

北京国枫律师事务所

关于海南葫芦娃药业集团股份有限公司
申请向不特定对象发行可转换公司债券的
补充法律意见书之二

国枫律证字[2023]AN131-8号



GRANDWAY

北京国枫律师事务所

Grandway Law Offices

北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层 邮编：100005

电话(Tel)：010—66090088/88004488 传真(Fax)：010—66090016

北京国枫律师事务所
关于海南葫芦娃药业集团股份有限公司
申请向不特定对象发行可转换公司债券的
补充法律意见书之二
国枫律证字[2023]AN131-8号

致：海南葫芦娃药业集团股份有限公司（发行人）

根据本所与发行人签署的《律师服务协议》，本所接受发行人的委托，担任发行人本次向不特定对象发行可转换公司债券的专项法律顾问。

本所律师已根据《公司法》《证券法》《注册管理办法》《证券法律业务管理办法》《证券法律业务执业规则》及其他法律、法规、规章、规范性文件和证监会的相关规定，并按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对发行人与本次发行有关方面的文件和事实进行了查验，并就本次发行事宜出具了《北京国枫律师事务所关于海南葫芦娃药业集团股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的法律意见书》（以下称“法律意见书”）、《北京国枫律师事务所关于海南葫芦娃药业集团股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的律师工作报告》（以下称“律师工作报告”）、《北京国枫律师事务所关于海南葫芦娃药业集团股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的补充法律意见书之一》（以下称“补充法律意见书之一”）。

根据上交所出具的“上证上审（再融资）（2023）599号”《关于海南葫芦娃药业集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函》（以下称“《问询函》”），本所律师在对发行人与本次发行相关情况进行进一步查验的基础上，出具本补充法律意见书，对本所律师已经出具的法律意见书、

律师工作报告、补充法律意见书之一的有关内容进行修改、补充或作进一步的说明。

本所律师同意将本补充法律意见书作为发行人本次发行所必备的法定文件随其他材料一起上报，并依法对本补充法律意见书承担相应责任；本补充法律意见书仅供发行人本次发行的目的使用，不得用作任何其他用途。

本所律师在法律意见书、律师工作报告中的声明事项亦适用于本补充法律意见书。如无特别说明，本补充法律意见书中有关用语的含义与法律意见书、律师工作报告、补充法律意见书之一中相同用语的含义一致。

本所律师根据《公司法》《证券法》《注册管理办法》《证券法律业务管理办法》《证券法律业务执业规则》及其他法律、法规、规章、规范性文件和中国证监会的相关规定，并按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，现出具补充法律意见如下：

一、《问询函》问题 1

根据申报材料，1) 公司本次募投项目包括“南宁生产基地二期项目”、“数字化建设项目”等。“南宁生产基地二期项目”拟生产的药品主要包括复方甘草口服溶液等已有产品，拟生产药品的注册批件有效期均为2025年9月。该项目预计建设期为三年。“数字化建设项目”拟通过购置、升级相关软硬件设备，完善现有信息化体系。2) 公司曾于2021年申请非公开发行股票募集资金10亿元，但最终未发行，发行批文到期失效。前次非公开发行募投项目之一为“南宁生产基地二期项目”，与本次募投项目之“南宁生产基地二期项目”为同一建设项目，该项目截至目前已投资金额为10,043.54万元。

请发行人说明：(1) “南宁生产基地二期项目”拟生产药品的注册批件到期后是否能申请再注册，申请再注册的流程、是否存在取得障碍，结合以上情况说明本次募投项目是否具备可行性，并进行风险提示；(2) “南宁生产基地二期

项目”作为前次募投项目，截至目前建设进度较低的原因，结合南宁生产基地的规划情况、建设进度、产能释放情况等，说明该项目建设是否具有紧迫性和必要性；（3）结合“南宁生产基地二期项目”各产品的市场需求情况、未来市场空间以及报告期内产能利用率、本次新增产能情况、具体产能消化措施等，说明本次募投项目是否存在产能消化风险；（4）“数字化建设项目”与公司主营业务的关系，是否符合募集资金投向主业的规定；公司主营业务及本次募投项目是否符合国家产业政策；公司及子公司是否存在房地产业务。请保荐机构进行核查并发表明确意见，请发行人律师对问题（1）（4）进行核查并发表明确意见。

（一）“南宁生产基地二期项目”拟生产药品的注册批件到期后是否能申请再注册，申请再注册的流程、是否存在取得障碍，结合以上情况说明本次募投项目是否具备可行性，并进行风险提示

1. “南宁生产基地二期项目”拟生产药品及注册批件情况

根据发行人陈述及其提供的药品注册批件并经访谈发行人副总经理兼“南宁生产基地二期项目”实施主体广西维威总经理，“南宁生产基地二期项目”拟生产的药品主要包括复方甘草口服溶液、养阴清肺膏、强力枇杷露等液体制剂及部分颗粒剂，截至本补充法律意见书出具日，相关已有药品及注册批件情况如下：

| 序号 | 药品生产企业/上市许可持有人 | 药品名称 | 剂型 | 规格 | 药品批准文号 | 有效期至 |
|----|----------------|----------|---------|----|---------------|------------|
| 1 | 广西维威 | 复方甘草口服溶液 | 口服溶液剂 | - | 国药准字H45020939 | 2025.09.09 |
| 2 | 广西维威 | 养阴清肺膏 | 煎膏剂(膏滋) | - | 国药准字Z45021888 | 2025.09.09 |
| 3 | 广西维威 | 强力枇杷露 | 糖浆剂 | - | 国药准字Z45021573 | 2025.09.09 |
| 4 | 广西维威 | 小儿止咳糖浆 | 糖浆剂 | - | 国药准字Z45021858 | 2025.09.09 |
| 5 | 广西维威 | 益母草膏 | 煎膏剂(膏滋) | - | 国药准字Z45021860 | 2025.09.09 |

| | | | | | | |
|----|------|---------|-----|---------|-------------------|------------|
| 6 | 广西维威 | 养血当归糖浆 | 糖浆剂 | - | 国药准字 Z45021887 | 2025.09.09 |
| 7 | 广西维威 | 小建中合剂 | 合剂 | - | 国药准字 Z45021849 | 2025.09.09 |
| 8 | 广西维威 | 参芪首乌补汁 | 糖浆剂 | - | 国药准字 Z45021882 | 2025.09.09 |
| 9 | 广西维威 | 银翘解毒合剂 | 合剂 | - | 国药准字 Z45021561 | 2025.09.09 |
| 10 | 广西维威 | 小儿感冒颗粒 | 颗粒剂 | 每袋装 12g | 国药准字 Z45021857 | 2025.09.09 |
| 11 | 广西维威 | 生脉饮 | 合剂 | 每支 10ml | 国药准字 Z45021163 | 2025.08.22 |
| 12 | 广西维威 | 蛇胆川贝液 | 糖浆剂 | 每支 10ml | 国药准字 Z45021023 | 2025.08.22 |
| 13 | 广西维威 | 川贝枇杷糖浆 | 糖浆剂 | - | 国药准字 Z45021158 | 2025.08.22 |
| 14 | 广西维威 | 藿香正气水 | 酏剂 | 每支 10ml | 国药准字 Z45021169 | 2025.08.22 |
| 15 | 广西维威 | 复方鲜石斛颗粒 | 颗粒剂 | 每袋装 5g | 国药准字 Z20083007 | 2028.02.26 |

2. 相关药品注册批件到期后能申请再注册及申请再注册的流程，不存在取得障碍

经查验相关法律法规，药品再注册申请相关规定如下：

| 文件名称 | 相关条款 |
|---------------------------|--|
| 《药品注册管理办法（2020年修订）》 | 第十二条 药品注册证书有效期为五年，药品注册证书有效期内持有人应当持续保证上市药品的安全性、有效性和质量可控性，并在有效期届满前六个月申请药品再注册。 |
| | 第八十二条 持有人应当在药品注册证书有效期届满前六个月申请再注册。境内生产药品再注册申请由持有人向其所在地省、自治区、直辖市药品监督管理部门提出，境外生产药品再注册申请由持有人向药品审评中心提出。 |
| | 第八十三条 药品再注册申请受理后，省、自治区、直辖市药品监督管理部门或者药品审评中心对持有人开展药品上市后评价和不良反应监测情况，按照药品批准证明文件和药品监督管理部门要求开展相关工作情况，以及药品批准证明文件载明信息变化情况等审查，符合规定的，予以再注册，发给药品再注册批准通知书。不符合规定的，不予再注册，并报请国家药品监督管理局注销药品注册证书。 |
| | 第九十九条 药品再注册审查审批时限为一百二十日。 |
| 中华人民共和国药品管理法实施条例（2019年修订） | 第四十一条 国务院药品监督管理部门核发的药品批准文号、《进口药品注册证》、《医药产品注册证》的有效期为5年。有效期届满，需要继续生产或者进口的，应当在有效期届满前6个月申请再注册。药品再注册时，应当按照国务院药品监督管理部门的规定报送相关资料。有效期届满，未申请再注册或者经审查不符合国务院药品监督管理部门关于 |

| | |
|--|--|
| | 再注册的规定的，注销其药品批准文号、《进口药品注册证》或者《医药产品注册证》。 药品批准文号的再注册由省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门审批，并报国务院药品监督管理部门备案；《进口药品注册证》、《医药产品注册证》的再注册由国务院药品监督管理部门审批。 |
|--|--|

根据发行人提供的药品注册批件，发行人为相关药品注册批件的持有人，依法有权在相关药品注册批件有效期届满前六个月申请再注册。

根据上述规定及访谈发行人副总经理兼“南宁生产基地二期项目”实施主体广西维威总经理并经发行人确认，相关药品申请再注册的流程为：

(1) 持有人在药品注册证书有效期届满前六个月向其所在地省、自治区、直辖市药品监督管理部门提出再注册申请；

(2) 药品再注册申请受理后，省、自治区、直辖市药品监督管理部门对持有人开展药品上市后评价和不良反应监测情况，按照药品批准证明文件和药品监督管理部门要求开展相关工作情况，以及药品批准证明文件载明信息变化情况等进行审查，审查审批时限为一百二十日；

