

# A72 信息披露 Disclosure

(上接A70版)

本次发行的初步询价时间为2020年7月8日(T-3日)的9:30-15:00。截至2020年7月8日(T-3日)下午15:00,联席主承销商通过上交所网下申购电子化平台系统收到362家网下投资者管理的4,997个配售对象的初步询价报价信息,对应的拟申购数量为8,056,340万股,报价区间为8.55元/股-54.57元/股。配售对象的具体报价情况请见附表“投资者报价信息统计表”。

## 2、投资者核查情况

联席主承销商对投资者进行了核查,有2家网下投资者管理的7个配售对象未按《发行安排及初步询价公告》的要求提交相关资格核查文件或提供材料但未通过资格审核;54家网下投资者管理的153个配售对象属于禁止配售范围;无配售对象拟申购金额超过其提交的备案材料中的资产规模或资金规模。上述56家网下投资者管理的160个配售对象的报价已确定为无效报价予以剔除。具体参见“附表:投资者报价信息统计表”中被标注为“无效报价”的部分”。

剔除以上无效报价后,其余356家网下投资者管理的4,837个配售对象全部符合《发行安排及初步询价公告》规定的网下投资者条件,报价区间为8.55元/股-54.57元/股,拟申购数量总和为7,794,190万股。

## 3、剔除最高报价情况

剔除上述不符合要求的投资者报价后,发行人和联席主承销商根据初步询价结果,对所有符合条件的配售对象的报价按照申购价格由高到低、同一申购价格上按配售对象的申购数量由小到大、同一申购价格同一申购数量上按申购时间由后到先、同一申购价格同一申购数量同一申购时间上按上交所网下申购电子化平台自动生成的配售对象序号从后到前的顺序排序,剔除拟申购总量中报价最高部分的申购,剔除的拟申购量不低于网下投资者拟申购总量的10%。当最高申报价格与确定的发行价格相同时,对该价格上的申报不再剔除,剔除比例可低于10%。剔除部分不得参与网下及网上申购。

经发行人和联席主承销商协商一致,将拟申购价格高于28.24元/股(不含28.24元/股)的配售对象全部剔除;拟申购价格为28.24元/股,且申购数量小于2350万股的配售对象全部剔除;拟申购价格为28.24元/股,申购数量等于2350万股的配售对象中,申购时间晚于2020年7月8日14:54:09.744的配售对象全部剔除;拟申购价格为28.24元/股,申购数量等于2350万股,且申购时间同为2020年7月8日14:54:09.744的配售对象中,按照上交所网下申购电子化平台自动生成的申报顺序从前到后,剔除8个配售对象。

以上过程共剔除603个配售对象,对应剔除的拟申购总量为780,340万股,约占本次初步询价剔除不符合要求的投资者报价后拟申购总量7,794,190万股的10.0118%。剔除部分不得参与网下及网上申购。具体剔除情况请见“附表:投资者报价信息统计表”中被标注为“高价剔除”的部分”。

剔除不符合要求的投资者报价和最高报价后,参与初步询价的投资者为285家,配售对象为4,234个,全部符合《发行安排及初步询价公告》规定的网下投资者的参与条件。本次发行剔除无效报价和最高报价后剩余报价申购总量为7,013,850万股,整体申购倍数为1,497.66倍。

剔除不符合要求的投资者报价和最高报价后网下投资者剩余报价信息如下:

类型	报价中位数(元/股)	报价加权平均数(元/股)
网下限售投资者	28.2300	28.1847
公募产品、社保基金、养老金	28.2300	28.2296
公募产品、社保基金、养老金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者资金	28.2300	28.2291
基金管理公司	28.2300	28.2292
保险公司	28.2300	28.2306
证券公司	28.2300	28.0675
财务公司	28.2300	28.2300
信托公司	28.2300	28.2289
合格境外机构投资者	28.2300	28.2328
私募基金	28.2300	27.8967

## (三)发行价格确定

发行人和联席主承销商根据剔除不符合要求的投资者报价的初步询价结果,在剔除最高报价部分后,综合考虑发行人基本面、本次公开发行的股份数量、发行人所处行业、可比上市公司估值水平、市场情况、募集资金需求以及承销风险等因素,协商确定本次发行价格为28.18元/股,网下不再进行累计投标。此价格对应的市盈率为:

(1)53.38倍(每股收益按照2019年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益前后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算);

