宁波美诺华药业股份有限公司

Ningbo Menovo Pharmaceutical Co., Ltd.

（宁波市高新区扬帆路 999 弄 1 号 1406 室）

首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）

浙商证券股份有限公司

ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

（杭州市杭大路 1 号）

声明：公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
每股面值	人民币 1.00 元
公开发行股票数量	不超过 3,000 万股
预计发行新股数量	不超过 3,000 万股
预计股东公开发售股份的数量和上限	预计股东公开发售股份的数量最高不超过 750 万股，且公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量；参与公开发售股份的股东所公开发售股份由其按各自持有的符合公开发售条件的股份数占全体参与公开发售股份的股东所持有的符合公开发售条件的股份总数的比例，与公开发售股份总数相乘确定。 公司股东发售股份所得资金不归公司所有，请投资者在报价、申购过程中考虑公司股东公开发售股份的因素。
每股发行价格	人民币【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	不超过 12,000 万股
本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺	本次发行前，控股股东美诺华控股、实际控制人姚成志承诺：美诺华经中国证券监督管理委员会核准首次公开发行股票后，自美诺华股票上市之日起 36 个月内，本公司/本人不转让或者委托他人管理本公司/本人所持有的美诺华股份，也不由美诺华回购该等股份。本公司/本人所持美诺华股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发

	新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、证券交易所的有关规定作相应调整，下同）不低于美诺华首次公开发行股票时的发行价。美诺华上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于美诺华首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于美诺华首次公开发行股票时的发行价，本公司/本人持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。本公司/本人所持美诺华股票在锁定期满后，每年转让美诺华股份不超过本公司/本人持有的美诺华股份总数的 25%；在本公司实际控制人姚成志不再担任美诺华董事、监事、高级管理人员后半年内，不转让本公司/本人持有的美诺华股份。 股东宁波银源和熊基凯承诺：美诺华经中国证券监督管理委员会核准首次公开发行股票后，自美诺华股票上市之日起 36 个月内，本公司/本人不转让或者委托他人管理本公司/本人所持有的美诺华股份，也不由美诺华回购该等股份。 担任公司董事、高级管理人员职务的股东周君明、陈为人、石建祥、沈晓雷、姚波、焦华和李震承诺：自公司股票上市交易之日起 12 个月内，不转让本人所持有的公司股份；本人在担任公司董事、高级管理人员期间，每年转让公司股份不超过本人持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的公司股份。本人所持公司股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于公司首次公开发行股票时的发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于公司首次公开发行股票时的发行价，本人持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。若本人离职或职务变更的，不影响本承诺的效力，本人仍将继续履行上述承诺。 其他股东分别承诺：美诺华经中国证券监督管理委员会核准首次公开发行股票后，自美诺华股票上市之日起 12 个月内，本公司/本人不转让或者委托他人管理本公司/本人所持有的美诺华股份，也不由美诺华回购该等股份。
保荐人（主承销商）	浙商证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2017 年 2 月 16 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、股份流通限制和自愿锁定承诺

本次发行前本公司总股本为 9,000 万股，本次拟公开发行不超过 3,000 万股普通股，发行后总股本不超过 12,000 万股，均为流通股。

本次发行前，控股股东美诺华控股、实际控制人姚成志承诺：美诺华经中国证券监督管理委员会核准首次公开发行股票后，自美诺华股票上市之日起 36 个月内，本公司/本人不转让或者委托他人管理本公司/本人所持有的美诺华股份，也不由美诺华回购该等股份。本公司/本人所持美诺华股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、证券交易所的有关规定作相应调整，下同）不低于美诺华首次公开发行股票时的发行价。美诺华上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于美诺华首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于美诺华首次公开发行股票时的发行价，本公司/本人持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。本公司/本人所持美诺华股票在锁定期满后，每年转让美诺华股份不超过本公司/本人持有的美诺华股份总数的 25%；在本公司实际控制人姚成志不再担任美诺华董事、监事、高级管理人员后半年内，不转让本公司/本人持有的美诺华股份。

股东宁波银源和熊基凯承诺：美诺华经中国证券监督管理委员会核准首次公开发行股票后，自美诺华股票上市之日起 36 个月内，本公司/本人不转让或者委托他人管理本公司/本人所持有的美诺华股份，也不由美诺华回购该等股份。

担任公司董事、高级管理人员职务的股东周君明、陈为人、石建祥、沈晓雷、姚波、焦华和李震承诺：自公司股票上市交易之日起 12 个月内，不转让本人所持有的公司股份；本人在担任公司董事、高级管理人员期间，每年转让公司股份不超过本人持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的公司股份。本人所持公司股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于公司首次公开发行股票时的发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日

的收盘价均低于公司首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于公司首次公开发行股票时的发行价，本人持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。若本人离职或职务变更的，不影响本承诺的效力，本人仍将继续履行上述承诺。

其他股东分别承诺：美诺华经中国证券监督管理委员会核准首次公开发行股票后，自美诺华股票上市之日起 12 个月内，本公司/本人不转让或者委托他人管理本公司/本人所持有的美诺华股份，也不由美诺华回购该等股份。

二、关于公司股价稳定措施的承诺

（一）稳定公司股价的原则

公司将正常经营和可持续发展，为全体股东带来合理回报。为兼顾全体股东的即期利益和长远利益，有利于公司健康发展和市场稳定，如公司股价触发启动稳定股价措施的具体条件时，公司及/或公司控股股东、董事、高级管理人员将根据《公司法》、《证券法》及中国证监会颁布的规范性文件的相关规定以及公司实际情况，启动有关稳定股价的措施，以维护市场公平，切实保护投资者特别是中小投资者的合法权益。

（二）启动稳定股价措施的具体条件

公司股票自挂牌上市之日起三年内，一旦出现连续二十个交易日公司股票收盘价均低于公司最近一期经审计每股净资产情形时（以下简称“稳定股价措施的启动条件”，若因除权除息事项致使上述股票收盘价与公司最近一期经审计每股净资产不具可比性的，上述每股净资产做相应调整），非因不可抗力因素所致，公司应当启动稳定股价措施。

公司或有关方采取稳定股价措施后，公司股票若连续 20 个交易日收盘价均高于公司最近一期经审计每股净资产，则可中止稳定股价措施。中止实施股价稳定方案后，自上述股价稳定方案通过并公告之日起 12 个月内，如再次出现公司股票收盘价格连续 20 个交易日低于公司最近一期经审计每股净资产的情况，则应继续实施上述股价稳定方案。稳定股价方案所涉及的各项措施实施完毕或稳定

股价方案实施期限届满且处于中止状态的，则视为本轮稳定股价方案终止。

本轮稳定股价方案终止后，若公司股票自挂牌上市之日起三年内再次触发稳定股价预案启动情形的，将按前款规定启动下一轮稳定股价预案。

（三）稳定股价的具体措施

当上述启动股价稳定措施的条件成就时，公司及有关方将根据公司董事会或股东大会审议通过的稳定股价方案及时采取以下部分或全部措施稳定公司股价：（1）实施利润分配或资本公积转增股本；（2）公司回购股票；（3）公司控股股东增持公司股票；（4）公司董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票；（5）其他证券监管部门认可的方式。以上稳定股价措施的具体内容如下：

1、实施利润分配或资本公积转增股本

稳定股价措施的启动条件成就之日起 5 个工作日内，召开董事会讨论稳定股价的具体方案，如董事会审议确定以通过利润分配或资本公积转增股本稳定公司股价，降低每股净资产，公司董事会将根据法律法规、《公司章程》的规定，在保证公司经营资金需求的前提下，将公司实施利润分配方案或者资本公积转增股本的议案提交股东大会审议通过后实施。

2、公司回购股票

稳定股价措施的启动条件成就之日起 5 个工作日内，召开董事会讨论稳定股价的具体方案，如董事会审议确定的稳定股价的具体方案拟要求公司回购股票的，董事会应当将公司回购股票的议案提交股东大会审议通过后实施。

公司股东大会审议通过包括股票回购方案在内的稳定股价具体方案后 12 个月内，公司将通过证券交易所依法回购股票，公司回购股票的价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因除权除息事项导致公司净资产、股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整）；用于回购股票的资金应为公司自有资金，不得以首次发行上市所募集的资金回购股票。

3、控股股东增持公司股票

若董事会或股东大会审议通过的稳定股价措施包括公司控股股东增持公司

股票，则公司控股股东将在增持义务触发之日起 12 个月内通过证券交易所以大宗交易方式、集中竞价方式及/或其他合法方式增持公司社会公众股份；用于股份增持的资金不少于上一会计年度从公司处领取的税后现金分红及薪酬总额的 20%（由于稳定股价措施中止导致稳定股价方案终止时实际增持金额低于上述标准的除外）。

4、董事、高级管理人员增持公司股票

若董事会或股东大会审议通过的稳定股价措施包括董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票，则公司董事（独立董事除外）、高级管理人员将在增持义务触发之日起 12 个月内通过证券交易所以集中竞价交易方式增持公司社会公众股份，用于股份增持的资金不少于上一会计年度从公司领取的税后薪酬总额的 20%（由于稳定股价措施中止导致稳定股价方案终止时实际增持金额低于上述标准的除外）。

如公司在上市后三年内拟新聘任董事、高级管理人员的，公司将在聘任同时要求其出具承诺函，承诺履行公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员已作出的稳定公司股价承诺。

（四）增持或回购股票的要求

以上股价稳定方案的实施及信息披露均应当遵守《公司法》、《证券法》及中国证监会、证券交易所等有权部门颁布的相关法规的规定，不得违反相关法律法规关于增持或回购股票的时点限制，且实施后公司股权分布应符合上市条件。

（五）稳定股价措施的具体程序

公司董事会应当在上述启动稳定股价措施条件成就之日起 5 个工作日内召开董事会会议，审议通过相关稳定股价的具体预案后，公告预案内容，并由相关责任主体按照以下程序实施。

1、实施利润分配或资本公积转增股本

在触发股价稳定方案的启动条件时（连续二十个交易日公司股票收盘价均低于公司最近一期末经审计每股净资产），若董事会制定稳定股价的具体方案中包

括公司实施利润分配或资本公积转增股本的，则在董事会决议公告同时发出召开股东大会的会议通知，由公司股东大会审议通过包括实施利润分配或资本公积转增股本方案在内的稳定股价具体方案。公司将在股东大会审议通过利润分配方案或资本公积转增股本方案后的二个月内，完成上述方案的实施。

2、公司回购股票

在触发股价稳定方案的启动条件时，若董事会制定稳定股价的具体方案中包括公司回购股票的，则在董事会决议公告同时发出召开股东大会的会议通知，由公司股东大会审议通过包括股票回购方案在内的稳定股价具体方案。

（1）公司股票回购预案须经公司股东大会审议通过，履行相关法律法规、中国证监会相关规定及其他对公司有约束力的规范性文件所规定的相关程序并取得所需的相关批准，其中股东大会决议须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司股票回购预案经公司股东大会审议通过后，由公司授权董事会实施股票回购的相关决议并提前公告具体实施方案。公司实施股票回购方案时，应依法通知债权人，向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案手续。

（2）公司将通过证券交易所依法回购股票。股票回购方案实施完毕后，公司应在 2 个工作日内公告公司股份变动报告，并在 10 日内依法注销所回购的股票，办理工商变更登记手续。

3、控股股东增持公司股票

在触发股价稳定方案的启动条件之日起 10 个交易日内或者稳定股价具体方案的董事会决议公告日 5 个工作日内，如稳定股价的具体方案中包括公司控股股东增持公司股票的，则控股股东应依照稳定股价具体方案及承诺的内容在 12 个月内履行增持义务，并就增持发行人股票的具体计划书面通知公司，由公司进行公告。

4、董事、高级管理人员增持公司股票

在触发股价稳定方案的启动条件之日起 10 个交易日内或者稳定股价具体方案的董事会决议公告日 5 个工作日内，如稳定股价的具体方案中包括董事（独立

董事除外）、高级管理人员增持公司股票，则公司董事（独立董事除外）、高级管理人员应依照稳定股价的具体方案及各自承诺的内容在 12 个月内履行公司股票增持义务。

三、招股说明书真实、准确、完整的承诺

（一）发行人的承诺

1、如本公司招股说明书中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏（以下简称“虚假陈述”），对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股（如本公司上市后发生除权事项的，上述回购数量相应调整）。本公司将在有权部门出具有关违法事实的认定结果后及时进行公告，并根据相关法律法规及公司章程的规定及时召开董事会审议股份回购具体方案，并提交股东大会。本公司将根据股东大会决议及有权部门的审批启动股份回购措施。本公司承诺回购价格将按照市场价格，如本公司启动股份回购措施时已停牌，则股份回购价格不低于停牌前一交易日平均交易价格（平均交易价格=当日总成交额/当日成交总量）。

2、如因本公司招股说明书中存在的虚假陈述，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿因上述虚假陈述行为给投资者造成的直接经济损失，包括但不限于投资差额损失及相关佣金、印花税、资金占用利息等。

3、如本公司违反上述承诺，本公司将在股东大会及信息披露指定媒体上公开说明未采取上述股份回购措施的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并按有权部门认定的实际损失向投资者进行赔偿。

（二）控股股东、实际控制人的承诺

1、如发行人招股说明书中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司/本人将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股，同时本公司/本人也将购回发行人首次公开发行股票时本公司/本人已公开发售的股份及发行人上市后减持的原限售股份。本公司/本人将根据股东大会决议及有权部门审批通过的回购方案启

动股份回购措施，本公司/本人承诺回购价格按照市场价格，如启动股份回购措施时发行人已停牌，则股份回购价格不低于停牌前一交易日平均交易价格（平均交易价格=当日总成交额/当日成交总量）。

2、如因发行人招股说明书中存在的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司/本人将对发行人因上述违法行为引起的赔偿义务承担个别及连带责任。

3、如本公司/本人违反上述承诺，则将在发行人股东大会及信息披露指定媒体上公开说明未采取上述股份回购措施的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述承诺之日起停止在发行人处领薪及分红（如有），同时本公司/本人持有的发行人股份将不得转让，直至本公司/本人按照上述承诺采取的相应股份购回及赔偿措施实施完毕时为止。

（三）发行人董事、监事、高级管理人员的承诺

1、如发行人招股说明书中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司全体董事、监事、高级管理人员将对发行人因上述违法行为引起的赔偿义务承担个别及连带责任。

2、如公司全体董事、监事、高级管理人员违反上述承诺，则将在发行人股东大会及信息披露指定媒体上公开说明未采取上述承诺措施的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述承诺之日起停止在发行人处领薪及分红（如有），同时公司全体董事、监事、高级管理人员持有的发行人股份将不得转让，直至公司全体董事、监事、高级管理人员按照上述承诺采取相应赔偿措施并实施完毕时为止。

（四）各中介机构的承诺

1、保荐机构的承诺

浙商证券股份有限公司为美诺华药业首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因浙商证券股份有限公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投

资者造成损失的，浙商证券股份有限公司将先行赔偿投资者损失。

2、上海市广发律师事务所的承诺

上海市广发律师事务所为美诺华药业首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因上海市广发律师事务所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，上海市广发律师事务所将依法赔偿投资者损失。

3、立信会计师事务所的承诺

立信会计师事务所为美诺华药业首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；如因立信会计师事务所的过错，证明为发行人首次公开发行股票事宜制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，立信会计师事务所将依法与发行人及其他中介机构承担相应的法律责任。

四、持有公司 5%以上股份的股东的持股意向及减持意向

（一）实际控制人及控股股东的持股及减持意向

美诺华经中国证券监督管理委员会核准首次公开发行股票后，自美诺华股票上市之日起 36 个月内，姚成志以及美诺华控股不转让或者委托他人管理其所持有的美诺华股份，也不由美诺华回购该等股份。

自在上述 36 个月限售期届满之日起，姚成志以及美诺华控股将根据自身需要，选择集中竞价、大宗交易及协议转让等法律、法规规定的方式依法进行减持。

（二）宁波金麟的持股及减持意向

美诺华经中国证券监督管理委员会核准首次公开发行股票后，自美诺华股票上市之日起 12 个月内，宁波金麟不转让或者委托他人管理本企业所持有的美诺华股份，也不由美诺华回购该等股份。

在上述 12 个月限售期届满之日起，宁波金麟将根据自身需要，选择大宗交易、集中竞价及协议转让等法律、法规规定的方式依法进行减持。

五、本次发行前滚存利润的分配及发行上市后的利润分配政策

（一）本次发行上市后的利润分配政策

公司于 2014 年第三次临时股东大会审议通过了最新的《公司章程（草案）》。《公司章程（草案）》将在公司本次公开发行股票并上市后生效，其中对于公司利润分配政策的主要规定如下：

1、利润分配的基本原则

（1）公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，根据分红规划，每年按当年实现可供分配利润的规定比例向股东进行分配；

（2）公司的利润分配政策尤其是现金分红政策应保持一致性、合理性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益和公司的可持续发展，并符合法律、法规的相关规定。

2、利润分配具体政策

（1）利润分配的形式：公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式。凡具备现金分红条件的，应优先采用现金分红方式进行利润分配；如以现金方式分配利润后，公司仍留有可供分配的利润，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

（2）现金分红的具体条件：

A、公司当年盈利且累计未分配利润为正值；

B、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

（3）现金分红的比例：采取固定比率政策进行现金分红，公司每年应当以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 30%；如公司追加中期现金分红，则中期分红比例不少于当期实现的可供分配利润的 30%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的

程序，提出差异化的现金分红政策：

A、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

B、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

C、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（4）公司发放股票股利的具体条件：若公司经营情况良好，营业收入和净利润持续增长，且董事会认为公司股本规模与净资产规模不匹配时，可以提出股票股利分配方案。

（5）利润分配的期间间隔：在有可供分配的利润的前提下，原则上公司应至少每年进行一次利润分配，于年度股东大会通过后二个月内进行；公司可以根据生产经营及资金需求状况实施中期现金利润分配，在股东大会通过后二个月内进行。

3、利润分配方案的审议程序

（1）公司的利润分配方案由公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，形成专项决议后提交股东大会审议。独立董事应当就利润分配方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（2）若公司实施的利润分配方案中现金分红比例不符合上述规定的，董事会应就现金分红比例调整的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（3）公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进

行审议。公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应通过多种渠道（包括但不限于开通专线电话、董事会秘书信箱及通过上海证券交易所投资者关系平台等）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。公司股东大会审议利润分配方案时，公司应当为股东提供网络投票方式，同时按照参与表决的 A 股股东的持股比例分段披露表决结果。分段区间为持股 1%以下、1%-5%、5%以上 3 个区间；对持股比例在 1%以下的股东，还应当按照单一股东持股市值 50 万元以上和以下两类情形，进一步披露相关 A 股股东表决结果。

（4）公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（5）公司监事会对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。

监事会发现董事会存在以下情形之一的，应当发表明确意见，并督促其及时改正：

A、未严格执行现金分红政策和股东回报规划；

B、未严格履行现金分红相应决策程序；

C、未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况。

4、公司利润分配政策的变更

（1）利润分配政策调整的原因：如遇到战争、自然灾害等不可抗力或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。公司修改利润分配政策时应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

（2）利润分配政策调整的程序：公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告，并经独立董事审议后提交股东

大会特别决议通过。利润分配政策调整应在提交股东大会的议案中详细说明原因，审议利润分配政策变更事项时，公司应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

5、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

6、股东违规占有公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（二）未来分红回报规划

公司制定股东分红回报规划：公司上市后每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 30%。

鉴于公司的发展阶段在未来三年仍处于成长期，且公司募集资金投资项目尚未全部完成，未来仍存在重大资金支出的安排，因此，公司现金分红在当次利润分配中所占比例不低于 20%。

若公司经营情况良好，营业收入和净利润持续增长，且董事会认为公司股本规模与净资产规模不匹配时，可以提出股票股利分配预案。

在有可供分配的利润的前提下，原则上公司应至少每年进行一次利润分配，于年度股东大会通过后二个月内进行；公司可以根据生产经营及资金需求状况实施中期现金利润分配，于股东大会通过后二个月内进行。

在实施分红后，公司留存未分配利润将主要用于日常生产经营所需流动资金、项目投资等投入。

（三）发行前公司滚存利润的分配

经本公司 2014 年第三次临时股东大会《关于首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前滚存未分配利润的分配方案的议案》决议：公司在发行股票前实现的所有滚存未分配利润由发行后的全体新老股东按发行后的持股比例共同享有。

六、特别风险因素

本公司提请投资者认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容，并特别提醒投资者关注下列事项：

（一）单一客户份额较高的风险

发行人主要从事化学原料药及医药中间体的研发、生产与销售，主要产品类别为特色原料药及中间体。2014 年度、2015 年度和 2016 年度，发行人对前五名客户的主营业务收入合计占当期主营业务收入的比例分别为 92.78%、89.39%和 87.74%，其中发行人向 KRKA 的销售额占同期主营业务收入的比重分别为 69.96%、67.57%和 66.17%。

经过长期的业务合作，目前发行人与 KRKA 之间形成了稳定密切、互惠共赢的长期战略合作模式。为了实现长远业务发展规划，公司正积极开拓新客户，已与 TEVA、Sandoz、Servier、Amerigen、PHARMSOL、ACTOVERCO、PHARMOLAM B.V.和 MEDSYN B.V.等客户建立了初步的合作关系。公司将在继续扩大与现有的优质客户合作规模的同时，同时与全球知名医药企业洽谈战略合作。因此，发行人预计未来单一客户份额将降低。

虽然目前发行人与 KRKA 之间的合作模式有利于提高发行人的管理水平、研发能力，提升发行人药物销售的毛利率和经营业绩，但是不排除未来可能会出现发行人与 KRKA 的合作关系不能持续，或者 KRKA 经营状况发生重大变化，从而对发行人的经营业绩造成重大影响。

（二）环保风险

公司所处行业是国家环保监管要求较高的行业，国家相关部门一直高度重视制药行业的环境保护管理。随着《制药工业水污染物排放标准》强制实施，涉及发酵类、化学合成类、提取类、中药类、生物工程类和混装制剂类等医药制造企业环保压力加大。环保治理不仅技术要求高，而且投入大。解决环保问题要从调整产品结构入手，从工艺改进入手，建设低消耗、低污染、高附加值的产品，向医药行业的高端产品进军，实施精细化管理，走资源节约、环境友好的可持续发

展之路。

公司产品生产过程涉及各种复杂的化学反应，会产生氨氮、烟尘、工业粉尘和工业固体废物等各种污染物，若处理不当，会对周边环境造成一定的不利影响。公司生产过程中产生的废水、废气、废渣（“三废”）均按照国家相关规定进行处理后排放，并积极引进先进环境保护设备与技术措施，加强回收和综合利用，进一步提升清洁生产水平。

虽然发行人及子公司已经依法在生产经营过程中采取了必要的环境保护措施，但曾存在因污染物排放不达标并受到环保处罚的情形和污水总量排放超标情形；报告期内，发行人子公司生产的部分产品曾存在产品结构调整后未及时履行环评审批的情况下生产的情形，除上述事项外，发行人及子公司符合国家环境保护的有关规定；针对环境违法行为，发行人及子公司已采取有效措施进行整改，并已整改完毕。发行人的实际控制人于 2016 年 9 月 26 日出具承诺：“发行人及子公司生产的瑞舒伐他汀、坎地沙坦等产品曾存在未履行环评审批的情况下进行生产的情形，如因上述行为受到环保处罚，引起的一切损失由发行人的实际控制人姚成志自行承担。”

虽然发行人已经加大了环保投入，但如果环保部门后续对发行人做出行政处罚，将会对发行人的生产经营造成不利影响。

（三）无法如期获得制剂生产文号的风险

公司本次募集资金项目之一为年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目，药品种类包括心血管类药物、肠胃类药物和中枢神经类药物等类别。其中：心血管类药物主要包括缬沙坦、培哚普利、氯吡格雷、阿托伐他汀和瑞舒伐他汀，肠胃类药物包括埃索美拉唑，中枢神经类药物主要包括抗抑郁症药物文拉法辛。除拟安排上述市场前景良好的制剂品种外，公司将根据市场情况，优选其他制剂品种在本项目生产线生产。

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，在上述业务开展过程中，发行人已就中间体、原料药的研发、生产积累了丰富的经验，并在与境外客户的合作过程中逐步积累了境外药品注册、GMP 认证的经验，浙江美诺华、安徽美诺华均已完成相关原料药的境外注册与 GMP 认证。

募投项目涉及制剂产品主要用于出口。根据《关于对部分出口药品和医疗器械生产实施目录管理的通告》（国食药监办[2008]595 号），生产《出口药品和医疗器械监管品种目录》（以下简称“《监管目录》”）内出口药品的企业，应当依照药品生产监督管理有关规定申请并取得《药品生产许可证》，依照药品注册管理有关规定申请并取得药品批准文号，依照药品生产质量管理规范认证管理有关规定申请并取得《药品 GMP 证书》，出口前应按规定申请《药品销售证明书》。募投项目除阿托伐他汀钙片涉及《监管目录》所规定的监管品种外，其余拟生产产品暂未纳入《监管目录》。天康药业目前具有《药品生产许可证》和《药品 GMP 证书》，出口阿托伐他汀钙片前还需取得相应的药品批准文号和《药品销售证明书》。

募投项目涉及的制剂产品中部分属于代加工产品。根据《接受境外制药厂商委托加工药品备案管理规定》，境内药品生产企业接受境外制药厂商的委托加工药品的，应当持有与该加工药品的生产条件相适应的《药品 GMP 证书》，并向所在地省、自治区、直辖市食品药品监督管理局备案。天康药业目前具有生产片剂、胶囊剂的《药品 GMP 证书》，进行相应委托加工时还需向浙江省食品药品监督管理局备案。

募投项目涉及的制剂产品主要拟出口至美国、欧盟等国家和地区。天康药业的制剂生产、销售活动除需满足境内监管要求外，还需要符合进口国当地药品监管要求，天康药业需通过进口国药品监管部门的 GMP 认证，相关制剂产品需完成进口国药品注册。天康药业已经制定质量管理体系提升计划，计划在 2017 年申请欧盟及美国 FDA 的 GMP 认证。

制剂药品取得批准文号前需经过研发和注册两个阶段。研发阶段包括前期准备、处方工艺筛选、小试、中试、稳定性研究、工艺验证等多个环节。注册流程包括申请注册及递交材料、形式审查、现场检查、药品检验、技术评审、颁发批准文号等多个步骤。

尽管发行人拥有丰富的药物研发和注册经验，且已根据募投项目主要制剂产品的不同情况拟定了研发和获取文号的计划，并据此积极推进，但是制剂产品取得文号前需经过多个环节，经历较长周期，面临一定的不确定性。因此，募投项

目产品存在无法如期获得制剂生产文号的风险。

（四）行业相关许可、认证重续风险

根据国内外相关法律法规的规定，公司从事医药生产经营须向有关政府机构申请并取得许可证及执照，包括药品生产许可证、药品经营许可证、药品 GMP 证书（含欧盟各成员国的 GMP 认证）、药品注册批件（含欧盟原料药 CEP 认证）等。前述证书均有一定的有效期，在有效期届满时公司须经过有关部门重新评估合格后，方可延续特许经营许可证的有效期。

如果公司无法在规定的时间内获得药品再注册批件，或者无法在相关证书有效期届满时换领新证或更新登记，公司将无法继续生产、销售有关产品，进而影响公司的经营业绩。

（五）首次公开发行股票摊薄即期回报的特别风险提示

公司首次公开发行股票完成后，公司总资产和净资产规模将大幅增加，总股本亦相应增加。本次募集资金到位后，公司将合理使用募集资金，但由于募集资金投资项目效益的产生尚需一定时间，因此，即期回报（基本每股收益和稀释每股收益等财务指标）存在被摊薄的风险。特此提醒投资者关注公司首次公开发行股票可能摊薄即期回报的风险。

目录

本次发行概况 2

发行人声明 4

重大事项提示 5

一、股份流通限制和自愿锁定承诺 5
二、关于公司股价稳定措施的承诺 6
三、招股说明书真实、准确、完整的承诺 10
四、持有公司 5%以上股份的股东的持股意向及减持意向 12
五、本次发行前滚存利润的分配及发行上市后的利润分配政策 13
六、特别风险因素 17

目录 21

第一节 释 义 25

一、普通术语 25
二、专业术语 27

第二节 概 览 30

一、发行人简介 30
二、发行人控股股东及实际控制人情况 37
三、主要财务数据及主要财务指标 38
四、本次发行情况 39
五、募集资金用途 41

第三节 本次发行概况 42

一、发行人基本情况 42
二、本次发行基本情况 42
三、本次发行有关机构 44
四、本次发行的有关重要日期 46

第四节 风险因素 48

一、单一客户份额较高的风险 48
二、环保风险 48
三、募集资金投资风险 49
四、经营风险 53
五、市场竞争风险 54
六、财务风险 54

七、技术研发风险.....56
八、人力资源风险.....56
九、首次公开发行股票摊薄即期回报的特别风险提示.....57

第五节 发行人基本情况.....58

一、发行人基本资料.....58
二、发行人的历史沿革及改制重组情况.....59
三、发行人股本的形成及变化情况.....62
四、发行人历次验资情况.....75
五、发行人设立以来的重大资产重组情况.....77
六、发行人股权结构与组织结构.....77
七、发行人子公司、分公司、参股公司情况.....80
八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....96
九、发行人有关股本的情况.....109
十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况.....112
十一、发行人员工及其社会保障情况.....112
十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺.....115

第六节 业务与技术.....117

一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况.....117
二、发行人所处行业基本情况.....117
三、发行人的行业地位及竞争优势.....146
四、发行人的主营业务情况.....178
五、主要固定资产及无形资产.....195
六、行业相关许可、认证情况.....216
七、特许经营许可证.....221
八、发行人的技术创新与研发情况.....221
九、环境保护和安全生产情况.....228
十、质量控制情况.....250

第七节 同业竞争与关联交易.....254

一、同业竞争.....254
二、关联方和关联关系.....256
三、关联交易.....259
四、发行人在资产、人员、财务、机构和业务方面的独立性.....275

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....277

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....277
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份情况.....281
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况.....281
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员报酬情况.....282
五、公司董事、监事和高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....283
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系.....285

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议、作出的重要承诺及履行情况.....285
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....285
九、公司董事、监事和高级管理人员变动情况和原因.....285

第九节 公司治理.....287

一、股东大会制度的建立健全及运行情况.....287
二、董事会制度的建立健全及运行情况.....290
三、监事会制度的建立健全及运行情况.....294
四、独立董事制度的建立健全及运行情况.....295
五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....296
六、公司报告期违法违规的情形.....298
七、公司资金占用和对外担保情况.....299
八、公司管理层对内控制度的评价及注册会计师的鉴证意见.....300
九、公司保证内控制度完整合理有效、公司治理完善的具体措施.....300

第十节 财务会计信息.....302

一、审计意见类型及会计报表编制基础.....302
二、最近三年会计报表.....302
三、合并报表编制方法、合并报表范围及其变化情况.....312
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....318
五、最近一年内收购兼并情况.....342
六、非经常性损益.....342
七、最近一期末主要资产.....343
八、最近一期末主要债项.....344
九、所有者权益变动情况.....346
十、现金流量情况.....346
十一、财务报表附注中的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项.....346
十二、重要财务指标.....350
十三、历次资产评估情况.....352
十四、历次验资情况.....352

第十一节 管理层讨论与分析.....353

一、盈利能力分析.....353
二、财务状况分析.....398
三、资本性支出分析.....430
四、重大或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项.....431
五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....431
六、公司未来分红回报规划.....432
七、公司首次公开发行股票摊薄即期回报及填补措施.....433

第十二节 业务发展目标.....440

一、整体战略和业务发展目标.....440

二、发行当年及未来两年的发展计划.....441
三、拟定计划依据的假设条件.....445
四、实施计划面临的主要困难.....445
五、实现发展计划的方法和途径.....446
六、发展计划与现有业务的关系.....447
七、本次募集资金运用对实现发展目标的作用.....447

第十三节 本次募集资金使用情况.....448

一、募集资金运用计划及投资项目基本情况.....448
二、董事会对募集资金投资项目的可行性分析.....451
三、募集资金投资项目的市场前景及可行性分析.....457
四、募集资金投资项目的简介.....463
五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响.....474

第十四节 股利分配政策.....476

一、股利分配的一般政策.....476
二、报告期内股利分配情况.....477
三、本次发行前滚存利润的分配方案.....477
四、本次发行后的股利分配政策.....477
五、未来分红回报规划.....480
六、保荐机构的核查意见.....481

第十五节 其他重要事项.....483

一、信息披露制度相关情况.....483
二、发行人重要合同.....483
三、对外担保事项.....488
四、发行人重大诉讼或仲裁事项.....488
五、发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼或仲裁事项或刑事诉讼事项.....488

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....489

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....489
二、保荐人（主承销商）声明.....490
三、发行人律师声明.....491
四、审计机构声明.....492
五、资产评估机构声明.....493
六、验资机构声明.....494
七、复核验资程序机构声明.....495

第十七节 附 件.....496

一、附件目录.....496
二、附件文件的查阅时间与查阅地点.....496

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文中另有所指，下列简称具有如下特定意义：

一、普通术语

发行人、公司、本公司、股份公司、宁波美诺华、美诺华、美诺华药业	指	宁波美诺华药业股份有限公司
有限公司、美诺华有限	指	宁波美诺华药业有限公司，系发行人前身
本次发行	指	本公司本次向社会公众公开发行不超过3,000万股面值为1.00元的境内上市人民币普通股股票的行为
公司章程	指	宁波美诺华药业股份有限公司章程
股东大会	指	宁波美诺华药业股份有限公司股东大会
董事会	指	宁波美诺华药业股份有限公司董事会
监事会	指	宁波美诺华药业股份有限公司监事会
宁波联合亿贸	指	宁波联合亿贸进出口有限公司，系发行人更名宁波美诺华药业有限公司前名称
美诺华控股	指	宁波美诺华控股有限公司，系发行人控股股东
宁波香兰	指	宁波香兰投资有限公司，系宁波美诺华控股有限公司前身
弘毅广告	指	浙江弘毅广告有限公司，系发行人控股股东控制的公司
香兰贸易	指	宁波香兰贸易有限公司，系发行人控股股东控制的公司
浙江裕泽	指	浙江裕泽进出口有限公司，系发行人控股股东控制的公司
浙江美诺华	指	浙江美诺华药物化学有限公司，系发行人控股子公司
安徽美诺华	指	安徽美诺华药物化学有限公司，系发行人控股子公司
杭州新诺华	指	杭州新诺华医药有限公司，系发行人全资子公司
成都美诺华	指	成都美诺华医药技术开发有限公司，系发行人曾经的全资子公司
联华进出口	指	宁波联华进出口有限公司，系发行人全资子公司
香港联合亿贸	指	香港联合亿贸进出口有限公司，系发行人全资子公司
大榭分公司	指	宁波美诺华药业股份有限公司大榭分公司，系发行人分支机构
新五洲	指	上海新五洲药业有限公司，系发行人全资子公司
五洲同一	指	上海五洲同一药业有限公司，系发行人控股子公司
天康制药	指	宁波天康制药有限公司，后更名为宁波美诺华天康药业有限公司
天康药业	指	宁波美诺华天康药业有限公司，系发行人全资子公司
宣城美诺华	指	宣城美诺华药业有限公司，系发行人全资子公司。

印度柏莱诺华	指	BIOMENOVO RESEARCH PRIVATE LIMITED，系发行人控股子公司。
浙江博腾	指	浙江博腾药业有限公司，前身为浙江新诺华药业有限公司，系发行人参股公司
燎原药业	指	浙江燎原药业股份有限公司，系发行人参股公司，全国中小企业股份转让系统挂牌的企业（股票代码为 831271）
瑞邦药业	指	浙江瑞邦药业股份有限公司，系发行人参股公司，全国中小企业股份转让系统挂牌的企业（股票代码为 834672）
浙江瑞邦	指	浙江瑞邦药业有限公司，系浙江瑞邦药业股份有限公司前身
连云港瑞邦	指	连云港瑞邦药业有限公司，系发行人曾经的参股公司
五洲药业	指	上海五洲药业股份有限公司，系实际控制人控制企业的参股公司，现已转让。
尼斯集团	指	NOBLE NICE GROUP LIMITED，系实际控制人控制的公司
上海施泽	指	上海施泽贸易有限公司，系实际控制人控制的公司
浙江施科	指	浙江施科进出口有限公司，系实际控制人控制的公司
香兰实业	指	香兰实业有限公司，系实际控制人曾经控制的公司，现已注销
联化联合	指	宁波联化联合国际贸易有限公司，系实际控制人曾经控制的公司，现已注销
美诺华投资	指	宁波美诺华投资开发有限公司，系发行人控股股东曾经控制的公司，现已转让
宁波金麟	指	宁波金麟股权投资合伙企业（有限合伙）
上海锐见	指	上海锐见创业投资有限公司
宁波华建	指	宁波华建风险投资有限公司
上海归朴	指	上海归朴投资有限公司
上海金麟	指	上海金麟投资管理有限公司
上海盈盛	指	上海盈盛投资有限公司
深圳同盛	指	深圳市同盛创业投资企业（有限合伙）
上海宏邦	指	上海宏邦股权投资管理有限公司
深圳中逸	指	深圳中逸盈泰创业投资有限公司
浙江燕华	指	浙江燕华实业有限公司
中国风投	指	中国风险投资有限公司
澳银资本	指	深圳澳银资本管理有限公司
深圳华澳	指	深圳市华澳资本管理有限公司，系深圳澳银资本管理有限公司前身
华澳创投	指	深圳市华澳创业投资企业（有限合伙）
金麟创投	指	上海金麟创业投资中心（有限合伙）
宁波聚金	指	宁波东方聚金嘉华投资管理中心（有限合伙）
宁波银源	指	宁波银源物流有限公司
KRKA	指	KRKA GROUP，为 KRKA, d. d., Novo mesto 的集团公司

最近三年、报告期	指	2014 年、2015 年、2016 年三个完整的会计年度
《公司法》	指	中华人民共和国公司法
《证券法》	指	中华人民共和国证券法
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
中登公司上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
保荐人、主承销商	指	浙商证券股份有限公司
发行人会计师、立信所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、广发所	指	上海市广发律师事务所
社会公众股	指	宁波美诺华药业股份有限公司本次向社会公众公开发行的人民币普通股
元	指	人民币元

二、专业术语

规范市场/药政市场	指	对药品销售有明确和严谨的注册评审和法规要求，必须通过注册批准和 GMP 认证后方可进行销售的国家和地区市场。常指美国、欧洲、日本、澳洲、加拿大等发达国家以及包含我国在内的需要药品注册证和周期性 GMP 认证国家和地区。
非规范市场/非药政市场	指	对药品销售没有明确和严格的注册评审和法规要求，或者要求和世界发达水平差距较大，往往不需要通过注册或 GMP 认证就可以进行销售的国家和地区市场。
医药中间体	指	Intermediates，生产原料药过程中的中间产品，可进一步加工为原料药。
原料药（API）	指	Active Pharmaceutical Ingredient，药物活性成份，指具有一定的药理活性、用作生产制剂的化学物质。原料药只有加工成药物制剂，才能成为可供临床应用的药品。
特色原料药	指	为非专利药企业及时提供专利过期产品的原料药。
制剂（FDF）	指	Finished Dosage Forms，剂量形式的药物。按其形态可分为片剂、针剂及胶囊等。
专利药/原研药	指	Patented drug，专利药，又称原研药。凡申请专利的新化学单体药为专利药，这些药只有拥有这些专利的公司才能生产，或授权其他公司生产。
仿制药/通用名药	指	Generic drug，又称为通用名药、非专利药，指创新药在专利到期后由其他众多厂商生产的具有同样活性成分、剂型、规格和给药途径，并经证明具有相同安全性和治疗等效性的仿制药品。

品牌药	指	Brand drug，又称商品名药，是指药品开发生产厂家为创新药上市申请的商品名称，以利于向医生进行学术推广，药品专利到期后可继续使用。
“重磅炸弹”级药物	指	国际上，通常把年销售额超过 10 亿美元的品牌药，称为“重磅炸弹”级药物，又称“重磅药物”。目前，全球医药市场上已有 100 多个“重磅炸弹”级药物，基本来自欧美等发达国家。
通用名	指	常见的药品名称一般分为通用名和商品名，通用名是指药物的有效成分的名称，商品名是制药企业为其产品注册的商标名称。
他汀类	指	还原酶抑制剂，用于降血脂，是全球心血管市场的主流品种。
普利类	指	血管紧张素转换酶抑制剂，高血压常用的治疗药物之一。
沙坦类	指	血管紧张素Ⅱ受体拮抗剂。沙坦类是继普利类之后用于临床的抗高血压药物，是全球心血管市场的主流品种。
缬沙坦	指	Valsartan，缬沙坦是一种抗高血压类药物。由瑞士诺华公司开发，商品名为代文。
氯沙坦	指	Losartan，氯沙坦是一种抗高血压类药物。由默沙东公司开发的，商品名为科素亚。
坎地沙坦	指	Candesartan，坎地沙坦是一种抗高血压类药物。日本武田制药公司率先研制，后阿斯利康制药加入联合开发，主要商品名为必洛丝。
培哚普利	指	Perindopril，培哚普利是一种抗高血压类药物。由法国施维雅（Servier）公司于开发，商品名为雅施达。
阿托伐他汀	指	Atorvastatin，阿托伐他汀是一种降血脂类药物,由美国辉瑞公司开发。
瑞舒伐他汀	指	Rosuvastatin，瑞舒伐他汀是一种降血脂类药物，阿斯利康公司开发。
氯吡格雷	指	Clopidogrel，氯吡格雷是一种抗血栓类药物，由法国赛诺菲开发。
埃索美拉唑	指	Esomeprazole，是一种肠胃类药物，由阿斯利康公司开发。
工信部	指	工业和信息化部
国家药监局	指	国家食品药品监督管理总局
国家卫计委	指	国家卫生和计划生育委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
FDA	指	Food and Drug Administration，美国食品药品管理局，负责全美药品、食品、生物制品、化妆品、兽药、医疗器械以及诊断用品等的管理。
EMA	指	European Medicines Agency，欧洲药品管理局，负责人用及兽用药品制剂的上市许可(MA)，包括创新药，通用名药及某些生物技术产品。
EDQM	指	European Directorate for the Quality of Medicines，欧洲药品质量管理局，负责欧洲药典的编辑、出版、修订等。
GSP	指	Good Supply Practice，药品经营质量管理规范
GMP/GMP 认证	指	GMP 是药品生产质量管理规范，Good Manufacturing Practice 的简称。GMP 认证是集软件、硬件、安全、卫生、环保于一身的强制性认证。
cGMP	指	Current Good Manufacture Practice，动态药品生产管理规范，是美国、欧洲和日本等国家和地区执行的国际 GMP。
CEP/COS	指	Certificate of European Pharmacopoeia，CEP 认证与 COS 认证等同，

		欧洲药典适用性认证，欧洲药品质量管理局（EDQM）对原料药的药品质量管理文件（DMF）进行审核后颁发的药物适用性证书。 如果拟上市的药品使用的原料药已获得 CEP，上市许可申请（MA）可直接使用该证书，审评当局不再对原料药的质量进行评价。 CEP 是中国原料药能合法地被欧盟的最终用户使用的两种注册方式之一。
EDMF	指	European Drug Master File，欧盟药品主文件。指药品制剂的制造商为取得上市许可（MA）而向注册当局提交的关于在制剂产品中所使用的原料药的基本情况的支持性技术文件。 EDMF 是由单个国家的机构评审的，是作为制剂上市许可申请文件的一部分而与整个制剂的上市许可的申请文件一起进行评审的。 EDMF 是中国原料药能合法地被欧盟的最终用户使用的两种注册方式之一，可以用于所有原料药，但需与制剂同时申请。
DMF	指	Drug Master File，药品管理主文件，它是由药品生产或代理商按一定格式编写的详细说明药品管理、生产、特性、质量控制等方面内容的文件，该文件须向各国的注册当局上报，从而使药品在该国获得销售许可。
EHS/ EHS 管理体系	指	Environment-Health-Safety，EHS 管理体系是环境管理体系（EMS）和职业健康安全管理体系（OHSAS）两体系的整合，目的为保护环境，改进工作场所的健康性和安全性，改善劳动条件，维护员工的合法利益。目前应用较多的 EHS 体系为 ISO14001 及 OHSAS18001。
IMS	指	IMS Health，全球领先的医药保健行业市场情报资源提供商
南方所	指	国家药监局南方医药经济研究所，国家药监局直属机构，负责医药经济信息的采集和深加工，是国内医药经济研究的权威机构之一。
QA	指	Quality Assurance，为了提供足够的信任表明实体能够满足品质要求，而在品质管理体系中实施并根据需要进行证实的全部有计划和有系统的活动。
QC	指	Quality Control，为达到品质要求所采取的作业技术和活动
PHARMSOL	指	Pharmaceutical Solutions FZCO，是一家注册在迪拜的医药服务公司，主营业务为原料药和制剂的研发、注册和销售。
Amerigen	指	Amerigen Pharmaceuticals Ltd.， 爱美津制药有限公司，其集团总部位于美国新泽西州，是一家专注于医药开发、制造、销售于一体的医药公司。
TEVA	指	梯瓦，是全球排名前20位的制药公司，也是世界上最大的非专利药制药公司，是全球著名的跨国制药企业。
Sandoz	指	山德士，瑞士诺华集团非专利药业务部门，是全球两家最大且最受尊敬的非专利药公司之一，也是全球非专利药领域的领导者。
Servier	指	施维雅，法国第二大领先的制药企业，是法国最大的私营制药集团。
Apotex	指	加拿大奥贝泰克制药有限公司（APOTEX INC.），加拿大最大的专业化制药企业之一。

第二节 概 览

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

一、发行人简介

（一）发行人概况

发行人中文名称：	宁波美诺华药业股份有限公司
发行人英文名称：	Ningbo Menovo Pharmaceutical Co., Ltd.
注册资本：	9,000 万元
法定代表人：	姚成志
有限公司成立日期：	2004 年 2 月 19 日
股份公司设立日期：	2012 年 2 月 14 日
公司住所：	宁波市高新区扬帆路 999 弄 1 号 1406 室
邮政编码：	315048

（二）发行人设立情况

发行人是由美诺华有限整体变更设立的股份有限公司。

2012 年 1 月 10 日，美诺华有限召开股东会，同意美诺华有限整体变更设立为股份有限公司。根据立信所出具的信会师报字（2012）第 110020 号《审计报告》，有限公司截至 2011 年 12 月 31 日的净资产 267,624,738.15 元，按约 1：0.3363 的比例折成 9,000 万股，每股面值 1 元，均为普通股，股份公司股本总额为人民币 9,000 万元，未计入股本部分的 177,624,738.15 元计入股份公司资本公积。

2012 年 1 月 12 日，立信所对发行人整体变更为股份有限公司时的注册资本实收情况进行了审验，并出具了信会师报字（2012）第 110079 号《验资报告》。

2012 年 1 月 30 日，股份公司召开创立大会，审议通过《公司章程》并选举产生第一届董事会、监事会成员。

2012 年 2 月 14 日，股份公司在浙江省宁波市工商行政管理局登记注册成立，注册号为 330215000002952，注册资本、股本均为人民币 9,000 万元。

（三）发行人业务概况

公司目前主要从事特色原料药及医药中间体的研发、生产与销售，其主要类别包括心血管类、肠胃类和中枢神经类等药物。公司主要产品为缬沙坦、氯沙坦、坎地沙坦、培哚普利、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等原料药和中间体。

公司长期专注于特色原料药及医药中间体的研发、生产，紧密追随市场前沿，克服了重磅炸弹类药物极高的专利壁垒，取得了 32 项发明专利及多项国际或国内领先的研究成果；成功研发生产了缬沙坦、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等重磅炸弹类药物的原料药及中间体，逐步形成了丰富的产品种类和具有竞争性的产品结构；通过长期服务于欧洲知名制药企业，加深了对医药规范市场的理解，成为国内出口欧洲特色原料药品种最多的企业之一；突破了传统原料药企业的价格竞争战略，通过抢占利润率较高的前期市场，形成自己的产品组合，逐渐形成了差异化的竞争优势和快速鲜明的反应机制。

基于对产业链高端利润的追求，公司未来的战略规划为：开发具有更高附加值的产品，逐步开展制剂药品生产以及为国外大型制剂药企代理加工生产，实现“医药中间体、原料药和制剂”一体化产业链的升级。

根据公司的战略规划，公司未来将通过 “年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目” 和“研发中心建设项目”完成向下游制剂产业延伸，一方面能够促进公司原料药业务的发展，另一方面使企业获得新的更大市场、取得长期发展的保证。

公司在不断发展壮大的过程中，逐步形成了以下几个方面的核心竞争优势：

1、鲜明的产品差异化竞争优势

公司突破传统的原料药价格竞争与规模竞争战略，长期专注于特色原料药及医药中间体的研发、生产，紧密追随市场前沿，克服了重磅炸弹类药物极高的专利壁垒，取得了瑞舒伐他汀和埃索美拉唑等重磅炸弹类药物的首仿与抢仿，逐步

形成了丰富的产品种类和具有竞争性的产品结构；突破了传统原料药企业的价格竞争战略，通过抢占利润率较高的前期市场，形成自己的产品组合，逐渐形成了差异化的竞争优势。

特色原料药市场竞争的关键在于企业首仿-抢仿能力。药品专利主要包括化合物专利、中间体及制备方法专利（工艺专利）、给药系统专利、药品不同适应症专利等。化合物专利一般是第一个到期，药品化合物专利到期后，专利药公司一般会根据自身不同时期登记的专利继续寻求市场保护，仿制药上市还需要攻破除化合物专利之外的专利。例如需要避开原料药工艺专利和制剂工艺专利等，原料药需避开的工艺技术壁垒较高，能够挑战原料药工艺专利的企业并不多，具备较为成熟工艺技术的企业才可能成功，这类企业的仿制药市场机会相应也比较大。

由于重磅炸弹药物具有短期的高毛利以及长期的的规模效益，所以竞争时效性特别强，需要公司具备快速反应能力，公司目前已经具备以下几方面的能力：

（1）快速跟踪知识产权动态，并设计研发和避专利研发方案；

（2）快速了解其它仿制药公司的动态情况；

（3）在研发、注册、质量、生产等方面的快速支持与配合；

（4）与药政官方的沟通与快速回答药品注册方面的缺陷，以达到第一个被批准上市为目的；

（5）快速组织生产并具备大批量及时向市场供货的能力。

2、突出的规范市场优势

由于重磅炸弹药物专利的复杂性，制药企业对原料药的要求非常严格。药物在质量保证、产品规格、产品注册与变更、原料药与制剂的相融性、药物稳定性与临床等方面的壁垒，使得制药公司、特别是行业巨头在原料药合作伙伴资质方面的认证需经历一个非常漫长的过程。原料药企业的品牌与信任度的建立更需要通过与制药企业的长期合作才能建立。美诺华通过十多年的努力，已经成为国内出口欧洲特色原料药品种最多的企业之一，在欧洲具有一定的企业知名度和美誉度。

公司目前已通过以下著名国际医制药企业的品牌供应商审计或确认：

序号	客户名称	产品	备注
1	TEVA (RATIOPHARM)	埃索美拉唑、培哚普利	全球最大的仿制药公司
2	Sandoz	阿托伐他汀、瑞舒伐他汀、埃索美拉唑	全球仿制药公司前两位，全球第一位原研公司诺华子公司
3	Actavis	缬沙坦	全球仿制药第三位
4	Apotex	阿托伐他汀、瑞舒伐他汀	加拿大最大的制药公司
5	Servier	阿托伐他汀、培哚普利中间体	法国第二大制药公司
6	Menarini	阿托伐他汀	意大利最大的制药公司

公司重视客户的开发与维护，多年来凭借优质的产品品质和严格的质量控制体系拥有了一批稳定而优质的客户。根据欧洲规范市场药品质量管理的相关规定，制剂产品上市时需将其所用原料药产品及生产厂商信息一同上报并接受审查，制剂厂商对供应商的选择挑剔、严格且慎重，一旦确定便不轻易更换，两者从而形成稳定的合作关系，公司目前拥有包括 KRKA、GEDEON RICHTER PLC. 在内的稳定国外大客户，产品可以直销欧洲市场。

稳定的大客户结构给公司带来的竞争优势如下：

（1）有利于公司与大客户之间形成长期战略合作伙伴关系

公司产品主要面对欧洲规范市场，现有主要产品大多通过了欧盟食品药品监管部门的认证，储备产品从研发的同时进行药政注册的各项准备工作，目前公司已在产品研发、认证、注册和生产等方面与主要大客户建立起密切合作关系，保证了公司能够快速、高效地获得相关药政注册。药政注册一方面建立了新进入者壁垒，另一方面也有效的维护了公司和客户稳定的关系。

在目前稳定的大客户模式下，公司深度参与大客户首仿药的研发过程，对首仿的抢仿研发和上市具有重要影响；在首仿药上市后，公司又是客户的重要供应商之一，对药品的质量稳定性以及持续、可靠供应具有重要影响。因此，公司与大客户是一种相互依存、相互支持的紧密合作关系，并最终形成长期战略合作伙伴关系。

（2）有利于公司获得先发优势和稳定的较高毛利率

在目前稳定的大客户模式下，由于公司在首仿药的抢仿阶段就为客户提供原

料药和中间体的工艺研究开发、质量研究和安全性研究服务，并提供所需要的原料药和医药中间体，公司会自然地成为客户在首仿药上市后的特色原料药和医药中间体的供应商之一。这与只提供一般特色原料药的竞争对手相比，具有先发优势。

首仿药在原研药专利期刚刚到期上市时仍享有超额利润，所以首仿药的尽快上市和上市之后的可靠供应，是跨国制药公司的核心利益和主要关注点。因此，客户在选择供应商时，技术创新能力、综合管理水平、准时交货记录、客户服务水平以及长期战略合作伙伴关系，是优先于成本的主要考虑因素，这有利于公司获得稳定的较高毛利率。

（3）有利于不断提高公司的技术能力、管理水平

首先，在与大客户合作研发模式下，公司需要按照客户的要求在较短的时间内完成分子结构复杂、化学合成难度较大的化合物的工艺设计、工艺放大和工艺优化等技术工作，这对公司在科学、工程和技术方面的综合技术水平提出了较高的要求。在服务过程中，公司与客户之间属于紧密合作关系，这为公司提供了接触、消化、吸收西方制药行业先进技术的机会，从而不断提高自身的综合技术能力。

其次，跨国制药公司对供应商的质量管理、EHS 管理和项目管理具有较高的要求。公司的核心客户 KRKA 会组建专门的团队，帮助与其具有长期战略合作伙伴关系的供应商在各个领域进行系统提升，这为公司提供了在各个领域学习西方先进理念、经验和方法的绝好机会，从而不断提升自身的综合管理水平。

3、先进的药物研发优势

公司已在宁波、上虞、杭州设立了研发中心（院），在上虞、广德设立了技术中心。截至本招股说明书签署日，公司及其子公司共有专利 71 项（其中发明专利 32 项）；报告期内公司研发费用占营业收入的 4%以上，获得科技成果及技术荣誉 15 项。

公司研发部门拥有先进的分析仪器和研发设施，同时拥有一批具有国际视野和经验的外籍研发人员 14 名。公司研发团队对欧洲和美国的药品注册法规有非常深刻的理解，也具有丰富的产品质量研究经验，尤其是在基因毒性杂质研究和

控制方面。例如在氯沙坦和奥美沙坦酯产品中，需要控制原料中的基因毒性杂质，公司采用液质联用（LCMS）原理可以做到 0.1ppm 的定量检测限，远高于标准限度要求。在处理基因毒性杂质时，公司能采用液质联用（LCMS）原理对 1ppm 左右的基因毒杂质进行排除，大大提高了基因毒性研究速度。同时公司通过对基因毒杂质的产生和走向进行追溯，为最终找到该杂质的控制方法提供依据。

公司目前已经具备了较高水准的研发能力，特别是快速构建了制剂的研发队伍，并得到了国内大中型医药企业的认可，如为浙江康恩贝制药股份有限公司（SH600572）提供抗肿瘤、治疗糖尿病等新药的原料药和制剂研发相关的服务，公司可以享有后续分成收入。

公司通过自主研发、合作研发、研发外包等形式在十余年时间内成功完成了多项重磅炸弹药物研发，包括全球排名前二十位的多种药物，如缬沙坦、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等，并成功推向欧洲高端药物市场。

公司目前在研项目 28 个（其中涉及原料药 10 个、制剂 18 个），大部分为国外畅销到期或即将到期的专利药物，其中多个产品计划按 3.1 类新药向国家药监局进行申报。

4、丰富的产品品种优势

公司现有产品品种丰富，目前已经形成心血管类、肠胃类、中枢神经类药物等多种类别药品并举的产品格局。氯沙坦、缬沙坦、培哚普利、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等主导产品均属于世界重磅级的专利到期不久或即将到期的品种。主导产品的多样化结构加强了公司的抗风险能力，为公司提供了稳定的收入和利润来源。

同时，公司不断增强新产品开发的力度，紧盯国际仿制药市场的发展前沿和需求动向，积极跟踪世界专利药品的生命周期，拓展产品研发与生产的范围并延伸产品生产价值链，成功开发并储备了普瑞巴林、西他列汀、孟鲁斯特以及替诺福韦等专利刚刚过期或即将过期的特色原料药产品，现有产品和储备品种适应症基本集中在心血管类、肠胃类、精神类和抗肿瘤类等依赖性强、难治愈且利润率高的医药产品领域，具有极强的适销性。

5、科学的生产制造优势

公司专注于化学原料药、医药中间体的生产制造。经过 10 多年化学合成的生产经验积累和技术工艺研发创新，公司形成了以合成装备完整、合成工艺丰富、产业化能力强以及质量控制规范等为特征的化学原料药生产制造能力优势。

首先，通过持续的设备更新与改造，公司拥有酯化、加成、氢化、缩合、结晶、粉碎、混合和环境保护等生产及辅助设备，设备整体集成性强、通用性好，为化学原料药的生产提供了良好的设施条件，可保证生产过程得到有效控制。

其次，公司掌握并成功应用了丰富的化学合成技术工艺，包括绿色合成技术、催化技术、手性合成技术、微反应器等具有领先水平的技术，使公司具备不同产品、多种特殊条件的化学合成生产制造能力。

第三，公司构建了完善的原料药研发流程和产业化系统，拥有小试、公斤级试验、中试以及规模化生产的全套设备，同时建立了技术人员、生产人员、工程人员的全程沟通、反馈的机制，为及时、高效实现研发产业化目标提供了保证。

第四，公司严格遵照中国药品 GMP 规范以及欧美 cGMP 药品规范和理念，建立了全面质量管理体系并严格贯彻执行，生产标准操作规程文件涵盖了生产、物料、设备设施、检验、包装标签、质量保证等各个环节。

这些生产制造优势使公司产品得以通过欧盟药政部门的注册及认证，显示了公司参与全球医药产业链分工与竞争的优秀能力与水平。

6、强大的核心团队优势

公司的核心团队成员均具有较强的专业能力和行业经验，创始人年富力强，具有丰富的行业经验、专业能力和国际化视野，善于抓住国际市场需求储备预见性品种并结合合作伙伴和自身资源，实现公司快速发展。

公司在由原料药向制剂产业升级的过程中，非常重视核心团队的建设、构筑人才队伍。公司根据国际医药市场的特点，大力引进了全球医药发达地区的各类专业人才，快速组建了符合国际医药行业标准的药物研发、质量、药政注册、工艺、市场开拓、知识产权管理等专业队伍。目前外籍研发人员 14 人，主要来自

于印度，其中博士 5 名，硕士 6 名，大部分具有十年以上跨国医药企业工作经验，国际化的团队有利于公司掌握全球制药技术行业的发展动态和趋势，深刻理解跨国制药公司的需求；有利于公司整合全球资源，按照国际标准建立研发、生产、销售、质量、EHS 和项目管理等运营体系，为客户提供高质量的生产服务；有利于公司与跨国制药公司的管理层和职能部门进行全面、良好的沟通，从而建立良好的客户关系，形成长期战略合作伙伴关系。

此外，公司十分重视团队组织能力的建设，将建设强大的团队作为公司长期成功的基础和核心竞争力。根据发展战略，发行人致力于持续不断地吸引、培养人才，建立人尽其才的管理机制、生机勃勃的人才梯队，优化组织架构，完善和改进管理系统，建立起了具有较强执行力的核心团队。

二、发行人控股股东及实际控制人情况

（一）美诺华控股

公司名称	宁波美诺华控股有限公司	
成立时间	2009 年 7 月 30 日	
注册资本	5,000 万元	
实收资本	5,000 万元	
法定代表人	姚成志	
注册地/主要生产经营地	宁波市北仑梅山盐场 1 号办公楼三号 220 室	
公司类型	有限责任公司	
股东构成	姚成志持股 90%，姚先玲持股 10%	
经营范围	许可经营项目：无 一般经营项目：实业投资。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	119,718,872.55
	净资产	73,147,261.65
	净利润	-288,602.72
	审计情况	经宁波经济技术开发区康勤会计师事务所(普通合伙)审计

（二）姚成志先生

姚成志先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1974 年出生，本科。曾在宁波联合集团股份有限公司、宁波联合集团进出口股份有限公司任职。现任发行人董事长兼总经理，同时兼任浙江美诺华董事、联华进出口执行董事、安徽美诺华董事。

三、主要财务数据及主要财务指标

根据立信所出具的信会师报字[2017]第 ZF10029 号审计报告，本公司报告期内的主要财务数据情况如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	**95,529.17**	**82,764.38**	**96,688.52**
流动资产	34,671.93	31,451.58	55,025.46
负债总额	**22,426.83**	**18,183.15**	**40,254.48**
流动负债	21,359.90	17,675.76	39,814.63
所有者权益	**73,102.34**	**64,581.24**	**56,434.04**
归属于母公司所有者权益	**69,007.72**	**61,115.54**	**53,504.26**

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	57,808.78	59,716.62	63,630.50
营业利润	9,845.39	9,150.37	9,160.90
利润总额	10,517.19	10,104.86	9,418.61
净利润	8,512.30	8,177.25	7,849.14
归属于母公司所有者的净利润	7,884.34	7,702.02	7,273.01

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7,325.86	6,748.68	6,800.43

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	11,724.41	13,341.82	7,521.55
投资活动产生的现金流量净额	-11,686.43	-5,902.49	-1,146.00
筹资活动产生的现金流量净额	3,288.97	-13,542.71	-1,568.81
汇率变动对现金及现金等价物的影响	332.22	825.94	-
现金及现金等价物净增加额	3,659.18	-5,277.43	4,806.74

（四）主要财务指标

项目	2016.12.31/ 2016 年度	2015.12.31/ 2015 年度	2014.12.31/ 2014 年度
流动比率	1.62	1.78	1.38
速动比率	0.95	0.85	0.92
资产负债率（母公司）（%）	45.16%	38.70%	54.17%
应收账款周转率	14.94	11.14	10.15
存货周转率	2.35	2.29	2.49
息税折旧摊销前利润（万元）	14,299.60	13,422.66	13,017.69
利息保障倍数	40.25	64.29	12.66
每股经营活动产生的净现金流量（元/股）	1.30	1.48	0.84
每股净现金流量（元/股）	0.41	-0.59	0.53
无形资产（不含土地使用权）占净资产的比例	0.69%	0.91%	0.46%

四、本次发行情况

1、发行股票种类、面值：本次发行的股票种类为人民币普通股（A 股），每

股面值为人民币 1.00 元。

2、发行主体：由公司公开发行新股；在符合法律、法规、规范性文件的前提下，可以由符合公开发售股份条件的股东适当发售一定数量的股份。

上述符合公开发售股份条件的股东是指，截至 2014 年公司第三次临时股东大会审议通过之日，持有公司股份时间不低于 36 个月，且所持股份权属清晰，不存在法律纠纷或质押、冻结及其他依法不得转让的情况的股东。

3、发行股票的数量：本次计划向社会公众公开发行不超过 3,000 万股人民币普通股（A 股）股票，且发行数量占公司发行后总股本的比例不低于 25%；预计公开发售股份的数量最高不超过 750 万股，且公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量；参与公开发售股份的股东所公开发售股份由其按各自持有的符合公开发售条件的股份数占全体参与公开发售股份的股东所持有的符合公开发售条件的股份总数的比例，与公开发售股份总数相乘确定。

本次新股发行与公司股东公开发售股份的最终数量，在遵循前述原则基础上，并根据监管部门的要求，由公司与保荐机构（主承销商）协商共同确定。

4、发行股票的对象：本次发行的发行对象为符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）或中国证监会规定的其他对象。

5、股票发行价格：根据公司募投项目中拟以本次募集资金投入项目的金额，及向网下投资者询价结果，由公司与主承销商（保荐机构）确定发行价格。公司股东公开发售股份的价格与公司发行新股的价格相同。

6、发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其他方式。

7、股票拟申请上市证券交易所：上海证券交易所。

8、发行费用分摊原则：本次发行的承销费，由公司及公开发售股份的股东，按照新股发行数量及公开发售股份数量的比例分摊。保荐费、审计费、律师费、

信息披露费、发行手续费等其他费用由公司承担。

五、募集资金用途

公司本次募集资金拟投资于以下项目：

序号	项目名称	总投资额（万元）	募集资金投资额（万元）
1	年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目	31,962	31,962
2	药物研发中心建设项目	6,040	6,040
3	补充流动资金	10,000	10,000
合 计		**48,002**	**48,002**

如未发生重大的不可预测的市场变化，本次募集资金根据项目的轻重缓急按以上排列顺序进行投资，其实际投入时间将按募集资金实际到位时间和项目的市场实际情况做相应调整。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决。本次发行的募集资金到位前，公司可根据自身发展需要并结合市场情况利用自筹资金对募集资金项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。同时，本次募集资金还将被用于补充流动资金，缓解发行人的运营压力，降低财务费用支出，满足公司经营规模持续增长带来的运营压力，降低资产负债率，提高公司整体盈利能力。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

发行人中文名称：	宁波美诺华药业股份有限公司
发行人英文名称：	Ningbo Menovo Pharmaceutical Co., Ltd.
注册资本：	9,000 万元
法定代表人：	姚成志
有限公司成立日期：	2004 年 2 月 19 日
股份公司设立日期：	2012 年 2 月 14 日
公司住所：	宁波市高新区扬帆路 999 弄 1 号 1406 室
邮政编码：	315048
电话：	0574-87916065
传真：	0574-87918601
互联网网址：	http://www.menovopharm.com/
电子邮箱：	nbmnh@menovopharm.com
负责信息披露和投资者关系的部门：	董事会办公室
负责人：	童回春

二、本次发行基本情况

股票种类：	人民币普通股
每股面值：	人民币 1.00 元
公开发行股票数量：	计划向社会公众公开发行不超过 3,000 万股人民币普通股（A 股）股票，且发行数量占公司发行后总股本的比例不低于 25%
预计发行新股数量：	不超过 3,000 万股
预计股东公开发售股份的数量和上限：	预计股东公开发售股份的数量最高不超过 750 万股，且公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量；参与公开发售股份的股东所公开发售股份由其按各自持有的符合公开发售条件的股份数占全体参与公开发售股份的股东所持有的符合公开发售条件的股份总数的比例，与公开发售股份总数相乘确定。 公司股东发售股份所得资金不归公司所有，请投资者在报价、申

	购过程中考虑公司股东公开发售股份的因素。
公开发行新股与公司股东公开发售股份数量的调整机制	本次新股发行数量应当根据募投项目资金需求合理确定。根据询价结果，若预计出现超募情形，公司将相应减少本次新股发行数量，同时增加公司符合条件股东公开发售股份的数量，以保证本次发行新股数量和股东公开发售股份数量之和，不低于本次发行后公司总股本的 25%。如根据询价结果，本次发行未出现超募情况，则不安排公司股东公开发售股份。 本次新股发行与公司股东公开发售股份的最终数量，在遵循前述原则基础上，并根据监管部门的要求，由公司与保荐机构（主承销商）协商共同确定。
每股发行价格：	【】元
发行市盈率：	【】倍（按发行后总股本计算）
	【】倍（按发行前总股本计算）
每股净资产：	【】元/股（发行后每股净资产）
	【】元/股（发行前每股净资产）
发行市净率：	【】倍（按发行后总股本计算）
	【】倍（按发行前总股本计算）
发行方式：	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其他方式。
发行对象：	本次发行的发行对象为符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）或中国证监会规定的其他对象。
承销方式：	余额包销
预计募集资金总额：	【】元
预计募集资金净额：	【】元
发行费用分摊原则：	本次发行的承销费，由公司及公开发售股份的股东，按照新股发行数量及公开发售股份数量的比例分摊。保荐费、审计费、律师费、信息披露费、发行手续费等其他费用由公司承担。
发行费用概算：	详见下表

序号	项目	金额（万元）
1	承销费用	【】
2	保荐费用	【】
3	审计费用	【】
4	律师费用	【】
5	发行手续、信息披露及路演推介等费用	【】
合 计		【】

三、本次发行有关机构

（一）发行人

名　　称：宁波美诺华药业股份有限公司

住　　所：宁波市高新区扬帆路 999 弄 1 号 1406 室

法定代表人：姚成志

联 系 人：童回春

电　　话： 0574-87916065

传　　真： 0574-87918601

（二）保荐人（主承销商）

名　　称：浙商证券股份有限公司

住　　所：杭州市杭大路 1 号

法定代表人：吴承根

保荐代表人：刘海燕、苗本增

项目协办人：黄鑫

项目组成员：杨知异、赵晨、王飞跃、陈实

电　　话：0571-87902568

传　　真：0571-87901974

（三）发行人律师事务所

名　　称：上海市广发律师事务所

办公地址：上海市世纪大道 1090 号斯米克大厦 19 楼

负 责 人：童楠

经办律师：许平文、姚思静、沈寅炳、沈超峰

电　　话：021-58358011、021-58358014

传　　真：021-58358012

（四）审计机构

名　　称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

住　　所：上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 层

联系地址：杭州市庆春东路西子国际 TA28、29 楼

法定代表人：朱建弟

经办会计师：朱伟、陈科举、倪金林

电　　话： 0571-85800469

传　　真： 0571-85800465

（五）验资机构

名　　称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

住　　所：上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 层

联系地址：杭州市庆春东路西子国际 TA28、29 楼

法定代表人：朱建弟

经办会计师：朱伟、陈科举

电　　话： 0571-85800469

传　　真： 0571-85800465

（六）资产评估机构

名　　称：北京中企华资产评估有限责任公司

地　　址：北京市朝阳区朝阳门外大街 22 号泛利大厦 9 层 910 号

法定代表人：孙月焕

经办评估师：张丽哲、蒋镇叶

电　　话：010-65881818

传　　真：010-65882651

（七）股票登记机构

名　　称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住　　所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电　　话：021-58708888

传　　真：021-58899400

（八）拟上市证券交易所

名　　称：上海证券交易所

住　　所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电　　话：021-68808888

传　　真：021-68804868

截至本招股说明书签署日，浙商证券全资子公司浙江浙商资本管理有限公司占发行人股东之一宁波聚金 30.38%的出资额，浙江浙商资本管理有限公司的全资子公司宁波东方聚金投资管理有限公司占宁波聚金 1%的出资额并作为普通合伙人。除以上情况外，本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行的有关重要日期

刊登发行公告日期：　【】年【】月【】日

开始询价推介日期： 【】年【】月【】日

刊登定价公告日期： 【】年【】月【】日

申购日期和缴款日期：【】年【】月【】日

预计股票上市日期： 【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下列风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、单一客户份额较高的风险

发行人主要从事化学原料药及医药中间体的研发、生产与销售，主要产品类别为特色原料药及中间体。2014 年度、2015 年度和 2016 年度，发行人对前五名客户的主营业务收入合计占当期主营业务收入的比例分别为 92.78%、89.39%和 87.74%，其中发行人向 KRKA 的销售额占同期主营业务收入的比重分别为 69.96%、67.57%和 66.17%。

经过长期的业务合作，目前发行人与 KRKA 之间形成了稳定密切、互惠共赢的长期战略合作模式。为了实现长远业务发展规划，公司正积极开拓新客户，已与 TEVA、Sandoz、Servier、Amerigen、PHARMSOL、ACTOVERCO、PHARMOLAM B.V.和 MEDSYN B.V.等建立了初步的合作关系。公司将在继续扩大与现有的优质客户合作规模的同时，同时与全球知名医药企业洽谈战略合作。因此，发行人预计未来单一客户份额将降低。

虽然目前发行人与 KRKA 之间的合作模式有利于提高发行人的管理水平、研发能力，提升发行人药物销售的毛利率和经营业绩，但是不排除未来可能会出现发行人与 KRKA 的合作关系不能持续，或者 KRKA 经营状况发生重大变化，从而对发行人的经营业绩造成重大影响。

二、环保风险

公司所处行业是国家环保监管要求较高的行业，国家相关部门一直高度重视制药行业的环境保护管理。随着《制药工业水污染物排放标准》强制实施，涉及发酵类、化学合成类、提取类、中药类、生物工程类和混装制剂类等医药制造企

业环保压力加大。环保治理不仅技术要求高，而且投入大。解决环保问题要从调整产品结构入手，从工艺改进入手，建设低消耗、低污染、高附加值的产品，向医药行业的高端产品进军，实施精细化管理，走资源节约、环境友好的可持续发展之路。

公司产品生产过程涉及各种复杂的化学反应，会产生氨氮、烟尘、工业粉尘和工业固体废物等各种污染物，若处理不当，会对周边环境造成一定的不利影响。公司生产过程中产生的废水、废气、废渣（“三废”）均按照国家相关规定进行处理后排放，并积极引进先进环境保护设备与技术措施，加强回收和综合利用，进一步提升清洁生产水平。

虽然发行人及子公司已经依法在生产经营过程中采取了必要的环境保护措施，但曾存在因污染物排放不达标并受到环保处罚的情形和污水总量排放超标情形；报告期内，发行人子公司生产的部分产品曾存在产品结构调整后未及时履行环评审批的情况下生产的情形，除上述事项外，发行人及子公司符合国家环境保护的有关规定；针对环境违法行为，发行人及子公司已采取有效措施进行整改，并已整改完毕。发行人的实际控制人于 2016 年 9 月 26 日出具承诺：“发行人及子公司生产的瑞舒伐他汀、坎地沙坦等产品曾存在未履行环评审批的情况下进行生产的情形，如因上述行为受到环保处罚，引起的一切损失由发行人的实际控制人姚成志自行承担。”

虽然发行人已经加大了环保投入，但如果环保部门后续对发行人做出行政处罚，将会对发行人的生产经营造成不利影响。

三、募集资金投资风险

（一）募投项目实施风险

公司已就本次募集资金投资项目进行了详细的市场调研与严格的可行性论证，是基于市场环境、技术水平、客户需求做出的审慎决策。

但是，在募投项目实施过程中，如果工程进度、工程质量、投资成本等方面出现不利变化，将可能导致募投项目建设周期延长或者项目实施效果低于预期，进而对公司经营发展产生不利影响。

（二）无法如期获得制剂生产文号的风险

公司本次募集资金项目之一为年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目，药品种类包括心血管类药物、肠胃类药物和中枢神经类药物等类别。其中：心血管类药物主要包括缬沙坦、培哚普利、氯吡格雷、阿托伐他汀和瑞舒伐他汀，肠胃类药物包括埃索美拉唑，中枢神经类药物主要包括抗抑郁症药物文拉法辛。除拟安排上述市场前景良好的制剂品种外，公司将根据市场情况，优选其他制剂品种在本项目生产线生产。

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，在上述业务开展过程中，发行人已就中间体、原料药的研发、生产积累了丰富的经验，并在与境外客户的合作过程中逐步积累了境外药品注册、GMP 认证的经验，浙江美诺华、安徽美诺华均已完成相关原料药的境外注册与 GMP 认证。

募投项目涉及制剂产品主要用于出口。根据《关于对部分出口药品和医疗器械生产实施目录管理的通告》（国食药监办[2008]595 号），生产《出口药品和医疗器械监管品种目录》（以下简称“《监管目录》”）内出口药品的企业，应当依照药品生产监督管理有关规定申请并取得《药品生产许可证》，依照药品注册管理有关规定申请并取得药品批准文号，依照药品生产质量管理规范认证管理有关规定申请并取得《药品 GMP 证书》，出口前应按规定申请《药品销售证明书》。募投项目除阿托伐他汀钙片涉及《监管目录》所规定的监管品种外，其余拟生产产品暂未纳入《监管目录》。天康药业目前具有《药品生产许可证》和《药品 GMP 证书》，出口阿托伐他汀钙片前还需取得相应的药品批准文号和《药品销售证明书》。

募投项目涉及的制剂产品中部分属于代加工产品。根据《接受境外制药厂商委托加工药品备案管理规定》，境内药品生产企业接受境外制药厂商的委托加工药品的，应当持有与该加工药品的生产条件相适应的《药品 GMP 证书》，并向所在地省、自治区、直辖市食品药品监督管理局备案。天康药业目前具有生产片剂、胶囊剂的《药品 GMP 证书》，进行相应委托加工时还需向浙江省食品药品监督管理局备案。

募投项目涉及的制剂产品主要拟出口至美国、欧盟等国家和地区。天康药业的制剂生产、销售活动除需满足境内监管要求外，还需要符合进口国当地药品监管要求，天康药业需通过进口国药品监管部门的 GMP 认证，相关制剂产品需完成进口国药品注册。天康药业已经制定质量管理体系提升计划，计划在 2017 年前通过欧盟及美国 FDA 的 GMP 认证。

制剂药品取得批准文号前需经过研发和注册两个阶段。研发阶段包括前期准备、处方工艺筛选、小试、中试、稳定性研究、工艺验证等多个环节。注册流程包括申请注册及递交材料、形式审查、现场检查、药品检验、技术评审、颁发批准文号等多个步骤。

尽管发行人拥有丰富的药物研发和注册经验，且已根据募投项目主要制剂产品的不同情况拟定了研发和获取文号的计划，并据此积极推进，但是制剂产品取得文号前需经过多个环节，经历较长周期，面临一定的不确定性。因此，募投项目产品存在无法如期获得制剂生产文号的风险。

（三）新产品市场开拓的风险

公司本次募集资金项目之一为年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目，是在公司原用于直接对外销售的原料药的基础上进一步加工为制剂，从而提高公司的盈利能力。

公司已经就原料药及医药中间体的生产、销售积累了丰富经验，并通过多年发展形成了一定的销售渠道与网络。

制剂销售业务初期，天康药业将通过稳定的合作商来拓展制剂产品市场。目前发行人已经与 PHARMSOL 开展培哚普利制剂项目合作，双方将在产品制造生产、市场销售方面进行合作，后续将会有多个产品加入。另外，发行人已经与美国 Amerigen 在埃索美拉唑制剂生产方面达成战略合作，Amerigen 负责产品注册和市场销售，公司负责产品生产。

目前公司仅有少量已有文号的制剂药物销售。为了形成与募投项目相适应的销售能力，发行人针对新产品、区域和市场的特点制定了不同的市场开发计划，包括在业务初期通过稳定的合作商来拓展制剂产品市场；同时，发行人就销售团

队的扩充和提升也进行了规划。然而，上述计划和规划能否取得预期效果存在不确定性，募投项目制剂产品存在生产销售的市场风险。

（四）经营规模扩大带来的管理风险

截至 2016 年 12 月 31 日，公司已拥有 10 家子公司，分布在浙江上虞、安徽广德、浙江宁波和浙江杭州等地。目前公司已建立比较完善和有效的经营管理体系，积累了一大批管理人才、技术人才以及市场营销人才，形成了一系列行之有效的内部控制管理制度。但是，本次募集资金投资项目实施后，公司经营业务规模（包括业务区域和团队人员）将大幅扩大，如何建立更加有效的经营管理体系，进一步完善内部控制体系，引进和培养管理人才、技术人才和市场营销人才将成为公司面临的重要问题。如果公司不能对经营管理体系进行适时的调整和优化，可能出现管理缺失或不到位的风险，并对公司经营造成不利影响。

（五）募投项目新增资产折旧摊销影响公司盈利能力的风险

本次募集资金投资项目建成后，每年将新增资产折旧摊销 3,247.72 万元对公司盈利能力产生一定的影响。公司报告期内主营业务收入基本保持稳定，鉴于募投项目建成后至完全达产实现经济效益仍需要一定的过程，公司现有业务的增长可能不足以消化新增折旧摊销增加的风险，短期内可能会对公司经营成果产生不利影响。

长远来看，年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目将在三年后陆续投产，业务规模进一步扩大。募投项目达产后，公司将新增销售收入 63,500 万元，新增净利润 14,344.45 万元，公司的经营将迈上一个新台阶。

（六）净资产收益率下降的风险

本次募集资金到位后，公司的净资产将大幅度增加。由于募投项目的建设和建成并达产有一定的周期，产生预期效益需要一定的时间。因此，募集资金到位后的短期内公司将面临净资产收益率下降的风险。但随着募集资金运用项目的实施并正常运行，公司主营业务的规模优势将日益显现，预计公司净资产收益率将会在募集资金到位 2~3 年后得到有效提升。

四、经营风险

（一）行业相关许可、认证重续风险

根据国内外相关法律法规的规定，公司从事医药生产经营须向有关政府机构申请并取得许可证及执照，包括药品生产许可证、药品经营许可证、药品 GMP 证书（含欧盟各成员国的 GMP 认证）、药品注册批件（含欧盟原料药 CEP 认证）等。前述证书均有一定的有效期，在有效期届满时公司须经过有关部门重新评估合格后，方可延续特许经营许可证的有效期。

如果公司无法在规定的时间内获得药品再注册批件，或者无法在相关证书有效期届满时换领新证或更新登记，公司将无法继续生产、销售有关产品，进而影响公司的经营业绩。

（二）产品质量控制风险

公司大部分产品是用于生产制剂的原料药，质量管理尤为重要。公司一直重视产品质量控制，并成立了专门的 QA、QC 部门，制订了原辅料、包装材料、中间体、成品的质量标准、检验规程、取样规程和留样制度，对成品的发放经过严格的质量评价、审核。公司的各项原料药、中间体均已通过主要出口目的国的相关质量认证。

公司产品生产流程长、工艺复杂等特殊性使得产品质量受较多因素影响。原辅料采购、产品存储和运输等过程若出现偶发性因素，可能会使产品发生物理、化学等反应，引发产品质量问题，进而影响下游企业所生产的产品质量，引起退货，甚至造成法律纠纷。公司的生产经营和市场声誉将会受到不利影响。

（三）安全生产风险

公司生产过程中需要使用易燃、易爆、有毒物质，若操作不当或设备老化失修，可能导致安全事故的发生。一旦发生上述重大环保、安全事故，不仅客户可能中止与公司的合作，而且还面临被国家有关部门处罚、责令关闭或停产的可能，进而影响公司的正常生产经营。

公司高度重视安全生产工作，设置了专门的安全生产管理部门，建立健全了安全生产管理制度，拥有一批长期从事生产的熟练技工，并运用先进的自动控制系统，保障生产的安全运行。但因发行人产品的工艺流程繁复，对设备操作要求较高，在生产过程中仍不能完全排除因操作不当或设备故障等因素导致意外发生的可能，会对公司经营活动造成不利影响。

五、市场竞争风险

公司的主要竞争对手为欧美发达国家和印度、中国等发展中国家的医药生产企业。欧美成熟的医药生产企业在综合管理、研发技术、客户沟通等方面具有较强的优势，而印度、中国等发展中国家的医药生产企业在生产成本和产品价格等方面具有竞争优势。虽然发行人目前经营业绩平稳、盈利能力较强，但是随着国内外新的潜在竞争者加入，公司将面临市场竞争加剧的风险。

六、财务风险

（一）所得税税收优惠风险

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）、《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号）和《关于高新技术企业更名和复审等有关事项的通知》（国科火字[2011]123 号）有关规定，浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合颁发《高新技术企业证书》（编号为 GF201233000475，证书有效期为 2012 年-2014 年），认定浙江美诺华为高新技术企业，2012 年度至 2014 年度浙江美诺华企业所得税按照 15%计缴。根据《关于浙江省 2015 年第一批高新技术企业备案的复函》（国科火字(2015) 256 号）的回复，浙江美诺华被认定为高新技术企业，其高新技术企业证书编号为 GR201533000727，证书有效期为 2015 年-2017 年，2015 年度浙江美诺华企业所得税按照 15%计缴。

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号）有关规定，安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局联合颁发《高新技

术企业证书》（编号为 GR201334000079 的证书有效期为 2013 年-2015 年），认定安徽美诺华为高新技术企业，认定有效期为 2013 年-2015 年，2013 年度至 2015 年度，安徽美诺华企业所得税按照 15%计缴。根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号）有关规定，安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局联合颁发《高新技术企业证书》（编号为 GR201634000311，证书有效期为 2016 年-2018 年），认定安徽美诺华为高新技术企业，2016 年度安徽美诺华企业所得税按照 15%计缴。

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司依法享受的所得税税收优惠金额占当期利润总额的比例分别为 9.44%、7.52%和 8.71%，影响较小。但如果上述税收优惠政策发生变化或者公司在税收优惠期满后未能被认定为高新技术企业，公司整体经营业绩将受到不利影响。

（二）出口退税政策变化风险

报告期内，本公司、联华进出口出口外销收入按照“免退”办法核算，安徽美诺华、浙江美诺华自营出口外销收入按照“免抵退”办法核算，2014 年至 2016 年产品的出口退税率为 9%、13%。如果未来国家出口退税政策发生变化如下调公司产品出口退税率，公司主营业务成本将相应上升。由于公司向下游转嫁成本存在一定滞后性，短期内出口退税率下降将会导致公司产品毛利率下降，进而影响公司的盈利能力，因此，公司存在出口退税政策变化而影响盈利能力的风险。

（三）人民币汇率波动风险

公司产品主要销往海外市场，外销收入结算货币为美元。2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司出口收入分别为 60,997.83 万元、56,618.09 万元和 53,942.65 万元，由于人民币汇率波动而形成的汇兑损益分别为-12.83 万元、-1,215.97 万元和-754.24 万元。

虽然公司在销售定价时合理考虑了人民币汇率变动影响，但是如果未来人民币汇率波动较大，仍将可能对公司经营业绩产生一定的不利影响。

七、技术研发风险

（一）新产品和新工艺开发风险

目前公司正在研发过程中的产品 28 个，预计未来 3~5 年将有 20 多个新产品进入注册申请阶段。

医药行业的新产品和新工艺开发具有技术难度大、前期投资大、审批周期长的特点。如果新产品和新工艺未能研发成功或者最终未能通过注册审批，则可能导致产品开发失败，进而影响公司前期投入的回收和效益的实现。另外，如果开发的新产品和新工艺不能适应市场需求的变化或者在市场推广方面出现了阻碍，致使新产品不能批量生产，则将提高公司的经营成本，并对公司未来的盈利水平造成一定的不利影响。

（二）核心技术泄密和人才流失风险

医药制造行业属于技术密集型行业，公司拥有的工艺技术、核心人才均是公司竞争力的重要组成部分，是未来进一步创新发展的重要基石。公司一贯重视技术保密工作，为有效防范技术外泄风险，公司建立了严格的保密措施和制度，目前公司与技术人员均已签署了《保密协议》。公司已建立了科学的激励制度与合理的薪酬制度，保证核心技术人员、研发人员的积极性、稳定性。

如果公司核心技术不慎泄密或者核心技术人员流失，都将会对公司的生产经营产生一定的影响。

八、人力资源风险

人才是公司发展的根本保障，人才队伍的建设对公司的发展至关重要，能否维持公司人员队伍的稳定，并不断吸引优秀人才加盟，关系到公司能否继续保持在行业内的技术领先优势和未来的发展动力。

随着发行人业务规模的发展和募集资金投资项目的实施，发行人急需引进大量具有行业经验、创新能力的技术研发人才、国内外市场营销人才以及其他中高级管理人才。随着我国医药行业的发展，业内对上述人才的争夺日趋激烈。虽然

发行人采取了多种措施稳定人员队伍并取得较好的效果，但仍存在人才流失及人才短缺的风险。

九、首次公开发行股票摊薄即期回报的特别风险提示

公司首次公开发行股票完成后，公司总资产和净资产规模将大幅增加，总股本亦相应增加。本次募集资金到位后，公司将合理使用募集资金，但由于募集资金投资项目效益的产生尚需一定时间，因此，即期回报（基本每股收益和稀释每股收益等财务指标）存在被摊薄的风险。特此提醒投资者关注公司首次公开发行股票可能摊薄即期回报的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

发行人名称： 宁波美诺华药业股份有限公司

英文名称： Ningbo Menovo Pharmaceutical Co., Ltd.

注册资本： 9,000 万元

法定代表人： 姚成志

有限公司成立日期： 2004 年 2 月 19 日

股份公司设立日期： 2012 年 2 月 14 日

住所： 宁波市高新区扬帆路 999 弄 1 号 1406 室

邮政编码： 315048

电话： 0574-87916065

传真： 0574-87918601

互联网网址： http://www.menovopharm.com

电子邮箱： nbmnh@menovopharm.com

经营范围：许可经营项目：片剂、胶囊生产（限分支机构经营）。（在许可证有效期内经营） 一般许可经营项目：医药原料及中间体、化工原料及产品的销售；医药原料、制剂、硬胶囊及中间体的研发；自营或代理各类商品和技术的进出口业务，但国家禁止或限定经营的商品和技术除外。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

二、发行人的历史沿革及改制重组情况

（一）发行人设立方式

发行人是由美诺华有限整体变更设立的股份有限公司。

2012 年 1 月 10 日，美诺华有限召开股东会，同意美诺华有限整体变更设立为股份有限公司。根据立信所出具的信会师报字（2012）第 110020 号《审计报告》，有限公司截至 2011 年 12 月 31 日的净资产 267,624,738.15 元，按约 1：0.3363 的比例折成 9,000 万股，每股面值 1 元，均为普通股，股份公司股本总额为人民币 9,000 万元，未计入股本部分的 177,624,738.15 元计入股份公司资本公积。

2012 年 1 月 12 日，立信所对发行人整体变更为股份有限公司时的注册资本实收情况进行了审验，并出具了信会师报字（2012）第 110079 号《验资报告》。

2012 年 1 月 30 日，股份公司召开创立大会，审议通过《公司章程》并选举产生第一届董事会、监事会成员。

2012 年 2 月 14 日，股份公司在浙江省宁波市工商行政管理局登记注册成立，注册号为 330215000002952，注册资本、股本均为人民币 9,000 万元。

（二）发起人

发行人设立时，其股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	美诺华控股	38,250,000	42.50	16	周君明	3,420,000	3.80
2	宁波金麟	6,300,000	7.00	17	张　磊	2,250,000	2.50
3	上海锐见	3,900,000	4.33	18	陈为人	1,980,000	2.20
4	宁波华建	2,790,000	3.10	19	石建祥	1,800,000	2.00
5	上海归朴	2,700,000	3.00	20	陈雪峰	1,350,000	1.50
6	上海金麟	2,700,000	3.00	21	裘春儿	1,260,000	1.40
7	上海盈盛	2,700,000	3.00	22	沈晓雷	1,102,320	1.22
8	深圳同盛	1,800,000	2.00	23	任奇峰	900,000	1.00
9	上海宏邦	900,000	1.00	24	金　锋	720,000	0.80

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
10	深圳中逸	900,000	1.00	25	李梅枝	600,000	0.67
11	浙江燕华	900,000	1.00	26	李　震	432,000	0.48
12	中国风投	900,000	1.00	27	金一平	270,000	0.30
13	深圳华澳	810,000	0.90	28	焦　华	243,000	0.27
14	金麟创投	697,680	0.78	29	姚　波	225,000	0.25
15	姚成志	7,200,000	8.00	**合　计**		**90,000,000**	**100.00**

美诺华控股持有公司 3,825 万股股份，占总股本的 42.50%，是公司的控股股东。姚成志先生直接和间接控制公司 4,545 万股股份，占总股本的 50.50%，为公司的实际控制人。美诺华控股和姚成志是公司整体变更设立的主要发起人。

（三）发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人设立前后，美诺华控股拥有的主要资产和实际从事的主要业务

美诺华控股是发行人的主要发起人之一，美诺华有限整体改制为股份公司时，美诺华控股持有股份公司 42.50%的股权。在发行人设立前，其拥有的主要资产为对美诺华有限、美诺华投资及弘毅广告的长期股权投资，其实际从事的主要业务为股权投资管理。发行人设立后，除转让美诺华投资股权外，其他主要资产和实际从事的主要业务未发生重大变化。

2、发行人设立前后，姚成志拥有的主要资产

发行人设立时，姚成志先生直接或间接控制公司 4,545 万股股份，占总股本的 50.50%，为公司的实际控制人。姚成志先生除直接拥有本公司股权之外，还控制美诺华控股等多家企业，详见本节“八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业”及“第二节 概览”之“二、发行人控股股东及实际控制人”之“（二）姚成志先生”的有关内容。

（四）发行人设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人系整体变更设立，依法承继了美诺华有限的整体资产、负债和业务，所从事的主要业务一直为化学原料药及医药中间体的研发、生产与销售，未发生变化，从而保持了资产、业务的连续性和完整性。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

改制前原企业的业务流程与改制后发行人的业务流程基本没有变化。改制后发行人增加制定了一系列内部管理制度，健全了风险控制体系和规章制度，建立了较为规范的业务操作流程。

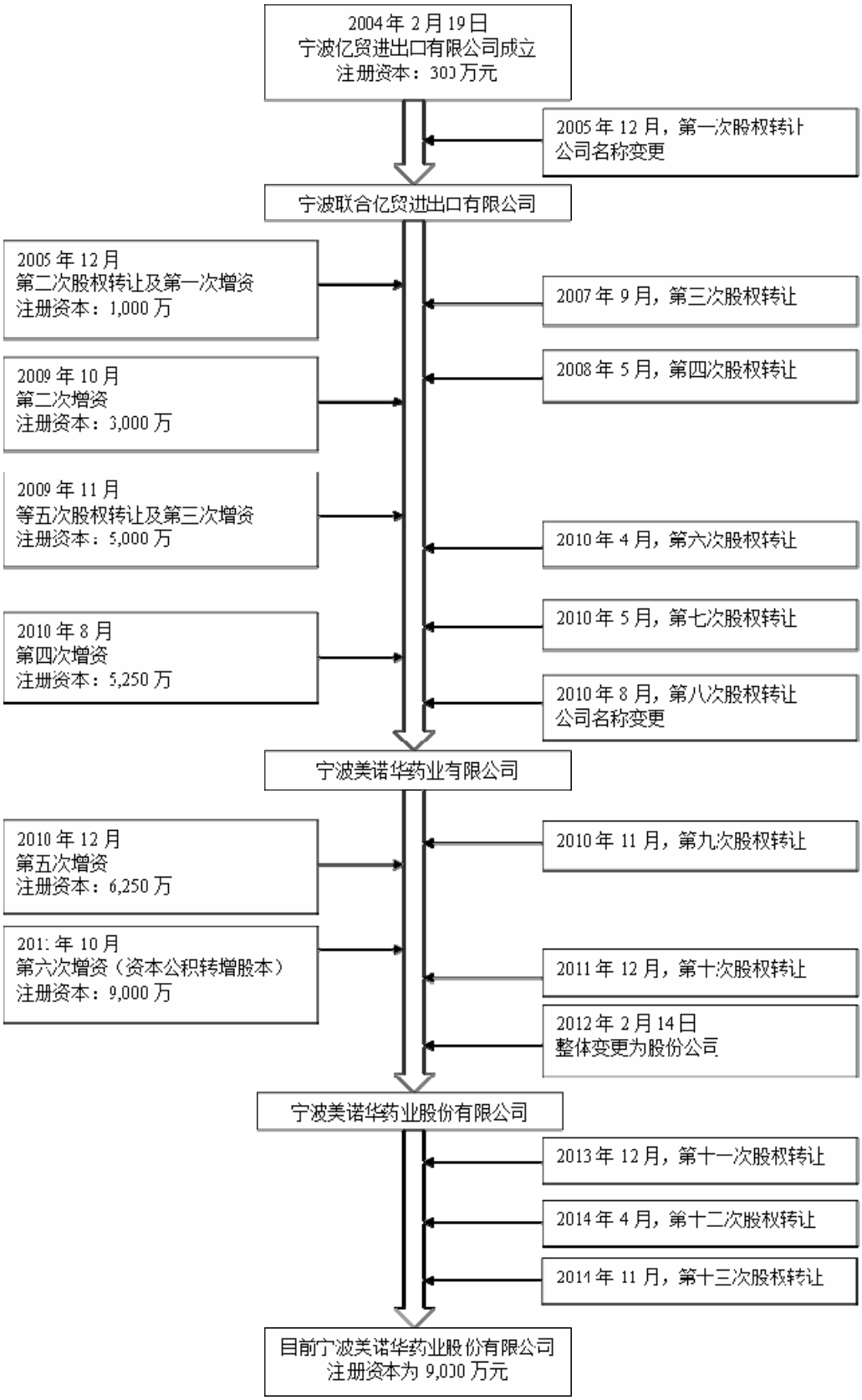
（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人及其前身美诺华有限自成立以来，发行人在生产经营方面与主要发起人的关联关系详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方与关联关系”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人由美诺华有限整体变更而来，原由美诺华有限所有的资产、承担的负债全部由发行人继承，相关资产的产权变更手续均办理完毕。

三、发行人股本的形成及变化情况



发行人前身为宁波美诺华药业有限公司，历次股本变动详细情况如下：

（一）有限公司成立

美诺华有限成立于2004年2月19日，原名称为“宁波亿贸进出口有限公司”，系由郑伟斌、方翠菊、余雅凤3名自然人以货币资金出资设立，注册资本为300万元；经宁波市工商行政管理局核准登记，取得注册号为3302002900864的《企业法人营业执照》。本次出资经宁波科信会计师事务所于2004年2月16日出具的科信验报字（2004）008号《验资报告》验证。公司成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	郑伟斌	258.00	86.00
2	方翠菊	21.00	7.00
3	余雅凤	21.00	7.00
合　计		**300.00**	**100.00**

（二）第一次股权转让及名称变更

2005年12月1日，郑伟斌、方翠菊、余雅凤与郑晓燕、陈武军分别签订了《股东转让出资协议》，郑伟斌将其持有的宁波亿贸86%的股权以出资额作价258万元转让给郑晓燕；方翠菊将其持有的宁波亿贸4%的股权以出资额作价12万元转让给郑晓燕，将其持有的宁波亿贸3%的股权以出资额作价9万元转让给陈武军；余雅凤将其持有的宁波亿贸7%的股权以出资额作价21万元转让给陈武军。本次股权转让经2005年12月8日股东会同意，同时，股东会决议将公司名称变更为“宁波联合亿贸进出口有限公司”。本次股权转让及名称变更经宁波市工商行政管理局核准登记，股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	郑晓燕	270.00	90.00
2	陈武军	30.00	10.00
合　计		**300.00**	**100.00**

（三）第二次股权转让及第一次增资

2005年12月8日，公司召开股东会审议通过股权转让并增加注册资本的决

定，陈武军将其持有宁波联合亿贸 5%的股权以出资额作价 15 万元转让给郑晓燕，同时，由郑晓燕、姚成志以货币资金分别对公司增资 200 万元、500 万元。本次增资经宁波天元会计师事务所有限公司于 2005 年 12 月 17 日出具的天元验字（2005）第 1015 号《验资报告》验证，并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次股权转让及增资完成后，宁波联合亿贸的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	姚成志	500.00	50.00
2	郑晓燕	485.00	48.50
3	陈武军	15.00	1.50
合　计		**1,000.00**	**100.00**

（四）第三次股权转让

2007 年 9 月 20 日，郑晓燕、陈武军分别与姚成志签订《股权转让协议》，陈武军将其持有的宁波联合亿贸 1.5%的股权以出资额作价 15 万元转让给姚成志，郑晓燕将其持有的宁波联合亿贸 13.5%的股权以出资额作价 135 万元转让给姚成志；本次股权转让经股东会同意并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次股权转让完成后，宁波联合亿贸的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	姚成志	650.00	65.00
2	郑晓燕	350.00	35.00
合　计		**1,000.00**	**100.00**

（五）第四次股权转让

2008 年 5 月 23 日，郑晓燕与姚成志、姚波分别签订了《股权转让协议》，郑晓燕将其持有的宁波联合亿贸 25%股权以出资额作价 250 万元转让给姚成志，将其持有的宁波联合亿贸 10%的股权以出资额作价 100 万元转让给姚波。本次股权转让经股东会同意并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次股权转让完成后，宁波联合亿贸的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)

1	姚成志	900.00	90.00
2	姚波	100.00	10.00
合　计		**1,000.00**	**100.00**

（六）第二次增资

2009 年 9 月 20 日，公司召开股东会决定将注册资本增加至 3,000 万元，新增注册资本 2,000 万元由股东按照持股比例以货币资金 2,000 万元予以认缴。本次增资经立信所 2009 年 10 月 14 日出具的信会师杭验（2009）第 52 号《验资报告》予以验证，并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次增资完成后，宁波联合亿贸的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	姚成志	2,700.00	90.00
2	姚波	300.00	10.00
合　计		**3,000.00**	**100.00**

（七）第五次股权转让及第三次增资

2009 年 10 月 26 日，姚成志、姚波分别与宁波香兰签订了《股权转让协议》，姚成志将其持有的宁波联合亿贸 80%的股权以出资额作价 2,400 万元转让给宁波香兰，姚波将其持有的宁波联合亿贸 10%的股权以出资额作价 300 万元转让给宁波香兰。同时召开股东会，决定将注册资本增加至 5,000 万元，新增注册资本 2,000 万元由股东按照持股比例以货币资金认缴。本次增资经立信所 2009 年 10 月 29 日出具的信会师杭验（2009）第 54 号《验资报告》予以验证，并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次增资完成后，宁波联合亿贸的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	宁波香兰	4,500.00	90.00
2	姚成志	500.00	10.00
合　计		**5,000.00**	**100.00**

（八）第六次股权转让

2010 年 3 月 16 日，宁波香兰与上海金麟、金麟创投、宁波金麟、沈晓雷分

别签订了《股权转让协议》，宁波香兰将其持有的宁波联合亿贸 3.75%的股权（出资额 187.5 万元）作价 1,200 万元转让给上海金麟，将其持有的宁波联合亿贸 3.75%的股权（出资额 187.5 万元）作价 1,200 万元转让给宁波金麟，将其持有的宁波联合亿贸 0.969%的股权（出资额 48.45 万元）作价 310 万元转让给金麟创投，将其持有的宁波联合亿贸 1.531%的股权（出资额 76.55 万元）作价 490 万元转让给自然人沈晓雷。本次股权转让经股东会同意并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次股权转让完成后，宁波联合亿贸的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	宁波香兰	4,000.00	80.00
2	上海金麟	187.50	3.75
3	宁波金麟	187.50	3.75
4	金麟创投	48.45	0.97
5	姚成志	500.00	10.00
6	沈晓雷	76.55	1.53
合　计		**5,000.00**	**100.00**

（九）第七次股权转让

2010 年 4 月 28 日，宁波香兰与上海锐见、李梅枝分别签订了《股权转让协议》，宁波香兰将其持有的宁波联合亿贸 5.417%的股权（出资额 270.833 万元）作价 1,950 万元转让给上海锐见，将其持有的宁波联合亿贸 0.833%股权（出资额 41.667 万元）作价 300 万元转让给李梅枝。本次股权转让经股东会同意并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次股权转让完成后，宁波联合亿贸的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	宁波香兰	3,687.50	73.75
2	上海锐见	270.83	5.42
3	上海金麟	187.50	3.75
4	宁波金麟	187.50	3.75
5	金麟创投	48.45	0.97
6	姚成志	500.00	10.00
7	沈晓雷	76.55	1.53

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
8	李梅枝	41.67	0.83
合　计		5,000.00	100.00

（十）第四次增资

2010 年 7 月 5 日，宁波联合亿贸召开股东会，决议将注册资本增加至 5,250 万元，新增注册资本 250 万元由宁波金麟以货币资金 1,600 万元认缴，其中：250 万元计入公司的注册资本，1,350 万元计入公司的资本公积。本次增资经立信所 2010 年 8 月 2 日出具的信会师杭验（2010）第 12 号《验资报告》予以验证并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次增资完成后，宁波联合亿贸的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	宁波香兰	3,687.50	70.24
2	宁波金麟	437.50	8.33
3	上海锐见	270.83	5.16
4	上海金麟	187.50	3.57
5	金麟创投	48.45	0.92
6	姚成志	500.00	9.52
7	沈晓雷	76.55	1.46
8	李梅枝	41.67	0.79
合　计		**5,250.00**	**100.00**

（十一）第八次股权转让及名称变更

2010 年 8 月 12 日，宁波香兰与上海归朴、上海宏邦、深圳中逸分别签订了《股权转让协议》，宁波香兰将其持有的宁波联合亿贸 3.5714%的股权（出资额 187.5 万元）作价 1,350 万元转让给上海归朴，将其持有的宁波联合亿贸 1.1905%的股权（出资额 62.5 万元）作价 450 万元转让给上海宏邦，将其持有的宁波联合亿贸 1.1905%的股权（出资额 62.5 万元）作价 450 万元转让给深圳中逸。本次股权转让经公司股东会同意，同时，股东会决议将公司名称变更为“宁波美诺华药业有限公司”。上述股权转让及名称变更经宁波市工商行政管理局核准登记。

