

股票简称：诺泰生物

股票代码：688076



# 江苏诺泰澳赛诺生物制药股份有限公司

**Sinopep-Allsino Bio Pharmaceutical Co.,Ltd.**

(连云港经济技术开发区临浦路 28 号)



## 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）



二零二三年十二月

## 声 明

中国证监会、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

本公司特别提请投资者对下列重大事项给予充分关注，并认真阅读募集说明书正文内容。

### 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，参与转股的本次可转债持有人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，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，到期赎回价格由股东大会授权董事会（或董事会授权人士）根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定，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。

公司本次发行可转债设置了回售条款，包括有条件回售条款和附加回售条款，回售价格为债券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，在满足回售条款的前提下，公司可转债持有人要求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，公司将面临较大可转换公司债券回售兑付资金压力并存在影响公司生产经营或募投项目正常实施的风险。

### 二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司聘请中诚信国际信用评级有限责任公司为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，诺泰生物主体信用级别为 A+，本次可转换公司债券信用级别为 A+，评级展望为稳定。

本次发行的可转换公司债券存续期内，评级机构将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本次可

转换公司债券信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、关于本次发行不提供担保的说明

本次向不特定对象发行可转债不设担保。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兑付风险。

### 四、关于本次发行可转换公司债券规模

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 43,400.00 万元，发行数量为 43.40 万手（434.00 万张）。

### 五、公司特别提请投资者关注“风险因素”

#### （一）募投项目投资及实施的风险

本次募集资金除补充流动资金外，拟投资于公司“原料药产品研发项目”、“原料药制造与绿色生产提升项目”和“寡核苷酸单体产业化生产项目”。虽然公司已对募投项目进行了充分、谨慎的可行性论证，但此可行性论证是基于对市场环境、产品价格、技术发展趋势、原材料价格等因素的预期所作出，在项目实施过程中，公司可能面临医药制造产业政策变化、行业竞争、市场供求等诸多不确定因素，导致募集资金项目不能如期实施，或实施效果与预期值产生偏离的风险。

#### （二）研发风险

公司是一家聚焦多肽药物及小分子化药，不断进行自主研发与定制研发生产相结合的生物医药企业。药品（包括原料药及制剂）的研发具有技术难度大、研发周期长、前期投入高、审批周期不确定等特点，从研究开发到商业化的各个环节均面临一定研发风险，如关键技术难点无法突破、临床研究失败、无法通过监管部门的审评审批等，如果公司的药品未能开发成功，将对公司的盈利能力造成较大不利影响。在 CDMO 业务中，公司需为客户所需的各种复杂高难度化合物进行合成路线的设计、工艺优化、中试放大、质量标准等方面的研究，对公司的研发实力、技术体系和研发经验要求较高，公司存在研发失败、研发成果无法满足客户需求或不具备市场竞争力的风险。

### （三）药品审批风险

医药行业是关系国民身体健康、生命安全的特殊行业，世界各国对药品的研发与注册、生产、经营与流通、定价等环节均制定了严格的法律法规进行管制。对申请注册的药品，监管部门会组织技术人员进行审评，对药品的安全性、有效性和质量可控性以及申请人的质量管理、风险防控和责任赔偿等能力进行审查，符合条件的才颁发药品注册批件。制剂在取得注册批件后，生产厂商才能面向患者进行销售；对于原料药，如下游制剂厂商引用公司的原料药最终生产成制剂用于商业目的（即上市销售供患者使用），公司也应当按照当地药品监管相关法律法规履行或配合下游制剂厂商履行相应的药品注册审评程序，否则相关制剂只能用于研发或注册申报用途。公司在研制剂产品以及引用公司原料药的制剂能否顺利通过审评审批并取得注册批件存在一定风险。

### （四）业绩波动风险

公司的主营业务包括定制类产品及技术服务业务和自主选择产品业务。对于自主开发的制剂，截至 2023 年 6 月 30 日，公司已取得注射用胸腺法新、苯甲酸阿格列汀片、磷酸奥司他韦胶囊、依替巴肽注射液、注射用比伐芦定以及氨氯地平阿托伐他汀钙片（合作项目）的注册批件，以及除此之外，公司其他自主研发的制剂品种尚未取得注册批件，其能否以及何时能够取得注册批件存在一定不确定性，取得注册批件后，公司制剂产品的销售收入还受公司产品面临的市场竞争格局、公司的商业化推广情况等多种因素影响，具有一定不确定性。对于自主开发的原料药，下游制剂厂商对原料药的采购需求分为研发阶段和商业化销售阶段，其中研发阶段通常需要经过样品评估和质量确认、小试、中试、验证批等阶段，相应对原料药产生阶段性的、量级不断放大的采购需求；在制剂产品完成验证批生产并获得上市许可前，制剂厂商对原料药的采购需求较少；在制剂产品获得上市许可并进入商业化销售阶段后，其对原料药的采购需求随其制剂产品的销售而逐步释放，并进入连续稳定阶段。报告期，公司部分原料药关联的下游制剂已经获得上市许可，但获批时间还相对较短，部分原料药关联的下游制剂尚处于研发或注册申报阶段，导致公司原料药的销售规模还相对较小。因此，公司原料药销售收入受客户制剂的研发及注册申报进程，以及获批上市后的商业化推广情况等因素影响，具有一定波动性。对于 CDMO 业务而言，公司单个 CDMO 品种的销

售收入受下游创新药的研发进度、研发结果以及获批上市后的销售规模、其他供应商的竞争情况等多种因素影响，存在不确定性。

总体而言，如果公司自主研发的制剂、引用公司原料药的制剂以及公司 CDMO 业务服务的下游创新药的研发进度、研发结果、注册申报进程、商业化推广情况不如预期，公司将存在业绩波动的风险。

#### （五）海外销售风险

报告期内，公司境外销售占主营业务收入的比例分别为 71.56%、56.33%、56.20%和 39.20%。公司高级医药中间体 CDMO 业务的客户主要为境外知名创新药企，对于自主选择的原料药及中间体，印度、美国、欧洲等海外市场的制剂厂商是公司的重点目标客户，因此公司的境外收入占比相对较大。

当今世界政治经济格局形势复杂多变，公司海外市场的政治及经济环境、法律环境、贸易产业政策及国际贸易整体环境的变化存在不确定性。如果相关国家政治环境恶化、贸易环境欠佳或实施对公司交易产生不利影响的法律政策，公司的海外市场业务将面临较大的法律风险，可能会对公司的经营业绩造成较大的影响。

#### （六）客户集中度较高的风险

报告期内，公司对前五大客户的销售收入分别为 34,638.88 万元、28,470.97 万元、32,290.87 万元和 18,177.21 万元，占公司营业收入的比重分别为 61.11%、44.22%、49.58%和 45.35%。报告期内，公司不存在向单个客户销售占比超过 30% 的情况，但总体而言客户集中度较高。如果未来出现与大客户合作关系不能持续，或者大客户经营状况、研发进度、市场环境发生重大不利变化，将对公司的经营业绩造成重大不利影响的风险。

#### （七）可转债未设置担保的风险

本次可转换债券为无担保信用债券，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。

## （八）强制退市的风险

本次可转债发行后在科创板市场上市，该市场具有较高的投资风险。另外，公司作为一家科创板上市公司，具有研发投入大、经营风险较高的特点。根据现有规则，一旦公司的行业发生重大不利变化，或者公司在生产经营过程中出现业绩大幅下滑等触发强制退市的情形，则公司股票和本次发行的可转债将面临被强制退市的风险。

## 六、关于填补即期回报的措施和承诺

### （一）发行人关于填补被摊薄即期回报的措施

为降低本次发行摊薄投资者即期回报的影响，公司拟通过规范募集资金使用和管理、加强经营管理、降低运营成本、提升盈利能力、强化投资回报机制等措施，提升资产质量，实现公司的可持续发展，以填补股东回报。

#### 1、积极推进募投项目实施，尽快实现项目预期效益

本次募集资金将用于“原料药产品研发项目”、“原料药制造与绿色生产提升项目”、“寡核苷酸单体产业化生产项目”及“补充流动资金项目”。本次发行可转债募集资金投资项目的实施，将提高公司核心技术水平和产品竞争力，完善公司产业链布局，拓展原料药产品和寡核苷酸重点生物医药领域市场，巩固行业优势地位和扩大公司的市场占有率，进一步提升公司竞争优势，提升可持续发展能力，有利于实现并维护股东的长远利益。

公司将加快推进募投项目建设，提高公司经营业绩和盈利能力，有助于填补本次发行对股东即期回报的摊薄。

#### 2、加强募集资金管理，确保募集资金规范有效地使用

为规范募集资金的存放、使用和管理，最大限度地保障投资者的合法权益，公司已根据《公司法》《证券法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关法律法规的规定和要求，结合公司实际情况，制定并完善了公司募集资金管理制度，明确规定公司对募集资金采用专户存储制度，以便于募集资金的管理和使用以及对其使用情况加以监督。公司董事会将严格按照相关法律法规及公司募集资金使用管理制度的要求规范管理募集资金，确保资金安全使用。

### 3、不断提升公司治理水平，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》《证券法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等法律法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利；确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，作出科学、迅速和谨慎的决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权；为公司发展提供制度保障。

### 4、完善利润分配政策，优化投资者回报机制

根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》等规定，为不断完善公司持续、稳定的利润分配政策、分红决策和监督机制，积极回报投资者，公司结合自身实际情况，制定了《江苏诺泰澳赛诺生物制药股份有限公司未来三年股东分红回报规划》。本次可转债发行后，公司将严格执行分红政策，切实维护投资者合法权益。

**（二）公司的控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够切实履行做出的承诺**

#### 1、公司控股股东、实际控制人承诺

根据中国证监会相关规定，公司的控股股东、实际控制人及其一致行动人，为确保公司本次向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报填补措施能够得到切实履行，维护公司及全体股东的合法权益，作出如下承诺：

“1、本公司/本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

2、本公司/本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本公司/本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本公司/本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司/本人愿意依法承担相应法律责任；

3、自本承诺出具日至公司本次向不特定对象发行可转债实施完毕前，若证券监管部门作出关于填补回报措施及其承诺的其他新监管规定的，且上述承诺不能满足证券监管部门该等规定时，本公司/本人承诺届时将按照证券监管部门的最新规定出具补充承诺。”



## 2、公司董事、高级管理人员承诺

根据中国证监会相关规定，公司的董事、高级管理人员，为确保公司本次向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报填补措施能够得到切实履行，维护公司及全体股东的合法权益，作出如下承诺：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、本人承诺对本人作为公司董事/高级管理人员与公司相关的职务消费行为进行约束；

3、本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；

4、本人承诺在自身职责和权限范围内，将积极促使由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、若公司未来实施新的股权激励计划，本人承诺将在自身职责和权限范围内，促使公司筹划的股权激励方案的行权条件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以及本人对此作出的任何有关填补的回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担相应法律责任；

7、自本承诺出具日至公司本次向不特定对象发行可转债实施完毕前，若证券监管部门作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足证券监管部门该等规定时，本人承诺届时将按照证券监管部门的最新规定出具补充承诺。”

## 七、公司股利分配政策、现金分红情况、未分配利润使用安排情况

最近三年，公司累计现金分红7,461.43万元，最近三年累计现金分红金额占最近三年实现的年均可分配利润的比例20.28%，公司最近三年分红情况符合法律法规和《公司章程》的相关规定。

募集说明书已在“第四节发行人基本情况”之“十三、公司报告期内的分红

情况”中对公司利润分配政策、最近三年现金分红金额及比例、未分配利润使用安排等进行了说明，请投资者予以关注。

## 目 录

声 明.....	1
重大事项提示 .....	2
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 .....	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级 .....	2
三、关于本次发行不提供担保的说明 .....	3
四、关于本次发行可转换公司债券规模 .....	3
五、公司特别提请投资者关注“风险因素” .....	3
六、关于填补即期回报的措施和承诺 .....	6
七、公司股利分配政策、现金分红情况、未分配利润使用安排情况 .....	8
目 录.....	10
第一节 释义 .....	12
第二节 本次发行概况 .....	18
一、发行人概况 .....	18
二、本次发行基本情况 .....	18
三、本次发行可转债的基本条款 .....	23
四、本次发行的有关机构 .....	34
五、认购人承诺 .....	36
六、发行人与中介机构的关系说明 .....	36
第三节 发行人基本情况 .....	37
一、本次发行前股本总额及前十名股东持股情况 .....	37
二、公司控股股东和实际控制人基本情况及上市以来变化情况 .....	37
第四节 财务会计信息与管理层分析 .....	42
一、审计意见类型 .....	42
二、重要性水平 .....	42
三、公司最近三年及一期的财务会计资料 .....	42
四、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况 .....	48
五、最近三年及一期的财务指标及非经常性损益明细表 .....	50

六、会计政策变更、会计估计变更以及会计差错更正 .....	53
七、财务状况分析 .....	55
八、盈利能力分析 .....	83
九、现金流量分析 .....	100
十、资本性支出分析 .....	102
十一、技术创新分析 .....	102
十二、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项 .....	103
十三、本次发行对上市公司的影响 .....	103
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>105</b>
一、本次募集资金使用计划 .....	105
二、本次募集资金投资项目背景 .....	105
三、与现有业务的关系 .....	107
四、本次募集资金投资项目的具体情况 .....	107
五、发行人的实施能力 .....	121
六、本次募集资金投资于科技创新领域的说明，以及募投项目实施促进公司科技创新水平提升的方式 .....	123
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>126</b>

## 第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称或名词具有如下涵义：

普通名词释义		
诺泰生物、发行人、公司、本公司、股份公司	指	江苏诺泰澳赛诺生物制药股份有限公司
诺泰有限	指	江苏诺泰制药有限公司，曾用名“江苏诺泰制药技术有限公司”，系发行人前身
诺泰投资	指	连云港诺泰投资管理合伙企业（有限合伙）
恒德控股	指	恒德控股集团有限公司
中毅集团	指	中毅集团有限公司
澳赛诺	指	杭州澳赛诺生物科技有限公司
新博思	指	杭州新博思生物医药有限公司
医药技术公司	指	杭州诺泰澳赛诺医药技术开发有限公司
浙江诺泰	指	浙江诺泰生物药业有限公司
杭州诺通	指	杭州诺通生物科技有限公司
杭州诺澳	指	杭州诺澳生物医药科技有限公司
诺泰诺和	指	杭州诺泰诺和生物医药科技有限公司
澳赛诺医药技术	指	杭州澳赛诺医药技术有限公司
华贝药业	指	浙江华贝药业有限责任公司
杭州诺强	指	杭州诺强企业管理合伙企业
诺和投资	指	杭州诺和股权投资有限公司
禾泰健宇	指	杭州禾泰健宇生物科技有限公司
诺通管理	指	连云港诺通企业资产管理合伙企业（有限合伙）
五星生物	指	建德市五星生物科技有限公司
星联管理	指	建德市星联企业管理有限公司
伏隆贸易	指	杭州伏隆贸易有限公司
鹏亨贸易	指	杭州鹏亨贸易有限公司
宇信管理	指	建德市宇信企业管理有限公司
睿信管理	指	建德市睿信企业管理有限公司
上将管理	指	建德市上将企业管理有限公司
睿哲管理	指	建德市睿哲企业管理有限公司
诺德管理	指	建德市诺德企业管理有限公司
睿丹香港	指	睿丹（香港）贸易有限公司
诺畅香港	指	诺畅（香港）贸易有限公司
诺澳管理	指	建德市诺澳企业管理合伙企业（有限合伙）
泰澳管理	指	建德市泰澳企业管理合伙企业（有限合伙）
蓝天投资	指	南京蓝天投资有限公司
翰宇药业	指	深圳翰宇药业股份有限公司（股票代码：300199.SZ）
普利制药	指	海南普利制药股份有限公司（股票代码：300630.SZ）
双成药业	指	海南双成药业股份有限公司（股票代码：002693.SZ）
中肽生化	指	中肽生化有限公司
圣诺生物	指	成都圣诺生物科技股份有限公司
北京洲际	指	北京洲际新泽医药科技有限公司
凯莱英	指	凯莱英医药集团（天津）股份有限公司（股票代码：002821.SZ）
博腾股份	指	重庆博腾制药科技股份有限公司（股票代码：

		300363.SZ)
九洲药业	指	浙江九洲药业股份有限公司（股票代码：603456）
药明康德	指	无锡药明康德新药开发股份有限公司（股票代码：603259）
美国因赛特（Incyte）	指	Incyte Corporation（NASDAQ:INCY.O），公司客户，全球第15大生物技术公司（按2019年10月30日市值排名，来自于生物技术网站GEN发布的2019年全球25大生物技术公司排行，下同）
美国吉利德（Gilead）	指	Gilead Sciences，公司客户，包括Gilead Alberta Ulc、Gilead Sciences Inc和Gilead Sciences Ireland Uc，全球第4大生物技术公司，2019年全球制药企业排行榜第10位（按2018年营业收入排名，来自于PharmExec美国制药经理人杂志发布的2019年全球制药企业TOP50榜单，下同）
德国勃林格殷格翰（Boehringer Ingelheim）	指	Boehringer Ingelheim Pharma GmbH & Co.KG，公司客户，2019年全球制药企业排行榜第19位
美国福泰制药（Vertex）	指	Vertex Pharmaceuticals Inc.，公司客户，全球第9大生物技术公司，2019年全球制药企业排行榜第43位
美国艾姆派克（AMPAC）	指	Ampac Fine Chemicals Llc，公司客户
辉瑞（Pfizer）	指	Pfizer Inc.，公司客户包括Pfizer Asia Pacific Pte Ltd、Pfizer Inc.，2019年全球制药企业排行榜第1位
前沿生物	指	前沿生物药业（南京）股份有限公司，公司客户
健友股份	指	南京健友生化制药股份有限公司（603707），公司客户
克罗地亚普利瓦（PLIVA）	指	Pliva Croatia Ltd，公司客户，Teva Pharmaceutical Industries Limited（以色列梯瓦制药，全球最大的仿制药企业）的子公司
以色列梯瓦制药（Teva）	指	Teva Pharmaceutical Industries Limited，公司客户，全球最大的仿制药企业，公司对该公司及其子公司克罗地亚普利瓦（PLIVA）进行销售
印度雷迪博士实验室（Dr.Reddy）		Dr. Reddy's Laboratories，公司客户，印度最大的仿制药公司之一
印度西普拉（Cipla）	指	Cipla Limited，公司客户，印度第四大制药公司（按2018财年营业收入排名，来自于Market Research Reports, Inc.发布的印度制药企业TOP15榜单，下同）
印度卡迪拉（Cadila）	指	Cadila Healthcare Limited，公司客户，印度第六大制药公司
硕腾（Zoetis）	指	全球最大的宠物和家畜用药品和疫苗制造商，是辉瑞公司的上市子公司，2019年销售额达63亿美元
普洛药业	指	普洛药业股份有限公司，一家主要从事医药中间体、化学原料药及制剂、天然药物的生产、经营、研发的上市公司
先声集团	指	先声药业集团有限公司，是一家创新与研发驱动的制药公司
石药集团	指	石药控股集团有限公司，是一家集创新药物研发、生产和销售为一体的国家级创新型企业
合全药业	指	上海合全药业股份有限公司，药明康德子公司，服务于生命科学行业
兆维科技	指	上海兆维生物技术有限公司，信使核糖核酸疫苗和核酸药物生产原料的企业
圣诺医疗	指	圣诺医药有限公司，一家临床阶段的核糖核酸(RNA)

		治疗生物制药公司
瑞博生物	指	苏州瑞博生物技术股份有限公司, 专注于小核酸创新技术和小核酸药物研究开发
礼来	指	一家致力于生产符合实际需求的高品质药品的全球性公司
礼蓝	指	礼蓝动保, 由礼来旗下动物保健事业部剥离成一家为饲养和关爱动物的客户提供解决方案的上市公司
默沙东	指	一家研发密集型生物制药公司
Frost&Sullivan	指	弗若斯特沙利文咨询公司, 成立于 1961 年, 全球最大的企业增长咨询公司之一, 提供市场投融资及战略与管理咨询服务
Evaluate Pharma	指	一家针对医药及生物技术行业的市场研究机构
IQVIA	指	艾昆纬, 全球最大的专注生命科学和医疗健康领域的咨询公司之一, 是全球领先的信息、创新技术和研发外包服务企业, 致力于通过使用数据和科学, 帮助医疗健康行业客户为患者提供更好的解决方案
QY	指	QY Research 一家提供市场调查报告、市场研究报告、可行性研究的信息咨询公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
国家卫生计生委	指	国家卫生和计划生育委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
国家药监局	指	国家药品监督管理局, 曾用名包括国家食品药品监督管理局 (CFDA)、国家食品药品监督管理局 (SFDA)
保荐机构 (主承销商)、保荐人、南京证券	指	南京证券股份有限公司
发行人律师、国浩律师	指	国浩律师 (杭州) 事务所
中天运会计师	指	中天运会计师事务所 (特殊普通合伙)
资信评级机构、中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《江苏诺泰澳赛诺生物制药股份有限公司章程》
《药品管理办法》	指	《中华人民共和国药品管理办法》
企业会计准则	指	财政部于 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体准则
报告期	指	2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-6 月
报告期各期末	指	2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2023 年 6 月 30 日
股票、A 股	指	发行人公开发行的面值为 1 元的人民币普通股
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
专业名词释义		
CRO	指	Contract Research Organization, 简称 CRO, 医药合同研究企业, 主要为制药公司和生物技术公司提供药物发现、临床前研究、临床试验等服务的机构
CDMO/CMO	指	Contract Development and Manufacturing Organization, 简称 CDMO, 医药定制研发生产企业; Custom Manufacturing Organization, 简称 CMO, 医药定制生产企业, 主要为跨国制药企业及生物技术公司提供临床新药工艺开发和制备, 以及已上市药物工艺优化和规模化

		生产服务的机构
CSO	指	Contract Sales Organization, 简称 CSO, 主要为跨国制药公司和生物制药公司提供品牌塑造、市场推广、病人教育、公共关系、销售管理等合同销售服务
CRDMO	指	Contract Research Development and Manufacturing Organization, 合同研究、开发与生产业务
CDE	指	Centre for Drug Evaluation, 国家药品监督管理局药品审评中心, 是国家药品监督管理局直属负责药物临床试验、药品上市许可申请的受理和技术审评、负责仿制药质量和疗效一致性评价的技术审评等的单位
FDA	指	Food and Drug Administration, 美国食品药品监督管理局的英文简称, 负责对美国生产和进口的药品、食品、生物制药、化妆品、兽药、医疗器械以及诊断用品等产品的安全检验和认可
EMA	指	The European Medicines Agency, 欧洲药品管理局
CDE 原辅包登记平台/CDE 登记	指	国家药品监督管理局药品审评中心设立的原料药、药用辅料和药包材登记信息公示平台
DMF	指	Drug Master File, 药物主文件 (持有者为谨慎起见而准备的保密资料, 可以包括一个或多个个人用药物在制备、加工、包装和贮存过程中所涉及的设备、生产过程或物品。只有在 DMF 持有者或授权代表以授权书的形式授权给 FDA, FDA 在审查研究性新药申请、新药申请和简明新药申请时才能参考其内容)
GMP	指	Good Manufacturing Practice, 药品生产质量管理规范, 是药品生产和质量管理的基本准则。中国目前执行的是 GMP 标准
cGMP	指	current Good Manufacturing Practice, 动态药品生产质量管理规范, 是欧美和日本等国家地区执行的 GMP 规范, 系对药物生产过程实施的一系列质量与卫生安全的管理措施, 涵盖从原料、人员、设施设备、生产过程到包装运输等药物生产全过程
GLP 资质	指	GLP 即 Good Laboratory Practice, 药物非临床研究质量管理规范, GLP 是就实验室实验研究从计划、实验、监督、记录到实验报告等一系列管理而制定的法规性文件, 涉及到实验室工作的可影响到结果和实验结果解释的所有方面。药物临床前安全性评价需要在国家认证的具有 GLP 资质的研究机构进行。
EHS	指	Environment, Health and Safety, 环境、健康和安全的, 指健康、安全与环境保护一体化的管理
PCT	指	专利合作条约英文“Patent Cooperation Treaty”的缩写, 根据 PCT 提交一件国际专利申请, 申请人可以同时在全世界大多数国家寻求对其发明的保护
HPLC	指	High Performance Liquid Chromatography, 高效液相色谱法, 主要利用溶质在两相间分配系数, 亲和力, 吸附力或分子大小不同而引起的排阻作用的差别使不同溶质进行分离, 达到对化合物的定量检测
BE	指	Bioequivalence 生物等效性
BD	指	商务拓展 (Business Development), 根据公司的发展来制定跨行业的发展计划并予以执行
QA	指	质量保证 (Quality Assurance) 也是质量管理的一部分,



		它致力于提供质量要求会得到满足的信任
创新药/新药/原研药	指	全球首次上市的药物
仿制药	指	仿制已上市原研药品的药品
1类新药	指	境内外均未上市的创新药
小分子化药	指	通常指分子量小于 1,000 道尔顿的有机化合物
多肽	指	由氨基酸之间通过脱水缩合形成肽键,多个氨基酸形成肽链的一类化合物,其连接方式与蛋白质相同,但多肽的分子量一般远小于蛋白质,且大于小分子
起始物料	指	起始物料是指药品注册文件中作为起点的原物料,一般来说有特定的化学特性和结构,并且以主要结构片段的形式被结合进医药中间体或原料药结构中。起始物料可能从一个或多个供应商处购得,或由生产厂家自制
医药中间体	指	原料药工艺步骤中产生的、必须经过进一步分子变化或精制才能成为原料药的一种物料,这种化工产品不需要药品的生产许可证,只要达到一定的级别,即可用于药品的合成
原料药	指	又称活性药物成份,由化学合成、植物提取或者生物技术所制备,但病人无法直接服用的物质,一般再经过添加辅料、加工,制成可直接使用的制剂
制剂	指	制剂是根据药典或药政管理部门批准的标准,为适应诊断、治疗或预防的需要而制成的药物应用形式的具体品种
药品注册	指	药品监督管理部门依据药品注册申请人的申请,依照法定程序,对拟上市销售药品的安全性、有效性、质量可控性等进行审查,并决定是否同意其申请的审批过程
药品注册批件	指	国家药监局批准某药品生产企业能够生产该品种药品而发给的法定文件
法规市场	指	有较完备的法律法规、运作机制规范成熟的市场,如北美、欧盟、日本等
临床前研究	指	药物进入临床研究之前所进行的,包括药物的合成工艺、提取方法、理化性质及纯度、剂型选择、处方筛选、制备工艺、检验方法、质量指标、稳定性、药理、毒理、动物药代动力学研究等
临床研究	指	任何在人体进行的药物系统性研究,以证实或揭示试验药物的作用、不良反应及/或试验药物的吸收、分布、代谢和排泄,目的是确定试验药物的疗效与安全性
III期临床试验	指	治疗作用确证阶段。其目的是进一步验证药物对目标适应症患者的治疗作用和安全性,评价利益与风险关系,最终为药物注册申请的审查提供充分的依据。试验一般应为具有足够样本量的随机盲法对照试验
上市后研究	指	新药上市后应用研究阶段,其目的是考察在广泛使用条件下的药物的疗效和不良反应,评价在普通或者特殊人群中使用的获益与风险关系以及改进给药剂量等
商业化阶段	指	药物正式获批上市后的阶段
注射液	指	药物制成的供注入体内的无菌溶液(包括乳浊液和混悬液)以及供临用前配成溶液或混悬液的无菌粉末或浓溶液
冻干粉针	指	药物的一种制剂形式,是将药用成分(原料)及辅助成分(辅料),用溶媒(例如水)溶解后,配制成一定浓度的溶液,分装于安瓿或西林瓶等容器中,在无菌密闭

