浙江东亚药业股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

（上接A17版）

报告期以来，公司凭借着高质量的产品和高效的供应能力，在行业内树立了良好的品牌声誉，新开拓了一批订单潜力较大的客户，包括国药集团旗下的Sinopharm International Hong kong Limited、滇虹药业集团股份有限公司、山东睿鹰制药集团有限公司等。2017年、2018年、2019年及2020年1–6月，公司前五名客户收入占营业收入的比例分别为53.54%、46.74%、38.62%及45.54%，呈不断下降趋势。持续扩大的客户群体使得公司的收入来源愈加丰富，成为收入增长的重要动力。

3、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（1）资产状况趋势

公司资产结构中流动资产与非流动资产占总资产比例相当，流动资产中以货币资金、应收票据及应收账款和存货的比重最高。因此，应收账款的可收回性和存货的质量状况对公司的财务状况极其重要。报告期内，公司应收账款账龄在一年以内比例为98.00%以上，公司多年以来实际发生的坏账比例很低，应收账款将来发生减值的可能性较小；公司存货周转速度较高，减值准备计提充足。

募集资金到位后，公司资产规模将出现较大幅度增长。同时，随着募集资金投资项目的实施，预计今后几年公司固定资产规模将保持快速增长。

（2）负债状况趋势

公司的资产负债率保持合理水平，负债多以流动负债为主，息税折旧摊销前利润和利息保障倍数较高。本次发行募集资金到位后，公司的资本结构将会产生较大的变化，资产负债率将进一步下降，公司的偿债能力和抗风险能力将进一步增强。

（3）资产周转速度较快，使用效率较高

在应收账款管理方面，公司始终坚持严格的应收账款管理制度，谨慎选取信用良好、具有一定实力的客户合作，同时运用积极有效的收款机制，从而减少应收账款的风险并加快应收账款的回款速度，使得公司的应收账款周转率保持较高水平。在存货管理方面，公司执行严格的存货管理制度，使报告期存货周转率保持相对较高的水平。

（4）经营活动现金流量良好

公司以稳健经营为原则，在追求较高的盈利水平的同时更注重盈利质量，以优质客户为目标，严格控制应收账款风险。同时，公司在经营过程中根据订单安排采购、组织生产，合理控制存货余额。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额较高；公司现金流量良好，盈利质量较高。

（5）盈利能力未来趋势分析

伴随着国际化学制药的重心开始向发展中国家转移，我国的原料药市场近年来保持着较快的增长，并逐步成为全球主要大原料药生产国与出口国，原料药的出口接近世界原料药市场份额的20.00%。因此，公司将抓住这一行业继续保持快速发展的机遇，通过扩大销售规模、降低产品成本和提升产品质量来保证未来盈利能力。

募集资金投资项目建成后，公司产能和销售规模将大幅增长，头孢克洛原料药及中间体、拉氧头孢钠中间体等主导产品市场份额将不断提升。公司将持续改善生产工艺，节约能源，降低产品成本，保持产品毛利率水平。同时，公司将充分利用技术、质量等方面优势，加大研发投入，不断提升产品价值，并持续保持新产品的研发和投产。随着公司生产规模、技术水平和市场竞争能力进一步得到提高，本公司未来的盈利能力有望得到进一步保障。

十、报告内股利分配政策、股利分配情况、发行前滚存利润的分配政策及发行后股利分配政策

（一）报告期股利分配政策

依据公司本次公开发行前的《公司章程》相关规定，公司实行如下利润分配政策：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司利润分配政策为：公司应当执行稳定、持续的利润分配原则，公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。公司利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，公司可以采取现金或者股票方式分配股利，公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）报告期内公司股利分配情况

2018年，公司向全体股东每10股派发现金红利人民币3.6元（含税），合计派发现金红利人民币30,672,000元。

2019年9月，公司向全体股东每10股派发现金红利人民币3.6元（含税），合计派发现金红利人民币30,672,000元。

2020年2月，公司第二届董事会第八次会议审议通过2019年度利润分配预案，向全体股东每10股派发现金股利1.8元（含税），共计15,336,000元。该股利分配议案已经2019年度公司股东大会审议通过。

上述股利分配已经全部实施完毕。

（三）本次发行前滚存利润的分配方案

经发行人2019年3月25日2019年第一次临时股东大会决议，公司本次发行前滚存的未分配利润，将由发行前公司的老股东和发行完成后公司新增加的社会公众股东共同享有。