(3) 符合规定的，予以再注册，发给药品再注册批准通知书。不符合规定的，不予再注册，并报请国家药品监督管理局注销药品注册证书。

经逐项对照《药品注册管理办法（2020年修订）》等相关法律法规规定的药品不予再注册情形及访谈发行人副总经理兼“南宁生产基地二期项目”实施主体广西维威总经理、查验发行人提供的药品注册批件、定期安全性更新报告表、不良反应统计表及《定期安全性更新报告管理制度》《不良反应报告与监测操作规程》《药品重点监测管理制度》等相关内部制度文件、主管部门公布的重点监测药品目录并经发行人确认，截至本补充法律意见书出具日，发行人相关药品不存在下述不予再注册的情形：

| 文件名称 | 不予再注册情形 | 发行人相关情况对照 |
|---------------------|--|---------------------------------|
| 《药品注册管理办法（2020年修订）》 | 有效期届满未提出再注册申请的 | 将于相关药品注册批件有效期届满前六个月申请再注册 |
| | 药品注册证书有效期内持有人不能履行持续考察药品质量、疗效和不良反应责任的 | 药品注册证书有效期内履行持续考察药品质量、疗效和不良反应责任 |
| | 未在规定时间内完成药品批准证明文件和药品监督管理部门要求的研究工作且无合理理由的 | 药品批准证明文件和药品监督管理部门未就相关药品提出研究工作要求 |
| | 经上市后评价，属于疗效不确切、不良反应大或者因其他原因危害人体健康的 | 经查验定期安全性更新报告等文件，发行人对相关药品 |

| | | |
|-----------------------------------|--|--|
| | | 的安全性、有效性和质量可控性定期开展上市后评价，截至本补充法律意见书出具日，相关药品不存在疗效不确切、不良反应大或者因其他原因危害人体健康等情形 |
| 《国务院办公厅关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》 | 国家基本药物目录（2012年版）中2007年10月1日前批准上市的化学药品仿制药口服固体制剂，应在2018年底前完成一致性评价，其中需开展临床有效性试验和存在特殊情形的品种，应在2021年底前完成一致性评价；逾期未完成的，不予再注册。化学药品新注册分类实施前批准上市的其他仿制药，自首家品种通过一致性评价后，其他药品生产企业的相同品种原则上应在3年内完成一致性评价；逾期未完成的，不予再注册。 | 复方甘草口服溶液未列入需完成仿制药一致性评价的品种目录，无需完成一致性评价；其他药品的类别为中药，不属于化学药品，无需完成一致性评价 |
| 《国家药品监督管理局关于仿制药质量和疗效一致性评价有关事项的公告》 | 化学药品新注册分类实施前批准上市的含基本药物品种在内的仿制药，自首家品种通过一致性评价后，其他药品生产企业的相同品种原则上应在3年内完成一致性评价。逾期未完成的，企业经评估认为属于临床必需、市场短缺品种的，可向所在地省级药品监管部门提出延期评价申请，经省级药品监管部门会同卫生行政部门组织研究认定后，可予适当延期。逾期再未完成的，不予再注册。 | |
| 《药品不良反应报告和监测管理办法（2011年修订）》 | 未按照要求提交定期安全性更新报告的 | 已按照要求提交定期安全性更新报告 |
| | 未按照要求开展重点监测的 | 经查验《关于印发第一批国家重点监控合理用药药品目录（化药及生物制品）的通知》（国卫办医函〔2019〕558号）、《关于印发第二批国家重点监控合理用药药品目录的通知》（国卫办医政函〔2023〕9号）、《关于印发国家短缺药品清单的通知》（国卫办药政发〔2020〕25号）等文件，相关药品未列入重点监测药品目录 |

据此，截至本补充法律意见书出具日，“南宁生产基地二期项目”拟生产药品不存在不予再注册的情形，到期后能申请再注册，在相关规定不发生重大变化且发行人后续仍持续遵守相关规定的情况下，相关药品再注册不存在取得障碍。

3. 本次募投项目是否具备可行性，并进行风险提示

结合前述并根据本次募投项目的可行性分析报告及经发行人确认，本次募投项目中，“南宁生产基地二期项目”拟生产药品的注册批件到期后可以申请再注册，且截至本补充法律意见书出具日，发行人相关药品再注册不存在不予再注册的情形，在相关规定不发生重大变化且发行人后续仍持续遵守相关规定的情况下，相关药品再注册不存在取得障碍。据此，相关情况不会影响本次募投项目的可行性。同时，发行人本次募投项目南宁生产基地二期项目符合中药、儿药相关产业的发展方向，发行人具有丰厚的技术积累和人才储备、具有优质的客户资源基础与品牌影响力；发行人数字化建设项目符合行业信息化转型的主流趋势、符合相关产业政策规定，且发行人具备规范的管理制度，为项目建设提供良好的基础条件；补充流动资金有利于降低发行人资产负债率，控制财务风险，满足发行人业务发展需要，保障发行人持续稳定经营。因此本次募投项目具备可行性。

经查验《募集说明书》，发行人已就本次募投项目相关风险在《募集说明书》“重大事项提示”之“六、提请投资者重点关注的风险”之“（五）募集资金投资项目实施的风险”以及“第三节风险因素”之“三、其他风险”之“（二）募集资金投资项目实施的风险”中做了相应的风险提示，具体如下：

“公司本次募集资金投资项目包括‘南宁生产基地二期项目’、‘数字化建设项目’和‘补充流动资金’，可行性分析是基于公司实际情况、市场环境、医药行业发展趋势等因素做出的，虽然公司做出决策过程中综合考虑了各方面的情况，为投资项目作了多方面的准备，但是在项目实施过程中可能因为国家和产业政策变化、市场环境变化、项目建设进度不及预期、项目建设和运营成本上升及其他不可预见的因素，影响项目实际实施情况，导致出现项目未能按期投入运营或不能达到预期效益的风险。”

综上所述，本所律师认为，本次募投项目具备可行性，《募集说明书》已对募投项目相关风险予以提示。

(二)“数字化建设项目”与公司主营业务的关系，是否符合募集资金投向主业的规定；公司主营业务及本次募投项目是否符合国家产业政策；公司及子公司是否存在房地产业务

1. “数字化建设项目”与公司主营业务的关系，是否符合募集资金投向主业的规定

根据发行人的营业执照、公司章程、《审计报告》、相关业务合同及发行人陈述并经查验，报告期内，发行人的主营业务一直为中成药及化学制剂的研发、生产和销售业务。

根据发行人 2022 年度股东大会审议通过的《关于公司 2023 年度向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》《关于公司 2023 年度向不特定对象发行可转换公司债券预案的议案》以及本次募投项目可行性分析报告、可行性研究报告、企业投资项目备案证、《募集说明书》等资料并经查验，“数字化建设项目”为葫芦娃集团美安儿童智能制造基地项目的子项目，建设内容包含生产智能化（主要为生产物料自动运转）、仓库自动化（主要为智能仓储管理系统自动完成进出库管理）、办公自动化（包括办公信息系统、营销系统、研发系统）等数字化建设部分。

《“十四五”中医药发展规划》提出，加快中药制造业数字化、网络化、智能化建设，加速中药生产工艺、流程的标准化和现代化。经过十余年的快速发展与积累，发行人深耕儿药领域，业务规模增长较快。随着市场对发行人产品需求的与日俱增，现有的信息化系统已难以支撑发行人业务发展需要。与此同时，数字化技术的进步深刻影响了医药产业的发展方向和进程。人工智能、5G、区块链、物联网等数字化技术为医药生产、营销等环节提供了效率更高、效果更佳、成本更低的手段，推动制药行业创新发展不断加速。“数字化建设项目”有利于解决各业务模块之间的信息孤岛问题，及时掌握市场信息与响应市场变化，为发行人市场分析和市场营销提供强有力的支持，从而有效增强发行人各个经营环节的协同度及对市场变化的反应速度，提升信息传递的及时性，突破

业务快速增长带来的信息系统瓶颈，为发行人未来业务规模的快速扩张提供有力的保障。

此外，经查询公开披露的信息，近期上市公司再融资项目募投项目中涉及数字化建设项目、信息化建设项目的部分案例如下：

| 序号 | 上市公司简称及代码 | 项目类型 | 相关募投项目名称 | 上市公司主营业务 | 再融资项目进度 |
|----|--------------|------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 1 | 扬电科技(301012) | 定增 | 新型高效节能输配电设备数字化建设项目 | 节能电力变压器、铁心、非晶及纳米晶磁性电子元器件的研发、生产与销售 | 2023年7月发行上市 |
| 2 | 东方电气(600875) | 定增 | 东锅数字化建设项目 | 发电汽轮机等设备的研发、设计、制造等 | 2023年7月获交易所审核通过 |
| 3 | 心脉医疗(688016) | 定增 | 营销网络及信息化建设项目 | 高端医疗器械的研发、生产和销售 | 2023年7月获交易所审核通过 |
| 4 | 鑫铂股份(003038) | 定增 | 数字化建设项目 | 铝合金型材的研发、生产及销售 | 2023年5月获证监会同意注册批复 |
| 5 | 漱玉平民(301017) | 可转债 | 数字化建设项目 | 医药零售业务 | 2023年1月发行上市 |

综上所述，本所律师认为，“数字化建设项目”符合募集资金投向主业的规定。

2. 公司主营业务及本次募投项目是否符合国家产业政策

根据发行人的营业执照、公司章程、《审计报告》、相关业务合同及发行人陈述并经查验，报告期内，发行人的主营业务一直为中成药及化学制剂的研发、生产和销售业务。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)，发行人属于“C27 医药制造业”；根据中国证监会发布的《2021年3季度上市公司行业分类结果》，发行人属于“C27 医药制造业”。

根据发行人2022年度股东大会审议通过的《关于公司2023年度向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》《关于公司2023年度向不特定对象发行可转换公司债券预案的议案》以及本次募投项目可行性分析报告、可行性研究报告、企业投资项目备案证、《募集说明书》等资料并经查验，本次募投项目包

括“南宁生产基地二期项目”、“数字化建设项目”和“补充流动资金”，均投向发行人主营业务。

经查验，发行人主营业务及本次募投项目不属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》中的淘汰类、限制类产业，不属于落后产能。

