

股票简称:申联生物 股票代码:688098

# 申联生物医药(上海)股份有限公司

## 首次公开发行股票科创板上市公告书

(上海市闵行区江川东路48号)

保荐人(主承销商) 国信证券股份有限公司

注册地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六-二十六层)

二〇一九年十月二十五日

## 第一节 重要声明与提示

申联生物医药(上海)股份有限公司(以下简称“申联生物”、“公司”、“本公司”或“发行人”)及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书所披露信息的真实、准确、完整,承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并依法承担法律责任。

上海证券交易所、有关政府机关对本公司股票上市及有关事项的意见,均不表明对本公司的任何保证。

本公司提醒广大投资者认真阅读刊载于上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)的本公司招股说明书“风险因素”章节的内容,注意风险,审慎决策,理性投资。

本公司提醒广大投资者注意,凡本上市公告书未涉及的有关内容,请投资者查阅本公司招股说明书全文。

如无特别说明,本上市公告书中的简称或名词的释义与本公司首次公开发行股票招股说明书中的相同。

二、科创板主要风险

本公司股票将于2019年10月28日于上海证券交易所科创板上市。本公司提醒投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素,科创板涨跌幅限制为20%(新股上市前5个交易日不设涨跌幅限制),并且股票上市首日即可作为融资融券标的,同时由于新股上市初期流通股数量较少等原因导致股价波动较大。综上,科创板新股上市初期具有较高的投资风险,请投资者充分了解交易风险、理性参与新股交易、谨慎做出投资决策。公司就相关风险特别提示如下:

1、涨跌幅限制

上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板、中小板、创业板,新股上市首日涨跌幅限制比例为44%,次交易日起涨跌幅限制为10%。

首次公开发行并在科创板上市的股票,上市后的前5个交易日不设涨跌幅限制,其后涨跌幅限制为20%。科创板放宽了对股票上市初期的涨跌幅限制,提高了交易风险。

2、流通股数量

上市初期,原始股股东的股份锁定期为36个月或12个月,保荐机构跟投股份锁定期为24个月,网下限售股锁定期为6个月。本次发行后,公司总股本为40,970.00万股,其中无限售条件流通股数量为4,515,1691万股,占总股本的11.02%,公司上市初期流通股数量较少。

3、融资融券风险

根据《上海证券交易所科创板股票交易特别规定》,科创板股票自上市首日起可作为融资融券标的。股票上市首日即可作为融资融券标的,有可能会产生一定的价格波动风险、市场风险、保证金追加风险和流动性风险。价格波动风险是指,融资融券会加剧标的股票的价格波动;市场风险是指,投资者在将股票作为担保品进行融资时,不仅需要承担原有的股票价格变化带来的风险,还得承担新投资股票价格变化带来的风险,并支付相应的利息;保证金追加风险是指,投资者在交易过程中需要全程监控担保比率,以保证其不低于融资融券要求的维持保证金比例;流动性风险是指,标的股票发生剧烈价格波动时,融资融券或卖券还款、融券卖出或买券还券可能会受阻,产生较大的流动性风险。

4、市盈率高于同行业平均水平

本公司本次发行价格为8.80元/股,此价格对应的市盈率为:

(1)38.51倍(每股收益按照经会计师事务所遵照中国会会计准则审计的扣除非经常性损益后的2018年净利润除以本次发行前总股本计算)。

(2)36.14倍(每股收益按照经会计师事务所遵照中国会会计准则审计的扣除非经常性损益后的2018年净利润除以本次发行后总股本计算)。

(4)41.16倍(每股收益按照经会计师事务所遵照中国会会计准则审计的扣除非经常性损益后的2018年净利润除以本次发行后总股本计算)。

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),公司所属行业为“医药制造业(C27)”。截至2019年10月11日(T-3日),中证指数有限公司发布的医药制造业(C27)最近一个月平均静态市盈率为32.97倍,本次发行价格所对应的发行人2018年扣除非经常性损益前后孰低的市盈率高于该市盈率水平,存在未来股价下跌给投资者带来损失的风险。

三、特别风险提示

本公司特别提请投资者关注招股说明书“第四节 风险因素”中的下列风险:

