

中信证券股份有限公司
关于
华润医药控股有限公司
免于发出要约收购
博雅生物制药集团股份有限公司
之
2021 年半年度持续督导意见

财务顾问



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

二〇二一年九月

中信证券股份有限公司（以下简称“本财务顾问”“中信证券”）接受华润医药控股有限公司（以下简称“收购人”“华润医药控股”）委托，担任华润医药控股免于发出要约收购博雅生物制药集团股份有限公司（以下简称“上市公司”“公司”“博雅生物”）的财务顾问。根据相关法律法规规定，持续督导期自上市公司公告收购报告书之日起至收购完成后的 12 个月止（即从 2020 年 10 月 14 日至收购完成后的 12 个月止）。

2021 年 8 月 27 日，博雅生物披露了《博雅生物制药集团股份有限公司 2021 年半年度报告》（以下简称“《2021 年半年度报告》”），通过日常沟通、结合博雅生物的《2021 年半年度报告》及其他相关临时公告，本财务顾问出具本持续督导期（2021 年 4 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日）的持续督导意见。

一、交易资产的交付或过户情况

（一）本次收购情况概述

2020 年 9 月 30 日，博雅生物控股股东深圳市高特佳投资集团有限公司（以下简称“高特佳集团”）与华润医药控股签署了《华润医药控股有限公司与深圳市高特佳投资集团有限公司之投资框架协议》（以下简称“《投资框架协议》”）、《华润医药控股有限公司与深圳市高特佳投资集团有限公司关于博雅生物制药集团股份有限公司之股份转让协议》（以下简称“《股份转让协议》”）、《关于博雅生物制药集团股份有限公司的表决权委托协议》（以下简称“《表决权委托协议》”）；同日，公司与华润医药控股签署了《附条件生效的向特定对象发行股份认购协议》（以下简称“《股份认购协议》”）。

根据《投资框架协议》《股份转让协议》《表决权委托协议》及《股份认购协议》的约定，华润医药控股将通过受让高特佳集团持有博雅生物股份、接受高特佳集团表决权委托、认购向特定对象发行的股份的方式合计持有博雅生物 155,996,950 股股份，并拥有博雅生物 213,046,590 股股份的表决权，占博雅生物 2020 年向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次发行”）后博雅生物总股本的比例为 40.97%。

根据 2021 年 9 月 1 日公开披露的《2020 年度向特定对象发行 A 股股票预案（二次修订稿）》，本次发行数量调整为 78,308,575 股，本次发行完成后，

华润医药控股将持有上市公司 147,640,553 股股份（占上市公司本次发行后总股本的 28.86%），同时拥有上市公司合计不超过 204,690,193 股股份（占上市公司本次发行后总股本的 40.01%）的表决权，属于《上市公司收购管理办法》第八十四条第（二）项、第（四）项规定的可以实际支配上市公司股份表决权超过 30% 的情形，华润医药控股将成为博雅生物的控股股东，中国华润有限公司将成为博雅生物的实际控制人，国务院国有资产监督管理委员会将成为博雅生物最终实际控制人。

（二）本次免于发出要约情况

华润医药控股因本次协议收购上市公司的股份、接受上市公司表决权委托及认购上市公司向特定对象发行的新股，将导致其拥有权益的股份超过上市公司已发行股份的 30%，触发收购人的要约收购义务。

根据《上市公司收购管理办法》第六十三条规定，经上市公司股东大会非关联股东批准，投资者取得上市公司向其发行的新股，导致其在该公司拥有权益的股份超过该公司已发行股份的 30%，投资者承诺 3 年内不转让本次向其发行的新股，且公司股东大会同意投资者免于发出要约的，投资者可以免于发出要约。

鉴于华润医药控股已承诺认购的本次向特定对象发行的股票自本次发行结束之日起 36 个月内不得转让；同时，博雅生物 2020 年第五次临时股东大会审议通过了《关于提请股东大会审议同意华润医药控股有限公司免于发出收购要约的议案》，因此，华润医药控股将免于发出要约。

