41	4,351,045.63
<b>差异</b>	<b>2,666,210.83</b>	<b>-5,420,389.92</b>	<b>-3,251,812.58</b>

报告期内，公司净利润与经营活动现金流量净额差异的主要原因系因为报告期内非付现成本费用和往来款项的收支影响。由于公司存在部分非付现成本和不影响损益的往来款项影响，所以公司净利润与经营活动现金流量净额存在差异。

2015 年度、2014 年度公司净利润分别为 2,239,436.49 元、1,099,233.05 元小于经营活动产生的现金流量净额 7,659,826.41 元、4,351,045.63 元；2016 年 1-5 月公司净利润 1,351,177.18 元大于经营活动产生的现金流量净额-1,315,033.65 元，主要影响因素分析如下：

①非付现成本费用的影响：

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
资产减值准备	16,332.14	123,589.40	15,273.05
固定资产折旧	1,754,472.27	4,124,902.07	3,765,334.67
无形资产摊销	50,113.90	120,273.36	120,273.36
长期待摊费用摊销	248,975.61	308,560.69	35,000.01
存货的减少（增加以“-”号填列）	-3,098,581.05	326,528.49	-3,299,440.02

公司 2016 年 1-5 月、2015 年度和 2014 年度主要的非付现成本主要为固定资产折旧、无形资产摊销及长期待摊费用的摊销，2016 年 1-5 月、2014 年度存货的减少也是净利润和经营活动产生的现金流量净额产生差异的主要原因。

②往来款项的影响：

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
收到的往来款项	6,022,505.40	447,207.60	7,428,618.80
支付的往来款项	1,873,000.00	5,617,331.80	-

往来款项的收付核算在公司的经营活动产生的现金流量中，但并不影响公司的损益，也是导致公司净利润和经营活动产生的现金流量净额具有差异的主要原因。

（3）报告期的大额现金流量变动项目情况如下：

①销售商品、提供劳务收到的现金：

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	39,349,451.65	100,467,197.82	77,584,889.53
增值税销项税额	5,781,825.02	13,671,208.11	10,526,529.52
应收票据的减少额	-1,740,612.00	322,817.48	45,362.52
应收账款的减少额	1,684,689.41	-1,614,717.61	-587,296.34
应收账款减值	88,667.86	-88,589.40	-15,273.05
预收账款的增加额	309,040.45	215,731.19	-59,988.52
应收票据减少支付应付账款	-14,236,360.35	-23,343,234.88	-24,730,876.00
汇兑支出	77,736.38	193,501.04	-61,166.91
合计	31,314,438.42	89,823,913.75	62,702,180.75

②购买商品、接受劳务支付的现金：

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
营业成本	34,395,327.78	87,727,471.26	67,178,322.35
增值税进项税额	5,232,846.48	12,152,626.14	9,071,172.95
存货的增加额	3,098,581.05	-326,528.49	3,299,440.02
研发领用的材料	-	2,369,915.48	2,502,840.33
应付账款的减少额	1,682,212.83	-2,308,772.90	2,759,512.62
应付票据的减少额	4,600,000.00	-3,540,000.00	2,304,405.00
预付账款的增加额	79,896.16	59,434.13	-406,203.05
支付生产工人工资影响金额	-1,816,540.80	-4,354,992.00	-4,334,039.00
折旧影响的金额	-1,250,291.97	-2,320,173.65	-2,659,098.26
长期待摊费用摊销	-248,975.61	-308,560.69	-
其他流动资产增加额	-79,312.56	79,312.56	-
应付固定资产款减少	417,521.00	-96,119.50	-183,546.19
应收票据减少支付应付账款	-14,236,360.35	-23,343,234.88	-24,730,876.00
合计	<b>31,874,904.01</b>	<b>65,790,377.46</b>	<b>54,801,930.77</b>

## ③收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
政府补助收入	33,960.00	-	107,000.00
收到的往来款	6,022,505.40	447,207.60	7,428,618.80
收回的押金	-	-	24,880.00
其他	-	4,223.38	15,000.00
合计	<b>6,056,465.40</b>	<b>451,430.98</b>	<b>7,575,498.80</b>

## ④支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
付现的期间费用	1,724,300.49	3,206,623.11	3,657,047.46
支付的往来款	1,873,000.00	5,617,331.80	-
支付的押金	1,900.00	1,900.00	1,000.00
其他	200.00	-	-
合计	<b>3,599,400.49</b>	<b>8,825,854.91</b>	<b>3,658,047.46</b>

## ⑤收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
收回的银行承兑汇票	1,530,000.00	-	821,902.00

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
保证金			

## ⑥支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
支付的银行承兑汇票保证金	-	1,062,000.00	-

## ⑦构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
固定资产原值净值额增加额	-481,053.46	-1,914,079.48	-463,157.07
在建工程原值净值额增加额	454,925.68	-	-73,073.51
无形资产原值净值额增加额	-50,113.90	-120,273.36	-120,273.36
长期待摊费用及其他长期资产增加额	-391,874.61	2,130,341.62	24,819.99
增值税进项税额	216,481.20	375,839.84	561,370.20
本期折旧和摊销	2,053,561.78	4,553,736.12	3,920,608.04
在建工程转固定资产	-	-	141,449.58
应付固定资产款减少	-417,521.00	96,119.50	183,546.19
合计	1,384,405.69	5,121,684.24	4,175,290.06

综上，报告期内公司所有大额现金流量变动项目的内容、发生额，与实际业务的发生相符，与相关科目的会计核算勾稽。

## 5、同行业基本财务数据对比

公司的主营业务为原料药和医药中间体的生产及销售。原料药生产和销售是目前公司的主要业务，占营业收入的比重超过 60%。公司原料药的生产和销售主要为磺胺类原料药。公司磺胺类原料药制造业这一细分行业尚未发现生产和销售相关产品的上市公司或新三板挂牌公司，原料药和医药中间体生产企业有很多上市公司或新三板挂牌公司，公司选取了祁药股份等 3 家新三板挂牌公司作为同行业公司进行对比，毛利率等指标可能因细分行业或产品的不同产生较大差异。

可比公司财务数据如下：

项目	祁药股份 (831859)	民生科技 (832996)	新农股份 (831868)	算术平均值	本公司
资产总额(元)	199,700,238.13	385,649,233.84	469,396,350.49	351,581,940.82	53,538,485.17



负债总额(元)	111,406,506.50	104,059,903.74	227,910,073.51	142,690,772.36	18,865,286.42
净资产(元)	88,293,731.63	281,589,330.10	241,486,276.98	203,789,779.57	34,673,198.75
营业收入(元)	186,528,585.98	230,426,266.00	536,975,058.22	317,976,636.73	100,467,197.82
毛利率(%)	11.94	29.08	27.49	22.84	12.68
净利润(元)	5,782,167.22	34,969,143.64	37,586,608.67	26,112,639.84	2,239,436.49
净利润率(%)	3.10	15.18	7.00	8.43	2.23
加权平均净资产收益率(%)	9.11	22.29	16.15	15.85	6.67

备注：可比公司的数据和本公司的数据均采用 2015 年度各公司的财务数据。

从资产规模上来说，公司的总资产为 53,538,485.17 元，公司在行业可比公司中资产规模相对较小；从收入、利润上来说，公司 2015 年的收入为 100,467,197.82 元，净利润为 2,239,436.49 元，在行业中也处于相对较小的地位。总体来说，公司仍然处于快速发展阶段，需要进一步开发市场，扩大规模。

2015 年度公司的毛利率、净资产收益率和净利润率分别为 12.68%、6.67% 和 2.23%，三项指标均低于三家样本公司的平均毛利率 22.84%、平均净资产收益率 8.43% 和平均利润率 15.85%。可比公司均为新三板挂牌公司，一般拥有完整的制药业务的产业链，以及附加值很高的制剂产品，例如新农股份所生产的制剂类产品毛利率为 43.80%，远远高于其所生产的原料药毛利率 22.45% 和中间体的毛利率 21.89%。公司没有生产和销售高附加值的产品，目前仅仅生产和销售原料药和医用中间体，是目前公司的毛利率、净资产收益率和净利润率低于可比公司的一个重要原因。

另一方面，公司部分指标和样本公司具有一定的差异，主要原因是公司目前规模较小，同行业内的企业相比还有一段距离，随着公司发展，形成规模效应后，公司的财务指标会有进一步提升空间。同时公司的主营业务和样本公司存在一定的差异，在业务类型上与公司仅仅有部分相同或者相似，具体的产品存在一定的差异。

## 五、报告期主要会计数据及重大变化分析

### （一）报告期营业收入和营业成本的构成、变动趋势及原因

#### 1、收入确认及成本归集方法

##### （1）销售商品的收入确认方法

公司收入的确认按照以下会计政策确定：公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对

已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

公司收入确认的具体方法：内销收入：根据销售合同的约定，在所有权转移或实际交付并经客户验收时确认销售收入；外销收入：根据销售合同的约定，按发货并完成报关出口手续时确认销售收入。

## （2）公司营业成本结转方法：

公司的成本结转与收入确认原则相对应。公司产品成本主要由直接材料、动力、直接人工、制造费用四个部分组成。公司按照产品类别分别设置产品成本明细帐，用于归集原材料取得成本和生产过程人员工资。直接材料根据生产过程中实际耗用的原材料计入生产成本；动力根据生产过程中实际耗用的水电费计入生产成本；直接人工成本根据生产过程中生产工人的职工薪酬计入生产成本；制造费用主要包括折旧费、修理费、办公费、劳动保护费和环保费等。月末，公司根据本月制造费用实际发生的金额编制“制造费用分配表”，依照完工产品产量及实际耗用的工时，将归集的制造费用按比例分配至全部完工产品。

## 2、报告期营业收入构成情况

单位：元

项目	2016年1-5月		2015年度		2014年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	39,324,752.90	99.94	100,254,033.44	99.79	77,249,750.72	99.57
其他业务收入	24,698.75	0.06	213,164.38	0.21	335,138.81	0.43
合计	<b>39,349,451.65</b>	<b>100.00</b>	<b>100,467,197.82</b>	<b>100.00</b>	<b>77,584,889.53</b>	<b>100.00</b>

2016年1-5月、2015年度和2014年度，公司主营业务收入占营业收入的比例均超过99.00%。公司主营业务收入占营业收入比例保持较高水平，主营业务突出。

2016年1-5月、2015年度和2014年度，公司主营业务收入分别为3,934.95万元、10,046.72万元和7,758.49万元，呈逐年增长趋势。公司营业收入保持高速增长，一是公司报告期内订单数量不断增长：公司不断加强营销管理，积极拓宽企业的销售渠道，在报告期内企业所获订单不断上升。二是公司具有较强大的研发能力作为支持：公司的主要业务为原料药和医药中间体的生产和销售，该

行业需要公司进行持续不断的研究和开发活动，不断的提高公司的生产工艺，以满足不同客户的需求。报告期内，公司进行研发活动所投入的金额分别为 697,366.02 元、4,778,439.40 元和 4,176,362.84 元，分别占营业收入的比例为 1.77%、4.76% 和 5.38%。

### 3、按照产品类别划分主营业务收入构成情况

单位：元

项目	2016 年 1-5 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
原料药	28,816,721.74	73.28	64,454,020.34	64.29	50,166,173.38	64.94
医药中间体	10,508,031.16	26.72	35,800,013.10	35.71	27,083,577.34	35.06
合计	<b>39,324,752.90</b>	<b>100.00</b>	<b>100,254,033.44</b>	<b>100.00</b>	<b>77,249,750.72</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主要产品的收入结构变化趋势及原因分析如下：

#### （1）原料药业务为公司收入贡献的主要来源，为公司的主要业务

2016 年 1-5 月、2015 年度、2014 年度，公司原料药收入分别为 28,816,721.74 元、64,454,020.34 元和 50,166,173.38 元，占主营业务收入的比例分别为 73.28%、64.29%、64.94%。

原料药行业作为制药行业重要的子行业，产品主要用于各种成品药的制造。公司在原料药生产行业具有多年的技术沉淀，形成了特有的生产工艺。原料药生产业务占公司总收入的比例在报告期内均超过 60%，是公司重要业务。作为国内领先的原料药研发和生产商，公司主营业务收入受到一定的下游行业需求环境及下游品牌厂商需求的影响。一方面，公司拥有稳定的下游合作伙伴，经过多年的行业经验积累和技术研发，公司的技术实力和品牌影响力已获得国内外众多知名厂商的认可，并与之形成了稳定的合作关系；另一方面，公司下游成品药生产行业处于持续的快速发展期，公司产品应用领域也不断大幅扩展，以上因素使得公司经营受下游行业环境的影响逐渐减少，各项业务呈现出稳定发展的趋势。

#### （2）医药中间体是公司重要业务，未来增长潜力巨大

2016 年 1-5 月、2015 年度和 2014 年度，医药中间体收入分别为 10,508,031.16 元、35,800,013.10 元和 27,083,577.34 元，占比分别为 26.72%、35.71% 和 35.06%，是公司重要的业务。医药中间体作为生产医药产品的过程中使用的原料、材料、辅料等中间产品，是未来公司积极发展的方向，此类收入在公司业务范围内占有重要地位，未来增长潜力巨大。

## 4、营业成本分析

单位：元

营业成本	2016 年 1-5 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
直接材料	24,309,510.75	70.68	57,850,704.67	65.94	43,746,287.18	65.12
动力	2,081,376.02	6.05	5,541,874.42	6.32	4,545,676.92	6.77
直接人工	2,009,258.58	5.84	5,237,995.13	5.97	4,625,872.50	6.88
制造费用	5,995,182.43	17.43	19,096,897.04	21.77	14,260,485.75	21.23
合计	<b>34,395,327.78</b>	<b>100.00</b>	<b>87,727,471.26</b>	<b>100.00</b>	<b>67,178,322.35</b>	<b>100.00</b>

