

华泰联合证券有限责任公司
关于华熙生物科技股份有限公司
2020 年度持续督导跟踪报告

保荐机构名称：华泰联合证券有限责任公司	被保荐公司简称：华熙生物
保荐代表人姓名：祁玉谦	联系电话：010-56839300
保荐代表人姓名：吕瑜刚	联系电话：021-38966588

根据《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》和《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关法律、法规的规定，华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“保荐机构”）作为华熙生物科技股份有限公司（以下简称“华熙生物”、“公司”或“发行人”）首次公开发行股票保荐机构，对华熙生物进行持续督导，并出具本持续督导跟踪报告：

一、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

无。

二、重大风险事项

公司面临的风险因素主要包括：

（一）宏观环境风险

2020年，公司境外销售收入占比15.39%，产品销往海外多个国家和地区，也在境外设有多家子公司。2020年，全球新冠肺炎疫情爆发，短期内对公司业务开展造成一定影响。另外，全球经济形势下行以及未来国际贸易摩擦升级，可能会对公司国际业务产生不良影响。

（二）行业风险

1、行业监管风险

国家药品监督管理局负责对全国医药、医疗器械和护肤品市场进行监督管理，并实行生产许可制度，公司主要产品出口地也对医药、医疗器械等各类产品实行严格的许可或者认证及监督管理制度。若公司未来不能持续满足我国以及进口国行业准入政策以及行业监管要求，或者公司出现违法、违规等情形，则可能受到我国以及进口国相关部门的处罚，从而对公司的生产经营带来不利的影响。

国家广电总局、市场监管总局不断加强对电商及直播平台的监管，对于合规性要求逐渐提高，整个产业链将逐步趋向于统一的规范化的标准。若未来监管要求收紧或公司所在的销售平台不能持续满足我国电商及直播平台政策以及行业监管要求，或者公司所在平台出现违法、违规等情形，则可能受到相关部门的处罚，从而对公司的经营销售带来不利的影响。

2、行业竞争加剧的风险

公司在生产透明质酸及其他生物活性物质的发酵技术及交联技术方面，具有一定的技术优势，并以此建立了一定的竞争优势。但随着近年来生物技术的快速发展，公司竞争对手的综合实力有所提高，可能使行业的竞争加剧。

（三）经营风险

1、新产品市场推广风险

公司新产品研发成功后，不论是原料产品、医疗终端产品、功能性护肤品还是功能性食品，均需要结合其产品特征、销售模式、客户结构等因素有针对性地开展市场推广活动，以获得市场的广泛认可，促进产品销量的提升。

如果公司针对新产品制定的市场定位未能适应市场需求，或者公司未能采取适当的市场推广策略、未能有效维护渠道，公司的新产品市场推广存在无法达到预期效果的风险，进而对公司的盈利能力产生不利影响。

2、经销商管理风险

公司部分产品系与经销商合作进行销售。如果经销商不能较好地理解公司的

品牌理念和发展目标、或经销商的营销推广能力跟不上公司发展要求、或经销商对零售终端网点的管理不能及时体现公司的营销政策及适应不断变化的竞争环境、或经销商违反合同约定或未按照法规要求销售公司产品等，都将增加营销管理的难度，导致营销网络和产品价格体系的不稳定，对公司的产品、品牌形象产生不利影响，影响公司的销售收入。

3、下游客户可能存在不当宣传或超范围使用公司产品的风险

公司产品主要包括原料产品、医疗终端产品及功能性护肤品。公司销售的相关产品，均已获得相应批准文号，并向具有相应资质的经销商或终端客户销售。可能存在部分下游客户在采购公司医疗器械或功能性护肤品后，存在对产品使用方法、使用范围宣传不当，或可能存在超范围、超区域违规使用的风险，最终造成影响公司的品牌声誉并对公司的经营造成不利影响的风险。

4、境外经营风险

公司在境外地区拥有多家子公司。公司在境外设立机构并持续开展业务需要拥有一定的国际化管理能力，以及遵守所在国家和地区的法律法规。所以在境外经营过程中存在管理风险，以及法律、政策环境带来的一系列风险。

5、经营资质的续期风险

2021年公司将有1项化妆品生产许可证、4项进口非特殊用途化妆品备案凭证、1项医疗器械经营许可证、1项医疗器械香港备案证书、2项医疗器械批准证书、2项原料药欧盟CEP证书、1项原料药国内批准证明文件、2项医疗器械出口销售证明、1项能源管理体系认证证书等经营资质陆续到期，公司目前已开展相应的续期工作。根据《化妆品监督管理条例》、《医疗器械监督管理条例》、《药品注册管理办法》等境内法律法规，药械生产类企业需要取得生产、注册、销售、出口等系列经营资质，相关资质期满前，公司需及时申请办理证书续期工作。若公司无法在证书到期前及时办理完成续期，将对公司部分产品的生产及销售、出口等造成不利影响。

