

Table with 5 columns: 序号, 姓名, 持股数量(万股), 持股比例(%), 职务. Lists top 32 shareholders of the company.

2. 发行人前十名股东持股情况
截至本招股意向书摘要签署日, 发行人前十名股东持股情况如下表所示:

Table with 5 columns: 序号, 股东姓名, 持股数量(万股), 持股比例(%), 职务. Lists the top 10 shareholders.

3. 前十名自然人股东及其在发行人担任的职务

Table with 5 columns: 序号, 股东姓名, 持股数量(万股), 持股比例(%), 职务. Lists the top 10 natural person shareholders and their roles.

4. 国有或外资股份情况
截至本招股意向书摘要签署日, 绍兴市上虞区国有资本运营有限公司持有公司1.45%股份, 为国有股份。除上述情况外, 公司不存在国有股份或外资股份。

(三) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

- 1. 发行人控股股东新昌安德持有发行人27.15%股份, 系实际控制人邱家军控制的企业。
2. 发行人股东新昌庆裕持有发行人15.43%股份, 系实际控制人陈晶晶控制的企业。
3. 发行人股东东瓯汇持有发行人10.53%股份, 为员工持股平台之一。
4. 平潭浙民投恒久股权投资合伙企业(有限合伙)持有发行人7.16%股份, 执行事务合伙人为宁波梅山保税港区浙民投资管理有限公司。
5. 浙江丝路产业投资基金合伙企业(有限合伙)持有发行人5.26%股份, 执行事务合伙人为浙江丝路产业基金有限公司。

截至本招股意向书摘要签署日, 除上述情形之外, 本次发行前各股东不存在其他未披露的关联关系, 与本次发行中介机构负责人及其签字人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排, 本次发行前各股东具备法律、法规规定的股东资格。

四、发行人的业务与技术情况

(一) 发行人主营业务、主要产品或服务及用途

1. 发行人主营业务情况
发行人是一家面向全球市场、多品种、具备多种关键中间体自产能力的医药制造企业, 是全球化学药品制造业的重要参与者, 2016年至2019年连续4年入选全国医药工业百强名单。公司主要从事医药及动物保健品领域相关产品的研发、生产和销售, 其中医药板块涵盖原料药、关键医药中间体及制剂, 动物保健品板块涵盖动保原料药、动保添加剂及制剂。

2. 发行人主要产品介绍及用途

(1) 医药板块主要产品

发行人医药板块产品包括抗生素类、心血管系统类、呼吸系统类、泌尿系统类及抗肿瘤类, 其中抗生素类为公司目前主要产品。

抗生素药属抗感染药物类别, 占整个抗感染药物的90%左右, 抗生素是服务人类的基础药物, 用药需求的刚性强, 受国家高度重视并严格规范, 具有需求大、生产门槛高的特点。依据其化学结构及抗菌机理的不同, 抗生素可分为β-内酰胺类抗生素、氨基糖苷类抗生素、四环素类抗生素、喹诺酮类抗生素、糖肽类抗生素、脂肽类抗生素、大环内酯类抗生素等。



注: 着色部分为发行人所涉产品品类

发行人医药板块主要产品及用途如下:

Table with 4 columns: 产品一级板块, 产品二级板块, 产品名称, 产品用途. Lists various pharmaceutical products and their uses.

2018年、2019年及2020年, 公司原材料采购总额分别为199,899.53万元、216,319.39万元和222,584.00万元。公司的原材料主要是原料药中间体及其他精细化工产品。

报告期内, 公司主要原材料及占总采购额的比例情况如下:

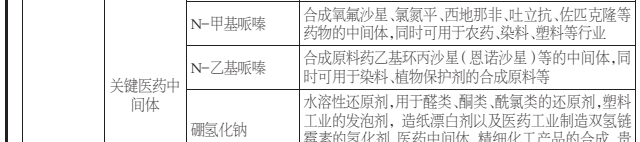
Table with 5 columns: 项目, 2020年(金额/占比), 2019年(金额/占比), 2018年(金额/占比). Shows the percentage of total procurement for various raw materials.