		环境中，低温下冻结，再通过降低环境气压，缓慢升高制品温度的方法使制品中的溶媒（例如水）升华，留下固体形态的疏松块状或粉末状药物而成的制剂
适应症	指	医学名词，又叫指征，指药物、手术等方法适合运用的范围、标准
半衰期	指	一般可称作生物半效期或者是生物半衰期，指血液中药物浓度或者是体内药物量减低到二分之一所花费的时间
靶点	指	即药物治疗针对的目标分子，通常在疾病的病理过程中扮演重要作用，药物通过结合该目标分子对疾病的发生发展产生干预治疗作用
靶向抗肿瘤药物	指	是指针对肿瘤中相对特异性的靶点进行干预从而抑制肿瘤的生长增殖的药物
抑制剂	指	使得作用靶点的生物学活性下降或消失的药物
激动剂	指	与受体结合后，可刺激受体增强生物学效应的药物
受体	指	一类存在于细胞膜或细胞内的特殊蛋白质，能特异性识别并结合生物活性物质，进而激活和启动一系列生物效应
免疫原性	指	能引起免疫应答的性能，即抗原能刺激特定的免疫细胞，使免疫细胞活化、增殖、分化，最终产生免疫效应物质抗体和致敏淋巴细胞的特性
2型糖尿病	指	又名非胰岛素依赖型糖尿病，特点是人体自身能够产生胰岛素，但组织和细胞不能对其作出有效反应，使胰岛素的效果大打折扣。
收率	指	也称反应收率，一般用于化学及工业生产，是指在化学反应或相关的化学工业生产中，投入单位数量原料获得的实际生产的产品产量与理论计算的产品产量的比值。同样的一个化学反应在不同反应条件下会有不同的收率
纯化	指	利用被分离物和杂质之间性质差异，通过适宜的技术手段，将目的物从其他物质中分离出来的过程
三废	指	废气、废水、固体废弃物的总称
动保产品	指	专门用于防治动物疾病和保证动物健康的产品

注：本募集说明书摘要部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人概况

中文名称	江苏诺泰澳赛诺生物制药股份有限公司
英文名称	Jiangsu Sinopep-Allsino Biopharmaceutical Co. Ltd.
法定代表人	童梓权
注册地址	连云港经济技术开发区临浦路 28 号
办公地址	杭州市余杭区文一西路 1378 号杭州师范大学科技园 E 座 1201 室
有限公司成立时间	2009 年 4 月 3 日
股份有限公司成立时间	2015 年 9 月 30 日
上市时间	2021 年 5 月 20 日
注册资本	213,183,800 元人民币
股票简称	诺泰生物
股票代码	688076
股票上市地	上海证券交易所
董事会秘书	周骅
联系电话	0571-86297893
公司网址	www.sinopep.cn
本次证券发行的类型	向不特定对象发行可转换公司债券并上市

### 二、本次发行基本情况

#### (一) 本次发行的背景和目的

##### 1、本次发行的背景

##### (1) 全球医药市场保持稳定增长，我国原料药产业的发展迎来了新的机遇

在全球人口总量增长、老龄化、社会医疗卫生支出和医药行业研发投入等因素的共同影响下，全球医药市场保持稳定增长。根据 Frost & Sullivan 数据，全球医药市场 2021 年市场收入预期为 13.93 千亿美元，2016 年-2021 年年均复合增长率为 3.9%，预期 2025 年全球医药市场收入将达到 17.11 千亿美元，2021 年-2025 年预期年均复合增长率为 5.3%。我国医药市场规模由 2015 年的 12,207 亿元增长至 2021 年 17,292 亿元，复合增速为 5.98%，高于全球增速水平。

原料药，作为医药产业链中的重要组成部分，同时也是产业链中的基础环节。根据 Mordor Intelligence 统计，2020 年全球原料药市场规模约为 1,749.6 亿美元，预计至 2026 年将达到 2,458.8 亿美元，2020-2026 年预测年复合增长率为 5.84%。由于世界范围内原料药市场的分散，特别是欧美国家的环境保护意识和人力成本

不断上升，中印两国在环境保护和成本方面的竞争日趋激烈，世界范围内的原料药市场逐渐转向亚太。近 20~30 年来，中国和印度在原料药行业中一直处于世界原料基地的位置。

我国作为制药工业大国，党的十八大以来，原料药产业取得较快发展，生产技术不断提高，质量水平稳步提升，产业规模持续扩大，已成为全球最大的原料药生产与出口国。同时，随着大批专利药到期及药品集中带量采购政策的不断深入，我国原料药产业的发展迎来了新的机遇。

## **(2) 核酸药物快速发展，公司技术有效支撑发展**

近年来，核酸药物已成为全球研发和投资的重点领域。相较于在蛋白层面进行疾病干预的传统药物，核酸药物能在遗传信息传递源头发挥作用，因此具有特异性强、基因靶点丰富、疗效持久等优势，且避免传统药物复杂的合成与纯化流程，能显著降低生产成本。由于寡核苷酸独特的基因表达调控优势，寡核苷酸药物的研发、生产和商业化也得到了快速的发展，在研药物分子的项目在不断增加，并且有很大一部分进入到了 2-3 期临床开发阶段。随着越来越多的寡核苷酸药物进入临床乃至上市，创新药公司会需要更大规模的寡核苷酸原料药生产能力的支持。

公司具备相关产业配套的优势，可利用多年积累的多肽原料药的固相合成技术优势和 cGMP 规模化生产的经验技术的优势进入寡核苷酸药物开发和商业化生产的赛道中，从而合理延伸产业链，持续研发、不断深耕。另外，寡核苷酸药物技术壁垒高，成本优势显著。在药物合成、纯化及生产控制等各个方面，公司掌握了一系列行业领先的核心技术，成功建立了基于固液融合的多肽规模化生产技术平台，具备了侧链化学修饰多肽、长链修饰多肽数公斤级的大生产能力，在生产能力、产品质量和生产成本等方面具备较强的竞争优势。

因此，根据公司战略发展项目的需要，提出了寡核苷酸单体产业化生产项目的建设。目前，基地已建立了符合国际法规市场标准的生产质量管理体系，多个生产车间已通过中国及美国的 GMP 认证，为公司参与全球竞争奠定了基础。公司针对各个产品制定了包括产品质量标准和生产操作管理规程在内的一系列质量控制和质量保证制度文件，并严格遵照执行，从原始物料的采购、领用到产品

的生产、入库等各个环节均有记录可循，以进行物料、产品的质量检验和监控，从而确保生产的顺利进行和产品质量的稳定。

## 2、本次发行的目的

### （1）满足公司主营业务发展的需要

本次募集资金投资项目为“原料药产品研发项目”、“原料药制造与绿色生产提升项目”、“寡核苷酸单体产业化生产项目”及“补充流动资金项目”，本次募投项目的实施一方面有助于进一步丰富公司的产品，以满足市场需求；另一方面，原料药产品的研发有助于提升发行人的研发实力，为公司研发的进一步发展提供支持。同时，募投项目还满足《产业结构调整指导目录（2019 年本）》（2021 年修改）中鼓励类“核酸药物，大规模细胞培养和纯化技术、大规模药用多肽和核酸合成”项目。

本次募集资金项目与公司现有业务关系紧密，有助于扩充公司的新产品生产能力，提升公司研发实力，为公司核心技术顺利实现产业化和商业化提供有力保障。同时公司补充流动资金用于研发项目发展与主营业务扩张，将持续提升公司的科技创新实力。

### （2）促进公司科技创新水平的提升

募集资金投资项目旨在提高公司科技创新水平，发挥公司在技术方面积累的丰富经验、优秀的人才和研发储备的优势，并补充流动资金以满足公司研发项目发展与主营业务扩张需求，持续保持公司的科创实力。因此，本次募集资金主要投向科技创新领域，面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求，服务于国家创新驱动发展战略及国家经济高质量发展战略，属于科技创新领域。

未来，公司将继续通过自主研发、合作研发等多种途径，促进公司的科技创新水平持续稳健发展，提升公司的核心竞争力。

### （二）本次发行的证券类型

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

### （三）发行规模

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 43,400.00 万元，发行数量为 43.40 万手（434.00 万张）。

### （四）票面金额

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100.00 元。

### （五）发行价格

按面值发行。

### （六）预计募集资金量（含发行费用）及募集资金净额

本次可转债预计募集资金总额不超过人民币 43,400.00 万元（含本数），扣除发行费用后预计募集资金净额为 42,624.84 万元。

### （七）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指定的募集资金专项账户（即募集资金专户）中，具体开户事宜已由公司董事会（或由董事会授权人士）确定。

### （八）募集资金投向

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 43,400.00 万元（含 43,400.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	寡核苷酸单体产业化生产项目	17,382.35	13,156.71
2	原料药制造与绿色生产提升项目	27,301.11	21,049.71
3	原料药产品研发项目	6,489.27	3,191.84
4	补充流动资金项目	6,001.74	6,001.74
合计		<b>57,174.47</b>	<b>43,400.00</b>

注：上述募集资金拟投入金额系已考虑并扣除本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资 10,000.00 万元后的金额。

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有或自筹资金先行投入，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。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，不足部分将以自有资金或自筹方式解决。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。

### （九）发行方式与发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日收市后中国结算上海分公司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行，余额由保荐人（主承销商）包销。

向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2023年12月14日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

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）。参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》（上证发〔2022〕91号）的相关要求。

本次发行的保荐人（主承销商）的自营账户不得参与本次申购。

### （十）承销方式及承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）南京证券以余额包销方式承销。承销期的起止时间：2023年12月13日-2023年12月21日。

### （十一）发行费用

项目	不含税金额（人民币万元）
承销及保荐费用	566.04
律师费用	75.47
审计及验资费用	50.00
资信评级费用	33.02
信息披露及发行手续费等费用	50.63
<b>合计</b>	<b>775.16</b>

注：各项费用根据发行结果可能会有调整。

### （十二）证券上市的时间安排、申请上市的证券交易所

本次发行的主要日程安排以及停复牌安排如下表所示：

日期	事项
T-2 日 2023 年 12 月 13 日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
T-1 日 2023 年 12 月 14 日	原股东优先配售股权登记日、网上路演
T 日 2023 年 12 月 15 日	刊登《发行提示性公告》、原股东优先配售认购日（缴付足额资金）、网上申购（无需缴付申购资金）
T+1 日 2023 年 12 月 18 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
T+2 日 2023 年 12 月 19 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（须确保资金账户在 T+2 日日终有足够的认购资金）
T+3 日 2023 年 12 月 20 日	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
T+4 日 2023 年 12 月 21 日	刊登《发行结果公告》

以上日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将及时公告并修改发行日程。

本次可转债发行承销期间公司股票正常交易，不进行停牌。

本次可转债申请上市的证券交易所为上海证券交易所。

**（十三）本次发行证券的上市流通，包括各类投资者持有期的限制或承诺**

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，具体上市时间公司将另行公告。

本次发行的证券不设持有期限限制。

### 三、本次发行可转债的基本条款

#### （一）债券期限

本次发行的可转换公司债券期限为自发行之日起六年，即自 2023 年 12 月 15 日至 2029 年 12 月 14 日。

#### （二）面值

每张面值为人民币 100 元。

#### （三）债券利率

本次发行的可转债票面利率为第一年 0.20%、第二年 0.40%、第三年 0.80%、第四年 1.50%、第五年 2.00%、第六年 2.50%。



#### （四）转股期限

本次发行的可转债转股期限自发行结束之日（2023年12月21日，T+4日）起满六个月后的第一个交易日（2024年6月21日）起至可转债到期日（2029年12月14日）止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

#### （五）评级情况

公司向不特定对象发行可转换公司债券经中诚信国际信用评级有限责任公司评级，根据中诚信出具的评级报告，本次可转换公司债券信用等级为A+，诺泰生物主体信用等级为A+，评级展望为稳定。

本次发行的可转债上市后，在债券存续期内，中诚信将对本次债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级，并出具跟踪评级报告。定期跟踪评级在债券存续期内每年至少进行一次。

#### （六）保护债券持有人权利的办法以及债券持有人会议相关事项

##### 1、债券持有人的权利与义务

##### （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《募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股票；
- ③根据《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《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及可转换公司债券持有人会议规则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《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、债券持有人会议的召开情形**

在本次可转债存续期内及期满赎回期限内,当出现以下情形之一时,应召集债券持有人会议:

(1) 拟变更债券《募集说明书》的约定;

(2) 拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容;

(3) 公司不能按期支付本息;

(4) 公司发生减资(因实施员工持股计划、股权激励或履行业绩承诺导致股份回购的减资,以及为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外)、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化,需要决定或者授权采取相应措施;

(5) 公司分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序;

(6) 保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化;

(7) 公司管理层不能正常履行职责,导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性;

(8) 公司提出债务重组方案的;

(9) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项;

(10) 修订可转换公司债券持有人会议规则;

(11) 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) 单独或合计持有本次可转债当期未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

(3) 债券受托管理人；

(4) 相关法律法规、中国证监会、上海证券交易所规定的其他机构或人士。

### (七) 转股价格调整的原则及方式

#### 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 42.73 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；

前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

#### 2、转股价格的调整方法及计算方式

在本次可转债发行之后，若公司发生派送股票股利、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，则转股价格相应调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）。具体的转股价格调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0 \div (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k) \div (1+k)$ ；

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

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

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，并在上交所网站（<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相关公告，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、证券监管部门和上交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。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。

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。

## 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）赎回条款

#### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 115%（含最后一期利息）赎回全部未转股的可转债。

#### 2、有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权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本次可转债。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将被赎回的可转债票面总金额；

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。

## （十）回售条款

### 1、有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度内，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 70%时，本次可转债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的价格回售给公司。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、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计算，在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。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按修正后的转股价格重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债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债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，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

### 2、附加回售条款

若本次可转债募集资金运用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、上交所认定为改变募集资金用途的，本次可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。可转债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，本次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；

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回售日止的实际日历天

数（算头不算尾）。

### （十一）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，到期归还未偿还的可转换公司债券本金并支付最后一年利息。

#### 1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转债票面总金额自本次可转债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：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

#### 2、付息方式

（1）本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为自本次发行的可转债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个交易日，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本次可转债，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）本次可转债持有人所获得利息收入的应付税项由本次可转债持有人承担。

#### 3、到期还本付息

公司将在本次可转债期满后五个工作日内办理完毕偿还债券余额本息的事

项。

## （十二）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量=可转债持有人申请转股的可转债票面总金额/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换 1 股的可转换公司债券部分，公司将按照中国证监会、上交所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及该余额对应的当期应计利息。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次可转债持有人持有的该不足转换为一股股票的可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至支付该不足转换为一股股票的本次可转债余额对应的当期应计利息日止的实际日历天数（算头不算尾）。

## （十三）转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本公司股票享有与现有 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

## （十四）向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向发行人在股权登记日收市后登记在册的原股东优先配售，原股东有权放弃优先配售权。向原股东优先配售的具体比例由股东大会授权董事会（或由董事会授权人士）在本次发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露。原股东享有优先配售之外的余额及原股东放弃优先配售后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，余额由承销商包销。



## （十五）担保事项

本次发行可转债不提供担保。

## （十六）构成可转债违约的情形、违约责任及其承担方式以及可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

### 1、违约事件

本次债券项下的违约事件如下：

- （1）发行人已经或预计不能按期支付本次债券的本金或者利息；
- （2）发行人已经或预计不能按期支付除本次债券以外的其他有息负债，未偿金额超过 10,000 万元，且可能导致本次债券发生违约的；
- （3）发行人合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目 30% 以上的子公司）已经或预计不能按期支付有息负债，未偿金额超过 10,000 万元，且可能导致本次债券发生违约的；
- （4）发行人发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证且导致发行人偿债能力面临严重不确定性的，或其被托管/接管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；
- （5）发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；
- （6）发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；
- （7）增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；
- （8）本次债券存续期内，发行人违反《受托管理协议》项下的陈述与保证、未能按照规定或约定履行信息披露义务、通知义务、信用风险管理职责等义务与职责以致对发行人对本次债券的还本付息能力产生重大不利影响，且一直持续二十（20）个连续工作日仍未得到纠正；

(9) 发行人发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

## 2、违约责任及其承担方式

如果《受托管理协议》项下的发行人违约事件发生，根据《债券持有人会议规则》的约定，有表决权的债券持有人可以通过债券持有人会议形成有效决议，以书面方式通知发行人，宣布本次债券本金和相应利息，立即到期应付。

在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施，债券受托管理人经债券持有人会议决议后可以书面方式通知发行人，宣布取消加速清偿的决定：

(1) 向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：

- 1) 债券受托管理人的合理赔偿、费用和开支；
- 2) 所有迟付的利息；
- 3) 所有到期应付的本金；
- 4) 适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利。

(2) 本协议项下发行人违约事件已得到救济或被债券持有人通过会议决议的形式豁免。

(3) 债券持有人会议同意的其他救济措施。

发行人保证按照本次债券发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金，若不能按时支付本次债券利息或本次债券到期不能兑付本金，发行人将承担因延迟支付本金和/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

## 3、可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

《受托管理协议》项下所产生的或与《受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，任何一方均有权向受托管理协议签订地有管辖权的人民法院提起诉讼。

## 四、本次发行的有关机构

### （一）发行人

名称：江苏诺泰澳赛诺生物制药股份有限公司

法定代表人：童梓权

董事会秘书：周骅

注册地址：连云港经济技术开发区临浦路 28 号

联系电话：0518-85797889

传真：0518-85797009

### （二）保荐机构、主承销商和受托管理人

名称：南京证券股份有限公司

法定代表人：李剑锋

保荐代表人：肖爱东、王建民

项目协办人：何光羽

经办人员：陶家磊、陶莎、陆冰燕、冯华忠

住所：南京市江东中路 389 号

联系电话：025-83367888

传真：025-83367377

### （三）律师事务所

名称：国浩律师（杭州）事务所

机构负责人：颜华荣

经办律师：项也、宋慧清、张依航

住所：杭州市老复兴路白塔公园 B 区 2 号、15 号国浩律师楼

联系电话：0571-85775888

传真：0571-85775643

#### （四）审计机构

名称：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：刘红卫

经办会计师：贾丽娜、刘鑫康

住所：北京市西城区车公庄大街 9 号院 1 号楼 1 门 701-704

联系电话：025-58785011

传真：025-58785011

#### （五）资信评级机构

名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

法定代表人：闫衍

经办评级人员：田梦婷、刘逸伦、袁悦颖

住所：北京市东城区朝阳门内大街 南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

#### （六）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

#### （七）登记结算公司

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区杨高南路 188 号

联系电话：021-58708888

传真：021-58899400

## （八）收款银行

户名：南京证券股份有限公司

账号：025900017310515

开户行：招商银行南京雨润大街支行

## 五、认购人承诺

购买本次可转换公司债券的投资者（包括本次可转换公司债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本次可转换公司债券的人）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本次可转换公司债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

（二）同意《受托管理协议》《债券持有人会议规则》及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人权利义务的相关约定。

（三）债券持有人会议按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定及《债券持有人会议规则》的程序要求所形成的决议对全体债券持有人具有约束力。

（四）发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更。

## 六、发行人与中介机构的关系说明

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、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直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、本次发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至 2023 年 6 月 30 日，公司股本结构如下：

类别	股份数量（股）	所占比例（%）
限售条件流通股/非流通股	66,809,838	31.34
无限售条件流通股	146,373,962	68.66
合计	213,183,800	100.00

截至 2023 年 6 月 30 日，公司前十大股东持股情况如下表所示：

单位：股

股东姓名/名称	股东性质	持股数量	持股比例	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
						股份状态	数量
连云港诺泰投资管理合伙企业（有限合伙）	其他	20,000,000	9.38%	20,000,000	-	-	-
赵德毅	境内自然人	13,414,000	6.29%	13,414,000	-	-	-
赵德中	境内自然人	13,414,000	6.29%	13,414,000	-	-	-
建德市五星生物科技有限公司	境内非国有法人	10,314,700	4.84%	-	10,314,700	-	-
杭州伏隆贸易有限公司	境内非国有法人	9,506,919	4.46%	9,506,919	-	-	-
杭州鹏亭贸易有限公司	境内非国有法人	9,506,919	4.46%	9,506,919	-	-	-
建德市上将企业管理有限公司	境内非国有法人	8,809,794	4.13%	-	8,809,794	-	-
建德市宇信企业管理有限公司	境内非国有法人	6,808,679	3.19%	-	6,808,679	-	-
方东晖	境内自然人	5,193,162	2.44%	-	5,193,162	-	-
建德市睿信企业管理有限公司	境内非国有法人	3,599,990	1.69%	-	3,599,990	-	-

注：1.赵德毅、赵德中为公司控股股东、实际控制人，两人系兄弟关系，已签署《一致行动协议》。2.连云港诺泰投资管理合伙企业（有限合伙）、杭州伏隆贸易有限公司、杭州鹏亭贸易有限公司系赵德毅、赵德中控制的企业。3.建德市五星生物科技有限公司与建德市上将企业管理有限公司构成一致行动人。4、截至本募集说明书摘要签署日，公司股东建德市五星生物科技有限公司已分立为五星生物和建德市星联企业管理有限公司，五星生物的股东平移至星联管理，各股东持股比例保持不变，五星生物拟转让其持有的 10,314,700 股公司无限售流通股给星联管理，占公司总股本的 4.84%。公司已收到五星生物的通知，五星生物与星联管理已完成股份过户登记。

#### 二、公司控股股东和实际控制人基本情况及上市以来变化情况

截至本募集说明书摘要签署日，赵德毅、赵德中为公司控股股东、实际控制人。赵德毅、赵德中签署了《一致行动协议》，两人系兄弟关系。

赵德毅、赵德中分别直接持有公司 1,341.40 万股股票，持股比例为 6.29%；赵德中系诺泰投资普通合伙人，诺泰投资直接持有公司 2,000.00 万股股票，持股比例为 9.38%；赵德毅、赵德中分别持有伏隆贸易 35.29%的股权，两人合计持有伏隆贸易 70.58%的股权，为伏隆贸易的控股股东、实际控制人，伏隆贸易直接持有公司 950.6919 万股股票，持股比例为 4.46%；赵德毅、赵德中分别持有鹏亭贸易 35.29%的股份，两人合计持有鹏亭贸易 70.58%的股份，为鹏亭贸易的控股股东、实际控制人，鹏亭贸易直接持有公司 950.6919 万股股票，持股比例为 4.46%；赵德毅、赵德中合计控制公司 30.88%的股权。

### （一）控股股东及实际控制人基本情况

#### 1、赵德毅先生

1963 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于大连理工大学，专科学历。曾在诸暨市工业设备安装公司从事技术管理工作；2003 年 12 月至 2019 年 5 月，在中毅集团担任执行董事；2004 年 9 月，投资了杭州诺泰制药技术有限公司（已转让，现更名为杭州阿诺生物医药科技有限公司），开始涉足多肽药物领域；公司整体变更为股份公司后至 2022 年 5 月，担任公司董事长；2009 年 4 月至今，担任公司董事。

#### 2、赵德中先生

1968 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于华中科技大学国际经济与贸易专业，本科学历。曾在诸暨工业设备安装公司就职；2004 年 9 月，投资了杭州诺泰制药技术有限公司（已转让，现更名为杭州阿诺生物医药科技有限公司），开始涉足多肽药物领域；公司整体变更为股份公司后至 2022 年 5 月，担任公司副董事长；2009 年 4 月至今，担任公司董事。

### （二）控股股东及实际控制人投资的其他企业情况

截至本募集说明书摘要签署日，除公司及子公司外，公司控股股东及实际控制人对外投资情况如下：

#### 1、中毅集团有限公司

中文名称	中毅集团有限公司
注册资本	5,600 万元人民币

成立日期	2003年12月09日
注册地	浙江省杭州市西湖区古墩路387号（金桂大厦）712室
股东构成	赵德毅持股48.21%、赵德中持股48.21%、叶雅坤持股3.57%
主营业务	投资管理

## 2、杭州毅清资产管理有限公司

中文名称	杭州毅清资产管理有限公司
注册资本	1,500万元人民币
成立日期	2015年4月13日
注册地	杭州富阳区东洲街道紫铜村
股东构成	中毅集团持股100%
主营业务	资产管理

## 3、连云港诺通企业资产管理合伙企业（有限合伙）

中文名称	连云港诺通企业资产管理合伙企业（有限合伙）
注册资本	4,245万元人民币
成立日期	2016年3月7日
注册地	中国（江苏）自由贸易试验区连云港片区经济技术开发区综合保税区综合楼418-306号
执行事务合伙人	赵德毅
主营业务	企业资产管理

注：诺通管理为公司股东诺泰投资的有限合伙人。

## 4、连云港诺泰投资管理合伙企业（有限合伙）

中文名称	连云港诺泰投资管理合伙企业（有限合伙）
注册资本	5,660万元人民币
成立日期	2015年8月27日
注册地	连云港海州区建设东路2号香溢江南11号楼201号商铺
执行事务合伙人	赵德中
主营业务	企业资产管理

注：诺泰投资直接持有公司2,000.00万股股票，持股比例为9.38%。

## 5、德清中毅房地产开发有限公司

中文名称	德清中毅房地产开发有限公司
注册资本	1,000万元人民币
成立日期	2010年5月21日
注册地	德清县武康街道永安街中贸大厦C幢401-404室
股东构成	赵德毅持股50%、赵德中持股50%
主营业务	房地产开发经营

## 6、恒德控股集团有限公司

中文名称	恒德控股集团有限公司
注册资本	5,000万元人民币
成立日期	2000年3月6日



注册地	浙江省湖州市德清县莫干山镇高峰大湾头 31 号
股东构成	赵德毅持股 50%、赵德中持股 50%
主营业务	实业投资

### 7、连云港德益物资贸易有限公司

中文名称	连云港德益物资贸易有限公司
注册资本	1,000 万元人民币
成立日期	2007 年 1 月 23 日
注册地	连云港市海州区建设东路 2 号香溢江南 9 号楼 9-2 商铺
股东构成	恒德控股集团有限公司持股 100%
主营业务	货物贸易

### 8、杭州鹏亨贸易有限公司

中文名称	杭州鹏亨贸易有限公司
注册资本	1,700 万元人民币
成立日期	2016 年 5 月 6 日
注册地	浙江省杭州市临平区经济技术开发区临平大道 502 号 1 幢 1101-3 室
股东构成	赵德中持股 35.29%、赵德毅持股 35.29%、朱国阳持股 26.47%、吴科平持股 2.94%
主营业务	批发、零售

注：鹏亨贸易直接持有公司 950.6919 万股股票，持股比例为 4.46%。

### 9、杭州伏隆贸易有限公司

中文名称	杭州伏隆贸易有限公司
注册资本	1,700 万元人民币
成立日期	2016 年 5 月 6 日
注册地	浙江省杭州市临平区东湖街道临平大道 502 号 1 幢 1101-2 室
股东构成	赵德中持股 35.29%、赵德毅持股 35.29%、吴科平持股 26.47%、朱国阳持股 2.94%
主营业务	批发、零售

注：伏隆贸易直接持有公司 950.6919 万股股票，持股比例为 4.46%。

### 10、杭州桂商资产管理有限公司

中文名称	杭州桂商资产管理有限公司
注册资本	6,000 万元人民币
成立日期	2016 年 12 月 28 日
注册地	浙江省杭州市西湖区五洲国际商业中心 4 幢 811 室
股东构成	鹏亨贸易持股 50%、伏隆贸易持股 50%
主营业务	资产管理、实业投资

### 11、杭州贝万资产管理有限公司

中文名称	杭州贝万资产管理有限公司
注册资本	6,000 万元人民币
成立日期	2016 年 12 月 28 日

注册地	浙江省杭州市西湖区五洲国际商业中心 3 幢 702 室
股东构成	鹏亭贸易持股 50%、伏隆贸易持股 50%
主营业务	商务服务

## 12、德清绿盈苗木有限公司

中文名称	德清绿盈苗木有限公司
注册资本	30 万元人民币
成立日期	2015 年 1 月 28 日
注册地	德清县乾元镇恒星村和加桥
股东构成	赵德中持股 90%、何香凤持股 10%
主营业务	绿化苗木生产、批发、零售