此外，近年来，国家和地方制定了一系列鼓励和促进医药产业发展的政策，公司的主营业务及本次募投项目符合该等政策文件要求，具体如下：

| 序号 | 产业政策 | 发布机关 | 发布年份 | 主要内容 |
|----|--------------------|-------------|-------|--|
| 1 | 《中医药振兴发展重大工程实施方案》 | 国务院办公厅 | 2023年 | 加大“十四五”期间对中医药发展的支持和促进力度，着力推动中医药振兴发展。 |
| 2 | 《“十四五”国民健康规划》 | 国务院办公厅 | 2022年 | 到2025年，卫生健康体系更加完善，中国特色基本医疗卫生制度逐步健全，重大疫情和突发公共卫生事件防控应对能力显著提升，中医药独特优势进一步发挥，健康科技创新能力明显增强，人均预期寿命在2020年基础上继续提高1岁左右，人均健康预期寿命同比例提高。 |
| 3 | 《“十四五”医药工业发展规划》 | 工信部、发改委等九部门 | 2021年 | 到2025年，主要经济指标实现中高速增长，前沿领域创新成果突出，创新动力增强，产业链现代化水平明显提升，药械供应保障体系进一步健全，国际化水平全面提高。到2035年，医药工业实力将实现整体跃升；创新驱动发展格局全面形成，产业结构升级，产品种类更多、质量更优，实现更高水平满足人民群众健康需求，为全面建成健康中国提供坚实保障。 |
| 4 | 《“十四五”全民医疗保障规划》 | 国务院办公厅 | 2021年 | 到2025年，医疗保障制度更加成熟定型，基本完成待遇保障、筹资运行、医保支付、基金监管等重要机制和医药服务供给、医保管理服务等关键领域的改革任务，医疗保障政策规范化、管理精细化、服务便捷化、改革协同化程度明显提升。 |
| 5 | 《浙江省医药产业发展“十四五”规划》 | 浙江省发改委 | 2021年 | 到2025年，全省医药产业总产值力争达到4,000亿元，规模进入全国各省市前四位。2025年全省规模以上医药企业研发经费支出占营业收入比重达到5.5%。到2025年，全省超百 |

| | | | | |
|----|--|--------------------------|--------|--|
| | | | | 亿医药行业龙头企业集团达 5 家以上。 |
| 6 | 《关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见》 | 国务院办公厅 | 2021 年 | 对通过仿制药质量和疗效一致性评价的药品优先纳入采购范围，所有公立医疗机构均应参加药品集中带量采购。约定采购量根据采购量基数和约定采购比例确定，鼓励公立医疗机构对药品实际需求量超出约定采购量以外的部分，优先采购中选产品。对通过一致性评价的仿制药、原研药和参比制剂不设置质量分组，直接以通用名为竞争单元开展集中带量采购，不得设置保护性或歧视性条款。 |
| 7 | 《关于深化医疗保障制度改革的意见》 | 国务院 | 2020 年 | 深化药品、医用耗材集中带量采购制度改革：坚持招采合一、量价挂钩，全面实行药品、医用耗材集中带量采购。推进构建区域性、全国性联盟采购机制，形成竞争充分、价格合理、规范有序的供应保障体系。做好仿制药质量和疗效一致性评价受理与审评，通过完善医保支付标准和药品招标采购机制，支持优质仿制药研发和使用，促进仿制药替代。 |
| 8 | 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》 | 全国人大 | 2020 年 | 坚持基本医疗卫生事业公益属性，深化医药卫生体制改革，加快优质医疗资源扩容和区域均衡布局，加快建设分级诊疗体系，加强公立医院建设和管理考核，推进国家组织药品和耗材集中采购使用改革，发展高端医疗设备。支持社会办医，推广远程医疗。 |
| 9 | 《推动原料药产业绿色发展的指导意见》 | 工信部、生态环境部、国家卫健委、国家药监局四部门 | 2020 年 | 加强原料药生产企业排污许可管理，严格持证、按证排污，落实制药工业大气污染物排放标准，重点区域执行特别排放限值，强化源头预防、过程控制、末端治理等综合措施，做好无组织排放管控，确保实现稳定达标排放。 |
| 10 | 《关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的意见》 | 国务院 | 2018 年 | 促进仿制药研发，提升仿制药质量疗效，提高药品供应保障能力，更好地满足临床用药及公共卫生安全需求，加快我国由制药大国向制药强国跨越；加快推进仿制药质量和疗效一致性评价工作，对临床使用量大、金额占比高的品种加快评价工作进度；促进仿制药替代使用，将与原研药质量和疗效一致的仿制药纳入与原研药可相互替代药品目录；推动仿制药产业 |

| | | | | |
|--|--|--|--|---|
| | | | | 国际化，加强与相关国际组织和国家的交流，加快药品研发、注册、上市销售的国际化步伐；支持企业开展国际产能合作，建立跨境研发合作平台。 |
|--|--|--|--|---|

综上所述，发行人主营业务及本次募投项目符合国家产业政策。

3. 公司及子公司是否存在房地产业务

根据发行人陈述、发行人及其控股子公司的营业执照、企业登记资料并经查询公示系统（查询日期：2023年9月20日），截至查询日，发行人共有9家控股子公司，发行人及其控股子公司的经营范围及主营业务均不涉及房地产业务，具体如下：

| 序号 | 名称 | 成立日期 | 股权比例 | 经营范围 | 主营业务 |
|----|-------|------------|-----------|---|---------|
| 1 | 承德新爱民 | 2003.09.30 | 发行人持股100% | 凭取得的行业许可证在其核定范围和有效期内从事药品生产（具体经营范围以许可证核定为准）；企业自产产品出口和生产所需的机器设备、零部件、原辅材料的进口业务（国家禁止经营进出口的商品及技术除外） | 药品生产、销售 |
| 2 | 葫芦世家 | 2006.10.30 | 发行人持股100% | 许可项目：药品批发；第二类增值电信业务（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，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：食品销售（仅销售预包装食品）；保健食品（预包装）销售；化妆品批发；日用化学产品销售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；化妆品零售；日用百货销售；货物进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。 | 药品销售 |
| 3 | 葫芦娃科技 | 2009.01.19 | 发行人持股100% | 医药产品、保健品、化妆品研究开发及技术咨询服务 | 药品研究、开发 |
| 4 | 海南葫芦娃 | 2011.03.14 | 发行人持股100% | 许可项目：药品批发；药品零售；第三类医疗器械经营；保健食品（预包装）销售；食品销售（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）一般项目： | 药品销售 |

| | | | | | |
|---|-------|------------|-------------------|---|------------------------|
| | | | | 企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；市场营销策划；市场调查（不含涉外调查）；会议及展览服务；包装材料及制品销售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；食品销售（仅销售预包装食品）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目） | |
| 5 | 广西维威 | 2015.07.27 | 发行人持股100% | 药品生产、中药材加工（以上项目凭许可证在有效期内经营，具体项目以审批部门批准的为准）；道路货物运输 | 药品生产、销售 |
| 6 | 来宾维威 | 2016.05.24 | 广西维威持股100% | 许可项目：药品生产（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准） 一般项目：中草药种植；地产中草药（不含中药饮片）购销；新材料技术研发；包装材料及制品销售；日用化学产品制造；日用化学产品销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） | 药品生产、地产中草药购销 |
| 7 | 葫芦娃医疗 | 2021.01.20 | 发行人持股51%；李文英持股49% | 许可项目：第二类医疗器械生产；第三类医疗器械生产；第三类医疗器械经营；保健食品销售；食品生产；保健食品生产；食品经营（销售预包装食品）；食品经营；特殊医学用途配方食品销售；食品经营（销售散装食品）；食品进出口；特殊医学用途配方食品生产；医疗服务（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） 一般项目：医学研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；第二类医疗器械销售；第一类医疗器械销售；第一类医疗器械生产；养生保健服务（非医疗）；中医养生保健服务（非医疗）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目） | 医疗器械、保健食品、特医食品研发、生产和销售 |
| 8 | 江西荣兴 | 2011.05.05 | 发行人持股51% | 一般经营项目：医药原料中间体生物产品生产、批发、零售；自营产品进出口。（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） | 医药原料中间体生物产品生产、销售 |
| 9 | 广西来宾 | 2023.01.12 | 广西维威持股100% | 许可项目：药品生产；道路货物运输（不含危险货物）。（依法须经批 | 药品生产、销售 |

| | | | | | |
|--|-----------|--|--|---|--|
| | 葫芦娃药业有限公司 | | | 准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) | |
|--|-----------|--|--|---|--|

同时，根据发行人及其控股子公司的分公司的营业执照、企业登记资料并经查询公示系统（查询日期：2023年9月20日），截至查询日，发行人及其控股子公司共有2家分公司，该等分公司的经营范围及主营业务均不涉及房地产相关业务，具体如下：

| 序号 | 名称 | 成立日期 | 类型 | 经营范围 | 主营业务 |
|----|--------|------------|---------|---|---------|
| 1 | 遂溪分公司 | 2018.10.16 | 发行人分公司 | 粉针剂（含头孢菌素类）；冻干粉针剂（含头孢菌素类、抗肿瘤类）；小容量注射剂；片剂、胶囊剂、颗粒剂（均含头孢菌素类）；干混悬剂、散剂（均为头孢菌素类）；软胶囊剂；无菌原料药（盐酸甲氯芬酯、头孢匹胺钠）；原料药（头孢米诺钠、硫酸头孢匹罗、头孢硫脒、头孢孟多酯钠、头孢克肟、赖氨匹林、氨曲南、精氨酸阿司匹林、新鱼腥草素钠、硫普罗宁、氨甲环酸、葡萄糖酸依诺沙星、更昔洛韦、炎琥宁、奥扎格雷、盐酸雷莫司琼、卡络磺钠、氟马西尼、尼麦角林、盐酸伐昔洛韦、甘草酸二铵、甲磺酸左氧氟沙星、盐酸尼莫司汀、葡萄糖酸钠、单磷酸阿糖腺苷、兰索拉唑、磷酸依托泊苷、帕米膦酸二钠、头孢替唑钠、盐酸头孢吡肟）；I类、II类医疗器械、保健食品的生产、销售，药品、医疗器械、保健食品技术开发服务和药品、医疗器械、保健食品技术转让，中药材种植、加工、前处理及提取。（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） | 药品生产和销售 |
| 2 | 来宾提取车间 | 2018.09.13 | 广西维威分公司 | 中药材加工，道路货物运输。（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） | 中药材加工 |

此外，根据发行人陈述，并经查验发行人《审计报告》、各控股子公司、分公司的财务报表，报告期内，发行人及其控股子公司、分公司未实际从事房地产相关业务；发行人及其控股子公司、分公司的营业收入均为主营业务收入，不存在来源于房地产相关业务的情形。

综上所述，本所律师认为，发行人及其控股子公司不存在房地产业务。

（三）核查情况

1. 核查程序

（1）查验发行人持有的药品注册批件、访谈发行人副总经理兼“南宁生产基地二期项目”实施主体广西维威总经理，了解“南宁生产基地二期项目”相关药品及注册批件情况；

（2）查验《药品注册管理办法（2020年修订）》等相关法律法规、访谈发行人副总经理兼“南宁生产基地二期项目”实施主体广西维威总经理及查验发行人提供的药品注册批件、定期安全性更新报告表、不良反应统计表及《定期安全性更新报告管理制度》《不良反应报告与监测操作规程》《药品重点监测管理制度》等相关内部制度文件，了解药品申请再注册流程及不予再注册的情形，确认发行人相关药品注册批件到期后能否申请再注册，以及再注册是否存在取得障碍；