(四) 行业竞争情况

1. 医药原料药及制剂行业竞争态势

近年来, 受监管加强、环保意识提高等因素影响, 行业内一些厂家搬迁、限产、停产, 导致我国医药原料药及制剂行业产能总量增速趋缓, 行业有所好转。根据国家统计局数据, 2017年我国医药原料药产量累计为347.7万吨, 同比增长1.6%。在行业政策的推动下, 企业环保处理能力、安全生产能力已然成为行业重点关注要素, 规模企业具备多方面竞争优势。据工信部统计, 2017年原料药制造行业规模以上企业实现利润总额136.1亿元, 2013年至2017年的复合增长率为11.25%; 2017年度规模以上制剂企业实现利润总额1,170.3亿元, 2013年至2017年的复合增长率为16.31%, 规模企业增速高于行业平均水平, 龙头效应明显。

规模以上原料药及制剂企业利润总额(亿元)



数据来源: iFIND, 工信部

2019年8月, 新修订的《中华人民共和国药品管理法》经十三届全国人大常委会第十二次会议表决通过, 并于2019年12月1日起施行。该次修订取消了GMP/GSP认证, 药品生产迎来了动态GMP检查的“飞行”时代, 检验标准不降反升。因此, 随着行业整体技术水平要求的提高, 我国环保治理力度的逐步加大, 致使企业环保投入和生产成本上升, 导致行业内部分整合和竞争洗牌的现象。在行业竞争过程中, 一些掌握核心技术、拥有质量和成本优势、环保设施完善的优秀企业从激烈的市场竞争中脱颖而出, 稳定的占据了行业领先地位。而缺乏技术创新能力、缺乏综合适应安全、环保、质量管理和政策要求的企业相继关停、停产、淘汰。行业呈现出集中度提高、平均规范性增强的趋势, 行业壁垒全面提升, 投资额及回报率也相应提高。根据国家药监局的数据, 截至2018年11月底, 我国原料药和制剂生产企业数为4,441家, 较2015年减少了12.32%, 出现了生产企业数量阶段性下降。

国内原料药行业竞争者退出的同时, 受国家医保控费和仿制药带量采购政策影响, 存量市场方面, 国内原料药将有望下游制剂行业中拥有较大规模国产替代, 增量市场方面, 仿制药价格大幅下降, 用药渗透率将提升, 原料药需求量也同步提升; 但由于

(2) 动物保健品板块主要产品

Table with 4 columns: 产品一级板块, 产品二级板块, 产品名称, 产品用途. Lists various animal health products and their uses.

(二) 产品销售方式和渠道

公司组建营销中心, 负责新客户开发和客户维护等具体工作, 新客户开拓通过参加行业专业展会、网络推广和直接拜访等方式进行。

公司销售模式分为直销和非直销两种, 以直销为主, 非直销为辅。直销客户产品的直接使用用户, 主要包括各类制剂生产商和其他生产商、养殖集团和养殖个体户等; 非直销客户产品主要面向外专业的医药贸易商/客户代理商, 其凭借信息优势和客户资源, 自主采购公司产品后向其下游客户进行销售。

直销为主的销售模式有利于维护客户关系, 保证客户的产品稳定供货, 提高销售效率和客户利润率; 同时, 有利于公司及及时了解客户需求变化, 产品市场变动趋势和价格走势。由于公司在细分市场具有较为明显的竞争优势, 产品被市场普遍认可, 因此公司与下游客户已建立起长期稳定的合作关系。

公司将国内外专业的医药贸易商/客户代理定义为中间商, 将来将该等客户的收入归入非直销收入。与传统的经销模式不同, 公司无法决定此类客户的采购计划、销售计划和对外销售的定价, 没有与其签订涉及销售任务、经销区域等一系列专门的经销协议, 对其没有统一的经销商管理制度, 也未从客户管理、市场推广、协议签订、招投标、销售流向管理、应收账款、营销组织与网络建设等各个方面对其的销售流程进行掌控和管理。公司对此类客户没有重大控制权和管理能力。报告期内, 发行人与中间商的合作模式为买断式交易。

上述直销业务模式在原料药及中间体行业中较为普遍, 受产品特性、市场布局及营销管理方式的影响, 原料药及中间体行业的相关上市公司与发行人之间的销售模式不尽相同, 但其均符合政策及中间商的非直销模式进行销售。发行人的销售模式符合行业惯例。

