

珠海赛隆药业股份有限公司 上市首日风险公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于珠海赛隆药业股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2017]574号）同意，珠海赛隆药业股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，股票简称为“赛隆药业”，股票代码为“002898”。本公司首次公开发行的4,000万股人民币普通股股票自2017年9月12日起在深圳证券交易所上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外部环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、经查询，公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的重大事项。公司募集资金投资项目按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、本公司聘请致同会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-6月的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（致同审字（2017）第110ZA6431号）。根据审计报告，本公司报告期内的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

资产总额	360,667,626.37	305,657,204.52	264,732,411.03	189,481,894.86
负债总额	73,687,970.56	51,210,539.05	51,534,474.50	48,931,557.69
归属于母公司 股东权益合计	286,979,655.81	254,446,665.47	213,197,936.53	140,550,337.17
股东权益合计	286,979,655.81	254,446,665.47	213,197,936.53	140,550,337.17

单位：元

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	143,009,491.49	255,836,805.19	237,495,042.85	178,093,561.29
营业利润	32,751,909.26	66,337,071.91	69,322,976.29	27,454,151.15
利润总额	36,286,529.15	70,688,879.03	81,503,061.86	31,472,206.89
净利润	32,532,990.34	61,248,728.94	63,317,859.36	28,190,781.64
归属于母公司所 有者的净利润	32,532,990.34	61,248,728.94	63,317,859.36	28,190,781.64

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的 现金流量净额	33,882,557.98	78,653,077.58	47,438,790.47	51,362,902.58
投资活动产生的 现金流量净额	-23,992,779.64	-49,858,445.48	-46,320,414.59	-35,181,130.16
筹资活动产生的 现金流量净额	9,614,856.96	-26,623,428.42	15,819,435.40	-45,253,283.85
现金及现金等价 物净增加额	19,504,635.30	2,171,203.68	16,937,811.28	-29,071,511.43
期末现金及现金 等价物余额	93,342,592.47	73,837,957.17	71,666,753.49	54,728,942.21

（四）主要财务指标

主要财务指标	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率（倍）	2.31	2.63	2.70	2.10
速动比率（倍）	1.88	1.88	2.12	1.73

资产负债率（母公司）（%）	49.00	41.06	31.83	23.52
归属于公司普通股股东的每股净资产（元）	2.39	2.12	1.78	1.31
无形资产占净资产的比例（%）	0.05	0.04	0.06	0.12
主要财务指标	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次）	40.99	2,768.85	2,438.57	62.94
存货周转率（次）	1.48	3.39	4.32	4.70
利息保障倍数（倍）	227.09	-	224.81	41.66
息税折旧摊销前利润（万元）	4,137.51	7,892.32	8,789.01	3,759.46
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,958.31	5,786.20	5,553.05	5,015.30
每股经营活动现金流量（元）	0.28	0.66	0.42	0.48
每股净现金流量（元）	0.16	0.02	0.15	-0.27

注：加权平均净资产收益率、基本每股收益、期末每股净资产均按归属于母公司所有者的净利润和股东权益计算。计算无形资产占净资产的比例时已扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等。

四、财务报告审计截止日后公司经营情况和财务状况的简要说明

财务报告审计截止日后，公司所处行业环境、经营模式、主要客户及供应商的构成、税收政策及其他可能影响投资者判断的重大事项，均未发生重大不利变化，整体经营情况良好。

根据行业总体概况、报告期内及审计截止日后的自身实际经营情况和在手订单等相关信息，公司预计 2017 年 1-9 月营业收入区间为 22,845.57 万元至 23,328.14 万元，相比上年同期变动幅度为 28.50%至 31.22%；归属于母公司股东的净利润区间为 4,682.11 万元至 4,773.21 万元，相比上年同期变动幅度为 2.96%至 4.97%；扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润区间为 4,387.13 万元至 4,478.23 万元，相比上年同期变动幅度为 0.51%至 2.60%。（以上不构成公司盈利承诺）

总体来说，公司预计业绩较去年同期基本保持稳定，与去年同期相比不存在业绩大幅下滑的风险。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

（一）药品质量风险

药品关乎国计民生，是一种特殊商品，直接影响着患者的生命安全和健康。公司药品生产包括多个环节，还包括与其他企业的合作生产，药品质量可能受到多种因素影响。在整个流程当中，原材料采购、药品生产、存储和运输等环节如若出现问题，药品的质量均有可能受到影响；另外，在由合作方进行药品合作生产时，也有可能发生上述问题，进而影响公司经营。

