

招商证券股份有限公司
关于武汉科前生物股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市
之
发行保荐书

保荐机构（主承销商）



（深圳市福田区福田街道福华一路 111 号）

声 明

保荐机构及保荐代表人根据《中华人民共和国公司法》（下称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（下称“《证券法》”）、《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（下称“《首发注册办法》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》（下称“《保荐管理办法》”）、《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》（下称“《科创板审核规则》”）等有关法律、行政法规和中国证券监督管理委员会（下称“中国证监会”）和上海证券交易所的规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本发行保荐书，并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。

一、本次证券发行基本情况

（一）保荐机构、保荐代表人、项目组成员介绍

1、保荐机构名称

招商证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“招商证券”或“保荐机构”）。

2、保荐机构指定保荐代表人情况

（1）保荐代表人姓名

林联儒、康自强

（2）保荐代表人保荐业务执业情况

①招商证券林联儒主要保荐业务执业情况如下：

项目名称	保荐工作	是否处于持续督导期间
1、易联众信息技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市	项目协办人	否
2、北京盛通印刷股份有限公司首次公开发行股票并上市	保荐代表人	否
3、广州航新航空科技股份有限公司首次公开发行并在创业板上市	保荐代表人	是（注1）
4、广州尚品宅配家居股份有限公司首次公开发行并在创业板上市	保荐代表人	是（注1）

注1：林联儒先生担任项目3、项目4持续督导期间保荐代表人。

②招商证券康自强主要保荐业务执业情况如下：

项目名称	保荐工作	是否处于持续督导期间
1、宝鸡钛业股份有限公司2008年公开增发	项目经办人	否
2、牧原食品股份有限公司首次公开发行股票并上市	项目协办人	否
3、福建圣农发展股份有限公司非公开发行股票	保荐代表人	否
4、牧原食品股份有限公司2017年非公开发	保荐代表人	是

项目名称	保荐工作	是否处于持续督导期间
行股票		
5、牧原食品股份有限公司 2017 年非公开发行优先股	保荐代表人	是
6、广州尚品宅配家居股份有限公司首次公开发行并在创业板上市	保荐代表人	是（注 2）

注 2：康自强先生担任项目 6 持续督导期间保荐代表人。

3、本次证券发行项目协办人及其项目组成员

（1）项目协办人及其他项目组成员

项目协办人：傅国林

项目组成员：罗虎、伍飞宁、李斌、苏嘉荣、岑永嗣、陈昌潍

（2）项目协办人保荐业务执业情况

项目名称	保荐工作	是否处于持续督导期间
无	无	无

4、招商证券在本次交易中直接或间接有偿聘请其他第三方的相关情形

截止本发行保荐书出具之日，招商证券在本次证券发行中不存在直接或间接有偿聘请第三方的行为。

（二）发行人基本情况

1、基本情况

中文名称：	武汉科前生物股份有限公司
英文名称：	Wuhan Keqian Biology Co., Ltd
注册资本：	人民币 36,000.00 万元
法定代表人：	陈焕春
成立日期：	2001 年 1 月 11 日
住所：	武汉市东湖新技术开发区高新二路 419 号
邮政编码：	430073
联系电话：	(027) 81322942
互联网网址：	http://www.kqbio.com/

经营范围:	生物制品的开发、研制；动物传染病诊断咨询及技术服务；兽药生产、销售(凭许可证在核定期限内经营)；货物进出口、技术进出口、代理进出口(不含国家禁止或限制进出口的货物或技术)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
本次证券发行类型:	首次公开发行人民币普通股(A股)股票

2、发行人在本次交易中直接或间接有偿聘请其他第三方的相关情形

发行人聘请招商证券作为本项目的保荐机构,聘请北京市嘉源律师事务所作为本项目的法律顾问,聘请广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)作为本项目的审计机构。

上述中介机构均为本项目依法需聘请的证券服务机构。武汉科前生物股份有限公司已与上述中介机构签订了相关服务合同,上述中介机构依法出具了专业意见或报告。

除上述证券服务机构外,经核查,武汉科前生物股份有限公司存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为,具体情况如下:

(1) 发行人聘请深圳市和勤致远投资咨询有限公司作为募投项目可行性研究咨询服务方

经核查,发行人与深圳市和勤致远投资咨询有限公司签署上市前募投项目可行性研究咨询服务合同,服务内容为募投项目可行性研究,为发行人提供募投项目可行性研究报告,协助发行人完成上市工作。

(2) 发行人聘请深圳市万全智策企业管理咨询服务股份有限公司作为本次公开发行上市的投资者关系管理顾问

经核查,发行人与深圳市万全智策企业管理咨询服务股份有限公司签署投资者关系管理顾问协议,服务内容为媒体宣传策略制订、实施;公司宣传推介整体定位及策略制定等,协助发行人完成上市工作。

综上所述,发行人在本项目中,存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为,上述第三方皆是为发行人提供首次公开发行并在科创板上市过程中所需的服务,

聘请其他第三方具有必要性，其聘请行为合法合规。

（三）保荐机构与发行人之间的关联关系

1、保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其实际控制人、重要关联方股份的情况

招商证券及其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有发行人或其实际控制人、重要关联方的股份的情况。

2、发行人或其实际控制人、重要关联方持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况

发行人及其实际控制人、重要关联方均未直接或间接持有招商证券及其控股股东、实际控制人、重要关联方的股份，不存在影响保荐机构和保荐代表人公正履行保荐职责的情况。

3、保荐机构的保荐代表人及其配偶、董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况

保荐机构的保荐代表人及其配偶，保荐机构的董事、监事、高级管理人员均不存在拥有发行人权益、在发行人任职等情形。

4、保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况

保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人实际控制人、重要关联方不存在相互提供担保或者融资等情形。

