

股票代码：688166

股票简称：博瑞医药



## 博瑞生物医药（苏州）股份有限公司

BrightGene Bio-Medical Technology Co., Ltd.

（苏州工业园区星湖街 218 号纳米科技园 C25 栋）

向不特定对象发行可转换公司债券

募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



（中国(上海)自由贸易试验区浦明路 8 号）

二〇二一年十二月

## 声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证券监督管理委员会、上海证券交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。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，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

公司特别提请投资者注意，在评价公司本次发行的可转换公司债券时，务必仔细阅读本募集说明书正文内容，并特别注意以下重要事项。

### 一、不符合科创板股票投资者适当性要求的可转债投资者所持本次可转债不能转股的风险

公司为科创板上市公司，本次向不特定对象发行可转换公司债券，参与可转债转股的投资者，应当符合科创板股票投资者适当性管理要求。如可转债持有人不符合科创板股票投资者适当性管理要求的，可转债持有人将不能将其所持的可转债转换为公司股票。

公司本次发行可转债设置了赎回条款，包括到期赎回条款和有条件赎回条款，到期赎回价格为债券面值的 115%（含最后一期利息），有条件赎回价格为面值加当期应计利息。如果公司可转债持有人不符合科创板股票投资者适当性要求，在所持可转债面临赎回的情况下，考虑到其所持可转债不能转换为公司股票，如果公司按事先约定的赎回条款确定的赎回价格低于投资者取得可转债的价格（或成本），投资者存在因赎回价格较低而遭受损失的风险。

### 二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经东方金诚国际信用评估有限公司评级，根据东方金诚国际信用评估有限公司出具的《博瑞生物医药（苏州）股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》（东方金诚债评字【2021】378号），发行人主体信用评级为 AA-，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用评级为 AA-。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，东方金诚国际信用评估有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。

### 三、公司本次发行可转换公司债券的规模及担保事项

本次向不特定对象发行可转换公司债券不超过 46,500.00 万元（含本数），在本次可转债发行之前，公司将根据公司最新的“最近一期归属于上市公司股东的

净资产”指标状况最终确定本次可转债发行的募集资金总额规模，确保不超过“最近一期归属于上市公司股东的净资产”50%的上限。

本次向不特定对象发行可转换公司债券不设担保。敬请投资者注意本次可转换公司债券可能因未设定担保而存在的兑付风险。

#### **四、公司特别提请投资者关注下列风险**

公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

##### **（一）与本次可转换公司债券发行相关的风险**

###### **1、本息兑付风险**

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获得足够的资金，公司的本息兑付资金压力将加大，从而可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

###### **2、可转债到期未能转股的风险**

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

###### **3、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险**

本次发行公司设置了转股价格向下修正条款。在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85.00%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股

股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

#### **4、可转债转换价值降低的风险**

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

#### **5、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险**

本次可转换公司债券发行完成后，公司资产规模将有较大幅度的增加。本次募集资金到位后，公司将合理有效的利用募集资金，提升公司运营能力，从而提高公司长期盈利能力，但由于受国家宏观经济以及行业发展情况的影响，短期内公司盈利状况仍然存在一定的不确定性，同时由于募集资金投资项目建设需要一定周期，建设期间股东回报还是主要通过现有业务实现。转股期内，随着可转债的逐步转股，在公司股本和净资产均逐渐增加的情况下，如果公司业务未获得相应幅度的增长，公司即期每股收益和净资产收益率面临下降的风险。

#### **6、可转债未设置担保的风险**

本次可转债为无担保信用债券，无特定的资产作为担保品，也没有担保人为本次债券承担担保责任。如果本次可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

#### **7、可转债价格波动的风险**

可转换公司债券二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司

股票价格、赎回条款、回售条款、向下修正条款、投资者预期等诸多因素的影响，在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。

## 8、信用评级变化的风险

东方金诚国际信用评估有限公司对本次可转债进行了评级，信用等级为 AA-。在本次可转债存续期限内，东方金诚将持续关注公司经营环境的变化、影响经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级级别发生不利变化，将会增大投资风险，对投资人的利益产生不利影响。

## 9、公司提前赎回的风险

本次可转债设置有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

## （二）发行人的其他风险

### 1、医药产业政策变化的风险

目前我国正处于医疗体制改革的进程中，医药行业的相关法律法规体系正在不断制订与完善。2019 年和 2020 年，《中华人民共和国药品管理条例》、《中华人民共和国药品管理法》、《药品注册管理办法》、《药品生产监督管理办法》等一系列法律法规先后被修订。法律法规的修订以及行业监管制度的改革，对医药企业经营的各个环节都提出了新的要求，也会对行业竞争格局造成一定的影响。如果企业的经营、管理模式不能及时、较好地适应政策调整的变化，将会面临经营业绩下滑、失去市场竞争力的风险。

### 2、药品生产资质获取风险

根据国内医药行业的监管法规，医药制造企业生产经营期间必须取得国家和省级药品监管部门颁发的相关证书和许可证，包括《药品生产许可证》、GMP 证书等。发行人境外销售的产品如被纳入制剂注册申报资料范围，且下游客户最终

生产成制剂用于商业目的（即上市销售供患者使用）的，发行人应当按照当地的药品监督管理相关法律法规履行或配合下游客户履行相应的药品注册程序并按照 GMP 体系管理。目前公司已经依法取得了经营所需的相关资质文件，但未来若政府部门对资质和认证标准进行调整，或因企业自身原因导致无法取得业务开展所必需的经营资质，将对公司的生产经营产生较大影响。

### 3、新产品研发风险

药品（含医药中间体、原料药和制剂）研发投资大、周期长、风险较大。根据《药品注册管理办法》等法规的相关规定，药品注册一般需经过临床前研究、临床实验、申报、审评与审批等阶段，如果最终未能通过注册审批，则药品研发失败，进而影响到公司前期投入的回收和公司预期效益的实现。

### 4、境外市场风险

报告期内，公司外销收入金额分别为 22,885.72 万元、23,124.07 万元、40,778.69 万元和 35,585.50 万元，占主营业务收入的比例分别为 56.31%、45.96%、52.03%和 47.68%，是公司营业收入的重要来源。公司外销业务可能面临进口国政策法规变动、市场竞争激烈、贸易摩擦导致的地缘政治壁垒、受相关国家或地区管制等风险，导致外销收入下降，进而对公司盈利能力产生不利影响。

### 5、诉讼和索赔风险

截至报告期末，公司涉及一项工程合同纠纷的未决诉讼，公司作为被告方如在本次诉讼中败诉，公司存在被要求支付工程款和违约金的风险。此外，公司在正常的经营过程中，可能会因为产品瑕疵、交付延迟和提供服务的延迟、违约、侵权以及劳动纠纷等事由引发诉讼和索赔风险。公司如遭诉讼和索赔，可能会对本公司的经营业绩及财务状况产生不利影响。

## （三）与本次募投项目相关的风险

### 1、募投项目涉及产品纳入全国集中采购的风险

2018 年 11 月，《国家组织药品集中采购试点方案》明确了药品国家组织、联盟采购、平台操作的总体思路。在此之后，国家逐步推进集中采购工作，已开展了多次全国药品集中采购，集中采购涉及的药品范围不断扩大，制剂中标价格受

集中采购影响亦有较大幅度的下降。目前，本次募投涉及的产品未被纳入全国药品集中采购目录，但同时由于募投项目建设和达产周期较长，未来相关产品存在纳入全国集中采购的可能。

在相关产品纳入全国集中采购后，一方面若公司未能中标，可能使得公司相关产品的市场份额下降，从而对募投项目产能消化和收益的实现产生不利影响。另一方面，若公司中标集中采购，参照现有药品集中采购的平均价格降幅推算，本次募投项目涉及产品纳入集中采购之后，募投项目预测的营业收入将下降 28.98%，净利润将下降 15.74%。同时如果未来相关产品获批家数增加、市场竞争加剧，产品价格亦可能进一步低于预期，从而对本次募集资金投资项目的效益产生不利影响。

## 2、研发失败和无法如期获得制剂生产批件的风险

本次募投项目涉及产品包括磷酸奥司他韦胶囊、磷酸奥司他韦干混悬剂、磷酸奥司他韦干糖浆、依维莫司片、拉尼米韦干粉吸入剂、地诺孕素片、沙美特罗替卡松干粉吸入剂等产品，除磷酸奥司他韦胶囊已取得生产批件外，其他产品尚处研发阶段，可能产生研发失败的风险。同时针对沙美特罗替卡松干粉吸入剂和拉尼米韦干粉吸入剂，因发行人涉足吸入制剂研发的时间相对较短，同时吸入制剂产品具有一定的研发难度，可能出现研发失败的情形，影响募投项目经济效益的实现。截至报告期末，发行人已组建业务研发团队，推进相关制剂的研发工作，并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药品注册批件的计划，但是药品注册批件需经过多个环节，经历较长周期，面临一定的不确定性。因此，募投项目产品亦存在无法如期获得药品注册批件的风险。

## 3、新增关联交易的风险

发行人之关联方博诺康源及其子公司为吸入制剂原料药生产企业，本次募集资金投资项目产品中沙美特罗替卡松干粉吸入剂为呼吸系统吸入制剂，可能与博诺康源及其子公司产生采购进而新增关联交易。

可能新增的关联交易涉及沙美特罗替卡松干粉吸入剂的原料药昔萘酸沙美特罗和丙酸氟替卡松。假设上述原料药均向博诺康源及其子公司采购，根据本次募投项目物料用量和 2021 年 1-9 月公司向博诺康源采购上述原料药的单价（因

相关产品尚处于研发阶段，用量较少故采购单价相对较高）计算，其采购金额及占募投项目完全达产年生产成本比例情况如下：

单位：万元

序号	原料药名称	完全达产年采购金额	占募投项目完全达产年生产成本比例
1	昔萘酸沙美特罗	898.17	1.07%
2	丙酸氟替卡松	5,130.60	6.12%
合计		<b>6,028.77</b>	<b>7.19%</b>

由上表可知，在假设情形下对应原料药的年关联采购额为 6,028.77 万元，占募投项目完全达产年生产成本的比重为 7.19%。

如未来确因本次募投项目的实施，新增了相关的关联交易，公司承诺将履行相应的决策程序以及披露义务，遵循公开、公平、公正的原则，并确保关联交易的规范性及交易价格的公允性。

#### 4、制剂产品市场开拓风险

公司本次募集资金项目为制剂生产项目，公司已经就原料药及医药中间体的生产、销售积累了丰富的经验，并通过多年发展形成了一定的销售渠道与网络。

但目前公司制剂销售金额和收入占比仍然较低。为了形成与募投项目相适应的销售能力，公司针对新产品、区域和市场的特点制定了不同的市场开发计划；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。

### 五、关于填补本次发行摊薄即期回报的措施及相关主体的承诺

#### （一）关于填补本次发行摊薄即期回报的措施

##### 1、加大产品研发和市场拓展力度，持续增强公司竞争力

公司将继续立足多手性药物平台、发酵半合成平台、靶向高分子偶联平台、非生物大分子平台以及吸入制剂平台等药物研发平台构建和商业化运营，一方面坚持对现有产品进行研发与市场开拓，持续提升产品品质和市场占有率；另一方面加强对新产品的研发力度，加快推动新产品的商业化进程。以此持续增强产品竞争力，拓展优质客户，提高公司的市场地位和盈利能力，提升公司的综合实力。

## 2、提高日常运营效率，降低成本

公司在各项内部管理方面，将继续提高包括生产经营、客户资源管理、人力资源管理、财务管理等多方面综合管理水平，逐步完善流程，实现技术化、信息化、精细化的管理，提高公司日常运营效率，科学降低运营成本。

## 3、加快募投项目投资进度，争取早日实现项目预期效益

本次募集资金到位前，为尽快实现募集资金投资项目效益，公司拟通过多种渠道积极筹措资金、调配资源，开展募投项目的前期准备和建设工作的；本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，提高募集资金使用效率，争取募投项目早日达成并实现预期效益，从而提高公司的盈利水平，增强未来几年的股东回报，降低发行导致的即期回报被摊薄的风险。

## 4、严格执行募集资金管理制度

为规范募集资金的使用与管理，公司已根据《公司法》、《证券法》、《科创板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》、《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》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定，制定了《募集资金管理办法》，对募集资金专户存储、使用、变更、监督和责任追究等方面进行明确规定。

本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、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，防范募集资金使用风险。

## 5、保持稳定的利润分配制度，强化投资者回报机制

为进一步完善和健全持续、科学、稳定的股东分红机制和监督机制，公司已根据中国证监会的相关规定及监管要求，就利润分配政策事宜进行了详细规定，并制定了《博瑞生物医药（苏州）股份有限公司未来三年（2021-2023年）股东分红回报规划》，从而积极回报投资者，切实保护全体股东的合法权益。

### （二）关于填补本次发行摊薄即期回报相关主体的承诺

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作

的意见》（国办发[2013]110号）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）及中国证券监督管理委员会《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》（证监会公告[2015]31号）等相关文件的规定，为维护广大投资者的利益，公司控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员对填补回报措施能够切实履行作出了承诺，具体情况如下：

### **1、公司控股股东、实际控制人出具的承诺**

为维护公司和全体股东的合法权益，公司控股股东袁建栋和实际控制人袁建栋、钟伟芳已出具了关于向不特定对象发行可转债摊薄即期回报采取填补措施的承诺：

（1）不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

（2）承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担相应的法律责任或者投资者的补偿责任；

（3）本承诺出具日后至本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会、上海证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会、上海证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会、上海证券交易所的最新规定出具补充承诺。

### **2、公司董事、高级管理人员出具的承诺**

公司董事、高级管理人员承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

（1）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）对职务消费行为进行约束；

（3）不动用公司资产从事与本人所履行职责无关的投资、消费活动；

（4）由董事会或薪酬与考核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）若公司未来实施新的股权激励计划，承诺拟公布的股权激励方案的行

权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（6）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任；

（7）本承诺出具日后至本次向不特定对象发行可转债实施完毕前，若中国证监会、上海证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会、上海证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会、上海证券交易所的最新规定出具补充承诺。

## 六、发行人持 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员针对认购本次可转债的说明及承诺

### （一）发行人持股 5% 以上股东参与本次可转债发行认购的情况

根据发行人持股 5%以上股东出具的承诺函，发行人持股 5%以上的股东钟伟芳、袁建栋参与发行人本次可转债的发行认购，其他股东不参与本次可转债的发行认购，具体情况如下：

序号	股东名称	持股比例	持股数量（股） （截至 2021 年 9 月 30 日）	是否参与本次可转债的发行认购
1	袁建栋	27.69%	113,535,123.00	参与
2	钟伟芳	9.56%	39,192,969.00	参与
3	苏州博瑞鑫稳管理咨询合伙企业（有限合伙）	8.60%	35,251,144.00	不参与
4	宁波梅山保税港区红杉智盛股权投资合伙企业（有限合伙）	7.01%	28,724,875.00	不参与

### （二）发行人的董事、监事、高管参与本次可转债发行认购的情况

根据发行人董事、监事、高级管理人员出具的承诺函，发行人董事、监事、高级管理人员参与发行人本次可转债发行认购的具体情况如下：

姓名	职务	是否参与本次可转债的发行认购
袁建栋	董事长、总经理、药物研究院院长	参与
张丽	董事、总裁助理	不参与

姓名	职务	是否参与本次可转债的发行认购
杭帆	董事、博瑞制药总经理	不参与
黄仰青	董事、药物研究院副院长	不参与
吕大忠	董事	不参与
苏蕾	董事	不参与
杜晓青	独立董事	不参与
徐容	独立董事	不参与
阎政	独立董事	不参与
何幸	监事会主席	不参与
沈莹娴	监事	不参与
查玮	监事	不参与
何靖芙	职工代表监事	不参与
张紫君	职工代表监事	不参与
王征野	副总经理	不参与
李凯	副总经理	不参与
邹元来	财务总监	不参与
丁楠	董事会秘书	不参与

注：2021年9月10日，发行人召开第二届董事会会议第二十七次会议，会议同意提名建栋先生、张丽女士、黄仰青先生、杭帆先生、吕大忠先生、苏蕾女士为公司第三届董事会非独立董事候选人；同意提名阎政先生、杜晓青先生、徐容先生为第三届董事会独立董事候选人。同日，发行人召开第二届监事会第十八次会议，会议同意提名何幸先生、沈莹娴女士、查玮女士为第三届监事会非职工代表监事候选人；发行人职工代表大会选举何靖芙女士、张紫君女士为公司第三届监事会职工代表监事。同日，公司董事会秘书王征野因工作变动辞去董事会秘书职务。

2021年9月27日，发行人召开2021年临时股东大会，会议同意第三届董事会、监事会提名人选。同日，发行人召开第三届董事会第一次会议，会议同意聘任丁楠女士担任公司董事会秘书。

### （三）发行人持股5%以上股东、董事、监事、高管是否参与本次可转债发行认购及相关承诺情况

根据发行人持股5%以上的股东钟伟芳、袁建栋出具的承诺，其参与本次可转债发行认购，其关于认购本次向不特定对象发行可转债的相关承诺如下：

“1、本人将认购博瑞生物医药（苏州）股份有限公司（以下简称“发行人”）本次发行的可转换公司债券（以下简称“本次可转债”），具体认购金额将根据可

转换公司债券市场情况、本次发行具体方案和《中华人民共和国证券法》等相关规定确定；

2、如本人成功认购本次可转债，本人及本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、子女）承诺将严格遵守《中华人民共和国证券法》等法律法规关于股票及可转换公司债券交易的规定，自认购本次可转债之日起前六个月至本次可转债发行完成后六个月内，本人及本人关系密切的家庭成员不存在减持发行人股份或其他具有股权性质的证券的计划或者安排；

3、本人自愿接受本承诺函的约束。如本人或本人关系密切的家庭成员违反上述承诺减持发行人股份或其他具有股权性质的证券，本人或本人关系密切的家庭成员因此获得的收益全部归发行人所有，并依法承担由此产生的法律责任。如给发行人和其他投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。”

根据发行人持股 5%以上股东博瑞咨询；董事张丽、杭帆、黄仰青、吕大忠、苏蕾、杜晓青、徐容、阎政；监事何幸、沈莹娴、查玮、何靖芙、张紫君；高级管理人员王征野、李凯、邹元来、丁楠出具的承诺，其均不参与本次可转债发行认购，其关于不认购本次向不特定对象发行可转债的相关承诺如下：

“本人及本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、子女）/单位承诺不认购博瑞生物医药（苏州）股份有限公司（以下简称“发行人”）本次发行的可转换公司债券，并自愿接受本承诺函的约束。如本人及本人关系密切的家庭成员/单位违反上述承诺，应依法承担由此产生的法律责任。如给发行人和其他投资者造成损失的，本人/单位将依法承担赔偿责任。”

根据发行人持股 5%以上股东红杉智盛出具的承诺，其不参与本次可转债发行认购，其关于不认购本次向不特定对象发行可转债的相关承诺如下：

“本单位承诺不认购博瑞生物医药（苏州）股份有限公司（以下简称“发行人”）本次发行的可转换公司债券，并自愿接受本承诺函的约束。如本单位违反上述承诺，应依法承担由此产生的法律责任。”

## 目 录

<b>重大事项提示 .....</b>	<b>3</b>
一、不符合科创板股票投资者适当性要求的可转债投资者所持本次可转债不能转股的风险.....	3
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	3
三、公司本次发行可转换公司债券的规模及担保事项.....	3
四、公司特别提请投资者关注下列风险.....	4
五、关于填补本次发行摊薄即期回报的措施及相关主体的承诺.....	9
六、发行人持 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员针对认购本次可转债的说明及承诺.....	12
<b>目 录 .....</b>	<b>15</b>
<b>第一节 本次发行概况 .....</b>	<b>17</b>
一、发行人基本情况.....	17
二、本次发行概况.....	17
三、本次可转债发行的基本条款.....	20
四、本次发行的相关机构.....	28
五、发行人与本次发行相关机构的关系.....	29
<b>第二节 发行人股东情况 .....</b>	<b>31</b>
一、公司的股权结构.....	31
二、公司的股本总额及前十名股东的持股情况.....	31
<b>第三节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>	<b>32</b>
一、会计师事务所的审计意见类型及重要性水平.....	32
二、最近三年及一期财务报表.....	33
三、发行人财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	44
四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	46
五、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正.....	49
六、财务状况分析.....	52
七、经营成果分析.....	75
八、现金流量分析.....	94

九、资本性支出分析.....	96
十、技术创新分析.....	96
十一、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项.....	97
十二、本次发行对上市公司的影响.....	98
<b>第四节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>99</b>
一、本次募集资金投资项目的的基本情况.....	99
二、本次募集资金投资于科技创新领域的主营业务.....	114
三、本次募集资金投资项目涉及立项、土地、环保等有关审批、批准或备案事项的情况.....	120
四、募集资金用于研发投入的情况.....	120
<b>第五节 备查文件 .....</b>	<b>122</b>

## 第一节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

公司名称	中文名称：博瑞生物医药（苏州）股份有限公司
	英文名称：BrightGene Bio-Medical Technology Co., Ltd.
注册资本	410,000,000 元
股票代码	688166
股票简称	博瑞医药
上市地	上海证券交易所科创板
法定代表人	袁建栋
有限公司成立时间	2001 年 10 月 26 日
上市时间	2019 年 11 月 8 日
注册地	苏州工业园区星湖街 218 号纳米科技园 C25 栋
邮编	215123
联系方式	0512-62620988
传真	0512-62551799
公司网址	www.bright-gene.com
电子邮箱	IR@bright-gene.com

### 二、本次发行概况

#### （一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该等可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所科创板上市。

#### （二）发行数量

根据相关法律法规和规范性文件的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 46,500.00 万元（含本数），发行数量 46.5 万手（465 万张）。

### （三）证券面值

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元。

### （四）发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行。

### （五）预计募集资金量及募集资金净额

本次可转债预计募集资金量为不超过 46,500.00 万元（含本数），扣除发行费用后预计募集资金净额为 45,683.12 万元。

### （六）募集资金专项存储的账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会设立的专项账户（即募集资金专户）中，具体开户事宜在发行前由公司董事会（或由董事会授权人士）确定。

### （七）发行方式与发行对象

#### 1、发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2021 年 12 月 31 日，T-1 日）收市后登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，余额由保荐机构（主承销商）包销。

#### （1）原股东优先配售

原股东可优先配售的博瑞转债数量为其在股权登记日（2021 年 12 月 31 日，T-1 日）收市后持有的中国结算上海分公司登记在册的持有发行人股份数按每股配售 1.134 元面值可转债的比例计算可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.001134 手可转债。原股东网上优先配售不足 1 手部分按照精确算法取整，即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分，对于计算出不足 1 手的部分（尾数保留三位小数），将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位（尾数相同则随机排序），直至每个账户获得的可认购转债加总与原股东可配售总量一致。

发行人现有总股本 410,000,000 股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 465,000 手。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

(2) 社会公众投资者通过上交所交易系统参加网上发行。网上发行申购代码为“718166”，申购简称为“博瑞发债”。参与本次网上发行的每个证券账户最小认购单位为 1 手（10 张，1,000 元）。超出 1 手的必须是 1 手的整数倍，每个账户申购上限为 1,000 手（1 万张，100 万元），如超过该申购上限，则该笔申购无效。

## 2、发行对象

(1) 向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2021 年 12 月 31 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有股东。

(2) 网上发行：持有中国结算上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

(3) 本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与本次申购。

## （八）承销方式及承销期

本次发行由主承销商民生证券以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2021 年 12 月 30 日至 2022 年 1 月 10 日。

## （九）发行费用

本次发行费用预计总额为 816.88 万元，具体包括：

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	604.50
律师费用	64.15
审计及验资费用	65.00
资信评级费用	23.58
发行手续费用	18.14

项目	金额（万元）
信息披露费用	41.51
合计	816.88

注：以上金额为不含税金额，各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

### （十）承销期间的停牌、复牌及证券上市的时间安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停复牌安排
T-2 2021年12月30日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 2021年12月31日	网上路演、原A股股东优先配售股权登记日	正常交易
T 2022年1月4日	刊登发行提示性公告；原A股股东优先配售认购日；网上申购日	正常交易
T+1 2022年1月5日	刊登网上中签率及优先配售结果公告；进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 2022年1月6日	刊登网上中签结果公告；网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款	正常交易
T+3 2022年1月7日	根据网上资金到账情况确认最终配售结果	正常交易
T+4 2022年1月10日	刊登发行结果公告	正常交易