公司营业成本主要由直接材料、动力、直接人工及制造费用构成，其中材料成本的比重较大，2016年1-5月、2015年度和2014年度，材料成本占营业成本的比重分别为70.68%、65.94%和65.12%，直接材料在主营业务成本中占比较高，动力、直接人工和制造费用占比相对较低，符合公司业务特点和生产流程特性。各年生产成本占比基本保持稳定，其中制造费用占比有所下滑，直接材料占比有所上升，主要是由于公司在不断加强内部管控，同时不断革新公司设备保养手段，维修费用在营业成本中的比例有所下降。2016年1-5月、2015年度和2014年度公司的营业成本不断增加，主要原因系公司的营业收入在逐步增长。

## 5、报告期营业收入、利润及变动情况

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度	2014 年较上年增加额	2014 年较上年增长率 (%)
营业收入	39,349,451.65	100,467,197.82	77,584,889.53	4,983,436.79	6.86
营业成本	34,395,327.78	87,727,471.26	67,178,322.35	2,242,716.90	3.45
营业利润	1,676,668.04	2,839,580.73	1,126,424.10	659,030.70	141.00
利润总额	1,708,328.04	2,798,843.47	1,266,308.35	801,513.58	172.44
净利润	1,351,177.18	2,239,436.49	1,099,233.05	889,533.97	424.20

报告期内，公司持续关注产业政策变动，深入研究原料药和医药中间体的潜在需求，在保持原有客户的基础上，通过不断提高技术研发和市场开拓，实现销售向各细分市场的进一步延伸。

报告期内，公司营业收入呈现较快增长趋势，与其业务发展态势保持一致。2015 年度营业收入较 2014 年增加了 22,882,308.29 元，增长幅度为 29.49%，营业成本则由 2014 年度的 67,178,322.35 元增加至 2015 年度的 87,727,471.26 元，同比增加 30.59%，营业利润、利润总额、净利润较 2014 年度大幅度上升，盈利

能力迅速增强。主要原因是（1）公司产销规模继续扩大，规模效益逐渐显现，主营业务成本和收入的增幅相互匹配，毛利率略有下降；（2）2015 年度，从费用管控上看，公司对人工成本及费用的控制更为有效，公司管理层加强审批、内控管理并得到严格有效执行，在收入增加的情况下对公司费用的有效管控为公司利润的增加奠定了基础。

随着公司主营业务的收入规模稳步上升，公司营业利润也有所上升。此外，公司对成本费用进行更为有效的控制和管理，进一步提升净利润水平。

## （二）报告期内毛利及毛利率分析

### 1、营业收入毛利及毛利率分析

单位：元

项目	2016 年 1-5 月			
	收入	成本	毛利	毛利率（%）
主营业务收入	39,324,752.90	34,392,205.37	4,932,547.53	12.54
其他业务收入	24,698.75	3,122.41	21,576.34	87.36
合计	<b>39,349,451.65</b>	<b>34,395,327.78</b>	<b>4,954,123.87</b>	<b>12.59</b>
项目	2015 年度			
	收入	成本	毛利	毛利率（%）
主营业务收入	100,254,033.44	87,644,617.41	12,609,416.03	12.58
其他业务收入	213,164.38	82,853.85	130,310.53	61.13
合计	<b>100,467,197.82</b>	<b>87,727,471.26</b>	<b>12,739,726.56</b>	<b>12.68</b>
项目	2014 年度			
	收入	成本	毛利	毛利率（%）
主营业务收入	77,249,750.72	67,076,457.06	10,173,293.66	13.17
其他业务收入	335,138.81	101,865.29	233,273.52	69.61
合计	<b>77,584,889.53</b>	<b>67,178,322.35</b>	<b>10,406,567.18</b>	<b>13.41</b>

2016 年 1-5 月、2015 年度和 2014 年度，公司主营业务收入毛利占总毛利比例分别为 99.56%、98.98%和 97.76%，公司的毛利的绝对多数由主营业务贡献。

### 2、主营业务毛利及毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利及毛利率构成如下表所示：

产品名称	收入（元）	成本（元）	毛利（元）	占比（%）	毛利率（%）
2016 年 1-5 月					

产品名称	收入（元）	成本（元）	毛利（元）	占比（%）	毛利率（%）
原料药	28,816,721.74	24,925,107.11	3,891,614.63	73.28	13.50
医药中间体	10,508,031.16	9,467,098.26	1,040,932.90	26.72	9.91
<b>合计</b>	<b>39,324,752.90</b>	<b>34,392,205.37</b>	<b>4,932,547.53</b>	<b>100.00</b>	<b>12.54</b>
<b>2015 年度</b>					
原料药	64,454,020.34	58,891,618.44	5,562,401.90	64.29	8.63
医药中间体	35,800,013.10	28,752,998.97	7,047,014.13	35.71	19.68
<b>合计</b>	<b>100,254,033.44</b>	<b>87,644,617.41</b>	<b>12,609,416.03</b>	<b>100.00</b>	<b>12.58</b>
<b>2014 年度</b>					
原料药	50,166,173.38	44,685,719.85	5,480,453.53	64.94	10.92
医药中间体	27,083,577.34	22,390,737.21	4,692,840.13	35.06	17.33
<b>合计</b>	<b>77,249,750.72</b>	<b>67,076,457.06</b>	<b>10,173,293.66</b>	<b>100.00</b>	<b>13.17</b>

2016 年 1-5 月、2015 年度、2014 年度，公司的主营业务毛利率分别为 12.54%、12.58%、13.17%，主营毛利率保持稳定。2015 年度与 2014 年度，公司主营业务实现的毛利总额持续上升，分别为 12,609,416.03 元和 10,173,293.66 元。

公司毛利总额的持续上升，主要是近年来，国内外客户对公司原料药和医药中间体的接受程度逐步提高，需求扩大，同时，公司凭借品牌、技术和产品品质的提升，产品广泛得到客户的认可，销量持续扩大。成本方面，由于生产销售规模的扩大，成本也伴随收入有了一定的增长。因此，报告期内公司销售收入快速增长的同时保持了综合毛利率的稳定，带来了毛利总额的逐年增长。

#### （1）原料药

2016 年 1-5 月、2015 年度、2014 年度，原料药产品的毛利率分别为 13.50%、8.63%、10.92%，毛利率水平有所波动。原料药销售毛利率有所波动且较低，主要是因为：

##### ①原料药行业竞争激烈

随着国内生产技术的不断提高，制药设备日趋完善，以及合资医药企业原料药对中国市场的抢占，世界原料药的生产中心已逐渐向亚洲转移。中国的原料药生产正在迅速崛起。目前来看市场中生产及销售磺胺类原料药的企业很少，并没有和公司形成直接的竞争，但由于磺胺类原料药生产壁垒较低，公司通过低售价策略维持公司在该细分市场的份额，导致公司毛利率不高。

##### ②企业规模较小，议价能力不强

2015 年度、2014 年度，公司在原料药生产并销售的金额为 64,454,020.34 元、

50,166,173.38 元，总体来说公司规模较小。公司的客户主要为礼来（上海）动物保健有限公司和 CHORI CO.,LTD 等国际知名的制药企业或其集团内公司，以及浙江九洲药业股份有限公司等国内知名上市公司，公司在销售环节的议价能力较弱，公司销售产品定价较低，导致公司毛利率偏低。另外，在订单数量逐步增加的带动下，公司原料药销售规模会不断的保持增长，公司和客户已经逐步建立了良好稳健的合作关系，对客户的议价能力会不断的提升，有利于逐步提高公司的毛利率。

### ③开拓市场

公司所处的原料药行业竞争非常激烈，尤其是在磺胺类原料药的细分市场中，虽然目前参与竞争的企业数量很少，但是由于该细分市场的进入壁垒较低，为了在该细分市场中迅速的扩大市场份额，占得行业发展的先机，采用了低售价的策略参与竞争，导致报告期内毛利率不高。

### ④价量分析

单位：元

产品名称	2016 年 1-5 月		
	数量	单价	金额
磺胺氯吡嗪钠（SPZ）	21.83	148,270.83	3,236,752.21
磺胺氯吡嗪钠（SPDZ）	108.45	128,856.38	13,974,474.44
结晶磺胺（C-SN）	296.33	39,034.30	11,567,033.55
磺胺甲氧吡嗪（SMPZ）	0.10	384,615.40	38,461.54
合计	-	-	28,816,721.74

续上表

产品名称	2015 年度		
	数量	单价	金额
磺胺氯吡嗪钠（SPZ）	55.45	141,642.35	7,854,068.29
磺胺氯吡嗪钠（SPDZ）	247.35	125,747.01	31,103,523.58
结晶磺胺（C-SN）	674.13	37,788.27	25,474,206.25
莫西沙星	0.0050	4,444,444.00	22,222.22
合计	-	-	64,454,020.34

续上表

产品名称	2014 年度		
------	---------	--	--

	数量	单价	收入金额
磺胺氯吡嗪钠（SPZ）	58.35	143,496.94	8,373,046.61
磺胺氯吡嗪钠（SPDZ）	138.35	127,065.91	17,579,568.24
结晶磺胺（C-SN）	647.09	35,961.41	23,270,267.94
莫西沙星	0.0022	4,700,854.55	10,341.88
甲硫酸新斯的明	0.11	4,786,324.64	526,495.71
酞磺胺噻唑（PST）	7.18	56,609.05	406,453.00
合计	-	-	50,166,173.38

报告期内，公司原料药的主要原料药产品为磺胺氯吡嗪钠（SPZ）、磺胺氯吡嗪钠（SPDZ）和结晶磺胺（C-SN），2015 年度和 2014 年度磺胺氯吡嗪钠（SPZ）营业收入金额为 7,854,068.29 元和 8,373,046.61 元，下降 6.20%，平均单价分别为 141,642.35 元/吨和 143,496.94 元/吨；2015 年度和 2014 年度磺胺氯吡嗪钠（SPDZ）营业收入金额为 31,103,523.58 元和 17,579,568.24 元，上升 76.93%，平均单价分别为 125,747.01 元/吨和 127,065.91 元/吨；2015 年度和 2014 年度结晶磺胺（C-SN）营业收入金额为 25,474,206.25 元和 23,270,267.94 元，上升 9.47%，平均单价分别为 37,788.27 元/吨和 35,961.41 元/吨。报告期内主要原料药产品销售单价保持稳定。

## （2）医药中间体

医药中间体即生产医药产品的过程中，使用的原料、材料和辅料等中间产品，不需要药品的生产许可证，在普通的化工厂即可生产，只要达到一定的级别，即可用于药品的合成，2015 年度、2014 年度，其毛利率分别为 19.68%、17.33%，毛利率有所上升。医药中间体价量分析如下：

单位：元

产品名称	2016 年 1-5 月		
	数量	单价	金额
二氯吡嗪（DCP）	0.025	299,145.20	7,478.63
1-氨基-氰亚胺基-2-2-二氰基乙烯（ACDCE）	0.694	307,692.31	213,538.46
4-氯邻苯二甲酸（4-CPA）	28.00	17,521.37	490,598.30
对乙酰氨基苯磺酰氯（ASC）	399.49	24,522.31	9,796,415.77
合计	-	-	10,508,031.16

续上表



产品名称	2015 年度		
	数量	单价	金额
二氯吡嗪（DCP）	15.07	157,493.91	2,373,433.27
1-氨基-氰亚胺基-2-2-二 氰基乙烯（ACDCE）	20.80	307,692.31	6,400,000.06
二氯吡嗪（DCPD）	25.00	112,820.52	2,820,512.92
4-氯邻苯二甲酸（4-CPA）	266.00	18,578.50	4,941,880.36
对肼基苯磺酰胺盐酸盐 （4-SAPH）	0.73	110,063.47	80,346.33
对乙酰氨基苯磺酰氯 （ASC）	586.64	24,322.91	14,268,794.57
二氯乙酸二甲基苯胺 （DCAX）	12.20	402,872.59	4,915,045.59
合计	-	-	<b>35,800,013.10</b>

续上表

产品名称	2014 年度		
	数量	单价	收入金额
二氯吡嗪（DCP）	0.53	209,240.45	110,897.44
二氯吡嗪（DCPD）	56.10	113,718.64	6,379,615.53
4-氯邻苯二甲酸（4-CPA）	378.00	20,017.41	7,566,581.10
对肼基苯磺酰胺盐酸盐 （4-SAPH）	0.20	102,564.10	20,512.82
对乙酰氨基苯磺酰氯 （ASC）	447.13	25,688.62	11,486,151.26
二氯乙酸二甲基苯胺 （DCAX）	3.70	410,761.94	1,519,819.19
合计	-	-	<b>27,083,577.34</b>

报告期内，公司原料药的主要医药中间体产品为二氯吡嗪（DCPD）、4-氯邻苯二甲酸（4-CPA）和对乙酰氨基苯磺酰氯（ASC），2015 年度和 2014 年度二氯吡嗪(DCPD)营业收入金额为 2,820,512.92 元和 6,379,615.53 元，下降 55.79%，平均单价分别为 112,820.52 元/吨和 113,718.64 元/吨；2015 年度和 2014 年度 4-氯邻苯二甲酸（4-CPA）营业收入金额为 4,941,880.36 元和 7,566,581.10 元，下降 34.69%，平均单价分别为 18,578.50 元/吨和 20,017.41 元/吨；2015 年度和 2014 年度对乙酰氨基苯磺酰氯（ASC）营业收入金额为 14,268,794.57 元和 11,486,151.26 元，上升 24.23%，平均单价分别为 24,322.91 元/吨和 25,688.62 元/吨。报告期内主要医药中间体产品销售单价保持稳定。

