创业板投资风险提示：本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

康龙化成
PHARMARON

康龙化成（北京）新药技术股份有限公司

Pharmaron Beijing Co., Ltd.

（北京市北京经济技术开发区泰河路 6 号 1 幢八层）

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

保荐机构（主承销商）

东 方 · 花 旗

citi ORIENT

东方花旗证券有限公司

（上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 24 层）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	本次拟公开发行股份不超过 6,563 万股，占发行后总股本的比例不低于 10%。本次发行不涉及原有股东公开发售股份的情况。
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	人民币 7.66 元
预计发行日期	2019 年 1 月 15 日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	不超过 65,629.3575 万股
保荐人（主承销商）	东方花旗证券有限公司
招股说明书签署日期	2019 年 1 月 14 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的实际控制人、主要股东以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均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者保证。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，股票依法发行后，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，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重大事项提示

本公司提醒投资者特别关注以下重大事项并认真阅读招股说明书“风险因素”章节的全部内容。

一、本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺

（一）股份限售安排、自愿锁定股份及延长锁定期限的承诺

发行人实际控制人 Boliang Lou、楼小强、郑北承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份；发行人上市后六个月内如发行人股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（如遇除权除息事项，发行价做相应调整，下同），或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月；上述锁定期满后，其在发行人担任董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份；遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，深圳证券交易所《股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。

发行人股东康龙控股、宁波龙泰康、北京多泰、龙泰鼎盛、龙泰汇盛、龙泰汇信、龙泰众盛、龙泰众信、信中康成、信中龙成承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份；发行人上市后六个月内如发行人股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（如遇除权除息事项，发行价做相应调整，下同），或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月；遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，深圳证券交易所《股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

理人员减持股份实施细则》的相关规定。

发行人首席科学官（副经理）Hua Yang，财务负责人、董事会秘书 Gilbert Shing Chung Li，监事会主席 Kexin Yang，监事张岚承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份；发行人上市后六个月内如发行人股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（如遇除权除息事项，发行价做相应调整，下同），或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月；上述锁定期满后，其在发行人担任董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份；遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，深圳证券交易所《股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。

发行人间接股东 Jane Jinfang Zhang 和郑南承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份；发行人上市后六个月内如发行人股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（如遇除权除息事项，发行价做相应调整，下同），或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，持有发行人股票的锁定期限自动延长六个月；遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，深圳证券交易所《股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。

发行人股东君联闻达、君联茂林、Wish Bloom、GL、C&D、金普瑞达、郁岳江、Hartross、Hallow 承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份；遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，深圳证券交易所《股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

减持股份实施细则》的相关规定。

（二）相关股东持股及减持意向的承诺

发行人实际控制人 Boliang Lou、楼小强、郑北及其持股主体康龙控股、宁波龙泰康、龙泰众信、龙泰汇信、龙泰鼎盛、龙泰汇盛、龙泰众盛、北京多泰承诺：在股份锁定期满后两年内，每年减持股份数量不超过首次公开发行前直接或者间接持有发行人股份总数的 10%，减持价格不低于发行价（如遇除权除息事项，上述减持数量和减持价格做相应调整），减持时应提前三个交易日进行公告，与关联方合计持有发行人股份低于 5%以下时除外；遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，深圳证券交易所《股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。

发行人股东信中康成、信中龙成、君联闻达、君联茂林和 Wish Bloom 承诺：在股份锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价，减持时应提前三个交易日进行公告，与关联方合计持有发行人股份低于 5%以下时除外；遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，深圳证券交易所《股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。

二、稳定股价的承诺

（一）适用条件

公司上市后 3 年内，非因不可抗力因素所致，如公司 A 股股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产（公司最近一期审计基准日后，因派息、送股、资本公积转增股本、股份拆细、增发、配股或缩股等事项导致公司净资产或股份总数发生变化的，则每股净资产相应进行调整），则在符合相关法律法规且公司股份分布符合上市条件的前提下，公司、实际控制人持股主体（康龙控股、楼小强、宁波龙泰康、北京多泰、龙泰众信、龙泰汇信、龙泰鼎盛、龙泰汇盛、龙泰众盛）、君联资本持股主体（君联闻达、君联茂林、Wish

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Bloom）、中信并购基金持股主体（信中龙成、信中康成）、董事（不包括独立董事）和高级管理人员等相关主体将启动稳定本公司股价的相关程序并实施相关措施。上述第 20 个收盘价低于本公司每股净资产的交易日为触发稳定股价措施日，简称触发日。

如届时相关法律法规或证券监督管理部门和证券交易所的监管要求另有规定的，则依照其规定或监管要求执行。

（二）具体措施

在启动稳定股价措施的条件被触发后，将依次采取公司回购 A 股股票，实际控制人持股主体、君联资本持股主体及中信并购基金持股主体增持 A 股股票，董事（不包括独立董事）、高级管理人员增持 A 股股票的措施以稳定公司股价。

稳定股价的目标是公司 A 股股票连续 3 个交易日的收盘价均不低于公司最近一期经审计的每股净资产（公司最近一期审计基准日后，因派息、送股、资本公积转增股本、股份拆细、增发、配股或缩股等事项导致公司净资产或股份总数发生变化的，则每股净资产相应进行调整）。如在依次实施以下稳定股价的措施的过程中，在任一阶段已达到稳定股价的目标，则不再实施下一次序的稳定股价的措施。

在履行完毕以下三项中的任一稳定股价措施后的 120 个交易日内，本公司、实际控制人持股主体、君联资本持股主体及中信并购基金持股主体、董事（不包括独立董事）和高级管理人员的稳定股价义务自动解除。自履行完毕以下三项中的任一稳定股价措施后的第 121 个交易日开始，如果出现本公司 A 股股票收盘价连续 20 个交易日低于最近一期经审计的每股净资产的情况，则本公司、实际控制人持股主体、君联资本持股主体及中信并购基金持股主体、董事（不包括独立董事）及高级管理人员的实施稳定股价的措施的义务将重新再次自动依次产生。

如届时相关法律法规或证券监督管理部门、证券交易所的监管要求另有规定的，则依照其规定或监管要求执行。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、公司回购 A 股股票

公司 A 股股票上市后 3 年内，本公司应在触发日后 10 个交易日内制定稳定股价方案并由董事会公告。本公司可以采用包括但不限于通过交易所集中竞价交易方式回购本公司 A 股股票或符合相关法律法规的其他措施稳定本公司股价。如本公司采用回购股票的措施，回购价格不超过最近一期经审计的每股净资产，回购的资金总额不超过上一年度经审计的归属于母公司所有者可供分配的净利润。相关方案须经股东大会审议通过后方可实施。

2、实际控制人持股主体、君联资本持股主体及中信并购基金持股主体增持 A 股股票

本公司 A 股股票上市后 3 年内，如本公司董事会未能如期公告前述公司回购 A 股股票方案，在实际控制人持股主体、君联资本持股主体及中信并购基金持股主体增持本公司股票不会致使本公司不满足法定上市条件或触发股东要约收购义务并且符合相关法律法规的前提下，则实际控制人持股主体、君联资本持股主体及中信并购基金持股主体应在触发日后 20 个交易日内向本公司提交增持本公司股票的方案并由本公司公告；如本公司董事会公告的公司回购 A 股股票方案未能经股东大会审议通过，在实际控制人持股主体、君联资本持股主体及中信并购基金持股主体增持本公司股票不会致使本公司不满足法定上市条件或触发股东要约收购义务并且符合相关法律法规的前提下，则实际控制人持股主体、君联资本持股主体及中信并购基金持股主体应在本公司稳定股价方案未能通过股东大会审议之日的次日起 10 个交易日内向本公司提交增持本公司股票的方案并由本公司公告。

本公司 A 股股票上市后 3 年内，实际控制人持股主体、君联资本持股主体及中信并购基金持股主体在触发日后应通过包括但不限于交易所集中竞价交易方式或符合相关法律法规的其他方式，以不低于触发日前最近一个年度自本公司获得现金分红总额的 15%增持本公司股票。

3、董事（不包括独立董事）、高级管理人员增持 A 股股票

本公司 A 股股票上市后 3 年内，如实际控制人持股主体、君联资本持股主

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

体及中信并购基金持股主体未如期公告前述增持 A 股股票方案，则在符合相关法律法规的前提下，董事和高级管理人员应在触发日后 30 个交易日内向本公司提交增持本公司股票的方案并由本公司公告增持本公司 A 股股票的方案；如实际控制人持股主体、君联资本持股主体及中信并购基金持股主体公告的增持 A 股股票方案未能如期实施，在符合相关法律法规的前提下，董事和高级管理人员应在实际控制人持股主体、君联资本持股主体及中信并购基金持股主体的稳定股价方案应实施但未实施之日的次日起 10 个交易日内向本公司提交增持本公司股票的方案并由本公司公告增持本公司 A 股股票的方案。

董事和高级管理人员应在公告后 10 个交易日内（如期间存在 N 个交易日限制董事、高级管理人员直接或间接买卖股票，则董事、高级管理人员增持期顺延为 N+10 个交易日内）增持本公司 A 股股票，并且用于增持本公司 A 股股票的资金不低于其于触发日上一年度从本公司取得税后薪酬总额的 15%。

稳定股价预案自动适用于自稳定股价预案经股东大会审议通过至本公司 A 股股票上市后三年内本公司股东大会新选举产生的董事（不包括独立董事）以及董事会新聘任的高级管理人员。

（三）保障措施

如本公司董事会未能制订或实施应由本公司实施的稳定股价方案，董事会应向投资者说明具体原因，本公司将根据相关法律法规及监管机构的要求承担相应责任。

如实际控制人持股主体、君联资本持股主体及中信并购基金持股主体未能履行应由其履行的稳定本公司股价的义务，本公司可等额扣留其在当年及以后年度的现金分红，直至其履行相应的稳定股价义务。

如董事（不包括独立董事）和高级管理人员未能履行应由其履行的稳定本公司股价的义务，本公司可等额扣留其在当年及以后年度从本公司所领取的税后薪酬，直至其履行相应的稳定股价义务。

如因相关法律法规等客观原因导致本公司、实际控制人持股主体、君联资本持股主体及中信并购基金持股主体、董事（不包括独立董事）和高级管理人员在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一定时期内无法履行其稳定股价义务的，相关责任主体可免于前述保障措施，但亦应积极采取其他合法有效地措施稳定股价。

三、依法承担赔偿或补偿责任的承诺

（一）发行人承诺

如发行人首次公开发行并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，发行人将在该等违法事实被中国证券监督管理委员会、证券交易所或司法机关等有权机关认定之日起 5 个交易日内召开董事会，并将按照董事会、股东大会审议通过的股份回购具体方案回购发行人首次公开发行的全部新股，并在股东大会审议通过之日起在 6 个月内完成回购，回购价格不低于发行人股票首次公开发行价格与银行同期存款利息之和。期间，发行人如有派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除权除息事项，回购股数及回购价格将相应调整。

如发行人首次公开发行并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，将依法赔偿投资者损失。赔偿方式与金额依据发行人与投资者协商或证券监督管理部门及司法机关认定的方式和金额确定。

（二）实际控制人、主要股东承诺

发行人实际控制人 Boliang Lou、楼小强、郑北及主要股东康龙控股、宁波龙泰康、北京多泰、龙泰鼎盛、龙泰汇盛、龙泰汇信、龙泰众盛、龙泰众信、信中康成、信中龙成、君联闻达、君联茂林和 Wish Bloom 承诺：如发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

（三）董事、监事、高级管理人员承诺

如发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，发行人董事、监事、高级管理人员将依法赔偿投资者损

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

失。

（四）保荐机构承诺

因保荐人为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔付投资者损失。

（五）发行人律师承诺

本所为发行人本次发行上市制作、出具的上述法律文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因本所过错致使上述法律文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成直接损失的，本所将依法与发行人承担连带赔偿责任。

（六）发行人会计师承诺

若监管部门认定因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。

四、本次发行前滚存利润的分配安排及本次发行上市后的股利分配政策

（一）发行前滚存利润的分配安排

经公司 2017 年第四次临时股东大会决议，如公司股票经中国证券监督管理委员会核准公开发行，公司首次公开发行股票前的滚存未分配利润由发行后的新老股东按照发行完成后的持股比例共享。

（二）本次发行上市后的股利分配政策

根据《公司章程（草案）》，本次发行后公司的股利分配政策如下：

1、利润分配原则

公司实行连续、稳定的利润分配政策，具体利润分配方式应结合公司利润实

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

现状况、现金流量状况和股本规模进行决定。公司董事会和股东大会在利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

2、利润分配的形式

公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。凡具备现金分红条件的，公司优先采取现金分红的利润分配方式；在公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生或者出现其他需满足公司正常生产经营的资金需求情况时，公司可以采取股票方式分配股利；采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

3、现金分配的条件

满足以下条件的，公司应该进行现金分配，在不满足以下条件的情况下，公司可根据实际情况确定是否进行现金分配：

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）实施现金分红不会影响公司后续持续经营或不影响拟进行的重大投资计划（募集资金项目除外）或重大资金支出。

重大投资计划或重大现金支出是指公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项及其他根据公司章程需由公司股东大会审议通过的交易。

4、利润分配的时间间隔

在符合现金分红的条件下，公司原则上每年进行一次现金分红，如果当年半年度净利润超过上一年度全年净利润，董事会可以提议进行中期利润分配并提请公司股东大会审议。

5、现金分配的比例

公司在符合现金分红的条件下，每年以现金形式分配的利润不少于当年实现

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的可分配利润的 20%。同时，公司董事会将综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

6、利润分配方案的决策程序和机制

（1）公司董事会应根据所处行业特点、发展阶段和自身经营模式、盈利水平、资金需求等因素，研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，拟定利润分配预案，独立董事发表明确意见后，提交股东大会审议。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（2）股东大会审议利润分配方案前，公司应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（3）公司因特殊情况无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案时，应当披露具体原因以及独立董事的明确意见。

（4）确有必要对公司章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足公司章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（5）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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、公司利润分配政策的变更机制

公司如因外部环境变化或自身经营情况、投资规划和长期发展而需要对利润分配政策进行调整的，公司可对利润分配政策进行调整。公司调整利润分配政策应当以保护股东利益和公司整体利益为出发点，充分考虑股东特别是中小股东、独立董事的意见，由董事会在研究论证后拟定新的利润分配政策，并经独立董事发表明确意见后，提交股东大会审议通过。

五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

公司管理层就公司本次公开发行股票是否摊薄即期回报进行了分析，制定了填补即期回报措施，相关主体出具了承诺。公司管理层已制定《关于填补被摊薄即期回报的措施的议案》，并已提交董事会及股东大会审议通过。

公司制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。公司在本次公开发行股票后，将在定期报告中持续披露填补即期回报措施的完成情况及相关承诺主体承诺事项的履行情况，敬请投资者关注。

（一）本次公开发行股票完成当年公司每股收益相对上年度每股收益的变动趋势

本次发行完成后，随着募集资金的到位，公司的资金实力将大幅增强，总股本和净资产均将有较大幅度的增长。随着募集资金投资项目的效益得以逐步体现，公司净利润也将有所增加，但由于募集资金投资项目和相关效益的实现均需一定的时间，因此短期内公司每股收益和净资产收益率等指标存在被摊薄的风险。

（二）本次公开发行股票的必要性和合理性

1、提高公司核心竞争力和持续发展的需要

公司本次发行股票所募集的资金将投于杭州湾生命科技产业园——生物医药研发服务基地项目。该项目紧密围绕公司主营业务展开，有利于公司扩大市场影响力，为公司的未来发展奠定良好基础，增强核心竞争力，实现公司的可持续

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发展。

2、公司进一步发展的迫切需要

近几年公司业务发展平稳，运营所需资金增长较快，目前仅依靠自身积累已经难以满足公司进一步发展的需要。为了进一步提升公司竞争力，扩大公司市场影响力并实现业务规模的快速稳定增长，进一步强化公司竞争优势，公司迫切需要通过资本市场实现直接融资，开辟新的融资渠道，为公司的持续发展提供稳定的资金支持。

本次募集资金到位后，将会明显改善公司的财务状况。公司的资产负债率进一步下降，偿债能力快速提高；随着募集资金投资项目的建成实施，公司净资产收益率将稳步上升，主营业务将保持良性发展趋势。

3、进一步实现公司规范运作、完善治理结构的需要

公司本次公开发行股票并上市，不仅有利于提高公司社会知名度和市场影响力，壮大经济实力，同时将进一步完善和健全公司法人治理结构。本次发行后，本公司由非公众公司变为公众公司，有利于促进公司法人治理结构的进一步完善，实现公司体制的升级和经营机制的优化。

公司本次发行上市后，将严格按照上市公司的信息披露要求公开披露信息，直接接受社会公众的监督，有利于增强公司决策的科学性和透明度，并能使投资者更关注和了解公司的经营状况和投资价值，为实现公司的可持续发展奠定更为坚实的基础。

（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系及公司从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司为全球制药企业、生物科技研发公司及科研院所提供跨越药物发现、药物开发两个阶段的全流程一体化药物研究、开发及生产 CRO+CMO 解决方案，致力于帮助合作伙伴在新药发现、开发和商业化方面取得成功。本次募投项目杭州湾生命科技产业园——生物医药研发服务基地项目紧密围绕公司主营业务，实

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

施后将大幅提高发行人的研发服务能力。

2、公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

公司已成为一家立足中国、服务全球的全流程一体化 CRO+CMO 公司。截至 2018 年 6 月 30 日，公司在中国及海外拥有员工 5,457 人，逐步形成一支经验丰富、具有国际化视野和管理体系的高技能科研人才队伍。

自成立以来，公司一直专注于小分子药物研发服务，构建了独特的药物研究、开发及生产 CRO+CMO 服务平台，业务涉及实验室化学、生物科学、药物安全评价、化学和制剂工艺开发及生产和临床研究服务等多个学科领域的交叉综合。

公司按照全球研发通用标准构建了药物研发服务体系，为全球客户提供药物研究、开发及生产整体解决方案。目前公司服务客户覆盖全球排名前二十的跨国制药企业（按美国医药经理人杂志 2018 年公布的全球制药企业 50 强名单统计）。长期客户包括阿斯利康、默沙东、强生、拜耳集团、基因泰克（罗氏）、葛兰素史克和吉列德等知名跨国企业。同时，公司亦将充分利用在全球药物研发生产服务市场积累的丰富经验和资源，助力中国生物医药产业升级转型和健康发展。

综上，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。

（四）填补即期回报的具体措施

为填补本次发行可能导致的投资者即期回报减少，公司承诺将采取以下措施：

1、积极实施募投项目，尽快实现预期效益

公司董事会已对本次募投项目进行了充分的项目可行性分析，本次募投项目系紧密结合公司主营业务，对提高公司核心竞争力有重要意义。公司将积极推进募投项目的实施，尽快实现预期效益，降低上市后即期回报被摊薄的风险。

2、完善内部控制，提升管理水平

公司将按照有关法律法规和有关部门的要求，进一步健全内部控制，提升管

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

理水平，保证公司生产经营活动的正常运作，降低管理风险，加大成本控制力度，提升经营效率和盈利能力。同时，公司将努力提升人力资源管理水平，完善和改进公司的薪酬制度和员工培训体系，保持公司的持续创新能力，为公司的快速发展夯实基础。

3、加强募集资金管理

为规范募集资金的管理和使用，确保本次发行募集资金专款专用，公司已根据《公司法》、《证券法》等法律法规和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法规的要求制定了首次公开发行并在创业板上市后适用的《募集资金专项存储及使用管理制度》。本次发行募集资金到位后，公司将严格按照制度规定，根据募集资金投资项目的投资进度加以使用。

（五）相关主体的承诺

1、本公司的承诺

本公司承诺，将尽最大努力促使填补即期回报的措施得到有效实施，尽可能降低本次发行对即期回报的影响，保护公司股东权益。如本公司未能实施上述措施且无正当理由的，本公司及相关负责人将公开说明原因并向股东致歉。

2、董事、高级管理人员的承诺

全体董事、高级管理人员做出如下承诺：

（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本人履行职责无关的投资、消费活动；

（4）本人承诺促使由董事会或薪酬委员会制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（5）本人承诺促使未来拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（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做出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

六、相关主体履行承诺的约束措施

（一）公司承诺

公司将严格履行在首次公开发行股票并上市过程中所做出的各项公开承诺事项，积极接受社会监督。若公司未能履行、未能完全履行或未能按期履行承诺事项中的各项义务和责任，则公司将采取以下措施予以约束：

1、在股东大会及中国证券监督管理委员会指定的信息披露媒体上及时、充分披露公司承诺未能履行、未能完全履行或未能按期履行的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉；

2、向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；

3、因公司自身原因导致承诺未能履行、无法履行或无法按期履行，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法向投资者赔偿损失；

4、在公司消除未能履行、未能完全履行或未能按期履行承诺事项所产生的不利影响前，公司将不以任何形式向公司的董事、高级管理人员增加薪酬。

（二）实际控制人及实际控制人持股主体承诺

发行人实际控制人 Boliang Lou、楼小强、郑北及实际控制人持股主体康龙控股、宁波龙泰康、北京多泰、龙泰鼎盛、龙泰汇盛、龙泰汇信、龙泰众盛、龙泰众信承诺：本人/本股东将严格履行就公司首次公开发行股票并上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督，公司招股说明书及申请文件中所载有关本人/本股东的承诺内容系本人/本股东自愿作出，且本人/本股东有能力履行该等承诺。如本人/本股东承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人/本股东无法控制的客观原因导致的除外），自愿承担相应的法律责任和民事赔偿责任，并采取以下措施：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、通过公司及时、充分披露本人/本股东承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

2、向公司及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及其投资者的权益，并将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；

3、在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因，并向股东和投资者道歉；

4、违反承诺所得收益将归属于公司，因此给公司或投资者造成损失的，将依法对公司或投资者进行赔偿；

5、将应得的现金分红由公司直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因未履行承诺而给公司或投资者带来的损失。

如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本股东无法控制的客观原因导致本人/本股东的承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人/本股东将采取以下措施：

1、通过公司及时、充分披露本人/本股东承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

2、向股东和投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及股东、投资者的权益。

（三）其他主要股东承诺

发行人其他主要股东信中康成、信中龙成、君联闻达、君联茂林和 Wish Bloom 承诺：本股东将严格履行就公司首次公开发行股票并上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督，公司招股说明书及申请文件中所载有关本股东的承诺内容系本股东自愿作出，且本股东有能力履行该等承诺。如本股东承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本股东无法控制的客观原因导致的除外），自愿承担相应的法律责任和民事赔偿责任，并采取以下措施：

1、通过公司及时、充分披露本股东承诺未能履行、无法履行或无法按期履

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

行的具体原因；

2、向公司及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及其投资者的权益，并将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；

3、在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因，并向股东和投资者道歉；

4、违反承诺所得收益将归属于公司，因此给公司或投资者造成损失的，将依法对公司或投资者进行赔偿；

5、将应得的现金分红由公司直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因未履行承诺而给公司或投资者带来的损失。

如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本股东无法控制的客观原因导致本股东的承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本股东将采取以下措施：

1、通过公司及时、充分披露股东承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

2、向股东和投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及股东、投资者的权益。

（四）董事、监事、高级管理人员承诺

本人作出的或公司公开披露的承诺事项真实、有效。如本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），本人将采取以下措施：

1、通过公司及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

2、向公司及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及其投资者的权益，并将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；

3、在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

并向股东和投资者道歉；

4、违反承诺所得收益将归属于公司，因此给公司或投资者造成损失的，将依法对公司或投资者进行赔偿；

5、同意公司调减向本人发放工资、奖金和津贴等，并将此直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因未履行承诺而给公司或投资者带来的损失。

如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致本人的承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人将采取以下措施：

1、通过公司及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

2、向股东和投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及股东、投资者的权益。

七、对发行人持续盈利能力可能产生重大不利影响的因素及保荐人对发行人是否具备持续盈利能力的核查意见

影响公司持续盈利能力的风险因素已在本招股说明书“第四节 风险因素”进行了披露。经核查，保荐机构认为：公司所处行业发展前景较好，公司自主创新能力较强、技术储备丰富、销售体系完备、经营效率较高、原材料供应稳定，具备显著的核心竞争优势。公司在药物研发服务领域尤其是药物发现和药物开发细分领域具有较强的市场影响力，公司具有良好的持续盈利能力。

八、特别风险提示

（一）科研技术人才流失的风险

药物研发 CRO 服务行业是高素质科研技术人才密集型行业。药物研发 CRO 服务企业与制药企业、生物科技研发公司、科研院所在获取合格且富有经验的科研技术人员方面的竞争十分激烈。发行人已经建立了一支技术精湛的科研团队，拥有及时向客户提供优质服务和紧跟医药研发尖端科技及发展的能力。如果发行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

人未来不能在吸引、激励、培训或挽留优秀科研技术人员方面保持竞争力，可能会导致科研技术人才流失，从而对发行人的业务造成重大不利影响。

（二）知识产权保护风险

由于业务性质，发行人在提供服务过程中会接触到客户拥有的大量知识产权，因此发行人通常需要与客户签署相关保密协议并负有保密义务。尽管发行人已经建立了严格的保密制度及完善的软硬件设施，对员工持续进行保密教育培训并签署保密协议，但是如果发生客户知识产权纠纷，发行人仍可能承担违约责任，并可能损害发行人的声誉，从而对发行人的业务和经营业绩产生重大不利影响。

（三）汇率风险

发行人的客户主要为全球制药企业、生物科技研发公司和科研院所，营业收入主要以美元计价。近年来，中国政府推动人民币汇率形成机制的改革，人民币汇率波动幅度增大。如果未来人民币兑美元汇率大幅度波动，发行人以美元计价的营业收入折算成人民币的金额将随之大幅波动，从而对发行人的经营业绩产生重大不利影响。

九、财务报告审计截止日后主要经营状况

公司财务报告审计截止日为 2018 年 6 月 30 日。信永中和对公司 2018 年 9 月 30 日的合并及母公司资产负债表，2018 年 1-9 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审阅，并出具了 XYZH/2018BJA90573 号标准无保留意见审阅报告。

受益于全球和中国药物研发生产服务市场的持续稳定增长以及公司在全流程一体化的服务能力、稳定优质的客户群体、高素质的科研团队等方面的竞争优势，2018 年 1-9 月，公司实现营业收入 203,550.33 万元，较上年同期增长 25.92%，归属于母公司股东的净利润 23,062.85 万元，较上年同期增长 48.48%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 22,838.06 万元，较上年同期增长 51.52%。公司业务持续增长，不存在重大不利变化。

财务报告审计截止日至本招股说明书签署日，公司经营情况稳定，市场环境、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

政策法规、经营模式、主要服务销售规模和定价水平、主要原材料采购规模和采购价格、主要客户和供应商构成等方面均不存在重大不利变化。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目录

发行概况 1

发行人声明 2

重大事项提示 3

一、 本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺 3

二、 稳定股价的承诺 5

三、 依法承担赔偿或补偿责任的承诺 9

四、 本次发行前滚存利润的分配安排及本次发行上市后的股利分配政策 10

五、 填补被摊薄即期回报的措施及承诺 13

六、 相关主体履行承诺的约束措施 17

七、 对发行人持续盈利能力可能产生重大不利影响的因素及保荐人对发行人是否具备持续盈利能力的核查意见 20

八、 特别风险提示 20

目录 23

第一节 释义 30

一、 普通术语 30

二、 专业术语 35

第二节 概览 39

一、 发行人简介 39

二、 控股股东和实际控制人基本情况 41

三、 发行人主要财务数据及财务指标 41

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、 募集资金用途.....43

第三节 本次发行概况 44

一、 本次发行的基本情况.....44

二、 本次发行的有关机构.....45

三、 发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系.....46

四、 与本次发行上市有关的重要日期.....47

第四节 风险因素 48

一、 科研技术人才流失的风险.....48

二、 知识产权保护风险.....48

三、 汇率风险.....48

四、 服务质量风险.....48

五、 环保及安全生产风险.....49

六、 技术更新风险.....49

七、 药物研发服务市场需求下降的风险.....49

八、 市场竞争风险.....50

九、 无法保持业务资质的风险.....50

十、 政策监管风险.....50

十一、 境外经营风险.....50

十二、 贸易摩擦风险.....51

十三、 资产整合风险.....51

十四、 募投项目实施风险.....51

十五、 每股收益被摊薄的风险.....52

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

十六、 应收账款回收风险.....52

十七、 商誉减值风险.....52

十八、 劳动力成本上升的风险.....52

十九、 原材料价格上涨或无法稳定供应的风险.....52

二十、 税收政策风险.....53

二十一、 实际控制人控制的股权比例较低的风险.....54

第五节 发行人基本情况.....55

一、 发行人基本情况.....55

二、 发行人设立情况.....55

三、 发行人设立以来的重大资产重组情况及最近一年及一期内收购兼并情况.....58

四、 红筹架构的搭建和拆除情况.....73

五、 发行人股权结构.....111

六、 发行人控股子公司、分公司的基本情况.....113

七、 持股 5%以上的股东及实际控制人的基本情况.....130

八、 发行人股本情况.....162

九、 发行人正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励及其他制度安排和执行情况.....169

十、 发行人员工情况.....169

十一、 发行人、实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺、履行情况以及未能履行承诺的约束措施.....178

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第六节 业务和技术 180

一、 发行人主营业务、主要产品及变化情况 180

二、 发行人所处行业基本情况 193

三、 发行人销售情况和主要客户 235

四、 发行人采购情况和主要供应商 238

五、 公司主要固定资产和无形资产 246

六、 公司特许经营权及相关资质证书 255

七、 公司技术情况 259

八、 公司境外经营情况 264

九、 公司产品质量管理情况 266

十、 公司安全生产及环保情况 266

十一、 未来发展与规划 267

第七节 同业竞争与关联交易 272

一、 发行人独立运行情况 272

二、 同业竞争 273

三、 关联方及关联关系 275

四、 关联交易 285

五、 关联交易决策权限和程序的规定 299

六、 报告期内关联交易履行的程序及独立董事的意见 299

第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理 300

一、 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介 300

二、 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持股和投资情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

.....306

三、 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况.....308

四、 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况.....310

五、 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系情况
.....313

六、 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签署的协议及其履行情况.....313

七、 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年任职变动情况.....314

八、 公司治理.....316

九、 公司内部控制情况.....320

十、 报告期内合法合规经营情况.....321

十一、 资金占用和对外担保.....324

十二、 发行人资金管理、对外投资、担保事项的制度安排及其执行情况..324

十三、 发行人投资者权益保护的情况.....331

第九节 财务会计信息与管理层分析 334

一、 财务报表.....334

二、 审计意见.....344

三、 对盈利能力具有预示作用的财务或非财务指标及其影响因素.....344

四、 主要会计政策和会计估计.....344

五、 税项.....356

六、 经注册会计师核验的非经常性损益情况.....359

七、 主要财务指标.....360

八、 发行人盈利预测披露情况.....363

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

九、 期后事项、或有事项及其他重要事项.....363
十、 财务状况分析.....364
十一、 盈利能力分析.....398
十二、 现金流量分析.....430
十三、 资本性支出分析.....435
十四、 财务状况和盈利能力的未来趋势.....436
十五、 首次公开发行股票事项对即期回报摊薄的影响分析.....437
十六、 股利分配政策.....441
十七、 滚存利润的分配安排.....441
第十节 募集资金运用 445
一、 本次募集资金运用概况.....445
二、 本次募集资金运用的具体情况.....446
三、 董事会对于募集资金投资项目可行性的分析意见.....452
第十一节 其他重要事项 454
一、 重大合同情况.....454
二、 对外担保情况.....456
三、 诉讼或仲裁事项.....457
第十二节 有关声明 458
一、 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....458
二、 保荐机构（主承销商）声明.....459
三、 发行人律师声明.....462
四、 发行人会计师声明.....463

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

五、 资产评估机构声明.....464

六、 验资机构声明.....466

第十三节 备查文件.....467

一、 备查文件.....467

二、 备查文件查阅时间.....467

三、 备查文件查阅地点.....467

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第一节 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语

康龙化成、发行人、公司、本公司、股份公司	指	康龙化成（北京）新药技术股份有限公司
康龙有限	指	康龙化成（北京）新药技术有限公司，为发行人前身
康龙昌平	指	康龙化成（北京）生物技术有限公司，为发行人的全资子公司，曾用名北京维通博际医药研发有限公司
康龙天津	指	康龙化成（天津）药物制备技术有限公司，为发行人的全资子公司
康龙西安	指	康龙化成（西安）新药技术有限公司，为发行人的全资子公司
康龙宁波	指	康龙化成（宁波）新药技术有限公司，为发行人的全资子公司
康龙绍兴	指	康龙化成（绍兴）药业有限公司，为发行人的全资子公司
宁波康泰博	指	宁波康泰博科技发展有限公司，为康龙宁波的全资子公司
康龙手性	指	康龙化成手性医药技术（宁波）有限公司，为康龙宁波的全资子公司
宁波试剂科技	指	宁波康龙化成试剂科技有限公司，曾为发行人的全资子公司，已于 2016 年 6 月 6 日注销
康龙上海	指	康龙化成（上海）新药技术有限公司，为发行人的全资子公司
宁波康龙生物	指	宁波康龙生物技术有限公司，为发行人的全资子公司
廊坊分公司	指	康龙化成（天津）药物制备技术有限公司廊坊分公司，为康龙天津的分公司，正在进行清算
康龙（美国）控股	指	Pharmaron US, Inc.，为发行人的全资子公司，注册地为美国特拉华州
康龙（美国）	指	Pharmaron, Inc.，为康龙（美国）控股的全资子公司，注册地为美国肯塔基州
康龙（香港）国际	指	Pharmaron (Hong Kong) International Limited，为发行人的全资子公司，注册地为中国香港
康龙（香港）投资	指	Pharmaron (Hong Kong) Investments Limited，为康龙（香港）国际的全资子公司，注册地为中国香港
康龙（香港）生物	指	Pharmaron Biologics (Hong Kong) Limited，为康龙（香港）国际的全资子公司，注册地为中国香港

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

康龙（英国）	指	Pharmaron UK Limited，曾用名 Quotient Bioresearch Group Limited，为康龙（香港）国际的全资子公司，注册地为英国
康龙（英国）化学技术	指	Quotient Bioresearch (Radiochemicals) Limited，为康龙（英国）的全资子公司，注册地为英国
康龙（英国）生物技术	指	Quotient Bioresearch (Rushden) Limited，曾用名 GRM Holdings Limited、Oceanforce Limited，为康龙（英国）的全资子公司，注册地为英国
康龙（英国）化学技术美国子公司	指	Quotient Bioresearch Inc.，曾为康龙（英国）化学技术的全资子公司，已于 2016 年 9 月 16 日注销
康龙（美国）分析技术	指	Xceleron Inc.，为康龙（香港）国际的全资子公司，注册地为美国特拉华州
康龙（美国）临床服务	指	Pharmaron CPC, Inc.，曾用名 SNBL Clinical Pharmacology Center, Inc.，康龙（香港）国际持有其 80%股份，注册地为美国马里兰州
南京思睿	指	南京思睿生物科技有限公司，为发行人参股公司，康龙化成持有其 23.0769%的股权
Zeno	指	Zeno Pharmaceuticals, Inc.，康龙（香港）投资持有其 2.90%股份，注册地为美国特拉华州
康龙控股	指	Pharmaron Holdings Limited（康龙控股有限公司），发行人股东，注册地为开曼群岛
天津龙泰/宁波龙泰康	指	宁波龙泰康投资管理有限公司（曾用名：天津龙泰企业管理有限公司），发行人股东
北京多泰	指	北京多泰投资管理有限公司，发行人股东
龙泰鼎盛	指	北京龙泰鼎盛投资管理企业（有限合伙），发行人股东
龙泰汇盛	指	北京龙泰汇盛投资管理企业（有限合伙），发行人股东
龙泰众盛	指	北京龙泰众盛投资管理企业（有限合伙），发行人股东
龙泰众信	指	北京龙泰众信投资管理企业（有限合伙），发行人股东
龙泰汇信	指	北京龙泰汇信投资管理企业（有限合伙），发行人股东
实际控制人	指	Boliang Lou、楼小强、郑北
实际控制人持股主体	指	包括康龙控股、楼小强、宁波龙泰康、北京多泰、龙泰众信、龙泰汇信、龙泰鼎盛、龙泰汇盛和龙泰众盛
信中康成	指	深圳市信中康成投资合伙企业（有限合伙），发行人股东
信中龙成	指	深圳市信中龙成投资合伙企业（有限合伙），发行人股东
中信并购基金	指	中信并购基金管理有限公司，信中康成和信中龙成的普通合伙人
中信并购基金持股主体	指	中信并购基金控制的持股主体，包括信中康成和信中龙成

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

君联闻达	指	天津君联闻达股权投资合伙企业（有限合伙），曾用名天津君联闻达企业管理咨询合伙企业（有限合伙），发行人股东
君联茂林	指	北京君联茂林股权投资合伙企业（有限合伙），发行人股东
Wish Bloom	指	Wish Bloom Limited（隆希有限公司），发行人股东，注册地为中国香港
君联资本	指	君联资本管理股份有限公司，其全资子公司拉萨君祺企业管理有限公司为北京君联同道投资管理合伙企业（有限合伙）的普通合伙人（曾用名：北京君联同道投资顾问合伙企业（有限合伙）），北京君联同道投资管理合伙企业（有限合伙）为君联闻达、君联茂林的普通合伙人
君联资本持股主体	指	君联资本控制或有关联关系的持股主体，包括君联闻达、君联茂林和 Wish Bloom
主要股东	指	实际控制人持股主体、中信并购基金持股主体和君联资本持股主体
金普瑞达	指	北京金普瑞达科技中心（普通合伙），发行人股东
GL	指	GL PHL Investment Limited，发行人股东，注册地为开曼群岛，康龙控股的原股东
Hartross	指	Hartross Limited（赫洛斯有限公司），发行人股东，注册地为英属维尔京群岛
C&D	指	C&D No.6 Limited，发行人股东，注册地为英属维尔京群岛
Hallow	指	Hallow Bright Limited，发行人股东，注册地为开曼群岛
康比医药	指	北京康比医药技术有限公司，康龙有限的原股东
Vital Bridge	指	Vital Bridge Inc.，康龙昌平的原股东，注册地为开曼群岛
Pharmaron (HK)	指	Pharmaron (Hong Kong) Limited，康龙天津的原股东，注册地为中国香港，截至本招股说明书签署日，已于 2018 年 6 月 22 日注销
Pharmaron (HK) R&D	指	Pharmaron (Hong Kong) Drug R&D Services Limited，康龙宁波、康龙西安的原股东，注册地为中国香港，已于 2017 年 12 月 15 日注销
LongTech	指	LongTech Investment Co., Ltd，康龙控股的原股东，注册地为英属维尔京群岛，已于 2017 年 2 月 23 日注销
Legend	指	康龙控股的原股东 LC FUND III, L.P.，注册地为开曼群岛
DCM	指	DCM Investment Management IV, L.P.，康龙控股的原股东 DCM IV, L.P.和 DCM Affialiated Fund IV, L.P.的共同控制方
Avenue	指	Avenue Asia Special Situation Fund IV, L.P.，康龙控股的原股东 LGR (Barbados) SRL 和 Promisky Overseas Limited 的共同控制方
北京康泰博	指	北京康泰博科技发展有限公司，发行人的关联方
康科物业	指	北京康科物业管理有限公司，发行人的关联方

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

安凯毅博	指	北京安凯毅博生物技术有限公司，发行人的关联方
北京凯晟昌	指	北京凯晟昌商贸有限公司，发行人的关联方
康宏博纳	指	北京康宏博纳医药技术有限公司，发行人曾经的关联方，已于 2015 年 6 月 8 日注销
杭州宏纳	指	杭州宏纳投资有限公司，发行人的关联方
康泰新科	指	康泰新科（北京）商贸有限公司，发行人股东康龙控股控制的企业，已于 2015 年 6 月 25 日注销
宁波元多/元博投资	指	宁波元多企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（2018 年 3 月 9 日，名称变更为“宁波元博投资管理合伙企业（有限合伙）”），发行人股东楼小强控制的企业
杭州本极康	指	杭州本极康医药科技有限公司，发行人曾经的关联方，已于 2017 年 12 月 12 日注销
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法（2013 年修订）》（中华人民共和国主席令第 8 号）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法（2014 年修订）》（中华人民共和国主席令第 14 号）
《创业板首发管理办法》	指	《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法（2015 年修订）》（中国证券监督管理委员会令第 123 号）
《章程指引》	指	《上市公司章程指引（2016 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告〔2016〕23 号）
保荐机构、主承销商	指	东方花旗证券有限公司
中伦、发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
信永中和、发行人会计师	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
本次发行	指	发行人在中国境内首次公开发行人民币普通股股票（A 股）的行为
股票、A 股	指	本次公开发行的每股面值人民币 1.00 元的人民币普通股
上市	指	发行人股票在深圳证券交易所创业板上市交易
招股说明书	指	康龙化成（北京）新药技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书
股东大会	指	康龙化成（北京）新药技术股份有限公司股东大会
董事会	指	康龙化成（北京）新药技术股份有限公司董事会
监事会	指	康龙化成（北京）新药技术股份有限公司监事会
《公司章程》	指	《康龙化成（北京）新药技术股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《康龙化成（北京）新药技术股份有限公司章程（草案）》，在本次公司首次公开发行股票完成后生效

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期	指	2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月
元	指	人民币元
中国	指	中华人民共和国，但除特别说明外，本招股说明书中所指中国不包括中国的台湾、香港和澳门
默沙东	指	Merck & Co., Inc.，美国著名制药公司。公司总部位于美国新泽西州肯尼沃斯市，上市公司
默克集团	指	Merck KGaA，创建于 1668 年，拥有约 350 年历史，总部位于德国达姆施塔特市（Darmstadt），该集团主要致力于创新型制药、生命科学以及前沿药物研发及生产，上市公司
阿斯利康	指	AstraZeneca，英国著名制药公司，该集团致力于研发、制造及销售用于治疗消化、心血管、肿瘤、中枢神经、呼吸系统疾病以及用于麻醉的药物，上市公司
葛兰素史克	指	GSK，英国著名制药公司，以研发为基础的药品和保健品公司，产品遍及全球市场，上市公司
吉列德	指	Gilead Sciences, Inc.，位于美国加利福尼亚州，是一家独立的生物科技公司，致力于为患者提供更快更好的治疗方案，上市公司
拜耳集团	指	Bayer，是一家德国跨国制药和化工集团，上市公司
基因泰克	指	Genentech，全球著名基因工程科技公司，瑞士著名医药公司罗氏集团的公司成员
强生	指	Johnson & Johnson，成立于 1886 年，是世界上规模最大，产品多元化的医疗卫生保健品及消费者护理产品公司，上市公司
辉瑞	指	Pfizer，美国著名医药研发和生产公司，在全球拥有 63 个生产基地，业务遍布全球约 175 个国家和地区，有 9 种产品的销售额超过 10 亿美元。2016 年新增 140 多个研发合作机构，全球 96,500 余名员工，上市公司
赛诺菲	指	Sanofi，是一家全球领先的医药健康企业，以患者需求为本，研究、开发并推广创新的治疗方案。赛诺菲的主要业务涵盖三个领域：制药、人用疫苗和动物保健，上市公司
IQVIA	指	原昆泰 Quintiles Transnational Holdings Inc.，是全球性的医药 CRO 企业，2016 年收购 IMS，改名 IQVIA
科文斯	指	Covance，总部位于普林斯顿，是全球性的医药 CRO 企业
查尔斯河实验室	指	Charles River Laboratories International, Inc.，是一家全球性的医药 CRO 企业，总部位于波士顿
PPD	指	PPD 是一家全球性的医药 CRO 企业，总部位于美国，提供药物发现、开发和审批后服务以及综合性药物合作开发计划
爱康	指	ICON 是一家全球性的医药 CRO 企业，总部位于爱尔兰
InVentiv	指	InVentiv 健康临床部门是为医药和医疗器械公司提供药物 I-IV 期临床开发、生物分析等开发服务的领先供应商

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

药明康德	指	无锡药明康德新药开发股份有限公司（603259），国内医药 CRO 企业，上交所上市公司
合全药业	指	上海合全药业股份有限公司，新三板挂牌公司，为全球主流制药企业提供创新药研发生产外包服务，是国内医药 CMO 企业，药明康德子公司
凯莱英	指	凯莱英医药集团（天津）股份有限公司（002821），深交所中小板上市公司，为国际主流制药企业提供医药外包综合服务，是国内医药 CMO 企业
博腾股份	指	重庆博腾制药科技股份有限公司（300363），深交所创业板上市公司，是一家按照国际标准为跨国制药公司和生物制药公司提供医药定制研发生产服务的高新技术企业，是国内医药 CMO 企业
睿智化学	指	上海睿智化学研究有限公司，成立于 2003 年，提供临床前 CRO 服务，后期介入大分子生物药 CMO 领域
昭衍新药	指	北京昭衍新药研究中心股份有限公司（603127），上交所主板上市公司，成立于 1995 年，主营业务为以药物非临床安全性评价服务为主的药物临床前研究服务 和实验动物及附属产品的销售业务。

二、专业术语

CRO	指	Contract Research Organization，合同研究组织，主要为药物研发相关公司和研发机构提供药物发现和药物开发服务
CMO	指	Contract Manufacturing Organization，合同研发生产组织，主要为制药企业及生物技术公司提供药品生产时所需要的化学或生物合成的原料药生产、中间体制造、制剂生产以及包装等业务，同时包括 Contract Development and Manufacturing Organization(CDMO)业务，即工艺开发、配方开发、临床试验用药制造等早期在研药物的研发生产活动
FTE	指	Full Time Equilvalent 全职等效员工，医药研发服务中以人数、工作量（小时）为基础的结算模式
FFS	指	Fee for Service 按服务成果收费的结算模式
CMC	指	Chemistry, Manufacture and Control，化学和制剂工艺开发及生产，药物 CMC 部分系新药审批中重点关注的内容。涉及工艺研发和放大研究、剂型开发、质控体系研究等一整套和药物生产相关的内容
GMP	指	Good Manufacturing Practice 良好的药物生产管理规范，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
CFDA	指	原中国食品药品监督管理局，现国家市场监督管理总局辖下国家药品监督管理局

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

FDA	指	美国食品药品监督管理局
EMA	指	欧洲药物管理局
MHRA	指	Medicines and Healthcare Products Regulatory Agency，英国卫生部下属的执行政府机构，保证药物和医疗器械的安全和有效。同时也与英国血液服务组织及卫生机构合作，监管血液及血液制品，保证血液质量和安全。
GLP	指	“Good Laboratory Practice”的缩写，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
SOP	指	Standard Operation Procedure，标准操作规程
IMS	指	IMS Health 公司，全球领先的医药保健行业市场情报资源提供商
沙利文，或 Frost & Sullivan	指	Frost & Sullivan，弗若斯特沙利文公司。创建于 1961 年，一家世界领先的成长咨询公司，在全球范围内六大洲 21 个国家拥有 31 家分支机构和超过 1,700 名行业咨询师，市场分析师，技术分析师和经济师
Pharmaprojects	指	Pharmaprojects 是世界药物研制开发处于领先地位的智能型数据库。它监控着国际上处于开发阶段的每一个重要新药，跟踪着国际上处于研发活跃阶段的候选药物，提供给客户产品开发的全面资料
新药	指	按照 CFDA 化学药品注册分类的一类化学药品和按照 CFDA 生物制品注册分类的一类生物制品
仿制药	指	又称通用名药，以有效成分的化学名命名的，是创新药的仿制品，在药学指标和治疗效果上与创新药完全等价的药品，一般需等创新药专利保护期到期后才能在市场上销售
PARP	指	PARP(poly ADP-ribose polymerase)是 DNA 修复酶，癌症的某个药物作用靶点
临床前研究	指	临床前研究主要分成了 3 个方面的内容，即药物安全性评价，药物代谢动力学和药理学研究。同时也会包括方案设计，生物样品分析
药物安全性评价	指	Toxicology and Safety Pharmacology，指临床前药物安全评价研究，为新药申报临床前必须提供的数据。该项服务是指为评价药物安全性，在实验室条件下，用实验系统进行的各种毒性试验、毒代动力学试验及与评价药物安全性有关的其它试验
ADME	指	吸收（absorption）、分布（distribution）、代谢（metabolism）及排泄（excretion）的合称，药物动力学的研究内容
药物代谢动力学	指	Drug Metabolism Pharmacokinetic，研究药物在动物体内、外的动态变化规律，阐明药物的吸收、分布、代谢和排泄等（ADME）过程的动态变化及其特点的实验内容

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

药理学	指	通过体外试验、动物试验研究药物活性、生物学作用和疗效，以及生物利用度、组织分布与疗效的相互关系，探索药物作用的机理、靶点，从而进行药效学评价和药理研究的实验内容
临床研究	指	创新药物临床研究分为 I 至 IV 期 4 个阶段。工作内容涉及临床试验的全过程，包括试验前的准备、临床试验研究机构和研究者的选择；协助申办者准备伦理委员会的审议；与申办者、研究者一起设计制定并实施临床试验方案
医药中间体	指	原料药工艺步骤中产生的，须经过进一步分子变化或精制等才能成为原料药的一种物料，广义上所称医药中间体泛指原料药之前的各类化合物
GMP 中间体	指	药物开发或生产过程中引入原料药起始物料的那一刻之后形成的中间体，其生产步骤（包括接收原材料、生产、包装、标签、质量控制、产品放行、储存及运输）都需要符合 GMP 规定的监管要求
API 或原料药	指	药物活性成分，此种物质在疾病的诊断、治疗、症状缓解、处理或疾病的预防中有药理活性或其他直接作用，或者能影响机体的功能和结构
制剂（名词）	指	能供人体直接使用的最终药物形式
制剂（名词/动词）	指	药物研发过程中，通过晶型等对化合物理化性质研究将化合物最终制作成为最终药物形式的过程和行为
重磅药物	指	年收入贡献超过 10 亿美元的创新药物
商业化阶段	指	与新药临床阶段相对应的，药物正式获批上市后的阶段
小分子药物	指	俗称化学药物，即化学结构明确的具有预防、治疗、诊断疾病，或为了调节人体功能、提高生活质量、保持身体健康的特殊化学品。化学药物是以小分子化合物作为其物质基础，以药效发挥的功效（生物效应）作为其应用基础
靶点	指	指体内具有药效功能并能被药物作用的生物大分子，如某些蛋白质和核酸等生物大分子。那些编码靶标蛋白的基因也被称为靶标基因。事先确定与特定疾病有关的靶标分子是现代新药开发的基础
先导化合物	指	对某个靶标或模型呈现一定强度和选择性活性的化合物，一般具有新颖的化学结构，其理化性质、药代性质和安全性等满足一定的要求，具有类药性和可开发性。先导化合物一般不能直接成为药物，需要对其化学结构进行优化，使上述性质达到最佳配置。先导化合物的质量直接影响新药研发的速度和成功率

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

临床候选化合物	指	通过对先导化合物进行结构优化得到的具有成药前景的化合物，一般针对某个靶标或模型呈现较高的药效学强度和选择性，具有适宜的药代动力学、良好的理化性质、较高的安全性。候选药物经过系统的临床前研究，经药政部门审批后可以进入临床 I 期、II 期和 III 期研究，最终经批准后成为上市药物
合成工艺	指	从特定原料转化到所需产品的单步或者多步单元反应过程。关于合成路线一般结合具体产品讨论
抗体耦联药物	指	Antibody Drug Conjugates，抗体耦联药物，它将单克隆抗体和强效高毒性小分子毒物通过生物活性连接子偶联而成，是一种定点靶向癌细胞的强效抗癌药物，被认为是未来疾病治疗的重要手段
AMS	指	Accelerator Mass Spectrometry (AMS)，加速器质谱技术，是一种质谱分析方法，与其他的质谱分析方法不同，加速器质谱法将离子加速到非常高的速度，再进入质谱分析单元从而提高了质谱的灵敏度和辨别度

本招股说明书若出现总数与各分项值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）发行人概况

中文名称：	康龙化成（北京）新药技术股份有限公司
英文名称：	Pharmaron Beijing Co., Ltd.
注册资本：	59,066.3575 万元
法定代表人：	Boliang Lou（楼柏良）
有限公司成立日期：	2004 年 7 月 1 日
股份公司成立日期：	2016 年 10 月 27 日
住所：	北京市北京经济技术开发区泰河路 6 号 1 幢八层
经营范围：	药用化合物、化学药、生物制品、生物技术的研究与开发；提供技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；货物、技术进出口业务。（涉及配额许可证管理及专项规定管理的商品按照国家有关规定办理）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

2004 年 7 月 1 日，公司前身康龙有限成立。2016 年 10 月 27 日，康龙有限以经审计的净资产折股，整体变更为股份公司。

（二）发行人主营业务概述

公司为全球制药企业、生物科技研发公司及科研院所提供跨越药物发现、药物开发两个阶段的全流程一体化药物研究、开发及生产 CRO+CMO 解决方案，致力于帮助合作伙伴在新药发现、开发和商业化方面取得成功。自成立以来，公司一直专注于小分子药物研发服务，构建了独特的药物研究、开发及生产 CRO+CMO 服务平台，业务涉及实验室化学、生物科学、药物安全评价、化学和制剂工艺开发及生产和临床研究服务等多个学科领域的交叉综合。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司的小分子药物研发生产服务起源于实验室化学，具备各主要疾病领域的小分子化合物设计能力及大规模化合物合成能力。依托于核心的实验室化学业务，公司建设了完整的生物学、药物代谢动力学及药理学等生物科学平台，为客户提供一体化的药物发现服务，同时亦积累了广泛的客户资源。

随着药物发现研发服务业务的发展，公司的服务平台逐步延伸到药物开发阶段。公司已构建了完整且日趋完善的药物开发服务平台。平台服务主要包括经过 CFDA 和 FDA 双重 GLP 认证的药物安全评价服务，化学及药物工艺开发服务，GMP 化学原料药及药物制剂生产服务，包含超高灵敏度放射性标记代谢物分析技术的生物分析服务，以及拥有超过 200 个在 FDA 成功申报经验的临床试验服务。

公司着力打造药物发现及药物开发 CRO+CMO 服务平台的同时，通过贯穿研究、开发及生产阶段的化学服务能力与药物代谢动力学生物分析技术，整合了公司的药物发现及药物开发服务平台，使客户的新药研发项目能在公司的服务平台中有机结合并高质高效地向前推进。

公司业务起源于实验室化学，并不断向后端延伸以构建完整的服务平台。从前端到后端的发展模式顺应了药物研发自身的周期，可为客户提供高质、高效及全面的药物研发服务，帮助客户提升其新药研发效率和成功率。此外，这种发展模式对促进业务稳定增长及维持客户长期合作具有重要的战略意义，也使公司具备了独特的竞争优势。

公司已成为一家立足中国、服务全球的全流程一体化 CRO+CMO 公司。截至 2018 年 6 月 30 日，公司在中国及海外拥有员工 5,457 人，逐步形成一支研发经验丰富的高技能科研人才队伍。公司按照全球研发通用标准构建了药物研发服务体系，为全球客户提供药物研究、开发及生产整体解决方案。目前公司服务客户覆盖全球排名前二十的跨国制药企业（按美国医药经理人杂志 2018 年公布的全球制药企业 50 强名单统计）。长期客户包括阿斯利康、默沙东、强生、拜耳集团、基因泰克（罗氏）、葛兰素史克和吉列德等知名跨国企业。同时，公司亦将充分利用在全球药物研发生产服务市场积累的丰富经验和资源，助力中国生物医药产业升级转型和健康发展。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、控股股东和实际控制人基本情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在持股比例超过 50%或对股东大会的决议产生重大影响的单一股东，因此无控股股东。发行人的董事长兼首席执行官（经理）Boliang Lou、董事兼首席运营官（副经理）楼小强及董事兼执行副总裁（副经理）郑北三人合计控制发行人 31.73%的股权，为发行人的实际控制人。Boliang Lou 与楼小强为兄弟关系，楼小强与郑北为夫妻关系。实际控制人具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

三、发行人主要财务数据及财务指标

根据信永中和出具的 XYZH/2018BJA90547 号《审计报告》，发行人报告期内的主要财务数据及财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
资产总计	**426,547.55**	**391,917.40**	**280,456.30**	**117,454.63**
其中：流动资产	116,517.40	107,817.52	109,715.13	43,500.38
非流动资产	310,030.15	284,099.88	170,741.17	73,954.25
负债总计	**213,851.93**	**190,888.22**	**104,113.93**	**100,611.46**
其中：流动负债	120,711.29	94,101.85	66,087.51	96,511.18
非流动负债	93,140.64	96,786.37	38,026.42	4,100.28
归属于母公司所有者权益合计	**211,460.66**	**199,767.36**	**176,342.37**	**16,843.17**
少数股东权益	**1,234.95**	**1,261.82**	**-**	**-**

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	127,057.29	229,411.81	163,423.87	112,803.76

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业成本	88,856.00	154,310.46	116,022.82	81,763.91
利润总额	14,405.67	27,851.61	21,450.78	8,751.40
归属于发行人股东的净利润	12,215.96	23,085.71	17,691.19	7,384.64
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润	12,148.48	21,869.59	18,587.31	4,538.43

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	13,029.31	55,221.53	23,576.77	21,693.91
投资活动产生的现金流量净额	-32,391.72	-127,991.15	-113,908.13	-48,088.92
筹资活动产生的现金流量净额	11,510.34	57,223.45	128,096.61	29,813.27
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-26.91	-1,288.08	930.36	257.67
现金及现金等价物净增加额	-7,878.99	-16,834.24	38,695.62	3,675.93

（四）主要财务指标

财务指标	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动比率（倍）	0.97	1.15	1.66	0.45
速动比率（倍）	0.86	1.05	1.52	0.40
资产负债率（母公司）（%）	33.31	34.20	31.37	79.90
资产负债率（合并）（%）	50.14	48.71	37.12	85.66
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.58	3.38	2.99	-
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	0.38	0.41	0.16	1.29
财务指标	**2018 年 1-6 月**	**2017 年度**	**2016 年度**	**2015 年度**
应收账款周转率（次）	2.16	4.86	4.96	4.98
存货周转率（次）	8.00	15.99	15.87	19.89
息税折旧摊销前利润（万元）	30,276.04	53,352.60	35,925.75	19,324.68
归属于发行人股东的净利润（万元）	12,215.96	23,085.71	17,691.19	7,384.64

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

财务指标	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	12,148.48	21,869.59	18,587.31	4,538.43
利息保障倍数（倍）	9.14	8.85	20.56	11.33
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.22	0.93	0.40	-
每股现金流量（元）	-0.13	-0.29	0.66	-
基本每股收益（元）	0.21	0.39	0.35	-
稀释每股收益（元）	0.21	0.39	0.35	-
加权平均净资产收益率（%）	5.94	12.28	18.32	26.77

四、募集资金用途

本次发行募集资金扣除发行费用后，将用于下列项目的投资建设：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资金额	募集资金使用金额	实施主体	项目备案批文号	项目环保批文号
1	杭州湾生命科技产业园——生物医药研发服务基地项目	198,275	43,285.35	宁波康泰博	甬新经备[2015]10 号 甬新经备变更[2017]10 号	甬新环建[2017]29 号

若本次公开发行股票的实际募集资金金额扣除发行费用后，不能满足拟投资项目的资金需求量，公司将自筹资金解决资金缺口，确保项目的顺利实施。本次发行募集资金到位前，公司将根据项目实际建设进度自筹资金先期投入，募集资金到位后置换已预先投入的自筹资金支付的款项。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行股份数量	公司首次公开发行数量不超过 6,563 万股，占发行后总股本的比例不低于 10%。本次发行不涉及原有股东公开发售股份的情况。
每股发行价格	7.66 元/股（采取向网下投资者询价的方式确定股票发行价格，也可以通过发行人与主承销商自主协商直接定价等其他合法可行的方式确定发行价格）
市盈率	22.99 倍（每股收益按照 2017 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	3.58 元（按截至 2018 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	3.88 元（按截至 2018 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
市净率	1.97 倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	网下向符合条件的投资者询价配售与网上按市值申购方式向社会公众投资者定价发行相结合的方式进行
发行对象	符合资格的询价对象及在深圳证券交易所开户并持有创业板交易账户的境内自然人、法人（中国法律、法规、交易所规则及其他监管要求所禁止购买者除外）或中国证监会规定的其他对象
承销方式	余额包销
募集资金总额	50,272.58 万元
募集资金净额	43,285.35 万元
发行费用概算（不含税）	6,987.23 万元（发行费用出现总数与各分项值之和尾数不符的情况，为四舍五入原因造成）
其中：承销及保荐费	4,423.99 万元
审计费	950.88 万元
律师费	1,044.54 万元
用于本次发行的信息披露费用	487.74 万元
用于本次发行的发行手续费	80.09 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、本次发行的有关机构

（一）保荐机构（主承销商）：东方花旗证券有限公司

法定代表人：马骥

住所：上海市黄浦区中山南路 318 号东方国际金融广场 24 层

电话：021-23153888

传真：021-23153500

保荐代表人：苏跃星、费春成

项目协办人：肖斯峻

项目组成员：荆飞、周颖、王奇、赵倩、邬溪羽、王承帅、谢涛、董怡翔、苏宗沛

（二）律师事务所：北京市中伦律师事务所

负责人：张学兵

住所：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 31、33、36、37 层

电话：010-59572288

传真：010-65681838

经办律师：顾平宽、王川

（三）会计师事务所：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：叶韶勋

住所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

电话：010-65542288

传真：010-65547190

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经办注册会计师：梁晓燕、田娟

（四）资产评估机构：中和资产评估有限公司

负责人：唐勇

住所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 13 层

电话：010-58383636

传真：010-65547182

经办注册评估师：王献伟、赵勇

（五）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899611

传真：0755-21899000

（六）主承销商收款银行：中国工商银行上海市分行第二营业部

收款人户名：东方花旗证券有限公司

账号：1001190729013330090

（七）申请上市证券交易所：深圳证券交易所

住所：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-82083500

三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

截至本招股说明书签署日，公司与本次发行的中介机构之间不存在直接或间接的股权关系和其他权益关系，各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

持有公司股份，与公司亦不存在其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

序号	发行安排	日期
1	询价推介日期	2019 年 1 月 9 日
2	定价公告刊登日期	2019 年 1 月 14 日
3	网上网下申购日期	2019 年 1 月 15 日
4	网上网下缴款日期	2019 年 1 月 17 日
5	股票上市日期	本次股票发行结束后发行人将尽快申请在深圳证券交易所创业板挂牌上市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、科研技术人才流失的风险

药物研发 CRO 服务行业是高素质科研技术人才密集型行业。药物研发 CRO 服务企业与制药企业、生物科技研发公司、科研院所在获取合格且富有经验的科研技术人员方面的竞争十分激烈。发行人已经建立了一支技术精湛的科研团队，拥有及时向客户提供优质服务和紧跟医药研发尖端科技及发展的能力。如果发行人未来不能在吸引、激励、培训或挽留优秀科研技术人员方面保持竞争力，可能会导致科研技术人才流失，从而对发行人的业务造成重大不利影响。

二、知识产权保护风险

由于业务性质，发行人在提供服务过程中会接触到客户拥有的大量知识产权，因此发行人通常需要与客户签署相关保密协议并负有保密义务。尽管发行人已经建立了严格的保密制度及完善的软硬件设施，对员工持续进行保密教育培训并签署保密协议，但是如果发生客户知识产权纠纷，发行人仍可能承担违约责任，并可能损害发行人的声誉，从而对发行人的业务和经营业绩产生重大不利影响。

三、汇率风险

发行人的客户主要为全球制药企业、生物科技研发公司和科研院所，营业收入主要以美元计价。近年来，中国政府推动人民币汇率形成机制的改革，人民币汇率波动幅度增大。如果未来人民币兑美元汇率大幅度波动，发行人以美元计价的营业收入折算成人民币的金额将随之大幅波动，从而对发行人的经营业绩产生重大不利影响。

四、服务质量风险

发行人药物研究、开发及生产服务向客户提供的成果主要是实验数据和样

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

品，上述实验数据和样品是客户进行后续研发生产的重要基础。如果发行人未能保持高水平的服务质量，提供的实验数据或样品存在瑕疵，导致客户后续研发生产失败，不仅可能面临违约赔偿，还可能由于声誉受损而使客户流失，从而对发行人的业务产生不利影响。

五、环保及安全生产风险

发行人在医药研发服务的提供过程中，不可避免会产生废气、废水、废渣或其他污染物，如果处理不当，可能会对周围环境产生不利影响。此外，发行人的服务过程中需要使用易燃、易爆、有毒物质，如果使用管理不当可能会导致火灾、爆炸或中毒等事故。发行人已经建立一系列环保和安全生产的管理体系，自设立以来未发生过重大环保或安全生产事故，但是如果未来发生了重大环保或安全生产事故，发行人不仅将面临监管部门的处罚，还可能会影响与客户的合作关系，从而对发行人的业务和经营业绩产生重大不利影响。

六、技术更新风险

药物研发生产服务行业属于技术密集型行业，各种新技术不断涌现，客户对研发服务提供商技术水平的要求不断提高。尽管发行人已经建立了一支行业领先的科研团队，但是如果未来不能持续跟踪行业技术的发展趋势，保持研发技术竞争力，将会对发行人的业务产生不利影响。

七、药物研发服务市场需求下降的风险

报告期内，受益于全球医药市场不断增长带来的药物研发服务需求上升，客户研发预算增加以及研发外包渗透率上升，发行人业务规模快速增长。如果未来全球医药市场增长速度放缓，导致药物研发服务需求下降，客户研发预算减少或者研发外包渗透率下降，将对发行人的业务造成不利影响。

此外，客户自身的财务状况、预算政策、新药研发计划、预计市场进展、特定产品或治疗领域的临床情况的变化也对发行人的盈利能力有一定影响。如果客户因为上述因素削减对发行人服务的采购，将会对发行人造成不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

八、市场竞争风险

全球药物研发生产服务市场竞争激烈，行业集中度逐渐提高，出现了数家较强竞争力及良好知名度的竞争者。随着竞争对手的增加以及更先进技术的应用，药物研发生产服务市场的竞争将会持续加剧。发行人面临服务质量、交付及时性、整合服务广度、研发服务实力、保密性、客户关系深度、价格等多方面因素的竞争。如果未来不能在上述各个方面保持竞争力，发行人的业务和经营业绩将会受到不利影响。

九、无法保持业务资质的风险

发行人从事药物研发服务需要拥有相关业务资质，如获得中国食品药品监督管理总局颁发的 GLP 认证证书，通过美国食品药品监督管理局的 GLP 现场审计等。同时，全球知名制药公司也会对其研发服务提供商进行资质认证。如果发行人未来不能持续满足监管部门或主要客户对业务资质的认证要求，将会对发行人的经营产生不利影响。

十、政策监管风险

医药行业关乎人体健康和生命安全，属于国家高度监管行业，药品的研发、生产、流通和使用等环节均受到政府部门的严格管制。目前，药物研发服务行业没有直接主管部门，但是间接受到医药行业主管部门的管辖，同时受到相关法律法规监管。如果未来发行人不能持续满足监管政策的要求，将对发行人的经营产生不利影响。

十一、境外经营风险

发行人的市场基本面对海外客户，设有多家境外子公司，负责业务拓展、药物研发等职能。由于不同国家或地区的经营环境、法律政策及社会文化不同，发行人海外业务涉及范围广，且未来还将进一步拓展国际市场，如果未来海外客户或境外子公司所在国家或地区的经营环境、法律政策发生不利变化，或者发行人国际化管理能力不足，将会对发行人的经营产生不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

十二、贸易摩擦风险

全球药物研发服务市场主要在欧美发达国家。2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，发行人在欧美地区业务收入占主营业务收入比例分别为 90.42%、85.57%、86.05%和 85.55%。发行人在技术研发能力、质量体系和交付能力上得到广大客户的充分认可，成为全球主流制药企业的重要合作伙伴之一。

近年来，发达国家贸易保护主义有抬头趋势。2018 年 6 月 15 日，美国贸易代表办公室公布了拟对 500 亿美元中国商品加征关税的清单。2018 年 7 月 6 日和 8 月 23 日，美国对首批 340 亿美元和第二批 160 亿美元中国商品加征关税的措施相继正式生效。2018 年 7 月 10 日，美国贸易代表办公室再次发布清单，拟对 2,000 亿美元中国商品加征关税。虽然发行人从事的药物研究、开发及生产服务不在美国加征关税的清单中，但是如果未来中国与欧美之间出现更加严重的医药贸易摩擦，欧美国家可能对发行人的主要服务设置关税等壁垒，将对发行人业务带来不利影响。

十三、资产整合风险

报告期内，发行人陆续收购了康龙（英国）、康龙（美国）分析技术、康龙（美国）临床服务等多家境外公司和位于英国 Hoddesdon 的资产，完善了发行人药物研发服务体系。尽管发行人对上述收购的可行性进行了充分的论证，收购过程顺利，但是由于不同公司之间企业文化的差异，发行人可能无法将上述公司或资产与其原有业务进行有效整合，从而对发行人的经营产生不利影响。

十四、募投项目实施风险

本次募集资金投资项目投资总额为 198,275 万元，拟使用募集资金 43,285.35 万元。尽管本次募集资金投资项目建立在对市场、技术、营销能力等因素的可行性研究分析基础上，并对设备选择和工程施工方案进行了细致论证，但是在实施过程中仍然可能存在因市场需求、工程进度、投资成本等发生变化而导致募投项目未来盈利不达预期的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

十五、每股收益被摊薄的风险

发行人本次拟发行新股 6,563 万股，发行后总股本为 65,629.36 万股。由于募集资金投资项目需要一定的建设期，且建设完成至完全发挥预期效益需要一定时间，因此存在发行当年每股收益被摊薄的风险。

十六、应收账款回收风险

发行人一般向客户授予 60 至 90 天信用期。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，发行人应收账款余额分别为 25,992.88 万元、39,956.70 万元、54,481.54 万元和 63,178.12 万元。如果发行人个别客户的现金流、营运资金、财务状况或经营业绩出现不利变化，则该客户可能无法或不能及时支付部分或全部应收账款，从而对发行人的营运资金、财务状况及经营业绩造成不利影响。

十七、商誉减值风险

2017 年，发行人收购了 Xceleron Inc. 100%股权、SNBL Clinical Pharmacology Center, Inc. 80%股权、宁波康泰博 100%股权，构成非同一控制下企业合并。根据企业会计准则，合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额确认为商誉。截至 2018 年 6 月 30 日，发行人商誉账面价值 13,512.48 万元。如果未来上述公司经营状况不达预期，则存在商誉减值的风险，从而对发行人的经营业绩产生不利影响。

十八、劳动力成本上升的风险

发行人的业务经营需要足够数量的合格研发技术人才，2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月，发行人营业成本中人工成本的比例分别为 49.36%、50.54%、50.91%和 53.21%。近年来，国内医药市场劳动力成本呈现逐年上升的趋势。如果未来劳动力成本大幅上涨，发行人的业务经营和盈利能力将受到不利影响。

十九、原材料价格上涨或无法稳定供应的风险

发行人的业务经营需要大量原材料，例如试剂和消耗品等。2015 年度、2016

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月，发行人营业成本中原材料的比例分别为 23.86%、22.83%、24.48%和 22.28%。如果原材料价格大幅上涨，发行人可能无法提高服务价格来弥补原材料成本涨幅，从而对盈利能力造成不利影响。

尽管发行人与现有供应商的关系稳定，但是如果供应商无法跟上发行人业务规模的快速增长，可能导致发行人原材料无法稳定供应，从而对发行人的业务和经营业绩造成不利影响。

二十、税收政策风险

报告期内，康龙化成及部分控股子公司享受的所得税税收优惠主要为：

纳税主体	税收优惠	年度	依据
康龙化成	所得税减按 15%税率计征	2014 年-2016 年	GR201411002654 号高新技术企业证书
康龙化成	所得税减按 15%税率计征	2017 年-2019 年	GR201711006157 号高新技术企业证书
康龙化成	所得税减按 15%税率计征	2015 年-2018 年	JR20151100038 号技术先进型服务企业证书
康龙昌平	所得税减按 15%税率计征	2015 年-2018 年	JR20151100039 号技术先进型服务企业证书
康龙西安	所得税减按 15%税率计征	2014 年-2016 年	JF20146100010004 号技术先进型服务企业证书
康龙西安	所得税减按 15%税率计征	2017 年-2019 年	财税〔2017〕79 号文 陕科办发财税〔2018〕91 号
康龙宁波	所得税减按 15%税率计征	2017 年-2018 年	20179133020003 号技术先进型服务企业证书

报告期内，发行人享受的所得税税收优惠对利润总额的影响数测算如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
所得税优惠	1,603.08	3,343.26	2,015.43	820.94
利润总额	14,405.67	27,851.61	21,450.78	8,751.40
比例（%）	11.13	12.00	9.40	9.38

如果相关税收优惠政策发生变化或到期后发行人及其子公司不能延续上述税收优惠政策，则可能对发行人的经营业绩产生不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二十一、实际控制人控制的股权比例较低的风险

截至本招股说明书签署日，发行人实际控制人 Boliang Lou、楼小强、郑北三人合计控制发行人 31.73%的股权，本次发行后，上述三人控制发行人的股权比例将下降到 28.58%。Boliang Lou、楼小强、郑北三人合计控制发行人的股权比例相对较低，虽然其已承诺自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，且其他主要股东中信并购基金持股主体及君联资本持股主体已承诺自发行人股票上市之日起三十六个月内，不会采取任何方式谋求对发行人的控制权，但是如果未来其他股东通过增持股份谋求影响甚至控制发行人，可能会对发行人管理团队和业务经营的稳定性产生不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：	康龙化成（北京）新药技术股份有限公司
英文名称：	Pharmaron Beijing Co., Ltd.
注册资本：	59,066.3575 万元
法定代表人：	Boliang Lou（楼柏良）
有限公司成立日期：	2004 年 7 月 1 日
股份公司成立日期：	2016 年 10 月 27 日
住所：	北京市北京经济技术开发区泰河路 6 号 1 幢八层
经营范围：	药用化合物、化学药、生物制品、生物技术的研究与开发；提供技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；货物、技术进出口业务。（涉及配额许可证管理及专项规定管理的商品按照国家有关规定办理）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
邮政编码：	100176
电话：	010-57330087
传真：	010-57330087
互联网网址：	http://www.pharmaron.com/
电子信箱：	pharmaron@pharmaron-bj.com
信息披露部门：	董事会办公室
信息披露负责人：	Gilbert Shing Chung Li（李承宗）
信息披露联系电话：	010-57330087

二、发行人设立情况

（一）有限公司设立情况

发行人前身康龙有限系由康比医药与 Boliang Lou 共同出资设立的中外合资经营企业，设立时注册资本为人民币 300 万元，其中：康比医药以人民币 150 万元货币出资，Boliang Lou 以折合人民币 150 万元的美元货币出资，双方各占

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注册资本的 50%。2004 年 6 月 14 日，中关村科技园区海淀园管理委员会出具《关于合资企业“康龙（北京）药业有限公司”立项、可行性研究报告、合同、章程及董事会组成的批复》（海园发[2004]564 号），对康龙有限成立予以批复。

2004 年 6 月 30 日，中关村科技园区海淀园管理委员会出具《关于合资企业“康龙（北京）药业有限公司”变更企业名称的批复》（海园发[2004]648 号），批准同意康龙（北京）药业有限公司企业名称变更为“康龙化成（北京）新药技术有限公司”。2004 年 6 月，北京市人民政府向康龙有限核发《外商投资企业批准证书》（商外资京字[2004]17150 号）。2004 年 7 月 1 日，北京市工商行政管理局向康龙有限核发《企业法人营业执照》（注册号：企合京总字第 020574 号）。

2004 年 10 月 28 日，华青会计师事务所有限公司出具《验资报告》（华青验字（2004）第 333 号）。经验证，截至 2004 年 10 月 28 日，康龙有限已收到注册资本人民币 3,000,000 元。

康龙有限设立时的股权结构如下：

序号	发起人名称	注册资本（元）	出资比例
1	康比医药	1,500,000.00	50.00%
2	Boliang Lou	1,500,000.00	50.00%
合计		**3,000,000.00**	**100%**

（二）股份公司设立情况

2016 年 7 月 21 日，康龙有限召开董事会，同意康龙有限整体变更设立为股份有限公司。康龙有限的全体股东作为发起人签订《发起人协议》，以康龙有限经审计的截至 2016 年 2 月 29 日的净资产人民币 938,500,686.29 元为基础，折合 500,000,000 股股份，发起设立股份公司，净资产超出股本的部分计入发行人的资本公积。

2016 年 8 月 4 日，北京经济技术开发区管理委员会以《关于康龙化成（北京）新药技术有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（京技管项审字[2016]175 号），同意康龙有限变更为外商投资股份有限公司。2016 年 8 月 8 日，北京市人民政府向发行人换发《外商投资企业批准证书》（商外资京字

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

[2004]17150 号）。2016 年 8 月 9 日，信永中和对公司注册资本进行了审验，并出具了《验资报告》（XYZH/2016BJA30207），验证各股东出资到位。

2016 年 10 月 25 日，发行人召开创立大会。2016 年 10 月 27 日，北京市工商行政管理局向发行人核发《营业执照》（统一社会信用代码：9111030276350109XG）。

康龙有限整体变更为股份公司时发起人及股本结构如下：

序号	发起人	股份数（股）	持股比例
1	信中康成	157,142,855	31.43%
2	康龙控股	97,600,003	19.52%
3	君联闻达	85,357,143	17.07%
4	楼小强	27,500,000	5.50%
5	宁波龙泰康	27,500,000	5.50%
6	君联茂林	17,857,143	3.57%
7	Wish Bloom	17,857,143	3.57%
8	GL	16,335,715	3.27%
9	金普瑞达	14,285,715	2.86%
10	郁岳江	13,392,857	2.68%
11	Hartross	11,071,427	2.21%
12	龙泰鼎盛	2,923,079	0.59%
13	龙泰汇盛	2,923,079	0.59%
14	龙泰汇信	2,923,079	0.59%
15	龙泰众盛	2,923,079	0.59%
16	龙泰众信	2,407,683	0.48%
合计		**500,000,000**	**100%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、发行人设立以来的重大资产重组情况及最近一年及一期内收购兼并情况

序号	类别	收购标的	交易买方	收购日	交易对价	定价依据	交易状态
1	股权收购	Quotient Bioresearch Group Limited 100%股权	康龙（香港）国际	2016-2-2	10,418,399.98 英镑	综合考虑标的经营情况、盈利能力等相关因素，经交易各方协商而定	完成交割
2		Xceleron Inc. 100%股权	康龙（香港）国际	2017-1-10	5,035,353 美元	根据市场情况合理估值之后，按投资比例计算而得	完成交割
3		SNBL Clinical Pharmacology Center, Inc. 80%股权	康龙（香港）国际	2017-3-10	25,457,543.36 美元	根据市场情况合理估值之后，按投资比例计算而得	完成交割
4		宁波康泰博 100%股权	康龙宁波	2017-5-12	150,000,000 元	根据评估报告，综合市场交易情况协商确定	完成交割
5	资产收购	北京经济技术开发区泰河路 6 号物业	康龙化成	2017-8-17	968,390,000 元	根据评估报告，综合市场交易情况协商确定	完成交割
6		位于英国 Hoddesdon 的相关资产	康龙（英国）	2017-1-31	20,000,000 英镑（不含增值税）	根据市场情况双方协商确定	完成交割

（一）股权收购

报告期内，公司收购了 Quotient Bioresearch Group Limited 100%股权、SNBL Clinical Pharmacology Center, Inc. 80%股权、Xceleron Inc. 100%股权和宁波康泰博 100%股权。上述收购是公司构建全流程一体化药物研究、开发及生产服务平台系统性战略规划下的具体布局。

1、收购 Quotient Bioresearch Group Limited 100%股权

（1）收购背景

Quotient Bioresearch Group Limited（以下简称“Quotient”）系一间于 2013

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年 10 月 30 日在英国设立的企业，专注于放射化学合成与代谢动力学研究。为进一步拓展公司的服务领域，提供更全面的一体化服务，提高公司在药物发现、临床前和临床药物代谢动力学的服务能力，同时在全球范围获得更多市场切入点，康龙有限决定收购 Quotient 100%的股权。

Quotient 彼时拥有三家子公司，分别为 Quotient Bioresearch (Radiochemicals) Limited、Quotient Bioresearch (Rushden) Limited 和 Quotient Bioresearch Inc.。

（2）收购过程及定价依据

本次交易前，Quotient 的股权结构如下所示：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例	股份类型
1	QBS Holdings LLC	31,036,623	66.67%	A 类普通股
2	Roger Burdett	3,103,663	6.67%	B 类普通股
3	Gordon Cameron	3,103,662	6.67%	B 类普通股
4	Mark Egerton	3,103,662	6.67%	B 类普通股
5	Stephen Pleasance	3,103,662	6.67%	B 类普通股
6	Stephen Lewinton	3,103,662	6.67%	B 类普通股
合计		**46,554,934**	**100%**	**-**

2015 年 12 月 21 日，康龙有限与 Quotient 全体股东签署《关于出售与购买 Quotient Bioresearch Group Limited 股份的协议》，约定康龙有限购买 Quotient 已发行的全部股份。本次交易对价在 1,000 万英镑的基础上根据协议约定的价格调整项进一步调整确定。该交易对价系综合考虑 Quotient 经营情况、盈利能力等相关因素，经交易各方协商而定。

2016 年 1 月 5 日，康龙有限签署《指定收购方通知函》，指派康龙有限的全资子公司康龙（香港）国际作为本次交易的购买方。

2016 年 1 月 12 日，康龙有限董事会作出决议，同意收购 Quotient 已发行的全部股份。

截至 2016 年 3 月 1 日，康龙（香港）国际已支付本次交易全部对价 10,418,399.98 英镑。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述对价折合人民币 9,881.21 万元，与购买日 Quotient 净资产公允价值人民币 9,893.92 万元差异较小，主要原因系出售方 TA Associates 为 PE 投资机构，考虑到该业务在收购前处于亏损状态，并缺乏增长，决定退出投资。经双方协商，确定的收购价格与可辨认净资产差异较小。

公司收购 Quotient 时未与被收购标的主体签署业绩承诺或预计业绩的相关协议。

2016 年 9 月 1 日，Quotient 更名为 Pharmaron UK Limited，具体信息参见本节之“六、发行人控股子公司、分公司的基本情况”之“（一）发行人控股子公司”之“12、康龙（英国）”。

2、收购 Xceleron Inc. 100%股权

（1）收购背景

Xceleron Inc.（以下简称“Xceleron”）成立于 2001 年 10 月 31 日，系一间根据美国特拉华州普通公司法设立并合法存续的企业。Xceleron 拥有独特的加速器质谱技术，此技术是对发行人放射性标记代谢物分析服务的全方位延展。配合发行人之前收购的 Quotient，收购 Xceleron 可以使发行人进一步增强自身在药物开发阶段的药物代谢研发服务能力。

（2）收购过程及定价依据

2016 年 12 月 7 日，发行人召开第一届董事会战略委员会第一次会议，审议通过关于收购 AMS Sciences Limited 持有的 Xceleron 已发行全部股份的议案。同日，发行人召开第一届董事会第三次会议，审议通过此交易议案。

2017 年 1 月 9 日，发行人的全资子公司康龙（香港）国际的唯一董事 Boliang Lou 签署书面决议，同意康龙（香港）国际收购 Xceleron 已发行的全部股份之相关事宜。

2017 年 1 月 10 日，Xceleron 董事会签署书面同意函，批准《股份购买协议》；同日，康龙（香港）国际和 AMS Sciences Limited 签署《股份购买协议》，约定康龙（香港）国际收购 AMS Sciences Limited 所持 Xceleron 已发行的全部股份。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易对价系在 5,000,000 美元的基础上根据《股份购买协议》约定的价格调整项进一步调整后确定。此定价是根据市场情况对 Xceleron 合理估值之后，按投资比例（100%）计算而得。

截至 2017 年 5 月 31 日，康龙（香港）国际已支付本次交易全部对价 5,035,353 美元。

上述对价折合人民币 3,486.15 万元，高于购买日 Xceleron 净资产公允价值人民币 726.12 万元较多，主要原因系 Xceleron 拥有处于世界领先水平的加速器质谱技术，具有高灵敏度的技术特点，能为研发企业提供高灵敏、直观的人体药物代谢动力学数据信息，进一步缩短药物研发时间，对发行人的放射性标记代谢物分析服务起到重要补充作用，因此双方协商确定的收购价格高于可辨认净资产较多。

根据《股权购买协议》的约定，发行人支付的收购价款包括清偿康龙（美国）分析技术对于其原股东的借款，实质上构成对康龙（美国）分析技术的增资，因此上述股东借款清偿后，截至购买日（2017 年 1 月 10 日），康龙（美国）分析技术的净资产较上年末大幅增长。发行人在购买日将康龙（美国）分析技术的各项可辨认资产、负债按照公允价值入账，全部收购对价超过可辨认净资产的部分确认为商誉，符合企业会计准则的规定。

公司收购 Xceleron 时未与被收购标的主体签署业绩承诺或预计业绩的相关协议。

Xceleron 具体信息参见本节“六、发行人控股子公司、分公司的基本情况”之“（一）发行人控股子公司”之“15、康龙（美国）分析技术”。

3、收购 SNBL Clinical Pharmacology Center, Inc. 80%股权

（1）收购背景

SNBL Clinical Pharmacology Center, Inc.（以下简称“SNBL CPC”）成立于 2004 年 10 月 7 日，系一间根据美国法律设立并有效存续的企业，由日本上市公司 Shin Nippon Biomedical Laboratories, Ltd.（以下简称“SNBL”）创立。SNBL CPC 坐落于美国马里兰州大学医疗中心，与美国马里兰州大学等多家知名医学院校保

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

持着良好的合作关系，提供临床研究的全面服务，包括医学协作、病患/自愿者招募、临床实施、注册申报和数据管理等。

全流程一体化和国际化服务是康龙化成的核心发展战略，而临床研究服务业务是其中一个重要组成部分。康龙化成旨在通过收购 SNBL CPC 加速进入临床研究服务领域，此举符合公司发展的需要和构建药物研发服务全产业链的需要，有助于公司战略规划的实现。

（2）收购过程及定价依据

2017 年 2 月 27 日，发行人召开第一届董事会第五次会议，审议通过购买 SNBL CPC 80%的股份的议案。

发行人已召开 2017 年第二次临时股东大会，审议通过公司购买康龙（美国）临床服务 80%的股份的议案，赞成股数占本次股东大会有效表决权股份数的 100%。

2017 年 2 月 28 日，康龙（香港）国际、SNBL CPC 与 SNBL 签署《股权购买协议》。根据协议，康龙（香港）国际购买 SNBL CPC 的普通股 78,968 股（包括 SNBL CPC 新发行的普通股 69,426 股及 SNBL 转让的普通股 9,542 股）；本次交易对价系在 24,000,000 美元的基础上根据《股权购买协议》约定的价格调整项进一步调整后确定。

本次交易的定价系根据市场情况对 SNBL CPC 合理估值之后，按投资比例（80%）计算而得。

本次交易完成后，康龙（香港）国际合计持有 SNBL CPC 普通股 78,968 股，占其总股本的 80%，剩余股份由原股东 SNBL 持有。

截至 2017 年 5 月 31 日，康龙（香港）国际已支付本次交易对价 25,457,543.36 美元。

上述对价折合人民币 17,957.02 万元，高于购买日 SNBL CPC 净资产公允价值人民币 6,919.73 万元较多，主要原因系 SNBL CPC 建立了全面的早期临床研究服务体系，持有美国药品执法管理局和美国马里兰州健康和卫生部等核发的经

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营资质证书，拥有独立床位近百个、医生/研究员及实验技术人员等 90 余名，有助于发行人加速进入临床研究服务领域，因此双方协商确定的收购价格高于可辨认净资产较多。

根据《股权购买协议》的约定，发行人支付的收购价款包括清偿康龙（美国）临床服务对于其原股东的借款，实质上构成对康龙（美国）临床服务的增资，因此上述股东借款清偿后，截至购买日（2017 年 3 月 10 日），康龙（美国）临床服务的净资产较上年末大幅增长。发行人在购买日将康龙（美国）临床服务的各项可辨认资产、负债按公允价值入账，全部收购对价超过可辨认净资产的部分确认为商誉，符合企业会计准则的规定。

公司收购 SNBL CPC 时未与被收购标的主体签署业绩承诺或预计业绩的相关协议。

2017 年 5 月 15 日，SNBL CPC 更名为 Pharmaron CPC, Inc.，具体信息参见本节“六、发行人控股子公司、分公司的基本情况”之“（一）发行人控股子公司”之“16、康龙（美国）临床服务”。

4、收购宁波康泰博

（1）收购背景

宁波康泰博系由北京康泰博和杭州宏纳于 2015 年 1 月 12 日出资设立。宁波康泰博、北京康泰博及杭州宏纳均系发行人的关联方。

宁波康泰博通过竞买方式取得了杭州湾新区滨海五路甬新 G-137#地块的土地使用权。为充实研发场所及设施、打造先进的软硬件条件、满足客户的个性化需求，从而提高项目承接能力、满足业务持续发展的需要，同时防止未来潜在的关联交易，发行人决定由康龙宁波收购宁波康泰博 100%的股权，并将宁波康泰博取得的上述土地用于建设生物医药研发服务基地。

（2）收购过程及定价依据

本次交易前，宁波康泰博的股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	认缴注册资本（元）	持股比例
1	北京康泰博	90,000,000	72.00%
2	杭州宏纳	35,000,000	28.00%
合计		**125,000,000**	**100%**

2017 年 4 月 26 日，发行人的独立董事发表关于关联交易的事前认可意见，同意将《关于拟收购宁波康泰博科技发展有限公司股权的议案》提交公司第一届董事会第七次会议审议。

2017 年 4 月 27 日，发行人召开第一届董事会第七次会议，审议通过上述议案，关联董事回避表决。

2017 年 4 月 27 日，中和资产评估有限公司出具《资产评估报告书》（中和评报字（2017）第 BJV4022 号），对宁波康泰博的股东全部权益在评估基准日 2017 年 3 月 31 日所表现的市场价值进行了评估。经评估，宁波康泰博股东权益账面价值为 11,796.07 万元，股东权益评估价值为 15,019.68 万元，增值额为 3,223.61 万元，增值率 27.33%。

2017 年 5 月 5 日，宁波康泰博召开 2017 年第一次股东会，审议通过决议，同意北京康泰博和杭州宏纳将其持有宁波康泰博的全部股权转让予康龙宁波。

同日，康龙宁波与宁波康泰博的原股东北京康泰博和杭州宏纳签署《股权转让协议》，约定康龙宁波以人民币 108,000,000 元（含税金额）的对价购买北京康泰博所持宁波康泰博 72%的股权，以人民币 42,000,000 元（含税金额）的对价购买杭州宏纳所持宁波康泰博 28%的股权，以发行人股东大会批准本次股权转让为交割的先决条件。

2017 年 5 月 12 日，发行人召开 2017 年第三次临时股东大会，审议通过《关于拟收购宁波康泰博科技发展有限公司股权的议案》，关联股东回避表决。

本次交易的定价系根据中和资产评估有限公司对宁波康泰博 100%股权价值的评估结果，经交易双方协商确定。

2017 年 5 月，宁波康泰博完成了股权变更工商登记手续。截至 2017 年 6 月 30 日，康龙宁波已支付本次交易全部对价人民币 15,000 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司收购宁波康泰博时未与被收购标的主体签署业绩承诺或预计业绩的相关协议。

宁波康泰博的具体信息参见本节“六、发行人控股子公司、分公司的基本情况”之“（一）发行人控股子公司”之“6、宁波康泰博”。

经核查，保荐机构和发行人会计师认为：（1）发行人收购康龙（英国）、康龙（美国）分析技术、康龙（美国）临床服务和宁波康泰博具有必要性和合理性，是系统性战略规划下的具体布局，收购境外公司符合行业发展惯例，与同行业可比上市公司一致；（2）发行人收购康龙（英国）、康龙（美国）分析技术和康龙（美国）临床服务三家公司的定价公允，收购价格与净资产公允价值之间差异的原因合理，商誉确认符合企业会计准则的规定；发行人收购康龙（英国）、康龙（美国）分析技术、康龙（美国）临床服务和宁波康泰博四家公司时未与被收购标的主体签署业绩承诺或预计业绩的相关协议。

（二）资产收购

报告期内，发行人收购了北京经济技术开发区泰河路 6 号物业和位于英国 Hoddesdon 的相关资产，具体情况如下：

1、收购北京经济技术开发区泰河路 6 号物业

（1）收购背景

北京康泰博系发行人的关联方。报告期内，发行人向北京康泰博承租其持有的位于北京经济技术开发区泰河路 6 号的工业园区。为减少和规范关联交易，保证发行人资产的完整性，康龙有限以现金购买北京康泰博持有的位于北京经济技术开发区泰河路 6 号的房地产。

（2）收购过程及定价依据

① 收购过程

2016 年 5 月 23 日，康龙有限董事会做出决议，同意将收购北京康泰博持有的相关物业之事宜交由康龙有限非关联方股东审议。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年 5 月 27 日，康龙有限非关联方股东做出共同决定，同意收购北京康泰博持有的相关物业，关联方股东回避表决。

2016 年 6 月 2 日，康龙有限与北京康泰博签署《物业买卖协议》，约定康龙有限以人民币 880,000,000 元的对价购买北京康泰博持有的位于北京经济技术开发区泰河路 6 号的除 18 号楼的房屋及其所占土地以外的其他房屋及所占土地。

2016 年 11 月 7 日，康龙化成召开第一届董事会第二次会议，审议通过《关于同意增加购买北京康泰博科技发展有限公司持有的位于北京市北京经济技术开发区泰河路 6 号园区物业中 18 号楼的议案》、《关于同意签署<康龙化成（北京）新药技术有限公司与北京康泰博科技发展有限公司之物业买卖协议（2016 年 11 月修订与重述）>的议案》，关联董事回避表决。

2016 年 11 月 22 日，康龙化成召开 2016 年第一次临时股东大会，审议通过《关于同意增加购买北京康泰博科技发展有限公司持有的位于北京市北京经济技术开发区泰河路 6 号园区物业中 18 号楼的议案》、《关于同意签署<康龙化成（北京）新药技术有限公司与北京康泰博科技发展有限公司之物业买卖协议（2016 年 11 月修订与重述）>的议案》，关联股东回避表决。

2016 年 11 月 29 日，康龙化成与北京康泰博签署《终止协议》，确认 2016 年 6 月签署的标的物业不含 18 号楼的《物业买卖协议》终止。同日，康龙化成与北京康泰博签署新的《物业买卖协议》，约定康龙化成以人民币 968,390,000 元的对价购买北京康泰博持有的位于北京经济技术开发区泰河路 6 号的全部房屋及土地。

2017 年 8 月 17 日，上述房屋及所占土地的产权过户登记手续已办理完毕并取得不动产权证书。截至 2017 年 10 月 31 日，发行人已向北京康泰博支付本次交易全部对价人民币 96,839 万元。

② 定价依据

中和资产评估有限公司于 2016 年 3 月 12 日出具中和评报字（2016）第 BJV4002 号《资产评估报告书》，评估对象为北京康泰博持有的位于北京经济技术开发区泰河路 6 号（不包含 18 号楼）的房地产，评估基准日为 2015 年 12 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

31 日，评估房地产账面净值为 55,970.07 万元，评估价值为 88,384.20 万元，增值额为 32,414.13 万元，增值率为 57.91%。

中和资产评估有限公司于 2016 年 11 月 2 日出具中和评报字（2016）第 BJV4059 号《资产评估报告书》，评估对象为北京康泰博持有的位于北京经济技术开发区泰河路 6 号的 18 号楼房地产，评估基准日 2015 年 12 月 31 日，18 号综合楼账面净值为 5,880.50 万元，评估价值为 8,839.33 万元，增值额为 2,958.83 万元，增值率为 50.32%。

康龙化成收购北京康泰博持有的位于北京经济技术开发区泰河路 6 号全部房地产的价格 96,839 万元，系双方根据上述评估报告，综合市场交易情况协商确定。

公司收购北京经济开发区泰河路 6 号物业时仅收购了相关土地和房产，未承接相关人员，上述土地和房产不具备独立的投入和产出过程，因此不构成一项业务，公司收购上述土地和房产不构成业务合并。

2、收购位于英国 Hoddesdon 的相关资产

（1）收购背景

康龙化成拟通过收购默沙东位于英国 Hoddesdon 的相关资产以拓展欧洲或其他海外客户的业务，扩大服务区域，拓展服务链条，提升全球协同服务能力；此外也旨在通过收购 Hoddesdon 的相关资产在欧洲建立包括 CMC 业务在内的医药研发服务平台，强化和提升公司的全流程一体化和国际化服务能力。

本次收购标的仅包括厂房、设备等固定资产，不包括人员和专利等。收购后的资产未来主要面向全球市场的制药企业，为其提供新药工艺研发、GMP 原料药生产、制剂开发生产等业务。

（2）收购过程及定价依据

2016 年 12 月 7 日，发行人召开第一届董事会战略委员会第一次会议，审议通过关于购买默沙东持有的位于 Hoddesdon 的相关资产的议案。同日，发行人召开第一届董事会第三次会议，审议通过此交易议案。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年 1 月 25 日，康龙（英国）与默沙东签署《自有物业出售及收购物业部分出租合同》。根据合同，康龙（英国）以 20,000,000 英镑的对价（不含增值税）购买默沙东持有的位于 Hertford Road, Hoddesdon, Hertfordshire, EN11 9BU 的土地、房屋及设备（土地注册号：HD281345；建筑面积：436,000 平方英尺）。

本次交易的定价系根据市场情况双方协商确定。

截至 2017 年 1 月 30 日，康龙（英国）已支付本次交易全部对价 20,000,000 英镑及增值税 4,000,000 英镑，根据英国当地税法，上述税金于 2017 年 4 月返还，因此不计入相关资产的购买价格。2017 年 1 月 31 日，该项资产收购完成交割。