5、保荐机构与发行人之间的其他关联关系

除上述说明外，保荐机构与发行人不存在其他需要说明的关联关系。

（四）保荐机构内部审核程序和内核意见

1、保荐机构的内部审核程序

第一阶段：项目的立项审查阶段

投资银行类项目在签订正式合同前，由保荐机构投资银行总部质量控制部实施保荐项目的立项审查，对所有保荐项目进行立项前评估。立项委员会为立项决策机构，对于投资银行类项目是否予以立项进行决策，以保证项目的整体质量，从而达到控制项目风险的目的。

投资银行总部质量控制部负责组织召开立项会，每次立项会由 5 名立项委员参会，三分之二以上委员同意视为立项通过，并形成最终的立项意见。

第二阶段：项目的管理和质量控制阶段

保荐项目执行过程中，投资银行总部质量控制部适时参与项目的进展过程，以便对项目进行事中的管理和控制，进一步保证和提高项目质量。

投资银行总部质量控制部旨在从项目执行的前中期介入，一方面前置风险控制措施，另一方面给予项目技术指导。同时，投资银行总部质量控制部人员负责项目尽职调查工作审查、项目实施的过程控制，视情况参与项目整体方案的制订，并对项目尽职调查工作底稿进行审阅，对相关专业意见和推荐文件是否依据充分，项目组是否勤勉尽责出具明确验收意见，验收通过的方能启动内核会审议程序。

第三阶段：项目的内核审查阶段

保荐机构实施的项目内核审查制度，是根据中国证监会对保荐机构（主承销商）发行承销业务的内核审查要求而制定的，是对所有保荐项目进行正式申报前的审核，以加强项目的质量管理和保荐风险控制，提高公司保荐质量和效率，降低公司的发行承销风险。

保荐机构内核部根据《招商证券投资银行类业务内核委员会工作管理办法》及其附件《股权类业务内核小组议事规则》负责组织股权类业务内核小组成员召开内核会议，每次内核会议由 9 名内核委员参会，7 名委员（含 7 名）以上同意且主任委员/副主任委员未行使一票否决权或一票暂缓权的情况下视为内核通

过，并形成最终的内核意见。保荐机构所有保荐主承销项目的发行申报材料都经由内核小组审查通过后方可报送。

2、保荐机构对武汉科前生物股份有限公司本次证券发行上市的内核意见

保荐机构股权类投资银行业务内核小组已核查了武汉科前生物股份有限公司本次发行申请材料，并于 2019 年 2 月 22 日召开了内核会议。本次参加内核会议的委员人数为 9 人，经全体参会委员投票表决，本项目获全票通过，保荐机构股权类投资银行业务内核小组同意推荐武汉科前生物股份有限公司首次公开发行并上市的申请材料报上海证券交易所或中国证券监督管理委员会。

2019 年 3 月 18 日，保荐机构内核委员会根据科创板细则，对本项目补充进行通讯表决，经 9 名委员投票表决，本项目获全票通过，保荐机构股权类投资银行业务内核小组同意项目申报。

二、保荐机构的承诺

保荐机构通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，做出如下承诺：

（一）保荐机构已按照法律、行政法规、中国证监会以及上海证券交易所的规定，对发行人及其实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本发行保荐书；

（二）有充分理由确信发行人符合法律、行政法规、中国证监会以及上海证
券交易所有关证券发行并上市的相关规定；

（三）有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（四）有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

（五）有充分理由确信申请文件和信息披露资料与其他证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

（六）保荐代表人及项目组其他成员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

（七）发行保荐书与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（八）对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会以及上海证券交易所的规定和行业规范；

（九）自愿接受中国证监会、上海证券交易所按照相关法律、行政法规采取的监管措施。

三、对本次证券发行的推荐意见

（一）发行人已就本次证券发行履行了《公司法》、《证券法》及中国证监会、上海证券交易所规定的决策程序

1、发行人董事会对本次证券发行上市的批准

发行人于2019年3月2日召开了第二届董事会第五次会议，审议通过了《关于公司首次公开发行股票并在科创板上市方案的议案》、《关于提请股东大会授权董事会及其获授权人士全权处理公司首次公开发行股票并在科创板上市相关事宜的议案》、《关于制订公司上市后适用的〈公司章程（草案）〉及其附件的议案》、《关于公司首次公开发行股票募集资金投资项目可行性分析的议案》、《关于上市前滚存利润分配方案的议案》、《关于制定〈公司在首次公开发行股票并在科创板上市后的稳定股价预案〉的议案》、《关于制定〈公司上市后三年内股东分红回报规划〉的议案》、《关于公司首次公开发行股票并在科创板上市相关承诺文件的议案》、《关于填补摊薄即期回报措施及董事、高级管理人员的承诺的议案》、《关于制订公司上市辅导验收相关制度的议案》、《关于聘请公司本次首次公开发行并上市审计机构的议案》等与本次发行上市有关的议案，并决定将上述议案提请发行人于2019年3月17日召开的2019年第一次临时股东大会审议。

2、发行人股东大会对本次证券发行上市的批准、授权

2019年3月17日，发行人召开2019年第一次临时股东大会审议批准了《关于公司首次公开发行股票并在科创板上市方案的议案》、《关于授权董事会及其获授权人士全权处理公司首次公开发行股票并在科创板上市相关事宜的议案》、《关于制订公司上市后适用的〈公司章程（草案）〉及其附件的议案》、《关于公司首次公开发行股票募集资金投资项目可行性分析的议案》、《关于上市前滚存利润分配方案的议案》、《关于制定〈公司在首次公开发行股票并在科创板上市后的稳定股价预案〉的议案》、《关于制定〈公司上市后三年内股东分红回报规划〉的议案》、《关于公司首次公开发行股票并在科创板上市相关承诺文件的议案》、《关于填补摊薄

