

# 上海泓博智源医药股份有限公司

## 首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别公告

保荐机构（主承销商）：中信证券股份有限公司

根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《上市公司行业分类指引》（2012年修订），上海泓博智源医药股份有限公司（以下简称“泓博医药”、“发行人”或“公司”）所属行业为研究和试验发展（M73）。2022年10月13日（T-4日），中证指数有限公司发布的研究和试验发展（M73）最近一个月平均静态市盈率为41.69倍。本次发行价格40.00元/股对应的发行人2021年扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润的摊薄后市盈率为43.78倍，低于可比上市公司静态市盈率均值，高于中证指数有限公司发布的“M73研究和试验发展”最近一个月平均静态市盈率41.69倍，超出幅度为5.02%，存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。

发行人和保荐机构（主承销商）提请投资者应当充分关注定价市场化蕴含的风险因素，知晓股票上市后可能跌破发行价，切实提高风险意识，强化价值投资理念，避免盲目炒作，审慎研判发行定价的合理性，理性做出投资决策。

上海泓博智源医药股份有限公司首次公开发行股票（以下简称“本次发行”）并在创业板上市的申请已于2022年4月21日经深圳证券交易所（以下简称“深交所”）创业板上市委员会审议通过，并已获中国证券监督管理委员会同意注册（证监许可〔2022〕1443号）。

经发行人和本次发行的保荐机构（主承销商）中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐机构（主承销商）”）协商确定，本次发行新股1,925.00万股，全部为公开发行新股，发行人股东不进行老股转让。本次发行的股票拟在深交所创业板上市。

**发行人和保荐机构（主承销商）特别提请投资者关注以下内容：**

1、初步询价结束后，发行人和保荐机构（主承销商）根据《上海泓博智源医药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市初步询价及推介公告》规定的剔除规则，在剔除不符合要求投资者报价的初步询价结果后，协商一致将拟申

购价格高于 62.00 元/股（不含 62.00 元/股）的配售对象全部剔除；将拟申购价格为 62.00 元/股、拟申购数量小于 600 万股（不含）的配售对象全部剔除；拟申购价格为 62.00 元/股，申购数量等于 600 万股，且申购时间同为 2022 年 10 月 13 日 13:59:44:803 的配售对象，按照深交所网下发行电子平台自动生成的配售对象顺序从后往前剔除 27 个配售对象。以上过程共剔除 80 个配售对象，对应剔除的拟申购总量为 38,150 万股，占本次初步询价剔除不符合要求投资者报价后拟申购数量总和 3,766,620 万股的 1.0128%。剔除部分不得参与网下及网上申购。

2、发行人和保荐机构（主承销商）根据初步询价结果，综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素，协商确定本次发行价格为 40.00 元/股，网下发行不再进行累计投标询价。

投资者请按此价格在 2022 年 10 月 19 日（T 日）进行网上和网下申购，申购时无需缴付申购资金。本次网下发行申购日与网上申购日同为 2022 年 10 月 19 日，其中网下申购时间为 09:30-15:00，网上申购时间为 09:15-11:30，13:00-15:00。

3、本次发行的发行价格不超过剔除最高报价后网下投资者报价的中位数和加权平均数以及剔除最高报价后通过公开募集方式设立的证券投资基金（以下简称“公募基金”）、全国社会保障基金（以下简称“社保基金”）、基本养老保险基金（以下简称“养老金”）、根据《企业年金基金管理办法》设立的企业年金基金（以下简称“企业年金基金”）和符合《保险资金运用管理办法》等规定的保险资金（以下简称“保险资金”）的报价中位数和加权平均数的孰低值。根据《深圳证券交易所创业板首次公开发行证券发行与承销业务实施细则（2021 年修订）》第三十九条第（四）项，保荐机构相关子公司无需参与本次战略配售。最终，本次发行不向战略投资者定向配售。初始战略配售与最终战略配售股数的差额 96.25 万股将回拨至网下发行。

4、本次发行最终采用网下向符合条件的投资者询价配售（以下简称“网下发行”）及网上向持有深圳市场非限售 A 股股份或非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式。

