（上接A14版）

截至本招股意向书摘要签署日，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数额（股）	持股比例
1	余春明	35,150,000	54.08%
2	余超彪	3,000,000	4.62%
3	余春禄	2,800,000	4.31%
4	陈水金	2,000,000	3.08%
5	胡建飞	1,000,000	1.54%
6	张先德	1,000,000	1.54%
7	刘松林	1,000,000	1.54%
8	王祥胜	1,000,000	1.54%
9	汪红时	800,000	1.23%
10	朱如水	800,000	1.23%
11	汪家华	700,000	1.08%
12	徐娟玉	660,000	1.02%
13	沈来友	600,000	0.92%
14	张怀成	550,000	0.85%
15	钱叶田	550,000	0.85%
16	叶松林	500,000	0.77%
17	余志平	500,000	0.77%
18	胡秀红	500,000	0.77%
19	陈承根	500,000	0.77%
20	周永福	500,000	0.77%
21	吕锡中	500,000	0.77%
22	江素芳	500,000	0.77%
23	郑克俭	500,000	0.77%
24	汪晓娟	300,000	0.46%
25	钱凤莲	300,000	0.46%
26	徐绍明	300,000	0.46%
27	高年发	300,000	0.46%
28	徐高正	200,000	0.31%
29	万宇骄	200,000	0.31%
30	郑棠珍	200,000	0.31%
31	吕坚	200,000	0.31%
32	魏义伍	200,000	0.31%
33	张光华	200,000	0.31%
34	江娜玉	200,000	0.31%
35	叶卉	200,000	0.31%
36	范剑	200,000	0.31%
37	朱爱平	200,000	0.31%
38	陆文琴	200,000	0.31%
39	宋世民	200,000	0.31%
40	陈红民	200,000	0.31%
41	吕娥娥	200,000	0.31%
42	汪幼华	200,000	0.31%
43	张光秀	200,000	0.31%
44	刘元芝	200,000	0.31%
45	刘元香	200,000	0.31%
46	陈水富	200,000	0.31%
47	杨飞	200,000	0.31%
48	苏诚春	200,000	0.31%
49	谭爱娟	200,000	0.31%
50	胡卫飞	200,000	0.31%
51	汪晓玲	200,000	0.31%
52	徐久林	200,000	0.31%
53	舒国松	200,000	0.31%
54	张志强	200,000	0.31%
55	吕千红	200,000	0.31%
56	方有来	200,000	0.31%
57	丁守胜	170,000	0.26%
58	付友花	150,000	0.23%
59	汪延凤	150,000	0.23%
60	张明芳	150,000	0.23%
61	徐高潮	140,000	0.22%
62	叶联星	100,000	0.15%
63	叶联红	100,000	0.15%
64	叶小富	100,000	0.15%
65	王绍明	100,000	0.15%
66	朱聚霞	100,000	0.15%
67	张联华	100,000	0.15%
68	吕俊辉	100,000	0.15%
69	陆国敬	100,000	0.15%
70	金丽英	100,000	0.15%
71	周爱萍	100,000	0.15%
72	潘金根	100,000	0.15%
73	鲍素芳	100,000	0.15%
74	陈观友	100,000	0.15%
75	陈发娣	100,000	0.15%
76	朱军梁	100,000	0.15%
77	朱观润	80,000	0.12%
78	刘元胜	50,000	0.08%
合计		65,000,000	100.00%

2、发行人本次发行前后股本情况

根据2014年4月8日召开的公司2014年第一次临时股东大会决议，公司本次发行前总股本为6,500万股，本次拟向社会公开发行新股不超过2,167万股，占发行后公司股份总数的比例不低于25%。新股发行数量根据募集资金投资项目所需资金总额和本次发行价格确定；因此，发行完成前，公司无法确认本次发行后股本结构。假设本次发行新股2,167万股，公司的股本情况如下：