（四）本次发行后的股利分配政策

本次发行后的股利分配政策详见本招股意向书摘要之“重大事项提示”。

十一、本公司控股子公司的基本情况

（一）东邦药业

公司名称	浙江东邦药业有限公司
统一社会信用代码	91331082765230465W
成立时间	2004年8月9日
注册资本	5,000万元
实收资本	5,000万元
注册地址	浙江省化学原料药基地临海区块
法定代表人	池正明
经营范围	原料药（头孢克洛、头孢克肟、头孢地尼、法罗培南钠）制造（凭有效许可证经营）；有机中间体、无机盐制造（不含危险化学品及易制毒化学品）；技术及货物进出口。
主要经营地	临海
股东构成及控制情况	东亚药业持股100%；系公司的全资子公司
主营业务及与发行人主营业务的关系	发行人的医药中间体和原料药的生产基地

经中汇会计师事务所审计，截至2019年12月31日，东邦药业的总资产为60,746.78万元、净资产为41,619.14万元；2019年度，营业收入为65,816.84万元，净利润为11,621.94万元。

经中汇会计师事务所审计，截至2020年6月30日，东邦药业的总资产为67,490.87万元、净资产为47,160.54万元；2020年1–6月，营业收入为32,494.41万元，净利润为5,541.40万元。

（二）上海右手

公司名称	上海右手医药科技开发有限公司
统一社会信用代码	91310115784798954XD
成立时间	2006年1月18日
注册资本	200万
实收资本	200万
注册地址	浦东新区周浦镇周祝公路337号9幢134室
法定代表人	池正明
经营范围	医药产品、化学药物、中药、生物技术的开发，医药中间体的开发、销售，医药、生物专业领域内的技术转让、技术咨询和技术服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
主要经营地	浦东新区周浦镇周祝公路337号9幢134室
股东构成及控制情况	东亚药业持股100%；系公司的全资子公司
主营业务及与发行人主营业务的关系	发行人的医药中间体和原料药的研发机构

经中汇会计师事务所审计，截至2019年12月31日，上海右手的总资产为68.90万元、净资产为18.98万元；2019年度，营业收入为97.09万元，净利润为–27.90万元。

经中汇会计师事务所审计，截至2020年6月30日，上海右手的总资产为125.91万元、净资产为–42.21万元；2020年1–6月，营业收入为0万元，净利润为–61.18万元。

（三）江西善渊

公司名称	江西善渊药业有限公司
统一社会信用代码	91360430586581702 2
成立时间	2011年12月15日
注册资本	江西善渊药业有限公司
实收资本	15,500万
注册地址	江西省九江市彭泽县工业园生态化工区
法定代表人	何建鹏
经营范围	化学原料、医药中间体（危险化学品除外）生产、销售、研发，机械设备、五金配件制造（涉及行政许可的，凭有效许可证经营）
主要经营地	江西省九江市彭泽县工业园生态化工区
股东构成及控制情况	东亚药业持股100%；系公司的全资子公司
主营业务及与发行人主营业务的关系	发行人的医药中间体的生产基地

经中汇会计师事务所审计，截至2019年12月31日，江西善渊的总资产为14,704.05万元，净资产为8,593.13万元；2019年度，营业收入为8,400.96万元，净利润为–449.94万元。

经中汇会计师事务所审计，截至2020年6月30日，江西善渊的总资产为14,398.38万元，净资产为8,687.51万元；2020年1–6月，营业收入为4,738.16万元，净利润为94.38万元。

第四节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）募集资金投资项目

据公司2019年3月25日召开的2019年第一次临时股东大会决议、2019年12月6日召开的2019年第三次临时股东大会决议，公司拟向社会公开发行2,840万新股，发行所募集资金扣除发行费用后，按轻重缓急程度依次投向以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目建设主要内容	总投资额	预计募集资金投资额
1	年产头孢类药物关键中间体7–ACCA 200吨、7–ANCA 60吨技术改造项目	年产200吨头孢克洛中间体、60吨头孢唑肟钠中间体生产线	13,690	13,690
2	年产586吨头孢类原料药产业升级项目二期工程	年产200吨头孢克洛、20吨头孢丙烯、30吨头孢妥仑匹酯、5吨头孢布烯原料药、年产10吨拉氧头孢钠中间体生产线	47,676	47,676
3	研发中心建设项目	研发中心大楼	7,624	6,877.85
4	补充流动资金项目	补充流动资金	10,000	10,000
合计			78,990	78,243.85

