荣昌生物制药(烟台)股份有限公司 首次公开发行股票并在科创板上市发行公告

保荐机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司 联席主承销商:摩根大通证券(中国)有限公司



重要提示

荣昌生物制药(烟台)股份有限公司(以下简称"荣昌生物"、"发行人"或"公司")根据中 国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会"、"证监会")颁布的《关于在上海证券交易 所设立科创板并试点注册制的实施意见》(证监会公告[2019]2号)、《证券发行与承销管理办法》(证监会令[第144号])(以下简称"《管理办法》")、《科创板首次公开发行股票注册管理办 法(试行)》(证监会令[第174号]),上海证券交易所(以下简称"上交所")颁布的《上海证券交 易所科创板股票发行与承销实施办法》(上证发[2021]76号)(以下简称"《实施办法》")、《上 海证券交易所科创板发行与承销规则适用指引第1号——首次公开发行股票》(上证发 [2021]77号)(以下简称"《承销指引》")、《上海市场首次公开发行股票网上发行实施细则》 (上证发[2018]40号)(以下简称"《网上发行实施细则》")、《上海市场首次公开发行股票网下 发行实施细则》(上证发[2018]41号)(以下简称"《网下发行实施细则》"),中国证券业协会颁 布的《注册制下首次公开发行股票承销规范》(中证协发[2021]213号)、《首次公开发行股票 网下投资者管理细则》(中证协发[2018]142号)以及《注册制下首次公开发行股票网下投资 者管理规则》和《注册制下首次公开发行股票网下投资者分类评价和管理指引》(中证协发 [2021]212号)等相关规定,以及上交所有关股票发行上市规则和最新操作指引等有关规定 首次公开发行股票并在科创板上市。

华泰联合证券有限责任公司(以下简称"华泰联合证券"、"保荐机构(联席主承销商)") 担任本次发行的保荐机构(联席主承销商),摩根大通证券(中国)有限公司(以下简称"摩根 大通证券(中国)")担任本次发行的联席主承销商(华泰联合证券、摩根大通证券(中国)合 称"联席主承销商")。

本次发行采用向战略投资者定向配售(以下简称"战略配售")、网下向符合条件的投资 者询价配售(以下简称"网下发行")、网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭 证市值的社会公众投资者定价发行(以下简称"网上发行")相结合的方式进行。本次发行的 战略配售、初步询价及网上、网下发行由联席主承销商负责组织实施。本次发行的战略配售 在联席主承销商处进行,初步询价和网下申购均通过上交所IPO网下申购电子平台(以下简 称"网下申购平台")进行,网上发行通过上交所交易系统进行,请投资者认真阅读本公告。 关于初步询价和网下发行电子化的详细内容,请查阅上交所网站(www.sse.com.cn)公布的 《网下发行实施细则》等相关规定。

投资者可通过以下网址(http://www.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/listing/、http:

1	home/)查阅公告全文。	+_L-L-levm	
		基本情况	
公司全称	荣昌生物制药 (烟台)股份有限公司	证券简称	荣昌生物
证券代码/网下申购代码	688331	网上申购代码	787331
网下申购简称	荣昌生物	网上申购简称	荣昌申购
	本次发行	基本情况	
定价方式	网下初步询价直接确定发 行价格,网下不再进行累 计投标询价	本次发行数量(万股)	5, 442.6301
发行后总股本(万股)	54, 426.3003	本次发行数量占发行后总 股本比例(%)	10.00
高价剔除比例(%)	1.0086	四数孰低值(元/股)	46.2400
本次发行价格(元/股)	48.00	本次发行价格是否超出四 数孰低值,以及超出幅度 (%)	本次发行价格超出四数孰 低值,超出幅度为3.81%
发行市盈率(每股收益按 照2020年度经审计的扣 除非经常性损益前后孰 低的归属于母公司股东 净利润除以本次发行后总 股本计算)	不适用	市值/研发费用(发行后 市值除以2020年度研发 费用)	55.68倍
所属行业名称及行业代码	医药制造业(C27)	所属行业T-3日静态行业 市盈率	35.43倍
根据发行价格确定的承诺 认购战略配售总量 (万 股)	1, 088.5260	根据发行价格确定的承诺 认购战略配售总量占本次 发行数量比(%)	20.00
战略配售回拨后网下发行 数量(万股)	3, 483.3041	战略配售回拨后网上发行 数量(万股)	870.8000
网下每笔拟申购数量上限 (万股)(申购数量应为 10万股整数倍)	1,740.0000	网下每笔拟申购数量下限 (万股)	100.0000
网上每笔拟申购数量上限 (万股)(申购数量应为 500股整数倍)	0.85	新股配售经纪佣金费率(%)	0.50
按照本次发行价格计算的 预计募集资金总额 (万元)	261, 246.24	承销方式	余额包销
	本次发行	重要日期	
网下申购日及起止时间	2022年3月22日 (T日)9:30-15:00	网上申购日及起止时间	2022年3月22日(T日)9: 30-11:30、13:00-15:00
网下缴款日及截止时间	2022年3月24日(T+2日) 16:00	网上缴款日及截止时间	2022年3月24日(T+2日) 日终

