

常州千红生化制药股份有限公司

(江苏省常州市新北区长江中路 90 号)



首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人(主承销商)



(江苏省南京市中山东路 90 号)

声 明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于巨潮网（www.cninfo.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

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

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及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

本招股说明书摘要的所有内容，均构成招股说明书不可撤销的组成部分，与招股说明书具有同等法律效力。

第一节 重大事项提示

本公司提醒投资者注意：

一、公司控股股东王耀方先生，赵刚先生及其妻子沈小蕙女士，蒋建平先生、周冠新先生承诺：自发行人股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，本人不转让或委托他人管理直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人股份。

其他股东承诺：自本公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其持有的该部分股份；也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人股份。

全体董事、监事和高级管理人员承诺：本人在董事、监事、高级管理人员职务期间，每年转让的股份不超过所持有股份总数的 25%；本人离职后六个月内，不转让本人所持有的股份；在本人申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人直接或间接所持有股票总数的比例不超过 50%。

二、本次发行前滚存利润由新老股东共享，截止 2010 年 6 月 30 日未分配利润为 1.77 亿元。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、产品质量风险

公司产品生产流程长、工艺复杂，影响公司产品质量的因素多，原材料采购、中间体和产成品的生产、存储和运输等过程都可能会出现质量风险。公司自成立以来，一直本着“用心制好药，造福全人类”的经营理念，高度注重产品的质量，重视原料采购和产品生产环节的质量控制，在原辅料采购验收、中间体加工生产、成品储存发运等流程中建立了严格的质量控制体系以保证公司产品质量，历史上未发生过重大产品质量纠纷事件。尽管如此，公司仍可能因其他各种原因导致出现产品质量问题，从而给公司带来经营风险。

2、原材料供应风险

公司主要产品肝素钠原料药及胰激肽原酶制剂的主要原材料分别为肝素粗品和猪胰脏粉，报告期内肝素粗品采购价格大幅上涨，公司肝素粗品年均采购

价格已从2007年的6,159.52元/亿单位上涨至2009年的22,804.71元/亿单位,2010年1-6月,公司肝素粗品采购均价已涨至36,865.76元/亿单位。但由于公司肝素钠原料药已通过多种国际认证,销售价格也随着肝素粗品价格的上涨而相应上涨,有效消化了成本上涨的压力。预计未来全球肝素类制剂的需求仍将保持增长趋势,国内各肝素原料药生产商对肝素粗品资源的争夺也将日趋激烈,肝素粗品采购价格将很有可能继续维持高位或上涨,而且随着公司肝素钠原料药生产规模的扩大,公司肝素粗品采购规模将大幅增长,公司面临肝素粗品采购成本上涨的压力。此外,随着募集资金投资项目的实施,公司胰激肽原酶相关产品产能将大幅提升,对猪胰脏粉的采购量也将相应增长,猪胰脏粉未来的价格波动也将对公司采购成本产生较大影响。

3、进口国贸易壁垒风险

公司肝素钠原料药产品主要向德国、意大利、奥地利等欧洲国家出口,未来计划大力拓展美国、日本和韩国等市场。报告期内,公司产品出口收入保持了较快的增长势头,报告期内的2007年、2008年、2009年及2010年上半年出口收入分别为14,830.85万元、26,999.99万元、46,203.14万元和45,493.14万元,分别占当期主营业务收入的52.12%、57.35%、62.20%和68.52%。主要进口国政府及药品监管机构对肝素产品进入其市场有严格的管理限制,进口国的肝素产品质量标准等相关政策法规对肝素产品出口有较大影响。

4、肝素钠原料药价格下跌的风险

肝素钠原料药为公司主打产品,报告期内的2007年、2008年、2009年及2010年上半年肝素钠原料药销售分别占当期主营业务收入的57.39%、68.18%、71.91%和82.72%,对公司毛利贡献比例分别为23.21%、48.39%、47.66%和51.52%。报告期内公司肝素钠原料药产品年均销售价格快速上涨,已从2007年7,477.37元/亿单位上涨至2009年的25,606.48元/亿单位,2010年1-6月,公司肝素钠原料药价格已涨至45,857.20元/亿单位,肝素钠原料药价格的波动对公司的经营业绩有较大的影响。

近年来随着肝素钠原料药市场竞争和国内外药品质量监管政策的加强,肝素钠原料药行业集中度显著提高,已逐步形成寡头垄断竞争格局。预计未来随着全球肝素制剂需求上升和国内肝素原料药生产商对肝素粗品资源控制的加强,其价

格维持在高位水平的概率较大，但如果未来肝素原料药价格出现波动，将对公司的经营业绩产生较大影响。

5、肝素钠原料药毛利率波动风险

百特事件发生后，国内肝素粗品和原料药市场价格快速上涨，为控制购销风险，发行人根据库存肝素粗品的成本和市场采购价格，按照每亿单位毛利指标、收率情况、汇率波动水平和效价单位换算关系来测算肝素原料药销售价格，并根据客户的需求数量采购肝素粗品，转嫁肝素粗品价格波动风险，确保每亿单位肝素钠原料药毛利控制额的稳定。

尽管报告期内每亿单位肝素钠原料药毛利额保持相对稳定，但快速上涨的肝素钠原料药价格导致公司毛利率呈现较大幅度的波动，2007年、2008年、2009年和2010年1-6月发行人肝素钠原料药毛利率分别16.16%、28.83%、22.80%和14.93%。

如果肝素粗品和肝素钠原料药价格继续大幅波动，发行人肝素钠原料药业务毛利率也有大幅波动的风险。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数	4,000万股
发行股数占发行后总股本比率	25.00%
每股发行价格	通过向询价对象初步询价确定发行价格
市盈率	
市净率	
发行前每股净资产	2.73元（按2010年6月30日经审计后数据计算）
发行后每股净资产	
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，或中国证监会核准的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	承销团余额包销
预计募集资金总额	

预计募集资金净额		
发行费用概算	承销费用	
	保荐费用	
	审计费用	
	律师费用	
	上网发行费用	

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

中文名称：常州千红生化制药股份有限公司

英文名称：Changzhou Qianhong Biopharma Co., Ltd

注册资本：12,000 万元

法定代表人：王耀方

成立日期：2003 年 4 月 30 日

股份公司变更设立日期：2008 年 3 月 15 日

住所：江苏省常州市新北区长江中路 90 号

邮政编码：213022

联系电话：0519-88898908

联系传真：0519-88898908

互联网网址：www.qhsh.com.cn

电子信箱：qhsh@qhsh.com.cn

公司主要从事生化药品的研发、生产和销售，目前主要以生产多糖和酶类生化制品为主，共拥有 39 个药品生产批准文号，涵盖原料药和片剂、注射剂、胶囊剂等剂型；其中 22 个品规的药品被列入《国家医保目录》；3 个品种被列入《国家基本药品目录》；胰激肽原酶制剂被列为国家发改委单独定价（优质优价）药品。

公司分别于 2005 年和 2007 年被国家科技部认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”，2007 年被国家发展与改革委员会授予“国家高技术产业化示范工