（三）补充协议签署情况

华润医药控股与高特佳集团于 2021 年 5 月 7 日签署了《华润医药控股有限公司与深圳市高特佳投资集团有限公司之投资框架协议的补充协议》（以下简称“《投资框架协议的补充协议》”）、《华润医药控股有限公司与深圳市高特佳投资集团有限公司关于博雅生物制药集团股份有限公司之股份转让协议的补充协议》（以下简称“《股份转让协议的补充协议》”），将标的股份协议转让价款调整为每股 33.33 元，并对标的股份过户安排做出了调整，约定华润医药控股自标的股份转让得到深交所的合规性确认后 3 个工作日内将第一笔股份转让价款转入至相应监管账户；在标的股份转让得到深交所的合规性确认且高特佳集团

质押给质权人平安证券股份有限公司的博雅生物股份全部解除质押后 1 个工作日内将监管账户内的第一笔股份转让款全部支付至指定账户；自标的股份转让在登记结算公司过户完毕之日起 3 个工作日内，华润医药控股向高特佳集团收款账户支付第二笔股份转让款。

（四）收购进展情况

根据《上市公司国有股权监督管理办法》的规定，本次收购需取得国务院国有资产监督管理委员会的审批通过方可实施，华润医药控股已于 2021 年 7 月 6 日取得国务院国资委出具的《关于华润医药控股有限公司收购博雅生物制药集团股份有限公司有关事项的批复》（国资产权〔2021〕301 号）。

根据中国证券登记结算有限责任公司出具的《证券过户登记确认书》，高特佳集团协议转让给华润医药控股的无限售流通股 69,331,978 股股份已于 2021 年 7 月 15 日完成了过户登记手续。同时，《表决权委托协议》约定的高特佳集团将其持有的全部剩余股份的表决权委托给华润医药控股行使，自上述股份转让过户完毕之日起生效。过户完成后，华润医药控股拥有博雅生物合计 69,331,978 股股份，占博雅生物发行前股份总数的比例为 16.00%；拥有博雅生物合计 126,381,618 股股份（占博雅生物有表决权的股份数的比例为 29.67%，占博雅生物发行前股份总数的比例为 29.17%）的表决权，成为博雅生物第一大股东。

根据《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》的规定，公司 2020 年向特定对象发行股份另需经深圳证券交易所审核通过并取得中国证券监督管理委员会同意注册方可实施。截至本持续督导意见出具日，上述审批尚未获得批准，本次收购尚未完成。

（五）本次收购实施过程中履行报告、公告义务情况

1、2020 年 9 月 28 日，博雅生物公告《关于公司控股股东筹划控制权变更的停牌公告》，提示高特佳集团拟将其持有的部分股份转让给华润医药控股并将剩余表决权委托给华润医药控股，公司实际控制人将发生变化。

2、2020 年 10 月 1 日，博雅生物发布了《博雅生物制药集团股份有限公司收购报告书摘要》《博雅生物制药集团股份有限公司关于签署投资框架协议、股份转让协议、表决权委托协议和附条件生效的股份认购协议暨控制权拟发生变更

的提示性公告》等公告。

3、2020年10月14日，博雅生物发布了《博雅生物制药集团股份有限公司收购报告书》（以下简称“《收购报告书》”）《中信证券股份有限公司关于博雅生物制药集团股份有限公司收购报告书之财务顾问报告》《上海市锦天城律师事务所关于<博雅生物制药集团股份有限公司收购报告书>之法律意见书》等公告。

4、2021年1月19日，博雅生物发布了《博雅生物制药集团股份有限公司关于华润医药控股有限公司收到国家市场监督管理总局<经营者集中反垄断审查不予禁止决定书>的公告》。