公司收购英国 Hoddesdon 资产时仅收购了土地、厂房和设备，未收购相关专利技术等无形资产、亦未承接相关人员，上述土地、厂房和设备不具备独立的投入和产出过程，因此不构成一项业务，公司收购上述土地、房产和设备不构成业务合并。

经核查，保荐机构及发行人会计师认为，发行人收购北京经济技术开发区物业和英国 Hoddesdon 资产不构成业务合并，相关会计处理符合企业会计准则规定。

（三）各项收购的主要财务数据比例情况

1、收购北京经济技术开发区泰河路 6 号物业

北京经济技术开发区泰河路 6 号物业于 2017 年 8 月 17 日完成产权过户登记手续，其资产总额占发行人最近一个会计年度（2016 年度）经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例如下：

单位：万元

项目	标的资产	发行人	占比
资产总额	96,839.00	280,456.30	34.53%

注：资产总额以标的资产的账面值（618,505,700 元）和成交金额（968,390,000 元）二者中的较高者为准。其中，标的资产的账面值依据《资产评估报告书》（中和评报字（2016）第 BJV4002 号）及《资产评估报告书》（中和评报字（2016）第 BJV4059 号）中所载评估对象的账面值之和确定。

本项交易标的资产的资产总额（以标的资产的账面值和成交金额二者中的较

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

高者为准）占发行人最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例未达到 50%，本项交易构成不重大资产购买。

2、收购英国 Hoddesdon 的相关资产

本项交易标的资产于 2017 年 1 月 31 日完成交割，其资产总额占发行人最近一个会计年度（2016 年度）经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例如下：

单位：万元

项目	标的资产	发行人	占比
资产总额	17,314.00	280,456.30	6.17%

注：本项交易期末资产总额以成交金额（20,000,000 英镑）为准；本项交易对价分别于 2017 年 1 月 18 日、2017 年 1 月 30 日支付 2,000,000 英镑及 18,000,000 英镑；该等成交金额依据对价支付当日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的银行间外汇市场英镑兑人民币汇率中间价折算，分别折合人民币 16,979,200 元（计算方式为 2,000,000*8.4896）、156,160,800 元（计算方式为 18,000,000*8.6756），合计人民币 173,140,000 元；除成交金额外，康龙（英国）分别于 2017 年 1 月 18 日、2017 年 1 月 30 日就本项收购支付了英国法下增值税合计 4,000,000 英镑，根据英国当地税法，上述税金于 2017 年 4 月返还，因此不计入相关资产的购买价格。

本项交易标的资产的资产总额（以标的资产的账面值和成交金额二者中的较高者为准）占发行人最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例未达到 50%，本项交易不构成重大资产购买。

3、收购 Quotient Bioresearch Group Limited 100%股权

康龙（英国）于收购完成日前一个会计年度（即 2015 年）主要财务数据占发行人相应项目的比例如下：

（1）构成重大资产重组

单位：万元

项目	资产总额与成交金额孰高	资产净额与成交金额孰高	营业收入
康龙（英国）	16,267.81	10,962.28	14,910.37
发行人	117,454.63	16,843.17	112,803.76
占比	13.85%	65.08%	13.22%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注：康龙（英国）2015 年财务数据已经信永中和审阅。资产总额以资产总额（人民币 162,678,085.03 元）和成交金额（人民币 98,812,139.54 元）二者中的较高者为准，资产净额以净资产额（人民币 109,622,820.47 元）和成交金额（人民币 98,812,139.54 元）二者中的较高者为准。

康龙（英国）2015 年末净资产占发行人同期末净资产的比例达到 50%以上且超过 5,000 万元，本次交易构成重大资产重组。

（2）符合发行监管政策

单位：万元

项目	资产总额	营业收入	利润总额
康龙（英国）	16,267.81	14,910.37	-1,246.33
发行人	117,454.63	112,803.76	8,751.40
占比（绝对值）	13.85%	13.22%	14.24%

注：康龙（英国）2015 年财务数据已经信永中和审阅。

康龙（英国）2015 年的资产总额、营业收入、利润总额均未达到收购前发行人相应项目的 20%，且收购后运行时间已超过 12 个月，符合相关发行监管政策要求。

（3）符合招股说明书的披露要求

单位：万元

项目	资产总额	营业收入	净利润
康龙（英国）	16,267.81	14,910.37	-1,447.20
发行人	117,454.63	112,803.76	7,384.64
占比（绝对值）	13.85%	13.22%	19.60%

注：康龙（英国）2015 年财务数据已经信永中和审阅。

康龙（英国）2015 年的资产总额、营业收入、净利润均未达到收购前发行人相应项目的 20%，符合相关披露要求。

4、收购 Xcerleron Inc. 100%股权、SNBL Clinical Pharmacology Center, Inc. 80%股权及收购宁波康泰博 100%股权

发行人收购康龙（美国）分析技术、康龙（美国）临床服务、宁波康泰博的购买行为均发生于 2017 年，财务指标占收购前发行人相应项目的比例合并计算。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

被收购方于收购完成日前一个会计年度（即 2016 年）主要财务数据占发行人相应项目的比例如下：

（1）不构成重大资产重组

单位：万元

项目	资产总额与成交金额孰高	资产净额与成交金额孰高	营业收入
康龙（美国）分析技术	3,486.15	3,486.15	1,396.65
康龙（美国）临床服务	17,597.02	17,597.02	10,540.98
宁波康泰博	17,542.42	15,000.00	0.61
小计	38,625.59	36,083.17	11,938.24
发行人	280,456.30	176,342.37	163,423.87
占比	13.77%	20.46%	7.31%

注：1、康龙（美国）分析技术 2016 年度财务数据（美元）已经 Baker Tilly Virchow Krause, LLP 根据国际会计准则审计，资产总额、资产净额按 2016 年 12 月 31 日美元兑人民币汇率中间价 6.9370 折算为人民币金额，营业收入、利润总额、净利润按 2016 年美元兑人民币汇率中间价全年平均值 6.6373 折算为人民币金额。资产总额以资产总额（人民币 11,339,490.74 元）和成交金额（人民币 34,861,486.02 元）二者中的较高者为准，资产净额以资产净额（人民币-27,103,746.94）和成交金额（人民币 34,861,486.02 元）二者中的较高者为准。

2、康龙（美国）临床服务 2016 年度财务数据（美元）已经 Baker Tilly Virchow Krause, LLP 根据国际会计准则审计，资产总额和资产净额按 2016 年 12 月 31 日美元兑人民币汇率中间价 6.9370 折算为人民币金额，营业收入按 2016 年美元兑人民币汇率中间价全年平均值 6.6373 折算为人民币金额。资产总额以资产总额（人民币 104,687,640.53 元）和成交金额（人民币 175,970,176.97 元）二者中的较高者为准，资产净额以净资产额（人民币-61,023,179.62 元）和成交金额（人民币 175,970,176.97 元）二者中的较高者为准。

3、宁波康泰博 2016 年度财务数据经信永中和审计。资产总额以资产总额（175,424,197.32 元）和成交金额（150,000,000.00 元）二者中的较高者为准，资产净额以净资产额（119,091,735.01 元）和成交金额（150,000,000.00 元）二者中的较高者为准。

康龙（美国）分析技术、康龙（美国）临床服务、宁波康泰博 2016 年的资产总额、资产净额、营业收入合并计算占发行人相应项目的比例均未达到 50%以上，上述交易不构成重大资产重组。

（2）符合发行监管政策

单位：万元

项目	资产总额	营业收入	利润总额
康龙（美国）分析技术	1,133.95	1,396.65	-729.84

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	资产总额	营业收入	利润总额
康龙（美国）临床服务	10,468.76	10,540.98	283.20
宁波康泰博	17,542.42	0.61	-353.17
小计（绝对值）	29,145.13	11,938.24	1,366.21
发行人	280,456.30	163,423.87	21,450.78
占比	10.39%	7.31%	6.37%

注：康龙（美国）分析技术 2016 年度财务数据（美元）已经 Baker Tilly Virchow Krause, LLP 根据国际会计准则审计，康龙（美国）临床服务 2016 年度财务数据（美元）已经 Baker Tilly Virchow Krause, LLP 根据国际会计准则审计，宁波康泰博 2016 年度财务数据未经审计。

康龙（美国）分析技术、康龙（美国）临床服务、宁波康泰博 2016 年的资产总额、营业收入、利润总额合并计算均未达到收购前发行人相应项目的 20%，且收购后运行时间已超过 12 个月，符合相关发行监管政策要求。

（3）符合招股说明书的披露要求

单位：万元

项目	资产总额	营业收入	净利润
康龙（美国）分析技术	1,133.95	1,396.65	-730.84
康龙（美国）临床服务	10,468.76	10,540.98	283.20
宁波康泰博	17,542.42	0.61	-353.17
小计（绝对值）	29,145.13	11,938.24	1,367.21
发行人	280,456.30	163,423.87	17,691.19
占比	10.39%	7.31%	7.73%

注：康龙（美国）分析技术 2016 年度财务数据（美元）已经 Baker Tilly Virchow Krause, LLP 根据国际会计准则审计，康龙（美国）临床服务 2016 年度财务数据（美元）已经 Baker Tilly Virchow Krause, LLP 根据国际会计准则审计，宁波康泰博 2016 年度财务数据未经审计。

康龙（美国）分析技术、康龙（美国）临床服务、宁波康泰博 2016 年的资产总额、营业收入、净利润合并计算均未达到收购前发行人相应项目的 20%，符合相关披露要求。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：发行人购买坐落于北京经济技术开发区泰河路 6 号的土地及房屋不构成重大资产购买，购买坐落于 Hertford Road, Hoddesdon, EN11 9BU 的土地及房屋、设备不构成重大资产购买；发行人收购康龙（英国）100%股权构成重大资产重组，其他三项股权收购不构成重大资产重

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

组；报告期内，发行人的主营业务为药物发现研发服务及药物开发研发服务，未发生重大变化，被收购公司的资产、收入规模较小，相关财务指标均未达到发行人相应财务指标的 20%，且收购后运行时间已超过 12 个月，符合现行发行监管政策和招股说明书的披露要求；发行人上述股权收购具有合理的背景、原因，遵循平等、自愿、等价和有偿的商业原则，交易价格公允，除已披露的情况外无其他关联关系或特殊利益安排，股权收购已交割完毕，不存在纠纷或潜在纠纷。

四、红筹架构的搭建和拆除情况

（一）康龙控股的历史沿革及 LongTech 注销情况

1、康龙控股的历史沿革

2006 年 11 月康龙控股设立后，共进行了 5 轮融资、4 轮股权转让、4 轮回购，简要情况如下：

序号	时间	事件	价格（美元/股）	出资来源
1	2006.11.23	康龙控股成立	-	-
2	2007.01.25	向 LongTech 发行 1 股普通股	-	-
3	2007.02.15	向 LC FUND III, L.P.、DCM IV, L.P.和 DCM Affiliates Fund IV, L.P.发行 A 系列优先股 40 万股，融资额 400 万美元	10	自有资金
4		向 LC FUND III, L.P.、DCM IV, L.P.和 DCM Affiliates Fund IV, L.P.发行 A 系列优先股认股权证 11.54 万份，融资额 150 万美元	13	自有资金
5	2007.10.08	LC FUND III, L.P.、DCM IV, L.P.和 DCM Affiliates Fund IV 持有的 11.54 万份 A 系列优先股认股权证转换为 11.54 万股 A 系列优先股	-	-
6	2007.10.24	向 LC FUND III, L.P.、DCM IV, L.P.和 DCM Affiliates Fund IV, L.P.发行可转换票据，融资金额 300 万美元	转股价格为 23.77 美元/股	自有资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	时间	事件	价格（美元/股）	出资来源
7	2008.06.10	LC FUND III, L.P.、DCM IV, L.P.和 DCM Affiliates Fund IV, L.P.持有的可转换票据转换为 B 系列优先股 12.62 万股	-	-
8		向 LC FUND III, L.P.、DCM IV, L.P.、DCM Affiliates Fund IV, L.P.和 LGR (Barbados) SRL 发行 B 系列优先股 66.75 万股，融资额 1,983.39 万美元	29.71	自有资金
9	2009.11.23	向 LC FUND III, L.P.、DCM IV, L.P.、DCM Affiliates Fund IV, L.P.和 LGR (Barbados) SRL 发行 B2 系列优先股 30.71 万股，融资额 1,200 万美元	39.08	自有资金
10	2009.12.31	以 311.17 万美元回购 LongTech 持有的 8.38 万股普通股	37.12	自有资金
11		以现金 630.92 万美元和 28.50 万股普通股为对价向 Bridge Pharmaceuticals, Inc.收购其持有的 Vital Bridge Inc. 100%股权，其中 18.52 万股于 2009.12.31 配发，剩余股份对价于 2011.07.27 支付	-	自有资金
12	2010.01.29	向 LongTech 回购 10.56 万股普通股，同时配发 10.56 万股 B2 系列优先股	39.04	自有资金
13		LongTech 将 10.56 万股 B2 系列优先股转让给 LGR (Barbados) SRL	37.13	自有资金
14		向 LC FUND III, L.P.、DCM IV, L.P.、DCM Affiliates Fund IV, L.P.和 LGR (Barbados) SRL 发行 B3 系列优先股 29.90 万股，融资额 1,400 万美元	46.83	自有资金
15	2010.03.31	Bridge Pharmaceuticals, Inc. 向 Aisling Capital II, LP 等 5 名受让方转让其持有的 16.89 万股普通股	-[注 1]	-
16	2011.02.06	向 LC FUND III, L.P.、DCM IV, L.P.、DCM Affiliates Fund IV, L.P.、LGR (Barbados) SRL 和 Promisky Overseas Limited 发行 C 系列优先股 73.64 万股，融资额 4,235 万美元	57.51	自有资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	时间	事件	价格（美元/股）	出资来源
17	2011.06.22	Bridge Pharmaceuticals, Inc.向 The Wellcome Trust Limited as Trustee for The Wellcome Trust 转让其持有的 1.63 万股普通股	-注 1	-
18	2011.07.27	康龙控股按 1：10 的比例拆股	-	-
19		向 Aisling Capital II, LP 等 6 名股东配发 99.74 万股普通股作为收购 Vital Bridge 100%股权的剩余对价（首次股份对价于 2009 年 12 月支付）	-	-
20	2015.10.13	康龙控股回购 LongTech 股权	总价 1 美元	-
21		康龙控股回购 GL 股权	总价为与 GL 以 1 元/股增资康龙有限股权总额 6,929,141 元人民币等值的美元	自有资金
22	2016.01.20	康龙控股回购除 Boliang Lou 之外的其他股东股权	8.24	自有资金
23	2016.12.22	向发行人境外员工配发 264.00 万股普通股	-注 2	-
24	2017.06.15	员工 Wenfang Miao 离职，将股权转让给 Boliang Lou	6.00	自有资金
25	2018.01.14	员工 Yinghong Gao 离职，将股权转让给 Boliang Lou	3.25	自有资金

注：1、本次股权转让主要是由于 Bridge Pharmaceuticals, Inc.拟注销清算，因此将其持有的康龙控股股权按照比例转让给其直接股东；

2、本次配发股份中，231.59 万股为境外员工持有的期权行权取得的股份，32.41 万股为直接授予境外员工的股权。

（1）2006 年 11 月，康龙控股设立

2006 年 11 月 23 日，康龙控股向 Boliang Lou 配发 2 股普通股，每股面值 1 美元。

2007 年 1 月 25 日，康龙控股向 LongTech 发行 1 股普通股，每股面值 1 美元。

前述股份变化完成后，康龙控股的股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	Boliang Lou	2	66.67%	普通股
2	LongTech	1	33.33%	普通股
合计		**3**	**100%**	-

（2）2007 年 2 月，发行 A 系列优先股

2007 年 2 月 15 日，康龙控股向 Boliang Lou 赎回 2 股普通股，向 LongTech 赎回 1 股普通股。同日，康龙控股向 Boliang Lou 配发 475,291 股普通股，向 LongTech 配发 664,709 股普通股，每股面值 0.01 美元。

2007 年 2 月 15 日，康龙控股股东会批准 A 系列优先股交易，同意发行 A 系列优先股 400,000 股，每股价格 10 美元，每股面值 0.01 美元；发行 A 系列优先股转股权证 115,384 份，每份价格 13 美元。

A 系列优先股的发行情况如下：

序号	投资者名称	发行数量（股）	发行金额（美元）	每股价格（美元）	股份性质
1	LC FUND III, L.P.	200,000	2,000,000	10.00	A 系列优先股
2	DCM IV, L.P.	195,040	1,950,400	10.00	A 系列优先股
3	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	4,960	49,600	10.00	A 系列优先股
合计		**400,000**	**4,000,000**	**10.00**	-

A 系列优先股认股权证的发行情况如下：

序号	投资者名称	认股权证数量（份）	发行金额（美元）	对应股份性质
1	LC FUND III, L.P.	57,692	750,000	A 系列优先股
2	DCM IV, L.P.	56,261	731,400	A 系列优先股
3	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	1,431	18,600	A 系列优先股
合计		**115,384**	**1,500,000**	-

2007 年 10 月 8 日，A 系列优先股转股权证转换为 A 系列优先股，具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	投资者名称	发行数量（股）	发行金额（美元）	每股价格（美元）	股份性质
1	LC FUND III, L.P.	57,692	750,000	13.00	A 系列优先股
2	DCM IV, L.P.	56,261	731,400	13.00	A 系列优先股
3	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	1,431	18,600	13.00	A 系列优先股
合计		**115,384**	**1,500,000**	**13.00**	-

前述股份变化完成后，康龙控股的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	Boliang Lou	475,291	28.71%	普通股
2	LongTech	664,709	40.15%	普通股
3	LC FUND III, L.P.	257,692	15.57%	A 系列优先股
4	DCM IV, L.P.	251,301	15.18%	A 系列优先股
5	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	6,391	0.39%	A 系列优先股
合计		**1,655,384**	**100%**	-

（3）2007 年 10 月，发行可转换票据

2007 年 10 月 24 日，康龙控股与投资者签署协议发行可转换票据，具体情况如下：

序号	投资者名称	发行金额（美元）
1	LC FUND III, L.P.	1,500,000
2	DCM IV, L.P.	1,462,800
3	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	37,200
合计		**3,000,000**

（4）2008 年 6 月，发行 B 系列优先股

2008 年 6 月 10 日，康龙控股股东会批准 B 系列优先股交易，同意发行 B 系列优先股 667,534 股，每股价格 29.71 美元，每股面值 0.01 美元；同意可转换票据转换为 B 系列优先股，转换价格为每股 23.77 美元。

可转换票据转换为 B 系列优先股的情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	投资者名称	转换数量（股）	转换金额（美元）	转换价格（美元）	股份性质
1	LC FUND III, L.P.	63,105	1,500,000	23.77	B 系列优先股
2	DCM IV, L.P.	61,540	1,462,800	23.77	B 系列优先股
3	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	1,565	37,200	23.77	B 系列优先股
合计		**126,210**	**3,000,000**	**23.77**	-

B 系列优先股的发行情况如下：

序号	投资者名称	发行数量（股）	发行金额（美元）	每股价格（美元）	股份性质
1	LC FUND III, L.P.	64,023	1,902,257	29.71	B 系列优先股
2	DCM IV, L.P.	137,851	4,095,865	29.71	B 系列优先股
3	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	3,506	104,161	29.71	B 系列优先股
4	LGR (Barbados) SRL	462,154	13,731,602	29.71	B 系列优先股
合计		**667,534**	**19,833,885**	**29.71**	-

前述股份变化完成后，康龙控股的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	Boliang Lou	475,291	19.41%	普通股
2	LongTech	664,709	27.14%	普通股
3	LC FUND III, L.P.	257,692	10.52%	A 系列优先股
		127,128	5.19%	B 系列优先股
4	DCM IV, L.P.	251,301	10.26%	A 系列优先股
		199,391	8.14%	B 系列优先股
5	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	6,391	0.26%	A 系列优先股
		5,071	0.21%	B 系列优先股
6	LGR (Barbados) SRL	462,154	18.87%	B 系列优先股
合计		**2,449,128**	**100%**	-

（5）2009 年 11 月，发行 B2 系列优先股

2009 年 11 月 23 日，康龙控股股东会批准 B2 系列优先股交易，同意发行 B2 系列优先股 307,076 股，每股价格 39.08 美元，每股面值 0.01 美元，具体情

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

况如下：

序号	投资者名称	发行数量（股）	发行金额（美元）	每股价格（美元）	股份性质
1	LC FUND III, L.P.	66,548	2,600,583	39.08	B2 系列优先股
2	DCM IV, L.P.	117,281	4,583,139	39.08	B2 系列优先股
3	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	2,983	116,570	39.08	B2 系列优先股
4	LGR (Barbados) SRL	120,264	4,699,709	39.08	B2 系列优先股
合计		**307,076**	**12,000,000**	**39.08**	-

前述股份变化完成后，康龙控股的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	Boliang Lou	475,291	17.24%	普通股
2	LongTech	664,709	24.12%	普通股
3	LC FUND III, L.P.	257,692	9.35%	A 系列优先股
		127,128	4.61%	B 系列优先股
		66,548	2.41%	B2 系列优先股
4	DCM IV, L.P.	251,301	9.12%	A 系列优先股
		199,391	7.23%	B 系列优先股
		117,281	4.26%	B2 系列优先股
5	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	6,391	0.23%	A 系列优先股
		5,071	0.18%	B 系列优先股
		2,983	0.11%	B2 系列优先股
6	LGR (Barbados) SRL	462,154	16.77%	B 系列优先股
		120,264	4.36%	B2 系列优先股
-	**合计**	**2,756,204**	**100%**	-

（6）2009 年 12 月，发行普通股收购股权

2009 年 12 月 24 日，康龙控股与 Bridge Pharmaceuticals, Inc.签署协议，以现金对价 6,309,242 美元和股份对价 284,981 股普通股收购其持有的 Vital Bridge Inc. 100%股权，其中初始股份对价 185,238 股普通股于 2009 年 12 月 31 日配发，剩

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

余股份对价 99,743 股普通股于 2011 年 7 月 27 日配发。

2009 年 12 月 31 日，为减少发行新股对其他股东的稀释效应，康龙控股以 3,111,692 美元的价格向 LongTech 回购其持有的 83,818 股普通股，回购价格为每股 37.12 美元。

前述股份变化完成后，康龙控股的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	Boliang Lou	475,291	16.63%	普通股
2	LongTech	580,891	20.33%	普通股
3	Bridge Pharmaceuticals, Inc.	185,238	6.48%	普通股
4	LC FUND III, L.P.	257,692	9.02%	A 系列优先股
		127,128	4.45%	B 系列优先股
		66,548	2.33%	B2 系列优先股
5	DCM IV, L.P.	251,301	8.79%	A 系列优先股
		199,391	6.98%	B 系列优先股
		117,281	4.10%	B2 系列优先股
6	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	6,391	0.22%	A 系列优先股
		5,071	0.18%	B 系列优先股
		2,983	0.10%	B2 系列优先股
7	LGR (Barbados) SRL	462,154	16.17%	B 系列优先股
		120,264	4.21%	B2 系列优先股
合计		**2,857,624**	**100%**	-

（7）2010 年 1 月，发行 B2 系列优先股和 B3 系列优先股

2010 年 1 月 29 日，康龙控股股东会批准第二次 B2 系列优先股交易和 B3 系列优先股交易：

A. 鉴于 LGR (Barbados) SRL 有意向认购 B2 系列优先股，为减少发行新股对其他股东的稀释效应，康龙控股以 4,123,786 美元的价格向 LongTech 配发 105,624 股 B2 系列优先股，并以相同对价向 LongTech 回购其持有的 105,624 股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

普通股，每股价格为 39.04 美元。同时，LGR (Barbados) SRL 以 3,921,396 美元的价格向 LongTech 购买其认购的 105,624 股 B2 系列优先股，每股价格为 37.13 美元。

B. 发行 B3 系列优先股 298,969 股，每股价格 46.83 美元，每股面值 0.01 美元，具体情况如下：

序号	投资者名称	发行数量（股）	发行金额（美元）	每股价格（美元）	股份性质
1	LC FUND III, L.P.	40,249	1,884,764	46.83	B3 系列优先股
2	DCM IV, L.P.	50,647	2,371,677	46.83	B3 系列优先股
3	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	1,288	60,314	46.83	B3 系列优先股
4	LGR (Barbados) SRL	206,785	9,683,245	46.83	B3 系列优先股
合计		**298,969**	**14,000,000**	**46.83**	-

前述股份变化完成后，康龙控股的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	Boliang Lou	475,291	15.06%	普通股
2	LongTech	475,267	15.06%	普通股
3	Bridge Pharmaceutical, Inc.	185,238	5.87%	普通股
4	LC FUND III, L.P.	257,692	8.16%	A 系列优先股
		127,128	4.03%	B 系列优先股
		66,548	2.11%	B2 系列优先股
		40,249	1.28%	B3 系列优先股
5	DCM IV, L.P.	251,301	7.96%	A 系列优先股
		199,391	6.32%	B 系列优先股
		117,281	3.72%	B2 系列优先股
		50,647	1.60%	B3 系列优先股
6	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	6,391	0.20%	A 系列优先股
		5,071	0.16%	B 系列优先股
		2,983	0.09%	B2 系列优先股
		1,288	0.04%	B3 系列优先股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
7	LGR (Barbados) SRL	462,154	14.64%	B 系列优先股
		225,888	7.16%	B2 系列优先股
		206,785	6.55%	B3 系列优先股
合计		**3,156,593**	**100%**	-

（8）2010 年 3 月，普通股转让

2010 年 3 月 31 日，Bridge Pharmaceuticals, Inc.转让了持有的部分普通股，具体情况如下

序号	转让方	受让方	转让数量（股）	股份性质
1	Bridge Pharmaceuticals, Inc.	Aisling Capital II, LP	160,804	普通股
2		New Ventures I, LLC	6,274	普通股
3		Grand Cathay Venture Capital Co., Ltd	554	普通股
4		Grand Cathay Venture Capital II Co., Ltd	554	普通股
5		Grand Cathay Venture Capital III Co., Ltd	738	普通股
合计			**168,924**	-

前述股份变化完成后，康龙控股的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	Boliang Lou	475,291	15.06%	普通股
2	LongTech	475,267	15.06%	普通股
3	Bridge Pharmaceutical, Inc.	16,314	0.52%	普通股
4	Aisling Capital II, LP	160,804	5.09%	普通股
5	New Ventures I, LLC	6,274	0.20%	普通股
6	Grand Cathay Venture Capital Co. Ltd.	554	0.02%	普通股
7	Grand Cathay Venture Capital II Co. Ltd.	554	0.02%	普通股
8	Grand Cathay Venture Capital III Co. Ltd.	738	0.02%	普通股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
9	LC FUND III, L.P.	257,692	8.16%	A 系列优先股
		127,128	4.03%	B 系列优先股
		66,548	2.11%	B2 系列优先股
		40,249	1.28%	B3 系列优先股
10	DCM IV, L.P.	251,301	7.96%	A 系列优先股
		199,391	6.32%	B 系列优先股
		117,281	3.72%	B2 系列优先股
		50,647	1.60%	B3 系列优先股
11	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	6,391	0.20%	A 系列优先股
		5,071	0.16%	B 系列优先股
		2,983	0.09%	B2 系列优先股
		1,288	0.04%	B3 系列优先股
12	LGR (Barbados) SRL	462,154	14.64%	B 系列优先股
		225,888	7.16%	B2 系列优先股
		206,785	6.55%	B3 系列优先股
合计		**3,156,593**	**100%**	-

（9）2011 年 2 月，发行 C 系列优先股

2011 年 2 月 16 日，康龙控股股东会批准 C 系列优先股交易，同意发行 C 系列优先股 736,394 股，每股价格 57.51 美元，每股面值 0.01 美元，具体情况如下：

序号	投资者名称	发行数量（股）	发行金额（美元）	每股价格（美元）	股份性质
1	LC FUND III, L.P.	34,777	2,000,000	57.51	C 系列优先股
2	DCM IV, L.P.	118,699	6,826,378	57.51	C 系列优先股
3	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	3,019	173,622	57.51	C 系列优先股
4	Promisky Overseas Limited	406,016	23,350,000	57.51	C 系列优先股
5	GL PHL Investment Limited	173,883	10,000,000	57.51	C 系列优先股
合计		**736,394**	**42,350,000**	**57.51**	-

前述股份变化完成后，康龙控股的股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	Boliang Lou	475,291	12.21%	普通股
2	LongTech	475,267	12.21%	普通股
3	Bridge Pharmaceutical, Inc.	16,314	0.42%	普通股
4	Aisling Capital II, LP	160,804	4.13%	普通股
5	New Ventures I, LLC	6,274	0.16%	普通股
6	Grand Cathay Venture Capital Co. Ltd.	554	0.01%	普通股
7	Grand Cathay Venture Capital II Co. Ltd.	554	0.01%	普通股
8	Grand Cathay Venture Capital III Co. Ltd.	738	0.02%	普通股
9	LC FUND III, L.P.	257,692	6.62%	A 系列优先股
		127,128	3.27%	B 系列优先股
		66,548	1.71%	B2 系列优先股
		40,249	1.03%	B3 系列优先股
		34,777	0.89%	C 系列优先股
10	DCM IV, L.P.	251,301	6.46%	A 系列优先股
		199,391	5.12%	B 系列优先股
		117,281	3.01%	B2 系列优先股
		50,647	1.30%	B3 系列优先股
		118,699	3.05%	C 系列优先股
11	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	6,391	0.16%	A 系列优先股
		5,071	0.13%	B 系列优先股
		2,983	0.08%	B2 系列优先股
		1,288	0.03%	B3 系列优先股
		3,019	0.08%	C 系列优先股
12	LGR (Barbados) SRL	462,154	11.87%	B 系列优先股
		225,888	5.80%	B2 系列优先股
		206,785	5.31%	B3 系列优先股
13	Promisky Overseas Limited	406,016	10.43%	C 系列优先股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
14	GL PHL Investment Limited	173,883	4.47%	C 系列优先股
合计		**3,892,987**	**100%**	-

（10）2011 年 6 月，普通股转让

2011 年 6 月 22 日，Bridge Pharmaceuticals, Inc.将其持有的 16,314 股普通股转让给 The Wellcome Trust Limited as Trustee for The Wellcome Trust。

前述股份变化完成后，康龙控股的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	Boliang Lou	475,291	12.21%	普通股
2	LongTech	475,267	12.21%	普通股
3	The Wellcome Trust Limited as Trustee for The Wellcome Trust	16,314	0.42%	普通股
4	Aisling Capital II, LP	160,804	4.13%	普通股
5	New Ventures I, LLC	6,274	0.16%	普通股
6	Grand Cathay Venture Capital Co. Ltd.	554	0.01%	普通股
7	Grand Cathay Venture Capital II Co. Ltd.	554	0.01%	普通股
8	Grand Cathay Venture Capital III Co. Ltd.	738	0.02%	普通股
9	LC FUND III, L.P.	257,692	6.62%	A 系列优先股
		127,128	3.27%	B 系列优先股
		66,548	1.71%	B2 系列优先股
		40,249	1.03%	B3 系列优先股
		34,777	0.89%	C 系列优先股
10	DCM IV, L.P.	251,301	6.46%	A 系列优先股
		199,391	5.12%	B 系列优先股
		117,281	3.01%	B2 系列优先股
		50,647	1.30%	B3 系列优先股
		118,699	3.05%	C 系列优先股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
11	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	6,391	0.16%	A 系列优先股
		5,071	0.13%	B 系列优先股
		2,983	0.08%	B2 系列优先股
		1,288	0.03%	B3 系列优先股
		3,019	0.08%	C 系列优先股
12	LGR (Barbados) SRL	462,154	11.87%	B 系列优先股
		225,888	5.80%	B2 系列优先股
		206,785	5.31%	B3 系列优先股
13	Promisky Overseas Limited	406,016	10.43%	C 系列优先股
14	GL PHL Investment Limited	173,883	4.47%	C 系列优先股
合计		**3,892,987**	**100%**	-

（11）2011 年 7 月，拆股并发行普通股

2011 年 7 月 27 日，康龙控股召开股东会，同意将各类别股份的每股面值从 0.01 美元拆分成 0.001 美元，同时发行 997,430 普通股，每股面值 0.001 美元，作为收购 Vital Bridge Inc.的剩余股份对价，具体情况如下：

序号	投资者名称	发行数量（股）	股份性质
1	Aisling Capital II, LP	552,150	普通股
2	Grand Cathay Venture Capital Co. Ltd.	12,920	普通股
3	Grand Cathay Venture Capital II Co. Ltd.	12,930	普通股
4	Grand Cathay Venture Capital III Co. Ltd.	17,240	普通股
5	New Ventures I, LLC	21,540	普通股
6	The Wellcome Trust Limited as Trustee for The Wellcome Trust	380,650	普通股
合计		**997,430**	-

前述股份变化完成后，康龙控股的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	Boliang Lou	4,752,910	11.90%	普通股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
2	LongTech	4,752,670	11.90%	普通股
3	Aisling Capital II, LP	2,160,190	5.41%	普通股
4	The Wellcome Trust Limited as Trustee for The Wellcome Trust	543,790	1.36%	普通股
5	New Ventures I, LLC	84,280	0.21%	普通股
6	Grand Cathay Venture Capital Co. Ltd.	18,460	0.05%	普通股
7	Grand Cathay Venture Capital II Co. Ltd.	18,470	0.05%	普通股
8	Grand Cathay Venture Capital III Co. Ltd.	24,620	0.06%	普通股
9	LC FUND III, L.P.	2,576,920	6.45%	A 系列优先股
		1,271,280	3.18%	B 系列优先股
		665,480	1.67%	B2 系列优先股
		402,490	1.01%	B3 系列优先股
		347,770	0.87%	C 系列优先股
10	DCM IV, L.P.	2,513,010	6.29%	A 系列优先股
		1,993,910	4.99%	B 系列优先股
		1,172,810	2.94%	B2 系列优先股
		506,470	1.27%	B3 系列优先股
		1,186,990	2.97%	C 系列优先股
11	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	63,910	0.16%	A 系列优先股
		50,710	0.13%	B 系列优先股
		29,830	0.07%	B2 系列优先股
		12,880	0.03%	B3 系列优先股
		30,190	0.08%	C 系列优先股
12	LGR (Barbados) SRL	4,621,540	11.57%	B 系列优先股
		2,258,880	5.66%	B2 系列优先股
		2,067,850	5.18%	B3 系列优先股
13	Promisky Overseas Limited	4,060,160	10.17%	C 系列优先股
14	GL PHL Investment Limited	1,738,830	4.35%	C 系列优先股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
合计		**39,927,300**	**100%**	-

（12）2015 年 10 月、2016 年 1 月，康龙控股回购股份

2015 年 9 月 19 日，康龙控股全体股东作出决议，同意回购除 Boliang Lou 外所有其他股东持有的股份。

2015 年 10 月 13 日，康龙控股第一次回购股份，具体情况如下：

序号	股东名称	回购数量（股）	回购对价	股份性质
1	LongTech	4,752,670	1 美元	普通股
2	GL PHL Investment Limited	1,738,830	与 6,929,141 元人民币等值的美元	C 系列优先股
合计		**6,491,500**	-	

注：GL 将取得的回购对价向康龙有限增资。

2016 年 1 月 20 日，康龙控股第二次回购股份，具体情况如下：

序号	股东名称	回购数量（股）	回购对价（美元）	股份性质
1	Aisling Capital II, LP	2,160,190	17,784,000	普通股
2	New Ventures I, LLC	84,280	684,000	普通股
3	Grand Cathay Venture Capital Co. Ltd.	18,460	152,000	普通股
4	Grand Cathay Venture Capital II Co. Ltd.	18,470	152,000	普通股
5	Grand Cathay Venture Capital III Co. Ltd.	24,620	190,000	普通股
6	The Wellcome Trust Limited as Trustee for The Wellcome Trust	543,790	4,484,000	普通股
7	LC FUND III, L.P.	2,576,920	43,358,000	A 系列优先股
		1,271,280		B 系列优先股
		665,480		B2 系列优先股
		402,490		B3 系列优先股
		347,770		C 系列优先股
8	DCM IV, L.P.	2,513,010	60,724,000	A 系列优先股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	回购数量（股）	回购对价（美元）	股份性质
		1,993,910		B 系列优先股
		1,172,810		B2 系列优先股
		506,470		B3 系列优先股
		1,186,990		C 系列优先股
9	DCM Affiliates Fund IV, L.P.	63,910	1,558,000	A 系列优先股
		50,710		B 系列优先股
		29,830		B2 系列优先股
		12,880		B3 系列优先股
		30,190		C 系列优先股
10	LGR (Barbados) SRL	4,621,540	73,720,000	B 系列优先股
		2,258,880		B2 系列优先股
		2,067,850		B3 系列优先股
11	Promisky Overseas Limited	4,060,160	33,440,000	C 系列优先股
合计		**28,682,890**	**236,246,000**	-

本次股份回购完成后，康龙控股的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	Boliang Lou	4,752,910	100%	普通股
合计		**4,752,910**	**100%**	-

（13）2016 年 12 月，向发行人境外员工配发股份

2016 年 12 月 21 日，康龙控股唯一股东 Boliang Lou 做出书面决议，同意向拥有境外员工配发 264.00 万股普通股，其中：（1）231.59 万股为境外员工持有的康龙控股期权行权取得的股份，行权方式为非现金行权；（2）32.41 万股为康龙控股直接向境外员工授予的股份，境外员工无需支付对价。本次配发股份于 2016 年 12 月 22 日完成。本配发股份完成后，康龙控股股权变更如下：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例	股份类型	国籍
1	Boliang Lou	4,752,910	64.29%	普通股	美国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	持股数量（股）	持股比例	股份类型	国籍
2	Gilbert Shing Chung Li	392,329	5.31%	普通股	中国香港
3	Hua Yang	276,321	3.74%	普通股	加拿大
4	Katherine Lee	272,535	3.69%	普通股	美国
5	Jane Jinfang Zhang	165,252	2.24%	普通股	美国
6	Tongqian Chen	114,594	1.55%	普通股	中国（美国永久居留权）
7	Kexin Yang	103,990	1.41%	普通股	美国
8	Connie Sun	68,465	0.93%	普通股	美国
9	Wenfang Miao	57,001	0.77%	普通股	美国
10	Manton Frierson	53,630	0.73%	普通股	美国
11	Yonghua Gai	51,180	0.69%	普通股	美国
12	Powai Yuen	42,943	0.58%	普通股	美国
13	Bhaskar Reddy	41,424	0.56%	普通股	加拿大
14	Ashok Tehim	41,424	0.56%	普通股	美国
15	Dong Ruiping	41,424	0.56%	普通股	美国
16	Chang-fen Huang	40,403	0.55%	普通股	中国台湾
17	Jianmin Fu	37,972	0.51%	普通股	加拿大
18	Jingqi Huang	31,415	0.42%	普通股	加拿大
19	Jufeng Wang	30,609	0.41%	普通股	美国
20	Zhenhai Shen	30,609	0.41%	普通股	美国
21	Guosheng Wu	30,000	0.41%	普通股	美国
22	Tao Wang	29,086	0.39%	普通股	美国
23	Bin He	28,657	0.39%	普通股	美国
24	Zhongda Zhang	27,616	0.37%	普通股	美国
25	Yi Zhong	27,616	0.37%	普通股	加拿大
26	Yiqun Shi	27,616	0.37%	普通股	美国
27	Su Qian	27,616	0.37%	普通股	美国
28	Yinglin Han	27,616	0.37%	普通股	美国
29	Ying Jiang	27,616	0.37%	普通股	美国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	持股数量（股）	持股比例	股份类型	国籍
30	Nobuo Shimma	21,541	0.29%	普通股	日本
31	Xudong Wei	21,259	0.29%	普通股	美国
32	Stephen Lewinton	20,712	0.28%	普通股	英国
33	Shui Chun Cordia Lau	20,685	0.28%	普通股	美国
34	Zheng Jane Li	19,230	0.26%	普通股	美国
35	Ziping Liu	17,233	0.23%	普通股	加拿大
36	Xuehong Luo	17,233	0.23%	普通股	加拿大
37	Ronggang Liu	17,233	0.23%	普通股	美国
38	Baihua Hu	17,233	0.23%	普通股	美国
39	Robert Guoping Wei	17,233	0.23%	普通股	美国
40	Yunxing Cheng	17,233	0.23%	普通股	加拿大
41	Xiaoming Zhou	17,233	0.23%	普通股	美国
42	Jianqiang Zhao	17,233	0.23%	普通股	加拿大
43	Xiaohui Gu	17,233	0.23%	普通股	中国（美国永久居留权）
44	Dalei Shao	17,233	0.23%	普通股	美国
45	Robert A. Goodnow. Jr	16,000	0.22%	普通股	美国
46	Huajun Lu	13,808	0.19%	普通股	美国
47	Gary Xiang Luo	13,808	0.19%	普通股	美国
48	Harikrishna Tumma	13,808	0.19%	普通股	印度
49	Yunjin Hu	12,924	0.17%	普通股	加拿大
50	Erich Grimm	11,399	0.15%	普通股	德国
51	Haizhou Sun	10,770	0.15%	普通股	中国（美国永久居留权）
52	Vamsi Krishna Munagapati	10,770	0.15%	普通股	印度
53	Liming Dong	10,770	0.15%	普通股	美国
54	Balachandra Shankar Bandodakar	10,770	0.15%	普通股	印度
55	Allison Perkin	10,668	0.14%	普通股	美国
56	Xiaofei Qi	10,356	0.14%	普通股	加拿大

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	持股数量（股）	持股比例	股份类型	国籍
57	Wei Deng	9,615	0.13%	普通股	美国
58	Ashley Clarke	9,615	0.13%	普通股	英国
59	Kai Qian	8,616	0.12%	普通股	美国
60	Sonia Ortiz	8,616	0.12%	普通股	美国
61	Ellen Cabral	7,352	0.10%	普通股	美国
62	Itsuko Korbuly	6,904	0.09%	普通股	日本
63	Jingwen Pan	6,893	0.09%	普通股	美国
64	Na Zhang	4,308	0.06%	普通股	加拿大
65	Yinghong Gao	3,500	0.05%	普通股	中国（美国永久居留权）
66	Jonathan Connick	3,000	0.04%	普通股	英国
67	Jos Brands	3,000	0.04%	普通股	美国
合计		**7,392,896**	**100%**	-	

（14）2017 年 6 月，股权转让

2017 年 6 月 15 日，康龙控股董事会做出决议，同意 Wenfang Miao 因离职将其持有的 57,001 股康龙控股股权转让给 Boliang Lou。

本次股权转让完成后，Boliang Lou 持有康龙控股 4,809,911 股普通股，持股比例为 65.06%，Wenfang Miao 不再持有康龙控股股权，其他股东的持股数量和持股比例未发生变化。

（15）2018 年 1 月，股权转让

2018 年 1 月 14 日，康龙控股董事会做出决议，同意 Yinghong Gao 因离职将其持有的 3,500 股康龙控股股权转让给 Boliang Lou。

本次股权转让完成后，Boliang Lou 持有康龙控股 4,813,411 股普通股，持股比例为 65.11%，Yinghong Gao 不再持有康龙控股股权，其他股东的持股数量和持股比例未发生变化。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：康龙控股历次增资及股权转让价格公允合理，股东出资均为自有资金，涉及中国外汇管理的，均取得了外汇主管部门

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的批准。

截至本招股说明书签署日，康龙控股股东中，有三名持有美国永久居留权的中国籍自然人陈通前（Tongqian Chen）、谷晓辉（Xiaohui Gu）、孙海洲（Haizhou Sun）未办理外汇登记手续，三人合计持有康龙控股 1.93%的股份，对应发行人 0.319%的股份。除该三人外，康龙控股其他股东均为外籍或港澳台自然人。

保荐机构及发行人律师认为：康龙控股并非由陈通前、谷晓辉、孙海洲三名中国籍自然人设立或控制，上述三名中国籍自然人亦未对康龙控股实际出资，上述三名自然人股东持有康龙控股股份亦暂无法办理或补办境外投资外汇登记手续，且发行人实际控制人已就此出具相关承诺。上述三名自然人股东间接持有发行人 0.319%的股份，持股比例较小，未办理境外投资外汇登记的情形，不会构成发行人本次发行上市的障碍。

2、康龙控股原股东 LongTech 注销的背景、原因

康龙控股原股东 LongTech 为楼小强的海外持股平台，红筹架构拆除后，楼小强直接及通过宁波龙泰康间接持有发行人股份，LongTech 已无继续存在必要。因此，对 LongTech 予以注销。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：LongTech 设立、注销原因合理。

（二）红筹架构的搭建过程

1、红筹构架搭建的背景

发行人所从事的医药研发外包服务业务属于资本和人才双重密集型行业，既需要购买先进的精密实验仪器设备，亦需要招聘大批科研人员。由于发行人主要客户集中在欧美等境外地区，境外融资更易于得到客户认可。为满足购买设备及科研人才队伍扩张的资金需求，2006 年末，Boliang Lou、楼小强及郑北等创始人团队在开曼群岛设立红筹架构主体康龙控股。2007 年 2 月至 2011 年 7 月期间，康龙控股向境外投资人进行了多轮融资，共筹集资金 9,000 多万美元以支持业务的持续增长。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、康龙控股融资及使用情况

康龙控股设立后，共进行过五轮融资，总融资额为 9,668.39 万美元，主要用于业务发展，资金使用金额与融资金额基本相同。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：康龙控股历次融资主要用于业务发展，融资及使用金额基本一致。

3、康龙控股新设和收购子公司情况

时间	事件
2006 年 12 月	康龙控股设立 Pharmaron Merger Corp，Pharmaron Merger Corp 吸收合并 Pharmaron, LLC 后更名为 Pharmaron, Inc.
2007 年 3 月	康龙控股收购康龙有限 100%股权
2008 年 6 月	康龙控股设立 Pharmaron (HK)
2008 年 7 月	Pharmaron (HK)设立康龙天津
2009 年 12 月	康龙控股收购 Vital Bridge Inc. 100%股权
2010 年 3 月	康龙控股设立 Pharmaron (HK) R&D
2010 年 5 月	Pharmaron (HK) R&D 设立康龙西安
2015 年 1 月	Pharmaron (HK) R&D 设立康龙宁波

（1）2006 年 12 月，设立康龙（美国）

2006 年 12 月 22 日，康龙控股在美国设立 Pharmaron Merger Corp。2007 年 2 月 12 日，Pharmaron Merger Corp 吸收合并 Pharmaron, LLC 后更名为 Pharmaron, Inc.（即“康龙（美国）”）。

Pharmaron, LLC 为 Boliang Lou 于 2003 年 2 月 27 日在美国设立的公司，Boliang Lou 系其唯一股东。

（2）2007 年 3 月，收购康龙有限 100%股权

2007 年 2 月 25 日，康龙有限董事会作出决议，同意康比医药和 Boliang Lou 分别将持有的 50%的康龙有限股权转让给康龙控股，股权转让价款均为 500,000 美元，同时康龙有限新增注册资本人民币 25,000,000 元，由康龙控股以相应的美元认购。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2007 年 3 月 27 日，北京市经济技术开发区管委会出具《关于康龙化成（北京）新药技术有限公司股权转让及增资的批复》（京技管项审字[2007]54 号），批准本次股权转让及增资事项。

2007 年 3 月，北京市人民政府向康龙有限换发《外商投资企业批准证书》（商外资京资字[2004]17150 号）。

本次股权转让及增资后，康龙有限的股权结构为：

序号	股东名称	认缴出资额（元）	认缴出资额（元）	持股比例
1	康龙控股	33,000,000	33,000,000	100%
合计		**33,000,000**	**33,000,000**	**100%**

2007 年 12 月，康龙有限注册资本增加至人民币 90,000,000 元，新增注册资本由康龙控股以美元现汇认购。

2010 年 6 月，康龙有限注册资本增加至人民币 125,000,000 元，新增注册资本由康龙控股以美元现汇出资。

截至境外上市构架拆除前，康龙有限的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	持股比例
1	康龙控股	125,000,000	125,000,000	100%
合计		**125,000,000**	**125,000,000**	**100%**

（3）2008 年 6 月，设立 Pharmaron (HK)

基于红筹架构搭建、境外税收筹划等原因，康龙控股成立 Pharmaron（HK），作为持股平台持有康龙天津股权。

2008 年 6 月 3 日，Pharmaron (HK)向 Multi-Check Subnom (No. 2) Limited 配发 1 股普通股。2008 年 6 月 30 日，Multi-Check Subnom (No. 2) Limited 将其持有的 1 股普通股转让给康龙控股。Multi-Check Subnom (No. 2) Limited 为香港的公司注册代理机构。

前述股份变化完成后，Pharmaron (HK)的股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	康龙控股	1	100%	普通股
合计		**1**	**100%**	-

红筹架构拆除后，康龙天津已整合至发行人合并范围，Pharmaron（HK）已无存在必要，康龙控股决定予以注销。2018 年 6 月 22 日，Pharmaron（HK）注销完毕。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：Pharmaron（HK）设立原因合理。

（4）2008 年 7 月，设立康龙天津

2008 年 7 月 2 日，Pharmaron (HK)签署公司章程，决定设立康龙天津，注册资本为 6,400,000 欧元。

2008 年 7 月 10 日，天津经济技术开发区管理委员会出具《关于台港澳侨独资成立康龙化成（天津）药物制备技术有限公司的批复》（津开批[2008]335 号），批准康龙天津成立。

2008 年 7 月，天津市人民政府向康龙天津核发《台港澳侨投资企业批准证书》（津台港澳侨字[2008]02032 号）。

2008 年 7 月 16 日，天津市工商行政管理局向康龙天津核发《企业法人营业执照》（注册号：120000400088921）。

截至 2011 年 5 月 16 日，康龙天津设立时的认缴出资额已全部缴足，其股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（欧元）	实缴出资额（欧元）	持股比例
1	Pharmaron (HK)	6,400,000	6,400,000	100%
合计		**6,400,000**	**6,400,000**	**100%**

2013 年 12 月，康龙天津注册资本增加至 18,000,000 欧元，新增注册资本由 Pharmaron (HK)以美元现汇折合投入。截至境外构架拆除前，康龙天津的股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	认缴出资额（欧元）	实缴出资额（欧元）	持股比例
1	Pharmaron (HK)	18,000,000	8,801,065	100%
合计		**18,000,000**	**8,801,065**	**100%**

（5）2009 年 12 月，收购 Vital Bridge Inc. 100%股权

2009 年 12 月 31 日，康龙控股以现金对价 6,309,242 美元和股份对价 284,981 股普通股向 Bridge Pharmaceuticals, Inc.收购其持有的 Vital Bridge Inc. 100%股权。本次收购完成后，Vital Bridge Inc.的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	康龙控股	1,650,000	100%	普通股
合计		**1,650,000**	**100%**	-

本次收购完成时，Vital Bridge Inc.拥有一家全资子公司北京维通博际医药研发有限公司，其股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	持股比例
1	Vital Bridge Inc.	16,000,000.00	8,500,000.00	100%
合计		**16,000,000.00**	**8,500,000.00**	**100%**

截至红筹架构拆除前，北京维通博际医药研发有限公司的股权未发生变化。

2012 年 4 月 17 日，北京维通博际医药研发有限公司更名为“康龙化成（北京）生物技术有限公司”。

北京维通博际医药研发有限公司主要从事药物安全性评价服务业务，包括提供新药临床申请所需的符合 GLP 标准的临床前安全评价研究，主要为毒理学、安全药理学、遗传毒理学、生殖毒理学、免疫毒性和免疫原性分析等研究内容，是药物临床前研发的重要内容。康龙控股收购 Vital Bridge 100%股权系为实现对北京维通博际医药研发有限公司的收购，加强提供全面药物开发服务的能力，进一步提升服务能力和市场竞争力。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：康龙控股收购 Vital Bridge Inc.100%股权交易原因合理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（6）2010 年 3 月，设立 Pharmaron (HK) R&D

基于红筹架构搭建、境外税收筹划等原因，康龙控股成立 Pharmaron（HK）R&D，作为持股平台持有康龙西安和康龙宁波股权。

2010 年 3 月 19 日，Pharmaron (HK) R&D 向康龙控股配发 1 股普通股。Pharmaron (HK) R&D 的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	康龙控股	1	100%	普通股
合计		**1**	**100%**	**-**

红筹架构拆除后，康龙西安、康龙宁波已整合至发行人合并范围，Pharmaron（HK） R&D 已无存在必要，康龙控股决定予以注销。2017 年 12 月 15 日，Pharmaron（HK） R&D 注销完毕。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：Pharmaron（HK） R&D 设立原因合理。

（7）2010 年 5 月，设立康龙西安

2010 年 3 月 31 日，Pharmaron (HK) R&D 签署公司章程，决定设立康龙西安，注册资本为 10,000,000 美元。

2010 年 4 月 2 日，西安经济技术开发区管理委员会出具《关于康龙化成（西安）新药技术有限公司章程》（西经开发〔2010〕127 号），批准康龙西安成立。

2010 年 4 月，西安市人民政府向康龙西安核发《台港澳侨投资企业批准证书》（商外资西府经外字[2010]0009 号）。

2010 年 5 月 11 日，西安市工商行政管理局向康龙西安核发《企业法人营业执照》（注册号：610100400007264）。

康龙西安设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	持股比例
1	Pharmaron (HK) R&D	10,000,000	10,000,000	100%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	持股比例
合计		**10,000,000**	**10,000,000**	**100%**

康龙西安设立后至境外上市构架拆除前，股权结构未发生变化。

（8）2015 年 1 月，设立康龙宁波

2014 年 12 月 16 日，Pharmaron (HK) R&D 签署公司章程，决定设立康龙宁波，注册资本为人民币 100,000,000 元。

2015 年 1 月 5 日，宁波杭州湾新区开发建设管理委员会出具《关于同意独资经营（港资）康龙化成（宁波）新药技术有限公司章程的批复》（甬新外项[2015]1 号），批准康龙宁波成立。

2015 年 1 月，宁波市人民政府向康龙宁波核发《台港澳侨投资企业批准证书》（批准号：商外资甬外字[2015]0004 号）。

2015 年 1 月 9 日，宁波市市场监督管理局向康龙宁波核发《营业执照》（注册号：330200400083440）。

康龙宁波设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	持股比例
1	Pharmaron (HK) R&D	100,000,000	21,249,740	100%
合计		**100,000,000**	**21,249,740**	**100%**

康龙宁波设立后至境外上市构架拆除前，股权结构未发生变化。

4、红筹构架中境内各主体的定位和作用

2006 年末，Boliang Lou、楼小强及郑北等创始人团队在开曼群岛设立红筹架构主体康龙控股。康龙控股红筹架构中不存在境内控制平台。康龙控股境内子公司康龙有限、康龙昌平、康龙天津、康龙西安、康龙宁波等主要从事药物发现、药物开发相关业务。

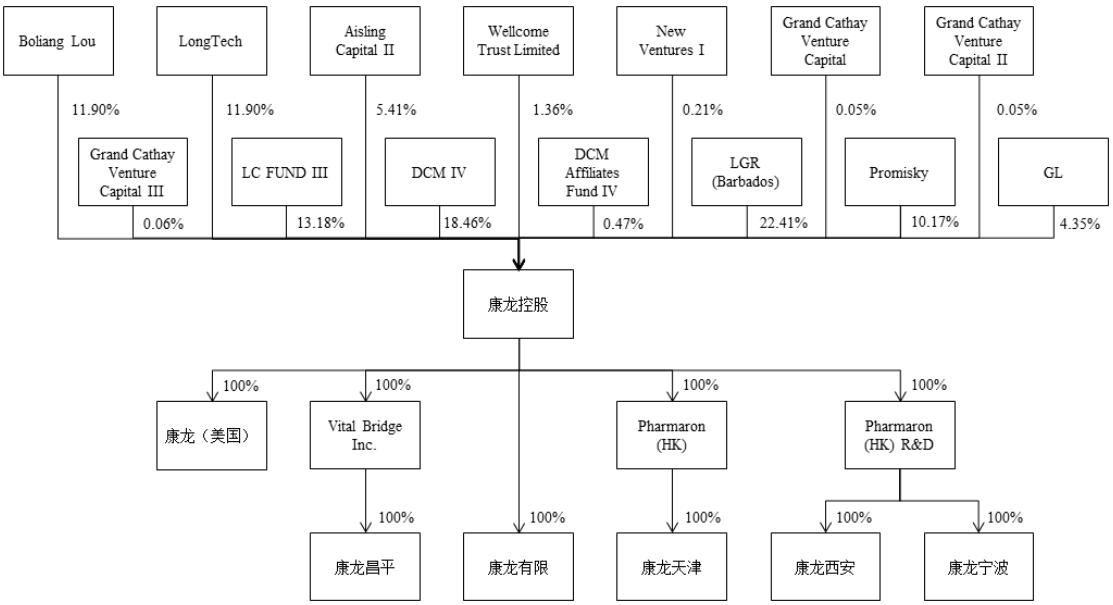
2004 年康龙有限成立，自成立后一直从事药物发现、药物开发相关业务。红筹架构搭建完成后，康龙有限为红筹架构中从事实际经营业务的公司之一。康

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

龙有限作为发行人业务的主要境内运营主体。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：发行人红筹架构中不存在境内控制平台，境内各主体均从事实际经营业务。

5、红筹架构拆除前的股权结构图



（三）红筹架构的拆除过程

1、康龙控股回购股份

（1）回购过程

红筹构架拆除过程中，康龙控股回购了除 Boliang Lou 之外所有其他股东持有的股份，具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、红筹构架的搭建和拆除情况”之“（一）康龙控股的历史沿革及 LongTech 注销情况”之“1、康龙控股的历史沿革”。

（2）定价依据

A. LongTech

LongTech 为楼小强持股 100%的公司。鉴于 LongTech 取得康龙控股股权时无实际成本，经协商，拆除红筹架构时康龙控股以名义金额 1 美元回购 LongTech 股权，同时楼小强直接和通过宁波龙泰康间接以 1 元/出资额向康龙有限增资。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

LongTech 原持有康龙控股的股权比例与红筹架构拆除后楼小强直接和间接合计持有的康龙有限股权比例基本一致。

B. GL

GL 持有的康龙控股股权被回购后，以 1 元/股的方式增资康龙有限，境外回购金额均用于境内向康龙有限增资，原持有康龙控股股权比例与红筹架构拆除后持有康龙有限股权比例基本一致。

C. 其他境外股东

康龙控股回购其他境外股东的定价系由境内康龙有限新引入股东与境外康龙控股退出股东根据市场化原则协商一致确定，定价公允。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：康龙控股回购境外股东股份的定价公允，不存在股份代持的情形。

（3）纳税情况

红筹架构拆除前，康龙有限是康龙控股 100%持股的外商独资企业，康龙有限的最终权益持有人都是透过康龙控股间接持有康龙有限相应的外资股权。其中，楼小强是通过其 100%持股的 LongTech 持有康龙控股的股权，GL 及其他境外财务投资人直接持有康龙控股的股权。

根据红筹架构拆除的重组交易文件及执行情况，楼小强及 GL 转换了对康龙有限的持股方式，由通过康龙控股间接持有康龙有限股权，全部转为通过境内持股公司或直接持有康龙有限股权，而其他境外财务投资人的投资则全部退出，康龙有限同时引入新财务投资人。

楼小强及 GL 对康龙有限持股方式的转换，是通过在境外自康龙控股退股及同步在境内对康龙有限增资实现的。股权平移前后，楼小强及 GL 均没有投资所得。

除 GL 外的其他境外财务投资人的退出，是通过向新财务投资人转让康龙有限股权等一揽子交易实现的。根据各方签署的相关重组协议的约定，上述境外财务投资人退出的具体操作程序为，由新财务投资人从康龙控股收购康龙有限

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

41.71%的外资股权，股权转让款在扣缴非居民企业所得税后全额付至康龙控股，并由康龙控股用以回购境外财务投资人所持康龙控股的股份。

上述股权转让款是由境内外股东各方按市场原则自由协商确定，其流转全程均由相关方通过专户管理，直至付至境外财务投资人，其中扣缴税款总额为人民币 10,250.96 万元（按当时汇率折算约 1,563 万美元，计算方法为“应纳税所得额（即股权转让款-股权成本）*10%”），已在股权转让款支付环节足额扣缴。上述金额高于各退出的境外财务投资人在相关重组协议中约定的分摊税款总额 1,456.41 万美元。

经核查，保荐机构、发行人律师及发行人会计师认为：（1）楼小强及 GL 股权平移前后均没有投资所得，（2）新财务投资人向康龙控股支付的股权转让款，已扣缴 10,250.96 万元非居民企业所得税，税后款项专款用于支付境外财务投资人退出对价，故，在上述股权转让款出境环节，非居民企业所得税已足额扣缴。

此外，发行人实际控制人已出具承诺，在发行人于 2015 年 7 月至 2016 年 1 月拆除红筹架构过程中，如相关纳税义务人因未完整履行在中国境内的纳税义务被要求缴纳税款的，实际控制人将积极督促相关纳税义务人完整履行在中国境内的纳税义务。如相关纳税义务人仍不履行或延迟履行该等纳税义务，并致使发行人因此受到不利影响的，实际控制人将预先代为缴纳，并视情况保留追偿权利。

2、康龙有限收购各子公司

康龙昌平、康龙天津、康龙西安、康龙宁波及境外主体康龙（美国）等子公司原为康龙控股直接或间接控制的全资子公司，红筹架构拆除时，康龙有限作为境内上市主体收购上述子公司，整合公司业务。

序号	事件
1	康龙有限以 487.23 万美元的对价向 Vital Bridge Inc.收购康龙昌平 100%股权
2	康龙有限以 880.10 万欧元的对价向 Pharmaron (HK)收购康龙天津 100%股权，作价依据为康龙天津的实缴出资额
3	康龙有限以 1,000 万美元的对价向 Pharmaron (HK) R&D 收购康龙西安 100%股权，作价依据为康龙西安的实缴出资额
4	康龙有限以 2,124.97 万人民币的对价向 Pharmaron (HK) R&D 收购康龙宁波 100%股权，作价依据为康龙宁波的实缴出资额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	事件
5	康龙有限设立康龙（美国）控股，康龙（美国）控股以 600 万美元的对价向康龙控股收购康龙（美国）100%股权

经核查，保荐机构及发行人律师认为：为拆除红筹架构，康龙有限收购康龙昌平、康龙天津、康龙西安、康龙宁波及境外主体康龙（美国）等子公司，原因合理。

（1）收购康龙昌平

2015 年 7 月 30 日，Vital Bridge Inc.与康龙有限签署《股权转让协议》，约定 Vital Bridge Inc.将其持有的康龙昌平 100%的股权转让给康龙有限，转让对价根据康龙昌平的实缴注册资本确定为 16,000,000 美元。之后，Vital Bridge Inc.和康龙有限签订股权转让补充协议，将转让对价调整为 4,872,266.71 美元。

2015 年 8 月 18 日，北京市昌平区商务委员会出具《关于康龙化成（北京）生物技术有限公司变更为内资企业的批复》（昌商发[2015]73 号），批准 Vital Bridge 将其持有的康龙昌平 100%的股权转让给康龙有限。

本次股权转让后，康龙昌平的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	持股比例
1	康龙有限	115,135,936.04	115,135,936.04	100%
合计		**115,135,936.04**	**115,135,936.04**	**100%**

（2）收购康龙天津

2015 年 7 月 30 日，Pharmaron (HK)与康龙有限签署《股权转让协议》，约定 Pharmaron (HK)将其持有的康龙天津 100%的股权转让予康龙有限，股权转让对价根据康龙天津实缴注册资本确定为 8,801,065 欧元。

2015 年 7 月 30 日，康龙天津重新制定公司章程。

2015 年 8 月 24 日，天津经济技术开发区管理委员会出具《关于同意康龙化成（天津）药物制备技术有限公司股权转让及企业类型变更的批复》（津开批[2015]398 号），批准 Pharmaron (HK)将其持有的康龙天津 100%的股权以 8,801,065 欧元的价格转让予康龙有限。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年 10 月 21 日，天津市滨海新区市场和质量监督管理局向康龙天津换发《营业执照》（统一社会信用代码：91120116675978429B）。

本次股权转让后，康龙天津的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	持股比例
1	康龙有限	171,761,374.50	82,255,736.85	100%
合计		**171,761,374.50**	**82,255,736.85**	**100%**

2016 年 1 月 22 日，康龙有限签署章程修正案，康龙天津的注册资本由人民币 171,761,374.5 元变更为 227,625,146.21 元。2016 年 2 月 2 日，天津市滨海新区市场和质量监督管理局向康龙天津换发营业执照。

2016 年 11 月 16 日，康龙化成签署章程修正案，康龙天津的注册资本由人民币 227,625,146.21 元变更为 327,625,146.21 元。2016 年 11 月 16 日，天津市滨海新区市场和质量监督管理局向康龙天津换发营业执照。

截至 2016 年 12 月 1 日，康龙天津的注册资本已全部缴足，其股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	持股比例
1	康龙有限	327,625,146.21	327,625,146.21	100%
合计		**327,625,146.21**	**327,625,146.21**	**100%**

（3）收购康龙西安

2015 年 7 月 30 日，康龙有限与 Pharmaron (HK) R&D 签署《股权转让协议》，约定 Pharmaron (HK) R&D 将其持有的康龙西安 100%的股权转让给康龙有限，转让价格根据康龙西安实缴注册资本确定为 10,000,000 美元。

2015 年 8 月 24 日，西安经济技术开发区管理委员会出具《关于康龙化成（西安）新药技术有限公司股权转让事项的批复》（西经开[2015]377 号），批准 Pharmaron (HK) R&D 将其持有的康龙西安 100%的股权转让给康龙有限。

本次股权转让已办理完毕工商登记手续。

本次股权转让后，康龙西安的股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	持股比例
1	康龙有限	10,000,000	10,000,000	100%
合计		**10,000,000**	**10,000,000**	**100%**

（4）收购康龙宁波

2015 年 7 月 23 日，康龙宁波股东 Pharmaron (HK) R&D 签署股东决定，同意 Pharmaron (HK) R&D 将其持有的康龙宁波 100%的股权转让给康龙有限，转让对价根据康龙宁波的实缴出资额确定为人民币 21,249,740 元。

宁波杭州湾新区开发建设管理委员会出具《关于同意独资经营康龙化成（宁波）新药技术有限公司变更企业类型及撤销原批准证书的批复》（甬新外项[2015]27 号），批准 Pharmaron (HK) R&D 将持有的 100%的股权转让给康龙有限。

本次股权转让已办理完毕工商登记手续。

本次股权转让后，康龙宁波的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	持股比例
1	康龙有限	100,000,000	21,249,740	100%
合计		**100,000,000**	**21,249,740**	**100%**

截至 2016 年 8 月 24 日，康龙宁波的注册资本已全部缴足，其股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	持股比例
1	康龙有限	100,000,000	100,000,000	100%
合计		**100,000,000**	**100,000,000**	**100%**

（5）设立康龙（美国）控股收购康龙（美国）

2015 年 7 月 28 日，北京市发展和改革委员会出具《关于康龙化成（北京）新药技术有限公司在美国设立全资子公司项目备案的通知》（京发改[2015]1617 号），对于康龙有限在美国特拉华州新设成立康龙（美国）控股项目予以备案。2015 年 8 月 12 日，康龙（美国）控股成立，康龙有限为其唯一股东。

2015 年 9 月 1 日，康龙（美国）控股与康龙控股签署交易文件，约定由康龙（美国）控股收购康龙控股持有的康龙（美国）全部已发行的股份，收购对价

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为 6,000,000 美元。

（6）康龙有限收购各子公司构成重大资产重组

康龙有限收购康龙昌平、康龙天津、康龙西安、康龙宁波、康龙（美国）为同一控制下企业合并。

A. 同一控制下企业合并构成重大资产重组

康龙有限收购康龙昌平、康龙天津、康龙西安、康龙宁波、康龙（美国）发生于 2015 年度，被重组方重组最近一个会计年度（即 2014 年度）期末的资产总额、营业收入、净资产额及占发行人相应项目的比例情况如下：

单位：万元

重组各方	资产总额	营业收入	净资产额
康龙昌平	8,358.47	6,034.63	1,694.91
康龙天津	14,353.78	-	6,677.22
康龙西安	7,975.68	5,958.07	6,786.96
康龙宁波	-	-	-
康龙（美国）	24,439.85	75,136.57	-15,351.63
合计（绝对值）	**55,127.78**	**87,129.27**	**30,510.72**
发行人	**56,621.84**	**63,606.39**	**26,017.04**
占比	**97.36%**	**136.98%**	**117.27%**

注：1、根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，购买股权导致上市公司取得被投资企业控股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额和成交金额二者中的较高者为准，营业收入以被投资企业的营业收入为准，资产净额以被投资企业的净资产额和成交金额二者中的较高者为准。

2、康龙宁波于 2015 年 1 月成立并于 2015 年 9 月完成收购，无 2014 年财务数据。

3、上述数据已经信永中和审计。

根据上述计算结果，康龙昌平、康龙天津、康龙西安、康龙宁波、康龙（美国）的 2014 末合计资产总额、2014 年度合计营业收入和合计净资产额占发行人 2014 年相关财务数据的比例达到 50%以上，构成重大资产重组。

B. 同一控制下企业合并完成后运行时间满足《证券期货法律适用意见第 3 号》的相关要求

康龙有限收购康龙昌平、康龙天津、康龙西安、康龙宁波、康龙（美国）发

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

生于 2015 年度，被重组方重组前一个会计年度（即 2014 年度）期末的资产总额、营业收入、利润总额及占发行人相应项目的比例情况如下：

单位：万元

重组各方	资产总额	营业收入	利润总额
康龙昌平	8,358.47	6,034.63	487.40
康龙天津	14,353.78	-	-714.87
康龙西安	7,975.68	5,958.07	551.02
康龙宁波	-	-	-
康龙（美国）	24,439.85	75,136.57	-181.68
合计（绝对值）	**55,127.78**	**87,129.48**	**1,934.98**
发行人	**56,621.84**	**63,606.39**	**3,013.26**
占比	**97.36%**	**136.98%**	**64.22%**

注：1、康龙宁波于 2015 年 1 月成立并于 2015 年 9 月完成收购，无 2014 年财务数据；
2、上述数据已经信永中和审计。

被重组方康龙昌平、康龙天津、康龙西安、康龙宁波、康龙（美国）的重组前一个会计年度（即 2014 年）营业收入超过重组前发行人相应项目的 100%。发行人收购上述公司的重组行为于 2015 年 10 月完成，2016 年已运行一个完整会计年度，符合《证券期货法律适用意见第 3 号》的相关规定。

经核查，保荐机构及会计师认为：发行人拆除红筹架构过程中收购关联方股权的行为属于同一控制下的企业合并，符合会计准则的相关规定，且上述同一控制下企业合并构成重大资产重组，合并完成后已运行一个完整会计年度，满足《证券期货法律适用意见第 3 号》的相关要求。

3、康龙有限增资及股权转让

（1）实际控制人持股主体和 GL 对康龙有限增资

2015 年 9 月 19 日，康龙有限股东作出股东决定，同意康龙有限增加注册资本人民币 36,205,527 元，新增注册资本由以下投资方认购：

序号	投资方	出资额（元）	增资对价（元）
1	楼小强	11,653,815	11,653,815
2	宁波龙泰康	11,653,814	11,653,814

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	投资方	出资额（元）	增资对价（元）
3	龙泰众信	1,020,317	1,020,317
4	龙泰汇信	1,238,728	1,238,728
5	龙泰鼎盛	1,238,728	1,238,728
6	龙泰汇盛	1,238,728	1,238,728
7	龙泰众盛	1,238,728	1,238,728
8	GL	6,922,669	6,922,669
合计		**36,205,527**	**36,205,527**

注：GL 的增资价款与康龙控股回购其股份的价款相同。

2015 年 9 月 19 日，康龙有限全体股东签署公司章程及中外合资经营企业合同。

2015 年 10 月 14 日，北京经济技术开发区管理委员会出具《关于康龙化成（北京）新药技术有限公司申请增资扩股的批复》（京技管项审字[2015]194 号）同意康龙有限注册资本由人民币 125,000,000 元增加至人民币 161,205,527 元。

2015 年 10 月 14 日，北京市人民政府向康龙有限换发《外商投资企业批准证书》（商外资京字[2004]17150 号）。

2015 年 10 月 27 日，北京市工商行政管理局向康龙有限换发《营业执照》（统一社会信用代码：911103027635010 9XG）。

本次增资后，康龙有限的股权结构为：

序号	股东	出资额（元）	持股比例	出资方式
1	康龙控股	125,000,000	77.54%	货币
2	楼小强	11,653,815	7.23%	货币
3	宁波龙泰康	11,653,814	7.23%	货币
4	GL	6,922,669	4.29%	货币
5	龙泰鼎盛	1,238,728	0.77%	货币
6	龙泰汇盛	1,238,728	0.77%	货币
7	龙泰众盛	1,238,728	0.77%	货币
8	龙泰汇信	1,238,728	0.77%	货币

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	出资额（元）	持股比例	出资方式
9	龙泰众信	1,020,317	0.63%	货币
合计		**161,205,527**	**100%**	-

（2）中信并购基金持股主体和君联资本持股主体以及其他跟投方通过增资或股权转让取得康龙有限股权

2015 年 9 月 19 日，康龙有限董事会作出决议，同意康龙控股转让其持有的 83,639,551 元注册资本；同意康龙有限注册资本增加至 200,536,422 元。

康龙控股转让其持有的康龙有限注册资本的具体情况如下：

序号	转让方	受让方	注册资本（元）	转让对价（元）
1	康龙控股	君联闻达	27,848,746	368,008,844
2		君联茂林	6,506,716	85,983,375
3		信中康成	44,592,294	589,267,426
4		Hartross	4,691,795	62,000,000
合计			**83,639,551**	**1,105,259,645**

康龙有限增加注册资本的具体情况如下：

序号	投资方名称	出资额（元）	增资对价（元）
1	君联闻达	4,539,778	59,991,156
2	君联茂林	1,060,696	14,016,625
3	信中康成	22,000,932	290,732,574
4	金普瑞达	6,053,930	80,000,000
5	郁岳江	5,675,559	75,000,000
合计		**39,330,895**	**519,740,355**

2015 年 9 月 19 日，康龙有限各股东签署公司章程及合资合同。

2015 年 12 月 11 日，北京经济技术开发区管理委员会出具《关于康龙化成（北京）新药技术有限公司申请增资扩股及股权转让的批复》（京技管项审字[2015]243 号），批准康龙有限注册资本由人民币 161,205,527 元增加至人民币 200,536,422 元；康龙控股转让其持有的 41.709%的股权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年 12 月 11 日，北京市人民政府向康龙有限换发《外商投资企业批准证书》（商外资京字[2004]17150 号）。

2016 年 1 月 12 日，北京市工商行政管理局向康龙有限换发《营业执照》（统一社会信用代码：9111030276350109XG）。

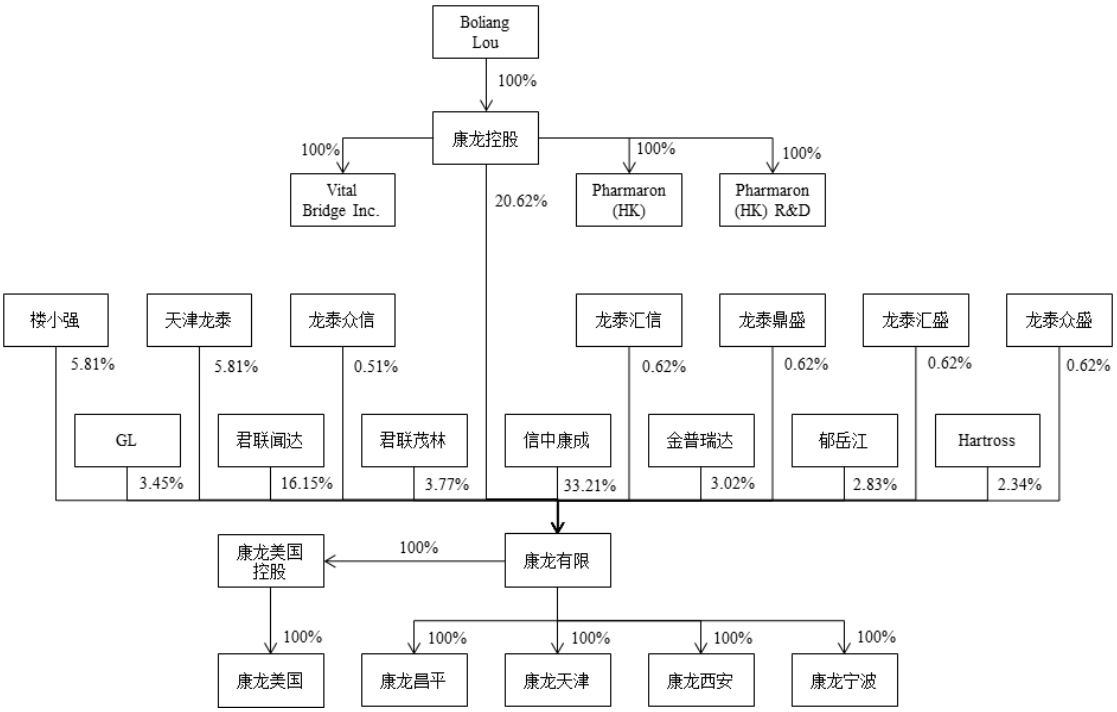
本次增资及股权转让后，康龙有限的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（元）	持股比例	出资方式
1	信中康成	66,593,226	33.21%	货币
2	康龙控股	41,360,449	20.62%	货币
3	君联闻达	32,388,524	16.15%	货币
4	楼小强	11,653,815	5.81%	货币
5	宁波龙泰康	11,653,814	5.81%	货币
6	君联茂林	7,567,412	3.77%	货币
7	GL	6,922,669	3.45%	货币
8	金普瑞达	6,053,930	3.02%	货币
9	郁岳江	5,675,559	2.83%	货币
10	Hartross	4,691,795	2.34%	货币
11	龙泰鼎盛	1,238,728	0.62%	货币
12	龙泰汇盛	1,238,728	0.62%	货币
13	龙泰众盛	1,238,728	0.62%	货币
14	龙泰汇信	1,238,728	0.62%	货币
15	龙泰众信	1,020,317	0.51%	货币
合计		**200,536,422**	**100%**	**-**

2017 年 4 月 28 日，信永中和出具了《验资报告》（XYZH/2017BJA30192），截至 2016 年 2 月 29 日，康龙有限已收到君联闻达、君联茂林、信中康成、金普瑞达和郁岳江缴纳的新增出资合计人民币 519,740,355 元，其中注册资本（实收资本）人民币 39,330,895 元，资本公积人民币 480,409,460 元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、境外构架拆除后的结构图

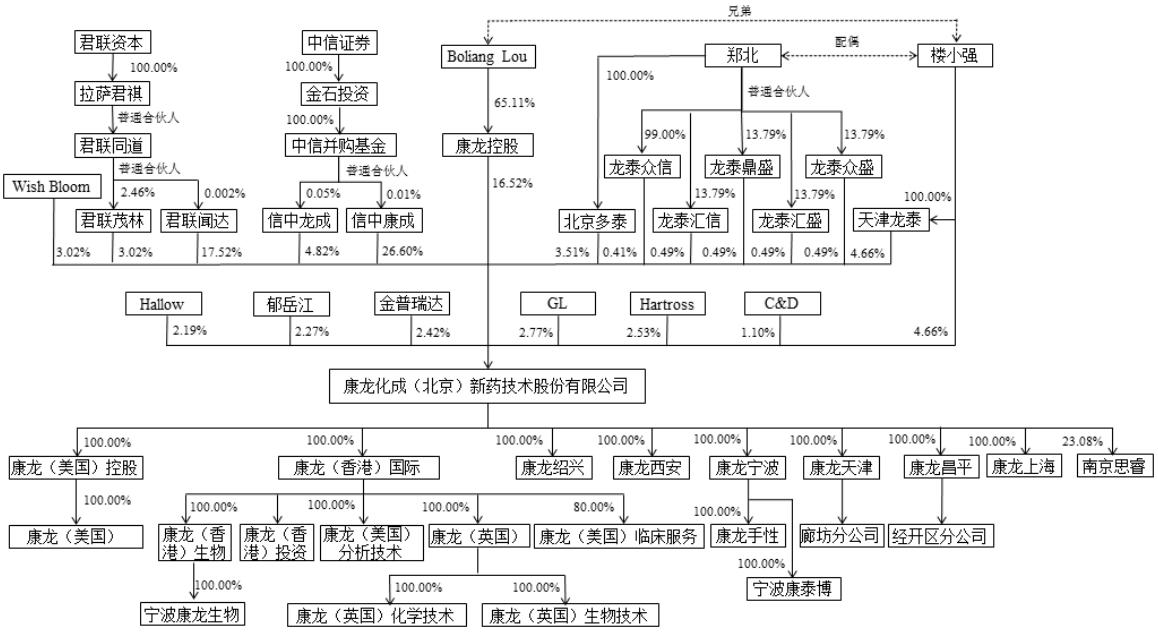


经核查，保荐机构及发行人律师认为：发行人红筹架构搭建及拆除过程的每一项交易已履行必要的核准、备案等相关法律程序，所涉及的相关交易资金支付方的资金来源合法，相关税款已缴纳，不存在纠纷或潜在纠纷；境外主体存续期间未发生重大违法违规；不存在被追缴之前免征或减征所得税款的情况；拆除红筹架构未导致发行人实际控制人发生变更。

五、发行人股权结构

截至本招股说明书签署日，发行人的股权结构如下图所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



截至本招股说明书签署日，发行人的股权结构如下：

序号	股东		持股数量（股）	持股比例
1	实际控制人持股主体	康龙控股	97,600,003	16.52%
2		楼小强	27,500,000	4.66%
3		宁波龙泰康	27,500,000	4.66%
4		北京多泰	20,723,103	3.51%
5		龙泰鼎盛	2,923,079	0.49%
6		龙泰汇盛	2,923,079	0.49%
7		龙泰汇信	2,923,079	0.49%
8		龙泰众盛	2,923,079	0.49%
9		龙泰众信	2,407,683	0.41%
-		**小计**	**187,423,105**	**31.73%**
10	中信并购基金持股主体	信中康成	157,142,855	26.60%
11		信中龙成	28,494,266	4.82%
-		**小计**	**185,637,121**	**31.43%**
12	君联资本持股主体	君联闻达	103,489,858	17.52%
13		君联茂林	17,857,143	3.02%
14		Wish Bloom	17,857,143	3.02%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东		持股数量（股）	持股比例
-		**小计**	**139,204,144**	**23.57%**
15	GL		16,335,715	2.77%
16	Hartross		14,957,009	2.53%
17	金普瑞达		14,285,715	2.42%
18	郁岳江		13,392,857	2.27%
19	Hallow		12,951,939	2.19%
20	C&D		6,475,970	1.10%
合计			**590,663,575**	**100%**

六、发行人控股子公司、分公司的基本情况

（一）发行人控股子公司

截至本招股说明书签署日，发行人拥有 19 家控股子公司，其中包括 9 家直接或间接全资持有的境内子公司，分别为康龙昌平、康龙天津、康龙宁波、康龙西安、康龙绍兴、宁波康泰博、康龙手性、康龙上海及宁波康龙生物；10 家直接或间接控股的境外子公司，分别为康龙（美国）控股、康龙（美国）、康龙（香港）国际、康龙（香港）投资、康龙（英国）、康龙（英国）化学技术、康龙（英国）生物技术、康龙（美国）分析技术、康龙（美国）临床服务及康龙（香港）生物。

报告期内，发行人有两家子公司注销，分别为宁波试剂科技和康龙（英国）化学技术美国子公司。

1、康龙昌平

名称：	康龙化成（北京）生物技术有限公司
统一社会信用代码：	91110000783950861M
成立日期：	2006 年 1 月 11 日
住所：	北京市昌平区科学园路 32 号院 1 号楼
注册资本（实收资本）：	138,514,186.18 元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法定代表人：	Boliang Lou（楼柏良）
股权结构：	发行人持有 100%股权
经营范围：	生物和医药技术开发、技术咨询服务；货物进出口；技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
主要业务：	主要从事药物开发阶段研发服务中的药物安全评价业务

康龙昌平由 Vital Bridge 于 2006 年 1 月出资设立。康龙控股于 2009 年 12 月收购了 Vital Bridge 的全部股权。Vital Bridge 于 2015 年 9 月将其持有的康龙昌平 100%的股权转让予康龙有限。

康龙昌平最近一年及一期的财务数据如下（数据已经信永中和审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	11,734.29	11,519.36
净资产	6,500.24	6,175.28
营业收入	6,534.47	10,829.72
净利润	324.96	621.22

2、康龙天津

名称：	康龙化成（天津）药物制备技术有限公司
统一社会信用代码：	91120116675978429B
成立日期：	2008 年 7 月 16 日
住所：	天津经济技术开发区西区新业七街 81 号
注册资本（实收资本）：	327,625,146.21 元
法定代表人：	Boliang Lou（楼柏良）
股权结构：	发行人持有 100%股权
经营范围：	用于临床研究的药用活性成分以及药用中间体的合成、开发、中试生产以及销售，并提供相关的技术开发、技术转让和技术咨询；自营和代理货物及技术进出口。（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）
主要业务：	主要从事药物开发阶段研发生产服务中的 CMC 业务，包括工艺研发及生产、稳定性研究、小量 GMP 标准的原料药和早期临床用药物样品制备、关键中间体制备等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

康龙天津由 Pharmaron (HK)于 2008 年 7 月出资设立。Pharmaron (HK)于 2015 年 8 月将其持有的康龙天津 100%的股权转让予康龙有限。

康龙天津最近一年及一期的财务数据如下（数据已经信永中和审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	44,449.98	44,050.65
净资产	32,119.38	31,806.09
营业收入	8,359.49	18,082.67
净利润	313.29	390.46

3、康龙宁波

名称：	康龙化成（宁波）新药技术有限公司
统一社会信用代码：	91330201321709002J
成立日期：	2015 年 1 月 9 日
住所：	宁波杭州湾新区滨海二路 77 号同济产业园 6 号楼
注册资本（实收资本）：	100,000,000 元
法定代表人：	Boliang Lou（楼柏良）
股权结构：	发行人持有 100%股权
经营范围：	新型药用化合物及新药的研究、开发，提供技术服务、技术转让和咨询服务；药品生产：制剂、化学原料药生产和销售；自营或代理各类货物和技术的进出口，但国家限制经营或禁止进出口的货物和技术除外
主要业务：	主要从事实验室化学和 CMC 业务

康龙宁波由 Pharmaron (HK) R&D 于 2015 年 1 月出资设立，Pharmaron (HK) R&D 于 2015 年 9 月将其持有的康龙宁波 100%的股权转让予康龙有限。

康龙宁波最近一年及一期的财务数据如下（数据已经信永中和审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	37,265.35	33,890.49
净资产	11,084.25	10,793.94

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
营业收入	8,422.02	12,035.93
净利润	290.31	39.28

4、康龙西安

名称：	康龙化成（西安）新药技术有限公司
统一社会信用代码：	91610132552314083X
成立日期：	2010 年 5 月 11 日
住所：	西安市凤城十二路陕西西安出口加工区三期多层标准厂房 3 号厂房
注册资本（实收资本）：	10,000,000 美元
法定代表人：	Boliang Lou（楼柏良）
股权结构：	发行人持有 100%股权
经营范围：	一般经营项目：研究、开发新型药用小分子化合物及新药；提供技术转让、技术咨询。（上述经营范围中涉及许可项目的，凭许可证明文件、证件在有效期内经营；未经许可不得经营）普通货物进出口、技术进出口。（不涉及国营贸易管理的商品，涉及配额许可证、专项规定管理的商品按国家有关规定办理）
主要业务：	主要从事药物发现阶段研发服务中的实验室化学业务，包括药物化学和合成化学

康龙西安由 Pharmaron (HK) R&D 于 2010 年 5 月出资设立，Pharmaron (HK) R&D 于 2015 年 8 月将其持有的康龙西安 100%的股权转让予康龙有限。

康龙西安最近一年及一期的财务数据如下（数据已经信永中和审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	10,971.68	10,456.14
净资产	9,344.47	8,861.19
营业收入	4,959.87	10,382.91
净利润	483.28	401.65

5、康龙绍兴

名称：	康龙化成（绍兴）药业有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

统一社会信用代码：	91330604MA2894X91L
成立日期：	2017 年 1 月 3 日
住所：	杭州湾上虞经济技术开发区东区
注册资本（实收资本）：	100,000,000 元
法定代表人：	Boliang Lou（楼柏良）
股权结构：	发行人持有 100%股权
经营范围：	新型药用化合物、医药中间体（非药品）生产（凭有效《药品生产许可证》生产）。 新型化合物药物、活性成分药物、化学原料药及药用化合物技术的开发、咨询、服务和转让；化工原料及产品（除危险化学品和易制毒品）销售；进出口业务
主要业务：	主要从事药物开发阶段研发生产服务中的 CMC 业务

康龙绍兴最近一年及一期的财务数据如下（数据已经信永中和审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/ 成立日至 2017-12-31
总资产	9,896.62	9,951.27
净资产	9,870.17	9,909.27
营业收入	-	-
净利润	-39.11	-90.73

6、宁波康泰博

名称：	宁波康泰博科技发展有限公司
统一社会信用代码：	9133020130890257XK
成立日期：	2015 年 1 月 12 日
住所：	宁波杭州湾新区商贸街 3 号楼 2-061 室
注册资本（实收资本）：	125,000,000 元
法定代表人：	Boliang Lou（楼柏良）
股权结构：	康龙宁波持有 100%股权
经营范围：	药用化合物、化学药、生物制品、生物技术的研究、开发、技术转让、技术咨询、技术服务；自营和代理各类货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外；自有房屋出租。（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）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主要业务：	主要从事药物发现阶段研发服务中的实验室化学和生物科学研究服务、药物开发阶段研发生产服务中的 CMC 业务

宁波康泰博由北京康泰博、杭州宏纳于 2015 年 1 月出资设立。北京康泰博、杭州宏纳于 2017 年 5 月分别将其持有的宁波康泰博 72%、28%的股权转让予康龙宁波。

宁波康泰博最近一年及一期的财务数据如下（数据已经信永中和审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/ 收购日至 2017-12-31
总资产	62,384.33	35,707.63
净资产	11,353.16	11,693.99
营业收入	-	-
净利润	-340.83	-275.55

7、康龙手性

名称：	康龙化成手性医药技术（宁波）有限公司
统一社会信用代码：	91330201MA282H1B1F
成立日期：	2016 年 8 月 18 日
住所：	宁波杭州湾新区兴慈一路 290 号 1 号楼 201-14 室
注册资本（实收资本）：	1,000,000 元
法定代表人：	Boliang Lou（楼柏良）
股权结构：	康龙宁波持有 100%股权
经营范围：	医药领域内的技术开发、技术服务咨询和技术转让；生物医药中间体（除药品）和试剂的研究、开发、制造、销售；自营和代理各类货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外
主要业务：	主要从事药物发现阶段研发服务中的合成化学业务

康龙手性由康龙宁波于 2016 年 8 月出资设立。

康龙手性最近一年及一期的财务数据如下（数据已经信永中和审计）：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	50.35	46.62
净资产	-33.89	16.36
营业收入	-	-
净利润	-50.25	-83.52

8、康龙（美国）控股

名称：	Pharmaron US, Inc.
成立日期：	2015 年 8 月 1 日
住所：	1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801
已发行股本：	普通股 100 股，每股面值 0.01 美元
董事：	Boliang Lou
股权结构：	发行人持有 100%股权
主要业务：	持有康龙（美国）的股权

康龙（美国）控股由康龙有限 2015 年 8 月于美国特拉华州出资设立。

康龙(美国)控股最近一年及一期的财务数据如下(数据已经信永中和审计)：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	19,221.07	18,981.71
净资产	19,221.07	18,981.71
营业收入	-	-
净利润	-0.01	-

9、康龙（美国）

名称：	Pharmaron, Inc.
成立日期：	2006 年 12 月 22 日
住所：	400 West Market Street, Suite 1800, Louisville, Kentucky 40202
已发行股本：	普通股 100 股，无面值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

董事：	Boliang Lou
股权结构：	康龙（美国）控股持有 100%股权
主要业务：	发行人的商务拓展部门，负责服务的销售、客户的拓展、客户关系维护以及售后支持等业务

康龙（美国）由康龙控股 2006 年 12 月于美国肯塔基州出资设立。康龙（美国）控股于 2015 年 9 月收购康龙控股持有的康龙（美国）100%股权。

康龙（美国）最近一年及一期的财务数据如下（数据已经信永中和审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	108,587.25	96,089.52
净资产	-6,038.57	-6,520.73
营业收入	98,906.58	185,513.11
净利润	557.56	2,467.89

10、康龙（香港）国际

名称：	Pharmaron (Hong Kong) International Limited
注册号：	2325640
成立日期：	2015 年 12 月 31 日
住所：	22nd Floor, Tai Yau Building, 181 Johnston Road, Wanchai, Hong Kong
已发行股本：	普通股 10,000 股，每股面值 1 美元
董事：	Boliang Lou（楼柏良）
股权结构：	发行人持有 100%股权
主要业务：	投资持股

康龙（香港）国际由发行人 2015 年 12 月于中国香港出资设立。

康龙(香港)国际最近一年及一期的财务数据如下(数据已经信永中和审计)：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	58,728.72	47,682.10

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
净资产	10,394.46	11,351.95
营业收入	-	-
净利润	-180.84	-56.52

11、康龙（香港）投资

名称：	Pharmaron (Hong Kong) Investments Limited
注册号：	2339169
成立日期：	2016 年 2 月 11 日
住所：	22nd Floor, Tai Yau Building, 181 Johnston Road, Wanchai, Hong Kong
已发行股本：	普通股 10,000 股，每股面值 1 美元
董事：	Boliang Lou（楼柏良），楼小强
股权结构：	康龙（香港）国际持有 100%股权
主要业务：	投资持股

康龙（香港）投资由康龙（香港）国际 2016 年 2 月于中国香港出资设立。

康龙(香港)投资最近一年及一期的财务数据如下(数据已经信永中和审计)：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	2,321.44	336.20
净资产	-20.83	-16.64
营业收入	-	-
净利润	-3.88	-23.15

12、康龙（英国）

名称：	Pharmaron UK Limited（曾用名：Quotient Bioresearch Group Limited）
注册号：	08755111
成立日期：	2013 年 10 月 30 日
住所：	The Old Glassworks, Nettlefold Road, Cardiff, South Wales, United Kindom, CF24 5JQ

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

已发行股本：	普通股 46,554,934 股，每股面值 0.000322 英镑
董事：	Boliang Lou
股权结构：	康龙（香港）国际持有 100%股权
主要业务：	提供药物开发阶段研发生产服务中的放射性药物代谢动力学研究服务以及药物开发阶段研发生产服务中的 CMC 业务

Quotient Bioresearch Group Limited（2016 年 9 月 1 日更名为“Pharmaron UK Limited”，以下简称“康龙（英国）”）于 2013 年 10 月在英国成立。康龙有限于 2016 年 2 月收购了康龙（英国）原股东持有的康龙（英国）100%的股权。

康龙（英国）最近一年及一期的财务数据如下（数据为合并财务数据，已经信永中和审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	36,708.67	35,462.02
净资产	13,326.51	14,600.12
营业收入	12,836.41	20,100.08
净利润	-1,088.77	-5,976.20

13、康龙（英国）化学技术

名称：	Quotient Bioresearch (Radiochemicals) Limited
注册号：	06874969
成立日期：	2009 年 4 月 9 日
住所：	The Old Glassworks, Nettlefold Road, Cardiff, South Wales, United Kindom, CF24 5JQ
已发行股本：	普通股 1 股，每股面值 1 英镑
董事：	Boliang Lou
股权结构：	康龙（英国）持有 100%股权
主要业务：	从事药物开发阶段研发服务中的放射性药物标记业务，主要应用于药物代谢动力学研究，也可用于环境保护和食品检测等

Quotient Bioresearch (Radiochemicals) Limited（以下简称“康龙（英国）化学技术”）为康龙（英国）的子公司。2016 年 2 月，康龙有限收购康龙（英国）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

后，康龙（英国）化学技术成为发行人的孙公司。

根据康龙（英国）与康龙（英国）化学技术签署的资产收购协议，康龙（英国）化学技术的所有资产均已于 2016 年 12 月 31 日转移至康龙（英国）名下。目前康龙（英国）化学技术对外不再进行商业活动，新业务均由康龙（英国）开展，已有的业务或商业合同亦交由康龙（英国）承接并履行。

14、康龙（英国）生物技术

名称：	Quotient Bioresearch (Rushden) Limited（曾用名：GRM Holdings Limited、Oceanforce Limited）
注册号：	04048362
成立日期：	2000 年 8 月 7 日
住所：	Pegasus Way, Crown Business Park, Rushden, Northamptonshire, United Kingdom, NN10 6ER
已发行股本：	普通股 10 股，每股面值 0.1 英镑
董事：	Boliang Lou
股权结构：	康龙（英国）持有 100%股权
主要业务：	从事药物开发阶段研发服务中的放射性化合物合成业务，主要应用于药物代谢动力学研究

Quotient Bioresearch (Rushden) Limited（以下简称“康龙（英国）生物技术”）为康龙（英国）的子公司。2016 年 2 月，康龙有限收购康龙（英国）后，康龙（英国）生物技术成为发行人的孙公司。

根据康龙（英国）与康龙（英国）生物技术签署的资产收购协议，康龙（英国）生物技术的所有资产均已于 2016 年 12 月 31 日转移至康龙（英国）名下。目前康龙（英国）生物技术对外不再进行商业活动，新业务均由康龙（英国）开展，已有的业务或商业合同亦交由康龙（英国）承接并履行。

15、康龙（美国）分析技术

名称：	Xceleron Inc.
成立日期：	2001 年 10 月 31 日
住所：	30 Old Rudnick Lane, Suite 100, Dover, Delaware 19901
已发行股本：	普通股 1,000 股，无面值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