程”基地称号，2008年被认定为国家级高新技术企业。2009年，公司高质量肝素和胰激肽原酶大品种生化药物被江苏省科技厅认定为重大技术创新及产业化项目；一类生物制品靶向性重组人抗血栓蛋白的临床前研究被国家科学技术部列入国家科技重大专项课题，即将进入临床研究阶段。

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人的设立方式

常州千红生化制药股份有限公司系由常州千红生化制药有限公司依法整体变更设立。

经江苏公证会计师事务所有限责任公司审计，截至2007年12月31日常州千红生化制药有限公司净资产为211,862,512.52元，以该净资产扣除2007年度利润分配84,000,000元后的净资产127,862,512.52元作为发起人对常州千红生化制药股份有限公司的出资，其中的120,000,000元按1:1的比例折为120,000,000元拟整体变更设立的股份公司股本，剩余人民币7,862,512.52元计入资本公积。江苏公证会计师事务所有限公司为常州千红生化制药股份有限公司整体变更设立出具了《验资报告》（苏公C[2008]B008号）。

2008年3月15日，常州千红生化制药股份有限公司在江苏省常州工商行政管理局完成了工商登记注册手续，领取了注册号为320407000001504的《企业法人营业执照》。

（二）发起人投入资产内容

发行人由常州千红生化制药有限公司以整体变更的形式设立，原有限责任公司的股东即为公司的发起人，变更设立后本公司发起人及股本结构如下：

姓名	持股数（股）	持股比例
王耀方	36,486,000.00	30.41%
赵刚	18,243,000.00	15.20%
周冠新	6,081,000.00	5.07%
蒋建平	6,081,000.00	5.07%
邹少波	5,007,977.00	4.17%
周南	3,760,123.00	3.13%
刘军	3,760,123.00	3.13%
周青	2,108,383.00	1.76%

沈小蕙	1,672,843.00	1.39%
苏肖冰	1,338,345.00	1.12%
其他 164 名自然人股东	35,461,206.00	29.55%
合计	120,000,000.00	100.00%

发行人实际从事的主要业务为药品生产许可证范围内的冻干粉、冻干粉针剂（含抗肿瘤药）、小容量注射剂（非最终灭菌）、片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、原料药的研发、生产和销售。发起人投入的主要资产为生产产品的相关经营性资产。

（三）股份公司成立之后的股权变动

发起人股东何建华于 2008 年 8 月去世，其股份转由其女儿肖佳继承，江苏省常州市常州公证处出具《公证书》（（2009）常证民内字第 5957 号）对该事项进行了公证。

发起人股东蒋鑫伟于 2010 年 5 月去世，其股份转由其配偶陈惠芳继承，江苏省常州市公证处出具《公证书》（（2010）常证民内字第 5148 号）对该事项进行了公证。

除上述事项外，截至招股说明书签署日，股份公司的股权结构没有发生其他变化。

三、有关股本的情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

公司本次发行前总股本 12,000 万股，本次拟发行 4,000 万股人民币普通股，发行后总股本为 16,000 万股。上述股份全部为流通股。其中：公司控股股东王耀方先生、持有公司 5%以上股份的股东赵刚先生及其妻子沈小蕙女士、蒋建平先生、周冠新先生承诺：自发行人股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，本人不转让或委托他人管理直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人股份。

其他股东承诺：自本公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其持有的该部分股份；也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人股份。

全体董事、监事和高级管理人员承诺：本人在董事、监事、高级管理人员职

务期间，每年转让的股份不超过所持有股份总数的 25%；本人离职后六个月内，不转让本人所持有的股份；在本人申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人直接或间接所持有股票总数的比例不超过 50%。

（二）股东的持股数量及比例

股东姓名	股份数（股）	持股比例	股东类别
王耀方	36,486,000.00	30.41%	发起人股东
赵刚	18,243,000.00	15.20%	发起人股东
周冠新	6,081,000.00	5.07%	发起人股东
蒋建平	6,081,000.00	5.07%	发起人股东
邹少波	5,007,977.00	4.17%	发起人股东
周南	3,760,123.00	3.13%	发起人股东
刘军	3,760,123.00	3.13%	发起人股东
周青	2,108,383.00	1.76%	发起人股东
沈小蕙	1,672,843.00	1.39%	发起人股东
苏肖冰	1,338,345.00	1.12%	发起人股东
其他 164 名自然人股东	35,461,206.00	29.55%	——
合计	120,000,000.00	100.00%	

四、发行人业务情况

（一）公司主营业务及主要产品

本公司的主营业务为药品生产许可证范围内的冻干粉、冻干粉针剂（含抗肿瘤药）、小容量注射剂（非最终灭菌）、片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、原料药的研发、生产和销售。主要产品包括肝素钠原料药及制剂、胰激肽原酶制剂和门冬酰胺酶原料药及制剂。

公司自设立以来主营业务、主要产品没有发生重大变化。

（二）产品销售方式与渠道

公司在分管销售负责人下设市场部、商务部和各销售大区，负责国内药品制剂的销售。市场部负责市场信息的收集和调研，组织学术宣传和推广活动；各销售大区经理负责带领销售团队组织针对医生进行产品宣传、组织学术推广会议，开展有益于提高公司和产品知名度的销售活动；商务部负责药品流通渠道和药品经营公司的管理。

公司另设了外销部负责原料药销售和制剂的出口。公司出口销售肝素钠原料药和其他产品的销售的模式有两种：一种是遵从国际贸易惯例对国外制剂生产商和经销商出口，另一种以国内贸易的形式向国内出口经销商销售，国内经销商再将产品销往国外。公司外销主要采用第一种模式，向意大利奥玻克瑞、德国汉姆公司等国外知名医药企业出口。

（三）所需主要原材料

公司生产肝素钠系列产品主要原料为猪小肠粘膜经过粗加工后的肝素粗品，胰激肽原酶系列产品所需主要原材料为猪胰脏粉，门冬酰胺酶系列产品主要原料为大肠杆菌。

（四）行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

公司主要产品为肝素钠原料药及制剂、胰激肽原酶制剂和门冬酰胺酶原料药及制剂。公司的竞争优势主要体现在质量控制优势、技术优势、产品结构优势和品牌优势等几个方面：

1、技术优势

本公司是国家级高新技术企业，经过多年不懈的自主创新与产学研合作，突破了生化药物大生产中的技术瓶颈，已将现代分子膜超滤、蛋白质亲和层析、分子螯合、病毒灭活等技术集成运用于生化酶药物和多糖类药物的大规模生产中，取得显著成效，建立了生化药物产业化技术平台。

公司主要产品肝素钠原料药、胰激肽原酶、门冬酰胺酶的生产技术已处于国际同步、国内领先水平；其中“胰酶两酶联产技术”、门冬酰胺酶的生产技术均获江苏省科技进步二等奖。

2、质量控制优势

公司一贯重视质量标准的创新工作，利用生化药物产业化技术平台对公司主要产品的质量标准进行系统的、有计划的研究和提升，对主要产品制定了高于国家和国际质量标准的企业标准。公司肝素钠原料药的质量控制水平已达到国际先进水平，已通过了欧盟 COS 认证及德国、澳大利亚、巴西、韩国 GMP 认证；公司生产的可作为依诺肝素原料的肝素产品已通过美国 FDA 的现场检查；肝素钠原料药现正在申请进行美国 FDA 的认证工作；“达肝素钠”原料药已于 2010 年 3 月获得日本厚生省的进口许可；公司胰激肽原酶原料药及制剂的产品质量内控标准已