（3）查验本次募投项目的可行性分析报告等资料，核查本次募投项目是否具备可行性；

（4）查验《募集说明书》，确认《募集说明书》已对募投项目相关风险予以提示；

（5）查验发行人的营业执照、公司章程、《审计报告》、相关业务合同，了解发行人报告期内的主营业务；

（6）查验本次发行相关方案、预案、募投项目可行性分析报告、可行性研究报告、企业投资项目备案证等资料、《募集说明书》，核查“数字化建设项目”与发行人主营业务的关系，及是否符合募集资金投向主业的规定；

（7）查询近期上市公司再融资项目募投项目中涉及数字化建设项目、信息化建设项目的案例；

(8) 查验近年来国家和地方制定的关于医药产业发展的政策，核查发行人的主营业务及本次募投项目是否符合国家产业政策；

(9) 取得发行人及其控股子公司的营业执照、企业登记资料并查询公示系统，核查发行人及其控股子公司的经营范围及主营业务是否存在房地产业务的情形；

(10) 查验发行人《审计报告》、各控股子公司、分公司的财务报表，核查报告期内，发行人及其控股子公司、分公司是否实际从事房地产相关业务，其收入是否存在来源于房地产相关业务的情形。

2. 核查结论

通过上述核查，本所律师认为：

(1) 截至本补充法律意见书出具日，“南宁生产基地二期项目”拟生产药品不存在不予再注册的情形，到期后能申请再注册，在相关规定不发生重大变化且发行人后续仍持续遵守相关规定的情况下，相关药品再注册不存在取得障碍；本次募投项目具备可行性，《募集说明书》已对募投项目相关风险予以提示；

(2) 截至本补充法律意见书出具日，“数字化建设项目”符合募集资金投向主业的规定；发行人主营业务及本次募投项目符合国家产业政策；发行人及其控股子公司不存在房地产业务。

二、《问询函》问题 3.2

根据申报材料，1) 报告期各期，公司销售费用分别为47,529.56万元、54,558.32万元、58,427.11万元、16,947.82万元，占营业收入的比例分别为40.91%、40.30%、38.56%、32.14%。2) 公司销售费用中，业务推广费占比分别为83.37%、76.86%、73.33%、75.48%，占比较高，业务推广费主要分为市场调研费、学术推广费和渠道拓展费。

请发行人说明：(1) 公司报告期内支付大额业务推广费的原因及合理性，与相关业务规模的匹配性，是否符合行业惯例；(2) 区分市场调研费、学术推

广费和渠道拓展费，分别说明服务内容、支付对象选取标准、付费标准、主要支付对象成立时间以及与公司的合作时间，是否与公司存在关联关系或其他利益安排，是否存在仅为公司提供推广服务的情形，是否存在公司离职员工作为主要股东的情形，是否实际履行相应义务或专为公司营销服务而设立；（3）结合上述内容，说明报告期内公司及董监高、控股股东、实际控制人等是否存在商业贿赂行为。请保荐机构及申报会计师对问题3.1-3.2进行核查并发表明确意见。请发行人律师对问题3.2进行核查并发表明确意见。

（一）公司报告期内支付大额业务推广费的原因及合理性，与相关业务规模的匹配性，是否符合行业惯例

1. 报告期内支付大额业务推广费的原因及合理性

根据《审计报告》、发行人提供的相关业务合同等资料、访谈发行人销售负责人并查询公开信息及经发行人确认，发行人采用直销模式、传统经销模式及配送商模式相结合的销售模式；其中，直销模式和配送商模式下，均主要由发行人负责产品的营销推广工作。由于发行人产品销售覆盖全国，终端医疗机构和药店客户数量较多且分散程度较高；同时发行人产品线丰富、涉及适应症广泛、作用机理及用法多样，部分临床医生、药师以及患者对发行人产品的了解和熟悉度仍有待提高，发行人需在各销售区域进行推广投入，加深终端客户以及相关人员对发行人产品的认识，同时开发和跟踪维护销售渠道，了解发行人产品在各区域市场的基本情况，提高发行人产品的市场知名度和竞争力，促进产品销售持续增长。报告期内，发行人支付的业务推广费即为基于发行人销售策略及市场推广计划，自行或通过专业的市场推广服务商开展相关营销推广活动所发生的费用，具有合理性。

2. 业务推广费与相关业务规模的匹配性

根据《审计报告》、发行人提供的业务推广费用明细及发行人公开披露的定期报告并经访谈发行人总经理，报告期内，发行人积极推动市场开拓和推广工作，支付业务推广费有所增加；同时，发行人整体营业收入规模亦相应持续增加，具体如下：

单位：万元

| 项目 | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|--------------|-----------|------------|------------|------------|
| 业务推广费 | 22,419.59 | 42,841.88 | 41,932.50 | 39,624.64 |
| 营业收入 | 91,397.93 | 151,504.65 | 135,379.32 | 116,170.58 |
| 业务推广费占营业收入比例 | 24.53% | 28.28% | 30.97% | 34.11% |

根据发行人陈述并经访谈发行人总经理，报告期内，发行人业务推广费占营业收入比例有所下降，主要原因如下：

（1）发行人基于多年市场推广和销售渠道积累，营销推广效果不断显现，发行人产品的市场认可度持续提高，推广效率有所提升。

（2）报告期内，公司深耕连锁药店市场，持续加大连锁药店渠道的推广力度，同时国内连锁药店市场持续改善恢复，公司直销模式（主要针对连锁药店渠道）收入大幅提升，同时配送商模式（主要针对医疗机构渠道）收入占比有所下降；由于直销模式业务推广费用率相比于配送商模式相对较低，因此整体业务推广费用率有所下降。

（3）2022年第四季度以及2023年第一季度，国内呼吸系统药物需求显著上升，大量客户主动接洽发行人进行采购，业务推广需求有所下降。

综上，公司业务推广费与公司业务规模及经营状况变动一致，具有匹配性。

3. 业务推广费是否符合行业惯例

根据发行人提供的业务推广费用明细并经查询信息披露网站有关公开信息并经访谈发行人销售负责人及经发行人确认，通过营销推广活动促进产品市场拓展和销售是医药企业的行业惯例，发行人销售模式以及业务推广模式与同行业公司之间不存在明显差异。报告期内，发行人同行业可比上市公司亦存在相关业务推广费，其占相应营业收入比例的情况具体如下：

单位：万元

| 公司简称 | 销售费用 相关明细科目 | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|--------|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 佛慈制药 | 市场开发费、会议 费、促销费 | 5.17% | 2.92% | 1.92% | 3.77% |
| 贵州百灵 | 市场开拓及促销费用 | 21.62% | 28.66% | 21.88% | 16.40% |
| 康恩贝 | 市场费、会务费 | 20.71% | 16.54% | 19.88% | 20.66% |
| 葵花药业 | 广告及业务宣传费、 促销咨询服务费 | 19.99% | 20.97% | 22.07% | 21.41% |
| 灵康药业 | 市场营销服务费、会 务费 | 56.27% | 79.22% | 55.82% | 60.86% |
| 海辰药业 | 市场开发费 | 44.90% | 48.42% | 56.74% | 52.71% |
| 誉衡药业 | 市场费用 | 55.16% | 54.36% | 44.91% | 44.23% |
| 莱美药业 | 市场开发及促销费、 会务费 | 46.13% | 51.02% | 50.10% | 46.18% |
| 平均值（注） | | 30.53% | 31.84% | 31.07% | 29.34% |
| 葫芦娃 | | 24.53% | 28.28% | 30.97% | 34.11% |

注：灵康药业报告期内受集采政策影响收入大幅下降，业务推广费率呈现异常波动，因此在平均值计算过程中予以剔除。

如上表所示，报告期内，发行人业务推广费占营业收入比例与同行业可比上市公司平均水平基本一致。发行人与其他公司业务推广费率差异主要受各公司销售模式及产品结构不同影响。其中，佛慈制药以直销和经销为主，贵州百灵、康恩贝和葵花药业主要采取自建营销团队与经销相结合的方式，其销售费用中职工薪酬和广告宣传费占比较高，因此业务推广费率相对较低；海辰药业、誉衡药业、莱美药业和灵康药业以化药产品为主，主要面向公立医院市场，在两票制背景下配送商模式占比较高，因此业务推广费率相对较高。

综上所述，本所律师认为，发行人报告期内支付大额业务推广费具有合理性，与相关业务规模匹配，符合行业惯例。

（二）区分市场调研费、学术推广费和渠道拓展费，分别说明服务内容、支付对象选取标准、付费标准、主要支付对象成立时间以及与公司的合作时间，是否与公司存在关联关系或其他利益安排，是否存在仅为公司提供推广服务的

情形，是否存在公司离职员工作为主要股东的情形，是否实际履行相应义务或专为公司营销服务而设立

根据发行人提供的业务推广费用明细、相关业务合同、发票、支付凭证并经访谈发行人财务负责人、销售负责人及经发行人确认，发行人业务推广费根据推广活动性质主要分为渠道拓展费、学术推广费和市场调研费。报告期内，发行人业务推广费以渠道拓展费和学术推广费为主，具体构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2023年1-6月 | | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 渠道拓展费 | 14,843.73 | 66.21% | 30,110.37 | 70.28% | 26,478.61 | 63.15% | 26,045.60 | 65.73% |
| 学术推广费 | 7,457.79 | 33.26% | 12,375.71 | 28.89% | 15,177.66 | 36.20% | 12,082.27 | 30.49% |
| 市场调研费 | 118.07 | 0.53% | 355.80 | 0.83% | 276.24 | 0.66% | 1,496.78 | 3.78% |
| 合计 | 22,419.59 | 100.00% | 42,841.88 | 100.00% | 41,932.50 | 100.00% | 39,624.64 | 100.00% |

1. 服务内容及付费标准

根据发行人提供的业务推广费用明细、相关业务合同、发票、支付凭证并经访谈发行人销售负责人，发行人各类业务推广费对应的服务内容及付费标准具体如下：

（1）渠道拓展费

渠道拓展费系发行人自行或通过推广服务商进行销售渠道开拓和维护、开展产品陈列促销活动、组织人员培训等发生的相关支出；包括：聘请推广服务商进行医疗终端和配送商开发及维护、应收配送商款项催收回款、药品流向跟踪、售后患者信息跟踪等，开展药店陈列促销、品牌宣传等营销推广活动，组织各级销售及推广业务人员、经销商、连锁药店业务人员或各级推广服务商的培训及督导，进行相关宣传物料及工具的设计与制作等。

