

东吴证券股份有限公司
关于
上海珈凯生物股份有限公司
向不特定合格投资者公开发行股票
并在北京证券交易所上市
之
战略投资者的专项核查报告

保荐机构（主承销商）



东吴证券股份有限公司
SOOCHOW SECURITIES CO., LTD.

（注册地址：苏州工业园区星阳街5号）

上海珈凯生物股份有限公司（以下简称“珈凯生物”“发行人”或“公司”）向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市（以下简称“本次发行”）的申请已于 2026 年 5 月 22 日经北京证券交易所（以下简称“北交所”）上市委员会审核通过，并获得中国证券监督管理委员会于 2026 年 6 月 24 日出具的《关于同意上海珈凯生物股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2026〕1512 号）。

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”“保荐机构（主承销商）”或“主承销商”）担任本次发行的保荐机构（主承销商）。本次发行拟采用战略投资者定向配售（以下简称“战略配售”）和网上向开通北交所交易权限的合格投资者定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式进行。

根据《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》（证监会令第 210 号）、北交所颁布的《北京证券交易所证券发行与承销管理细则》（北证公告〔2025〕8 号）（以下简称“《管理细则》”）、《北京证券交易所股票向不特定合格投资者公开发行与承销业务实施细则》（北证公告〔2023〕55 号）（以下简称“《实施细则》”）、《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务办理指南第 2 号——发行与上市》（北证公告〔2024〕16 号）、中国证券业协会颁布的《首次公开发行证券承销业务规则》（中证协发〔2023〕18 号）等相关法律、法规及规范性文件的相关规定，基于发行人和战略投资者提供的相关资料，东吴证券对本次发行的战略配售事宜进行核查，现出具如下专项核查报告：

一、战略配售方案和战略投资者的选取标准、配售资格核查

（一）战略配售方案

1、战略配售数量

本次发行股份全部为新股。本次发行股份数量 724.1153 万股，发行后总股本为 4,827.4349 万股，本次发行数量占发行后总股本的 15.00%。

本次发行安排战略配售。战略配售发行数量为 72.4115 万股，占本次发行数量的 10%。

2、战略配售对象的选取标准

本次发行中，战略配售投资者选择标准的制定，充分考虑了投资者资质以及 与发行人战略合作关系等因素，主要标准包括：

（1）参与战略配售的投资者应具备良好的市场声誉和影响力，具有较强资金实力；

（2）认可发行人长期投资价值，并按照最终确定的发行价格认购其承诺认购的发行人股票；

（3）经发行人董事会审议通过，发行人高级管理人员及核心员工通过专项资产管理计划参与战略配售；

（4）最终战略配售投资者不超过 20 名。

结合《管理细则》、《实施细则》等相关规定，选取东吴证券珈凯生物员工参与北交所战略配售集合资产管理计划、东吴创新资本管理有限责任公司共 2 名战略配售投资者，均符合以上选取标准。

3、战略配售投资者名单、参与规模及限售期限

本次发行的战略配售投资者承诺认购股数及限售期安排如下：

序号	投资者名称	拟认购股份数量 (股)	拟认购金额 (元)	限售期 (月)
1	东吴证券珈凯生物员工参与北交所战略配售集合资产管理计划	506,881	9,762,528.06	12
2	东吴创新资本管理有限责任公司	217,234	4,183,926.84	12

序号	投资者名称	拟认购股份数量 (股)	拟认购金额 (元)	限售期 (月)
	合计	724,115	13,946,454.90	-

本次发行战略配售发行数量为 72.4115 万股，占本次发行总量的 10.00%。符合《管理细则》第三十二条“公开发行股票数量不足 5,000 万股的，战略投资者不得超过 20 名，获得配售的股票总量不得超过本次公开发行股票数量的 30%”规定。

4、配售条件

参与本次战略配售的投资者与发行人签署《上海珈凯生物股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市之战略配售协议》，不再参与本次网上发行申购，但证券投资基金管理人管理的未参与战略配售的公募基金、社保基金、养老金、年金基金等除外，并承诺按照发行人和保荐机构（主承销商）确定的发行价格认购其承诺认购的股票数量。

5、限售期限

参与本次战略配售的投资者获配的股票限售期均为 12 个月，限售期自本次公开发行的股票在北交所上市之日起开始计算。

（二）战略配售方案和战略投资者选取标准和配售资格核查意见

本次发行战略投资者及战略配售数量符合《管理细则》中“公开发行股票数量不足 5,000 万股的，战略投资者不得超过 20 名，获得配售的股票总量不得超过本次公开发行股票数量的 30%”规定。