本次网下发行通过深交所网下发行电子平台进行；本次网上发行通过深交所

交易系统，采用按市值申购定价发行方式进行。

**5、本次发行价格 40.00 元/股对应的市盈率为：**

(1) 32.82 倍（每股收益按照 2021 年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算）；

(2) 31.33 倍（每股收益按照 2021 年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算）；

(3) 43.78 倍（每股收益按照 2021 年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算）；

(4) 41.79 倍（每股收益按照 2021 年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算）。

本次发行价格确定后发行人上市时市值约为 30.75 亿元。公司最近一年扣非净利润为 7,022.86 万元，营业收入为 44,821.38 万元。根据《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》第二十二條，发行人满足在招股书中明确选择的具体上市标准“（二）预计市值不低于 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于 1 亿元”。

**6、本次发行价格为 40.00 元/股，请投资者根据以下情况判断本次发行定价的合理性。**

(1) 根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为“研究和试验发展（M73）”，截至 2022 年 10 月 13 日（T-4 日），中证指数有限公司发布的“研究和试验发展（M73）”最近一个月平均静态市盈率为 41.69 倍。

截至 2022 年 10 月 13 日（T-4 日），主营业务与发行人相近的上市公司的市盈率水平情况如下：

| 证券简称 | T-4日股票收盘价(元/股) | 2021年扣非前EPS(元/股) | 2021年扣非后EPS(元/股) | 对应的静态市盈率(倍)-扣非前 | 对应的静态市盈率(倍)-扣非后 |
|------|----------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 药明康德 | 73.60          | 1.7218           | 1.3727           | 42.75           | 53.62           |
| 凯莱英  | 135.88         | 2.8900           | 2.5277           | 47.02           | 53.76           |

| 证券简称         | T-4日股票<br>收盘价(元/<br>股) | 2021年扣非前<br>EPS(元/股) | 2021年扣非后<br>EPS(元/股) | 对应的静态<br>市盈率(倍)-<br>扣非前 | 对应的静态<br>市盈率(倍)-<br>扣非后 |
|--------------|------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| 药石科技         | 75.11                  | 2.4370               | 1.1670               | 30.82                   | 64.36                   |
| 康龙化成         | 51.08                  | 1.3946               | 1.1257               | 36.63                   | 45.38                   |
| 美迪西          | 205.96                 | 3.2471               | 3.1188               | 63.43                   | 66.04                   |
| 皓元医药         | 102.28                 | 1.8350               | 1.7029               | 55.74                   | 60.06                   |
| <b>算数平均值</b> | -                      | -                    | -                    | <b>46.06</b>            | <b>57.20</b>            |

数据来源：Wind 资讯，数据截至 2022 年 10 月 13 日；

注 1：市盈率计算如存在尾数差异，为四舍五入造成；

注 2：2021 年扣非前/后 EPS=2021 年扣除非经常性损益前/后归母净利润/T-4 日总股本。

本次发行价格 40.00 元/股对应的 2021 年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为 43.78 倍，低于可比上市公司静态市盈率均值，但高于中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率 41.69 倍，超出幅度为 5.02%，存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。

本次发行的定价合理性说明如下：

#### 1) 小分子药物化学和工艺开发技术优势

发行人 CRO 服务的主要优势在于发行人新药研发服务中的药物化学服务。包括协助客户完成对苗头化合物的发现、先导化合物的生成、先导化合物的优化筛选以及临床候选药物的确定。发行人以构效关系为核心的分子模型设计技术平台可以协助客户设计和改进先导化合物活性和选择性，并最终形成满足临床研究需要的候选化合物，满足客户对于临床候选药物活性、安全性以及药代动力学特性的需求。发行人通过采用计算机辅助药物设计中的虚拟高通量筛选（VHTS）、基于结构的药物设计（SBDD）、基于片段的药物设计（FBDD）以及定量构效关系（QSAR），可以显著缩短项目研发的时间，提高研发效率，进而降低成本。同时，发行人还应用人工智能进行新药设计，除了可以大大缩短新药的开发生周期，有效提高成功的可能性外，还能对药物的活性以及安全性等副作用进行有效的预测。截至 2021 年末，发行人在与客户合作的创新药物研发项目中，已经成功发现了 21 个临床候选药物。此外，发行人拥有众多工艺路线及方法专利，可以帮助客户完成复杂化合物的合成和工艺改进，同时也服务于发行人自主产品高效率、低成本的生产。发行人在应用不对称合成技术解决复杂化学问题方面也具有优势，以较低的成本成功商业化生产多个结构复杂的产品。