本次股权转让完成后，美诺华有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	宁波香兰	3,375.00	64.29
2	宁波金麟	437.50	8.33
3	上海锐见	270.83	5.16
4	上海金麟	187.50	3.57
5	上海归朴	187.50	3.57
6	上海宏邦	62.50	1.19
7	深圳中逸	62.50	1.19
8	金麟创投	48.45	0.92
9	姚成志	500.00	9.52
10	沈晓雷	76.55	1.46
11	李梅枝	41.67	0.79
合　计		**5,250.00**	**100.00**

（十二）第九次股权转让

2010 年 8 月 31 日，宁波香兰与宁波华建签订了《股权转让协议》，宁波香兰将其持有的美诺华有限 1.1905%的股权（出资额 62.5 万元）作价 650 万元转让给宁波华建。本次股权转让经股东会同意并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次股权转让完成后，美诺华有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
1	宁波香兰	3,312.50	63.10
2	宁波金麟	437.50	8.33
3	上海锐见	270.83	5.16
4	上海金麟	187.50	3.57
5	上海归朴	187.50	3.57
6	上海宏邦	62.50	1.19
7	深圳中逸	62.50	1.19
8	宁波华建	62.50	1.19
9	金麟创投	48.45	0.92
10	姚成志	500.00	9.52

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
11	沈晓雷	76.55	1.46
12	李梅枝	41.67	0.79
合　计		**5,250.00**	**100.00**

（十三）第五次增资

2010 年 12 月 16 日，美诺华有限召开股东会，决定将注册资本由 5,250 万元增加至 6,250 万元，新增注册资本 1,000 万元由原股东宁波华建与新股东上海盈盛、深圳同盛、浙江燕华、中国风投、深圳华澳、张磊、裘春儿、任奇峰、金锋、金一平共计以 16,000 万元认缴。本次增资经立信所 2010 年 12 月 22 日出具的信会师报字（2010）第 25722 号《验资报告》验证，并经宁波市工商行政管理局核准变更登记。本次增资完成后，美诺华有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	宁波香兰	3,312.50	53.00	12	中国风投	62.50	1.00
2	宁波金麟	437.50	7.00	13	深圳华澳	56.25	0.90
3	上海锐见	270.83	4.33	14	金麟创投	48.45	0.78
4	宁波华建	193.75	3.10	15	姚成志	500.00	8.00
5	上海归朴	187.50	3.00	16	张　磊	156.25	2.50
6	上海金麟	187.50	3.00	17	裘春儿	87.50	1.40
7	上海盈盛	187.50	3.00	18	沈晓雷	76.55	1.22
8	深圳同盛	125.00	2.00	19	任奇峰	62.50	1.00
9	上海宏邦	62.50	1.00	20	金　锋	50.00	0.80
10	深圳中逸	62.50	1.00	21	李梅枝	41.67	0.67
11	浙江燕华	62.50	1.00	22	金一平	18.75	0.30
合　计						**6,250.00**	**100.00**

（十四）第六次增资

2011 年 10 月 8 日，美诺华有限召开股东会，决定以资本公积 2,750 万元按照各股东持股比例转增为注册资本，将有限公司注册资本增加至 9,000 万元。本次增资经立信所 2011 年 10 月 14 日出具的信会师杭验（2011）第 32 号《验资报

告》予以验证，并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次增资完成后，美诺华有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	美诺华控股	4,770.00	53.00	12	中国风投	90.00	1.00
2	宁波金麟	630.00	7.00	13	深圳华澳	81.00	0.90
3	上海锐见	390.00	4.33	14	金麟创投	69.768	0.78
4	宁波华建	279.00	3.10	15	姚成志	720.00	8.00
5	上海归朴	270.00	3.00	16	张　磊	225.00	2.50
6	上海金麟	270.00	3.00	17	裘春儿	126.00	1.40
7	上海盈盛	270.00	3.00	18	沈晓雷	110.232	1.22
8	深圳同盛	180.00	2.00	19	任奇峰	90.00	1.00
9	上海宏邦	90.00	1.00	20	金　锋	72.00	0.80
10	深圳中逸	90.00	1.00	21	李梅枝	60.00	0.67
11	浙江燕华	90.00	1.00	22	金一平	27.00	0.30
合　计						**9,000.00**	**100.00**

注：2011 年 4 月，“宁波香兰”名称变更为“美诺华控股”，

（十五）第十次股权转让

2011 年 12 月 29 日，美诺华控股与自然人周君明、陈为人、石建祥、陈雪峰、李震、焦华、姚波分别签订了《股权转让协议》，美诺华控股将其所持美诺华有限部分股权按照每 1 元出资额 12.22 元的价格转让给受让方，各受让方受让股权的具体转让情况如下：

序号	受让方	受让股权数额（万元）	转让股权比例（%）	转让价格（万元）
1	周君明	342.00	3.80	4,180.00
2	陈为人	198.00	2.20	2,420.00
3	石建祥	180.00	2.00	2,200.00
4	陈雪峰	135.00	1.50	1,650.00
5	李　震	43.20	0.48	528.00
6	焦　华	24.30	0.27	297.00
7	姚　波	22.50	0.25	275.00

序号	受让方	受让股权数额（万元）	转让股权比例（%）	转让价格（万元）
合　计		**945.00**	**10.50**	**11,550.00**

本次受让方周君明、陈为人、石建祥、李震、焦华和姚波属于发行人员工；陈雪峰为上海盈盛的股东，不属于发行人的员工。发行人员工股权受让价格和非关联第三方陈雪峰的股权受让价格一致。

上述股权转让经有限公司股东会同意并经宁波市工商行政管理局核准登记。本次股权转让完成后，美诺华有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	美诺华控股	3,825.00	42.50	16	周君明	342.00	3.80
2	宁波金麟	630.00	7.00	17	张　磊	225.00	2.50
3	上海锐见	390.00	4.33	18	陈为人	198.00	2.20
4	宁波华建	279.00	3.10	19	石建祥	180.00	2.00
5	上海归朴	270.00	3.00	20	陈雪峰	135.00	1.50
6	上海金麟	270.00	3.00	21	裘春儿	126.00	1.40
7	上海盈盛	270.00	3.00	22	沈晓雷	110.232	1.22
8	深圳同盛	180.00	2.00	23	任奇峰	90.00	1.00
9	上海宏邦	90.00	1.00	24	金　锋	72.00	0.80
10	深圳中逸	90.00	1.00	25	李梅枝	60.00	0.67
11	浙江燕华	90.00	1.00	26	李　震	43.20	0.48
12	中国风投	90.00	1.00	27	金一平	27.00	0.30
13	深圳华澳	81.00	0.90	28	焦　华	24.30	0.27
14	金麟创投	69.768	0.78	29	姚　波	22.50	0.25
15	姚成志	720.00	8.00	合　计		**9,000.00**	**100.00**

（十六）整体变更设立为股份有限公司

2012 年 1 月 10 日，美诺华有限召开股东会，同意美诺华有限整体变更设立为股份有限公司。根据立信所出具的信会师报字（2012）第 110020 号《审计报告》，有限公司截至 2011 年 12 月 31 日的净资产 267,624,738.15 元，按约 1：0.3363 的比例折成 9,000 万股，每股面值 1 元，均为普通股，股份公司股本总额为人民币 9,000 万元，未计入股本部分的 177,624,738.15 元计入股份公司资本公积。

2012 年 1 月 12 日，立信所对发行人整体变更为股份有限公司时的注册资本实收情况进行了审验，并出具了信会师报字（2012）第 110079 号《验资报告》。

2012 年 1 月 30 日，股份公司召开第一次股东大会，审议通过《公司章程》并选举产生第一届董事会、监事会成员。

2012 年 2 月 14 日，股份公司在浙江省宁波市工商行政管理局登记注册成立，注册号为 330215000002952，注册资本、股本均为人民币 9,000 万元。

（十七）第十一次股权转让

2013 年 12 月，深圳华澳将其所持公司股份全部转让给华澳创投。本次股权转让经宁波市工商行政管理局登记，股权转让完成后，公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	美诺华控股	3,825.00	42.50	16	周君明	342.00	3.80
2	宁波金麟	630.00	7.00	17	张　磊	225.00	2.50
3	上海锐见	390.00	4.33	18	陈为人	198.00	2.20
4	宁波华建	279.00	3.10	19	石建祥	180.00	2.00
5	上海归朴	270.00	3.00	20	陈雪峰	135.00	1.50
6	上海金麟	270.00	3.00	21	裘春儿	126.00	1.40
7	上海盈盛	270.00	3.00	22	沈晓雷	110.232	1.22
8	深圳同盛	180.00	2.00	23	任奇峰	90.00	1.00
9	上海宏邦	90.00	1.00	24	金　锋	72.00	0.80
10	深圳中逸	90.00	1.00	25	李梅枝	60.00	0.67
11	浙江燕华	90.00	1.00	26	李　震	43.20	0.48
12	中国风投	90.00	1.00	27	金一平	27.00	0.30
13	华澳创投	81.00	0.90	28	焦　华	24.30	0.27
14	金麟创投	69.768	0.78	29	姚　波	22.50	0.25
15	姚成志	720.00	8.00	**合　计**		**9,000.00**	**100.00**

（十八）第十二次股权转让

2014 年 4 月 18 日，张磊与宁波聚金签订了《股权转让协议》，张磊将其持有 225 万股股份（占美诺华总股本的比例为 2.5%）作价 2,750 万元转让给宁波聚

金。裘春儿与金一平、孙志方和吴奇斌分别签订了《股权转让协议》，裘春儿将其持有的 1.4%的股份分别转让给金一平、孙志方和吴奇斌，各受让方受让股权的具体情况如下：裘春儿将其持有的 54 万股股份（占美诺华总股本的比例为 0.6%）作价 600 万元转让给金一平；将其持有的 45 万股股份（占美诺华总股本的比例为 0.5%）作价 550 万元转让给孙志方；将其持有 27 万股股份（占美诺华总股本的比例为 0.3%）作价 330 万元转让给吴奇斌。

上述股权转让经宁波市工商行政管理局登记。本次股权转让完成后，公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	美诺华控股	3,825.00	42.50	16	姚成志	720.00	8.00
2	宁波金麟	630.00	7.00	17	周君明	342.00	3.80
3	上海锐见	390.00	4.33	18	陈为人	198.00	2.20
4	宁波华建	279.00	3.10	19	石建祥	180.00	2.00
5	上海归朴	270.00	3.00	20	陈雪峰	135.00	1.50
6	上海金麟	270.00	3.00	21	沈晓雷	110.232	1.22
7	上海盈盛	270.00	3.00	22	任奇峰	90.00	1.00
8	宁波聚金	225.00	2.50	23	金一平	81.00	0.90
9	深圳同盛	180.00	2.00	24	金　锋	72.00	0.80
10	上海宏邦	90.00	1.00	25	李梅枝	60.00	0.67
11	深圳中逸	90.00	1.00	26	孙志方	45.00	0.50
12	浙江燕华	90.00	1.00	27	李　震	43.20	0.48
13	中国风投	90.00	1.00	28	吴奇斌	27.00	0.30
14	华澳创投	81.00	0.90	29	焦　华	24.30	0.27
15	金麟创投	69.768	0.78	30	姚　波	22.50	0.25
合　计						**9,000.00**	**100.00**

（十九）第十三次股权转让

2014 年 10 月 23 日，美诺华控股与宁波银源、熊基凯分别签订了《股权转让协议》，美诺华控股将其持有 90 万股股份（占美诺华总股本的比例为 1%）作价 1,100 万元转让给宁波银源，将其持有 410 万股股份（占美诺华总股本的比例

为 4.56%）作价 5,011.11 万元转让给熊基凯。

上述股权转让经宁波市工商行政管理局登记。本次股权转让完成后，公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	美诺华控股	3,325.00	36.94	17	姚成志	720.00	8.00
2	宁波金麟	630.00	7.00	18	熊基凯	410.00	4.56
3	上海锐见	390.00	4.33	19	周君明	342.00	3.80
4	宁波华建	279.00	3.10	20	陈为人	198.00	2.20
5	上海归朴	270.00	3.00	21	石建祥	180.00	2.00
6	上海金麟	270.00	3.00	22	陈雪峰	135.00	1.50
7	上海盈盛	270.00	3.00	23	沈晓雷	110.232	1.22
8	宁波聚金	225.00	2.50	24	任奇峰	90.00	1.00
9	深圳同盛	180.00	2.00	25	金一平	81.00	0.90
10	上海宏邦	90.00	1.00	26	金　锋	72.00	0.80
11	深圳中逸	90.00	1.00	27	李梅枝	60.00	0.67
12	浙江燕华	90.00	1.00	28	孙志方	45.00	0.50
13	中国风投	90.00	1.00	29	李　震	43.20	0.48
14	宁波银源	90.00	1.00	30	吴奇斌	27.00	0.30
15	华澳创投	81.00	0.90	31	焦　华	24.30	0.27
16	金麟创投	69.768	0.78	32	姚　波	22.50	0.25
合　计						**9,000.00**	**100.00**

发行人股东中宁波金麟、宁波华建、上海金麟、东方聚金、深圳同盛、中国风投、华澳创投、金麟创投为需要按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定履行登记备案手续的私募投资基金或私募投资基金管理人，并已按规定履行了登记、备案程序。

四、发行人历次验资情况

（一）2004 年 2 月有限公司成立时的验资情况

根据宁波科信会计师事务所出具的科信验报字（2004）008 号《验资报告》验证：截至 2004 年 2 月 16 日，郑伟斌缴纳人民币 258 万元，方翠菊缴纳人民币 21 万元，余雅凤缴纳人民币 21 万元，全体股东认缴的注册资本人民币 300 万元已足额缴纳。

（二）2005 年 12 月第一次增资时的验资情况

根据宁波天元会计师事务所有限公司出具的天元验字（2005）第 1015 号《验资报告》验证：截至 2005 年 12 月 17 日，姚成志缴纳人民币 500 万元，郑晓燕缴纳人民币 200 万元，本次新增注册资本人民币 700 万元已足额缴纳。本次增资后公司注册资本为人民币 1,000 万元。

（三）2009 年 10 月第二次增资时的验资情况

根据立信所出具的信会师杭验（2009）第 52 号《验资报告》验证：截至 2009 年 10 月 14 日，姚成志缴纳人民币 1,800 万元，姚波缴纳人民币 200 万元，本次新增注册资本人民币 2,000 万元已足额缴纳。本次增资后公司注册资本为人民币 3,000 万元。

（四）2009 年 10 月第三次增资时的验资情况

根据立信所出具的信会师杭验（2009）第 54 号《验资报告》验证：截至 2009 年 10 月 29 日，宁波香兰缴纳人民币 1,800 万元，姚成志缴纳人民币 200 万元，本次新增注册资本人民币 2,000 万元已足额缴纳。本次增资后公司注册资本为人民币 5,000 万元。

（五）2010 年 8 月第四次增资时的验资情况

根据立信所出具的信会师杭验（2010）第 12 号《验资报告》验证：截至 2010 年 8 月 2 日，宁波金麟缴纳人民币 1,600 万元，其中：250 万元计入新增注册资本，

溢价 1,350 万元计入资本公积。本次增资后公司注册资本为人民币 5,250 万元。

（六）2010 年 12 月第五次增资时的验资情况

根据立信所出具的信会师报字（2010）第 25722 号《验资报告》验证：截至 2010 年 12 月 21 日，本次新增注册资本实际缴纳情况如下：

序号	股东名称	缴纳资金金额（万元）	计入注册资本金额（万元）	计入资本公积金额（万元）
1	宁波华建	2,100.00	131.25	1,968.75
2	上海盈盛	3,000.00	187.50	2,812.50
3	深圳同盛	2,000.00	125.00	1875.00
4	浙江燕华	1,000.00	62.50	937.50
5	中国风投	1,000.00	62.50	937.50
6	深圳华澳	900.00	56.25	843.75
7	张　磊	2,500.00	156.25	2,343.75
8	裘春儿	1,400.00	87.50	1,312.50
9	任奇峰	1,000.00	62.50	937.50
10	金　锋	800.00	50.00	750.00
11	金一平	300.00	18.75	281.25
合　计		**16,000.00**	**1,000.00**	**15,000.00**

本次增资后公司注册资本为人民币 6,250 万元。

（七）2011 年 10 月第六次增资时的验资情况

根据立信所杭州分所出具的信会师杭验（2011）第 32 号《验资报告》验证：截至 2011 年 10 月 9 日，已将资本公积 2,750 万元转增为实收资本，转增时已调整财务报表并进行相应的会计处理。本次增资后公司注册资本为人民币 9,000 万元。本次验资经立信所进行了复核，并于 2014 年 11 月 17 日出具信会师报字（2014）第 610471 号《关于宁波美诺华药业股份有限公司 2011 年 10 月注册资本实收情况的复核报告》。

（八）2012 年 1 月整体变更为股份有限公司时的验资情况

根据立信所出具的信会师报字（2012）第 110020 号《审计报告》，有限公司

截至 2011 年 12 月 31 日的净资产 267,624,738.15 元，按约 1：0.3363 的比例折成 9,000 万股，每股面值 1 元，未计入股本部分的 177,624,738.15 元计入股份公司资本公积。2012 年 1 月 12 日，立信所对发行人整体变更为股份有限公司时的注册资本实收情况进行了审验，并出具了信会师报字（2012）第 110079 号《验资报告》。

五、发行人设立以来的重大资产重组情况

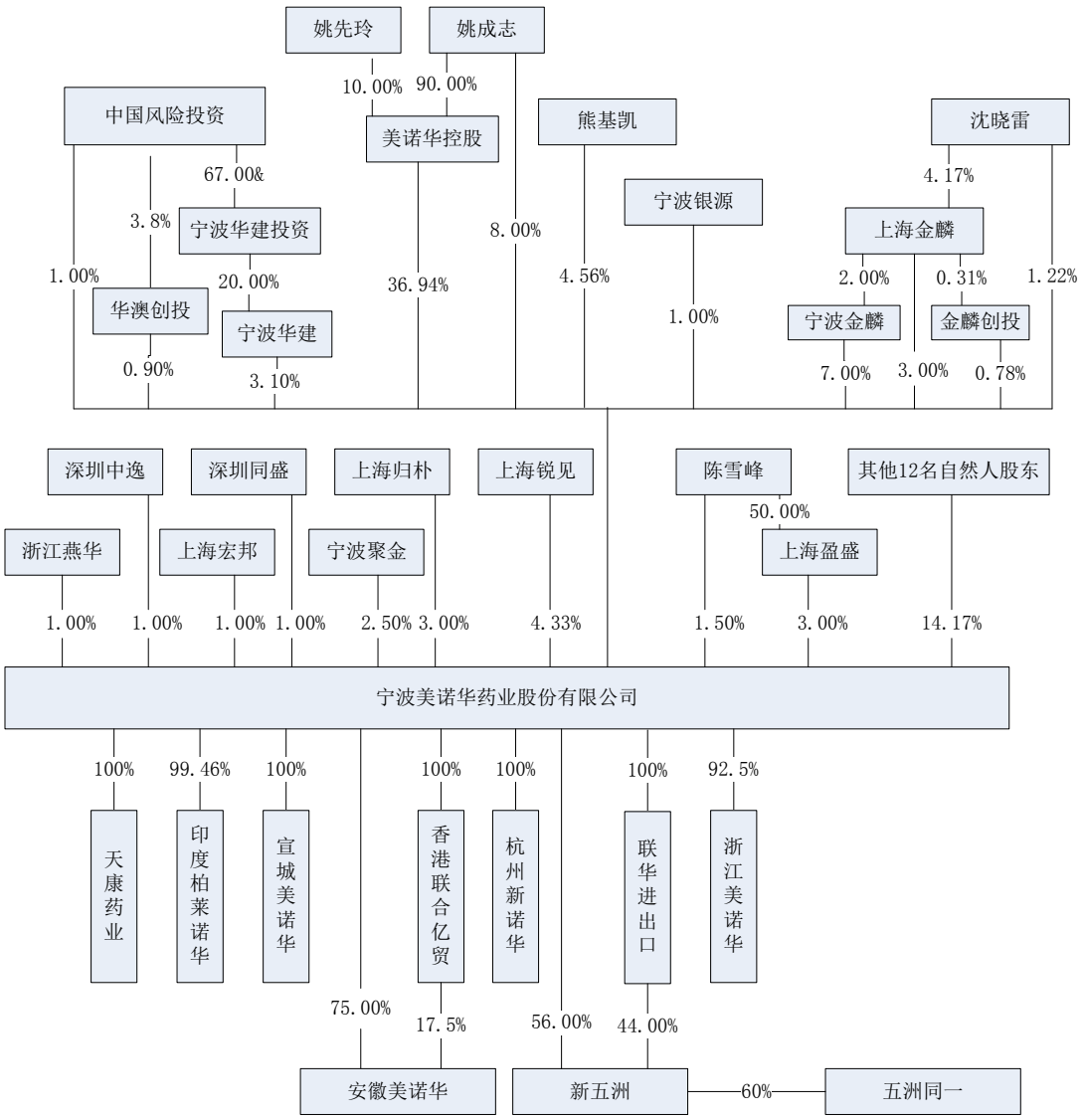
发行人自 2012 年 2 月 19 日设立以来，未发生重大资产重组情况。

报告期内，因业务整合及避免同业竞争并减少关联交易的需要发行人进行了部分资产重组活动，具体请参见本节“七、发行人控股子公司、分公司、参股公司情况”。资产重组完成后，发行人拥有完整的生产、研发及销售业务及相关的经营性资产、人员，公司经营规模也进一步扩大。

六、发行人股权结构与组织结构

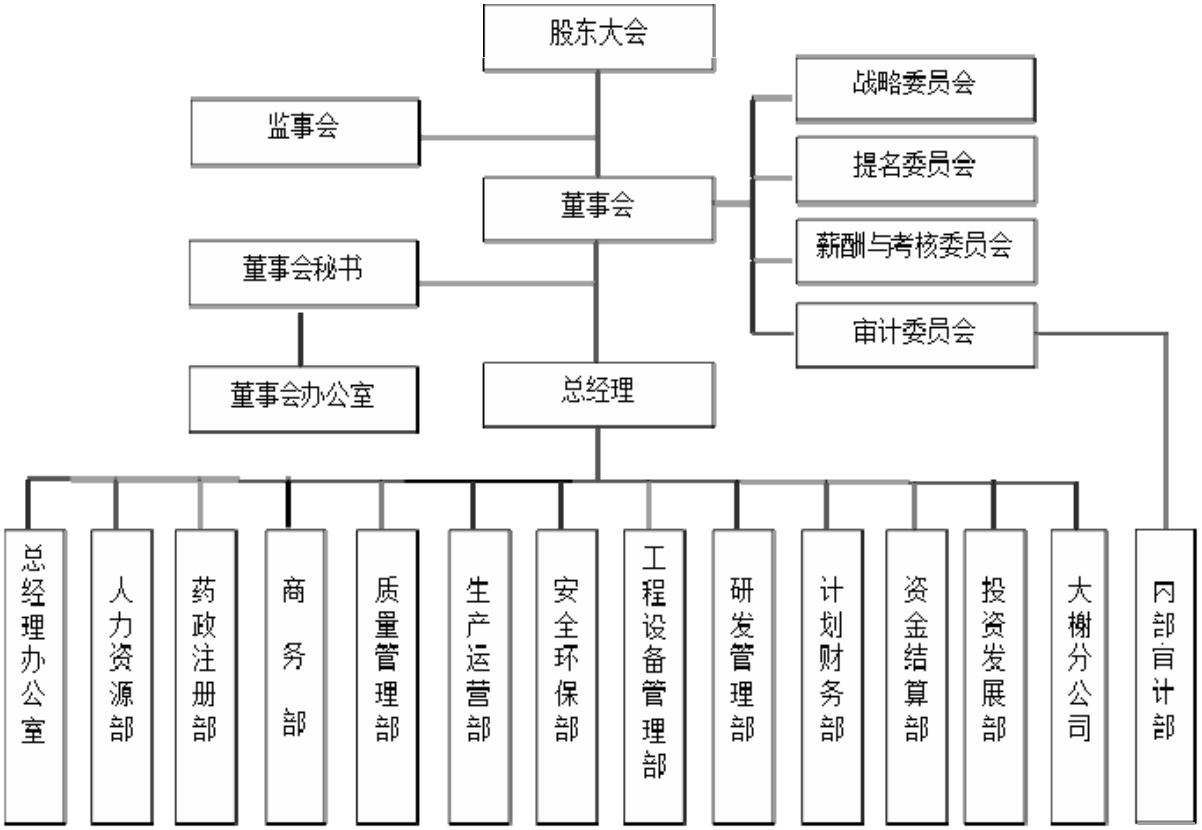
（一）发行人股权结构图

截至本招股说明书签署日，发行人的股权结构图如下：



（二）发行人组织结构图

截至本招股说明书签署日，发行人的内部组织结构图如下：



（三）发行人内部组织机构设置及运行情况

股东大会是公司最高的权力机构。公司董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会等专门委员会，其中审计委员会下设内部审计部。

公司的日常经营管理团队由公司总经理、副总经理及财务负责人组成，在董事会领导下，负责公司的日常经营与管理。

发行人主要职能部门设置及其职责如下：

部门名称	部门职责
内部审计部	负责公司内部审计制度建设、常规性审计、合规性审计等方面的工作。
董事会办公室	负责公司“三会”协调管理、公司治理、信息披露管理以及与监管部门、证券交易所、各中介机构和投资者的日常沟通等方面的工作。
总经理办公室	负责公司制度建设、企业战略制定、行政及后勤管理、日常法务、信息系统建设、企业文化建设等方面的工作。
人力资源部	负责公司人力资源规划、招聘与岗位配置管理、员工发展与人才管理、薪酬绩效管理、人事管理的各方面的工作。
商务部	负责公司市场调研及规划、市场开发、销售管理、采购管理等方面的工作。
质量管理部	负责公司质量体系工作规划、质量体系维护及提升、质量体系过程管理及监控、质量风险评估控制体系建设、质量体系培训、外部审计和供应

部门名称	部门职责
	商审计协调、客户支持等方面的工作。
药政注册部	负责公司注册调研与规划、注册申请与系统维护、注册过程管理、药政信息收集和有关药政方面的客户支持工作。
生产运营部	负责公司生产管理系统建设与规划、生产计划管理、生产过程管理、生产工艺技术管理、与生产相关的数据管理等方面的工作。
安全环保部	负责公司安全环保教育、贯彻国家安全环保政策、负责公司 EHS 的管理体系建设、对内安全环保资料管理、对外与政府安全环保职能部门协调等方面的工作。
工程设备管理部	负责公司设备管理系统建设和监控执行、工程设计、进度、质量监督管理、工程项目招标、预决算审核、工程设备管理技能培训、固定资产投资审核等方面的工作。
研发管理部	负责公司研发计划制定、研发项目管理与转化、研发成果评审与申报、研发资料档案管理、研发人才培育机制建立、知识产权评估等方面工作。
计划财务部	负责公司日常财务核算、财务制度建设和监控运行、财务预算系统建设及运行、财务信息系统建设及运行、税务筹划及指导、应收应付管理、集团内部交易管理等方面的工作。
资金结算部	负责公司筹资管理、资金使用监控、资金结算管理、外汇管理等方面的工作。
投资发展部	负责公司战略规划、资本运作、资产管理、投资管理、国家投资政策研究等方面的工作。

七、发行人子公司、分公司、参股公司情况

发行人自成立以来，经过历次资产收购，逐步将相关资产纳入发行人内部，使发行人拥有完整的生产、研发及销售业务及相关的经营性资产和人员，历次收购简要情况如下：

序号	子公司	时间	相关事项
1	浙江美诺华	2009 年 10 月	香港联化联合将持有的浙江美诺华 75%的股权转让给宁波联合亿贸。
2	安徽美诺华	2009 年 12 月	香兰实业将持有的安徽美诺华 75%的股权转让给宁波联合亿贸。
3	联华进出口	2010 年 5 月	安徽美诺华、姚波分别将其持有的联华进出口 90%和 10%的股权转让给宁波联合亿贸。
4	成都美诺华	2011 年 2 月	姚成志、沈瑾志、姚波分别将其持有的成都美诺华 60%、35%和 5%的股权转让给美诺华有限。（成都美诺华于 2015 年 6 月注销）
5	新五洲	2013 年 12 月	五洲药业将其持有的新五洲 46%的股份转让给美诺华、浙江裕泽将其持有的新五洲 5%和 44%的股权分别转让给美诺华和联华进出口。

			2014 年 12 月，发行人支付了五洲药业持有的新五洲剩余 5%的股权款，双方协议暂由五洲药业代发行人持有相关股权。
6	五洲同一	2015 年 2 月	五洲药业将其持有的五洲同一 60%的股权转让给新五洲。
7	天康药业	2015 年 3 月	宋高峰、陈明耀分别将其持有的天康制药 90%和 10%的股权转让给发行人。
8	印度柏莱诺华	2016 年 3 月	发行人以 1830 万卢比认购印度柏莱诺华新增的 183 万股股份，占公司总股本 99.46%

截至本招股说明书签署日，发行人共有 6 家全资子公司、4 家控股子公司、3 家参股公司和 1 家分公司，简要情况如下：

（一）发行人子公司、分公司情况

1、浙江美诺华

公司名称	浙江美诺华药物化学有限公司	
成立时间	2002 年 7 月 9 日	
注册资本	668.1081 万美元	
实收资本	668.1081 万美元	
法定代表人	姚波	
注册地/主要生产经营地	杭州湾上虞工业园区经十三路 8 号	
公司类型	有限责任公司（中外合资）	
股东构成	发行人持股 92.5%，KRKA, d. d., Novo mesto 持股 7.5%。	
经营范围	生产：L-肌肽（除危险化学品）；生产：原料药（盐酸文拉法辛、缬沙坦、氢溴酸加兰他敏、氢溴酸达非那新、氯沙坦钾、培哚普利叔丁胺盐、盐酸左西替利嗪、埃索美拉唑镁）（凭药品生产许可证经营）；年（回收）产：乙酸乙酯 1370 吨、乙醇 50 吨、乙腈 270 吨、二氯甲烷 250 吨、异丙醇 500 吨、正庚烷 100 吨、甲醇 260 吨、丙酮 120 吨）（详见安全生产许可证）；销售自产产品；医药化工相关商品进出口批发、佣金代理（拍卖除外）业务，上述商品进出口不涉及国营贸易，进出口配额许可证，出口配额招标，出口许可证等专项管理商品。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	324,748,234.76
	净资产	264,860,268.39

	净利润	27,479,375.20
	审计情况	经立信所审计

2、安徽美诺华

公司名称	安徽美诺华药物化学有限公司	
成立时间	2004 年 7 月 13 日	
注册资本	432.4324 万美元	
实收资本	432.4324 万美元	
法定代表人	石建祥	
注册地/主要生产经营地	安徽省广德县经济技术开发区	
公司类型	有限责任公司（中外合资）	
股东构成	发行人持股 75%，香港联合亿贸持股 17.5%，KRKA, d. d., Novo mesto 持股 7.5%。	
经营范围	生产、销售自产的医药中间体原料药（不含涉及许可证的产品及危险化学品）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	319,923,083.23
	净资产	279,501,899.68
	净利润	55,065,677.14
	审计情况	经立信所审计

3、联华进出口

公司名称	宁波联华进出口有限公司
成立时间	2007 年 5 月 22 日
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
法定代表人	姚成志
注册地/主要生产经营地	宁波高新区扬帆路 999 弄 1 号 14-5
公司类型	有限责任公司（法人独资）
股东构成	发行人持股 100%
经营范围	自营或代理各类商品和技术的进出口业务，但国家禁止或限定经营的商品和技术除外；化工原料及产品、纺织原料及产品、医药原料及中间体、丝绸、服装、机械设备、电子产品、仪器仪表、轻工产品、家用电器、土畜品、工艺

	品、建筑材料、日用品的销售。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	85,285,181.39
	净资产	33,833,644.20
	净利润	10,952,340.52
	审计情况	经立信所审计

4、杭州新诺华

公司名称	杭州新诺华医药有限公司	
成立时间	2012 年 7 月 31 日	
注册资本	500 万元	
实收资本	500 万元	
法定代表人	石建祥	
注册地/主要生产经营地	杭州拱墅区祥园路 37 号 3 幢 502-516 室	
公司类型	有限责任公司（法人独资）	
股东构成	发行人持股 100%	
经营范围	一般经营项目：医药技术、保健品的技术开发、成果转让。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	5,188,028.39
	净资产	4,889,966.97
	净利润	74,566.57
	审计情况	经立信所审计

5、新五洲

公司名称	上海新五洲药业有限公司
成立时间	2012 年 4 月 6 日
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
法定代表人	李震
注册地/主要生产经营地	上海市星火开发区灵山路 101 号
公司类型	有限责任公司（国内合资）
股东构成	发行人持股 56%，联华进出口持股 44%

经营范围	从事医药科技领域内的技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让，从事货物进出口及技术进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	4,748,068.55
	净资产	4,173,793.12
	净利润	632,964.45
	审计情况	经立信所审计

（1）设立情况

新五洲系由五洲药业、浙江裕泽共同出资设立的有限责任公司。新五洲设立时的住所为上海市星火开发区灵山路 101 号，注册资本 500 万元，实收资本 150 万元，设立时股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例(%)
1	五洲药业	255.00	76.50	51.00
2	浙江裕泽	245.00	73.50	49.00
合　计		**500.00**	**150.00**	**100.00**

（2）第一次股权转让情况

2013 年 12 月 12 日，五洲药业与宁波美诺华签订了《股权转让协议》，五洲药业将其持有的新五洲 46%的股权（认缴出资额 230 万元，实缴出资额 69 万元），以银信资产评估有限公司于 2013 年 12 月 11 日出具的银信评报字[2013]沪第 709 号《评估报告》确定的截至 2013 年 8 月 31 日新五洲经评估净资产为参考，以 722.58 万元的价格转让给宁波美诺华。同日，浙江裕泽分别与宁波美诺华、联华进出口签订《股权转让协议》，浙江裕泽将其持有的新五洲 5%的股权以 78.54 万元的价格转让给宁波美诺华、将其持有的新五洲 44%的股权以 691.17 万元的价格转让给联华进出口。本次股权转让后新五洲股权结构变更为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例(%)
1	宁波美诺华	255.00	76.50	51.00
2	联华进出口	220.00	66.00	44.00

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例(%)
3	五洲药业	25.00	7.50	5.00
合　计		**500.00**	**150.00**	**100.00**

2014 年 12 月，发行人支付完成了五洲药业持有的新五洲剩余 5%的股权款。为保留新五洲相关药证名称及公司品牌的需要，双方协议暂由五洲药业代发行人持有相关股权。

（3）新五洲被发行人收购前后的实际控制人情况，按同一控制下企业合并处理上述交易事项的依据

①浙江裕泽实际持有新五洲 100%的股权

五洲药业与浙江裕泽于 2012 年 4 月 5 日共同出资设立新五洲药业，其中五洲药业认缴新五洲注册资本人民币 255 万元，实缴货币出资人民币 76.50 万元，取得新五洲 51%的股权；浙江裕泽认缴新五洲注册资本人民币 245 万元，实缴货币出资人民币 73.50 万元，取得新五洲 49%的股权。

新五洲设立时，五洲药业用于出资的货币资金人民币 76.50 万元系由浙江裕泽汇入五洲药业，再由五洲药业根据浙江裕泽的要求汇入新五洲验资账户，该部分出资实际系浙江裕泽出资缴纳。同时，五洲药业未参与新五洲的经营管理，故五洲药业代浙江裕泽持有新五洲 51%股权，浙江裕泽实际上持有新五洲 100%的股权；

②浙江裕泽实际控制人为姚成志

2012 年 4 月浙江裕泽名义股东为蒋元元（持股比例为 90%）和陶扬（持股比例为 10%），蒋元元实际上系代姚成志持有浙江裕泽的股权，因此浙江裕泽实际控制人为姚成志。

综述，新五洲被发行人收购前实际控制人为姚成志，故认定为同一控制下的企业合并。

（4）收购后，五洲药业代发行人持有股权的原因和比例，双方的权利和义务，发行人是否能够实际控制新五洲

①五洲药业代发行人持有股权的原因和比例

A.五洲药业代发行人持有的新五洲药业 5%的股权，具体原因如下：

（a）根据新五洲药业工商行政主管部门的指导意见，暂不受理无股权投资关系的两家同行业公司经授权共同使用同一字号。因此，新五洲药业如需保留“五洲”字号的，需要由该字号的原始所有人与新五洲药业维持股权投资关系；如五洲药业完全退出新五洲药业，则“五洲”字号仅能由五洲药业或新五洲药业中的其中一家使用，其余一家需变更企业名称及字号。

（b）2014 年初，五洲药业已整体出售给上海珠江合惠投资有限公司、上海珠江投资管理有限公司，拟从事房地产开发业务。如五洲药业进行名称变更，则可能因名称变更对其后续房地产开发或转让事宜造成不利影响，因此五洲药业新股东希望能够保留五洲药业名称暂不变更。

（c）根据常春藤投资与浙江裕泽原协商一致的结果，“五洲”字号应作为五洲药业医药资产中的一部分，由浙江裕泽或其指定第三方统一受让；且考虑到“五洲”字号在药品领域的品牌影响，因此新五洲药业希望保留“五洲”字号。

②五洲药业和发行人的权利和义务，发行人是否能够实际控制新五洲

五洲药业名义虽仍持有新五洲药业 5%的股权，但实际该等股权所对应股东权利、义务均已由发行人享有及承担，该等股权所应缴纳的第二期出资也已由发行人实际缴纳，五洲药业实际不享有新五洲药业任何股东权益或其他利益。

（5）第二次股权转让情况

2016 年 11 月 1 日，五洲药业与宁波美诺华签订了《股权转让协议》，五洲药业将其持有的新五洲 5%的股权（认缴出资额 25 万元，实缴出资额 25 万元），以，以 78.54 万元的价格转让给宁波美诺华。本次股权转让后新五洲股权结构变更为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例(%)
1	宁波美诺华	280.00	280.00	56.00
2	联华进出口	220.00	220.00	44.00

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例(%)
合　计		**500.00**	**500.00**	**100.00**

6、香港联合亿贸

公司名称	香港联合亿贸进出口有限公司	
成立时间	2009 年 11 月 13 日	
注册股本	10,000 港币	
已发股本	1 港币	
董事	石建祥	
注册地/主要生产经营地	ROOM1401, 14/F, WORLD COMMERCE CENTRE, HARBOUR CITY, 7-11 CANTON ROAD, TSIMSHATSUI, KOWLOON, HONGKONG	
股东构成	发行人持股 100%	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	16,269,889.36
	净资产	10,699,058.92
	净利润	-1,032,962.94
	审计情况	经立信所审计

7、五洲同一

公司名称	上海五洲同一药业有限公司	
成立时间	1989 年 12 月 12 日	
注册资本	156 万元	
实收资本	156 万元	
法定代表人	李震	
注册地/主要生产经营地	上海市奉贤区星火开发区灵山路 105 号	
公司类型	有限责任公司	
股东构成	新五洲持股 60%，光明食品集团上海五四有限公司持股 40%	
经营范围	2 －氨基丁醇，医药中间体制造	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	4,324,121.74

	净资产	2,210,832.34
	净利润	162,912.38
	审计情况	经立信所审计

2015 年 2 月，五洲药业将其持有的五洲同一 60%的股权按照 89.51 万元转让给新五洲。本次股权转让已经上海市工商行政管理局奉贤分局核准登记。

8、天康药业

公司名称	宁波美诺华天康药业有限公司	
成立时间	2004 年 5 月 25 日	
注册资本	12,000 万元	
实收资本	10,200 万元	
法定代表人	陈为人	
注册地/主要生产经营地	宁波大榭开发区滨海西路 85 号	
公司类型	一人有限责任公司（私营法人独资）	
股东构成	发行人持股 100%	
经营范围	许可经营项目：片剂（含激素类）、硬胶囊剂的生产（在许可证有效期内经营）；自营或代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	80,569,987.26
	净资产	77,888,695.25
	净利润	-14,232,472.37
	审计情况	经立信所审计

2014 年 12 月，发行人与宋高峰、陈明耀、宁波天康制药有限公司（天康药业前身）签订《关于宁波天康制药有限公司的股权转让协议》，宋高峰、陈明耀分别将其持有的宁波天康制药有限公司 90%和 10%的股权按照 105.03 万元、11.67 万元的价格转让给发行人。本次收购完成后，宁波天康制药有限公司将成为发行人全资子公司，同时更名为“宁波美诺华天康药业有限公司”，拟主要从事制剂生产业务。2015 年 3 月，本次股权转让已经宁波市工商行政管理局大榭分局核准变更登记。

2016 年 9 月 23 日，发行人召开股份公司第二届董事会第十一次会议，通过《关于向子公司天康药业增资的议案》，决定向全资子公司天康药业增资 4,000 万元，将其注册资本由 8,000 万元增加至 12,000 万元。新增出资由发行人在未来 2 年内逐步拨付到位。本次增资已经宁波市工商行政管理局大榭分局核准登记

9、宣城美诺华

公司名称	宣城美诺华药业有限公司	
成立时间	2015 年 5 月 15 日	
注册资本	5,000 万元	
实收资本	2,950 万元	
法定代表人	姚波	
注册地/主要生产经营地	安徽省宣城市宣州开发区叠翠西路与东山路交叉口	
公司类型	有限责任公司（法人独资）	
股东构成	发行人持股 100%	
经营范围	医药中间体、原料药、制剂的研发。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	40,890,424.25
	净资产	25,671,536.38
	净利润	-2,760,377.18
	审计情况	经立信所审计

2016 年 9 月 23 日，发行人召开股份公司第二届董事会第十一次会议，通过《关于向子公司宣城美诺华增资的议案》，决定向全资子公司宣城美诺华增资 3,000 万元，将其注册资本由 2,000 万元增加至 5,000 万元。新增出资由发行人在未来 2 年内逐步拨付到位。本次增资已经宣城市宣州区市场监督管理局核准登记。

10、大榭分公司

公司名称	宁波美诺华药业股份有限公司大榭分公司
成立时间	2010 年 11 月 18 日
注册资本	-
实收资本	-

负责人	陈为人
注册地/主要生产经营地	大榭开发区滨海西路 89 号 1-4 幢
公司类型	分公司
股东构成	-
经营范围	医药原料、制剂、硬胶囊及中间体的研发；化工原料及产品、医药原料及中间体的销售；自营或代理各类商品和技术的进出口业务，但国家禁止或限定经营的商品和技术除外。

11、印度柏莱诺华

公司名称	BIOMENOVO RESEARCH PRIVATE LIMITED	
成立时间	2015 年 9 月 23 日	
注册股本	18,400,000 卢比	
实收资本	18,400,000 卢比	
已发股本	1,840,000 股，每股面值 10 卢比	
注册地/主要生产经营地	Office no. 1403, the Affaires plot no.9,Sector 17, Sanpada Navi mumbai Thane MH 400705 IN	
股东构成	发行人持股 99.46%，KISHOR VASANT HELGAR 持股 0.27%，PRABHAKAR VITTHAL LAHARE 持股 0.27%	
经营范围	制剂研发（西药），并提供研发外包和技术咨询服务	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	1,017,277.24
	净资产	883,861.37
	净利润	-916,240.57
	审计情况	经立信所审计

（1）设立情况

印度柏莱诺华成立于 2015 年 9 月 23 日，系由 KISHOR VASANT HELGAR 和 PRABHAKAR VITTHAL LAHARE 共同出资设立的公司，设立时股本为 10 万卢比，股份总数为 1 万股，KISHOR VASANT HELGAR 和 PRABHAKAR VITTHAL LAHARE 各持有 5,000 股。

（2）股权及增资转让情况

2015 年 10 月 19 日，印度柏莱诺华法定股本由 10 万卢比增加至 90 万卢比；

2015 年 11 月 14 日，印度柏莱诺华法定股本由 90 万卢比增加至 1,840 万卢比；发行人以 1,830 万卢比认购印度柏莱诺华新增 183 万股股份，每股面值 10 卢比，已实缴到位，并于 2016 年 3 月 14 日完成登记。

2015 年 11 月 6 日，KISHOR VASANT HELGAR 及 PRABHAKAR VITTHAL LAHARE 分别与发行人签订股权转让协议，分别将其持有的印度柏莱诺华 5,000 股股份以 5 万卢比的价格转让给发行人。发行人已于 2016 年 1 月 27 日向 KISHOR VASANT HELGAR 及 PRABHAKAR VITTHAL LAHARE 指定的账户全额支付股权转让款；因根据印度当地法律法规，外国投资者收购其本国企业时，应取得印度储备银行（Reserve Bank of India，即印度中央银行）的许可，而印度储备银行尚未完成对该等股权转让款汇入的审核工作，截至本招股说明书出具之日，本次股权转让尚未完成，具体股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万卢比）	实缴出资额（万卢比）	股权比例(%)
1	发行人	1830.00	1830.00	99.46
2	KISHOR VASANT HELGAR	5.00	5.00	0.27
3	PRABHAKAR VITTHAL LAHARE	5.00	5.00	0.27
合　计		**1840.00**	**1840.00**	**100.00**

发行人上述境外投资事宜经宁波市商务委员会批准，并取得境外投资证第 N3302201500246 号《企业境外投资证书》。

（二）发行人参股公司情况

1、浙江博腾

公司名称	浙江博腾药业有限公司
成立时间	2009 年 11 月 18 日
注册资本	30,000 万元
实收资本	30,000 万元
法定代表人	徐爱武
注册地/主要生产经营地	杭州湾上虞经济技术开发区纬七路 11 号

公司类型	有限责任公司	
股东构成	发行人持股 35%，博腾股份持股 65%	
经营范围	创新药品的技术开发、技术服务；化学原料药研究开发（含中小规模试剂）、技术转让、技术服务；医药中间体、化学产品的生产、销售（除危险化学品和易制毒品）；进出口业务	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2015 年 12 月 31 日 /2015 年度
	总资产	396,092,807.32
	净资产	161,265,602.99
	净利润	-12,709,191.60
	审计情况	经天健会计师事务所审计

注：截至本说明书签署日，浙江博腾作为上市公司博腾股份的子公司，目前暂未完成 2016 年年度审计工作。因此，本说明书暂未披露其 2016 年度相关财务数据。

2010 年 11 月，美诺华有限收购浙江新诺华药业有限公司（浙江博腾的前身）为其全资子公司。

2011 年 1 月 6 日，浙江新诺华药业有限公司与上虞新时代服饰有限公司（以下简称“新时代服饰”）签订《资产收购框架协议》，浙江新诺华药业有限公司以 9,500 万元的价格受让新时代服饰位于上虞市海涂七四丘的土地 200 亩及土地上房屋 56,173.22 平方米。浙江新诺华药业有限公司已经全额向上虞新时代服饰有限公司支付了收购款，上述资产已经依法变更至浙江新诺华药业有限公司名下。

2014 年 5 月，浙江新诺华药业有限公司吸收博腾股份为公司新股东，同意博腾股份以货币资金 13,000 万元对浙江新诺华药业有限公司进行增资。本次增资完成后，浙江新诺华药业有限公司注册资本变更为 20,000 万元，博腾股份持有浙江新诺华药业有限公司 65%的股权，成为浙江新诺华药业有限公司控股股东，浙江新诺华药业有限公司更名为浙江博腾药业有限公司。本次增资已经上虞市工商行政管理局核准登记，增资后浙江博腾股权结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	股权比例(%)
1	博腾股份	货币资金	13,000.00	65.00
2	美诺华	货币资金	7,000.00	35.00

合　计		**20,000.00**	**100.00**

2016 年 10 月 26 日，浙江博腾注册资本由 20,000 万元增加至 30,000 万元。其中，美诺华以货币方式认缴出资 3,500 万元，博腾股份以货币方式认缴出资 6,500 万元，出资均于 2016 年 11 月 26 日前缴足。本次增资已经上虞市工商行政管理局核准登记，增资后浙江博腾股权结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	股权比例(%)
1	博腾股份	货币资金	19,500.00	65.00
2	美诺华	货币资金	10,500.00	35.00
合　计			**30,000.00**	**100.00**

2、瑞邦药业

公司名称	浙江瑞邦药业股份有限公司	
成立时间	2002 年 2 月 22 日	
注册资本	8,650 万元	
实收资本	8,650 万元	
法定代表人	郑亦铎	
注册地/主要生产经营地	温州市经济技术开发区滨海十路 578 号	
公司类型	其他股份有限公司（非上市），在全国中小企业股份转让系统挂牌，股票代码为 834672	
股东构成	发行人持股 15%，郑亦铎等 21 名自然人持股 85%。	
经营范围	片剂、颗粒剂、软胶囊剂、原料药（葡萄糖酸钙、乙酰吉他霉素、环孢素）的生产（药品生产许可证有效期至 2015 年 12 月 31 日）。 货物进出口、技术进出口。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2015 年 12 月 31 日 /2015 年度
	总资产	304,044,575.16
	净资产	87,082,986.31
	净利润	2,801,961.38
	审计情况	经天职国际会计师事务所审计

注：截至本说明书签署日，瑞邦药业暂未在全国中小企业股权转让系统

（http://www.neeq.com.cn/）上披露 2016 年年报。因此，本说明书暂未披露其 2016 年度相关财务数据。

2014 年 3 月 18 日，发行人与上海施泽签订《股权转让协议书》，上海施泽将其持有浙江瑞邦 15%的股权按照 1,006 万元的价格转让给发行人。2014 年 6 月，本次股权转让已经温州市工商行政管理局经济技术开发分局分局核准登记。

2015 年 5 月 4 日，浙江瑞邦作出股东会决议，同意各股东按持股比例同比向浙江瑞邦增资合计 3,180 万元，将浙江瑞邦的注册资本由 6,000 万元增加至 8,650 万元。其中发行人增资 477 万元，本次增资完成后，发行人持有浙江瑞邦 15%的股权。

2015 年 8 月 21 日，经温州市工商行政管理局核准登记，浙江瑞邦以发起设立方式整体变更为股份有限公司，变更后的公司名称为“浙江瑞邦药业股份有限公司”。

2015 年 12 月 11 日，瑞邦药业在全国中小企业股份转让系统挂牌交易。

3、燎原药业

公司名称	浙江燎原药业股份有限公司	
成立时间	1994 年 3 月 26 日	
注册资本	2,000 万元	
实收资本	2,000 万元	
法定代表人	应友明	
注册地/主要生产经营地	浙江省化学原料药基地临海园区	
公司类型	其他股份有限公司（非上市），在全国中小企业股份转让系统挂牌，股票代码为 831271	
经营范围	许可经营项目：原料药（盐酸噻氯匹定、硫酸氢氯吡格雷、米氮平、盐酸度洛西丁）制造（凭有效许可证经营）。一般经营项目：有机中间体制造；货物进出口、技术进出口。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2015 年 12 月 31 日 /2015 年度
	总资产	288,584,670.15
	净资产	165,765,758.66
	净利润	15,381,118.32
	审计情况	经立信所审计

注：截至本说明书签署日，燎原药业暂未在全国中小企业股权转让系统（http://www.neeq.com.cn/）上披露 2016 年年报。因此，本说明书暂未披露其 2016 年度相关财务数据。

2015 年 2 月 4 日，发行人与燎原药业及其股东签订了《宁波美诺华药业股份入股浙江燎原药业股份之投资协议》，发行人以货币资金 64,877,024 元认缴燎原药业注册资本 8,109,628 元，占燎原药业 28.85%的股份，其余 56,767,396 元计入资本公积。燎原药业已在全国中小企业股份转让系统挂牌交易。

截至 2016 年 12 月 31 日，燎原药业的股权结构如下：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例
1	宁波美诺华	8,109,628	28.85%
2	应友明	6,247,240	22.22%
3	屠雄飞	5,954,360	21.18%
4	屠锡淙	1,732,640	6.16%
5	屠　瑛	1,731,760	6.16%
6	胡余庆	3,134,000	11.15%
7	台州市华宇投资管理合伙企业（有限合伙）	1,200,000	4.27%
合　计		**28,109,628**	**100.00%**

燎原药业主营业务为原料药和医药中间体的研发、生产和销售。主要经营范围：医药中间体和原料药的制造，主要产品为盐酸噻氯匹定、硫酸氢氯吡格雷、米氮平、盐酸度洛西汀的医药中间体和原料药。公司主营业务为心血管类和抗抑郁及精神类原料药和医药中间体的研发、生产和销售。

公司参股燎原药业之前，燎原药业是公司部分子公司的原料供应商，其在原料药及中间体的生产和销售领域具有技术、管理等多方面优势。公司参股燎原药业的主要原因为：一方面有利于公司确保原料的长期供应，降低成本，与公司现有业务产生协同效应；另一方面有利于公司扩大产能，快速引进新产品、新项目。

八、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人基本情况

本公司的发起人为14名法人和15名自然人，各发起人基本情况如下：

1、美诺华控股

美诺华控股为发行人的控股股东，基本情况请参见本招股说明书“第二节 概览”之“二、发行人控股股东及实际控制人情况”之“（一）美诺华控股”。

2、宁波金麟

企业名称	宁波金麟股权投资合伙企业（有限合伙）	
成立时间	2010年2月10日	
注册资本	3,000万元	
实收资本	3,000万元	
执行事务合伙人	上海金麟投资管理有限公司（委派代表：沈晓雷）	
注册地/主要生产经营地	宁波市高新区江南路1558号8086-6室	
企业类型	有限合伙企业	
合伙人构成	宁波开关电器制造有限公司出资16.6667%，宁波朝乾明德股权投资合伙企业（有限合伙）出资30.6667%，上海金麟投资管理有限公司出资2%，郑平、钱振兴、吴奇斌、冷江涌、沈松儿、黄剑锋、王追波、黄崇荣、徐伯杭等9名自然人合计出资50.6667%。	
经营范围	股权投资；投资管理及咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016年12月31日/2016年度
	总资产	28,006,017.80
	净资产	28,006,017.80
	净利润	-130,692.96
	审计情况	未经审计

3、上海锐见

公司名称	上海锐见创业投资有限公司	
成立时间	2009 年 7 月 13 日	
注册资本	100 万元	
实收资本	100 万元	
法定代表人	王德余	
注册地/主要生产经营地	上海市浦东新区莲振路 298 号 4 号楼 208 室	
公司类型	有限责任公司	
股东构成	汪丽莉、俞以明分别持股 41%，张海涛持股 18%。	
经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	65,060,763.66
	净资产	1,008,263.66
	净利润	-1,018.73
	审计情况	未经审计

4、宁波华建

公司名称	宁波华建风险投资有限公司	
成立时间	2010 年 7 月 12 日	
注册资本	3,365 万元	
实收资本	3,365 万元	
法定代表人	徐平炬	
注册地/主要生产经营地	宁波高新区扬帆路 999 弄 5 号 203-1 室	
公司类型	有限责任公司	
股东构成	宁波华建投资管理有限公司持股 20.00%，宁波赛尔集团有限公司持股 11.11%，孙伟龙、戚震、裘群珠、王泯竣、唐淑华、孙映女、楼依娜、孙建刚等 8 名自然人合计持股 68.89%。	
经营范围	风险投资；资产管理；项目评估；财务顾问；企业资产重组、上市的策划、咨询；经济信息咨询。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	115,149,945.65

	净资产	65,766,078.33
	净利润	79,320.34
	审计情况	未经审计

5、上海归朴

公司名称	上海归朴投资有限公司	
成立时间	2010 年 5 月 21 日	
注册资本	5,000 万元	
实收资本	5,000 万元	
法定代表人	于皓	
注册地/主要生产经营地	上海市闵行区元江路 5500 号第 2 幢 1588 室	
公司类型	有限责任公司	
股东构成	于皓持股 98%，王月兰持股 2%。	
经营范围	创业投资，投资管理，投资咨询（除经纪）。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	45,960,630.41
	净资产	45,505,581.87
	净利润	-381,105.73
	审计情况	未经审计

6、上海金麟

公司名称	上海金麟投资管理有限公司	
成立时间	2008 年 4 月 16 日	
注册资本	1,200 万元	
实收资本	1,200 万元	
法定代表人	沈晓雷	
注册地/主要生产经营地	上海市杨浦区民京路 853 号 2 幢 1035 室	
公司类型	有限责任公司	
股东构成	杨增德持股 95.8333%，沈晓雷持股 4.1667%。	
经营范围	投资管理、咨询，企业管理咨询，实业投资。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	38,963,003.86

	净资产	6,258,252.42
	净利润	-125,013.51
	审计情况	未经审计

7、上海盈盛

公司名称	上海盈盛投资有限公司	
成立时间	2010 年 5 月 27 日	
注册资本	2,000 万元	
实收资本	2,000 万元	
法定代表人	陈雪峰	
注册地/主要生产经营地	上海市浦东新区浦东南路 588 号 13 楼 D 室	
公司类型	有限责任公司	
股东构成	陈雪峰持股 50%，苗康、王晓青、胡华强、阮建国、余史立分别持股 10%。	
经营范围	投资及投资管理、投资咨询、商务咨询、企业管理咨询（以上咨询除经纪）。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	46,733,965.55
	净资产	17,716,551.01
	净利润	-185,425.42
	审计情况	未经审计

8、深圳同盛

企业名称	深圳市同盛创业投资企业（有限合伙）
成立时间	2010 年 12 月 2 日
注册资本	12,900 万元
实收资本	12,900 万元
执行事务合伙人	国信弘盛创业投资有限公司（委派代表：龙涌）
注册地/主要生产经营地	深圳市福田区福田街道中心四路 1 号嘉里建设广场第三座第 26 层 4 单元
企业类型	有限合伙企业
合伙人构成	横店集团控股有限公司出资 33.33%，湖北常盛投资有限公司出资 16.67%，久立集团股份有限公司、江西三川集团有限公司、郇心泽分别出资 10%，国信弘盛创业投资有限公司、路楠、唐武盛分别出资 6.67%。

经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	130,797,795.49
	净资产	129,847,998.44
	净利润	-156,163.95
	审计情况	未经审计

9、上海宏邦

公司名称	上海宏邦股权投资管理有限公司	
成立时间	2009 年 5 月 26 日	
注册资本	5,000 万元	
实收资本	5,000 万元	
法定代表人	王晶	
注册地/主要生产经营地	上海市浦东新区海徐路 2577 号 5 幢 202 室	
公司类型	有限责任公司	
股东构成	王晶持股 90%，陈卫林持股 10%。	
经营范围	股权投资管理、投资咨询、企业管理咨询。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	505,254,756.13
	净资产	56,937,514.43
	净利润	-5,593.45
	审计情况	未经审计

10、深圳中逸

公司名称	深圳中逸盈泰创业投资有限公司
成立时间	2009 年 11 月 11 日
注册资本	3,000 万元
实收资本	3,000 万元
法定代表人	董志强
注册地/主要生产经营地	深圳市福田区深南大道 6006 号华丰大厦 2205 室

公司类型	有限责任公司	
股东构成	惠州中逸投资有限公司持股 90%，董志强持股 10%。	
经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问业务。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	27,135,270.76
	净资产	25,925,191.68
	净利润	-485,668.58
	审计情况	未经审计

11、浙江燕华

公司名称	浙江燕华实业有限公司	
成立时间	2006 年 3 月 7 日	
注册资本	2,000 万元	
实收资本	2,000 万元	
法定代表人	胡国灿	
注册地/主要生产经营地	绍兴市上虞区曹娥街道人民西路 1732 号燕华工业园	
公司类型	有限责任公司	
股东构成	胡国灿持股 59%，郑晓燕持股 41%。	
经营范围	标准厂房出售、租赁；塑料制品的加工；塑料机械的制造；建筑材料、机电产品的销售；进出口业务。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	89,771,120.18
	净资产	10,824,007.77
	净利润	-69,255.64
	审计情况	未经审计

12、中国风投

公司名称	中国风险投资有限公司
成立时间	1987 年 4 月 24 日
注册资本	20,000 万元

实收资本	20,000 万元	
法定代表人	陈政立	
注册地/主要生产经营地	北京市朝阳区吉祥里 208 号	
公司类型	有限责任公司	
股东构成	中国宝安集团控股有限公司持股 49.56%，宝塔投资控股有限公司等 9 家法人合计持股 45.94%，何思模、李建钢、朱新泉 3 名自然人合计持股 4.50%。	
经营范围	风险投资；资产管理；基金管理；项目评估；咨询培训；财务顾问；企业资产重组、上市、策划、咨询；经济信息咨询（不含中介服务）。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	1,160,392,311.72
	净资产	1,016,282,914.18
	净利润	201,678,315.73
	审计情况	未经审计

13、澳银资本

公司名称	深圳澳银资本管理有限公司（注）	
成立时间	2009 年 11 月 20 日	
注册资本	1,000 万元	
实收资本	1,000 万元	
法定代表人	熊钢	
注册地/主要生产经营地	深圳市南山区高新南九道深圳湾创业投资大厦 3101	
公司类型	有限责任公司	
股东构成	深圳澳银资本投资有限公司持股 56%，深圳前海华澳三文资本管理有限公司持股 24%，中国风险投资有限公司持股 11.00%，深圳澳银创业投资管理企业（有限合伙）持股 9.00%。	
经营范围	股权投资业务，股权投资管理业务。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	19,148,062.46
	净资产	8,244,283.87
	净利润	-295,867.81
	审计情况	未经审计

注：2015 年 1 月，“深圳华澳”名称变更为“澳银资本”

14、金麟创投

企业名称	上海金麟创业投资中心（有限合伙）	
成立时间	2009 年 9 月 28 日	
注册资本	321 万元	
实收资本	321 万元	
执行事务合伙人	上海金麟投资管理有限公司（委派代表：沈晓雷）	
注册地/主要生产经营地	上海市杨浦区武东路 198 号 1306-5 室	
企业类型	有限合伙企业	
合伙人构成	杨增德出资 34.27%，姚真出资 34.27%，天津中诚润金投资管理有限公司出资 31.15%，上海金麟投资管理有限公司出资 0.31%。	
经营范围	创业投资，实业投资（除股权投资和股权投资管理），投资咨询（不得从事经纪）。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	3,121,654.44
	净资产	3,121,176.44
	净利润	-21,964.53
	审计情况	未经审计

15、姚成志等 15 名自然人发起人

序号	股东名称	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	住所
1	姚成志	中国	无	33010619740818****	宁波市江东区四眼碶 49 弄
2	周君明	中国	无	33020319561230****	宁波市海曙区国丰街 55 号
3	张　磊	中国	无	33020319701105****	宁波市江东区华绣巷 33 号
4	陈为人	中国	无	33020419551127****	宁波市江东区宁舟巷 64 号
5	陈雪峰	中国	无	33022219671208****	慈溪市南二环东路 1158 号
6	石建祥	中国	新加坡	31010219641026****	诸暨市暨阳街道八一新村
7	裘春儿	中国	无	33022419710130****	上海市川六公路 1087 弄
8	沈晓雷	中国	无	33020419721111****	上海市云山路 1039 弄
9	任奇峰	中国	无	33022719711110****	宁波市横溪镇大岙村
10	金　峰	中国	无	33092219610605****	宁波市中山西路 988 弄

序号	股东名称	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	住所
11	李梅枝	中国	无	31011019710131****	上海市罗山路 589 弄
12	李　震	中国	无	33262319720510****	宁波市江东区波波城 48 幢
13	金一平	中国	无	33010519651124****	新昌县鼓山东路 155 号
14	焦　华	中国	无	51010219640315****	成都市杉板桥路 18 号
15	姚　波	中国	无	34010419800109****	合肥市长江西路 579 号

（二）持有发行人 5%以上股份主要股东的基本情况

本次发行前，持有公司 5%以上股份的主要股东包括：美诺华控股持有发行人 3,325 万股，持股比例 36.94%；姚成志持股 720 万股，持股比例 8%；宁波金麟持股 630 万股，持股比例 7%。上述股东基本情况参见本节“八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”的相关内容。

（三）发行人的实际控制人

截至本招股说明书签署日，姚成志先生直接和间接控制公司 4,045 万股股份，占总股本的 44.94%，为公司的实际控制人。姚成志先生曾在宁波联合股份有限公司、宁波联合进出口集团公司任职，现任美诺华董事长兼总经理，同时兼任美诺华控股董事长、浙江美诺华董事长，联华进出口执行董事，安徽美诺华董事。

实际控制人与其他股东之间的关联关系参见本节“九、发行人有关股本的情况”的相关内容，其持有公司股份的变化情况参见本节“三、发行人股本的形成及变化情况”。

（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业

1、控股股东美诺华控股控制的其他企业

（1）弘毅广告

公司名称	浙江弘毅广告有限公司
成立时间	2006 年 12 月 14 日
注册资本	500 万元

实收资本	500 万元	
法定代表人	石春波	
注册地/主要生产经营地	杭州市拱墅区祥园路 37 号 3 幢 501 室	
公司类型	有限责任公司（法人独资）	
股东构成	美诺华控股持股 100%	
经营范围	广告的设计、制作、代理；文化交流活动的策划（除演出中介）；会展服务；企业管理咨询；企业营销策划；经济信息咨询（除证券、期货、商品中介）；印刷器材的销售。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	1,009,331.79
	净资产	998,326.93
	净利润	-352,386.98
	审计情况	未经审计

（2）香兰贸易

公司名称	宁波香兰贸易有限公司	
成立时间	2013 年 10 月 24 日	
注册资本	1,000 万元	
实收资本	1,000 万元	
法定代表人	石建萍	
注册地/主要生产经营地	宁波高新区枫香路 386 号 301-16 室	
公司类型	有限责任公司（法人独资）	
股东构成	美诺华控股持股 100%	
经营范围	化工原料及产品、矿产品、金属材料、五金交电、塑料原料及制品、木材、针纺织品、日用品、工艺礼品、普通机械设备、仪器仪表的批发；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口商品及技术除外；一般商品信息咨询。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	38,544,796.33
	净资产	9,584,630.99
	净利润	126.89
	审计情况	未经审计

（3）浙江裕泽

公司名称	浙江裕泽进出口有限公司	
成立时间	2010 年 4 月 15 日	
注册资本	2,000 万元	
实收资本	2,000 万元	
法定代表人	石建萍	
注册地/主要生产经营地	宁波梅山保税港区集卡中心 2 层 206-2 室	
公司类型	有限责任公司（外商投资企业投资）	
股东构成	美诺华控股持股 100%	
经营范围	危险化学品的票据贸易（详见甬 L 安经（2014）0415 号《危险化学品经营许可证》）（在许可证件有效期内经营）。自营和代理各类货物和技术的进出口业务（除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术）；化工原料及产品、矿产品、金属材料、五金交电、塑料原料及制品、木材、针纺织品、日用品、工艺礼品、普通机械设备、仪器仪表的批发、零售；商品咨询服务等。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	79,082,453.05
	净资产	1,751,331.25
	净利润	-4,422,887.00
	审计情况	未经审计

2016 年 6 月 2 日，上海施泽与美诺华控股签订《股权转让协议书》，上海施泽将其持有的浙江裕泽 10%的股权（出资额 200 万元）转让给美诺华控股。本次股权转让完成后，美诺华控股持有浙江裕泽 100%股权。上述股权转让事宜已经宁波市北仑区市场监督管理局核准登记。

（4）浙江施科

公司名称	浙江施科进出口有限公司
成立时间	2012 年 10 月 29 日
注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
法定代表人	石建萍
注册地/主要生产经营地	宁波大榭开发区谢楠邻里中心 1 号楼 403 室
公司类型	有限责任公司（外商投资企业法人独资）

股东构成	美诺华控股持股 100%	
经营范围	许可经营项目：第 2 类压缩气体和液化气体；第 3 类易燃气体；第 4 类易燃固体、自燃物品和遇湿易燃物品；第 5 类氧化剂和有机过氧化物；第 6 类毒害品和感染性物品；第 8 类腐蚀品的批发。 一般经营项目：自营和代理各类货物和技术的进出口业务（除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术）；化工原料及产品、矿产品、金属材料、五金交电、塑料原料及制品、木材、针纺织品、日用品、工艺礼品、普通机械设备、仪器仪表的批发、零售；商品咨询服务等。	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	24,623,013.87
	净资产	7,305,453.91
	净利润	-42,177.08
	审计情况	未经审计

2016 年 5 月 20 日，上海施泽与美诺华控股签订《股权转让协议书》，上海施泽将其持有的浙江施科 100%的股权（出资额 1,000 万元）转让给美诺华控股。本次股权转让完成后，美诺华控股持有浙江施科 100%股权。上述股权转让事宜已经宁波市市场监督管理局核准登记。

2、实际控制人姚成志先生控制的其他企业

（1）尼斯集团

公司名称	NOBLE NICE GROUP LIMITED
成立时间	2010 年 7 月 1 日
注册股本	50,000 美元
已发股本	100 美元
董事	蒋元元
注册地/主要生产经营地	Akara Building,24 De Castro Street Wickhams Cay I, Road Town Tortola, British Virgin Islands
公司类型	BVI 离岸公司
股东构成	姚成志持股 99%、蒋元元持股 1%
经营范围	投资
主要财务数据	BVI 离岸公司，实际无经营业务，未编制财务报表。

（2）上海施泽

公司名称	上海施泽贸易有限公司	
成立时间	2010 年 12 月 2 日	
注册资本	450.02 万美元	
实收资本	450.02 万美元	
法定代表人	石建萍	
注册地/主要生产经营地	上海市浦东新区周浦镇周祝公路 337 号 9 幢 195 室	
公司类型	有限责任公司（外国法人独资）	
股东构成	尼斯集团持股 100%	
经营范围	化工产品（危险品除外）、金属材料（钢材、贵金属、稀有金属除外）、塑料原料的批发、进出口及其配套服务（不涉及国营贸易管理产品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）；商务信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
主要财务数据（单位：元）	报告期	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
	总资产	25,698,562.36
	净资产	25,830,618.70
	净利润	-240,983.58
	审计情况	未经审计

（五）发行人股份质押或其他有争议的情况

2010 年 3 月、2010 年 4 月、2010 年 8 月、2011 年 12 月、2013 年 6 月、2014 年 3 月的股权转让以及 2010 年 7 月、2010 年 12 月的增资过程中，公司引入了外部股东。公司及其控股股东、实际控制人与相关股东之间在签订投资协议或股权转让协议时，涉及“业绩承诺”、“回购条款”等内容的对赌条款。

针对上述对赌条款、股权回购条款等约定，公司、美诺华控股、姚成志与上海金麟、宁波金麟、金麟创投、沈晓雷、上海锐见、李梅枝、上海归朴、上海宏邦、深圳中逸、宁波华建、中国风投、浙江燕华、上海盈盛、深圳同盛、宁波聚金、金锋、金一平、任奇峰、孙志方以及吴奇斌分别签订《解除协议》，确认涉及对赌条款、股权回购条款已经各方同意于 2014 年 10 月终止，并确认各方未与发行人及其他任何第三方签署或达成以发行人的经营业绩、发行上市等事项作为

标准，对所持发行人的股份进行回购或调整、股东权利优先等安排作为实施内容的有效的或将生效的协议安排或类似的对赌安排。

截至本招股说明书签署日，发行人不存在因对赌条款、回购条款而导致股权发生变更的风险，发行人股东持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

九、发行人有关股本的情况

（一）本次发行前后发行人股本变化情况

发行人本次发行前总股本为9,000万股，本次拟公开发行普通股不超过3,000万股。在不考虑原有股东公开发售的情况下，发行后公司总股本为12,000万股。本次公开发行的股份占发行后总股本的25%。

公司发行前后，股本结构如下：

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量(股)	持股比例(%)	持股数量(股)	持股比例(%)
1	美诺华控股	33,250,000	36.94	33,250,000	27.71
2	宁波金麟	6,300,000	7.00	6,300,000	5.25
3	上海锐见	3,900,000	4.33	3,900,000	3.25
4	宁波华建	2,790,000	3.10	2,790,000	2.33
5	上海归朴	2,700,000	3.00	2,700,000	2.25
6	上海金麟	2,700,000	3.00	2,700,000	2.25
7	上海盈盛	2,700,000	3.00	2,700,000	2.25
8	宁波聚金	2,250,000	2.50	2,250,000	1.88
9	深圳同盛	1,800,000	2.00	1,800,000	1.50
10	上海宏邦	900,000	1.00	900,000	0.75
11	深圳中逸	900,000	1.00	900,000	0.75
12	浙江燕华	900,000	1.00	900,000	0.75
13	中国风投	900,000	1.00	900,000	0.75
14	宁波银源	900,000	1.00	900,000	0.75
15	华澳创投	810,000	0.90	810,000	0.68
16	金麟创投	697,680	0.78	697,680	0.58
17	姚成志	7,200,000	8.00	7,200,000	6.00

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量(股)	持股比例(%)	持股数量(股)	持股比例(%)
18	熊基凯	4,100,000	4.56	4,100,000	3.42
19	周君明	3,420,000	3.80	3,420,000	2.85
20	陈为人	1,980,000	2.20	1,980,000	1.65
21	石建祥	1,800,000	2.00	1,800,000	1.50
22	陈雪峰	1,350,000	1.50	1,350,000	1.13
23	沈晓雷	1,102,320	1.22	1,102,320	0.92
24	任奇峰	900,000	1.00	900,000	0.75
25	金一平	810,000	0.90	810,000	0.67
26	金　锋	720,000	0.80	720,000	0.60
27	李梅枝	600,000	0.67	600,000	0.50
28	孙志方	450,000	0.50	450,000	0.37
29	李　震	432,000	0.48	432,000	0.36
30	吴奇斌	270,000	0.30	270,000	0.23
31	焦　华	243,000	0.27	243,000	0.20
32	姚　波	225,000	0.25	225,000	0.19
本次拟发行公众股		-	-	30,000,000	25.00
总　计		**90,000,000**	**100.00**	**120,000,000**	**100.00**

（二）发行人前十名股东情况

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股份性质
1	美诺华控股	33,250,000	36.94	境内非国有法人股
2	姚成志	7,200,000	8.00	自然人股
3	宁波金麟	6,300,000	7.00	境内非国有法人股
4	熊基凯	4,100,000	4.56	自然人股
5	上海锐见	3,900,000	4.33	境内非国有法人股
6	周君明	3,420,000	3.80	自然人股
7	宁波华建	2,790,000	3.10	境内非国有法人股
8	上海归朴	2,700,000	3.00	境内非国有法人股
9	上海金麟	2,700,000	3.00	境内非国有法人股
10	上海盈盛	2,700,000	3.00	境内非国有法人股
合　计		**69,060,000**	**76.73**	-

（三）发行人前十名自然人股东及其在公司担任的职务

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	在公司担任职务
1	姚成志	7,200,000	8.00	董事长兼总经理
2	熊基凯	4,100,000	4.56	无
3	周君明	3,420,000	3.80	董事兼副总经理
4	陈为人	1,980,000	2.20	董事兼副总经理
5	石建祥	1,800,000	2.00	董事
6	陈雪峰	1,350,000	1.50	无
7	沈晓雷	1,102,320	1.22	董事
8	任奇峰	900,000	1.00	无
9	金一平	810,000	0.90	无
10	金　锋	720,000	0.80	无
合　计		**23,382,320**	**25.98**	-

（四）股东中的战略投资者持股及其简况

公司股东中无战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，公司各股东的具体关联关系如下：

序号	关联股东	关联关系	持股数量	持股比例
1	美诺华控股	姚成志持有美诺华控股 90%股份；石建祥是姚成志配偶母亲的兄弟；姚波是姚成志堂兄弟的儿子。	33,250,000	36.94%
	姚成志		7,200,000	8.00%
	石建祥		1,800,000	2.00%
	姚　波		225,000	0.25%
2	上海金麟	沈晓雷持有上海金麟 4.17%股权，为上海金麟法定代表人；上海金麟是宁波金麟、金麟创投执行事务合伙人（委派代表沈晓雷），分别持有宁波金麟、金麟创投 2%、0.31%出资份额；吴奇斌持有宁波金麟 6.67%的出资份额。	2,700,000	3.00%
	宁波金麟		6,300,000	7.00%
	金麟创投		697,680	0.78%
	沈晓雷		1,102,320	1.22%
	吴奇斌		270,000	0.30%
3	中国风投	中国风投通过其控股子公司宁波华建投资管理有限公司持有宁波华建	900,000	1.00%
	宁波华建		2,790,000	3.10%

序号	关联股东	关联关系	持股数量	持股比例
	华澳创投	20.00%股权；中国风投持有华澳创投3.7994%出资份额。	810,000	0.90%
4	上海盈盛	陈雪峰持有上海盈盛 50%股权。	2,700,000	3.00%
	陈雪峰		1,350,000	1.50%
5	上海锐见	李梅枝的丈夫俞以明持有上海锐见41%股权。	3,900,000	4.33%
	李梅枝		600,000	0.67%
6	宁波银源	宁波银源的实际控制人为熊续强，熊基凯为熊续强之子。	900,000	1.00%
	熊基凯		4,100,000	4.56%

除上述情况外，公司其他各股东之间无关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

参见“重大事项提示”之“一、股份流通限制和自愿锁定承诺”。

十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股或委托持股的情况。持有发行人股份的股东共计 32 名，直接和间接持有发行人股份的股东不超过二百人，不存在未经批准公开发行股份的情形。发行人的股东人数符合《公司法》关于股份有限公司发起人股东人数的相关规定。

十一、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

报告期内，发行人员工人数（以下人数均为合并口径）变化情况如下表所示：

截止日	人数（人）
2016 年 12 月 31 日	1,273
2015 年 12 月 31 日	1,312
2014 年 12 月 31 日	1,310

（二）员工专业结构

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人员工专业结构如下表所示：

细分类别	人数（人）	比例（%）
生产人员	681	53.50%
技术人员	368	28.91%
管理人员	75	5.89%
销售人员	42	3.30%
财务人员	35	2.75%
其他人员	72	5.66%
合　计	1273	100.00%

（三）员工受教育程度

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人员工受教育程度如下表所示：

细分类别	人数（人）	比例（%）
本科及以上	351	27.57%
大专	179	14.06%
高中及以下	743	58.37%
合计	1273	100.00%

（四）员工年龄分布

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人员工年龄结构如下表所示：

细分类别	人数（人）	比例（%）
30 岁以下	442	34.72%
30-39 岁	343	26.94%
40-49 岁	324	25.45%
50 岁以上	164	12.88%
合计	1273	100.00%

（五）公司执行社会保障制度、住房公积金制度情况

发行人实行全员劳动合同制，并根据劳动合同的约定履行用工单位的各项义务，充分保障员工的合法利益。发行人按照国家及所在地劳动和社会保障法律、法规及相关政策，为公司员工提供必要的社会保障，包括基本养老保险、医疗保险、工伤保险、生育保险、失业保险等。报告期内，公司为符合条件的员工缴纳

了社会保险。

根据《浙江省人民政府关于进一步加强城镇住房保障体系建设的若干意见》（浙政发[2006]49 号），报告期内公司参照该等政策为符合条件的员工缴纳了住房公积金。报告期内，公司还采用提供宿舍、发放住房补贴等形式作为住房公积金政策的补充。

报告期内，发行人社保和公积金缴纳金额如下：

年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
五险缴纳金额（万元）	1005.06	1,054.20	799.99
公积金缴纳金额（万元）	205.18	200.61	158.00

根据宁波国家高新技术产业开发区人力资源与社会保障局于 2017 年 1 月 18 日和 2017 年 1 月 4 日、绍兴市上虞区社会保险事业管理局于 2017 年 1 月 3 日、广德县人力资源和社会保障局于 2017 年 1 月 13 日、上海市奉贤区劳动保障监察大队于 2017 年 1 月 11 日、杭州市拱墅区社会保险管理办公室于 2017 年 1 月 5 日、成都高新区人事劳动与社会保障局于 2015 年 1 月 26 日、宁波大榭开发区社会发展保障局于 2017 年 1 月 5 日、宣城市宣州区社会保险基金征缴信息管理中心于 2017 年 1 月 6 日分别对发行人及其子公司出具证明，证明发行人已进行社会保险登记并依法为员工缴纳社会保险，遵守劳动保障法律法规和政策，截至证明出具之日未发现违反劳动用工及社会保障法律法规之行为。

根据宁波市住房公积金管理中心于 2017 年 1 月 17 日、绍兴市上虞区住房公积金管理中心于 2017 年 1 月 3 日、宣城市住房公积金管理中心广德县分中心于 2017 年 1 月 15 日、上海市公积金管理中心于 2017 年 1 月 10 日、杭州住房公积金管理中心于 2017 年 1 月 10 日、成都住房公积金管理中心与 2015 年 1 月 20 日、宁波市北仑区住房资金管理中心于 2017 年 1 月 18 日、宣城市住房公积金管理中心于 2017 年 1 月 6 日分别对发行人及其子公司出具证明，证明发行人已为员工办理住房公积金缴存登记手续，已为职工缴存住房公积金，报告期内没有因违反住房公积金法律法规被处罚的情形。

公司的控股股东美诺华控股，实际控制人姚成志承诺如下：如美诺华因在首次公开发行股票并上市前违反社保、住房公积金缴纳的规定，被有权主管部门责

令要求补缴相关费用或承担相关滞纳金时，由本公司/本人承担补缴费用或相关滞纳金，且无须美诺华支付任何对价。

十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

（一）避免同业竞争的承诺

参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（三）关于避免同业竞争的承诺”的相关内容。

（二）股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

参见“重大事项提示”之“一、股份流通限制和自愿锁定承诺”的相关内容。

（三）减少不必要关联交易的承诺

参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“（五）公司减少关联交易的措施”的相关内容。

（四）关于缴纳社保和公积金的承诺

参见本节“十一、发行人员工及其社会保障情况”之“（五）公司执行社会保障制度、住房公积金制度情况”的相关内容。

（五）关于持股意向及减持意向的承诺

参见“重大事项提示”之“四、持有公司 5%以上股份的股东的持股意向及减持意向”的相关内容。

（六）关于稳定股价措施的承诺

参见“重大事项提示”之“ 二、关于公司稳定股价措施的承诺”的相关内容。

（七）关于招股说明书信息披露真实、准确、完整的承诺

参见“重大事项提示”之“三、关于招股说明书中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏影响发行条件回购公司股份和赔偿投资者损失的承诺”的相关内容。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

公司目前主要从事特色原料药及医药中间体的研发、生产与销售，其主要类别包括心血管类和肠胃类等药物。公司主要产品为缬沙坦、氯沙坦、坎地沙坦、培哚普利、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等原料药和中间体。

公司长期专注于特色原料药及医药中间体的研发、生产，紧密追随市场前沿，克服了重磅炸弹类药物极高的专利壁垒，取得了 32 项发明专利及多项国际或国内领先的研究成果；成功研发生产了缬沙坦、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等重磅炸弹类药物的原料药及中间体，逐步形成了丰富的产品种类和具有竞争性的产品结构；通过长期服务于欧洲知名制药企业，加深了对医药规范市场的理解，成为国内出口欧洲特色原料药品种最多的企业之一；突破了传统原料药企业的价格竞争战略，形成了重磅炸弹药物的首仿-抢仿能力，通过抢占利润率较高的前期市场，形成自己的产品组合，逐渐形成了差异化的竞争优势和快速鲜明的反应机制。

基于对产业链高端利润的追求，公司未来的战略规划为：开发具有更高附加值的产品，逐步开展制剂药品生产以及为国外大型制剂药企代理加工生产，实现“医药中间体、原料药和制剂”一体化产业链的升级。

公司将通过“年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目”和“药物研发中心项目”完成向下游制剂产业的延伸，同时加强自主研发能力，提升研发水平，进一步提高公司的核心竞争力。

公司自设立以来主营业务未发生重大变化。

二、发行人所处行业基本情况

根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T4754-2002）和中国证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》（证监会公告［2012］31 号）的规定，公

司所处行业为医药制造业（分类代码为 C27）。

（一）所属行业及管理体制

1、行业主管部门

国家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、新药审批（包括进口药品审批）、药品 GMP 及 GSP 认证、推行 OTC 制度、药品安全性评价等。各省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门负责本行政区域内的药品监督管理工作。

国家卫计委的主要职责包括负责起草和拟定卫生、计划生育、中医药事业发展的政策规划、法律法规草案、规章标准和技术规范；负责制定疾病预防控制规划、国家免疫规划、严重及突发公共卫生问题的干预措施并组织落实；负责组织拟订并实施基层卫生和计划生育服务、妇幼卫生发展规划和政策措施；负责制定医疗机构和医疗服务全行业管理办法并监督实施；负责组织推进公立医院改革；负责组织制定国家药物政策和国家基本药物制度，组织制定国家基本药物目录。

国家发改委负责对医药行业的发展规划、技改投资项目立项、医药企业的经济运行状况进行宏观指导和管理，对药品的价格进行监督管理，负责制订列入医保目录的甲类药品与具有垄断性的药品的统一全国零售价格。其它产品价格由企业根据市场情况决定。

2、行业监管体系

目前我国医药行业的监管体系如下：

（1）药品生产管理制度

根据《中华人民共和国药品管理法》（2013 年修订），在我国开办药品生产企业，须经企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并颁发《药品生产许可证》，凭《药品生产许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。无《药品生产许可证》的，不得生产药品。《药品生产许可证》标明生产范围和有效期，其有效期为 5 年。有效期届满，需要继续生产药品的，持证企业应

当在有效期届满前 6 个月，申请换发《药品生产许可证》。

（2）药品经营管理制度

根据《药品经营许可证管理办法》，开办药品批发企业，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颁发《药品经营许可证》；开办药品零售企业，须经企业所在地县级以上地方药品监督管理部门批准并颁发《药品经营许可证》，凭《药品经营许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。无《药品经营许可证》的，不得经营药品的批发与零售。《药品经营许可证》标明有经营范围和有效期，其有效期为 5 年。有效期届满，需要继续经营药品的，持证企业应当在许可证有效期满前 6 个月申请换发《药品经营许可证》。

（3）药品质量管理制度

药品的质量管理包括生产及经营的质量管理。

根据《中华人民共和国药品管理法实施条例》和《药品生产质量管理规范认证管理办法》，国家药监局主管全国药品 GMP 认证工作。药品生产企业应当按照国务院药品监督管理部门制定的《药品生产质量管理规范》组织生产。药品监督管理部门按照规定对药品生产企业是否符合《药品生产质量管理规范》的要求进行认证（GMP 认证），认证合格的，发给认证证书。GMP 证书的有效期为 5 年，有效期届满，需要继续生产药品的，持证企业应当在许可证有效期满前 6 个月申请换发《药品生产质量管理规范》证书。

根据国家药监局 2003 年 4 月 24 日发布的《关于印发<药品经营质量管理规范认证管理办法>的通知》，所有国内药品经营企业必须取得《药品经营质量管理规范》证书后方可经营。药品监督管理部门按照规定对药品生产企业是否符合相关要求进行认证（GSP 认证），认证合格的，发给认证证书。GSP 证书的有效期为 5 年，有效期届满，需要继续经营药品的，持证企业应当在许可证有效期满前 3 个月申请换发《药品经营质量管理规范》证书。

（4）药品注册管理制度

国家药监局主管全国药品注册工作，2007 年 10 月 1 日新的《药品注册管理办法》正式施行，该办法适用于在中国境内申请药物临床试验、药品生产和药品

进口，以及进行药品审批、注册检验和监督管理。药品的注册申请包括新药申请、仿制药申请、进口药品申请及补充申请和再注册申请。

研制新药必须按照国务院药品监督管理部门的规定报送研制方法、质量指标、药理及毒理试验结果等有关资料和样品，经国务院药品监督管理部门批准后，方可进行临床试验。完成临床试验并通过审批的新药，由国务院药品监督管理部门批准，发给新药证书。

生产新药或者已有国家标准的药品，须经国务院药品监督管理部门批准，并发给药品批准文号。药品生产企业在取得药品批准文号后，方可生产该药品。

（5）药品标准制度

国家实行药品标准制度，药品生产企业生产的药品要符合国家药品标准，必须按照国家药品标准和国家药监局批准的生产工艺组织生产。《中华人民共和国药典》和《中华人民共和国卫生部药品标准》为国家药品标准，国家药监局组织药典委员会，负责国家药品标准的制定和修订，国家药监局的药品检验机构负责制定国家药品标准品、对照品。

（6）药品定价管理制度

2000 年 7 月原国家计划委员会发布《关于改革药品价格管理的意见》（计价格【2000】961 号），国家逐步调整药品价格管理形式，药品价格实行政府定价和市场调节价。《医疗机构药品集中招标采购试点工作若干规定》（卫规财发【2000】232 号）、《关于集中招标采购药品有关价格政策问题的通知》（计价格【2001】88 号）等文件规定，县级以上医疗机构参照价格主管部门公布的最高零售价格和市场实际购销价格进行药品集中招标采购。

《医保目录》中的药品价格，甲类由国家发改委定价，乙类由省级价格主管部门定价，目录外药品价格由市场调节。同时，中华人民共和国人力资源和社会保障部规定基本医疗保险支付时区分甲、乙类，工伤保险和生育保险支付时不分甲、乙类。

（7）处方药和非处方药分类管理制度

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

3、行业的主要法律法规和政策

（1）主要法律法规

目前行业的主要法律、法规如下表所示：

相关环节	法律法规名称	发布单位	实施时间
基本法规	《中华人民共和国药品管理法》（2013年修订）	全国人大常委会	2013-12
	《中华人民共和国药品管理法实施条例》	国务院	2002-09
药品标准	《中华人民共和国药典（2010年版）》	国家药典委	2010-10
生产质量	《药品生产质量管理规范》（2010年修订）	卫生部	2011-03
	《药品生产质量管理规范认证管理办法》	国家药监局	2011-08
	《药品生产监督管理规范》	国家药监局	2004-08
注册管理	《药品注册管理办法》	国家药监局	2007-10
	《关于发布化学药品注册分类改革工作方案的公告》	国家药监局	2016-03
流通管理	《药品经营许可证管理办法》	国家药监局	2004-04
	《药品经营质量管理规范》	国家药监局	2013-06
	《药品流通监督管理办法》	国家药监局	2007-05
	《药品召回管理办法》	国家药监局	2007-12
定价管理	《关于单独定价药品价格制定有关问题的通知》	国家发改委	2001-02
	《关于公布国家基本药物零售指导价格的通知》	国家发改委	2009-09
	《推进药品价格改革意见》	联合发文	2015-06
其他	《处方药与非处方药分类管理办法》	国家药监局	2000-01
	《关于建立国家基本药物制度的实施意见》	联合发文	2009-08
	《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》	国务院办公厅	2016-02

（2）主要产业政策

序号	产业政策	主要相关内容	发布单位	发布时间
1	《关于加快医药行	适应基本药物不断扩大的市场需求，增加生产	工信部、	2010-10

序号	产业政策	主要相关内容	发布单位	发布时间
	业结构调整的指导意见》	保障供应。通过扶优扶强和在市场竞争中优胜劣汰，显著提高企业规模经济水平和产业集中度，医药企业数量明显减少，医药百强企业销售收入占到全行业的销售收入的 50%以上，形成一批具有国际竞争力和对行业发展有较强带动作用的大型企业集团。支持中小企业向“专、精、特、新”的方向发展，形成大型企业和中小企业分工协作、协调发展的格局。	卫生部、国家药监局	
2	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	建立和完善以国家基本药物制度为基础的药品供应保障体系。基层医疗卫生机构全面实施国家基本药物制度，其他医疗卫生机构逐步实现全面配备、优先使用基本药物。建立基本药物目录动态调整机制，完善价格形成机制和动态调整机制。提高基本药物实际报销水平。加强药品生产管理，整顿药品流通秩序，规范药品集中采购和医疗机构合理用药。	全国人民代表大会	2011-03
3	《医药工业“十二五”发展规划》	建立健全以企业为主体的技术创新体系，重点骨干企业研发投入达到销售收入的 5%以上，加快国际认证步伐，200 个以上化学原料药品种通过美国 FDA 检查或获得欧盟 CEP 证书。重点发展领域包括生物技术药物、化学药新品种、现代中药、先进医疗器械、新型药用辅料包装材料和制药设备。	工信部	2012-01
4	《国家药品安全“十二五”规划》	经过 5 年努力，药品标准和药品质量大幅提高，药品监管体系进一步完善，药品研制、生产、流通秩序和使用行为进一步规范，药品安全保障能力整体接近国际先进水平，药品安全水平和人民群众用药安全满意度显著提升。药品生产 100%符合 2010 年修订的《药品生产质量管理规范》要求。	国务院	2012-01
5	《“十二五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案》	2015 年，基本医疗卫生服务更加公平可及，服务水平和效率明显提高；卫生总费用增长得到合理控制，政府卫生投入增长幅度高于经常性财政支出增长幅度，政府卫生投入占经常性财政支出的比重逐步提高，群众负担明显减轻，个人卫生支出占卫生总费用的比例降低到 30%以下，看病难、看病贵问题得到有效缓解。	国务院	2012-03
6	《全国医疗卫生服务体系规划纲要（2015—2020 年）》	优化医疗卫生资源配置，构建与国民经济和社会发展水平相适应、与居民健康需求相匹配、体系完整、分工明确、功能互补、密切协作的整合型医疗卫生服务体系，为实现 2020 年基本建立覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度和人民健康水平持续提升奠定坚实的医疗卫生资源基	国务院	2015-03

序号	产业政策	主要相关内容	发布单位	发布时间
		础。		
7	《深化医药卫生体制改革2014年工作总结和2015年重点工作任务》	1、全面深化公立医院改革。在全国所有县(市)全面推开县级公立医院综合改革。在 100 个地级以上城市推行公立医院综合改革试点。 2、健全全民医保体系。2015 年基本医疗保险参保率稳定在 95%以上，城镇居民医保和新农合人均政府补助标准提高到 380 元，城镇居民个人缴费达到人均不低于 120 元，新农合个人缴费达到人均 120 元左右。城镇居民医保和新农合政策范围内门诊费用支付比例达到 50%，政策范围内住院费用支付比例达到 75%左右。 3、大力发展社会办医。优先支持举办非营利性非公立医疗机构，加快推进非公立医疗机构成规模、上水平发展。2015 年非公立医疗机构床位数和服务量达到总量的 20%左右。 4、健全药品供应保障机制。进一步保障药品供应和质量安全，推进药品价格改革。 5、完善分级诊疗体系。按照“基层首诊、双向转诊、急慢分治、上下联动”的要求，2015 年所有公立医院改革试点城市和综合医改试点省都要开展分级诊疗试点。 6、深化基层医疗卫生机构综合改革。巩固完善基层医疗卫生机构运行新机制，有序推进村卫生室、非政府办基层医疗卫生机构实施基本药物制度。 7、统筹推进各项配套改革。	国务院	2015-04

4、国际规范市场的监管体制

作为高度监管的行业，任何进入欧美规范市场的药品（包括原料药和制剂），均需依照当地的规定进行备案或认证注册，而且所有药物的生产加工、包装均应严格符合相应的 cGMP 的要求。

美国 FDA 是美国的药政管理部门，其职责是确保美国本国生产或进口的食品、化妆品、药物、生物制剂、医疗设备和放射产品的安全。包括原料药在内，任何进入美国市场的药品都需要获得 FDA 的批准，并且所有有关药物生产、包装均要求严格符合 FDA 的要求，如原料药出口到美国市场需要取得美国 FDA 的 DMF 备案并审核通过。

欧洲的药政管理部门包括欧洲药品质量管理局（EDQM）、欧盟药品管理局（EMA）以及各国的药政管理部门。对于中国的原料药企业而言，其生产的原料药进入欧洲市场用于制剂药物生产，主要有两种方式：一是向 EMA 或欧盟成员国药政管理部门递交和登记欧洲药品主文件（EDMF）；二是向 EDQM 申请并获得欧洲药典适用性证书（CEP 证书）。

（二）医药行业发展概况

1、全球医药行业发展概况

（1）全球医药行业持续增长、结构正发生变化

世界人口总量的增长、社会老龄化程度的提高以及人们保健意识的增强、疾病谱的改变、新型国家城市化进程的加快和各国医疗保障体制的不断完善，这些都推动了全球药品市场的发展，进而推动全球医药行业的大发展。全球医药行业呈持续增长态势，根据 IMS Health 的统计数据， 2013 年全球医药市场销售额达到 9,890 亿美元，与 2008 年时相比增长 1,940 亿美元，年均复合增长率为 4.46%，高于同期全球经济增长速度。2008 年以来，受新药推出速度减慢、专利药逐渐到期后相关药品价格下降等因素的影响，全球药品市场增长速度有所放缓，但由于发展中国家药品市场的高增长、仿制药消费量的迅速增加，以及医药行业自身成长的非周期性特点，全球药品市场仍将保持较高的增速。根据 IMS Health 预计， 2018 年全球医药市场销售额将达到 13,000 亿美元，与 2013 年相比增长 30%左右，年均复合增速可达 4-7%。

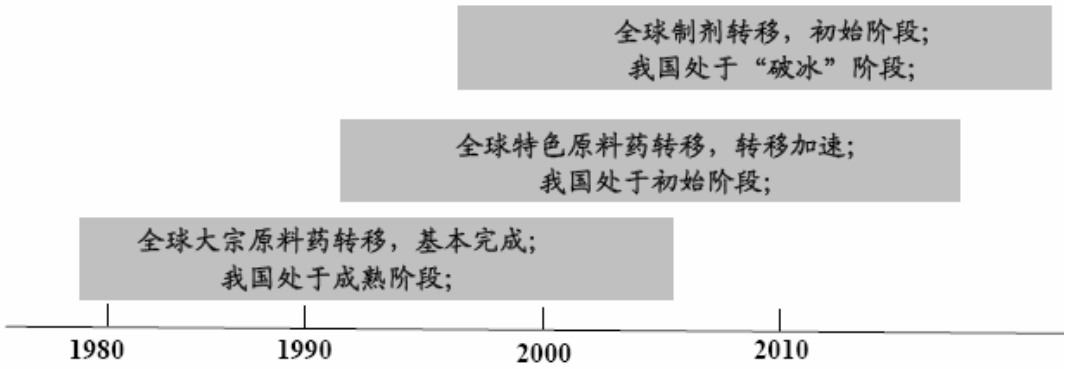
在全球范围内，美国仍然是第一大市场，预计其 2013-2018 年年均增速可达 5-8%。受美国经济复苏以及医保改革法案的刺激，美国医药需求增速较快，2013-2018 年间增长额可占全球总增长额的 40%，略高于其总需求额占全球市场的比例。但总体而言，发达国家市场，包括日本、欧洲等，在 2013-2018 年间增速较慢，这主要受到了其经济发展减缓、人口增长缓慢以及政府削减开支的影响。受人口增长，全球化导致的经济发展以及各类新药在发展中国家逐渐普及的影响，新兴医药市场发展速度要显著快于发达国家，IMS Health 预计 2014-2018 年新兴医药市场年均增速可达 8-11%。其中，非专利药和仿制药的增速可达专利药

的 2 倍。中国是新兴医药市场的领头羊，医药市场占新兴医药市场的 46%，而且在未来数年当中，中国也将贡献主要的医药市场增量，IMS Health 预计 2016-2020 年中国医药市场年均增速 6%-9%。

（2）全球仿制药行业高速发展、产业转移加速

全球仿制药的迅速发展使得制药企业对特色原料药的需求加大，全球仿制药的 API 增速显著高于专利药 API 的增速。制药企业对特色原料药需求大大增加，加之仿制药企业对原料药价格变动十分敏感，印度和中国等具有成本优势的国家在特色原料药体系中扮演的角色越来越重要，全球特色原料药的转移开始加速。全球医药产业转移的趋势早在上个世纪八十年代就已确立，当时欧美国家迫于环保及成本的压力将处于产业价值链低端的大宗原料药转移到中国和印度生产，二十世纪九十年代特色原料药也开始向亚洲国家转移，近年来全球仿制药的加速发展加大了全球制剂向中国转移的进程。

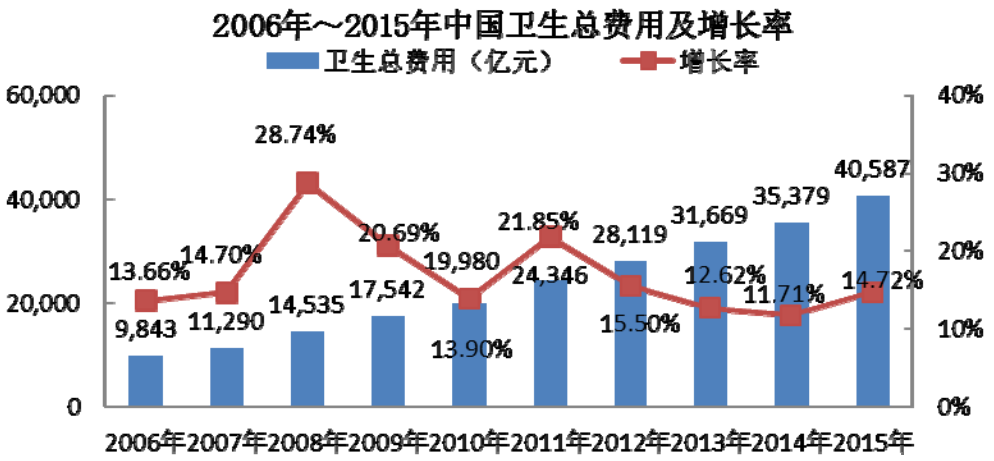
全球医药产业转移趋势示意图



2、我国医药行业发展概况

（1）医疗卫生市场需求分析

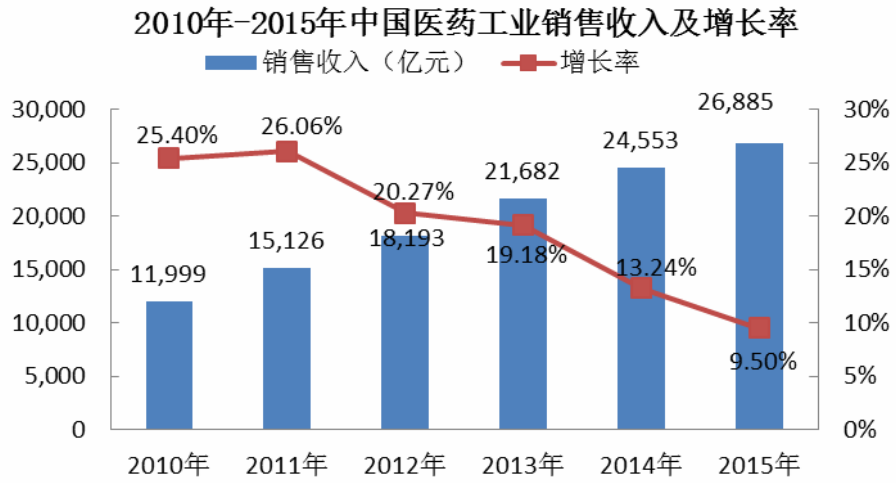
中国有着庞大的人口规模，医疗卫生市场需求潜力很大。改革开放以来，人们对自身健康的重视度随着生活水平的提高而不断提升，而各种常见疾病的发病率也因为人口老龄化的发展与生活方式的改变而逐步提高，因此国内市场对医疗卫生服务的需求持续扩大，医疗卫生费用支出逐年提高。我国卫生总费用从 2006 年的不足 1 万亿元到 2015 年突破 4 万亿元，增长超过 3 倍。



数据来源：国家统计局

（2）医药制造行业发展分析

随着我国经济持续快速发展，人民生活水平提高推动对医疗保健需求的增长，我国医药行业呈持续快速增长态势，我国医药行业越来越受到公众和政府的关注，在国民经济中占据着重要位置。我国七大类医药工业销售收入进入“十二五”仍然保持快速增长势头，在 2012 年、2013 年和 2014 年分别增长了 26.06%、19.18%和 13.24%，2015 年达 26,885 亿元，同比增长 9.50%。



注：全国医药工业系指七大子行业的总和，包括化学原料药、化学药品制剂、生物制剂、医疗器械、卫生材料、中成药、中药饮片。数据来源：工业和信息化部消费品工业司

3、化学原料药行业发展概况

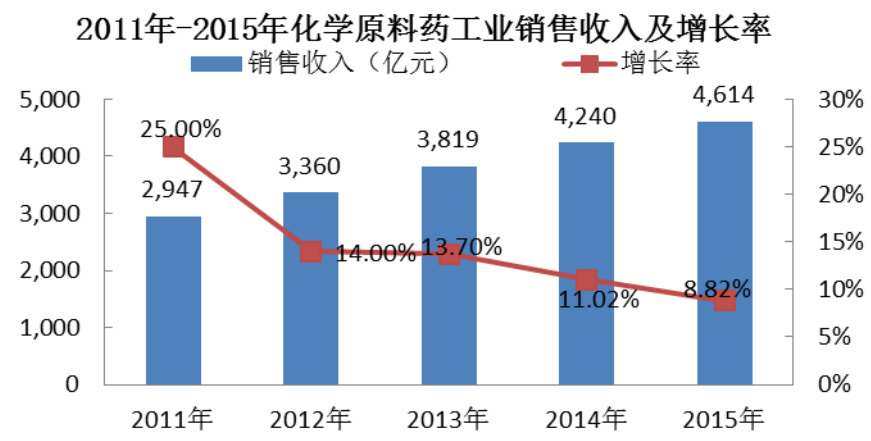
（1）全球原料药市场分析

在过去的几年里，由于几款畅销药物的专利到期，全球制药行业经历了巨大的变革，低成本替代品需求的激增促进了原料药制造的快速发展。2013 年，全球原料药市场总产值 1,197 亿美元，预计到 2020 年产值将达到 1,859 亿美元。2014 年到 2020 年期间，预计年复合增长率 6.5%。全球原料药市场在治疗领域上主要分为非甾体类抗炎药、肿瘤药物、糖尿病药物、心血管药物、中枢神经系统药物、肌肉骨骼药物和其他药物等。其中肿瘤药物多数为生物原料药，有望成为全球原料药市场的主要增长点。在地域上，全球原料药市场划分为四个主要区域：北美、欧洲、亚太和其他地区。由于药物制剂对配方和研发的高需求，北美主导了全球的原料药市场。目前，亚太地区已经吸引了大量仿制药制造商。亚太地区原料药市场具有巨大潜力。