除发行人直接开展药店陈列促销活动、组织培训的费用外，渠道拓展费以配送商模式下的渠道开拓和维护费用为主。发行人根据配送商渠道及医疗终端渠道开发维护的难度、配送商及医疗终端的业务规模等因素，确定向推广服务商支付的费用；为鼓励推广服务商开发新客户，发行人对于新开发的医疗终端及配送商渠道，向推广服务商支付渠道开发费用，对于相关医疗终端及配送商渠道持续业务，向推广服务商支付渠道维护费用，相应的费用标准具体如下：

①配送商渠道建立及维护

| 项目 | 新建立费用（一次性） （万元/家） | 维护费用 （万元/家/月） |
|----------------|----------------------|------------------|
| 配送 10 家及以上医疗机构 | 0.6~1.0 | 0.5~0.8 |
| 配送 5-9 家医疗机构 | | 0.4~0.6 |
| 配送 5 家以下医疗机构 | | 0.2~0.4 |

②医疗终端渠道建立及维护

| 项目 | 新开户费用（一次性） （万元/家） | 维护费用 （万元/家/月） |
|-------------|----------------------|------------------|
| 三级甲等医院 | 2.5~3.5 | 0.4~0.6 |
| 三级乙等医院 | 1.5~2.5 | 0.3~0.5 |
| 二级甲等医院 | 0.8~1.2 | 0.2~0.4 |
| 二级乙等医院 | 0.8~1.2 | 0.15~0.25 |
| 一级医院（含社区基层） | 0.08~0.12 | 0.04~0.06 |
| 医院使用数据调研 | - | 0.01~0.02 |

(2) 学术推广费

学术推广费系发行人自行或通过推广服务商为推广产品召开学术会议的相关支出，通过学术会议宣讲探讨发行人产品疗效和使用方法，加深医疗人员对发行人产品的理解和认识，提升发行人品牌形象以及产品认可度和影响力；包括：在各级区域举行的医疗行业及医疗卫生领域学术会、专题研讨会、沙龙会、交流宣传会等。相应的费用标准具体如下：

| 项目 | 费用标准（万元/人/场） |
|----------------------|--------------|
| 大型学术培训会（约 100-200 人） | 0.05~0.20 |
| 中型学术推广会（约 20-50 人） | 0.10~0.30 |
| 医院内部科室会（约 15 人以下） | 0.03~0.05 |

(3) 市场调研费

市场调研费系发行人委托推广服务商进行市场准入、市场空间、竞品情况等调研分析等所发生的相关支出，其主要服务内容包括搜集各地与产品相关的政策动态，统计整理区域市场情况、重点医院用药情况、尚未覆盖的空白医院情况等，进行竞品分析、销售计划预测等。

发行人根据市场调研的范围大小、覆盖的发行人产品数量、推广服务商市场调研花费的时间成本、人工成本、差旅成本等因素，考虑推广服务商提供的市场调研报告价值，与其确定具体的费用金额。一般情况下，费用标准具体如下：

| 项目 | 全国调研报告 (万元/份) | 省级调研报告 (万元/份) | 地级市调研报告 (万元/份) | 县级调研报告 (万元/份) |
|------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| 单一品种 | 5.0~20.0 | 3.0~10.0 | 1.5~4.0 | 0.8~1.2 |
| 多品种 | 10.0~60.0 | 6.0~30.0 | 3.0~15.0 | 1.5~3.6 |

2. 支付对象选取标准

根据发行人提供的业务推广费用明细、相关业务合同、发票、支付凭证、相关内部控制制度文件并经访谈发行人总经理，发行人自行开展推广活动产生的业务推广费主要为直销模式下开展药店陈列促销活动等相关费用支出，主要支付对象为连锁药店。除发行人自行开展部分推广活动外，发行人主要委托专业的市场推广服务商协助发行人完成相关推广活动，主要支付对象为推广服务商。发行人在推广服务商的选取过程中，将综合考量推广服务商的经营资质、推广能力、合规记录等多方面因素，具体标准如下：

| 项目 | 评价标准 |
|------|---|
| 经营资质 | 经营范围中包含与提供推广服务相关的内容，其所提供的推广服务在其合法经营范围之内，具备开展推广服务的行政许可条件 |
| 推广能力 | 在其提供推广服务的区域具有一定的资源以及良好的口碑，能够对接当地医疗机构及其他专业机构，且相关服务人员拥有与公司推广服务内容相匹配的专业能力和经验 |
| 合规记录 | 能够合规经营，不得具有商业贿赂等不良行为；不存在重大行政处罚、经营异常、严重违法等情形 |

3. 主要支付对象

(1) 报告期内业务推广费主要支付对象

根据发行人陈述及其提供的业务推广费明细、与前五大推广服务商签署的协议、《审计报告》，因发行人产品种类较多、销售区域较广，且医药市场推广具有较强地域和专业属性，为发行人提供服务的推广服务商数量较多且较为分散。报告期各期内，为发行人提供服务的推广服务商均超过400家，其中各期前五大业务推广费支付对象具体如下：

单位：万元

| 序号 | 业务推广服务商 | 费用金额 | 占比 | 主要服务项目 |
|------------------|---------------------|-----------------|---------------|-----------------------|
| 2023年1-6月 | | | | |
| 1 | 湖南泽千家健康科技有限公司 | 534.89 | 2.39% | 学术会议、医疗终端及配送商开发维护 |
| 2 | 贵州铭荣锦信息咨询服务有限 公司 | 376.87 | 1.68% | 学术会议 |
| 3 | 大参林医药集团股份有限公司 | 354.88 | 1.58% | 药店陈列促销 |
| 4 | 湖南万家健康科技有限公司 | 347.52 | 1.55% | 学术会议、医疗终端及配 送商开发维护 |
| 5 | 贵州浩翰信息咨询服务有限公 司 | 342.98 | 1.53% | 学术会议、医疗终端及配 送商开发维护 |
| 合计 | | 1,957.14 | 8.73% | - |
| 2022年度 | | | | |
| 1 | 老百姓大药房连锁股份有限公 司 | 848.03 | 1.98% | 药店陈列促销 |
| 2 | 湖南泽千家健康科技有限公司 | 842.44 | 1.97% | 学术会议、医疗终端及配 送商开发维护 |
| 3 | 大参林医药集团股份有限公司 | 771.59 | 1.80% | 药店陈列促销 |
| 4 | 一心堂药业集团股份有限公司 | 511.52 | 1.19% | 药店陈列促销 |
| 5 | 湖南昶盟健康科技有限公司 | 496.34 | 1.16% | 学术会议、医疗终端及配 送商开发维护 |
| 合计 | | 3,469.91 | 8.10% | - |
| 2021年度 | | | | |
| 1 | 益丰大药房连锁股份有限公司 | 1,502.74 | 3.58% | 药店陈列促销 |
| 2 | 上海莱易商务信息咨询有限公 司 | 1,007.80 | 2.40% | 学术会议、医疗终端及配 送商开发维护 |
| 3 | 湖南泽千家健康科技有限公司 | 879.29 | 2.10% | 学术会议、医疗终端及配 送商开发维护 |
| 4 | 一心堂药业集团股份有限公司 | 789.95 | 1.88% | 药店陈列促销 |
| 5 | 大参林医药集团股份有限公司 | 777.70 | 1.85% | 药店陈列促销 |
| 合计 | | 4,957.49 | 11.82% | - |

| 序号 | 业务推广服务商 | 费用金额 | 占比 | 主要服务项目 |
|---------------|----------------|-----------------|---------------|------------------------|
| 2020年度 | | | | |
| 1 | 杭州煜宇商务信息咨询有限公司 | 968.73 | 2.44% | 学术会议、医疗终端及配送商开发维护、市场调研 |
| 2 | 老百姓大药房连锁股份有限公司 | 873.88 | 2.21% | 药店陈列促销 |
| 3 | 杭州韬靛企业管理有限公司 | 860.19 | 2.17% | 学术会议、医疗终端及配送商开发维护 |
| 4 | 湖南泽千家健康科技有限公司 | 688.88 | 1.74% | 学术会议、医疗终端及配送商开发维护 |
| 5 | 益丰大药房连锁股份有限公司 | 638.90 | 1.61% | 药店陈列促销 |
| 合计 | | 4,030.57 | 10.17% | - |

注：控股股东相同的企业按合并口径计算

报告期内，公司前五大业务推广服务商存在一定变动，主要系与医药市场推广服务行业状况以及公司业务推广策略有关。医药市场推广服务行业自公立医疗机构药品采购缩减经销流通环节的政策推广实施后才开始加速发展，且因药品通常以区域性限制方式进行销售，各区域内医疗机构及药店数量众多，单一推广服务商覆盖能力有限，目前尚处于高度分散状态，单一推广服务商规模较小。此外，公司产品种类较多、销售区域较广，为了实现更好的推广覆盖，公司可能会在不同区域针对不同产品选择不同的推广服务商，并会根据推广服务商动态考核结果、公司重点推广计划等因素对推广服务商进行更换或加强与能力较强的推广服务商的合作力度，进而导致各期前五大业务推广服务商有所变动。经查询，华纳药厂、苑东生物、悦康药业、倍特药业、南新制药等医药行业企业中均存在报告期内前五大推广服务商变动较大的现象，符合行业惯例。

（2）主要业务推广服务商成立时间及其与发行人合作时间情况

根据发行人陈述及其提供的业务推广费明细、与前五大推广服务商签署的协议并经本所律师查询公示系统、企查查、天眼查（查询日期：2023年10月11日），上述发行人报告期内业务推广费主要支付对象的成立时间及其与发行人建立合作的时间具体如下：

| 主要支付对象 | 成立时间 | 与公司合作时间 |
|---------------|---------|---------|
| 湖南泽千家健康科技有限公司 | 2019-10 | 2020-01 |
| 贵州铭荣锦信息咨询有限公司 | 2022-08 | 2023-01 |
| 大参林医药集团股份有限公司 | 1999-02 | 2015-08 |

| | | |
|----------------|---------|---------|
| 湖南万家健康科技有限公司 | 2018-01 | 2018-06 |
| 贵州浩翰信息咨询服务有限公司 | 2022-06 | 2023-01 |
| 老百姓大药房连锁股份有限公司 | 2005-12 | 2016-09 |
| 一心堂药业集团股份有限公司 | 2000-11 | 2019-09 |
| 湖南昶墨健康科技有限公司 | 2017-09 | 2017-10 |
| 益丰大药房连锁股份有限公司 | 2008-06 | 2017-01 |
| 上海莱易商务信息咨询有限公司 | 2020-04 | 2021-03 |
| 杭州煜宇商务信息咨询有限公司 | 2018-12 | 2019-02 |
| 杭州韬靛企业管理有限公司 | 2018-12 | 2019-01 |