2015 年度和 2014 年度医药中间体的毛利率分别为 19.68%和 17.33%，2016 年 1-5 月毛利率大幅下降至 9.91%，主要由于医药中间体中二氯吡嗪（DCP）、二氯哒嗪（DCPD）和 1-氨基-氰亚胺基-2-2-二氰基乙烯（ACDCE）毛利率较高的产品在 2016 年 1-5 月所收到订单较少所致。二氯吡嗪（DCP）、二氯哒嗪（DCPD）和 1-氨基-氰亚胺基-2-2-二氰基乙烯（ACDCE）2015 年度、2014 年度销售规模及毛利率情况如下：

单位：元

产品名称	2015 年度		2014 年度	
	销售规模	毛利率（%）	销售规模	毛利率（%）
二氯吡嗪（DCP）	2,373,433.27	37.56	110,897.44	54.38
二氯哒嗪（DCPD）	2,820,512.92	27.32	6,379,615.53	26.60
1-氨基-氰亚胺基-2-2-二氰基乙烯（ACDCE）	6,400,000.06	17.20	-	-

上述的三种产品公司接受客户定制生产和销售的情况较多，所以有着较高的毛利率，同时不同客户间有着不同的生产工艺和产品品质要求，影响了各订单的销售毛利率，最终导致产品毛利率在各期间的波动。2016 年 1-5 月二氯吡嗪（DCP）、二氯哒嗪（DCPD）和 1-氨基-氰亚胺基-2-2-二氰基乙烯（ACDCE）总体销售规模分别为 7,478.63 元、0.00 元和 213,538.46 元，相对于该期间总体销售规模 10,508,031.16 元来说占比较小，对公司毛利率上升贡献较少，导致 2016 年 1-5 月医药中间体毛利率下降幅度较大。

### （三）主要费用及变动情况

#### 1、公司报告期内主要费用及变动情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度	2015 年较 2014 增长率（%）
销售费用	678,201.50	1,284,639.84	1,181,289.83	8.75
管理费用	2,443,695.23	8,265,797.90	7,564,153.86	9.28
财务费用	-39,248.57	-192,211.98	200,419.45	-195.90
<b>期间费用合计</b>	<b>3,082,648.16</b>	<b>9,358,225.76</b>	<b>8,945,863.14</b>	<b>4.61</b>
销售费用占营业收入比重（%）	1.72	1.28	1.52	-
管理费用占营业收入比重（%）	6.21	8.23	9.75	-

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度	2015 年较 2014 增长率 (%)
财务费用占营业收入比重 (%)	-0.10	-0.19	0.26	-
期间费用占营业收入比重 (%)	7.83	9.31	11.53	-

2016 年 1-5 月、2015 年度和 2014 年度公司期间费用分别为 3,082,648.16 元、9,358,225.76 元和 8,945,863.14 元，相较于 2014 年度，公司 2015 年度的期间费用上升 4.61%，占营业收入比重由 2014 年度的 11.53% 下降到 2015 年度的 9.31%。2016 年 1-5 月期间费用占营业收入比重进一步下降至 7.83%。

### （1）销售费用

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
宣传费	326,433.44	621,499.43	436,436.91
运输装卸费	160,320.90	391,967.39	437,541.85
差旅费	107,715.00	-	-
外销费用	42,302.16	174,054.22	183,571.07
职工薪酬	41,100.00	90,300.00	49,100.00
租赁费	-	-	74,640.00
其他	330	6,818.80	-
合计	678,201.50	1,284,639.84	1,181,289.83

公司销售费用主要包括销售人员工资、宣传费、差旅费和运输装卸费等。2016 年 1-5 月、2015 年度和 2014 年度销售费用占营业收入的比重分别为 1.72%、1.28% 和 1.52%，公司销售费用占营业收入比例在报告期内保持稳定，且随着公司产品日益丰富、品牌知名度不断提高，公司逐步开始控制销售费用，费用控制良好。

### （2）管理费用

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
研发费用	697,366.02	4,778,439.40	4,176,362.84
职工薪酬	465,517.96	913,413.22	868,334.97
折旧及摊销	418,998.56	1,039,367.60	845,913.41
差旅费	394,042.54	366,158.28	235,772.40
税金	121,206.25	441,277.84	343,215.77
业务招待费	112,746.50	221,303.12	201,708.76
办公费	59,028.21	125,128.57	222,326.72
咨询费	49,206.65	54,476.19	10,886.80

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
车辆保险费	9,481.57	57,210.62	35,930.11
绿化费	-	-	344,550.00
其他	116,100.97	269,023.06	279,152.08
合计	<b>2,443,695.23</b>	<b>8,265,797.90</b>	<b>7,564,153.86</b>

公司管理费用主要包括管理人员职工薪酬、研发费用、办公费、差旅费、折旧费、税金和咨询费等。2016 年 1-5 月、2015 年度和 2014 年度管理费用占营业收入的比重分别为 6.21%、8.23%和 9.75%，逐年下降。

### （3）财务费用

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
利息支出	38,515.64	-	136,725.00
减：利息收入	2,878.73	10,755.88	11,885.18
汇兑损益	-77,736.38	-193,501.04	61,166.91
手续费	2,850.90	12,044.94	14,412.72
合计	<b>-39,248.57</b>	<b>-192,211.98</b>	<b>200,419.45</b>

公司财务费用主要包括利息支出、利息收入、汇兑损益和手续费等。利息支出主要因为公司借款而产生的利息支出。

### 2、公司报告期内研发费用及占收入比例情况：

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
研发费用（元）	697,366.02	4,778,439.40	4,176,362.84
营业收入（元）	39,349,451.65	100,467,197.82	77,584,889.53
占比（%）	<b>1.77</b>	<b>4.76</b>	<b>5.38</b>

公司高度重视技术人员以及技术在企业发展中的重要性。报告期内公司研发投入分别为 697,366.02 元、4,778,439.40 元和 4,176,362.84 元，研发投入占营业收入比重较高。

### 研发费用明细情况：

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
研发耗用材料	274,480.95	2,844,101.58	2,726,846.46
研发人员工资	232,210.00	651,400.00	553,200.00
差旅费	154,740.09	932,300.86	415,596.37

设计资料费	25,000.00	-	3,000.00
办公费	7,916.11	350,636.96	477,720.01
技术服务费	3,018.87	-	-
<b>合计</b>	<b>697,366.02</b>	<b>4,778,439.40</b>	<b>4,176,362.84</b>

报告期内，根据研发项目分类，公司研发费用金额如下：

单位：元

<b>2016 年 1-5 月</b>	
<b>研发项目</b>	<b>研发费用金额（元）</b>
塞来昔布合成技术	697,366.02
<b>合计</b>	<b>697,366.02</b>
<b>2015 年度</b>	
1-苄氧羰基氨基-5-羟氨基-戊烷（DFO）新产品合成技术的研发	752,275.57
新型维生素乳清酸镁生产技术研发	602,144.82
磺胺氯吡嗪钠绿色合成工艺的研究	1,014,489.75
溶剂萃取法合成对乙酰氨基磺酰氯干品工艺研究	2,409,529.26
<b>合计</b>	<b>4,778,439.40</b>
<b>2014 年度</b>	
4-氯邻苯二甲酸制备方法的研发	458,182.93
甲硫酸新斯的明制备技术的研发	406,564.92
赛利克西合成方法的研制	415,774.07
结晶磺胺干燥工艺优化及其设备改进研究	1,107,959.04
高纯度磺胺氯吡嗪钠合成方法研制	1,140,825.12
四氟对苯二甲酸酯生产技术研发	647,062.77
<b>合计</b>	<b>4,176,368.85</b>

2016 年 1-5 月、2015 年度和 2014 年度公司的研发费用分别为 697,366.02 元、4,778,439.40 元和 4,176,368.85 元，2016 年 1-5 月研发费用较 2015 年度下降 85.41%，主要是由于 2016 年 1-5 月公司立项研发的项目只有塞来昔布合成技术一项研发。

#### （四）营业外收入和营业外支出

1、报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：元

<b>项目</b>	<b>2016 年 1-5 月</b>	<b>2015 年度</b>	<b>2014 年度</b>
政府补助	33,960.00	6,700.00	145,100.00
其他	-	8,548.16	0.31

合计	33,960.00	15,248.16	145,100.31
----	-----------	-----------	------------

## 2、政府补助明细情况：

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
企业奖励资金	-	-	50,000.00
市场开拓清算资金	-	-	57,000.00
三氟乙酰乙酸乙酯项目	-	-	29,900.00
对胍基苯磺酰胺盐酸技改项目	-	-	7,800.00
环保监控专项资金	-	6,140.00	-
外经贸发展资金	33,960.00	-	-
防伪税控维护费减免税	-	560.00	400.00
合计	33,960.00	6,700.00	145,100.00

## 3、报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
交通违章	2,300.00	1,800.00	3,950.00
税款滞纳金	-	54,185.42	1,266.06
合计	2,300.00	55,985.42	5,216.06

## （五）非经常性损益情况

根据中国证券监督管理委员会公告[2008]43号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益[2008]》的规定，报告期内公司非经常性损益发生情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-	-
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	33,960.00	6,700.00	145,100.00
取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
债务重组损益	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,300.00	-47,437.26	-5,215.75
小计	<b>31,660.00</b>	<b>-40,737.26</b>	<b>139,884.25</b>
减：非经常性损益的所得税影响数	8,490.00	3,812.04	36,275.08
少数股东损益的影响数	-	-	-
合计	<b>23,170.00</b>	<b>-44,549.30</b>	<b>103,609.17</b>

公司非经常性损益主要为收到的政府补助款形成的营业外收入以及因罚金和滞纳金而形成的营业外支出。报告期内，公司非经常性损益净额分别为 23,170.00 元、-44,549.30 元和 103,609.17 元，占当期净利润的比例为 1.71%、-1.99%和 9.43%，公司对非经常性损益的依赖比较低。

## （六）所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
当期所得税费用	361,233.90	590,304.33	170,893.56
递延所得税费用	-4,083.04	-30,897.35	-3,818.26
合计	<b>357,150.86</b>	<b>559,406.98</b>	<b>167,075.30</b>

## （七）公司主要税项及相关税收优惠政策

### 1、主要税种及税率

税种	纳税（费）基础	税（费）率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%
城市维护建设税	按应纳流转税额计征	7%
教育费附加	按应纳流转税额计征	3%
地方教育费附加	按应纳流转税额计征	2%
企业所得税	按应纳税所得额计征	25%

其他税项按国家和地方有关规定计算缴纳。

### 2、税收优惠

无。

## （八）主要资产情况及其重大变动分析

### 1、货币资金

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
库存现金	268.61	667.70	2,950.37
银行存款	348,439.25	1,555,995.14	77,570.30
其他货币资金	-	1,530,000.00	468,000.00
合计	<b>348,707.86</b>	<b>3,086,662.84</b>	<b>548,520.67</b>

其他货币资金为公司与中国农业银行南区支行签订银行承兑协议而产生的银行承兑汇票保证金。2015年12月31日银行承兑汇票保证金的金额为1,530,000.00元，占货币资金的比例为49.57%，2014年12月31日银行承兑汇票保证金的金额为468,000.00元，占货币资金的比例为85.32%。

随着公司业务规模的不断扩大，公司未来的资本性支出及对货币资金需求量将进一步提升。

### 2、应收票据

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
银行承兑汇票	2,240,612.00	500,000.00	822,817.48
合计	<b>2,240,612.00</b>	<b>500,000.00</b>	<b>822,817.48</b>

报告期内，无已质押的应收票据，无已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据，无因出票人未履约而将其转应收账款的票据。

2016年5月31日应收票据具体明细如下：

序号	出票人名称	金额（元）	种类	出票日	到期日	票号
1	象山县海达机械制造有限公司	200,000.00	银行承兑汇票	2016-4-27	2016-10-25	26706326
2	浙江九洲药业股份有限公司	300,000.00	银行承兑汇票	2016-4-14	2016-10-14	25079759
3	浙江九洲药业股份有限公司	300,000.00	银行承兑汇票	2016-5-16	2016-11-16	27107789



4	浙江九洲药业股份有限公司	300,000.00	银行承兑汇票	2016-5-16	2016-11-16	27107790
5	华润无锡医药有限公司	500,000.00	银行承兑汇票	2016-3-31	2016-9-30	28618131
6	浙江亦尧纺织有限公司	200,000.00	银行承兑汇票	2016-4-11	2016-10-11	25045847
7	沈阳华卫医药有限公司	163,112.00	银行承兑汇票	2016-4-28	2016-10-22	27161093
8	九洲通医药集团股份有限公司	100,000.00	银行承兑汇票	2016-2-29	2016-8-29	28259747
9	武汉黎发化工有限公司	30,000.00	银行承兑汇票	2016-5-20	2016-11-20	96388422
10	武汉黎发化工有限公司	27,500.00	银行承兑汇票	2016-5-20	2016-11-20	96388423
11	浙江海翔药业股份有限公司	20,000.00	银行承兑汇票	2016-5-18	2016-11-18	25079885
12	江苏天和制药有限公司	100,000.00	银行承兑汇票	2016-5-18	2016-11-18	32728540
合计		2,240,612.00	-	-	-	-