即期回报措施及董事、高级管理人员的承诺的议案》、《关于制订公司上市辅导验收相关制度的议案》、《关于聘请公司本次首次公开发行并上市审计机构的议案》等与本次发行上市有关的议案。

保荐机构经过审慎核查，认为发行人董事会、股东大会就本次发行上市有关议案召集的会议及作出的决议，其决策程序及决议内容均符合《公司法》、《证券法》、《首发注册办法》及《公司章程》的相关规定，合法、有效。发行人股东大会授权董事会办理有关本次发行上市具体事宜的授权程序合法、内容明确，合法、有效。

发行人本次发行与上市尚待通过上海证券交易所科创板上市审核以及取得中国证监会关于公开发行股票同意注册的决定。

（二）发行人本次申请首次公开发行股票并在科创板上市符合《证券法》规定的发行条件

1、发行人具备健全且运行良好的组织机构

发行人已依据《公司法》等法律、行政法规、规范性文件及公司章程的要求，设立了股东大会、董事会和监事会，董事会中设立了独立董事，并设置了提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会和战略与发展委员会四个专门委员会，建立了董事会秘书制度。发行人具备健全且运行良好的组织机构，股东大会、董事会、监事会均能按照有关法律、法规和发行人《公司章程》的规定独立有效运作，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《证券法》第十三条第一款第（一）项的规定。

根据发行人《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》等内部制度及保荐机构的适当核查，发行人已依法建立了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等公司治理体系。发行人目前有 9 名董事，其中 3 名为公司选任的独立董事；董事会下设 4 个专门委员会即：提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会和战略与发展委

员会；发行人设 3 名监事，由 2 名股东代表和 1 名职工代表担任，设监事会主席 1 人。

根据保荐机构的适当核查以及发行人的说明、发行人审计机构广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《内部控制鉴证报告》、发行人律师北京市嘉源律师事务所出具的《法律意见书》，发行人设立以来，股东大会、董事会、监事会能够依法召开，规范运作；股东大会、董事会、监事会决议能够得到有效执行；重大决策制度的制定和变更符合法定程序。

综上所述，发行人具有健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十三条第一款第（一）项的规定。

2、发行人具有持续盈利能力，财务状况良好

根据发行人的说明、发行人审计机构广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的广会审字[2019]G18029760016 号《审计报告》、发行人正在履行的重大经营合同及保荐机构的适当核查，近三年发行人净资产持续快速增长，由 2016 年 12 月 31 日的 41,310.09 万元增长到 2018 年 12 月 31 日的 87,633.88 万元；发行人盈利能力具有可持续性，2016 年至 2018 年营业收入由 39,039.76 万元增长至 73,530.01 万元，营业收入年均复合增长率为 37.24%，2016 年至 2018 年净利润由 18,616.76 万元增长至 38,891.34 万元，净利润年均复合增长率为 44.54%；发行人具有良好的偿债能力，截止 2018 年 12 月 31 日，发行人资产负债率（母公司）为 28.60%，流动比率为 2.89，速动比率为 2.66。

发行人财务状况良好，具有持续盈利能力，符合《证券法》第十三条第一款第（二）项的规定。

3、发行人最近三年财务会计文件无虚假记载，无其他重大违法行为

根据发行人的说明、发行人审计机构广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的广会审字[2019]G18029760016 号《审计报告》、广会专字[2019]G18029760029 号《内部控制鉴证报告》及保荐机构的适当核查，发行人最近三年财务会计文件无虚假记载，无其他重大违法行为，符合《证券法》第十

三条第一款第（三）项和第五十条第一款第（四）项的规定。

4、发行人股本总额不少于三千万元。公司公开发行的股份达到公司股份总数的百分之二十五以上（公司股本超过人民币四亿元的，公开发行的股份比例为百分之十以上）

发行人目前的股本总额为人民币 36,000 万元。根据发行人 2019 年第一次临时股东大会决议，发行人拟向社会公开发行不超过 12,000.00 万股社会公众股，不低于发行后股本总额的 10.00%，符合《证券法》第五十条第一款第（二）项和第（三）项的规定。

（三）发行人符合《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》有关规定

1、符合第十条相关发行条件

保荐机构按照《保荐机构尽职调查工作准则》的要求，对发行人设立的批准文件、工商登记文件、《企业法人营业执照》、《公司章程》、审计报告、评估报告、历次增资的验资报告、涉及董事、高级管理人员变动的股东（大）会会议文件、董事会会议文件等进行适当核查，发行人的前身武汉科前动物生物制品有限责任公司设立于 2001 年 1 月 11 日，于 2014 年 9 月 22 日依法整体变更为股份有限公司，发行人系依法设立并持续经营三年以上的股份有限公司。

通过核查发行人股东大会、董事会、监事会议事规则、历次“三会”会议通知、会议决议、会议纪要等文件，发行人已经依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《首发注册办法》第十条的规定。

2、符合第十一条相关发行条件

根据查阅和分析广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的广会审字[2019]G18029760016 号《审计报告》、出具的无保留意见的广会专字[2019]G18029760029 号《内部控制鉴证报告》、发行人的重要会计科目明细帐、

重大合同、财务制度、经主管税务机关确认的纳税资料、关联交易的会议记录、同行业公司经营情况、发行人的书面说明或承诺等文件和保荐机构的适当核查，保荐机构认为：

(1) 发行人会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，并由注册会计师出具了无保留意见的审计报告，符合《首发注册办法》第十一条第一款的规定。

(2) 发行人的内部控制所有重大方面是有效的，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由注册会计师出具了无保留结论的《内部控制鉴证报告》，符合《首发注册办法》第十一条第二款的规定。