根据发行人陈述并经本所律师查询公开信息及访谈发行人总经理，上述主要业务推广服务商存在部分与发行人合作时间距其成立时间较短的情况，主要系因医药市场推广服务行业主要自公立医疗机构药品采购缩减经销流通环节的政策推广实施后才开始加速发展，新推广服务商持续涌现并进入该行业；发行人在考量推广服务商是否具备推广能力时，一般重点考量其团队是否具备相关从业经验，虽然此类新成立推广服务商成立时间较短，但因其相关人员通常具有医药行业经营经验，了解药品推广的组织、策划和实施环节，也拥有多年来积累的一定行业资源，因此具备药品推广活动所需的专业能力。经查询，华纳药厂（688799）、西点药业（301130）、多瑞医药（301075）、亨迪药业（301211）等医药行业企业亦存在部分主要推广服务商成立时间短的情况。

（3）主要业务推广服务商与发行人的关联关系及其服务履行情况

根据发行人陈述及其提供的业务合同、发票、支付凭证、员工花名册、报告期内离职员工清单、相关推广活动资料、主要推广服务商出具的说明、发行人董监高填写及签署的《关联方核查表》并经本所律师查询公示系统、企查查、天眼查（查询日期：2023年10月11日）及访谈发行人总经理，上述主要推广服务商与发行人不存在关联关系或其他利益安排，不存在发行人离职员工作为主要股东的情形。服务商的相关人员不存在仅为发行人提供推广服务的情形，并非专为发行人营销服务而设立。服务商均按照与发行人签订的推广服务协议的约定实际履行相应义务，发行人在收到其服务工作成果或相关证明材料后，按照协议约定向其支付相应费用。

（三）结合上述内容，说明报告期内公司及董监高、控股股东、实际控制人等是否存在商业贿赂行为

1. 发行人制定了防止商业贿赂的相关内部控制制度并有效执行

根据发行人提供的内部控制制度文件并经查验，为防范发生商业贿赂的风险，发行人制定了《营销推广合规管理制度》《招投标管理制度》《物资采购管理合同》等关于禁止不正当竞争、反商业贿赂的内部制度性文件，且销售人员已签署《预防商业贿赂承诺书》《销售行为规范》等规范性承诺。发行人通过严格执行前述产品推广、招投标、物资采购等业务经营方面的管理制度以及财务管理、费用报销等财务内控制度，有效规范了发行人的业务行为和财务行为，保证发行人销售费用的如实入账，从销售、采购、收款、费用报销等诸多方面采取了有效措施防范商业贿赂行为的出现。

经查验发行人提供的相关业务合同，在发行人与推广服务商签订的服务协议中，推广服务商确认并签署了《服务行为准则》，确定了推广服务商推广行为的基本原则：“（1）公司禁止任何推广人员在代表公司开展相关业务推广、市场营销、药品销售等商业活动中采取任何形式的腐败、贿赂的手段以获得任何不法利益或商业竞争机会；（2）公司禁止任何推广人员为增加药品销量向任何医务人员提供任何形式的商业贿赂；（3）在开展商业活动以及药品推广、学术交流、科学研讨等活动的过程中，公司允许因业务需要而产生的合理的招待费用、赠送具有纪念意义且价值较低礼品、支出合理的活动费用、为学术及科研等目的赞助并支持相关领域的学术交流活动等；（4）公司要求所有推广人员在开展商业活动时均遵守国家相关法律法规，包括但不限于《反不正当竞争法》等，合法诚信经营。”

2. 报告期内发行人及其实际控制人、董监高不存在因涉及商业贿赂而受到行政处罚或被追究刑事责任的情况

根据发行人陈述、发行人及其控股子公司市场监督管理部门出具的证明、海口市公安局开发区高新区派出所出具的证明、杭州市公共信用信息平台出具的《企业信用报告》（无违法违规证明）、发行人董监高所在地公安机关出具的无犯罪记录证明并经查询信用中国、公示系统、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、人民法院公告网、12309中国检察网等网站（查询日期：2023年9月20日），报告期内，发行人及其董监高、控股股东、实际控制人不存在因涉及商业贿赂而受到行政处罚或被追究刑事责任的情况。

3. 发行人实际控制人及董监高已出具相关承诺

发行人实际控制人刘景萍、汤旭东出具了《关于无商业贿赂行为的说明与承诺》：“自2020年以来，公司在经营过程中，严格遵守法律法规，不存在商业贿赂、利益输送以及不正当方式获取订单的情形。如公司存在商业贿赂或不正当竞争行为与合同相对方产生诉讼或其他法律纠纷或受到主管部门处罚，本人将依法承担相应法律责任并承担公司由此受到的经济损失。”

发行人全体董事、监事及高级管理人员出具了《关于无商业贿赂行为的说明与承诺》：“2020年以来，本人承诺严格遵守法律法规，在公司任职期间，不存在以公司或个人（包括亲属）名义采用财务或者其他手段进行商业贿赂、利益输送以及不正当方式获取订单的情形；如因商业贿赂等行为导致公司承担法律责任的，自愿接受公司追偿损失，并承担相应的法律责任。”

综上所述，本所律师认为，报告期内，发行人及其董监高、控股股东、实际控制人不存在商业贿赂行为。

（四）核查情况

1. 核查程序

（1）取得发行人业务推广费明细、相关业务合同、发票、支付凭证等；

(2) 查阅可比上市公司公开信息，分析业务推广费的具体构成、必要性、合法性，与同行业可比公司不存在重大差异；

(3) 查阅发行人报告期内业务推广费相关活动资料以及推广服务商提供的工作成果文件或相关证明材料，包括但不限于合同协议、渠道跟踪评分表、学术推广会议申请表、签到表、现场照片、会议资料、调研报告等；

(4) 访谈发行人总经理、财务负责人、销售负责人，了解发行人推广服务商的主要服务内容、选取标准、与发行人是否存在关联关系或其他利益安排等事项；

(5) 取得了发行人主要服务商对于其基本情况、相关人员团队从业经验、与发行人是否存在关联关系、与发行人合作情况、经营合法合规情况等出具的说明；

(6) 查验发行人相关业务合同、发票、支付凭证、员工花名册、报告期内离职员工清单、相关推广活动资料、主要推广服务商出具的说明、发行人董监高填写及签署的《关联方核查表》及查询公示系统、企查查、天眼查，了解发行人报告期内业务推广费的主要支付对象与发行人是否存在关联关系或其他利益安排，是否存在仅为发行人提供推广服务的情形，是否存在发行人离职员工作为主要股东的情形，是否实际履行相应义务，是否存在专为发行人营销服务而设立的情形；

(7) 查验发行人及其控股子公司市场监督管理部门出具的证明、海口市公安局开发区高新区派出所出具的证明、杭州市公共信用信息平台出具的《企业信用报告》（无违法违规证明）、发行人董监高所在地公安机关出具的无犯罪记录证明及查询信用中国、公示系统、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、人民法院公告网、12309中国检察网等网站，了解报告期内发行人及其董监高、控股股东、实际控制人是否存在因商业贿赂而受到行政处罚或被追究刑事责任的情况；

(8) 查验发行人商业贿赂相关内部控制制度文件、相关业务合同等，了解发行人对商业贿赂的防范措施；

(9) 取得了发行人实际控制人及董监高出具的商业贿赂相关承诺。

2. 核查结论

通过上述核查，本所律师认为：

（1）发行人报告期内支付的业务推广费为基于发行人销售策略及市场推广计划，自行或通过专业的市场推广服务商开展相关营销推广活动所发生的费用，具有合理性；业务推广费金额与发行人整体业务规模及经营状况变动一致，具有匹配性；符合行业惯例；

（2）报告期内，发行人主要业务推广服务商存在部分与发行人合作时间距其成立时间较短的情况，主要系与医药市场推广服务行业状况、发行人业务推广策略以及发行人对于推广服务商相关人员团队专业能力的考量因素有关，具有合理性；

（3）报告期内，发行人主要推广服务商与发行人不存在关联关系或其他利益安排，不存在发行人离职员工作为主要股东的情形；服务商的相关人员不存在仅为发行人提供推广服务的情形，并非专为发行人营销服务而设立；服务商均按照与发行人签订的推广服务协议的约定实际履行相应义务；

（4）报告期内，发行人及其董监高、控股股东、实际控制人等不存在商业贿赂行为。

三、《问询函》问题 4.2

根据申报材料，发行人控股股东及实际控制人所持股份存在质押情况，截至申报文件出具日，合计质押股数9,615.60万股。请发行人说明：（1）股权质押的原因及合理性、质押资金具体用途、约定的质权实现情形；（2）结合控股股东和实际控制人的财务状况和清偿能力、股价变动情况等，说明是否存在较大的平仓风险，是否可能导致控股股东、实际控制人发生变更，并说明控股股东、实际控制人维持控制权稳定性的相关措施。

请保荐机构及发行人律师根据《监管规则适用指引—发行类6号》第11条进行核查并发表明确意见。

(一) 股权质押的原因及合理性、质押资金具体用途、约定的质权实现情形

1. 发行人控股股东、实际控制人及其一致行动人股权质押情况

根据发行人提供的结算公司出具的《合并普通账户和融资融券信用账户前 200 名明细数据表》（权益登记日：2023 年 10 月 10 日）、《证券质押冻结明细表》（权益登记日：2023 年 10 月 10 日）、质押合同并经本所律师检索发行人发布于信息披露网站的有关公开信息及访谈发行人控股股东、实际控制人，截至 2023 年 10 月 10 日，发行人控股股东、实际控制人及其一致行动人所持发行人的股份及其质押情况如下：

发行人控股股东葫芦娃投资持有发行人股份为 16,707.90 万股，占发行人总股本的 41.76%，其累计质押股份数量为 8,603.00 万股，占其所持发行人股份比例为 51.49%，占发行人总股本比例为 21.50%。

发行人实际控制人之一汤旭东持有公司股份总数为 1,095.60 万股，累计质押股数为 1,095.60 万股，占汤旭东先生持股总数的 100.00%，占发行人总股本比例为 2.74%。

发行人控股股东葫芦娃投资、实际控制人汤旭东及其一致行动人孚旺钜德、杭州中嘉瑞、卢锦华、汤杰丞合计持有发行人股份总数为 30,676.80 万股，合计质押股数为 9,698.60 万股，占前述主体合计持股总数的 31.62%，占发行人总股本比例为 24.24%。

