北京德恒律师事务所

关于

山东科源制药股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市的

法律意见书

北京德恒律师事务所
DeHeng Law Offices

北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

电话:010-52682888 传真:010-52682999 邮编:100033

目 录

第一节 引言 6
第二节 正 文 8
一、本次发行上市的批准和授权 8
二、本次发行上市的主体资格 8
三、本次发行上市的实质条件 8
四、发行人的设立 12
五、发行人的独立性 12
六、发起人或股东（实际控制人） 14
七、发行人的股本及其演变 15
八、发行人的业务 15
九、发行人的关联交易及同业竞争 16
十、发行人的主要财产 23
十一、发行人重大债权债务 25
十二、发行人重大资产变化及收购兼并 25
十三、发行人章程的制定与修改 26
十四、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作 26
十五、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化 26
十六、发行人的税务及财政补贴 27
十七、发行人的环境保护和产品质量、技术等标准 27
十八、发行人募集资金的运用 27
十九、发行人的业务发展目标 28
二十、诉讼、仲裁或行政处罚 28
二十一、对发行人招股说明书法律风险的评价 29
二十二、本次发行上市的总体结论性意见 29
附件一 力诺投资、力诺集团、高元坤、陈莲娜、高雷直接或者间接控制的其他企业 32

释 义

在本《法律意见书》内，除非文义另有所指，下列词语具有下述涵义：

发行人/公司	指	山东科源制药股份有限公司
科源有限	指	山东科源制药有限公司，系发行人前身
力诺投资	指	力诺投资控股集团有限公司，曾用名济南力诺药业控股集团有限公司、济南力诺药业有限责任公司
力诺集团	指	力诺集团股份有限公司，曾用名山东力诺集团有限责任公司、力诺集团有限责任公司
济南安富	指	济南安富企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
财金科技	指	济南市财金科技投资有限公司
济南鼎佑	指	济南鼎佑健康产业投资合伙企业（有限合伙）
力诺制药	指	山东力诺制药有限公司，曾用名山东力诺科峰制药有限公司、山东科峰制药有限公司
本次发行/本次发行上市	指	发行人首次公开发行 A 股股票并在创业板上市的行为
报告期	指	2018 年、2019 年和 2020 年
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
济南市国资委	指	济南市人民政府国有资产监督管理委员会
本所	指	北京德恒律师事务所
信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司法》	指	根据 2018 年 10 月 26 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修订，自 2018 年 10 月 26 日起施行的《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	根据 2019 年 12 月 28 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议修订，自 2020 年 3 月 1 日起施行的《中华人民共和国证券法》
《创业板首发办法》	指	中国证监会 2020 年第 5 次委务会议审议通过并于 2020 年 6 月 12 日公布施行的《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》

《上市规则》	指	深交所于2020年12月31日修订后发布并施行的《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
《公司章程》	指	发行人现行有效的《山东科源制药股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	经发行人 2021 年第二次临时股东大会审议通过的《山东科源制药股份有限公司章程（草案）》
《招股说明书（申报稿）》	指	《山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（申报稿）》
《审计报告》	指	信永中和于 2021 年 3 月 23 日出具的 XYZH/2021SHAI10133 号《审计报告》
《内控报告》	指	信永中和于 2021 年 3 月 23 日出具的 XYZH/2021SHAI10136 号《内部控制鉴证报告》
《非经常性损益报告》	指	信永中和于 2021 年 3 月 23 日出具的 XYZH/2021SHAI10137 号《非经常性损益审核报告》
《律师工作报告》	指	《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的律师工作报告》
《法律意见书》	指	《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》
中国	指	中华人民共和国，仅为区别表述之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区
法律、法规	指	截至本《法律意见书》出具之日现行有效的中国法律、行政法规，仅为区别表述之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法律、法规
元、万元	指	人民币元、万元

北京德恒律师事务所
关于
山东科源制药股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市的
法律意见书

德恒 02F20200400-00001 号

致：山东科源制药股份有限公司

根据发行人与本所签订的专项法律服务协议，本所接受发行人委托担任其首次公开发行人民币普通股股票并在创业板上市的专项法律顾问。根据《公司法》《证券法》《创业板首发办法》《上市规则》《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》《公开发行证券公司信息披露的编报规则第 12 号—公开发行证券的法律意见书和律师工作报告》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等有关法律、法规和中国证监会、深交所的有关规定，本所承办律师按照中国律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，为发行人本次发行上市出具本《法律意见书》。

第一节 引言

对本《法律意见书》，本所承办律师作出如下声明：

（一）本所承办律师依据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露的编报规则第 12 号-公开发行证券的法律意见书和律师工作报告》的规定及本《法律意见书》出具之日以前已经发生或者已经存在的事实以及法律、法规、规范性文件和中国证监会的有关规定发表法律意见。

（二）本所及承办律师同意将本《法律意见书》作为发行人申请本次发行上市所必备的法定文件，随其他申报材料一同上报，并愿意承担相应的法律责任。

（三）本所及承办律师同意发行人部分或全部在《招股说明书》中引用或按中国证监会、深交所的审核要求引用本所出具的本《法律意见书》和《律师工作报告》的内容，但发行人作上述引用时，不得因引用上述内容而导致法律上的歧义或曲解。

（四）本所承办律师在工作过程中，本所已得到发行人的如下保证：其提供的文件复印件与原件一致、副本和正本一致；文件中的盖章及签字均真实有效；其提供的文件以及有关的陈述均真实、准确、完整、无遗漏，且不包含任何误导性的信息；一切足以影响本所出具本《法律意见书》和《律师工作报告》的事实和文件均已向本所充分披露，且无任何隐瞒或疏漏之处。

（五）对于本所出具的本《法律意见书》及《律师工作报告》至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所依赖于有关政府主管部门、发行人及其关联方或者其他机构出具的证明文件。

（六）本所承办律师仅根据中国法律、法规和规范性文件就本《法律意见书》出具之日前已发生并存在的与发行人本次发行上市相关的中国境内事实发表法律意见，本所承办律师在任何意义和程度上并不根据中国境外的法律、法规和规范性文件对与发行人及本次发行相关的中国境外法律事项发表意见，亦不对会计、审计等非法律专业的事项发表意见。在本《法律意见书》中涉及会计、审计等非法律专业的事项均非本所承办律师核查并发表法律意见的事项，均为本所承

办律师在履行一般注意义务后引述有关中介机构出具的审计报告、评估报告、验资报告、鉴证报告、法律意见书或发行人提供的文件。同时，本所承办律师在本《法律意见书》中对有关会计报表、审计报告、评估报告、验资报告、鉴证报告中某些表述、数据和结论的引述，并不意味着本所承办律师在任何意义和程度上对该等这些表述、数据和结论的真实性、准确性、完整性和合法性做出任何明示或默示的承诺和保证。

（七）本所承办律师现已完成了对与本《法律意见书》及《律师工作报告》有关的文件资料的核查与验证，并依据本《法律意见书》和《律师工作报告》出具之日前已经发生或存在的事实以及法律、法规和规范性文件有关规定，出具本《法律意见书》。

（八）《律师工作报告》系本《法律意见书》不可分割的一部分，与本《法律意见书》共同构成一个完整的文件。

（九）本《法律意见书》仅供发行人为本次发行上市之目的使用，未经本所及承办律师书面同意，不得用作其他任何目的。

（十）本《法律意见书》中的数字一般保留两位小数，主要数值由于四舍五入原因，总数与各分项数值之和可能出现尾数不符的情况。

（十一）本所及承办律师依据《公司法》《证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等规定及本《法律意见书》出具之日前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本《法律意见书》所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

第二节 正 文

一、本次发行上市的批准和授权

（一）经本所承办律师核查，发行人第二届董事会第十六次会议、2021 年第二次临时股东大会已依照法定程序审议通过了与本次发行上市有关的议案。

（二）经本所承办律师核查，上述董事会、股东大会召集、召开程序符合法律、法规以及《公司章程》有关规定，会议审议通过的各项议案及所作出的决议内容合法有效。

（三）经本所承办律师核查，股东大会授权董事会办理有关本次发行上市事宜的授权范围及程序合法有效。

（四）发行人本次发行上市尚需经深交所审核并报中国证监会履行发行注册程序。

二、本次发行上市的主体资格

（一）经本所承办律师核查，发行人为依法设立并有效存续的股份有限公司。

（二）经本所承办律师核查，发行人持续经营三年以上。

（三）经本所承办律师核查，发行人具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责。

本所承办律师认为，发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《创业板首发办法》第十条第一款的规定，具备本次发行上市的主体资格。

三、本次发行上市的实质条件

（一）本次发行上市符合《公司法》第一百二十六条规定的发行条件

发行人本次发行的股票为每股面值 1.00 元的人民币普通股（A 股），每股的发行条件和价格相同，每一股份具有同等权利，任何单位或者个人认购每股股份应当支付相同价额，符合《公司法》第一百二十六条的相关规定。

（二）本次发行上市符合《证券法》第十二条第一款规定的相关条件

1．经本所承办律师核查，发行人已依据《公司法》等法律、法规的规定设立股东大会、董事会和监事会，董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，并建立了独立董事和董事会秘书工作制度。发行人各组织机构健全，职责分工明确，运行良好，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的相关规定。

2．如本《法律意见书》正文“八、发行人的业务”之“（六）发行人持续经营不存在法律障碍”所述，并根据《审计报告》《招股说明书（申报稿）》，发行人具备持续经营能力，不存在经营环境已经或者将要发生的重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的相关规定。

3．根据《审计报告》，信永中和就发行人报告期的财务会计报告出具了无保留意见审计报告，符合《证券法》第十二条第一款第（三）项的相关规定。

4．如本《法律意见书》正文“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、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，符合《证券法》第十二条第一款第（四）项的相关规定。

（三）本次发行上市符合《创业板首发办法》规定的发行条件

1．如本《法律意见书》正文“二、本次发行上市的主体资格”所述，发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《创业板首发办法》第十条的规定。

2．根据《审计报告》和《内控报告》，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在报告期的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了发行人 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2018 年度、2019 年度、2020 年度的合并及母公司经营成果和现金流量，并由信永中和出具了无保留意见的审计报告，符合《创业板首发办法》第十一条第一款的相关规定。

3．根据《内控报告》，发行人内部控制制度健全且被有效执行，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，并由信永中和出具了无保留结论的内部控制鉴证报告，符合《创业板首发办法》第十一条第二款的相关规定。

4．如本《法律意见书》正文“五、发行人的独立性”和“九、发行人的关联交易及同业竞争”所述，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、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，不存在严重影响发行人独立性或者显失公平的关联交易，符合《创业板首发办法》第十二条第（一）项的相关规定。

5．如本《法律意见书》正文“八、发行人的业务”所述，发行人最近两年内主营业务为化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，未发生重大不利变化；如本《法律意见书》正文“十五、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化”所述，发行人最近两年内董事、高级管理人员未发生重大不利变化；如本《法律意见书》正文“六、发起人或股东（实际控制人）”和“七、发行人的股本及其演变”所述，截至本《法律意见书》出具之日，发行人控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近两年发行人实际控制人均为高元坤，未发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，符合《创业板首发办法》第十二条第（二）项的相关规定。

6．如本《法律意见书》正文“十、发行人的主要财产”所述，截至本《法律意见书》出具之日，发行人不存在主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷；如本《法律意见书》正文“十一、发行人重大债权债务”和“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述，截至本《法律意见书》出具之日，发行人不存在重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项；如本《法律意见书》正文“八、发行人的业务”所述，发行人不存在经营环境已经或者将要发生的重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《创业板首发办法》第十二条第（三）项的相关规定。

7．如本《法律意见书》正文“八、发行人的业务”所述，发行人生产经营符合法律、法规的规定，符合国家产业政策，符合《创业板首发办法》第十三条第一款的相关规定。

8．如本《法律意见书》正文“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述，最近三

年内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、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《创业板首发办法》第十三条第二款的相关规定。

9．如本《法律意见书》正文“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述，发行人的董事、监事和高级管理人员不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形，符合《创业板首发办法》第十三条第三款的相关规定。

（四）本次发行上市符合《上市规则》规定的相关上市条件

1．如前文“（三）本次发行上市符合《创业板首发办法》规定的发行条件”所述，发行人符合中国证监会规定的创业板发行条件，符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（一）项的相关规定。