（2）我国化学原料药市场分析

我国生产的原料药种类丰富，通常可以分为大宗原料药和特色原料药。大宗原料药通常市场需求量大、不涉及专利问题的品种，这些品种对应的制剂产品一般比较成熟，市场集中度较高。特色原料药主要是为非专利药企业及时提供专利刚刚过期产品的原料药，产品的特点是规模相对较小、种类多、通常需要进口国许可、附加值相对较高。目前，我国抗感染类、维生素类、解热镇痛类、激素等大宗原料药和他汀类、普利类、沙坦类等特色原料药在国际医药市场上占据相当的份额和地位。

目前，我国已经是全球第一大原料药生产国与出口国，随着国际制药生产重心转移、跨国制药企业降低成本，世界化学制药的生产重心开始向发展中国家转移。我国原料药市场近年来产量和销量均不断增长，自 2011 年以来化学原料药工业销售收入仍然保持较快增长，2013 年、2014 年和 2015 年的增长率分别为 13.70%、11.02%和 8.82%。



数据来源：工业和信息化部消费品工业司

（三）发行人所处细分行业市场竞争情况

发行人目前主要从事特色原料药及医药中间体的研发、生产与销售，所处细分行业为特色原料药行业。

1、行业竞争特点

特色原料药市场竞争的关键在于企业首仿-抢仿能力。药品专利主要包括化合物专利、中间体及制备方法专利（工艺专利）、给药系统专利、药品不同适应症专利等。化合物专利一般是第一个到期，药品化合物专利到期后，仿制药才能生产，专利药公司一般会根据自身不同时期登记的专利继续寻求市场保护，仿制药上市还需要攻破除化合物专利之外的专利。例如需要避开原料药工艺专利和制剂工艺专利等，原料药需避开的工艺技术壁垒较高，能够挑战原料药工艺专利的企业并不多，具备较为成熟工艺技术的企业才可能成功，这类企业的仿制药市场机会相应也比较大。

如果仿制药企业挑战专利成功，第一个仿制药上市一般以专利药价格的70%-80%上市，上市即可获得相当可观的市场销售额，此时市场总体销量也有所放大；后来者上市，药品价格可能跌至专利药的 30%-50%左右，仿制药销量会进一步放大。有时因仿制药太多，药品价格跌至利润极薄甚至亏本销售，一些企业退出，药品进入成熟期，产品价格有所回升，而后新仿制药产品替代，药品进入衰退期。因此，药品能够及早上市成为仿制药市场竞争的关键。

仿制药的原料药销量跟随仿制药销量放大而放大，价格跟随仿制药价格波动

而波动，原料药生产企业的数量和生产成本能否不断降低将成为特色原料药企业盈利的重要因素。

2、国际行业竞争格局

（1）中国特色原料药在国际上占据重要地位

从目前特色原料药行业的全球竞争格局来看，美国和欧洲拥有药品专利优势和工艺优势，发展中国家拥有成本优势，而发展中国家又以印度和中国为首，基于研究开发、生产工艺以及知识产权保护等多方面的差距，美国、欧洲等发达国家在附加值较高的专利药原料药领域占据主导地位；而中国、印度等国则在仿制药原料药市场中占较重要地位。随着中国、印度等发展中国家特色原料药厂商不断加大研发投入、改进生产技术、提高工艺水平，并投资改善生产设备形成专业化生产线，特色原料药市场现有格局也将逐渐发生变化。

（2）特色原料药外包市场空间巨大

近年来，随着重磅炸弹专利药物的到期，特色原料药外包市场进一步扩大，制药企业研发外包和生产转移的速度加快。一方面，传统的大型跨国公司在自有创新药物专利到期后，由于产品价格降低，希望将非核心业务如原料药和制剂加工外包给成本更低的企业，这些企业也期望通过专利过期之后药物市场需求迅速增长的契机进入国际市场；另一方面，领先的仿制药生产商为了控制成本、专注更高端的核心业务，也开始将业务转移给其它企业。因此，中国仍然是未来制药业大转移中的核心。

（3）软硬件能力的提升促成我国特色原料药企业与国际制药企业对接

截至目前，中国成为众多国际制药巨头瞩目的焦点，辉瑞、默克、葛兰素-史克、罗氏等纷纷和中国企业展开各类合作，2012 年以来 A 股上市公司中就有海正药业、华海药业、博腾股份等与国际巨头进行了项目合作。

软硬件能力的提升促成我国特色原料药企业与国际制药企业的对接。过去几年，虽然我国特色原料药的产销规模有所扩大，但是与国际制药企业的直接合作很少，原因主要在两个方面：一是我国制药企业避工艺能力等技术方面的不足导致我国能够生产的特色原料药品种较少，从而使得国际制药企业与国内企业合作

时面临选择余地较小的困境。二是我国制药企业生产的原料药质量不高，难以得到国际制药企业的认可，许多原料药是出口印度经过再加工以后出口到欧美市场。而近年来，我国制药企业开发的特色原料药品种数量不断增加，越来越多的产品和生产线通过欧美规范市场的认证，这逐步消除了我国原料药企业与国际制药企业合作的障碍，目前国内已经有不少企业接受国际制药企业的转移生产。

3、国内行业竞争格局

（1）我国特色原料药企业行业集中度不高

目前，我国特色原料药行业市场化程度较高，行业整体集中度较低，竞争激烈。在特色原料药领域，严格的环保要求对原料药企业提出了更高的生产要求。未来原料药企业需要更加要注重研发（选型）和环保，大力储备和生产符合国内国际需求的医药品种。

（2）大型特色原料药厂商正加快产业升级

特色原料药处于整个制药工业金字塔底端，获利能力最弱，面临不可避免的盈利波动和成长瓶颈，而且中国的环保、人力成本压力逐步显现。这就要求原料药企业进行产业升级，向高毛利的制剂领域进军。同时，随着全球老龄化、医药消费等方面的变化对医药制剂需求的加大，大型原料药厂商正加快向制剂行业的转型升级。

（四）发行人所处细分市场状况及影响因素

报告期内公司的产品主要是特色原料药和医药中间体产品，主要产品涉及心血管类药物、肠胃类药物等在内的多个细分市场。

1、心血管类药物市场

发行人心血管类药物主要包括抗高血压类药物、降血脂类药物和抗血栓类药物。

（1）抗高血压药物市场

①抗高血压药物市场概况

高血压是世界最常见的心血管疾病，也是最大的流行病之一，是导致充血性心力衰竭、脑卒中、冠心病、肾功能衰竭、主动脉瘤的发病率和病死率升高的危险因素。根据国际卫生组织发布的《2012 年世界卫生统计》显示，全球三分之一成年人患有高血压，这种疾病的死亡人数约达中风和心脑病所导致的总死亡人数的一半。随着地平类、普利类、沙坦类等抗高血压类药物的相继问世和广泛运用，各类心血管疾病的死亡率已有较大幅度的下降，但是全球每年仍近 2,000 万人死于因高血压导致的心脑血管疾病，高血压类药物市场为全球最受关注的药物市场之一。2002 年，全球抗高血压药品约为 191 亿美元，到 2010 年规模达到 300 亿美元左右，年复合增速为 5.8%，是心血管病药品的第一大品种，随着 2010 年以后主要产品相继专利到期，预计行业增速将进入一个平坦期，到 2017 年市场规模将达到 326 亿美元，年复合增速为 1.2%。

②沙坦类将成为未来主要的高血压治疗药物

目前临床用于高血压治疗的药物主要有地平类（有钙拮抗剂）、普利类药物（血管紧张素转换酶抑制剂）、沙坦类（血管紧张素 II 受体拮抗剂）、利尿降压药、β-受体阻滞剂、α-受体阻滞剂。在上述 6 类抗高血压主要药物中，地平类、沙坦类、普利类药物为目前全球运用最为广泛的药物类别，已经形成了以此三类药物为主导的格局。其中，沙坦类药物市场已成长为规模最大的抗高血压药物市场。

③缬沙坦市场情况

缬沙坦是一种非肽类的血管紧张素 II 受体拮抗体（ARB），由瑞士诺华公司开发成功后，首先在德国上市，1997 年获得 FDA 批准在美国上市，商品名为代文（Diovan），诺华在美国拥有的缬沙坦专利已经在 2012 年到期。最近几年，缬沙坦已经成为全球降血压治疗的领军品种，根据 IMS Health 数据显示，2013 年代文以 35.24 亿美元的销售额排在全球畅销药第 21 名；由于缬沙坦专利在 2012 年到期，受仿制药冲击，药品价格大幅下降，2014 年代文销售额出现下降，跌出全球畅销药物前 25 名；2015 年代文销售额下降至 12.84 亿元。（数据来源：中国新药杂志）

由于缬沙坦专利在 2012 年到期，仿制药的进入使得缬沙坦对应原料药的需

求继续上升，2012 年缬沙坦原料药全球市场需求为 1,030 吨，2013 年缬沙坦原料药全球市场需求为 1,087 吨，同比增长 5.5%；2014 年缬沙坦原料药全球市场需求为 1,127.60 吨，较 2013 年同比增长 3.5%。2015 年缬沙坦原料药全球市场需求为 1,175.35 吨，较 2014 年同比增长 4.2%。预计未来缬沙坦原料药全球市场需求将继续平稳增长。（数据来源：IMS Health）

（2）降血脂药物市场

①降血脂药物概况

血脂异常是动脉粥样硬化、冠心病以及其他心脑血管疾病的重要危险因素，调脂药可降低这些疾病的发生率和死亡率，对心血管疾病的防治产生积极的作用和深远的影响。目前临床应用和处在研发阶段的降脂西药按其降脂机理和化学结构又可分为他汀类、烟酸类、贝特类、胆酸螯合计、多烯类以及新型降脂药和各种复方制剂。

②瑞舒伐他汀和阿托伐他汀市场情况

A、瑞舒伐他汀

瑞舒伐他汀是第三代他汀类药物，对肝细胞具有选择性，是降低低密度脂蛋白（LDL）胆固醇最强的药物，被称为“超级他汀”，产品正处于快速成长期，因其药效方面表现的优越性，已经超越阿托伐他汀成为他汀类第一重磅品种。2013 年阿斯利康生产的瑞舒伐他汀全球销售额为 59.94 亿美元，位于全球畅销药第 9 名；2014 年全球销售额为 58.69 亿美元，比 2013 年略为下降，位于全球畅销药第 10 名；2015 年全球销售额为 50.17 亿美元，位于全球畅销药第 13 名。（数据来源：中国新药杂志）

2013 年、2014 年和 2015 年瑞舒伐他汀原料药全球需求量分别为 79.47 吨、88.37 吨和 96.55 吨，2014 年和 2015 年的增长率分别为 11.20%和 9.26%。随着瑞舒伐他汀专利逐步到期，预计未来瑞舒伐他汀原料药全球市场需求仍将保持较快增长。（数据来源：IMS Health）

B、阿托伐他汀

阿托伐他汀是由美国辉瑞公司首次研发，商品名为立普妥（Lipitor），自 1996

年被美国 FDA 批准上市以来，累计销售额超过 1,250 亿美元，是制药历史上销售最好的药物之一，并连续十年保持全球药品销售冠军。2006 年辉瑞的立普妥销售高峰时期年销售额曾达到 129 亿美元，虽然阿托伐他汀专利已于 2011 年陆续过期，但是目前立普妥仍有 20 亿美元左右的年销售额。

2013 年、2014 年和 2015 年阿托伐他汀原料药全球需求量分别为 350.70 吨、398.64 吨和 447.29 吨，2014 年和 2015 年的增长率分别为 13.67%和 12.20%，预计未来阿托伐他汀原料药全球市场需求仍将保持较快增长。（数据来源：IMS Health）

（3）抗血栓药物市场

①抗血栓药物概况

血栓病是由于血栓引起的血管狭窄与闭塞，使主要脏器发生缺血和梗塞而引发机能障碍的各种疾病。抗血栓药用于血栓栓塞性疾病的预防与治疗，且以预防为主。目前增长较快的适应症是整形外科手术（如膝、髋关节置换手术和腹部手术）后深层静脉血栓的预防。抗血栓临床用药主要由抗血小板凝集药物、抗凝血药、纤溶酶原激活剂三大类药物组成。

②氯吡格雷市场情况

氯吡格雷是一种血小板凝集抑制剂，该药由法国赛诺菲（sanofic）研发上市，并授权施贵宝（BMS）负责美国市场的销售，商品名为波立维（Plavix）。经过 10 多年的临床使用，目前已是临床上抗血小板聚集的标准治疗药物，2011 年销售总额达到 98.23 亿美元，是全球排名第二的畅销药品。由于专利到期，2012 年 5 月氯吡格雷专利到期使得赛诺菲/施贵宝的波立维销售额大幅下降 45.9%。2012 年赛诺菲/施贵宝氯吡格雷销售总额为 53.18 亿美元，位于全球畅销药第 11 名；2013 年销售总额继续大幅下降至 23 亿美元，跌出全球畅销药物前 25 名；2014 年、2015 年各年销售额保持在 22 亿美元左右。

2013 年、2014 年和 2015 年氯吡格雷原料药全球需求量分别为 600.58 吨、634.31 吨和 670.75 吨，2014 年和 2015 年的增长率分别为 5.62%和 5.74%，预计未来氯吡格雷原料药全球市场需求量将保持平稳。（数据来源：IMS Health）

2、肠胃类药物市场

（1）肠胃类药物产品情况

目前肠胃类药物主要分为以抑制胃酸分泌为主的抑酸剂（如 PPI 与 H2 受体拮抗剂等）、以保护胃粘膜为主的胃粘膜保护剂（如铋剂、前列腺素等），以及以中和胃酸为主的抗酸剂（如小苏打、碳酸镁铝等碱性物质）。肠胃类主要代表药物有奥美拉唑、埃索美拉唑、兰索拉唑、泮托拉唑和雷贝拉唑等。

（2）埃索美拉唑市场情况

埃索美拉唑是一种质子泵抑制剂，为奥美拉唑的左旋异构体，起效快、抑酸效果更好。埃索美拉唑于 2001 年由阿斯利康获得美国 FDA 批准，商品名为耐信（Nexium）。2012 年耐信销售额为 39.44 亿美元，2013 年的销售额为 38.72 亿美元，同比下降 1.8%，排在全球畅销药第 19 名；2014 年的销售额为 36.55 亿美元，同比下降 5.6%，排在全球畅销药第 21 名；由于专利到期，仿制药产品集中上市，2015 年耐信的销售额大幅下降至 24.96 亿美元，跌出全球畅销药物前 25 名。（数据来源：中国新药杂志）

2013 年、2014 年和 2015 年埃索美拉唑原料药全球需求量分别为 198.51 吨、218.88 吨和 241.02 吨，2014 年和 2015 年的增长率分别为 10.26%和 10.11%，预计未来埃索美拉唑原料药全球市场需求量将继续保持较快增长。（数据来源：IMS Health）

3、发行人所处行业的细分市场情况及行业地位情况分析

（1）发行人所处的原料药行业市场情况

①全球原料药总体市场分析

根据 PMR 公司的研究报告，2015 年全球原料药市值为 1,350 亿美元。预计 2016 年将比去年同期增长 6.4%，达到 1,430 亿美元；就长期来看，在 2015 年至 2020 年的预测期内，全球原料药市场有望以 6.6%的复合年增长率于 2020 年年底达到 1,860 亿美元的收益。与生活方式有关的疾病，全球发病率的增加和高效原料药的开发将继续正面影响 2016 年全球原料药市场，此外，全球性老龄化加剧的趋势也将带动原料药需求的增长。

按治疗领域，市场划分为心血管、肿瘤、神经、肌肉骨骼、非类固醇抗炎药以及其它治疗用途，其中心血管药物市场 2015 年占了最大份额 24%。

②发行人主要产品欧洲市场规模及竞争对手

发行人主要产品主要销往欧洲，相关产品欧洲市场规模及竞争对手情况如下：

原料药品种	2015 年			
	欧洲市场容量（吨）	发行人销售量（吨）	发行人销售量占欧洲市场容量比例	主要竞争对手
缬沙坦	510.19	109.76	21.51%	华海药业
氯沙坦	201.76	45.12	22.36%	华海药业
坎地沙坦	37.52	11.58	30.87%	华海药业、DR.REDDY
培哚普利	20.02	8.84	44.16%	GLENMERK
瑞舒伐他汀	28.85	7.15	24.79%	MSN
阿托伐他汀	166.77	31.94	19.15%	BIOCON
氯吡格雷	186.05	24.28	13.05%	浙江车头制药
埃索美拉唑	71.93	13.72	19.08%	MYLAN

注 1：数据来源：欧洲市场容量来自于 IMS 数据库；

注 2：发行人销售量为发行人原料药和医药中间体的对外销售总和；

注 3：主要竞争对手相关数据无法获取。

（2）下游仿制药市场分析

由于全球人口走向高龄化、新药价格越趋昂贵，使得医疗支出日益沉重，多国政府开始积极鼓励使用仿制药。根据市场预估，2016 年全球仿制药市场规模约可达 3,149 亿美元，2019 年可达约 4,099 亿美元，2015 年～2019 年复合增长率约为 8.7%。

①KRKA 的市场销售情况及市场地位

KRKA 成立于 1954 年，是斯洛文尼亚最大的制药公司，2014 年，KRKA 在全球仿制药行业排名第 16 位。

根据 KRKA 披露的 2015 年报，KRKA 公司 2015 年销售收入为 11.65 亿欧元，主要销售市场在欧洲，2015 年在各地区收入占比为：东欧 28.1%、西欧 26.3%、中欧 24%、南欧 12%、斯洛文尼亚 6.9%、海外 2.7%。KRKA 在斯洛文尼亚占据

9.5%的市场份额，排名市场第一；KRKA 在罗马尼亚占据 2.8%的市场份额，位列海外仿制药企业第一；KRKA 在克罗地亚占据 4.3%的市场份额，位列海外仿制药企业第二；KRKA 在俄罗斯占据 1.65%的市场份额，位列海外仿制药企业第四；KRKA 在乌克兰占据 2.1%的市场份额，位列海外仿制药企业第一；KRKA 在波兰占据 2.4%的市场份额，位列海外仿制药企业第四；KRKA 在匈牙利占据 2.1%的市场份额，位列海外制药企业第二；KRKA 在捷克地区占据 2.6%的市场份额，位列海外制药企业第三；KRKA 在西欧市场销售额达到 3.06 亿欧元，比 2014 年增长 24%。

②KRKA 主要产品的市场规模及主要竞争对手

KRKA 生产的主要产品为仿制药制剂，根据 KRKA 披露的 2015 年报，KRKA 公司 2015 年前十大产品分别为；阿托伐他汀、氯沙坦、泮托拉唑、培哚普利、依那普利、埃索美拉唑、缬沙坦、瑞舒伐他汀、氯吡格雷和阿立哌唑。

发行人主要产品包括缬沙坦、氯沙坦、坎地沙坦、培哚普利、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等产品的原料药及中间体。

下游制剂产品的欧洲市场容量、KRKA 的销售额及主要竞争对手情况如下：

制剂品种	2015 年			
	欧洲市场容量（亿美元）	KRKA 销售额（万欧元）	KRKA 销售额占欧洲市场比例	主要竞争对手
缬沙坦	10.28	4,200	4.71%	诺华（原研药企业）、Actavis/Teva
氯沙坦	4.03	6,500	18.58%	默克（原研药企业）、Actavis/Teva、Aurobindo、Sanofi
坎地沙坦	5.45	2,300	4.86%	日本武田（原研药企业）、诺华
培哚普利	7.60	5,000	7.58%	施维雅（原研药企业）、Glenmark
瑞舒伐他汀	12.12	3,500	3.33%	阿斯利康（原研药企业）、诺华、GR、TEVA
阿托伐他汀	14.15	7,000	5.70%	辉瑞（原研药企业）、Teva、诺华
氯吡格雷	6.49	3,300	5.86%	赛诺菲（原研药企业）、Novartis、Teva
埃索美拉唑	7.26	4,500	7.14%	阿斯利康（原研药企业）、Ehthypharm、TEVA、Sanofi、Stada、Sun Pharm

数据来源：欧洲市场容量数据自于 IMS 数据库，KRKA 2015 年销售额为发行人根据 KRKA 披露的 2015 年报估算出的数据。

由于统计口径的原因，KRKA 制剂的销售额为按 KRKA 出厂价所计算的数据，而欧洲市场额为终端需求，通常医药终端市场价格是出厂价的 2 倍多。KRKA 制剂产品的 97.3%销往欧洲，KRKA 制剂产品主要为仿制药，上表中欧洲市场容量包含了原研药和仿制药的销售金额，在欧洲市场仿制药平均占比大约在 50%-60%，其中原研药的售价是仿制药售价的 1.5-3 倍左右。如果扣除上述两个方面因素，KRKA 占欧洲仿制药市场的占比会更高。

（3）发行人的销售数据与 KRKA 销售数据的对比分析

①发行人对 KRKA 的原料药销售量占欧洲市场的比例

原料药品种	2015 年		
	欧洲市场容量（吨）	发行人对 KRKA 的销售量（吨）	发行人对 KRKA 的销售量占欧洲市场容量的比例
缬沙坦	510.19	74.36	14.57%
氯沙坦	201.76	23.25	11.52%
坎地沙坦	37.517	6.96	18.55%
培哚普利	20.017	3.27	16.34%
瑞舒伐他汀	28.845	6.30	21.84%
阿托伐他汀	166.773	23.65	14.18%
氯吡格雷	186.05	24.22	13.02%
埃索美拉唑	71.926	9.79	13.61%

注 1：数据来源：欧洲市场容量来自于 IMS 数据库；

注 2：发行人对 KRKA 的销售量为发行人向 KRKA 销售原料药和医药中间体的总和；

②发行人对 KRKA 销售数据与 KRKA 在欧洲市场的销售数据对比分析

品种	2015 年		
	发行人对 KRKA 的原料药销售量占欧洲市场容量的比例	KRKA 制剂销售额占欧洲市场比例	差异对比分析
缬沙坦	14.57%	4.71%	（1）由于统计口径的原因，KRKA 制剂的销售额为出厂价所计算数据，而欧洲市场容量为终端需求，通常医药终端市场价格是出厂价的 2 倍多；（2）KKRA 制剂是仿制药，欧洲市场统计包括了原研药和仿制药，通常原研药价格是仿制药价格的 1.5-3 倍。 考虑到上述因素，发行人向 KRKA 销售
氯沙坦	11.52%	18.58%	
坎地沙坦	18.55%	4.86%	
培哚普利	16.34%	7.58%	
瑞舒伐他汀	21.84%	3.33%	
阿托伐他汀	14.18%	5.70%	
氯吡格雷	13.02%	5.86%	

埃索美拉唑	13.61%	7.14%	原料药的数量与 KRKA 对原料药的需求数量相匹配。

出于无法直接获取 KRKA 原料药需求量占欧洲原料药市场的比例，只能以 KRKA 制剂销售额占欧洲市场比例来大体推算，KRKA 制剂销售额占欧洲市场比例远小于发行人向 KRKA 的原料药销售量占欧洲市场容量的比例原因如下：

A、由于统计口径的原因，KRKA 制剂的销售额为按 KRKA 出厂价所计算的数据，而欧洲市场额为终端需求，通常医药终端市场价格是出厂价的 2 倍多；

B、KKRA 制剂是仿制药，欧洲市场额统计包括了原研药和仿制药，通常原研药价格是仿制药价格的 1.5-3 倍。

考虑到上述因素，经分析上述数据，发行人向 KRKA 销售原料药的数量与 KRKA 对原料药的需求数量相匹配。

（五）行业进入的主要壁垒

1、严格的行业准入及政策性壁垒

我国医药行业的各个运行环节均受到国家药监局的严格监管。药品生产企业必须取得《药品生产许可证》及《药品注册批件》，并通过 GMP 认证；药品经营企业必须取得《药品经营许可证》及 GSP 认证。因此，医药行业存在着较高的行业准入性壁垒。

此外，我国药品生产企业必须同时具备《中华人民共和国药品管理法》规定的经营条件，包括具有依法经过资格认定的药学技术人员、工程技术人员及相应的技术工人；具有与其药品生产相适应的厂房、设施和卫生环境；具有能对所生产药品进行质量管理和质量检验的机构、人员以及必要的仪器设备；具有保证药品质量的规章制度；同时，药品生产必须严格执行《中华人民共和国药典》等强制性药品生产与经营的标准和规范。

总之，医药行业严格的监管体系构成了进入本行业的政策性壁垒。

2、技术壁垒及知识产权保护壁垒

自主研发能力是医药制造最重要的核心竞争力之一，对医药企业的发展起着

决定性的影响。医药行业涵盖了实验室、中试和生产过程，并具有跨专业应用、多技术融会、技术更新快等特点。因而医药行业对企业研发人员的技术水平、经验积累等综合素质有很高的要求，缺乏相应积累的公司很难在短时间具备适应行业发展要求的技术水平。

我国对药品生产企业进行知识产权保护，企业研发新药，除了根据《药品注册管理办法》、《中药品种保护条例》等享有行政保护外，还可以根据《专利法》、《保守国家秘密法》等享有法律保护。

3、资金壁垒

医药行业属于技术密集型、资本密集型产业。药品从病理药理研究、临床试验、中试生产到产业化生产，需要投入大量的时间、资金、人力、设备等资源，投资回收期较长，需要具备较强的资金实力。具体而言，医药行业新产品开发投入高，周期长，风险大；药品生产专用设备多，重要仪器设备依赖进口，费用昂贵；产品销售渠道复杂，环节多，资金周转偏慢，营业费用所占比例较高。因此，新进入者通常需要较长的启动时间，资金压力大。

4、市场壁垒

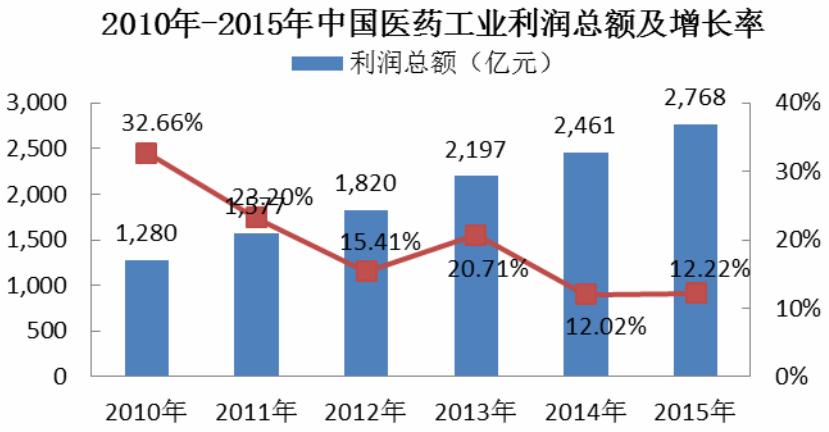
医药产品是一类特殊的商品，直接关系到人民的生命健康，在消费过程中，人们往往会选择知名度较高、质量较好的产品，因而药品生产企业的品牌、信誉度、客户基础也是其他厂商进入医药行业的壁垒。

总之，随着药品管理相关法律法规的颁布实施，我国医药行业的发展日益规范化和产业化，医药行业已实现全行业 GMP 和 GSP 的强制认证，医药产业的技术水平、工艺要求以及产品质量标准大幅提高。没有一定的技术、资金支持和先进的管理水平将无法适应医药产业规范运营的要求，也不可能在激烈的市场竞争中生存。

（六）行业利润水平的变动趋势和原因

“十一五”期间，我国七大类医药工业利润总额的复合年增长率达到36.70%。进入“十二五”，增势有所趋缓，受上游生产成本上涨和下游终端价格下降双重挤

压，我国医药工业的盈利增速有所回落，2012 年、2013 年和 2014 年分别增长 15.41%、20.71%和 12.02%，2015 年达 2,768 亿元，同比增长 12.22%。未来随着经济的持续增长、人口总量的不断增加、社会老龄化程度的提高以及人们保健意识的不断增强，医药行业将保持持续增长的态势。



数据来源：工业和信息化部消费品工业司

（七）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）全球人口老龄化趋势导致药品需求持续增长

人口的自然增长和结构的变化是医药行业发展的主要驱动因素。联合国《2000 年世界人口展望》报告预测，以每年 1.2%的速度递增计算，全球人口到 2050 年将从现今的 61 亿增至 93 亿。其中，中国人口 2030 年将达峰值 14.5 亿。随着生活水平改善、人均寿命的提高以及新兴国家城市化进程的加速，全球老龄化趋势明显。全球 60 岁以上人口比例在 1950 年是 8%，约 2 亿人；在 2000 年是 8%，接近 6 亿人；预计在 2025 年达到 12 亿，2050 年将达到 20 亿，老龄化率约为 21%。就全球而言，老年人口每年以 2%增长，超出平均人口增长。据统计目前老年人口消费的药品占药品总消费的 50%以上。

（2）专利到期高峰来临，带来了下游行业仿制药发展的春天，并对上游行业原料药形成了巨大的市场需求

从 2009 年起，国际药品市场进入了专利集中到期的窗口，2009~2014 年将

有 2,350 亿美元销售额的专利药到期，平均每年约 390 亿美元，远超过过去十几年的平均水平，这些药品包含了目前市场上最为畅销的抗肿瘤、心血管以及呼吸系统用药等各大品种。随着未来几年专利药的大量到期，尤其是许多“重磅炸弹”专利药物的到期，全球仿制药市场将迎来快速发展。仿制药市场的快速发展将增加相关特色原料药的需求，并刺激我国原料药企业增加研发投入，增强国际竞争力，促进我国化学原料药行业的产业升级。

（3）全球医药行业的产业转移带来中国产业升级的契机

为控制人力成本、环保成本，近年来发达国家的医药制造企业已逐步将化学药物原料药、医药中间体等产业转移至国外。目前，全球制药公司把外包作为战略性选择的比例已提高到 55%，中国制药企业作为国际制药巨头的外包合作方，2009 年外包市场只有 14.2 亿美元，规模尚小，但近年外包市场的同比增长率均在 40%以上，正处于高速发展阶段。国际医药外包市场的发展有助于提升我国研发能力及生产实力，从而为我国医药行业的产业升级提供契机。

（4）国民经济的发展、国家政策支持都将推动我国医药行业的发展

药品消费与经济水平存在正相关的关系。随着可支配收入的增长，人们对生活质量期望值提高，一是对生病带来的不适的耐受程度降低，二是对治疗效果的要求提高，这都将促进药物消费的增长。目前，美国等发达国家人均年药品消费约 300 美元，中等发达国家的人均年药品消费额也达 40~50 美元，而我国不到 10 美元，我国医药市场尚有巨大的发展空间。

工信部《医药工业“十二五”发展规划》中提出“十二五”的主要发展目标为：产业规模平稳较快增长，工业总产值年均增长 20%，工业增加值年均增长 16%；加快国际认证步伐，200 个以上化学原料药品种通过美国 FDA 检查或获得欧盟 CEP 证书，80 家以上制剂企业通过欧洲、美国和日本等发达地区和国家或 WHO 的 GMP 认证。

2、不利因素

（1）研发投入要求高，技术创新难

国际大型制药企业的研发费用一般占销售总额的 15%~20%，而国内制药企

业的研发投入占销售收入比例平均约为 2%-3%，处于较低水平。根据原研药开发的国际经验，原研药开发的时间约 10 年左右，资金成本为 5~10 亿美元（国内为 2~5 亿人民币），其中 60%~80%的费用可能成为沉没成本，原研药开发的时间成本和资金成本很高。

受自身资金和技术实力不足的局限，我国制药企业对研发的投入普遍不足，在短期利益驱使之下，不愿开展制药生产工艺的深入研究和新药的开发，产品技术含量偏低，影响了我国制药产业的创新能力发展和国际竞争力。

（2）环保投入逐年增加，影响经营成本

随着《药品 GMP 认证检查评定标准》、《药品生产质量管理规范（2010 年修订）》等规章制度的相继颁布并实施，国家对化学原料药及制剂产品的质量标准和环保标准不断提高，虽然上述政策措施有助于推进医药行业的结构调整，增强企业自主创新能力，减少污染排放，但在客观上进一步增加了医药企业的经营成本。

（八）行业技术水准及技术特点、行业特有的经营模式、行业的周期性、区域性和季节性特征等

1、行业技术特点

化学制药对技术水准具有较高的要求，化学药品的开发需要投入大量研发成本，且具有高投入、高风险、高收益和周期长的特点。化学药品的生产需要符合严格的技术标准，对生产设备、工艺流程的要求较高。目前，我国化学制药行业正处于从仿制为主向自主创新为主、创仿结合的战略性转轨阶段。

2、行业特有的经营模式

（1）化学制药行业的产品开发模式

①创新模式：医药制造业的持续发展主要由技术创新和资本投入推动。国际医药市场上大型跨国医药企业凭借其雄厚的资本实力和强大的研发力量，不断提高创新药品的开发投入，并通过不断推出创新药物和市场扩张，从而获得专利药的垄断收益。这种模式需要大量的研发投入，资源投入较高，目前主要为欧美日

企业采用。

②仿制模式：目前国内大部分企业采取仿制模式，即医药企业通过仿制专利保护到期的专利药物，获得市场发展空间。为提高市场竞争力，部分企业也逐渐加大对新药研发的投入，逐步向新药创新模式转换，向市场推出拥有自主知识产权的新药。

（2）化学制药行业的生产模式

根据《中华人民共和国药品管理法》，开办药品生产企业，须经药品监督管理部门批准并颁发《药品生产许可证》，凭《药品生产许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。药品监督管理部门对新药临床试验审批通过后，新药方可进行临床试验；完成临床试验并通过新药生产审批的，颁发《药品注册批件》和新药证书；已持有《药品生产许可证》并具备该药品相应生产条件的，同时颁发药品批准文号。药品生产企业在取得药品批准文号并通过 GMP 认证后，方可生产该药品。

对具备一定条件的药品生产企业，经药品监督管理部门批准，允许这些企业接受委托生产药品，但疫苗、血液制品和国务院药品监督管理部门规定的其它药品不允许委托生产。

（3）化学制药行业的销售模式

由于医药产品非常特殊，涉及到人民生命健康和生命安全，故需要采取严格的管理。药品的销售严格按照《药品流通监督管理办法》来管理实施。化学制药行业的销售渠道主要有：

①化学原料药生产企业→化学制剂生产企业→药品零售企业→消费者

②化学原料药生产企业→化学制剂生产企业→药品批发企业→医院→消费者

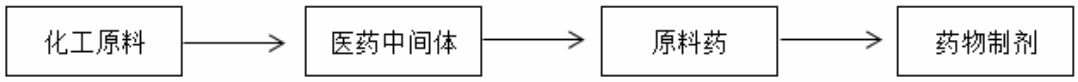
3、行业的周期性、区域性和季节性特征

医药行业作为需求刚性特征最为明显的行业之一，不存在明显的周期性、区域性和季节性特征。

（九）上下游行业发展状况

化学原料药是用于生产化学制剂药品的原料药物，是制剂的有效成分，主要通过化学合成、植物提取或生物技术制备。原料药只有通过进一步加工成为药物制剂才能成为可供临床用的药物，医药中间体是化工原料至原料药生产过程中的精细化工产品。

化学制药产业链



1、上下游行业的关联性

公司所处行业为医药制造业，主营业务为原料药及医药中间体的研发、生产和销售。

公司产品的上游行业为基础化工行业及部分医药中间体行业，为公司提供酸、苯的原料以及部分医药中间体，公司所处行业与上游行业的关联性主要体现于，基础化工行业的发展影响本行业的采购成本，而公司所处行业的发展也对上游行业产生促进作用。

公司的产品涉及原料药及医药中间体，其下游行业主要是医药制剂企业，以及医药销售终端如医院、卫生院、诊所和医药商业流通企业等。下游行业对公司所处行业有较大的牵引和驱动作用，其需求状况直接决定了医药制造业的发展状况。

2、上游行业对本行业发展前景的影响

我国拥有丰富的化学合成资源，经过多年发展我国医药生产所需的化工原料和中间体基本能够自主配套，只有少部分需要进口。

我国化工原料和医药中间体行业已进入成熟期，进入壁垒较低，市场竞争激烈，在产品价格整体平稳下降的同时其质量亦不断提高。

3、下游行业对本行业发展前景的影响

制剂行业是原料药行业的下游行业，制剂行业的发展尤其是人们对药物需求的增加对原料药行业的发展产生深远影响。

（1）人口数量持续增长、人口结构老龄化趋势以及不断完善的医疗保障体系使得药物需求大幅增加，相应的原料药的需求也会大幅提高

人口数量及人口结构是药品需求的重要影响因素。随着人口数量的持续增长、平均寿命的提高，全球老龄化趋势明显，对药物的需求大幅增加，相应的带动原料药的发展。另外，各国不断完善的医疗保障制度也将刺激药物需求的增加，从而促进原料药行业的发展。

（2）专利集中到期，药品价格下降，仿制药的大发展带来原料药需求旺盛

一方面，大量原研药专利到期吸引仿制药厂商研发通用名药物。2009 年至 2014 年，全球范围内已有市场规模达到 2,350 亿美元的原研药品失去专利保护，平均每年约 390 亿美元，远远超过过去十几年来的平均水平。另一方面，鉴于仿制药的价格远低于原研药，各国政府为控制庞大的医疗费用支出，纷纷将仿制药纳入社会医保体系，仿制药需求激增，这都将直接带动对原料药的需求。

（十）发行人主要产品进口国的竞争情况

1、公司主要产品的出口市场

目前，公司的原料药主要的出口地区包括欧洲与亚洲等药政市场与非药政市场。

2、欧盟对原料药生产厂商的管理体制

（1）需要出口企业取得产品出口国的证明文件

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

（2）需要出口企业通过欧盟的 GMP 认证

针对原料药出口，根据欧盟发布的原料药新指令 2011/62/EU 指令，只有持

出口国书面确认原料药已符合药品 GMP 时，才能进口。

（3）企业的出口产品需要取得欧盟的 CEP 认证或 EDMF 注册

原料药产品的出口一般需要获得相应国家、地区的认证，其中欧洲药品认证的要求较高，实施注册登记制度。根据欧盟相关法规，欧盟成员国以外生产的原料药，若要进入欧洲市场用于药品制剂生产，需要首先取得欧洲药典选用性证书（“通过 COS 认证”或“取得 CEP 证书”）；如果原料药产品被下游的欧洲制剂厂商列入其制剂产品的“欧洲药物管理档案”（EDMF）中，则该原料药产品也被获准进入欧盟用于该制剂的生产（即 EDMF 注册）。

3、公司均已取得的欧盟相关文件或认证

公司原料药主要由子公司浙江美诺华和安徽诺华生产，浙江美诺华和安徽诺华均已取得浙江药监局或安徽药监局出具的欧盟出口原料药证明文件；浙江美诺华和安徽诺华生产主要原料药产品均已通过斯洛文尼亚的 GMP 认证；公司出口的主要产品均已获得欧盟的 CEP 证书或 EDMF 注册。因此，公司向欧盟出口相关产品均满足欧盟的相关规定，不会对公司的产品研发、制造和销售存在障碍。

4、贸易摩擦对产品出口的影响

药品出口业务同样会受到贸易摩擦、限制性关税、出口退税率变化、汇率变动等因素的影响。

报告期内，公司未发生过与公司产品相关的贸易摩擦或受到其他限制性措施。

三、发行人的行业地位及竞争优势

（一）发行人主要产品的市场占有情况

公司主要产品包括缬沙坦、氯沙坦、坎地沙坦、培哚普利、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等产品的原料药及中间体。

2014 年和 2015 年公司主要产品的市场份额如下：

品种名称	2015 年					2014 年				
	公司销量	全球需求量	全球市场	欧洲需求量	欧洲市场	公司销量	全球需求量	全球市场	欧洲需求量	欧洲市场

	（吨）	（吨）	占有率（%）	（吨）	占有率（%）	（吨）	（吨）	占有率（%）	（吨）	占有率（%）
缬沙坦	109.76	1,175.35	9.34	510.19	21.51	60.53	1,127.60	5.37	485.17	12.48
氯沙坦	45.12	841.09	5.36	201.76	22.36	57.51	785.19	7.32	200.62	28.67
坎地沙坦	11.58	63.44	18.28	37.52	30.87	9.93	60.75	16.35	34.53	28.76
培哚普利	8.84	29.73	29.73	20.02	44.16	5.06	27.90	18.14	18.43	27.46
瑞舒伐他汀	7.15	96.55	7.41	28.85	24.79	10.96	88.37	12.40	27.58	39.74
阿托伐他汀	31.94	447.29	7.14	166.77	19.15	34.73	398.64	8.71	148.03	23.46
氯吡格雷	24.28	670.75	3.62	186.05	13.05	27.78	634.31	4.38	181.02	15.35
埃索美拉唑	13.72	241.02	5.69	71.93	19.08	23.94	218.88	10.94	66.63	35.93

注：全球、欧洲需求量仅为原料药需求量，数据来源于 IMS Health 数据库，公司销量为公司外销原料药和中间体的简单合计数。

（二）发行人主要竞争对手简要情况

1、国外竞争对手

（1）Royal DSM

1902 年成立，是一家国际性的化工原料和医药集团公司，总部位于荷兰的赫尔伦市（Harlingen）。公司是全球顶尖高质量个性化生产服务供应商，在印度 Toansa 设有生产基地，生产抗生素类、抗真菌类和心血管类药物原料药和中间体。

（2）Mylan Inc.

1961 年成立，总部位于美国，是一家集医药制剂和原料药为一体的制药企业，全球第三大仿制药生产商，世界上最大的原料药生产商之一。2007 年 12 月，Mylan 收购印度原料药生产企业 Matrix，Matrix 是全球第二大原料药生产商，是印度主要的沙坦类药物生产商之一。

（3）Divis Laboratories Ltd.

1990 年成立，是一家基于研发并致力于开发原料药和中间体的印度制药企业。公司主要生产仿制药原料药和中间体、提供定制合成服务。公司主要产品有抗抑郁药物、抗癌药物、抗过敏药物和心血管药物。Divis 是印度沙坦类药物的主要供应商之一。

（4）Cipla Ltd.

1935 年成立，是一家集医药制剂和原料药为一体的印度制药企业，是印度第二大制药企业。公司主要产品为心血管类药物、肠胃病类药物、抗感染类药物、抗艾滋病药和抗抑郁症药物等。

（5）Dr.Reddy's Laboratories Ltd.

1984 年成立，是一家集医药制剂和原料药为一体的印度制药企业，印度最大的制药企业之一，主要产品有肠胃类药物，心脑血管类药物、糖尿病药物、抗肿瘤药物、止痛药和抗感染药物等。

（6）Glenmark Pharmaceuticals Limited

1977 年成立，是一家集医药制剂和原料药为一体的印度制药企业，全球领先的仿制药企业，世界前 100 大生物制药公司之一。主要产品有皮肤病药物、抗感染药物、呼吸道疾病药物、心脏病药物、糖尿病药物和抗肿瘤药物等。公司是印度培哚普利最大的生产商，是非规范市场的主要供应商。

2、国内竞争对手

（1）浙江华海药业股份有限公司

浙江华海药业股份有限公司创建于 1988 年，位于浙江台州，其一直致力于原料药和制剂的研发、生产与销售。华海药业主要产品为普利类、沙坦类原料药及制剂，包括赖诺普利、雷米普利、氯沙坦钾、厄贝沙坦、缬沙坦、坎地沙坦和替米沙坦等。目前公司产品广泛出口到美国和欧洲等国家，公司是全球普利类、沙坦类原料药的主要生产商之一。

（2）浙江海正药业股份有限公司

浙江海正药业股份有限公司创建于 1998 年，位于浙江台州。海正药业的原料药和制剂等业务在国内外市场享誉盛名，尤其是在抗肿瘤、抗感染、抗心血管、抗免疫制剂、肌肉和骨骼系统等治疗领域均拥有标志性或较好市场口碑的产品。

（3）浙江车头制药股份有限公司

浙江车头制药股份有限公司创建于 1998 年，位于浙江台州，主要从事原料药和医药中间体的研发与制造。车头制药主要产品为抗病毒系列、消炎解热镇痛系列，包括氯吡格雷、萘普生和阿昔洛韦等。

（4）浙江天宇药业有限公司

浙江天宇药业有限公司创建于 1993 年，位于浙江台州，其一直致力于原料药和医药中间体的研究、开发与制造。浙江天宇主要产品为沙坦类原料药和医药中间体，包括氯沙坦钾、坎地沙坦酯、厄贝沙坦、缬沙坦、替米沙坦和奥美沙坦酯等。目前公司产品广泛出口到欧美、东南亚各国等。

（5）浙江新东港药业股份有限公司

浙江新东港药业股份有限公司成立于 2001 年，位于浙江台州。公司主要从事抗感染类、心血管类以及中枢神经类等系列药品的研发、生产和销售，主导产品有诺氟沙星、阿托伐他汀、瑞舒伐他汀、美罗培南、噻吩及其衍生物等原料药、中间体及制剂。

（6）常州制药厂有限公司

常州制药厂有限公司前身为常州制药厂，始建于 1949 年，2001 年 12 月改制为股份制企业，现为新上药集团下属核心企业。公司生产的原料药及制剂品种多达 80 个，产品领域涵盖了心脑血管、解热镇痛、维生素、抗生素、保健品五大系列。公司的复方利血平片、卡托普利、依那普利、复方硫酸双肼屈嗪、阿米三嗪等品种，均为国内首家研制。

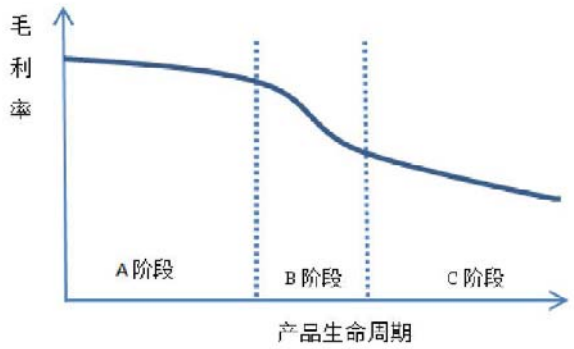
（三）发行人的业务发展历程

1、发行人所处的原料药行业的发展特点

近年来，发达国家的医药制造企业为控制人力成本、环保成本，已逐步将化学药物原料药、医药中间体等产业转移至国外，中国制药企业和印度制药企业为国际制药巨头的主要外包合作方。

在与国际制药巨头外包合作中，根据企业的特点不同、竞争策略不同、产品所处生命周期位置不同，主要分为产品生命周期的三个阶段，对应行业发展的三

种不同的模式。



（1）在产品生命周期的 A 阶段主要为专利药（创新药）的原料药及中间体生产阶段。对应的经营模式为创新药的定制模式，代表的公司有博腾股份（300363）。

在创新药定制模式下，主要根据跨国制药公司和生物制药公司的需求提供定制的研发服务和定制生产的产品。供应商和客户相互考察的时间周期比较长，过程复杂，客户关系比较紧密，具有延伸性、自我强化性，以及长期稳定性和共赢性的特点，因此，业务发展主要依靠与有限的客户建立长期战略合作伙伴关系从而取得更多的定制项目。

在此模式下，客户的集中度非常高，以博腾股份（300363）上市前披露的招股说明书数据为例，2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月，前五大客户营业收入占比分别为 82.87%、81.66%、79.53%和 84.93%；其中对第一大客户强生的营业收入占比分别为 56.68%、65.99%、62.75%和 63.31%。

博腾股份（300363.SZ）		
年度	前五名客户的营业收入占同期营业收入的比例	第一大客户强生的营业收入占同期营业收入的比例[注 1]
2009 年度	82.87%	56.68%
2010 年度	81.66%	65.99%
2011 年度	79.53%	62.75%
2012 年 1-6 月	84.93%	63.31%

数据来源：博腾股份招股说明书

（2）在产品生命周期的 B 阶段为利润率较高的仿制药前期产品市场，包括首仿药的原料药和专利保护期后较短时间毛利率比较高的前期产品原料药及中间体。对应的经营模式为仿制药的首仿抢仿合作模式，代表的公司有发行人。

在仿制药的首仿抢仿合作模式下，国际仿制药企业在开展专利挑战业务，或者开发独特的工艺路线以形成竞争优势等情况下需要与原料药企业进行合作研发、定制生产。

在 B 阶段仿制药的首仿抢仿合作模式下，同A阶段的创新药定制模式相类似，供应商和客户相互考察的时间周期比较长，过程复杂，客户关系同时比较紧密，具有长期稳定性和共赢性的特点。由于重磅炸弹药物专利的复杂性，仿制药企业对原料药的要求非常严格，药物在质量保证、产品规格、产品注册与变更、原料药与制剂的相融性、药物稳定性与临床等方面的壁垒，使得制药公司、特别是行业巨头在原料药合作伙伴资质方面的认证需经历一个非常漫长的过程。根据欧洲规范市场药品质量管理的相关规定，仿制药产品上市时需将其所用原料药产品及生产厂商信息一同上报并接受审查，仿制药厂商对供应商的选择挑剔、严格且慎重，一旦确定便不轻易更换，两者从而形成稳定的合作关系。

此阶段业务发展也是主要通过与有限的客户建立长期战略合作伙伴关系从而取得更多的首仿抢仿项目。

（3）在产品生命周期的 C 阶段为专利保护期后较长时间，由于供应量比较大造成毛利率逐渐下降的后期产品原料药及中间体。对应的经营模式为仿制药的通用产品模式，此模式下，客户的集中度比较低。

在通用产品模式下，企业根据市场调研的结果来识别出大众客户的通用需求，并以此为起点开展研发、生产、销售等具体经营活动。在开展具体经营活动的过程中，企业一般只与大众客户保持常规的沟通，以确保满足大众客户的通用需求。因此，通用产品的销售是先有通用产品，再有大众客户，业务模式是以通用产品为基础和核心的，企业与大众客户之间只是一种松散型的客户关系。

在通用产品模式下，一般无需长期相互考察，客户关系比较松散，因此，业务发展主要依靠将通用产品销售给尽可能多的客户。

2、发行人的业务发展历程以及与 KRKA 的历史渊源

公司创始人姚成志先生毕业后开始从事医药行业的贸易业务，由于医药制剂行业对于原料药的精度、稳定性和工艺路线具有特殊要求，单纯的原料药贸易采购业务已无法满足下游制剂客户特别是欧洲大型制药企业的要求。根据当时市场的需求，公司创始人姚成志先生果断决定公司由医药贸易业务向原料药及医药中

间体研发制造转型。公司自 2004 年成立以来，先以原料药的出口贸易为起点，在具备一定的市场基础后逐步建立了研发、生产基地，并通过与 KRKA 公司等大客户的紧密合作，在产品研发、认证、注册和生产等方面逐步打造出具有企业特点的核心优势。由于当时印度国内的原料药和医药中间体企业生产的产品未完全达到 KRKA 的采购标准，公司在与 KRKA 多次的首仿抢仿的合作过程中，基于强大的研发能力和稳定的生产工艺逐步成为 KRKA 的第一大供应商（根据对 KRKA 公司采购总监的访谈，公司报告期内为 KRKA 第一大供应商），公司与 KRKA 建立了战略协作伙伴关系。

具体来说，公司的发展历程分为以下两个阶段：

第一阶段：自公司成立至 2010 年

公司在此阶段的发展战略主要为客户追随战略：即专注于特色原料药的研发生产，紧紧跟随主要客户在制剂方面的最新进展，利用双方的合作机会保持同步研发，并不断提升自己的研发能力和技术储备。

公司在此阶段与 KRKA 公司的合作方式主要为供销模式，KRKA 在与公司签订采购合同之后会派驻技术和质量团队帮助公司生产出合乎标准的产品。

第二阶段：2011 年至今

经过与 KRKA 的多年合作和自身发展，公司在技术水平、认证能力以及企业规模等方面已经全面提高。

KRKA 产品品种丰富，紧盯国际仿制药市场的发展前沿和需求动向，提前布局、研发储备品种，通过几个新品种与美诺华深度合作成功抢仿后，证明美诺华实力的同时，更进一步加强了对美诺华的信任，从最初的销售与供应关系，发展到与美诺华逐渐结成了从共同研发、联合申报、共同抢仿等灵活的合作形式组成的战略联盟，也适应并满足了仿制药快速注册的需求。双方约定了在医药中间体和原料药的生产和供应方面建立长期合同关系：当 KRKA 为其项目寻找第三方合作时，在公司拥有足够的生产设备和知识、并能够提供与其他厂商同等的条款和条件的情况下，公司享有成为 KRKA 生产厂商的绝对优先权；当 KRKA 为商业用途购买医药中间体和原料药时，在公司能够提供同等价格的情况下，公司享

有成为产品供应商的绝对优先权；KRKA 和公司就医药中间体和原料药的开发项目进行合作，双方在上述开发项目中互相授予对方优先地位；如果美诺华进入医药制剂的经营领域，如果有需要，KRKA 随时准备根据双方商定的条件与美诺华在医药制剂的经营方面进行合作。

在此阶段，由于公司已经具备了强大的研发能力、高度的国际化和完善的产品线，因此公司制定了清晰的差异化竞争战略，即在产品的选择上形成差异化，抢占利润率较高的前期市场形成自己的产品组合，避免因新产品价格下跌过快，后继产品断档引发的衰退。

3、公司与 KRKA 的合作情况分析

（1）KRKA 的情况

KRKA 成立于 1954 年，是斯洛文尼亚最大的制药公司，国有股份占 27%，主要从事医药研究、生产和销售以及健康服务等。KRKA 在斯洛文尼亚、俄罗斯、克罗地亚、波兰和德国设有制造工厂。KRKA 分别在斯洛文尼亚的卢布尔雅那证券交易所和波兰的华沙证券交易所两地上市。2014 年，KRKA 在全球仿制药行业排名第 16 位。

①KRKA 股东情况

截至 2016 年 6 月 30 日，KRKA 前十名股东情况如下：

	股东	国别	持股数量（股）	持股比例（%）
1	SDH, D. D.	斯洛文尼亚	5,312,070	16.20
2	KAPITALSKA DRUŽBA, D. D.	斯洛文尼亚	3,493,030	10.65
3	SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D. D.	克罗地亚	2,203,293	6.72
4	HYPO ALPE-ADRIA-BANK D. D.	克罗地亚	1,167,793	3.56
5	KDPW	波兰	508,107	1.55
6	LUKA KOPER, D. D.	斯洛文尼亚	433,970	1.32
7	NEW WORLD FUND INC.	美国	400,000	1.22
8	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D. D.	斯洛文尼亚	388,300	1.18
9	THE BANK OF NEW YORK MELLON	美国	278,548	0.85
10	UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT	美国	231,262	0.71
	合计		14,416,373	43.96

SDH, D. D.为斯洛文尼亚国家主权控股公司，KAPITALSKA DRUŽBA, D. D.

所持股份性质为国有股份，两者合计持有 KRKA26.85%的股份。

②业务领域

KRKA 主营业务包括处方药和非处方药。处方药是 KRKA 的基本产品，占所有销售产品的 80%，包括心血管药、抗生素以及中枢神经药物等。KRKA 生产的非处方药包括镇痛药，咽喉含片，以及咳嗽药水等。

KRKA 的产品主要为制剂，最主要治疗领域包括心血管、消化道、代谢紊乱和中枢神经系统疾病等，主导产品为阿托伐他汀、氯沙坦、依那普利、培哚普利、泮托拉唑、氯吡格雷、埃索美拉唑、缬沙坦和瑞舒伐他汀等制剂。

③主要市场区域及其客户情况

KRKA 主要市场集中在斯洛文尼亚、以及其他欧洲各国家等。KRKA 拥有庞大而有序的营销网络，有 28 个分子公司和 19 个办事处。2014 年除欧洲主要销售区域外新增了中东地区、远东地区、非洲和美洲地区。未来 KRKA 计划除了巩固现有市场的份额外，通过开设新的分公司，寻找投资合作及并购重组等拓展新的有潜力的营销市场。KRKA 的客户主要是以上市场区域的医疗机构。

④近几年资产和收入规模

基于上述成熟且不断发展的市场销售网络和强有力的研发支持，KRKA 的业务始终保持着良好的发展势头，近几年销售规模及利润情况如下：

单位：千欧元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
收入	603,803	1,164,607	1,191,614	1,200,827	1,143,301	1,075,627	1,010,021
净利润	70,116	158,185	166,161	172,766	159,839	162,735	170,918
总资产	1,928,623	1,809,204	1,795,745	1,759,884	1,626,748	1,534,027	1,488,204
净资产	1,485,829	1,405,984	1,351,899	1,332,611	1,240,521	1,139,754	1,053,327

⑤在可预期的将来的业务发展情况

根据 KRKA 五年规划，预计每年销售增长 5%，KRKA 加大产品储备，目前已有 150 多个产品储备，同时积极开拓新的市场，包括中国市场。KRKA 未来五年主业不会发生变化。

⑥与发行人是否存在关联方关系

2008 年，KRKA 分别增资公司子公司浙江美诺华和安徽美诺华，增资完成后，KRKA 分别持有浙江美诺华和安徽美诺华 7.50%的股权。根据上海证券交易所上市规则和企业会计准则，KRKA 虽然持有发行人子公司少数股东权益，但 KRKA 与发行人并不构成关联方关系。

发行人子公司浙江美诺华的董事樊芝燕、监事李震、安徽美诺华的董事姚波由公司委派，但为了符合中国工商行政管理部门关于中外合资经营企业董事、监事、高级管理人员备案形式审查的要求，由 KRKA 出具上述人员的委派书，KRKA 实质上并未委派任何人员担任公司及子公司的任何职务，也无法通过该等人员影响公司及子公司的经营决策。上述三名人员的工作经历详见招股书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。除上述人员外，公司子公司的其他董事、监事、高级管理人员不存在由 KRKA 及其关联企业委派或聘请的情形，不存在 KRKA 对公司及子公司经营决策施加重大影响的情形。

（2）发行人与 KRKA 之间的合作模式

①发行人与 KRKA 之间的合作模式

经过与 KRKA 的多年合作和自身发展，发行人在技术水平、认证能力以及企业规模等方面已经全面提高。发行人与 KRKA 的合作已从最初的销售与供应关系，发展到发行人与 KRKA 逐渐结成了从共同研发、联合申报、共同抢仿到文号转移等灵活的合作形式组成的战略联盟，也适应并满足了仿制药快速注册的需求。双方约定了在医药中间体和原料药的生产和供应方面建立长期合同关系：当 KRKA 为其项目寻找第三方合作时，在公司拥有足够的生产设备和知识、并能够提供与其他厂商同等的条款和条件的情况下，公司享有成为 KRKA 生产厂商的绝对优先权；当 KRKA 为商业用途购买医药中间体和原料药时，在公司能够提供同等价格的情况下，公司享有成为产品供应商的绝对优先权；KRKA 和公司就医药中间体和原料药的开发项目进行合作，双方在上述开发项目中互相授予对方优先地位；如果美诺华进入医药制剂的经营领域，如果有需要，KRKA 随时准备根据双方商定的条件与美诺华在医药制剂的经营方面进行合作。

②发行人与 KRKA 之间的研发合作

以发行人与 KRKA 的产品技术合作协议为例：

板块	研究内容	职责分配
知识产权评估	化合物专利评估确认	美诺华
	工艺专利评估确认	美诺华
	晶型及其工艺专利评估确认	KRKA
	质量标准专利评估确认	美诺华
研发方案	工艺路线筛选	双方联合
	工艺的研发深度讨论与确定	双方联合
工艺开发	注册起始物料的确定	KRKA
	从注册起始物料到成品的小试工艺开发	美诺华
	杂质的合成与制备	美诺华
质量标准	注册起始物料的有机杂质，残留溶剂研究	美诺华
	注册起始物料质量标准确定	美诺华
	原料质量标准制定	美诺华
	小试反应液，中间体等样品提供（用于成品杂质研究）	美诺华
	成品有机杂质残留溶剂研究	KRKA
	杂质的追溯与控制	KRKA
	基因遗传毒性杂质的研究	双方联合
	成品质量标准制定	KRKA
分析方法开发及验证	注册起始物料开发及验证	美诺华
	中控/中间体分析方法开发及验证	美诺华
	成品分析方法开发及验证	KRKA
	提供用于检测的标准品样品	美诺华
	对标准品样品进行结构解析及标定	KRKA
工艺放大	工艺放大涉及的参数调整及优化	美诺华
	工艺验证及生产相关文件准备	美诺华
	工艺验证及生产相关文件批准	KRKA
	工艺验证及生产	美诺华
	相关物料中间体成品批检测	美诺华
稳定性研究	稳定性试验条件初步筛选	美诺华
	加速长期稳定性实验	美诺华
	强制降解实验	美诺华
注册相关资料	关键起始物料杂质残留溶剂研究	美诺华
	相关分析方法验证	美诺华

板块	研究内容	职责分配
	注册起始物料 TDP 准备	美诺华
	注册起始物料的供应商 GMP 审计	双方联合
	注册文件的整理与递交	KRKA
	与药政官方的沟通	KRKA
	缺陷信回复	双方联合
	变更控制与批准后的文件维护	双方联合

美诺华凭借多年的原料药生产经验负责生产相关以及路线早期质量研究的工作，KRKA 则根据其制剂生产需求，负责成品的质量研究以及标准品鉴定等辅助工作。双方分工协作，发挥各自的领域优势，使得资源得到优化利用，以缩短项目申报周期，抢占市场先机。

按照上述协议的规定，各自开发的技术资源成果归各自所有。原料药及中间体生产工艺归美诺华所有，KRKA 拥有使用权；美诺华可以单独申请专利，并免费许可 KRKA 使用。协议范围内的研究数据可以双方共享，用于各自的注册文件。但在未经双方同意的前提下，任何一方不得将数据或专有技术提供给第三方。

（3）KRKA 在发行人生产过程中的作用

根据双方具体项目合作协议，在发行人生产过程中， KRKA 向发行人派驻质量管理、技术验证等人员。为满足 KRKA 高质量要求，并同时提高双方合作效率，KRKA 驻场人员会对产品进行二次质量验证。在双方合作过程中，如发行人根据欧盟 GMP 认证的最新要求引入新的设备设施、新的质量管理标准时，为快速掌握使用技能、提高管理水平，发行人邀请 KRKA 对公司相关人员开展培训指导；发行人也通过与 KRKA 开展项目合作与 KRKA 人员进行业务交流，提升自身业务水平。

（4）发行人有权向其他客户销售同类产品

发行人向 KRKA 销售的产品与向其他客户销售的产品存在重合，未经 KRKA 同意，发行人有权向其他客户销售同类产品。

发行人各期向 KRKA 提供的产品中，除根据相关协议优先满足 KRKA 采购需求外，发行人有权自主决定产品销售，不存在未经 KRKA 同意不得向第三方转让销售产品的情形。

（5）发行人产品是否具有垄断性

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，发行人向 KRKA 的销售额占同期主营业务收入的比重分别为 69.96%、67.57%和 66.17%。发行人对第一大客户销售额占比较高，是基于现阶段与大客户合作首仿抢仿经营模式下所形成的结果，是公司商业发展的结果，但本身不存在约定的垄断性。

（6）公司与 KRKA 保持长期稳定合作关系的原因

公司与 KRKA 注重发展高端产品的战略思路高度契合，是双方长期合作的基础。

报告期内公司对 KRKA 的销售收入占全部销售收入的 66%-70%，KRKA 是公司的第一大客户，也是公司最重要的战略合作伙伴之一。公司与 KRKA 的合作从公司成立初期即已开始，并在合作方式、产品规模、产品品种等方面不断扩大，公司与 KRKA 的稳定合作关系将对公司未来持续发展具有重要作用。

公司能够与 KRKA 保持长期稳定的合作关系主要基于以下几方面的原因：

①公司具有较强的研发实力，与 KRKA 公司进行了多项产品的共同研发，根据相关协议，上述共同研发的产品工艺或技术未经双方同意，不得转让给第三方，强化了双方的紧密合作关系和不可替代性。

随着欧美国际药监部门注册要求的不断提高，药品注册文件申报所需要的研发水平及质量源于设计（Quality by design）理念在不断提升，相应的质量研究工作也日益繁琐深入，例如起始物料的质量研究、杂质的追溯与控制、工艺研发报告中关键工艺参数的筛选以及所有质量研究相关的分析方法的验证等都是新增的研究项目。在越来越苛刻的药政要求下，为了快速推进药品研发与注册，美诺华与 KRKA 展开了在项目工艺开发、技术研究、质量控制、稳定性研究和药物注册等方面的全面合作。

②双方合作的很多产品是重磅炸弹级药物的首仿和抢仿产品，KRKA 公司很难寻求美诺华以外的非战略合作伙伴进行首仿和抢仿产品的合作。

重磅炸弹级药物是世界大型制药公司利润的主要来源，在创新药的研发过程中，大型原研制药公司均设计了非常复杂的知识产权壁垒、工艺壁垒、质量与规格壁垒，同时原研公司密切关注仿制药的研发、注册和产品上市动态，在多个国

家与地区与仿制药公司进行复杂的知识产权诉讼。

由于公司采取了与 KRKA 开展抢仿与首仿药品的联合研发与注册，确保了公司在绝大部分产品的独家供应地位，且由于较高的专利难点与技术保密要求，KRKA 很难与一般的供应商之间建立此类合作。

以埃索美拉唑为例， KRKA 与 ASTRA ZENECA（阿斯利康）公司在英国、德国等西方主要国家法院进行了多项专利诉讼，通过与美诺华的合作，成功地避开了阿斯利康关于埃索美拉唑的各项专利，并取得了英国和德国的专利诉讼胜诉，且获得了巨额赔付。同时美诺华也确保了对 KRKA 产品的长期稳定供应。埃索美拉唑是阿斯利康公司研发的“重磅炸弹”药品，于 2001 年获得美国 FDA 批准销售，2012 年销售额接近 40 亿美元，排名全球畅销药前二十名。阿斯利康公司在化合物、用途、剂型、晶体、组合物、制备方法等方面申请了一系列专利进行保护。为抓住原研药专利到期的市场机会，美诺华与 KRKA 进行合作对埃索美拉唑进行了抢仿，双方于 2010 年 6 月签订了埃索美拉唑镁合作协议，主要合作情况如下：（1）美诺华需要完成埃索美拉唑镁中间体的工艺开发，制定关键起始物料、注册起始物料及工艺对应原料的质量标准并完成关键起始物料和工艺涉及的中控检测分析方法的开发和验证；KRKA 需要完成从中间体到埃索美拉唑镁原料药的工艺开发，制定埃索美拉唑镁粗品及成品的质量标准并完成粗品和成品检测分析方法的开发及验证；针对用于检测的参考标准品，美诺华负责提供样品，KRKA 负责进行鉴定和标定。（2）KRKA 需要向美诺华转移埃索美拉唑镁中间体到埃索美拉唑镁原料药的工艺及分析方法；美诺华需要负责进行注册起始物料至埃索美拉唑原料药的放大生产及工艺验证；美诺华需要进行稳定性研究并提供注册起始物料的技术包；协议明确规定，协议双方需要根据时间表适当且及时完成上述任务分配。（3）双方各自研发的部分，所有权以及专利权（如适用）归各自所有，双方各自负责部分产生的费用由各自承担，KRKA 需要购买埃索美拉唑镁原料药验证生产批次的产品；该协议范围下授权的专利，其在生产和药政注册方面的使用权双方共享；基于本协议下的所有数据、文件、结果及工艺信息，不论上述资料的所有权归属是美诺华还是 KRKA，美诺华和 KRKA 都可用于注册；在未经对方同意的情况下任何一方不得授权或转移另一方开发的工艺技术；KRKA 将指定美诺华为该路线埃索美拉唑镁原料药的生产商，在未经 KRKA 书

面同意情况下，美诺华不可以转委托其他厂商进行生产，如果美诺华无法在其任何一个场地生产该产品，则 KRKA 在书面通知的情况下有权将该技术转移至其他生产厂家。

美诺华在首仿和抢仿的过程中，专门安排了强大的知识产权分析与评估的专业团队，对抢仿的仿制药品种定期进行期刊和专利文献的检索、分析和评价，适时更新知识产权报告，跟踪知识产权动态，同时掌握其它仿制药公司研发的技术线路和工艺共享技术等商业机密，共同确保产品顺利提前上市。美诺华与 KRKA 的抢仿合作需要很高的保密性要求以及研发、注册等方面的极速反应和质量、生产上的绝对支持。

美诺华经过十多年的发展，通过不断地学习和自身探索，形成了自有仿制药的注册模式，具备了独立申报首仿产品的能力，得到了 KRKA 的全面认可。KRKA 注重新产品的培育与发展，其在抢仿与首仿阶段的产品基本由美诺华作为重要供应商。只有在充分竞争的仿制药阶段的产品，KRKA 才会视产能及价格情况并征求美诺华意见的基础上考虑是否增加第二供应商，且第二供应商须具备 CEP 证书及经过长达 2－3 年的供应商变更程序。

在药物的抢仿与首仿阶段，由于抢仿药物的复杂性，制剂生产对原料药的规格（特别是粒度、晶型、堆密度、比表面积、流动性、残留溶剂、基因遗传毒性等）要求非常严格，导致了产品设计要求较高。而在产品由抢仿与首仿阶段转向充分竞争的仿制药阶段的过程中，因产品注册变更非常之严格，所以在该阶段产品的新供应商筛选过程中，依然面临着以下壁垒：

A.质量保证（cGMP）壁垒

B.规格壁垒

C.产品注册与变更壁垒

D.原料药与制剂特性相融性壁垒

E.药物稳定性测试的壁垒

F.药物临床的壁垒（根据药政官方的评估可能增加的特殊要求）

综上，美诺华通过过去十余年与 KRKA 的紧密合作，在生产、研发、技术、质量、药品注册、信息管理、知识产权管理等药物关键环节与 KRKA 进行了无缝对接。而且 KRKA 在美诺华长期派驻各类人员，包括技术提高团队、质量保

证团队、质量控制团队和研发合作团队等，与美诺华相关部门紧密沟通，双方形成了相互依存的全面合作关系。

（7）发行人对 KRKA 销售占比较高的合理性分析

发行人对第一大客户 KRKA 销售占比较高的合理性分析如下：

①与大客户合作首仿抢仿的业务模式符合行业特点

发行人的主要产品是特色原料药及医药中间体，以与下游仿制药企首仿抢仿为主，下游仿制药企行业具有投入产出周期较长、行业集中度较高等特点，相应地，发行人也具有投入产出周期较长、客户数量不多等特点；发行人的业务模式为长期合作，采取差异化竞争策略；发行人与客户之间的合作关系有一个逐步加深的过程，一般是在与跨国制药公司建立起长期战略合作伙伴关系以后才能产生重大商业价值，但长期战略合作伙伴关系的建立需要较长时间，而发行人是一家发展历史不长的成长型创业企业，目前仅与 KRKA 结成了长期战略合作伙伴关系，上述因素导致发行人当前具有客户集中度较高的特点。

对比行业内公司博腾股份（300363）上市前的经营数据，其 2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月，对第一大客户强生的营业收入占比分别为 56.68%、65.99%、62.75%和 63.31%。发行人对第一客户 KRKA 的销售占比与博腾股份上市前的经营数据相一致，符合行业特点。

②发行人与 KRKA 合作历经十余年，合作关系稳定，交易具有持续性

发行人自 2004 年成立以来一直与 KRKA 保持的长期稳定的合作关系，并且报告期内销售额均保持稳定，未出现重大波动。发行人作为 KRKA 的主要供应商，报告期内 KRKA 对发行人的采购金额占其总采购金额比例保持在 20%-25%，发行人作为 KRKA 的供应商具有举足轻重地位，同时 KRKA 为斯洛文尼亚最大的制药公司，最近几年销售金额均超过十亿欧元，因此发行人与 KRKA 的交易具有可持续性。

③公司现阶段规模有限，优先满足长期合作伙伴产品供应

公司现阶段受国家环保政策趋紧的影响，公司在满足国家环保要求的前提下，在现阶段无法快速提升产能，因此决定优先满足长期合作伙伴的产品供应。公司现阶段规模不大，将有限的资源用在效益最好、毛利率最高的领域，符合公司发展的内在需求。

由于长期客户的订单可预测，一方面保证了产品质量的稳定性，另一方面也保证了公司产品的高毛利率。为解决因环保压力带来的产能受限问题，发行人已于 2015 年成立了子公司宣城美诺华，宣城美诺华主要为建设年产 1,600 吨原料药生产线，宣城市环境保护局已经出具了《关于宣城美诺华药业有限公司年产 1600 吨原料药项目一期工程环境影响报告书的批复》，待宣城美诺华项目建设完成投产后，公司产能将会大幅度提升，同时开拓更多客户，从而降低对第一大客户的销售占比。

综上所述，发行人与 KRKA 长期合作具有一定的历史渊源，且合作稳定并具有持续性，也符合目前行业的发展特点，基于目前公司规模较小并处于创业成长阶段，发行人对第一大客户 KRKA 销售占比较高。虽然公司与 KRKA 的稳定合作为公司带来了稳健的业绩增长，也是原料药企业较为普遍的现象，但出于公司长远发展的愿景，公司在不断巩固现有大客户的同时，将积极开拓新的客户，降低客户的集中度。

（8）发行人向 KRKA 销售主要产品单价与市场价格的对比情况以及向其他客户提供同类产品售价对比情况

报告期内发行人向 KRKA 销售主要产品为：缬沙坦、氯沙坦、坎地沙坦、培哚普利、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑。

报告期内上述八大产品销售收入合计占发行人对 KRKA 总销售收入比例分别为：72.60%、73.79%和 71.81%；上述八大产品贡献毛利分别为：11,290.01 万元、10,100.15 万元和 11,237.19 万元，其贡献毛利合计占发行人对 KRKA 总销售毛利比例分别为：78.67%、74.58%和 76.68%。

为了判断发行人向 KRKA 销售单价合理性，全方位多角度的将发行人八大类产品与不同市场的可比价格进行比较，并将八大类产品根据可比价格市场的不同进行分类分析，可比市场价格主要包括向 KRKA 外的其他客户销售单价、中国其他公司出口欧洲市场销售单价、印度公司出口给欧洲（斯洛文尼亚）市场销售价格。

发行人八大产品销售毛利贡献率、销售价格比较情况如下表：

项目	2014 年度		2015 年度		2016 年度		报告期合计		销售价格对比情况如下			
	销售毛利	毛利占比	销售毛利	毛利占比	销售毛利	毛利占比	销售毛利	毛利占比	与向 KRKA 外的其他客户销售单价比较	与中国其他公司出口欧洲市场销售单价比较	与印度公司出口给欧洲市场销售价格	与印度公司出口给斯洛文尼亚市场销售价格比较
瑞舒伐他汀	2,019.62	14.07%	1,696.40	12.53%	2,195.06	14.98%	5,911.08	13.89%	√			√
埃索美拉唑	3,018.98	21.04%	1,145.06	8.46%	1,285.71	8.77%	5,449.75	12.81%	√		√	
缬沙坦	1,646.06	11.47%	2,067.96	15.27%	2,065.76	14.10%	5,779.78	13.58%	√	√	√	
培哚普利	664.72	4.63%	1,315.52	9.71%	1,562.35	10.66%	3,542.59	8.33%	√			
氯吡格雷	1,171.86	8.17%	1,059.03	7.82%	1,733.01	11.83%	3,963.90	9.32%	√			√
阿托伐他汀	981.66	6.84%	1,056.34	7.80%	1,409.12	9.62%	3,447.12	8.10%	√			√
氯沙坦	1,171.98	8.17%	787.24	5.81%	286.97	1.96%	2,246.19	5.28%	√	√	√	
坎地沙坦	615.13	4.29%	972.60	7.18%	699.21	4.77%	2,286.94	5.38%	√	√	√	
小计	11,290.01	78.67%	10,100.15	74.58%	11,237.19	76.68%	32,627.35	76.68%	-	-	-	-
其他产品	3,060.46	21.33%	3,442.73	25.42%	3,416.80	23.32%	9,919.99	23.32%	-	-	-	-
合计	14,350.47	100.00%	13,542.88	100.00%	14,653.99	100.00%	42,547.34	100.00%	-	-	-	-

注 1：毛利占比系该产品毛利占发行人销售给 KRKA 总毛利的比例。

注 2：销售价格对比情况栏中打“√”指公司该类产品销售单价与相关市场价格进行了比对。

发行人已披露对 KRKA 产品售价较大幅度高于市场价格的详细原因主要为《医药产品进出口报告服务》中选取的样本数据存在不同的药品市场，包括规范市场和非规范市场，其产品的出口价格差异较大，发行人客户 KRKA 属于欧洲规范市场，其对产品的质量要求较高，因此其销售价格总体上高于国内海关出口价格的加权平均数。

发行人考虑到市场价格的可比性，现选取《医药产品进出口报告服务》中出口欧洲市场样本进行分析比较市场单价。同时公司在与 KRKA 公司价格谈判时主要参考印度的出口价格，在选择可比市场价格时增加印度出口欧洲（或斯洛文尼亚）市场的销售单价列示比较。

下文所列示销售单价主要为：

中国其他企业出口欧洲市场销售单价（以下简称“中国出口欧洲单价”）指北京东方比特科技有限公司为发行人提供的《医药产品进出口报告服务》中列示中国其他公司出口欧洲（剔除出口西班牙）同类产品部分样本的加权平均数单价。

印度出口欧洲市场的销售单价（以下简称“印度出口欧洲单价”）指印度海关出口欧洲同类产品部分样本的加权平均数单价。

印度出口斯洛文尼亚市场的销售单价（以下简称“印度出口斯洛文尼亚单价”）指印度海关出口斯洛文尼亚同类产品部分样本的加权平均数单价。

因获取的是官方资料，无法获取规格、数量完全一致的订单（或产品）进行比较，所以 20%以内的差异认为是正常的。

①第一类：缬沙坦、氯沙坦、坎地沙坦，该类产品市场成熟，产品的市场销售价格比较容易获取。

报告期内发行人向 KRKA 销售的缬沙坦、氯沙坦、坎地坦产品销售收入合计占发行人销售给 KRKA 的收入比例分别为 24.52%、29.18%和 27.23%：其毛利贡献分别为：3,433.17 万元、3,827.80 万元和 3,051.94 万元，其贡献毛利合计占比发行人销售给 KRKA 总毛利比例分别为 23.93%、28.26%和 20.83%。

上述三种产品向 KRKA 销售单价（以下简称“KRKA 单价”）与向 KRKA 外的其他客户销售单价（以下简称“其他客户单价”）、中国出口欧洲单价、印度出口欧洲单价比较情况如下：

（a）缬沙坦

I、销售单价列表

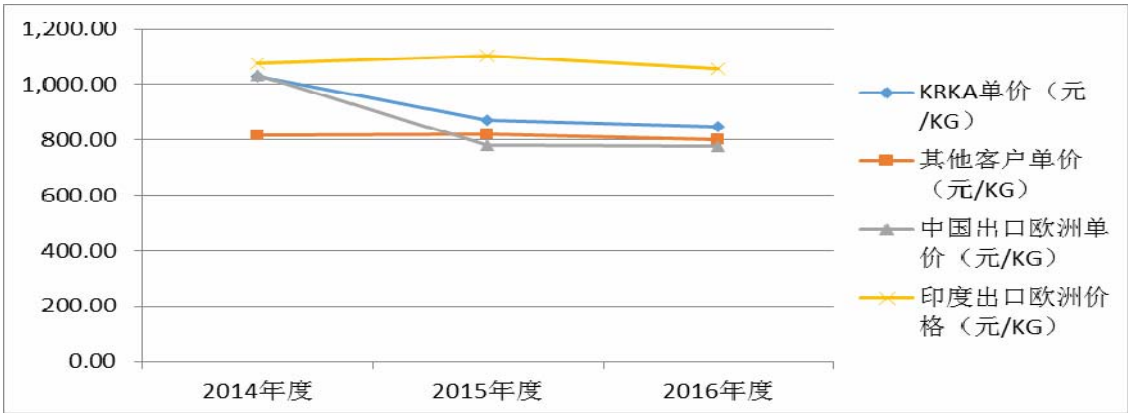
项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
KRKA 单价（元/KG）	1,031.20	873.15	849.41
其他客户单价（元/KG）	816.93	820.16	802.93
差异率 1	20.78%	6.07%	5.47%
中国出口欧洲单价（元/KG）	1,034.11	783.02	778.94
差异率 2	-0.28%	10.32%	8.30%
印度出口欧洲价格（元/KG）	1,078.40	1,104.91	1,055.49
差异率 3	-4.58%	-26.54%	-24.26%

注 1：差异率 1=（KRKA 单价-其他客户单价）/ KRKA 单价*100%（下同）

差异率 2=（KRKA 单价-中国出口欧洲单价）/ KRKA 单价*100%（下同）

差异率 3=（KRKA 单价-印度出口欧洲价格）/ KRKA 单价价*100%（下同）

II、销售单价趋势图



（i）报告期内 2014 年本产品向 KRKA 以外的销售客户主要为非规范市场，其销售单价低于欧洲规范市场，随着时间的推移，向 KRKA 的销售单价在逐年下降，2015 年、2016 年度向 KRKA 的销售单价与其他客户单价基本保持一致；

（ii）报告期内本产品向 KRKA 销售单价与中国出口欧洲单价基本保持一致；

（iii）报告期内本产品向 KRKA 销售单价均不高于印度出口欧洲价格。

（b）氯沙坦

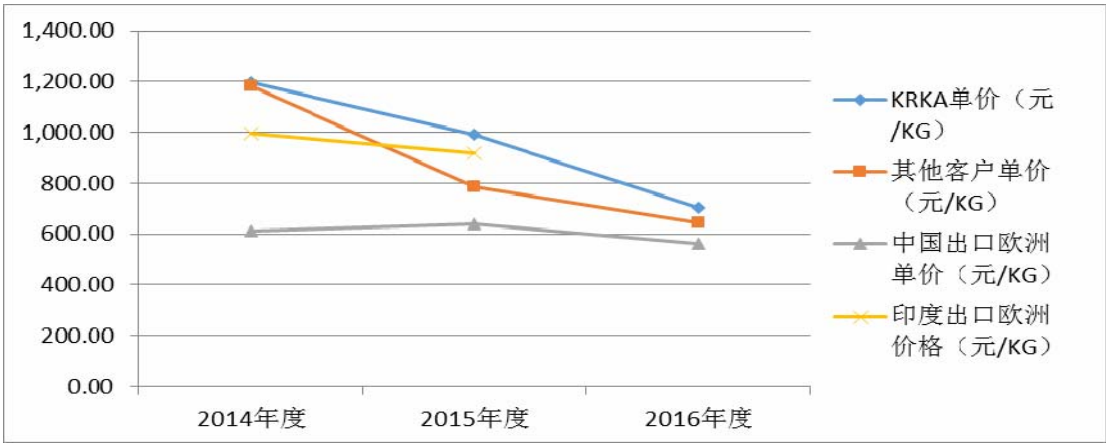
I、销售单价列表

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
KRKA 单价（元/KG）	1,197.57	990.81	704.41

其他客户单价（元/KG）	1,183.33	785.06	642.59
差异率 1	1.19%	20.77%	8.78%
中国出口欧洲单价（元/KG）	610.62	641.41	564.06
差异率 2	49.01%	35.26%	19.92%
印度出口欧洲价格（元/KG）[注]	995.74	920.57	-
差异率 3	16.85%	7.09%	-

注：2016 年度印度出口欧洲产品规格与发行人销售的产品规格存在较大的差异，不具有可比性。

II、销售单价趋势图



（i）报告期内本产品向 KRKA 销售单价与其他客户单价基本保持一致；

（ii）2014 年、2015 年显著高于中国出口欧洲单价主要为产品的生产工艺存在差异，发行人提供高纯度产品，其产品价格较高；

（iii）报告期内除 2016 年度外本产品向 KRKA 销售单价与印度出口欧洲单价基本保持一致。

（c）坎地沙坦

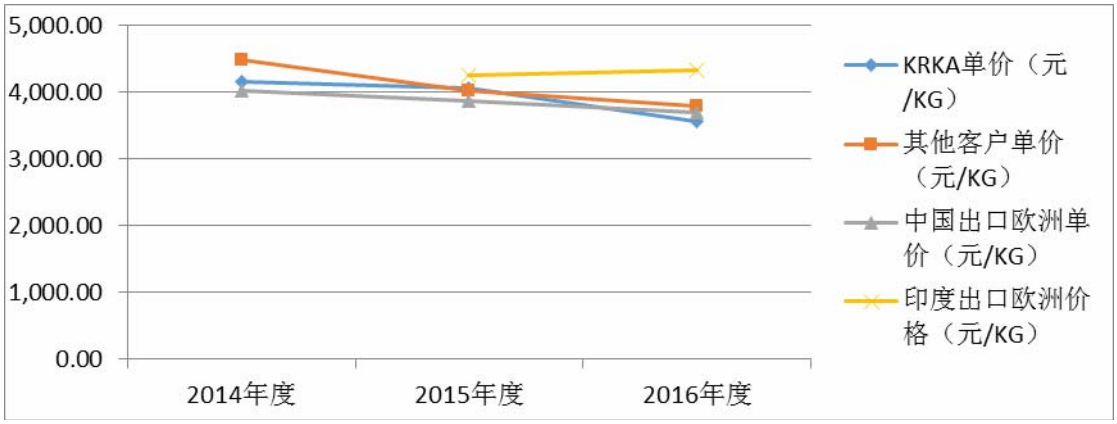
I、销售单价列表

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
KRKA 单价（元/KG）	4,160.46	4,059.57	3,572.90
其他客户单价（元/KG）	4,499.63	4,036.94	3,791.93
差异率 1	-8.15%	0.56%	-6.13%
中国出口欧洲单价（元/KG）	4,024.47	3,866.68	3,706.68
差异率 2	3.27%	4.75%	-3.74%

印度出口欧洲价格（元/KG）[注]	-	4,261.01	4,342.98
差异率 3	-	-4.96%	-21.55%

注： 2014 年度获取的印度出口欧洲样本销售量较小，其销售单价较高，不具可比性。

II、销售单价趋势图



（i）报告期内本产品向 KRKA 销售单价与其他客户单价基本保持一致；

（ii）报告期内本产品向 KRKA 销售单价与中国出口欧洲单价基本保持一致；

（iii）本产品向 KRKA 销售单价略低于印度出口欧洲单价。

②第二类：埃索美拉唑、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷，该类产品因发行人在国内属于主要供应商，国内其他公司出口给欧盟的产品量较小或者产品规格差异太大，无法获取中国出口欧洲的可比价，仅选择印度出口欧洲单价（或印度出口斯洛文尼亚单价）进行比较。

报告期内发行人向 KRKA 销售的埃索美拉唑、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷产品销售收入合计占发行人向 KRKA 销售收入比例分别为：44.38%、38.44%和 37.37%；其毛利贡献分别为：7,192.12 万元、4,956.83 万元和 6,622.89 万元，其贡献毛利合计占比发行人向 KRKA 总销售毛利比例分别为 50.12%、36.61%和 45.20%。

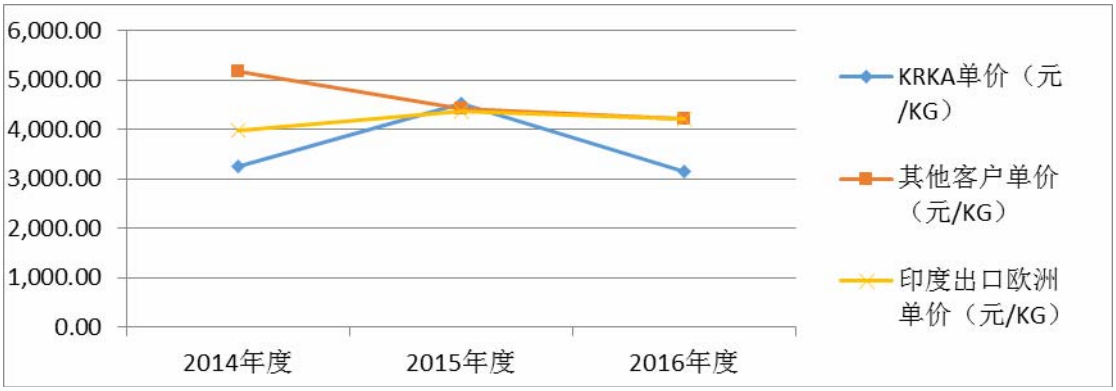
上述四种产品向 KRKA 销售单价与其他客户单价、印度出口欧洲单价（或印度出口斯洛文尼亚单价）比较情况如下：

（a）埃索美拉唑

I、销售单价列表

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
KRKA 单价（元/KG）	3,261.49	4,511.49	3,149.36
其他客户单价（元/KG）	5,159.99	4,429.71	4,218.07
差异率 1	-58.21%	1.81%	-33.93%
印度出口欧洲单价（元/KG）	3,973.31	4,358.43	4,218.58
差异率 3	-21.83%	3.39%	-33.95%

II、销售单价趋势图



（i）2014 年度、2016 年度本产品向 KRKA 销售包括自制半成品、产成品，向其他客户销售均为产成品，所以向 KRKA 销售单价低于其他客户单价；2015 年本产品向 KRKA 销售均为产成品，与其他客户单价保持一致。

（ii）报告期内，2014 年度、2015 年度本产品向 KRKA 销售单价与印度出口欧洲单价基本保持一致；2016 年度本产品向 KRKA 销售单价低于印度出口欧洲单价较大，因向 KRKA 销售包括自制半成品、产成品。

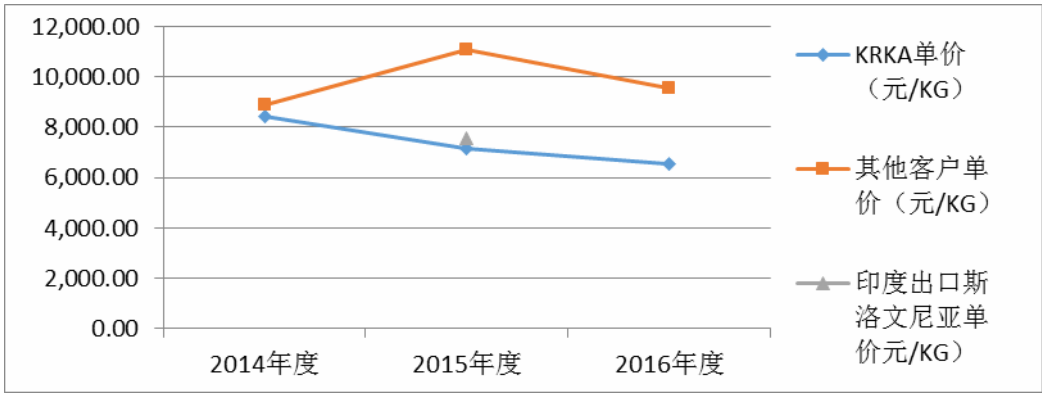
（b）瑞舒伐他汀

I、销售单价列表

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
KRKA 单价（元/KG）	8,406.54	7,141.73	6,520.75
其他客户单价（元/KG）	8,875.42	11,084.00	9,547.53
差异率 1	-5.58%	-55.20%	-46.42%
印度出口斯洛文尼亚单价元/KG）	-	7,564.11	-
差异率 3	-	-5.91%	-

注：未取得 2014 年、2016 年印度出口给斯洛文尼亚的样本。

II、销售单价趋势图



（i）2015 年度和 2016 年度，本产品向 KRKA 销售单价低于其他客户单价，主要原因系销售的产品规格不一样，销售单价存在差异。

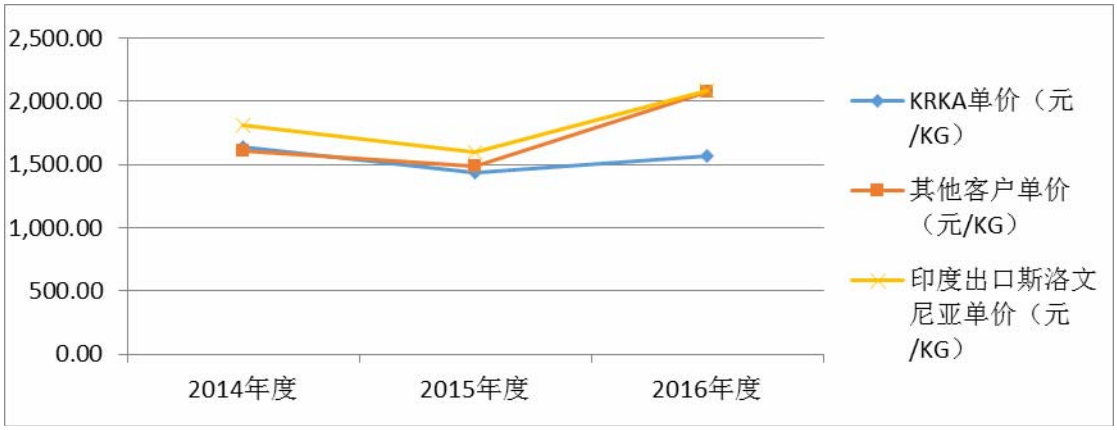
（ii）2015 年度本产品向 KRKA 销售单价和印度出口斯洛文尼亚的销售单价基本一致。

（c）阿托伐他汀

I、销售单价列表

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
KRKA 单价（元/KG）	1,642.28	1,435.76	1,565.95
其他客户单价（元/KG）	1,604.22	1,485.39	2,075.58
差异率 1	2.32%	-3.46%	-32.54%
印度出口斯洛文尼亚单价（元/KG）	1,811.22	1,596.54	2,079.69
差异率 3	-10.29%	-11.20%	-32.81%

II、销售单价趋势图



（i）报告期内本产品向 KRKA 销售单价与其他客户单价基本保持一致。

（ii）报告期内本产品向 KRKA 销售单价略低于印度出口斯洛文尼亚销售单价。

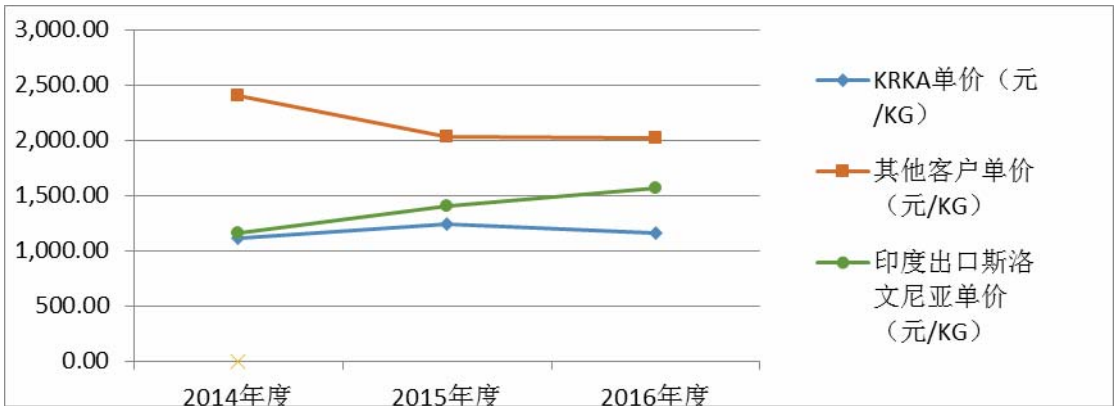
（d）氯吡格雷

I、销售单价列表

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
KRKA 单价（元/KG）	1,113.95	1,236.35	1,154.65
其他客户单价（元/KG）[注]	2,405.63	2,036.07	2,013.78
差异率 1	-115.95%	-64.68%	-74.41%
印度出口斯洛文尼亚单价（元/KG）	1,156.49	1,401.84	1,567.96
差异率 3	-3.82%	-13.39%	-35.79%

注：2016 年度向 KRKA 外的其他客户销售中包含处置账龄较长的库存商品，销售单价较低，上表可比单价已剔除该因素影响。

II、销售单价趋势图



（i）报告期内本产品向 KRKA 销售单价显著低于其他客户销售单价，主要因为向其他客户销售均为小批量，报告期内销售给 KRKA 的数量合计为 85.9 吨，销售给其他客户合计为 0.32 吨，销售给其他客户的数量占比仅为 0.37%，销售价格较高。。

（ii）报告期内本产品向 KRKA 的销售单价均不高于印度出口斯洛文尼亚单价。

③第三类：培哚普利，该产品在国内海关出口数据及印度海关出口数据均只有少量销售，无具体可比价格市场。

报告期内发行人向 KRKA 销售的培哚普利产品销售收入占发行人向 KRKA 销售收入比例分别为：3.71%、6.17%和 7.22%；其毛利贡献分别为：664.72 万元、

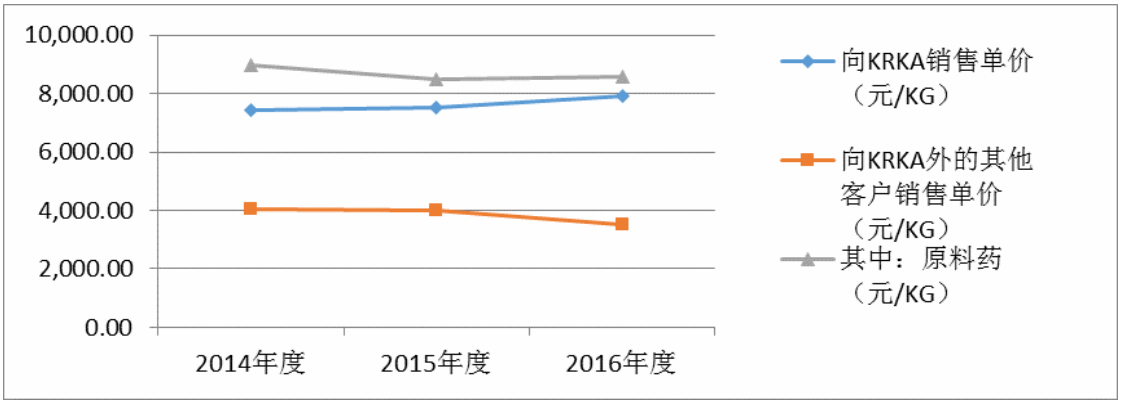
1,315.52 万元和 1,562.35 万元，其贡献毛利占比 KRKA 总销售毛利比例分别为 4.63%、9.71%和 10.66%。

培哚普利

I、销售单价列表

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
向 KRKA 销售单价（元/KG）	7,445.43	7,529.45	7,939.02
向 KRKA 外的其他客户销售单价	4,024.42	4,009.04	3,515.82
其中：原料药销售	8,980.07	8,479.59	8,591.22
差异率	-20.61%	-12.62%	-8.22%

II、销售单价趋势图



报告期内本产品对KRKA的销售培哚普利产品均为原料药销售，而向KRKA外的其他客户销售培哚普利产品包括中间体和原料药。本产品向 KRKA 销售单价与向 KRKA 外的其他客户原料药的销售单价基本保持一致。

（四）发行人的核心竞争优势

公司在不断发展壮大的过程中，逐步形成了以下几个方面的核心竞争优势：

1、鲜明的产品差异化竞争优势

公司突破传统的原料药价格竞争与规模竞争战略，长期专注于特色原料药及医药中间体的研发、生产，紧密追随市场前沿，克服了重磅炸弹类药物极高的专利壁垒，取得了瑞舒伐他汀和埃索美拉唑等重磅炸弹类药物的首仿与抢仿，逐步形成了丰富的产品种类和具有竞争性的产品结构；突破了传统原料药企业的价格

竞争战略，通过抢占利润率较高的前期市场，形成自己的产品组合，逐渐形成了差异化的竞争优势。

特色原料药市场竞争的关键在于企业首仿-抢仿能力。药品专利主要包括化合物专利、中间体及制备方法专利（工艺专利）、给药系统专利、药品不同适应症专利等。化合物专利一般是第一个到期，药品化合物专利到期后，专利药公司一般会根据自身不同时期登记的专利继续寻求市场保护，仿制药上市还需要攻破除化合物专利之外的专利。例如需要避开原料药工艺专利和制剂工艺专利等，原料药需避开的工艺技术壁垒较高，能够挑战原料药工艺专利的企业并不多，具备较为成熟工艺技术的企业才可能成功，这类企业的仿制药市场机会相应也比较大。

由于重磅炸弹药物具有短期的高毛利以及长期的的规模效益，所以竞争时效性特别强，需要公司具备快速反应能力，公司目前已经具备以下几方面的能力：

（1）快速跟踪知识产权动态，并设计研发和避专利研发方案；

（2）快速了解其它仿制药公司的动态情况；

（3）在研发、注册、质量、生产等方面的快速支持与配合；

（4）与药政官方的沟通与快速回答药品注册方面的缺陷，以达到第一个被批准上市为目的；

（5）快速组织生产并具备大批量及时向市场供货的能力。

2、突出的规范市场优势

由于重磅炸弹药物专利的复杂性，制药企业对原料药的要求非常严格。药物在质量保证、产品规格、产品注册与变更、原料药与制剂的相融性、药物稳定性与临床等方面的壁垒，使得制药公司、特别是行业巨头在原料药合作伙伴资质方面的认证需经历一个非常漫长的过程。原料药企业的品牌与信任度的建立更需要通过与制药企业的长期合作才能建立。美诺华通过十多年的努力，已经成为国内出口欧洲特色原料药品种最多的企业之一，在欧洲具有一定的企业知名度和美誉度。

公司目前已通过以下著名国际医制药企业的品牌供应商审计或确认：

序号	客户名称	产品	备注
1	TEVA (RATIOPHARM)	埃索美拉唑、培哚普利	全球最大的仿制药公司
2	SANDOZ	阿托伐他汀、瑞舒伐他汀、埃索美拉唑	全球仿制药公司前两位，全球第一位原研公司诺华子公司
3	ACTAVIS	缬沙坦	全球仿制药第三位
4	APOTEX	阿托伐他汀、瑞舒伐他汀	加拿大最大的制药公司
5	SERVIER	阿托伐他汀、培哚普利中间体	法国第二大制药公司
6	Menarini	阿托伐他汀	意大利最大的制药公司

公司重视客户的开发与维护，多年来凭借优质的产品品质和严格的质量控制体系拥有了一批稳定而优质的客户。根据欧洲规范市场药品质量管理的相关规定，制剂产品上市时需将其所用原料药产品及生产厂商信息一同上报并接受审查，制剂厂商对供应商的选择挑剔、严格且慎重，一旦确定便不轻易更换，两者从而形成稳定的合作关系，公司目前拥有包括 KRKA、GEDEON RICHTER PLC. 在内的稳定国外大客户，产品可以直销欧洲市场。

稳定的大客户结构给公司带来的竞争优势如下：

（1）有利于公司与大客户之间形成长期战略合作伙伴关系

公司产品主要面对欧洲规范市场，现有主要产品大多通过了欧盟食品药品监管部门的认证，储备产品从研发的同时进行药政注册的各项准备工作，目前公司已在产品研发、认证、注册和生产等方面与主要大客户建立起密切合作关系，保证了公司能够快速、高效的获得相关药政注册。药政注册一方面建立了新进入者壁垒，另一方面也有效的维护了公司和客户稳定的关系。

在目前稳定的大客户模式下，公司深度参与大客户首仿药的研发过程，对首仿的抢仿研发和上市具有重要影响；在首仿药上市后，公司又是客户的重要供应商之一，对药品的质量稳定性以及持续、可靠供应具有重要影响。因此，公司与大客户是一种相互依存、相互支持的紧密合作关系，并最终形成长期战略合作伙伴关系。

（2）有利于公司获得先发优势和稳定的较高毛利率

在目前稳定的大客户模式下，由于公司在首仿药的抢仿阶段就为客户提供原料药和中间体的工艺研究开发、质量研究和安全性研究服务，并提供所需要的原料药和医药中间体，公司会自然地成为客户在首仿药上市后的特色原料药和医药中间体的供应商之一。这与只提供一般特色原料药的竞争对手相比，具有先发优势。

首仿药在原研药专利期刚刚到期上市时仍享有超额利润，所以首仿药的尽快上市和上市之后的可靠供应，是跨国制药公司的核心利益和主要关注点。因此，客户在选择供应商时，技术创新能力、综合管理水平、准时交货记录、客户服务水平以及长期战略合作伙伴关系，是优先于成本的主要考虑因素，这有利于公司获得稳定的较高毛利率。

（3）有利于不断提高公司的技术能力、管理水平

首先，在与大客户合作研发模式下，公司需要按照客户的要求在较短的时间内完成分子结构复杂、化学合成难度较大的化合物的工艺设计、工艺放大和工艺优化等技术工作，这对公司在科学、工程和技术方面的综合技术水平提出了较高的要求。在服务过程中，公司与客户之间属于紧密合作关系，这为公司提供了接触、消化、吸收西方制药行业先进技术的机会，从而不断提高自身的综合技术能力。

