

(上接A13版)

一、初步询价结果及定价**(一) 初步询价总体情况**

2022年1月18日(T-4日)为本次发行初步询价日。截至2022年1月18日(T-4日15:00,保荐机构(主承销商)通过深交所网下电子平台收到424家网下投资者管理的9,659个配售对象的初步询价报价信息,报价区间为34.80元/股-190.00元/股,拟申购数量总和为5,775,370万股,申购倍数为战略配售回拨后,网下网上回拨机制启动前网下初始发行数量的2,395.33倍。所有配售对象的报价情况详见附表“初步询价报价情况”中被标注为“无效报价”的配售对象。

二、剔除无效报价情况

经上海市锦天城律师事务所律师及保荐机构(主承销商)核查,有3家网下投资者管理的3个配售对象未按“初步询价及推介公告”的要求提交承诺函等关联关系核查资料,上海市锦天城律师事务所律师及保荐机构(主承销商)将其报价作为无效报价处理。该类配售对象的名单见附表“初步询价报价情况”中被标注为“无效报价”的配售对象。

在上海市锦天城律师事务所律师的见证下,保荐机构(主承销商)对参与初步询价的网下投资者和配售对象进行了关联关系核查,有3家网下投资者管理的3个配售对象属于《管理办法》及“初步询价及推介公告”中规定的禁止配售情形。上海市锦天城律师事务所律师及保荐机构(主承销商)将其报价作为无效报价处理。该类配售对象的名单见附表“初步询价报价情况”中被标注为“无效报价”的配售对象。

剔除上述无效申购报价后,共424家网下投资者管理的9,653个配售对象,符合“初步询价及推介公告”规定的网下投资者的参与条件,报价区间为34.80元/股-190.00元/股,拟申购数量总和为5,770,410万股。

三、剔除最高报价部分情况

发行人和保荐机构(主承销商)依据剔除上述无效报价后的询价结果,对所有符合条件的网下投资者所属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拟申购数量由小到大、同一申购价格同一拟申购数量的按申报时间(申报时间以深交所网下电子平台记录为准)由晚到早、同一拟申购价格同一拟申购数量同一申购时间上按深交所网下电子平台自动生成的配售对象顺序从后到前的顺序排序,剔除报价最高部分配售对象的报价,剔除的拟申购量为剔除无效报价后所有网下投资者拟申购总量的1%。当拟剔除的最高单个报价部分中的最低价格与确定的发行价格相同时,对该价格上的申购不再剔除。剔除部分不得参与网下申购。

经发行人和保荐机构(主承销商)协商一致,将拟申购价格高于140.86元/股不含140.86元/股的配售对象全部剔除;将拟申购价格为140.86元/股,且申购数量小于660万股(不含660万股)的配售对象全部剔除;将拟申购价格为140.86元/股,且申购数量等于660万股的配售对象全部剔除。以上过程共剔除165个配售对象,剔除的拟申购总量为58,260万股,占本次初步询价剔除无效报价后拟申购数量总和5,770,410万股的1.0096%。

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“初步询价报价情况”中被标注为“高价剔除”的部分。

四、剔除后的整体报价情况

剔除无效报价和最高报价后,参与初步询价的投资者为404家,配售对象为9,488个,全部符合“初步询价及推介公告”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区间为34.80元/股-140.86元/股,报价申购总量为5,712,150万股,整体申购倍数为战略配售回拨后、网下网上回拨机制启动前,网下初始发行规模的2,369.11倍。

剔除无效报价和最高报价后,网下投资者详细报价情况,具体包括投资者名称、证券账户、配售对象名称、申购价格及对应的拟申购数量等资料请见附表“初步询价报价情况”。

五、剔除无效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)	报价平均数 (元/股)
网下全部投资者	109,920	110,655
公募基金、社保基金、养老金、企业年金基金、保险资金	109,3000	110,3612
公募基金、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	109,3000	110,3449
基金管理公司	110,9800	112,2317
保险公司	105,0000	104,1274
证券公司	111,0000	116,5748
财务公司	130,6800	130,6800
信托公司	110,4400	111,4509
合格境外机构投资者资金	107,1100	107,7503
其他 私募基金、期货公司或其资产管理子公司一对一对资产管理计划、期货公司或其资产管理子公司一对一对资产管理计划	110,0000	110,7612