发行人和联席主承销商郑重提示广大投资者注意投资风险,理性投资,认真阅读本公 告及在2022年3月21日(T-1日)刊登在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和《证券日 报》上的《荣昌生物制药(烟台)股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市投资风险 特别公告》(以下简称"《投资风险特别公告》")。

本公告仅对股票发行事宜扼要说明,不构成投资建议。投资者欲了解本次发行的详细 情况,请仔细阅读2022年3月14日(T-6日)刊登在上交所网站(www.sse.com.cn)的《荣昌生物 制药(烟台)股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股意向书》(以下简称"《招 股意向书》")。发行人和联席主承销商在此提请投资者特别关注《招股意向书》中"重大事项 提示"和"风险因素"章节,充分了解发行人的各项风险因素,自行判断其经营状况及投资价 值,并审慎做出投资决策。发行人受政治、经济、行业及经营管理水平的影响,经营状况可能

本次发行股票的上市事宜将另行公告。 、初步询价结果及定价

荣昌生物制药(烟台)股份有限公司首次公开发行人民币普通股(A股)并在科创板上市 以下简称"本次发行")的申请已经上海证券交易所科创板股票上市委员会审议通过,并已 经中国证监会同意注册(证监许可[2022]62号)。发行人股票简称为"荣昌生物",扩位简称为 "荣昌生物",股票代码为"688331",该代码同时用于本次发行的初步询价及网下申购,本次

发行网上申购代码为"787331"。

本次发行采用战略配售、网下发行和网上发行相结合的方式进行。

(一)初步询价情况 1、总体申报情况

本次发行的初步询价期间为2022年3月17日(T-3日)9:30-15:00。截至2022年3月17日 (T-3日)15:00, 联席主承销商通过上交所网下申购平台共收到296家网下投资者管理的 8,788个配售对象的初步询价报价信息,报价区间为11.73元/股-133.10元/股,拟申购数量总 和为9,373,950万股。配售对象的具体报价情况请见本公告"附表:投资者报价信息统计表"。

2、投资者核查情况 根据2022年3月14日刊登的《荣昌生物制药(烟台)股份有限公司首次公开发行股票并在 科创板上市发行安排及初步询价公告》(以下简称"《发行安排及初步询价公告》")公布的参 与初步询价的网下投资者条件,经联席主承销商核查,无配售对象未按要求提供审核材料 或提供材料但未通过联席主承销商资格审核;18家网下投资者管理的105个配售对象属于禁 止配售范围;有3家网下投资者管理的40个配售对象未按要求在询价开始前提交定价依据和 建议价格或价格区间;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。以上21家网下投资者管理的共计145个配售对象的报价已被确定为无效报价予以剔

剔除以上无效报价后,其余293家网下投资者管理的8.643个配售对象全部符合《发行安 排及初步询价公告》规定的网下投资者的条件, 报价区间为11.73元/股-133.10元/股.对应拟 申购数量总和为9,259,300万股。

除,对应拟申购数量总和为114,650万股。具体参见"附表:投资者报价信息统计表"中被标注

(二)剔除最高报价情况

为"无效报价"的部分。

发行人和联席主承销商依据剔除上述无效报价后的询价结果,按照申购价格由高到低 进行排序并计算出每个价格上所对应的累计拟申购总量后,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由晚至早、同一拟申购 价格同一拟申购数量同一申购时间上(申购时间以上交所网下申购平台记录为准)按上交 所网下申购平台自动生成的配售对象顺序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符合条件的所有网下投资者拟申购总量的1%。当拟 剔除的最高申报价格部分中的最低价格与确定的发行价格相同时,对该价格上的申报可不 再剔除。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69.05元/股(不含69.05元/股)的 配售对象全部剔除;拟申购价格为69.05元/股的配售对象中,申购数量低于910万股(不含 910万股)的配售对象全部剔除;拟申购价格为69.05元/股,申购数量等于910万股,申购时间 均为2022年3月17日(T-3日)13:53:09.140的配售对象,按上交所网下申购平台自动生成的配 售对象从后到前的顺序剔除1个配售对象。以上共计剔除135个配售对象,对应剔除的拟申购 总量为93,390万股,占本次初步询价剔除无效报价后申报总量9,259,300万股的1.0086%。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"中备注