## 2) 全方位一站式服务优势

发行人的新药研发服务涵盖药物临床前研究的全过程,包括药物化学和合成化学、药物代谢与动力学研究,工艺化学和工艺开发、原料药 CMC 等,可满足医药企业药物发现、临床前研究以及工艺开发与生产等全方位的服务需求。发行人立足新药物研发产业链中的关键环节,在创始人 PING CHEN 博士的带领下,形成具有丰富的 CRO/CDMO 服务经验的一体化综合技术服务平台。在新药研发服务业务的基础上,发行人通过产业链延伸,利用自有的原料药生产基地及其在制药工艺上的技术优势,为国内外客户提供新药关键中间体定制化生产服务(CMO)以及自主研发和生产化学结构复杂、合成难度高的特色原料药中间体,从而具备了为客户提供药物研发临床前技术服务至商业化生产的一站式综合服务的能力。

## 3) 客户优势

发行人商业化生产的客户也为国内外知名药企,国内客户包括石药集团、信立泰、上海汇伦、东阳光药业、先声药业等,国外客户包括 Sun Pharmaceutical Industries Ltd、Dr.Reddy's Laboratories Limited、MSN Organics Pvt Ltd、Divis Laboratories Limited、Unichem laboratories ltd、KRKA, d. d., Novo mesto 等医药生产企业。其中,石药集团、信立泰、东阳光药业、先声药业、Dr.Reddy's Laboratories Limited、Sun Pharmaceutical Industries Ltd、Divis Laboratories Limited、Unichem laboratories ltd、KRKA, d. d., Novo mesto 均为上市公司,且根据中国国际贸易促进委员会驻印度代表处 2020 年 1 月 11 日发布的“印度制药协会(Ipapharma)公布印度 TOP100 家制药公司”,印度前五大制药公司中有四家是发行人的客户。

发行人通过其国际化水准的研发服务获得忠诚的客户群体,在帮助客户加快推进研发项目以及最终实现商业化的同时,也有助于发行人的稳健成长。

## 4) 发行人处于快速发展阶段

得益于行业规模的快速增长、优秀的技术实力及良好的服务水平,发行人业务近年来处于快速增长阶段,且未来发展预期良好。2019 年-2021 年,发行人营业收入分别为 24,519.97 万元、28,298.96 万元和 44,821.38 万元,复合增长率达到 35.20%;净利润分别为 4,725.47 万元、4,869.14 万元和 7,357.66 万元,复合增

长率达到 24.78%。发行人业务发展良好，人才队伍不断壮大，业绩成长性高。

**发行人和保荐机构（主承销商）提请投资者关注投资风险，审慎研判发行定价的合理性，理性做出投资决策。**

（2）本次发行价格确定后，本次网下发行提交了有效报价的投资者数量为 207 家，管理的配售对象个数为 4,643 个，约占剔除无效报价后所有配售对象总数的 66.48%；有效拟申购数量总和为 2,458,620 万股，约占剔除无效报价后申购总量的 65.27%，约为战略配售回拨后，网上网下回拨前网下初始发行规模的 1,980.12 倍。

（3）提请投资者关注发行价格与网下投资者报价之间存在的差异，网下投资者报价情况详见同日刊登于《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）的《上海泓博智源医药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行公告》（以下简称“《发行公告》”）。

