

中国国际金融股份有限公司

关于北大医药股份有限公司

收购报告书之 2023 年第一季度持续督导意见

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”、“财务顾问”）接受委托，担任北大医疗管理有限责任公司（以下简称“北大医疗管理”、“收购人”）收购北大医药股份有限公司（以下简称“北大医药”、“上市公司”）的财务顾问，依照《上市公司收购管理办法》（以下简称“《收购管理办法》”）第六十九条、第七十一条、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第三十一条等有关规定，持续督导期从北大医药公告收购报告书至收购完成后的12个月止（即从2022年2月23日至收购完成后的12个月止）。2023年4月28日，北大医药披露了2023年第一季度报告。结合上述2023年第一季度报告及日常沟通，中金公司出具了2023年第一季度（从2023年1月1日至2023年3月31日，以下简称“本持续督导期”）的持续督导意见（以下简称“本意见”）。本意见所依据的文件、书面资料等由收购人与北大医药提供，收购人与北大医药保证对其真实性、准确性和完整性承担全部及连带责任。本财务顾问对所发表意见的真实性、准确性和完整性负责。

一、交易资产的交付或过户情况

（一）本次免于发出要约收购情况

2021年6月28日，北京市第一中级人民法院作出民事裁定书（（2020）京01破13号之五）依法批准《北大方正集团有限公司等五家公司重整计划》（以下简称“《重整计划》”）。根据《重整计划》安排，后续股权过户后，北大医疗管理将合计持有北大医药240,685,209股股份，占北大医药总股本的40.38%，成为北大医药的控股股东，新方正控股发展有限责任公司（以下简称“新方正”）、中国平安人寿保险股份有限公司（以下简称“平安人寿”）、中国平安保险（集团）股份有限公司（以下简称“平安集团”）将成为北大医药的间接控股股东。

《收购管理办法》第六十二条规定，有下列情形之一的，投资者可以免于以要约方式增持股份：“（三）中国证监会为适应证券市场发展变化和保护投资者合法权

益的需要而认定的其他情形。”本次收购有助于社会和金融市场稳定，保障中小股东及债权人利益，因此，本次收购原则上符合《收购管理办法》第六十二条第（三）项规定的免于以要约方式增持股份的情形。

（二）本次收购实施过程中履行报告、公告义务情况

1、北大医药于 2020 年 2 月 19 日在深圳证券交易所（以下简称“深交所”）网站刊发了《关于北大方正集团有限公司被申请重整的提示性公告》。

2、北大医药于 2020 年 2 月 20 日在深交所网站刊发了《关于法院裁定受理北大方正集团有限公司重整的公告》。

3、北大医药于 2020 年 7 月 18 日在深交所网站刊发了《关于北大医疗产业集团有限公司被申请合并重整的公告》。

4、北大医药于 2020 年 8 月 1 日在深交所网站刊发了《关于法院裁定对北大方正集团有限公司、北大医疗产业集团有限公司等五家公司实质合并重整的公告》。

5、北大医药于 2021 年 1 月 26 日在深交所网站刊发了《关于北大方正集团有限公司管理人延期提交重整计划草案的公告》。

6、北大医药于 2021 年 1 月 30 日、2021 年 5 月 6 日、2021 年 5 月 29 日及 2021 年 7 月 6 日在深交所网站分别刊发了《关于北大方正集团有限公司重整进展的公告》。

7、北大医药于 2021 年 7 月 8 日在深交所网站刊发了《收购报告书摘要》《简式权益变动报告书》。

8、北大医药于 2021 年 7 月 30 日在深交所网站刊发了《收购报告书》《北京安杰（上海）律师事务所关于<北大医药股份有限公司收购报告书>的专项法律意见书》《中国国际金融股份有限公司关于北大医药股份有限公司收购报告书财务顾问报告》《北京安杰（上海）律师事务所关于平安人寿保险股份有限公司免于以要约方式增持北大医药股份有限公司股份的专项法律意见书》。