2、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278家,配售对象为8,508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拟申购总量为9.165.910万股,整体申购倍数为2.631.38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、配售对 象信息、申购价格及对应的拟申购数量等资料请见"附表:投资者报价信息统计表"。 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)	报价加权平均数(元/股)
网下全部投资者	46.2400	46.7178
公募产品、社保基金、养老金	47.7700	48.2790
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	46.3500	47.2980
基金管理公司	48.0000	48.9257
保险公司	44.1000	43.1967
证券公司	44.1600	43.9394
财务公司	44.0000	44.0000
信托公司	40.2000	26.7817
合格境外机构投资者	48.5000	47.7034
私募基金	43.5000	43.8299

在剔除无效报价以及最高报价部分后,发行人与联席主承销商根据网下发行询价报价 情况,综合评估公司合理投资价值、可比公司二级市场估值水平、所属行业二级市场估值水 平等方面,充分考虑网下投资者有效申购倍数、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48.00元/股。本次确定的发行价格高于四数孰低值46.2400元/ 股,超出幅度为3.81%。相关情况详见2022年3月21日(T-1日)刊登的《投资风险特别公告》。

根据《证券发行与承销管理办法》规定,发行人尚未盈利的,可以不披露发行市盈率及 与同行业市盈率比较的相关信息,应当披露能够反映发行人所在行业特点的估值指标。因 此,本次发行选择可以反映发行人行业特点的市值/研发费用作为估值指标。

此发行价格对应的市值/研发费用为: 1、49.43倍(本次发行前市值"除以2020年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的研

2、55.68倍(本次发行后市值1%以2020年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的研

本次发行价格确定后发行人市值约为259.36亿元3,不低于40亿元,满足在招股书中明确 选择的市值标准与财务指标上市标准,即《上海证券交易所科创板股票上市规则》第2.1.2款 中第(五)项所规定的上市标准:预计市值不低于人民币40亿元,主要业务或产品需经国家 有关部门批准,市场空间大,目前已取得阶段性成果。医药行业企业需至少有一项核心产品 获准开展二期临床试验,其他符合科创板定位的企业需具备明显的技术优势并满足相应条

·· '发行前市值的计算方式为H股价格*发行前总股本,H股价格为2022年3月17日(T-3日)荣昌生物H股港币收盘 价*汇率,T-3日人民币汇率中间价为1港元兑人民币0.81116元

发行后市值的计算方式为H股价格*H股流通股股数+A股发行价*A股总股数,H股价格为2022年3月17日(T-3 日)荣昌生物H股港币收盘价*汇率,T-3日人民币汇率中间价为1港元兑人民币0.81116元 总市值的计算方式为H股价格*H股流通股股数+A股发行价*A股总股数,H股价格为2022年3月17日(T-3日)

荣昌生物H股港币收盘价★汇率、T-3日人民币汇率中间价为1港元总人民币081116元 (四)有效报价投资者的确定

价格48.00元/股,符合发行人和联席主承销商事先确定并公告的条件,且未被高价剔除的配票无流通限制及限售安排,自本次发行股票在上交所上市交易之日起即可流通。 售对象为本次发行的有效报价配售对象。

本次初步询价中,177家投资者管理的5,540个配售对象申报价格低于本次发行价格 48.00元/股,对应的拟申购数量为5,805,330万股,详见附表中备注为"低价未入围"部分。 因此,本次网下发行提交了有效报价的投资者数量为102家,管理的配售对象个数为

2,968个,对应的有效拟申购数量总和为3,360,580万股,为回拨前网下初始发行规模的964.77 倍。有效报价配售对象名单、拟申购价格及拟申购数量请参见本公告"附表:投资者报价信 息统计表"。有效报价配售对象可以且必须按照本次发行价格参与网下申购。

联席主承销商将在配售前对有效报价投资者及管理的配售对象是否存在禁止性情形 讲行讲一步核查,投资者应按联席主承销商的要求进行相应的配合(包括但不限于提供公 司章程等工商登记资料、安排实际控制人访谈、如实提供相关自然人主要社会关系名单、配 合其它关联关系调查等),如拒绝配合或其提供的材料不足以排除其存在上述禁止性情形 的,联席主承销商将拒绝向其进行配售。

(五)与行业市盈率和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),公司所属行业为医药制造业 (C27)。截至2022年3月17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35.43倍。