其次，跨国制药公司对供应商的质量管理、项目管理和 EHS 管理具有较高的要求。公司的核心客户 KRKA 会组建专门的团队，帮助与其具有长期战略合作伙伴关系的供应商在各个领域进行系统提升，这为公司提供了在各个领域学习西方先进理念、经验和方法的绝好机会，从而不断提升自身的综合管理水平。

3、先进的药物研发优势

公司已在宁波、上虞、杭州设立了研发中心（院），在上虞、广德设立了技术中心。截至本招股说明书签署日，公司及其子公司共有专利 71 项（其中发明专利 32 项）；报告期内公司研发费用占营业收入的 4%以上，获得科技成果及技术荣誉 15 项。

公司研发部门拥有先进的分析仪器和研发设施，同时拥有一批具有国际视野和经验的外籍研发人员 14 名。公司研发团队对欧洲和美国的药品注册法规有非常深刻的理解，也具有丰富的产品质量研究经验，尤其是在基因毒性杂质研究和控制方面。例如在氯沙坦和奥美沙坦酯产品中，需要控制原料中的基因毒性杂质，公司采用液质联用（LCMS）原理可以做到 0.1ppm 的定量检测限，远高于标准限度要求。在处理基因毒性杂质时，公司能采用液质联用（LCMS）原理对 1ppm 左右的基因毒杂质进行排除，大大提高了基因毒性研究速度。同时公司通过对基因毒杂质的产生和走向进行追溯，为最终找到该杂质的控制方法提供依据。

公司目前已经具备了较高水准的研发能力，特别是快速构建了制剂的研发队伍，并得到了国内大中型医药企业的认可，如为浙江康恩贝制药股份有限公司（SH600572）提供抗肿瘤、治疗糖尿病等新药的原料药和制剂研发相关的服务，公司可以享有后续分成收入。

公司通过自主研发、合作研发、研发外包等形式在十余年时间内成功完成了多项重磅炸弹药物研发，包括全球排名前二十位的多种药物，如缬沙坦、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等，并成功推向欧洲高端药物市场。

公司目前在研项目 28 个（其中涉及原料药 10 个、制剂 18 个），大部分为国外畅销到期或即将到期的专利药物，其中多个产品计划按 3.1 类新药向国家药监局进行申报。

4、丰富的产品品种优势

公司现有产品品种丰富，目前已经形成心血管类、肠胃类、中枢神经类药物等多种类别药品并举的产品格局。氯沙坦、缬沙坦、培哚普利、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷和埃索美拉唑等主导产品均属于世界重磅级的专利到期不久或即将到期的品种。主导产品的多样化结构加强了公司的抗风险能力，为公司提供了稳定的收入和利润来源。

同时，公司不断增强新产品开发的力度，紧盯国际仿制药市场的发展前沿和需求动向，积极跟踪世界专利药品的生命周期，拓展产品研发与生产的范围并延伸产品生产价值链，成功开发并储备了普瑞巴林、西他列汀、孟鲁斯特以及替诺

福韦等专利刚刚过期或即将过期的特色原料药产品，现有产品和储备品种适应症基本集中在心血管类、肠胃类、精神类和抗肿瘤类等依赖性强、难治愈且利润率高的医药产品领域，具有极强的适销性。

5、科学的生产制造优势

公司专注于化学原料药、医药中间体的生产制造。经过十多年化学合成的生产经验积累和技术工艺研发创新，公司形成了以合成装备完整、合成工艺丰富、产业化能力强以及质量控制规范等为特征的化学原料药生产制造能力优势。

首先，通过持续的设备更新与改造，公司拥有酯化、加成、氢化、缩合、结晶、粉碎、混合和环境保护等生产及辅助设备，设备整体集成性强、通用性好，为化学原料药的生产提供了良好的设施条件，可保证生产过程得到有效控制。

其次，公司掌握并成功应用了丰富的化学合成技术工艺，包括绿色合成技术、催化技术、手性合成技术、微反应器等具有领先水平的技术，使公司具备不同产品、多种特殊条件的化学合成生产制造能力。

第三，公司构建了完善的原料药研发流程和产业化系统，拥有小试、公斤级试验、中试以及规模化生产的全套设备，同时建立了技术人员、生产人员、工程人员的全程沟通、反馈的机制，为及时、高效实现研发产业化目标提供了保证。

第四，公司严格遵照中国药品 GMP 规范以及欧美 cGMP 药品规范和理念，建立了全面质量管理体系并严格贯彻执行，生产标准操作规程文件涵盖了生产、物料、设备设施、检验、包装标签、质量保证等各个环节。

这些生产制造优势使公司产品得以通过欧盟药政部门的注册及认证，显示了公司参与全球医药产业链分工与竞争的优秀能力与水平。

6、强大的核心团队优势

公司的核心团队成员均具有较强的专业能力和行业经验，创始人年富力强，具有丰富的行业经验、专业能力和国际化视野，善于抓住国际市场需求储备预见性品种并结合合作伙伴和自身资源，实现公司快速发展。

公司在由原料药向制剂产业升级的过程中，非常重视核心团队的建设、构筑

人才队伍。公司根据国际医药市场的特点，大力引进了医药发达地区的各类专业人才，快速组建了符合国际医药行业标准的药物研发、质量、药政注册、工艺、市场开拓、知识产权管理等专业队伍。目前外籍研发人员 14 人，主要来自于印度，其中博士 5 名，硕士 6 名，大部分具有十年以上跨国医药企业工作经验。国际化的团队有利于公司掌握全球制药技术行业的发展动态和趋势，深刻理解跨国制药公司的需求；有利于公司整合全球资源，按照国际标准建立研发、生产、销售、质量、EHS 和项目管理等运营体系，为客户提供高质量的生产服务；有利于公司与跨国制药公司的管理层和职能部门进行全面、良好的沟通，从而建立良好的客户关系，形成长期战略合作伙伴关系。

此外，公司十分重视团队组织能力的建设，将建设强大的团队作为公司长期成功的基础和核心竞争力。根据发展战略，发行人致力于持续不断地吸引、培养人才，建立人尽其才的管理机制、生机勃勃的人才梯队，优化组织架构，完善和改进管理系统，建立起了具有较强执行力的核心团队。

（五）发行人的竞争劣势

1、缺乏低成本、可持续性的融资平台

公司目前正处于高速发展期，整体规模较小，融资渠道主要依赖于银行贷款，融资成本较高。随着公司经营规模的快速扩大和未来发展规划的实施，资金不足已成为制约公司发展的主要瓶颈之一。长远来看，这种完全依靠自我积累发展和通过银行借款的融资方式，将限制公司的生产规模，制约公司的发展。

2、内外销市场不均衡导致的市场短板

报告期内，公司的主营业务市场主要集中在欧洲市场，作为新兴国家，中国医药消费市场有着很大的发展潜力。伴随着全球诸多重磅药物的专利陆续到期，中国未来仿制药市场前景看好。公司可以凭借自己的技术储备和质量管理体系优势，以多种方式开发中国市场，大幅降低各类药品的生产成本。

四、发行人的主营业务情况

（一）发行人的主要产品及用途

公司目前生产的产品主要是特色原料药和医药中间体产品，产品覆盖心血管类药物（包括抗高血压类药物、降血脂类药物和抗血栓类药物）和肠胃类药物等。

按用途的不同，发行人主要产品可以进行如下划分：

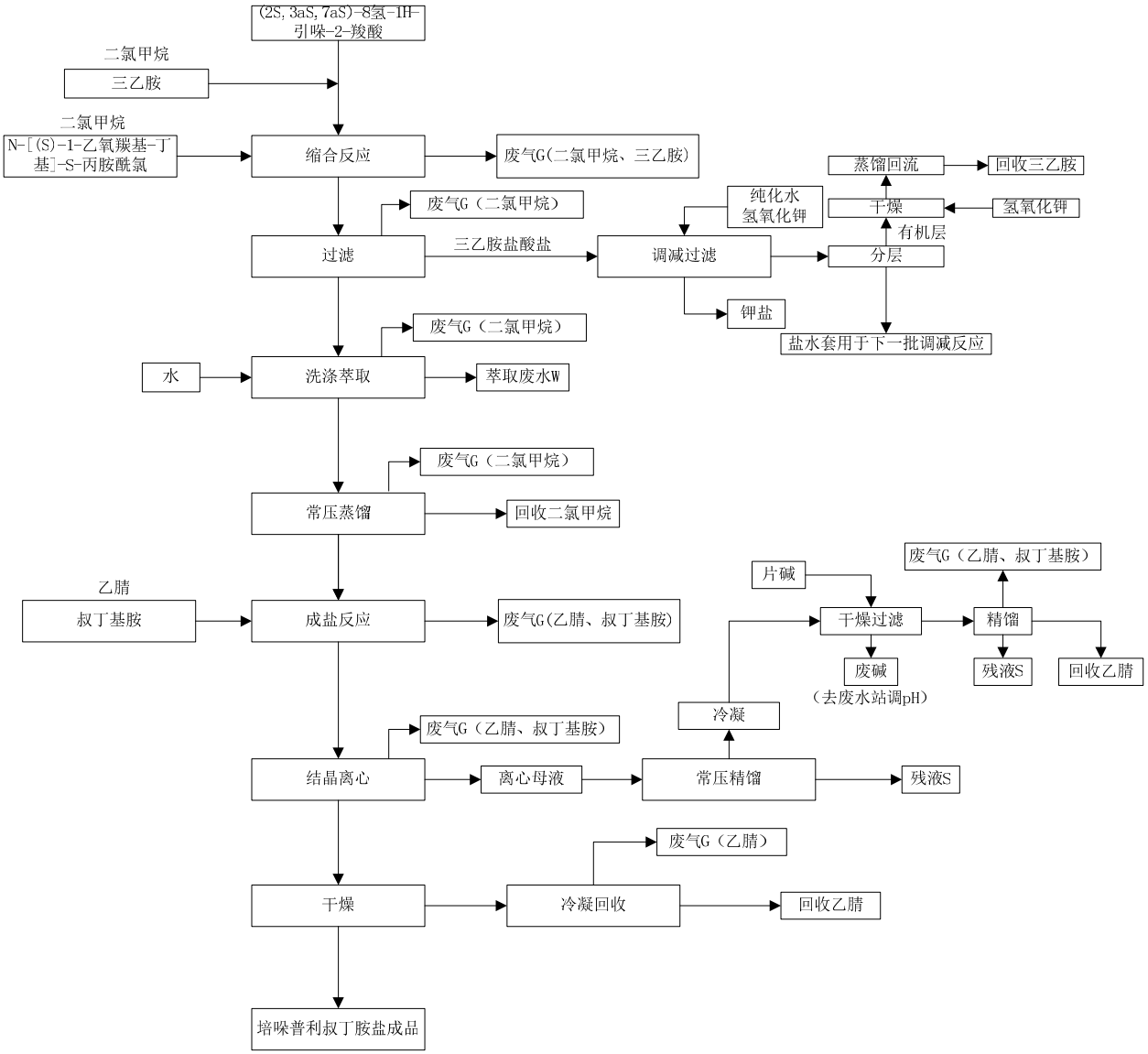
类别		特色原料药及中间体	用途
心血管类	抗高血压类	缬沙坦、氯沙坦、坎地沙坦、培哚普利	用于合成抗高血压药物制剂，其适用于轻中度原发性高血压、肾脏损害所致继发性高血压
	降血脂类	瑞舒伐他汀、阿托伐他汀	用于合成降血脂药物制剂
	抗血栓类	氯吡格雷	用于合成血小板聚集抑制剂
肠胃类		埃索美拉唑	用于合成质子泵抑制剂，常与抗菌药物联合使用，组成三联或四联疗法，治疗消化道溃疡

（二）主要产品的工艺流程

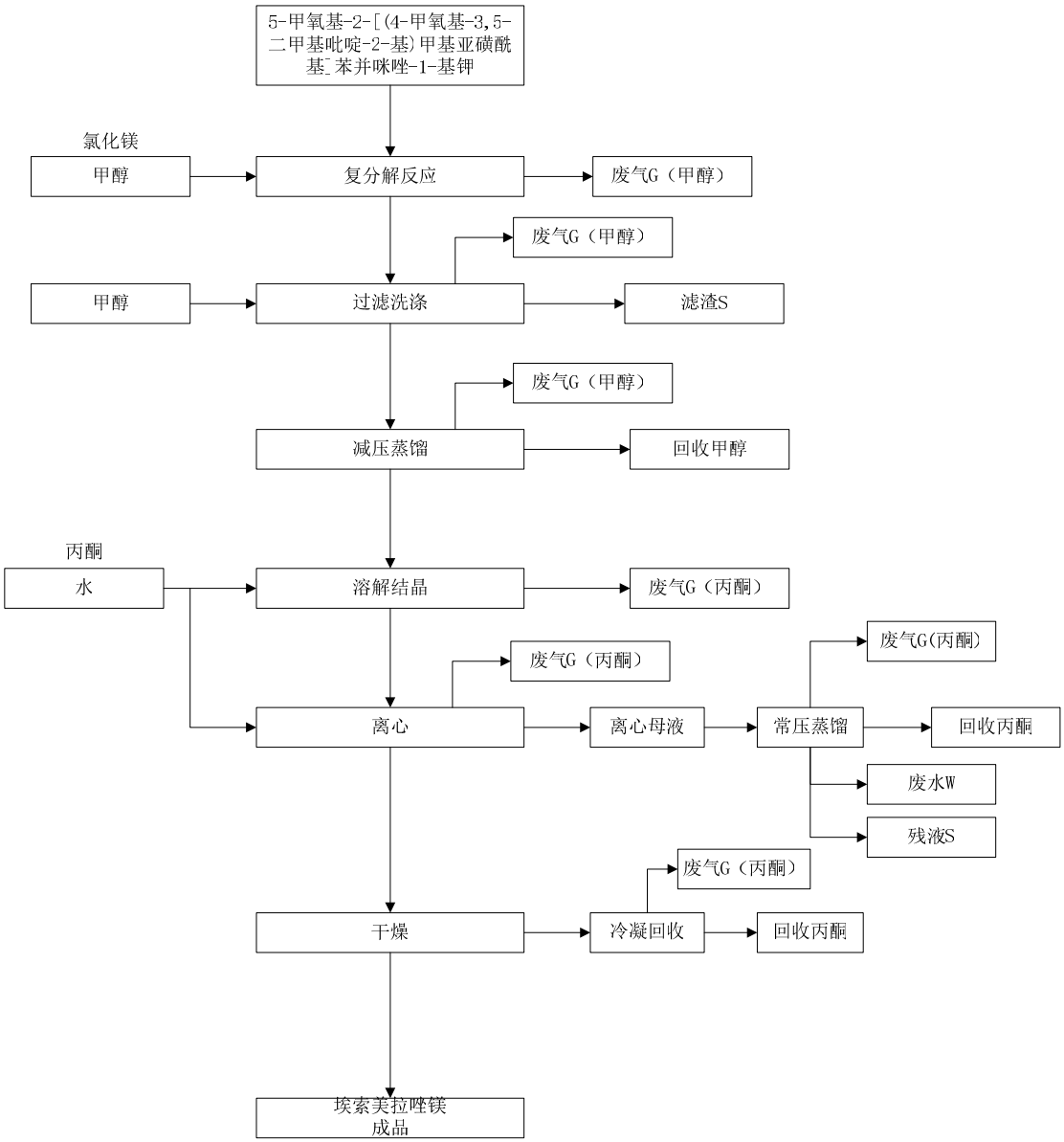
公司特色原料药及中间体主导产品的生产过程均为连续性的化学反应过程，每种产品的工艺流程均不一致，工艺较为复杂，主要工艺环节一般包括缩合反应、过滤、洗涤萃取、蒸馏、结晶、干燥等工艺。

以培哚普利和埃索美拉唑原料药为例，相关产品的生产工艺流程如下：

1、培哚普利


(2S,3aS,7aS)-8氢-1H-吲哚-2-羧酸
二氯甲烷
三乙胺
二氯甲烷
N-[(S)-1-乙氧羰基-丁基]-S-丙胺酰氯
缩合反应
废气G(二氯甲烷、三乙胺)
废气G（二氯甲烷）
过滤
三乙胺盐酸盐
调减过滤
纯化水
氢氧化钾
蒸馏回流
回收三乙胺
干燥
氢氧化钾
有机层
分层
钾盐
盐水套用于下一批调减反应
废气G（二氯甲烷）
水
洗涤萃取
萃取废水W
废气G（二氯甲烷）
常压蒸馏
回收二氯甲烷
乙腈
叔丁基胺
成盐反应
废气G(乙腈、叔丁基胺)
片碱
废气G（乙腈、叔丁基胺）
干燥过滤
精馏
废碱
残液S
回收乙腈
（去废水站调pH）
冷凝
废气G（乙腈、叔丁基胺）
结晶离心
离心母液
常压精馏
残液S
废气G（乙腈）
干燥
冷凝回收
回收乙腈
培哚普利叔丁胺盐成品

2、埃索美拉唑



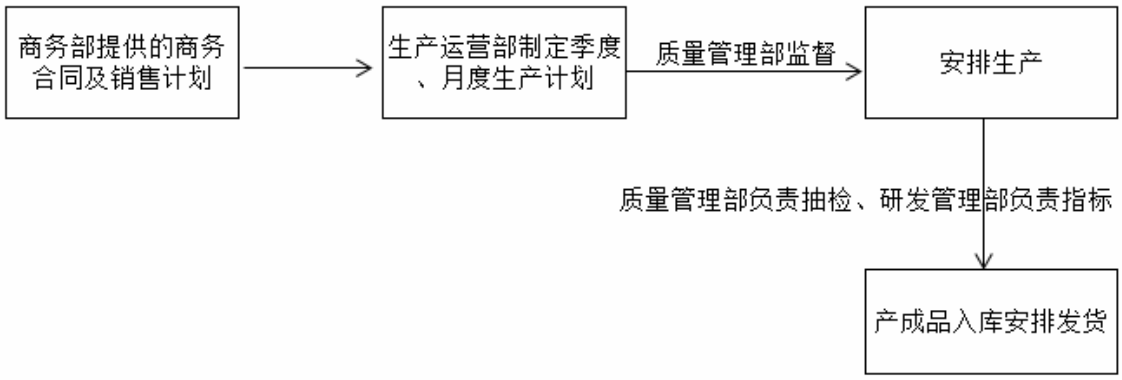
（三）主要经营模式

1、自产产品的经营模式

（1）生产模式

公司产品主要采用 MTO（Make To Order，按单生产）的模式组织生产，即依据收到的订单制定生产计划及购买原料，在客户购货数量的基础上增加一定比例的适度库存进行生产，既可以将存货降至最低，提高资产的流动性，又可以灵活应对临时性订单需求。

公司主要根据商务部制定的销售计划制定年度、季度及月度生产计划，每月月末根据客户的订单调整次月月度生产计划，并组织实施生产。公司的生产流程如下图所示：



公司严格实行欧盟 GMP 生产管理模式，根据欧盟 GMP 相关标准进行生产管理，生产过程中严格按照产品工艺规程、岗位标准操作规程、设备标准操作规程、卫生清洁度操作规程实施产品质量控制，以保证产品安全、有效、质量均一。

（2）采购模式

公司建立了《采购管理制度》以规范公司的采购业务，实行专业的采购模式。由商务部负责供应商信息管理和采购计划的分派，技术部负责根据客户要求制定原材料采购的技术标准，质量管理部负责原材料质量控制。

公司按照重要程度及价值将采购品分为 A、B、C 三类，其中：

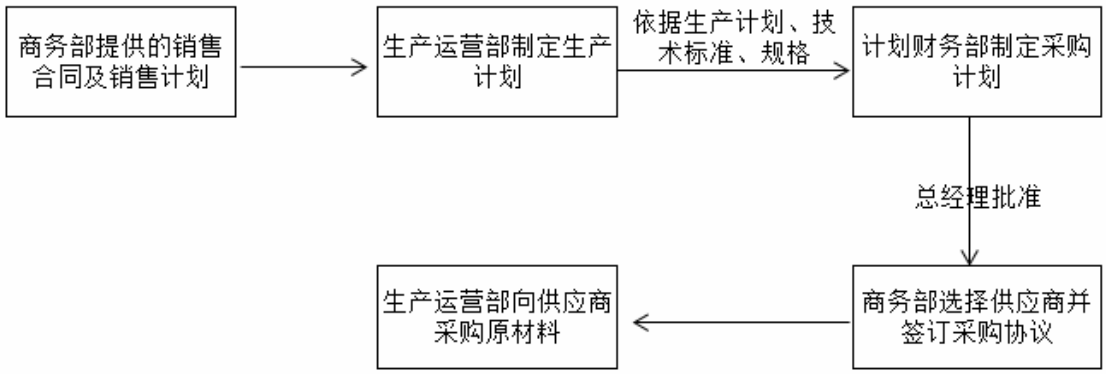
A 类产品：能够直接影响最终产品的质量或形成产品的采购品，如奥美拉唑、二氧戊环乙酸叔丁酯（AT0-8）等重要原材料。此类产品应从合格供应商中采购，若合格供应商不能满足要求时，由其他供应商提样品，经检验合格后进行试用，试用合格后方可采购；

B 类产品：能够间接影响最终产品质量的采购品，如催化剂等。此类产品原则上从合格供应商中采购，当合格供应商不能满足要求时，可先进行试验然后从其他供应商中采购；

C 类产品：无法影响最终产品质量的采购品等。此类产品原则上从合格供应

商中采购，当合格供应商不能满足要求时，可从其他供应商中采购。

公司的采购流程如下图所示：



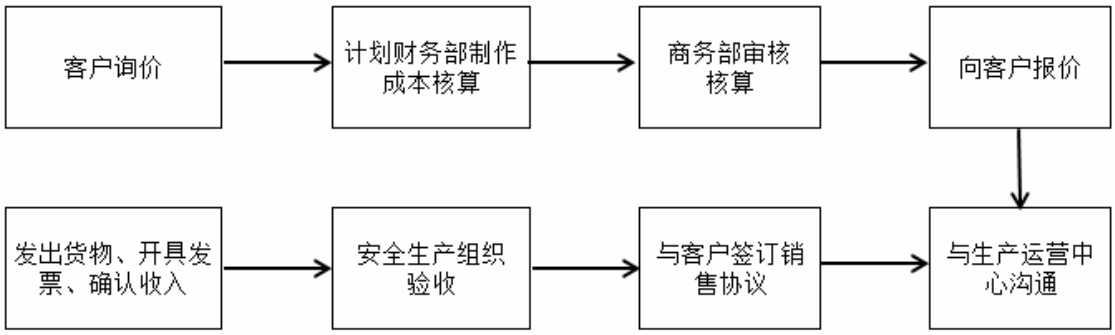
每年年底，公司生产中心根据商务部提供下一年度销售合同及销售计划制定年度总体生产计划，由采购部根据生产计划、技术标准及规格制定年度总体采购计划，经总经理批准后由采购部根据年度采购计划选择供应商并签订协议；具体采购由公司生产中心在采购部制定的年度采购计划及协议基础上于每月月底向供应商采购次月的生产原辅料。

公司生产所属的主要原材料均为市场报价，价格较为公开透明。公司自成立以来，一直专注从事医药中间体和原料药的生产，与原材料主要供应商均建立了较为稳定的合作关系，采购渠道畅通。

（3）销售及定价模式

发行人的产品客户群体定位于欧美规范制剂生产企业，因此发行人的销售业务主要采取向客户直接销售的销售模式。公司商务部由三十余人组成，包括欧洲部、北美部、亚洲部、海运部等部门，直接与客户沟通谈判，并直接与客户签订协议。

公司的销售流程如下图所示：

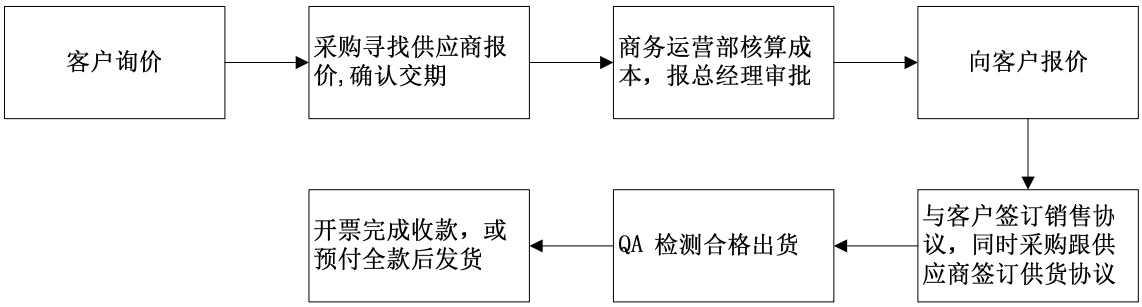


发行人产品的定价策略是以市场需求为导向，结合产品成本、汇率的变动、产品质量等多种因素确定产品价格，公司主要采用市场定价、部分采用成本加成定价模式。

2、贸易业务经营模式

公司有部分业务属于外购外销的贸易模式，即在客户需求产品不属于公司生产产品范围内的，通过寻找合适的供应商采购，然后再销售给客户。根据最终销售的市场要求，寻找符合资质的生产企业，同时协助供应商编写注册文件，提供注册方面的帮助，协助提升供应商的 GMP 体系。

（1）贸易业务采购销售流程图



（2）贸易业务销售及定价模式

外购外销产品的报价主要是基于采购价格的基础上，以市场价格为导向，结合利润核算、汇率的变动等多种因素确定的价格。

（四）主要产品的产销情况

1、公司主要产品的产能、产量情况

（1）产能利用情况

报告期内，公司主要产品的产能、产量及销量情况如下：

产品名称	项目	2016 年	2015 年	2014 年
缬沙坦	产能（吨）	120	120	75
	产量（吨）	121.55	106.34	68.79
	销量（吨）	114.51	109.76	60.53
	产能利用率	101.29%	88.62%	91.72%
	产销率	94.20%	103.22%	87.98%
氯沙坦	产能（吨）	60	60	60
	产量（吨）	33.42	46.91	59.49
	销量（吨）	37.80	45.12	57.51
	产能利用率	55.70%	78.18%	99.15%
	产销率	113.10%	96.17%	96.67%
坎地沙坦	产能（吨）	10	10	10
	产量（吨）	7.91	10.55	9.97
	销量（吨）	6.29	11.58	9.93
	产能利用率	79.14%	105.50%	99.70%
	产销率	79.51%	109.76%	99.60%
培哚普利	产能（吨）	18	13	13
	产量（吨）	16.33	11.06	4.63
	销量（吨）	16.67	8.84	5.06
	产能利用率	90.70%	85.08%	35.58%
	产销率	102.10%	79.93%	109.40%
瑞舒伐他汀	产能（吨）	12	12	12
	产量（吨）	10.82	6.81	11.75
	销量（吨）	9.43	7.15	10.96
	产能利用率	90.17%	56.75%	97.90%
	产销率	87.18%	105.14%	93.28%
阿托伐他汀	产能（吨）	40	40	40
	产量（吨）	25.70	33.98	34.67
	销量（吨）	24.90	31.94	34.73
	产能利用率	64.25%	84.96%	86.67%
	产销率	96.87%	93.99%	98.42%

产品名称	项目	2016 年	2015 年	2014 年
氯吡格雷	产能（吨）	40	40	40
	产量（吨）	39.00	27.41	24.43
	销量（吨）	37.71	24.28	27.78
	产能利用率	97.50%	68.53%	78.58%
	产销率	96.70%	88.57%	113.71%
埃索美拉唑	产能（吨）	30	30	30.00
	产量（吨）	10.26	12.50	28.50
	销量（吨）	9.58	13.72	23.94
	产能利用率	34.21%	41.67%	95.01%
	产销率	93.36%	109.78%	83.99%

2、报告期内主要产品的价格和销售收入情况

（1）公司主要自产销售产品的销售价格情况

单位：万元/吨

类别	产品名称	2016 年度		2015 年度		2014 年度
		单价	增幅	单价	增幅	单价
心血管类	缬沙坦	83.58	-2.37%	85.61	-12.29%	97.60
	氯沙坦	67.37	-24.40%	89.11	-25.17%	119.09
	坎地沙坦	359.27	-11.30%	405.05	-5.71%	429.57
	培哚普利	442.54	-16.66%	531.00	-3.56%	550.58
	瑞舒伐他汀	748.21	-1.71%	761.19	-11.15%	856.73
	阿托伐他汀	162.74	12.34%	144.86	-11.31%	163.33
	氯吡格雷	111.34	-10.07%	123.81	10.55%	112.00
肠胃类	埃索美拉唑	332.22	-25.98%	448.81	21.41%	369.65

（2）公司主要自产销售产品的销售收入情况

报告期内，公司主要自产销售产品的销售构成如下：

项目		2016 年度	2015 年度	2014 年度
		金额（万元）	金额（万元）	金额（万元）
心	缬沙坦	9,570.47	9,396.42	5,907.22

血管类	氯沙坦	2,546.28	4,020.20	6,848.91
	坎地沙坦	2,260.75	4,691.14	4,264.33
	培哚普利	7,376.78	4,693.73	2,785.83
	瑞舒伐他汀	7,058.23	5,446.11	9,385.75
	阿托伐他汀	4,051.59	4,627.29	5,672.00
	氯吡格雷	4,199.21	3,005.91	3,111.18
肠胃类	埃索美拉唑	3,183.48	6,158.73	8,847.57
主要产品小计		40,246.79	42,039.53	46,822.79
自产销售合计		50,516.92	49,478.68	53,379.57
占比		79.67%	84.96%	87.72%

（3）按销售区域分公司的销售收入情况

报告期内销售收入按照区域划分情况如下：

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
欧洲	52,216.08	91.66	55,093.09	93.45	59,391.19	94.14
其中：斯洛文尼亚	37,802.61	66.36	39,833.41	67.57	44,442.07	70.44
亚洲	1,540.43	2.70	1,164.69	1.98	1,233.80	1.96
其他外销	186.14	0.33	360.32	0.61	372.83	0.59
外销合计	53,942.65	94.70	56,618.09	96.04	60,997.83	96.68
内销	3,021.76	5.30	2,336.51	3.96	2,092.42	3.32
合计	56,964.41	100.00	58,954.61	100.00	63,090.25	100.00

3、最近三年前五大客户销售情况

期间	序号	客户名称	主营业务收入（万元）	占当期主营业务收入的比例（%）
2016 年度	1	KRKA,d.d.,Novo mesto	37,694.94	66.17
	2	GEDEON RICHTER PLC.	6,018.84	10.57
	3	DKSH France SA	2,501.72	4.39
	4	Oasispharm International Co., Ltd.	1,902.52	3.34
	5	PHARMA GENERICS LIMITED	1,862.28	3.27

期间	序号	客户名称	主营业务收入（万元）	占当期主营业务收入的比例（%）
	合计		**49,980.29**	**87.74**
2015 年度	1	KRKA,d.d.,Novo mesto	39,833.41	67.57
	2	GEDEON RICHTER PLC.	6,548.28	11.11
	3	PHARMAGENERICS	2,798.68	4.75
	4	Oasispharm International Co., Ltd.	2,717.83	4.61
	5	DKSH France S.A.	802.81	1.36
	合计		**52,701.00**	**89.39**
2014 年度	1	KRKA,d.d.,Novo mesto	43,967.62	69.69
	2	GEDEON RICHTER PLC.	8,282.02	13.13
	3	Oasispharm International Co., Ltd.	2,860.91	4.53
	4	PHARMAGENERICS	2,759.27	4.37
	5	广东东阳光药业有限公司	662.26	1.05
	合计		**58,532.08**	**92.78**

报告期内，占本公司销售比例超过 50%的客户为 KRKA。除 KRKA 外，公司不存在向单个客户销售比例超过总额 50%或严重依赖少数客户的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方及持有公司 5%以上股份的股东在上述客户中无投资权益。

4、主要客户 KRKA 和 GEDEON RICHTER PLC 介绍

（1）KRKA

见本节“三、发行人的行业地位及优势（三）发行人的业务发展历程及竞争优势 2、公司与 KRKA 的合作情况分析（1）KRKA 的情况”。

（2）GEDEON RICHTER PLC.

GEDEON RICHTER PLC.（吉瑞大药厂）成立于 1901 年，是匈牙利最大的制药公司，主要从事医药研究、生产和销售，在全球 30 多个国家设有分支机构。GEDEON RICHTER PLC.分别在布达佩斯证券交易所和卢森堡证券交易所两地上市。

2013 年、2014 年和 2015 年，GEDEON RICHTER PLC.营业收入分别为 11.84 亿欧元、11.46 亿欧元和 11.79 亿欧元。GEDEON RICHTER PLC.是全球领先的仿制药企业之一，根据 Scrip Markte Data 数据显示，2012 年 GEDEON RICHTER PLC.在全球制药企业 100 强中排名第 57 位。

5、公司与 KRKA 的合作情况

（1）公司与 KRKA 的合作情况

公司创始人已与 KRKA 开展了十多年的合作。2008 年，KRKA 分别增资公司子公司浙江美诺华和安徽美诺华，增资完成后，KRKA 分别持有浙江美诺华和安徽美诺华 7.50%的股权。双方一直开展广泛合作，KRKA 是公司最大的商业伙伴，美诺华亦是 KRKA 最大的原料药及中间体的供应商。双方在医药中间体和原料药的购销方面建立长期合作关系。

2014 年、2015 年和 2016 年，公司对 KRKA 的销售收入分别为 43,967.62 万元、39,833.41 万元和 37,694.94 万元，报告期内公司一直是 KRKA 主要供应商之一。在长期的合作中，公司树立了专业、优质的企业形象，双方的合作关系进一步巩固，业务合作的进一步发展。

（2）公司主要产品对 KRKA 主要业务经营所发挥的作用

公司的主要产品及用途如下：

类别	特色原料药及中间体	KRKA 用途
心血管类	缬沙坦、氯沙坦、坎地沙坦、培哚普利	用于合成抗高血压药物制剂
	瑞舒伐他汀、阿托伐他汀	用于合成降血脂药物制剂
	氯吡格雷	用于合成血小板聚集抑制剂
肠胃类	埃索美拉唑	用于合成质子泵抑制剂

KRKA 处方药占比 80%以上，其中新药占比为 46%。最主要的治疗领域包括心血管、消化道、代谢紊乱、中枢神经系统疾病等，主要品种分别为阿托伐他汀、氯沙坦、依那普利、培哚普利、泮托拉唑、氯吡格雷、埃索美拉唑、缬沙坦和瑞舒伐他汀等。

公司生产的特色原料药和中间体是 KRKA 生产制剂产品的关键原材料，基

本上能满足 KRKA 对应系列产品的需求。在多年的合作过程中，公司以产品系列全、质量好、供货稳定、研发技术强等优势和特点赢得了客户的信赖，公司无论在产品、服务、质量等方面均具有较强的优势。

6、公司为降低客户集中度所采取的措施

虽然公司与 KRKA 的稳定合作为公司带来了稳健的业绩增长，也是原料药企业较为普遍的现象，但出于公司长远发展的愿景，公司在不断巩固现有大客户的同时，一直在积极进军制剂市场，与全球知名药企洽谈战略合作，目前已经与几家知名的跨国仿制药企业在合作。

（1）公司长期以来十分重视市场营销工作，重视新客户开发与存量客户管理，形成了具有市场竞争力的营销队伍和营销渠道。在大客户战略基础上，除继续保持与 KRKA、GEDEON RICHTER PLC.密切合作外，公司正积极开拓新客户，已经与 Sandoz（LEK Pharmaceuticals, d.d.）、Servier（DKSH France S.A.）等全球制药巨头公司建立了几个产品的稳定的合作，并已经成为公司前五大客户之一，未来存在很大的增长空间。

公司目前已通过以下著名国际制药企业的品牌供应商审计或确认，未来有较大的合作空间：

序号	客户名称	产品	备注
1	TEVA (RATIOPHARM)	埃索美拉唑、培哚普利	全球最大的仿制药公司
2	SANDOZ	阿托伐他汀、瑞舒伐他汀、埃索美拉唑	全球仿制药公司前两位，全球第一位原研公司诺华子公司
3	ACTAVIS	缬沙坦	全球仿制药第三位
4	APOTEX	阿托伐他汀、瑞舒伐他汀	加拿大最大的制药公司
5	SERVIER	阿托伐他汀、培哚普利中间体	法国第二大制药公司
6	Menarini	阿托伐他汀	意大利最大的制药公司

（2）2014 年 4 月，公司开始与博腾股份合作，博腾股份以 1.3 亿元增资公司原子公司浙江博腾，增资完成后，浙江博腾在未来数年内将建成具有国际标准的医药定制生产研发基地。公司与博腾股份的合作有利于公司学习参与创新药定制研发生产业务，进一步提升公司的整体竞争力，提高公司的长期股权投资回报

率和盈利能力。

（3）根据公司的战略规划，公司未来将通过“年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目”和“研发中心建设项目”完成向下游制剂产业的延伸，一方面能够促进公司原料药业务的发展，另一方面使企业赢得更大市场、取得长期发展。

公司将按募投项目建成的生产能力来拓展制剂合作，现有多名外国专家参与公司制剂发展、质量以及注册等工作，第一阶段将通过稳定的合作商来拓展制剂产品市场。公司已经与 PHARMSOL 开展培哚普利项目合作，双方将在产品制造生产、市场销售方面进行合作，后续将会有多个产品加入。另外，公司目前已经与 Amerigen 在埃索美拉唑制剂生产方面达成战略合作，Amerigen 负责产品注册和市场销售，公司负责制造生产。

（4）公司已经将并购整合作为公司外延式发展战略的重要一环进行推进，在资金、运作经验以及团队意识方面都做了较为充分的准备。

2015 年 2 月，公司以 6,487.7024 万元增资燎原药业，增资完成后，公司持有燎原药业 28.85%的股份。燎原药业是一家在全国中小企业股份转让系统挂牌的企业，股票代码为 831271。燎原药业在原料药及中间体产品的生产和销售领域具有技术、管理等多方面优势，本次增资完成后，燎原药业将会与公司的现有业务产生协同发展效应。

2015 年 3 月，公司已通过收购天康药业 100%的股权取得了 19 个药品制剂文号，公司未来将通过天康药业来发展公司制剂业务。

公司将在继续完善并实施以效益为核心的稳健增长的基础上，着力研究市场动向、寻求机遇、主动出击、循序渐进，开展以价值型为主、增长型为辅的境内外兼并收购，进一步扩大公司规模效益及公司产业链的升级。公司未来将主要考虑收购与公司产品线具有协同效应的心血管、肠胃类、精神类和抗肿瘤等领域的品种。

综上，公司管理层认为：与 KRKA 的合作不仅为公司带来了稳定的收入和利润，同时公司获得了丰富的医药市场信息、产品研发生产数据等，并积累了丰富的医药行业经验。公司若能够成功上市，技术和研发实力将进一步增强，市场

知名度也将迅速提升，公司的竞争优势会更加明显。公司在不断开拓新客户的基础上，凭借自身较强的特色原料药生产、研发、质量控制能力来满足包括 KRKA 在内的国内外客户不断扩大的需求。

（五）原材料与能源供应

1、主要能源及供应情况

报告期内，公司水、电、蒸汽、煤等各类能源均由各公司所处区域的公用事业供应商提供，能够满足公司生产对各类能源的需求。报告期内，公司的能源供应情况如下：

能源名称	项目	2016年度	2015年度	2014年度
自来水	数量（立方米）	339,163.72	373,166.45	330,682.63
	单价（元/吨）	2.93	3.09	2.95
	金额（万元）	99.36	115.47	97.49
电	数量（度）	15,472,273.91	16,959,115.33	12,928,265.25
	单价（元/度）	0.64	0.65	0.67
	金额（万元）	995.78	1,096.32	862.06
蒸汽	数量（吨）	9,756.32	12,106.16	8,882.71
	单价（元/吨）	147.41	148.55	161.75
	金额（万元）	143.82	179.84	143.68
煤	数量（吨）	2,553.36	2,130.78	1,970.37
	单价（元/吨）	577.14	656.58	734.39
	金额（万元）	147.37	139.90	144.70
合计	金额（万元）	**1,386.33**	**1,531.54**	**1,247.93**

2、主要原材料及供应情况

报告期内，主要原材料如下：

主要原材料	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	采购金额（万元）	采购单价（元/公斤）	采购金额（万元）	采购单价（元/公斤）	采购金额（万元）	采购单价（元/公斤）
阿托伐他汀侧链	586.32	586.32	1,955.41	724.63	2,691.67	796.94
三苯基坎地沙坦	1,374.50	1,140.66	1,518.80	1,250.04	2,388.63	1,338.17

主要原材料	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	采购金额（万元）	采购单价（元/公斤）	采购金额（万元）	采购单价（元/公斤）	采购金额（万元）	采购单价（元/公斤）
吡啶化合物	1,636.03	343.53	1,213.59	395.18	963.38	414.00
氟苯尼考中间体	1,516.81	368.61	1,200.77	394.67	784.91	326.03
奥美拉唑	402.05	241.04	1,094.87	250.54	1,442.77	251.93
缬沙坦中间体	973.43	141.75	940.65	143.73	450.93	153.81
氰基溴联苯	1,152.44	70.72	805.03	71.34	807.88	68.37
吲哚羧酸	573.93	213.68	670.94	213.68	259.83	213.68
阿托伐他汀母核	245.63	145.32	593.26	149.98	700.04	165.49
S-(-)-联苯二萘酚	573.58	716.97	537.82	670.18	1,093.02	636.23
合计	**9,034.71**		**10,531.14**	**-**	**11,583.05**	**-**
采购总金额	**20,776.19**		**21,828.02**	**-**	**29,187.22**	**-**
比例	**43.49%**		**48.25%**	**-**	**39.69%**	**-**

3、前五大供应商采购情况

（1）经过多年发展，发行人已经构建比较完备的原材料采购体系，报告期内，发行人对前五名供应商采购情况如下：

期间	序号	供应商名称	金额（万元）	占全年采购比例
2016 年度	1	浙江华海药业股份有限公司	3,014.19	11.49%
	2	浙江天宇药业股份有限公司	1,815.66	6.92%
	3	浙江燎原药业股份有限公司	1,777.91	6.78%
	4	江苏阿尔法药业有限公司	1,542.92	5.88%
	5	江苏恒盛药业有限公司	1,462.20	5.57%
		合计	**9,612.88**	**36.64%**
2015 年度	1	浙江华海药业股份有限公司	4,261.34	14.21%
	2	浙江天宇药业股份有限公司	2,585.03	8.62%
	3	江苏阿尔法药业有限公司	2,192.76	7.31%
	4	浙江燎原药业股份有限公司	1,790.96	5.97%
	5	河南豫辰药业股份有限公司	1,509.19	5.03%
	合计		**12,339.28**	**41.14%**
2014 年度	1	浙江华海药业股份有限公司	7,269.54	19.47%
	2	江苏阿尔法药业有限公司	3,293.97	8.83%

期间	序号	供应商名称	金额（万元）	占全年采购比例
	3	浙江天宇药业有限公司	3,027.10	8.12%
	4	张家港保税区嘉宁化工有限公司	1,691.19	4.53%
	5	张家港保税区世易化工贸易有限公司	1,561.00	4.19%
	合计		16,842.80	44.85%

（2）报告期内，发行人对前五名供应商采购的主要内容：

2016 年度		
供应商名称	采购产品或材料名称	金额（万元）
浙江华海药业股份有限公司	马来酸依那普利	310.00
	赖诺普利	1,075.72
	氯沙坦钾	385.74
	坎地沙坦酯	923.01
	其他	319.72
	采购总额	3,014.19
浙江天宇药业股份有限公司	氰基溴联苯	360.04
	三苯甲基坎地沙坦	1,290.73
	其他	164.89
	采购总额	1,815.66
浙江燎原药业股份有限公司	吡啶化合物	1,636.03
	其他	141.88
	采购总额	1,777.91
江苏阿尔法药业有限公司	瑞舒伐他汀叔丁酯	635.90
	瑞舒伐他汀中间体	353.82
	阿托伐他汀侧链	424.10
	其他	129.10
	采购总额	1,542.92
江苏恒盛药业有限公司	氟苯尼考中间体	1462.20
	采购总额	1462.20

（续上表）

2015 年度		
供应商名称	采购产品或材料名称	金额（万元）
浙江华海药业股份有限公司	马来酸依那普利	346.67
	赖诺普利	1,161.49
	氯沙坦钾	774.91
	普瑞巴林	1,029.99
	其他	948.28
	采购总额	4,261.34
浙江天宇药业股份有限公司	氰基溴联苯	505.97

	三苯甲基坎地沙坦	1,555.13
	其他	523.93
	采购总额	2,585.03
江苏阿尔法药业有限公司	瑞舒伐他汀叔丁酯	136.75
	瑞舒伐他汀中间体	108.97
	阿托伐他汀侧链	1,635.87
	其他	311.16
	采购总额	2,192.76
浙江燎原药业股份有限公司	吡啶化合物	1,111.09
	其他	679.87
	采购总额	1,790.96
河南豫辰药业股份有限公司	吡啶化合物	102.50
	阿托伐他汀母核	379.36
	缬沙坦中间体	939.68
	其他	55.56
	采购总额	1,477.09

（续上表）

2014 年度		
供应商名称	采购产品或材料名称	金额（万元）
浙江华海药业股份有限公司	马来酸依那普利	338.96
	赖诺普利	930.26
	氯沙坦钾	2,060.68
	普瑞巴林	1,170.02
	其他	2,769.62
	采购总额	7,269.54
江苏阿尔法药业有限公司	瑞舒伐他汀叔丁酯	350.43
	瑞舒伐他汀中间体	375.79
	阿托伐他汀侧链	2,452.78
	其他	114.97
	采购总额	3,293.97
浙江天宇药业股份有限公司	氰基溴联苯	689.46
	三苯甲基坎地沙坦	2,275.17
	其他	62.47
	采购总额	3,027.10
张家港保税区嘉宁化工有限公司	三苯基磷烯已酸甲酯	85.47
	瑞舒伐他汀中间体	1,337.61
	其他	268.11
	采购总额	1,691.19
张家港保税区世易化工贸易有限公司	瑞舒伐他汀中间体	1,561.00
	采购总额	1,561.00

报告期内，不存在向单一供应商采购原材料占当年采购总额 50%以上的情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述供应商中未占有任何权益。

五、主要固定资产及无形资产

（一）固定资产

截至 2016 年 12 月 31 日，公司固定资产账面原值为 39,405.22 万元，固定资产账面价值为 24,591.79 万元，总体成新率为 62.41%。各项固定资产均处于完好状态，使用正常。

公司固定资产具体情况如下：

类别	2016 年 12 月 31 日		
	原值（万元）	账面价值（万元）	成新率（%）
房屋及建筑物	16,104.09	11,761.58	73.03%
机器设备	18,378.27	10,917.57	59.40%
运输工具	585.92	128.97	22.01%
电子及其他设备	4,336.95	1,783.67	41.13%
合计	**39,405.22**	**24,591.79**	**62.41%**

1、主要生产设备情况

宁波美诺华及其下属子公司的大部分设备属医药化工行业的通用设备，包括各种反应釜（搪瓷反应釜、不锈钢反应釜、碳钢反应釜等）、动力设备（离心机、干燥机、粉碎机等）及检测设备（液相色谱仪、气相色谱仪等）。经多次技术改造，成新度保持在较高的水平，能够保证公司连续的生产过程，主要关键设备均可以正常运行。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司主要生产设备情况如下：

序号	资产名称	台数	所属公司	账面价值（万元）	成新率（%）
1	反应釜	242	浙江美诺华	571.47	55.11%
2	离心机	64	浙江美诺华	240.12	57.25%
3	干燥机	131	浙江美诺华	414.52	55.06%

4	粉碎机	18	浙江美诺华	25.17	31.16%
5	液相色谱仪	55	浙江美诺华	789.92	56.73%
6	气相色谱仪	23	浙江美诺华	361.96	67.71%
7	LCMS 质联用仪	1	浙江美诺华	133.76	78.25%
8	反应釜	214	安徽美诺华	498.53	47.15%
9	离心机	71	安徽美诺华	269.24	57.89%
10	干燥机	79	安徽美诺华	412.50	59.26%
11	冷凝器、换热器	228	安徽美诺华	201.22	54.39%
12	真空泵	85	安徽美诺华	94.03	64.59%
13	真空机组	81	安徽美诺华	75.41	49.65%
14	液相色谱仪	25	安徽美诺华	373.15	53.94%
15	气相色谱仪	10	安徽美诺华	125.06	66.91%
	合计	**1327**		**4,586.06**	**56.25%**

2、房屋建筑物

（1）发行人拥有的房产

发行人的办公和生产场地、住房分别位于宁波市高新区扬帆路 999 弄 1 号，宁波市高新区新舟路 123 弄。发行人使用的厂房，办公楼和住房建筑面积合计 4,686.77 平方米。具体情况如下表：

①发行人拥有的厂房和办公楼

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积（㎡）	是否抵押
1	甬房权证鄞州字第 20120050180 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	303.86	是
2	甬房权证鄞州字第 20120050210 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	432.14	是
3	甬房权证鄞州字第 20120050211 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	418.93	是
4	甬房权证鄞州字第 20120050212 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	407.45	是
5	甬房权证鄞州字第 20120050213 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	407.45	是
6	甬房权证鄞州字第 20120050214 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	418.93	是
7	甬房权证鄞州字第 20120050215 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	303.86	是

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积（㎡）	是否抵押
8	甬房权证鄞州字第 20120050237 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	313.44	是
9	甬房权证鄞州字第 20120050238 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	432.14	是
10	甬房权证鄞州字第 20120050239 号	扬帆路 999 弄 1 号	办公	313.44	是
11	甬房权证鄞州字第 20120050203 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	19.28	否
12	甬房权证鄞州字第 20120050204 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	18.06	否
13	甬房权证鄞州字第 20120050205 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	15.84	否
14	甬房权证鄞州字第 20120050206 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	14.41	否
15	甬房权证鄞州字第 20120050207 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	15.94	否
16	甬房权证鄞州字第 20120050208 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	15.94	否
17	甬房权证鄞州字第 20120050209 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	14.85	否
18	甬房权证鄞州字第 20120050241 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	15.74	否
19	甬房权证鄞州字第 20120050280 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	14.85	否
20	甬房权证鄞州字第 20120050281 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	14.85	否
21	甬房权证鄞州字第 20120050283 号	扬帆路 999 弄地下汽车库	车库	14.85	否
合计				**3,926.25**	

②发行人拥有的住宅

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积（㎡）	是否抵押
1	甬房权证鄞州字第 201300232983 号	新舟路 123 弄 36 号 508，阁 08	住宅	139.27	否
2	甬房权证鄞州字第 20130023993 号	新舟路 123 弄 3 号 301	住宅	98.81	否
3	甬房权证鄞州字第 20130024008 号	新舟路 123 弄 2 号 903，阁 03	住宅	191.61	否
4	甬房权证鄞州字第 20130024010 号	新舟路 123 弄 40 号 104	住宅	90.13	否

5	甬房权证鄞州字第 20130024012 号	新舟路 123 弄 22 号 906，阁 06	住宅	141.73	否
6	甬房权证鄞州字第 20130024016 号	新舟路 123 弄 6 号 301	住宅	98.97	否
合计				**760.52**	

（2）浙江美诺华拥有的房产

浙江美诺华的厂房、办公场所、住宅和商铺地位于杭州湾上虞工业园区，建筑面积合计 54,250.69 平方米，具体情况如下表：

①工业用房

浙江美诺华拥有的位于浙江杭州湾上虞工业园区工业用房，合计面积为 48,869.79 平方米，具体情况如下：

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积（㎡）	是否抵押
1	上虞市房权证盖北镇字第 00162513 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	648.96	是
2	上虞市房权证盖北镇字第 00162514 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	626.67	是
3	上虞市房权证盖北镇字第 00162515 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	864.00	是
4	上虞市房权证盖北镇字第 00162516 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	626.67	是
5	上虞市房权证盖北镇字第 00162517 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	942.98	是
6	上虞市房权证盖北镇字第 00162518 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	470.58	是
7	上虞市房权证盖北镇字第 00162519 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	744.00	是
8	上虞市房权证盖北镇字第 00162520 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	212.19	是
9	上虞市房权证盖北镇字第 00162522 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	185.01	是
10	上虞市房权证盖北镇字第 00162523 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	298.28	是
11	上虞市房权证盖北镇字第 00162524 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	1089.32	是
12	上虞市房权证盖北镇字第 00162525 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	2125.36	是
13	上虞市房权证盖北镇字	浙江杭州湾	工业	4653.41	是

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积（㎡）	是否抵押
	第 00162526 号	上虞工业园区			
14	上虞市房权证盖北镇字第 00162527 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	2524.40	是
15	上虞市房权证盖北镇字第 00162528 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	648.96	是
16	上虞市房权证盖北镇字第 00162529 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	2125.36	是
17	上虞市房权证盖北镇字第 00162530 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	566.25	是
18	上虞市房权证盖北镇字第 00262847 号	浙江杭州湾上虞工业园区	工业	4741.59	是
19	绍兴市上虞区房权证盖北镇第 00328766 号	杭州湾上虞工业园区	工业	757.50	是
20	绍兴市上虞区房权证盖北镇第 00328767 号	杭州湾上虞工业园区	工业	757.50	是
21	绍兴市上虞区房权证盖北镇第 00328768 号	杭州湾上虞工业园区	工业	757.50	是
22	绍兴市上虞区房权证盖北镇第 00328769 号	杭州湾上虞工业园区	工业	757.50	是
23	绍兴市上虞区房权证盖北镇第 00328770 号	杭州湾上虞工业园区	工业	11,420.29	是
24	浙(2016)绍兴市上虞区不动产权第 0002328 号	杭州湾上虞工业园区	工业	10,325.51（注）	否
			合计	**48,869.79**	

注：原不动产权证房屋面积为 18,533.51 平方米，因根据需要将部分房屋拆除后进行改建，截至 2016 年末，已拆除房屋面积 8,208 平方米，剩余 10,325.51 平方米。

②居住用房

浙江美诺华拥有的位于浙江杭州湾上虞工业园区纬九路 8 号的居住用房，合计面积为 4,044.71 平方米，具体情况如下：

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积（㎡）	是否抵押
1	上虞市房权证盖北镇字第 00253696 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.27	是
2	上虞市房权证盖北镇字第 00253806 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.69	是
3	上虞市房权证盖北镇字第 00253807 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
4	上虞市房权证盖北镇字第	浙江杭州湾	住宅	76.69	是

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积（㎡）	是否抵押
	00253808 号	上虞工业园区			
5	上虞市房权证盖北镇字第00253809 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
6	上虞市房权证盖北镇字第00253810 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
7	上虞市房权证盖北镇字第00253811 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
8	上虞市房权证盖北镇字第00253812 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
9	上虞市房权证盖北镇字第00253813 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.69	是
10	上虞市房权证盖北镇字第00253814 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.69	是
11	上虞市房权证盖北镇字第00253815 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
12	上虞市房权证盖北镇字第00253816 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
13	上虞市房权证盖北镇字第00253817 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
14	上虞市房权证盖北镇字第00253818 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
15	上虞市房权证盖北镇字第00253819 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.69	是
16	上虞市房权证盖北镇字第00253820 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.69	是
17	上虞市房权证盖北镇字第00253821 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
18	上虞市房权证盖北镇字第00253822 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
19	上虞市房权证盖北镇字第00253823 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
20	上虞市房权证盖北镇字第00253824 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
21	上虞市房权证盖北镇字第00253825 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.69	是
22	上虞市房权证盖北镇字第00253826 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.69	是
23	上虞市房权证盖北镇字第00253827 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
24	上虞市房权证盖北镇字第00253828 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积（㎡）	是否抵押
25	上虞市房权证盖北镇字第00253829号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
26	上虞市房权证盖北镇字第00253830号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
27	上虞市房权证盖北镇字第00253831号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.69	是
28	上虞市房权证盖北镇字第00253832号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.69	是
29	上虞市房权证盖北镇字第00253833号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
30	上虞市房权证盖北镇字第00253834号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
31	上虞市房权证盖北镇字第00253835号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
32	上虞市房权证盖北镇字第00253836号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
33	上虞市房权证盖北镇字第00253837号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.69	是
34	上虞市房权证盖北镇字第00253838号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.69	是
35	上虞市房权证盖北镇字第00253839号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
36	上虞市房权证盖北镇字第00253840号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
37	上虞市房权证盖北镇字第00253841号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
38	上虞市房权证盖北镇字第00253842号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
39	上虞市房权证盖北镇字第00253843号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.69	是
40	上虞市房权证盖北镇字第00253844号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.69	是
41	上虞市房权证盖北镇字第00253845号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.69	是
42	上虞市房权证盖北镇字第00253846号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
43	上虞市房权证盖北镇字第00253847号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
44	上虞市房权证盖北镇字第00253848号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
45	上虞市房权证盖北镇字第	浙江杭州湾	住宅	76.15	是

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积（㎡）	是否抵押
	00253849 号	上虞工业园区			
46	上虞市房权证盖北镇字第00253850 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
47	上虞市房权证盖北镇字第00253851 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
48	上虞市房权证盖北镇字第00253852 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
49	上虞市房权证盖北镇字第00253853 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.69	是
50	上虞市房权证盖北镇字第00253854 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
51	上虞市房权证盖北镇字第00253855 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
52	上虞市房权证盖北镇字第00253856 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
53	上虞市房权证盖北镇字第00253857 号	浙江杭州湾上虞工业园区	住宅	76.15	是
合计				**4,044.71**	

③商铺用房

浙江美诺华拥有的位于浙江杭州湾上虞工业园区纬九路 8 号的商铺，合计面积为 1,336.19 平方米，具体情况如下：

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积（㎡）	是否抵押
1	上虞市房权证盖北镇字第00253697 号	浙江杭州湾上虞工业园区	商业	179.72	是
2	上虞市房权证盖北镇字第00253698 号	浙江杭州湾上虞工业园区	商业	245.37	是
3	上虞市房权证盖北镇字第00253699 号	浙江杭州湾上虞工业园区	商业	202.38	是
4	上虞市房权证盖北镇字第00253700 号	浙江杭州湾上虞工业园区	商业	80.13	是
5	上虞市房权证盖北镇字第00253801 号	浙江杭州湾上虞工业园区	商业	137.74	是
6	上虞市房权证盖北镇字第00253802 号	浙江杭州湾上虞工业园区	商业	108.52	是
7	上虞市房权证盖北镇字第00253803 号	浙江杭州湾上虞工业园区	商业	121.60	是

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积（㎡）	是否抵押
8	上虞市房权证盖北镇字第00253804号	浙江杭州湾上虞工业园区	商业	117.43	是
9	上虞市房权证盖北镇字第00253805号	浙江杭州湾上虞工业园区	商业	143.30	是
合计				**1,336.19**	

（3）安徽美诺华拥有的房产

安徽美诺华的生产和办公场地位于安徽省广德县经济技术开发区，建筑面积合计19,491.92平方米，具体情况如下：

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积（㎡）	是否抵押
1	房地权证广德字第00052423号	安徽省广德县经济技术开发区	工业	4517.94	是
2	房地权证广德字第00059176号	安徽省广德县经济技术开发区	综合	3918.39	是
3	房地权证广德字第00059177号	安徽省广德县经济技术开发区	工矿仓储	1956.60	是
4	房地权证广德字第00059178号	安徽省广德县经济技术开发区	厂房	978.30	是
5	房地权证广德字第00064037号	安徽省广德县经济技术开发区	工业	1050.84	是
6	房地权证广德字第00064038号	安徽省广德县经济技术开发区	工业	593.12	是
7	房地权证广德字第00064039号	安徽省广德县经济技术开发区	工业	1905.21	是
8	广房地权证桃州镇字第017529号	广德县桃州镇广德县经济开发区（8#车间）	工业	2103.24	是
9	广房地权证桃州镇字第048414号	广德县桃州镇经济开发区美诺华1#甲类仓库室	工矿仓储	631.32	是
10	广房地权证桃州镇字第048415号	广德县桃州镇经济开发区美诺华2#甲类仓库室	工矿仓储	631.32	是
11	广房地权证桃州镇字第048416号	广德县桃州镇经济开发区美诺华丙类仓库室	工矿仓储	1,205.64	是
合计				**19,491.92**	

（4）天康药业拥有的房产

发行人作为天康药业的唯一股东于 2015 年 5 月以增资方式将位于宁波大榭经济开发区滨海西路 89 号的房屋、土地投入天康药业。

天康药业的生产和办公场地位于宁波大榭经济开发区，建筑面积合计 12,039.5 平方米，具体情况如下：

序号	产权证号	房屋坐落	用途	建筑面积（㎡）	是否抵押
1	甬房权证榭字第 201200331 号	大榭开发区滨海西路 89 号 1 幢	工业	2838.2	否
2	甬房权证榭字第 201200332 号	大榭开发区滨海西路 89 号 4 幢	工业	5826.3	否
3	甬房权证榭字第 201200333 号	大榭开发区滨海西路 89 号 2 幢	工业	1912.3	否
4	甬房权证榭字第 201200334 号	大榭开发区滨海西路 89 号 3 幢	工业	1462.7	否
合计				**12,039.5**	

（4）发行人及子公司租赁房产情况

截至本招股说明书签署日，发行人及子公司租赁房产情况如下：

序号	出租方	承租方	租赁标的	租赁用途	租赁期限	面积（平方米）	租赁金额（万元）
1	顾美芬	发行人	宁波市鄞州区广贤路 1071 号 1114 室	宿舍	2016 年 6 月 10 日-2017 年 6 月 9 日	34.98	1.56
2	宁波高新区新城市政环境服务有限公司	发行人	宁波市国家高新区新舟路 55 弄 10-301、10-1001	宿舍	2016 年 10 月 8 日至 2017 年 10 月 7 日	-	4.54
3	宁波高新区新城市政环境服务有限公司	发行人	宁波市国家高新区新舟路 55 弄 10-1002、10-1102	宿舍	2016 年 12 月 15 日至 2017 年 12 月 14 日	-	4.54
4	熊秀梅	宣城美诺华	美都阳光小区 C4 幢 404 室	宿舍	2016 年 8 月 17 日-2017 年 8 月 16 日	116.36	1.92
5	浙江中天科技发展有限公司	杭州新诺华	杭州市拱墅区祥园路 37 号第 3 幢 5 楼 502—516 室	办公、研发	2016 年 2 月 1 日-2018 年 1 月 31 日	940	36.10

6	上海农工商集团燎原有限公司	新五洲	原星火制药厂（星火开发区）的厂房	办公、厂房	2015 年 7 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	288	2.30
7	Rajesh T Vora	印度柏莱诺华	OFFICE NO.1403，14th FlOOR, PLOT NO.9，SECTOR 17，Palm Beach Road Sanpada	办公	2016 年 2 月 1 日至 2021 年 1 月 31 日	--	80,000 卢比/月

（二）无形资产

1、土地使用权

（1）发行人拥有的土地使用权

发行人位于宁波高新区扬帆路 999 弄 1 号，位于宁波市高新区新舟路 123 号宿舍的土地为国有出让土地，使用权面积 2,059.75 平方米，具体情况如下：

序号	权证号	使用权类型	地址	土地性质	权证终止日期	面积（㎡）	是否抵押
1	甬国用（2012）第 1002292 号	出让	扬帆路 999 弄 1 号<13-1>	办公用地	2046 年 7 月 28 日	143.12	是
2	甬国用（2012）第 1002411 号	出让	扬帆路 999 弄 1 号<13-2>	办公用地	2046 年 7 月 28 日	197.32	是
3	甬国用（2012）第 1002412 号	出让	扬帆路 999 弄 1 号<13-5>	办公用地	2046 年 7 月 28 日	197.32	是
4	甬国用（2012）第 1002413 号	出让	扬帆路 999 弄 1 号<13-3><14-3>	办公用地	2046 年 7 月 28 日	191.91	是
5	甬国用（2012）第 1002414 号	出让	扬帆路 999 弄 1 号<13-3><14-4>	办公用地	2046 年 7 月 28 日	191.91	是
6	甬国用（2012）第 1002415 号	出让	扬帆路 999 弄 1 号<13-6>	办公用地	2046 年 7 月 28 日	143.12	是
7	甬国用（2012）第 1002416 号	出让	扬帆路 999 弄 1 号<14-1>	办公用地	2046 年 7 月 28 日	147.63	是
8	甬国用（2012）第 1002417 号	出让	扬帆路 999 弄 1 号<14-2>	办公用地	2046 年 7 月 28 日	203.54	是
9	甬国用（2012）第 1002418 号	出让	扬帆路 999 弄 1 号<14-5>	办公用地	2046 年 7 月 28 日	203.54	是
10	甬国用（2012）第 1002419 号	出让	扬帆路 999 弄 1 号<14-6>	办公用地	2046 年 7 月 28 日	147.63	是
11	甬国用（2012）	出让	扬帆路 999 弄地下	车库	2046 年 7 月 28 日	15.74	否

序号	权证号	使用权类型	地址	土地性质	权证终止日期	面积（㎡）	是否抵押
	第 1002420 号		汽车库<-1-589>				
12	甬国用（2012）第 1002421 号	出让	扬帆路 999 弄地下汽车库<-1-618>	车库	2046 年 7 月 28 日	14.85	否
13	甬国用（2012）第 1002422 号	出让	扬帆路 999 弄地下汽车库<-1-619>	车库	2046 年 7 月 28 日	14.85	否
14	甬国用（2012）第 1002423 号	出让	扬帆路 999 弄地下汽车库<-1-620>	车库	2046 年 7 月 28 日	14.85	否
15	甬国用（2012）第 1002424 号	出让	扬帆路 999 弄地下汽车库<-1-621>	车库	2046 年 7 月 28 日	14.85	否
16	甬国用（2012）第 1002425 号	出让	扬帆路 999 弄地下汽车库<-1-622>	车库	2046 年 7 月 28 日	15.94	否
17	甬国用（2012）第 1002426 号	出让	扬帆路 999 弄地下汽车库<-1-623>	车库	2046 年 7 月 28 日	15.94	否
18	甬国用（2012）第 1002427 号	出让	扬帆路 999 弄地下汽车库<-1-624>	车库	2046 年 7 月 28 日	14.41	否
19	甬国用（2012）第 1002428 号	出让	扬帆路 999 弄地下汽车库<-1-625>	车库	2046 年 7 月 28 日	15.84	否
20	甬国用（2012）第 1002429 号	出让	扬帆路 999 弄地下汽车库<-1-626>	车库	2046 年 7 月 28 日	18.06	否
21	甬国用（2012）第 1002410 号	出让	扬帆路 999 弄地下汽车库<-1-627>	车库	2046 年 7 月 28 日	19.28	否
22	甬国用（2013）第 1004022 号	出让	新舟路 123 弄 22 号 906 室	住宅用地	2077 年 8 月 30 日	13.75	否
23	甬国用（2013）第 1004024 号	出让	新舟路 123 弄 6 号 301 室	住宅用地	2077 年 8 月 30 日	13.54	否
24	甬国用（2013）第 1004025 号	出让	新舟路 123 弄 40 号 104 室	住宅用地	2077 年 8 月 30 日	15.37	否
25	甬国用（2013）第 1004026 号	出让	新舟路 123 弄 2 号 903，阁 03	住宅用地	2077 年 8 月 30 日	31.83	否
26	甬国用（2013）第 1004027 号	出让	新舟路 123 弄 3 号 301 室	住宅用地	2077 年 8 月 30 日	16.41	否
27	甬国用（2013）第 1004028 号	出让	新舟路 123 弄 36 号 508 室	住宅用地	2077 年 8 月 30 日	27.20	否
合计						**2,059.75**	

（2）浙江美诺华土地使用权

浙江美诺华位于杭州湾上虞工业园区（厂房、办公用房、居住用房、商铺）占用的土地为国有出让土地，使用权面积合计 165,050.50 平方米，具体情况如下：

序号	权证号	使用权类型	地址	土地性质	权证终止日期	面积（㎡）	是否抵押
1	上虞市国用（2011）第 07242 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.69	是
2	上虞市国用（2011）第 07243 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
3	上虞市国用（2011）第 07244 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
4	上虞市国用（2011）第 07245 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
5	上虞市国用（2011）第 07246 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
6	上虞市国用（2011）第 07247 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
7	上虞市国用（2011）第 07248 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
8	上虞市国用（2011）第 07249 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
9	上虞市国用（2011）第 07250 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
10	上虞市国用（2011）第 07251 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
11	上虞市国用（2011）第 07252 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
12	上虞市国用（2011）第 07253 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
13	上虞市国用（2011）第 07254 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
14	上虞市国用（2011）第 07255 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
15	上虞市国用（2011）第 07256 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
16	上虞市国用（2011）第 07257 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
17	上虞市国用（2011）第 07258 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
18	上虞市国用（2011）第 07259 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
19	上虞市国用（2011）第 07260 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
20	上虞市国用（2011）第 07261 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
21	上虞市国用（2011）	出让	杭州湾上虞	住宅	2079 年 1 月 18 日	24.65	是

序号	权证号	使用权类型	地址	土地性质	权证终止日期	面积（㎡）	是否抵押
	第 07262 号		工业园区	用地			
22	上虞市国用（2011）第 07263 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
23	上虞市国用（2011）第 07264 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
24	上虞市国用（2011）第 07265 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
25	上虞市国用（2011）第 07266 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
26	上虞市国用（2011）第 07267 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
27	上虞市国用（2011）第 07268 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
28	上虞市国用（2011）第 07269 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
29	上虞市国用（2011）第 07270 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
30	上虞市国用（2011）第 07271 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
31	上虞市国用（2011）第 07272 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
32	上虞市国用（2011）第 07273 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
33	上虞市国用（2011）第 07274 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
34	上虞市国用（2011）第 07275 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
35	上虞市国用（2011）第 07276 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
36	上虞市国用（2011）第 07277 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
37	上虞市国用（2011）第 07278 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
38	上虞市国用（2011）第 07279 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
39	上虞市国用（2011）第 07280 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
40	上虞市国用（2011）第 07281 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
41	上虞市国用（2011）第 07282 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是

序号	权证号	使用权类型	地址	土地性质	权证终止日期	面积（㎡）	是否抵押
42	上虞市国用（2011）第 07283 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
43	上虞市国用（2011）第 07284 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
44	上虞市国用（2011）第 07285 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
45	上虞市国用（2011）第 07286 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
46	上虞市国用（2011）第 07287 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
47	上虞市国用（2011）第 07288 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
48	上虞市国用（2011）第 07289 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
49	上虞市国用（2011）第 07290 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
50	上虞市国用（2011）第 07291 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
51	上虞市国用（2011）第 07292 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.65	是
52	上虞市国用（2011）第 07293 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
53	上虞市国用（2011）第 07294 号	出让	杭州湾上虞工业园区	住宅用地	2079 年 1 月 18 日	24.82	是
54	上虞市国用（2011）第 07233 号	出让	杭州湾上虞工业园区	商服用地	2049 年 1 月 18 日	38.01	是
55	上虞市国用（2011）第 07234 号	出让	杭州湾上虞工业园区	商服用地	2049 年 1 月 18 日	39.36	是
56	上虞市国用（2011）第 07235 号	出让	杭州湾上虞工业园区	商服用地	2049 年 1 月 18 日	35.13	是
57	上虞市国用（2011）第 07236 号	出让	杭州湾上虞工业园区	商服用地	2049 年 1 月 18 日	44.58	是
58	上虞市国用（2011）第 07237 号	出让	杭州湾上虞工业园区	商服用地	2049 年 1 月 18 日	46.38	是
59	上虞市国用（2011）第 07238 号	出让	杭州湾上虞工业园区	商服用地	2049 年 1 月 18 日	25.94	是
60	上虞市国用（2011）第 07239 号	出让	杭州湾上虞工业园区	商服用地	2049 年 1 月 18 日	65.51	是
61	上虞市国用（2011）第 07240 号	出让	杭州湾上虞工业园区	商服用地	2049 年 1 月 18 日	79.42	是
62	上虞市国用（2011）	出让	杭州湾上虞	商服	2079 年 1 月 18 日	58.17	是

序号	权证号	使用权类型	地址	土地性质	权证终止日期	面积（㎡）	是否抵押
	第 07241 号		工业园区	用地			
63	上虞市国用（2008）第 03119785 号	出让	杭州湾上虞工业园区	工业用地	2056 年 9 月 27 日	16,735.30	是
64	上虞市国用（2008）第 03119786 号	出让	杭州湾上虞工业园区	工业用地	2054 年 1 月 31 日	33,333.00	是
65	绍兴市上虞区国用（2014）第 16636 号	出让	杭州湾上虞工业园区	工业用地	2060 年 3 月 1 日	66,595.79	是
66	浙(2016)绍兴市上虞区不动产权第 0002328 号	出让	杭州湾上虞工业园区	工业用地	2054 年 1 月 30 日	46,644.70	否
合计						**165,050.50**	

（3）安徽美诺华的土地使用权

安徽美诺华位于安徽广德经济开发区，占用的土地为国有出让土地，使用权面积合计 123,698.40 平方米，具体情况如下：

序号	权证号	使用权类型	地址	土地性质	权证终止日期	面积（㎡）	是否抵押
1	广国用（2005）第 16236 号	出让	安徽省广德县经济技术开发区	工矿仓储	2055 年 1 月 25 日	56,223.7	是
2	广国用（2006）第 18875 号	出让	安徽省广德县经济技术开发区	工矿仓储	2056 年 9 月 28 日	67,474.7	是
合计						**123,698.40**	

（4）天康药业的土地使用权

发行人作为天康药业的唯一股东于 2015 年 5 月以增资方式将位于宁波大榭经济开发区滨海西路 89 号的房屋、土地投入天康药业。

天康药业位于宁波大榭经济开发区，占用的土地为国有出让土地，使用权面积合计 56,020.25 平方米，具体情况如下：

序号	权证号	使用权类型	地址	土地性质	权证终止日期	面积（㎡）	是否抵押
1	甬国用（2013）第 1200302 号	出让	大榭开发区滨海西路 89 号	工业用地	2051 年 12 月 13 日	56,020.25	否

（5）宣城美诺华的土地使用权

宣城美诺华位于安徽省宣城经济开发区，占用的土地为国有出让土地，使用

权面积合计 74,713.00 平方米，具体情况如下：

序号	权证号	使用权类型	地址	土地性质	权证终止日期	面积（㎡）	是否抵押
1	皖（2016）宣城市不动产权第 0023553 号	出让	宣城经济开发区	工业用地	2065年9月30日	74,713.00	否

2、专利

截至本招股说明书签署日，发行人获得的专利情况如下：

（1）发行人拥有的专利

序号	专利号	专利类型	专利名称	申请日	权利年限	取得方式
1	ZL201110002404.0	发明专利	一种马波沙星的制备方法	2011 年 1 月 7 日	20 年	原始取得
2	ZL201110277756.7	发明专利	一种奥美沙坦中间体的制备方法	2011 年 9 月 19 日	20 年	原始取得
3	ZL201210441085.8	发明专利	一种可催化不对称还原反应的球孢白僵菌及其应用	2012 年 11 月 7 日	20 年	原始取得
4	ZL201210440849.1	发明专利	一种表达羰基还原酶的重组工程菌及其应用	2012 年 11 月 7 日	20 年	原始取得
5	ZL201210555176.4	发明专利	一种γ晶型的培哚普利精氨酸盐的制备方法	2012 年 12 月 19 日	20 年	原始取得
6	ZL201110088287.4	发明专利	一种阿利克仑中间体的制备方法	2011 年 4 月 10 日	20 年	继受取得
7	ZL201410097800.X	发明专利	一种盐酸厄洛替尼杂质的制备方法	2014 年 3 月 17 日	20 年	原始取得
8	ZL201410137442.0	发明专利	卡培他滨杂质的合成方法	2014 年 4 月 8 日	20 年	原始取得
9	ZL201410112710.3	发明专利	一种(S)-1-氯乙酰基吡咯烷-2-甲酰胺的制备方法	2014 年 3 月 25 日	20 年	原始取得

注：发明专利“一种可催化不对称还原反应的球孢白僵菌及其应用”、“一种表达羰基还原酶的重组工程菌及其应用”系发行人与浙江大学宁波理工学院共有。

（2）浙江美诺华拥有的专利

序号	专利号	专利类型	专利名称	申请日	权利年限	取得方式
1	ZL200610125949X	发明专利	一种齐拉西酮的制备方法	2006 年 8 月 23 日	20 年	原始取得
2	ZL200710067428.8	发明专利	替米沙坦的中间体及其制备与应用	2007 年 3 月 8 日	20 年	继受取得
3	ZL200710022274.0	发明专利	一种奥美拉唑的制备方法	2007 年 5 月 11 日	20 年	继受取得
4	ZL200810122099.7	发明专利	一种制备洛沙坦的方法	2008 年 11 月 5 日	20 年	原始取得
5	ZL200910100326.0	发明专利	盐酸文拉法辛晶型 Form Ⅰ的制备方法	2009 年 7 月 2 日	20 年	继受取得
6	ZL201010173862.6	发明专利	一种合成缬沙坦的改进方法	2010 年 5 月 13 日	20 年	原始取得
7	ZL201010207206.3	发明专利	（1S）-4,5-二甲氧基-1-（甲基氨基甲基）-苯并环丁烷的合成方法	2010 年 6 月 22 日	20 年	原始取得
8	ZL201010229921.7	发明专利	一锅法制备 2-（取代苯基）甲氨基-3-硝基苯甲酸甲酯的方法	2010 年 7 月 14 日	20 年	原始取得
9	ZL201320062995.5	实用新型	一种带防护罩的电机	2013 年 2 月 5 日	10 年	原始取得
10	ZL201320067045.1	实用新型	蒸汽加热干燥箱	2013 年 2 月 5 日	10 年	原始取得
11	ZL201320066972.1	实用新型	反应釜保温水供应装置	2013 年 2 月 5 日	10 年	原始取得
12	ZL201320066804.2	实用新型	反应釜冷却水循环装置	2013 年 2 月 5 日	10 年	原始取得
13	ZL201320066483.6	实用新型	噪音小的反应釜保温水供应装置	2013 年 2 月 5 日	10 年	原始取得
14	ZL201320066478.5	实用新型	带有液位显示装置的反应釜	2013 年 2 月 5 日	10 年	原始取得
15	ZL201320063127.9	实用新型	内部气流分布均匀的蒸汽加热干燥箱	2013 年 2 月 5 日	10 年	原始取得
16	ZL201320064717.3	实用新型	一种改进地线安装方式的离心机	2013 年 2 月 5 日	10 年	原始取得
17	ZL201320063141.9	实用新型	一种便于观察物料的离心机	2013 年 2 月 5 日	10 年	原始取得
18	ZL201320065008.7	实用新型	一种用于进入生产车间的缓冲间	2013 年 2 月 5 日	10 年	原始取得
19	ZL201320063298.1	实用	一种改进过滤机构	2013 年 2 月 5 日	10 年	原始

序号	专利号	专利类型	专利名称	申请日	权利年限	取得方式
		新型	的过滤器			取得
20	ZL201320063740.0	实用新型	一种便于移动的过滤器	2013 年 2 月 5 日	10 年	原始取得
21	ZL201320890488.0	实用新型	具有褶皱结构的过滤板及过滤机	2013 年 12 月 30 日	10 年	原始取得
22	ZL201320890118.7	实用新型	带有防堵喷头的反应釜	2013 年 12 月 30 日	10 年	原始取得
23	ZL201320893289.5	实用新型	一种化工产品的干燥箱	2013 年 12 月 31 日	10 年	原始取得
24	ZL201320893269.8	实用新型	一种带防护装置的反应釜	2013 年 12 月 31 日	10 年	原始取得
25	ZL201320893411.9	实用新型	具有可拆卸保温壳的反应釜	2013 年 12 月 31 日	10 年	原始取得
26	ZL201320893287.6	实用新型	一种用于反应釜的移料装置	2013 年 12 月 31 日	10 年	原始取得
27	ZL201420773452.9	实用新型	一种用于加工化工废水槽板材的装置	2014 年 12 月 9 日	10 年	原始取得
28	ZL201420773142.7	实用新型	一种可粉碎进料的固液反应装置	2014 年 12 月 9 日	10 年	原始取得
29	ZL201420772927.2	实用新型	一种玻璃钢反应器加强板的打磨装置	2014 年 12 月 9 日	10 年	原始取得
30	ZL201420773120.0	实用新型	一种用于化工原料中转槽板材的压板机	2014 年 12 月 9 日	10 年	原始取得
31	ZL201420773145.0	实用新型	一种用于加工化工厂风道板材的两用式上胶机	2014 年 12 月 9 日	10 年	原始取得
32	ZL201310462551.5	发明专利	一种(S)-氯吡格雷的硫酸盐或盐酸盐的制备方法	2013 年 9 月 30 日	20 年	原始取得
33	ZL201310606393.6	发明专利	一种普拉克索的制备方法	2013 年 11 月 25 日	20 年	原始取得
34	ZL201410137925.0	发明专利	一种普瑞巴林的制备方法	2014 年 4 月 8 日	20 年	原始取得
35	ZL201520943288.6	实用新型	一种带保护罩的电机	2015 年 11 月 24 日	10 年	原始取得
36	ZL201520945283.7	实用新型	一种用于化工产品的干燥箱	2015 年 11 月 24 日	10 年	原始取得
37	ZL201520945376.X	实用新型	一种带有滑动式探照灯的离心机	2015 年 11 月 24 日	10 年	原始取得
38	ZL201520945957.3	实用	一种干燥化工产品	2015 年 11 月 24 日	10 年	原始

序号	专利号	专利类型	专利名称	申请日	权利年限	取得方式
		新型	的干燥箱			取得
39	ZL201520945053.0	实用新型	一种用于反应釜的物料转移装置	2015 年 11 月 24 日	10 年	原始取得
40	ZL201520944331.0	实用新型	一种便于滤饼移除的过滤器	2015 年 11 月 24 日	10 年	原始取得
41	ZL201410751198.7	发明	一种分段式角度可调的倾斜结晶装置	2014 年 12 月 9 日	20 年	原始取得
42	ZL201410173154.0	发明	手性胺类化合物的制备方法及其应用	2014 年 4 月 25 日	20 年	原始取得

（3）安徽美诺华拥有的专利

序号	专利号	专利类型	专利名称	申请日	权利年限	取得方式
1	ZL200610053509.8	发明专利	一种奥氮平的中间体及其制备与应用	2006 年 9 月 11 日	20 年	继受取得
2	ZL200710067344.4	发明专利	一种伊马替尼的制备方法	2007 年 2 月 14 日	20 年	继受取得
3	ZL200710068357.3	发明专利	一种托吡酯的制备方法	2007 年 4 月 26 日	20 年	继受取得
4	ZL200810122118.6	发明专利	通过与（S）-（-）-1,1’-联萘-2,2’-二酚形成包合配合物制备 S-奥美拉唑及其盐的方法	2008 年 10 月 28 日	20 年	继受取得
5	ZL200810202127.6	发明专利	一种高纯度阿托伐他汀重要合成中间体的制备方法	2008 年 11 月 3 日	20 年	继受取得
6	ZL200910266685.3	发明专利	一种（2S）-二氢吲哚-2-甲酸的制备方法	2009 年 12 月 31 日	20 年	原始取得
7	ZL201110078928.8	发明专利	一种奥氮平中间体的制备方法	2011 年 3 月 30 日	20 年	原始取得
8	ZL200910053047.3	发明专利	一种用于合成罗舒伐他汀钙的中间体的制备方法	2009 年 6 月 15 日	20 年	继受取得
9	ZL201320280721.3	实用新型	用于美金刚中间体生产工艺使用的离心机气体循	2013 年 5 月 21 日	10 年	原始取得

			环装置			
10	ZL201320279826.7	实用新型	与美金刚中间体生产车间结构配合使用的离心机保护装置	2013 年 5 月 21 日	10 年	原始取得
11	ZL201320279800.2	实用新型	用于培哚普利中间体生产工艺使用的氮气管道	2013 年 5 月 21 日	10 年	原始取得
12	ZL201320279731.5	实用新型	与缬沙坦中间体生产车间结构配合使用的车间工作台	2013 年 5 月 21 日	10 年	原始取得
13	ZL201320280019.7	实用新型	用于培哚普利中间体生产工艺使用的搅拌釜搅拌装置	2013 年 5 月 21 日	10 年	原始取得
14	ZL201320280241.7	实用新型	用于缬沙坦中间体生产工艺使用的冷凝结构	2013 年 5 月 21 日	10 年	原始取得
15	ZL201420202220.8	实用新型	用于马波沙星中间体生产工艺使用的排气管	2014 年 4 月 23 日	10 年	原始取得
16	ZL201420732048.7	实用新型	缬沙坦中间体生产车间改造结构	2014 年 11 月 27 日	10 年	原始取得
17	ZL201420732023.7	实用新型	用于陪哚普利中间体生产工艺使用的析晶物料管结构	2014 年 11 月 27 日	10 年	原始取得
18	ZL20142123413.4	实用新型	用于马波沙星中间体生产使用的反应釜夹套循环水系统	2014 年 3 月 18 日	10 年	原始取得
19	ZL201410102467.7	发明专利	一种氟虫腈中间体的制备方法	2014 年 3 月 19 日	20 年	原始取得

（4）五洲同一拥有的专利

序号	专利号	专利类型	专利名称	申请日	权利年限	取得方式
1	ZL200710042505.4	发明专利	以占吨酮为原料制备占吨醇的方法	2007 年 6 月 22 日	20 年	原始取得

3、商标

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司拥有 5 项商标权，具体情况如下：

序号	商标名称	商标注册证号	核定使用商品类别	注册有效期限	核定服务项目或核定使用商品范围	权利人
1	MENOVO	10150550	第 5 类	2013 年 3 月 7 日至 2023 年 3 月 6 日	补药（药）；人用药；医药用糖浆；医药制剂；化学医药制剂；止痛药；医用药物；打虫药（人或兽用）；驱虫剂（人或兽用）；医用药丸；药物胶囊；镇静药；医用生物制剂；药用化学制剂；针剂；片剂；原料药；生化药品；胶丸	发行人
2	金若安	1540531	第 5 类	2011 年 3 月 21 日至 2021 年 3 月 20 日	片剂；药物胶囊	新五洲
3	五洲	159603	第 5 类	2013 年 3 月 1 日至 2023 年 2 月 28 日	西药；兽药	新五洲
4	美乐平	6325842	第 5 类	2010 年 3 月 28 日至 2020 年 3 月 27 日	医用止痛制剂；药用胶囊；医药制剂；化学药物制剂；中药成药；人用药；针剂；片剂；原料药；补药(药)	天康药业
5	合奇力	11821892	第 5 类	2014 年 5 月 14 日至 2024 年 5 月 13 日	减肥茶；人用药；消毒剂；中药成药；医用营养品；婴儿食品；空气净化制剂；兽医用药；杀虫剂；卫生巾	天康药业

六、行业相关许可、认证情况

（一）生产经营许可情况

1、药品生产许可

截至本招股说明书签署日，发行人子公司持有的《药品生产许可证》情况如下：

序号	权利人	发证单位	编号	生产范围	有效期限
1	浙江美诺华	浙江省食品药品监督管理局	浙 20090506	原料药（缬沙坦、盐酸文拉法辛、氯沙坦钾、培哚普利叔丁胺盐、氢溴酸加兰他敏、氢溴酸达非那新、埃索美拉唑镁、	至 2019 年 4 月 29 日

				硫酸氢氯吡格雷、阿托伐他汀钙、奥美沙坦酯、厄贝沙坦、盐酸氯吡格雷、盐酸左西替利嗪、瑞格列奈、依替米贝、瑞舒伐他汀钙、盐酸厄贝沙坦	
2	安徽美诺华	安徽省食品药品监督管理局	皖 20160267	原料药***	至 2020 年 12 月 31 日
3	天康药业	浙江省食品药品监督管理局	浙 20040182	片剂、硬胶囊剂	2018 年 12 月 24 日

2、安全生产许可

截至本招股说明书签署日，发行人子公司取得的安全生产许可证情况如下：

序号	权利人	发证单位	证书编号	许可范围	有效期限
1	浙江美诺华	浙江省安全生产监督管理局	（ZJ）WH 安许证字[2017]-D-1729（续期后）	年（回收）产：乙酸乙酯 1370 吨、乙醇 50 吨、乙腈 270 吨、二氯甲烷 250 吨、异丙醇 500 吨、正庚烷 100 吨、甲醇 260 吨、丙酮 260 吨；年产压缩空气 1.5Nm3/min。	2017 年 1 月 8 日至 2020 年 1 月 7 日
2	安徽美诺华	安徽省安全生产监督管理局	（皖）WH 安许证字[2014]017 号	10.25t/a 甲醇、77.07t/a 乙酸乙酯、34.73t/a 二甲苯、12.9t/a 丙酮、14.22t/a 乙酸、5.29t/a 异丙醇、19.85t/a 乙醇、2.98t/a1,4- 己烷、19.18t/a 甲苯、1.32t/a 环己烷、4.96t/a 甲苯-乙醇混合液、4.96t/a 四氢呋喃回收精馏。	2014 年 6 月 24 日至 2017 年 6 月 23 日

（二）GMP 认证证书和出口原料药证明文件

1、GMP 认证证书

（1）截至本招股说明书签署日，发行人子公司原料药产品的 GMP 认证主要情况如下：

持有者	原料药	发证日期	证书有效期	注册国家	证书编号

浙江美诺华	缬沙坦	2014.10.07	有效维护	斯洛文尼亚	409-5/2014-5
	氯沙坦钾				
	盐酸文拉法辛				
	培哚普利叔丁胺盐				
	阿托伐他汀钙				
	坎地沙坦脂				
	盐酸氯吡格雷				
	氯吡格雷硫氢酸盐				
	埃索美拉唑镁				
	依替米贝				
	氢溴酸加兰他敏				
	盐酸厄贝沙坦				
	盐酸左旋西替利嗪				
	奥美沙坦脂				
	瑞舒伐他汀钙				
安徽美诺华	氟苯尼考	2014.10.07	有效维护	斯洛文尼亚	409-4/2014-5
	氟虫腈				
	缬沙坦				

（2）截至本招股说明书签署日，发行人子公司药品 GMP 认证主要情况如下：

持有者	认证范围	证书编号	发证机构	有效期
天康药业	片剂、胶囊剂	ZJ20150042	浙江省食品药品监督管理局	至 2020 年 3 月 9 日

2、出口欧盟原料药 GMP 证明文件

截至本招股说明书签署日，发行人子公司原料药产品获得的出口欧盟 GMP 证明主要情况如下：

持有者	原料药	证明文件有效期	发证机构	证明文件编号
浙江美诺华	盐酸厄贝沙坦	2016 年 6 月 1 日-2019 年 6 月 21 日	浙江省食品药品监督管理局	ZJ160084
	盐酸氯吡格雷			
	缬沙坦			
	氯沙坦钾			

	培哚普利叔丁胺盐			
	盐酸文拉法辛			
	阿托伐他汀钙			
	埃索美拉唑镁			
	盐酸左旋西替利嗪			
	硫酸氢氯吡格雷	2016 年 6 月 1 日-2019 年 6 月 21 日		ZJ160083
	氢溴酸加兰他敏	2014 年 8 月 29 日-2017 年 8 月 28 日		ZJ140046
安徽美诺华	缬沙坦	2014 年 5 月 13 日-2017 年 5 月 12 日	安徽省食品药品监督管理局	AH140001

（三）原料药及药品批准文号

1、截至本招股说明书签署日，发行人子公司浙江美诺华有效取得欧盟 EDQM 颁发的原料药 CEP 认证证书 2 个，具体情况如下：

序号	产品英文名称	产品中文名称	证书编号	发证日期
1	Losartan potassium	氯沙坦钾	R0-CEP2010-175-Rev00	2011.12.7 2016.12.7（续期）
2	Venlafaxine hydrochloride	文拉法辛	R0-CEP2010-049-Rev00	2012.9.25

2、截至本招股说明书签署日，发行人子公司新五洲持有的药品注册批件（药品再注册批件）情况如下：

序号	药品名称	剂型	批准文号	有效期
1	甲磺酸双氢麦角毒碱片	片剂	国药准字 H31020544	至 2020 年 7 月 23 日
2	盐酸雷尼替丁胶囊	胶囊剂	国药准字 H31022248	至 2020 年 8 月 13 日
3	吡嗪酰胺片	片剂	国药准字 H31020415	至 2020 年 8 月 13 日
4	溴丙胺太林片	片剂	国药准字 H31021593	至 2020 年 8 月 13 日
5	安乃近片	片剂	国药准字 H31021591	至 2020 年 7 月 23 日
6	赖诺普利片	片剂	国药准字 H19991131	至 2020 年 7 月 23 日
7	头孢氨苄胶囊	胶囊剂	国药准字 H31021592	至 2020 年 9 月 1 日
8	头孢拉定胶囊	胶囊剂	国药准字 H31020121	至 2020 年 9 月 8 日
9	异烟肼片	片剂	国药准字 H31020414	至 2020 年 8 月 13 日
10	萘普生片	片剂	国药准字 H31021374	至 2020 年 8 月 13 日

序号	药品名称	剂型	批准文号	有效期
11	盐酸二甲双胍缓释片	片剂	国药准字 H20080332	至 2020 年 7 月 23 日

上述 11 项制剂药品注册批件（药品再注册批件）及相关生产技术公司拟通过内部整合转移至天康药业，转移手续正在办理中。

3、截至本招股说明书签署日，因天康药业企业名称变更以及相关药品再注册批件有效期届满等事项，天康药业就其持有的药品再注册批件进行变更登记及再注册。发行人子公司天康药业持有的药品注册批件（药品再注册批件）情况如下：

序号	药品名称	剂型	批准文号	有效期
1	吲哚美辛胶囊	胶囊剂	国药准字 H13024153	至 2020 年 5 月 18 日
2	异烟肼片	片剂	国药准字 H13022398	至 2020 年 5 月 18 日
3	异烟肼片	片剂	国药准字 H13022397	至 2020 年 5 月 18 日
4	盐酸雷尼替丁胶囊	片剂	国药准字 H13024151	至 2020 年 5 月 24 日
5	利福平胶囊	胶囊剂	国药准字 H13022376	至 2020 年 5 月 18 日
6	氨茶碱片	片剂	国药准字 H13022372	至 2020 年 5 月 26 日
7	复方茶碱麻黄碱片	片剂	国药准字 H13023798	至 2020 年 5 月 17 日
8	复方磺胺甲噁唑片	片剂	国药准字 H13022374	至 2020 年 5 月 26 日
9	谷维素片	片剂	国药准字 H13022375	至 2020 年 5 月 17 日
10	麻黄碱苯海拉明片	片剂(糖衣)	国药准字 H13024520	至 2020 年 5 月 14 日
11	去痛片	片剂	国药准字 H13022377	至 2020 年 5 月 24 日
12	三合钙咀嚼片	片剂(咀嚼)	国药准字 H13023800	至 2020 年 5 月 24 日
13	四环素片	片剂	国药准字 H13022378	至 2020 年 5 月 14 日
14	土霉素片	片剂	国药准字 H13022379	至 2020 年 5 月 14 日
15	盐酸吗啉胍片	片剂	国药准字 H13023801	至 2020 年 5 月 14 日
16	盐酸小檗碱片	片剂	国药准字 H13024152	至 2020 年 5 月 26 日
17	醋酸泼尼松片	片剂	国药准字 H13022373	至 2020 年 5 月 26 日
18	西咪替丁胶囊	胶囊剂	国药准字 H13024150	至 2020 年 12 月 24 日
19	氨咖黄敏胶囊	胶囊剂	国药准字 H13023797	至 2021 年 3 月 1 日

七、特许经营许可证

截至本招股说明书签署日，公司无授予及被授予特许经营权的情形。

八、发行人的技术创新与研发情况

（一）公司的核心技术和科技成果

1、核心技术

发行人在多年的原料药研发和制造实践中，坚持以“质量源于设计”为理念，采用合理的科学方法和质量风险管理手段，对产品、制造过程和控制过程进行深入理解，并结合原料药晶型和制造方法知识产权状况，进行制造工艺设计，取得了多项先进的制造工艺技术。

发行人现有主要产品所涉及的核心技术如下：

序号	技术名称	技术描述		产品
1	手性技术	不对称氢化技术	采用金属催化加氢氢化和转移氢化，产生特定手性构型	培哚普利
		酶手性转化技术	采用特定酶将羰基转换成手性羟基	阿伐他汀
		不对称拆分技术	采用拆分剂拆分出特定手性构型	埃索镁拉唑
2	沙坦类四氮唑制造技术	使用绿色新型叠氮有机胺替代传统有机叠氮锡制备四氮唑		氯沙坦、缬沙坦
3	特定制造装置	根据特定反应类型和后处理过程，设计符合实际工艺要求的制造装置，实现工艺技术与制造设备相匹配		缬沙坦、埃索镁拉唑、瑞舒伐他汀、培哚普利、氯吡咯雷
4	微反应器	微反应器是一种使用微通道的连续反应装置，应用该反应装置可以达到提高收率、降低操作难度和提高安全性的目的		文拉法辛

（1）手性技术

传统手性构型来源于自然界产物，例如 L-氨基酸，D-葡萄糖，L-酒石酸等。随着药物构型与其药理药效作用的日益明确，目前大多数合成药物含有手性构型。手性技术就是在合成过程中通过立体选择性控制构建或消旋体手性分离的方式制备具有单一构型的高光学纯度药物。

①不对称氢化技术，是使用特定的金属催化剂（例如含有钯、钌等）在合适的反应条件下加氢氢化或转移氢化，高选择性地获得所需要的立体构型。

②酶手性转化技术，是使用特定酶在合适的反应条件下将底物某一官能团转化成手性构型，这项技术具有绿色环保和成本低特点。

③不对称拆分技术，是使用特定手性拆分剂拆分出需要的手性构型。

（2）沙坦类四氮唑制造技术

沙坦类降压药作用机制为血管紧张素 II 受体抑制剂，分子结构中普遍含有四氮唑结构。传统四氮唑结构制备普遍采用有机叠氮锡方法，这样会产生有机锡废水，造成污水处理上的困难及地表水污染，微量锡还会残留于最终产品中。发行人使用绿色新型叠氮有机胺替代传统有机叠氮锡制备四氮唑，杜绝了有机锡废水，减轻了污水处理压力和避免了地表水污染，实践了环境友好制备工艺。

（3）特定制造装置

原料药合成制造特点之一是合成步骤多反应类型多，诸如缩合反应、加氢氢化反应、转移氢化反应、格式反应、低温反应、水解反应等等，而且大多数反应都需要后处理步骤提纯中间体或最终产物，这就产生制造装置差异性程度高。发行人根据特定反应类型和后处理过程设计符合实际工艺要求的制造装置，实现工艺技术与制造设备相匹配，保障了产品质量和收率，从而形成发行人的核心技术之一。

产品制造过程中不可避免地产生一些副产物即杂质，即便后处理提纯，中间体中某些杂质也会引入或携带最终产品中影响产品质量，尤其是基因毒杂质，其限量根据每日摄入量一般在 ppm 级别（例如，长期每日摄入 50 毫克，其单个基因毒杂质限量应小于 30ppm）。控制杂质的手段之一是控制杂质的产生和清除产生的杂质，这需要工艺技术与制造设备相结合来实现。发行人根据对产品、制造过程和控制过程的深入理解，对每一个产品的杂质概况进行了引入、携带和清除研究，使研究结果与工程化能力相结合，制造装置与工艺技术相匹配，从而确保了产品质量和收率。

（4）微反应器

微反应器是一种使用微通道的连续反应装置。该装置的发展与应用出现在近15 年，由于其具有占地面积小、收率高、操作简便和安全性高而备受各大制药公司的青睐，近年来也被广泛应用在各种主流药物生产制备中。

现阶段发行人计划在现有产品中迅速引入该技术，在基于现有市场及制造商的调研基础上已拟定在特定产品的还原、不对称氧化、霍夫曼降解、环合等步骤中尝试微反应器的应用。

2、科技成果和技术荣誉

发行人已形成较为完善的技术体系，目前已获得的科技成果和技术荣誉包括：

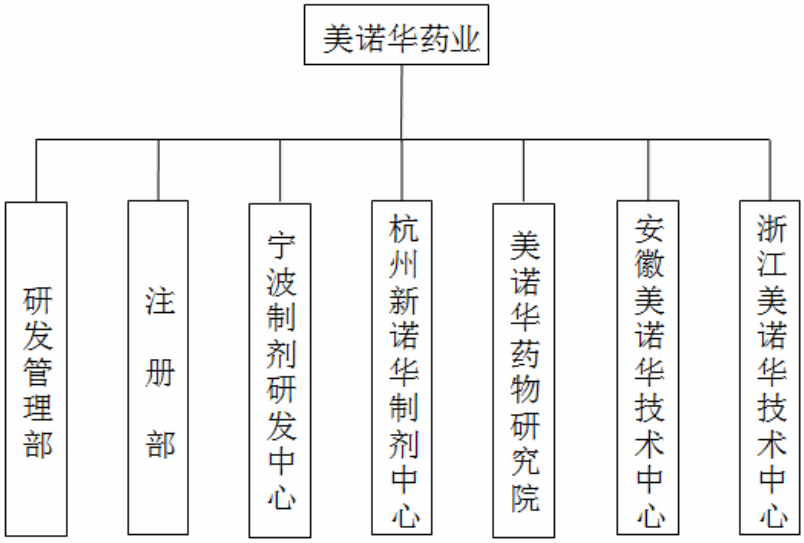
序号	项目名称	所属公司	科技荣誉	发证时间
1	氯沙坦钾	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2012.1
2	缬沙坦	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2012.1
3	厄贝沙坦	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2012.1
4	氯吡格雷	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2012.1
5	心脑血管用药缬沙坦	浙江美诺华	国家火炬计划产业化示范项目	2012.5
6	瑞舒伐他汀钙	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2013.12
7	阿托伐他汀钙三水合物	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2013.12
8	文拉法辛盐酸盐	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2013.12
9	培哚普利叔丁胺盐	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2013.12
10	埃索美拉唑镁二水合物	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2013.12
11	坎地沙坦酯	浙江美诺华	浙江省科学技术成果	2013.12
12	奥氮平	安徽美诺华	安徽省 2012 年度重点新产品	2012.6
13	培哚普利	安徽美诺华	安徽省高新技术产品	2012.12
14	S-奥美拉唑及其盐生产工艺的改进	安徽美诺华	安徽省科学技术三等奖	2014.1
15	医药中间体阿托伐他汀-10	安徽美诺华	安徽省 2014 年度重点新产品	2014.5

（二）研发机构设置与研发人员情况、研发制度安排

1、研究机构设置与管理

发行人在宁波、上虞、杭州设立了研发中心（院），在上虞、广德设立了技

术中心。其研发机构设置如下：



（1）研发管理部

主要负责制订新产品开发战略，研究国际国内原料药行业技术发展趋势，审核新产品开发立项；制订知识产权管理体系，负责知识产权管理，跟踪已有及在研产品的知识产权动态，判断侵权是否成立。

（2）注册部

主要负责原料药及制剂注册文件的管理与维护，编写申报国际国内注册文件；跟踪国际新产品上市情况。

（3）宁波制剂研发中心

主要负责制剂产品的研发及中试和国外客户定制制剂品种的技术移交；进行制剂产品的质量研究；协助制剂公司解决技术问题。

（4）杭州新诺华制剂中心

主要负责制剂产品的研发协助中试，进行制剂产品的质量研究，制订制剂产品的质量标准。

（5）美诺华药物研究院

负责原料药及高级中间体的开发，进行新产品知识产权分析，制订合成线路，

制备相关杂质；进行原料药质量研究及基因毒杂质研究，制订中间体及原料药各项质量标准，协助中试及工艺验证。

（6）安徽美诺华技术中心

负责已有产品的技术进步，提高收率降低成本，解决常规生产出现的异常问题；接收新诺华药物研究院、成都研发中心和国外客户的技术转移，负责中试及工艺验证，协助商业化生产。

（7）浙江美诺华技术中心

负责已有产品的技术进步，提高收率降低成本，解决常规生产出现的异常问题；接收新诺华药物研究院、成都研发中心和国外客户的技术转移，负责中试及工艺验证，协助商业化生产。

2、人员构成

公司拥有一支专业、稳定的科研队伍，主要由具有科研能力、熟悉原料药技术工艺开发工作的技术骨干人员构成，具有丰富的化学合成工艺技术的研发、产业化经验。

截至目前，公司研发中心现有人员 154 人，其中外籍研发人员 14 人，研发人员中硕士以上学历 41 人，本科学历 78 人，合计占研发中心现有人员的 77.27%。为提高公司市场竞争力，未来公司将不断引进高素质的专业技术人才，扩充研发队伍，并不断完善研发队伍的知识、年龄和专业结构，为公司的长远发展奠定人才基础。

3、核心技术人员简历

核心技术人员简历请见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介之（四）核心技术人员”。

（三）最近三年研发费用占营业收入的比例

2014 年、2015 年和 2016 年，按合并报表口径，发行人研发费用占营业收入

的比例分别为 4.80%、6.38%和 5.03%，具体情况如下：

单位：万元

年度	2016 年	2015 年	2014 年
研发费用合计	2,907.85	3,812.23	3,055.26
营业收入	57,808.78	59,716.62	63,630.50
占营业收入比例	5.03%	6.38%	4.80%