	股东姓名	本次发行前		本次发行后	
		持股数额（股）	持股比例	持股数额（股）	持股比例
有限售条件的股份	（一）发行前股东	65,000,000	100%	65,000,000	75%
	其中：余春明	35,150,000	54.08%	35,150,000	40.56%
	余超彪	3,000,000	4.62%	3,000,000	3.46%
	余春禄	2,800,000	4.31%	2,800,000	3.23%
	陈水金	2,000,000	3.08%	2,000,000	2.31%
	胡建飞	1,000,000	1.54%	1,000,000	1.15%
	张先德	1,000,000	1.54%	1,000,000	1.15%
	刘松林	1,000,000	1.54%	1,000,000	1.15%
	王祥胜	1,000,000	1.54%	1,000,000	1.15%
	汪红时	800,000	1.23%	800,000	0.92%
	朱如水	800,000	1.23%	800,000	0.92%
	汪家华等其他68名自然人	16,450,000	25.31%	16,450,000	18.98%
	（二）社会公众股	–	–	21,670,000	25%
	合计	65,000,000	100%	86,670,000	100%

3、发行人前十名股东

本次发行前，公司前十名股东情况如下：

序号	股东姓名	持股数额（股）	持股比例
1	余春明	35,150,000	54.08%
2	余超彪	3,000,000	4.62%
3	余春禄	2,800,000	4.31%
4	陈水金	2,000,000	3.08%
5	胡建飞	1,000,000	1.54%
6	张先德	1,000,000	1.54%
7	刘松林	1,000,000	1.54%
8	王祥胜	1,000,000	1.54%
9	汪红时	800,000	1.23%
10	朱如水	800,000	1.23%

4、发行人前十名自然人股东

本次发行前，公司前十名自然人股东及其在公司担任的职务情况如下：

序号	股东姓名	持股数额（股）	持股比例	担任董监高情况
1	余春明	35,150,000	54.08%	董事长
2	余超彪	3,000,000	4.62%	董事、总经理
3	余春禄	2,800,000	4.31%	–
4	陈水金	2,000,000	3.08%	–
5	胡建飞	1,000,000	1.54%	副总经理
6	张先德	1,000,000	1.54%	–
7	刘松林	1,000,000	1.54%	监事、质量管理部部长
8	王祥胜	1,000,000	1.54%	–
9	汪红时	800,000	1.23%	董事、财务总监
10	朱如水	800,000	1.23%	–

5、国有股份或外资股份情况

截至本招股意向书摘要签署日，公司股东中无国有股东或外资股东。

（三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

截至本招股意向书摘要签署日，公司主要股东之间关联关系如下：

序号	股东姓名	持股数额（股）	持股比例	关联关系
1	余春明	35,150,000	54.08%	实际控制人、董事长
	余超彪	3,000,000	4.62%	实际控制人、总经理 余春明之儿子
	余春禄	2,800,000	4.31%	余春明之弟弟
	余志平	500,000	0.77%	余春明之妻弟
	张光秀	200,000	0.31%	余春禄之配偶
	张光华	200,000	0.31%	张光秀之弟弟
	张明芳	150,000	0.23%	张光秀之妹妹
	张联华	100,000	0.15%	张光秀之弟弟
	陈发娣	100,000	0.15%	余春明之弟媳
2	陈水金	2,000,000	3.08%	–
	朱爱平	200,000	0.31%	陈水金之弟媳
	陈水富	200,000	0.31%	陈水金之弟弟
	鲍素芳	100,000	0.15%	陈水富之妻子
3	朱如水	800,000	1.23%	–
	万宇骄	200,000	0.31%	朱如水之外甥
	叶联红	100,000	0.15%	万宇骄之妻子
	叶联星	100,000	0.15%	叶联红之哥哥
4	叶松林	500,000	0.77%	董事、副总经理
	徐娟玉	660,000	1.02%	叶松林之妻子
	徐高潮	140,000	0.22%	叶松林之岳父
	徐高正	200,000	0.31%	徐高潮之弟弟
5	沈来友	600,000	0.92%	–
	郑棠珍	200,000	0.31%	沈来友之妻子
6	陈承根	500,000	0.77%	–
	陈红兵	200,000	0.31%	陈承根之儿子
7	周永福	500,000	0.77%	–
	周爱萍	100,000	0.15%	周永福之妻子
8	吕锡中	500,000	0.77%	–
	吕娥娥	200,000	0.31%	吕锡中之女儿
9	陆文琴	200,000	0.31%	–
	陆国敬	100,000	0.15%	陆文琴之丈夫
10	宋世民	200,000	0.31%	–
	付友花	150,000	0.23%	宋世民之婶婶
11	刘元香	200,000	0.31%	–
	刘元芝	200,000	0.31%	刘元香之妹妹
	刘元胜	50,000	0.08%	刘元香之弟弟