主宫业务与友仃人相近的可比上市公司怕追水平具体情况如下:				
证券代码	证券简称	T-3日公司市值(亿元, 人民币)	2020年研发费用(亿 元)	对应市值/研发费用 (倍)
688180.SH	君实生物-U	682.40	17.78	38.38
9966.HK	康宁杰瑞制药-B	61.25	3.31	18.49
688235.SH	百济神州-U	1,230.43	89.43	13.76
9926.HK	康方生物-B	113.33	7.69	14.75
600276.SH	恒瑞医药	2, 387.02	49.89	47.85
1801.HK	信达生物	339.57	18.51	18.34
炒	値	_	-	25.26

注2:2022年3月17日人民币汇率中间价为1港元兑人民币0.81116元,1美元兑人民币6.3406元;

注3:计算可能存在尾数差异,为四舍五人造成;

注4. 表中可比公司数据以可比公司T-3日的股本计算。

本次发行价格48.00元/股对应发行人2020年发行后市值/研发费用为55.68倍,高于同行业可比公司市值/研 发费用平均水平,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

有关回拨机制的具体安排加下:

票在上交所上市之日起即可流涌。

本次发行股份数量为54,426,301股,占发行后公司总股本的比例为10.00%,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544,263,003股。

初始战略配售数量为10,885,260股,占本次发行总数量的20.00%。战略投资者承诺的认 购资金已于规定时间内汇至联席主承销商指定的银行账户,本次发行最终战略配售数量为 10,885,260股,占本次发行总数量的20.00%,最终战略配售数量与初始战略配售数量相同,无 需回拨至网下发行。

网上网下回拨机制启动前,网下发行数量为34,833,041股,占扣除最终战略配售数量后 发行数量的80.00%; 网上发行数量为8,708,000股, 占扣除最终战略配售数量后发行数量的 20.00%。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 43,541,041股。网上及网下最终发行数量将根据回拨情况确定。

发行人和联席主承销商根据初步询价结果,综合评估公司合理投资价值、可比公司二 级市场估值水平、所属行业二级市场估值水平等方面,充分考虑网下投资者有效申购倍数、 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48.00元/股。

发行人本次募投项目预计使用募集资金金额为400,000.00万元。按本次发行价格48.00 元/股和54,426,301股的新股发行数量计算,若本次发行成功,预计发行人募集资金总额 261,246.24万元,扣除约10,651.70万元(不含增值税)的发行费用后,预计募集资金净额

250,594.55万元(如有尾数差异,为四舍五人所致)。 (五)网上网下回拨机制 本次发行网上网下申购将于2022年3月22日(T日)15:00同时截止。网上、网下申购结束

后,发行人和联席主承销商将于2022年3月22日(T日)根据网上网下申购总体情况决定是否 启动回拨机制,对网下和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。

1、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未超过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数量的80%;

2、若网上申购不足,可以回拨给网下投资者,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;

3、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2022年3月23 日(T+1日)在《荣昌生物制药(烟台)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》中披露。

(六)限售期安排 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

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 投资者资金等配售对象中,10%的最终获配账户(向上取整计算),应当承诺获得本次配售的 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。前述配售对象账户将在网下 投资者完成缴款后通过摇号抽签方式确定。网下限售摇号抽签将按配售对象为单位进行配

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,拟申报价格不低于发行。号、每一个配售对象获配一个编号。未被抽中的网下投资者管理的配售对象账户获配的股

战略配售股份限售安排详见"三、战略配售"。

日期	发行安排
T-6日 (2022年3月14日,周一)	及行文排 刊登《发行安排及初步询价公告》《招股意向书》等相关公告与文件 网下投资者提交核查文件 网下路
T-5日 (2022年3月15日,周二)	网下投资者提交核查文件 网下路演
T-4日 (2022年3月16日,周三)	网下投资者在中国证券业协会完成注册截止日(当日中午12:00前) 网下投资者提交核查文件(当日中午12:00前) 网下路演
T-3日 (2022年3月17日,周四)	初步询价日(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 战路投资者缴纳认购资金及新股配售经纪佣金
T-2日 (2022年3月18日,周五)	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《阅上路演公告》
T-1日 (2022年3月21日,周一)	刊登《发行公告》《投资风险特别公告》 网上路演
T日 (2022年3月22日,周二)	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) 确定是否自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 (2022年3月23日,周三)	刊登《网上发行申购情况及中签率公告》 网上申购摇号抽签 确定网下初步配售结果
T+2日 (2022年3月24日,周四)	刊發《阿下別步配裡結果及阿上中定結果公告》 阿下发行获配投资者缴款,认购资金及新股配售经纪佣金到账截止 16:00 网上中签投资者缴纳认购资金 网下配售投资者配号
T+3日 (2022年3月25日,周五)	网下配售摇号抽签 联席主承销商根据网上网下资金到账情况确定最终配售结果和包销 金额
T+4日 (2022年3月28日,周一)	刊登《发行结果公告》、《招股说明书》