（四）正在进行的研发项目

公司通过技术合作开发等方式，已经开展吡美莫司原料药及软膏剂的研究开发。公司自主研发的产品涉及心血管类、肠胃类、中枢神经类、呼吸系统类、抗肿瘤类、抗感染类和抗病毒系统类等核心治疗领域。截至 2016 年 12 月 31 日，发行人的主要研发项目情况如下：

1、原料药部分

序号	项目名称	研发内容	进展情况
1	盐酸伊伐布雷定	优化了 2 个工艺中间体的制备，降低了成本； 开发出非专利线路； 完成了质量研究，制定了中间体及产品质量标准。	正在进行第二次欧洲官方缺陷信补充研究工作
2	普瑞巴林	优化了合成工艺技术，降低了成本； 完成了质量研究，制定了中间体及产品质量标准；	已完成从粗品到 API 的试生产
3	埃索美拉唑不对称氧化	优化了不对称氧化工艺，确定了关键控制参数； 制定了中间体的质量标准，产品符合欧洲药典要求。	已收到注册缺陷，正在开展缺陷回复的相关质量研究工作
4	维格列汀	确立了合格供应商，优化了合成工艺技术，降低了成本； 完成实验室公斤级制备； 完成了初步质量研究，制定了中间体及产品质量标准。	正在开展工艺和质量的补充研究
5	西他列汀	完成了 2 个起始物料的制备，优化了合成工艺技术，降低了成本； 完成实验室公斤级制备； 完成了初步质量研究，制定了中间体及产品	化学工艺开发完成。正在寻找成本更优的酶法工艺，替代目前的化学法工艺

序号	项目名称	研发内容	进展情况
		质量标准。	
6	替诺福韦酯	优化合成工艺技术，降低成本； 完成初步质量研究，制定中间体及产品质量标准。	完成了杂质制备、公斤级放大及部分质量研究，准备试生产
7	沙芬酰胺	完成路线筛选，路线打通及工艺优化； 完成质量研究； 制定原料，中间体及成品质量标准； 配套制剂研发及国内注册。	完成了小试工艺开发和研发总结报告，杂质标准品待制备
8	艾司奥美拉唑镁三水物	小试工艺开发，质量研究和工艺验证	完成工艺验证，正在进行质量研究
9	艾司奥美拉唑钠	小试工艺开发，质量研究与工艺验证	已完成工艺研究及分析方法验证
10	利伐沙班	小试工艺开发、质量研究与工艺验证	已完成小试工艺研究及杂质研究，并完成了研发总结报告

2、制剂部分

序号	项目名称	研发内容	进展情况
1	缬沙坦胶囊	处方工艺研究、中试放大，试生产、分析方法验证、稳定性研究、注册资料申报注册。	进行二次研究，准备二次申报
2	氯沙坦钾片	处方工艺研究、中试放大，试生产、分析方法验证、稳定性研究、注册资料申报注册。	已获取临床批件，正在进行预 BE 试验
3	缬沙坦氨氯地平片	处方工艺研究、中试放大，试生产、分析方法验证、稳定性研究、注册资料申报注册。	已完成小试处方工艺研究，正在进行技术参数补充研究，中试研究准备中
4	埃索美拉唑镁肠溶片	处方工艺研究、中试放大研究。	已完成小试工艺总结、工艺规程及预验证方法文件，预验证批筹备中
5	培多普利片（国内注册）	处方工艺研究、中试放大研究。	已完成分析方法学验证、部分注册资料撰写及技术交接，验证批筹备中
6	培多普利吲达帕胺片（国内注册）	处方工艺研究、中试放大研究。	已完成初步方法学研究及质量标准起草、工艺规程及预验证方法文件起草，预验证批筹备中
7	维格列汀片	小试处方工艺筛选； 完成质量标准初步建立。	已完成分析方法验证、中试放大批（稳定性考察批）生产及部分注册资料撰写，稳定性筹备中
8	奥美沙坦酯片	处方工艺研究、中试放大，试生产、	已完成分析方法验证

序号	项目名称	研发内容	进展情况
		分析方法验证、稳定性研究、注册资料申报注册。	
9	奥美沙坦酯氨氯地平片	处方工艺研究、中试放大，试生产、分析方法验证、稳定性研究、注册资料申报注册。	已完成中试研究
10	卡比多巴片	完成技术转移、验证生产	已完成技术转移注册批生产，大包装稳定性研究进行中
11	瑞舒伐他汀钙片	完成技术转移、验证生产	已确认原料药供应商及生产场地，补充研究进行中
12	埃索美拉唑镁微丸胶囊	完成技术转移、验证生产	已完成技术交接及中试批生产，车间预展示批生产准备中
13	赖诺普利片	完成技术转让、验证生产	正在进行补充研究，申报资料撰写中
14	盐酸二甲双胍缓释片	完成技术转让、验证生产	已完成注册申报，并通过现场核查
15	甲磺酸双氢麦角毒碱片	完成技术转让、验证生产	已完成注册申报
16	盐酸雷尼替丁胶囊	完成一致性评价、验证生产	正在进行新增原料药供应商的小试稳定性试验考察
17	异烟肼片	完成一致性评价、验证生产	非备案参比制剂已采购到位，正在进行前期摸索研究
18	氨茶碱片	完成一致性评价、验证生产	非备案参比制剂已采购到位，正在进行前期摸索研究

九、环境保护和安全生产情况

本公司属于医药制造业，生产过程中使用的部分原材料为易燃、易爆或有毒物质，生产过程中涉及高温、高压等复杂工艺，产生的“三废”如处理不当会对环境造成一定的影响。针对本行业的特点，国家制定了一系列安全生产法规、标准和规范，以及环保法规、排放标准。公司本着强烈的社会责任感，一直高度重视安全生产和环境治理。公司成立了 EHS 委员会，主要负责环境管理体系和职业健康安全管理体系；下设公司安环部负责公司层面的安全环保日常管理及协调工作，各分子公司、分厂各自设立安全环保管理部，负责各区块的日常安全环保的管理工作。

（一）环境保护情况

1、公司生产经营环保情况

公司生产过程中产生的污染物主要为废气、废水和废渣。公司一直高度重视污染治理和环境保护工作，自成立以来一直严格执行国家有关环境保护方面的法律法规、标准；公司一直采取积极的环境保护措施，不断引进新技术、优化改进工艺设计、加强资源回收和综合利用，推行清洁生产。公司子公司浙江美诺华和安徽美诺华自 2011 年起已分别通过 ISO14001 环境体系认证。

2、清洁生产及环保监测

公司于 2011 年全面推进清洁生产审核工作，其中发行人子公司浙江美诺华在大气污染防治方面被列为浙江省强制性清洁生产审核重点企业。公司逐步建立了清洁生产的长效机制，强调废物的“源消减”，即在废物产生之前即予以预防，企业从产品的设计、原料的选择、工艺改革、进步和生产管理等环节着手，最大限度的将原材料和能源转化为产品，减少资源的浪费，并使生产过程中排放的污染物及环境影响最小化。

在环保监测方面，公司设置专门的岗位，配备专业的分析技术人员和仪器设备，落实专人负责。对三废的处理设施和现场的环境进行定期的检测分析，为三废处理设施正常运行提供合理可靠的科学依据，确保系统运行稳定正常。

3、主要污染物处理情况

（1）子公司浙江美诺华主要污染物处理情况

①废气处理

浙江美诺华废气主要是工艺废气和储罐呼吸废气。生产车间均配套有废气预处理设施（降膜吸收+碱喷淋或者碱喷淋），各车间废气经废气预处理设施处理后再纳入全厂废气集中处理装置经活性炭吸附后高空排放。对于储罐呼吸废气，目前主要采用平衡管装卸来减少大呼吸废气排放，盐酸储罐呼吸废气采用碱吸收方式处理。另外，对于废水站生化处理过程产生的氨、H_2S 等恶臭性废气，浙江美诺华采用（双氧水）+次氯酸钠+碱液吸收处理后再经活性炭吸附处理后 15m 高

空排放。2016 年 1-6 月，浙江美诺华因废气排放浓度超标及废气处理设施停运原因被绍兴市上虞区环保局处以罚款及责令停产。处罚发生后，浙江美诺华采取了建立定期巡回检查制度及自检制度，并完善跟踪记录；加装报警系统及连锁装置等，增加巡查班次及人员；对相关车间生产一般区的无组织废气进行有组织收集，车间改为全封闭，采取总进风和总回风；增加一套水吸收塔装置，增加气动泵；新增 RTO 焚烧炉，对全厂有组织废气进行焚烧处理；进行人员培训，提高操作技能和管理水平等整改措施。整改完成后，经绍兴市上虞区环境保护局备案，浙江美诺华已依法恢复生产。

②废水处理

浙江美诺华现有废水主要为生产工艺废水、质检化验等实验室废水、车间设备地面冲洗废水、水环泵废水以及废气喷淋废水、废气集中处理设施分层废水以及生活污水等。浙江美诺华废水站处理规模达到 500 m^3/d，其主体工艺采用 A^2/O+Fenton 工艺，经浙江美诺华的废水站处理达到园区集中污水厂接纳标准后排往上虞污水处理厂。2016 年浙江美诺华对其污水治理系统进行升级改造，采取了新增 20t/d 蒸发脱溶预处理装置、扩容现有污水系统等方式增加厂区内工业废水处理能力，减少了厂区内污水产生。

③噪声处理

浙江美诺华噪声源主要为水泵（真空泵）、风机、空压机、循环冷却塔等。浙江美诺华通过使用低噪声设备、室内设置、加设减震垫等减振降噪措施手段降低噪声影响。

④固废处理

浙江美诺华固体废弃物主要为生产过程中母液蒸（精）馏回收溶剂产生的废液、过（压）滤产生的滤渣、脱水过程产生的废渣、脱色过程产生废活性炭，活性炭吸附装置运行过程中更换填料产生的废活性炭，活性炭解析再生过程产生的废液，高盐分废水三效蒸发预处理产生的废盐，废水站污泥，以及危化品包装材料等。浙江美诺华固体废物（液）按照一般废物和危险废物进行分类收集和分质处置，通过委托上虞振兴固废处理有限公司以填埋或无公害化处理等方式进行了

妥善处理。

（2）子公司安徽美诺华主要污染物处理情况

①废气处理

安徽美诺华废气主要有燃煤锅炉烟气和原料药（中间体）生产过程中产生的工艺尾气。燃煤锅炉烟气经旋风除尘+麻石水膜（加碱）脱硫除尘处理后高空排放。车间工艺废气集中处理装置，采用活性炭吸附处理工艺。各生产车间均配套废气预处理装置，采用降膜吸收+碱液喷淋塔吸收或者碱液喷淋处理工艺，收集的生产工艺废气经预处理后接入废气集中处理系统处理后高空排放。

②废水处理

安徽美诺华废水主要有生产工艺废水、质检化验废水、设备及地面冲洗水、真空泵废水、喷淋塔废水、烟气脱硫系统废水以及生活污水等。安徽美诺华现有一座处理能力为 600 m^3/d 的废水站，采用物化+生化处理工艺，安徽美诺华废水经废水站处理达到环评要求的排放标准后送广德县污水厂集中处理。

③噪声处理

安徽美诺华噪声源主要为离心机、真空泵、空压机、循环冷却塔等。安徽美诺华通过使用低噪声设备、室内设置、加设减震垫等减振降噪措施手段降低噪声影响。

④固废处理

固体废弃物主要为溶剂蒸（精）馏工段产生的釜底废液，还原反应工段过滤（压滤）产生的镍渣、废钯炭，干燥产生的废硫酸镁，中试试验产生的中间体残渣，废活性炭（包括精制过滤中产生和废气集中处理装置中产生），锅炉煤灰渣，活性炭吸附装置再生产生的废液，实验室产生的质检废液，三效蒸发器产生的废盐，废水站污泥，以及危化品包装材料。安徽美诺华固体废物（液）按照一般废物和危险废物进行分类收集和分质处置，分别通过委托固废处置公司以无公害化处理或回收综合利用等方式进行了妥善处理。

（3）公司生产经营主要排放污染物及排放量

报告期内，发行人子公司浙江美诺华、安徽美诺华主要负责各类产品的生产，天康药业主要负责募投项目和制剂的研发生产，发行人及其余子公司主要负责产品的研发、销售等经营活动，宣城美诺华未正式开展生产活动。

发行人生产经营过程中排放的主要污染物、排放量以及排放标准等情况具体如下：

公司	主要污染物		允许排放总量或浓度指标	实际排放量或浓度			是否达标
	类型	指标		2014 年	2015 年	2016 年	
浙江美诺华	废水	COD（mg/L）	500	299	452	292	是
		总量(万吨/年)	13.02（注）	17.29（含雨水）	18.31（含雨水）	12.36	否
	废气	臭气浓度	2000	1738	741	977	是
	固废	处置量(吨)	332	231.12	213.67	294.88	是
安徽美诺华	废水	COD(mg/L)	120	80	53	28	是
	废气	SO_2(mg/m³)	900	612	517	29	是

数据来源：发行人排污许可证及检测报告。

注： 浙江美诺华 2015 年排污许可总量为 12.12 万吨，2016 年废水排污许可总量为 13.92 万吨；2016 年危险固废许可处置量为 842 吨。

报告期内，安徽省广德县未实施排污许可证制度，生产废水由公司处理达标后排入污水管网；自 2013 年起，由安徽美诺华编制《危险废物管理计划表》，对上一年度的危险固废排放情况以及该年度的危险固废排放计划向主管环保部门进行备案。

自 2013 年 12 月起，浙江美诺华根据环境主管部门的要求加大了企业初期雨水监管，将厂区内 COD 浓度超标的雨水收集后排入公司污水处理池并在处理后排入污水管网，因此导致 2014 年度、2015 年度废水排放总量超过排污许可证载明的排放总量。根据绍兴市上虞区环境保护局于 2016 年 9 月 12 日颁发的证书编号为浙 DC2012A0031 的《浙江省排污许可证》，浙江美诺华年废水排放总量为 13.92 万吨，有效期自 2016 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日。2016 年，浙江美诺华废水排放总量为 12.36 万吨，全年实际排放总量低于现有废水排放总量指标，排放达标。

保荐机构和发行人律师查阅了浙江美诺华 2014 年度、2015 年度和 2016 年的营业外支出明细，并登陆相关环境主管部门网站进行了查询。经核查，截至本招股说明书签署之日，浙江美诺华不存在因废水排放总量超标而受到环境主管部

门处罚的情形。

4、环保设施及其处理能力及实际运行情况

为保证污染物的达标排放，发行人建立了清洁生产、车间预处理以及末端治理相结合的、完善的环保处理系统。相关核心措施和治理目标如下：

公司	环保方式	污染物类型	核心措施	治理目标
浙江美诺华	清洁生产	——	增加能源的三级计量	节约能源
		——	纯化水浓水的收集利用	节约一次性水的用量
		废水	高盐废水三效蒸发	减少污水中盐分含量，提高生化性
			刷卡排污系统	控制总量
		废气	耙式干燥器	减少无组织废气的产生
	车间预处理	废水	中和沉淀	含锌废水的预处理，减少废水中的锌的含量
			次钠氧化	含氰废水，减少氰化物对微生物的毒害
			高浓度污水的初蒸系统	提高污水处理能力
		废气	降膜吸收+碱喷淋	吸收水溶性溶剂，减低末端治理压力
			无组织废气收集管、离心机房等	将无组织废气进行收集
			无油立式真空泵	减少无组织废气的产生
			废气预处理设施的自动连锁系统	减少废气预处理系统的故障
		固废	分类收集	减少二次污染
			固废产生电位视频监控	监控固废的收集是否按照要求
	末端治理	废水	分类收集	分质处理
			臭氧氧化+UASB+A2/O	保证污水的达标排放
		废气	冷凝+热膨胀+活性炭吸附	保证废气的达标排放，减少对环境的污染
			冷凝+热膨胀+碳纤维吸附	保证废气的达标排放，减少对环境的污染
			次钠氧化+碱喷淋+活性炭吸附	保证废气的达标排放，减少对环境的污染
			次钠氧化+碱喷淋	保证废气的达标排放，减少对环境的污染
			RTO 废气焚烧炉及收集管路的更换	提高废气末端治理效率，防止二次污染
		固废	委托有资质单位处置	确保固废的无害化处置
			固废暂存点及出入口视频监控	监控固废暂存点及处置是否合法
安徽美诺华	清洁生产	废水	增设溶剂回收车间	减少废液产生量、减少废液处理费用
			对车间废水进行分类收集	不同废水采用不同预处理方法
		废气	扩容 88m2 盐水系统，增设气液分离器、冷凝接收罐、氨蒸发器	有效减少废气产生量
			隔膜泵	减少废气排放
			增设 DCS 系统	减少事故发生，减少环境污染
			变更抽料方式，封闭车间敞口污水池，增加污水处理站尾气吸收装置	减少无组织废气挥发
		固废	危险废物存放仓库	防止危险固废二次污染
			梳理车间工艺，回收危废综合利用	减少危废产生量

	车间预处理	废气	RPP 填料吸收塔	去除酸性气体及可溶性有机溶剂
		固废	不锈钢全封闭离心机	实现固液分离
			分析工艺，回收危废综合利用	减少危废产生量
	末端治理	废水	斜管沉定池	
			碟片盘式过滤器	去除外排污水中的悬浮物
			污水站系统进行改造	增强预处理及生化能力，减少污水排放
		废气	活性炭吸附罐	保证废气达标排放、减少环境污染
			尾气吸收塔	
			2#尾气处理设备（管道、平台）	
			RPP 气液分离器	
			锅炉烟囱	保证废气达标排放、减少环境污染
			生化阶段尾气吸收塔	减少无组织废气挥发

（1）清洁生产的装备设施

为贯彻清洁生产理念，发行人对易于产生污染物和易于发生污染物泄漏的生产环节进行了装备改进和提升，具体情况如下：

公司	原使用设备	提升后的设备	改进效果
浙江美诺华	-	车间增加能源的三级计量核算	更加合理的进行能源的计量和成本的核算
	纯化水机组的浓水外排	纯水浓水收集罐	收集到的纯水浓水用于循环水的补加，减少一次性自来水的用量
	-	三效蒸发器	有效去除废水中的盐分含量，提高了后期的生化处理效率
	双锥干燥器	耙式干燥器	减少无组织废气的产生量
	-	刷卡排污系统	控制总量不超标
安徽美诺华	真空泵	隔膜泵	减少废气排放
	-	增设溶剂回收车间	减少废液产生量、减少废液处理费用
	50m2 盐水系统	扩容 88m2 盐水系统，增设气液分离器、冷凝接收罐、氨蒸发器	有效减少废气产生量
	-	建立危险废物存放仓库	防止危险固废二次污染
	-	增设 DCS 系统	减少事故发生，减少环境污染
	一级尾气吸收塔	污水站生化三级尾气吸收塔	增强尾气处理能力，减少无组织排放
	老外管网系统	新外管网系统	利于车间污水及废气的集中处理
	敞口各类收集池	密闭各类收集池	减少无组织气体挥发
	水循环真空泵	无油立式罗茨真空机组	利于无组织废气收集，减少废水量
	污水预处理系统	新增厌氧塔及预处理蒸馏设备	提升预处理及生化处理能力

（2）预处理及末端处理的环保设施

公司预处理及末端处理的环保设施及其处理能力如下：

公司	污染物类型	设施名称	数量	处理环节	处理工艺	处理能力
浙江美诺华	废水	中和釜	1	含锌废水	中和沉淀	1500L
		破氰釜	2	含氰废水	次钠氧化	3T/d
		臭氧氧化塔	1	高浓污水	臭氧氧化	200 吨/天
		UASB 塔	2	高浓污水	厌氧污泥床	200 吨/天
		A2/O 生化池	1	所有污水	厌氧+兼氧+好氧	500 吨/天
		蒸馏釜	5	高浓度污水预处理	蒸馏	5000L/个
		高浓度污水储罐	6	高浓度污水预处理	原水收集	120T
		冷凝器、储罐	5	高浓度污水预处理	蒸馏	5m2/个
	废气	真空溶剂回收装置	6	真空废气中有机溶剂	冷凝	——
		降膜吸收塔	12	可溶性废气	水吸收	DN350
		碱液吸收塔	12	有机废气	碱喷淋	DN800*1000
		活性炭吸附器	1	污水站厌氧废气	可再生活性炭吸附	3800 m^3/h
		活性炭吸附器	1	一二期项目工艺废气	可再生活性炭吸附	10000 m^3/h
		碳纤维吸附器	1	三期项目工艺废气	可再生碳纤维吸附	5000 m^3/h
		次钠氧化塔	2	污水站厌氧废气	次氯酸钠氧化	——
		碱液吸收塔	2	污水站厌氧废气	碱吸收	——
		离心机房	8	无组织废气收集	——	——
		新风供气	3	车间密闭操作	——	——
		无油立式真空泵	6	减少真空无组织废气	——	——
		废气预处理设施的自动连锁系统	34	废气预处理设施自动连锁	——	——
		RTO 废气焚烧炉	1	废气末端处理	废气焚烧	20000 m^3/h
		RTO 废气骤冷喷淋塔	1	焚烧废气排放喷淋	降温喷淋	——
安徽美诺华	废水	UASB 塔	2	预处理	厌氧污泥床	200t/a
		三效蒸发器	1	预处理	蒸馏、离心、脱盐	40t/a
		碟片盘式过滤器	1	末端处理	废水过滤	200t/a
		A2/O 生化池	1	末端处理	厌氧+兼氧+好氧	200t/a
		碟片盘式处理器	1	末端处理	过滤	——
	废气	RPP 填料吸收塔	8	预处理	碱水喷淋	2700 m^3/h
		一期活性碳吸附罐	1	末端处理	可再生活性炭吸附	2.4 万 m^3/h
		二期活性碳吸附罐	1	末端处理	可再生活性炭吸附	2.4 万 m^3/h

		水磨脱硫除尘器	1	末端处理	洗涤脱硫	1.04 万 m^3/h
		尾气吸收塔	2	末端处理	碱液+次氯酸纳	2000 m^3/h/座
		水喷射真空机组	4	预处理	稀硫酸吸收	——

同时，通过查阅企业的运行台账、维修保养纪录可见，发行人在报告期内主要环保设施稳定运行基本稳定。

5、环保投入情况

（1）报告期内各年环保投入和相关费用支出情况

最近三年，公司各年环保投入和相关费用支如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
环保设施投入	1,902.87	493.00	358.88
环保直接费用支出	1,381.86	1,246.71	923.90
环境保护投入合计	3,284.74	1,739.71	1,282.78

①报告期内直接新增环保设备投入情况

报告期内，公司新增环保设备（包括技术改造）投 2,754.75 万元，具体情况如下：

年度	设备投入（万元）	主要设备及设施
2016 年	1,902.87	耙式干燥器、刷卡排污系统、离心机房、废气预处理的自动连锁系统、RTO 废气焚烧炉及废气骤冷喷淋塔、新外管网系统、尾气吸收塔等
2015 年	493.00	臭氧氧化系统、环保型水环泵、污水站厌氧废气治理系统改造、污水站改造等
2014 年	358.88	蒸发式冷凝器及冷冻机组、污水收集罐及中间罐、封闭式离心机、RPP 填料吸收塔等

②报告期内其他环保相关支出情况

报告期内，除上述环保设备支出外，公司发生的其他与环保支出相关的费用包括环保部门人工费用、排污费、三废部门运行费用及其他与环保相关等费用，2014 年、2015 年和 2016 年上述支出分别为 923.90 万元、1,246.71 万元和 1,381.86 万元。

（2）募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额

发行人本次募投项目年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目和药物研发

中心建设项目。

①年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目

根据宁波市环境保护科学研究设计院为发行人本次募集资金拟投资的“年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目”编制的《建设项目环境影响报告表》以及浙江美阳国际工程设计有限公司编制的相关《可行性研究报告》，“年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目”主要污染物及防治措施如下：

内容	排放源	污染物名称		防治措施
大气污染物	干燥、粉碎	粉尘		经设备自带的吸尘和过滤装置有效收集与净化后通过不低于 15 米高的排气筒排放
水污染物	清洗废水	SS、CODcr		经污水处理站处理后纳管排放
	生活污水	CODcr、氨氮		生活污水经化粪池预处理后纳管排放
	设备冷却循环水	SS		经收集后纳管排放
固体废物	拆封	废包装	危废 HW49	分类收集暂存于危险废物堆放处，并及时委托宁波北仑固废处置中心处置
	粉尘	粉尘捕集	危废 HW03	
	污水处理站	污泥	一般废物	分类收集，然后委托环卫部门清运处理
	职工办公	生活垃圾		
噪声	要求空压机、冷水机、空调机房等四周安装吸声材料；设备选型时应选用高效、低振动、低噪声型；风机的进出风口及送风管、进风管等高噪声部位应根据其位置和对环境的影响情况，安装相应的消声器，通风管道弯管长边大于 500mm 时均加设导流叶片，以减少涡流声；各设备管道接驳处采取软连接。以确保厂界噪声达标排放。			

“年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目”实施地点为原大榭分公司厂区，本项目实施前厂区内已建有部分环保设施。本项目预计环保投资 100 万元，全部来自于本次公开发行股票所募集资金，募集资金到位前，发行人将根据上述项目的实际付款进度，以自筹资金先行投入。

②药物研发中心建设项目

根据宁波市环境保护科学研究设计院为发行人本次募集资金拟投资的“药物研发中心建设项目”编制的《建设项目环境影响报告表》以及浙江美阳国际工程设计有限公司编制的相关《可行性研究报告》，“药物研发中心建设项目”主要污染物及防治措施如下：

内容	排放源	污染物名称	防治措施

大气污染物	试剂挥发废气	甲醇、乙醛、甲醛、非甲烷总烃		通风柜收集后经活性炭处理后于 15 米高的排气筒排放
水污染物	清洗废水	COD 等		经收集后通过污水处理站处理达标后纳管排放
	冲厕、盥洗废水	CODcr、氨氮		经收集后通过化粪池处理达标后纳管排放
固体废物	实验	破碎的玻璃试验仪器	一般废物	分类收集暂存于危险废物堆放处，并及时委托宁波北仑固废处置中心处置
		废液	HW49	
		废气固体试剂、废渣	HW03	
		手套、枪头	HW49	
	包装	废试剂包装	HW49	
	办公、生活	生活垃圾	一般废物	委托环卫部门清运
噪声	噪声经墙体等隔声降噪后，预计厂界噪声能够达到《工厂企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）中的 3 类标准。			

“药物研发中心建设项目”预计污水网投资 40 万元，废气处理投资 80 万元，噪声防治、固体废弃物处理投资 30 万元，合计 150 万元，全部来自于本次公开发行股票所募集资金，募集资金到位前，发行人将根据上述项目的实际付款进度，以自筹资金先行投入。

（3）环保投入与排污量的匹配情况

报告期内，发行人及子公司已经建立了生产经营所需的环保处理设施，并根据实际生产情况持续发生环保投入及费用支出以确保各项环保处理设施正常运行。

发行人已于 2016 年 1 月 22 日召开 2016 年第一次临时股东大会审议通过《关于公司 2016 年环保投入的议案》，对于浙江美诺华为主的发行人生产主体加大环保投入，对浙江美诺华污水治理系统及废气处理设施进行升级改造，浙江美诺华 2016 年上述环保设施升级改造项目投入资金总额为人民币 1,659.49 万元。

保荐机构和发行人律师认为，发行人环保投入与排污量基本匹配。

6、行政处罚

（1）环保行政处罚情况及整改措施

报告期内，发行人子公司浙江美诺华曾因环保违法受到罚款和停产整顿的行政处罚，具体情况如下：

①2014 年 4 月 23 日，绍兴市上虞区环保局执法人员在执法检查中，发现子公司浙江美诺华存在环境违法行为，公司污水站处在调试阶段，在调试过程中污水处理不够稳定，处理效果达不到设计要求，最终导致排放水超标。据此，2014 年 5 月 26 日，绍兴市上虞区环保局出具行政处罚虞环罚字[2014]41 号，责令立即停止违法行为，限期改正，并处罚款 1.1418 万元。

上述情况发生后，浙江美诺华采取了以下具体整改措施：第一，进一步清理污水站地下管网，改原地下污水收集池为地上储罐；所有地下污水管道改架空管道，并标注走向、标识；第二，提高污水站厌氧塔处理能力，请专家对污水站的厌氧塔进行诊断、论证，提出了相应改进措施，并付之实施；第三，优化、调整芬顿氧化处理程序，提高芬顿氧化处理效果；第四，加强污水站的日常管理，对排放污水进行严格监控，增加外排污水监测频次，确保达标排放。

②2015 年 4 月 15 日，绍兴市上虞区环保局执法人员在执法检查中，发现浙江美诺华存在环境违法行为，在正常生产的情况下，未采取措施防止排放恶臭气体，经采样检测分析排放恶臭气体超过规定的排放标准。据此，2015 年 5 月 14 日，绍兴市上虞区环保局出具行政处罚虞环罚字[2015]67 号，责令立即停止违法行为，限期改正，并处罚款 5 万元。

上述情况发生后，浙江美诺华采取了以下具体整改措施：第一，提升工艺装备，加强车间生产过程中的无组织废气控制收集。改进固体投料方式，增加固体投料专用设备；液体原料投料改真空吸料为泵送；针对生产过程中取样、调节 pH 值等操作导致废气产生问题，增加取样器及在线 pH 计；针对溶剂回收真空系统，重新核算评估冷凝器冷却效果，增加真空泵尾气冷凝装置；将相关储罐、污水收集池放空管接入废气处理系统。第二，废气治理工艺优化及装备提升。优化各类废气收集方式，实现废气收集最小化；完善并优化污水站恶臭收集及处理系统，确保污水站恶臭气味得到全面有效收集处理；优化各类废气处理装置，以保障保证废气处理效果的稳定。第三，加强环保管理，认真学习各项环保法律法规，规范企业环保设施运行管理工作，设置专人对环保设施运行情况进行监管，并负责对环保部门的工作联系。

③2016 年 1 月 20 日、2016 年 2 月 29 日，绍兴市上虞区环保局执法人员在执法检查中，发现浙江美诺华存在环境违法行为，在正常生产的情况下，未采取

措施防止排放恶臭气体，经采样检测分析排放恶臭气体超过规定的排放标准。据此，绍兴市上虞区环保局分别于 2016 年 3 月 3 日出具虞环罚字[2016]33 号、于 2016 年 3 月 25 日出具虞环责停字[2016]01 号、于 2016 年 4 月 8 日出具虞环罚字[2016]53 号处罚决定，责令浙江美诺华立即停止违法行为，限期改正，并责令浙江美诺华自 2016 年 3 月 25 日至 2016 年 4 月 24 日对 3、5、7、8、9 号车间停产整治，并就两次抽查中臭气浓度超标的违法行为分别处以 6.4 万元和人民币 8 万元的罚款。

根据上虞区环保局行政处罚及停产整治决定书，浙江美诺华制订了环保停产整治方案，由总经理牵头，各部门配合，对上述车间进行了停产整改，采取了建立定期巡回检查制度及自检制度并完善跟踪记录；对 5#、7#、8#、9#生产一般区的无组织废气进行有组织收集，车间改为全封闭，采取总进风和总回风；对 3#车间增加一套水吸收塔装置，增加气动泵；对污水站的跑冒滴漏点进行全面维护，好氧池废气系统中的次钠氧化塔增加溢流管道等措施；同时为进一步提高公司废气治理效果，公司计划对全厂有组织废气进行焚烧处理。经过整改，2016 年 4 月 25 日，绍兴市上虞区环保局出具解除限制生产、停产整治决定备案登记表。

④2016 年 4 月 27 日，绍兴市上虞区环保局执法人员在执法检查中，发现浙江美诺华正常生产的情况下，1、2、4、6 车间正常生产且污水池正常运行的情况，配套的污水站好氧池废气处理设施氧化吸收塔喷淋泵停运，涉嫌采取不正常运行防治污染物设施，逃避监管的方式排放污染物。据此，绍兴市上虞区环保局分别于 2016 年 4 月 28 日出具虞环责停字[2016]22 号、于 2016 年 6 月 21 日出具虞环罚字[2016]163 号处罚决定，责令浙江美诺华立即停止违法行为，限期改正，并责令浙江美诺华自 2016 年 4 月 28 日至 2016 年 6 月 3 日，对 3、5、7、8 号车间停产整治，并处罚款人民币 10 万元。

据公司自查，上述氧化吸收塔喷淋泵停运原因为电机故障跳停。针对这次事件，公司马上组织各部门召开了事故原因分析会和责任究查会，举一反三排查事故隐患，加强巡检管理，并采取了升级环保治理设施，提高自动化水平，加装报警系统及连锁装置等，并加强巡回检查，增加巡查班次及人员；进行人员培训，提高操作技能和管理水平等措施。经过整改，2016 年 6 月 6 日，绍兴市上虞区

环保局出具解除限制生产、停产整治决定备案登记表。

（2）保荐机构和发行人律师的核查意见

保荐机构和发行人律师与上虞区环境保护局工作人员进行了访谈，查阅了绍兴市上虞区环境保护局出具的《证明》。

根据《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条的规定：“违反本法规定，有下列行为之一的，由县级以上人民政府环境保护主管部门责令改正或者限制生产、停产整治，并处十万元以上一百万元以下的罚款；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭：（一）未依法取得排污许可证排放大气污染物的；（二）超过大气污染物排放标准或者超过重点大气污染物排放总量控制指标排放大气污染物的；（三）通过逃避监管的方式排放大气污染物的”。

绍兴市上虞区环境保护局于 2016 年 9 月 21 日出具《证明》，确认浙江美诺华上述违法行为不属于重大违法行为，证明如下：“浙江美诺华药物化学有限公司（以下简称“浙江美诺华”）在 2013 年至本证明出具之日期间，本单位对其曾作出了《行政处罚决定书》，浙江美诺华已严格执行决定，并采取措施，纠正违法行为；截至本证明出具之日，浙江美诺华相关违法事实情形均已消除，其已依法正常生产。根据本单位查明的相关违法事实情况，浙江美诺华上述违法行为不构成情节严重环境违法行为。此外，2013 年至本证明出具之日期间，不存在其他因违反环境保护法律法规而受到行政处罚、刑事处罚的情形。”

经核查，保荐机构和发行人律师认为，浙江美诺华已经采取措施消除违法情形并恢复生产，相关行政处罚经处罚机关确认不属于重大违法行为，浙江美诺华上述违法行为不属于重大违法行为、受到的相关处罚不属于情节严重的处罚情形，不会对发行人本次发行上市构成法律障碍。

7、环境影响评价情况

发行人及其子公司正在运营的项目、在建和拟建项目的环境影响评价及环保验收情况如下：

（1）正在运营的项目

①安徽美诺华正在运营的“安徽美诺华药物化学有限公司年产 10 吨 AFT 和 3 吨 LST 医药中间体项目”经安徽省科技咨询中心于 2004 年 12 月编制《环境影响报告书》，该《环境影响报告书》经宣城市环境保护局审查同意，宣城市环境保

护局于 2005 年 3 月 3 日出具了《关于安徽美诺华药物化学有限公司年产 10 吨 AFT 和 3 吨 LST 医药中间体项目环境影响报告书审查意见的复函》（宣环综函[2005]13 号）。2007 年 1 月，该项目通过了宣城市环境保护局的竣工验收。

②安徽美诺华正在运营的“安徽美诺华药物化学有限公司 130 吨/年医药原料药及中间体项目”经安徽省科学技术咨询中心于 2010 年 4 月编制《环境影响报告书》，该《环境影响报告书》经宣城市环境保护局审查同意，宣城市环境保护局于 2010 年 5 月 19 日出具了《关于安徽美诺华药物化学有限公司 130 吨/年医药原料药及中间体项目环境影响报告书的批复》（宣环综[2010]36 号）。2011 年 11 月，该项目通过了宣城市环境保护局的竣工验收。

③浙江美诺华正在运营的“浙江美诺华药物化学有限公司年产 100 吨文拉法辛、50 吨缬沙坦、1 吨加兰他敏、1 吨达非那新原料药（GMP）技改项目”经浙江省环境保护科学设计研究院于 2008 年 9 月编制《环境影响报告书》，该《环境影响报告书》经浙江省环境保护局审查同意，浙江省环境保护局于 2009 年 2 月 24 日出具了《关于浙江美诺华药物化学有限公司年产 100 吨文拉法辛、50 吨缬沙坦、1 吨加兰他敏、1 吨达非那新原料药（GMP）技改项目环境影响报告书审查意见的函》（浙环建[2009]22 号）。2011 年 10 月，该项目通过了浙江省环境保护厅的竣工验收。

④浙江美诺华正在运营的“浙江美诺华药物化学有限公司年产 50t 氯沙坦钾、10t 培哚普利叔丁胺盐、20t 盐酸左西替利嗪、50t 埃索美拉唑镁原料药（GMP）项目”经浙江省环境保护科学设计研究院于 2011 年 7 月编制《环境影响报告书》，该《环境影响报告书》经浙江省环境保护厅审查同意，浙江省环境保护厅于 2011 年 12 月 13 日出具了《关于浙江美诺华药物化学有限公司年产 50t 氯沙坦钾、10t 培哚普利叔丁胺盐、20t 盐酸左西替利嗪、50t 埃索美拉唑镁原料药（GMP）项目环境影响报告书的审查意见》（浙环建[2011]104 号）。2012 年 8 月，该项目通过了浙江省环境保护厅的竣工验收。

⑤浙江美诺华正在运营的“浙江美诺华药物化学有限公司 60t/a 缬沙坦中间体、50t/a 氯吡格雷中间体及 50t/a 阿托伐他汀钙中间体建设项目”经杭州一达环保技术咨询服务有限公司于 2012 年 8 月编制《环境影响报告书》，该《环境影响报告书》经绍兴市环境保护局审查同意，绍兴市环境保护局于 2012 年 10 月 29

日出具了《关于浙江美诺华药物化学有限公司 60t/a 缬沙坦中间体、50t/a 氯吡格雷中间体及 50t/a 阿托伐他汀钙中间体建设项目环境影响报告书的批复》（绍市环审[2012]195 号）。2014 年 5 月，绍兴市环境保护局出具《浙江美诺华药物化学有限公司 60t/a 沙坦中间体、50t/a 氯吡格雷中间体及 50t/a 他汀中间体建设项目竣工环境保护设施验收意见的函》（绍市环建验[2014]72 号），通过竣工验收。

⑥浙江美诺华正在运营的“浙江美诺华药物化学有限公司年产 20 吨坎地沙坦酯、50 吨普瑞巴林及 20 吨瑞舒伐他汀钙建设项目”，已经绍兴市上虞区经济和信息化局出具《绍兴市上虞区外商投资项目审批表》（虞经开区投资[2015]66 号）批准；浙江省环境保护厅于 2016 年 7 月 13 日出具了《关于浙江美诺华年产 20 吨坎地沙坦酯、50 吨普瑞巴林及 20 吨瑞舒伐他汀钙建设项目环境影响报告书的审查意见》（浙环建[2016]34 号），浙江省环境保护厅于 2016 年 12 月 16 日出具了《关于浙江美诺华药物化学有限公司年产 20 吨坎地沙坦酯、50 吨普瑞巴林及 20 吨瑞舒伐他汀钙建设项目环境保护设施竣工验收意见的函》（浙环峻验[2016]69 号），该项目通过了浙江省环境保护厅的竣工验收。

⑦安徽美诺华正在运营的“安徽美诺华药物化学有限公司年分装 60 吨氟苯尼考和 10 吨氟虫腈原料药项目”，广德县环境保护局于 2016 年 11 月 18 日出具了《关于安徽美诺华药物化学有限公司年分装 60 吨氟苯尼考和 10 吨氟虫腈原料药项目环境影响报告的审批意见》（广环审[2016]134 号），同意安徽美诺华在现有厂区内进行该项目建设。2016 年 12 月 16 日，广德县环境保护局出具了《安徽美诺华药物化学有限公司年分装 60 吨氟苯尼考和 10 吨氟虫腈原料药项目竣工环境保护验收的批复》，认为项目竣工环境保护验收合格。

⑧天康药业（原大榭分公司）正在运营的“年产 10 亿片（粒）各类医药制剂生产线技术改造项目”，经宁波市环境保护科学研究设计院于 2011 年 2 月编制《建设项目环境影响报告表》，宁波大榭开发区环境保护局于 2011 年 3 月 15 日审查同意（榭环表 2011001 号）。因发行人将大榭分公司相关资产投入天康药业，该项目实施主体变更为天康药业。2016 年 12 月，该项目通过了宁波大榭开发区环境保护局的竣工验收。

（2）在建和拟建项目

①本次募集资金投资项目“年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目”已经宁波

市环境保护科学研究设计院于 2014 年 10 月编制《建设项目环境影响报告表》，该《环境影响报告表》经宁波大榭开发区环境保护局审查同意，宁波大榭开发区环境保护局于 2014 年 10 月 20 日出具了《关于宁波美诺华药业股份有限公司大榭分公司年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目环境影响报告表的批复意见》（榭环表 2014013 号）；“药物研发中心建设项目”已经宁波市环境保护科学研究设计院编制了《建设项目环境影响报告表》，该《环境影响报告表》经宁波大榭开发区环境保护局审查同意，宁波大榭开发区环境保护局于 2014 年 10 月 20 日出具了《关于宁波美诺华药业股份有限公司大榭分公司药物研发中心建设项目环境影响报告表的批复意见》（榭环表 2014014 号）。

2015 年 5 月 20 日发行人召开了 2015 年第二次临时股东大会，该次股东大会以特别决议的方式审议通过了《关于变更募投项目实施主体的议案》，同意将发行人本次募集资金投资项目“年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目”、“药物研发中心建设项目”的实施主体由大榭分公司变更为天康药业。根据宁波大榭开发区环境保护局出具的《关于美诺华公司募投项目实施单位变更要求出具环保意见的复函》，发行人本次募集资金投资项目实施主体变更不涉及项目的性质、规模、地点或者采用的生产工艺发生重大变动，无需重新报批建设项目环境影响评价文件。

②宣城美诺华有限公司原料药（API）项目已经宣城市发展改革委备案，备案文号为发改备案 2015（553 号），项目主要为建设年产 1600 吨原料药生产线，项目发两期实施。宣城市环境保护局审查同意了公司上报的《宣城美诺华药业有限公司年产 1600 吨原料药项目一期工程环境影响报告书》，并于 2016 年 4 月 22 日出具了《关于宣城美诺华药业有限公司年产 1600 吨原料药项目一期工程环境影响报告书的批复》（宣环评[2016]27 号）。

③天康药业“固体制剂二车间生产线建设项目”经宁波大榭开发区环境保护局审查同意，宁波大榭开发区环境保护局于 2016 年 12 月 29 日出具了《关于固体制剂二车间生产线建设项目环境影响报告表的批复意见》（榭环表 2016010 号）。

（3）发行人子公司产品结构调整的环保合法性核查

保荐机构和发行人律师查阅了浙江美诺华、安徽美诺华各生产项目环境影响

评价报告及相关批复、验收文件，以及报告期内浙江美诺华、安徽美诺华的环境监测报告、主管环保部门出具的证明，并与浙江美诺华、安徽美诺华生产部门负责人、主管环保部门相关人员进行了访谈。

报告期内浙江美诺华、安徽美诺华的瑞舒伐他汀、坎地沙坦、普瑞巴林、氟苯尼考、氟虫腈等部分产品的生产曾存在产品结构调整后未及时办理环评审批及验收手续的情形。鉴于浙江美诺华、安徽美诺华采用单元反应的工序，各生产产品的主要生产工艺大致相近、生产所需设备具有通用性，报告期内浙江美诺华、安徽美诺华利用原有已取得批复并通过竣工验收项目的闲置设备，开展上述产品的生产。除产品品种存在差异外，相关生产项目的性质、设备数量、规模、实施地点、主要生产工艺、防治污染措施、主要污染物及特征污染物均未发生重大变化，污染物排放量未超出原有批复总量。报告期内，浙江美诺华、安徽美诺华每年接受环保主管部门对其废水、废气、噪声、固废处置等情况进行的监测与检查；除浙江美诺华因偶发因素导致污染物排放超标外，浙江美诺华和安徽美诺华主要污染物及特征污染物能够做到稳定达标排放，未发生环境污染纠纷、环境污染事故、环保信访。随着发行人环境守法意识的不断提高，并考虑到未来产品结构的变化及相关产品生产规模的增加，发行人希望利用新项目申报机会，一方面保证其生产产品与项目环评批复及验收内容相一致，另一方面希望借此提升污染物处置能力、并增加污染物核定排放总量，为公司后续发展预留空间。因此浙江美诺华、安徽美诺华结合其目前的主要产品，申请办理了环境影响评价审批及验收手续。

根据《环境影响评价法》的相关规定，建设项目的环境影响评价文件经批准后，建设项目的性质、规模、地点、采用的生产工艺或者防治污染、防止生态破坏的措施发生重大变动的，建设单位应当重新报批建设项目的环境影响评价文件。鉴于浙江美诺华及安徽美诺华相关产品的污染物排放量、排放种类系在原有污染排放批复总量及排放种类范围内，就原有环评批复品种范围内进行部分工艺变化生产，除实际生产的产成品品种存在差异外，生产项目的性质、设备数量、规模、地点、主要生产工艺、防治污染措施均未发生重大变化。根据保荐机构和发行人律师向相关主管环保部门人员的访谈，浙江美诺华及安徽美诺华上述利用原有已取得环评批复并通过竣工验收项目的生产设备生产新增产品品种，主要生

产工艺和污染防治措施与原有项目无重大变化，未造成环境危害后果，且已经自查自纠，规范了环评手续或停止生产，主管环保部门未来不会对其提出其他监管要求或处罚措施。

就上述情况，安徽广德县环境保护局及绍兴市上虞区环境保护局分别于2017年1月12日及1月22日出具《说明》，确认安徽美诺华及浙江美诺华自2013年至今，未因产品结构调整导致厂区污染物排放超标，未造成环境污染事故，未对周边居民生产生活造成不利影响；经现场自查自纠，已主动履行相关产品生产项目的环评批复手续并通过环保竣工验收，上述变更产品结构的情形不构成重大环境违法行为。

发行人的实际控制人于2016年9月26日出具承诺："发行人及子公司的生产的瑞舒伐他汀、坎地沙坦等产品曾存在未履行环评审批的情况下进行生产的情形，如因上述行为受到环保处罚，引起的一切损失由发行人的实际控制人姚成志自行承担。"

经核查，根据相关法律法规以及主管环境保护部门出具的证明，保荐机构和发行人律师认为，浙江美诺华、安徽美诺华上述产品结构调整未及时办理环评批复及验收手续的情形不属于重大环境违法行为，不会对发行人本次发行上市构成法律障碍。

（4）保荐机构和发行人律师关于环保影响评价的核查意见

保荐机构和发行人律师查阅了发行人所有正在运营、在建、拟建项目以及募集资金投资项目的环境影响评价文件及批复、验收文件，并与发行人及各子公司生产负责人进行了访谈。

根据保荐机构和发行人律师的核查，发行人在建、拟建项目包括募集资金投资项目"年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目"和"药物研发中心建设项目"以及子公司宣城美诺华"年产1600吨原料药项目一期工程"、天康药业"固体制剂二车间生产线建设项目"，该等项目均已取得了相关环境保护主管部门出具的批复意见，尚未办理环评验收手续。除上述在建、拟建项目外，发行人正在运营的各生产项目均已履行了环境影响评价程序并经验收通过。截至本招股说明书签署之日，发行人及其子公司已经批准的建设项目不存在性质、规模、地点、采用的生

产工艺或者防治污染、防止生态破坏的措施发生重大变动的情形；发行人及其子公司不存在利用正在运营项目进行产品结构调整的情形，亦不存在在建、拟建项目未验收前即开展生产的情形。

8、第三方环保专业机构出具的环保核查报告

保荐机构和发行人律师查阅了浙江环科环境咨询有限公司（发行人原上市环保核查相关中介服务机构）出具的《环境保护核查报告》。

根据保荐机构和发行人律师的核查，浙江环科环境咨询有限公司接受发行人的委托，对浙江美诺华、安徽美诺华自 2013 年 1 月 1 日至 2016 年 7 月 31 日期间包括环境影响评价与“三同时”制度的执行情况，达标排放、总量控制、工业固体废物处理处置情况，环保处罚及突发环境事件情况等在内的环境保护情况进行了核查，并于 2016 年 9 月 28 日出具了《环境保护核查报告》。

浙江环科环境咨询有限公司经核查后认为，浙江美诺华和安徽美诺华自完成上市环保核查（2012 年 9 月 30 日）后，污染防治设施根据实际生产和运行情况，进行了针对性的优化、调整和改进，未发生重大变化；调查时段内，浙江美诺华和安徽美诺华主要污染物及特征污染物能够做到稳定达标排放；除浙江美诺华 2014 年度、2015 年度废水排放总量超量外，浙江美诺华及安徽美诺华主要污染物排放总量符合总量控制要求；安徽美诺华未受到环保行政处罚，未发生重特大环境污染纠纷、环保信访，以及其他环保违法违规行为；浙江美诺华曾因环保违法受到罚款和停产整顿的行政处罚，企业针对发现的问题进行了积极整改，并加大环境保护的投入和工作的力度，持续改进环境保护设备设施，减少“三废”排放，除此以外，浙江美诺华在调查时段内未发生过环境纠纷、环保信访、环保行政处罚及其他违法违规问题；浙江美诺华、安徽美诺华未发生过重、特大环境污染事故。

9、保荐机构和发行人律师关于环保事项的核查意见

经核查，保荐机构和发行人律师认为，发行人及子公司已经依法在生产经营过程中采取了必要的环境保护措施，但曾存在因污染物排放不达标并受到环保处罚的情形和污水总量排放超标情形；报告期内，发行人子公司生产的部分产品曾存在产品结构调整后未及时履行环评审批的情况下进行生产的情形，除上述事项外，发行人及子公司符合国家环境保护的有关规定。针对环境违法行为，发行人

及子公司对发现的问题已采取有效措施进行积极整改，并加大环境保护的投入和工作的力度，持续改进环境保护设备设施，减少“三废”排放，并已整改完毕。发行人在建项目和拟建项目已经依法编制环境影响评价报告、环境影响评价登记表，并经有权部门批准和备案，发行人及子公司的其他经营活动和拟投资项目符合有关环境保护的要求，浙江美诺华相关违法行为不属于重大违法行为，不会对发行人本次发行构成实质障碍。

（二）安全生产管理情况

1、安全生产管理体系

公司通过 ISO18001 安全管理体系的建设，完善了各项安全管理制度，并形成了检查、纠正、预防的循环机制，有效确保了公司的安全生产。

公司明确了“总经理-分管 EHS 副总经理-分管生产/行政副总经理（总经理助理）-车间主任-车间综合管理员-车间安全员-班组长-班组安全员-普通员工”自上而下的安全职责分工，并制定了相应的安全标准化绩效考核标准；建立了“公司应急预案、分（子）公司应急预案、部门（车间）应急预案”三级应急预案体系；制订了防火防爆、防尘防毒管理制度以及事故管理制度。

公司基于“加强劳动保护、改善劳动条件”的原则和《制药企业安全生产管理制度》的有关规定制定了“安全生产管理制度”，坚持“安全第一、预防为主”的方针，实行全面的安全管理。公司设置了安全管理专职人员，定期组织全公司安全大检查，定期召开安全工作会议，加强对职工的安全知识教育，对各部门和车间均制定了严格的生产操作规范，实现安全生产、文明生产。公司安全生产取得了良好的成效，报告期内未发生重大安全事故。

2、危险化学品的管理

报告期内，浙江美诺华、安徽美诺华在生产过程中涉及生产或使用易燃液体、腐蚀品、毒害品等危险化学品。浙江美诺华、安徽美诺华生产过程存在危险化学品生产情形，并分别办理《安全生产许可证》。浙江美诺华、安徽美诺华持有的《安全生产许可证》具体情况如下：

序	持证	发证单位	证书编号	许可范围	有效

号	单位				期限
1	浙江美诺华	浙江省安全生产监督管理局	（ZJ）WH 安许证字[2017]-D-1729（续期后）	年（回收）产：乙酸乙酯 1370 吨、乙醇 50 吨、乙腈 270 吨、二氯甲烷 250 吨、异丙醇 500 吨、正庚烷 100 吨、甲醇 260 吨、丙酮 260 吨；年产压缩空气 1.5Nm3/min	2017 年 1 月 8 日至 2020 年 1 月 7 日
2	安徽美诺华	安徽省安全生产监督管理局	（皖）WH 安许证字[2014]017 号	10.25t/a 甲醇、77.07t/a 乙酸乙酯、34.73t/a 二甲苯、12.9t/a 丙酮、14.22t/a 乙酸、5.29t/a 异丙醇、19.85t/a 乙醇、2.98t/a1,4-己烷、19.18t/a 甲苯、1.32t/a 环己烷、4.96t/a 甲苯-乙醇混合液、4.96t/a 四氢呋喃回收精馏	2014 年 6 月 24 日至 2017 年 6 月 23 日

根据保荐机构和发行人律师的核查，浙江美诺华、安徽美诺华就危险化学品的生产、使用、存放制定了《危险化学品安全管理制度》、《剧毒化学品管理制度》、《危险化学品存储、出入库管理制度》、《危险化学品库房、罐区管理制度》、《危险货物装卸安全管理制度》、《易制毒化学品管理制度》等制度，相关危险化学品存放于专用仓库，由专人负责管理，并执行危险化学品出入库核查、登记制度。

保荐机构和发行人律师认为，发行人子公司已经根据实际生产需要，建立了与危险化学品的生产、使用、存放相关的各项管理制度，相关危险化学品的存储符合《危险化学品安全管理条例》等法律法规要求。

3、安全生产投入情况

公司非常重视环境保护和安全生产，最近三年，公司进一步加大环境保护和安全生产投入，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
安全直接费用支出	425.34	287.96	270.79
安全设施投入	466.82	176.75	148.34
安全生产投入合计	892.16	464.71	419.13

十、质量控制情况

（一）质量方针和控制标准

1、质量方针

（1）公司严格按现行中国 GMP 及欧洲 cGMP 要求组织生产和进行各项管理工作。

（2）公司参与原料药生产的每一个人都对产品的质量负责。

（3）在保证产品质量符合国家有关标准的前提下，努力推进技术进步，不断提高产品的质量，并积极采取措施保持产品质量稳定。

（4）任何物料、中间体和成品在没有得到质量部门的放行批准时，不得放行使用。

（5）定期的对本公司和各部门的质量管理系统进行检查和自查，对外部的检查过程中存在的缺陷积极组织整改，持续提高质量体系管理。

2、质量控制标准

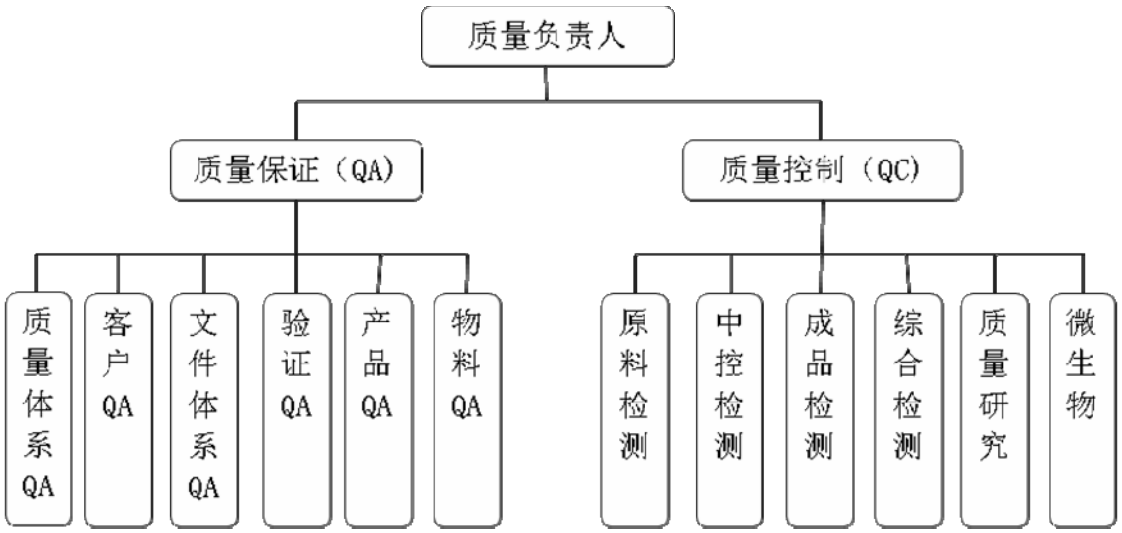
公司主要品种均符合全球主要市场注册质量要求，即可同时满足主要市场现行版本药典标准（中国药典、欧洲药典、美国药典、英国药典等）以及原研制药公司的质量要求。

（二）质量控制程序和措施

1、质量管理的组织与程序

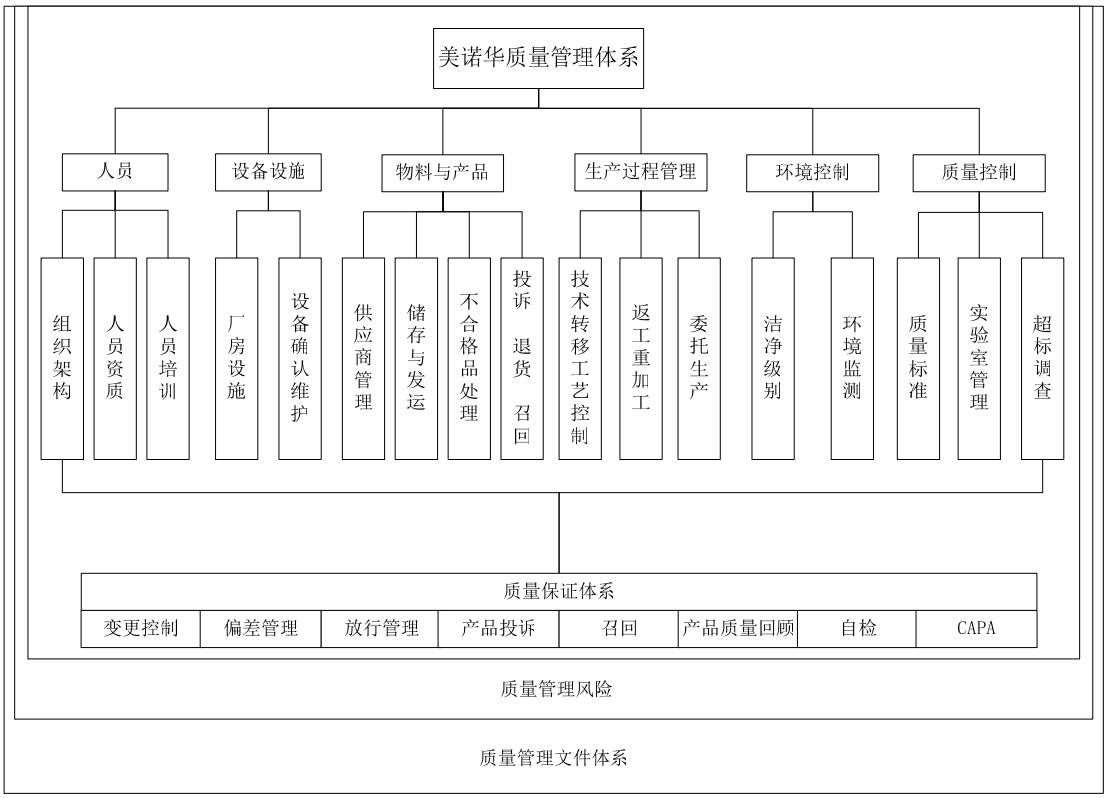
（1）质量管理的组织结构

公司设立了独立的质量管理部门，包含了 QA 部和 QC 部分别履行质量保障和质量控制的职责。质量管理部门由质量负责人领导，工作完全独立于生产部门开展。公司质量管理部的组织架构如下：



（2）质量管理的程序

经过公司多年的发展和经验积累，公司形成了贯穿于采购、生产、销售全过程的质量管理程序，公司质量管理体系概况如下图：



其中文件管理、供应商确认、变更控制、产品放行等质量管理关键环节简述如下：

（1）公司建立了文件体系管理系列程序，用以规定公司质量管理相关文件

的基本制定要求，使公司所有文件的起草、审核、批准、颁布、使用、回收、修订、保存等过程处于受控的状态。确保所有执行的文件都经过审核批准，所有在使用的文件都是现行的最新的版本，所有文件的使用和保存都符合文件管理的要求。

（2）公司建立了供应商确认和管理程序，对供应商单位的合法性、质量保证体系、供货能力、产品质量等情况进行评价、评估，最终批准合格供应商并建立“合格供应商名录”。同时，公司及时了解供应商动态,并通过变更控制等手段严格控制因物料波动给企业药品生产、质量所造成的风险。

（3）公司建立了变更控制系统，对所有影响产品质量的变更进行评估并进行分类管理，对可能对产品质量产生潜在影响的变更进行科学分析后制定所需的验证、质量研究等配套支持措施，进而控制了因变更可能给产品生产、质量造成的风险。

（4）公司建立了放行管理程序，原料、中间体需要经质量部门批准后才可以放行用于后续步骤使用，所有产品需经质量授权人放行后才可以对外销售。

除上述之外，公司积极推行风险管理、质量设计等新的质量管理理念和要求，从而进一步提高公司质量管理的水平和效率，推进质量系统管理的持续改进。

2、生产质量管理 GMP 措施

公司严格按照现行 GMP 要求执行生产质量管理工作，包括人员、厂房、公共设施、设备、物料、卫生、验证、文件、生产管理等各个方面，其中重点环节包括了人员培训，厂房设施设备确认和维护，仪器仪表校验，原辅料和包装材料的良好管理，物料储存条件的制定，工艺的建立，验证和回顾，工艺规程和操作规程的批准，生产偏差调查处理以及改进措施有效性的阶段性评估。

除上述之外，公司要求所有生产管理活动按照书面规程进行操作，并对关键操作进行复核；所有活动都得到完整的记录，进而做到所有生产操作有据可依，有据可查，确保生产质量管理相关行为的可追溯性，以质量审计、偏差控制、质量改进来不断完善公司的质量管理体系。

（三）产品质量纠纷

公司报告期内没有受到任何质量方面的行政处罚。截至本招股说明书签署之日，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）控股股东、实际控制人与发行人之间不存在同业竞争情况

1、公司与控股股东之间不存在同业竞争

公司控股股东为美诺华控股，其基本情况请参见本招股说明书“第二节 概览”之“二、发行人控股股东及实际控制人情况”之“（一）美诺华控股”。截至本招股说明书签署之日，美诺华控股主要从事股权投资业务，无其他实际生产经营业务，也未通过其他任何方式实际从事与本公司相同或相似的业务，与本公司之间不存在同业竞争。

2、公司与实际控制人之间不存在同业竞争

公司实际控制人为姚成志。截至本招股说明书签署之日，姚成志未通过其他任何方式实际从事与本公司相同或相似的业务，与本公司之间不存在同业竞争。

（二）实际控制人或其近亲属控制的其他企业与发行人之间不存在同业竞争情况

除美诺华控股外，截至本招股说明书签署日，公司实际控制人姚成志控制的其他企业的基本情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业”，除上述企业外，公司实际控制人姚成志或其近亲属无控制的其他企业。以上企业从事的主要业务情况如下：

序号	公司	实际经营
1	弘毅广告	广告
2	香兰贸易	一般贸易
3	尼斯集团	投资管理

序号	公司	实际经营
4	上海施泽	一般贸易
5	浙江裕泽	一般贸易
6	浙江施科	一般贸易

公司实际控制人或其近亲属控制的其他企业主要从事投资管理、广告、一般贸易等业务，而发行人主要从事化学原料药及医药中间体的研发、生产与销售。以上企业未通过其他任何方式实际从事与本公司相同或相似的业务，与本公司之间不存在同业竞争。

（三）关于避免同业竞争的承诺

为避免将来与公司可能出现的同业竞争，维护公司全体股东的利益和保证公司的长期稳定发展，公司的控股股东美诺华控股、实际控制人姚成志向公司出具了不可撤销的《关于避免同业竞争的承诺函》，内容如下：

1、本公司/本人目前没有在中国境内外直接或间接从事任何在生产经营上对美诺华药业及其控股子公司构成竞争的业务，目前未拥有与美诺华药业及其控股子公司存在竞争关系的任何经济组织的权益，亦未存在以其他任何形式取得该经济组织的控制权。

2、在今后的业务中，本公司/本人及其控制的下属企业（包括本公司/本人及其控制的下属全资、控股公司及本公司/本人及其控制的下属企业对其具有实际控制权的公司，下同）不与美诺华药业及其控股子公司业务产生同业竞争，即本公司/本人及其控制的下属企业不会以任何形式直接或间接地从事与美诺华药业及其控股子公司业务相同或相似的业务。

3、如美诺华药业或其子公司认定本公司/本人及其控制的下属企业现有业务或将来产生的业务与美诺华药业或其控股子公司业务存在同业竞争，则本公司/本人及其控制的下属企业将在美诺华药业或其子公司提出异议后及时转让或终止该业务。

4、在美诺华药业或其子公司认定是否与本公司/本人及其控制的下属企业存在同业竞争的董事会或股东大会上，本公司/本人承诺，本公司/本人及其控制的

下属企业有关的董事、股东代表将按美诺华药业公司章程规定回避，不参与表决。

5、本公司/本人及其控制的下属企业保证严格遵守公司章程的规定，不利用实际控制人的地位谋求不当利益，不损害美诺华药业及其股东的合法权益。

6、承诺函自出具之日起具有法律效力，构成对本公司/本人及其控制的下属企业具有法律约束力的法律文件，如有违反并给美诺华药业或其控股子公司造成损失，本公司/本人及其控制的下属企业承诺将承担相应的法律责任。

二、关联方和关联关系

报告期内，公司主要关联方及关联关系如下：

（一）控股股东、实际控制人及持有公司 5%以上股份的股东

公司控股股东为美诺华控股，实际控制人为姚成志。除美诺华控股及姚成志外，宁波金麟持有发行人 7%的股份，金麟创投持有发行人 0.78%的股份，上海金麟持有发行人 3%的股份，上海金麟亦为宁波金麟、金麟创投的普通合伙人及执行事务合伙人，宁波金麟、上海金麟、金麟创投为发行人的关联方；熊基凯为宁波银源的实际控制人熊续强之子，熊基凯和宁波银源分别持有发行人 4.56%和 1%的股份，合计超过 5%，均为发行人关联方。

具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

（二）公司控股、参股的企业

截至本招股说明书签署日，公司控股及参股公司的具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人控股子公司、分公司、参股公司简要情况”。

（三）控股股东、实际控制人所控制或施加重大影响的其他企业

截至本招股说明书签署日，控股股东、实际控制人所控制的其他企业的具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、持有发

行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业”。除此以外，控股股东、实际控制人施加重大影响的其他企业还有：

公司	注册资本（万元）	股权结构	实际经营业务	关联关系
上海常春藤衍生投资有限公司	1,000	浙江裕泽 40% 上海骏浩投资有限公司 30% 上海意气企业发展中心 30%	投资管理	实际控制人控制企业的参股公司

（四）实际控制人关系密切的家庭成员及其控制或施加重大影响的其他企业

截至本招股说明书签署日，除本节已列出的关联方外，实际控制人关系密切的家庭成员无控制或施加重大影响的其他企业。

（五）董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员

本公司董事、监事、高级管理人员的基本情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

（六）董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制或施加重大影响的其他企业

截至本招股说明书签署日，除前述关联方外公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制或施加重大影响的其他企业如下：

董事、监事、高级管理人员	关联公司	关联关系
沈晓雷	郑州瑞龙制药股份有限公司	任董事
	上海重熙投资管理有限公司	持有 50%的股权并任执行董事
	大象广告股份有限公司	任监事会主席
王林	上海锐合股权投资管理有限公司	持有 20%的股权并任董事兼副总经理
	上海锐合新信创业投资管理有限公司	持有 18%的股权并任董事兼副总经理

董事、监事、高级管理人员	关联公司	关联关系
	上海锐合资产管理有限公司	持有 24%的股权并任董事兼副总经理
	南通金玖锐信投资管理有限公司	任董事兼副总经理
	苏州硅能半导体科技股份有限公司	任董事
	成都昊特新能源技术股份有限公司	任董事
	威海市天罡仪表股份有限公司	任董事
	江苏精湛光电仪器股份有限公司	任董事
	湖北诺克特药业股份有限公司	任董事
	江苏远洋东泽电缆股份有限公司	任监事会主席
	上海泰坦科技股份有限公司	任董事
	上海开圣影视文化传媒股份有限公司	任董事
	上海云庄农业科技有限公司	持有 10%的股权
苗康	上海盈盛	持有 10%的股权并担任投资总监

（七）报告期内曾经存在的主要关联方

报告期内曾经存在的主要关联方如下：

公司	关联关系	解除关联时间
美诺华投资	美诺华控股曾经控制的企业	2014 年 9 月转让给中习集团有限公司
五洲药业	美诺华控股曾经的参股企业	2014 年 9 月转让给上海珠江合惠投资有限公司及上海珠江投资管理有限公司
连云港瑞邦	发行人曾经的参股企业	2015 年 4 月转让给浙江瑞邦药业有限公司
成都美诺华	发行人曾经的子公司	2015 年 6 月 17 日注销
宁波驰翔国际物流有限公司	美诺华控股曾经的财务负责人徐友昌控制的企业	2015 年 5 月徐友昌不再担任美诺华控股的财务负责人

（八）控股股东的董事、监事、高级管理人员及其所控制或具有重大影响的其他企业

截至本招股说明书签署日，除前述关联方外控股股东董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制或施加重大影响的其他企业如下：

公司	注册资本（万元）	股权结构	实际经营业务	关联关系

宁波驰翔国际物流有限公司	800	徐友昌 60% 谢益 40%	货运代理	控股股东的财务负责人控制的企业

其中美诺华控股财务负责人徐友昌（2015 年 5 月徐友昌不再担任美诺华控股的财务负责人）为姚成志连襟的兄弟。

三、关联交易

（一）经常性关联交易

1、采购商品/接受劳务情况

关联方	关联交易内容	定价方式	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
			金额（万元）	占同类交易比例(%)	金额（万元）	占同类交易比例(%)	金额（万元）	占同类交易比例(%)
浙江裕泽	采购材料	协议价	-	-	-	-	14.19	0.05
驰翔国际	接受劳务	协议价	-	-	-	-	28.05	3.87
燎原药业	采购材料	协议价	1,777.91	6.61	1,306.65	5.99	-	-
瑞邦药业	采购材料	协议价	2.36	0.01	-	-	-	-

报告期内，发行人向浙江裕泽采购材料主要为醋酸乙酯、二氯甲烷、甲醇等工业原料，主要系为补充发行人生产所需原材料，历年占同类交易的比重较小。相关产品采购定价采用协议方式，定价相对公允。

2014 年 7 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日期间，发行人及子公司委托驰翔物流运输原料药、中间体等货物，支付运费共计 280,549.90 元。相关运费采取协议定价方式，与同期第三方运费价格相近，关联交易价格公允。

2015 年度发行人子公司联华进出口、浙江美诺华向燎原药业采购中间体 13,066,452.99 元。发行人增资前后向燎原药业采购货物的价格以及同期向第三方采购相同产品的价格相近，关联交易价格公允。

2016 年度发行人子公司联华进出口、浙江美诺华向燎原药业采购中间体 17,779,068.38 元。相关产品采购定价采取协议定价方式，浙江美诺华向燎原药业采购货物的交易价格与燎原药业同期向第三方销售相同产品的价格相近，关联交易价格公允。

2016 年度发行人子公司天康药业向瑞邦药业采购葡萄糖酸钙共计 23,589.74 元，占同类交易比重较小。相关产品采购定价采取协议定价方式，天康药业向瑞邦药业的采购交易价格与瑞邦药业同期向第三方销售相同产品的价格相近，关联交易价格公允。

2、出售商品/提供劳务情况

关联方	关联交易内容	定价方式	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
			金额（万元）	占同类交易比例(%)	金额（万元）	占同类交易比例(%)	金额（万元）	占同类交易比例(%)
浙江裕泽	销售材料	协议价	-	-	-	-	-	-
燎原药业	销售材料	协议价	15.31	1.81	27.47	3.60	-	-
燎原药业	销售产品	协议价	131.62	0.23	-	-	-	-

报告期内，浙江裕泽向发行人采购材料为少量甲基苄胺，占同类交易的比重很小。相关产品采购定价采用协议方式，定价相对公允。

2015 年度，燎原药业向发行人子公司安徽美诺华、浙江美诺华采购咪唑醛、氰基溴联苯等原料药及中间体 274,670.94 元，占同类交易的比重较小。相关产品采购定价采用协议方式，定价相对公允。

2016 年度，燎原药业向发行人子公司浙江美诺华采购化学原料 153,093.38 元，占同类交易的比重较小。相关产品采购定价采用协议方式，定价相对公允。

2016 年度，燎原药业向发行人子公司联华进出口采购三苯基坎地沙坦 1,316,239.32 元，占同类交易的比重较小。上述业务不属于自产产品销售，系从外购入后直接销售给燎原药业，毛利率为 3.57%，定价采取协议方式，相对公允。

（二）偶发性关联交易

1、股权转让

（1）2013 年 12 月，五洲药业将其持有的新五洲 46%的股权（认缴出资额 230 万元，实缴出资额 69 万元），以 722.58 万元的价格转让给美诺华股份。浙江裕泽将其持有的新五洲 5%的股权以 78.54 万元的价格转让给美诺华股份、将其持有的新五洲 44%的股权以 691.17 万元的价格转让给联华进出口。本次转让以

银信资产评估有限公司于 2013 年 12 月 11 日出具的银信评报字[2013]沪第 709 号《评估报告》确定的截至 2013 年 8 月 31 日新五洲经评估净资产为参考。2014 年 12 月，发行人支付完成了五洲药业持有的新五洲剩余 5%的股权款。为保留新五洲相关药证名称及公司品牌的需要，双方协议暂由五洲药业代发行人持有相关股权。

收购新五洲之前，新五洲将其研发设备存放于五洲药业位于上海市龙东大道 4333 号五洲药业综合行政楼五层、六层共计面积为 800 平方米的房屋建筑物内用于技术研发，当时未与五洲药业签订房屋租赁协议，亦未向五洲药业支付租金。股权交易完成后，2014 年 1 月新五洲与五洲药业签订了《协议》，约定新五洲应当在找到新的办公场所后将存放于上述房屋中的研发设备搬离，过渡期内免于租金。2012 年 4 月至 2015 年 1 月期间发行人无偿使用，共无偿使用 34 个月。2015 年 2 月五洲药业股份转让完成后为非关联方，2015 年 2 月至 2015 年 5 月为有偿使用，月租金为 2.10 万元，合计向五洲药业支付租金 8.40 万元。

假设上海新五洲从 2012 年 4 月起有偿使用五洲药业的物业，将减少发行人报告期各期利润情况如下：

单位：万元

项目	2013 年	2014 年	2015 年	合计
利润总额	25.20	25.20	2.10	52.50
净利润	18.90	18.90	1.58	39.38

综述，发行人其子公司新五洲无偿使用五洲药业龙东大道 4333 号物业，对发行人财务影响较小。

（2）2014 年 6 月，发行人收购上海施泽持有的浙江瑞邦药业有限公司 15%的股权（对应实际出资额 900 万元，作价 1,006 万元）。

（3）2014 年 6 月，发行人收购上海施泽持有的连云港瑞邦药业有限公司 15%的股权（对应实际出资额 450 万元，作价 490 万元）。

（4）2015 年 2 月，新五洲与五洲药业签订《股权转让协议》，新五洲以 89.51 万元的价格收购五洲药业持有的五洲同一 60%的股权。本次股权转让已经上海市工商行政管理局奉贤分局核准登记。本次股权转让完成后，新五洲持有五洲同一

60%的股权。

（5）经发行人第二届董事会第二次会议审议同意，发行人于 2015 年 4 月 11 日与浙江瑞邦签订《股权转让协议》，发行人将其持有的连云港瑞邦 15%的股权（出资额 450 万元）按照 4,789,399.74 元的价格转让给浙江瑞邦。本次股权转让价格系根据连云港瑞邦截至 2014 年 10 月 31 日经审计的净资产值 31,929,331.59 元的基础上协商确定。

2、购买、销售资产

2014 年，新五洲向五洲药业购买商务车一辆，本次资产转让价格系依照相关车辆市场价进行，交易金额 23.99 万元。

2015 年，公司将位于新舟路 123 弄 47 号 504 阁 04 的人才公寓（房产证号为甬房权证鄞州字第 20130024014 号，账面净值为 871,109.85 元），以评估作价 965,454.00 元转让给姚先玲女士，截至 2015 年 12 月 31 日，该项资产已经办妥过户手续。

3、关联担保

截至 **2016 年 12 月 31 日**，发行人不存在为关联方进行担保的情况，关联方对发行人担保的具体情况如下：

序号	担保方式	抵押人/质押人/保证人	债务人	担保合同编号/抵押物	担保期限	担保额度（万元）
1	保证担保	美诺华控股	宁波美诺华	2015 年工银甬江东（保）字 0029 号	2015.9.18～2018.12.31	7,000.00
2	保证担保	美诺华控股	宁波美诺华/联华进出口	宁通 0103 额保字第 15120702 号	2015.11.24～2016.11.24	注
3	保证担保	美诺华控股	宁波美诺华/联华进出口	宁通 0103 额保字第 16101804 号	2016.10.18～2017.10.18	注
4	保证担保	美诺华控股	宁波美诺华	2016 信银甬鄞最保字第 HB212 号	2016.4.14～2019.4.14	2,000.00

注：此合同为宁波美诺华控股担保的额度为 2,000 万元；可转授信于联华进出口，敞口额度为 1,000 万元。

4、关联方应收应付款项余额及变化情况

（1）关联方应收款项

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额		
		2016. 12. 31	2015.12.31	2014.12.31
	浙江博腾	-	-	5,707.40

2014 年 12 月 31 日，发行人应收浙江博腾 57,073,963.31 元，该款项为浙江博腾作为发行人全资子公司时，在前期建设过程中发行人垫付的建设资金。

2014 年 4 月，发行人、浙江新诺华药业有限公司（浙江博腾）、姚成志与博腾股份共同签署投资协议书。根据投资协议书约定，发行人与博腾股份分别向浙江博腾增资，增资完成后浙江博腾的注册资本变更为 20,000 万元。其中博腾股份占有注册资本的 65%、本公司占有注册资本的 35%。2014 年 6 月，浙江博腾完成增资相关事项的工商变更登记手续，浙江博腾成为发行人的参股公司。至 2015 年 2 月 2 日，公司已经全额收到浙江博腾的欠款。该事项具体内容如下：

A、重组事项简介

2014 年 4 月，发行人、重庆博腾制药科技股份有限公司（以下简称“博腾股份”）和浙江博腾签订《投资协议书》（以下简称“投资协议”），该协议对浙江博腾重组事项做出如下安排：

①第一阶段的增资方案

浙江博腾新增注册资本 172. 3466 万元，由发行人以货币资金 800 万元出资认缴；

②第二阶段的增资方案

浙江博腾新增注册资本人民币 13, 000 万元，全部由博腾股份以货币资金认缴，博腾股份分三期出资。

1）首期出资

浙江博腾已经完成各种法律手续，并完成工商变更登记之日起 10 个工作日，博腾股份缴付首期出资款人民币 8, 000 万元；

2）第二期出资

自剥离资产的收购方案实施完毕之日起 3 个月内缴付第二期出资人民币 2,000 万元；

3）第三期出资

自剥离资产的收购方案实施完毕之日起 1 年内缴付第三期出资人民币 3,000 万元。

③剥离资产收购方案

发行人承诺自股权交割日之日起六个月内全额收购剥离资产；剥离资产的收购价格为剥离资产截至 2014 年 4 月 30 日的账面值。

④浙江博腾债务的偿还计划

1）有关债务不计算利息；

2）发行人自股权交割日之日起六个月内全额收购浙江博腾拟剥离资产，该部分剥离资产的收购金额直接抵冲公司对浙江博腾的部分债权；

3）博腾股份完成首期出资起 1 个月内，浙江博腾偿还扣除拟剥离资产价值后债务的 50%；

4）剩余全部款项在浙江博腾剥离资产已实施完毕且博腾股份完成第二期出资后的 3 个月内偿还。

B、浙江博腾剥离资产的具体内容及截至目前收购执行情况

①浙江博腾剥离资产清单

项　目		原值（万元）	账面价值（万元）	剥离价格（万元）
固定资产	房屋建筑物	1,435.41	1,299.01	1,299.01
	附属设施	472.65	428.24	428.24
	机器设备	19.74	15.99	15.99
	运输设备	26.76	18.35	18.35
	电子设备	6.00	3.72	3.72
小　计		**1,960.56**	**1,765.30**	**1,765.30**
无形资产	东一区土地	1,426.55	1,305.29	1,305.29

项　目	原值（万元）	账面价值（万元）	剥离价格（万元）
小　计	**1,426.55**	**1,305.29**	**1,305.29**
其他应收款	117.85	88.66	88.66
递延所得税资产	7.30	7.30	7.30
合　计	**3,512.25**	**3,166.55**	**3,166.55**

其中，房屋建筑物和土地的基本情况如下：

产权编号	名称	面积（平方米）	原值（万元）	账面价值（万元）
上虞市国用 2010 第 04642 号	东一区土地	36,667.00	784.86	718.15
上虞市国用 20I0 第 04643 号	东一区土地	30,000.00	641.69	587.15
小　计		**66,667.00**	**1,426.55**	**1,305.29**
上虞市房产证盖北镇字第 00279744 号	东一区综合仓库	11,420.29	1,035.57	937.15
上虞市房产证盖北镇字第 00279741 号	仓库 1	757.5	99.96	90.46
上虞市房产证盖北镇字第 00279746 号	仓库 2	757.5	99.96	90.46
上虞市房产证盖北镇字第 00279742 号	仓库 3	757.5	99.96	90.46
上虞市房产证盖北镇字第 00279745 号	仓库 4	757.5	99.96	90.46
小　计		**14,450.29**	**1,435.41**	**1,299.01**
合　计		**-**	**2,861.96**	**2,604.30**

注：上述账面价值系截至 2014 年 4 月 30 日的账面价值。

②发行人收购上述资产的定价及依据

投资协议约定：发行人承诺自股权交割日（2014 年 6 月 11 日）之日起六个月内全额收购剥离资产；剥离资产的收购价格为剥离资产截至 2014 年 4 月 30 日的账面值。

拟剥离资产位于杭州湾上虞工业园区东一区，该地区地块不允许生产医药中间体。因此，发行人和博腾股份洽谈浙江博腾增资扩股价格时，系以剔除了拟剥离资产后的部分为基础进行估值，即：发行人与博腾股份签署投资协议时即已确定该部分拟剥离资产仍归属于发行人所有。

该部分拟剥离资产从发行人原子公司（浙江博腾）转移到另一个子公司（浙江美诺华），属于集团内部的资产转移，故该部分剥离资产的收购价格确定为账面价值。

③截至 2014 年 12 月 31 日收购事项已完成，具体收购执行情况如下：

原产权编号	名称	过户后产权编号	过户日期
上虞市国用 2010 第 04642 号	东一区土地	上虞市国用 2014 第 16636 号	2014/10/27
上虞市国用 20I0 第 04643 号	东一区土地		2014/10/27
上虞市房产证盖北镇字第 00279744 号	东一区综合仓库	上虞市房产证盖北镇字第 00328770 号	2014/9/29
上虞市房产证盖北镇字第 00279741 号	仓库 1	上虞市房产证盖北镇字第 00328766 号	2014/9/29
上虞市房产证盖北镇字第 00279746 号	仓库 2	上虞市房产证盖北镇字第 00328767 号	2014/9/29
上虞市房产证盖北镇字第 00279742 号	仓库 3	上虞市房产证盖北镇字第 00328768 号	2014/9/29
上虞市房产证盖北镇字第 00279745 号	仓库 4	上虞市房产证盖北镇字第 00328769 号	2014/9/29

（2）公司关联方应付款项

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额		
		2016. 12. 31	2015.12.31	2014.12.31
应付账款	燎原药业	547. 31	508.08	-

5、关联方资金拆借

（1）2014 年度

单位：万元

关联方	性质	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
浙江裕泽	拆出	-	3,800.00	3,800.00	-

公司向浙江裕泽拆借的资金按照同期银行贷款利率计算，应收取的资金占用利息共计 96,178.00 元，实际已收到。

（2）上述关联方资金往来的发生原因及清理情况

上述资金往来中，发行人与关联方的资金往来主要是由于各法人的营运资金

周转的需要而发生。

虽然报告期内发行人存在不规范的资金拆借行为，但自 2014 年 5 月发行人进入辅导期以来，保荐机构协助发行人进一步完善治理结构和提高治理能力，与正常生产经营无关的关联方资金往来逐步得到规范。截至本招股说明书签署日，发行人与关联方之间的资金往来均清理完毕；资金往来清理完毕后，发行人终止了与关联方的资金往来行为，自此发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

（3）避免资金被关联方占用的措施

①相关制度安排

为了避免发生新的资金占用，公司在《公司章程》、《公司募集资金管理制度》、《公司控股股东和实际控制人行为规范》和《关联交易管理办法》中分别对资金占用问题作出了相应的规定。经过多次修订，现行相关制度安排如下：

A、《公司章程》中的相关规定：

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

董事应当遵守法律、法规和公司章程的规定，忠实履行职责，维护公司利益。当其自身的利益与公司和股东的利益相冲突时，应当以公司和股东的最大利益为行为准则，并保证：不得利用职权收受贿赂或者其他非法收入，不得侵占公司的财产；不得挪用公司资金；不得将公司资产或者资金以其个人名义或者其他个人名义开立账户存储；不得违反《公司章程》的规定，未经股东大会或董事会同意，将公司资金借贷给他人或者以公司财产为他人提供担保。

B、《公司募集资金管理制度》中的相关规定：

公司应采取措施确保募集资金使用的真实性和公允性，防止募集资金被关联方占用或挪用，并采取有效措施避免关联方利用募集资金投资项目获取不正当利益。

C、《公司控股股东和实际控制人行为规范》中的相关规定：

控股股东、实际控制人对公司及其他股东负有诚信义务，控股股东对其所控股的公司应严格依法行使出资人的权利。控股股东、实际控制人不得利用关联交易、利润分配、资产重组、对外投资等任何方式损害公司和中小股东的合法权益。

控股股东、实际控制人应当严格履行其做出的公开声明和各项承诺，不得擅自变更或解除。

控股股东、实际控制人不得通过任何方式违规占用公司资金，不得强令公司为自己或他人提供担保。

控股股东、实际控制人应当保证公司财务独立，不得通过以下方式影响公司财务独立：将公司资金纳入控股股东、实际控制人控制的财务公司管理；通过借款、违规担保等方式占用公司资金；要求公司为其支付或垫支工资、福利、保险、广告等费用或其他支出；有关法律、法规、规章规定及证券交易所认定的其他情形。

控股股东、实际控制人应当保证公司业务独立,不得通过以下方式影响公司业务独立：与公司进行同业竞争；要求公司与其进行显失公平的关联交易；无偿或以明显不公平的条件要求公司为其提供资金、商品、服务或其他资产；有关法律、法规、规章规定及证券交易所认定的其他情形。

控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不得利用其股东权利或者实际控制能力操纵、指使公司或者公司董事、监事、高级管理人员从事下列行为，损害公司及其他股东的利益：要求公司无偿向自身、其他单位或者个人提供资金、商品、服务或者其他资产；要求公司以不公平的条件，提供或者接受资金、商品、服务或者其他资产；要求公司向不具有清偿能力的单位或者个人提供资金、商品、服务或者其他资产；要求公司为不具有清偿能力的单位或者个人提供担保，或者无正当理由为其他单位或者个人提供担保；要求公司无正当理由放弃债权、承担

债务；谋取属于公司的商业机会；采用其他方式损害公司及其他股东的利益。

D、《关联交易管理办法》的相关规定：

公司的资产属于公司所有。公司应采取有效措施防止股东及其关联方通过关联交易违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

②控股股东和实际控制人的承诺

发行人控股股东美诺华控股、实际控制人姚成志，分别就不占用美诺华资金、资产，特作出如下承诺：

本公司/本人保证不再占用美诺华资金、资产，不滥用控股权、实际控制人的权利侵占美诺华资金、资产，包括但不限于以下方面：

A、不以美诺华资金、资产为本公司/本人及本公司/本人直接或间接控制、投资的其他企业、关联方垫支工资、福利等成本费用和其他支出。

B、不以下列方式将美诺华资金、资产直接或间接地提供给本公司/本人及关联方使用：有偿或无偿地拆借美诺华的资金给本公司/本人及本公司/本人直接或间接控制、投资的其他企业、关联方使用；通过银行或非银行金融机构向本公司/本人直接或间接控制、投资的其他企业、关联方提供委托贷款；委托本公司/本人直接或间接控制、投资的其他企业、关联方进行投资活动；为本公司/本人直接或间接控制、投资的其他企业、关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；代本公司/本人直接或间接控制、投资的其他企业、关联方偿还债务；有关部门和美诺华董事会认定的其他方式。

C、本公司/本人以占用或者明显不公允的关联交易等非法手段侵占美诺华资产，损害美诺华及其他投资者利益，并因此给美诺华造成重大损失的，美诺华有权根据法律、法规追究本公司/本人法律责任。

6、房屋租赁

浙江美诺华与浙江博腾签订《厂房租赁合同》，浙江美诺华向浙江博腾租赁位于杭州湾上虞经济技术开发区纬七路 11 号（纬七路与经十五路交界处厂区）

西北角红线范围内、合计面积 11,719.71 平方米的厂房（一至三层），租赁期限自 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日，租金为 703,183 元/年。浙江博腾将厂房出租给浙江美诺华的每平米单价与其向其他第三方出租同地段厂房的每平米单价相同，上述关联交易价格公允，不存在损害发行人及公司股东利益的情形。

（三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内公司与关联方发生的经常性关联交易主要系向关联方采购少量原材料和销售少量产品。2014 年度、2015 年度及 2016 年度因采购商品和接受劳务产生的关联交易金额分别为 42.24 万元、1,306.65 万元及 1,780.27 万元，占公司同类采购金额的比例较小；公司因销售商品产生的关联交易 2015 年发生 27.47 万元，2016 年度发生 146.93 万元，占公司当年同类产品销售收入的比例亦较小。综上，经常性关联交易占比较小，未对本公司的生产经营业绩构成重大影响。

报告期内偶发性关联交易主要为与关联方资金往来、关联担保等，对本公司财务状况和经营业绩不构成重大影响。

报告期内公司完成对新五洲、五洲同一的股权收购，消除了同业竞争，减少了关联交易，使得公司治理结构进一步完善。公司目前正在发生的关联交易主要为控股股东、实际控制人为发行人及其子公司提供的关联方担保，均系满足正常生产经营需要，对公司财务状况和经营业绩均不构成不利影响。

（四）关联交易决策权力和程序的制度安排

为保证公司与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公正、公开的原则，维护全体股东的利益，根据《公司法》、《证券法》等有关法律、法规，公司设立后制定了《公司章程》、《关联交易管理办法》等制度，对关联交易决策权限与程序做出了规定。具体如下：

1、《公司章程》对规范关联交易的制度安排

（1）股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

如有特殊情况关联股东无法回避时，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。

关联股东在股东大会表决时，应当自动回避并放弃表决权。会议主持人应当要求关联股东回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。

被提出回避的股东或其他股东如对关联交易事项的定性及由此带来的在会议上披露利益并回避、放弃表决权有异议的，可申请无须回避董事召开临时董事会会议作出决定，该决定为终局决定。

（2）董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

对外担保提交董事会审议时，应当取得出席董事会会议的三分之二以上董事同意。

公司具体要求的权限范围以及涉及资金占公司资产的具体比例等事宜见《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》。

2、《关联交易管理办法》对规范关联交易的制度安排

（1）公司与关联自然人发生的交易金额在不满 30 万元的关联交易、公司与关联法人发生的交易金额在不满人民币 300 万元，或低于公司最近一期经审计净资产值的 0.5%的关联交易，由公司总经理审批。

（2）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元人民币以上的关联交易，应当提交董事会审议并及时披露。公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5％以上的关联交易，应当提交董事会审议并及时披露。

（3）公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资金和提供担保除外）金额在人民币 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5％以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估，并将该交易提交股东大会审议。

（4）公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

3、《独立董事工作制度》对规范关联交易的制度安排

（1）重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告。

（2）独立董事对全体股东负责，重点关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事除履行董事的一般职责外，要对关联交易（含公司向股东、实际控制人及其关联企业提供资金）事项以书面形式向股东大会或董事会独自发表独立意见。

4、《股东大会议事规则》对规范关联交易的制度安排

（1）股东大会审议下列事项之一的，公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利：根据《上海证券交易所股票上市规则》规定应当提交股东大会审议的关联交易（不含日常关联交易）和对外担保（不含对合并报表范围内的子公司的担保）。

（2）股东大会在法律、法规及《公司章程》允许的范围内对外担保，设置资产抵押或对外担保权限按照《公司章程》和公司《对外担保管理制度》的规定执行。

股东大会有权决定的关联交易按《公司章程》和《关联交易管理办法》规定的权限执行。

5、《董事会议事规则》对规范关联交易的制度安排

（1）董事会在法律、法规及《公司章程》和公司《对外担保管理制度》允许的范围内可以运用公司资产进行资产抵押或对外担保，设置资产抵押或对外担保权限不得超过《公司章程》和公司《对外担保管理制度》规定。

董事会有权决定的关联交易按《公司章程》和《关联交易管理办法》规定的权限执行。

（2）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关

联董事也不得接受非关联董事的委托。

6、《对外担保管理制度》对规范关联交易的制度安排

（1）公司为关联人（除子公司以外的关联人）提供的担保在提交董事会审议前，应获得独立董事认可的书面文件。独立董事应对该交易发表独立董事意见。

（2）董事会审议担保事项时，除应当经全体董事的过半数通过外，还应当经出席董事会会议的三分之二以上董事同意。

如果董事与该审议事项存在关联关系，则该董事应当回避表决，该董事会会议由无关联关系的董事的过半数出席即可举行，董事会会议所做决议应由全体无关联关系董事的三分之二以上同意通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足3人的，应将该担保事项提交股东大会审议。

（3）股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

7、关联交易的审批程序

2015年9月30日，发行人召开了第二届董事会第五次会议，审议通过了《关于同意姚先玲女士购买公司人才公寓住宅的议案》。

2015年3月6日，发行人召开了2014年度股东大会，审议通过了《关于对公司2012年度、2013年度、2014年度关联交易予以确认的议案》、《关于公司2015年度日常关联交易计划的议案》，关联董事及关联股东在上述会议中对上述议案进行了回避表决。公司独立董事和监事会分别出具了意见，认为：相关关联交易遵守市场价格原则和公平、公正、公开原则，未发现损害公司利益和中小股东利益的情况。

2015年3月30日，发行人召开第二届董事会第二次会议，审议通过了《关于浙江瑞邦、连云港瑞邦股权调整的议案》。

2016年4月8日，发行人召开2015年度股东大会，审议通过了《关于公司2016年度日常关联交易计划的议案》，发行人子公司浙江美诺华、安徽美诺华、

天康药业、联华进出口 2016 年度预计向燎原药业采购货物不超过 5,000 万元、销售货物不超过 3,000 万元；浙江美诺华 2016 年度预计向浙江博腾租赁房屋租金不超过 80 万元。

根据发行人《关联交易管理办法》，天康药业与浙江瑞邦关联交易发生金额小于 300 万元，由公司总经理负责审批，无需董事会或股东大会审议通过。

8、独立董事对关联交易发表的意见

作为公司的独立董事，在仔细地审阅了立信所为公司首次公开发行股票出具的《审计报告》及在此期间所发生的关联交易的具体记录后，特发表如下独立意见：

（1）上述《审计报告》对关联交易的披露是真实、准确与完整的，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

（2）公司报告期内所发生的关联交易是公司生产经营过程中正常发生的，关联交易遵循市场经济规则，关联交易价格公允，没有损害公司、公司股东及债权人的合法权益。

（五）公司减少关联交易的措施

发行人通过制定并执行《关联交易管理办法》等内控制度，有效减少和规范了关联交易。

此外，对于今后不可避免的关联交易，本公司建立了关联股东和关联董事的决策回避制度，并严格按照有关规定履行决策程序，同时在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公平、公正、合理，并予以充分及时披露，从而保护公司和股东的利益。

公司控股股东美诺华控股、实际控制人姚成志、5%以上股东宁波金麟就减少不必要关联交易作出以下承诺：

1、承诺人不利用其控股股东/实际控制人/主要股东的地位，占用发行人及其子公司的资金。承诺人及其控制的其他企业将尽量减少与发行人及其子公司的关联交易。对于无法回避的任何业务往来或交易均应按照公平、公允和等价有偿的

原则进行，交易价格应按市场公认的合理价格确定，并按规定履行信息披露义务。

2、在发行人或其子公司认定是否与承诺人及其控制的其他企业存在关联交易董事会或股东大会上，承诺人承诺，承诺人及其控制的其他企业有关的董事、股东代表将按公司章程规定回避，不参与表决。

3、承诺人保证严格遵守《公司章程》的规定，不利用其控股股东/实际控制人/主要股东的地位谋求不当利益，不损害发行人和其他股东的合法权益。

四、发行人在资产、人员、财务、机构和业务方面的独立性

1、资产完整性

发行人由有限公司整体变更设立。美诺华有限的业务、资产及相关债权、债务均已整体进入发行人。公司所拥有和使用的资产主要包括土地、房屋、机器设备、无形资产等与生产经营相关的资产以及其他辅助、配套资产，公司对该等资产拥有合法、完整的所有权或使用权。

公司拥有所有权的资产均在公司的控制和支配之下，不存在被控股股东或其他关联方控制和占用的情况。发行人与股东之间的资产产权界定清晰，经营场所独立，不存在发行人以资产为其股东提供担保的情形。

2、人员独立性

发行人的董事、监事、总经理及其他高级管理人员，均以合法程序选举或聘任，不存在控股股东超越发行人股东大会和董事会作出人事任免决定的情况。发行人的总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人控制的其他企业领薪，未从事与发行人业务相同或相似的业务，未从事损害发行人利益的活动。发行人的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情况。

3、财务独立性

发行人设有独立的财务部门，并已按《中华人民共和国会计法》等有关法律法规的要求建立了独立的财务核算体系，具有规范的财务会计制度，能够独立地

作出财务决策。发行人独立在银行开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。发行人作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报并履行纳税义务。

4、机构独立性

发行人设有股东大会、董事会、监事会、总经理负责的管理层等机构，各机构均独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，并依照《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》、《总经理工作细则》等规定规范运行，相关机构及人员能够依法行使经营管理职权。发行人建立了较为完善的组织机构，各部门已构成一个有机整体，法人治理结构完善。发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在混合经营、合署办公的情况。控股股东、实际控制人及其控制的其他企业及其职能部门与发行人各职能部门之间不存在上下级关系，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预发行人经营活动的现象。各股东依照《公司法》和《公司章程》的规定提名董事参与公司管理。自公司设立以来，未发生股东违规干预发行人正常生产经营活动的情况。

5、业务独立性

发行人的主要业务为化学原料药及医药中间体的研发、生产与销售。发行人拥有独立的业务体系，在采购、生产、销售、研发各环节均不依赖于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，也不存在同业竞争。

综上所述，发行人在资产、人员、财务、机构和业务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，拥有独立完整的资产结构和业务系统，具有独立面向市场开展经营的能力。

保荐机构认为：上述内容真实、准确、完整。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）董事会成员

发行人董事由公司股东提名，股东大会选举产生，任期三年，可连选连任，董事任期从就任之日起算，至本届董事会任期届满时为止。至本招股说明书签署之日，发行人董事共 11 名，其中 4 名为独立董事。

序号	姓名	职 务	本届任期
1	姚成志	董事长	2015年3月6日-2018年3月5日
2	周君明	董事	2015年3月6日-2018年3月5日
3	陈为人	董事	2015年3月6日-2018年3月5日
4	石建祥	董事	2015年3月6日-2018年3月5日
5	姚波	董事	2015年3月6日-2018年3月5日
6	沈晓雷	董事	2015年3月6日-2018年3月5日
7	王林	董事	2015年3月6日-2018年3月5日
8	陈忠	独立董事	2015年3月6日-2018年3月5日
9	卢鹏	独立董事	2015年3月6日-2018年3月5日
10	贝洪俊	独立董事	2015年3月6日-2018年3月5日
11	包家伟	独立董事	2015年3月6日-2018年3月5日

各董事简历如下：

1、姚成志先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1974 年出生，本科。曾在宁波联合集团股份有限公司、宁波联合集团进出口股份有限公司任职。现任发行人董事长兼总经理，同时兼任浙江美诺华董事、联华进出口执行董事、安徽美诺华董事。

2、周君明先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1956 年出生，中专。曾在宁波市委办公厅、宁波市政府办公厅、宁波经济技术开发总公司、宁波联合集团股份有限公司、宁波银亿进出口公司、浙江美诺华、浙江新诺华药业有限公

司任职。现任发行人副总经理。

3、陈为人先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1955 年出生，本科。曾在宁波制药厂、宁波医疗器械厂、上虞医药化工有限公司任职。现任发行人副总经理、浙江美诺华董事、安徽美诺华监事、天康药业执行董事兼总经理、宣城美诺华经理。

4、石建祥先生：中国国籍，拥有新加坡永久居留权，男，1964 年出生，本科。曾在上海 Offshore Engineering、新加坡 Claron Engineering、安徽美诺华、浙江美诺华、美诺华控股任职。现任发行人董事、安徽美诺华董事长兼总经理、杭州新诺华执行董事兼总经理、香港联合亿贸董事。

5、姚波先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1980 年出生，专科。曾任安徽美诺华总经理助理，现任发行人董事、安徽美诺华董事、宣城美诺华执行董事、美诺华控股董事、浙江美诺华董事。

6、沈晓雷先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1972 年出生，硕士，经济师。曾在中国银行总行、国信证券投资银行部、上海证券投资银行部、中原证券投资银行部、上海国鑫投资发展有限公司、上海六禾投资有限公司任职。现任发行人董事。

7、王林先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1974 年出生，硕士，注册会计师。曾在上海新茂半导体有限公司、上海信虹投资管理有限公司任职。现任发行人董事。

8、陈忠先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1968 年出生，博士。曾任浙江大学基础学院副院长、浙江大学药学院常务副院长、浙江中医药大学副校长等职，2006 年曾获浙江省科技进步二等奖。现任发行人独立董事。

9、卢鹏先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1968 年出生，博士。曾任新疆昌吉州人民检察院助理检查员，2009 年出版专著《拟制问题研究》，论文《拟制与法律的异固生殖》获外国法制史研究会优秀论文二等奖。现任发行人独立董事。

10、贝洪俊女士：中国国籍，无境外永久居留权，女，1964 年出生，硕士。

曾在齐齐哈尔大学、浙江万里学院任教。2006 年获得浙江省社科联社会科学优秀成果三等奖、2008 年荣获宁波市第十次社会科学优秀科研成果二等奖、2010 年获得浙江省高校教师教学软件评比二等奖。现任发行人独立董事。

11、包家伟先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1949 年出生，本科。曾在宁波市环境监测站、宁波市环保局任职。现任发行人独立董事。

（二）监事会成员

截至本招股说明书签署之日，发行人监事共 3 名。其中 1 名为职工监事，由职工代表大会民主选举产生，2 名为股东选举的监事，由股东大会选举产生。任期三年，可连选连任。监事任期从就任之日起算，至任期届满时为止。监事长由监事会以全体监事的过半数选举产生。

序号	姓名	职　务	本届任期
1	胡晓阳	监事会主席	2015年3月6日-2018年3月5日
2	苗　康	监事	2015年8月7日-2018年3月5日
3	樊芝燕	职工监事	2015年3月6日-2018年3月5日

各监事简历如下：

1、胡晓阳先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1976 年出生，本科。曾在宁波制药厂，宁波制药厂（大红鹰药业）、宁波大红鹰药业、美诺华药业制剂研发部任职，现任大榭分公司副总经理，天康药业监事。

2、苗康先生：监事，1971 年 10 月出生，中国国籍，无境外居留权，2010 年至今任上海盈盛投资总监。2015 年 8 月起任公司监事。

3、樊芝燕女士：中国国籍，无境外永久居留权，女，1983 年出生，大专。曾在宁波联华医药科技有限公司，宁波联华医药科技有限公司任职。现任发行人商务部经理，兼任浙江美诺华董事，联华进出口经理、五洲同一董事。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署之日，发行人高级管理人员共 6 名，均由董事会聘请。

序号	姓名	职　务	本届任期
1	姚成志	总经理	2015年3月11日-2018年3月10日
2	周君明	副总经理	2015年3月11日-2018年3月10日
3	陈为人	副总经理	2015年3月11日-2018年3月10日
4	童回春	副总经理、董事会秘书	2015年3月11日-2018年3月10日
5	焦华	副总经理	2015年3月11日-2018年3月10日
6	李震	财务负责人	2015年3月11日-2018年3月10日