2．根据《公司章程》及本次发行上市方案，发行人的股本总额为 5,800 万元，拟发行 1,935 万股，每股面值 1 元，因此发行人在本次发行后股本总额不少于 3,000 万元，符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（二）项的相关规定。

3．如前文所述，截至本《法律意见书》出具之日，发行人总股本为 5,800 万股，本次拟发行 1,935 万股，不低于发行后公司股份总数的 25%。发行人本次发行上市后公开发行股份达到股本总额的 25%以上，符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（三）项的相关规定。

4．根据《审计报告》《非经常性损益报告》，发行人 2019 年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 2,461.77 万元、2020 年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 6,220.85 万元，发行人最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元。发行人为境内企业且不存在表决权差异安排，其财务指标符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（四）项及第 2.1.2 条第（一）项的相关规定。

综上所述，本所承办律师认为，发行人符合《公司法》《证券法》《创业板首发办法》《上市规则》规定的相关发行上市条件，具备本次发行上市的实质条

件。

四、发行人的设立

（一）经本所承办律师核查，如本《法律意见书》正文“七、发行人的股本及其演变”所述，科源有限的成立及变更均履行了相关必要的法定程序，符合当时适用的法律、法规的有关规定，合法有效。

（二）经本所承办律师核查，发行人设立程序、条件和方式等均符合《公司法》等法律、法规的规定，并在工商管理部门依法办理了相关备案登记手续，合法有效。

（三）经本所承办律师核查，各发起人在发行人设立过程中签署的《发起人协议书》内容、形式符合法律、法规的有关规定，合法有效。

（四）经本所承办律师核查，发行人设立过程中有关财务审计、资产评估、验资均履行了必要的法律程序，符合法律、法规的有关规定。

（五）经本所承办律师核查，发行人的发起人具备法律、法规和规范性文件规定的担任股份有限公司发起人并进行出资的主体资格，符合《公司法》规定。

（六）经本所承办律师核查，发行人创立大会的召集、召开程序及所议事项符合法律、法规以及规范性文件的有关规定，合法有效。

综上所述，本所承办律师认为，发行人设立程序、条件、方式和发起人资格等均符合法律、法规和规范性文件的规定，并履行了相关必要的法律程序，为合法有效。

五、发行人的独立性

（一）发行人的资产完整

经本所承办律师核查，发行人具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及注册商标、专利的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

（二）发行人的人员独立

经本所承办律师核查，发行人总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等

高级管理人员未在发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员未在控股股东及其控制的其他企业中兼职。

（三）发行人的财务独立

经本所承办律师核查，发行人已建立独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度；发行人不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形；发行人独立进行纳税申报并缴纳税款。

（四）发行人的机构独立

经本所承办律师核查，发行人依法建立了股东大会、董事会、监事会等组织机构，聘任了独立董事；董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，同时设置了董事会秘书；发行人已根据实际经营情况建立相关业务部门。发行人已按照《公司章程》和内部规章制度的相关规定建立健全内部经营管理机构、独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

（五）发行人的业务独立

经本所承办律师核查，发行人的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、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，以及严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

（六）发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力

经本所承办律师核查，发行人拥有独立开展业务所需的场所、资产、经营机构、人员和能力，发行人独立从事其《营业执照》所核定的经营范围中的业务，未受到控股股东、实际控制人的不当干涉、控制，亦未因与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间存在关联关系而使发行人经营自主权的完整性、独立性受到重大不利影响。

综上所述，本所承办律师认为，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，在独立性方面不存

在严重缺陷。

六、发起人或股东（实际控制人）

（一）发行人的发起人

在科源有限依法整体变更为股份有限公司时，发行人共有 2 名发起人股东，截至股份公司成立时，各发起人持股情况如下：

序号	发起人名称	认购的股份数（股）	持股比例（%）	出资方式
1	力诺投资	26,600,000	95.00	净资产
2	力诺集团	1,400,00	5.00	净资产
合计		**28,000,000**	**100.00**	-

经本所承办律师核查，股份公司的发起人在中国境内均有住所，具有法律、法规和规范性文件规定的担任股份公司发起人并进行出资的资格，发起人的人数、住所、出资比例符合法律、法规及规范性文件的规定。

（二）发起人的出资情况

经本所承办律师核查，发行人系由科源有限以整体变更方式设立的股份有限公司，发起人股东按照各自持有科源有限的股权比例，以科源有限经审计的净资产作为对发行人的出资，不存在将全资附属企业或其他企业先注销再以其资产折价入股的情况，也未以在其他企业中的权益折价入股。科源有限在整体变更为股份公司后，其资产、债权债务全部由股份公司承继，仅需将有关财产权属证书的权利人名称由“山东科源制药有限公司”变更为“山东科源制药股份有限公司”，截至本《法律意见书》出具之日，有关财产权属证书的证载权利人已全部变更为“山东科源制药股份有限公司”。

（三）发行人的现有股东

经本所承办律师核查，发行人现有 13 名股东，其中自然人 3 名，非自然人 10 名，均具有法律、法规规定的担任发行人股东的资格。

（四）发行人控股股东、实际控制人

经本所承办律师核查，力诺投资为发行人控股股东，高元坤为发行人实际控制人；发行人控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份

权属清晰，发行人实际控制人最近两年未发生变化，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

七、发行人的股本及其演变

（一）经本所承办律师核查，发行人历史上部分国有股权变动未履行评估和国资备案程序的瑕疵已取得济南市国资委的有效性确认，除此之外，发行人及其前身科源有限的成立及历次股权变动合法、合规、真实、有效。

（二）经本所承办律师核查，发行人各股东所持发行人股份不存在质押等权利受限制的情形。

（三）经本所承办律师核查，发行人的注册资本已足额缴纳。

八、发行人的业务

（一）发行人及其控股子公司的经营范围和经营方式

经本所承办律师核查，发行人及其控股子公司已经取得与其经营相关的必要资质和许可，发行人的经营范围和经营方式符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

（二）发行人在中国大陆以外的经营活动

经本所承办律师核查，发行人在中国大陆以外未从事经营活动。

（三）发行人最近两年主营业务未发生重大不利变化

经本所承办律师核查，发行人主营业务为化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，且已取得相应必要的许可及资质，发行人最近两年主营业务未发生重大不利变化。

（四）发行人主营业务突出

经本所承办律师核查，发行人主营业务为化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，发行人在报告期内的主营业务突出。

（五）发行人主营业务符合国家产业政策

经本所承办律师核查，发行人的经营范围为“原料药（格列齐特、盐酸艾司洛尔、双氯芬酸钾、富马酸氯马斯汀、单硝酸异山梨酯、氯唑沙宗、盐酸异丙肾

上腺素、盐酸普罗帕酮、硝酸异山梨酯、盐酸二甲双胍、曲匹布通、烟酸占替诺、尼索地平、乳糖酸克拉霉素、甲钴胺、氨来呫诺、盐酸罗哌卡因、盐酸氟西汀、兰索拉唑、依达拉奉、艾司奥美拉唑钠，盐酸帕洛诺司琼，酚磺乙胺）、吸入剂、医药中间体的生产、销售（有效期限以许可证为准）；甲酚曲唑三硅氧烷、苯并三氮唑丙烯酚[2-（2H-苯并三氮唑-2-基）-4-甲基-6-（2-甲基丙烯-苯酚）]生产；货物进出口。（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）”发行人在报告期内主要从事化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，符合《产业结构调整指导目录（2019 年本）》等国家产业政策。

（六）发行人持续经营不存在法律障碍

经本所承办律师核查，发行人营业期限为长期。发行人正在履行的重大合同不存在可能影响发行人持续经营能力的情形。发行人高级管理人员专职在发行人处工作，且公司董事、高级管理人员最近两年未发生重大不利变化。发行人生产经营符合国家产业政策，在报告期内未发生重大违法违规行为，不存在依据法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定需要终止的情形。

九、发行人的关联交易及同业竞争

（一）发行人的关联方

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号—关联方披露》《上市规则》等规定并经本所承办律师核查，截至本《法律意见书》出具之日，发行人主要关联方及关联关系情况如下：

1．关联法人

（1）直接或者间接控制发行人的法人或其他组织

截至本《法律意见书》出具之日，直接或者间接控制发行人的法人或其他组织为力诺投资、力诺集团。

（2）上述第（1）项所列法人或其他组织直接或者间接控制的除发行人及其控股子公司以外的法人或其他组织

力诺投资、力诺集团直接或者间接控制的除发行人及其控股子公司以外的法人或其他组织详见本《法律意见书》“附件一力诺投资、力诺集团、高元坤、陈

莲娜、高雷直接或者间接控制的其他企业”部分。

（3）本《法律意见书》正文“九、发行人的关联交易及同业竞争”之“2.关联自然人”所列发行人的关联自然人直接或者间接控制的，或者由关联自然人担任董事（独立董事除外）、高级管理人员或有重大影响的除发行人及其控股子公司以外的法人或其他组织

发行人的实际控制人高元坤、高元坤配偶陈莲娜、高元坤之子高雷直接或者间接控制的除发行人及其控股子公司以外的法人或其他组织详见“附件一力诺投资、力诺集团、高元坤、陈莲娜、高雷直接或者间接控制的其他企业”部分。其他关联方如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	摩恩控股集团有限公司	问泽鸿持股 98.5%
2	上海摩恩文化传媒有限公司	摩恩控股集团有限公司持股 100%
3	江苏摩恩电工有限公司	摩恩控股集团有限公司持股 100%
4	澳克莱特精密模塑（上海）有限公司	摩恩控股集团有限公司持股 100%
5	上海摩恩房地产开发有限公司	摩恩控股集团有限公司持股 100%
6	上海摩鸿医疗管理股份有限公司	摩恩控股集团有限公司持股 88%，上海摩恩房地产开发有限公司持股 12%
7	上海摩安包装材料有限公司	摩恩控股集团有限公司持股 100%
8	上海摩鸿信息科技有限公司	摩恩控股集团有限公司持股 100%
9	上海西威物资采购有限公司	摩恩控股集团有限公司持股 100%
10	北京亿力新能源股份有限公司	摩恩控股集团有限公司持股 90%
11	包头亿力新能源设备制造有限公司	北京亿力新能源股份有限公司持股 100%
12	上海摩恩电气股份有限公司	问泽鸿持股 38.23%
13	摩恩电缆股份有限公司	上海摩恩电气股份有限公司持股 98%，江苏摩恩电工有限公司持股 2%
14	江苏迅达电工材料股份有限公司	上海摩恩电气股份有公司持股 95%，摩恩电缆股份有限公司持股 5%
15	上海摩恩商业保理有限公司	上海摩恩电气股份有限公司持股 100%
16	浙江泽创企业管理有限公司	上海摩恩电气股份有限公司持股 100%
17	上海摩安投资有限公司	上海摩恩电气股份有限公司持股 100%
18	上海摩安资产管理有限公司	上海摩安投资有限公司持股 100%
19	福建平潭摩安资产管理有限公司	上海摩安投资有限公司持股 64%
20	上海摩恩融资租赁股份有限公司	上海摩恩电气股份有限公司持股 99.33%
21	上海摩泰新能源有限公司	上海摩恩电气股份有限公司持股 100%
22	西安开天铁路电气股份有限公司	问泽鸿担任董事
23	深圳市汇芯通信技术有限公司	问泽鸿担任董事
24	湖北西尼美香料有限公司	邹晓虹任董事长
25	应城市武瀚有机材料有限公司	邹晓虹任董事长
26	《中国新药杂志》有限公司	王晓良任董事
27	上海冯氏国际贸易有限公司	郑海英配偶的姐姐冯明持股 100%，并任经理兼执行董事
28	山东天元同泰会计师事务所有限公司	赵晓梅任董事
29	四川东泰产业（控股）股份有限公司	赵晓梅任董事，2016 年 6 月吊销

