

# 华泰联合证券有限责任公司

## 关于广东众生药业股份有限公司

### 2022 年向特定对象发行股票并在主板上市之上市保荐书

深圳证券交易所：

作为广东众生药业股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）向特定对象发行股票并在主板上市的保荐人，华泰联合证券有限责任公司及其保荐代表人已根据《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）等法律法规和中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）及贵所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

现将有关情况报告如下：

## 一、发行人基本情况

### （一）发行人概况

- 1、公司名称：广东众生药业股份有限公司
- 2、注册地址：广东省东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园
- 3、成立时间：2001-12-31
- 4、注册资本：81,443.1076 万元
- 5、法定代表人：陈永红
- 6、联系方式：0769-86100111
- 7、业务范围：生产、销售：片剂，硬胶囊剂，颗粒剂，丸剂（水丸、浓缩丸），合剂，口服液，糖浆剂，栓剂，软膏剂，乳膏剂（含激素类），溶液剂（口服），滴鼻剂，滴眼剂，喷雾剂，冻干粉针剂，中药前处理及提取车间（口服制剂、外用制剂）（以上项目凭有效许可证经营）；药品研究开发。（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）

## （二）发行人的主营业务

众生药业是一家集药品研发、生产和销售为一体的高新技术企业。公司秉承“以优质产品关爱生命，以优质服务健康大众”的企业使命，以医药制造为核心主业，已逐渐形成以创新药为发展龙头、中成药为业务基石、化学仿制药为有益支撑的业务体系。

公司为高新技术企业。公司入选“2022 中国医药创新企业 100 强”、“2021 年度中国医药工业百强”、“2022 年广东省制造业企业 500 强”、“2021 年中国医药研发产品线最佳工业企业”、“2020 年度中国中药企业百强”。公司及全资子公司华南药业连续三十一年（1990-2020）公示为“广东省守合同重信用企业”，公司研发中心分析事业部荣获中华全国总工会授予的“工人先锋号”荣誉称号。

公司坚持研发创新是第一生产力的发展理念。公司研发体系较为完善，研发团队围绕呼吸系统疾病、抗肿瘤和代谢性疾病领域布局研发项目，已经形成有一定深度和宽度的研发管线，为未来拓展、塑造新的核心治疗领域创造条件。在研发方面，公司集中资源支持广谱抗病毒药物、抗肿瘤药物、NASH 药物和代谢性疾病等领域药物等重点创新药的研发工作，已取得一定成果。

公司产品覆盖眼科、心脑血管、呼吸、消化等科室，产品布局完整，梯队合理。在公司现有产品管线中，复方血栓通胶囊及脑栓通胶囊、众生丸、清热祛湿颗粒等中成药产品是公司主要业绩来源。复方血栓通系列是国家基本药物、国家医保目录品种，临床证据丰富，疗效确切，药物经济学优势突出，连续多年保持了良好增速。近年来，公司产品在慢病领域取得的较快的发展速度。复方血栓通系列药品、脑栓通胶囊在慢病治疗领域的持续拓展，山庄降脂颗粒、固肾合剂等符合慢病治疗需求的产品的持续放量，逐渐形成了公司在慢病治疗领域的特色，为公司的长期增长奠定了基础。众生丸、清热祛湿颗粒作为岭南名药的代表产品，在两广市场居于领导地位，目前正在实现全国布局。

公司既有化学药产品也占有重要地位。盐酸氮草斯汀滴眼液、普拉洛芬滴眼液是具备独特优势的眼科抗过敏、抗炎药物，品类增速居于眼科药物市场前列，与复方血栓通系列产品及其它化学药滴眼液产品协同，形成了公司在眼科领域的竞争壁垒。羧甲司坦口服溶液作为国家基本药物和呼吸系统的基础用药，逐渐释放新的市场机会，与公司众生丸等呼吸系统产品共同拓展市场，为未来呼吸科创

新药上市奠定市场基础。硫糖铝口服混悬液、头孢克肟分散片、氯雷他定片等重点品种是相关治疗领域的重要市场参与者。

在药物研发方面，公司立足自主研发，整合内外部资源，以满足未被满足的临床需求为目标，前瞻性地开展相关研究。公司创新药研发涵盖了呼吸系统疾病、抗病毒、抗肿瘤、非酒精性脂肪肝炎（NASH）及其它代谢性疾病等治疗领域，截至 2022 年 12 月 31 日，已有 7 个创新药项目处于临床试验阶段。公司关注具有高技术壁垒特征的改良型新药，建立聚合物胶束载药平台，以该技术平台为依托的注射用紫杉醇聚合物胶束、注射用多西他赛聚合物胶束已先后进入 I 期临床试验阶段。公司亦积极开展和稳步推进仿制药一致性评价工作，公司有头孢拉定胶囊、盐酸乙胺丁醇片等 13 个产品通过仿制药一致性评价，部分产品属于首家过评，还有 26 项仿制药项目在不同的研发阶段。

公司依托医院、药店等主流渠道，同时积极拓展基层医疗机构、线上销售，面对医生、店员、患者等具有不同需求的客户群体，通过专业化学术推广和专业化医学服务，结合慢性疾病筛查和多元化患者教育等相关增值服务，提供产品+服务的健康解决方案。

公司深耕制药领域，自设立以来一直从事药品的生产和销售，主营业务、主要产品、主要经营模式均未发生变化。

### （三）发行人主要经营和财务数据及指标

#### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2023 年 3 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
资产总计	574,714.48	577,528.45	490,198.09	477,607.86
负债总计	178,182.52	195,882.04	136,384.09	114,959.04
所有者权益合计	396,531.97	381,646.41	353,814.00	362,648.82
归属于母公司所有者 权益合计	379,593.58	370,274.00	347,565.27	352,497.72

#### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
营业收入	74,676.52	267,615.16	242,909.55	189,582.36
利润总额	16,153.62	36,830.21	30,947.81	-34,527.15
净利润	13,804.71	31,534.84	27,467.01	-43,442.90
归属于母公司所有者的净利润	13,937.62	32,205.03	27,763.11	-42,660.67
扣非后归属于母公司所有者的净利润	12,802.71	30,041.86	29,962.08	-62,870.34

### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
经营活动产生的现金流量净额	-14,589.50	6,306.98	62,276.63	13,893.22
投资活动产生的现金流量净额	26,156.62	-52,672.65	-68,482.80	20,378.06
筹资活动产生的现金流量净额	1,311.59	35,760.42	-24,435.61	15,938.98
现金及现金等价物净增加额	12,876.90	-10,289.68	-30,724.82	50,250.01

### 4、主要财务指标

项目	2023年 3月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
流动比率（倍）	3.37	2.92	5.10	3.82
速动比率（倍）	2.89	2.48	4.23	3.33
资产负债率（母公司）	21.76%	23.36%	20.80%	26.47%
资产负债率（合并）	31.00%	33.92%	27.82%	24.07%
归属于母公司所有者每股净资产（元）	4.66	4.55	4.27	4.33
项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
应收账款周转率（次）	1.41	5.38	5.42	3.55
存货周转率（次）	0.60	2.02	1.88	1.69
总资产周转率（次）	0.13	0.50	0.50	0.37
利息保障倍数（倍）	43.92	11.28	9.51	-23.21
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.18	0.08	0.76	0.17
每股净现金流量（元）	0.16	-0.13	-0.38	0.62

注：上述指标的具体计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额\*100%;
- (4) 归属于公司普通股股东的每股净资产=归属于母公司所有者权益合计/期末普通股股份总数;
- (5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值;
- (6) 存货周转率=营业成本/存货平均账面价值;
- (7) 总资产周转率=营业收入/平均资产总值;
- (8) 利息保障倍数=EBITDA/利息费用;
- (9) 每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数;
- (10) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数。

## (四) 发行人存在的主要风险

### 1、政策与市场风险

#### (1) 行业监管政策变化带来的风险

医药行业与人民生命健康和公共卫生安全高度相关，受到严格监管。近年来，随着医改进程的不断深化和社会医疗保障支付体制的逐步完善，中国医疗卫生市场的政策环境可能面临重大变化。如果公司不能及时调整经营策略，以适应医疗卫生体制改革带来的市场规则和监管政策的变化，将对公司的经营业绩产生不利影响。

#### (2) 药品价格政策调整风险

近年来，国家持续深入推进药品集中带量采购，中标的药品价格较其中标前出现较大幅度的下降。同时，截至 2022 年 12 月 31 日，虽然国家药品集中带量采购暂时仅涉及西药领域，中成药暂未纳入国家药品集中带量采购的范畴，但局部区域在特定中成药品类上已率先开展省际联盟集中带量采购。在国家大力推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的背景下，国家集中带量采购可能将中成药也纳入采购序列，各类型联盟采购亦可能逐步扩大中药品类集中采购范畴。2022 年 4 月，广东省联合山西、河南、海南、宁夏、青海组成采购联盟，对国家基本医保药品目录内用量大、采购金额高的 132 个中成药开展省际联盟集中带量采购，发行人主要产品复方血栓通胶囊、复方血栓通软胶囊、脑栓通胶囊等中选。上述产品占发行人 2022 年营业收入的比例为 51.35%，上述产品在该次集中带量采购中的中选价格较 2021 年度六省联盟的挂网价均价有一定幅度下降，降价幅度区间为 17.23%~25.49%，可能带动发行人相关产品毛利率的下降，从而对发行人业绩造成不利影响。但同时，发行人后续有望通过“以价换量”的方式进一步扩大脑栓通胶囊、复方血栓通胶囊等产品的销售数量，有可能增厚公司业绩。

由于非中选品种仅能分享带量采购以外的市场份额，使得部分非中选药品选择在带量采购地区主动降价，以争取市场竞争主动权。因此，被纳入带量采购目录品种的产品均存在市场价格大幅下降的风险。若未来公司药品继续参与集中采购，投标未中标或中标价格进一步下降，将可能对公司的业务、财务状况及经营业绩产生不利影响。

### **(3) 市场竞争的风险**

公司在创新药、中成药、化学仿制药等细分领域市场皆面临较为激烈的竞争。若未来新技术持续突破、更有优势的产品相继出现，公司将面临更加激烈的竞争，而公司不能持续通过推出具备市场竞争力的新产品或推动现有产品的升级，或者无法投入更多的资金、人力资源进行市场推广、加强渠道网络建设，从而提高品牌认同感，则可能存在无法保持市场竞争力的风险，进而对公司的业务、经营业绩及前景产生不利影响。

## **2、业务与经营风险**

### **(1) 产能消化的风险**

随着中成药业务规模的不断扩大，公司现有产能已无法满足未来发展的需要，尤其是中药提取关键工序的产能瓶颈问题日益突出。公司东莞生产基地规划建设较早，历经近二十年周边已演变成东莞火车站的 TOD 区域，厂区主要建筑紧邻广深铁路线和未来的商务区，厂区用地已经饱和，生产仓储、动力供应、环境保护等设施设备已基本满负荷运行，升级优化空间有限，且现有设备成新率较低，难以匹配生产经营的进一步扩大。报告期内，复方血栓通胶囊、脑栓通胶囊、众生丸、清热祛湿颗粒的平均产能利用率分别为 100.10%、105.82%、120.81%和 101.89%，产能基本达到满负荷状态。上述产品平均产销率分别为 98.68%、98.94%、100.66%和 99.65%，产品销售情况良好。

为满足公司发展需求，公司拟将在东莞生产基地的中药提取产线转移到肇庆逸舒制药，同时增加公司提取环节产能。中药提取车间建设项目建成后，按最终产品折算，公司整体中药提取的产能如下：

序号	产品	产能单位	原产能	建成后公司整体产能
1	脑栓通胶囊	亿粒	3.30	12.00



序号	产品	产能单位	原产能	建成后公司整体产能
2	复方血栓通胶囊	亿粒	16.90	21.98
3	众生丸	亿丸	6.16	24.34
4	小儿增食颗粒	亿袋	0.11	0.50
5	清热祛湿颗粒	亿袋	1.23	1.00
6	其他中成药	亿片、亿粒、亿袋、亿丸	3.97	2.75
<b>合计</b>			<b>31.66</b>	<b>62.57</b>

虽然本项目涉及的主要产品脑栓通胶囊、复方血栓通胶囊、众生丸等产品具有较强的市场竞争力且市场广阔，但是若未来发行人相关产品市场开拓不达预期，或因新技术持续突破、更有优势的产品或治疗方式相继出现致使公司产品开拓不达预期，导致产品消化不达预期，从而对发行人业绩产生不利影响。

此外，在国家大力推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的背景下，国家集中带量采购可能将中成药也纳入采购序列，各类型联盟采购亦可能逐步扩大中药品类集中采购范畴。若未来公司产品未能进入带量采购或联盟采购，或进入带量采购、联盟采购后销量不达预期，则可能导致产品消化不达预期，从而对发行人业绩产生不利影响。

## （2）新药研发失败的风险

为深化公司业务布局、保持市场竞争力，公司连续投入大量资金用于新药的研发，但新药研发本身具有技术难度高、试验周期长、成功率低等特点，产品研发过程受技术迭代、新治疗方式的更替等不确定性因素的影响。如果最终未能获批上市，则将导致新药研发失败，进而影响到公司前期研发投入的回收。

本次募投项目抗肿瘤药研发项目的品种为注射用紫杉醇聚合物胶束和注射用多西他赛聚合物胶束。截至 2022 年 12 月 31 日，公司正在开发的在研药物共 38 个，其中，有 7 个处于不同临床试验阶段的化药 1 类创新药研发项目（其中预防和治疗甲型流感及人禽流感的创新药处于临床 III 期）和 2 个处于 I 期临床试验阶段的化药 2 类改良型新药。截至本保荐书签署日，公司化药 1 类创新药来瑞特韦片已经获批上市，公司尚未有化药 2 类改良型新药注册获批，且注射用紫杉醇聚合物胶束和注射用多西他赛聚合物胶束是公司首批基于聚合物胶束载药平台研发的改良型新药，因此抗肿瘤药研发项目具有一定不确定性。抗肿瘤药研发项目预计总投资 23,753.00 万元，其中，本次发行董事会审议前投入 1,139.27

万元。若抗肿瘤药研发项目研发失败，则前期研发投入无法回收，进而影响公司业绩。

### **(3) 核心科研人才流失的风险**

医药行业是知识密集型行业，科研人才是公司持续研发创新的基础。如果公司未来不能维持核心技术团队的稳定性并持续吸引优秀科研人才加入，则可能影响公司新产品的研发以及技术能力的储备，进而对公司经营和长远发展造成不利影响。

### **(4) 新产品市场开拓不达预期的风险**

公司在售的产品覆盖眼科、心脑血管、呼吸、消化等多个科室，本次募投项目中的注射用紫杉醇聚合物胶束和注射用多西他赛聚合物胶束等产品系抗肿瘤药物，除此之外公司在研的 ZSP1241 和 ZSP1602 两个创新药均系抗肿瘤药物。公司在抗肿瘤领域新产品的开发，符合公司以创新药为发展龙头，中成药为业务基石，化学仿制药为有益支撑的发展规划。若未来公司在抗肿瘤领域市场开拓不及预期，或其他疗效更好且价格更低的新产品的推出，或产品价格进一步下降导致市场环境恶化，则可能会对项目的效益实现产生不利影响，进而影响公司整体经营业绩。

### **(5) 环境保护风险**

公司主要从事医药研发、生产、销售，属于医药制造行业，涉及废水、废气的排放及固体废物等的处置，生产经营活动受到国家及地方各级环境保护部门的监督管理。报告期内，发行人在环境保护方面存在因环保事项而被行政处罚的情况。若公司未来的日常经营发生造成环境污染或违反环境保护法规的情况，可能因此被环境保护主管部门采取责令改正、处以罚款等行政处罚，进而对公司整体正常经营活动产生不利影响。

### **(6) 公司经营规模扩大带来的管理风险**

随着公司主营业务的增长和经营规模的扩大，尤其是本次向特定对象发行后，随着募集资金的到位和募集资金投资项目的实施，公司总体经营规模将进一步扩大。这将对公司在公司战略规划、组织架构、内部控制、运营管理、财务管



理等方面提出更高的要求。如果公司管理层不能持续有效地提升管理能力、优化管理体系，将导致公司管理体系不能完全适应公司业务规模的快速发展，对公司未来的经营和持续盈利能力造成不利影响。

### 3、财务风险

#### (1) 即期回报摊薄的风险

本次发行完成后，公司股本规模、净资产规模将在短时间内大幅增长，但募集资金项目具有一定的建设周期，导致净利润增长速度可能低于净资产增长速度，从而使得公司每股收益及净资产收益率等指标将在短期内出现一定程度的下降，股东即期回报存在着被摊薄的风险。

#### (2) 商誉减值风险

截至 2022 年 12 月 31 日，公司商誉账面价值为 20,862.62 万元，主要系发行人收购先强药业、逸舒制药所形成。先强药业 2022 年的经营性净利润已经超过 2020 年和 2021 年商誉减值测试中对 2022 年的预测数；逸舒制药 2022 年的经营性净利润占 2020 年和 2021 年商誉减值测试中对 2022 年的预测数的比例分别为 87.42% 和 80.02%。

逸舒制药系本次发行募投项目中的中药提取车间建设项目的实施主体，2022 年年末，基于中药提取车间建设项目的投入及集团中药提取产能的转移，预计未来中成药提取代加工业务的收入在 2023 年至 2029 年有较高的增长，且占逸舒制药收入占比明显上升，同时，基于防控常态化，公司管理层预测制剂产品和原料药预测期销售收入亦将保持增长。根据相关资产评估报告，2022 年末先强药业和逸舒制药无需计提减值准备。逸舒制药系本次发行募投项目中的中药提取车间建设项目的实施主体，其商誉减值测试中对未来业绩预计包含中药提取车间建设项目带来的业绩增量，若中药提取车间建设项目的建设进度不达预期，或最终产品的市场开拓不及预期、因集采等外部因素导致相关产品价格下降或销量下降从而对盈利能力造成不利影响，将有可能导致逸舒制药业绩不达预期，从而需要计提商誉减值。

公司每年末均对商誉进行减值测试，若未来宏观经济、市场环境、监管政策

发生重大变化，导致相关资产组未来收入增长率、毛利率和折现率等指标不及预期，将可能导致商誉减值，从而对公司业绩造成不利影响。

#### 4、公司股权分散风险

截至本保荐书签署日，自然人张玉冲直接持有公司股份 92,640,500 股，占公司总股本的 11.37%，直接及间接控制公司 22.75%的表决权，为公司控股股东、实际控制人。根据本次发行方案，假设按照本次向特定对象发行股票数量上限进行测算，本次发行完成后，自然人张玉冲合计控制公司 19.78%的表决权。公司较为分散的股权结构，不仅可能会在一定程度上降低股东大会对于重大事项的决策效率，同时如果发行人的控制权发生变化，也可能会对公司生产经营和未来发展带来潜在的风险。

#### 5、其他风险

##### (1) 募集资金投资项目实施进度和效益不及预期的风险

本次募投项目实施后，公司中成药的产能瓶颈有望得到显著缓解，并加快抗肿瘤药物研发与产业化进程。公司在确定本次募集资金投资项目之前，进行了审慎、充分的可行性论证。本次募集资金投资项目符合国家产业政策和行业发展趋势，具备良好的发展前景，预期能够取得良好的经济效益。上述可行性分析是基于当前市场环境、产业政策、技术水平、人力储备等因素及变动趋势做出的，但相关因素特别是集采、医保谈判等产业政策仍存在不确定性，如果相关因素的实际情况发生变化，则可能会对项目的实施进度和效益实现产生不利影响，进而影响公司整体经营业绩。

本次募投中药提取车间建设项目拟将公司在东莞生产基地的中药提取产线转移到肇庆逸舒制药，同时扩大中药提取产能。搬迁成本预计投入约 100 万左右，相关投入金额较小且可控性高。公司本次搬迁扩建拟采取分产品线逐步迁移产能的策略，避免大范围停产带来的停工损失。具体地，公司拟在肇庆基地部分中药提取产线建成投产后，自 2023 年 9 月起花费约 6 个月时间分产品线逐步迁移东莞生产基地的提取产能，预计搬迁过程脑栓通胶囊、复方血栓通胶囊、众生丸三个主要产品的提取生产将停工约 1 个月，公司拟在生产设施搬迁前适当增加提取的浸膏以及制剂产品的库存至 2 个月，以保证搬迁过程生产制剂和销售产品的连

续性，抵御搬迁过程可能对公司中成药生产和销售的不利影响。因此，预计搬迁过程不会对公司的产品销售产生重大不利影响。若搬迁过程因不可控因素导致搬迁进度受到影响，将对公司经营业绩造成不利影响。此外，本项目产品为浸膏，属于半成品，本项目效益按照最终产品测算，经测算，本项目投资回收期（含建设期）为 6.26 年，内部收益率（税后）为 29.41%，若最终产品销售增长不达预期，则有可能对本项目收益带来不利影响。

本次募投抗肿瘤药研发项目目前均处于临床 I 期试验，预计 2025 年四季度上市。截至 2022 年 12 月 31 日，在紫杉醇领域，已上市的普通紫杉醇注射液 45 家，已上市的改良剂型紫杉醇注射液 8 家，临床/申报阶段快于发行人的改良型紫杉醇注射液 4 家；在多西他赛领域，已上市的多西他赛注射液 20 家，暂无改良型多西他赛制剂上市，临床/申报阶段快于发行人的改良型多西他赛注射液 1 家。发行人抗肿瘤药研发项目均是针对现有在售的普通注射液存在的毒副作用进行改良的产品，可以提高药物疗效、降低药物毒副作用，有利于患者生存质量的改善，具有较强的竞争力。若抗肿瘤药研发项目的竞品未来均顺利上市，发行人抗肿瘤药未来可能面临激烈的竞争，从而对发行人募投项目的效益实现造成不利影响。

2020 年 1 月，注射用紫杉醇（白蛋白结合型）纳入第二批国家药品集中采购，价格由原来的约 2,500 元/支降为约 800 元/支。2021 年 6 月，紫杉醇注射液和多西他赛注射液纳入第五批国家药品集中采购，紫杉醇注射液由原来的约 800 元/支（原研百时美施贵宝 30mg 规格挂网价）降至不足百元；多西他赛注射液由原来的约 1,300 元/支（原研赛诺菲安万特 20mg 规格挂网价）降至不足百元。发行人本次募投抗肿瘤药研发项目研发的注射用紫杉醇聚合物胶束和注射用多西他赛聚合物胶束属于改良剂型新药，其中注射用紫杉醇聚合物胶束只有上海谊众在国内注册上市，注射用多西他赛聚合物胶束国内尚未有获批上市。紫杉醇注射液、注射用紫杉醇（白蛋白结合型）、紫杉醇脂质体、多西他赛注射液均已经进入医保，紫杉醇胶束尚未进入医保。若公司注射用紫杉醇聚合物胶束和注射用多西他赛聚合物胶束注册上市后未能进入医保，可能因患者支付费用较高导致产品市场销售数量不达预期，从而对发行人业绩带来不利影响；若产品上市后因进入集采导致价格大幅下降对其定价、产品毛利率带来不利影响，或因其他竞品进入

集采而公司产品未能进入集采从而销售数量不达预期，从而对发行人业绩带来不利影响。

## （2）股票价格波动风险

本次向特定对象发行股票将对公司的生产经营和财务状况产生影响，并将影响公司股票的价格。股票价格的波动不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，还受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、资本市场走势、投资者心理预期和各类重大突发事件等诸多因素共同影响。由于上述各种不确定性因素的存在，公司股票面临股票价格波动的风险。

## （3）其他风险

公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

# 二、申请上市证券的发行情况

## （一）发行股票的种类和面值

本次向特定对象发行股票的种类为境内上市人民币普通股（A股），面值为人民币 1.00 元/股。

## （二）发行方式和发行时间

本次发行采取向特定对象发行人民币普通股（A股）的方式。本次发行时间为：2023年6月9日（T日）。

## （三）发行对象及认购方式

根据投资者申购报价情况，并严格按照认购邀请书中确定的发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格 15.36 元/股，发行股数 38,969,401 股，募集资金总额 598,569,999.36 元。本次发行对象最终确定 12 家。本次发行配售结果如下：

序号	投资者名称	获配价格 (元/股)	获配股数 (股)	获配金额 (元)	限售期 (月)
1	叶锦添	15.36	2,604,166	39,999,989.76	6
2	深圳市前海久银投资基金管理 有限公司-久银久泰1号私募证 券投资基金	15.36	1,302,083	19,999,994.88	6
3	UBS AG	15.36	1,302,083	19,999,994.88	6
4	诺德基金管理有限公司	15.36	1,951,822	29,979,985.92	6
5	华夏基金管理有限公司	15.36	2,026,698	31,130,081.28	6
6	吕良丰	15.36	2,604,166	39,999,989.76	6
7	财通基金管理有限公司	15.36	3,776,041	57,999,989.76	6
8	冯汝洁	15.36	1,302,083	19,999,994.88	6
9	欧俊华	15.36	1,302,083	19,999,994.88	6
10	金信金富定增1号单一资产管理 计划	15.36	1,302,083	19,999,994.88	6
11	招商基金管理有限公司	15.36	17,022,135	261,459,993.60	6
12	国泰君安资产管理(亚洲)有限 公司	15.36	2,473,958	37,999,994.88	6
合计			<b>38,969,401</b>	<b>598,569,999.36</b>	-

#### (四) 发行价格和定价原则

本次向特定对象发行的定价基准日为发行期首日，即2023年6月7日，发行底价为15.25元/股。

定价原则为：发行价格不低于定价基准日前20个交易日（不含定价基准日）公司A股股票交易均价的80%。定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量。

北京海润天睿律师事务所律师对申购报价全过程进行见证。根据投资者申购报价结果，并按照认购邀请书确定发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格15.36元/股。

#### (五) 发行数量

本次发行的发行价格不低于发行底价的80%，即不低于15.25元/股，本次拟发行的股份数量为“本次募集金额上限59,857.00万元除以本次发行底价15.25元/

股”所计算的股数，即39,250,491股。

本次向特定对象发行股票数量最终为38,969,401股，未超过公司董事会及股东大会审议通过并经中国证监会同意注册的最高发行数量，且发行股数超过本次发行方案拟发行股票数量的70%。

## （六）限售期

本次发行完成后，发行对象认购的股份限售期需符合中国证监会、深圳证券交易所等监管部门的相关规定：本次发行的股份自新增股份上市之日起，六个月内不得转让。限售期结束后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

## （七）上市地点

本次向特定对象发行的股票将申请在深圳证券交易所上市交易。

## （八）募集资金金额及用途

本次发行募集资金总额为 598,569,999.36 元，扣除各项发行费用 8,373,028.97 元（不含税），实际募集资金净额为 590,196,970.39 元，募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	中药提取车间建设项目	30,105.00	18,100.00
2	抗肿瘤药研发项目	23,753.00	16,920.00
3	数字化平台升级建设项目	7,233.00	6,880.00
4	补充流动资金项目	20,300.00	17,119.70 <sup>注</sup>
<b>合计</b>		<b>81,391.00</b>	<b>59,019.70</b>

注：上表中补充流动资金的金额为扣除本次发行费用 8,373,028.97 元（不含税）后的净额。

## （九）本次向特定对象发行股票前公司滚存未分配利润的安排

本次发行前公司的滚存未分配利润由公司新老股东按照发行后的股份比例共享。



## （十）关于本次向特定对象发行股票决议有效期限

本次向特定对象发行股票决议的有效期为股东大会审议通过之日起十二个月。

## 三、保荐人工作人员及其保荐业务执业情况、联系方式

### 1、保荐代表人

本次具体负责推荐的保荐代表人为郑明欣和丁明明。其保荐业务执业情况如下：

郑明欣：华泰联合证券投资银行部副总监、保荐代表人，曾主持或主要参与的项目包括英诺特 IPO、康拓医疗 IPO、凯普生物 IPO、宏达电子 IPO、海思科非公开发行、太安堂公司债项目等。

丁明明：华泰联合证券投资银行部总监、保荐代表人，曾主持或参与英诺特 IPO、康拓医疗 IPO、农业银行 IPO、万东医疗非公开发行、海思科非公开发行、爱尔眼科非公开发行、常山药业非公开发行、兴业银行配股、建设银行配股、中信银行配股、美年健康发行股份及支付现金购买资产、爱尔眼科发行股份及支付现金购买资产、四川双马发行股份购买资产、山西证券发行股份及支付现金购买资产等项目。

### 2、项目协办人

本项目的协办人为高思源。

### 3、其他项目组成员

其他参与本次保荐工作的项目组成员还包括：董炜源、龙佳音。

### 4、联系方式

联系地址：北京市西城区丰盛胡同 22 号丰铭国际大厦 A 座 6 层；

联系电话：010-56839300；

传真：010-56839400。

## 四、保荐人及其关联方与发行人及其关联方之间是否存在关联关系情况说明

截至 2022 年 12 月 31 日，发行人保荐人华泰联合证券之控股股东华泰证券股份有限公司直接持有发行人 1,876,637 股 A 股股份，占发行人总股本的比例为 0.2304%，江苏紫金弘云健康产业投资合伙企业（有限合伙）<sup>1</sup>认缴发行人子公司广东众生睿创生物科技有限公司注册资本 2,706,044 元，股权比例为 1.7971%。

除上述情况外，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人与保荐人之间不存在下列可能影响公正履行保荐职责的情形：

（一）保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）保荐人的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况；

（四）保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

（五）保荐人与发行人之间的其他关联关系。

## 五、保荐人承诺事项

（一）保荐人承诺已按照法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的相关规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序。

（二）保荐人同意推荐广东众生药业股份有限公司向特定对象发行股票并在主板上市，相关结论具备相应的保荐工作底稿支持。

（三）保荐人承诺，将遵守法律、行政法规和中国证监会、深圳证券交易所对推荐证券上市的规定，自愿接受深圳证券交易所的自律管理。

---

<sup>1</sup> 华泰紫金投资有限责任公司是华泰证券股份有限公司的全资子公司，出资设立了江苏紫金弘云健康产业投资合伙企业（有限合伙），截至 2022 年 12 月 31 日，华泰紫金投资有限责任公司认缴金额为 29,000 万元，投资占比达 20%，为该合伙企业的执行事务合伙人。

## 六、保荐人关于发行人是否已就本次证券发行上市履行了《公司法》《证券法》和中国证监会及深圳证券交易所规定的决策程序的说明

发行人就本次证券发行履行的内部决策程序如下：

2022年7月5日，发行人召开了第七届董事会第十九次会议，审议通过了《关于公司符合非公开发行A股股票条件的议案》《关于公司2022年非公开发行A股股票方案的议案》《关于〈广东众生药业股份有限公司2022年非公开发行A股股票预案〉的议案》《关于公司2022年非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析报告的议案》等议案。

2022年7月21日，发行人召开了2022年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合非公开发行A股股票条件的议案》《关于公司2022年非公开发行A股股票方案的议案》《关于〈广东众生药业股份有限公司2022年非公开发行A股股票预案〉的议案》《关于公司2022年非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析报告的议案》等议案。

2023年2月8日，发行人召开了第八届董事会第三次会议，审议通过了《关于调整公司2022年非公开发行A股股票方案的议案》《关于〈广东众生药业股份有限公司2022年非公开发行A股股票预案（修订稿）〉的议案》《关于公司2022年非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）的议案》《关于公司2022年非公开发行股票摊薄即期回报、采取填补措施及相关主体承诺（修订稿）的议案》等议案。

2023年2月27日，发行人召开了第八届董事会第四次会议，审议通过了《关于公司符合向特定对象发行股票条件的议案》《关于修订公司2022年向特定对象发行股票方案的议案》《关于修订〈公司2022年向特定对象发行股票预案〉的议案》《关于公司2022年向特定对象发行股票方案论证分析报告的议案》《关于修订〈公司2022年向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告〉的议案》《关于公司无需编制前次募集资金使用情况报告的议案》《关于修订公司2022年向特定对象发行股票摊薄即期回报、采取填补措施及相关主体承诺的议案》《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次向特定对象发行股票相关事宜的议案》等议

案。

2023年3月16日，发行人召开了2023年第一次临时股东大会，审议通过了《关于修订公司2022年向特定对象发行股票方案的议案》《关于修订〈公司2022年向特定对象发行股票预案〉的议案》《关于公司2022年向特定对象发行股票方案论证分析报告的议案》《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次向特定对象发行股票相关事宜的议案》等议案。

依据《公司法》《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等法律法规及发行人《公司章程》的规定，发行人本次申请向特定对象发行股票并在主板上市已履行了完备的内部决策程序。

## 七、关于本次证券发行上市申请符合上市条件的说明

### （一）本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件

本保荐人对发行人符合《证券法》关于向特定对象发行股票条件的情况进行了逐项核查。经核查，本保荐人认为发行人本次发行符合《证券法》规定的发行条件，具体情况如下：

1、上市公司发行新股，应当符合经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的条件，具体管理办法由国务院证券监督管理机构规定

发行人本次发行符合中国证监会发布的《上市公司证券发行注册管理办法》等法规规定的相关条件，并报送深圳证券交易所审核、中国证监会注册，因此符合《证券法》规定的发行条件。

2、《证券法》第九条第三款规定：“非公开发行证券，不得采用广告、公开劝诱和变相公开方式。”

发行人本次证券发行向不超过三十五名特定对象发行证券，未采用广告、公开劝诱和变相公开方式实施本次发行，发行方式符合《证券法》规定。

## （二）本次证券发行符合《上市公司证券发行注册管理办法》规定的发行条件

本保荐人根据《上市公司证券发行注册管理办法》对发行人及本次发行的相关条款进行了逐项核查。经核查，本保荐人认为，发行人本次发行符合中国证监会关于主板向特定对象发行股票的相关规定。本保荐人的结论性意见及核查过程和事实依据的具体情况如下：

1、公司不存在《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条不得向特定对象发行股票的情形

《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条规定，上市公司存在下列情形之一的，不得向特定对象发行股票：

（1）擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可；

（2）最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对上市公司的重大不利影响尚未消除。本次发行涉及重大资产重组的除外；

（3）现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；

（4）上市公司或者其现任董事、监事和高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查；

（5）控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；

（6）最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

保荐人查阅了发行人及相关人员出具的书面声明、政府职能部门出具的证明

文件、相关中介机构出具的文件、发行人董事会会议文件及年度报告等文件，并查询相关部门官方网站。经核查，发行人不存在《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票的情形。

2、公司本次募集资金使用符合《上市公司证券发行注册管理办法》第十二条的相关规定

《上市公司证券发行注册管理办法》第十二条规定，上市公司发行股票，募集资金使用应当符合下列规定：

(1) 符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定；

(2) 除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；

(3) 募集资金项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性。

保荐人查阅了发行人本次发行募集资金使用的可行性分析报告，了解了募集资金投向及相关产业政策、履行的报批事项等。

经核查，发行人本次募集资金的使用符合《上市公司证券发行注册管理办法》第十二条的规定。

3、本次发行价格符合《上市公司证券发行注册管理办法》第五十六条、第五十七条的规定

《上市公司证券发行注册管理办法》第五十六条规定：上市公司向特定对象发行股票，发行价格应当不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之八十。前款所称“定价基准日”，是指计算发行底价的基准日。

《上市公司证券发行注册管理办法》第五十七条规定：向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日。上市公司应当以不低于发行底价的价格发行股票。

本次向特定对象发行的定价基准日为发行期首日，即 2023 年 6 月 7 日，发行底价为 15.25 元/股。



本次发行价格 15.36 元/股，发行价格不低于发行底价，符合《上市公司证券发行注册管理办法》第五十六条、第五十七条的规定。

4、本次发行对象符合《上市公司证券发行注册管理办法》第五十五条、五十八条的规定

《上市公司证券发行注册管理办法》第五十五条规定：上市公司向特定对象发行证券，发行对象应当符合股东大会决议规定的条件，且每次发行对象不超过三十五名。

《上市公司证券发行注册管理办法》第五十八条规定：向特定对象发行股票发行对象属于本办法第五十七条第二款规定以外的情形的，上市公司应当以竞价方式确定发行价格和发行对象。

根据投资者申购报价情况，并严格按照认购邀请书中确定的发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格 15.36 元/股，发行股数 38,969,401 股，募集资金总额 598,569,999.36 元，发行对象最终确定 12 家。符合《上市公司证券发行注册管理办法》第五十五条、五十八条的规定。

5、本次发行限售期符合《上市公司证券发行注册管理办法》第五十九条的规定

《上市公司证券发行注册管理办法》第五十九条规定：向特定对象发行的股票，自发行结束之日起六个月内不得转让。发行对象属于本办法第五十七条第二款规定情形的，其认购的股票自发行结束之日起十八个月内不得转让。

本次发行完成后，发行对象认购的股份自发行结束之日起，六个月内不得转让。限售期结束后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。符合《上市公司证券发行注册管理办法》第五十九条的规定。

6、本次发行符合《上市公司证券发行注册管理办法》第六十六条的规定

《上市公司证券发行注册管理办法》第六十六条规定：向特定对象发行证券，上市公司及其控股股东、实际控制人、主要股东不得向发行对象做出保底保收益或者变相保底保收益承诺，也不得直接或者通过利益相关方向发行对象提供财务

资助或者其他补偿。

保荐人查阅了发行人关于本次向特定对象发行股票的预案、公告、董事会决议以及股东大会决议、本次发行的相关文件等资料，取得了相关责任主体签署的承诺函，公司及控股股东、主要股东未向发行对象做出保底保收益或者变相保底保收益承诺，亦未直接或者通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者其他补偿。符合《上市公司证券发行注册管理办法》第六十六条的规定。

## 八、保荐人关于发行人证券上市后持续督导工作的具体安排

持续督导事项	具体安排
1、持续督导期	在本次发行结束当年的剩余时间以及以后 1 个完整会计年度内对上市公司进行持续督导。
2、督促发行人规范运作	督促发行人建立健全并有效执行公司治理、内部控制和信息披露等制度，督促发行人规范运作。
3、信息披露和履行承诺	督导上市公司及相关信息披露义务人按照《上市规则》的规定履行信息披露及其他相关义务，并履行其作出的承诺。
4、对重大事项发表专项意见	1、按照交易所相关规定对发行人的相关披露事项进行核查并发表专项意见，包括上市公司募集资金使用情况、限售股票及其衍生品解除限售等。 2、控股股东、实际控制人及其一致行动人出现下列情形的，就相关事项对上市公司控制权稳定和日常经营的影响、是否存在侵害上市公司利益的情形以及其他未披露重大风险发表意见并披露： （一）所持上市公司股份被司法冻结； （二）质押上市公司股份比例超过所持股份 80% 或者被强制平仓的； （三）交易所或者保荐人认为应当发表意见的其他情形。
5、现场核查	1、定期现场检查：按照交易所相关规定对上市公司的相关事项进行定期现场检查。上市公司不配合保荐人、保荐代表人持续督导工作的，督促公司改正，并及时报告交易所。 2、专项现场检查：出现下述情形的，保荐人及其保荐代表人督促公司核实并披露，同时自知道或者应当知道之日起 15 日内按规定进行专项现场核查。公司未及时披露的，保荐人应当及时向交易所报告： （一）存在重大财务造假嫌疑； （二）控股股东、实际控制人及其关联人涉嫌资金占用； （三）可能存在重大违规担保；

持续督导事项	具体安排
	(四) 控股股东、实际控制人及其关联人、董事、监事和高级管理人员涉嫌侵占公司利益； (五) 资金往来或者现金流存在重大异常； (六) 交易所或者保荐人认为应当进行现场核查的其他事项。
6、审阅信息披露文件	在发行人向交易所报送信息披露文件及其他文件之前，或者履行信息披露义务后 5 个交易日内，完成对有关文件的审阅工作，对存在问题的信息披露文件应当及时督促发行人更正或者补充，并向交易所报告。
7、督促整改	1、在履行保荐职责期间有充分理由确信发行人可能存在违反交易所相关规定的，督促发行人作出说明并限期纠正；情节严重的，向交易所报告。 2、按照有关规定对发行人违法违规事项公开发表声明的，于披露前向交易所报告。
8、虚假记载处理	有充分理由确信其他中介机构及其签名人员按规定出具的专业意见可能存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏等违法违规情形或者其他不当情形的，及时发表意见；情节严重的，向交易所报告。
9、出具保荐总结报告书、完成持续督导期满后尚未完结的保荐工作	1、持续督导工作结束后，保荐人在上市公司年度报告披露之日起的十个交易日内披露保荐总结报告书。 2、持续督导期届满，上市公司募集资金尚未使用完毕的，保荐人继续履行募集资金相关的持续督导职责，并继续完成其他尚未完结的保荐工作。

## 九、其他说明事项

无。

## 十、保荐人对发行人本次股票上市的保荐结论

保荐人华泰联合证券认为广东众生药业股份有限公司申请向特定对象发行股票并在主板上市符合《公司法》《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》《深圳证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》等法律、法规的有关规定，发行人证券具备在深圳证券交易所上市的条件。华泰联合证券愿意保荐发行人的证券上市交易，并承担相关保荐责任。

(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广东众生药业股份有限公司2022年向特定对象发行股票并在主板上市之上市保荐书》之签章页)

项目协办人:

\_\_\_\_\_  
高思源

保荐代表人:

\_\_\_\_\_  
郑明欣

\_\_\_\_\_  
丁明明

内核负责人:

\_\_\_\_\_  
邵 年

保荐业务负责人:

\_\_\_\_\_  
唐松华

法定代表人  
(或授权代表):

\_\_\_\_\_  
江 禹

保荐人:

华泰联合证券有限责任公司

二〇二三年七月三日