被国家药典委员会提升为国家药品标准（WS1-XG-003-2006）。

“百特肝素事件”发生后，国家药监局对全国肝素钠原料药和制剂生产企业进行产品质量抽检工作，本公司生产的肝素钠原料药及制剂在质量抽检中全部合格，顺利通过了严峻的市场风暴考验。

3、产品结构优势

公司肝素钠、胰激肽原酶两大系列产品同为公司利润支柱，公司推行了国际、国内两个市场，原料药和药品制剂业务并重的经营战略，相对于主要依赖单一品种产品的国内众多生化制药企业，公司具有产品线丰富、原料综合利用程度较高、产品结构合理等优势，受单一品种或单一市场波动的影响较小，具有较强的整体抗风险能力。

4、品牌优势

公司的肝素钠原料药及制剂被江苏省名牌战略推进委员会评为江苏名牌产品，已获奥地利山德士公司、意大利奥玻克瑞公司和德国汉姆公司等欧洲著名医药企业的高度认同，并经受住了 2008 年“百特肝素事件”的冲击，在国内外建立了良好的质量信誉和品牌形象。同时公司也是国内胰激肽原酶制剂产品的龙头企业，市场占有率超过 60%，“怡开”牌胰激肽原酶制剂是江苏省名牌产品，“怡开”商标是江苏省著名商标。

5、市场网络优势

通过多年的营销实践，公司在生物制药领域获得了良好的市场地位。在全国主要发达地区的城市中与具有国家 GSP 认证资质的三十家余药品营销公司建立了稳定的合作关系，并已在全国十几个省市地区建立了区域营销办事机构，形成了一支专业化营销团队和较完善的营销网络。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）房屋建筑物

截至 2010 年 6 月 30 日，公司所拥有的房产情况如下：

序号	字 号	房屋坐落	建筑面积(平方米)
1	常房权证字第 00049294 号	新北区长江中路 90 号	20,258.82
2	常房权证字第 00248448 号	武青北路 62.64.66 号	11,295.06

3	常房权证字第 00248449 号	武青北路 62.64.66 号	1,596.31
4	常房权证字第 00248450 号	武青北路 62.64.66 号	657.55
5	常房权证字第 00248699 号	桃园二村 12 号 101 室	89.23
6	常房权证字第 00248700 号	桃园二村 12 号 102 室	71.48
7	常房权证字第 00248697 号	红梅东村 22 幢丙单元 501 室	69.43
8	常房权证字第 00248698 号	红梅东村 22 幢甲单元 101 室	73.58
9	常房权证新字第 00049311 号	怡景名园 14 幢甲单元 502 室	129.96
10	常房权证新字第 00049310 号	怡景名园 14 幢甲单元 501 室	153.93
11	常房权证新字第 00049309 号	怡景名园 14 幢甲单元 402 室	129.96
12	常房权证新字第 00049308 号	怡景名园 14 幢甲单元 401 室	153.93
13	常房权证新字第 00049307 号	怡景名园 14 幢甲单元 302 室	129.96
14	常房权证新字第 00049306 号	怡景名园 14 幢甲单元 301 室	153.93
15	常房权证新字第 00049305 号	怡景名园 14 幢甲单元 202 室	129.96
16	常房权证新字第 00049304 号	怡景名园 14 幢甲单元 201 室	153.93

(二) 土地使用权

截至 2010 年 6 月 30 日, 公司共拥有 14 宗土地使用权。具体情况如下表所示:

序号	字号	坐落	使用权面积 (M2)	用途	使用年限	使用权类型
1	常国用(2008)第变 0256544 号	新北区长江中路 90 号	72,927.3	工业	2051 年 6 月	出让
2	常国用(2008)第变 0257659 号	武青北路 66 号	15,175.9	工业	2051 年 5 月	出让
3	常国用(2008)第 0256057 号	桃园二村 12 号 102 室	33.4	住宅用地	--	划拨*
4	常国用(2008)第 0256052 号	桃园二村 12 号 101 室	41.7	住宅用地	--	划拨*
5	常国用(2009)第 0347311 号	红梅东村 22 幢甲单元 101 室	21.5	住宅用地	--	划拨*
6	常国用(2009)第 0347301 号	红梅东村 22 幢甲单元 501 室	20.3	住宅用地	--	划拨*
7	常国用(2008)第 0259431 号	怡景名园 14 幢甲单元 502 室	13.6	住宅用地	2075 年 12 月	出让
8	常国用(2008)第 0259422 号	怡景名园 14 幢甲单元 501 室	16.1	住宅用地	2075 年 12 月	出让
9	常国用(2008)第 0259429 号	怡景名园 14 幢甲单元 402 室	13.6	住宅用地	2075 年 12 月	出让
10	常国用(2008)第 0259412 号	怡景名园 14 幢甲单元 401 室	16.1	住宅用地	2075 年 12 月	出让

11	常国用(2008)第0259426号	怡景名园14幢甲单元302室	13.6	住宅用地	2075年12月	出让
12	常国用(2008)第0259414号	怡景名园14幢甲单元301室	16.1	住宅用地	2075年12月	出让
13	常国用(2008)第0259425号	怡景名园14幢甲单元202室	13.6	住宅用地	2075年12月	出让
14	常国用(2008)第0259432号	怡景名园14幢甲单元201室	16.1	住宅用地	2075年12月	出让

*: 上述土地使用权系于上世纪80年代取得, 目前公司正在办理出让手续

(三) 主要无形资产

1、商标

序号	商标名称	证号	有效期	类别
1	怡开	第1404375号	2010年6月至2020年6月	第5类
2	怡能	第4036826号	2007年1月至2017年1月	第5类
3	替必康	第4036828号	2007年1月至2017年1月	第5类
4	替必舒	第4036827号	2007年1月至2017年1月	第5类
5	替必凯	第1081333号	2007年8月至2017年8月	第5类
6	千红怡甘	第3853168号	2006年4月至2016年4月	第5类
7	千红怡美	第3853167号	2006年4月至2016年4月	第5类
8	TPK	第1410405号	2010年6月至2020年6月	第5类
9	 常生千红	第1265274号	2009年4月至2019年4月	第5类
10	 常生 Changsheng	第120572号	2003年3月至2013年3月	第31类
11	怡纾	第4804517号	2009年2月至2019年2月	第5类
12	怡信	第4804516号	2009年2月至2019年2月	第5类
13		第4619376号	2008年9月至2018年9月	第5类
14		第4619377号	2008年12月至2018年12月	第36类
15		第4619378号	2008年12月至2018年12月	第43类