董事：	Boliang Lou
股权结构：	康龙（香港）国际持有 100%股权
主要业务：	提供药物开发阶段研发服务中的放射性药物代谢动力学研究服务，其核心技术系处于世界领先水平的加速器质谱（AMS）技术

Xceleron Inc.（以下简称“康龙（美国）分析技术”）成立于 2001 年 10 月，系一家根据美国特拉华州普通公司法设立并合法存续的企业。康龙（香港）国际于 2017 年 1 月收购 AMS Sciences Limited 所持康龙（美国）分析技术 100%的股权。

康龙（美国）分析技术最近一年及一期的财务数据如下（数据已经信永中和审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/ 收购日至 2017-12-31
总资产	3,243.26	847.77
净资产	2,524.01	270.13
营业收入	767.43	1,535.53
净利润	-154.09	-557.44

16、康龙（美国）临床服务

名称：	Pharmaron CPC, Inc.（曾用名：SNBL Clinical Pharmacology Center, Inc.）
成立日期：	2004 年 10 月 7 日
住所：	351 W. Camden Street, Baltimore, Maryland 21201
已发行股本：	普通股 98,716 股，每股面值 0.01 美元
董事：	楼小强，Hua Yang，Gilbert Shing Chung Li，Ashok Tehim，Ken Takanashi
股权结构：	康龙（香港）国际持有 80%股权，Shin Nippon Biomedical Laboratories, Ltd.持有 20%股权
主要业务：	主要从事药物开发阶段研发服务中的早期临床服务（临床 I 期和 II 期）

SNBL Clinical Pharmacology Center, Inc.（2017 年 5 月 15 日更名为“Pharmaron CPC, Inc.”，以下简称“康龙（美国）临床服务”）由 Shin Nippon Biomedical

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Laboratories, Ltd.于 2004 年 10 月在美国马里兰州出资设立。康龙（香港）国际于 2017 年 3 月收购了康龙（美国）临床服务 80%的股权。

截至本招股说明书签署日，康龙（美国）临床服务的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	Shin Nippon Biomedical Laboratories, Ltd.	19,748	20.00%
2	康龙（香港）国际	78,968	80.00%
合计		**98,716**	**100%**

康龙（美国）临床服务最近一年及一期的财务数据如下（数据已经信永中和审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/ 收购日至 2017-12-31
总资产	9,826.64	8,834.14
净资产	5,615.79	5,713.61
营业收入	4,220.72	3,288.17
净利润	-146.73	-1,916.62

17、康龙上海

名称：	康龙化成（上海）新药技术有限公司
统一社会信用代码：	91310115MA1K417U10
成立日期：	2018 年 02 月 11 日
住所：	中国（上海）自由贸易试验区金科路 2829 号 C 栋 301 室
注册资本（实收资本）：	2,000 万元
法定代表人：	Boliang Lou（楼柏良）
股权结构：	发行人持有 100%股权
经营范围：	新药研发，并提供相关领域内的技术服务、技术转让、技术咨询（除人体干细胞、基因诊断与治疗技术开发和应用），从事货物及技术的进出口业务。
主要业务：	主要从事药物发现阶段研发服务中的实验室化学业务，包括药物化学和合成化学

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

康龙上海最近一期的财务数据如下（数据已经信永中和审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/设立日至 2018-06-30
总资产	2,756.68
净资产	2,000.00
营业收入	-
净利润	-

18、康龙（香港）生物

名称：	Pharmaron Biologics (Hong Kong) Limited
注册号：	2707577
成立日期：	2018 年 6 月 11 日
住所：	22nd Floor, Tai Yau Building, 181 Johnston Road, Wanchai, Hong Kong
已发行股本：	普通股 50,000 股，每股面值 1 美元
董事：	Boliang Lou（楼柏良）
股权结构：	康龙（香港）国际持有 100%股权
主要业务：	投资持股

康龙（香港）生物由康龙（香港）国际于 2018 年 6 月在中国香港设立，截至 2018 年 6 月 30 日，尚未实际出资和经营，故无相关财务数据。

19、宁波康龙生物

名称：	宁波康龙生物技术有限公司
统一社会信用代码：	91330201MA2CJJYR49
成立日期：	2018 年 8 月 31 日
住所：	浙江省宁波杭州湾新区兴慈一路 290 号 2 号楼 203-9 室
注册资本（实收资本）：	5,000 万元
法定代表人：	Boliang Lou（楼柏良）
股权结构：	康龙（香港）生物持有 100%股权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营范围：	大分子药物研究、开发和生产以及其他按法律、法规国务院决定等规定未禁止或无需经营许可的项目和未列入地方产业发展负面清单的项目。（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）
主要业务：	主要从事大分子药物研究、开发和生产。

宁波康龙生物由康龙（香港）生物于 2018 年 8 月设立，无最近一年及一期财务数据。

20、宁波试剂科技（已注销）

名称：	宁波康龙化成试剂科技有限公司
统一社会信用代码：	91330201MA281MUG5R
成立日期：	2016 年 3 月 21 日
注销日期：	2016 年 6 月 6 日
住所：	宁波杭州湾新区兴慈一路 290 号 1 号楼 203-2 室
注册资本（实收资本）：	1,000,000 元
法定代表人：	Boliang Lou（楼柏良）
股权结构：	康龙有限持有 100%股权
经营范围：	从事化学试剂、生化试剂、医药科技、精细化学品科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询；化工原料及产品（不含危险化学品和易制毒化学品）研究、开发、销售；自营和代理各类货物和技术的进出口，但国家限制经营或禁止进出口的货物和技术除外

宁波试剂科技成立以来未实际开展业务经营。由于发行人的业务布局调整，宁波试剂科技于 2016 年 6 月注销。

21、康龙（英国）化学技术美国子公司（已注销）

名称：	Quotient Bioresearch, Inc.
成立日期：	2000 年 2 月 16 日
注销日期：	2016 年 9 月 16 日
住所：	301 S. State St., Newtown, PA 18940 USA
已发行股本：	2 股，无面值
董事：	Boliang Lou

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股权结构：	康龙（英国）化学技术持有 100%

Quotient Bioresearch, Inc.原系 Quotient Bioresearch Group Limited 的子公司。2016 年 2 月，康龙有限收购 Quotient Bioresearch Group Limited 后，Quotient Bioresearch, Inc.成为发行人的孙公司。由于发行人的业务布局调整，2016 年 9 月，Quotient Bioresearch, Inc.注销。

（二）发行人参股公司

截至本招股说明书签署日，发行人拥有 1 家参股公司南京思睿，其基本情况如下：

名称：	南京思睿生物科技有限公司
统一社会信用代码：	91320115MA1W3HLX4C
成立日期：	2018 年 2 月 7 日
住所：	南京市江宁区高新园天元东路 1009 号
主要生产经营地：	南京市江宁区高新园天元东路 1009 号
注册资本（实收资本）：	780 万美元
法定代表人：	YU WU
股东构成及控制情况	YU WU 39.8846%、康龙化成 23.0769%、南京赛诺迈康企业管理合伙企业（有限合伙）15.0385%、南京希雅企业管理合伙企业（有限合伙）11.5385%、新疆希亚股权投资管理合伙企业（有限合伙）10.4615%
经营范围：	生物工程技术、生物医学工程技术、医药科技研发、技术咨询及技术服务。(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)
主营业务及其与发行人主营业务的关系	南京思睿是一家通过全资子公司希麦迪从事药物临床试验服务的合同研究组织，能够提供包括注册申报、医学事务、临床运营、数据管理和生物统计、药物警戒以及生物样本分析等业务在内的 I-III/IV 期和 BE 临床试验相关服务；是发行人药物研发全流程 CRO 服务中药物开发 CRO 服务的有利补充，增强了发行人后期临床 CRO 及仿制药临床 CRO 的研发服务能力。

南京思睿最近一期的财务数据如下（数据未经审计）：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018-06-30/设立日至 2018-06-30
总资产	4,755.77
净资产	4,038.61
营业收入	2,157.88
净利润	580.94

（三）发行人分公司

截至本招股说明书签署日，康龙昌平设立有一家境内分公司，康龙天津设立有一家境内分公司，具体情况如下：

序号	公司名称	统一社会信用代码	成立日期	营业场所	负责人	经营范围
1	康龙化成（北京）生物技术有限公司经济技术开发区分公司	91110302MA007MKG3H	2016-8-15	北京市北京经济技术开发区泰河路 6 号 1 幢 826 室	楼小强	生物和医药技术开发、技术咨询服务；货物进出口；技术进出口。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
2	康龙化成（天津）药物制备技术有限公司廊坊分公司	91131023055487856N	2012-10-16	廊坊市永清县燃气工业园区四纬道 9 号	吴跃东	用于临床研究的药用活性成分以及药用中间体的合成、开发以及销售，并提供相关的技术开发，技术转让和技术咨询（涉及许可审批的项目须取得相关审批后方可经营）

基于优化产能结构、合理布局并加强管理的考虑，发行人决定康龙天津廊坊分公司于 2018 年 2 月 1 日起停止经营并进入清算程序。截至本招股说明书签署日，相关手续正在办理中。

报告期内，发行人有一家分公司注销，具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册号	成立日期	注销日期	营业场所	负责人	经营范围
1	康龙化成（北京）新药技术有限公司通州分公司	110000450065290	2008-9-5	2015-4-10	北京市通州区中关村科技园通州园金桥科技产业基地景盛南四街15号22A	楼小强	研究、开发新型药用小分子化合物及新药；提供技术转让、技术咨询

七、持股5%以上的股东及实际控制人的基本情况

（一）控股股东、实际控制人的基本情况

1、控股股东的基本情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在持股比例超过50%或对股东大会的决议产生重大影响的单一股东，因此无控股股东。

2、实际控制人的基本情况

截至本招股说明书签署日，发行人的董事长兼首席执行官（经理）Boliang Lou、董事兼首席运营官（副经理）楼小强及董事兼执行副总裁（副经理）郑北三人合计控制发行人31.73%的股权，为发行人的实际控制人。其中，Boliang Lou通过康龙控股间接控制发行人16.52%的股权；楼小强直接持有发行人4.66%的股权，并通过宁波龙泰康间接控制发行人4.66%的股权；郑北通过北京多泰间接控制发行人3.51%的股权，同时通过龙泰鼎盛、龙泰汇盛、龙泰汇信、龙泰众盛及龙泰众信等五家合伙企业间接控制2.37%的股权。

上述三人的基本情况如下：

Boliang Lou，男，1963年9月生，美国国籍，护照号码56122****，2004年7月创办康龙有限，现任发行人董事长、首席执行官（经理）。

楼小强，男，1968年8月生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码110108196808******，2004年7月创办康龙有限，现任发行人董事、首席运营官（副经理）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

郑北，女，1967 年 7 月生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 510102196707******。2004 年 7 月创办康龙有限，现任发行人董事、执行副总裁（副经理）。

Boliang Lou 与楼小强为兄弟关系，楼小强与郑北为夫妻关系。

3、实际控制人的认定依据

（1）结合《证券期货法律适用意见第 1 号》，发行人实际控制人未发生变更

①2014 年 1 月至今，Boliang Lou、楼小强、郑北均直接持有公司股份和/或者间接支配公司股份的表决权

2014 年 1 月至今，Boliang Lou、楼小强、郑北控制的发行人股权比例情况如下：

股权变动时点	Boliang Lou、楼小强、郑北控制的发行人股权比例
2014 年 1 月	100.00%[注]
2015 年 10 月发行人增资及康龙控股回购	95.71%[注]
2016 年 1 月发行人增资及股权转让、康龙控股回购	35.23%
2016 年 2 月发行人增资	33.34%
2016 年 11 月发行人增资	31.73%
本招股说明书签署日	31.73%

注：在该期间内，Boliang Lou、楼小强及郑北三名实际控制人实际控制康龙控股，并通过康龙控股控制康龙有限，该比例为康龙控股持有康龙有限的股权比例。

2014 年 1 月至 2015 年 10 月，Boliang Lou、楼小强通过康龙控股（为发行人当时的唯一股东）间接支配发行人股份的表决权，郑北并未直接或间接持有发行人的股份。但是，楼小强行使其持有的康龙控股的股份表决权前均已与郑北协商，且郑北作为楼小强的配偶，楼小强持有的康龙控股的股份为楼小强、郑北的共同财产。因此，郑北事实上可以间接支配发行人的股份表决权。

2015 年 10 月至今，Boliang Lou、楼小强、郑北均直接持有发行人股份或间接支配发行人股份的表决权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上，2014 年 1 月至今，Boliang Lou、楼小强、郑北均持有发行人股份和/或者间接支配发行人股份的表决权。

②发行人公司治理结构健全、运行良好，多人共同拥有公司控制权的情况不影响发行人的规范运作

A．公司治理结构合规性

发行人为外商独资企业、中外合资企业期间的公司治理结构符合《外资企业法》及《中外合资经营企业法》的规定。股份公司成立之后，发行人的公司治理结构亦符合《公司法》等相关法律法规的规定。

B．业务完整性及独立性

发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，具有独立的资产、人员、财务、机构及业务。

C．公司治理结构健全

发行人已建立股东大会、董事会及监事会等权力机构及权力监督机构，董事会下设立有战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会及提名委员会等董事会专门委员会，聘任有首席执行官（经理）、首席运营官（副经理）、执行副总裁（副经理）、首席科学官（副经理）、财务负责人及董事会秘书等高级管理人员作为股东大会、董事会决策及日常经营活动的执行层。发行人设立有行政部、财务部等部门，具有健全的组织结构。

D．三会召开合法、有效

报告期内，发行人的股东大会、董事会、监事会的召开及决议均合法、有效。

康龙控股为设立在开曼群岛的有限公司，不设监事或监事会。

报告期内，发行人和康龙控股的股东会/股东大会决议均由全体股东一致同意通过，发行人和康龙控股的董事会决议均由全体董事一致同意通过，发行人的监事会决议均由全体监事一致通过。

E．公司治理制度合法、有效

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行人已制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》等规章制度，前述规章制度的制定程序及内容合法、有效。

综上，报告期内，发行人公司治理结构健全、运行良好，Boliang Lou、楼小强及郑北三人控制发行人的情况不影响发行人的规范运作。

③Boliang Lou、楼小强及郑北三人控制发行人的情况在报告期内和首发后的可预期期限内稳定、有效存在，共同拥有公司控制权的三人没有变更

Boliang Lou 与楼小强为兄弟关系，楼小强与郑北为夫妻关系。2014 年 1 月至今，上述三人在发行人股东大会、董事会的表决情况均保持一致。

为保证本次发行上市后公司控制权的持续稳定，实际控制人 Boliang Lou、楼小强及郑北，其他主要股东中信并购基金持股主体、君联资本持股主体已采取如下措施：

主体	内容
实际控制人	（1）自发行人股票上市之日起 36 个月内不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人的股份。 （2）自发行人股票上市之日起 36 个月内，除 Boliang Lou、楼小强、郑北之间就表决权行使达成的协调机制外，不实施主动放弃、限制所能够支配的发行人股份的表决权、提案权的行为。 （3）自发行人股票上市之日起 36 个月内，在行使所能够支配的发行人股份表决权时，应当维持发行人经营管理层的稳定性与延续性。
中信并购基金持股主体	（1）自发行人股票发行上市之日起 36 个月内，不直接或间接谋求成为发行人的实际控制人。 （2）自发行人股票上市之日起 36 个月内，在实施增持行为（包括但不限于通过证券交易所的竞价交易、通过证券交易所的大宗交易、协议转让、认购非公开发行股票、认购可转换公司债券或认股权证等方式）时，以确保该等增持行为不会对 Boliang Lou、楼小强、郑北持有发行人控制权的状态造成重大影响，并承诺该等增持行为后，其合计直接或间接控制的发行人股权比例不超过 Boliang Lou、楼小强、郑北三人合计直接或间接控制的发行人股权比例。 （3）自发行人股票上市之日起 36 个月内，独立行使所持发行人股份的表决权，且不实施如下行为：A. 主动放弃、限制所持发行人股份的表决权、提案权；B. 通过与他人签署一致行动协议、征集投票权、投票权委托、对外让渡对应表决权等方式谋求或协助他人谋求对发行人的实际控制。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主体	内容
君联资本持股主体	自发行人股票发行上市之日起 36 个月内，不会采取任何方式谋求对发行人的控制权。

2014 年 1 月至今，发行人控制权均由 Boliang Lou、楼小强及郑北共同拥有，共同拥有公司控制权的三人没有变更。

综上，Boliang Lou、楼小强及郑北三人控制发行人的状态在报告期内和首发后的可预期期限内稳定、有效存在，共同拥有公司控制权的三人没有变更。

④存在充分的事实和证据证明三人共同拥有公司控制权的真实性、合理性和稳定性

2014 年至今，发行人及其拆除红筹架构前的唯一股东康龙控股的历次股东大会/股东会及董事会历次表决结果均与 Boliang Lou、楼小强、郑北在该等股东大会/股东会及董事会上的表决方案一致，发行人的主要经营管理层均包括 Boliang Lou、楼小强、郑北，发行人重大的财务和经营决策事实上均由 Boliang Lou、楼小强、郑北支配，发行人各财务投资人股东均已出具不谋求控制权的承诺。

此外，2014 年 1 月至 2015 年 10 月红筹架构拆除前，实际控制人持有康龙控股 23.80%的股份且均为普通股，根据公司章程有权委派六名董事中的三名，财务投资者中持股比例最高的 Avenue 持有康龙控股 32.58%的股份且均为优先股，根据公司章程仅委派六名董事中的一名，从公司实际的控制权及董事会表决机制等角度，三名实际控制人实际支配的表决权比例最高，能够实际支配公司行为。2016 年 1 月红筹架构拆除后至今，实际控制人持有的表决权比例仍为最高，拆红筹架构前后未发生变化。

综上，存在充分的事实和证据证明 Boliang Lou、楼小强及郑北三人拥有发行人控制权的真实性、合理性和稳定性，且三人实际支配的表决权比例始终为最高。

经核查，保荐机构和发行人律师认为：发行人实际控制人的认定符合相关要求，符合发行人实际情况，认定准确，发行人实际控制人未变更。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）2014 年 1 月至 2015 年 10 月红筹构架拆除前，未通过协议或其他安排予以明确实际控制关系

2014 年 1 月至 2015 年 10 月红筹构架拆除前，康龙控股的股东并未通过协议以明确实际控制关系，但 Boliang Lou、楼小强、郑北在行使其在康龙控股层面的董事表决权及股份表决权前，均经协商且最终表决结果均保持一致。其他财务投资者之间不存在一致行动等协议安排。

经核查，保荐机构和发行人律师认为，2014 年 1 月至 2015 年 10 月红筹构架拆除前，发行人股东不存在通过协议或其他安排予以明确实际控制关系的情形。

（3）Boliang Lou、楼小强和郑北三人之间已制定了意见不一致状况下的协调机制，能够确保发行人上市后股权架构的稳定性

Boliang Lou、楼小强和郑北在历次董事会及股东大会召开前，均进行事先沟通并取得一致意见，未发生意见不一致的情形。

为了进一步完善实际控制人的控制结构，Boliang Lou、楼小强和郑北已签署协议：“各方确认，就需经康龙化成股东大会、董事会审议通过的事项，Boliang Lou、楼小强和郑北应当在股东大会、董事会审议前就表决方案协商一致。如 Boliang Lou、楼小强和郑北未能就表决方案协商一致的，则楼小强和郑北应当依照 Boliang Lou 的意见在股东大会、董事会上做出表决。”

经核查，保荐机构和发行人律师认为，发行人实际控制人已制定了相关协调机制，能够保证实际控制人履行相关承诺和义务。

（二）实际控制人持股主体的基本情况

本次发行前，实际控制人持股主体包括康龙控股、楼小强、宁波龙泰康、北京多泰、龙泰鼎盛、龙泰汇盛、龙泰汇信、龙泰众盛、龙泰众信。上述股东基本情况如下：

1、康龙控股

康龙控股系一家根据开曼法律设立并合法存续的企业，具体信息如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

名称：	Pharmaron Holdings Limited
注册号：	177947
成立日期：	2006 年 11 月 23 日
住所：	Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited, 190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands
已发行股本：	普通股 7,392,896 股，每股面值 0.001 美元
董事：	Boliang Lou

截至本招股说明书签署日，康龙控股持有发行人 97,600,003 股，占总股本的 16.52%。康龙控股的股权结构如下：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例	股份类型	国籍
1	Boliang Lou	4,813,411	65.11%	普通股	美国
2	Gilbert Shing Chung Li	392,329	5.31%	普通股	中国香港
3	Hua Yang	276,321	3.74%	普通股	加拿大
4	Katherine Lee	272,535	3.69%	普通股	美国
5	Jane Jinfang Zhang [注]	165,252	2.24%	普通股	美国
6	Tongqian Chen	114,594	1.55%	普通股	中国（美国永久居留权）
7	Kexin Yang	103,990	1.41%	普通股	美国
8	Connie Sun	68,465	0.93%	普通股	美国
9	Manton Frierson	53,630	0.73%	普通股	美国
10	Yonghua Gai	51,180	0.69%	普通股	美国
11	Powai Yuen	42,943	0.58%	普通股	美国
12	Bhaskar Reddy	41,424	0.56%	普通股	加拿大
13	Ashok Tehim	41,424	0.56%	普通股	美国
14	Dong Ruiping	41,424	0.56%	普通股	美国
15	Chang-fen Huang	40,403	0.55%	普通股	中国台湾
16	Jianmin Fu	37,972	0.51%	普通股	加拿大
17	Jingqi Huang	31,415	0.42%	普通股	加拿大
18	Jufeng Wang	30,609	0.41%	普通股	美国
19	Zhenhai Shen	30,609	0.41%	普通股	美国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	持股数量（股）	持股比例	股份类型	国籍
20	Guosheng Wu	30,000	0.41%	普通股	美国
21	Tao Wang	29,086	0.39%	普通股	美国
22	Bin He	28,657	0.39%	普通股	美国
23	Zhongda Zhang	27,616	0.37%	普通股	美国
24	Yi Zhong	27,616	0.37%	普通股	加拿大
25	Yiqun Shi	27,616	0.37%	普通股	美国
26	Su Qian	27,616	0.37%	普通股	美国
27	Yinglin Han	27,616	0.37%	普通股	美国
28	Ying Jiang	27,616	0.37%	普通股	美国
29	Nobuo Shimma	21,541	0.29%	普通股	日本
30	Xudong Wei	21,259	0.29%	普通股	美国
31	Stephen Lewinton	20,712	0.28%	普通股	英国
32	Shui Chun Cordia Lau	20,685	0.28%	普通股	美国
33	Zheng Jane Li	19,230	0.26%	普通股	美国
34	Ziping Liu	17,233	0.23%	普通股	加拿大
35	Xuehong Luo	17,233	0.23%	普通股	加拿大
36	Ronggang Liu	17,233	0.23%	普通股	美国
37	Baihua Hu	17,233	0.23%	普通股	美国
38	Robert Guoping Wei	17,233	0.23%	普通股	美国
39	Yunxing Cheng	17,233	0.23%	普通股	加拿大
40	Xiaoming Zhou	17,233	0.23%	普通股	美国
41	Jianqiang Zhao	17,233	0.23%	普通股	加拿大
42	Xiaohui Gu	17,233	0.23%	普通股	中国（美国永久居留权）
43	Dalei Shao	17,233	0.23%	普通股	美国
44	Robert A. Goodnow. Jr	16,000	0.22%	普通股	美国
45	Huajun Lu	13,808	0.19%	普通股	美国
46	Gary Xiang Luo	13,808	0.19%	普通股	美国
47	Harikrishna Tumma	13,808	0.19%	普通股	印度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	持股数量（股）	持股比例	股份类型	国籍
48	Yunjin Hu	12,924	0.17%	普通股	加拿大
49	Erich Grimm	11,399	0.15%	普通股	德国
50	Haizhou Sun	10,770	0.15%	普通股	中国（美国永久居留权）
51	Vamsi Krishna Munagapati	10,770	0.15%	普通股	印度
52	Liming Dong	10,770	0.15%	普通股	美国
53	Balachandra Shankar Bandodakar	10,770	0.15%	普通股	印度
54	Allison Perkin	10,668	0.14%	普通股	美国
55	Xiaofei Qi	10,356	0.14%	普通股	加拿大
56	Wei Deng	9,615	0.13%	普通股	美国
57	Ashley Clarke	9,615	0.13%	普通股	英国
58	Kai Qian	8,616	0.12%	普通股	美国
59	Sonia Ortiz	8,616	0.12%	普通股	美国
60	Ellen Cabral	7,352	0.10%	普通股	美国
61	Itsuko Korbuly	6,904	0.09%	普通股	日本
62	Jingwen Pan	6,893	0.09%	普通股	美国
63	Na Zhang	4,308	0.06%	普通股	加拿大
64	Jonathan Connick	3,000	0.04%	普通股	英国
65	Jos Brands	3,000	0.04%	普通股	美国
合计		**7,392,896**	**100%**	-	

注：Jane Jinfang Zhang 为 Boliang Lou 的配偶。

康龙控股的股东均为公司的员工或公司聘请的行业专家顾问。

康龙控股最近一年及一期的财务数据如下（数据未经审计）：

单位：万元

项　目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	4,214.66	4,171.62
净资产	4,214.66	4,171.62
营业收入	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项　目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
净利润	-9.22	-43.75

截至本招股说明书签署日，康龙控股及其股东直接或间接持有发行人股份不存在质押或其他有争议的情况。

2、楼小强

楼小强，男，1968 年 8 月生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 110108196808******，现任发行人董事、首席运营官（副经理），持有发行人 27,500,000 股，占总股本的 4.66%。

截至本招股说明书签署日，楼小强持有发行人股份不存在质押或其他有争议的情况。

3、宁波龙泰康

名称：	宁波龙泰康投资管理有限公司（曾用名：天津龙泰企业管理有限公司）
统一社会信用代码：	9112011835152931XN
成立日期：	2015 年 8 月 24 日
住所：	浙江省宁波杭州湾新区兴慈一路 290 号 3 号楼 302 室
注册资本：	11,653,814 元
实收资本：	11,653,814 元
法定代表人：	楼小强
经营范围：	投资管理、资产管理；投资咨询。（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）

截至本招股说明书签署日，宁波龙泰康持有发行人 27,500,000 股，占总股本的 4.66%。宁波龙泰康的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（元）	权益比例
1	楼小强	11,653,814	100%
合计		**11,653,814**	**100%**

宁波龙泰康最近一年及一期的财务数据如下（数据未经审计）：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	4,710.58	4,691.40
净资产	1,164.58	1,165.40
营业收入	-	-
净利润	-0.82	0.01

2015 年 8 月 24 日，天津龙泰设立，注册地址为天津自贸试验区（空港经济区）保航路 1 号航空产业支持中心 645ZZ01 房间。2018 年 3 月 15 日，天津龙泰注册地由天津市搬迁至浙江省宁波市，并更名为宁波龙泰康投资管理有限公司。

截至本招股说明书签署日，宁波龙泰康及其股东直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

4、北京多泰

名称：	北京多泰投资管理有限公司
统一社会信用代码：	91110302584485645Y
成立日期：	2011 年 9 月 23 日
住所：	北京市北京经济技术开发区博兴九路 2 号院 1 号楼 7 层 828
注册资本：	10,000,000 元
实收资本：	10,000,000 元
法定代表人：	郑北
经营范围：	投资管理、资产管理；投资咨询。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至本招股说明书签署日，北京多泰持有发行人 20,723,103 股，占总股本的 3.51%。北京多泰的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（元）	权益比例
1	郑北	10,000,000.00	100%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴出资额（元）	权益比例
合计		**10,000,000.00**	**100%**

北京多泰最近一年及一期的财务数据如下（数据未经审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	27,998.52	28,205.77
净资产	20,627.51	20,423.47
营业收入	33.91	-
净利润	4.04	20,066.95

截至本招股说明书签署日，北京多泰及其股东直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

5、龙泰鼎盛

名称：	北京龙泰鼎盛投资管理企业（有限合伙）
统一社会信用代码：	911103023579540262
成立日期：	2015 年 9 月 8 日
住所：	北京市北京经济技术开发区经海二路 29 号院 7 号楼 3B13 室
注册资本：	71,810 元
实收资本：	71,810 元
执行事务合伙人：	郑北
经营范围：	投资、资产管理（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；下期出资时间为 2016 年 05 月 31 日；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至本招股说明书签署日，龙泰鼎盛持有发行人 2,923,079 股，占总股本的 0.49%。龙泰鼎盛的合伙人及其出资比例如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人姓名	认缴出资额（元）	权益比例	合伙人类型
1	郑北	9,900	13.79%	普通合伙人
2	张风雷	9,112	12.69%	有限合伙人
3	徐红	6,812	9.49%	有限合伙人
4	徐曼	6,715	9.35%	有限合伙人
5	邓刚	6,715	9.35%	有限合伙人
6	马骥	4,483	6.24%	有限合伙人
7	张军平	3,540	4.93%	有限合伙人
8	闫妍	3,412	4.75%	有限合伙人
9	张智波	3,357	4.67%	有限合伙人
10	李东红	3,357	4.67%	有限合伙人
11	张航	3,357	4.67%	有限合伙人
12	谢同	2,794	3.89%	有限合伙人
13	宋力成	2,625	3.66%	有限合伙人
14	陆立福	1,587	2.21%	有限合伙人
15	杨俊伟	1,502	2.09%	有限合伙人
16	纪晓琳	1,423	1.98%	有限合伙人
17	沈会楠	1,119	1.56%	有限合伙人
合计		**71,810**	**100%**	-

龙泰鼎盛最近一年及一期的财务数据如下（数据未经审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	132.74	131.86
净资产	4.86	5.99
营业收入	-	-
净利润	-1.13	-1.20

龙泰鼎盛为发行人的员工持股有限合伙企业之一，其合伙人均为发行人或其子公司员工。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本招股说明书签署日，龙泰鼎盛及其合伙人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

6、龙泰汇盛

名称：	北京龙泰汇盛投资管理企业（有限合伙）
统一社会信用代码：	91110302357953840P
成立日期：	2015 年 9 月 8 日
住所：	北京市北京经济技术开发区经海二路 29 号院 7 号楼 3B14 室
注册资本：	71,810 元
实收资本：	71,810 元
执行事务合伙人：	郑北
经营范围：	投资、资产管理（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；下期出资时间为 2016 年 05 月 31 日；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至本招股说明书签署日，龙泰汇盛持有发行人 2,923,079 股，占总股本的 0.49%。龙泰汇盛的合伙人及其出资比例如下：

序号	合伙人姓名	认缴出资额（元）	权益比例	合伙人类型
1	郑北	9,900	13.79%	普通合伙人
2	郑南	11,198	15.59%	有限合伙人
3	占新喜	7,849	10.93%	有限合伙人
4	张亚民	6,258	8.71%	有限合伙人
5	王立辉	5,588	7.78%	有限合伙人
6	葛覃	4,477	6.23%	有限合伙人
7	张胜梅	3,357	4.67%	有限合伙人
8	姜辉	2,276	3.17%	有限合伙人
9	耿飞	2,238	3.12%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人姓名	认缴出资额（元）	权益比例	合伙人类型
10	徐晓明	1,578	2.20%	有限合伙人
11	李宁	1,502	2.09%	有限合伙人
12	杨文振	1,423	1.98%	有限合伙人
13	陈果果	1,423	1.98%	有限合伙人
14	金红姝	1,397	1.95%	有限合伙人
15	刘蕾	1,397	1.95%	有限合伙人
16	廖小明	1,397	1.95%	有限合伙人
17	李爱民	1,397	1.95%	有限合伙人
18	何亮	1,397	1.95%	有限合伙人
19	贺双胜	1,397	1.95%	有限合伙人
20	董亚伟	1,397	1.95%	有限合伙人
21	王永健	1,397	1.95%	有限合伙人
22	武文琼	1,119	1.56%	有限合伙人
23	刘瑞玲	448	0.62%	有限合伙人
合计		**71,810**	**100%**	-

龙泰汇盛最近一年及一期的财务数据如下（数据未经审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	132.73	131.86
净资产	4.86	5.99
营业收入	-	-
净利润	-1.13	-1.20

龙泰汇盛为发行人的员工持股有限合伙企业之一，其合伙人均为发行人或其子公司员工。

截至本招股说明书签署日，龙泰汇盛及其合伙人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、龙泰汇信

名称：	北京龙泰汇信投资管理企业（有限合伙）
统一社会信用代码：	91110302357953912G
成立日期：	2015 年 9 月 8 日
住所：	北京市北京经济技术开发区经海二路 29 号院 7 号楼 3B15 室
注册资本：	71,810 元
实收资本：	71,810 元
执行事务合伙人：	郑北
经营范围：	投资、资产管理（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；下期出资时间为 2016 年 05 月 31 日；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至本招股说明书签署日，龙泰汇信持有发行人 2,923,079 股，占总股本的 0.49%。龙泰汇信的合伙人及其出资比例如下：

序号	合伙人	认缴出资额（元）	权益比例	合伙人类型
1	郑北	9,900	13.79%	普通合伙人
2	吴杰	12,858	17.91%	有限合伙人
3	游志先	7,751	10.79%	有限合伙人
4	马翔	4,477	6.23%	有限合伙人
5	孙建峰	3,696	5.15%	有限合伙人
6	王尧德	3,357	4.67%	有限合伙人
7	杨义芳	2,794	3.89%	有限合伙人
8	宋国斌	2,704	3.77%	有限合伙人
9	刘丽	2,704	3.77%	有限合伙人
10	贾旭耀	2,610	3.63%	有限合伙人
11	江发龙	2,286	3.18%	有限合伙人
12	李志钢	2,006	2.79%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	认缴出资额（元）	权益比例	合伙人类型
13	黄文生	1,627	2.27%	有限合伙人
14	刘玉美	1,578	2.20%	有限合伙人
15	胡晓娟	1,578	2.20%	有限合伙人
16	魏亚波	1,502	2.09%	有限合伙人
17	常江	1,397	1.95%	有限合伙人
18	任晓宇	1,397	1.95%	有限合伙人
19	熊娟	1,397	1.95%	有限合伙人
20	赵健	1,397	1.95%	有限合伙人
21	张岚	1,397	1.95%	有限合伙人
22	南海江	1,397	1.95%	有限合伙人
合计		**71,810**	**100%**	-

龙泰汇信最近一年及一期的财务数据如下（数据未经审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	132.74	131.87
净资产	4.86	5.99
营业收入	-	-
净利润	-1.13	-1.20

龙泰汇信为发行人的员工持股有限合伙企业之一，其合伙人均为发行人或其子公司员工。

截至本招股说明书签署日，龙泰汇信及其合伙人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

8、龙泰众盛

名称：	北京龙泰众盛投资管理企业（有限合伙）
统一社会信用代码：	91110302357967142T
成立日期：	2015 年 9 月 8 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

住所：	北京市北京经济技术开发区经海二路 29 号院 7 号楼 3B16 室
注册资本：	71,810 元
实收资本：	71,810 元
执行事务合伙人：	郑北
经营范围：	投资、资产管理（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；下期出资时间为 2016 年 05 月 31 日；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至本招股说明书签署日，龙泰众盛持有发行人 2,923,079 股，占总股本的 0.49%。龙泰众盛的合伙人及其出资比例如下：

序号	合伙人姓名	认缴出资额（元）	权益比例	合伙人类型
1	郑北	12,138	16.90%	普通合伙人
2	吴跃东	6,497	9.05%	有限合伙人
3	陈荣锋	4,720	6.57%	有限合伙人
4	肖焕明	3,464	4.82%	有限合伙人
5	贺芳	3,357	4.67%	有限合伙人
6	许世民	3,357	4.67%	有限合伙人
7	隋明红	3,006	4.19%	有限合伙人
8	葛华君	2,286	3.18%	有限合伙人
9	苏喜辰	2,238	3.12%	有限合伙人
10	张智泉	2,238	3.12%	有限合伙人
11	张发良	2,238	3.12%	有限合伙人
12	胡海洋	2,238	3.12%	有限合伙人
13	施劲瑜	2,238	3.12%	有限合伙人
14	杨金华	2,093	2.91%	有限合伙人
15	李静	1,791	2.49%	有限合伙人
16	戴冬坡	1,587	2.21%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人姓名	认缴出资额（元）	权益比例	合伙人类型
17	刘雄材	1,587	2.21%	有限合伙人
18	邵光新	1,578	2.20%	有限合伙人
19	李乐振	1,420	1.98%	有限合伙人
20	孔庆喜	1,397	1.95%	有限合伙人
21	李文叶	1,397	1.95%	有限合伙人
22	陆爱军	1,397	1.95%	有限合伙人
23	侯保勇	1,397	1.95%	有限合伙人
24	万林	1,397	1.95%	有限合伙人
25	万志龙	1,397	1.95%	有限合伙人
26	黄尚良	1,119	1.56%	有限合伙人
27	陈敏	1,119	1.56%	有限合伙人
28	刘伟	1,119	1.56%	有限合伙人
合计		**71,810**	**100%**	-

注：龙泰众盛原有限合伙人陈明已离职并退伙，郑北与陈明于 2017 年 1 月 24 日签署《合伙企业财产份额转让协议》，约定将陈明持有的龙泰众盛财产份额人民币 2,238 元转让予郑北。

龙泰众盛最近一年及一期的财务数据如下（数据未经审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	144.32	143.45
净资产	1.56	2.69
营业收入	-	-
净利润	-1.13	-4.50

龙泰众盛为发行人的员工持股有限合伙企业之一，其合伙人均为发行人或其子公司员工。

截至本招股说明书签署日，龙泰众盛及其合伙人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

9、龙泰众信

名称：	北京龙泰众信投资管理企业（有限合伙）
统一社会信用代码：	91110302357953744E
成立日期：	2015 年 9 月 8 日
住所：	北京市北京经济技术开发区经海二路 29 号院 7 号楼 3B17
注册资本：	10,000 元
实收资本：	10,000 元
执行事务合伙人：	郑北
经营范围：	投资、资产管理（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；下期出资时间为 2016 年 05 月 31 日；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至本招股说明书签署日，龙泰众信持有发行人 2,407,683 股，占总股本的 0.41%。龙泰众信的合伙人及其出资比例如下：

序号	合伙人	认缴出资额（元）	权益比例	合伙人类型
1	郑北	9,900	99.00%	普通合伙人
2	郑南	100	1.00%	有限合伙人
合计		**10,000**	**100%**	-

龙泰众信最近一年及一期的财务数据如下（数据未经审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	110.63	109.76
净资产	-1.40	-0.27
营业收入	-	-
净利润	-1.13	-1.27

龙泰众信为发行人的员工持股有限合伙企业之一，其合伙人均为发行人或其

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

子公司员工。

截至本招股说明书签署日，龙泰众信及其合伙人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

（三）实际控制人控制的其他企业的基本情况

截至本招股说明书签署日，实际控制人控制的其他企业的基本情况如下：

1、Pharmaron (HK)（已注销）

名称：	Pharmaron (Hong Kong) Limited
注册号：	1243710
成立日期：	2008 年 6 月 3 日
注销日期：	2018 年 6 月 22 日
住所：	22nd Floor, Tai Yau Building, 181 Johnston Road, Wanchai, Hong Kong
已发行股本：	普通股 1 股，每股面值 1 港元
董事：	楼小强、郑北、Boliang Lou、李家庆、Frank Lin、Jennifer Ching Wai Tang
股权结构：	康龙控股持有 100%股权

2、Pharmaron (HK) R&D（已注销）

名称：	Pharmaron (Hong Kong) Drug R&D Services Limited
注册号：	1432783
成立日期：	2010 年 3 月 19 日
注销日期：	2017 年 12 月 15 日
住所：	22nd Floor, Tai Yau Building, 181 Johnston Road, Wanchai, Hong Kong
已发行股本：	普通股 1 股，每股面值 1 港元
董事：	楼小强、郑北、Boliang Lou、李家庆、Frank Lin、Jennifer Ching Wai Tang
股权结构：	康龙控股持有 100%股权

3、宁波元博投资管理合伙企业（有限合伙）

名称：	宁波元博投资管理合伙企业（有限合伙）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

统一社会信用代码：	91330201MA28YDDNXH
成立日期：	2017 年 03 月 22 日
住所：	宁波杭州湾新区兴慈一路 290 号 1 号楼 209-1 室
注册资本：	5,000,000 元
实收资本：	2,000,000 元
执行事务合伙人：	北京多泰
股权结构：	楼小强持有 50%股权、郑北持有 40%股权、北京多泰持有 10%股权
经营范围：	投资管理、资产管理；投资咨询

元博投资主要从事企业管理咨询，与发行人主营业务间不构成上下游或竞争关系。

元博投资最近一期的财务数据如下（数据未经审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月
总资产	499.88
净资产	499.88
营业收入	-
净利润	-0.12

元博投资实收资本于 2018 年 1 月到账，2017 年无财务数据。

4、Vital Bridge（已注销）

名称：	Vital Bridge Inc.
注册号：	154641
成立日期：	2005 年 9 月 23 日
注销日期：	2017 年 3 月 31 日
住所：	190 Elgin Avenue, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands
已发行股本：	普通股 1,650,000 股，每股面值 0.01 美元
董事：	楼小强、郑北、Boliang Lou、李家庆、Frank Lin、Jennifer Ching Wai Tang
股权结构：	康龙控股持有 100%股权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、康科物业

名称：	北京康科物业管理有限公司
统一社会信用代码：	9111030257520985XK
成立日期：	2011 年 5 月 11 日
住所：	北京市北京经济技术开发区博兴九路 2 号院 1 号楼 8 层 922
注册资本：	300,000 元
实收资本：	300,000 元
法定代表人：	周燕丽
股权结构：	北京多泰 90%，周燕丽 10%
经营范围：	物业管理；设备维修(行政许可的项目除外)；园林绿化服务；花木租赁；餐饮管理；销售日用品；瑜伽健身服务、台球服务；销售食品；美容。(企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；美容、销售食品以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

2015 年初至 2018 年 5 月 17 日，康科物业为北京康泰博的全资子公司，不属于实际控制人控制的其他企业。2018 年 5 月 18 日至本招股说明书签署日，北京多泰持有康科物业 90%的股权，康科物业为实际控制人控制的其他企业。

2015 年和 2016 年，发行人曾向康科物业采购能源。截止本招股说明书签署日，康科物业未开展其他业务，与发行人主营业务间不构成上下游或竞争关系。

康科物业最近一年及一期的财务数据如下（数据未经审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	114.71	88.65
净资产	16.13	90.06
营业收入	-	67.36
净利润	-13.87	-184.47

经核查，保荐机构和发行人律师认为，实际控制人无海外信托持股、协议控制的企业，实际控制人与康龙控股境外股东不存在信托持股、协议控制的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）其他持股 5%以上的股东及其关联股东的基本情况

信中康成和信中龙成为中信并购基金控制的持股主体，合计持有发行人 31.43%的股份；君联闻达和君联茂林受君联资本控制、Wish Bloom 与君联资本存在关联关系，上述三名股东合计持有发行人 23.57%的股份。上述股东基本情况如下：

1、中信并购基金持股主体

（1）信中康成

名称：	深圳市信中康成投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码：	91440300349930382E
成立日期：	2015 年 8 月 19 日
住所：	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
注册资本：	883,000,000 元
实收资本：	883,000,000 元
执行事务合伙人：	中信并购基金管理有限公司
经营范围：	投资科技型企业（具体项目另行申报）；股权投资（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）

截至本招股说明书签署日，信中康成持有发行人 157,142,855 股，占总股本的 26.60%。信中康成的合伙人及其出资比例如下：

序号	合伙人	认缴出资额（元）	权益比例	合伙人类型
1	中信并购基金管理有限公司	100,000	0.01%	普通合伙人
2	中信并购投资基金（深圳）合伙企业（有限合伙）	442,900,000	50.16%	有限合伙人
3	安徽省铁路发展基金股份有限公司	100,000,000	11.33%	有限合伙人
4	深圳市融泰康诚投资管理合伙企业（有限合伙）	70,000,000	7.93%	有限合伙人
5	国海创新资本投资管理有限公司	35,000,000	3.96%	有限合伙人
6	百瑞信托有限责任公司	35,000,000	3.96%	有限合伙人
7	山东广电网络集团投资有限公司	30,000,000	3.40%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	认缴出资额（元）	权益比例	合伙人类型
8	合肥敦勤致和投资中心（有限合伙）	30,000,000	3.40%	有限合伙人
9	拉萨楚源投资管理有限责任公司	30,000,000	3.40%	有限合伙人
10	广发乾和投资有限公司	25,000,000	2.83%	有限合伙人
11	太仓天达投资管理有限公司	20,000,000	2.27%	有限合伙人
12	上海沁朴股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20,000,000	2.27%	有限合伙人
13	胡光辉	20,000,000	2.27%	有限合伙人
14	上海沃仑聿非创业投资中心（有限合伙）	15,000,000	1.70%	有限合伙人
15	深圳前海珞珈方圆资产管理有限公司	10,000,000	1.13%	有限合伙人
合计		**883,000,000**	**100%**	**-**

信中康成的普通合伙人为中信并购基金管理有限公司，中信并购基金管理有限公司的唯一股东为金石投资有限公司，金石投资有限公司的唯一股东为中信证券股份有限公司。中信证券股份有限公司系一间股票在上海证券交易所及香港联合交易所上市的公司，其证券代码为 600030.SH、06030.HK。

信中康成最近一年及一期的财务数据如下（数据未经审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	274,726.52	190,191.36
净资产	274,726.32	190,191.16
营业收入	84,535.16	68,701.77
净利润	84,535.16	68,698.70

截至本招股说明书签署日，信中康成及其合伙人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

（2）信中龙成

名称：	深圳市信中龙成投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码：	91440300360138062W

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

成立日期：	2016 年 3 月 2 日
住所：	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
注册资本：	220,500,000 元
实收资本：	220,500,000 元
执行事务合伙人：	中信并购基金管理有限公司
经营范围：	受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）；股权投资

截至本招股说明书签署日，信中龙成持有发行人 28,494,266 股，占总股本的 4.82%。信中龙成的合伙人及其出资比例如下：

序号	合伙人	认缴出资额（元）	权益比例	合伙人类型
1	中信并购基金管理有限公司	100,000.00	0.05%	普通合伙人
2	安徽产业并购基金合伙企业（有限合伙）	160,400,000.00	72.74%	有限合伙人
3	北京首开盈信投资管理有限公司	60,000,000.00	27.21%	有限合伙人
合计		**220,500,000.00**	**100%**	**-**

信中龙成的普通合伙人为中信并购基金。

信中龙成最近一年及一期的财务数据如下（数据未经审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	49,821.22	34,492.75
净资产	49,821.22	34,492.75
营业收入	15,328.47	12,455.34
净利润	15,328.47	12,453.34

截至本招股说明书签署日，信中龙成及其合伙人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、君联资本持股主体

（1）君联闻达

名称：	天津君联闻达股权投资合伙企业（有限合伙）（曾用名：天津君联闻达企业管理咨询合伙企业（有限合伙））
统一社会信用代码：	91120118351551496T
成立日期：	2015 年 8 月 12 日
住所：	天津自贸试验区（东疆保税港区）亚洲路 6865 号金融贸易中心北区 1-1-2109-1
注册资本：	618,730,960 元
实收资本：	618,730,960 元
执行事务合伙人：	北京君联同道投资管理合伙企业（有限合伙）（曾用名：北京君联同道投资顾问合伙企业（有限合伙））
经营范围：	从事对未上市企业的投资、对上市公司非公开发行股票投资以及相关咨询服务。（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）

截至本招股说明书签署日，君联闻达持有发行人 103,489,858 股，占总股本的 17.52%。君联闻达的合伙人及其出资比例如下：

序号	合伙人	认缴出资额（元）	权益比例	合伙人类型
1	北京君联同道投资管理合伙企业（有限合伙）（曾用名：北京君联同道投资顾问合伙企业（有限合伙））	10,000	0.002%	普通合伙人
2	北京君联新海股权投资合伙企业（有限合伙）	244,298,028	39.48%	有限合伙人
3	上海资乘股权投资基金管理有限公司	72,083,111	11.65%	有限合伙人
4	厦门建发新兴产业股权投资有限责任公司	50,058,411	8.09%	有限合伙人
5	安徽迎驾集团股份有限公司	50,058,411	8.09%	有限合伙人
6	厦门西堤伍号投资合伙企业（有限合伙）	50,058,411	8.09%	有限合伙人
7	中国再保险（集团）股份有限公司	40,046,729	6.47%	有限合伙人
8	昆山嘉成优选投资中心（有限合伙）	25,029,206	4.05%	有限合伙人
9	广州盛粤优选投资中心（有限合伙）	25,029,205	4.05%	有限合伙人
10	天津星旷企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	22,012,720	3.56%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	认缴出资额（元）	权益比例	合伙人类型
11	广东龙广农业发展有限公司	20,023,364	3.24%	有限合伙人
12	新疆沣华盛鼎股权投资管理有限公司	20,023,364	3.24%	有限合伙人
合计		**618,730,960**	**100%**	-

君联闻达的普通合伙人为北京君联同道投资管理合伙企业（有限合伙）；北京君联同道投资管理合伙企业（有限合伙）的普通合伙人为拉萨君祺企业管理有限公司；拉萨君祺企业管理有限公司的唯一股东为君联资本；君联资本的股东为北京君诚合众投资管理合伙企业（有限合伙）和联想控股股份有限公司，持股比例分别为 80%和 20%；北京君诚合众投资管理合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人为北京君祺嘉睿企业管理有限公司；北京君琪嘉睿企业管理有限公司的股东为陈浩、王能光、朱立南，持股比例分别为 40%、40%和 20%。

君联闻达最近一年及一期的财务数据如下（数据未经审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	101,708.94	88,274.28
净资产	101,708.94	88,270.28
营业收入	13,438.99	8,353.40
净利润	13,438.65	8,346.39

截至本招股说明书签署日，君联闻达及其合伙人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

（2）君联茂林

名称：	北京君联茂林股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码：	911101080930814788
成立日期：	2014 年 2 月 26 日
住所：	北京市海淀区科学院南路 2 号院 1 号楼 16 层 1606
注册资本：	3,203,750,000.00 元
实收资本：	2,958,324,039.87 元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

执行事务合伙人：	北京君联同道投资管理合伙企业（有限合伙）（曾用名：北京君联同道投资顾问合伙企业（有限合伙））
经营范围：	项目投资；投资管理；资产管理。（下期出资时间为 2024 年 01 月 01 日；1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至本招股说明书签署日，君联茂林持有发行人 17,857,143 股，占总股本的 3.02%。君联茂林的合伙人及其出资比例如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（元）	权益比例	合伙人类型
1	北京君联同道投资管理合伙企业（有限合伙）（曾用名：北京君联同道投资顾问合伙企业（有限合伙））	78,750,000	2.46%	普通合伙人
2	西藏东方企慧投资有限公司	1,000,000,000	31.21%	有限合伙人
3	西藏林芝鼎方源投资顾问有限公司	600,000,000	18.73%	有限合伙人
4	国创开元股权投资基金（有限合伙）	400,000,000	12.49%	有限合伙人
5	中国科学院控股有限公司（曾用名：中国科学院国有资产经营有限责任公司）	300,000,000	9.36%	有限合伙人
6	中再资产管理股份有限公司	200,000,000	6.24%	有限合伙人
7	新疆嘉成茂联股权投资合伙企业（有限合伙）	200,000,000	6.24%	有限合伙人
8	上海歌斐鹏枫投资中心（有限合伙）	105,000,000	3.28%	有限合伙人
9	上海歌斐荣泽投资中心（有限合伙）	100,000,000	3.12%	有限合伙人
10	成都汇文投资有限公司	50,000,000	1.56%	有限合伙人
11	无锡星蓝美辰投资中心（有限合伙）	50,000,000	1.56%	有限合伙人
12	北京股权投资发展中心（有限合伙）	50,000,000	1.56%	有限合伙人
13	北京中关村创业投资发展有限公司	40,000,000	1.25%	有限合伙人
14	深圳首瑞成祥投资合伙企业（有限合伙）（曾用名：深圳首瑞艾德维克投资合伙企业（有限合伙））	30,000,000	0.94%	有限合伙人
合计		**3,203,750,000**	**100%**	**-**

君联茂林的普通合伙人为北京君联同道投资管理合伙企业（有限合伙）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

君联茂林最近一年及一期的财务数据如下（数据未经审计）：

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	678,576.50	705,734.67
净资产	604,603.44	626,927.34
营业收入	-24,452.29	162,081.31
净利润	-22,323.90	126,220.10

截至本招股说明书签署日，君联茂林及其合伙人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

（3）Wish Bloom

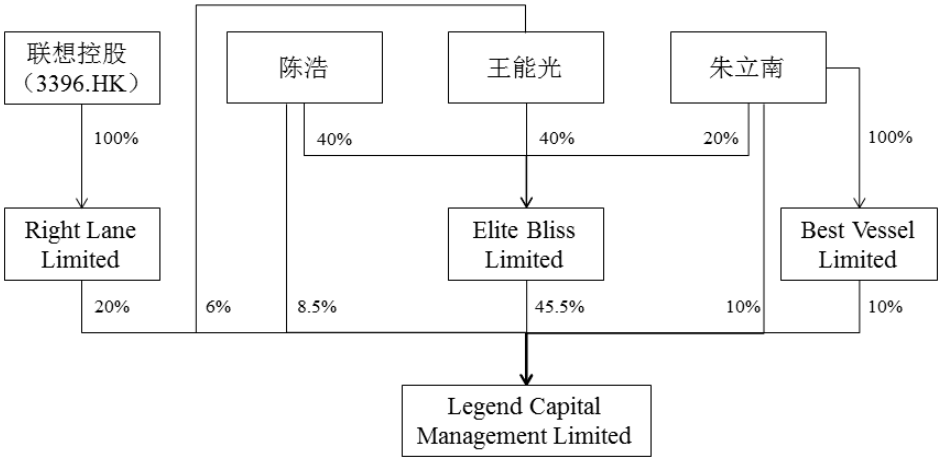
名称：	Wish Bloom Limited（中文名称：隆希有限公司）
注册号：	2049812
成立日期：	2014 年 3 月 8 日
住所：	香港中环交易广场 1 座 27 楼
已发行股本：	普通股 100 股，合计面值 10 港元
董事：	陈浩、周宏
主要业务：	投资控股公司

截至本招股说明书签署日，Wish Bloom 持有发行人 17,857,143 股，占总股本的 3.02%。Wish Bloom 的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份类别
1	LC Fund VI, L.P.	96	96%	普通股
2	LC Parallel Fund VI, L.P.	4	4%	普通股
合计		**100**	**100%**	-

LC Fund VI, L.P.和 LC Parallel Fund VI, L.P.的普通合伙人均为 LC Fund VI GP, L.P.；LC Fund VI GP, L.P.的普通合伙人为 LC Fund VI GP Limited；LC Fund VI GP Limited 的唯一股东为 Legend Capital Management Limited；Legend Capital Management Limited 的股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



Wish Bloom 最近一年及一期的财务数据如下（数据未经审计）：

单位：万港元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	6,990.80	6,991.99
净资产	-5,405.95	-5,404.77
营业收入	-	-
净利润	-1.18	3,460.12

截至本招股说明书签署日，Wish Bloom 及其股东直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

（五）其他持股 5%以上的股东及其关联股东控制的其他企业的基本情况

截至本招股说明书签署日，中信并购基金持股主体不存在控制的其他企业，君联资本持股主体控制的其他企业的基本情况如下：

1、Union Wise Holdings Limited

截至本招股说明书签署日，君联茂林持有 Union Wise Holdings Limited 100%股权。

名称：	Union Wise Holdings Limited（中文名称：君智控股有限公司）
成立日期：	2015 年 1 月 21 日
住所：	香港中环交易广场一座 27 楼

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

已发行股本：	普通股 100 股，每股面值 0.1 元
股权结构：	君联茂林持有 100%股权
主要业务：	投资、投资管理

Union Wise Holdings Limited 最近一年及一期的财务数据如下（数据未经审计）：

单位：万美元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	10,670.36	10,070.47
净资产	10,670.36	10,070.47
营业收入	599.93	-
净利润	599.89	-0.04

截至本招股说明书签署日，Union Wise Holdings Limited 主要从事投资及投资管理，与发行人主营业务间不构成上下游或竞争关系。

2、上海星澈创业投资合伙企业（有限合伙）

名称：	上海星澈创业投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码：	91310112342126228P
成立日期：	2015 年 7 月 1 日
住所：	上海市闵行区庙泾路 66 号 J456 室
注册资本：	251,688,500 元
实收资本：	251,688,500 元
执行事务合伙人：	北京君联同道投资管理合伙企业（有限合伙）
股权结构：	君联茂林持有 62.83%份额、其他合伙人持有 37.17%份额
经营范围：	创业投资，项目投资，投资管理，资产管理。（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）

上海星澈创业投资合伙企业（有限合伙）最近一年及一期的财务数据如下（数据未经审计）：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018-06-30/2018 年 1-6 月	2017-12-31/2017 年度
总资产	63,090.25	63,090.28
净资产	63,089.63	63,089.65
营业收入	-	-
净利润	-0.03	32,266.37

截至本招股说明书签署日，上海星澈创业投资合伙企业（有限合伙）主要从事投资相关业务，与发行人主营业务间不构成上下游或竞争关系。

中信并购基金持股主体和君联资本持股主体已出具了避免同业竞争的承诺函，具体内容参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（一）发行人与实际控制人及其控制的其他企业、主要股东及其控制的其他企业不存在同业竞争”。

经核查，保荐机构和发行人律师认为：中信并购基金持股主体不存在控制的企业，君联资本持股主体控制的企业与发行人之间不存在竞争或潜在竞争的情形。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后公司股本情况

本次发行前，发行人总股本为 59,066.3575 万股，公司本次发行股份不超过 6,563 万股，本次发行不涉及持股满三年的原有股东向投资者公开发售股份的情况。本次发行前后公司股本结构如下：

序号	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		持股数量（股）	所占比例	持股数量（股）	所占比例
1	信中康成	157,142,855	26.60%	157,142,855	23.94%
2	君联闻达	103,489,858	17.52%	103,489,858	15.77%
3	康龙控股	97,600,003	16.52%	97,600,003	14.87%
4	信中龙成	28,494,266	4.82%	28,494,266	4.34%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		持股数量（股）	所占比例	持股数量（股）	所占比例
5	楼小强	27,500,000	4.66%	27,500,000	4.19%
6	宁波龙泰康	27,500,000	4.66%	27,500,000	4.19%
7	北京多泰	20,723,103	3.51%	20,723,103	3.16%
8	君联茂林	17,857,143	3.02%	17,857,143	2.72%
9	Wish Bloom	17,857,143	3.02%	17,857,143	2.72%
10	GL	16,335,715	2.77%	16,335,715	2.49%
11	Hartross	14,957,009	2.53%	14,957,009	2.28%
12	金普瑞达	14,285,715	2.42%	14,285,715	2.18%
13	郁岳江	13,392,857	2.27%	13,392,857	2.04%
14	Hallow	12,951,939	2.19%	12,951,939	1.97%
15	C&D	6,475,970	1.10%	6,475,970	0.99%
16	龙泰鼎盛	2,923,079	0.49%	2,923,079	0.45%
17	龙泰汇盛	2,923,079	0.49%	2,923,079	0.45%
18	龙泰汇信	2,923,079	0.49%	2,923,079	0.45%
19	龙泰众盛	2,923,079	0.49%	2,923,079	0.45%
20	龙泰众信	2,407,683	0.41%	2,407,683	0.37%
21	本次拟发行社会公众股	-	-	65,630,000	10.00%
合计		**590,663,575**	**100%**	**656,293,575**	**100%**

（二）本次发行前后公司前十名股东情况

序号	股东姓名/名称	本次发行前		本次发行后	
		持股数量（股）	所占比例	持股数量（股）	所占比例
1	信中康成	157,142,855	26.60%	157,142,855	23.94%
2	君联闻达	103,489,858	17.52%	103,489,858	15.77%
3	康龙控股	97,600,003	16.52%	97,600,003	14.87%
4	信中龙成	28,494,266	4.82%	28,494,266	4.34%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东姓名/名称	本次发行前		本次发行后	
		持股数量（股）	所占比例	持股数量（股）	所占比例
5	楼小强	27,500,000	4.66%	27,500,000	4.19%
6	宁波龙泰康	27,500,000	4.66%	27,500,000	4.19%
7	北京多泰	20,723,103	3.51%	20,723,103	3.16%
8	君联茂林	17,857,143	3.02%	17,857,143	2.72%
9	Wish Bloom	17,857,143	3.02%	17,857,143	2.72%
10	GL	16,335,715	2.77%	16,335,715	2.49%
合计		**514,500,086**	**87.10%**	**514,500,086**	**78.39%**

（三）本次发行前后公司前十名自然人股东及其在公司担任的职务

序号	股东姓名	在公司任职情况	本次发行前		本次发行后	
			持股数量（股）	所占比例	持股数量（股）	所占比例
1	楼小强	董事、首席运营官（副经理）	27,500,000	4.66%	27,500,000	4.19%
2	郁岳江	无	13,392,857	2.27%	13,392,857	2.04%
合计			**40,892,857**	**6.93%**	**40,892,857**	**6.23%**

（四）国有股份或外资股份情况

发行人股东中无国有股东。

发行人股东中康龙控股、Wish Bloom、GL、Hartross、Hallow 及 C&D 为外资股东。2016 年 11 月 28 日，北京经济技术开发区管理委员会出具了《外商投资企业变更备案回执》（编号：京开外资备 201600007），根据变更后的备案基本信息，发行人注册资本为人民币 59,066.3575 万元，其中外资股东持股数量及持股比例如下所示：

序号	股东	国别（地区）	持股数量（股）	持股比例
1	康龙控股有限公司（Pharmaron Holdings Limited）	开曼群岛	97,600,003	16.52%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	国别（地区）	持股数量（股）	持股比例
2	隆希有限公司（Wish Bloom Limited）	中国香港	17,857,143	3.02%
3	GL PHL Investment Limited	开曼群岛	16,335,715	2.77%
4	赫洛斯有限公司（Hartross Limited）	英属维尔京群岛	14,957,009	2.53%
5	Hallow Bright Limited	开曼群岛	12,951,939	2.19%
6	C&D No.6 Limited	英属维尔京群岛	6,475,970	1.10%
合计		-	**166,177,779**	**28.13%**

（五）公司申报前一年新增股东情况

1、申报前一年发行人新增股东情况

2016 年 11 月 22 日，发行人 2016 年第一次临时股东大会审议通过决议，同意发行人新增股本人民币 90,663,575 元。新增股本由信中龙成、北京多泰、君联闻达、Hallow、C&D 及 Hartross 认购，其中信中龙成、北京多泰、Hallow 及 C&D 为新增股东。本次增资具体认购情况如下：

序号	股东名称	认购数量（股）	每股价格（元）	认购对价（元）	出资来源	股东类型
1	信中龙成	28,494,266	7.72	220,000,000	自有资金	新增
2	北京多泰	20,723,103	7.72	160,000,000	自有资金	新增
3	君联闻达	18,132,715	7.72	140,000,000	自有资金	非新增
4	Hallow	12,951,939	7.72	100,000,000	自有资金	新增
5	C&D	6,475,970	7.72	50,000,000	自有资金	新增
6	Hartross	3,885,582	7.72	30,000,000	自有资金	非新增
合计		**90,663,575**	**7.72**	**700,000,000**	-	-

2016 年 11 月 23 日，北京市工商行政管理局向康龙化成换发《营业执照》（统一社会信用代码：91110302763501O9XG）。

2016 年 11 月 28 日，北京经济技术开发区管理委员会出具《外商投资企业变更备案回执》（编号：京开外资备 201600007），对发行人本次增资予以备案。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年 12 月 29 日，信永中和出具《验资报告》（XYZH/2016BJA30242），经验证，截至 2016 年 12 月 26 日，公司已收到信中龙成、北京多泰、君联闻达、Hallow、C&D 及 Hartross 缴纳的新增出资款项合计人民币 700,000,000 元，其中注册资本（实收资本）人民币 90,663,575 元，其余计入资本公积。

2、增资的定价依据

综合考虑公司所处行业状况、公司经营情况、整体盈利能力及其成长性等相关因素，经增资认购方与发行人协商，最终确定每股价格为 7.72 元。

3、新增股东基本情况

（1）信中龙成

参见本节之“七、持股 5%以上的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（四）其他持股 5%以上的股东及其关联股东基本情况”之“1、中信并购基金持股主体”。

（2）北京多泰

参见本节之“七、持股 5%以上的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）实际控制人持股主体基本情况”之“4、北京多泰”。

（3）Hallow

名称：	Hallow Bright Limited
注册号：	310904
成立日期：	2016 年 4 月 25 日
住所：	Maricorp Services Ltd., P.O. Box 2075, George Town, Grand Cayman, KY1-1105, Cayman Islands
已发行股本：	普通股 10 股，每股面值 1 美元
董事：	Stephen Hui Wang

Hallow 系一间根据开曼法律设立并合法存续的企业。截至本招股说明书签署日，Hallow 持有发行人 12,951,939 股，占发行人总股本的 2.19%。

截至本招股说明书签署日，Hallow 的股东及其所持股权情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	持股数量（股）	权益比例
1	Highlight Capital Partners I L.P.	10	100%
合计		**10**	**100%**

Highlight Capital Partners I L.P.系一间有限合伙企业，其普通合伙人为 Highlight Capital GP I Company Limited。Stephen Hui Wang 为 Highlight Capital GP I Company Limited 的控股股东，持有其 60%股份。Stephen Hui Wang 为中国香港籍自然人，身份证号码为 R69**75（2）。

（4）C&D

名称：	C&D No.6 Limited
注册号：	1912009
成立日期：	2016 年 4 月 22 日
住所：	Craigmuir Chambers, Road Town, Tortola, VG 1110, British Virgin Islands
已发行股本：	普通股 5,001 股，无面值
董事：	王文怀

截至本招股说明书签署日，C&D 持有发行人 6,475,970 股，占发行人总股本的 1.10%。

截至本招股说明书签署日，C&D 的股东及其所持股权情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	权益比例
1	厦门建发新兴产业股权投资有限责任公司	2,500	49.99%
2	和鼎资产管理股份有限公司	1,500	29.99%
3	Hung Cho Sing	1,001	20.02%
合计		**5,001**	**100%**

C&D 的单一最大股东厦门建发新兴产业股权投资有限责任公司的持股比例未超过 50%，且上述三名股东之间无关联关系，因此 C&D 无实际控制人。

（六）本次发行前股东间的关联关系及持股比例

截至本招股说明书签署日，发行人股东间的关联关系及持股比例如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、实际控制人持股主体

发行人实际控制人为 Boliang Lou、楼小强及郑北。康龙控股、楼小强、宁波龙泰康、北京多泰、龙泰鼎盛、龙泰汇盛、龙泰汇信、龙泰众盛及龙泰众信为实际控制人持股主体。Boliang Lou 持有康龙控股 65.11%股权并任其董事；楼小强持有宁波龙泰康 100%股权并任其董事；郑北持有北京多泰 100%股权并任其董事，持有龙泰鼎盛 13.79%股权并任其唯一普通合伙人，持有龙泰汇盛 13.79%股权并任其唯一普通合伙人，持有龙泰汇信 13.79%股权并任其唯一普通合伙人，持有龙泰众盛 13.79%股权并任其唯一普通合伙人，持有龙泰众信 99.00%股权并任其唯一普通合伙人。Boliang Lou 与楼小强为兄弟关系；楼小强与郑北为配偶关系。

实际控制人持股主体合计持有发行人 31.73%股权，各自持股比例如下：

序号	股东名称	持股比例
1	康龙控股	16.52%
2	楼小强	4.66%
3	宁波龙泰康	4.66%
4	北京多泰	3.51%
5	龙泰鼎盛	0.49%
6	龙泰汇盛	0.49%
7	龙泰汇信	0.49%
8	龙泰众盛	0.49%
9	龙泰众信	0.41%
合计		**31.73%**

2、中信并购基金持股主体

信中康成、信中龙成的普通合伙人系中信并购基金管理有限公司。信中康成、信中龙成合计持有发行人 31.43%股权，各自持股比例如下：

序号	股东名称	持股比例
1	信中康成	26.60%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	持股比例
2	信中龙成	4.82%
合计		**31.43%**

3、君联资本持股主体

君联闻达、君联茂林的普通合伙人系北京君联同道投资管理合伙企业（有限合伙）；北京君联同道投资管理合伙企业（有限合伙）的普通合伙人系拉萨君祺企业管理有限公司；拉萨君祺企业管理有限公司的唯一股东系君联资本。君联资本的现任董事为朱立南、陈浩、王能光、李家庆、宁旻。Wish Bloom 的现任董事为陈浩、欧阳翔宇及周宏。

君联闻达、君联茂林及 Wish Bloom 合计持有发行人 139,204,144 股，持股比例为 23.57%，各自持股比例如下：

序号	股东名称	持股比例
1	君联闻达	17.52%
2	君联茂林	3.02%
3	Wish Bloom	3.02%
合计		**23.57%**

除上述关联关系外，本次发行前公司各股东间无其他关联关系。

九、发行人正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励及其他制度安排和执行情况

截至本招股说明书签署日，发行人无正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励及其他制度安排。

十、发行人员工情况

（一）员工人数及变化情况

2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2018 年 6

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月 30 日，发行人员工人数分别为 3,146 人、4,124 人、5,166 人和 5,457 人。

（二）员工结构情况

1、专业结构

2018 年 6 月 30 日，发行人员工专业结构如下所示：

专业结构	人数	比例
技术人员	4,474	81.99%
生产人员	166	3.04%
管理人员	731	13.40%
销售人员	33	0.60%
财务人员	53	0.97%
合计	**5,457**	**100.00%**

2、教育程度

2018 年 6 月 30 日，发行人员工受教育程度如下所示：

学历	人数	比例
硕士及以上	1,969	36.08%
本科学历	2,395	43.89%
大专学历	628	11.51%
高中及以下学历	465	8.52%
合计	**5,457**	**100.00%**

3、年龄分布

2018 年 6 月 30 日，发行人员工年龄分布如下所示：

年龄	人数	比例
50 岁以上	95	1.74%
40-49 岁	214	3.92%
30-39 岁	2,049	37.55%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年龄	人数	比例
30 岁以下	3,099	56.79%
合计	**5,457**	**100.00%**

（三）员工薪酬情况

1、薪酬政策

发行人已经制定了《薪资管理制度》和《薪酬核算制度》，针对公司的发展战略、发展阶段、发展前景构建了相对科学合理的薪酬福利体系，为公司薪资管理提供全面的准则和依据。

（1）薪酬总则

根据《薪资管理制度》，薪酬管理的基本原则为：A. 依据国家法律、法规并结合公司自身特点和管理模式，特别制定本薪酬管理制度；B. 薪酬作为分配价值形式之一，按照按劳分配、业绩优先、兼顾公平和可持续发展的原则；C. 固定薪酬和激励薪酬的合理分配，体现员工的价值，保证有效的激励作用。

（2）薪酬结构

结合公司实际情况，薪酬结构包括：固定薪酬部分（月工资）、津贴部分、奖励薪酬部分（奖金）、附加薪酬部分、其他薪酬部分。含义如下：

A. 固定薪酬部分（月工资）结构分为基本工资、岗位工资、综合补贴。

基本工资：参照当地职工平均生活水平、最低生活标准、生活费用价格指数和各类政策性补贴，为员工的最低生活保障工资。

岗位工资：依据员工的个人能力、经验、经历及工作内容评定，是员工基本价值体现。

综合补贴：包括交通补助、通讯补贴、住房补贴、防暑降温补贴、取暖费补贴、医疗补贴等各类政策性补贴。

B. 津贴部分，包括职务津贴和岗位津贴。

职务津贴：对负有监督、管理、领导责任的人员所给付的补贴，随月工资发

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

放。

岗位津贴：是对从事特殊岗位的员工给予的补贴，随月工资发放。

C. 奖励薪酬部分（奖金），分为月度（课题）奖金、季度奖金、年度奖金、其他奖金。

月度（课题）奖金：在高优先课题完成后用于及时奖励的奖金项目，根据部门的业绩及员工的绩效综合评定，随月工资发放。

季度奖金：用于阶段性激励部门和员工的奖金项目，根据公司整体绩效、部门业绩和员工个人绩效每季度评定，随下一季度的工资发放。

年度奖金：根据公司当年经营业绩及员工年度绩效考核结果的应用，用于对部门和员工全年的工作的肯定和激励，奖勤罚懒，奖优罚劣。一般在下一自然年第一季度发放。

D. 附加部分

包括化学之星奖金，专利奖金，公司特批的奖金等在工资中发放的项目。

E. 其他薪酬部分

国家或各地方的公司承担的各项保险、住房公积金及商业保险等。

2、上市前后高管的薪酬安排

公司高管薪酬政策与公司整体的员工薪酬政策一致。未来公司将根据业务发展需要、经营业绩情况、同行业上市公司以及所在地区平均高管薪酬水平等因素，对高管员工薪酬进行相应调整以保持薪酬的竞争力。上市前后高管薪酬政策不存在特别安排。

3、薪酬委员会对工资奖金的规定

公司薪酬与考核委员会主要负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案、制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核，并对董事会负责。公司薪酬与考核委员会对于工资奖金的规定主要体现在《董事会薪酬与考核委员会工作细则》以及《薪酬管理制度》等有关规章制度中。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、公司各级别、各岗位员工的薪酬水平及增长情况

（1）公司各级别员工的薪酬水平及增长情况

单位：万元，%

项目		2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
		金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
薪酬总额	高层员工	3,949.21	-	7,299.52	27.53	5,723.82	7.06	5,346.58	45.31
	中层员工	16,629.14	-	27,908.09	31.49	21,224.64	40.57	15,098.81	37.50
	其他员工	23,409.98	-	38,795.49	41.81	27,356.55	63.01	16,782.12	37.21
	合计	**43,988.33**	**-**	**74,003.10**	**36.27**	**54,305.01**	**45.87**	**37,227.51**	**38.44**
年平均人数	高层员工	49	11.36	44	29.41	34	6.25	32	6.67
	中层员工	1,225	13.53	1,079	34.37	803	31.86	609	20.12
	其他员工	4,109	14.46	3,590	20.79	2,972	35.77	2,189	31.79
	合计	**5,383**	**14.22**	**4,713**	**23.77**	**3,808**	**34.61**	**2,829**	**28.71**
年平均薪酬	高层员工	80.60	-	174.08	2.14	170.44	0.97	168.80	37.65
	中层员工	13.57	-	26.41	-0.12	26.44	6.61	24.80	14.44
	其他员工	5.70	-	10.54	14.59	9.20	19.95	7.67	4.21
	合计	**8.17**	**-**	**15.70**	**10.11**	**14.26**	**8.36**	**13.16**	**7.52**

注：A. 年平均人数为公司及下属公司年平均人数汇总，各公司年平均人数由各月员工人数加权平均取得；

B. 薪酬总额为工资、奖金、补贴及津贴计提金额。

根据上表，报告期内发行人各级别员工薪酬总额、员工人数逐年增长，与公司业务规模变动趋势一致。

（2）公司各岗位员工的薪酬水平及增长情况

单位：万元，%

项目		2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
		金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
薪酬总额	管理人员	6,122.98	-	10,321.97	64.52	6,274.14	51.83	4,132.27	70.79
	技术人员	34,790.51	-	57,674.35	31.15	43,975.26	43.67	30,608.48	32.54
	生产人员	1,081.91	-	1,766.29	29.51	1,363.79	60.75	848.38	180.23
	销售人员	1,167.14	-	3,023.28	66.51	1,815.66	69.36	1,072.09	58.13
	财务人员	825.79	-	1,217.21	38.93	876.16	54.72	566.28	42.15
	合计	**43,988.33**	**-**	**74,003.10**	**36.27**	**54,305.01**	**45.87**	**37,227.51**	**38.44**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目		2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
		金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
年平均人数	管理人员	788	17.09	673	44.11	467	36.15	343	47.84
	技术人员	4,329	15.22	3,757	21.04	3,104	32.65	2,340	22.26
	生产人员	182	-12.50	208	14.92	181	61.61	112	314.81
	销售人员	29	-	29	38.10	21	133.33	9	28.57
	财务人员	55	19.57	46	31.43	35	40.00	25	47.06
	合计	**5,383**	**14.22**	**4,713**	**23.77**	**3,808**	**34.61**	**2,829**	**28.77**
年平均薪酬	管理人员	7.77	-	15.46	15.18	13.42	11.46	12.04	15.55
	技术人员	8.04	-	15.31	8.08	14.17	8.33	13.08	8.37
	生产人员	5.94	-	8.56	13.59	7.54	-0.92	7.61	-31.07
	销售人员	40.25	-	104.73	18.24	88.57	-23.61	115.94	21.14
	财务人员	15.01	-	27.07	8.95	24.85	10.44	22.50	-3.47
	合计	**8.17**	**-**	**15.70**	**10.11**	**14.26**	**8.36**	**13.16**	**7.52**

注：A. 年平均人数为公司及下属公司年平均人数汇总，各公司年平均人数由各月员工人数加权平均取得；

B. 薪酬总额为工资、奖金、补贴及津贴计提金额。

根据上表，报告期内发行人各岗位员工薪酬总额、员工人数及平均薪酬均逐年增长。2016 年销售人员年平均薪酬下降主要是新增销售人员，人员结构变化所致。2018 年上半年生产人员减少及生产人员平均薪酬上升较高系因康龙天津廊坊分公司停止运营、清退生产人员并支付相应的补偿金所致。

5、同行业比较情况

报告期内，公司与同行业可比上市公司平均工资水平对比情况如下：

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
凯莱英（002821.SZ）	69,766.00	128,502.73	105,270.94	97,145.92
博腾股份（300363.SZ）	-	109,733.77	112,640.74	85,217.82
泰格医药（300347.SZ）	-	165,475.80	177,420.66	161,582.34
合全药业（832159.OC）	98,872.90	146,090.68	131,396.73	125,687.01
药明康德（603259.SH）	-	141,292.19	144,698.40	127,325.71
昭衍新药（603127.SH）	-	114,341.48	75,600.00	74,700.00
行业平均水平	**84,319.45**	**134,239.44**	**124,504.58**	**111,943.13**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
发行人	81,717.14	157,019.10	142,596.84	131,571.54

注：A. 发行人平均工资为计提工资、奖金、津贴总额；

B. 药明康德各年人均薪酬根据“支付给职工以及为职工支出的现金”与各年末员工人数计算取得；

C. 昭衍新药人工工资中包含实习生；

D. 博腾股份、泰格医药、药明康德、昭衍新药在其 2018 年半年度报告中未披露截至 2018 年 6 月 30 日的员工人数，故暂未披露上述公司 2018 年 1-6 月平均工资。

发行人各期人均薪酬水平稳定上升，与同行业趋势一致，人均薪酬水平与同行业基本一致。

6、当地平均水平的比较情况

报告期内，公司在北京、天津、西安、宁波、美国、英国、廊坊、绍兴、上海设立子公司或分公司，员工薪酬根据所在区域的当地工资水平适当调整。其中康龙上海仅报告期末入职 2 名员工，因此未与当地平均水平做比较。

（1）北京

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
工资总额	269,044,414.89	450,331,854.53	368,329,831.04	308,502,448.21
年平均人数	3,577	3,154	2,674	2,252
年人均工资总额	75,215.10	142,781.18	137,744.89	136,990.43
北京市年平均工资	-	101,599.00	92,477.00	85,038.00

注：A. 北京地区统计范围包括康龙化成及子公司康龙昌平；工资总额为职工薪酬计提数，包括工资及奖金；

B. 年平均人数为上述公司年平均人数汇总，各公司年平均人数由各月员工人数加权平均取得；

C. 北京市年平均工资数据来源于北京市人力资源和社会保障局“社会平均工资”统计。

报告期内，公司北京地区 2015 年至 2017 年年平均工资总额均高于北京市年平均工资水平。

（2）天津

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
工资总额	20,675,006.95	27,535,402.41	17,724,546.68	9,833,058.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
年平均人数	420	322	239	143
年人均工资总额	49,226.21	85,513.67	74,161.28	68,762.64
天津市年平均工资	-	67,284.00	63,180.00	59,328.00

注：A. 天津统计范围包括康龙天津；工资总额为职工薪酬计提数，包括工资及奖金；

B. 年平均人数由各月员工人数加权平均取得；

C. 天津市年平均工资数据来源于天津市人力资源和社会保障局“社会平均工资”统计。

公司天津地区 2015 年至 2017 年年人均工资总额均高于天津市年平均工资水平。

（3）西安

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
工资总额	16,834,379.77	34,116,354.25	30,955,654.22	24,525,211.54
年平均人数	310	343	321	287
年人均工资总额	54,304.45	99,464.59	96,435.06	85,453.70
西安市年平均工资	-	75,262.00	67,205.00	60,557.00

注：A. 西安地区统计范围包括康龙西安；工资总额为职工薪酬计提数，包括工资及奖金；

B. 年平均人数由各月员工人数加权平均取得；

C. 西安市年平均工资数据来源于西安市统计局“城镇非私营单位就业人员年平均工资”统计。

报告期内，公司西安地区 2015 年至 2017 年年平均工资总额均高于西安市年平均工资水平。

（4）宁波

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
工资总额	37,948,108.95	54,591,253.10	30,212,063.49	9,148,049.11
年平均人数	626	455	287	95
年人均工资总额	60,619.98	119,980.78	105,268.51	96,295.25
宁波市年平均工资	-	65,578.00	61,342.00	57,550.00

注：A. 宁波地区统计范围包括康龙宁波、宁波康泰博、康龙手性；工资总额为职工薪酬计提数，包括工资及奖金；

B. 年平均人数为上述公司年平均人数汇总，各公司年平均人数由各月员工人数加权平均取得；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

C. 宁波市年平均工资数据来源于宁波市统计局“宁波市全部单位在岗职工平均工资公报”统计。

报告期内，公司宁波地区 2015 年至 2017 年年平均工资总额均高于宁波市年平均工资水平。

（5）廊坊

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
工资总额	1,860,965.56	2,993,364.00	2,793,176.64	2,150,397.18
年平均人数	16	54	58	42
年人均工资总额	116,310.35	55,432.67	48,158.22	51,199.93
廊坊市年平均工资	-	47,531.00	44,244.00	38,283.00

注：A. 廊坊地区统计范围包括康龙天津廊坊分公司；工资总额为审定职工薪酬计提数，包括工资及奖金；

B. 年平均人数由各月员工人数加权平均取得；

C. 廊坊市年平均工资数据来源于河北省统计局“城镇私营单位就业人员年平均工资”统计。

报告期内，公司廊坊地区 2015 年至 2017 年年平均工资总额均高于廊坊市年平均工资水平。2018 年上半年廊坊地区年人均工资总额较高系因康龙天津廊坊分公司清退员工而向员工支付了相应的补偿金。

（6）绍兴

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年
工资总额	203,450.25	-
年平均人数	3	-
年人均工资总额	67,816.75	-
浙江省年平均工资	-	61,099.00

注：A.绍兴地区统计范围包括康龙绍兴；工资总额为审定职工薪酬计提数，包括工资及奖金；

B.年平均人数由各月员工人数加权平均取得；

C.浙江省年平均工资数据来源于浙江省人力资源和社会保障厅“全省在岗职工年平均工资”统计。

报告期内，公司绍兴地区 2018 年上半年平均工资总额高于浙江省 2017 年年平均工资水平。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（7）美国、英国

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
美国子公司				
工资总额	37,714,175.89	68,388,689.46	24,202,933.14	18,115,895.35
年平均人数	125	110	21	17
年人均工资总额	301,713.41	621,715.36	1,152,520.63	1,065,640.90
英国子公司				
工资总额	55,602,841.83	102,074,052.43	68,831,910.99	-
年平均人数	306	275	216	-
年人均工资总额	181,708.63	371,178.37	318,666.25	-

注：A. 美国子公司包括康龙美国、康龙（美国）分析技术、康龙（美国）临床服务，英国子公司包括康龙（英国）、康龙（英国）化学技术、康龙（英国）生物技术；工资总额为审定职工薪酬计提数，包括工资及奖金；

B. 年平均人数为上述公司年平均人数汇总，各公司年平均人数由各月员工人数加权平均取得。

报告期内，随着公司业绩的增长，美国、英国子公司员工工资持续增长。由于公司 2017 年收购康龙（美国）分析技术、康龙（美国）临床服务及相关人员的招聘，导致美国地区年人均工资总额较 2016 年有所下降。

经核查，保荐机构及发行人会计师认为，发行人已制定合理的薪酬政策，报告期内员工工资变动合理，与同行业上市公司平均工资基本一致。

十一、发行人、实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺、履行情况以及未能履行承诺的约束措施

（一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）稳定股价的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“二、稳定股价的承诺”。

（三）股份回购的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“三、依法承担赔偿或补偿责任的承诺”中关于股份回购的条款。

（四）依法承担赔偿或补偿责任的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“三、依法承担赔偿或补偿责任的承诺”。

（五）利润分配政策的安排及承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“四、本次发行前滚存利润的分配安排及本次发行上市后的股利分配政策”。

（六）填补被摊薄即期回报的相关措施及承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

（七）未履行承诺的约束措施

参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、相关主体履行承诺的约束措施”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及变化情况

（一）发行人主营业务

公司为全球制药企业、生物科技研发公司及科研院所提供跨越药物发现、药物开发两个阶段的全流程一体化药物研究、开发及生产 CRO+CMO 解决方案，致力于帮助合作伙伴在新药发现、开发和商业化方面取得成功。自成立以来，公司一直专注于小分子药物研发服务，构建了独特的药物研究、开发及生产 CRO+CMO 服务平台，业务涉及实验室化学、生物科学、药物安全评价、化学和制剂工艺开发及生产和临床研究服务等多个学科领域的交叉综合。

公司的小分子药物研发生产服务起源于实验室化学，具备各主要疾病领域的小分子化合物设计能力及大规模化合物合成能力。依托于核心的实验室化学业务，公司建设了完整的生物学、药物代谢动力学及药理学等生物科学平台，为客户提供一体化的药物发现服务，同时亦积累了广泛的客户资源。

随着药物发现研发服务业务的发展，公司的服务平台逐步延伸到药物开发阶段。公司已构建了完整且日趋完善的药物开发服务平台。平台服务主要包括经过 CFDA 和 FDA 双重 GLP 认证的药物安全评价服务，化学及药物工艺开发服务，GMP 化学原料药及药物制剂生产服务，包含超高灵敏度放射性标记代谢物分析技术的生物分析服务，以及拥有超过 200 个在 FDA 成功申报经验的临床试验服务。

公司着力打造药物研发及生产服务平台的同时，通过贯穿研究、开发及生产阶段的化学服务能力与药物代谢动力学生物分析技术，整合了公司的药物发现及药物开发服务平台，使客户的新药研发项目能在公司的服务平台中有机结合并高质高效地向前推进。

公司业务起源于实验室化学，并不断向后端延伸以构建完整的服务平台。从前端到后端的发展模式顺应了药物研发自身的周期，可为客户提供高质、高效及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

全面的药物研发服务，帮助客户提升其新药研发效率和成功率。此外，这种发展模式对促进业务稳定增长及维持客户长期合作具有重要的战略意义，也使公司具备了独特的竞争优势。

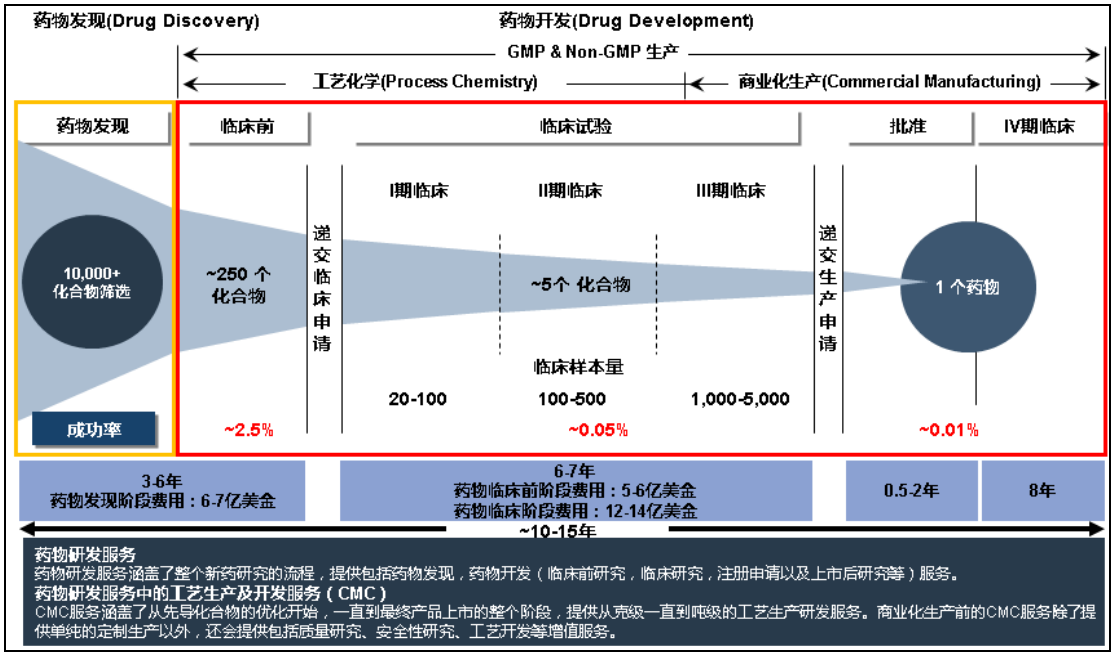
公司已成为一家立足中国、服务全球的全流程一体化 CRO+CMO 公司。截至 2018 年 6 月 30 日，公司在中国及海外拥有员工 5,457 人，逐步形成一支研发经验丰富的高技能科研人才队伍。公司按照全球研发通用标准构建了药物研发服务体系，为全球客户提供药物研究、开发及生产整体解决方案。目前公司服务客户覆盖全球排名前二十的跨国制药企业（按美国医药经理人杂志 2018 年公布的全球制药企业 50 强名单统计）。长期客户包括阿斯利康、默沙东、强生、拜耳集团、基因泰克（罗氏）、葛兰素史克和吉列德等知名跨国企业。同时，公司亦将充分利用在全球药物研发生产服务市场积累的丰富经验和资源，助力中国生物医药产业升级转型和健康发展。

（二）发行人主要服务

药物研发是为满足治疗人类疾病的需要，创造药物的过程；涉及到实验室化学、生物科学、药物安全评价、化学和制剂工艺开发及生产和临床研究服务等多个学科领域，是一个漫长和系统化的过程，按照不同阶段可分为药物发现阶段和药物开发阶段。

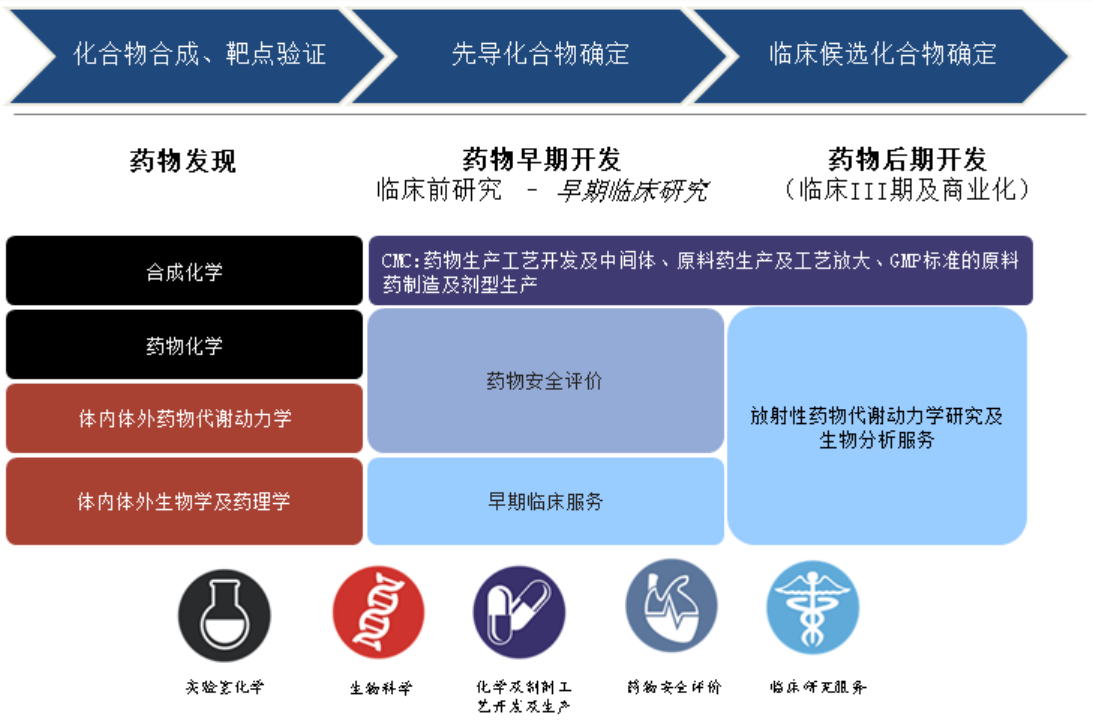
在研发成本增加和专利悬崖的双重压力下，药企越来越来倾向于选择医药研发生产外包服务来降低产品开发的成本，新药研发流程和新药研发外包服务的关系如下图所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



图：药物研究、开发及生产和医药 CRO 关系

发行人提供的药物研究、开发及生产服务（CRO+CMO）是一个多学科深度交叉、协同发展的领域。在药物研发的不同阶段会涉及多个学科的综合应用；某一学科也会被运用到不同的新药研发阶段。发行人目前药物研发生产服务流程和各阶段的研发服务内容如下：



公司上述研发服务的主要内容如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目		主要服务内容
药物发现研发服务	实验室化学	（1）合成化学：根据客户的要求设计并合成特定结构的化合物，包括小分子化合物和多肽及核苷等中等分子化合物。同时，提供相应的实验室级别化学工艺研究。 （2）药物化学：根据客户的要求，结合蛋白质组学、生物科学和生物信息学技术，以及公司丰富的新药研发服务经验，进行活性化合物和化合物库的设计和合成。
	生物科学	（1）生物学：包括为客户提供化合物的体内体外生物学研究、化合物体外筛选、构效关系研究、药理学研究、靶点确认。 （2）药物代谢动力学研究：为客户提供药物代谢动力学研究。
药物开发研发服务	工艺开发及生产服务（CMC）	CMC 研究内容为新药临床申报和新药证书申请的重要组成部分。公司的 CMC 研究包含以下服务内容： （1）化学工艺开发和生产：提供化合物合成工艺开发，工艺放大研究和中间体及符合 GMP 标准的原料药合成和相应的质量保证体系。 （2）制剂工艺开发和生产：药物制剂研究、药品的稳定性分析和研究以及开发相应的质量保证体系、制备工艺研究。同时提供早期临床样品制造服务。 公司目前 CMC 业务中的生产板块业务为药物开发研究及生产服务，暂不涉及商业化阶段药品的生产服务。
	药物安全评价服务	提供新药临床申请所需的符合 GLP 标准的临床前安全评价研究，包括：毒理学、安全药理学、遗传毒理学、生殖毒理学、免疫毒性和免疫原性分析等研究内容。临床前安全评价是药物临床前研发的重要内容。
	临床研究服务	为客户提供临床药物代谢动力学研究，主要研究方法为放射性同位素标记检测。服务内容包括放射性化合物标记和合成、临床前药物代谢研究、临床药物的生物利用度、代谢平衡和代谢特征及产物确定、药物的相互作用研究、生物等效性研究、药物分布研究等。公司的放射性技术也可以应用于环境及动植物代谢影响分析等领域。 为客户提供早期临床试验的全过程服务，包括试验前的准备、临床试验研究机构和研究者的选择；协助申办者准备伦理委员会的审议；与申办者、研究者一起设计制定并实施临床试验方案

1、发行人在药物发现阶段提供的研发服务

药物发现阶段是药物研发的第一阶段，公司药物发现研发服务具体分为实验室化学和生物科学两个板块，药物发现服务流程主要如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）化合物合成、靶点验证：根据客户给定的靶点特性，设计出有针对性的特殊结构化合物，进而合成相应的化合物并进行靶点验证；或者直接根据客户指定的结构合成相应化合物；

（2）化合物筛选：结合生物科学对合成的化合物进行高通量筛选；

（3）先导化合物发现：通过前期化合物筛选结果，结合生物科学和实验室化学研究，分析化合物的构效关系，进一步确定先导化合物；

（4）确定临床候选化合物：先导化合物确定后，利用一系列生物科学和药物化学服务对其进行优化和筛选，确定临床候选化合物。

药物发现阶段对于新药的研发成功率非常重要。如果处于药物发现阶段的化合物各方面的成药性不理想，后期药物开发的失败率将会显著上升，不但使企业巨额研发费用浪费，同时也浪费了漫长的开发周期，丧失市场份额和影响力。例如，科学界发现了 PARP 靶点，并推测针对 PARP 设计的药物可以有效治疗癌症。赛诺菲针对 PARP 靶点开发抗癌药物 INIPARIB，在花费数年时间和高额研发费用后，于临床 III 期实验失败，其主要原因就是在药物发现阶段误将 INIPARIB 作为针对 PARP 靶点的药物。制药企业在药物发现阶段如果能做好基础的研发工作，可以最大限度避免后续潜在的巨大时间和资源浪费。

实验室化学是小分子药物发现研究的核心和发展基石，同时也是发行人的业务发展起点。目前发行人的实验室化学业务每年为客户合成数十万个新型化合物实体，具备规模优势。依靠合成的大量新型化合物实体，配合公司提供的后期药物开发服务，部分新型实体化合物可以从众多化合物中脱颖而出，最终成功上市，满足患者的临床需求并为客户带来利润。

2、发行人在药物开发阶段提供的研发服务

药物开发阶段是药物研发的第二阶段。发行人的药物开发服务目前分为化学及制剂工艺开发及生产服务（CMC）、药物安全评价服务以及临床研究服务三个板块。此阶段的主要研发服务内容如下：

