

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

关于

贵州圣济堂医药产业股份有限公司

发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之

部分限售股解禁并上市流通的核查意见

申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“独立财务顾问”、“申万宏源证券承销保荐”）作为贵州圣济堂医药产业股份有限公司（以下简称“上市公司”、“圣济堂”）发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的独立财务顾问。根据《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司证券发行管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定，申万宏源承销保荐对圣济堂本次限售股解禁并上市流通事项进行了审慎核查，并出具核查意见如下：

一、本次限售股上市类型

上市公司本次上市流通的股份类型为非公开发行限售股。

2016年9月2日，中国证监会出具了《关于核准贵州赤天化股份有限公司向贵州渔阳贸易有限公司（以下简称“渔阳公司”）发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]2005号），核准公司非公开发行不超过458,139,534股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金。

2016年10月13日，公司完成向贵州渔阳贸易有限公司、西部证券股份有限公司、建信基金管理有限责任公司、北信瑞丰基金管理有限公司、东海基金管理有限责任公司、信诚基金管理有限公司、宝盈基金管理有限公司非公开发行人民币普通股（A股）327,787,021股。

本次发行新增股份于2016年10月19日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管相关事宜。本次配套融资中，渔阳公司认购配套募

集资金发行股份自发行结束之日起 36 个月内不得以任何方式转让。其他特定投资者认购的募集配套资金发行股份自发行结束之日起 12 个月内不得以任何方式转让。

二、本次限售股形成后至今公司股本数量变化情况

本次非公开发行股份后，公司未实施利润分配方案和公积金转增股本方案。

根据 2016 年 1 月 12 日、2016 年 4 月 26 日、2016 年 6 月 27 日公司与贵州渔阳贸易有限公司分别签署的《盈利预测补偿协议》、《盈利预测补偿协议之补充协议》、《盈利预测补偿协议之补充协议（二）》协议约定，因承诺期间重组标的贵州圣济堂制药有限公司未达到承诺净利润数，由贵州渔阳贸易有限公司履行补偿义务。公司以 1.00 元的价格回购注销贵州渔阳贸易有限公司持有的公司 43,184,880 股有限售流通股股份，以履行其业绩补偿义务。2018 年 10 月 26 日，公司在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司注销所回购股份 43,184,880 股（详见公司于 2018 年 10 月 25 日公告的《圣济堂关于业绩承诺补偿股份回购实施结果及股份变动公告》），截至本公告日，公司总股本 1,693,134,201 股。股份具体变动情况如下：

单位：股

股份类别	回购前		回购股份总数	回购完成后	
	股份数	比例		股份数	比例
有限售股份	490,918,236	28.27%	43,184,880	447,733,356	26.44%
无限售股份	1,245,400,845	71.73%	-	1,245,400,845	73.56%
总股本	1,736,319,081	100.00%	43,184,880	1,693,134,201	100.00%

三、本次限售股上市流通的有关承诺

本次申请解除股份限售的股东为贵州渔阳贸易有限公司，其在本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易中承诺如下：

1、发行股份购买资产部分

本次发行股份购买资产完成后，渔阳公司在本次交易中获得的赤天化（后更名为“圣济堂”，下同）股份自本次发行结束之日起三十六个月内或渔阳公司盈利预测补偿义务履行完毕之日前（以较晚者为准）将不得以任何方式转让，包括但

不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，也不委托他人管理渔阳公司持有的赤天化股份。在上述股份锁定期内，由于赤天化送红股、转增股本等原因而增加的股份数量，亦应遵守上述承诺。

本次交易完成后 6 个月内如赤天化股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，渔阳公司通过本次交易取得的赤天化股份的锁定期自动延长至少 6 个月。

2、配套募集资金部分

本次配套融资中，渔阳公司认购的本次发行的股份自本次发行结束之日（2016 年 10 月 19 日）起 36 个月内不得转让。

经核查，本独立财务顾问认为：

1、本次申请上市的限售股为配套募集资金部分渔阳公司以现金认购的公司股份；

2、截至本核查意见出具日，本次申请上市的限售股持有人渔阳公司均严格履行了认购配套募集资金部分股份时的承诺，不存在相关承诺未履行影响本次限售股上市流通的情况。

四、本次限售股上市流通情况

本次限售股数量为 32,778,702 股，本次限售股上市流通明细清单：

序号	股东名称	持有限售股数量（股）	持有限售股占上市公司总股本的比例	本次上市流通数量（股）	剩余限售股数量（股）
1	贵州渔阳贸易有限公司	447,733,356	26.44%	32,778,702	414,954,654
	合计	447,733,356	26.44%	32,778,702	414,954,654

注：上述股东减持其持有的上市公司非公开发行的股份，应当遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（中国证券监督管理委员会公告[2017]9 号）、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的规定。

五、股本变动结构表

单位：股

	本次上市前	变动数	本次上市后
一、有限售条件股份	447,733,356	-32,778,702	414,954,654
1、国家持股	-	-	-
2、国有法人持股	-	-	-
3、其他内资持股合计	447,733,356	-32,778,702	414,954,654
其中：境内法人持股	447,733,356	-32,778,702	414,954,654
境内自然人持股	-	-	-
4、外资持股合计	-	-	-
其中：境外法人持股	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-
二、无限售条件流通股	1,245,400,845	32,778,702	1,278,179,547
1、人民币普通股	1,245,400,845	32,778,702	1,278,179,547
2、境内上市的外资股	-	-	-
3、境外上市的外资股	-	-	-
4、其他	-	-	-
三、普通股股份总数	1,693,134,201	-	1,693,134,201

六、独立财务顾问的核查意见

经核查，本独立财务顾问就本次限售股解禁事项发表核查意见如下：

1 公司本次拟解除限售的股份为渔阳公司以现金认购的公司非公开发行股份募集配套资金部分的股份，不涉及公司向渔阳公司发行股份购买资产部分的股份，亦不涉及渔阳公司关于发行股份购买资产部分的股份之相关承诺。

2、本次限售股份上市流通符合《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司证券发行管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规和规章的要求；本次限售股解除限售的数量和上市流通的时间符合相关法律法规及限售承诺，圣济堂对本次限售股上市流通事项的信息披露真实、准确、完整，申万宏源证券承销保荐对圣济堂本次限售股上市流通事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于贵州圣济堂医药产业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之部分限售股解禁并上市流通的核查意见》之签字盖章页）

财务顾问主办人： 肇睿
肇睿

张暉昉
张暉昉

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2019年10月22日