发行人控股股东、实际控制人及其一致行动人所持股份的质押情况具体如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 质押股份数量（万股） | 质押股份占发行人总股本的比例（%） | 融资金额（万元） | 质权人 | 质押期限 |
|----|---------|------------|-------------------|-----------|-------------|-----------------------|
| 1 | 汤旭东 | 1,095.60 | 2.74 | 8,000.00 | 华西证券股份有限公司 | 2023.07.11-2024.07.11 |
| 2 | 葫芦娃投资 | 1,200.00 | 3.00 | 24,000.00 | 海口市农村信用合作联社 | 2022.09.15-2027.09.13 |

| | | | | | | |
|----|-------|-----------------|--------------|------------------|------------------|-----------------------|
| 3 | 葫芦娃投资 | 750.00 | 1.87 | | 海南万宁农村商业银行股份有限公司 | |
| 4 | 葫芦娃投资 | 450.00 | 1.12 | | 定安县农村信用合作联社 | |
| 5 | 葫芦娃投资 | 750.00 | 1.87 | | 乐东黎族自治县农村信用合作联社 | |
| 6 | 葫芦娃投资 | 1,625.00 | 4.06 | | 琼海市农村信用合作联社 | |
| 7 | 葫芦娃投资 | 1,225.00 | 3.06 | | 儋州市农村信用合作联社 | |
| 8 | 葫芦娃投资 | 2,603.00 | 6.51 | 15,000.00 | 广发证券股份有限公司 | 2023.09.13-2024.09.13 |
| 合计 | — | 9,698.60 | 24.24 | 47,000.00 | — | — |

2. 质押的原因及合理性、质押资金具体用途

根据发行人提供的质押合同并经本所律师检索发行人发布于信息披露网站的有关公开信息及访谈发行人控股股东、实际控制人，发行人控股股东葫芦娃投资、实际控制人汤旭东先生质押融资资金主要系补充其及下属企业生产经营资金、对外股权类投资及帮助其一致行动人偿还债务等，具有合理性，质押资金具体用途如下：

（1）葫芦娃投资股权质押融资金额中的24,000万元，资金用途主要系投资认购海南国海诚远融资担保有限责任公司股权；融资金额中的15,000万元，资金用途主要系为其一致行动人杭州中嘉瑞偿还股权质押借款13,000万元及用于企业日常补充流动资金2,000万元。

（2）汤旭东股权质押融资金额为8,000.00万元，资金用途主要系用于葫芦娃投资及其投资的其他企业的生产经营等业务。

3. 约定的质权实现情形

根据葫芦娃投资、汤旭东与各质权人签署的相关股份质押协议，约定当出质人或债务人出现异常情形、出质人违约、债务人不履行主合同项下到期债务或存在其他违约事项等，质权人有权处置质押财产，实现对应的质权。

(二) 结合控股股东和实际控制人的财务状况和清偿能力、股价变动情况等，说明是否存在较大的平仓风险，是否可能导致控股股东、实际控制人发生变更，并说明控股股东、实际控制人维持控制权稳定性的相关措施。

1. 控股股东和实际控制人的财务状况和清偿能力

根据葫芦娃投资提供的2022年度审计报告和2023年1-6月财务报表，葫芦娃投资最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2023.06.30 | 2022.12.31 |
|-------|------------|------------|
| 资产总额 | 36,518.21 | 39,124.98 |
| 负债总额 | 28,210.24 | 29,833.33 |
| 所有者权益 | 8,307.97 | 9,291.65 |

注：以上为单体数据，未经审计。

根据葫芦娃投资填写的股东情况调查表并经查询公示系统（查询日期：2023年9月20日），截至查询日，除发行人及其控制的企业外，葫芦娃投资对外投资情况如下：

| 序号 | 企业名称 | 注册资本（万元） | 持股比例（%） | 主营业务 |
|----|-------------------|----------|-----------------------|--------------------------------------|
| 1 | 海南国海诚远融资担保有限责任公司 | 10,000 | 33.00 | 融资担保、非融资担保服务、融资咨询服务、财务咨询、以自有资金从事投资活动 |
| 2 | 海南知于行企业管理咨询有限责任公司 | 100 | 海南国海诚远融资担保有限责任公司持股95% | 企业管理咨询、融资咨询等 |

| | | | | |
|---|-----------------|-----|-----------------------|--------------|
| 3 | 海南好优巨企业管理咨询有限公司 | 100 | 海南国海诚远融资担保有限责任公司持股95% | 企业管理咨询、财务咨询等 |
|---|-----------------|-----|-----------------------|--------------|

根据汤旭东填写的《关联方核查表》、查询公示系统（查询日期：2023年9月20日）并经其确认，其拥有的个人财产包括自有房产、汽车等固定资产以及银行存款、股票、股权等金融性资产，其中主要财产系其直接或通过葫芦娃投资间接持有的发行人股份及其直接或间接投资的其他主体的股权。截至2023年9月20日，除发行人及其控制的企业及前述葫芦娃投资投资的其他企业外，汤旭东其他对外投资情况如下：

| 序号 | 企业名称 | 注册资本（万元） | 持股比例（%） | 主营业务 |
|----|------------------|-----------|--------------------|---|
| 1 | 杭州中嘉瑞 | 6,000 | 67.08 | 企业管理、医药项目投资 |
| 2 | 海南文昌嘉盛投资有限公司 | 7,500 | 20.00 | 酒店管理、旅游、新能源项目投资，房地产开发经营，物业服务，商务信息咨询，房屋租赁，室内外装饰装修工程，房地产信息咨询及营销策划 |
| 3 | 海天中正 | 1,000 | 60.00 | 房地产项目投资及开发经营，旅游项目投资，能源项目投资 |
| 4 | 海天东升 | 1,000 | 海南海天中正投资有限公司持股100% | 房地产开发、房地产项目投资、旅游项目投资、能源项目投资 |
| 5 | 康迪健康 | 1,000 | 20.00 | 养生，养老，健康养生文化推广管理、咨询及服务，房地产投资与管理、企业管理咨询（金融投资类除外）、商务信息咨询（金融投资类除外） |
| 6 | 海南文昌农村商业银行股份有限公司 | 42,504 | 康迪健康持股2.19% | 银行金融业务 |
| 7 | 文昌市农村信用合作联社 | 4,231.755 | 康迪健康持股2.68% | 银行金融业务 |
| 8 | 则正（上海）生物科技有限公司 | 239.4936 | 1.50 | 医药研发服务 |

根据中国人民银行征信中心出具的葫芦娃投资《企业信用报告》及汤旭东《个人信用报告》，控股股东葫芦娃投资、实际控制人汤旭东信用记录良好，未发生不良负债，股票质押借款均正常还本付息，不存在违约情形。同时，经查询中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国网站（查询日期：2023年9月20日）并经葫芦娃投资、汤旭东确认，截至查询日，控股股东葫芦娃投资、实际控制人汤旭东不存在尚未结清的贷款逾期情形，也不存在被列入失信被执行人名单的情形，不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，其整体资信情况及债务履约情况良好，风险承受能力较强。

2. 发行人的股价变动情况，是否存在较大的平仓风险，是否可能导致控股股东、实际控制人发生变更

根据发行人提供的股票质押协议及其补充协议，葫芦娃投资及汤旭东所质押股份对应的预警线、平仓线情况如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 质押股份数量 (万股) | 融资金额 (万元) | 预警线对应股票市值 (万元) | 平仓线对应股票市值 (万元) |
|----|---------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 1 | 汤旭东 | 1,095.60 | 8,000.00 | 12,800 | 11,200 |
| 2 | 葫芦娃投资 | 1,200.00 | 24,000.00 | 32,400 | 28,800 |
| 3 | 葫芦娃投资 | 750.00 | | | |
| 4 | 葫芦娃投资 | 450.00 | | | |
| 5 | 葫芦娃投资 | 750.00 | | | |
| 6 | 葫芦娃投资 | 1,625.00 | | | |
| 7 | 葫芦娃投资 | 1,225.00 | | | |
| 8 | 葫芦娃投资 | 2,603.00 | 15,000.00 | 25,500.00 | 22,500.00 |
| 合计 | — | 9,698.60 | 47,000.00 | 70,700.00 | 62,500.00 |

根据发行人提供的说明并经查询公开资料，发行人最近一年（2022年10月10日至2023年10月10日）的收盘价格（复权）变动情况如下：



数据来源：wind资讯

以2023年10月10日为基准日（含当天，下同），该日前20、60、120个交易日的股份均价及发行人控股股东、实际控制人股份市值测算情况如下：

| 序号 | 日期 | 均价（元/股） | 持股数量市值（万元） | 质押股份数量市值（万元） | 未质押股份数量市值（万元） |
|----|-------------|---------|------------|--------------|---------------|
| 1 | 基准日前20个交易日 | 14.63 | 448,801.58 | 141,890.52 | 306,911.07 |
| 2 | 基准日前60个交易日 | 14.89 | 456,777.55 | 144,412.15 | 312,365.40 |
| 3 | 基准日前120个交易日 | 15.47 | 474,570.10 | 150,037.34 | 324,532.75 |

如上表所示，发行人控股股东及实际控制人基准日前20、60、120个交易日质押股份市值均远高于股份质押融资金额（47,000万元），且远高于相关预警线、平仓线。

截至2023年10月10日，发行人控股股东、实际控制人及其一致行动人尚未质押股份为20,978.20万股，基准日前20、60、120个交易日的未质押股份数量市值均在30亿元以上，亦远高于相关股份的预警线、平仓线。截至本补充法律意见书出具之日，发行人控股股东及实际控制人未发生质押股份强制平仓情形。

发行人近一年股票价格走势有一定波动，但一年前后价格整体差异较小，未来即便发行人股价出现大幅下跌的情形，葫芦娃投资、汤旭东亦可通过补充质押、及时筹措资金偿还借款本息、解除质押等方式规避股票质押的违约处置风险，从而保证发行人实际控制人的控制权地位。

此外，截至2023年10月10日，葫芦娃投资、汤旭东及其一致行动人合计持有发行人30,676.80万股股份，持股比例为76.67%，即使发生平仓风险，葫芦娃投资、汤旭东及其一致行动人仍可合计持有发行人52.43%的股份，不影响其控股股东、实际控制人地位。且发行人仅次于前述股东之下的股东为刘耀（截至2023年10月10日），其持股比例仅为1.25%，远低于葫芦娃投资、汤旭东及其一致行动人的持股比例。因此，发行人控股股东和实际控制人拥有较高的控股地位。

综上，葫芦娃投资、汤旭东信用状态良好，质押股份有相应的履约保障，质押股份平仓风险整体可控，公司控制权发生变更风险较小，不会对发行人持续经营能力产生重大不利影响。

经查验，发行人已在《募集说明书》“第三节 风险因素”之“三、其他风险”之“（十）股份质押的风险”中就控股股东、实际控制人股份质押情况补充风险提示：“截至本募集说明书签署日，公司控股股东葫芦娃投资、实际控制人汤旭东及其一致行动人合计持有上市公司股份数量为30,676.80万股，占上市公司总股本的比例为76.67%，上述各方累计质押的公司股份合计为9,698.60万股，占其持股数量比例为31.62%，占公司总股本的比例为24.24%。若未来出现严重影响公司控股股东及实际控制人偿债能力的事项，或未来受宏观经济、经营业绩及市场环境等因素影响导致质押股票出现平仓风险或融资违约风险，且未能及时采取相应有效措施防控，其质押上市公司股份可能面临处置风险，可能会对公司控制权的稳定带来不利影响。”