(一)非洲猪瘟疫情对公司业绩影响的风险

非洲猪瘟具有早期发现难、预防难、致死率高、传播快等特点。2018年8月3日,国家参考实验室确诊出国内首例非洲猪瘟疫情,后续我公司辽宁、河南、江苏、浙江、安徽、黑龙江等多个地区均出现非洲猪瘟确诊病例,疫情涉及范围较广,呈现多点散发的态势,目前非洲猪瘟疫情已经遍及全国大部分省份。2018年,我国生猪出栏69,382万头,与上年基本持平;2019年1-7月,根据农业农村部网站信息,我国生猪存栏同比下降分别为12.62%、16.60%、18.80%、20.80%、22.90%、25.80%和32.20%。非洲猪瘟对我国生猪存栏数造成影响,请投资者持续关注农业农村部网站信息等养殖信息及时了解非洲猪瘟的情况。

公司目前产品主要为猪用口蹄疫疫苗,公司经营业绩与我国生猪数量密切相关。在上半年我国生猪整体养殖规模同比下滑20%左右的情况下,公司产品销量同比下降20.86%,2019年7-8月,公司产量为1,189.64万头份,较上年同期1,586.67万头份减少25.02%。若非洲猪瘟疫情进一步恶化,导致我国生猪养殖规模继续下降,公司经营业绩可能进一步下滑。

非洲猪瘟对公司经营的具体影响,公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”中进行了订单、生产、销售等方面的具体分析。

公司提醒投资者关注非洲猪瘟疫情的发展和对公司具体影响情况。

(二)产品结构相对单一的风险

公司目前主要产品包括猪口蹄疫O型合成肽疫苗、猪口蹄疫O型、A型二价合成肽疫苗,另有猪口蹄疫O型、A型二价灭活疫苗处于试生产阶段,但目前生产销售的产品均集中于猪口蹄疫合成肽疫苗,产品结构相对单一。

如未来出现市场竞争加剧、下游需求下降等外部环境恶化的情况,或出现因公司新产品研发不及时,公司产品种类不能进一步丰富进而无法及时满足市场需求的情况,公司经营业绩将面临下降的风险。

(三)动物免疫政策变动导致的经营风险

根据《动物防疫法》规定,国家对严重危害养殖业生产、人体健康的动物疫病实施强制免疫。目前本公司已取得口蹄疫重大动物疫病疫苗的生产资格。但若未来国家相关政策发生重大调整,特别是国家强制免疫范围或相关兽用疫苗品种发生变更而公司不能适时推出对应的新产品,或政府采购的组织方式发生变更如在规模养殖场全面实行“先打后补”政策而公司销售体系不能及时作出调整等,将对发行人的盈利能力产生不利影响。

(四)产品及技术不能持续创新的风险

公司核心产品口蹄疫合成肽疫苗具有较高技术含量,目前市场上的竞争对手相对较少。虽然基于目前的技术发展情况、新产品研发强度、产品普及范围等前提条件,合成肽疫苗在可预见未来仍将继续保持在口蹄疫疫苗领域的地位,但不排除在特定时期或特定条件下,其他新的技术突破现有瓶颈,并完成对口蹄疫合成肽疫苗技术替代的可能。此外,如果公司未来的新产品无法满足市场需求或不能及时推向市场,则未来市场出现的替代性产品将给公司业务带来风险。

(五)生猪养殖业波动导致业绩波动的风险

公司主要从事兽用生物制品的研发、生产、销售,报告期内猪用疫苗是公司主营业务收入的主要来源,猪用疫苗行业业绩受到下游生猪养殖行业诸多因素的影响。

我国生猪养殖产业规模大,2018年我国生猪年出栏量为69,382万头。生猪出栏量受到生猪价格的影响,在猪价的低谷时期,部分养殖户补栏意愿可能下降,对猪用疫苗的销售可能产生不利影响。

随着我国规模化养殖水平不断提高,养殖密度和流通半径不断加大,境内外动物及其产品贸易活动日益频繁,某些重大动物疫病存在大范围流行的风险,若出现偶发性的重大动物疫病爆发等情况或发生重大自然灾害,可能导致养殖户补栏意愿下降,生猪存栏量减少,从而对猪用疫苗的销售产生不利影响。