9、北大医药于 2021 年 10 月 22 日在深交所网站刊发了《关于北大方正集团有限公司重整进展暨新方正注册完成的提示性公告》。

10、北大医药于 2022 年 2 月 7 日在深交所网站刊发了《关于中国平安人寿保险股份有限公司重大股权投资获得批准暨重整进展的公告》。

11、北大医药于 2022 年 2 月 23 日在深交所网站刊发了《收购报告书》《收购报告书摘要》《北京安杰（上海）律师事务所关于<北大医药股份有限公司收购报告书>的专项法律意见书》《中国国际金融股份有限公司关于北大医药股份有限公司收购报告书财务顾问报告》。

12、北大医药于 2022 年 6 月 25 日在深交所网站刊发了《关于北大方正集团有限公司重整进展的公告》。

13、北大医药于 2022 年 8 月 27 日在深交所网站刊发了《关于公司股东股权结构变更的公告》。

14、北大医药于 2022 年 11 月 8 日在深交所网站刊发了《关于持股 5%以上股东权益变动暨完成股份过户的提示性公告》。

15、北大医药于 2022 年 12 月 21 日在深交所网站刊发了《关于北大方正集团有限公司重整进展的公告》。

16、北大医药于 2022 年 12 月 22 日在深交所网站刊发了《关于公司实际控制人发生变更的提示性公告》。

（三）本次收购的交付或过户情况

本次收购原拟由北大医疗管理直接收购上市公司及通过上市公司控股股东西南合成医药集团有限公司（以下简称“西南合成”）间接收购的股份数量合计为 240,685,209 股，占上市公司总股本比例为 40.38%。截至股份过户之日，上市公司控股股东西南合成因资源整合和公司资金需求，通过集中竞价和大宗交易减持 16,496,900 股，占总股本比例为 2.77%。因此，本次交易的股权数量调整为 224,188,309 股，占总股本比例为 37.62%。

此外，由于西南合成股权由方正商业管理有限责任公司（以下简称“方正商业管理”）承接，因此本次交易完成后由北大医疗管理直接持有上市公司 11.80%股份，方正商业管理通过持股西南合成股权间接持有上市公司股份 25.82%股份。北大医疗管理与方正商业管理均为新方正全资子公司，间接控股股东均为平安人寿，本次交易实质未发生变化。

（四）财务顾问核查意见

经核查，本财务顾问认为：截至本持续督导期末，收购人、上市公司已根据相关规定及时履行了与本次收购有关的信息披露义务，本次股权变动已完成过户登记手续。

二、交易各方承诺履行情况

（一）收购人、平安人寿及其控股股东平安集团承诺履行情况

收购人于 2022 年 2 月 22 日出具了《关于保持上市公司独立性的承诺函》《关于与上市公司之间不存在持续关联交易的说明》《关于规范与上市公司之间可能产生关联交易的承诺函》及《关于与上市公司不存在同业竞争关系的说明》。

根据经法院裁定的重整计划，后续股权过户后收购人的间接控股股东为平安人寿。平安人寿于 2021 年 7 月 7 日出具了《关于保持上市公司独立性的承诺函》《关于与上市公司之间不存在持续关联交易的说明》《关于规范与上市公司之间可能产生关联交易的承诺函》及《关于避免与上市公司同业竞争的承诺函》。

平安人寿控股股东平安集团于 2021 年 7 月 7 日出具了《关于规范同业竞争、关联交易及保持上市公司独立性的相关说明》。

经核查，本财务顾问认为：截至本持续督导期末，收购人、平安人寿及其控股股东平安集团不存在违反相关承诺的情形。

（二）方正商业管理承诺履行情况

方正商业管理出具了《关于保持上市公司独立性的承诺函》《关于与上市公司之间不存在持续关联交易的说明》《关于规范与上市公司之间可能产生关联交易的承诺函》及《关于避免与上市公司同业竞争的承诺函》。