6、净利润率可能出现下降的风险

由于功能性护肤品业务收入占公司整体业务收入比重持续加大，同时公司加

大品牌建设、渠道构建及关键人才引进等战略性投入，公司费用率出现一定程度的提高，公司整体业务的净利润率仍可能出现下降的情形。

7、供应链管理效率可能出现下降的风险

2020年度，受新冠肺炎疫情的影响，原材料采购周期延长、物流成本增加等因素导致供应链管理难度增大，存在供应链管理效率下降的风险。

（四）核心竞争力风险

1、新产品研发风险

生物医药行业属于技术密集型行业，对技术创新和产品研发能力要求较高，产品研发周期相对较长，持续研发投入是生物医药企业保持市场竞争力的重要手段。在新产品研发的过程中，可能存在因研发技术路线出现偏差、研发投入成本过高、研发进程缓慢而导致研发失败的风险。

2、新产品注册风险

医疗类产品必须经过产品技术要求制定和审核、注册检测或临床试验、质量管理体系考核和注册审批等阶段，才能获得国家药品监督管理局等监管部门颁发的产品注册证书。新产品在国际市场销售还需通过FDA注册、CE认证或其他国际产品质量体系认证或注册。即使取得了产品注册证书、通过了相关国际注册和认证，相关产品亦需要每间隔一段时间重新进行注册和认证，以使得相关注册和认证持续有效，相关产品能够在国内、国际市场持续销售。

由于各个国家注册和监管法规处于不断调整过程中，仍存在未来个别产品不能及时注册的可能性，导致相关产品不能上市销售的风险。此外，公司及联营公司代理国外医疗产品的国内注册工作时，可能面临因代理产品在其他国家或地区受到处罚、发生诉讼等不利因素导致国内注册工作进度受阻或者注册工作失败的风险。

3、新技术替代风险

公司是典型的研发与技术驱动型企业，目前已形成了透明质酸及其他生物活性物质原料、医疗终端产品和功能性护肤品三大主营业务，上述业务均以生物发

醇技术、梯度3D交联技术为核心技术支撑。

公司的业务发展起始于其成立初期在以生物发酵法生产透明质酸技术领域的工艺技术突破。但如果未来出现革命性的新技术，且公司未能及时应对新技术的迭代趋势，公司的技术存在被替代的风险，从而对公司的市场竞争力产生不利影响。

4、新产品替代风险

公司主要产品为透明质酸原料及相关终端产品。如果未来出现更为先进的革新原料或产品，在理化性能和生物功能上更具优势，或成本更加低廉，或在部分应用领域存在独特优势，可能使得公司核心产品存在被新产品替代、淘汰的风险。

5、核心技术人员流失的风险

公司核心技术人员是公司核心竞争力的重要组成部分，也是公司赖以生存和发展的基础和关键。能否维持技术人员队伍的稳定，并不断吸引优秀技术人员加盟，关系到公司能否继续保持在行业内的技术领先优势，以及研发、生产服务的稳定性和持久性。如果公司对于核心技术人员的激励机制不能落实、人力资源管控及内部晋升制度得不到有效执行，将导致公司核心技术人员流失；如果公司未来存在核心技术人员流失的情况，将会对公司的正常经营、研发进展、市场竞争力及未来发展产生不利影响。

6、商业秘密和核心技术泄露的风险

公司销售的各类产品均依赖于公司长期以来研发与积累的各项核心技术与研发成果。如果公司保密制度未能得到有效执行，或者出现重大疏忽、恶意串通、舞弊等行为而导致公司的商业秘密或核心技术泄露，将对公司的核心竞争力产生风险。