注2:上述日期均为交易日,如遇重大突发事件影响本次发行,联席主承销商将及时公告,修改本次发行日

注3: 如因网下申购平台系统故障或非可控因素导致网下投资者无法正常使用其网下申购电子平台进行 初步询价或网下申购工作,请网下投资者及时与联席主承销商联系

(八)拟上市地点 上海证券交易所科创板。

(九)承销方式

余额包销。

三、战略配售 · (一)参与对象

有限公司)(以下简称"家园1号"):

综合确定,主要包括: (1)保荐机构相关子公司(华泰创新投资有限公司)跟投: (2)发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划(华

本次发行中,战略配售投资者的选择在考虑《承销指引》、投资者资质以及市场情况后

泰荣昌生物家园1号科创板员工持股集合资产管理计划,管理人为华泰证券(上海)资产管理

(3)与发行人经营业务具有战略合作关系或长期合作愿景的大型企业或其下属企业; (4)具有长期投资意愿的大型保险公司或其下属企业、国家级大型投资基金或其下属企 业(与发行人经营业务具有战略合作关系或长期合作愿景的大型企业或其下属企业及具有 长期投资意愿的大型保险公司或其下属企业、国家级大型投资基金或其下属企业以下统称

"其他战略投资者")。 战略投资者名单和缴款金额情况如下:

序号	名称	机构类型	(含佣金,万元)	
1	华泰创新投资有限公司	保荐跟投机构	10,000	
2	华泰荣昌生物家园1号科创板员工持股 集合资产管理计划	高管与核心员工专项资产管理计 划	27, 550	
3	全国社会保障基金理事会		14,000	
3-1	基本养老保险基金一五零二一组合	具有长期投资意愿的大型保险公司或其下属企业、国家级大型投	8,000	
3-2	全国社保基金——四组合	资基金或其下属企业	6,000	
4	大家人寿保险股份有限公司	3422	4,500	
5	上海张江科技创业投资有限公司	与发行人经营业务具有战略合作	6,000	
6	上海国盛产业赋能私募投资基金合伙企 业(有限合伙)	关系或长期合作愿景的大型企业 或其下属企业	3,500	
	合计			
7.3-				

截至公告披露之日,上述战略投资者已与发行人签署《荣昌生物制药(烟台)股份有限 司首次公开发行股票之战略投资者认股协议》。关于本次战略投资者的核查情况详见2022 年3月21日(T-1日)公告的《华泰联合证券有限责任公司关于荣昌生物制药(烟台)股份有限 公司战略投资者专项核查报告》和《广东华商律师事务所关于荣昌生物制药(烟台)股份有 限公司首次公开发行股票并在科创板上市战略投资者专项核查之法律意见书》。

2022年3月18日(T-2日),发行人和联席主承销商根据初步询价结果,协商确定本次发 行价格为48.00元/股,本次发行总规模约为261,246.24万元。

依据《承销指引》,本次发行规模20亿元以上、不足50亿元,本次发行保荐机构相关子公 认购资金10,000万元,本次获配股数1,632,789股,初始缴款金额超过最终获配股数对应金额 的多余款项,保荐机构(联席主承销商)将在2022年3月28日(T+4日)之前,依据缴款原路径 本次发行公司高级管理人员与核心员工通过设立专项资产管理计划家园1号参与认购

荣昌生物制药(烟台)股份有限公司 首次公开发行股票并在科创板上市投资风险特别公告

保荐机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司 联席主承销商:摩根大通证券(中国)有限公司

荣昌生物制药(烟台)股份有限公司(以下简称"荣昌生物"、"发行人"或"公司")首次公 开发行人民币普通股(A股)并在科创板上市(以下简称"本次发行")的申请已经上海证券交 易所科创板股票上市委员会审议通过,并已经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证)同意注册(证监许可[2022]62号)。 华泰联合证券有限责任公司(以下简称"华泰联合证券""保荐机构(联席主承销商)")

担任本次发行的保荐机构(联席主承销商),摩根大通证券(中国)有限公司(以下简称"摩根 大通证券(中国)")担任本次发行的联席主承销商(华泰联合证券、摩根大通证券(中国)合 称"联席主承销商")。 股。本次发行中,网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投

资者定价发行与网下向符合条件的网下投资者询价配售将于2022年3月22日(T日)分别通 计上海证券交易所(以下简称"上交所")交易系统和网下申购电子化平台实施。 发行人和联席主承销商特别提请投资者关注以下内容: 1、发行方式:本次发行采用向战略投资者定向配售(以下简称"战略配售")、网下向符合