原料药的质量直接关系到药品使用者的生命安全, 因而在世界各主要国家均受到严格监管, 特别是欧洲、北美、日本、中国等国家地区, 市场对药品的市场准入有严格的规范和管理, 由相应的政府机构来实施相关法规规范, 原料药的销售均须符合相应的注册和审批程序。公司的医药板块及动物保健品板块的各类原料药产品和中间体产品根据取得的注册情况及通过的审查情况销往全球各地。下游终端制药厂除了全球知名的大型制药企业外, 还包括数量众多、分布广泛的各类制药厂和其他生产企业。公司通过与国内外专业的贸易商/客户代理商合作, 可以充分借助其在各个国家和地区长期专业经营积累的客户资源, 使得公司能够更快、更多地获取国内外终端客户的业务合作机会, 进而充分利用公司的生产能力、业务资质和质量管理体系, 提高公司的经营效益; 同时, 公司通过与专业的贸易商服务商合作, 能够及时把握客户的业务需求和服务需求, 并及时响应, 贸易商实质上协助公司进行了一定的客户服务及维护工作, 与公司的销售部门形成补充。

此外, 国际市场上某些国家或地区的药政当局要求, 在进口医药产品时, 必须有在本国注册成立的公司作为代理商, 办理进口医药产品的注册、审批程序, 以便管理和联系; 与此同时, 由于长期商业习惯使然, 部分终端客户通常不会直接与供应商联系, 而是选择通过代理商开展行业交流。因此, 在进口此类国家或地区出口时, 需要经过代理商进行出口销售。

(三) 主要原材料

2018年、2019年及2020年, 公司原材料采购总额分别为199,899.53万元、216,319.39万元和222,584.00万元。公司的原材料主要是原料药中间体及其他精细化工产品。

报告期内, 公司主要原材料及占总采购额的比例情况如下:

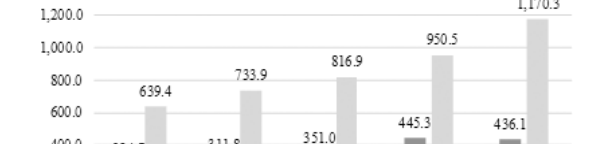
Table with 5 columns: 项目, 2020年(金额/占比), 2019年(金额/占比), 2018年(金额/占比). Shows the percentage of total procurement for various raw materials.

(四) 行业竞争情况

1. 医药原料药及制剂行业竞争态势

近年来, 受监管加强、环保意识提高等因素影响, 行业内一些厂家搬迁、限产、停产, 导致我国医药原料药及制剂行业产能总量增速趋缓, 行业有所好转。根据国家统计局数据, 2017年我国医药原料药产量累计为347.7万吨, 同比增长1.6%。在行业政策的推动下, 企业环保处理能力、安全生产能力已然成为行业重点关注要素, 规模企业具备多方面竞争优势。据工信部统计, 2017年原料药制造行业规模以上企业实现利润总额136.1亿元, 2013年至2017年的复合增长率为11.25%; 2017年度规模以上制剂企业实现利润总额1,170.3亿元, 2013年至2017年的复合增长率为16.31%, 规模企业增速高于行业平均水平, 龙头效应明显。

规模以上原料药及制剂企业利润总额(亿元)



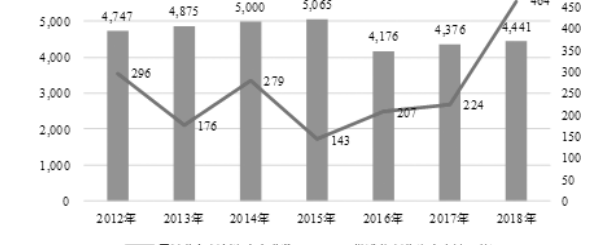
数据来源: iFIND, 工信部

2019年8月, 新修订的《中华人民共和国药品管理法》经十三届全国人大常委会第十二次会议表决通过, 并于2019年12月1日起施行。该次修订取消了GMP/GSP认证, 药品生产迎来了动态GMP检查的“飞行”时代, 检验标准不降反升。因此, 随着行业整体技术水平要求的提高, 我国环保治理力度的逐步加大, 致使企业环保投入和生产成本上升, 导致行业内部分整合和竞争洗牌的现象。在行业竞争过程中, 一些掌握核心技术、拥有质量和成本优势、环保设施完善的优秀企业从激烈的市场竞争中脱颖而出, 稳定的占据了行业领先地位。而缺乏技术创新能力、缺乏综合适应安全、环保、质量管理和政策要求的企业相继关停、停产、淘汰。行业呈现出集中度提高、平均规范性增强的趋势, 行业壁垒全面提升, 投资额及回报率也相应提高。根据国家药监局的数据, 截至2018年11月底, 我国原料药和制剂生产企业数为4,441家, 较2015年减少了12.32%, 出现了生产企业数量阶段性下降。