2、药品批准文件

(1) 国内药品批准文号

截至 2010 年 6 月 30 日, 本公司拥有国家食品药品监督管理局颁发的药品批准文号 39 个, 药物临床试验批件 1 个, 临床研究批件 1 个。

(2) 国外药品注册证和原料药国际认证

国家(监管部门)	注册产品/认证标准	证号	批准日期	说明
欧盟(药品质量与健康委员会)	肝素钠/欧盟 COS	R1-CEP_2002-012-Rev01	2009年12月	2003年7月首次获得 CEP 证书; 通过现场检查后于 2005年11月获得更新的 CEP 证书; 2008年9月获得更新的 CEP 证书; 2009年12月获得更新的 CEP 证书
德国(社会、家庭和消费者保护管理局)	GMP	HAG/041109/6GMP-CHQ	2009年11月	通过现场检查后于 2007年7月首次获得 GMP 证书; 通过现场检查后于 2009年11月获得更新的 GMP 证书
澳大利亚(健康与药品管理部)	GMP	MI-01042008-CE-001349-11	2008年10月	通过现场检查后于 2008年10月获得 GMP 证书
印度(健康与家庭福利部)	门冬酰胺酶针剂	No. FF-229	2007年9月	2007年9月获得注册证
	门冬酰胺酶原料药	No. BD-684	2007年9月	2007年9月获得注册证
巴西(国家卫生监督管理部)	肝素钠	国家卫生监督管理部 728 号决议	2009年3月	通过现场检查后于 2009年3月获得 GMP 证书
乌兹别克斯坦(国家药品和医学技术质量监督总局)	门冬酰胺酶针剂	B-250-95 No 44407	2007年9月	2007年9月获得注册证
美国(FDA)	肝素钠原料	--	2009年8月	通过现场检查后于 2009年8月获得认可函
日本(独立行政法人医药品医疗器械综合机构)	“达肝素钠 ¹ ”原料药	AG10500049	2010年3月	通过现场检查后于 2010年3月获得认可函
韩国(食品药品安全厅)	肝素钠原料药	20100331-124-G-29-02	2010年3月	通过现场检查后于 2010年3月获得注册号

*: 该证书由发行人委托德国汉姆公司向欧盟药品监管当局EDQM申请, 德国汉姆公司为证书持有人, 证书载明通过认证的是发行人在江苏常州工厂生产的肝素钠原料药产品。发行人在肝素钠原料药生产、销售中如有变更事项应及时通知HeIm, 对于影响产品质量、安全和有效性等的事项HeIm应及时向EDQM汇报、申报。德国汉姆公司对发行人向其他欧洲客户的销售中涉及上述证书的事项已经而且仍将会提供必要的协助。

**：该证书于 2010 年 11 月到期, 发行人已向澳大利亚健康与药品管理部申请 GMP 证书的复认证, 并于 2010 年 8 月完成澳大利亚健康与药品管理部的现场检查, 目前正处核发新证书阶段。报告期内向澳大利亚及新西兰出口金额占比较小, 澳大利亚 GMP 证书的复认证进展对发行人生产经营不会产生重大不利影响。

¹ 达肝素钠注射液(法安明)是一种低分子肝素钠制剂, 由辉瑞公司研发。

***:该证书已于 2010 年 8 月到期,发行人已向印度卫生部申请门冬酰胺酶原料药和针剂的复认证,目前正在根据印度新的国外药品注册法规进行药品注册工作。报告期内门冬酰胺酶向印度出口额较小,门冬酰胺酶原料药和针剂产品的印度复认证对发行人生产经营不会产生重大不利影响。

****:该证书发证者为巴西国家卫生监督管理部,持证者为印度 GLAND 制药公司,其肝素制剂产品出口至巴西,发行人是其肝素钠原料药供应商之一。根据巴西药品认证相关法规,发行人于 2009 年 3 月通过了巴西 GMP 认证,该证书已于 2010 年 3 月到期。发行人将于 2011 年接受巴西药品认证机构的检查,印度 GLAND 制药公司对发行人肝素钠原料药的采购截至目前仍处于正常进行之中。

3、新药证书

药品名称	剂型	主要成分	新药证书编号	批准日期
复方消化酶胶囊(II)	胶囊剂	胃蛋白酶、胰酶	国药证字 H20051328	2005 年 9 月 26 日

4、新药申请

2006 年 4 月 6 日,公司向国家药监局申请低分子量肝素钙、低分子量肝素钠、低分子量肝素钙注射液、低分子量钠注射液、低分子量肝素钠注射液、依诺肝素钠和依诺肝素钠注射液等 6 份已有国家标准的药品生产批件,具体情况如下表所示:

药品名称	剂型	规格	申请人	受理号
低分子量肝素钙	原料药	-	发行人	CYHS0603327 苏
低分子量肝素钠	原料药	-	发行人	CHYS0603322 苏
依诺肝素钠	原料药	-	发行人	CYHS0700503 苏
低分子肝素钙注射液	注射剂	0.3ml: 3000IU 抗 Xa	发行人	CHYS0603329 苏
		0.5ml: 5000IU 抗 Xa		
低分子肝素钠注射液	注射剂	0.2ml: 2500IU 抗 Xa	发行人	CHYS0603323 苏
		0.4ml: 5000IU 抗 Xa		
依诺肝素钠注射液	注射剂	40mg/0.4ml	发行人	CYHS0700504 苏

5、发明专利

(1) 公司拥有专利技术

专利名称	专利类型	专利号	申请日	授权公告日	专利期限(年)
复方消化酶制剂及其制备方法	发明	ZL 2006 1 0152502.1	2006 年 9 月 27 日	2009 年 4 月 1 日	20
纯化弹性蛋白酶的方法	发明	ZL 2007 1 0020819.4	2007 年 4 月 6 日	2010 年 2 月 10 日	20
纯化 L-门冬酰胺酶的方法	发明	ZL 20071 0021221.7	2007 年 4 月 18 日	2010 年 9 月 8 日	20

(2) 正在申请的专利技术

本公司“胰激肽原酶在制备放射治疗肿瘤的药物中的应用”的专利申请已于2006年9月27日获国家知识产权局受理，并取得“专利申请受理通知书”（专利申请号：200610152501.7）。

(3) 获得专利实施许可的专利技术

公司目前正在研发的重大新药创造项目均与合作单位签订了技术开发合同和相关的专利实施许可合同，并在国家知识产权局备案，获得相关专利实施许可权利。

专利名称	专利类型	专利号	权利人	被许可人	备案号
人胎盘抗凝蛋白介导的新型抗凝蛋白	发明	ZL00112527.3	南京大学	常州千红生化制药股份有限公司	2010320000307
螺旋藻多糖及其提取方法和在制备升白和抗癌药物中的用途	发明	ZL 02 1 25896.1	中国药科大学	常州千红生化制药股份有限公司	2010320000289