公司募集资金投资项目的建设内容包括4个原料药产品、3个中间体产品的生产线、配套公用工程设施、环保设施、仓库等以及研发中心的投建；此外，公司募集资金投资项目还包括补充流动资金项目。

其中年产7–ACCA 200吨、7–ANCA 60吨生产线，是公司现有主导产品的扩产和技改投资，达产后可年产200吨头孢克洛中间体7–ACCA以及60吨头孢唑肟钠中间体7–ANCA，该项目达产后将淘汰公司现有头孢唑肟钠中间体产能。

年产200吨头孢克洛原料药、年产10吨拉氧头孢钠中间体生产线，是公司现有现有主导产品的扩产投资；年产20吨头孢丙烯、30吨头孢妥仑匹酯、5吨头孢布烯原料药生产线系公司目前已完成工艺研究，未来准备实现产业化的投资项目。

研发中心建设项目是公司结合全球原料药行业未来产业发展和公司发展战略的综合基础项目。

补充流动资金项目。补充公司流动资金系公司发展的需要，将有效缓解资金压力，优化资本结构，降低财务费用，有利于公司健康快速发展。

（二）募集资金投资项目的批准、核准情况

本次募集资金投资项目已在临海市经信委备案，并依法履行了环境影响评价手续。

（三）发行人董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

发行人第二届董事会第四次会议审议通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股股票并上市募集资金运用方案的议案》，发行人第二届董事会第七次会议审议通过了《关于公司首次公开发行股票募集资金投资项目中增加补充流动资金项目的议案》。

发行人董事会认为募集资金数额和投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应，公司目前在人员、技术、市场等方面拥有较为充分的实施基础。募集资金投资项目产品满足社会日益增长的医药需求，符合国家产业政策和产业结构转型升级的要求，未来具有较好的市场前景。

（四）募集资金投资项目对发行人独立性的影响

本次募集资金投资项目实施后，发行人不会与控股股东及实际控制人控制的其他企业产生同业竞争，也不会对发行人的独立性产生不利影响。

二、募集资金投资项目实施的必要性

1、解决产能紧张、优化公司产品结构、提升公司盈利能力的必然要求

公司头孢克洛原料药和中间体、拉氧头孢钠中间体、头孢唑肟钠中间体产品已经达到了较高的产能利用率，满足新增市场需求的产能紧张，募投项目达产后将进一步满足市场快速增长的需求，优化公司的产品结构。

公司目前虽然已经建立了较为丰富的研发储备库，但受制于产能结构化紧张、资金短缺等不利因素，公司研发优势和产品储备优势尚未充分发挥。公司通过实施本次募投项目，结合目前公司的产品结构优化与市场需求的扩张，发挥原料药的产业技术优势，增加产品种类数量，扩大新型优势原料药的出口，进一步提高国际竞争力，以便拓展国际市场并在市场开发中获得更多主动权。

2、进一步完善生产规范，树立公司形象，提升公司竞争力的必然要求

相比拥有悠久历史的全球医药行业巨头，公司在cGMP药品生产管理规范和EHS体系建设方面，还有很大的提升空间。公司虽然通过了诸多国际知名药企的审计甚至成为其部分产品的合格供应商，但若要实现与其深度的合作，必须继续加强自身的生产规范建设。公司计划实施的头孢菌素类原料药建设项目和关键药物中间体建设项目，按照中国、欧洲、日本等cGMP药品生产规范和严格的EHS体系进行建筑、设备、工艺方面设计。通过实施本次募投项目，公司将进一步完善自身的质量体系和生产规范化管理，帮助公司在全球市场树立良好的公司形象，提升公司的竞争力。

三、募集资金投资项目与公司现有业务、核心技术的关系

“年产头孢类药物关键中间体7–ACCA 200吨、7–ANCA 60吨技术改造项目”以及“年产586吨头孢类原料药产业升级项目二期工程”项目，是公司主营业务的产能扩张，均以发行人现有核心技术为基础开展，技术来源可靠，可以满足生产要求，募投项目产品销售区域、竞争状况等与现有业务相符。募投项目的建设可以有效巩固和扩大市场占有率，进一步提升产品的质量水平，有效提高产品附加值，保持发行人的市场竞争力。