国内原料药行业竞争者退出的同时, 受国家医保控费和仿制药带量采购政策影响, 存量市场方面, 国内原料药将有望下游制剂行业中拥有较大规模国产替代, 增量市场方面, 仿制药价格大幅下降, 用药渗透率将提升, 原料药需求量也同步提升; 但由于

政策旨在调整行业商业模式, 降费减环节的同时严格质量管控, 因此原料药价格受制剂大幅降价影响小。仿制药行业市场需求提升, 鼓励创新, 2018年度, 国家药监局共批准仿制药生产申请464件, 较2017年批准量增加一倍有余。

原料药及制剂生产企业及仿制药生产申请情况



数据来源: Wind, 国家药监局

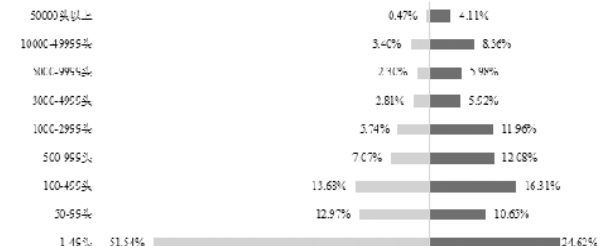
仿制药行业: 国内, 原料药企业产业链延伸优势更为明显。首先, 随着环保政策趋严, 一致性评价质量提升和关联审评审批政策推行, 原料药在产业链中的影响力增强, 产业链利润向前端转移, 优质原料药企业更易取得市场地位和稳固盈利空间, 随着部分高质量原料药企业做大做强, 原料药企业议价能力增强, 原料药产品价格弹性将减弱, 具备良好的盈利空间和横向拓展能力。其次, 随着带量采购、通用名药物的全面推行, 制剂企业的品牌和渠道优势弱化, 成本管控将成为未来仿制药产品的核心竞争力, 优质原料药企业具备更明显产业链及市场地位优势。综上所述, 随着行业集中度提升, 将形成优质的优质供应商体系, 在技术、成本、质量、环保、安全和规模上具有明显优势的原料药及制剂生产企业市场份额将持续扩大, 且具备产业链延伸至制剂一体化的优势, 发展前景良好。

公司医药业务主要竞争对手包括药石集团(01093HK)、中国医药集团有限公司、鲁抗医药(600789.SH)、Aarti Drug Ltd.(印度)、Jubilant Drug Ltd.(印度)、Sun Pharmaceuticals Ltd.(印度)、Jubilant Generics Ltd.(印度)、Granules India Ltd.(印度)等。

2) 动物保健品行业竞争态势

近年来, 我国畜牧养殖业集中化趋势较为明显。根据《中国畜牧兽医年鉴》的数据, 2008年我国年出栏50头以下生猪(户)8,010,487户, 总出栏数4.14亿头, 占当年全国生猪出栏数50%以上; 年出栏50,000头以上的大型生猪场仅为50个, 2018年, 我国年出栏50头以下生猪(户)3,571,888户, 不足2008年的一半; 年出栏数50,000头以上大型生猪场407个, 较2008年增加一倍有余。中小养殖户逐步退出市场, 养殖结构向规模化进行调整集中。

图: 我国2008年及2018年生猪养殖场结构比较



数据来源: 中国畜牧兽医年鉴

在畜牧养殖业集中度增加的背景下, 与大型养殖集团合作的紧密度逐渐成为动保企业获取竞争优势的重要因素。大型养殖集团一般采用集团招标方式, 对动保企业的产品质量、企业品牌、稳定性等方面具有较高的重视程度提升, 监管层对动保企业的经营发展提出了更高的要求, 在监管趋严的同时, 叠加疫情影响, 使得大型动保企业面临经营环境恶化, 存在市场退出风险。2006年后, 在国家强制实施GMP与小高致病性禽流感疫情的双重作用下, 我国动保企业数量迅速下降, 从2006年中的2,600 - 2,700家下降至2019年底的1,760家, 下降比例超过30%。2018年4月, 非洲猪瘟爆发导致生猪存栏量下降; 2020年4月, 农业农村部发布《兽药生产质量管理规范(2020年修订)》, 进一步提高了动保行业的准入门槛, 大量中小动保企业将在政策和市场的双重压力下淘汰出局, 供给端产生的空白则会被大型动保集团填补。综上, 在需求和结构调整的双重作用下, 动保行业的龙头企业市场份额会进一步集中, 其利润增速预计将高于行业平均水平。