（1）在选定的临床候选化合物基础上，进行化合物的 CMC 工艺研发及生产。公司的 CMC 服务同时提供商业化前所有阶段的工艺开发和生产服务，满足

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

客户药物开发的需求；

（2）药物安全评价研究确认化合物的初步安全性、有效性；

（3）通过公司全流程一体化 CRO+CMO 平台为客户准备符合全球主要地区药品监管机构申请标准的全套申请资料，由客户根据战略需求进行全球临床申报；

（4）药物临床研究服务包括早期临床试验和放射性药物代谢动力学研究。公司的超高灵敏度 AMS 技术能够快速为客户提供监管机构所需的药物代谢数据，加速审评时间。

药物发现服务业务是公司报告期内的核心业务，而药物开发服务的特点决定其具有更为广阔的市场规模。在巩固公司核心的药物发现研发服务地位基础上，公司将加大药物开发业务的拓展，力争帮助客户提高研发效率，增加研发成功率，缩短药品的最终上市时间。

通过提供药物发现和药物开发研发服务，公司为客户提供全流程一体化的药物研发解决方案，帮助客户完成从简单的化合物分子到成功商业化上市药物的复杂艰难的药物研发整个过程。

3、发行人作为 CRO 企业从事 CMC 业务的合理性和可持续性

（1）从实验室化学向临床阶段延伸拓展的服务符合客户研发周期及一体化服务需求

世界前十大 CRO 企业中，除药明康德外业务均发源并专注于临床前阶段或临床阶段。在全球范围内，药明康德和发行人在药物发现外包服务领域市场份额已分别为第二和第三，并在实验室化学领域的 CRO 外包服务市场中占据明显的竞争优势。上述优势有利于药明康德及发行人拓展从药物发现领域的外包服务拓展至后端的 CMC 业务等药物开发服务领域延伸拓展，从前端到后端的发展模式顺应了药物研发自身的周期。

从药明康德和发行人近年发展情况来看，两者营业收入和净利润不断增长，CMC 业务伴随整体业务增长而保持稳定的收入比例，CRO 企业从事 CMC 业务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对于促进公司业务发展起到了一定程度的保障作用，证明了从前端到后端逐渐延伸的业务发展模式被客户广泛接受。

（2）发行人从事 CMC 业务与制药企业客户不存在潜在的竞争关系

作为专业化分工的结果，国内外市场上存在大量的专门 CMC 业务服务供应商，并为全球医药企业认可和接受，例如凯莱英及博腾股份等。因此，CMC 业务服务本身与制药企业是互利互惠的合作关系。

发行人作为从事药物发现及 CMC 业务的 CRO 一体化服务供应商，定位于药物研发生产的外包服务，研发成果的知识产权全部归客户所有，因此不会与制药行业客户构成潜在的竞争关系。报告期内，发行人营业收入和 CMC 业务收入均不断增长，大型客户数量增加、单一大客户的销售金额上升，证明发行人全流程一体化业务模式适应客户需求，具有可持续性。

经核查，保荐机构和会计师认为，发行人从事 CMC 业务不会与制药行业客户构成潜在竞争关系，具有可持续性。

（三）主营业务收入的主要构成

报告期内，发行人主营业务收入构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目		2018 年 1-6 月	2017 年		2016 年		2015 年
		金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
药物发现	实验室化学	60,739.27	105,440.35	21.35	86,890.59	34.55	64,580.34
	生物科学	19,140.81	34,073.03	70.20	20,019.71	47.37	13,584.54
	小计	**79,880.08**	**139,513.38**	**30.50**	**106,910.30**	**36.78**	**78,164.88**
药物开发	CMC	25,470.89	56,289.15	71.75	32,774.73	10.84	29,569.67
	药物安全评价	5,373.29	9,474.21	6.32	8,910.92	79.44	4,966.04
	临床研究服务	15,360.80	22,517.39	51.90	14,823.98	-	-
	小计	**46,204.98**	**88,280.75**	**56.22**	**56,509.63**	**63.63**	**34,535.71**
合计		**126,085.06**	**227,794.12**	**39.39**	**163,419.93**	**45.00**	**112,700.59**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行人在报告期内主营业务收入保持高速增长，2015 年至 2017 年复合增长率为 42.17%，2018 年 1-6 月主营业务收入较去年同期增长 22.70%。药物发现业务为公司的核心业务，报告期内收入保持高速增长，占比呈降低趋势。药物发现阶段和药物开发阶段的收入比例日趋均衡。

报告期内，在稳固药物发现 CRO 服务业务的同时，公司积极拓展药物开发服务领域，该类业务收入占比逐年增加，金额增长较快。主要受益于三个方面的原因：一是发行人业务基础起源于药物发现阶段，在此阶段积累了大量合作关系稳定的客户，为后续增长奠定了良好的基础；二是公司收购了康龙（英国）、康龙（美国）分析技术和康龙（美国）临床服务以不断完善产业链布局，临床研究服务相关业务收入快速上升；三是药物开发阶段处于药物研发后期，整个市场规模和单个客户研发费用投入都高于药物发现研究阶段，因而收入增长快。药物开发研发服务未来将是发行人业务增长的重点板块。

公司 CMC 业务收入占药物开发服务收入较大比例，增长迅速，2015 年至 2017 年复合增长率达 37.97%。公司 CMC 业务除包括 CDMO/CMO 业务外，还提供化学药物的剂型开发服务，目前已覆盖各类客户临床 III 期前药物开发阶段的工艺研发及生产需求。对于制药企业和研发型公司，公司提供的 CMC 服务能够帮助这类客户极大降低研发成本、加快研发进程。随着中国药品上市持有人制度的广泛实施以及大量生物研发公司的兴起，CMC 业务拥有广阔的市场前景。发行人不断加强海外和境内 CMC 业务布局，为未来该板块业务持续增长奠定基础。

药物安全评价服务目前收入占比小，但是由于该业务是药物早期开发阶段的重要研究内容，研发结果也是药物申报临床必须提供的研究资料之一，有助于发行人的药物研发服务全产业链布局和业务拓展。发行人在该板块前期投入较大以建立符合多国临床申报所需的研究标准的设施场所，未来也将继续增加该项业务的投入。公司从事药物安全评价业务的子公司康龙昌平分别于 2007 年和 2013 年两次顺利通过 FDA 的 GLP 现场检查，于 2015 年 12 月获得中国 CFDA 颁发的 GLP 证书并于 2017 年顺利通过现场检查，目前已经帮助全球客户提供药物上市前所需的临床前安全评价资料。由于公司符合中国、美国和欧洲要求的研究标准，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

出具的研究数据可以由客户选择进行多地申报，可以节省大量研发时间和费用，因此收入在报告期内也快速增长。随着全球客户的深入拓展和国内客户多地申报需求的持续增长，发行人药物安全评价业务后期也将保持增长。

临床研究服务主要来源于 2016 年收购完成的英国子公司的相关业务。药物代谢动力学研究贯穿药物开发的临床前和临床研究阶段，对于公司的全流程一体化 CRO+CMO 解决方案平台布局非常重要。因此，2017 年公司又收购了康龙（美国）分析技术和康龙（美国）临床服务，进一步完善了放射性药物代谢动力学服务并增加了公司提供药物早期临床 CRO 服务的能力，也是对发行人临床期药物开发 CRO 服务的有效补充。上述业务的逐步整合，将助力发行人未来业务增长。

（四）发行人业务演变情况

公司自设立以来，主要分为三个发展阶段，其主要业务、核心技术的演变情况如下：

第一阶段（2004 年-2008 年）：该阶段为公司发展的起始阶段，公司的主营业务集中在药物发现阶段，并以实验室化学为主。本阶段公司在药物发现领域积累了丰富药物发现研发经验，凭借专业的实验室化学服务，公司开始和全球著名的跨国药企建立合作关系，在小分子药物研发服务 CRO 行业崭露头角。

第二阶段（2008 年-2013 年）：该阶段，随着业务规模的扩大，公司的主营业务开始覆盖药物发现服务的全部领域：实验室化学和生物科学研究服务，同时业务开始进入药物开发生产服务领域，包括药物安全评价及 CMC 部分业务。公司在第二阶段完善了自身的产业链，增加了客户的粘度，增加了自身的服务范围。

第三阶段（2013 年-至今）：在本阶段，公司业务开始快速增长，随着全球医药研发环境的变化，服务的客户的需求也进一步增加。公司在本阶段的业务覆盖面进一步增加。依靠自身业务拓展以及对合适标的的并购整合，业务开始延伸到药物开发后期的临床研究阶段。CMC 业务进一步完善，临床前和临床药物代谢动力学检测服务能力得到加强。通过收购康龙（美国）临床服务、康龙（美国）分析技术和康龙（英国），业务拓展至临床试验服务领域。

自发行人设立以来，经历了三个阶段的发展，发行人主营业务一直专注于药

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

物研发生产服务，产品和服务的丰富和领域的延伸一直围绕主营业务开展，主营业务、主要产品和服务、主要经营模式均未发生重大变化。

（五）主要经营模式

1、采购模式

（1）采购模式简介

发行人主要原材料的采购模式为直接采购。

发行人对外采购内容主要分为两类：一是药物研究、开发及生产服务所需要的各类实验试剂、化学原料、仪器设备及耗材、实验动物等科研类原材料；二是公司日常运营所需的非科研类原材料（包括能源）。

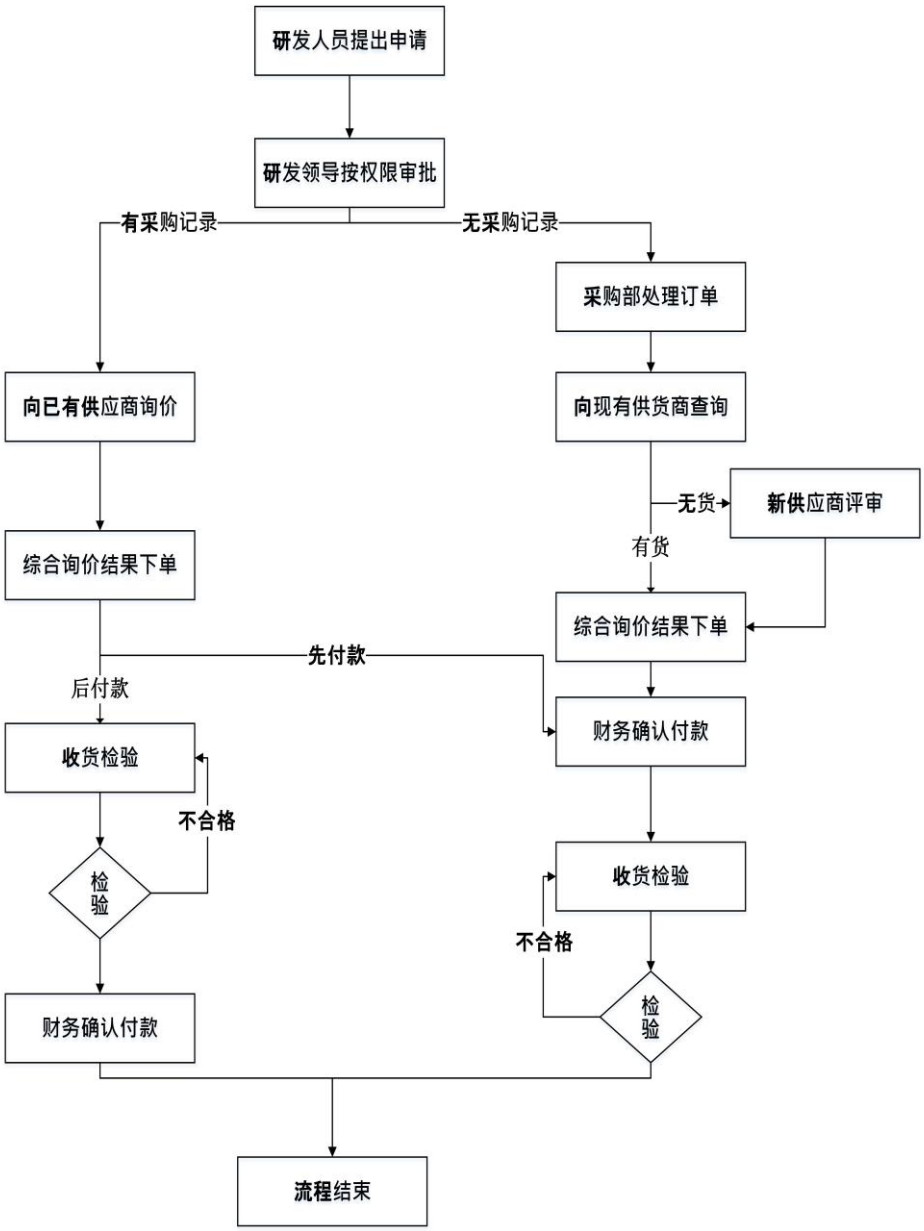
公司所需的科研类及非科研类原材料在国内市场上供应充足，价格透明稳定，能够保证原材料供应的稳定性。科研和非科研人员及部门按照工作的需要制定采购计划，提出采购申请。根据请购金额的不同对应相应级别的审批权限，审批通过后向采购部提交请购单。

发行人能源类采购主要为支付水、电、燃气等费用用于园区生产运营。2017年，发行人收购北京经济技术开发区泰河路6号物业前，曾向北京康泰博和康科物业支付过水、电、燃气等费用，详细情况参见“第八节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（二）经常性关联交易”。

（2）采购流程

发行人的采购流程如下图所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



2、发行人提供服务的模式

发行人主营业务为药物研究、开发及生产服务，具体分为药物发现和药物开发两阶段。药物研发是一个系统性的工作，具有长期性和复杂性。发行人与主要客户保持长期稳定的业务合作关系，一般与客户签订长期的主框架合同，具体服务价格及内容则由客户和发行人根据具体的采购订单进行约定。部分客户由于对发行人的服务和品牌有很高的认同，签订的主框架合同为无固定期限的主框架合同。

发行人为客户提供的研发服务模式主要有两种模式：全职等效员工结算模式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（FTE）和按服务成果结算模式（FFS）。在 FTE 模式下，发行人根据客户要求提供一定数量的技术人才，根据客户的要求完成研发任务，并按照相关技术人员数量和工作天数收费；在 FFS 模式下，客户则按照合同要求，提出研发需求，按照约定的服务价格与发行人结算。根据需求，公司可以向客户提供 FTE 与 FFS 相结合的混合服务模式。

公司的研发服务的核心价值在于能够提供客户需要的 CRO+CMO 全流程一体化服务，公司拥有新药研发各领域的专业人才。FTE 模式和 FFS 模式下的发行人科研团队并不固定，在确保客户信息保密性的前提下，可以根据项目的需求灵活调配。

3、发行人销售模式

发行人提供的药物研发服务采用直销业务模式。直销模式亦是发行人所在的行业通行惯例。

公司的产品为药物研发服务，客户包括制药企业、生物科技研发公司及科研院所，需要商务人员具有专业的研发知识，并对发行人的服务技术、能力和工作流程有深入的理解，同时能够有效区分不同客户的不同需求。具备上述技能的专业开发人员才能够与客户高效率的交流，提供专业的服务建议和有效报价。

发行人的主要客户包括全球前二十大药企，并覆盖了主要位于欧美的众多前沿生物科技研发公司。这些客户主要分布于全球各发达国家，发行人为此设立了面向全球市场的销售服务网络。

发行人销售职能主要由位于美国的子公司康龙（美国）和母公司商务拓展部组成。销售人员负责市场调研、市场预测、市场策划、市场推广、国际商务拓展及销售，同时负责销售账目核对、销售款项催收、物流支持等销售内勤事务。销售部门员工分为综合商务人员和专业商务人员。综合商务人员偏重于公司整个新药研发产业链的综合服务销售，为客户提供从药物发现到药物开发阶段的全方位售前售后服务；专业商务人员偏重专注于公司服务链条中某个专业领域的服务销售，例如药物安全评价、CMC、放射性药物代谢研究等，两者共同协作。

公司在全球不同区域设有区域负责人，负责该区域的业务拓展。在境内，公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

司也设有商务拓展部，负责国内商务拓展及销售事项。报告期内，公司国内销售收入从 2015 年的 4,666.10 万元上升到 2017 年的 19,747.35 万元，年复合增长率达到了 105.72%，国内药物研发服务市场的巨大潜力以及公司对国内市场的不断深入拓展，为发行人未来收入的稳定增长提供了一定的空间。

4、采用目前经营模式的原因、关键影响因素及未来变化趋势

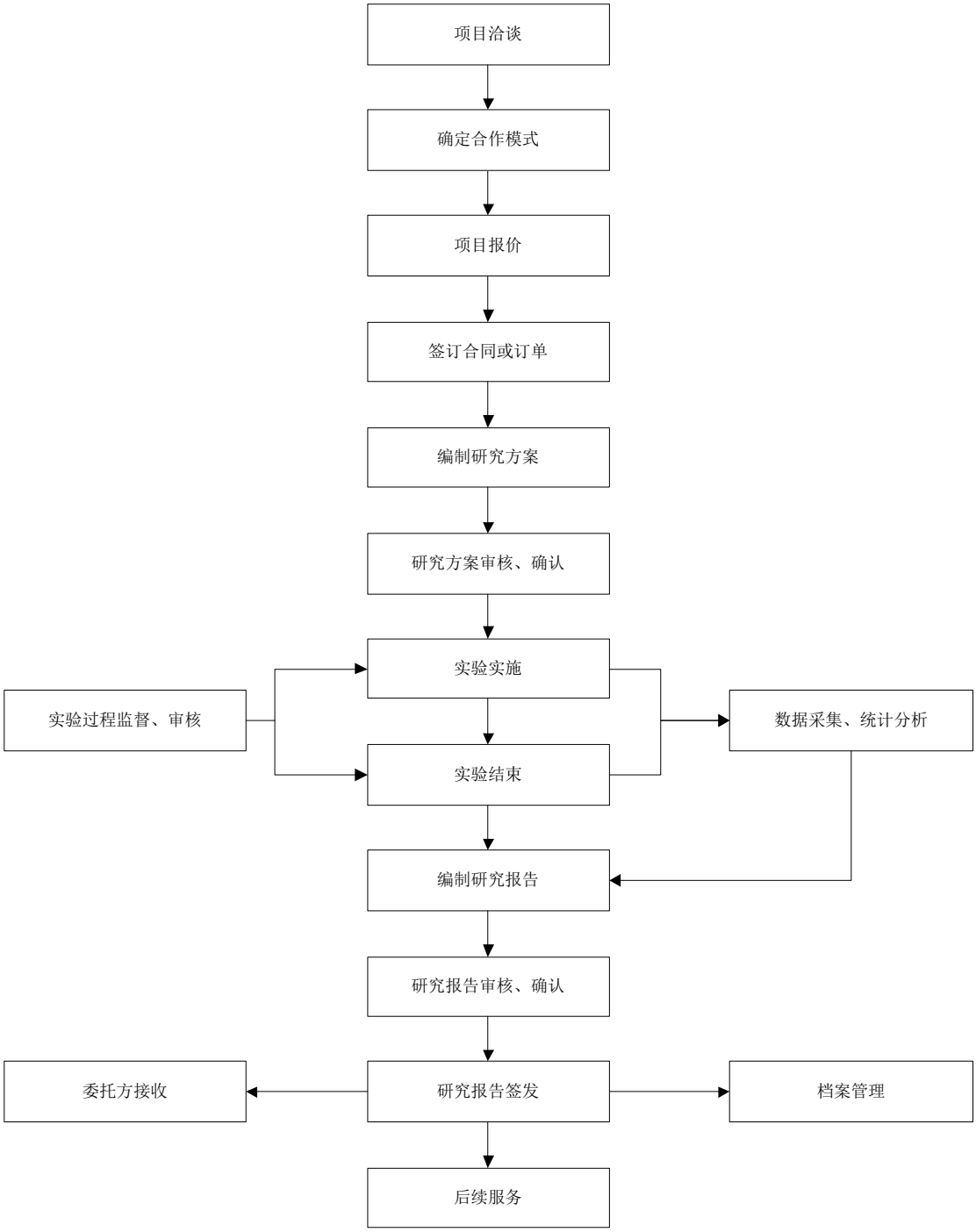
发行人采用目前的销售、采购和研发服务模式是结合公司所处行业特点、行业产业链上下游发展情况和主要服务情况等因素综合考量后确定的，公司根据自身多年经营管理经验及科学的管理方式，结合行业特色，形成了现有的研发服务模式、销售模式和采购模式。影响发行人经营模式的关键因素为公司的研发服务水平、行业上下游市场供求情况、公司的客户类型等。

报告期内，影响发行人经营模式的关键因素未发生重大变化，预计未来一定期间内发行人的经营模式不会发生重大变化。

（六）主要服务流程

发行人提供药物研究、开发及生产服务，服务流程见下图：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



二、发行人所处行业基本情况

公司所处行业为服务外包行业中的新药研发服务细分行业。根据中国证券监督管理委员会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》的行业目录与分类原则，新药研发服务外包行业属于“M 科学研究和技术服务业”下的“M73 研究和试验发展”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）行业主管部门和监管体制

公司主营业务为药物研究、开发及生产服务，客户主要包括制药企业、生物科技研发公司及科研院所等。根据医药市场的发展和临床需求研制出新药并实现商业化是客户的最终目标，因此药物研发生产服务的发展与医药行业发展密切相关，发行人间接受医药行业相关主管部门及监管体制监管。发行人的客户分布在全球，同时受到境内和境外的监管部门和法规约束。

1、境内行业主管部门

公司所属的境内行业管理部门包括国家食品药品监督管理总局（CFDA，现国家药品监督管理局）和国家发改委。

国家食品药品监督管理总局（CFDA）是医药行业的行业行政主管部门，负责对药品的研究、生产、流通和使用的全过程进行行政管理和技术监督，包括制定有关医药行业的市场监管、新药审批（包括进口药品审批）、药品生产 GMP 及药品销售 GSP 认证、药品安全性评价等行政法规及政策。各省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门负责本行政区域内的药品监督管理工作。

国家发展和改革委员会，负责研究拟定医药制造业相关的规划、行业法则和经济技术政策，组织制定行业规章、规范和技术标准。对药物研发生产服务行业具有重大影响。

2、境外行业主管部门

境外医药行业的监管主要由其国家或者地区的卫生健康监管机构负责，如在美国是由当地的食品药品监督管理局（FDA）负责监管；欧盟国家则主要由欧洲药品管理局（EMA）统一管理。临床研究和上市后监督管理则由各成员国的主管部门负责；英国由药品和健康产品管理局（MHRA）负责监管；日本医药行业监管部门则为日本药品与医疗器械管理局（PMDA），主要职责与中国 CFDA、美国 FDA 和欧盟 EMA 类似。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）行业主要法律法规和政策

1、行业主要法律法规

（1）境内主要法律法规

公司从事药物研究、开发及生产服务，为客户提供药物发现和药物开发服务，行业与医药行业的发展有着紧密的关系。虽然医药研发服务行业没有直接行业主管部门，但间接受到医药行业主管部门的管辖，同时受到相关法律法规监管。

公司目前药物开发服务环节涉及到的工艺开发及生产服务不涉及到国内 GMP 级别原料药和已上市药品生产和销售活动，因此无需取得药品生产许可证、药品注册许可证。公司 CMC 业务涉及药物生产，其生产活动受到《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国产品质量法》等法律法规的约束。

公司目前的业务不涉及商品化药品的生产和销售，CMC 业务仅需按照各国 GMP 的标准建立厂房和配套软硬件设施，通过客户或当地监管部门的现场检查。

公司业务涉及的境内主要法律、法规如下所示：

序号	名称	颁发部门	主要相关内容	生效日期
1	《中华人民共和国药品管理法》	全国人大	药物研发，必须按照国务院药品监督管理部门的规定如实报送研究方法、质量指标、药理及毒理实验结果等有关资料和样品，经国务院药品监督管理部门批准后，方可进行临床试验。药物的非临床安全评价研究机构和临床试验机构必须分别执行药物非临床研究质量管理规范、药物临床试验质量管理规范。	2001 年 12 月
2	《实验动物许可证管理办法（试行）》	中华人民共和国科学技术部	中华人民共和国境内从事与实验动物工作有关的组织和个人必须具备实验动物生产或使用许可证。相关证件必备条件方可申请。未取得许可证的单位或个人不得从事与实验动物有关研究工作，有关动物实验数据不予承认。	2002 年 1 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	颁发部门	主要相关内容	生效日期
3	《中华人民共和国药品管理法实施条例》	中华人民共和国国务院	药物非临床安全性评价研究机构必须执行《药物非临床研究质量管理规范》，药物临床试验机构必须执行《药物临床试验质量管理规范》	2002 年 9 月
4	《中华人民共和国安全生产法》	全国人大	加强安全生产工作，防止和减少生产安全事故，保障人民群众生命和财产安全，促进经济社会持续健康发展。	2002 年 11 月
5	《药物临床试验质量管理规范》	CFDA	保证药物临床试验过程规范，结果科学可靠，保护受试者的权益并保障其安全，根据《中华人民共和国药品管理法》、《中华人民共和国药品管理法实施条例》，参照国际公认原则而制定。	2003 年 9 月
6	《药物非临床研究质量管理规范》	CFDA	药物非临床安全性评价研究机构必须遵循该规范对于组织机构和人员、实验设施、仪器设备和实验材料、标准操作规程、研究工作实施等各个方面的要求。	2003 年 9 月
7	《药物非临床研究质量管理规范认证管理办法（GLP）》	CFDA	GLP 认证是指国家食品药品监督管理局对药物非临床安全性评价机构的管理体系、人员、实验设施、仪器设备、试验项目的运行与管理等进行检查，评定其是否符合 GLP 标准。同时规定了 GLP 认证工作中的申请、受理、资料审查、现场检查和审核、公告、监督管理等内容。	2007 年 4 月
8	《药品注册管理办法》	CFDA	规定了新药申请、仿制药申请、进口药品申请及其补充申请和再注册申请的管理办法，包括药品注册的基本要求、临床试验、新药申请、仿制药和进口药的申报和审批、药品再注册、药品注册检验等。规定了药品申请注册需要进行的临床前研究的内容，同时规定了各类申请所需临床前试验的内容。	2007 年 10 月
9	《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》	全国人大	防止固体废物污染环境，保障人体健康，维护生态安全，促进经济社会可持续发展。	2005 年 4 月
10	《中华人民共和国环境保护法》	全国人大	保护和改善环境，防治污染和其他公害，保障公众健康，推进生态文明建设，促进经济社会可持续发展。	2015 年 1 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	颁发部门	主要相关内容	生效日期
11	《中华人民共和国环境影响评价法》	全国人大	实施可持续发展战略，预防因规划和建设项目实施后对环境造成不良影响，促进经济、社会和环境的协调发展。	2016 年 9 月

（2）境外主要法律法规

公司的境外业务受到当地相关药品监督管理部门管辖。提交的样品和数据以及研发服务的标准需要根据客户的需求满足当地监管部门的要求。涉及到的主要境外法律法规如下：

序号	名称	颁发部门	主要相关内容	生效日期
1	Good Laboratory Practice（GLP）	各国药品监管部门	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。	20 世纪 70 年代起
2	ICH 国际协调会议要求	美国、日本和欧盟三方的政府药品注册部门和制药行业	人用药物注册技术要求国际协调会议规定了协会成员药品注册的药品安全性、有效性和质量方面的要求。	1990 年
3	Good Manufacturing Practice（GMP）	各国药品监管部门	GMP 是涉及药品生产制造过程中产品品质与卫生安全的自主性管理制度。从原料来源质量到产品纯度、制程及其监控、制程中所用的仪器、厂房设计、产品纯度分析都做了相应规定，所以也可看作是药品品质保证标准。	各国出台 GMP 标准时间不同

2、行业主要政策

公司主营业务为药物研究、开发及生产服务，客户涉及到国内外的医药研发和生产销售企业，除了国家出台的 CRO 产业政策之外，影响医药行业的相关行业政策同样和本行业的发展密切相关。药物研发涉及人民健康和科技发展，国家各部门不断出台各类法规和政策鼓励医药行业的发展。

目前我国现行有关 CRO 行业和医药行业的主要政策见下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	颁发部门	主要相关内容	发布日期
1	《关于加快医药行业结构调整的指导意见》	工业和信息化部、卫生部、CFDA	鼓励医药企业创新，鼓励医药企业加大研发投入。	2010 年
2	《医药工业“十二五”发展规划》	国家工信部	将技术创新能力增强列为“十二五”期间医药工业发展主要发展目标之一，为医药行业自主创新确立了量化目标：重点企业研发投入需要达到销售收入的 5%以上；获得新药证书的原研新药达到 30 个以上，完成 200 个以上医药大品种的改造升级。将“完善医药创新支撑服务体系，加强药物安全评价、新药临床评价、新药研发公共资源平台建设”作为医药工业发展的主要任务之一。明确鼓励发展合同研发外包服务，推动相关企业在药物设计、新药筛选、安全评价、临床试验及工艺研究等方面开展与国际标准接轨的研发外包服务，创新医药研发模式。	2012 年
3	《中国国际服务外包产业发展规划纲要 2011-2015》	商务部和发改委	为在十二五期间更好抓住全球经济一体化不断深化，全球资源加速向中国集聚的历史性机遇，进一步发挥其在转变经济发展方式、推动产业结构调整、提升企业创新能力的作用，实现我国国际服务外包产业质和量的突破。指出要重点发展医药研发国际服务外包。我国医药研发产业链日益成熟，医药研发外包市场规模不断扩大，跨国制药公司研发中心加快向中国转移。“十二五”期间要积极参与全球创新药研发服务，不断提升创新能力，完善医药外包服务链，拓展国际服务外包领域和产品。在基础研究、药物发现、临床前研究、临床研究的研发国际服务外包链条上，重点发展符合国际规范的新型药物安全评价、药理药效、药代、新型制剂、临床试验等领域，着力向大分子药物、医疗器械、植物药、食品、农药等更多领域拓展。“十二五”末，初步形成较为完整的医药研发国际	2012 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	颁发部门	主要相关内容	发布日期
			服务外包产业链。	
4	《国务院关于改革药品医疗器械审评审批制度的意见》	国务院	鼓励以临床价值为导向的药物创新，优化创新药的审评审批程序，对临床急需的创新药加快审评。开展药品上市许可持有人制度试点。	2015 年
5	《国务院办公厅关于促进医药产业健康发展的指导意见》	国务院	增强医药产业创新能力，调动医疗机构在医药创新上的积极性，提高新药临床研究水平，促进科技成果转化和应用；规范药品医疗器械临床试验基地（GCP 基地）的建设和管理，提高临床研究质量，促进科技成果转化应用。	2016 年
6	《药品上市许可持有人制度试点方案》（国办发〔2016〕41 号）	国务院	药品上市许可持有人制度试点方案改变了现行《药品管理法》规定的上市许可与生产许可“捆绑制”的管理模式，有利于药品研发和创新，有利于优化行业资源配置，真正实现药品研发和生产的分离，有利小型研发企业的发展和创新，塑造良好的药物研发生态环境，同时促进药物研发外包行业的整体发展。	2016 年
7	《国家食品药品管理总局关于调整进口药品注册管理有关事项的决定》	CFDA	实施后可以缩短国外新药在中国上市等待时间 3-5 年，将推动中国医药市场新陈代谢，新药做到全球同步研发同步上市后，会加速对中国境内老品种药物尤其是部分安全无效类药物的代替。对国内药企影响将使靠仿制药争夺市场的药企逐渐为市场所淘汰，促进研发型药企的发展壮大。倒逼国内药企进行创新性药物的研发应对国际创新药物的竞争。	2017 年
8	中国加入国际人用药品注册技术协调会（ICH）	CFDA	ICH 的注册要求和技术指导原则普遍被成员国和非成员国所援引。东南亚国家、韩国、南非、以色列等国，在医药产业创新研发时都采用了“ICH 指导原则”。加入 ICH 将改变中国医药工业以仿制药为主的状态，鼓励创新医药工业，以及和创新相关的药物研发 CRO 服务行业。	2017 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	颁发部门	主要相关内容	发布日期
9	《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》	国务院	取消药物临床试验质量管理规范临床机构的预认证，支持临床试验机构和人员开展临床试验，以及接受国际多中心临床试验数据；支持临床急需及罕见病类药品和医疗器械研发，加速审评；推动上市许可持有人制度全面实施等	2017 年
10	《接受药品境外临床试验数据的技术指导原则》	国家药品监督管理局	境外临床试验数据，包括但不限于申请人通过药品的境内外同步研发在境外获得的创新药临床试验数据。在境外开展仿制药研发，具备完整可评价的生物等效性数据的，也可用于在中国的药品注册申报	2018 年

近年来，国家和各部门出台诸多政策以改变中国目前以仿制药为主的医药生态状况，同时大力鼓励创新药物研发。药物研发生产服务行业服务于创新药物研发企业，同样得到国家政策的大力支持。药物研发生产服务行业的发展壮大符合医药产业国家引导方向和市场趋势，行业有广阔的发展前景。

（三）行业发展概况

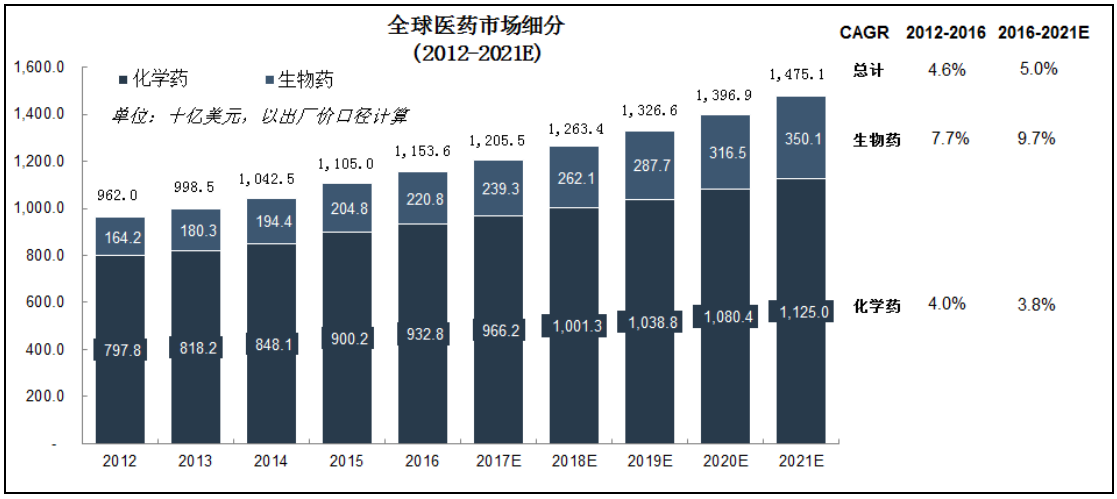
药物研发生产服务企业服务于药物研发相关公司，行业的发展和医药行业的发展紧密相关。医药行业整体发展繁荣刺激制药企业持续加大药物研发投入，促进药物研发生产服务行业的发展和进步。下文从医药行业及药物研发服务两方面介绍行业发展概况。

1、医药行业发展概况

（1）全球医药行业市场空间巨大，未来增长稳定

根据沙利文的报告，以企业出厂价计算，2016 年全球医药总市场规模为 11,536 亿美元，受到人口老龄化的加速，慢性病和恶性肿瘤患病人数的不断增加以及新治疗方法问世的驱动，全球医药市场预计 2021 年达到 14,751 亿美元，2016 年到 2021 年的年复合增长率为 5.0%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

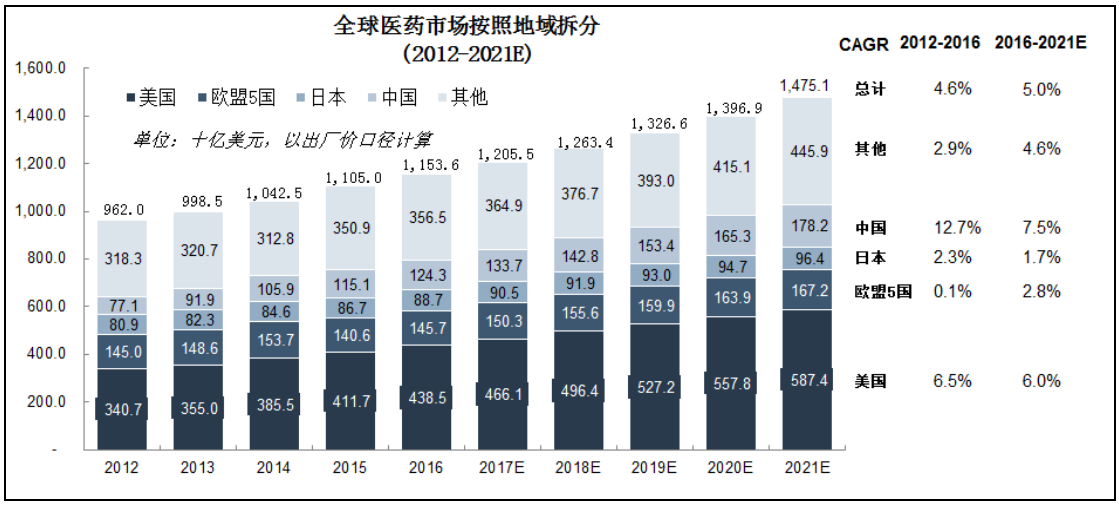


图：全球医药市场细分，化学药占据主要市场份额（来源：Frost&Sullivan，2017）

小分子化学药由于其服用便利、合成工艺稳定、价格和生物药相比有明显优势，一直占据医药市场的绝大部分市场份额。2016 年的市场规模为 9,328 亿美元，占整个市场的比例达到 80.85%。小分子药物未来也将保持长期稳定增长，2021 年预计市场规模达到 11,250 亿美元。

（2）欧美仍是全球最大医药市场

根据沙利文调研测算的 2012-2021 年全球医药市场美国、欧洲、日本和中国的发展规模预测如下：



图：全球医药市场规模（来源：Frost&Sullivan，2017）

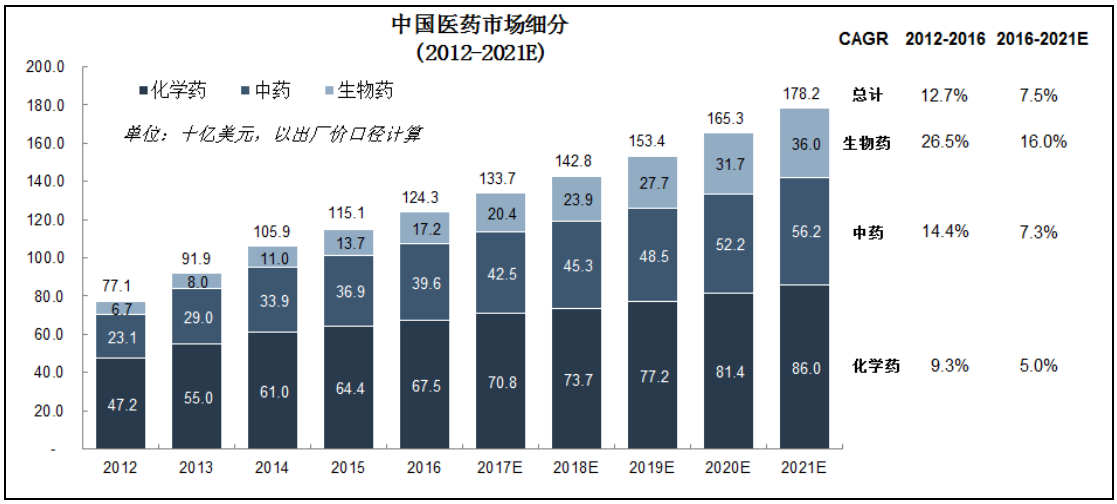
按企业出厂价计算，美国是全球最大的医药市场。2016 年美国的市场规模达到了 4,385 亿美元，占据同期全球医药市场 38.0%的市场份额。受到新上市药物以及美国庞大的慢性病人口的驱动，美国的医药市场在未来 5 年内仍将保持快

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

速增长，预计 2021 年美国的医药市场规模为 5,874 亿美元。

（3）中国未来全球市场份额将逐渐提升

中国作为全球医药市场中最大的新兴医药市场，2016 年市场规模位居全球第三，仅次于美国和欧盟五国，为 1,243 亿美元。受人口老龄化、慢性病发病率升高以及国家对医药研发的政策支持等各方面因素的影响，中国医药市场在未来 5 年会持续快速增长，预计到 2021 年市场规模达到 1,782 亿美元，年复合增长率为 7.5%，成为全球医药市场的重要组成部分。



图：中国医药市场细分（来源：Frost&Sullivan，2017）

中国医药市场中化学药物一直占据最大的市场份额。2021 年据预测仍将达到全国医药市场的 48.2%份额。2012 年至 2016 年期间中国化学药增速达到 9.3%，远高于全球化学药同期 4%的增速。中国化学药市场容量的不断扩大，为发行人在国内业务增长提供了良好条件和基础。

（4）多因素促进全球医药行业稳定发展

全球及中国医药市场能够保持长期稳定增长的驱动力主要来自于以下原因：

A. 人口老龄化趋势

全世界都深受人口老龄化的困扰，2011 年至 2015 年，65 岁人口占比从 7.7%增至 8.3%。

由于老龄化人口更易患慢性病比如心血管疾病、癌症，而慢性疾病更需要长

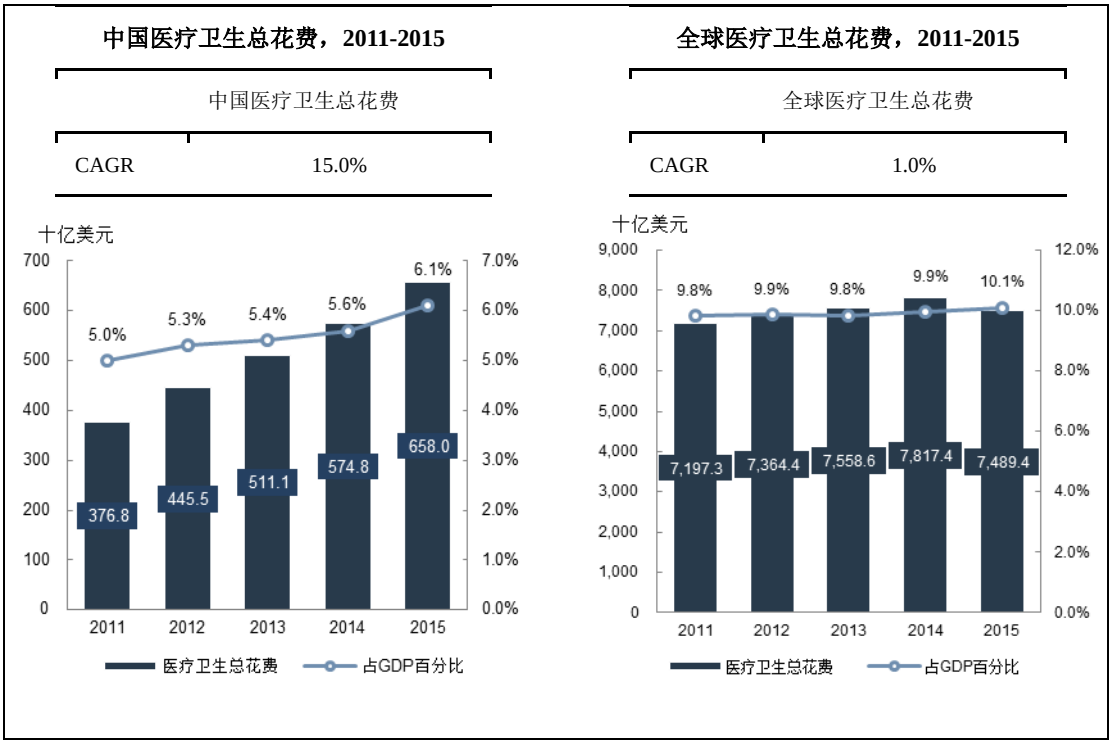
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期的药物治疗，同时也会激发药企针对此类疾病研发新型治疗药物的热情。因此大量的老龄化人口会带动医药市场发展。

B. 医疗保障体系不断完善

持续增长的患病人群刺激医疗花费和医药企业的研发投入，各国不断完善的医疗保障体系也有利于医疗行业的健康稳定发展。即使目前各国政府纷纷加强医保控费，但是患病总人数增加和保障覆盖人群扩展以及社会保险的介入而导致的医疗支出的持续增长仍然是未来趋势。

近年来，全球卫生总花费一直维持在 70,000 亿美元水平以上，其中 2011 年至 2014 年间一直保持稳定的增长，2015 年略有下滑，但是市场规模仍然巨大。在医疗卫生花费方面，过去几年中国的增速水平大幅领先于世界平均水平，2011-2015 年间的复合年均增长率为 15.0%，但是中国医疗卫生花费占 GDP 的比例仍然较低，在 2015 年仅为 6.1%，低于全球平均水平，未来仍有持续增长空间。



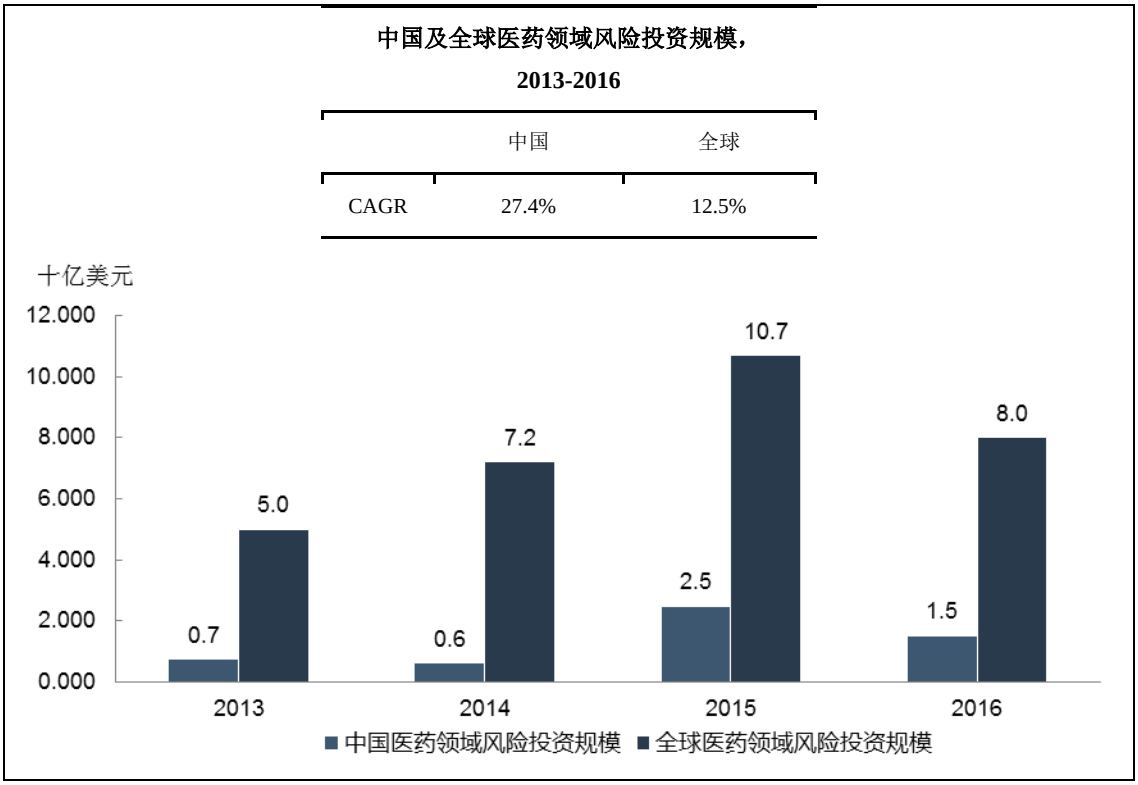
图：中国及全球医疗卫生总花费状况（来源：卫计委，WHO）

C. 社会风险资本长期看好创新药物研发领域

新药研发领域所在的医药市场规模巨大，未来持续增长的预期稳定，越来越受到全球风险资本的关注。过去几年，无论从整体投资规模和投资数量上看，风

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

险资本对于该领域的投入日益增加，成为最为活跃的投资领域之一。2013 年-2016 年全球市场对于医药领域的风险投资规模达到了 300 亿美金以上，投资规模年复合增长率为 12.5%；中国过去五年相关领域投资规模也达到 50 亿美元以上，2013-2016 年的复合年均增长率为 27.4%，高于全球增速水平。



图：中国及全球医药领域风险投资规模（来源：China Venture，EvaluatePharma）

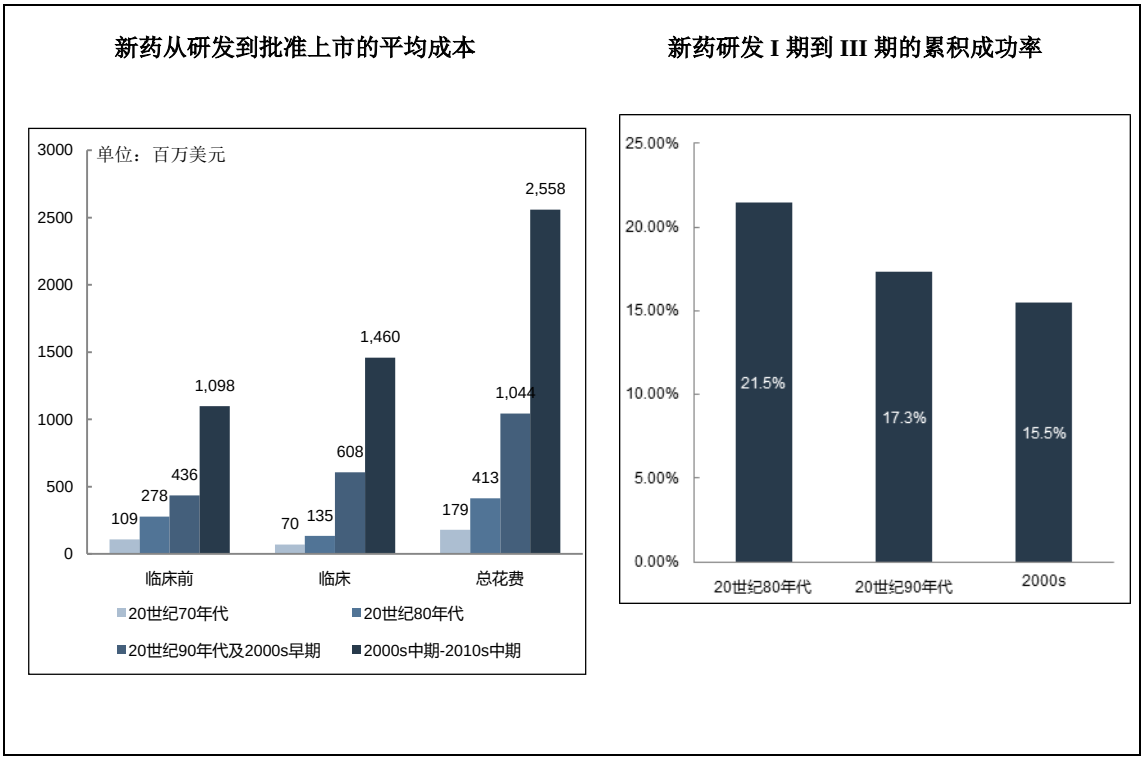
综上，人口老龄化、慢性病患者数量的不断增加、医疗总花费的持续上升、医疗保障系统的完善、医药行业风险资本投入加大，都是全球和中国医药市场维持稳定增长的驱动力。药物研发服务行业将伴随医药市场不断成长，并为医药市场发展提供助力，不断满足患者、药企研发以及行业创新的需求。

2、医药研发行业概况

（1）新药研发成本持续上升、成功率逐年下降

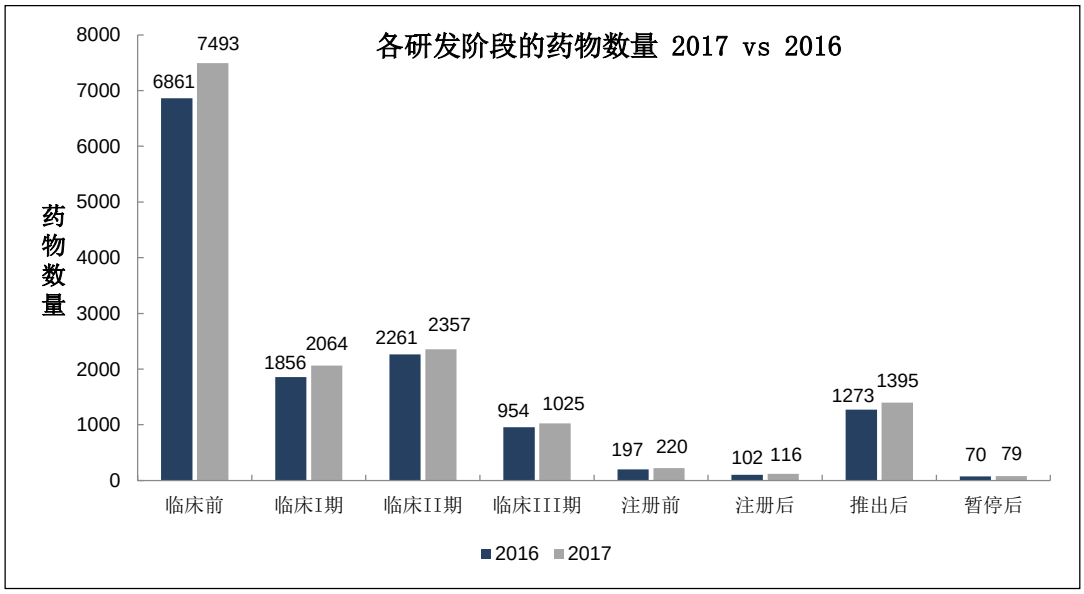
近几十年来，新药研发难度加大，推出新药的平均时间延长，新药研发成功率不断降低。上世纪 70 年代至今，单个新药研发费用从 1.79 亿美元增加到了 26 亿美元，但是累积成功率呈现逐年下降趋势，从 21.5%下降到了 15.5%。下图显示新药研发成本和成功率的近几十年的变化趋势。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



图：药物研发成本和成功率变化趋势（来源：Tufts center for the study of drug development）

下图所示为 Pharmaprojects 统计了 2016 年、2017 年全球在研项目的情况。大部分在研项目集中于临床前研究阶段，药物临床前研发失败率高，药物发现阶段的研发成果直接决定了药物后期开发阶段的成功与否。



图：2016 年、2017 年全球在研产品阶段分布情况（来源：Pharmaprojects, January 2017）

药物发现阶段作为新药研发的开始阶段，该阶段确定的临床候选化合物对后期药物开发阶段的进展和最终新药研发的成功有决定性影响。因此，药企对于提

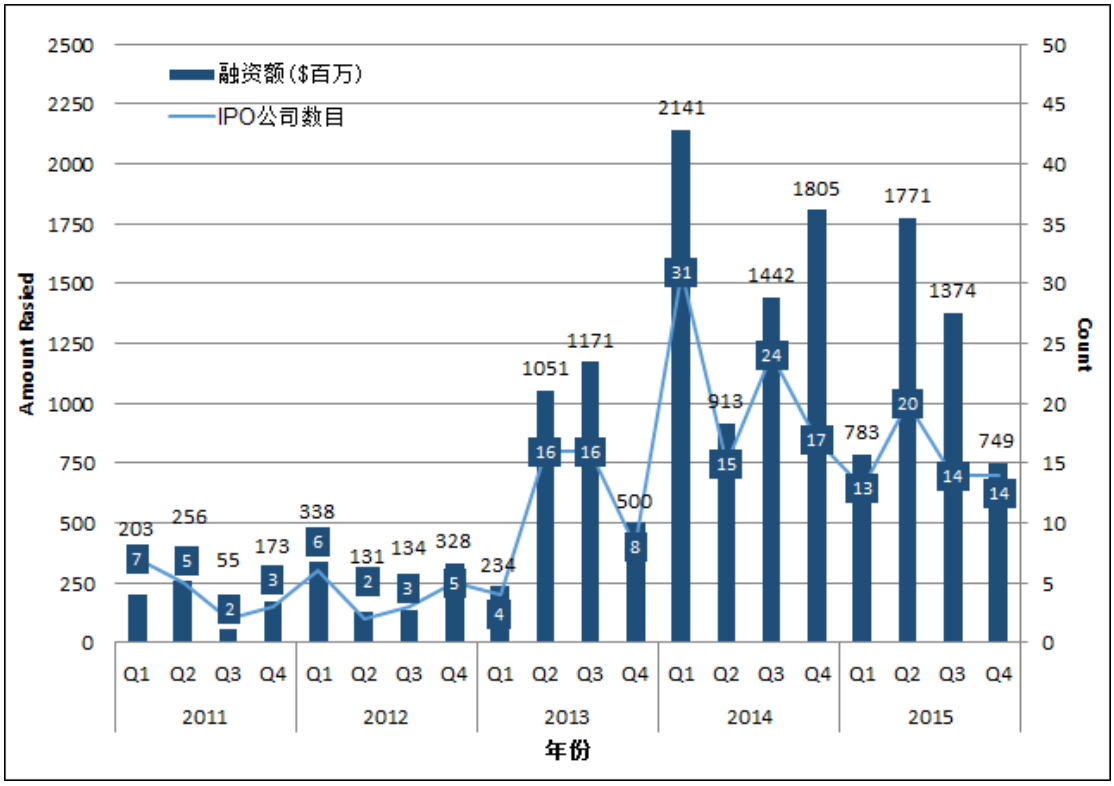
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

供药物发现研发服务公司的要求较高、选择慎重，确定合作伙伴后很少会更换服务提供商。

在研发成功率低、研发费用高企的情况下，大型制药企业通过缩减开支、裁减研发人员、外包研发生产服务以应对困境。未来大型药企会更加依赖于药物研发生产服务公司提供的研发生产外包服务，以增加整体研发效率并控制研发成本；同时，药物研发相关企业和机构对于提供研发生产服务公司的研发实力、研发生产服务全流程覆盖能力以及服务质量和稳定性的要求日益提高，研发服务提供商的选择标准也相应提高，研发合作伙伴的数量将相应减少。大型制药企业一般会制定成熟完善的药物研发生产外包政策，对于药物研发生产服务提供商的服务能力制定严格的要求。企业选择合适的研发服务提供商后基本会维持长期稳定的合作关系，以确保在漫长的新药研发周期中研发项目的稳定开展。

（2）生物科技公司兴起

随着大型药企研发成功率降低、社会风险资本的涌入、研发生态环境的完善，欧美生物技术公司在过去几年内逐步崛起，成为新药研发领域的生力军。



图：2011 年至 2015 年全球生物科技公司 IPO 数量及融资额（数据来源：公开数据，Bloomberg）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2013 年开始，生物科技研发公司全球 IPO 数量和融资额明显上升。生物科技公司属于科技创新型轻资产公司，产品管线大部分处于研发阶段。这类公司和大型药企的主要区别在于其组织灵活、专注于某类药物的开发、研发效率较高，同时其在研药物的商业化依赖于并购或与大型制药企业合作。

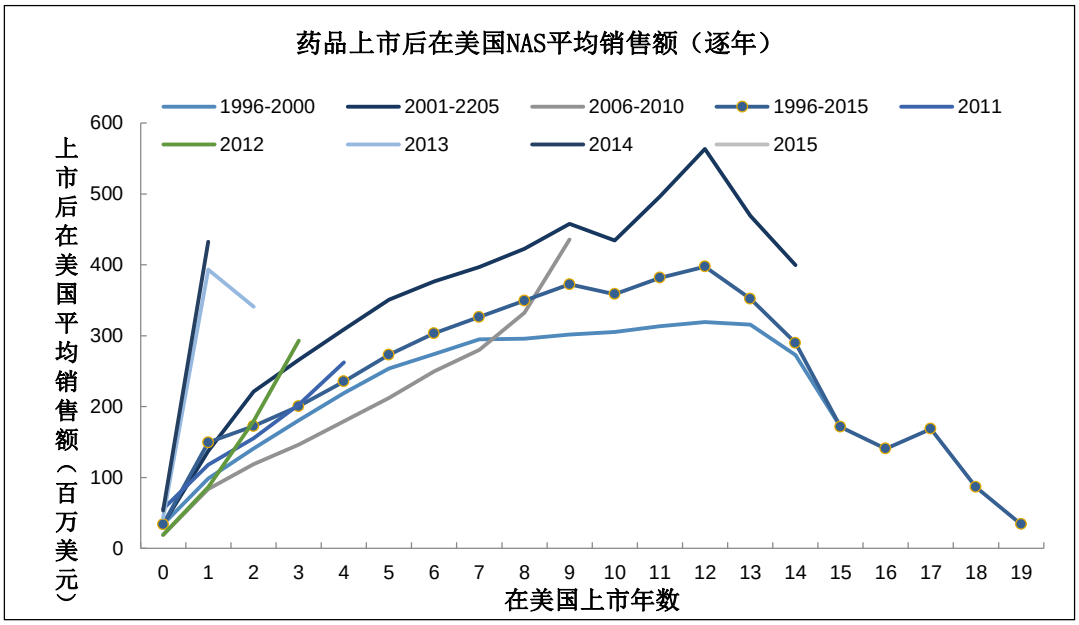
小型生物科技研发公司自身轻资产的特点决定其更倾向于将相关研发生产业务外包给药物研发生产服务公司。在寻找药物研发生产服务合作伙伴时往往关注公司的品牌声誉和研发能力，尤其是 CRO+CMO 全流程一体化的服务能力。这类公司往往从药物发现阶段就开始需要药物研发服务公司提供服务，并一直伴随其产品研发至上市整个流程。具备从早期的药物发现直到后期的药物开发全产业链服务能力的药物研发生产服务公司能够为研发型公司提供其药物研发过程中所需的所有服务，提升了小型公司的研发效率，是这类公司的最重要的研发伙伴。

此外，从早期药物发现阶段建立起的合作关系使药物研发服务公司深刻理解客户的在研产品，包括作用机制、安全性和疗效、代谢分布特性等，且这种理解随着药物研发进程的推进而不断加深。发行人具备的全流程一体化 CRO+CMO 药物研究、开发及生产解决方案能够为客户的长期药物研发过程提供无缝连接服务，极大增强了客户粘度。

（3）专利药的丰厚回报及专利到期压力推动药企加大新药研发

创新专利药的研发和销售一直是医药行业发展的主要推动力。创新药由于其市场独占性，定价的相对自主性，一直以来在医疗市场中占据主导地位。全球年销售额超过 10 亿美元的药物以及销售排名前十的榜单一直都被创新专利药物所占据。创新专利药的销售和市场渗透率随着时间的推移发生变化，销售额平均在发布后的十二年中达到顶峰，与产品上市到专利过期的期限一致（见下图）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



图：美国创新药上市销售情况表（来源：IMS, 2016）

医药制造企业将一直面临专利悬崖问题。从 2011-2020 年起，年销售额总计达 2,000 亿美元的药物将失去专利保护[1]。专利药到期后，产品的销售额下降，迫使制药企业不断进行创新药物的研发，以丰富自己的在研产品管线，维持市场垄断地位和获取远高于仿制药物的利润。

2001 年至 2017 年，受到创新药物研发需求影响，全球在研的药物管线（包括临床前、临床期以及待批准新药证书阶段）持续不断增长。

[1]来源：2016 年全球生命科学展望-德勤

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

图：2001 年至 2017 年全球药物研发管线（来源：Pharmaprojects®, January 2017）

医药企业研发热情持续高涨，特别是在近 5 年中，虽然受到仿制药研发和销售的危胁，但是出于对新的治疗方法、未被满足的临床需求、市场影响力和利润的多方面追求，创新药物的研发仍然呈现持续上升的趋势。

3、全球医药市场未来发展趋势

（1）新兴市场的重要性日益提升

发达经济体继续限制或削减医疗卫生预算，与此同时，许多新兴市场国家的政府将医药行业作为重点发展产业。以中国为代表的新兴市场正在积极改善医疗基础设施、医疗融资服务能力，并扩大医疗保险的覆盖范围。新兴市场将是未来几年全球医药市场增长的重要贡献者，并将重新划分全球医药市场的版图。比如，根据沙利文的预测，中国医药市场在全球医药市场的份额将会从 2016 年 10.8% 增加到 2021 年的 12.1%。

（2）专利创新药物的比重将会持续增加

相对于非专利药物，专利药赋予药品更大的溢价能力，成熟的非专利仿制药物由于专利过期后的市场化竞争使得价格日益侵蚀；同时医保体系的不断完善，经济水平的提高，使得患者对药品的支付意愿以及支付能力均大大提高。近年来不断有新的专利药物上市，并不断的刷新销售记录，比如吉列德公司 2016 年年报披露的专利创新药 Harvoni 当年的销售额已近 91 亿美元，成为当年全球小分

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

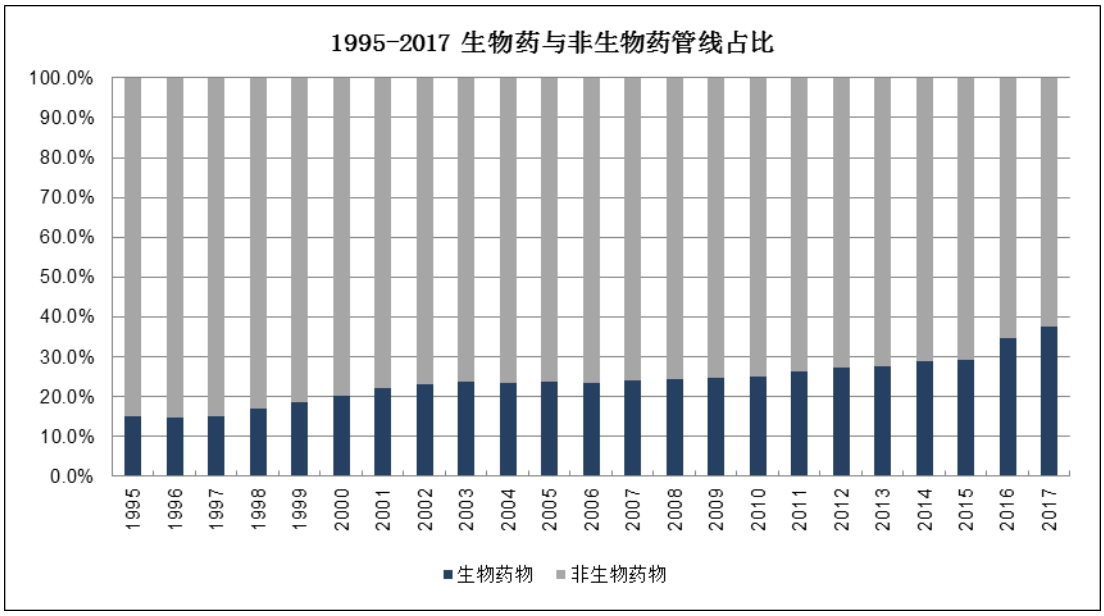
子药物中销售额最高的药品，为企业带来了巨额利润。

（3）创新生物科技研发公司持续发展

目前，据沙利文统计，排名前 20 位的大型药企在全球医药市场中占据主导地位，2016 年占全球医药市场份额为 54.8%，但是未来将会面临中小型创新医药研发公司的巨大挑战。预计到 2021 年前 20 位的药企的市场份额降低到 46.3%。创新型中小型药企通常在某一个治疗领域拥有强大的研发能力，在该领域研发出重磅药物的机率较高，并且也会成为全球医药巨头研发合作和首选并购标的。创新生物医药研发公司由于其轻资产和人员精而少的特点，其在研药物的推进和价值发现很大程度依赖于能够提供全流程 CRO 和 CMO 服务的企业。这类公司的持续发展一定程度上推动了药物研发生产外包行业的发展和整合。

（4）小分子化学药物未来一段时间内仍是研发重点领域

公司自从设立以来一直专注于小分子药物的 CRO 和 CMO 服务。最近几年，生物药的发展速度较快，但是从长期趋势来看，小分子药物仍然会长期占据医药市场的主要份额。



图：1995-2017 年全球在研产品管线（来源：pharmaprojects, 2017）

据 Pharmaprojects 统计的 1995 年至 2017 年全球在研产品分布状况，2007 年开始，生物药在药品研发中的比例开始上升，在 2017 年达到 37.8%，仍然低于

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

非生物药物（主要是小分子药物）的研发管线比例。从全球药品销售额来看，小分子药物仍然占据主导地位。在药企的研发管线中，小分子药物占据着超过 60%的份额。小分子药物有着售价低、服用方便、生产便利等优点，在全球各国加大医疗改革、控制医疗支出的背景下，小分子药物在较长时间内仍然会占据市场主导地位。

4、中国医药市场发展趋势

（1）仿制药热度降低、新药研发逐渐升温

2015 年中国有超过 5,000 家药企，据沙利文统计排名前 20 的药企的市场份额仅为 27.8%，市场非常分散。中国医药企业中绝大多数都是产值较小的小型医药企业，产品以仿制药为主。

近年来，中国政府对医药行业的监管力度加大，比如药品招标政策向创新药倾斜，加强规范仿制药一致性评价，实行新 GMP 认证，以及加强对临床试验数据的监管等。这些措施在规范中国医药市场的同时，也提高了药企的运营和研发成本，使得小型仿制药企业最终会退出市场。

2017 年 CFDA 颁布了《国家食品药品管理总局关于调整进口药品注册管理有关事项的决定（征求意见稿）》和《关于鼓励药品医疗器械创新改革临床试验管理的相关政策》的相关规定，国家正在引导中国医药企业改变目前以仿制药为主的现状，提倡创新药物研发。

（2）医药行业创新能力增强，小型生物科技公司兴起

长期以来，仿制药在国内医药市场占据了主导地位，来自于本土企业的创新药物非常少。据沙利文统计，2011 年到 2015 年 CFDA 批准的 1.1 类新药仅为 12 个，而美国 FDA 2015 年批准的新药就达到了 33 个。近年来，政府为改善中国医药市场创新程度低的现状，先后出台了一系列的鼓励政策。资本市场也对创新药物研发逐渐认可，中国 2016 年医药市场的风险投资规模达到了 15 亿美元。

此外，随着国内创新环境的逐步改善，一大批国内及海外高层次人才开始在国内从事新药研发工作，为医药行业的创新发展提供了充足的人才储备，也催生大量生物科技研发公司。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上，政策的鼓励、资本的认可以及人才储备的增加都有力保证了创新药物在国内未来的发展。

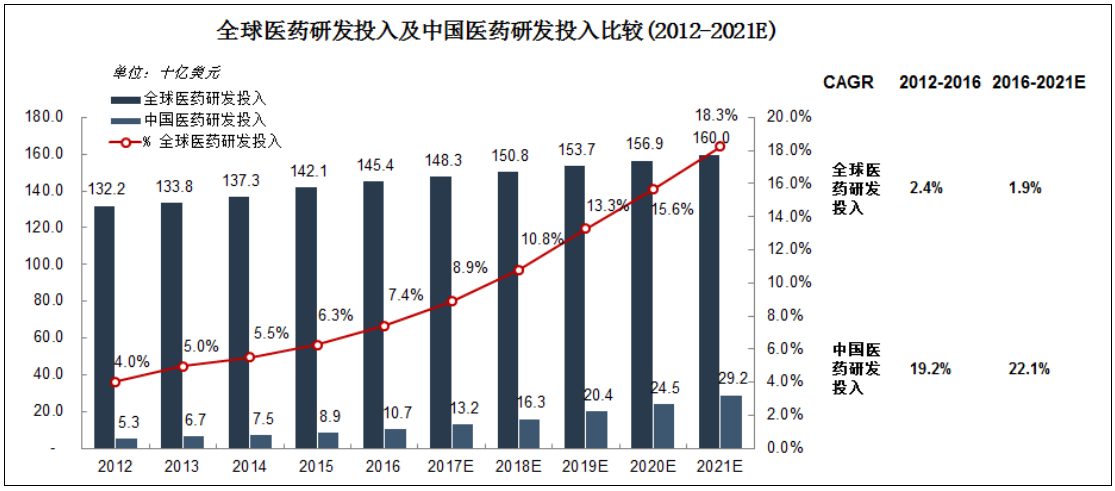
（四）药物研发投入及药物研发生产服务行业概况

1、药物研发及外包服务市场规模

（1）全球和中国药物研发投入

根据沙利文报道，全球医药研发投入 2016 年已达到了 1,454 亿美元（此处不包括医药生产投入），2012 年到 2016 年的年复合增长率为 2.4%。随着新药研发成本的不断攀升，全球医药研发投入预计在 2021 年将会达到 1,600 亿美元，2016 年到 2021 年的年复合增长率为 1.9%。

中国医药研发行业起步较晚，发展初期技术能力不足，研发投入较少，但近年来取得了较快发展，具有较大提升空间。2016 年中国医药研发投入 107 亿美元，占同期全球医药研发投入总金额的 7.4%。随着中国药企研发实力的提升和政府对仿制药监管的加强，如仿制药一致性评价的开展、临床试验数据的自查及核查工作的推进等，中国医药研发投入会持续增加。预计至 2021 年，中国医药研发投入预计将达到 292 亿美元，2016 年至 2021 年的年复合增长率 22.1%，占同期全球医药研发投入总金额的比例将提升至 18.3%。



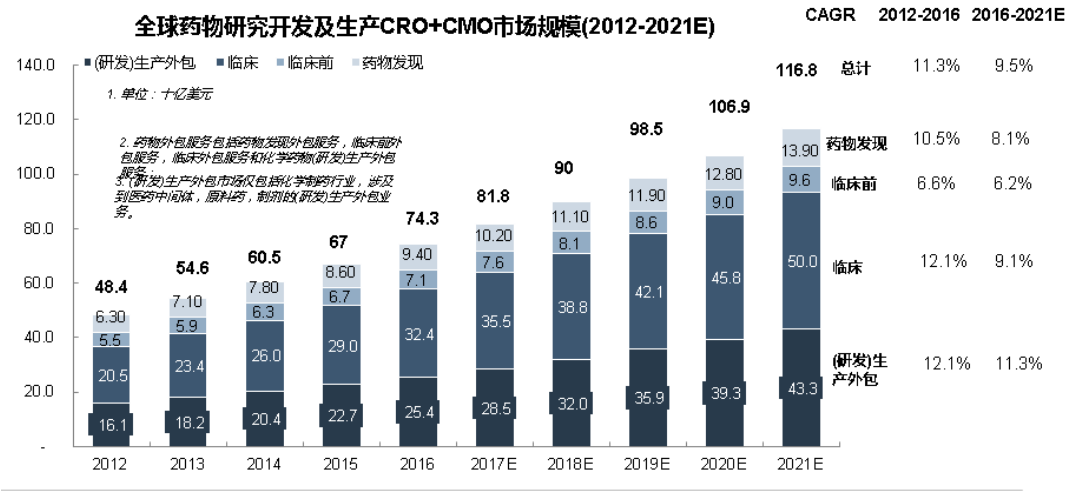
图：全球及中国医药研发投入（来源：Evaluatepharma）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）全球和中国药物研发生产服务市场规模

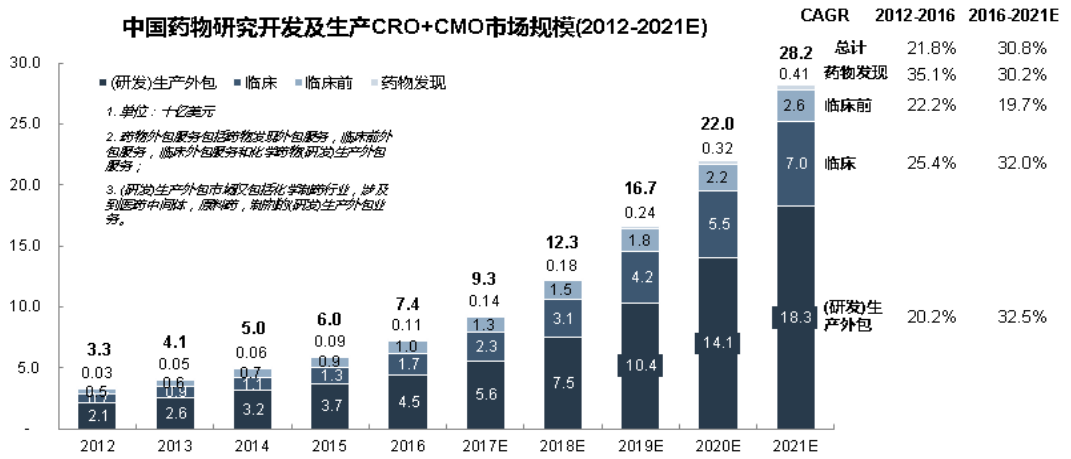
在研发成本增加和专利悬崖的双重压力下，同时受到自身研发人才限制的影响，药企更倾向于选择医药研发生产外包服务降低产品开发的成本，提升公司研发效率。医药研发投入的不断增加亦为研发生产外包服务的市场发展提供了坚实基础与保证。

全球药物研究、开发及生产服务市场规模持续增长，具体情况见下图：



图：全球药物研究开发生产（CRO+CMO）服务市场规模（来源：Frost&Sullivan，2017）

中国药物研究开发生产外包服务市场规模近年也维持高速增长，2012 年至 2016 年复合增长率达到 21.8%，高于全球平均水平。增速最高业务板块为药物发现研发服务，见下图：



图：中国药物研究开发生产（CRO+CMO）服务市场规模（来源：Frost&Sullivan，2017）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

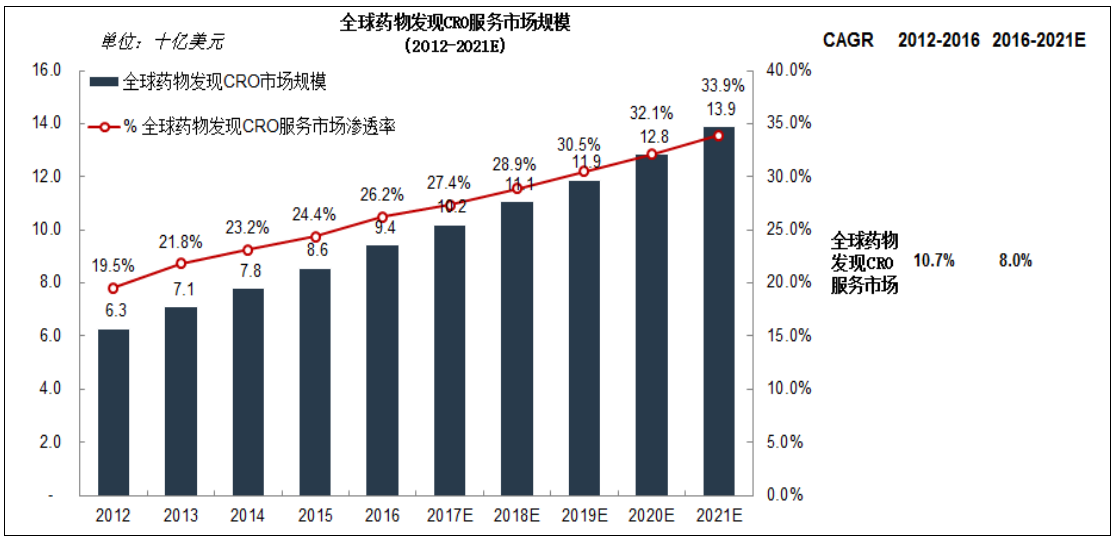
2、药物发现研发服务市场规模

（1）全球药物发现阶段的外包市场规模

药物发现是一个多学科协作、系统性的工作和过程。目前，针对药物发现阶段，研发服务机构能够提供从药物靶点发现到确定临床候选化合物的全流程工作。

2016 年，全球药物发现研发投入 361 亿美元，其中药物发现研发 CRO 服务市场规模达到了 94 亿美元，市场渗透率（研发 CRO 服务收入占全部研发投入的比重）达 26.2%。预计至 2021 年，药物发现 CRO 服务的市场规模将增至 139 亿美元，2016 年至 2021 年的年复合增长率 8%，远超同期药物发现研发投入金额的增速，同时药物发现 CRO 服务市场渗透率将达到 33.9%。

2012 年至 2021 年（预测），全球药物发现 CRO 服务市场规模情况见下图：



图：全球药物发现研发服务市场规模（来源：Frost&Sullivan，2017）

（2）中国药物发现阶段的研发外包市场规模

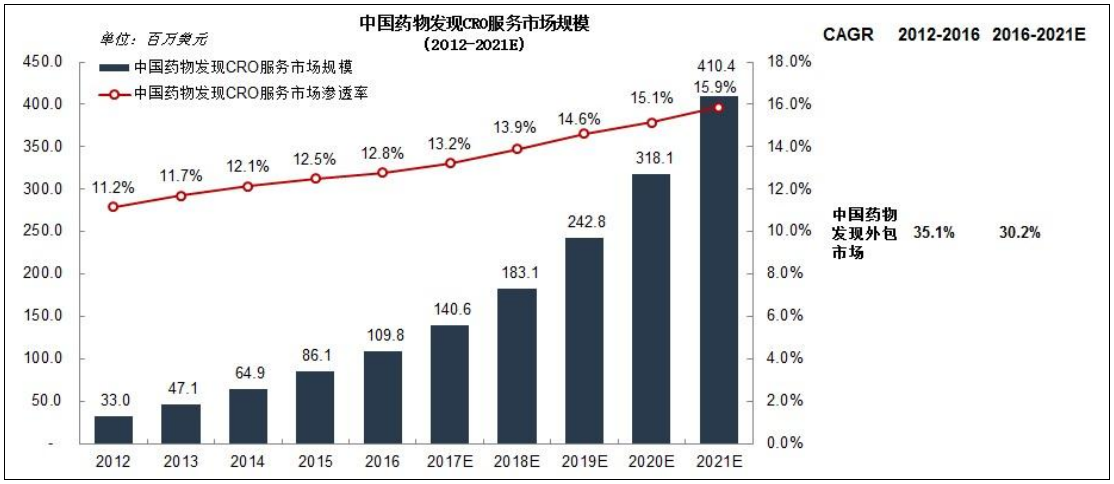
与全球医药研发投入在药物发现及开发阶段的分配略有差异，中国药企以前以研发生产仿制药为主，创新专利药物研发少，因而在药物发现阶段研发的投入较少。未来，随着中国药企对新药研究及开发投入增加，药物发现阶段的投入亦将有所提升。预计至 2021 年，中国药物发现研发投入将达到 26 亿美元，2016 年至 2021 年的年复合增长率 24.7%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

当前，由于中国能够提供全流程一体化药物发现研发 CRO 服务的公司较少，药企的研发外包意识不强，导致中国药物发现研发 CRO 服务市场规模小。未来，随着中国新药创新水平的不断提高，药物发现研发服务市场日趋完善，其市场渗透率和市场规模均将有所提升。

2016 年，中国药物发现研发 CRO 服务市场规模为 1.1 亿美元，规模仅占整个药物发现研发市场的 12.8%（药物发现 CRO 服务渗透率），低于全球平均 26.2%的渗透率水平。预计到 2021 年，中国药物发现研发 CRO 服务市场规模将增至 4.1 亿美元，2016 年至 2021 年的年复合增长率为 30.2%，超过同期药物发现投入金额的增速及同期全球药物发现研发 CRO 服务增速，中国药物发现 CRO 服务市场渗透率亦将上升到 15.9%。

2012 年至 2021 年（预测），中国药物发现 CRO 服务市场规模情况见下图：



图：中国药物发现研发服务市场规模（2012-2021E）（来源：Frost&Sullivan， 2017）

中国药物发现研发 CRO 服务市场对具有药物发现研发服务实力的 CRO 公司有巨大潜力。

3、药物开发服务市场规模

（1）全球药物开发阶段服务市场规模

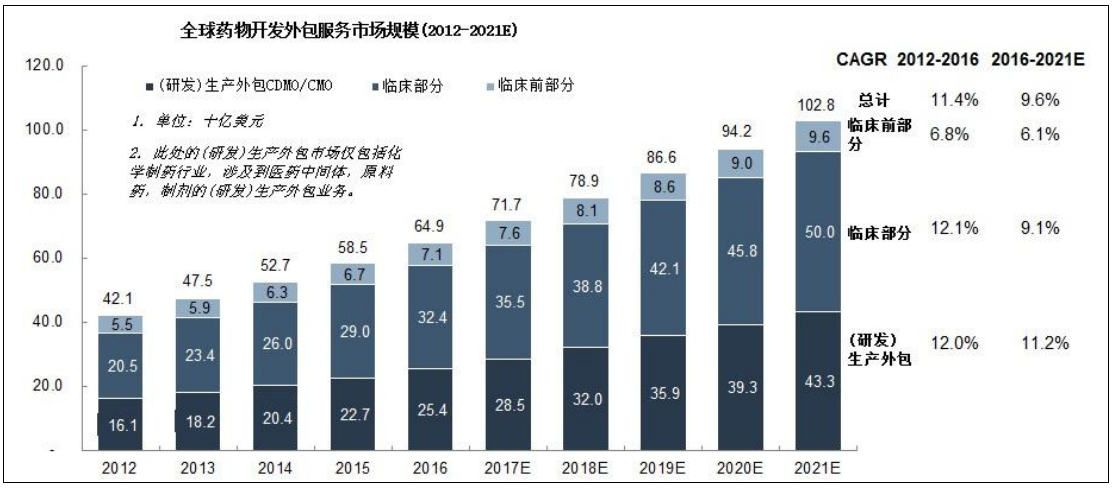
药物开发服务市场包括临床前药物开发、临床期药物开发和（研发）生产外包三个部分。

2016 年全球药物开发服务市场规模达到 649 亿美元，2012 年至 2016 年的年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

复合增长率为 11.4%。在全球新药研发成本高涨、仿制药的激烈竞争的情况下，药企越来越倾向于将药物开发进行外包来加速新药的开发工作。预计至 2021 年，全球药物开发服务的市场规模将增长至 1,028 亿美元，2016 年至 2021 年的年复合增长率 9.6%。

2012 年至 2021 年（预测），全球药物开发服务市场规模情况如下：



图：全球药物开发生产外包服务市场规模（来源：Frost&Sullivan， 2017）

（2）中国药物开发阶段市场规模

和全球药物开发服务市场相比较，目前中国药物开发服务市场的体量较小，但增长较快。2016 年，中国药物开发服务的市场规模为 73 亿美元，预计到 2021 年将增长至 278 亿美元，未来 5 年的年复合增长率达到 30.8%，3 倍于全球药物开发服务市场的增速。

2012 年至 2021 年（预测），中国药物开发服务市场规模情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

图：中国药物开发生产外包服务市场规模（2012-2021E）（来源：Frost&Sullivan， 2017）

随着中国境内大型制药企业在政策和市场的引导下激发对创新药物研发的热情、生物科技研发公司的逐渐兴起以及投资生物医药产业的各类 VC/PE 基金不断涌现。中国正在构筑完整的创新药物研发生态体系。国家各项政策亦对这种健康积极高效的生态系统给予了各项政策支持。药物研发生产服务公司作为创新药物研发系统中必不可少的一环，在中国必然得到高速发展。

（五）行业竞争状况和市场地位

1、行业状况及主要参与者

药物研发外包服务行业是一个全球竞争的行业，其最终用户包括制药企业、生物科技研发公司以及科研院所等。下游客户涉及新药研发领域的范围广泛，对于新药研发服务需求也存在较大的差异性。在全球范围内可以提供药物研发 CRO 服务的企业数目众多，但是大多数企业业务集中于药物研发的某一阶段。

根据公开信息，全球销售额排名靠前的药物研发 CRO 服务公司主要有 IQVIA（原昆泰）、科文斯、爱康、PPD、InVentiv、查尔斯河实验室等；国内知名药物研发公司为发行人、药明康德（包括其子公司合全药业）、凯莱英、泰格医药、博腾股份、博济医药等。其中发行人和药明康德具备大规模的实验室化学服务能力，业务发展模式由药物发现阶段延伸至药物开发阶段；而查尔斯河实验室及 IQVIA 业务开始于药物开发服务阶段，目前还不具备大规模实验室化学服务能力；泰格医药和博济医药业务专注于临床期药物开发服务；凯莱英和博腾股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

份业务专注于药物开发阶段的工艺研发及生产业务。

目前行业内全球主要企业基本情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司	业务关联度	产品/服务技术水平、价格等竞争状况和发行人比较优势	产值收入及客户重叠情况	选取作为竞争对手的原因
查尔斯河实验室	查尔斯河实验室主营业务包括药物发现和安全评价板块、研究模型和服务板块、以及生产支持板块。发行人业务与查尔斯河实验室重合度高，业务关联度高。	1、业务板块多，药物发现和安全评价板块、研究模型和服务板块、以及生产支持板块，分别对应发行人药物发现研发服务、药物安全评价板块业务和 CMC 业务。研发技术领域一致。 2、价格方面未披露详细价格信息、依据具体服务内容存在一定差异。 3、发行人具有药物发现研究和临床服务研究优势。	1、查尔斯河实验室年报披露 2017 年收入 1,213,793.65 万元。 2、据年报披露，查尔斯河客户覆盖国际制药企业、中小型制药及生物科技公司和科研院所，与发行人客户类型基本一致，重叠度高。	与发行人业务关联度、客户以及研发技术等具有高度可比性，选择查尔斯河实验室作为竞争对手具有合理性。
IQVIA	收购 IMS 前，昆泰主要提供药物临床开发服务和健康产业整合服务（销售、市场和咨询等）。收购 IMS 后，增加了信息咨询和战略解决方案业务。药物开发业务与发行人药物开发业务关联度高。	1、业务板块多，分为产品开发部、商务服务部和医药生物开发部三个板块，业务集中在药物开发阶段和后期药物上市后市场资讯和战略服务。 2、价格方面未披露详细价格信息、依据具体服务内容存在一定差异。 3、发行人具有药物发现研究 CRO 服务优势，后期在规模、业务覆盖程度等方面和 IQVIA 相比有不足。	1、IQVIA 年报披露 2017 年收入 6,363,657.38 万元。 2、IQVIA 客户基本覆盖全球主要制药企业和生物科技公司，与发行人客户类型一致，重叠度高。	与发行人药物开发业务关联度及客户等具有可比性，选择 IQVIA 作为竞争对手具有合理性。
科文斯	主营业务范围覆盖药物早期开发、临床前试验、临床研究和商业化服务，业务与发行人关联度高。	1、业务板块多，涉及非临床、临床前试验、临床和商业化服务，覆盖领域较发行人广。 2、价格方面未披露详细价格信息、依据具体服务内容存在一定差异。 3、发行人具有药物发现研究服务优势。	1、科文斯 2015 年退市，业绩无详细数据。 2、科文斯作为知名国际 CRO 企业，服务全球客户，1998 年进入中国市场，同时为在华外企和中资企业提供研发服务，和发行人的客户重叠性高。	发行人与科文斯在和业务关联度、客户以及研发技术等具有高度可比性，作为竞争对手分析具有合理性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司	业务关联度	产品/服务技术水平、价格等竞争状况和发行人比较优势	产值收入及客户重叠情况	选取作为竞争对手的原因
药明康德	主营业务包括药物发现、临床前 CRO、临床 CRO 业务、CDMO/CMO(包括商业化药品原料药生产)业务，业务与发行人关联度高。	1、业务板块多，包括小分子药物 CRO/CMO 服务，医疗器械检测服务、精准医疗研发生产服务。 2、价格方面未披露详细价格信息、依据具体服务内容存在一定差异。 3、药明康德是发行人全球业务直接竞争对手，发行人业务技术优势不明显。	1、据招股书披露，药明康德 2017 年收入 776,525.99 万元。 2、发行人前 5 大客户有 3 个客户与药明康德一致（强生、默沙东和葛兰素史克）。药明康德披露另外 1 家前 5 大客户也为发行人前 20 大客户。客户重叠性高。	发行人与药明康德在提供的服务和业务关联度、客户以及研发技术等具有高度可比性，选择药明康德作为竞争对手具有合理性。
凯莱英	凯莱英提供原料药、关键中间体、制剂产品及生物产品的研究开发、工艺优化及规模化生产。其中临床阶段产品 CDMO 服务收入 2017 年占比 37.10%，商业化 CMO 生产 2017 年占比 53.89%。研发 CRO 服务其它领域基本没有涉及。业务与发行人 CMC 关联度高。	1、业务及技术涉及化合物合成、工艺开发、制剂开发等药物 CMC 开发技术。 2、价格方面未披露详细价格信息、依据具体服务内容存在一定差异。 3、发行人在业务上具备药物发现技术优势、服务范围优势和客户优势。	1、据年报披露，凯莱英 2017 年收入 142,303.34 万元 2、凯莱英客户以全球企业为主，2017 年境外收入占比 91.89%。据招股书披露，凯莱英 2016 年上半年前 5 大客户与发行人有 1 家（默沙东）与发行人 2018 年上半年前 5 大客户一致，另几家客户也全部是发行人客户（非前 5 大），重合度高。	发行人其它领域 CRO 服务，包括药物发现服务、药物开发服务中的药物安全评价、临床服务等都不是凯莱英的主要业务。但发行人 CMC 业务和凯莱英相似，凯莱英的 CDMO/CMO 服务领域也是发行人构建全方位、一体化 CRO+CMO 服务平台的未来发展目标，两家客户重叠度高，将凯莱英作为发行人竞争对手分析具有合理性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司	业务关联度	产品/服务技术水平、价格等竞争状况和发行人比较优势	产值收入及客户重叠情况	选取作为竞争对手的原因
博腾股份	博腾股份提供工艺路线开发及优化、技术转移、工艺安全测试、分析方法开发及验证等定制化 CMC 服务。研发 CRO 服务其它领域基本没有涉及，与发行人 CMC 关联度高。	1、研发技术涉及工艺路线开发及优化、技术转移、工艺安全测试、分析方法开发及验证等药物 CMC 开发技术。未涉及临床前和临床 CRO 服务领域。 2、价格方面未披露详细价格信息、依据具体服务内容存在一定差异。 3、发行人在业务上具备药物发现技术优势、服务范围优势和客户优势。	1、据年报披露，博腾股份 2017 年收入 118,408.88 万元。 2、博腾股份客户以全球企业为主，2017 年境外收入占比 85.30%。据年报介绍，博腾股份主要客户发行人均有覆盖，重合度高。	发行人和博腾股份业务同属 CRO 服务，博腾股份的 CDMO/CMO 服务领域也是发行人构建全方位、一体化 CRO+CMO 服务平台的未来发展目标，发行人获相关资质后也将进行商业化药品的 CMO 服务，所以将博腾股份作为发行人竞争对手分析具有合理性。
泰格医药	泰格医药主要从事临床 CRO 服务，服务范围覆盖 I-IV 期。发行人海外提供的临床服务与泰格医药服务类型类似。	1、药物临床研究服务为公司的核心业务，与发行人药物开发业务中临床服务中的早期临床 CRO 业务类似，但是服务规模和覆盖面均较发行人现有临床服务能力有优势。核心技术集中在临床服务研究，临床前 CRO 服务除子公司方达医药有所涉及外，占比很小。 2、发行人在业务上具有临床前 CRO 技术优势和临床 CRO 分析技术优势。	1、据年报披露，泰格医药 2017 年收入 168,703.35 万元。 2、泰格医药客户境内境外占比接近，2017 年海外收入占比 57.22%。客户以全球大中型制药企业为主，和发行人客户重叠度较高。	发行人和泰格医药业务同属 CRO 服务，客户重叠度较高。具备和泰格医药一样的临床 CRO 服务能力和规模也是发行人临床 CRO 服务平台的未来目标，所以将泰格医药作为发行人竞争对手分析也具有合理性。
睿智化学	主营业务范围覆盖化学合成、生物科学服务、大分子生物药研发服务、药代动力学、大分子和小分子药 CDMO/CMO 服务。与发行人业务关联度高。	1、业务板块多，覆盖小分子药物、大分子生物药研发 CRO 服务、大分子/小分子药物 CMO 服务，以临床前 CRO 服务为主。 2、发行人在业务上具备药物发现技术优势、服务范围和规模优势。	1、据重组公告披露，睿智化学 2017 年收入 96,052.01 万元。 2、睿智化学客户覆盖国际制药企业、医疗器械制造企业、中小型制药及生物科技公司和科研院所，与发行人客户类型基本一致，重叠度高。	发行人与睿智化学在提供的服务和业务关联度、客户以及研发技术等具有可比性，在正常行业经营中也是直接竞争对手，选择睿智化学作为竞争对手具有合理性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

全球药物研发 CRO 服务公司众多，市场集中度低。但是未来市场集中度将随着药物研发服务公司的发展而逐渐增加。由于具有顺应市场需求、节省药物研发费用和时间、便于管理等优势，规模药物研发服务企业一般会将“创新药物研发服务全产业链服务能力”作为其发展目标。查尔斯河实验室并购 Argenta 和 Biofocus、InVentiv 和 INC Research 合并等均是药物研发服务企业为了补全各自在药物研发服务某个领域的不足。构建全产业链的药物研发服务能力是规模型药物研发服务企业的共同目标。

发行人的药物 CRO+CMO 服务全流程一体化服务链的布局与其他企业的发展模式不同。发行人业务始于药物发现服务，之后逐渐延伸至药物开发阶段。该全产业链布局方式顺应新药研发的发展流程，与由药物开发阶段逆向拓展至药物发现阶段的发展模式相比具有比较明显的优势。发行人掌握了药物发现阶段的核心实验室化学技术和客户资源，客户粘性相对较高，这有利于公司成为客户相关药物后续研发的首选研发生产服务供应商。相应的，发行人前期的业务布局也为其业务未来持续增长提供了有效保障。

2、公司药物研发生产外包服务市场份额

药物研发生产外包服务行业一般而言比较分散。药物的发现、开发是一个漫长复杂并充满风险的过程，从创造新分子实体到创新药上市的整个过程，需要长时间合成及筛选测试大量化合物，跨越药物发现阶段和药物开发阶段整个过程，每个客户需要的 CRO 服务有不同的需求，分布在不同的阶段。