六、发行价格的确定

在剔除拟申购总量中报价最高的部分后,发行人和保荐机构(主承销商)综合考虑有效认购倍数、发行人所处行业、发行人基本面、可比上市公司估值水平、市场情况、募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次发行价格为109.30元/股。

此发行价格对应的市盈率为:

①47.53倍 每股收益按照2020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后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算;

②47.54倍 每股收益按照2020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后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算;

③6.337倍 每股收益按照2020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后归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算;

④6.393倍 每股收益按照2020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。

本次发行的发行价格不超过剔除最高报价后网下投资者报价的中位数和加权平均数以及剔除最高报价后公募基金、社保基金、养老金、企业年金基金和保险资金报价中位数、加权平均数孰低值。本次发行不安排向其他外部投资者的战略配售。依据本次发行价格,保荐机构相关子公司不参与本次发行的战略配售。最终,本次发行不向战略投资者定向配售。

七、战略配售情况

(一)本次战略配售的总体安排

本次发行不安排向其他外部投资者的战略配售,如本次发行价格超过剔除最高报价后网下投资者报价的中位数和加权平均数以及剔除最高报价后公募基金、社保基金、养老金、企业年金基金和保险资金报价中位数、加权平均数孰低值,保荐机构相关子公司将按照相关规定参与本次发行的战略配售。

八、拟上市地点**九、战略配售结果**

(一)本次战略配售的总体安排

本次发行不安排向其他外部投资者的战略配售,如本次发行价格超过剔除最高报价后网下投资者报价的中位数和加权平均数以及剔除最高报价后公募基金、社保基金、养老金、企业年金基金和保险资金报价中位数、加权平均数孰低值。本次发行不安排向其他外部投资者的战略配售。依据本次发行价格,保荐机构相关子公司不参与本次战略配售。最终,本次发行不向战略投资者定向配售。

十、战略配售股份回拨

依据2022年1月14日(T-6日)公告的“初步询价及推介公告”,本次发行初始战略配售发行数量为168,6050万股,占本次发行数量的5.00%。本次发行最终无战略投资者参与战略配售,最终战略配售数量与初始战略配售数量的差额168,6050万股回拨至网下发行。

十一、网下发行

(一)参与对象

经发行人和保荐机构(主承销商)确认,本次网下询价有效报价投资者数量为241家,管理的配售对象数量为5,454个,其对应的有效报价总量为3,155,300万股。参与初步询价的配售对象可通过深交所网下电子平台查询其报价是否为有效报价及有效申购数量。

①与行业市盈率及可比上市公司估值水平比较

根据中国证监会《上市公司行业分类指引(2012年修订)》,三元生物属于食品制造业(C14),截至2022年1月18日(T-4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43.85倍。

截至2022年1月18日(T-4日),可比上市公司估值水平如下:

证券简称	证券代码	T-4日收盘价 (元/股)	2020年扣非前 EPS (元/股)	2020年扣非后 EPS (元/股)	对应的静态 市盈率-扣非前 2020年)	对应的静态 市盈率-扣非后 2020年)
保健宝	002896.SZ	13.10	0.1341	0.0975	97.71	134.36
华康股份	605077.SH	42.43	1.8823	1.7818	22.54	23.81
金禾实业	002597.SZ	43.29	1.2810	1.0163	33.79	42.60
					51.35	66.92

数据来源:Wind资讯,数据截至2022年1月18日。

注1:市盈率计算是在尾数差额为四舍五入造成;

注2:2020年扣非前后EPS=2020年扣除非经常性损益前后归母净利润/T-4日总股本。

本次发行价格109.30元/股对应的发行人2020年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为63.39倍,高于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,低于可比公司2020年扣非后平均静态市盈率,但仍存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐机构(主承销商)请投资者关注投资风险、审慎研判发行定价的合理性,理性做出投资决策。

