

浙江昂利康制药股份有限公司

非公开发行 A 股股票

之

发行情况报告书暨上市公告书

保荐机构（主承销商）



东方证券
ORIENT SECURITIES

投资银行

东方证券承销保荐有限公司
ORIENT SECURITIES INVESTMENT BANKING CO., LTD

二零二零年十一月

特别提示

一、发行数量及价格

- 1、发行数量：5,946,819 股
- 2、发行后股本总额：95,946,819 股
- 3、发行价格：46.26 元/股
- 4、募集资金总额：275,099,846.94 元
- 5、募集资金净额：267,370,437.03 元

二、各投资者认购的数量和限售期

序号	发行对象全称	类型	关联关系	配售股数 (股)	配售金额(元)	锁定期 (月)
1	张希斌	自然人	无	389,105	17,999,997.30	6
2	谢鸿皓	自然人	无	345,871	15,999,992.46	6
3	国泰基金管理有限公司	基金	无	726,329	33,599,979.54	6
4	五矿证券有限公司	证券公司	无	1,188,932	54,999,994.32	6
5	富国基金管理有限公司	基金	无	670,124	30,999,936.24	6
6	上海铂绅投资中心 (有限合伙)—铂绅 二十七号证券投资 私募基金	其他投资者	无	345,871	15,999,992.46	6
7	财通基金管理有限公司	基金	无	410,722	18,999,999.72	6
8	华泰优选三号股票 型养老金产品—中 国工商银行股份有 限公司	保险	无	648,508	29,999,980.08	6
9	华泰资管—工商银 行—华泰资产定增 新机遇资产管理产 品	保险	无	345,871	15,999,992.46	6
10	潘旭虹	自然人	无	345,871	15,999,992.46	6
11	上海宁泉资产管理 有限公司-宁泉致远	其他投资者	无	529,615	24,499,989.90	6

	39 号私募证券投资 基金					
合计			5,946,819	275,099,846.94	-	

三、本次发行股票的限售安排

本次发行对象共有 11 名，以现金参与认购，所认购的股票限售期为本次新增股份上市之日起 6 个月。

四、本次发行是否导致股权分布不具备上市条件

本次发行完成后，公司股权分布符合深圳证券交易所的上市要求，不会导致不符合股票上市条件的情形发生。

五、本次发行股票预计上市时间

本次非公开发行新增股份 5,946,819 股将于 2020 年 11 月 27 日在深圳证券交易所上市。

投资者认购的本次非公开发行股票自上市之日起 6 个月内不得转让。根据深圳证券交易所相关业务规则规定，公司股票价格在上市首日不除权，股票上市首日设涨跌幅限制。

六、资产过会及债权转移情况

本次发行对象以现金认购，不涉及资产过户及债务转移情况。

发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本发行情况报告书暨上市公告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：

方南平

吕慧浩

吴哲华

叶树祥

项振华

童本立

袁弘

浙江昂利康制药股份有限公司

年 月 日

目 录

特别提示.....	2
一、发行数量及价格.....	2
二、各投资者认购的数量和限售期.....	2
三、本次发行股票的限售安排.....	3
四、本次发行是否导致股权分布不具备上市条件.....	3
五、本次发行股票预计上市时间.....	3
六、资产过会及债权转移情况.....	3
目 录.....	5
释 义.....	8
第一节 本次发行的基本情况.....	9
一、公司基本情况.....	9
二、本次发行履行的相关程序.....	9
（一）本次发行履行的内部决策过程.....	9
（二）本次发行的监管部门核准过程.....	10
（三）募集资金到账和验资情况.....	10
（四）股份登记情况.....	11
三、本次发行的基本情况.....	11
（一）发行股票的种类和面值.....	11
（二）发行方式.....	11
（三）发行数量.....	11
（四）发行价格和定价原则.....	12
（五）限售期.....	12
（六）募集资金金额及发行费用.....	12
四、本次非公开发行的发行过程.....	12
（一）《认购邀请书》及《认购邀请书（追加认购）》的发送情况.....	12
（二）投资者申购报价情况.....	14
（三）发行价格及配售情况.....	15
（四）本次非公开发行对象的核查.....	16
（五）关于认购对象适当性的说明.....	17
（六）募集资金到账和验资情况.....	17
（七）关于认购对象资金来源的说明.....	18
五、发行对象情况介绍.....	20

(一) 发行对象及认购数量.....	20
(二) 发行对象情况介绍.....	20
(三) 发行对象与公司的关系.....	25
六、本次发行相关机构.....	25
(一) 保荐机构（主承销商）.....	25
(二) 发行人律师.....	25
(三) 审计及验资机构.....	26
第二节 本次发行前后公司基本情况.....	27
一、本次发行前后公司前 10 名股东情况.....	27
(一) 本次发行前公司前 10 名股东情况.....	27
(二) 新增股份登记到账后公司前 10 名股东情况.....	27
二、董事、监事和高级管理人员所持股份变动情况.....	28
三、本次发行对公司的影响.....	29
(一) 股本结构的变化情况.....	29
(二) 资产结构的变化情况.....	29
(三) 业务结构变化情况.....	29
(四) 公司治理变动情况.....	30
(五) 高管人员结构变动情况.....	30
(六) 关联交易和同业竞争变动情况.....	30
(七) 本次发行对最近一年及一期每股收益和每股净资产的影响.....	30
第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析.....	31
一、公司主要财务数据及指标.....	31
(一) 合并资产负债表主要数据.....	31
(二) 合并利润表主要数据.....	31
(三) 合并现金流量表主要数据.....	31
(四) 主要财务指标.....	32
二、管理层讨论与分析.....	32
(一) 资产构成分析.....	32
(二) 负债构成分析.....	33
(三) 偿债能力分析.....	33
(四) 资产周转能力分析.....	34
(五) 盈利能力分析.....	35
(六) 现金流量分析.....	35
第四节 本次募集资金运用.....	37

一、本次募集资金运用计划.....	37
二、本次募集资金的专户制度.....	38
第五节 保荐机构（主承销商）关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见.....	39
（一）本次发行定价过程的合规性.....	39
（二）本次发行对象选择的合规性.....	39
（三）认购对象认购资金来源的合规性.....	39
第六节 发行人律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见.....	41
第七节 保荐协议主要内容和上市推荐意见.....	42
一、保荐协议主要内容.....	42
二、保荐机构的推荐意见.....	42
第八节 备查文件.....	47
一、备查文件.....	47
二、查阅地点及时间.....	47

释 义

在本文中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、发行人、上市公司、昂利康	指	浙江昂利康制药股份有限公司
本次发行、本次非公开发行	指	发行人本次向特定对象非公开发行人民币普通股的行为
《公司章程》	指	《浙江昂利康制药股份有限公司章程》
定价基准日	指	为本次非公开发行的发行期首日，即 2020 年 10 月 20 日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
董事会	指	浙江昂利康制药股份有限公司董事会
股东大会	指	浙江昂利康制药股份有限公司股东大会
东方投行、保荐机构（主承销商）、主承销商	指	东方证券承销保荐有限公司
发行人律师	指	浙江天册律师事务所
发行人会计师、审计机构、验资机构	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