5、2021年5月7日，博雅生物发布了《博雅生物制药集团股份有限公司关于控股股东签署<投资框架协议的补充协议>以及<股份转让协议的补充协议>的公告》；

6、2021年7月6日，博雅生物发布了《关于收到国务院国资委<关于华润医药控股有限公司收购博雅生物制药集团股份有限公司有关事项的批复>的公告》；

7、2021年7月15日，博雅生物发布了《2020年度向特定对象发行A股股票预案（修订稿）》《关于控股股东协议转让公司部分股份完成过户登记的公告》；

8、2021年9月1日，博雅生物发布了《2020年度向特定对象发行A股股票预案（二次修订稿）》。

（六）财务顾问核查意见

经核查，本财务顾问认为，截至本持续督导意见出具日，本次收购所涉及的华润医药控股受让高特佳集团持有博雅生物股份事项已完成、接受高特佳集团表决权委托事项已生效，博雅生物2020年向特定对象发行A股股票事项尚未完成审批程序，本次收购尚未完成；截至本持续督导期末，上市公司、收购人华润医药控股已依法履行了与本次收购有关的信息披露义务。

二、收购人及被收购公司依法规范运作情况

经核查，本财务顾问认为，本持续督导期内，博雅生物股东大会、董事会、

监事会独立运作，华润医药控股及其关联方不存在损害上市公司博雅生物利益的情形。

三、收购人履行公开承诺情况

根据《收购报告书》，华润医药控股及其实际控制人中国华润有限公司对维护博雅生物独立性、避免同业竞争、规范关联交易作出了相关承诺。

经核查，截至本持续督导意见出具日，华润医药控股及其实际控制人中国华润有限公司未发生违背该承诺的情形。

四、收购人后续计划落实情况

（一）对上市公司主营业务的调整计划

根据《收购报告书》披露：“截至本报告书签署之日，收购人不存在在未来 12 个月内改变博雅生物主营业务或者对博雅生物主营业务作出重大调整的计划。”

经核查，本财务顾问认为：本持续督导期内，华润医药控股没有向上市公司提议对主营业务进行改变、调整。

（二）对上市公司资产、业务的处置及购买或置换资产的重组计划

根据《收购报告书》披露：“截至本报告书签署之日，收购人不存在在未来 12 个月内对博雅生物或其子公司的资产和业务进行出售、合并与他人合资或者合作，或博雅生物拟购买或置换资产的重组计划。若发生此种情形，收购人及博雅生物将根据相关法律法规、上市公司《公司章程》执行法定程序及信息披露义务。”

经核查，本财务顾问认为：本持续督导期内，华润医药控股没有对上市公司资产、业务的处置及购买或置换资产的计划。

（三）对上市公司董事、高级管理人员调整计划

根据《收购报告书》披露：

“根据《股份转让协议》，在本次收购中涉及的 16%上市公司股份协议转让

之过户登记手续完成之日起 20 个工作日内，除非收购人书面豁免或受限于中国证监会、深交所相关意见的要求，高特佳应根据有关法律法规以及上市公司章程，协助上市公司召开董事会、股东大会修改公司章程、改组现有董事会，在不违反中国证券监督管理委员会令和/或深圳证券交易所规定的前提下，收购人和高特佳双方应共同努力实现如下：

上市公司董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名。收购人有权向上市公司提名 3 名非独立董事人选，推荐 1 名独立董事人选。高特佳配合并支持在上市公司股东大会和/或董事会上审议与此相关议案的事宜，并在审议相关议案时投赞成票（如有权）。收购人和高特佳双方同意，《股份转让协议》签订后至股份过户完成期间，高特佳应尽力保持上市公司现有核心管理团队和技术人员的稳定。

此外，根据《投资框架协议》，在高特佳委托收购人行使表决权期间，董事会席位不增加。仅在收购人按照本报告书第四节之‘（一）《投资框架协议》主要内容’所列 1.3 条的约定完成上市公司定向发行股份的认购后，上市公司的董事可由 7 席增加至 9 席，收购人有权提名 9 席中的 6 席，包括 5 名非独立董事及 1 名独立董事，高特佳应对本条约定的各种安排努力配合。

截至本报告书签署之日，收购人尚未确定拟提名的董事人选。除上述安排之外，收购人对博雅生物现任董事和高级管理人员无其他更换计划。收购人与博雅生物其他股东之间就董事、高级管理人员的任免不存在任何合同或者默契。”

