

中信证券股份有限公司

关于北京康乐卫士生物技术股份有限公司

2025年半年度持续督导跟踪报告

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《北京证券交易所股票上市规则》等有关法律法规、规范性文件等的规定，中信证券股份有限公司（简称“中信证券”）作为北京康乐卫士生物技术股份有限公司(以下简称“康乐卫士”“上市公司”“公司”)的保荐人，负责康乐卫士的持续督导工作，并出具2025年半年度持续督导跟踪报告。

一、持续督导工作概述

项目	工作内容
1.公司信息披露审阅情况	保荐人及时审阅公司信息披露文件
2.督导公司建立健全并有效执行规章制度的情况	保荐人查阅公司截至2025年半年度末制定、修订的制度文件，督导公司建立健全并有效执行公司治理、财务内控和信息披露等制度。根据公司2024年度内部控制自我评价报告，发行人有效执行了相关规则制度。
3.募集资金监督情况	保荐人查阅公司募集资金管理相关制度、募集资金使用台账、募集资金专户银行对账单，查看募投项目进度，了解募集资金使用情况，对公司募集资金存放和使用情况进行现场核查，及时审阅募集资金信息披露文件。
4.督导公司规范运作	保荐人通过查阅公司章程、公司治理制度、三会会议资料等，督导上市公司规范运作
5.现场检查情况	保荐人于2025年4月对公司进行募集资金存放和使用情况的现场核查。
6.发表专项意见情况	2025年半年度，保荐人对上市公司发表了以下专项意见：《中信证券股份有限公司关于北京康乐卫士生物技术股份有限公司关联方为公司全资子公司增资协议项下回购义务提供担保事项的核查意见》《中信证券股份有限公司关于北京康乐卫士生物技术股份有限公司子公司申请银行授信并接受公司及关联方担保事项的核查意见》《中信证券股份有限公司关于北京康乐卫士生物技术股份有限公司及关联方为子公司申请银团贷款提供担保事项的核查意见》《中信证券股份有限公司关于北京康乐卫士生物技术股份有限公司接受控股股东财务资助暨关联交易的核查意见》《中信证券股份有限公司关于北京康乐卫士生物技术股份有限公司及关联方为子公司申请银行授信提供担保事项的核查意见》《中信证券股份有限公司关于北京康乐卫士生物技术股份有限公司预计2025年度融资授信额度并由公司及关联方提供担保暨关联交易事项的核查意见》《中信证券股份有限公司关于北京康乐卫士生物技术股份有限公司2024年度募集资金存放与实际使用情况的核查意见》《中信证券股份有限公司关于北京康乐卫士生物技术股份有限公司2024年年度持续督导跟踪报告》《中信证券股份有限公司关于北京

项目	工作内容
	康乐卫士生物技术股份有限公司关联方为公司申请银行授信额度提供担保暨关联交易事项的核查意见》
7.其他需要说明的保荐工作情况	无

二、发现的问题及采取的措施

事项	存在的问题	采取的措施
1.信息披露	保荐人查阅了公司信息披露文件，信息披露管理制度，内幕信息管理和知情人登记管理情况，会计师出具的2024年度内部控制审计报告，检索公司舆情报道、对公司高级管理人员进行访谈等，未发现公司在信息披露方面存在重大问题。	不适用
2.公司内部制度的建立与执行	保荐人查阅了公司章程及内部制度文件，查阅了公司2024年度内部控制自我评价报告等文件，对公司高级管理人员进行访谈，未发现公司在公司内部制度的建立和执行方面存在重大问题。	不适用
3.股东会、董事会运作	保荐人查阅了公司最新章程、股东会、董事会议事规则及会议材料、信息披露文件，对高级管理人员进行访谈，未发现公司在股东会、董事会运作方面存在重大问题。	不适用
4.控制权变动	保荐人查阅了公司股东名册、持股比例、最新公司章程、三会文件、信息披露文件，未发现公司控股股东及实际控制人发生变动。	不适用
5.募集资金存放及使用	保荐人查阅了公司募集资金管理使用制度，查阅了募集资金专户银行对账单和募集资金使用明细账，并对大额募集资金支付进行凭证抽查，查阅募集资金使用信息披露文件和决策程序文件，实地查看募集资金投资项目现场，了解项目建设进度及资金使用进度，对公司高级管理人员进行访谈，未发现公司在募集资金存放及使用方面存在重大问题。	不适用