综上,生猪价格、重大疫情或自然灾害,引起生猪养殖业波动,可能会导致公司业绩出现波动的风险。

(六)产品质量风险

兽用生物制品直接关系到畜牧业的安全生产、畜产品的质量安全、食品安全及人类健康,其产品质量尤其重要。报告期内,公司产品质量均符合监管要求,但未来随着公司经营规模的不断扩大,公司的质量管理工作出现纰漏导致产品质量出现问题,可能将影响公司的业务并使公司的品牌和声誉受损。公司存在由于产品质量管理出现失误而带来的潜在经营风险。

(七)市场竞争风险

根据中国兽药协会统计数据,2018年我国猪口蹄疫疫苗销售额为20.34亿元。其中猪口蹄疫合成肽疫苗销售额4.38亿元,猪口蹄疫灭活疫苗销售额

15.96亿元。随着我国养殖业的规模化水平逐渐提高、养殖户的防疫意识逐步增强以及2018年以来价格相对较高的猪口蹄疫O型、A型二价疫苗的推出,猪口蹄疫合成肽疫苗市场和猪口蹄疫灭活疫苗市场规模将进一步提升。

目前,国内生产销售口蹄疫合成肽疫苗的企业有申联生物、中牧股份、天康生物等,国内生产销售猪口蹄疫O型、A型二价灭活疫苗的企业有中农威特、生物股份、天康生物等,与上述竞争对手相比,公司在产品规模、收入规模等方面尚存在一定差距。若竞争对手凭借其资金实力等优势进一步加大研发资源投入、市场推广力度进而开发出更具市场竞争力的产品或扩大生产规模,或其他企业进入该行业,未来猪口蹄疫疫苗市场规模增长不及预期等,而公司不能及时提高技术水平与服务能力并保持竞争优势,公司的竞争地位、市场份额和利润空间等可能会因市场竞争受到不利的影响。

(八)产品研发投入

兽用疫苗产品存在研发周期长、投入金额大,且疫病毒株存在变异的特点。上述因素导致公司存在前期研发不确定性,以及研发产品无法及时满足市场需求的风险。与竞争对手相比,公司规模相对较小,若公司未来研发投入不足、行业技术迭代过快,研发人员储备不足或创新机制不能灵活等因素,导致公司无法及时推出满足市场需求的新疫苗产品,公司将在市场竞争中处于劣势地位,将对公司盈利能力产生不利影响。

(九)募集资金投资项目未能顺利实施或不能产生预期收益的风险

本公司本次募集资金投资项目为悬浮培养口蹄疫灭活疫苗项目。在研究决定募投项目过程中,虽然公司已经全面考虑了当前的产业政策、市场容量、市场竞争状况、公司产能利用率及产销率,进行了充分的市场调研和严谨的分析论证,并对募投项目实施的各个环节作出了具体应对措施,但是在项目开发建设过程中,仍存在因行业政策变动、市场环境发生变化、技术更新、项目管理不到位等导致不能及时取得生产资质,或项目不能达到预期进度,或导致项目不能产生预期收益的可能性。

(十)环保风险

公司所处行业为兽用生物制品行业。公司一直以来严格按照相关制度处理环境保护问题,但是由于国家环保标准日趋严格,如果公司未能及时采取措施应对国家环保标准的提高,以及公司管理不善、处置不当等原因,致使公司周边环境污染,则将给公司的形象以及业绩带来不利影响。

(十一)国家对于猪口蹄疫疫苗的政府采购政策变化风险

《兽用生物制品经营管理办法》等法律法规规定,国家强制免疫用生物制品由农业部指定的企业生产,依法实行政府采购,省级人民政府兽医行政管理部门组织分发。口蹄疫传染性极强,危害严重,我国对其实施强制免疫,主要采取政府采购招标的方式进行销售。

2016年7月,《农业部、财政部关于调整完善动物疫病防控支持政策的通知》(农医发[2016]35号)提出:调整疫苗采购和补助方式。进一步强化畜禽养殖经营者的强制免疫主体责任,对符合条件的养殖场户的强制免疫实行“先打后补”,逐步实现养殖场户自主采购、财政直补。“先打后补”政策推出后,部分地区的部分符合条件的养殖场户开始试点实施养殖场户自主采购、财政直补,但现阶段我国对于猪口蹄疫疫苗的政府采购政策仍主要采取政府招标采购的政策。