序号	关联方名称	关联关系
30	济南奥莱企业管理咨询有限公司	赵晓梅之子黄峰持股 100%，并任执行董事兼经理
31	Your Ming Investment Ltd.	申英明直接/间接控制
32	Prosperoud Investments Limited	申英明直接/间接控制
33	济南鸿道新能源合伙企业（有限合伙）	申英明直接持股 53.85%，任执行事务合伙人
34	济南荣舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	申英明直接持股 85.38%，任执行事务合伙人
35	济南儒泉企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	申英明直接持股 85.88%，任执行事务合伙人
36	济南安富企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	申英明直接持股 35.13%，任执行事务合伙人
37	济南宏舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	申英明直接持股 55.24%，任执行事务合伙人
38	济南惠宏企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	申英明直接持股 72.24%，任执行事务合伙人
39	济南泉能企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	申英明直接持股 30.60%，任执行事务合伙人
40	济南派奥商贸有限公司	申英明持股 70%并任执行董事兼总经理；申英明配偶王元莲持股 30%
41	济南云峰投资有限公司	申英明之女申云持股 50%并任执行董事兼总经理；申英明之子申宝峰持股 50%
42	烟台信益有限责任会计师事务所	李春桦担任监事、持股 38.33%
43	济南金控国际融资租赁有限公司	赵青任董事
44	上海百金化工集团股份有限公司	王云任董事
45	上海曲线科技有限公司	孙庆法之子孙晓光持股 65%并任执行董事
46	上海勒奈科技有限公司	上海曲线科技有限公司持股 55%；孙庆法之子孙晓光任执行董事
47	成都曲线家居用品有限公司	孙庆法之子孙晓光持股 20%并担任执行董事兼经理
48	济南金曰公路工程有限公司	徐慧配偶周端涛任副总经理
49	山东慧迪国际贸易有限公司	徐慧姐妹徐玲玲持股 60%
50	山东萧龙友医疗科技有限公司	徐慧姐妹徐玲玲任执行董事兼总经理，徐玲玲的配偶安振杰持股 51%
51	北京联馨药业有限公司	山东宏济堂制药集团股份有限公司持股 24%；高元坤担任董事
52	上海力谦电力服务有限公司	力诺电力集团股份有限公司持股 45%
53	临沂城投力诺新能源有限公司	力诺电力集团股份有限公司持股 40%
54	山东蓝电电力有限公司	临沂城投力诺新能源有限公司持股 100%
55	北京清芸力诺能源科技有限公司	力诺电力集团股份有限公司持股 20%
56	上海中建孚泰置业有限公司	力诺集团持股 25%
57	济南力诺永宁制药有限责任公司	力诺集团持股 40%，2004 年 12 月吊销
58	天津力诺玻璃制品贸易有限公司	天津力诺玻璃器皿有限公司持股 80%，2011 年 11 月吊销。力诺集团持有天津力诺玻璃器皿有限公司 49%的股权，天津力诺玻璃器皿有限公司于 2012 年 11 月吊销，于 2019 年 12 月注销
59	济南工商企业担保投资有限公司	高元坤任董事的企业，2010 年 11 月吊销
60	济南三力－－普莱斯·戴姆勒玻璃机械有限公司	高元坤任董事的企业，2003 年 1 月吊销
61	山东金捷燃气有限责任公司	山东力诺特种玻璃股份有限公司持股

序号	关联方名称	关联关系
		18.52%
62	济南金捷能源有限责任公司	山东金捷燃气有限责任公司持股 100.00%
63	山东华立投资有限公司	发行人董事张忠山、公司实际控制人高元坤、公司监事申英明担任董事的企业；实际控制人配偶陈莲娜持股 39.16%的企业
64	武汉伊士曼有机化工有限公司	发行人副董事长邹晓虹担任董事长，实际控制人高元坤担任董事的企业

注：截至本《法律意见书》出具之日，济南力诺永宁制药有限责任公司、天津力诺玻璃制品贸易有限公司、济南工商企业担保投资有限公司、济南三力－－普莱斯·戴姆勒玻璃机械有限公司处于吊销未注销状态。

（4）持有发行人 5%以上股份的法人或其他组织

截至本《法律意见书》出具之日，除力诺投资、力诺集团外，持有发行人 5%以上股份的法人或其他组织包括济南安富、财金科技及一致行动人财金投资、济南鼎佑。

2．关联自然人

（1）直接或间接持有发行人 5%以上股份的自然人

序号	关联方姓名	关联关系
1	高元坤	发行人的实际控制人
2	申英明	持有力诺集团 20.00%股权，持有济南安富 35.13%财产份额
3	闫泽鸿	直接持有发行人 10.34%股权

（2）发行人的董事、监事和高级管理人员

序号	关联方姓名	关联关系
1	伦立军	发行人的董事长
2	邹晓虹	发行人的副董事长
3	张忠山	发行人的董事
4	王晓良	发行人的董事
5	郑海英	发行人的独立董事
6	葛永波	发行人的独立董事
7	袁康	发行人的独立董事
8	赵晓梅	发行人的监事会主席
9	申英明	发行人的监事
10	李照文	发行人的职工监事
11	孙雪莲	发行人的总经理
12	冯利	发行人的副总经理
13	王吉兰	发行人的财务负责人
14	李春桦	发行人的副总经理、董事会秘书

（3）本《法律意见书》正文“九、发行人的关联交易及同业竞争”之“1.关联法人”第（1）项所列关联法人的董事、监事和高级管理人员

序号	关联方姓名	关联关系
1	高元坤	力诺集团董事长兼总裁、力诺投资的董事长兼总经理
2	申英明	力诺集团监事长、力诺投资的监事
3	张忠山	力诺集团的董事
4	冯利	力诺集团的监事，力诺投资的董事
5	孙庆法	力诺集团的董事
6	王云	力诺集团的董事
7	宋进军	力诺集团的董事
8	茹立显	力诺集团的监事
9	赵青	力诺集团副总裁，力诺投资的董事
10	张常善	力诺集团副总裁
11	马一	力诺投资的董事
12	徐慧	力诺投资的董事

（4）本《法律意见书》正文“九、关联交易及同业竞争”之“2.关联自然人”第（1）项至第（3）项所述人士的关系密切的家庭成员，包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母亦为发行人的关联方。

（5）其他关联自然人

序号	关联方姓名	与公司关联关系
1	朱琴	2019 年 4 月至 2020 年 6 月，担任发行人的独立董事

3.报告期内曾经存在的其他关联法人或组织

（1）已注销关联方

序号	公司名称	关联关系
1	山东力诺医药有限责任公司	力诺投资持股 70.00%，2020 年 10 月注销
2	济南力诺健康管理有限公司	力诺集团持股 100.00%，2019 年 4 月注销
3	济南宏济堂健康管理有限公司	力诺集团控制的二级子公司，2019 年 3 月注销
4	山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司	力诺集团持股 96.15%，山东宏济堂制药集团股份有限公司持股 3.85%，2020 年 5 月注销
5	上海信鄂涂料有限公司	力诺集团控制的二级子公司，2020 年 6 月注销
6	武汉力诺投资有限公司	力诺集团控制的二级子公司，2019 年 10 月注销
7	湖北双虎涂装工程有限公司	力诺集团控制的二级子公司，2019 年 11 月注销
8	驻马店力诺太阳能电力工程有限公司	力诺投资控制的二级子公司，2019 年 5 月注销
9	周口力诺太阳能电力工程有限公司	力诺投资控制的二级子公司，2019 年 4 月注销
10	北票力诺太阳能电力有限公司	力诺投资控制的二级子公司，2019 年 1 月注销

序号	公司名称	关联关系
11	内蒙古兴农绿电新能源有限公司	力诺投资控制的二级子公司，2019 年 1 月注销
12	北京力诺桑普光伏高科技有限公司	力诺集团持股 100.00%，2019 年 3 月注销
13	西藏力诺光伏有限责任公司	力诺集团持股 45.00%，高雷持股 55.00%，2018 年 10 月注销
14	海东市力诺太阳能电力有限公司	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%，2020 年 10 月注销
15	天津力诺玻璃器皿有限公司	力诺集团持股 49.00%，2012 年 11 月吊销，2019 年 12 月注销
16	烟台蓝电电力有限公司	力诺投资重大影响公司的子公司，2019 年 1 月注销
17	上海力诺实业有限公司	发行人实际控制人高元坤持股 100.00%，2020 年 7 月注销
18	Kingshine International Holdings Limited(BVI)	力诺集团控制的企业，2019 年 6 月注销
19	力诺光伏（香港）有限公司	力诺集团控制的企业，2018 年 12 月注销
20	American Solar World, Inc	力诺集团控制的企业，2018 年 9 月注销
21	拉萨力诺光伏高科技有限责任公司	发行人实际控制人高元坤担任法定代表人，2018 年 8 月注销
22	周口市诺恒新能源设备有限公司	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 51.00%，2020 年 1 月注销
23	山东力诺永宁商务咨询有限公司	力诺集团持股 70.00%，2020 年 8 月注销
24	力诺电力（香港）有限公司	力诺投资控制的二级子公司，2021 年 2 月注销
25	山东中港通供应链管理有限公司	曾为力诺集团参股企业，2020 年 8 月注销
26	浙江摩恩供应链管理有限公司	上海摩恩电气股份有限公司持股 100.00%，2019 年 11 月注销
27	上海摩恩电缆有限公司	上海摩恩电气股份有限公司持股 100.00%，2019 年 12 月注销
28	莱阳市信达财务咨询有限责任公司	发行人副总经理、董事会秘书李春桦担任执行董事兼总经理且持股 60.00%的企业，2021 年 3 月注销
29	济南金捷天然气销售有限责任公司	山东金捷燃气有限责任公司持股 100.00%，2018 年 1 月 22 日注销
30	上海摩岳商贸有限公司	上海摩恩电气股份有限公司持股 100.00%，2020 年 5 月注销
31	浙江摩安资产管理有限公司	上海摩安投资有限公司持股 100.00%，2018 年 11 月注销
32	海天一线（上海）电子商务有限公司	上海摩恩电气股份有限公司持股 100.00%，2018 年 11 月注销
33	上海摩鸿贸易有限公司	问泽鸿持股 100.00%，2019 年 10 月注销

（2）转出关联方

序号	公司名称	关联关系
1	济南力诺医药有限公司	力诺集团持股 100.00%，2018 年 7 月股权对外转让

序号	公司名称	关联关系
2	章丘神农医药连锁有限公司	济南力诺医药有限公司全资子公司，2018 年 7 月股权对外转让，2018 年 10 月注销
3	济阳县鸿诺商贸有限公司	济南力诺医药有限公司全资子公司，2018 年 6 月股权对外转让
4	东营力诺玻璃制品有限责任公司	力诺集团控制的二级子公司，2019 年 7 月股权对外转让
5	北京中投新合企业管理有限公司	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%，2018 年 11 月股权对外转让
6	泗水泉旭光电科技有限公司	力诺投资控制的二级子公司，2018 年 1 月股权对外转让
7	嘉峪关力诺太阳能电力科技有限公司	力诺投资控制的二级子公司，2018 年 12 月股权对外转让
8	吉木萨尔县力诺太阳能电力有限公司	力诺投资控制的二级子公司，2020 年 7 月股权对外转让
9	吉木萨尔县力诺新能源科技有限公司	吉木萨尔县力诺太阳能电力有限公司全资子公司，2020 年 7 月股权对外转让
10	山东阳都佳诺新能源有限公司	力诺投资重大影响的二级子公司，2019 年 8 月股权对外转让
11	洛阳三威新能源科技有限公司	力诺投资控制的二级子公司，2019 年 11 月股权对外转让

（二）发行人在报告期内发生的关联交易

经本所承办律师核查，发行人第二届董事会第十六次会议、第二届监事会第七次会议、2021 年第二次临时股东大会及发行人全体独立董事已就发行人在报告期内发生的关联交易进行了审议、发表了独立意见，确认报告期内公司发生的关联交易是合理、必要的，关联交易价格定价公允，不存在损害公司和股东、债权人利益的情形。

（三）发行人关于关联交易决策程序的规定

1．经本所承办律师核查，发行人已在《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作细则》《关联交易决策管理办法》中规定了股东大会、董事会审议关联交易事项的审批权限划分以及关联股东、关联董事回避等制度，明确了关联交易公允决策程序。

2．经本所承办律师核查，发行人 2021 年第二次临时股东大会审议通过的在发行人本次发行上市后适用的《公司章程（草案）》对本次发行上市后发行人关联交易的决策及回避表决程序做出规定，相关规定合法有效，可以有效的规范发行人的关联交易。

（四）减少和规范关联交易的承诺

为规范与发行人之间的关联交易，发行人控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东，以及发行人董事、监事、高级管理人员已作出关于减少和规范关联交易的承诺。