（4）本次发行定价遵循市场化定价原则，在初步询价阶段由网下投资者基于真实认购意愿报价，发行人与保荐机构（主承销商）根据初步询价结果，综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素，协商确定本次发行价格。本次发行价格不超过剔除最高报价后网下投资者报价的中位数和加权平均数以及剔除最高报价后公募基金、社保基金、养老金、企业年金基金和保险资金报价中位数、加权平均数孰低值。任何投资者如参与申购，均视为其已接受该发行价格，如对发行定价方法和发行价格有任何异议，建议不参与本次发行。

（5）本次发行有可能存在上市后跌破发行价的风险。投资者应当充分关注定价市场化蕴含的风险因素，知晓股票上市后可能跌破发行价，切实提高风险意识，强化价值投资理念，避免盲目炒作，监管机构、发行人和保荐机构（主承销商）均无法保证股票上市后不会跌破发行价格。

7、按本次发行价格 40.00 元/股，发行新股 1,925.00 万股计算，预计募集资金总额为 77,000.00 万元，扣除发行费用约 8,415.16 万元（不含增值税）后，预计募集资金净额约 68,584.84 万元。本次发行存在因取得募集资金导致净资产规模大幅度增加对发行人的生产经营模式、经营管理和风险控制能力、财务状况、

盈利水平及股东长远利益产生重要影响的风险。

8、本次网上发行的股票无流通限制及限售期安排，自本次公开发行的股票在深交所创业板上市之日起即可流通。

网下发行部分采用比例限售方式，网下投资者应当承诺其获配股票数量的**10%**（向上取整计算）限售期限为自发行人首次公开发行并上市之日起**6**个月。即每个配售对象获配的股票中，**90%**的股份无限售期，自本次发行股票在深交所上市交易之日起即可流通；**10%**的股份限售期为**6**个月，限售期自本次发行股票在深交所上市交易之日起开始计算。

网下投资者参与初步询价报价及网下申购时，无需为其管理的配售对象填写限售期安排，一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

战略配售方面，发行人的高级管理人员和核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划中信证券泓博医药员工参与创业板战略配售集合资产管理计划（以下简称“泓博医药员工资管计划”）本次获配股票限售期为**12**个月，限售期自本次公开发行的股票在深交所上市之日起开始计算。限售期届满后，战略投资者对获配股份的减持适用中国证监会和深交所关于股份减持的有关规定。

9、网上投资者应当自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代其进行新股申购。

10、网下投资者应根据《上海泓博智源医药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网下发行初步配售结果公告》，于2022年10月21日（T+2日）16:00前，按照最终确定的发行价格与初步配售数量，及时足额缴纳新股认购资金。认购资金应该在规定时间内足额到账，未在规定时间内或未按要求足额缴纳认购资金的，该配售对象获配新股全部无效。多只新股同日发行时出现前述情形的，该配售对象全部无效。不同配售对象共用银行账户的，若认购资金不足，共用银行账户的配售对象获配新股全部无效。网下投资者如同日获配多只新股，请按每只新股分别缴款。

网上投资者申购新股中签后，应根据《上海泓博智源医药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网上中签结果公告》履行资金交收义务，确保其资

金账户在 2022 年 10 月 21 日（T+2 日）日终有足额的新股认购资金，不足部分视为放弃认购，由此产生的后果及相关法律责任由投资者自行承担。投资者款项划付需遵守投资者所在证券公司的相关规定。

网下和网上投资者放弃认购的股份由保荐机构（主承销商）包销。

11、当出现网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足本次公开发行数量的 70%时，发行人和保荐机构（主承销商）将中止本次新股发行，并就中止发行的原因和后续安排进行信息披露。

12、配售对象应严格遵守中国证券业协会行业监管要求，申购金额不得超过相应的资产规模或资金规模。提供有效报价的网下投资者未参与申购或者获得初步配售的网下投资者未及时足额缴纳认购款的，将被视为违约并应承担违约责任，保荐机构（主承销商）将违约情况报中国证券业协会备案。配售对象在北京证券交易所（以下简称“北交所”）、上海证券交易所（以下简称“上交所”）、深交所股票市场各板块的违规次数合并计算。被列入限制名单期间，该配售对象不得参与北交所、上交所、深交所股票市场各板块相关项目的网下询价和配售。