高级管理人员简历如下：

1、姚成志先生：总经理，简历详见本招股说明书本节“一、（一）董事会成员”。

2、周君明先生：副总经理，简历详见本招股说明书本节“一、（一）董事会成员”。

3、陈为人先生：副总经理，简历详见本招股说明书本节“一、（一）董事会成员”。

4、童回春女士：中国国籍，无境外永久居留权，女，1961 年出生，本科，注册会计师。曾在杭州市上城区人民政府任职，现任发行人副总经理兼董事会秘书。

5、焦华先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1964 年出生，本科，副研究员。曾在四川抗菌素工业研究所、安徽美诺华任职，期间赴日本大正制药株式会社访问学者；现任发行人副总经理。

6、李震先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1972 年出生，硕士，经济师。曾在宁波联合集团股份有限公司、宁波神鸽椅业有限公司、台州诚公拍卖有限公司、宁波时领文体设备有限公司任职。现任发行人财务负责人，兼任新五洲药业执行董事兼总经理、浙江美诺华监事、五洲同一董事长。

（四）核心技术人员

1、焦华先生：简历详见本招股说明书本节“一、（三）高级管理人员”。

2、巴普·查德海利（Bapu Chaudhari）：印度国籍，男，1969 年出生，博士。

1999 年毕业于印度孟买大学化工学院，获博士学位；2004 年至 2013 年在印度孟买 ARCH 医药公司工作，期间担任过团队主管、研发经理、研发副总。2013 年加入本公司，负责公司的原料药研发和注册项目。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份情况

最近三年，发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的占比情况如下表：

序号	姓名	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
1	姚成志	8.00%	8.00%	8.00%
2	周君明	3.80%	3.80%	3.80%
3	陈为人	2.20%	2.20%	2.20%
4	石建祥	2.00%	2.00%	2.00%
5	沈晓雷	1.22%	1.22%	1.22%
6	姚波	0.25%	0.25%	0.25%
7	焦华	0.27%	0.27%	0.27%
8	李震	0.48%	0.48%	0.48%

截至本招股说明书签署日，姚成志除直接持有发行人 8.00%股份外，还通过其控制的美诺华控股持有发行人 36.94%的股份；董事沈晓雷持有上海金麟 4.17%股权；上海金麟分别持有宁波金麟、金麟创投 2%、0.31%出资份额；董事王林的配偶汪丽莉持有上海锐见 41%的股份；监事苗康持有上海盈盛 10%的股份。

除上述情况外，无其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

公司上述董事、监事、高级管理人员直接或间接持有的本公司的股份不存在质押或冻结以及其他争议或潜在纠纷的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况如下表：

序号	姓名	职　务	对外投资公司	出资比例
1	姚成志	董事长、总经理	美诺华控股	90%
			上海润熙投资中心（有限合伙）	15.15%
			常春藤（上海）股权投资中心（有限合伙）	2.56%
			天津常春藤（一期）股权投资中心（有限合伙）	3.42%
2	周君明	董事、副总经理	天津常春藤（一期）股权投资中心（有限合伙）	2.28%
3	沈晓雷	董事	上海金麟	4.17%
			上海杰隆生物制品股份有限公司	3.24%
			上海重熙投资管理有限公司	50%
			浙江奇彩环境科技股份有限公司	0.8%
4	王林	董事	上海锐合股权投资管理有限公司	20%
			上海锐合新信创业投资管理有限公司	18%
			上海锐合资产管理有限公司	24%
			上海云庄农业科技有限公司	10%
5	苗康	监事	上海盈盛	10%
6	李震	财务负责人	天津常春藤（一期）股权投资中心（有限合伙）	1.4%

除上述人员外，公司其余董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资情况。

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员签署了《声明及承诺》，声明：本人、本人直系亲属不存在自营或为他人经营与美诺华药业及其下属企业同类或相似业务的情况，不存在与美诺华药业及其下属企业利益发生冲突的对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员报酬情况

2016 年度发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在本公司领取薪酬情况如下：

序号	姓名	职　务	薪酬（万元）	备　注
1	姚成志	董事长、总经理	53.53	
2	周君明	董事、副总经理	31.13	
3	陈为人	董事、副总经理	52.95	

4	沈晓雷	董事	-	
5	石建祥	董事	29.73	
6	王林	董事	-	
7	姚波	董事	27.10	
8	陈忠	独立董事	5.01	独董津贴
9	卢鹏	独立董事	5.01	
10	贝洪俊	独立董事	5.01	
11	包家伟	独立董事	5.01	
12	胡晓阳	监事会主席	24.47	
13	苗康	监事	-	
14	樊芝燕	职工监事	27.97	
15	童回春	副总经理、董事会秘书	26.18	
16	焦华	副总经理、核心技术人员	48.13	
17	李震	财务负责人	33.52	
18	巴普·查德海利（Bapu Chaudhari）	核心技术人员	4.20 万美元	

本公司独立董事除领取独立董事津贴外，不享有本公司其他福利待遇。在本公司领取薪酬的非独立董事、职工监事、高级管理人员及核心技术人员，除领取上述薪酬外，享受本公司福利制度所统一规定的员工福利。

五、公司董事、监事和高级管理人员及核心技术人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，发行人现任董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员主要兼职情况如下表：

序号	姓名	职务	兼职单位	兼职职务	与本公司关系
1	姚成志	董事长、总经理	美诺华控股	董事长	本公司控股股东
2	石建祥	董事	美诺华控股	董事	本公司控股股东
3	陈为人	董事、副总经理	浙江博腾	董事	本公司参股公司
			美诺华控股	监事	本公司控股股东
4	沈晓雷	董事	上海金麟	执行董事	本公司股东
			上海重熙投资管理有限公司	执行董事	无关联关系
			郑州瑞龙制药股份有限公司	董事	无关联关系

序号	姓名	职务	兼职单位	兼职职务	与本公司关系
			大象广告股份有限公司	监事会主席	无关联关系
5	王林	董事	上海锐合股权投资管理有限公司	董事、副总经理	无关联关系
			上海锐合新信创业投资管理有限公司	董事、副总经理	无关联关系
			上海锐合资产管理有限公司	董事、副总经理	无关联关系
			南通金玖锐信投资管理有限公司	董事、副总经理	无关联关系
			成都昊特新能源技术股份有限公司	董事	无关联关系
			威海市天罡仪表股份有限公司	董事	无关联关系
			江苏精湛光电仪器股份有限公司	董事	无关联关系
			湖北诺克特药业股份有限公司	董事	无关联关系
			江苏远洋东泽电缆股份有限公司	监事会主席	无关联关系
			上海泰坦科技股份有限公司	董事	无关联关系
			上海开圣影视文化传媒股份有限公司	董事	无关联关系
6	姚波	董事	美诺华控股	董事	本公司控股股东
			燎原药业	董事	本公司参股公司
7	陈忠	独立董事	浙江大学医药学部	副主任	无关联关系
8	贝洪俊	独立董事	宁波大红鹰学院财务与会计研究所	所长、教授	无关联关系
			宁波市鄞州甬勤会计咨询服务有限公司	监事	无关联关系
9	卢鹏	独立董事	同济大学法学院	教授	无关联关系
			上海先惠自动化技术股份有限公司	独立董事	无关联关系
10	苗康	监事	上海盈盛	投资总监	本公司股东
			上海百誉资产管理股份有限公司	董事	无关联关系
			浙江万炯贸易有限公司	董事	无关联关系
11	李震	财务负责人	燎原药业	董事	本公司参股公司
			瑞邦药业	董事	本公司参股公司
			连云港瑞邦	董事	本公司参股公司的子公司

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均声明，除本招股说明书已

经披露的任职外，没有其他兼职情形。发行人的总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人控制的其他企业领薪。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系

董事姚波是董事长姚成志堂兄弟的儿子，董事石建祥系董事长姚成志配偶母亲的兄弟。除此之外，其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议、作出的重要承诺及履行情况

在公司及其子公司领薪的董事（除独立董事外）、监事、高级管理人员及核心技术人员均与公司或其子公司签订了《劳动合同》和《保密协议》。

公司董事、监事及高级管理人员作出的重要承诺参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺”。

截至本招股说明书签署日，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均有效履行上述协议，所作出的承诺均履行正常，不存在与其所承诺事项不符的情况。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员均符合法律法规的要求，具备担任相应职务的资格。

九、公司董事、监事和高级管理人员变动情况和原因

1、发行人董事的变化情况

2012 年 1 月 30 日，发行人召开第一次股东大会，选举姚成志、周君明、陈为人、沈晓雷、王林、石建祥、姚波为发行人第一届董事会董事。

2012 年 9 月 18 日，发行人召开 2012 年第一次临时股东大会，选举陈忠、

贝洪俊、卢鹏、包家伟为发行人第一届董事会独立董事。选举完成后，发行人第一届董事会董事成员为姚成志、周君明、陈为人、沈晓雷、王林、石建祥、姚波、陈忠、贝洪俊、卢鹏、包家伟。

2015 年 3 月 6 日，发行人召开 2014 年年度股东大会，进行了董事会的换届选举。选举完成后，发行人第二届董事会成员与第一届董事会成员保持一致。

2、发行人监事的变化情况

2012 年 1 月 6 日，发行人职工代表大会选举樊芝燕出任发行人职工代表监事，与股东大会选举的监事共同组成发行人第一届监事会。2012 年 1 月 30 日，发行人召开第一次股东大会，选举陆学佳、胡晓阳为发行人第一届监事会非职工代表监事。2012 年 1 月 30 日，公司监事会选举胡晓阳为第一届监事会主席。

2015 年 3 月 6 日，发行人召开 2014 年年度股东大会，进行了监事会的换届选举。同日，发行人职工代表大会选举樊芝燕出任发行人职工代表监事，与股东大会选举的监事共同组成发行人第二届监事会。选举完成后，发行人第二届监事会成员与第一届监事会成员保持一致。

因监事陆学佳辞职，发行人于 2015 年 8 月 7 日召开 2015 年第三次临时股东大会，选举苗康为公司监事，任期至发行人第二届监事会任期届满之日止。

3、发行人高级管理人员的变化情况

2012 年 1 月 30 日，发行人召开第一届董事会第一次会议，聘任姚成志担任发行人总经理，周君明、陈为人、童回春、焦华担任发行人副总经理，李震担任发行人财务负责人，童回春担任发行人董事会秘书。

2015 年 3 月 11 日，发行人召开第二届董事会第一次会议，聘任姚成志担任公司总经理，周君明、陈为人、童回春、焦华担任公司副总经理，李震担任公司财务负责人，童回春担任公司董事会秘书。

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员未发生重大变化。

第九节 公司治理

公司自设立以来建立并逐步完善了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等相关制度，上述相关制度符合《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司股东大会规则》、《上市公司治理准则》以及《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等上市公司治理的规范性文件的要求，不存在实质差异。

报告期内发行人股东大会、董事会、监事会均按照相关规定召开会议，运行情况良好，相关股东大会、董事会、监事会的召开程序、决议内容及签署符合当时有效的《公司章程》和股东大会、董事会、监事会制度要求，不存在违反《公司法》、《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。

一、股东大会制度的建立健全及运行情况

公司制定了规范的《公司章程》及《股东大会议事规则》，《公司章程》明确了股东的权利和义务，《股东大会议事规则》则进一步细化了股东大会的运行规则。

（一）股东的权利与义务

1、股东享有的权利

《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：

（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；

（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；

（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；

（4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；

（5）查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；

（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

（8）法律、行政法规、部门规章或《公司章程》所赋予的其他权利。

2、股东承担的义务

《公司章程》规定，公司股东承担下列义务：

（1）遵守法律、行政法规和公司章程；

（2）依其所认购的股份和入股方式按期缴纳股金；

（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；

（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

（5）法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

（二）股东大会的职责

《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（1）决定公司经营方针和投资计划；

（2）选举和更换由非职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

（3）审议批准董事会的报告；

（4）审议批准监事会的报告；

（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；

（8）对发行公司债券作出决议；

（9）对公司合并、分立、变更公司形式、解散和清算等事项作出决议；

（10）修改《公司章程》；

（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

（12）审议批准《公司章程》第三十九条规定的担保事项；

（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；

（14）审议股权激励计划；

（15）审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的应当由股东大会决定的其他事项。

（三）股东大会议事规则

2012 年 1 月 30 日，公司第一次股东大会审议并通过了《股东大会议事规则》，2014 年 10 月 16 日，公司 2014 年第二次临时股东大会对其进行了修订。重新修订后的《股东大会议事规则》包括总则、股东大会的召集、股东大会的提案与通知、股东大会的召开、接受监管以及附则。

（四）股东大会运行情况

自发行人成立以来，历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》、《公司章程》的要求规范运作，对公司董事、监事和独立董事的选举、公司财务预算、利润分配、《公司章程》及其他主要管理制度的制订和修改、首次公开发行股票并上市的决策和募集资金投向等重大事宜作

出了有效决议。

二、董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利、履行义务，董事会运行规范。

（一）董事会构成

公司董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 4 名，包括 1 名会计专业人士。董事会设董事长 1 名。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事由股东大会选举或更换，任期三年，可连选连任。

（二）董事会职责

《公司章程》规定，董事会行使下列职权：

（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；

（2）执行股东大会的决议；

（3）决定公司的经营计划和投资方案；

（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

（7）拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立、变更公司形式、解散的方案；

（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

（9）决定公司内部管理机构的设置；

（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事

项；

（11）制定公司的基本管理制度；

（12）制订公司章程的修改方案；

（13）管理公司信息披露事项；

（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

（16）制订公司利润分配政策的调整方案；

（17）法律、法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

（三）董事会议事规则

2012 年 1 月 30 日，公司第一次股东大会审议通过了《董事会议事规则》；2014 年 10 月 16 日，公司 2014 年第二次临时股东大会对《董事会议事规则》进行了修订。重新修订的《董事会议事规则》包括总则、董事会的组成和职权、董事会的权限、董事会的提案与通知、董事会的召开、表决、决议及附则。

（四）专门委员会的设置情况

发行人于 2012 年 4 月 20 日经第一届董事会第二次会议决议通过了各委员会的工作细则。2012 年 9 月 18 日，经第一届董事会第五次会议决议通过建立了董事会战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会等专门委员会。2015 年 3 月 11 日，经第二届董事会第一次会议决议通过选举了新一届的专门委员会委员。目前，各专门委员会成员的具体名单如下：

姚成志、陈忠、陈为人为战略委员会委员，其中姚成志为主任委员；

贝洪俊、卢鹏、周君明为审计委员会委员，其中贝洪俊为主任委员；

陈忠、包家伟、姚成志为提名委员会委员，其中陈忠为主任委员；

卢鹏、贝洪俊、姚波为薪酬与考核委员会委员，其中卢鹏为主任委员。

专门委员会成员全部由董事组成，其中提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任主任委员，审计委员会中有 1 名独立董事是会计专业人士。上述各专门委员会人员构成合理。

1、战略委员会的主要职责权限：

（1）对公司的长期发展规划、经营目标、发展方针进行研究并提出建议；

（2）对公司的经营战略包括但不限于产品战略、市场战略、营销战略、研发战略、人才战略进行研究并提出建议；

（3）对《公司章程》规定的必须经董事会或股东大会批准的重大投资、融资方案进行研究并提出建议；

（4）对《公司章程》规定的必须经董事会或股东大会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；

（5）对其他影响公司发展战略的重大事项进行研究并提出建议；

（6）对以上事项的实施进行跟踪检查；

（7）公司董事会授权的其他事宜。

2、审计委员会的主要职责权限：

（1）监督及评估外部审计机构工作；

（2）指导内部审计工作；

（3）审阅公司的财务报告并对其发表意见；

（4）评估内部控制的有效性；

（5）协调管理层、内部审计部门及相关部门与外部审计机构的沟通；

（6）公司董事会授权的其他事宜及相关法律法规中涉及的其他事项。

3、提名委员会的主要职责权限：

（1）根据公司经营活动、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；

（2）研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；

（3）广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；

（4）对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议；

（5）董事会换届选举时，向本届董事会提出下一届董事会候选人的建议；

（6）公司董事会授权的其他事宜。

4、薪酬与考核委员会的主要职责权限：

（一） 根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定的薪酬计划或方案，主要包括但不限于绩效评价标准 、程序及主要评价体系、奖励和惩罚的主要方案和制度等；

（二）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

（三）依据有关法律、法规或规范性文件的规定，制订公司董事、监事和高级管理人员的股权激励计划；

（四）负责对公司股权激励计划进行管理；

（五）对授予公司股权激励计划的人员之资格、授予条件、行权条件等审查；

（六）公司董事会授权的其他事宜。

发行人董事会战略委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会均已依据各自工作细则开展工作并已遵照工作细则之要求召开会议。

各专门委员会自建立之日起便开始积极参加发行人有关发展战略、财务审计、人员提名、薪酬考核等方面的讨论，并遵循《董事会战略委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》和《董事会薪酬与考核委员会工作细则》中所规定的时间、次数等要求召开会议并审议相关事项。总体而言，前述各专门委员会已在发行人生产经营、重大事项决策过程中发挥了实际作用。

（五）董事会运行情况

自发行人成立以来，公司根据《公司章程》和《董事会议事规则》的规定召开董事会会议并审议决定其职权范围内的事项，历次董事会会议的召集、通知、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范、完整。

三、监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，公司的监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利、履行义务，监事会运行规范。

（一）监事会构成

公司监事会由 3 名监事组成，其中包括股东代表监事 2 名和职工代表监事 1 名。监事每届任期 3 年，股东代表由股东大会选举或更换，职工代表监事由公司职工代表大会民主选举产生或更换。监事连选可以连任，公司董事、总经理和其他高级管理人员不得兼任监事。

（二）监事会职责

《公司章程》规定，监事会行使下列职权：

（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

（2）检查公司的财务；

（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（4）当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；

（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

（6）向股东大会提出议案；

（7）依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；

（9）对公司利润分配政策的调整方案发表意见；

（10）法律、法规及公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

（三）监事会议事规则

2012 年 1 月 30 日，公司第一次股东大会审议通过了《监事会议事规则》，2014 年 10 月 16 日，公司 2014 年第二次临时股东大会对其进行了修订。重新修订的《监事会议事规则》包括总则、监事会及其职权、监事会提案与通知、会议召开、表决及决议以及附则。

（四）监事会运行情况

公司根据《公司章程》和《监事会议事规则》的规定召开监事会会议并审议决定其职权范围内的事项，历次监事会会议的召集、通知、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范、完整。公司监事会对公司董事会工作的监督、高级管理人员职务行为的监督、公司重大生产经营决策、关联交易的执行、公司主要管理制度的制定、重大项目的投向等重大事宜实施了有效监督。

四、独立董事制度的建立健全及运行情况

自发行人建立独立董事工作制度以来，四位独立董事均出席了历次董事会会议，并就相关议案进行了投票表决。报告期内，发行人的独立董事未就董事会议案提出异议。此外，独立董事对发行人报告期内的重大关联交易发表了独立意见。

公司独立董事自聘任以来，认真履行职责，在规范公司运作、保护中小股东权益、提高董事会决策水平等方面起到了积极作用，进一步完善了公司法人治理结构。

（一）独立董事的设立

根据《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》等规定，2012 年 9 月 18 日公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司选举第一届董事会独立董事的议案》，并聘任陈忠、贝洪俊、卢鹏、包家伟为独立董事，独立董事的人数符合相关规定，其中贝洪俊为会计专业人士。2015 年 3 月 6 日，公司 2014 年年度股东大会再次选举了以上 4 人为公司第二届董事会的独立董事。

（二）独立董事履行职权的制度安排

2012 年 5 月 15 日，公司 2011 年年度股东大会审议通过《独立董事工作制度》,《独立董事工作制度》包括总则、独立董事的任职条件和独立性、独立董事的提名、选举和更换、独立董事的权利和义务以及附则。

（三）独立董事实际发挥作用的情况

自公司建立独立董事制度以来，独立董事依据有关法律法规、《公司章程》及《独立董事工作制度》的规定，谨慎、认真、勤勉地行使权利并履行义务，在完善公司治理结构和促进公司规范性运作方面发挥了积极有效的作用。

五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）董事会秘书制度安排

公司设董事会秘书一名,董事会秘书为公司的高级管理人员。董事会秘书对公司和董事会负责，遵守法律、法规及公司章程的规定，承担高级管理人员的有关法律责任，对公司负有诚信和勤勉义务。董事会秘书为公司与证券交易所的指定联系人，负责管理公司信息披露事务部门。

公司制定了《董事会秘书工作细则》,并经公司第一届董事会第二次会议审议通过。《董事会秘书工作细则》包括董事会秘书的任职资格、董事会秘书的职责、董事会秘书的任免、董事会秘书工作细则、董事会秘书办公室等内容。公司董事会秘书严格按照《公司章程》和《董事会秘书工作细则》行使权利、履行职

责。

（二）董事会秘书的工作职责

根据《董事会秘书工作细则》，董事会秘书的主要职责是：

1、负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系。

2、负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作。

3、负责协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司已披露的资料。保持与中介机构及新闻媒体的联系，对重要来访等活动形成总结报告备查。

4、按照法定程序组织筹备董事会会议和股东大会会议，准备和提交拟审议的董事会和股东大会文件，安排有关会务。

5、参加董事会会议、股东大会会议，制作会议记录并保证记录的准确性并签字，保管会议文件和记录，主动掌握有关决议的执行情况，对实施中的重要问题，应向董事会报告并提出建议。

6、负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向证券交易所报告。

7、负责保管公司股东名册、董事、监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等。

8、协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、规则、规定和《公司章程》，以及上市协议对其设定的责任。

9、积极为独立董事履行职责提供协助，介绍情况、提供资料，并做好独立

董事与董事会其他董事、董事会专门委员会之间的沟通工作。

10、促使董事会、高级管理人员依法行使职权。在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章及其他规定和《公司章程》时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向证券交易所报告。协助向公司监事会履行监督职能提供必须的信息资料，协助做好对财务负责人、董事、经理履行诚信责任的调查。

11、证券交易所、证券监管部门要求履行的其他职责。

（三）董事会秘书制度的运行

公司董事会秘书根据《公司章程》和《董事会秘书工作细则》履行职责，按照法定程序组织董事会会议和股东大会，协助公司董事、监事和高级管理人员了解法律法规及规范性文件规定的责任。促使董事会依法行使职权，对完善公司的法人治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。

六、公司报告期违法违规的情形

1、2014 年 4 月 23 日，绍兴市上虞区环保局执法人员在执法检查中，发现子公司浙江美诺华存在环境违法行为，公司污水站处在调试阶段，在调试过程中污水处理不够稳定，处理效果达不到设计要求，最终导致排放水超标。据此，2014 年 5 月 26 日，绍兴市上虞区环保局出具行政处罚虞环罚字[2014]41 号，责令立即停止违法行为，限期改正，并处罚款 1.1418 万元。

2、2015 年 4 月 15 日，绍兴市上虞区环保局执法人员在执法检查中，发现浙江美诺华存在环境违法行为，在正常生产的情况下，未采取措施防止排放恶臭气体，经采样检测分析排放恶臭气体超过规定的排放标准。据此，2015 年 5 月 14 日，绍兴市上虞区环保局出具行政处罚虞环罚字[2015]67 号，责令立即停止违法行为，限期改正，并处罚款 5 万元。

3、2016 年 1 月 20 日、2016 年 2 月 29 日，绍兴市上虞区环保局执法人员在执法检查中，发现浙江美诺华存在环境违法行为，在正常生产的情况下，未采取措施防止排放恶臭气体，经采样检测分析排放恶臭气体超过规定的排放标准。据

此，绍兴市上虞区环保局分别于 2016 年 3 月 3 日出具虞环罚字[2016]33 号、于 2016 年 3 月 25 日出具虞环责停字[2016]01 号、于 2016 年 4 月 8 日出具虞环罚字[2016]53 号处罚决定，责令浙江美诺华立即停止违法行为，限期改正，并责令浙江美诺华自 2016 年 3 月 25 日至 2016 年 4 月 24 日对 3、5、7、8、9 号车间停产整治，并就两次抽查中臭气浓度超标的违法行为分别处以 6.4 万元和人民币 8 万元的罚款。

4、2016 年 4 月 27 日，绍兴市上虞区环保局执法人员在执法检查中，发现浙江美诺华正常生产的情况下，1、2、4、6 车间正常生产且污水池正常运行的情况，配套的污水站好氧池废气处理设施氧化吸收塔喷淋泵停运，涉嫌采取不正常运行防治污染物设施，逃避监管的方式排放污染物。据此，绍兴市上虞区环保局分别于 2016 年 4 月 28 日出具虞环责停字[2016]22 号、于 2016 年 6 月 21 日出具虞环罚字[2016]163 号处罚决定，责令浙江美诺华立即停止违法行为，限期改正，并责令浙江美诺华自 2016 年 4 月 28 日至 2016 年 6 月 3 日，对 3、5、7、8 号车间停产整治，并处罚款人民币 10 万元。

以上相关处罚具体情况请参见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“九、环境保护与安全生产情况”之“（一）环境保护情况”。

七、公司资金占用和对外担保情况

截至本招股说明书签署日，发行人已建立严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。报告期内的资金占用情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”之“4、关联方资金拆借”。

发行人建立了严格的对外担保决策制度，已在《公司章程》中明确对外担保的审批权限和审议程序。截至本招股说明书签署日，本公司不存在为本公司的主要股东及其所控制的其他企业提供担保的情况。

八、公司管理层对内控制度的评价及注册会计师的鉴证意见

（一）公司管理层对内控制度的评价

管理层对公司的内部控制制度进行自查和评估后认为：根据财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关具体规范，本公司内部控制于 2016 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。

（二）注册会计师的鉴证意见

立信所对公司的内部控制制度进行了审核，并于 2017 年 2 月 15 日出具了信会师报字[2017]第 ZF10030 号《内部控制鉴证报告》认为：发行人按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2016 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

九、公司保证内控制度完整合理有效、公司治理完善的具体措施

公司不断完善有关内控制度的建设，在有关内控制度中根据股权结构和行业等特点，对保证内控制度的完整合理有效、公司治理完善等方面做了相应规定和设计。

1、与股权结构特点对应的相关内控制度措施

公司实际控制人姚成志实际控制公司 44.94%的股权。为防止控股股东、实际控制人利用其控制地位损害公司利益，公司采取了以下完善内控制度的具体措施：

（1）在《公司章程》中对实际控制人作出的制度安排

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地

位损害公司和其他股东的利益。

（2）规范关联交易的制度安排

在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》中对与关联方之间发生的关联交易需履行的程序作了严格规定，并制定了专门的《关联交易管理办法》，从不同的角度对规范和减少关联交易作了制度性安排。

具体内容请参见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、关联交易”之“（五）公司减少关联交易的措施”。

（3）规范资金占用的制度安排

制定了《控股股东和实际控制人行为规范》和《关联交易管理办法》，对控股股东和实际控制人的行为进行了严格规范，避免了控股股东和实际控制人对公司经营及财务决策实施不利影响，切实保障了中小股东的合法权益。

通过上述制度安排，公司可有效控制股权结构的特点所可能致使的实际控制人不当控制风险，保护中小投资者，确保内控制度的可靠及公司治理的完善。

2、与行业特点相关的针对性措施

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。行业特点决定了公司在制定有关内控制度时除应按照中国证监会、证券交易所有关上市公司日常生产经营需要外，公司各职能部门的工作职责和要求制订了生产经营相关的多项制度，如《会计管理制度》、《采购及付款管理制度》、《人力资源管理制度》、《安全生产管理制度》、《销售管理制度》等。

公司从生产经营的实际需求出发，为加强内部控制而制定的有关专项制度，是公司根据行业特点，采取具有针对性的内控完善举措。

第十节 财务会计信息

以下财务数据，非经特别说明，均引自立信所出具的信会师报字[2017]第ZF10029号审计报告。投资者欲对公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本招股说明书备查文件“财务报表及审计报告”。

一、审计意见类型及会计报表编制基础

（一）注册会计师审计意见

本公司委托立信所审计了公司最近三年的母公司及合并资产负债表、利润表、现金流量表及股东权益变动表。立信所出具了标准无保留意见的信会师报字[2017]第ZF10029号审计报告。

立信所认为，本公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司2014年12月31日、2015年12月31日和2016年12月31日的合并及公司财务状况以及2014年度、2015年度和2016年度的合并及公司经营成果和现金流量。

（二）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15 号—财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

二、最近三年会计报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
货币资金	125,160,659.36	99,549,638.43	185,052,131.64
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	280,000.00	800,000.00	600,000.00
应收账款	52,813,170.29	24,578,950.60	82,639,063.96
预付款项	2,572,637.74	4,118,268.34	5,966,324.73
应收利息	14,247.97	-	-
其他应收款	11,158,690.84	11,959,177.50	84,525,673.87
存货	143,472,405.37	163,866,257.95	185,711,099.65
其他流动资产	11,247,503.52	9,643,518.54	5,760,266.01
流动资产合计	**346,719,315.09**	**314,515,811.36**	**550,254,559.86**
长期股权投资	186,565,308.27	149,672,734.27	83,907,287.95
固定资产	245,917,924.63	256,069,213.78	256,063,754.73
在建工程	43,271,606.11	3,294,033.38	3,227,207.90
工程物资	1,025,183.75	1,034,756.45	268,460.34
固定资产清理	-	-	-
无形资产	104,538,509.51	65,324,898.37	51,104,871.19
开发支出	4,076,683.26	1,243,023.82	1,340,000.00
长期待摊费用	3,127,502.02	3,482,631.42	4,425,516.41
递延所得税资产	3,524,025.42	3,250,783.00	3,216,461.93
其他非流动资产	16,525,593.48	29,755,934.77	13,077,054.21
非流动资产合计	**608,572,336.45**	**513,128,009.26**	**416,630,614.66**
资产总计	**955,291,651.54**	**827,643,820.62**	**966,885,174.52**
短期借款	67,000,000.00	30,000,000.00	159,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	259,145.00
应付票据	36,418,931.20	62,224,289.60	99,116,550.00
应付账款	81,630,244.71	56,185,057.50	107,197,577.95
预收款项	4,019,209.21	5,524,181.27	6,938,853.15
应付职工薪酬	15,428,894.17	15,081,381.34	13,828,727.69
应交税费	6,637,208.17	5,990,519.00	10,952,414.10
应付利息	65,588.33	34,256.25	270,453.33

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付股利	-	-	-
其他应付款	2,398,925.74	1,717,902.92	582,605.47
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	**213,599,001.53**	**176,757,587.88**	**398,146,326.69**
长期应付职工薪酬	5,073,878.52	5,073,878.52	4,398,468.58
专项应付款	-	-	-
递延收益	5,595,400.00	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	10,669,278.52	5,073,878.52	4,398,468.58
负债合计	**224,268,280.05**	**181,831,466.40**	**402,544,795.27**
股本	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	155,513,373.88	155,513,373.88	156,001,130.37
盈余公积	10,420,560.22	9,704,251.89	4,454,091.42
未分配利润	434,760,746.90	356,633,619.18	285,051,244.12
其他综合收益	-617,506.49	-695,864.64	-463,892.91
归属于母公司所有者权益合计	**690,077,174.51**	**611,155,380.31**	**535,042,573.00**
少数股东权益	40,946,196.98	34,656,973.91	29,297,806.25
所有者权益合计	**731,023,371.49**	**645,812,354.22**	**564,340,379.25**
负债和所有者权益总计	**955,291,651.54**	**827,643,820.62**	**966,885,174.52**

2、合并利润表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	**578,087,830.73**	**597,166,228.77**	**636,304,955.95**
减：营业成本	361,509,920.97	400,469,516.97	426,153,181.94
税金及附加	7,005,631.53	3,321,280.65	2,616,346.57
销售费用	12,954,540.56	12,954,613.69	13,443,883.37
管理费用	97,599,516.05	103,280,658.70	92,932,823.91
财务费用	-5,256,272.01	-12,050,580.21	7,012,620.65
资产减值损失	7,713,196.73	879,421.90	2,336,743.67
加：公允价值变动收益	-	-	-259,145.00

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
投资收益	1,892,574.00	3,192,399.06	58,823.60
二、营业利润	**98,453,870.90**	**91,503,716.13**	**91,609,034.44**
加：营业外收入	13,208,038.65	12,244,012.35	4,516,490.46
减：营业外支出	6,489,954.20	2,699,167.53	1,939,464.07
其中：非流动资产处置损失	4,796,482.26	715,222.85	333,832.00
三、利润总额	**105,171,955.35**	**101,048,560.95**	**94,186,060.83**
减：所得税费用	20,048,950.43	19,276,037.18	15,694,694.23
四、净利润	**85,123,004.92**	**81,772,523.77**	**78,491,366.60**
归属于母公司所有者的净利润	78,843,436.05	77,020,188.98	72,730,060.07
少数股东损益	**6,279,568.87**	4,752,334.79	5,761,306.53
五、其他综合收益的税后净额	**78,381.88**	**-231,971.73**	**8,952.70**
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	**78,358.15**	**-231,971.73**	**8,952.70**
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	78,358.15	-231,971.73	8,952.70
6.其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	23.73	-	-
六、综合收益总额	**85,201,386.80**	**81,540,552.04**	**78,500,319.30**
归属于母公司所有者的综合收益总额	78,921,794.20	76,788,217.25	72,739,012.77

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
归属于少数股东的综合收益总额	6,279,592.60	4,752,334.79	5,761,306.53
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.88	0.86	0.81
（二）稀释每股收益	0.88	0.86	0.81

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	557,462,009.19	616,415,209.01	539,106,821.22
收到的税费返还	51,156,027.20	74,499,811.08	30,182,486.10
收到其他与经营活动有关的现金	15,244,830.56	12,784,309.94	5,856,809.40
经营活动现金流入小计	**623,862,866.95**	**703,699,330.03**	**575,146,116.72**
购买商品、接受劳务支付的现金	312,518,464.72	369,491,503.34	330,163,083.02
支付给职工以及为职工支付的现金	97,373,626.13	98,035,004.16	78,105,334.64
支付的各项税费	58,138,667.81	60,536,986.01	47,366,651.15
支付其他与经营活动有关的现金	38,587,989.63	42,217,612.29	44,295,601.70
经营活动现金流出小计	**506,618,748.29**	**570,281,105.80**	**499,930,670.51**
经营活动产生的现金流量净额	**117,244,118.66**	**133,418,224.23**	**75,215,446.21**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	4,974,391.13	-
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	3,823,644.39	5,003,022.06	406,145.28
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	23,153,418.53	62,205,059.28	88,389,894.25
投资活动现金流入小计	**26,977,062.92**	**72,182,472.47**	**88,796,039.53**
购建固定资产、无形资产和其	108,841,338.83	61,560,344.53	46,140,834.82

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
他长期资产支付的现金			
投资支付的现金	35,000,000.00	69,647,024.00	9,070,400.00
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	-	-	45,044,817.57
投资活动现金流出小计	**143,841,338.83**	**131,207,368.53**	**100,256,052.39**
投资活动产生的现金流量净额	**-116,864,275.91**	**-59,024,896.06**	**-11,460,012.86**
三、筹资活动产生的现金流量：			
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	87,000,000.00	33,959,595.00	267,900,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	**87,000,000.00**	**33,959,595.00**	**267,900,000.00**
偿还债务支付的现金	50,000,000.00	162,959,595.00	273,550,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,648,009.48	1,832,712.08	10,038,060.97
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,462,264.15	4,594,339.62	-
筹资活动现金流出小计	**54,110,273.63**	**169,386,646.70**	**283,588,060.97**
筹资活动产生的现金流量净额	**32,889,726.37**	**-135,427,051.70**	**-15,688,060.97**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,322,207.46	8,259,446.36	-
五、现金及现金等价物净增加额	**36,591,776.58**	**-52,774,277.17**	**48,067,372.38**
加：期初现金及现金等价物余额	69,965,792.59	122,740,069.76	74,672,697.38
六、期末现金及现金等价物余额	**106,557,569.17**	**69,965,792.59**	**122,740,069.76**

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
货币资金	70,134,626.41	63,848,867.87	113,180,115.13
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	-	-	-
应收账款	23,636,464.00	5,637,160.29	47,854,825.81
预付款项	543,128.86	585,726.66	3,557,729.46
应收股利	-	-	-
其他应收款	7,388,635.12	5,762,549.20	78,436,441.88
存货	3,237,902.34	14,825,152.14	5,581,872.81
其他流动资产	4,405,550.32	6,524,863.01	5,135,632.55
流动资产合计	**109,346,307.05**	**97,184,319.17**	**253,746,617.64**
长期股权投资	430,643,236.03	352,455,934.13	191,202,731.32
固定资产	22,713,629.52	24,449,008.87	72,261,334.25
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
无形资产	2,607,056.74	2,832,774.34	28,419,672.15
开发支出	636,705.75	1,243,023.82	4,840,000.00
长期待摊费用	334,926.29	558,574.53	1,537,368.66
递延所得税资产	248,258.66	33,856.70	1,949,874.62
其他非流动资产	6,556,603.77	22,291,675.46	1,632,075.47
非流动资产合计	**463,740,416.76**	**403,864,847.85**	**301,843,056.47**
资产总计	**573,086,723.81**	**501,049,167.02**	**555,589,674.11**
短期借款	67,000,000.00	30,000,000.00	128,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	220,795.00
应付票据	19,119,200.00	26,100,000.00	48,925,500.00
应付账款	140,050,917.28	111,449,647.24	46,958,216.44
预收款项	3,031,469.00	8,093.60	1,343,000.00

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付职工薪酬	3,141,368.01	2,675,165.20	3,331,945.70
应交税费	72,009.73	797,522.81	55,744.98
应付利息	65,588.33	34,256.25	223,133.33
应付股利	-	-	-
其他应付款	26,322,036.21	22,863,429.98	71,911,891.46
一年内到期的非流动负债	-	-	-
流动负债合计	**258,802,588.56**	**193,928,115.08**	**300,970,226.91**
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	**258,802,588.56**	**193,928,115.08**	**300,970,226.91**
股本	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	169,680,349.40	169,680,349.40	169,680,349.40
盈余公积	7,813,276.50	7,096,968.17	1,846,807.70
未分配利润	46,790,509.35	40,343,734.37	-6,907,709.90
所有者权益合计	**314,284,135.25**	**307,121,051.94**	**254,619,447.20**
负债和所有者权益总计	**573,086,723.81**	**501,049,167.02**	**555,589,674.11**

2、母公司利润表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	**394,422,352.10**	**425,598,336.51**	**444,393,082.15**
减：营业成本	362,839,507.18	386,445,126.54	403,394,926.11
税金及附加	164,550.70	-	71.52
销售费用	8,704,566.67	8,161,488.47	8,119,907.72
管理费用	19,414,377.82	27,428,722.88	30,567,305.47
财务费用	-2,716,542.80	-7,214,316.46	5,654,399.19
资产减值损失	857,607.81	-2,754,361.25	1,590,859.89
加：公允价值变动收益	-	-	-220,795.00
投资收益	1,892,574.00	39,443,113.00	-6,843,927.07
二、营业利润	**7,050,858.72**	**52,974,789.33**	**-11,999,109.82**

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
加：营业外收入	3,156,108.52	5,009,841.95	791,051.16
减：营业外支出	722,253.95	519,270.09	446,063.14
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额	**9,484,713.29**	**57,465,361.19**	**-11,654,121.80**
减：所得税费用	2,321,629.98	4,963,756.45	-1,625,142.63
四、净利润	**7,163,083.31**	**52,501,604.74**	**-10,028,979.17**
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-
6.其他	-	-	-
六、综合收益总额	**7,163,083.31**	**52,501,604.74**	**-10,028,979.17**

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	383,997,106.03	472,671,936.51	403,638,842.39
收到的税费返还	40,234,982.45	57,733,831.39	22,644,854.22

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
收到其他与经营活动有关的现金	3,407,181.65	6,672,874.63	1,497,528.00
经营活动现金流入小计	**427,639,270.13**	**537,078,642.53**	**427,781,224.61**
购买商品、接受劳务支付的现金	369,293,096.42	388,892,459.24	375,655,851.85
支付给职工以及为职工支付的现金	12,170,073.86	14,127,444.02	13,592,802.80
支付的各项税费	3,858,338.73	3,469,912.26	2,307,062.18
支付其他与经营活动有关的现金	13,693,964.07	13,616,971.99	18,044,941.38
经营活动现金流出小计	**399,015,473.08**	**420,106,787.51**	**409,600,658.21**
经营活动产生的现金流量净额	**28,623,797.05**	**116,971,855.02**	**18,180,566.40**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	4,974,391.13	-
取得投资收益收到的现金	-	38,862,543.06	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	147,000.00	1,571,862.24	334,293.68
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	15,902,607.94	62,755,385.37	40,483,246.53
投资活动现金流入小计	**16,049,607.94**	**108,164,181.80**	**40,817,540.21**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	103,200.73	18,673,729.35	5,588,411.74
投资支付的现金	74,500,000.00	97,438,379.77	11,030,400.00
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	-	394,264.40	6,196,779.62
投资活动现金流出小计	**74,603,200.73**	**116,506,373.52**	**22,815,591.36**
投资活动产生的现金流量净额	**-58,553,592.79**	**-8,342,191.72**	**18,001,948.85**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	87,000,000.00	33,959,595.00	217,900,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	9,062,025.40	-	-
筹资活动现金流入小计	**96,062,025.40**	**33,959,595.00**	**217,900,000.00**

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
偿还债务支付的现金	50,000,000.00	131,959,595.00	208,850,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,648,009.48	1,578,032.57	6,590,296.56
支付其他与筹资活动有关的现金	6,068,887.92	49,045,358.56	3,778,313.33
筹资活动现金流出小计	**58,716,897.40**	**182,582,986.13**	**219,218,609.89**
筹资活动产生的现金流量净额	**37,345,128.00**	**-148,623,391.13**	**-1,318,609.89**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,765,604.07	7,309,467.45	-
五、现金及现金等价物净增加额	**10,180,936.33**	**-32,684,260.38**	**34,863,905.36**
加：期初现金及现金等价物余额	50,393,017.87	83,077,278.25	48,213,372.89
六、期末现金及现金等价物余额	**60,573,954.20**	**50,393,017.87**	**83,077,278.25**

三、合并报表编制方法、合并报表范围及其变化情况

（一）合并财务报表的编制方法

1、合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

2、合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终

控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

（1）增加子公司或业务

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

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的通过多次交易分步实现同一控制下企业合并时，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变

动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（2）处置子公司或业务

①一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

A、这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

B、这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

C、一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

D、一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在

丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策”进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司“一般处理方法”进行会计处理。

（3）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（二）合并报表范围及其变化情况

1、本公司将拥有实际控制权的子公司均纳入合并财务报表范围，具体如下：

公司名称	成立年月	注册地	经营范围	注册资本	持股比例	表决权比例	合并会计报表期间
浙江美诺华	2002.7	浙江上虞	生产：L-肌肽（除危险化学品）；生产：原料药（盐酸文拉法辛、缬沙坦、氢溴酸加兰他敏、氢溴酸达非那新、氯沙坦钾、培哚普利叔丁胺盐、盐酸左西替利嗪、埃索美拉唑镁）（药品生产许可证有效期至2019年4月29日）；销售自产产品；医药化工相关商品进出口批发、佣金代理（拍卖除外）业务，上述商品进出口不涉及国营贸易，进出口配额许可证，出口配额招标，出口许可证等专项管理商品。（上述经营范	美元668.1081万元	92.50%	92.50%	2014.1.1-至今

公司名称	成立年月	注册地	经营范围	注册资本	持股比例	表决权比例	合并会计报表期间
			围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营项目）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可展开经营活动）				
安徽美诺华（注1）	2004.7	安徽广德	生产、销售自产的医药中间体（不含涉及许可证的产品及危险化学品）	美元432.43万元	92.50%	92.50%	2014.1.1-至今
联华进出口	2007.5	浙江宁波	自营或代理各类商品和技术的进出口业务，但是国家禁止或限定经营的商品和技术除外；化工原料及产品、纺织原料及产品、医药原料及中间体、丝绸、服装、机械设备、电子产品、仪器仪表、轻工产品、家用电器、土畜品、工艺品、建筑材料、日用品的销售	人民币500万元	100%	100%	2014.1.1-至今
香港联合亿贸	2009.11	中国香港	自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司或禁止进出口的商品和技术除外。	港币1万元	100%	100%	2014.1.1-至今
杭州新诺华	2012.7	浙江杭州	一般经营项目：医药技术、保健品的技术开发、成果转让。	人民币500万元	100%	100%	2014.1.1-至今
新五洲（注2）	2012.4	上海	从事医药科技领域内的技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让，从事货物进出口及技术进出口业务。(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)	人民币500万元	100%	100%	2014.1.1-至今
天康药业	2004.5	浙江宁波	许可经营项目：片剂（含激素类）、硬胶囊剂的生产（在许可证有效期内经营）；自营或代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。	人民币12,000万元	100%	100%	2015.3.12-至今
五洲同一	1989.12	上海	2－氨基丁醇，医药中间体制造	人民币156万元	60%	60%	2015.2.15-至今
宣城美诺华	2015.5	安徽宣城	医药中间体、原料药、制剂的研发。（不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）	人民币5,000万元	100%	100%	2015.5.15-至今
浙江博腾	2009.11	浙江上虞	创新药品的技术开发、技术服务；化学原料药研究开发（含中小规模试剂）、技术转让、技术服务；医药中间体、化学产品的生产、销售（除危险化学品和易制毒品）；进出口业务	人民币30,000万元	35%	35%	2014.1.1-2014.6.11
成都美诺华	2008.3	四川成都	中成药和化学药原料及制剂的技术研究、开发和技术转让与技术服务	人民币100万元	100%	100%	2014.1.1-2015.6.30
印度柏莱诺华	2015.9	印度	制剂研发（西药），并提供研发外包和技术咨询服务	卢比1,840万元	99.46%	99.46%	2016.3-至今

注 1：公司直接持有安徽美诺华 75%的股权，通过全资子公司香港联合亿贸间接持有安徽美诺华 17.5%的股权，公司直接和间接合计持有安徽美诺华 92.5%的股权。

注 2：公司直接持有新五洲 56%的股权，通过全资子公司联华进出口间接持有新五洲 44%的股权，公司直接和间接合计持有新五洲 100%的股权。

2、本公司合并财务报表范围变化情况具体如下：

（1）公司报告期新增合并单位四家，具体情况为：

①五洲同一：公司全资子公司新五洲于 2015 年 2 月收购五洲同一 60.00%的股权，并于 2015 年 2 月办妥工商变更登记手续，本次收购属于非同一控制下的企业合并，故本公司自 2015 年 2 月开始将其纳入合并范围。

②天康药业：公司于 2015 年 3 月收购天康药业 100.00%的股权，并于 2015 年 3 月办妥工商变更登记手续，本次收购属于非同一控制下的企业合并，故本公司自 2015 年 3 月开始将其纳入合并范围。

③宣城美诺华：宣城美诺华于 2015 年 5 月成立，公司出资人民币 250 万元，出资比例 100%，故自该公司成立之日起本公司将其纳入合并范围。

④印度柏莱诺华：公司于 2016 年 3 月以增资方式取得印度柏莱诺华 99.46%的股权，并于 2016 年 3 月并办妥工商变更登记手续，本次收购属于非同一控制下的企业合并，故本公司自 2016 年 3 月开始将其纳入合并范围。

（2）本公司报告期减少合并单位两家，具体情况为：

①浙江博腾：浙江博腾原系本公司于 2010 年同一控制下企业合并收购的全资子公司，现为公司参股公司。2014 年 4 月，本公司、浙江博腾、姚成志与博腾股份共同签署投资协议书。根据投资协议书约定，本公司与博腾股份分别向浙江博腾增资，增资完成后浙江博腾的注册资本变更为 20,000 万元，其中：博腾股份占有注册资本的 65%、本公司占有注册资本的 35%。2014 年 6 月 11 日浙江博腾办妥工商变更登记手续，本公司丧失对浙江博腾的控制权，故从 2014 年 6 月起本公司不再将浙江博腾纳入合并范围。

②成都美诺华：2015 年 6 月，公司将全资子公司成都美诺华注销，故自该公司注销之日起本公司不再将其纳入合并范围。

3、报告期内丧失控制权而减少的子公司的相关财务数据

子公司名称	出售日	损益确认方法
浙江博腾	2014 年 6 月 11 日	公司持有浙江博腾的股权在丧失控制权日的公允价值为 7,000 万元，减去应享有原子公司自购买日开始持续

子公司名称	出售日	损益确认方法
		计算的净资产份额之间的差额 5,252,575.65 元，在本公司合并财务报表中确认为当期投资收益。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入的确认和计量

1、销售商品收入确认原则和计量方法

（1）销售商品收入确认和计量的总体原则

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；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，确认商品销售收入实现。

（2）本公司销售商品收入确认的标准及收入确认时间的具体判断标准

①内销收入

根据与客户签订的销售协议的规定，完成相关产品生产，经检验合格，发运出库运往客户指定地点时确认收入。

②外销收入

根据与客户签订的出口销售协议的规定，完成相关产品生产，经检验合格后向海关报关出口，取得报关单，并取得提单（运单）时确认收入。

2、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

1、同一控制下企业合并：本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并：本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，冲减权益。

（三）外币业务和外币报表折算

1、外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。

2、外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者

权益项目转入处置当期损益。

（四）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和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；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（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，相关的交易费用计入当期损益。

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

处置时，其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。

（2）持有至到期投资

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和实际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。

（3）应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的

不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

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。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

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，将原直接计入其他综合收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。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如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，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活

跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

6、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

（1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

本公司对可供出售权益工具投资的公允价值下跌“严重”的标准为：

如果单项可供出售金融资产的公允价值出现较大幅度下降，超过其持有成本的 50%，认定该可供出售金融资产已发生减值为严重的，应计提减值准备，确认减值损失。本公司对可供出售权益工具投资的公允价值下跌“非暂时性”的标准为：

如果单项可供出售金融资产的公允价值出现较大幅度下降，预期这种下降趋势属于非暂时性的，持续时间超过一年，且在整个持有期间得不到根本改变时，认定该可供出售金融资产已发生减值为非暂时性的，应计提减值准备，确认减值损失。

（2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（五）应收款项坏账准备

1、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据	应收款项——应收款项余额前五名。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，按预计未来现金流量低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	除已单独计提减值准备的应收账款、其他应收款外，公司根据以前年度与之相同或相似的、按账龄段划分的具有类似风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。
组合 2	应收出口退税款。
组合 3	公司合并范围内关联方的应收账款、其他应收款。
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法
组合 2	不计提坏账
组合 3	不计提坏账

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的具体计提比例如下：

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，下同）	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	账龄时间较长且存在客观证据表明发生了减值
坏账准备的计提方法	根据预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备

（六）存货核算方法

1、存货的分类

存货分类为：原材料、周转材料、库存商品、在产品、委托加工物资等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按月末加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商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；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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；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，则合并计提存货跌价准备。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、周转材料的摊销方法

（1）低值易耗品采用一次摊销法；

（2）包装物采用一次摊销法。

（七）长期股权投资

1、共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

2、初始投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控

制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

3、后续计量及损益确认

（1）成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

（2）权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按

照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。公司与联营企业、合营企业之间发生投出或出售资产的交易，该资产构成业务的，按照本节“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（二）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理”和本节“三、合并报表编制方法、合并报表范围及其变化情况”之“（一）合并财务报表的编制方法”中披露的相关政策进行会计处理。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

（3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益，由于被投资方重新计

量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

（八）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、各类固定资产的折旧方法

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、预计使用年限和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	5、10	4.75-4.50
机器设备	年限平均法	10	5、10	9.50-9.00
运输工具	年限平均法	4-5	5、10	23.75-18.00
电子设备及其他	年限平均法	3-5	5、10	31.67-18.00

（九）在建工程

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，作为固定资产的入账价值。

所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（十）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量：

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。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的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命
土地使用权	土地证登记使用年限
非专利技术	10 年
专利	10 年
软件	5 年

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，每期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

报告期内，本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

3、划分研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：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、产品等活动的阶段。

4、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

（十一）长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

可收回金额为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的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果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确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买

日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十二）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

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

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（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。

2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当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。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去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，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的每月月末平均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。

（十三）职工薪酬

1、短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

2、离职后福利的会计处理方法

（1）设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2）设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

3、辞退福利的会计处理方法

本公司在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，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

（十四）政府补助

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。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，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。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。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：

本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：

资产相关的政府补助之外的政府补助界定为与收益相关的政府补助

对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：

（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；

（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收

益相关的政府补助。

2、会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业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营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

3、确认时点

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

（十五）递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵

销后的净额列报。

（十六）会计政策和会计估计变更

1、报告期内重要会计政策变更

（1）执行财政部于 2014 年修订及新颁布的准则

本公司已执行财政部于 2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则：

《企业会计准则—基本准则》（修订）

《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》（修订）

《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》（修订）

《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》（修订）

《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》（修订）

《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（修订）

《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》

《企业会计准则第 40 号—合营安排》

《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》

本公司执行上述企业会计准则的主要影响如下：

①执行《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》（修订）

本公司根据《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》（修订）将原在外币报表折算差额科目中核算的其他综合收益分类到其他综合收益科目核算，并进行了追溯调整。

②执行《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（修订）

本公司根据《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（修订）将本公司期末持有的远期外汇合约公允价值从交易性金融资产（或交易性金融负债）科目中分类至以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（或以公允价值计量且

其变动计入当期损益的金融负债）科目核算，并进行了追溯调整。

③执行《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》（修订）

本公司根据《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》（修订）将原在应付职工薪酬科目核算的职工奖励及福利基金调整至长期应付职工薪酬科目核算，并进行了追溯调整。

本次会计政策变更，仅对上述财务报表项目列示产生影响，对公司报告期内各年末的资产总额、负债总额、净资产以及报告期内各期的净利润均未产生影响。

（2）执行《增值税会计处理规定》

财政部于 2016 年 12 月 3 日发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号），适用于 2016 年 5 月 1 日起发生的相关交易。本公司执行该规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。	税金及附加
将自 2016 年 5 月 1 日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目，2016 年 5 月 1 日之前发生的税费不予调整。比较数据不予调整。	调增税金及附加本年金额 3,476,295.74 元，调减管理费用本年金额 3,476,295.74 元。

上述会计政策变更仅为利润表科目的重分类列报，对前期财务报表资产、负债、所有者权益以及净利润均无影响，故本次会计政策变更对公司前期比较数据不予追溯调整，采用未来适用法处理。

（3）报告期内不存在其他重要会计政策变更事项。

2、报告期内不存在重要会计估计变更事项。

（十七）报告期内执行的主要税收政策

1、增值税

报告期内，本公司、联华进出口、浙江美诺华、安徽美诺华、新五洲、五洲同一、天康药业、宣城美诺华以及浙江博腾为增值税一般纳税人，税率为 17%；

杭州新诺华、成都美诺华为增值税小规模纳税人，税率为 3%。

报告期内，本公司、联华进出口出口外销收入按照“免退”办法核算，安徽美诺华、浙江美诺华自营出口外销收入按照“免抵退”办法核算，2014 年至 2016 年产品的出口退税率为 9%、13%。根据财政部、国家税务总局于 2014 年 12 月 31 日发布的《关于调整部分产品出口退税率的通知》（财税〔2014〕150 号），自 2015 年 1 月 1 日起，公司大部分产品的出口退税率由 9%上调至 13%。

2、营业税

2014 年至 2016 年 4 月，本公司、联华进出口、浙江美诺华、浙江博腾的租赁收入和利息收入缴纳营业税，税率为 5%。

3、企业所得税及税收优惠政策

（1）企业所得税税率

报告期内，发行人适用的企业所得税（利得税）税率如下：

公司名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
本公司	25%	25%	25%
联华进出口	25%	25%	25%
浙江美诺华	15%	15%	15%
安徽美诺华	15%	15%	15%
香港联合亿贸	16.50%	16.5%	16.5%
浙江博腾	-	-	25%
成都美诺华	25%	25%	25%
杭州新诺华	25%	25%	25%
新五洲	25%	25%	25%
五洲同一	25%	25%	-
宣城美诺华	25%	25%	-
天康药业	25%	20%	-
印度柏莱诺华	30.90%	-	-

（2）税收优惠及批文

1、根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172 号）、《高

新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2008〕362 号）和《关于高新技术企业更名和复审等有关事项的通知》（国科火字〔2011〕123 号）有关规定，浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合颁发《高新技术企业证书》（编号为 GF201233000475，证书有效期为 2012 年-2014 年），认定浙江美诺华为高新技术企业，2014 年度浙江美诺华企业所得税按照 15%计缴。

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172 号）、《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2008〕362 号）的规定以及《关于浙江省 2015 年第一批高新技术企业备案的复函》（国科火字(2015)256 号）的回复，浙江美诺华被认定为高新技术企业，其高新技术企业证书编号为 GR201533000727，证书有效期为 2015 年-2017 年，2015 年度至 2016 年度浙江美诺华企业所得税按照 15%计缴。

2、根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2008〕362 号）有关规定，安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局联合颁发《高新技术企业证书》（编号为 GR201334000079 的证书有效期为 2013 年-2015 年），认定安徽美诺华为高新技术企业，2014 年度至 2015 年度，安徽美诺华企业所得税按照 15%计缴。

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号）有关规定，安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局联合颁发《高新技术企业证书》（编号为 GR201634000311，证书有效期为 2016 年-2018 年），认定安徽美诺华为高新技术企业，2016 年度安徽美诺华企业所得税按照 15%计缴。

3、根据财政部国家税务总局《关于小型微利企业所得税优惠政策的通知》（财税〔2015〕34 号）有关规定，天康药业属于小型微利企业，享受其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税的优惠政策。

五、最近一年内收购兼并情况

发行人最近一年内不存在被收购企业资产总额或营业收入或净利润超过收购前发行人相应项目 20%（含 20%）的收购兼并情况。

六、非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益发生额情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-463.14	-76.51	492.41
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	847.82	674.53	374.11
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	9.62
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	228.46	-440.02
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	351.22	442.15	20.21
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-
小计	**735.89**	**1,268.62**	**456.33**
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	155.50	294.40	-31.31
非经常性损益净额	**580.39**	**974.23**	**487.64**
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	21.91	20.89	15.07
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	**558.48**	**953.34**	**472.57**
归属于母公司所有者的净利润	**7,884.34**	**7,702.02**	**7,273.01**
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	**7,325.86**	**6,748.68**	**6,800.43**

七、最近一期末主要资产

（一）固定资产

项目	折旧年限（年）	账面原值（万元）	账面净值（万元）
房屋及建筑物	20	16,104.09	11,761.58
机器设备	10	18,378.27	10,917.57
运输工具	4-5	585.92	128.97
电子及其他设备	3-5	4,336.95	1,783.67
合计		**39,405.22**	**24,591.79**

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无未办妥产权证的固定资产。截至 2016 年 12 月 31 日用于抵押或担保的固定资产账面价值为 5,422.19 万元。截至 2016 年 12 月 31 日，固定资产可收回金额大于其账面价值，无需计提减值准备。

（二）长期股权投资

项目	核算方法	投资成本（万元）	持股比例（%）	表决比例（%）	期末余额（万元）
浙江博腾（注 1）	权益法	10,500.00	35.00	35.00	9,376.27
瑞邦药业（注 2）	权益法	1,483.00	15.00	15.00	1,713.68
燎原药业（注 3）	权益法	6,487.70	28.85	28.85	7,566.58
合计		18,470.70	-	-	18,656.53

注 1：2014 年 4 月，公司、浙江博腾、姚成志与博腾股份共同签署投资协议书。根据投资协议书约定，公司与博腾股份分别向浙江博腾增资，增资完成后浙江博腾的注册资本变更为 20,000 万元。其中博腾股份占有注册资本的 65%、公司占有注册资本的 35%。

2014 年 6 月，公司和重庆博腾按照协议约定完成对浙江博腾的增资，公司丧失对浙江博腾的控制权。根据企业会计准则的规定，公司合并财务报表中长期股权投资按照剩余股权在丧失控制权日的公允价值计量。浙江博腾的实收资本合计为人民币 2 亿元，公司持股比例为 35%，以此确定公司剩余股权在丧失控制权日的公允价值为 7,000 万元。

2016 年 11 月，公司和重庆博腾对浙江博腾进行同比例增资，公司对浙江博腾增资 3,500.00 万元。

注 2：2014 年 6 月，公司收购上海施泽持有的连云港瑞邦和浙江瑞邦各 15%的股权。2015 年 5 月，公司将持有连云港瑞邦的股权转让给浙江瑞邦，并以 477 万元认购浙江瑞邦新增注册资本 397.5 万元。公司对浙江瑞邦派驻一位董事，对其具有重大影响。

注 3：2015 年 4 月，公司和燎原药业签订增资协议，公司出资 6,487.70 万元，取得燎原药业 810.96 万股股份，增资完成后公司占燎原药业股本总额的 28.85%。公司对燎原药业派驻四位董事，对其具有重大影响。

（三）在建工程

项目	取得方式	账面价值（万元）
在安装设备	购入	1,203.91
宣城美诺华建筑工程	自建	2,071.28
浙江美诺华东扩工程	自建	1,051.97
合计		4,327.16

截至 2016 年 12 月 31 日，在建工程可收回金额大于其账面价值，无需计提减值准备。

（四）无形资产

项目	取得方式	摊销年限	账面原值（万元）	账面净值（万元）
土地使用权	出让	土地证登记使用年限	10,791.92	9,950.31
非专利技术	购入	10 年	229.60	20.02
专利	购入、委托开发	10 年	191.42	115.45
软件	购入	5 年	475.35	368.07
合计			11,688.29	10,453.85

截至 2016 年 12 月 31 日，用于抵押或担保的无形资产账面价值为 1,785.20 万元。截至 2016 年 12 月 31 日，无形资产可收回金额大于其账面价值，无需计提减值准备。

八、最近一期末主要债项

（一）银行借款

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无已到期未偿还的借款。公司的主要借款合同请参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、发行人重要合同”

之“（三）银行借款合同”。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司银行借款情况如下：

项目	金额（万元）
抵押借款	1,700.00
保证借款	5,000.00
合计	6,700.00

（二）对内部人员的负债

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应付给职工的长短期薪酬合计余额为 2,050.28 万元。

（三）应付票据

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应付票据余额为 3,641.89 万元，主要为公司应付原材料、库存商品采购款而开具的银行承兑汇票。

（四）应付账款

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
金额（万元）	7,912.42	89.87	12.97	147.76	8,163.02
比例（%）	96.93	1.10	0.16	1.81	100.00

截至 2016 年 12 月 31 日，应付账款中不存在欠持公司 5%以上表决权股份的股东或其他关联方的款项。

（五）预收账款

截至 2016 年 12 月 31 日，预收款项中不存在预收持有公司 5%以上表决权股份的股东或其他关联方的款项。

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
金额（万元）	399.73	-	1.75	0.45	401.92

九、所有者权益变动情况

报告期内，公司所有者权益情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
股本（实收资本）	9,000.00	9,000.00	9,000.00
资本公积	15,551.34	15,551.34	15,600.11
盈余公积	1,042.06	970.43	445.41
未分配利润	43,476.07	35,663.36	28,505.12
其他综合收益	-61.75	-69.59	-46.39
归属于母公司所有者权益	69,007.72	61,115.54	53,504.26
少数股东权益	4,094.62	3,465.70	2,929.78
所有者权益合计	**73,102.34**	**64,581.24**	**56,434.04**

十、现金流量情况

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	11,724.41	13,341.82	7,521.55
投资活动产生的现金流量净额	-11,686.43	-5,902.49	-1,146.00
筹资活动产生的现金流量净额	3,288.97	-13,542.71	-1,568.81
汇率变动对现金及现金等价物的影响	332.22	825.94	-
现金及现金等价物净增加额	3,659.18	-5,277.43	4,806.74

十一、财务报表附注中的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

本公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司不存在应披露的未决诉讼、对外担保等或

有事项。

（三）承诺事项

截至 2016 年 12 月 31 日，公司及其子公司的担保情况如下：

1、截至 2016 年 12 月 31 日，公司其他货币资金余额中有银行承兑汇票保证金 18,603,090.19 元。

截止 2016 年 12 月 31 日，宁波美诺华其他货币资金中有银行承兑汇票保证金 9,560,672.21 元。截至 2016 年 12 月 31 日，联华进出口其他货币资金余额中有银行承兑汇票保证金 9,042,417.98 元。

2、截至 2016 年 12 月 31 日，安徽美诺华以原值为 1,460,000.00 元，账面价值为 1,109,600.28 元的土地使用权及原值为 14,250,310.11 元，净值为 9,552,957.78 元的房屋建筑物，为公司与交通银行股份有限公司宁波江东支行签订的自 2016 年 11 月 22 日至 2019 年 11 月 22 日不高于 3,000.00 万元的全部债务提供抵押担保；

截至 2016 年 12 月 31 日，公司在该协议下存在短期借款 1,700.00 万元，其中：1,000.00 万元借款期限为 2016 年 12 月 9 日至 2017 年 10 月 27 日；700.00 万元借款期限为 2016 年 12 月 15 日至 2017 年 11 月 3 日，无开出未到期的银行承兑汇票。

3、截至 2016 年 12 月 31 日，公司以原值为 10,879,139.13 元、账面价值为 7,789,463.37 元的房屋建筑物，为公司与宁波东海银行股份有限公司签订的自 2014 年 6 月 11 日至 2017 年 6 月 2 日不高于 900.00 万元的所有债务提供抵押担保；

截至 2016 年 12 月 31 日，公司在上述最高额抵押合同下无借款，已开出未到期的银行承兑汇票 11,018,200.00 元（已经缴纳承兑汇票保证金 5,509,100.00 元）。

截至 2016 年 12 月 31 日，联华进出口在宁波东海银行下，已开出未到期的全额保证金银行承兑汇票 784,000.00 元（已经缴纳承兑汇票保证金 784,000.00

元）。

4、截至 2016 年 12 月 31 日，浙江美诺华以原值为 2,732,593.34 元、账面价值为 2,026,673.50 元的土地使用权及原值为 20,299,601.36 元、账面价值为 12,388,160.4 元的房屋建筑物为公司与中信银行股份有限公司宁波分行签订的自 2016 年 4 月 14 日至 2019 年 4 月 14 日不高于 3,000.00 万元的所有债务提供抵押担保；同时美诺华控股与中信银行股份有限公司宁波分行签订《最高额保证合同》，为公司自 2016 年 4 月 14 日至 2019 年 4 月 14 日不高于 2,000.00 万元的所有债务提供保证担保。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司在上述最高额抵押合同下无借款，已开出未到期的银行承兑汇票 4,516,000.00 元（已经缴纳承兑汇票保证金 2,258,000.00 元）。

5、截至 2016 年 12 月 31 日，公司与宁波通商银行股份有限公司海曙支行签订了额度为 4,000.00 万元的综合授信合同，授信期限从 2016 年 10 月 18 日至 2017 年 10 月 18 日。其中，公司以原值为 11,146,739.31 元、账面价值为 7,981,065.15 元的房屋建筑物为公司与宁波通商银行股份有限公司海曙支行签订的自 2015 年 11 月 24 日到 2018 年 11 月 24 日不高于人民币 1,332.00 万元的所有债务提供抵押担保，又以土地使用权（与上述房屋建筑物共同入账）为公司与宁波通商银行股份有限公司海曙支行签订的自 2015 年 11 月 24 日到 2018 年 11 月 24 日不高于人民币 1,332.00 万元的所有债务提供担保；同时，美诺华控股与宁波通商银行股份有限公司海曙支行签订《最高额保证担保合同》，为公司自 2016 年 10 月 18 日至 2017 年 10 月 18 日不高于人民币 2,000.00 万元的所有债务提供保证担保。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司在上述综合授信合同下无借款，已开出未到期的银行承兑汇票 3,585,000.00 元（已经缴纳承兑汇票保证金 1,792,500.00 元）；联华进出口已开出未到期的银行承兑汇票 16,515,731.20 元（已经缴纳承兑汇票保证金 8,257,865.60 元）。

6、截至 2016 年 12 月 31 日，浙江美诺华以原值为 13,602,935.25 元、账面价值为 12,930,262.63 元的土地使用权以及原值为 13,372,696.61 元、账面价值 11,991,784.48 元的房屋建筑物，为联华进出口与交通银行股份有限公司宁波中山支行签订的自 2016 年 12 月 12 日至 2019 年 12 月 12 日不高于 4,200.00 万元的所

有债务提供抵押担保。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司在上述最高额抵押合同下无借款。

7、截至 2016 年 12 月 31 日，安徽美诺华以原值为 2,250,600.00 元，账面价值为 1,785,476.00 元的土地使用权以及原值为 6,742,168.49 元，账面价值为 4,518,475.48 元的房屋建筑物，为联华进出口与工商银行宁波江东支行签订的自 2014 年 12 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日不高于 2,706.00 万元的债务提供抵押担保。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司在上述最高额抵押合同下无借款。

（四）其他重要事项说明

1、非同一控制下企业合并

公司全资子公司新五洲于 2015 年 2 月收购五洲同一 60.00%的股权。五洲同一原股东为上海五洲药业股份有限公司和光明食品集团上海五四总公司，本次收购属于非同一控制下的企业合并。具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人子公司、分公司、参股公司情况”。

公司于 2015 年 3 月收购天康药业 100.00%的股权。天康药业原股东为宋高峰和陈明耀，本次收购属于非同一控制下的企业合并。具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人子公司、分公司、参股公司情况”。

公司于 2016 年 3 月以增资方式取得印度柏莱诺华 99.46%的股权。印度公司原股东为 Kishor Helga 和 Prabhakar Lahare，本次收购属于非同一控制下的企业合并。具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人子公司、分公司、参股公司情况”。

十二、重要财务指标

（一）报告期内主要财务指标

项目	2016.12.31/ 2016 年度	2015.12.31/ 2015 年度	2014.12.31/ 2014 年度
流动比率	1.62	1.78	1.38
速动比率	0.95	0.85	0.92
资产负债率（母公司）（%）	45.16	38.70%	54.17%
应收账款周转率	14.94	11.14	10.15
存货周转率	2.35	2.29	2.49
息税折旧摊销前利润（万元）	14,299.60	13,422.66	13,017.69
利息保障倍数	40.25	64.29	12.66
每股经营活动产生的净现金流量（元/股）	1.30	1.48	0.84
每股净现金流量（元/股）	0.41	-0.59	0.53
无形资产（不含土地使用权）占净资产的比例	0.69%	0.91%	0.46%

注：上述指标的计算公式如下：

①流动比率=流动资产÷流动负债

②速动比率=（流动资产－存货）÷流动负债

③资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

④应收账款周转率=销售收入÷应收账款平均余额

⑤存货周转率=销售成本÷存货平均余额

⑥息税折旧摊销前利润=税前利润+利息+折旧支出+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销额

⑦利息保障倍数=（税前利润+财务费用（利息支出））÷财务费用（利息支出）

⑧每股经营活动产生的净现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末普通股股份总数

⑨每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股股份总数

⑩无形资产（不含土地使用权）占净资产的比例=无形资产（不含土地使用权）÷公司

股东权益

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的规定，报告期内公司净资产收益率和每股收益的情况如下：

项目	年度	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2016 年度	12.12	0.88	0.88
	2015 年度	13.43	0.86	0.86
	2014 年度	14.54	0.81	0.81
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2016 年度	11.26	0.81	0.81
	2015 年度	11.77	0.75	0.75
	2014 年度	13.59	0.76	0.76

注：上述指标的计算公式如下：

①加权平均净资产收益率=P_0÷（E_0＋NP÷2＋E_i×M_i÷M_0－E_j×M_j÷M_0±E_k×M_k÷M_0）

其中：P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M_0 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 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。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

②基本每股收益=$P_0 \div S$

$S=S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0-S_j \times M_j \div M_0-S_k$

其中：P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S_0 为期初股份总数；S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M_0 为报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

③稀释每股收益=$P_1 \div$（$S_0+S_1+S_i \times Mi \div M_0-S_j \times M_j \div M_0-S_k$+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P_1 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 P_1 和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

十三、历次资产评估情况

公司委托具有从事“证券期货相关业务评估资格”（证书编号：0100011004）的北京中企华资产评估有限责任公司对截至 2011 年 12 月 31 日的公司净资产进行评估。于 2012 年 1 月 10 日出具了中企华评报字[2012]第 3008 号《评估报告》，评估后公司净资产为 42,956.53 万元。本次资产评估仅作为公司整体变更时折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

十四、历次验资情况

公司设立时及以后历次股本变化的验资情况详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

一、盈利能力分析

报告期内，公司利润表主要数据如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	57,808.78	59,716.62	63,630.50
营业成本	36,150.99	40,046.95	42,615.32
营业利润	9,845.39	9,150.37	9,160.90
利润总额	10,517.20	10,104.86	9,418.61
净利润	8,512.30	8,177.25	7,849.14
归属于母公司所有者的净利润	7,884.34	7,702.02	7,273.01

报告期内，发行人营业收入略有下降，而净利润却略有上升，主要原因如下：

2015 年度较 2014 年度，营业收入减少 3,913.87 万元，净利润增加 328.12 万元，主要原因为（1）因 2015 年度汇率上升，同时公司银行贷款显著下降，两方面因素共同作用，2015 年度财务费用较 2014 年度减少 1,906 万元；（2）2015 年度营业外收入较 2014 年增加约 772 万元，主要为政府补助收入增加、新增药证文号转让收入。（3）公司 2015 年度、2014 年度综合毛利率分别为 32.94%、33.03%，保持平稳。上述三项主要因素共同作用，致发行人在营业收入小幅下降时净利润略有上升。

2016 年度较 2015 年度，营业收入减少 1,907.84 万元，净利润增加 335.05 万元，主要原因为（1）2016 年度综合毛利率为 37.46%，较 2014 年上升 4.52%，在营业收入减少同时营业成本减少 3,895.96 万元，毛利增加 1,988.12 万元。毛利率上升，主要因①产品结构变化高毛利率产品销售比重上升，包括自产销售收入比重提升且销售金额略有上升以及部分高毛利率产品销售收入比重增加；②采购的原材料价格市场价格下降，降低了公司的产品成本，提升了产品毛利率。（2）2016 年度较 2015 年度，财务费用增加 679.43 万元，主要因汇率波动产生的收益

下降以及借款利息支出增加所致。（3）2016 年度较 2015 年度资产减值损失增加 683.38 万元，主要因期末应收款项按公司坏账政策计提的坏账准备以及公司对期末存货更加谨慎计提存货跌价准备，致资产减值损失增加。上述三项主要因素共同作用，致发行人在营业收入小幅下降时净利润略有上升。

（一）营业收入构成及变动趋势分析

1、营业收入情况

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
主营业务收入	56,964.41	98.54	58,954.61	98.72	63,090.25	99.15
其他业务收入	844.37	1.46	762.01	1.28	540.25	0.85
营业收入	**57,808.78**	**100.00**	**59,716.62**	**100.00**	**63,630.50**	**100.00**

报告期内公司主要从事医药原料药及中间体的生产和销售，各期主营业务收入占比均在 98%以上，是营业收入的主要来源。其他业务收入主要是原材料销售收入和租金收入等，占公司营业收入的比例较小。

2、主营业务收入按治疗领域分析

公司的主营业务收入包括自产销售收入和贸易业务收入，其中自产销售是指公司采购原材料后经过进一步加工完工后实现销售；贸易业务是指公司采购商品后无需进一步加工即对外实现销售。

报告期内，公司主营业务收入（其中：自产销售产品的收入按治疗领域分类）情况如下：

项目		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
自产销售	心血管类	37,909.18	66.55	36,654.77	62.17	38,322.18	60.74
	肠胃类	3,183.48	5.59	6,158.73	10.45	8,847.57	14.02
	其他	9,424.26	16.54	6,665.18	11.31	6,209.82	9.84
	小计	**50,516.92**	**88.68**	**49,478.68**	**83.93**	**53,379.57**	**84.61**

贸易业务	6,447.49	11.32	9,475.93	16.07	9,710.68	15.39
合计	**56,964.41**	**100.00**	**58,954.61**	**100.00**	**63,090.25**	**100.00**

2016 年度较 2015 年度主营业务收入中贸易业务减少 3,028.44 万元，自产销售中其他增加 2,759.08 万元，主要因公司以前年度普瑞巴林产品主要是外购外销，2016 年公司取得了普瑞巴林产品生产资质，开始自产销售。

公司主要产品及其用途按治疗领域细分为：

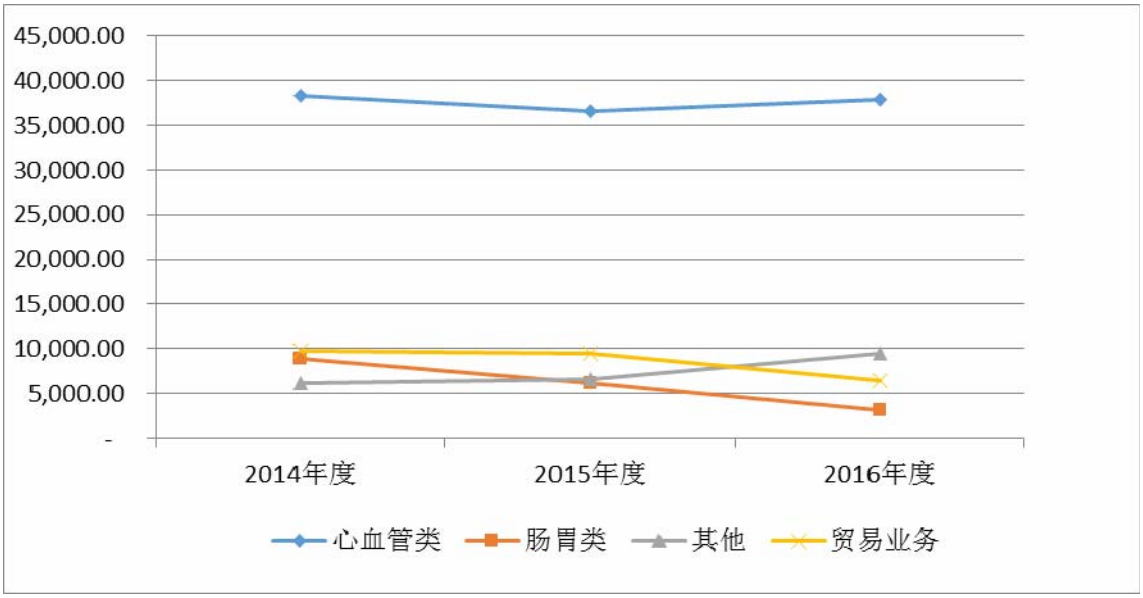
类别及用途		**主要产品**
心血管类	抗高血压类	缬沙坦、氯沙坦、坎地沙坦、培哚普利
	降血脂类	瑞舒伐他汀、阿托伐他汀
	抗血栓类	氯吡格雷
肠胃类		埃索美拉唑

公司贸易业务的产品主要为赖诺普利、诺氟沙星、马来酸依那普利、雷米普利、缬沙坦、氯沙坦钾等。

IMS Health 预测，2012~2016 年共有市场规模约 1,590 亿美元的原研药品失去专利保护，平均每年约 318 亿美元，远远超过过去十几年来的平均水平。这些药品包含了目前市场上最畅销的抗肿瘤药物、心血管类药物等各大品种，其中很多药品都是国际制药巨头的支柱产品。专利药保护集中到期将加速未来仿制药市场需求量增长。

报告期内，公司自产销售的治疗心血管类和治疗肠胃类的产品占主营业务收入的比例合计为 72%以上，是公司主营业务收入的主要来源。

单位：万元



（1）心血管类产品收入分析

报告期内，公司心血管类产品收入构成情况如下：

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
抗高血压类	22,581.24	59.57	23,300.29	63.57	20,119.22	52.50
降血脂类	11,109.83	29.31	10,166.44	27.74	15,057.75	39.29
抗血栓类	4,199.21	11.08	3,005.91	8.20	3,111.18	8.12
其他	18.90	0.05	182.14	0.50	34.03	0.09
合计	**37,909.18**	**100.00**	**36,654.77**	**100.00**	**38,322.18**	**100.00**

报告期内，心血管类产品收入波动较小，心血管类产品主要由抗高血压类、降血脂类和抗血栓类构成，其合计占心血管类产品收入的 99%以上。

① 高血压类收入分析

抗高血压类为公司心血管类产品的主要产品，占心血管类产品收入的 50%以上，公司抗高血压产品主要包括缬沙坦、氯沙坦、坎地沙坦和培哚普利等。报告期内，公司抗高血压类产品构成情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度

	数量（千克）	金额（万元）	比例（%）	单价（元/千克）	数量（千克）	金额（万元）	比例（%）	单价（元/千克）
缬沙坦	114,505.99	9,570.47	42.38	835.81	109,764.02	9,396.42	40.33	856.06
氯沙坦	37,797.10	2,546.28	11.28	673.67	45,114.50	4,020.20	17.25	891.11
坎地沙坦	6,292.60	2,260.75	10.01	3,592.70	11,581.50	4,691.14	20.13	4,050.55
培哚普利	16,669.35	7,376.78	32.67	4,425.36	8,839.40	4,693.73	20.14	5,310.01
其他		826.97	3.66			498.80	2.14	
合计		**22,581.24**	**100.00**			**23,300.29**	**100.00**	

(续上表)

项目	2014 年度			
	数量（千克）	金额（万元）	比例（%）	单价（元/千克）
缬沙坦	60,525.70	5,907.22	29.36	975.99
氯沙坦	57,510.40	6,848.91	34.04	1,190.90
坎地沙坦	9,926.90	4,264.33	21.20	4,295.74
培哚普利	5,059.82	2,785.83	13.85	5,505.79
其他	-	312.93	1.56	-
合计	-	**20,119.22**	**100.00**	-

注：“其他”产品因产品结构及单价差异较大，因此本表未披露 “其他”产品的数量及单价，亦未披露“合计”的数量和单价。

报告期内，抗高血压产品中缬沙坦、氯沙坦、坎地沙坦和培哚普利原料药及中间体合计占抗高血压产品收入的 95%以上，是抗高血压产品的主导产品。

报告期内，抗高血压产品整体销售收入波动幅度较小，保持稳定。同时销售单价呈下降趋势，符合原料药市场价格走势，主要受到欧美各地区的原研药的专利到期，仿制药的销售快速增长，市场竞争加剧，总体销售单价呈下降趋势。

A.缬沙坦收入分析

报告期内，缬沙坦销售量呈增长趋势，其中 2015 年度较 2014 年度缬沙坦销售量增加较大，因主要客户在德国获得了大量订单，其对公司订单需求增加，公司 2014 年下半年新建的缬沙坦生产线开始投入使用，公司产量和销售增加较大。

B. 氯沙坦收入分析

报告期内氯沙坦的销量和收入呈下降趋势，主要受客户订单需求影响，公司

生产模式主要为按单生产，订单的减少，导致销售量下降。

C.坎地沙坦收入分析

2016 年度较 2014 年度、2015 年度坎地沙坦的销量和收入下降较大，主要受公司坎地沙坦生产不稳定，部分批次产品质量瑕疵，导致销售量较少。

D.培哚普利收入分析

报告期内培哚普利的销量和收入呈上升趋势。公司培哚普利产品在欧洲市场的占有率较高，该产品在欧洲市场竞争力强，随着下游客户及市场好转，公司获得了大量订单，提升了公司该产品的销售量。

②降血脂类收入分析

降血脂类为公司心血管类的主要产品，占心血管类产品收入的 27-40%，公司降血脂产品主要包括瑞舒伐他汀和阿托伐他汀的原料药及中间体。报告期内，公司降血脂类产品构成情况如下：

项目	2016 年度				2015 年度			
	数量（千克）	金额（万元）	比例（%）	单价（元/千克）	数量（千克）	金额（万元）	比例（%）	单价（元/千克）
瑞舒伐他汀	9,433.50	7,058.23	63.53	7,482.09	7,154.75	5,446.11	53.57	7,611.87
阿托伐他汀	24,896.46	4,051.59	36.47	1,627.38	31,942.30	4,627.29	45.52	1,448.64
其他	-	-	-	-	-	93.04	0.92	-
合计	-	**11,109.83**	**100.00**	-	-	**10,166.44**	**100.00**	-

(续上表)

项目	2014 年度			
	数量（千克）	金额（万元）	比例（%）	单价（元/千克）
瑞舒伐他汀	10,955.38	9,385.75	62.33	8,567.26
阿托伐他汀	34,726.70	5,672.00	37.67	1,633.33
其他	-	-	-	-
合计	-	**15,057.75**	**100.00**	-

注：“其他”因产品结构及单价差异较大，因此本表未披露 “其他”产品的数量及单价，亦未披露“合计”的数量和单价。

报告期内，2015 年度、2016 年度较 2014 年降血脂产品的销量和收入下降。

主要产品瑞舒伐他汀和阿托伐他汀销量随着下游客户市场需求变化以及其采购计划变化的影响而发生波动。

受瑞舒伐他汀和阿托伐他汀原研药专利到期的影响，公司相应产品的单价呈下降趋势。其中 2016 年度阿托伐他汀的销售单价上升主要受到该产品原料药的销售比重上升，提升了综合销售单价。

③抗血栓类收入分析

公司抗血栓类产品为氯吡格雷原料药及中间体。报告期内，公司抗血栓类产品收入构成情况如下：

项目	2016 年度			2015 年度		
	数量（千克）	金额（万元）	单价（元/千克）	数量（千克）	金额（万元）	单价（元/千克）
氯吡格雷	37,713.50	4,199.21	1,113.45	24,277.90	3,005.91	1,238.12

（续）

项目	2014 年度		
	数量（千克）	金额（万元）	单价（元/千克）
氯吡格雷	27,778.40	3,111.18	1,120.00

报告期内，公司抗血栓类收入占心血管类产品收入的比例均较平稳，2014 至 2016 年度，抗血栓类收入占心血管类产品收入的比例在 8%-11%左右。

报告期内，2016 年度较以前年度抗血栓类产品的销量和收入增加较大，2016 年度氯吡格雷销售量大幅上升，主要受客户订单的增加影响，导致销售增加较大。

（2）肠胃类收入分析

公司肠胃类产品包括埃索美拉唑原料药及中间体。报告期内，公司肠胃类产品构成情况如下：

项目	2016 年度			2015 年度		
	数量（千克）	金额（万元）	单价（元/千克）	数量（千克）	金额（万元）	单价（元/千克）
肠胃类（埃索美拉唑）	9,582.54	3,183.48	3,322.17	13,722.40	6,158.73	4,488.08

（续）

项目	2014 年度		
	数量（千克）	金额（万元）	单价（元/千克）
肠胃类（埃索美拉唑）	23,935.30	8,847.57	3,696.45

报告期内肠胃类产品销量和收入呈下降趋势，主要系受市场需求影响，公司根据客户需求调整肠胃类产品的销量。肠胃类产品的单价受原研药专利到期的影响呈下降趋势，其中 2015 年销售单价较高，主要因 2015 年公司生产销售埃索美拉唑产品均为原料药。

（4）其他产品收入分析

报告期内，主营业务收入“其他”部分主要是抗精神病类、抗抑郁类、抗过敏类产品等。2014 年度、2015 年度和 2016 年度“其他”产品收入分别为 6,209.82 万元、6,665.18 万元和 9,424.26 万元，占主营业务收入的比例分别为 9.84%、11.31%和 16.54%。2016 年度占比上升较大，主要因公司以前年度普瑞巴林产品主要是外购外销，2016 年公司取得了普瑞巴林产品生产资质，开始自产销售。

3、自产销售产品按照生命周期分析

公司自产销售产品处于原料药市场的 B 阶段（为利润率较高的仿制药前期产品市场，包括首仿药的原料药和专利保护期后较短时间，毛利率比较高的前期产品原料药及中间体）和 C 阶段（为专利保护期后较长时间，由于供应量比较大造成毛利率逐渐下降的后期产品原料药及中间体）。其中公司生产销售的处于 B 阶段的主要产品包括培哚普利、瑞舒伐他汀、埃索美拉唑和小批量生产的储备产品，处于 C 阶段的主要产品包括缬沙坦、氯沙坦、坎地沙坦、阿托伐他汀和氯吡格雷。

报告期内，公司自产销售的产品按照 B 阶段和 C 阶段划分如下：

单位：万元

生命周期阶段	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）

生命周期阶段	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
B 阶段	20,611.05	40.80	19,328.45	39.06	23,735.38	44.47
C 阶段	29,905.87	59.20	30,150.23	60.94	29,644.18	55.53
合计	**50,516.92**	**100.00**	**49,478.68**	**100.00**	**53,379.57**	**100.00**

4、主营业务收入前五名客户分析

（1）最近三年前五大客户销售情况

期间	序号	客户名称	主营业务收入（万元）	占当期主营业务收入的比例（%）
2016 年度	1	KRKA,d.d.,Novo mesto	37,694.94	66.17
	2	GEDEON RICHTER PLC.	6,018.84	10.57
	3	DKSH France SA	2,501.72	4.39
	4	Oasispharm International Co., Ltd.	1,902.52	3.34
	5	PHARMA GENERICS LIMITED	1,862.28	3.27
	合计		**49,980.29**	**87.74**
2015 年度	1	KRKA,d.d.,Novo mesto	39,833.41	67.57
	2	GEDEON RICHTER PLC.	6,548.28	11.11
	3	PHARMAGENERICS	2,798.68	4.75
	4	Oasispharm International Co., Ltd.	2,717.83	4.61
	5	DKSH France S.A.	802.81	1.36
	合计		**52,701.00**	**89.39**
2014 年度	1	KRKA,d.d.,Novo mesto	43,967.62	69.69
	2	GEDEON RICHTER PLC.	8,282.02	13.13
	3	Oasispharm International Co., Ltd.	2,860.91	4.53
	4	PHARMAGENERICS	2,759.27	4.37
	5	广东东阳光药业有限公司	662.26	1.05
	合计		**58,532.08**	**92.78**

注：Oasispharm International Co., Ltd.与上海梁津化工有限公司属于同一实际控制人，故将其销售收入合并披露。

报告期内，公司对前五名客户的收入占公司主营业务收入的 86%以上，其中对 KRKA 的收入占比在 66.17%-69.69%之间，囊括了公司的主要产品如缬沙坦、

氯沙坦、坎地沙坦、培哚普利、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷、埃索美拉唑等原料药及中间体，这与公司和 KRKA 之间的合作历程和合作模式密切相关。

5、主营业务收入区域结构分析

按照公司客户所处地理位置，报告期内公司主营业务收入的区域分布结构如下：

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
欧洲	**52,216.08**	**91.66**	**55,093.09**	**93.45**	**59,391.19**	**94.14**
其中：斯洛文尼亚	37,802.61	66.36	39,833.41	67.57	44,442.07	70.44
亚洲	**1,540.43**	**2.70**	**1,164.69**	**1.98**	**1,233.80**	**1.96**
其他外销	**186.14**	**0.33**	**360.32**	**0.61**	**372.83**	**0.59**
外销合计	**53,942.65**	**94.70**	**56,618.09**	**96.04**	**60,997.83**	**96.68**
内销	**3,021.76**	**5.30**	**2,336.51**	**3.96**	**2,092.42**	**3.32**
合计	**56,964.41**	**100.00**	**58,954.61**	**100.00**	**63,090.25**	**100.00**

公司主营业务收入主要来源于欧洲，公司在该区域的销售收入占主营业务收入的 91%以上。公司欧洲地区的主要客户为 KRKA、GEDEON RICHTER PLC.、Oasispharm International Co., Ltd.、PHARMAGENERICS、DKSH France S.A.等，报告期内公司对 KRKA 的主营业务收入分别为 43,967.62 万元、39,833.41 万元和 37,694.94 万元，占同期主营业务收入的 66.17%-69.69%之间。

6、主营业务收入季节性结构分析

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
一季度	12,136.03	21.30	15,908.00	26.98	10,763.79	17.06
二季度	17,091.39	30.00	21,880.18	37.11	16,512.44	26.17
三季度	13,120.40	22.37	12,933.58	21.94	15,371.84	24.36
四季度	14,616.59	26.33	8,232.85	13.96	20,442.18	32.40
合计	**56,964.41**	**100.00**	**58,954.61**	**100.00**	**63,090.25**	**100.00**

报告期内各季度公司的主营业务收入有所波动，与客户的产品需求时点密切相关，无明显的季节性特点。

7、公司 2015 年销售退回情况及其影响

公司于产品发出、实现销售时确认收入、成本，于产品退回时冲减当期收入、成本。公司 2015 年累计发生销售退回 182.84 万元，占当期营业收入的 0.31%，影响较小。公司 2015 年销售退回产品的具体情况如下：

产品名称	原销售对象	原销售时间	退回时间	退回原因	退回数量（kg）	退回金额（万元）	退回成本	是否再次销售	再次销售时间	再次销售金额（万元）	再次销售成本（万元）
瑞舒伐他汀	Aurisco Pharmaceutical Limited	2014 年 10 月	2015 年 4 月	质量瑕疵	49.95	48.92	43.56	否	不适用	不适用	不适用
盐酸文拉法辛	KRKA,d.d.,Novo mesto	2015 年 1 月	2015 年 10 月	质量瑕疵	142.70	10.49	7.38	是	2016 年 2 月、5 月	10.89	7.74
培哚普利	浙江省化工进出口有限公司	2014 年 7 月	2015 年 6 月	质量瑕疵	16.00	33.37	10.46	否	不适用	不适用	不适用
氯沙坦钾	广东东阳光药业有限公司	2014 年 4 月	2015 年 8 月	质量瑕疵	75.00	4.81	2.46	否	不适用	不适用	不适用
缬沙坦	KRKA,d.d.,Novo mesto	2014 年 11 月	2015 年 10 月	质量瑕疵	204.08	18.83	12.48	是	2016 年 5 月	13.40	8.97
罗匹尼罗	KRKA,d.d.,Novo mesto	2015 年 6 月	2015 年 11 月	质量瑕疵	36.60	44.80	13.21	否	不适用	不适用	不适用
氟虫腈	Bob Martin (UK) Ltd	2014 年 12 月	2015 年 6 月	质量瑕疵	52.00	21.63	5.96	是	2016 年 8 月	30.89	6.76
合计						**182.84**	**95.51**			**55.17**	**23.47**

公司 2015 年销售退回的产品分别属于公司自产自销业务中的心血管类产品和其他，上述销售退回及相应返工对收入、成本、毛利率的影响情况如下：

返工产品类别	对退回当期（2015 年）的影响					对再次销售当期（2016 年）的影响				
	退回金额(万元）	占当期该类产品收入的比例（%）	退回成本(万元）	占当期该类产品成本的比例（%）	对当期该类产品毛利率的影响	再次销售金额（万元）	占当期该类产品收入的比例（%）	再次销售成本（万元）	占当期该类产品成本的比例（%）	对当期该类产品毛利率的影响
心血管类	105.93	0.29	68.95	0.29	0.00%	13.40	0.04	8.97	0.04	0.00%
其他	76.92	1.15	26.55	0.73	0.23%	10.89	0.12	7.74	0.14	0.01%
合计	**182.84**	**0.42**	**95.51**	**0.35**	**0.05%**	**24.29**	**0.05**	**16.71**	**0.06**	**0.00%**

由上表可见，公司 2015 年销售退回及相应返工对公司产品收入、成本、毛利率的影响较小。

8、其他业务收入分析

报告期内，公司其他业务收入具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
其他业务收入	844.37	762.01	540.25

报告期内，公司其他业务收入主要来源于原材料（L-缬氨酸、盐酸伊伐布雷定、乙酸乙酯、氰基溴联苯等）的销售收入、租金收入、技术服务收入，各年度具有波动性。2014 年度其他业务收入中 L-缬氨酸销售收入 141.03 万元、盐酸伊伐布雷定销售收入 102.56 万元和乙酸乙酯销售收入 137.97 万元；2015 年度其他业务收入中技术服务收入 94.00 万元、L-缬氨酸销售收入 139.91 万元。2016 年度其他业务收入中氰基溴联苯收入 417.71 万元、L-缬氨酸销售收入 141.03 万元、综合服务收入 57.58 万元。

（二）营业成本构成及变动趋势分析

1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
主营业务成本	35,495.70	98.19	39,530.74	98.71	42,344.68	99.36
其他业务成本	655.29	1.81	516.21	1.29	270.64	0.64
营业成本	**36,150.99**	**100.00**	**40,046.95**	**100.00**	**42,615.32**	**100.00**

报告期各期公司主营业务收入占营业收入的比例在 98%以上，相应的主营业务成本占营业成本的比例与此保持一致。2014 年度至 2016 年度，公司营业成本与营业收入的变动趋势保持一致。

2、主营业务成本结构分析

报告期内，公司主营业务成本情况如下：

项目			2016 年度	2015 年度	2014 年度
自产销售	金额（万元）		30,440.78	31,878.95	34,263.54
	其中：直接材料	金额（万元）	20,143.87	22,494.50	25,051.71
		比例	66.17%	70.56%	73.11%
	直接人工	金额（万元）	2,513.20	2,277.78	1,658.99
		比例	8.26%	7.15%	4.84%
	能源及动力	金额（万元）	1,401.46	1,479.76	1,241.36
		比例	4.60%	4.64%	3.62%
	制造费用	金额（万元）	4,682.94	3,887.75	3,278.42
		比例	15.38%	12.20%	9.57%
	增值税不予退税	金额（万元）	1,699.30	1,739.17	3,033.07
		比例	5.58%	5.46%	8.85%
贸易业务	金额（万元）		5,054.93	7,651.79	8,081.14
	其中：采购成本	金额（万元）	4,844.92	7,327.77	7,562.22
		比例	95.85%	95.77%	93.58%
	增值税不予退税	金额（万元）	210.01	324.02	518.92
		比例	4.15%	4.42%	6.42%
合计		**金额（万元）**	**35,495.70**	**39,530.74**	**42,344.68**

注：比例是指各项成本费用占该类业务营业成本的比例。

自产销售的产品为公司自行生产，其营业成本包括生产消耗的直接材料、直接人工、能源及动力、制造费用及（或）增值税不予退税金额；贸易业务的产品为公司采购后未经加工即对外销售，其营业成本通常包括采购成本及（或）增值税不予退税成本。

报告期内公司主营业务成本各明细构成占比基本保持平稳。公司自产产品受主要原材料市场价格波动影响较大。公司生产所需的主要原材料均为市场报价，价格较为公开透明。自成立以来，公司一直专注从事医药原料药及中间体的生产，与原材料主要供应商均建立了较为稳定的合作关系，采购渠道畅通。同时，人工成本、水电费单价及增值税退税政策的变化等对营业成本也有一定的影响。

2016 年度、2015 年度较 2014 年度直接人工、能源及动力比例上升，主要受到工人工资上涨、生产耗能增加，同时受原材料采购价格下降，双因素影响致

2016 年、2015 年直接人工、能源及动力比例上升。

2016 年度、2015 年度较 2014 年度增值税不予退税比例下降，主要系财政部、国家税务总局于 2014 年 12 月 31 日发布的《关于调整部分产品出口退税率的通知》（财税〔2014〕150 号），自 2015 年 1 月 1 日起，公司大部分产品的出口退税率由 9%上调至 13%，公司出口退税率上升，致计入成本的增值税不予退税金额减少较大。

（三）毛利分析

1、综合毛利情况

报告期内，公司综合毛利结构如下：

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
主营业务毛利额	21,468.71	99.13%	19,423.87	98.75	20,745.56	98.72
其他业务毛利额	189.08	0.87%	245.81	1.25	269.61	1.28
综合毛利额	**21,657.79**	**100.00%**	**19,669.67**	**100.00**	**21,015.18**	**100.00**

报告期内，公司主营业务毛利额占综合毛利额的比例均在 98%以上，其他业务的毛利贡献微小。市场需求稳步增长以及公司销售渠道相对稳定，保证了公司有持续稳定的毛利。

2、主营业务毛利按治疗领域分析

报告期内，公司主营业务毛利（其中：自产销售产品的毛利按治疗领域分类）情况如下：

项目		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
自产销售	心血管类	14,881.26	69.32	13,026.19	67.06	13,058.51	62.95
	肠胃类	1,469.45	6.84	1,551.60	7.99	4,047.18	19.51
	其他	3,725.44	17.35	3,021.94	15.56	2,010.32	9.69
	小计	20,076.14	93.51	17,599.72	90.61	19,116.02	92.15
贸易业务		1,392.56	6.49	1,824.14	9.39	1,629.54	7.85

合计	21,468.71	100.00	19,423.87	100.00	20,745.56	100.00

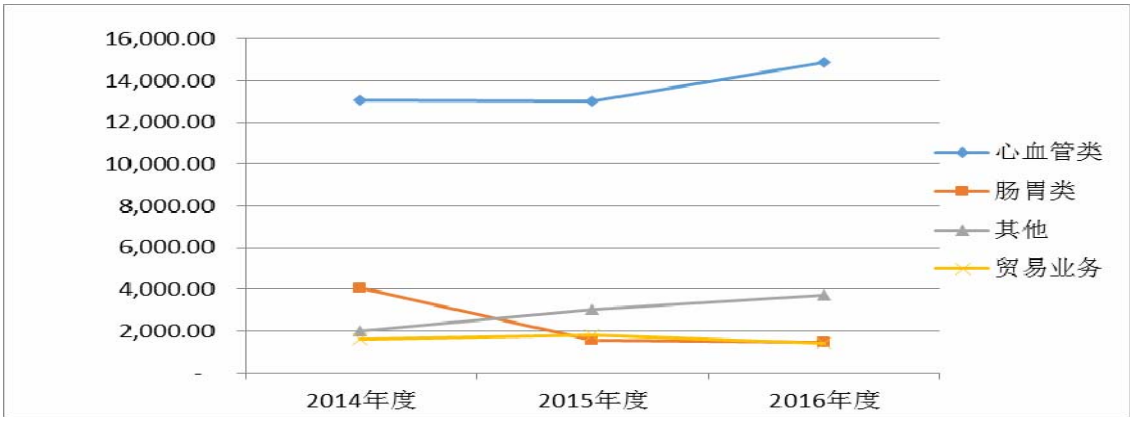
报告期内，公司自产销售的主营产品心血管类、肠胃类产品的毛利合计占主营业务毛利的 75%以上，是公司主营业务毛利的主要来源。

2016 年度较 2015 年度心血管类产品毛利持续增加，增长幅度较大，主要因市场需求旺盛，公司与客户的销售订单增加。

2014 年度较 2016 年度、2015 年度肠胃类产品毛利波动较大，主要原因分析请参见“本节、（四）毛利率分析、(2)、②、肠胃类”。

报告期内，公司主营业务毛利（其中：自产销售产品的毛利按治疗领域分类）趋势图情况如下：

单位：万元



3、其他业务毛利分析

报告期内，公司其他业务毛利具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
其他业务毛利	189.08	245.81	269.61

报告期内，公司其他业务毛利主要来源于原材料（L-缬氨酸、盐酸伊伐布雷定、乙酸乙酯、左旋氨基丁醇等）的销售毛利、租金收入、技术服务收入。总体其他业务毛利较低，对公司综合毛利的贡献较小。

（四）毛利率分析

1、综合毛利率情况

（1）报告期内，公司综合毛利率的情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
主营业务毛利率	37.69%	32.95%	32.88%
其他业务毛利率	22.39%	32.26%	49.91%
综合毛利率	**37.46%**	**32.94%**	**33.03%**

2016 年公司毛利率增幅较大，主要受公司产品结构变化、产品原材料采购单价持续下降等因素影响，其中 2016 年公司心血管类产品毛利率上升较大，同时其销售量增加，提升了公司综合毛利率。

（2）报告期内，公司主要产品类别销售收入占主营业务收入比重、毛利率具体情况如下：

项目		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		占主营收入的比例	毛利率	占主营收入的比例	毛利率	占主营收入的比例	毛利率
自产销售	心血管类	66.55%	39.26%	62.17%	35.54%	60.74%	34.08%
	肠胃类	5.59%	46.16%	10.45%	25.19%	14.02%	45.74%
	其他	16.54%	39.53%	11.31%	45.34%	9.84%	32.37%
贸易业务		11.32%	21.60%	16.07%	19.25%	15.39%	16.78%
合计		**100.00%**	**37.69%**	**100.00%**	**32.95%**	**100.00%**	**32.88%**

（3）报告期内，公司主营业务分产品毛利率变动以及销售占比变动对当年毛利率变动的影响程度情况如下：

项目		2016 年较 2015 年			2015 年较 2014 年		
		毛利率变动影响	销售占比变动影响	合计影响	毛利率变动影响	销售占比变动影响	合计影响
自产销售	心血管类	2.47%	1.55%	4.03%	0.91%	0.49%	1.40%
	肠胃类	1.17%	-1.22%	-0.05%	-2.15%	-1.64%	-3.78%
	其他	-0.96%	2.38%	1.41%	1.47%	0.47%	1.94%
贸易业务		0.27%	-0.92%	-0.65%	0.40%	0.11%	0.51%
合计		**2.95%**	**1.79%**	**4.74%**	**0.62%**	**-0.56%**	**0.06%**

注：毛利率变动影响，是指各产品本年毛利率较上年毛利率的变动额×各产品本年销售占比；销售占比变动影响，是指各产品本年销售占比较上年销售占比的变动额×各产品上年的毛利率。

2015 年度公司综合毛利率较 2014 年下降 0.06%，主要原因是：心血管类销售占比由 60.74%上升至 62.17%，同时毛利率由 34.08%上升至 35.54%，合计对综合毛利率的增长贡献 1.40%；肠胃类毛利率由 45.74%下降至 25.19%，同时销售占比由 14.02%下降到 10.45%，合计对综合毛利率的增长贡献-3.78%；其他产品毛利率由 32.37%上升至 45.34%，同时销售占比略有上升，合计对综合毛利率的增长贡献 1.94%。