上述日期均为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，公司将与保荐人（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

### （十一）本次发行证券的上市流通安排

本次发行结束后，公司将尽快申请本次向不特定对象发行的可转换公司债券在上海证券交易所上市，具体时间将另行公告。

### （十二）投资者持有期的限制或承诺

本次发行的证券不设持有期限限制。

## 三、本次可转债发行的基本条款

### （一）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。即 2022 年 1 月 4 日至 2028 年 1 月 3 日。

## （二）面值

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元。

## （三）利率

本次发行的可转债票面利率为第一年 0.4%、第二年 0.6%、第三年 1%、第四年 1.5%、第五年 2.5%、第六年 3%。

## （四）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限为发行结束之日（2022 年 1 月 10 日）起满六个月后的第一个交易日（2022 年 7 月 11 日）起至可转债到期日（2028 年 1 月 3 日）止。

## （五）评级情况

本次可转换公司债券经东方金诚国际信用评估有限公司评级，根据东方金诚国际信用评估有限公司出具的《博瑞生物医药（苏州）股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》（东方金诚债评字【2021】378 号），发行人主体信用评级为 AA-，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用评级为 AA-。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，东方金诚国际信用评估有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。

## （六）保护证券持有人权利的办法及债券持有人会议相关事项

### 1、债券持有人权利和义务

#### （1）债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- ②根据《可转债募集说明书》约定条件将所持有的本次可转债转为公司股票；
- ③根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- 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本次可转债；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或者委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

## （2）债券持有人的义务

①遵守公司所发行的本次可转债条款的相关规定；

②依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

## 2、债券持有人会有的召开情况

在本次发行的可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

（1）公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

（2）公司未能按期支付本次可转债本息；

（3）公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

（4）修订可转换公司债券持有人会议规则；

（5）发生其他影响债券持有人重大权益的事项；

（6）根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

## 3、下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

（1）公司董事会；

（2）单独或合计持有未偿还债券面值总额 10%及以上的债券持有人书面提

议；

(3) 中国证监会规定的其他机构或人士。

## (七) 转股价格调整原则及方式

### 1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 35.68 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### 2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利  $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ ；

其中： $P0$  为调整前转股价， $n$  为派送股票股利或转增股本率， $k$  为增发新股或配股率， $A$  为增发新股价或配股价， $D$  为每股派送现金股利， $P1$  为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）或中国证监会指定的其他上市

公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规、证券监管部门和上海证券交易所的相关规定来制订。

## **（八）转股价格向下修正条款**

### **1、修正权限及修正幅度**

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

### **2、修正程序**

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）或中国证监会指定的其他信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日和暂停转股期间（如需）等相关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，且为转换股份登记日之前，

该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

### （九）转股股数确定方式

债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为  $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：Q：指可转换公司债券的转股数量；V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转换公司债券持有人经申请转股后，转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照中国证监会、上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

### （十）赎回条款

#### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将按债券面值的115.00%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

#### 2、有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

（1）在转股期内，如果公司股票在连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

（2）当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$ 。

其中：

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i: 指可转换公司债券当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数 (算头不算尾)。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算, 调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## **(十一) 回售条款**

### **1、有条件回售条款**

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度, 如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时, 可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股 (不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次, 若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的, 该计息年度不能再行使回售权, 可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

### **2、附加回售条款**

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化, 且该变化被中国证监会或上海证券交易所认定为改变募集资金用途的, 可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值

加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

## （十二）还本付息期限、方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金并支付最后一年利息。

### 1、年利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券的当年票面利率。

### 2、付息方式

（1）本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 四、本次发行的相关机构

### （一）发行人

名称：	博瑞生物医药（苏州）股份有限公司
法定代表人：	袁建栋
住所：	苏州工业园区星湖街 218 号纳米科技园 C25 栋
信息披露负责人：	丁楠
电话：	0512-62620988
传真：	0512-62551799

### （二）保荐机构、主承销商、受托管理人

名称：	民生证券股份有限公司
法定代表人：	冯鹤年
住所：	中国(上海)自由贸易试验区浦明路 8 号
联系电话：	010-85127883
传真：	010-85127940
保荐代表人：	黄丹青、邵航
项目协办人：	马成
项目组成员：	张亚楠

### （三）律师事务所

名称：	北京市竞天公诚律师事务所
负责人：	赵洋
住所：	北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 号写字楼 34 层
联系电话：	010-58091000
传真：	010-58091100
经办律师：	王峰、冯曼、程铭

### （四）会计师事务所

名称：	公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
-----	--------------------

负责人:	张彩斌
住所:	无锡市太湖新城嘉业财富中心 5-1001 室
联系电话:	0510-85888988
传真:	0510-85885275
经办会计师:	滕飞、许喆

#### (五) 申请上市的证券交易所

名称:	上海证券交易所
住所:	上海市浦东南路 528 号证券大厦
联系电话:	021-68808888
传真:	021-68804868

#### (六) 本次可转债的收款银行

收款银行:	上海银行北京金融街支行
户名:	民生证券股份有限公司
账号:	03003460974

#### (七) 资信评级机构

名称:	东方金诚国际信用评估有限公司
法定代表人:	崔磊
住所:	北京市丰台区东管头 1 号院 3 号楼 2048-80
联系电话:	010-83436075
传真:	010-62299803
经办评级人员:	高君子、莫琛

### 五、发行人与本次发行相关机构的关系

截至 2021 年 9 月 30 日, 保荐机构、主承销商和受托管理人民生证券及其子公司持有发行人 205.00 万股, 合计占发行人总股本的 0.50%。

除前述情形外, 发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、受托管理人、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在其他直接或间接

的股权关系或其他利益关系。

## 第二节 发行人股东情况

### 一、公司的股权结构

截至 2021 年 9 月末，发行人股权结构如下：

股份类别	持股数量（股）	占总股本比例
一、有限售条件的流通股份	229,521,839	55.98%
二、无限售条件的流通股份	180,478,161	44.02%
其中：人民币普通股	180,478,161	44.02%
三、股份总数	<b>410,000,000</b>	<b>100.00%</b>

### 二、公司的股本总额及前十名股东的持股情况

截至 2021 年 9 月末，公司前十名股东直接持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	限售股份数量
1	袁建栋	境内自然人	27.69%	113,535,123.00	113,535,123.00
2	钟伟芳	境内自然人	9.56%	39,192,969.00	39,192,969.00
3	苏州博瑞鑫稳管理咨询合伙企业（有限合伙）	其他	8.60%	35,251,144.00	35,251,144.00
4	宁波梅山保税港区红杉智盛股权投资合伙企业（有限合伙）	其他	7.01%	28,724,875.00	20,436,919.00
5	先进制造产业投资基金（有限合伙）	其他	4.54%	18,612,863.00	-
6	南京华泰大健康一号股权投资合伙企业（有限合伙）	其他	3.14%	12,854,146.00	-
7	宁波保税区弘鹏股权投资合伙企业（有限合伙）	其他	1.96%	8,016,150.00	3,406,153.00
8	苏州高铨创业投资企业（有限合伙）	其他	1.86%	7,619,381.00	-
9	苏州德睿亨风创业投资有限公司	境内非国有法人	1.74%	7,120,731.00	-
10	广发乾和投资有限公司	境内非国有法人	1.67%	6,852,288.00	6,490,048.00
合计			<b>67.75%</b>	<b>277,779,670.00</b>	<b>218,312,356.00</b>

### 第三节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况、经营业绩与现金流量；如无特别说明，本节引用的财务数据均引自公司经审计的 2018 年度、2019 年度、2020 年度财务报告和 2021 年三季度财务报表（未经审计）。

公司提示投资者关注本募集说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

#### 一、会计师事务所的审计意见类型及重要性水平

##### （一）审计意见类型

公证天业对公司 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2018 年度、2019 年度、2020 年度的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益表变动表及合并所有者权益表以及财务报表附注进行了审计，并出具了苏公 W[2019]A1122 号、苏公 W[2020]A106 号和苏公 W[2021]A191 号标准无保留意见的审计报告。公司 2021 年三季度财务报表未经审计。

公司根据自身的业务模式和发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司主要考虑该项目在性质上是否属于日常经营活动以及对公司财务状况、经营成果和现金流量的影响程度；在判断项目金额的重要性时，公司主要考虑该项目金额占总资产、净资产、营业收入、利润总额等直接相关项目金额的比重情况。

##### （二）财务报表重要性水平的具体标准

发行人财务报表重要性水平依据当年利润总额确定，财务会计信息相关重大事项具体标准为当年利润总额的 5%，或金额虽未达到当年利润总额的 5%但公司认为较为重要的相关事项。

## 二、最近三年及一期财务报表

### （一）资产负债表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	317,409,878.26	339,533,514.62	564,972,882.98	206,446,196.81
交易性金融资产	-	180,044,383.57	-	-
应收票据	340,580.00	-	-	5,330,976.08
应收账款	304,470,586.56	177,269,412.70	184,685,193.95	132,911,600.49
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	46,900,521.90	31,516,981.02	7,049,339.78	8,487,081.86
其他应收款	4,518,393.71	916,106.97	5,018,490.90	807,521.80
存货	237,158,851.79	203,202,808.29	136,885,707.64	103,328,313.64
其他流动资产	30,581,540.44	13,880,787.16	163,434,237.27	105,495,796.39
<b>流动资产合计</b>	<b>941,380,352.66</b>	<b>946,363,994.33</b>	<b>1,062,045,852.52</b>	<b>562,807,487.07</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	2,554,908.34
长期股权投资	58,969,769.57	30,230,398.07	6,312,985.54	7,471,101.94
其他权益工具投资	230,714,172.61	126,650,734.94	1,440,396.92	-
固定资产	228,074,797.23	233,361,438.27	226,482,000.69	211,285,837.39
在建工程	816,559,918.10	219,141,277.73	18,204,448.46	10,303,936.26
使用权资产	12,266,648.27			
无形资产	81,631,406.91	48,764,193.11	50,049,497.41	50,358,294.72
开发支出	-	-	-	-
商誉	7,500,000.00	-	-	-
长期待摊费用	28,448,235.29	33,001,811.51	22,911,585.21	21,628,864.01

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
递延所得税资产	12,068,807.40	18,164,179.22	14,094,435.64	5,874,358.09
其他非流动资产	196,473,617.93	172,109,888.11	19,755,700.00	3,042,212.78
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,672,707,373.31</b>	<b>881,423,920.96</b>	<b>359,251,049.87</b>	<b>312,519,513.53</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,614,087,725.97</b>	<b>1,827,787,915.29</b>	<b>1,421,296,902.39</b>	<b>875,327,000.60</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	252,929,773.21	140,016,450.91	-	-
交易性金融负债	39,020.00	-	-	-
应付票据	3,624,000.00	-	11,648,493.19	-
应付账款	123,121,036.88	79,626,798.27	41,420,631.35	40,423,063.89
预收款项	-	-	24,862,491.30	43,377,541.15
合同负债	20,956,814.32	24,819,774.24	-	-
应付职工薪酬	9,722,636.04	29,077,459.45	23,750,494.49	16,276,106.75
应交税费	12,230,291.87	7,642,367.02	1,084,002.76	650,231.23
其他应付款	2,495,779.16	4,310,304.44	2,899,429.38	2,967,205.88
一年内到期的非流动负债	26,330,200.14	2,563,303.47	-	-
其他流动负债	6,288,653.36	3,656,864.55	2,545,341.03	1,828,045.93
<b>流动负债合计</b>	<b>457,738,204.98</b>	<b>291,713,322.35</b>	<b>108,210,883.50</b>	<b>105,522,194.83</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	543,214,950.29	77,515,496.47	-	-
租赁负债	2,731,973.19			
长期应付款	26,000,000.00	26,000,000.00	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>571,946,923.48</b>	<b>103,515,496.47</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,029,685,128.46</b>	<b>395,228,818.82</b>	<b>108,210,883.50</b>	<b>105,522,194.83</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	410,000,000.00	410,000,000.00	410,000,000.00	48,360,984.00
资本公积	709,940,023.79	701,012,574.20	701,012,574.20	622,666,951.43

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-24,900,877.28	-24,776,353.73	-7,207,521.98	579,226.48
专项储备		--	-	-
盈余公积	32,330,309.18	32,330,309.18	20,727,512.24	10,463,364.66
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	455,644,649.74	313,213,087.15	188,553,454.43	87,734,279.20
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>1,583,014,105.43</b>	<b>1,431,779,616.80</b>	<b>1,313,086,018.89</b>	<b>769,804,805.77</b>
少数股东权益	1,388,492.08	779,479.67	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>1,584,402,597.51</b>	<b>1,432,559,096.47</b>	<b>1,313,086,018.89</b>	<b>769,804,805.77</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>2,614,087,725.97</b>	<b>1,827,787,915.29</b>	<b>1,421,296,902.39</b>	<b>875,327,000.60</b>

## 2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	276,357,432.34	274,326,933.83	554,997,777.53	196,100,925.66
交易性金融资产		180,044,383.57	-	-
应收票据		-	-	5,255,000.00
应收账款	254,498,373.24	170,015,213.54	195,398,932.46	131,817,396.00
应收款项融资		-	-	-
预付款项	20,607,617.40	13,594,544.81	3,458,412.79	4,524,537.93
其他应收款	796,556,750.46	544,243,753.65	344,911,282.89	263,861,781.10
存货	54,776,448.73	41,479,103.50	26,870,341.01	20,814,876.38
其他流动资产	16,125,032.82	11,808,255.48	137,487,741.09	96,721,091.99
<b>流动资产合计</b>	<b>1,418,921,654.99</b>	<b>1,235,512,188.38</b>	<b>1,263,124,487.77</b>	<b>719,095,609.06</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	293,153,257.30	175,311,225.70	91,707,425.08	91,866,623.10

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
其他权益工具投资	180,484,187.39	107,834,065.23	-	-
固定资产	49,541,728.82	51,714,448.65	55,078,346.84	53,887,687.83
在建工程	365,739,780.87	83,222,099.98	12,807,136.20	2,101,209.99
使用权资产	4,311,320.75			
无形资产	34,004,860.78	13,503,683.91	14,245,580.80	13,754,049.36
长期待摊费用	15,367,928.41	19,514,900.03	11,966,813.05	15,927,990.08
递延所得税资产	5,974,892.37	5,802,575.52	3,243,693.08	2,153,674.20
其他非流动资产	82,470,029.50	125,924,118.11	18,790,000.00	2,360,344.82
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,031,047,986.19</b>	<b>582,827,117.13</b>	<b>207,838,995.05</b>	<b>182,051,579.38</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,449,969,641.18</b>	<b>1,818,339,305.51</b>	<b>1,470,963,482.82</b>	<b>901,147,188.44</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	244,981,850.71	140,016,450.91	-	-
交易性金融负债	39,020.00			
应付票据		-	11,648,493.19	-
应付账款	163,829,589.95	152,997,823.62	109,106,498.98	88,563,542.20
预收款项		-	16,478,237.00	25,340,194.82
合同负债	38,532,471.78	18,368,649.56	-	-
应付职工薪酬	3,355,503.04	14,472,371.50	11,662,020.80	7,907,479.20
应交税费	4,799,874.88	2,732,126.72	286,335.92	414,119.65
其他应付款	10,898,450.44	9,268,591.85	1,969,099.36	1,911,758.44
持有待售负债		-	-	-
一年内到期的非流动负债	19,930,333.59	2,563,303.47	-	-
其他流动负债	4,090,219.57	2,461,448.13	1,525,100.89	1,348,512.03
<b>流动负债合计</b>	<b>490,457,313.96</b>	<b>342,880,765.76</b>	<b>152,675,786.14</b>	<b>125,485,606.34</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	493,734,030.19	77,515,496.47	-	-
租赁负债	1,019,814.59			

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
长期应付款	16,000,000.00	16,000,000.00	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>510,753,844.78</b>	<b>93,515,496.47</b>	-	-
<b>负债合计</b>	<b>1,001,211,158.74</b>	<b>436,396,262.23</b>	<b>152,675,786.14</b>	<b>125,485,606.34</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	410,000,000.00	410,000,000.00	410,000,000.00	48,360,984.00
资本公积	709,940,023.79	701,012,574.20	701,012,574.20	622,666,951.43
减：库存股		-	-	-
其他综合收益	-19,302,500.61	-18,752,622.77	-	-
专项储备		-	-	-
盈余公积	32,330,309.18	32,330,309.18	20,727,512.24	10,463,364.66
一般风险准备		-	-	-
未分配利润	315,790,650.08	257,352,782.67	186,547,610.24	94,170,282.01
<b>股东权益合计</b>	<b>1,448,758,482.44</b>	<b>1,381,943,043.28</b>	<b>1,318,287,696.68</b>	<b>775,661,582.10</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>2,449,969,641.18</b>	<b>1,818,339,305.51</b>	<b>1,470,963,482.82</b>	<b>901,147,188.44</b>

## （二）利润表

### 1、合并利润表

单位：元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>748,440,872.31</b>	<b>785,382,728.73</b>	<b>503,156,657.17</b>	<b>407,503,282.58</b>
其中：营业收入	748,440,872.31	785,382,728.73	503,156,657.17	407,503,282.58
<b>二、营业总成本</b>	<b>541,414,391.40</b>	<b>598,405,605.97</b>	<b>381,997,211.67</b>	<b>323,973,039.62</b>
其中：营业成本	315,433,051.13	353,993,834.56	180,910,883.45	169,301,570.28
营业税金及附加	2,819,433.78	2,399,238.55	3,124,209.01	2,923,163.88
销售费用	22,487,630.78	17,381,855.44	15,225,603.97	13,114,351.52
管理费用	73,260,855.84	79,073,521.00	60,729,571.07	43,837,175.62
研发费用	19,784,659.32	140,844,449.37	124,875,373.72	96,115,025.02
财务费用	7,628,760.55	4,712,707.05	-2,868,429.55	-1,318,246.70

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
其中：利息费用	8,730,505.70	2,042,826.27	225,045.02	413,318.23
利息收入	687,549.67	9,459,983.51	1,568,172.88	200,065.07
加：其他收益	4,499,125.19	10,893,511.62	7,371,928.24	4,577,766.50
投资收益（损失以“-”号填列）	-4,474,726.59	3,547,005.18	3,364,611.32	-411,834.84
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-12,718.63	44,383.57	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-7,042,229.38	997,083.62	-4,183,235.98	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-433,504.74	-9,394,821.85	-6,379,325.06	-5,335,635.76
资产处置收益（损失以“-”号填列）	6,296.84	-	-	-516,085.10
<b>三、营业利润</b>	<b>199,568,723.60</b>	<b>193,064,284.90</b>	<b>121,333,424.02</b>	<b>81,844,453.76</b>
加：营业外收入	52,458.62	206,172.66	12,626.34	25,634.13
减：营业外支出	1,576,437.57	1,949,929.06	1,402,140.40	2,648,921.99
<b>四、利润总额</b>	<b>198,044,744.65</b>	<b>191,320,528.50</b>	<b>119,943,909.96</b>	<b>79,221,165.90</b>
减：所得税费用	27,264,169.65	21,958,619.17	8,860,587.15	6,019,124.68
<b>五、净利润</b>	<b>170,780,575.00</b>	<b>169,361,909.33</b>	<b>111,083,322.81</b>	<b>73,202,041.22</b>
<b>（一）按经营持续性分类</b>				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	170,780,575.00	169,361,909.33	111,083,322.81	73,202,041.22
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-	-
<b>（二）按所有权归属分类</b>				
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	176,871,562.59	169,882,429.66	111,083,322.81	73,202,041.22
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-6,090,987.59	-520,520.33	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-124,523.55</b>	<b>-17,568,831.75</b>	<b>-5,476,407.29</b>	<b>579,226.48</b>

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>七、综合收益总额</b>	<b>170,656,051.45</b>	<b>151,793,077.58</b>	<b>105,606,915.52</b>	<b>73,781,267.70</b>
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	176,747,039.04	152,313,597.91	105,606,915.52	73,781,267.70
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-6,090,987.59	-520,520.33	-	-
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.43	0.41	0.30	0.21
（二）稀释每股收益	0.43	0.41	0.30	0.21

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、营业总收入</b>				
其中：营业收入	<b>614,746,050.73</b>	<b>689,570,255.66</b>	<b>481,322,566.87</b>	<b>380,060,231.03</b>
<b>二、营业总成本</b>				
其中：营业成本	361,538,449.36	387,219,157.96	219,911,196.49	205,985,156.86
税金及附加	686,946.25	1,075,806.54	1,834,143.80	1,906,631.56
销售费用	15,091,509.68	14,972,922.26	14,853,354.95	13,252,255.96
管理费用	51,508,812.37	47,690,342.48	39,205,736.58	26,783,375.26
研发费用	62,480,010.10	109,308,679.83	93,614,684.59	81,582,769.24
财务费用	7,335,126.03	4,563,108.76	-2,892,102.17	-1,338,113.14
其中：利息费用	8,412,597.56	1,897,020.71	225,045.02	413,318.23
利息收入	590,374.86	9,419,588.75	1,542,442.52	177,307.09
加：其他收益	716,315.28	7,274,612.80	5,895,650.11	3,321,724.06
投资收益（损失以“-”号填列）	-3,031,438.69	4,099,020.66	3,208,502.68	95,067.56
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-12,718.63	44,383.57	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,892,596.08	1,151,530.33	-3,676,286.08	-

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-433,504.74	-5,489,064.51	-3,806,104.52	-4,589,276.69
资产处置收益 (损失以“-”号填列)		-	-	-432,030.14
<b>三、营业利润</b>	<b>108,451,254.08</b>	<b>131,820,720.68</b>	<b>116,417,314.82</b>	<b>50,283,640.08</b>
加：营业外收入	32,021.28	3,200.19	12,000.00	10,566.60
减：营业外支出	1,240,240.55	1,337,246.70	1,180,476.37	897,208.93
<b>四、利润总额</b>	<b>107,243,034.81</b>	<b>130,486,674.17</b>	<b>115,248,838.45</b>	<b>49,396,997.75</b>
减：所得税费用	14,365,167.40	14,458,704.80	12,607,362.64	2,324,468.71
<b>五、净利润</b>	<b>92,877,867.41</b>	<b>116,027,969.37</b>	<b>102,641,475.81</b>	<b>47,072,529.04</b>
<b>(一) 按经营持续性分类</b>				
1.持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	<b>92,877,867.41</b>	<b>116,027,969.37</b>	<b>102,641,475.81</b>	<b>47,072,529.04</b>
2.终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)		-	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-549,877.84</b>	<b>-18,752,622.77</b>	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>92,327,989.57</b>	<b>97,275,346.60</b>	<b>102,641,475.81</b>	<b>47,072,529.04</b>

### (三) 现金流量表

#### 1、合并现金流量表

单位：元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	642,445,102.97	754,253,674.46	462,244,951.28	393,285,886.54
收到的税费返还	32,462,495.74	31,583,397.88	13,718,763.42	11,882,821.22
收到其他与经营活动有关的现金	5,359,127.97	35,818,160.98	8,952,727.46	5,470,132.37
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>680,266,726.68</b>	<b>821,655,233.32</b>	<b>484,916,442.16</b>	<b>410,638,840.13</b>

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
购买商品、接受劳务支付的现金	309,523,565.79	381,202,253.56	185,029,614.23	165,385,173.61
支付给职工以及为职工支付的现金	123,831,678.50	114,552,325.55	92,490,099.76	70,074,381.70
支付的各项税费	27,451,551.31	21,419,289.98	20,209,991.99	12,096,524.36
支付其他与经营活动有关的现金	136,885,235.43	149,049,782.46	125,852,848.41	99,094,567.17
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>597,692,031.03</b>	<b>666,223,651.55</b>	<b>423,582,554.39</b>	<b>346,650,646.84</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>82,574,695.65</b>	<b>155,431,581.77</b>	<b>61,333,887.77</b>	<b>63,988,193.29</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	310,010,958.90	470,000,000.00	442,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	2,093,144.81	5,789,592.65	4,522,727.72	94,863.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	128,599.09	14,880.18	689,655.17	429,861.68
收到其他与投资活动有关的现金	-	46,000,000.00	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>312,232,702.80</b>	<b>521,804,472.83</b>	<b>447,212,382.89</b>	<b>524,724.90</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	714,790,844.72	355,270,677.89	89,539,489.85	112,473,815.50
投资支付的现金	257,106,971.85	688,457,067.55	508,665,440.00	100,532,708.34
支付其他与投资活动有关的现金	-	20,000,000.00	5,000,000.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>971,897,816.57</b>	<b>1,063,727,745.44</b>	<b>603,204,929.85</b>	<b>213,006,523.84</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-659,665,113.77</b>	<b>-541,923,272.61</b>	<b>-155,992,546.96</b>	<b>-212,481,798.94</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	6,700,000.00	1,300,000.00	439,984,638.77	250,000,000.00