三、重大违规事项

本持续督导期间，公司不存在重大违规事项。

公司控股股东华熙昕宇投资有限公司（以下简称“华熙昕宇”）因违规减持

上市公司第一创业证券股份有限公司股票，于2020年10月24日受到深圳证券交易所通报批评。

四、主要财务指标的变动原因及合理性

单位：人民币万元

主要会计数据	2020 年度	2019 年度	本期比上年同期增减 (%)
营业收入	263,273.40	188,557.07	39.63
归属于上市公司股东的净利润	64,583.92	58,560.84	10.29
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	56,822.60	56,749.98	0.13
经营活动产生的现金流量净额	70,512.07	36,489.21	93.24
主要会计数据	2020 年末	2019 年末	本期比上年同期增减 (%)
归属于上市公司股东的净资产	501,975.68	455,034.22	10.32
总资产	571,689.43	497,165.99	14.99
主要财务指标	2020 年度	2019 年度	本期比上年同期增减 (%)
基本每股收益 (元/股)	1.35	1.34	0.75
稀释每股收益 (元/股)	1.35	1.34	0.75
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	1.18	1.30	-9.23
加权平均净资产收益率 (%)	13.46	24.59	减少 11.13 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	11.84	23.83	减少 11.99 个百分点
研发投入占营业收入比例 (%)	5.36	4.98	增加 0.38 个百分点

上述主要财务指标的变动原因如下：

营业收入同比增长39.63%，主要原因是公司加大终端产品市场开发力度，丰富终端产品销售渠道，进一步提升品牌知名度及终端产品的市场占有率，功能性护肤品销售收入较上年同期大幅增长，医疗终端产品销售收入在疫情影响下仍实现同比增长17.79%。

五、核心竞争力的变化情况

华熙生物是全球领先的、以透明质酸微生物发酵生产技术为核心的高新技术企业，透明质酸产业化规模位居国际前列。公司凭借微生物发酵、交联两大科技平台，实现了四大技术突破，获得多项国家级、省部级奖项，并逐步将产品类型由透明质酸原料延伸至多种生物活性物质、医疗终端产品和功能性护肤品，覆盖了透明质酸原料至相关终端产品的完整产业链。

2020年度，公司持续加大研发投入，兼顾合成生物学关键技术及产业转化等基础研究与各种生物活性物的具体应用研究，不断通过研发巩固和提升科技护城河，为企业打造优质品牌提供良好的技术支持和保证。

综上所述，2020年度公司核心竞争力未发生不利变化。

六、研发支出变化及研发进展

（一）研发投入及变化情况

公司为持续维持产品及技术优势，持续加大核心技术研发投入。2020年度，公司研发投入为14,115.78万元，较2019年度增长50.35%；研发投入占营业收入的比例达到5.36%，与2019年度研发投入占营业收入比例4.98%相比有所提升。

（二）2020年度研发进展

截至2020年12月31日，公司已申请专利341项（含发明专利289项），其中已获授权专利85项（含中国发明专利45项，国外发明专利4项）。

2020年内，公司承担的重大科研项目包括用于呼吸道病原生物感染阻断及呼吸道疾病预防的糖胺聚糖类高端医用制剂的开发、合成生物学关键技术体系研究及应用示范、交联透明质酸外科用生物医用材料关键共性技术和产业化研究等。

2020年度，公司取得的重点研发项目成果包括系列交联透明质酸软组织填充剂、透明质酸新食品原料等。

七、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

八、募集资金的使用情况及是否合规

公司首次公开发行人民币普通股49,562,556股，发行价格为47.79元/股。截至2019年10月30日，公司募集资金总额为2,368,594,551.24元，扣除承销费、保荐费人民币92,660,000.00元，公司于2019年10月30日实收募集资金款项为2,275,934,551.24元，扣除已使用自筹资金支付的保荐费用、审计评估及验资费用、律师费用及其他与发行有关的费用合计26,980,126.24元后，募集资金净额为2,248,954,425.00元。上述募集资金净额已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）致同验字（2019）第110ZC0182号《验资报告》验证。

截至2019年12月31日，公司累计投入募投项目资金101,904,808.90元，2020年度以募集资金直接投入募投项目667,906,789.80元，置换2020年度以自筹资金预先投入募投项目10,965,189.30元。截至2020年12月31日，公司募集资金累计投入募投项目780,776,788.00元。

截至2020年12月31日，募集资金账户余额为1,520,374,973.58元，具体存放情况如下：

开户银行	银行账号	账户类别	存储余额 (人民币元)
北京农村商业银行股份有限公司建国门支行	1803000103000009210	专用存款 账户	648,987,238.74
大连银行股份有限公司北京丰台支行	115126000000096	专用存款 账户	295,779,653.42
北京银行东长安街支行	20000041791400030773476	专用存款 账户	575,608,081.42
合 计			1,520,374,973.58

2020年4月28日，公司召开第一届董事会第十四次会议、第一届监事会第九次会议，分别审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入的自筹资金的议案》，同意公司使用募集资金9,519.63万元置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金。根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）于2020年4月28日出具的致同专字(2020)第110ZA4095号《关于华熙生物科技股份有限公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目情况鉴证报告》，截至2020年3月31日，公司以自筹资金投入本次发行募投项目的实际投资额为人民币9,519.63万元，公司已完成使用募集资金置换已投