## 第四节 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 2020 年度、2021 年度、2022 年度财务报告及公司披露的未经审计的 2023 年 1-6 月财务报告。

### 一、审计意见类型

中天运会计师对公司 2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2020 年度、2021 年度、2022 年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、所有者权益变动表和合并所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，认为江苏诺泰澳赛诺生物制药股份有限公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司 2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2020 年度、2021 年度、2022 年度的合并及母公司经营成果和现金流量，出具了“中天运[2021]审字第 90038 号”（包含 2020 年度报告）、“中天运[2022]审字第 90205 号”（包含 2021 年度报告）、“中天运[2023]审字第 90191 号”（包含 2022 年度报告）标准无保留意见的审计报告。公司 2023 年 1-6 月报告未经审计。

上述报告期内，本公司聘用的审计定期财务报告的会计师事务所，均按照相关法律法规和《公司章程》的规定由股东大会审议通过。

### 二、重要性水平

公司在本节披露的与财务会计信息相关的重大事项标准为以利润总额的 5% 确认为重要性水平。

### 三、公司最近三年及一期的财务会计资料

#### （一）合并资产负债表

单位：元

资产	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
流动资产：				
货币资金	407,712,937.78	399,964,705.79	591,876,051.03	69,711,878.15
结算备付金				

资产	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
拆出资金				
交易性金融资产		43,013,813.33	87,132,277.22	80,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据	2,851,647.00	5,824,574.00	3,964,754.40	481,853.36
应收账款	193,741,779.88	245,465,272.92	139,375,014.20	107,422,482.90
应收款项融资	3,064,859.38		26,000.00	1,212,875.00
预付款项	13,441,784.27	13,506,265.24	6,223,692.16	11,074,107.70
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
其他应收款	2,195,562.24	1,192,222.87	1,048,143.36	5,054,878.96
买入返售金融资产				
存货	333,776,423.07	323,483,736.86	250,816,027.41	184,995,327.39
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	24,089,520.41	20,018,993.16	23,638,934.28	27,954,697.81
<b>流动资产合计</b>	<b>980,874,514.03</b>	<b>1,052,469,584.17</b>	<b>1,104,100,894.06</b>	<b>487,908,101.27</b>
非流动资产：				
发放贷款和垫款				
债权投资				
可供出售金融资产				
其他债权投资				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资				
其他权益工具投资	79,000,000.00	64,500,000.00		
其他非流动金融资产	28,460,165.25	30,000,000.00		
投资性房地产				
固定资产	893,476,003.30	807,126,382.57	664,591,841.42	603,855,648.24
在建工程	132,862,247.75	180,109,901.91	34,854,329.86	9,879,460.49
生产性生物资产				
油气资产				
使用权资产	11,944,235.87	1,232,857.87	7,107,624.99	
无形资产	102,142,868.11	98,184,935.97	88,574,836.98	87,109,798.36
开发支出	43,127,002.40	33,224,631.33	9,219,585.93	5,208,740.64
商誉	156,336,178.69	156,336,178.69	160,919,545.02	162,199,045.02
长期待摊费用	5,071,104.81	5,541,943.26	6,438,604.30	6,810,485.92
递延所得税资产	19,746,795.56	28,129,171.81	16,634,178.34	26,496,828.41
其他非流动资产	164,259,785.08	65,443,599.09	34,464,499.22	6,105,350.78
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,636,426,386.82</b>	<b>1,469,829,602.50</b>	<b>1,022,805,046.06</b>	<b>907,665,357.86</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,617,300,900.85</b>	<b>2,522,299,186.67</b>	<b>2,126,905,940.12</b>	<b>1,395,573,459.13</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
流动负债：				
短期借款	425,612,013.90	318,725,147.08	77,274,866.38	177,947,037.55
向中央银行借款				
拆入资金				
交易性金融负债	942,826.41			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	69,656,981.19	58,204,889.70	51,209,193.46	1,457,200.00
应付账款	97,123,442.18	110,735,822.36	76,919,527.44	105,443,118.84
预收款项				
合同负债	6,484,699.64	6,854,355.85	26,170,173.81	13,339,650.67
卖出回购金融资产款				
吸收存款及同业存放				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
应付职工薪酬	29,165,885.19	32,269,287.81	29,442,315.12	24,825,969.76
应交税费	5,127,138.85	10,353,278.64	5,772,394.05	15,644,896.62
其他应付款	4,169,595.70	6,874,602.44	1,861,552.56	836,492.42
应付手续费及佣金				
应付分保账款				
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债	2,466,155.56	1,465,761.06	3,635,946.89	41,666,725.03
其他流动负债	2,671,753.19	5,840,004.99	3,109,527.46	1,049,271.80
<b>流动负债合计</b>	<b>643,420,491.81</b>	<b>551,323,149.93</b>	<b>275,395,497.17</b>	<b>382,210,362.69</b>
非流动负债：				
保险合同准备金				
长期借款				32,106,798.08
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
租赁负债	8,247,447.78		2,738,725.12	
长期应付款			14,000,000.00	5,839,865.27
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延收益	32,308,198.53	35,316,256.11	21,740,084.18	4,398,307.66
递延所得税负债	10,130,871.72	10,773,073.73	4,263,139.87	4,993,244.15
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	<b>50,686,518.03</b>	<b>46,089,329.84</b>	<b>42,741,949.17</b>	<b>47,338,215.16</b>
<b>负债合计</b>	<b>694,107,009.84</b>	<b>597,412,479.77</b>	<b>318,137,446.34</b>	<b>429,548,577.85</b>
所有者权益：				

负债和所有者权益	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
股本	213,183,800.00	213,183,800.00	213,183,800.00	159,887,850.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	1,318,988,527.59	1,318,761,728.22	1,318,180,928.22	641,026,955.06
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备	3,676,740.09	3,334,040.77	2,200,500.20	
盈余公积	14,999,476.29	14,999,476.29	11,517,460.44	2,231,747.27
一般风险准备				
未分配利润	359,162,764.61	359,947,053.76	266,300,074.09	160,197,432.99
归属于母公司所有者权益合计	1,910,011,308.58	1,910,226,099.04	1,811,382,762.95	963,343,985.32
少数股东权益	13,182,582.43	14,660,607.86	-2,614,269.17	2,680,895.96
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,923,193,891.01</b>	<b>1,924,886,706.90</b>	<b>1,808,768,493.78</b>	<b>966,024,881.28</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,617,300,900.85</b>	<b>2,522,299,186.67</b>	<b>2,126,905,940.12</b>	<b>1,395,573,459.13</b>

## (二) 合并利润表

单位：元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>400,781,544.83</b>	<b>651,291,707.66</b>	<b>643,869,464.43</b>	<b>566,872,462.41</b>
其中：营业收入	400,781,544.83	651,291,707.66	643,869,464.43	566,872,462.41
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
<b>二、营业总成本</b>	<b>338,329,296.68</b>	<b>547,835,513.58</b>	<b>513,199,226.59</b>	<b>445,757,742.53</b>
其中：营业成本	169,991,448.23	276,321,614.58	284,874,798.25	237,156,213.82
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险责任准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
税金及附加	3,231,593.80	9,251,105.61	5,242,973.43	3,647,400.53
销售费用	31,874,039.07	34,965,834.69	12,586,598.64	11,548,022.92
管理费用	89,592,707.44	157,988,078.95	144,846,341.12	113,282,916.97
研发费用	39,857,882.16	69,472,383.95	63,087,924.82	60,533,819.10
财务费用	3,781,625.98	-163,504.20	2,560,590.33	19,589,369.19
其中：利息费用	7,042,250.32	9,263,199.73	6,118,270.80	11,631,662.80
利息收入	3,845,919.24	8,576,656.67	5,294,340.22	736,821.08
加：其他收益	6,607,984.24	16,137,619.36	11,620,930.11	29,503,830.73
投资收益（损失以“-”号填列）	931,449.26	19,964,848.45	3,085,300.83	6,427,572.63
其中：对联营企业和合				

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
营企业的投资收益				
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）				
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-2,773,494.43	-1,964,722.32	132,277.22	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	527,577.41	-5,988,115.41	-1,498,057.70	-1,844,627.62
资产减值损失（损失以“-”号填列）	12,621,093.23	-25,642,231.30	-15,756,437.49	-7,562,108.36
资产处置收益（损失以“-”号填列）	95,202.30	18,887,924.60	58,988.96	-3,823,986.18
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>54,164,718.88</b>	<b>124,851,517.46</b>	<b>128,313,239.77</b>	<b>143,815,401.08</b>
加：营业外收入	233,688.19	1,208,691.18	611,358.71	3,463,401.75
减：营业外支出	6,522,762.02	2,901,979.14	3,193,251.33	717,760.00
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>47,875,645.05</b>	<b>123,158,229.50</b>	<b>125,731,347.15</b>	<b>146,561,042.83</b>
减：所得税费用	8,024,400.26	387,707.96	16,923,178.01	26,533,146.51
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>39,851,244.79</b>	<b>122,770,521.54</b>	<b>108,808,169.14</b>	<b>120,027,896.32</b>
（一）按经营持续性分类				
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	39,851,244.79	122,770,521.54	108,808,169.14	120,027,896.32
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
（二）按所有权归属分类				
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	41,852,470.85	129,106,565.52	115,388,354.27	123,441,585.29
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-2,001,226.06	-6,336,043.98	-6,580,185.13	-3,413,688.97
六、其他综合收益的税后净额				
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额				
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
<b>七、综合收益总额</b>	<b>39,851,244.79</b>	<b>122,770,521.54</b>	<b>108,808,169.14</b>	<b>120,027,896.32</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	41,852,470.85	129,106,565.52	115,388,354.27	123,441,585.29
归属于少数股东的综合	-2,001,226.06	-6,336,043.98	-6,580,185.13	-3,413,688.97

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
收益总额				
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益（元/股）	0.20	0.61	0.60	0.77
（二）稀释每股收益（元/股）	0.20	0.61	0.60	0.77

**（三）合并现金流量表**

单位：元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020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	474,478,534.06	546,342,360.00	632,661,246.42	524,703,321.83
收到的税费返还	11,747,999.00	43,317,272.10	36,350,810.04	27,969,855.51
收到其他与经营活动有关的现金	8,986,464.80	30,326,911.68	50,337,450.37	29,613,176.07
经营活动现金流入小计	495,212,997.86	619,986,543.78	719,349,506.83	582,286,353.41
购买商品、接受劳务支付的现金	128,916,479.22	292,296,986.49	291,250,841.42	230,503,516.92
支付给职工以及为职工支付的现金	99,617,620.23	163,750,000.81	140,794,058.25	109,696,516.30
支付的各项税费	21,346,208.02	14,013,177.25	25,166,421.62	20,711,658.02
支付其他与经营活动有关的现金	72,558,216.12	120,634,293.17	81,391,985.70	79,993,327.32
经营活动现金流出小计	322,438,523.59	590,694,457.72	538,603,306.99	440,905,018.56
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>172,774,474.27</b>	<b>29,292,086.06</b>	<b>180,746,199.84</b>	<b>141,381,334.85</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	344,750,000.00	699,000,000.00	907,000,000.00	95,239,108.32
取得投资收益收到的现金	423,319.26	1,394,540.36	3,085,300.83	411,553.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,062,711.99	56,180.88	339,937.81	11,457,749.38
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		13,118,779.73		16,999,999.98
收到其他与投资活动有关的现金		0.00		-
投资活动现金流入小计	346,236,031.25	713,569,500.97	910,425,238.64	124,108,411.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支	247,494,887.63	438,362,527.44	233,355,948.50	111,283,537.21



项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
付的现金				
投资支付的现金	315,041,870.00	724,950,000.00	914,000,000.00	176,000,000.00
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	562,536,757.63	1,163,312,527.44	1,147,355,948.50	287,283,537.21
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-216,300,726.38</b>	<b>-449,743,026.47</b>	<b>-236,930,709.86</b>	<b>-163,175,126.18</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金		18,150,000.00	762,629,380.06	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		18,150,000.00		
取得借款收到的现金	470,000,000.00	388,990,000.00	242,677,342.72	291,378,751.17
收到其他与筹资活动有关的现金				3,401,105.00
筹资活动现金流入小计	470,000,000.00	407,140,000.00	1,005,306,722.78	294,779,856.17
偿还债务支付的现金	363,100,000.00	128,073,897.00	422,793,050.11	239,246,999.91
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	49,488,892.07	40,573,146.65	6,043,220.45	11,631,662.80
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	2,972,002.25	1,580,081.97	41,579,492.96	4,398,792.22
筹资活动现金流出小计	415,560,894.32	170,227,125.62	470,415,763.52	255,277,454.93
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>54,439,105.68</b>	<b>236,912,874.38</b>	<b>534,890,959.26</b>	<b>39,502,401.24</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-689,556.16</b>	<b>-816,164.73</b>	<b>-1,578,314.90</b>	<b>-7,733,328.09</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>10,223,297.41</b>	<b>-184,354,230.76</b>	<b>477,128,134.34</b>	<b>9,975,281.82</b>
加：期初现金及现金等价物余额	360,844,894.51	545,199,125.27	68,070,990.93	58,095,709.11
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>371,068,191.92</b>	<b>360,844,894.51</b>	<b>545,199,125.27</b>	<b>68,070,990.93</b>

#### 四、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2023年6月30日，纳入公司合并报表范围的子公司情况如下：

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）	
					直接	间接
1	澳赛诺	建德市	建德市	创新药高级医药中间体 CDMO	100.00	-
2	医药技术公司	杭州市	杭州市	科技推广和应用服务	100.00	-
3	杭州诺通	杭州市	杭州市	科技推广和应用服务	100.00	-
4	杭州诺澳	杭州市	杭州市	科技推广和应用服务	100.00	-
5	诺泰诺和	杭州市	杭州市	科技推广和应用服务业	49.00	14.70
6	杭州诺强	杭州市	杭州市	商务服务业	-	91.875
7	诺和投资	杭州市	杭州市	股权投资	100.00	-
8	澳赛诺医药技术	杭州市	杭州市	科技推广和应用服务业	-	100.00

## （三）公司最近三年及一期合并财务报表范围变化情况说明

### 1、2023年1-6月合并财务报表范围变化情况

2023年4月7日，公司新设立全资子公司澳赛诺医药技术，并将其纳入合并财务报表的合并范围。

### 2、2022年度合并财务报表范围变化情况

2022年1月24日，公司新设立全资子公司杭州诺澳，并将其纳入合并财务报表的合并范围。

2022年6月29日，公司将持有的新博思45%股权转让给浙江众成医药有限公司，转让后，不再纳入合并财务报表的合并范围。

2022年7月14日，杭州诺通作为执行事务合伙人设立杭州诺强，并将其纳入合并财务报表范围。

2022年7月26日，公司新设立子公司诺泰诺和，并将其纳入合并财务报表的合并范围。

2022年10月21日，公司新设立子公司诺和投资，并将其纳入合并财务报表的合并范围。

### 3、2021 年度合并财务报表范围变化情况

2021 年 2 月 11 日，子公司睿丹香港完成工商注销，注销后不再纳入合并财务报表的合并范围。

### 4、2020 年度合并财务报表范围变化情况

2020 年 7 月 17 日，子公司诺畅香港完成工商注销，注销后不再纳入合并财务报表的合并范围；2020 年 3 月 3 日，公司将持有的子公司浙江诺泰 100.00% 的股权转让给养丝国际化妆品有限公司，转让后，不再纳入合并财务报表的合并范围。

## 五、最近三年及一期的财务指标及非经常性损益明细表

### （一）最近三年及一期的主要财务指标

财务指标	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
流动比率（倍）	1.52	1.91	4.01	1.28
速动比率（倍）	1.01	1.32	3.10	0.79
资产负债率（母公司）（%）	26.58	21.63	11.44	18.85
资产负债率（合并）（%）	26.52	23.69	14.96	30.78
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	8.96	8.96	8.50	6.03
财务指标	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
应收账款周转率（次）	1.72	3.21	4.95	5.88
存货周转率（次）	0.46	0.87	1.21	1.46
息税折旧摊销前利润（万元）	12,320.74	23,710.17	22,086.50	23,530.91
归属于发行人股东的净利润（万元）	4,185.25	12,910.66	11,538.84	12,344.16
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	4,300.14	8,309.27	10,483.05	9,447.38
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.81	0.14	0.85	0.88
每股净现金流量（元/股）	0.05	-0.86	2.24	0.06
利息保障倍数（倍）	7.80	14.30	21.55	13.60
研发投入占营业收入的比例（%）	13.96	15.01	10.68	11.83

注：上述财务指标计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额
- 4、应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]
- 5、存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]
- 6、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销
- 7、利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出
- 8、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

10、归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益合计额/  
期末股本总额

11、研发投入占营业收入的比例=(研发费用+本期资本化的开发支出)/营业收入

## (二) 最近三年及一期的加权平均净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》及《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号-非经常性损益(2008)》的规定,最近三年及一期公司净资产收益率及每股收益如下:

2023年6月30日	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2.17	0.20	0.20
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.23	0.20	0.20
2022年12月31日	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
		基本每股收益	基本每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	6.94	0.61	0.61
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.46	0.39	0.39
2021年12月31日	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	7.97	0.60	0.60
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.24	0.55	0.55
2020年12月31日	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	13.73	0.77	0.77
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.51	0.59	0.59

注:上述财务指标的计算方法如下:

1、加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 + E_k \times M_k \div M_0)$

其中: $P_0$  分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; $NP$  为归属于公司普通股股东的净利润; $E_0$  为归属于公司普通股股东的期初净资产; $E_i$  为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产; $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产; $M_0$  为报告期月份数; $M_i$  为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数; $M_j$  为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数; $E_k$  为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动; $M_k$  为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益和稀释每股收益

基本每股收益= $P_0 \div S$ ,  $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中: $P_0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润; $S$  为发行在外的普通股加权平均数; $S_0$  为期初股份总数; $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数; $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; $S_j$  为报告期因回购等减少股份数; $S_k$  为报告期缩股数; $M_0$  为报告期月份数; $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数; $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

### (三) 最近三年及一期的非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《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》的规定，公司最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
非流动资产处置损益	-560.13	3,700.62	-97.13	189.55
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	653.38	1,603.47	1,154.35	3,275.97
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-184.20	-57.02	321.76	41.16
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-59.26	-124.12	-155.16	-26.68
其他符合非经常性损益定义的损益项目	7.42	10.29	7.74	5.31
税前非经常性损益合计	-142.79	5,133.24	1,231.56	3,485.31
减:非经常性损益的所得税影响数	-27.91	489.37	174.89	578.22
税后非经常性损益	-114.88	4,643.87	1,056.67	2,907.09
减:归属于少数股东的税后非经常性损益	0.01	42.48	0.88	10.31
归属于母公司股东的税后非经常性损益	-114.89	4,601.38	1,055.79	2,896.78
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4,300.14	8,309.27	10,483.05	9,447.38

注：2020年至2022年非经常性损益相关数据引自中天运会计师出具的《关于江苏诺泰澳赛诺生物制药股份有限公司最近三年非经常性损益的鉴证报告》(中天运(2023)核字第90184号)。

报告期内，公司非经常性损益主要由政府补助等构成。报告期内，公司税后非经常性损益金额分别为2,907.09万元、1,056.67万元、4,643.87万元和-114.89万元。2020年，公司非经常性损益金额较高主要系计入当期损益的政府补助金

额增加所致；2022 年度，公司非流动资产处置损益较高导致公司当期非经常性损益金额较高。

## 六、会计政策变更、会计估计变更以及会计差错更正

### （一）会计政策变更

#### 1、新收入准则

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称“新收入准则”）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则的累积影响数追溯调整 2020 年度期初留存收益及财务报表其他相关项目金额。

执行新收入准则对公司 2020 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下：

单位：万元

项目	资产负债表		
	2019 年 12 月 31 日	新收入准则调整影响	2020 年 1 月 1 日
预收款项	920.88	-920.88	-
合同负债	-	920.88	920.88

对 2020 年 1 月 1 日之前发生的合同变更，公司采用简化处理方法，对所有合同根据合同变更的最终安排，识别已履行的和尚未履行的履约义务、确定交易价格以及在已履行的和尚未履行的履约义务之间分摊交易价格。采用该简化方法对公司财务报表无重大影响。除上述情形外，报告期内公司无其他重大会计政策。

#### 2、新租赁准则

财政部于 2018 年 12 月 7 日颁布了《关于修订印发<企业会计准则第 21 号——租赁>的通知》（财会[2018]35 号）（以下简称“新租赁准则”），公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，对于首次执行日前的经营租赁，公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日承租人增量借款利率折现的现值计量租赁负债，按照与租赁负债相等的金额计量使用权资产（选择简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外），并根据预付租金进行必要调整。执行新租赁准则不调整可比期间信息，不会影响公司 2021 年年初留存收益，亦不影响公司现金流总额。

#### 3、执行企业会计准则解释第 16 号

2022年11月，财政部发布了《企业会计准则解释第16号》（财会〔2022〕31号）（以下简称“解释第16号”），“关于发行方分类为权益工具的金融相关股利类为权益工具的金融相关股利类为权益工具的金融相关股利类为权益工具的金融相关股利的所得税影响的会计处理”、“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”。本公司自规定之日起开始执行解释第16号，执行解释第16号对本报告期内财务报表无重大影响。

## （二）会计估计变更

报告期内，公司无重大会计估计变更。

## （三）会计差错更正

公司进行2021年度报告审计时，基于取得更加完善的资料，从谨慎性原则出发，决定将2021年第三季度收到的部分政府补助的会计处理从与收益相关的政府补助调整为与资产相关的政府补助。调整后，2021年第三季度报告归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润未受影响，归属于上市公司股东的非经常性损益金额减少1,530.00万元，归属于上市公司股东的净利润减少1,530.00万元。

2021年1-9月，公司已实际取得1,800.00万元扶持金，本次会计差错更正对具体报表项目影响如下：

### 合并报表

单位：元

报告期	受影响的报告期间 报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
2021年9月 30日	递延所得税资产	18,324,071.31	2,700,000.00	21,024,071.31
	资产总额	2,024,142,599.47	2,700,000.00	2,026,842,599.47
	递延收益	3,899,804.16	18,000,000.00	21,899,804.16
	负债总额	241,019,473.73	18,000,000.00	259,019,473.73
	未分配利润	248,779,921.16	-15,300,000.00	233,479,921.16
	归属于母公司的权益	1,783,147,999.98	-15,300,000.00	1,767,847,999.98
2021年 1-9月	其他收益	26,162,393.13	-18,000,000.00	8,162,393.13
	利润总额	102,734,983.00	-18,000,000.00	84,734,983.00
	所得税费用	17,909,645.03	-2,700,000.00	15,209,645.03
	净利润	84,825,337.97	-15,300,000.00	69,525,337.97
	其中：归属于母公司所有者的净利润	88,582,488.17	-15,300,000.00	73,282,488.17

## 七、财务状况分析

### （一）资产结构及变动分析

报告期各期末，公司资产结构情况如下：

单位：万元、%

项目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	98,087.45	37.48	105,246.96	41.73	110,410.09	51.91	48,790.81	34.96
非流动资产	163,642.64	62.52	146,982.96	58.27	102,280.50	48.09	90,766.54	65.04
<b>资产总计</b>	<b>261,730.09</b>	<b>100.00</b>	<b>252,229.92</b>	<b>100.00</b>	<b>212,690.59</b>	<b>100.00</b>	<b>139,557.35</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司总资产分别为 139,557.35 万元、212,690.59 万元、252,229.92 万元和 261,730.09 万元。公司的资产总额呈逐年上升趋势。

报告期各期末，公司流动资产分别为 48,790.81 万元、110,410.09 万元、105,246.96 万元和 98,087.45 万元，占总资产的比例分别为 34.96%、51.91%、41.73% 和 37.48%。2021 年末公司流动资产规模较 2020 年末大幅度增长，主要系当年公司首次公开发行募集资金到位所致。

报告期各期末，公司的非流动资产分别为 90,766.54 万元、102,280.50 万元、146,982.96 万元和 163,642.64 万元，占总资产的比例分别为 65.04%、48.09%、58.27% 和 62.52%。2021 年非流动资产占总资产的比重下降主要系当年流动资产增长迅速所致。

#### 1、流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	40,771.29	41.57	39,996.47	38.00	59,187.61	53.61	6,971.19	14.29
交易性金融资产	-	-	4,301.38	4.09	8,713.23	7.89	8,000.00	16.40
应收票据	285.16	0.29	582.46	0.55	396.48	0.36	48.19	0.10
应收账款	19,374.18	19.75	24,546.53	23.32	13,937.50	12.62	10,742.25	22.01
应收款项融资	306.49	0.31	-	-	2.60	0.01	121.29	0.25
预付款项	1,344.18	1.37	1,350.63	1.28	622.37	0.56	1,107.41	2.27
其他应收款	219.56	0.22	119.22	0.11	104.81	0.09	505.49	1.04
存货	33,377.64	34.03	32,348.37	30.74	25,081.60	22.72	18,499.53	37.91



项目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他流动资产	2,408.95	2.46	2,001.90	1.90	2,363.89	2.14	2,795.47	5.73
<b>流动资产合计</b>	<b>98,087.45</b>	<b>100.00</b>	<b>105,246.96</b>	<b>100.00</b>	<b>110,410.09</b>	<b>100.00</b>	<b>48,790.81</b>	<b>100.00</b>

公司流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货等，2020 年末、2021 年末，公司流动资产逐年增长，主要系公司产销规模扩大、销售收入的增长以及 2021 年公司在科创板上市，首次公开发行股票募集资金到位所致。2022 年末和 2023 年 6 月 30 日，由于公司购建长期资产增加，导致流动资产规模有所下降。

### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金明细情况如下：

单位：万元、%

项目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	2.38	0.01	3.96	0.01	4.17	0.01	1.64	0.02
银行存款	37,104.44	91.00	36,080.53	90.21	54,515.74	92.10	6,805.46	97.62
其他货币资金	3,662.46	8.98	3,724.61	9.31	4,438.31	7.50	164.09	2.35
应收存款利息	2.01	0.01	187.37	0.47	229.38	0.39	-	-
<b>合计</b>	<b>40,771.29</b>	<b>100.00</b>	<b>39,996.47</b>	<b>100.00</b>	<b>59,187.61</b>	<b>100.00</b>	<b>6,971.19</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 6,971.19 万元、59,187.61 万元、39,996.47 万元和 40,771.29 万元，占各期末流动资产比例分别为 14.29%、53.61%、38.00%和 41.57%。2021 年末公司货币资金余额呈上升趋势主要系：一方面，随着公司生产经营的扩大，公司经营活动现金流入增加；另一方面，公司 2021 年首次公开发行股票并上市募集资金到账，导致 2021 年末货币资金大幅增加；2022 年末公司货币资金余额下降主要系经营活动占用资金增加以及购建长期资产增加所致。

报告期各期末，公司的其他货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
银行承兑汇票保证金	3,268.38	3,705.68	3,977.66	145.72
信用证保证金	375.00	-	442.00	-
其他保证金	19.08	18.93	18.65	18.37
<b>合计</b>	<b>3,662.46</b>	<b>3,724.61</b>	<b>4,438.31</b>	<b>164.09</b>

## (2) 交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	1.38	13.23	-
其中：衍生金融资产	-	1.38	13.23	-
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	4,300.00	8,700.00	8,000.00
其中：权益工具投资-理财产品	-	4,300.00	8,700.00	8,000.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>4,301.38</b>	<b>8,713.23</b>	<b>8,000.00</b>

## (3) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款情况及具体分析如下：

### 1) 应收账款总体情况

报告期各期末，公司应收账款及坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	2023. 6. 30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
应收账款账面余额	<b>20,737.10</b>	25,862.02	14,671.05	11,322.92
应收账款坏账准备	<b>1,362.92</b>	1,315.49	733.55	580.67
应收账款账面净额	<b>19,374.18</b>	24,546.53	13,937.50	10,742.25
坏账准备金比例	<b>6.57%</b>	5.09%	5.00%	5.13%