（二）医疗体制改革带来的价格下降风险

长期以来，国家持续通过各种政策对医疗体制进行改革。新一轮的医疗体制改革涉及公立医院改革、药品价格改革、医保体系改革、基本药物制度完善以及药品流通秩序改革等多方面的内容。随着医改的不断深入，政府投入的增加、医疗技术服务价格调整以及对医院经营效率要求的提升，目前医院以药补医、以药养医的情况将进一步改善，同时随着各省市药品招投标体制的不断变化，药品的定价方式将跟随整个医药体制的变化而有所变化，公司主要产品已进入多省医保目录，可能面临价格下降的风险。

（三）新药研发生产风险

公司以新药研发作为公司发展的基石，已在岳阳赛隆设立药物研究所并在长沙设立研发中心，本次募投项目当中也包括在长沙基地建设研发办公大楼并采购有利于促进公司研究工作进一步发展的各类设备，公司未来将进一步加大药品研发方面的投入。新药研发具有一定的风险性，根据国家《药品注册管理办法》等的规定，新药研发包括临床前工作、临床研究以及药品生产审批等阶段，研发工作可能在上述任一阶段受自身因素或审批的影响而终止。如果公司研发的药物品种未能达到预期的安全性及疗效，或未能通过药品评审，则可能导致新药研发失败。

在新研发的药品通过注册之后，公司仍需在生产方面投入技术力量和资金，完成规模化生产的转化。在这过程中，公司技术部门需要解决生产过程中遇到的各类实际问题，以使公司在保证产品质量的前提下，将生产成本下降到合理水平，从而足够实现产业化的目的。在实现过程当中，生产部门需要和其他部门通力协作，如未能妥善解决这一过程当中出现的各类问题，则新药仍无法最终实现产业

化的目的，面临最终难以实现预期经济效益的情况。

（四）合作生产模式风险

公司目前主导产品为 GM1 注射液和注射用脑蛋白水解物，均为发行人与其他医药公司合作生产的品种。2004 至 2005 年间，公司成功研发注射用脑蛋白水解物的配方与小试工艺后，与山西普德合作进行产业化工艺研究等步骤，最终在公司技术支持下由山西普德取得该药品的批准文号，公司获得该产品的独家经销权。

2005 年，公司受让太极集团的 GM1 临床批件，并按国家药品注册要求单独出资系统地完成了临床研究以及生产前药学研究，成功研发 GM1 原料药和注射液。由于在公司进行 GM1 研发时，岳阳赛隆仍未能形成有效产能。公司通过与西南药业进行合作，协助西南药业申请了相应的生产批件和新药证书。在岳阳赛隆正式建成并获得药品生产许可证后，根据国家药品生产相关规定及与太极集团及西南药业签署的战略协议，按药品技术转让的方式将 GM1 原料药落户到了岳阳赛隆名下。2011 年岳阳赛隆建成符合新版 GMP 要求的 GM1 原料药车间，获得了 GM1 原料药的 GMP 证书。因此，岳阳赛隆目前持有 GM1 原料药生产批件，并已获得 GM1 原料药的生产专利，独家供应原料药给拥有 GM1 注射液生产批件的西南药业生产制剂。赛隆药业与西南药业签署协议，独家经销 GM1 注射液。

该模式提高了发行人资源利用效率，有效增强了公司盈利能力，合理利用了合作方的产能。发行人与两家合作方自合作以来保持互利共赢的理念，未发生重大纠纷，合作持续时间均在十年以上，合作关系一直有效、稳定的维持。但合作生产的模式也带来了风险，进而可能影响公司经营。公司因合作模式所面临的风险如下：

1、合作终止的风险

发行人与合作方均约定：双方合作期限以合作品种的注册批件有效期为准，如合作品种完成再注册，合作期限同步顺延至再注册有效期届满之日。如合作品种不能在每五年注册期满时顺利完成再注册，则发行人与合作方的合作存在终止的风险，进而对发行人业绩造成影响。

2、质量风险

在由合作方进行药品合作生产时，如果合作方未能严格按照 GMP 要求进行生产，或由于原料采购、储存、运输等方面的原因对产品质量造成影响，且公司的

合作生产质量保证团队也未能发觉上述质量问题，则药品质量可能不能得到保障。

3、提价风险

发行人与合作方之间的合作生产属于正常的商业行为，合作双方对于加工费用会根据实际的生产成本情况进行谈判调整。如果最终加工费用相比之前的加工有较大幅度提升，则存在因加工费用提升而导致发行人利润降低的风险。

上述风险因素为公司主要风险因素，将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“第四节 风险因素”等有关章节并特别关注上述风险的描述。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

珠海赛隆药业股份有限公司

董事会

二〇一七年九月十二日