3、符合第十二条相关发行条件

保荐机构对发行人直接面向市场独立持续经营能力的核查情况具体如下：

(1) 发行人系整体变更设立的股份有限公司，发起人或者股东用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕，发行人的主要资产不存在重大权属纠纷。发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易，符合《首发注册办法》第十二条第（一）项规定。

(2) 发行人主营业务为兽用生物制品研发、生产、销售及动物防疫技术服务，最近两年内主营业务没有发生重大变化；通过核查发行人最近三年历次董事会会议和股东大会会议决议和记录，发行人的董事、高级管理人员及核心技术人员最近两年内没有发生重大变化；根据发行人最近三年的股权结构变化和历年工商变更及年检资料、发行人的确认和保荐机构的适当核查，发行人实际控制人所持股份权属清晰，最近两年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，符合《首发注册办法》第十二条第（二）项的规定。

(3) 根据发行人律师北京市嘉源律师事务所出具的《法律意见书》、发行人主要资产的权属证明文件、发行人的声明和保荐机构的适当核查，发行人不存在

主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷；发行人不存在重大偿债风险，重大对外担保、诉讼、仲裁等或有事项；发行人经营环境未发生重大不利变化，不存在对持续经营有重大不利影响的事项，符合《首发注册办法》第十二条第（三）项的规定。

4、符合第十三条相关发行条件

（1）发行人主要从事兽用生物制品研发、生产和、销售及动物防疫技术服务。发行人生产经营符合法律、行政法规的规定，符合国家产业政策，符合《首发注册办法》第十三条第一款的规定。

（2）根据工商、税务、质检、公安等政府部门出具的证明文件、发行人及实际控制人出具的承诺和保荐机构的适当核查，最近 3 年内发行人及其实际控制不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，符合《首发注册办法》第十三条第二款的规定。

（3）经核查发行人的董事、监事和高级管理人员简历、上述人员的承诺和保荐机构的适当核查，发行人的董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规和规章规定的任职资格，且不存在最近 3 年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见等情形，符合《首发注册办法》第十三条第三款的规定。

（四）发行人符合科创板定位

保荐机构根据中国证监会颁布的《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》、《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》以及上海证券交易所颁布的《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》、《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》等规定，对发行人是否符合科创板的定位要求进行核查分析。经核查分析，保荐机构认为，发行人符合科创板的定位要求，具体情况如下：

1、公司主营产品是生物疫苗，属于生物医药行业，符合科创板的行业要求

公司主营业务为兽用生物制品的研发、生产、销售以及动物防疫技术服务，主要产品是猪用疫苗和禽用疫苗等生物制品。根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业属于医药制造业（C27），公司主要产品疫苗属于生物药物。

因此，公司所属行业为生物医药行业，属于科创板重点支持的六大行业之一，符合科创板的行业定位。

2、公司所处生物疫苗产业属于国家战略性新兴产业，符合国家战略发展需求

（1）符合国家的产业规划要求

公司所处的生物产业是创新最为活跃、影响最为深远的新兴产业，是我国战略性新兴产业的主攻方向。其中，以兽用疫苗为代表的兽用生物制品是我国生物产业发展的重点，国家在多项战略发展规划文件中均提出推动兽用疫苗的发展。

《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》中指出：“大力发展动植物病虫害防控新技术、新产品，建立基于病虫基因组信息的绿色农药、兽药创制技术体系，创制一批新型动物疫苗、生物兽药、植物新农药等重大产品，实现规模生产与应用，推动农业生产绿色转型”。

《“十三五”生物产业规划》中指出：“革新动物用基因工程抗体大规模生产、纯化等抗体制备技术与工艺，创制一批新型动物疫苗、生物兽药、动物疫病诊断检测试剂、植物新农药等重大产品，实现规模生产与应用”。

《“十三五”农业科技发展规划》中多次提到要加强、加快兽用疫苗的研发和应用，系统性的开展新型疫苗研究，要把新型疫苗研究作为科技创新核心任务。

综上，公司所处产业符合国家产业规划要求。

（2）公司符合“三个面向”的科创板定位

①面向世界科技前沿

生物疫苗，是生物产业科研创新成果的重要体现，其研发理念和生产工艺代表着生物产业的发展水平。其中，以兽用疫苗为代表的兽用生物制品是我国生物产业发展的重点。

经过多年发展，我国生物疫苗产业已经取得长足进步，部分产品在国内市场已经占据主导地位，但是在生产工艺方面与世界先进水平还有一定差距。公司立足于动物疫病防控领域，以促进科技创新与科技成果的产业化应用为宗旨，面向世界生物产业科技前沿，以合成生物学、基因编辑等技术为重点突破方向，力争生产出世界先进水平的产品。公司未来将开拓东南亚市场，为“一带一路”战略提供服务。

②生物疫苗行业影响到畜牧业、“三农”、脱贫攻坚等我国经济基础，符合“面向经济主战场”的定位

畜牧业涉及农民、农业、农村等“三农”问题，对我国经济发展、“三农”安定、脱贫攻坚战略实施，具有重要战略意义。我国畜牧业以及与之相关的食品加工工业经济产值数额巨大，上下游产业链提供了大量就业机会，畜牧业已经成为我国农业发展、引领“三农”问题解决和脱贫攻坚的支柱产业。

近年来，随着动物疫病的不时爆发和动物疫病防控意识的增强，特别是在面临当前的严重威胁我国畜牧业安全的“非洲猪瘟”背景下，兽用生物制品尤其是兽用疫苗的重要性已经得到了畜牧行业和相关政府部门的充分重视。公司所在行业针对影响畜牧业的重大疫病，研制出安全、高效的疫苗产品，为畜牧业健康发展保驾护航，为促进经济发展和保障人民生活水平发挥重要作用，符合科创板“面向经济主战场”的定位要求。