2015 年 12 月 31 日应收票据具体明细如下：

序号	出票人名称	金额（元）	种类	出票日	到期日	票号
1	方正阀门集团有限公司	50,000.00	银行承兑汇票	2015-9-29	2016-3-29	25820275
2	重庆众科科技有限公司	50,000.00	银行承兑汇票	2015-10-20	2016-3-19	20086130
3	郑州市广源动物保健有限公司	200,000.00	银行承兑汇票	2015-12-29	2016-6-29	26596096
4	郑州市广源动物保健有限公司	200,000.00	银行承兑汇票	2015-12-29	2016-6-29	26596097
合计		500,000.00	-	-	-	-

2014 年 12 月 31 日应收票据具体明细如下：

序号	出票人名称	金额（元）	种类	出票日	到期日	票号
1	黑龙江康熙	325,317.48	银行承	2014-10-10	2015-4-10	20698027

	医药有限公司		兑汇票			
2	连云港中沛化工贸易有限公司	117,500.00	银行 承兑汇票	2014-12-22	2015-5-22	32770512
3	温岭市成奇鞋业有限公司	200,000.00	银行 承兑汇票	2014-9-26	2015-3-26	23342631
4	青岛科海生物有限公司	50,000.00	银行 承兑汇票	2014-9-2	2015-3-2	20874001
5	宁波多力浦工贸有限公司	30,000.00	银行 承兑汇票	2014-9-26	2015-3-26	23648740
6	郑州吉尔康消毒制品有限公司	100,000.00	银行 承兑汇票	2014-12-16	2015-6-16	25999453
合计		822,817.48	-	-	-	-

公司的应收票据均是在未到期前即背书给供应商，同时公司不存在将应收票据贴现的情况。

公司 2016 年 5 月末、2015 年末和 2014 年末不存在未到期已背书或贴现的应收票据。

### 3、应收账款

#### （1）应收账款分类披露

单位：元

2016 年 5 月 31 日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比 例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	4,631,493.15	100.00	236,348.71	5.10	4,395,144.44
其中：按款项账龄的组合	4,631,493.15	100.00	236,348.71	5.10	4,395,144.44
按款项性质的组合	-	-	-	-	-

单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>4,631,493.15</b>	<b>100.00</b>	<b>236,348.71</b>	<b>5.10</b>	<b>4,395,144.44</b>

2015 年 12 月 31 日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	6,404,850.42	100.00	325,016.57	5.07	6,079,833.85
其中：按款项账龄的组合	6,404,850.42	100.00	325,016.57	5.07	6,079,833.85
按款项性质的组合	-	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>6,404,850.42</b>	<b>100.00</b>	<b>325,016.57</b>	<b>5.07</b>	<b>6,079,833.85</b>

2014 年 12 月 31 日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	4,701,543.41	100.00	236,427.17	5.03	4,465,116.24
其中：按款项账龄的组合	4,701,543.41	100.00	236,427.17	5.03	4,465,116.24
按款项性质的组合	-	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>4,701,543.41</b>	<b>100.00</b>	<b>236,427.17</b>	<b>5.03</b>	<b>4,465,116.24</b>

(2) 报告期末无单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款

(3) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

账龄	应收账款余额	坏账准备余额	计提比例 (%)
2016 年 5 月 31 日			
1 年以内	4,617,666.15	230,883.31	5.00

账龄	应收账款余额	坏账准备余额	计提比例（%）
1-2 年	4,827.00	965.40	20.00
2-3 年	9,000.00	4,500.00	50.00
合计	<b>4,631,493.15</b>	<b>236,348.71</b>	<b>5.10</b>
<b>2015 年 12 月 31 日</b>			
1 年以内	6,391,023.42	319,551.17	5.00
1-2 年	4,827.00	965.40	20.00
2-3 年	9,000.00	4,500.00	50.00
合计	<b>6,404,850.42</b>	<b>325,016.57</b>	<b>5.07</b>
<b>2014 年 12 月 31 日</b>			
1 年以内	4,692,543.41	234,627.17	5.00
1-2 年	9,000.00	1,800.00	20.00
合计	<b>4,701,543.41</b>	<b>236,427.17</b>	<b>5.03</b>

截至 2016 年 5 月 31 日，公司的应收账款主要为营业收入形成的未结算货款，均具有真实的业务背景、销售合同、发票等相关凭证作为依据。

2016 年 5 月末、2015 年末和 2014 年末公司应收账款余额分别为 4,631,493.15 元、6,404,850.42 元和 4,701,543.41 元。报告期内公司应收账款余额整体呈上升趋势，主要原因在于公司的营业收入在报告期内呈上升的趋势。2016 年 5 月末、2015 年末和 2014 年末，账龄为 1 年以内应收账款占比分别为 99.70%、99.78% 和 99.81%。报告期内公司应收账款账龄结构总体比较合理，应收账款质量较好，回款能力较强。

公司已经按照会计准则，计提相应的坏账准备。公司未来将通过严格的应收账款管理，有效保证安全及时收回货款，根据具体的客户采用不同的信用政策，这些信用政策主要有：①客户在收到货物签收后一个月内支付全部货款；②客户在发货后一周内支付全部货款；③客户公司采用款到发货的方式进行结算。

公司客户的信用水平较好，其发生坏账可能性较低。故总体而言，公司应收账款处于合理水平，发生坏账的可能性较低。

（4）组合中，无采用个别认定法计提坏账准备的应收账款。

（5）本期无核销应收账款情况。

（6）按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况：

单位：元

2016年5月31日				
单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
礼来（上海）动物保健有限公司	非关联方	1,276,160.00	1年以内	27.55
浙江九洲药业股份有限公司	非关联方	1,158,549.82	1年以内	25.01
CHORI CO.,LTD	非关联方	651,672.98	1年以内	14.07
SOMCHITT DISPENSARY CO.,LTD	非关联方	481,582.80	1年以内	10.40
北京博亚华牧业科技有限公司	非关联方	321,750.00	1年以内	6.95
合计	-	3,889,715.60	-	83.98

2015年12月31日				
单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
NORDMANN,RASSMANN GMBH	非关联方	5,039,033.60	1年以内	78.68
浙江九洲药业股份有限公司	非关联方	928,549.82	1年以内	14.50
苏州黄河制药有限公司	非关联方	370,000.00	1年以内	5.78
湖北美康国际工贸有限公司	非关联方	38,850.00	1年以内	0.60
江西鸿图动物药业有限公司	非关联方	9,000.00	2至3年	0.14
合计	-	6,385,433.42	-	99.70

2014年12月31日				
单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
礼来（上海）动物保健有限公司	非关联方	4,038,680.00	1年以内	85.90
NORDMANN,RASSMANN GMBH	非关联方	327,244.12	1年以内	6.96
富士胶片精细化学（无锡）有限公司	非关联方	137,250.00	1年以内	2.92
上海三维制药公司石浦药物化工厂	非关联方	66,000.00	1年以内	1.40
杭州邦化进出口有限公司	非关联方	44,000.00	1年以内	0.94
合计	-	4,613,174.12	-	98.12

报告期内，公司应收账款集中度较高，2016年5月末、2015年末和2014年末应收账款余额前五名欠款占应收账款余额分别为83.98%、99.70%和98.12%公司的主要客户大多为公司长期合作伙伴，客户实力较强，财务状况良好，具备持续偿还债务的能力，回收风险较小。

（7）报告期内，公司应收账款中无持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位或关联方的款项。

## 4、预付款项

## (1) 预付款项按账龄列示：

单位：元

账龄	2016年5月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	327,847.94	98.11	247,951.78	97.52	187,917.65	96.46
1 至 2 年	-	-	-	-	3,600.00	1.85
2 至 3 年	3,000.00	0.90	3,000.00	1.18	3,300.00	1.69
3 年以上	3,300.00	0.99	3,300.00	1.30	-	-
合计	334,147.94	100.00	254,251.78	100.00	194,817.65	100.00

2016年5月末、2015年末和2014年末公司预付款项余额分别为334,147.94元、254,251.78元和194,817.65元，各期末预付款项主要为预付供应商的材料款、油费充值卡、社保款等，95%以上的款项账龄均在1年以内，不存在账龄较长且无法结算的款项。

## (2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况：

单位：元

2016年5月31日					
单位名称	与公司关系	账面余额	占预付款项总额的比例 (%)	账龄	性质或内容
江西肯特化学有限公司	非关联方	195,972.90	58.65	1 年以内	预付货款
衢州市柯城义平化工经营部	非关联方	84,184.90	25.19	1 年以内	预付货款
中国石油衢州分公司	非关联方	27,436.96	8.21	1 年以内	预付油费充值卡
预付社保款项	非关联方	13,026.68	3.90	1 年以内	预付社保款
西安蓝晓科技新材料股份有限公司	非关联方	6,800.00	2.04	1 年以内	预付货款
合计	-	327,421.44	97.99	-	-
2015年12月31日					
衢州市柯城义平化工经营部	非关联方	84,184.90	33.11	1年以内	预付货款
上海博华国际展览有限公司	非关联方	52,700.00	20.73	1年以内	预付展费
郑建	非关联方	51,511.14	20.26	1年以内	预付材料款
中国石油衢州分公司	非关联方	19,447.44	7.65	1年以内	预付油费充值卡
浙江衢化氟化学有限公司	非关联方	18,820.60	7.40	1年以内	预付货款
合计	-	226,664.08	89.15	-	-

2014年12月31日					
上海博华国际展览有限公司	非关联方	50,750.00	26.05	1年以内	预付展费
吴国荣	非关联方	44,551.88	22.87	1年以内	预付材料款
中国石油衢州分公司	非关联方	40,205.52	20.64	1年以内	预付油费充值卡
苏州市吴赣药业有限公司	非关联方	17,028.93	8.74	1年以内	预付货款
预付社保款项	非关联方	14,472.02	7.43	1年以内	预付社保款
合计	-	167,008.35	85.73	-	-

（3）报告期内，公司预付款项中无持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位或关联方的款项。

## 5、其他应收款

### （1）其他应收款分类披露

单位：元

2016年5月31日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	799,920.00	100.00	140,000.00	17.50	659,920.00
其中：账龄组合	700,000.00	87.51	140,000.00	20.00	560,000.00
备用金组合	-	-	-	-	-
押金、保证金组合	99,920.00	12.49	-	-	99,920.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	799,920.00	100.00	140,000.00	17.50	659,920.00

2015年12月31日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	798,020.00	100.00	35,000.00	4.39	763,020.00

2015 年 12 月 31 日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
其中：账龄组合	700,000.00		35,000.00	5.00	665,000.00
备用金组合	-	-	-	-	-
押金、保证金组合	98,020.00		-	-	98,020.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	798,020.00	100.00	35,000.00	4.39	763,020.00

2014 年 12 月 31 日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	96,120.00	100.00	-	-	96,120.00
其中：账龄组合	-	-	-	-	-
备用金组合	-	-	-	-	-
押金、保证金组合	96,120.00	100.00	-	-	96,120.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	96,120.00	100.00	-	-	96,120.00

（2）按欠款对象归集的期末余额前五名的其他应收款情况：

单位：元



2016年5月31日					
单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占比 (%)	性质或内容
衢州市巨实助剂有限公司	非关联方	700,000.00	1至2年	87.51	借款
浙江巨化股份有限公司	非关联方	95,000.00	2至3年	11.88	押金
		120.00	3年以上		
衢州清达试剂有限公司	非关联方	3,800.00	1年以下	0.48	押金
巨化集团公司兴化实业有限公司	非关联方	1,000.00	1年以下	0.13	押金
合计	-	799,920.00	-	100.00	-
2015年12月31日					
衢州市巨实助剂有限公司	非关联方	700,000.00	1年以下	87.72	借款
浙江巨化股份有限公司	非关联方	95,000.00	2至3年	11.92	押金
		120.00	3年以上		
衢州清达试剂有限公司	非关联方	1,400.00	1年以下	0.30	押金
		1,000.00	1至2年		
巨化集团公司兴化实业有限公司	非关联方	500.00	1年以下	0.06	押金
合计	-	798,020.00	-	100.00	-
2014年12月31日					
浙江巨化股份有限公司	非关联方	95,000.00	1至2年	98.96	押金
		120.00	2至3年		
衢州清达试剂有限公司	非关联方	1,000.00	1年以下	1.04	押金
合计	-	96,120.00	-	100.00	-

注：2015年2月16日，衢州市巨实助剂有限公司和公司达成《借款合同》，约定衢州市巨实助剂有限公司作为借款人向公司借款70万元用于生产经营，期限为半年，自2015年2月16日至2015年8月15日止，借款期限内不计息。期限届满后，衢州市巨实助剂有限公司未能按约定进行还款。2016年6月3日双方经一致协商达成该笔款项的补充《还款协议》，约定从2016年8月起，每月还款10万元，于每月15日前支付款项，至2017年2月止还清，如按约定的进程还款无需计息。截至本公开让说明书签署之日上述《还款协议》的还款计划及方式没有得到执行，双方正继续对该笔款项的归还时间和方式进行协商。报告期末，公司对该笔款项的坏账准备做出了合理的会计估计，该款项没有涉及诉讼、预期可以收回且未见客户信用出现明显恶化等情况，公司对该款项按信用风险特征组合计提坏账准备符合《企业会计准则》的相关要求，相关应收款项提取了适当的坏账准备。