第一节 本次发行的基本情况

一、公司基本情况

注册中文名称	浙江昂利康制药股份有限公司
注册英文名称	Zhejiang AngLiKang Pharmaceutical CO.,LTD.
上市地点	深圳证券交易所
证券简称	昂利康
证券代码	002940
法定代表人	方南平
董事会秘书	孙黎明
注册资本（本次发行前）	9,000 万元
住所	浙江省嵊州市嵊州大道北 1000 号
邮政编码	312400
联系电话	0575-83100181
传真号码	0575-83100181
互联网网址	http://www.alkpharm.com
电子信箱	ir@alkpharm.com
经营范围	药品生产、经营（凭许可证经营），危险化学品的生产（凭许可证经营），化工原料（不含危险品及易制毒化学品）的生产、销售，医药技术开发、技术咨询，货物进出口。（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）
统一社会信用代码	91330600146342118G

二、本次发行履行的相关程序

（一）本次发行履行的内部决策过程

2020 年 4 月 20 日，昂利康召开第二届董事会第十六次会议。本次会议的召集和召开符合《公司法》及公司章程的规定。本次董事会审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司 2020 年非公开发行股票方案的议案》、《关于公司 2020 年非公开发行股票预案的议案》、《关于公司 2020 年非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告的议案》、《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》、《关于公司 2020 年非公开发行股票摊薄即期回报及填补措施和

相关主体承诺的议案》、《关于公司未来三年（2020-2022年）股东回报规划的议案》和《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》。

2020年5月8日，昂利康召开2019年度股东大会，批准了本次非公开发行股票的相关决议。根据发行人律师出具的法律意见，发行人本次股东大会的召集与召开程序、出席会议人员的资格、会议表决程序均符合法律、法规、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定；表决结果合法、有效。

（二）本次发行的监管部门核准过程

2020年8月31日，公司非公开发行股票获得中国证监会发行审核委员会审核通过。

2020年9月16日，中国证监会出具了《关于核准浙江昂利康制药股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2020]2271号）。

（三）募集资金到账和验资情况

2020年10月30日，公司和保荐机构（主承销商）向本次发行获配的11家投资者发出《缴款通知书》。截至2020年11月3日16:00止，上述11家投资者已将认购资金全额汇入东方投行的发行专用账户。

2020年11月4日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本次发行认购对象缴付申购款的实收情况进行了审验，并出具了信会师报字[2020]第ZA31250号《验资报告》。根据该报告，截至2020年11月3日止，东方投行已收到全体认购人缴纳的认购款合计人民币275,099,846.94元。全体认购人均以货币资金认购。

2020年11月4日，东方投行已将上述认购款项扣除保荐与承销费后的余额划转至公司指定的本次募集资金专户内。

2020年11月5日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对本次发行募集资金到达发行人账户情况进行了审验，并出具了天健验[2020]476号《验资报告》。根据该报告，截至2020年11月4日止，昂利康实际已发行人民币普通股5,946,819股，募集资金总额人民币275,099,846.94元，减除发行费用（不含税）人民币

7,729,409.91 元后，募集资金净额为 267,370,437.03 元。其中，计入实收股本人民币 5,946,819.00 元，计入资本公积（股本溢价）人民币 261,423,618.03 元。

本次发行不涉及购买资产或以资产支付，认购款项全部以现金支付。公司将依据《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》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》以及公司募集资金管理制度的有关规定，设立募集资金专用账户对募集资金进行管理，专款专用。

（四）股份登记情况

本次发行新增股份已于 2020 年 11 月 12 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，11 名发行对象认购的股票限售期为本次发行结束之日起 6 个月。

三、本次发行的基本情况

（一）发行股票的种类和面值

本次非公开发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（二）发行方式

本次股票发行采用向不超过 35 名符合中国证监会规定的特定对象非公开发行的方式，所有发行对象均以现金方式认购本次发行的股票。

本次发行承销方式为代销。

（三）发行数量

本次非公开发行股份数为 5,946,819 股，未超过相关董事会及股东大会决议、中国证监会证监许可[2020]2271 号文规定的发行数量上限。

（四）发行价格和定价原则

本次非公开发行股票定价基准日为发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）的 80%，即 46.26 元/股。发行期首日为《认购邀请书》发送日的下一个交易日，即 2020 年 10 月 20 日。

浙江天册律师事务所对投资者认购邀请及申报报价全过程进行见证，按照《认购邀请书》中关于“价格优先、认购金额优先、认购时间优先”的基本原则，确定本次发行价格为 46.26 元/股，符合股东大会决议及中国证监会相关规定。

（五）限售期

本次非公开发行完成后，特定对象所认购的股份限售期需符合《上市公司证券发行管理办法》和中国证监会、深圳证券交易所等监管部门的相关规定，本次发行股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。本次发行结束后因公司送股、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。限售期结束后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

（六）募集资金金额及发行费用

经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，本次发行募集资金总额为 275,099,846.94 元，扣除本次预计发行费用（不含税金额）7,729,409.91 元，本次募集资金净额为 267,370,437.03 元，符合本次发行募集资金总额不超过 56,000 万元的方案。

四、本次非公开发行的发行过程

（一）《认购邀请书》及《认购邀请书（追加认购）》的发送情况

发行人和保荐机构（主承销商）于 2020 年 9 月 28 日向中国证监会报送《浙江昂利康制药股份有限公司拟发送认购邀请书投资者名单》，自发行方案和认购邀请书拟发送对象名单向中国证监会报备后，截至发行启动前，有 14 家投资者向发行人和保荐机构（主承销商）表达认购意向，为钱鲁云、潘旭虹、南京盛泉

恒元投资有限公司、第一创业投资管理有限公司、谢鸿皓、郭军、邹瀚枢、上海铂绅投资中心（有限合伙）、郭伟松、周雪钦、西藏瑞华资本管理有限公司、张弘、庞博、任毅，保荐机构（主承销商）经审慎核查将其加入到认购邀请名单中。2020年10月19日，发行人和保荐机构（主承销商）向符合条件的投资者发送了认购邀请书。2020年10月22日9:00-12:00，在浙江天册律师事务所律师见证下，发行人和保荐机构（主承销商）进行了初步询价。由于初步询价后募集资金规模和发行股份数量均未达到上限，根据本次发行的发行方案，发行人和保荐机构（主承销商）以确定的价格，即46.26元/股向投资者继续征询认购意向并发出《浙江昂利康制药股份有限公司非公开发行股票追加认购邀请书》（以下简称“《追加认购邀请书》”），追加认购已于2020年10月30日结束。自首次认购邀请书发送后至追加认购期间，除初始询价已发送投资者名单外，又有新增5名投资者表达了认购意向，为张希斌、郭海、北京天蝎座资产管理有限公司、上海宁泉资产管理有限公司、姜曦。保荐机构（主承销商）经审慎核查将其加入到认购邀请名单中。

综上，昂利康本次非公开发行共向182家投资者（其中已表达认购意向的投资者34家，包括基金公司2家，证券公司1家，保险公司1家）发送《认购邀请书》、《追加认购邀请书》等文件，询价的对象具体包括：发行人前20名股东中的12家（剔除发行人及其控股股东、实际控制人、董监高及其关联方，保荐机构（主承销商）及其关联方共计8家，未剔除重复机构）；基金公司81家；证券公司39家；保险机构20家；其他机构15家；个人投资者15位。