6、非专利技术

公司拥有以下非专利技术：

(1) 公司胰酶两酶（胰激肽原酶、胰弹性蛋白酶）联产技术于2003年获江苏省人民政府颁发的江苏省科技进步二等奖。

(2) 公司承担的L-门冬酰胺酶国家科技型中小企业创新基金项目于2003年通过国家科技部专家组验收，于2004年获江苏省人民政府颁发的科技进步二等奖。

六、同业竞争与关联交易

(一) 同业竞争

本公司现主要从事肝素钠原料药及注射液、胰激肽原酶和门冬酰胺酶原料药及制剂等相关药品的研发、生产和销售。

本公司控股股东、实际控制人王耀方先生除本公司外，未拥有其他对外投资。因此，本公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争关系。

本公司不存在利用募集资金收购股东资产以避免同业竞争的情况。

为了避免未来可能发生的同业竞争，公司控股股东王耀方先生、持有公司5%以上股份的股东赵刚及其妻子沈小蕙女士、周冠新先生、蒋建平先生均已出具《避免同业竞争承诺函》。

（二）关联交易

1、偶发性关联交易

报告期内，公司与相关关联方不存在偶发性关联交易情形。

2、经常性关联交易

报告期内，公司与相关关联方不存在经常性关联交易情形。

七、董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	年龄 (岁)	简要经历	兼职情况	2009年薪酬情 况(万元)	持有公司 股份数量 (万)	与公司的其 他利益关系
王耀方	董事长	57	大学学历，高级工程师、国家执业药师、高级经济师。曾任常州生物化学制药厂副厂长、常州生化千红制药有限公司董事长兼总经理、常州千红生化制药有限公司董事长兼总经理	兼职中国生化制药工业协会副会长、江苏省制药行业协会副会长、江苏省药学会常务理事、常州制药行业协会副会长	60.66	3,648.60	无
赵刚	副董事长、 总经理	45	硕士，高级经济师、会计师。曾任职常州生物化学制药厂财务部部长、厂长助理，常州生化千红制药有限公司总会计师、副总经理，常州千红生化制药有限公司副总经理。	兼职江苏药物不良反应专业委员会副主任委员、常州市会计协会常务理事、常州市药物价格协会副会长	60.78	1,824.30	无
蒋建平	董事、副总 经理	46	大学学历，高级经济师。曾任常州生物化学制药厂计量设备科科长助理、技术员、常州千红生化制药有限公司董事、总经理助理、副总经理。	无	59.31	608.10	无
刘军	董事、 副总经理	43	本科，高级工程师。曾任常州生化千红制药有限公司监事兼新品开发部副部长，常州千红生化制药有限公司新品开发部副部长、部长。	兼职江苏省生物技术协会理事	45.70	376.01	无
范泳	董事、董事 会秘书	42	本科，工程师，执业药师。曾任常州生化千红制药有限公司质保部质管员、部长助理，常州千红生化制药有限公司质保部副部长、部长	兼职江苏省医药质量管理协会理事、常州市药学会理事	28.70	22.30	无
王轶	独立董事	38	博士，律师。曾任北京大学法学院博士后、北京大学法学院副教授。现任中国人民大学法学院教授、博士生导师、副院长、国家法官学院兼职教授	兼职中国人民大学法学院教授、副院长，国家法官学院兼职教授	*	0.00	无

李大魁	独立董事	66	硕士。现任北京协和医院主任药师、中国药学会副理事长、中国药典委员会医学专业组副组长、世界卫生组织药物安全顾问委员会顾问、中国执业药师协会副会长、《中国药学杂志》、《中国医院药学杂志》、《中国药房杂志》 副主编、北京药学会副理事长、中国生物制药有限公司独立董事	兼职北京协和医院主任药师、中国药学会副理事长、中国药典委员会医学专业组副组长、世界卫生组织药物安全顾问委员会顾问、中国执业药师协会副会长、《中国药学杂志》、《中国医院药学杂志》、《中国药房杂志》 副主编、北京药学会副理事长、中国生物制药有限公司独立董事	*	0.00	无
杜守颖	独立董事	50	博士，曾任山西大同第二制药厂技术员。现任北京中医药大学教授、系主任、博士生导师	兼职北京中医药大学教授、系主任、博士生导师	*	0.00	无
蔡桂如	独立董事	48	本科，高级会计师、中国注册会计师。曾任常州会计师事务所副所长、所长、常州市财政局副局长、常州投资集团有限公司总裁。现任江苏嘉和利管理顾问有限公司总裁、常州市注册会计师协会副会长、江苏省高级会计师专业评审委员会执行委员、江苏一汽铸造股份有限公司独立董事。	兼职江苏嘉和利管理顾问有限公司总裁、常州市注册会计师协会副会长、江苏省高级会计师专业评审委员会执行委员、江苏一汽铸造股份有限公司独立董事	*	0.00	无
周冠新	监事会主席、工会主席	60	本科，高级经济师。曾任常州生物化学制药厂科长、副厂长、厂长、常州生化千红制药有限公司副总经理、常州千红生化制药有限公司董事、副总经理	无	46.51	608.10	无
郑涛	监事、制造部长助理	29	本科，助理工程师。曾任常州千红生化制药有限公司制造部技术主管	无	9.47	0.00	无
金小东	监事、内审负责人	36	本科。曾任江苏常隆化工有限公司会计、西安常隆正华作物保护有限公司财务总监、江苏常隆农化有限公司财务科长	无	9.74	0.00	无
蒋文群	副总经理、财务负责人	42	本科，工程师、执业药师。曾任常州生化制药有限公司质技科科员、制剂分厂副厂长、常州生化千红制药有限公司制剂分厂厂长、常州生化千红制药有限公司原料药分厂厂长、常州千红生化制药有限公司副总经理兼制造部长	无	46.35	121.62	无

*：公司于 2009 年 10 月 30 日召开的 2009 年第一次临时股东大会选举上述 4 位独立董事，并审议通过了《关于公司独立董事薪酬的议案》，独立董事津贴为人民币 10 万元/年。

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

本次发行前王耀方先生持有本公司 30.41% 的股份。

自公司设立以来，王耀方先生一直为公司的第一大股东，且能够对发行人的股东（大）会决议、董事会决议产生重大影响，并对公司的董事和高级管理人员的提名及任免产生重大影响。因此，王耀方先生为公司的控股股东及实际控制人。

王耀方先生出生于 1953 年，中国国籍，身份证号码为 320402195303****，住址为江苏省常州市天宁区武青北路**号，无境外永久居留权。

王耀方先生，大学学历，高级工程师、国家执业药师、高级经济师。曾任常州生物化学制药厂副厂长、常州生化千红制药有限公司董事长兼总经理、常州千红生化制药有限公司董事长兼总经理。现任本公司董事长。

九、财务会计信息

（一）财务会计报表

1、简要合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
资产总计	567,207,642.43	533,867,640.60	391,741,002.39	288,561,744.80
负债总计	239,934,868.34	290,186,193.02	173,752,909.23	76,952,080.39
归属于母公司所有者权益合计	327,240,651.80	243,647,388.71	217,953,897.60	211,515,614.38
少数股东权益	32,122.29	34,058.87	34,195.56	94,050.03
股东权益合计	327,272,774.09	243,681,447.58	217,988,093.16	211,609,664.41