条件的网下投资者询价配售(以下简称"网下发行")与网上向持有上海市场非限售A股股份 印非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行(以下简称"网上发行")相结合的方式 进行。发行人和联席主承销商通过向符合条件的网下投资者初步询价直接确定发行价格,网

本次发行的战略配售、初步询价及网上、网下发行由联席主承销商负责组织实施。战略 配售在联席主承销商处进行;初步询价及网下发行均通过上交所IPO网下申购电子平 下简称"网下申购平台")(https://ipo.uap.sse.com.cn/ipo)实施;网上发行通过上交所交易系

本次发行的战略配售包括:(1)保荐机构相关子公司跟投,跟投机构为华泰创新投资有 限公司(以下简称"华泰创新");(2)发行人高级管理人员与核心员工参与本次战略配售而设 立的专项资产管理计划为华泰荣昌生物家园1号科创板员工持股集合资产管理计划(以下简 称"家园1号"),管理人为华泰证券(上海)资产管理有限公司;(3)与发行人经营业务具有战 司或其下属企业、国家级大型投资基金或其下属企业(与发行人经营业务具有战略合作关 系或长期合作愿景的大型企业或其下属企业及具有长期投资意愿的大型保险公司或其下

属企业、国家级大型投资基金或其下属企业以下统称"其他战略投资者")。 2、发行人和联席主承销商根据初步询价结果、按照《荣昌生物制药(烟台)股份有限公司 首次公开发行股票并在科创板上市发行安排及初步询价公告》(以下简称"《发行安排及初 步询价公告》")中约定的剔除规则,在剔除不符合要求的投资者报价后,协商一致,将拟申 构价格高于69.05元/股(不含69.05元/股)的配售对象全部剔除;拟申购价格为69.05元/股,申 购数量低于910万股(不含910万股)的配售对象全部剔除:拟申购价格为69.05元/股,申购数 量等于910万股,申购时间均为2022年3月17日13:53:09.140的配售对象,按上交所网下申购平 台自动生成的配售对象从后到前的顺序剔除1个配售对象。以上共计剔除135个配售对象,对 立剔除的拟申购总量为93,390万股,占本次初步询价剔除无效报价后申报总量9,259,300万 股的1.0086%。剔除部分不得参与网下及网上申购。

3、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后的初步询价情况,在剔 除最高部分报价后,综合评估公司合理投资价值、可比公司二级市场估值水平、所属行业 级市场估值水平等方面,充分考虑网下投资者有效申购倍数、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48.00元/股,网下发行不再进行累计投标询价。 投资者请按此价格在2022年3月22日(T日)进行网上和网下申购,申购时无需缴付申购

资金。本次网下发行申购日与网上申购日同为2022年3月22日(T日),其中,网下申购时间为 9:30-15:00,网上申购时间为9:30-11:30,13:00-15:00。 4、本次发行价格为48.00元/股。根据《证券发行与承销管理办法》规定、发行人尚未盈利

此发行价格对应的市值/研发费用为:

(1)49.43倍(本次发行前市值除以2020年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的

(2)55.68倍(本次发行后市值%以2020年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的 发行前市值的计算方式为H股价格*发行前总股本,H股价格为2022年3月17日(T-3日)荣昌生物H股港币收盘

发行后市值的计算方式为H股价格*H股流通股股数+A股发行价*A股总股数,H股价格为2022年3月17日(T-3 日)荣昌生物H股港币收盘价*汇率、T-3日人民币汇率中间价为1港元兑人民币0.81116元

5、本次发行价格为48.00元/股,请投资者根据以下情况判断本次发行定价的合理性 (1)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2022年3月17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35.43倍

(2)截至2022年3月17日(T-3日),主营业务与发行人相近的可比上市公司估值水平具

TIBULAH I .				
证券代码	证券简称	T-3日公司市值(亿元, 人民币)	2020年研发费用 (亿元)	对应市值/研发费 用(倍)
688180.SH	君实生物-U	682.40	17.78	38.38
9966.HK	康宁杰瑞制药-B	61.25	3.31	18.49
688235.SH	百济神州-U	1,230.43	89.43	13.76
9926.HK	康方生物−B	113.33	7.69	14.75
600276.SH	恒瑞医药	2, 387.02	49.89	47.85
1801.HK	信达生物	339.57	18.51	18.34
	均值	-	-	25.26

注1:数据来源:Wind资讯,数据截至2022年3月17日(T-3日); 注2:2022年3月17日人民币汇率中间价为1港元兑人民币0.81116元,1美元兑人民币6.3406元; 注3:计算可能存在尾数差异,为四舍五人造成;