除上述情形外，公司其他股东之间不存在直系亲属关联关系。

四、发行人业务

（一）主营业务、主要产品或服务及其用途

公司主营业务为药用空心胶囊的生产与销售，主要产品包括明胶空心胶囊与肠溶明胶空心胶囊。

作为胶囊剂药品的主要辅料之一，药用空心胶囊是一种重要的药用辅料。药用辅料指生产药品和调配处方时使用的赋形剂和附加剂，是除活性成分以外，在安全性方面已进行了合理的评估，且包含在药物制剂中的物质。药用辅料的功能主要包括：有助于在药物制剂制备过程中对药物释放系统的加工处理，提高药物制剂的稳定性、生物利用度和病人的顺应性，提高储存或应用时的安全性和有效性。

明胶空心胶囊系由胶囊用明胶加辅料制成的空心硬胶囊，在胃液中易于崩解释放，与片剂、丸剂相比，药物具有较高的生物利用度。

肠溶明胶空心胶囊系用胶囊用明胶加辅料和适宜的肠溶材料制成的空心硬胶囊，分为肠溶胶囊和结肠肠溶胶囊。肠溶胶囊是一种能够在胃液中不崩解、在肠液中崩解释放的靶向性胶囊制品；而结肠肠溶胶囊是一种在胃液和肠液中不崩解、在结肠液中崩解释放的靶向性胶囊制品。根据《中国药典》（2015年版·四部）标准规定，除崩解时限外，肠溶胶囊对松紧度、亚硫酸盐、对羟基苯甲酸酯类、氯乙醇、环氧乙烷、干燥失重、炽灼残渣、铬、重金属与微生物度的检验标准与明胶空心胶囊完全一致。

（二）销售方式

公司药用空心胶囊产品的主要销售模式为直接销售，利用自身的销售团队，产品直接送达下游客户，主要为医药制剂企业以及个别保健品企业等。针对下游客户的填充设备、填充物及相应制造工艺对药用空心胶囊的差异性需求，技术中心通过《合同评审表》初步建立用户质量档案；同时，技术中心及时与客户沟通制定相应的产品质量标准，根据产品使用过程中的客户反馈，研发中心不断修正产品标准直至符合客户要求。在此基础上，公司及时了解客户需求，在产品高度标准化的前提下，提供与其制剂产品相匹配专业化定制服务方案，以便于与制药企业建立长期、稳定的合作关系。专业化定制服务主要体现在功能定制化、外观定制化以及服务定制化三个方面。其中，功能定制化是指，基于客户不同需求，在产品标准规范、安全有效的基础上，针对不同的药物属性，提出相应的解决方案。外观定制化是指，在符合国家标准的前提下，自行研发特殊模具和细微调整相关外观参数，以生产符合客户药品填装特性的产品；服务定制化是指，以市场需求为导向，通过持续的跟踪服务，在产品出厂至完成装药的整个流程中，满足客户对产品的各项标准和要求。

公司目前主要通过以下三种途径获得订单：

（1）现有客户的长期合作订单；

（2）通过现有客户介绍而拓展的新客户订单；

（3）销售部人员通过市场调研、参加展会获取客户信息，拓展客户资源。

（三）主要原材料

本公司根据订单及生产经营计划，采用持续分批量的形式向原料供应商进行采购。实际采购时，按照公司采购控制程序规定的权限和流程，区分不同物料质量的安全性和重要性，将采购物品分为A、B、C三类，具体如下：