经核查，保荐机构（主承销商）认为，昂利康本次发行认购邀请文件的发送范围符合《上市公司证券发行管理办法》、《证券发行与承销管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规的规定以及发行人董事会、股东大会通过的本次发行相关议案。同时，认购邀请文件真实、准确、完整地事先告知了询价对象关于本次选择发行对象、确定认购价格、分配数量的具体规则和时间安排等相关信息。发送对象不存在“发行人的控股股东、实际控制人或其控制的关联人、董事、监事、高级管理人员、保荐机构（主承销商）、及与上述机构及人员存在关联关系的关联方通过直接或通过结构化产品等形式间接参与本次发行认购”，亦不存在“上市公司及其控股股东、实际控制人、主要股东、主承销商以

及利益相关方向发行对象提供财务资助或者补偿”的情形。

（二）投资者申购报价情况

截至 10 月 30 日追加认购结束，保荐机构（主承销商）在浙江天册律师事务所律师见证下，共收到 12 笔报价，均为有效报价，来自 11 家投资者（其中 1 家追加认购投资者为首轮参与认购投资者）。参与申购的投资者均按照《认购邀请书》、《追加认购邀请书》的要求及时提交了相关申购文件。这 11 家投资者中 3 家属于证券投资基金管理公司，无需缴纳保证金，其报价为有效报价。其余 8 家投资者均按约定缴纳了申购保证金，合计 1,600 万元，其报价均为有效报价。有效申购金额为人民币 27,510 万元。

投资者具体申购报价情况如下：

序号	认购对象全称	认购对象类型	认购价格 (元/股)	认购金额 (万元)	是否缴纳 保证金	是否有效
（一）参与申购的发行对象申购报价情况						
1	张希斌	自然人	46.99	1,600	是	是
			46.58	1,700		
			46.28	1,800		
2	谢鸿皓	自然人	47.20	1,600	是	是
3	国泰基金管理有限公司	基金	47.80	3,360	不适用	是
4	五矿证券有限公司	证券公司	48.88	3,000	是	是
			47.50	4,000		
			46.38	5,500		
5	富国基金管理有限公司	基金	49.05	2,300	不适用	是
6	上海铂绅投资中心（有限合伙）—铂绅二十七号证券投资私募基金	其他投资者	46.26	1,600	是	是
7	财通基金管理有限公司	基金	46.26	1,900	不适用	是
8	华泰优选三号股票型养老金产品—中国工商银行股份有限公司	保险	46.50	3,000	是	是
9	华泰资管—工商银行—华泰资产定增新机遇资产管理产品	保险	46.50	1,600	是	是
10	潘旭虹	自然人	50.00	1,600	是	是
（二）申购不足时引入的其他投资者						
1	富国基金管理有限公司	基金	46.26	800	不适用	是
2	上海宁泉资产管理有限公司-宁泉致远 39 号私募证券投资基金	其他投资者	46.26	2,450	是	是

（三）发行价格及配售情况

根据投资者申购报价情况，并遵循《认购邀请书》中约定的“价格优先、认购金额优先、认购时间优先”的原则，确定本次发行价格为 46.26 元/股，配售数量为 5,946,819 股，募集资金总额为 275,099,846.94 元，未超过发行人相关董事会及股东大会决议和中国证监会证监许可[2020]2271 号文核准的上限。

本次发行对象最终确定为 11 个。获配投资者均为本次《认购邀请书》、《追加认购邀请书》发送的对象，未有不在邀请名单中的新增投资者。

具体配售结果如下：

序号	发行对象全称	类型	关联关系	配售股数（股）	配售金额（元）	锁定期（月）
1	张希斌	自然人	无	389,105	17,999,997.30	6
2	谢鸿皓	自然人	无	345,871	15,999,992.46	6
3	国泰基金管理有限公司	基金	无	726,329	33,599,979.54	6
4	五矿证券有限公司	证券公司	无	1,188,932	54,999,994.32	6
5	富国基金管理有限公司	基金	无	670,124	30,999,936.24	6
6	上海铂绅投资中心（有限合伙）—铂绅二十七号证券投资私募基金	其他投资者	无	345,871	15,999,992.46	6
7	财通基金管理有限公司	基金	无	410,722	18,999,999.72	6
8	华泰优选三号股票型养老金产品—中国工商银行股份有限公司	保险	无	648,508	29,999,980.08	6
9	华泰资管—工商银行—华泰资产定增新机遇资产管理产品	保险	无	345,871	15,999,992.46	6
10	潘旭虹	自然人	无	345,871	15,999,992.46	6
11	上海宁泉资产管理有限公司-宁泉致远39号私募证券投资基金	其他投资者	无	529,615	24,499,989.90	6
合计				5,946,819	275,099,846.94	-

（四）本次非公开发行对象的核查

保荐机构（主承销商）对本次发行相关认购对象进行了核查，本次获配的 11 个获配对象中，张希斌、谢鸿皓、五矿证券有限公司、潘旭虹以自有资金认购，不属于《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金，无需进行私募基金管理人的登记和私募基金的备案。

国泰基金管理有限公司、富国基金管理有限公司管理的公募基金产品，华泰资产管理有限公司管理的华泰优选三号股票型养老金产品—中国工商银行股份有限公司，不属于《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》法规规定的私募基金，无需进行私募基金产品备案。

富国基金管理有限公司管理的资产管理计划、财通基金管理有限公司管理的资产管理计划参与本次发行认购，这些资产管理计划已通过中国证券投资基金业协会备案。

华泰资产管理有限公司管理的华泰资管—工商银行—华泰资产定增新机遇资产管理产品为保险机构资产管理产品，该保险机构资产管理产品已通过中国银行保险监督管理委员会备案。

上海铂绅投资中心（有限合伙）管理的铂绅二十七号证券投资私募基金、上海宁泉资产管理有限公司管理的宁泉致远 39 号私募证券投资基金已按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定完成了私募基金管理人的登记和私募基金产品成立的备案。

保荐机构（主承销商）对各发行对象进行了核查：发行对象不存在“发行人的控股股东、实际控制人或其控制的关联人、董事、监事、高级管理人员、保荐机构（主承销商）、及与上述机构及人员存在关联关系的关联方通过直接或通过结构化产品等形式间接参与本次发行认购”，亦不存在“上市公司及其控股股东、实际控制人、主要股东、主承销商以及利益相关方向发行对象提供财务资助或者补偿”的情形。

经核查，保荐机构（主承销商）认为，本次定价及配售过程中，发行价格的确定、发行对象的选择、股份数量的分配严格贯彻了《认购邀请书》和《追加认购邀请书》中的配售原则，发行人在定价和配售的过程中坚持了公司和全体股东利益最大化的原则，不存在采用任何不合理的规则人为操纵发行结果、压低发行价格或调控发行股数的情况。最终发行对象不超过 35 名，且符合股东大会决议规定条件。

（五）关于认购对象适当性的说明

根据《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》，本次发行最终获配的投资者均已按照相关法规和《认购邀请书》中的投资者适当性管理要求提交了相关材料，保荐机构（主承销商）对其进行了投资者分类及风险承受等级匹配。