③涉及国家畜牧业健康发展、食品安全，符合“面向国家重大需要”的定位

公司所在行业关系到我国畜牧业健康发展和食品安全，特别是在当前“非洲猪瘟”严重威胁我国畜牧业的情况下，安全、高效的兽用疫苗已成为必备产品，是我国畜牧业以及食品加工工业的安全屏障。

根据《国家中长期动物疫病防治规划（2012—2020年）》等文件显示的数据，目前动物或动物源食品已经成为人类新发传染病最主要的来源，动物疫病如不加强防治，将会严重危害公共卫生安全与人民健康。兽用生物制品尤其是兽用疫苗是预防动物发生疫病的主要手段，能从源头上防范动物疫病发生，为人民身体健康提供重要安全保障。

另一方面，抗生素等兽用化学药品导致的药物残留直接威胁人类健康，其引发的食品安全问题日渐突出。兽用疫苗作为生物制品，在畜禽体内不会产生有害物质残留，可以解决防治疫病与药物残留的矛盾，保证肉类食品安全，保障人民身体健康。

3、公司具备突出的科技创新能力，依靠核心技术开展生产经营

（1）拥有自主知识产权的核心技术

在创始人及研发领头人陈焕春院士等动物疫病防控领域专家的带领下，公司建立了以博士和硕士为主、处于国内领先水平的研发技术队伍，在动物疫病防控生物制品领域的产业化应用研究中取得了较强的领先优势，并在病原学与流行病学、微生物基因工程、抗原高效表达、病毒悬浮培养、细菌高密度发酵、抗原浓缩纯化、佐剂与保护剂、多联/多价疫苗、快速诊断与临床服务等多个领域形成显著优势。

截至目前，公司共获得 2 项国家科学技术进步奖二等奖、5 项湖北省科技进步奖一等奖、31 项新兽药注册证书、5 项国家重点新产品证书、28 项国家发明专利。

（2）拥有行业领先的研发体系

自成立以来，公司在创始人陈焕春院士等动物疫病防控领域专家的带领下，建立了独立、高效的研发体系，以猪用疫苗为业务重点，致力于兽用生物制品的研发创新，持续取得多项创新成果。

①研发模式

目前公司的研发模式包括合作研发与独立研发。

公司的合作研发模式主要是与以华中农大为代表的高等院校进行合作，双方根据自身的擅长领域和研究条件，对研发内容进行合理分工。

公司的独立研发模式则是公司完全依靠自有研发团队进行产品研发创新和工艺的提升。目前，公司在独立研发方面已取得了一系列的知识产权成果和产品。

②研发技术团队

公司设立了研发中心，主要承担公司的研发课题立项、项目申报、新技术引进、新产品开发、自有技术工艺改进、跟踪动物疫病流行动态、为客户提供专业咨询服务等职能。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司的核心技术人员、研发技术人员的数量及占公司员工总数的比例如下：

类别	人数	比例
核心技术人员	9	1.18%
研发技术人员	165	24.34%
公司员工总数	678	100.00%

公司核心技术人员为徐高原先生、汤细彪先生、陈关平先生、周明光先生、张华伟先生、康超先生、陈博先生、邓凤女士以及郝根喜先生。上述核心技术人员均具有动物疫病防治领域的专业背景，获得多项兽药注册证书和国家发明专利，主持或参与国家级、省部级重大科研项目，取得众多科技成果及奖项。

③研发费用投入情况

报告期内，公司各年度研发费用情况如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
研发费用（万元）	4,764.50	5,343.98	2,155.08
营业收入（万元）	73,530.01	63,283.49	39,039.76
占比	6.48%	8.44%	5.52%

④正在申请的新产品

截至目前，公司已有猪瘟 E2 杆状病毒灭活疫苗、猪瘟病毒阻断 ELISA 抗体检测试剂盒等 7 项产品提交新兽药注册审查。

(3) 拥有高效的产业化应用机制

公司建立了合作研发与自主研发相结合的研发模式，一方面与华中农大、哈兽研等高等院校和科研院所建立了长期稳定的合作关系，共同开展新产品的研发；另一方面公司根据营销渠道取得的市场反馈、研发人员的行业调研，结合动物疫病流行动态，独立开展新技术和新产品的产业化研究。

公司的科研成果产业化应用机制主要包括两个层次：第一层次是科研成果的中试生产及应用，公司负责的工作主要包括生产用细胞研究、原材料的选择、生产工艺研究、产品质量研究、安全性研究、同类产品对比试验、保存期试验以及工艺规程制定等；第二层次是产品的市场推广，公司负责的主要工作包括新产品推介、深入养殖场进行产品宣传、针对新产品提供技术培训和售后服务等。

截至目前，公司已取得 47 项兽药产品批准文号，其中近 30 项为公司的科研成果通过产业化应用机制转化而来，上述产品已获得市场高度认可，多项产品在细分市场的占有率名列前茅。将科研创新与产业化应用机制深度融合的能力已成为公司的核心竞争力。

(4) 拥有市场认可的研发成果

成立至今，公司通过国内领先的研发技术团队以及持续的研发投入，取得了丰硕的研发成果，并受到市场高度认可。

①公司的新兽药注册证书及发明专利

公司的核心竞争力体现为研发创新与产业化应用的深度融合，新兽药注册证书是公司研发创新实力重要成果的集中体现。公司的科研创新产品主要是通过合作研发或自主研发取得，并取得了新兽药注册证书及兽药产品批准文号。

截至目前，公司共取得 31 项新兽药注册证书，28 件国家发明专利。

②主持和参与的科研计划项目

公司近年来先后主持和参与了多项国家、省市的科研计划项目，其中包括国家重点研发计划 2 项、国家科技支撑计划 3 项、湖北省技术创新专项重大项目 2 项。

(5) 具有相对竞争优势

①市场空间

a、国内兽用生物制品市场规模

根据中国兽药协会公布的数据，2017 年，全行业实现兽用生物制品销售额 133.64 亿元，其中猪用生物制品和禽用生物制品销售额合计 97.32 亿元，占兽用生物制品总销售额的 72.82%。