根据华润医药控股出具的《关于本次收购博雅生物制药集团股份有限公司控股股权相关事项的说明》，在本次发行完成或公告终止前，华润医药控股将不会为谋求发行人控制权而向发行人提名/推荐董事。

经核查，本财务顾问认为：本持续督导期内，上市公司董事会或高级管理人员未发生变更，华润医药控股没有对上市公司现任董事和高级管理人员的调整计划。

（四）对上市公司章程的修改计划

根据《收购报告书》披露：“除前述对上市公司董事会进行改选的安排外，

收购人没有对博雅生物章程其他条款进行修改的计划。如果根据博雅生物实际情况需要进行相应调整，收购人承诺将按照有关法律法规之要求，履行相应的法定程序和义务。”

经核查，本财务顾问认为：本持续督导期内，上市公司章程未发生变更。华润医药控股没有对上市公司章程条款进行修改的计划。

（五）对上市公司现有员工聘用作重大变动的计划

根据《收购报告书》披露：“截至本报告书签署之日，收购人不存在对博雅生物现有员工聘用计划作重大变动的计划。”

经核查，本持续督导期内，华润医药控股没有对上市公司现有员工聘用作重大变动的计划。

（六）对上市公司分红政策的重大变化

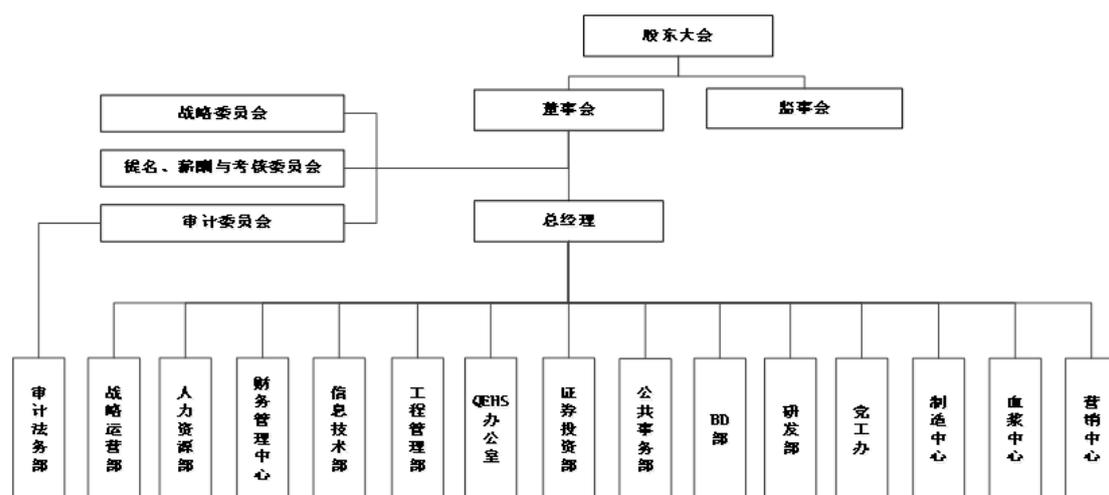
根据《收购报告书》披露：“截至本报告书签署之日，收购人不存在对博雅生物分红政策进行重大调整的计划。”

经核查，本持续督导期内，上市公司分红政策未发生变更，华润医药控股没有对上市公司现有分红政策进行重大调整的计划。

（七）其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划

根据《收购报告书》披露：“截至本报告书签署之日，收购人不存在其他对博雅生物业务和组织结构有重大影响的计划。若发生此种情形，收购人将依法依规及时履行信息披露义务。”