报告期内，公司应收账款按账龄划分具体情况如下：

单位：万元、%

账龄	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	17,575.80	84.76	25,414.26	98.27	14,671.05	100.00	11,306.35	99.85
1至2年	2,741.30	13.22	447.76	1.73	-	-	0.90	0.01
2至3年	420.00	2.03	-	-	-	-	0.81	0.01
3年以上	-	-	-	-	-	-	14.86	0.13
<b>合计</b>	<b>20,737.10</b>	<b>100.00</b>	<b>25,862.02</b>	<b>100.00</b>	<b>14,671.05</b>	<b>100.00</b>	<b>11,322.92</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司应收账款账龄情况较好。

### 2) 应收账款变动分析

报告期内，公司应收账款账面余额及其与营业收入占比情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30 /2023年1-6月	2022.12.31 /2022年度	2021.12.31 /2021年度	2020.12.31 /2020年度
应收账款账面余额	20,737.10	25,862.02	14,671.05	11,322.92
应收账款余额变动率	-19.82%	76.28%	29.57%	42.16%
营业收入	40,078.15	65,129.17	64,386.95	56,687.25
应收账款账面余额占营业收入的比例	51.74%	39.71%	22.79%	19.97%

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 11,322.92 万元、14,671.05 万元、25,862.02 万元和 20,737.10 万元，占各期营业收入的比例分别为 19.97%、22.79%、39.71% 和 51.74%。2020 年末、2021 年末及 2022 年末，公司应收账款账面余额随着营业收入的增长而增长，应收账款账面余额占营业收入的比例总体保持稳定。2022 年末，应收账款账面余额较上年末增长较多主要系 2022 年第四季度发货较多，由于发货距离年末时间短，导致部分应收账款截至 2022 年末尚未收回。

### 3) 应收账款的主要客户情况

报告期各期末，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

年份	单位名称	期末余额	
		应收账款	占应收账款合计数的比例 (%)
2023年6月30日	杭州迪发科技有限公司	2,590.20	12.49
	福建康成医药有限公司	2,555.78	12.32
	北京洲际新泽医药科技有限公司	1,710.32	8.25
	VXL Life Sciences	1,312.51	6.33
	龙岩片仔癀宏仁医药有限公司	1,273.96	6.14
	<b>合计</b>	<b>9,442.77</b>	<b>45.54</b>
2022年12月31日	美国英赛特制药公司	8,263.05	31.95
	斯福瑞制药公司	3,452.55	13.35
	龙岩片仔癀宏仁医药有限公司	2,241.68	8.67
	北京洲际新泽医药科技有限公司	1,391.75	5.38
	VXL Life Sciences	1,362.69	5.27
	<b>合计</b>	<b>16,711.72</b>	<b>64.62</b>
2021年12月31日	浙江华贝药业有限责任公司	2,500.00	17.04
	斯福瑞制药公司	1,620.83	11.05
	ZOETISBELGIUM S.A	1,549.55	10.56
	上海睿瓦科技有限公司	1,202.82	8.20
	苏州开拓药业股份有限公司	1,085.31	7.40
	<b>合计</b>	<b>7,958.51</b>	<b>54.25</b>
2020年12月	Incyte Corporation	2,080.13	18.37
	ZOETIS BELGIUM S.A	1,656.68	14.63

年份	单位名称	期末余额	
		应收账款	占应收账款合计数的比例(%)
月 31 日	北京洲际新泽医药科技有限公司	1,531.49	13.53
	杭州海达医药化工有限公司	1,105.58	9.76
	Gilead Sciences Ireland UC	1,059.64	9.36
	合计	<b>7,433.53</b>	<b>65.65</b>

报告期内,公司主要客户回款情况较好,且账龄较短,不存在较大坏账风险。

#### 4) 应收账款计提坏账准备分析

报告期内,公司按照预期信用损失计提坏账准备,公司应收账款坏账准备计提情况如下:

单位: 万元

账龄	2023.6.30		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失计提比例(%)
1 年以内	17,575.80	878.79	5
1 至 2 年	2,741.30	274.13	10
2 至 3 年	420.00	210.00	50
3 年以上	-	-	100
合计	<b>20,737.10</b>	<b>1,362.92</b>	
账龄	2022.12.31		
	账面余额	账面余额	账面余额
1 年以内	25,414.26	1,270.71	5
1 至 2 年	447.76	44.78	10
2 至 3 年	-	-	50
3 年以上	-	-	100
合计	<b>25,862.02</b>	<b>1,315.49</b>	
账龄	2021.12.31		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失计提比例(%)
1 年以内	14,671.05	733.55	5
1 至 2 年	-	-	10
2 至 3 年	-	-	50
3 年以上	-	-	100
合计	<b>14,671.05</b>	<b>733.55</b>	
账龄	2020.12.31		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失计提比例(%)
1 年以内	11,306.35	565.32	5
1 至 2 年	0.90	0.09	10
2 至 3 年	0.81	0.40	50
3 年以上	14.86	14.86	100
合计	<b>11,322.92</b>	<b>580.67</b>	

#### 5) 公司与同行业上市公司应收账款坏账计提比例的对比情况

公司与可比公司按照账龄分析法计提坏账准备的计提比例如下:

公司名称	博腾股份	凯莱英	九洲药业	公司
1年以内	5.00%	3.39%	5.00%	5.00%
1-2年	10.00%	20.00%	20.00%	10.00%
2-3年	30.00%	50.00%	50.00%	50.00%
3-4年	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
4-5年	80.00%	100.00%	100.00%	100.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注1：博腾股份数据来源于其公开披露的《2022年度报告》；

注2：凯莱英数据来源于其公开披露的《2022年度报告》；

注3：九洲药业数据来源于其公开披露的《2022年度报告》。

公司应收账款坏账计提比例比与凯莱英、九洲药业相仿，比博腾股份更谨慎。公司应收账款坏账计提比例与同行业上市公司相比不存在重大差异。同时报告期内，公司应收账款期后回款情况较好，应收账款信用情况较好，因此公司坏账准备计提较为充分。

#### (4) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
银行承兑汇票	285.16	582.46	396.48	48.19

报告期各期末，公司应收票据均为银行承兑汇票。

#### (5) 应收款项融资

报告期各期末，公司应收款项融资情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
应收票据	306.49	-	2.60	121.29

2020年末、2021年末和2023年6月30日，公司应收款项融资金额分别为121.29万元、2.60万元和306.49万元，均为银行承兑汇票。

#### (6) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项按账龄情况列示如下：

单位：万元、%

项目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	1,202.19	89.44	1,221.30	90.42	602.79	96.85	1,074.56	97.03

项目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1至2年	18.06	1.34	129.23	9.57	18.79	3.02	1.31	0.12
2至3年	123.93	9.22	0.0975	0.01	0.61	0.10	17.22	1.56
3年以上	-	-	-	-	0.18	0.03	14.32	1.29
合计	<b>1,344.18</b>	<b>100.00</b>	<b>1,350.63</b>	<b>100</b>	<b>622.37</b>	<b>100.00</b>	<b>1,107.41</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末,公司预付款项金额分别为1,107.41万元、622.37万元、1,350.63万元和1,344.18万元,大部分集中在1年以内,主要为公司预付原材料采购款、房租等款项。

### (7) 其他应收款

报告期各期末,公司其他应收款(报表科目)具体情况如下:

单位:万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	219.56	119.22	104.81	505.49
合计	<b>219.56</b>	<b>119.22</b>	<b>104.81</b>	<b>505.49</b>

报告期各期末,公司其他应收款账面价值分别为505.49万元、104.81万元、119.22万元和219.56万元。

#### 1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位:万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
押金和保证金	141.51	45.65	47.34	472.95
备用金和其他	-	-	3.34	1.48
代缴社保和住房公积金	106.84	97.03	80.05	72.56
合计	<b>248.34</b>	<b>142.68</b>	<b>130.73</b>	<b>547.00</b>

#### 2) 其他应收款坏账准备计提情况

单位:万元

项目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
1年以内	225.53	11.28	120.74	6.04	92.22	4.61	521.08	26.05
1至2年	0.87	0.09	-	-	13.36	1.34	10.67	1.07
2至3年	9.05	4.52	9.05	4.52	10.35	5.18	1.71	0.86
3年以上	12.90	12.90	12.90	12.90	14.79	14.79	13.53	13.53
合计	<b>248.34</b>	<b>28.79</b>	<b>142.68</b>	<b>23.46</b>	<b>130.73</b>	<b>25.92</b>	<b>547.00</b>	<b>41.51</b>

## (8) 存货

报告期各期末，公司存货账面价值构成如下：

单位：万元、%

项目	2023.6.30			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	5,753.76	442.43	5,311.33	15.91
劳务成本	193.93	-	193.93	0.58
产成品	23,544.74	3,556.71	19,988.03	59.88
在产品	8,446.87	562.52	7,884.35	23.62
<b>合计</b>	<b>37,939.30</b>	<b>4,561.66</b>	<b>33,377.64</b>	<b>100.00</b>
项目	2022.12.31			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	5,004.55	515.78	4,488.77	13.88
劳务成本	120.86	-	120.86	0.37
产成品	24,506.58	3,131.99	21,374.59	66.08
在产品	6,748.44	384.29	6,364.15	19.67
<b>合计</b>	<b>36,380.43</b>	<b>4,032.06</b>	<b>32,348.37</b>	<b>100.00</b>
项目	2021.12.31			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	4,625.40	358.45	4,266.95	17.01
劳务成本	1,707.65	-	1,707.65	6.81
产成品	15,564.31	1,708.58	13,855.73	55.24
在产品	5,402.23	150.96	5,251.27	20.94
<b>合计</b>	<b>27,299.59</b>	<b>2,217.99</b>	<b>25,081.60</b>	<b>100.00</b>
项目	2020.12.31			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	4,463.83	281.33	4,182.50	22.61
劳务成本	837.33	-	837.33	4.53
产成品	10,881.79	1,121.45	9,760.34	52.75
在产品	3,747.52	28.16	3,719.36	20.11
<b>合计</b>	<b>19,930.47</b>	<b>1,430.94</b>	<b>18,499.53</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司存货账面价值占流动资产的比例分别为 37.91%、22.72%、30.74%、34.03%。公司存货主要由原材料、产成品和在产品构成；公司将在委托开发的技术服务项目中已发生但尚未达到结转时点的成本在存货中劳务成本列示。

报告期各期末，公司存货期末账面价值逐步增长，主要系随着公司生产经营规模不断扩大，主要产品销量提升，导致原材料、在产品和产成品备货增加所致。2022 年末存货账面余额的增加主要系公司对部分品种进行主动备货，同时因为物流受阻等原因部分品种发货有所推迟。

报告期各期末，公司存货跌价准备金额分别为 1,430.94 万元、2,217.99 万元、

4,032.06 万元和 4,561.66 万元。2021 年末存货跌价准备较 2020 年末增长较快主要系：一方面因客户的相关产品研发进度有所推迟，与之相关的澳赛诺的定制类产品 APC172 计提的存货跌价准备金额较大；另一方面，比伐芦定产品货龄有所延长，导致可变现价值小于存货成本。2022 年末和 2023 年 6 月末，部分产品库存结存较多，期末公司根据可变现净值以资产负债表日市场价格为基础并综合考虑其他因素后计提存货减值损失。

### （9）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产的构成如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
待抵扣进项税	1,888.58	2,001.90	2,178.54	2,181.22
预交所得税	467.00	-	71.26	-
预付中介机构费	-	-	-	614.25
年度维修费	-	-	114.09	-
租金物业及其他	53.37	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,408.95</b>	<b>2,001.90</b>	<b>2,363.89</b>	<b>2,795.47</b>

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 2,795.47 万元、2,363.89 万元、2,001.90 万元和 2,408.95 万元，占流动资产的比例分别为 5.73%、2.14%、1.90% 和 2.46%。公司的其他流动资产主要为待抵扣进项税和预交所得税等。

## 2、非流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司非流动资产结构如下表所示：

单位：万元、%

项目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他权益工具投资	7,900.00	4.83	6,450.00	4.39	-	-	-	-
其他非流动金融资产	2,846.02	1.74	3,000.00	2.04	-	-	-	-
固定资产	89,347.60	54.60	80,712.64	54.92	66,459.18	64.98	60,385.56	66.53
在建工程	13,286.22	8.12	18,010.99	12.25	3,485.43	3.41	987.95	1.09
使用权资产	1,194.42	0.73	123.29	0.08	710.76	0.69	-	-
无形资产	10,214.29	6.24	9,818.49	6.68	8,857.48	8.66	8,710.98	9.60
开发支出	4,312.70	2.64	3,322.46	2.26	921.96	0.90	520.87	0.57
商誉	15,633.62	9.55	15,633.62	10.64	16,091.95	15.73	16,219.90	17.87
长期待摊费用	507.11	0.31	554.19	0.38	643.86	0.63	681.05	0.75
递延所得税	1,974.68	1.21	2,812.92	1.91	1,663.42	1.63	2,649.68	2.92



项目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资产								
其他非流动资产	16,425.98	10.04	6,544.36	4.45	3,446.45	3.37	610.54	0.67
<b>非流动资产合计</b>	<b>163,642.64</b>	<b>100.00</b>	<b>146,982.96</b>	<b>100.00</b>	<b>102,280.50</b>	<b>100.00</b>	<b>90,766.54</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司非流动资产分别为 90,766.54 万元、102,280.50 万元、146,982.96 万元和 163,642.64 万元。2021 年末、2022 年末及 2023 年 6 月末，公司非流动资产增长，主要系澳赛诺二期等项目持续建设以及机器设备增加投入导致在建工程及固定资产的增加，同时预付工程设备款导致其他非流动资产增加较多所致。

### (1) 其他权益工具投资

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
浙江华贝药业有限责任公司	4,000.00	4,000.00	-	-
杭州新博思生物医药有限公司	450.00	450.00	-	-
杭州禾泰健宇生物科技有限公司	3,450.00	2,000.00	-	-
<b>合计</b>	<b>7,900.00</b>	<b>6,450.00</b>	-	-

2022 年 6 月，公司已将持有的控股子公司新博思 45% 股权转让给浙江众成医药有限公司。本次股权转让完成后，公司持有新博思的股权比例为 15%，按照新金融工具确认计量准则划分为指定为公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

公司于 2022 年 6 月出资 4,000 万元参股浙江华贝药业有限责任公司，持股比例为 11%，公司出于战略目的而计划长期持有该项投资，因此将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

澳赛诺于 2022 年 9 月采用无形资产作价 2,000.00 万元参股杭州禾泰健宇生物科技有限公司，取得其 28.8484 万元注册资本，澳赛诺持股比例为 9.0909%，澳赛诺通过股权纽带建立与杭州禾泰健宇生物科技有限公司的合作基础，便于双方更开放、充分的技术交流，有助于推进创新药项目的研发进程，因此公司将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。2023 年 6 月，杭州诺澳对禾泰健宇投资 1,450.00 万元，对应出资比例 4.2090%，本次出资完成后，公司合计持有禾泰健宇 12.9172% 股权。

**(2) 其他非流动金融资产**

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
广发信德岚湖二期	2,846.02	3,000.00	-	-

2022年7月21日，公司完成广发信德岚湖二期3,000.00万元的出资。

**(3) 固定资产**

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
固定资产	89,347.60	80,712.64	66,459.18	60,385.56
固定资产清理	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>89,347.60</b>	<b>80,712.64</b>	<b>66,459.18</b>	<b>60,385.56</b>

报告期各期末，公司固定资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
<b>固定资产原值</b>	<b>127,219.59</b>	<b>112,837.76</b>	<b>90,508.02</b>	<b>77,430.66</b>
房屋及建筑物	48,274.30	47,624.40	37,608.24	33,912.41
机器设备	74,919.22	61,383.07	48,863.65	40,265.31
运输设备	637.55	623.72	680.10	677.46
电子设备及其他	3,388.53	3,206.57	3,356.03	2,575.47
<b>累计折旧</b>	<b>37,871.99</b>	<b>32,125.12</b>	<b>24,048.84</b>	<b>17,045.09</b>
房屋及建筑物	10,096.89	8,925.23	6,691.99	4,941.88
机器设备	25,393.27	20,979.61	14,843.44	10,155.42
运输设备	514.27	551.02	521.71	368.22
电子设备及其他	1,867.56	1,669.26	1,991.70	1,579.57
<b>减值准备</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
电子设备及其他	-	-	-	-
<b>固定资产账面价值</b>	<b>89,347.60</b>	<b>80,712.64</b>	<b>66,459.18</b>	<b>60,385.56</b>
房屋及建筑物	38,177.41	38,699.17	30,916.25	28,970.54
机器设备	49,525.95	40,403.47	34,020.21	30,109.89
运输设备	123.27	72.69	158.39	309.24
电子设备及其他	1,520.97	1,537.31	1,364.34	995.90

报告期各期末，公司固定资产的账面价值分别为 60,385.56 万元、66,459.18 万元、80,712.64 万元和 89,347.60 万元。报告期内，公司固定资产规模随公司经营规模增加而增加。报告期各期末，房屋及建筑物和机器设备的账面价值合计占固定资产账面价值的比例分别为 97.84%、97.71%、98.01%和 98.16%，占比较高，与发行人所属行业特点和生产模式相符。公司属于生物医药行业，公司生产的医

药中间体、原料药及制剂等医药产品的质量直接关系到人们的生命健康安全，因此世界各国对生物医药产品生产企业的生产厂房与设备要求较高。

2021年，连云港工厂购置了较多的房屋及建筑物、机械设备导致期末固定资产增加。2022年，公司购置了杭州诺澳办公楼和研发大楼，连云港工厂和建德工厂的房屋及建筑物、机器设备陆续投入使用增加了期末的固定资产。

报告期内，公司固定资产使用状态良好，未有减值迹象，故未计提减值准备。

#### (4) 在建工程

报告期各期末，公司的在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
在建工程	12,670.04	15,558.85	3,011.90	406.00
工程物资	616.18	2,452.14	473.54	581.95
合计	<b>13,286.22</b>	<b>18,010.99</b>	<b>3,485.43</b>	<b>987.95</b>

报告期各期末，公司在建工程具体情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
零星工程	979.97	258.62	54.27	406.00
杭州澳赛诺新厂区建设二期工程	4,129.67	10,628.55	2,252.23	-
诺泰多肽研发中心	72.44	58.48	228.81	-
诺泰车间设备管道安装工程	-	-	277.72	-
待安装设备	506.79	273.11	198.88	-
中华药港项目	4,529.80	2,281.52	-	-
诺澳实验室工程	2,451.38	2,058.58	-	-
合计	<b>12,670.04</b>	<b>15,558.85</b>	<b>3,011.90</b>	<b>406.00</b>

报告期各期末，公司在建工程余额分别为 987.95 万元、3,485.43 万元、18,010.99 万元和 13,286.22 万元。2022 年末和 2023 年 6 月末，公司在建工程主要为杭州澳赛诺新厂区建设二期工程、中华药港项目和诺澳实验室工程。

#### (5) 使用权资产

2018 年，财政部修订发布了《企业会计准则第 21 号——租赁》（以下简称“新租赁准则”），对短期租赁和低价值资产租赁以外的其他所有租赁均确认使用权资产和租赁负债，并分别计提折旧和利息费用。

公司自 2021 年 1 月 1 日开始按照准则内容进行会计处理。上述调整使得 2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2023 年 6 月 30 日新增使用权资产 710.76 万元、123.29 万元和 1,194.42 万元。

## (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	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地所有权	7,198.91	70.48	7,292.41	74.27	6,122.02	69.12	4,927.89	56.57
软件	134.98	1.32	146.94	1.50	125.79	1.42	152.54	1.75
非专利技术	838.78	8.21	693.19	7.06	724.72	8.18	1,044.72	11.99
专利技术	2,041.61	19.99	1,685.94	17.17	1,884.95	21.28	2,585.83	29.68
合计	<b>10,214.29</b>	<b>100.00</b>	<b>9,818.49</b>	<b>100.00</b>	<b>8,857.48</b>	<b>100.00</b>	<b>8,710.98</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司无形资产余额分别为 8,710.98 万元、8,857.48 万元、9,818.49 万元和 10,214.29 万元，占非流动资产的比例分别为 9.60%、8.66%、6.68% 和 6.24%。

公司无形资产主要为土地使用权。报告期内，无形资产使用正常，不存在减值情形，未计提减值准备。

## (7) 开发支出

报告期各期末，公司开发支出具体情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
依替巴肽注射液	-	-	-	156.39
磷酸奥司他韦胶囊	-	-	518.78	364.49
奥美沙坦酯氨氯地平片	524.26	524.26	378.60	-
注射用比伐芦定	-	586.06	24.58	-
磷酸奥司他韦干混悬剂	288.95	231.02	-	-
布立西坦片	1,981.13	1,981.13	-	-
磷酸奥司他韦干糖浆	1,500.00	-	-	-
复方匹克硫酸钠颗粒	18.36	--	-	-
合计	<b>4,312.70</b>	<b>3,322.46</b>	<b>921.96</b>	<b>520.87</b>

报告期各期末，公司开发支出的账面价值分别为 520.87 万元、921.96 万元、

3,322.46 万元和 4,312.70 万元，占各期末非流动资产比例分别为 0.57%、0.90%、2.26% 和 2.64%。依替巴肽注射、液项目和磷酸奥司他韦胶囊项目分别于 2021 年 7 月和 2022 年 5 月取得药品注册批件并于获得注册批件当月开始由开发支出转为无形资产；2022 年 12 月，公司购入布立西坦片合作开发权益计入开发支出。2023 年 5 月，公司购入磷酸奥司他韦干糖浆的药品上市许可持有人注册批件及产品生产技术计入开发支出。

报告期各期末，公司开发支出未出现减值迹象，无需计提减值准备。

### (8) 商誉

报告期各期末，公司商誉的构成如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
澳赛诺	15,633.62	15,633.62	15,633.62	15,633.62
新博思	-	-	458.33	586.29
合计	<b>15,633.62</b>	<b>15,633.62</b>	<b>16,091.95</b>	<b>16,219.90</b>

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 16,219.90 万元、16,091.95 万元、15,633.62 万元和 15,633.62 万元。公司商誉是由 2017 年 1 月收购澳赛诺及 2018 年 11 月收购新博思形成。截至 2022 年末，公司已将持有的控股子公司新博思 45% 股权转让给浙江众成医药有限公司。本次股权转让完成后，公司持有新博思的股权比例为 15%，不再纳入公司合并财务报表范围，不再确认此项商誉。

### (9) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用的构成如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月				
	期初余额	本期增加	本期摊销额	其他减少额	期末余额
装修费及其他	152.86	119.49	111.72	-	160.63
色谱填料及相关物料	401.34	103.85	158.71	-	346.48
供汽入网费	-	-	-	-	-
合计	<b>554.19</b>	<b>223.34</b>	<b>270.43</b>	-	<b>507.11</b>
项目	2022 年度				
	期初余额	本期增加	本期摊销额	其他减少额	期末余额
装修费及其他	203.70	59.75	94.03	16.57	152.86

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
项目	期初余额	本期增加	本期摊销额	其他减少额	期末余额
色谱填料及相关物料	424.87	339.02	362.55	-	401.34
供汽入网费	15.29	-	15.29	-	-
<b>合计</b>	<b>643.86</b>	<b>398.77</b>	<b>471.87</b>	<b>16.57</b>	<b>554.19</b>
项目	期初余额	本期增加	本期摊销额	其他减少额	期末余额
装修费及其他	70.32	192.92	59.53	-	203.70
色谱填料及相关物料	577.09	194.75	346.98	-	424.87
供汽入网费	33.64	-	18.35	-	15.29
<b>合计</b>	<b>681.05</b>	<b>387.67</b>	<b>424.86</b>	<b>-</b>	<b>643.86</b>
项目	期初余额	本期增加	本期摊销额	其他减少额	期末余额
装修费及其他	159.19	180.45	269.32	-	70.32
色谱填料及相关物料	605.10	325.05	353.05	-	577.09
供汽入网费	51.99	-	18.35	-	33.64
<b>合计</b>	<b>816.27</b>	<b>505.50</b>	<b>640.72</b>	<b>-</b>	<b>681.05</b>

报告期各期末，公司长期待摊费用账面价值分别为 681.05 万元、643.86 万元、554.19 万元和 507.11 万元，主要为装修费用、色谱填料及相关物料。

#### (10) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	5,868.99	880.35	5,316.99	797.55	2,920.83	438.12	1,958.57	293.79
内部交易未实现利润	3,187.83	478.17	3,242.50	486.37	3,605.82	540.87	2,667.62	400.14
可抵扣亏损	960.98	144.15	7,016.60	1,052.49	1,074.84	161.23	13,002.63	1,950.39
预提费用	28.47	4.27	46.69	7.00	287.95	43.19	35.73	5.36
递延收益/长期应收款	2,870.00	430.50	3,130.00	469.50	3,200.00	480.00	-	-
交易性金融负债公允价值变动	94.28	14.14	-	-	-	-	-	-
其他非流动金融资产公允价值变动	153.98	23.10	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>13,164.53</b>	<b>1,974.68</b>	<b>18,752.78</b>	<b>2,812.92</b>	<b>11,089.45</b>	<b>1,663.42</b>	<b>17,664.55</b>	<b>2,649.68</b>

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 2,649.68 万元、1,663.42 万元、

2,812.92 万元和 1,974.68 万元。公司的递延所得税资产主要由资产减值准备、内部交易未实现利润、可抵扣亏损及递延收益等可抵扣暂时性差异形成。

### (11) 其他非流动资产

公司其他非流动资产余额主要为预付工程设备款。报告期各期末余额分别为 610.54 万元、3,446.45 万元、6,544.36 万元和 16,425.98 万元，公司其他非流动资产增加，主要系公司募投项目建设预付工程设备款和使用自有资金预付专业设备款增加较多所致。

### (二) 负债结构及变动分析

报告期各期末，公司负债结构情况如下：

单位：万元、%

项目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	64,342.05	92.70	55,132.31	92.29	27,539.55	86.56	38,221.04	88.98
非流动负债	5,068.65	7.30	4,608.93	7.71	4,274.19	13.44	4,733.82	11.02
<b>负债总计</b>	<b>69,410.70</b>	<b>100.00</b>	<b>59,741.25</b>	<b>100.00</b>	<b>31,813.74</b>	<b>100.00</b>	<b>42,954.86</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 42,954.86 万元、31,813.74 万元、59,741.25 万元和 69,410.70 万元。其中流动负债占负债总额的比例分别为 88.98%、86.56%、92.29%和 92.70%，流动负债占负债总额的比例较高、非流动负债占比较低。

#### 1、流动负债构成及变动分析

报告期内，公司流动负债构成如下表所示：

单位：万元、%

项目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	42,561.20	66.15	31,872.51	57.81	7,727.49	28.06	17,794.70	46.56
交易性金融负债	94.28	0.15	-	-	-	-	-	-
应付票据	6,965.70	10.83	5,820.49	10.56	5,120.92	18.59	145.72	0.38
应付账款	9,712.34	15.09	11,073.58	20.09	7,691.95	27.93	10,544.31	27.59
合同负债	648.47	1.01	685.44	1.24	2,617.02	9.50	1,333.97	3.49
应付职工薪酬	2,916.59	4.53	3,226.93	5.85	2,944.23	10.69	2,482.60	6.50
应交税费	512.71	0.80	1,035.33	1.88	577.24	2.10	1,564.49	4.09
其他应付	416.96	0.65	687.46	1.25	186.16	0.68	83.65	0.22

款								
一年内到期的非流动负债	246.62	0.38	146.58	0.27	363.59	1.32	4,166.67	10.90
其他流动负债	267.18	0.42	584.00	1.06	310.95	1.13	104.93	0.27
<b>流动负债合计</b>	<b>64,342.05</b>	<b>100.00</b>	<b>55,132.31</b>	<b>100.00</b>	<b>27,539.55</b>	<b>100.00</b>	<b>38,221.04</b>	<b>100.00</b>