1.对上市公司独立性的影响

为促进上市公司实施规范化管理，合法合规地行使股东权利并履行相应的义务，采取切实有效措施保证上市公司在人员、资产、财务、机构和业务方面的独立，方正商业管理承诺：

（1）保证上市公司人员独立

①保证上市公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员不在方正商业管理及其控制的其他企业（不包括上市公司及其控制的企业，下同）担任除董事、监事以外的其他职务，且不在方正商业管理及其控制的其他企业领薪；

②保证上市公司的劳动、人事关系及薪酬管理体系与方正商业管理及其控制的其他企业之间独立。

（2）保证上市公司资产独立

①保证上市公司具有与经营有关的独立完整的经营性资产；

②保证不违规占用上市公司的资金、资产和其他资源。

（3）保证上市公司的财务独立

①保证上市公司建立独立的财务部门、独立的财务核算体系和财务会计制度；

②保证上市公司独立在银行开户，不与方正商业管理及其控制的其他企业共用银行账户；

③保证上市公司的财务人员不在方正商业管理及其控制的其他企业兼职和领取薪酬；

④保证上市公司依法独立纳税；

⑤保证上市公司能够独立作出财务决策，方正商业管理不违法干预上市公司的资金使用。

（4）保证上市公司机构独立

保证上市公司建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。

（5）保证上市公司业务独立

①保证上市公司继续拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质，具有面向市场独立自主持续经营的能力；

②保证尽量减少方正商业管理及其控制的其他企业与上市公司的关联交易；若有不可避免的关联交易时，将依法签订协议，并将按照有关法律、法规、上市公司的公司章程等规定，履行必要的法定程序。

上述承诺自承诺函出具日起生效，并在方正商业管理直接或间接与上市公司保持实质性股权控制关系期间持续有效。

2.对上市公司同业竞争的影响

方正商业管理成立于 2022 年 1 月 7 日，截至 2023 年 3 月 31 日，暂未实际开展经营，未从事与上市公司相同或类似的业务，与上市公司不存在同业竞争关系。

3.对上市公司关联交易的影响

截至 2023 年 3 月 31 日，方正商业管理未与上市公司发生重大交易，亦不存在与上市公司之间已签署但尚未履行的协议、合同，或者正在谈判的其他合作意向的情况。

为规范本次交易完成后与上市公司之间可能产生的关联交易，方正商业管理管理承诺：

(1) 方正商业管理及其控制的企业（上市公司及其下属子公司除外）将尽可能避免和减少并规范与上市公司及其下属子公司之间的关联交易。

(2) 如果有不可避免或有合理理由存在的关联交易发生，方正商业管理及其控制的企业（上市公司及其下属子公司除外）均将严格遵守市场原则，本着平等互利、等价有偿的一般原则，公平合理地进行，并将按照法律、法规、规范性文件和上市公司的有关规定履行合法程序。

上述承诺自承诺函出具日起生效，并在方正商业管理直接或间接与上市公司保持实质性股权控制关系期间持续有效。

经核查，本财务顾问认为：截至本持续督导期末，方正商业管理不存在违反相关承诺的情形。

三、收购人后续计划落实情况

经核查，自上市公司收购报告书公告以来，相关后续情况如下：

(一) 未来 12 个月内改变上市公司主营业务或者对上市公司主营业务作出重大调整的计划

截至本持续督导期末，收购人无改变上市公司主营业务或者对上市公司主营业务作出重大调整的计划。若未来收购人明确提出改变或对上市公司主营业务重大调整的计划，收购人将严格按照有关法律、法规相关规定的要求，依法履行相关批准程序和信息披露义务。

(二) 未来 12 个月内对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划或上市公司拟购买或置换资产的重组计划

截至本持续督导期末，收购人无对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划或上市公司拟购买或置换资产的重组计划。若未来需要筹划相关事项，收购人将严格按照有关法律、法规相关规定的要求，依法履行相关批准程序和信息披露义务。