2013 年-2017 年，国内兽用生物制品销售额由 94.33 亿元成长至 133.64 亿元，年均复合增长率为 9.10%，反映了我国兽用生物制品行业市场正处于快速发展阶段，发展潜力巨大。

b、兽用生物制品行业深度服务畜牧行业

兽用生物制品行业的下游主要为畜牧业，其行业发展与兽用生物制品行业密切相关。目前，我国畜牧业的总产值超过 3 万亿元，占我国农业总产值的比例超过四分之一，但与世界发达国家相比，仍有较大的上升空间。

公司始终坚持将科研成果进行产业化应用，根据畜牧业疫病流行动态以及养殖户的实际需求，持续研发出新产品，使科研成果深度服务于畜牧业。目前，公司正在研制多款符合我国养殖业实际需要的新产品，届时公司的产品种类将进一步丰富、综合实力将进一步增强，从而可以更好地为下游畜牧业提供服务。

②行业地位

经过多年的发展，公司已经构建了兽用生物制品研发、生产、销售和动物防疫技术服务的产业链，完成了涵盖畜用疫苗、禽用疫苗、宠物疫苗等领域的产品

布局，成为了国内兽用生物制品行业的领先企业。2017年，公司在国内非国家强制免疫兽用生物制品市场销售收入排名第二、在非国家强制免疫猪用生物制品市场销售收入排名第一。

2016年和2017年，公司重点产品的销售量占市场总量的比例和排名如下：

产品名称	2017年度		2016年度	
	市场份额	市场排名	市场份额	市场排名
猪伪狂犬病疫苗	28.92%	1	29.06%	1
猪乙型脑炎疫苗	30.98%	1	29.69%	1
猪细小病毒疫苗	30.46%	1	22.43%	1
猪胃肠炎、腹泻二联疫苗	13.22%	2	-	-
猪支原体肺炎疫苗	19.81%	2	13.88%	2
猪圆环疫苗	6.03%	4	5.15%	7

数据来源：为中国兽药协会统计数据。

③相对竞争优势

经过多年的发展，公司已在研发创新、产业化应用、人才建设、产品质量、营销渠道、生产工艺、市场声誉等方面建立起竞争优势。

a、持续的研发创新优势

得益于持续的研发创新、科研投入和科研创新平台，公司创新能力获得了国家有关部门的高度认可，主持或参与了多项国家和湖北省重大科研项目，获得包括2项国家科学技术进步奖二等奖在内的多项国家和省部级奖项。

b、高效的技术成果产业化应用机制

公司建立了自主研发与产学研合作相结合的科研体系，为公司保持研发创新优势提供有力支撑。截至目前，公司已有近30项科研成果通过产业化应用机制转化为产品。将科研创新与产业化应用机制深度融合的能力已成为公司的核心竞争力。

c、人才优势

公司已经建立了一支高学历、具有国际化视野与海外科研背景的研发人才队伍。同时，公司管理层具有丰富的研发经验、实务经验以及专业背景，并拥有丰富的兽用生物制品行业经验和管理经验，熟悉兽用生物制品的产业化应用。

d、产品优势

依靠持续的创新研发能力和高效的产业化应用机制，公司持续研发出符合市场需求的创新产品，公司已经成为行业内产品种类最为丰富的企业之一。

e、营销与技术服务优势

公司已建立起广泛的营销服务网络，服务全国数百个重点养殖县，并依托专业的技术服务团队，持续为客户提供动物防疫技术服务，提升客户满意度。

f、先进稳定的工艺优势

公司在产品质量稳定的基础上持续提升工艺技术，已经在多个技术领域，形成了行业领先的工艺优势，显著提高了公司产品的品质和稳定性。

g、品牌优势

公司的产品和服务受到了行业和客户的高度认可，已与牧原股份、温氏股份等多家知名大型企业建立了长期稳定的合作关系。公司已成为兽用生物制品行业的知名企业，具备较强的竞争实力和市场影响力。

4、公司具备较高的成长性

报告期内，公司的营业收入和净利润情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	73,530.01	63,283.49	39,039.76
净利润	38,891.34	32,031.22	18,616.76

2016年至2018年，公司营业收入年均复合增长率为37.24%，净利润年均复合增长率为44.54%，处于快速发展阶段。

报告期内，公司营业收入和净利润的快速增长主要得益于公司持续的研发投入和新产品的不断推出，猪伪狂犬病耐热保护剂活疫苗（HB2000 株），猪传染性胃肠炎、猪流行性腹泻二联灭活疫苗（WH-1 株+AJ1102 株）等报告期内推出的新产品是公司新的盈利增长点，各期收入情况如下：

单位：万元

序号	产品	2018 年度	2017 年度	2016 年度
1	猪伪狂犬病耐热保护剂活疫苗(HB2000 株)	7,037.84	4,112.80	679.54
2	猪传染性胃肠炎、猪流行性腹泻二联灭活疫苗(WH-1 株+AJ1102 株)	9,984.21	8,367.40	-
3	猪链球菌病、副猪嗜血杆菌病二联灭活疫苗(LT 株+MD0322 株+SH0165 株)	1,270.18	952.28	-
4	猪传染性胃肠炎、猪流行性腹泻二联活疫苗(WH-1R 株+AJ1102-R 株)	5,438.21	-	-
合计		23,730.44	13,432.48	679.54
占主营业务收入比例		32.50%	21.50%	1.86%