注4:表中可比公司数据以可比公司T-3日股本计算。

本次发行价格48.00元/股对应发行人2020年发行后市值/研发费用为55.68倍,高于同行业可比公司市值/研 平均水平,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。

(3)本次发行价格48.00元/股,高于网下投资者剔除最高报价部分后剩余报价的中位数 和加权平均数,以及公开募集方式设立的证券投资基金和其他偏股型资产管理产品(以下 简称"公募产品")、社保基金投资管理人管理的社会保障基金(以下简称"社保基金")和基 本养老保险基金(以下简称"养老金")剩余报价的中位数和加权平均数的孰低值46.2400元/

(4)提请投资者关注本次发行价格与网下投资者报价之间存在的差异,网下投资者报价 情况详见同日刊登在上交所网站(www.sse.com.cn)的《荣昌生物制药(烟台)股份有限公司 首次公开发行股票并在科创板上市发行公告》(以下简称"《发行公告》")。 (5)提请投资者关注,本次发行价格确定后,本次网下发行提交了有效报价的投资者数 量为102家,管理的配售对象个数为2,968个,有效拟申购数量总和为3,360,580万股,为回拨

前网下初始发行规模的964.77倍。 (6)《荣昌生物制药(烟台)股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股意向 书》(以下简称"《招股意向书》")中披露的募集资金需求金额为400,000.00万元,本次发行价格48.00元/股对应融资规模为261,246.24万元,低于前述募集资金需求金额。

(7)本次发行定价遵循市场化定价原则,在初步询价阶段由网下投资者基于真实认购意愿报价,在剔除无效报价以及最高报价部分后,发行人与联席主承销商根据网下发行询价 报价情况,综合评估公司合理投资价值、可比公司二级市场估值水平、所属行业二级市场估 值水平等方面,充分考虑网下投资者有效申购倍数、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。本次确定的发行价格高于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产品、社保基金、养老金报价的中位数、加 权平均数孰低值。任何投资者如参与申购,均视为其已接受该发行价格;如对发行定价方法 和发行价格有仟何异议,建议不参与本次发行

(8)投资者应当充分关注定价市场化蕴含的风险因素,了解股票上市后可能跌破发行 价、切实提高风险意识,强化价值投资理念、避免盲目炒作。监管机构、发行人和联席主承销商均无法保证股票上市后不会跌破发行价。 6、发行人本次募投项目预计使用募集资金金额为400,000,00万元。按本次发行价格

48.00元/股和54.426,301股的新股发行数量计算,若本次发行成功,预计发行人募集资金总 额261,246.24万元,扣除约10,651.70万元(不含增值税)的发行费用后,预计募集资金净额 250.594.55万元(如有尾数差异,为四会五人所致)。本次发行存在因取得募集资金导致净资 产规模大幅度增加对发行人的生产经营模式、经营管理和风险控制能力、财务状况、盈利水 平及股东长远利益产牛重要影响的风险

7、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 投资者资金等配售对象中,10%的最终获配账户(向上取整计算),应当承诺获得本次配售的 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。前述配售对象账户将在网下 投资者完成缴款后通过摇号抽签方式确定。网下限售摇号抽签将按配售对象为单位进行配 号,每一个配售对象获配一个编号。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安排,自本次发行股票在上交所上市交易之日起即可流通。网下投资 者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,荣昌生物高级管理人员和核心员工参与本次发行战略配售设立的专 理计划华泰荣昌生物家园1号科创板员工持股集合资产管理计划限售期为12个月,其他战略 投资者承诺获得本次配售的股票限售期为12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。限售期届满后,战略配售投资者对获配股份的减持适用中国证监会 和上交所关于股份减持的有关规定。

8、网上投资者应当自主表达申购意向,不得全权委托证券公司代其进行新股申购 9、本次发行申购,任一投资者只能选择网下发行或者网上发行中的一种方式进行申购。 所有参与网下询价、申购、配售的投资者均不得再参与网上申购。若投资者同时参与网下和 网上申购,网上申购部分为无效申购。

10、本次发行结束后,需经上交所批准后,方能在上交所公开挂牌交易。如果未能获得批 准,本次发行股份将无法上市,发行人会按照发行价并加算银行同期存款利息返还给参与

11、请投资者务必关注投资风险,当出现以下情况时,发行人及联席主承销商将采取中 止发行措施:

(1)网下申购总量小于网下初始发行数量的; (2)若网上申购不足,申购不足部分向网下回拨后,网下投资者未能足额认购的; (3)扣除最终战略配售数量后,网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足本次公