（五）发行人的同业竞争

经本所承办律师核查，发行人与其控股股东、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。

为避免与发行人发生同业竞争，发行人控股股东、实际控制人已出具《关于避免同业竞争的承诺函》。

（六）关联交易及同业竞争的披露

经本所承办律师核查，发行人在本次发行的《招股说明书（申报稿）》中对在报告期内的有关关联交易和避免同业竞争的承诺或措施进行了相应披露，不存在重大遗漏。

十、发行人的主要财产

（一）不动产权

经本所承办律师核查，发行人及其控股子公司拥有 31 项不动产权。本所承办律师认为，发行人及其控股子公司合法取得上述不动产权，不动产权均在有效的权利期限内，不存在争议或潜在纠纷，除《律师工作报告》已披露的情形外，上述不动产权不存在担保或其他权利受到限制的情况。

（二）租赁房产

截至本《法律意见书》出具之日，发行人及其控股子公司共承租了 2 处房产，根据济南综合保税区发展中心出具的《证明》，第 1 项租赁房产由济南市高新区管委会投资建设，由济南综合保税区发展中心经营管理，发行人子公司诺心贸易无偿租赁上述房产作为其工商注册地，济南综合保税区发展中心承诺，若因房屋产权发生问题，由其承担责任。第 2 项租赁房产位于“济南市历城区经十东路 30766 号玉泉山庄项目 1 号楼 1 单元 704-706 室”，出租方未能提供不动产权证书。经本所承办律师核查，该房产仅用于职工住宿，不涉及发行人的生产经营，即使相关租赁合同被认定为无效，发行人也可在较短时间内找到替代性房产。因此，

本所承办律师认为，发行人子公司承租上述未取得不动产权证书的房产不会对发行人的正常生产经营造成重大不利影响，不会构成发行人本次发行上市的实质性障碍。

（三）在建工程

经本所承办律师核查，发行人及其控股子公司正在进行 1 项在建工程。本所承办律师认为，发行人持有上述在建工程所在土地的土地使用权，并已就上述在建工程办理现阶段所需的建设手续。

（四）商标

经本所承办律师核查，发行人及其控股子公司合计拥有 56 项境内注册商标，并获得授权使用 1 项商标。本所承办律师认为，发行人及其控股子公司系合法取得注册商标专用权，注册商标均在有效的权利期限内，不存在争议或潜在纠纷，不存在抵押、质押等权利瑕疵或限制，亦不存在许可第三方使用等情形；发行人及其控股子公司已获授权使用的商标合法有效。

（五）专利

经本所承办律师核查，发行人及其控股子公司合计拥有 37 项境内专利权。本所承办律师认为，发行人合法取得上述专利权，专利均在有效的权利期限内，不存在争议或潜在纠纷，不存在抵押、质押等权利瑕疵或限制，亦不存在许可第三方使用等情形。

（六）域名

经本所承办律师核查，发行人及其控股子公司拥有 2 项域名。本所承办律师认为，发行人及其控股子公司合法拥有上述域名，域名均在有效的权利期限内，不存在争议或潜在纠纷，不存在抵押、质押等权利瑕疵或限制，亦不存在许可第三方使用等情形。

（七）主要生产经营设备

经本所承办律师抽查主要生产经营设备的采购合同、发票等，发行人对相关主要生产经营设备拥有合法的所有权，主要生产经营设备不存在财产抵押或权利受到限制的情况，亦不存在产权纠纷的情况。

（八）对外投资

经本所承办律师核查，发行人合法拥有 3 个合并报表范围内的子公司，发行人持有的子公司股权不存在争议或潜在纠纷，亦不存在质押等权利瑕疵或限制。

十一、发行人重大债权债务

（一）经本所律师核查，发行人正在履行的重大合同合法有效，不存在因违反法律、法规而导致无效、可撤销、效力待定的情形，合同正常履行，不存在重大法律风险。

（二）经本所律师核查，发行人不存在因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全和人身权等原因而产生的侵权之债。

（三）经本所律师核查，除《律师工作报告》正文部分之“九、发行人的关联交易及同业竞争”已披露的情形外，发行人与关联方之间不存在重大债权债务关系或相互提供担保的情况。

（四）经本所律师核查，发行人截至报告期末的金额较大的其它应收款、其他应付款均属于发行人生产经营活动过程中正常发生的往来款项，不存在争议、纠纷。

十二、发行人重大资产变化及收购兼并

（一）经本所律师核查，发行人相关增资行为已履行了必要的法律手续，符合当时有效的法律、法规及规范性文件的规定，合法有效；发行人自成立至今，未发生过减资的情况。

（二）经本所律师核查，发行人自成立至今未发生过合并或分立的情况。

（三）经本所承办律师核查，发行人报告期内存在收购力诺制药 100%股权的行为，发行人上述收购行为已经履行了必要的法律手续，符合当时法律、法规和规范性文件的规定，合法有效。

（四）经本所律师核查，发行人没有拟进行的重大资产置换、资产剥离、资产出售或收购等计划。

十三、发行人章程的制定与修改

（一）经本所律师核查，发行人章程制定及最近三年的历次修改均符合当时法律、法规及规范性文件的规定，合法有效。

（二）经本所律师核查，发行人现行有效的《公司章程》的内容符合法律、法规和规范性文件的相关规定。

（三）经本所律师核查，发行人制定的在本次发行上市后适用的《公司章程（草案）》符合现行有效的法律、法规和规范性文件关于在深交所创业板上市的公司治理要求。

十四、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作

（一）发行人具有健全的组织机构

经本所承办律师核查，截至本《法律意见书》出具之日，发行人已根据《公司法》等法律、法规和规范性文件及《公司章程》的规定，建立了健全的公司法人治理机构，依法设置了股东大会、董事会、监事会、经营管理层以及各业务部门等组织机构。

（二）发行人股东大会、董事会和监事会议事规则

经本所承办律师核查，发行人具有健全的股东大会、董事会、监事会议事规则，该等议事规则符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

（三）发行人历次股东大会、董事会和监事会召开情况

根据本所承办律师核查，发行人召开的历次股东大会、董事会、监事会的召集程序、表决方式、决议内容均符合法律、法规及《公司章程》的相应规定，合法有效；股东大会或董事会历次授权或重大决策行为，亦合法有效。

十五、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化

（一）经本所承办律师核查，发行人董事、监事和高级管理人员不存在《公司法》第一百四十六条规定的不得担任公司董事、监事和高级管理人员的情况，亦不存在《创业板首发办法》第十三条第三款规定的情形，发行人董事、监事和高级管理人员任职符合法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定。

（二）经本所承办律师核查，发行人近两年董事、监事和高级管理人员任免及变化均履行了必要的法律程序，符合法律、法规及《公司章程》的规定，为合法有效；最近两年董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化。

（三）经本所承办律师核查，发行人聘任了 3 名独立董事，其任职资格均符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等相关规定，其职权范围符合法律、法规及规范性文件的有关规定。

十六、发行人的税务及财政补贴

（一）经本所承办律师核查，发行人及其控股子公司均已办理了税务登记手续。

（二）经本所承办律师核查，发行人及其控股子公司在报告期内执行的主要税种、税率符合法律、法规和规范性文件的要求。

（三）经本所承办律师核查，发行人在报告期内享受的税收优惠政策合法有效。

（四）经本所承办律师核查，发行人及其控股子公司最近三年享受的财政补贴政策合法有效。

（五）经本所承办律师核查，发行人在报告期内均按时申报缴纳税款，所执行税种、税率及享受的税收优惠符合国家税收法律、法规及规范性文件的要求，不存在欠缴税款，亦不存在因违反相关税收法律、法规及政策或其他税务问题被处罚的情形。

十七、发行人的环境保护和产品质量、技术等标准

（一）经本所承办律师核查，发行人在报告期内的生产经营过程中不存在因违反环境保护相关法律、法规而受到行政处罚的情况；发行人拟投资项目符合有关环境保护的要求，并已获得环境保护主管部门的批准。

（二）经本所承办律师核查，发行人在报告期内不存在因违反有关产品质量标准及技术监督管理方面的法律、法规而受到处罚的记录。

十八、发行人募集资金的运用

（一）经本所承办律师核查，发行人就本次发行募集资金投资项目已取得其

股东大会的批准；发行人就本次发行募集资金投资项目已相应完成投资项目备案手续及环境保护主管部门的审批手续，并依法取得了募集资金投资项目相关土地使用权，符合国家产业政策、环境保护、土地管理方面法律、法规的规定。

（二）经本所承办律师核查，本次发行上市募集资金投资项目由发行人或其全资子公司进行建设，不涉及与他人合作，不会导致发行人与发行人的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间产生同业竞争，不对发行人的独立性产生不利影响。

（三）经本所承办律师核查，发行人本次发行募集资金用于主营业务，并有明确的用途。

（四）经本所承办律师核查，发行人已建立了募集资金专项存储制度，本次发行募集资金将存放于董事会指定的专项账户，能够确保募集资金得到安全和合理有效使用。

十九、发行人的业务发展目标

（一）经本所承办律师核查，发行人业务发展目标为：密切关注国内外化学原料药行业的发展趋势，依托公司的研发和技术能力，不断对公司现有的资源进行优化和整合，以降糖类、麻醉类、心血管类及精神类等领域为研发重点，同时拓展消化类、止血类、止疼类、消炎类等病症领域，开发出具有研发难度大、技术壁垒高、附加值高的化学原料药产品，从而形成公司生产工艺独特且拥有自主知识产权的产品梯队。公司基于多年技术积累与客户合作关系，充分发挥公司在化学原料药领域的生产、研发、环保优势，将稳步拓展 CDMO 业务。同时，加强制剂药品的生产，有序推出市场空间广阔的制剂产品，推动高端原料药、制剂的一体化发展，力争将公司打造成国内领先的化学原料药及制剂企业。发行人业务发展目标与主营业务一致。

（二）经本所承办律师核查，发行人在其为本次发行上市编制的《招股说明书（申报稿）》中所述的业务发展目标符合法律、法规和规范性文件的规定，不存在潜在的法律风险。

二十、诉讼、仲裁或行政处罚

（一）经本所承办律师核查，最近三年内，发行人不存在贪污、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。发行人在报告期内受到一次行政处罚，但不构成情节严重的重大行政处罚。截至本《法律意见书》出具之日，发行人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（二）经本所承办律师核查，最近三年内，发行人的控股股东、实际控制人不存在贪污、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。截至本《法律意见书》出具之日，发行人控股股东、实际控制人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（三）经本所承办律师核查，发行人的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形。截至本《法律意见书》出具之日，前述人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁、行政处罚案件或刑事犯罪。

二十一、对发行人招股说明书法律风险的评价

本所承办律师未参与《招股说明书（申报稿）》的制作，但参与了《招股说明书（申报稿）》与本《法律意见书》有关章节的讨论工作并已审阅《招股说明书（申报稿）》，特别审阅了发行人引用本《法律意见书》和《律师工作报告》的相关内容。

本所承办律师认为，发行人《招股说明书（申报稿）》所引用的本《法律意见书》相关内容与本《法律意见书》并无矛盾之处，《招股说明书（申报稿）》及其摘要不会因为引用本《法律意见书》相关内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等。