本次发行战略投资者目前均合法存续，符合发行人选取战略投资者的标准同时亦符合《管理细则》第五节“战略配售”及其他相关法律法规等相关规定具有参与发行人公开发行股票并在北交所上市战略配售的资格。

二、本次战略配售投资者的具体情况

（一）东吴证券珈凯生物员工参与北交所战略配售集合资产管理计划（以下简称“珈凯生物员工资管计划”）

1、基本情况

根据《东吴证券珈凯生物员工参与北交所战略配售集合资产管理计划资产管理合同》（以下简称“《资产管理合同》”）、资产管理计划备案证明等资料，该战略投资者的基本信息如下：

产品名称	东吴证券珈凯生物员工参与北交所战略配售集合资产管理计划
产品编码	SAYR58
管理人名称	东吴证券股份有限公司
托管人名称	上海浦东发展银行股份有限公司
备案日期	2026年6月24日
成立日期	2026年6月16日
到期日	2036年6月16日
投资类型	权益类

2、实际支配主体

根据《资产管理合同》，珈凯生物员工资管计划的管理人东吴证券股份有限公司独立管理和运用计划财产，以管理人的名义代表资产管理计划行使投资过程中产生的权属登记等权利，并按照有关规定和资产管理合同约定行使因资产管理计划财产投资所产生的权利。

因此，珈凯生物员工资管计划的管理人东吴证券股份有限公司为该资管计划的实际支配主体。

3、董事会审议情况及人员构成

本次发行人高级管理人员及核心员工通过专项资产管理计划参与战略配售事宜，已经发行人第二届董事会第五次会议审议通过；珈凯生物员工资管计划份额持有人、类别、认缴金额情况如下：

序号	持有人姓名	类别	认购资产管理计划金额（万元）	资产管理计划持有份额比例
1	寻伟	董事、高级管理人员	501.00	50.10%
2	王吉超	实际控制人、董事、高级管理人员	242.75	24.28%
3	田军	实际控制人、董事、高级管理人员	156.25	15.63%
4	苏文才	实际控制人、董事、核心员工	100.00	10.00%
合计			1,000.00	100.00%

注 1：珈凯生物员工资管计划为权益类集合资产管理计划，其募集资金 80%（含）-100%用于参与本次战略配售，剩余部分用于银行存款（包括活期存款和定期存款、协议存款）、货币市场基金的投资；

注 2：上述金额及比例合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，系四舍五入造成。

经核查珈凯生物员工资管计划各份额持有人的用工合同并经发行人书面确认，参与本次发行战略配售的份额持有人均与发行人之间签署了劳动合同，建立了劳动关系；以上 4 名份额持有人均在发行人处任职，且均为发行人的高级管理人员或核心员工，具备参与本次发行战略配售的资格。

上述持有人中，田军、王吉超、苏文才为公司实际控制人，田军、王吉超、苏文才签署了《一致行动协议》，并自 2015 年以来对珈凯生物重大问题的决策上均保持了一致行动。

除前述情形外，上述 4 名持有人寻伟、王吉超、田军、苏文才之间均不存在关联关系情形。

4、战略配售资格

经核查，珈凯生物员工资管计划系为本次战略配售之目的设立，发行人董事会已审议通过上述人员通过设立资产管理计划参与本次战略配售且珈凯生物员工资管计划已按照适用法律法规的要求完成备案程序，符合《管理细则》第三十五条的有关规定，具备本次战略配售资格。

5、参与战略配售的认购资金来源

根据珈凯生物员工资管计划份额持有人提供的出资前三个月银行流水、个人出资承诺函，以及珈凯生物员工资管计划管理人出具的承诺函，发行人高级管理人员与核心员工参与战略配售的认购资金均为个人自有资金，没有使用筹集的他人资金参与专项资产管理计划，没有使用贷款、发行债券等筹集的非自有资金投资，为资管计划的实际持有人，不存在受其他投资者委托或委托其他投资者参与资管计划的情形。本次配售符合资管计划资金的投资方向要求。