2016 年公司综合毛利率较 2015 年上升 4.74%，主要原因是：心血管类毛利率由 35.54%上升至 39.26%，同时销售占比由 62.17%上升至 66.55%，合计对综合毛利率的增长贡献 4.03%；其他各类产品对综合毛利率影响较小。心血管类毛利率分析详见本节“3、主营业务毛利率按治疗领域分析”。

2、与同行业可比上市公司的对比分析

发行人主营业务为原料药及医药中间体的研发、生产与销售，根据 Wind 统计，按 Wind 行业分类其中医疗保健--制药、生物科技与生命科学--制药--西药有 79 家，由于医药类上市公司较多，从上述同行业上市公司中选取药品种类或业务相似以及地域相近的样本公司作为同行业可比上市公司。

公司同行业可比上市公司主要为海翔药业（002099）、海正药业（600267）、华海药业（600521）、福安药业（300194）、海普瑞（002399）、博腾股份（300363）和九洲药业（603456），公司与该七家公司之间综合毛利率对比情况如下：

项目			2016 年度	2015 年度	2014 年度
证券代码	证券简称	首发上市日期			
002099	海翔药业	2006-12-26	-	-	31.14%
600267	海正药业	2000-07-25	26.54%	27.83%	33.48%
600521	华海药业	2003-03-04	47.73%	49.22%	44.68%
300194	福安药业	2011-03-22	47.22%	44.20%	31.83%
002399	海普瑞	2010-05-06	31.62%	37.03%	28.86%
300363	博腾股份	2014-01-29	37.60%	32.56%	36.72%
603456	九洲药业	2014-10-10	26.04%	32.53%	27.99%
平均数			**36.13%**	**37.23%**	**33.53%**
发行人			**37.69%**	**32.94%**	**33.03%**

注 1：海翔药业因主营业务发生变更，自 2015 年起不作为可比上市公司；

注 2：资料来源于 Wind 资讯，因同行业部分可比上市公司尚未披露 2016 年年报，上述公司相关数据全部采用 2016 年第三季度数据。

报告期内除 2015 年外公司综合毛利率与同行业可比上市公司综合毛利率的平均数基本保持一致。最近三年公司与同行业可比上市公司毛利率存在一定的波动性和差异，主要系主营产品类别及占比存在差异，即使同一种类产品，由于工艺路线差异，产品市场及最终客户差异，单价、单位成本及毛利率也存在差异。具体原因如下：

（1）主营产品类别差异

同行业可比上市公司主营产品			
项目			主营产品
证券代码	证券简称	首发上市日期	
002099	海翔药业	2006-12-26	医药：抗生素类、心血管类、精细化学品类、降糖类、制剂、抗病毒类、驱虫类、精神类等； 染料：环保型活性染料、染料中间体以及颜料中间体等
600267	海正药业	2000-07-25	抗寄生虫药及兽药、抗肿瘤药、抗感染药、心血管药、内分泌药等
600521	华海药业	2003-03-04	心血管类、神经系统类、抗艾滋病类等原料药及中间体、制剂
300194	福安药业	2011-03-22	抗生素原料药、抗生素制剂等
002399	海普瑞	2010-05-06	肝素钠原料药及制剂
300363	博腾股份	2014-01-29	抗艾滋病、抗丙肝、降血脂、镇痛等
603456	九洲药业	2014-10-10	中枢神经类、非甾体抗炎类、降糖类、抗感染类等
发行人			心血管类、肠胃类等

注 1：海翔药业因主营业务发生变更，自 2015 年起不作为可比上市公司；

注 2：以上信息来源于上市公司公告。

从以上表格可以看出，公司与同行业可比上市公司的主营产品存在差异。即使是同一家公司，各主营产品的毛利率、各年度主营产品的销售收入及占比也可能存在差异，综合毛利率也存在一定的波动性。

（2）工艺路线差异

在多数情况下，一个化学合成药物往往可有多种合成途径，通常将具有工业生产价值的合成途径称为该药物的工艺路线。药物生产工艺路线是药物生产技术

的基础和依据。它的技术先进性和经济合理性，是衡量生产技术水平高低的尺度。特别是对分子结构复杂、化学合成步骤较多的药物，工艺路线可能不止一种，其采用的原料不同，合成途径与工艺操作方法、“三废”治理等亦随之而异，最后所得产品质量、收率和成本也有所不同。因此即使同一种药物，由于采用的工艺路线不同，毛利率也会存在一定的差异。

（3）客户结构和区域分布差异

公司的产品涉及原料药及医药中间体，其客户为医药制造行业，而相近行业可比上市公司主营产品中制剂的客户为医疗机构和医药商业流通企业等。

最近三年，以外销为主即外销收入占比在 50%以上的相近行业上市公司为：华海药业、海普瑞、博腾股份和九洲药业；以内销为主即内销收入占比在 50%以上的相近行业上市公司为海正药业和福安药业；美诺华以外销为主。此外，不同外销区域的医药监管制度和措施及当地客户对产品的质量和品质要求也存在差异，使得药物的附加值和毛利率也存在差异。

3、主营业务毛利率按治疗领域分析

（1）报告内发行人主营业务按产品大类的销售单价、销售单位成本、单位毛利及毛利率和综合毛利率情况如下：

项目			2016 年度	2015 年度	2014 年度
自产销售	心血管类	销售单价（元/kg）	1,479.32	1,505.94	1,824.69
		销售单位成本（元/kg）	898.61	970.77	1,202.91
		单位毛利（元/kg）	580.71	535.17	621.78
		毛利率	39.26%	35.54%	34.08%
	肠胃类	销售单价（元/kg）	3,322.17	4,488.08	3,696.45
		销售单位成本（元/kg）	1,788.71	3,357.38	2,005.57
		单位毛利（元/kg）	1,533.46	1,130.70	1,690.88
		毛利率	46.16%	25.19%	45.74%
	其他	销售单价（元/kg）	1,084.19	1,055.88	1,093.27

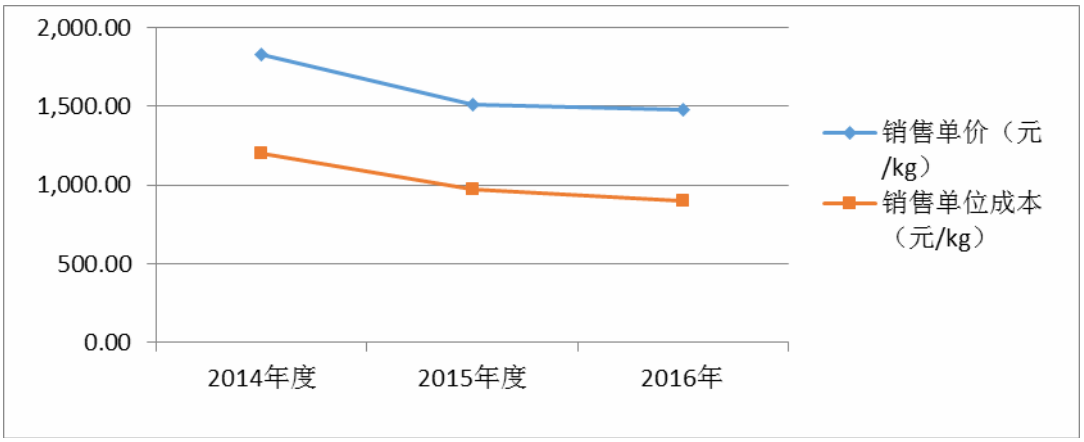
项目			2016 年度	2015 年度	2014 年度
		销售单位成本（元/kg）	655.61	577.15	739.34
		单位毛利（元/kg）	428.58	478.73	353.93
		毛利率	39.53%	45.34%	32.37%
	小计	销售单价（元/kg）	1,432.02	1,545.01	1,835.89
		销售单位成本（元/kg）	862.91	995.45	1,178.43
		单位毛利（元/kg）	569.10	549.57	657.46
		毛利率	39.74%	35.57%	35.81%
贸易业务		毛利率	21.60%	19.25%	16.78%
主营业务		毛利率	37.69%	32.95%	32.88%

报告期内随着市场原研药专利持续到期，仿制药的市场价格呈下降趋势，发行人作为仿制药的上游原料药及中间体生产商，销售价格受其影响也持续下降。发行人上游的供应商的原材料价格也相应降低，受销售价格和产品成本的双降影响，发行人综合毛利率保持平稳。

报告期内，2016 年度毛利率较以前年度增长较大，主要系 2016 年度心血管类产品毛利率上升较大，同时该类产品销售占比上升，提升了综合毛利率。

发行人各大类产品销售单价、销售单位成本趋势图如下：

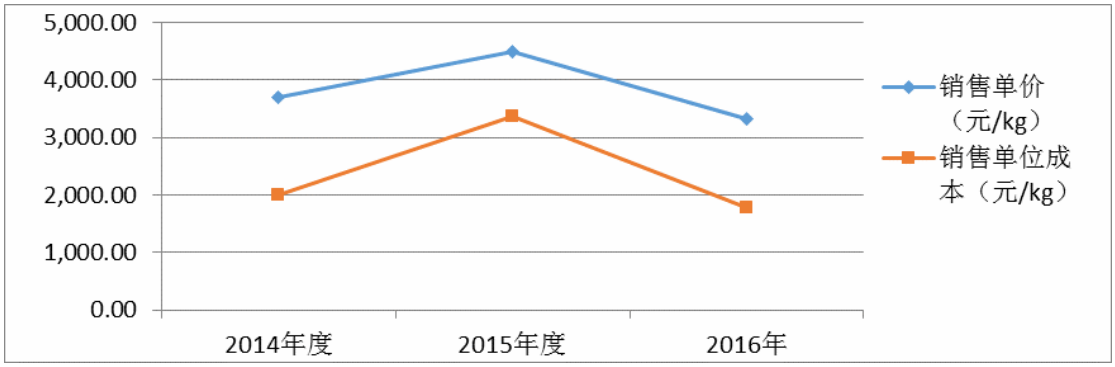
① 心血管类



2014 年度至 2016 年度，心血管类毛利率分别为 34.08%、35.54%和 39.26%，总体呈稳中有上升趋势，心血管类 2016 年度较以前年度上升较大，主要系（1）公司销售单价受美元汇率上涨因素影响，销售单价下降幅度小于销售单位成本下

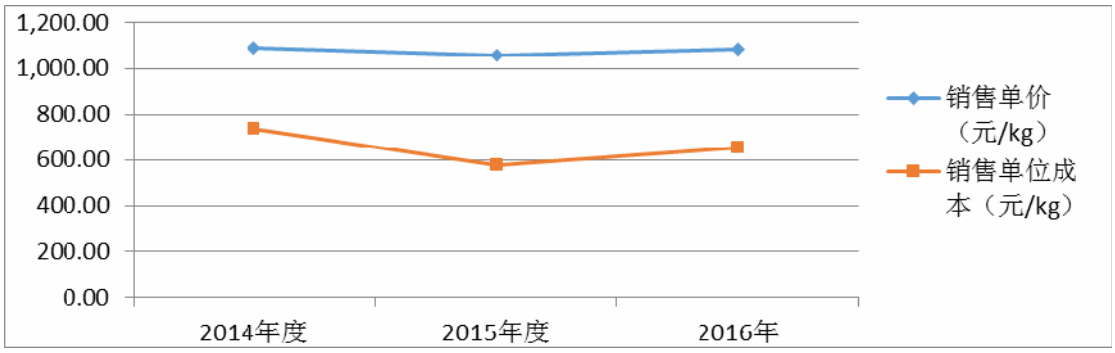
降幅度；（2）心血管类产品中产品结构发生变化，部分毛利较高的产品销售比重上升。其中心血管类主要产品的分析请参见下文“（2）、①心血管类”。

②肠胃类



2014 年度至 2016 年度，肠胃类毛利率分别为 45.74%、25.19%和 46.16%，毛利率波动较大，毛利率波动的主要原因分析请参见“（2）、②、肠胃类”。

③其他



2014 年度至 2016 年度，公司自产销售的“其他”产品的毛利率分别为 32.37%、45.34%和 39.53%，毛利率波动较大主要系各明细分类产品的种类较多，产品的单价、单位成本差异较大，报告期内各类产品销量、单价及单位成本的变动会引致毛利率的波动。

（2）报告期内发行人主要产品的销售单价、销售单位成本、单位毛利及毛利率情况如下：

公司自产销售的治疗心血管类和治疗肠胃类的产品占主营业务收入的比例合计为 72%以上，是公司主营业务收入的主要来源。

①心血管类

报告期内，心血管类产品主要由抗高血压类、降血脂类和抗血栓类构成，其合计占心血管类产品收入的 98%以上。

A、抗高血压类

报告期内抗高血压产品中缬沙坦、氯沙坦、坎地沙坦和培哚普利原料药及中间体合计占抗高血压产品收入的 90%以上，是抗高血压产品的主导产品。下表为抗高血压类中四大产品的销售单价、销售单位成本、单位毛利以及毛利率情况。

项目			2016 年度	2015 年度	2014 年度
抗高血压类	缬沙坦	毛利率	30.37%	31.12%	31.27%
		销售单价（元/kg）	835.81	856.06	975.99
		销售单价变动	-20.25	-119.93	
		销售单价变动对毛利率的影响	-1.67%	-9.63%	
		销售单位成本（元/kg）	581.94	589.66	670.79
		销售单位成本变动	-7.71	-81.13	
		销售单位成本变动对毛利率的影响	0.92%	9.48%	
		综合影响毛利率	-0.75%	-0.15%	
		其中：单位材料成本	316.64	314.16	381.29
	氯沙坦	毛利率	17.78%	33.32%	35.89%
		销售单价（元/kg）	673.67	891.11	1,190.90
		销售单价变动	-217.44	-299.79	
		销售单价变动对毛利率的影响	-21.52%	-21.57%	
		销售单位成本（元/kg）	553.86	594.22	763.49
		销售单位成本变动	-40.35	-169.28	
		销售单位成本变动对毛利率的影响	5.99%	19.00%	
		综合影响毛利率	-15.53%	-2.57%	
		其中：单位材料成本	365.26	451.67	470.08
	坎地沙坦	毛利率	34.48%	35.84%	31.14%
		销售单价（元/kg）	3,592.70	4,050.55	4,295.74
		销售单价变动	-457.84	-245.19	

项目			2016 年度	2015 年度	2014 年度
		销售单价变动对毛利率的影响	-8.18%	-4.17%	
		销售单位成本（元/kg）	2,353.85	2,598.99	2,958.09
		销售单位成本变动	-245.14	-359.10	
		销售单位成本变动对毛利率的影响	6.82%	8.87%	
		综合影响毛利率	-1.35%	4.70%	
		其中：单位材料成本	1,848.20	2,094.64	2,842.30
	培哚普利	毛利率	48.67%	48.85%	42.08%
		销售单价（元/kg）	4,425.36	5,310.01	5,505.79
		销售单价变动	-884.65	-195.78	
		销售单价变动对毛利率的影响	-10.23%	-2.14%	
		销售单位成本（元/kg）	2,271.43	2,716.22	3,188.82
		销售单位成本变动	-444.78	-472.60	
		销售单位成本变动对毛利率的影响	10.05%	8.90%	
		综合影响毛利率	-0.17%	6.76%	
		其中：单位材料成本	1,298.33	1,732.19	2,181.59

注 1：销售单价变动对毛利率的影响=上年销售单位成本*本年销售单价变动/(上年销售单价*本年销售单价)

注 2：销售单位成本变动对毛利率的影响=本年销售单位成本变动/本年销售单价

（a）从上表可知，报告期内缬沙坦、坎地沙坦、培哚普利的销售单价下降，同时单位成本也随着下降，毛利率均有一定的波动性，但未出现重大变化。单位成本下降主要受材料成本下降，报告期内主要材料的采购单价与单位材料成本的走势相符。

（b）氯沙坦

报告期内，氯沙坦毛利率分别为 35.89%、35.09%和 17.78%，2016 年度氯沙坦毛利率下降较大，主要因产品销售单价下降幅度大于单位成本下降幅度，导致

毛利率下降较大。单位成本下降幅度较小，主要因 2016 年度氯沙坦产量较少，单位间接费用分摊金额上升。

B、降血脂类

公司降血脂产品主要包括瑞舒伐他汀和阿托伐他汀的原料药及中间体合计占抗降血脂产品收入的 99%以上。

项目			2016 年度	2015 年度	2014 年度
降血脂类	瑞舒伐他汀	毛利率	50.83%	36.50%	34.25%
		销售单价（元/kg）	7,482.09	7,611.87	8,567.26
		销售单价变动	-129.78	-955.38	
		销售单价变动对毛利率的影响	-1.10%	-8.25%	
		销售单位成本（元/kg）	3,679.01	4,833.20	5,632.62
		销售单位成本变动	-1,154.18	-799.43	
		销售单位成本变动对毛利率的影响	15.43%	10.50%	
		综合影响毛利率	14.32%	2.25%	
		其中：单位材料成本	2,875.28	3,929.67	4,892.51
	阿托伐他汀	毛利率	40.62%	29.51%	30.66%
		销售单价（元/kg）	1,627.38	1,448.64	1,633.33
		销售单价变动	178.74	-184.69	
		销售单价变动对毛利率的影响	7.74%	-8.84%	
		销售单位成本（元/kg）	966.39	1,021.15	1,132.53
		销售单位成本变动	-54.76	-111.38	
		销售单位成本变动对毛利率的影响	3.36%	7.69%	
		综合影响毛利率	11.11%	-1.15%	
		其中：单位材料成本	693.82	853.73	963.55

（a）瑞舒伐他汀

报告期内，2016 年度较以前年度瑞舒伐他汀毛利率上升较大，主要因单位材料成本下降，但因销售单价保持平稳，导致毛利率上升较大。

（b）阿托伐他汀

报告期内，2016 年度较以前年度阿托伐他汀毛利率上升较大，主要因单位材料成本下降，同时美元汇率上升、产品美元结算单价保持稳定，提升了人民币

销售单价，导致毛利率上升较大。

C、抗血栓类

公司抗血栓产品为氯吡格雷的原料药及中间体合计占抗血栓产品收入的100%。

项目			2016 年度	2015 年度	2014 年度
抗血栓类	氯吡格雷	毛利率	39.00%	35.34%	38.04%
		销售单价（元/kg）	1,113.45	1,238.12	1,120.00
		销售单价变动	-124.67	118.13	-547.81
		销售单价变动对毛利率的影响	-7.24%	5.91%	-32.37%
		销售单位成本（元/kg）	679.16	800.60	693.96
		销售单位成本变动	-121.43	106.63	-409.89
		销售单位成本变动对毛利率的影响	10.91%	-8.61%	36.60%
		综合影响毛利率	3.67%	-2.70%	4.22%
		其中：单位材料成本	480.37	546.06	489.47

报告期内氯吡格雷毛利率有一定的波动性，但未出现重大变化。

②肠胃类

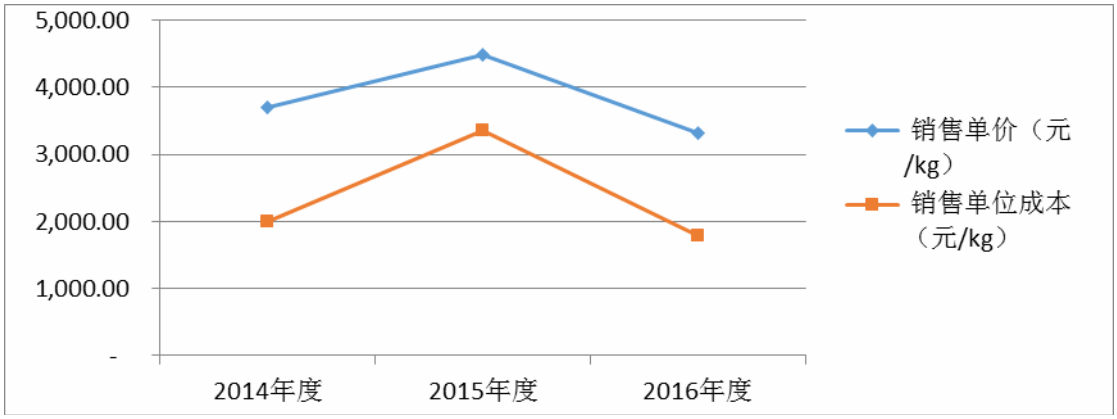
公司肠胃类产品为埃索美拉唑的原料药及中间体合计占肠胃类产品收入的100%。

项目			2016 年度	2015 年度	2014 年度
肠胃类	埃索美拉唑	毛利率	46.16%	25.19%	45.74%
		销售单价（元/kg）	3,322.17	4,488.08	3,696.45
		销售单价变动	-1,165.91	791.63	
		销售单价变动对毛利率的影响	-26.25%	9.57%	
		销售单位成本（元/kg）	1,788.71	3,357.38	2,005.57
		销售单位成本变动	-1,568.67	1,351.82	
		销售单位成本变动对毛利率的影响	47.22%	-30.12%	
		综合影响毛利率	20.97%	-20.55%	-13.39%
		其中：单位材料成本	1,374.42	2,501.43	1,423.86

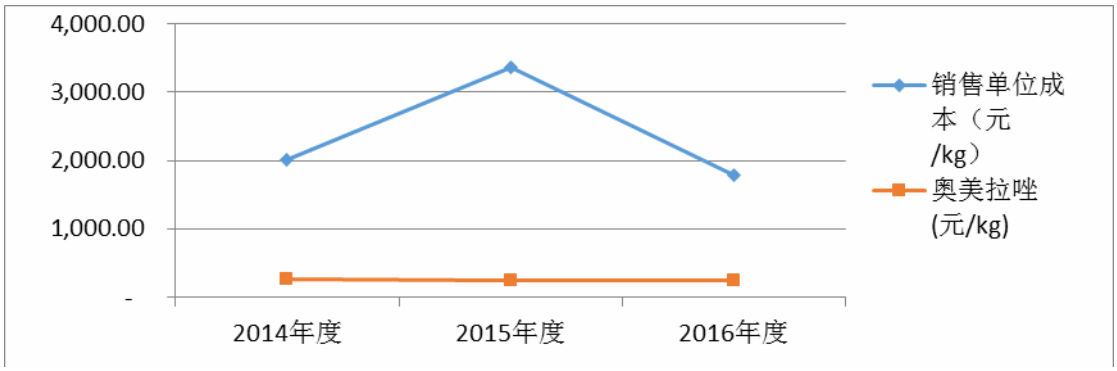
2014 年度至 2016 年度，埃索美拉唑毛利率分别为 45.74%、25.19%和 46.16%，

毛利率波动较大。

A. 埃索美拉唑的销售单价和单位成本走势图



B. 埃索美拉唑的单位材料成本与主要材料采购价格的走势图



报告期内，除 2015 年度毛利率波动较大以外，各年度保持平稳。其中 2015 年销售单价较高，主要因 2015 年公司生产销售埃索美拉唑产品均为原料药，同时生产工艺的不稳定性，该年度出现返工生产情况，导致单位生产成本较高。

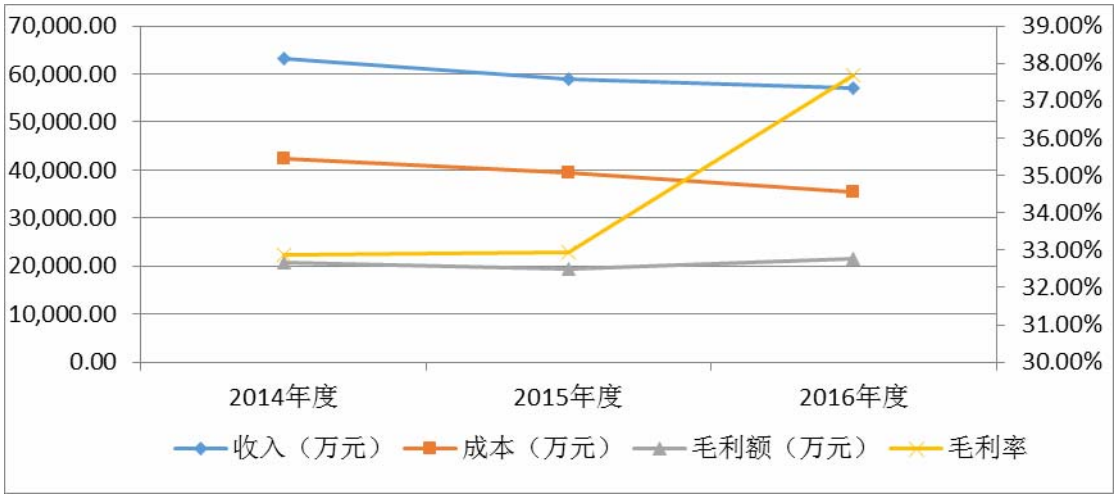
4、主营业务收入、成本、毛利及毛利率的综合分析

报告期内公司主营业务收入、成本、毛利及毛利率的情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
收入（万元）	56,964.41	58,954.61	63,090.25
成本（万元）	35,495.70	39,530.74	42,344.68
毛利额（万元）	21,468.71	19,423.87	20,745.56
毛利率	37.69%	32.95%	32.88%

报告期内，公司主营业务收入略有下降，主要因仿制药市场销售价格下降，导致公司产品销售价格下降，总体销售收入略有下降。同时公司采购的原材料价格也受仿制药市场销售价格下行的压力，原材料市场价格呈下降趋势，降低了公

司的产品成本。公司综合毛利率上升较大，主要受产品结构变化影响，高毛利率产品销售比重上升。



5、自产销售产品按生命周期分析

报告期内，公司自产销售的产品按生命周期划分的毛利率如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
B 阶段	51.52%	41.82%	40.59%
C 阶段	31.62%	31.57%	31.98%
毛利率差异（B-C）	**19.89%**	**10.25%**	**8.61%**
自产销售毛利率	**39.74%**	**35.57%**	**35.81%**

公司处于 B 阶段产品的平均毛利率高于 C 阶段，报告期内 B 阶段与 C 阶段平均毛利率的差异分别为 8.61%、10.25%和 19.89%。

B 阶段的产品为抢仿和专利保护期后较短时间生产的原料药和中间体，C 阶段的产品为专利保护期后较长时间生产销售。公司提出了清晰的差异化竞争战略，即在产品的选择上形成差异化，抢占利润率较高的前期市场形成自己的产品组合，避免因新产品价格下跌过快，后继产品断档引发的衰退。

（五）经营成果分析

1、期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成和变动情况如下：

项目	期间费用金额（万元）	期间费用占营业收入比例（%）

	2016 年度	2015 年度	2014 年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
销售费用	1,295.45	1,295.46	1,344.39	2.24	2.16	2.11
管理费用	9,759.95	10,328.07	9,293.28	16.88	17.23	14.61
财务费用	-525.63	-1,205.06	701.26	-0.91	-2.01	1.10
合计	**10,529.77**	**10,418.47**	**11,338.93**	**18.21**	**17.38**	**17.82**

报告期内，公司管理费用、销售费用保持平稳，财务费用波动较大，财务费用波动的主要原因为2015年公司归还了大部分银行借款利息支出较少以及2015年汇率波动较大公司汇兑收益较大，导致财务费用变化较大。

（1）销售费用分析

①公司最近三年销售费用情况

报告期各期公司销售费用明细如下表所示：

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
运输费	657.86	50.78	623.14	48.10	724.16	53.87
职工薪酬	274.09	21.16	308.32	23.80	234.51	17.44
广告宣传费	74.76	5.77	84.77	6.54	96.85	7.20
办公费	39.59	3.06	34.42	2.66	28.25	2.10
差旅费	31.01	2.39	41.45	3.20	95.16	7.08
业务招待费	58.88	4.55	57.31	4.42	58.36	4.34
其他	159.27	12.29	146.07	11.28	107.10	7.97
合计	**1,295.45**	**100.00**	**1,295.46**	**100.00**	**1,344.39**	**100.00**

公司的销售费用主要是运输费、职工薪酬、广告宣传费及办公费等费用。

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司销售费用分别为 1,344.39 万元、1,295.46 万元和 1,295.45 万元，占同期营业收入的比例基本保持平稳。

②公司销售费用占比与同行业可比上市公司比较情况

公司销售费用占比与同行业可比上市公司比较情况如下表所示：

证券代码	证券简称	2016 年度	2015 年度	2014 年度

		金额（万元）	占营业收入的比例（%）	金额（万元）	占营业收入的比例（%）	金额（万元）	占营业收入的比例（%）
002099	海翔药业	-	-	-	-	2,391.36	1.81
600267	海正药业	94,474.18	12.88	117,070.27	13.35	131,827.03	13.06
600521	华海药业	39,547.08	13.53	44,811.82	12.80	27,446.94	10.62
300194	福安药业	9,882.85	11.29	11,834.94	16.71	2,658.32	5.93
002399	海普瑞	1,958.66	1.19	2,306.72	1.01	1,303.43	0.67
300363	博腾股份	1,293.89	1.42	1,324.42	1.30	1,534.00	1.55
603456	九洲药业	1,799.35	1.51	2,322.76	1.61	2,140.51	1.66
平均数		**24,826.00**	**6.97**	**29,945.16**	**7.80**	**24,185.94**	**5.04**
公司		**1,295.45**	**2.23**	**1,295.46**	**2.17**	**1,344.39**	**2.11**

注 1：海翔药业因主营业务发生变更，自 2015 年起不作为可比上市公司；

注 2：资料来源于 Wind 资讯，因同行业部分可比上市公司尚未披露 2016 年年报，上述公司相关数据全部采用 2016 年第三季度数据。

公司销售费用占营业收入的比例低于同行业可比上市公司平均水平，处于较低水平，主要原因是公司主要客户稳定，报告期各期公司对 KRKA 公司的销售收入占主营业务收入的比例均在 70%左右，客户维护费用较低，故销售费用较低。

（2）管理费用分析

①公司最近三年管理费用情况

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
技术开发费	2,907.85	29.79	3,812.24	36.91	3,055.26	32.88
职工薪酬	3,513.30	36.00	3,373.07	32.66	2,808.50	30.22
折旧摊销费	989.41	10.14	931.87	9.02	1,024.57	11.02
税金	152.37	1.56	397.26	3.85	435.52	4.69
业务招待费	350.40	3.59	222.63	2.16	293.37	3.16
咨询审计费	240.88	2.47	218.87	2.12	138.50	1.49
差旅费	216.71	2.22	166.44	1.61	150.11	1.62
办公费	418.29	4.29	350.37	3.39	532.72	5.73
其他	970.74	9.95	855.33	8.28	854.74	9.20

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
合计	9,759.95	100.00	10,328.07	100.00	9,293.28	100.00

公司管理费用主要是技术开发费、职工薪酬、折旧摊销费、税金、业务招待费、咨询审计费、差旅费等。报告期内管理费用占同期营业收入的比例基本上保持在 14.61%-17.30%。公司建立了切实可行的管理制度，在提高工作效率的同时合理控制各项支出，提高了公司的经济效益。

报告期内职工薪酬持续上涨，主要系公司逐步招聘管理人员，且员工工资上涨。

2015 年较 2014 年技术开发费金额增加较大，主要系公司在浙江上虞成立了研究院，引进中外研发专业人才。

2016 年较 2015 年技术开发费金额减少较大，主要系公司集中研发管理，撤销了成都研发机构和上海研发机构，相关研发支出减少；同时 2015 年开始研发的制剂项目中部分项目已处于研发的开发阶段，且未来符合资本化条件，在开发支出科目列报。

除上述之外，公司管理费用的其他明细项目在报告期内未发生重大变化。

②公司管理费用占比与同行业可比上市公司比较情况

公司管理费用占比与同行业可比上市公司比较情况如下表所示：

证券代码	证券简称	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额（万元）	占营业收入的比例（%）	金额（万元）	占营业收入的比例（%）	金额（万元）	占营业收入的比例（%）
002099	海翔药业	-	-	-	-	25,730.19	19.51
600267	海正药业	72,086.91	9.83	105,474.20	12.03	117,472.42	11.63
600521	华海药业	58,737.64	20.10	71,417.13	20.40	52,584.11	20.34
300194	福安药业	11,623.18	13.28	11,879.65	16.78	7,950.99	17.73
002399	海普瑞	29,326.62	17.85	35,654.54	15.55	30,015.52	15.32
300363	博腾股份	14,762.80	16.15	16,366.48	16.03	16,627.47	16.84
603456	九洲药业	17,599.66	14.77	25,358.11	17.55	17,526.25	13.63

证券代码	证券简称	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额（万元）	占营业收入的比例（%）	金额（万元）	占营业收入的比例（%）	金额（万元）	占营业收入的比例（%）
平均数		34,022.80	15.33	44,358.35	16.39	38,272.42	16.43
公司		9,759.95	16.77	10,328.07	17.30	9,293.28	14.61

注 1：海翔药业因主营业务发生变更，自 2015 年起不作为可比上市公司；

注 2：资料来源于 Wind 资讯，因同行业部分可比上市公司尚未披露 2016 年年报，上述公司相关数据全部采用 2016 年第三季度数据。

公司管理费用占营业收入的比例与同行业可比上市公司的平均数基本持平，无重大差异。

（3）财务费用分析

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
利息支出	267.93	-	159.65	-	807.68	-
减：利息收入	68.50	-	182.98	-	122.48	-
汇兑损益	-754.24	-	-1,215.97	-	-12.83	-
其他	29.18	-	34.24	-	28.88	-
合计	**-525.63**	-	**-1,205.06**	-	**701.26**	-

注：因财务费用为红字，占比不具有可比性，故不列示。

报告期内，公司财务费用主要是利息支出。为了满足生产经营需要，2014 年公司保持 1.5-1.65 亿元的银行借款余额，相应地产生利息支出。2015 年末公司经营现金充裕，归还了大部分银行借款，利息支出金额较小。利息收入主要来源于活期存款、开具银行承兑汇票缴纳的保证金存款产生的利息收入及对关联方收取的资金占用费用。公司外销占比为 96%以上，汇兑损益主要系美元对人民币汇率波动引致。2015 年度、2016 年度因美元汇率波动较大，公司在结汇时产生汇兑收益较高。

2、资产减值损失分析

公司资产减值损失的发生额源于应收账款、其他应收款坏账准备的计提、存货跌价损失。报告期内，公司资产减值损失的具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
坏账损失	155.57	-350.20	233.67
存货跌价损失	615.75	438.14	-
合计	**771.32**	**87.94**	**233.67**

报告期内存货跌价损失波动较大，分析详见“本章节之“二、财务状况分析”之“（一）资产构成分析、1.流动资产、存货”。

3、公允价值变动收益

报告期内，公司公允价值变动收益情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债	-	-	-25.91
其中：远期结售汇合约产生的公允价值变动收益	-	-	-25.91
合计	-	-	**-25.91**

为了防范汇率波动风险，公司与银行签署远期外汇合约，相关合约金额与被套保对象应收账款外币余额不配比，上述远期外汇合约均属于无效套保，由此产生的公允价值变动损益，被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/负债，在实际交割时公允价值变动损益转入投资收益。以上远期外汇合约的公允价值根据远期外汇合约约定汇率与期末中国银行公布的人民币远期外汇牌价的差额计算。

4、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度

远期结售汇合约结转的公允价值变动收益	-	228.46	-414.10
长期股权投资	189.26	90.78	419.99
合计	**189.26**	**319.24**	**5.88**

远期结售汇合约产生的公允价值变动收益在实际交割时转入投资收益，2014 年度和 2015 年度投资收益的绝对值较大，主要系约定的人民币兑美元汇率较交割时人民币远期外汇牌价差异较大所致。

2014 年度公司持有浙江博腾的股权在丧失控制权日的公允价值 7,000 万元，减去应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产份额之间的差额 525.26 万元，在公司合并财务报表中确认为当期投资收益；公司持有按权益法核算的长期股权投资，2014 年确认的投资收益为-105.27 万元。

2015 年度公司处置连云港瑞邦股权投资产生的投资收益为-15.09 万元，2015 年度持有按权益法核算的长期股权投资确认投资收益为 105.87 万元。

2016 年度持有按权益法核算的长期股权投资确认投资收益为 189.26 万元。

5、营业外收支分析

（1）营业外收入

①报告期内，公司营业外收入主要为收到的政府补助，营业外收入的具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置利得	16.51	10.10	0.53
其中：处置固定资产利得	16.51	10.10	0.53
政府补助	847.82	674.53	374.11
其他	456.48	539.78	77.00
合计	1,320.80	1,224.40	**451.65**

②报告期内公司政府补助明细情况如下：

单位：万元

年度	内容	金额	批准机关	文件依据

年度	内容	金额	批准机关	文件依据
2016 年度	资本市场发展专项资金	86.00	宁波市财政局	甬财政发[2015]1066 号《关于下达 2015 年度企业利用多层次资本市场发展专项资金的通知》
	水利基金减免金额	20.39	浙江省财政厅、浙江省地方税务局	浙财综[2012]130 号《浙江省财政厅 浙江省地方税务局关于印发<浙江省地方水利建设基金征收和减免管理办法>的通知》
	企业扶持资金	186.00	宁波国家高新区（新材料科技城）管委会	《宁波国家高新区（新材料科技城）管委会关于进一步促进经济发展的若干意见》(甬高科[2015]33 号)
	研发仪器设备补助经费	26.02	安徽省科技厅、财政厅、教育厅、统计局	《关于组织申请 2014 年安徽省支持自主创新能力建设补助、国家重点新产品研发后补助、大型科学仪器设备资源共享共用补助有关事项的通知》（科计[2014]17 号）
	核心专利产业化项目经费	5.00	安徽省知识产权局	《安徽省知识产权局关于第四届安徽省专利奖授奖的决定》
	大学生见习补贴款	8.64	安徽省人力资源和社会保障厅、广德县人力资源和社会保障局	皖人社发[2013]43 号《关于印发安徽省高校毕业生就业见习管理办法的通知》、《关于公布广德县 2015 年高校毕业生就业见习单位的通知》
	创新人才团队资助费	6.00	安徽省财政厅、科技厅 安徽省财政厅	财教[2014]1000 号《安徽省财政厅 安徽省科技厅关于印发安徽省创新型省份建设专项资金管理办法的通知》 财教[2015]1694 号）《安徽省财政厅关于下达 2015 年安徽省创新型省份建设专项资金（第三批）的通知》
	“2015 年度工业企业功勋奖奖金”	40.00	中共广德县委、广德县人民政府	广发[2014]8 号《关于进一步促进工业企业做大做强的实施意见》
	研发设备补助款	26.40	安徽省科技厅、财政厅、教育厅、统计局	科计[2014]17 号《关于组织申请 2014 年安徽省支持自主创新能力建设补助、国家重点新产品研发后补助、大型科学仪器设备资源共享共用补

年度	内容	金额	批准机关	文件依据
				助有关事项的通知》
	污染物总量削减计划奖励款	5.85	绍兴市上虞区人民政府办公室	《绍兴市上虞区人民政府办公室关于印发<上虞区 2014 年重点企业主要污染物总量削减计划>的通知 》
	自主创新科技线奖励资金	50.00	绍兴市上虞市人民政府办公室	虞政办发[2012]114 号《关于上虞市鼓励企业开展自主创新奖励办法的通知》
	创新成长型企业奖励	13.91	上虞区经济和信息化局	虞经信企[2015]25 号《上虞区经济和信息化局关于组织申报 2014 年度“创新成长型”企业财政奖励的通知》
	就业失业保险补贴	6.83	根据宁波市人民政府宁波市人力资源和社会保障局、宁波市财政局	《关于使用失业保险基金预防失业促进就业有关问题的通知》（甬政发[2012]135 号）《关于使用失业保险基金预防失业促进就业有关问题的实施意见》（甬人社发[2013]20 号）
	技术创新团队专项补贴	10.00	宁波大榭开发区人事局、宁波大榭开发区财政局	《关于下达首批“宁波大榭开发区企业技术创新团队”专项扶持资金（一期）的通知》（甬榭人[2016]14 号）
	大学生社保补贴	8.40	宁波市人民政府	《宁波市人民政府关于进一步做好新形势下就业创业工作的意见（甬政发[2015]112 号）》
	稳定岗位补贴	6.65	绍兴市人力资源和社会保障局、绍兴市财政局	《关于开展市区失业保险支持稳定岗位工作的通知》（绍市人社发[2015]89 号）
	成长企业20强奖金	18.00	宣城市经济和信息化委员会	《关于提供相关企业及企业家银行账户的通知》
	大学生见习补贴	17.44	安徽省人力资源和社会保障厅、安徽省财政厅	《关于落实进一步做好新形势下就业创业工作有关政策的通知》（皖人社秘[2016]79 号）
	企业普惠制岗位补贴	11.78	广德县人力资源和社会保障局、广德县财政局	《关于实施企业普惠制岗位补贴申报工作的通知》（广人社秘[2016]58 号）
	土地使用税返还补贴	82.12	广德县人民政府	《关于进一步明确开发区土地使用税扶持政策有关规定的通知》（广政[2012]42 号）
	工业发展奖励资金	139.54	中共广德县委、广德县人民政府	《关于进一步促进工业企业做大做强的实施意见》（广发[2014]8 号）

年度	内容	金额	批准机关	文件依据
	购置研发设备补贴	26.40	安徽省科技厅、安徽省财政厅	《关于组织 2016 年创新型省份建设配套政策兑现补助申请有关事项的通知》（科计[2016]10 号）
	土地使用税返还补贴	18.24	宣城市宣州区人民政府	《关于印发宣州区关于促进当前工业经济平稳较快运行若干意见的通知》（宣区政[2012]87 号）
	其他小额政府补助	28.19	-	-
	合计	**847.82**	-	-
2015 年度	海外工程师补助	20.00	宁波市人力资源和社会保障局、宁波市财政局	甬人社发[2014]204 号《关于下达 2014 年度宁波市鼓励企业引进“海外工程师”年薪资助资金的通知》
	水利基金减免金额	21.01	宁波市地税局国家高新技术产业开发区分局	甬高新地税批[2015]0100 号《税务事项通知书》
	科技项目经费	10.00	宁波市科学技术局、宁波市财政局	甬科计[2012]115 号、甬财政教[2012]1242 号《关于下达宁波市 2012 年度四批科技项目经费计划的通知》
	水利基金减免金额	6.65	宁波市地税局国家高新技术产业开发区分局	甬高新地税批[2015]0065 号《税务事项通知书》
	自主创新能力建设补助	12.90	安徽省人民政府办公厅 安徽省财政厅、安徽省科技厅	皖政办[2014]8 号《安徽省人民政府办公厅关于印发实施创新驱动发展战略进一步加快创新型省份建设配套文件的通知》 财教[2014]1000 号《安徽省财政厅、安徽省科技厅关于印发安徽省创新型省份建设专项资金管理办法的通知》
	功勋奖	20.00	中共广德县委、广德县人民政府	广发[2014]8 号《关于进一步促进工业企业做大做强的实施意见》
	科技创新奖励	20.00	广德县科技局	广发[2013]11 号《广德县加快科技创新体系建设实施意见》
	税收返还	47.87	绍兴市上虞区人民政府办公室	虞办第 304 号《抄告单》

年度	内容	金额	批准机关	文件依据
	自主创新奖励	30.20	上虞市人民政府办公室	虞政办发[2012]114 号《上虞市人民政府办公室关于印发上虞市鼓励企业开展自主创新奖励办法的通知》
	财税支持虞商发展回归经济奖励款	61.30	中共上虞市委办公室、上虞市人民政府办公室	（虞政办发[2012]114 号）《上虞市人民政府办公室关于印发上虞市鼓励企业开展自主创新奖励办法的通知》
	社会保险补贴	8.64	宁波国家高新区人力资源与社会保障管理服务中心	《关于 2014 年度中小微企业新招用高校毕业生申报社会保险补贴的通知》
	重点优势产业扶持资金	200.00	宁波国家高新区经济发展局、宁波国家高新区财政局	（甬高新经[2015]47 号）《关于下达高新区 2015 年度第一批产业扶持资金的通知》
	专利资助资金	5.70	宁波国家高新区管委会	（甬高新[2013]71 号）《宁波国家高新区关于实施创新驱动强化辐射引领若干政策意见的通知》
	外国专家项目资助	16.00	国家外国专家局	（外专发[2014]133 号）《关于申报 2015 年度引进国外技术、管理人才项目计划的通知》
	外国专家工作站一次性建设经费奖励	12.00	绍兴市人民政府办公室 浙江省外国专家局	《绍兴市人民政府办公室关于印发<浙江绍兴外国专家工作站暂行办法>的通知》《关于同意建立 2015 年度浙江（绍兴）外国专家工作站的批复》（浙外专发[2015]19 号）
	稳定岗位补助	5.21	绍兴市人力资源和社会保障局、绍兴市财政局	（绍市人社发[2015]89 号）《关于开展市区失业保险支持稳定岗位工作的通知》
	“三个一批”企业培育财政专项奖励资金	23.86	绍兴市上虞区经济和信息化局	（虞经信企[2016]1 号）《关于组织开展 2015 年度“三个一批”企业考核的通知》
	企业惠普制岗位补贴	10.75	广德县人力资源和社会保障局、广德县财政局	（广人社秘[2015]52 号）《关于实施企业普惠制岗位补贴有关工作的通知》
	大学生见习资金	11.88	安徽省人力资源和社会保障厅 广德县人力资源和社会保障局	《关于印发安徽省高校毕业生就业见习管理办法的通知》(皖人社发[2013]43 号)、《关于公布广德县 2014 年高校毕业生就业见习基地的通知》

年度	内容	金额	批准机关	文件依据
	土地使用税财政扶持资金	82.12	广德县人民政府	（广政[2012]42 号）《关于进一步明确开发区土地使用税扶持政策有关规定的通知》
	自主创新能力建设补助	26.02	安徽省财政厅	（财政[2015]1695 号）《关于下达 2015 年安徽省创新型省份建设专项资金（第二批）的通知》
	其他小额政府补助	22.43	-	-
	合计	**674.54**	**-**	**-**
2014 年度	海外工程师补助	10.00	宁波市人社局	甬人引[2010]4 号《宁波市鼓励企业引进“海外工程师”暂行办法》实施细则
	人力与社保补贴	5.17	宁波高新区国有资产管理与会计核算中心	关于 2013 年度中小微企业新招用高校毕业生申报社会保险补贴的通知
	水利基金减免金额	19.28	宁波市地税局国家高新技术产业开发区分局	甬高新地税批[2014]0071 号涉税事项批复单
	回归经济奖励	53.84	上虞市财政局	市委[2012]29 号 中共上虞市委 上虞市人民政府关于大力发展“回归经济”的实施意见
	2012 年度研发费用投入奖励	9.10	上虞市财政局	虞政办发[2012]114 号 上虞市鼓励企业开展自主创新奖励办法
	转型工业投入奖励	5.00	上虞市经济和信息化局	区委[2014]4 号 中共绍兴市上虞区委绍兴市上虞区人民政府关于表彰 2013 年度先进集体和先进个人的决定
	新兴产业培育壮大投入财政奖励	35.00	上虞区经济和信息化局	关于下达 2012 年促进传统产业提升发展新兴产业培育壮大投入财政奖励资金的通知
	科技创新资金	15.00	广德县科技局	广德县加快发展二十条
	2013 年度先进企业奖励	10.00	广德县经济信息委员会	广[2013]11 号 关于表彰 2012 年度“工业强县”先进企业的通报
	大学生见习补贴	23.82	广德县财政局	皖人社[2009]12 号 关于印发《安徽省高校毕业生就业见习实施意见》的通知

年度	内容	金额	批准机关	文件依据
	“新型降压药肾素抑制剂阿利克仑关键中间体合成工艺创新”专项项目资助款	35.00	四川省科技厅	《科技型中小企业技术创新基金初创期企业创新项目合同》
	外国专家项目资助款	23.00	宁波市人社局	甬人社办发[2014]58 号 关于申报 2015 年度引进国外技术和管理专家项目的通知
	高校毕业生社保补贴	5.78	宁波市人社局	宁波市市级统筹区中小微企业新招用高校毕业生社会保险补贴实施细则
	土地使用税财政扶持金	82.12	广德县人民政府	广政[2012]42 号 关于进一步明确开发区土地使用税扶持政策有关规定的通知
	提升技能培训补贴	6.80	广德县人社局	关于印发《广德县就业技能培训专项资金使用办法》的通知
	其他小额政府补助	35.20	-	-
	合计	374.11	-	-

③发行人 2015 年营业外收入中“其他”的主要内容包括浙江博腾资产转让过程中享受的税收返还和上海新五洲的药证转让，具体明细如下：

项目	金额（单位：万元）
浙江博腾资产剥离税收返还	193.77
生产技术转让	240.00
合计	**433.77**

（a）浙江博腾资产剥离税收返还说明

绍兴市上虞区人民政府办公室虞办第 304 号《要求在资产转让过程中享受税收相关政策》对资产转让做如下说明：发行人在杭州湾上虞经济技术开发区内浙江美诺华药物化学有限公司和浙江新诺华药业有限公司两家子公司，因发行人上市要求，拟将浙江新诺华药业有限公司的东一区（2009）G37 和（2009）G38 地块及相关资产转让给浙江美诺华药物化学有限公司。同意在此次转让过程中缴纳的相关税费地方留存部分予以全额奖励，相关部门对转让工作予以全力支持。

发行人已于 2014 年 9 月 3 日缴纳相关税费共计 242.21 万元，其中地方留存

部分共计 193.77 万元，具体清单如下：

单位：万元

项目	金额	地方留存部分
土地增值税	69.68	55.74
营业税	155.44	124.35
印花税	1.55	1.24
地方教育费附加	3.11	2.49
教育费附加	4.66	3.73
城市维护建设税	7.77	6.22
合计	**242.21**	**193.77**

发行人于 2015 年 1 月 30 日，收到浙江博腾返还的地方留存部分税款，共计 193.77 万元。

（b）生产技术转让系发行人子公司上海新五洲将其持有的头孢拉定、头孢拉定无菌粉、头孢氨苄、安乃近、氨基比林、安替比林生产技术转让给河南康达制药有限公司和上海现代哈森（商丘）有限公司。

（2）营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损失合计	479.65	71.52	33.38
其中：处置固定资产损失	479.65	71.52	33.38
对外捐赠	27.00	26.00	39.50
水利建设基金	64.08	100.77	103.77
其他	78.26	71.62	17.29
合计	**649.00**	**269.92**	**193.95**

2014 年度、2015 年度、2016 年度公司营业外支出主要是处置固定资产损失、对外捐赠和水利建设基金，对公司业绩影响较小。

6、所得税费用分析

（1）所得税费用构成和变动

报告期内，公司所得税费用构成和变动情况列示如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
当期所得税费用（万元）	2,032.22	1,931.07	1,696.55
递延所得税费用（万元）	-27.32	-3.46	-127.08
所得税费用合计（万元）	2,004.90	1,927.60	1,569.47
所得税费用合计/利润总额	**19.06%**	**19.08%**	**16.66%**

报告期各期，公司的实际企业所得税税负均高于 15%且低于 25%，主要系公司及其附属子公司适用的企业所得税税率差异所致：报告期内公司、联华进出口、成都美诺华、浙江博腾（自 2014 年 6 月起未纳入合并范围）、杭州新诺华、新五洲企业、五洲同一、宣城美诺华所得税税率为 25%；浙江美诺华华企业所得税优惠税率为 15%；安徽美诺华 2014 年至 2016 年税优惠税率为 15%；天康药业 2015 年属于小型微利企业所得税税率为 20%；香港联合亿贸企业所得税（利得税）税率为 16.5%。印度柏莱诺华狭义企业所得税按照 30%计缴。同时，印度柏莱诺华基于所得税为基数缴纳 3%的教育税附加，故印度柏莱诺华的企业所得税税率为 30.90%；

（2）所得税优惠

报告期内，公司企业所得税税收优惠情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利润总额（万元）	10,517.20	10,104.86	9,418.61
所得税税收优惠额（万元）	915.57	760.19	888.77
所得税税收优惠额/利润总额	8.71%	7.52%	9.44%

报告期内，所得税优惠额占当期利润总额的比例较低，公司经营成果对税收优惠不存在严重依赖。

7、主要利润指标分析

报告期内，公司主要利润指标如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业利润	9,845.39	9,150.37	9,160.90
利润总额	10,517.20	10,104.86	9,418.61
净利润	8,512.30	8,177.25	7,849.14
归属于母公司所有者的净利润	7,884.34	7,702.02	7,273.01
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7,325.86	6,748.68	6,800.43

2014 至 2016 年度，公司营业利润、利润总额、净利润及归属于母公司所有者的净利润稳步上升，整体盈利能力较强。

8、利润敏感性分析

报告期内，公司自产销售收入占主营业务收入的 83%以上，是主营业务收入的主要来源。以下针对公司自产销售产品平均销售单价、平均销售成本分别变动 1%对公司产品销售毛利和毛利率的影响做单因素变动敏感性分析。

（1）产品平均销售价格变动的敏感性分析

假设公司产品平均销售价格变动 1%，则公司自产产品的销售毛利和毛利率的变动情况如下：

价格变动幅度	毛利变动额（万元）	毛利变动率	毛利率变动	毛利率变动率
2016 年度				
1%	505.17	2.52%	0.60%	1.51%
-1%	-505.17	-2.52%	-0.61%	-1.54%
2015 年度				
1%	494.79	2.81%	0.64%	1.80%
-1%	-494.79	-2.81%	-0.65%	-1.83%
2014 年度				
1%	533.79	2.79%	0.64%	1.78%
-1%	-533.79	-2.79%	-0.65%	-1.82%

从上述报告期内的相关数据可以看出，公司自产产品平均销售价格波动 1%，公司毛利变动率超过 2.48%，毛利率变动率超过 1.46%，说明公司自产产品平均

销售价格对产品毛利和毛利率较为敏感，受产品平均销售价格波动的影响较大。

（2）产品平均销售成本变动的敏感性分析

假设公司产品平均销售成本变动 1%，则公司自产产品的销售毛利和毛利率的变动情况如下：

成本变动幅度	毛利变动额（万元）	毛利变动率	毛利率变动	毛利率变动率
2016 年度				
1%	-304.40	-1.52%	-0.60%	-1.51%
-1%	304.41	1.52%	0.60%	1.51%
2015 年度				
1%	-318.79	-1.81%	-0.64%	-1.80%
-1%	318.79	1.81%	0.64%	1.80%
2014 年度				
1%	-342.64	-1.79%	-0.64%	-1.79%
-1%	342.64	1.79%	0.64%	1.78%

上述报告期内的相关数据可以看出，公司自产产品平均销售成本波动 1%，公司毛利变动率和毛利率变动率均超过 1.4%，说明公司自产产品平均销售成本对产品毛利和毛利率较为敏感，受产品平均销售成本波动的影响较大。

（六）非经常性损益、合并财务报表范围以外的投资收益及少数股东损益对公司经营成果的影响

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	558.48	953.34	472.57
合并财务报表范围以外的投资收益	189.26	90.78	-105.27
少数股东损益	627.96	475.23	576.13

1、2014 年度、2015 年度和 2016 年度公司归属于公司普通股股东的非经常性损益净额占同期归属于母公司所有者的净利润的比例分别为 6.50%、12.38%和 7.08%，主要系公司收到的政府补助、交易性金融资产产生的公允价值变动损益以及非流动资产和药品文号处置收入，对公司盈利能力的连续性和稳定性影响较

小，公司的经营成果不依赖于非经常性损益。

2、报告期内，公司少数股东损益金额较小。

二、财务状况分析

（一）资产构成分析

报告期各期末，公司的资产结构如下：

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额（万元）	比例(%)	金额（万元）	比例(%)	金额（万元）	比例(%)
流动资产	34,671.93	36.29	31,451.58	38.00	55,025.46	56.91
非流动资产	60,857.23	63.71	51,312.80	62.00	41,663.06	43.09
资产总额	**95,529.17**	**100.00**	**82,764.38**	**100.00**	**96,688.52**	**100.00**

报告期内公司资产结构较为稳定，2015 年末、2016 年末流动资产占比分别为 38.00%和 36.29%，2014 年末流动资产、非流动资产占比波动较大，主要系公司于 2014 年 6 月丧失了对原子公司浙江博腾的控制权，2014 年末对浙江博腾的其他应收款金额较大导致合并报表期末流动资产金额较大。

1、流动资产分析

报告期内各期末，公司流动资产构成情况如下：

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额（万元）	比例(%)	金额（万元）	比例(%)	金额（万元）	比例(%)
货币资金	12,516.07	36.10	9,954.96	31.65	18,505.21	33.63
应收票据	28.00	0.08	80.00	0.25	60.00	0.11
应收账款	5,281.32	15.23	2,457.90	7.81	8,263.91	15.02
预付款项	257.26	0.74	411.83	1.31	596.63	1.08
应收利息	1.42	-	-	-	-	-
其他应收款	1,115.87	3.22	1,195.92	3.80	8,452.57	15.36
存货	14,347.24	41.38	16,386.63	52.10	18,571.11	33.75
其他流动资产	1,124.75	3.24	964.35	3.07	576.03	1.05
合计	**34,671.93**	**100.00**	**31,451.58**	**100.00**	**55,025.46**	**100.00**

货币资金、应收账款、其他应收款和存货是流动资产的主要组成部分。2014年末、2015年末和2016年末，上述四项合计占当期末流动资产余额的比例分别为97.76％、95.37%和95.53%。

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
现金	21.56	0.17	15.06	0.15	19.13	0.10
银行存款	10,634.20	84.96	6,981.52	70.13	12,254.87	66.22
其他货币资金	1,860.31	14.86	2,958.38	29.72	6,231.21	33.67
合计	**12,516.07**	**100.00**	**9,954.96**	**100.00**	**18,505.21**	**100.00**

2014年末、2015年末和2016年末，公司货币资金余额分别为18,505.21万元、9,954.96万元和12,516.07万元，占当期末流动资产的比例分别为33.63%、31.65%和36.10%。

2015年末较2014年末货币资金余额下降，主要系公司将部分货币资金归还了银行借款。

公司其他货币资金主要是银行承兑汇票保证金、保函保证金、信用证保证金、远期外汇合约保证金等。随着公司采用的结算方式不同，公司其他货币资金期末余额也相应波动。

（2）应收票据

2014年末、2015年末和2016年末，公司应收票据余额分别为60.00万元、80.00万元和28.00万元，均为银行承兑汇票，不存在因出票人无力履约而将票据转为应收账款的情况。公司产品销售主要为外销，以票据方式支付销售货款全部来源于国内客户，公司内销金额较小，期末应收票据余额较小。

（3）应收账款

①应收账款变动

报告期内，公司应收账款回收情况良好，发生坏账的可能性较小，且已按照

相关比例足额计提了坏账准备。公司应收账款的情况如下：

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收账款余额（万元）	5,559.58	2,587.26	8,698.94
坏账准备（万元）	278.26	129.36	435.03
应收账款净额（万元）	5,281.32	2,457.90	8,263.91
净额占流动资产的比例（%）	15.23	7.81	15.02
净额占营业收入的比例（%）	9.14	4.10	12.99

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司应收账款净额分别为 8,263.91 万元、2,457.90 万元和 5,281.32 万元，应收账款净额占流动资产的比例分别为 15.02%、7.81%和 15.23%，应收账款净额占营业收入的比例分别为 12.99%、4.10%和 9.14%。

报告期各期末应收账款的波动主要受销售规模、销售实现时间以及客户回款期等因素的影响，各报告期最后一月销售收入及次月回款情况如下表：

营业收入（万元）	2016 年 12 月	2015 年 12 月	2014 年 12 月
	6,215.76	2,660.95	6,721.80
应收账款余额（万元）	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
	5,559.58	2,587.26	8,698.94
应收账款回款金额（万元）	2017 年 1 月	2016 年 1 月	2015 年 1 月
	3,507.51	1,632.95	9,189.39
营业收入/应收账款余额	1.12	1.03	0.77
应收账款余额/应收账款回款金额	63.09%	63.12%	105.64%

②应收账款账龄及坏账准备计提情况

公司应收账款由销售产生，主要客户的信用期间为 35 天或 45 天，期后公司已顺利收款。

报告期各期末，应收账款余额及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31			2015.12.31			2014.12.31		
	金额	比例（%）	坏账准备	金额	比例（%）	坏账准备	金额	比例（%）	坏账准备

项目	2016.12.31			2015.12.31			2014.12.31		
	金额	比例（%）	坏账准备	金额	比例（%）	坏账准备	金额	比例（%）	坏账准备
1 年以内	5,557.68	99.97	277.88	2,587.26	100.00	129.36	8,698.39	99.99	434.92
1-2 年	1.90	0.03	0.38	-	-	-	0.55	0.01	0.11
合计	**5,559.58**	**100.00**	**278.26**	**2,587.26**	**100.00**	**129.36**	**8,698.94**	**100.00**	**435.03**

从上表可以看出，报告期各期末公司应收账款账龄较短，99.97%以上应收账款账龄在一年以内，不存在账龄较长的大额应收账款，应收账款回款质量良好。坏账准备的计提合理、充分。

③报告期各期末应收账款余额前五名

报告期各期末应收账款余额前五名情况如下：

A、2016 年 12 月 31 日应收账款余额前五名情况如下：

客户名称	期末余额（万元）	账龄	占应收账款余额的比例（%）
KRKA,D.D.NOVO MESTO	3,991.23	1 年以内	71.79
Oasispharm International Co.,Ltd	569.67	1 年以内	10.25
广东东阳光药业有限公司	407.04	1 年以内	7.32
DKSH France SA	260.30	1 年以内	4.68
MIDAS PHARMA GMBH	134.42	1 年以内	2.42
合计	**5,362.66**		**96.46**

B、2015 年 12 月 31 日应收账款余额前五名情况如下：

客户名称	期末余额（万元）	账龄	占应收账款余额的比例（%）
KRKA,d.d.,Novo mesto	1,906.67	1 年以内	73.69
广东东阳光药业有限公司	259.21	1 年以内	10.02
GEDEON RICHTER PLC	99.84	1 年以内	3.86
河南豫辰药业股份有限公司	65.05	1 年以内	2.51
ACETO B.V.	54.12	1 年以内	2.09
合计	**2,384.89**		**92.18**

C、2014 年 12 月 31 日应收账款余额前五名情况如下：

客户名称	期末余额（万元）	账龄	占应收账款余额的比例（%）
KRKA,d.d.,Novomesto	4,235.67	1 年以内	48.69
GEDEON RICHTER PLC	2,102.26	1 年以内	24.17
Oasispharm International Co.,Ltd	871.91	1 年以内	10.02
PHARMA GENERICS	707.91	1 年以内	8.14
广东东阳光药业有限公司	291.18	1 年以内	3.35
合计	**8,208.93**		**94.37**

报告期各期末公司应收账款余额前五名均在信用期内，货款回收情况良好。

（4）预付款项

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司预付款项余额分别为 596.63 万元、411.83 万元和 257.26 万元，占流动资产的比例分别为 1.08%、1.31%和 0.74%，比重较小。

A、2016 年 12 月 31 日公司预付款项余额前五名情况如下：

供应商名称	期末余额（万元）	账龄	占预付款项余额的比例（%）	款项性质
协化（上海）贸易有限公司	45.81	1 年以内	17.81	材料及贸易商品款
上海青平药业有限公司	20.00	1 年以内	7.77	药证转让办理费
广德县非税收入管理局	11.13	1 年以内	4.33	排污费
上海博华国际展览有限公司	10.22	1 年以内	3.97	展位费
绍兴市上虞众联环保有限公司	10.00	1 年以内	3.89	环保处置费
合计	**97.16**	-	**37.77**	-

B、2015 年 12 月 31 日公司预付款项余额前五名情况如下：

供应商名称	期末余额（万元）	账龄	占预付款项余额的比例（%）	款项性质
杭州福斯特药业有限公司	80.06	1 年以内	19.44	采购材料款
协化（上海）贸易有限公司	40.00	1 年以内	9.71	采购材料款
南京新威环境工程有限责任公司	20.00	1 年以内	4.86	技术服务款
宁波浩驰化工有限公司	18.50	1 年以内	4.49	采购材料款
浙江丰登化工股份有限公司	11.30	1 年以内	2.74	采购材料款
合计	**169.86**		**41.24**	

C、2014 年 12 月 31 日公司预付款项余额前五名情况如下：

供应商名称	期末余额（万元）	账龄	占预付款项余额的比例（%）	款项性质
河南豫辰药业股份有限公司	148.81	1 年以内	24.94	采购材料款
REUTER CHEMISCHE APPARATEBAU KG	116.23	1 年以内	19.48	采购材料款
EVEREST ORGANICS LIMITED	55.07	1 年以内	9.23	采购材料款
泰兴市明旭化工贸易有限公司	25.20	1 年以内	4.22	采购材料款
宁波天康制药有限公司	25.00	1 年以内	4.19	采购材料款
合计	**370.31**		**62.06**	

（5）其他应收款

①其他应收款变动

公司其他应收款主要为应收出口退税款、资金拆借款、保证金等，2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司其他应收款净额分别为 8,452.57 万元、1,195.92 万元和 1,115.87 万元，占流动资产的比例分别为 15.36%、3.80%和 3.22%。报告期各期末，公司其他应收款的情况如下：

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
其他应收款余额（万元）	1,169.29	1,242.43	8,543.40
坏账准备（万元）	53.42	46.52	90.83
其他应收款净额（万元）	1,115.87	1,195.92	8,452.57
净额占流动资产的比例（%）	3.22	3.80	15.36

除 2014 年外，报告期各期末公司其他应收款余额主要为应收出口退税款。2014 年末公司其他应收款余额较大主要为应收浙江博腾的往来款，该往来款已全部收回；除上述因素以外其他应收款期末余额占流动资产的比例较小，且期末余额保持稳定；

②其他应收款及坏账准备的计提

报告期各期末，公司其他应收款结构及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31			2015.12.31			2014.12.31		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
单项金额重大并单项计提坏账准备									
按组合计提坏账准备				-	-	-	-	-	-
组合 1：账龄计提	131.20	53.42	40.72	111.49	46.52	41.72	247.28	90.83	36.73
其中：1 年以内	61.26	3.06	5.00	45.59	2.28	5.00	158.26	7.91	5.00
1-2 年	11.29	2.26	20.00	24.94	4.99	20.00	5.85	1.17	20.00
2-3 年	21.11	10.56	50.00	3.42	1.71	50.00	2.83	1.41	50.00
3 年以上	37.54	37.54	100.00	37.54	37.54	100.00	80.33	80.33	100.00
组合 2：无收款风险的款项	1,038.09			1,130.94	-		8,296.12	-	
其中：出口退税	1,038.09			630.94			2,588.73		
博腾股份							5,707.40		
浙江绿世界制药有限公司				500.00					
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备				-	-	-	-	-	-
合计	**1,169.29**	**53.42**	**4.57**	**1,242.43**	**46.52**	**-**	**8,543.40**	**90.83**	**-**

报告期各期末按组合计提坏账准备，组合 1 按账龄计提、组合 2 为无收款风险的款项不计提坏账，当期计提坏账准备的详细情况请参见本节“一、盈利能力分析”之“（五）经营成果分析”之“2、资产减值损失分析”。公司按组合计提的坏账准备符合公司会计政策，计提合理、充分。

③报告期各期末单项金额重大（余额前五名）的其他应收款情况如下表所示：

时间	项目	期末余额（万元）	账龄	占其他应收款余额的比例（%）	款项性质
2016.12.31	应收出口退税款	1,038.09	1 年以内	88.78	出口退税款
	广德县安全生产监督管理局	20.00	注 4	1.71	保证金
	国网安徽省电力公司广德县供电公司	16.00	3 年以上	1.37	保证金
	安徽省电力公司宣城供电公司	8.12	1 年以内	0.69	保证金
	浙江春晖环保能源有限公司	8.00	3 年以上	0.68	保证金

时间	项目	期末余额（万元）	账龄	占其他应收款余额的比例（%）	款项性质
	合计	**1,090.21**		**93.23**	
2015.12.31	应收出口退税款	630.94	1 年以内	50.78	出口退税款
	浙江绿世界制药有限公司	500.00	1 年以内	40.24	代垫款
	广德县安全生产监督管理局	20.00	（注 3）	1.61	保证金
	国网安徽省电力公司广德县供电公司	16.00	3 年以上	1.29	保证金
	浙江春晖环保能源有限公司	8.00	3 年以上	0.64	保证金
	合计	1,174.94	-	94.56	
2014.12.31	浙江博腾	5,707.40	2 年以内（注 1）	66.80	资金暂借款
	应收出口退税款	2,588.73	1 年以内	30.30	出口退税款
	浙江杭州湾上虞工业园区管委会	40.00	3 年以上	0.47	保证金
	浙江丰安市政工程有限公司	39.56	1 年以内	0.46	保证金
	广德县安全生产监督管理局	20.00	(注 2)	0.23	保证金
	合计	**8,395.68**		**98.26**	

注 1：其中账龄 1 年以内金额为 1,461.41 万元；账龄 1-2 年的金额为 4,245.98 万元，2015 年 2 月 2 日，公司已经全额收到浙江博腾的欠款。

注 2：其中账龄 1 年以内金额为 15.00 万元；账龄 3 年以上金额为 5.00 万元。

注 3：其中账龄 1-2 年的金额为 15.00 万元；账龄 3 年以上金额为 5.00 万元。

注 4：其中账龄 2-3 年的金额为 15.00 万元；账龄 3 年以上金额为 5.00 万元。

（6）存货

公司存货包括原材料、在产品、库存商品、周转材料。2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司存货净额分别为 18,571.11 万元、16,386.63 万元和 14,347.24 万元，占流动资产的比例分别为 33.75%、52.10%和 41.38%。2014 年末、2015 年末和 2016 年末公司存货跌价准备的余额分别为 0 万元、401.59 万元和 995.57 万元。

①报告期各期末，存货项目的构成如下：

项目	2016.12.31

	余额（万元）	减：跌价准备（万元）	净额（万元）	余额占比（%）
原材料	2,703.92	148.07	2,555.85	17.62
在产品	3,239.31	-	3,239.31	21.11
库存商品	9,367.04	847.49	8,519.55	61.05
周转材料	32.54	-	32.54	0.21
合计	**15,342.81**	**995.57**	**14,347.24**	**100.00**
项目	**2015.12.31**			
	余额（万元）	**减：跌价准备（万元）**	**净额（万元）**	**余额占比（%）**
原材料	2,760.90	74.63	2,686.27	16.45
在产品	4,244.64	-	4,244.64	25.28
库存商品	9,756.25	326.96	9,429.29	58.11
周转材料	26.43	-	26.43	0.16
合计	**16,788.22**	**401.59**	**16,386.63**	**100.00**
项目	**2014.12.31**			
	余额（万元）	**减：跌价准备（万元）**	**净额（万元）**	**余额占比（%）**
原材料	4,289.59	-	4,289.59	23.10
在产品	5,051.31	-	5,051.31	27.20
库存商品	9,215.12	-	9,215.12	49.62
周转材料	15.08	-	15.08	0.08
合计	**18,571.11**	-	**18,571.11**	**100.00**

2015 年末存货余额较 2014 年末减少 1,782.89 万元（下降 9.60%），其中原材料余额减少 1,528.69 万元（下降 35.64%），在产品余额减少 806.67 万元（下降 15.97%），库存商品余额增加 541.13 万元（上升 5.87%），2014 年末存货金额较大，公司管理层积极组织相关人员对存货进行实地检查，并制定了具有针对性措施用于减少期末库存，有效的管理了存货，故 2015 年末存货金额下降较大。

2016 年末存货余额较 2015 年末减少 1,445.41 万元（下降 8.61%），其中原材料余额减少 56.98 万元（下降 2.06%），在产品余额减少 1,005.33 万元（下降 23.68%），库存商品余额减少 389.20 万元（下降 3.99%），2016 年公司管理层继续实施有效的存货管理措施，进一步减少存货库存。

②发行人的生产模式和库存政策

发行人产品主要采用 MTO（Make To Order，按单生产）的模式组织生产，即依据收到的订单制定生产计划及购买原料，在客户购货数量的基础上增加一定比例的适度库存进行生产。

库存政策：订单类存货：发行人取得订单后，组织原材料采购、生产安排和产品储存；非订单类存货：发行人预测未来订单情况，保持一定比例的安全库存，包括原材料及库存商品。

③分析发行人的存货金额较大的原因

A、报告内同行业可比上市公司存货周转率情况

同行业可比上市公司存货周转率一览					
项目			2016 年度	2015 年度	2014 年度
证券代码	证券简称	首发上市日期			
002099	海翔药业	2006/12/26	-	-	2.05
600267	海正药业	2000/7/25	2.65	3.43	4.18
600521	华海药业	2003/3/4	1.33	1.91	1.82
300194	福安药业	2011/3/22	1.47	1.77	1.81
002399	海普瑞	2010/5/6	1.93	1.99	1.79
300363	博腾股份	2014/1/29	1.84	3.18	3.67
603456	九洲药业	2014/10/10	1.65	1.86	2.21
平均数/(年化)			**1.81/(2.41)**	**2.35**	**2.50**
发行人			**2.35**	**2.29**	**2.49**

注 1：海翔药业因主营业务发生变更，自 2015 年起不作为可比上市公司；

注 2：资料来源于 Wind 资讯，因同行业上市公司尚未披露 2016 年年报，上述同行业数据摘自 2016 年三季度数据。

报告期内公司的存货周转率与同行业可比上市公司存货周转率平均数基本保持一致，发行人的期末存货金额较大，符合行业惯例。

B、发行人主要按照订单进行批次生产，生产周期较长，存货品种较多，导致期末金额较大。

（a）原材料：公司产品种类多样化，伴随着生产所需原、辅料品种众多，根据订单采购原、辅料数量较大以及同时需要储备一定数量的安全库存。

（b）在产品：公司产品生产工艺流程较长，通常需要经过复杂的化学反应、离心、蒸馏、干燥等流程，部分产品需要经过上述多道流程，每道工序进行严格

审核和检验后才能进行下一步流程的投料，全过程耗时及生产周期较长，导致企业在产品余额较大。

（c）库存商品：除了订单类按订单式生产以外，为快速应对客户产品多样化需求，使得公司有必要储备足够数量的存货，以满足客户对产品的不同需求。

C、发行人的各个报告期末正在执行订单情况

单元：万元

日期	已签订单的正在执行产品的金额[注]	期末存货的金额	占比
2016 年 12 月 31 日	10,080.78	15,342.81	66.00%
2015 年 12 月 31 日	11,279.95	16,788.22	67.19%
2014 年 12 月 31 日	14,448.84	18,571.11	77.80%

注：已签订单产品的金额系根据公司与客户已签订的订单中交货日期在报告期以后的数量乘以期末产品的单位成本计算的金额。

发行人报告期各期末虽然存货金额较大，但 66%以上存货已签订订单，存货的可变现能力较强。

D、发行人 2016 年末存货账龄在一年以上情况分析

单位：万元

项目	期末余额	一年以内	一年以上
原材料	2,703.92	2,382.53	321.39
在产品	3,239.31	3,239.31	-
库存商品	9,367.04	7,647.54	1,719.50
周转材料	32.54	32.54	-
合计	**15,342.81**	**13,301.92**	**2,040.89**

2016 年末发行人存货账龄在一年以上主要有库存商品和原材料。

（a）原材料账龄在一年以上的金额为 321.39 万元，具体原因如下表：

单位：万元

原因	金额
订单变更	27.96
产品工艺优化，节约原材料	146.47
研发备料	136.03

其他	10.94
小计	**321.39**

（b）库存商品账龄在一年以上的金额为 1,719.50 万元，

单位：万元

原因	金额
订单变更	323.95
因产品工艺优化，结余库存商品	621.75
研发备料	165.93
其他	173.54
销售备货	363.03
质量瑕疵	71.31
小计	1,719.50

④各期末库存商品的库龄分布

单位：万元

日期	期末金额	账龄			
		1 年之内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
2016 年 12 月 31 日	9,367.04	7,647.54	907.44	173.96	638.11
2015 年 12 月 31 日	9,756.25	8,898.85	179.89	238.86	438.64
2014 年 12 月 31 日	9,215.12	7,865.74	621.70	368.78	358.90

发行人各期末库存商品的账龄在一年以内的比例均在 81%以上，符合目前库存政策对采用预测订单保持一定比例的安全库存。公司定期对账龄较长的库存商品，组织内部技术质量部门对产品的质量进行复检，以确保产品质量符合客户的要求。

⑤公司存货净额与同行业可比上市公司比较

A．报告期各期末，公司与同行业可比上市公司存货净额占流动资产余额比例

项目			2016 年末	2015 年末	2014 年末
证券代码	证券简称	首发上市日期			
002099	海翔药业	2006-12-26	-	-	42.93%

项目			2016 年末	2015 年末	2014 年末
证券代码	证券简称	首发上市日期			
600267	海正药业	2000-07-25	29.32%	29.14%	24.21%
600521	华海药业	2003-03-04	34.36%	38.05%	33.35%
300194	福安药业	2011-03-22	28.26%	23.89%	16.15%
002399	海普瑞	2010-05-06	10.26%	8.80%	13.07%
300363	博腾股份	2014-01-29	36.58%	36.44%	18.75%
603456	九洲药业	2014-10-10	41.01%	37.15%	40.73%
平均数			**29.97%**	**28.91%**	**27.03%**
发行人			**41.38%**	**52.10%**	**33.75%**

注 1：海翔药业因主营业务发生变更，自 2015 年起不作为可比上市公司；
注 2：资料来源于 Wind 资讯。

B．报告期各期末，公司与同行业可比上市公司存货净额占总资产余额比例

项目			2016 年末	2015 年末	2014 年末
证券代码	证券简称	首发上市日期			
002099	海翔药业	2006-12-26	-	-	13.80%
600267	海正药业	2000-07-25	10.24%	10.52%	9.68%
600521	华海药业	2003-03-04	18.38%	19.53%	17.43%
300194	福安药业	2011-03-22	8.00%	10.79%	9.84%
002399	海普瑞	2010-05-06	5.09%	4.69%	8.90%
300363	博腾股份	2014-01-29	12.81%	11.83%	8.20%
603456	九洲药业	2014/10/10	16.35%	17.18%	21.46%
平均数			**11.81%**	**12.42%**	**12.76%**
发行人			**15.02%**	**19.80%**	**19.21%**

注 1：海翔药业因主营业务发生变更，自 2015 年起不作为可比上市公司；
注 2：资料来源于 Wind 资讯。

公司存货净额占流动资产、总资产比例比较稳定，未出现较大的波动，但高于同行业可比上市公司的平均数，主要原因为：a.公司产品种类较多，为快速应对客户的不同需求，需储备较多的存货；b.其他可比上市公司资产规模较大，并且大部分可比上市公司经历了首次融资及再融资，流动资产及总资产均较大，因规模效应公司期末存货净额占流动资产余额比例及总资产余额比例较低。

（7）其他流动资产

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司其他流动资产余额分别为 576.03

万元、964.35 万元和 1,124.75 万元，均为期末留抵的增值税进项税额及预缴税款。

2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产结构如下：

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额（万元）	比例(%)	金额（万元）	比例(%)	金额（万元）	比例（%）
长期股权投资	18,656.53	30.66	14,967.27	29.17	8,390.73	20.14
固定资产	24,591.79	40.41	25,606.92	49.90	25,606.38	61.46
在建工程	4,327.16	7.11	329.40	0.64	322.72	0.77
工程物资	102.52	0.17	103.48	0.20	26.85	0.06
无形资产	10,453.85	17.18	6,532.49	12.73	5,110.49	12.27
开发支出	407.67	0.67	124.30	0.24	134.00	0.32
长期待摊费用	312.75	0.51	348.26	0.68	442.55	1.06
递延所得税资产	352.40	0.58	325.08	0.63	321.65	0.77
其他非流动资产	1,652.56	2.72	2,975.59	5.80	1,307.71	3.14
合计	**60,857.23**	**100.00**	**51,312.80**	**100.00**	**41,663.06**	**100.00**

报告期内，公司非流动资产主要为固定资产、在建工程、无形资产、长期股权投资。非流动资产余额稳步上升，2015 年末非流动资产较 2014 年末增加 9,649.74 万元，主要系公司增加了对燎原药业的股权投资以及拟收购 Bio Menovo 的股权款。2016 年末非流动资产较 2015 年末增加 9,544.43 万元，主要系公司增加了对浙江博腾的投资款、浙江美诺华拍卖购置了土地使用权等。

（1）长期股权投资

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司长期股权投资余额分别为 8,390.73 万元、14,967.27 万元和 18,656.53 万元，系对联营企业浙江博腾、连云港瑞邦、浙江瑞邦、燎原药业的股权投资。

被投资单位	核算方法	投资成本	以前年度权益法下确认的投资收益	本期权益法下确认的投资收益	截至 2016.12.31 账面余额	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)
浙江博腾（注 1）	权益法	10,500.00	-606.27	-517.46	9,376.27	35.00	35.00

被投资单位	核算方法	投资成本	以前年度权益法下确认的投资收益	本期权益法下确认的投资收益	截至2016.12.31账面余额	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)
瑞邦药业	权益法	1,483.00	59.33	171.35	1,713.68	15.00	15.00
燎原药业	权益法	6,487.70	543.51	535.36	7,566.58	28.85	28.85
合计	-	18,470.70	-3.43	189.26	18,656.53	-	-

注 1：2016 年 11 月，根据董事会决议，公司和重庆博腾对浙江博腾进行同比例增资，公司对浙江博腾增资 3,500.00 万元。

（续上表）

被投资单位	核算方法	投资成本	以前年度权益法下确认的投资收益	本期权益法下确认的投资收益	截至2015.12.31账面余额	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)
浙江博腾	权益法	7,000.00	-125.78	-480.49	6,393.73	35.00	35.00
瑞邦药业（注 1）	权益法	1,483.00	16.48	42.84	1,542.33	15.00	15.00
燎原药业	权益法	6,487.70	-	543.51	7,031.22	28.85	28.85
合计	-	**14,970.70**	**-109.30**	105.87	14,967.27	-	-

注 1：（1）2015 年 5 月，公司将持有的连云港瑞邦 15%的股权转让给瑞邦药业，并以 477 万元认购瑞邦药业新增注册资本 397.50 万元。（2）公司在瑞邦药业董事会中派出一名董事，对瑞邦药业均产生重大影响，长期股权投资采用权益法核算。

（续上表）

被投资单位	核算方法	投资成本	以前年度权益法下确认的投资收益	权益法下确认的投资收益	截至2014.12.31账面余额	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)
浙江博腾（注 1）	权益法	7,000.00	-	-125.78	6,874.22	35.00	35.00
连云港瑞邦（注 2）	权益法	490.00	-	4.03	494.03	15.00	15.00
瑞邦药业（注 2）	权益法	1,006.00	-	16.48	1,022.48	15.00	15.00
合计	-	**8,496.00**	**-**	**-105.27**	**8,390.73**	-	-

注 1：截至 2014 年 12 月 31 日，根据本公司与博腾股份签署的投资协议，投资双方按照浙江博腾注册资本的认缴比例享受股东权益，本公司在瑞邦药业的表决权比例为 35%。

注 2：2014 年 6 月，公司收购上海施泽持有的连云港瑞邦和瑞邦药业的股权。公司在连云港瑞邦和瑞邦药业均派驻一位董事，对其具有重大影响。

（2）固定资产

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子及其他设备。公司已建立良好的固定资产维护体系，固定资产运行状况良好。2014 年末、2015 年末和 2016 年末固定资产综合成新率分别为 72.31%、67.10%和 62.41%。

公司固定资产成新率较高，资产状况良好，均处于正常生产经营状态，未出现由于市价波动、技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的情况，故未计提减值准备。

报告期各期末，公司固定资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
房屋及建筑物	16,104.09	15,378.74	15,126.08
机器设备	18,378.27	18,097.18	16,106.48
运输工具	585.92	639.95	586.08
电子及其他设备	4,336.95	4,048.04	3,591.99
固定资产原值合计	**39,405.22**	**38,163.91**	**35,410.62**
累计折旧	14,813.43	12,556.99	9,804.25
固定资产净值	**24,591.79**	**25,606.92**	**25,606.38**

公司固定资产原值2015年末较2014年末增加了2,753.29万元，主要系2015年公司增加了子公司天康药业和五洲同一，其固定资产纳入合并报表以及公司新增机器设备。

（3）在建工程

2014年末、2015年末公司在建工程主要为在安装设备；2016年末公司在建工程主要为在安装设备、宣城美诺华建筑工程和浙江美诺华东扩工程项目。公司达到预定可使用状态的在建工程已及时转入固定资产。

随着上述固定资产及在建工程投资逐步完成，公司生产能力及生产效率得到显著提升，核心竞争力进一步增强。

报告期内，公司重大在建工程增减变动情况如下：

单位：万元

时间	工程名称	期初数	本期增加	本期减少	其中：转入固定资产	期末数
2016年度	在安装设备	297.33	2,548.31	1,641.73	1,641.73	1,203.91
	宣城美诺华建筑工程	32.08	2,039.20			2,071.28

时间	工程名称	期初数	本期增加	本期减少	其中：转入固定资产	期末数
	东扩工程项目		1,051.97			1,051.97
	合计	**329.40**	**5,639.49**	**1,641.73**	**1,641.73**	**4,327.16**
2015 年度	在安装设备	322.72	2,111.64	2,137.04	2,137.04	297.33
	宣城美诺华建筑工程	-	32.08	-	-	32.08
	装修工程	-	105.04	105.04	20.84	-
	合计	**322.72**	**2,248.76**	**2,242.08**	**2,157.88**	**329.40**
2014 年度	职工居住生活区建设	777.58	-	777.58	-	-
	在安装设备	3,332.10	1,791.39	4,800.77	4,722.66	322.72
	新时代厂区建筑工程	13,408.03	443.34	13,851.36	-	-
	仓库	237.48	301.23	538.71	538.71	-
	技术中心实验室	-	20.13	20.13	20.13	-
	合计	**17,755.19**	**2,556.08**	**19,988.55**	**5,281.49**	**322.72**

2014 年度、2015 年度和 2016 年度在建工程完工转入固定资产的金额分别为 5,281.49 万元、2,157.88 万元和 1,641.73 万元。

公司在建工程正常建设，达到预定可使用状态后能及时转入固定资产，投入正常使用，不存在价值减损情况，故未计提减值准备。

（4）无形资产

公司无形资产为土地使用权、非专利技术、专利和软件，无形资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
无形资产原值	**11,688.29**	**7,450.27**	**5,837.54**
其中：土地使用权	10,791.92	6,555.40	5,339.15
非专利技术	229.60	229.60	225.00
专利	191.42	191.42	191.42
软件	475.35	473.85	81.97
累计摊销	1,234.44	917.79	727.05

无形资产净值	**10,453.85**	**6,532.49**	**5,110.49**

2015 年末较 2014 年末无形资产原值增加 1,612.73 万元主要为购置了土地使用权及外购软件；2016 年末较 2015 年末无形资产原值增加 4,238.02 万元主要为通过拍卖购置了土地使用权。

报告期各期末无形资产可收回金额大于其账面价值，无需计提减值准备。

（5）开发支出

2014 年末、2015 年末公司的开发支出主要是他汀类药物关键手性中间体、吡美莫司原料药及软膏剂、埃索美拉唑的生物催化技术、瑞舒伐他汀钙和阿托伐他汀钙原料质量控制研究开发支出，均为公司委托外部单位开发支出。

2016 年末公司的开发支出主要是瑞舒伐他汀钙原料质量控制研究开发支出；甲磺酸双氢麦角毒碱片、盐酸二甲双胍缓释片、赖诺普利片等片剂及胶囊研发支出。

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，开发支出的账面价值分别为 134.00 万元、124.30 万元和 407.67 万元，占非流动资产比例分别为 0.32%、0.24%和 0.67%。

（6）长期待摊费用

公司长期待摊费用主要是装修费、净化系统改造费用、排污许可费/权等。2014 年末、2015 年末和 2016 年末，长期待摊费用的账面余额分别为 442.55 万元、348.26 万元和 312.75 万元，占非流动资产比例分别为 1.06%、0.68%和 0.51%。

报告期各期末，长期待摊费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
装修费	134.46	290.95	333.49
排污许可费/权	136.42	-	-
净化系统改造费用	12.07	54.46	99.04
其他	29.80	2.85	10.02
合计	**312.75**	**348.26**	**442.55**

报告期内长期待摊费用减少主要系长期待摊费用摊销，2016 年增加的排污

许可费为公司缴纳的排污许可费。

（7）递延所得税资产

公司递延所得税资产主要是资产减值准备、内部未实现销售利润、递延收益以及交易性金融工具的公允价值波动产生的暂时性差异按照预期收回该资产期间的适用税率计算确认。2014 年末、2015 年末和 2016 年末，递延所得税资产的余额分别为 321.65 万元、325.08 万元和 352.40 万元，占非流动资产比例分别为 0.77%、0.63%和 0.58%。

报告期各期末，递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产减值准备	218.15	94.98	121.81
内部交易未实现利润	134.25	230.10	76.13
交易性金融工具	-	-	6.48
未弥补亏损	-	-	117.22
合计	**352.40**	**325.08**	**321.65**

（8）其他非流动资产

公司其他非流动资产主要是预付设备工程款、股权转让款、土地出让款、IPO 申报费及预付资产受让款。 2014 年末、2015 年末和 2016 年末，其他非流动资产的账面余额分别为 1,307.71 万元、2,975.59 万元和 1,652.56 万元，占非流动资产比例分别为 3.14%、5.80%和 2.72%。

报告期各期末，其他非流动资产明细如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
IPO 申报费	605.66	459.43	113.21
预付设备工程款	330.27	66.04	616.70
预付股权转让款	-	-	50.00
预付土地出让款（注 1）	527.80	527.80	527.80
预付技术开发合作款	188.83	152.58	-

预付资产受让款（注 2）	-	1,769.73	-
合计	**1,652.56**	**2,975.59**	**1,307.71**

注 1：预付土地出让款为安徽美诺华支付的土地拍卖款。

注 2：公司预付收购印度柏莱诺华的股权，该股权转让手续已于 2016 年 3 月办理完成。

3、资产减值准备期末计提情况

报告期内，公司严格执行企业会计准则，会计核算遵循了谨慎性原则，各期末均根据资产的可变现净值（可收回金额）与其账面价值的差额足额计提减值准备。公司资产减值准备为应收账款及其他应收款计提的坏账准备、存货计提的跌价准备。公司固定资产、在建工程、无形资产等主要资产各期末可收回金额均大于其账面价值，无需计提减值准备。

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司计提的资产减值准备分别为 525.86 万元、577.47 万元和 1,327.25 万元，坏账准备计提比例的确定符合谨慎性原则，存货跌价准备已充分、足额计提。

报告期各期末，公司计提的应收款项坏账准备、存货跌价准备情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
坏账准备	331.68	175.88	525.86
存货跌价准备	995.57	401.59	-
合计	**1,327.25**	**577.47**	**525.86**

（二）负债的构成分析

报告期各期末，公司的负债结构如下：

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动负债	21,359.90	95.24	17,675.76	97.21	39,814.63	98.91
非流动负债	1,066.93	4.76	507.39	2.79	439.85	1.09
合计	**22,426.83**	**100.00**	**18,183.15**	**100.00**	**40,254.48**	**100.00**

报告期各期末，公司负债主要为流动负债，流动负债占负债总额的比例均大

于 95%。2015 年末、2016 年末负债总额较 2014 年末减少较大，主要系公司经营现金充裕，归还了大部分银行借款。

1、流动负债分析

报告期各期末，公司的流动负债结构如下：

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
短期借款	6,700.00	31.37	3,000.00	16.97	15,900.00	39.94
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	25.91	0.07
应付票据	3,641.89	17.05	6,222.43	35.20	9,911.66	24.89
应付账款	8,163.02	38.22	5,618.51	31.79	10,719.76	26.92
预收款项	401.92	1.88	552.42	3.13	693.89	1.74
应付职工薪酬	1,542.89	7.22	1,508.14	8.53	1,382.87	3.47
应交税费	663.72	3.11	599.05	3.39	1,095.24	2.75
应付利息	6.56	0.03	3.43	0.02	27.05	0.07
其他应付款	239.89	1.12	171.79	0.97	58.26	0.15
流动负债合计	**21,359.90**	**100.00**	**17,675.76**	**100.00**	**39,814.63**	**100.00**

报告期各期末，短期借款、应付账款及应付票据是流动负债的主要组成部分。公司 2014 年末、2015 年末和 2016 年末，上述三项合计占流动负债的比例分别为：91.75%、83.96%和 86.63%。

（1）银行借款

报告期各期末公司银行借款情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
抵押借款	1,700.00	-	6,000.00
抵押及保证借款		3,000.00	4,100.00
保证借款	5,000.00	-	5,800.00
合计	**6,700.00**	**3,000.00**	**15,900.00**

2015 年末、2016 年末短期借款余额较小，随着公司经营活动现金量的持续正流入和本期收回以前年度暂借款，公司归还了大部分银行借款。

（2）应付票据

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司应付票据余额分别为 9,911.66 万元、6,222.43 万元和 3,641.89 万元，占当期末流动负债的比例分别为 24.89%、35.20%和 17.05%。各期末应付票据均为银行承兑汇票。

单位：万元

出票单位	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
宁波美诺华	1,911.92	2,610	4,879.55
联华进出口	1,729.97	3,112.43	4,645.11
浙江美诺华		500.00	387.00
合计	**3,641.89**	**6,222.43**	**9,911.66**

报告期各期末应付票据为支付采购款而开具银行承兑汇票。各期末公司应付票据余额波动较大，主要为公司采购时间点不同以及结算方式不同，开具的银行承兑汇票时间点以及金额不同所致。

（3）应付账款

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司应付账款余额分别为 10,719.76 万元、5,618.51 万元和 8,163.02 万元，占当期末流动负债的比例分别为 26.92%、31.79%和 38.22%。应付账款余额系公司应付的原材料及贸易商品采购款、设备采购款及工程款，公司经营正常，信誉良好，均能按期付款。

应付账款余额按账龄构成如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
1 年以内（含 1 年）	7,912.42	5,371.83	10,537.24
1-2 年（含 2 年）	89.87	51.65	147.20
2-3 年（含 3 年）	12.97	60.50	13.82
3 年以上	147.76	134.52	21.49

合计	**8,163.02**	**5,618.51**	**10,719.76**

注：2015 年度公司非同一控制下合并五洲同一，因企业合并增加账龄超过 3 年以上的应付账款 112.06 万元。

各期末公司应付账款余额波动较大，主要系公司采购时间点不同以及结算方式不同等因素影响。

（4）预收账款

预收账款余额为公司预收客户的销售货款。2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司预收账款余额分别为 693.89 万元、552.42 万元和 401.92 万元，占当期末流动负债的比例分别为 1.74%、3.13%和 1.88%。

（5）其他应付款

公司其他应付款主要为工程保证金及其他费用等。2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司其他应付款余额分别为 58.26 万元、171.79 万元和 239.89 万元，占流动负债余额的比例分别为 0.15%和 0.97%和 1.12%。

报告期各期末，其他应付款的构成情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
押金及保证金	121.04	14.96	58.26
其他零星款项	118.85	156.83	-
合计	**239.89**	**171.79**	**58.26**

（6）应交税费

报告期各期末，应交税费的构成情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
增值税	339.36	250.83	151.36
营业税	-	0.04	0.03
企业所得税	174.27	187.99	856.80
房产税	6.83	67.67	29.12
土地使用税	50.54	61.18	25.66

其他	92.73	31.34	32.27
合计	**663.72**	**599.05**	**1,095.24**

报告期各期末，应交增值税和应交所得税为其主要组成部分。2014 年末、2015 年末和 2016 年末，上述两项合计占应交税费的比例分别为 92.05%、73.25%和 77.39%。

（7）应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要为短期薪酬（工资、奖金、津贴和补贴，社会保险费，住房公积金）、离职后福利-设定提存计划（基本养老保险、失业保险费）等。2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司应付职工薪酬分别为 1,382.87 万元、1,508.14 万元和 1,542.89 万元，占流动负债的比例分别为 3.47%、8.53%和 7.22%。

2、非流动负债分析

报告期内，公司的非流动负债结构如下：

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
长期应付职工薪酬	507.39	47.56	507.39	100.00	439.85	100.00
递延收益	559.54	52.44	-	-	-	-
非流动负债合计	**1,066.93**	**100.00**	**507.39**	**100.00**	**439.85**	**100.00**

（1）长期应付职工薪酬

公司长期应付职工薪酬主要为职工奖励及福利基金。2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司长期应付职工薪酬分别为 439.85 万元、507.39 万元和 507.39 万元，占非流动负债的比例分别为 100.00%、100.00%和 47.56%。

（2）递延收益

2016 年 12 月，根据宣城美诺华与安徽宣州经济开发区管理委员会《项目基础设施补助结算告知单》，宣城美诺华收到安徽宣州经管会拨付的项目基础设施补助共计 559.54 万元。

（三）所有者权益变动分析

报告期各期末，公司所有者权益情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
股本（实收资本）	9,000.00	9,000.00	9,000.00
资本公积	15,551.34	15,551.34	15,600.11
其他综合收益	-61.75	-69.59	-46.39
盈余公积	1,042.06	970.43	445.41
未分配利润	43,476.07	35,663.36	28,505.12
归属于母公司所有者权益合计	**69,007.72**	**61,115.54**	**53,504.26**
少数股东权益	4,094.62	3,465.70	2,929.78
所有者权益合计	**73,102.34**	**64,581.24**	**56,434.04**

报告期内，所有者权益主要项目的变动情况如下：

1、股本

报告期内公司股本总额未发生变化。2012 年 1 月公司进行股份制改造，以净资产 26,762.47 万元折合为股份有限公司的股本总额 9,000.00 万元。

2、资本公积

2015 年末资本公积余额较 2014 年末减少了 48.78 万元，主要系公司注销了子公司成都美诺华，将原同一控制合并形成的资本公积转入未分配利润。

3、其他综合收益

2014 年末和 2015 年末和 2016 年度其他综合收益账面余额分别为-46.39 万元、-69.59 万元和-61.75 万元，均为境外子公司的外币财务报表折算差额。

4、盈余公积

报告期各期末，2015 年末公司法定盈余公积较 2014 年末增加 525.02 万元，系按母公司 2015 年净利润的 10%计提法定盈余公积; 2016 年末公司法定盈余公积较 2015 年末增加 71.63 万元，系按母公司 2015 年净利润的 10%计提法定盈余

公积。

（四）现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	11,724.41	13,341.82	7,521.54
投资活动产生的现金流量净额	-11,686.43	-5,902.49	-1,146.00
筹资活动产生的现金流量净额	3,288.97	-13,542.71	-1,568.81
汇率变动对现金及现金等价物的影响	332.22	825.94	-
现金及现金等价物净增加额	3,659.18	-5,277.43	4,806.74

注：因 2015 年度、2016 年度人民币汇率波动较大，汇率变动对现金及现金等价物影响的金额较大，故单独列示，以前年度金额较小未单独列示。

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量、营业收入、营业成本及净利润情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	57,808.78	59,716.62	63,630.50
销售商品、提供劳务收到的现金	55,746.20	61,641.52	53,910.68
营业成本	36,150.99	40,046.95	42,615.32
购买商品、接受劳务支付的现金	31,251.85	36,949.15	33,016.31
净利润	8,512.30	8,177.25	7,849.14
经营活动产生的现金流量净额	11,724.41	13,341.82	7,521.54

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司经营活动产生的现金流量较多，经营活动现金净流量与净利润的比值分别为 0.96、1.63 和 1.38，经营活动现金流良好。

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司销售销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比值分别为 0.85、1.03 和 0.96，公司销售的货款均及时回收。

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本的比值分别为 0.77、0.92 和 0.86，各年度比例基本平稳，公司按时支付了采购款。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
收回投资收到的现金	-	497.44	-
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	382.36	500.30	40.61
收到其他与投资活动有关的现金	2,315.34	6,220.51	8,838.99
投资活动现金流入小计	2,697.71	7,218.25	8,879.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,884.13	6,156.03	4,614.08
投资支付的现金	3,500.00	6,964.70	907.04
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	-	-	4,504.48
投资活动现金流出小计	14,384.13	13,120.74	10,025.61
投资活动产生的现金流量净额	-11,686.43	-5,902.49	-1,146.00

报告期内投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系（1）公司近几年正处于发展阶段，加大了生产设备和厂房投入；（2）公司根据发展需求增加了对外投资。

2014 年度、 2015 年度和 2016 年度，公司收到/支付的其他与投资活动有关的现金流净额分别为 4,334.51 万元、6,220.51 万元和 2,315.34 万元，主要为远期结汇保证金、资金拆借款或往来款的现金收付变化。

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司购建固定资产、无形资产等长期资产支付的现金分别为 4,614.08 万元、6,156.03 万元和 10,884.13 万元。

2015 年度投资支付的现金为 6,964.70 万元，主要为支付收购燎原药业的收

购款。

2015 年度收到其他与投资活动有关的现金 6,220.51 万元，其中 5,707.39 万元为公司取得浙江博腾的往来款。

2016 年度投资支付的现金为 3,500.00 万元，主要为公司支付浙江博腾的增资款。

3、筹资活动产出的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
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	8,700.00	3,395.96	26,790.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	8,700.00	3,395.96	26,790.00
偿还债务支付的现金	5,000.00	16,295.96	27,355.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	264.80	183.27	1,003.81
支付其他与筹资活动有关的现金	146.23	459.43	-
筹资活动现金流出小计	5,411.03	16,938.66	28,358.81
筹资活动产生的现金流量净额	3,288.97	-13,542.71	-1,568.81

2015 年度公司筹资活动现金流量的净额为较大金额的负数，主要系随着自身盈利的资金积累增加以及收回资金拆借款，公司的现金流充裕，偿还了较大金额的银行借款。

（五）偿债能力分析

1、与偿债能力相关的主要财务指标

报告期内，公司与偿债能力相关的主要财务指标如下：

财务指标	2016.12.31/ 2016 年度	2015.12.31/ 2015 年度	2014.12.31/ 2014 年度

财务指标	2016.12.31/ 2016 年度	2015.12.31/ 2015 年度	2014.12.31/ 2014 年度
流动比率	1.62	1.78	1.38
速动比率	0.95	0.85	0.92
资产负债率（母公司）%	45.16	38.70	54.17
资产负债率（合并）%	23.48	21.97	41.63
息税折旧摊销前利润（万元）	14,299.60	13,422.66	13,017.69
利息保障倍数	40.25	64.29	12.66

（1）资产负债率分析

报告期内，同行业可比上市公司资产负债率（母公司）的具体情况如下：

项目			2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
证券代码	证券简称	首发上市日期			
002099	海翔药业	2006/12/26		-	16.70
600267	海正药业	2000/7/25	43.23	40.56	34.69
600521	华海药业	2003/3/4	34.57	28.30	25.96
300194	福安药业	2011/3/22	6.02	2.92	2.30
002399	海普瑞	2010/5/6	7.52	4.08	3.18
300363	博腾股份	2014/1/29	46.00	44.28	49.50
603456	九洲药业	2014/10/10	10.70	19.69	26.74
平均数			**33.63**	**33.21**	**30.72**
发行人			**45.16**	**38.70**	**54.17**

注 1：海翔药业因主营业务发生变更，自 2015 年起不作为可比上市公司；

注 2：资料来源于 Wind 资讯，部分可比上市公司因存在不可比因素，在计算平均数时不计算在内。

报告期内，公司资产负债率（母公司）总体与同行业可比上市公司平均数基本一致。2015 年度公司偿还了大部分银行存款，资产负债率下降较大，公司偿债能力较强。

（2）流动比率、速动比率分析

报告期内，同行业可比上市公司流动比率、速动比率的具体情况如下：

项目			2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
证券代码	证券简称	首发上市日期			

002099	海翔药业	2006/12/26	-	-	1.55
600267	海正药业	2000/7/25	1.10	1.05	1.27
600521	华海药业	2003/3/4	1.56	1.68	1.97
300194	福安药业	2011/3/22	2.31	4.26	11.34
002399	海普瑞	2010/5/6	3.04	7.04	36.28
300363	博腾股份	2014/1/29	0.82	0.87	0.91
603456	九洲药业	2014/10/10	2.84	2.07	2.01
平均数			**1.58**	**1.42**	**1.54**
发行人			**1.62**	**1.78**	**1.38**
项目			**2016.12.31**	**2015.12.31**	**2014.12.31**
证券代码	**证券简称**	**首发上市日期**			
002099	海翔药业	2006/12/26	-	-	0.88
600267	海正药业	2000/7/25	0.78	0.75	0.96
600521	华海药业	2003/3/4	1.03	1.04	1.31
300194	福安药业	2011/3/22	1.65	3.24	9.51
002399	海普瑞	2010/5/6	2.73	6.42	31.54
300363	博腾股份	2014/1/29	0.52	0.55	0.74
603456	九洲药业	2014/10/10	1.67	1.30	1.19
平均数			**1.00**	**0.91**	**1.40**
发行人			**0.95**	**0.85**	**0.92**