从流动负债构成来看，报告期各期末公司短期借款、应付票据、应付账款的金额较大，具体情况如下：

### (1) 短期借款

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
保证借款	2,502.43	4,004.50	1,061.28	12,518.27
抵押借款	-	-	-	50.06
信用借款	40,058.77	27,868.02	1,001.16	-
抵押与保证借款	-	-	5,665.05	5,226.38
<b>合计</b>	<b>42,561.20</b>	<b>31,872.51</b>	<b>7,727.49</b>	<b>17,794.70</b>

公司利用银行融资手段解决公司生产经营和发展所需资金，短期借款主要用于日常经营性资金需求、购买设备等。

### (2) 交易性金融负债

报告期各期末，公司交易性金融负债的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	94.28	-	-	-

2023年6月30日，公司根据中国银行浙江省分行对澳赛诺二笔未到期的远期结售汇业务交易进行了估值，确认指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债金额为94.28万元。

### (3) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
银行承兑汇票	6,965.70	5,820.49	5,120.92	145.72



报告期各期末，公司应付票据为银行承兑汇票。

#### (4) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
应付材料款	2,203.72	2,940.98	2,114.98	2,303.25
应付长期资产款	5,001.98	6,979.29	4,673.38	7,666.84
应付费用款	2,506.64	1,153.31	903.60	574.22
<b>合计</b>	<b>9,712.34</b>	<b>11,073.58</b>	<b>7,691.95</b>	<b>10,544.31</b>

报告期各期末，公司应付账款主要是尚未支付的材料采购款、设备采购款及工程款项，不存在账龄超过 1 年的重要应付账款。

#### (5) 合同负债

报告期各期末，公司合同负债分别为 1,333.97 万元、2,617.02 万元、685.44 万元和 648.47 万元。公司自 2020 年 1 月起执行新收入准则，将预收款项重分类至合同负债列报。合同负债的款项性质主要为预收的货款。

#### (6) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 2,482.60 万元、2,944.23 万元、3,226.93 万元和 2,916.59 万元，随着公司业务的发展和规模的扩大，公司的职工人数及工资水平不断提高，应付职工薪酬年末余额也在不断增加。

#### (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

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
企业所得税	1.59	537.10	-	1,285.42
增值税	237.69	-	183.70	-
个人所得税	93.69	29.60	25.71	37.78
印花税	9.01	24.22	11.54	8.41
城建税	-	75.65	41.43	0.63
教育费附加	-	75.65	41.43	0.58
土地使用税	54.93	96.85	96.85	91.85
房产税	115.63	193.57	176.38	139.82
车船使用税	-	2.32	0.02	-
综合基金	0.16	0.35	0.17	-
<b>合计</b>	<b>512.71</b>	<b>1,035.33</b>	<b>577.24</b>	<b>1,564.49</b>

报告期各期末，公司应交税费主要包括公司及其子公司应交的增值税、房产税、企业所得税等。

### (8) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
押金及保证金	356.75	427.75	155.49	62.73
其他	60.21	259.71	30.67	20.92
<b>合计</b>	<b>416.96</b>	<b>687.46</b>	<b>186.16</b>	<b>83.65</b>

报告期各期末，公司其他应付款占流动负债总额的比例分别为 0.22%、0.68%、1.25%和 0.65%，占比较小，主要为押金及保证金等。

### (9) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债具体如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
一年内到期的长期借款	-	-	-	3,200.00
一年内到期的长期应付款	-	-	-	966.67
一年内到期的租赁负债	246.62	146.58	363.59	-
<b>合计</b>	<b>246.62</b>	<b>146.58</b>	<b>363.59</b>	<b>4,166.67</b>

截至 2022 年末和 2023 年 6 月末，公司一年内到期的非流动负债金额为 146.58 万元和 246.62 万元，由一年内到期的租赁负债构成。

## 2、非流动负债构成及变动分析

报告期内，公司非流动负债构成如下表所示：

单位：万元、%

项目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	-	-	-	-	-	-	3,210.68	67.82
租赁负债	824.74	16.27	-	-	273.87	6.41	-	-
长期应付款	-	-	-	-	1,400.00	32.75	583.99	12.34
递延收益	3,230.82	63.74	3,531.63	76.63	2,174.01	50.87	439.83	9.29
递延所得税负债	1,013.09	19.99	1,077.31	23.37	426.31	9.97	499.32	10.55
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,068.65</b>	<b>100.00</b>	<b>4,608.93</b>	<b>100.00</b>	<b>4,274.19</b>	<b>100.00</b>	<b>4,733.82</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司非流动负债包括长期借款、租赁负债、长期应付款、递

延收益及递延所得税负债，具体情况如下：

### (1) 长期借款

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
抵押借款	-	-	-	3,210.68

截至 2022 年末，公司长期借款已全部归还。

### (2) 租赁负债

公司自 2021 年 1 月 1 日开始按照新租赁准则内容进行会计处理。上述调整使得 2021 年 12 月 31 日和 2023 年 6 月 30 日新增租赁负债 273.87 万元和 824.74 万元。

### (3) 长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
长期应付款	-	-	-	583.99
专项应付款	-	-	1,400.00	-
合计	-	-	1,400.00	583.99

2020 年末，公司长期应付款为融资租赁所形成，为公司与国药控股签订的售后回租协议。

2021 年末，公司专项应付款系收到连云港经济技术开发区国库集中支付 2020 年度省级战略性新兴产业发展专项资金 1,400.00 万元，用于多肽类药物及高端制剂研发中心项目所形成。项目主要建设内容为：购置相关项目设备，并配套公用工程、安全环保及消防等设施，设置多肽原料药工艺研究室、多肽高端制剂研究室、质量检测及研究室、注册申报室以及科技情报室等。2022 年度将省级战略性新兴产业发展专项资金 1,400 万元转入递延收益。

### (4) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益主要为取得的与资产相关的政府补助，涉及的项目具体如下：

单位：万元

项目名称	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31	与资产相关/ 与收益相关
澳赛诺老厂区搬迁补助	153.19	163.56	186.37	211.13	与资产相关
医药特色产业发展切块奖补资金	60.75	67.50	81.00	94.50	与资产相关
诺泰二期工程	33.00	36.00	42.00	48.00	与资产相关
海创园政府补助项目	34.38	44.46	64.64	86.20	与资产相关
新医药产业基地奖励	1,680.00	1,800.00	1,800.00	-	与资产相关
2022年新制造业计划专项资金的补助	79.50	90.10	-	-	与资产相关
省级战略性新兴产业发展专项资金	1,190.00	1,330.00	-	-	与资产相关
<b>合计</b>	<b>3,230.82</b>	<b>3,531.63</b>	<b>2,174.01</b>	<b>439.83</b>	<b>-</b>

### (5) 递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	2,257.61	338.64	2,415.13	362.27	2,828.87	424.33	3,328.83	499.32
交易性金融资产公允价值变动	-	-	1.38	0.21	13.23	1.98	-	-
高新企业固定资产一次性扣除优惠	2,609.51	391.43	2,878.75	431.81	-	-	-	-
技术成果转让	1,886.79	283.02	1,886.79	283.02	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>6,753.91</b>	<b>1,013.09</b>	<b>7,182.05</b>	<b>1,077.31</b>	<b>2,842.10</b>	<b>426.31</b>	<b>3,328.83</b>	<b>499.32</b>

报告期各期末，公司递延所得税负债金额分别为 499.32 万元、426.31 万元、1,077.31 万元和 1,013.09 万元，主要系非同一控制企业合并资产评估增值所形成，2022 年末和 2023 年 6 月末，公司递延所得税负债较高主要系非同一控制企业合并资产评估增值、高新企业固定资产一次性扣除优惠和技术成果转让导致的应纳税暂时性差异较高所致。

### (三) 偿债能力分析

报告期内，反映公司偿债能力的指标情况如下：

项目	2023年1-6月 /2023.6.30	2022年度 /2022.12.31	2021年度 /2021.12.31	2020年度 /2020.12.31
流动比率（倍）	1.52	1.91	4.01	1.28

项目	2023年1-6月 /2023.6.30	2022年度 /2022.12.31	2021年度 /2021.12.31	2020年度 /2020.12.31
速动比率（倍）	1.01	1.32	3.10	0.79
资产负债率（母公司）	26.58%	21.63%	11.44%	18.85%
资产负债率（合并）	26.52%	23.69%	14.96%	30.78%
息税折旧摊销前利润 （万元）	12,320.74	23,710.17	22,086.50	23,530.91
利息保障倍数（倍）	7.80	14.30	21.55	13.60

注：上述指标的计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额
- （4）息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+计提折旧+摊销
- （5）利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.28、4.01、1.91、1.52，速动比率分别为 0.79、3.10、1.32、1.01，公司具有一定的短期偿债能力，流动性风险较低。报告期内公司资本结构稳健，资产负债率较低，财务风险较小。

报告期内，公司经营状况良好，息税折旧摊销前利润分别为 23,530.91 万元、22,086.50 万元、23,710.17 万元、12,320.74 万元，利息保障倍数(倍)分别为 13.60、21.55、14.30、7.80，公司偿债能力较强。

报告期内，公司与同行业上市公司的偿债能力指标对比情况如下：

项目	代码	公司	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
流动比率 （倍）	002821	凯莱英	6.38	5.45	4.68	4.36
	300363	博腾股份	2.10	1.81	1.52	2.22
	603456	九洲药业	2.61	1.80	1.81	1.41
	同行业上市公司平均		<b>3.70</b>	<b>3.02</b>	<b>2.67</b>	<b>2.66</b>
	688076	发行人	1.52	<b>1.91</b>	<b>4.01</b>	<b>1.28</b>
速动比率 （倍）	002821	凯莱英	5.86	4.63	4.04	3.57
	300363	博腾股份	1.75	1.47	1.12	1.72
	603456	九洲药业	1.91	0.84	1.00	0.69
	同行业上市公司平均		<b>3.17</b>	<b>2.31</b>	<b>2.05</b>	<b>1.99</b>
	688076	发行人	1.01	<b>1.32</b>	<b>3.10</b>	<b>0.79</b>
资产负债率 （合并）	002821	凯莱英	12.53%	13.95%	16.80%	16.25%
	300363	博腾股份	33.94%	36.20%	36.21%	24.54%
	603456	九洲药业	28.48%	32.12%	34.99%	38.30%
	同行业上市公司平均		<b>24.98%</b>	<b>27.42%</b>	<b>29.33%</b>	<b>26.36%</b>
	688076	发行人	<b>26.52%</b>	<b>23.69%</b>	<b>14.96%</b>	<b>30.78%</b>

注：数据来源 wind 资讯和同花顺 iFind

由上表，报告期内，可比公司中凯莱英的偿债能力较其他可比公司明显较强；公司与可比公司中的博腾股份、九洲药业相比资本结构稳健、财务风险较低、偿

债能力较强。

#### （四）营运能力分析

报告期内，公司资产周转能力指标如下：

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
应收账款周转率（次）	1.72	3.21	4.95	5.88
存货周转率（次）	0.46	0.87	1.21	1.46

注：上述指标的计算公式如下：

（1）应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]

（2）存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]

报告期各期，公司应收账款周转率分别为 5.88、4.95、3.21、1.72，2020 年度、2021 年度公司应收账款周转率保持相对稳定，2022 年公司第四季度发货较多，由于发货距离年末时间短，导致应收账款期末余额较高，造成发行人应收账款周转率低于 2021 年度。2023 年 1-6 月，公司内销客户销售额增长较快，该类客户信用期较长，导致公司应收账款周转率有所降低。

报告期内，整体上应收账款回款期限在公司制定的信用期限内，应收账款回款质量良好。

报告期各期，公司存货周转率分别为 1.46、1.21、0.87、0.46，报告期内，公司存货周转率较为稳定；2022 年公司存货周转率有所下降主要系公司对部分品种进行主动备货，同时因为物流受阻等原因部分品种发货有所推迟，导致 2022 年末存货账面余额增加较多。2023 年 1-6 月，公司继续对部分销售情况较好的产品积极备货，使期末存货余额与年初相比基本持平，随着公司销售收入的提高带动营业成本较上年同期有所增长，存货周转率较上年同期有所提高。

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率与同行业上市公司比较情况如下：

项目	代码	公司	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
应收账款 周转率 （次）	002821	凯莱英	1.86	4.81	3.15	3.83
	300363	博腾股份	1.93	5.65	4.32	5.52
	603456	九洲药业	3.92	7.57	5.73	4.53
	同行业上市公司平均		<b>2.57</b>	<b>6.01</b>	<b>4.40</b>	<b>4.63</b>
	688076	发行人	<b>1.72</b>	<b>3.21</b>	<b>4.95</b>	<b>5.88</b>
存货周转 率（次）	002821	凯莱英	1.89	3.71	2.43	2.87
	300363	博腾股份	1.69	4.07	3.07	3.13
	603456	九洲药业	1.05	1.92	1.90	1.66

项目	代码	公司	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
	同行业上市公司平均		1.54	3.23	2.47	2.55
	688076	发行人	0.46	0.87	1.21	1.46

注：数据来源 wind 资讯和同花顺 iFind

2020年度-2021年度，凯莱英应收账款周转率较低，拉低了行业平均，使公司应收账款周转率高于行业平均，但与博腾股份、九洲药业不存在重大差异；2022年度，公司第四季度发货较多，由于发货距离年末时间短，导致应收账款期末余额较高，造成发行人应收账款周转率低于行业平均水平，但大部分应收账款账龄较短，整体风险较低。

报告期内，公司的存货周转率较为稳定，低于同行业可比上市公司平均值，主要是行业内各公司的产品种类差异较大，制造周期各有不同，使得存货周转率不同。凯莱英、博腾股份的主营业务以 CDMO 业务为主，九洲药业的主营业务由 CDMO 业务和特色原料药及中间体业务组成。发行人的主营业务为定制类产品及技术服务和自主选择产品，与九洲药业的主营业务结构类似，自主选择产品中的原料药及中间体需要一定的备货，存货金额较大，故存货周转率低于凯莱英、博腾股份。

#### （五）公司持有财务性投资余额的具体明细、持有原因及未来处置计划

财务性投资的类型包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。此外，金额较大是指，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百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应当从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资意向或者签订投资协议等。

#### 1、最近一期末公司持有的财务性投资情况

2023年6月30日，公司未经审计的资产负债表中可能与财务性投资相关的会计科目情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	其中属于财务性投资金额
----	-----------	-------------

项目	2023.6.30	其中属于财务性投资金额
交易性金融资产	-	-
其他流动资产	2,408.95	-
其他权益工具投资	7,900.00	-
其他非流动金融资产	2,846.02	2,846.02
其他非流动资产	16,425.98	-

### (1) 其他流动资产

2023年6月30日，公司其他流动资产的金额为2,408.95万元，具体明细如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	其中属于财务性投资金额
待抵扣进项税	1,888.58	-
预交所得税	467.00	-
租金物业及其他	53.37	-
合计	2,408.95	-

公司其他流动资产主要包括待抵扣进项税、预交所得税、租金物业及其他，不属于财务性投资。

### (2) 其他权益工具投资

2023年6月30日，公司其他权益工具投资的金额为7,900.00万元，具体明细如下：

单位：万元

序号	公司名称	注册资本	诺泰生物持股比例(%)	2023.6.30 账面价值	主要协同效应的表现	是否属于 财务性投资
1	浙江华贝药业有限责任公司	2,809.00	11.00	4,000.00	CDMO业务产品合作	否
2	杭州新博思生物医药有限公司	200.00	15.00	450.00	公司少数研发项目采用委托新博思的方式进行	否
3	杭州禾泰健宇生物科技有限公司	317.33	12.9172	3,450.00	创新药项目研发合作	否
合计				7,900.00	-	-

#### 1) 浙江华贝药业有限责任公司

浙江华贝药业有限责任公司成立于2017年5月24日，注册资本为2,809.00万元人民币，法定代表人为钱王科；地址：浙江省杭州市下沙街道福城路291号4-401室；经营范围：许可项目：药品生产；药品委托生产；药品批发；药品进



出口；药品零售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：化工产品生产（不含许可类化工产品）；医学研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；生物化工产品技术研发；新材料技术研发；化工产品销售（不含许可类化工产品）；专用化学产品销售（不含危险化学品）；技术进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

公司持有华贝药业 11%的股权，系出于战略目的而计划长期持有该项投资，华贝药业主要从事仿制药原料药及制剂研发生产销售，2022 年度，公司制剂类产品销售额有了较大的提高，目前公司已形成多种高端仿制药原料药及制剂的产品研发布局。2022 年度，华贝药业将 APC290 的 CDMO 业务产品委托公司进行生产。

华贝药业的主营业务与公司目前的主营业务及未来发展战略存在较强的协同效益，符合公司主营业务及战略发展规划，该项投资系围绕公司产业链完整性构建为目的的产业投资，不构成财务性投资。

## 2) 杭州新博思生物医药有限公司

杭州新博思生物医药有限公司成立于 2000 年 8 月 11 日，注册资本为 200.00 万元人民币，法定代表人为张桥梁；地址：浙江省杭州市余杭区仓前街道文一西路 1378 号 A 座 3 层；经营范围：许可项目：服务：生物医药、精细化工产品、医药中间体，原料药、动植物提取物、实验器材的技术开发、技术咨询、技术服务、成果转让；批发、零售：电子产品（除专控），仪器仪表；货物进出口、技术进出口（国家法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可证后方可经营）；其他无需报经审批的一切合法项目。

新博思主要从事仿制药 CRO。根据公司发展战略规划，为进一步聚焦公司核心优势，优化资源配置，提升公司盈利能力，公司于 2022 年 6 月 28 日召开第三届董事会第三次会议通过将持有的控股子公司杭州新博思生物医药有限公司 45% 股权对外转让的议案；本次股权转让完成后，公司继续持有新博思的股权比例为 15%，新博思将不再纳入公司合并财务报表，新博思从事的业务与公司主营业务相关，因为新博思目前的优势在于小分子化药研发，目前公司少数研发项目

采用委托新博思的方式进行，例如阿戈美拉汀系列、氟维司群系列，所以参股新博思符合公司主营业务未来战略发展需要，不构成财务性投资。

### 3) 杭州禾泰健宇生物科技有限公司

杭州禾泰健宇生物科技有限公司成立于 2021 年 5 月 20 日，注册资本为 317.3332 万元人民币，法定代表人为高剑；地址：浙江省杭州市滨江区西兴街道江陵路 88 号 7 幢 701 室；经营范围：一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；医学研究和试验发展；生物化工产品技术研发；基础化学原料制造（不含危险化学品等许可类化学品的制造）；专用化学产品制造（不含危险化学品）；专用化学产品销售（不含危险化学品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

公司持有禾泰健宇的股权系出于战略目的而计划长期持有该项投资。禾泰健宇主要从事多肽创新药研发，而公司是一家聚焦多肽药物的公司，2022 年度，出于推进公司创新药项目 SPN007 研发进程的目的，公司的全资子公司澳赛诺将“GIP 和 GLP-1 双激动多肽化合物及药学上可接受的盐与用途”专利技术所有权投入禾泰健宇，对应持股比例为 9.0909%，禾泰健宇将对产品进一步研发。2023 年 6 月，杭州诺澳对禾泰健宇投资 1,450.00 万元，对应出资比例 4.2090%，本次出资完成后，公司合计持有禾泰健宇 12.9172% 股权。鉴于禾泰健宇从事经营的主要业务与公司的多肽类药物产品存在较强的协同效益，符合公司主营业务及战略发展规划，不构成财务性投资。

### (3) 其他非流动资产

2023 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产的金额为 16,425.98 万元，主要为预付工程设备款。不属于财务性投资。

## 2、投资产业基金、并购基金的具体情况

公司于 2022 年 6 月 10 日召开第三届董事会第二次会议，审议通过了《关于对外投资产业基金的议案》。公司拟与广发信德投资管理有限公司（以下简称“广发信德”）、苏州岚湖股权投资基金管理有限公司（以下简称“苏州岚湖”）以及其他投资者共同出资设立广发信德岚湖二期（苏州）健康产业创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“广发信德岚湖二期”）。其中，广发信德、苏州岚

湖作为基金普通合伙人及基金管理人，公司及其他各方合格投资者为有限合伙人。公司作为有限合伙人的认缴出资总额为 10,000.00 万元，2022 年 7 月 21 日，公司已完成 3,000.00 万元的出资。

广发信德岚湖二期的具体情况如下：

<b>公司名称</b>	广发信德岚湖二期（苏州）健康产业创业投资合伙企业（有限合伙）
<b>成立时间</b>	2022 年 6 月 22 日
<b>合伙期限</b>	15 年
<b>认缴出资</b>	71,375 万元
<b>公司类型</b>	有限合伙企业
<b>执行事务合伙人</b>	广发信德投资管理有限公司
<b>主要经营场所</b>	苏州市相城区高铁新城青龙港路 66 号领寓商务广场 1 幢 18 层 1803 室 -A013 工位（集群登记）
<b>统一社会信用代码</b>	91320507MABQF20M85
<b>经营范围</b>	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

公司本次对外投资设立健康产业创业投资基金，是为了实现健康产业的战略布局，充分借助专业战略合作伙伴的投资经验、优质资源和专业能力，补齐短板，延展产业发展链条。广发信德岚湖二期主要投资与创新药及其产业链、医疗器械、医疗服务及新技术等大健康行业，兼顾其他科技创新领域。其中大健康领域投资不低于基金总规模的 80%。投资项目通过健康产业创业投资基金进行培育，能够有效降低公司直接投资带来的风险，为公司在战略层面持续良性布局发展提供优质项目储备，促进公司产业延展升级和资产优化扩大，进一步提升公司整体价值，符合公司和全体股东的利益，符合公司发展战略。但基于谨慎性考虑，公司将其认定为财务性投资，并在本次募集资金中进行了扣除。

公司已出具承诺函，承诺“本公司与广发信德投资管理有限公司、苏州岚湖股权投资基金管理有限公司以及其他投资者共同出资设立广发信德岚湖二期（苏州）健康产业创业投资合伙企业（有限合伙），其中本公司作为有限合伙人认缴出资 10,000.00 万元，截至 2022 年 9 月 30 日，公司已完成出资 3,000.00 万元。本公司对广发信德岚湖二期（苏州）健康产业创业投资合伙企业（有限合伙）的最终出资规模为 10,000.00 万元，除此之外，本公司未来将不再对广发信德岚湖二期（苏州）健康产业创业投资合伙企业（有限合伙）另行追加投资。”

### 3、本次证券发行方案的董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额（包含对类金融业务的投资金额）是否从本次募集资金总额中扣除

公司 2022 年 11 月 16 日第三届董事会第七次会议，审议并通过了《关于公司符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的议案》；2023 年 5 月 22 日第三届董事会第十一次会议，审议并通过了《关于调整公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》以及《关于公司<向不特定对象发行可转换公司债券预案（修订稿）>的议案》等相关议案。公司拟使用募集资金金额系已考虑并扣除本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资 10,000.00 万元后的金额。

经保荐人核查，发行人最近一期末不存在持有金额较大的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

## 八、盈利能力分析

报告期内，公司整体经营业绩如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	40,078.15	65,129.17	64,386.95	56,687.25
营业利润	5,416.47	12,485.15	12,831.32	14,381.54
利润总额	4,787.56	12,315.82	12,573.13	14,656.10
归属于母公司所有者的净利润	4,185.25	12,910.66	11,538.84	12,344.16

报告期各期，公司营业收入呈逐年增长态势，主要得益于下游市场和客户需求增加，公司抓住市场机遇，维护巩固既有客户、开拓培育新客户并加强产品研发。

公司 2021 年度营业利润、利润总额、归属于母公司所有者的净利润较 2020 年度均有所下降，主要为：一方面系海外业务受多种现实因素的影响，公司 CDMO 业务收入有所下降，导致综合毛利率有所下降；另一方面系公司逐步加大人员招聘力度，吸引相关岗位专业人才导致的职工薪酬增长。公司 2022 年度营业利润、利润总额较 2021 年度波动较小，公司 2022 年度归属于母公司所有者的净利润较 2021 年度有所增长。2023 年 1-6 月，公司整体经营情况较上年同期有了一定的

增长，主要原因为：①2022 年第四季度以来宏观环境和国际物流状况有了显著的改善，公司的市场开拓工作能够顺利开展，海外销售发货效率有了一定的提高导致定制类产品的销售额有所提高；②相关客户对部分多肽类产品的市场需求旺盛提高了公司原料药产品的销售额；③公司部分制剂类产品市场需求较大，导致销量有所提高。

## （一）营业收入分析

### 1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	40,032.13	99.89	64,803.23	99.50	64,170.57	99.66	56,498.64	99.67
其他业务收入	46.03	0.11	325.94	0.50	216.38	0.34	188.60	0.33
<b>合计</b>	<b>40,078.15</b>	<b>100.00</b>	<b>65,129.17</b>	<b>100.00</b>	<b>64,386.95</b>	<b>100.00</b>	<b>56,687.25</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的营业收入分别为 56,687.25 万元、64,386.95 万元、65,129.17 万元和 40,078.15 万元，总体上保持持续增长态势。

### 2、主营业务收入分析

#### （1）主营业务收入按业务类别分析

报告期内公司的主营业务收入可分为定制类产品及技术服务收入、自主选择产品收入，具体构成如下：

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
定制类产品及技术服务	15,249.12	38.09	39,187.88	60.47	51,072.73	79.59	41,248.27	73.01
自主选择产品	24,783.01	61.91	25,615.35	39.53	13,097.83	20.41	15,250.38	26.99
<b>合计</b>	<b>40,032.13</b>	<b>100.00</b>	<b>64,803.23</b>	<b>100.00</b>	<b>64,170.57</b>	<b>100.00</b>	<b>56,498.64</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务收入主要来源于定制类产品及技术服务，2023 年 1-6 月，公司多肽产品业务和制剂类产品业务的市场需求增长带来销售额的快速增长，导致自主选择产品销售收入占比有所提高。

#### 1) 定制类产品及技术服务收入分析

报告期内，公司定制类产品及技术服务收入的具体构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
CDMO业务	10,332.70	67.76	28,821.33	73.55	30,765.42	60.24	35,020.64	84.90
CMO业务	4,302.51	28.21	7,068.95	18.04	12,074.20	23.64	6,054.56	14.68
技术服务与转让业务	613.91	4.03	3,297.59	8.41	8,233.11	16.12	173.06	0.42
<b>合计</b>	<b>15,249.12</b>	<b>100.00</b>	<b>39,187.88</b>	<b>100.00</b>	<b>51,072.73</b>	<b>100.00</b>	<b>41,248.27</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司定制类产品及技术服务收入分别为 41,248.27 万元、51,072.73 万元、39,187.88 万元和 15,249.12 万元，呈现一定的波动态势。2021 年度，因为硕腾对二硝托胺的需求较大，公司 CMO 业务中的二硝托胺销售订单较多，带来 CMO 业务收入的增长，与此同时，公司技术服务与转让业务收入确认较多，所以 2021 年度定制类产品及技术服务收入较上年同期有所增长；公司定制类产品及技术服务收入 2022 年度受宏观环境和物流受阻等多种因素的影响，与 2021 年度相比有所下降。2023 年 1-6 月，公司定制类产品及技术服务收入与上年同期相比保持稳定。

## 2) 自主选择产品销售收入分析

报告期内，公司自主选择产品的销售情况如下：

单位：万元、%

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原料药及中间体	15,412.17	62.19	17,251.65	67.35	11,967.08	91.37	14,457.08	94.80
制剂	9,370.84	37.81	8,363.70	32.65	1,130.75	8.63	793.30	5.20
<b>合计</b>	<b>24,783.01</b>	<b>100.00</b>	<b>25,615.35</b>	<b>100.00</b>	<b>13,097.83</b>	<b>100.00</b>	<b>15,250.38</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司自主选择产品销售收入分别为 15,250.38 万元、13,097.83 万元、25,615.35 万元和 24,783.01 万元。

