凯莱英医药集团（天津）股份有限公司

第一届董事会第十六次会议决议

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司（以下简称“公司”）第一届董事会第十六次会议于2014年3月31日在天津现场召开。会议应出席董事9名，实际出席董事9名，符合《公司法》及《公司章程》的相关规定。监事会成员及部分高级管理人员列席了会议。会议由董事长HAO HONG先生主持，出席会议的董事逐项审议并通过了如下决议

一、逐项审议《关于修订<公司申请首次公开发行人民币普通股票（A股）并在中小板上市的议案>的议案》

公司已于 2014 年第一次临时股东大会审议通过《关于修订<公司申请首次公开发行人民币普通股票（A 股）并在中小板上市的议案>的议案》，现根据中国证监会《关于修改<首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定>的决定》等规范性文件的要求，对 2014 年第一次临时股东大会审议通过的发行方案进行相应修订，修订后的发行方案具体如下：

1、发行股票的种类和面值：公开发行人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

同意 9 票；反对 0 票；弃权 0 票。

表决结果为通过。

2、发行数量：本次首次公开发行股票数量不低于发行后总股本的 25%，预计不超过 3,000 万股，其中公司股东公开发售股份数量上限为自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量且合计不超过 1,500 万股，最终以中国证监会核准的数量为准。

同意 9 票；反对 0 票；弃权 0 票。

表决结果为通过。

3、发行对象：符合资格的询价对象和已在深圳证券交易所开通中小板交易的境内自然人、法人投资者等（国家法律、法规禁止购买者除外）。

同意 9 票；反对 0 票；弃权 0 票。

表决结果为通过。

4、定价方式：股票发行的具体发行价格由公司与主承销商通过市场询价或者按照中国证监会认可的其他方式确定。

同意 9 票；反对 0 票；弃权 0 票。

表决结果为通过。

5、发行方式：公开发行股票，包括公司公开发行新股及公司股东公开发售股份（即老股转让）。

（1）公司将优先实施公开发行新股，本次公开发行新股的最大数量为 3,000 万股，新股发行数量根据募集资金投资项目需求量、新股发行费用和发行价格确定。

根据询价结果，公司若预计新股发行募集资金净额未超过募投项目所需资金总额，则不需要股东公开发售股份；公司若预计新股发行募集资金净额超过募投项目所需资金总额，则相应调减新股发行数量，同时发行人股东公开发售股份。

（2）若本次公司公开发行股票涉及老股转让的，公开发售股份的额度原则上由持有公司股份满 36 个月并向公司董事会提出公开发售申请的股东 ASYMCHEM LABORATORIES, INCORPORATED、HAO HONG、成都弘润通科技咨询有限公司、石家庄睿智汇投资有限公司和上海诚伦电力设备有限公司按各自持股比例向自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者进行公开发售。

涉及HAO HONG先生公开发售股份的，发售股份数量以其所持公司股份的25%为限。

（3）公司本次公开发行股票除承销费以外的各项发行费用（包括保荐费、律师费、审计及验资费、信息披露费等）全部由公司承担。公开发行新股对应的承销费由公司承担；若本次公司公开发行股票涉及老股转让的，公司股东公开发

售股份的承销费由公开发售股份的相应股东承担。

同意 9 票；反对 0 票；弃权 0 票。

表决结果为通过。

6、募集资金用途

本次募集资金投资于以下项目：

单位：人民币（万元）

序号	项目名称	项目投资总额
1	凯莱英医药集团（天津）股份有限公司药物研发中心建设项目	8,963
2	天津凯莱英制药有限公司药物生产建设项目	21,113
3	吉林凯莱英医药化学有限公司药物生产建设项目	20,389
4	补充流动资金	14,000
合计：		**64,465**

本次募投项目所需投资总额为 64,465 万元。本次募集资金到位后，若实际募集资金净额不足以满足募投项目的实际资金需要，资金缺口将由公司自筹资金解决。在本次募集资金到位前，公司将根据项目的建设进度和资金需求，先行以自筹资金投入并实施；待募集资金到位后，再按照募集资金使用的相关法律法规置换本次发行前已投入使用的自筹资金。本次公司股东公开发售股份募集资金不归公司所有，归发售股份的股东所有。