A类：对产品质量及用药安全有重要影响的物料、对产品质量有直接影响的工艺辅助剂，主要包括明胶、色素等生产所需原材料、重要辅料及内包材；

B类：对产品质量及安全用药有影响但程度有限的物料，主要包括产品外包装、模具等；

C类：对产品质量基本没有影响的物料，主要包括办公设备、零配件等。

公司原材料主要为药用明胶。

（四）行业竞争情况

与国外相比，我国药用空心胶囊行业起步较晚，相关管理体系和标准制定还有待完善，产业集中度存在进一步提高的空间。2012年之前，我国相关行业监管法规尚未要求药用空心胶囊企业严格按照《药用辅料生产质量管理规范》要求组织生产；同时，《中国药典》（2005年版）亦未将药用空心胶囊纳入国家药品标准体系，导致企业在《中国药典》（2010年版）出台之前，只能按《中国药典》（2000年版）对空心胶囊的标准要求进行生产销售。当时大量不规范的小规模企业参与市场竞争，由此导致的恶意低价竞争对药用空心胶囊行业形成一定冲击，并挤压了专业化药用空心胶囊企业的发展空间。

《加强药用辅料监督管理的有关规定》（国食药监办[2012]212号）规定，药用辅料生产企业应严格执行《药用辅料生产质量管理规范》，建立健全企业质量管理体系。随着药用辅料GMP的逐步实施，行业内工艺技术水平低、生产设备落后的胶囊生产企业将被逐渐淘汰，具备先进生产设备、工艺技术以及多元化销售渠道的药用空心胶囊生产企业将占据市场主导地位。未来，我国药用空心胶囊行业将进入快速整合阶段，竞争将主要在行业内大型内资胶囊生产商和具有外资背景的厂商之间展开。外资企业利用技术设备、生产工艺、企业管理、国际销售渠道等方面的优势将会给国内企业带来巨大压力，从而加剧行业竞争程度，同时新型药用空心胶囊研发进程加速，也将从而加剧行业竞争程度。

（五）发行人在行业中的地位

在产能与销量为正相关关系的情况下，产能可以在一定程度上代表企业的市场地位。据中国医药包装协会药用空心胶囊专业委员会统计，2012年，31家会员单位中生产能力最大的四家企业依次为：苏州胶囊有限公司、山西广生胶囊有限公司、安徽黄山胶囊股份有限公司和青岛益青胶囊有限公司，超过行业生产能力的50%。

近年来，公司药用空心胶囊销售量稳步增长，产销量稳居行业前列。2010年－2013年，公司药用空心胶囊的销售额分别为14,419.07万元、17,238.08万元、24,383.74万元和26,893.78万元。以产品销售额估算，2010－2013年，公司在药用空心胶囊行业的市场占有率分别为6.98%、7.10%、9.38%和10.53%注。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）房屋建筑物

截至本招股意向书摘要签署日，公司共有29处房产，下表中1-20号房屋坐落于旌德县白地镇洪川村，21-29号房屋坐落于旌阳镇篁嘉园区，总面积约86,389.26平方米。房产登记情况具体如下：

序号	证书编号	建筑面积（M2）	用途	登记时间	他项权利
1	房地权旌房字第003106号	2,415.00	宿舍、招待所	2011-01-25	抵押
2	房地权旌房字第003107号	2,270.98	宿舍、食堂、会议室	2011-01-25	抵押
3	房地权旌房字第003108号	2,790.69	仓库、宿舍、医务室	2011-01-25	抵押
4	房地权旌房字第003109号	2,028.49	仓库、宿舍、工业	2011-01-25	抵押
5	房地权旌房字第003110号	1,153.66	仓库、宿舍、工业	2011-01-25	抵押
6	房地权旌房字第003111号	694.64	商业、车库、水泵房	2011-01-25	抵押
7	房地权旌房字第003112号	1,081.46	宿舍、门卫、配电房	2011-01-25	抵押
8	房地权旌房字第003113号	1,281.81	宿舍、食堂	2011-01-25	抵押
9	房地权旌房字第003114号	1,860.16	宿舍	2011-01-25	抵押
10	房地权旌房字第003115号	1,018.65	宿舍、食堂	2011-01-25	抵押
11	房地权旌房字第003116号	1,273.34	宿舍、工业、门卫	2011-01-25	抵押
12	房地权旌房字第003268号	963.15	丙酮库、五金库、制冷组等	2011-03-22	抵押
13	房地权旌房字第003269号	5,769.98	车间、模具间、印字间	2011-03-22	抵押
14	房地权旌房字第003270号	1,374.99	宿舍、锅炉房、燃料库、厕所、煤库	2011-03-22	抵押
15	房地权旌房字第003271号	1,293.94	水塔、菜库、食堂、冷冻库、化胶室	2011-03-22	抵押
16	房地权旌房字第003272号	13,909.31	仓库、宿舍、车间	2011-03-22	抵押
17	房地权旌房字第003273号	60.44	配电房	2011-03-22	抵押
18	房地权旌房字第003274号	4,410.86	办公、废品库、宿舍	2011-03-22	抵押
19	房地权旌房字第003275号	1,572.74	四车间配料室、宿舍、废品库、模具间	2011-03-22	抵押
20	房地权旌房字第003581号	7,529.74	四车间厂房	2011-07-06	抵押
21	房地权证旌字第16011994号	63.95	工业	2016-07-07	–
22	房地权证旌字第16011996号	453.75	工业	2016-07-07	–
23	房地权证旌字第16011996号	2,314.20	工业办公	2016-07-07	–
24	房地权证旌字第16011997号	2,007.50	工业	2016-07-07	–
25	房地权证旌字第16011998号	1,063.00	工业	2016-07-07	–
26	房地权证旌字第16011999号	56.30	工业	2016-07-07	–
27	房地权证旌字第16012000号	138.81	工业	2016-07-07	–
28	房地权证旌字第16012001号	21,346.88	工业厂房	2016-07-07	–
29	房地权证旌字第16012002号	3,694.84	工业	2016-07-07	–