公司动保业务竞争对手包括Zoetis Inc.(ZTUS), Merck&Co., Inc.(MRKN)及齐鲁动物保健品有限公司。

(五) 公司在行业中的竞争地位

1. 医药业务竞争地位

国药医药深耕于医药原料药行业, 最近三年, 公司阿奇霉素原料药、克拉霉素原料药及(盐酸、乳酸)环丙沙星原料药出口量均居我国首位, 发行人在长期稳健的发展中形成了“一个体系、两个平台”的综合优势, 有利于扩大产品的市场优势和进一步扩大优势品牌, 提升市场影响力。另外, 公司拥有涉及抗生素、心血管系统、呼吸系统、泌尿系统、抗肿瘤等领域超过20个成熟优产品, 市场渠道广泛, 发行人在112个国家和地区建立了直接贸易与合作关系, 销售客户累计有三千多家, 涵盖国内外医药、动保主流厂家, 取得了包括美国FDA、欧盟EMA、CFR、ICH、日本PMDA、巴西ANVISA和韩国MFDS等在内的国际药品规范市场的认证, 取得了KOSHER、HALAL等特定多人口用药品、食品级认证。公司市场覆盖全球112个国家和地区, 具体产品、出口量及占比如下:

Table with 3 columns: 产品名称, 年度, 2018年, 2017年. Shows export data for various pharmaceutical products.

数据来源: 海关数据; 公司销售统计

2. 动保主要产品的竞争地位

公司设立之初就以从事动保产业, 多年来持续深耕, 实现了技术、产品、人才、产能等全面的积累, 目前动保板块占比40%为出口。国药医药长期立足动保行业, 拥有丰富的生产管理经验和研发力量。根据海关数据, 近三年我国原料药出口量均居我国首位, 出口量远超第二名。2019年度, 国药医药阿奇霉素原料药出口量成为市场首位。除上述产品外, 公司还拥有抗感染、抗寄生虫、饲料添加剂等领域超过30种成熟优产品, 研发及新产品开发方面, 公司系国内第一家获得加来霉素、马波沙星等二类兽药原料的动保企业。公司及子公司和宝生物系知名兽药制剂厂家, 是全国动保行业50强、中国动保协会副理事长单位。

主要动保产品主要产品(盐酸)恩诺沙星原料药出口量居我国首位, 2019年阿奇霉素原料药出口量亦为我国首位, 具体产品及出口比例如下:

Table with 3 columns: 产品名称, 年度, 2019年, 2018年, 2017年. Shows export data for animal health products.

数据来源: 海关数据; 公司销售统计

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

(一) 主要固定资产情况

公司固定资产主要包括房屋建筑物与生产使用的机器设备等, 目前使用状况良好。截至2020年12月31日, 公司及下属子公司拥有的固定资产情况如下:

Table with 4 columns: 类别, 折旧年限(年), 原值(万元), 净值(万元). Lists fixed assets of the company and its subsidiaries.

数据来源: 2020年12月31日, 公司及下属子公司拥有的不动产权证情况如下:

Table with 6 columns: 序号, 权利人, 权证号, 坐落, 权利性质, 用途, 面积(平方米), 终止期限, 他项权利. Lists real estate certificates.

Table with 6 columns: 序号, 权利人, 权证号, 坐落, 权利性质, 用途, 面积(平方米), 终止期限, 他项权利. Lists real estate certificates.

注1: 根据国药医药与中国工商银行股份有限公司新乡支行签订的《最高额抵押合同》, 该资产为浙江国邦自2016年11月1日至2021年11月1日期间形成的债务提供最高额不超过2,950万元抵押担保。注2: 根据浙江国邦与交通银行股份有限公司绍兴新昌支行签订的《抵