2019 年 1 月，公司又获得 3 项新兽药注册证书。此外，公司还有 7 项产品正在进行新兽药注册评审，多项产品进入临床试验阶段。

业内领先的研发创新能力和持续推出的新产品，将是公司保持快速成长的重要保障。

5、公司已建立稳定、可持续的商业模式

经过多年的探索，公司已形成了以市场需求为导向、以科技创新为驱动，通过广泛而深入基层养猪户的销售网络获得第一手的疫病流行病学信息，利用领先的研发平台和研发队伍持续攻坚研发新产品，用新产品推动公司收入增长并保持销售较高毛利率的盈利模式，从而使公司处于市场前沿、创新前沿，保持持续而稳定的盈利能力。

在研发方面，公司已经形成了合作研发与独立研发相结合的研发模式，取得了多项核心技术成果，在研发创新方面处于行业领先地位；在采购方面，公司已经建立了规范的采购制度，对供应商和采购物料进行有效管理，保证了公司供应链的稳定可靠；在生产方面，公司已经构建了符合兽药 GMP 标准的厂房、生产设

施和实验室等，取得了 47 项兽药产品批准文号，建立了稳定、高效的生产、质控体系；在销售方面，公司已经形成了有效的“直销+经销”的销售模式，建立了覆盖国内主要养殖市场的营销服务网络，并依托优质的动物防疫技术服务取得了较高的市场影响力，实现了稳定有效的服务型营销。

6、公司具备较高的市场认可度和品牌优势

公司自成立以来，一直专注于兽用生物制品的研发、生产、销售，并为畜禽养殖企业和养殖户提供高品质的技术服务，不断积累在兽用生物制品行业的品牌优势，“科前生物”品牌受到了行业和客户的高度认可。2017 年，公司在国内非国家强制免疫兽用生物制品市场销售收入排名第二、在非国家强制免疫猪用生物制品市场销售收入排名第一。目前，公司与牧原股份、温氏股份、正邦科技、扬翔股份、中粮肉食等多家知名大型企业建立了长期稳定的合作关系。

公司先后获得湖北省制造业企业 100 强、武汉市民营制造业企业 50 强、武汉市农业科技型企业、武汉市优秀民营企业等荣誉，公司的“科前生物”商标被国家工商行政管理总局商标局认定为“驰名商标”，公司生产的畜禽疫苗系列产品获得武汉名牌产品称号，公司已成为兽用生物制品行业的知名企业，具备较强的竞争实力和市场影响力。

（五）发行人符合《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》规定的上市标准

根据广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的广会审字[2019]G18029760016 号《审计报告》，公司 2017 年、2018 年度扣除非经常性损益后的净利润为 30,942.05 万元、35,248.57 万元、累计净利润为 66,190.62 万元；公司 2018 年营业收入为 73,530.01 万元；参照公司 2018 年度扣除非经常性损益后的净利润和同行业上市公司平均市盈率，公司预计市值不低于 10 亿元。

因此，公司符合《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》第二十二条款第二款第（一）项规定的科创板上市标准：“预计市值不低于人民币 10 亿元，

最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5000 万元，或者预计市值不低于人民币 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元”。

（六）发行人存在的主要问题和风险

1、技术研发的风险

（1）技术创新的风险

公司建立了国内领先水平的研发技术队伍。截至目前，公司共取得 31 项新兽药注册证书，处于行业领先地位。兽用生物制品的研发具有周期长、难度大的特点，一项新产品的研发需要经过基础研究、实验室研究、中试生产、临床试验等多个阶段，并且产品研制完成后还需向主管部门申请新兽药注册证书和兽药产品批准文号，才可进行生产销售，因此新产品的研发失败风险较高。

虽然自成立以来，公司即致力于研发创新，不断开发新产品，为公司的业务开展和市场开拓提供了保障，但即使新产品研发成功，也可能因为研发周期长，竞争对手率先推出产品，失去市场先机，从而使公司面临技术创新风险。

（2）技术人才流失的风险

自成立以来，公司即着力于人才培养和人才引进。目前，公司已经拥有了以博士和硕士为主的研发技术人才队伍，使公司具备了较强的持续创新能力和市场服务能力。目前，高端的研发人员已经成为兽用生物制品企业能否在市场竞争中取得优势地位的重要因素。若公司不能保证研发人员队伍的稳定，或出现大量核心技术人员流失的情况，则公司的研发能力将受到影响，从而对公司的研发创新、业务开展和持续盈利带来不利影响。

2、经营风险

（1）经营资质的行政许可风险

公司主要从事兽用生物制品研发、生产、销售及动物防疫技术服务。根据兽药行业相关法律、法规的规定，经营企业从事兽用生物制品生产，首先要获得兽

药 GMP 证书（有效期 5 年），然后才能申请兽药生产许可证（有效期 5 年），上述证书按照行业法规规定具有固定的有效期限。按照相关法律法规的规定，经营企业在证书有效期届满前，需要换发相关证书。此外，经营企业生产的每一项兽用生物制品产品，均需获得对应的兽药产品批准文号（有效期 5 年），兽药产品批准文号同样具有有效期的规定。

若上述证书和产品批准文号到期前，公司不能顺利完成相关证书和产品批准文号的换发工作，将对公司继续从事兽用生物制品的生产和销售产生影响。

（2）生猪养殖业波动导致业绩可能下滑的风险

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，其中生猪价格周期性的波动和生猪偶发性疫病的发生，均可能导致公司业绩的波动。

我国生猪养殖产业规模大，年出栏量约 7 亿头，产值规模超过 1 万亿元，公司丰富的猪用疫苗产品种类可以为生猪养殖业提供疫病防控服务。但是我国生猪价格存在 3-4 年波动一次的“猪周期”，在猪价的低谷时期，部分养殖户补栏意愿和疫苗采购意愿可能下降，对部分猪用疫苗的销售可能产生不利影响。受生猪养殖业波动的影响，在猪周期影响严重时，公司存在业绩下滑的风险。