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
取得借款收到的现金	711,483,266.13	234,891,265.00	-	25,448,600.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>718,183,266.13</b>	<b>236,191,265.00</b>	<b>439,984,638.77</b>	<b>275,448,600.00</b>
偿还债务支付的现金	119,276,707.11	15,058,000.00	-	25,448,600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	45,841,644.90	35,400,840.42	225,045.02	413,318.23
支付其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>165,118,352.01</b>	<b>50,458,840.42</b>	<b>225,045.02</b>	<b>25,861,918.23</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>553,064,914.12</b>	<b>185,732,424.58</b>	<b>439,759,593.75</b>	<b>249,586,681.77</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>1,901,867.64</b>	<b>-13,031,608.91</b>	<b>1,777,258.42</b>	<b>2,380,391.24</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-22,123,636.36</b>	<b>-213,790,875.17</b>	<b>346,878,192.98</b>	<b>103,473,467.36</b>
加：期初现金及现金等价物余额	339,533,514.62	553,324,389.79	206,446,196.81	102,972,729.45
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>317,409,878.26</b>	<b>339,533,514.62</b>	<b>553,324,389.79</b>	<b>206,446,196.81</b>

## 2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	578,752,747.33	690,022,318.54	437,729,114.83	341,801,342.28
收到的税费返还	32,462,495.74	31,583,397.88	13,718,763.42	11,882,821.22
收到其他与经营活动有关的现金	1,710,585.91	32,145,894.93	7,450,092.63	3,509,597.75
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>612,925,828.98</b>	<b>753,751,611.35</b>	<b>458,897,970.88</b>	<b>357,193,761.25</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	427,308,938.80	397,223,648.30	231,579,579.13	137,160,943.77
支付给职工以及为职工支付的现金	51,526,069.83	44,893,477.69	35,773,671.86	27,424,693.51
支付的各项税费	13,156,682.34	12,529,539.06	16,707,915.92	5,565,764.62

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
支付其他与经营活动有关的现金	137,530,142.94	213,796,105.03	185,811,550.24	210,577,945.56
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>629,521,833.91</b>	<b>668,442,770.08</b>	<b>469,872,717.15</b>	<b>380,729,347.46</b>
经营活动产生的现金流量净额	-16,596,004.93	85,308,841.27	-10,974,746.27	-23,535,586.21
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	310,010,958.90	430,000,000.00	402,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	2,093,144.81	5,406,731.54	4,134,472.16	94,863.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	200.00	-	689,655.17	-
收到其他与投资活动有关的现金		36,000,000.00	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>312,104,303.71</b>	<b>471,406,731.54</b>	<b>406,824,127.33</b>	<b>94,863.22</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	289,410,427.03	165,559,002.20	43,145,589.30	25,152,994.08
投资支付的现金	306,292,942.20	709,498,199.50	442,000,000.00	107,656,803.60
支付其他与投资活动有关的现金	188,693,678.02	124,226,329.84	5,000,000.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>784,397,047.25</b>	<b>999,283,531.54</b>	<b>490,145,589.30</b>	<b>132,809,797.68</b>
投资活动产生的现金流量净额	-472,292,743.54	-527,876,800.00	-83,321,461.97	-132,714,934.46
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		-	439,984,638.77	250,000,000.00
取得借款收到的现金	654,131,603.53	234,891,265.00	-	25,448,600.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>654,131,603.53</b>	<b>234,891,265.00</b>	<b>439,984,638.77</b>	<b>275,448,600.00</b>
偿还债务支付的现金	119,472,637.07	15,058,000.00	-	25,448,600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	45,661,316.22	35,255,034.86	225,045.02	413,318.23
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>165,133,953.29</b>	<b>50,313,034.86</b>	<b>225,045.02</b>	<b>25,861,918.23</b>
筹资活动产生的现金流量净额	488,997,650.24	184,578,230.14	439,759,593.75	249,586,681.77

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,921,596.74	-11,032,621.92	1,784,973.17	1,801,172.19
五、现金及现金等价物净增加额	2,030,498.51	-269,022,350.51	347,248,358.68	95,137,333.29
加：期初现金及现金等价物余额	274,326,933.83	543,349,284.34	196,100,925.66	100,963,592.37
六、期末现金及现金等价物余额	276,357,432.34	274,326,933.83	543,349,284.34	196,100,925.66

### 三、发行人财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

#### （一）财务报表的编制基础及遵循会计准则的声明

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、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）合并财务报表范围

截至2021年9月末，纳入公司合并报表范围的子公司情况如下：

子公司名称	注册地	取得方式	注册资本	持股比例	主营业务
博瑞制药	苏州	同一控制下合并	2,000万元	100% (注)	规范市场中间体、原料药和制剂的研发、生产
广泰生物	苏州	同一控制下合并	60万元	100%	医药中间体研发
博瑞泰兴	泰兴	非同一控制下合并	5,500万元	100%	医药中间体生产、销售
重庆乾泰	重庆	新设	300万元	100%	发酵技术和产品研发
博瑞香港	香港	新设	4,900万港币	100%	境外医药产业投资平台
博瑞欧洲	德国	新设	2.5万欧元	100%	欧洲区域制剂品质的注册申请及权益持有
艾特美	苏州	新设	2,000万元	60%	药品生产，药品销售，技术研发，技术服务
博原制药	枣庄	新设	2,000万元	100%	药品生产，药品销售，技术研发，技术服务

子公司名称	注册地	取得方式	注册资本	持股比例	主营业务
博瑞海南	澄迈县	新设	200 万元	100%	药品销售
瑞一鸣医药	澄迈县	非同一控制下合并	500 万元	100%	药品销售
赣江博瑞	南昌市	新设	2000 万元	100%	药品研发

公司最近三年及一期合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。公司最近三年及一期合并报表变动范围及原因如下所示：

序号	项目	注册地	注册资本	持股比例	变动情况
1	深圳鹏瑞康医药科技有限公司	深圳市	500 万元人民币	75.00%	减少
2	Brightgene International (HK) Limited (博瑞生物(香港)有限公司)	香港	4,900 万港元	100.00%	增加
3	Brightgene Europe GmbH (博瑞生物欧洲有限公司)	德国	2.50 万欧元	100.00%	增加
4	艾特美(苏州)医药科技有限公司	苏州市	2,000 万元人民币	60.00%	增加
5	博原制药(山东)有限公司	枣庄市	2,000 万元人民币	100.00%	增加
6	博瑞海南	澄迈县	200 万元人民币	100.00%	增加
7	瑞一鸣医药	澄迈县	500 万元人民币	100.00%	增加
8	赣江博瑞	南昌市	2000 万元人民币	100.00%	增加

注：公司之子公司博瑞健康产业(海南)有限公司、博圣医药虽已设立，但由于截至 2021 年 9 月末，上述公司亦未开展实际经营业务，故未纳入合并范围。

1、因子公司深圳鹏瑞康未从事实质性经营业务，公司决定注销该子公司。2019 年 2 月 19 日，深圳鹏瑞康医药科技有限公司收到深圳市市场监督管理局出具的《企业注销通知书》，核准了深圳鹏瑞康医药科技有限公司的注销登记手续。自 2019 年 3 月起，公司不再将其纳入合并报表范围。

2、公司于 2018 年 5 月在香港设立全资子公司 Brightgene International (HK) Limited (博瑞生物(香港)有限公司)，主要目的是通过博瑞香港去投资并持股境外公司，以此来开拓海外市场，不断提高未来产品在境外的市场份额，增加市场占有率，是公司实现国际市场与国内市场并重的业务体系的重要举措。公司于 2018 年 5 月起将其纳入合并报表范围。

3、Brightgene International (HK) Limited (博瑞生物(香港)有限公司)于 2018

年 11 月在德国设立全资子公司 Brightgene Europe GmbH（博瑞生物欧洲有限公司），主要目的是方便未来公司产品在欧洲区域的注册、申报，并取得最终的生产批件。公司于 2018 年 11 月将其纳入合并报表范围。

4、公司于 2020 年 7 月设立控股子公司艾特美（苏州）医药科技有限公司，主营业务为药品生产，药品销售，技术研发，技术服务。公司于 2020 年 7 月将其纳入合并报表范围

5、公司于 2020 年 10 月设立全资子公司博原制药（山东）有限公司，主营业务为药品生产，药品销售，技术研发，技术服务。公司于 2020 年 10 月将其纳入合并报表范围。

6、公司于 2020 年 6 月设立全资子公司博瑞海南，主营业务为药品销售。公司于 2021 年 4 月将其纳入合并报表范围。

7、公司于 2021 年 9 月收购瑞一鸣医药，主营业务为药品销售。公司于 2021 年 9 月将其纳入合并报表范围。

8、公司于 2021 年 5 月设立全资子公司赣江博瑞，主营业务为药品研发。公司于 2021 年 9 月将其纳入合并报表范围。

#### 四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

##### （一）主要财务指标表

财务指标	2020-9-30/ 2021 年 1-9 月	2020-12-31/ 2020 年度	2019-12-31/ 2019 年度	2018-12-31/ 2018 年度
流动比率（倍）	2.06	3.24	9.81	5.33
速动比率（倍）	1.44	2.44	8.48	4.27
资产负债率（合并报表，%）	39.39	21.62	7.61	12.06
资产负债率（母公司，%）	40.87	24.00	10.38	13.93
利息保障倍数（倍）	23.68	94.65	533.98	192.67
应收账款周转率（次）	4.14	4.34	3.17	3.55
存货周转率（次）	1.91	2.08	1.51	1.74
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.20	0.38	0.15	1.32

每股净现金流量（元）	-0.05	-0.52	0.85	2.14
------------	-------	-------	------	------

注：若非特殊说明，上述指标均依据合并财务报表进行计算，指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货-预付款项)/流动负债

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

应收账款周转率(次)=营业收入/应收账款平均账面价值

存货周转率(次)=营业成本/存货平均账面价值

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总数

每股净现金流量=净现金流量/期末股本总数

2021年三季度应收账款周转率和存货周转率年化计算

## （二）公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

公司按照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9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

年度	报告期净利润	净资产收益率 (%)	每股收益(注)	
			基本每股收益 (元)	稀释每股收益 (元)
2021年 1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	11.75	0.43	0.43
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.50	0.42	0.42
2020 年度	归属于公司普通股股东的净利润	12.35	0.41	0.41
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.42	0.38	0.38
2019 年度	归属于公司普通股股东的净利润	12.96	0.30	0.30
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.92	0.27	0.27
2018 年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.16	0.21	0.21
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.90	0.21	0.21

注：2019年2月，公司发生资本公积转增股本事项，股本由4,836.0984万元增加至36,900万元，上表中各比较期间每股收益按照转增后的股数进行了重新计算。

注：若非特殊说明，上述指标均依据合并财务报表进行计算，指标计算公式如下：

全面摊薄净资产收益率=P/E

其中：P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；E为归属于公司普通股股东的期末净资产；

加权平均净资产收益率=P/(E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0)

其中：P 分别对应归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

基本每股收益=P÷S

$S=S_0+S_1+Si \times Mi \div M_0 - Sj \times Mj \div M_0 - Sk$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

稀释每股收益=[P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息—转换费用）×（1—所得税率）]÷（S0+S1+Si×Mi÷M0—Sj×Mj÷M0—Sk+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 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。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的影响，直至稀释每股收益达到最小。

### （三）公司最近三年及一期非经常性损益明细表

单位：元

项目	2021年 1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-217,866.97	-266,697.47	-1,298,271.42	- 3,053,293.56
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	4,499,125.19	10,893,511.62	7,371,928.24	4,577,766.50
委托他人投资或管理资产的损益	2,462,328.77	5,789,592.65	4,522,727.72	94,863.22
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	-441,628.63	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,299,815.14	-1,477,058.93	-91,242.64	-86,079.40
小计	<b>5,002,143.22</b>	<b>14,939,347.87</b>	<b>10,505,141.90</b>	<b>1,533,256.76</b>

减：非经常性损益对所得税费用的影响金额	1,183,963.77	2,242,241.05	1,581,382.70	246,771.81
非经常性净损益	3,818,179.45	12,697,106.82	8,923,759.20	1,286,484.95
归属于母公司的非经常性净损益	3,818,179.45	12,805,351.56	8,923,759.20	1,286,484.95

报告期内，公司非经常性损益主要为政府补助，公司经营成果对非经常性损益不存在重大依赖。

## 五、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正

### 1、重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	影响内容
<p>公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）的相关规定，对一般企业的财务报表格式进行修订。可比期间财务报表追溯调整。</p>	<p>1、资产负债表项目</p> <p>（1）“应收利息”及“应收股利”项目归并至“其他应收款”项目。比较数据相应调整。</p> <p>（2）“固定资产清理”项目归并至“固定资产”项目。比较数据相应调整。</p> <p>（3）“工程物资”项目归并至“在建工程”项目。比较数据相应调整。</p> <p>（4）“应付利息”及“应付股利”项目归并至“其他应付款”项目。比较数据相应调整。</p> <p>（5）“专项应付款”项目归并至“长期应付款”项目。比较数据相应调整。</p> <p>（6）新增“专项储备”科目。</p> <p>2、利 2019 年 1 月润表项目</p> <p>（1）新增“研发费用”项目，将原计入“管理费用”的研发费用重分类至“研发费用”项目。比较数据相应调整。</p> <p>（2）财务费用项下新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目。比较数据相应调整。</p> <p>3、所有者权益变动表项目</p> <p>新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。比较数据相应调整。</p>
<p>公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年 3 月 31 日发布了修订的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（统称“新金融工具准则”）。本公司自 2019 年 1 月 1 日开始按照新修订的上述准则进行会计处理，根据衔接规</p>	<p>（1）因报表项目名称变更，将“以公允价值计且其变动计入当期损益的金融资产”重分类至“交易性金融资产”。</p> <p>（2）可供出售权益工具投资重分类为“交易性金融资产”、“其他权益工具投资”。</p> <p>（3）可供出售债务工具投资重分类为“交易性金融资产”。</p> <p>（4）持有至到期投资重分类为“以摊余</p>

会计政策变更的内容和原因	影响内容
<p>定，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整本报告期期初未分配利润或其他综合收益。</p>	<p>成本计量的金融资产”、“债权投资”、“交易性金融资产”。</p> <p>(5) 可供出售债务工具投资重分类为“以摊余成本计量的金融资产”。</p> <p>(6) 持有至到期投资重分类为“以摊余成本计量的金融资产”、“债券投资”、“其他流动资产”、“交易性金融资产”。</p> <p>(7) 对“以摊余成本计量的金融资产”和“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）”计提预期信用损失准备。</p> <p>(8) 新增“应收款项融资”项目，反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等。</p>
<p>财政部分别于 2019 年 4 月 30 日、9 月 19 日发布了《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）、《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号），对一般企业财务报表及其合并财务报表格式进行了修订。</p>	<p>公司按照有关的衔接规定进行了处理，比较数据相应追溯调整。本公司在资产负债表中，将“应收票据和应收账款”重分类至“应收票据”和“应收账款”中；将“应付票据和应付账款”重分类至“应付票据”和“应付账款”中。</p>
<p>2019 年 5 月 9 日，财政部发布《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》（财会〔2019〕8 号），根据要求，本公司对 2019 年 1 月 1 日至执行日之间发生的非货币性资产交换，根据本准则进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不进行追溯调整，公司于 2019 年 1 月 1 日起执行本准则，执行该准则对本公司未产生影响。</p>	-
<p>2019 年 5 月 16 日，财政部发布《企业会计准则第 12 号—债务重组》（财会〔2019〕9 号），根据要求，本公司对 2019 年 1 月 1 日至执行日之间发生的债务重组，根据本准则进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不进行追溯调整，本公司于 2019 年 1 月 1 日起执行本准则，执行该准则对本公司未产生影响。</p>	-
<p>公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部执行财政部于 2017 年 7 月 5 日发布了《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会〔2017〕22 号）（简称“新收入准则”）</p>	<p>涉及资产负债表“合同资产”和“合同负债”、“应交税金”项目。</p>
<p>公司自 2021 年 1 月 1 日起执行财政部执行财政部于 2018 年 12 月 7 日发布的《企业会计准则第 21 号——租赁》（财会</p>	<p>涉及资产负债表“使用权资产”和“租赁负债”项目。</p>

会计政策变更的内容和原因	影响内容
(2018) 35 号) (简称“新租赁准则”)	

## 2、重要会计估计变更

报告期内，公司无重要会计估计变更。

## 3、会计差错更正

### (1) 权益分成收入差错更正

公司与 Selectchemie AG 合作的制剂产品权益分成收入按季度结算，由于 Selectchemie AG 下游制剂销售的结算周期较长，提供权益分成计算表的时间通常在基准日后 2 个月以上，公司与 Selectchemie AG 进行了多次沟通，因权益分成金额直接关系到商业利益，Selectchemie AG 无法在准确结算之前以任何形式提供相关计算依据文件，因此公司对 Selectchemie AG 的制剂分成的确认统一递延一个季度，即在当期收到上一季度权益分成计算表时，在当期确认对应上一季度的制剂分成收入。

2018 年度，公司因欧盟 GMP 证书复审，三季度向欧盟的产品销售暂时中止，相关销售集中在四季度发货，财务部门对 2018 年四季度的制剂分成进行了预估，首次申报审计过程中因疏漏未调整冲销预估的收入，导致 2018 年权益分成收入与之前年度未保持会计处理的一致性，故对上述会计差错进行了更正。

上述差错具体影响事项如下：

单位：万元

受影响的比较期间报表项目名称	累积影响数（2018 年 12 月 31 日/2018 年度）			
	修正后	修正前	差异	影响比例
资产负债表：				
应收账款	13,291.16	13,649.00	-357.84	2.62%
其他流动资产	10,549.58	10,493.08	56.50	0.54%
递延所得税资产	587.44	590.26	-2.83	0.48%
盈余公积	1,046.34	1,076.75	-30.42	2.83%
未分配利润	8,773.43	9,047.17	-273.75	3.03%

利润表：				
营业收入	40,750.33	41,127.00	-376.67	0.92%
资产减值损失	533.56	552.40	-18.83	3.41%
所得税费用	601.91	655.59	-53.68	8.19%
净利润	7,320.20	7,624.37	-304.16	<b>3.99%</b>

上述差错为工作疏漏导致，不属于故意遗漏或虚构交易、事项或者其他重要信息，滥用会计政策或者会计估计，操纵、伪造或篡改编制财务报表所依据的会计记录等情形。

上述会计差错事项，导致调减当期营业收入 376.67 万元（占调整前营业收入 0.92%），调减当期净利润 304.16 万元（占调整前净利润 3.99%），以及调整了由受事项影响的其他相关会计科目。公司 2018 年度审计重要性水平为利润总额的 5%取整 400 万元，该调整事项低于审计重要性水平标准，因此，该差错事项不属于重大会计差错。

## （2）固定资产重分类调整

公司报告期初的固定资产未将研发使用的实验设备单独作为一类列示，本次对报告期初的固定资产进行了重分类，同时博瑞泰兴 2018 年 12 月在建工程转入固定资产时的分类有误，将部分应属于房屋建筑物类别的构筑物或附属设施计入了电子设备及其他，公司对固定资产科目的财务报表附注进行了追溯调整，此事项不影响财务报表，仅影响固定资产科目的附注内容。

上述差错为工作疏漏导致，不属于故意遗漏或虚构交易、事项或者其他重要信息，滥用会计政策或者会计估计，操纵、伪造或篡改编制财务报表所依据的会计记录等情形。

该重分类差错不影响财务报表，因此，该差错不属于重大会计差错。

## 六、财务状况分析

### （一）资产结构分析

报告期各期末，公司资产构成如下：

项目	2021-9-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产	94,138.04	36.01	94,636.40	51.78	106,204.59	74.72	56,280.75	64.30
非流动资产	167,270.74	63.99	88,142.39	48.22	35,925.10	25.28	31,251.95	35.70
<b>合计</b>	<b>261,408.77</b>	<b>100.00</b>	<b>182,778.79</b>	<b>100.00</b>	<b>142,129.69</b>	<b>100.00</b>	<b>87,532.70</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 87,532.70 万元、142,129.69 万元、182,778.79 万元和 261,408.77 万元，资产规模不断增长。

2019 年末，公司资产总额较 2018 年末有较大幅度增长，主要系当年公司首次公开发行股票募集资金到位所致。2020 年末和 2021 年 9 月末公司资产规模进一步扩大，主要因公司资金需求借入贷款所致。

### 1、流动资产结构分析

报告期内，公司的流动资产情况如下表所示：

项目	2021-9-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货币资金	31,740.99	33.72	33,953.35	35.88	56,497.29	53.20	20,644.62	36.68
交易性金融资产	-	-	18,004.44	19.02	-	-	-	-
应收票据	34.06	0.04	-	-	-	-	533.10	0.95
应收账款	30,447.06	32.34	17,726.94	18.73	18,468.52	17.39	13,291.16	23.62
预付款项	4,690.05	4.98	3,151.70	3.33	704.93	0.66	848.71	1.51
其他应收款	451.84	0.48	91.61	0.10	501.85	0.47	80.75	0.14
存货	23,715.89	25.19	20,320.28	21.47	13,688.57	12.89	10,332.83	18.36
其他流动资产	3,058.15	3.25	1,388.08	1.47	16,343.42	15.39	10,549.58	18.74
<b>合计</b>	<b>94,138.04</b>	<b>100.00</b>	<b>94,636.40</b>	<b>100.00</b>	<b>106,204.59</b>	<b>100.00</b>	<b>56,280.75</b>	<b>100.00</b>

公司流动资产中，货币资金、应收账款、存货占比较高。

#### (1) 货币资金

报告期各期末，货币资金明细情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
现金	15.09	37.72	10.20	11.56
银行存款	31,725.89	33,915.63	55,322.24	20,633.06
其他货币资金	-	-	1,164.85	-
<b>合计</b>	<b>31,740.99</b>	<b>33,953.35</b>	<b>56,497.29</b>	<b>20,644.62</b>

报告期各期末，本公司的货币资金余额分别为 20,644.62 万元、56,497.29 万元、33,953.35 万元和 31,740.99 万元，2019 年末增幅较大，主要系当年公司首次公开发行股票募集资金到位所致；2020 年末和 2021 年 9 月末，货币资金有所减少，主要系公司资金逐步投入泰兴原料药和制剂生产基地（一期）项目和海外高端制剂药品生产项目所致。

### （2）交易性金融资产

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
交易性金融资产	-	18,004.44	-	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>18,004.44</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2020 年末，公司交易性金融资产金额为 18,004.44 万元，系公司购买的结构性存款。

### （3）应收票据

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应收票据	-	-	-	533.10
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>533.10</b>

报告期各期末，公司应收票据的金额分别为 533.10 万元、0.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元，公司应收票据均为银行承兑汇票，金额较小。

### （4）应收账款

项目	2021-9-30/ 2021 年 1-9 月	2020-12-31/ 2020 年度	2019-12-31/ 2019 年度	2018-12-31/ 2018 年度
应收账款（万元）	30,447.06	17,726.94	18,468.52	13,291.16

营业收入（万元）	74,844.09	78,538.27	50,315.67	40,750.33
应收账款/营业收入	40.68%	22.57%	36.71%	32.62%