注 1：海翔药业因主营业务发生变更，自 2015 年起不作为可比上市公司；

注 2：资料来源于 Wind 资讯，部分可比上市公司因存在不可比因素，在计算平均数时不计算在内。

随着公司加强对存货及应收账款的管理，2014 年末、2015 年末和 2016 年末流动比率、速动比率与同行业可比上市公司平均数基本一致。

2、偿债能力分析

报告期内，流动比率、速动比率与同行业基本保持一致，公司生产经营正常，不存在现实的偿债风险。公司具备足够的短期偿债能力，具体分析如下：

（1）持续盈利能力从根本上保障了公司的偿债能力

公司经营状况良好，主营业务盈利能力较强，公司实现的息税折旧摊销前利润随经营业绩逐年增长，2014 年度、2015 年度和 2016 年度公司实现的息税折旧

摊销前利润分别为 13,017.69 万元、13,422.66 万元和 14,299.60 万元，利息保障倍数分别为 12.66 倍、64.29 倍和 40.25 倍，公司息税折旧摊销前利润足够支付到期债务和利息。

（2）流动资产变现能力较强

报告期内，公司流动资产除了货币资金外，主要为应收账款和存货。公司的主要客户为海外大客户，资质优良，应收账款回收及时；存货的运营效率较高、变现能力较强。良好的资产变现能力为公司按时偿还到期债务提供了有效保障。

（3）银行资信状况良好、短期融资渠道畅通

公司多年来一直保持良好的偿债信用记录，均能按期偿还银行借款本金及利息。同时，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的或有负债，亦不存在表外融资的情况。公司未出现逾期未偿还银行借款的情况，良好的银行资信为公司提供了稳定的后续融资渠道。

（六）资产周转能力分析

报告期内，与资产周转能力相关的主要财务指标如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率	14.94	11.14	10.15
存货周转率	2.35	2.29	2.49
总资产周转率	0.65	0.67	0.69

1、应收账款周转能力分析

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司的应收账款周转率分别为 10.15 次、11.14 次和 14.94 次。优良的客户群体、良好的信用风险管理制度是公司保持正常的应收账款周转水平的主要原因。

	同行业可比上市公司应收账款周转率一览				
项目			2016 年度	2015 年度	2014 年度
证券代码	证券简称	首发上市日期			
002099	海翔药业	2006/12/26	-	-	5.29
600267	海正药业	2000/7/25	1.76	3.83	7.80

同行业可比上市公司应收账款周转率一览					
项目			2016 年度	2015 年度	2014 年度
证券代码	证券简称	首发上市日期			
600521	华海药业	2003/3/4	3.03	6.76	3.88
300194	福安药业	2011/3/22	2.71	5.43	8.47
002399	海普瑞	2010/5/6	2.15	3.67	6.76
300363	博腾股份	2014/1/29	3.16	5.81	5.17
603456	九洲药业	2014/10/10	3.82	6.91	6.15
平均数/(年化数)			**2.77/(3.70)**	**5.40**	**6.22**
发行人			**14.94**	**11.14**	**10.15**

注 1：海翔药业因主营业务发生变更，自 2015 年起不作为可比上市公司；

注 2：资料来源于 Wind 资讯。

公司应收账款周转率均高于同行业可比上市公司，应收账款收款速度快，平均收款期短，坏账损失少，资产流动快，偿债能力强。

2、存货周转能力分析

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司的存货周转率分别为 2.49 次、2.29 次和 **2.35 次**。

同行业可比上市公司存货周转率一览					
项目			2016 年度	2015 年度	2014 年度
证券代码	证券简称	首发上市日期			
002099	海翔药业	2006/12/26	-	-	2.05
600267	海正药业	2000/7/25	2.65	3.43	4.18
600521	华海药业	2003/3/4	1.33	1.91	1.82
300194	福安药业	2011/3/22	1.47	1.77	1.81
002399	海普瑞	2010/5/6	1.93	1.99	1.79
300363	博腾股份	2014/1/29	1.84	3.18	3.67
603456	九洲药业	2014/10/10	1.65	1.86	2.21
平均数/（年化数）			**1.18/(2.42)**	**2.35**	**1.81**
发行人			**2.35**	**2.29**	**2.49**

注 1：海翔药业因主营业务发生变更，自 2015 年起不作为可比上市公司；

注 2：资料来源于 Wind 资讯。

2014 年度、2015 年度和 2016 年度公司的存货周转率与同行业可比上公司平均水平基本一致。

3、资产运营效率分析

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司的总资产周转率分别为 0.69 次、0.67 次和 **0.65 次**，总体趋势平稳。

项目			2016 年度	2015 年度	2014 年度
证券代码	证券简称	首发上市日期			
002099	海翔药业	2006/12/26	-	-	0.42
600267	海正药业	2000/7/25	0.37	0.48	0.65
600521	华海药业	2003/3/4	0.48	0.70	0.58
300194	福安药业	2011/3/22	0.25	0.33	0.24
002399	海普瑞	2010/5/6	0.14	0.21	0.22
300363	博腾股份	2014/1/29	0.36	0.48	0.70
603456	九洲药业	2014/10/10	0.38	0.52	0.68
平均数/（年化数）			**0.33/(0.44)**	**0.45**	**0.50**
发行人			**0.65**	**0.67**	**0.69**

注 1：海翔药业因主营业务发生变更，自 2015 年起不作为可比上市公司；

注 2：资料来源于 Wind 资讯。

与同行业可比上市公司相比，公司的总资产周转率处于合理的水平，资产运营效率较好，具有较强的盈利能力。

三、资本性支出分析

（一）重大资本性支出

截至本招股书签署日，公司发生的重大资本性支出情况如下：

1、2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司购建固定资产、无形资产等长期资产支付的现金分别为 4,614.08 万元、6,156.03 万元和 10,884.13 万元。

2、公司于 2014 年 12 月和 2015 年 3 月分别支付收购天康药业的收购款 50.00 万元和 16.70 万元。

3、公司于 2015 年 2 月支付收购燎原药业的收购款 6,487.70 万元。

4、公司于 2015 年 3 月支付收购五洲同一的收购款 89.51 万元。

5、公司于 2015 年 5 月支付 477 万元增资浙江瑞邦。

6、公司于 2016 年 11 月支付 3,500 万元增资浙江博腾。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

公司可预见的重大资本性支出主要为本次募集资金拟投资的“年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目”（项目总投资额 31,962 万元）和药物研发中心建设项目（项目总投资额 6,040 万元）。募投项目在资金到位后，将按拟定的投资计划进行投资，具体情况详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

四、重大或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项

报告期内公司重大或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十一、财务报表附注中的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项”的相关内容。

五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）公司财务状况未来趋势

1、资产规模大幅增长

公司拟于近期申请首次公开发行股票并上市，如果在此期间内实现 A 股上市，则可直接募集资金。随着生产经营规模扩大，公司的盈利能力将逐步提升，其自身生产经营积累将增加资产总额。

2、资产负债结构更加稳健

募集资金的到位将使公司的资产负债率有所降低，将来债务结构更加合理，保证了公司的持续稳定发展。

（二）公司盈利能力未来趋势

公司以本次发行股票并上市为契机，着眼于化学原料药行业的发展，进一步整合、优化公司现有资源，大力发展、实现“中间体、原料药、制剂”产业链的升级。此外，公司还将进一步巩固和突出企业的技术优势，加大研发投入和人才引进，并积极进入化学制剂领域市场，进一步向下游延伸产业链，最终使公司成为稳健经营、技术创新、基业长青的行业领先企业。预计公司未来盈利能力会有较大提升。

六、公司未来分红回报规划

公司一直以来秉承股东利益最大化和可持续发展策略，在充分考虑全体股东的长远利益与现实利益的基础上，努力实现企业利润在自身发展及股东收益之间的优化配置。

（一）公司分红能力及历史现金分红情况

报告期内公司以市场需求和行业趋势为导向，一方面加大产品研发和工艺改进，实现产品升级；另一方面，加大投资建设，推动产业链整合。受限于融资渠道单一，公司使用自有资金投入量较大，但凭借着良好的盈利能力和资金周转能力，公司在依靠自我积累维持现有经营规模的同时，仍具备一定现金分红能力。

2013 年 6 月 7 日，美诺华股份召开 2012 年度股东大会，决定以公司总股本 90,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发 1.5 元现金红利(含税)，共计分配利润 13,500,000 元。

（二）公司未来分红规划

报告期内公司未来分红规划详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”之“五 、未来分红回报规划”的相关内容。

七、公司首次公开发行股票摊薄即期回报及填补措施

（一）首次公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

财务指标计算主要假设和前提条件：

1、假设首次公开发行股票于 2017 年 4 月末完成发行，该时间仅为估计，最终以首次公开发行实际完成时间为准；

2、假设首次公开发行股票募集资金总额不超过 48,002.00 万元，发行股份数量为不超过 3,000.00 万股（最终发行数量上限以经中国证监会核准的数量为准）按发行数量上限预计，首次公开发行股票完成后公司总股本将增至 12,000 万股，发行价格按照 16.00 元/股计算。

3、假设公司 2017 年度扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润等于 2016 年度经审计扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润，在此基础上预测 2017 年度归属于扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润为 7,325.86 万元。此假设仅用于计算首次公开发行摊薄即期回报对主要指标的影响，不代表公司对 2017 年度经营情况及趋势的判断，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

4、宏观经济环境、产业政策、行业发展状况、产品市场情况等方面没有发生重大变化。

5、未考虑首次公开发行股票募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响。

基于上述假设前提，公司测算了首次公开发行股票对主要财务指标的影响，具体情况如下表所示：

项目	2016 年度/2016 年 12 月 31 日	2017 年度/2017 年 12 月 31 日	
		本次发行前	本次发行后
总股本（万股）	9,000.00	9,000.00	12,000.00
本次发行募集资金总额（万元）	-	-	48,002.00
预计本次发行完成月份	-	-	2017 年 4 月
扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润	7,325.86	7,325.86	7,325.86

期初归属于母公司所有者权益（万元）	61,115.53	68,441.39	68,441.39
加权平均净资产	65,057.70	72,383.56	104,384.90
基本每股收益（元/股）	0.81	0.81	0.67
稀释每股收益（元/股）	0.81	0.81	0.67
加权平均净资产收益率	11.26%	10.12%	7.02%

注：1、对基本每股收益和稀释每股收益的计算公司按照中国证券监督管理委员会制定的《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》中的要求、根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》中的规定进行计算

2、基本每股收益=扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润÷发行在外的普通股加权平均数

3、稀释每股收益=扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润÷（期初股份总数＋发行新股增加股份数×增加股份次月起至报告期期末的累计月数÷12+股票期权增加的普通股加权平均数）

4、加权平均净资产=（期初归属于母公司所有者的净资产+当期归属于母公司所有者的净利润÷2+本期期权行权增加的净资产×期权行权月份当月至年末的月份数÷12-本期现金分红×分红月份当月至年末的月份数÷12+本次发行募集资金总额×发行月份当月至年末的月份数÷12）

5、本次发行后加权平均净资产收益率=当期扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润÷加权平均净资产

（二）首次公开发行股票摊薄即期回报的特别风险提示

公司首次公开发行股票完成后，公司总资产和净资产规模将大幅增加，总股本亦相应增加。本次募集资金到位后，公司将合理使用募集资金，但由于募集资金投资项目效益的产生尚需一定时间，因此，即期回报（基本每股收益和稀释每股收益等财务指标）存在被摊薄的风险。特此提醒投资者关注公司首次公开发行股票可能摊薄即期回报的风险。

（三）首次公开发行股票的必要性和合理性

近年来，国务院、工信部、卫计委以及药监局等密集出台各项政策，大力支持医药行业发展和结构优化升级，加快仿制研发和工艺创新。此外，国家鼓励医药企业加快转变药物出口增长方式，扩大制剂出口，尤其是增加向欧洲、美国和日本等世界主要医药市场的销售。

根据公司的战略规划，公司未来将通过“年产 30 亿片（粒）出口固体制剂

项目”完成向下游制剂产业延伸，实现“医药中间体、原料药和制剂”一体化产业链的升级。

1、首次公开发行股票是提升公司盈利能力的重要举措

一方面，制剂市场利润率高、规模巨大。从“医药中间体-原料药-制剂”产业链各环节价值贡献分析，制剂业务位于价值链的顶端，制剂业务利润率整体高于原料药及医药中间体业务利润率；从产业链各环节的市场规模看，制剂市场规模约为原料药市场规模的 8-10 倍。

另一方面，公司虽正逐步形成医药中间体、原料药和制剂一体化产业链，可提供由关键中间体到原料药的一站式生产，但就公司目前的一体化产业链结构来看，公司刚刚初步介入产业链下游的制剂，原料药及制剂两大产业的发展并不协调，无法完整实现产业链各环节利润。

因此，扩大下游制剂业务规模，利用公司现有的原料药优势做大做强制剂产业，能够为公司的发展开拓新的市场，获取更高的利润，提升公司持续盈利能力。

2、做大做强制剂产业、完成产业链升级保证企业的长远发展

公司做大做强制剂产业，完成向下游制剂产业延伸，实现“医药中间体、原料药和制剂”一体化产业链的升级，一方面能够促进公司原料药业务的发展，另一方面是企业获得新的更大市场、取得长期发展的保证。

（四）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

特色原料药业务的发展为制剂业务的发展提供基础，制剂业务的发展为特色原料药业务的发展提供保障。一方面，原料药价格极易受上游化工原料价格波动和下游制剂厂商需求的影响，原料药生产厂商经营业绩波动性较制剂生产厂商更为显著；另一方面，原料药制造企业的环保投入以及环保设施运营费用也呈上升趋势，对原料药制造企业未来经营业绩的持续增长存在一定程度的制约。因此，公司做大做强制剂产业将为公司原料药业务发展提供保障。

（五）公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、人员储备情况

截至 2016 年 12 月 31 日，天康药业共有员工 99 人，员工专业结构、员工受教育程度如下：

岗位	人数（人）	比例	学历	人数（人）	比例
生产人员	35	35.35%	本科及以上	44	44.44%
技术人员	16	16.16%	大专	25	25.25%
质控人员	26	26.26%	高中及以下	30	30.30%
管理和其他人员	22	22.22%	—		
合计	**99**	**100.00%**	**合计**	**99**	**100.00%**

2、技术储备情况

公司的主要原料药、中间体生产基地浙江美诺华和安徽美诺华均为国家级高新技术企业，通过了 ISO14001 认证，并通过了斯洛文尼亚 GMP 官方审计，拥有向欧洲规范市场输送原料药的能力，目前已经能稳定地提供符合欧盟质量要求的产品。

公司已经在宁波、上虞、杭州设立了研发中心（院），在上虞、广德设立了技术中心。截至本招股书签署日，公司及其子公司共有专利 71 项（其中发明专利 32 项），公司主要产品涉及的核心技术 4 项，科技成果及技术荣誉 15 项；最近三年公司研发费用占营业收入的 4%以上。公司研发部门拥有先进的分析仪器和研发平台，同时拥有一批具有国际视野和经验的外籍团队，公司核心研发人员在其相关领域做出了巨大贡献。

公司依托现有药物研究院和企业研发技术中心的优势，与多家科研机构和著名院校拥有项目合作，与多家药品生产企业开展战略合作，现正处在由原料药向制剂的拓展转型升级关键期。公司在已有研发力量基础上，决定在大榭分公司再投资 6,040 万元建设新的药物研发中心，加大加强对制剂药物的研发。新的药物研发中心拟购置先进设备，引进一流的研发团队，从事首仿或抢仿、专利未到期药物、创新药物、先进剂型的研发，成为公司的核心研究中心之一。

首先，药物研发中心的建成和运营将全面缩短公司产品研究开发的时间进程，推进企业主要产品寻求技术保护、专利保护的进程，为企业在激烈的市场竞争中再创佳绩赢得更大机会。其次，本项目的建成，也可凭借着相对较低的生产成本、品类齐全的成熟制造技术和生产能力，以及充足的科技人才资源，与欧美大型药企合作研发，或直接承接药物研发外包任务。同时，本项目也将为社会、研究人员（硕士、博士）提供研究实验条件，为国家、社会减轻科研负担，共同推进国家医药现代化的发展进程。

3、市场储备情况

本次募集资金投资项目建成后，公司所生产的制剂产品将通过为国际制药企业提供定制化生产、与国际制药企业合作研发生产以及自有品牌出口等方式实现公司制剂产品的境外销售。为实现制剂产品的规模化销售，公司在市场开拓方面做了充分的准备。

（1）欧洲和美国市场的开拓

作为药品消费集中区，美国、德国和法国分别是世界上第一、第二和第三大仿制药市场，并且仿制药的渗透率正在迅速提高。公司将按募投项目建成的生产能力来拓展制剂合作，现有多名外国专家参与公司制剂发展、质量以及注册等工作，第一阶段将通过稳定的合作商来拓展制剂产品市场。公司已经与 PHARMSOL 开展培哚普利制剂项目合作，双方将在产品制造生产、市场销售方面进行合作，后续将会有多个产品加入。另外，公司目前已经与美国 Amerigen 在埃索美拉唑制剂生产方面达成战略合作，Amerigen 负责产品注册和市场销售，公司负责产品生产。

（2）制剂合同定制业务

国际化是公司战略选择，公司制剂业务部分将采用制剂合同定制方式包括制剂代加工和制剂转移生产。公司将与 KRKA 进行战略合作，采用合同定制方式为其生产部分制剂产品。

（六）公司首次公开发行股票摊薄即期回报的填补措施

为了维护广大投资者的利益，降低即期回报被摊薄的风险，增强对股东利益的回报，公司拟采取多种措施填补即期回报：

1、加强募集资金管理，提高募集资金使用效率

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所股票上市规则》的要求，公司制定并完善了《宁波美诺华药业股份有限公司募集资金管理制度》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更、管理与监督进行了明确的规定。为保障公司规范、有效使用募集资金，本次公开发行股票募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金用于指定的投资项目、定期对募集资金进行内部审计、配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险，主要措施如下：

（1）严格按照《募集资金管理制度》，对募集资金使用的分级审批权限及决策程序进行明确，进行事前控制，保障募集资金的使用符合本次公开发行申请文件中规定的用途。

（2）公司董事会、独立董事、董事会审计委员会及监事会将切实履行《募集资金管理制度》规定的相关职责，加强事后监督检查，持续关注募集资金实际管 理与使用情况。保荐机构至少每半年度对公司募集资金的存放与使用情况进行一 次现场调查。会计师事务所对公司年度的募集资金存放与使用情况出具鉴证报告。

（3）加强对募集资金使用和管理的信息披露，确保中小股东的知情权。公司董事会每半年度全面核查募投项目的进展情况，对募集资金的存放与使用情况出 具《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。每个会计年度结束后，公司董事会在《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》中披露保荐机构专 项核查报告和会计师事务所鉴证报告的结论性意见。

2、加快募集资金的使用进度，提高资金使用效率

公司董事会已对本次募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合行业发展趋势及公司未来整体战略发展方向。通过本次发行募集资金投资项目的实施，公司将加快对核心主业的转型升级，积极适应经济发展新常态、抢抓新机遇，推进公司全面发展。

3、进一步完善利润分配政策，优化投资者回报机制

公司拟根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》、《上市公司监管指引第 3 号-上市公司现金分红》及《上市公司章程指引（2014 年修订）》的相关规定，进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。同时，为进一步细化有关利润分配决策程序和分配政策条款，增强现金分红的透明度和可操作性，公司已于 2014 年第三次临时股东大会审议通过了《宁波美诺华药业股份有限公司上市后股东分红回报规划》，建立了健全有效的股东回报机制。重视对投资者的合理回报，保持利润分配政策的稳定性和连续性。

（七）公司董事、高级管理人员对于公司本次发行摊薄即期回报作出的承诺

公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、承诺对个人的职务消费行为进行约束。

3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

第十二节 业务发展目标

一、整体战略和业务发展目标

（一）整体发展战略

公司以本次发行股票并上市为契机，着眼于化学原料药行业的发展，进一步整合、优化公司现有资源，基于对产业链高端利润的追求，开发出具有更高附加值的产品，逐步开展制剂药品生产以及为国外大型制剂药企业代理加工生产，实现“医药中间体、原料药和制剂”一体化产业链的升级。此外，公司还将进一步巩固和突出企业的技术优势，加大研发投入和人才引进，打造一支高学历、高素质、高效率的老中青结合的优秀技术团队，最终使公司成为稳健经营、技术创新、基业长青的行业领先企业。

公司将通过不断扩大销售网络的覆盖面，拓展市场范围和深度，进一步提高在欧洲的市场份额，开拓美国、日本等其他规范市场。同时，公司将积极开拓国内原料药和制剂市场，力争在未来 3-5 年内成为国内领先的特色医药企业，在未来 10 年内成为国际重要制药企业。

（二）业务发展目标

利用研发优势平台、完整的合成生产装备和先进的合成技术，提升公司原料药和医药中间体的核心竞争力和市场地位。同时致力于研制具有自主知识产权的新药，加快向制剂领域发展，成为中国乃至全球的知名医药企业，铸就卓越的“美诺华”医药品牌。

未来 3 年，公司以仿制国外已上市特色原料药和下游制剂产品为主，逐步开始生物酶技术的研发，利用研发优势平台，完整的合成生产装备和先进的合成技术，与公司现有的原料药生产优势结合，形成具有可持续发展能力成梯次和成系列的产品组合，保障公司未来的持续成长能力。

未来 3 年内，公司将大力建设制剂项目，积极进军制剂领域；广泛与国内外研究机构合作，进一步提高新产品的研发能力；加强营销管理建设，开拓国内、国际高端市场，提高公司营销网络的广度和深度；提升 GMP 和 EHS 的管理水平，践行清洁生产，确保产品质量持续稳定；加快企业信息化平台的改造，提高企业信息化水平，促进公司运营和管理效率的提升。

二、发行当年及未来两年的发展计划

（一）产品开发计划

1、产品研发重点

公司产品研发主要侧重于以下三个方面：一是现有主导产品的生产工艺的持续优化，保持公司产品的竞争力。公司将对现有产品加紧杂质研究与控制，并对现有的合成技术进行改良和优化，不断尝试多种反应方式，形成创新型的制备方法。二是针对国际医药市场中专利刚刚过期或者即将过期的药品开发稳定、高效的特色原料药生产工艺。公司研发中心根据市场信息制定行之有效的产品开发计划，目前已开展了众多具有广泛市场前景的产品研究项目。三是针对公司已有的特色原料药，积极研发相应的制剂产品。公司以自主研发为主，联合研发为辅加强对下游制剂产品及三类新药的开发。

2、产品投资计划

公司产品投资规划主要着眼于现有主导产品产能的扩大以及特色原料药产品的产业化项目，突出特色经营，打造强势产品群。除募集资金投资项目外，公司计划用自筹资金投资心血管类、肠胃类、中枢神经类等原料药产品的扩产项目。另外，公司积极推进自身业务转型，延伸产业链，依托过往特色原料药及中间体的品种优势和工艺技术，开发或收购相应的制剂品种。

（二）市场拓展与营销计划

公司经过多年的发展和积累，凭借其过硬的研发技术、稳定的核心团队、科学的管理方式和积极的业务模式，正在国内外市场上成为大型制药公司的重要长期合作伙伴和优质供应商。

首先，巩固并深化现有客户关系。公司原料药的主要客户为KRKA、GEDEON RICHTER PLC.等，公司作为上述企业主要供应商，随着它们的发展，公司的原料药销售势必同时增长。而且，公司按照不同客户的产品方向，供应符合相应质量标准的产品，充分满足客户的市场需求，保证了客户与公司长久的合作关系。

其次，公司将积极开拓欧洲、美国及日本市场等规范市场，加强非规范市场及国内市场的营销力度。并且针对不同的市场特点制订不同的销售方案，如直接销售、与经销商合作等不同的方式。

最后，公司将加强销售人员的团队建设。在国际市场上，将通过参加国际产品博览会、技术交流会等形式，加强销售人员与海外客户的沟通交流，做好客户跟踪和培养工作。同时公司对销售人员提供定期培训机会，建立人才梯队，提高整体素质。

（三）研发与创新计划

1、研发平台建设计划

在研发中心建设过程中，公司将因地制宜构建完善的研发体系。其中，上虞、宁波、上海三个研发中心继续以 API 的工艺优化和品种开发为重心；总部制剂研发中心和杭州研发中心专门负责 FDF 研发、注册申报支持等工作；药物研究院主要负责制定公司中长期技术发展规划及执行工作，公司新技术、新产品的研究、开发和实验，以及对技术成果进行管理、工艺技术研究及改进工作，解决工艺与技术难题。

2、合作研发模式建设

公司坚持以引进、消化、创新为主的自主研发道路，同时发挥合作研发模式的优势以提升研发效率。合作研发的对象主要是国内外著名的高校和研究机构，能够充分发挥产、学、研互动优势。寻找、促进国内研发公司和学术机构的合作，尝试多种合作模式，包括合作研发、购买研发成果、股权合作等。

3、研发方向

API 方面，公司将继续发挥特色原料药品种和工艺研发的优势，坚持“研发

一代、储备一代、生产一代”的三级研发体系，丰富 API 品种。药品类别涉及心血管类、抗感染类、中枢神经类、降血糖类、抗肿瘤类、肠胃类等。

FDF 方面，公司将以 3 类新药为主，结合市场及品种的情况，也相应的立项一些仿制药品种，同时，根据公司原料研发安排适时立项新药项目。剂型主要还是以片剂、胶囊剂为主，同时会涉及微丸等新剂型，并开始建立缓控释技术平台，同时结合公司发展规划，也将涉及其他的剂型开发研究。

（四）人力资源发展计划

公司坚持“任人唯贤，德才兼备”的人才观，建立以能力、业绩为导向的人才评价机制，进一步优化人才结构，逐步引进和培养一批具有实践经验、专业精通且擅长管理的复合型人才；在公司内倡导终身学习的观念，多形式、多渠道为各类人才提供交流学习的平台；重视企业文化建设，通过人性化的管理和环境激励，提高亲和力，逐步实现由硬管理向软管理的转变，从而营造一个有利于战略实施的环境氛围；不断完善公司薪酬与福利体系，通过有效激励，充分调动员工积极性，增强企业凝聚力，为公司持续快速健康发展提供人才保证和智力支持。

1、人才培养

人才培养主要针对现有人员，公司定期组织专业培训，提高员工的技术水平和业务水平。针对处于不同阶段、不同岗位的员工，公司提供相应的专业证书考试的机会。在培养每位员工自我学习、自我管理的良好意识和习惯的同时，公司鼓励团队协作、知识共享，形成和谐共进的合作氛围。

2、人才引进

人才引进主要针对高校人才和社会人才。公司将通过与高等学校或当地技术学校建立合作关系，对毕业后有意求职于公司的人才提前进行专业授课和培训，缩短从理论知识到实务操作的适应过程。对于从高校招聘的新进人员，在夯实业务基础的同时，公司还将注重员工的工作热情与忠诚度的维护，将优秀人才留好用好。对于社会招聘，公司有意引进具备专业能力和管理能力的人才，在充分发挥其专业能力的同时，还能与公司其他员工进行经验交流，促进团队融合。

3、机制完善

公司落实责任到个人，对每个工作岗位都制定相应的工作制度，并按照相应制度进行考核。一方面促进公司员工的自我提高，另一方面为公司的激励制度提供可靠的依据。公司在考核过程中，对表现突出的员工推出激励计划，提高员工工作的积极性。

4、文化建设

围绕公司战略发展，弘扬务实创新的企业文化，不断提炼公司积极的企业文化元素并加以发扬光大，开展形式多样的各项企业文化活动，不断增强企业员工的凝聚力和归属感，形成稳定可持续发展的员工队伍。

（五）品牌建设计划

品牌建设将成为公司增加无形资产的有力手段。公司将结合行业环境、竞争环境和公司内部条件进行分析，以自有品牌为核心，制定长期有效的品牌战略，并动用公司内外资源付诸实施。作为医药品牌，质量是第一要素。公司把质量保障作为品牌建设的首要工作，以为终端消费者的健康负责为服务宗旨，力争打造深受大众信赖的品牌形象。公司的品牌建设将注重切实符合大众利益，体现产品对大众的责任心；其次建立与客户的有效沟通，以“以人为本”的经营理念与客户沟通，以便建立品牌的认同度；最后完善品牌在全球市场的形象，建立产品在全球市场上的品牌优势。

（六）内部管理提升计划

根据研发生产业务的实际需要，公司将不断改进和完善运营管理系统，不断强化在质量管理、EHS 管理和项目管理等方面的综合优势，保持在国内同类企业的领先地位。公司将加强股东大会、董事会、监事会的职责分工，强化议事规则，发挥各自在重大决策、内部监督中的不同功能。公司将进一步完善战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会以及审计委员会等董事会专门委员会的决策机制，突出各委员会在不同职能方向上的作用，同时进一步搭建组织管理结构，完善内审机制，健全财务制度，明确岗位职责，落实个人责任。公司将以科学管

理、高效沟通、透明披露为核心，建立以董事会、股东大会为决策中心、监事会为监督中心、经理层为管理指挥中心的管理体系。

（七）收购兼并计划

公司将根据自身发展计划，结合市场形势、投资环境和资源分布，在稳步扩张的基础上，密切关注国内同行业厂家的发展态势，积极寻找机会，通过收购兼并实现低成本的扩张。公司将加大国际合作，与国外客户、供应商建立良好稳定的合作关系，为在国内、国际市场上寻找可能的收购兼并对象打下坚实基础，达到巩固和提高市场份额的目的。

（八）资金筹措与运用计划

公司首先将以稳定的增长确保本次公开发行股票并上市计划的成功实施，并保证募集资金投资项目按计划完成。本次股票成功发行后，公司资本结构将进一步优化，为下一步融资创造良好的前提条件。在保障广大股东利益最大化的前提下，公司将稳妥推进计划项目建设和业务发展，通过法律法规允许的各种直接、间接融资方式，综合分析融资效率、融资成本、资本结构和资金的运用周期，选择最合适公司的融资方式来满足资金需求。

三、拟定计划依据的假设条件

1、本次公司股票发行成功，募集资金及时到位；

2、公司所处的行业处于正常发展状态，没有出现重大的市场突变情形；

3、公司所处的宏观经济、政治和社会环境处于正常发展的状态；

4、公司经营所遵循的法律、法规及国家有关行业政策无重大变化；

5、无其他不可抗力或不可预见因素造成重大不利影响。

四、实施计划面临的主要困难

1、公司发展计划及目标的实现，需要大量的资金投入作保障。随着公司业务的快速发展，缺乏资金已经成为公司发展的瓶颈，自有资金及银行贷款式的间

接融资已无法满足公司业务发展的需要，公司需要开拓多种融资渠道，如发行股票式的直接融资等；

2、公司发展计划及目标的实现离不开优秀的人才队伍，公司现有的人才储备有限，人才的缺乏在一定程度上会制约公司的发展。随着公司经营规模的扩大，需要与公司发展相匹配的大量业务人才、管理人才、技术人才等，虽然公司已通过各种方式加强人才储备，但是为满足发展需要，公司在人才数量和结构方面还需进一步调整和优化；

3、未来几年，公司资产规模、业务规模都将不断扩大，在机制建立、资源配置、资金管理、运营管理和内部控制等方面的管理水平都将面临更大的挑战。公司必须提高和完善各方面的管理水平和应对能力，才能保持持续、健康、稳定的发展，才能实现公司发展计划和目标。

五、实现发展计划的方法和途径

1、本次公开发行股票为公司发展计划及目标的实现提供了资金支持，也是公司发展计划得以实现的重要前提，公司将认真组织募集资金投资项目的实施。本次募集资金投资项目完成后，将促进公司业务规模的扩大及管理水平的提高，增强公司在行业内的综合竞争力；

2、公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步完善公司的法人治理结构，提升公司治理水平，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司管理升级，保障计划有效实施；

3、公司将加快对优秀人才，特别是医药专业人才、营销专业人才以及经营管理人才的培养和引进，从内部和外部双方面充实人才队伍，建立能够确保公司发展计划及目标实现的高水平员工团队；

4、巩固并提升公司的知名度及影响力，加大资金投入，不断深挖客户，积极拓展市场，提高市场占有率；

5、公司将加强内部管理，严格控制各项费用，增强盈利能力及市场竞争力。

六、发展计划与现有业务的关系

公司发展计划的制订适应医药行业的发展趋势，同时也是公司在近年来取得巨大发展的基础上，在业务和市场上追求重大突破的内在需求。发展计划的实施，将使公司业务在广度和深度上得到全方位的拓展，市场竞争力大幅提高，从而全面增强公司的综合实力，有助于巩固并且提升公司在医药行业的地位。

公司现有业务是发展计划的基石，发展计划是现有业务的拓展、深化、完善和提高，发展计划与现有业务具有十分紧密的一致性和延续性，发展计划的实施将使公司跨上更高的发展层次。

七、本次募集资金运用对实现发展目标的作用

本次募集资金对于公司实现前述目标具有重要作用，主要体现在以下几点：

1、公司要实现前述发展目标，必须在保持现有业务持续发展的同时，实现制剂领域的扩张，并不断开发新产品，提高盈利能力。公司对资金的需求量较大，公司通过银行贷款等其他方式融资的规模、期限均有限。本次募集资金到位后将极大改善公司资金状况，全面提升公司经营规模，增强公司整体市场竞争力，培育新的盈利增长点，为公司实现上述发展计划提供有力保障。

2、本次发行完成后，本公司将成为公众公司，受到社会公众和监管机构的监督，这将促使公司进一步完善法人治理结构，提高经营管理水平，促进公司的发展和业务目标的实现。

3、本次公开发行股票将显著提高公司的社会知名度、客户认知度和市场影响力，有利于公司开拓市场，增强公司对优秀管理人才和专业技术人才的吸引力，对实现公司发展目标具有很大的促进作用。

第十三节 本次募集资金使用情况

根据公司 2014 年 11 月 12 日召开的 2014 年第三次临时股东大会决议以及 2016 年 10 月 13 日召开的 2016 年第二次临时股东大会决议，公司拟向社会公开发行不超过 3,000 万股 A 股股票，发行所募集资金扣除发行费用后将用于年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目、药物研发中心建设项目和补充流动资金。

一、募集资金运用计划及投资项目基本情况

（一）募集资金投资项目概览

根据项目的轻重缓急，本次公开发行募集资金投资项目如下：

序号	项目名称	总投资额（万元）	募集资金投资额（万元）
1	年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目	31,962	31,962
2	药物研发中心建设项目	6,040	6,040
3	补充流动资金	10,000	10,000
合 计		**48,002**	**48,002**

如未发生重大的不可预测的市场变化，本次募集资金根据项目的轻重缓急按以上排列顺序进行投资，其实际投入时间将按募集资金实际到位时间和项目的市场实际情况做相应调整。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决。本次发行的募集资金到位前，公司可根据自身发展需要并结合市场情况利用自筹资金对募集资金项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。同时，本次募集资金还将被用于补充流动资金，缓解发行人的运营压力，降低财务费用支出，满足公司经营规模持续增长带来的运营压力，降低资产负债率，提高公司整体盈利能力。

公司于 2015 年 5 月 5 日召开第二届董事会第三次会议，审议通过了《关于变更募投项目实施主体的议案》等议案。根据本次董事会的提议和召集，公司于 2015 年 5 月 20 日召开了 2015 年第二次临时股东大会，该次股东大会以特别决

议的方式审议通过了《关于变更募投项目实施主体的议案》，同意将发行人本次募集资金投资项目“年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目”、“药物研发中心建设项目”的实施主体由大榭分公司变更为全资子公司天康药业。公司拟利用募集资金 38,002 万元对全资子公司天康药业进行增资，本次发行的募集资金到位前，公司可根据自身发展需要并结合市场情况利用自筹资金对天康药业实施的募集资金项目以增资的方式进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。

1、项目备案

因“年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目”、“药物研发中心建设项目”的实施主体由大榭分公司变更为天康药业，天康药业就上述生产项目向宁波大榭开发区经济发展局办理备案登记。

宁波大榭开发区经济发展局于2015年6月23日出具甬榭经备[2015]14号《大榭开发区企业投资项目备案登记表》，同意“年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目”备案，项目单位名称为天康药业，建设地点为大榭开发区滨海西路 85 号（与原实施地点滨海西路 89 号系同一地点，下同），项目总投资 31,962 万元，备案有效期二年，原甬榭经备[2014]14 号《大榭开发区企业投资项目备案登记表》废止。

宁波大榭开发区经济发展局于2015年6月23日出具甬榭经备[2015]13号《大榭开发区企业投资项目备案登记表》，同意“药物研发中心建设项目”备案，项目单位名称为天康药业，建设地点为大榭开发区滨海西路 85 号，项目总投资 6,040 万元，备案有效期二年，原甬榭经备[2014]13 号《大榭开发区企业投资项目备案登记表》废止。

2、项目环境影响评价

发行人“年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目”已经宁波市环境保护科学研究设计院编制了《建设项目环境影响报告表》，该《环境影响报告表》经宁波大榭开发区环境保护局审查同意，宁波大榭开发区环境保护局于 2014 年 10 月 20 日出具了《关于宁波美诺华药业股份有限公司大榭分公司年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目环境影响报告表的批复意见》（榭环表 2014013 号）。发行人“药物研发中心建设项目”已经宁波市环境保护科学研究设计院编制了《建设项目环境影响报告表》，该《环境影响报告表》于经宁波大榭开发区环境保护局审

查同意，宁波大榭开发区环境保护局 2014 年 10 月 20 日出具了《关于宁波美诺华药业股份有限公司大榭分公司药物研发中心建设项目环境影响报告表的批复意见》（榭环表 2014014 号）。

根据宁波大榭开发区环境保护局 2015 年 6 月 24 日出具的《关于美诺华公司募投项目实施单位变更要求出具环保意见的复函》，发行人本次募集资金投资项目实施主体变更不涉及项目的性质、规模、地点或者采用的生产工艺发生重大变动，无需重新报批建设项目环境影响评价文件。

本次募集资金投资项目的投资立项、环保批文情况如下：

序号	项目名称	项目备案文件	项目环评文件
1	年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目	甬榭经备[2015]14 号	榭环表 2014013 号
2	药物研发中心建设项目	甬榭经备[2015]13 号	榭环表 2014014 号

根据发行人募集资金项目的备案文件、相关部门所出具的募投项目环评报告、有关权证资料、发行人的说明，经保荐机构和发行人律师的核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人募集资金投资项目符合国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理及其他法律、法规和规章的规定。

（二）募集资金运用计划

1、年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目由发行人全资子公司天康药业负责实施。项目总投资额 31,962 万元，其中建设投资 28,062 万元，建设期三年。具体投资进度如下：

单位：万元

项目名称	第一年	第二年	第三年	合计
年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目	10,000	10,000	8,062	28,062

2、药物研发中心建设项目由发行人全资子公司天康药业负责实施。项目总投资 6,040 万元，其中建设投资 5,540 万元，建设期两年。具体投资进度如下：

单位：万元

项目名称	第一年	第二年	合计

药物研发中心建设项目	1,500	4,040	5,540

本公司管理层认为：本次募集资金投资项目符合行业发展趋势与公司战略，与本公司现有的技术及管理资源相匹配，公司做大做强制剂产业，完成向下游制剂产业延伸，实现“医药中间体、原料药和制剂”一体化产业链的升级一方面能够促进公司原料药业务的发展，另一方面是企业获得新的更大市场、提升公司核心竞争力的保证。

（三）募集资金专项存储制度及执行

根据发行人第一届董事会第十二次会议和发行人 2014 年第二次临时股东大会决议，发行人已经建立募集资金专项存储制度，募集资金将存放于董事会决定的专项账户。

二、董事会对募集资金投资项目的可行性分析

（一）全球制药产业转移机遇：从原料药到研发和制剂

同十年前印度制药行业进行产业升级时的机遇相比，中国制药企业目前面临历史性发展机遇——全球仿制药市场蓬勃发展和全球制药产业转移从原料药到研发和制剂大规模的转移。

1、借鉴印度模式

印度制药行业立足于自身的低成本优势、熟练的人力、强大的技术实力和国际认证能力，通过并购、合作建立销售渠道，在不断的发展过程中完成了深刻的产业变革。

（1）第一阶段

利用国内宽松的专利环境发展仿制药业务，抢夺跨国制药企业在其国内的市场份额，并完成了原始的技术和资金积累。

（2）第二阶段

利用世界市场原料药产业重心的转移和仿制药市场的放大，发展国际合作，

成为世界市场中原料药的主要供应商，并向下游整合仿制药，实现制剂出口，不断的实现产业升级。

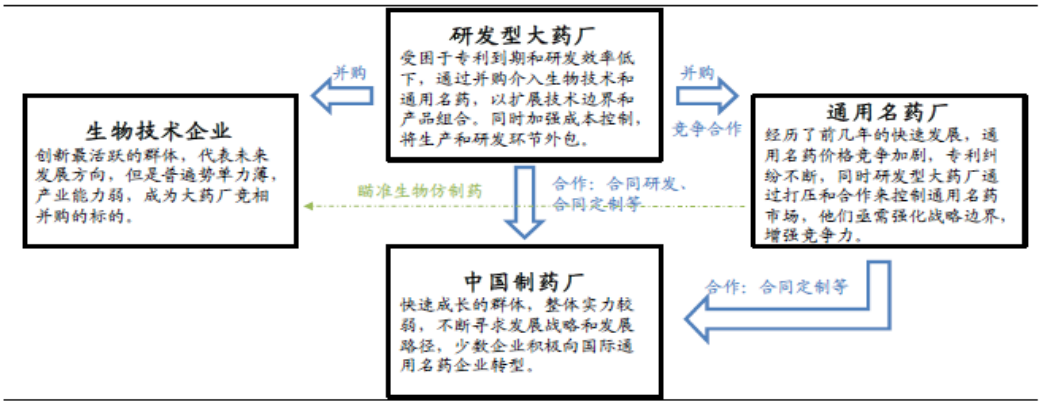
（3）第三阶段

利用全球制药产业新一轮调整带来的外包机遇，大力发展合同研发与制造服务，以获得稳定的现金流和较高的利润，缓解仿制药业务因产品衔接断档、价格下跌带来的业绩波动。同时积极介入新药研发和进一步开拓新兴市场仿制药。

2、全球制药产业格局的变化为中国制药企业带来机遇

目前全球制药行业正进行大规模的变革，内因在于制药产业驱动力转变，外因是全球化竞争带来的重新分工定位。欧美研发大药厂受困于专利到期和研发效率低下，而仿制药厂经历了前几年的快速发展后也陷入价格竞争和专利纠纷的漩涡，他们都面临“成长的烦恼”。

全球制药产业格局变化



数据来源：国信证券研究所《乘全球制药产业转移之风，探中国药企产业升级之路》

过去 20 年，国际大型药企越来越借助第三方来提高效率，包括购买（出售）产品和技术，外包等，而合同研发与制造是外包的最重要的部分。医药全球化的竞争加速了国际药厂外包的进程，而国内药厂软硬件设施不断完善，也逐渐进入国际药厂的视野。过去 20 年，制药行业外包模式发生了重要转变，从非核心功能外包向核心功能外包过渡，药物研发和制剂制造以往被认为是核心环节，现在也逐步被外包。目前，制药行业外包向亚洲转移趋势明显，而中国拥有旺盛的国内市场需求，加上成本优势和技术能力，成为最受欢迎的外包选择地之一。

（二）募集资金投资项目顺应国家产业政策、符合公司发展战略

为推进公司产品结构调整与产业升级，2014 年 11 月 12 日，发行人召开 2014 年第三次临时股东大会，审议通过了《募集资金投向的议案》。本次募集资金项目充分考虑了行业发展需求、国家政策变化及公司发展战略。

1、本项目的产品受到国家政策的大力支持

制剂国际化是当前我国医药产业政策的重要导向。近年来，国务院、工信部、卫计委以及药监局等密集出台各项政策，大力支持医药行业发展和结构优化升级，加快仿制研发和工艺创新。此外，国家鼓励医药企业加快转变药物出口增长方式，扩大制剂出口，尤其是增加向欧洲、美国和日本等世界主要医药市场的销售。

国家工信部、卫生部以及药监局于 2010 年 11 月联合发布了《关于加快医药行业结构调整的指导意见》，意见明确提出，国家将大力支持医药行业发展和结构优化升级，加快仿制研发和工艺创新，培育 20 个以上具有国际竞争优势的专利到期药新品种；同时，加快转变药物出口增长方式，扩大制剂出口，尤其是增加向美国、欧洲和日本等世界主要医药市场的销售。

2012 年 1 月，国务院发布了《国家药品安全“十二五”规划》提出，要进一步提高药品质量水平、药品标准和药品生产质量治理规范，并与国际接轨。

2012 年 1 月，工信部发布了《医药工业“十二五”发展规划》提出要推动医药产业国际竞争力的提升，加快国产药物国际认证步伐，“十二五”期间力争 200 个以上通用名药物制剂在欧美日等发达国家注册和销售，80 家以上的制剂企业通过欧美日等发达国家或世界卫生组织的 GMP 认证。

2012 年 9 月，国务院发布《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》，提出需要实现产业结构优化升级，全面推进药品生产质量管理体系和产品质量标准体系升级，推动制剂产品进入国际主流市场。

2、根据仿制药行业的发展特点，制剂产能需提前布局

一个仿制药从“立项——工艺研究——申报——批准——商业化生产”一般

需要 3~5 年时间。仿制药商业化的过程不仅需要研发，还需要一系列的申报及认证，尤其是我国仿制药要进入欧美等规范市场，厂房、生产线的认证以及药品文号提前申报是必备条件，而无论是认证过程还是文号申报都需要一定量的产能配套及布局。

3、做大做强制剂产业符合公司发展战略

根据公司的战略规划，公司未来将通过 “年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目”完成向下游制剂产业延伸，实现“医药中间体、原料药和制剂”一体化产业链的升级。

（1）本次募集资金投资项目的建设是提升公司盈利能力的重要举措

一方面，制剂市场利润率高、规模巨大。从“医药中间体-原料药-制剂”产业链各环节价值贡献分析，制剂业务位于价值链的顶端，制剂业务利润率整体高于原料药及医药中间体业务利润率；从产业链各环节的市场规模看，制剂市场规模约为原料药市场规模的 8~10 倍。

另一方面，公司虽正逐步形成医药中间体、原料药和制剂一体化产业链，可提供由关键中间体到原料药的一站式生产，但就公司目前的一体化产业链结构来看，公司刚刚初步介入产业链下游的制剂，原料药及制剂两大产业的发展并不协调，无法完整实现产业链各环节利润。

因此，扩大下游制剂业务规模，利用公司现有的原料药优势做大做强制剂产业，能够为公司的发展开拓新的市场，获取更高的利润，提升公司持续盈利能力。

（2）年产 30 亿片（粒）出口固体制剂项目与公司特色原料药业务互为保障

特色原料药业务的发展为制剂业务的发展提供基础，制剂业务的发展为特色原料药业务的发展提供保障。一方面，原料药价格极易受上游化工原料价格波动和下游制剂厂商需求的影响，原料药生产厂商经营业绩波动性较制剂生产厂商更为显著；另一方面，原料药制造企业的环保投入以及环保设施运营费用也呈上升趋势，对原料药制造企业未来经营业绩的持续增长存在一定程度的制约。因此，公司做大做强制剂产业将为公司原料药业务发展提供保障。

（3）做大做强制剂产业、完成产业链升级保证企业的长远发展

公司做大做强制剂产业，完成向下游制剂产业延伸，实现“医药中间体、原料药和制剂”一体化产业链的升级，一方面能够促进公司原料药业务的发展，另一方面是企业获得新的更大市场、取得长期发展的保证。

（三）募集资金投资项目的依据和对公司经营的长期影响

1、募集资金投资项目与现有生产经营规模及管理能力相适应的依据

公司具有持续盈利能力，财务状况良好。根据公司审计机构立信所出具的信会师报字[2017]第 ZF10029 号号审计报告、公司正在履行的重大经营合同，2014 年、2015 年和 2016 年发行人营业收入分别为 63,630.50 万元、59,716.62 万元和 57,808.78 万元；公司盈利能力具有可持续性，2014 年度、2015 年度和 2016 年度实现的归属于母公司所有者的净利润分别为 7,273.01 万元、7,702.02 万元和 7,884.34 万元，扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润分别为 6,800.44 万元、6,748.68 万元和 7,325.75 万元； 2014 年末、2015 年末和 2016 年末，发行人总资产分别为 96,688.52 万元、82,764.38 万元和 95,529.17 万元，净资产分别为 56,434.04 万元、64,581.24 万元和 73,102.34 万元。公司具有良好的偿债能力，截至 2016 年末发行人的资产负债率（母公司口径）为 45.16%，流动比率、速动比率分别为 1.62 、0.95。公司本次募集资金总额为 48,002 万元，占最近一期末的总资产的比例为 49.65%，与现在经营规模相适应。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司已拥有 10 家子公司，分布在浙江上虞、安徽广德、浙江宁波和浙江杭州等地。目前公司已建立比较完善和有效的经营管理体系，积累了一大批管理人才、技术人才以及市场营销人才，形成了一系列行之有效的内部控制管理制度。本次募集资金投资项目实施后，公司经营业务规模（包括业务区域和团队人员）将大幅扩大，公司将建立更加有效的经营管理体系，进一步完善内部控制体系，引进和培养管理人才、技术人才和市场营销人才。

2、募集资金运用对公司经营的长期影响

（1）完善研发体系，强化公司的创新能力

募集资金投资项目中药物研发中心建设项目建成后，将为公司构建良好研发体系，聚集优秀人才，增强公司技术工艺的改进以及新产品技术开发的创新能力，不断增强公司的竞争实力，为公司长期持续发展奠定坚实的基础。

（2）实现“医药中间体、原料药和制剂”一体化产业链的升级

年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目将扩大下游制剂业务规模，完成公司向下游制剂产业延伸，实现“医药中间体、原料药和制剂”一体化产业链的升级。公司利用现有的原料药优势做大做强制剂产业，能够为公司的发展开拓新的市场，获取更高的利润。

（3）提升公司盈利能力，提高公司的净资产收益率

本次募集资金投资项目经过公司详细的市场调研，符合国家产业政策，产品具有广阔的市场前景。项目的实施，既可充分发挥自产原料药的优势，同时通过产业链的完善还可获取具有更高附加值和庞大市场容量的制剂的稳定利润，有效提升公司的盈利能力并增强公司业绩的稳定性。项目实施后，公司的产品结构将进一步优化，制剂市场的开拓进一步加深，产品的盈利能力进一步增强，公司整体盈利能力进一步提升，为全体股东带来更多的回报。

募集资金到位后，由于净资产的扩张，短期内净资产收益率可能会降低，但是募集资金项目有利于公司实现现有产品以及新开发产品的规模经济，降低单位产品成本，加强竞争优势，进一步提高公司的盈利能力和盈利水平。随着拟投资项目的建成投产，公司的销售收入和利润水平将有较大幅度提高，净资产收益率也将随之提高。

（4）优化财务结构，提升公司的资本扩张能力

募集资金到位后，公司财务结构将得到优化，同时，随着投资项目建成逐步提升公司的盈利能力，公司股权融资和债务融资的能力也逐步增强，有助于公司快速、持续发展。

（四）募集资金投资项目对同业竞争和发行人独立性的影响

发行人募集资金投资项目实施后不产生同业竞争，不会对发行人的独立性产

生不利影响。

三、募集资金投资项目的市场前景及可行性分析

（一）行业面临巨大的潜在需求，市场前景良好

1、全球老龄化趋势带来医药行业巨大需求

公司的产品涉及心血管类（主要是抗高血压、降血脂、抗血栓等）、肠胃类和中枢神经类等，该等疾病与人口数量以及结构密切相关。据联合国预测，60岁以上人口将从2000年的6亿增加到2050年的近20亿，占全球人口比例将从1998年的10%增加到2025年的15%，并在2050年增加到21%（数据来源：联合国《第二次老龄问题世界大会的报告》）。中国作为世界上老年人口最多的国家，2001年~2020年将进入快速老龄化阶段，老年人口年均增速预计为3.28%；至2020年老年人口将达2.48亿人，我国年龄结构将成为典型的老年型人口类型（资料来源：全国老龄工作委员会办公室于2006年发布的《中国人口老龄化发展趋势预测研究报告》）。日益严峻的老龄化趋势也意味着典型的老年病如高血压、高血脂和冠心病等疾病的危害将进一步加重，在不能彻底治愈这些慢性病的情况下，进行积极的早期干预与合理的防治具有重要意义，这就意味着心血管类药物等治疗典型老年病药物的需求将持续增加。

此外，首先，现代社会饮食结构和工作节奏正在发生很大变化，竞争的加剧使得压力增加，使得肠胃类疾病以及中枢神经类疾病的发病率提高；其次，社会财富的增加和收入水平的提高使得医药的消费水平以更快的速度提高，用药规模得以大幅提高；最后，人类对疾病认识的深入，越来越多的治疗得以重视，也激发出巨大的潜在用药需求。

总之，世界人口总量的增长、社会老龄化程度的提高、生活节奏和习惯的变化以及人们保健意识的增强，使得全球药品市场呈持续增长。巨大市场需求为公司扩大业务规模提供了良好的机遇。

2、仿制药市场前景巨大

仿制药与专利药在剂量、质量、作用、安全性和效力以及适应症上基本相同，

但生产成本远低于相应的专利药。目前，全球仿制药市场正处于快速成长期，自2000 年以来，全球仿制药市场的增速持续超过整个医药市场的增速，其增长速度超过专利药的两倍。根据 IMS Health 数据，2012 年全球仿制药市场规模达到1,780 亿美元，美国依旧拥有 606 亿美元的消耗需求，其次是亚太地区 509 亿美元，而欧洲则以 408 亿美元排名第三。

（1）专利药保护集中到期加速仿制药市场增长

据 IMS Health 预测，2012~2016 年共有市场规模约 1,590 亿美元的原研药品失去专利保护，平均每年约 318 亿美元，远远超过过去十几年来的平均水平。从专利产品过期数量来看，成熟市场中排名前 10 的产品中在这 5 年将有 7 个产品专利到期，统计到前 20 的产品中则有 13 个产品专利到期，而这些空间和变化将被仿制药产品填充。这些药品包含了目前市场上最畅销的抗肿瘤药物、心血管类、肠胃类药物等各大品种，其中很多药品都是国际制药巨头的支柱产品。专利药保护集中到期将加速未来仿制药市场增长，不仅带来制剂产品的大发展，而且进一步加大特色原料药的需求，带动原料药产业的发展。

（2）医疗体系改革推动仿制药在全球渗透率不断扩大

近年来由于社会老龄化的加速，再加上医疗条件的改善，难以控制的医疗费用已经成为各国必须面对的问题。一方面政府希望缩减医疗支出，以应对预算赤字问题；但另一方面如果不扩大医疗保障对低收入阶层的覆盖面，会进一步加剧社会贫富差距，带来严重的社会问题。因此，推广仿制药已成为各国政府的首要选择。目前，各国都采取相应措施促进了仿制药的渗透率：美国简化了仿制药的申请和审批流程，取消了仿制药的“共付制度”，鼓励病人使用可以全额报销的廉价仿制药；德国通过中央采购的方式加大仿制药的使用量；日本开始加大仿制药宣传力度，让公众认识到仿制药在疗效上与品牌药并无差异，同时也增加仿制药品补偿和鼓励药店销售仿制药；中国则通过药品价格控制和医保政策促进仿制药的使用。据 IMS Health 预测，随着全球专利药使用量的减少，仿制药用量不断扩大，到 2016 年仿制药在全球的渗透率将达到 80%左右。

（二）各细分市场需求旺盛、市场容量大

本次募集资金投资项目涉及的主要药品种类包括心血管类药物、肠胃类药物和中枢神经类药物等类别。其中：心血管类药物主要包括缬沙坦、培哚普利、氯吡格雷、阿托伐他汀和瑞舒伐他汀，肠胃类药物包括埃索美拉唑，中枢神经类药物主要包括抗抑郁症药物文拉法辛。上述药物皆为全球主要畅销产品类别，前景良好。

（三）为实现向制剂业务转型，公司在技术研发方面做了充分的准备

公司的主要原料药、中间体生产基地浙江美诺华和安徽美诺华均为国家级高新技术企业，通过了 ISO14001 认证，并通过了斯洛文尼亚 GMP 官方审计，拥有向欧洲规范市场输送原料药的能力，目前已经能稳定地提供符合欧盟质量要求的产品。

公司已经在宁波、上虞、杭州设立了研发中心（院），在上虞、广德设立了技术中心。截至本招股说明书签署日，公司及其子公司共有专利 71 项（其中发明专利 32 项），公司主要产品涉及的核心技术 4 项，科技成果及技术荣誉 15 项；最近三年及一期公司研发费用占营业收入的 4%以上。公司依托现有药物研究院和企业研发技术中心的优势，与多家科研机构和著名院校拥有项目合作，与多家药品生产企业开展战略合作，现正处在由原料药向制剂的拓展转型升级关键期。公司在已有研发力量基础上，决定在大榭分公司再投资 6,040 万元建设新的药物研发中心，加大加强对制剂药物的研发。新的药物研发中心拟购置先进设备，引进一流的研发团队，从事首仿或抢仿、专利未到期药物、创新药物、先进剂型的研发，成为公司的核心研究中心之一。

首先，药物研发中心的建成和运营将全面缩短公司产品研究开发的时间进程，推进企业主要产品寻求技术保护、专利保护的进程，为企业在激烈的市场竞争中再创佳绩赢得更大机会。其次，本项目的建成，也可凭借着相对较低的生产成本、品类齐全的成熟制造技术和生产能力，以及充足的科技人才资源，与欧美大型药企合作研发，或直接承接药物研发外包任务。同时，本项目也将为社会、

研究人员（硕士、博士）提供研究实验条件，为国家、社会减轻科研负担，共同推进国家医药现代化的发展进程。

（四）为实现制剂产品的规模化销售，公司在市场开拓方面做了充分的准备

巨大的行业发展空间、规模化的原料药生产、成熟工艺技术、突出的竞争优势、成熟的标准化管理模式等措施都将为本项目的实施提供保证。

本次募集资金投资项目建成后，公司所生产的制剂产品将通过为国际制药企业提供定制化生产、与国际制药企业合作研发生产以及自有品牌出口等方式实现公司制剂产品的境外销售。为实现制剂产品的规模化销售，公司在市场开拓方面做了充分的准备。

1、欧洲和美国市场的开拓

作为药品消费集中区，美国、德国和法国分别是世界上第一、第二和第三大仿制药市场，并且仿制药的渗透率正在迅速提高。公司将按募投项目建成的生产能力来拓展制剂合作，现有多名外国专家参与公司制剂发展、质量以及注册等工作，第一阶段将通过稳定的合作商来拓展制剂产品市场。公司已经与 PHARMSOL 开展培哚普利制剂项目合作，双方将在产品制造生产、市场销售方面进行合作，后续将会有多个产品加入。另外，公司目前已经与美国 Amerigen 在埃索美拉唑制剂生产方面达成战略合作，Amerigen 负责产品注册和市场销售，公司负责产品生产。

2、制剂合同定制业务

国际化是公司战略选择，公司制剂业务部分将采用制剂合同定制方式包括制剂代加工和制剂转移生产。公司将与 KRKA 进行战略合作，采用合同定制方式为其生产部分制剂产品。

（五）补充流动资金的必要性和合理性分析

1、行业特点及公司未来发展的必然要求

公司所处的医药制造行业属于资本密集型、技术密集型和人才密集型行业。药品从病理药理研究、临床试验、中试生产到产业化生产，需要投入大量的时间、资金、人力、设备等资源，投资回收期较长，需要具备较强的资金实力。虽然本次募集资金投资项目涉及两项固定资产投资项目：年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目和药物研发中心建设项目（其中前者产成品为公司目前主要产品的下游产品，后者为公司产品提供技术支持），但是相关项目建设及实现投资回报的周期较长，在此过程中，为了使募投项目能与公司目前主要产品的生产销售及工艺产生技术协同效应、支付由此产生的技术研发及人员薪酬等费用，需要一定的流动资金作为灵活备用资金。

2、公司现有规模及成长性、资金周转速度的内在要求

报告期内，公司的主要利润指标如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	57,808.78	59,716.62	63,630.50
利润总额	10,517.20	10,104.86	9,418.61
净利润	8,512.30	8,177.25	7,849.14
归属于母公司所有者的净利润	7,884.24	7,702.02	7,273.01

公司财务稳健、盈利能力及抗风险能力均较强，但是最近三年及一期公司的销售规模及利润水平未出现明显的增长，部分受制于融资渠道狭窄、融资成本较高。如果募集资金可适当补充流动资金，则可以盘活资产、提高资产的周转速度和使用效率。

3、优化公司资产结构，增强公司抗风险能力

近年来，全球仿制药的迅速发展使得制药企业对特色原料药的需求加大，公司抓住仿制药发展的良机，主要产品的产能和产量有所提升，同时为了满足日益发展的市场需求，公司加大了新产品、新工艺的研发和投产力度，占用了较多的资金流。报告期各期末公司流动比率、速动比率和母公司的资产负债率情况如下：

项目		2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
公司	流动比率	1.62	1.78	1.38

项目		2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
可比上市公司平均数		1.58	1.22	1.54
公司	速动比率	0.95	0.85	0.92
可比上市公司平均数		1.00	0.76	1.02
公司	资产负债率（%）（母公司）	45.16	38.70	54.17
可比上市公司平均数		33.63	44.92	30.72

虽然截至 2016 年末公司的流动比率和速动比率较同行业可比上市公司的平均数略好，但是流动比率小于 2，仍然需要提升,公司亟需通过本次发行募集资金偿还贷款，以改善资本结构，降低财务风险。

4、满足未来并购需要，提升公司经营业绩

目前公司已经确立了“中间体、原料药、制剂”的立体化差异发展模式，初步打造出了一条完整的制药行业产业链，拥有丰富的产品储备并形成了科学的产品梯队。随着“十二五”计划“建立健全以企业为主体的技术创新体系，重点骨干企业研发投入达到销售收入的 5%以上，加快国际认证步伐，200 个以上化学原料药品种通过美国 FDA 检查或获得欧盟 CEP 证书”政策的出台，公司业务将持续发展，为进一步扩大公司产业链、完善一体化优势，未来公司将对上下游尤其是下游医药企业如已具备研发和规模生产制造优势的制剂生产企业进行兼并收购，对资金流的需求将进一步增长，保持充足的流动资金已成为公司不断扩大业务规模的内在要求。

5、拓宽公司融资渠道，提升公司核心竞争力

目前公司融资渠道单一，主要依托商业信用通过银行贷款融资，补充流动资金将拓宽公司的融资渠道，进一步降低公司的资产负债率，提高公司的偿债能力，公司资产的流动性将进一步提高。补充流动资金在短期内可能会使公司面临难以产生客观的经济效益且净资产收益率下降的风险，但随着公司募投项目的达产以及公司经营规模的扩大，公司的核心竞争力有望得到不断提升。

四、募集资金投资项目的简介

（一）年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目

1、项目的主要内容

为进一步规模化公司的制剂业务，以优化公司业务架构实现产业链的升级，公司拟通过募集资金建设年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目，药品种类包括心血管类药物、肠胃类药物和中枢神经类药物等类别。其中：心血管类药物主要包括缬沙坦、培哚普利、氯吡格雷、阿托伐他汀和瑞舒伐他汀，肠胃类药物包括埃索美拉唑，中枢神经类药物主要包括抗抑郁症药物文拉法辛。除拟安排上述市场前景良好的制剂品种外，公司将根据市场情况，优选其他制剂品种在本项目生产线生产。

公司已经与 PHARMSOL 开展培哚普利制剂项目合作，双方将在产品制造生产、市场销售方面进行合作，后续将会有多个产品加入。另外，公司目前已经与美国 Amerigen 在埃索美拉唑制剂生产方面达成战略合作，Amerigen 负责产品注册和市场销售，公司负责产品生产。公司未来拟通过自主研发、合作研发以及协议购买等方式获得制剂文号。

本项目将以美国和欧洲规范市场对药品生产和质量管理标准作为建设基准，项目建成并投产后，公司所生产的制剂产品将通过为国际制药企业提供定制化生产，与国际制药企业合作研发生产以及自有品牌出口等方式逐步实现公司制剂业务的国际化发展战略。

2、项目投资概算

本项目总投资 31,962 万元，项目的投资情况具体如下：

项目	投资金额（万元）	占总投资比例
工程费用	**18,020**	**56.38%**
其他费用	**7,491**	**23.44%**
其中：欧美市场注册及申报费	6,000	18.77%
官方 cGMP 体系认证费	500	1.56%
设计及建设管理费	991	3.10%

预备费用	**2,551**	**7.98%**
建设投资合计	**28,062**	**87.80%**
铺底流动资金	**3,900**	**12.20%**
项目总投资	**31,962**	**100.00%**

本项目购置的主要生产设备如下：

序号	设备名称	型号规格	数量（台）	材质
1	粉碎整粒机	FZB-450	1	不锈钢
2	振荡筛	ZS-350	1	不锈钢
3	配料称量称	KB60	2	不锈钢
4	配料称量称	KA15s	1	不锈钢
5	提升料斗混合机	NTD-600	1	不锈钢
6	提升料斗混合机	HYD-1000	1	不锈钢
7	提升加料机	NTD-1000	1	不锈钢
8	干法制粒机	WP200	1	不锈钢
9	干法整粒机	生产能力：20-200kg/h	2	不锈钢
10	制浆锅	ZGT100	2	不锈钢
11	提升加料机	NTD-1000	1	不锈钢
12	湿法制粒机	生产能力：300 公斤/次	3	不锈钢
13	湿法整粒机	生产能力：100-500kg/h	3	不锈钢
14	沸腾干燥机	FG300	2	不锈钢
15	多功能制粒干燥机	WSGpro120	1	不锈钢
16	固定提升转料机	NTFZ300	2	不锈钢
17	提升料斗混合机	HYD-3000	1	不锈钢
18	提升加料机	NTD-3000	1	不锈钢
19	层间提升机	NTC-800	2	不锈钢
20	高速压片机	P2000/P3200	4	不锈钢
21	筛片机	生产能力：30 万片/时	4	不锈钢
22	包衣浆料配制锅	V＝200L，Φ800×1000	2	不锈钢
23	循环泵	Q＝1.2m^3/h，H＝15m 电机功率：1.1kw	2	不锈钢
24	高效包衣机	DRC1600	3	不锈钢
25	检片机	TVIS-EX3	3	不锈钢
26	提升加料机	NTD-1000	1	不锈钢

序号	设备名称	型号规格	数量（台）	材质
27	全自动胶囊充填机	GKF3005	2	不锈钢
28	胶囊抛光机	JFP-110A	1	不锈钢
29	提升加料机	NTY-100	4	不锈钢
30	铝塑包装线	生产能力：600-800 板/min	2	-
31	塑瓶包装线	生产能力：100-120 瓶/min	2	-
32	双扉洗衣机	XCQ-50G	4	组合件
33	干衣机	GZZ-50Q	4	组合件
34	空压机	IRN55K-CF	2	组合件
35	空气冷却器	IRC-1010	2	组合件
36	油气水分离器	IRC-1010	2	组合件
37	冷冻式干燥机	IR 115RC	2	组合件
38	空气过滤器	Grade350	2	组合件
39	压缩空气贮罐	外形尺寸：Φ1000×3000	2	碳钢
40	空气过滤器	Grade350	2	组合件
41	精密过滤器	Grade350	2	组合件

3、项目效益估算

本项目完全达产后的主要经济效益指标如下表：

序号	经济效益指标	数值
1	营业收入（万元）	63,500
2	净利润（万元）	14,344.45
3	内部收益率（税后，%）	25.72%
4	投资回收期（税后，含建设期，年）	6.75

4、项目建设方案

（1）厂址方案及土地情况

本项目实施主体为全资子公司天康药业，位于宁波市大榭开发区滨海西路89号。

本项目正是一个完成从原料药到制剂的完整工业生产链的终端，将进一步深化公司的发展模式，整合产业链，使公司生产从原料药向制剂产业拓展转型升级

的关键。公司决定在现有大榭厂区上新建一个现代化的、符合欧盟 GMP 和美国 FDA 要求的应用先进工艺设备的固体制剂生产线。

天康药业已经取得项目建设用地使用权，具体情况如下：

权属证书号	地址	面积（平方米）	使用权类型	终止年限
甬国用（2013）第 1200302 号	大榭开发区滨海西路 89 号	56,020.25	工业用地	2051 年 12 月 13 日

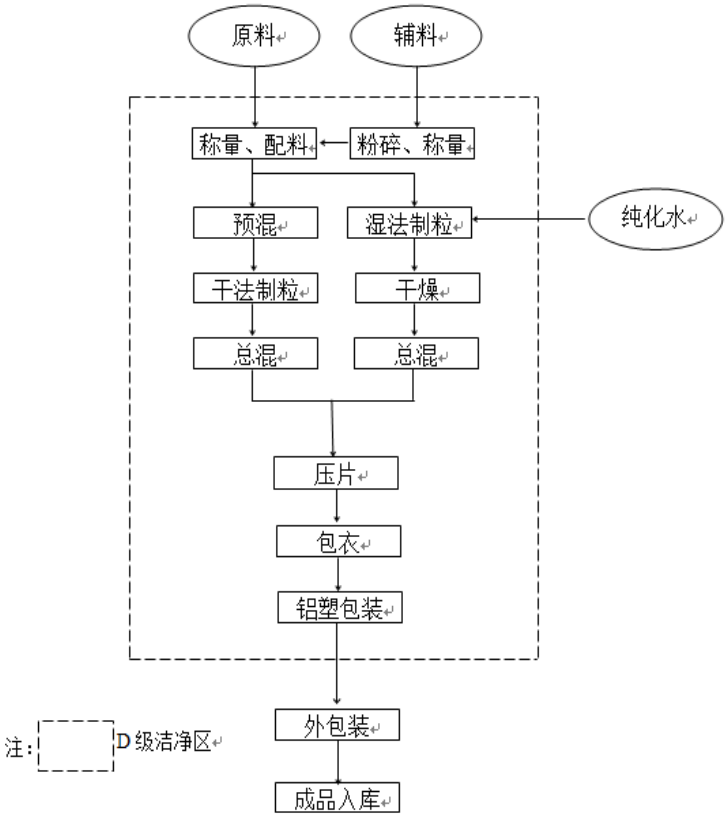
（2）建设周期

本项目建设期 3 年。投产后第一年达产 33%，第二年达产 56.67%，第三年达产 100%。

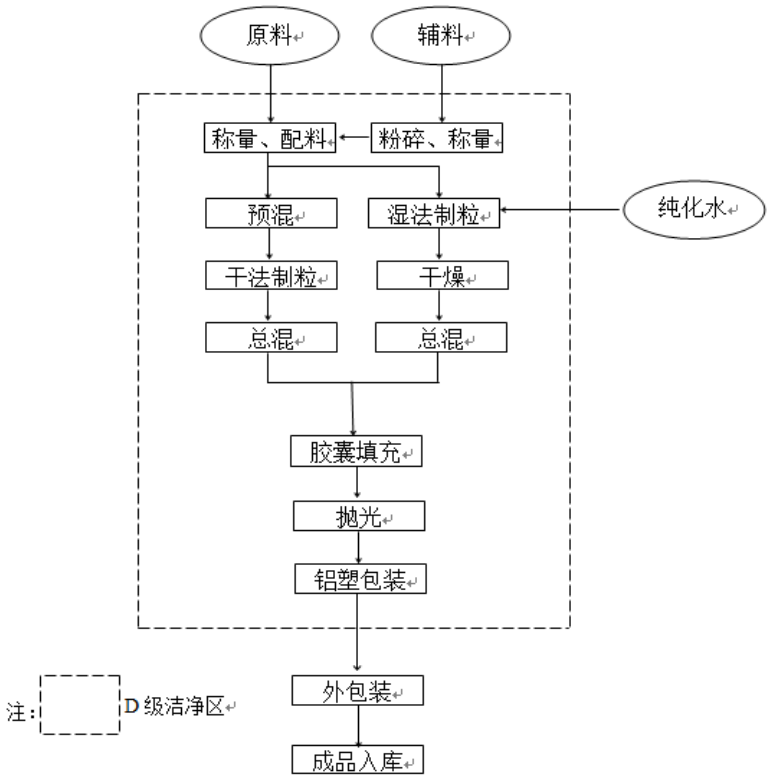
5、工艺流程

本项目在符合欧盟 GMP 和美国 FDA 要求，以及国际 cGMP 规范要求下选择具体工艺方案，制剂生产基本工艺流程如下：

（1）片剂



（2）胶囊剂



6、主要原料和能源的供应

本项目的主要原料包括相应制剂所需原料药和医药中间体等。

为保证产品质量，节约能源，提高劳动生产率，改善劳动条件，工艺方案的选择必须在符合欧盟 GMP、美国 FDA 规范要求下，考虑技术先进性和可靠性。本项目所选主要原料药公司可以自产，辅料国内均有供应且易采购，故原料可以保证供应。

本项目所需要的主要能源是水、电、蒸汽。项目水源来自市政自来水供水系统，车间由厂区自来水管网接入，厂区供水采用分质分压给水，按水质可分为工艺用纯化水、生活生产用自来水、循环冷却水和消防用水四种水质；其中生活生产用自来水采用市政直供，其余均采用加压供给。项目 10KV 电源引自厂区原动力车间高配，厂区内原有的柴油发电机作为二级负荷备用电源。项目用蒸汽由万华热电有限公司集中供热，车间用蒸汽由全厂蒸汽管网接入。

7、环境保护情况

本项目为固体制剂生产线，工艺路线相对清洁，生产中形成的废水、废气、固废等污染物较少。

本项目废水主要来源于生产车间生产废水、生活废水等，废水接至厂区污水处理站处理，达到国家三级排放标准后排入榭西污水处理厂处理。

本项目废气主要为烘干、灭菌过程中的水蒸汽、粉尘废气等。水蒸汽无毒、无害，通过屋顶排气筒高空排放；粉尘经车间的排风系统过滤除尘处理后，通过屋顶排气口排放。

本项目产生的固废主要为废包装材料及生活垃圾等，产生的固废分类收集存放，废包装、捕集粉尘和污泥暂存于危险废物堆放处，并及时委托宁波北仑固废处置中心处置。生活垃圾分类收集后，委托环卫部门清运处理。

本项目噪音来源于引风机、空调机、冷冻机、真空泵、空压机等电机所产生的噪声。为确保厂区内外有一个良好的声环境，本项目将对高噪声设备采取必要的防治措施。

8、组织方式及实施进展

本项目以全资子公司天康药业为主体组织实施。目前公司已完成该项目论证、选址、可行性研究报告编制、环境影响评价等前期准备工作。

（二）药物研发中心建设项目

1、项目概况

本项目利用全资子公司天康药业的土地建设，包括制剂研究、工艺路线优化及分离纯化平台、信息平台、分析检测技术平台及其等配套设施在内的药物研发中心。

（1）制剂研究平台

建设包括制剂处方和工艺研究体系、制剂质量研究体系、制剂放大研究和注册申报体系等三大体系。

（2）工艺路线优化及分离纯化平台

建设包括药物化学合成及特殊化学品，以及生物制药行业里新的化合物的合成平台，以用于应用测试。

（3）信息平台

建立健全计算机网络系统，并建立医药科技信息系统和知识产权管理、分析系统，完全实现信息化管理。

（4）分析检测技术平台

为保证药物的安全性、有效性和稳定均一性，当前急需发展先进的药物质量分析检测技术，添置具有国际领先水平的检测设备。完善原材料、中间体、原料药的质量标准，建立有特点的现代质量控制体系，攻克药物质量分析与评价难题。

2、投资概算

项目总投资 6,040 万元，其中建设投资 5,540 万元，铺底流动资金 500 万元。项目的投资情况具体如下：

项目	投资金额（万元）	占总投资比例（%）
工程费用	4,480	74.17
其他费用	797	13.20
预备费用	263	4.35
建设投资合计	**5,540**	**91.72**
铺底流动资金	**500**	**8.28**
项目总投资	**6,040**	**100**

本项目购置的主要生产设备如下：

序号	设备名称	型号	数量
1	晶型衍射仪 XRD	APD 2000 PRO	1
2	原子吸收仪 AAS	AAnalyst400	1
3	马尔文激光粒度仪 Malvern	Mastersizer2000+SCIROCCO2000+ Hydro2000s/SM/MU	1
4	离子色谱	ICS-1100	1
5	液质联用（LCMS）原理	QQQ6460	1
6	高效液相色谱仪	1260	50

序号	设备名称	型号	数量
7	HPLC-Mass		3
8	GC-Mass	Agilent 7890	5
9	微反应器		5
10	红外光谱仪	IS5	1
11	离子色谱	DIONEX ICS-1100	1
12	全自动电位滴定仪	T50	1
13	真空灭菌器	XG1.DWED-0.6	1
14	高压均质机	Scient2-150	1
15	紫外分光光度计	UV-2600	6
16	全自动水分仪	V20	2
17	药品稳定性试验箱	SHH-1000SD	12
18	智能溶出仪	-	40
19	小型高速离心机	-	1
20	空压机	-	1
21	电子天平	XS205	10
22	片剂硬度计	-	5
23	鼓风干燥箱	DHG-9920A	1
24	摇瓶机	SPH-111B	1
25	冷冻干燥机	Scientz-12N	1
26	纯水机	UPH-IVE100L	1
27	超声波清洗器	KQ5200B	1
28	气流粉碎机	-	1
29	快速水分测定仪	-	10
30	湿法混合制粒机	LHSS-50	2
31	多功能沸腾制粒机	FBW-20	2
32	提升整粒机	ZLT-100	2
33	料斗混合机	HSD-50	2
34	全自动硬胶囊填充机	NJP-400	2
35	自动铝塑包装机	DPP-80	2
36	高效包衣机	BGB-10F	2
37	干法制粒机	GL-5	2
38	挤出滚圆机	Mini250	2
39	湿法混合制粒机	LHSS	3

序号	设备名称	型号	数量
40	多功能沸腾制粒机	FBWS-1	3
41	高效包衣机	Labcoating Ⅳ	3
42	单冲压片机	DP30A	3

3、本项目的建设目标

（1）近期目标

药品研发具有阶段性。中心近五年将坚持效率第一原则，以获得生产批文为目标，为公司积累相当数量的品种和批文。以项目开发为主线，配置和使用人员、设备等软硬件资源。产品开发由仿制向仿创结合发展，从化学药物向生物药等多领域发展。

近五年的发展目标包含以下几点：

①仿制药基础阶段：投入开发一批口服固体剂型仿制药，原料药来源为公司可产业化的品种，为大榭新车间生产线认证及产品生产等打下品种基础。

②高端新药的首仿阶段：原料+制剂的开发，品种选择上以首家为主，兼顾市场容量大、技术门槛高的品种。研发剂型由口服固体向注射液、冻干、无菌粉末、乳剂、脂质体、纳米制剂等缓控释剂、靶向制剂延伸。

③中心将以这些平台技术为核心，独立开发新的生物医药技术和新的生物医药品种，取得技术专利和产品批文；在公司内部或对外开展技术合作，帮助其他医药研究机构和厂商攻克技术难题，改进剂型和工艺过程，提高产品质量，降低生产成本。中心将以产品转让、技术合作、专利授权许可、专有技术研究等知识产权交易为主要运行模式，并使之成为支撑自身长远发展的核心盈利模式。

④中心在运作模式上实行总经理和首席科学家领导下的主任负责制。围绕每个具体的项目进行科学化、人性化管理，并建立整套的技术管理、人事管理、财务管理、行政管理制度和合理高效的分配激励机制，在极大地提高员工创造性和积极性的同时，也为中心的健康发展奠定良好的制度保证。在充分理解与把握国内外生物技术产业、医药制剂品种与市场趋势的前提下，中心将始终以技术研发为核心驱动力，并以此为支点，利用与整合国内外已有的医药产品生产和销售资

源，合理有效地推动公司的快速发展，实现自身的专业化和规模化发展。

⑤中心的发展宗旨是：立足世界制药领域的发展前沿，利用自身在国内国外两个技术源头上的优势，不懈努力，将自己发展成为宁波及浙江地区的新型药物制剂和新技术改进的研发基地和人才聚集、培养基地；在成为公司的新产品、新技术、新工艺开发中心、产品和技术决策咨询中心、产学研联合和对外合作交流的中心的同时，对外承担药物制剂联合开发、人才培训和技术服务等各项任务。

目前拟定的第一期产品开发名单如下：

序号	品种	治疗类别	适应症	备注
1	阿利克仑	心血管用药	高血压	肾素抑制剂
2	奥美沙坦酯	心血管用药	高血压	血管紧张素 II 受体拮抗剂
3	伊伐布雷定	心血管用药	慢性稳定型心绞痛	第一个窦房结 If 电流选择特异性抑制剂
4	匹伐他汀钙	心血管用药	降血脂	HMG—CoA 还原酶抑制剂
5	瑞舒伐他汀钙	心血管用药	降血脂	HMG—CoA 还原酶抑制剂
6	依折麦布	心血管用药	原发性高胆固醇血症	胆固醇抑制吸收剂
7	富马酸替诺福韦酯	肝病用药	HIV、HBV 感染	核苷类抗病毒药
8	索拉非尼	抗肿瘤用药	晚期肾细胞癌	多靶点的靶向治疗药物
9	舒尼替尼	抗肿瘤用药	肾癌、胃肠间质瘤、非小细胞肺癌、肝癌	多靶点的靶向治疗药物
10	埃索美拉唑镁	消化道用药	胃部炎症、溃疡	质子泵抑制剂
11	度洛西汀	精神类用药	抗抑郁	5-羟色胺和去甲肾上腺素再摄取双重抑制剂
12	马来酸氟吡汀	镇痛药	急性、中度疼痛	一种选择性神经原钾通道开放剂

中心计划 3-5 年内开发出 1-2 个重大新药，成功完成 3-4 个技术转让/技术合作项目。通过内部研发与多种形式的对外合作，实现重点突破与持续开发的目标，达到在研产品 20 个。

（2）中长期目标

中心中长期目标为：逐步建成达到国内制药企业中门类齐全、技术先进、设备一流的研发中心。在五年以后药物研发中心达到一个新的阶段：专利药物、品牌药物的创新阶段。在该阶段中，在前五年品种积累基础上，在不放弃仿制大品

种的前提下，进入专利创新药物开发阶段，公司力争进行一类新药的开发，以专利技术为保护打入药品国际市场，实现市场垄断式销售，以创新药树立公司医药国际大企业的品牌形象。

4、环境影响及环保措施

本项目为药物研发项目，主要污染物有试验中产生的废水、废气、废物及少量生活垃圾。

（1）废水

本项目废水主要为研发过程中的清洗废水和研发人员的生活废水。做好实验室试验废水与生活废水的分流，实验过程产生的洗涤水进入实验室废水管网系统，汇总后接入厂区污水处理站。

（2）废气

实验室废气主要为易挥发的有机溶剂和酸雾等。对产生废气的实验室设置通风系统，在通风柜顶端安装废气收集，收集后集中至屋顶喷淋塔处理后在楼顶实施高空排放。

（3）固废

本项目固废主要来自实验室废弃包装材料，破碎的玻璃试验仪器等，另外还有生活垃圾。实验室废弃包装材料，破碎的玻璃试验仪器等尽可能回收利用，无利用价值的生活垃圾由环卫部门清理。

（4）噪声

本项目的主要声源为引风机、空调机等设备。为确保大楼内外有一个良好的声环境，需对高噪声设备采取必要的防治措施。

5、项目选址

本项目实施主体为天康药业，位于宁波市大榭开发区滨海西路 89 号。厂址用地为规划工业用地，厂区用地面积 56,020.25 平方米。

6、项目组织方式及实施进展

本项目以全资子公司天康药业为主体组织实施。目前公司已完成该项目论证、选址、可行性研究报告编制、环境影响评价等前期准备工作。

五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）募集资金到位后对财务状况的影响

1、对股本结构的影响

募集资金到位后，公司将引进较大比例的社会公众股股东，有利于公司的股本结构的分散和优化，实现投资主体多元化，进一步完善公司法人治理结构。同时由于溢价发行增加资本公积金，可以提高公司股本扩张的能力。

2、对净资产、每股净资产和资产负债率的影响

募集资金到位后，公司净资产及每股净资产将大幅度增长，显著提高公司股票的内在价值。同时，随着公司总资产的增长，资产负债率将大幅下降，使公司财务结构得到优化，显著提高公司债务融资的能力，增强防范财务风险的能力。

3、对净资产收益率的影响

募集资金到位后，由于短期内净资产迅速增长以及募集资金投资项目建设期较长等原因，短期内公司净资产收益率将因财务摊薄而有所降低。

（二）投资项目新增固定资产和无形资产的影响

1、新增固定资产和无形资产投资对产品销售收入的影响

2016 年末，公司固定资产账面原值为 39,405.22 万元，2016 年末公司自产产品销售收入为 50,516.92 万元。自产产品销售收入与固定资产账面原值的比值为 1.28 倍。本次募集资金投资项目拟新增固定资产和无形资产 33,602 万元，预计项目达产后拟新增销售收入 63,500 万元。新增销售收入与新增固定资产和无形资产原值的比例为 1.89 倍。

因此，募集资金投资项目固定资产和无形资产投资对产品销售收入的影响与目前财务数据相比，新增销售收入增幅高于新增固定资产和无形资产投资增幅。

2、新增资产折旧摊销对经营成果的影响

募集资金投资计划实施完成后，固定资产及无形资产投资新增 33,602 万元，将使公司未来每年新增固定资产折旧和无形资产摊销合计 3,247.72 万元。

序号	项目名称	达产后年预计 折旧摊销额（万元）
1	年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目	2,716.12
2	药物研发中心建设项目	531.60
合计		**3,247.72**

以公司近三年主营业务平均毛利率 34.51%来测算，项目建成后，只要公司主营业务收入比拟投资的项目建成前增加 9,410.95 万元，相当于较 2016 年度增加 16.28%，则将增加主营业务利润 3,247.72 万元，即可消化掉因固定资产和无形资产投资而导致的折旧摊销费用的增加，确保公司主营业务利润不会因此而下降。但公司报告期内主营业务收入基本保持稳定，鉴于募投项目建成后至完全达产实现经济效益仍需要一定的过程，公司现有业务的增长可能不足以消化上述折旧摊销费用增加的风险，短期内可能会对公司经营成果产生不利影响。长远来看，年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目将在三年后陆续投产，业务规模进一步扩大。募投项目达产后，公司将新增销售收入 63,500 万元，新增净利润 14,344.45 万元，公司的经营将迈上一个新台阶。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配的一般政策

公司股票全部为普通股，股利分配遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金股利、股票股利或上述两者结合的方式进行分配，公司积极推行以现金方式分配股利。公司支付股东股利时，将依法代为扣缴公司股东股利收入的应纳税金。根据《公司法》及《公司章程》的规定，公司股利分配政策的一般规定如下：

1、公司按下述顺序进行所得税后利润的分配：（1）弥补上一年度亏损；（2）提取利润的 10%列入公司法定公积金；（3）是否提取任意公积金及提取比例由股东大会决定；（4）支付股东股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的百分之五十以上时，可以不再提取。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。资本公积金不得用于弥补公司的亏损。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

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，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，应保持连续性、稳定性和科学性。公司可以现金股利、股票股利或上述两者结合的方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

3、公司在确定以现金方式分配利润的具体金额时，应充分考虑当前及未来经营活动和投资活动的影响，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环

境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

4、董事会认为公司股本规模与经营规模不匹配时，可以提出并实施股票股利分配预案。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

5、公司股东大会按照既定利润分配政策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二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

二、报告期内股利分配情况

报告期内无股利分配情况。

三、本次发行前滚存利润的分配方案

根据公司 2014 年第三次临时股东大会通过的《关于首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前滚存未分配利润的分配方案的议案》如公司首次公开发行股票发行成功，公司在发行股票前实现的所有滚存未分配利润由发行后的全体新老股东按发行后的持股比例共同享有。

四、本次发行后的股利分配政策

公司 2014 年第三次临时股东大会审议通过了《公司章程（草案）》，该《公司章程（草案）》将在公司本次公开发行股票并上市后生效，其中对于公司利润分配政策的主要规定如下：

（一）利润分配的基本原则

1、公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，根据分红规划，每年按当年实现可供分配利润的规定比例向股东进行分配。

2、公司的利润分配政策尤其是现金分红政策应保持一致性、合理性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益和公司的可持续发展，并符

合法律、法规的相关规定。

（二）利润分配具体政策

1、利润分配的形式：公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式。凡具备现金分红条件的，应优先采用现金分红方式进行利润分配；如以现金方式分配利润后，公司仍留有可供分配的利润，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

2、现金分红的具体条件：

（1）公司当年盈利且累计未分配利润为正值。

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

3、现金分红的比例：采取固定比率政策进行现金分红，公司每年应当以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 30%；如公司追加中期现金分红，则中期分红比例不少于当期实现的可供分配利润的 30%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

4、公司发放股票股利的具体条件：若公司经营情况良好，营业收入和净利润持续增长，且董事会认为公司股本规模与净资产规模不匹配时，可以提出股票

股利分配方案。

5、利润分配的期间间隔：在有可供分配的利润的前提下，原则上公司应至少每年进行一次利润分配，于年度股东大会通过后二个月内进行；公司可以根据生产经营及资金需求状况实施中期现金利润分配，在股东大会通过后二个月内进行。

（三）利润分配方案的审议程序

1、公司的利润分配方案由公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，形成专项决议后提交股东大会审议。独立董事应当就利润分配方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

2、若公司实施的利润分配方案中现金分红比例不符合上述规定的，董事会应就现金分红比例调整的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

3、公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应通过多种渠道（包括但不限于开通专线电话、董事会秘书信箱及通过上海证券交易所投资者关系平台等）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。公司股东大会审议利润分配方案时，公司应当为股东提供网络投票方式，同时按照参与表决的 A 股股东的持股比例分段披露表决结果。分段区间为持股 1%以下、1%-5%、5%以上 3 个区间；对持股比例在 1%以下的股东，还应当按照单一股东持股市值 50 万元以上和以下两类情形，进一步披露相关 A 股股东表决结果。

4、公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

5、公司监事会对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。

监事会发现董事会存在以下情形之一的，应当发表明确意见，并督促其及时改正：

（1）未严格执行现金分红政策和股东回报规划；

（2）未严格履行现金分红相应决策程序；

（3）未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况。

（四）公司利润分配政策的变更

1、利润分配政策调整的原因：如遇到战争、自然灾害等不可抗力或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。公司修改利润分配政策时应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

2、利润分配政策调整的程序：公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告，并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。利润分配政策调整应在提交股东大会的议案中详细说明原因，审议利润分配政策变更事项时，公司应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

（五）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

（六）股东违规占有公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

五、未来分红回报规划

公司董事会制定股东分红回报规划，一方面坚持保证给予股东稳定的投资回报；另一方面，结合经营现状和业务发展目标，公司将利用募集资金和现金分红后留存的未分配利润等自有资金，进一步扩大生产经营规模，给股东带来长期的

投资回报。

公司制定股东分红回报规划：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 30%。

鉴于公司的发展阶段在未来三年仍处于成长期，且公司募集资金投资项目尚未全部完成，未来仍存在重大资金支出的安排，因此，公司现金分红在当次利润分配中所占比例不低于 20%。

若公司经营情况良好，营业收入和净利润持续增长，且董事会认为公司股本规模与净资产规模不匹配时，可以提出股票股利分配预案。

在有可供分配的利润的前提下，原则上公司应至少每年进行一次利润分配，于年度股东大会通过后二个月内进行；公司可以根据生产经营及资金需求状况实施中期现金利润分配，于股东大会通过后二个月内进行。

在实施分红后，公司留存未分配利润将主要用于日常生产经营所需流动资金、项目投资等投入。

根据《公司章程》、业务发展目标以及公司实际情况，公司将借助募集资金和留存未分配利润，进一步提升公司产能、设备水平和技术实力，巩固和提高公司在医药中间体及原料药领域的竞争优势和市场占有率。

为此，公司上市后三年计划为股东提供以下投资回报：（1）公司上市后三年（含上市当年），公司将每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 30%，且现金分红在当次利润分配中所占比例不低于 20%。（2）在确保足额现金股利分配的前提下，如具备股票股利分配的条件，公司可以另行增加股票股利分配。

公司在每个会计年度结束后，由董事会提出分红议案，并由股东大会审议通过。公司接受所有股东对公司分红的建议和监督。

六、保荐机构的核查意见

保荐机构认为发行人《公司章程（草案）》中对于利润分配的条件、决策程序等制度的规定符合有关法律、法规及相关规范性文件；利润分配政策和未来三

年分红回报规划注重给予投资者稳定回报，有利于保护投资者合法权益。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度相关情况

发行人负责信息披露与投资者关系的部门是董事会办公室。

董事会秘书、负责人：童回春

联络电话：0574-87916065

传真：0574-87918601

互联网网址：http://www.menovopharm.com

联系地址：宁波市高新区扬帆路 999 弄宁波研发园 B1 号楼 12B 层

邮编：315048

二、发行人重要合同

（一）采购合同

1、截至 2016 年 12 月 31 日，本公司及其子公司正在履行的合同金额在 100 万元人民币以上（含）的原材料采购合同如下：

供应商名称	购货公司名称	采购金额（万元）	合同签订日期
燎原药业	联华进出口	294.65	2016.8.20
浙江华海药业股份有限公司	联华进出口	111.00	2016.10.12
浙江华海药业股份有限公司	联华进出口	288.00	2016.10.12
浙江华海药业股份有限公司	联华进出口	111.66	2016.10.27
浙江华海药业股份有限公司	联华进出口	111.66	2016.11.18
浙江华海药业股份有限公司	联华进出口	111.66	2016.12.7

供应商名称	购货公司名称	采购金额（万元）	合同签订日期
燎原药业	浙江美诺华	815.00	2016.10.9
东台鑫源化工有限公司	浙江美诺华	164.50	2016.10.19
浙江天宇药业股份有限公司	浙江美诺华	266.00	2016.11.14
浙江天宇药业股份有限公司	浙江美诺华	264.00	2016.12.7
山东昌邑家园化工有限公司	安徽美诺华	252.00	2016.7.20
浙江天宇药业股份有限公司	安徽美诺华	340.00	2016.9.6
杭州福斯特药业有限公司	安徽美诺华	137.00	2016.10.12
河南豫辰药业股份有限公司	安徽美诺华	255.00	2016.10.17
浙江宏元药业有限公司	安徽美诺华	340.00	2016.10.17
江苏阿尔法药业有限公司经开区分公司	安徽美诺华	476.00	2016.10.17
寿光富康制药有限公司	安徽美诺华	540.00	2016.10.17
江苏阿尔法药业有限公司经开区分公司	安徽美诺华	182.50	2016.11.13
江苏恒盛药业有限公司	安徽美诺华	213.00	2016.11.21

2、截至 2016 年 12 月 31 日，本公司及其子公司正在履行的合同金额在 100 万元人民币以上（含）的设备采购合同如下：

供应商名称	购货公司名称	采购金额（万元）	合同签订日期
浙江迦南科技股份有限公司	天康药业	115.00	2016.6.25
苏州必源环保工程有限公司	安徽美诺华	140.00	2016.7.18
浙江泰康蒸发器有限公司	安徽美诺华	115.00	2016.9.5
东南电梯股份有限公司	宣城美诺华	210.00	2016.10.28
上海协通（集团）有限公司	浙江美诺华	157.52	2016.11.7
广州珐玛珈智能设备股份有限公司	天康药业	198.00	2016.12.13
苏州必源环保工程有限公司	浙江美诺华	395.00	2016.12.26

供应商名称	购货公司名称	采购金额（万元）	合同签订日期
巴特勒（上海）有限公司	宣城美诺华	118.18	2016.12.28

（二）销售合同

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司及其子公司正在履行的合同金额在 100 万元人民币以上（含）的销售合同如下：

客户名称	销售公司名称	销售金额（万美元）	合同签订日期
MEDSYN INTERNATIONAL TRADING B.V.	宁波美诺华	43.70	2016.11.28
MEDSYN INTERNATIONAL TRADING B.V.	宁波美诺华	32.78	2016.12.6
Pharmolam B.V.	宁波美诺华	19.00	2016.12.13
KRKA,d.d.,Novo mesto	宁波美诺华	57.99	2016.12.13
KRKA,d.d.,Novo mesto	宁波美诺华	33.72	2016.12.13
KRKA,d.d.,Novo mesto	宁波美诺华	88.11	2016.12.13
KRKA,d.d.,Novo mesto	宁波美诺华	64.80	2016.12.14
KRKA,d.d.,Novo mesto	宁波美诺华	178.63	2016.12.14
KRKA,d.d.,Novo mesto	宁波美诺华	255.17	2016.12.16
KRKA,d.d.,Novo mesto	宁波美诺华	18.78	2016.12.16
KRKA,d.d.,Novo mesto	宁波美诺华	19.83	2016.12.23
KRKA,d.d.,Novo mesto	宁波美诺华	57.71	2016.12.23
KRKA,d.d.,Novo mesto	宁波美诺华	40.75	2016.12.23
KRKA,d.d.,Novo mesto	宁波美诺华	127.03	2016.12.31
Midas Pharma	联华进出口	27.20	2016.9.27
KRKA,d.d.,Novo mesto	联华进出口	29.14	2016.12.13
KRKA,d.d.,Novo mesto	联华进出口	15.00	2016.12.15
GEDEON RICHTER PLC.	联华进出口	16.20	2016.12.15
GEDEON RICHTER PLC.	联华进出口	18.70	2016.12.19
KRKA,d.d.,Novo mesto	联华进出口	21.17	2016.12.27

（三）银行借款合同

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司及其子公司正在履行的借款合同如下：

序号	借款人	金融机构名称	贷款人合同编号	用途	金额（万元）	期限	利率	担保方式
1	宁波美诺华	工商银行宁波江东支行	2016 年工银甬江东（贷）字 00017 号	资金周转	2,000.00	2016.2.5～2017.2.4	4.3500%	保证
2	宁波美诺华	工商银行宁波江东支行	2016 年工银甬江东（贷）字 00036 号	资金 周转	1,000.00	2016.3.24～2017.3.24	4.3500%	保证
3	宁波美诺华	工商银行宁波江东支行	2016 年（江东）字 00242 号	支付货款	2,000.00	2016.11.14～2017.5.10	4.3500%	保证
4	宁波美诺华	交通银行宁波江东支行	1624A10082	资金周转	1,000.00	2016.12.9～2017.10.27	4.5675%	抵押
5	宁波美诺华	交通银行宁波江东支行	1624A10083	资金周转	700.00	2016.12.15～2017.11.3	4.5675%	抵押

（四）抵押/质押/保证合同

截至 2016 年 12 月 31 日，公司及其子公司正在执行的重要的抵押/质押/保证合同具体情况如下：

序号	担保方式	抵押人/质押人/保证人	债务人	担保合同编号/抵押物	担保期限	担保额度（万元）
1	抵押担保	宁波美诺华	宁波美诺华	（2014）甬东银高抵字第 00207 号/土地、房产	2014.6.11～2017.6.2	900.00
2	抵押担保	安徽美诺华	联华进出口	2014 年工银甬江东（抵）字 0063 号/土地、房产	2014.12.1～2017.12.31	2,706.00
3	保证担保	美诺华控股	宁波美诺华	2015 年工银甬江东（保）字 0029 号	2015.9.18～2018.12.31	7,000.00
4	保证担保	美诺华控股	宁波美诺华/联华进出口	宁通 0103 额保字第 15120702 号	2015.11.24～2016.11.24	注 1
5	保证担保	美诺华控股	宁波美诺华/联华进出口	宁通 0103 额保字第 16101804 号	2016.10.18～2017.10.18	注 1
6	抵押担保	宁波美诺华	宁波美诺华/联华进出口	宁通 0103 额抵字第 15111601 号/房产	2015.11.24～2018.11.24	注 2
7	抵押担保	宁波美诺华	宁波美诺华/联华进出口	宁通 0103 额抵字第 15112304 号/土地	2015.11.24～2018.11.24	
8	抵押担保	宁波美诺华	宁波美诺华/联华进出口	宁通 0103 额抵字第 15112305 号/土地	2015.11.24～2018.11.24	
9	抵押担保	宁波美诺华	宁波美诺华/联华进出口	宁通 0103 额抵字第 15112306 号/土地	2015.11.24～2018.11.24	
10	抵押担保	宁波美诺华	宁波美诺华/联华进出口	宁通 0103 额抵字第 15112307 号/土地	2015.11.24～2018.11.24	
11	抵押担保	宁波美诺华	宁波美诺华/联华进出口	宁通 0103 额抵字第 15112308 号/土地	2015.11.24～2018.11.24	

序号	担保方式	抵押人/质押人/保证人	债务人	担保合同编号/抵押物	担保期限	担保额度（万元）
12	抵押担保	浙江美诺华	宁波美诺华	2016 信银甬鄞最抵字第 H6478 号/土地、房产	2016.4.14～2019.4.14	3,000.00
13	保证担保	美诺华控股	宁波美诺华	2016 信银甬鄞最保字第 HB212 号	2016.4.14～2019.4.14	2,000.00
14	抵押担保	安徽美诺华	宁波美诺华	最高额抵押合同 1624 最抵 0026/土地、厂房	2016.11.22～2019.11.22	3,000.00
15	抵押担保	浙江美诺华	联华进出口	最高额抵押合同 1624 最抵 0031/土地、厂房	2016.12.12～2019.12.12	4,200.00

注 1：此合同为宁波美诺华担保的额度为 2,000 万元；可转授信于联华进出口，敞口额度为 1,000 万元。

注 2：此 6 份合同共同为宁波美诺华担保的额度为 1,332 万元；可转授信于联华进出口，额度为 1,000 万元。

（五）承兑协议

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司及其子公司正在履行的金额在 500 万元以上承兑协议如下：

序号	金融机构名称	出票单位	出票日	到期日	合同编号	金额（万元）
1	宁波通商银行	联华进出口	2016 年 8 月 2 日	2017 年 2 月 2 日	宁通 0103 承字第 16080104 号	515.00

（六）建设工程合同

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司及其子公司正在履行的金额在 500 万元以上的建设工程合同如下：

序号	合同名称	订立时间	承包方	合同编号	合同金额（万元）
1	宣城美诺华一期项目土地及附属工程施工合同	2016.3.23	安徽泰格建筑安装有限公司	-	暂定 5,200.00
2	浙江美诺华厂区扩建工程	2016.4.1	浙江林夏建设工程有限公司	-	暂定 1,000.00

（七）技术转让合同

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司及其子公司正在履行的技术转让合同如下：

序号	转让方	受让方	订立时间	转让内容	合同金额（万元）
1	宁波美诺华	北京德众万全医疗科技有限公司	2015.9.11	与瑞舒伐他汀钙原料及制剂相关的技术	150.00

三、对外担保事项

截至本招股说明书签署日，发行人不存在任何对外担保事项。

四、发行人重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司不存在对其财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的诉讼和仲裁事项。

五、发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼或仲裁事项或刑事诉讼事项

截至本招股说明书签署日，发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不涉及重大诉讼或仲裁事项，也不涉及刑事诉讼事项。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、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招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

全体董事签名：

姚成志　　周君明　　陈为人　　石建祥

姚　波　　沈晓雷　　王　林　　陈　忠

卢　鹏　　贝洪俊　　包家伟

全体监事签名：

胡晓阳　　苗　康　　樊芝燕

其他高级管理人员签名：

童回春　　焦　华　　李　震

宁波美诺华药业股份有限公司

年　月　日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，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。

项目协办人签名：

黄 鑫

保荐代表人签名：

刘海燕

苗本增

法定代表人授权代表签名：

周 跃

浙商证券股份有限公司

2017年2月16日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：

许平文

姚思静

沈寅炳

沈超峰

律师事务所负责人签名：

童　楠

上海市广发律师事务所

2017年2月16日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读宁波美诺华药业股份有限公司（以下简称“发行人”）招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本声明仅供宁波美诺华药业股份有限公司申请向境内社会公众公开发行人民币普通股股票之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

注册会计师签名：

朱 伟

陈科举

倪金林

首席合伙人签名：

朱建弟

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2017年2月17日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人宁波美诺华药业股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师签名：

蒋镇叶

张丽萍

资产评估机构负责人签名：

权忠光

北京中企华资产评估有限责任公司

2017 年 7 月 16 日

六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读宁波美诺华药业股份有限公司（以下简称“发行人”）招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

本声明仅供宁波美诺华药业股份有限公司申请向境内社会公众公开发行人民币普通股票之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

注册会计师签名：

朱 伟

陈科举

验资机构负责人签名：

朱建弟

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2017年12月15日

七、验资复核机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读宁波美诺华药业股份有限公司（以下简称“发行人”）招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

本声明仅供宁波美诺华药业股份有限公司申请向境内社会公众公开发行人民币普通股票之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

注册会计师签名：

朱 伟

陈科举 倪金林

验资机构负责人签名：

朱建弟

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2017年 2 月 16 日

第十七节 附 件

一、附件目录

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有法律文件，该等文件在中国证监会指定网站披露。具体如下：

（一）发行保荐书及发行保荐工作报告；

（二）财务报表及审计报告;

（三）内部控制鉴证报告；

（四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（五）补充法律意见书及律师工作报告；

（六）公司章程（草案）；

（七）中国证监会核准本次发行的文件；

（八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、附件文件的查阅时间与查阅地点

投资者可于本次发行承销期间（除法定节假日以外的每日上午 9:00～11:30，下午 13:00～17:00），直接在上海证券交易所网站查询，也可到本公司及主承销商住所查阅。