（二）主要设备

药用空心胶囊生产中使用的设备包括生产和检验两类设备，其中生产类设备占绝大部分。截至2016年6月30日，公司主要生产设备情况如下：

序号	设备名称	数量（台/套/条）	原值（万元）	净值（万元）	成新率（%）
1	药用胶囊生产线	64	6,166.31	4,025.52	65.28
2	机头	23	176.61	83.49	47.27
3	溶胶罐	17	94.02	40.60	48.32
4	温胶罐	257	110.65	98.92	89.40
5	热水罐	27	57.48	50.15	87.25
6	胶槽	31	40.05	9.42	23.52
7	胶囊检测机	69	1,049.71	912.83	86.96
8	分选机	23	13.05	7.03	53.87
9	充填机	22	435.39	128.15	29.43
10	印字机	40	165.89	86.38	52.07
11	套合机	42	110.01	30.95	28.13
12	冷水机组	13	208.05	152.99	73.54
13	空压机组	9	50.96	20.23	39.70
14	冷却塔	20	63.55	33.88	53.31
15	空调机组	36	847.36	432.59	51.05
16	水泵	58	60.90	39.38	64.66
17	净化系统	3	1,072.42	263.00	24.52
18	磨床	5	29.04	19.36	66.67
19	车床	2	7.65	4.88	63.79
20	粘度计	31	17.52	8.50	48.52
21	崩解仪	2	0.51	0.25	49.02
22	萃取仪	1	11.11	6.71	60.40
23	原子吸收分光光度计	2	20.77	8.79	42.32
24	培养箱	8	3.56	2.36	66.29
25	色谱仪	2	23.63	16.12	68.22
26	干燥机	4	5.29	3.17	59.92
27	干燥箱	7	2.70	2.01	74.44
合计		–	10,834.19	6,487.66	59.88

（三）商标

截至本招股意向书摘要签署日，公司现拥有5项境内注册商标，该等商标专用权未设定质押等他项权利。具体情况如下：

序号	商标	权利人	核定使用商品类别	注册号	有效期限
1	胜川	本公司	第1类：原料化学品；化学品；化学材料；未加工塑料；肥料；灭火剂；冷冻剂；淬火剂；电镀剂；焊接用化学品；防腐剂；鞣剂；胶粘剂；腐蚀剂；人造树脂；合成树脂；塑料；未加工橡胶；未加工人造橡胶；石棉；云母；矿物粉末；化学纸；感光纸；感光胶片；感光乳剂；感光胶；感光纸；感光胶片；感光乳剂；感光胶；化学纸；感光纸；感光胶片；感光乳剂；感光胶；化学纸；感光纸；感光胶片；感光乳剂；感光胶；化学纸