(三) 对上市公司现任董事、高级管理人员的调整计划

截至本持续督导期末，收购人无对上市公司现任董事、高级管理人员的调整计划。若今后明确提出更换上市公司现任董事和高级管理人员的计划，收购人将严格按照有关法律、法规相关规定的要求，依法履行相关批准程序和信息披露义务。

(四) 对上市公司章程修改的计划

上市公司于 2021 年 12 月 25 日召开第十届董事会第四次会议，审议通过了《关于修订<公司章程>的议案》，并已通过公告披露相关情况。上述议案经 2022 年 5 月 26 日召开的 2021 年度股东大会审议通过，具体修订情况如下：

原条款	拟修订
<p>第二条 公司系依照《股份有限公司规范意见》和其他有关规定于 1993 年 4 月经重庆市体改委[1993]91 号文批准而设立的定向募集股份有限公司。公司在重庆市工商行政管理局注册登记，取得营业执照，统一社会信用代码 91500000450533779H。</p> <p>1997 年 4 月 15 日经重庆市政府函（1997）93 号文批准由定向募集公司转为上市公司，并依法履行了重新登记手续。</p>	<p>第二条 公司系依照《股份有限公司规范意见》和其他有关规定于 1993 年 4 月经重庆市体改委[1993]91 号文批准而设立的定向募集股份有限公司。公司在重庆市市场监督管理局注册登记，取得营业执照，统一社会信用代码 91500000450533779H。</p> <p>1997 年 4 月 15 日经重庆市政府函（1997）93 号文批准由定向募集公司转为上市公司，并依法履行了重新登记手续。</p>

<p>第八十三条 董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况。</p>	<p>第八十三条 董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。当公司单一股东及其一致行动人拥有权益的股份比例达到 30%以上时，股东大会选举董事、监事应当采用累积投票制表决。前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况。</p>
<p>第九十八条 董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，除非有关主管机关明确其为市场禁入者、或法院判决其对公司没有尽到勤勉尽责义务，否则股东大会不能无故解除其职务。董事任期从就任之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。董事任期届满未及时改选，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规、部门规章和本章程的规定，履行董事职务。</p> <p>董事可以由总裁（总经理）或者其他高级管理人员兼任，但兼任总裁（总经理）或者其他高级管理人员职务的董事，总计不得超过公司董事总数的 1/2。</p> <p>公司以后每届董事候选人由上一届董事会提名；单独或者合计持有公司 3%以上股份（不含投票代理权）的股东提名的人士，亦可作为候选人提交股东大会选举，其递交的董事候选人总人数不得超过董事总额。</p> <p>选举董事可以采用累积投票制。即在选举</p>	<p>第九十八条 董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，除非有关主管机关明确其为市场禁入者、或法院判决其对公司没有尽到勤勉尽责义务，否则股东大会不能无故解除其职务。董事任期从就任之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。董事任期届满未及时改选，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规、部门规章和本章程的规定，履行董事职务。</p> <p>董事可以由总裁（总经理）或者其他高级管理人员兼任，但兼任总裁（总经理）或者其他高级管理人员职务的董事，总计不得超过公司董事总数的 1/2。</p> <p>公司以后每届董事候选人由上一届董事会提名；单独或者合计持有公司 3%以上股份（不含投票代理权）的股东提名的人士，亦可作为候选人提交股东大会选举，其递交的董事候选人总人数不得超过董事总额。</p> <p>选举董事可以采用累积投票制，当公司单</p>