研发中心的建设围绕发行人现有主要业务和核心技术开展，可以增强发行人研发水平和创新发展能力，利用发行人现有优势资源并针对目前发行人及国内医药制备行业普遍面临的实际问题开展技术开发及推广应用，能够分发挥发行人在研发及生产方面的经验积累，借鉴本领域的最新技术成果，提升发行人的研发以及科技成果转化实力。

此外，公司拟通过本次发行适当补充流动资金，有利于从资金方面满足主营业务较快增长的需求，提升公司营运的效率与效果。

四、募集资金投资项目概况

（一）年产头孢类药物关键中间体7–ACCA 200吨、7–ANCA 60吨技术改造项目

1、项目的主要内容

为进一步扩大公司优势产品的产能，以及公司在行业内的综合竞争实力，公司拟通过募集资金建设年产7–ACCA 200吨、7–ANCA 60吨技术改造项目。其中年产200吨7–ACCA产能，将用于公司进一步加工或供给下游客户生产头孢克洛原料药。

2、项目投资概算

本项目总投资13,690万元，其中项目建设投资11,248万元，铺底流动资金2,442万元。投资概算具体如下：

序号	建设项目	投资金额（万元）	比例
一	建设投资	11,248	82.16%
1	其中：设备购置及安装	9,215	67.31%
2	建筑工程	668	4.88%
3	工程建设其它费用	532	3.89%
4	预备费	833	6.08%
二	铺底流动资金	2,442	17.84%
项目总投资		13,690	100%

3、项目经济效益分析

根据项目可行性研究报告的论证，本项目达产后年实现营业收入约4.04亿元，实现净利润约7,136万元，财务内部收益率（税后）为42.99%，盈亏平衡点42.13%，投资回收期（税后）为3.98年（含建设期）。

从技术经济指标、盈亏平衡分析可以看出，本项目具有良好的盈利性，投资回收期较短，具有较强的抗风险能力，因此其经济效益良好，本项目从财务方面考虑是可行的。

（二）年产586吨头孢类原料药产业升级项目二期工程

1、项目的主要内容

为进一步扩展公司的原料药产品链，丰富产品结构，优化业务架构，公司拟通过募集资金建设年产586吨头孢类原料药产业升级项目二期工程。该项目共包含6种原料药产品及中间体产品，具体情况如下：

序号	具体项目内容	建设性质
1	年产200吨头孢克洛原料药	现有产品产能扩张
2	年产10吨拉氧头孢钠中间体	现有产品产能扩张
3	年产20吨头孢丙烯原料药	新产品实现规模化量产
4	年产30吨头孢妥仑匹酯原料药	新产品实现规模化量产
5	年产15吨头孢布烯原料药	新产品实现规模化量产

2、项目投资概算

本项目总投资47,676万元，其中项目建设投资42,466万元，铺底流动资金5,210万元。投资概算具体如下：

序号	建设项目	投资金额（万元）	比例
一	建设投资	42,466	89.07%
1	其中：设备购置及安装	29,657	62.21%
2	建筑工程	7,833	16.43%
3	工程建设其它费用	1,830	3.84%
4	预备费	3,146	6.60%
二	铺底流动资金	5,210	10.93%
项目总投资		47,676	100.00%

3、项目经济效益分析

根据项目可行性研究报告的论证，本项目达产后年实现营业收入约7.44亿元，实现净利润约19,928万元，财务内部收益率（税后）为29.40%，盈亏平衡点41.05%，投资回收期（税后）为5.09年（含建设期）。

从技术经济指标、盈亏平衡分析可以看出，本项目具有良好的盈利性，投资回收期较短，具有较强的抗风险能力，因此其经济效益良好，本项目从财务方面考虑是可行的。

（三）研发中心建设项目

1、项目建设主要内容

为了全面缩短公司产品研究开发的时间进程，推进企业主要产品寻求工艺改进、技术突破的进程，增强企业市场竞争力，公司拟通过募集资金建设研发中心项目。

研发中心以抗感染类药物原料药及其制剂的科学研究、新产品和新工艺开发为核心，将发挥人才优势、技术优势、设备和仪器优势、产学研及信息优势为中心的科研开发提供全方位的支持，为高标准的产品生产提供有力保障。研发中心的组建，将全面提升公司研发能力，促进浙江省化学合成药的全面发展，符合我国鼓励企业创新的产业政策。