6、锁定期

珈凯生物员工资管计划本次战略配售集合资产管理计划本次获配股票的锁定期为 12 个月，自本次公开发行的股票在北交所上市之日起开始计算。

（二）东吴创新资本管理有限责任公司（以下简称“东吴创新资本”）

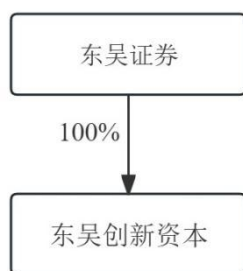
1、基本情况

企业名称	东吴创新资本管理有限责任公司	统一社会信用代码/注册号	91320583598568740Y
类型	有限责任公司	法定代表人	成军
注册资本	540,000 万元	成立日期	2012 年 6 月 14 日
住所	昆山市花桥经济开发区金洋路 15 号总部金融园 B 区 B2 栋五层		
经营范围	资产管理、投资管理，投资咨询；项目投资、实业投资、股权投资；贵金属、金属材料、食用农产品、化工原料及产品（不含危险化学品）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）		
主要股东	东吴证券股份有限公司 100.00%		

根据东吴创新资本的营业执照及现行有效的公司章程并经核查，东吴创新资本不存在营业期限届满、股东决定解散、因合并或分立而解散、因违反法律法规或其他规范性文件被依法吊销营业执照、被责令关闭或者被撤销、因不能清偿到期债务被宣告破产等根据国家法律、行政法规、规范性文件以及公司章程规定应当终止的情形。东吴创新资本为合法存续的有限责任公司。

2、股权结构、控股股东和实际控制人

经核查，东吴创新资本的股权结构如下：



东吴创新资本为东吴证券设立的全资子公司，东吴证券持有其 100%的股权，东吴证券为东吴创新资本的控股股东和实际控制人。

3、战略配售资格

经核查，东吴创新资本为保荐机构东吴证券的子公司，具有较强资金实力、认可发行人长期投资价值，符合发行人选取战略投资者的标准，同时符合《管理细则》第三十三条关于对战略投资者选取标准的相关规定。

4、参与战略配售的认购资金来源

根据东吴创新资本出具的承诺函，东吴创新资本参与本次战略配售所用资金来源为其自有资金，资金来源合法合规，不存在接受其他投资者委托或者委托其他投资者参与本次战略配售的情形。根据东吴创新资本提供的相关资产证明文件，东吴创新资本流动资金足以覆盖其与发行人签署的战略配售协议的认购金额。

5、与发行人和主承销商的关联关系

截至本方案出具日，东吴创新资本系主承销商东吴证券的全资子公司。除上述关系外，东吴创新资本与发行人之间不存在其他关联关系。

6、锁定期

东吴创新资本本次获配股票的锁定期为 12 个月，自本次公开发行的股票在北交所上市之日起开始计算。

三、战略投资者是否存在《管理细则》第五节“战略配售”之第三十七条的禁止情形核查

《管理细则》第五节“战略配售”之第三十七条规定：“发行人和主承销商向战略投资者配售股票的，不得存在以下情形：

“（一）发行人和主承销商向战略投资者承诺股票在本所上市后股价将上涨，或者股价如未上涨将由发行人购回股票或者给予任何形式的经济补偿；

（二）主承销商以承诺对承销费用分成、介绍参与其他发行人战略配售等作为条件引入战略投资者；

（三）股票在本所上市后发行人认购发行人战略投资者及其控股子公司管理的证券投资基金；

（四）发行人承诺在战略投资者获配股份的限售期内，任命与该战略投资者存在关联关系的人员担任发行人的董事、监事及高级管理人员，但发行人高级管理人员与核心员工设立专项资产管理计划、员工持股计划等参与战略配售的除外；

（五）除本细则第三十四条第二款规定主体外，战略投资者使用非自有资金认购发行人股票，或者存在接受其他投资者委托或委托其他投资者参与本次战略配售的情形；

（六）其他直接或间接进行利益输送的行为。”

根据发行人及本次发行战略投资者提供的相关承诺函及战略配售协议，并经核查，保荐机构（主承销商）东吴证券认为：本次战略配售不存在《管理细则》等相关法律法规、监管规定及自律规则规定的禁止性情形。

四、战略投资者的核查结论

综上所述，保荐机构（主承销商）东吴证券认为，本次发行战略投资者的选取标准、配售资格符合《管理细则》等法律法规规定；前述战略投资者符合本次发行战略投资者的选取标准，具备本次发行战略投资者的配售资格；前述战略投资者认购数量、认购金额及限售期安排符合相关规定；发行人与保荐机构（主承销商）向前述战略投资者配售股票不存在《管理细则》等相关法律法规、监管规定及自律规则规定的禁止性情形。

（以下无正文）

(本页无正文，为《东吴证券股份有限公司关于上海珈凯生物股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市之战略投资者的专项核查报告》之盖章页)

保荐机构（主承销商）：东吴证券股份有限公司