经核查，最终获配投资者的投资者类别（风险承受等级）均与本次昂利康非公开发行的风险等级相匹配。

（六）募集资金到账和验资情况

2020 年 10 月 30 日，公司和保荐机构（主承销商）向本次发行获配的 11 家投资者发出《缴款通知书》。截至 2020 年 11 月 3 日 16:00 止，上述 11 家投资者已将认购资金全额汇入东方投行的发行专用账户。

2020 年 11 月 4 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本次发行认购对象缴付申购款的实收情况进行了审验，并出具了信会师报字 [2020]第 ZA31250 号《验资报告》。根据该报告，截至 2020 年 11 月 3 日止，东方投行已收到全体认购人缴纳的认购款合计人民币 275,099,846.94 元。全体认购人均以货币资金认购。

2020 年 11 月 4 日，东方投行已将上述认购款项扣除保荐与承销费后的余额划转至公司指定的本次募集资金专户内。

2020 年 11 月 5 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对本次发行募集资金到达发行人账户情况进行了审验，并出具了天健验 [2020]476 号《验资报告》。根据该报告，截至 2020 年 11 月 4 日止，昂利康实际已发行人民币普通股 5,946,819

股，募集资金总额人民币 275,099,846.94 元，减除发行费用（不含税）人民币 7,729,409.91 元后，募集资金净额为 267,370,437.03 元。其中，计入实收股本人民币 5,946,819.00 元，计入资本公积（股本溢价）人民币 261,423,618.03 元。

公司将依据《上市公司证券发行管理办法》以及公司《募集资金管理办法》的有关规定，对募集资金设立专用账户进行管理，专款专用。

经核查，保荐机构（主承销商）认为，本次发行符合发行人董事会及股东大会审议通过的非公开发行方案，缴款通知的发送、缴款和验资过程合规，符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》、《证券发行与承销管理办法》的相关规定。

（七）关于认购对象资金来源的说明

最终配售对象的产品认购名称/出资方信息如下：

序号	发行对象全称	产品名称/出资方信息
1	张希斌	自有资金
2	谢鸿皓	自有资金
3	国泰基金管理有限公司	国泰金牛创新成长混合型证券投资基金
		国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金
		国泰鑫睿混合型证券投资基金
		国泰大制造两年持有期混合型证券投资基金
4	五矿证券有限公司	自有资金
5	富国基金管理有限公司	富国生物医药科技混合型证券投资基金
		富国融享 18 个月定期开放混合型证券投资基金
		富国富增股票型养老金产品
		富国价值优势混合型证券投资基金
		富国基金-安信证券资产管理计划
6	上海铂绅投资中心（有限合伙）—铂绅二十七号证券投资私募基金	上海铂绅投资中心（有限合伙）—铂绅二十七号证券投资私募基金
7	财通基金管理有限公司	财通基金晨东 1 号单一资产管理计划
		财通基金玉泉 1002 号单一资产管理计划
		财通基金银创增润 2 号单一资产管理计划

序号	发行对象全称	产品名称/出资方信息
		财通基金银创增润 3 号单一资产管理计划
		财通基金银创增润 11 号单一资产管理计划
		财通基金天禧定增 12 号单一资产管理计划
		建信理财“诚益”定增封闭式理财产品 2020 年第 1 期-财通基金建兴诚益 1 号单一资产管理计划
		建信理财“诚鑫”多元配置混合类封闭式产品 2020 年第 2 期-财通基金建兴诚鑫 2 号单一资产管理计划
		财通基金定增优选 1 号集合资产管理计划
		财通基金玉泉 895 号单一资产管理计划
8	华泰优选三号股票型养老金产品—中国工商银行股份有限公司	华泰优选三号股票型养老金产品—中国工商银行股份有限公司
9	华泰资管—工商银行—华泰资产定增新机遇资产管理产品	华泰资管—工商银行—华泰资产定增新机遇资产管理产品
10	潘旭虹	自有资金
11	上海宁泉资产管理有限公司-宁泉致远 39 号私募证券投资基金	上海宁泉资产管理有限公司-宁泉致远 39 号私募证券投资基金

经保荐机构（主承销商）核查：

本次以竞价方式确定的 11 个认购对象，即张希斌、谢鸿皓、国泰基金管理有限公司、五矿证券有限公司、富国基金管理有限公司、上海铂绅投资中心（有限合伙）—铂绅二十七号证券投资私募基金、财通基金管理有限公司、华泰优选三号股票型养老金产品—中国工商银行股份有限公司、华泰资管—工商银行—华泰资产定增新机遇资产管理产品、潘旭虹、上海宁泉资产管理有限公司-宁泉致远 39 号私募证券投资基金，不存在信托持股、委托持股或其他任何代持的情形。认购资金不存在“发行人的控股股东、实际控制人或其控制的关联人、董事、监事、高级管理人员、保荐机构（主承销商）及与上述机构及人员存在关联关系的关联方通过直接或间接形式参与本次发行认购。”的情形，亦不存在“上市公司及其控股股东、实际控制人、主要股东作出保底保收益或变相保底保收益承诺，以及直接或通过利益相关方提供财务资助或者补偿”的情形。

综上所述，上述认购资金来源的信息真实、准确、完整，上述认购资金来源的安排能够有效维护公司及中小股东合法权益，符合中国证监会《再融资业务若

干问题解答》等相关规定。

五、发行对象情况介绍

（一）发行对象及认购数量

本次非公开发行股份总量为 5,946,819 股，募集资金总额 275,099,846.94 元，未超过股东大会决议和中国证监会证监许可[2020]2271 号文规定的上限；本次发行最终发行对象共计 11 家，不超过 35 名，符合《上市公司非公开发行股票实施细则》的要求。

本次发行通过向张希斌、谢鸿皓、国泰基金管理有限公司、五矿证券有限公司、富国基金管理有限公司、上海铂绅投资中心（有限合伙）—铂绅二十七号证券投资私募基金、财通基金管理有限公司、华泰优选三号股票型养老金产品—中国工商银行股份有限公司、华泰资管—工商银行—华泰资产定增新机遇资产管理产品、潘旭虹、上海宁泉资产管理有限公司-宁泉致远 39 号私募证券投资基金共计 11 家发行对象非公开发行 A 股股票的方式进行。

（二）发行对象情况介绍

1、张希斌

张希斌，男，身份证号：3101041968*****，住址：哈尔滨市南岗区***

获配数量：389,105 股

锁定期：6 个月

2、谢鸿皓

谢鸿皓，男，身份证号：3310821997*****，住所为浙江省临海市***

获配数量：345,871 股

锁定期：6 个月

3、国泰基金管理有限公司

公司名称：国泰基金管理有限公司

企业类型：有限责任公司(中外合资)

住所：中国(上海)自由贸易试验区浦东大道 1200 号 2 层 225 室

法定代表人：陈勇胜

统一社会信用代码：91310000631834917Y

成立日期：1998-03-05

经营范围：基金设立、基金业务管理，及中国证监会批准的其他业务。【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】