3. 控股股东、实际控制人维持控制权稳定性的相关措施

根据发行人控股股东、实际控制人出具的说明，公司控股股东及其一致行动人将严格控制质押比例，保持一定的安全边界，并还将采取多种举措，包括

但不限于由上市公司股份分红、取得对外投资收益等，且汤旭东正在推进出售控股子公司海南海天东升房地产开发有限公司股权事宜，获取资金支持并归还股票质押融资款项后，控股股东、实际控制人及其一致行动人的股票质押比例有望在目前水平上进一步下降。

（三）核查情况

1. 核查程序

（1）取得了发行人提供的结算公司出具的《合并普通账户和融资融券信用账户前200名明细数据表》和《证券质押明细表》，核查葫芦娃投资、汤旭东及其一致行动人的持股情况、股份质押情况；

（2）取得葫芦娃投资、汤旭东正在履行的股份质押相关协议并查询发行人发布信息披露网站的有关公告进行复核；

（3）取得了葫芦娃投资填写的《股东情况调查表》、汤旭东填写的《关联方核查表》，核查其对外投资情况、诉讼、仲裁、处罚情况；

（4）通过公开信息查询葫芦娃投资、汤旭东的诉讼及被执行情况；

（5）对葫芦娃投资、汤旭东进行访谈，了解其质押原因、用途及其资产情况；

（6）通过wind资讯网站查询发行人股价走势情况；

（7）查阅了葫芦娃投资最近一年及一期的审计报告/财务报表及其《企业信用报告》、汤旭东的《个人信用报告》等；

（8）查阅了葫芦娃投资、汤旭东关于采取积极措施以防止质押股份被平仓的说明。

2. 核查结论

通过上述核查，本所律师认为，发行人股票质押原因与质押资金用途合法、合理，截至本补充法律意见书出具之日，尚未出现约定的质权实现情形，控股

股东和实际控制人的财务状况和清偿能力良好，发行人最近一年股价变动在合理范围内，控股股东、实际控制人不存在较大的平仓风险，发行人因股票质押平仓而导致控制权变动的可能性较小，公司控制权稳定。

四、《问询函》问题 4.4

请发行人在募集说明书中补充披露：公司持股5%以上股东或董事、监事、高管是否参与本次可转债发行认购。若参与，应披露在本次可转债认购前后六个月内是否存在减持上市公司股份或已发行可转债的情况或者安排；若不存在，应出具承诺并披露。

请保荐机构及发行人律师进行核查并发表明确意见。

（一）发行人持股 5%以上股东或董事、监事、高管是否参与本次可转债发行认购

根据发行人陈述及其持股5%以上股东、董事、监事、高级管理人员出具的认购意向及承诺书，上述主体中除全体独立董事及部分非独立董事、监事、高级管理人员明确不参与本次可转债发行认购外，其他主体将视情况参与本次可转债发行认购，具体情况如下：

| 序号 | 名称/姓名 | 身份 | 是否参与本次可转债发行认购 |
|----|----------------|---------------|---------------|
| 1 | 海南葫芦娃投资发展有限公司 | 控股股东 | 视情况参与认购 |
| 2 | 浙江孚旺钜德健康发展有限公司 | 持股 5% 以上股东 | 视情况参与认购 |
| 3 | 杭州中嘉瑞 | 持股 5% 以上股东 | 视情况参与认购 |
| 4 | 刘景萍 | 实际控制人、董事长、总经理 | 视情况参与认购 |
| 5 | 汤旭东 | 实际控制人 | 视情况参与认购 |
| 6 | 卢锦华 | 持股 5% 以上股东 | 视情况参与认购 |
| 7 | 汤杰丞 | 持股 5% 以上股东 | 视情况参与认购 |
| 8 | 李君玲 | 董事、副总经理 | 否 |

| | | | |
|----|-----|--------------|---------|
| 9 | 于汇 | 董事、副总经理、财务总监 | 否 |
| 10 | 汤琪波 | 董事 | 视情况参与认购 |
| 11 | 王桂华 | 独立董事 | 否 |
| 12 | 王世贤 | 独立董事 | 否 |
| 13 | 刘秋云 | 独立董事 | 否 |
| 14 | 徐鹏 | 监事 | 否 |
| 15 | 刘萍 | 监事 | 视情况参与认购 |
| 16 | 万保坤 | 监事 | 否 |
| 17 | 王清涛 | 董事会秘书 | 视情况参与认购 |
| 18 | 李培湖 | 副总经理 | 视情况参与认购 |
| 19 | 韦天宝 | 副总经理 | 视情况参与认购 |

(二) 若参与，应披露在本次可转债认购前后六个月内是否存在减持上市公司股份或已发行可转债的情况或者安排；若不存在，应出具承诺并披露

根据发行人提供的股东名册、董监高股份变动明细及发行人持股5%以上股东、董事、监事、高级管理人员出具的认购意向及承诺书并经本所律师查询公开披露的信息及经发行人确认，本补充法律意见书出具前六个月内，发行人持股5%以上股东、董事、监事、高级管理人员不存在减持发行人股份的情况及安排。虽然发行人持股5%以上股东、董事、监事、高级管理人员目前不存在减持发行人股份计划，但不排除上述主体未来要求减持的可能性，发行人将根据上述主体减持情况履行信息披露义务。截至本补充法律意见书出具日，发行人未发行过可转债，本补充法律意见书出具日前六个月内，发行人持股5%以上股东、董事、监事、高级管理人员亦不存在减持发行人已发行可转债的情况。若上述主体参与本次可转债认购，上述主体将严格遵守承诺在认购之日至本次可转债发行完成后六个月内不减持已发行所持有的发行人可转债。

上述主体关于本次可转债发行认购及减持相关事项的承诺如下：

1. 持股5%以上的机构股东

“1、截至本认购意向及承诺书出具之日，本单位不存在持有发行人可转债的情况，亦不会在认购本次可转债之日前六个月内减持发行人可转债，本单位将根据市场情况决定是否参与本次可转债的认购，若成功认购，本单位将严格遵守《中华人民共和国证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关法律法规对短线交易的要求，自本单位认购本次可转债之日起至本次可转债发行完成后六个月内不减持所持有的发行人可转债；

2、截至本认购意向及承诺书出具之日，本单位不存在减持公司股票的意向，如在认购本次可转债之日前后六个月内存在减持股票相关意向及安排，本单位将根据具体减持情况严格履行信息披露义务，并严格遵守《中华人民共和国证券法》及中国证监会、上海证券交易所等相关法律法规对禁止短线交易的要求。

3、本单位自愿作出上述承诺并接受承诺约束。若本单位违反上述承诺违规减持发行人可转债及股票，本单位因减持发行人可转债及股票的所得收益全部归发行人所有，并依法承担由此产生的法律责任；

4、若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本单位/本人承诺将自动适用变更后的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

2. 视情况参与本次认购的持股5%以上自然人股东、非独立董事、监事、高级管理人员

“1、截至本认购意向及承诺书出具之日，本人及配偶、父母、子女不存在持有发行人可转债的情况，亦不会在认购本次可转债之日前六个月内减持发行人可转债，本人及配偶、父母、子女将根据市场情况决定是否参与本次可转债的认购，若成功认购，本人及配偶、父母、子女将严格遵守《中华人民共和国证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关法律法规对短线交易的要求，自本人及配偶、父母、子女认购本次可转债之日起至本次可转债发行完成后六个月内不减持所持有的发行人可转债；

2、截至本认购意向及承诺书出具之日，本人及配偶、父母、子女不存在减持公司股票的意向，如在认购本次可转债之日前后六个月内存在减持股票相关意向及安排，本人及配偶、父母、子女将根据具体减持情况严格履行信息披露

义务，并严格遵守《中华人民共和国证券法》及中国证监会、上海证券交易所等相关法律法规对禁止短线交易的要求。

3、本人及配偶、父母、子女自愿作出上述承诺并接受承诺约束。若本人及配偶、父母、子女违反上述承诺违规减持发行人可转债及股票，本人及配偶、父母、子女因减持发行人可转债及股票的所得收益全部归发行人所有，并依法承担由此产生的法律责任；

4、若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本人承诺将自动适用变更后的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

3. 全体独立董事以及明确不参与本次认购的非独立董事、监事、高级管理人员

“1、本人及配偶、父母子女承诺将不参与本次可转债的认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债的认购；

2、本人及配偶、父母子女自愿作出上述承诺并接受承诺约束。若本人及配偶、父母子女违反上述承诺，由此所得收益归发行人所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

经查验，上述承诺及相关认购情况已在《募集说明书》“重大事项提示”之“七、上市公司持股5%以上股东或董事、监事、高级管理人员的拟认购情况”中补充披露。

综上所述，发行人持股5%以上股东、董事、监事、高管已就本次可转债发行认购及减持相关事项出具了承诺，上述承诺及相关情况已在《募集说明书》中补充披露。

（三）核查情况

1. 核查程序

(1) 取得发行人持股5%以上股东、董事、监事、高级管理人员出具的认购意向及承诺书，了解其参与本次可转债发行认购的意向及承诺；

(2) 取得认购意向及承诺书及查询发行人公开披露的信息，了解持股5%以上股东、董事、监事、高级管理人员近六个月内是否存在减持发行人股份及已发行可转债的情况；

(3) 查阅《募集说明书》，确认《募集说明书》对上述承诺及相关情况的补充披露情况。

2. 核查结论

通过上述核查，本所律师认为，发行人持股5%以上股东、董事、监事、高级管理人员已就本次可转债发行认购及减持相关事项出具了承诺。上述主体中除全体独立董事以及部分非独立董事、监事、高级管理人员明确不参与本次可转债发行认购外，其他主体将视情况参与本次可转债发行认购，并承诺若参与本次可转债发行认购则在本次可转债发行完成后六个月内不减持所持有的发行人可转债。上述承诺及相关情况已在《募集说明书》中补充披露。

本补充法律意见书一式叁份。

(此页无正文，为《北京国枫律师事务所关于海南葫芦娃药业集团股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的补充法律意见书之二》的签署页)



负责人 张利国
张利国

经办律师 桑健
桑健

赵耀
赵耀

付雄师
付雄师

2023年10月13日