对于自主选择的原料药及中间体，印度、美国、欧洲等海外市场的制剂厂商是公司的重要目标客户；对于自主选择的制剂，公司通过集中采购直接销售和经销商销售相结合的方式进行销售。2021 年度因海外业务受宏观环境和物流受阻等多种因素的影响，自主选择产品类营业收入 13,097.83 万元，较上年同期下降 14.11%。2022 年度，公司以原料药为抓手，积极推进特色品种的原料药-制剂一体化工作，导致制剂类产品收入增长较快。2023 年 1-6 月，公司多肽产品业务和制剂类产品业务的市场需求增长带来自主选择产品销售收入快速增长。

## (2) 主营业务收入按区域情况分析

报告期内，公司主营业务收入按区域情况分析如下：

单位：万元、%

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
外销	15,691.13	39.20	36,417.66	56.20	36,150.11	56.33	40,429.24	71.56
内销	24,341.00	60.80	28,385.57	43.80	28,020.46	43.67	16,069.41	28.44
合计	<b>40,032.13</b>	<b>100.00</b>	<b>64,803.23</b>	<b>100.00</b>	<b>64,170.57</b>	<b>100.00</b>	<b>56,498.64</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司境外销售占主营业务收入的比例分别为 71.56%、56.33%、56.20%和 39.20%。公司高级医药中间体 CDMO 业务的客户主要为境外知名创新药企，因此公司的境外收入占比相对较大。2021 年度，宏观环境和物流受阻等多种因素对公司的外销业务造成了一定程度影响，外销收入 36,150.11 万元，较去年同期减少 4,279.13 万元，下降 10.58%；与此同时，2021 年度公司加大了国内市场的开拓力度，国内收入保持良好增长态势，国内实现收入 28,020.46 万元，较去年同期增加 11,951.05 万元，增长 74.37%。2022 年度，公司主营业务外销收入金额与 2021 年度基本持平。公司目前外销业务主要客户为美国、欧洲等国际知名制药公司，这些客户一旦与公司建立定制研发生产合作关系或确定引用公司的原料药进行制剂的深入研究和后续注册申报，则合作关系通常较为牢固。同时公司将持续加大 BD 建设、提升客户粘性，保持 CDMO 业务的稳定及增长。公司制剂类产品业务的客户均为内销客户，2023 年 1-6 月，销售额的增长导致公司内销收入占主营业务收入的比例有所提高。

此外，公司高度重视国内市场的推广，积极配置 BD 人员，与国内客户保持良好的互动和交流，2021 年度和 2022 年度分别开发国内新客户 5 个和 8 个，为内销收入的增长提供保证。

## (3) 主营业务收入按季节情况分析

报告期内，公司主营业务收入按季节情况分析如下：

单位：万元、%

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	20,774.80	51.90	13,258.50	20.46	16,608.15	25.88	4,634.26	8.20
第二季度	19,257.33	48.10	13,375.83	20.64	14,250.76	22.21	16,905.05	29.92
第三季度	-	-	11,359.70	17.53	14,038.37	21.88	15,779.97	27.93
第四季度	-	-	26,809.20	41.37	19,273.29	30.03	19,179.36	33.95
合计	<b>40,032.13</b>	<b>100.00</b>	<b>64,803.23</b>	<b>100.00</b>	<b>64,170.57</b>	<b>100.00</b>	<b>56,498.64</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务收入主要由定制类业务构成，其业务发生主要取决于下游客户的业务需求以及公司的研发、生产、交付进度，因此报告期内公司的主营业务收入不存在明显的季节性特征。公司 2022 年第四季度确认主营业务收入较多主要系受宏观环境和物流受阻等多种因素的影响，部分产品的发货延迟至第四季度所致。

#### (4) 主营业务收入的销售模式分析

报告期内，公司主营业务收入的销售模式分析如下：

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直销	21,212.79	52.99	44,560.96	68.76	55,198.31	86.02	47,141.2	83.44
经销	18,819.33	47.01	20,242.27	31.24	8,972.26	13.98	9,357.45	16.56
合计	<b>40,032.13</b>	<b>100.00</b>	<b>64,803.23</b>	<b>100.00</b>	<b>64,170.57</b>	<b>100.00</b>	<b>56,498.64</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务收入的销售模式中直销模式占比较高，2022 年度和 2023 年 1-6 月，由于公司自主选择产品销售收入占主营业务收入比例较高，导致当期经销模式占比较前期有所提高。

## (二) 营业成本分析

### 1、营业成本构成

报告期公司营业成本构成如下：

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	16,982.17	99.90	27,435.50	99.29	28,360.63	99.55	23,622.34	99.61
其他业务成本	16.97	0.10	196.66	0.71	126.85	0.45	93.28	0.39
合计	<b>16,999.14</b>	<b>100.00</b>	<b>27,632.16</b>	<b>100.00</b>	<b>28,487.48</b>	<b>100.00</b>	<b>23,715.62</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司营业成本分别为 23,715.62 万元、28,487.48 万元、27,632.16 万元和 16,999.14 万元，公司营业成本的增长主要源于主营业务成本的增长。随着公司经营规模的扩大、销售量的增加，主营业务成本亦逐年增加。

### 2、主营业务成本分析

#### (1) 主营业务成本按业务类别分析

报告期内，公司主营业务成本按业务类别构成情况如下：



单位：万元、%

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
定制类产品及技术服务	7,503.62	44.19	17,487.23	63.74	21,894.43	77.20	16,051.49	67.95
自主选择产品	9,478.55	55.81	9,948.27	36.26	6,466.20	22.80	7,570.85	32.05
<b>合计</b>	<b>16,982.17</b>	<b>100.00</b>	<b>27,435.50</b>	<b>100.00</b>	<b>28,360.63</b>	<b>100.00</b>	<b>23,622.34</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本分别为 23,622.34 万元、28,360.63 万元、27,435.50 万元和 16,982.17 万元，定制类产品及技术服务的主营业务成本占比分别为 67.95%、77.20%、63.74% 和 44.19%，自主选择产品的主营业务成本占比分别为 32.05%、22.80%、36.26% 和 55.81%，其按业务类别构成情况与主营业务收入构成基本一致。

## (2) 主营业务成本按料工费构成分析

报告期内，公司主营业务成本中各业务类别料、工、费金额及占比情况如下：

单位：万元、%

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>定制类产品及技术服务</b>	<b>7,503.62</b>	<b>100</b>	<b>17,487.23</b>	<b>100.00</b>	<b>21,894.43</b>	<b>100.00</b>	<b>16,051.49</b>	<b>100.00</b>
其中：直接材料	3,323.42	44.29	8,583.49	49.08	10,974.45	50.12	9,458.64	58.93
直接人工	981.74	13.08	1,655.52	9.47	2,217.22	10.13	1,344.92	8.38
制造费用	3,175.97	42.33	7,149.76	40.89	8,563.02	39.11	5,247.93	32.69
运输费用	22.50	0.30	98.46	0.56	139.75	0.64	-	-
<b>自主选择产品</b>	<b>9,478.55</b>	<b>100</b>	<b>9,948.27</b>	<b>100.00</b>	<b>6,466.20</b>	<b>100.00</b>	<b>7,570.85</b>	<b>100.00</b>
其中：直接材料	5,889.35	62.13	5,249.41	52.77	3,250.52	50.27	4,288.99	56.65
直接人工	810.81	8.55	1,139.30	11.45	671.22	10.38	795.45	10.51
制造费用	2,657.40	28.04	3,418.20	34.36	2,397.14	37.07	2,486.41	32.84
运输费用	120.98	1.28	141.37	1.42	147.33	2.28	-	-

报告期内，公司主营业务成本按照定制类产品及技术服务、自主选择产品两类产品划分成本归集对象，对应会计科目为：直接材料、直接人工、制造费用和运输费用。直接材料和制造费用合计占比为 90.94%、88.80%、88.94% 及 88.60%，为主营业务成本主要组成部分。

2020 年度开始公司澳赛诺新厂区投入使用，新厂区更为先进和现代化，在生产工艺、EHS 保障水平方面较原先老厂区均有较大幅度提升。2021 年度和 2022 年度，定制类产品及技术服务成本中制造费用占比继续增加，主要系公司澳赛诺新厂区不断有厂房和新设备陆续投入使用，因此公司 CDMO 业务成本中制造费用的成本占比较前期有所提高。与此同时，由于人员配套方面逐步加强，造成单

位产品人工费和制造费用的增加。

公司自主选择产品主要为多肽和小分子原料药，其相对于定制类产品生产的中间体产品生产步骤更多，周期更长。特别是多肽类产品，其合成与纯化技术非常复杂，合成过程通常需要数十步甚至上百步化学反应，纯化过程的步骤也较多且繁杂，因此其单批次产品所耗用的制造费用及人工成本更高。

2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-6 月运输费用计入主营业务成本，2020 年度同期运输费用计入销售费用，运输费用占比较低。

### （三）毛利和毛利率分析

#### 1、毛利分析

##### （1）毛利构成分析

报告期内，公司毛利构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
主营业务	定制类产品及技术服务	7,745.50	33.56	21,700.65	57.87	29,178.31	81.28	25,196.78	76.42
	自主选择产品	15,304.45	66.31	15,667.08	41.78	6,631.63	18.47	7,679.53	23.29
	小计	23,049.95	99.87	37,367.73	99.66	35,809.93	99.75	32,876.31	99.71
其他业务	29.06	0.13	129.28	0.34	89.53	0.25	95.32	0.29	
合计	<b>23,079.01</b>	<b>100.00</b>	<b>37,497.01</b>	<b>100.00</b>	<b>35,899.47</b>	<b>100.00</b>	<b>32,971.62</b>	<b>100.00</b>	

报告期内，公司主营业务毛利金额分别为 32,876.31 万元、35,809.93 万元、37,367.73 万元和 23,049.95 万元，呈现稳步增长态势。

##### （2）定制类产品与技术服务业务的毛利构成

报告期内，公司定制类产品与技术服务业务的毛利构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
CDMO 业务	5,944.70	76.75	17,226.70	79.38	17,369.17	59.53	22,436.11	89.04
CMO 业务	1,286.96	16.62	3,060.34	14.10	5,022.60	17.21	2,593.08	10.29
技术服务与转让业务	513.84	6.63	1,413.60	6.51	6,786.54	23.26	167.58	0.67
合计	<b>7,745.50</b>	<b>100.00</b>	<b>21,700.65</b>	<b>100.00</b>	<b>29,178.31</b>	<b>100.00</b>	<b>25,196.78</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司定制类产品与技术服务业务的毛利金额分别为 25,196.78 万

元、29,178.31 万元、21,700.65 万元和 7,745.50 万元，主要由 CDMO 业务构成。

### (3) 公司自主选择产品的毛利构成

报告期内，公司自主选择产品毛利情况如下：

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原料药及中间体	10,585.43	69.17	11,312.10	72.20	6,470.32	97.57	7,273.02	94.71
制剂	4,719.02	30.83	4,354.98	27.80	161.31	2.43	406.51	5.29
合计	<b>15,304.45</b>	<b>100.00</b>	<b>15,667.08</b>	<b>100.00</b>	<b>6,631.63</b>	<b>100.00</b>	<b>7,679.53</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司自主选择产品毛利分别为 7,679.53 万元、6,631.63 万元、15,667.08 万元和 15,304.45 万元。

## 2、主营业务毛利率变动情况分析

### (1) 各业务类别的毛利率分析

报告期内，公司主营业务中各业务类别毛利率情况如下：

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
定制类产品与技术服务	50.79%	-4.59%	55.38%	-1.75%	57.13%	-3.96%	61.09%
自主选择产品业务	61.75%	0.59%	61.16%	10.53%	50.63%	0.27%	50.36%
综合毛利率	<b>57.58%</b>	<b>-0.08%</b>	<b>57.66%</b>	<b>1.86%</b>	<b>55.80%</b>	<b>-2.39%</b>	<b>58.19%</b>

公司主营业务综合毛利率的波动主要受产品价格、销售成本、产品结构等因素的影响。报告期内，公司主营业务综合毛利率分别为 58.19%、55.80%、57.66% 和 57.58%。报告期各期，公司主营业务综合毛利率整体较为稳定。2020 年公司主营业务综合毛利率相对较高，主要系部分定制类产品毛利较高，推动主营业务综合毛利率有所上升。2021 年公司 CDMO 业务和 CMO 业务受到人工费和制造费用的增加的影响，导致主营业务综合毛利率有所下降。2022 年度公司主营业务毛利率较 2021 年度有所提高，主要系自主选择产品业务销售额的增长导致其毛利率有所提高从而推高了公司主营业务毛利率。

### (2) 定制类产品与技术服务的毛利率分析

报告期内，公司定制类产品与技术服务的毛利率情况如下：

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
CDMO业务	57.53%	-2.24%	59.77%	3.31%	56.46%	-7.61%	64.07%
CMO业务	29.91%	-13.38%	43.29%	1.69%	41.60%	-1.23%	42.83%
技术服务与转让业务	83.70%	40.83%	42.87%	-39.56%	82.43%	-14.40%	96.83%
定制类产品与技术服务综合毛利率	<b>50.79%</b>	<b>-4.59%</b>	<b>55.38%</b>	<b>-1.75%</b>	<b>57.13%</b>	<b>-3.96%</b>	<b>61.09%</b>

报告期内，公司 CDMO 业务和 CMO 业务主要产品中毛利率波动主要受单价及单位成本的影响。随着下游创新药研发及商业化的不断推进，产品的价格也随之下降；而随着项目不断地进行工艺改进，使得生产效率变高。2021 年以来，公司 CDMO 业务和 CMO 业务的单位销售成本逐步提高，主要系公司澳赛诺新厂区不断有厂房和新设备陆续投入使用，人员配套方面逐步加强，造成单位产品人工费和制造费用的增加。由于产品品种的差异，2022 年度 CDMO 业务和 CMO 业务的毛利率较 2021 年度有所提高。2023 年 1-6 月，公司 CMO 业务毛利率较 2020-2022 年度有所下降，主要系 2023 年 1-6 月公司 CMO 产品主要以内销艾博韦泰为主，其毛利率低于外销二硝托胺产品。

公司的技术服务与转让业务涉及的项目数量相对较少，单个项目的毛利率对各期的整体毛利率影响较大，且由于不同项目的研发内容和难度相差较大，项目间的毛利率也有较大差异，导致报告期各期公司技术服务与转让业务的整体毛利率存在一定波动。2022 年度，公司技术服务与转让业务毛利率下降较多，导致公司定制类产品与技术服务的毛利率有所下降。2023 年 1-6 月，公司的技术服务与转让业务的毛利率较 2022 年度有所提高主要系本期公司的技术服务与转让业务收入金额较小，部分项目毛利率较高从而拉高了该类业务的毛利率。

### (3) 自主选择产品的毛利率分析

报告期内，公司自主选择产品的毛利率分别为 50.36%、50.63%、61.16%和 61.75%，2020 年度和 2021 年度，公司自主选择产品主要为原料药及中间体产品，毛利贡献相对较低，对公司整体毛利率的影响较小，2022 年度，毛利贡献有所提高，主要系当期销售的部分产品毛利率较高，如利拉鲁肽、兰瑞肽、依替巴肽均有较高的毛利，从而拉高了该类产品的整体毛利率所致。2023 年 1-6 月，公司自主选择产品的毛利率与 2022 年度基本持平。

### 3、同行业毛利率分析

#### (1) 定制类产品与技术服务的毛利率与可比上市公司的对比分析

报告期内，公司定制类产品与技术服务业务的收入主要来自于原料药和中间体的定制生产服务（CDMO/CMO）和技术服务与转让业务。其中，技术服务与转让业务因涉及的具体项目的研发内容和难度相差较大，不同项目的毛利率差异较大，可比性相对不足，故将 CDMO 业务的毛利率与可比上市公司进行对比分析。

报告期内，公司 CDMO 业务的毛利率与可比上市公司凯莱英、博腾股份、九洲药业的对比情况如下：

公司名称	证券代码	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
凯莱英	002821	53.07%	47.37%	44.33%	46.55%
博腾股份	300363	46.99%	51.96%	41.36%	41.68%
九洲药业	603456	38.40%	34.66%	33.33%	37.51%
平均值		<b>46.15%</b>	<b>44.66%</b>	<b>39.67%</b>	<b>41.91%</b>
公司 CDMO 业务		<b>57.53%</b>	<b>59.77%</b>	<b>56.46%</b>	<b>64.07%</b>

注：数据来源同花顺 iFind

自成立以来，公司子公司澳赛诺一直坚持高端定位，致力于为全球创新药企提供创新药高级中间体及原料药的定制研发生产，服务于创新药从临床 I、II、III 期和药品成功获批上市后的各个阶段。相比凯莱英和博腾股份，公司的产能相对较小，面对持续增长的下游市场需求和大量的业务机会，凭借较强的研发实力并考虑产能限制，公司在承接订单时更倾向于选择工艺较为复杂、合成难度相对较大的项目，这类项目的市场竞争相对缓和，毛利率通常较高；同时由于产能较小，公司的 CDMO 业务的产能利用率较高，单位产品的成本较低，因此报告期内，公司 CDMO 业务的毛利率高于可比公司。

#### (2) 自主选择产品的毛利率与可比上市公司的对比分析

报告期内，公司自主选择的原料药及中间体主要以多肽药物为主，其毛利率与可比上市公司的对比情况如下：

公司名称	证券代码	2023年1-6月	2022年度	2021年	2020年
翰宇药业	300199	71.28%	77.34%	72.04%	80.48%
双成药业	002693	70.80%	67.87%	74.59%	77.66%
圣诺生物	688117	64.87%	65.47%	71.97%	79.21%
平均值		<b>68.98%</b>	<b>70.23%</b>	<b>72.87%</b>	<b>79.12%</b>

<b>诺泰生物自主选择产品</b>	<b>61.75%</b>	<b>61.16%</b>	<b>50.63%</b>	<b>50.36%</b>
-------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

注：数据来源同花顺 iFind

公司由于起步较晚，多肽原料药及中间体产品关联的下游制剂主要处于研发或注册申报阶段，尚未实现大规模的商业化销售，因此报告期内公司自主选择产品毛利率与可比公司相比较低。

2022年度和2023年1-6月，公司自主选择产品的毛利率提高较多，主要系当期销售的部分产品毛利率较高从而拉高了该类产品的整体毛利率所致。

#### （四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	3,187.40	7.95	3,496.58	5.37	1,258.66	1.95	1,154.80	2.04
管理费用	8,959.27	22.35	15,798.81	24.26	14,484.63	22.50	11,328.29	19.98
研发费用	3,985.79	9.95	6,947.24	10.67	6,308.79	9.80	6,053.38	10.68
财务费用	378.16	0.94	-16.35	-0.03	256.06	0.40	1,958.94	3.46
<b>合计</b>	<b>16,510.63</b>	<b>41.20</b>	<b>26,226.28</b>	<b>40.27</b>	<b>22,308.15</b>	<b>34.65</b>	<b>20,495.41</b>	<b>36.16</b>

报告期内，公司期间费用分别为20,495.41万元、22,308.15万元、26,226.28万元和16,510.63万元，占营业收入的比例分别为36.16%、34.65%、40.27%和41.20%。

##### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用的具体构成如下：

单位：万元、%

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资薪酬	780.80	24.50	704.35	20.14	440.78	35.03	270.34	23.41
运输费	-	-	-	-	-	-	313.39	27.14
广告宣传费	0.28	0.01	37.79	1.08	85.89	6.82	84.46	7.31
业务招待费	85.27	2.68	102.61	2.93	31.26	2.48	5.57	0.48
样品费	123.67	3.88	60.15	1.72	17.17	1.36	44.24	3.83
股份支付	-	-	2.28	0.07	6.84	0.54	6.84	0.59
佣金及推广费	1,986.48	62.32	2,254.10	64.47	540.93	42.98	341.53	29.57
其他	210.90	6.62	335.30	9.59	135.79	10.79	88.44	7.66
<b>合计</b>	<b>3,187.40</b>	<b>100.00</b>	<b>3,496.58</b>	<b>100.00</b>	<b>1,258.66</b>	<b>100.00</b>	<b>1,154.80</b>	<b>100.00</b>

公司销售费用主要包括工资薪酬、运输费、广告宣传费及销售佣金等。报告期内，公司销售费用分别为1,154.80万元、1,258.66万元、3,496.58万元和3,187.40万元，金额较低，占营业收入的比重分别为2.04%、1.95%、5.37%和7.95%。

报告期内，公司销售费用逐年上升主要系公司市场的不断拓展、销售规模扩大、销售体系的逐步完善导致销售人员工资、销售佣金及保险费等增长所致；2022年度，公司加强了自主选择产品中制剂的业务推广活动，导致市场推广费增长较多，与此同时，销售人员的数量的增加导致销售人员工资增加。2022年以来，公司新增加多名BD人员，均具有丰富的BD经验和客户资源，公司现已形成覆盖美国、欧洲、中国的BD组织体系搭建，逐步开展系统化、模块化的市场拓展。一方面，系统化的改善公司客户结构，积极开发全球大型制药公司的业务，并与国内优秀的制药公司开展战略合作，筛选评估创新项目，挖掘潜在的项目机会；另一方面强化公司BD、研发、生产的内部沟通协调，加强项目信息的筛查与管理，完善销售激励机制，争取更多新的客户订单。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用的具体构成如下：

单位：万元、%

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资薪酬	3,993.28	44.57	6,716.54	42.51	5,401.15	37.29	4,269.71	37.69
折旧费	1,806.19	20.16	2,138.80	13.54	1,542.75	10.65	1,622.08	14.32
业务招待费	358.27	4.00	737.52	4.67	720.56	4.97	656.56	5.80
股份支付	-	-	25.98	0.16	459.16	3.17	493.79	4.36
咨询、服务费	515.71	5.76	1,741.57	11.02	1,445.55	9.98	928.71	8.20
无形资产摊销费	305.13	3.41	470.67	2.98	601.75	4.15	596.25	5.26
长期待摊费用摊销费	293.36	3.27	285.06	1.80	321.16	2.22	310.47	2.74
房租、物业及水电费	326.92	3.65	561.25	3.55	418.49	2.89	378.10	3.34
环境污染防治费	155.98	1.74	1,034.21	6.55	1,493.06	10.31	448.84	3.96
维修费	323.62	3.61	597.21	3.78	694.69	4.80	483.18	4.27
办公费	111.57	1.25	365.18	2.31	291.60	2.01	117.70	1.04
汽车费	40.84	0.46	65.65	0.42	78.36	0.54	93.47	0.83
差旅费	87.34	0.97	96.30	0.61	67.34	0.46	60.53	0.53
其他费用	641.04	7.16	962.87	6.09	949.01	6.56	868.91	7.67
<b>合计</b>	<b>8,959.27</b>	<b>100.00</b>	<b>15,798.81</b>	<b>100.00</b>	<b>14,484.63</b>	<b>100.00</b>	<b>11,328.29</b>	<b>100.00</b>

公司管理费用主要由工资薪酬、折旧摊销等构成。报告期内，公司管理费用金额分别为11,328.29万元、14,484.63万元、15,798.81万元和8,959.27万元，占营业收入的比例分别为19.98%、22.50%、24.26%和22.35%。

2020年以来管理费用总额有所增长主要系随着公司规模不断扩大，管理人员工资及折旧费用等有所增加所致。

### 3、研发费用

报告期内，公司研发费用的具体构成如下：

单位：万元、%

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,715.01	43.03	3,186.73	45.87	3,157.08	50.04	3,040.34	50.23
研发领料	757.27	19.00	1,057.38	15.22	1,065.02	16.88	1,079.13	17.83
折旧与无形资产 摊销费用	502.05	12.60	699.98	10.08	604.56	9.58	728.76	12.04
技术服务费	718.09	18.02	1,200.12	17.27	743.46	11.78	581.57	9.61
股份支付	-	-	17.82	0.26	112.90	1.79	147.58	2.44
其他费用	293.38	7.36	785.20	11.30	625.77	9.93	476.00	7.86
<b>合计</b>	<b>3,985.79</b>	<b>100.00</b>	<b>6,947.24</b>	<b>100.00</b>	<b>6,308.79</b>	<b>100.00</b>	<b>6,053.38</b>	<b>100.00</b>

公司持续进行研发投入，研发项目紧跟市场新需求与行业技术前沿，进一步提升了公司的产品竞争力。

### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
利息支出	704.23	926.32	611.83	1,163.17
减：利息收入	-384.59	857.67	529.43	73.68
手续费	17.28	18.00	15.83	12.70
汇兑损益	41.25	-103.01	157.83	773.33
其他	-	-	-	83.42
<b>合计</b>	<b>378.16</b>	<b>-16.35</b>	<b>256.06</b>	<b>1,958.94</b>

报告期内，公司财务费用金额分别为1,958.94万元、256.06万元、-16.35万元和378.16万元，主要由利息支出、利息收入及汇兑损益等构成。

#### （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	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
政府补助	653.38	1,603.47	1,154.35	2,945.07
代扣个人所得税手 续费返还	7.42	10.29	7.74	5.31
<b>合计</b>	<b>660.80</b>	<b>1,613.76</b>	<b>1,162.09</b>	<b>2,950.38</b>

报告期内，公司其他收益分别为2,950.38万元、1,162.09万元、1,613.76万元和660.80万元，主要为公司收到的财政补贴。

其中计入其他收益的政府补助具体情况如下：



单位：万元

补助项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	与资产相关/与收益相关
重点产业奖励	-	132.90			与收益相关
省普惠金融专项资金	-	100.00	-	-	与收益相关
杭州未来科技城管委会补贴	-	105.12	-	-	与收益相关
余杭区科技局企业奖励和项目补助	20.00	77.68	-	-	与收益相关
物联网补助款	-	50.00	-	-	与收益相关
循环经济补助款	-	50.00	-	-	与收益相关
外贸转型基地奖励	-	47.00	-	-	与收益相关
研发增量补助	-	15.80	-	-	与收益相关
家工作站（B类）认定科研经费	-	15.00	-	-	与收益相关
服务业补助款	-	15.00	-	-	与收益相关
省海外工程师奖励	-	10.00	-	-	与收益相关
连云港博士后市区奖励	-	10.00	-	-	与收益相关
特派员补助款	-	7.11	-	-	与收益相关
知识产权奖励	-	7.30	-	-	与收益相关
外向型发展专项资金	-	2.50	-	-	与收益相关
中小企业纾困款	-	2.00	-	-	与收益相关
人社付知识更新工程资助款	-	2.00	-	-	与收益相关
2022年新制造业计划专项资金的补助	10.60	15.90	-	-	与资产相关
连云港市花果山人才计划奖励	-	132.75	5.25	-	与收益相关
创业创新项目奖励	-	-	6.00	-	与收益相关
科技创新券项目财政资助	-	20.00	8.21	-	与收益相关
建德市企业贷款贴息补助	-	2.65	21.75	-	与收益相关
建德市振兴实体经济科技创新发展专项资金	-	-	27.68	-	与收益相关
工业企业技术改造综合奖补资金	-	-	38.80	-	与收益相关
杭州市科学技术局外国专家经费	-	-	39.65	-	与收益相关
制造业集群项目奖励	-	-	40.00	-	与收益相关
连云港经济技术开发区科技政策兑现	-	12.80	41.22	-	与收益相关
建德大健康产业发展补助款	100.00	100.00	100.00	-	与收益相关
科创板上市奖励	-	300.00	100.00	-	与收益相关
房产税、土地使用税减免	83.84	83.84	194.88	-	与收益相关
企业上市扶持资金	-	-	200.00	-	与收益相关
老厂区资产处置损失补助	10.37	22.81	24.76	721.16	与资产相关
澳赛诺拆迁过渡期经营损失补助	-	-	-	608.50	与收益相关
未来科技城海创园政府补助款	10.09	21.56	21.56	284.33	与资产相关
稳岗补贴	-	103.07	27.73	224.29	与收益相关
未来科技城管委会研发补助	-	-	-	169.20	与收益相关
2019年数字化改造攻关项目财政资助	-	-	-	100.00	与收益相关
2019年工业和信息产业发展奖补资金	-	-	-	60.00	与收益相关
重点产业区级配套资金	-	-	-	56.00	与收益相关
科技创新券补贴	-	-	-	53.20	与收益相关
重点产业奖励政策兑现（工信类）项目资金	-	-	-	45.10	与收益相关
2018年度科技创新项目财政资助	-	-	-	45.00	与收益相关