研发中心的建设将提升和改善公司的研发环境；通过购置先进的研发、检测、试验等软硬件设备，在行业内引进一批研发技术人才，提升公司的自主创新能力，完善研发和检测系统，规范技术开发工作流程，提高技术成果的转化效率，进而提升公司的核心竞争能力和行业地位。

公司拟在现有厂区内新建研发大楼，共五层，其中第1层为办公区域，建设内容包括药品研发信息中心、学术交流培训中心等；第2、3、4、5层为实验区域，建设内容包括原料药研发平台、制剂类药物开发平台、绿色制药技术开发平台、分析检测平台、小试实验室等。

2、项目投资概算

本项目总投资7,624万元，其中项目建设投资7,624万元。投资概算具体如下：

序号	建设项目	投资金额（万元）	比例
一	建设投资	7,624	100%
1	其中：设备购置及安装	4,927	64.63%
2	建筑工程	2,038	26.73%
3	工程建设其它费用	366	4.80%
4	预备费	293	3.84%
二	铺底流动资金	——	——
项目总投资		7,624	100%

3、项目经济效益分析

本项目属于研究开发类，建成运营后，不是以生产产品为主要目的，而是进行产品和工艺的研究开发，但研发费用的投入对企业经济效益的贡献非常明显。本项目的建成将有助于缩短产品开发周期、改善生产工艺水平、提高产品质量，从而更加适应市场需求多样化和产品质量要求，进而提高公司的市场竞争力。

（四）补充流动资金项目

1、项目概况

本项目拟使用募集资金10,000万元，用于补充公司流动资金。

2、补充流动资金的必要性及合理性

随着公司经营规模的不断扩大，公司迫切需要增加配套营运资金，降低财务风险，其必要性和合理性如下：

（1）满足公司经营规模不断扩大的需要

世界人口总量的增长、社会老龄化程度的提高、人们保健意识的增强以及疾病谱的改变，使得人类对生命健康事业愈发重视。同时，全球城市化进程的加快，各国医疗保障体制的不断完善，种种因素推动了全球医药行业的发展，进而带动了全球药品市场的发展。药品市场规模的扩张也直接带动全球化学原料药规模逐年上升。

近年来，下游市场的旺盛需求使得公司的营收规模增长较快。2017年–2019年，公司营业收入规模由72,889.06万元上升至98,808.77万元，复合增长率为16.43%。

为把握行业发展机遇、扩大生产经营规模，公司对营运资金的需求也将呈不断增加的趋势。具体体现在：

首先，随着公司业务规模的不断扩大，用于原材料采购、人工成本、市场开拓等方面的支出将持续增加；其次，充裕的资金有助于公司在原材料采购价格上获得优势，能够根据原料价格波动趋势通过择机扩大采购量等方式降低采购成本。因此，随着公司未来经营规模的不断增长，公司对流动资金的需求将进一步增加。

（2）满足公司持续开展研发的需要

化学原料药行业属于技术密集型行业，化学原料药具有合成路线长、合成技术复杂、工艺控制要求高、工艺更新快的技术特点。化学原料药的研发创新需要资金持续扩大投入，具有研发时间长、资金投入大、开发风险高的特点。而且下游医药工业的发展，对化学原料药的开发、应用也提出了更高的要求。化学原料药行业的核心竞争力主要体现在合成工艺、产品质量等方面。因此，公司需要为今后的产品、技术和工艺等研究开发储备并投入较大资金。通过本项目的实施，使得公司以更加积极的姿态应对市场变化，持续保持高标准的研发投入，并进行丰富产品线，保障公司发展战略的顺利实施。

（3）改善公司财务结构、降低财务风险的需要

本次营运资金的补充有利于未来维持公司的流动资金占比，改善现金流，进一步优化公司财务结构，有效降低公司财务风险。同时，营运资金的充裕有利于公司更多的投入到研发新产品、新工艺、引进优秀人才等项目，从而提高公司的核心竞争力。

3、补充流动资金的管理运营安排

本次募集资金用于补充流动资金，主要系为满足公司日益增长的经营规模所致，本次用于补充流动资金的募集资金将严格用于公司的主营业务，资金使用需按照相关制度要求履行审批程序。