获配数量：726,329 股

限售期：6 个月

4、五矿证券有限公司

公司名称：五矿证券有限公司

企业类型：有限责任公司

住所：深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心办公楼 47 层 01 单元

法定代表人：黄海洲

统一社会信用代码：91440300723043784M

成立日期：2000-08-04

经营范围：一般经营项目是：证券经纪；证券投资咨询和与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务；证券投资基金销售业务；证券承销业务和证券资产管理业务；证券自营业务；融资融券业务；代销金融产品业务；为期货公司提供中间介绍业务；证券保荐；许可经营项目是：

获配数量：1,188,932 股

限售期：6 个月

5、富国基金管理有限公司

公司名称：富国基金管理有限公司

企业类型：有限责任公司（中外合资）

住所：中国(上海)自由贸易试验区世纪大道 1196 号世纪汇办公楼二座 27-30 层

法定代表人：裴长江

统一社会信用代码：91310000710924515X

成立日期：1999-04-13

经营范围：公开募集证券投资基金管理、基金销售、特定客户资产管理。【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】

获配数量：670,124 股

限售期：6 个月

6、上海铂绅投资中心（有限合伙）—铂绅二十七号证券投资私募基金

公司名称：上海铂绅投资中心（有限合伙）

企业类型：有限合伙企业

住所：宝山区淞兴西路 234 号 3F-612

法定代表人：谢红

统一社会信用代码：91310113586822318P

成立日期：2011-12-08

经营范围：资产管理、投资管理。【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】

获配数量：345,871 股

限售期：6 个月

7、财通基金管理有限公司

公司名称：上海铂绅投资中心（有限合伙）

企业类型：有限合伙企业

住所：宝山区淞兴西路 234 号 3F-612

法定代表人：谢红

统一社会信用代码：91310113586822318P

成立日期：2011-12-08

经营范围：资产管理、投资管理。【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】

获配数量：410,722 股

限售期：6 个月

8、华泰优选三号股票型养老金产品—中国工商银行股份有限公司

公司名称：华泰资产管理有限公司

企业类型：其他有限责任公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 88 号金茂大厦 1102 室

法定代表人：赵明浩

统一社会信用代码：91310000770945342F

成立日期：2005-01-18

经营范围：管理运用自有资金及保险资金，受托资金管理业务，与资金管理业务相关的咨询业务，国家法律法规允许的其他资产管理业务。【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】

获配数量：648,508 股

限售期：6 个月

9、华泰资管—工商银行—华泰资产定增新机遇资产管理产品

公司名称：华泰资产管理有限公司

企业类型：其他有限责任公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 88 号金茂大厦 1102 室

法定代表人：赵明浩

统一社会信用代码：91310000770945342F

成立日期：2005-01-18

经营范围：管理运用自有资金及保险资金，受托资金管理业务，与资金管理业务相关的咨询业务，国家法律法规允许的其他资产管理业务。【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】

获配数量：345,871 股

限售期：6 个月

10、潘旭虹

潘旭虹，女，身份证号：3301021986****，住所为杭州市西湖区***

获配数量：345,871 股

锁定期：6 个月

11、上海宁泉资产管理有限公司-宁泉致远 39 号私募证券投资基金

公司名称：上海宁泉资产管理有限公司

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

住所：上海市黄浦区北京东路 666 号 H 区（东座）6 楼 H678 室

法定代表人：杨东

统一社会信用代码：91310101MA1FP9JK85

成立日期：2018-01-09

经营范围：投资管理、资产管理。【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】

获配数量：529,615 股

限售期：6 个月

（三）发行对象与公司的关系

本次发行对象不包括发行人的控股股东、实际控制人及其控制的关联人、董事、监事、高级管理人员、主承销商及与上述机构及人员存在关联关系的关联方。发行人的控股股东、实际控制人及其控制的关联人、董事、监事、高级管理人员、主承销商及与上述机构及人员存在关联关系的关联方未通过直接或间接方式参与本次发行认购。本次发行中不存在发行人及其控股股东或实际控制人直接或通过其利益相关方向获配投资者提供财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情形。

六、本次发行相关机构

（一）保荐机构（主承销商）

名称：东方证券承销保荐有限公司

法定代表人：马骥

住所：上海市黄浦区中山南路 318 号 24 层

保荐代表人：杨振慈、朱剑

项目组成员： 欧阳志成、王子文、姚瑶

联系电话：021-23153888

联系传真：021-23153509

（二）发行人律师

名称：浙江天册律师事务所

住所：浙江省杭州市杭大路 1 号黄龙世纪广场 A 座 8 楼

负责人：章靖忠

签字律师：刘斌、俞晓瑜

联系电话：0571-87901111

联系传真：0571-87901500

（三）审计及验资机构

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：浙江省杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座 31 楼

负责人：郑启华

签字会计师：陈中江、叶怀敏、费方华、屠晗

联系电话：0751-88216888

联系传真：0571-88216999

第二节 本次发行前后公司基本情况

一、本次发行前后公司前 10 名股东情况

(一) 本次发行前公司前 10 名股东情况

截至 2020 年 10 月 20 日，公司股本总额为 9,000 万股。公司前 10 名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	占比（%）	限售情况（股）
1	嵊州市君泰投资有限公司	34,000,000	37.78	34,000,000
2	方南平	5,300,000	5.89	5,300,000
3	吕慧浩	3,450,000	3.83	3,450,000
4	广发银行股份有限公司一国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金	2,800,000	3.11	-
5	嵊州市金基医药投资有限公司	1,534,970	1.71	-
6	叶树祥	1,452,500	1.61	1,389,375
7	杨国栋	1,379,999	1.53	1,378,125
8	吴伟华	1,013,370	1.13	-
9	广发证券股份有限公司—长信睿进灵活配置混合型证券投资基金	1,000,000	1.11	-
10	中国移动通信集团有限公司企业年金计划—中国工商银行股份有限公司	582,966	0.65	-

注：由于尾数四舍五入保留小数点后四位，可能导致尾数之和与合计值有差异，以下同。

(二) 新增股份登记到账后公司前 10 名股东情况

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的截至 2020 年 11 月 9 日的《证券持有人名册》，本次非公开发行完成股份登记后，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	期末持股数（股）	占比（%）	限售情况（股）
1	嵊州市君泰投资有限公司	34,000,000	35.44	34,000,000
2	方南平	5,300,000	5.52	5,300,000
3	吕慧浩	3,450,000	3.60	3,450,000

序号	股东名称	期末持股数（股）	占比（%）	限售情况（股）
4	广发银行股份有限公司—国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金	2,687,523	2.80	-
5	五矿证券有限公司	1,913,132	1.99	1,188,932
6	嵊州市金基医药投资有限公司	1,534,970	1.60	-
7	叶树祥	1,452,500	1.51	1,389,375
8	杨国栋	1,379,999	1.44	1,378,125
9	吴伟华	1,013,370	1.06	-
10	广发证券股份有限公司—长信睿进灵活配置混合型证券投资基金	1,000,000	1.04	-