2018 年末、2019 年末以及 2020 年末，公司应收账款价值分别为 13,291.16 万元、18,468.52 万元和 17,726.94 万元。占收入比重分别为 32.62%、36.71%和 22.57%。2019 年度应收账款金额和占比均较高，主要系 2019 年度公司技术收入占比较高，且在四季度达到相应收入确认条件而确认的收入较多，因此在期末技术收入客户的应收账款金额较大，导致 2019 年度应收账款金额和占比的提高。2020 年度公司收入结构产生一定变化，抗病毒类产品的收入和占比提升，该部分产品的主要客户的信用期相对较短，导致应收账款占比有所下降。同时 2020 年度公司技术收入的金额有所下降，亦导致相关应收账款减少。2021 年 1-9 月，因公司收入规模同比增长较快，导致应收账款规模扩大。

#### 应收账款账龄分析

账龄	2021-9-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	账面余额 (万元)	占比 (%)	账面余额 (万元)	占比 (%)	账面余额 (万元)	占比 (%)	账面余额 (万元)	占比 (%)
1 年以内	32,012.93	97.77	18,515.79	95.63	19,121.89	94.73	13,876.06	94.97
1-2 年	35.73	0.11	151.43	0.78	326.60	1.62	35.26	0.24
2-3 年	5.24	0.02	1.31	0.01	17.57	0.09	154.32	1.06
3 年以上	690.13	2.11	693.86	3.58	718.95	3.56	545.79	3.74
合计	<b>32,744.03</b>	<b>100.00</b>	<b>19,362.39</b>	<b>100.00</b>	<b>20,185.00</b>	<b>100.00</b>	<b>14,611.44</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，本公司应收账款超过 90%的账龄在 1 年以内，公司应收账款回款风险较小。

#### ②应收账款计提坏账准备分析

2018 年度，公司采用账龄分析法对信用风险特征组合的应收款项计提坏账准备；2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，根据财政部颁布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，对于划分为组合的应收账款，公司采用预期信用损失法计算预期信用损失从而计提坏账准备。

报告期内，公司按账龄组合及预期损失率计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-3-31	2019-12-31	2018-12-31
应收账款余额	32,744.03	19,362.39	20,185.00	14,611.44
减：坏账准备	2,296.97	1,635.45	1,716.48	1,320.28
应收账款净额	30,447.06	17,726.94	18,468.52	13,291.16
坏账准备占应收账款余额比例（%）	7.01	8.45	8.50	9.04

### ③应收账款客户前五名情况

报告期各期末，公司应收账款前五名客户具体情况如下：

项目	序号	客户名称	金额（万元）	占应收账款余额比例（%）
2021-9-30	1	Selectchemie AG	4,049.99	12.37
	2	杭州浩华生物技术有限公司	3,728.93	11.39
	3	大连奥川生物科技有限公司	2,874.95	8.78
	4	Medichem,S.A.Medichem,Manufacturing (Malta) Limited	2,737.39	8.36
	5	Gufic Biosciences Limited	2,440.72	7.45
			合计	<b>15,831.99</b>
2020-12-31	1	Medichem,S.A	3,813.75	19.70
	2	杭州浩华生物技术有限公司	2,495.03	12.89
	3	Selectchemie AG	1,352.63	6.99
	4	Teva（注）	1,193.51	6.16
	5	扬子江药业集团	1,181.88	6.10
			合计	<b>10,036.80</b>
2019-12-31	1	Selectchemie AG	2,271.22	11.25
	2	江苏恒瑞医药股份有限公司	2,212.00	10.96
	3	Medichem,S.A.	2,205.22	10.93
	4	高瑞耀业（北京）科技有限公司	2,000.00	9.91
	5	扬子江药业集团	1,702.00	8.43
			合计	<b>10,390.43</b>

项目	序号	客户名称	金额 (万元)	占应收账款余额比例 (%)
2018-12-31	1	Selectchemie AG	2,493.70	17.07
	2	Medichem, S.A.	1,976.72	13.53
	3	江苏恒瑞医药股份有限公司	1,469.35	10.06
	4	Teva	821.60	5.62
	5	杭州中美华东制药有限公司	636.14	4.35
	合计		<b>7,397.51</b>	<b>50.63</b>

注：Teva 包含了 Actavis、Pliva、Watson、SINDAN 等下属公司；扬子江药业集团包含了扬子江药业集团有限公司、扬子江药业江苏扬子江医药经营有限公司、扬子江药业集团江苏海慈生物药业有限公司、扬子江药业集团广州海瑞药业有限公司、扬子江药业集团江苏制药股份有限公司以及扬子江药业集团江苏紫龙药业有限公司等下属公司。

### (5) 预付款项

报告期内，公司预付款项情况如下：

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
预付款项（万元）	4,690.05	3,151.70	704.93	848.71
占流动资产比例 (%)	4.98	3.33	0.66	1.51

报告期内，公司预付款项主要为材料采购款、能源款、技术开发费等。2020 年末和 2021 年 9 月末公司预付款项金额较大主要系 2020 年开始公司逐步投入吸入制剂方面的研发，相关委托研发费用的预付款项金额较高，同时公司在创新药物开发方面亦有一定投入。同时随着收入规模的扩大，2021 年 9 月末公司预付的材料采购款亦有所增加。

报告期内，预付款项账龄情况如下：

账龄	2021-9-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
1 年以内	4,479.36	95.51%	3,140.14	99.63%	656.16	93.08%	806.64	95.04%
1-2 年	209.27	4.46%	10.36	0.33%	40.94	5.81%	42.07	4.96%
2-3 年	1.42	0.03%	1.20	0.04%	7.83	1.11%	-	-
合计	<b>4,690.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,151.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>704.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>848.71</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司预付账款账龄基本在一年以内。

## （6）其他应收款

报告期内，公司其他应收款情况如下：

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
其他应收款余额（万元）	583.75	180.81	609.73	166.51
坏账准备（万元）	131.91	89.20	107.88	85.76
其他应收款净额（万元）	451.84	91.61	501.85	80.75

公司其他应收款包括为押金、备用金等，金额较小，占流动资产的比例较低，2019 年末其他应收款增加主要系应收深圳市恩赞生物医药有限公司借款 500.00 万元。2020 年，深圳市恩赞生物医药有限公司相关借款转入研发费用，因此其他应收款相应减少。2021 年 9 月末，新增的其他应收款主要为租赁房屋的押金。

## （7）存货

### ①总体分析

报告期各期末，公司存货余额及跌价准备情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	4,944.55	0.00	4,118.42	610.19	2,368.34	236.69	1,691.91	-
在产品	10,354.63	0.00	9,608.91	47.80	6,525.94	366.38	5,531.19	-
库存商品	8,872.97	480.92	7,603.60	561.27	5,653.21	279.78	3,354.65	244.92
发出商品	24.66	0.00	208.61	-	23.93	-	-	-
<b>合计</b>	<b>24,196.81</b>	<b>480.92</b>	<b>21,539.54</b>	<b>1,219.26</b>	<b>14,571.42</b>	<b>882.85</b>	<b>10,577.75</b>	<b>244.92</b>

报告期各期末，公司的存货账面余额分别为 10,577.75 万元、14,571.42 万元、21,539.54 万元和 24,196.81 万元，存货余额的增幅与产销规模的增长相匹配，变动趋势和幅度合理。2021 年 1-9 月，公司对部分原材料进行了报废处理，故原材料跌价准备减少。

### ②存货跌价准备计提情况

公司产品具有技术壁垒高、仿制难度大、市场相对稀缺的特点，毛利率较高。报告期内，公司卡泊芬净等主要产品处于供不应求的状态，存货跌价风险相对较低。公司按照会计准则的要求，判断存货是否存在减值迹象，并将存货的库龄作为判断是否存在减值迹象的标准之一，根据存货可变现净值低于账面价值的金额计提跌价准备，公司存货跌价准备的计提较为谨慎、严格，报告期各期末，公司存货跌价准备分别为 244.92 万元、882.85 万元、1,219.26 万元和 480.92 万元，存货跌价准备计提充分。

### ③存货结构分析

报告期各期末，公司存货账面价值及占比情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比 (%)						
原材料	4,944.55	22.96	3,508.23	17.26	2,131.65	15.57	1,691.91	16.37
在产品	10,354.63	48.07	9,561.11	47.05	6,159.56	45.00	5,531.19	53.53
库存商品	8,392.05	38.96	7,042.32	34.66	5,373.43	39.25	3,109.73	30.10
发出商品	24.66	0.11	208.61	1.03	23.93	0.17	-	-
<b>合计</b>	<b>21,539.54</b>	<b>100.00</b>	<b>20,320.28</b>	<b>100.00</b>	<b>13,688.57</b>	<b>100.00</b>	<b>10,332.83</b>	<b>100.00</b>

公司存货包括原材料、在产品、库存商品和发出商品。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 10,332.83 万元、13,688.57 万元、20,320.28 万元和 21,539.54 万元，随着公司收入规模的扩大而增长。从存货结构来看，2018-2020 年度公司存货结构整体保持稳定，未发生重大变动。

### (8) 其他流动资产

报告期各期末，其他流动资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
待抵扣进项税	2,099.06	714.51	930.74	1,003.07
预缴所得税	-	-	311.81	303.33

理财产品	-	-	15,000.00	9,000.00
FDA 费用	209.99	144.51	47.08	230.37
欧洲市场推广费	347.73	431.28	-	-
其他	401.38	97.77	53.80	12.82
<b>合计</b>	<b>3,058.15</b>	<b>1,388.08</b>	<b>16,343.42</b>	<b>10,549.58</b>

公司其他流动资产主要为待抵扣进项税、预缴企业所得税、理财产品、FDA 年费等。2018 年末，公司完成新一轮融资，收到股东投资款 25,000.00 万元，为了提高闲置资金使用效率，在董事会批准的额度内，购买保本型理财产品。2019 年，公司首次公开发行股票募集资金到位，经董事会批准公司将部分闲置募集资金购买保本型理财产品。2020 年 9 月末，因公司在建工程方面投入较大，导致待抵扣进项税增加，使得其他非流动资产增长。

## 2、非流动资产结构分析

项目	2021-9-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	255.49	0.82
长期股权投资	5,896.98	3.53%	3,023.04	3.43	631.30	1.76	747.11	2.39
其他权益工具投资	23,071.42	13.79%	12,665.07	14.37	144.04	0.40		
固定资产	22,807.48	13.64%	23,336.14	26.48	22,648.20	63.04	21,128.58	67.61
在建工程	81,655.99	48.82%	21,914.13	24.86	1,820.44	5.07	1,030.39	3.30
使用权资产	1,226.66	0.73%						
无形资产	8,163.14	4.88%	4,876.42	5.53	5,004.95	13.93	5,035.83	16.11
商誉	750.00	0.45%	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	2,844.82	1.70%	3,300.18	3.74	2,291.16	6.38	2,162.89	6.92
递延所得税资产	1,206.88	0.72%	1,816.42	2.06	1,409.44	3.92	587.44	1.88
其他非流动资产	19,647.36	11.75%	17,210.99	19.53	1,975.57	5.50	304.22	0.97
<b>非流动资产合计</b>	<b>167,270.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>88,142.39</b>	<b>100.00</b>	<b>35,925.10</b>	<b>100.00</b>	<b>31,251.95</b>	<b>100.00</b>

公司非流动资产以固定资产、无形资产、在建工程和长期待摊费用为主，固定资产、在建工程和无形资产主要是与生产经营密切相关的房屋建筑物、土地使

用权和机器设备等资产。长期待摊费用主要为企业经营场所的装修费用。

### （1）可供出售的金融资产

2018年末，公司可供出售金融资产金额 255.49 万元，系公司对 DNALite 的投资。2019 年和 2020 年，因执行新金融工具准则，相关资产被分类为其他权益工具投资。

### （2）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资金额分别为 747.11 万元、631.30 万元、3,023.04 万元和 5,896.98 万元，系公司对参股公司的投资。2020 年末，长期股权投资较之前年份有较大增长，系当年公司投资参股了博诺康源、彩科生物和博泽格霖所致。2021 年 1-9 月公司追加了对博瑞印尼、彩科生物和博泽格霖等企业的投资，导致长期股权投资金额进一步增加。

### （3）其他权益工具投资

2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司其他权益工具投资金额分别为 144.04 万元、12,665.07 万元和 23,071.42 万元，具体情况如下：

单位：万元

其他权益工具投资	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31
DNALite	116.46	72.46	72.32
Citryll B.V.	1,809.20	1,809.20	71.72
朗煜医药	69.75	124.74	0.00
启光德健	4,568.67	4,568.67	0.00
苏州鸿博	6,090.00	6,090.00	0.00
徕特康	2,000.00	-	-
因诺瑞康	2,000.00	-	-
武汉誉祥	500.00	-	-
朗煜投资	1,320.00	-	-
辉诺生物	1,500.00		
Bright Innovative LP	3,097.34		
<b>合计</b>	<b>23,071.42</b>	<b>12,665.07</b>	<b>144.04</b>

2020年，公司新增了对朗煜医药、启光德健和苏州鸿博三家企业的投资，因此其他权益工具投资的金额，较2019年末有较大幅度的增长。

2021年1-9月公司新增了对徕特康、因诺瑞康、武汉誉祥、朗煜投资、辉诺生物和Bright Innovative LP的投资，使得其他权益工具投资的金额进一步增长。

被投资企业DNALite、朗煜医药均系药物研发型企业，新品研发成功率无法确认，本期及期后未有新一轮融资举措，公司以按持股比例享有的被投资公司所有者权益作为公允价值的合理估计进行计量。

被投资企业Citryll B.V.于2020年度进行了新一轮融资，估值较上一轮融资有较大幅度上升，出于谨慎考虑，公司以投资成本作为公允价值的合理估计进行计量。

被投资企业启光德健医药科技（苏州）有限公司已完成新一轮融资，估值较上一轮融资有较大幅度上升，出于谨慎考虑，公司以投资成本作为公允价值的合理估计进行计量。

被投资企业苏州鸿博创业投资合伙企业（有限合伙）为本公司作为有限合伙人参与投资的投资基金，本年新设立，目前对外投资业务刚刚展开，公司以投资成本作为公允价值的合理估计进行计量。

#### （4）固定资产

公司固定资产主要为生产所需的厂房建筑物及配套设施、各种机器设备和电子设备。

报告期各期末，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

固定资产类别	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
房屋及建筑物	7,923.37	8,294.60	8,830.12	9,053.29
机器设备	9,326.31	9,492.52	7,871.82	6,373.51
运输工具	515.68	361.17	279.57	221.30
电子设备及其他	2,479.07	2,470.59	2,585.65	2,730.84
实验设备	2,563.05	2,717.27	3,081.04	2,749.66
<b>合计</b>	<b>22,807.48</b>	<b>23,336.14</b>	<b>22,648.20</b>	<b>21,128.58</b>

2018-2020年，公司固定资产逐年增加，系公司扩张产能，购置设备以及改扩建所致。从结构上看，公司固定资产主要由房屋建筑物和机器设备构成，与公司主营业务和行业特征相符。

#### （5）在建工程

报告期各期末，公司在建工程余额分别为 1,030.39 万元、1,820.44 万元、21,914.13 万元和 81,655.99 万元，明细情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
厂房装修及改造	365.45	996.54	914.05	184.86
设备工程	5,154.61	1,013.18	493.26	785.15
泰兴原料药和制剂生产基地（一期）	31,256.47	10,644.97	165.28	60.38
海外高端制剂药品生产项目	33,668.59	7,467.54	247.85	-
博瑞（山东）原料药一期项目	10,284.09	1,791.89	-	-
博瑞吸入剂及其他化学药品制剂生产基地和生物医药研发中心新建项目（一期）	926.77	-	-	-
<b>合计</b>	<b>81,655.99</b>	<b>21,914.13</b>	<b>1,820.44</b>	<b>1,030.39</b>

报告期内，2020年末在建工程余额较2019年末增长20,093.68万元，主要系2020年公司在泰兴原料药和制剂生产基地（一期）和海外高端制剂药品生产项目中持续投入，导致2020年末公司在建工程余额有较大幅度的增长。2021年1-9月，随着上述项目工程建设和设备安装进度的推进，在建工程的金额进一步增加。

#### （6）无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
土地使用权	7,207.36	4,317.64	4,424.16	4,530.67
软件	96.23	131.54	108.05	166.38

专利	159.54	169.59	182.99	196.39
非专利技术	700.01	257.65	289.75	142.39
<b>合计</b>	<b>8,163.14</b>	<b>4,876.42</b>	<b>5,004.95</b>	<b>5,035.83</b>

报告期内，公司无形资产主要为土地使用权。报告期内，公司无形资产不存在减值迹象，故未计提减值准备。2021年1-9月，博瑞医药及子公司博原制药购入土地使用权，使得无形资产有所增加。

#### （7）商誉

报告期各期末，公司商誉情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
账面余额	1,581.44	831.44	831.44	831.44
减值准备	831.44	831.44	831.44	831.44
账面价值	750.00	-	-	-

2018-2020年，公司商誉为2010年非同一控制下收购博瑞泰兴100%股权时，收购价格与博瑞泰兴可辨认净资产公允价值之间的差额。由于收购完成后博瑞泰兴未达到利润预期，2012年度已对上述商誉全额计提减值准备。报告期内，公司商誉账面价值为零。

2021年三季度，公司收购瑞一鸣，形成商誉750.00万元。

#### （8）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用情况如下：

单位：万元

类别	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
厂房装修及零星改造	2,736.00	3,186.58	2,284.99	2,156.76
其他长期待摊费用	108.82	113.60	6.17	6.13
<b>合计</b>	<b>2,844.82</b>	<b>3,300.18</b>	<b>2,291.16</b>	<b>2,162.89</b>

报告期各期末，公司长期待摊费用余额分别为2,162.89万元、2,291.16万元、3,300.18万元和2,844.82万元，主要系公司主要生产经营场所装修费。

**（9）递延所得税资产**

报告期各期末，公司未经抵消的递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应收账款坏账准备	344.55	245.32	257.47	198.04
存货跌价准备	72.14	182.89	132.43	36.74
可弥补亏损	399.61	998.88	1,019.54	352.66
其他	390.00	390.00	-	-
<b>合计</b>	<b>1,206.3</b>	<b>1,817.08</b>	<b>1,409.44</b>	<b>587.44</b>

报告期各期末，以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
递延所得税资产和 负债期末互抵金额	0.00	0.67	0.00	0.00
抵销后递延所得税 资产	1,206.88	1,816.42	1,409.44	587.44

公司递延所得税资产主要来源于可弥补亏损形成的可抵扣暂时性差异，公司由于前期研发费用投入较大，之前年度存在较大金额的可弥补亏损，相应确认的递延所得税资产金额较大。2019年度，因子公司博瑞制药研发投入较高，导致其当年出现亏损，故可弥补亏损增长较快。2020年度公司递延所得税资产增长，主要为长期应付款形成的预缴所得税。

**（10）其他非流动资产**

报告期各期末，其他非流动资产分项列示如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
预付设备采购款	16,389.65	11,846.13	1,975.57	304.22
预付土地采购款	2,000.00	3,212.00	-	-
预付投资款	452.86	2,152.86	-	-
预付购房款	804.86		-	-

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
合计	19,647.37	17,210.99	1,975.57	304.22

报告期内，公司其他非流动资产分别为 304.22 万元、1,975.57 万元、17,210.99 万元和 19,647.37 万元。2020 年末和 2021 年 9 月末，公司其他非流动资产金额较大，一方面系公司海外高端制剂药品生产项目等项目建设逐步推进，2020 年新设子公司采购相关设备等，对应的预付设备采购款金额明显增加。另一方面，公司为购买国有建设用地使用权所预付了土地采购款。

### （11）使用权资产

2021 年，因采用新租赁准则，公司对租赁确认使用权资产。截至 2021 年 9 月末，使用权资产金额为 1,226.66 万元，主要系公司和子公司博瑞制药、重庆乾泰等租赁生产和办公场所形成。

## （二）负债结构分析

报告期内，公司负债规模及构成情况如下：

项目	2021-9-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
短期借款	25,292.98	24.56	14,001.65	35.43			-	-
交易性金融负债	3.90	0.0004						
应付票据	362.40	0.35	-	-	1,164.85	10.76	-	-
应付账款	12,312.10	11.96	7,962.68	20.15	4,142.06	38.28	4,042.31	38.31
预收款项			-	-	2,486.25	22.98	4,337.75	41.11
合同负债	2,095.68	2.04	2,481.98	6.28	-	-	-	-
应付职工薪酬	972.26	0.94	2,907.75	7.36	2,375.05	21.95	1,627.61	15.42
应交税费	1,223.03	1.19	764.24	1.93	108.40	1.00	65.02	0.62
其他应付款	249.58	0.24	431.03	1.09	289.94	2.68	296.72	2.81
一年内到期的非流动负债	2,633.02	2.56	256.33	0.65	-	-		
其他流动负债	628.87	0.61	365.69	0.93	254.53	2.35	182.80	1.73
<b>流动负债合计</b>	<b>45,773.82</b>	<b>44.45</b>	<b>29,171.33</b>	<b>73.81</b>	<b>10,821.09</b>	<b>100.00</b>	<b>10,552.22</b>	<b>100.00</b>

长期借款	54,321.50	52.76	7,751.55	19.61	-	-	-	-
租赁负债	273.20	0.27						
长期应付款	2,600.00	2.53	2,600.00	6.58	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>57,194.69</b>	<b>55.55</b>	<b>10,351.55</b>	<b>26.19</b>	-	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>102,968.51</b>	<b>100.00</b>	<b>39,522.88</b>	<b>100.00</b>	<b>10,821.09</b>	<b>100.00</b>	<b>10,552.22</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司流动负债合计占负债总额的比例分别为 100.00%、100.00%、73.81%和 44.45%。本公司的流动负债主要是短期借款、应付账款、向客户预收的未满足收入确认条件的技术合同款项等。

## 1、流动负债结构分析

### （1）短期借款

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
保证借款	16,930.35	10,432.50		
信用借款	8,318.50	3,553.83	-	-
应付借款利息	44.13	15.32	-	-
<b>短期借款合计</b>	<b>25,292.98</b>	<b>14,001.65</b>	-	-

2020 年末和 2021 年 9 月末，公司短期借款金额分别为 14,001.65 万元和 25,292.98 万元，主要系 2020 年以来公司营业收入增长较快，对流动资金的需求提升，通过银行借款满足公司对流动资金的需求。

### （2）交易性金融负债

2021 年 9 月末，公司交易性金融负债为 3.90 万元，系因远期外汇合约产生。

### （3）应付票据

报告期各期末，公司应付票据金额分别为 0.00 万元、1,164.85 万元、0.00 万元和 362.40 万元，均为银行承兑汇票。

### （4）应付账款

报告期各期末，公司应付账款分别为 4,042.31 万元、4,142.06 万元、7,962.68 万元和 12,312.10 万元。公司 2020 年末和 2021 年 9 月末应付账款账面价值相对

较大，主要原因是公司生产经营规模扩大，原材料、设备等采购需求增加，使得期末应付账款增加。

#### （5）预收账款及合同负债

2018 年末和 2019 年末，公司预收账款余额分别为 4,337.75 万元、2,486.25 万元，占公司负债总额的比例分别为 41.11%、22.98%。公司预收款项主要为主要是报告期内客户支付给公司未达到收入确认条件的技术合同款项。

根据新收入准则，自 2020 年 1 月 1 日起，公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。2020 年末和 2021 年 9 月末，公司合同负债主要为客户预付的技术合同款项分别为 2,481.98 万元和 2,095.68 万元。

#### （6）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
短期薪酬	972.26	2,907.75	2,375.05	1,627.61
<b>合计</b>	<b>972.26</b>	<b>2,907.75</b>	<b>2,375.05</b>	<b>1,627.61</b>

2018 年末-2020 年末，公司应付职工薪酬分别为 1,627.61 万元、2,375.05 万元和 2,907.75 万元，公司应付职工薪酬逐年上升，主要系公司规模不断扩大，职工增加和公司业绩增长较快相关奖金等增加所致。

#### （7）应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

税种	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
增值税	395.36	159.07	11.55	16.88
企业所得税	759.27	544.43	59.43	-
城市维护建设税	27.59	7.54	0.81	11.34
土地使用税	4.98	1.21	0.60	4.03
教育费附加	19.71	5.39	0.58	8.10

其他	16.11	46.60	35.43	24.68
<b>合计</b>	<b>1,223.03</b>	<b>764.24</b>	<b>108.40</b>	<b>65.02</b>