在募集资金到位后，公司会按照公司《募集资金管理办法》的规定进行专户存储和管理，并结合公司实际需要合理安排使用流动资金，防范募集资金使用风险。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除已在本招股意向书摘要第一节“重大事项揭示”披露的风险因素以外，发行人提请投资者关注以下风险因素：

（一）客户相对集中的风险

2017年、2018年、2019年及2020年1–6月，公司向前5大客户销售收入占当期营业收入的比例分别为53.54%、46.74%、38.62%及45.54%；报告期内，公司前5大客户的销售占比呈明显下降的趋势，但目前该占比仍较高。如果公司的主要销售客户因其产品经营策略、存货管理策略或整体生产经营情况发生变化，将有可能调整或减少对公司产品订单的结构和规模，从而可能对公司的产品销售产生较大不利影响。如果主要客户出现重大经营或财务风险，也可能对公司生产经营和财务状况造成不利影响。

（二）安全生产风险

公司一贯重视安全生产，制订了《安全生产责任制》和《消防管理制度》等多项规章制度并贯彻落实，旨在建立有效的安全生产体系：员工日常培训和应急演练方面，公司制定了专门的培训管理制度以及应对安全事故的预案，并就安全生产对公司全体员工进行定期培训，对新员工进行上岗前安全教育，讲解岗位安全注意要点和应急处理方法；设备检测和维修方面，公司每年都会对主要生产设备进行检修和改进，强化工程设计中防火、防爆、防腐、防毒要求；岗位操作规范方面，公司根据自身的生产特点，制订了岗位责任制、安全监督、安全考核等一系列行之有效的安全管理规章和制度，并在生产经营中严格贯彻执行。同时，公司购买了相应的财产保险，以减轻意外事故的经济影响。但由于在生产中涉及易燃、易爆、有毒物质，如使用管理不当可能造成火灾、爆炸、中毒事故；若操作不当或设备老化失修，也可能导致安全事故的发生，从而对公司正常生产经营造成不利影响。

（三）产品质量控制风险

公司生产的原料药和医药中间体最终均用于生产制剂，因而质量管理要求很高。公司一直重视产品质量控制，成立了专门的质量部门，制订了原辅料、包装材料、中间体、成品的质量标准、检验规程、取样规程和留样制度，对成品的发放经过严格的质量评价、审核。

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

（四）税收优惠风险

本公司于2015年9月17日获得了由浙江省科技厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局以及浙江省地方税务局四家单位联合颁发的高新技术企业证书，根据《中华人民共和国企业所得税法》的有关规定，2015年度至2017年度享受减按15%的税率缴纳企业所得税的税收优惠政策；并于2018年11月重新获取高新技术企业认定，根据《中华人民共和国企业所得税法》的有关规定，2018年度至2020年度享受减按15%的税率缴纳企业所得税。

东邦药业于2016年11月26日获得了由浙江省科技厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局以及浙江省地方税务局四家单位联合颁发的高新技术企业证书，根据《中华人民共和国企业所得税法》的有关规定，2016年度至2018年度享受减按15%的税率缴纳企业所得税的税收优惠政策；并于2019年12月重新获取高新技术企业认定，根据《中华人民共和国企业所得税法》的有关规定，2019年度至2021年度享受减按15%的税率缴纳企业所得税的税收优惠政策。

如果上述税收优惠期满后公司无法通过复审，或者国家有关高新技术企业的所得税税收优惠政策发生变化，或者由于其他原因导致公司不再符合高新技术企业的认定条件，公司将不能继续享受高新技术企业所得税优惠，并会对公司未来经营业绩产生一定的影响。

（五）原辅材料供应及价格波动的风险

公司产品涉及多个治疗领域，所采购的化工原辅材料种类也较多，对公司原辅材料采购、库存管理以及生产协调等内控环节提出了很高的要求。因此若发生原辅材料、能源供应不畅将影响公司的生产。

公司生产所需原材料主要为基础化工及精细化工产品，其价格受行业政策和经济周期影响较大。报告期内，公司原材料占主营业务成本的比重较大，报告期内，原材料成本占主营业务成本的比重约为60%左右，原材料价格波动对公司盈利影响较大。如果上游行业受周期性波动、通货膨胀等不可预见因素导致原材料价格上升，则会对公司的生产成本带来较大压力，公司盈利能力会受到一定的不利影响。