二、董事、监事和高级管理人员所持股份变动情况

本次非公开发行的发行对象均未在公司担任职务，公司现任董事、监事和高级管理人员均未参与本次非公开发行，其持有的公司股份数量未因本次非公开发行而发生变动。

本次发行前后（以 2020 年 10 月 20 日为基准），公司董事、监事、高级管理人员持股变动情况如下：

序号	姓名	职务	本次非公开发行股票前		本次非公开发行股票后	
			持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
1	方南平	董事长	5,300,000	5.89%	5,300,000	5.52%
2	吕慧浩	董事、副总经理	3,450,000	3.83%	3,450,000	3.60%
3	吴哲华	董事	--	--	--	--
4	叶树祥	董事	1,452,500	1.61%	1,452,500	1.51%
5	项振华	独立董事	--	--	--	--
6	童本立	独立董事	--	--	--	--
7	袁弘	独立董事	--	--	--	--
8	潘小云	监事会主席	303,750	0.34%	303,750	0.32%
9	徐爱放	监事	375,000	0.42%	375,000	0.39%
10	马玲玲	职工监事	--	--	--	--

11	蒋震山	总经理	--	--	--	--
12	杨国栋	副总经理	1,379,999	1.53%	1,379,999	1.44%
13	孙黎明	董事会秘书、副总经理	--	--	--	--
14	杨晓慧	财务总监	--	--	--	--

三、本次发行对公司的影响

(一) 股本结构的变化情况

本次非公开发行完成后，公司将增加有限售的流通股 5,946,819 股，具体股份变动情况如下：

股份类型	发行前		本次发行	发行后	
	数量（股）	比例	数量（股）	数量（股）	比例
有限售条件股份	46,499,400	51.67%	5,946,819	52,446,219	54.66%
无限售条件股份	43,500,600	48.33%		43,500,600	45.34%
股份总数	90,000,000	100.00%	5,946,819	95,946,819	100.00%

本次非公开发行不存在其他股东通过认购本次发行股票成为公司控股股东的情形，本次非公开发行不会导致公司控制权发生变更。

(二) 资产结构的变化情况

本次非公开发行股票后，公司共获得募集资金总额为 275,099,846.94 元，净额为 267,370,437.03 元。公司总资产、净资产规模将有所增加，资产负债率有所下降，公司债务偿还能力及抗风险能力进一步增强。

(三) 业务结构变化情况

公司本次发行募集资金将用于“杭州药物研发平台项目”和“年产 5 吨多索茶碱、20 吨氢氧化钾、3 吨苯磺酸左旋氨氯地平、120 吨哌拉西林钠、25 吨他唑巴坦钠项目”，募集资金的运用符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目的实施有助于提升公司整体研发实力，提高药品质量控制水平，并推动公司向高附加值产品和上游产业链的

延伸,在丰富原料药产品管线、增加原料药销售规模的同时减少原料药采购风险、降低生产成本,打造长效竞争机制,进一步提升公司盈利能力、偿债能力和可持续发展能力,为公司和股东带来长久丰厚的回报。

(四) 公司治理变动情况

本次发行完成后,公司股本将相应增加,原股东的持股比例也将相应发生变化。公司的控股股东和实际控制人没有发生变更,董事、高级管理人员稳定,不会影响原有法人治理结构的稳定性和有效性,公司将进一步加强和完善公司的法人治理结构。

(五) 高管人员结构变动情况

本次发行完成后,发行人高管人员结构未发生变动。

(六) 关联交易和同业竞争变动情况

本次发行完成后,本次非公开发行股票不会对公司的业务结构产生重大影响,不会发生公司与其控股股东、实际控制人及其关联人之间在生产、采购、销售等方面新增经常性关联交易的情形。

(七) 本次发行对最近一年及一期每股收益和每股净资产的影响

项目	发行前		发行后	
	2020年1-9月 /2020年9月30日	2019年/2019 年末	2020年1-9月 /2020年9月30日	2019年/2019 年末
基本每股收益 (元)	1.3803	1.2474	1.2948	1.1701
每股净资产 (元)	11.10	10.72	13.20	12.85

注:发行后每股净资产分别按照2019年12月31日和2020年9月30日归属于母公司所有者权益加上本次发行的股本、股本溢价增加额,除以本次发行后总股本计算;发行后每股收益分别按照2019年度和2020年1-9月归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算。

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

一、公司主要财务数据及指标

发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报告经具有证券期货相关业务资格的天健会计师审计，并分别出具了“天健审【2018】7653 号”、“天健审【2019】第 1278 号”及“天健审【2020】1178 号”标准无保留意见的《审计报告》。2020 年 1-9 月财务报表未经审计。

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	147,115.41	138,498.54	147,020.12	90,678.50
负债总额	40,887.77	36,851.26	49,927.44	51,241.47
股东权益	106,227.64	101,647.28	97,092.68	39,437.02
其中：归属于上市公司股东的股东权益	99,893.79	96,512.54	91,906.75	37,018.71

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
营业收入	91,824.82	139,619.39	125,504.77	87,315.44
营业利润	16,111.57	15,510.31	13,123.88	12,371.64
利润总额	16,076.29	15,369.01	13,731.30	12,353.75
净利润	13,621.88	12,645.81	12,166.91	10,543.34
其中：归属母公司股东的净利润	12,422.77	11,227.00	10,869.75	10,108.54

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
经营活动产生的现金流量净额	18,059.68	21,349.31	13,361.21	19,684.39
投资活动产生的现金流量净额	6,417.48	-22,879.38	-6,909.50	-4,714.78
筹资活动产生的现金流量净额	-8,041.01	-9,733.87	39,770.70	-8,024.85
现金及现金等价物净增加额	16,431.36	-11,258.05	46,268.56	6,865.03
期末现金及现金等价物余额	61,487.49	45,056.13	56,314.18	10,045.62

(四) 主要财务指标

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
流动比率	2.58	2.75	2.22	1.12
速动比率	2.03	2.01	1.85	0.80
资产负债率(母公司)	22.73%	16.76%	27.61%	51.01%
资产负债率(合并)	27.79%	26.61%	33.96%	56.51%
应收账款周转率(次)	7.25	7.62	6.32	6.22
存货周转率(次)	1.39	2.39	2.32	2.80
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	2.01	2.37	1.48	2.92
每股净现金流量	1.83	-1.25	5.14	1.02
扣除非经常性损益前每股收益(元)	基本	1.38	1.25	1.53
	稀释	1.38	1.25	1.53
扣除非经常性损益后每股收益(元)	基本	1.14	1.16	1.21
	稀释	1.14	1.16	1.21
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率	12.59%	12.06%	22.18%	29.98%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	10.40%	11.17%	17.60%	26.79%

二、管理层讨论与分析

(一) 资产构成分析

报告期各期末，发行人的资产构成情况如下：

单位：万元

资产类别	2020.9.30		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	101,309.06	68.86%	97,766.06	70.59%
非流动资产	45,806.35	31.14%	40,732.48	29.41%
资产总额	147,115.41	100.00%	138,498.54	100.00%
资产类别	2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	107,998.32	73.46%	56,286.95	62.07%
非流动资产	39,021.80	26.54%	34,391.55	37.93%

资产总额	147,020.12	100.00%	90,678.50	100.00%
------	------------	---------	-----------	---------

报告期内，公司总资产分别为 90,678.50 万元、147,020.12 万元、138,498.54 万元和 147,115.41 万元，其中流动资产占资产总额的比例分别为 62.07%、73.46%、70.59% 和 68.86%，是公司资产的主要组成部分。