公司其他应收款业务真实，形成原因主要系公司借款、往来款项和押金，报告期末余额占公司总资产的比例为1.50%。

（4）报告期内，公司其他应收款中无应收关联方的款项。

## 6、存货

（1）公司存货情况如下表：

单位：元

2016年5月31日			
项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,314,509.30	-	5,314,509.30
包装物	107,243.48	-	107,243.48
产成品	5,429,429.52	-	5,429,429.52
库存商品	11,848.44	-	11,848.44
低值易耗品	82,251.62	-	82,251.62
在产品	1,199,007.89	-	1,199,007.89
在途物资	426,068.37	-	426,068.37
合计	12,570,358.62	-	12,570,358.62

2015年12月31日			
项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,401,310.54	-	6,401,310.54
包装物	117,784.71	-	117,784.71
产成品	2,089,042.63	-	2,089,042.63
库存商品	503,301.44	-	503,301.44
低值易耗品	52,455.13	-	52,455.13
在产品	307,883.12	-	307,883.12
合计	9,471,777.57	-	9,471,777.57

2014年12月31日			
项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,075,207.55	-	5,075,207.55
包装物	265,438.52	-	265,438.52
产成品	4,416,545.04	-	4,416,545.04
库存商品	11,848.45	-	11,848.45
低值易耗品	29,266.50	-	29,266.50
合计	9,798,306.06	--	9,798,306.06

公司存货主要为提供原料药和医药中间体制造等而采购的原材料以及生产完成后在库的产成品。2016年5月末、2015年末和2014年末，公司存货余额分别为12,570,358.62元、9,471,777.57元和9,798,306.06元。

（2）公司期末存货无用于抵押、担保或所有权受限的情况。

（3）公司目前采取定单生产和适度库存相结合的模式进行生产。公司的存

货主要包括原材料、产成品和库存商品。2016年5月末、2015年末和2014年末，公司存货的账面价值分别是12,570,358.62元、9,471,777.57元和9,798,306.06元，存货占总资产的比重分别为23.55%、17.69%和19.95%。

（4）公司根据销售合同或订单确定采购主要原材料种类和数量，原材料周转速度较快，报告期各期末不存在长期滞压、破旧毁损的原材料，因此公司在报告期各期末未计提原材料的减值准备。公司报告期各期末产成品为公司已完工的在库产品，这些产成品相对于公司的销售规模较小，且公司的产品销售情况良好，不存在有产品积压的情况，因此公司在报告期各期末未计提产成品的减值准备。综上，公司在报告期内未计提存货的减值准备符合公司的实际生产经营情况，账务处理合理。

（5）2016 年末存货余额为 12,570,358.62 元较 2015 年末存货余额 9,471,777.57 元上升 32.71%，主要和医药中间体销售的周期性相关，公司医药中间体客户主要于下半年集中进行采购，公司为了满足客户需求合理规划产能，在上半年储备部分医药中间体以供下半年进行销售，导致了 2016 年 5 月末的存货较 2015 年末有了较大幅度的上升。

## 7、其他流动资产

单位：元

项目	2016 年 5 月 31 日	2015年12月31日	2014年12月31日
待抵扣进行税额	-	79,312.56	-
合计	-	79,312.56	-

## 8、固定资产

（1）报告期内固定资产原值、折旧、净值等列示如下表：

单位：元

项目	电子设备	办公设备	生产设备	运输设备	房屋建筑物	合计
一、账面原值						
1. 2016 年 1 月 1 日余额	2,407,579.39	1,486,877.04	20,792,182.02	2,619,168.08	12,162,294.69	39,468,101.22
2. 本期增加	-	104,700.86	1,014,017.09	154,700.86	-	1,273,418.81
（1）购置	-	104,700.86	1,014,017.09	154,700.86	-	1,273,418.81
3. 本期减少	-	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-	-
4. 2016 年 5 月 31	2,407,579.39	1,591,577.9	21,806,199.09	2,773,868.94	12,162,294.69	40,741,522.01

日余额	39	0	11	94	69	0.03
二、累计折旧						
1. 2016 年 1 月 1 日余额	1,943,105.75	877,390.85	6,821,766.09	1,403,030.73	2,864,442.20	13,909,735.62
2. 本期增加	290,011.93	87,951.28	883,665.41	240,308.36	252,535.29	1,754,472.27
（1）计提	290,011.93	87,951.28	883,665.41	240,308.36	252,535.29	1,754,472.27
3. 本期减少	-	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-	-
4. 2016 年 5 月 31 日余额	2,233,117.68	965,342.13	7,705,431.50	1,643,339.09	3,116,977.49	15,664,207.89
三、减值准备						
1. 2016 年 1 月 1 日余额	-	-	-	-	-	-
2. 本期增加	-	-	-	-	-	-
（1）计提	-	-	-	-	-	-
3. 本期减少	-	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-	-
4. 2016 年 5 月 31 日余额	-	-	-	-	-	-
四、账面价值						
1. 2016 年 5 月 31 日账面价值	174,461.71	626,235.77	14,100,767.61	1,130,529.85	9,045,317.20	25,077,312.14
2. 2016 年 1 月 1 日账面价值	464,473.64	609,486.19	13,970,415.93	1,216,137.35	9,297,852.49	25,558,365.60

项目	电子设备	办公设备	生产设备	运输设备	房屋建筑物	合计
一、账面原值						
1. 2015 年 1 月 1 日余额	2,384,395.63	1,335,394.13	19,045,359.78	2,329,834.40	12,162,294.69	37,257,278.63
2. 本期增加	23,183.76	151,482.91	1,746,822.24	289,333.68	-	2,210,822.59
（1）购置	23,183.76	151,482.91	1,746,822.24	289,333.68	-	2,210,822.59
3. 本期减少	-	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-	-
4. 2015 年 12 月 31 日余额	2,407,579.39	1,486,877.04	20,792,182.02	2,619,168.08	12,162,294.69	39,468,101.22
二、累计折旧						
1. 2015 年 1 月 1 日余额	1,221,880.81	633,520.31	4,832,268.93	840,836.05	2,256,327.46	9,784,833.55
2. 本期增加	721,224.9	243,870.54	1,989,497.1	562,194.6	608,114.74	4,124,902.

	5		6	8		07
(1) 计提	721,224.95	243,870.54	1,989,497.16	562,194.68	608,114.74	4,124,902.07
3. 本期减少	-	-	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-	-
4. 2015 年 12 月 31 日余额	1,943,105.75	877,390.85	6,821,766.09	1,403,030.73	2,864,442.20	13,909,735.62
三、减值准备						
1. 2015 年 1 月 1 日余额	-	-	-	-	-	-
2. 本期增加	-	-	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-	-	-
3. 本期减少	-	-	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-	-
4. 2015 年 12 月 31 日余额	-	-	-	-	-	-
四、账面价值						
1. 2015 年 12 月 31 日账面价值	464,473.64	609,486.19	13,970,415.93	1,216,137.35	9,297,852.49	25,558,365.60
2. 2015 年 1 月 1 日账面价值	1,162,514.82	701,873.82	14,213,090.85	1,488,998.35	9,905,967.23	27,472,445.08

项目	电子设备	办公设备	生产设备	运输设备	房屋建筑物	合计
一、账面原值						
1. 2014 年 1 月 1 日余额	2,330,461.77	1,054,610.37	17,278,987.13	1,128,747.07	12,162,294.69	33,955,101.03
2. 本期增加	53,933.86	280,783.76	1,766,372.65	1,201,087.33	-	3,302,177.60
(1) 购置	53,933.86	280,783.76	1,766,372.65	1,201,087.33	-	3,302,177.60
3. 本期减少	-	-	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-	-
4. 2014 年 12 月 31 日余额	2,384,395.63	1,335,394.13	19,045,359.78	2,329,834.40	12,162,294.69	37,257,278.63
二、累计折旧						
1. 2014 年 1 月 1 日余额	484,452.06	394,136.20	3,030,327.37	462,370.67	1,648,212.58	6,019,498.88
2. 本期增加	737,428.74	239,384.11	1,801,941.56	378,465.38	608,114.88	3,765,334.67
(1) 计提	737,428.74	239,384.11	1,801,941.56	378,465.38	608,114.88	3,765,334.67
3. 本期减少						
(1) 处置或报废						

4. 2014 年 12 月 31 日余额	1,221,880.81	633,520.31	4,832,268.93	840,836.05	2,256,327.46	9,784,833.55
三、减值准备						
1. 2014 年 1 月 1 日余额	-	-	-	-	-	-
2. 本期增加	-	-	-	-	-	-
（1）计提	-	-	-	-	-	-
3. 本期减少	-	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-	-
4. 2014 年 12 月 31 日余额	-	-	-	-	-	-
四、账面价值						
1. 2014 年 12 月 31 日账面价值	1,162,514.82	701,873.82	14,213,090.85	1,488,998.35	9,905,967.23	27,472,445.08
2. 2014 年 1 月 1 日账面价值	1,846,009.71	660,474.17	14,248,659.76	666,376.40	10,514,082.11	27,935,602.15

（2）截至 2016 年 5 月 31 日，公司的固定资产原值为 40,741,520.03 元，固定资产账面净值为 25,077,312.14 元，固定资产净值占原值比例为 61.55%。固定资产总体成新率较高，暂无面临淘汰、报废等情况。报告期内公司固定资产原值增加主要系公司采购固定资产而产生。

（3）公司已建立完善的资产管理制度，固定资产运行状况良好。报告期末对各项固定资产进行减值测试，未发现减值迹象，故无需计提固定资产减值准备。

#### （4）抵押情况

序号	抵押期限	抵押权人	抵押物	所有权证书编号
1	2011-10-31 至 2015-10-30	中国农业银行股份有限公司衢州南区支行	房产	衢州市第 201037747, 201037749-201037759
			土地使用权	衢州国用（2010）-2-66297
2	2015-11-1 至 2018-10-31	中国农业银行股份有限公司衢州南区支行	房产	衢州市第 201037747, 201037749-201037759
			土地使用权	衢州国用（2010）-2-66297

公司与中国农业银行股份有限公司衢州南区支行签订房地产最高额抵押合同（合同编号：33100620110040710），有效期为 2011 年 10 月 31 日至 2015 年 10 月 30 日，抵押金额为人民币壹仟柒佰伍拾万柒仟柒佰元整。

公司与中国农业银行股份有限公司衢州南区支行签订房地产最高额抵押合同（合同编号：33100620150042056），有效期为 2015 年 11 月 1 日至 2018 年 1

0 月 31 日，抵押金额为人民币壹仟柒佰伍拾万柒仟柒佰元整。

报告期内，固定资产因抵押而受限的情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度	受限原因
房产	2,210,629.01	2,270,491.53	2,416,191.53	借款抵押
合计	<b>2,210,629.01</b>	<b>2,270,491.53</b>	<b>2,416,191.53</b>	-

## 10、在建工程

### （1）报告期内在建工程情况

单位：元

2016 年 1-5 月				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、账面原值合计	-	<b>454,925.68</b>	-	<b>454,925.68</b>
中试平台建设	-	454,925.68	-	454,925.68
二、减值准备合计	-	-	-	-
中试平台建设	-	-	-	-
三、账面价值合计	-	<b>454,925.68</b>	-	<b>454,925.68</b>
中试平台建设	-	454,925.68	-	454,925.68

（2）公司在建工程为公司的中试平台建设。

（3）2016 年 5 月 31 日，公司对在建工程进行减值测试，未发现在建工程发生减值的情形，故未计提无形资产减值准备。

## 11、无形资产

### （1）报告期内无形资产情况

单位：元

2016 年 1-5 月				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、账面原值合计	<b>6,013,669.14</b>	-	-	<b>6,013,669.14</b>
土地使用权	6,013,669.14	-	-	6,013,669.14
二、累计摊销合计	<b>641,457.92</b>	<b>50,113.90</b>	-	<b>691,571.82</b>
土地使用权	641,457.92	50,113.90	-	691,571.82
三、账面价值合计	<b>5,372,211.22</b>	-	<b>50,113.90</b>	<b>5,322,097.32</b>
土地使用权	5,372,211.22	-	50,113.90	5,322,097.32

2015 年度				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额

一、账面原值合计	6,013,669.14	-	-	6,013,669.14
土地使用权	6,013,669.14	-	-	6,013,669.14
二、累计摊销合计	521,184.56	120,273.36	-	641,457.92
土地使用权	521,184.56	120,273.36	-	641,457.92
三、账面价值合计	5,492,484.58	-	120,273.36	5,372,211.22
土地使用权	5,492,484.58	-	120,273.36	5,372,211.22

2014 年度				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、账面原值合计	6,013,669.14	-	-	6,013,669.14
土地使用权	6,013,669.14	-	-	6,013,669.14
二、累计摊销合计	400,911.20	120,273.36	-	521,184.56
土地使用权	400,911.20	120,273.36	-	521,184.56
三、账面价值合计	5,612,757.94	-	120,273.36	5,492,484.58
土地使用权	5,612,757.94	-	120,273.36	5,492,484.58

（2）公司无形资产为公司所购入的土地使用权。

公司不存在研发费用资本化的情况，无形资产中无来源于研发资本化的金额。

（3）2016 年 5 月 31 日，公司对无形资产进行减值测试，未发现无形资产发生减值的情形，故未计提减值准备。

（4）无形资产抵押情况

序号	抵押期限	抵押权人	抵押物	所有权证书编号
1	2011-10-31 至 2015- 10-30	中国农业银行 股份有限公司衢州南 区支行	房产	衢州市第 201037747, 201037749-201037759
			土地使用权	衢州国用（2010）-2- 66297
2	2015-11-1 至 2018- 10-31	中国农业银行 股份有限公司衢州南 区支行	房产	衢州市第 201037747, 201037749-201037759
			土地使用权	衢州国用（2010）-2- 66297