补助项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	与资产相关/与收益相关
建德市经济和信息化局本级企业补助款	-	-	-	44.20	与收益相关
2019年度第一批外向型扶持资金	-	-	-	43.53	与收益相关
双创人才奖励	-	2.25	142.75	42.00	与收益相关
科技部高端外国专家引进计划项目经费	-	-	-	40.00	与收益相关
建德市财政局人才安家补助	-	-	-	15.00	与收益相关
2019年数字经济财政奖励	-	-	-	20.00	与收益相关
以工代训补贴	-	-	-	34.25	与收益相关
2019年省技改综合奖补助	-	-	-	33.00	与收益相关
未来科技城管委会房租补助	-	-	-	25.00	与收益相关
2020年连云港市花果山人才计划奖励	-	-	-	22.75	与收益相关
浙江海外高层次人才创新园政府补助项目管理办法（试行）	-	-	-	24.32	与收益相关
中央外经贸发展专项资金	-	-	-	21.61	与收益相关
2019年引进外国人才专项资金	-	-	-	15.73	与收益相关
2018年度建德市科技创新奖励资金	-	-	-	15.00	与收益相关
2019年度开发区科技创新20强奖励	-	-	-	15.00	与收益相关
特殊期间培训补贴	-	-	-	14.65	与收益相关
连云港市2017年度医药特色产业发展切块奖补资金	6.75	13.50	13.50	13.50	与资产相关
商务发展专项资金	15.00	4.50	15.56	13.37	与收益相关
建德市人力资源和社会保障局本级-工业专项奖补	-	-	-	12.99	与收益相关
建德市经济和信息化局本级二季度奖励	-	-	-	12.00	与收益相关
创新型城市建设区级配套资金	-	-	-	10.00	与收益相关
2018年连云港市花果山人才计划奖励	-	-	-	8.75	与收益相关
2020年度杭州市科技型企业研发补助资金	-	-	-	8.75	与收益相关
余杭区支持科技创新、鼓励提质创优财政扶持奖励	-	-	-	8.75	与收益相关
2018年度外向型经济扶持资金	-	-	-	8.00	与收益相关
专利奖励	-	-	-	2.00	与收益相关
以工代训培训补贴	-	-	-	6.85	与收益相关
多功能车间等（二期工程）技改项目	3.00	6.00	6.00	6.00	与资产相关
建德市财政局过渡性住宿重拨款	-	-	-	5.16	与收益相关
第二批杭州市“115”引智资助款	-	20.00	25.00	5.00	与收益相关
高新技术企业奖励	-	-	20.00	5.00	与收益相关
连云港市国家创新型城市建设等科技创新政策兑现资金	-	-	-	5.00	与收益相关
就业见习补贴	-	-	-	4.87	与收益相关
企业招用首次在建就业员工补助	-	-	-	3.30	与收益相关
创新能力建设专项资金	-	-	-	3.18	与收益相关
建德市财政局人才培养资助经费	-	-	-	2.80	与收益相关

补助项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	与资产相关/与收益相关
能源双控奖励	-	-	-	2.02	与收益相关
建德市专业技术人员知识更新工程资助	-	-	-	2.00	与收益相关
杭州市余杭区就业管理服务处款项	-	-	-	1.05	与收益相关
建德市人力资源和社会保障局招聘会交通补贴	-	-	-	0.65	与收益相关
余杭区人力社保局引才奖励和交通补贴	-	-	-	0.50	与收益相关
建德市财政局2020年特殊期间过渡性住宿清算资金	-	-	-	0.44	与收益相关
2019年省级知识产权专项资金	-	-	-	0.25	与收益相关
增值税手续费返还	-	-	-	0.08	与收益相关
浙财企(2019)59号中央外经贸发展专项资金	-	15.59	17.00	-	与收益相关
零星补助	-	6.84	17.04	-	与收益相关
省级战略性新兴产业发展专项资金	140.00	70.00	-	-	与资产相关
新医药产业基地奖励	120.00	-	-	-	与资产相关
2022年第三批市级科技创新政策奖补资金	0.60	-	-	-	与收益相关
2022年市级发明专利资助资金	0.60	-	-	-	与收益相关
2023年第二批省科技发展专项资金	10.00	-	-	-	与收益相关
工业企业奖励资金	22.50	-	-	-	与收益相关
杭州市115引进国外智力计划	30.00	-	-	-	与收益相关
科技创新奖励	25.00	-	-	-	与收益相关
连云港市劳动就业管理处职工失业保险基金代发扩岗补贴	1.50	-	-	-	与收益相关
连云港市总工会返还建会筹备金	0.70	-	-	-	与收益相关
企业信用保险补贴	17.79	-	-	-	与收益相关
区工业企业培优扶强补助资金	3.00	-	-	-	与收益相关
退伍军人退税	21.75	-	-	-	与收益相关
招聘补助	0.30	-	-	-	与收益相关
<b>合计</b>	<b>653.38</b>	<b>1,603.47</b>	<b>1,154.35</b>	<b>2,945.07</b>	

#### (六) 信用减值损失及资产减值损失

报告期内，公司信用减值损失及资产减值损失具体构成如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
坏账损失	-52.76	-598.81	-149.81	-184.46
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-1,262.11	-2,564.22	-1,447.69	-756.21
商誉减值损失	-	-	-127.95	-
<b>合计</b>	<b>-1,314.87</b>	<b>-3,163.03</b>	<b>-1,725.45</b>	<b>-940.67</b>

2021年度，公司对子公司杭州新博思生物医药有限公司计提了127.95万元的商誉减值准备。截至2022年末，公司将持有的控股子公司新博思45%股权转让给浙江众成医药有限公司。本次股权转让完成后，公司持有新博思的股权比例

为 15%，不再纳入公司合并财务报表范围，不再确认此项商誉。

### （七）投资收益

报告期内，公司投资收益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
银行理财产品	93.14	139.45	-	41.16
处置股权产生的投资收益	-	1,857.03	-	601.60
交易性金融资产在持有期间的投资收益	-	-	308.53	-
<b>合计</b>	<b>93.14</b>	<b>1,996.48</b>	<b>308.53</b>	<b>642.76</b>

报告期内，公司的投资收益发生额主要为公司利用短期盈余资金购买银行理财产品所产生的银行理财产品收益和处置股权产生的投资收益。其中，2020 年，公司处置股权产生的投资收益为公司出售子公司浙江诺泰 100.00% 的股权所形成，金额较低，对公司经营成果及盈利能力未产生重大影响；2022 年度，公司处置股权产生的投资收益为出售子公司新博思 45% 股权所形成。

### （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	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
固定资产处置利得或损失	9.52	2.00	5.90	-382.40
无形资产处置收益	-	1,886.79	-	-
<b>合计</b>	<b>9.52</b>	<b>1,888.79</b>	<b>5.90</b>	<b>-382.40</b>

2020 年度、2021 年度，公司资产处置收益均为固定资产处置所产生。2022 年度，公司以无形资产作价 2,000.00 万元对禾泰健宇增资，本次对外投资产生的无形资产处置收益为 1,886.79 万元。

### （九）营业外收入和营业外支出

#### 1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入的具体构成如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
非流动资产处置利得合计	10.72	-	-	0.04
其中：固定资产报废利得	10.72	-	-	0.04
废品收入	-	17.48	40.26	-
罚款收入	6.98	87.08	9.89	14.08
违约赔偿	-	-	-	-

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
其他	5.67	16.31	10.99	1.31
与企业日常经营活动无关的政府补助	-	-	-	330.90
合计	23.37	120.87	61.14	346.34

报告期内，公司营业外收入分别为 346.34 万元、61.14 万元、120.87 万元和 23.37 万元，金额较小。

报告期内，公司获得的与企业日常经营活动无关的政府补助具体如下：

单位：万元

补助项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	与资产相关/与收益相关
医药产业发展项目	-	-	-	-	与收益相关
应急物资保障建设补助资金	-	-	-	300.00	与收益相关
余杭科技局传染病防治研究经费补助	-	-	-	20.00	与收益相关
专利维持费补助	-	-	-	5.75	与收益相关
关于特殊防控期间的补助	-	-	-	2.65	与收益相关
余杭区科学技术局补助资金	-	-	-	2.47	与收益相关
商贸纳统奖励	-	-	-	0.04	与收益相关
合计	-	-	-	330.90	

## 2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出的具体构成如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
非流动资产报废损失合计	580.37	45.21	103.03	29.70
其中：固定资产报废损失	580.37	45.21	103.03	29.70
捐赠	-	27.00	100.33	21.99
罚款、滞纳金等	-	50.82	8.77	0.21
其他	71.91	167.17	107.20	19.88
合计	652.28	290.20	319.33	71.78

报告期内，公司营业外支出分别为 71.78 万元、319.33 万元、290.20 万元和 652.28 万元，公司营业外支出金额较小，对经营成果影响较小。

## 九、现金流量分析

### （一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
销售商品、提供劳务收到的现金	47,447.85	54,634.24	63,266.12	52,470.33
收到的税费返还	1,174.80	4,331.73	3,635.08	2,796.99
收到其他与经营活动有关的现金	898.65	3,032.69	5,033.75	2,961.32
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>49,521.30</b>	<b>61,998.65</b>	<b>71,934.95</b>	<b>58,228.64</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	12,891.65	29,229.70	29,125.08	23,050.35
支付给职工以及为职工支付的现金	9,961.76	16,375.00	14,079.41	10,969.65
支付的各项税费	2,134.62	1,401.32	2,516.64	2,071.17
支付其他与经营活动有关的现金	7,255.82	12,063.43	8,139.20	7,999.33
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>32,243.85</b>	<b>59,069.45</b>	<b>53,860.33</b>	<b>44,090.50</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>17,277.45</b>	<b>2,929.21</b>	<b>18,074.62</b>	<b>14,138.13</b>

报告期内，公司经营运作良好，经营活动产生的现金流量净额分别为14,138.13万元、18,074.62万元、2,929.21万元和17,277.45万元。2021年度公司经营活动现金流入小幅增长；2022年度公司经营活动产生的现金流量净额较上年有所下降的原因主要系2022年度第四季度发货较多，由于发货距离年末时间短，导致部分应收账款截至2022年末尚未收回，从而导致销售商品、提供劳务收到的现金有所减少，与此同时，经营性费用支出较上年同期有所增长导致支付其他与经营活动有关的现金有所增加。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
收回投资收到的现金	34,475.00	69,900.00	90,700.00	9,523.91
取得投资收益收到的现金	42.33	139.45	308.53	41.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	106.27	5.62	33.99	1,145.77
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	1,311.88	-	1,700.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>34,623.60</b>	<b>71,356.95</b>	<b>91,042.52</b>	<b>12,410.84</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24,749.49	43,836.25	23,335.59	11,128.35
投资支付的现金	31,504.19	72,495.00	91,400.00	17,600.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>56,253.68</b>	<b>116,331.25</b>	<b>114,735.59</b>	<b>28,728.35</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-21,630.07</b>	<b>-44,974.30</b>	<b>-23,693.07</b>	<b>-16,317.51</b>

报告期各期，公司投资活动现金流量净额均为负数，分别为-16,317.51万元、-23,693.07万元、-44,974.30万元和-21,630.07万元。主要系公司目前处于快速发展期，生产线及生产厂房建设投入较多所致。

## （三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
吸收投资收到的现金	-	1,815.00	76,262.94	-
取得借款收到的现金	47,000.00	38,899.00	24,267.73	29,137.88
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	340.11
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>47,000.00</b>	<b>40,714.00</b>	<b>100,530.67</b>	<b>29,477.99</b>
偿还债务支付的现金	36,310.00	12,807.39	42,279.31	23,924.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,948.89	4,057.31	604.32	1,163.17
支付其他与筹资活动有关的现金	297.20	158.01	4,157.95	439.88
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>41,556.09</b>	<b>17,022.71</b>	<b>47,041.58</b>	<b>25,527.75</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,443.91</b>	<b>23,691.29</b>	<b>53,489.10</b>	<b>3,950.24</b>

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 3,950.24 万元、53,489.10 万元、23,691.29 万元和 5,443.91 万元。报告期内，公司主要的筹资活动包括银行借款、偿还贷款、支付利息、引入新股东增资及年度分红等。2021 年度，因公司完成首次公开发行，导致当期吸收投资收到的现金较大。

## 十、资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本性支出

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 11,128.35 万元、23,335.59 万元、43,836.25 万元和 24,749.49 万元，公司生产规模不断扩大，期间的重大资本性支出均投向与主营业务密切相关的项目，主要用于生产线及生产厂房的购建等。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

未来可预见的重大资本性支出主要为公司首次公开发行股票募集资金投资项目和本次募集资金拟投资项目的支出，具体情况详见募集说明书“第七节 本次募集资金运用”和“第八节 历次募集资金运用”。

### （三）重大资本性支出与科技创新之间的关系

公司资本性支出不涉及跨行业投资。公司首次公开发行股票募集资金投资项目和本次募集资金拟投资项目均为与公司主营业务相关的研发、产能升级及扩张项目，有利于保持公司技术的先进性、强化生产能力，是科技创新的实施项目。

## 十一、技术创新分析

公司是一家聚焦多肽药物及小分子化药，不断进行自主研发与定制研发生产

相结合的生物医药企业。公司坚持定制研发生产业务、自主选择产品双轮驱动发展战略，在高级医药中间体、原料药到制剂的各个领域，公司积极进行产品研发和业务拓展，形成了以定制研发生产与技术服务业务（CDMO/CMO/CRO）为主要收入来源、自主选择产品业务收入为补充的发展格局。

公司注重技术研发与创新，公司拥有的核心技术及其先进性详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“二、公司科技创新水平以及保持科技创新能力的机制或措施”和“九、技术水平及研发情况”。

## **十二、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项**

### **（一）重大担保事项**

截至本募集说明书摘要签署日，公司及子公司不存在重大对外担保情况。

### **（二）重大仲裁、诉讼事项及其他或有事项**

截至本募集说明书摘要签署日，公司及子公司不存在重大未决诉讼和仲裁。

### **（三）重大期后事项**

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在重大期后事项。

### **（四）其他重大事项**

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在影响正常经营活动的其他重大事项。

## **十三、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，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，有利于公司保持并进一步提升自身的研发实力和科技创新能力。



### （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。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 43,400.00 万元（含 43,400.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	寡核苷酸单体产业化生产项目	17,382.35	13,156.71
2	原料药制造与绿色生产提升项目	27,301.11	21,049.71
3	原料药产品研发项目	6,489.27	3,191.84
4	补充流动资金项目	6,001.74	6,001.74
合计		<b>57,174.47</b>	<b>43,400.00</b>

注：上述募集资金拟投入金额系已考虑并扣除本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资 10,000.00 万元后的金额。

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有或自筹资金先行投入，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。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，不足部分将以自有资金或自筹方式解决。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。

### 二、本次募集资金投资项目背景

#### （一）全球医药市场保持稳定增长，我国原料药产业的发展迎来了新的机遇

在全球人口总量增长、老龄化、社会医疗卫生支出和医药行业研发投入等因素的共同影响下，全球医药市场保持稳定增长。根据 Frost & Sullivan 数据，全球医药市场 2021 年市场收入预期为 13.93 千亿美元，2016 年-2021 年年均复合增长率为 3.9%，预期 2025 年全球医药市场收入将达到 17.11 千亿美元，2021 年-2025 年预期年均复合增长率为 5.3%。我国医药市场规模由 2015 年的 12,207 亿元增长至 2021 年 17,292 亿元，复合增速为 5.98%，高于全球增速水平。

原料药，作为医药产业链中的重要组成部分，同时也是产业链中的基础环节。根据 Mordor Intelligence 统计，2020 年全球原料药市场规模约为 1,749.6 亿美元，

预计至 2026 年将达到 2458.8 亿美元,2020-2026 年预测年复合增长率为 5.84%。由于世界范围内原料药市场的分散,特别是欧美国家的环境保护意识和人力成本不断上升,中印两国在环境保护和成本方面的竞争日趋激烈,世界范围内的原料药市场逐渐转向亚太。近 20~30 年来,中国和印度在原料药行业中一直处于世界原料基地的位置。

我国作为制药工业大国,党的十八大以来,原料药产业取得较快发展,生产技术不断提高,质量水平稳步提升,产业规模持续扩大,已成为全球最大的原料药生产与出口国。同时,随着大批专利药到期及药品集中带量采购政策的不断深入,我国原料药产业的发展迎来了新的机遇。

## (二) 核酸药物快速发展, 公司技术有效支撑发展

近年来,核酸药物已成为全球研发和投资的重点领域。相较于在蛋白层面进行疾病干预的传统药物,核酸药物能在遗传信息传递源头发挥作用,因此具有特异性强、基因靶点丰富、疗效持久等优势,且避免传统药物复杂的合成与纯化流程,能显著降低生产成本。由于寡核苷酸独特的基因表达调控优势,寡核苷酸药物的研发、生产和商业化也得到了快速的发展,在研药物分子的项目在不断增加,并且有很大一部分进入到了 2-3 期临床开发阶段。随着越来越多的寡核苷酸药物进入临床乃至上市,创新药公司会需要更大规模的寡核苷酸原料药生产能力的支持。

公司具备相关产业配套的优势,可利用多年积累的多肽原料药的固相合成技术优势和 cGMP 规模化生产的经验技术的优势进入寡核苷酸药物开发和商业化生产的赛道中,从而合理延伸产业链,持续研发、不断深耕。另外,寡核苷酸药物技术壁垒高,成本优势显著。在药物合成、纯化及生产控制等各个方面,公司掌握了一系列行业领先的核心技术,成功建立了基于固液融合的多肽规模化生产技术平台,具备了侧链化学修饰多肽、长链修饰多肽数公斤级的大生产能力,在生产能力、产品质量和生产成本等方面具备较强的竞争优势。

因此,根据公司战略发展项目的需要,提出了寡核苷酸单体产业化生产项目的建设。目前,基地已建立了符合国际法规市场标准的生产质量管理体系,多个生产车间已通过中国及美国的 GMP 认证,为公司参与全球竞争奠定了基础。公

司针对各个产品制定了包括产品质量标准和生产操作管理规程在内的一系列质量控制和质量保证制度文件，并严格遵照执行，从原始物料的采购、领用到产品的生产、入库等各个环节均有记录可循，以进行物料、产品的质量检验和监控，从而确保生产的顺利进行和产品质量的稳定。

### 三、与现有业务的关系

公司是一家聚焦多肽药物及小分子化药进行自主研发与定制研发生产相结合的生物医药企业，并积极进行产品研发和业务拓展，业务涉及从高级医药中间体、原料药到制剂的各个领域。本次募投项目涉及寡核苷酸药物行业及动保原料药行业的研发与生产，均围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策和公司整体经营发展战略，市场前景广阔，与公司生物医药企业现有业务板块一致。

其中，“寡核苷酸单体产业化生产项目”将有助于公司拓展业务领域，将现有研发生产技术优势应用于寡核苷酸药物领域，并逐步向寡核苷酸药物领域延伸，培养公司下一个优势业务板块；“原料药制造与绿色生产提升项目”将进一步丰富公司原料药业务产品线，增强现有客户粘性的同时吸引新客户，加强公司盈利能力；“原料药产品研发项目”将进一步加强公司研发能力，增加公司产品种类储备，提升公司综合竞争力。

### 四、本次募集资金投资项目的具体情况

#### （一）寡核苷酸单体产业化生产项目

##### 1、项目基本情况

本项目以诺泰生物为实施主体，实施地点为连云港经济技术开发区大浦工业区临浦路 28 号现企业用地内，利用诺泰生物现有研发基础和资源投入生产，利用诺泰生物北厂区预留发展用地进行建设，新增总建筑面积 9,174 平方米。项目新购置搪玻璃反应釜、不锈钢釜、衬氟高位罐、不锈钢热水罐等各种工艺生产设备及软件若干，生产寡核苷酸单体产品。

##### 2、项目的必要性

###### （1）本项目建设符合我国相关政策的要求

《十四五医药工业发展规划》将打造原料药+制剂一体化、支持专精特新小

巨人企业发展等作为未来工作重点。医药工业包括化学药制剂、原料药、中药饮片、中成药、生物药品、辅料包材、制药设备、医疗器械、卫生材料等，是健康中国建设的重要基础。《十四五医药工业发展规划》从加快产品创新和产业化技术突破、提升产业链稳定性和竞争力、增强供应保障能力、推动医药制造能力系统升级和创造国际竞争新优势五个方面入手强调要在医药工业方面补齐短板、鼓励创新、保证质量安全。

为了加强药品质量监管，国家药监局等 8 部门联合印发出台了《十四五国家药品安全及促进高质量发展规划》。规划要求，十四五期末，审评审批制度改革持续深化，批准一批临床急需的创新药，加快有临床价值的创新药上市；积极推进疫苗生产企业所在省级药品检验机构具备辖区内生产疫苗主要品种批签发能力；中医药理论、人用经验和临床试验相结合的审评证据体系初步建立，逐步探索建立符合中药特点的安全性评价方法和标准体系。

《江苏省“十四五”医药产业规划》确定了生物药、医疗器械、化学药、中药四大重点领域发展方向，并具体部署优势产业链培育工程、企业竞争力增强工程、产业数字化转型工程、产业绿色低碳发展工程、产业服务化升级工程、产业开放合作推进工程、产业安全发展保障工程等七大工程。

《连云港经济技术开发区国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要和二〇三五年远景目标》提出，立足“中华药港”高端建设定位，以高质量发展为根本要求，以满足新医药全产业链构建为目标，推动新医药产业智能化、服务化、生态化、高端化、集聚化、国际化发展，全面构建具有国际竞争力和区域带动力的生物医药现代产业体系。到 2025 年，新医药产业产值达 1000 亿元。

聚焦高端生物医药研发、制造、服务领域，聚力发展高端化学药、生物药、现代中药、高端医疗器械、特医食品及其相关服务产业。生物药重点发展针对恶性肿瘤、心脑血管等领域的抗体药，针对糖尿病、病毒感染、肿瘤等疾病的重组蛋白药物，以及核酸药物、细胞药物等。

由此可见，本项目建设符合国家和地方相关医药规划政策的要求。

## **(2) 本项目建设是公司持续发展的迫切需要**

随着公司的快速发展，虽然公司采取了积极优化客户和产品结构、改进生产工艺提高产能等措施，但仍难以满足市场客户日益增加的需求。现阶段公司需要

加强寡核苷酸药物开发和商业化生产，合理延伸产业链，提高产品的产能，以确保境内外客户的订单能够得到及时响应和交付。

基于公司对于未来产品市场的增长预期，需要调整产品结构，加快寡核苷酸单体的产业化，提升产品生产效率和产品质量稳定性，加快项目产品建设的实施进度，以实现规模效益，满足市场需求。

本项目的实施是完善诺泰生物产品体系的重要举措，有助于丰富公司产品结构，把握市场快速增长的契机，扩大市场份额，巩固和提升公司的品牌价值和市场地位，是公司持续发展的迫切需要。

### 3、项目的可行性

#### (1) 具备实施本项目的技术能力

公司在杭州医药港建立了寡核苷酸研发中心，先后购置 Oligo Precess 等先进设备，用于开发系列核苷酸单体产品，并承接寡核苷酸 CDMO 业务。目前该项目已完成了四个 PMO 单体的合成工艺技术开发和样品提供。

核心团队拥有丰富的国际、国内制药公司经营管理和研发经验，具有较强的研发实力和深厚的研发积累，熟悉国内外药品监管规则，具有开阔的国际化视野，按照国际法规市场标准建立了规范高效的运营体系和研发体系。此外，公司高度重视研发投入，2020 年至 2022 年，公司研发投入占营业收入的比例均达到 10% 以上，位于行业内较高水平。

#### (2) 完备的质量管理体系

公司坚持国际化战略，按照国际法规市场标准建立了覆盖产品生命周期的全面系统、完善的产品质量管理体系。同时，公司高度重视环境保护、职业健康和安全生产工作，并根据跨国制药公司对上游绿色供应链的要求建立了一整套基于国际最佳实践的 EHS 管理体系。公司的产品质量管理体系和 EHS 体系符合国际法规市场标准，并多次通过了国内外知名制药公司的现场审计，具备较强的全球竞争力。

#### (3) 生物医药行业长期积累的客户优势

一直以来，公司业务面向全球市场，凭借较强的研发实力和完善的产品质量管理体系，公司与众多国内外知名的制药公司客户建立了良好的合作关系。公司

定制研发生产与技术服务业务的客户主要包括美国因赛特（Incyte）、美国吉利德（Gilead）、德国勃林格殷格翰（Boehringer Ingelheim）、美国福泰制药（Vertex）、前沿生物、硕腾（Zoetis）等国内外知名创新药企，服务了包括 Biktarvy、Ruxolitinib、艾博韦泰等一大批知名创新药项目。公司自主开发的原料药已销往韩国、印度、美国、欧洲，并与普利制药、齐鲁制药、健友股份等知名制药公司达成合作关系。

此外，公司通过不断提升自身研发能力，增强市场推广能力，增加客户的数量，稳定优质的客户群体将为公司未来业务的持续增长提供保障。

#### （4）具有一定的品牌优势

公司自成立以来，拥有了一批稳定、长期合作的国内外医药企业客户，并在药物的研发方面取得一定的先机，形成了自身独特的先进工艺、先进技术、知名核心产品和全面质量管理体系，上述所有的努力和成果最终转化为公司的品牌优势，近年来市场占有率和知名度逐步提高。

#### 4、投资计划

本项目总投资额为 17,382.35 万元，拟使用募集资金投资额为 13,156.71 万元。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金金额
1	建筑工程费	3,336.14	2,705.77
2	设备购置费和安装费	12,283.16	10,450.94
3	预备费	780.97	-
4	铺底流动资金	982.08	-
合计		<b>17,382.35</b>	<b>13,156.71</b>

#### 5、项目实施进度

本项目建设周期计划为 24 个月，具体情况如下：

序号	实施步骤/时间	月											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	项目前期工作	▲	▲										
2	土建工程			▲	▲	▲	▲						
3	设备订货、采购			▲	▲	▲	▲	▲	▲				
4	设备安装工程							▲	▲	▲	▲		
6	设备调试、试运行										▲	▲	
7	人员培训											▲	▲
8	竣工验收												★

## 6、项目效益预测

项目建成后，预计税后内部收益率为 15.40%，税后投资回收期为 7.08 年（含建设期），经济效益良好。

## 7、募投项目效益预测的假设条件及主要计算过程

### （1）营业收入估算

本项目销售收入来源于项目产品寡核苷酸单体（PMO-A、PMO-C、PMO-G、PMO-T）的销售收入，本次募投项目达产后 4 种产品设计产能均为 0.1 吨，产品销售价格以相关现有销售价格为基础综合意向客户单价预测确定。

### （2）税金及附加估算

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辅材料费用、直接燃料与动力、折旧摊销、人工成本、维修费及其他、销售费用及研发费用等。

①原辅材料费用：预计达产年，项目每年需要消耗的原辅材料及目前采购情况及市场价格为基础测算。

②直接燃料与动力：本项目涉及到的直接燃料与动力主要为电力、蒸汽和水，以市场价格为基础测算。

③折旧摊销：在固定资产折旧中，建筑物 20 年直线折旧计算，设备按照 10 年直线折旧计算，残值率均为 5%；其他费用按照 10 年摊销。

④人工成本：项目人工成本包括生产管理人员、技术人员和生产人员的工资及福利。

## 8、项目土地、环保等有关报批事项

本项目不涉及用地审批，目前已取得连云港经济技术开发区行政审批局备案（2211-320771-89-02-690536）和其出具的环境影响报告书的批复（连开审批复[2023]20 号）。