（二）负债构成分析

报告期各期末，发行人的负债构成情况如下：

单位：万元

负债类别	2020.9.30		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	39,224.35	95.93%	35,517.09	96.38%
非流动负债	1,663.42	4.07%	1,334.17	3.62%
负债合计	40,887.77	100.00%	36,851.26	100.00%
负债类别	2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	48,636.74	97.41%	50,352.84	98.27%
非流动负债	1,290.69	2.59%	888.63	1.73%
负债合计	49,927.44	100.00%	51,241.47	100.00%

报告期内，公司负债以流动负债为主，报告期各期末占总负债的比例均超过 95%，非流动负债金额较低。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力相关指标如下表所示：

指标名称	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率（倍）	2.58	2.75	2.22	1.12
速动比率（倍）	2.03	2.01	1.85	0.80
资产负债率（母公司）	22.73%	16.76%	27.61%	51.01%
资产负债率（合并）	27.79%	26.61%	33.96%	56.51%
息税折旧摊销前利润（万元）	18,683.84	19,224.91	17,923.03	16,243.38
利息保障倍数（倍）	498.58	1,236.11	59.47	24.14

1、短期偿债能力分析

报告期内，公司流动比率、速动比率等短期偿债指标保持平稳上升趋势，一方面是因为受两票制政策影响，发行人部分制剂产品需直接向配送商销售，此销售价格接近终端招标价且高于原招商代理模式下发行人向经销商的销售价格，进而导致应收账款余额较上年增加所致；另一方面是公司 2018 年首发上市募集资金流入，同时偿还了部分短期借款所致。公司流动资产规模适当，各项目资产质量良好，短期偿债能力指标稳定。

报告期内，公司未发生过对金融机构债权违约的情况；亦未发生过因违约不能按时交付产品或不能支付采购货款的情形，具有良好的商业信誉与银行信用。公司与多家金融机构保持着良好的合作关系，资信情况良好，金融机构为公司发展提供了有力的资金支持。

2、长期偿债能力分析

报告期各期末，公司资产负债率（母公司）分别为 51.01%、27.61%、16.76% 和 22.73%，资产负债率（合并）分别为 56.51%、33.96%、26.61% 和 27.79%，长期偿债能力不断增强。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力相关指标如下表所示：

指标名称	2020年 1-9月	2019年	2018年	2017年
应收账款周转率（次）	7.25	7.62	6.32	6.22
存货周转率（次）	1.39	2.39	2.32	2.80

注：2020 年 1-9 月应收账款周转率和存货周转率为年化后数据。

1、应收账款周转率

公司原料药采用以信用销售为主的结算方式，视下游客户的经营规模与资信水平，通常给予一定期限的信用期；招商代理模式下，制剂业务采用款到发货及信用销售相结合的结算方式，精细化推广模式下，根据两票制要求，公司直接将制剂产品销售给配送商，该部分货款通常给予一定的信用期；空心胶囊业务采用信用销售的结算方式，信用期通常为 3-6 个月。报告期内，公司经营规模和营业收入保持相对稳定，信用政策并未发生重大改变。

报告期内，公司销售回款情况良好，应收账款管理能力较强，应收账款周转率与可比上市公司平均水平较为接近。

2、存货周转率

2017年、2018年和2019年，公司存货周转率分别为2.80、2.32、2.39，保持相对稳定，2020年1-9月存货周转率为1.39，主要系当期营业成本较前期大幅下降而存货平均余额相对稳定所致。

（五）盈利能力分析

报告期内，公司经营业绩保持相对稳定，主要经营指标情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
营业收入	91,824.82	139,619.39	125,504.77	87,315.44
营业利润	16,111.57	15,510.31	13,123.88	12,371.64
利润总额	16,076.29	15,369.01	13,731.30	12,353.75
净利润	13,621.88	12,645.81	12,166.91	10,543.34
其中：归属母公司股东的净利润	12,422.77	11,227.00	10,869.75	10,108.54
少数股东损益	1,199.11	1,418.81	1,297.17	434.81
扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润	10,263.92	10,396.43	8,626.57	9,032.22

报告期内，公司营业收入分别为87,315.44万元、125,504.77万元、139,619.39万元和91,824.82万元，归属母公司净利润分别为10,108.54万元、10,869.75万元、11,227.00万元和12,422.77万元，基本保持稳步发展的态势。

（六）现金流量分析

报告期内公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
经营活动产生的现金流量净额	18,059.68	21,349.31	13,361.21	19,684.39
投资活动产生的现金流量净额	6,417.48	-22,879.38	-6,909.50	-4,714.78
筹资活动产生的现金流量净额	-8,041.01	-9,733.87	39,770.70	-8,024.85
现金及现金等价物净增加额	16,431.36	-11,258.05	46,268.56	6,865.03

期末现金及现金等价物余额	61,487.49	45,056.13	56,314.18	10,045.62
--------------	-----------	-----------	-----------	-----------

1、经营活动现金流量分析

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 19,684.39 万元、13,361.21 万元、21,349.31 万元和 18,059.68 万元。2018 年度经营活动现金流量净额较 2017 年度减少 6,323.18 万元，主要系部分 2017 年计提的销售费用于 2018 年结算并支付，导致当期支付其他与经营活动有关的现金增加所致。2019 年度经营活动现金流量净额较 2018 年度增加 7,988.10 万元，主要系公司收入规模进一步提高，应收账款回款良好，销售商品、提供劳务收到的现金增加 22,529.70 万元。

2、投资活动现金流量分析

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-4,714.78 万元、-6,909.50 万元、-22,879.38 万元和 6,417.48 万元。其中投资活动现金流入为 1,287.90 万元、152.69 万元、340.55 万元和 15,398.26 万元；投资活动现金流出为 6,002.68 万元、7,062.19 万元、23,219.93 万元和 8,980.78 万元。

2019 年公司投资活动现金流量净额为 -22,879.38 万元，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金以及购买理财产品等支付的现金较多所致，其中购买结构性存款 15,000 万元。

2020 年 1-9 月公司投资活动现金流量净额为 6,417.48 万元，主要系理财产品到期赎回 15,000 万元所致。

3、筹资活动现金流量分析

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 -8,024.85 万元、39,770.70 万元、-9,733.87 万元和 -8,041.01 万元。

报告期内筹资活动现金流入主要系首发上市股权融资、借款收到的现金，筹资活动现金流出主要系偿还债务、利润分配、偿付利息等支付的现金。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用计划

2020年5月8日，发行人2019年度股东大会审议通过了本次非公开发行股票方案。本次非公开发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次非公开发行数量不超过1,250.00万股（含本数），未超过本次发行前总股本9,000.00万股的30%。最终发行数量上限以中国证监会关于本次发行的核准文件为准。若公司在本次非公开发行董事会决议公告日至发行日期间发生送股、资本公积金转增股本或因其他原因导致本次发行前公司总股本发生变动的，本次非公开发行的股票数量上限将作相应调整。在上述范围内，最终发行数量由股东大会授权公司董事会根据中国证监会相关规定及实际认购情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