事项	存在的问题	采取的措施
6.关联交易	除申请银行贷款由关联方提供担保、子公司增资由关联方担保、关联方财务资助事项外，核查期间内公司不存在其他关联交易，保荐人查阅了公司章程及关于关联交易的内部制度，查阅了决策程序和信息披露材料，对高级管理人员进行访谈，未发现公司在关联交易方面存在重大问题。	不适用
7.对外担保	保荐人查阅了公司章程及关于对外担保的内部制度，对高级管理人员进行访谈，未发现公司在对外担保方面存在重大问题。	不适用
8.购买、出售资产	核查期间内，公司不存在购买、出售资产的情形，保荐人查阅了公司资产购买、出售的内部制度，未发现公司在购买、出售资产方面存在重大问题。	不适用
9.对外投资	保荐人查阅了公司对外投资等相关制度，对高级管理人员进行访谈，未发现公司在上述业务方面存在重大问题。	不适用
10. 发行人或者其聘请的证券服务机构配合保荐工作的情况	不适用	不适用

三、公司及股东承诺事项履行情况

康乐卫士及相关股东等履行的承诺主要为其公开发行并在北交所上市阶段出具的承诺，主要包括关于股份锁定承诺、持股意向和减持意向的承诺、信息披露责任承诺、填补被摊薄即期回报的措施及承诺、利润分配的承诺、未履行承诺的约束措施、关联交易承诺、同业竞争承诺等。2025年半年度，上述相关承诺正常履行。

四、其他事项

报告事项	说明
1.公司面临的重大风险事项	市场竞争加剧风险： 2024年，国产二价HPV疫苗在政府采购项目的中标价格下调至27.5元/支；2025年万泰生物九价HPV疫苗获批上市，定价499元/支，约为进口九价HPV疫苗价格的40%。2024年以来，国内HPV疫苗产品在价格、供给、市场开拓等方面的竞争进一步加剧，公司HPV疫苗产品存在市场竞争进一步加剧风险。随着国产九价HPV疫苗价格确定及HPV疫苗国产化进程的加速推进，公司产品的商业化策略及营销规划需依据新的价格机制和市场结构变

报告事项	说明
	<p>化进行相应调整。</p> <p>流动性及偿债风险： 截至 2023 年末、2024 年末及 2025 年半年度末，公司流动比率分别为 0.34、0.14 及 0.07，速动比率分别为 0.32、0.13 及 0.05，资产负债率分别为 37.64%、64.20%及 73.37%。上述期间内，公司短期偿债能力持续下降，负债比率持续上升。公司疫苗产品上市并实现盈亏平衡仍需一定时间，且目前阶段及未来几年内仍需持续进行较大规模研发投入，公司现有货币资金难以覆盖上述投入，同时公司需要日常运营发展，目前阶段已存在一定的流动性和偿债风险。如果未来银行贷款、股权融资等融资进展不及预期，公司的流动性风险将进一步提高，可能影响公司日常经营发展。</p> <p>营运资金不足及持续经营重大不确定性的风险： 公司在研疫苗产品产生销售收入前，需要在临床前研究、临床研究、市场推广等诸多方面投入大量资金。由于持续的资金投入，公司 2024 年度财务报表被年审机构出具了带持续经营重大不确定性段落的无保留意见的审计报告，本报告期内公司经营活动产生的现金流量净额为-5,168.87 万元。在产品成功上市前，公司营运资金依赖外部融资，经营发展所需开支超过可获得的外部融资，已对公司的资金状况造成压力。若公司无法在未来一定期间内实现盈利或筹措到足够资金以维持营运支出，公司将被迫推迟、削减或取消研发项目，影响在研项目的商业化进程，从而对公司业务前景、财务状况及经营业绩产生不利影响。</p>
2.控股股东、实际控制人、董事、高管股份质押冻结情况	<p>核查期间内，公司控股股东天狼星控股集团有限公司质押 6,000,000 股，用于为公司子公司康乐卫士（昆明）生物技术有限公司银行授信提供担保。</p>
3.交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项	<p>无</p>

(此页无正文，为《中信证券股份有限公司关于北京康乐卫士生物技术股份有限公司
2025年半年度持续督导跟踪报告》之签字盖章页)

保荐代表人：



赵洞天



王天祺