公司报告期各期末应交税费主要为增值税和企业所得税。

#### （8）其他应付款

报告期内，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-3-31	2019-12-31	2018-12-31
应付费用	49.64	253.53	212.24	291.42
应付暂收款	19.94	2.50	2.70	-
保证金	180.00	175.00	75.00	-
其他		-	-	5.30
<b>合计</b>	<b>249.58</b>	<b>431.03</b>	<b>289.94</b>	<b>296.72</b>

报告期内，公司其他应付款主要系公司及其子公司租赁办公室、厂房等产生的租金、保证金及水电物业费和投标保证金等。

#### （9）一年内到期的非流动负债

2020年末和2021年9月末，公司一年内到期非流动负债金额分别为256.33万元和2633.02万元，系公司一年内到期的长期借款。

#### （10）其他流动负债

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
燃料动力费	141.34	133.66	119.71	82.17
销售佣金	388.18	210.24	131.04	93.19
其他	99.35	21.78	3.78	7.44
<b>合计</b>	<b>628.87</b>	<b>365.69</b>	<b>254.53</b>	<b>182.80</b>

报告期各期末，公司其他流动负债分别为182.80万元、254.53万元、365.69万元和628.87万元，占流动负债的比例较低，主要为公司办公和生产消耗的水、电和蒸汽等燃料动力费，以及预提的中间商销售佣金。

### （11）租赁负债

2021年，因采用新租赁准则，公司对租赁确认使用权资产。截至2021年9月末，租赁负债金额为273.20万元，主要系公司和子公司博瑞制药、重庆乾泰等租赁生产和办公场所形成。

## 2、非流动负债结构分析

### （1）长期借款

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
信用借款	14,288.00	5,791.00	-	-
保证借款	14,976.77	1,950.00	-	-
混合借款	25,000.00	-	-	-
应付长期借款利息	56.73	10.55	-	-
<b>合计</b>	<b>54,321.50</b>	<b>7,751.55</b>	-	-

2020年末和2021年9月末，公司长期借款余额分别为7,751.55万元和54,321.50万元。长期借款金额较大的原因主要系2020年以来公司营业收入增长较快，同时公司在新建项目方面的投入明显增大。导致公司对资金的需求增大，因此通过借款满足项目建设的资金需求。

### （2）长期应付款

2020年末和2021年9月末，公司长期应付款金额为2,600.00万元。主要由以下两部分组成：

根据江苏省发展改革委、江苏省财政厅《关于下达2020年度省级战略性新兴产业发展专项资金及项目投资计划的通知》，苏州市财政局将专项资金1,600万元发放给博瑞生物医药（苏州）股份有限公司，专项用于建设高端制剂药品生产项目。项目建设起止年限2020-2022。

根据泰兴市财政局、泰兴市工业和信息化局《关于拨付2020年中央财政应急物资保障体系建设补助资金的通知》，泰兴市财政局将专项资金1,000万元发放给博瑞生物医药泰兴市有限公司，专项用于建设生物原料药及制剂项目。项目建设起止年限2020-2022。

### （三）偿债能力分析

报告期内，与公司偿债能力相关的财务指标如下：

项目	2021-9-30/ 2021年1-9 月	2020-12-31/ 2020年	2019-12-31/ 2019年	2018-12-31/ 2018年
流动比率（倍）	2.06	3.24	9.81	5.33
速动比率（倍）	1.44	2.44	8.48	4.27
资产负债率（母公司，%）	40.87	24.00	10.38	13.93
利息保障倍数（倍）	23.68	94.65	533.98	192.67

注：若非特殊说明，上述指标均依据合并财务报表进行计算，指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货-预付款项)/流动负债

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

报告期内，公司流动比率分别为 5.33 倍、9.81 倍、3.24 倍和 2.06 倍，速动比率分别为 4.27 倍、8.48 倍、2.44 倍和 1.44 倍。2019 年末公司流动比率和速动比率较 2018 年末有较大提升同时资产负债率有所下降，主要系公司首次公开发行股票募集资金到位，流动资产增加较大。2020 年末和 2021 年 9 月末，公司流动比率和速动比率有所下降，资产负债率有所提升，主要系公司 IPO 募集资金投资项目和其他建设项目逐步推进，投入不断增加，流动资产金额有所下降，导致公司流动比例和速动比率有所下降，资产负债率有所提升。

2018 年-2020 年，公司的利息保障倍数分别为 192.67、533.98 和 94.65，公司的息税前利润能够较好地覆盖公司的利息支出，付息能力较强。

报告期各期末，公司与同行业可比上市公司流动比率、速动比率情况对比如下：

公司名称	2021-9-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
药石科技	2.29	1.76	3.94	3.25	1.93	1.12	3.33	2.33
华海药业	1.87	1.17	2.26	1.41	1.57	0.89	1.09	0.62
健友股份	2.29	0.84	2.41	0.82	2.11	0.47	3.00	0.88
天宇股份	1.69	0.80	2.37	1.51	2.01	0.75	1.41	0.85

奥翔药业	2.36	1.84	4.02	3.23	2.59	1.78	2.73	2.06
仙琚制药	2.23	1.69	2.32	1.85	1.63	1.23	1.69	1.26
平均	<b>2.12</b>	<b>1.35</b>	<b>2.89</b>	<b>1.77</b>	<b>1.97</b>	<b>1.04</b>	<b>2.21</b>	<b>1.33</b>
公司	<b>2.06</b>	<b>1.44</b>	<b>3.24</b>	<b>2.44</b>	<b>9.81</b>	<b>8.48</b>	<b>5.33</b>	<b>4.27</b>

注：因华海药业和健友股份尚未披露三季报，故仍为半年报数据

2018 年末-2020 年末，公司流动比率和速动比率整体高于行业平均水平。  
2021 年 9 月末，公司流动比率和速度比率接近行业平均水平。

报告期各期末，公司资产负债率（母公司）与同行业可比上市公司具体情况对比如下：

公司名称	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
药石科技	24.94%	24.90%	27.52%	20.03%
华海药业	47.03%	42.53%	41.12%	45.70%
健友股份	51.18%	56.42%	46.46%	33.18%
天宇股份	16.73%	16.02%	19.02%	32.91%
奥翔药业	20.68%	16.65%	27.20%	25.47%
仙琚制药	19.69%	18.96%	29.91%	34.28%
平均	<b>30.04%</b>	<b>29.25%</b>	<b>31.87%</b>	<b>31.93%</b>
公司	<b>40.87%</b>	<b>24.00%</b>	<b>10.38%</b>	<b>13.93%</b>

注：2021 年因不再披露母公司财务报表故可比公司仍使用半年度数据。

2018 年末-2020 年末，公司资产负债率低于可比公司平均水平。2021 年 9 月末，因公司借款增加，资产负债率（母公司）略高于行业平均水平。

#### （四）营运能力分析

报告期内公司主要营运能力指标如下：

资产周转率指标	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次）	4.14	4.34	3.17	3.55
存货周转率（次）	1.91	2.08	1.51	1.74

注：2021 年三季度应收账款周转率和存货周转率年化计算

## 1、应收账款周转率

报告期内，公司与同行业可比上市公司应收账款周转率情况对比如下：

公司名称	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
药石科技	7.93	8.29	11.55	13.11
华海药业	3.78	4.38	3.39	2.91
健友股份	4.33	4.97	8.74	8.38
天宇股份	6.44	7.27	6.65	5.63
奥翔药业	8.70	7.58	4.46	3.12
仙琚制药	6.17	5.74	5.19	5.45
平均	<b>6.23</b>	<b>6.37</b>	<b>6.66</b>	<b>6.43</b>
公司	<b>4.14</b>	<b>4.34</b>	<b>3.17</b>	<b>3.55</b>

注：因华海药业和健友股份尚未披露三季报，故仍为半年报数据

报告期内，公司应收账款周转率分别为 3.55、3.17、4.34 和 4.14，公司应收账款周转率低于可比上市公司平均水平主要由于公司客户主要为大型仿制药企业，公司对其应收账款存在一定账期。

## 2、存货周转率

报告期内，公司与同行业可比上市公司存货周转率情况对比如下：

公司名称	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
药石科技	1.74	2.15	1.83	1.54
华海药业	0.94	1.03	0.97	1.09
健友股份	0.32	0.31	0.46	0.53
天宇股份	1.34	1.34	1.26	1.65
奥翔药业	1.29	0.94	0.94	1.06
仙琚制药	2.31	2.55	2.20	2.51
平均	<b>1.32</b>	<b>1.39</b>	<b>1.28</b>	<b>1.40</b>
公司	<b>1.91</b>	<b>2.08</b>	<b>1.51</b>	<b>1.74</b>

注：因华海药业和健友股份尚未披露三季报，故仍为半年报数据

报告期内，公司的存货周转率分别为 1.74、1.51、2.08 和 1.91。公司存货周转率处于同行业可比上市公司存货周转率区间范围之内，略高于行业平均水平。

### （五）财务性投资情况

根据上交所发布的《上海证券交易所科创板上市公司证券发行上市审核问答》，财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。此外，对金额较大的解释为：公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%。

报告期末，公司财务性投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面价值/ 投资金额	财务性投资金额	财务性投资占归 属于母公司净资 产比例
1	交易性金融资产	-	-	-
2	其他权益工具投资	23,071.42	10,507.34	6.64%
<b>合计</b>		<b>23,071.42</b>	<b>10,507.34</b>	<b>6.64%</b>

2020 年 6 月 24 日，公司与北京文资数码投资管理有限公司、北京鸿瀚投资基金管理中心（有限合伙）签订《苏州鸿博创业投资合伙企业（有限合伙）之合伙协议》，共同设立苏州鸿博。苏州鸿博募集规模为 30,000 万元人民币，其中公司作为有限合伙人，认缴出资额为 9,000 万元人民币，以公司自有资金投入。苏州鸿博主要投资前沿生命科技、医疗健康行业。截至报告期末，公司已对苏州鸿博投资 6,090.00 万元

2021 年 5 月，博瑞医药与普通合伙人苏州朗煜合睿企业管理合伙企业（有限合伙）以及有限合伙人苏州工业园区天使投资母基金（有限合伙）、先进制造产业投资基金二期（有限合伙）、大连奥川生物科技有限公司以及其他自然人共同签署了《苏州朗煜园丰创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，朗煜投资主要投资于创新医药领域，公司作为有限合伙人拟对朗煜投资 4,400 万元。截至报告期末，公司已对朗煜投资 1,320.00 万元。

2021年7月，博瑞香港与GLOBAL TECH INSIGHT LIMITED、WENG ZHEGAN 签署协议，设立BRIGHT INNOVATIVE LP，根据协议约定博瑞香港出资650.00万美元，为该企业有限合伙人，出资比例为100.00%，GLOBAL TECH INSIGHT LIMITED 为该企业普通合伙人。该企业属于产业投资基金，属于财务性投资范畴。截至报告期末，博瑞香港已投资478.79万美元。

截至报告期末，针对上述项目公司共出资10,507.34万元。该等财务性投资占公司合并报表归属母公司净资产的比例为6.64%，不构成金额较大的财务性投资。

综上，截至报告期末，公司不存在金额较大的财务性投资。

## 七、经营成果分析

报告期内，公司利润表主要项目如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	74,844.09	78,538.27	50,315.67	40,750.33
营业总成本	54,141.44	59,840.56	38,199.72	32,397.30
营业利润	19,956.87	19,306.43	12,133.34	8,184.45
利润总额	19,804.47	19,132.05	11,994.39	7,922.12
净利润	17,078.06	16,936.19	11,108.33	7,320.20

报告期内，公司营业收入和利润总额均保持增长态势。

### （一）营业收入分析

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重达到99%以上，主营业务突出，主营业务收入均为依靠核心技术开展生产经营所产生的收入，其他业务收入主要为少量原辅材料销售及加工、检测收入等。

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
主营业务收入	74,630.75	78,371.32	50,308.17	40,643.68
其他业务收入	213.33	166.96	7.50	106.65
营业收入合计	<b>74,844.09</b>	<b>78,538.27</b>	<b>50,315.67</b>	<b>40,750.33</b>

报告期内，公司营业收入增长速度较快，主要系公司经过多年发展，业务规模增长所致，同时公司研发管线中的产品开始进入商业化阶段后，产品销售规模增长速度较快，是驱动公司收入增长的主要因素之一，如卡泊芬净、吡美莫司等产品。

### 1、主营业务收入按业务和产品类别划分

公司主营业务收入分为产品销售收入、技术收入和权益分成收入。报告期各期，主营业务收入按业务类别的构成及变化分析情况如下：

业务类别	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
产品销售收入	64,207.75	86.03%	67,046.41	85.55	38,639.13	76.80	34,841.16	85.72
技术收入	5,831.47	7.81%	4,701.26	6.00	7,914.53	15.73	3,202.53	7.88
权益分成收入	4,591.53	6.15%	6,623.65	8.45	3,754.51	7.46	2,599.99	6.40
<b>合计</b>	<b>74,630.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>78,371.32</b>	<b>100.00</b>	<b>50,308.17</b>	<b>100.00</b>	<b>40,643.68</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务收入由产品销售收入、技术收入和权益分成收入三部分组成，产品销售收入是公司主营业务收入的主要来源。

#### (1) 各产品系列销售收入构成

产品系列	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
抗真菌类	28,404.66	44.24	25,122.02	37.47	20,359.33	52.69	19,162.15	55.00
抗病毒类	11,009.59	17.15	15,130.74	22.57	5,021.90	13.00	5,363.54	15.39
免疫抑制类	3,873.84	6.03	7,170.97	10.70	4,254.26	11.01	3,018.96	8.66
其他类产品	17,525.44	27.29	16,005.19	23.87	9,003.63	23.30	7,296.51	20.94
制剂产品	3,394.22	5.29	3,617.50	5.40	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>64,207.75</b>	<b>100.00</b>	<b>67,046.41</b>	<b>100.00</b>	<b>38,639.13</b>	<b>100.00</b>	<b>34,841.16</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司产品销售主要为高端仿制药原料药及其中间体，下游客户对特色原料药及其中间体的采购需求分为研发验证阶段和商业化销售阶段，其中研

发验证通常需要经过小试、中试、验证批等阶段，相应产生阶段性的采购需求，在产品获批后，进入商业化销售阶段，并形成连续稳定的供求关系。公司目前的主要产品中，抗真菌类产品（主要包括卡泊芬净、米卡芬净和阿尼芬净）逐步进入商业化销售阶段，收入规模持续增长。同时抗病毒类产品因下游客户中标恩替卡韦带量采购，下游客户相关原料药产品的需求增加，带动了公司抗病毒类产品的销售，使得2020年度公司抗病毒类产品的销售收入和占比提升。

发行人产品销售按原料药和中间体划分如下：

产品类别	产品系列	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
		金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
抗真菌类	卡泊芬净	8,080.09	100.00	8,703.28	100.00	10,018.74	100.00	9,089.89	100.00
	其中：原料药	6,644.19	82.23	7,622.89	87.59	3,826.59	38.19	6,412.61	70.55
	中间体	1,435.90	17.77	1,080.39	12.41	6,192.15	61.81	2,677.28	29.45
	米卡芬净	12,541.54	100.00	7,863.16	100.00	3,665.32	100.00	4,446.23	100.00
	其中：原料药	9,094.45	72.51	5,111.19	65.00	2,755.16	75.17	3,705.07	83.33
	中间体	3,447.09	27.49	2,751.97	35.00	910.16	24.83	741.16	16.67
	阿尼芬净	6,823.31	100.00	6,532.12	100.00	5,358.96	100.00	3,946.30	100.00
	其中：原料药	5,487.79	80.43	5,881.94	90.05	4,990.12	93.12	3,389.79	85.90
	中间体	1,335.52	19.57	650.19	9.95	368.84	6.88	556.5	14.10
	泊沙康唑	959.72	100.00	2,023.45	100.00	1,290.11	100.00	517.6	100.00
	其中：原料药	598.73	62.39	1,490.83	73.68	21.86	1.69	108.51	20.96
	中间体	360.99	37.61	532.62	26.32	1,268.25	98.31	409.09	79.04
	其他抗真菌产品	-	-	-	-	26.21	100.00	1,162.14	100.00
	其中：原料药	-	-	-	-	26.21	100.00	1,162.14	100.00
中间体	-	-	-	-	-	-	-	-	
抗病毒类	恩替卡韦	8080.09	100.00	9,163.81	100.00	4,076.37	100.00	5,288.28	100.00
	其中：原料药	7,956.01	98.46	7,866.02	85.84	2,275.70	55.83	3,178.17	60.10
	中间体	660.15	8.17	1,297.79	14.16	1,800.67	44.17	2,110.11	39.90

产品类别	产品系列	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
		金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
	奥司他韦	2,393.43	100.00	5,966.93	100.00	945.53	100.00	75.26	100.00
	其中：原料药	2,179.58	91.07	2,316.75	38.83	945.49	100.00	75.26	100.00
	中间体	213.85	8.93	3,650.18	61.17	0.03	0.00	-	-
免疫抑制类	吡美莫司	2,279.08	100.00	5,610.44	100.00	4,010.32	100.00	2,732.97	100.00
	其中：原料药	25.07	1.10	177.55	3.16	38.52	0.96	459.84	16.83
	中间体	2,254.01	98.90	5,432.90	96.84	3,971.79	99.04	2,273.13	83.17
	依维莫司	1,594.76	100.00	1,560.52	100.00	243.95	100.00	285.99	100.00
	其中：原料药	1,260.22	79.02	1,405.86	90.09	181.22	74.28	229.77	80.34
	中间体	334.54	20.98	154.66	9.91	62.73	25.72	56.22	19.66
其他产品	其他产品	17,525.44	100.00	16,005.19	100.00	9,003.63	100.00	7,296.51	100.00
	其中：原料药	10,165.06	58.00	8,827.56	55.15	6,406.91	71.16	3,562.18	48.82
	中间体	7,360.38	42.00	7,177.63	44.85	2,596.73	28.84	3,734.33	51.18
制剂产品	其中：制剂	3,394.22	100.00	3,617.50	100.00	-	-	-	-
合计	产品合计	64,207.75	100.00	67,046.41	100.00	38,639.13	100.00	34,841.16	100.00
	其中：原料药	43,411.10	67.61	40,700.60	60.71	21,467.78	55.56	22,283.34	63.96
	中间体	17,402.43	27.10	22,728.31	33.90	17,171.35	44.44	12,557.82	36.04
	制剂	3,394.22	5.29	3,617.50	5.40	-	-	-	-

## 2、主营业务收入按区域情况划分

### (1) 主营业务收入中内外销收入金额及占比

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
外销	35,585.50	47.68%	40,778.69	52.03	23,124.07	45.96	22,885.72	56.31
内销	39,045.26	52.32%	37,592.62	47.97	27,184.10	54.04	17,757.95	43.69

合计	74,630.75	100.00%	78,371.32	100.00	50,308.17	100.00	40,643.68	100.00
----	-----------	---------	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------

公司产品和服务的最终客户主要为全球知名仿制药厂家，包括：以色列梯瓦制药（Teva）、美国迈兰（Mylan）、日本日医工、日本明治、印度西普拉（Cipla）、印度太阳制药（Sun）、印度卡迪拉（Cadila）、韩国 Penmix 和印度卢平（Lupin）等，以及恒瑞医药、正大天晴、华东医药、扬子江药业、齐鲁制药和豪森药业等国内大型制药企业。报告期内，整体来看公司内外销收入相对平衡。

### 3、主营业务收入按季节情况划分

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
第一季度	18,883.99	-	12,985.88	16.57%	8,945.08	17.78%	8,906.53	21.91%
第二季度	28,816.32	-	17,330.84	22.11%	12,077.08	24.01%	8,297.57	20.42%
第三季度	26,930.44		20,644.16	26.34%	10,314.41	20.50%	8,149.37	20.05%
第四季度			27,410.43	34.98%	18,971.60	37.71%	15,290.20	37.62%
合计			78,371.31	100.00%	50,308.17	100.00	40,643.68	100.00%

报告期内，公司产品销售收入下半年普遍高于上半年，主要原因一方面是公司部分产品收入来源于尚未商业化的品种，该部分收入受下游客户研发投入计划的影响，一定程度上相对集中在下半年；另一方面原因是公司报告期内收入保持了较快的增长，其中重要的驱动因素是研发管线中的产品逐步商业化开始贡献增量收入，因此贯穿报告期内各个季度的收入呈现阶梯式增长的态势，虽然各报告期末下半年收入高于上半年，但整体上各季度销售收入同比也呈增长的态势，和销售收入的整体变动趋势基本一致。

## （二）营业成本

### 1、营业成本总体分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
主营业务成本	31,502.57	35,308.39	18,086.77	16,849.63
其他业务成本	40.73	90.99	4.31	80.53
<b>营业成本合计</b>	<b>31,543.31</b>	<b>35,399.38</b>	<b>18,091.09</b>	<b>16,930.16</b>

报告期内，公司营业成本随营业收入的增长而增长，公司主营业务成本占营业成本的比重达到99%以上，其他业务成本主要为少量原辅材料销售的成本。

## 2、主营业务成本按业务和产品类别分析

### （1）主营业务成本按业务类别分析

报告期各期，主营业务成本按业务类别的构成及变化分析情况如下：

业务类别	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
产品销售成本	29,702.48	94.29	33,676.03	95.38	17,235.61	95.29	15,584.19	92.49
技术收入成本	1,800.09	5.71	1,632.36	4.62	851.17	4.71	1,265.44	7.51
权益分成成本	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>31,502.57</b>	<b>100.00</b>	<b>35,308.39</b>	<b>100.00</b>	<b>18,086.77</b>	<b>100.00</b>	<b>16,849.63</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本分为产品销售成本和技术成本，权益分成收入由于是按照客户相关产品收入或利润的一定比例提取，公司不发生额外的支出，因此该项业务成本为零。

### （2）产品销售成本构成分析

报告期内，公司产品销售成本按产品类别列示如下：

产品系列	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)

抗真菌类	8,312.37	27.99	8,029.26	23.84	8,339.44	48.38	7,592.98	48.72
抗病毒类	8,059.33	27.13	12,130.68	36.02	3,899.90	22.63	3,365.15	21.59
免疫抑制类	2,044.65	6.88	2,834.22	8.42	1,335.79	7.75	1,085.14	6.96
其他类产品	9,650.16	32.49	9,579.67	28.45	3,660.47	21.24	3,540.92	22.72
制剂产品	1,635.97	5.51	1,102.20	3.27	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>29,702.48</b>	<b>100.00</b>	<b>33,676.03</b>	<b>100.00</b>	<b>17,235.61</b>	<b>100.00</b>	<b>15,584.19</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司产品销售成本的分布情况基本与产品销售收入相匹配，由于各类产品的毛利率不同，因此各类产品销售的成本占比和收入占比存在一定差异。

### 3、主营业务成本构成分析

报告期内，公司产品销售成本构成如下：

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
直接材料	18,409.40	61.98%	21,958.57	65.21	10,089.11	58.54	8,912.50	57.19
直接人工	2,585.79	8.71%	2,746.09	8.15	1,948.89	11.31	1,863.97	11.96
制造费用	5,491.13	18.49%	6,785.46	20.15	3,933.15	22.82	3,476.20	22.31
委托加工费	2,953.47	9.94%	1,738.86	5.16	1,264.46	7.34	1,331.51	8.54
运费	262.70	0.88%	447.05	1.33	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>29,702.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,676.03</b>	<b>100.00</b>	<b>17,235.61</b>	<b>100.00</b>	<b>15,584.19</b>	<b>100.00</b>

2018和2019年，公司产品成本中直接材料、直接人工和制造费用的占比整体较为稳定。2020年直接材料的占比有所提升，主要系当年抗病毒类产品销售增长较快，公司产能不能完全满足需求，通过外购和自产结合的方式满足市场需