(4)发行人在发行过程中发生重大会后事项影响本次发行的: (5)根据《证券发行与承销管理办法》第三十六条和《上海证券交易所科创板股票发行与 承销实施办法》第二十七条,中国证监会和上交所发现证券发行承销过程存在涉嫌违法违 规或者存在异常情形的,可责令发行人和承销商暂停或中止发行,对相关事项进行调查处

如发生以上情形,发行人和联席主承销商将及时公告中止发行原因、恢复发行安排等

事宜。中止发行后,在中国证监会同意注册决定的有效期内,且满足会后事项监管要求的前 提下,经向上交所备案后,发行人和联席主承销商将择机重启发行。 12、网上、网下申购结束后,发行人和联席主承销商将根据网上网下申购总体情况决定 是否启用回拨机制,对网下和网上发行的规模进行调节。具体回拨机制请见《发行公告》中

"二、(五)网上网下回拨机制"

13、获得初步配售资格的网下投资者应根据《荣昌生物制药(烟台)股份有限公司首次公 开发行股票并在科创板上市网下初步配售结果及网上中签结果公告》(以下简称"《网下初 配售结果及网上中签结果公告》"),于2022年3月24日(T+2日)16:00前按照最终确定的发 行价格与其管理的配售对象获配股份数量,从配售对象在中国证券业协会备案的银行账户向中国结算上海分公司网下发行专户足额划付认购资金及新股配售经纪佣金,认购资金及 相应新股配售经纪佣金应当于2022年3月24日(T+2日)16:00前到账。本次发行向网下投资者 收取的新股配售经纪佣金费率为0.50%,投资者在缴纳认购资金时需一并划付对应的配售经 纪佣金。配售对象的新股配售经纪佣金金额=配售对象最终获配金额×0.50%(四舍五人精

网下投资者如同日获配多只新股,请务必按每只新股分别缴款。同日获配多只新股的

情况,如只汇一笔总计金额,合并缴款将会造成人账失败,由此产生的后果由投资者自行承 网上投资者申购新股摇号中签后,应根据《网下初步配售结果及网上中签结果公告》履 行缴款义务,确保其资金账户在2022年3月24日(T+2日)日终有足额的新股认购资金,不足

部分视为放弃认购,由此产生的后果及相关法律责任由投资者自行承担。投资者款项划付 需遵守投资者所在证券公司的相关规定。 网下和网上投资者放弃认购部分的股份由联席主承销商包销。

14.扣除最终战略配售数量后,出现网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足本次公开发行数量的70%时,联席主承销商将中止本次新股发行,并就中止发行的原因和后续 15、配售对象应严格遵守行业监管要求,申购金额不得超过相应的资产规模或资金规 有效报价网下投资者未参与申购或未足额参与申购,以及获得初步配售的网下投资者

未及时足额缴纳新股认购资金及相应新股配售经纪佣金的,将被视为违约并应承担违约责

任,联席主承销商将违约情况报中国证券业协会备案。

网上投资者连续12个月内累计出现3次中签后未足额缴款的情形时,自结算参与人最近 -次申报其放弃认购的次日起6个月(按180个自然日计算,含次日)内不得参与新股、存托凭 可转换公司债券、可交换公司债券网上申购。放弃认购的次数按照投资者实际放弃认购

新股、存托凭证、可转换公司债券与可交换公司债券的次数合并计算。 16、本次发行前的股份有限售期,有关限售承诺及限售期安排详见《招股意向书》。上述 股份限售安排系相关股东基于发行人治理需要及经营管理的稳定性,根据相关法律、法规

17.中国证监会、上交所、其他政府部门对发行人本次发行所做的任何决定或意见,均不 表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声

明均属虚假不实陈述。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 18、拟参与本次发行申购的投资者,须认真阅读2022年3月14日(T-6日)刊登在上交所 (www.se.com.cn)的(荣昌生物制药(烟台)股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股意向书》。发行人和联席主承销商在此提请投资者特别关注《招股意向书》中"重大事 页提示"及"风险因素"章节,充分了解发行人的各项风险因素,自行判断其经营状况及投资

价值,并审慎做出投资决策。发行人受政治、经济、行业及经营管理水平的影响,经营状况可

能会发生变化,由此可能导致的投资风险应由投资者自行承担。 19、本投资风险特别公告并不保证揭示本次发行的全部投资风险、提示和建议投资者充 分深入地了解证券市场的特点及蕴含的各项风险,理性评估自身风险承受能力,并根据自 身经济实力和投资经验独立做出是否参与本次发行申购的决定。

> 发行人:荣昌生物制药(烟台)股份有限公司 保荐机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司 联席主承销商:摩根大通证券(中国)有限公司

2022年3月21日