2、简要合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	664,166,336.33	743,796,773.62	471,642,506.03	285,596,136.60
营业利润	93,999,480.22	150,886,597.17	107,164,403.09	46,594,106.03
利润总额	98,188,193.82	150,775,213.51	107,246,911.58	46,721,560.43
净利润	83,621,326.51	125,693,354.42	90,378,428.75	45,583,426.75
归属于母公司所有者的净利润	83,623,263.09	125,693,491.11	90,438,283.22	45,625,390.44

3、简要合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	139,697,368.48	8,350,418.50	54,358,639.85	35,993,923.65
投资活动产生的现金流量净额	-4,459,939.33	-13,288,177.38	-7,385,948.57	-5,187,001.26
筹资活动产生的现金流量净额	-54,033,877.50	-10,390,139.17	-13,978,975.00	27,265,757.67
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-736,410.04	-369,586.16	-1,317,909.96	-2,130,628.22
现金及现金等价物净增加额	80,467,141.61	-15,697,484.21	31,675,806.32	55,942,051.84

4、非经常性损益情况

单位：元

性质或内容	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、非经常性损益项目				
非流动资产处置损益	-260.00	-1,024,529.87	6,573.59	-51,719.50
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	5,262,799.30	1,312,061.00	748,052.00	190,000.00
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	-68,250.00	110,500.00	-330,200.00	341,903.96
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-1,073,825.70	-398,914.79	-672,117.10	-10,826.10
税前非经常性损益合计	4,120,463.60	-883.66	-247,691.51	469,358.36
减：非经常性损益对所得税费用的影响金额	618,088.40	-132.55	-37,153.73	70,403.75
二、非经常性损益净额	3,502,375.20	-751.11	-210,537.78	398,954.61
其中：归属于少数股东损益的非经常性净损益				
归属于母公司净利润的非经常性净损益	3,502,375.20	-751.11	-210,537.78	398,954.61

5、主要财务指标

以下财务指标除特别注明外，为合并报表口径。

项 目	2010-6-30 /2010年1-6月	2009-12-31 /2009年度	2008-12-31 /2008年度	2007-12-31 /2007年度
流动比率	2.29	1.58	1.69	2.44
速动比率	1.43	0.84	1.18	1.88

资产负债率 (母公司) (%)	42.35	54.39	44.41	26.80
应收账款周转率(次)	6.73	8.39	7.79	7.79
存货周转率(次)	2.67	3.32	4.29	2.94
息税折旧摊销 前利润(万元)	10,939.15	16,176.94	12,340.21	5,851.50
利息保障倍数	17.46	35.24	21.27	33.54
每股经营活动产 生的现金流(元)	1.16	0.07	0.45	0.30
每股净现金流量(元)	0.67	-0.13	0.26	0.47
每股净资产(元)	2.73	2.03	1.82	1.76
基本每股收益(元)	0.70	1.05	0.75	0.38
稀释每股收益(元)	0.70	1.05	0.75	0.38
无形资产/净资产(%)*	0	0	0	0

注：普通股总数按公司发行前股本120,000,000股计算。

*:无形资产扣除土地使用权

十、管理层讨论与分析

(一) 财务状况分析

1、资产状况

报告期内，公司资产结构稳定，资产流动性良好。本公司流动资产主要是与主营业务经营活动密切相关的货币资金、应收账款、预付账款、存货等。流动资产在公司资产规模占比较大且逐年提升，与公司近年来生产经营规模逐渐扩大，流动资金需求逐年提高的发展态势相适应。截至2010年6月30日，本公司共拥有各类资产56,720.76万元，其中流动资产为47,155.29万元、非流动资产合计9,565.47万元，资产结构良好，整体资产质量优良。

2、负债状况

报告期内，公司负债绝大部分为流动负债。从流动负债结构来看，主要是短期借款、应付账款、应付职工薪酬及应付股利。整体而言，公司负债情况的变化正常，负债结构合理，公司当期不能偿还债务的风险相对较小。

3、资产周转能力

报告期内，公司应收账款周转率保持稳定，维持在较高的水平。截至2010年6月30日，公司账龄在二个月以内的应收账款所占比例为97.92%，公司应收账款整体质量良好，产生大额坏账损失的可能性较小。

公司 2007、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月存货周转率分别为 2.94、4.29、3.32 和 2.67，基本合理。公司 2009 年存货周转率有所下降，主要原因是 2009 年公司原材料价格上涨较快，存货成本余额较大所致。

（二）主营业务收入及盈利能力分析

1、主营业务收入分析

公司主营业务收入全部来自于药品的销售，包括肝素钠（肝素钠原料药、肝素钠注射液）、胰激肽原酶（肠溶片、注射用胰激肽原酶）、注射用门冬酰胺酶三大类产品，其中肝素钠系列和胰激肽原酶系列产品的销售收入是公司主营业务收入的主要来源，二者合计占据 95%以上的份额。

报告期内公司出口占销售收入的 52.12%、57.35%、62.20%和 68.52%，占比逐年有所上升，主要是肝素钠原料药产品售价上升；公司产品内销占比在报告期内有所下降，但 2009 年度仍占公司总收入的接近 40%，且销售总额仍保持较好增长，主要得益于国内医药产品需求扩大和公司销售力度加强，内销收入约 80%又集中在华东、华北及华南地区，这与公司目前营销渠道建设分布相适应。

公司报告期内出口收入保持了较快的增长速度。2007、2008年和2009年公司产品出口收入增长幅度分别为120.62%、82.05%和71.12%。

公司2007年、2008年、2009年及2010年1-6月主营业务收入分别为28,454.33万元、47,078.69万元、74,283.50万元和66,389.54万元，保持了良好的增长态势。

2、盈利能力分析

报告期内毛利总额及主要产品产生的毛利额构成情况如下：

单位：万元

产品		2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
		毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
肝素钠系列	原料药	8,201.82	51.52%	12,172.06	46.66%	9,253.30	48.76%	2,638.26	24.21%
	注射液	1,499.34	9.42%	1,001.54	3.84%	315.39	1.66%	77.97	0.72%
胰激肽	肠溶片	4,671.44	29.34%	9,633.86	36.93%	7,192.15	37.90%	6,435.74	59.05%

原酶系列	注射剂	761.63	4.78%	1,316.01	5.05%	1,005.04	5.30%	599.39	5.50%
门冬酰胺酶原料药及制剂		478.31	3.00%	1,067.81	4.09%	630.36	3.32%	700.69	6.43%
其他		306.85	1.94%	894.03	3.43%	581.71	3.07%	446.31	4.10%
合计		15,919.39	100.00%	26,085.31	100.00%	18,977.95	100.00%	10,898.37	100.00%

胰激肽原酶制剂(包括胰激肽原酶肠溶片与注射用胰激肽原酶)和肝素钠(包括肝素钠原料药与肝素钠注射液)两大类产品是本公司主要的利润来源,2007年至2010年1-6月,上述两类产品毛利贡献率合计分别为87.12%、93.25%、94.38%和95.06%。

肝素类产品的毛利占比随着肝素钠原料药销售收入的增长逐年提高,2008年凭借公司质量控制体系的优势,抓住了整个肝素产品行业震荡的机遇,实现了肝素钠原料药产品销售收入的快速增长,2008年肝素类产品的毛利额超过胰激肽原酶类产品的毛利额,2009年贡献毛利接近公司毛利总额的50%。