（六）下游市场价格下降的风险

随着国家药品价格改革、医疗保险制度改革的深入以及其他政策、法规的调整或出台，另外，随着医药产品市场竞争的进一步加剧，基层医疗卫生机构基本药物以省级行政区为单位集中批量采购最大限度降低采购成本的逐渐推行、医院药品招投标方式采购的进一步推广，公司下游制剂客户的部分产品的价格可能存在降价风险。上述价格下降风险可能由下游向上游传导，由此可能导致公司部分产品价格发生降价风险。

（七）应收账款回收风险

2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，公司应收账款余额分别为14,250.06万元、9,040.49万元、8,502.21万元及15,535.29万元，占总资产比例分别为12.22%、8.27%、7.68%及12.86%，应收账款的金额较大且占总资产的比例较高，虽然发行人应收账款控制较好，但如果主要客户经营状况等情况发生重大不利变化，则可能导致应收账款不能按期收回或无法收回而产生坏账损失，将对公司资产质量以及财务状况产生不利影响。

（八）存货跌价风险

公司原材料、库存商品需要一定的库存以备生产、销售之需；在产品的普遍生产环节较多，生产周期较长，也导致公司在产品规模较大。若市场环境发生剧烈波动，公司存货将面临跌价损失的风险，对公司的财务状况和经营业绩可能造成不利影响。

（九）资产抵押风险

报告期内，随着公司业务规模不断扩大，公司对营运资金的需求亦随之不断增长。截至2020年6月30日，公司短期借款和长期借款本金余额合计为2,000.00万元，应付票据余额为6,078.41万元，涉及的被抵押资产的净值14,028.28万元，已占本公司非流动资产总额的24.17%，主要为公司房屋和土地使用权。若本公司不能及时偿还上述债务，银行可能对被抵押的资产采取强制措施要求本公司偿还债务，从而可能会影响公司正常的生产经营。

（十）实际控制人控制风险

公司的实际控制人为池正明和池骋父子，在本次发行前合计控制公司67.37%的股权，本次发行后将合计控制公司50.53%的股权。如果控股股东、实际控制人利用其控股和主要决策者的地位，对重大资本支出、关联交易、人事任免、公司战略等重大事项施加影响，从而影响公司决策的科学性和合理性，存在公司决策偏离中小股东最佳利益目标的可能性。

（十一）技术风险

1、产品研发和技术创新风险

发行人是一家高度重视产品研发和技术创新的医药企业，2017年度、2018年度、2019年度及2020年1–6月，公司研发费用金额分别为3,105.18万元、3,269.67万元、3,719.40万元及2,004.20万元，占营业收入的比例分别为4.26%、3.82%、3.76%及3.96%，公司计划未来数年继续保持较高的研发投入。

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

2、技术失密及核心技术人员流失的风险

公司主要产品的合成工艺技术均处于先进水平，该类技术是公司核心竞争力的体现，因而该类技术的研发和保护是公司生产经营的关键因素之一。一方面，如果其他厂商采取不合法的方式获取和使用公司的技术，将可能导致公司核心技术的扩散，从而给公司正常的生产经营活动带来不利影响。另一方面，公司在多年的经营过程中，形成了一支高素质的技术人员队伍，掌握了多项专利技术和专有技术，这是公司保持技术先进性的重要基础。如果出现技术外泄或者核心技术人员外流情况，将对本公司的生产经营或持续技术创新能力产生一定的不利影响。

3、产品被替代的风险

公司主要产品拥有较为稳定的市场份额，但并不排除随着时间的推移、用药量的累积以及检测技术的进步，有新的不良影响显现出来，有可能对公司的产品销售产生不利的影响。同时，随着现代医学手段的发展以及化学、生物制药等技术的进步，新的治疗手段、新的替代性药品可能出现并实现重大突破，可能对现有药品产生较大的冲击。因此，公司部分原料药产品存在被替代的风险。

（十二）公司规模扩大带来的管理风险

随着公司业务的发展，公司经营规模不断扩大。本次股票发行后，随着募集资金的到位和投资项目的实施，公司总体经营规模将进一步扩大。由此带来一系列管理风险，这些风险主要表现在：①公司发展战略、经营规划将受到考验；②上市后，对公司的经营能力，包括管理能力、技术能力、市场营销能力、研发能力等有了更高的要求，公司的组织结构和管理体系将趋于复杂化。因此，存在着公司能否同步建立起较大规模企业所需的管理体系，形成完善的约束机制，保证公司运营安全有效的风险。