公司与中国农业银行股份有限公司衢州南区支行签订房地产最高额抵押合同（合同编号：33100620110040710），有效期为 2011 年 10 月 31 日至 2015 年 10 月 30 日，抵押金额为人民币壹仟柒佰伍拾万柒仟柒佰元整。

公司与中国农业银行股份有限公司衢州南区支行签订房地产最高额抵押合同（合同编号：33100620150042056），有效期为 2015 年 11 月 1 日至 2018 年 10 月 31 日，抵押金额为人民币壹仟柒佰伍拾万柒仟柒佰元整。

报告期内，无形资产因抵押而受限的情况如下：



项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度	受限原因
土地使用权	5,322,097.32	5,372,211.22	5,492,484.58	借款抵押
合计	<b>5,322,097.32</b>	<b>5,372,211.22</b>	<b>5,492,484.58</b>	-

## 12、长期待摊费用

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加	本期摊销	其他减少	2016年5月31日
装修费	588,777.76	-	105,000.00	-	483,777.76
固定资产改良支出	1,551,368.85	-	143,975.61	-	1,407,393.24
合计	<b>2,140,146.61</b>	-	<b>248,975.61</b>	-	<b>1,891,171.00</b>

项目	2015年1月1日	本期增加	本期摊销	其他减少	2015年12月31日
装修费	104,999.99	616,000.00	132,222.23	-	588,777.76
固定资产改良支出	-	1,727,707.31	176,338.46	-	1,551,368.85
合计	<b>104,999.99</b>	<b>2,343,707.31</b>	<b>308,560.69</b>	-	<b>2,140,146.61</b>

项目	2014年1月1日	本期增加	本期摊销	其他减少	2014年12月31日
装修费	70,000.00	70,000.00	35,000.01	-	104,999.99
合计	<b>70,000.00</b>	<b>70,000.00</b>	<b>35,000.01</b>	-	<b>104,999.99</b>

## 13、递延所得税资产

(1) 已确认的递延所得税资产：

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
	递延所得税资产	递延所得税资产	递延所得税资产
	可抵扣暂时性差异	可抵扣暂时性差异	可抵扣暂时性差异
资产减值准备	94,087.18	90,004.14	59,106.79
合计	<b>94,087.18</b>	<b>90,004.14</b>	<b>59,106.79</b>

公司已按照《企业会计准则》的要求制定了各项资产减值准备的计提政策，并根据资产的实际情况相应计提了减值准备。公司的会计政策稳健，各项减值准备的提取情况与资产质量实际情况相符，未来不会因为资产突发减值而导致财务风险。

## 14、其他非流动资产

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
----	------------	-------------	-------------

预付长期资产 款项	-	142,899.00	47,704.00
合计	-	142,899.00	47,704.00

### （九）主要负债情况及其重大变动分析

#### 1、应付票据

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
银行承兑汇票	500,000.00	5,100,000.00	1,560,000.00
合计	500,000.00	5,100,000.00	1,560,000.00

2016年5月31日应付票据具体明细如下：

序号	收款人名称	金额（元）	种类	出票日	到期日	票号
1	响水博霖医药化工有限公司	156,000.00	银行承兑汇票	2016-1-29	2016-7-29	23901177
2	郑州新宜化工原料有限公司	244,000.00	银行承兑汇票	2016-1-29	2016-7-29	23901178
3	常州市天力干燥设备有限公司	30,000.00	银行承兑汇票	2016-5-10	2016-11-10	23901195
4	湖北省宏源药业科技股份有限公司	40,000.00	银行承兑汇票	2016-5-10	2016-11-10	23901192
5	常州市天力干燥设备有限公司	30,000.00	银行承兑汇票	2016-5-10	2016-11-10	23901190
合计		500,000.00	-	-	-	-

2015年12月31日应付票据具体明细如下：

序号	收款人名称	金额（元）	种类	出票日	到期日	票号
1	响水博霖医药化工有限公司	100,000.00	银行承兑汇票	2015-8-26	2016-2-26	23900600
2	响水博霖医药化工有限公司	1,900,000.00	银行承兑汇票	2015-8-26	2016-2-26	23901126 至 23901131；

						23901133 至 23901145
3	响水博霖医药化工有限公司	1,500,000.00	银行承兑汇票	2015-9-14	2016-3-14	23901146 至 23901159
4	响水博霖医药化工有限公司	1,600,000.00	银行承兑汇票	2015-10-23	2016-4-23	23901162 至 23901165
合计		5,100,000.00	-	-	-	-

2014 年 12 月 31 日应付票据具体明细如下：

序号	收款人名称	金额（元）	种类	出票日	到期日	票号
1	重庆长寿捷圆化工有限公司	1,280,000.00	银行承兑汇票	2014-11-28	2015-5-28	21581120 至 21581122
2	郑州新宜化工原料有限公司	280,000.00	银行承兑汇票	2014-12-30	2015-6-30	23900109
合计		1,560,000.00	-	-	-	-

## 2、应付账款

（1）公司应付账款情况如下表：

单位：元

账龄	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1 年以内	4,776,256.13	6,266,324.98	4,075,466.01
1-2 年	130,627.12	232,173.93	149,659.20
2-3 年	29,301.03	71,399.20	129,161.00
3 年以上	107,362.00	155,861.00	62,700.00
合计	5,043,546.28	6,725,759.11	4,416,986.21

报告期内公司应付账款主要是原材料采购款和咨询费，截至 2016 年 5 月 31 日，账龄在一年以内的应付账款占应付账款余额的比例为 94.70%，均有真实的业务背景、合同、发票等相关凭证。

（2）报告期内应付账款余额前五名：

单位：元

2016 年 5 月 31 日				
往来单位	与公司关系	金额	账龄	性质或内容
响水博霖医药化工有限公司	非关联方	1,497,845.90	1 年以内	货款
昆山双元化工有限公司	非关联方	913,788.00	1 年以内	货款

2016年5月31日				
往来单位	与公司关系	金额	账龄	性质或内容
苏州生益净化工程设备有限公司	非关联方	250,000.00	1年以内	工程材料款
杭州天喜贸易有限公司	非关联方	237,500.00	1年以内	工程材料款
浙江诚业有机硅有限公司	非关联方	212,307.69	1年以内	货款
合计	-	3,111,441.59	-	-

2015年12月31日				
往来单位	与公司关系	金额	账龄	性质或内容
昆山双元化工有限公司	非关联方	1,500,000.00	1年以内	货款
响水博霖医药化工有限公司	非关联方	926,302.80	1年以内	货款
祝志炎	非关联方	605,000.00	1年以内	工程款
朱文根	非关联方	570,000.00	1年以内	咨询费
杨宝文	非关联方	313,098.04	1年以内	货款
合计	-	3,914,400.84	-	-

2014年12月31日				
往来单位	与公司关系	金额	账龄	性质或内容
高化学（上海）国际贸易有限公司	非关联方	560,000.00	1年以内	货款
响水博霖医药化工有限公司	非关联方	550,914.53	1年以内	货款
衢州市巨科保温防腐材料有限公司	非关联方	479,200.00	1年以内	货款
祝志炎	非关联方	321,800.00	1年以内	工程款
吴杨	非关联方	274,272.00	1年以内	运输费
合计	-	2,186,186.53	-	-

（5）报告期内，应付账款中无应付关联方款项。

（6）报告期内公司个人供应商情况：

报告期内，公司个人供应商的采购占比情况、发票取得情况及结算方式如下：

2016年1-5月

个人供应商	采购额（元）	占比（%）	发票取得	结算方式
袁水泉	116,660.00	0.44	税务机关代开	银行转账
郑建	327,701.76	1.25	税务机关代开	银行转账
吴杨	468,531.55	1.78	税务机关代开	银行转账
杨宝文	436,516.00	1.66	机打发票	银行转账
吴国荣	110,725.75	0.42	税务机关代开	银行转账
崔经二	160,000.00	0.61	税务机关代开	银行转账
李承安	230,000.00	0.87	税务机关代开	银行转账
个人供应商采购额合计	1,850,135.06	7.03	-	-

个人供应商	采购额（元）	占比（%）	发票取得	结算方式
总采购额	26,308,955.52		-	-

## 2015 年度

个人供应商	采购额（元）	占比（%）	发票取得	结算方式
吴杨	677,756.76	1.15	税务机关代开	银行转账
杨宝文	1,008,263.29	1.71	机打发票	银行转账
祝志炎	605,000.00	1.03	税务机关代开	银行转账
吴国荣	85,630.77	0.14	税务机关代开	银行转账
郑土才	192,000.00	0.32	税务机关代开	银行转账
吕海勇	32,200.00	0.05	税务机关代开	银行转账
朱文根	570,000.00	0.96	税务机关代开	银行转账
李钊	200,015.36	0.34	税务机关代开	银行转账
王林富	175,000.00	0.30	税务机关代开	银行转账
叶金奎	80,000.00	0.14	税务机关代开	银行转账
毛素斌	164,500.00	0.28	税务机关代开	银行转账
袁水良	130,000.00	0.22	税务机关代开	银行转账
曾爱忠	120,000.00	0.20	税务机关代开	银行转账
个人供应商采购额合计	4,040,366.18	6.84	-	-
总采购额	59,086,795.40	100.00	-	-

## 2014 年度

个人供应商	采购额（元）	占比（%）	发票取得	结算方式
吴杨	774,739.32	1.56	税务机关代开	银行转账
杨宝文	344,214.25	0.70	机打发票	银行转账
祝志炎	321,800.00	0.65	税务机关代开	银行转账
温玉英	140,451.00	0.28	税务机关代开	银行转账
徐德福	84,000.00	0.17	税务机关代开	银行转账
个人供应商采购额合计	1,665,204.57	3.36	-	-
总采购额	49,576,928.35	100.00	-	-

公司与个人供应商采购均有合法合规的票据，结算方式均通过银行结算，不存在现金结算的情况。其中杨宝文为公司零星采购的渠道，公司所获取的采购发票和支付款项的对象均为货物或劳务的提供方。

## 3、预收款项

## (1) 预收款项按账龄列示

单位：元

账龄	2016 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------

1 年以内	837,085.20	528,044.75	312,313.56
合计	<b>837,085.20</b>	<b>528,044.75</b>	<b>312,313.56</b>

报告期内公司预收款项主要是公司为销售产品收到的客户货款，账龄均在 1 年以内，均有真实的业务背景、合同等相关凭证。2016 年 5 月末、2015 年末、2014 年末公司预收账款余额分别为 837,085.20 元、528,044.75 元、312,313.56 元，报告期内公司预收账款余额呈上升趋势。

2015 年末较 2014 年末的预收款项余额上升 69.08%，主要原因是公司的业务规模有所上升，2015 年度营业收入为 100,467,197.82 元，2014 年度营业收入为 77,584,889.53 元，营业收入上升幅度为 29.49%，公司业务规模有所上升。

(2) 报告期内预收款项余额前五名：

单位：元

2016 年 5 月 31 日					
往来单位	与公司关系	金额	账龄	性质或内容	占比%
安徽新世纪药业有限公司	非关联方	457,423.20	1 年以内	货款	54.64
杭州明月精细化工有限公司	非关联方	368,550.00	1 年以内	货款	44.03
江苏天和制药有限公司	非关联方	11,112.00	1 年以内	货款	1.33
合计	-	<b>837,085.20</b>	-	-	<b>100.00</b>

2015 年 12 月 31 日					
往来单位	与公司关系	金额	账龄	性质或内容	占比%
杭州明月精细化工有限公司	非关联方	280,800.00	1 年以内	货款	53.18
宁波华艺进出口有限公司	非关联方	96,000.00	1 年以内	货款	18.18
CHORI CO.,LTD	非关联方	58,036.55	1 年以内	货款	10.99
南京润楚化工有限公司	非关联方	41,500.00	1 年以内	货款	7.86
昆山市振东化工有限公司	非关联方	27,685.00	1 年以内	货款	5.24
合计	-	<b>504,021.55</b>	-	-	<b>95.45</b>

2014 年 12 月 31 日					
往来单位	与公司关系	金额	账龄	性质或内容	占比%
江苏天和制药有限公司	非关联方	152,500.00	1 年以内	货款	48.83

2014年12月31日					
往来单位	与公司关系	金额	账龄	性质或内容	占比%
河北武罗药业有限公司	非关联方	90,000.00	1年以内	货款	28.82
CHORI CO.,LTD	非关联方	54,688.56	1年以内	货款	17.51
浙江巨泰药业有限公司	非关联方	15,125.00	1年以内	货款	4.84
合计	-	312,313.56	-	-	100.00

#### 4、应付职工薪酬

##### （1）应付职工薪酬列示：

单位：元

2016年1-5月				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	671,648.00	2,317,456.41	2,359,430.64	629,673.77
二、离职后福利-设定提存计划	-	223,452.35	223,452.35	-
合计	671,648.00	2,540,908.76	2,582,882.99	629,673.77

2015年度				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	481,397.00	5,626,320.26	5,436,069.26	671,648.00
二、离职后福利-设定提存计划	-	388,680.97	388,680.97	-
合计	481,397.00	6,015,001.23	5,824,750.23	671,648.00

2014年度				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	675,278.00	5,518,333.93	5,712,214.93	481,397.00
二、离职后福利-设定提存计划	-	328,117.54	328,117.54	-
合计	675,278.00	5,846,451.47	6,040,332.47	481,397.00

##### （2）短期薪酬列示：

单位：元

2016年1-5月				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	671,648.00	1,977,430.00	2,089,730.00	559,348.00
二、职工福利费	-	213,840.20	143,514.43	70,325.77
三、社会保险费	-	107,182.41	107,182.41	-
其中：医疗保险费	-	78,810.59	78,810.59	-
工伤保险费	-	15,762.12	15,762.12	-
生育保险费	-	12,609.70	12,609.70	-