报告期内胰激肽原酶系列销售收入持续增长,行业龙头地位不断稳固,2009年毛利额突破1亿元,比2008年增长33.58%,公司产品结构综合优势继续得到体现。

(三) 资本性支出分析

公司近三年重大资本性支出为GMP改造、购置相关生产、研发设备。报告期内公司不存在不涉及现金收支的重大投资活动。公司报告期内购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的金额分别697.00万元、740.55万元和1,336.81万元。

未来两年,公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的五个项目以及投资兴办肝素粗品合资经营企业。

(四) 公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

随着公司经营规模不断扩大,公司资产规模在未来将保持稳定快速增长趋势。为满足市场需求,公司计划在未来增加资本性投入,扩大生产规模,本次募集资金投资项目实施后,公司将大幅增加机器设备等固定资产。公司目前资产结构中流动资产所占比重合理,货币资金、应收账款和存货等流动资产将随着资产

总额和销售收入的增长而增加，保持适当水平。同时，随着资产规模的扩大，公司还将通过向银行进行长期借款等手段改善负债结构、满足经营需要。

未来两年后，公司本次募集资金投资项目的具体实施及经营情况将对公司盈利能力产生较大影响。本次募集资金投资项目建成后，公司相关产品的产能将大幅扩张，公司能否成功开拓市场，实现销售的持续增长，将对公司业绩产生重大影响。另外，本次募集资金到位后公司将进行大规模的固定资产投资，每年将增加较大金额的折旧费，这将对公司业绩形成一定的压力。公司将通过营销队伍与营销网络的建设，加强学术推广和产品覆盖区域，进一步扩大销售规模；公司将充分利用现有的质量控制和技术领先优势，加大研发投入，进一步降低成本，提升产品技术含量，并加速推进新品的研发和上市投放，保证未来的盈利能力。

十一、股利分配情况

（一）股利分配的一般政策

公司现行利润分配政策为：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取；

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损；

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金；

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但《公司章程》规定不按持股比例分配的除外；

股东大会违反规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司；

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

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

（二）最近三年的股利分配情况

2007年1月26日，公司股东会通过决议，同意分配2006年度利润504万元。

2007年12月26日，公司股东会通过决议，同意以经审计的截至2007年12月31日净资产和未分配利润为基础进行利润分配，经2008年1月8日公司董事会决议，向全体股东分配利润8,400万元。

2009年12月8日，公司第二次临时股东大会通过决议，同意决定以经审计截至2009年9月30日的未分配利润为基础分配利润10,000万元。截至2010年9月27日上述应付股利已经支付完毕。

（三）发行后股利分配政策

本次发行完成后，股份公司除继续执行上述股利分配政策外，根据公司2009年第二次临时股东大会决议通过的《公司章程（草案）》，股份公司将执行以下的股利分配政策：

可以采取现金或者股票方式分配股利。

公司可以进行中期现金分红。

公司每年以现金方式累计分配的利润不少于年度实现的可分配利润的百分之十。

（四）滚存利润分配安排

经2009年第二次临时股东大会决议通过：公司以经江苏公证天业会计师事务所有限公司审计后截至2009年9月30日的未分配利润余额为基础，其中10,000万元人民币向老股东分配，剩余部分及2009年10月1日至本次发行前产生的利润由本次发行后公司新老股东按所持股份比例共同享有。

十二、发行人控股子公司情况

截止本招股说明书签署日，本公司有控股子公司2家，分别为常州生物制药工程技术中心有限公司和常州通用细胞工程研究所有限公司，具体情况如下：

（一）常州生物制药工程技术中心有限公司

常州生物制药工程技术中心有限公司成立于 2001 年 2 月 24 日，经营期限为成立日至 2015 年 12 月 27 日，注册资本 30 万元人民币，法定代表人为王耀方，住所为常州市新北区长江中路 90 号，营业执照注册号为 320407000004378。

股东出资情况为：本公司出资 21 万，占注册资本 70%；王旻出资 3 万元，占注册资本的 10%；高向东出资 3 万元，占注册资本的 10%；吴梧桐出资 3 万元，占注册资本的 10%。

常州生物制药工程技术中心有限公司经营范围：遗传工程，酶工程，生物工程，医药，农药，化工中间体的技术服务。

经江苏公证天业会计师事务所有限公司审计，截至 2009 年 12 月 31 日，常州生物制药工程技术中心有限公司总资产为 113,529.56 元，净资产为 113,529.56 元，2009 年度净利润为-455.63 元。经江苏公证天业会计师事务所有限公司审计，截至 2010 年 6 月 30 日，常州生物制药工程技术中心有限公司总资产为 107,074.30 元，净资产为 107,074.30 元，2010 年 1-6 月净利润为 -6,455.26 元。

该子公司资产及收入、利润规模相对较小，对本公司财务状况、经营业绩无重大影响。

（二）常州通用细胞工程研究所有限公司

常州通用细胞工程研究所有限公司成立于 2005 年 9 月 22 日，经营期限为成立日至 2025 年 9 月 21 日，注册资本 30 万元人民币，法定代表人为王耀方，住所为常州市新北区长江中路 90 号，营业执照注册号为 320407000004484。

股东出资情况：本公司出资 24 万，占注册资本 80%；王友亮出资 3 万元，占注册资本的 10%；候亚义出资 3 万元，占注册资本的 10%。

常州通用细胞工程研究所有限公司的经营范围：人类组织胚胎干细胞、具有医疗价值的人类再生组织、人类胚胎全能性干细胞、人类器官组织的再生及以上有价值产品的衍生物的技术开发、转让、咨询。

经江苏公证天业会计师事务所有限公司审计，截至 2009 年 12 月 31 日，常州千红通用细胞工程研究所有限公司总资产为 39,995.58 元，净资产为 -310,004.42 元，2009 年度净利润为-20,088.68 元。经江苏公证天业会计师事务所有限公司审计，截至 2010 年 6 月 30 日，常州千红通用细胞工程研究所有限

公司总资产为 27,196.90 元，净资产为-322,803.10 元，2010 年 1-6 月净利润为 -12,798.68 元。

该子公司资产及收入、利润规模相对较小，对本公司财务状况、经营业绩无重大影响。

第四节 募集资金运用

根据公司 2009 年第二次临时股东大会决议，本次募集资金拟用于肝素原料药及制剂扩产项目、胰激肽原酶原料药及制剂扩产项目、门冬酰胺酶原料药及制剂扩产项目、生物医药技术研发中心项目和营销网络建设项目等五个项目。现将本次募集资金投资项目基本情况按照轻重缓急顺序披露如下：

序号	项目名称	总投资(万元)	建设期(年)	备案文号
1	肝素原料药和制剂扩产项目	20,711	2	常发改备(2009)16号
2	胰激肽原酶原料药及制剂扩产项目	21,634	2	常发改备(2009)17号
3	门冬酰胺酶等原料药及制剂扩产项目	4,268	2	常发改备(2009)18号
4	生物医药技术研发中心建设项目	10,100	2	常发改备(2009)19号
5	营销网络建设项目	5,750	2	常发改备(2009)21号