（1）药物研发服务和药物发现服务全球市场份额

A. 发行人药物研究、开发及生产服务全球市场份额

报告期内，公司客户主要是国际大型制药企业、生物科技研发公司及科研院所，市场份额以全球市场份额口径计算。

全球从事药物研发外包服务公司众多，市场较为分散。2015 年全球前十名公司约占全球药物研发外包 31%左右市场份额（剔除药物生产代工服务公司）。IQVIA 占据全球最大市场份额，约为 8.55%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内发行人药物研发服务全球市场份额情况如下表所示：

单位：亿美元

年份	全球药物研发服务规模	发行人药物研发服务规模	发行人药物研发服务全球份额（%）
2017	819（预计）	3.62	0.44
2016	743	2.47	0.33
2015	671	1.81	0.27

发行人报告期内核心业务为药物发现 CRO 服务，药物开发 CRO 服务处于发展阶段，收入占比较少，因而药物研发总体收入占全球份额较少。随着药物开发业务的逐渐完善，CMC 业务及药物生产外包业务布局的完成，发行人将凭借其在药物发现阶段的客户优势不断提升其全球市场份额。

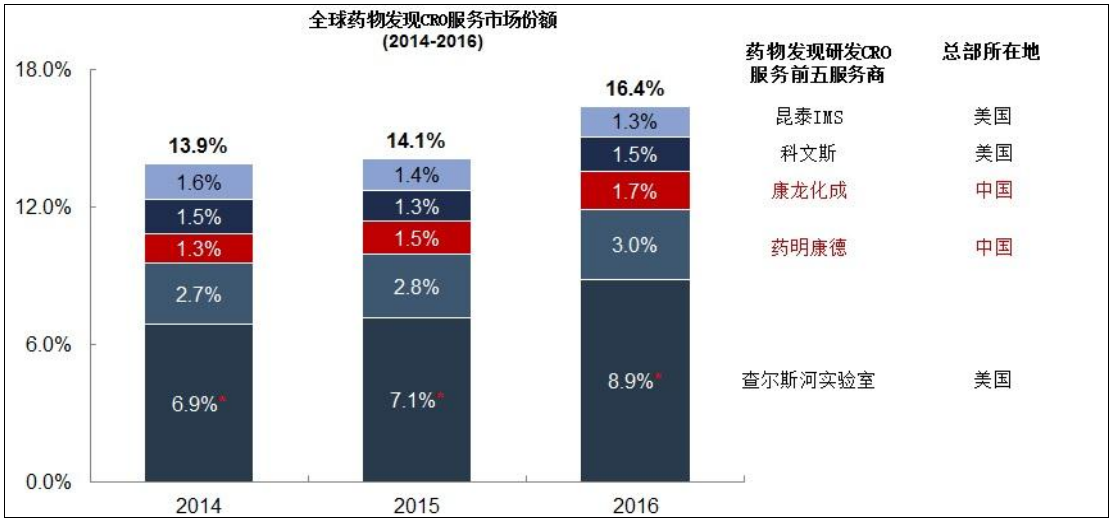
B. 发行人药物发现 CRO 服务全球市场份额

在药物发现研发服务领域，2016 年发行人占据全球市场药物发现研发服务市场 1.7%份额，有较强的竞争优势。

目前，全球药物发现研发服务服务市场比较分散，但市场集中度在逐年增加，全球前 5 大参与者 2016 年的市场份额为 16.4%。药明康德和发行人为中国最大的两家药物发现 CRO 服务提供商，分别占据全球药物发现 CRO 服务市场份额的 3.0%和 1.7%。

发行人报告期内核心业务药物发现 CRO 服务市场份额 2014 年至 2016 年一直位列全球第三位、中国第二位。全球药物发现 CRO 服务市场份额情况如下图所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



注：1、单位为百万美元；2、市场份额为预估市场份额；3、2014-2016 年汇率换算分别为 1 美元兑换 6.1434 人民币、 6.2284 人民币、6.6270 人民币；4、查尔斯河的收入为药物发现和安全评价两个板块的收入之和。

图：全球药物发现 CRO 服务市场份额（2012-2021E）（来源：Frost&Sullivan，2017）

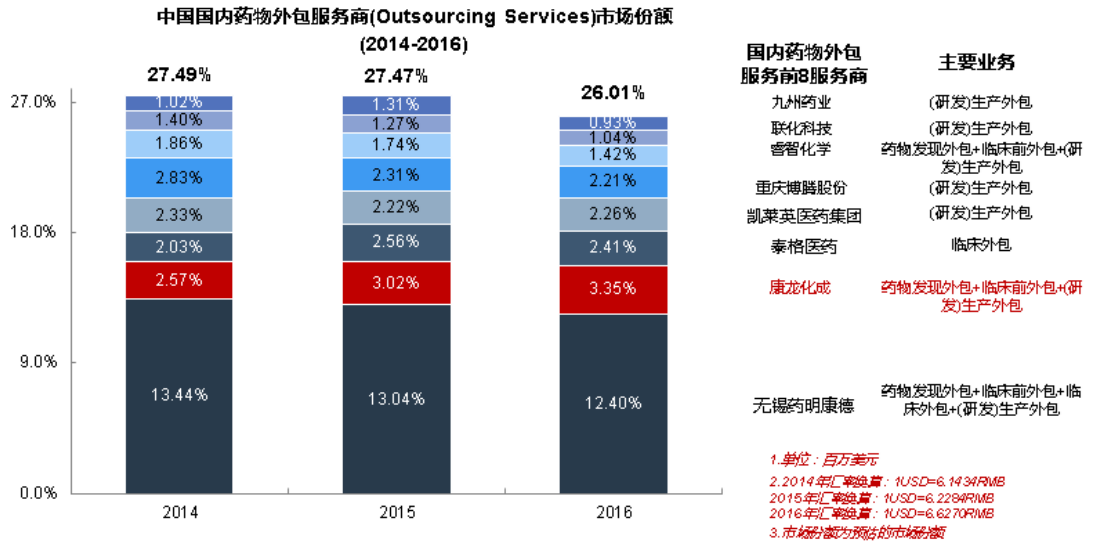
发行人报告期内核心的药物发现 CRO 业务高速增长的同时，专注在小分子药物研发服务领域，与众多客户保持长期稳定的合作关系。

（2）药物研发服务国内市场份额

中国药物研发生产服务领域参与者众多、市场分散，有数以百计的竞争者。2016 年排名前 8 的国内竞争者所占整个国内市场份额仅为 26.01%。中国最主要的市场参与者是药明康德和发行人，2016 年市场份额分别为 12.40%和 3.35%。发行人在国内市场的药物研发 CRO 市场份额排名 2014 年至 2016 年一直居于市场第二。

下图为发行人药物研发 CRO 服务市场份额排名情况：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



图：中国国内药物研发生产外包服务市场份额情况（来源：Frost&Sullivan，2017）

医药研发 CRO 服务市场仍然比较分散，全球和境内公司均面临众多行业参与者的竞争。由于国内药物研发环境的特殊性，公司的业务在国内尚处于拓展期。在药物开发服务领域，公司也正处于发展初期。公司目前的药物研究、开发及生产服务覆盖药物发现和后期的药物开发阶段，能够满足各类客户的研发需求。未来公司将加强药物 CRO+CMO 全产业链布局，在巩固全球核心业务基础上，增加药物开发服务的市场拓展，加快拓展国内药物研发生产服务市场。

3、行业特有技术水平和技术特点

新药研发服务代表生命科学前沿领域，涉及实验室化学、生物科学、药物安全评价、化学和制剂工艺开发及生产和临床研究服务等多个交叉学科领域，亦是智力高度密集型行业，对人才素质的要求较高。全球规模较大的药物研发公司都具备了众多的科学研发技术人才。截至 2018 年 6 月末，发行人 5,457 名员工中有约 85%为研发生产服务人员，其中包括 351 名博士和 1,541 名硕士学历的科研人才。

4、进入本行业的主要障碍

（1）技术壁垒

药物研发是一项漫长的系统工程。在研发过程中，药物研发企业通常会涉及实验室化学、生物科学、药物安全评价、化学和制剂工艺开发及生产和临床研究

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

服务等多个交叉学科。药物研究、开发及生产 CRO+CMO 服务涉及到整个药物研发链条中所有的研究板块，技术研发能力是拟进入本行业的公司首先需要面对的壁垒。

（2）人才壁垒

医药研发行业是涉及多种学科的高新技术行业，因此在技术水平、经验积累等综合素质方面对于研发人员有极高的要求。同时本行业的技术水平及研发经验需要通过长期累积形成，内部培养成本较高、时间较长。药物研发服务公司由于面对客户众多，不同的客户需由具备不同专业技能的成员去服务。现阶段国内经验丰富的研发技术人员仍然属于稀缺性人力资源。因此，人才壁垒是新进入本行业的公司需要解决的关键问题。

（3）资金壁垒

医药研发服务外包行业是人才密集型行业，同时也是资金密集型企业。创新药物研发服务业所需的科研人员、大型设备和实验场所以及工艺研发及生产服务所需的厂房，相应的环保设施等，均需要大量的资金投入。资金壁垒是进入药物研发服务公司的天然壁垒。

（4）客户渠道资源壁垒

医药行业，特别是从事创新药物研发的企业，由于其长周期性大资金高风险的特性，决定了药企在选择药物研发合作伙伴时非常谨慎，对新供应商的考察期普遍较长。大型医药企业有完善的药物研发服务外包战略，一旦确定合作伙伴后很少随便更换。而生物科技研发公司在选择研发服务合作伙伴后，更加看重药物研发服务公司的服务范围、服务质量。公司与客户的业务合作普遍起始于药物研发的初期阶段，客户粘性很强。

药物研发服务企业需要建立一套完整的管理、服务和销售体系，提供研发服务、生产管理和质量体系管理等方面服务并与客户对接，需要能满足不同客户的研发模式，并接受长时间的持续考核方能获得下游客户的信任，进而成为其核心供应商。作为药物研发生产全流程一体化解决方案提供商，发行人与客户的合作关系开始早，粘性强，客户渠道资源是很强的行业壁垒。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（5）质量监管壁垒

质量体系是药物开发服务的基本考量，是客户选择合作伙伴最重视的部分。CFDA、FDA 等药品监管机构的质量监管要求日益严格，药物开发服务需要满足各国政府不同的监管需求，符合相关要求和标准后能够有资格为这些国家客户提供药物研发服务。

（6）环保监管壁垒

国家近年来环保要求日益严格，医药企业及相关的药物研发生产服务企业的环境保护能力已经成为本行业重要的进入壁垒。工艺落后的制药企业将承担高额的治污成本和监管压力，以生产高污染、高耗能、低附加值产品为主的医药加工及工艺研发生产型企业将面临加速淘汰。坚持工艺创新、开发高科技低污染的制药技术已成为药物研发生产服务行业未来发展方向。

5、公司的竞争优势和竞争劣势

（1）公司的竞争优势

A. 独特的业务发展模式增加客户粘性

公司业务发展于新药研发的起始阶段，即药物发现阶段，随着业务规模的扩大和客户需求，业务自然延伸至药物研发的第二阶段，即药物开发阶段。从早期药物发现阶段建立起的合作关系使公司深刻理解客户的在研产品，包括作用机制、安全性和疗效、代谢分布特性等特性，并随着药物研发进程的推进而不断加深。由药物发现至药物开发阶段的企业发展过程顺应药物研发的发展阶段，与由药物开发阶段逆向拓展至药物发现阶段的发展模式相比，由于掌握核心的实验室化学技术和客户资源，利于巩固前期培养的客户，便于和客户建立长期的合作关系。业务收入会随着客户后期药物开发阶段的更大投入而快速增长。

B. 全流程一体化药物研发生产 CRO+CMO 服务能力

公司业务起步于实验室化学，在实验室化学领域积累了丰富的经验，建立了客户基础。随后，公司的业务领域向综合药物发现和药物开发服务领域扩展，覆盖先导化合物筛选和优化、药物代谢动力学研究、药物安全评价、药物临床以及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

CMC 服务等各个领域。

具备全流程一体化药物研发生产 CRO+CMO 服务能力的公司可以为客户提供针对各领域、各靶点的大规模化合物设计及合成服务，并附加提供客户后期所需高质量和高效率的药物开发服务。这对大多数小型生物科技研发和制药公司尤为重要。而由于能够为客户提供全面和高质的服务，客户无需将时间浪费在寻找不同的研发服务提供商、商务谈判、样品运输、结果验证等冗长繁复低效的过程中，直接由长期合作的可靠的研发服务提供商提供药物研发生产所需的全部服务，研发进程衔接紧密、保密性高、沟通灵活、反馈迅速。不但节省客户大量研发费用，同时也能极大加快研发进程。

随着药物研发生产服务市场集中度的提高以及规模型药物研发服务企业各自全流程产业链布局的初步完成，不具备全流程服务能力的小型药物研发 CRO 企业将在市场竞争中处于弱势地位。

C. 客户优势

得益于公司提供的一体化药物研发生产服务以及在医药研发生产服务领域长期的经验积累，目前公司已经成为全球市场上药物发现 CRO 服务主要提供商之一。目前，全球前 20 大跨国药企全部为公司的客户，大部分公司已成为公司的长期合作伙伴；目前公司业务已覆盖了超过 600 家以上的制药企业、生物科技研发公司和科研院所。稳定优质的客户群体为发行人未来业务的持续增长提供的保证。

D. 专业的团队

人才是药物研发生产服务提供商的发展基础，也是公司持续稳定成长的重要因素。公司在技术人才队伍和核心管理队伍上面均具有领先的优势。公司目前有近百名海外及国内的专业博士及博士后作为业务带头人，分布在公司各条业务线和研发部门中，并培养了 700 多名技术主管和项目负责人。专业的团队确保了公司能够持续为客户提供高质量的技术研发服务。通过收购符合公司发展战略的海外公司，公司也获得了在各个药物研发生产服务领域具备独特优势的技术人才和资源。同时以此为平台，能够持续吸引全球优秀的人才加入公司研发团队，丰富

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司的人才储备。

E. 质量管理优势

CRO 和 CDMO/CMO 服务提供的产品包括研究数据和结论、工艺技术、化学/生物学产成品等。产品质量体现为研究场所符合国家法律法规要求（临床前安全评价业务需要具有 GLP 资质、动物使用符合法律法规要求、CMC 业务申报临床所需药物样品需要在符合 GMP 标准的车间内生产等）。鉴于药物研发的困难性和长期性，要求药物研究服务提供的数据真实、可靠、可重复；合成产物稳定性符合要求、杂质少、合成工艺成本可控，便于商业化等。发行人自开展业务以来，未发生因产品质量问题产生的纠纷。公司已与包括阿斯利康、默沙东、拜耳集团在内的多名客户签订了长期战略合作合同。正是由于发行人一直重视和确保研发服务的数据和产品的可靠性、及时性和真实性，因此才能够获得客户的认可，业务不断扩展。

（2）公司的竞争劣势

A. 资金不足、融资渠道单一

公司正处于快速发展时期，在加快技术研发、引进先进技术和优秀人才、拓展营销服务网络等方面均迫切需要大量的资金支持。公司目前仅仅依靠自身积累很难满足爆发式发展的资金需求，而缺乏直接融资渠道等问题也束缚了公司的进一步快速发展。

B. 中国市场有待进一步开拓

目前，发行人业务由于国内医药市场的发展状况和全球市场有所区别，因此大部分收入来源于全球市场，国内市场收入占比少。随着国内政府政策扶持导致的境内企业从仿制药研发和生产向创新药物研发和生产的转变，国内药物研发服务市场具有巨大潜力。发行人国内市场尚有较大的拓展空间。

C. 后期药物开发能力有待加强，巨大的市场规模有待开发

2016 年，全球药物发现外包服务市场规模 94 亿美元，而药物开发外包服务全球市场规模高达 649 亿美元，远远高于前者。报告期内公司的核心业务仍然是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

药物发现研发外包服务，药物开发外包服务处于发展初期，占比较小。

（六）影响行业发展的主要因素

（1）有利因素

A. 市场潜力巨大，创新药物研发仍然是医药行业驱动力

2016 年全球医药总市场规模为 11,536 亿美元，受到人口老龄化的加速、全球医疗保障体系的完善和资本的支持，全球医药市场预计 2021 年达到 14,751 亿美元。2016 年到 2021 年的预测复合年均增长率为 5.0%，增长稳定。受到未被满足临床需求、新的治疗方法、专利过期威胁以及利润追求的多方面影响，全球制药企业创新药物的研发投入从未停止，并且将持续增长，对医药研发服务公司的需求也长期存在。

B. 政策支持

我国医药研发及相关产业取得了长足的进步。这主要得益于国家政策的扶持，其中《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》、《国务院关于加快培育和发展战略新兴产业的决定》、《医药工业“十二五”发展规划》均提出了对生物医药行业、高端医药制造行业的鼓励和扶持政策，并明确希望通过上述政策实现高端医药制造行业的转型升级和医药研发技术领域的发展。国家一直在政策上积极扶持（研发）生产外包市场的发展，《产业结构调整指导目录(2011 年)》中将药物生产过程中的技术开发与应用列入鼓励类产业，《医药工业十二五规划》进一步明确支持高精尖的医药中间体的开发。2016 年 6 月 6 日，国务院印发《药品上市许可持有人制度试点方案》，该项制度出台后，药品研发机构科研通过合同生产外包的方式，将生产外包给专业的（研发）生产外包企业，将给（研发）生产外包行业注入新的活力。

C. 企业研发外包意识增强

考虑到担忧产品专利外泄的风险，中国药企在选择药物研发 CRO 服务时主动性不足，阻碍了整个市场的发展。随着药企与药物研发外包服务商合作的增多，整个行业会变得越来越规范，研发服务提供商自己也会不断的完善自身的合规体

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

系，进而促进行业的发展。

（2）不利因素

A. 市场集中度低

目前全球提供药物研发生产服务的公司众多，服务质量良莠不齐，且多偏重于提供药物研发复杂过程中某一个或某几个阶段的服务，能够提供全流程研发生产服务的 CRO 公司很少，在某一细分领域参与者众多，竞争激烈，不利于整个行业的有序健康发展。

B. 融资渠道受限

药物研发生产服务公司资金需求量大，但是融资渠道受限，业务的发展受到资金所限制。

（七）行业的周期性、区域性或季节性特征

发行人所处的研发生产外包行业服务于医药企业，价格弹性和收入弹性较小，药企的研发基本处于稳定增长状态，无明显周期性。

发行人业务目标为全球医药研发市场。全球主要的医药企业及生物科技研发公司多集中在欧美发达国家，公司收入来源以欧美市场为主，有明显的区域性特征。近年来，随着国内新药研发市场规模逐渐增大，相关 CRO 服务的需求也日益增多，国内市场也将成为重要的增长区域之一。

药物研发生产服务行业无明显的季节性差异。

（八）公司所处行业的关联性、上下游行业发展状况对本行业的影响

1、发行人所处行业与上下游行业之间的关联性

公司的研发服务业务过程中涉及到众多产业支撑。基础化工原料行业、实验动物饲养行业、生物行业、精密仪器行业、能源行业等都是公司的上游行业。公司涉及到的这些上游行业都已充分发展，提供的产品和服务价格波动小，对公司的利润影响不大。公司下游行业为医药行业，参与者为制药企业、生物科技研发公司和科研院所，公司向这些客户提供药物研究、开发及生产服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

药物研发生产服务公司与行业上下游产业链的关系见下图：

2、下游行业发展状况及对本行业的影响

公司的下游行业为医药行业。医药行业由于人口老龄化问题、各国政府医疗保障体系的完善和社会资本的支持等各种驱动因素一直处于稳定增长的发展趋势。制药企业、生物科技研发公司及科研院所出于对疾病治疗领域的探索，满足病人未被满足临床需求以及商业利益的驱动，对于创新药物的研发持续加大投入，全球医药市场规模不断增加。中国的医药研发由于政策的支持，正处于创新药物发展初期，研发投入将会持续增长。出于控制成本和增加效率的考虑，加上政策引导，全球药物研发及生产外包渗透率会持续增长，CRO 及 CMO 业务有着广阔的市场前景。

（九）公司主要出口国进口政策及贸易摩擦的影响

1、公司主要出口国进口政策

美国和欧洲是发行人目前服务的主要市场，绝大多数客户所在的国家或地区已加入世界贸易组织或与我国签有互利贸易协定。公司提供的 CRO 和 CMO 部分服务需要根据客户的需求满足药政监管部门颁布的 GLP 或 GMP 标准，同时需要符合客户的资质检查要求，接受客户对发行人相关场所设施及软硬件配备的现场检查，检查结果会作为服务的前置条件。在相关贸易协定的框架下，除上述标准和要求外，进口国对公司的服务（产品）无特殊的贸易政策限制。

2、中美贸易摩擦的影响

（1）中美贸易政策的最新进展

① 美国贸易政策的最新进展

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 6 月 15 日，美国政府正式发布了加征关税的商品清单，将对从中国进口的约 500 亿美元商品加征 25%的关税，涉及的中国产品集中在航空、现代铁路、新能源汽车等高科技领域。2018 年 7 月 6 日和 8 月 23 日，美国对首批 340 亿美元和第二批 160 亿美元中国商品加征关税的措施相继正式实施。

2018 年 7 月 10 日，美国政府发布了新一轮加征关税的建议商品清单，拟对从中国进口的约 2,000 亿美元商品加征 10%的关税，涉及的中国商品范围扩大至轻工业、机械制造、生活日用品等领域。2018 年 9 月 24 日，美国对 2,000 亿美元中国商品加征 10%关税的措施正式生效。

② 中国贸易政策的最新进展

2018 年 6 月 16 日，国务院关税税则委员会发布公告决定对原产于美国的 500 亿美元商品加征 25%的关税，产品涉及农产品、汽车、水产品、化工品、医疗设备、新能源产品等。2018 年 7 月 6 日和 8 月 23 日，中国对首批 340 亿美元和第二批 160 亿美元美国商品加征关税的措施相继正式实施。

2018 年 8 月 3 日，国务院关税税则委员会发布公告决定对原产于美国的 600 亿美元商品加征关税，加征税率从 10%至 25%不等。2018 年 9 月 24 日，中国对 600 亿美元美国商品加征关税的措施正式生效。

（2）中美贸易摩擦对康龙化成业务影响

① 美国对中国商品加征关税目前对康龙化成业务无直接影响

美国政府公布的加征关税商品清单涉及的医药产品主要为医疗器械及耗材，目前未涉及医药研发生产外包服务，因此对发行人向美国客户提供服务没有不利影响，主要分析如下：

（a）康龙化成主要从事医药研发外包服务，涉及的商品货物出口较少，2017 年海关报关出口的商品货物为 1.43 亿元，占总收入的 6.24%，比例较小。通过对比康龙化成的主要出口商品海关编码和美国加征关税商品清单，康龙化成出口的主要产品目前未在美国加征关税商品清单中；

（b）康龙化成目前从事的研发外包服务未涉及商业化原料药及制剂的生产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

和销售，相关化合物单品类出口数量少，大部分为小批量或公斤级，不在目前美国加征关税的目标范围内；

（c）发行人和客户的合同一般约定由客户负责产品在其所在国进口清关并承担相应进口关税。

综上所述，美国对中国商品加征关税目前对康龙化成业务无直接不利影响。

② 中国对美国商品加征关税目前对康龙化成业务影响很小

中国政府公布的加征关税商品清单涉及的医药产品亦主要为医疗器械及耗材，未涉及医药研发服务相关的原材料，因此对发行人向美国供应商进口原材料没有不利影响，对发行人设备采购影响很小，主要分析如下：

（a）发行人进口原材料采购金额较小，2017 年为 573.39 万元，占原材料采购总额的比例较小，其中只有小部分原产于美国并在中国对美国商品加征关税的清单中。且发行人成本主要由人工成本构成，材料成本占比约 20%左右，其中国内供应商提供的原材料占大多数；

（b）发行人 2017 年进口设备的金额合计为 9,685.50 万元，其中只有价值为 363.42 万元的少量设备原产于美国并在中国对美国商品加征关税的清单中，对发行人经营业绩的影响很小。

综上所述，中国对美国商品加征关税目前对发行人业务影响很小。

（3）未来贸易摩擦升级可能的影响

如果未来中国与美国之间的贸易争端进一步加剧，美国出台对中国服务贸易的不利政策，可能会波及医药 CRO 行业。但基于以下原因，上述潜在的不利政策对康龙化成业务的影响较小：

① 发行人从事的药物研发外包服务可替代性较低

医药研发外包服务是人才密集型行业，公司已经建立了一支规模较大、经验丰富的研发团队，具备提供大规模、高质量研发服务的能力，特别是在早期药物发现阶段，公司的市场份额已达到全球第三，且公司与主要客户建立了深入的合作关系。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

基于药物研发的质量、进度、延续性等多方面因素，主要客户对价格敏感性相对较低，即使美国对医药研发外包服务行业加征关税，预期不会对主要客户与公司的合作产生重大影响。同时，中国在药物发现服务方面无论从规模及研发能力上均处于国际领先地位，在全球范围内的可替代性相对较低。

此外，中国人口基数大，教育体系每年能够培养大量的药物研发相关人才，因此药物研发人员的人力成本具有较强的竞争力，即使美国出台政策对医药研发外包服务产生不利影响，中国 CRO 企业在全球范围内仍具有较强竞争力。

② 中国市场潜力巨大

中国作为全球最大的新兴医药市场，2016 年市场规模达到 1,243 亿美元，位居全球第三，仅次于美国和欧盟五国，预计到 2021 年市场规模达到 1,782 亿美元，年复合增长率为 7.5%，成为全球医药市场的重要组成部分。近年来，由于国内药物研发环境的改变，创新药的研发受到市场和政策的双重鼓励，国内制药企业的创新药研发投入不断增加。同时，国外制药企业为开拓中国市场，纷纷加大在中国的研发投入。两方面因素使得中国药物研发生产服务市场存在巨大潜力。报告期内，发行人国内业务收入从 2015 年的 4,666.10 万元增长到 2017 年的 19,747.35 万元，复合增长率达到 105.72%。未来，公司将继续加大国内市场的拓展力度，利用公司一体化的研发服务平台、高素质的科研团队和丰富的创新药物研发经验服务于国内药企。即使美国出台对中国医药研发外包服务不利的政策，发行人仍能通过挖掘国内市场潜力来降低其不利影响。

经核查，保荐机构及发行人会计师认为：未来若贸易摩擦继续升级，美国出台针对服务贸易的不利政策和措施，发行人基于其行业地位以及人才优势，其业务受到贸易摩擦的影响较小。

三、发行人销售情况和主要客户

（一）主要产品产能、产能利用率及产销率情况

1、发行人 CRO 业务的产能、产量、销量和服务能力及服务量情况

发行人除 CMC 业务以外的 CRO 业务，为技术型人力资源和资本投入密集

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

型行业，产能瓶颈主要在于具备医药行业研发相关知识并拥有药物研发经验的高技术人才以及与之相匹配的经营场所和高精仪器，研发服务本身不存在明显产能、产量及产能利用率的限制。在药物研发服务业务需求旺盛的情况下，公司的发展需要不断投资建设新的实验设施和增加技术人员数量以满足业务需求。

2、发行人 CMC 业务的产能、产量、销量和服务能力及服务量情况

CMC 业务的产能主要限制为反应釜的设计容量及其最大使用时间。报告期内，发行人子公司康龙天津及其廊坊分公司投入实际运营从事 CMC 业务，主要设备反应釜设计容量情况如下表所示：

项目		2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
反应釜设计容量（升）	康龙天津	124,263	124,263	66,563	66,563
	廊坊分公司	-	3,000	3,000	3,000
产能利用率（%）	康龙天津	53%	72%	50%	67%
	廊坊分公司	-	40%	43%	79%

注：1、产能利用率=Σ（使用的反应釜体积*实际使用天数）/Σ（反应釜设计容量*全年可使用天数）；

2、产能为理论计算数据，未考虑设备检修、清洗及生产或实验准备等影响因素。

3、2017 年 9 月康龙天津二期投产，反应釜设计容量从 66,563L 增加到 124,263L。

4、2018 年上半年，廊坊分公司由于公司运营调整需要，停止运营。

为构建全面的药物研发生产服务平台，CMC 业务是发行人业务的重要组成部分和未来发展重点。报告期内，由于政策的限制，发行人仅能从事药物合成工艺研发、药物临床申报样品合成、临床用活性受试药物的生产、药物重要中间体研发及生产活动，不从事商业化已上市药物及其原料药的生产，产能设计规模较低。由于创新药物研发市场不断增长，发行人的订单不断增加，国内业务也随着市场拓展和国内新药研发环境的改变而增加，综合考虑设备检修、清洗及生产或实验准备等时间影响因素，产能利用率维持在较高水平。国家药品上市持有人制度的广泛实施，发行人能够将 CMC 业务扩展到已上市药品及其原料药的 CMO 领域，发行人子公司宁波康泰博已申请《药品生产许可证》并获批，将大力发展境内外商业化药物及原料药的 CMO 业务。现有设计产能已不能满足发行人药物研发生产服务业务的战略发展需要和行业需求，发行人的天津二期、三期建设项目以及募投项目的先后投入运营将增加 CMC 业务的产能。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行人 CMC 业务采用以销定产模式，所有产品均根据特定客户需求进行研发或生产，产销率为 100%。

（二）主要产品的销售情况

报告期内公司前五大客户销售情况如下：

序号	公司名称	主营业务收入（万元）	占主营业务收入比例（%）
2018 年 1-6 月			
1	阿斯利康	10,046.50	7.97
2	拜耳集团	8,877.45	7.04
3	默沙东	7,430.90	5.89
4	强生	6,868.28	5.45
5	葛兰素史克	4,098.60	3.25
合计		**37,321.74**	**29.60**
2017 年			
1	阿斯利康	19,069.65	8.37
2	强生	17,113.76	7.51
3	默沙东	16,066.96	7.05
4	拜耳集团	14,167.86	6.22
5	FT 生物科技公司	7,243.93	3.18
合计		**73,662.16**	**32.33**
2016 年			
1	默沙东	15,799.90	9.67
2	拜耳集团	15,480.87	9.47
3	阿斯利康	12,264.39	7.50
4	强生	9,351.92	5.72
5	基因泰克	6,734.92	4.12
合计		**59,632.01**	**36.49**
2015 年			
1	阿斯利康	14,186.54	12.59
2	默沙东	13,586.52	12.06
3	拜耳集团	7,255.58	6.44
4	吉列德	6,910.77	6.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	主营业务收入（万元）	占主营业务收入比例（%）
5	强生	6,336.87	5.62
合计		**48,276.27**	**42.84**

公司 2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月向前五大客户合计销售额占当期销售总额比例分别为 42.84%、36.49%、32.33%和 29.60%，报告期内不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员、持有公司 5%以上股份股东在主要客户中无占有权益的情况。

四、发行人采购情况和主要供应商

（一）报告期内对外采购情况

报告期内，公司对外采购的主要内容包括：原材料和能源服务类。公司所需的原材料在市场上供应充足，能够保证原材料供应的稳定性。公司主要消耗的能源为水电，服务类采购则主要为租金和餐饮类，价格稳定。报告期内公司采购的主要原材料和能源服务类的有关情况如下：

单位：万元

采购内容	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
原材料类	25,795.87	43,186.01	30,628.18	22,751.43
能源服务类	15,205.94	27,449.56	24,348.75	17,034.36

注：发行人的采购金额均为含税金额。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、原材料采购的类别情况

发行人报告期内采购的原材料类别如下：

单位：万元，%

项目	实验试剂		耗材配件		生产材料		试验动物		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
2018 年 1-6 月										
药物发现	16,362.89	63.43	1,622.29	6.29	-	-	358.76	1.39	18,343.93	71.11
药物开发	2,986.16	11.58	350.77	1.36	3,544.12	13.74	570.89	2.21	7,451.94	28.89
合计	**19,349.04**	**75.01**	**1,973.06**	**7.65**	**3,544.12**	**13.74**	**929.65**	**3.60**	**25,795.87**	**100.00**
2017 年										
药物发现	26,341.99	61.00	1,214.09	2.81	-	-	557.50	1.29	28,113.58	65.10
药物开发	5,694.70	13.19	492.83	1.14	7,901.59	18.30	983.31	2.28	15,072.43	34.90
合计	**32,036.69**	**74.18**	**1,706.92**	**3.95**	**7,901.59**	**18.30**	**1,540.81**	**3.57**	**43,186.01**	**100.00**
2016 年										
药物发现	20,436.77	66.73	967.10	3.16	-	-	336.24	1.10	21,740.11	70.98
药物开发	2,862.97	9.35	569.49	1.86	4,603.41	15.03	852.20	2.78	8,888.07	29.02
合计	**23,299.75**	**76.07**	**1,536.59**	**5.02**	**4,603.41**	**15.03**	**1,188.44**	**3.88**	**30,628.18**	**100.00**
2015 年										
药物发现	17,277.19	75.94	667.97	2.94	-	-	332.32	1.46	18,277.48	80.34

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	实验试剂		耗材配件		生产材料		试验动物		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
药物开发	113.76	0.50	264.19	1.16	3,528.65	15.51	567.35	2.49	4,473.96	19.66
合计	**17,390.95**	**76.44**	**932.16**	**4.10**	**3,528.65**	**15.51**	**899.67**	**3.95**	**22,751.43**	**100.00**

发行人的原材料采购随发行人业务规模扩大而增加。2018 年 1-6 月，为满足实验部门的需求，公司关于色谱柱、孔板等耗材配件采购有所增加。

报告期内，发行人各项原材料采购占比较稳定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、主要原材料采购情况

报告期内，发行人主要原材料采购情况如下：

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	数量（万升）	单价（元/升）	数量（万升）	单价（元/升）	数量（万升）	单价（元/升）	数量（万升）	单价（元/升）
碳-14[注]	90.14	13.29	150.00	14.37	80.00	13.97	-	-
乙腈	38.02	19.44	67.00	19.24	55.67	18.12	36.82	19.71
石油醚	62.88	6.54	125.76	6.09	107.27	6.23	81.12	6.98
乙酸乙酯	50.23	8.05	95.74	6.97	76.43	6.14	60.40	6.41
无水乙醇	32.69	8.02	71.39	7.13	56.16	6.91	58.74	6.89
液氮	456.83	0.65	833.47	0.64	727.95	0.63	587.15	0.63
二氯甲烷	53.50	6.89	93.59	6.00	69.58	5.89	66.58	6.02
四氢呋喃	11.59	18.53	18.25	18.43	13.80	15.64	9.89	16.85

注：因碳-14 的数量特殊性，因此其采购数量单位为 Ci，因此其相应单价的单位为万元/Ci。

3、能源服务采购情况

报告期内，公司能源及服务类采购及占收入及成本的比例如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
能源及服务采购合计	15,205.94	27,449.56	24,348.75	17,034.36
营业收入	127,057.29	229,411.81	163,423.87	112,803.76
能源及服务采购/收入	11.97%	11.97%	14.90%	15.10%
营业成本	88,856.00	154,310.46	116,022.82	81,763.91
在产品	5,304.44	3,425.15	4,972.97	2,427.03
营业成本、在产品合计（A）	94,160.44	157,735.61	120,995.79	84,190.94
能源及服务采购/A	16.15%	17.40%	20.12%	20.23%

报告期内，能源及服务采购占营业收入比例及占营业成本及在产品之和的比例较为稳定，采购额随着发行人主营业务迅速发展而持续增加。

（1）能源采购情况

报告期内，发行人能源采购情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目		2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
水	数量（吨）	288,719	579,474	456,074	337,498
	单价（元/吨）	9.04	9.11	8.52	7.84
电	数量（千瓦时）	39,961,677	74,961,758	54,721,099	39,666,448
	单价（元/千瓦时）	0.85	0.85	1.01	1.00
天然气	数量（立方米）	1,633,413	2,267,880	1,079,458	580,961
	单价（元/立方米）	2.46	2.36	2.54	2.90
蒸汽	数量（吨）	29,332	39,630	27,864	18,360
	单价（元/吨）	214.08	215.52	225.99	261.75
取暖	数量（吉焦）	50,736	61,149	68,317	54,028
	单价（元/吉焦）	80.74	89.96	104.87	117.16

（2）服务采购情况

2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年 1-6 月，发行人服务类采购金额分别为 11,521.07 万元、16,813.02 万元、18,605.69 万元及 10,096.31 万元，主要为房租物业费、中介机构服务费、房屋及设备维修服务费等。

经核查，保荐机构及会计师认为发行人的能源及服务采购真实、准确，变动合理。

（二）报告期内主要供应商情况

1、报告期内公司前五大供应商情况

报告期内公司前五大供应商采购情况如下：

序号	公司名称	采购类别	采购金额（万元）	占原材料、能源及服务类采购总额比例（%）	是否新增供应商
2018 年 1-6 月					
1	国网北京电力公司	能源类	1,561.76	3.81	否
2	北京维通达生物技术有限公司	服务类	1,485.78	3.62	否
3	RAIMS Ltd [注]	原材料	1,197.90	2.92	否
4	北京云生伟业化工产品有限责任公司	原材料	1,011.13	2.47	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	采购类别	采购金额（万元）	占原材料、能源及服务类采购总额比例（%）	是否新增供应商
5	北京华腾天海环保科技有限公司	服务类	770.80	1.88	否
合计		-	**6,027.38**	**14.70**	-
2017 年					
1	国网北京市电力公司	能源类	2,823.63	4.00	否
2	北京维通达生物技术有限公司	服务类	2,482.96	3.52	否
3	RAIMS Ltd 注	原材料	2,155.85	3.05	否
4	北京康泰博	能源及服务类	2,076.23	2.94	否
5	北京云生伟业化工产品有限责任公司	原材料	1,651.67	2.34	否
合计		-	**11,190.35**	**15.84**	-
2016 年					
1	北京康泰博及其全资子公司康科物业	能源及服务类	13,726.00	24.97	否
2	北京维通达生物技术有限公司	服务类	1,990.08	3.62	否
3	北京云生伟业化工产品有限责任公司	原材料	1,417.19	2.58	否
4	RAIMS Ltd 注	原材料	1,117.34	2.03	否
5	北京伊诺凯科技有限公司	原材料	911.76	1.66	否
合计		-	**19,162.36**	**34.86**	-
2015 年					
1	北京康泰博及其全资子公司康科物业	能源及服务类	12,102.47	30.42	否
2	北京维通达生物技术有限公司	服务类	1,907.78	4.80	否
3	北京云生伟业化工产品有限责任公司	原材料	1,219.28	3.06	否
4	浙江九洲药业股份有限公司	原材料	941.10	2.37	否
5	西格玛奥德里奇(上海)贸易有限公司	原材料	618.70	1.56	否
合计		-	**16,789.33**	**42.20**	-

注：RAIMS Ltd 主要向康龙（英国）供应碳-14 相关原材料。2016 年发行人收购康龙（英

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国），RAIMS Ltd 成为发行人的主要供应商。

发行人 2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年 1-6 月向前五大供应商合计采购额占当期原材料、能源及服务类采购总额比例分别为 42.20%、34.86%、15.84%及 14.70%，报告期内，发行人不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%或严重依赖于少数供应商及新增主要供应商的情况。

2、报告期内公司前五大原材料类供应商情况

报告期内公司前五大原材料供应商采购情况如下：

序号	公司名称	采购金额（万元）	占本类采购总额比例（%）
2018 年 1-6 月			
1	RAIMS Ltd	1,197.90	4.64
2	北京云生伟业化工产品有限责任公司	1,011.13	3.92
3	英潍捷基(上海)贸易有限公司	612.85	2.38
4	北京伊诺凯科技有限公司	585.24	2.27
5	南京药石科技股份有限公司	579.24	2.25
合计		**3,986.37**	**15.45**
2017 年			
1	RAIMS Ltd	2,155.85	4.99
2	北京云生伟业化工产品有限责任公司	1,651.67	3.82
3	北京伊诺凯科技有限公司	1,268.49	2.94
4	南京药石科技股份有限公司	1,099.90	2.55
5	西格玛奥德里奇(上海)贸易有限公司	880.29	2.04
合计		**7,056.21**	**16.34**
2016 年			
1	北京云生伟业化工产品有限责任公司	1,417.19	4.63
2	RAIMS Ltd	1,117.34	3.65
3	北京伊诺凯科技有限公司	911.76	2.98
4	南京药石科技股份有限公司	742.45	2.42
5	西格玛奥德里奇(上海)贸易有限公司	683.51	2.23

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	采购金额（万元）	占本类采购总额比例（%）
合计		**4,872.25**	**15.91**
2015 年			
1	北京云生伟业化工产品有限责任公司	1,219.28	5.36
2	浙江九洲药业股份有限公司	941.10	4.14
3	西格玛奥德里奇(上海)贸易有限公司	618.70	2.72
4	三明市海斯福化工有限责任公司	588.80	2.59
5	南京药石科技股份有限公司	456.89	2.01
合计		**3,824.77**	**16.81**

报告期内，公司原材料采购不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 10%或严重依赖于少数供应商的情况。

3、报告期内公司前五大能源及服务类供应商情况

报告期内公司前五大能源及服务类供应商情况如下：

序号	公司名称	采购金额（万元）	占本类采购总额比例（%）
2018 年 1-6 月			
1	国网北京电力公司	1,561.76	10.27
2	北京维通达生物技术有限公司	1,485.78	9.77
3	北京华腾天海环保科技有限公司	770.80	5.07
4	Smartest Energy	535.64	3.52
5	北京华油联合燃气开发公司马驹桥分公司	422.04	2.78
合计		**4,776.03**	**31.41**
2017 年			
1	国网北京电力公司	2,823.63	10.29
2	北京维通达生物技术有限公司	2,482.96	9.05
3	北京康泰博	2,076.23	7.56
4	Total Gas & Power Ltd	1,103.30	4.02
5	国网天津市电力公司	1,034.14	3.77

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	采购金额（万元）	占本类采购总额比例（%）
合计		**9,520.26**	**34.68**
2016 年			
1	北京康泰博及其全资子公司康科物业	13,726.00	56.37
2	北京维通达生物技术有限公司	1,990.08	8.17
3	国网天津市电力公司	804.03	3.30
4	Smartest Energy	483.02	1.98
5	天津泰达西区热电有限公司	442.87	1.82
合计		**17,445.99**	**71.65**
2015 年			
1	北京康泰博及其全资子公司康科物业	12,102.47	71.05
2	北京维通达生物技术有限公司	1,907.78	11.20
3	国网天津市电力公司	417.83	2.45
4	西安加泰物业管理服务有限公司	384.35	2.26
5	北京华城阳光物业管理有限公司	296.87	1.74
合计		**15,109.29**	**88.70**

2015 年至 2017 年，公司向北京康泰博及其全资子公司康科物业采购的能源和服务占能源和服务类采购总额的比例较高，且属于关联交易，截至本招股说明书签署日，公司向北京康泰博收购物业的交易已完成产权过户，上述能源和服务采购已经终止，详细情况参见本招股书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（二）经常性关联交易”。

五、公司主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产情况

1、固定资产基本情况

公司主要的固定资产包括房屋建筑物、专用设备、运输设备、办公设备、办公家具等。截至 2018 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	资产名称	原值（万元）	净值（万元）	成新率（%）
1	房屋建筑物	131,488.37	126,196.50	95.98
2	专用设备	117,188.31	70,554.49	60.21
3	运输设备	967.11	648.85	67.09
4	办公设备	7,004.49	3,988.55	56.94
5	办公家具	2,209.78	1,269.81	57.46
合计		**258,858.06**	**202,658.20**	**78.29**

2、主要研发、生产设备

发行人从事药物研发服务业务，研发及生产设备众多。截至 2018 年 6 月 30 日，发行人主要研发、生产设备情况如下：

设备	数量	汇总原值（万元）	汇总净值（万元）	成新率（%）
高效液相色谱质谱联用仪	156	15,404.61	9,557.68	62.04
质谱仪	71	11,894.40	5,895.11	49.56
高效液相色谱仪	217	9,076.07	5,815.75	64.08
纯化系统	97	5,945.59	2,994.16	50.36
超高效液相色谱仪	78	5,424.19	3,773.67	69.57
核磁共振谱仪	22	3,114.04	1,524.74	48.96
气相色谱仪	34	1,441.34	1,004.02	69.66
细胞分析仪	8	1,100.59	782.92	71.14
反应釜	28	1,029.92	546.13	53.03
溶剂蒸发系统	26	978.12	555.03	56.74
移液系统	4	890.59	574.79	64.54
成像读板机	1	198.69	186.27	93.75
全自动晶体观察成像分析系统	1	90.35	86.59	95.83

3、主要房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，发行人及其境内子公司持有以下房屋所有权证：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	所有权人	证号	坐落	建筑面积	用途	取得方式	他项权利
1	康龙天津	房地证津字第114011504063号	开发区西区新业七街81号	钢结构房屋面积4,119.4平方米、钢混房屋面积9191.69平方米	工业	自建	抵押
2	康龙化成	房地产证京（2017）开不动产权第0019850号	北京经济技术开发区泰河路6号院6号	房屋建筑面积121,886.61平方米	特殊库房、化学实验等10种用途	购买	抵押

截至本招股说明书签署日，康龙（英国）持有的房地产如下：

序号	地址	建筑面积	用途	取得日期	土地证号	他项权利
1	Hertford Road, Hoddesdon, EN11 9BU	436,000平方英尺	试验、仓储及办公	2017年1月31日	HD281345	抵押

（二）主要无形资产情况

1、土地使用权

（1）中国境内土地使用权

截至本招股说明书签署日，发行人及其境内子公司拥有的已取得国有土地使用权证的土地使用权情况如下：

序号	使用权人	土地证号	位置	使用权类型	用途	面积	终止日期	取得方式	他项权利
1	康龙天津	房地证津字第114011504063号	开发区新业八街以南、新业七街以北	出让	工业用地	50,001.5平方米	2062年3月26日	出让	抵押
2	康龙绍兴	浙（2018）绍兴市上虞区不动产权第0048395号	杭州湾上虞经济技术开发区	出让	工业用地	133,330平方米	至2068年9月6日	出让	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	使用权人	土地证号	位置	使用权类型	用途	面积	终止日期	取得方式	他项权利
3	宁波康泰博	慈新国用（2015）第000143号	宁波杭州湾新区（甬新G-137#地块）（A#）	出让	工业用地	65,079平方米	2065年7月17日	出让	抵押
		慈新国用（2015）第000144号	宁波杭州湾新区（甬新G-137#地块）（B#）	出让	工业用地	37,988平方米	2065年7月17日	出让	抵押
		慈新国用（2015）第000145号	宁波杭州湾新区（甬新G-137#地块）（C#）	出让	工业用地	63,478平方米	2065年7月17日	出让	抵押
4	康龙化成	京（2017）开不动产第0019850号	北京经济技术开发区泰河路6号院6号	出让	工业用地	57,256.9平方米	2059年6月29日	出让	抵押

（2）中国境外土地

截至本招股说明书签署日，康龙（英国）持有的土地情况如下：

序号	地址	取得日期	土地证号	他项权利
1	Hertford Road, Hoddesdon, EN11 9BU	2017年1月31日	HD281345	抵押

2、商标

（1）中国境内注册商标

发行人及其子公司在中国境内不拥有注册商标。

（2）中国境外注册商标

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司持有的中国境外注册商标情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标名称或图案	权利人	注册号	注册日期	注册国家/地区	取得方式	他项权利
1	PHARMARON	康龙（美国）	2944567	2005 年 4 月 26 日	美国	申请	无
2	CEDAR	康龙（美国）	3602269	2009 年 4 月 7 日	美国	申请	无
3	康龙化成 PHARMARON	康龙（美国）	4627573	2014 年 10 月 28 日	美国	申请	无
4	XCELERON	康龙（美国）分析技术	2996893	2005 年 9 月 20 日	美国	申请	无
5	XCELERON	康龙（美国）分析技术	UK00002278667	2002 年 1 月 25 日	英国	申请	无
6	XCELERON	康龙（美国）分析技术	002589687	2003 年 7 月 28 日	欧盟	申请	无
7	CBAMS	康龙（美国）分析技术	000692723	1999 年 10 月 13 日	欧盟	申请	无
8	康龙化成 PHARMARON	康龙（美国）	UK00003268472	2018 年 3 月 9 日	英国	申请	无

3、专利

（1）中国境内申请的专利

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司拥有的专利情况如下：

序号	权利人	申请号/专利号	发明名称	专利类型	申请日	案件状态	取得方式
1	康龙化成	2011102795086	D 环为二氢吡喃环的甾体氮苷类似物及其制备、应用	发明专利	2011-09-20	专利权维持	受让取得
2	康龙化成	2010100301053	哌嗪酮并氮杂环化合物及合成方法	发明专利	2010-01-05	专利权维持	受让取得
3	康龙化成	2007100548567	手性和非手性 PCN 钳形钯化合物及合成方法和用途	发明专利	2007-07-27	专利权维持	受让取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	申请号/专利号	发明名称	专利类型	申请日	案件状态	取得方式
4	康龙化成	2008101407486	一种分子氧选择氧化醇制备醛或酮的催化剂及其应用	发明专利	2008-07-22	专利权维持	受让取得
5	康龙化成	2007100540705	钳形双咪唑啉钯化合物及其在 Suzuki 反应中的应用	发明专利	2007-03-16	专利权维持	受让取得
6	康龙化成	2012102670812	一种手性膦氧化物的制备方法	发明专利	2012-07-30	专利权维持	受让取得
7	康龙化成	201210271081X	手性双咪唑啉钳形铑化合物及其制备和不对称催化应用	发明专利	2012-07-31	专利权维持	受让取得

（2）中国境外申请的专利

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司持有的中国境外申请专利情况如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	申请日	取得方式	授权国家
1	康龙（英国）化学技术	Recovery Process	US 7807040 B2	2013 年 5 月 9 日	受让	美国
2	康龙（英国）化学技术	New Recovery Process	EP1509926	2013 年 5 月 9 日	申请	欧洲
3	康龙（英国）化学技术	New Recovery Process	JP4549849	2013 年 5 月 9 日	受让	日本
4	康龙（美国）分析技术	Quantification Of Analytes Using Accelerator Mass Spectrometry	US 7985589	2011 年 7 月 26 日	申请	美国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）土地、房屋租赁

1、中国境内土地房屋租赁情况

截至本招股说明书签署日，发行人及其境内子公司租赁用房的情况如下：

序号	承租方	出租方	地址	面积	用途	租赁期限
1	康龙化成	大族环球科技股份有限公司	北京经济技术开发区凉水河二街8号院20号楼	11,864.01平方米	研发及办公	2016年11月15日起至2021年11月14日
		北京辉展资产管理有限公司	北京经济技术开发区凉水河一街20号青年公寓园区内4号楼	10间	员工宿舍	2018年3月20日至2019年3月20日
			北京经济技术开发区凉水河一街20号青年公寓园区内4号楼	2间	员工宿舍	2018年3月8日至2019年3月8日
		北京立生房地产经纪有限公司	北京通州区中关村科技园通州园光机电一体化产业基地政府路26号	70间	员工宿舍	2017年12月15日至2018年12月14日
			北京通州区中关村科技园通州园光机电一体化产业基地政府路26号	40间	员工宿舍	2018年3月12日至2018年12月14日
			北京经济技术开发区凉水河一街20号青年公寓1号楼	29间	员工宿舍	2018年5月1日至2019年3月7日
			北京经济技术开发区凉水河一街20号青年公寓5号楼	10间	员工宿舍	2018年5月1日至2019年3月7日
			北京通州区中关村科技园通州园光机电一体化产业基地政府路26号	50间	员工宿舍	2018年5月1日至2019年2月28日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承租方	出租方	地址	面积	用途	租赁期限
			北京通州区景盛北一街合生世界花园公寓	20 间	员工宿舍	2018 年 7 月 13 日至 2020 年 7 月 16 日
			北京通州区景盛北一街合生世界花园公寓	19 间	员工宿舍	2018 年 9 月 3 日至 2020 年 9 月 2 日
		北京亦庄投资控股有限公司、北京亦庄置业有限公司	北京经济技术开发区康定街 18 号永康公寓	15 间	员工宿舍	2018 年 2 月 9 日至 2018 年 12 月 31 日
2	康龙昌平	北京维通达生物技术有限公司	北京市昌平区科学园路 32 号院 1 号楼	7,827.17 平方米	实验	2016 年 3 月 17 日至 2021 年 3 月 16 日
		北京维通达生物技术有限公司	北京市昌平区科学园路 32 号院 2 号楼	12,401.22 平方米	实验	2017 年 3 月 14 日至 2022 年 3 月 13 日
3	康龙西安	西安出口加工区投资建设有限公司	西安市凤城十二路出口加工区二期多层 3#楼	16,252 平方米	实验及办公	2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日
		西安出口加工区投资建设有限公司	西安凯瑞员工公寓 6 号楼	54 间	员工宿舍	2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日
4	康龙天津	天津市海燕置业有限公司	天津市经济技术开发区西区新业七街 70 号海燕公寓	87 间	员工宿舍	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日
5	康龙绍兴	绍兴市上虞白云宾馆有限公司	杭州湾上虞经济开发区东区	268 平方米	办公	2017 年 12 月 30 日至 2018 年 12 月 29 日
6	康龙上海[注]	上海张江（集团）有限公司	上海市张江高科技园区金科路 2829 号 C 栋三层	12,328.3 平方米	研发及办公	2017 年 11 月 1 日至 2022 年 10 月 31 日
7	宁波康龙生物	慈溪经济技术开发区建设总公司	宁波杭州湾新区兴慈一路 290 号 2 号楼 203-9 室	20 平方米	办公及生产	2018 年 8 月 1 日至 2019 年 7 月 31 日

注：该物业原由康龙化成租赁，2018 年 4 月 1 日，上海张江（集团）有限公司、康龙化成、康龙上海签署《<房屋租赁合同>补充协议》，承租方由康龙化成变更为康龙上海。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、中国境外土地房屋租赁情况

（1）租赁标的位于英国的经营性租赁

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司租赁标的位于英国的经营性租赁情况如下：

序号	承租方	出租方	地址	租赁期限
1	康龙（英国）化学技术	Dencora Carrow Road LLP	The Former Sand Store, Trident Park, Ocean Way, Cardiff	2009 年 7 月 27 日至 2039 年 7 月 26 日
2	康龙（英国）生物技术	Fellside Estates Limited	Unite A1 Crown Business Park, Crown Way, Rushden	2008 年 2 月 7 日至 2033 年 2 月 16 日
3	康龙（英国）生物技术	Harlan Laboratories U.K. Ltd，	Building 8, Hillcrest Research Station, Dodgeford Lane, Belton, Leicestershore, LE12 9TE	2015 年 2 月 6 日至 2020 年 2 月 5 日

（2）租赁标的位于美国的经营性租赁

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司租赁标的位于美国的经营性租赁情况如下：

序号	承租方	出租方	地址	租赁期限
1	康龙（美国）分析技术	Seneca Meadows Corporate Center I LLC	20340-20344,20316 and 20348 Seneca Meadows Parkway, Germantown, Maryland 20876	2007 年 6 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日
2	康龙（美国）	Regus Management Group, LLC	Waltham Centre, 303 Wyman Street, Suite 300, Waltham, Massachusetts	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日
3	康龙（美国）	Spectrum Business Center, L.P.	6 Venture, Irvine, California	2016 年 10 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日
4	康龙（美国）	University of Louisville Real Estate Foundation, Inc.	201 East Jefferson Street, Third Floor, MedCenter3, Louisville, Kentucky	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承租方	出租方	地址	租赁期限
5	康龙（美国）临床服务	UMB Health Sciences Research Park Corporation	Unit 3, Baltimore Research Park 1 Condominium, Baltimore, Maryland	2004 年 3 月 11 日至 2064 年 3 月 12 日
6	康龙（美国）临床服务	UMB Health Sciences Research Park Corporation	Unit 3, Baltimore Research Park 1 Condominium, Baltimore, Maryland	2004 年 3 月 11 日至 2064 年 3 月 12 日

六、公司特许经营权及相关资质证书

（一）特许经营权

发行人不存在特许经营许可权。

（二）资质证书

1、发行人及各子公司具备业务经营所需资质且均在有效期内

发行人及其子公司所从事主营业务及相关资质情况如下表所示：

主体	主营业务	所需资质	有效期限
康龙化成	实验室化学和生物科学	京环辐证[S0028]	2021 年 6 月 12 日
		实验动物使用许可证 SYXK(京)2017-0014	2022 年 4 月 18 日
		对外贸易经营者备案登记表（02107599）	长期有效
		排污许可证（11011810136）	每年年检
		报关单位注册登记（1113230166）	长期有效
		自理报检单位备案登记（1100608779）	长期有效
		出入境检验检疫报检企业备案（16110716114200000648）	长期有效
康龙昌平	药物安全评价服务	药物非临床研究质量管理规范认证批件 GLP15010078/GLP14001058	2017 年 8 月 11 日现场检查通过，每三年定期检查
		药物非临床研究质量管理规范认证（美国 FDA）	2013 年 9 月 13 日通过 FDA 现场检查，长期有效
		京环辐证[S0020]	2022 年 10 月 12 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主体	主营业务	所需资质	有效期限
		实验动物使用许可	2021 年 7 月 6 日
		对外贸易经营者备案登记表（01726249）	长期有效
		报关单位注册登记（1112340052）	长期有效
		自理报检单位备案登记（1100608176）	长期有效
康龙天津	CMC 业务	排污许可证（康龙天津，91120116675978429800 1P）	2020 年 12 月 27 日
		排污许可证（廊坊分公司，PWX-131023-0069-17）	2018 年 4 月（因业务调整，2018 年 2 月已停止营业）
		报关单位注册登记（120724066W）	长期有效
		对外贸易经营者备案（01728694）	长期有效
		出入境检验检疫报检企业备案（16101009595100000102）	长期有效
康龙宁波	实验室化学、CMC 业务（CMC 业务尚未开展）	报关单位注册登记（3320963549）	长期有效
		出入境检验检疫报检企业备案（16031514572300000694）	长期有效
		对外贸易经营者备案登记表（01890270）	长期有效
康龙西安	实验室化学	保税监管区域外汇登记证（610000-060）	长期有效
		对外贸易经营者备案登记表（00831573）	长期有效
		排污许可证（PXDQ01627500225-1706）	至 2019 年 6 月 12 日
		报关单位注册登记（6101540012）	长期有效
		自理报检单位备案登记（6100602093）	长期有效
康龙绍兴	CMC 业务（尚未实际开展业务）	-	-
宁波康泰博	实验室化学、生物科学研究及 CMC 业务	实验动物使用许可证 SYXK(浙)2018-0014	2023 年 7 月 17 日
	后期临床及商业化药物 CMO 业务（尚未实际开展业务）	药品生产许可证	2023 年 3 月 14 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主体	主营业务	所需资质	有效期限
康龙手性	实验室化学中的合成化学业务	无特定资质要求	-
康龙上海	实验室化学	无特定资质要求	-
宁波康龙生物	大分子药物研究、开发和生产（尚未实际开展业务）	无特定资质要求	-
康龙（美国）控股	投资公司，持有康龙（美国）股权	无特定资质要求	-
康龙（美国）	商务拓展，包括销售、客户开发、关系维护及售后等	无特定资质要求	-
康龙（香港）国际	持有康龙（香港）投资、康龙（英国）、康龙（英国）化学技术、康龙（美国）分析技术 100%的股权，持有康龙（美国）临床服务 80%的股权	无特定资质要求	-
康龙（香港）投资	投资持股	无特定资质要求	-
康龙（香港）生物	投资持股	无特定资质要求	-
康龙（英国）	药物开发服务中的放射性药物代谢动力学研究服务及 CMC 业务	根据发行人英国律师 Zhong Lun Law Firm (10-11 Austin Friars London EC2N 2 HG)于 2018 年 7 月 16 日出具的《法律意见书》，已具备开展业务所需全部资质	根据境外法律意见书均在有效期内
康龙（英国）化学技术	药物开发服务中的放射性药物标记业务	根据发行人英国律师 Zhong Lun Law Firm (10-11 Austin Friars London EC2N 2 HG)于 2018 年 7 月 16 日出具的《法律意见书》，已具备开展业务所需全部资质	根据境外法律意见书均在有效期内
康龙（英国）生物技术	药物开发服务中放射性化合物合成业务	根据发行人英国律师 Zhong Lun Law Firm (10-11 Austin Friars London EC2N 2 HG)于 2018 年 7 月 16 日出具的《法律意见书》，已具备开展业务所需全部资质	根据境外法律意见书均在有效期内

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主体	主营业务	所需资质	有效期限
康龙（美国）分析技术	药物开发服务中的放射性药物代谢动力学研究服务	根据发行人美国律师 STITES & HARBISON, PLLC 于 2018 年 6 月 30 日出具的《补充法律意见书》，已具备开展业务所需全部资质	根据境外法律意见书均在有效期内
康龙（美国）临床服务	药物开发服务中的早期临床服务（临床 I 期和 II 期）	根据发行人美国律师 STITES & HARBISON, PLLC 于 2018 年 6 月 30 日出具的《补充法律意见书》，已具备开展业务所需全部资质	根据境外法律意见书均在有效期内

2、发行人及各子公司业务资质获取方式合法合规

发行人及子公司以上业务资质均根据相应的法律法规要求向相关监管部门提交申请文件，根据法定程序获监管部门批准后拥有相应资质。发行人及子公司获得业务资质方式合法合规。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：发行人取得开展相关业务所需的各项资质，且均在有效期内，取得方式合法合规。

3、发行人开展 CMC 业务目前无需获得独立资质

发行人的 CMC 业务包括化合物合成工艺研发、工艺放大研究、申报临床用药物样品生产、临床用活性化合物生产等内容。目前发行人所从事的 CMC 业务均根据客户的需求进行定制研发和生产，所有产品均为针对特定客户定制化产品。

（1）发行人 CMC 业务涉及的临床试验用药生产范围

发行人 CMC 业务为客户提供用于申请新药注册的临床 I 和 II 期所用药品，报告期内不涉及临床 III 期用药及用于《药品注册申请表》项下样品的生产。发行人未从事商业化原料药及制剂的生产和销售活动，非药品生产企业，不在《中华人民共和国药品管理法》规定的证书发放企业范围内。

（2）相关法律法规

根据《药品注册管理办法》第三章药物的临床试验第三十五条规定，“临床试验用药物应当在符合《药品生产质量管理规范》的车间制备。制备过程应当严

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

格执行《药品生产质量管理规范》的要求，申请人对临床试验用药物的质量负责”。同时，在第四章第二节新药生产第六十三条规定“样品应当在取得《药品生产质量管理规范》认证证书的车间生产；新开办药品生产企业、药品生产企业新建药品生产车间或者新增生产剂型的，其样品生产过程应当符合《药品生产质量管理规范》的要求。”

（3）发行人的设施符合 GMP 标准

报告期内，发行人的 CMC 业务从事早期临床试验用药的生产不为客户提供后期临床试验及用于《药品注册申请表》项下样品的生产服务，故仅涉及上述《药品注册管理办法》第三章药物的临床试验第三十五条的规定，需要遵循境内和境外监管机构要求的 GMP 标准。发行人积极配合境内和境外客户的要求，接受 CFDA 的现场检查或客户的现场审计。根据 CFDA 历次现场检查出具的核查报告以及客户出具的现场审计报告，发行人符合监管部门要求的 GMP 标准。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：发行人及子公司目前从事 CMC 生产经营业务无需特定资质、从事 CMC 业务中临床申报用药品和临床试验用药品生产的环境符合 CFDA 和海外客户的 GMP 标准、业务经营合法合规。

七、公司技术情况

（一）核心技术

1、核心技术概况

作为药物发现和药物开发全程外包服务提供商，公司的核心技术在于提供客户整合全面的药物研发平台技术：

（1）贯穿整个新药研发过程的全面化学技术

作为药物发现研发外包提供商，公司在实验室化学，包括合成化学和药物化学能够为客户提供全面的化学设计、构效关系、合成路线工艺研究以及化合物库合成能力。截至 2018 年 6 月末，公司拥有研发生产人员 4,640 人，硕士博士以上学历占比达 40%以上。可以为客户提供小分子化合物各类合成服务。除业内通用的不对称合成技术、酶催化反应技术、光化合物反应技术、超低温反应、氟化

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

技术以及各类特殊分子骨架构建技术外，发行人提供的糖化学、多肽合成、核苷酸链合成技术、聚乙二醇（PEG）长效修饰技术能够满足客户多层面的需求。对于近年崭露头角的抗体耦联药物，公司也能够提供关键的共价键合成服务，使小分子高活性物质能够与大分子抗体以合适的方式结合，并能够在特殊环境下断裂，达到治疗效果。

部分客户由于本身技术限制或者资源的制约，无法提供具体的化合物结构，合同中约定需要公司提供具有特定生物学性能的化合物。公司的药物化学团队的技术骨干均拥有多年新药研发经验，大部分都有在全球领先的制药企业研发部门任职经历。公司丰富的实验室化学经验，以及公司生物团队完善的药效学和药物代谢动力学研究平台的支持，可以为客户提供各种疾病领域的药物化学设计及合成服务。

作为药物研究、开发及生产全流程一体化 CRO+CMO 服务提供商，公司的化学技术优势不仅体现在药物发现研发阶段的实验室化学，同样也体现在公司药物开发服务阶段的 CMC 业务中。得益于公司从药物发现阶段服务向药物开发阶段服务的发展路径和药物发现阶段大量的化合物设计合成经验，公司了解并掌握化合物从微克级别合成工艺到吨级合成工艺的开发区别和开发难点，能够为客户加快研究开发和生产进程，提高效率。

凭借掌握的核心实验室化学技术，公司为客户提供覆盖药物研发生产过程中各个阶段的研发生产需求，从药物发现阶段的实验室合成工艺、到药物临床前开发阶段的小试工艺直至临床阶段的中试工艺以及符合 GMP 标准的生产工艺开发，满足不同类型客户的多样化需求。除了提供化合物合成工艺研发服务外，配合公司的剂型开发服务，公司为客户真正实现从初始化合物到可服用的成品药物的全流程一体化药物研发生产服务。

（2）贯穿新药研发整个阶段，决定新药研发成功性和时间进程的药物代谢动力学研发服务平台

药物代谢动力学研究一直贯穿新药研发的整个过程，从药物发现阶段的成药性研究一直到临床阶段的人体代谢动力学分析。很多化合物在临床前研发过程中，呈现出良好的安全性和有效性，但是最终却在人体临床试验失败。很多案例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

是由于药物代谢的研究没有提供充分有效的数据，后期药物开发才发现药物人体代谢物、体内分布、生物利用度等均无法达到药物的要求。

公司提供覆盖药物发现直到药物开发整个研发流程的药物代谢动力学研发服务。早期的药物代谢动力学研究可以为客户的后期药物开发战略提供关键性的决策依据，配合公司的 CMC 服务，客户可以根据风险和收益分析制定后期开发战略。

公司药物代谢分析技术除常规的液相色谱、质谱分析等方法外，放射性同位素分析技术是公司的重要药物代谢分析技术手段。公司目前从事放射性同位素技术的经营主体分别为康龙化成、康龙（英国）以及康龙（美国）分析技术。由于境内同位素应用技术发展较慢，出于安全性考虑，放射性同位素技术在国内药物代谢分析应用较少，因此发行人主要利用放射性同位素技术进行基础和初步的研究。海外市场由于同位素应用技术发展成熟，应用于药物代谢动力学有结果准确、检测方便等优点，应用广泛。康龙（英国）拥有全面的放射性同位素标记和常规分析技术，为客户提供化合物放射性标记和常规放射性同位素检测服务，可以满足全球大部分客户的药物代谢动力学研究需求；公司美国子公司康龙（美国）分析技术，拥有专利的 AMS 同位素分析技术（加速型质谱），为研发企业提供高灵敏、直观的人体药物代谢动力学数据信息，能够进一步缩短客户的药物研发时间。药物研发进展速度对于药企至关重要。更快的研发进展能够使药物早日获批上市，占据市场份额和定价权，同时也能够使适用病人早日获益。公司掌握的放射性同位素标记技术、常规同位素检测技术以及高灵敏度同位素 AMS 检测技术使药物代谢动力学服务能力得到完善和提高，为不同需求的客户提供合适的研发服务。

通过贯穿药物发现、临床前和临床期的药物代谢动力学研究服务，发行人客户可以及时获知在研药物的代谢特性，为后续研发战略决策提供依据。2017 年 10 月 8 日国务院发布《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》，2018 年 7 月 10 日国家药品监督管理局发布《接受药品境外临床试验数据的技术指导原则》，均明确提出申请人在境外取得的临床试验数据，符合中国药品医疗器械注册相关要求的，经现场检查后可用于在中国申报注册申请。未来公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

司的放射性药物代谢动力学技术有望在国内新药研发中推广运用，促进中国创新药物的发展。

（3）提供完整临床申报解决方案

通过公司完善的药物发现服务和早期药物开发服务，发行人能够为客户提供创新药物研发重要节点——新药临床申请时所需要的全套资料，包括药物临床前安全评价、CMC 资料、药理学和药物代谢动力学数据以及合理的临床试验计划。

由于公司目前客户分布在全球，发行人相应的研发服务设施及研发标准完全按照国际标准建立，同时也符合国内相关要求，所以提供给客户的大部分临床前研发数据可以同时用于在美国、欧洲以及中国境内提交临床试验申请。全面的药物研发临床申报解决方案以及多国申报的便利，可以加快客户药物研发的进程，节省药物研发费用。

2、核心技术来源

公司核心技术来源主要为发行人在多年药物研发工作中取得，是 Boliang Lou 和 Hua Yang、Kexin Yang 及其他主要技术人员在其受教育和工作阶段，通过自身学习和工作积累而成，属于原始创新。

3、核心技术产品收入占营业收入的比重

报告期内，公司所提供的产品和服务均与核心技术相关，核心技术产品收入占主营业务收入的比例为 99%以上。

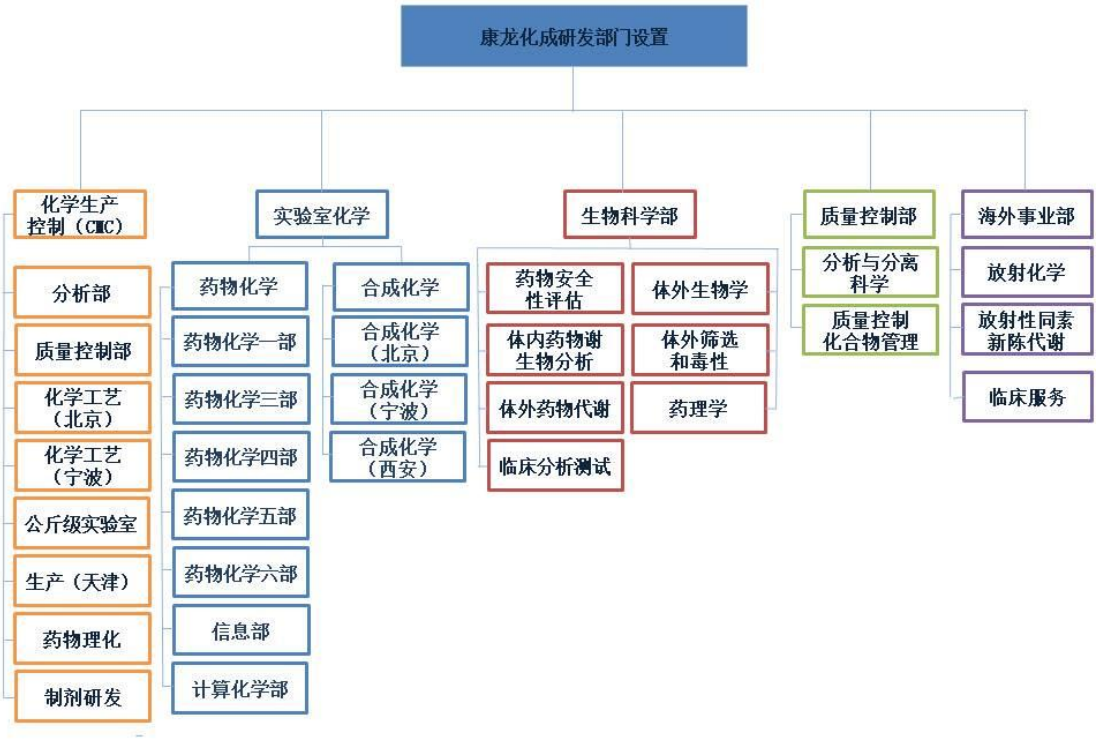
（二）研究开发情况

为了满足客户在新药研发各个阶段对研发服务的不同需求，提供更加全面和稳定的优质服务，公司建立了相应的药物研发服务技术体系。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、公司研发部门的设置和人员构成

（1）研发部门设置



（2）人员构成

公司研发机构分为化学生产控制部、实验室化学部、生物科学部、质量控制部、海外研发部（包括康龙（英国）、康龙（美国）分析技术以及康龙（美国）临床服务），截至 2018 年 6 月 30 日，发行人科研生产人员数量占员工总人数约 85%。各部门的人员构成情况如下：

业务部门	科研生产人员	博士人数	硕士人数	本科人数
实验室化学	2,752	219	966	1,382
生物科学	433	35	186	156
药物发现	3,185	254	1,152	1,538
CMC	1,070	59	292	462
药物安全评价	167	12	59	55
临床研究	218	26	38	82

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业务部门	科研生产人员	博士人数	硕士人数	本科人数
药物开发	1,455	97	389	599
合计	4,640	351	1,541	2,137
占科研及生产人员比例		7.56%	33.21%	46.06%

2、公司研发费用构成及占营业收入比例

发行人从事药物研发服务外包行业，所有的研发成果均为客户所有，研发为主营业务，相应的研发支出作为成本均归集于各合同项目中，未单独归集。

公司已与各大型制药企业及新兴生物科技研发公司合作数百个创新药研发项目，服务范围涵盖实验室化学、生物科学和 CMC 领域；由公司参与的客户的新型化合物实体专利已知晓的申报个数超过 100 个；经公司研发的获得 FDA、CFDA 等监管机构正式临床批准的化合物超过 100 个；CMC 项目迄今已帮助客户开发出化学工艺并生产超过 150 个符合 GMP 要求的创新药物的临床研究用原料药；已有多个经公司合成的临床研究用药品正在美国和中国被用于早期临床研究，治疗领域覆盖肿瘤、代谢疾病、心血管、中枢神经系统、疼痛、呼吸系统、哮喘/免疫和抗感染等疾病。

（三）核心人员情况

发行人核心技术人员为 Boliang Lou 和 Hua Yang。核心技术人员简历参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（四）公司其他核心人员情况”，核心技术人员持有公司股份情况参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持股和投资情况”之“（一）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属直接或间接持股情况”。

八、公司境外经营情况

目前发行人有十家境外子公司。各境外子公司所在地、资产情况、经营情况等参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、分公司及参股公司的基本情况”之“（一）发行人控股子公司”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行人境外子公司业务模式、经营范围和业务资质基本情况如下：

子公司	业务模式	业务资质
康龙（美国）	发行人的业务拓展部门，负责公司CRO业务全球（除境内）客户拓展，客户关系维护，售后维护等。	无特殊业务资质要求
康龙（英国）	包括控股子公司康龙（英国）化学技术和康龙（英国）生物技术控股公司，主要面向全球客户从事放射性药物代谢动力学研究服务，技术同时也可用于环境保护和食品检测等领域。新收购默沙东的厂房资产位于英国Hoddesdon，2017年下半年开始运营，主要面向欧洲市场提供包括CMC业务在内药物研发服务。	1、GCP证书：MHRA GCP（检查号：Insp GCP/GLP 22200/28762-0018）；通过英国健康部2016年GLP认证检查； 2、公司CMC业务目前集中于原料药合成，需要符合GMP标准但MHRA不再进行现场检查，无相关证书。未来开展已上市药物的生产代工服务将需要GMP证书； 3、公司目前拥有MHRA颁发的研究用药物生产MIA（IMP）证书，编号：MIA（IMP）47794。
康龙（美国）分析技术	面向全球客户提供放射性药物代谢动力学研究服务。	美国马里兰环境保护部门颁发的Radiation machine facility registration，注册号：31-2809
康龙（美国）临床服务	2017年3月收购由日本上市公司SNBL持有的SNBL CPC80%股份，为早期临床试验机构。主要面向全球客户（研究结果暂不适用国内）从事药物研发开发阶段的早期临床服务（临床I期和II期）。美国的法律规定早期临床可在临床试验机构，不强制要求在医院临床中心进行。	1、医学实验室许可证（证号：060087，美国马里兰州健康和卫生部医疗质量办公室颁发），截止日2018年8月31日，可以进行早期临床试验业务所需的免疫学、血液学及微生物学检测服务； 管控药物注册证书（注册号：RS0514770，美国药品执法管理局颁发），截止日2019年3月31日； 2、受控药品注册许可证（注册号：490653，马里兰州医疗和精神健康部管控药品管理办公室颁发），截止日2020年1月31日； 3、药品使用豁免注册（注册号：PW0504，马里兰州医疗和健康部颁发），截止日2020年5月31日； 4、临床试验室改进法案认证（CLIA，认证号：21D1054578，由医疗保险和医疗补助服务中心颁发），截止日2019年10月11日。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

九、公司产品质量管理情况

公司成立以来，在产品的研发、生产和服务等过程中实施了严格的质量管控措施，逐步建立了一套较为完善的企业标准和相关制度，使产品质量得到有效保障。公司根据 QA 的要求，制定了《质量管理手册》，并专门设立了质量控制部负责管理公司产品和服务的品质。公司还建立了与客户之间有效的沟通机制，及时探讨产品在实际使用过程中的状况，制定对策、分析改进，使产品质量得到持续的改进。

药物研发服务公司以客户为本，公司声誉十分重要。公司十分重视质量管理工作。报告期内，公司未发生由于产品质量引致的重大诉讼和纠纷，也未发生因产品质量问题而受到质量技术监督管理部门的行政处罚。

十、公司安全生产及环保情况

（一）安全生产情况

公司属于药物研发生产外包服务企业，实验室化学业务和 CMC 业务涉及到化学试剂应用和生产。公司高度重视安全生产工作，公司自成立以来严格执行《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国消防法》等相关法律法规的规定。为确保员工安全与研发生产安全，公司采取了多项措施对研发、生产进行全流程严格监控。公司以提高员工的安全意识为出发点，开展了各项安全培训，强化监督管理、深化隐患排查治理，确保安全工作顺利开展。

公司的境外子公司康龙（英国）和康龙（美国）分析技术均涉及到放射性同位素的使用，根据中伦英国律师事务所 Zhong Lun Law Firm (10-11 Austin Friars London EC2N 2 HG)于 2018 年 7 月 16 日出具的《法律意见书》和 STITES & HARBISON, PLLC 于 2018 年 6 月 30 日出具的《法律意见书》，发行人的海外子公司均符合当地政府的合规及安全要求，在运营历史中也没有因为安全事故受到当地或其他国家的政府部门处罚。

公司未发生过重大安全生产事故，报告期内，发行人子公司康龙北京、康龙天津涉及化学品贮存处罚，该项处罚不属于重大违法行为，具体参见“第八节 董

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

事、监事、高级管理人员与公司治理”之“十、报告期内合法合规经营情况”之“（一）发行人及其子公司曾受到的行政处罚”。

（二）环保情况

公司主营业务为药物研发服务，不属于重污染行业。但是在研发服务具体环节中，也会产生及排放各种污染物。发行人业务中涉及到污染物产生的主要环节包括药物发现研发服务阶段的实验室化学业务及药物开发研发服务阶段的 CMC 业务、临床前安全评价业务。

公司高度重视环境污染防治工作，在生产过程中严格遵守国家及地方的环保法律法规。对生产经营过程中产生的废水、废气及主要污染物，包括废有机溶剂、废渣和医疗废物等，公司与具有专业处理危险废物资质的公司签订合同，定期由危险废物处理公司进行转运处理。公司同时建有符合国家环保要求的污染物治理设施设备，形成了良好的污染物管理体系和运行管理制度，从污染源至末端对污染物进行全程监控和治理，生产经营符合环保监管机构的监管要求。

康龙有限 2012 年 4 月 25 日取得了由北京市环境保护局核发的申报登记号为 11011810136 的《北京市排放污染物申报登记注册证》，廊坊分公司持有《河北省排放污染物许可证》，证书编号为 PWX-131023-0069-17，有效期限为一年，签发单位为永清县环境保护局，发证日期为 2017 年 4 月 28 日，因公司经营调整需要廊坊分公司于 2018 年 2 月 1 日起停止经营并进入清算程序。康龙西安持有西安市环境保护局经济技术开发区分局核发的《排污许可证》，证书编号为 PXDQ01627500225-1706，有效期限为 2 年，发证日期为 2017 年 6 月 13 日。康龙天津持有天津经济技术开发区环境保护局核发的《排污许可证》，证书编号 91120116675978429800 1P，有效期为 3 年，发证日期为 2017 年 12 月 28 日。

十一、未来发展与规划

（一）发行人未来三年的发展规划和发展目标

公司致力于专注小分子药物研究、开发及生产服务，建立全产业链 CRO+CMO 服务能力覆盖药物发现和药物开发两个关键药物研发阶段，在保持

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司在药物发现领域研发服务的领先优势同时，根据产业和客户的需求，巩固和完善公司在药物开发阶段药物研发的服务能力和竞争能力。为客户提供精确的见解，更高的可见性和提升研发效率，帮助满足未被满足的临床需求，使病人更快的受益于创新药物。

公司自设立以来，由于全球药物发展和国内药物发展的环境不同，导致客户大部分集中在全球制药企业、生物科技研发公司和科研院所。近年来，由于国内药物研发环境的改变，创新药的研发受到市场和政策的双重鼓励，国内的创新药研发 CRO 服务市场存在巨大潜力。未来几年在维持和继续加强全球药物研发生产服务优势和市场份额的同时，公司将加大国内市场的拓展，利用公司丰富的创新药物研发经验服务于国内药企，同时利用现有的全球研发资源，协助国内药企海外拓展，进入全球医药市场，帮助建立健康完善的国内新药研发生态体系。

对于市场潜力巨大的药物生产外包市场，公司也将凭借自身在 CMC 服务领域的技术优势和积累的客户优势，逐渐将现有产业链后移，深入药物生产外包领域。目前公司在英国的子公司康龙（英国）未来将面向欧洲及全球客户开发 CMC 业务，包括已上市药物的商业化生产外包业务。公司宁波项目建设完成后，随着国家新药上市许可持有人制度的推广，验收通过后即可以为客户提供临床 III 期试验用药品和已上市的商业化药物的 CMO 服务。

（二）公司未来的发展规划

为了实现公司的发展目标，公司将加快制定和实现以下各项业务规划：

1、人才建设规划

药物研发生产服务公司为人才密集型行业。随着创新药物研发市场的进一步发展，市场渠道的不断拓展，公司现有人才难以满足未来业务的需求。公司将立足于未来发展需要，进一步加快人才引进。利用公司全球服务平台继续吸引境内外优秀药物研发人才，结合公司现有具有丰富研发生产服务经验的人才团队，建立并完善公司全流程一体化服务能力。

同时，公司将建立人才梯队，以培养管理和技术骨干为重点，有计划地吸纳各类专业人才进入公司，形成高、中、初级人才的人才结构，构建稳定的晋升通

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

道，为公司的长远发展储备力量。加强对现有员工的培训是企业人才资源整合的重要途径，未来公司将强化现有培训体系的建设，针对不同岗位的员工制定科学的培训计划。根据公司的发展要求及员工的发展意愿，制定员工的职业规划。采用内部交流课程、外聘专家授课及领先企业考察等培训方式提高员工技能，提升员工的整体素质。与之相适应，公司将制定符合公司文化特色、具有市场竞争力的薪酬结构，从而有效提高公司凝聚力和市场竞争力。

2、商业渠道拓展

公司作为全球药物研发生产外包行业领先企业，目前客户大部分位于海外市场。针对拥有巨大潜力的国内市场，公司将通过深入的市场调研，以现有客户和市场为基础，拓宽营销渠道，开展有针对性的市场推广和品牌建设。针对海外市场，公司在现有基础上将做好客户关系维护，同时扩大公司的服务范围，提供更为便捷、快速的服务，提高客户忠诚度，提升公司品牌的知名度和影响力。

3、生产能力提升和服务领域拓展

公司目前药物发现研发 CRO 服务收入占比高。而全球药物开发外包服务市场规模数倍于药物发现研发服务市场规模，随着公司客户的项目进展以及市场需求的变化，未来公司将加强在药物开发阶段的 CMC 以及临床服务能力，借助国家政策的扶持以及自身设施的完善，募投项目的实施以及协同并购，逐步介入 CMO 市场和后期临床服务领域，增强和完善公司 CRO+CMO 全流程一体化药物研发生产服务平台建设。

4、未来融资计划

为了实现公司的经营目标，全面推进公司的发展战略，公司需要大量的资金支持。公司本次公开发行募集资金将缓解现阶段投资项目的资金需求。未来，公司将严格管理和使用募集资金，公司亦将根据自身的实际情况和股东的回报预期，充分利用财务杠杆的作用，优化公司的资本结构，保证公司健康、有序地发展。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）实现上述目标的假设条件及面临的主要困难

1、公司实现上述目标的假设条件

公司制定的业务发展目标主要依据以下假设条件：

（1）公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境比较稳定，在计划期内没有对公司发展产生重大不利的事件出现；市场对公司提供的服务的需求不会发生重大变化。

（2）公司所在行业及拟投资领域处于正常发展状态，没有出现对公司发展产生重大影响的不可抗力事件。

（3）公司能够持续保持现有管理层、核心技术人员的稳定性和连续性。

2、实施上述计划面临的主要困难

随着公司业务范围的逐步延伸、全球新药研发生产外包服务需求的快速发展、公司业务渠道的拓展，公司需要大量资金用于实验室和厂房扩建，技术人才的引进和商业渠道的拓展以适应日益激烈的市场竞争。目前公司的融资渠道较为单一。根据市场需求和公司的发展规划，未来三年公司规划项目的实施需要大规模的资金投入，因此本次公开发行对本公司实现各项业务发展的计划、目标以及整体业务的可持续发展十分重要。

（四）公司确保实现上述目标的保障措施

1、多元化的融资方式

公司将采取多元化的融资方式，来满足各项发展规划的资金需求。做好本次发行工作，利用好募集资金实现公司主营业务的发展规划。在未来融资方面，公司将根据资金、市场的具体情况，择时通过银行贷款、股权融资等方式合理安排融资方案，优化资本结构、筹集公司发展所需资金。

2、加快多元化人才的引进

优秀的人才是业务发展的基础，公司将加快对优秀人才的引进和培养，加大对人才的资金投入并建立有效的激励机制，确保公司发展规划和目标的实现。第

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一、公司将继续加强员工培训，加快培养一批素质高、业务强的技术人才、商务拓展人才、管理人才。第二、不断引进全球优秀人才。对于全球药物研发生产有丰富经验和杰出贡献的科研人才，公司会加大引进力度，保持核心人才和研发技术的竞争力。第三、逐步建立、完善包括直接物质奖励、职业规划、股权激励等多层次的激励机制，充分调动员工的积极性、创造性，提升员工对企业的忠诚度。

（五）业务发展规划及目标与现有业务的关系

上述业务发展规划是公司根据目前的实际情况制定的，是对公司现有业务的扩张和再发展，与现有业务具有一致性和延展性。发展规划的实施，将使公司主营业务在广度和深度上得到全方位的拓展，全面提升公司的综合实力，巩固并进一步提高公司在行业内的地位。

（六）发行人声明

发行人声明：本公司在上市后将严格遵守《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及其他相关法律、法规，通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人独立运行情况

发行人自整体变更为股份公司以来严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与实际控制人及其控制的其他企业、主要股东及其控制的其他企业相互独立，拥有独立完整的资产结构和业务系统，具有独立面向市场的经营能力。

（一）资产完整情况

发行人具备与经营有关的业务体系及主要相关资产。发行人与股东之间的资产产权界定清晰，生产经营场所独立。目前发行人没有以资产为各股东的债务提供担保，不存在被实际控制人及其控制的其他企业、主要股东及其控制的其他企业违规占用资产的情况。

（二）人员独立情况

发行人的董事、监事及高级管理人员，均以合法程序选举或聘任，不存在股东超越发行人股东大会和董事会作出人事任免决定的情况。发行人设有独立的人力资源部门，拥有独立、完整的人事管理体系，劳动、人事及工资管理完全独立。发行人的经理、副经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在实际控制人及其控制的其他企业、主要股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在实际控制人及其控制的其他企业、主要股东及其控制的其他企业领薪。发行人的财务人员不在实际控制人及其控制的其他企业、主要股东及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务独立情况

发行人设有独立的财务部门，并已按《中华人民共和国会计法》等有关法律法规的要求建立了独立的财务核算体系，能够独立地作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分子公司的管理制度。发行人独立在银行开立账户，不存在与

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

实际控制人及其控制的其他企业、主要股东及其控制的其他企业共用银行账户的情形。发行人作为独立的纳税人，依法进行纳税申报并履行纳税义务。

（四）机构独立情况

发行人已建立健全内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，设有股东大会、董事会、监事会及经理负责的管理层等机构，相关机构及人员能够依法行使经营管理职权。发行人建立了较为完善的组织机构，拥有完善的业务系统及配套部门，各部门已构成一个有机整体，法人治理结构完善。

发行人与实际控制人及其控制的其他企业、主要股东及其控制的其他企业之间不存在混合经营、合署办公的情况。实际控制人及其控制的其他企业、主要股东及其控制的其他企业及其职能部门与发行人各职能部门之间不存在上下级关系，不存在实际控制人及其控制的其他企业、主要股东及其控制的其他企业干预发行人经营活动的情况。

（五）业务独立情况

发行人的主营业务是为全球制药企业、生物科技研发公司及科研院所提供药物研发服务。发行人的业务独立于实际控制人及其控制的其他企业、主要股东及其控制的其他企业，不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

经核查，保荐机构认为：发行人已达到发行监管对发行人独立性的基本要求，上述内容真实、准确、完整。

二、同业竞争

（一）发行人与实际控制人及其控制的其他企业、主要股东及其控制的其他企业不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，发行人实际控制人 Boliang Lou、楼小强、郑北及其控制的其他企业、主要股东康龙控股、楼小强、宁波龙泰康、北京多泰、龙泰众信、龙泰汇信、龙泰鼎盛、龙泰汇盛、龙泰众盛、信中康成、信中龙成、君联闻达、君联茂林、Wish Bloom 及其控制的其他企业与发行人不存在同业竞争

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的情形。

（二）实际控制人及其控制的其他企业、主要股东及其关联方作出的避免同业竞争的承诺

发行人实际控制人、主要股东及其关联方为避免与发行人产生同业竞争，出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。其中，Boliang Lou、楼小强、郑北、Boliang Lou 之配偶 Jane Jinfang Zhang、郑北之妹郑南等作出如下承诺：

“一、在本承诺书签署之日，本人控制的其他企业均未生产、开发任何与发行人生产、开发的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，未直接或间接经营任何与发行人经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与发行人生产、开发的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业或其他组织、机构。

二、自本承诺书签署之日起，本人控制的其他企业将不生产、开发任何与发行人生产、开发的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与发行人经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与发行人生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

三、自本承诺书签署之日起，如本人控制的其他企业进一步拓展产品和业务范围，或发行人进一步拓展产品和业务范围，本人控制的其他企业将不与发行人现有或拓展后的产品或业务相竞争；若与发行人及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本人控制的其他企业将以停止生产或经营相竞争的业务或产品，或者将相竞争的业务或产品纳入到发行人经营，或者将相竞争的业务或产品转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

四、如以上承诺事项被证明不真实或未被遵守，本人将向发行人赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

五、以上承诺适用于中国境内，及境外所有其他国家及地区。”

实际控制人持股主体康龙控股、宁波龙泰康、北京多泰、龙泰鼎盛、龙泰汇盛、龙泰汇信、龙泰众盛、龙泰众信，中信并购基金持股主体信中康成、信中龙

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

成，君联资本持股主体君联闻达、君联茂林、Wish Bloom 等作出如下承诺：

“一、本企业将尽职、勤勉地履行《公司法》、《公司章程》所规定的股东职责，不利用发行人的主要股东地位损害发行人及发行人其他股东、债权人的合法权益。

二、在本承诺书签署之日，本企业或本企业控制的其他企业均未生产、开发任何与发行人生产、开发的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，未直接或间接经营任何与发行人经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与发行人生产、开发的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业或其他组织、机构。

三、自本承诺书签署之日起，本企业或本企业控制的其他企业将不生产、开发任何与发行人生产、开发的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与发行人经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与发行人生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

四、自本承诺书签署之日起，如本企业或本企业控制的其他企业进一步拓展产品和业务范围，或发行人进一步拓展产品和业务范围，本企业或本企业控制的其他企业将不与发行人现有或拓展后的产品或业务相竞争；若与发行人及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本企业或本企业控制的其他企业将以停止生产或经营相竞争的业务或产品，或者将相竞争的业务或产品纳入到发行人经营，或者将相竞争的业务或产品转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

五、如以上承诺事项被证明不真实或未被遵守，本企业将向发行人赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

六、以上承诺适用于中国境内，及境外所有其他国家及地区。”

三、关联方及关联关系

根据《公司法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《企业会计准则》的相关规定，报告期内，发行人的主要关联方、关联关系及变化情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）实际控制人及其持股主体

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人为 Boliang Lou、楼小强及郑北，实际控制人持股主体情况如下：

序号	关联方名称	持有发行人股权比例	关联关系
1	康龙控股	16.52%	发行人实际控制人 Boliang Lou 持有其 65.11%的股权，并担任其董事
2	楼小强	4.66%	发行人实际控制人
3	宁波龙泰康	4.66%	发行人实际控制人楼小强持有其 100%的股权，并担任该其执行董事
4	北京多泰	3.51%	发行人实际控制人郑北持有其 100%的股权，并担任其执行董事
5	龙泰汇信	0.49%	发行人实际控制人郑北持有其 13.79%的出资份额，并担任其唯一执行事务合伙人
6	龙泰鼎盛	0.49%	发行人实际控制人郑北持有其 13.79%的出资份额，并担任其唯一执行事务合伙人
7	龙泰汇盛	0.49%	发行人实际控制人郑北持有其 13.79%的出资份额，并担任其唯一执行事务合伙人
8	龙泰众盛	0.49%	发行人实际控制人郑北持有其 16.90%的出资份额，并担任其唯一执行事务合伙人
9	龙泰众信	0.41%	发行人实际控制人郑北持有其 99.00%的出资份额，并担任其唯一执行事务合伙人
合计		**31.73%**	-

上述股东的基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持股 5%以上的股东及实际控制人的基本情况”之“（二）实际控制人持股主体的基本情况”。

（二）实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，除发行人及其股东外，实际控制人控制的其他企业如下：

序号	实际控制人控制的其他企业	经营范围	关联关系
1	元博投资	投资管理、资产管理；投资咨询	发行人实际控制人楼小强、郑北控制的企业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	实际控制人控制的其他企业	经营范围	关联关系
2	康科物业	物业管理；设备维修(行政许可的项目除外)；园林绿化服务；花木租赁；餐饮管理；销售日用品；瑜伽健身服务、台球服务；销售食品；美容。(企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；美容、销售食品以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)	发行人实际控制人郑北控制的企业

上述企业的基本情况详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“七、持股 5%以上的股东及实际控制人的基本情况”之“（三）实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

（三）其他持股 5%以上的股东及其关联股东

类别	关联方名称	持有发行人股权比例	关联关系
中信并购基金持股主体	信中康成	26.60%	持有发行人 5%以上股份的主要股东，发行人董事胡柏风担任该企业的执行事务合伙人的委派代表
	信中龙成	4.82%	与信中康成存在关联关系的发行人股东，发行人董事胡柏风担任该企业的执行事务合伙人的委派代表
	小计	**31.43%**	-
君联资本持股主体	君联闻达	17.52%	持有发行人 5%以上股份的主要股东
	君联茂林	3.02%	与君联闻达存在关联关系的发行人股东
	Wish Bloom	3.02%	与君联闻达存在关联关系的发行人股东
	小计	**23.57%**	-

上述股东的基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持股 5%以上的股东及实际控制人的基本情况”之“（四）其他持股 5%以上的股东及其关联股东的基本情况”。

（四）其他持股 5%以上的股东及其关联股东控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，其他持股 5%以上的股东及其关联股东控制的其

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

他企业的基本情况如下：

序号	控制的其他企业名称	经营范围	关联关系
1	Union Wise Holdings Limited.	股权投资	君联茂林控制该企业
2	上海星澈创业投资合伙企业（有限合伙）	创业投资，项目投资，投资管理，资产管理	君联茂林控制该企业

上述企业的基本情况详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“七、持股 5%以上的股东及实际控制人的基本情况”之“（五）其他持股 5%以上的股东及其关联股东控制的其他企业的基本情况”。

（五）发行人控制或参股的企业

详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、分公司及参股公司的基本情况”。

（六）发行人董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

序号	关联方名称	本公司任职
1	Boliang Lou	董事长、首席执行官（经理）
2	楼小强	董事、首席运营官（副经理）
3	郑北	董事、执行副总裁（副经理）
4	陈平进	董事
5	胡柏风	董事
6	李家庆	董事
7	周宏斌	董事
8	戴立信	独立董事
9	李丽华	独立董事
10	陈国琴	独立董事
11	沈蓉	独立董事
12	Kexin Yang	监事会主席
13	刘骏	监事
14	张岚	职工代表监事

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	关联方名称	本公司任职
15	Hua Yang	首席科学官（副经理）
16	Gilbert Shing Chung Li	财务负责人、董事会秘书

发行人关键管理人员基本情况详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”。

此外 Mark Robert Harris、Jennifer Ching Wai Tang、Frank Lin、范永武和王治鉴报告期内曾任发行人董事，Jane Jinfang Zhang、黄立海报告期内曾任发行人监事。