2016年1-5月				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
四、住房公积金	-	2,040.00	2,040.00	-
五、工会经费和职工教育经费	-	16,963.80	16,963.80	-
合计	671,648.00	2,317,456.41	2,359,430.64	629,673.77

2015年度				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	481,397.00	5,004,900.00	4,814,649.00	671,648.00
二、职工福利费	-	364,674.11	364,674.11	-
三、社会保险费	-	186,436.90	186,436.90	-
其中：医疗保险费	-	137,085.95	137,085.95	-
工伤保险费	-	27,417.19	27,417.19	-
生育保险费	-	21,933.75	21,933.75	-
四、住房公积金	-	4,896.00	4,896.00	-
五、工会经费和职工教育经费	-	65,413.25	65,413.25	-
合计	481,397.00	5,626,320.26	5,436,069.26	671,648.00

2014年度				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	675,278.00	4,879,649.00	5,073,530.00	481,397.00
二、职工福利费	-	386,846.81	386,846.81	-
三、社会保险费	-	170,735.71	170,735.71	-
其中：医疗保险费	-	115,361.97	115,361.97	-
工伤保险费	-	36,915.83	36,915.83	-
生育保险费	-	18,457.91	18,457.91	-
四、住房公积金	-	7,131.00	7,131.00	-
五、工会经费和职工教育经费	-	73,971.41	73,971.41	-
合计	675,278.00	5,518,333.93	5,712,214.93	481,397.00

## (3) 设定提存计划

单位：元

2016年1-5月				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险费	-	220,669.66	220,669.66	-
失业保险费	-	2,782.69	2,782.69	-
合计	-	223,452.35	223,452.35	-

2015年度				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险费	-	383,840.67	383,840.67	-



2015 年度				
失业保险费	-	4,840.30	4,840.30	-
合计	-	388,680.97	388,680.97	-

2014 年度				
项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险费	-	323,013.49	323,013.49	-
失业保险费	-	5,104.04	5,104.04	-
合计	-	328,117.53	328,117.53	-

## 5、应交税费

单位：元

项目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
增值税	746,959.48	527,648.77	289,315.26
企业所得税	688,734.81	507,179.23	357,754.98
城市维护建设税	6,563.09	24,194.67	10,490.46
个人所得税	519.97	-	-
印花税	3,048.15	3,844.19	2,259.14
水利建设专项资金	7,112.35	12,813.97	7,530.46
教育税附加	2,812.75	10,369.14	4,495.91
地方教育费附加	1,875.17	6,912.76	2,997.27
合计	1,457,625.77	1,092,962.73	674,843.48

## 6、其他应付款

(1) 其他应付款金额前五名情况：

单位：元

2016 年 5 月 31 日					
单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占比 (%)	性质或内容
王小青	关联方	3,150,000.00	1 年以内	35.41	往来款
叶山海	关联方	3,000,000.00	1 年以内	33.72	往来款
叶琚璟	关联方	2,350,000.00	1 年以内	26.41	往来款
崔俊	关联方	200,000.00	1-2 年	2.25	往来款
浙江巨宏热电有限公司	非关联方	52,276.11	3 年以上	0.59	蒸汽费
合计	-	8,752,276.11	-	98.38	-
2015 年 12 月 31 日					
徐建富	非关联方	1,873,000.00	1 年以内	39.46	往来款
叶山海	关联方	1,627,494.60	1 年以内	34.29	往来款
王小青	关联方	850,000.00	1 年以内	17.91	往来款
崔俊	关联方	200,000.00	1-2 年	4.20	往来款

浙江巨宏热电有限公司	非关联方	52,276.11	3 年以上	1.10	蒸汽费
合计	-	4,602,770.71	-	96.96	-
2014 年 12 月 31 日					
叶山海	关联方	3,457,826.40	1 年以内	37.52	往来款
徐建富	非关联方	2,530,000.00	1 年以内	27.45	往来款
叶琚璟	关联方	2,230,000.00	1 年以内	24.19	往来款
王小青	关联方	402,792.40	1 至 2 年	4.37	往来款
崔俊	关联方	400,000.00	1 年以内	4.34	往来款
合计	-	9,020,618.80	-	97.87	-

(3) 报告期内，公司其他应付账款中应付关联方的款项情况如下：

单位：元

单位名称	2016 年 5 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	账面余额	占比 (%)	账面余额	占比 (%)	账面余额	占比 (%)
崔俊	200,000.00	35.41	200,000.00	4.21	400,000.00	4.34
王小青	3,150,000.00	2.25	850,000.00	17.91	402,792.40	4.37
叶山海	3,000,000.00	33.72	1,627,494.60	34.29	3,457,826.40	37.52
叶琚璟	2,350,000.00	26.41	-	-	2,230,000.00	24.19
合计	8,700,000.00	97.79	2,677,494.60	56.41	6,490,618.80	70.42

(十) 报告期内各期末股东权益情况

单位：元

项目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
实收资本	32,000,000.00	32,000,000.00	32,000,000.00
盈余公积	267,319.88	267,319.88	43,376.23
未分配利润	3,757,056.05	2,405,878.87	390,386.03
合计	36,024,375.93	34,673,198.75	32,433,762.26

股本的具体变化详见本公开转让说明书第一节“三、公司股权及股东情况”之“（六）公司股本形成及变化情况”。

## 六、关联方、关联方关系及重大关联交易

### （一）关联方

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号准则—关联方披露》的相关规定，结合公司的实际情况，截至本公开转让说明书签署日，公司关联方如下：

#### 1、公司控股股东和实际控制人

名称/姓名	与公司关系	持股比例 (%)
-------	-------	----------

叶山海	共同控股股东、共同实际控制人	34.00
叶瑾之	共同控股股东、共同实际控制人	33.00

## 2、其他持有公司 5% 以上股权的股东

序号	名称/姓名	持股比例（%）
1	王小青	33.00

## 3、公司的董事、监事、高级管理人员

序号	名称/姓名	关联关系
1	叶山海、王小青、叶瑾之、叶琚璟、黎文辉	董事
2	任小东、甘素慧、谢凌星	监事
3	叶山海、王小青、黎文辉、彭红江	高级管理人员

## 4、共同控股股东、共同实际控制人所投资的其他公司

截至本公开转让说明书签署之日，共同控股股东、共同实际控制人无控制的其他公司。

## 5、其他关联方

序号	名称/姓名	关联关系
1	崔俊	股东叶山海之妻、股东叶瑾之母亲
2	叶琚璟	股东叶山海之兄、股东叶瑾之伯父
3	衢州海顺医药化工有限公司	股东叶山海曾经投资的公司，于 2014 年 7 月 23 日注销

## （二）关联方交易

## 1、经常性关联交易

## （1）关联方销售

单位：元

关联方名称	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
衢州海顺医药化工有限公司	-	-	307,692.32
合计	-	-	307,692.32

报告期内，公司与关联方发生的关联交易不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。2014年度，公司销售给关联方衢州海顺医药化工有限公司的产品为结晶磺胺，同期内公司销售类似产品给部分非关联方的对比情况如下：

指标	江苏汇鸿国际集团医药保健品进出口有限公司	浙江省医药保健品进出口有限责任公司	衢州海顺医药化工有限公司
销售量（吨）	4.50	2.00	10.00
金额（元）	142,307.69	64,102.56	307,692.32
单价（元/吨）	31,623.93	32,051.28	30,769.23

公司与关联方发生的销售业务为公司业务所需，具有合理的商业用途，采用市场价格结算，交易价格公允。

有限公司阶段，公司治理机制不够健全，上述关联交易未履行必要的批准程序，对于上述交易，公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过了《关于对公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-5 月关联交易予以确认的议案》，对公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-5 月关联交易予以确认，确认报告期内公司与关联方的关联交易客观、公正，定价依据体现了市场化原则。关联交易定价主要以市场价格为导向、经多方询价确定，价格基本合理、公允，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

## （2）关联方采购

报告期内，公司不存在从其关联方进行采购的情形。

## 2、偶发性关联交易

### （1）关联方为公司提供担保

#### ①银行承兑汇票担保

序号	担保权人	抵押物	担保金额（元）	担保期限	保证/抵押人
1	中国农业银行衢州南区支行	保单  （编号：33000710160000157-1）	500,000.00	2016.01.15 至 2018.01.14	叶山海

股东叶山海以其个人保单（编号：33000710160000157-1）出质为公司在中国农业银行衢州南区支行开具的银行承兑汇票提供担保。报告期内，采用该担保出具的银行承兑汇票情况如下：

序号	收款人名称	金额（元）	种类	出票日	到期日	票号
----	-------	-------	----	-----	-----	----

1	响水博霖医药化工有限公司	156,000.00	银行承兑汇票	2016-1-29	2016-7-29	23901177
2	郑州新宜化工原料有限公司	244,000.00	银行承兑汇票	2016-1-29	2016-7-29	23901178
合计		400,000.00	-	-	-	-

## ②保证担保

叶山海、王小青以及叶瑾之为公司与中国农业银行衢州南区支行所形成的最高额债权壹仟柒佰伍拾万柒仟柒佰元整提供保证担保，期限为2015年11月1日至2018年10月31日止。

## （三）关联方往来余额

## 1、其他应付款

单位：元

关联方名称	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
崔俊	200,000.00	200,000.00	400,000.00
王小青	3,150,000.00	850,000.00	402,792.40
叶山海	3,000,000.00	1,627,494.60	3,457,826.40
叶琚璟	2,350,000.00	-	2,230,000.00
合计	8,700,000.00	2,677,494.60	6,490,618.80

报告期内，公司其他应付款中对关联方余额为公司向关联方的借款，具体发生情况如下：

单位：元

关联方名称	2016年1月1日	本期增加	本期减少	2016年5月31日
崔俊	200,000.00	-	-	200,000.00
王小青	850,000.00	2,300,000.00	-	3,150,000.00
叶山海	1,627,494.60	3,300,000.00	1,927,494.60	3,000,000.00
叶琚璟	-	2,350,000.00	-	2,350,000.00
合计	2,677,494.60	7,950,000.00	1,927,494.60	8,700,000.00

关联方名称	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
崔俊	400,000.00	-	200,000.00	200,000.00
王小青	402,792.40	2,150,000.00	1,702,792.40	850,000.00
叶山海	3,457,826.40	3,127,494.60	4,957,826.40	1,627,494.60
叶琚璟	2,230,000.00	-	2,230,000.00	-
合计	6,490,618.80	5,277,494.60	3,350,000.00	2,677,494.60

关联方名称	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
崔俊	300,000.00	1,450,000.00	1,350,000.00	400,000.00
王小青	-	402,792.40	-	402,792.40
叶山海	1,300,000.00	4,157,826.40	2,000,000.00	3,457,826.40
叶琚璟	-	2,230,000.00	-	2,230,000.00
合计	1,600,000.00	8,240,618.80	3,350,000.00	6,490,618.80

上述关联方借款公司均未支付利息，不存在公司向关联方转移经济利益的情形。

公司的资金拆借主要是为了满足日常生产经营活动的需要，报告期内仅固定资产投资金额为 6,786,419.00 元，其余拆借资金补充到公司日常营运。公司向关联方拆借资金主要原因系公司销售规模的不断扩大，2015 年度销售收入为 100,467,197.82 元较 2014 年度 77,584,889.53 元上升 29.49%，为了满足较高的销售增长，公司需要持续不断的投入以满足业务的增长，但公司不可能持续的高速增长，伴随着增长放缓对资金的需求将持续减少。

同时公司具备从外部筹资的能力，公司与中国农业银行股份有限公司衢州南区支行签订房地产最高额抵押合同（合同编号：33100620150042056），有效期为 2015 年 11 月 1 日至 2018 年 10 月 31 日，金额为人民币壹仟柒佰伍拾万柒仟柒佰元整。目前公司的没有从中国农业银行股份有限公司衢州南区支行借款。

公司不存在对关联方资金的依赖。

报告期至本公开转让说明书签署之日，公司不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形。

#### （四）控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形

报告期内，公司不存在共同控股股东、共同实际控制人及其关联方占用公司资金情况。

#### （五）关联交易决策程序执行情况

针对报告期内的重大关联交易，公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过了《关于对公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-5 月关联交易予以确认的议案》，对公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-5 月关联交易予以确认，确认报告期内公司与关联方的关联交易客观、公正，定价依据体现了市场化原则，价格基本合理、公允，不存在损害公司及其他股东利益的情形，并通过《关联交易管理制度》。

为了规范公司与关联方之间的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易的公允、合理，公司根据相关法律法规和规范性文件的规定，已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》中规定了股东大会、董事会在审议关联交易事项时关联股东、董事回避表决机制和其他公允决策程序，且有关议事规则以及管理制度已经股东大会审议通过。

同时，为规范公司关联方与公司之间的潜在关联交易，公司持股 5% 以上股东、董事、监事、高级管理人员已向公司出具《关于关联交易的承诺函》。

#### （六）减少和规范关联交易的具体安排

自整体变更为股份公司后，公司制定了一系列规章制度，规范内部管理，进一步完善法人治理结构和内控制度。管理层将严格遵守《公司法》、《公司章程》、《关联交易担保制度》等制度的有关规定，避免关联方与公司发生与正常生产经营无关的资金往来行为，对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，确保关联交易的价格原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，并严格遵守《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，以维护股份公司及股份公司其他股东、债权人的合法权益。