以上五项目本次募集资金投资额为 62,463 万元。若募集资金不足，按上述次序安排资金；缺口部分将由公司通过银行贷款和其他自筹资金解决；募集资金超过上述资金需求，剩余资金用于补充公司流动资金；募集资金到位之前，可以先由公司适当自筹资金安排项目的进度，如果自筹资金来源于银行借款，募集资金到位后将优先偿还募集资金到位前该项目的银行借款。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除重大事项提示中已披露的风险之外，提请投资者注意公司存在的下列风险：

1、产品质量风险

公司产品生产流程长、工艺复杂，影响公司产品质量的因素多，原材料采购、中间体和产成品的生产、存储和运输等过程都可能会出现质量风险。公司自成立以来，一直本着“用心制好药，造福全人类”的经营理念，高度注重产品的质量，重视原料采购和产品生产环节的质量控制，在原辅料采购验收、中间体加工生产、成品储存发运等流程中建立了严格的质量控制体系以保证公司产品质量，历史上未发生过重大产品质量纠纷事件。尽管如此，公司仍可能因其他各种原因导致出现产品质量问题，从而给公司带来经营风险。

2、原材料供应风险

公司主要产品肝素钠原料药及胰激肽原酶制剂的主要原材料分别为肝素粗品和猪胰脏粉，报告期内肝素粗品采购价格大幅上涨，公司肝素粗品年均采购价格已从2007年的6,159.52元/亿单位上涨至2009年的22,804.71元/亿单位，2010年1-6月，公司肝素粗品采购均价已涨至36,865.76元/亿单位。但由于公司肝素钠原料药已通过多种国际认证，销售价格也随着肝素粗品价格的上涨而相应上涨，有效消化了成本上涨的压力。预计未来全球肝素类制剂的需求仍将保持增长趋势，国内各肝素原料药生产商对肝素粗品资源的争夺也将日趋激烈，肝素粗品采购价格将很有可能继续维持高位或上涨，而且随着公司肝素钠原料药生产规模的扩大，公司肝素粗品采购规模将大幅增长，公司面临肝素粗品采购成本上涨的压力。此外，随着募集资金投资项目的实施，公司胰激肽原酶相关产品产能将大幅提升，对猪胰脏粉的采购量也将相应增长，猪胰脏粉未来的价格波动也将对公司采购成本产生较大影响。

3、进口国贸易壁垒风险

公司肝素钠原料药产品主要向德国、意大利、奥地利等欧洲国家出口，未来计划大力拓展美国、日本和韩国等市场。报告期内，公司产品出口收入保持了较快的增长势头，报告期内的2007年、2008年、2009年及2010年上半年出口收入分别为14,830.85万元、26,999.99万元、46,203.14万元和45,493.14万元，分别占当期主营业务收入的52.12%、57.35%、62.20%和68.52%。主要进口国政

府及药品监管机构对肝素产品进入其市场有严格的管理限制，进口国的肝素产品质量标准等相关政策法规对肝素产品出口有较大影响。

4、肝素钠原料药价格下跌的风险

肝素钠原料药为公司主打产品，报告期内的 2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年上半年肝素钠原料药销售分别占当期主营业务收入的 57.39%、68.18%、71.91%和 82.72%，对公司毛利贡献比例分别为 23.21%、48.39%、47.66%和 51.52%。报告期内公司肝素钠原料药产品年均销售价格快速上涨，已从 2007 年 7,477.37 元/亿单位上涨至 2009 年的 25,606.48 元/亿单位，2010 年 1-6 月，公司肝素钠原料药价格已涨至 45,857.20 元/亿单位，肝素钠原料药价格的波动对公司的经营业绩有较大的影响。

近年来随着肝素钠原料药市场竞争和国内外药品质量监管政策的加强，肝素钠原料药行业集中度显著提高，已逐步形成寡头垄断竞争格局。预计未来随着全球肝素制剂需求上升和国内肝素原料药生产商对肝素粗品资源控制的加强，其价格维持在高位水平的概率较大，但如果未来肝素原料药价格出现波动，将对公司的经营业绩产生较大影响。

5、肝素钠原料药毛利率波动风险

百特事件发生后，国内肝素粗品和原料药市场价格快速上涨，为控制购销风险，发行人根据库存肝素粗品的成本和市场采购价格，按照每亿单位毛利指标、收率情况、汇率波动水平和效价单位换算关系来测算肝素原料药销售价格，并根据客户的需求数量采购肝素粗品，转嫁肝素粗品价格波动风险，确保每亿单位肝素钠原料药毛利控制额的稳定。

尽管报告期内每亿单位肝素钠原料药毛利额保持相对稳定，但快速上涨的肝素钠原料药价格导致公司毛利率呈现较大幅度的波动，2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月发行人肝素钠原料药毛利率分别 16.16%、28.83%、22.80%和 14.93%。

如果肝素粗品和肝素钠原料药价格继续大幅波动，发行人肝素钠原料药业务毛利率也有大幅波动的风险。

二、其他重要事项

截至招股说明书签署日，公司没有应予披露的重大诉讼和仲裁事项。

截至招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、控股子公司及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结或可预见的重大诉讼或仲裁事项。

截至招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结或可预见的刑事诉讼案件。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人情况

名称	住所	联系电话	传真	联系人
常州千红生化制药股份有限公司	常州新北区长江中路 90 号	0519-8889808	0519-8889808	赵刚
华泰证券股份有限公司	江苏省南京市中山东路 90 号	021-68419797	021-68419915	吕文
北京市德润律师事务所	北京市海淀区丹棱街 16 号海兴大厦 C 座 519	010-51668278	010-62112050	童朋方
江苏公证天业会计师事务所有限公司	江苏省无锡市梁溪路 28 号	0510-85885275	0510-85885275	孙新卫
江苏中天资产评估事务所有限公司	江苏省常州市天宁区博爱路 72 号	0519-88122157	0519-88155675	张旭琴
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	—

二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2011 年 1 月 25 日至 2011 年 1 月 28 日
定价公告刊登日期	2011 年 1 月 31 日
申购日期和缴款日期	2011 年 2 月 9 日
股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在深交所挂牌交易

第七节 备查文件

1、招股说明书全文和备查文件可到发行人及保荐人(主承销商)的法定住所

查阅。查阅时间：发行期间工作日上午9:00-12:00，下午14:00-16:30。

查询地点及联系人如下：

发行人：常州千红生化制药股份有限公司

地 址：江苏省常州市新北区长江中路 90 号

电 话：0519-88898908

传 真：0519-88898908

联系人：郑锋林

保荐人（主承销商）：华泰证券股份有限公司

联系地址：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 25 楼

电 话：021-68419797

传 真：021-68419915

联系人：吕文 冯洪锋

2、招股说明书全文可通过巨潮网www.cninfo.com.cn查阅。

（本页无正文，为《常州千红生化制药股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要》之签章页）

常州千红生化制药股份有限公司

2011年1月7日