二十二、本次发行上市的总体结论性意见

综上所述，本所承办律师认为：

（一）发行人具备《公司法》《证券法》《创业板首发办法》《上市规则》

等有关法律、法规、规范性文件及深交所业务规则所规定的股票公开发行及上市的法定条件。

（二）发行人《招股说明书（申报稿）》及其摘要引用的本《法律意见书》和《律师工作报告》的内容适当。

（三）发行人本次发行上市尚需经深交所审核并报中国证监会履行发行注册程序。

本《法律意见书》一式五份，经本所负责人及承办律师签字并加盖本所公章后生效。

（以下无正文，为签署页）

（此页为《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》之签署页）

北京德恒律师事务所（盖章）

负责人：

王丽

承办律师：

高慧

承办律师：

孙竣锃

承办律师：

季丛芳

2021 年 6 月 17 日

附件一　力诺投资、力诺集团、高元坤、陈莲娜、高雷直接或者间接控制的其他企业

（一）力诺投资直接或者间接控制的除发行人及其控股子公司以外的法人或其他组织

序号	层级	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
1	1	山东宏济堂制药集团股份有限公司	1991.05.04	26,997.31	力诺投资控股集团有限公司持股 44.22%	中医药制造
2	1-1	山东宏济堂制药集团中药饮片有限公司	2018.11.20	1,500.00	山东宏济堂制药集团股份有限公司持股 100.00%	中药饮片
3	1-2	山东宏济堂智能科技有限公司	2020.07.03	1,000.00	山东宏济堂制药集团股份有限公司持股 100.00%	技术推广服务等
4	1-3	山东宏济堂健康产业有限公司	2013.12.05	1,000.00	山东宏济堂制药集团股份有限公司持股 100.00%	传统滋补营养品
5	1-3-1	山东宏济堂胶庄健康连锁有限公司	2015.01.15	510.00	山东宏济堂健康产业有限公司持股 100.00%	医药零售
6	1-3-1-1	济南宏济堂健康科技有限公司	2020.08.24	10.00	山东宏济堂胶庄健康连锁有限公司持股 100.00%	健康咨询服务
7	1-4	山东宏济堂制药集团健康产业有限公司	2018.12.04	500.00	山东宏济堂制药集团股份有限公司持股 100.00%	保健食品、食品、茶叶等
8	1-4-1	济南宏济堂中医诊所有限公司	2019.02.22	100.00	山东宏济堂制药集团健康产业有限公司持股 100.00%	中医诊所服务
9	1-5	山东宏济堂制药集团中药材贸易有限公司	2015.07.17	300.00	山东宏济堂制药集团股份有限公司持股 100.00%	中药材种植和销售
10	1-6	山东宏济堂中药研究院有限公司	1992.10.28	1,000.00	山东宏济堂制药集团股份有限公司持股 100.00%	中成药开发
11	1-7	宏济堂（上海）食品有限公司	2017.03.15	1,000.00	山东宏济堂制药集团股份有限公司持股 99.00%，力诺集团持股 1.00%	未实际开展经营活动
12	1-8	济南宏济堂中医医院有限公司	2019.03.26	150.00	山东宏济堂制药集团股份有限公司持股 66.67%，力诺集团持股 33.33%	中医医院服务、诊所服务、养老服务、医疗服务

序号	层级	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
13	1-9	宏济堂（香港）有限公司	2020.10.15	1 万港币	山东宏济堂制药集团股份有限公司持股 100.00%	未实际开展经营活动
14	1-10	济南神农医药商场有限责任公司	2001.03.29	50.00	山东宏济堂制药集团股份有限公司持股 52.00%，2003 年 4 月吊销	未实际开展经营活动
15	1-11	山东宏济堂博物馆	2014.05.23	100.00	民办非企业单位，宏济堂为举办单位	中医中药文化、宏济堂历史等文化藏品和中医药动植物标本等藏品的收藏、陈列、展览
16	1-12	济南市历城区宏济堂综合门诊部	2015.06.30	5.00	民办非企业单位，宏济堂为举办单位	医疗服务
17	1-13	上海宏济堂电子商务有限公司	2021.05.19	1,000.00	山东宏济堂制药集团股份有限公司持股 100.00%	食品、保健品的线上销售
18	1-14	宏济堂（澳门）有限公司	2021.04.01	3 万美元	山东宏济堂制药集团股份有限公司持股 95.00%；高元坤持股 5.00%	制造、批发、销售中成药、保健品、保健食品；生产和销售中药饮片和配方颗粒
19	2	力诺电力集团股份有限公司	2002.11.22	42,000.00	力诺投资控股集团有限公司持股 70.00%；力诺集团持股 16.13%	太阳能光伏发电业务
20	2-1	山东力诺电力设计咨询有限公司	2014.07.17	30,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%	太阳能光伏发电业务
21	2-2	山东力诺阳光能源有限公司	2020.09.28	15,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股 96.67%	太阳能光伏发电业务
22	2-3	安阳力诺太阳能电力工程有限公司	2016.03.15	9,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%	太阳能光伏发电业务
23	2-3-1	林州力诺太阳能电力工程有限公司	2016.03.24	10,000.00	安阳力诺太阳能电力工程有限公司持股 100.00%	太阳能光伏发电业务
24	2-4	鄯善力诺太阳能电力有限公司	2012.05.17	8,800.00	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%	太阳能光伏发电业务
25	2-5	西藏力诺太阳能电力有限公司	2010.08.03	7,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%	太阳能光伏发电业务
26	2-6	吉木萨尔县力诺光伏材料	2016.08.10	5,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股	太阳能光伏发电业务

序号	层级	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
		有限公司			100.00%	
27	2-7	黄石力诺太阳能电力工程有限公司	2014.12.23	5,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
28	2-8	泉旭（上海）新能源科技有限公司	2014.09.03	5,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
29	2-9	榆林市榆神工业区榆诺太阳能电力有限公司	2015.05.08	2,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
30	2-10	成武力诺阳光新能源有限公司	2014.11.24	1,005.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
31	2-11	武汉凯诺新能源有限公司	2020.07.01	1,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
32	2-12	青州力虹新能源有限公司	2020.04.09	1,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
33	2-13	滨州市沾化区金诺发新能源有限公司	2019.12.16	1,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
34	2-14	东营东诺新能源有限公司	2019.11.20	1,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
35	2-15	黑河市诺辉太阳能电力有限公司	2019.04.15	4,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能发电工程施工
36	2-16	枣庄力诺电力有限责任公司	2019.01.03	1,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
37	2-17	日照力诺新能源有限公司	2018.11.07	1,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
38	2-18	山东力诺太阳能电力工程江苏有限公司	2016.04.25	1,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
39	2-19	微山恒升阳光新能源科技有限公司	2014.09.17	1,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
40	2-20	青岛力诺电力工程有限公司	2018.08.01	500.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务

序号	层级	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
41	2-21	日喀则市鲁源光伏科技有限责任公司	2016.07.26	500.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
42	2-22	单县鑫诺光电科技有限公司	2015.05.26	500.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
43	2-23	淮北力诺太阳能电力工程有限公司	2014.11.17	500.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
44	2-24	济源力诺太阳能电力工程有限公司	2013.04.09	500.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
45	2-25	兰坪力诺太阳能电力工程有限公司	2016.11.11	4,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
46	2-25-1	兰坪旭升新能源科技有限公司	2016.11.30	4,000.00	兰坪力诺太阳能电力工程有限公司持股 100.00%	太阳能光伏发电业务
47	2-26	潍坊凯诺新能源有限公司	2020.05.11	100.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
48	2-27	盐源盐诺新能源有限公司	2019.12.03	100.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
49	2-28	东营凯诺新能源有限公司	2019.02.27	100.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
50	2-29	青岛凯诺新能源有限公司	2018.12.05	100.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
51	2-30	淄博凯诺新能源有限公司	2018.11.19	100.00	力诺电力集团股份有限公司持股100.00%	太阳能光伏发电业务
52	2-31	镇赉力诺太阳能电力有限公司	2015.10.27	2,630.00	力诺电力集团股份有限公司持股90.00%	太阳能光伏发电业务
53	2-32	镇赉县兴阳新能源有限公司	2017.07.07	2,640.00	力诺电力集团股份有限公司持股90.00%	太阳能光伏发电业务
54	2-33	吉林力诺阳光电力有限公司	2019.01.03	100.00	力诺电力集团股份有限公司持股70.00%	太阳能光伏发电业务
55	2-34	涟水力诺新能源科技有限公司	2016.09.02	3,765.00	力诺电力集团股份有限公司持股55.00%	太阳能光伏发电业务

序号	层级	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
56	2-35	涟水润东农业发展有限公司	2017.04.10	500.00	力诺电力集团股份有限公司持股 55.00%	粮食、菌类、蔬菜、水果、花卉、苗木种植、销售
57	2-36	张家口鲁源新能源科技有限公司	2021.02.07	1,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%	太阳能光伏发电业务
58	2-36-1	阳原凯诺新能源有限公司	2021.03.01	1,000.00	张家口鲁源新能源科技有限公司持股 100.00%	太阳能光伏发电业务
59	2-37	济南信诺新能源有限公司	2021.03.03	500.00	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%	太阳能光伏发电业务
60	2-38	山东力诺阳光电力科技有限公司	2021.04.10	10,000.00	力诺电力集团股份有限公司持股 50.00%，济南泉能企业管理咨询合伙企业（有限合伙）持股 5.00%	电力行业高效节能技术研发、光伏设备及元器件制造、机械电气设备制造等
61	2-39	朝阳农源电力新能源有限公司	2021.01.06	500.00	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%	新能源发电，技术开发
62	2-39-1	朝阳市双塔区农煜电力新能源有限公司	2021.01.07	500.00	朝阳农源电力新能源有限公司股 100%	新能源发电，技术开发
63	3	山东力诺特种玻璃股份有限公司	2002.03.01	17,430.02	力诺投资控股集团有限公司持股 41.50%	特种玻璃的研发、生产及销售
64	3-1	山东力诺玻璃制品营销有限公司	2003.07.28	300.00	山东力诺特种玻璃股份有限公司持股 100.00%	未实际开展经营活动
65	3-2	力诺特种玻璃（香港）有限公司	2017.11.28	20 万美元	山东力诺特种玻璃股份有限公司持股 100.00%	未实际开展经营活动

（二）力诺集团直接或者间接控制的除力诺投资控制的企业以外的法人或其他组织

序号	层级	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
1	1	力诺集团（上海）有限公司	2016.07.18	50,000.00	力诺集团持股 100.00%	技术转让和服务
2	1-1	上海鸿诺国际贸易有限公司	2014.03.26	6,885.00	力诺集团（上海）有限公司持股 100.00%	货物、技术进出口

序号	层级	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
3	1-2	力诺集团（上海）控股有限公司	2016.10.27	30,000.00	力诺集团（上海）有限公司持股 90.00%；力诺集团持股 10.00%	投资咨询
4	1-2-1	上海品善资产管理有限公司	2016.03.02	1,000.00	力诺集团（上海）控股有限公司持股 100.00%	资产管理
5	1-3	山东诺虎涂料有限公司	2016.12.29	10,000.00	力诺集团（上海）有限公司持股 75.00%	未实际开展经营活动
6	2	山东力诺太阳能科技有限公司	2007.12.21	15,000.00	力诺集团持股 100.00%	电力工程施工
7	3	山东力诺新材料有限公司	1998.09.07	14,728.46	力诺集团持股 100.00%	太阳能集热器及配套零部件生产销售
8	3-1	济南力诺嘉祥光热科技有限责任公司	2007.12.29	100.00	山东力诺新材料有限公司持股 75.00%	太阳能热管销售
9	4	山东力诺智慧园科技有限公司	2008.01.02	10,000.00	力诺集团持股 100.00%	物业管理服务
10	4-1	武汉力诺智慧园科技管理有限公司	2016.05.16	60.00	山东力诺智慧园科技有限公司持股 100.00%	物业管理服务
11	4-2	山东城安实业有限公司	2003.01.09	9,773.80	山东力诺智慧园科技有限公司持股 90.79%，山东莱特新能源有限公司持股 9.21%	园林绿化工程、装饰装修工程施工、经济信息咨询；建材、装饰材料销售；房地产开发经营及中介服务
12	5	武汉力诺投资控股集团有限公司	2001.11.29	8,000.00	力诺集团持股 100.00%	未实际开展经营活动
13	5-1	武汉双虎汽车涂料有限公司	1996.10.07	11,612.38	武汉力诺投资控股集团有限公司持股 100.00%	未实际开展经营活动
14	5-2	武汉双虎建筑涂料有限公司	2002.05.30	648.00	武汉力诺投资控股集团有限公司持股 100.00%	建筑涂料、乳胶漆制作及销售
15	5-3	武汉力诺双虎包装有限公司	2002.07.05	1,000.00	武汉力诺投资控股集团有限公司持股 95.60%，武汉双虎涂料有限公司持股 4.40%	未实际开展经营活动
16	5-4	武汉双虎化工有限公司	2004.11.03	500.00	武汉力诺投资控股集团有限公司持	未实际开展经营活动