<p>董事时，出席股东大会的股东所代表股份每股有选举董事数目的复数个投票权，即出席股东大会的股东持有其所代表的股份数与待选董事人数之积的表决票数，股东可将其集中或分散投给一至九名董事候选人，但其投出的票数累计不得超过其所持有的总票数。依照得票多少确定董事人选，当选董事所获得的票数应超过出席本次股东大会所代表的表决权的二分之一。</p>	<p>一股东及其一致行动人拥有权益的股份比例达到 30%以上时，选举董事应当采用累积投票制表决。即在选举董事时，出席股东大会的股东所代表股份每股有选举董事数目的复数个投票权，即出席股东大会的股东持有其所代表的股份数与待选董事人数之积的表决票数，股东可将其集中或分散投给一至九名董事候选人，但其投出的票数累计不得超过其所持有的总票数。依照得票多少确定董事人选，当选董事所获得的票数应超过出席本次股东大会所代表的表决权的二分之一。</p>
<p>第一百三十九条 监事的任期每届为 3 年。监事任期届满，连选可以连任。公司以后每届监事候选人由上一届监事会提名；单独或者合计持有公司 3%以上股份（不含投票代理权）的股东提名的人士，亦可作为候选人提交股东大会选举，其递交的监事候选人总人数不得超过由股东大会选举的监事总额。</p>	<p>第一百三十九条 监事的任期每届为 3 年。监事任期届满，连选可以连任。公司以后每届监事候选人由上一届监事会提名；单独或者合计持有公司 3%以上股份（不含投票代理权）的股东提名的人士，亦可作为候选人提交股东大会选举，其递交的监事候选人总人数不得超过由股东大会选举的监事总额。</p> <p>选举监事可以采用累积投票制，当公司单一股东及其一致行动人拥有权益的股份比例达到 30%以上时，选举监事应当采用累积投票制表决。即在选举监事时，出席股东大会的股东所代表股份每股有选举监事数目的复数个投票权，即出席股东大会的股东持有其所代表的股份数与待选监事人数之积的表决票数，股东可将其集中或分散投各监事候选人，但其投出的票数累计不得超过其所持有的总票数。依照得票多少确定监事人选，当选监事所获得的票数应超过出席本次股东大会所代表的表决权的二分之一。</p>

经核查，上市公司对公司章程的修订系因经营发展和实际情况需要，并已经履行了相应的审批程序。

截至本持续督导期末，收购人无对上市公司章程修改的计划。若未来根据上市公司实际情况，需要对上市公司现有公司章程条款进行相应调整的，收购人将按照有关法律、法规相关规定的要求，依法履行相关批准程序和信息披露义务。

（五）对上市公司现有员工聘用计划修改的计划

截至本持续督导期末，收购人无对上市公司现有员工聘用作重大变动的计划。若未来根据上市公司实际情况，需要对上市公司现有员工聘用计划进行相应调整的，收购人将按照有关法律、法规相关规定的要求，依法履行相关批准程序和信息披露义务。

（六）对上市公司分红政策进行重大调整的计划

截至本持续督导期末，收购人无对上市公司分红政策进行重大调整的计划。若未来根据上市公司实际情况，需要对上市公司分红政策进行相应调整的，收购人将按照有关法律、法规相关规定的要求，依法履行相关批准程序和信息披露义务。

（七）其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划

截至本持续督导期末，收购人无其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划。若今后明确提出对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划，收购人将按照有关法律、法规相关规定的要求，依法履行相关批准程序和信息披露义务。

综上，经核查，本持续督导期内，上述计划落实情况良好。

四、公司治理和规范运作情况

本持续督导期间内，收购人遵守法律、行政法规、中国证监会和《深圳证券交易所股票上市规则》（以下简称“深交所上市规则”）、上市公司章程的规定，依法行使对北大医药的股东权利。北大医药按照中国证监会有关上市公司治理的规定、深交所上市规则、上市公司章程等要求规范运作，已建立了良好的公司治理结构和规范的内部控制制度。

经核查，本持续督导期内，未发现收购人及上市公司存在违反公司治理和内部控制制度相关规定的情形。

五、收购中约定的其他义务的履行情况

经核查，本次收购中，收购人无其他约定义务，因此收购人不存在未履行其他约定义务的情况。

（以下无正文）

（此页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于北大医药股份有限公司收购报告书之 2023 年第一季度持续督导意见》之签章页）

财务顾问主办人：_____

胡海锋

蔡毅

芦昭燃

中国国际金融股份有限公司

年 月 日