“先打后补”政策的推行,将使得包括公司在内的疫苗生产企业进一步加大面向养殖场户的直销力度,进一步扩大营销队伍。若公司不能针对“先打后补”政策的推行及时作出调整,将对公司的市场销售产生不利影响。

第二节 股票上市情况

一、股票注册及上市审核情况

(一)中国证监会同意注册的决定及其主要内容

本公司首次公开发行A股股票(简称“本次发行”)已经中国证券监督管理委员会“证监许可[2019]1743号”文同意注册,具体内容如下:

“一、同意你公司首次公开发行股票的注册申请。

二、本次股票发行应严格按照报送上海证券交易所的招股说明书和发行承销方案实施。

三、本批同意注册之日起12个月内有效。

四、自同意注册之日起至本次股票发行结束前,公司如发生重大事项,应及时报告上海证券交易所并按有关规定处理。”

(二)上海证券交易所同意股票上市的决定及其主要内容

本公司A股股票上市已经上海证券交易所自律监管决定书([2019]219号)批准。本公司发行的A股股票在上海证券交易所上市,证券简称“申联生物”,证券代码“688098”;其中本次发行的45,151,691股股票将于2019年10月28日起上市交易。

二、股票上市相关信息

(一)上市地点及上市板:上海证券交易所科创板

(二)上市时间:2019年10月28日

(三)股票简称:申联生物

(四)股票扩位简称:申联生物医药

(五)股票代码:688098

(六)本次公开发行的总股本:40,970.00万股

(七)本次公开发行的股票数量:5,000.00万股

(八)本次上市的有流通限制及限售安排的股票数量:364,548,309股。

(九)本次上市的无流通限制及限售安排的股票数量:1,511,691股。

(十)战略投资者在首次公开发行中获得配售的股票数量:250.00万股。

(十一)发行前股东所持股份的流通限制及限售安排:

项目 行发前股东名称 持股数(股) 锁定期

杨玉芳 90,063,197 36个月

UBI 68,230,450 12个月

杨从州 30,024,690 36个月

苏州隆鼎 20,924,003 12个月

申联投资 20,687,614 36个月

王惠尚 18,905,522 12个月

鼎联投资 16,716,464 48个月

海富长江 13,742,566 36个月

华贾投资 11,940,331 12个月

吴本广 10,890,637 36个月

Chui,James Jie 10,296,000 12个月

海通创新 9,514,085 12个月

中比基金 6,871,283 12个月

王东亮 6,311,316 36个月

通孚祥投资 2,378,518 12个月

马明芝 1,279,321 12个月

国信资本 0 - 12个月

网下摇号中签限售股份 0 - 12个月

合计 35,970,000 -

三、全体董事、监事、高级管理人员情况

(一)董事会成员

公司董事会由9名董事组成,其中独立董事3名。截至本上市公告书刊登日,现任董事基本情况、任期及聘任程序如下:

姓名 职位 任期 董事选任情况

聂东升 董事长 2018.9-2021.9 2018年第二次临时股东大会

邵永昌 董事 2018.9-2021.9 2018年第二次临时股东大会

杨从州 董事 2018.9-2021.9 2018年第二次临时股东大会

吴本广 董事 2018.9-2021.9 2018年第二次临时股东大会

林淑菁 董事 2018.9-2021.9 2018年第二次临时股东大会

黎敏 董事 2018.9-2021.9 2018年第二次临时股东大会

吴守常 独立董事 2018.9-2021.9 2018年第二次临时股东大会

黄刚 独立董事 2018.9-2021.9 2018年第二次临时股东大会

魏冬青 独立董事 2018.9-2021.9 2018年第二次临时股东大会

(二)监事会成员

公司监事会由3名监事组成,其中1名为职工代表监事。截至本上市公告书刊登日,现任监事基本情况、任期及聘任程序如下:

姓名 职位 任期 监事选任情况

叶尔阳 监事会主席 2018.9-2021.9 20