序号	层级	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
					股 55.00%，武汉双虎涂料有限公司持股 45.00%	
17	6	山东力诺能源科技有限公司	2014.09.30	5,000.00	力诺集团持股 100.00%	生产、销售：太阳能集热器及配套零部件、金属及非金属镀膜产品、太阳能集热管、太阳能光热、太阳能热水器及配套零部件
18	7	山东力诺太阳能材料有限公司	2007.07.31	3,000.00	力诺集团持股 100.00%	太阳能原料及相关配套产品的批发、零售和贸易
19	8	山东力诺进出口贸易有限公司	2001.05.30	1,500.00	力诺集团持股 100.00%	未实际开展经营活动
20	8-1	北京力诺盛世发展科技有限公司	2019.04.16	500.00	山东力诺进出口贸易有限公司持股 57.00%	经济贸易咨询
21	9	山东力诺物流有限公司	2002.07.16	1,000.00	力诺集团持股 100.00%	未实际开展经营活动
22	10	山东力诺智慧园文化旅游发展有限公司	2018.05.02	300.00	力诺集团持股 100.00%	旅游服务业、会议活动策划
23	10-1	济南玉皇山商贸有限公司	2015.12.09	50.00	山东力诺智慧园文化旅游发展有限公司持股 100.00%	红酒销售
24	10-2	济南大宅门文化发展有限公司	2016.07.14	10.00	山东力诺智慧园文化旅游发展有限公司持股 100.00%	展览展示服务、茶艺文化、民乐文化等
25	10-3	济南玉皇山庄餐饮管理有限公司	2016.03.15	10.00	山东力诺智慧园文化旅游发展有限公司持股 100.00%	餐饮服务
26	11	济南力诺新能源有限公司	2000.08.15	6,500.00	力诺集团持股 95.38%，山东城安实业有限公司持股 4.62%	未实际开展经营活动
27	12	山东力诺太阳能电力股份有限公司	2007.09.12	13,306.62	力诺集团持股 96.64%；山东力诺物流有限公司持股 1.88%	高效太阳能电池的研发、生产和销售
28	12-1	山东力诺光伏高科技有限公司	2003.04.22	30,000.00	山东力诺太阳能电力股份有限公司持股 100.00%	高效太阳能组件和光伏应用系统的研发、加工、制造和销售
29	12-1-1	力诺光伏（武汉）有限公司	2020.07.01	20,000.00	山东力诺光伏高科技有限公司持股 100.00%	高效太阳能电池、组件和光伏应用系统的研发、加工、制造和销售

序号	层级	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
30	12-2	山东力诺新能源有限公司	2018.06.21	15,000.00	山东力诺太阳能电力股份有限公司持股 100.00%	高效太阳能电池、组件和光伏应用系统的研发、加工、制造和销售
31	12-3	上海力诺鲁旭光伏科技发展有限公司	2014.05.07	5,000.00	山东力诺太阳能电力股份有限公司持股 100.00%	高效太阳能组件和光伏应用系统的研发、加工、制造和销售
32	13	山东莱特新能源有限公司	1997.11.20	1,000.00	力诺集团实际控制	贸易业务
33	14	禾锋融资租赁（上海）有限公司	2015.01.19	20,000.00	力诺集团持股 75.00%	融资租赁业务
34	15	力诺光能科技（太原）有限公司	2015.12.03	30,000.00	力诺集团持股 51.00%，武汉力诺投资控股集团有限公司持股 49.00%	太阳能产品的技术咨询、设计、安装及销售；货物进出口；技术进出口
35	16	青岛富之祥新能源投资发展合伙企业（有限合伙）	2017.09.14	10,000.00	力诺集团持股 51.00%，力诺集团为执行事务合伙人	无实际经营业务
36	17	Linuo Europe GmbH	2014.05.30	2.5 万欧元	力诺集团持股 100.00%	光热（集热管、热水器），光伏（太阳能晶硅电池、组件）
37	18	盛元贸易发展（香港）有限公司	2008.08.01	2,300 万港币	力诺集团持股 100.00%	进出口贸易、信息咨询等（实际为海外控股公司无业务）
38	18-1	Shengyuan Development (Europe) GmbH	2016.02.15	2.5 万欧元	盛元贸易发展（香港）有限公司持股 100.00%	未实际开展经营活动
39	18-2	Arisun, Inc.	2012.01.17	100 美元	盛元贸易发展（香港）有限公司持股 100.00%	美国控股公司
40	18-2-1	Bright Land Solar LLC	2011.09.12	100 美元	Arisun, Inc.持股 100.00%	太阳能产品、房地产管理
41	18-2-1-1	Bright Land Facility Management LLC	2013.05.10	-	Bright Land Solar LLC 持股 100.00%	房地产管理、咨询
42	18-2-2	Bright land Irvine, LLC	2016.01.04	-	Arisun, Inc.持股 100.00%	房地产管理
43	18-3	LINUO INDIA PRIVATE LIMITED	2017.04.26	50 万卢比	盛元贸易发展（香港）有限公司持股 100.00%	未实际开展经营活动
44	19	山东中德太阳能研究院	2006.06.26	100.00	民办非企业单位，举办单位为力诺集团	未实际开展经营活动

序号	层级	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
45	20	武汉双虎涂料有限公司	2002.11.08	22,000.00	力诺集团持股 72.73%，武汉力诺投资控股集团有限公司持股 27.27%	涂料加工、制作、销售及化工原料及辅料销售

（三）实际控制人高元坤直接或间接控制的除力诺集团控制的企业以外的法人或其他组织

序号	层级	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
1	1	海南力诺新能源开发有限公司	2000.08.10	100	高元坤持股 90%	未实际开展经营活动

（四）实际控制人配偶陈莲娜直接或间接控制的法人或其他组织

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
1	1	上海三威投资发展有限公司	2002.05.15	6,500.00	陈莲娜持股 90%；申英明持股 10%	无实际经营业务
2	1-1	上海力诺国际物流有限公司	2013.03.06	1,500.00	上海三威投资发展有限公司持股 100%	无实际经营业务

（五）实际控制人之子高雷直接或间接控制的法人或其他组织

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
1	1	GreatWell Investment Holding Group Ltd.	2015.12.17	5 万美元	高雷持股 100.00%	红筹架构
2	1-1	Grandwell Investment Group Limited	2015.01.29	5 万美元	GreatWell Investment Holding Group Ltd.持股 100.00%	红筹架构
3	1-1-1	Linuo Sunshine Investment Limited	2015.02.11	5 万美元	Grandwell Investment Group Limited 持股 80.00%，Yourshine Investment Limited 持股 20.00%	红筹架构
4	1-1-1-1	力诺阳光（香港）管理有限公司	2015.03.12	1 万港元	力诺阳光投资有限公司持股 100.00%	红筹架构

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
5	1-1-1-2	Top Mind Management Limited	2015.05.12	5 万美元	力诺阳光投资有限公司持股 100.00%	红筹架构
6	1-1-1-2-1	力诺阳光（香港）投资有限公司	2015.02.10	1 万港元	Top Mind Management Limited 持股 100.00%	红筹架构
7	1-1-1-2-1-1	力诺阳光（欧洲）有限责任公司	2016.04.20	2.5 万欧元	力诺阳光（香港）投资有限公司持股 100.00%	红筹架构
8	1-1-1-2-1-2	力诺阳光（香港）贸易有限公司	2016.04.29	5000 港元	力诺阳光（香港）投资有限公司持股 100.00%	红筹架构
9	1-1-1-2-1-3	山东力诺瑞特新能源有限公司	2001.04.30	90,000.00	力诺阳光（香港）投资有限公司持股 97.00%；力诺阳光（欧洲）有限责任公司持股 3.00%	太阳能热水器等生产销售
10	1-1-1-2-1-3-1	力诺瑞特（上海）新能源有限公司	2010.04.28	10,000.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	能源领域内的技术服务、技术咨询
11	1-1-1-2-1-3-2	山东力诺瑞特节能环保科技有限公司	2011.05.31	5,000.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	环保节能设备的技术开发、技术推广、技术服务、技术咨询
12	1-1-1-2-1-3-2-1	青岛力诺瑞特节能环保科技有限公司	2019.07.29	3,000.00	山东力诺瑞特节能环保科技有限公司持股 100.00%	环保技术与新能源技术的研发，技术转让、技术咨询
13	1-1-1-2-1-3-2-1-1	山东诺明节能环保科技有限公司	2020.07.30	3,000.00	青岛力诺瑞特节能环保科技有限公司持股 56.00%	能源管理
14	1-1-1-2-1-3-2-2	山东诺凯清洁能源有限公司	2019.11.28	6,000.00	山东力诺瑞特节能环保科技有限公司持股 60.00%；菏泽金凯环保科技有限公司持股 40.00%	清洁能源技术、环保技术、节能技术的技术推广、技术服务
15	1-1-1-2-1-3-2-3	山东诺星清洁能源有限公司	2019.04.30	4,000.00	山东世达安装工程有限公司持股 49.00%；山东力诺瑞特节能环保科技有限公司持股 51.00%	清洁能源技术、环保技术、节能技术的技术推广应用、技术服务
16	1-1-1-2-1-3-2-4	济南瑞特阳光节能环保科技有限公司	2020.07.20	200.00	山东力诺瑞特节能环保科技有限公司持股 55.00%	科技推广和应用服务
17	1-1-1-2-1-3-2-5	济南诺瑞清洁能源有限公司	2020.08.19	1,000.00	山东力诺瑞特节能环保科技有限公司持股 51.00%	太阳能热利用装备销售

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
18	1-1-1-2-1-3-3	济南瑞新新能源有限公司	2015.11.27	500.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	太阳能光伏相关产品及配套产品制造、销售
19	1-1-1-2-1-3-4	济南瑞金新能源有限公司	2015.11.27	300.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	太阳能光伏相关产品及配套产品制造、销售
20	1-1-1-2-1-3-5	济南力诺瑞特进出口贸易有限公司	2010.09.13	200.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	进出口业务；太阳能集热器系列产品
21	1-1-1-2-1-3-6	济南诺特节能科技有限公司	2018.07.31	100.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 85.00%；孙岩持股 15.00%	节能技术开发、技术咨询
22	1-1-1-2-1-3-7	武汉力诺瑞特新能源有限公司	2020.07.01	20,000.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	太阳能热水器生产销售
23	1-1-1-2-1-3-8	瑞特太阳能韩国有限公司	2014.04.01	135.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	制造、批发零售太阳能集热器
24	2	Sunshine Global Development Holding Co., Ltd.	2016.12.02	5 万美元	高雷持股 80.00%；申英明持股 20.00%	红筹架构
25	3	COUGAR HOLDINGS LIMITED（BVI）	2016.06.30	1 万美元	高雷持股 40.87%；武汉力诺投资控股集团有限公司 35.83%；申英明持股 4.78%；武汉有机职工基金持股 17.78%；湖北拓朴有机磷化进出口有限公司持股 0.72%	红筹架构
26	3-1	Cougar International Growth Holding II Ltd（BVI）	2016.07.21	5 万美元	COUGAR HOLDINGS LIMITED 持股 100.00%	红筹架构
27	3-1-1	Centelligence Holdings Ltd （Cayman）	2016.09.23	5 万美元	Cougar International Growth Holding II Ltd 持股 100.00%	红筹架构
28	3-1-1-1	Centelligence Holdings Ltd （BVI）	2016.09.27	5 万美元	Cougar International Growth Holding II Ltd 持股 100.00%	红筹架构
29	3-1-1-1-1	Centelligence International Holdings Limited（HK）	2016.11.04	5,958.2 万美元	Centelligence Holdings Ltd（BVI）持股 100.00%	红筹架构
30	3-1-1-1-1-1	Wuhan International Holding II LIMITED	2016.05.26	5 万美元	Centelligence International Holdings	红筹架构