(2)68.16倍(每股收益按照2019年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益前后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算);

(3)59.31倍(每股收益按照2019年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益前后归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算);

(4)75.73倍(每股收益按照2019年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益前后归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算)。

本次确定的发行价格不高于网下投资者剔除最高报价部分后全部报价的中位数和加权平均数,以及公募产品、社保基金和养老金的报价中位数和加权平均数个数中的孰低值。

本次发行价格确定后发行人上市时市值为173.65亿元,发行人2019年营业收入为11.77亿元,满足《上海证券交易所科创板股票上市规则》第2.12条的第四项标准,即招股说明书中明确选择的上市标准;

“(四)预计市值不低于人民币30亿元,且最近一年营业收入不低于人民币3亿元”。

## (四)有效报价投资者的确定

根据《发行安排及初步询价公告》中规定的有效报价确定方式,在按剔除原则剔除之后,符合发行人和联席主承销商事先确定并公告的条件且报价不低于发行价28.18元/股的278家网下投资者管理的4,212个配售对象为本次网下发行的有效报价配售对象,对应的有效申报拟申购数量为6,971,940万股,为剔除前网下初始发行规模的1.4,488.71倍。有效报价的配售对象均须且必须按照本次发行价格参与网下申购。有效报价配售对象相关信息请见附表。

本次初步询价中,7家网下投资者管理的22个配售对象申报价格低于本次发行价格28.18元/股,对应的拟申购数量为41,910万股,详见附表中备注为“低价未入围”部分。

## (五)与行业市盈率和可比公司估值水平比较

发行人所处行业为医药制造业(C27),截止2020年7月8日(T-3日),中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率为49.05倍。

主营业务与发行人相近的上市公司市盈率水平具体情况如下:

证券代码	证券简称	T-3日收盘价(元/股)	2019年初非限售前EPS(元/股)	2019年初非后EPS(元/股)	2019年扣非前市盈率	2019年扣非后市盈率
1801.HK	信达生物-B	52.96	-128	-	-	-
1877.HK	君实生物-B	53.18	-0.95	-	-	-
2696.HK	复宏汉霖-B	47.02	-1.61	-	-	-
9966.HK	康宁杰瑞制药-B	16.34	-0.89	-	-	-
69877.SH	百奥泰-U	59.82	-247	-1.66	-	-
698520.SH	神州细胞	92.16	-1.83	-1.52	-	-
600276.SH	恒瑞医药	97.06	1.00	0.94	96.67	103.45
002773.SZ	康弘药业	47.42	0.82	0.73	57.81	64.65
300658.SZ	贝达药业	144.69	0.58	0.52	251.37	278.52
000613.SZ	丽珠集团	48.15	1.38	1.27	34.77	38.02
600267.SH	海正药业	15.67	0.10	-2.61	162.56	-
平均值					63.09	51.33

数据来源:Wind资讯,数据截至2020年7月8日

注1:表中数据应以可比公司T-3日的股本计算

注2:平均市盈率剔除了未盈利公司及市盈率倍数高于100倍的异常值

注3:按照1港币兑换0.9059人民币计算(7月8日港币兑人民币中间价)

本次发行价格28.18元/股对应的发行人2019年扣除非经常性损益前后孰低的市盈率为75.73倍,高于发行人所处行业最近一个月平均静态市盈率以及可比公司的平均市盈率。发行人和联席主承销商提请投资者关注投资风险,审慎研判发行定价的合理性,理性做出投资。

## 二、本次发行的基本情况

### (一)股票种类

本次发行的股票为人民币普通股(A股),每股面值人民币1.00元。

### (二)发行数量和发行结构

本次公开发行新股的数量为61,621,142股,占发行后公司总股本的10.00%,本次公开发行后公司总股本为616,211,413股。

初始战略配售发行数量为3,081,057股,占本次发行总数量的5%。战略投资者承诺的认购资金已于规定时间内汇至保荐机构(主承销商)指定的银行账户,本次发行最终战略配售数量为2,129,169股,占发行总量的3.46%,差额为951,888股。

战略配售回拨后,网下网上回拨机制启动后,网下发行数量为47,783,973股,扣除非最终战略配售数量后发行数量的80.32%;网上发行数量为11,708,000股,扣除非最终战略配售数量后发行数量的19.68%。最终网下、网上发行合计数量为本次发行总数量扣除最终战略配售数量,共59,491,973股。网上最终发行数量及网下最终发行数量将根据回拨情况确定。