同意 9 票；反对 0 票；弃权 0 票。

表决结果为通过。

7、上市地点：公司将申请公司股票在深圳证券交易所上市。

同意 9 票；反对 0 票；弃权 0 票。

表决结果为通过。

8、决议有效期：自本次股东大会决议通过之日起十二个月内有效。

同意 9 票；反对 0 票；弃权 0 票。

表决结果为通过。

二、审议《关于<增加募投项目补充流动资金的可行性分析>的议案》

1、本次募集资金投资项目

根据公司经营发展需要，公司拟将本次发行股票的募集资金用于以下项目，具体募集资金投向如下：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	项目核准号	项目环评报告
1	凯莱英医药集团（天津）股份有限公司药物研发中心建设项目	8,963	津发改许可[2013]112 号	津开环评书[2012]033 号
2	天津凯莱英制药有限公司药物生产建设项目	21,113	津发改许可[2013]94 号	津开环评书[2012]034 号
3	吉林凯莱英医药化学有限公司药物生产建设项目	20,389	敦开计发[2012]9 号	吉环审书[2012]150 号
4	补充流动资金	14,000	—	—
合计：		**64,465**	—	—

本次募投项目所需投资总额为 64,465 万元。本次募集资金到位后，若实际募集资金净额不足以满足募投项目的实际资金需要，资金缺口将由公司自筹资金解决。在本次募集资金到位前，公司将根据项目的建设进度和资金需求，先行以自筹资金投入并实施；待募集资金到位后，再按照募集资金使用的相关法律法规置换本次发行前已投入使用的自筹资金。本次公司股东公开发售股份募集资金不归公司所有，归发售股份的股东所有。

2、公司补充流动资金的必要性

随着公司核心技术运用领域的不断延伸，公司临床后期及商业化阶段项目无论在数量还是收入贡献上均增长迅速。这些项目来源于：1）所服务的临床阶段新药成功获批上市，自然进入商业化阶段；2）原研药厂为降低成本而将已上市药进行专业外包，或更换原有供应商。临床后期乃至商业化阶段项目的发展使得公司对流动资金的需求与日俱增，具体表现为：

（1）原材料采购需求增大

a、临床项目的多样性增加了对不同原材料的储备要求

公司近年来承接的创新药临床III期项目数量不断增加（2011 年至 2013 年合计已达 44 个），为更好地满足客户多样性的需求，公司势必将增加对不同类型原材料的采购需求。

b、大体量项目逐年增加

由于临床后期及商业化阶段单个项目体量相对较大，对原材料的需求也相应增大。同时公司与下游客户就部分项目签订了长期供货协议，约定了最低供货量，为此公司需要储备相应原材料安全库存保证产品供应的及时性。

（2）项目周期较长形成存货资金占用

鉴于项目研发生产过程的复杂性，公司整体项目周期较长，导致公司存货周转率与同行业可比公司相比较低。具体情况如下所示：

项　目		2013 年	2012 年	2011 年
存货周转率	重庆博腾	2.80	3.92	4.17
	药明康德	7.89	6.80	8.01
	Lonza	3.69	3.84	3.14
	Catalent	10.11	9.11	7.52
	平均值	**6.12**	**5.92**	**5.71**
	凯莱英	**2.11**	**1.71**	**2.21**

数据来源：上市公司定期报告及招股说明书。

公司存货周转率较低主要原因如下：

a、创新药研发生产过程的复杂性不断增加

近年来创新药的分子式已日益复杂，其研发生产过程亦越来越复杂，体现为反应步骤更多、生产时间更长、相关质量控制要求更高、放行前的分析检测更为细致，都会导致存货资金占用。2011 年至 2013 年公司分别服务了 107、116 和 135 个临床创新药项目，不但项目数量多且涉及治疗领域较广，加大了存货资金占用。

b、验证批次项目的快速增加

无论是创新药项目获批上市后的自然延伸，还是已上市重磅药物的承接，都需要经历验证批次这一过程，以通过下游客户及最终进口国药品检验机构的审核。验证批次一般是公司首次承接该项目的大规模生产，相关放大生产经验相对不足，生产及分析检测周期耗时也更长。随着临床后期及商业化阶段项目的增加，可以预见未来公司验证批次项目数量将相应上升，故也会导致存货资金占用。