网上投资者连续 12 个月内累计出现 3 次中签后未足额缴款的情形时，自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起 6 个月（按 180 个自然日计算，含次日）内不得参与新股、存托凭证、可转换公司债券、可交换公司债券网上申购。

13、本次发行申购，任一配售对象只能选择网下发行或者网上发行一种方式进行申购。凡参与初步询价的配售对象，无论是否有效报价，均不能再参与网上发行。

14、网上、网下申购结束后，发行人和保荐机构（主承销商）将根据总体申购的情况确定是否启用回拨机制，对网上、网下的发行数量进行调节。具体回拨机制请见《发行公告》中“一、（六）回拨机制”。

15、本次发行结束后，需经深交所批准后，方能在深交所公开挂牌交易。如果未能获得批准，本次发行股份将无法上市，发行人会按照发行价并加算银行同期活期存款利息返还给参与申购的投资者。

16、本次发行前的股份有限售期，有关限售承诺及限售期安排详见《上海泓



博智源医药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股意向书》（以下简称“《招股意向书》”）。上述股份限售安排系相关股东基于发行人治理需要及经营管理的稳定性，根据相关法律、法规做出的自愿承诺。

17、中国证监会、深交所、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或对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。请投资者关注投资风险，审慎研判发行定价的合理性，理性做出投资决策。

18、请投资者关注风险，当出现以下情况时，发行人及保荐机构（主承销商）将协商采取中止发行措施：

（1）网下申购总量小于网下初始发行数量的；

（2）若网上申购不足，申购不足部分向网下回拨后，网下投资者未能足额申购的；

（3）网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足本次公开发行数量的70%；

（4）发行人在发行过程中发生重大会后事项影响本次发行的；

（5）根据《证券发行与承销管理办法》（证监会令[第144号]）第三十六条和《深圳证券交易所创业板首次公开发行证券发行与承销业务实施细则（2021年修订）》（深证上[2021]919号）第五条，中国证监会和深交所发现证券发行承销过程存在涉嫌违法违规或者存在异常情形的，可责令发行人和保荐机构（主承销商）暂停或中止发行，对相关事项进行调查处理。

如发生以上情形，发行人和保荐机构（主承销商）将中止发行并及时公告中止发行原因、后续安排等事宜。投资者已缴纳认购款的，发行人、保荐机构（主承销商）、深交所和中国结算深圳分公司将尽快安排已经缴款投资者的退款事宜。中止发行后，在中国证监会予以注册的有效期内，且满足会后事项监管要求的前提下，经向深交所备案后，发行人和保荐机构（主承销商）将择机重启发行。

19、拟参与本次发行申购的投资者，须认真阅读2022年9月30日（T-8日）披露于中国证监会指定网站（巨潮资讯网，网址 [www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)；中证网，网

址 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn)；中国证券网，网址 [www.cnstock.com](http://www.cnstock.com)；证券时报网，网址 [www.stcn.com](http://www.stcn.com) 和证券日报网，网址 [www.zqrb.cn](http://www.zqrb.cn)）上的《招股意向书》全文，特别是其中的“重大事项提示”及“风险因素”章节，充分了解发行人的各项风险因素，自行判断其经营状况及投资价值，并审慎做出投资决策。发行人受到政治、经济、行业及经营管理水平的影响，经营状况可能会发生变化，由此可能导致的投资风险应由投资者自行承担。

20、本投资风险特别公告并不保证揭示本次发行的全部投资风险，建议投资者充分深入了解证券市场的特点及蕴含的各项风险，理性评估自身风险承受能力，并根据自身经济实力和投资经验独立做出是否参与本次发行申购的决定。

发行人：上海泓博智源医药股份有限公司

保荐机构（主承销商）：中信证券股份有限公司

2022年10月18日

（此页无正文，为《上海泓博智源医药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别公告》盖章页）

发行人：上海泓博智源医药股份有限公司



（此页无正文，为《上海泓博智源医药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别公告》盖章页）

保荐机构（主承销商）：中信证券股份有限公司



2022年10月18日