入募投项目的自筹资金人民币9,519.63万元。

2020年12月10日，公司召开第一届董事会第十八次会议及第一届监事会第十三次会议，审议通过了《关于继续使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资项目建设及募集资金使用安排，并有效控制风险的前提下，在董事会审议通过之日起12个月内将最高不超过13亿人民币的暂时闲置募集资金进行现金管理，购买安全性高、流动性好、具有合法经营资格的金融机构销售的保本型投资产品，该13亿人民币额度可循环滚动使用。

截至2020年12月31日，公司尚未赎回的结构性存款及保本理财合计650,000,000.00元，具体情况如下：

单位：人民币元

合作方名称	产品名称	产品类型	金额	起止期限	预计年化收益率
北京银行	北京银行对公客户人民币结构性存款	保本浮动收益	250,000,000.00	2020/10/12-2021/1/12	2.95%
北京银行	北京银行对公客户人民币结构性存款	保本浮动收益	100,000,000.00	2020/10/12-2021/4/12	2.95%
北京银行	北京银行对公客户人民币结构性存款	保本浮动收益	100,000,000.00	2020/12/28-2021/4/2	3.05%
北京农商行	“金凤凰理财”稳赢富逸63天	保本浮动收益	200,000,000.00	2020/11/24-2021/1/26	2.70%

经核查，保荐机构认为：华熙生物首次公开发行A股股票募集资金在2020年度的存放与使用符合《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》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》等相关法规和公司相关募集资金管理制度的规定，公司募集资金存放于专项账户进行集中管理，并与本保荐机构和相关银行签署了《募集资金专户存储三方监管协议》及《募集资金专户存储四方监管协议》；2020年度，公司不存在违规使用首次公开发行A股股票募集资金的情形。

九、控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

截至2020年12月31日，华熙生物控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员持有公司股份的情况如下：

姓名	职务	直接持股数（股）	间接持股数（股）	合计持股数（股）	合计持股比例（%）	2020年度的质押、冻结及减持情况
赵燕	董事长、总经理	-	283,500,000	283,500,000	59.0625	无
刘爱华	董事、副总经理	-	-	-	-	-
郭学平	董事、副总经理	-	-	-	-	-
郭珈均	董事、副总经理	-	-	-	-	-
Lim LingLi（林伶俐）	董事、副总经理	-	-	-	-	-
张蕾娣	董事	-	-	-	-	-
顾哲毅	董事	-	83,477	83,477	0.0174	无
蒋瑞	原董事、副总经理、董事会秘书	-	-	-	-	-
王爱华	董事	-	-	-	-	-
马秋慧	董事	-	-	-	-	-
金勇	监事会主席	-	-	-	-	-
赵长美	监事	-	-	-	-	-
李冬妮	职工代表监事	-	-	-	-	-
海斌	原监事会主席	-	-	-	-	-
石艳丽	原职工代表监事	1,600	-	1,600	0.0003	无
栾贻宏	副总经理	-	-	-	-	-
徐桂欣	副总经理	-	-	-	-	-
李慧良	副总经理	-	-	-	-	-
栾依峥	副总经理、财务总监	-	-	-	-	-
德永达郎	副总经理	-	-	-	-	-

官碧英	原 副 总 经 理	-	-	-	-	-
-----	--------------	---	---	---	---	---

华熙生物控股股东为华熙昕宇，实际控制人为赵燕。截至2020年12月31日，华熙生物控股股东华熙昕宇直接持有公司283,500,000股，持股比例为59.0625%；实际控制人赵燕通过华熙昕宇间接持有公司283,500,000股，持股比例为59.0625%。

公司董事顾哲毅先生通过直接或间接持有公司股东艾睿思（天津）医疗投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“艾睿思”）以及天津华杰海河医疗投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“华杰海河”）份额而间接持有公司股份，2020年度，因艾睿思及华杰海河上层股权结构变更，顾哲毅先生间接持有公司股票数量由78,727股变更至83,477股（根据已完成工商变更登记的多层持股比例计算而得）。

截至2020年12月31日，华熙生物控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员持有的华熙生物股份均不存在质押、冻结及减持的情形。

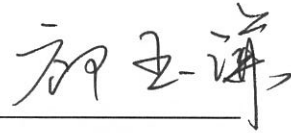
十、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。

（以下无正文）

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于华熙生物科技股份有限公司 2020 年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：



祁玉谦



吕瑜刚

华泰联合证券有限责任公司

2021年4月22日