## （二）原料药制造与绿色生产提升项目

### 1、项目基本情况

本项目以诺泰生物为实施主体，实施地点为连云港经济技术开发区大浦工业区临浦路 28 号现企业用地内，利用诺泰生物厂区现 501B 车间及 109 车间南侧预留发展用地，合计新建建筑面积 23,045 平方米，改造提升全厂环保、安全及职业健康设备设施、罐区设施，以及各项配套公辅设施，实现绿色生产。

本项目将新购置原料药产品地克珠利、二嗪农（二嗪磷）、增效醚、癸氧喹酯生产线设备，实现地克珠利 75t/a、二嗪农 200t/a、增效醚 90t/a、癸氧喹酯 100t/a 的年生产能力。

### 2、项目的必要性

#### （1）是国家及地方鼓励发展的产业

对照《产业结构调整指导目录（2019 年本）》（2021 年修改），项目绿色化生产原料药项目为国家鼓励发展的产业，属于鼓励类“十三、医药”第 1 小项“1、拥有自主知识产权的新药开发和生产，天然药物开发和生产，满足我国重大、多发性疾病防治需求的通用名药物首次开发和生产，药物新剂型、新辅料、儿童药、短缺药的开发和生产，药物生产过程中的膜分离、超临界萃取、新型结晶、手性合成、酶促合成、连续反应、系统控制等技术开发与应用，基本药物质量和生产技术水平提升及降低成本，原料药生产节能降耗减排技术、新型药物制剂技术开发与应用”；“一、农林业”第 21 小项“动物疫病新型诊断试剂、疫苗及低毒低残留兽药（含兽用生物制品）新工艺、新技术开发与应用”。

依据《连云港经济技术开发区新医药产业环保准入导则》：一、支持连云港经济技术开发区医药产业发展壮大和转型升级。医药行业是连云港市支柱产业之一，大力发展医药行业是促进连云港市工业转型升级、走可持续发展的必由之路。二、医药企业必须进行绿色生产，优化工艺，采用先进技术工艺逐步取代传统技术，降低排放、减少污染。三、连云港经济技术开发区新医药产业应以生物制药、海洋药物、化学药与制剂、现代中药、医疗器械等领域为重点开展新医药产业招商。四、鼓励引进和发展以生物制药、海洋医药和新型制药技术等相关高新技术为支撑的新医药产业，大力促进制药产业的结构调整、工艺提升和生产创新。鼓

励新医药企业内部和企业之间选择清洁原辅材料和先进工艺、副产品与能源梯级利用，废弃物减量化、资源化、循环利用。五、限制引进污染较严重项目，原料药生产项目应尽量缩短步骤，原则上不得新上能够通过市场购买解决的中间体生产项目。严格限制新上附加值低、污染较重的医药类项目。六、禁止新上不符合园区产业定位、污染严重、不能满足总量控制要求、生产工艺落后的项目。禁止新上单纯的原料药转移和中间体生产项目。禁止新上清洁生产水平低、产生恶臭和“三致”污染的项目。禁止未通过环评审查的项目上马。

符合性分析：①本项目采用先进技术工艺，进行绿色生产，降低排放、减少污染。②生产的产品属于化学原料药，整体属于高新技术为支撑的新医药产业，同时选择清洁原辅材料和先进工艺、副产品与能源梯级利用，废弃物减量化、资源化、循环利用。③所用工艺路线较短，并在生产中采取严格的环保措施控制污染物的排放，不属于能够通过市场购买解决的中间体生产项目，且产品附加值高，污染较轻。④本项目符合园区产业定位，能够满足总量控制要求，生产的原料药产品全部用于建设单位制剂生产，不属于单纯的原料药项目，并且本项目不属于清洁生产水平低、产生恶臭和“三致”污染的项目。

由此可见，本项目符合国家及地方产业政策，是鼓励项目，同时项目满足《连云港经济技术开发区新医药产业环保准入导则》要求。

## **(2) 是公司拓宽业务板块的需要**

通过对未来原料药市场需求的分析和预测，公司看好包括地克珠利、二嗪农、增效醚、癸氧喹酯在内的国际动保原料药市场前景。目前公司产品和技术具备了国际竞争力，经过多年发展，公司凭借先进的研发技术、高标准的质量管理体系，赢得了一些全球知名药企的认可，并建立长期稳固的合作关系。依托“医药高级中间体—原料药—制剂”全产业链的规模化生产能力，发挥在产品研发、质量、成本等方面优势，公司进军动保原料药领域，拓宽业务板块，在国际市场上具有良好的竞争优势和市场前景。

通过本项目的实施，迅速实现地克珠利、二嗪农、增效醚、癸氧喹酯原料药的规模化生产能力，抢占市场需要，未来可同步开发供应给公司核心客户，抓住有利市场时机迅速做强做大公司动保原料药领域；同时，延伸公司品牌影响力，拓宽业务板块，增强公司盈利能力，进一步提升企业市场抗风险能力；除此之外，

继续贯彻公司创新和国际化的发展战略，高标准建设动保原料药生产基地，加快国际化进程，满足欧美等国家最新法规规范的要求，保障动保原料药产品的质量可靠性、稳定性，提升公司产品的国际竞争力，为企业未来进一步扩展动保原料药市场打下基础。通过本项目的实施，进一步增强公司核心竞争能力，树立企业技术竞争优势和品牌影响力，拓展盈利空间，从而获得更大的市场发展空间。

### **(3) 是提升公司在动保原料药产业市场占有率的需要**

国内动保原料药行业的企业规模、研发能力、技术水平参差不齐，低技术附加值的简单仿制药多，较多中小型动保原料药企业研发投入积极性较低，一些关键性产业化技术长期没有突破，制约了产业向高技术、高附加值下游深加工产品领域延伸，无法及时跟上和满足市场需求，也影响了我国动保原料药产业的国际竞争力。本项目的实施有助于提高有关动保原料药产品的产能，提升公司在动保原料药产业市场占有率。

### **(4) 是提升公司绿色生产水平的需要**

绿色、低碳已经成为我国的基本国策之一，是大势所趋。近年来随着环保政策的推进，倒逼医药行业在发展过程中进一步加强原料药绿色工艺生产技术的研发与应用。同时，行业也面临着更加严格的监管。从政策环境来看，原料药企业需加大环保投资力度，进行产业升级，改进工艺，顺应原料药绿色发展趋势，才能保证企业实现可持续发展，抓住原料药市场结构性机遇。通过本项目的实施将全面提升公司的绿色生产水平，为提升公司可持续发展能力打下坚实基础。

## **3、项目的可行性**

### **(1) 现有生产和服务的专业化优势提供有力的技术支持**

公司自成立以来，一直专注于医药的研发生产。从高级医药中间体、原料药到制剂的各个领域，公司积极进行产品研发布局和业务拓展，逐步形成了以 CDMO 业务为主要收入来源、自主选择产品业务快速增长的发展格局。长期以来，公司在医药领域的技术沉淀积累、相当的技术底蕴、高密度的技术人才队伍和绝对的技术实力为项目建立了坚实的技术和人才基础。另一方面，公司依靠医药中间体的定制研发合成工艺优势，通过为国际知名药企业进行定制型研发，及时掌握国际药物研发方向与技术，为公司药品研发与生产提供技术与方向。综合

现有生产和服务的专业化技术优势，有助于本项目的开展与实施。

## （2）完善的质量控制体系

公司始终贯彻和执行全方位的品质政策，不仅为客户提供高质量的产品和服务，更是把长期可持续发展作为公司生产经营中的一个重要战略组成部分。依据《药品生产质量管理规范》（2010年修订）的要求，结合公司产品特点，公司建立了适用于药品生产质量管理的全面的质量管理体系。

公司通过管理评审，制定了质量方针，建立质量目标，并对质量目标进行了逐级分解，包括产品的设计和研发、物料购进、生产控制、产品检验、产品放行、产品销售等各个方面，全面落实到产品生产的全过程和整个产品生命周期，保证质量管理体系的有效运行和持续改进发展。

综上所述，公司的现有产品质量控制体系能够为本项目的实施提供有利的支持。

## （3）具有一定的品牌优势

公司自成立以来，拥有了一批稳定、长期合作的国内外医药企业客户，并在药物的研发方面取得一定的先机，形成了自身独特的先进工艺、先进技术、知名核心产品和全面质量管理体系，上述所有的努力和成果最终转化为公司的品牌优势，近年来市场占有率和知名度逐步提高。

## 4、投资计划

本项目总投资额为27,301.11万元，拟使用募集资金投资额为21,049.71万元。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金金额
1	建筑工程费	12,280.86	8,785.37
2	设备购置费和安装费	12,708.82	12,264.34
3	预备费	1,249.48	-
4	铺底流动资金	1,061.95	-
合计		<b>27,301.11</b>	<b>21,049.71</b>

## 5、项目实施进度

本项目建设周期计划为24个月，具体情况如下：

序号	实施步骤/时间	2个月/格
----	---------	-------

		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	项目前期工作	▲											
2	建筑工程		▲	▲	▲	▲	▲	▲					
3	设备订货、采购					▲	▲	▲					
4	设备安装工程								▲	▲	▲		
6	设备调试、试运行										▲	▲	
7	人员培训											▲	▲
8	竣工验收												★

## 6、项目效益预测

项目建成后，预计税后内部收益率为 13.70%，税后投资回收期为 7.49 年（含建设期），经济效益良好。

## 7、募投项目效益预测的假设条件及主要计算过程

### （1）营业收入估算

本项目销售收入来源于项目产品地克珠利、二嗪农、增效醚产品的销售收入，产品销售价格以相关现有销售价格为基础综合意向客户单价预测确定。

### （2）税金及附加估算

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辅材料费用、直接燃料与动力、折旧摊销、人工成本、维修费及其他、销售费用及管理费用等。

①原辅材料费用：预计达产年，项目每年需要消耗的原辅材料及目前采购情况及市场价格为基础测算。

②直接燃料与动力：本项目涉及到的直接燃料与动力主要为电力、蒸汽和水，以市场价格为基础测算。

③折旧摊销：在固定资产折旧中，建筑物 20 年直线折旧计算，设备按照 10 年直线折旧计算，残值率均为 5%；其他费用按照 10 年摊销。

④人工成本：项目人工成本包括生产管理人员、技术人员和生产人员的工资

及福利。

## 8、项目的立项、土地、环保等有关报批事项

本项目不涉及用地审批，目前已取得连云港经济技术开发区行政审批局备案（2211-320771-89-02-191226）和其出具的环境影响报告书的批复（连开审批复[2023]21号）。

### （三）原料药产品研发项目

#### 1、项目基本情况

本项目以杭州诺澳为实施主体，实施地点为浙江省杭州市钱塘区下沙街道福城路501号银海科创中心，计划利用企业现有研发基础和资源投入研发9种原料药新产品，分别是地克珠利、二嗪磷、增效醚、硝酸益康唑、甲基萘醌、噻嘧啶、泊沙康唑、乙酰半胱氨酸、吡罗昔康。项目开发的主要内容包含工艺开发研究、小试批的验证工作、质量研究工作、中试批的生产、验证三批的生产、稳定性考察等工作，使得产品的整体工艺稳定，质量可控，稳定性好。

#### 2、项目的必要性

##### （1）是国家及地方鼓励发展的产业

本项目为化学药品原料药制造（C2710），对照《产业结构调整指导目录（2019年本）》（2021年修改），项目研发的原料药产品为国家鼓励发展的产业，属于鼓励类“十三、医药”第1小项“拥有自主知识产权的新药开发和生产，天然药物开发和生产，满足我国重大、多发性疾病防治需求的通用名药物首次开发和生产，药物新剂型、新辅料、儿童药、短缺药的开发和生产，药物生产过程中的膜分离、超临界萃取、新型结晶、手性合成、酶促合成、连续反应、系统控制等技术开发与应用，基本药物质量和生产技术水平提升及降低成本，原料药生产节能降耗减排技术、新型药物制剂技术开发与应用”；“一、农林业”第21小项“动物疫病新型诊断试剂、疫苗及低毒低残留兽药（含兽用生物制品）新工艺、新技术开发与应用”。

由此可见，本研发项目符合国家及地方产业政策，是鼓励类项目。

## **(2) 有利于提高核心竞争力实现持续高质量发展**

中国原料药国际化的步伐在不断加快，品质更高、品种更齐全、成本更低的企业将在未来竞争中更具优势。本项目的实施将进一步塑造、扩大公司在原料药领域品种研发和生产工艺技术上的优势，丰富原料药领域的产品储备，充分培养公司发展潜力，有助于公司创新驱动和国际化战略，有助于公司开拓原料药市场新领域，全面提升公司核心竞争力和市场份额，为企业向更高层次迈进奠定了可靠的基础，促进项目公司的持续高质量发展。

## **(3) 是提高公司原料药研发实力的迫切需要**

近几年，生物医药企业逐渐将目光投向原料药品，从而形成了较大的竞争壁垒，降低了生产成本。项目建成后，公司将进一步提升原料药的工艺研究、质量研究、安全性研究等定制研发服务，以及临床前、临床、商业化不同阶段、不同规模的生产服务。

在这样一个大背景下，为摆脱行业增长瓶颈，进一步提高公司原料药研发水平，加快新领域新药研发速度，并提升药物品质和生产工艺，更好满足国际和国内重点客户，并满足企业向中高端发展的需求，迫切需要公司不断提升科研开发能力，提高产品质量，拓展产品种类，为企业积蓄发展新势能。

通过本项目的建设，公司将不断提升原料药研发能力和研发水平，为社会提供高质量、多元化的原料药产品，不断满足国际国内市场的需求。

## **(4) 建设符合公司应对挑战和机遇的需要**

随着我国对仿制药和一致性评价的持续推进和落地，中国原料药行业迎来了重大机遇。中国市场的国际化程度不断提高，与国际知名药企及企业的合作也逐步加深，均为医药研发生产企业带来了新的挑战 and 机遇，对公司发展战略的动态调整提出了更高的要求。公司以建设国内一流、国际知名、具有核心竞争力的创新型高科技生物医药企业为目标，不断实现公司的新发展、新跨越，坚持以创新型的研发为主导，不断开发具有自主知识产权和良好市场前景的药物是公司的创新发展战略的要求，是公司不断应对挑战、把握机遇的具体举措。

### 3、项目的可行性

#### (1) 现有生物医药的研发能力能够为本项目的实施提供支持

公司自成立以来专注于自主原创新药的研发，在研发策略、技术应用上积累了较强的竞争优势，截至本募集说明书摘要签署日，公司共有 73 项专利，其中 47 项发明专利。除此之外，公司还成立了研究院，包括化学工艺研发中心、多肽研发中心、注册申报部等部门，截至 2023 年 6 月 30 日，拥有研发人员 227 人，占员工总数的 17.41%，其中博士 8 人、硕士 47 人，配备了多台高效液相色谱（网路版）、气相色谱仪、LC-MASS 等研发检测设备，拥有同时开展多个产品研发的能力，可承接高技术含量的 CDMO 业务，强有力的保障了新产品的研发。

#### (2) 长期积累的客户优势能够为本项目的实施提供支撑

公司与国际知名药企，如吉利德、辉瑞、因赛特等，建立了长期合作关系，为他们定制研发各类医药中间体，在于这些国际知名药企的合作中，公司的研发能力得到不断加强，为公司及时掌握国际药物研发方向与技术提供了良好的机会。

综上所述，公司目前已与国际知名药企有过良好的合作经历，在市场上树立了良好的形象，未来的合作基础较为扎实，不断的定制类产品和技术研发能够为本研发项目的实施提供不断的推动力。

### 4、投资计划

本项目总投资额为 6,489.27 万元，拟使用募集资金投资额为 3,191.84 万元，项目实施期为 45 个月。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金金额
1	装修工程费	697.68	697.68
2	设备投资	3,091.59	2,494.16
3	研发投入-费用化	2,700.00	-
合计		<b>6,489.27</b>	<b>3,191.84</b>

### 5、项目效益预测

本项目的建设，将有效缩短产品开发周期，改进生产工艺水平，提高产品质量，从而更好的适应市场多样化和产品高质量的需求，增强产品的市场竞争力，提高公司的产品定价能力和盈利能力。本项目属于药物研发类项目，不直接带来



经济收入，因此无法单独进行财务评价。

## 6、项目的立项、土地、环保等有关报批事项

本项目不涉及用地审批，目前已取得钱塘区杭州钱塘新区行政审批局备案（2211-330114-89-02-955585），以及杭州市生态环境局出具的《环境影响备登记表备案通知书》（杭经开环建备[2022]36号）。

## 7、预计未来研发费用资本化情况

本次研究开发项目总投资 6,489.27 万元，其中装修工程费 697.68 万元、设备投资 3,091.59 万元、研发投入-费用化 2,700.00 万元。预计资本化金额 3,789.27 万元，占比 58.39%，非资本化金额 2,700.00 万元，占比 41.61%。

未来，公司发生的研发费用将按照公司一贯执行的会计政策进行处理，对研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。其中研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

### （四）补充流动资金项目

公司拟使用本次募集资金中的 6,001.74 万元用于补充流动资金。

## 1、项目的必要性

公司主要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

务。2020年至2022年，公司分别实现营业收入56,687.25万元、64,386.95万元和65,129.17万元，三年复合增长率为7.19%，公司营业收入持续增长，公司对营运资金的需求随之增长。本次募集资金部分用于补充公司主营业务运营流动资金，有利于促进公司业务的快速增长，提升公司对研发和创新的的资金支持能力，巩固和提升公司的市场竞争力。

## 2、项目的可行性

本次募集资金部分用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》关于募集资金使用的相关规定，方案切实可行。

## 五、发行人的实施能力

公司在人员、技术、市场等方面已经具备了实施募集资金投资项目的各项条件。

### （一）人员储备

公司坚持以自主创新为主，产学研相结合的科技创新之路，采取多种措施来鼓励员工技术创新，尤其是采取有效措施引进和建立专业化技术团队。经过10余年发展与积淀，公司坚持创新驱动发展，组建了一支以海归博士为主的核心技术管理团队，具有较强的研发实力、深厚的研发积累和丰富的国内外知名科研单位和制药企业研发生产管理经验。

报告期内，公司员工人数分别为908人、1,091人、1,114人和**1,304人**，呈稳定上升态势。**截至2023年6月30日**，研发人员**227人**，占公司总人数的**17.41%**；生产及技术人员**652人**，占公司总人数的**50.00%**；销售人员**26人**，占公司总人数的**1.99%**。除此之外，公司研发、生产及技术人员由包括中科院“百人计划”实施首年首批14位入选者之一施国强博士、具有多年专业从事多肽研发及大生产管理经验的全球多肽药物规模化大生产领域的知名专家姜建军博士等在内的行业知名学者领衔，具有高素质、国际化、多学科交叉的特点。与此同时，公司还在美国、法国、中国组建了拥有丰富的行业经验的商务拓展团队，支撑公司的全球销售业务。

公司完善的人才梯度建设和储备以及相对稳定的研发、生产、销售团队，为募投项目的研发和产业化实施提供了人才基础和组织保障。

## （二）技术储备

公司是国家高新技术企业和省级科技型企业，自成立以来，公司高度重视研发创新，经过多年积累，公司围绕高级医药中间体及原料药的生产工艺研究（包括合成路线设计、工艺条件选择、起始原料和试剂选择、工艺优化与中试放大、杂质分析、三废处理等），以及制剂剂型和处方工艺研究、质量研究、稳定性研究等药学基础研究，结合多肽药物与小分子化药的不同特点，解决了多肽药物及小分子化药研发及合成生产过程中的一系列全球性技术难题，建立了多肽规模化生产技术平台、手性药物技术平台、绿色工艺技术平台、制剂给药技术平台、多肽类新药研发技术平台、寡核苷酸研发中试平台等六大行业领先的核心技术平台，掌握了一系列技术难度大、进入门槛高的核心技术，并广泛应用于公司产品的研发生产。

多年来，公司通过引进先进技术和自主创新相结合的方式，不断进行新产品研发和技术创新，取得了多项技术成果。截至本募集说明书摘要签署日，公司现有授权专利 73 项，其中发明专利 47 项，与多个高校和科研院所建立了良好的产学研合作。公司在新产品研发领域集聚了一定的技术研发力量，取得了较为丰富的经验成果，能够保障募投项目的顺利实施。

## （三）市场储备

公司自成立以来，拥有了一批稳定、长期合作的国内外医药企业客户，并在药物的研发方面取得一定的先机，形成了自身独特的先进工艺、先进技术、知名核心产品和全面质量管理体系，上述所有的努力和成果最终转化为公司的品牌优势，近年来市场占有率和知名度逐步提高。

同时，凭借较强的研发实力和完善的产品质量管理体系，公司与众多国内外知名的制药公司客户建立了良好的合作关系。公司定制研发生产与技术服务业务的客户主要包括美国因赛特（Incyte）、美国吉利德（Gilead）、德国勃林格殷格翰（Boehringer Ingelheim）、美国福泰制药（Vertex）、前沿生物、硕腾（Zoetis）等国内外知名创新药企，服务了包括 Biktarvy、Ruxolitinib、艾博韦泰等一大批知名创新药项目。公司自主开发的原料药已销往韩国、印度、美国、欧洲，并与普利制药、齐鲁制药、健友股份等知名制药公司达成合作关系。

此外,公司通过不断提升自身研发能力、增强市场推广能力、增加客户数量、稳定优质客户群体等方式将为公司未来业务的持续增长提供保障。

## **六、本次募集资金投资于科技创新领域的说明,以及募投项目实施促进公司科技创新水平提升的方式**

公司是一家聚焦多肽药物及小分子化药进行自主研发与定制研发生产相结合的生物医药企业。从高级医药中间体、原料药到制剂的各个领域,公司积极进行产品研发布局和业务拓展,逐步形成了以 CDMO 业务为主要收入来源、自主选择产品业务快速增长的发展格局。公司服务的终端药品涵盖艾滋病、脊髓炎、肿瘤、糖尿病、抗病毒、心血管疾病等多个重大疾病治疗领域。

自成立以来,公司高度重视研发创新,经过多年积累,公司围绕高级医药中间体及原料药的生产工艺研究(包括合成路线设计、工艺条件选择、起始原料和试剂选择、工艺优化与中试放大、杂质分析、三废处理等),以及制剂剂型和处方工艺研究、质量研究、稳定性研究等药学基础研究,结合多肽药物与小分子化药的不同特点,解决了多肽药物及小分子化药研发及合成生产过程中的一系列全球性技术难题,建立了多肽规模化生产技术平台、手性药物技术平台、绿色工艺技术平台、制剂给药技术平台、多肽类新药研发技术平台、寡核苷酸研发中试平台等六大行业领先的核心技术平台,掌握了一系列技术难度大、进入门槛高的核心技术,并广泛应用于公司产品的研发生产,相关核心技术均为公司现有研发团队自主研发取得。

### **(一) 本次募集资金主要投向科技创新领域**

#### **1、本次募投项目产品所属行业分类**

本次募投生产类项目产品涉及核酸药物领域及原料药产品。对本次募投项目产品按不同标准可分类如下:按照《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017),本次募投“寡核苷酸单体产业化生产项目”属于“医药制造业(C27)”中的“C2710 化学药品原料药制造”小类,“原料药制造与绿色生产提升项目”属于“医药制造业(C27)”中的“C2750 兽用药品制造”小类;按照《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》(2016年版),本次募投项目中“寡核苷酸单体产业化生产项目”属于“4.1 生物医药产业”中的“4.1.6 生物医药服务”小类,“原料

药制造与绿色生产提升项目”“原料药产品研发项目”属于“4.3 生物农业产业”中的“4.3.5 生物兽药、兽用生物制品及疫苗”小类；按照《战略性新兴产业分类（2018）》，本次募投项目“寡核苷酸单体产业化生产项目”属于“4.1 生物医药产业”中的“4.1.2 化学药品与原料药制造”小类，“原料药制造与绿色生产提升项目”“原料药产品研发项目”属于“4.3 生物农业产业”中的“4.3.5 生物兽药、兽用生物制品及疫苗”小类。综上，本次募投项目产品所属行业符合科技创新领域要求。

## 2、本次募投项目产品所属行业属于产业分类结构中的鼓励类

在本次募投项目方面，核酸药物领域中寡核苷酸单体不仅应用于核酸药物的合成，还参与到 mRNA 疫苗、引物/探针、质粒等合成。但寡核苷酸单体在研发过程中产生的杂质种类繁多，存在分离纯化困难，物料稳定性较差，引湿性较强等技术难点。从寡核苷酸单体生产工艺来看，主要包括去保护、偶联和氧化等步骤，与多肽类产品的生产工艺去保护、偶联、选择性盖帽等步骤相似，因此公司掌握的基于固液融合的多肽规模化生产技术平台为寡核苷酸单体生产工艺提供了强有力的支撑，其具备的侧链化学修饰多肽、长链修饰多肽数公斤级大生产能力，在药物合成、纯化及生产控制等各个方面具备极较强的竞争优势。因此，“寡核苷酸单体产业化生产项目”产品属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》鼓励类第十三项医药第 2 款中“大规模药用多肽和核酸合成”分类。

动保原料药产品生产中，公司拟使用的新工艺较传统技术有所改进，具有降低成本、提高产量、提升产品质量和绿色环保等特点。其中，地克珠利的合成路线设计，有重氮化反应、格式反应等高危工艺，为了确保生产的安全、可靠、绿色、环保，公司拟使用连续流反应技术及在线检测技术，能够更好的避免传统釜式工艺因停留时间长导致反应纯度降低，杂质偏多等特点，进而更好的提高产品收率。二嗪农的生产拟采用薄膜蒸发技术，将轻组分与重组分进行快速分离，从而提高生产效率，降低能耗，达到减少溶剂残留的效果。增效醚生产技术拟从传统的减压蒸馏改为短程蒸馏的方式，快速的将轻组分和重组分进行分离，减少物料因加热时间过久而导致的醚键断裂和杂质增加，同时还可以达到节约操作成本的效果。癸氧喹酯拟采用固定床连续流反应技术及在线检测技术联合应用、管式

反应连续流技术，可以提高釜式工艺的收率，并且设备使用周期也不会因高温急剧降温而缩短，达到降本增效的效果。

此外，针对以上产品，在安全环保方面，公司拟采用的技术还可以有效的减少溶剂使用量，减少三废排放量，并通过快速的热交换，减少反应过程的热量累积，有效降低因热累积导致的安全风险。同时，还能通过提升操作的简单化、自动化，减少人为因素对生产的安全风险。因此，“原料药制造与绿色生产提升项目”产品符合《产业结构调整指导目录（2019年本）》鼓励类第一项农林业第21款中“动物疫病新型诊断试剂、疫苗及低毒低残留兽药（含兽用生物制品）新工艺、新技术开发与应用”分类。

综上，公司主营业务与募投项目产业分类均为鼓励类，本次募投项目拟使用生产技术符合科技创新领域要求。

## （二）募投项目将促进公司科技创新水平的提升

本次募集资金项目与公司现有业务关系紧密，生产建设类项目有助于扩充公司的新产品生产能力，增强工艺稳定性，缩短生产周期，有效提升收率；研发类项目则能够提升公司研发实力，为公司核心技术顺利实现产业化和商业化提供有力保障。除此之外，公司的补充流动资金将用于研发项目发展与主营业务扩张，持续提升公司的科技创新实力。未来，通过自主研发、合作研发等多种途径，将促进公司的科技创新水平持续稳健发展，提升公司的核心竞争力。

综上，本次募集资金投资项目旨在提高公司科技创新水平，发挥公司在技术方面积累的丰富经验、优秀的人才和研发储备的优势，并补充流动资金以满足公司研发项目发展与主营业务扩张需求，持续保持公司的科创实力。因此，本次募集资金主要投向属于科技创新领域，符合《上市公司证券发行注册管理办法》等有关规定的要求。

## 第六节 备查文件

- (一) 发行人最近三年及一期的财务报告及审计报告；
- (二) 保荐人出具的发行保荐书、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) 董事会编制、股东大会批准的关于前次募集资金使用情况的报告以及会计师出具的鉴证报告；
- (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《江苏诺泰澳赛诺生物制药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》之签章页）

江苏诺泰澳赛诺生物制药股份有限公司



2023年12月13日