求，导致直接材料占比提升。

### （三）毛利率分析

报告期内，公司毛利的构成情况如下：

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务毛利	43,128.18	99.60	43,062.92	99.82	32,221.39	99.99	23,794.05	99.89
其中：产品销售毛利	34,505.27	79.69	33,370.37	77.36	21,403.52	66.42	19,256.97	80.84
技术毛利	4,031.38	9.31	3,068.90	7.11	7,063.36	21.92	1,937.09	8.13
权益分成毛利	4,591.53	10.60	6,623.65	15.35	3,754.51	11.65	2,599.99	10.92
其他业务毛利	172.60	0.40	75.96	0.18	3.19	0.01	26.12	0.11
<b>合计</b>	<b>43,300.78</b>	<b>100.00</b>	<b>43,138.89</b>	<b>100.00</b>	<b>32,224.58</b>	<b>100.00</b>	<b>23,820.17</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的毛利贡献主要来自于产品销售，2019年度因公司转让新药 BGC0222，当年确认的技术收入较多，因此导致 2019 年度技术收入毛利占比较高。报告期内，公司权益分成毛利占比逐年提高，主要系公司涉及权益分成收入的产品销售情况良好，权益分成收入逐年增加。

#### 1、主营业务毛利构成情况

报告期内，公司产品销售毛利按产品类别列示如下：

产品系列	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
抗真菌类产品	20,092.29	58.23	17,092.76	51.22	12,019.89	56.16	11,201.13	58.17
抗病毒类产品	2,950.27	8.55	3,000.06	8.99	1,122.00	5.24	1,998.39	10.38
免疫抑制类产品	1,829.19	5.30	4,336.75	13.00	2,918.47	13.64	1,933.82	10.04
其他产品	7,875.28	22.82	6,425.52	19.26	5,343.16	24.96	4,123.63	21.41
制剂产品	1,758.25	5.10	2,515.29	7.54				
<b>合计</b>	<b>34,505.27</b>	<b>100.00</b>	<b>33,370.37</b>	<b>100.00</b>	<b>21,403.52</b>	<b>100.00</b>	<b>19,256.97</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司产品销售毛利贡献主要来自于抗真菌类产品系列，抗真菌类产品（主要包括卡泊芬净、米卡芬净、阿尼芬净等）产品收入不断增长，毛利贡献整体较为稳定。2020 年度抗真菌类产品的毛利贡献略有下降，主要系当年抗

病毒类产品销售规模增长较快，带动其毛利贡献的提升。同时 2020 年度，公司制剂产品开始产生收入，产生毛利贡献亦使得抗真菌类产品的毛利贡献相对下降。抗病毒类产品（主要包括恩替卡韦、奥司他韦）的毛利贡献在 2019 年度下降较大，主要系受到恩替卡韦集中采购的影响，产品的销售单价下降故影响了其毛利贡献，2020 年度因恩替卡韦产品的销售收入增长较快，故其毛利贡献有所回升。

## 2、主营业务毛利率变动情况

报告期内，各业务类别的毛利率情况如下：

业务类别	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	毛利率 (%)	变动百分点 (%)	毛利率 (%)	变动百分点 (%)	毛利率 (%)	变动百分点 (%)	毛利率 (%)
主营业务毛利率	57.79	2.84	54.95	-9.10	64.05	5.50	58.54
其中：产品销售毛利率	53.74	3.97	49.77	-5.62	55.39	0.12	55.27
技术收入毛利率	69.13	3.85	65.28	-23.97	89.25	28.76	60.49
权益分成毛利率	100.00	-	100.00	-	100.00	-	100.00
其他业务毛利率	80.91	35.41	45.50	2.97	42.47	18.04	24.49
<b>合计</b>	<b>57.85</b>	<b>2.92</b>	<b>54.93</b>	<b>-9.12</b>	<b>64.04</b>	<b>5.59</b>	<b>58.45</b>

报告期内，公司产品销售的整体毛利率分别为 55.27%、55.39%、49.77%和 53.74%，2018 和 2019 年度，公司毛利率较为稳定，2020 年度有所下降。原因主要系 2020 年度公司恩替卡韦等抗病毒类产品销售收入大幅增长，同时受带量采购影响，恩替卡韦制剂的终端价格降低从而影响了公司相关产品的销售单价，导致其毛利率呈现下降趋势且其毛利率明显低于公司其他产品，受该因素影响公司产品销售毛利水平有所降低。

报告期内，公司技术收入的毛利率分别为 60.49%、89.25%、65.28%和 69.13%。公司的技术收入主要包括两类，一类是创新药的技术成果转让，另一类是协助下游客户完成仿制药的技术转移和注册申报，并以取得临床批件或生产批件为合同目标，公司技术转让服务在执行的工作内容上和研发项目相近。对于仿制药技术服务项目，通常立项时即明确对应的技术合同，按独立的项目编号单独核算，相

关支出计入技术收入成本；对于创新药技术转让项目，通常立项时为自主研发项目，尚未明确是否会对外转让，相关支出计入研发费用，在签订技术转让合同后，项目后续的支出计入技术收入成本。2019 年度技术收入的毛利率相对较高，主要系 2019 年度因公司转让新药 BGC0222，当年确认的技术收入较多。

公司权益分成收入由于是按照客户相关产品收入或利润的一定比例提取，公司不发生额外的支出，因此毛利率为 100%。

2018 年的其他业务收入中包含了原辅材料销售，因此毛利率较低。2021 年 1-9 月公司其他业务收入主要为加工费等，因此其对应的毛利率较高。

### 3、公司毛利率与同行业可比公司比较分析

报告期内，同行业可比上市公司毛利率情况如下：

公司名称	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
药石科技	49.33%	45.79%	51.59%	57.82%
华海药业	61.14%	63.73%	60.54%	59.75%
健友股份	57.47%	58.96%	51.24%	49.47%
天宇股份	37.96%	51.65%	56.11%	40.27%
奥翔药业	54.65%	56.43%	51.78%	44.65%
仙琚制药	59.11%	55.64%	60.54%	59.09%
<b>平均</b>	<b>53.28%</b>	<b>55.37%</b>	<b>55.30%</b>	<b>51.84%</b>
<b>公司</b>	<b>57.85%</b>	<b>54.93%</b>	<b>64.04%</b>	<b>58.45%</b>

注：因华海药业和健友股份尚未披露三季报，故仍为半年报数据

整体来看，公司毛利率处于同行业可比上市公司毛利率区间之内，总体高于同行业可比上市公司平均水平。公司一直从事高技术壁垒的医药中间体、原料药和制剂产品的研发和生产业务，产品技术附加值高，并且形成了医药中间体、原料药和制剂产品向下游客户直接销售、技术转让以及与下游客户合作开发制剂产品并获得销售分成等多元化的盈利模式，其中权益分成收入贡献的均为纯毛利，因此整体毛利率水平较高。2019 年度，因公司转让新药 BGC0222，当年确认的技术收入较多，同时技术收入的毛利亦相对较高，故 2019 年公司毛利相对同行业可比公司处于较高水平。

**（四）期间费用**

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	74,844.09	78,538.27	50,315.67	40,750.33
期间费用合计	22,316.19	24,201.25	19,796.21	15,174.83
期间费用合计/营业收入	29.82%	30.81%	39.34%	37.24%
销售费用	2,248.76	1,738.19	1,522.56	1,311.44
销售费用/营业收入	3.00%	2.21%	3.03%	3.22%
管理费用	7,326.09	7,907.35	6,072.96	4,383.72
管理费用/营业收入	9.79%	10.07%	12.07%	10.76%
研发费用	11,978.47	14,084.44	12,487.54	9,611.50
研发费用/营业收入	16.00%	17.93%	24.82%	23.59%
财务费用	762.88	471.27	-286.84	-131.82
财务费用/营业收入	1.02%	0.60%	-0.57%	-0.32%

报告期内，随着公司收入规模的扩大，公司期间费用合计金额逐年增长。2020年度和2021年1-9月，因公司收入增速较快，故期间费用合计占营业收入的比重有所下降。

**1、销售费用**

报告期内，公司销售费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
职工薪酬	232.37	445.53	390.02	441.50
样品费	75.00	30.54	155.23	202.34
运费	-	-	215.70	166.77
佣金	184.80	127.25	96.26	142.83
业务宣传费	748.56	131.73	152.49	168.80
办公及差旅费	8.70	25.78	56.24	34.23
业务招待费	106.90	129.82	72.08	42.25
业务咨询费	837.41	740.84	277.90	71.50

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
其他	55.02	106.70	106.65	41.20
<b>合计</b>	<b>2,248.76</b>	<b>1,738.19</b>	<b>1,522.56</b>	<b>1,311.44</b>

报告期内，公司销售费用分别为1,311.44万元、1,522.56万元和1,738.19万元和1,574.79万元，随着公司收入规模的不断扩大，公司的销售费用呈现逐年增长的态势。报告期内，公司销售费用占营业收入比重分别为3.22%、3.03%、2.21%和3.00%，整体占比较低，主要系公司的最终用户主要为下游制药企业，原料药和中间体产品的销售不涉及医药流通环节。2021年1-9月，公司进一步涉足制剂销售，因此业务宣传费和业务咨询费有所增长。

公司销售费用主要包括工资薪酬、样品费、运费、业务宣传费和业务咨询费等。2020年度，公司执行新收入准则将运输费用计入营业成本，不再计入销售费用。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
职工薪酬	3,302.40	3,877.58	3,265.58	2,284.95
资产摊销及折旧	609.46	556.91	435.76	392.57
办公及差旅费	356.07	561.47	563.06	455.41
房租及物业费	313.81	450.50	368.31	317.70
服务费	1,317.45	853.30	660.66	366.82
安全检测费	209.25	294.23	218.54	186.47
业务招待费	350.08	308.08	362.21	194.85
保险费	22.96	22.35	14.56	16.87
存货损失	25.69	568.08	-	-
其他	818.93	414.84	184.28	168.08
<b>合计</b>	<b>7,326.09</b>	<b>7,907.35</b>	<b>6,072.96</b>	<b>4,383.72</b>

报告期内，公司管理费用分别为4,383.72万元、6,072.96万元、7,907.35万

元和 7,326.09 万元，随着公司规模的不扩大和管理人员的增加，公司的管理费用呈现逐年增长的态势。报告期内，公司管理费用占营业收入比重分别为 10.76%、12.07%、10.07%和 9.79%。

报告期内管理费用各明细项目的变动原因分析如下：

（1）工资项目主要包括工资薪金，社会保险费，公积金，福利费，职工教育经费及工会经费。报告期内随着公司经营规模增长，管理人员数量增加，且人均工资水平有所增长，导致报告期内工资的持续增长。

（2）办公及差旅费项目主要包括办公费，差旅费，汽车费用及会务费。办公及差旅费项目、招待费项目随公司业务运营需求变化而变化。报告期内，随着公司效益上涨而运营需求上涨，导致每年费用逐年上涨。

（3）资产摊销及折旧项目主要包括固定资产折旧，无形资产及长期待摊费用摊销。公司资产摊销及折旧主要随公司长期资产规模增长而增长。公司每年有各类装修改造项目完工开始摊销，管理用固定资产的投入也逐年加大，综合导致资产摊销及折旧项目的发生额逐年上涨。

（4）服务费项目主要包括中介机构服务费、人力资源服务费，外部认证费用等。随着公司规模的扩大，相关费用的支出增加。

（5）房租及物业费项目主要包括房租、物业及水电费。公司整体的租赁面积逐渐上升，且租金也有一定涨幅，导致房租及物业费项目持续上涨。

（6）安全费用及检测费主要包括各种安全服务费用，如消防设施费用、环保环评费、计量检测费、废弃物处置费等。公司重视环保治理及安全生产，严格按照环保法规要求采取了处理措施。随着公司规模的扩大，相关费用的呈逐年上升的趋势。

（7）2020 年度，因公司生产规模扩大，新增生产人员增加，在产品的生产和存储过程中存在部分存货未能达到预期标准或毁坏的情形，从而产生存货损失。

### 3、研发费用

报告期内，公司具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
材料投入	2,566.46	3,957.21	3,355.80	2,582.89
人工	2,813.74	2,994.16	2,840.71	1,734.00
委托研发费用	4,599.41	4,484.99	3,205.73	2,503.61
折旧及摊销	879.93	1,247.52	1,244.87	1,196.27
房租	195.90	258.71	397.30	420.41
燃料动力	113.92	190.07	286.71	281.72
检验检测费	380.19	233.04	162.43	195.84
专利及产品注册费用	199.32	425.81	622.59	292.28
其他	229.61	292.93	371.40	404.48
<b>合计</b>	<b>11,978.47</b>	<b>14,084.44</b>	<b>12,487.54</b>	<b>9,611.50</b>

报告期内，公司研发费用分别为 9,611.50 万元、12,487.54 万元、14,084.44 万元和 11,978.47 万元，占营业收入的比例分别为 23.59%、24.82%、17.93%和 16.00%。报告期内，公司研发费用金额整体呈逐年上升趋势，因 2020 年度和 2021 年 1-9 月公司营业收入增速较快，故研发费用占收入的比重有所下降。

公司研发费用主要由材料投入、人工、委托研发费用和折旧及摊销组成，报告期内，公司研发投入持续增长，主要原因是公司在制剂研发及注册申报、创新药项目、新增仿制药研发项目等方面持续增加研发投入。

#### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
利息支出	873.05	204.28	22.50	41.33
减：利息收入	68.75	946.00	156.82	20.01
汇兑损益	-191.64	1,102.10	-178.41	-180.12
手续费及其他	150.22	110.89	25.88	26.97
<b>合计</b>	<b>762.88</b>	<b>471.27</b>	<b>-286.84</b>	<b>-131.82</b>

报告期内，公司财务费用分别为-131.82 万元、-286.84 万元、762.88 万元和

380.87 万元，占营业收入的比例分别为-0.32%、-0.57%、0.60%和 1.02%。2018 年度和 2019 年度，因公司收到股东增资款和首次公开发行募集资金，资金较为充裕故财务费用为负数。2020 年度，随着经营规模的扩大和建设项目的开展，公司借入借款金额增加，故财务费用增加。2021 年 1-9 月，因公司借款增加，财务费用有所增长。

### （五）其他收益

报告期内，公司其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
政府补助	449.91	1,089.35	737.19	457.78
<b>合计</b>	<b>449.91</b>	<b>1,089.35</b>	<b>737.19</b>	<b>457.78</b>

报告期内，公司计入其他收益的政府补助明细如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
企业扶持款	300.00			
手续费返还	10.97	-	-	-
商务发展资金补贴	19.65	-	-	-
知识产权发展补贴	11.26	-	-	-
创新能力建设专项补贴	3.68	-	-	-
科技技术企业奖励	10.00			
苏财教【2020】158 号 2021 年国家高企认定 奖励	10.00			
2020 年度高质量发展 政策措施奖补资金	9.91			
苏财行[2020]40 号 2020 年度江苏省知识 产权发展	0.17	-	-	-
就业补贴	5.79	-	-	-
失业动态监测调查费 补贴	0.10	-	-	-
重点产业补贴	6.75			

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
苏财金基（2019）24号、39号科创板上市奖励	-	240.00	-	-
工业企业研发增长后补助	-	238.58	-	-
苏金管发（2020）37号科创板上市企业财政补贴	-	100.00	-	-
2020年度省重点研发计划	-	100.00	-	-
科技创新政策资助园区配套补贴	-	70.00	-	-
苏市监管发（2020）21号2019年度国际知识产权奖励	-	50.00	-	-
科技发展计划项目经费	-	40.40	-	-
泰兴市财政局（兑付技改券）	37.00	24.00	-	-
2020年度江苏省知识产权资助	-	23.50	-	-
生育津贴	-	23.21	-	-
2019年度省知识产权专项资金补助	-	21.98	-	-
技术改造综合奖补	-	17.00	-	-
2019年度先导区政策奖励奖金	-	16.30	-	-
就业实习补贴	-	13.83	-	-
苏财行（2020）40号2020年度知识产权省级专项资金补贴	-	12.00	-	-
产业聚才计划单位补助	-	10.40	-	-
国外专利授权资助金	-	10.00	-	-
2020年度国家知识产权运营补助	-	10.00	-	-
以工代训补贴	-	7.85	-	-
专利资助款	-	7.65	-	-
疫情防控重点保障企业优惠贷款贴息资金	-	6.38	-	-
税收返还	-	5.82	-	-
国内授权发明专利资助	-	5.50	-	-

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
鼓励上市、挂牌全国股奖励	-	-	350.00	-
2018年度战略性新兴产业先进单位、2018年度科技创新先进单位	-	-	84.10	-
2018年度企业研究开发费用省级财政奖励	-	-	80.00	-
专利申请奖励、专利资助款	-	-	50.45	-
发明专利授权资助	-	-	41.00	-
苏州市2018年度高价值专利培育计划	-	-	40.00	-
2019年商务发展专项资金（第一批）	-	-	19.08	-
苏州市2017年度PCT专利奖励	-	-	15.00	-
稳岗补贴	15.93	26.50	13.81	-
组织部园区新兴产业高端人才招聘补贴	-	-	12.70	-
个税返还	-	-	9.47	-
第十四批科技发展项目经费	-	-	7.13	-
安丝菌素P3的产业化开发	-	-	6.00	-
企业研究开发费用省级财政奖励	-	-	-	99.47
2017年度国家知识产权优势企业、示范企业称号企业奖励经费	-	-	-	50.00
江苏省知识产权局第19届中国专利奖奖励经费	-	-	-	20.00
专利奖励	-	-	-	69.73
苏州市知识产权登峰计划项目经费	-	-	-	50.00
苏州市科技发展计划项目经费	-	-	-	39.00
高企培育研发后补助	-	-	-	30.00
2017年度企业目标管理、科技创新奖励	-	-	-	26.00
商务发展专项资金	-	-	-	18.96
递延收益摊销	-	-	-	13.33

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
其他	8.71	8.46	8.45	41.28
<b>合计</b>	<b>449.91</b>	<b>1,089.35</b>	<b>737.19</b>	<b>457.78</b>

### （六）资产减值损失及信用减值损失

报告期内公司资产减值损失和信用减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款坏账损失	661.52	81.03	-396.20	-
其他应收款坏账损失	42.71	18.68	-22.12	-
<b>信用减值损失合计</b>	<b>704.22</b>	<b>99.71</b>	<b>-418.32</b>	
坏账准备		-	-	-510.75
存货跌价准备	-43.35	-939.48	-637.93	-22.82
<b>资产减值损失合计</b>	<b>-43.35</b>	<b>-939.48</b>	<b>-637.93</b>	<b>-533.56</b>

根据《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）的要求，信用减值损失项目反映企业按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）的要求计提的各项金融工具信用减值准备所确认的信用损失，其余的减值损失计入资产减值损失科目。2019 年-2020 年，公司营业收入的规模扩大，对应的存货规模扩大，因此导致存货跌价准备的增长。2021 年 1-9 月，因公司收入规模扩大等原因导致应收账款增长，导致应收账款坏账损失增加。

### （七）投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
权益法核算的长期股权投资收益	-650.81	-224.26	-115.81	-50.67
理财收益	246.23	578.96	452.27	9.49
处置交易性金融资产/负债产生的投资收益	-42.89	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-447.47</b>	<b>354.70</b>	<b>336.46</b>	<b>-41.18</b>

2018年-2021年1-9月，公司权益法核算的长期股权投资参股公司按照公司所持股权比例计算的投资收益合计分别为-50.67万元、-115.81万元、-224.26万元和-650.81万元。公司理财收益为暂时闲置的资金进行现金管理，购买相关产品产生的收益。

## （八）资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
固定资产处置收益	0.63	-	-	-51.61
合计	0.63	-	-	<b>-51.61</b>

报告期内，公司处置了部分无法继续使用的固定资产，产生了少量资产处置损失。

## （九）营业外收入和营业外支出

### 1、营业外收入明细项目

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业外收入	5.25	20.62	1.26	2.56
合计	<b>5.25</b>	<b>20.62</b>	<b>1.26</b>	<b>2.56</b>

### 2、营业外支出明细项目

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产报废损失合计	22.42	26.67	129.83	253.72
其中：固定资产报废损失	22.42	26.67	129.83	253.72
对外捐赠支出	108.00	124.30	5.00	5.00
罚款	-	-	-	6.08
其他	27.23	44.02	5.39	0.10
合计	<b>157.64</b>	<b>194.99</b>	<b>140.21</b>	<b>264.89</b>

报告期内，公司对生产线进行扩建，报废了一部分不能继续使用的设备，相应产生了固定资产报废损失。2018年，公司子公司广泰生物和博瑞泰兴分别受到安全监督管理部门作出罚款的行政处罚，合计6.08万元，金额较小，不属于重大违法违规行为。

## 八、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	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	8,257.47	15,543.16	6,133.39	6,398.82
投资活动产生的现金流量净额	-65,966.51	-54,192.33	-15,599.25	-21,248.18
筹资活动产生的现金流量净额	55,306.49	18,573.24	43,975.96	24,958.67
汇率变动对现金及现金等价物的影响	190.19	-1,303.16	177.73	238.04
现金及现金等价物净增加额	-2,212.36	-21,379.09	34,687.82	10,347.35

### （一）经营活动现金流量分析

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	64,244.51	75,425.37	46,224.50	39,328.59
收到的税费返还	3,246.25	3,158.34	1,371.88	1,188.28
收到其他与经营活动有关的现金	535.91	3,581.82	895.27	547.01
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>68,026.67</b>	<b>82,165.52</b>	<b>48,491.64</b>	<b>41,063.88</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	30,952.36	38,120.23	18,502.96	16,538.52
支付给职工以及为职工支付的现金	12,383.17	11,455.23	9,249.01	7,007.44
支付的各项税费	2,745.16	2,141.93	2,021.00	1,209.65
支付其他与经营活动有关的现金	13,688.52	14,904.98	12,585.28	9,909.46
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>59,769.20</b>	<b>66,622.37</b>	<b>42,358.26</b>	<b>34,665.06</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,257.47</b>	<b>15,543.16</b>	<b>6,133.39</b>	<b>6,398.82</b>

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为6,398.82万元、6,133.39万元、15,543.16万元和8,257.47万元，报告期内保持净流入，与净利润匹配情

况较好。公司经营活动现金流入主要来自于销售商品、提供劳务收到的现金，经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金和支付给职工以及为职工支付的现金。

## （二）投资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
收回投资所收到现金	31,001.10	47,000.00	44,200.00	-
取得投资收益所收到现金	209.31	578.96	452.27	9.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12.86	1.49	68.97	42.99
收到其他与投资活动有关的现金	-	4,600.00	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>31,223.27</b>	<b>52,180.45</b>	<b>44,721.24</b>	<b>52.47</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	71,479.08	35,527.07	8,953.95	11,247.38
投资所支付的现金	25,710.70	68,845.71	50,866.54	10,053.27
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,000.00	500.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>97,189.78</b>	<b>106,372.77</b>	<b>60,320.49</b>	<b>21,300.65</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-65,966.51</b>	<b>-54,192.33</b>	<b>15,599.25</b>	<b>21,248.18</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-21,248.18万元、-15,599.25万元、-54,192.33万元-65,966.51万元，主要原因是公司报告期内扩建产能、投资首次公开发行股票募投项目等投资较多。

## （三）筹资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
吸收投资收到的现金	670.00	130.00	43,998.46	25,000.00
取得借款收到的现金	71,148.33	23,489.13	-	2,544.86
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>71,818.33</b>	<b>23,619.13</b>	<b>43,998.46</b>	<b>27,544.86</b>
偿还债务支付的现金	11,927.67	1,505.80	0.00	2,544.86
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	4,584.16	3,540.08	22.50	41.33
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>16,511.84</b>	<b>5,045.88</b>	<b>22.50</b>	<b>2,586.19</b>

筹资活动产生的现金流量净额	55,306.49	18,573.24	43,975.96	24,958.67
---------------	-----------	-----------	-----------	-----------

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 24,958.67 万元、43,975.96 万元、18,573.24 万元和 55,306.49 万元。2019 年，公司首次公开发行股票募集资金到位，导致当年吸收投资收到的现金金额较大，使得当年筹资活动产生的现金流量净额较高。

## 九、资本性支出分析

### （一）报告期内资本性支出情况

报告期内，公司资本性支出主要包括公司经营发展需求而构建固定资产、无形资产等。报告期内，公司生产规模不断扩大，期间的重大资本性支出基本投向与主营业务相关的项目，主要用于兴建厂房和购置机器设备等。报告期内公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 11,247.38 万元、8,953.95 万元、35,527.07 万元和 71,479.08 万元。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的资本性支出项目主要为泰兴原料药和制剂生产基地的继续投入、海外高端制剂药品生产项目的继续投入、博瑞（山东）原料药一期项目的资金投入以及本次募集资金计划投资的项目，具体内容参见本募集说明书“第七节 本次募集资金运用”