2021年4月26日，博雅生物召开第七届董事会第二次会议，审议通过《关于<调整公司组织架构>的议案》，公司新组织架构如下：



序号	部门名称	部门主要职责
1	人力资源部	通过开展组织管理、干部管理、招聘管理、绩效管理、薪酬与激励、培训与发展、员工关系管理和文化建设，为公司经营目标实现的实现提供人力资源支撑。
2	证券投资部	根据证券法规的相关要求，结合公司发展战略需求，负责信息披露、上市公司治理规范、投资者关系管理、参与投融资项目，完善法人治理结构，促进公司规范运作，实现公司可持续健康发展。负责医药行业政策分析；同行业信息研究，数据对比、分析，上下游标的调研，投资、融资方案的拟定。
3	财务管理中心	根据公司战略规划及发展要求，建立科学有效的财务管理、决策支持体系，打造高效团队，创造财务价值，实现财务结构和财务状况最优，推动公司战略目标达成。
4	审计法务部	根据公司战略规划及经营管理需要，建立健全公司审计体系，开展内部审计监督，防范经营风险，促进公司健康持续发展；负责公司业务的合同审核、法律咨询、涉诉案件处理、法律培训开展。
5	QEHS 办公室	负责公司质量风险管理，药物警戒管理、环境管理、职业健康及安全生产管理，同时具体负责产品全生命周期及全过程的药物警戒管理工作及活动。
6	研发部	负责公司产品的工艺研究、质量研究、临床和注册申报，负责公司重大研发项目立项和结项等研发事务的管理。
7	营销中心	负责市场推广和销售、服务工作；建立销售渠道和销售网络，做好客户的管理和服务；建立和完善营销信息收集、处理、交流及保密系统，提出市场分析报告，制订营销策略；做好产品招投标等工作。
8	血浆中心	主要负责制定公司原料血浆发展战略及各项方针政策；监督、指导、协调各血浆公司运营发展；负责公司与各血浆公司各项政策、指令、通知的传达；负责新血浆公司的拓展工作。
9	工程管理部	负责公司工程规划，对工程项目的时、成本、质量和安全合规等核心要项管理；负责重大工程项目立项和结项等工程事务的管理。
10	信息技术部	根据公司的发展与管理需要，科学规划公司的信息化管理体系，持续提升公司的信息化水平，确保信息安全，对公司信息化建设集中建设、系统支持、服务指导，负责数据信息的收集、汇总、分析研究，确保公司经营与管理得到良好的信息化保障与支持。
11	战略运营部	负责组织战略规划及实施、经营计划与分析、权责流程、制度建设、组织绩效、机制激励、项目管理、供应链协调、办公会议管理和行政管理。
12	公共事务部	负责公司品牌文化体系建设和宣传推广、舆情监管与引导、公共关系管理及浆站拓展、后勤管理及服务工作。
13	BD 部	负责国际化商务发现与合作，完成市场拓展计划，完成市场拓展指标。
14	党工办	负责服务员工，维护员工的合法权益，构筑公司和谐的劳动关系。

序号	部门名称	部门主要职责
15	制造中心	负责制造中心经营管理规划，全面主持制造中心的生产、质量、储运、设备、采购等各项工作；贯彻执行药品管理法及国家对药品质量的有关方针的落地执行。

经核查，除上述事项外，本持续督导期内，上市公司组织架构未发生其他变更，华润医药控股没有对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划。

五、提供担保或借款

经核查，本持续督导期内，未发现博雅生物为华润医药控股及其关联方提供担保或者借款等损害上市公司利益的情形。

六、持续督导总结

综上所述，本财务顾问认为：本持续督导期内，华润医药控股依法履行了免于要约收购的报告和公告义务；截至本持续督导意见出具日，本次收购所涉及的华润医药控股受让高特佳集团持有博雅生物股份事项已完成股份过户、接受高特佳集团表决权委托事项已生效，博雅生物 2020 年向特定对象发行 A 股股票事项尚未完成审批程序，华润医药控股及其关联方不存在损害上市公司博雅生物利益的情形；华润医药控股不存在违反其承诺及已公告后续计划的情形。

（本页以下无正文）

（此页无正文，为《中信证券股份有限公司关于华润医药控股有限公司免于发出要约收购博雅生物制药集团股份有限公司之 2021 年半年度持续督导意见》签章页）

财务顾问主办人：

黄江宁

李浩然

许晨鸣

中信证券股份有限公司

2021 年 9 月 13 日