上述人员及其关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母，均为公司的关联自然人，具体情况如下：

姓名	在公司任职	关系密切的家庭成员
Boliang Lou	董事长、首席执行官（经理）、核心技术人员	Jane Jinfang Zhang、张炳贤、曹丽群、楼国强、陈静、楼强娜、王平、张锦国、张锦明、张锦花、Kevin Lou、郑天民、伍顺琴、郑南
楼小强	董事、首席运营官（副经理）	
郑北	董事、执行副总裁（副经理）	
李家庆	董事	何凤鸣、李文君、李祖学、蒋初英、李宁、许红霞、李武军
周宏斌	董事	娄桂芬、徐晶、徐纪明、龙彩珍、周为军、周琪、蒋献新、周仙莲
Kexin Yang	监事	罗秀梅、高俊华、杨珂英、杨珂勇、冯淑芬、陈红、高俊兰、俊民、高俊威、杨加
胡柏风	董事、曾经的监事	胡红江、贾玉民、庄斯淇、庄成栋、沈萍
张岚	监事	张朝众、杨彬、孟晨珈、张建芳
Hua Yang	首席科学官（副经理）	阳旭光、阳申、阳德英、杨小华
Gilbert Shing Chung Li	财务负责人、董事会秘书	李敏才、陈丽华、李宝侨、李海文、张珠仔、李绮恒、李维刚、李君鼎
陈平进	董事	陈绪金、尹杏红、郝喆、郝跃昆、王爱华、陈腊梅、卫书忠、陈细梅、明秋生、陈春香、李福建、陈细香、明瑞松、郝吉力

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	在公司任职	关系密切的家庭成员
刘骏	监事	刘进跃、黄琪、李晟抒、李丹、路卫民、张强

（七）发行人董事、监事、高级管理人员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业

序号	关联方名称	关联关系
1	中信并购基金管理有限公司	发行人曾经的董事范永武担任该企业的董事、总经理，发行人的董事陈平进担任该企业的董事长兼总经理
2	金石投资有限公司	发行人董事陈平进担任该企业的董事
3	云南黄金矿业集团股份有限公司	发行人董事陈平进担任该企业的董事
4	贵州开磷集团股份有限公司	发行人董事陈平进担任该企业的董事
5	中国投融资担保股份有限公司	发行人董事陈平进担任该企业的董事
6	金津投资（天津）有限公司	发行人董事陈平进担任该企业的执行董事、经理
7	深圳市信浙投资中心（有限合伙）	发行人董事陈平进担任该企业的执行事务合伙人委派代表
8	中信并购投资基金(深圳)合伙企业(有限合伙）	发行人董事陈平进担任该企业的执行事务合伙人委派代表
9	深圳市信农投资中心（有限合伙）	发行人董事陈平进担任该企业的执行事务合伙人委派代表
10	中信金石基金管理有限公司	发行人的董事陈平进担任该企业的董事长
11	金石博信投资管理有限公司	发行人的董事陈平进担任该企业的董事、总经理
12	金石伍通（杭州）投资管理有限公司	发行人的董事陈平进担任该企业的执行董事、总经理
13	青岛金石润汇投资管理有限公司	发行人董事陈平进担任该企业的执行董事、总经理
14	金石沣汭投资管理（杭州）有限公司	发行人董事陈平进担任该企业的执行董事、总经理
15	金沣（深圳）投资有限公司	发行人董事陈平进担任该企业的执行董事、总经理
16	中国旅游产业基金管理有限公司	发行人董事陈平进担任该企业的董事
17	金石夹层（上海）投资管理有限公司	发行人董事陈平进担任该企业的执行董事、总经理
18	金石夹层基金管理有限公司	发行人董事陈平进担任该企业的执行董事、总经理
19	安徽交控金石基金管理有限公司	发行人董事陈平进担任该企业的董事长
20	合肥瑞成产业投资有限公司	发行人董事陈平进担任该企业的董事、总经理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	关联方名称	关联关系
21	合肥市信挚投资合伙企业（有限合伙）	发行人董事陈平进担任该企业的执行事务合伙人委派代表
22	金尚（天津）投资管理有限公司	发行人董事陈平进担任该企业的执行董事、总经理
23	安徽并购投资基金合伙企业(有限合伙)	发行人董事陈平进担任该企业的执行事务合伙人委派代表
24	安徽信安并购基金管理有限公司	发行人董事陈平进担任该企业的总经理
25	安徽信安投资合伙企业（有限合伙）	发行人董事陈平进担任该企业的执行事务合伙人委派代表
26	安徽信谊并购基金合伙企业（有限合伙）	发行人董事陈平进担任该企业的执行事务合伙人委派代表
27	合肥信远股权投资合伙企业（有限合伙）	发行人董事陈平进担任该企业的执行事务合伙人委派代表
28	青岛金石泓信投资中心（有限合伙）	发行人董事陈平进担任该企业的执行事务合伙人委派代表
29	君联资本管理股份有限公司	发行人董事李家庆担任该企业的董事
30	东方航空物流有限公司	发行人董事李家庆担任该企业的董事
31	云南鸿翔一心堂（集团）股份有限公司	发行人董事李家庆担任该企业的董事
32	上海悉地工程设计顾问股份有限公司	发行人董事李家庆担任该企业的董事
33	江苏海晨物流股份有限公司	发行人董事李家庆担任该企业的董事
34	福建鑫诺通讯技术有限公司	发行人董事李家庆担任该企业的董事
35	好买财富管理股份有限公司	发行人董事李家庆担任该企业的董事
36	常州买东西网络科技有限公司	发行人董事李家庆担任该企业的董事
37	上海纽瑞滋乳品有限公司	发行人董事李家庆担任该企业的董事
38	纽瑞滋（上海）食品有限公司	发行人董事李家庆担任该企业的董事
39	优客逸家（成都）信息科技有限公司	发行人董事李家庆担任该企业的董事
40	上海祺嘉股权投资合伙企业（有限合伙）	发行人董事李家庆担任该企业的执行事务合伙人委派代表
41	上海君祺股权投资管理有限公司	发行人董事李家庆担任该企业的总经理
42	Taner International Limited（BVI）	发行人董事李家庆担任该企业的董事
43	Nouriz Investment Holdings Limited	发行人董事李家庆担任该企业的董事
44	Haizhi Holding Inc.	发行人董事李家庆担任该企业的董事
45	上海眷飨餐饮管理有限公司	发行人董事李家庆担任该企业的董事

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	关联方名称	关联关系
46	东方微银网络信息(北京)有限公司	发行人董事李家庆担任该企业的董事
47	南京福佑在线电子商务有限公司	发行人董事李家庆担任该企业的董事
48	上海亚朵商业管理（集团）股份有限公司	发行人董事周宏斌担任该企业的董事
49	江苏立华牧业股份有限公司	发行人董事周宏斌担任该企业的董事
50	上海细胞治疗工程技术研究中心集团有限公司	发行人董事周宏斌担任该企业的董事
51	密尔克卫化工供应链服务股份有限公司	发行人董事周宏斌担任该企业的董事
52	东莞阿李自动化股份有限公司	发行人董事周宏斌担任该企业的董事
53	北京燕文物流有限公司	发行人董事周宏斌担任该企业的董事
54	Constant CypressLimited	公司董事周宏斌担任该企业的董事
55	Gentle Vantage Limited	公司董事周宏斌担任该企业的董事
56	Sino Glow Limited	公司董事周宏斌担任该企业的董事
57	Ampleon B.V.（荷兰）	发行人监事刘骏担任该企业的董事
58	北京市尚公律师事务所	发行人独立董事陈国琴担任该企业高级合伙人
59	众华会计师事务所（特殊普通合伙）	发行人独立董事沈蓉担任该企业的高级合伙人
60	江苏润邦重工股份有限公司	发行人独立董事沈蓉担任该企业的独立董事
61	南京思睿生物科技有限公司	公司董事、首席运营官（副经理）楼小强担任该企业的董事
62	南京希麦迪医药科技有限公司	南京思睿生物科技有限公司的全资子公司

发行人关键管理人员控制的，或担任董事、高级管理人员的其他企业基本情况详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况”。

（八）发行人董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业

与发行人关键管理人员关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业构成发行人的关联方，具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	关联方名称	关联关系
1	宁波汇昌健投资有限公司（曾用名“杭州汇昌投资有限公司”）	发行人董事长、首席执行官 Boliang Lou 之兄弟楼国强的配偶陈静担任该企业的执行董事兼总经理，楼国强和陈静合计持有该企业 100%股权
2	北京康泰博	发行人董事、执行副总裁郑北及其关系密切的家庭成员控制的企业。
3	北京凯晟昌	发行人董事长、首席执行官 Boliang Lou 之姐妹楼强娜的配偶王平担任该企业的执行董事兼经理，楼强娜和王平合计持有该企业 100%股权
4	杭州纳沣投资有限公司	发行人董事长、首席执行官 Boliang Lou 之兄弟楼国强担任执行该企业的董事兼总经理，楼国强持有该企业 50.00%股权、楼国强的配偶陈静持股 30.00%、郑北持股 20.00%
5	杭州宏纳	发行人董事长、首席执行官 Boliang Lou 之兄弟楼国强担任该企业的执行董事兼总经理并持股 7.14%、发行人自然人股东郁岳江持股 57.14%
6	安凯毅博	发行人董事长、首席执行官 Boliang Lou 之兄弟楼国强的配偶陈静持有该企业 25.00%股权，杭州纳沣投资有限公司持股 50.00%
7	宁波宏沣投资管理有限公司	发行人董事长、首席执行官 Boliang Lou 之兄弟楼国强担任该企业的执行董事兼总经理，楼国强和配偶陈静合计持有该企业 76.79%股权
8	宁波康汇科技发展有限公司	发行人董事长、首席执行官 Boliang Lou 之兄弟楼国强的配偶陈静担任该企业的执行董事兼总经理，楼国强和配偶陈静合计持有该企业 76.79%股权

（九）报告期内发行人曾经的关联方

1、已注销或吊销的关联方

序号	关联方名称	关联关系	注销或吊销情况
1	宁波康龙化成试剂科技有限公司	发行人的全资子公司	2016 年 6 月 6 日注销
2	康龙（英国）化学技术美国子公司	康龙（英国）化学技术的全资子公司	2016 年 9 月 16 日注销
3	Vital Bridge	康龙控股的全资子公司	2017 年 3 月 31 日注销
4	Pharmaron (HK)	康龙控股的全资子公司	2018 年 6 月 22 日注销
5	Pharmaron (HK) R&D	康龙控股的全资子公司	2017 年 12 月 15 日注销
6	康泰新科（北京）商贸有限公司	Pharmaron (HK) R&D 的全资子公司	2015 年 6 月 25 日注销

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	关联方名称	关联关系	注销或吊销情况
7	LongTech	发行人实际控制人楼小强担任该企业的董事并控制该企业	2017 年 2 月 23 日注销
8	绍兴康比医药技术有限公司	发行人实际控制人楼小强担任该企业的经理；报告期内，该企业无实际经营业务，目前经营状态为吊销未注销[注 1]	吊销未注销
9	北京嘉汇达科技有限公司	发行人实际控制人郑北担任该企业的董事、经理。报告期内，该企业无实际经营业务，目前经营状态为吊销未注销[注 2]	吊销未注销
10	北京易指安信息安全技术有限公司	发行人实际控制人楼小强担任该企业的经理、董事。报告期内，该企业无实际经营业务，目前经营状态为吊销未注销[注 3]	吊销未注销
11	康宏博纳	发行人实际控制人 Boliang Lou 之兄弟楼国强的配偶陈静担任该企业执行董事兼经理	2015 年 6 月 8 日注销
12	临海市天海纺织品有限公司	发行人实际控制人 Boliang Lou 之姐妹楼强娜的配偶王平担任该企业执行董事兼总经理	2016 年 3 月 30 日注销
13	杭州本极康	发行人实际控制人 Boliang Lou 之兄弟楼国强担任该企业的执行董事兼总经理，杭州纳沣投资有限公司持有该企业 43.50%股权、楼国强持股 19.0882%	2017 年 12 月 12 日注销
14	北京悦铭餐饮管理服务有限公司	发行人关联方北京康泰博持有该企业 100%股权	2018 年 3 月 7 日注销
15	天津泰亦信科技发展有限公司	发行人关联方北京康泰博持有该企业 32.00%的股权	2018 年 4 月 11 日注销

注 1：绍兴康比医药技术有限公司于 2004 年 11 月 04 日因逾期未参加年检被吊销营业执照；注 2：北京嘉汇达科技有限公司于 2000 年 8 月 23 日因逾期未参加年检被吊销营业执照；注 3：北京易指安信息安全技术有限公司于 2003 年 8 月 21 日因逾期未参加年检被吊销营业执照。

2、其他曾经的关联方

序号	名称	基本情况
1	范永武、王治鉴、Mark Robert Harris、Jennifer Ching Wai Tang、Frank Lin、黄立海	曾担任发行人的董事、监事

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	基本情况
2	上海信祈医药科技有限公司	发行人曾经的董事范永武担任该企业的执行董事
3	合肥市信咏产业投资有限公司	发行人曾经的董事范永武担任该企业的执行董事兼总经理
4	深圳市信洲投资有限公司	发行人曾经的董事范永武担任该企业的执行董事、发行人曾经的董事王治鉴担任总经理
5	深圳南玻显示器件科技有限公司	发行人曾经的董事范永武担任该企业的副董事长
6	深圳市信实投资有限公司	发行人曾经的董事范永武担任该企业的董事、发行人曾经的董事王治鉴担任该企业的总经理
7	信津投资管理（天津）有限公司	原董事范永武曾任该企业的执行董事、经理，已于 2017 年 6 月 29 日注销
8	合肥威森半导体有限公司	发行人曾经的董事范永武担任该企业的董事
9	上海风险投资管理中心有限公司	发行人曾经董事王治鉴担任该企业的执行董事兼总经理
10	上海拉夏贝尔服饰股份有限公司	公司董事李家庆曾担任该企业的董事
11	安徽迎驾贡酒股份有限公司	公司董事李家庆曾担任该企业的董事
12	无锡先导智能装备股份有限公司	公司董事李家庆曾担任该企业的董事

经核查，保荐机构及发行人律师认为：除《招股说明书》已披露的关联方和关联交易外，发行人不存在其他应披露而未披露的关联方或关联交易。

四、关联交易

（一）关联交易简要汇总表

报告期内，公司关联交易汇总情况如下：

单位：万元

项目	关联方名称	关联交易内容	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
关联采购	安凯毅博	采购实验动物	127.26	195.47	171.93	168.32
	北京康泰博	租金及物业费	-	1,156.43	9,197.95	8,203.78
	北京康泰博	采购能源	-	919.81	4,306.01	442.54
	康科物业	采购能源	-	-	222.04	3,456.16

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	关联方名称	关联交易内容	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
	北京凯晟昌	采购车辆	-	-	-	5.98
关联方资金往来	北京康泰博	拆入资金	-	-	-	2,300.00
		归还资金	-	-	-	2,300.00
	宁波康泰博	拆入资金	-	-	-	1,800.00
		归还资金	-	-	-	1,800.00
	康龙控股	拆入资金	-	-	-	-
		归还资金	-	-	-	22,410.67
	Pharmaron (HK) R&D	拆入资金	-	-	-	3,985.02
		归还资金	-	-	-	3,985.02
向关联方收购资产	北京康泰博	购买土地及房产	-	-	96,839.00 注	-
向关联方收购股权	北京康泰博杭州宏纳	收购宁波康泰博100%的股权	-	15,000.00	-	-
	Vital Bridge	收购康龙昌平股权	-	-	-	487.23 万美元
	Pharmaron (HK)	收购康龙天津股权	-	-	-	880.10 万欧元
	Pharmaron (HK) R&D	收购康龙西安股权	-	-	-	1,000.00 万美元
	Pharmaron (HK) R&D	收购康龙宁波股权	-	-	-	2,124.97
	康龙控股	收购康龙（美国）股权	-	-	-	600.00 万美元
关联担保	Boliang Lou 及其配偶 Jane Jinfang Zhang、楼小强、郑北、北京康泰博为发行人提供担保，具体参见本节之“四、关联交易”之“（三）偶发性关联交易”					

注：截至本招股说明书签署日，上述房屋及所占土地的产权过户登记手续已完成，发行人已向北京康泰博支付本次交易对价人民币 96,839.00 万元。

（二）经常性关联交易

1、向安凯毅博采购原材料

（1）发行人与安凯毅博的交易情况

报告期内，发行人主要向安凯毅博采购裸鼠、小鼠，均为药物研发所需的实

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

验动物。报告期内，发行人与安凯毅博的交易情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
		金额	占原材料类采购金额的比例	金额	占原材料类采购金额的比例	金额	占原材料类采购金额的比例	金额	占原材料类采购金额的比例
安凯毅博	裸鼠、小鼠	127.26	0.49%	195.47	0.45%	171.93	0.56%	168.32	0.74%
合计		**127.26**	**0.49%**	**195.47**	**0.45%**	**171.93**	**0.56%**	**168.32**	**0.74%**

（2）与安凯毅博关联交易的必要性及公允性

报告期内，发行人向安凯毅博的采购，保证了实验动物的供应稳定性，收费合理。

发行人向安凯毅博采购实验用裸鼠、小鼠的价格遵循市场化原则，与第三方供应商采购价格相当，作价公允。2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，公司向关联方采购金额占营业成本的比例为 0.21%、0.15%、0.13%、0.14%，金额及占比均较小，未对发行人的财务状况和经营成果产生重大影响。

2、向北京康泰博和康科物业租赁房屋、接受物业服务和采购能源

报告期内，发行人曾租用关联方北京康泰博位于北京经济技术开发区泰河路 6 号的工业园区从事药物研发服务业务，园区物业管理、能源等配套服务亦由关联方提供。2017 年 8 月，发行人向北京康泰博收购北京经济技术开发区泰河路 6 号物业的交易完成产权过户登记，上述关联交易终止。

（1）发行人向北京康泰博租赁房屋、接受物业服务情况

报告期内，发行人向北京康泰博支付租金及物业管理费用的情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
		金额	占同类采购金额注的比例	金额	占同类采购金额[注]的比例	金额	占同类采购金额[注]的比例	金额	占同类采购金额[注]的比例
北京康泰博	租金	-	-	1,038.46	6.96%	8,481.93	44.29%	7,553.04	47.62%
	物业管理费	-	-	117.97	0.79%	716.02	3.74%	650.73	4.10%
合计		-	-	**1,156.43**	**7.75%**	**9,197.95**	**48.03%**	**8,203.78**	**51.72%**

注：同类采购金额=主营业务成本中的租金及物业+主营业务成本中的能源费用+管理费用中的房屋租金及能源费用

发行人在报告期内租赁上述物业，主要是基于以下三方面因素：

①发行人成立之初，曾租用北京经济技术开发区的多处物业以供经营之用，伴随业务规模扩张，原租赁场地面积有限且较为分散，不足以支撑业务发展整合与统一管理，发行人亦面临租约到期无法续租等不稳定因素；

②发行人在快速成长期对于资金需求量较大，直接购建物业的资金压力较大，采用租赁物业的方式对于发行人有效利用资金、聚焦于发展主营业务有所帮助；

③随着公司业务和客户规模不断扩大，发行人亟需一个统一的经营场所以提升企业整体形象，而关联方北京康泰博位于北京经济技术开发区泰河路 6 号的工业园区能够满足发行人需求，在一定程度上对发行人的业务拓展起到了促进作用。

为保证持续稳定运营，发行人自 2011 年起租用上述物业从事药物研发服务业务，并依据承租面积和期限向北京康泰博支付租金和物业费。报告期内，上述关联交易的定价均依据市场化原则确定。2015 年至 2017 年，加权平均租金价格如下表所示：

年份	2017 年	2016 年	2015 年
加权平均租金价格（元/天每平方米）	2.11	2.11	2.05

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年，园区租赁单价和上年保持一致，租赁交易金额较上年同期大幅下降。2016 年 11 月 29 日，发行人与北京康泰博签署《物业买卖协议》（2016 年 11 月修订与重述），双方约定发行人以人民币 96,839 万元的对价购买北京康泰博持有的位于北京市北京经济技术开发区泰河路 6 号的全部房屋及土地。根据物业买卖协议，公司于 2016 年 12 月开始向北京康泰博分期支付合同款项，自 2017 年 1 月起至园区土地及房产过户至公司名下之日，公司按照“尚未支付对价占总交易对价的比例*原租赁协议下约定的租金”向北京康泰博支付租金。

2017 年 8 月 17 日，上述物业相关过户手续已办理完毕。自 2017 年 8 月起，原租赁协议已结束，发行人不再向北京康泰博支付任何租金，关联交易终止。

物业管理方面，发行人接受服务价格亦和上年保持一致。2017 年，物业管理费较上年同期大幅下降，原因是截至 2017 年 2 月末，该关联交易已终止。自 2017 年 3 月起，发行人自行安排相关人员管理园区物业，不再向北京康泰博及其子公司采购物业管理服务。

2015 年、2016 年和 2017 年，发行人向北京康泰博支付租金和物业服务费合计占营业总成本的比例分别为 7.78%、6.37%和 0.57%，占比较低且呈逐年下降趋势，未对发行人的财务状况和经营成果产生重大影响。

（2）向北京康泰博和康科物业采购能源情况

报告期内，发行人向北京康泰博和康科物业采购能源情况如下：

单位：万元

关联方	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占同类采购金额[注]的比例	金额	占同类采购金额[注]的比例	金额	占同类采购金额[注]的比例	金额	占同类采购金额[注]的比例
北京康泰博	-	-	919.81	6.16%	4,306.01	22.48%	442.54	2.79%
康科物业	-	-	-	-	222.04	1.16%	3,456.16	21.79%
合计	**-**	**-**	**919.81**	**6.16%**	**4,528.05**	**23.64%**	**3,898.70**	**24.58%**

注：同类采购金额=主营业务成本中的租金及物业+主营业务成本中的能源费用+管理费用中的房屋租金及能源费用

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行人向北京康泰博和康科物业采购水、电、燃气等能源，主要用于园区生产运营，并在承租期限内按照每月实际使用的情况向其支付能源相关费用。对于水、电、燃气等价格，双方约定：根据市场化原则，经双方协商一致确定。报告期内，发行人向北京康泰博、康科物业采购水、电、燃气等价格合理。

2015 年、2016 年和 2017 年，公司上述采购金额占营业总成本的比例为 3.70%、3.14%和 0.45%，金额及占比较小且基本保持稳定，未对发行人的财务状况和经营成果产生重大影响。2017 年，上述采购金额及其占营业总成本的比例较上年同期均大幅下降，原因是发行人从 2017 年 2 月至 3 月开始陆续停止向北京康泰博及其子公司采购水、电、燃气等能源，转为自行缴纳能源费用，该项关联交易已终止。

（3）减少上述关联交易采取的措施

2016 年 11 月 29 日，发行人与北京康泰博签署《物业买卖协议》（2016 年 11 月修订与重述），双方约定发行人以人民币 96,839 万元的对价购买北京康泰博持有的位于北京市北京经济技术开发区泰河路 6 号的全部房屋及土地。

截至本招股说明书签署日，发行人已向北京康泰博合计支付人民币 96,839 万元，上述房屋及土地的产权过户登记手续已经办理完毕。具体参见“第五节发行人基本情况”之“三、发行人设立以来的重大资产重组情况及最近一年及一期内收购兼并情况”之“（二）收购北京经济技术开发区泰河路 6 号物业”。

（三）偶发性关联交易

1、向北京凯晟昌采购车辆

2015 年 3 月，康龙天津向北京凯晟昌购入二手货车一辆，采购价格为 5.98 万元。

2、关联方拆借资金

单位：万元

关联方名称	2015 年期初（应收为正、应付为负）	拆入	归还	2015 年期末（应收为正、应付为负）	拆借利率	备注

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关联方名称	2015 年期初（应收为正、应付为负）	拆入	归还	2015 年期末（应收为正、应付为负）	拆借利率	备注
北京康泰博	-	2,300.00	2,300.00	-	-	注 1
宁波康泰博	-	1,800.00	1,800.00	-	-	注 1
Pharmaron (HK) R&D	-	3,985.02	3,985.02	-	-	注 1
康龙控股及其全资子公司 Vital Bridge	-21,576.36	0.00	22,410.67	-	-	注 2

注 1：2015 年公司与北京康泰博等 3 家关联公司均为由于资金需求而产生的短期资金拆借，由于时间较短双方未约定拆借利率。

注 2：2015 年归还金额与期初往来款余额之间的差异为汇兑差额。截至 2015 年 12 月 31 日，公司与康龙控股之间的资金拆借往来款已全部还清。

3、向关联方收购资产

报告期内，发行人向关联方收购资产的情况参见“第五节发行人基本情况”之“三、发行人设立以来的重大资产重组情况及最近一年及一期内收购兼并情况”之“（二）收购北京经济技术开发区泰河路 6 号物业”。

上述关联方资产收购定价为 96,839 万元，系根据中和评报字（2016）第 BJV4002 号《资产评估报告书》及中和评报字（2016）第 BJV4059 号《资产评估报告书》的评估结果并经协商确定，定价公允。

4、向关联方收购股权

报告期内，发行人向关联方收购康龙昌平、康龙天津、康龙西安、康龙宁波、康龙（美国）股权的情况参见“第五节发行人基本情况”之“四、红筹架构的搭建和拆除情况”之“（二）红筹架构的拆除过程”之“1、康龙有限收购各子公司”。发行人向关联方收购宁波康泰博股权的情况参见“第五节发行人基本情况”之“三、发行人设立以来的重大资产重组情况及最近一年及一期内收购兼并情况”之“（六）收购宁波康泰博”。

上述收购的定价依据如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	收购标的	取得权益比例	资产评估情况	交易价格	定价依据
1	康龙昌平	100%	根据中和评报字（2015）第 BJV4030 号《资产评估报告》，截至 2014 年 12 月 31 日，经收益法评估，康龙昌平的净资产（股东权益）评估价值为人民币 2,981.34 万元，折合 4,872,266.71 美元。	487.23 万美元	参考评估值
2	康龙天津	100%	根据中和评报字（2015）第 BJV4032 号《资产评估报告》，截至 2014 年 12 月 31 日，经资产基础法评估，康龙天津的净资产（股东权益）评估价值为人民币 6,881.30 万元。	880.10 万欧元	被合并方的实收资本
3	康龙西安	100%	根据中和评报字（2015）第 BJV4033 号《资产评估报告》，截至 2014 年 12 月 31 日，经收益法评估，康龙西安的净资产（股东权益）评估价值为人民币 6,628.00 万元。	1,000 万美元	被合并方的实收资本
4	康龙宁波	100%	根据中和评报字（2015）BJV4031 号《资产评估报告书》，截至 2015 年 3 月 31 日，经资产基础法评估，康龙宁波的净资产（股东权益）评估价值为人民币 2,110.53 万元	2,124.97 万人民币	被合并方的实收资本
5	康龙（美国）	100%	根据中和评报字（2015）BJV4049 号《资产评估报告书》，截至 2014 年 12 月 31 日，经收益法评估，康龙（美国）的净资产（股东权益）评估价值为 565 万美元	600 万美元	参考评估值
6	宁波康泰博	100%	根据中和评报字（2017）第 BJV4022 号《资产评估报告书》，截至 2017 年 3 月 31 日，经资产基础法评估，宁波康泰博的净资产（股东权益）评估价值为人民币 15,019.68 万元	15,000 万元	参考评估值

经核查，上述关联方股权收购交易定价公允。

5、关联担保情况

报告期内，发行人接受关联方提供的保证担保情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同编号	借款银行/出租人	担保方	被担保方	担保额度(万元)	担保期限	担保是否已经履行完毕
1	YW2180113082609683	南京银行股份有限公司北京分行	楼小强	康龙有限	5,000.00	主合同项下债务人每次使用授信额度而发生的债务履行期限届满之次日起两年	是
2	YW2180113082609682	南京银行股份有限公司北京分行	郑北	康龙有限	5,000.00		是
3	30310004-1	交通银行股份有限公司官园支行	Boliang Lou	康龙有限	3,000.00	债务履行期限届满之日起两年	是
4	30310004-2	交通银行股份有限公司官园支行	楼小强	康龙有限	3,000.00		是
5	30310004-3	交通银行股份有限公司官园支行	郑北	康龙有限	3,000.00		是
6	2013 招双授 086 号	招商银行股份有限公司北京双榆树支行	楼小强	康龙有限	3,000.00	2013.11.05 至债务履行期限届满之日起两年	是
7	2013 招双授 086 号	招商银行股份有限公司北京双榆树支行	Boliang Lou	康龙有限	3,000.00		是
8	个高保字第140000005730 1 号	中国民生银行股份有限公司总行营业部	楼小强 郑北	康龙有限	6,000.00	2014.04.14 - 2015.04.14	是
9	1414CF036-01BZ	广发银行股份有限公司北京大红门支行	Boliang Lou 楼小强	康龙有限	2,000.00	债务履行期限届满之日起两年	是
10	Ec1004051410290041	南京银行股份有限公司北京分行	楼小强	康龙有限	5,000.00	债务履行期限届满之日起两年	是
11	Ec1004051410290042	南京银行股份有限公司北京分行	郑北	康龙有限	5,000.00		是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同编号	借款银行/出租人	担保方	被担保方	担保额度(万元)	担保期限	担保是否已经履行完毕
12	2015 招双授 010 号	招商银行股份有限公司北京双榆树支行	楼小强	康龙有限	3,000.00	2015.03.13 至债务履行期限届满之日起两年	是
13	2015 招双授 010 号	招商银行股份有限公司北京双榆树支行	Boliang Lou	康龙有限	3,000.00		是
14	个高保字第 150000007039 4 号	中国民生银行股份有限公司总行营业部	楼小强 郑北	康龙有限	6,000.00	2016.12.07 - 2017.12.07	是
15	Ec10040516 05140023	南京银行股份有限公司北京分行	Boliang Lou	康龙有限	5,000.00	债务履行期限届满之日起两年	是
16	Ec10040516 05140024	南京银行股份有限公司北京分行	楼小强	康龙有限	5,000.00		是
17	Ec10040516 05140025	南京银行股份有限公司北京分行	郑北	康龙有限	5,000.00		是
18	-	中关村科技租赁有限公司	Boliang Lou	康龙有限	主合同项下应向出租人履行的全部义务	自主合同债务履行期限届满之日起至满两年之日止	是
19	-	中关村科技租赁有限公司	楼小强	康龙有限			是
20	-	中关村科技租赁有限公司	Boliang Lou	康龙有限			是
21	-	中关村科技租赁有限公司	楼小强	康龙有限			是
22	GI160033-1	君创国际融资租赁有限公司	Boliang Lou	康龙有限	主合同项下对出租人负有的所有债务	债务履行期限届满之日起两年	否
23	GI160033-2	君创国际融资租赁有限公司	楼小强	康龙有限			否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同编号	借款银行/出租人	担保方	被担保方	担保额度(万元)	担保期限	担保是否已经履行完毕
24	GI160033-3	君创国际融资租赁有限公司	郑北	康龙有限			否
25	GI160071-1	君创国际融资租赁有限公司	Boliang Lou	康龙有限			否
26	GI160071-2	君创国际融资租赁有限公司	楼小强	康龙有限			否
27	GI160071-3	君创国际融资租赁有限公司	郑北	康龙有限			否
28	GI160262001-1	君创国际融资租赁有限公司	楼小强	发行人			否
29	GI160262001-2	君创国际融资租赁有限公司	郑北	发行人			否
30	GI160262001-3	君创国际融资租赁有限公司	Boliang Lou	发行人			否
31	CL201310002-GA-1	浦发硅谷银行有限公司	康龙控股	康龙有限	200 万美元	主债权债务合同下的债务履行期届满之日起二年	是
32	CL201504001-GA-1	浦发硅谷银行有限公司	康龙控股	康龙有限	200 万美元		是
33	2016 年 CBD（保）字 0020 号	中国工商银行股份有限公司北京商务中心区支行	北京康泰博	发行人	主债权本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金、汇率损失以及实现债权的费用	自贷款发放之日起至借款人所购房产办妥合法有效抵押登记手续之日止	是
34	2016 年 CBD（保）字 0027 号	中国工商银行股份有限公司北京商务中心区支行	Boliang Lou	发行人		债务履行期限届满之次日起两年	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同编号	借款银行/出租人	担保方	被担保方	担保额度(万元)	担保期限	担保是否已经履行完毕
35	2016 年 CBD（自然人保）字 0059 号	中国工商银行股份有限公司北京商务中心区支行	Jane Jinfang Zhang	发行人			否
36	2016 招双授 030 号	招商银行股份有限公司北京双榆树支行	Boliang Lou 楼小强	发行人	最高限额 5,000.00 万元以及利息、罚息、复息、违约金、保理费用和实现债权的其他相关费用	合同生效之日起至主合同项下每笔贷款或其他融资或受让的应收账款债权的到期日或每笔垫款的垫款日另加两年	否
37	2017 信银甬慈自然人最保字 043 号	中信银行股份有限公司宁波慈溪支行	Boliang Lou	康龙宁波	主债权本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金、汇率损失以及实现债权的费用	主合同项下债务履行期限届满之次日起两年	否
38	2017 信银甬慈自然人最保字 044 号	中信银行股份有限公司宁波慈溪支行	楼小强	康龙宁波			否
39	Ec1004051707070019	南京银行股份有限公司北京分行	Boliang Lou	发行人	5,000.00	主合同项下债务人每次使用授信额度而发生的债务履行期限届满之次日起两年	否
40	Ec1004051707070017	南京银行股份有限公司北京分行	楼小强	发行人	5,000.00		否
41	Ec1004051707070018	南京银行股份有限公司北京分行	郑北	发行人	5,000.00		否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同编号	借款银行/出租人	担保方	被担保方	担保额度(万元)	担保期限	担保是否已经履行完毕
42	2017 招双授 013 号	招商银行股份有限公司北京双榆树支行	Boliang Lou 楼小强	发行人	最高限额 8,000.00 万元以及利息、罚息、复息、违约金、保理费用和实现债权的其他相关费用	合同生效之日起至主合同项下每笔贷款或其他融资或受让的应收账款债权的到期日或每笔垫款的垫款日另加两年	是
43	SB149017009101(B)	上海银行股份有限公司北京分行	Boliang Lou	发行人	6,000.00	履行债务的期限届满之日起 2 年	否
44	SB149017009102(B)	上海银行股份有限公司北京分行	楼小强	发行人	6,000.00		否
45	Ec1004051708210034	南京银行股份有限公司北京分行	Boliang Lou	康龙昌平	1,000.00	主合同项下债务人每次使用授信额度而发生的债务履行期限届满之次日起两年	否
46	Ec1004051708210035	南京银行股份有限公司北京分行	楼小强	康龙昌平	1,000.00		否
47	Ec1004051708210036	南京银行股份有限公司北京分行	郑北	康龙昌平	1,000.00		否
48	个高保字第 18000000015706 号	中国民生银行股份有限公司北京分行	楼小强、郑北	发行人	10,000.00	主合同生效至主合同约定的主合同债务人履行债务期限届满之日后两年	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同编号	借款银行/出租人	担保方	被担保方	担保额度(万元)	担保期限	担保是否已经履行完毕
49	2018 招双授 021 号	招商银行股份有限公司北京双榆树支行	Boliang Lou 楼小强	发行人	最高限额 1 亿元的贷款及其他授信本金余额之和以及利息、罚息、复息、违约金、保理费用和实现债权的其他相关费用	合同生效之日起至主合同项下每笔贷款或其他融资或受让的应收账款债权的到期日或每笔垫款的垫款日另加两年	否

注：君创国际融资租赁有限公司为联想控股股份有限公司（以下简称“联想控股”）的全资子公司。联想控股持有君联资本 20.00%股份，君联资本的全资子公司拉萨君祺企业管理有限公司担任北京君联同道投资管理合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人，北京君联同道投资管理合伙企业（有限合伙）为发行人股东君联闻达、君联茂林的执行事务合伙人。

（四）关联方应收应付款项余额

报告期各期末，公司应收关联方款项情况如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
一年内到期的非流动资产	北京康泰博	-	-	4,280.00	-
其他流动资产	北京康泰博	-	-	359.11	1,460.86
其他非流动资产	北京康泰博	-	-	70,000.00	4,280.00

报告期各期末，公司应付关联方款项情况如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
应付账款	安凯毅博	47.69	4.09	13.18	15.75
其他应付款	北京康泰博	-	-	416.03	402.87

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，发行人与关联方之间的经常性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响较小；截至本招股说明书签署日，发行人向北京康泰博购买的房屋及土地已完成产权过户登记手续。发行人与关联方之间的偶发性关联交易主要为采购货车、资金拆借、资产转让和股权转让，对发行人财务状况和经营成果不构成重大影响。

五、关联交易决策权限和程序的规定

发行人已建立了完善的公司治理制度。在《公司章程》中，规定了有关关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序，以保证发行人关联交易的公允性；同时，发行人在《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》等相关制度中对关联交易决策权限与程序作了详尽的规定，确保关联交易行为不损害发行人和全体股东的利益。

六、报告期内关联交易履行的程序及独立董事的意见

报告期内，发行人与关联方发生的关联交易遵循了公平、公正、公开的原则，关联交易决策履行了当时的公司章程等规定的相关程序。发行人独立董事对报告期内的关联交易进行了审议，并发表如下意见：“公司报告期内发生的关联交易行为不存在损害公司和全体股东，特别是非关联股东和中小股东利益的行为。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介

公司董事、监事、高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，均符合法律法规规定的任职资格。

（一）公司董事情况

公司董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 4 名，设董事长 1 名。董事由公司股东提名并经股东大会选举产生或更换，任期三年，任期届满可以连选连任（独立董事任期应符合相关法律、法规、规章及规范性文件的有关规定）。

公司董事提名及选聘情况如下：

姓名	提名人	选聘情况	任期
Boliang Lou	康龙控股、楼小强、宁波龙泰康、龙泰众信、龙泰汇信、龙泰鼎盛、龙泰汇盛、龙泰众盛	由创立大会选聘	2016 年 10 月 27 日至 2019 年 10 月 26 日
楼小强	康龙控股、楼小强、宁波龙泰康、龙泰众信、龙泰汇信、龙泰鼎盛、龙泰汇盛、龙泰众盛	由创立大会选聘	2016 年 10 月 27 日至 2019 年 10 月 26 日
郑北	康龙控股、楼小强、宁波龙泰康、龙泰众信、龙泰汇信、龙泰鼎盛、龙泰汇盛、龙泰众盛	由创立大会选聘	2016 年 10 月 27 日至 2019 年 10 月 26 日
陈平进	信中康成	2017 年第五次临时股东大会	2017 年 10 月 13 日至 2019 年 10 月 26 日
胡柏风	信中康成	2017 年第五次临时股东大会	2017 年 10 月 13 日至 2019 年 10 月 26 日
李家庆	君联闻达、君联茂林、Wish Bloom	由创立大会选聘	2016 年 10 月 27 日至 2019 年 10 月 26 日
周宏斌	君联闻达、君联茂林、Wish Bloom	由创立大会选聘	2016 年 10 月 27 日至 2019 年 10 月 26 日
戴立信	康龙控股、楼小强、宁波龙泰康、龙泰众信、龙泰汇信、龙泰鼎盛、龙泰汇盛、龙泰众盛	由创立大会选聘	2016 年 10 月 27 日至 2019 年 10 月 26 日
李丽华	康龙控股、楼小强、宁波龙泰康、龙泰众信、龙泰汇信、龙泰鼎盛、龙泰汇盛、龙泰众盛	由创立大会选聘	2016 年 10 月 27 日至 2019 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	提名人	选聘情况	任期
陈国琴	信中康成	由创立大会选聘	2016 年 10 月 27 日至 2019 年 10 月 26 日
沈蓉	君联闻达、君联茂林、Wish Bloom	由创立大会选聘	2016 年 10 月 27 日至 2019 年 10 月 26 日

公司董事简介如下：

1、Boliang Lou 先生，1963 年 9 月生，美国国籍，博士学位。北京市特聘专家、北京经济技术开发区产业发展顾问，入选中组部“千人计划”和北京市“海聚工程”，第三届北京市留学人员创业奖获得者。1989 年毕业于中国科学院上海有机化学所。1990-1994 年在加拿大蒙特利尔大学从事博士后研究工作。先后就职于美国加州 Cytel 公司（1994-1996），Ontogen 公司（1996-1998），美国肯塔基州 Helios 药物公司（1998-2003，后更名为 Advanced SynTech 药物公司）。2003 年创办 Pharmaron, LLC.。2004 年 7 月起就职于康龙有限，2016 年 10 月 27 日起，任股份公司董事长、首席执行官（经理），任期三年。

2、楼小强先生，1968 年 8 月生，中国国籍，无境外永久居留权，北京航空航天大学材料科学及工程学士及硕士。历任日立亚洲北京办事处销售主管、香港晶电科技有限公司销售经理和办事处经理、香港 E-SMART 公司北京办事处经理。2004 年 7 月起就职于康龙有限。2016 年 10 月 27 日起，任股份公司董事、首席运营官（副经理）职务，任期三年。

3、郑北女士，1967 年 7 月生，中国国籍，无境外永久居留权，北京大学法学学士及硕士。曾就职于成都市委党校、北京华夏资讯有限公司。2004 年 7 月起就职于康龙有限。2016 年 10 月 27 日起，任股份公司董事、执行副总裁（副经理）职务，任期三年。

4、陈平进先生，1970 年 1 月生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学位。历任中信证券股份有限公司执行总经理、青岛金石灏汭投资有限公司总经理、金石投资有限公司副总经理。2017 年 10 月 13 日起，任股份公司董事职务。

5、胡柏风先生，1981 年 8 月生，中国国籍，无境外永久居留权。湖南大学学士、加拿大 University of Ottawa 硕士。曾就职于中国盐业总公司、中国中钢集团公司、国开金融有限责任公司、中信并购基金管理有限公司。2017 年 5 月至

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

今，担任金石投资有限责任公司医疗健康投资部负责人、投委会委员。2016 年 10 月 27 日起，任股份公司董事职务。

6、李家庆先生，1973 年 10 月生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于清华大学，获机械工程/经济管理双学士、管理工程硕士，法国巴黎工程学院工商管理硕士。曾就职于北京联想集团。2001 年起就职于北京君联资本管理有限公司，现任君联资本管理股份有限公司董事。2016 年 10 月 27 日起，任股份公司董事职务，任期三年。

7、周宏斌先生，1973 年 8 月生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位。2005 年至今就职于君联资本管理股份有限公司，现任董事总经理。2016 年 10 月 27 日起，任股份公司董事职务，任期三年。

8、戴立信先生，1924 年 11 月生，中国国籍，中国科学院院士，有机化学家，1947 年毕业于浙江大学化学系。曾工作于上海钢铁公司、华东冶金局等单位。1953 年至今就职于中国科学院上海有机化学研究所，历任助理研究员、副研究员、研究员。累计发表学术论文 200 余篇，中英文著作 11 本，授权中国专利 13 项。曾获得两次国家自然科学奖二等奖，何梁何利基金科学与技术进步奖，2014 年“手性中国”终生成就奖等奖项。1993 年当选中国科学院院士。曾任上海有机所学位委员会主任，中国化学会理事、副秘书长，上海市化学化工学会名誉理事长等职。2016 年 10 月 27 日起，任股份公司独立董事职务，任期三年。

9、李丽华女士，1964 年 1 月生，中国国籍，无境外永久居留权。长春大学法学学士、北京大学法学硕士。现为北京市华贸硅谷律师事务所律师。2016 年 10 月 27 日起，任股份公司独立董事职务，任期三年。

10、沈蓉女士，1969 年 4 月生，中国国籍，无境外永久居留权。上海财经大学学士、荷兰马斯特里赫特管理学院硕士。现为众华会计师事务所（特殊普通合伙）高级合伙人。2016 年 10 月 27 日起，任股份公司独立董事职务，任期三年。

11、陈国琴女士，1972 年 1 月生，中国国籍，无境外永久居留权。厦门大学经济学士、对外经济贸易大学法律硕士。现为北京市尚公律师事务所董事、高

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

级合伙人，尚公所证券法律专业委员会主任。2016 年 10 月 27 日起，任股份公司独立董事职务，任期三年。

（二）公司监事情况

公司监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名，设监事会主席 1 名。职工代表监事由职工代表大会选举产生，其余监事由公司股东提名并经股东大会选举产生或更换，任期三年，任期届满可以连选连任。

公司监事提名及选聘情况如下：

姓名	提名人	选聘情况	任期
Kexin Yang	康龙控股、楼小强、宁波龙泰康、龙泰众信、龙泰汇信、龙泰鼎盛、龙泰汇盛、龙泰众盛	由创立大会选聘	2016 年 10 月 27 日至 2019 年 10 月 26 日
刘骏	信中康成	2017 年第五次临时股东大会	2017 年 10 月 13 日至 2019 年 10 月 26 日
张岚	-	由职工代表大会选聘	2016 年 10 月 27 日至 2019 年 10 月 26 日

公司监事简介如下：

1、Kexin Yang 先生，1962 年 12 月生，美国国籍，加拿大卡尔加里大学博士。曾担任加拿大皇后大学、美国卡内基梅隆大学及美国北卡州立大学博士后研究员。2004 年 7 月起就职于康龙有限，现任公司副总裁。2016 年 10 月 27 日起，任股份公司监事会主席职务，任期三年。

2、刘骏先生，1990 年 7 月生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学位。历任中信并购基金管理有限公司副总裁，金石投资有限公司副总裁。2017 年 10 月 13 日起，任股份公司监事职务。

3、张岚女士，1981 年 12 月生，中国国籍，无境外永久居留权，唐山师范学院学士。2006 年 4 月起就职于康龙有限，现任公司总经理助理。2016 年 10 月 27 日起，任股份公司监事职务，任期三年。

（三）公司高级管理人员情况

公司高级管理人员共有 5 名，其中首席执行官（经理）、首席运营官（副经

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

理）、执行副总裁（副经理）、首席科学官（副经理）、财务负责人兼董事会秘书各 1 名。

公司高级管理人员情况如下：

姓名	在本公司任职	任职期间
Boliang Lou	首席执行官（经理）	2016 年 10 月 27 日至 2019 年 10 月 26 日
楼小强	首席运营官（副经理）	2016 年 10 月 27 日至 2019 年 10 月 26 日
郑北	执行副总裁（副经理）	2016 年 10 月 27 日至 2019 年 10 月 26 日
Hua Yang	首席科学官（副经理）	2016 年 10 月 27 日至 2019 年 10 月 26 日
Gilbert Shing Chung Li	财务负责人、董事会秘书	2016 年 10 月 27 日至 2019 年 10 月 26 日

1、Boliang Lou 先生：首席执行官（经理），简历详见本招股说明书本节之“一、（一）公司董事情况”。

2、楼小强先生：首席运营官（副经理），简历详见本招股说明书本节之“一、（一）公司董事情况”。

3、郑北女士：执行副总裁（副经理），简历详见本招股说明书本节之“一、（一）公司董事情况”。

4、Hua Yang 先生，1962 年 7 月生，加拿大国籍，英国曼彻斯特大学博士。曾担任加拿大蒙特利尔大学博士后研究员。2007 年 7 月起就职于康龙有限，现任公司首席科学官。2016 年 10 月 27 日起，任股份公司首席科学官（副经理），任期三年。

5、Gilbert Shing Chung Li 先生，1978 年 10 月生，中国香港籍，香港科技大学工商管理专业学士（会计学），中欧商学院 EMBA，香港及美国注册会计师协会会员，特许金融分析师。2008 年 1 月起就职于康龙有限。2016 年 10 月 27 日起，任公司财务负责人、董事会秘书，任期三年。

（四）公司其他核心人员情况

公司其他核心人员包括 Boliang Lou、Hua Yang、Connie Sun、Katherine Lee、Jane Jinfang Zhang 情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、Boliang Lou 先生：核心技术人员，简历详见本招股说明书本节之“一、（一）公司董事情况”。

2、Hua Yang 先生：核心技术人员，简历详见本招股说明书本节之“一、（三）公司高级管理人员情况”。

3、Jane Jinfang Zhang 女士，1962 年 3 月生，美国国籍，上海有机化学所博士。曾担任加拿大蒙特利尔大学、美国加利佛尼亚大学博士后研究员。2004 年 7 月起就职于康龙有限，现任公司首席质量官。

4、Katherine Lee 女士，1972 年 10 月生，美国国籍。美国南达科他矿业技术学院获得化学学士、美国德州大学奥斯汀分校 MBA。曾供职于陶氏化学，Helios 制药和雅培生物研究中心。2005 年 7 月起就职于康龙有限，现任公司高级副总裁、全球业务拓展总负责人。

5、Connie Sun 女士，1964 年 5 月生，美国国籍，美国北卡罗莱纳大学药物化学专业博士。曾担任美国密歇根辉瑞制药公司博士后研究员、SUGEN/Pharmacia/Pfizer 公司化学部经理、美国 Poniard 制药有限公司化学部高级经理、AGY 公司化学部高级经理。2009 年 5 月起就职于康龙有限，现任公司高级副总裁。

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员已充分了解《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等股票发行上市相关法律法规，知悉其法定义务和责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持股和投资情况

（一）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属直接或间接持股情况

1、直接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接持有公司股份情况如下：

姓名	职务	持股情况	
		持股数量（股）	持股比例
楼小强	董事、首席运营官（副经理）	27,500,000.00	4.66%

2、间接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属间接持有公司股份情况如下：

姓名	职务/亲属关系	间接持股的公司名称	持股比例
Boliang Lou	董事长、首席执行官（经理）	康龙控股	10.76%
Jane Jinfang Zhang	Boliang Lou 之配偶	康龙控股	0.37%
楼小强	董事、首席运营官（副经理）/Boliang Lou 之兄弟	宁波龙泰康	4.66%
郑北	董事、执行副总裁（副经理）/楼小强的配偶	北京多泰	4.20%
		龙泰众信	
		龙泰汇信	
		龙泰鼎盛	
		龙泰汇盛	
		龙泰众盛	
郑南	郑北之妹	龙泰众信	0.08%
		龙泰汇盛	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	职务/亲属关系	间接持股的公司名称	持股比例
Kexin Yang	监事	康龙控股	0.23%
张岚	监事	龙泰汇信	0.01%
Hua Yang	首席科学官（副经理）	康龙控股	0.62%
Gilbert Shing Chung Li	财务负责人、董事会秘书	康龙控股	0.88%
Katherine Lee	其他核心人员	康龙控股	0.61%
Connie Sun	其他核心人员	康龙控股	0.15%

注：发行人董事李家庆通过持有天津汇智贰号企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、拉萨博道投资管理合伙企业（有限合伙）、天津格普企业管理咨询中心（有限合伙）、北京博道投资顾问中心（有限合伙）、上海格普投资合伙企业（有限合伙）间接持有不超过发行人0.001%的股份。周宏斌先生通过持有天津汇智贰号企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、拉萨博道投资管理合伙企业（有限合伙）、拉萨博联投资管理合伙企业（有限合伙）、天津格普企业管理咨询中心（有限合伙）间接持有不超过发行人0.001%的股份。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属所持公司股份无质押或冻结情况。

（二）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员与发行人及其业务相关的对外投资情况

董事、监事、高级管理人员与其他核心人员与发行人相关的对外投资情况详见本招股说明书本节之“二、（一）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属直接或间接持股情况”。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员其他对外投资情况如下：

序号	姓名	现任职务	对外投资对象	出资额（万元）	所占比例
1	李家庆	董事	天津格普企业管理咨询中心（有限合伙）	150.00	2.23%
2			北京博道投资顾问中心（有限合伙）	266.00	5.78%
3			上海格普投资合伙企业（有限合伙）	29.00	28.43%
4			天津汇智贰号企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	7.22	16.84%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	姓名	现任职务	对外投资对象	出资额（万元）	所占比例
5			拉萨博道投资管理合伙企业（有限合伙）	1,000.00	6.54%
6			北京联持会柒管理咨询中心（有限合伙）	9.59	0.8516%
7			天津联同壹管理咨询中心（有限合伙）	409.63	0.94%
8	周宏斌	董事	天津格普企业管理咨询中心（有限合伙）	150.32	2.23%
9			拉萨博道投资管理合伙企业（有限合伙）	800.19	5.23%
10			拉萨博联投资管理合伙企业（有限合伙）	390.26	23.49%
11			天津汇智贰号企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	3.61	8.42%
12	郑北	董事、执行副总裁（副经理）	北京嘉兰达科技有限公司	1.00	2.00%
13			杭州纳沣投资有限公司	131.00	20.00%
14			宁波元博投资管理合伙企业（有限合伙）	200.00	50.00%
15			西安智博汇农业科技有限责任公司	150.00	15.00%
16			成都安华丽康科技有限公司	300.00	15.00%
17			珠海君联凌恒股权投资企业（有限合伙）[注]	1,001.06	2.11%
18			横琴君联致康投资企业（有限合伙）[注]	1,152.50	3.13%
19			康科物业[注]	27.00	90.00%
20	楼小强	董事、首席运营官（副经理）	宁波元博投资管理合伙企业（有限合伙）	250.00	50.00%
21			西安智博汇农业科技有限责任公司	150.00	15.00%

注：郑北通过北京多泰间接持有珠海君联凌恒股权投资企业（有限合伙）、横琴君联致康投资企业（有限合伙）、康科物业三家企业股权，郑北持有北京多泰 100%股权。

上述对外投资与发行人业务不相关。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况

（一）薪酬总额占利润总额比例

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员薪酬总额占公司利润总额的比例情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
薪酬总计	851.36	1,877.57	1,754.63	1,489.41
利润总额	14,405.67	27,851.61	21,450.78	8,751.40
金额占比	5.91%	6.74%	8.18%	17.02%

（二）相关人员最近一年及一期领取薪酬的情况

2017 年及 2018 年 1-6 月，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员在公司领取薪酬的情况如下：

序号	姓名	在公司任职	领薪单位	薪酬（万元）	
				2018 年 1-6 月	2017 年
1	Boliang Lou	董事长、首席执行官（经理）、核心技术人员	发行人	98.58	286.38
2	楼小强	董事、首席运营官（副经理）	发行人	71.15	185.79
3	郑北	董事、执行副总裁（副经理）	发行人	78.23	177.82
4	戴立信	独立董事	发行人	4.80	9.60
5	李丽华	独立董事	发行人	4.80	9.60
6	陈国琴	独立董事	发行人	4.80	9.60
7	沈蓉	独立董事	发行人	4.80	9.60
8	Kexin Yang	监事	发行人	46.25	121.80
9	张岚	监事	发行人	15.62	34.71
10	Hua Yang	首席科学官（副经理）、核心技术人员	发行人	58.05	222.33
11	Gilbert Shing Chung Li	财务负责人、董事会秘书	发行人	78.91	214.41
12	Connie Sun	其他核心人员	发行人	137.07	231.18
13	Katherine Lee	其他核心人员	发行人	124.19	175.62
14	Jane Jinfang Zhang	其他核心人员	发行人	124.19	189.13

报告期内公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬组成如下：在公司任职的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬由基本薪酬和绩效薪酬两部分构成，其中基本薪酬参考市场同类薪酬标准，结合考虑职位、责任、能力等因素确定；绩效薪酬主要与公司经营目标完成情况、相关管理人员分管工

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

作的成效等多方面相关。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况如下：

姓名	在本公司职务	兼职情况		兼职企业与发行人关联关系
		单位名称	职务	
Boliang Lou	董事长、首席执行官（经理）	康龙控股	董事	公司股东
郑北	董事、执行副总裁（副经理）	龙泰众信、龙泰汇信、龙泰鼎盛、龙泰汇盛、龙泰众盛	执行事务合伙人	公司股东
		北京多泰	执行董事	公司股东
陈平进	董事	中信并购基金管理有限公司	董事长兼总经理	关联方
		金石投资有限公司	董事	关联方
		云南黄金矿业集团股份有限公司	董事	关联方
		贵州开磷集团股份有限公司	董事	关联方
		中国投融资担保股份有限公司	董事	关联方
		金津投资（天津）有限公司	执行董事、经理	关联方
		深圳市信浙投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	关联方
		中信并购投资基金（深圳）合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	关联方
		深圳市信农投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	关联方
		中信金石基金管理有限公司	董事长	关联方
		金石博信投资管理有限公司	董事、总经理	关联方
		金石伍通（杭州）投资管理有限公司	执行董事、总经理	关联方
		青岛金石润汇投资管理有限公司	执行董事、总经理	关联方
		金石沣沨投资管理（杭州）有限公司	执行董事、总经理	关联方
		金沣（深圳）投资有限公司	执行董事、总经理	关联方

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	在本公司职务	兼职情况		兼职企业与发行人关联关系
		单位名称	职务	
		中国旅游产业基金管理有限公司	董事	关联方
		金石夹层（上海）投资管理有限公司	执行董事、总经理	关联方
		金石夹层基金管理有限公司	执行董事、总经理	关联方
		安徽交控金石基金管理有限公司	董事长	关联方
		合肥瑞成产业投资有限公司	董事、总经理	关联方
		合肥市信挚投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	关联方
		金尚（天津）投资管理有限公司	执行董事、总经理	关联方
		安徽并购投资基金合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人委派代表	关联方
		安徽信安并购基金管理有限公司	总经理	关联方
		安徽信安投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	关联方
		安徽信谊并购基金合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	关联方
		合肥信远股权投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	关联方
		青岛金石泓信投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	关联方
李家庆	董事	君联资本管理股份有限公司	董事	关联方
		东方航空物流有限公司	董事	关联方
		云南鸿翔一心堂药业（集团）股份有限公司	董事	关联方
		上海悉地工程设计顾问股份有限公司	董事	关联方
		江苏海晨物流股份有限公司	董事	关联方
		福建鑫诺通讯技术有限公司	董事	关联方
		好买财富管理股份有限公司	董事	关联方
		常州买东西网络科技有限公司	董事	关联方
		上海纽瑞滋乳品有限公司	董事	关联方
		纽瑞滋（上海）食品有限公司	董事	关联方

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	在本公司职务	兼职情况		兼职企业与发行人关联关系
		单位名称	职务	
		优客逸家（成都）信息科技有限公司	董事	关联方
		上海祺嘉股权投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	关联方
		上海君祺股权投资管理有限公司	总经理	关联方
		Taner International Limited（BVI）	董事	关联方
		Nouriz Investment Holdings Limited	董事	关联方
		Haizhi Holding Inc.	董事	关联方
		上海眷飧餐饮管理有限公司	董事	关联方
		东方微银网络信息(北京)有限公司	董事	关联方
		南京福佑在线电子商务有限公司	董事	关联方
周宏斌	董事	上海亚朵商业管理（集团）股份有限公司	董事	关联方
		江苏立华牧业股份有限公司	董事	关联方
		上海细胞治疗工程技术研究中心集团有限公司	董事	关联方
		密尔克卫化工供应链服务股份有限公司	董事	关联方
		东莞阿李自动化股份有限公司	董事	关联方
		北京燕文物流有限公司	董事	关联方
		Constant CypressLimited	董事	关联方
		Gentle Vantage Limited	董事	关联方
		Sino Glow Limited	董事	关联方
		广州金域医学检验集团股份有限公司	监事	无关联关系
胡柏风	董事	合肥瑞成产业投资有限公司	监事	无关联关系
		信中康成	执行事务合伙人委派代表	关联方
		信中龙成	执行事务合伙人委派代表	关联方
		Ampleon Coöperatief U.A. (荷兰)	监事	无关联关系
刘骏	监事	Ampleon B.V.（荷兰）	董事	关联方

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	在本公司职务	兼职情况		兼职企业与发行人关联关系
		单位名称	职务	
戴立信	独立董事	中科院上海有机化学研究所	研究员	无关联关系
李丽华	独立董事	北京市华贸硅谷律师事务所	律师	无关联关系
陈国琴	独立董事	北京市尚公律师事务所	高级合伙人	关联方
沈蓉	独立董事	江苏润邦重工股份有限公司	独立董事	关联方
		众华会计师事务所（特殊普通合伙）	高级合伙人	关联方

除上表所述兼职情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未在其他单位兼职。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系情况

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员亲属关系包括：

1、公司董事长、首席执行官（经理）Boliang Lou，系公司董事、首席运营官（副经理）楼小强的兄弟；

2、公司董事、执行副总裁（副经理）郑北，系公司董事、首席运营官（副经理）楼小强的配偶；

3、公司其他核心人员 Jane Jinfang Zhang，系公司董事长、首席执行官（经理）Boliang Lou 的配偶；

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签署的协议及其履行情况

发行人与在公司任职的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订了《劳动合同》，与独立董事签订了《聘任协议》。此外，发行人还与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订了《雇员专有信息保密及发明协议》。截至本招股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

说明书签署日，上述合同、协议履行正常，不存在违约情况。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年任职变动情况

（一）董事会成员变动情况

期间	董事	变化	原因
2015 年 1 月至 2015 年 6 月	Boliang Lou、楼小强、郑北、李家庆、Frank Lin、Mark Robert Harris	—	—
2015 年 6 月至 2016 年 1 月	Boliang Lou、楼小强、郑北、李家庆、Frank Lin、Jennifer Ching Wai Tang	Jennifer Ching Wai Tang 接替 Mark Robert Harris 担任康龙有限的董事	Avenue 通过康龙控股指派 Jennifer Ching Wai Tang 接替 Mark Robert Harris 担任康龙有限董事
2016 年 1 月至 2016 年 10 月	Boliang Lou、楼小强、郑北、李家庆、王治鉴	Frank Lin 和 Jennifer Ching Wai Tang 不再担任康龙有限的董事； 君联闻达、君联茂林共同委派李家庆担任康龙有限的董事； 信中康成委派王治鉴担任康龙有限的董事	Frank Lin 及 Jennifer Ching Wai Tang 为康龙控股原股东委派至康龙有限的董事。康龙有限拆除红筹架构后，康龙控股不再持有其股份，亦不再向其委派董事； 拆除红筹架构后，君联闻达、君联茂林成为康龙有限的股东并向康龙有限共同委派一名董事； 拆除红筹架构后，信中康成成为康龙有限的股东并向康龙有限委派一名董事
2016 年 10 月至 2017 年 10 月	Boliang Lou、楼小强、郑北、范永武、王治鉴、李家庆、周宏斌、戴立信、李丽华、陈国琴、沈蓉	新增董事范永武、周宏斌及 4 名独立董事	为进一步完善公司治理结构，发行人董事会人数变更为 11 名，其中包括 4 名独立董事

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期间	董事	变化	原因
2017 年 10 月至今	Boliang Lou、楼小强、郑北、陈平进、胡柏风、李家庆、周宏斌、戴立信、李丽华、陈国琴、沈蓉	范永武、王治鉴不再担任董事； 股东大会选举陈平进、胡柏风为董事	信中康成提名陈平进、胡柏风，代替原董事范永武、王治鉴

上述董事的变动履行了必要的法律程序，符合《公司法》及《公司章程》的规定。

（二）监事会成员变动情况

期间	监事	变化	原因
2015 年 1 月至 2016 年 1 月	Jane Jinfang Zhang	—	—
2016 年 1 月至 2016 年 10 月	黄立海	Jane Jinfang Zhang 不再担任康龙有限的监事； 信中康成委派黄立海担任康龙有限的董事	2015 年 9 月，相关当事方签署交易文件，信中康成成为康龙有限的股东并向康龙有限委派一名监事；
2016 年 10 月至 2017 年 10 月	Kexin Yang、胡柏风、张岚	发行人整体变更股份公司，选举成立新一届监事会	为进一步完善公司治理结构，发行人设立监事会，监事会由 3 名监事组成，其中包括 1 名职工代表监事
2017 年 10 月至今	Kexin Yang、刘骏、张岚	胡柏风不再担任监事；股东大会选举刘骏为监事	信中康成提名刘骏代替原监事胡柏风

上述监事的变动履行了必要的法律程序，符合《公司法》及《公司章程》的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）高级管理人员变动情况

期间	高级管理人员	变化	原因
2015 年 1 月至 2016 年 10 月	Boliang Lou 任康龙有限首席执行官； 楼小强任康龙有限首席运营官（经理）； 郑北任康龙有限高级副总裁； Hua Yang 任康龙有限首席科学官； Gilbert Shing Chung Li 任康龙有限首席财务官	-	-
2016 年 10 月至今	Boliang Lou 任首席执行官（经理）； 楼小强任首席运营官（副经理）； 郑北任执行副总裁（副经理）； Hua Yang 任首席科学官（副经理）； Gilbert Shing Chung Li 任财务负责人、董事会秘书	-	康龙有限整体变更为股份有限公司，为进一步完善公司治理结构，发行人将承担高级管理人员职责的相关人员任命为经理、副经理，同时增设董事会秘书

发行人董事、监事及高级管理人员的上述变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和公司章程的规定。报告期内，发行人董事、高级管理人员相对稳定，没有发生重大变化。

八、公司治理

（一）报告期内公司治理缺陷及改进情况

自 2016 年 10 月整体变更为股份公司以来，公司根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规的要求，建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书和董事会各专门委员会制度，并制定和完善了相关内部控制制度。公司对股东大会、董事会、监事会的职权进行了规范，制定了《公司章程》，审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《经理工作细则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》、《董事会专门委员会议事规则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》等管理制度。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通过对上述规章制度的制定和执行，公司明确了股东大会、董事会、监事会及管理层之间的权责范围和工作程序，逐步建立健全了符合上市要求的、能够保证中小股东充分行使权利的公司治理结构。

（二）股东大会运行情况

股东大会是公司的最高权力机构，公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权力。

自 2016 年 10 月 25 日创立大会至本招股说明书签署日，公司共召开了 11 次股东大会，全体股东或其授权代表出席了会议，历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，所作决议合法、有效。公司股东大会对公司董事、监事和独立董事的选举、公司财务预算、利润分配、《公司章程（草案）》、首次公开发行的决策和募集资金投向等重大事宜作出了有效决议。公司股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范运作发挥了积极的作用。

历次股东大会召开情况如下：

序号	会议时间	会议名称
1	2016 年 10 月 25 日	创立大会
2	2016 年 11 月 22 日	2016 年第一次临时股东大会
3	2016 年 12 月 22 日	2016 年第二次临时股东大会
4	2017 年 2 月 9 日	2017 年第一次临时股东大会
5	2017 年 3 月 14 日	2017 年第二次临时股东大会
6	2017 年 5 月 12 日	2017 年第三次临时股东大会
7	2017 年 5 月 25 日	2016 年年度股东大会
8	2017 年 6 月 8 日	2017 年第四次临时股东大会
9	2017 年 10 月 12 日	2017 年第五次临时股东大会
10	2018 年 4 月 4 日	2017 年年度股东大会
11	2018 年 9 月 19 日	2018 年第一次股东大会

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）董事会运行情况

自 2016 年 10 月 25 日创立大会至本招股说明书签署日，公司第一届董事会共召开了 16 次会议，全体董事均出席了会议。公司董事会的召开符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，历次董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范完整，所作决议合法、有效。董事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，不存在董事会违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

历次董事会召开情况如下：

序号	会议时间	会议名称
1	2016 年 10 月 26 日	第一届董事会第一次会议
2	2016 年 11 月 7 日	第一届董事会第二次会议
3	2016 年 12 月 7 日	第一届董事会第三次会议
4	2017 年 1 月 14 日	第一届董事会第四次会议
5	2017 年 2 月 27 日	第一届董事会第五次会议
6	2017 年 4 月 6 日	第一届董事会第六次会议
7	2017 年 4 月 27 日	第一届董事会第七次会议
8	2017 年 5 月 5 日	第一届董事会第八次会议（2016 年度董事会）
9	2017 年 5 月 23 日	第一届董事会第九次会议
10	2017 年 8 月 16 日	第一届董事会第十次会议
11	2017 年 9 月 19 日	第一届董事会第十一次会议
12	2018 年 3 月 15 日	第一届董事会第十二次会议（2017 年度董事会）
13	2018 年 6 月 8 日	第一届董事会第十三次会议
14	2018 年 8 月 17 日	第一届董事会第十四次会议
15	2018 年 11 月 5 日	第一届董事会第十五次会议
16	2018 年 11 月 14 日	第一届董事会第十六次会议

（四）监事会运行情况

自 2016 年 10 月 25 日创立大会至本招股说明书签署日，公司第一届监事会

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

共召开了 6 次会议，全体监事均出席了会议。监事会的召开符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，历次监事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范完整，所作决议合法、有效。监事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。

历次监事会召开情况如下：

序号	会议时间	会议名称
1	2016 年 10 月 26 日	第一届监事会第一次会议
2	2017 年 5 月 5 日	第一届监事会第二次会议
3	2017 年 8 月 17 日	第一届监事会第三次会议
4	2017 年 9 月 20 日	第一届监事会第四次会议
5	2018 年 3 月 15 日	第一届监事会第五次会议
6	2018 年 8 月 17 日	第一届监事会第六次会议

（五）董事会专门委员会人员构成及运行情况

2016 年 10 月 25 日，公司创立大会审议通过《关于公司设立董事会专门委员会的议案》，决定在董事会下设立战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会和审计委员会四个专门委员会。公司各专门委员会的人员组成情况如下：

委员会名称	委员会成员	运行情况
战略委员会	由 Boliang Lou、楼小强、陈平进、李家庆、戴立信组成，Boliang Lou 任召集人	共召开 4 次会议
薪酬与考核委员会	由沈蓉、Boliang Lou、楼小强、李丽华、陈国琴组成，沈蓉任召集人	共召开 2 次会议
提名委员会	由陈国琴、Boliang Lou、郑北、沈蓉、李丽华组成，陈国琴任召集人	共召开 1 次会议
审计委员会	由沈蓉、Boliang Lou、郑北、李丽华、陈国琴组成，沈蓉任召集人	共召开 10 次会议

公司各专门委员会成立以来，能够按照法律、法规、《公司章程》及各专门委员会议事规则的规定勤勉地履行职责，对公司内部审计、董事及高级管理人员人选及薪酬考核、战略规划等事项提出建议和改善措施，公司董事会各专门委员会的运行情况良好。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（六）独立董事制度运行情况

公司于 2016 年 10 月 25 日召开创立大会时即审议通过《关于公司独立董事工作制度的议案》，并选举戴立信、李丽华、陈国琴、沈蓉等 4 名独立董事。公司独立董事自任职以来，能够按照《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《公司章程》和《独立董事工作制度》等法律、法规及制度的要求，认真履行独立董事职权，积极出席公司董事会会议，参与讨论决策有关重大事项，并就报告期内关联交易等事项发表了独立意见。

独立董事所具备的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、生产经营决策等方面发挥了良好的作用，有力地保障了公司经营决策的科学性和合理性。独立董事制度的建立，对公司完善治理结构、经营管理、发展方向和战略选择都起到了积极的作用。

（七）董事会秘书制度运行情况

公司董事会设董事会秘书，董事会秘书由董事会聘任或者解聘。公司制定了《董事会秘书工作细则》，董事会秘书负责与证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通联络、并按法定程序组织筹备公司董事会会议和股东大会、负责投资者关系管理和股权管理事务，协调和组织信息披露等事宜。董事会秘书承担法律、行政法规以及公司章程对公司高级管理人员所要求的义务，也享有相应的工作职权，对公司治理有着重要作用，促进了公司的运作规范。

九、公司内部控制情况

（一）公司管理层对公司内部自我控制的自我评估

公司管理层认为：公司根据自身的实际情况，为了保证财产的安全和完整、提高资产使用效率、有效避免风险以及保证会计信息的可靠性，在控制环境、控制制度和控制程序等方面建立了适应现行管理需要的内部控制制度。截至 2018 年 6 月 30 日，与公司财务报表相关的制度能够较好的满足公司内部管理控制需要，并得到了有效执行。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）注册会计师对发行人内部控制制度的意见

公司本次公开发行股票的审计机构信永中和会计师事务所对公司内部控制的有效性出具了《内部控制鉴证报告》（XYZH/2018BJA90551），并发表意见：康龙化成按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2018 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

十、报告期内合法合规经营情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、专门委员会制度。报告期内，公司和公司的董事、监事、高级管理人员严格按照法律法规和《公司章程》的规定开展经营。

报告期内，公司受到的处罚情况如下：

序号	文号	被处罚主体	出具时间	处罚金额（万元）	是否属于重大违法行为
1	（京）安监管罚〔2016〕执法-5 号	发行人	2016.05.13	5.00	否
2	京统执罚决字〔2016〕第 0031 号	发行人	2016.11.09	1.00	否
3	（津）安监管罚告〔2016〕1-010 号	康龙天津	2017.01.13	6.50	否
4	津经国税简罚〔2016〕477 号	康龙天津	2016.05.23	0.01	否
5	西关简易罚字〔2016〕0008 号	康龙西安	2016.08.23	0.10	否

1、（京）安监管罚〔2016〕执法-5 号

2016 年 3 月 16 日，北京市安全生产监督管理局安全生产执法监察人员对发行人位于北京经济技术开发区泰河路 6 号 1 幢八层办公场所进行检查，发现发行人存在手性分离室内储藏室存放 38 桶（甲醇、乙醇、异丙醇等）易燃液体，未将危险化学品储存在专用仓库内。根据相关规定给予发行人责令改正，处人民币伍万元罚款的行政处罚。

2016 年 5 月 13 日，北京市安全生产监督管理局出具《行政处罚决定书》（（京）安监管罚〔2016〕执法-5 号）。同日，发行人缴纳罚款人民币 50,000 元，取得《行政处罚缴款书》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行人在收到上述行政处罚通知后，立即按照《危险化学品安全管理条例》的相关规定，对上述违法行为进行了整改，并积极缴纳了相应罚款。发行人整改后，未再发生类似事项，发行人的上述违法行为已经消除，上述行政处罚亦不会对发行人未来的生产经营活动产生不利影响。

根据北京市安监局出具的《北京市安全生产监督管理局关于康龙化成（北京）新药技术股份有限公司有关咨询事宜的复函》（京安监函〔2017〕294 号），该处罚属于“违法行为本身社会危害性、情节较一般的”范畴，不属于“违法行为本身社会危害性、情节严重的”范畴。

2、京统执罚决字〔2016〕第 0031 号

发行人报送的 2015 年度统计数据存在错误，北京市统计局认为发行人的行为违反《中华人民共和国统计法》第七条的规定，根据《中华人民共和国统计法》第四十一条第一款第（二）项及第二款和《北京市统计行政处罚裁量基准》第七条第（二）项的规定，给予发行人警告并处 10,000 元罚款的行政处罚。

2016 年 11 月 9 日，北京市统计局出具《行政处罚决定书》（京统执罚决字〔2016〕第 0031 号）。2016 年 11 月 10 日，康龙化成缴纳罚款人民币 10,000 元，取得《行政处罚缴款书》。

发行人组织相关人员，认真学习相关知识和文件，及时缴纳罚款。整改后，未再发生类似事项，上述违法行为和行政处罚均不会对发行人未来的生产经营活动产生不利影响。

根据北京市统计局出具的证明，“该项行政处罚所涉及的违法行为不属于重大违法行为”。

3、（津）安监管罚告〔2016〕1-010 号

2016 年 10 月 18 日，康龙天津在车间 1 的三、四楼暂存间内储存中间体（主要成分 95%乙醇）21 桶，甲 2 库内部分危险化学品储存方式、数量不符合国家标准。天津市安监局依据相关规定给予康龙天津责令改正，并处罚人民币 65,000 元罚款的行政处罚。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年 1 月 13 日，天津市安全生产监督管理局出具《行政处罚决定书》（（津）安监管罚〔2016〕1-010 号）。2017 年 1 月 17 日，康龙天津缴纳罚款人民币 65,000 元，取得《天津市非税收入统一缴款书》。

康龙天津在收到上述行政处罚通知后，立即按照《危险化学品安全管理条例》的相关规定，对上述违法行为进行了整改，并及时缴纳了罚款。整改完成后，康龙天津未再发生类似事项，康龙天津的上述违法行为已经消除，上述行政处罚亦不会对发行人及子公司康龙天津未来的生产经营活动产生不利影响。

根据天津市安全生产监督管理局出具的《关于对康龙化成（天津）药物制备技术有限公司安全生产行政处罚的情况说明》，康龙天津上述事项属于一般行政处罚，不属于严重违法行为。

4、津经国税简罚〔2016〕477 号

因康龙天津因未按规定管理增值税专用发票一张，被天津市经济技术开发区国家税务局处以罚款人民币 100 元。

2016 年 5 月 23 日，天津市经济技术开发区国家税务局第一税务所出具《税务行政处罚决定书》（津经国税简罚〔2014〕477 号）。2016 年 5 月 23 日，康龙天津缴纳罚款人民币 100 元，取得《税收缴款书》。

处罚事项发生后，康龙天津及时缴纳了罚款，并组织相关人员认真学习税法知识，加强内部管理。上述违法行为及行政处罚不会对发行人及子公司康龙天津未来的生产经营活动产生不利影响。

根据天津市经济技术开发区国家税局出具的《纳税证明》，报告期内，康龙天津不存在严重涉税违纪问题。

5、西关简易罚字〔2016〕0008 号

康龙西安于 2016 年 8 月 19 日将应做非报关货物申请的 2 个包裹合计 10 瓶装实验辅助用品以快递形式违规带入加工区，西安海关根据规定处以康龙西安罚款 1,000 元。

2016 年 8 月 23 日，西安海关对康龙西安作出《当场处罚决定书》（西关简

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

易罚字〔2016〕0008 号）。2016 年 8 月 28 日，康龙西安缴纳罚款人民币 1,000 元，取得《海关专用缴款书》。

康龙西安及时缴纳了罚款，并组织相关人员认真学习报关知识。至此，上述违法行为及行政处罚不会对发行人及子公司康龙西安未来的生产经营活动产生不利影响。

根据西安海关出具的《证明》，2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日，康龙西安不存在重大违反海关法律法规的行为。

经核查，保荐机构和发行人律师认为：发行人上述行政处罚不属于重大违法行为，不构成本次申请发行的障碍。

十一、资金占用和对外担保

报告期内，公司资金往来情况参见“第七节同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（三）偶发性关联交易”之“2、关联方拆借资金”。上述资金往来已于 2015 年底全部结清。

报告期内，公司不存在为实际控制人及其控制的其他企业、主要股东及其控制的其他企业提供担保的情况。

十二、发行人资金管理、对外投资、担保事项的制度安排及其执行情况

（一）发行人关于资金管理、对外担保、对外投资的制度安排

发行人自股份公司设立以来，建立健全了资金管理、对外担保、对外投资经营决策制度。发行人的《公司章程》已经明确规定了资金管理、对外担保、对外投资在审批权限、审批程序方面的一般原则。同时，公司董事会审议通过了《规范与关联方资金往来管理制度》，股东大会审议通过《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》和《对外投资管理制度》，规定公司关联方资金往来管理、对外担保、对外投资的权限及程序。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、《资金管理制度》关于资金管理的主要制度安排

公司制定了《资金管理制度》，详细规定了现金、银行账户、收付款、银行对账、员工预支款、关联方资金拆借、票据、贷款、费用与报销等资金活动的分工与授权、资金支付的申请、审批、支付结算、票据及印章的保管等活动进行了具体的规定，以确保公司资金活动安全有效运行。

关联方资金往来管理方面，发行人的《关联交易管理制度》已经明确规定了关联方资金往来在审批权限、审批程序方面的一般原则。《资金管理制度》中，详细规定了相关的管理流程。

2、《对外担保决策制度》关于对外担保审批权限、审核程序的规定

（1）公司下列对外担保行为，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议：

①单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

②公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；

③为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

④连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

⑤连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3,000 万元人民币；

⑥对主要股东及其关联方提供的担保；

⑦公司为关联人提供担保；

⑧公司章程规定的其他担保情形；

股东大会审议前款第④项担保事项时，必须经出席会议的股东所持的表决权三分之二以上通过。股东大会在审议为主要股东及其关联方提供的担保议案时，该股东不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。公司在十二个月内发生的对外担保应当按照累计计算的原则适用本条的规定，已按相关规定履行义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）前述所列情形以外的其他对外担保，由公司董事会审议批准后实施。应由董事会审批的对外担保，必须经出席董事会的三分之二以上董事审议同意并做出决议。

（3）公司对外担保申请由财务部门统一负责受理，被担保人应当至少提前5个工作日向财务部门提交担保申请书及附件，担保申请书至少应包括以下内容：①被担保人的基本情况；②担保的主债务情况说明；③担保类型及担保期限；④担保协议的主要条款；⑤被担保人对于担保债务的还款计划及来源的说明；⑥反担保方案。

（4）被担保人提交担保申请书的同时还应附上与担保相关的资料，应当包括：①被担保人的企业法人营业执照复印件；②被担保人经审计的最近一年及一期的财务报表；③担保的主债务合同；④债权人提供的担保合同格式文本；⑤被担保人不存在重大诉讼、仲裁或行政处罚的说明；⑥财务部门认为必需提交的其他资料。

（5）财务部门在受理被担保人的申请后应及时对被担保人的资信状况进行调查并对向其提供担保的风险进行评估，将由财务总监签署的书面报告连同担保申请书及附件的复印件送交董事会办公室。

（6）法律合规部应当在收到财务部门的书面报告及担保申请相关资料的3个工作日内进行合规性复核并反馈意见。

（7）证券事务部门应当在担保申请通过其合规性复核之后根据《公司章程》的相关规定组织履行董事会或股东大会的审批程序。

（8）公司董事会审核被担保人的担保申请时应当审慎对待和严格控制对外担保产生的债务风险，董事会在必要时可聘请外部专业机构对实施对外担保的风险进行评估以作为董事会或股东大会作出决策的依据。

公司独立董事应在董事会审议对外担保事项时发表独立意见，必要时可聘请会计师事务所对公司累计和当期对外担保情况进行核查。如发现异常，应及时向董事会和监管部门报告并公告。

（9）公司对外担保应尽可能要求对方提供反担保，谨慎判断反担保提供方

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的实际担保能力和反担保的可执行性。

（10）公司董事会或股东大会对担保事项作出决议时，与该担保事项有利害关系的董事或股东应回避表决。

（11）董事会办公室应当详细记录董事会会议以及股东大会审议担保事项的讨论及表决情况并应及时履行信息披露的义务。

3、《对外投资管理制度》关于对外投资审批权限、决策管理的规定

（1）公司对外投资实行专业管理和逐级审批制度。

（2）公司对外投资的审批应严格按照国家相关法律、法规和公司章程、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《经理工作细则》及本制度等规定的权限履行审批程序。

（3）公司发生的对外投资事宜达到下列标准之一的，应当提交股东大会审议：

①对外投资交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据）占公司最近一期经审计总资产的 50%以上；

②对外投资交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元；

③对外投资交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元；

④对外投资交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元；

⑤对外投资交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元。

上述指标涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

（4）公司发生的对外投资事宜达到下列标准之一的，应当提交董事会审议：

①交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 10%以上，该交易涉

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算依据；

②交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10%以上，且绝对金额超过 500 万元；

③交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元；

④交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 10%以上，且绝对金额超过 500 万元；

⑤交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元。

上述指标设计的数据如为负值，取其绝对值计算。

（5）董事会授权经理在董事会闭会期间决定公司下列对外投资事宜：

①对外投资交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据）低于公司最近一期经审计总资产的 10%以上；

②对外投资交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入低于公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10%以上，且绝对金额不超过 500 万元；

③对外投资交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额不超过 100 万元；

④对外投资交易的成交金额（含承担债务和费用）低于公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额不超过 500 万元；

⑤对外投资交易产生的利润低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额不超过 100 万元。

上述指标设计的数据如为负值，取其绝对值计算。

对外投资事项虽在经理对外投资决策权限范围内，但经理认为该对外投资事项涉及公司重大利益的，经理可将该对外投资事项提交董事会集体决策。

公司进行证券投资、委托理财或进行以股票、利率、汇率和商品为基础的期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

货、期权、权证等衍生产品投资事项应由公司董事会或股东大会审议批准，不得将委托理财审批权授予他人行使。

（6）对于公司在法律、法规及其他应使用的规范性文件允许范围内的，投资流通股票、期货、期权、外汇及投资基金等金融衍生工具或者进行其他形式的风险投资，公司应当慎重，且应制定严格的决策程序、报告制度和监控措施，并根据公司的风险承受能力，限定公司的委托理财或衍生产品投资规模。该等投资行为应经董事会审议通过后提交股东大会审议，并取得全体董事三分之二以上和独立董事三分之二以上同意。

（7）公司进行委托理财的，应选择资信状况、财务状况良好，无不良诚信记录及盈利能力强的合格专业理财机构作为受托方，并与受托方签订书面合同，明确委托理财的金额、期限、投资品种、双方的权利义务及法律责任等。公司董事会应指派专人跟踪委托理财资金的进展及安全状况，出现异常情况时应要求其及时报告，以便董事会立即采取有效措施回收资金，避免或减少公司损失。

（8）对子公司、合营企业、联营企业及合作项目的投资决策管理：

①归口管理部门协同财务部对投资项目进行初步评估，提出投资建议，报经理初审；

②初审通过后，归口管理部门按项目投资建议书，负责对其进行调研、论证，编制可行性研究报告及有关合作意向书等文件（“投资计划”），送交董事会战略委员会；

③经理和董事会战略委员对投资计划审核通过后交董事会秘书。董事会秘书负责将投资计划按审批权限履行审批程序。投资计划按相关权限及程序获得批准后方可实施；

④已批准实施的对外投资项目，应由投资审批机构授权公司先关部门负责具体实施。对外投资项目一经批准，一律不得随意增加投资，如确需增加投资，必须重报投资意向书和投资项目可行性研究报告等投资计划资料，并按增加投资后的累计投资额报相应审批机构审批；

⑤公司经理及经营管理层负责监督项目的运作及其经营管理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

⑥公司财务部负责协同归口管理部门和人员，按投资合同或协议规定投入现金、实物或或无形资产。投入实物必须办理实物交接手续；

⑦对于重大投资项目可聘请专家或中介机构进行专业论证；

⑨公司经理根据公司所确定的投资项目，相应编制实施投资建设开发计划，对项目实施进行指导、监督与控制，参与投资项目专项审计、终（中）止清算与交接工作，并进行投资评价与总结；

⑩投资项目实行季报制，公司财务部对投资项目的进度、投资预算的执行和使用、合作各方情况、经营状况、存在问题和建议等每季度汇制报表，及时向经理报告。经理应在每季度结束后一个月内将投资项目的进度、投资预算的执行情况和使用、合作各方情况、经营状况、存在问题和建议等及时向董事会战略委员会报告。项目在投资建设执行过程中，可根据实施情况的变化合理调整投资预算，投资预算的调整需经原投资审批机构批准；

⑪公司监事会、审计部、财务部应依据其职责对投资项目进行监督，对违规行为及时提出纠正意见，对重大问题提出专项报告，提请项目投资审批机构讨论处理。

⑫建立健全投资档案管理制度，自项目预选到项目竣工移交（含项目中止）的档案资料，由董事会办公室负责整理归档。

（9）公司证券投资、委托理财及衍生产品投资的决策管理：

①决策程序：a. 公司归口管理部门负责预选投资机会和投资对象，根据投资对象的赢利能力编制投资计划；b. 公司财务部负责提供公司资金流量状况；c. 投资计划按审批权限履行审批程序后实施；

②财务部负责按照投资类别、数量、单价、应计利息、购进日期等及时登记入账，并进行相关账务处理；

③公司涉及证券投资的，必须执行由经理办公会和董事会战略委员会参加的联合控制制度，并且至少要由两名以上人员共同操作，且证券投资操作人员与资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

金、财务管理人员分离，相互制约，不得一人单独接触投资资产，对任何的投资资产的存入或取出，必须由相互制约的两人联名签字；

④公司购入的有价证券必须在购入的当日记入公司名下；

⑤公司财务部负责定期核对证券投资资金的使用及结存情况。应将收到的利息、股利及时入账。

（二）最近三年发行人资金管理、对外担保、对外投资制度的执行情况

报告期内，公司资金管理、对外担保和对外投资活动严格按照国家相关法律法规及《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》执行。报告期内，公司不存在资金被实际控制人、主要股东及其他关联方违规占用的情况，不存在对外担保事项，也不存在已经或可能对股东利益造成损害的对外投资。

十三、发行人投资者权益保护的情况

（一）投资者依法享有获取公司信息的权利保护

2017 年 5 月 23 日，公司 2017 年第一届董事会第九次会议审议并通过了《信息披露管理制度》等制度对投资者依法享有获取公司信息的权利进行了有效保护。2017 年 6 月 8 日，公司 2017 年第四次临时股东大会审议并通过《公司章程（草案）》。

根据《公司章程（草案）》规定，公司股东享有下列权利：①依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；②依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；③对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；④依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；⑤查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；⑥公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；⑦对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；⑧法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《信息披露管理制度》规定了信息披露的基本原则、内容、流程、管理和责任、保密措施等相关事项，对公司的信息披露作出了制度性的安排，有效地保障了投资者能够及时、准确、完整的获取公司信息。

（二）投资者依法享有资产收益的权利保护

公司通过《公司章程（草案）》对投资者依法享有资产收益的权利进行了有效保护。

根据《公司章程（草案）》规定，依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份。

（三）投资者依法享有参与重大决策的权利保护

公司通过制定《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》等相关制度对投资者依法享有参与重大决策的权利进行了有效保护。

1、《公司章程（草案）》相关规定

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。通过网络或其他方式投票的股东或其代理人，有权通过相应的投票系统查验自己的投票结果。股东大会现场结束时间不得早于网络或其他方式，会议主持人应当宣布每一提案的表决情况和结果，并根据表决结果宣布提案是否通过。在正式公布表决结果前，股东大会现场、网络及其他表决方式中所涉及的公司、计票人、监票人、主要股东等相关各方对表决情况均负有保密义务。

股东大会采用网络或其他方式的，应当在股东大会通知中明确载明网络或其他方式的表决时间及表决程序。股东大会网络或其他方式投票的开始时间，不得早于现场股东大会召开前一日下午 3:00，并不得迟于现场股东大会召开当日上午 9:30，其结束时间不得早于现场股东大会结束当日下午 3:00。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、《股东大会议事规则》相关规定

股东大会应当设置会场，以现场会议形式召开，公司还将提供网络或其他方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

（四）投资者依法享有选择管理者的权利保护

公司通过《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》等制度对投资者依法享有参与重大决策的权利进行了有效保护。

《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》等相关文件的规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制；股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票，单独计票结果应当及时公开披露；董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第九节 财务会计信息与管理层分析

非经特别说明，本节引用的财务会计数据均为经审计的合并财务报表口径。本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取详细的财务资料。

一、财务报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动资产：				
货币资金	225,573,608.28	305,499,558.89	470,209,327.92	87,050,217.99
应收票据	-	-	389,601.20	-
应收账款	623,975,351.52	542,530,516.88	390,503,298.58	249,286,101.17
预付款项	4,322,308.28	2,429,442.85	5,037,025.10	5,203,291.42
其他应收款	67,178,939.05	45,589,929.97	61,531,157.66	22,346,643.73
存货	121,800,725.61	93,266,692.26	92,576,915.82	47,773,329.12
一年内到期的非流动资产	-	-	50,300,000.00	-
其他流动资产	122,323,097.72	88,859,072.96	26,603,987.03	23,344,176.47
流动资产合计	**1,165,174,030.46**	**1,078,175,213.81**	**1,097,151,313.31**	**435,003,759.90**
非流动资产：				
可供出售金融资产	23,158,100.00	3,267,100.00	3,468,500.00	-
投资性房地产	44,718,171.02	45,761,288.88	-	-
固定资产	2,026,581,989.05	1,804,525,290.02	575,679,799.68	415,774,064.03
在建工程	303,218,520.29	289,737,845.15	166,232,478.52	85,637,352.07
无形资产	298,487,498.27	302,020,054.44	21,759,427.44	21,498,813.17
商誉	135,124,842.75	133,523,537.57	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
长期待摊费用	186,296,582.46	208,173,843.79	201,033,385.60	141,413,730.94
递延所得税资产	8,346,817.67	7,626,048.72	5,704,299.86	6,869,420.03
其他非流动资产	74,368,929.69	46,363,775.52	733,533,777.66	68,349,135.71
非流动资产合计	**3,100,301,451.20**	**2,840,998,784.09**	**1,707,411,668.76**	**739,542,515.95**
资产总计	**4,265,475,481.66**	**3,919,173,997.90**	**2,804,562,982.07**	**1,174,546,275.85**
流动负债：				
短期借款	431,792,081.94	275,090,786.64	211,059,820.08	169,807,733.54
应付账款	102,582,312.65	91,639,649.22	61,322,466.10	41,479,548.36
预收款项	122,606,059.97	106,939,079.74	83,462,864.51	44,358,073.66
应付职工薪酬	101,245,454.84	129,257,993.33	101,642,733.81	85,570,147.27
应交税费	22,601,598.06	35,145,513.43	13,368,134.81	11,566,348.51
应付利息	1,860,048.31	1,774,536.98	720,504.17	520,430.10
其他应付款	184,792,740.04	104,521,061.55	90,616,583.73	573,400,590.59
一年内到期的非流动负债	239,632,643.06	196,649,890.73	98,682,028.61	38,408,958.77
流动负债合计	**1,207,112,938.87**	**941,018,511.62**	**660,875,135.82**	**965,111,830.80**
非流动负债：				
长期借款	813,010,904.37	829,467,620.92	315,000,000.00	2,975,211.02
长期应付款	35,755,819.65	63,378,752.31	51,242,051.14	23,474,312.64
递延收益	63,924,308.71	63,895,904.02	14,022,109.81	14,553,264.85
递延所得税负债	18,715,332.28	11,121,406.27	-	-
非流动负债合计	**931,406,365.01**	**967,863,683.52**	**380,264,160.95**	**41,002,788.51**
负债合计	**2,138,519,303.88**	**1,908,882,195.14**	**1,041,139,296.77**	**1,006,114,619.31**
股东权益：				
股本	590,663,575.00	590,663,575.00	590,663,575.00	130,975,229.00
资本公积	1,129,094,682.72	1,129,094,682.72	1,129,094,682.72	107,087,932.82
其他综合收益	-6,716,677.80	-1,490,111.04	-4,882,938.33	162,413.28
盈余公积	38,409,161.70	38,409,161.70	10,682,717.75	21,817,667.79
未分配利润	363,155,889.01	240,996,292.16	37,865,648.16	-91,611,586.35

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
归属于发行人股东的所有者权益合计	**2,114,606,630.63**	**1,997,673,600.54**	**1,763,423,685.30**	**168,431,656.54**
少数股东权益	12,349,547.15	12,618,202.22	-	-
所有者权益合计	**2,126,956,177.78**	**2,010,291,802.76**	**1,763,423,685.30**	**168,431,656.54**
负债和所有者权益总计	**4,265,475,481.66**	**3,919,173,997.90**	**2,804,562,982.07**	**1,174,546,275.85**

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动资产：				
货币资金	44,447,983.25	39,474,463.18	269,072,651.94	37,824,348.79
应收票据	-	-	389,601.20	-
应收账款	630,982,087.14	584,223,805.17	187,960,005.15	20,228,879.77
预付款项	1,965,694.99	995,016.88	1,757,308.34	3,342,778.16
其他应收款	121,461,570.82	56,610,668.53	88,283,613.50	205,983,156.70
存货	22,151,487.43	20,155,771.96	18,407,024.50	19,355,679.77
一年内到期的非流动资产	-	-	50,300,000.00	-
其他流动资产	51,172,181.81	48,025,223.28	10,311,055.73	15,557,620.26
流动资产合计	**872,181,005.44**	**749,484,949.00**	**626,481,260.36**	**302,292,463.45**
非流动资产：				
长期股权投资	875,151,052.73	855,151,052.73	755,151,052.73	300,650,270.85
固定资产	1,202,964,278.13	1,205,790,010.60	345,808,128.80	277,897,462.21
在建工程	-	-	-	1,419,500.00
无形资产	128,418,123.26	129,787,388.05	2,847,096.24	2,167,758.77
长期待摊费用	115,732,119.15	131,043,891.11	123,729,300.02	99,037,467.06
递延所得税资产	-	593,363.98	902,779.65	895,563.57
其他非流动资产	53,516,117.34	34,742,057.75	719,642,028.16	58,297,263.50
非流动资产合计	**2,375,781,690.61**	**2,357,107,764.22**	**1,948,080,385.60**	**740,365,285.96**
资产总计	**3,247,962,696.05**	**3,106,592,713.22**	**2,574,561,645.96**	**1,042,657,749.41**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动负债：				
短期借款	247,547,630.48	137,787,786.64	111,689,820.08	104,871,733.54
应付账款	52,111,028.00	40,913,659.88	28,361,149.78	24,500,561.15
预收款项	40,236,172.16	27,112,197.70	14,352,609.75	6,216,466.08
应付职工薪酬	69,555,294.71	92,415,644.05	77,649,482.55	71,599,466.89
应交税费	13,475,742.24	24,862,249.52	13,406,307.26	9,954,822.16
应付利息	978,163.27	935,626.57	691,600.99	240,844.52
其他应付款	129,955,526.83	167,488,623.47	103,339,078.25	551,100,369.18
一年内到期的非流动负债	103,354,624.44	103,346,526.21	94,655,019.64	36,900,845.79
流动负债合计	**657,214,182.13**	**594,862,314.04**	**444,145,068.30**	**805,385,109.31**
非流动负债：				
长期借款	382,500,000.00	407,500,000.00	315,000,000.00	2,975,211.02
长期应付款	33,414,900.02	59,982,716.68	47,760,750.00	23,332,370.92
递延收益	828,333.33	-	672,584.65	1,345,169.29
递延所得税负债	7,885,574.66	-	-	-
非流动负债合计	**424,628,808.01**	**467,482,716.68**	**363,433,334.65**	**27,652,751.23**
负债合计	**1,081,842,990.14**	**1,062,345,030.72**	**807,578,402.95**	**833,037,860.54**
股东权益:				
股本	590,663,575.00	590,663,575.00	590,663,575.00	130,975,229.00
资本公积	1,069,492,490.58	1,069,492,490.58	1,069,492,490.58	47,485,740.68
盈余公积	38,409,161.70	38,409,161.70	10,682,717.75	21,817,667.79
未分配利润	467,554,478.62	345,682,455.22	96,144,459.68	9,341,251.40
所有者权益合计	**2,166,119,705.90**	**2,044,247,682.50**	**1,766,983,243.01**	**209,619,888.87**
负债和股东权益总计	**3,247,962,696.05**	**3,106,592,713.22**	**2,574,561,645.96**	**1,042,657,749.41**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）利润表