## 十、技术创新分析

公司是一家研发驱动、参与国际竞争的化学制药全产业链产品和技术平台型企业，致力于成为一家全球领先的创新型高端化学制药公司。

公司自设立以来始终坚持自主研发，经过多年的技术积累，形成了多手性药物合成技术、发酵半合成技术、靶向高分子偶联技术以及吸入制剂技术等多项具有全球先进水平的自主知识产权技术平台，均为行业公认的技术难度大、进入门槛高的领域。

公司正在从事的研发项目及进展情况以及保持持续技术创新的机制和安排，见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“二、公司科技创新水平及保持科技创新能力的机制和措施”和“九、与产品或服务有关的技术情况”。

## 十一、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

### （一）重大担保事项

截至本报告期末，公司及子公司不存在对外担保事项。

公司控股子公司艾特美拟向宁波银行申请综合授信，授信额度不超过 3,000.00 万元人民币，授信期限为 1 年。公司拟为艾特美上述授信向宁波银行提供连带责任担保。2021 年 4 月 16 日，公司召开 2020 年年度股东大会，审议通过了《关于为控股子公司提供担保的议案》。2021 年 6 月 28 日，经宁波银行总行授信委员会审批，艾特美获得宁波银行 3,000.00 万元授信额度。2021 年 8 月 24 日，公司与宁波银行苏州分行签订了《最高额保证合同》（合同编号：07S00KB21B7KJA2），为艾特美提供了 3,000.00 万元流动贷款的连带责任保证担保，保证期间为 2021 年 8 月 24 日至 2022 年 8 月 23 日。

### （二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

2020 年 1 月 14 日，公司全资子公司博瑞泰兴收到江苏省泰兴市人民法院送达的《民事起诉状》及传票等相关文件，原告通博公司因工程合同纠纷，向博瑞泰兴提起民事诉讼，要求博瑞泰兴支付其工程款 22,589,424.58 元及相应的逾期付款违约金 1,041,954.01 元。

上述诉讼案件于 2020 年 3 月 19 日、2020 年 5 月 13 日两次开庭审理，决定委托司法鉴定机构对涉案工程造价委托司法鉴定。2020 年 7 月 24 日泰兴市人民法院组织原告、被告、鉴定机构进行了现场查勘。2021 年 6 月 24 日，受托机构江苏华强工程投资管理咨询有限公司出具了《工程造价咨询报告书》（司法鉴定征求意见稿）。2021 年 7 月 8 日，泰兴市人民法院再次开庭审理本诉讼案件，公司对《工程造价咨询报告书》（司法鉴定征求意见稿）的部分内容提出异议，受托机构江苏华强工程投资管理咨询有限公司根据庭审意见继续完善工程鉴定工作，并将出具修订后的《工程造价咨询报告书》，目前工程鉴定工作仍在进行中。

截至本募集说明书签署日，工程鉴定工作仍在进行中，上述诉讼未对公司的生产经营造成重大不利影响。

截至本募集说明书签署日，公司不存在其他重大仲裁、诉讼及其他或有事项。

### **（三）重大期后事项**

截至本募集说明书签署日，公司不存在重大期后事项。

### **（四）其他重大事项**

截至本募集说明书签署日，发行人不存在影响正常经营活动的其他重大事项。

## **十二、本次发行对上市公司的影响**

### **（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划**

本次向不特定对象发行可转债募集资金投资项目是建立在公司现有业务基础上的产能扩充、研发设施建设等，不会导致上市公司业务发生变化，亦不产生资产整合事项。

### **（二）本次发行完成后，上市公司科技创新情况的变化**

本次向不特定对象发行可转债募集资金投资项目是建立在公司现有业务基础上的产能扩充、研发设施建设等。未来随着募集资金投资建设项目的实施，将进一步提升公司吸入制剂技术平台以及其他核心技术平台的技术实力，进一步增强公司的生产能力和研发实力、科技创新能力。

### **（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化**

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

## 第四节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金投资项目的的基本情况

#### （一）募集资金投资项目的计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币 46,500.00 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	预计需投入金额	拟投入本次募集资金金额
1	博瑞生物医药（苏州）股份有限公司吸入剂及其他化学药品制剂生产基地和生物医药研发中心新建项目（一期）	56,681.17	46,500.00
	合计	56,681.17	46,500.00

注：博瑞生物医药（苏州）股份有限公司吸入剂及其他化学药品制剂生产基地和生物医药研发中心新建项目（一期）建设主体为博瑞医药，项目建成后拟由公司之全资子公司博瑞制药进行生产运营。

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。公司董事会授权经营管理层负责项目建设相关事宜。

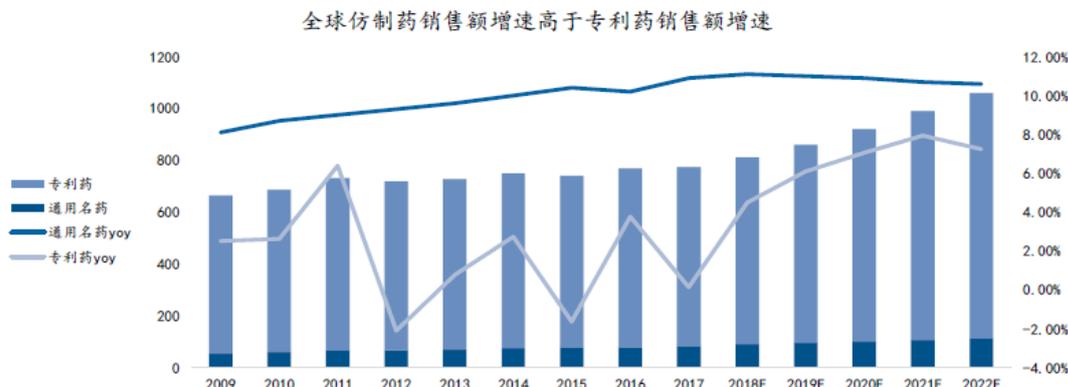
#### （二）本次募集资金投资项目的实施背景

##### 1、全球医药行业加速发展，仿制药的增速和占比提升

随着世界经济发展、人口老龄化程度提高以及人们保健意识增强，新型国家城市化建设的推进和各国医疗保障体制的不断完善，全球药品市场呈持续增长趋势。根据 Frost&Sullivan 研究报告显示，2019 年全球医药市场规模约为 1.3 万亿美元，年增长率约为 4.49%，其中仿制药市场规模约为 4,350 亿美元，专利药市场规模约为 8,894 亿美元；预计 2019-2024 年全球医药市场年复合增长率约为 4.4%，2024 年全球医药市场规模可增长至 1.64 万亿美元。

自 2000 年以来，全球仿制药市场的增长速度已经赶上并超过全球医药市场

的增速，且未来数年内，仿制药市场的增速将继续保持较高水平，成为全球医药支出增长尤其是新兴医药市场增长的主要驱动因素。



数据来源：Evaluate Pharm

过去十年内通用名药销售增速一直高于专利药销售增速。主要原因包括：

一方面新药研发的难度和资金门槛不断提高，获批上市的新药数量有所放缓。另一方面，专利悬崖推动国际通用名药物市场持续增长。2013-2030年间，全球药品中共有 1,666 个化合物专利到期。大批世界级畅销专利药相继到期为国际通用市场的繁荣提供了强大原动力。

目前，欧美日等发达国家在政府的倡导和支持下，仿制药市场占有率已经达到了 50%以上，并依然以 10%左右的速度快速增长，是创新药增长速度的两倍。

## 2、国内宏观政策红利

2015 年以来，围绕“健康中国”战略，国家密集出台一系列的宏观政策，为我国医药企业的发展注入新的动力。

2015 年 10 月，中共十八届五中全会公报中首次提及了“健康中国”概念，并将建设“健康中国”上升为国家战略；同期，国家工信部发布《中国制造 2025 重点领域技术路线图（2015 版）》，进一步阐明了包括生物医药及高性能医疗器械在内的发展“中国制造 2015”的 10 个重要领域以及 23 个重点发展方向。

2016 年 2 月，国务院在春节后的第一次常务会议上将“部署推动医药产业创新升级”作为主要的会议内容。在此之后，国务院先后出台《中国医药发展战略规划纲要（2016-2030 年）》与《关于促进医药产业健康发展的指导意见》两个相关文件。

2016年10月，中共中央、国务院发布了《“健康中国2030”规划纲要》，作为我国健康事业的行动纲领，首次在国家层面提出了健康领域中长期战略规划，把“健康中国”战略提升至前所未有的高度。“健康中国2030”势必会推动我国医药创新和转型升级，是我国医药健康产业转型升级的重大机遇。

经济的发展、人口的增长、社会老龄化程度加重以及民众健康意识的不断增强，种种因素使得我国医药行业保持高速增长。与此同时，医保压力过大，政府倡导进一步医保控费，对提高仿制药使用比例来控制医保费用支出的依赖持续加强，这都为我国仿制药行业的长期发展创造了巨大的机会。

### （三）本次募集资金投资项目具体情况

#### 1、项目概况

公司为进一步推动相关产品产业化，提升公司在制剂方面的研发和生产能力，拟投资建设吸入剂及其他化学药品制剂生产基地和生物医药研发中心新建项目（一期）项目，产品包括抗流感病毒制剂产品、呼吸系统制剂产品、抗肿瘤制剂产品和辅助生殖领域制剂产品等，年设计产能6,400万片（粒/袋/瓶/盒）。

#### 2、建设内容及投资概算

公司拟在苏州工业园区投资56,681.17万元，建设制剂生产基地和药品研发基地，项目拟新建制剂生产车间、研发楼和相关配套设施，主要投资概算情况如下：

单位：万元

序号	项目	预计需投入金额	拟投入本次募集资金金额
一	建设投资		
1	建筑工程	10,001.81	10,001.81
2	设备购置安装及净化装修费	38,351.79	36,498.19
3	其他工程费用	2,665.95	-
4	预备费	2,550.98	-
二	铺底流动资金	3,110.64	-
	<b>合计</b>	<b>56,681.17</b>	<b>46,500.00</b>

生产基地的投资概算情况如下：

单位：万元

序号	项目	预计需投入金额	拟投入本次募集资金金额
一	建设投资		
1	建筑工程	7,538.72	7,538.72
2	设备购置安装及净化装修费	32,669.39	32,669.39
3	其他工程费用	2,216.85	-
4	预备费	2,121.25	-
二	铺底流动资金	2,586.63	-
合计		<b>47,132.84</b>	<b>40,208.11</b>

研发中心的投资概算情况如下：

单位：万元

序号	项目	预计需投入金额	拟投入本次募集资金金额
一	建设投资		
1	建筑工程	2,463.09	2,463.09
2	设备购置安装及净化装修费	5,682.40	3,828.80
3	其他工程费用	449.10	-
4	预备费	429.73	-
二	铺底流动资金	524.01	-
合计		<b>9,548.33</b>	<b>6,291.89</b>

各项制剂产品对应产线（机器设备）的预计投入金额如下：

单位：万元

序号	项目名称	设备投入金额
1	沙美特罗替卡松干粉吸入剂	7,860.90
2	拉尼米韦干粉吸入剂	3,230.30
3	依维莫司片	1,546.30
4	地诺孕素片	1,556.30
5	磷酸奥司他韦胶囊	3,647.30
6	磷酸奥司他韦干混悬剂	
7	磷酸奥司他韦干糖浆剂	

在各产品产线的机器设备投入金额中，因吸入制剂产品部分生产设备需进口采购，该部分设备的价格较高，故其对应的设备投入金额较大。

除磷酸奥司他韦胶囊、磷酸奥司他韦干混悬剂、磷酸奥司他韦干糖浆剂的生产因使用同类原料药，存在部分前段生产产线可以实现共用外，其他产品的产线均为独立产线。

根据规划的建设进度，项目整体建设期约为2.5年。对于占预计收入比重最高的磷酸奥司他韦胶囊产品，公司已取药品批件；根据正常的审核进度推测，公司目前已申报的磷酸奥司他韦干混悬剂产品预计可在项目建设完成前获取批件。未申报产品中，磷酸奥司他韦干糖浆剂目前状态为完成验证批研发生产，即将启动临床等效性实验。依维莫司片正在进行验证批研发生产，地诺孕素片计划于2021年进行验证批研发生产。目前，沙美特罗替卡松干粉吸入剂和拉尼米韦干粉吸入剂公司已完成立项，处于小试阶段。综上所述，总体来看产线建设进度和产品研发进度基本匹配

### 3、项目实施进度

本项目建设周期为30个月，自2021年1月开始，具体进度安排如下：

序号	工作内容	建设期（月）														
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30
1	设计招标	■														
2	项目可行性研究报告及项目立项		■													
3	环境、安评及其批复		■	■	■											
4	项目设计	■	■	■												
5	政府相关审批及工程招投标			■												
6	土建施工			■	■	■	■	■								
7	机电安装							■	■	■	■	■				
8	设备调试和试生产											■	■	■		
9	竣工验收															■

根据《药品生产监督管理办法》等相关法规的要求，药品上市后生产场地变

更履行的相关认证包括三个方面，即《药品生产许可证》变更、GMP符合性检查和药品注册信息更新申请。

募投项目建设完成后，需进行工艺验证、稳定性研究等工作，之后向药品监督管理部门申请变更《药品生产许可证》以及进行GMP符合性检查。

同时对于已经取得药品注册批件的产品还需要进行药品注册信息变更，对相关产品的生产地址进行变更。

上述程序履行完毕之后，募投项目方可进行对应品种制剂的生产。

根据目前的建设规划，及药品生产注册批件地址变更的相关审批流程，预留了6-9个月的GMP符合性检查和药品生产注册批件地址变更的时间，预计募投项目于2024年开始部分达产，至2026年完全达产。

#### **4、项目实施主体及实施地点**

项目实施主体：博瑞生物医药（苏州）股份有限公司

项目实施地点：江苏省苏州市工业园区金堰路以东、江韵路以北

#### **5、项目的经济效益评价**

本项目整体建设期约 2.5 年，预计达产后计算期平均销售收入约 195,680 万元，预计达产后计算期平均净利润约 21,204 万元，内部收益率 31.93%（税后），静态投资回收期 5.44 年（含建设期），具备良好的经济效益。

单位：万元

序号	项目	生 产 期									
		4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
	生产负荷(%)	60%	80%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	产品销售收入	141,308.57	178,990.86	212,551.64	201,924.06	191,827.86	191,827.86	191,827.86	191,827.86	191,827.86	191,827.86
2	税金及附加	12,835.68	15,900.40	18,428.81	17,059.45	15,758.56	15,758.56	15,758.56	15,758.56	15,758.56	15,758.56
3	总成本费用	110,554.87	136,710.20	160,552.92	156,726.99	153,092.36	153,092.36	153,092.36	153,092.36	153,092.36	153,092.36
3.1	其中：生产成本	55,775.22	69,813.82	83,852.42	83,852.42	83,852.42	83,852.42	83,852.42	83,852.42	83,852.42	83,852.42
3.2	销售费用	42,392.57	53,697.26	63,765.49	60,577.22	57,548.36	57,548.36	57,548.36	57,548.36	57,548.36	57,548.36
3.3	管理费用和其他	8,660.43	10,921.37	12,935.01	12,297.36	11,691.59	11,691.59	11,691.59	11,691.59	11,691.59	11,691.59
3.4	财务费用	3,726.65	2,277.76								
4	利润总额	17,918.02	26,380.25	33,569.91	28,137.62	22,976.94	22,976.94	22,976.94	22,976.94	22,976.94	22,976.94
5	所得税	2,687.70	3,957.04	5,035.49	4,220.64	3,446.54	3,446.54	3,446.54	3,446.54	3,446.54	3,446.54
6	净利润	15,230.32	22,423.22	28,534.42	23,916.97	19,530.40	19,530.40	19,530.40	19,530.40	19,530.40	19,530.40

根据上表，预计完全达产后计算期平均销售收入约 195,680 万元，预计完全达产后计算期平均净利润约 21,204 万元。

## 6、项目可行性分析

### (1) 项目建设符合国家及地方各项产业政策指导

序号	产业政策	主要内容
1	《医药工业发展规划指南》（2016.11）	强化企业技术创新主体地位，发挥骨干企业整合科技资源的作用，扶持掌握关键技术的研发型中小企业发展；加快临床急需、新专利到期药物的仿制药开发，提高患者用药可及性。
2	《战略新兴产业重点产品和服务指导目录》（2017.1）	将化学药品与原料药制造列为战略新兴产业，发展抗病毒、抗耐药菌、抗深部和多重真菌、抗耐药结核杆菌、抗其他微生物的新型抗感染药物，防治高血压等心脑血管疾病及治疗糖尿病等内分泌及代谢疾病的作用机制新颖、长效速效、用药便捷的新型单、复方药物；发展药物生产的分立纯化技术、手性合成和分拆技术、生物催化合成技术、晶型制备技术，药物生产在线质量控制技术，药物信息技术等。
3	《关于打造长三角地区特色产业基地的政策措施》（2017.8）	为加快实施创新驱动发展战略，推动发展动能转换，推进制造业迈向中高端，将我市打造成为长三角地区特色产业基地，聚力发展医药、船舶、新能源三大主导产业；以创新成果产业化为重点，推进生物医药及高性能医疗器械产业发展。
4	《国务院办公厅关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的意见》（2018.3）	推进健康中国建设、深化医改的工作部署，促进仿制药研发，提升仿制药质量疗效，提高药品供应保障能力，更好地满足临床用药及公共卫生安全需求，加快我国由制药大国向制药强国跨越。
5	《关于深化医疗保障制度改革的意见》（2020.2）	做好仿制药质量和疗效一致性评价受理与审评，通过完善医保支付标准和药品招标采购机制，支持优质仿制药研发和使用，促进仿制药替代

### (2) 公司的技术和研发储备为项目实施提供技术支持

经过多年生产和技术积累，公司具有较强的研发能力和较为充足的技术储备，目前，公司及子公司拥有 178 项国内外专利。另一方面，公司持续加大研发投入，最近三年及一期的研发费用分别为 9,611.50 万元、12,487.54 万元、14,084.44 万元和 11,978.47 万元，研发投入持续增长。

公司拥有专业稳定的研发团队和较为完善的研发设施。截至 2021 年 9 月末，公司共有研发人员 248 人，核心研发人员稳定。公司已在苏州工业园区建成 6,000 平方米药物研究院，在重庆建成 2,500 平方米发酵研发中心。药物研究院拥有百余台高效液相色谱仪、气相色谱仪，多台电感耦合等离子体质谱仪、全数字化核磁共振谱仪、液质联用仪、原子吸收光谱仪等高端设备，以支撑多技术平台、多项目、高强度研发工作。依托公司强大的技术平台优势，公司攻克了多项重磅药

物的关键合成技术，包括恩替卡韦、磺达肝癸钠、卡泊芬净、阿尼芬净、米卡芬净等中间体或原料药产品的制备技术和合成工艺。

### （3）公司已建立与国际接轨的 cGMP 质量体系

公司生产和质量体系与国际接轨，cGMP 生产质量体系通过美国 FDA、欧盟 EUGMP、日本 PMDA、韩国 KFDA 等多个国家及地区的官方认证及国内新版 GMP 认证，以国际标准的药品质量管理规范和严格的药品生产质量管理体系保证药品质量。

## 7、项目必要性分析

### （1）项目建设有助于提高公司的制剂研发生产综合能力

通过本次募集资金投资项目建设，公司制剂产品的生产能力将有明显提升，有助于发挥公司技术优势，扩大公司制剂产品的生产和销售规模。同时项目建设有配套的研发设施，有利于进一步提升公司在制剂产品方面的研发能力。

### （2）优化产品结构，丰富公司产品，布局呼吸系统用药市场

目前公司现有业务主要布局在抗真菌类、抗病毒类和免疫抑制类产品。通过本次募集资金投资项目，公司将向呼吸系统药物进行延伸，有利于优化公司的产品结构和产品管线，丰富公司的产品种类，进一步提升盈利的稳定性。

呼吸系统疾病是一种常见病、多发病，在世界范围内的发病率与死亡率都较高。随着全球老龄化社会的到来和世界经济的不断发展，以及空气污染问题日益突出，呼吸系统疾病发病率呈逐年上升的趋势。据世界卫生组织统计报告显示，2018 年全球前十死亡原因中，呼吸系统疾病占据三席，共有 796 万人死于呼吸系统疾病。根据 PDB 药物综合数据库（Pharmaceutical Data Base,PDB）的数据，2018 年国内重点城市公立医院呼吸系统用药金额为 80.6 亿元，呼吸系统药品市场空间广阔。

通过本次募集资金投资项目，公司将布局呼吸系统用药市场，为公司增加新的盈利点，提高公司在药品市场的综合竞争力。

### （3）为公司长期资金需求提供支持，降低综合融资成本

目前公司的融资渠道主要为银行贷款，银行贷款的融资额度相对有限，且受

信贷政策影响较大，同时对增信措施要求较高。公司正处于快速发展阶段，债务融资规模的逐渐扩大一方面将会导致公司的资产负债率攀升，影响公司稳健的财务结构，加大财务风险；另一方面较高的财务费用将会侵蚀公司整体利润水平，增加公司的经营风险，而可转债兼具股债双性，投资者可根据需求转股，降低了公司的偿债压力，优化公司现金流及债务结构。

## 8、募投项目效益预测的假设条件及主要计算过程

### （1）营业收入预计

本次募投项目达产后年设计产能 6,400 万片（粒/袋/瓶/盒），产品销售价格以相关制剂的现有销售价格为基础综合预测确定。

### （2）主要税收测算

本项目销项税按营业收入的 13% 计取，城乡维护建设税为增值税的 7%，教育费附加为增值税的 3%，地方教育费附加为增值税的 2%，企业所得税按高新技术企业 15% 测算。

### （3）总成本费用测算

本项目总成本费用包括原材料费用、职工薪酬、固定资产折旧、其他制造费用、管理费用及销售费用等。总成本费用的估算是根据公司的产品成本资料并结合项目的具体情况估算。

①直接材料费用。根据相关产品产量对应需要原材料的数量，根据公司目前采购情况及市场价格为基础测算。

②折旧。本建设项目使用年限平均法。房屋建筑类固定资产按 20 年折旧，残值率 5%；机器设备类固定资产按 10 年折旧，残值率 5%。

③直接人工：按照公司实际情况预计生产制造中直接人工的平均薪酬，根据目前企业职工平均工资及福利水平计算。

④期间费用。本项目主要费用预计为销售费用，以同行业制剂生产和销售企业的销售费用率为基准结合公司目前实际情况及未来相关安排进行测算。

### （4）本次募投项目效益测算的具体依据及假设

本次募集资金效益测算过程中，关于对应制剂产品的销售单价，对于市场上目前主要由原研厂家销售的产品，其销售单价按原研厂家的50%左右作为定价基准。本次公司募投项目涉及的主要由原研企业销售产品，整体来看目前申报和获批家数均较少，仿制难度较高，市场竞争环境相对宽松。因此未来公司相关产品上市后，在市场生产企业较少的情况下，产品价格的下降幅度亦不会过大。以和依维莫司同为肾癌治疗药物的舒尼替尼为例，根据药智网数据，该产品仿制药上市前原研价格约为4,340元/盒（28粒），石药集团国内首仿上市后价格约为2,996元/盒（28粒），后续获批的江苏豪森药业集团有限公司价格为1,372元/盒（14粒）（换算为28粒为2,744元/盒），按上述价格计算石药集团为原研价格的69.03%，江苏豪森药业集团有限公司的价格为原研的63.22%。

对于市场上有仿制药企业生产的产品依据仿制药企业的销售/中标价格为基准计算。在测算过程中，在单价的计算基准的基础上给予一定幅度的降低得到产品单价，并据此测算收入。

同时，针对产品销售价格在实际计算过程中出于谨慎性考虑，每年保持5%的下降幅度，下降4年。

收入测算价格及原研和仿制药企业价格如下：

单位：元

序号	项目名称	原研企业价格	仿制药企业价格	达产首年收入测算价格
1	沙美特罗替卡松干粉吸入剂(250μg)	193.00		84.00
	沙美特罗替卡松干粉吸入剂(500μg)	299.00	/	90.00
2	拉尼米韦干粉吸入剂	126.00（日本市场）	/	20.00
3	依维莫司片	130.00	/	60.00
4	地诺孕素片	19.10	/	10.71
5	磷酸奥司他韦胶囊 75mg*10		130.00	100.00
6	磷酸奥司他韦干混悬剂 6mg/mL*10		45.60	32.00
7	磷酸奥司他韦干糖浆剂		5.14（日本市场）	4.00