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
		（BVI）			Limited 持股 100.00%	
31	3-1-1-1-1-2	Wuhan International Holding I LIMITED（BVI）	2016.05.26	5 万美元	Centelligence International Holdings Limited 持股 100.00%	红筹架构
32	3-1-1-1-1-2-1	武汉有机实业有限公司	1990.01.12	5,583.60	Wuhan International Holding I LIMITED 持股 99.00%；Wuhan International Holding II LIMITED 持股 1.00%；	精细化工产品研发、市场与销售
33	3-1-1-1-1-2-1-1	潜江新亿宏有机化工有限公司	2006.12.05	3,000.00	武汉有机实业有限公司持股 100.00%	精细化工产品研发、市场与销售
34	3-1-1-1-1-2-1-1-1	湖北康新化工贸易有限责任公司	2018.12.12	5,000.00	潜江新亿宏有机化工有限公司持股 100.00%	化学品的批发、零售
35	3-1-1-1-1-2-1-2	河北康石新材料有限公司	2019.01.14	7,337.84	武汉有机实业有限公司持股 51.00%；中国石油化工股份有限公司持股 49.00%	苯甲酸及苯甲酸钠的生产和销售
36	3-1-1-1-1-2-1-3	湖北新轩宏新材料有限公司	2021.01.05	5,000.00	武汉有机实业有限公司持股 100.00%	新材料技术研发、化学原料制造、销售
37	3-2	武汉新康化工设备有限公司	2013.07.01	300	COUGAR HOLDINGS LIMITED 持股 100.00%	制造安装机械设备
38	4	上海归劲广告制作发布中心	2016.06.27	-	高雷持股 100.00%	无实际经营业务
39	5	上海馨禾投资发展有限公司	2013.06.03	3,000.00	高雷持股 100.00%	无实际经营业务
40	5-1	上海力诺工贸股份有限公司	2000.01.18	5,000.00	上海馨禾投资发展有限公司持股 95.00%；高元坤持股 5.00%	自有房屋租赁
41	5-1-1	上海力诺物流有限公司	2004.05.25	1,500.00	上海力诺工贸股份有限公司持股 100.00%	无实际经营业务
42	5-1-2	上海悦泉餐饮管理有限公司	2019.11.21	100.00	上海力诺工贸股份有限公司持股 100.00%	餐饮服务
43	5-1-3	上海力诺璃格拉斯玻璃制品有限公司	2004.05.20	30.303 万美元	上海力诺工贸股份有限公司持股 67.00%；LIGLASS,G.S.持股 33.00%，2005 年 12 月吊销	无实际经营业务

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
44	5-2	上海汇禾国际贸易有限公司	2016.09.28	3,000.00	上海馨禾投资发展有限公司持股 90.00%；上海力诺工贸股份有限公司持股 10.00%	无实际经营业务
45	6	上海同震实业有限公司	2014.01.09	100,000.00	高雷持股 99.00.00%；王士美持股 1.00%	无实际经营业务
46	7	上海蒙宗太阳能设备有限公司	2015.12.14	100.00	高雷持股 80.00%；申英明持股 20.00%	无实际经营业务
47	8	北京高申技术有限公司	2021.03.22	100.00	高雷持股 79.54%，申英明持股 19.74%，吴满忠持股 0.72%	技术开发、技术咨询

北京德恒律师事务所

关于

山东科源制药股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书（一）

北京德恒律师事务所
DeHeng Law Offices

北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层
电话:010-52682888 传真:010-52682999 邮编:100033

目 录

第一部分 律师声明事项 4
第二部分 《审核问询函》问题回复 5
一、《审核问询函》审核问询问题 1：关于同业竞争 5
二、《审核问询函》审核问询问题 2：关于关联方和关联关系 50
三、《审核问询函》审核问询问题 3：关于历史沿革 51
四、《审核问询函》审核问询问题 11：关于销售费用 95
五、《审核问询函》审核问询问题 12：关于对赌协议 98
六、《审核问询函》审核问询问题 13：关于实际控制人 107
七、《审核问询函》审核问询问题 14：关于独立性 129
八、《审核问询函》审核问询问题 15：关于子公司 132
九、《审核问询函》审核问询问题 16：关于资质与税收优惠 137
十、《审核问询函》审核问询问题 18：关于环保与安全生产 138
十一、《审核问询函》审核问询问题 19：关于新三板挂牌 168
十二、《审核问询函》审核问询问题 20：关于股利分配 190
十三、《审核问询函》审核问询问题 21：关于创业板行业定位 194

北京德恒律师事务所

关于

山东科源制药股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书（一）

德恒 02F20200400-00007 号

致：山东科源制药股份有限公司

根据山东科源制药股份有限公司（以下简称“发行人”“公司”或“科源制药”）与本所签订的《山东科源制药股份有限公司与德恒上海律师事务所之专项法律服务协议》（以下简称“《法律服务协议》”），本所接受发行人委托担任其首次公开发行股票并在创业板上市的法律顾问，并已于 2021 年 6 月 17 日出具了德恒 02F20200400-00001 号《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》（以下简称“《法律意见书》”）、德恒 02F20200400-00002 号《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的律师工作报告》（以下简称“《律师工作报告》”）。

根据深圳证券交易所于 2021 年 7 月 15 日出具的《关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》（审核函[2021]010844 号）（以下简称“ 《审核问询函》”），本所承办律师出具《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（一）》（以下简称“本《补充法律意见书（一）》”，对《审核问询函》要求本所回复的问题发表补充法律意见。

第一部分 律师声明事项

一、本所及承办律师依据《中华人民共和国证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》和《公开发行证券公司信息披露的编报规则第 12 号-公开发行证券的法律意见书和律师工作报告》等规定及本《补充法律意见书（一）》出具之日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本《补充法律意见书（一）》所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

二、本《补充法律意见书（一）》是对《法律意见书》《律师工作报告》的补充并构成《法律意见书》《律师工作报告》不可分割的一部分，除本《补充法律意见书（一）》就有关问题所作的修改或补充外，《法律意见书》《律师工作报告》的内容仍然有效。

三、除非文义另有所指，《法律意见书》《律师工作报告》中的前提、假设、承诺、声明事项、释义适用于本《补充法律意见书（一）》。

四、本《补充法律意见书（一）》仅供发行人本次发行上市之目的使用，未 经本所承办律师书面同意，不得用作任何其他目的。

五、本所持有北京市司法局颁发的律师事务所执业许可证，证号为 31110000400000448M，住所为北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层，负责人为王丽。

六、本《补充法律意见书（一）》由高慧律师、孙竣锃律师、季丛芳律师共同签署，前述承办律师的联系地址为上海市虹口区东大名路 501 号上海白玉兰广场 23 层，联系电话 021-55989888，传真 021-55989898。

本所承办律师根据有关法律、法规，在充分核查验证的基础上，出具本《补充法律意见书（一）》如下：

第二部分 《审核问询函》问题回复

一、《审核问询函》审核问询问题 1：关于同业竞争

申报材料显示：（1）发行人实控人高元坤控制的企业涉及的业务板块主要包括阳光产业、健康产业、精细化工、特种玻璃。除发行人外，高元坤控制的医药类企业还包括：山东宏济堂制药集团股份有限公司（以下简称“宏济堂”）、山东力诺永宁商务咨询有限公司、济南力诺医药有限公司、章丘神农医药连锁有限公司、山东力诺医药有限责任公司、山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司。此外，发行人披露的力诺投资直接或间接控制的除发行人外的其他公司列表显示，宏济堂控制的子公司较多，业务范围非常广泛。（2）发行人披露的关联方以及控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的其他企业的合营、联营企业中，存在其他医药类企业，如宏济堂持股 24.00%的北京联馨药业有限公司股份等，高元坤担任其董事。（3）发行人主要依据宏济堂等医药企业与公司属细分行业不同、主营业务及主要产品存在显著差异等，认定发行人与宏济堂等企业不构成重大不利影响的同业竞争。（4）报告期内，公司董事张忠山担任宏济堂董事、公司董事张常善（2018 年 1 月至 2019 年 4 月任公司董事）先后担任宏济堂监事及董事。（5）公开信息显示，2019 年 12 月 30 日，ST 亚星发布公告，拟通过发行股份的方式，购买发行人及宏济堂 100%股权，该次交易可能构成重组上市。（6）章丘神农医药连锁有限公司于 2018 年 10 月注销，力诺集团于 2018 年 12 月将济南力诺医药有限公司 100.00%股权转让至第三方孔庆英。

请发行人：（1）说明认定不存在同业竞争关系时的主体范围是否完整，是否已完整考虑宏济堂及各子公司、高元坤担任董监高等职务的医药类企业等情况。（2）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等。（3）补充说明宏济堂等实际控制人高元坤控制或担任董监高等职务的医药类企业的基本财务数据、股权结构等，并说明与发行人股东的重合情况，客户、供应商的重叠情况，是否存在共用生产体系、生产设备的情形，是否与发行人之间存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，是否存在替发行人分担成本支出及费用的情况，是否存在利益输送。（4）结合报告期内发行人和宏济堂等企业在资本市场的资本运作情况，补充说明发行人未将宏济堂等企业整合入本次拟上市主体的原因，未将其纳入发行人是否对发行人资产完整性和业务独立性构成重大影响。（5）结合目前经营情况、未来发展战略等，充分披露未来对宏济堂等企业的资产、业务的安排，以及避免上市后出现重大不利影响同业竞争的措施。（6）补充说明发行人作为重大资产重组标的披露的信息与本次申报文件是否存在较大差异，如有请说明具体原因。（7）说明章丘神农医药连锁有限公司注销原因、济南力诺医药有限公司股权受让方情况以及是否与发行人存在客户、

供应商重叠等情形，相关公司历史沿革、注销或转让前一年的主要财务数据和业务开展情况，是否与发行人存在同业竞争及依据，是否存在为发行人承担成本费用或其他输送利益情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明：（1）认定不存在同业竞争关系时，是否已经审慎核查发行人控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业。（2）是否简单依据经营范围对同业竞争做出判断，是否仅以经营区域、细分产品、细分市场的不同来认定不构成同业竞争。（3）进一步按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》（以下简称《审核问答》）问题 5 的要求，说明发行人是否与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在同业竞争，并结合竞争方与发行人的经营地域、产品或服务的定位、相关收入或毛利指标的计算等说明是否构成重大不利影响。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 取得控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的企业清单、营业执照、公司章程等工商资料、重叠客户供应商情况及财务资料；2. 查阅实际控制人高元坤出具的关于下属全部企业主营业务的说明、业务板块的划分情况；3. 通过国家药品监督管理总局、米内网、CDE 原料药、药用辅料和药包材登记信息公示平台等网站，查询控股股东力诺投资、实际控制人高元坤、高元坤的配偶陈莲娜和儿子高雷控制的主要企业取得的药品注册批件、原料药备案登记号情况；4. 对力诺集团相关人员进行了访谈，了解济南力诺医药有限公司的转让背景以及章丘神农医药连锁有限公司的注销原因；5. 获取发行人重大资产重组相关公告文件，检查其与申报文件存在的差异及其原因；6. 查阅公司及宏济堂的挂牌、摘牌文件；7. 对宏济堂及公司相关管理层进行了访谈，了解宏济堂与公司产品的差异，取得宏济堂的收入明细；8. 查阅公司控股股东力诺投资、间接控股股东力诺集团、实际控制人高元坤出具的《关于避免同业竞争的承诺函》。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）说明认定不存在同业竞争关系时的主体范围是否完整，是否已完整考虑宏济堂及各子公司、高元坤担任董监高等职务的医药类企业等情况

1. 发行人认定不存在同业竞争关系时的主体范围完整，已考虑高元坤、高元坤配偶陈莲娜、高元坤之子高雷控制的全部企业、高元坤担任董监高等职务的医药类企业

公司实际控制人高元坤控制的企业涉及的业务板块主要包括阳光产业、健康产业、精细化工、特种玻璃，高元坤及其近亲属（高元坤配偶陈莲娜、高元坤之子高雷）控制企业详见《律师工作报告》“附件一　力诺投资、力诺集团、高元坤、陈莲娜、高雷直接或者间接控制的其他企业”。高元坤担任董监高职务的医药类企业为北京联馨药业有限公司（以下简称“北京联馨”），北京联馨的主营业务为中成药原料人工麝香的研发、生产和销售，与发行人主营业务存在显著差异，不存在同业竞争。