同时，偶发性的生猪疫病发生，如 2018 年爆发的“非洲猪瘟”，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，情况严重时会导致公司业绩出现下滑。

（3）市场竞争风险

经过多年的发展，公司已经构建了兽用生物制品研发、生产、销售和动物防疫技术服务的产业链，在兽用生物制品行业取得了领先的市场地位，多项产品的市场占有率居于行业前列。但随着国内兽用生物制品企业数量的增加，国际知名厂商和品牌对中国市场的日益重视，兽用生物制品行业的竞争将越发激烈。尽管公司高度重视产品的持续研发创新和质量管控，但如果公司不能持续提供满足客户需求的优质产品，销售服务体系不随市场变化做出相应调整完善，则公司存在

因市场竞争而导致持续盈利能力受到不利影响的风险。

此外，随着行业内新产品、新工艺的陆续出现，若公司现有主要产品效力显著低于新产品且公司未能及时对产品和工艺进行改进提升，则公司产品存在被替代的风险，进而对公司经营产生不利影响。

3、内控风险

(1) 管理风险

近年来，随着业务规模的不断扩大，公司建立了有效的内部控制体系和管理制度，公司管理层也积累了丰富的经营管理经验。如果本次公司成功完成首次公开发行股票并在科创板上市，公司的资产规模、生产能力还将进一步扩大，从而对公司的管理体系及管理层的能力和经验提出更高要求。若公司的管理模式、管理体系和管理能力不能适应公司规模扩张带来的变化，则公司未来的经营和管理可能受到不利影响。

(2) 共同实际控制人控制的风险

自成立之日起，公司即由陈焕春、金梅林、何启盖、吴斌、方六荣、吴美洲和叶长发七人共同管理，本次发行前七人合计持有公司 73.10%股份，为公司的共同实际控制人。报告期内，公司股权结构稳定，未发生变化，公司治理规范。此外，为确保公司控制权稳定，陈焕春、金梅林、何启盖、吴斌、方六荣、吴美洲和叶长发七人共同签署了《一致行动人协议》，明确了在未来较长时期内的一致行动关系并作出承诺，但若公司共同控制人内部发生不可调和的矛盾，公司共同控制结构将受到影响，从而有可能对公司的管理决策造成重大不确定影响。

4、财务风险

(1) 净资产收益率下降的风险

本次发行完成后，随着募集资金的到位，公司的净资产将显著增加。鉴于募集资金投资项目需要一定的建设期和达产期，募集资金产生预期收益需要一定的时间，公司净利润的增长在短期内不能与公司净资产增长保持同步，可能导致净

资产收益率较以前年度有所下降，产生净资产收益率下降的风险。

（2）销售毛利率下降的风险

目前，公司所处行业销售毛利率水平较高，以海利生物、普莱柯和瑞普生物披露的数据为例，2016年和2017年，同行业可比上市公司猪用疫苗的平均销售毛利率分别为79.21%和77.19%，而公司同期猪用疫苗销售毛利率分别为79.10%和85.55%。

行业销售毛利率处于较高水平，主要是受行业技术门槛高、产品研发投入大、创新性的兽用生物制品需求大等因素影响，兽用生物制品产品价格相对较高而成本控制较好。如果上述因素发生不利变化，市场竞争不断加剧，将会使疫苗产品的价格下降，公司产品销售毛利率也随之下降，进而使公司盈利能力下降。若公司不能及时推出契合市场需求的新产品，则公司销售毛利率水平存在因为行业竞争加剧等不利因素而下降的风险。

（3）税收政策风险

报告期内，公司作为国家高新技术企业，享受企业所得税按照15%进行缴纳的税收优惠政策。公司已经于2017年11月28日再次取得高新技术企业证书，有效期为三年。

如果未来该项优惠政策发生变化，公司将不能享受该税收优惠；或者公司在以后年度的评审中未能满足高新技术企业的条件，将不能继续享受该税收优惠。上述事项的发生将影响公司整体的经营业绩。

综上所述，保荐机构认为，发行人的本次发行符合《证券法》、《首发注册办法》等有关规定，保荐机构认真审核了全套申请材料，并对发行人进行了实地考察。在对发行人首次公开发行股票并在科创板上市的可行性、有利条件、风险因素及对发行人未来发展的影响等方面进行了深入分析的基础上，保荐机构认为发

行人符合《证券法》、《首发注册办法》等相关文件规定，同意保荐武汉科前生物股份有限公司申请首次公开发行股票并在科创板上市。

(此页无正文,为《招商证券股份有限公司关于武汉科前生物股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市之发行保荐书》之签章页)

项目协办人

签名:傅国林 傅国林

保荐代表人

签名:林联儒 林联儒

签名:康自强 康自强

项目成员

签名:罗虎 罗虎

签名:伍飞宁 伍飞宁

签名:李斌 李斌

签名:苏嘉荣 苏嘉荣

签名:岑永嗣 岑永嗣

签名:陈昌淮 陈昌淮

内核负责人

签名:王黎祥 王黎祥

保荐业务负责人

签名:谢继军 谢继军

保荐机构总经理

签名:熊剑涛 熊剑涛

保荐机构董事长

签名:霍达 霍达



招商证券股份有限公司保荐代表人专项授权书

上海证券交易所：

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》及有关文件的规定，我公司同意授权林联儒和康自强同志担任武汉科前生物股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市项目的保荐代表人，负责该公司本次发行上市的尽职保荐和持续督导等保荐工作。

特此授权。

（以下无正文）

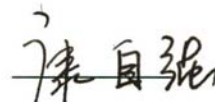
(本页无正文, 为《招商证券股份有限公司保荐代表人专项授权书》之签章页)

保荐代表人:

签名: 林联儒



签名: 康自强



法定代表人:

签名: 霍 达



招商证券股份有限公司

2019年3月21日