数据来源：药智网/medical.nikkeibp.co.jp

## （5）相关产品纳入集采后的影响

### ①价格降幅的测算依据和假设

相关产品纳入全国集中采购后，一方面若公司未能中标，可能使得公司相关产品的市场份额下降，从而对募投项目产能消化和收益的实现产生不利影响。另一方面，若公司中标集中采购，假设全部产品进入集中采购，参考目前国家集中采购中标价格的情况，五批国家集中采购平均降幅分别为52%、53%、53%、52%和56%，中标价格平均降幅约为53%左右。针对目前国内主要由仿制药企业销售的奥司他韦胶囊和干混悬剂产品，假设进入集采后该产品在现有仿制药价格基础上单价下降53%。对于目前主要由原研企业销售的沙美特罗替卡松干粉吸入剂、依维莫司片、地诺孕素片出于谨慎性考虑假设进入集采后在其现有价格的基础上下降70%，即为目前市场价格的30%。对于国内目前没有销售的磷酸奥司他韦干糖浆剂和拉尼米韦干粉吸入剂，假设进入集采后在测算基准价格的基础上下降53%。测算价格与集采预测价格对比如下：

单位：元

序号	项目名称	国内市场目前售价	集采预测价格	完全达产年收入测算价格
1	沙美特罗替卡松干粉吸入剂(250 $\mu$ g)	193.00	57.90	75.81
	沙美特罗替卡松干粉吸入剂(500 $\mu$ g)	299.00	89.70	81.23
2	拉尼米韦干粉吸入剂	-	9.40	18.05
3	依维莫司片	130.00	39.00	54.15
4	地诺孕素片	19.10	5.73	9.67
5	磷酸奥司他韦胶囊 75mg*10	130.00	61.10	90.25
6	磷酸奥司他韦干混悬剂 6mg/mL*10	45.60	21.43	28.88
7	磷酸奥司他韦干糖浆剂	-	1.88	3.61

注：磷酸奥司他韦干混悬剂目前售价为颗粒剂价格  
数据来源：药智网

由上表可见，公司募投项目收入测算已经采用了相对谨慎的测算价格，部分体现了不同销售渠道下销售价格受集中采购等因素的可能影响，如按照所有产品均全部通过集中采购销售的极端情况，则产品售价相对测算价格仍有较为

明显的下降。

### ②销售费用率的假设

但另一方面，集中采购的情况下销售费用亦将大幅下降，假设进入集中采购后，相关产品的销售费用率下降至5%。

### ③全部产品纳入集采后对公司募投项目收益的影响

在上述假设情形下，全部产品纳入集采在完全达产年对净利润的影响见下表：

单位：万元

项目	原测算结果	假设集采情形	下降幅度
销售收入	212,552.00	150,951.00	28.98%
利润总额	34,208.00	28,825.30	15.74%
净利润	29,077.00	24,501.70	15.74%

在此影响下募投项目测算的营业收入将下降28.98%，净利润将下降15.74%。依据测算结果来看，因纳入集采后销售费用降低，一定程度上抵消了价格下降带来的影响。总的来看，在假设条件下，产品纳入集中采购会使得募投项目的收入规模出现一定幅度的下降，净利润和利润总额亦会有所降低，但整体来看募投项目仍可以维持一定的盈利水平，不会对募投项目的可行性构成重大不利影响。

#### （四）公司其他在建项目情况、资金支出规划和对公司偿债能力的影响

泰兴原料药和制剂生产基地（一期）为前次募投项目，规划产能 3,450kg，主要为卡泊芬净、米卡芬净、阿尼芬净、恩替卡韦、奥司他韦、依维莫司等产品原料药的生产。泰兴原料药和制剂生产基地（二期），规划产能 28.9 吨，产品包括纽莫康定（卡泊芬净中间体）、子囊霉素（吡美莫司中间体）、米卡芬净、阿尼芬净等。

博瑞（山东）原料药一期项目目前规划产能为 1,600kg，产品为甾体、肿瘤和呼吸系统药物原料药。

博瑞印尼项目主要规划产能约 3,677.50kg，涉及产品包括恩替卡韦、奥司他韦、吉非替尼、伊马替尼、恩格列净、达格列净和西格列汀原料药。

海外高端制剂药品生产项目规划制剂产能约 5700 万支，涉及产品包括注射

用醋酸卡泊芬净、注射用米卡芬净、注射用阿尼芬净、磺达肝癸钠注射液等。与本次募投项目产品不存在重合。

从产品重合角度来看，除海外高端制剂药品生产项目外上述项目均为原料药/中间体产品产能建设，本次募投项目为制剂产品的产能建设，不存在重复建设的情形，海外高端制剂药品生产项目与本次募投项目不存在产品重合，亦不属于重复建设。泰兴原料药和制剂生产基地（一期）项目规划有本次募投项目涉及的奥司他韦和依维莫司产品的原料药产能，项目建成后可为本次募投项目提供原料药方面的配套。

公司未来三年在产能扩张方面的资本支出计划和资金来源如下：

项目	2021年 支出计划	资金来源	2022年 支出计划	资金来源	2023年 支出计划	资金来源
泰兴原料药和制剂生产基地（一期）	2.55 亿元	IPO 募集资金	-	-	-	-
泰兴原料药和制剂生产基地（二期）	1.60 亿元	自有资金及银行贷款	2.00 亿元	自有资金及银行贷款	-	-
泰兴原料药项目	-	-	3.00 亿元	自有资金/银行贷款/再融资	2.00 亿元	自有资金/银行贷款/再融资
泰兴制剂项目	-	-	1.50 亿元	自有资金/银行贷款/再融资	2.00 亿元	自有资金/银行贷款/再融资
吸入剂及其他化学药品制剂生产基地和生物医药研发中心新建项目（一期）	2.06 亿元	向不特定对象发行可转换公司债券募集资金/自有资金	2.23 亿元	向不特定对象发行可转换公司债券募集资金/自有资金	1.07 亿元	向不特定对象发行可转换公司债券募集资金/自有资金
海外高端制剂项目	2.20 亿元	IPO 超募资金及国家开发银行贷款	-	-	-	-
博瑞（山东）原料药一期	1.60 亿元	自有资金及银行贷款	0.50 亿元	-	-	-
博瑞印尼项目	0.21 亿元	自有资金	0.04 亿元	自有资金	-	-

项目	2021年 支出计划	资金来源	2022年 支出计划	资金来源	2023年 支出计划	资金来源
合计	10.22 亿元	-	9.27 亿元		5.07 亿元	

以上资金安排为公司初步规划，实际支出过程中可能依据项目实际情况进行适当调整。

泰兴原料药项目和泰兴制剂项目即博瑞泰兴于 2020 年 11 月与江苏省泰兴经开区管委会签署项目投资协议所涉及项目。截至 2021 年 9 月 30 日，因上述项目目前尚未取得相关土地使用权，因此相关支出安排存在一定的不确定性。关于项目资金来源，公司可能采用自有资金、银行贷款或进行再融资的方式的筹集。若最终公司计划通过再融资方式筹集资金，公司将严格按照相关规定履行相应的审批程序和信息披露义务。

报告期内，公司经营活动现金流量金额如下：

单位：万元

项目	2021年 1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	8,257.47	15,543.16	6,133.39	6,398.82

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为6,398.82万元、6,133.39万元、15,543.16万元和8,257.47万元，报告期内保持净流入，与净利润匹配情况较好。最近三年及一期的研发费用分别为9,611.50万元、12,487.54万元、14,084.44万元和11,978.47万元，研发投入持续增长。

从资金支出规划来看，2021年度公司合计规划支出约10.21亿元，2022年规划支出约9.27亿元，2023年规划支出约5.07亿元。

2021年9月末公司货币资金约3.17亿元，预计支出项目已支出约5.74亿元。不考虑本次募投项目的情况下，合计预计支出为8.15亿元，扣除已经支出的5.74亿元，尚需资金2.41亿元，公司现有资金3.17亿元，相关资金已经银行借款到位，根据支出计划目前不存在资金缺口。

针对2021年的相关支出，报告期内公司持续盈利，2018-2020年度净利润不断增长，合理预计公司经营活动会带来一定的资金流入。另一方面，截至2021年9月30日，公司仍有银行授信额度尚未使用。

针对2022年和2023年的相关支出，一方面若泰兴原料药和制剂生产基地（一期）和海外高端制剂项目能如期建成并实现收益，公司的经营活动现金流入将得到进一步提升。另一方面，泰兴制剂项目和泰兴原料药项目建设周期相对较长，公司将依据资金情况逐步推进项目建设，减少资金投入对研发费用和日常生产经营的影响。

综上所述，公司目前盈利能力良好，且可以通过银行贷款等方式获取相关资金，目前整体现金流情况正常，预计上述项目对未来公司研发投入和日常经营不会产生重大不利影响。

从对公司偿债能力的影响来看，假设后续所需资金全部通过银行贷款筹集，2021年后续新增银行贷款0.00亿元，2022年新增银行贷款5.0亿元，2023年新增银行贷款3.5亿元（假设每年经营活动净流入1.5亿元），以公司2021年3月末的合并财务报表数字为基准，长期和短期借款比例按公司2021年9月30日的比例进行分配，对偿债能力指标的影响如下：

财务指标	2021-9-30	2021-12-31	2022-12-31	2023-12-31
流动比率（倍）	2.06	2.06	2.34	2.46
速动比率（倍）	1.44	1.44	1.96	2.26
资产负债率（合并报表，%）	39.39	39.39	49.12	54.26

由上表可知，相关项目的投入对偿债能力的影响主要体现在资产负债率方面，借款的增加将导致公司资产负债率提升，对公司的偿债能力产生一定影响。在未来的资金使用方面，公司将根据实际资金情况，合理规划投资进度和借款规模，提高资金使用效率，避免因负债增加而影响公司正常生产和研发活动。

## 二、本次募集资金投资于科技创新领域的主营业务

### （一）本次募集资金投资于科技创新领域的主营业务的说明

自设立以来，发行人一直从事高技术壁垒的医药中间体，原料药和制剂产品的研发和生产业务，凭借自身在微生物发酵、高难度药物合成工艺、药物合成原创路线设计、药物新晶型及药物靶向递送等方面积累的技术优势，建立了发酵半合成技术平台、多手性药物技术平台、靶向高分子偶联技术平台和非生物大分子技术平台等核心药物研发技术平台，形成了高技术附加值的医药中间体、原料药

和制剂产品销售、药品技术转让以及利用自身技术和产品优势与其它具有品牌或销售渠道优势的医药企业合作开发并获得销售分成等多元化的盈利模式，并进一步向制剂产品领域拓展，逐步建立起原料药与制剂一体，仿制药与创新药结合，国际市场与国内市场并重的业务体系。

本次募投项目“博瑞生物医药（苏州）股份有限公司吸入剂及其他化学药品制剂生产基地和生物医药研发中心新建项目（一期）”一方面有助于进一步扩充公司制剂产能和丰富产品结构，以满足市场需求；另一方面，研发中心的建设有助于提升发行人的研发实力和研发实力，为公司研发的进一步发展提供支持。

募集资金项目与公司现有业务关系紧密，有助于扩充公司制剂生产能力，提升公司研发实力，为公司相关核心技术顺利实现产业化和商业化和产业化提供有力保障。

## （二）募投项目实施促进公司科技创新水平提升的方式

本次募投项目“博瑞生物医药（苏州）股份有限公司吸入剂及其他化学药品制剂生产基地和生物医药研发中心新建项目（一期）”建成后，将有利于丰富公司产品种类，促进公司研发项目产业化，提升公司整体的市场竞争力和市场地位。项目完成后，公司的业务将进一步向制剂领域扩展，有助于公司进一步提升产品附加值，更好地满足国内市场对相关药品的需求，提升公司的综合实力。

综上所述，本次募集资金投资项目围绕科技创新领域开展，符合国家产业政策和公司发展规划。

## （三）项目涉及制剂产品种类及用途

本次募集资金项目涉及的产品种类及用途如下：

序号	产品名称	规格	设计能力	主要用途
1	沙美特罗替卡松干粉吸入剂	50μg/250μg	200 万盒/年	治疗可逆性阻塞性 气道疾病
2		50μg/500μg	200 万盒/年	
3	依维莫司片	5mg	1000 万片/ 年	治疗晚期肾细胞癌
4	地诺孕素片	2mg	1000 万片/ 年	治疗子宫内膜异位 症
5	拉尼米韦干粉吸入剂	20mg	500 万瓶/年	治疗流感病毒

序号	产品名称	规格	设计能力	主要用途
6	磷酸奥司他韦胶囊	75mg*10	1000 万盒/年	治疗流感病毒
7	磷酸奥司他韦干混悬剂	6mg/mL*10	500 万袋/年	治疗流感病毒
8	磷酸奥司他韦干糖浆	3%	1000 万瓶/年	治疗流感病毒

本次募集资金投资项目涉及产品中，主要产品磷酸奥司他韦胶囊已获批，磷酸奥司他韦干混悬剂已提交申报。其余项目均已完成研发立项，后续将逐步推进相关产品的申报工作。

#### （四）各项制剂产品研发、申报上市及获批的预计时间节点

截至本募集说明书签署日，根据公司研发进展和研发进度，本次募投项目涉及制剂产品的研发立项时间和预计申报时间如下：

序号	项目名称	项目启动时间	申报/预计申报时间	公司研发/申报进度情况
<b>1</b>	<b>已获批项目</b>			
1.1	磷酸奥司他韦胶囊	2016 年 8 月	2019 年 11 月	已获批
<b>2</b>	<b>已申报项目</b>			
2.1	磷酸奥司他韦干混悬剂	2018 年 1 月	2020 年 3 月	已申报，补充资料任务第一轮
<b>3</b>	<b>研发中项目</b>			
3.1	沙美特罗替卡松干粉吸入剂	2020 年 7 月	2022 年-2023 年	小试
3.2	拉尼米韦干粉吸入剂	2020 年 7 月	2022 年-2023 年	小试
3.3	依维莫司片	2019 年 11 月	2021 年	中试
3.4	地诺孕素片	2020 年 5 月	2022 年	中试
3.5	磷酸奥司他韦干糖浆剂	2019 年 11 月	2022 年	完成验证

本次募投项目涉及的产品中磷酸奥司他韦胶囊和磷酸奥司他韦干混悬剂已分别于2019年11月和2020年3月向国家药品监督管理局药品审评中心进行了申报。磷酸奥司他韦胶囊已获得生产批件。磷酸奥司他韦干混悬剂目前状态为补充资料任务第一轮。

未申报产品中，磷酸奥司他韦干糖浆剂目前状态为完成验证批研发生产，即

将启动临床等效性实验。依维莫司片正在验证批研发生产中，地诺孕素片计划于2021年进行验证批研发生产。

其他产品的研发均已启动，计划陆续开展申报工作。相关制剂产品的申报时间主要受到公司研发进度的影响，若公司相关产品的研发不能按预计时间完成，申报时间可能产生推迟。根据《药品注册管理办法》药品上市许可申请审评时限为二百日，根据国家药品监督管理局药品审评中心的评审情况来看，因涉及到发补等流程，制剂产品的评审周期一般需要2年或以上，针对不同的药品的实际情况，评审时间存在一定的不确定性，亦可能存在获批时间晚于预期的情形。

根据上述情况，针对已申报产品，公司将关注相关产品的审批流程，根据CDE的要求完善相关工作。针对尚未申报的产品，公司将积极推动相关产品的研发工作，推动相关产品按计划进行申报。

#### （五）相关产品获批上市数量和已申报上市情况

截至2021年7月31日，相关产品已获批上市数量和已申报数量如下：

序号	项目名称	已取得批件家数	已申报家数	视同申请一致性评价申报家数	已通过一致性评价/视同通过一致性评价家数
1	沙美特罗替卡松干粉吸入剂	进口1家（注1），国产0家	17家	1家	0家
2	拉尼米韦干粉吸入剂	进口0家，国产0家	0家	0家	0家
3	依维莫司片	进口1家，国产0家	9家	1家	0家
4	地诺孕素片	进口1家，国产1家	7家	1家	1家
5	磷酸奥司他韦胶囊	进口1家，国产3家	15家	14家	2家
6	磷酸奥司他韦干混悬剂	进口0家，国产1家（颗粒剂）	11家	10家	0家
7	磷酸奥司他韦干糖浆剂	进口0家，国产0家	0家	0家	0家

数据来源：医药魔方数据库

注1：沙美特罗替卡松获批企业为GloaxoSmithKline Australia Pty Ltd和Laboratoire GlaxoSmithKline，均为Glaxo Group Limited下属企业。

注2：公司的磷酸奥司他韦胶囊于2021年7月获批，批准文号为国药准字H20213619

根据《国务院关于改革药品医疗器械审评审批制度的意见》（国发〔2015〕44号）及《国务院办公厅关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》（国办

发〔2016〕8号），化学药品新注册分类实施前批准上市的仿制药，凡未按照与原研药品质量和疗效一致原则审批的，均须开展一致性评价。根据国家食品药品监督管理总局发布的《化学药品注册分类改革工作方案》化学药品新注册分类于2016年3月起实施。在实践操作过程中，2016年3月以前申报注册的仿制药批准上市后，需补充完成一致性评价，2016年3月以后申报注册的仿制药，在审批过程中即强调与原研药品质量和疗效的一致，批准上市后不再单独进行一致性评价。视同申请一致性评价申报家数即为2016年3月以后申报注册的仿制药。

根据《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的通知》，通过一致性评价的药品品种，在医保支付方面予以适当支持，医疗机构应优先采购并在临床中优先选用。

## （六）各产品的国内市场空间情况

### 1、沙美特罗替卡松干粉吸入剂

沙美特罗替卡松干粉吸入剂主要用于可逆的气道阻塞性气道疾病的规律治疗，包括成人和儿童哮喘，包括接受有效维持剂量的长效 $\beta$ 受体激动剂和吸入型糖皮质激素治疗的患者；目前使用吸入型糖皮质激素治疗但仍有症状的患者。根据Bloomberg和米内网数据，2020年度沙美特罗替卡松全球市场规模约55.13亿美元，中国市场销售额为10.09亿元。从全球市场规模来看，该产品属于市场空间较大的吸入剂产品。国内市场，由于该产品仿制难度较大，目前仍由原研企业销售，市场尚未完全打开，后续仿制药上市之后，该产品的市场空间有望进一步扩大。

### 2、拉尼米韦干粉吸入剂

拉尼米韦和奥司他韦同属神经氨酸酶抑制剂，可以选择性地抑制A型和B型流感病毒的神经氨酸酶，通过抑制新形成的病毒从受感染细胞中释放，抑制病毒的扩增。拉尼米韦原研药由第一三共研发，于2010年在日本获批上市。该产品目前国内尚未上市，根据药品审评中心发布的《首批专利权到期、终止、无效且尚无仿制申请的药品清单》，拉尼米韦属于国内化合物专利权到期、终止、无效且尚无仿制申请的国外已上市且具有明确临床价值的药品，具有较为良好的临床表现，其市场规模可参照国内神经氨酸酶抑制剂的产品的规模。目前国内主要

销售的神经氨酸酶抑制剂产品为奥司他韦和帕拉米韦，根据宜昌东阳光长江药业股份有限公司销售收入推算，2019年度和2020年度国内奥司他韦产品的市场规模约为67.67亿元和23.59亿元，根据南新制药披露数据，其2019年和2020年度帕拉米韦制剂销售金额分别为5.20亿元和8.00亿元，据此估算国内神经氨酸酶抑制剂2019年和2020年的市场规模分别为72.87亿元和31.59亿元，具有较为广阔的市场空间。

### 3、依维莫司片

依维莫司是由诺华研发的一款哺乳动物雷帕霉素靶蛋白(mTOR)抑制剂，于2009年在美国获批上市，是FDA批准的首个mTOR抑制剂；2013年2月肝移植后排斥反应的新适应症获批，属于用于治疗肾癌晚期的小分子药物。根据米内网数据，依维莫司2019年全球销售额为20.24亿美元。

针对国内市场来看，2020年我国新发癌症病例457万例，根据世界卫生组织统计，肾癌发病率约为全身性肿瘤的2-3%。据此估计肾癌发病人群数量约9万人，根据国家癌症中心发布的数据，肾癌新发病人中晚期占70%以上，假定其中50%为晚期患者，按照每月用药价格3,600元计算，在不考虑渗透率的情况下，该产品的潜在市场空间约为13.60亿元。同时除肾癌之外，依维莫司的适应症还包括胰腺神经内分泌瘤、结节性硬化症相关肾血管平滑肌脂肪瘤、非功能性胃肠道或肺源神经内分泌肿瘤以及结节性硬化症相关的室管膜下巨细胞星形细胞瘤等，这些适应症同样具备一定的市场空间。

### 4、地诺孕素片

地诺孕素片是全球首个专治子宫内膜异位症的孕激素，通过多种作用机制治疗子宫内膜异位症。除通过介导下丘脑-垂体-卵巢轴抑制卵巢功能外，还可抑制雌激素代谢酶的合成从而降低雌激素水平；而其独特的抗炎、抗血管生成、抑制瘢痕形成的药理作用，使得地诺孕素片能够直接抑制异位病灶的发生和发展。

从国内市场来看，目前我国育龄女性约3亿，子宫内膜异位症发病率约为10%-15%。按该产品预计销售价格计算年治疗费用约3900元。出于谨慎性考虑，假定1%的患者选择地诺孕素治疗，该产品的市场规模即可达到11.70亿元，因此该产品具有较大的市场潜力。

## 5、奥司他韦制剂

奥司他韦制剂主要用于成人和1岁及1岁以上儿童的甲型和乙型流感治疗；用于成人和13岁及13岁以上青少年的甲型和乙型流感的预防。

该产品目前国内主要生产企业为宜昌东阳光长江药业股份有限公司，根据其公开披露数据，2019年奥司他韦胶囊和颗粒的销售额为59.33亿元。2020年受新冠疫情影响，国内人口流动降低，医院诊疗活动数量、处方量及药品销量随之下降，奥司他韦胶囊和颗粒的销售额下降至20.68亿元。根据米内网数据，2018年度宜昌东阳光长江药业股份有限公司在国内奥司他韦产品的市场占有率为87.68%，按照这一比例测算，2019年度和2020年度国内奥司他韦产品的市场规模约为67.67亿元和23.59亿元，整体来看属于市场空间较大的产品。

## 三、本次募集资金投资项目涉及立项、土地、环保等有关审批、批准或备案事项的情况

### （一）募投资金投资项目备案情况

博瑞生物医药（苏州）股份有限公司吸入剂及其他化学药品制剂生产基地和生物医药研发中心新建项目（一期）项目已取得江苏省投资项目备案证，苏园行审备〔2021〕439号。

### （二）募投项目用地情况

博瑞生物医药（苏州）股份有限公司吸入剂及其他化学药品制剂生产基地和生物医药研发中心新建项目（一期）建设地点为江苏省苏州市，发行人已取得不动产权证书（苏（2021）苏州工业园区不动产权第0000062号）。

### （三）募投项目环评情况

本次募投项目已取得苏州市工业园区生态环境局下发的《建设项目环保审批意见》，档案编号：002459500。

## 四、募集资金用于研发投入的情况

本次募集资金包括投入包括生物医药研发中心建设，募集资金不涉及具体研发项目投入。待生物医药研发中心建设完成后，公司将根据研发计划，使用自有

资金投入相应研发项目。

## 第五节 备查文件

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；
- （二）保荐人出具的发行保荐书、上市保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告、关于发行人的内部控制鉴证报告、内部控制审计报告、经注册会计师核验的发行人非经常性损益明细表；
- （五）资信评级报告；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。

（本页无正文，为《博瑞生物医药（苏州）股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签字盖章页）

博瑞生物医药（苏州）股份有限公司  
博瑞生物医药（苏州）股份有限公司  
博瑞生物医药（苏州）股份有限公司  
2021年12月30日