## 七、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

#### （一）期后事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无应披露的资产负债表日后事项。

#### （二）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在应披露的或有事项。

#### （三）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在应披露的其他重要事项。

## 八、报告期内公司的资产评估情况

有限公司整体变更设立股份有限公司时，中同华资产评估有限公司以 2016 年 5 月 31 日为基准日对有限公司进行了整体资产评估，并于 2016 年 7 月 7 日出具了中同华评报字（2016）第 541 号，此次评估主要采用资产基础法，评估结

果如下表所示：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
		A	B	C=B-A	D=C/A
1	流动资产	2,054.89	2,168.82	113.93	5.54
2	非流动资产	3,283.96	4,127.32	843.36	25.68
3	其中：固定资产	2,507.73	2,878.99	371.26	14.80
4	在建工程	45.49	45.49	-	
5	无形资产	532.21	1,193.43	661.22	124.24
6	其他非流动资产	198.53	9.41	-189.12	-95.26
8	<b>资产总计</b>	<b>5,338.85</b>	<b>6,296.14</b>	<b>957.29</b>	<b>17.93</b>
9	流动负债	1,736.41	1,736.41	-	-
10	非流动负债	-	-	-	-
11	<b>负债合计</b>	<b>1,736.41</b>	<b>1,736.41</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
12	<b>净资产（所有者权益）</b>	<b>3,602.44</b>	<b>4,559.73</b>	<b>957.29</b>	<b>26.57</b>

有限公司总资产评估值 6,296.14 万元，增值 957.29 万元，增值率 17.93%；总负债评估值 1,736.41 万元，无增减变动；净资产评估值 4,559.73 万元，增值 957.29 万元，增值率 26.57%。

除上述资产评估事项外，报告期内公司未发生其他资产评估行为。

## 九、股利分配政策和报告期内分配情况

### （一）报告期内的股利分配政策

公司整体变更为股份公司之前，公司章程未就股利分配政策作出具体规定。

### （二）股票公开转让之后的股利分配政策

《公司章程》第一百五十二条规定了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。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

《公司章程》第一百五十四条规定了公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

《公司章程》第一百五十五条规定了公司应重视投资者的合理投资回报，保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司在符合利润分配的条件下，应当每年度进行利润分配，也可以进行中期利润分配。

### （三）公司最近两年一期股利分配情况

报告期内，公司未分配股利。

## 十、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况

公司无控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业。

## 十一、风险因素和应对措施

### （一）应收账款发生坏账的风险

报告期内，公司应收账款的余额分别为 4,631,493.15 元、6,404,850.42 元和 4,701,543.41 元，占各期末总资产的比例分别为 8.68%、11.96%和 9.57%。尽管公司一向注重应收账款的回收工作，但不能完全避免应收账款不能按期或无法收回的风险，进而对公司经营业绩产生影响。

#### 应对措施：

严格审查每笔销售合同，建立客户信息备查库，通过对客户进行综合评定，确立客户的信用额度，随时了解客户的信用状况。定期进行应收账款分析，紧密跟踪超期账款的催收进度；建立应收账款的奖罚机制，调动业务团队的积极性与责任感。

### （二）短期偿债的风险

截至 2016 年 5 月末、2015 年末和 2014 年末，公司的流动比率分别为 1.18、1.07 和 0.96，公司的速动比率分别为 0.44、0.56 和 0.36。报告期内公司的流动比

率和速动比率都比较低，短期偿债存在一定的压力。

**应对措施：**

为了防范短期偿债的风险，公司采用了多种方法来应对：1、公司正在完善存货库存管理，在不影响公司日常生产经营的前提下，通过降低库存所占用的资金，同时改善公司的流动比率和速动比率，提高短期偿债能力；2、严格执行公司应收款项的回收制度，加快公司经营活动资金的回收，进一步加大公司财务的控制力度，提高流动资产周转速度，从而提高公司短期偿债能力。

**（三）行业政策变动的风险**

医药行业作为我国重点发展的战略新兴产业，受到了国家长期的大力支持，随之而来的就是相关政策的日益严格和完善。但从短期来看，由于国家相关政策的制定和牵涉范围较广，涉及的利益主体较多，所以相关政策的出台时间和力度具有一定的不确定性。从另一个角度来看，经济结构调整政策会因为国家宏观经济增速放缓对相关的行业产生不确定地影响，进一步影响本行业的市场需求状况，可能对行业的发展带来一定的不利影响。

**应对措施：**

为了应对行业政策变动有可能对公司持续发展带来的不利影响，公司与所在地的相关行政监管部门建立了良好的联系，以方便公司第一时间了解到相关的行业政策变动动向。另外，公司时刻关注中华人民共和国农业局等国家相关行政监管部门的官方网站，了解最新的行业资讯，以备对行业政策的变动做出最快反应，降低或避免行业政策变动对公司带来的不利影响。

**（四）环境保护的风险**

国家对公司所处的原料药行业有较高的环保监管要求，而相关部门也一直高度重视制药行业的环境保护管理。随着《化学合成类制药工业水污染物排放标准》（GB21904-2008）的强制实施，原料药和医药中间体生产企业环保压力陡然加大。在原料药及医药中间体的生产过程中涉及种类繁多并且复杂的化学反应，随之产生的废水、废气、固体废物等污染性排放物，如若处置不当，会对周边环境造成一定的不利影响。原料药和医药中间体生产的环保风险与成本会随着国家环保政策的变化及新项目的实施有一定程度的增加。

**应对措施：**

公司专门设了 EHS 部门，建立了健全的安全管理体系，如危险化学品管理

制度、固体废弃物管理制度、危险作业安全管理制度、消防器材管理制度等。近三年以来，公司不断进行生产工艺改进，从源头控制污染，运用清洁生产的管理企业，同时实施了污水的预处理及深度处理项目，改善了排污状况。通过治污措施和项目的实施，进一步对各种污染源的有效控制、达标排放，从污染的源头上进行控制，生产资源得到重复利用，水阶梯使用，减少能源和资源的消耗，减少污染物产生及废水的排放量。同时为保障厂区及周边的环保安全，有效预防、及时控制和消除突发性环境污染事故的危害，公司于 2012 年 7 月 16 日发布了浙江海昇化学有限公司《环境风险应急预案》，要求各岗位员工认真学习、贯彻落实，激励员工提高环境保护意识，掌握环境保护知识与技能。公司生产过程中产生的废水、固废均由专门的废弃物处理公司进行处理，生产过程中排放的废气以及产生的噪音均符合国家相应的标准。

### （五）市场竞争加剧的风险

公司是从事原料药和医药中间体的研发、生产及销售的医药生产企业。通过多年积累和对行业、客户需求的深入研究，凭着过硬的制备技术及良好的市场口碑，目前公司在本行业已有了一定的知名度和较强的竞争力。但是，与国际知名企业相比，公司在资产规模及抗风险能力等方面与国际知名企业相比仍有一定差距，如果公司不能在短时间内迅速提高经营规模，增强资本实力，扩大市场份额，将面临较大的市场竞争风险。

#### 应对措施：

公司在保证自身优势产品生产、销售的同时正在积极地尝试新产品如塞来昔布、乳清酸镁的研发、生产和销售，以改变自身的产品结构，开拓欧美高端市场，提高公司的经济效益。另一方面，公司在保证现有客户群体的同时，也在努力寻求新的合作伙伴，以开拓更大的市场应对市场竞争加剧的风险。

### （六）生产过程中的安全事故风险

公司作为一家原料药及医药中间体的生产企业，涉及的化学反应较为复杂，有可能会给员工带来一定的安全隐患。如果生产过程中员工发生疏忽、操作不慎或设备出现问题，可能会引发一些安全事故，影响到公司的正常经营，甚至可能对公司造成较大的经济损失，进而严重影响公司正常生产经营。

#### 应对措施：

公司设立了 EHS 部门和生产工程部，全面负责公司安全生产的管理，包括：对实验室、厂房车间等工作区域的安全把控；发生如地震、火灾、化学品泄漏等

突发情况的应急程序的执行；特种设备的使用和检修；设备的安装、调试与维修；厂区电路、水路的检查与维修等。公司通过不定期地组织相关员工进行安全生产培训，提高公司员工的安全生产意识，建立安全事故应急措施，从而降低公司生产过程中安全事故发生的可能性。

### （七）客户集中较高的风险

报告期内，公司的前五大客户有多家重合情形，主要客户较为集中，这是由于公司目前的商业模式及销售模式所致。如果公司的主要客户与公司在合作上出现一定的问题或者停止合作，可能会对公司的经营销售带来一定的影响，尤其是前五大中占比较高的客户，可能会严重影响公司的正常生产经营。

#### 应对措施：

公司在日常生产经营中与这些主要客户联系紧密，经常进行互访活动以加强合作，稳定客户与公司的商业合作关系。另外，公司的销售部门正在积极开拓新的客户群体，以谋求更多样化的客户结构。

### （八）内部控制的风险

有限公司时期，公司依法建立了基本的治理结构，设立了股东会、董事会和监事会，但在执行中，公司治理存在不规范情况，例如存在未按时召开定期会议、部分“三会”材料不完整等问题。同时，公司未制定规范关联交易、对外担保、对外投资等制度，内控体系不够健全。

股份公司成立以后，公司按照《公司法》、《浙江海昇药业股份有限公司章程》等法律法规的要求，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》等制度，公司法人治理结构和内部控制体系得到进一步健全。但由于股份公司成立时间较短，公司管理层规范运作意识的提高及相关制度切实执行及完善均需要一定的过程，因而在短期内，公司仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

#### 应对措施：

公司于 2016 年 8 月 11 日整体变更为股份公司，在整体变更过程中公司设立了股东大会、董事会和监事会，健全了法人治理结构。并在创立大会上审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《内部控制管理制度》、《财务管理制度》、《信息披露管理制度》等一

系列公司治理制度及内部控制制度。今后公司董事、监事、高级管理人员将严格履行公司制度，并不断提升自身规范治理及内部控制意识，以适应公司发展需要。

### （九）实际控制人不当控制的风险

公司共同实际控制人叶山海及其子女叶瑾之分别持有公司股份 10,880,000 股、10,560,000 股，持股比例分别为 34.00%、33.00%；二人共同持有公司 21,440,000 股，持股比例为 67%；且股东叶山海任公司董事长兼总经理，股东叶瑾之任公司董事，二人均参与公司的经营与管理。参照《上市公司收购管理办法》第八十三条规定，叶山海与叶瑾之为一致行动人，同时二人签订了《一致行动人协议》，由此，公司生产经营、人事、财务管理控制权相对集中化。虽然股份公司设立后，公司已建立健全了公司治理机制和内部控制体系，股份公司设立以来也未发生实际控制人利用控制地位损害公司或其他股东利益的情形，但仍不能排除实际控制人未来通过行使表决权、管理职能或任何其他方式在公司战略、经营决策、人事安排等方面对公司进行不当控制并造成公司及其他股东利益受损的风险。

#### 应对措施：

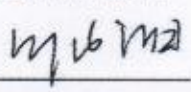
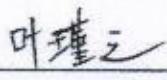
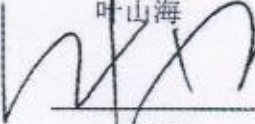
公司在整体变更为股份公司时建立了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构，并通过一系列制度对公司内部控制进行完善，目前公司已基本形成了管理、执行、监督一体的治理体制，公司管理层将进一步促进公司治理结构的完善和公司运作的规范，提高管理的科学性和有效性，防止实际控制人滥用其控制地位。

## 第五节 相关声明

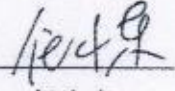

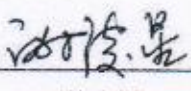
### 一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本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、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

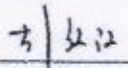
全体董事签字：

 叶山海	 王小青	 叶瑾之
 叶琚琰	 黎文辉	

全体监事签字：

 任小东	 甘素慧	 谢凌星
--	--	--


不兼任董事高级管理人员签字：

 彭红江
--



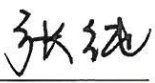


## 二、主办券商声明

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、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签字：\_\_\_\_\_   
兰 荣

项目小组负责人签字：\_\_\_\_\_   
余 磊

项目小组成员签字：

    
张 纯                  徐素雯                  陈辛阳

兴业证券股份有限公司

2016 年 12 月 26 日

### 三、律师声明


本所及经办律师已阅读公开转让说明书, 确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议, 确认公开转让说明书中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。

律师事务所负责人:



魏少勇

经办律师:



汪勇



李岚



朱磊

北京安博(上海)律师事务所

2016年12月26日





#### 四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书中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。

会计师事务所负责人：



张晓荣



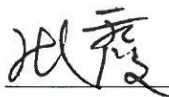
签字注册会计师：



杨小磊



签字注册会计师：



张霞



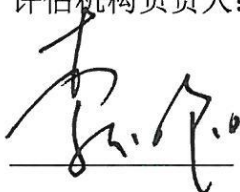
上海会计师事务所（特殊普通合伙）

2016年12月26日

## 五、评估机构声明

本所及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本所及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书中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。

评估机构负责人：



李伯阳

签字注册资产评估师：



顾燕青



陈宏康

北京中同华资产评估有限公司

2016年12月26日



## 第六节 附件

### 一、备查文件

- （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

### 二、信息披露平台

本公司股票挂牌公开转让申请已经全国股份转让系统公司同意，中国证监会豁免核准，本公司的股票将在全国股份转让系统挂牌公开转让，公开转让说明书及附件披露于全国股份转让系统指定信息披露平台 [www.neeq.com.cn](http://www.neeq.com.cn) 或 [www.neeq.cc](http://www.neeq.cc)，供投资者查阅。