### (三)发行价格

通过初步询价确定本次发行价格为28.18元/股。

### (四)募集资金

若本次发行成功,预计发行人募集资金总额为173,648.38万元,扣除发行费用10,205.56万元(含税),预计募集资金净额为163,442.82万元。

### (五)回拨机制

本次发行网上网下申购将于2020年7月13日(T日)15:00同时截止。申购结束后,发行人和联席主承销商将根据网上申购情况于2020年7月13日(T日)决定是否启动回拨机制,即根据网上发行的规模进行调节。回拨机制的启动将根据网上投资者初步有效申购倍数确定:

网上投资者初步有效申购倍数=网上有效申购数量/回拨前网上发行数量。

有关回拨机制的具体安排如下:

1. 最终战略配售数量与初始战略配售数量的差额部分首先回拨至网下发行;
2. 网上、网下均获得足额认购的情况下,若网上投资者初步有效申购倍数超过50倍的,将不启动回拨机制;若网上投资者初步有效申购倍数超过50倍但低于100倍(含)的,应从网下向网上回拨,回拨比例为本次公开发行股票数量的5%;网上投资者初步有效申购倍数超过100倍的,回拨比例为本次公开发行股票数量的10%;回拨后无限售期的网下发行数量原则上不超过本次公开发行无限售期股票的80%;
3. 若网上申购不足,可以回拨至网下投资者,向网下回拨后,有效报价投资者仍未能足额申购的情况下,则中止发行;
4. 在网下发行未获得足额申购的情况下,不足部分不向网上回拨,中止发行。

在发生回拨的情形下,发行人和联席主承销商将及时启动回拨机制,并于2020年7月14日(T+1日)在《三生国健药业(上海)股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上发行申购情况及中签率公告》(以下简称“网下发行申购情况及中签率公告”)披露。

### (六)限售安排

本次发行的股票中,网上发行的股票无流通限制及限售期安排,自本次公开发行的股票在上交所上市之日起即可流通。

网下发行部分,公募产品、社保基金、养老金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者等配售对象持有的股票限售期限为自发行人首次公开发行并上市之日起6个月。

前述配售对象账户通过摇号抽签方式确定。未被抽中的网下投资者管理的配售对象账户获配的股票无流通限制及限售期安排,自本次公开发行股票在上交所上市之日起即可流通。网下投资者参与初步询价报价及网下申购时,一旦报价即视为接受本次发行的网下限售期安排。

战略配售部分,保荐机构相关子公司华泰创新投资有限公司本次跟投获配股票的限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。

### (七)承销方式

余额包销。

### (八)拟上市地点

上海证券交易所科创板。

### (九)本次发行的重要日期安排

日期	发行安排
T-6日 (2020年7月3日,周五)	刊登《发行安排及初步询价公告》、《招股意向书》等公告及网下投资者提交核查文件
T-5日 (2020年7月6日,周一)	网下投资者提交核查文件 网下路演
T-4日 (2020年7月7日,周二)	网下投资者在中国证券业协会完成注册截止日(当日12:00前) 网下投资者提交核查文件(当日12:00前) 网下路演
T-3日 (2020年7月8日,周三)	初步询价(由申购平台),初步询价期间为9:30-15:00 联席主承销商开展网下投资者核查 战略投资者缴纳认购资金
T-2日 (2020年7月9日,周四)	确定发行价格 确定有效报价投资者及其可申购股数 战略投资者确定最终获配数量和比例 刊登《网上路演公告》
T-1日 (2020年7月10日,周五)	刊登《发行公告》《投资风险特别公告》 网上路演
T日 (2020年7月11日,周六)	网下发行申购日(9:30-15:00,当日15:00截止) 网上发行申购日(9:30-11:30,13:00-15:00) 确定是否启动回拨机制及网上网下最终发行数量 网上申购配号
T+1日 (2020年7月12日,周日)	刊登《网上申购摇号中签结果公告》 网上网下配售摇号抽签
T+2日 (2020年7月13日,周一)	刊登《网上申购摇号中签结果公告》 网下投资者缴纳认购资金 网下配售投资者配号
T+3日 (2020年7月14日,周二)	确定发行价格 确定有效报价投资者及其可申购