（3）应收账款形成资金占用

受收入结构及季节性因素的影响，导致公司应收账款周转率相比同行业可比公司较低。具体如下所示：

项　目		2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率	重庆博腾	7.14	7.30	8.39
	药明康德	5.10	5.80	6.28
	Lonza	6.03	5.93	4.55
	Catalent	5.17	5.65	6.01
	平均值	**5.86**	**6.17**	**6.31**
	凯莱英	**3.74**	**4.09**	**6.52**

数据来源：上市公司定期报告及招股说明书。

公司应收账款周转率较低的原因主要为：

a、商业化阶段项目数量及收入不断增加且其对应的信用期较长，造成更多的资金占用；

b、公司收入存在季节性特征，一般情况下公司下半年所获订单数量高于上半年同期，考虑到研发生产周期，下游客户要求的发货期集中于第四季度，导致公司第四季度主营业务收入占比较高，从而造成公司年末应收账款余额较高、降低了应收账款周转率。

综上，公司亟需通过补充流动资金以满足日益增长的订单需求并改善财务指标，公司增加补充流动资金的募投项目符合股东利益最大化原则。

3、补充流动资金的合理性

公司目前处于快速发展期，以合理的收入增长率、应收账款及存货周转率预测，公司未来 3 年（即 2014 年至 2016 年）新增的流动资金需求合计约 2.8 亿元。在综合考虑资金来源及其对未来资产负债率的影响后，公司决定其中一半资

金来源拟使用银行贷款方式筹集、另一半以募投项目补充流动资金方式筹集，故最终确定的补充流动资金金额为 1.4 亿元。

表决结果：同意 9 票；反对 0 票；弃权 0 票

表决结果为通过。

三、审议《关于召开2014年第二次临时股东大会的议案》

公司董事会提请于2014年4月16日召开凯莱英医药集团（天津）股份有限公司2014年第二次临时股东大会。

表决结果：同意 9 票；反对 0 票；弃权 0 票

表决结果为通过。

（以下无正文）

（此页无正文，为凯莱英医药集团（天津）股份有限公司第一届董事会第十六次会议决议之签署页）

与会董事签字：

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司董事会

2014年 3 月 31 日

（此页无正文，为凯莱英医药集团（天津）股份有限公司第一届董事会第十六次会议决议之签署页）

与会董事签字：

杨荔

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司董事会

2014年 3 月 31 日

（此页无正文，为凯莱英医药集团（天津）股份有限公司第一届董事会第十六次会议决议之签署页）

与会董事签字：

于四庆

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司董事会

2014年3月31日

（此页无正文，为凯莱英医药集团（天津）股份有限公司第一届董事会第十六次会议决议之签署页）

与会董事签字：

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司董事会

2014年 3 月 31 日

（此页无正文，为凯莱英医药集团（天津）股份有限公司第一届董事会第十六次会议决议之签署页）

与会董事签字：

王东哲

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司董事会

2014年3月31日

（此页无正文，为凯莱英医药集团（天津）股份有限公司第一届董事会第十六次会议决议之签署页）

与会董事签字：

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司董事会

2014年 3 月 31 日

（此页无正文，为凯莱英医药集团（天津）股份有限公司第一届董事会第十六次会议决议之签署页）

与会董事签字：

杨志

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司董事会

2014年3月31日

（此页无正文，为凯莱英医药集团（天津）股份有限公司第一届董事会第十六次会议决议之签署页）

与会董事签字：

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司董事会

2014年3月31日

（此页无正文，为凯莱英医药集团（天津）股份有限公司第一届董事会第十六次会议决议之签署页）

与会董事签字：

赵冬洁

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司董事会

2014年 3 月 31 日