根据发行人上述股东大会做出的决议，本次非公开发行募集资金总额不超过56,000.00万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	杭州药物研发平台项目	58,081.80	49,000.00
2	年产5吨多索茶碱、20吨氢氧化钾、3吨苯磺酸左旋氨氯地平、120吨哌拉西林钠、25吨他唑巴坦钠项目	9,000.00	7,000.00
合计		67,081.80	56,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金使用的优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

“杭州药物研发平台项目”将由公司全资子公司昂利康（杭州）医药科技有限公司负责实施，该部分募集资金将以出资款或借款等方式投入。最终投入方式

由股东大会授权董事会根据实际情况确定。

二、本次募集资金的专户制度

本次发行募集资金已存入公司募集资金专用账户，公司将遵守有关法律、法规和规范性文件以及公司内部相关制度的规定，并按照募集资金使用计划确保专款专用。保荐机构、开户银行和公司将根据深圳证券交易所的有关规定，在募集资金到位后一个月内签订募集资金监管协议，共同监督募集资金的使用情况。

第五节 保荐机构（主承销商）关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

本次非公开发行的保荐机构（主承销商）东方证券承销保荐有限公司对本次非公开发行过程和认购对象的合规性进行了核查，并形成如下结论意见：

（一）本次发行定价过程的合规性

发行人本次发行过程严格遵守相关法律和法规，以及公司董事会、股东大会及中国证监会核准批复的要求。本次发行启动前已向中国证监会报送了关于本次发行会后事项的承诺函。

本次发行的询价、定价和股票配售过程符合《公司法》、《证券法》和中国证监会颁布的《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规的有关规定，发行过程合法、合规，符合发行前向中国证监会已报备的发行方案要求。

（二）本次发行对象选择的合规性

上市公司本次非公开发行认购对象的选择公平、公正，符合公司及其全体股东的利益，符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等有关法律、法规的规定。在发行对象的选择方面，昂利康遵循了市场化的原则，保证了发行过程以及发行对象选择的公平、公正，符合昂利康及其全体股东的利益。

（三）认购对象认购资金来源的合规性

发行对象不存在信托持股、委托持股或其他任何代持的情形，认购资金不存在“发行人的控股股东、实际控制人或其控制的关联人、董事、监事、高级管理人员、保荐机构（主承销商）及与上述机构及人员存在关联关系的关联方通过直接或间接形式参与本次发行认购。”的情形，亦不存在“上市公司及其控股股东、实际控制人、主要股东作出保底保收益或变相保底保收益承诺，以及直接或通过利益相关方提供财务资助或者补偿”的情形。

综上，本次非公开发行的发行过程遵循了公平、公正的原则，符合目前证券市场的监管要求。本次发行价格、认购对象、锁定期安排、募集资金规模以及询

价、定价和配售过程均符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《证券发行与承销管理办法》和《上市公司非公开发行股票实施细则》等有关法律法规的规定以及发行人关于本次发行的股东大会决议的要求，符合上市公司及其全体股东的利益。本次发行事项均明确符合已报备的发行方案要求。

第六节 发行人律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

浙江天册律师事务所关于本次非公开发行过程和认购对象合规性的结论意见为：

“发行人本次非公开发行股票已依法取得了全部必要的授权和批准；本次发行的询价、申购和配售过程符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人与发行对象签署的《认购合同》及本次发行的认购程序合法有效；本次发行的发行对象的主体资格符合法律法规的相关规定；本次发行结果公平、公正，符合非公开发行业股票的有关规定，合法有效。”

第七节 保荐协议主要内容和上市推荐意见

一、保荐协议主要内容

2020年5月，昂利康与东方投行签署了《浙江昂利康制药股份有限公司与东方证券承销保荐有限公司关于向特定对象非公开发行人民币普通股之保荐协议》，聘请东方投行作为昂利康非公开发行股票保荐机构，负责推荐公司的证券发行，在保荐期间持续督导公司履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。东方投行指定杨振慈、朱剑两名保荐代表人，具体负责昂利康本次非公开发行股票的保荐工作。本次非公开发行股票及上市的保荐期间分为本次非公开发行的股票发行上市期间和持续督导期间，其中持续督导期间为自证券上市之日起的当年剩余时间及其后一个完整会计年度。

二、保荐机构的推荐意见

东方投行本着行业公认的业务标准、道德规范和勤勉精神，对昂利康的发行条件、存在的问题和风险、发展前景等进行了充分尽职调查、审慎核查，就昂利康与本次发行的有关事项严格履行了内部审核程序，并通过保荐机构内核小组的审核。

保荐机构认为：昂利康申请其本次非公开发行的股票上市符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《深圳证券交易所股票上市规则》等国家有关法律、法规的有关规定，昂利康本次非公开发行的股票具备在深圳证券交易所上市的条件，特推荐昂利康的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

保荐机构（主承销商）声明

本保荐机构（主承销商）已对本发行情况报告书暨上市公告书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：_____

欧阳志成

保荐代表人：_____

朱剑

杨振慈

法定代表人：_____

马骥

东方证券承销保荐有限公司

2020年11月25日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读本发行情况报告书暨上市公告书，确认本发行情况报告书暨上市公告书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在本发行情况报告书暨上市公告书中引用的法律意见书的内容无异议，确认本发行情况报告书暨上市公告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，并对本发行情况报告书暨上市公告书引用法律意见书的内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

浙江天册律师事务所

负责人：章靖忠

签署：_____

承办律师：刘 斌

签署：_____

承办律师：俞晓瑜

签署：_____

2020年11月25日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江昂利康制药股份有限公司非公开发行 A 股股票之发行情况报告书暨上市公告书》（以下简称报告书），确认报告书与本所出具的《审计报告》（天健审〔2020〕1178 号、天健审〔2019〕1278 号、天健审〔2018〕7653 号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江昂利康制药股份有限公司在报告书中引用的上述报告的内容无异议，确认报告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，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

陈中江

叶怀敏

天健会计师事务所负责人：

郑启华

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二〇年十一月二十五日

验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江昂利康制药股份有限公司非公开发行 A 股股票之发行情况报告书暨上市公告书》(以下简称报告书), 确认报告书与本所出具的《验资报告》(天健验〔2020〕476 号) 的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江昂利康制药股份有限公司在报告书中引用上述报告的内容无异议, 确认报告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, 并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:

费方华

屠晗

天健会计师事务所负责人:

郑启华

天健会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇二〇年十一月二十五日

第八节 备查文件

一、备查文件

- 1、中国证监会核准本次发行的文件；
- 2、承销及保荐协议；
- 3、保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- 4、律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- 5、保荐机构关于本次非公开发行过程和认购对象合规性的报告；
- 6、律师关于本次非公开发行过程和认购对象合规性的报告；
- 7、会计师事务所出具的验资报告；
- 8、深交所要求的其他文件。

二、查阅地点及时间

（一）公司：浙江昂利康制药股份有限公司

办公地址：嵊州市嵊州大道北 1000 号

电 话：0575-83100181

传 真：0575-83100181

（二）保荐人（主承销商）：东方证券承销保荐有限公司

办公地址：上海市黄浦区中山南路 318 号 24 层

联系电话：021-23153888

传真：021-23153500

（此页无正文，为《浙江昂利康制药股份有限公司之非公开发行 A 股股票发行情况报告书暨上市公告书》之签章页）

浙江昂利康制药股份有限公司

2020 年 11 月 25 日