1、合并利润表

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
一、营业总收入	**1,270,572,863.68**	**2,294,118,066.74**	**1,634,238,680.42**	**1,128,037,558.46**
其中：营业收入	1,270,572,863.68	2,294,118,066.74	1,634,238,680.42	1,128,037,558.46
二、营业总成本	**1,127,336,414.75**	**2,030,132,958.79**	**1,443,644,895.05**	**1,054,258,275.81**
其中：营业成本	888,560,027.73	1,543,104,596.42	1,160,228,154.21	817,639,133.73
税金及附加	11,518,689.60	16,362,333.11	5,766,247.28	3,977,033.62
销售费用	23,417,273.75	47,162,836.24	32,037,936.92	16,435,114.50
管理费用	172,767,415.09	325,328,092.96	248,200,171.81	204,565,723.59
财务费用	26,176,029.41	95,704,702.61	-692,825.44	7,525,832.18
资产减值损失	4,896,979.17	2,470,397.45	-1,894,789.73	4,115,438.19
加：资产处置收益（损失以“-”号填列）	-324,967.17	-1,018,852.95	-756,631.51	-866,889.41
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	**142,911,481.76**	**262,966,255.00**	**189,837,153.86**	**72,912,393.24**
加：营业外收入	2,621,725.53	15,786,907.70	28,378,540.27	15,824,884.54
减：营业外支出	1,476,540.44	237,027.40	3,707,892.69	1,223,288.24
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**144,056,666.85**	**278,516,135.30**	**214,507,801.44**	**87,513,989.54**
减：所得税费用	22,275,278.73	51,492,290.81	37,595,876.78	13,667,546.87
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	**121,781,388.12**	**227,023,844.49**	**176,911,924.66**	**73,846,442.67**
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润	121,781,388.12	227,023,844.49	176,911,924.66	73,846,442.67
2.终止经营净利润	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.归属于发行人股东的净利润	122,159,596.85	230,857,087.95	176,911,924.66	73,846,442.67
2.少数股东损益	-378,208.73	-3,833,243.46	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
六、其他综合收益的税后净额	**-5,117,013.10**	**2,544,942.71**	**-5,045,351.61**	**-4,154,346.44**
七、综合收益总额	**116,664,375.02**	**229,568,787.20**	**171,866,573.05**	**69,692,096.23**
归属于发行人股东的综合收益总额	116,933,030.09	234,249,915.24	171,866,573.05	69,692,096.23
归属于少数股东的综合收益总额	-268,655.07	-4,681,128.04	-	-
八、每股收益				
（一）基本每股收益	0.21	0.39	0.35	-
（二）稀释每股收益	0.21	0.39	0.35	-

2、母公司利润表

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
一、营业收入	**781,774,859.25**	**1,464,827,310.81**	**1,057,463,453.80**	**786,930,346.67**
减：营业成本	514,856,995.74	891,890,696.85	742,392,387.18	600,360,787.17
税金及附加	4,538,804.87	3,203,143.96	4,244,241.33	2,752,292.88
销售费用	2,216,143.60	3,850,205.51	2,698,471.76	2,734,890.99
管理费用	100,410,885.49	182,738,299.15	165,377,039.88	157,736,322.28
财务费用	14,565,758.23	67,891,817.48	-3,568,820.62	11,631,529.17
资产减值损失	1,123,637.83	384,151.57	178,526.73	109,571,143.98
加：资产处置收益（损失以“-”号填列）	-329,043.23	-731,247.64	-759,925.51	-899,419.41
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	**143,733,590.26**	**314,137,748.65**	**145,381,682.03**	**-98,756,039.21**
加：营业外收入	1,120,866.67	12,217,521.57	17,231,704.18	13,262,852.64
减：营业外支出	1,416,210.99	144,490.00	583,365.51	538,961.38
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**143,438,245.94**	**326,210,780.22**	**162,030,020.70**	**-86,032,147.95**
减：所得税费用	21,566,222.53	48,946,340.73	27,792,122.27	9,521,230.20
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	**121,872,023.40**	**277,264,439.49**	**134,237,898.43**	**-95,553,378.15**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
（一）持续经营净利润	121,872,023.40	277,264,439.49	134,237,898.43	-95,553,378.15
（二）终止经营净利润	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	**121,872,023.40**	**277,264,439.49**	**134,237,898.43**	**-95,553,378.15**

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,217,528,915.38	2,183,032,713.89	1,575,659,300.76	1,087,463,761.25
收到的税费返还	38,263,723.29	133,901,996.10	41,643,886.16	24,102,676.44
收到其他与经营活动有关的现金	4,166,291.18	65,943,150.85	30,262,554.71	24,604,735.96
经营活动现金流入小计	1,259,958,929.85	2,382,877,860.84	1,647,565,741.63	1,136,171,173.65
购买商品、接受劳务支付的现金	251,191,333.24	418,511,847.56	334,589,416.36	237,023,035.13
支付给职工以及为职工支付的现金	605,162,774.34	936,398,835.28	690,751,006.82	433,670,541.78
支付的各项税费	40,825,398.99	58,706,278.50	41,568,223.06	14,570,928.42
支付其他与经营活动有关的现金	232,486,333.59	417,045,575.04	344,889,361.62	233,967,605.95
经营活动现金流出小计	1,129,665,840.16	1,830,662,536.38	1,411,798,007.86	919,232,111.28
经营活动产生的现金流量净额	**130,293,089.69**	**552,215,324.46**	**235,767,733.77**	**216,939,062.37**
二、投资活动产生的现金流量：				

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	175,386.59	359,436.99	408,534.35	73,110.40
投资活动现金流入小计	175,386.59	359,436.99	408,534.35	73,110.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	289,643,027.41	934,666,537.86	1,055,489,315.54	258,322,853.88
投资支付的现金	34,449,600.00	-	3,269,778.40	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	345,604,363.83	80,730,708.97	222,639,472.89
投资活动现金流出小计	324,092,627.41	1,280,270,901.69	1,139,489,802.91	480,962,326.77
投资活动产生的现金流量净额	**-323,917,240.82**	**-1,279,911,464.70**	**-1,139,081,268.56**	**-480,889,216.37**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	881,377,986.17	546,965,324.00
取得借款收到的现金	331,294,640.00	853,515,929.95	521,411,067.72	154,411,022.10
收到其他与筹资活动有关的现金	-	77,928,000.00	84,930,000.00	80,850,240.00
筹资活动现金流入小计	331,294,640.00	931,443,929.95	1,487,719,053.89	782,226,586.10
偿还债务支付的现金	149,779,589.84	219,824,714.97	147,478,739.89	138,215,208.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36,771,930.03	60,599,309.46	14,413,701.50	15,921,743.27
支付其他与筹资活动有关的现金	29,639,740.35	78,785,388.93	44,860,483.93	329,956,919.13
筹资活动现金流出小计	216,191,260.22	359,209,413.36	206,752,925.32	484,093,870.53
筹资活动产生的现金流量净额	**115,103,379.78**	**572,234,516.59**	**1,280,966,128.57**	**298,132,715.57**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-269,104.85**	**-12,880,790.26**	**9,303,638.01**	**2,576,707.43**
五、现金及现金等价物净增加额	**-78,789,876.20**	**-168,342,413.91**	**386,956,231.79**	**36,759,269.00**
加：期初现金及现金等价物余额	293,601,260.22	461,943,674.13	74,987,442.34	38,228,173.34
六、期末现金及现金等价物余额	**214,811,384.02**	**293,601,260.22**	**461,943,674.13**	**74,987,442.34**

2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	756,824,512.42	1,070,449,894.48	889,016,987.00	797,913,677.45
收到的税费返还	23,968,825.69	97,058,817.43	22,987,174.51	19,002,263.33
收到其他与经营活动有关的现金	194,072,093.27	532,562,732.36	535,803,145.70	129,310,854.24
经营活动现金流入小计	974,865,431.38	1,700,071,444.27	1,447,807,307.21	946,226,795.02
购买商品、接受劳务支付的现金	126,699,726.97	210,985,978.44	167,877,836.55	150,344,312.42
支付给职工以及为职工支付的现金	369,542,831.58	561,248,084.32	457,953,857.78	343,679,178.00
支付的各项税费	30,505,085.48	41,506,537.19	27,389,148.97	11,278,971.29
支付其他与经营活动有关的现金	347,705,149.76	605,856,696.22	481,943,001.04	374,615,185.46
经营活动现金流出小计	874,452,793.79	1,419,597,296.17	1,135,163,844.34	879,917,647.17
经营活动产生的现金流量净额	**100,412,637.60**	**280,474,148.10**	**312,643,462.87**	**66,309,147.85**
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	17,460.95	187,200.63	408,534.35	23,110.40

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
投资活动现金流入小计	17,460.95	187,200.63	408,534.35	23,110.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	91,932,523.27	503,636,466.69	878,730,288.70	143,298,250.64
投资支付的现金	35,000,000.00	100,000,000.00	454,500,781.88	402,513,575.52
投资活动现金流出小计	126,932,523.27	603,636,466.69	1,333,231,070.58	545,811,826.16
投资活动产生的现金流量净额	**-126,915,062.32**	**-603,449,266.06**	**-1,332,822,536.23**	**-545,788,715.76**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	881,377,986.17	525,715,584.00
取得借款收到的现金	161,962,991.79	305,085,862.41	491,411,067.72	135,731,222.10
收到其他与筹资活动有关的现金	-	77,928,000.00	84,930,000.00	41,000,000.00
筹资活动现金流入小计	161,962,991.79	383,013,862.41	1,457,719,053.89	702,446,806.10
偿还债务支付的现金	78,554,289.84	173,552,526.96	147,478,739.89	119,535,408.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,548,106.50	41,429,016.97	10,413,104.05	12,574,239.42
支付其他与筹资活动有关的现金	27,916,666.67	71,458,333.32	41,666,666.66	71,523,490.00
筹资活动现金流出小计	125,019,063.01	286,439,877.25	199,558,510.60	203,633,137.55
筹资活动产生的现金流量净额	**36,943,928.78**	**96,573,985.16**	**1,258,160,543.29**	**498,813,668.55**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**245,567.38**	**-5,641,339.65**	**1,089,661.56**	**285,529.40**
五、现金及现金等价物净增加额	**10,687,071.44**	**-232,042,472.45**	**239,071,131.49**	**19,619,630.04**
加：期初现金及现金等价物余额	33,584,074.78	265,626,547.23	26,555,415.74	6,935,785.70
六、期末现金及现金等价物余额	**44,271,146.22**	**33,584,074.78**	**265,626,547.23**	**26,555,415.74**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、审计意见

信永中和对本公司 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表，2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年 1-6 月的合并及母公司利润表，2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年 1-6 月的合并及母公司现金流量表，2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年 1-6 月的合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了 XYZH/2018BJA90547 号标准无保留意见的审计报告。

三、对盈利能力具有预示作用的财务或非财务指标及其影响因素

公司具有预示作用的财务指标为营业收入，一般来说，如果营业收入能保持增长，公司的营业利润将保持增长。公司管理层认为，今后公司营业收入将保持稳健的持续增长，同时营业利润也会保持增长。公司报告期营业收入与营业利润的增长情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	127,057.29	229,411.81	163,423.87	112,803.76
营业收入增长率[注 1]	22.79	40.38	44.87	42.71
营业利润[注 2]	14,291.15	26,296.63	18,983.72	7,291.24
营业利润增长率[注 1]	4.69	38.52	160.36	218.96

注 1：2018 年 1-6 月营业收入增长率与营业利润增长率为同期比较数；

注 2：2015 年、2016 年营业利润数据变动因追溯资产处置收益科目的同期比较数。

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入

销售商品收入：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权、也没有对已售出的商品实施有效控制、收入的金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入企业、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

提供劳务收入：公司在劳务总收入和总成本能够可靠地计量、与劳务相关的经济利益很可能流入公司时，确认劳务收入的实现。在资产负债表日，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按完工百分比法确认相关的劳务收入，完工百分比按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例或者已经发生的成本占估计总成本的比例确定；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

本公司的主营业务是为全球制药、生物技术公司及科研院所提供全流程一体化的药物研究及开发服务。按照药物研发的阶段划分，公司的主营业务收入分为药物发现与研究服务收入和药物开发与生产服务收入。

收入确认原则和具体方法如下：

业务类型	结算模式	收入确认原则	收入确认具体方法
实验室化学、生物科学	FTE	根据合同约定工时、费率进行结算，取得相关收款凭证确认收入	按工时计费模式，即依据与客户约定的研发人员数量、工时和合同约定费率进行收费，按月确认收入。
	FFS	根据合同约定交付研发成果，取得相关收款凭证确认收入	在完成合同约定的研发服务内容，将研发成果（实验报告、小批量化合物）交付客户时确认收入。
CMC	FTE	根据合同约定工时、费率进行结算，取得相关收款凭证确认收入	按工时计费模式，即依据与客户约定的研发人员数量、工时和合同约定费率进行收费，按月确认收入。
	FFS	① 提供服务：根据合同约定交付研发成果，取得相关收款凭证确认收入； ② 交付化合物：根据合同约定交付对方，风险报酬发生转移，取得相关收款凭证确认收入	（1）工艺优化服务：在完成合同约定的研发服务内容，将研发成果（工艺报告）交付客户时确认收入。 （2）合成化合物及其相关工艺优化服务： 内销收入确认：一次性发货时，交付或取得对方项目完成确认函时确认收入；分批发货时按照发出化合物数量占合同要求的化合物总数量的比例，在上述时点确认收入。 出口收入确认：一次性发货时，在化合物报关出口并取得出口报关单后确认收入；分批发货时按照发出化合物数量占合同要求的化合物总数量的比例，在上述时点确认收入。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业务类型	结算模式	收入确认原则	收入确认具体方法
药物安全评价	FFS	① 根据合同约定交付研发成果，取得相关收款凭证确认收入； ② 资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计，已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，应按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本。	① 对于研发周期较短（3 个月以内）或金额较小（合同金额小于 2 万美元）的研发服务业务，在完成合同约定的研发服务内容，将研发成果交付客户时确认收入。 ② 对于研发周期较长且金额较大的研发服务业务，项目尚未完结时，按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认该阶段所提供的劳务收入，确认的劳务收入之和不应超过合同约定的金额；项目完结时，按照合同约定的金额减去前期已确认的提供劳务收入金额后确认当期提供劳务收入金额。
临床研究服务	FFS	① 按照完工百分比法确认提供劳务收入： A、收入的金额能够可靠地计量； B、相关的经济利益很可能流入企业； C、交易的完工进度能够可靠地确定； D、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。 公司按照已经发生的成本占估计总成本的比例确认完工百分比。 ② 根据合同约定交付研发成果，取得相关收款凭证确认收入；	① 对于早期临床试验的全过程研发服务合同，当提供劳务交易的结果满足以下条件时，公司按照完工百分比法确认提供劳务收入： A、收入的金额能够可靠地计量； B、相关的经济利益很可能流入企业； C、交易的完工进度能够可靠地确定； D、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。 公司按照已经发生的成本占估计总成本的比例确认完工百分比。 ② 对于早期临床试验全过程研发服务合同外的其他合同，在完成合同约定的研发服务内容，将研发成果交付客户时确认收入。

（二）应收款项

公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务超过 5 年；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，年末单独或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经公司按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	将单项金额超过该项应收款项总额 5%的应收款项视为单项金额重大的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
款项性质组合	以应收款项的款项性质为信用风险特征划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备
款项性质组合	不计提或依据金额重大与否分别按照第（1）、（3）项单项计提

采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1-6 个月	0	0
7-12 个月	20	20
1-2 年	50	50
2 年以上	100	100

3、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

（三）存货

公司存货主要包括原材料、库存商品、低值易耗品、在产品等。

存货实行永续盘存制，存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。对于使用期限较短的低值易耗品采用一次摊销法进行摊销，在领用时一次性计入成本或费用；对于使用期限较长的低值易耗品采

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

用分次摊销法进行摊销，按六个月或十二个月平均摊销。

库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

具体存货跌价准备计提方式为：对原材料按照库龄计提存货跌价准备，对库龄在 1-2 年存货跌价准备的计提比例为 50%，2 年及以上按 100%计提。

（四）长期股权投资

公司长期股权投资主要是对子公司的投资、对联营企业的投资和对合营企业的投资。

公司对共同控制的判断依据是所有参与方或参与方组合集体控制该安排，并且该安排相关活动的政策必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50%的表决权时，通常认为对被投资单位具有重大影响。持有被投资单位 20%以下表决权的，还需要综合考虑在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表、或参与被投资单位财务和经营政策制定过程、或与被投资单位之间发生重要交易、或向被投资单位派出管理人员、或向被投资单位提供关键技术资料等事实和情况判断对被投资单位具有重大影响。

公司通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方在最终控制方合并报表中净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的，长期股权投资成本按零确定。

通过多次交易分步取得同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，属于一揽子交易的，公司将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于一揽子交易的，在合并日，根据合并后享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的的初始投资成本。初始投

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本。

通过多次交易分步取得非同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，属于一揽子交易的，公司将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于一揽子交易的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。购买日之前持有的股权采用权益法核算的，原权益法核算的相关其他综合收益暂不做调整，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权在可供出售金融资产中采用公允价值核算的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在合并日转入当期投资损益。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本。

公司对子公司投资采用成本法核算，对合营企业及联营企业投资采用权益法核算。

后续计量采用成本法核算的长期股权投资，在追加投资时，按照追加投资支付的成本额公允价值及发生的相关交易费用增加长期股权投资成本的账面价值。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，按照应享有的金额确认为当期投资收益。

后续计量采用权益法核算的长期股权投资，随着被他投资单位所有者权益的变动相应调整增加或减少长期股权投资的账面价值。其中在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按可供出售金融资产核算，剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

因处置部分长期股权投资丧失了对被投资单位控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按可供出售金融资产的有关规定进行会计处理，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，剩余股权在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期投资损益。

公司对于分步处置股权至丧失控股权的各项交易不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，但是，在丧失控制权之前每一次交易处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

（五）投资性房地产

投资性房地产包括房屋建筑物及土地。采用成本模式计量。

投资性房地产按其成本作为入账价值，外购投资性房地产的成本包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

投资性房地产之房屋建筑物采用平均年限法计提折旧，该类投资性房地产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	25 年	5	3.80

公司投资性房地产之土地系子公司康龙（英国）取得的永久产权的土地，不进行摊销。

（六）固定资产

公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年的有形资产。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入公司、且其成本能够可靠计量时予以确认。公司固定资产包括房屋及建筑物、专用设备、运输设备、办公设备、办公家具。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法。公司固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

序号	类别	折旧年限	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋建筑物	20-39 年	0-5	2.56-4.75
2	专用设备	3-10 年	0-3	9.7-33.33
3	运输设备	5-10 年	0-5	9.5-20
4	办公设备	3-8 年	0-5	12.5-33.33
5	办公家具	3-5 年	0-5	19-3.33

公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

融资租入固定资产以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中的较低者作为租入资产的入账价值。租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的差额作为未确认融资费用。

融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时将取得租入资产所有权的，租入固定资产在其预计使用寿命内计提折旧；否则，租入固定资产在租赁期与该资产预计使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

（七）在建工程

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整。

（八）借款费用

发生的可直接归属于需要经过 1 年以上的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

专门借款当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

（九）无形资产

公司无形资产包括土地使用权、专利技术、软件等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

对拥有永久产权的土地不进行摊销；土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；专利技术、软件和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

（十）长期资产减值

公司于每一资产负债表日对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在减值迹象时，公司进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十一）长期待摊费用

公司的长期待摊费用包括租入固定资产改良支出等。该等费用在受益期内平均摊销，如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。固定资产改良支出的摊销年限为 3-30 年。

（十二）职工薪酬

公司职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利。

短期薪酬主要包括职工工资、福利费、基本医疗保险、工伤保险、生育保险、住房公积金、工会经费和职工教育经费等，在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

离职后福利主要包括基本养老保险费和失业保险等，按照公司承担的风险和义务，分类为设定提存计划。对于设定提存计划在根据在资产负债表日为换取职工在会计期间提供的服务而向单独主体缴存的提存金确认为负债，并按照受益对

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

象计入当期损益或相关资产成本。

（十三）股份支付

用以换取职工提供服务的以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

以现金结算的股份支付，按照公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日以承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债；如需完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应调整负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

（十四）政府补助

公司的政府补助包括土地补贴款、园区建设补贴款和高科技企业奖励补贴等。其中，与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。如果政府文件中未明确规定补助对象，公司按照上述区分原则进行判断，难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，或对年末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1 元）计量。

土地补贴款和园区建设补贴款等与资产相关的政府补助确认为递延收益，在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益。高科技企业奖励补贴为用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十五）递延所得税资产和递延所得税负债

公司递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认递延所得税资产。

（十六）租赁

公司的租赁业务包括融资租赁和经营租赁。

公司作为融资租赁承租方时，在租赁开始日，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为融资租入固定资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，将两者的差额记录为未确认融资费用。

公司作为经营租赁承租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。

（十七）同一控制下和非同一控制下企业合并

本公司作为合并方，在同一控制下企业合并中取得的资产和负债，在合并日按被合并方在最终控制方合并报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

存收益。

在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而支付的现金或非现金资产、发行或承担的负债、发行的权益性证券等的公允价值以及在企业合并中发生的各项直接相关费用之和（通过多次交易分步实现的企业合并，其合并成本为每一单项交易的成本之和）。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值、以及合并对价的非现金资产或发行的权益性证券等的公允价值进行复核，经复核后，合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，将其差额计入合并当期营业外收入。

（十八）会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序
2017 年，财政部新修订了《企业会计准则第 16 号—政府补助》，本公司在编制 2017 年度财务报表时，执行了相关会计准则，并按照有关的衔接规定进行了处理。	关于执行新修订的《企业会计准则第 16 号—政府补助》的议案已经本公司第一届董事会第十次会议批准

根据新修订的《企业会计准则第 16 号—政府补助》，本公司对 2017 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日之间新增的政府补助执行本准则，将与企业日常活动相关的政府补助由营业外收入调整为冲减营业成本核算，该项调整对本公司净利润及资产总额均无影响。

五、税项

报告期内，本公司及子公司缴纳的主要税种、执行的法定税率如下表：

税（费）种	计税（费）依据	税（费）率
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%、15%-39%、21%、20%、19%、16.5%
增值税	研发服务收入、商品销售收入等	6%、17%、16%、0%、20%
城市维护建设税	应交流转税	7%、5%、1%
教育费附加	应交流转税	3%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

税（费）种	计税（费）依据	税（费）率
地方教育附加	应交流转税	2%

（一）企业所得税

1、税率

纳税主体名称	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
康龙化成	15%	15%	15%	15%
康龙昌平	15%	15%	15%	15%
康龙天津	25%	25%	25%	25%
康龙西安	15%	15%	15%	15%
康龙宁波（2015 年 1 月 9 日成立）	15%	15%	25%	25%
康龙手性（2016 年 8 月 18 日成立）	25%	25%	25%	-
康龙绍兴（2017 年 1 月 3 日成立）	25%	25%	-	-
宁波康泰博（2017 年 5 月 12 日非同一控制下企业合并）	25%	25%	-	-
康龙上海（2018 年 2 月 11 日成立）	25%	-	-	-
康龙（香港）国际（2015 年 12 月 31 日成立）	16.5%	16.5%	16.5%	-
康龙（香港）投资（2016 年 2 月 11 日成立）	16.5%	16.5%	16.5%	-
康龙（美国）控股（2015 年 8 月 12 日成立）	21%	15%-39%	15%-39%	15%-39%
康龙（美国）	21%	15%-39%	15%-39%	15%-39%
康龙（美国）分析技术（2017 年 1 月 10 日非同一控制下企业合并）	21%	15%-39%	-	-
康龙（美国）临床服务（2017 年 3 月 10 日非同一控制下企业合并）	21%	15%-39%	-	-
康龙（英国）（2016 年 2 月 2 日非同一控制下企业合并）	19%	20%/19%	20%	-
康龙（英国）化学技术（2016 年 2 月 2 日非同一控制下企业合并）	19%	20%/19%	20%	-
康龙（英国）生物技术（2016 年 2 月 2 日非同一控制下企业合并）	19%	20%/19%	20%	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、税收优惠

纳税主体	税收优惠	年度	依据
康龙化成	所得税减按 15%税率计征	2014 年-2016 年	GR201411002654 号高新技术企业证书
康龙化成	所得税减按 15%税率计征	2017 年-2019 年	GR201711006157 号高新技术企业证书
康龙化成	所得税减按 15%税率计征	2015 年-2018 年	JR20151100038 号技术先进型服务企业证书
康龙昌平	所得税减按 15%税率计征	2015 年-2018 年	JR20151100039 号技术先进型服务企业证书
康龙西安	所得税减按 15%税率计征	2014 年-2016 年	JF20146100010004 号技术先进型服务企业证书
康龙西安	所得税减按 15%税率计征	2017 年-2019 年	财税〔2017〕79 号文 陕科办发财税〔2018〕91 号文
康龙宁波	所得税减按 15%税率计征	2017 年-2018 年	20179133020003 号技术先进型服务企业证书

注：2015 年-2017 年，康龙化成企业所得税享受优惠政策为高新技术企业 15%优惠税率。

（二）增值税

1、税率

纳税主体名称	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
康龙化成	6%	6%	6%	6%
康龙昌平	6%	6%	6%	6%
康龙天津	17%、16%	17%	17%	17%
康龙西安	6%	6%	6%	6%
康龙宁波（2015 年 1 月 9 日成立）	6%	6%	6%	6%
康龙手性（2016 年 8 月 18 日成立）	17%、16%	17%	17%	-
康龙（英国）（2016 年 2 月 2 日非同一控制下企业合并）	20%	20%	20%	-
康龙（英国）化学技术（2016 年 2 月 2 日非同一控制下企业合并）	20%	20%	20%	-
康龙（英国）生物技术（2016 年 2 月 2 日非同一控制下企业合并）	20%	20%	20%	-

注：根据《关于调整增值税税率的通知》（财政部 税务总局财税[2018]32 号），康龙天津及康龙手性从 2018 年 5 月 1 日起执行增值税 16%的税率。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、税收优惠

纳税主体	税收优惠	年度	依据
康龙化成	增值税零税率	2014 年起	《适用增值税零税率应税服务退（免）税管理办法》及其补充公告（2014 年第 11 号公告、2015 年第 88 号公告）
康龙天津	增值税免抵退	2014 年起	《财政部 国家税务总局关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》（财税〔2012〕39 号）
康龙昌平	向境外提供的技术转让、技术开发收入免征增值税	2013 年-2016 年 10 月	财税（2013）106 号文
康龙昌平	增值税零税率	2016 年 11 月起	《适用增值税零税率应税服务退（免）税管理办法》及其补充公告（2014 年第 11 号公告、2015 年第 88 号公告）
康龙宁波	增值税零税率	2016 年起	《适用增值税零税率应税服务退（免）税管理办法》及其补充公告（2014 年第 11 号公告、2015 年第 88 号公告）
康龙西安	出口加工区出口免税不退税	2014 年 12 月 1 日-2030 年 5 月 31 日	《出口加工区税收管理暂行办法》的通知（国税发[2000]155 号）

六、经注册会计师核验的非经常性损益情况

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
计入当期损益的政府补助	231.43	1,559.20	2,012.03	1,418.70
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	4,881.90
股份支付	-	-	-2,200.71	-3,101.86
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	12.70	-
非流动资产处置损益	-32.50	-101.89	-75.66	-91.69

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-116.91	-4.21	-366.93	-68.12
小计	**82.02**	**1,453.10**	**-618.57**	**3,038.94**
所得税影响额	-14.68	-237.48	-277.55	-192.73
少数股东权益影响额（税后）	-0.15	-0.50	-	-
归属于发行人股东的非经常性损益净额	67.48	1,216.12	-896.12	2,846.21
归属于发行人股东的净利润	12,215.96	23,085.71	17,691.19	7,384.64
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润	12,148.48	21,869.59	18,587.31	4,538.43
归属于发行人股东的非经常性损益净额占归属于发行人股东的净利润的比例	0.55%	5.27%	-5.07%	38.54%

七、主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2018-06-30/ 2018 年 1-6 月	2017-12-31/ 2017 年	2016-12-31/ 2016 年	2015-12-31/ 2015 年
流动比率（倍）	0.97	1.15	1.66	0.45
速动比率（倍）	0.86	1.05	1.52	0.40
资产负债率（母公司）（%）	33.31	34.20	31.37	79.90
资产负债率（合并）（%）	50.14	48.71	37.12	85.66
应收账款周转率（次）	2.16	4.86	4.96	4.98
存货周转率（次）	8.00	15.99	15.87	19.89
息税折旧摊销前利润（万元）	30,276.04	53,352.60	35,925.75	19,324.68
归属于发行人股东的净利润（万元）	12,215.96	23,085.71	17,691.19	7,384.64
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	12,148.48	21,869.59	18,587.31	4,538.43
利息保障倍数（倍）	9.14	8.85	20.56	11.33
每股经营活动净现金流量（元）	0.22	0.93	0.40	-
每股净现金流量（元）	-0.13	-0.29	0.66	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

财务指标	2018-06-30/ 2018 年 1-6 月	2017-12-31/ 2017 年	2016-12-31/ 2016 年	2015-12-31/ 2015 年
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.58	3.38	2.99	-
无形资产（扣除土地使用权等）占净资产的比例（%）	0.38	0.41	0.16	1.29

上述财务指标计算公式如下：
流动比率=流动资产/流动负债
速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
资产负债率＝总负债/总资产×100%
应收账款周转率=营业收入/应收账款平均值
存货周转率=营业成本/存货平均值
息税折旧摊销前利润＝合并利润总额＋利息支出+计提折旧+摊销
利息保障倍数＝息税折旧摊销前利润/利息支出
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
每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比率（%）=无形资产（扣除土地使用权）/净资产

（二）加权平均净资产收益率和每股收益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》所载之计算公式计算，报告期内本公司加权平均净资产收益率和每股收益如下表：

报告期利润	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
2018 年 1-6 月			
归属于公司普通股股东的净利润	5.94	0.21	0.21
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.91	0.21	0.21
2017 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	12.28	0.39	0.39
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.63	0.37	0.37
2016 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	18.32	0.35	0.35
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.25	0.37	0.37

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期利润	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
2015 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	26.77	-	-
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.83	-	-

加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P0/(E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0– Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0)

其中：P0 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；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 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；Mk 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。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

基本每股收益可参照如下公式计算：

基本每股收益=P0÷S

S= S0＋S1＋Si×Mi÷M0– Sj×Mj÷M0-Sk

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

公司存在稀释性潜在普通股的，应当分别调整归属于普通股股东的报告期净利润和发行在外普通股加权平均数，并据以计算稀释每股收益。

在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益=P1/(S0＋S1＋Si×Mi÷M0–Sj×Mj÷M0–Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，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。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对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和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

在资产负债表日至财务报告批准报出日之间发生派发股票股利、公积金转增股本、拆股或并股，影响发行在外普通股或潜在普通股数量，但不影响所有者权益金额的，应当按调整后的股数重新计算各比较期间的每股收益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内发生同一控制下企业合并，合并方在合并日发行新股份并作为对价的，计算报告期末的基本每股收益时，应把该股份视同在合并期初即已发行在外的普通股处理（按权重为 1 进行加权平均）。计算比较期间的基本每股收益时，应把该股份视同在比较期间期初即已发行在外的普通股处理。计算报告期末扣除非经常性损益后的每股收益时，合并方在合并日发行的新股份从合并日起次月进行加权。计算比较期间扣除非经常性损益后的每股收益时，合并方在合并日发行的新股份不予加权计算（权重为零）。

报告期发生同一控制下企业合并，合并方在合并日发行新股份并作为对价的，计算报告期和比较期间的稀释每股收益时，比照计算基本每股收益的原则处理。

八、发行人盈利预测披露情况

发行人未编制盈利预测报告。

九、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

2018 年 5 月 18 日，公司签订协议对南京思睿生物科技有限公司货币出资 3,000 万元人民币，其中 180 万美元计入注册资本，出资后持股比例为 23.0769%。2018 年 5 月 21 日，公司预付投资款 1,500 万元。2018 年 7 月 19 日，公司支付剩余投资款 1,500 万元，完成投资交割。

（二）或有事项

截至 2018 年 6 月 30 日，公司不存在需要披露的或有事项。

（三）承诺事项

截至 2018 年 6 月 30 日，公司作为承租人就房租之不可撤销经营租赁未来应支付的最低租金如下：

单位：万元

期间	2018 年 6 月 30 日
资产负债表日后一年	6,127.92
资产负债表日后二年	5,977.75
资产负债表日后三年	5,612.79
资产负债表日后三年以上	7,996.63

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）其他重要事项

截至 2018 年 6 月 30 日，公司不存在需要披露的其他重要事项。

十、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期内，发行人的资产构成情况如下表：

单位：万元、%

资产类别	2018-06-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	22,557.36	5.29	30,549.96	7.79	47,020.93	16.77	8,705.02	7.41
应收票据	-	-	-	-	38.96	0.01	-	-
应收账款	62,397.54	14.63	54,253.05	13.84	39,050.33	13.92	24,928.61	21.22
预付款项	432.23	0.10	242.94	0.06	503.70	0.18	520.33	0.44
其他应收款	6,717.89	1.57	4,558.99	1.16	6,153.12	2.19	2,234.66	1.90
存货	12,180.07	2.86	9,326.67	2.38	9,257.69	3.30	4,777.33	4.07
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	5,030.00	1.79	-	-
其他流动资产	12,232.31	2.87	8,885.91	2.27	2,660.40	0.95	2,334.42	1.99
流动资产小计	**116,517.40**	**27.32**	**107,817.52**	**27.51**	**109,715.13**	**39.12**	**43,500.38**	**37.04**
非流动资产：								
可供出售金融资产	2,315.81	0.54	326.71	0.08	346.85	0.12	-	-
投资性房地产	4,471.82	1.05	4,576.13	1.17	-	-	-	-
固定资产	202,658.20	47.51	180,452.53	46.04	57,567.98	20.53	41,577.41	35.40
在建工程	30,321.85	7.11	28,973.78	7.39	16,623.25	5.93	8,563.74	7.29
无形资产	29,848.75	7.00	30,202.01	7.71	2,175.94	0.78	2,149.88	1.83
商誉	13,512.48	3.17	13,352.35	3.41	-	-	-	-
长期待摊费用	18,629.66	4.37	20,817.38	5.31	20,103.34	7.17	14,141.37	12.04

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产类别	2018-06-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
递延所得税资产	834.68	0.20	762.60	0.19	570.43	0.20	686.94	0.58
其他非流动资产	7,436.89	1.74	4,636.38	1.18	73,353.38	26.16	6,834.91	5.82
非流动资产小计	**310,030.15**	**72.68**	**284,099.88**	**72.49**	**170,741.17**	**60.88**	**73,954.25**	**62.96**
资产合计	**426,547.55**	**100.00**	**391,917.40**	**100.00**	**280,456.30**	**100.00**	**117,454.63**	**100.00**

报告期内，随着经营规模的不断扩大，以及陆续引入投资者并增加银行借款，公司资产总额逐年增长。2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司资产总额较上年末分别增加 163,001.67 万元、111,461.10 万元和 34,630.15 万元，增幅分别为 138.78%、39.74%和 8.84%。

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司非流动资产占总资产的比例分别为 62.96%、60.88%、72.49%和 72.68%，占比较高，主要由公司的业务模式所决定。公司主营业务为药物研发服务，需要大面积的专业实验室及大量先进的实验仪器设备，固定资产、在建工程及长期待摊费用（主要为实验室装修）等非流动资产投资规模较大。

1、流动资产分析

单位：万元、%

项目	2018-06-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	22,557.36	19.36	30,549.96	28.33	47,020.93	42.86	8,705.02	20.01
应收票据	-	-	-	-	38.96	0.04	-	-
应收账款	62,397.54	53.55	54,253.05	50.32	39,050.33	35.59	24,928.61	57.31
预付款项	432.23	0.37	242.94	0.23	503.70	0.46	520.33	1.20
其他应收款	6,717.89	5.77	4,558.99	4.23	6,153.12	5.61	2,234.66	5.14
存货	12,180.07	10.45	9,326.67	8.65	9,257.69	8.44	4,777.33	10.98
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	5,030.00	4.58	-	-
其他流动资产	12,232.31	10.50	8,885.91	8.24	2,660.40	2.42	2,334.42	5.37
合计	**116,517.40**	**100.00**	**107,817.52**	**100.00**	**109,715.13**	**100.00**	**43,500.38**	**100.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款和存货构成。2015年末、2016年末、2017年末和2018年6月末，上述合计金额占流动资产的比例分别为93.44%、92.50%、91.53%和89.13%。

（1）货币资金

单位：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
现金	9.29	9.87	8.45	5.92
银行存款	21,471.85	29,350.26	46,185.91	7,492.82
其他货币资金	1,076.22	1,189.83	826.57	1,206.28
合计	**22,557.36**	**30,549.96**	**47,020.93**	**8,705.02**

公司其他货币资金主要为信用证及环境保护保证金，其中环境保护保证金系子公司康龙（英国）依据当地政府规定存放于银行的保证金。

2015年末、2016年末、2017年末和2018年6月末，公司货币资金余额分别为8,705.02万元、47,020.93万元、30,549.96万元和22,557.36万元，占各期末流动资产的比例分别为20.01%、42.86%、28.33%和19.36%。

2016年末，公司货币资金余额较上年末大幅上升，主要是由于：

第一、发行人经营规模进一步扩大，盈利能力稳步增强，2016年净利润为17,691.19万元，经营活动产生的现金流量净额为23,576.77万元。

第二、报告期内，为满足长远发展对资金的需求，公司陆续引入投资者。2016年，公司收到股东货币增资款88,137.80万元。

第三、为减少和规范关联交易，公司购买北京康泰博的物业资产，2016年增加银行借款35,000万元。

2017年末，公司货币资金余额较2016年末有所下降，主要是由于：第一、公司为满足战略发展的需要，于2017年收购了康龙（美国）分析技术100%股权、康龙（美国）临床服务80%股权、宁波康泰博100%股权以及默沙东位于英国Hoddesdon的房屋、土地和设备；第二、2017年，发行人业务规模持续扩大，经营活动产生的现金流量净额、投资活动产生的现金流量净额、筹资活动产生的现

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

金流量净额分别为 55,221.53 万元、-127,991.15 万元和 57,223.45 万元。

2018 年 6 月末，公司货币资金余额较 2017 年末有所下降，主要是由于：第一、为满足战略发展的需要，2018 年 5 月，公司签订协议对南京思睿货币出资 3,000 万元，同月公司向南京思睿预付投资款 1,500 万元。2018 年 1 月，公司向 Zeno 追加 300 万美元投资款；第二、2018 年 1-6 月，发行人业务规模持续扩大，经营活动产生的现金流量净额、投资活动产生的现金流量净额、筹资活动产生的现金流量净额分别为 13,029.31 万元、-32,391.72 万元和 11,510.34 万元。

关于现金流量表具体分析参见本招股说明书本节之“十二、现金流量分析”的相关内容。

（2）应收账款

① 应收账款变动分析

报告期内，公司应收账款净额及占营业收入的比例如下表：

单位：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
应收账款净额	62,397.54	54,253.05	39,050.33	24,928.61
营业收入	127,057.29	229,411.81	163,423.87	112,803.76
应收账款净额增长率（%）	15.01	38.93	56.65	34.31
营业收入增长率（%）[注]	22.79	40.38	44.87	42.71
应收账款净额占营业收入比例（%）	49.11	23.65	23.90	22.10

注：2018 年 1-6 月营业收入增长率为同期对比数据。

报告期内，公司销售规模不断扩大，应收账款持续增加，其占营业收入的比重基本保持稳定，应收账款的增长与营业收入的增长趋势基本一致。

与同行业上市/拟上市/挂牌公司应收账款净额占营业收入比例对比情况如下表：

单位：%

上市/挂牌公司	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
凯莱英（002821.SZ）	45.70	31.67	26.74	25.52

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市/挂牌公司	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
博腾股份（300363.SZ）	65.60	22.44	22.63	25.75
泰格医药（300347.SZ）	76.26	37.44	38.06	39.86
合全药业（832159.OC）	31.46	15.92	20.01	20.22
药明康德（603259.SH）	43.07	20.56	22.47	29.95
昭衍新药（603127.SH）	20.43	8.77	7.16	8.02
平均	**47.09**	**22.80**	**22.85**	**24.89**
发行人	**49.11**	**23.65**	**23.90**	**22.10**

② 应收账款账龄分析

报告期内，公司应收账款余额及账龄情况如下表：

单位：万元、%

账龄	2018-06-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1-6 个月	59,921.38	94.85	53,918.54	98.97	38,942.85	97.46	23,728.87	91.29
7-12 个月	2,862.38	4.53	212.70	0.39	28.31	0.07	1,255.91	4.83
1-2 年	372.50	0.59	328.72	0.60	169.66	0.42	390.03	1.50
2 年以上	21.86	0.03	21.59	0.04	815.87	2.04	618.07	2.38
合计	**63,178.12**	**100.00**	**54,481.54**	**100.00**	**39,956.70**	**100.00**	**25,992.88**	**100.00**

报告期内，公司应收账款账龄结构较为稳定，账龄在 6 个月以内的应收账款余额占比均在 90%以上。公司应收账款管理严格，定期与主要客户进行对账，并有专人负责应收账款的回收工作，公司应收账款风险较小。

③ 坏账准备计提

报告期内，公司坏账准备计提情况如下表：

单位：万元、%

账龄	2018-06-30		
	应收账款余额	坏账准备	计提比例
1-6 个月	59,921.38	-	-
7-12 个月	2,862.38	572.48	20.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1-2 年	372.50	186.25	50.00
2 年以上	21.86	21.86	100.00
合计	**63,178.12**	**780.59**	**-**
账龄	**2017-12-31**		
	应收账款余额	**坏账准备**	**计提比例**
1-6 个月	53,918.54	-	-
7-12 个月	212.70	42.54	20.00
1-2 年	328.72	164.36	50.00
2 年以上	21.59	21.59	100.00
合计	**54,481.54**	**228.49**	**-**
账龄	**2016-12-31**		
	应收账款余额	**坏账准备**	**计提比例**
1-6 个月	38,942.85	-	-
7-12 个月	28.31	5.66	20.00
1-2 年	169.66	84.83	50.00
2 年以上	815.87	815.87	100.00
合计	**39,956.70**	**906.37**	**-**
账龄	**2015-12-31**		
	应收账款余额	**坏账准备**	**计提比例**
1-6 个月	23,728.87	-	-
7-12 个月	1,255.91	251.18	20.00
1-2 年	390.03	195.02	50.00
2 年以上	618.07	618.07	100.00
合计	**25,992.88**	**1,064.27**	**-**

与同行业上市/挂牌公司坏账准备计提政策对比情况如下表：

上市/挂牌公司	1-6 个月	7-12 个月	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
凯莱英（002821.SZ）	5%	5%	20%	50%	100%	100%	100%
博腾股份（300363.SZ）	5%	5%	10%	30%	50%	80%	100%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市/挂牌公司	1-6 个月	7-12 个月	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
泰格医药（300347.SZ）	5%	5%	10%	20%	40%	80%	100%
合全药业（832159.OC）	0%	20%	50%	100%	100%	100%	100%
药明康德（603259.SH）	0%	20%	50%	100%	100%	100%	100%
昭衍新药（603127.SH）	5%	5%	10%	30%	50%	80%	100%
平均	**3%**	**10%**	**25%**	**55%**	**73%**	**90%**	**100%**
发行人	**0%**	**20%**	**50%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

公司与药明康德及其子公司合全药业的坏账准备计提政策一致。与同行业上市/挂牌公司相比，本公司 1-6 个月坏账准备的计提比例低于同行业上市公司或挂牌公司，6 个月以上的计提比例大幅高于同行业上市公司或挂牌公司，主要基于：

第一、报告期内，公司应收账款周转天数均在 3 个月内以内，公司应收账款质量较好、结构合理，回收情况良好；

第二、公司应收账款余额较大的客户主要为默沙东、拜耳集团、阿斯利康等国外知名制药公司，该类公司历史悠久、资金实力雄厚，财务管理健全规范，历史上未出现逾期不付款的情况；

第三、本公司建立健全了应收账款的内部控制制度，在一定程度上降低了应收账款发生坏账的可能。

④ 应收账款前五名明细

报告期各期末，公司应收账款前五名明细情况如下（客户同一集团下属公司合并披露）：

单位：万元、%

时间	单位名称	性质	余额	占应收账款余额比例	账龄
2018-06-30	阿斯利康	第三方	5,480.78	8.68	1-6 个月
	强生	第三方	4,871.86	7.71	1-6 个月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	单位名称	性质	余额	占应收账款余额比例	账龄
	默沙东	第三方	4,322.20	6.84	1-6 个月
	拜耳集团	第三方	4,248.75	6.73	1-6 个月
	葛兰素史克	第三方	2,399.15	3.80	1-6 个月
	合计	**-**	**21,322.74**	**33.76**	-
2017-12-31	强生	第三方	7,132.46	13.09	1-6 个月
	默沙东	第三方	4,736.11	8.69	1-6 个月
	阿斯利康	第三方	4,251.85	7.80	1-6 个月
	拜耳集团	第三方	3,588.60	6.59	1-6 个月
	基因泰克	第三方	1,368.48	2.51	1-6 个月
	合计	**-**	**21,077.51**	**38.69**	-
2016-12-31	拜耳集团	第三方	5,504.46	13.78	1-6 个月
	默沙东	第三方	3,654.29	9.15	1-6 个月
	强生	第三方	3,462.85	8.67	1-6 个月
	阿斯利康	第三方	3,332.04	8.34	1-6 个月
	Yuhan Chemical Inc.	第三方	1,391.72	3.48	1-6 个月
	合计	**-**	**17,345.36**	**43.41**	-
2015-12-31	阿斯利康	第三方	3,786.91	14.57	1-6 个月
			686.06	2.64	7-12 个月
	默沙东	第三方	4,366.45	16.80	1-6 个月
	拜耳集团	第三方	2,271.60	8.74	1-6 个月
	强生	第三方	1,847.71	7.11	1-6 个月
	默克集团	第三方	751.09	2.89	1-6 个月
			73.49	0.28	7-12 个月
	合计	**-**	**13,783.31**	**53.03**	-

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司应收账款前 5 名客户余额合计占应收账款余额的比例为 53.03%、43.41%、38.69%和 33.76%，且账龄均在 1 年以内。公司客户主要是拜耳集团、默沙东及阿斯利康等国外知名制药公司，信誉和实际经营情况良好，历史上未出现逾期不付款的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期末，公司应收账款中无持股 5%（含 5%）以上股东及关联单位款项。

（3）预付账款

① 报告期内，公司预付账款账龄明细情况如下表：

单位：万元、%

账龄	2018-06-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	405.77	93.88	211.33	86.99	468.47	93.00	459.44	88.30
1-2 年	26.46	6.12	31.61	13.01	26.21	5.20	60.89	11.70
2-3 年	-	-	-	-	9.03	1.79	-	-
合计	**432.23**	**100.00**	**242.94**	**100.00**	**503.70**	**100.00**	**520.33**	**100.00**

公司预付账款主要为预付原材料采购款等，报告期内公司预付账款账龄以 1 年以内为主。

② 截至 2018 年 6 月 30 日，公司预付账款前五名明细情况如下表：

单位：万元、%

单位名称	余额	占预付账款余额比例
苏州法德尔搪玻璃设备有限公司	37.33	8.64
大赛璐药物手性技术(上海)有限公司	30.78	7.12
淄博太极工业搪瓷有限公司	23.49	5.43
上海亮黑科技有限公司	21.42	4.96
宁波杭州湾新区和尔美装饰工程有限公司	16.07	3.72
合计	**129.09**	**29.87**

报告期末，公司预付款项中无持股 5%（含 5%）以上股东及关联单位款项。

（4）其他应收款

① 其他应收款款项性质及变动分析

报告期内，公司的其他应收款按性质列示如下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元、%

项目	2018-06-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收退税补贴款	6,343.88	92.16	4,266.51	90.51	5,577.67	89.37	1,934.76	82.45
押金	363.02	5.27	298.83	6.34	492.35	7.89	188.83	8.05
备用金	106.75	1.55	63.72	1.35	79.48	1.27	94.79	4.04
其他	70.20	1.02	84.54	1.79	91.92	1.47	128.23	5.46
合计	**6,883.85**	**100.00**	**4,713.60**	**100.00**	**6,241.41**	**100.00**	**2,346.62**	**100.00**

报告期内，公司其他应收款主要为应收退税补贴款、押金和备用金等。其中应收退税补贴款包括国内部分子公司的应收出口退税款和英国子公司的应收研发支出补贴。根据《财政部国家税务总局关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》（财税〔2012〕39 号）、国家税务总局《适用增值税零税率应税服务退（免）税管理办法》及其补充公告（2014 年第 11 号公告、2015 年第 88 号公告）等税收法规的规定，发行人及子公司康龙宁波、康龙天津、康龙昌平分别享受研发服务或离岸服务外包零税率、出口货物免抵退等税收优惠。根据相关税收法规的规定，出口货物或应税服务收齐有关凭证后，可在财务作销售收入次月起至次年 4 月 30 日前的各增值税纳税申报期内向主管国税机关申报退（免）税。发行人及康龙宁波、康龙天津、康龙昌平根据所属税务机关的要求和税收法规的规定分别按年或按月申报免抵退税。

② 其他应收款账龄结构分析

报告期内，公司“应收退税补贴款”采用个别认定法计提坏账准备。公司采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款余额及账龄情况如下表：

单位：万元、%

账龄	2018-06-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1-6 个月	256.67	47.53	222.82	49.84	521.61	78.59	173.03	42.01
7-12 个月	93.03	17.23	43.76	9.79	18.23	2.75	144.17	35.01
1-2 年	85.84	15.90	69.31	15.50	78.52	11.83	23.06	5.60
2 年以上	104.43	19.34	111.20	24.87	45.39	6.84	71.59	17.38

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

账龄	2018-06-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	539.97	100.00	**447.09**	**100.00**	**663.74**	**100.00**	**411.85**	**100.00**

③ 截至 2018 年 6 月 30 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元、%

单位名称	款项性质	余额	占其他应收款余额比例	账龄
北京市经济技术开发区国税局	应收退税款	4,690.37	68.14	1年以内
英国税务及海关总署	应收退税款	1,560.22	22.66	1年以内
天津市国家税务总局	应收退税款	93.29	1.36	1年以内
杭州湾上虞经济技术开发区管委会	保证金	64.00	0.93	1年以内
慈溪杭州湾滨海开发投资有限公司	押金	39.00	0.57	2年以上
合计		**6,446.88**	**93.66**	-

报告期末，公司其他应收款中无持股 5%（含 5%）以上股东及其关联单位款项。

（5）存货

报告期内，公司存货明细及占流动资产比例如下表：

单位：万元、%

项目	2018-06-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	6,599.30	52.79	5,771.00	59.42	3,977.56	41.48	2,250.58	44.71
在产品	5,304.44	42.43	3,425.15	35.26	4,972.97	51.86	2,427.03	48.22
低值易耗品	596.53	4.77	516.80	5.32	638.22	6.66	355.99	7.07
存货余额	**12,500.28**	**100.00**	**9,712.96**	**100.00**	**9,588.76**	**100.00**	**5,033.61**	**100.00**
存货跌价准备	320.21		386.29		331.06		256.27	
存货净额	12,180.07		9,326.67		9,257.69		4,777.33	
占流动资产比例	10.45		8.65		8.44		10.98	

报告期内，公司存货余额随经营规模的扩大而不断增长，其占流动资产比重

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

基本保持稳定。

公司主营业务为药物研究、开发及生产服务。报告期内，公司的存货主要由原材料及在产品组成。原材料主要为化学品、其他辅助材料及实验动物等。在产品主要为正在进行的 CMC 业务项目成本。

① 公司存货变动分析

2016 年末，公司存货余额较上年末增长 4,555.15 万元，增幅为 90.49%。其中，原材料较上年末增长 1,726.98 万元，增幅为 76.73%；在产品较上年末增长 2,545.94 万元，增幅分别为 104.90%。主要原因系：

第一、随着公司业务规模的扩大，公司增加对原材料的采购及备货，使得期末公司原材料的库存量增加；

第二、康龙天津的 CMC 一期业务于 2014 年底启动，报告期内公司 CMC 业务订单量持续扩大、业务快速发展，因此期末公司在产品余额增长较快。

2017 年末，公司存货余额较上年末增加 124.20 万元，增幅为 1.30%。其中，原材料较上年末增长 1,793.44 万元，增幅为 45.09%，主要原因是公司业务规模的扩大，增加对原材料的采购，期末库存量增加；在产品方面,较上年末减少 1,547.82 万元，降幅为 31.12%。主要原因是 2016 年末，吉列德、百济神州等 CMC 业务大客户的在产品尚未完工，余额较大。2017 年公司进一步加强了对存货的精细化管理、在产品加速流转，年末余额有所减少。

2018 年 6 月末，公司存货余额较上年末增加 2,787.32 万元，增幅为 28.70%。其中，原材料较上年末增长 828.30 万元，增幅为 14.35%，主要原因是公司业务规模的扩大，增加对原材料的采购，期末库存量增加；在产品方面,较上年末增加 1,879.29 万元，增幅为 54.87%，主要原因是公司 CMC 业务快速发展，发行人天津二期园区 2017 年下半年开始运营，同时发行人不断加强海外 CMC 业务布局，产能进一步扩大。2018 年 6 月末，阿斯利康、基因泰克等 CMC 业务大客户的在产品尚未完工，余额较大。

② 报告期内存货跌价准备计提情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司对原材料计提存货跌价准备余额为 256.27 万元、331.06 万元、386.29 万元和 320.21 万元。

公司与同行业上市/挂牌公司存货跌价准备/存货余额比较数据如下表：

单位：%

上市/挂牌公司	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
凯莱英（002821.SZ）	-	-	-	-
博腾股份（300363.SZ）	4.46	6.19	8.37	5.84
泰格医药（300347.SZ）	-	-	-	-
合全药业（832159.OC）	0.89	1.25	1.96	4.98
药明康德（603259.SH）	1.12	1.49	2.28	4.73
昭衍新药（603127.SH）	0.32	0.06	-	0.07
平均	**1.70**	**2.25**	**4.20**	**3.91**
发行人	**2.56**	**3.98**	**3.45**	**5.09**

注：同行业上市/挂牌公司平均值仅选取计提跌价准备的博腾股份（300363.SZ）、药明康德（603259.SZ）及合全药业（832159.OC）、昭衍新药（603127.SH）相关数据进行算术平均计算得出；

（6）一年内到期的非流动资产

单位 ：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
押金	-	-	5,030.00	-

2016 年 11 月，公司与北京康泰博签订物业买卖合同，以人民币 96,839 万元购买北京康泰博持有的北京经济技术开发区泰河路 6 号的物业，租赁押金 4,280 万元由其他非流动资产转入一年内到期的非流动资产。2017 年，上述房屋及所占土地的产权过户登记手续已办理完毕并取得不动产权证书，相关租赁押金已退还；此外，中关村科技租赁有限公司签订的售后回租合同到期，退还租赁保证金 750 万。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（7）其他流动资产

单位 ：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
待摊房租	3,937.66	2,320.25	1,476.85	2,070.48
待抵扣进项税	7,277.36	5,724.02	895.86	183.35
其他	1,017.29	841.63	287.70	80.59
合计	**12,232.31**	**8,885.91**	**2,660.40**	**2,334.42**

报告期内，公司其他流动资产主要为待摊房租和待抵扣进项税，其中待摊房租系已支付的尚未摊销的房租，待抵扣进项税系已认证待抵扣的进项税。2017年末和2018年6月末，待抵扣进项税余额较大，主要为收购北京经济技术开发区泰河路6号物业和建设宁波杭州湾生命科技园产生的进项税。

2、非流动资产分析

单位：万元、%

项目	2018-06-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	2,315.81	0.75	326.71	0.11	346.85	0.20	-	-
投资性房地产	4,471.82	1.44	4,576.13	1.61	-	-	-	-
固定资产	202,658.20	65.37	180,452.53	63.52	57,567.98	33.72	41,577.41	56.22
在建工程	30,321.85	9.78	28,973.78	10.20	16,623.25	9.74	8,563.74	11.58
无形资产	29,848.75	9.63	30,202.01	10.63	2,175.94	1.27	2,149.88	2.91
商誉	13,512.48	4.36	13,352.35	4.70	-	-	-	-
长期待摊费用	18,629.66	6.01	20,817.38	7.33	20,103.34	11.77	14,141.37	19.12
递延所得税资产	834.68	0.27	762.60	0.27	570.43	0.33	686.94	0.93
其他非流动资产	7,436.89	2.40	4,636.38	1.63	73,353.38	42.96	6,834.91	9.24
合计	**310,030.15**	**100.00**	**284,099.88**	**100.00**	**170,741.17**	**100.00**	**73,954.25**	**100.00**

报告期内，公司非流动资产主要为固定资产、在建工程、无形资产、长期待

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

摊费用、其他非流动资产。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，上述合计金额占非流动资产的比例分别为 99.07%、99.46%、93.31%和 93.19%。

（1）可供出售金融资产

公司可供出售金融资产为对 Zeno 的投资。2016 年 3 月，公司出资 50 万美金取得的 Zeno 0.60%的股权。2018 年 1 月，公司向 Zeno 公司追加 300 万美元投资，增资后持股比例达到 2.9%。

（2）投资性房地产

2017 年 1 月 25 日，康龙（英国）与默沙东签订资产买卖合同，整体收购了默沙东在英国 Hoddesdon 的土地、房产及部分设备。由于默沙东重新寻找经营场所需要一定时间，作为过渡性安排，发行人与默沙东约定将园区中的部分物业继续出租给默沙东使用。公司将该部分物业作为投资性房地产进行会计处理。此外，由于该物业相关的土地使用权为永久期限，根据企业会计准则，该类无形资产不需摊销。具体情况如下：

项目	2018-06-30	2017-12-31
原值合计	**4,584.64**	**4,650.38**
房屋建筑物	2,095.84	2,125.89
土地	2,488.81	2,524.49
累计折旧合计	**112.83**	**74.25**
房屋建筑物	112.83	74.25
土地	-	-
减值准备	-	-
房屋建筑物	-	-
土地	-	-
净值合计	**4,471.82**	**4,576.13**
房屋建筑物	1,983.01	2,051.64
土地	2,488.81	2,524.49

截至 2018 年 6 月 30 日，公司权利受到限制的投资性房地产账面价值为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4,471.82 万元，系为公司贷款提供抵押担保。

（3）固定资产

报告期内，公司固定资产明细情况如下表：

单位：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
原值合计	**258,858.06**	**228,012.06**	**92,132.54**	**68,792.45**
房屋建筑物	131,488.37	113,574.61	11,068.96	9,379.04
专用设备	117,188.31	106,299.48	75,350.32	55,552.13
运输设备	967.11	869.60	655.93	612.32
办公设备	7,004.49	5,986.85	3,933.97	2,314.82
办公家具	2,209.78	1,281.51	1,123.36	934.13
累计折旧合计	**55,974.02**	**47,333.69**	**34,335.90**	**26,985.26**
房屋建筑物	5,291.88	3,029.23	965.22	431.49
专用设备	46,449.85	40,749.06	30,702.05	24,378.94
运输设备	318.26	267.90	180.49	139.35
办公设备	2,976.89	2,422.42	1,726.05	1,439.33
办公家具	937.14	865.08	762.09	596.14
减值准备	**225.84**	**225.84**	**228.66**	**229.79**
房屋建筑物	-	-	-	-
专用设备	183.97	183.97	186.19	187.28
运输设备	-	-	-	-
办公设备	39.04	39.04	39.65	39.69
办公家具	2.82	2.82	2.82	2.82
净值合计	**202,658.20**	**180,452.53**	**57,567.98**	**41,577.41**
房屋建筑物	126,196.50	110,545.38	10,103.74	8,947.55
专用设备	70,554.49	65,366.45	44,462.08	30,985.92
运输设备	648.85	601.71	475.45	472.97
办公设备	3,988.55	3,525.39	2,168.27	835.80
办公家具	1,269.81	413.61	358.44	335.17

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司固定资产账面价值分别为 41,577.41 万元、57,567.98 万元、180,452.53 万元和 202,658.20 万元，占同期非流动资产的比例分别为 56.22%、33.72%、63.52%和 65.37%。

2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司固定资产账面原值较上年末分别增加 23,340.09 万元、135,879.52 万元和 30,846 万元，增幅分别为 33.93%、147.48%和 13.53%，主要是由于：第一、随着客户订单量的增加及经营规模的扩大， 2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月公司分别新增实验仪器设备 17,942.75 万元、29,299.46 万元和 11,837.75 万元；第二、2016 年公司收购康龙（英国）100%股权，企业合并增加固定资产 4,953.25 万元，2017 年公司收购康龙（美国）分析技术 100%股权、康龙（美国）临床服务 80%股权、宁波康泰博 100%股权，企业合并增加固定资产 10,197.85 万元；第三、2017 年公司以 2,000 万英镑的对价收购了位于英国 Hoddesdon 的厂房和设备，并以 96,839.00 万元收购位于北京经济技术开发区泰河路 6 号的物业；第四、天津园区二期工程已完工并达到预计可使用状态，于 2017 年 9 月整体完成转固；第五、宁波杭州湾生命科技园工程部分完工并达到预计可使用状态，于 2018 年 6 月在建工程转固 17,898.50 万元。

报告期内，公司根据固定资产的使用状况，谨慎合理的估计其经济寿命并及时足额计提折旧、资产减值。截至 2018 年 6 月 30 日，公司固定资产成新率为 78.29%，使用、维护情况良好。公司固定资产产权清晰，不存在纠纷的情况。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司权利受到限制的固定资产账面价值为 127,495.68 万元，系为公司贷款提供抵押担保。

（4）在建工程

报告期内，公司在建工程增减变化情况如下表：

单位：万元

期间	项目	期初	本期增加	本期转固定资产	本期转长期待摊费用及其他	期末
2015 年	北京园区改造工程	13.51	303.58	-	175.14	141.95
	天津园区一期工程	212.27	2,075.13	713.03	-	1,574.38

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期间	项目	期初	本期增加	本期转固定资产	本期转长期待摊费用及其他	期末
	天津园区二期工程	192.85	6,166.08	-	-	6,358.92
	宁波赛特园区装修工程	-	438.55	-	-	438.55
	宁波同济产业园装修工程	-	219.22	-	169.29	49.93
	合计	**418.63**	**9,202.56**	**713.03**	**344.43**	**8,563.74**
2016 年	北京园区改造工程	141.95	2,173.98	-	2,315.93	-
	天津园区一期工程	1,574.38	28.76	1,588.28	-	14.86
	天津园区二期工程	6,358.92	10,193.85	-	-	16,552.78
	天津园区三期工程	-	30.00	-	-	30.00
	宁波赛特园区装修工程	438.55	1,388.38	-	1,826.94	-
	宁波同济产业园装修工程	49.93	159.37	-	183.69	25.61
	合计	**8,563.74**	**13,974.35**	**1,588.28**	**4,326.56**	**16,623.25**
2017 年	宁波杭州湾生命科技园	-	28,508.38	-		28,508.38
	绍兴园区一期工程	-	411.00	-		411.00
	天津园区三期工程	30.00	24.40	-		54.40
	天津园区二期工程	16,552.78	60.02	16,300.36	312.44	-
	宁波同济产业园装修工程	25.61	-	-	25.61	-
	天津园区一期工程增项	14.86	-	14.86	-	-
	合计	**16,623.25**	**29,003.80**	**16,315.22**	**338.05**	**28,973.78**
2018 年 1-6 月	宁波杭州湾生命科技园	28,508.38	16,182.82	17,898.50	-	26,792.71
	绍兴园区一期工程	411.00	101.91	-	-	512.92
	天津园区三期工程	54.40	104.93	-	-	159.33

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期间	项目	期初	本期增加	本期转固定资产	本期转长期待摊费用及其他	期末
	上海张江园区装修工程	-	1,604.12	-	-	1,604.12
	美国实验室装修	-	1,252.78	-	-	1,252.78
	合计	**28,973.78**	**19,246.56**	**17,898.50**	**-**	**30,321.85**

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司在建工程账面价值分别为 8,563.74 万元、16,623.25 万元、28,973.78 万元和 30,321.85 万元，占同期非流动资产的比例分别为 11.58 %、9.74%、10.20%和 9.78%。

2016 年末，公司在建工程较上年末增加 8,059.51 万元，增幅为 94.11%，主要是由于公司 CMC 业务发展迅速，天津园区二期工程投入较大。2017 年末，公司在建工程较上年末增加 12,350.53 万元，主要是由于公司收购宁波康泰博以进一步提高项目承接能力、避免未来潜在的关联交易，新增宁波杭州湾生命科技园在建工程。2018 年 6 月末，公司在建工程较上年末增加 1,348.07 万元，增幅为 4.65%。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司权利受到限制的在建工程账面价值为 26,674.23 万元，系为公司贷款提供抵押担保。

（5）无形资产

报告期内，公司无形资产的明细情况如下表：

单位：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
原值合计	**31,246.40**	**31,234.45**	**2,704.81**	**2,566.08**
土地使用权	29,785.85	29,875.06	2,093.62	2,093.62
专利权	47.90	47.85	25.00	25.00
软件	1,412.65	1,311.54	586.20	447.46
累计摊销合计	**1,397.65**	**1,032.45**	**528.87**	**416.20**
土地使用权	755.54	493.72	202.38	160.51
专利权	15.07	13.24	9.94	8.69

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
软件	627.05	525.49	316.55	247.00
减值准备	-	-	-	-
账面价值合计	**29,848.75**	**30,202.01**	**2,175.94**	**2,149.88**
土地使用权	29,030.32	29,381.35	1,891.23	1,933.11
专利权	32.84	34.61	15.06	16.31
软件	785.60	786.05	269.65	200.46

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司无形资产账面价值分别为 2,149.88 万元、2,175.94 万元、30,202.01 万元和 29,848.75 万元，占同期非流动资产的比例分别为 2.91%、1.27%、10.63%和 9.63%。

报告期内，发行人的无形资产主要为土地使用权，相关情况参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、公司主要固定资产和无形资产”之“（二）主要无形资产情况”。

2017 年末，无形资产较上年末增加 28,026.06 万元，主要原因系：A. 康龙（英国）购买了默沙东位于英国 Hoddesdon 的土地，由于该物业相关的土地使用权为永久期限，发行人未对相关土地成本进行摊销；B. 公司收购了宁波康泰博；C. 康龙绍兴以出让方式取得位于杭州湾上虞经济技术开发区的土地。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司权利受到限制的无形资产账面价值为 14,657.83 万元，系为公司贷款提供抵押担保。

（6）商誉

报告期内，公司商誉的明细情况如下表：

单位：万元

被投资单位名称	2018-06-30	2017-12-31
康龙（美国）分析技术	2,637.72	2,604.87
康龙（美国）临床服务	10,220.52	10,093.24
宁波康泰博	654.24	654.24
合计	**13,512.48**	**13,352.35**

2017 年，公司陆续收购了康龙（美国）分析技术 100%股权、康龙（美国）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

临床服务 80%股权和宁波康泰博 100%股权，构成非同一控制下企业合并。根据企业会计准则，合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额确认为商誉。

2018 年 6 月末，公司商誉余额较上年末增加 160.13 万元，系汇率变动影响。

公司收购康龙（美国）分析技术和康龙（美国）临床服务后，随着全流程一体化服务平台协同效应的显现，两家公司的经营业绩得到改善，在手订单充足。公司在每个资产负债表日对商誉进行减值测试。经测试，公司的商誉不存在减值情况。

经核查，保荐机构及发行人会计师认为：发行人未对康龙（美国）分析技术和康龙（美国）临床服务的商誉计提减值准备是谨慎的。

（7）长期待摊费用

单位：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
物业装修费及相关设施	18,629.66	20,817.38	20,103.34	14,141.37

报告期内，发行人的长期待摊费用为租入固定资产改良支出。发行人主要业务是为客户提供药物研发服务，对实验室的要求较高，投入了大量装修费用。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司长期待摊费用余额分别为 14,141.37 万元、20,103.34 万元、20,817.38 万元和 18,629.66 万元，占同期非流动资产的比例分别为 19.12 %、11.77%、7.33%和 6.01%。

（8）资产减值准备情况

报告期各期末，公司资产减值准备余额情况如下表：

单位：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
应收款项坏账准备	946.54	383.10	994.66	1,176.23
存货跌价准备	320.21	386.29	331.06	256.27
固定资产减值准备	225.84	225.84	228.66	229.79
合计	**1,492.59**	**995.22**	**1,554.38**	**1,662.29**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，公司根据《企业会计准则》的规定，结合公司的具体情况，对应收账款、其他应收款计提了坏账准备，对存货计提了存货跌价准备。报告期各期末的固定资产减值准备均为康龙昌平为相关固定资产计提。除上述几项资产外，公司拥有的其他资产不存在资产减值的情况，未计提减值准备。

（9）递延所得税资产

报告期各期末，公司已确认的递延所得税资产情况如下表：

单位：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
可弥补亏损	433.39	336.83	172.46	282.87
递延收益	242.40	236.94	260.97	285.00
预提费用	17.03	18.92	46.18	47.68
资产减值准备	165.73	119.71	71.29	71.39
固定资产折旧	64.78	50.20	19.53	-
未经抵消的递延所得税资产合计	**923.34**	**762.60**	**570.43**	**686.94**
递延所得税资产资产和负债期末互抵金额	88.66	-	-	-
抵消后递延所得税资产期末余额	**834.68**	**762.60**	**570.43**	**686.94**

（10）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产情况如下表：

单位：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
保证金及押金	3,208.94	3,190.61	1,610.53	5,334.86
购买固定资产预付款	2,511.19	1,152.00	71,253.47	305.37
员工借款	216.77	293.77	489.38	705.65
股权投资预付款	1,500.00	-	-	489.04
合计	**7,436.89**	**4,636.38**	**73,353.38**	**6,834.91**

2015 年末，公司其他非流动资产中保证金及押金主要是租用北京康泰博位于北京经济技术开发区泰河路 6 号物业的押金。2016 年 11 月，公司与北京康泰

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

博签订协议购买上述物业，并预付购买款 70,000.00 万元，计入其他非流动资产，同时原租赁押金转入一年内到期的非流动资产。2017 年末，公司其他流动资产较上年大幅下降，主要原因是 2017 年公司已完成上述物业的产权过户登记手续并取得不动产权证书。2018 年 6 月末，公司其他非流动资产较上年增加 2,800.51 万元，主要原因系：为加强公司药物临床开发服务能力，2018 年 5 月 18 日，公司签订协议对南京思睿生物科技有限公司货币出资 3,000 万元人民币，截止 2018 年 6 月 30 日，公司预付投资款 1,500 万元。

（二）负债结构分析

报告期各期末，发行人的负债构成情况如下表：

单位：万元、%

项目	2018-06-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债								
短期借款	43,179.21	20.19	27,509.08	14.41	21,105.98	20.27	16,980.77	16.88
应付账款	10,258.23	4.80	9,163.96	4.80	6,132.25	5.89	4,147.95	4.12
预收款项	12,260.61	5.73	10,693.91	5.60	8,346.29	8.02	4,435.81	4.41
应付职工薪酬	10,124.55	4.73	12,925.80	6.77	10,164.27	9.76	8,557.01	8.51
应交税费	2,260.16	1.06	3,514.55	1.84	1,336.81	1.28	1,156.63	1.15
应付利息	186.00	0.09	177.45	0.09	72.05	0.07	52.04	0.05
其他应付款	18,479.27	8.64	10,452.11	5.48	9,061.66	8.70	57,340.06	56.99
一年内到期的非流动负债	23,963.26	11.21	19,664.99	10.30	9,868.20	9.48	3,840.90	3.82
流动负债小计	**120,711.29**	**56.45**	**94,101.85**	**49.30**	**66,087.51**	**63.48**	**96,511.18**	**95.92**
非流动负债								
长期借款	81,301.09	38.02	82,946.76	43.45	31,500.00	30.26	297.52	0.30
长期应付款	3,575.58	1.67	6,337.88	3.32	5,124.21	4.92	2,347.43	2.33
递延收益	6,392.43	2.99	6,389.59	3.35	1,402.21	1.35	1,455.33	1.45
递延所得税负债	1,871.53	0.88	1,112.14	0.58	-	-	-	-
非流动负债小计	**93,140.64**	**43.55**	**96,786.37**	**50.70**	**38,026.42**	**36.52**	**4,100.28**	**4.08**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018-06-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
负债合计	**213,851.93**	**100.00**	**190,888.22**	**100.00**	**104,113.93**	**100.00**	**100,611.46**	**100.00**

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司负债总额分别为 100,611.46 万元、104,113.93 万元、190,888.22 万元和 213,851.93 万元，呈逐年增长趋势。

1、流动负债分析

单位：万元、%

项目	2018-06-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	43,179.21	35.77	27,509.08	29.23	21,105.98	31.94	16,980.77	17.59
应付账款	10,258.23	8.50	9,163.96	9.74	6,132.25	9.28	4,147.95	4.30
预收款项	12,260.61	10.16	10,693.91	11.36	8,346.29	12.63	4,435.81	4.60
应付职工薪酬	10,124.55	8.39	12,925.80	13.74	10,164.27	15.38	8,557.01	8.87
应交税费	2,260.16	1.87	3,514.55	3.73	1,336.81	2.02	1,156.63	1.20
应付利息	186.00	0.15	177.45	0.19	72.05	0.11	52.04	0.05
其他应付款	18,479.27	15.31	10,452.11	11.11	9,061.66	13.71	57,340.06	59.41
一年内到期的非流动负债	23,963.26	19.85	19,664.99	20.90	9,868.20	14.93	3,840.90	3.98
合计	**120,711.29**	**100.00**	**94,101.85**	**100.00**	**66,087.51**	**100.00**	**96,511.18**	**100.00**

报告期内，公司流动负债主要为短期借款、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、其他应付款和一年内到期的非流动负债。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，上述合计金额占流动负债的比例分别为 98.75%、97.87%、96.08%和 97.98%。

（1）短期借款

报告期内，公司短期借款列示如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
保证借款	22,667.75	15,413.54	9,948.35	15,206.05
保证质押借款	-	2,294.24	1,220.63	1,774.72
信用借款	13,233.20	9,801.30	9,937.00	-
抵押借款	7,278.26	-	-	-
合计	**43,179.21**	**27,509.08**	**21,105.98**	**16,980.77**

报告期内，公司短期借款余额呈逐年上升趋势。2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司短期借款余额分别较上年末增加 4,125.21 万元、6,403.10 万元和 15,670.13 万元，增幅分别为 24.29%、30.34%和 56.96%，主要是由于：公司业务规模逐渐扩大，营运资金及实验设备、物业等长期资产购置需求增加，相应增加银行借款。

（2）应付账款

报告期内，发行人应付账款主要为试验用原材料采购款，其中包括实验试剂类和实验动物类，具体情况如下：

单位：万元

性质	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
实验试剂原材料采购款	9,478.15	8,608.48	5,766.07	3,903.24
实验动物原材料采购款	614.95	386.33	254.83	172.35
原材料采购款-其他	165.13	169.15	111.34	72.37
合计	**10,258.23**	**9,163.96**	**6,132.25**	**4,147.95**

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司应付账款余额分别为 4,147.95 万元、6,132.25 万元、9,163.96 万元和 10,258.23 万元，占同期流动负债的比例分别为 4.30%、9.28%、9.74%和 8.49%。公司的应付账款主要为应付供应商结算款。报告期内，公司的应付账款余额整体保持上升趋势，主要是由于：随着公司经营规模的不断扩大，对外采购量不断上升，期末应付供应商结算款随之不断增加。

报告期内，发行人向关联单位安凯毅博采购原材料，具体情况参见“第七节同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（四）关联方应收应付款项余额”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期末，除上述外，公司应付账款中无持股 5%（含 5%）以上股东及关联单位款项。

（3）预收账款

报告期内，发行人预收账款主要为预收客户的销售款项。

单位：万元

性质	2018-06-30/ 2018 年 1-6 月	2017-12-31/ 2017 年	2016-12-31/ 2016 年	2015-12-31/ 2015 年
预收客户销售款	**12,260.61**	10,693.91	8,346.29	4,435.81
营业收入	**127,057.29**	229,411.81	163,423.87	112,803.76
占比	**-**	**4.66%**	**5.11%**	**3.93%**

随着发行人经营规模的逐渐扩大，发行人在报告期内预收账款逐年增加。预收账款主要来自药物开发阶段 CMC、药物安全评价及临床研究服务业务。

报告期末，公司预收账款中无持股 5%（含 5%）以上股东及关联单位款项。

（4）应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬明细情况如下表：

单位：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
一、短期职工薪酬				
1、工资、奖金、津贴和补贴	8,527.70	11,133.98	8,879.75	7,623.85
2、职工福利	-	-	-	-
3、社会保险费	484.92	503.66	343.96	213.89
其中：医疗保险费	307.23	300.87	238.52	182.70
工伤保险费	36.34	36.72	19.61	17.12
生育保险费	23.82	23.57	18.33	14.07
英国社会保险费	117.53	142.51	67.51	-
4、住房公积金	25.76	314.99	259.83	202.14
5、工会经费和职工教育经费	431.30	290.46	189.44	156.39
二、离职后福利-设定提存计划	654.86	682.71	491.29	360.75

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
合计	10,124.55	12,925.80	10,164.27	8,557.01

报告期内，公司应付职工薪酬整体上增长较快，主要是由于随着公司经营规模的扩大，员工人数及职工薪酬水平随之增加。

2018 年 6 月末应付职工薪酬余额较 2017 年末略有下降，主要原因为 2017 年末余额包括当年年终奖，而 2018 年 6 月末余额仅包括上半年计提年终奖金额。

（5）应交税费

报告期内，公司应交税费明细情况如下表：

单位：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
增值税	301.99	416.69	0.06	4.57
企业所得税	958.99	2,226.98	802.30	810.41
个人所得税	711.42	584.55	291.64	152.47
城市维护建设税	113.11	112.83	112.68	109.33
教育费附加	81.90	81.10	80.48	78.34
印花税	3.52	3.17	49.65	1.51
土地使用税	89.24	89.24	-	-
合计	2,260.16	3,514.55	1,336.81	1,156.63

报告期内，公司应交税费期末余额主要为应交企业所得税、应交个人所得税等。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司应交税费分别为 1,156.63 万元、1,336.81 万元、3,514.55 万元和 2,260.16 万元，占同期流动负债的比例分别为 1.20 %、2.02%、3.73%和 1.87%。

（6）其他应付款

报告期内，公司其他应付款明细情况如下表：

单位：万元、%

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
设备及工程款	15,688.67	84.90	7,134.29	68.26	6,153.16	67.90	3,381.20	5.90
预提费用	1,438.14	7.78	1,900.96	18.19	1,772.66	19.56	1,304.07	2.27
代扣员工社保和公积金	542.50	2.94	773.43	7.40	590.91	6.52	381.95	0.67
预缴增资款	-	-	-	-	-	-	51,974.04	90.64
其他	809.96	4.38	643.43	6.16	544.93	6.01	298.80	0.52
合计	**18,479.27**	**100.00**	**10,452.11**	**100.00**	**9,061.66**	**100.00**	**57,340.06**	**100.00**

报告期内，公司其他应付款主要系应付设备及工程款。2015 年末，预缴增资款 51,974.04 万元系相关工商变更手续完成前已汇入发行人银行账户的股东增资款。2018 年 6 月末，公司应付设备及工程款增加较多主要系宁波康泰博投资建设的应付设备及工程款增加较多所致。

2015 年末和 2016 年末，发行人其他应付款中应付北京康泰博的能源费用分别为 402.87 万元、416.03 万元，具体情况参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（四）关联方应收应付款项余额”。除上述外，报告期各期末公司其他应付款中无持股 5%（含 5%）以上股东及关联单位款项。

（7）一年内到期的非流动负债

报告期内，公司一年内到期的非流动负债明细情况如下表：

单位：万元、%

项目	2018-06-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年内到期的长期应付款	5,722.93	23.88	5,787.48	29.43	6,050.37	61.31	2,650.81	69.02
1 年内到期的长期借款	18,240.34	76.12	13,877.51	70.57	3,817.84	38.69	1,190.08	30.98
合计	**23,963.26**	**100.00**	**19,664.99**	**100.00**	**9,868.20**	**100.00**	**3,840.90**	**100.00**

报告期各期末，一年内到期的非流动负债余额持续增长，系发行人长期借款规模持续增长所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、非流动负债变动情况分析

（1）长期借款

报告期内，公司长期借款列示如下：

单位：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
保证借款	10,618.00	15,637.00	-	297.52
保证及抵押借款	70,683.09	53,414.76	31,500.00	-
抵押借款	-	13,895.00	-	-
合计	**81,301.09**	**82,946.76**	**31,500.00**	**297.52**

2016 年末，发行人长期借款同比增长 31,202.48 万元，系发行人为收购北京康泰博物业，新增长期借款 35,000 万元，其中一年以内到期的 3,500 万元计入一年内到期的非流动负债，剩余部分 31,500 万元计入长期借款。

2017 年末，长期借款余额较上年末增加 51,446.76 万元，主要原因系公司因收购位于北京经济技术开发区泰河路 6 号物业、位于英国 Hoddesdon 的相关资产、宁波康泰博 100%股权，以及用于投入宁波杭州湾生命科技园项目建设，于本期新增长期借款。

2018 年 6 月末，长期借款余额与 2017 年末基本保持稳定。

（2）长期应付款

报告期内，公司长期应付款明细情况如下表：

单位：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
融资租赁	234.09	339.60	348.13	14.19
非银行金融机构售后回租融资	3,341.49	5,998.27	4,776.08	2,333.24
合计	**3,575.58**	**6,337.88**	**5,124.21**	**2,347.43**

发行人长期应付款主要为售后回租融资和融资租赁款。2016 年末和 2017 年末，长期应付款余额持续增长，主要原因系公司业务规模持续扩大，营运资金以及设备购置、工程建设的资金需求随之增长，公司加大了通过售后回租融资和融

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资租赁方式筹集资金的规模。

2018 年 6 月末，长期应付款余额下降，主要系发行人归还了部分售后回租融资和融资租赁款所致。

（3）递延收益

报告期内，公司递延收益构成情况如下表：

单位：万元、%

项目	2018-06-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
天津项目投资用地扶持金	919.90	14.39	947.78	14.83	1,003.53	71.57	1,059.28	72.79
西安项目投资扶持金	282.98	4.43	322.46	5.05	177.92	12.69	261.53	17.97
威尔士政府投资基金	106.72	1.67	119.35	1.87	153.51	10.95	-	-
进口设备税款返还	-	-	-	-	67.26	4.80	134.52	9.24
宁波项目扶持资金	5,000.00	78.22	5,000.00	78.25	-	-	-	-
北京项目改造扶持资金	82.83	1.30	-	-	-	-	-	-
合计	**6,392.43**	**100.00**	**6,389.59**	**100.00**	**1,402.21**	**100.00**	**1,455.33**	**100.00**

上述递延收益均系与资产相关的政府补助。2017 年末，递延收益较上年末大增加，主要原因系公司非同一控制下合并宁波康泰博，新增“宁波项目扶持资金”5,000 万元。

（三）所有者权益分析

报告期内，公司所有者权益的构成及变动情况如下表：

单位：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
股本	59,066.36	59,066.36	59,066.36	13,097.52
资本公积	112,909.47	112,909.47	112,909.47	10,708.79
其他综合收益	-671.67	-149.01	-488.29	16.24

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
盈余公积	3,840.92	3,840.92	1,068.27	2,181.77
未分配利润	36,315.59	24,099.63	3,786.56	-9,161.16
归属于母公司所有者权益合计	**211,460.66**	**199,767.36**	**176,342.37**	**16,843.17**
少数股东权益	1,234.95	1,261.82	-	-
所有者权益合计	**212,695.62**	**201,029.18**	**176,342.37**	**16,843.17**

2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司所有者权益分别较上年末增加 159,499.20 万元、24,686.81 万元和 11,666.44 万元，主要原因是：第一、2016 年公司曾进行融资，股本和资本公积有所增加；第二、报告期内，公司业务规模不断扩大、盈利能力持续提升，未分配利润呈增长态势。

（四）偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

财务指标	2018-06-30 /2018 年 1-6 月	2017-12-31 /2017 年	2016-12-31 /2016 年	2015-12-31 /2015 年
资产负债率（母公司）（%）	33.31	34.20	31.37	79.90
流动比率（倍）	0.97	1.15	1.66	0.45
速动比率（倍）	0.86	1.05	1.52	0.40
息税折旧摊销前利润（万元）	**30,276.04**	53,352.60	35,925.75	19,324.68

（1）资产负债率分析

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司资产负债率（母公司口径）分别为 79.90%、31.37%、34.20%和 33.31%，呈现整体下降趋势，主要是由于公司引入投资者及业绩快速增长。

总体来看，公司资产负债率大幅降低，偿债能力逐步提升，目前公司已具备较强的偿债能力。

（2）流动比率与速动比率分析

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司流动比率分别为 0.45、1.66、1.15 和 0.97，速动比率分别为 0.40、1.52、1.05 和 0.86。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年末，公司流动比率、速动比率同比大幅增加，一方面，公司业务处于快速发展阶段，盈利能力较强，流动性较强的资产如货币资金、应收账款、存货等金额逐年增长；另一方面，公司其他应付款中预缴增资款转为股本，其他应付款下降较快，因此流动负债减幅较大。

2017 年末和 2018 年 6 月末，公司流动比率、速动比率同比均有一定幅度下降，一方面，公司业务处于快速发展阶段，通过对外收购进行战略布局因此货币资金有一定幅度下降；另一方面，公司业务发展期间对资金需求较高，因此短期借款和一年内到期的非流动负债增长较快。

（3）息税折旧摊销前利润分析

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，公司的息税折旧摊销前利润分别为 19,324.68 万元、35,925.75 万元、53,352.60 万元和 30,276.04 万元，公司盈利能力不断提升，利润规模不断扩大，息税折旧摊销前利润保持快速增长趋势。

2、同行业比较

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
资产负债率（母公司）（%）				
凯莱英（002821.SZ）	19.43	12.22	2.00	2.26
博腾股份（300363.SZ）	29.77	44.05	48.00	44.28
泰格医药（300347.SZ）	25.20	22.77	20.27	23.69
合全药业（832159.OC）	9.32	9.16	10.69	11.30
药明康德（603259.SH）	9.89	15.30	23.66	11.76
昭衍新药（603127.SH）	32.68	41.39	40.93	40.04
行业平均	**21.05**	**24.15**	**24.26**	**22.22**
发行人	**33.31**	**34.20**	**31.37**	**79.90**
流动比率（倍）				
凯莱英（002821.SZ）	3.81	4.32	3.27	2.82
博腾股份（300363.SZ）	2.44	0.91	0.84	0.87
泰格医药（300347.SZ）	1.69	1.88	2.51	1.46
合全药业（832159.OC）	1.93	2.45	2.53	2.03

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
药明康德（603259.SH）	1.57	1.18	1.44	2.12
昭衍新药（603127.SH）	1.65	1.01	0.96	0.78
行业平均	**2.18**	**1.96**	**1.93**	**1.68**
发行人	**0.97**	**1.15**	**1.66**	**0.45**
速动比率（倍）				
凯莱英（002821.SZ）	2.96	3.62	2.83	2.27
博腾股份（300363.SZ）	2.13	0.64	0.62	0.55
泰格医药（300347.SZ）	1.69	1.88	2.51	1.46
合全药业（832159.OC）	1.24	1.82	1.98	1.69
药明康德（603259.SH）	1.39	0.89	1.32	2.04
昭衍新药（603127.SH）	1.34	0.71	0.70	0.51
行业平均	**1.79**	**1.59**	**1.66**	**1.42**
发行人	**0.86**	**1.05**	**1.52**	**0.40**

公司资产负债率（母公司）高于同行业上市公司，流动比率及速动比率低于同行业上市公司，主要原因是其他上市公司股权融资后资金充裕，而发行人正处于高速发展阶段，研发服务能力的前期投入及固定资产、在建工程的产能扩张较大，因此负债规模相对较大。

（五）资产周转能力分析

1、公司资产周转能力指标

财务指标	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
应收账款周转率（次）	2.16	4.86	4.96	4.98
存货周转率（次）	8.00	15.99	15.87	19.89

（1）应收账款周转率分析

2015 年至 2017 年，公司应收账款周转率分别为 4.98、4.96、4.86，公司收款周期较短且基本保持稳定。2018 年 1-6 月，公司应收账款周转率较 2017 年 1-6 月基本保持稳定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）存货周转率分析

2015 至 2017 年，公司存货净额随着经营规模的不断扩大而逐年增加，但存货净额增长率高于同期营业成本的增长率，故存货周转率整体下降。2018 年 1-6 月，公司存货周转率较 2017 年 1-6 月有所上升，主要原因系 2018 年 1-6 月发行人存货净额增长率低于同期营业成本的增长率所致。

2、同行业比较

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
应收账款周转率（次）				
凯莱英（002821.SZ）	1.81	3.63	4.14	3.51
博腾股份（300363.SZ）	1.60	4.18	4.44	3.49
泰格医药（300347.SZ）	1.36	3.13	2.64	2.63
合全药业（832159.OC）	3.32	6.00	5.61	5.42
药明康德（603259.SH）	2.50	5.16	4.26	3.90
昭衍新药（603127.SH）	4.28	11.77	12.26	9.39
行业平均	**2.48**	**5.65**	**5.56**	**4.72**
发行人	**2.16**	**4.86**	**4.96**	**4.98**
存货周转率（次）				
凯莱英（002821.SZ）	1.36	2.64	3.07	3.50
博腾股份（300363.SZ）	1.08	2.67	2.59	2.90
泰格医药（300347.SZ）注	-	-	-	-
合全药业（832159.OC）	1.13	2.42	3.05	4.28
药明康德（603259.SH）	3.33	7.16	9.20	10.99
昭衍新药（603127.SH）	0.62	1.68	2.06	2.25
行业平均	**1.50**	**3.31**	**3.99**	**4.78**
发行人	**8.00**	**15.99**	**15.87**	**19.89**

注：因泰格医药业务模式与同行业其他公司存在较大差异，存货周转率显著高于同行业其他公司，因此剔除。

公司应收账款周转率与同行业上市公司基本一致。公司存货周转率显著高于同行业上市公司，主要是公司业务以提供研发服务为主，该类业务原材料成本占

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

比较低。

十一、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入、营业利润、利润总额及净利润情况如下表：

单位：万元、%

项目	2018 年 1-6 月	2017 年		2016 年		2015 年
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	127,057.29	229,411.81	40.38	163,423.87	44.87	112,803.76
营业利润	14,291.15	26,296.63	38.52	18,983.72	160.36	7,291.24
利润总额	14,405.67	27,851.61	29.84	21,450.78	145.11	8,751.40
净利润	12,178.14	22,702.38	28.33	17,691.19	139.57	7,384.64

报告期内，公司业务规模及盈利能力呈快速上升趋势，2015 年至 2017 年营业收入复合增长率为 42.61%，营业利润复合增长率为 89.91%，净利润复合增长率为 75.34%。2018 年 1-6 月营业收入较去年同期增长 22.79%，净利润较去年同期增长 6.37%。

（一）营业收入分析

1、营业收入变动情况

报告期内，公司营业收入变动情况如下表：

单位：万元、%

项目	2018 年 1-6 月	2017 年		2016 年		2015 年
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	127,057.29	229,411.81	40.38	163,423.87	44.87	112,803.76

报告期内，公司营业收入呈持续快速增长的态势。2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，公司营业收入同比分别增长 44.87%、40.38%和 22.79%。

2、营业收入构成情况

报告期内，公司营业收入构成情况如下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元、%

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	126,085.06	99.235	227,794.12	99.295	163,419.93	99.998	112,700.59	99.909
其他业务收入	972.23	0.765	1,617.68	0.705	3.94	0.002	103.17	0.091
合计	**127,057.29**	**100.00**	**229,411.81**	**100.00**	**163,423.87**	**100.00**	**112,803.76**	**100.00**

报告期内，公司主营业务收入为药物发现及药物开发业务收入，占营业收入的比例均在 99%以上，主营业务突出。

3、主营业务收入变动分析

（1）业务类别构成分析

报告期内，公司主营业务收入按主要业务类别构成情况如下表：

单位：万元，%

项目		2018 年 1-6 月		2017 年			2016 年			2015 年	
		金额	比例	金额	比例	增长率	金额	比例	增长率	金额	比例
药物发现	实验室化学	60,739.27	48.17	105,440.35	46.29	21.35	86,890.59	53.17	34.55	64,580.34	57.30
	生物科学	19,140.81	15.18	34,073.03	14.96	70.20	20,019.71	12.25	47.37	13,584.54	12.05
	小计	79,880.08	63.35	139,513.38	61.25	30.50	106,910.30	65.42	36.78	78,164.88	69.36
药物开发	CMC	25,470.89	20.20	56,289.15	24.71	71.75	32,774.73	20.06	10.84	29,569.67	26.24
	药物安全评价	5,373.29	4.26	9,474.21	4.16	6.32	8,910.92	5.45	79.44	4,966.04	4.41
	临床研究服务	15,360.80	12.18	22,517.39	9.88	51.90	14,823.98	9.07	-	-	-
	小计	46,204.98	36.65	88,280.75	38.75	56.22	56,509.63	34.58	63.63	34,535.71	30.64
合计		**126,085.06**	**100.00**	**227,794.12**	**100.00**	**39.39**	**163,419.93**	**100.00**	**45.00**	**112,700.59**	**100.00**

公司提供药物研究、开发及生产服务，按照阶段分为药物发现和药物开发两个阶段。公司业务发展于药物发现阶段，随着业务规模的扩大和客户需求，业务延伸到药物开发阶段。药物发现阶段积累的核心技术及稳固的客户资源，有利于公司顺利将业务链条延伸至药物开发领域。

报告期内，发行人药物发现业务发展稳健，2016 年、2017 年、2018 年 1-6 月收入同比增幅分别为 36.78%、30.50%、20.89%；发行人药物开发业务快速发展，2016 年、2017 年、2018 年 1-6 月入同比增幅分别为 63.63%、56.22%、25.94%，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其占发行人主营业务收入比例呈上升趋势。各类业务在报告期内收入变动原因如下：

A. 实验室化学

单位：万元，个，%

项目	2018 年 1-6 月	2017 年		2016 年		2015 年
	金额/数量	金额/数量	增长率	金额/数量	增长率	金额/数量
营业收入	60,739.27	105,440.35	21.35	86,890.59	34.55	64,580.34
客户数量	131	156	4.00	150	32.74	113
项目数量	377	892	-8.89	979	62.90	601

实验室化学是小分子药物发现研究的核心和发展基石，同时也是发行人的业务发展起点。发行人在化合物设计和合成领域具备丰富经验，能根据客户要求提供稳定、专业的服务。

实验室化学收入 2015 年至 2017 年复合增长率达 27.78%，2018 年 1-6 月收入同比增幅为 20.77%，主要原因是随着公司技术及项目管理经验积累，客户持续增加。实验室化学是发行人的核心业务，阿斯利康、强生、默沙东、默克集团等知名药企与发行人建立了长期、稳定的合作关系。报告期内，随着发行人业务规模的扩大及 FTE 单价的提高，单个项目收入呈增长趋势。

B. 生物科学

单位：万元，个，%

项目	2018 年 1-6 月	2017 年		2016 年		2015 年
	金额/数量	金额/数量	增长率	金额/数量	增长率	金额/数量
营业收入	19,140.81	34,073.03	70.20	20,019.71	47.37	13,584.54
客户数量	252	278	31.13	212	53.62	138
项目数量	1,041	1,373	52.90	898	45.54	617

生物科学亦为药物发现中的重要环节，发行人为客户提供化合物的体内体外生物学研究、化合物体外筛选、构效关系研究、药理学研究、靶点确认及药物代谢动力学研究等服务。报告期内，随着员工技术及经验逐步积累，人均产值持续增加，该业务的整体毛利率稳步提升。生物科学收入报告期内增长迅速，2015 年至 2017 年复合增长率达 58.37%，主要原因是随着公司技术及项目管理经验积

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

累，新客户不断增加，原有客户业务规模进一步扩大所致。2016 年、2017 年，客户数量分别增长了 53.62%、31.13%，项目数量分别增长了 45.54%、52.90%，单个项目收费由 22.02 万元增长至 24.82 万元。2018 年 1 至 6 月，公司生物科学业务规模继续呈扩大趋势，同比增幅为 21.29%。

C. CMC

单位：万元，个，%

项目	2018 年 1-6 月	2017 年		2016 年		2015 年
	金额/数量	金额/数量	增长率	金额/数量	增长率	金额/数量
营业收入	25,470.89	56,289.15	71.75	32,774.73	10.84	29,569.67
客户数量	150	165	1.23	163	28.35	127
项目数量	537	990	31.47	753	30.28	578

CMC 研究内容为新药临床申报和新药证书申请的重要组成部分。发行人 CMC 业务主要在药物研发阶段为制药企业提供化学、制剂工艺开发及小批量生产等服务。报告期内，公司 CMC 业务收入增长迅速且占药物开发服务收入比例较高，2015 年至 2017 年收入复合增长率达 37.97%，2016 年、2017 年客户数量分别增长了 28.35%、1.23%，项目数量分别增长了 30.28%、31.47%。2018 年 1-6 月收入同比增幅为 15.96%。

报告期内 CMC 业务增长主要受益于三个方面的原因：一是公司 CMC 业务范围在不断扩大，从化合物合成和放大工艺研发、药物样品制备扩展到药物制剂开发，目前已覆盖各类客户临床 I 期、临床 II 期药物开发阶段的工艺研发及生产需求；二是 CMC 国内市场在不断扩大，对于制药企业和研发型公司，公司提供的 CMC 服务能够帮助这类客户极大降低研发成本、加快研发进程。随着中国药品上市持有人制度的广泛实施以及大量生物研发公司的兴起、国内药物研发受政策影响由仿制药研发向新药研发转变，CMC 国内市场不断增大，并拥有广阔的市场前景；三是发行人天津一期园区、天津二期园区分别于 2014 年底、2017 年下半年开始运营，同时发行人不断加强海外 CMC 业务布局，产能进一步扩大。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