十二、本次发行的基本情况**(一)股票种类**

本次发行的股票为境内上市人民币普通股(A股),每股面值1.00元。

(二)发行数量和发行结构

发行人和保荐机构(主承销商)协商确定本次发行新股数量为3,372.10万股,发行股份占本次发行后公司股份总数的比例为25.00%,全部为公开发行新股,公司股东不进行公开发售股份。本次公开发行后总股本为13,488.38万股。

本次发行的初始战略配售,本次发行不安排向其他外部投资者的战略配售,如本次发行价格超过剔除最高报价后网下投资者报价的中位数和加权平均数以及剔除最高报价后公募基金、社保基金、养老金、企业年金基金和保险资金报价中位数、加权平均数孰低值,保荐机构(主承销商)将按照相关规定参与本次战略配售,发行数量为168,6050万股,占本次发行数量的5.00%。本次发行价格不超过“四个值”孰低值,故保荐机构相关子公司无需参与本次战略配售。依据本次发行价格,最终本次发行不安排战略配售。初始战略配售

对象将根据本次发行情况向网下、网上申购对象进行配售。

(三)网下初步配售股份

发行人和保荐机构(主承销商)将根据2022年1月14日(T-6日)刊登的“初步询价及推介公告”中确定的初步配售原则,将网下发行股票初步配售给提供有效报价并参与网下申购的配售对象,并将在2022年1月26日(T+2日)刊登的“网下初步配售结果公告”中披露初步配售情况。

(四)初步网下初步配售情况

2022年1月26日(T+2日),发行人和保荐机构(主承销商)将在“中国证券报”、“上海证券报”、“证券时报”和“证券日报”上刊登“网下初步配售结果公告”,内容包括本次发行获配的网下投资者名称、每个获配网下投资者的初步配售数量、初步询价期间提供有效报价并参与网下申购的投资者名称、以及网下申购的初步配售结果。

①与行业市盈率及可比上市公司估值水平比较

根据中国证监会《上市公司行业分类指引(2012年修订)》,三元生物属于

食品制造业(C14),截至2022年1月18日(T-4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43.85倍。

截至2022年1月18日(T-4日),可比上市公司估值水平如下:

证券简称	证券代码	T-4日收盘价 (元/股)	2020年扣非前 EPS (元/股)	2020年扣非后 EPS (元/股)	对应的静态 市盈率-扣非前 2020年)	对应的静态 市盈率-扣非后 2020年)
保健宝	002896.SZ	13.10	0.1341	0.0975	97.71	134.36
华康股份	605077.SH	42.43	1.8823	1.7818	22.54	23.81
金禾实业	002597.SZ	43.29	1.2810	1.0163	33.79	42.60
					51.35	66.92

数据来源:Wind资讯,数据截至2022年1月18日。

注1:市盈率计算是在尾数差额为四舍五入造成;

注2:2020年扣非前后EPS=2020年扣除非经常性损益前后归母净利润/T-4日总股本。

本次发行价格109.30元/股对应的发行人2020年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为63.39倍,高于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,低于可比公司2020年扣非后平均静态市盈率,但仍存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐机构(主承销商)请投资者关注投资风险、审慎研判发行定价的合理性,理性做出投资决策。

(五)股票种类

本次发行的股票为境内上市人民币普通股(A股),每股面值1.00元。

(六)发行数量和发行结构

发行人和保荐机构(主承销商)协商确定本次发行新股数量为3,372.10万股,发行股份占本次发行后公司股份总数的比例为25.00%,全部为公开发行新股,公司股东不进行公开发售股份。本次公开发行后总股本为13,488.38万股。

本次发行的初始战略配售,本次发行不安排向其他外部投资者的战略配售,如本次发行价格超过剔除最高报价后网下投资者报价的中位数和加权平均数以及剔除最高报价后公募基金、社保基金、养老金、企业年金基金和保险资金报价中位数、加权平均数孰低值,保荐机构(主承销商)将按照相关规定参与本次战略配售,发行数量为168,6050万股,占本次发行数量的5.00%。本次发行价格不超过“四个值”孰低值,故保荐机构相关子公司无需参与本次战略配售。依据本次发行价格,最终本次发行不安排战略配售。初始战略配售