（十三）人力资源储备不足的风险

本次募集资金投资项目完成后，公司的资产规模和经营规模将迅速扩大，对技术、研发、管理、营销等方面高级人才的需求十分迫切，虽然公司在用人机制方面有较大的灵活性，具有良好的人才引入制度和比较完善的约束与激励机制，但在引入高素质的人才方面仍然存在不确定性，不排除无法及时引进合适人才尤其是高级技术及管理人才的情况，从而导致公司存在人力资源储备不足的风险。

（十四）自然灾害及不可抗力风险

本公司所在的浙江台州地处中国东南沿海，容易遭受台风等自然灾害侵扰，将可能给公司正常生产经营造成影响。同样，如果遇到其他不可预见的不可抗力事件，也会使公司面临潜在的风险，造成公司的损失。

2020年初，新型冠状病毒肺炎导致全国范围内疫情肆虐，使得企业正常生产经营、货物物流均受到了影响，有可能导致2020年的业绩出现波动。

二、其他重要事项

（一）重要合同事项

截至2020年6月30日，公司正在履行或将要履行的、交易金额达到重要性标准，或将对公司生产经营活动、财务状况和未来发展具有重要影响的合同如下：

1、采购合同

公司正在履行的合同金额在300.00万元（含）以上的原材料采购合同、合同金额在100.00万元（含）以上的设备采购合同情况如下表所示：

单位：万元

签订主体	签订日期	供应商名称	合同内容	合同金额
东邦药业	2019–11–22	内蒙古常盛制药有限公司	青霉素钾工业盐	2,500.00
东亚药业	2019–12–23	内蒙古常盛制药有限公司	青霉素钾工业盐	2,500.00
东邦药业	2020–05–15	绍兴众昌化工股份有限公司	甲基噻唑林	1,950.00
东亚药业	2019–12–5	杭州普雷化工有限公司	活性酯	616.00
东亚药业	2019–12–16	重庆卡兰医药有限公司	活性酯	616.00
东亚药业	2020–03–06	宁波航爵新材料科技有限公司	氯雷他定环合物	518.32
东亚药业	2020–06–06	Ions Pharma.India	活性酯、侧链	USD70.25
东亚药业	2020–06–30	湖北天新生物科技有限责任公司	3,4,5–三甲氧基苯甲酸甲酯	462.00
东亚药业	2020–03–09	杭州普雷化工有限公司	N–甲基–1–萘甲胺（胺化物碱）	380.00
东亚药业	2020–01–02	浙江易众化工有限公司	那氟羧酸	360.36
东邦药业	2020–03–04	石药集团内蒙古中诺药业有限公司	7–氨基头孢烷酸	360.00
东亚药业	2020–06–17	重庆卡兰医药有限公司	活性酯	311.00
东邦药业	2019–7–1	苏州法德东糖玻璃设备有限公司	糖玻璃反应釜	168.00
东邦药业	2019–09–11	青岛国林环保科技股份有限公司	臭氧发生器系统	215.00
东邦药业	2019–11–25	畅庆环保科技（太仓）有限公司	污泥低温密闭余热	168.00
东邦药业	2019–12–10	南京富顿能源科技有限公司	深冷复叠式螺杆制冷机组	406.00
东邦药业	2019–12–4	杭州瑞目特科技有限公司	二氯甲烷回收装置	200.00
东邦药业	2020–03–05	浙江省科学器材进出口有限责任公司	液相色谱仪等	237.50
东邦药业	2020–05–18	杭州秀川科技有限公司	高浓度废水生物处理二期工程	176.00

2、销售合同

公司与主要客户签订正在履行的《销售框架协议》情况如下表所示：

单位：万元

签订主体	签订日期	客户名称	合同标的及金额
东邦药业	2019–12–25	福安药业集团重庆博圣制药有限公司	以具体订单为准
东邦药业	2019–12–28	江苏正大清江制药有限公司	以具体订单为准
东邦药业	2019–12–25	重庆药友制药有限责任公司	以具体订单为准
东邦药业	2019–12–25	浙江昂利康制药股份有限公司	以具体订单为准
东邦药业	2019–12–28	浙江巨泰药业有限公司	以具体订单为准
东邦药业	2020–1–1	江苏鸿康医药有限公司	以具体订单为准
东邦药业	2020–1–1	广州南新制药有限公司	以具体订单为准
东亚药业	2019–12–23	宁