D. 药物安全评价服务

单位：万元，个，%

项目	2018 年 1-6 月	2017 年		2016 年		2015 年
	金额/数量	金额/数量	增长率	金额/数量	增长率	金额/数量
营业收入	5,373.29	9,474.21	6.32	8,910.92	79.44	4,966.04
客户数量	127	245	17.22	209	1.95	205
项目数量	359	586	25.21	468	47.17	318

药物安全评价服务目前收入占比 4%左右，发行人药物安全评价服务业务由全资子公司康龙昌平开展。2015 年至 2017 年，收入复合增长率达 38.12%。2016 年、2017 年客户数量分别增长了 1.95%、17.22%，项目数量分别增加了 47.17%，25.21%。2018 年 1-6 月收入同比增幅为 30.72%。

康龙昌平于 2007 年和 2013 年两次顺利通过 FDA 的 GLP 现场检查，具备帮助美国及认可 FDA 标准的境外客户提供药物上市前所需的临床前安全评价资料服务能力；于 2015 年 12 月获得中国 CFDA 颁发的从事全部药物安全性评价服务的 GLP 证书，具备为客户进行国内临床申报安全评价资料的资质。随着全球客户的深入拓展和国内客户多地申报需求的持续增长，发行人药物安全评价业务后期将保持增长趋势。

E. 临床研究服务

单位：万元，个，%

项目	2018 年 1-6 月	2017 年		2016 年
	金额/数量	金额/数量	增长率	金额/数量
营业收入	15,360.80	22,517.39	51.90	14,823.98
客户数量	228	314	2.61	306
项目数量	696	1,126	7.96	1,043

临床研究服务收入主要来源于 2016 年收购的康龙（英国）和 2017 年收购的康龙（美国）分析技术及康龙（美国）临床服务。2017 年，公司临床研究服务收入增长率为 51.9%，客户数增加了 2.61%，项目数增加了 7.96%，2018 年 1-6 月收入同比增幅为 44.75%，业务规模呈扩大趋势，主要原因系客户包括阿斯利康、辉瑞、拜耳集团等知名企业业务规模扩大。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

放射性同位素分析技术是公司的重要药物代谢分析技术手段，发行人对康龙（英国）、康龙（美国）分析技术及康龙（美国）临床技术的收购进一步完善了发行人放射性药物代谢动力学服务链条，增强了公司提供药物早期临床 CRO 服务及临床数据分析服务的能力，是对发行人临床期药物开发 CRO 服务的有效补充。

经核查，保荐机构及发行人会计师认为：发行人报告期内各业务收入真实、变动合理。

（2）地区构成分析

报告期内，发行人主营业务收入按地区列示如下表：

单位：万元，%

区域	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
北美	78,915.19	62.59	145,861.51	64.03	95,949.01	58.71	70,682.70	62.72
欧洲	28,950.41	22.96	50,164.58	22.02	43,895.08	26.86	31,213.43	27.70
亚洲（除中国大陆）	6,018.66	4.77	10,620.45	4.66	11,212.29	6.86	6,100.24	5.41
中国大陆	11,203.65	8.89	19,747.35	8.67	12,192.82	7.46	4,666.10	4.14
其他	997.15	0.79	1,400.23	0.62	170.73	0.10	38.12	0.03
合计	**126,085.06**	**100.00**	**227,794.12**	**100.00**	**163,419.93**	**100.00**	**112,700.59**	**100.00**

发行人的客户主要分布在欧美，与全球医药研发市场匹配。报告期内，中国大陆客户发展迅速，占比整体呈上升态势。

（3）收入季节性分析

报告期内，发行人收入季度构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	57,686.47	45.75	50,834.72	22.32	38,570.49	23.60	22,959.68	20.37
第二季度	68,398.58	54.25	51,926.75	22.79	38,392.79	23.49	26,431.62	23.45
第三季度	-	-	57,735.25	25.35	39,928.03	24.43	31,235.32	27.72

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第四季度	-	-	67,297.40	29.54	46,528.62	28.47	32,073.96	28.46
合计	**126,085.06**	**100.00**	**227,794.12**	**100.00**	**163,419.93**	**100.00**	**112,700.59**	**100.00**

发行人所处的药物研发生产服务行业无明显的季节性差异，报告期内，公司各季度收入持续增长；2018 年第一季度，公司收入同比增长 13.48%，第二季度公司收入同比增长 31.72%。公司会计年度内各季度收入较为均匀，无明显的季节性波动。

4、公司与同行业可比公司收入增长率对比

（1）公司与国内同行业上市公司收入增长率对比

报告期内，公司与国内同行业上市公司收入增长率对比情况如下表：

公司名称	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
凯莱英（002821.SZ）	37.38%	28.99%	32.82%
博腾股份（300363.SZ）	-14.04%	-10.74%	29.91%
泰格医药（300347.SZ）	38.96%	43.63%	22.73%
合全药业（832159.OC）	19.29%	24.03%	29.07%
药明康德（603259.SH）	20.29%	26.96%	25.24%
昭衍新药（603127.SH）	42.21%	24.60%	17.04%
平均	**31.63%**	**29.64%**	**25.38%**
发行人	**22.79%**	**40.38%**	**44.87%**

注：由于博腾股份两期营业收入出现下降，因此在计算平均数时将其予以剔除。

2016 年、2017 年，公司营业收入增幅高于国内同行业可比上市公司，主要原因如下：

A. 全流程一体化服务获得客户广泛认可

公司具备全流程一体化药物研发生产 CRO+CMO 服务能力，可以为客户提供针对各领域、各靶点的大规模化合物设计及合成服务，并附加提供客户后期所需高质量和高效率的药物开发服务。这对大多数生物科技研发和制药公司尤为重要。而由于能够为客户提供全面和高质的服务，客户无需将时间浪费在寻找不同

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的研发服务提供商、商务谈判、样品运输、结果验证等冗长繁复低效的过程中，直接由长期合作的可靠的研发服务提供商提供药物研发生产所需的全部服务，研发进程衔接紧密、保密性高、沟通灵活、反馈迅速。不但节省客户大量研发费用，同时也能极大加快研发进程。

同行业上市公司中，公司与药明康德业务基本相同，业务结构涵盖药物发现及药物开发阶段的各个业务流程，收入结构更加完善，增长趋势更为稳定。与药明康德的发展阶段相比，公司目前处于业务快速扩张期间，因此增长速度高于药明康德。

B. 客户数量及全球知名药企合作日益增加

得益于公司提供的一体化药物研发生产服务以及在医药研发生产服务领域长期的经验积累，公司已成为全球药物 CRO 服务领域范围内具有较强竞争力的企业。公司业务已覆盖了超过 600 家以上的制药企业、生物科技研发公司和科研院所，并已覆盖全球排名前二十的跨国制药企业，其中大部分跨国制药企业已成为公司的长期合作伙伴。

C. 业务发展模式促使客户粘性及合作业务类型增加

公司业务发展于新药研发的起始阶段，即药物发现阶段，随着业务规模的扩大和客户需求，业务自然延伸至药物研发的第二阶段，即药物开发阶段。从早期药物发现阶段建立起的合作关系使公司深刻理解客户的在研产品，并随着药物研发进程的推进而不断加深。由药物发现至药物开发阶段的企业发展过程顺应药物研发的发展阶段，利于巩固前期培养的客户并建立长期的合作关系。业务收入会随着客户后期药物开发阶段的更大投入而快速增长。

D. 研发人员服务质量不断提高

人才是药物研发生产服务提供商的发展基础，也是公司持续稳定成长的重要因素。随着公司药物研发服务项目经验的积累，研发人员研发水平及服务能力日益提升，研发服务质量和研发服务数据、产品的真实性、可靠性和可重复性得到有效保障，公司研发服务溢价能力不断提高。

目前，公司有近百名海外及国内的专业博士及博士后作为业务带头人，分布

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在公司各条业务线和研发部门中，并培养了 700 多名技术主管和项目负责人。通过收购符合公司发展战略的海外公司，公司也获得了在各个药物研发生产服务领域具备独特优势的技术人才和资源。专业的团队确保了公司能够持续为客户提供高质量的技术研发服务。2015 年-2017 年，公司人均创收分别为 39.96 万元、42.87 万元、48.68 万元，呈逐年增长趋势。

（2）公司与全球主要 CRO 企业收入增长率对比

报告期内，公司与全球主要 CRO 企业收入增长率对比情况如下表：

公司名称	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
美国实验室控股公司 Laboratory Corp（2014 年 11 月合并科文斯）	15.64%	8.15%	10.95%
昆泰-艾美仕 IQVIA（2016 年底 IMS 和 Quintile 合并后更名）	8.80%	3.33%	7.63%
Syneos Health（2017 年 5 月 INC 和 Inventiv 合并）	-7.92%	-3.26%	17.03%
保瑞医药科技 PRA Health Sciences	39.47%	24.71%	12.26%
精鼎医药 Parexel International Corp	-	1.11%	3.88%
美国 PPD 公司 Pharmaceutical Product Development（PPD）	-	-	-
查尔斯河实验室 Charles River Laboratories International Inc （2016 年收购 WIL Research）	17.97%	10.48%	23.34%
爱康临床研究公司 ICON Public Limited Corporation	-	5.49%	5.81%
药明康德	20.29%	26.96%	25.24%
Medpace Holdings Inc	56.57%	3.46%	17.41%
平均	**21.55%**	**8.94%**	**13.73%**
发行人	**22.79%**	**40.38%**	**44.87%**

2016 年、2017 年，公司营业收入增幅分别为 44.87%、40.38%，增幅高于全球主要 CRO 企业，主要原因是：

全球主要 CRO 企业业务多集中在药物开发阶段，多数已处于成熟的发展阶段，收入规模较大，收入增速相对较小。公司在报告期内不断完善跨越药物发现和药物开发阶段的全流程一体化研究、开发及生产服务能力，各项业务在逐渐完善的过程中增长较快。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）公司与药明康德收入增长率对比

鉴于公司提供的全流程一体化的 CRO 服务于可比公司药明康德相同，报告期内公司各项业务与药明康德可比业务收入增长率对比情况进一步分析如下：

公司及业务板块	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
收入综合增长率			
发行人—主营业务收入	22.70%	39.39%	45.00%
药明康德—主营业务收入	20.88%	27.64%	24.08%
各个业务板块增长率			
发行人—药物发现	20.89%	30.50%	36.78%
药明康德—中国区实验室服务	21.65%	26.02%	28.03%
发行人—CMC	15.96%	71.75%	10.84%
药明康德—合全药业	19.29%	24.03%	29.07%
发行人—临床研究服务	44.75%	51.90%	-注（1）
药明康德—临床研究及其他 CRO 服务	58.80%	72.64%	-41.14%

注：A. 公司 2015 年无临床研究服务业务及相关收入，故 2016 年收入增长率以“-”表示；B. 药明康德数据来源于其招股说明书和定期报告；C. 由于药明康德未披露药物安全评价业务收入，因此无法比较药物安全评价业务收入增长率。

A. 药物发现

药物发现是公司的核心业务，经过多年发展，全球市场占有率已排名全球第三，仅次于查尔斯河实验室和药明康德。2016 年和 2017 年，公司药物发现收入增长率分别较药明康德可比业务高 8.75 个百分点和 4.48 个百分点，整体差异较小。增速差异主要原因是公司收入规模相比药明康德基数小；而药明康德已经处于稳定增长的阶段，收入规模大，收入增长绝对额高，比例相对较小。2018 年 1-6 月，公司药物发现收入增长率与药明康德较为接近。

B. CMC

公司 CMC 业务处于早期发展阶段，以工艺开发和优化业务为主，生产业务占比较低，且均为临床 I 期和临床 II 期项目。2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，公司 CMC 业务收入分别为 29,569.67 万元、32,774.73 万元、56,289.15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万元和 25,470.89 万元，规模较小，收入增长率总体呈上升趋势，但仍相对较低。2017 年，公司 CMC 业务收入增长率达 71.75%，主要原因系一方面是因为天津二期产能投产，另一方面公司 CMC 业务作为一体化服务体系中的一环，不断得到客户认可，当年金额 100 万元以上的大项目数量同比增加了 81%。

药明康德的全资子公司合全药业提供从事临床前期工艺开发至商业化生产的一体化 CMC 服务，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月收入分别为 126,932.99 万元、163,834.84 万元、218,721.09 万元和 121,212.97 万元，增长率较高，收入增长的绝对金额高于公司。

C. 临床研究服务

公司 2015 年之前无临床研究服务业务和相关收入，2016 年通过收购康龙（英国）进入临床研究服务领域。2017 年，公司收购康龙（美国）分析技术和康龙（美国）临床服务。2017 年和 2018 年 1-6 月收入快速增长的原因，一方面是由于被收购企业的收入合并计入公司的收入导致临床研究服务收入增加；另一方面是上述三家企业被收购后，公司一体化服务体系为其带来更多业务机会，经营业绩得到提升。药明康德临床研究及其他 CRO 服务 2016 年收入增长率为负的原因系剥离大分子生物药业务后，相关临床服务收入下降。

综上，2016 年公司主营业务收入增长率较药明康德高 20.92 个百分点，主要原因系：（1）公司收入规模小，增速快，而药明康德收入增加的绝对额高，由于基数较大导致增加比例较低；（2）2016 年公司收购康龙（英国），合并范围的收入增加，同时药明康德剥离大分子生物药导致临床服务收入负增长所致。2017 年公司主营业务收入增长率高于药明康德 11.75 个百分点，主要原因系当年 CMC 业务产能释放，订单增多带来收入快速增长。2018 年 1-6 月，公司主营业务收入增长率与药明康德较为接近。

经核查，保荐机构及发行人会计师认为：发行人报告期内营业收入快速增长及增长率高于同行业上市公司，符合行业发展特征及公司实际情况，与发行人所处的行业地位匹配，发行人收入增长真实、合理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下表：

单位：万元、%

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	88,433.06	99.52	153,645.53	99.57	116,022.82	100.00	81,667.00	99.88
其他业务成本	422.95	0.48	664.93	0.43	-	-	96.91	0.12
合计	**88,856.00**	**100.00**	**154,310.46**	**100.00**	**116,022.82**	**100.00**	**81,763.91**	**100.00**

报告期内，公司主营业务成本按业务类别明细如下表：

单位：万元、%

项目		2018 年 1-6 月		2017 年			2016 年			2015 年	
		金额	比例	金额	比例	增长率	金额	比例	增长率	金额	比例
药物发现	实验室化学	39,538.19	44.71	65,330.61	42.52	14.55	57,032.57	49.16	23.16	46,306.98	56.70
	生物科学	9,673.37	10.94	15,533.24	10.11	34.44	11,553.93	9.96	12.41	10,278.57	12.59
	小计	**49,211.57**	**55.65**	**80,863.85**	**52.63**	**17.90**	**68,586.50**	**59.11**	**21.21**	**56,585.55**	**69.29**
药物开发	CMC	21,961.24	24.83	43,008.00	27.99	75.60	24,492.29	21.11	26.96	19,291.87	23.63
	药物安全评价	5,888.78	6.66	10,710.34	6.97	14.86	9,324.89	8.04	61.06	5,789.58	7.09
	临床研究服务	11,371.48	12.86	19,063.34	12.41	39.97	13,619.14	11.74	-	-	-
	小计	**39,221.49**	**44.35**	**72,781.68**	**47.37**	**53.43**	**47,436.32**	**40.89**	**89.13**	**25,081.45**	**30.72**
合计		**88,433.06**	**100.00**	**153,645.53**	**100.00**	**32.43**	**116,022.82**	**100.00**	**42.07**	**81,667.00**	**100.00**

报告期内，公司主营业务成本具体构成如下表：

单位：万元、%

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人工成本	47,055.16	53.21	78,215.80	50.91	58,633.01	50.54	40,311.41	49.36
原材料	19,700.67	22.28	37,610.29	24.48	26,485.01	22.83	19,487.28	23.86
折旧摊销	9,854.54	11.14	15,651.93	10.19	10,609.08	9.14	7,425.46	9.09
能源费用	3,122.27	3.53	6,430.38	4.19	5,317.93	4.58	3,895.76	4.77
租金及物业	2,704.99	3.06	5,216.26	3.39	9,472.57	8.16	7,216.23	8.84

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他费用	5,995.42	6.78	10,520.87	6.85	5,505.21	4.74	3,330.86	4.08
合计	**88,433.06**	**100.00**	**153,645.53**	**100.00**	**116,022.82**	**100.00**	**81,667.00**	**100.00**

营业成本的具体情况分析请详见本招股说明书本节之“（三）主营业务毛利构成及毛利率分析”的相关内容。

（三）主营业务毛利构成及毛利率分析

1、主营业务毛利构成分析

报告期内，公司主营业务毛利按业务类别明细如下表：

单位：万元、%

项目		2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
药物发现	实验室化学	21,201.07	56.31	40,109.74	54.09	29,858.02	63.00	18,273.36	58.88
	生物科学	9,467.44	25.14	18,539.78	25.00	8,465.78	17.86	3,305.97	10.65
	小计	**30,668.51**	**81.45**	**58,649.53**	**79.10**	**38,323.81**	**80.86**	**21,579.34**	**69.54**
药物开发	CMC	3,509.65	9.32	13,281.15	17.91	8,282.44	17.47	10,277.80	33.12
	药物安全评价	-515.49	-1.37	-1,236.13	-1.67	-413.97	-0.87	-823.54	-2.65
	临床研究服务	3,989.32	10.60	3,454.05	4.66	1,204.84	2.54	-	-
	小计	**6,983.49**	**18.55**	**15,499.06**	**20.90**	**9,073.30**	**19.14**	**9,454.25**	**30.46**
合计		**37,652.00**	**100.00**	**74,148.59**	**100.00**	**47,397.11**	**100.00**	**31,033.59**	**100.00**

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，公司药物发现服务业务对公司的毛利贡献最大，其占主营业务毛利的比重分别为 69.54%、80.86%、79.10%和 81.45%。药物发现服务业务为公司药物研究、开发及生产 CRO+CMO 业务发展的基石，公司依靠自身业务拓展和并购将业务延伸至药物开发阶段，通过自身的专业技能和积累的行业经验，帮助客户提高研发效率和成功率、缩短药品的最终上市时间。发行人毛利的迅速增长得益于独特的药物研究、开发及生产 CRO+CMO 全流程一体化的服务模式。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、主营业务毛利率的变动趋势分析

报告期内，公司各业务毛利率及其变化情况如下表：

项目		2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年
		毛利率（%）	变动百分点	毛利率（%）	变动百分点	毛利率（%）	变动百分点	毛利率（%）
药物发现	实验室化学	34.91	-3.13	38.04	3.68	34.36	6.07	28.30
	生物科学	49.46	-4.95	54.41	12.12	42.29	17.95	24.34
	小计	**38.39**	**-3.65**	**42.04**	**6.19**	**35.85**	**8.24**	**27.61**
药物开发	CMC	13.78	-9.81	23.59	-1.68	25.27	-9.49	34.76
	药物安全评价	-9.59	3.46	-13.05	-8.40	-4.65	11.94	-16.58
	临床研究服务	25.97	10.63	15.34	7.21	8.13	8.13	-
	小计	**15.11**	**-2.45**	**17.56**	**1.50**	**16.06**	**-11.32**	**27.38**
合计		**29.86**	**-2.69**	**32.55**	**3.55**	**29.00**	**1.47**	**27.54**

2015 年、2016 年和 2017 年，公司主营业务毛利率分别为 27.54%、29.00%和 32.55%，呈逐年上升趋势。2018 年 1-6 月，受美元兑人民币汇率波动等因素影响，主营业务毛利率略有下降至 29.86%。

（1）药物发现业务毛利率变动分析

① 实验室化学业务毛利率变动分析

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，公司实验室化学业务毛利率分别为 28.30%、34.36%、38.04%和 34.91%，呈增长趋势。

A. 人均产值不断提高

单位：万元，个，%

实验室化学	2018 年 1-6 月	2017 年		2016 年		2015 年
	金额/人数	金额/人数	增长率	金额/人数	增长率	金额/人数
营业收入	60,739.27	105,440.35	21.35%	86,890.59	34.55%	64,580.34
平均员工数量	2,217	1,902	18.06%	1,611	17.59%	1,370
人均产值	**27.39**	**55.45**	**2.80%**	**53.94**	**14.43%**	**47.14**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，实验室化学业务人均产值分别为 47.14 万元、53.94 万元、55.45 万元和 27.39 万元，呈增长趋势。2015 年公司陆续进行新客户的开拓，导致当年人均产值较低，随着公司科研技术水平提高，与客户的议价能力逐步增强，人均产值大幅上升。

B. 固定成本占比降低

单位：万元、%

项目	2018 年 1-6 月		2017 年			2016 年			2015 年	
	金额	成本占比	金额	成本占比	占比变动	金额	成本占比	占比变动	金额	成本占比
折旧摊销	3,800.55	9.61	5,641.75	8.64	1.14	4,279.46	7.50	0.27	3,350.26	7.23
租金及物业	536.19	1.36	970.25	1.49	-5.88	4,204.18	7.37	-0.74	3,754.18	8.11
合计	**4,336.74**	**10.97**	**6,612.00**	**10.13**	**-4.74**	**8,483.64**	**14.87**	**-0.47**	**7,104.44**	**15.34**

报告期内，随着实验室化学业务收入的增长，该业务成本中租金及物业、折旧摊销等固定成本占比逐年降低，提高业务毛利率。2016 年 12 月，发行人与北京康泰博签订《物业买卖协议》，购买北京康泰博园区物业，2017 年相应租金及物业成本占比进一步降低。2018 年 1-6 月，实验室化学业务固定成本占比与 2017 年基本一致。

实验室化学业务毛利率呈增长趋势主要是由于：（1）公司实验室化学业务成本主要为人工成本，报告期内随着市场竞争地位的提高及科研技术能力的提高，公司与客户的议价能力逐步增强，人均产值上升；（2）公司主要市场在欧美，结算以美元计价为主，人民币对外汇汇率波动导致毛利率波动；（3）随着公司经营规模扩大，规模效应增强，单位固定成本下降；（4）发行人购买北京康泰博园区物业进一步降低了 2017 年相应租金及物业成本。

② 生物科学业务毛利率变动分析

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，公司生物科学业务毛利率分别为 24.34%、42.29%、54.41%和 49.46%，毛利率呈增长趋势。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

A. 人均产值不断提高

单位：万元，个，%

生物科学	2018 年 1-6 月	2017 年		2016 年		2015 年
	金额/人数	金额/人数	增长率	金额/人数	增长率	金额/人数
营业收入	19,140.81	34,073.03	70.20%	20,019.71	47.37%	13,584.54
平均员工数量	441	381	37.55%	277	22.03%	227
人均产值	**43.40**	**89.43**	**23.74%**	**72.27**	**20.67%**	**59.84**

生物科学业务主要以 FFS 结算模式为主，约占全部生物科学收入的 90%左右，随着员工技术及经验逐步积累，人均产值持续增加，2016 年、2017 年人均产值分别上升了 20.67%、23.74%。

B. 固定成本占比降低

单位：万元、%

项目	2018 年 1-6 月		2017 年			2016 年			2015 年	
	金额	成本占比	金额	成本占比	占比变动	金额	成本占比	占比变动	金额	成本占比
折旧摊销	1,712.54	17.70	2,858.33	18.40	-1.26	2,271.63	19.66	1.39	1,878.44	18.28
租金及物业	26.43	0.27	111.18	0.72	-6.91	881.90	7.63	-1.64	952.92	9.27
合计	**1,738.97**	**17.98**	**2,969.51**	**19.12**	**-8.17**	**3,153.53**	**27.29**	**-0.25**	**2,831.36**	**27.55**

报告期内，随着公司生物科学收入的不断增加，规模效应逐步增强，成本中固定成本占比不断降低。

综上，生物科学业务毛利率呈上涨趋势，主要是由于：（1）员工技术及经验逐步积累，公司与客户的议价能力逐步增强，人均收入持续增加；（2）生物科学业务收入持续增长规模效应增强，固定成本占比不断降低；（3）发行人购买北京康泰博园区物业进一步降低了 2017 年相应租金及物业成本。

（2）药物开发业务毛利率变动分析

① CMC 业务毛利率变动分析

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，公司 CMC 业务毛利率分别为 34.76 %、25.27%、23.59%和 13.78%，波动原因主要为：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

A. 人均产值变动情况

单位：万元，个，%

CMC	2018 年 1-6 月	2017 年		2016 年		2015 年
	金额/人数	发生额	增长率	发生额	增长率	发生额
营业收入	25,470.89	56,289.15	71.75	32,774.73	10.84	29,569.67
平均员工数量	823	763	29.76	588	45.91	403
人均产值	**30.96**	**73.77**	**32.35**	**55.74**	**-23.96**	**73.37**

发行人 CMC 业务起步较晚，目前以临床前和临床Ⅰ期、Ⅱ期为主，主要生产小批量或公斤级化合物，整体收入规模不大，因此人均产值受项目影响，变动较大。

B. 成本构成情况

单位：万元，%

项目	2018 年 1-6 月		2017 年			2016 年			2015 年	
	金额	成本占比	金额	成本占比	占比变动	金额	成本占比	占比变动	金额	成本占比
原材料	4,789.41	21.81	11,858.03	27.57	4.69	5,603.01	22.88	-7.35	5,830.58	30.22
人工成本	11,124.30	50.65	20,088.06	46.71	-1.63	11,839.59	48.34	6.76	8,020.63	41.58
租金及物业	401.91	1.83	949.20	2.21	-5.10	1,790.29	7.31	-0.86	1,575.45	8.17
能源费用	1,216.49	5.54	2,911.57	6.77	0.14	1,624.46	6.63	0.64	1,156.74	6.00
折旧摊销	3,041.80	13.85	4,770.92	11.09	1.06	2,456.81	10.03	1.53	1,639.92	8.50
其他费用	1,387.32	6.32	2,430.21	5.65	0.84	1,178.14	4.81	-0.73	1,068.55	5.54
合计	**21,961.24**	**100.00**	**43,008.00**	**100.00**	**-**	**24,492.30**	**100.00**	**-**	**19,291.87**	**100.00**

2016 年、2017 年及 2018 年 1 至 6 月，公司 CMC 业务毛利率下降 9.49 个百分点、1.68 个百分点、9.81 个百分点。主要是由于：（1）康龙天津二期项目于 2017 年下半年投入使用，公司提前进行了人员储备，导致 2016 年人工成本较 2015 年有所增加，同时公司购置的机器设备导致 2017 及 2018 年 1 至 6 月折旧等固定成本增加；（2）公司开拓制剂研发新业务，新业务在形成规模效应之前毛利率较低；（3）2015 年吉列德与发行人签订了一系列 CMC 研发项目合同，2015 年相关收入金额约 6,654 万元，平均毛利率为 37%，使得当年 CMC 业务平均毛利率较高；（4）人民币汇率波动致营业收入及毛利率随之波动；（5）随着中国药品上市持有人制度的广泛实施以及大量生物研发公司的兴起、国内药物研发受政策影

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

响由仿制药研发向新药研发转变，CMC 国内市场不断增大，并拥有广阔的市场前景。公司积极开拓 CMC 业务，并在国内及英国增加 CMC 业务产能，CMC 产能投入初期使用效率在逐步优化，前期毛利率较低。

② 药物安全评价业务毛利率变动分析

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，公司药物安全评价业务毛利率分别为-16.58%、-4.65%、-13.05%和-9.59%。该业务是药物早期开发阶段的重要研究内容，也是药物申报临床必须提供的研究内容之一，有助于发行人的药物研发全产业链布局和业务拓展。发行人按照符合多国临床申报所需的研究标准建立相应的研究设施场所，前期投入较大、固定成本较高，同期业务规模较小，尚未达到盈亏平衡点。

③ 临床研究服务业务毛利率变动分析

临床研究服务收入主要来源于 2016 年收购的康龙（英国）和 2017 年收购的康龙（美国）分析技术和康龙（美国）临床服务，收购完成后，完善发行人产业链布局，通过全产业链协同效应，为临床研究服务提供优质客户，毛利率由 2016 年的 8.13%提高到 2018 年 1-6 月的 25.97%。

3、同行业数据比较

同行业上市/挂牌公司毛利率比较情况如下表：

单位：%

上市公司/挂牌公司	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
凯莱英（002821.SZ）	46.01	50.04	51.60	48.22
博腾股份（300363.SZ）	34.95	36.74	39.66	32.56
泰格医药（300347.SZ）	45.83	42.94	38.03	44.12
合全药业（832159.OC）	40.66	43.32	43.18	38.09
药明康德（603259.SH）	40.06	41.83	40.76	34.55
昭衍新药（603127.SH）	51.32	56.49	50.46	51.53
行业平均	**43.14**	**45.23**	**43.95**	**41.51**
发行人	**29.86**	**32.55**	**29.00**	**27.54**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，公司毛利率低于同行业平均水平，其变动趋势与行业平均水平一致。公司致力于构建全流程一体化的 CRO+CMO 药物研发生产服务平台，基于发展战略，部分业务尚处于前期投入阶段，毛利较低。

（1）药物发现业务毛利率对比分析

公司的小分子药物研发生产服务起源于实验室化学，具备各主要疾病领域的小分子化合物设计能力及大规模化合物合成能力。依托于核心的实验室化学业务，公司建设了完整的生物学、药物代谢动力学及药理学等生物科学平台，为客户提供一体化的药物发现服务，同时亦积累了广泛的客户资源。

与可比公司/可比业务毛利率对比情况：

单位：%

可比公司/可比业务	主营业务	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
药明康德-中国区实验室服务	小分子化学药的发现、研发及开发业务，涵盖合成化学、生物学、药物化学、分析化学、药物代谢动力学及毒理学、生物分析服务和检测服务相关一系列业务	45.13	44.76	42.17	33.85
发行人	实验室化学，包括合成化学和药物化学；生物科学，包括提供化合物体内体外生物研究、化合物体外筛选、构效关系研究、药理学研究、靶点确认等生物科学，药物代谢动力学研究	38.39	42.04	35.85	27.61

报告期内，公司药物发现业务毛利率与药明康德较为接近、变动趋势基本一致。药明康德各类业务规模较大且较为成熟，规模效应明显，毛利率相对略高。

公司药物发现业务 FTE 报价与药明康德差异不大，人工成本略高于药明康德，因此毛利率低于药明康德，具体情况如下：

A. 公司 FTE 报价稳步增长

公司的药物发现业务以使用 FTE 方式结算的实验室化学业务为主。2015 年至 2018 年 1-6 月公司实验室化学业务中使用 FTE 结算方式的业务平均每人每年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报价分别为 72,455.08 美元、75,018.05 美元、75,306.12 美元和 76,936.30 美元，在行业中处于重等偏上水平，和药明康德同类业务报价差距较小。

B. 人工成本略高于药明康德

公司人工成本略高于药明康德，2015 年、2016 年和 2017 年，公司技术人员和生产人员人均成本及与药明康德的对比情况如下：

单位：万元

人员类别	2017 年			2016 年			2015 年		
	发行人	药明康德	差异	发行人	药明康德	差异	发行人	药明康德	差异
研发人员	15.31	12.89	2.42	14.17	12.51	1.66	13.08	11.16	1.92
生产人员	8.56	7.76	0.80	7.54	6.99	0.55	7.61	6.09	1.52

注：药明康德 2018 年半年度报告未披露研发人员和生产人员的薪酬，因此未对比 2018 年上半年情况。

公司研发与生产人员平均工资比药明康德略高，主要原因是公司多数研发与生产人员在北京，占国内员工比例超过 70%；而药明康德研发和生产人员分布在上海、武汉、苏州等地区，北京的工资水平略高于上海和其他地区。以 2017 年度为例，北京市职工全年平均工资为 10.16 万元，上海市职工全年平均工资为 8.56 万元，武汉及苏州地区的市职工全年平均工资分别为 7.97 万元、8.74 万元（数据来源：各地人力资源和社会保障局）。

综上，公司在报价方面与药明康德接近，在人工成本略高于药明康德，且规模效应下的单位固定成本略高于药明康德的情况下，公司报告期内毛利率相比其略低的情况合理。

（2）药物开发业务毛利率对比分析

A. CMC 业务毛利率对比

CMC 研究内容为新药临床申报和新药证书申请的重要组成部分。报告期内，与可比公司/可比业务毛利率对比情况：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：%

可比公司/可比业务	主营业务	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
凯莱英-临床阶段 CMO	为制药企业和生物技术公司提供专业化定制型 CMO 医药外包服务的企业，主要包括临床阶段 CMO 和商业阶段 CMO	40.06	48.64	53.63	49.77
博腾股份	为医药定制研发生产企业，以生产原料药起始物料、非 GMP 中间体为主	34.95	36.74	39.66	32.56
合全药业	公司为全球制药工艺的技术创新及商业化应用，为国际主流医药企业提供创新药研发生产外包服务，服务范围主要涵盖了新药临床阶段工艺研发及制备、上市药物商业化阶段的工艺优化及规模化生产	40.66	43.32	43.18	38.09
行业平均	-	38.56	42.90	45.49	40.14
发行人	包括商业化前所有阶段的工艺开发和生产服务，以临床前申报样品工艺开发及生产和临床期活性受试药物生产为主	13.78	23.59	25.27	34.76

公司 CMC 业务毛利率低于行业平均毛利率，主要原因包括：

(a) 产能建设阶段性结果

CMC 业务报告期内毛利率较低是公司在全流程一体化布局从前端向后端延伸的阶段性财务表现，公司在报告期内为满足客户服务需求及抓住快速发展的国内外市场机遇，通过建设天津一期、二期以及收购英国 Hoddesdon 相关业务资产的方式建设及扩充产能，并提前进行人才、技术储备，产能建设及前期订单释放需要一个逐渐的过程，因此毛利率会有波动。此外，在 CMC 业务发展初期，亦受到个别客户收入金额较大的单一项目毛利率的影响。

(b) CMC 业务相关项目处于新药研发早期

公司的 CMC 项目主要来源于公司客户药物发现阶段服务项目的拓展延伸，相比于凯莱英、博腾药业等专注于从事 CMC 业务的同行业公司，公司大部分项目集中在临床二期之前，属于小批量、非连续规模化生产订单，规模化效应尚未完全体现。根据 2018 年半年报公开资料，药明康德临床III期及之后项目为 52 个，凯莱英商业化阶段项目为 18 个，博腾股份临床III期及之后项目为 60 个。公司报告期内尚无临床 III 期之后和商业化生产项目。随着客户新药研发项目的不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

断推进，公司储备的前期项目为后续大规模、连续化生产提供了良好的基础，并对未来 CMC 业务毛利率逐渐提升有力的保障。

(c) 业务规模相比较小，人均产值相对较低

报告期内，公司 CMC 业务和合全药业的收入规模和人均产值对比如下：

单位：万元，个，%

CMC 业务	2018 年 1-6 月	2017 年		2016 年		2015 年
	金额/人数	金额/人数	增长率	金额/人数	增长率	金额/人数
康龙化成 CMC 业务						
营业收入	25,470.89	56,289.15	71.75	32,774.73	10.84	29,569.67
平均员工数量	823	763	29.76	588	45.91	403
人均产值	**30.96**	**73.77**	**32.35**	**55.74**	**-23.96**	**73.37**
合全药业						
营业收入	121,212.97	218,721.09	33.50	163,834.84	29.07	126,932.99
平均员工数量	2,935	2,525	33.11	1,897	44.66	1,311
人均产值	**41.30**	**86.64**	**0.29**	**86.39**	**-10.78**	**96.82**

注：合全药业平均员工数量为生产及生产支持人员、研发人员期初期末人数的平均值，数据取自各年年报及半年报。

由于合全药业规模较大，CMC 业务涵盖务临床前、临床 I 期阶段、临床 II 期阶段、临床 III 期阶段及临床后期（含商业化）阶段项目，业务发展较为成熟，规模效应较为明显，故人均产值较高。

B. 药物安全评价业务毛利率对比

公司提供新药临床申请所需的符合 GLP 标准的临床前安全评价研究，包括：毒理学、安全药理学、遗传毒理学、生殖毒理学、免疫毒性和免疫原性分析等研究内容。

与可比公司/可比业务毛利率对比情况：

单位：%

可比公司/可比业务	主营业务	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
昭衍新药-安全性评价	从事以药物非临床安全性评价服务为主的药物临床前研究服务，主要业务范围包括非临床安全性评价服务（或称法规	51.87	56.71	49.17	50.65

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可比公司/可比业务	主营业务	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
	毒理学试验服务）、药效学研究服务、动物药代动力学研究服务等				
发行人	药物安全评价业务（康龙昌平）	-9.59	-13.05	-4.65	-16.58
	药物安全评价业务及动物实验相关业务（康龙昌平及康龙化成总部）	31.95	37.57	26.84	17.04

公司药物安全评价业务报告期毛利率均为负数。该业务是药物早期开发阶段的重要研究内容，也是药物申报临床必须提供的研究内容之一，有助于公司的药物研发全产业链布局和业务拓展。

公司按照符合多国临床申报所需的研究标准建立相应的研究设施场所，前期投入较大、固定成本较高，同期业务规模较小。由于除药物安全评价业务外，部分生物科学业务也涉及动物试验，如果从公司动物试验相关业务整体来看，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，公司动物试验相关业务的总体毛利率分别为 17.04%、26.84%、37.57%和 31.95%，低于昭衍新药，主要是由于公司产能尚未充分利用，租金和折旧等固定成本占比较高。

C. 临床研究服务业务毛利率对比

公司通过收购康龙（美国）临床服务、康龙（美国）分析技术和康龙（英国），将业务拓展至临床试验服务领域。

与可比公司或可比业务毛利率对比情况：

单位：%

可比公司/可比业务	主营业务	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
药明康德-其他 CRO 服务	临床 I 至 IV 期试验技术服务、数据管理、统计分析、注册申报、临床协调等临床研究服务	24.41	29.28	20.33
泰格医药	为国内外医药及健康相关产品的研究开发提供专业临床研究服务，业务范围主要包括 I 至 IV 期临床试验技术服务、数据管理及统计分析、注册申报、临床试验现场服务、SMO 服务、医学检测、医学翻译、中心实验室、中心影像、药物安	45.85	43.85	38.03

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可比公司/可比业务	主营业务	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
	全警戒和第三方稽查等服务等			
同行业平均	-	35.13	36.57	29.18
发行人	为客户提供临床药物代谢动力学研究，主要研究方法为放射性同位素标记检测；为客户提供早期临床试验的全过程服务	25.97	15.34	8.13

公司临床研究服务系通过 2016 年收购康龙（英国）及 2017 年收购康龙（美国）临床服务、康龙（美国）分析技术进行，收购完成后经过业务不断整合毛利率逐年提升。由于公司该业务与药明康德、泰格医药在经营区域及服务范围方面差异较大，毛利率可比性较低。

（四）其他影响利润的因素分析

1、期间费用

报告期内，公司期间费用明细如下表：

单位：万元、%

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	2,341.73	1.84	4,716.28	2.06	3,203.79	1.96	1,643.51	1.46
管理费用	17,276.74	13.60	32,532.81	14.18	24,820.02	15.19	20,456.57	18.13
财务费用	2,617.60	2.06	9,570.47	4.17	-69.28	-0.04	752.58	0.67
合计	**22,236.07**	**17.50**	**46,819.56**	**20.41**	**27,954.53**	**17.11**	**22,852.66**	**20.26**
营业收入	127,057.29	100.00	229,411.81	100.00	163,423.87	100.00	112,803.76	100.00

（1）销售费用

公司的销售费用主要包括人工成本、差旅费、咨询费等。2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，公司的销售费用分别为 1,643.51 万元、3,203.79 万元、4,716.28 万元和 2,341.73 万元，占营业收入的比例分别为 1.46%、1.96%、2.06%和 1.84%，占比较低。公司系技术驱动型企业，与全球多家知名跨国药企和新兴生物技术公司建立了长期合作关系，凭借技术优势及稳定的客户积累，公司市场

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

开发及客户维护费用较低。报告期内，公司销售费用明细情况如下表：

单位：万元、%

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人工成本	1,683.92	71.91	3,526.58	74.77	2,295.09	71.64	1,227.60	74.69
咨询费	115.08	4.91	279.54	5.93	257.52	8.04	200.08	12.17
差旅费	272.02	11.62	466.96	9.90	358.64	11.19	157.91	9.61
其他	270.71	11.56	443.21	9.40	292.55	9.13	57.92	3.52
合计	**2,341.73**	**100.00**	**4,716.28**	**100.00**	**3,203.79**	**100.00**	**1,643.51**	**100.00**

2016 年、2017 年、2018 年 1-6 月，公司销售费用同比分别增加 1,560.28 万元、1,512.49 万元、401.22 万元，增幅分别为 94.94%、47.21%、20.68%，主要是人工费用增长所致。报告期内，发行人增加海外市场的地域覆盖率，扩充专业领域的业务拓展人员；另外，公司收购康龙（英国）并于 2016 年 2 月将其纳入合并范围，业务人员进一步增加。

2017 年，为满足公司持续发展需求并提升公司竞争力，公司收购康龙（美国）分析技术和康龙（美国）临床服务，销售人员数量相应增加，与此同时公司销售人员薪酬有所上升，因此人工成本、差旅费等相应增加，公司销售费用呈上升趋势。

公司与同行业上市公司/拟上市/挂牌公司销售费用率对比情况如下表：

单位：%

公司	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
凯莱英（002821.SZ）	3.68	3.76	3.90	4.40
博腾股份（300363.SZ）	2.07	1.74	1.27	1.30
泰格医药（300347.SZ）	2.87	2.36	3.05	3.31
合全药业（832159.）	1.43	1.89	1.89	1.16
药明康德（603259.SH）	3.46	3.75	3.28	3.80
昭衍新药（603127.SH）	2.09	1.91	1.81	1.52
行业平均	**2.60**	**2.57**	**2.53**	**2.58**
发行人	**1.84**	**2.06**	**1.96**	**1.46**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司的销售费用率略低于同行业上市公司。公司业务起源于实验室化学，并不断向后端延伸，以构建完整的服务平台。从前端到后端的发展模式，有效的促进了业务稳定增长，提高了客户粘性，市场开发及客户维护费用相对较低。

（2）管理费用

公司的管理费用主要包括人工成本、房屋租金及能源费用和折旧与摊销等。2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，公司的管理费用占营业收入的比例分别为 18.13%、15.19%、14.18%和 13.60%。管理费用明细如下表：

单位：万元、%

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人工成本	8,254.46	47.78	14,711.70	45.22	9,608.13	38.71	7,170.98	35.05
房屋租金及能源费用	1,711.34	9.91	3,280.86	10.08	4,361.14	17.57	4,748.86	23.21
股份支付费用	-	-	-	-	2,200.71	8.87	3,101.86	15.16
折旧与摊销	2,067.39	11.97	3,650.53	11.22	1,968.74	7.93	1,306.46	6.39
中介机构费用	528.35	3.06	2,036.47	6.26	1,642.11	6.62	756.80	3.70
办公费	1,154.04	6.68	1,790.97	5.51	1,225.01	4.94	769.64	3.76
差旅及交通费	472.05	2.73	1,060.74	3.26	705.53	2.84	528.88	2.59
物料及低值易耗品	471.12	2.73	1,206.37	3.71	703.48	2.83	611.31	2.99
保安保洁费	606.99	3.51	1,005.71	3.09	592.25	2.39	498.50	2.44
环境保护费	984.31	5.70	1,372.73	4.22	256.75	1.03	184.01	0.90
业务招待费	156.47	0.91	404.35	1.24	237.82	0.96	143.73	0.70
保险费	168.24	0.97	311.44	0.96	206.12	0.83	71.94	0.35
劳动保护费	52.20	0.30	240.32	0.74	190.14	0.77	161.06	0.79
其他	649.79	3.76	1,460.61	4.49	922.09	3.72	402.54	1.97
合计	**17,276.74**	**100.00**	**32,532.81**	**100.00**	**24,820.02**	**100.00**	**20,456.57**	**100.00**

2016 年、2017 年、2018 年 1-6 月公司管理费用同比增加 4,363.44 万元、7,712.79 万元、1,443.21 万元，增幅为 21.33%、31.07%、9.11%，主要是由于：第一、公司整体变更为股份公司并筹划上市事宜，中介机构费用增加；第二、员

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

工人数及工资水平持续增长，人工成本及办公费用增加；第三、为满足公司持续发展需求并提升公司竞争力，公司陆续收购康龙（英国）、康龙（美国）分析技术、康龙（美国）临床服务，带来人工成本、折旧及摊销、办公费、差旅费、环境保护费等费用的增加。

2015 年至 2016 年，公司分批向符合条件的员工和顾问授予了康龙控股期权、康龙控股股权或境内持股平台出资份额三类权益工具。权益工具未设置等待期、服务期或其他行权条件。公司参考最近一次外部投资者增资时的估值确定权益工具的公允价值，并在授予时一次性计入管理费用。

经核查，保荐机构及发行人会计师认为：发行人股份支付会计处理符合企业会计准则的规定。

（3）资产处置收益（损失以“－”号填列）

报告期内，公司非流动资产处置收益如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
固定资产处置收益	-32.50	-101.89	-75.66	-86.69
合计	**-32.50**	**-101.89**	**-75.66**	**-86.69**

（4）财务费用

公司财务费用主要为利息支出、汇兑损益等。报告期内，公司财务费用具体明细如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利息支出	3,313.50	6,029.86	1,747.56	1,705.69
减：利息收入	16.22	37.66	178.81	116.71
减：汇兑收益	718.94	-3,469.50	1,695.99	886.01
加：其他支出	39.26	108.77	57.95	49.61
合计	**2,617.60**	**9,570.47**	**-69.28**	**752.58**

公司为满足业务持续发展需要，向银行借款或融资租赁、售后回租因而引起

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

较高利息支出成本。报告期内公司的利息支出呈上涨态势。

因公司的主要客户来自海外，业务收入一般以外币结算，对汇率较为敏感。报告期内，人民币对外汇汇率波动带来一定的汇兑收益或损失。

2、营业外收支

（1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细如下表：

单位：万元、%

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
政府补助	231.43	88.27	1,559.20	98.77	2,821.29	99.42	1,578.37	99.74
其他	30.75	11.73	19.49	1.23	16.56	0.58	4.12	0.26
合计	**262.17**	**100.00**	**1,578.69**	**100.00**	**2,837.85**	**100.00**	**1,582.49**	**100.00**

报告期内，公司营业外收入主要由政府补助构成。公司主要的政府补助情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年	来源和依据	享受优惠主体
英国税务及海关总署研发支出补贴[注]	-	-	809.26	-	英国公司税法案（2009）第十三章	康龙（英国）
北京市商务委服务外包贴息	-	524.57	522.42	528.23	财政部、商务部《外经贸发展专项资金管理办法》	康龙化成
北京市商务委人才补贴，离岸奖励，房租补贴款	-	396.90	264.20	530.80	财政部、商务部《外经贸发展专项资金管理办法》	康龙化成、康龙昌平
开发区财政局-海外学人中心重大贡献企业奖励款	-	-	250.00	-	关于实施北京海外人才聚集工程的意见	康龙化成
北京市商务委员会/2015 中央服务外包企业新录用人员资金补助	-	-	217.70	-	北京市商务委员会关于做好 2016 年度北京市服务外包市级配套资金申报工作的通知	康龙化成、康龙昌平
开发区财政局补贴-新区环境资金补贴	-	91.60	-	-	新区环境保护资金管理暂行办法》（京技管{2014}25 号）	康龙化成

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年	来源和依据	享受优惠主体
北京市商务委员会进口贴息补贴	-	122.73	122.39	-	财政部商务部关于 2016 年度外经贸发展专项资金重点工作的通知、商务部关于 2017 年外经贸发展专项资金有关工作的通知	康龙化成
西安经开区医药研发服务外包项目补贴	39.48	45.46	83.61	118.33	西安经开区委员会合作协议	康龙西安
北京市商务委人才培训费	5.60	18.40	67.80	101.60	财政部、商务部《外经贸发展专项资金管理办法》	康龙化成、康龙昌平
北京市科委企业研发机构鼓励资金	-	-	-	100.00	北京市鼓励企业设立科技研究开发机构实施办法	康龙化成
进口设备税款返还	-	67.26	67.26	67.26	商办资函【2011】979 号《关于部分外商投资企业产品出口情况检查有关工作的补充通知》	康龙化成
天津项目投资用地扶持金	27.88	55.75	55.75	55.75	软土地基处理补贴和土地集约利用奖励款	康龙天津
中关村企业信用促进会 2016 年融资租赁补贴	50.00	-	-	-	中关村国家自主创新示范区融资租赁支持资金管理办法	康龙化成
北京市商务委员会 2017 中央服务外包企业新录用人员资金补助	39.90	-	-	-	北京市商务委员会关于做好 2018 年度北京市服务外包市级配套资金申报工作的通知	康龙化成
其他	68.57	236.53	360.90	76.40	-	-
合计	**231.43**	**1,559.20**	**2,821.29**	**1,578.37**	-	-

注：根据《关于印发修订<企业会计准则第 16 号—政府补助>的通知》(财会[2017]15 号)的规定，公司将 2017 年和 2018 年上半年确认的英国税务及海关总署研发支出补贴冲减营业成本，金额为 990.50 万元和 580.97 万元。

（2）营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细如下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
对外捐赠	141.60	14.45	52.00	97.30
罚款、滞纳金支出	-	7.05	7.44	7.24
其他	6.05	2.21	311.35	17.79
合计	**147.65**	**23.70**	**370.79**	**122.33**

报告期内，公司营业外支出金额较小，主要为对外捐赠。2016 年营业外支出中的其他系公司当年拟收购一家境外公司而支付给对方股东的独家谈判意向金，因公司最终决定终止此次收购谈判，根据收购意向协议的规定该部分保证金不再退还。2018 年 1-6 月，公司营业外支出主要系在中国科学院大学设立“康龙化成奖学金”的捐赠支出，自 2018 年起连续 6 年，公司每年将向中国科学院大学捐赠 136 万元。

3、报告期内各主要税种缴纳情况

单位：万元

税种	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
增值税	188.95	35.45	155.92	30.53
所得税	2,808.74	4,141.16	3,552.14	1,082.61
合计	**2,997.68**	**4,176.62**	**3,708.06**	**1,113.14**

报告期内，发行人及其子公司均已依法纳税，无重大税收违法违规行为。

4、所得税费用

报告期内，公司企业所得税具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
当期所得税费用（万元）	1,543.35	5,204.77	3,643.08	1,136.50
递延所得税费用（万元）	684.18	-55.54	116.51	230.26
合计	**2,227.53**	**5,149.23**	**3,759.59**	**1,366.75**
利润总额（万元）	14,405.67	27,851.61	21,450.78	8,751.40
所得税费用占利润总额的比例（%）	**15.46**	**18.49**	**17.53**	**15.62**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，公司所得税费用随利润总额的增长而逐年增加。2016 年、2017 年，公司所得税费用同比增幅分别为 175.08%、36.96%。

5、所得税税收优惠对净利润的影响

报告期内，发行人享受所得税税收优惠对利润总额的影响数测算如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
所得税优惠	1,603.08	3,343.26	2,015.43	820.94
利润总额	14,405.67	27,851.61	21,450.78	8,751.40
比例（%）	11.13	12.00	9.40	9.38

报告期内，发行人所得税税收优惠系发行人及其子公司康龙昌平、康龙西安、康龙宁波减按 15%的税率征收企业所得税所形成。

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，所得税税收优惠金额占发行人利润总额的比例分别为 9.38%、9.40%、12.00%和 11.13%。2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，发行人净利润分别为 7,384.64 万元、17,691.19 万元、22,702.38 万元和 12,178.14 万元，增长趋势明显，发行人的盈利能力不断增强，对税收优惠不存在重大依赖。

（五）影响盈利能力持续性和稳定性的因素

1、可能影响盈利能力持续性和稳定性的主要因素

（1）行业发展趋势的影响

持续增长的市场规模有利于发行人保持连续、稳定的盈利能力。药物研发生产服务行业的市场规模详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业基本情况”。

（2）市场竞争情况的影响

药物研发生产服务行业是全球竞争性的行业。服务对象主要是跨国制药企业、生物科技研发公司和科研院所，而药物研发生产服务提供商既有欧美企业，也有来自于印度、中国等新兴国家的企业。因此，发行人要同时与欧美发达国家

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

和印度等新兴国家的药物研发生产服务提供商竞争。

由于欧美行业发展时间长、成熟度高，在技术水平及与跨国制药公司沟通等方面具有较大优势；而印度等其它新兴国家在成本方面具有一定的优势。因此，发行人面临技术提升和成本控制压力。如果发行人不能保持技术领先优势和持续降低成本，可能无法获得更多的商业机会和保持稳定的利润水平。

（3）汇率波动的影响

报告期内，公司客户主要分布在海外。近年来，我国政府一直在推动人民币汇率形成机制方面的改革，增强人民币汇率弹性，汇率的波动会对公司盈利带来影响，公司的经营成果面临汇率波动的风险。

2、公司的财务指标符合实际情况和行业发展特点，盈利快速下滑风险较小

（1）公司的财务指标符合实际情况和行业发展特点

报告期内，公司业务高速增长得益于行业快速发展、业务平台逐渐完善及竞争力提升等因素；部分业务毛利率相对较低是公司完善平台建设的阶段性布局的结果，随着业务布局的日趋成熟，毛利率有望进一步提升；此外，公司所在行业的业务发展主要依靠其参与者的科研水平及服务质量，行业内公司的销售费用率普遍较低。综上所述，公司现阶段高增长率、低毛利率、低销售费用率的现状符合公司发展阶段和行业发展特征。

经核查，保荐机构和会计师认为，发行人业务发展模式符合行业发展特征。

（2）盈利快速下滑的风险较小

公司从前端到后端的全流程一体化业务模式顺应了药物研发自身的规律，可为客户提供高质、高效及全面的药物研发服务，帮助客户提升其新药研发效率和成功率，对促进业务稳定增长及维持客户长期合作具有重要战略意义。公司在早期药物发现阶段积累的大量项目，其中相当一部分能够转化到 CMC 和临床阶段，从而为公司业务发展提供了有力保障。即使出现全球药物研发支出下降、制药企业缩减外包比例的不利市场环境，公司全流程一体化的业务模式能够在一定程度上对冲市场总体需求的下降，减少盈利快速下滑的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司已在招股说明书“第四节 风险因素”之“七、药物研发服务市场需求下降的风险”及“八、市场竞争风险”中对相关风险进行了提示。

经核查，保荐机构和会计师认为，发行人盈利能力快速下滑的风险较小，发行人已在招股说明书中对相关风险进行了充分揭示。

3、保荐机构对发行人持续盈利能力的核查

发行人的经营模式、产品或服务的品种结构未发生重大变化；发行人的行业地位或发行人所处行业的经营环境未发生重大变化；发行人在用的土地、房产、商标、专利等重要资产或者技术的取得或者使用不存在重大不利变化；发行人不存在最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户有重大依赖的情形；发行人不存在最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益。

经核查，保荐机构认为：发行人具有持续盈利能力，财务状况良好。

十二、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	13,029.31	55,221.53	23,576.77	21,693.91
投资活动产生的现金流量净额	-32,391.72	-127,991.15	-113,908.13	-48,088.92
筹资活动产生的现金流量净额	11,510.34	57,223.45	128,096.61	29,813.27
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-26.91	-1,288.08	930.36	257.67
现金及现金等价物净增加额	-7,878.99	-16,834.24	38,695.62	3,675.93

（一）经营活动现金流量

1、经营活动产生现金流量情况

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
销售商品、提供劳务收到的现金	121,752.89	218,303.27	157,565.93	108,746.38
收到的税费返还	3,826.37	13,390.20	4,164.39	2,410.27
收到其他与经营活动有关的现金	416.63	6,594.32	3,026.26	2,460.47
经营活动现金流入小计	**125,995.89**	**238,287.79**	**164,756.57**	**113,617.12**
购买商品、接受劳务支付的现金	25,119.13	41,851.18	33,458.94	23,702.30
支付给职工以及为职工支付的现金	60,516.28	93,639.88	69,075.10	43,367.05
支付的各项税费	4,082.54	5,870.63	4,156.82	1,457.09
支付其他与经营活动有关的现金	23,248.63	41,704.56	34,488.94	23,396.76
经营活动现金流出小计	**112,966.58**	**183,066.25**	**141,179.80**	**91,923.21**
经营活动产生的现金流量净额	**13,029.31**	**55,221.53**	**23,576.77**	**21,693.91**

报告期内，公司经营性现金流入量和流出量均保持一定的增长幅度，这与营业收入每年保持增长的情况相对应。2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”与营业收入的比例分别为 96.40%、96.42%、95.16%和 95.83%，表明公司主营业务获取现金的能力较强。

① 销售商品、提供劳务收到的现金

报告期内，公司经营规模持续扩大，销售商品、提供劳务收到的现金金额较大且持续增加。

② 购买商品、接受劳务支付的现金

报告期内，随着公司经营规模持续扩大，公司加大对原材料的采购，购买商品、接受劳务支付的现金金额较大且持续增加。

③ 支付给职工以及为职工支付的现金

报告期内，随着公司经营规模持续扩大，公司职工人数及职工薪酬增加，支付给职工以及为职工支付的现金金额较大且持续增加。

④ 收到其他与经营活动有关的现金

收到其他与经营活动有关的现金主要系收到的政府补助及利息收入。2017

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年收到其他与经营活动有关的现金主要构成为公司收回北京康泰博物业租赁保证金 4,280 万元。

⑤ 支付其他与经营活动有关的现金

支付其他与经营活动有关的现金主要系销售费用、管理费用、制造费用。

2、公司经营性现金流量与净利润比较分析

报告期内，公司净利润调节为经营活动现金流量净额如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
净利润	**12,178.14**	**22,702.38**	**17,691.19**	**7,384.64**
加：资产减值准备	489.70	247.04	-189.48	411.54
固定资产/投资性房地产折旧	9,555.86	13,947.31	9,175.67	6,260.49
无形资产摊销	363.88	516.13	112.68	108.53
长期待摊费用摊销	2,637.14	5,007.68	3,439.06	2,498.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	32.50	101.89	75.66	86.69
财务费用（收益以“-”填列）	3,313.50	6,029.86	1,747.56	1,705.69
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	-72.08	-4.60	116.51	230.26
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	756.25	-50.94	-	-
存货的减少（增加以“-”填列）	-2,787.32	-136.23	-4,555.15	-1,844.33
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	-14,651.93	-13,567.61	-17,992.40	-3,149.11
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	1,213.68	20,428.61	11,754.75	4,899.08
股份支付费用	-	-	2,200.71	3,101.86
经营活动产生的现金流量净额	**13,029.31**	**55,221.53**	**23,576.77**	**21,693.91**
经营活动现金流量净额占当期净利润比例（%）	106.99	243.24	133.27	293.77

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，公司经营活动现金流量净额占当期净利润的比例分别为 293.77%、133.27%、243.24%和 106.99%，累计金额为 113,521.52 万元，占累计净利润的比例为 189.34%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	17.54	35.94	40.85	7.31
投资活动现金流入小计	**17.54**	**35.94**	**40.85**	**7.31**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,964.30	93,466.65	105,548.93	25,832.29
投资支付的现金	3,444.96	-	326.98	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	34,560.44	8,073.07	22,263.95
投资活动现金流出小计	**32,409.26**	**128,027.09**	**113,948.98**	**48,096.23**
投资活动产生的现金流量净额	**-32,391.72**	**-127,991.15**	**-113,908.13**	**-48,088.92**

报告期内，公司投资活动产生的现金主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金及取得子公司及其他营业单位支付的现金净额。

① 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

报告期内，公司经营规模不断扩大，对固定资产需求增加，使得购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金流出金额较大。2016 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 105,548.93 万元，主要为支付北京康泰博物业收购款 70,000 万元。2017 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 93,466.65 万元，主要为：A. 支付位于英国 Hoddesdon 的房屋、土地和设备收购款 2,000 万英镑；B. 支付北京康泰博剩余物业收购款 26,839 万元；C. 支付宁波康泰博的宁波杭州湾生命科技园在建工程款项 12,733.55 万元。D. 剩余部分主要为购买专用设备支付的现金。

2018 年 1-6 月购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 28,964.30 万元，主要为：A. 支付宁波康泰博的宁波杭州湾生命科技园工程及设备购置款项等 13,719.07 万元；B. 支付上海张江园区装修工程款等 2,114.78 万元；C. 剩余部分主要为购买专用设备支付的现金。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

② 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额

2015 年，公司取得子公司及其他营业单位支付的现金净额主要为同一控制下企业合并支付的现金净额 21,774.91 万元及收购康龙（英国）支付的首期款 489.04 万元。

2016 年，公司取得子公司及其他营业单位支付的现金净额主要为收购康龙（英国）支付的现金净额 8,073.07 万元。

2017 年，公司取得子公司及其他营业单位支付的现金净额主要为收购康龙（美国）分析技术、康龙（美国）临床服务及宁波康泰博支付的现金净额，金额分别为 3,139.77 万元、17,431.17 万元、13,989.49 万元。

③ 投资支付的现金

2018 年 1-6 月，公司投资支付的 3,444.96 万元现金主要为：A. 2018 年 1 月，公司向 Zeno 追加 300 万美元投资款；B. 2018 年 5 月 21 日，公司向南京思睿预付投资款 1,500 万元。

（三）筹资活动现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
吸收投资收到的现金	-	-	88,137.80	54,696.53
取得借款收到的现金	33,129.46	85,351.59	52,141.11	15,441.10
收到其他与筹资活动有关的现金	-	7,792.80	8,493.00	8,085.02
筹资活动现金流入小计	**33,129.46**	**93,144.39**	**148,771.91**	**78,222.66**
偿还债务支付的现金	14,977.96	21,982.47	14,747.87	13,821.52
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,677.19	6,059.93	1,441.37	1,592.17
支付其他与筹资活动有关的现金	2,963.97	7,878.54	4,486.05	32,995.69
筹资活动现金流出小计	**21,619.13**	**35,920.94**	**20,675.29**	**48,409.39**
筹资活动产生的现金流量净额	**11,510.34**	**57,223.45**	**128,096.61**	**29,813.27**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入主要为吸收投资收到的现金、取得借款收到的现金，公司筹资活动产生的现金流出主要为偿还债务支付的现金、支付其他与筹资活动有关的现金。

2017 年，公司现金流入中收到其他与筹资活动有关的现金主要为收到售后回租融资租赁款项 7,792.80 万元。

2017 年，公司现金流出中分配股利、利润或偿付利息支付的现金均为归还银行借款及融资租赁款的利息。

2015 年，公司现金流出中支付其他与筹资活动有关的现金系支付非银行金融机构售后回租融资相关款项 2,500.00 万元及归还关联方款项 30,495.69 万元。

2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，公司现金流出中支付其他与筹资活动有关的现金主要系归还非银行金融机构售后回租融资 4,486.05 万元、7,878.54 万元和 2,963.97 万元。

综上分析，公司目前现金流量能够有效保证公司生产经营的正常开展，确保公司短期债务及时偿还，为营造健康而稳定的公司财务环境创造坚实的基础。此外，公司将力争通过本次公开发行股票进行直接融资，进一步优化资产负债结构，增强公司资本实力，进一步提高公司偿债和抗风险能力。

十三、资本性支出分析

（一）报告期内资本性支出的情况

报告期内，公司的资本性支出主要为根据公司的整体发展规划，用于购买固定资产及取得子公司等。公司的重大资本性支出情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,964.30	93,466.65	105,548.93	25,832.29
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	34,560.44	8,073.07	22,263.95
合计	**28,964.30**	**128,027.09**	**113,622.00**	**48,096.24**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

1、募集资金投资项目

公司募集资金投资项目具体计划详见本招股说明书“第十节 募集资金运用”的相关内容。

2、浙江绍兴上虞工业园区年产 200 吨医药中间体及 API 项目

项目总用地面积 208 亩，新建车间、库房等建筑，建筑面积 131,859.15 平方米，配套新建污水处理池、罐区等公用设施，购置 400M 核磁共振仪、单锥干燥机、卧式刮刀离心机、低温反应釜、搪玻璃反应釜、温控单元等设备。其中一期用地 85 亩，年产 47 吨医药中间体，二期用地 123 亩，年产 153 吨医药中间体及 API。项目总投资 300,124 万元，项目建设起止期限为 2017 年 4 月至 2021 年 10 月。

十四、财务状况和盈利能力的未来趋势

（一）公司财务状况及趋势分析

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比均在 99%以上。公司主营业务收入逐年增长，发展前景良好。

公司财务状况良好稳定，资产质量较好，运营效率较高，不存在高风险资产及难以偿还的债务。公司的厂房、设备等固定资产质量良好，运转正常。公司的应收账款账龄短，应收账款周转率在同行业上市公司中处于较高水平，资产整体变现能力较强。目前，公司正处于快速发展阶段，资金需求量大，资产负债率高于行业平均水平，通过自身积累以及银行借款难以满足公司业务扩张的需求。资金瓶颈将导致发行人无法抓住行业快速发展带来的良好商业机会。为此，发行人拟通过本次公开发行股票募集资金，既满足长远发展的资金需求，又可以降低融资成本、提高盈利能力，增强核心竞争力。

公司管理层认为，以现有的资产、业务规模和运营能力，在可预见的将来，财务状况仍将保持良好的状态。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）公司盈利能力及趋势分析

公司主营业务为药物研究、开发及生产服务，公司前景广阔，主营业务盈利能力较强。报告期内，公司营业收入及净利润增长迅速，2015 年至 2017 年营业收入复合增长率为 42.61%，营业利润复合增长率为 89.91%，净利润复合增长率为 75.34%。

公司未来将进一步提升优势地位，提高公司的整体盈利水平和成长空间。

十五、首次公开发行股票事项对即期回报摊薄的影响分析

（一）相关提示

本次发行对财务指标的测算和公司制定的填补回报措施并非对公司未来利润做出保证，请广大投资者充分了解投资风险及公司所披露的各项信息，审慎作出投资决定。

（二）本次公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

本次发行完成后，随着募集资金的到位，公司的资金实力将大幅增强，总股本和净资产均将有较大幅度的增长。随着募集资金投资项目的效益得以逐步体现，公司净利润也将有所增加，但由于募集资金投资项目和相关效益的实现均需一定的时间，因此短期内公司每股收益和净资产收益率等指标存在被摊薄的风险。

（三）首次公开发行并上市融资的必要性和合理性

1、提高公司核心竞争力和持续发展的需要

公司本次发行股票所募集的资金将投于杭州湾生命科技产业园——生物医药研发服务基地项目。该项目围绕公司主营业务展开，有利于公司扩大市场影响力，为公司的未来发展奠定良好基础，增强核心竞争力，实现公司的可持续发展。

2、公司进一步发展的迫切需要

近几年公司业务快速发展，运营所需资金增长较快，目前仅依靠自身积累已

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经难以满足公司进一步发展的需要。为了进一步提升公司竞争力，扩大公司市场影响力并实现业务规模的快速稳定增长，进一步强化公司竞争优势，公司迫切需要通过资本市场实现直接融资，开辟新的融资渠道，为公司的持续发展提供稳定的资金支持。

本次募集资金到位后，将会明显改善公司的财务状况。公司的资产负债率进一步下降，偿债能力快速提高；随着募集资金投资项目的建成实施，公司盈利能力将稳步上升，主营业务将保持良性发展趋势。

3、进一步实现公司规范运作、完善治理结构的需要

公司本次公开发行股票并上市，不仅有利于提高公司社会知名度和市场影响力，壮大经济实力，同时将进一步完善和健全公司法人治理结构。本次发行后，本公司由非公众公司变为公众公司，有利于促进公司法人治理结构的进一步完善，实现公司体制的升级和经营机制的优化。

公司本次发行上市后，将严格按照上市公司的信息披露要求公开披露信息，直接接受社会公众的监督，有利于增强公司决策的科学性和透明度，并能使投资者更关注和了解公司的经营状况和投资价值，为实现公司的可持续发展奠定更为坚实的基础。

（四）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司为全球制药企业、生物科技研发公司及科研院所提供跨越药物发现、药物开发两个阶段的全流程一体化药物研究、开发及生产解决方案，致力于帮助合作伙伴在新药发现、开发和商业化方面取得成功。本次募投项目杭州湾生命科技产业园——生物医药研发服务项目紧密围绕公司主营业务，实施后将大幅提高发行人的研发服务能力。

2、公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

公司已成为一家立足中国、服务全球的全流程一体化 CRO+CMO 公司。截

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

至 2018 年 6 月 30 日，公司在中国及海外拥有员工 5,457 人，逐步形成一支经验丰富、具有国际化视野和管理体系的高技能科研人才队伍。

自成立以来，公司一直专注于小分子药物研发服务，构建了独特的药物研究、开发及生产 CRO+CMO 服务平台，业务涉及实验室化学、生物科学、药物安全评价、化学和制剂工艺开发及生产和临床研究服务等多个学科领域的交叉综合。

公司按照全球研发通用标准构建了药物研发服务体系，为全球客户提供药物研究、开发及生产整体解决方案。目前公司服务客户覆盖全球排名前二十的跨国制药企业（按美国医药经理人杂志 2018 年公布的全球制药企业 50 强名单统计）。长期客户包括阿斯利康、默沙东、强生、拜耳集团、基因泰克（罗氏）、葛兰素史克和吉列德等知名跨国企业。同时，公司亦将充分利用在全球药物研发生产服务市场积累的丰富经验和资源，助力中国生物医药产业升级转型和健康发展。

综上，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。

（五）公司填补即期回报被摊薄的具体措施

本次公开发行可能导致投资者的即期回报被摊薄，考虑上述情况，公司拟通过多种措施防范即期汇报被摊薄的风险，积极应对外部环境变化，增厚未来收益，实现公司业务的可持续发展，以填补股东回报，充分保护中小股东的利益，具体措施如下：

1、积极实施募投项目，尽快实现预期效益

公司董事会已对本次募投项目进行了充分的项目可行性分析，本次募投项目系紧密结合公司主营业务，对提高公司竞争力有重要意义。公司将积极推进募投项目的实施，尽快实现预期效益，降低上市后即期回报被摊薄的风险。

2、加强研发投入，提升核心竞争力

公司将加大研发投入，提升公司综合技术研发实力，以此进一步提升技术水平，增强公司核心竞争力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、完善内部控制，提升管理水平

公司将按照有关法律法规和有关部门的要求，进一步健全内部控制，提升管理水平，保证公司生产经营活动的正常运作，降低管理风险，加大成本控制力度，提升经营效率和盈利能力。同时，公司将努力提升人力资源管理水平，完善和改进公司的薪酬制度和员工培训体系，保持公司的持续创新能力，为公司的快速发展夯实基础。

4、加强募集资金管理

为规范募集资金的管理和使用，确保本次发行募集资金专款专用，公司已根据《公司法》、《证券法》等法律法规和《深圳证券交易所创业股票上市规则》等业务规划的要求。本次发行募集资金到位后，公司将严格按照制度规定，根据业务发展的具体需要加以使用。

（六）公司董事、高级管理人员能够履行填补即期回报的措施的承诺

全体董事、高级管理人员做出如下承诺：

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本人履行职责无关的投资、消费活动；

4、本人承诺促使由董事会或薪酬委员会制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、本人承诺促使未来拟公布的公司股权激励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做出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

十六、股利分配政策

（一）近三年的股利分配政策

根据《公司法》及《公司章程》的规定，公司主要股利分配政策如下：

1、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。

2、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。

3、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。

4、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。

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。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

（二）报告期内公司股利分配情况

报告期内，公司未进行股利分配。

（三）发行后的股利分配政策

本次公开发行后，公司的股利分配政策详见本招股说明书“重大事项提示”之“四、本次发行前滚存利润的分配安排及本次发行上市后的股利分配政策”。

十七、滚存利润的分配安排

根据本公司 2017 年 6 月 8 日召开的 2017 年第四次临时股东大会决议，为兼顾新老股东利益，本次公司首发上市完成后，发行上市前滚存的未分配利润全部由公司本次发行上市后的新老股东按持股比例共享。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

十八、关于财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况

公司财务报告审计截止日为 2018 年 6 月 30 日。信永中和对公司 2018 年 9 月 30 日的合并及母公司资产负债表，2018 年 1-9 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审阅，并出具了 XYZH/2018BJA90573 号标准无保留意见审阅报告。

（一）财务报告审计截止日后的主要财务数据

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018-09-30	2017-12-31
资产总计	**447,728.48**	**391,917.40**
其中：流动资产	125,188.43	107,817.52
非流动资产	322,540.05	284,099.88
负债总计	**223,729.19**	**190,888.22**
其中：流动负债	123,553.73	94,101.85
非流动负债	100,175.45	96,786.37
股东权益合计	**223,999.29**	**201,029.18**
归属于母公司所有者权益合计	222,704.80	199,767.36
少数股东权益	1,294.49	1,261.82

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年 1-9 月
营业收入	203,550.33	161,646.90
营业成本	138,798.70	106,977.34
利润总额	27,281.14	18,312.32
归属于母公司股东的净利润	23,062.85	15,532.35
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	22,838.06	15,072.90

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年 1-9 月
经营活动产生的现金流量净额	44,422.58	34,688.40
投资活动产生的现金流量净额	-50,893.75	-104,372.48
筹资活动产生的现金流量净额	6,268.40	44,605.13
汇率变动对现金及现金等价物的影响	550.50	-889.37
现金及现金等价物净增加额	347.74	-25,968.31

4、非经常性损益明细表主要数据

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年 1-9 月
非流动资产处置损益	-33.29	-65.12
计入当期损益的政府补助	674.49	620.17
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-189.93	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-169.75	-15.87
小计	**281.52**	**539.19**
加：所得税影响额	-57.60	-79.88
减：少数股东权益影响额（税后）	-0.87	-0.14
归属于母公司股东的非经常性损益净额	**224.79**	**459.45**
归属于母公司股东的净利润	23,062.85	15,532.35
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	**22,838.06**	**15,072.90**

（二）财务报告审计截止日后的主要经营情况

受益于全球和中国药物研发生产服务市场的持续稳定增长以及公司在全流程一体化的服务能力、稳定优质的客户群体、高素质的科研团队等方面的竞争优势，2018 年 1-9 月，公司实现营业收入 203,550.33 万元，较上年同期增长 25.92%，归属于母公司股东的净利润 23,062.85 万元，较上年同期增长 48.48%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 22,838.06 万元，较上年同期增长 51.52%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司业务持续增长，不存在重大不利变化。

财务报告审计截止日至本招股说明书签署日，公司经营情况稳定，市场环境、政策法规、经营模式、主要服务销售规模和定价水平、主要原材料采购规模和采购价格、主要客户和供应商构成等方面均不存在重大不利变化。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十节 募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

（一）本次募集资金规模及用途

经公司第一届董事会第九次会议及 2017 年第四次临时股东大会审议通过，公司首次公开发行数量不超过 6,563 万股，占发行后总股本的比例不低于 10%，实际募集资金扣除发行费用后的净额全部用于以下项目。

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资金额	募集资金使用金额	实施主体	项目备案批文号	项目环保批文号
1	杭州湾生命科技产业园——生物医药研发服务基地项目	198,275	43,285.35	宁波康泰博	甬新经备[2015]10 号、甬新经备变更[2017]10 号	甬新环建[2017]29 号

若本次公开发行股票的实际募集资金金额扣除发行费用后，不能满足拟投资项目的资金需求量，公司将自筹资金解决资金缺口，确保项目的顺利实施。本次发行募集资金到位前，公司将根据项目实际建设进度自筹资金先期投入，募集资金到位后置换已预先投入的自筹资金支付的款项。

（二）募集资金专户存储制度管理

公司已制定了《募集资金专项存储及使用管理制度》，募集资金将存放于董事会决议指定的专项账户进行集中管理。在募集资金到位后 1 个月内，公司将与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并积极督促商业银行履行相关协议。公司将严格遵照《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律法规以及公司《募集资金专项存储及使用管理制度》的规定，规范使用募集资金。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、本次募集资金运用的具体情况

本项目由宁波康泰博建设实施，项目实施地点为宁波市杭州湾新区。2015 年 3 月，宁波康泰博已通过竞买方式取得杭州湾新区滨海五路甬新 G-137#地块的土地使用权，用于本项目的建设。2015 年 10 月，宁波康泰博取得编号为慈新国用（2015）第 000143 号、慈新国用（2015）第 000144 号、慈新国用（2015）第 000145 号的土地使用权证。

本项目预计建设期为 5 年，项目总投资 198,275 万元，其中：建筑工程费 80,125 万元、设备购置费 71,553 万元、安装工程费 17,043 万元、其他费用 11,237 万元、基本预留费 8,741 万元、铺底流动资金 9,576 万元。

（一）募投项目概况及与发行人现有主要业务、核心技术之间的关系

近年来，随着全球医药研发服务市场的不断发展，中国 CRO 行业持续快速增长，已成为中国医药行业最具发展潜力的领域之一。公司作为中国 CRO 行业龙头企业之一，业务快速增长，亟需投资建设新的研发服务基地满足业务持续增长的需要。

在研发场地建设方面，本项目规划用地面积 166,545 平方米，按照功能布局建设 251,993 平方米研发大楼及附属设施，包括办公总部、实验楼、加氢实验楼、GMP 车间、库房、溶剂库、动力中心以及污水处理设施等。同时，公司将购置先进的医药研发设备、引进医药研发领域相关人才，为全球制药企业、生物科技研发公司和科研院所提供医药研发所涉及的相关知识和技术，为新药研发活动提供研发策划、技术支撑和成果转化服务。

公司为客户提供药物研究、开发及生产 CRO+CMO 全流程一体化服务，主要专注于小分子药物研发服务业务，并以“提升合作伙伴药物研发效率”为宗旨，致力于帮助合作伙伴在新药发现、开发和商业化方面取得成功。本次募投项目建设实施后将主要集中于药物发现（实验室化学、生物学）及药物开发阶段的 CMC 服务业务，与发行人现有主要业务、核心技术之间具有紧密的联系。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）项目必要性

1、提高公司项目承接能力，满足业务持续增长的需要

CRO 行业的发展和医药行业的发展密切相关。沙利文研究报告数据显示，全球医药研发投入 2016 年已达到了 1,454 亿美元，2012 年到 2016 年的年复合增长率为 2.4%。随着新药研发成本的不断攀升，全球医药研发投入预计在 2021 年将会达到 1,600 亿美元，2016 年到 2021 年的年复合增长率为 1.9%。和全球医药研发投入相比较而言，中国医药的研发投入还有很大的提升空间。沙利文研究报告数据显示，2016 年中国医药的研发投入在 107 亿美元，占同期全球医药研发投入的 7.4%。随着中国药企研发实力的提升和政府监管的加强（比如仿制药一致性评价的开展和临床试验数据的自查和核查的推进），中国药企的药物研发投入会持续增加，预计到 2021 年研发投入达到 292 亿美元，2016 年到 2021 年的年复合增长率为 22.1%，增速为全球平均增速的 11 倍多，占同期全球医药研发投入的比例也会增加到 18.3%。

在研发成本增加和专利悬崖的双重压力下，药企越来越来倾向于选择药物研发生产外包服务来降低产品开发的成本。在全球及中国医药研发投入持续增加的背景下，药物研发生产外包服务产业势必迎来良好的发展机遇。

公司是我国较早进入 CRO 服务业的企业，发展至今业务规模逐年增大，专注于小分子药物研究、开发及生产服务，在业内拥有良好的品牌和声誉。目前各研发设施已处于满负荷状态，研发场所和技术人员不足，公司需投资建设新的研发服务基地，提高项目承接能力，满足业务持续增长的需要。

2、满足客户个性化的需求，提供定制实验室，提升服务质量

国际大型制药公司对研发生产外包服务业务的需求量较大，对 CRO 服务提供商的要求也相对较高。出于对信息保密的要求，很多大型制药公司要求 CRO 服务商提供独立的研发楼，开展相对独立的运营，对实验室的设置亦提出特殊的需求，并可能直接参与到 CRO 服务商的科研运营中。

本项目的建设将结合客户个性化的需求，能够在未来为大客户提供符合其需求标准的独立实验室，使得公司与客户之间的合作能够具有长期的稳定性，提高

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司和客户合作的深度，强化公司研发技术水平和综合管理水平。

3、缩小与竞争对手之间的差距，提升公司核心竞争力

中国药物研发行业起步较晚，发展初期技术能力不足，研发投入较少，但近年来取得了较快发展，具有较大提升空间。在研发成本增加和专利悬崖的双重压力下，并受到自身研发人才限制的影响，药企更倾向于选择药物研发生产外包服务来降低药物研发及生产的成本，提升公司研发效率。随着研发生产外包服务商能够提供越来越全面的药物发现及开发 CRO 服务，研发外包的市场渗透率将不断提升。未来，公司如拟进一步扩大其在药物研究、开发及生产服务领域的市场份额，除了具备服务质量和成本优势外，良好的软硬件条件是必要条件。

本项目通过购买高精实验仪器、引进优秀的技术人才，打造先进的软硬件条件，缩小与竞争对手之间的差距，提升公司核心竞争力。

（三）项目可行性

1、国家产业政策支持

医药产业是我国未来经济发展的战略重心之一，国家先后出台了一系列的政策来规范和促进医药行业的发展。药物研发服务产业服务于药物研发，CRO 行业的发展和医药行业的发展紧密相关。医药行业整体发展繁荣刺激制药企业加大药物研发投入，从而带动药物研发生产服务行业的发展和进步。

《国务院办公厅关于促进医药产业健康发展的指导意见》、《药品上市许可持有人制度试点方案》、《国家食品药品管理总局关于调整进口药品注册管理有关事项的决定（征求意见稿）》、《关于鼓励药品医疗器械创新改革临床试验管理的相关政策》（征求意见稿）等政策均提出了对医药行业的鼓励和扶持政策。这些政策为我国参与医药研发的研发外包服务企业提供了良好的发展环境。

2、管理体系完善，可应对未来业务规模扩张

本项目研发服务内容涉及药物研发的大部分流程，涵盖化学、生物科学、药物代谢动力学、药理、毒理等多个领域，是公司现有业务的规模扩大，项目建设内容跟公司北京研发服务基地有很多相似之处。公司在发展过程中，积累了丰富

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的管理经验，并储备了各方面的优秀管理人才，未来完全胜任募投项目的管理。

3、公司技术、人才及经验积累，为本项目顺利开展奠定了基础

公司成立至今一直致力于药物研究、开发及生产服务，尤其是在小分子药物研发生产服务领域积累了丰富的经验。公司建有完整的化合物合成、分离、分析检测、生物活性筛选、药物代谢动力学、药物安全性评价等全流程一体化药物临床前研究体系。另外，人才是 CRO 服务提供商的发展基础，也是公司持续稳定成长的重要因素。公司在 CRO 行业深耕多年，积攒及培养了大量的研发人才，同时在人才引进方面积累了丰富的经验。此外，宁波杭州湾新区位于浙江省宁波市北部、跨海大桥南岸，居于上海、宁波、杭州、苏州等都市的中心区域，是宁波接轨上海、融入长三角的门户地区。良好的地理位置优势为本项目的人才招聘提供了基本保障。

4、公司积累了丰富的客户资源，可消化本项目新增的研发产能

公司自成立以来，已构建了跨越药物发现和药物开发阶段的全流程一体化研究、开发及生产服务平台。全球多家知名跨国制药企业和生物科技研发公司都已成为公司长期稳定的合作伙伴，如阿斯利康、默沙东、强生、拜耳集团、基因泰克（罗氏）和吉列德等国际医药巨头。丰富而优质的客户资源是本项目建设目标达成的基本保证。

（四）项目投资概算

本项目总投资 198,275 万元，其中 43,285.35 万元资金计划通过上市募集方式取得。在募集资金到位前，公司将根据自身情况以自由资金先行投入，募集资金到位后予以置换；若上市募集资金小于实际需要，剩余部分将通过企业自筹解决。

投资类别	投资金额（万元）	占比
建筑工程费	80,125	40.41%
设备购置费	71,553	36.09%
安装工程费	17,043	8.60%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

投资类别	投资金额（万元）	占比
其他费用	11,237	5.67%
基本预留费	8,741	4.41%
铺底流动资金	9,576	4.83%
合计	**198,275**	**100%**

（五）项目时间周期及进度

本项目预计建设期为 5 年，建设资金根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。本项目已完成项目前期的考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制及项目备案等工作。项目时间周期及进度如下：

序号	项目	2016				2017				2018				2019				2020			
1	厂房及配套设施建设		■	■	■	■	■			■	■	■	■	■	■	■	■				
2	厂房及配套设施装修							■	■									■	■	■	■
3	设备购置及安装							■	■										■	■	■
4	人员引进与培训							■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
5	逐年开展运营									■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■

（六）主要设备选型

本募投项目与公司现有研发基地相似，主要技术与工艺并未发生重大变化。本项目拟购置的主要生产设备如下：

设备	数量（台/套）	金额（万元）
生物实验设备	339	13,887
分析设备	903	37,395
实验室通用设备	5,293	6,404
CMC 设备	305	5,863
厂房及配套设施设备	502	8,004

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（七）项目的环保情况

本募投项目已取得杭州湾新区环保局《杭州湾生命科技产业园——生物医药研发基地项目环境影响报告表>的批复》（甬新环建[2017]29 号）。本项目中环保投资 650 万元，占总投资比例的 0.33%。

1、废水

本项目产生的实验室废水及生活污水均进入在建的污水预处理站进行处理达标后纳管。污水预处理站项目环境影响报告表已取得杭州湾新区环保局《关于宁波康泰博科技发展有限公司<杭州湾生命科技园——生物医药研发服务基地污水预处理站项目环境影响报告表>的批复》（甬新环建[2016]69 号）。项目废水污染物排放总量已纳入到在建的杭州湾生命科技园——生物医药研发基地废水预处理站的排放总量控制指标内，并已取得排污交易权，经杭州湾新区城市污水处理厂处理达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级 A 标准后排入九塘江，最终排入杭州湾南岸海域。

2、废气

本项目生物医药研发过程中的各步工序均在通风柜中进行，溶剂挥发废气和反应过程中产生的废气，由通风橱抽风机抽出，由通风管引至实验楼楼顶，经活性炭吸附装置处理后高空排放。本项目实验室废气的排放执行《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）“新污染源大气污染物排放标准”二级标准。

3、固体废物

本项目固体废弃物主要包括三类：危险固废、一般固废及生活垃圾。危险废物暂存场所执行《危险废物贮存污染控制标准》（GB18597-2001）；一般固体废弃物执行《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB18599-2001）及《中华人民共和国固体废弃物污染环境防治法》中的有关规定；生活垃圾在园区的西北角设置垃圾转运站，最终经环卫部门统一清运处理。

4、噪声

本项目噪声源主要来自制冷机组、冷却塔、实验室设置的通风柜以及楼顶排

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

风机、冷却塔及水泵等，其余均为小型设备。营运期厂界噪声执行《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）。

（八）项目效益分析

本项目完全达产后，在各项预测基础未发生重大变化的前提下，假设所得税率为 15%，本项目的主要经济效益指标预测如下：

指标	数值
投资静态回收期（含建设期、税后）	9.35 年
内部收益率（税后）	21.48%

三、董事会对于募集资金投资项目可行性的分析意见

公司第一届董事会第九次会议及 2017 年第四次临时股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股股票募集资金拟投资项目可行性的议案》。公司本次发行新股实际募集资金扣除发行费用后的净额全部用于公司主营业务相关的项目，即：杭州湾生命科技产业园——生物医药研发服务基地项目。

公司董事会认为：本次发行募集资金投资项目，围绕公司现有的核心业务及未来业务发展方向。项目实施完成后，将提高公司提供研发服务的能力，进一步提升公司的综合实力和市场竞争力，为公司长期持续发展营造良好的环境。募集资金投资项目具有可行性。

（一）募集资金数额和投资项目与公司现有生产经营规模相适应

截至 2018 年 6 月末，公司资产总额为 426,547.55 万元，归属于发行人股东的净资产为 211,460.66 万元，2017 年营业收入为 229,411.81 万元，2018 年 1-6 月营业收入为 127,057.29 万元。本次拟使用募集资金 43,285.35 万元投资建设杭州湾生命科技产业园——生物医药研发服务基地项目，与公司现有生产经营规模相适应。

（二）募集资金数额和投资项目与公司现有财务状况相适应

公司专注于小分子药物研发合同外包业务，占有较高的市场份额，为在将来

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的市场竞争中继续保持领先优势扩大市场份额，公司亟待不断投资建设新的实验设施、增加技术人员数量。为完成战略发展目标，需要投入大量资金，公司仅依靠自身经营积累无法满足资金需求。通过本次股票发行并实施募投项目，公司将获得发展所需资金，扩大经营规模，有效的避免自筹资金实施项目可能带来的现金流紧张、对外负债上升及融资成本增加等问题。因此，公司募集资金数额和投资项目与公司现有财务状况相适应。

（三）募集资金数额和投资项目与公司现有技术水平和管理能力等相适应

本次发行募集资金投资项目，围绕公司现有的核心业务或未来业务发展方向。

公司专注于小分子药物研究、开发及生产服务业务，以“提升合作伙伴药物研发效率”为宗旨，致力于帮助合作伙伴在创新药物的发现、开发和商业化方面取得成功。公司本次募集资金投资项目紧紧围绕公司现有的核心业务或未来业务发展方向。

公司自成立以来，已构建了跨越“药物发现-早期药物开发-后期药物开发”三个新药研发阶段的全流程一体化 CRO+CMO 服务平台。凭借在早期药物发现阶段的卓越能力和创新药物研发全产业链的整合服务能力，已成为全球多家知名跨国药企和生物科技研发公司的长期供应商和研发合作伙伴。截至 2018 年 6 月 30 日，公司在中国及海外拥有员工 5,457 人，逐步形成一支经验丰富、具有国际化管理体系和视野的高技能科研人才队伍，并一直与如阿斯利康、默沙东、强生、拜耳集团、基因泰克（罗氏）和吉列德等国际医药巨头保持长期、稳定的合作关系。因此，本次募集资金投资项目与公司技术水平和管理能力相适应。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十一节 其他重要事项

一、重大合同情况

截至本招股说明书签署日，发行人及其控股子公司正在履行的重大合同情况如下：

（一）销售合同

序号	合同名称	客户名称	合同主要内容	合同期限
1	服务协议	Merck Sharp & Dohme Limited（默沙东子公司）	药物研发服务	2016.03.01-2018.12.01
2	服务协议	阿斯利康	药物研发服务	2015.10.01-2020.09.30
3	服务协议	FT 生物科技公司	药物研发服务	自生效日起长期有效
4	服务协议	基因泰克	药物研发服务	2010.01.25-2020.01.25
5	服务协议	拜耳集团	药物研发服务	2015.04.01-2020.03.31
6	服务协议	杨森（强生子公司）	药物研发服务	2017.01.30-2022.01.29

（二）采购合同

序号	合同名称	供应商名称	合同主要内容	合同期限
1	物资采购框架协议	北京云生伟业化工产品有限公司	二氯甲烷、乙醇、石油醚、甲醇、乙酸乙酯等	自生效日起长期有效
2	物资采购框架协议	RAIMS Ltd	C-14 相关原材料	2018 年 2 月 15 日至履行完毕
3	物资采购框架协议	北京伊诺凯科技有限公司	二氯甲烷、乙醇、甲醇、乙酸乙酯、乙腈等	自生效日起长期有效
4	物资采购框架协议	西格玛奥德里奇(上海)贸易有限公司	氘代甲醇、氘代 DMSO、超快速/超高分离液相色谱柱等	自生效日起长期有效
5	物资采购框架协议	南京药石科技股份有限公司	甲醇、氯化甲烷、三氟甲烷、异丙酯、乙醇等	自生效日起长期有效

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）借款合同

截至本招股说明书签署日，发行人尚在执行的 5,000 万以上借款合同具体情况如下：

序号	贷款主体	贷款银行	借款金额（万元）	利率	合同期限	担保方式
1	康龙化成	中国工商银行股份有限公司北京商务中心区支行	50,000.00	基准利率	自实际借款起始日起 10 年	先保证担保后抵押担保，北京康泰博、Boliang Lou 及其配偶提供保证担保，保证期限自贷款发放之日起至借款人所购房产办妥合法有效抵押登记手续之日止；抵押担保物为北京经济技术开发区泰河路 6 号 1 至 12 号楼、12 至 17 号楼及 19 号楼
2	康龙（英国）	中信银行（国际）有限公司	1,500 万英镑	Libor + 2.2%	2017.06.09-2020.06.08	发行人、康龙（美国）提供保证担保、康龙（英国）提供抵押担保
3	康龙天津	上海浦东发展银行股份有限公司天津分行	15,000.00	基准利率上浮 20%	2017.04.24-2020.12.31	发行人提供保证担保、康龙天津提供抵押担保
4	康龙（美国）	SILICON VALLEY BANK	2,000 万美元	Prime Rate 加 1.5%，与 5.75%二者取高者	2017.09.30-2019.09.30	-
5	宁波康泰博	中国银行股份有限公司宁波杭州湾新区支行	14,003.22	5 年期基准利率上浮 10%	2018.06.20 起 91 个月	发行人提供保证担保、宁波康泰博提供抵押担保
6	康龙化成	中国工商银行股份有限公司新加坡分行	1,100 万美元	3.2%	2018.06.14-2019.05.10	注
7	康龙化成	中国工商银行股份有限公司新加坡分行	1,000 万美元	3.6%	2018.10.24-2019.09.24	注

注：发行人因经营等融资需求，通过工行北京商务中心区支行向工行新加坡分行申请办理跨境美元贷款“直贷通”业务，并向工行北京商务中心区支行提供抵押担保措施，由其参贷发行人的信用风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）融资租赁合同

截至本招股说明书签署日，发行人尚在执行的 5,000 万元以上的融资租赁合同具体情况如下：

序号	承租人	合同编号	出租人	租赁物件转让价格（万元）	租赁物件	名义利率	合同期限	担保方式
1	发行人、康龙天津	L160033	君创国际融资租赁有限公司	5,500.00	色谱仪、质谱仪、电脑等	6.00%	2016.04.28-2019.04.27	康龙宁波、康龙昌平、康龙西安、Boliang Lou、楼小强、郑北提供连带责任保证
2	发行人	L160262001	君创国际融资租赁有限公司	6,000.00	液相色谱质谱联用仪、色谱仪、质谱仪	4.50%	2017.01.06-2021.01.05	楼小强、郑北 、Boliang Lou 提供连带责任保证

（五）其他重要合同

1、康龙昌平物业承租合同

2016 年 5 月 25 日及 2017 年 6 月 15 日，康龙昌平与北京维通达生物技术有限公司签署一期和二期《房屋租赁补充协议》，约定康龙昌平租赁北京维通达生物技术有限公司位于北京市昌平区中关村生命科学园科学院路 32 号院 1 号楼和 2 号楼，租赁期限分别至 2021 年 3 月和 2022 年 3 月。

2、宁波康泰博建设工程施工合同

2015 年 11 月 20 日及 12 月 10 日，宁波康泰博与安徽三建工程有限公司签订关于杭州湾生命科技园一期工程项目《建设工程施工合同》及《建设工程施工增补合同》，工程地点为宁波杭州湾新区甬新 G-137#项目地块，工程内容桩基、土建、装修、安装及附属等工程。

二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司不存在对外担保情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，发行人实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

发行人实际控制人、主要股东最近三年内不存在重大违法行为。

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十二节 有关声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

Boliang Lou　楼小强　郑　北

陈平进　胡柏风　李家庆

周宏斌　戴立信　李丽华

陈国琴　沈　蓉

全体监事签名：

Kexin Yang　刘　骏　张　岚

全体高级管理人员签名：

Boliang Lou　楼小强　郑　北

Hua Yang　Gilbert Shing Chung Li

康龙化成（北京）新药技术股份有限公司

2019 年 1 月 14 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

项目协办人：

肖斯峻

保荐代表人：

苏跃星　　费春成

法定代表人：

马　骥

董事长：

潘鑫军

东方花旗证券有限公司

2019年 1月 14日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读康龙化成（北京）新药技术股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：

潘鑫军

东方花旗证券有限公司

2019 年 1 月 14 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

保荐机构首席执行官声明

本人已认真阅读康龙化成（北京）新药技术股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

法定代表人、首席执行官：

马 骥

东方花旗证券有限公司

2019 年 1 月 14 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办律师：

顾平宽　　王　川

律师事务所负责人：

张学兵

北京市中伦律师事务所

2019年 1 月 14 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、发行人会计师声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

梁晓燕 田 娟

会计师事务所负责人：

叶韶勋

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

2019年 1月 14日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读康龙化成（北京）新药技术股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：

王献伟

赵 勇

资产评估机构负责人：

唐 勇

中和资产评估有限公司

2019年 1 月 14 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

说明

本公司作为康龙化成（北京）新药技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的资产评估机构，出具了资产评估报告。因经办资产评估业务的签字注册资产评估师鹿飞已经离职，故康龙化成（北京）新药技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件中，资产评估机构声明中鹿飞未签字，但不影响资产评估报告效力。

特此说明！

中和资产评估有限公司

法定代表人：

2019 年 1 月 14 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

梁晓燕 田 娟

会计师事务所负责人：

叶韶勋

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

2019年1月14日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十三节 备查文件

一、备查文件

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人实际控制人、主要股东对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅时间

备查文件查阅时间为工作日的上午 9:00 至 11:00，下午 2:00 至 5:00。

三、备查文件查阅地点

（一）发行人：康龙化成（北京）新药技术股份有限公司

住所：北京市北京经济技术开发区泰河路 6 号 1 幢八层

电话：010-57330180

联系人：Gilbert Shing Chung Li（李承宗）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）保荐机构（主承销商）：东方花旗证券有限公司

住所：上海市黄浦区中山南路 318 号东方国际金融广场 24 层

电话：021-23153888

联系人：苏跃星、费春成、荆飞、肖斯峻

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn