

长江证券承销保荐有限公司
关于马应龙药业集团股份有限公司
有限售条件的流通股上市流通申请的核查意见书

保荐机构名称：	长江证券承销保荐有限公司	上市公司 A 股简称：	马应龙
保荐代表人名称：	周依黎	上市公司 A 股代码：	600993

长江证券承销保荐有限公司（以下称“本保荐机构”、“长江保荐”）保证核查意见内容的真实、准确和完整，对核查意见的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

**一、马应龙药业集团股份有限公司（以下简称“马应龙、公司”）
股权分置改革方案的相关情况**

1. 公司股改于 2006 年 7 月 3 日经相关股东会议通过，以 2006 年 7 月 17 日作为股权登记日实施，于 2006 年 7 月 19 日实施后首次复牌。
2. 公司股改方案无追加对价安排。

二、马应龙股东在股权分置改革方案中有关承诺的履行情况

1. 股权分置改革方案中有关股东做出的特别承诺

(1) 中国宝安集团股份有限公司（以下简称“宝安集团”）、武汉国有资产经营公司（以下简称“国资公司”）、武汉华汉投资管理有限公司（以下简称“华汉投资”）、华一发展有限公司（以下简称“华一发展”）在股权分置改革方案实施后所持有的马应龙的股份自获得 A 股市场上市流通权之日起，在十二个月内不在上海证券交易所上市交易或者转让。

(2) 在前项承诺期满后，宝安集团、国资公司、华汉投资通过上海证券交易所挂牌出售的股份数量占马应龙股份总数的比例（按股改前）在十二个月内不超过 5%，在二十四个月内不超过 10%。

(3) 宝安集团、国资公司、华汉投资承诺，通过上海证券交易所挂牌交易出售的股份数量，每达到马应龙的股份总数百分之一时，在该事实发生之日起两

个工作日内做出公告，公告期间无须停止出售股份。

2. 股东履行承诺的情况

(1) 自 2008 年 1 月 2 日起至 2008 年 11 月 26 日下午收盘时止，国资公司及其一致行动人华汉投资通过上海证券交易所交易系统累计出售马应龙流通股 311.5093 万股，占公司总股本的 5.06%。相关情况详见公司分别于 2008 年 1 月 18 日、2008 年 1 月 19 日、2008 年 9 月 24 日公告的《关于股东持股变动的公告》及于 2008 年 11 月 28 日披露的《马应龙药业集团股份有限公司简式权益变动报告书》。

(2) 自 2008 年 12 月 4 日起至 2009 年 11 月 5 日下午收盘时止，国资公司及其一致行动人华汉投资通过上海证券交易所交易系统累计出售马应龙流通股 5,194,343 股,减持比例占公司总股本的 5.03%。相关情况详见公司于 2009 年 1 月 10 日、2009 年 2 月 18 日、2009 年 4 月 1 日、2009 年 6 月 20 日披露的《关于股东持股变动的公告》及于 2009 年 11 月 7 日披露的《马应龙药业集团股份有限公司简式权益变动报告书》。

(3) 自 2009 年 11 月 6 日起至 2011 年 7 月 11 日下午收盘时止，国资公司及其一致行动人华汉投资通过上海证券交易所交易系统累计出售马应龙流通股 852.0474 万股，占公司总股本的 5.03%。相关情况详见公司分别于 2011 年 2 月 17 日、2011 年 3 月 12 日、2011 年 7 月 5 日公告的《关于股东持股变动的公告》及于 2011 年 7 月 13 日披露的《马应龙药业集团股份有限公司关于股东权益变动的提示性公告》和《马应龙药业集团股份有限公司简式权益变动报告书》。

(4) 自 2011 年 7 月 12 日起至 2014 年 10 月 31 日下午收盘时止，国资公司通过上海证券交易所交易系统累计出售马应龙流通股 1,571.1566 万股,减持比例占公司总股本的 4.74%。减持后，国资公司尚持有公司股份 2,230.9234 万股，占公司总股本的 6.73%，仍为马应龙第二大股东。

截至 2009 年 7 月 19 日（股改实施后首次复牌时间起三十六个月），国资公司、华汉投资单独及合计减持比例均未超过马应龙的股份总数的 10%。宝安集团、华一发展未减持马应龙股份。

3. 长江保荐意见

通过对马应龙股权分置改革方案中有关股东承诺履行情况的核查，本保荐机构认为：马应龙有关股东均严格履行在股权分置改革时所做出的各项承诺。

三、马应龙自股改实施后至今股本结构变化和股东持股变化情况

(一) 股改实施后至今，发生的分配、转增的股本结构变化情况

1、2007年5月19日召开的公司2006年度股东大会审议通过了2006年度利润分配方案，以公司股权登记日（2007年5月30日）收市时总股本为基数，向全体股东每10股送红股2股，派发现金人民币3元（含税），该部分股份已于2007年6月1日上市。

单位：股		送股前	变动数	送股后
有限售条件的流通股份	1、国家持有股份	8,023,206	1,604,641	9,627,847
	2、其他境内法人持有股份	20,509,940	4,101,988	24,611,928
	3、境内自然人持有股份	590,860	118,172	709,032
	4、境外法人持有股份	445,734	89,147	534,881
	有限售条件的流通股合计	29,569,740	5,913,948	35,483,688
无限售条件的流通股份	A股	21,600,000	4,320,000	25,920,000
	无限售条件的流通股份合计	21,600,000	4,320,000	25,920,000
股份总额		51,169,740	10,233,948	61,403,688

2、2008年5月16日召开的公司2007年度股东大会审议通过了2007年度利润分配方案，具体如下：以公司股权登记日（2008年6月3日）收市时总股本为基数，向全体股东每10股送红股5股，派发现金人民币3元（含税）。该部分股份已于2008年6月5日上市。

单位：股		本次上市前	变动数	本次上市后
有限售条件的流通股份	1、国家持有股份	6,557,663	3,278,832	9,836,495
	2、其他境内法人持有股份	18,528,891	9,264,445	27,793,336
	3、境内自然人持有股份	180,432	90,216	270,648
	4、境外法人持有股份	-	-	-
	有限售条件的流通股合计	25,266,986	12,633,493	37,900,479
无限售条件的流通股份	A股	36,136,702	18,068,351	54,205,053
	无限售条件的流通股份合计	36,136,702	18,068,351	54,205,053
股份总额		61,403,688	30,701,844	92,105,532

3、2009年6月1日召开的公司2008年度股东大会审议通过了2008年度利润分配方案，具体如下：以公司股权登记日（2009年6月11日）下午收市时总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），送4股，转增4股。

该部分股份已于 2009 年 6 月 15 日上市。该利润分配方案完成后，公司总股本由 92,105,532 股变动为 165,789,958 股；其中有限售条件流通股由 24,058,011 股变动为 43,304,420 股，无限售条件流通股由 68,047,521 股变动为 122,485,538 股。

单位：股		送股前	变动数	送股后
有限售条件的 流通股份	1、国家持有股份	5,231,218	4,184,974	9,416,192
	2、其他境内法人持有股份	18,586,025	14,868,820	33,454,845
	3、境内自然人持有股份	240,768	192,615	433,383
	有限售条件的流通股合计	24,058,011	19,246,409	43,304,420
无限售条件的 流通股份	A 股	68,047,521	54,438,017	122,485,538
	无限售条件的流通股份合计	68,047,521	54,438,017	122,485,538
股份总额		92,105,532	73,684,426	165,789,958

4、公司于 2011 年 4 月 29 日召开 2010 年度股东大会审议通过《公司 2010 年度利润分配方案》。具体分配方案为：以 2010 年 12 月 31 日的股本 165,789,958 股为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元（含税），送 4 股，转增 6 股。该部分股份已于 2011 年 5 月 23 日上市。该利润分配方案完成后，公司总股本由 165,789,958 股变动为 331,579,916 股；其中有限售条件流通股由 373,767 股变动为 747,534 股，无限售条件流通股由 165,416,191 股变动为 330,832,382 股。

单位：股		送股前	变动数	送股后
有限售条件 的流通股份	1、国家持有股份	-	-	-
	2、其他境内法人持有股份	-	-	-
	3、境内自然人持有股份	373,767	373,767	747,534
	有限售条件的流通股合计	373,767	373,767	747,534
无限售条件 的流通股份	A 股	165,416,191	165,416,191	330,832,382
	无限售条件的流通股份合计	165,416,191	165,416,191	330,832,382
股份总额		165,789,958	165,789,958	331,579,916

(二)股改实施后至今，发生过除分配、转增以外的股本结构变化情况

1、2007 年 5 月至 7 月间，公司个人持有限售流通股的股东鲍启发等 159 人与公司股东华汉投资就偿还代付对价股份事宜签订《股权转让协议》，该部分偿还股份已于 2007 年 7 月 19 日、7 月 25 日完成划转。代付对价股份完成划转后，公司股东华汉投资持股比例发生变化，其持有公司股份增加 35,800 股，持股数量为 6,675,746 股。

2007 年 8 月 6 日，公司第一次安排有限售条件（仅限股改形成）的流通股

上市。第一次安排上市后股本结构变更情况如下：

单位：股		本次上市前	变动数	本次上市后
有限售条件的流通股	1、国家持有股份	9,627,847	-3,070,184	6,557,663
	2、其他境内法人持有股份	24,647,728	-6,140,368	18,507,360
	3、境内自然人持有股份	673,232	-294,320	378,912
	4、境外法人持有股份	534,881	-534,881	-
	有限售条件的流通股合计	35,483,688	-10,039,753	25,443,935
无限售条件的流通股	A 股	25,920,000	10,039,753	35,959,753
	无限售条件的流通股份合计	25,920,000	10,039,753	35,959,753
股份总额		61,403,688	-	61,403,688

2、2007 年 12 月，公司个人持有限售流通股的股东陈白帆等 98 人与公司股东华汉投资就偿还代付对价股份事宜签订《股权转让协议》，该部分偿还股份已于 2008 年 3 月 19 日完成划转。代付对价股份完成划转后，公司股东华汉投资持股比例发生变化，其持有公司股份增加 21,531 股，持股数量为 6,110,559 股。

2008 年 3 月 28 日，公司安排第二次有限售条件（仅限股改形成）的流通股上市。第二次安排上市后股本结构变更为：

单位：股		本次上市前	变动数	本次上市后
有限售条件的流通股	1、国家持有股份	6,557,663	-	6,557,663
	2、其他境内法人持有股份	18,507,360	21,531	18,528,891
	3、境内自然人持有股份	378,912	-198,480	180,432
	4、境外法人持有股份	-	-	-
	有限售条件的流通股合计	25,443,935	-176,949	25,266,986
无限售条件的流通股	A 股	35,959,753	176,949	36,136,702
	无限售条件的流通股份合计	35,959,753	176,949	36,136,702
股份总额		61,403,688	-	61,403,688

3、2008 年 6 月，公司个人持有限售流通股的股东李阳嫦等 26 人与公司股东华汉投资就偿还代付对价股份事宜签订《股权转让协议》，该部分偿还股份已于 2008 年 9 月 18 日完成划转。代付对价股份完成划转后，华汉投资持有公司有限售条件流通股增加 3,243 股，占公司总股本的 0.0035%。

2008 年 10 月 15 日，公司安排第三次有限售条件（仅限股改形成）的流通股上市。第三次安排上市后股本结构变更为：

单位：股		本次上市前	变动数	本次上市后
有限售条件的流通股	1、国家持有股份	9,836,495	-4,605,277	5,231,218
	2、其他境内法人持有股份	27,796,579	-9,210,554	18,586,025
	3、境内自然人持有股份	267,405	-26,637	240,768

	有限售条件的流通股合计	37,900,479	-13,842,468	24,058,011
无限售条件的 流通股份	A 股	54,205,053	13,842,468	68,047,521
	无限售条件的流通股份合计	54,205,053	13,842,468	68,047,521
股份总额		92,105,532	-	92,105,532

4、2009年12月7日，公司第四次安排有限售条件（仅限股改形成）的流通股上市，共计42,871,037股，其中宝安集团为31,945,356股，国资公司为9,416,192股，华汉投资为1,509,489股。第四次安排上市后股本结构变更为：

单位：股		本次上市前	变动数	本次上市后
有限售条件的 流通股份	1、国家持有股份	9,416,192	-9,416,192	-
	2、其他境内法人持有股份	33,454,845	-33,454,845	-
	3、境内自然人持有股份	433,383	-	433,383
	有限售条件的流通股合计	43,304,420	-42,871,037	433,383
无限售条件的 流通股份	A 股	122,485,538	42,871,037	165,356,575
	无限售条件的流通股份合计	122,485,538	42,871,037	165,356,575
股份总额		165,789,958	-	165,789,958

5、2010年7月-8月，公司个人持有限售流通股的股东蔡春等27人与公司股东华汉投资就偿还代付对价股份事宜签订《股权转让协议》，该部分偿还股份已于2010年9月10日完成划转。代付对价股份完成划转后，华汉投资持有公司有限售条件流通股增加6,473股，占公司总股本的0.0039%。

2010年10月19日，公司安排第五次有限售条件（仅限股改形成）的流通股上市。第五次安排上市后股本结构变更为：

单位：股		本次上市前	变动数	本次上市后
有限售条件的 流通股份	1、国家持有股份	-	-	-
	2、其他境内法人持有股份	6,473	-6,473	-
	3、境内自然人持有股份	426,910	-53,143	373,767
	有限售条件的流通股合计	433,383	-59,616	373,767
无限售条件的 流通股份	A 股	165,356,575	59,616	165,416,191
	无限售条件的流通股份合计	165,356,575	59,616	165,416,191
股份总额		165,789,958	-	165,789,958

6、2012年11月，公司个人持有限售流通股的股东陈爱珍等13人与华汉投资就偿还代付对价股份事宜签订《股权转让协议》，该部分偿还股份已于2012年12月4日完成划转。代付对价股份完成划转后，华汉投资持有公司有限售条件流通股增加4,853股，占公司总股本的0.001463%。

2012年12月26日，公司安排第六次有限售条件（仅限股改形成）的流通股上市。第六次安排上市后股本结构变更为：

单位：股		本次上市前	变动数	本次上市后
有限售条件的流 通股份	1、国家持有股份	-	-	-
	2、其他境内法人持有股份	4,853	-4,853	-
	3、境内自然人持有股份	742,681	-39,859	702,822
	有限售条件的流通股合计	747,534	-44,712	702,822
无限售条件的流 通股份	A股	330,832,382	44,712	330,877,094
	无限售条件的流通股合计	330,832,382	44,712	330,877,094
股份总额		331,579,916	-	331,579,916

7、2014年11月，公司个人持有限售流通股的股东高三贵等9人与华汉投资就偿还代付对价股份事宜签订《股权转让协议》，该部分偿还股份已于2014年12月12日完成划转。代付对价股份完成划转后，华汉投资持有公司有限售条件流通股增加8,017股，占公司总股本的0.002418%。

(三) 股改实施后至今, 各股东持有限售流通股的比例的变化情况

单位: 股

股东名称	股权分置改革实施时		历次变动情况			截至有限售流通股上市流通日	
	持有有限售流通股数量	占总股本比例 (%)	变动时间	变动原因	变动数量	剩余有限售流通股数量	占总股本比例 (%)
中国宝安集团股份有限公司	14,976,652	29.27	2007年6月1日	2006年度利润分配	2,995,330	-	-
			2007年8月6日	限售股上市	-3,070,184		
			2008年6月5日	2007年度利润分配	7,450,899		
			2008年10月15日	限售股上市	-4,605,277		
			2009年6月15日	2008年度利润分配	14,197,936		
			2009年12月7日	限售股上市	-31,945,356		
武汉国有资产经营公司	8,023,206	15.68	2007年6月1日	2006年度利润分配	1,604,641	-	-
			2007年8月6日	限售股上市	-3,070,184		
			2008年6月5日	2007年度利润分配	3,278,832		
			2008年10月15日	限售股上市	-4,605,277		
			2009年6月15日	2008年度利润分配	4,184,974		
			2009年12月7日	限售股上市	-9,416,192		
武汉华汉投资管理有限公司	5,533,288	10.81	2007年6月1日	2006年度利润分配	1,106,658	8,017	0.002418
			2007年7月19日、7月25日	股改对价偿还	35,800		
			2007年8月6日	限售股上市	-3,070,184		
			2008年3月19日	股改对价偿还	21,531		
			2008年6月5日	2007年度利润分配	1,813,546		
			2008年9月18日	股改对价偿还	3,243		
			2008年10月15日	限售股上市	-4,605,277		
			2009年6月15日	2008年度利润分配	670,884		
			2009年12月7日	限售股上市	-1,509,489		
			2010年9月10日	股改对价偿还	6,473		
2010年10月19日	限售股上市	-6,473					

股东名称	股权分置改革实施时		历次变动情况			截至有限售流通股上市流通日	
	持有有限售流通股数量	占总股本比例 (%)	变动时间	变动原因	变动数量	剩余有限售流通股数量	占总股本比例 (%)
			2012年12月4日	股改对价偿还	4,853		
			2012年12月26日	限售股上市	-4,853		
			2014年12月12日	股改对价偿还	8,017		
华一发展有限公司	445,734	0.87	2007年6月1日	2006年度利润分配	89,147	-	-
			2007年8月6日	限售股上市	-534,881		
个人股	590,860	1.15	2007年6月1日	2006年度利润分配	118,172	694,805	0.20954
			2007年7月19日、7月25日	股改对价偿还	-35,800		
			2007年8月6日	限售股上市	-294,320		
			2008年3月19日	股改对价偿还	-21,531		
			2008年3月28日	限售股上市	-176,949		
			2008年6月5日	2007年度利润分配	90,216		
			2008年9月18日	股改对价偿还	-3,243		
			2008年10月15日	限售股上市	-26,637		
			2009年6月15日	2008年度利润分配	192,615		
			2010年9月10日	股改对价偿还	-6,473		
			2010年10月19日	限售股上市	-53,143		
			2011年5月23日	2010年度利润分配	373,767		
			2012年12月4日	股改对价偿还	-4,853		
			2012年12月26日	限售股上市	-39,859		
			2014年12月12日	股改对价偿还	-8,017		

（四）长江保荐意见

经核查，本保荐机构认为：马应龙提交的《股改限售流通股上市公告》中就上述内容的披露真实、准确、完整。

四、马应龙大股东占用资金的解决安排情况

自股权分置改革说明书刊登以来，马应龙不存在大股东占用资金的情况。

五、马应龙本次有限售条件的流通股上市流通情况

- 1、本次限售流通股上市数量为：73,872 股；
- 2、本次限售流通股上市日期为：2015 年 1 月 12 日；
- 3、限售流通股上市明细清单

单位：股

序号	股东名称	持有限售流通股数量	持有限售流通股占公司总股本比例 (%)	本次上市数量	剩余限售流通股数量
1	余光汉	37,549	0.011324	37,549	-
2	黄立	5,777	0.001742	5,777	-
3	邹惠芳	2,888	0.000871	2,888	-
4	鲁国富	4,044	0.001220	4,044	-
5	范东龙	1,155	0.000348	1,155	-
6	苏厚棣	1,733	0.000523	1,733	-
7	高三贵	4,044	0.001220	4,044	-
8	邵建国	2,888	0.000871	2,888	-
9	陈帮志	5,777	0.001742	5,777	-
10	武汉华汉投资管理有限公司	8,017	0.002418	8,017	-
11	其他个人股	628,950	0.189683	-	628,950
合计		702,822	0.211962	73,872	628,950

- 4、本次有限售条件的流通股上市情况与股改说明书所载情况的差异情况

（1）根据马应龙股改方案，由华汉投资代为垫付应由个人股股东支付给马应龙流通股股东的对价；股权分置改革完成后，被代为垫付对价的该等个人股股东在办理其持有的非流通股股份上市流通时，应先向华汉投资偿还代为其垫付的对价股份。原股东所持有限售流通股份对应的上市流通总量不因原股东将股份转让而发生变化。第一次安排上市的个人股股东共 159 人，持有限售条件的流通股 294,320 股；第二次安排上市的个人股股东共 98 人，持有限售条件的流通股 176,949 股；第三次安排上市的个人股股东共 26 人，持有限售条件的流通股 26,637

股。第四次安排上市的个人股股东共 27 人，持有限售条件的流通股 53,143 股。第五次安排上市的个人股股东共 13 人，持有限售条件的流通股 39,859 股。本次安排上市的个人股股东共 9 人，持有限售条件的流通股 65,855 股。同时，因本次上市流通的个人股股东已于 2014 年 12 月 12 日偿还华汉投资代为垫付的对价股份，偿还的该部分股份仍为限售流通股。因此，华汉投资持有的该部分限售流通股本次同时申请上市，共计 8,017 股。其余个人股股东因未办理代垫股改对价股份偿还手续，故其所持有限售条件的流通股暂不上市。

(2) 公司于 2008 年 5 月 16 日经 2007 年度股东大会审议通过，将公司名称"武汉马应龙药业集团股份有限公司"变更为"马应龙药业集团股份有限公司"。公司名称变更相应工商核准和工商变更手续已全部办理完毕。公司于 2008 年 5 月 30 日在武汉市工商行政管理局取得新的营业执照，新的公章自 2008 年 6 月 2 日开始启用。

(3) 本次限售流通股上市数量以分配、公积金转增后的股本总额为基数计算。因经过 2006 年度利润分配送股、2007 年度利润分配送股、2008 年度利润分配送股及转增股本、2010 年度利润分配送股及转增股本因素，本次有限售条件的流通股股数按相应的比例增加。

(4) 本次其他有限售条件的流通股上市情况与股改说明书所载情况完全一致。

5、长江保荐意见

经核查，本保荐机构认为：马应龙有限售条件流通股股东本次股份上市流通数量符合《上市公司股权分置改革管理办法》等的有关规定。

六、此前有限售条件的流通股上市情况

(1) 2007 年 8 月 6 日，公司第一次安排有限售条件（仅限股改形成）的流通股上市，有限售条件的流通股上市数量为 10,039,753 股。其中宝安集团、国资公司、华汉投资均为 3,070,184 股，华一发展有限公司 534,881 股，个人持有的有限售条件流通股 294,320 股。

(2) 2008 年 3 月 28 日，公司第二次安排有限售条件（仅限股改形成）的流通股上市，此次均为个人持有的有限售条件的流通股，共计 176,949 股。

(3) 2008年10月15日,公司第三次安排有限售条件(仅限股改形成)的流通股上市,共计13,842,468股。

(4) 2009年12月7日,公司第四次安排有限售条件(仅限股改形成)的流通股上市,共计42,871,037股,其中宝安集团为31,945,356股,国资公司为9,416,192股,华汉投资为1,509,489股。

(5) 2010年10月19日,公司第五次安排有限售条件(仅限股改形成)的流通股上市,共计59,616股,其中个人持有的有限售条件的流通股53,143股,华汉投资持有的有限售条件的流通股6,473股。

(6) 2012年12月26日,公司第六次安排有限售条件(仅限股改形成)的流通股上市,共计44,712股,其中个人持有的有限售条件的流通股39,859股,华汉投资持有的有限售条件的流通股4,853股。

(7) 本次为公司第七次安排有限售条件(仅限股改形成)的流通股上市,共计73,872股,其中个人持有的有限售条件的流通股65,855股,华汉投资持有的有限售条件的流通股8,017股。

七、股本变动结构表

单位:股

		本次上市前	变动数	本次上市后
有限售条件的流通股	1、其他境内法人持有股份	8,017	-8,017	-
	2、境内自然人持有股份	694,805	-65,855	628,950
	有限售条件的流通股合计	702,822	-73,872	628,950
无限售条件的流通股	A股	330,877,094	73,872	330,950,966
	无限售条件的流通股合计	330,877,094	73,872	330,950,966
股份总额		331,579,916	-	331,579,916

八、其他事项

无其他需说明事项。

九、结论性意见

经核查,本保荐机构认为:马应龙相关股东履行了股改中做出的承诺,马应龙董事会提出的本次有限售条件的流通股上市申请符合相关规定。

(此页无正文, 为长江证券承销保荐有限公司关于马应龙药业集团股份有限公司有限售条件的流通股上市流通申请的核查意见书签字盖章页)

长江证券承销保荐有限公司



保荐代表人:

周依黎

周依黎

2015 年 1 月 5 日