因此，公司认定不存在同业竞争关系时的主体范围完整，已考虑高元坤、高元坤配偶陈莲娜、高元坤之子高雷控制的全部企业、高元坤担任董监高等职务的医药类企业。

2. 发行人认定不存在同业竞争关系时的主体范围时，已完整考虑宏济堂各级子公司

经本所承办律师核查，宏济堂及其子公司的具体情况如下：

序号	层级	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
1	1	宏济堂	1991.05.04	27,451.31	力诺投资控股集团有限公司持股 43.49%	中成药、原料药、保健食品的生产和销售
2	1-1	山东宏济堂制药集团中药饮片有限公司	2018.11.20	1,500.00	宏济堂持股 100.00%	中药饮片生产、加工和销售
3	1-2	山东宏济堂智能科技有限公司	2020.07.03	1,000.00	宏济堂持股 100.00%	曾作为力诺科技园区能源管理主体，目前无实际经营业务
4	1-3	山东宏济堂健康产业有限公司	2013.12.05	1,000.00	宏济堂持股 100.00%	阿胶制品等健康食品的生产和销售
5	1-3-1	宏济堂扁鹊大药房（山东）有限公司	2015.01.15	510.00	山东宏济堂健康产业有限公司持股 100.00%	阿胶制品等产品零售
6	1-3-1-1	济南宏济堂健康科技有限公司	2020.08.24	10.00	宏济堂扁鹊大药房（山东）有限公司持股 100.00%	阿胶制品等产品零售
7	1-4	山东宏济堂制药集团健康产业有限公司	2018.12.04	500.00	宏济堂持股 100.00%	未实际开展经营活动
8	1-4-1	济南宏济堂中医诊所有限公司	2019.02.22	100.00	山东宏济堂制药集团健康产业有限公司持股 100.00%	曾从事中医诊所服务，目前未实际开展经营活动
9	1-5	山东宏济堂制药集团医药有限公司	2015.07.17	1,000.00	宏济堂持股 100.00%	药食同源类中药材、保健食品的批发贸易
10	1-6	山东宏济堂中药研究院有限公司	1992.10.28	1,000.00	宏济堂持股 100.00%	未实际开展经营活动
11	1-7	宏济堂（上海）食品有限公司	2017.03.15	1,000.00	宏济堂持股 99.00%，力诺集团持股 1.00%	未实际开展经营活动
12	1-8	济南宏济堂中医医院有限公司	2019.03.26	150.00	宏济堂持股 66.67%，力诺集团持股 33.33%	从事中医诊所业务
13	1-9	宏济堂（香港）有限公	2020.10.15	1 万港币	宏济堂持股 100.00%	未实际开展经营活动

		司				
14	1-10	济南神农医药商场有限责任公司	2001.03.29	50.00	宏济堂持股52.00%，2003年4月吊销	未实际开展经营活动
15	1-11	山东宏济堂博物馆	2014.05.23	100.00	民办非企业单位，宏济堂为举办单位	中医中药文化、宏济堂历史等文化藏品和中医药动植物标本等藏品的收藏、陈列、展览
16	1-12	济南市历城区宏济堂综合门诊部	2015.06.30	5.00	民办非企业单位，宏济堂为举办单位	从事中医门诊服务及药品销售
17	1-13	上海宏济堂电子商务有限公司	2021.05.19	1,000.00	宏济堂持股100.00%	未实际开展经营活动，拟作为从事电子商务主体，进行药品、健康食品的销售
18	1-14	宏济堂（澳门）有限公司	2021.04.01	3万美元	宏济堂持股95.00%，高元坤持股5.00%	未实际开展经营活动
19	1-15	宏济堂扁鹊中药房（山东）有限公司	2021.08.18	1,000.00	宏济堂持股100.00%	药品零售及中药饮片代煎
20	1-16	山东宏济堂七粮窖酿酒有限公司	2021.08.16	300.00	宏济堂持股100.00%	保健食品及酒类生产经营

由上可见，宏济堂及其子公司主要从事中成药、阿胶制品及健康食品等产品的研发、生产和销售，并兼营少量化学制剂蒙脱石散及其原料药的生产，分析宏济堂与公司是否存在同业竞争时，均已考虑宏济堂及其子公司的业务。

3. 除高元坤的控制企业外，高元坤担任董监高等职务的医药类企业为北京联馨，宏济堂持有北京联馨24.00%股权，为高元坤控制企业宏济堂的参股企业。北京联馨的主营业务为中成药原料人工麝香的研发、生产和销售，与发行人主营业务存在显著差异，不存在同业竞争

除控制企业外，高元坤担任董监高等职务的医药类企业为北京联馨，宏济堂持有北京联馨24.00%股权，为高元坤控制企业宏济堂的参股企业。北京联馨的具体情况如下：

公司名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
北京联馨药业有限公司	1999-11-16	6,000.00	宏济堂持股24.00%；高元坤担任董事	中成药原料人工麝香的研发、生产和销售

北京联馨主要从事中成药原料人工麝香的研发、生产与销售，人工麝香功效为开窍醒神，活血通络，消肿止痛，用于热病神昏，中风痰厥，气郁暴厥，中恶昏迷等，与天然麝香功效一致，与公司化学原料药、化学药品制剂及中间体的生产工艺、用途均存在明显差异；同时，北京联馨唯一客户中国中药有限公司主要从事传统饮片、中成药、配方颗粒等中药业

务，与公司下游客户的业务定位存在明显差异，不存在客户重叠情况。因此，北京联馨与公司不存在同业竞争。

综上，本所承办律师认为，认定不存在同业竞争关系时的主体范围完整，已完整考虑宏济堂及各子公司、高元坤担任董监高等职务的医药类企业等情况。

（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等

1. 相关关联方的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标等方面与发行人相互独立；发行人子公司力诺制药与关联方共用“力诺”字号，关联方业务类别存在显著区别，力诺制药占公司销售比例不高，且终端医疗机构销售更为注重产品疗效、价格，“力诺”字号对公司经营影响有限，不影响经营独立性

（1）历史沿革独立

公司于 2004 年以新设方式成立，为独立的法人主体。自成立以来，除力诺集团及力诺投资持有公司及子公司力诺制药股权外，公司与控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业未互相持有对方股权，历史沿革相互独立。

（2）资产独立

公司资产与控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业相互独立，资产来源于股东增资投入以及生产经营积累所得，开展生产经营所需的主要土地、房产、设备等均为各方独立拥有，资产权属清晰，不存在二者共同取得资产所有权或者使用权的情形，亦不存在相互租赁主要不动产、经营设备等情形。

（3）人员独立

公司拥有独立、完整的人事管理体系，劳动人事及工资福利管理相互独立。公司与在册员工均签订劳动合同，具有独立的人事管理部门及独立的人事、工资、福利制度，独立履行人事管理职责。

公司根据《公司法》《公司章程》的有关规定选举产生董事、监事，由董事会聘任高级管理人员。报告期内，公司董事（不含独立董事）及监事中，部分董事、监事于控股股东及关联方处任职及领薪，该等人员均未与公司签订劳动合同且未在公司领薪，属于控股股东委派的董事、监事。公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均在公司专职工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业中领薪以及任职。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其关系密切的

人员控制的企业和其他关联方企业中任职。

（4）业务和技术独立

报告期内，公司主要从事化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，并兼营少量中间体业务，控股股东及关联方主要从事阳光产业、健康产业、精细化工以及特种玻璃产业，公司与控股股东及关联方的业务具有显著差别，公司业务具有独立性，公司与关联方的业务差异详见本题回复之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”之“3.说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售”。

经过多年发展，公司成功完善并改进了格列齐特粗品制备工艺、格列齐特结晶工艺、盐酸二甲双胍精制工艺、盐酸二甲双胍缩合反应工艺、盐酸罗哌卡因烷基化反应工艺、盐酸罗哌卡因精制工艺以及单硝酸异山梨酯合成工艺等多项核心生产工艺，公司核心技术均系自主研发，不存在自控股股东及关联方处受让取得的情形。公司专利均为独立自主拥有，不存在与关联方共用专利的情形，公司商标均为原始取得、受让取得或由无关联第三方合法授权使用，控股股东及关联方无权使用。

因此，在业务及技术方面，公司与控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业相互独立。

（5）财务独立

公司设有独立的财务会计部门，建立了独立规范的会计核算体系、财务管理制度以及对子公司的财务管理制度，在银行独立开设账户，独立为员工缴纳社会保险，独立纳税申报和履行缴纳义务，能够做到财务独立决策。

（6）力诺集团多家企业使用“力诺”字号不影响公司生产经营的独立性

科源制药及子公司力诺制药使用“科源制药”“力诺制药”作为商号标识，独立拥有并使用相关商标，商标权属清晰。力诺集团及其关联方存在使用“力诺”字号的情形，具体分析如下：

① 力诺制药有权使用“力诺”字号

《企业名称登记管理规定》第六条第一款规定：“企业只准使用一个名称，在登记主管机关辖区内不得与已登记注册的同行业企业名称相同或者近似。”第三十一条规定：“企业名称有下列情形之一的，不予核准：（一）与同一工商行政管理机关核准或者登记注册的同行

业企业名称字号相同，有投资关系的除外；（二）与同一工商行政管理机关核准或者登记注册符合本办法第十八条的企业名称字号相同，有投资关系的除外……”

《企业名称禁限用规则》第十五条规定：“企业名称不得与同一企业登记机关已登记注册、核准的同行业企业名称近似，但有投资关系的除外。”第十七条规定：“企业名称中不得含有另一个企业名称，但有投资关系或者经该企业授权，且使用该企业的简称或者特定称谓的除外。该企业的简称或者特定称谓有其他含义或者指向不确定的，可以不经授权。”

“力诺”字号最早由力诺集团启用于 2001 年，其所有权归属于力诺集团，力诺制药为力诺集团的下属公司，具有投资关系，依法有权使用，力诺制药使用“力诺”字号已依法获得工商登记机关的核准。

② 部分关联方使用“力诺”字号，关联方业务类别存在显著区别，力诺制药占公司销售比例不高，且终端医疗机构销售更为注重产品疗效、价格，“力诺”字号对公司经营影响有限，不影响经营独立性

报告期内，子公司力诺制药与部分关联方存在共同使用“力诺”字号的情形，但相关关联方涉及的产业主要包括阳光产业、健康产业、精细化工及特种玻璃等领域，具体业务类别存在显著区别。

此外，公司使用的“力诺”字号未直接对应公司具体产品，并且终端客户主要为专业医疗机构，更为注重产品疗效、价格，2020 年力诺制药销售规模占公司合并报表层面销售规模比例仅为 12.48%，剔除销售费用影响后占比更低，因此“力诺”字号在发行人业务拓展中发挥的作用较小，对经营影响有限。

力诺集团各产业领域均独立拓展销售渠道，开展针对不同类型产品及差异化客户对象的销售，上述共用“力诺”字号的情形不会影响公司生产经营的独立性。

2. 发行人拥有独立的采购销售渠道；基于医药流通行业特点、下游客户业务多元化、同一地区采购区域性产品以及上游化工原材料应用广泛等原因，发行人与关联方存在部分客户供应商重叠，具有商业合理性

（1）发行人拥有独立的采购销售渠道

公司化学原料药采用直销为主、贸易商销售为辅的销售模式，下游客户主要为药品生产企业、医药贸易商；化学药品制剂产品采用配送商、传统经销、直销相结合的销售模式，下游客户主要为医药配送商、药品经销商；中间体产品根据客户要求直接销售给客户或其指定的贸易商。公司采购原材料主要为酰亚胺、双氰胺、硼氢化钾、对甲苯磺酰脲、2-哌啶甲酰胺等，能源主要为水、电、蒸汽、天然气，公司直接向原材料和能源的供应商采购。

报告期内，公司具有完整的经营业务体系和独立面向市场的经营管理能力，拥有独立

的采购及销售渠道，不存在与关联方共用采购及销售渠道的情形。

（2）发行人与关联方存在部分客户供应商重叠

报告期内，公司关联方涉及的业务板块主要包括阳光产业、健康产业、精细化工及特种玻璃等。公司主要从事化学原料药的研发、生产和销售，公司产品覆盖降糖类、麻醉类、心血管类及精神类等重点疾病领域。

报告期内，公司与关联方存在部分客户和供应商重叠的情形。存在客户和供应商重叠的关联方主要为力诺特玻、宏济堂以及武汉有机实业有限公司（以下简称“武汉有机”），除此之外，其他关联方亦存在向公司供应商采购区域性公共产品、零星采购等情形，交易金额较小。具体情况如下：

① 重叠客户

A.力诺特玻

报告期内，力诺特玻的主营业务为特种玻璃的研发、生产及销售，主要产品有药用玻璃、耐热玻璃和电光源玻璃等系列。力诺特玻药用玻璃的客户主要为下游制药企业，因此与公司的客户存在部分重叠，具体情况如下：

单位：万元

序号	重叠客户名称	销售主体	主要销售内容	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
1	悦康药业集团股份有限公司	科源制药	盐酸二甲双胍	-	-	3.35	570.92
		力诺特玻	药用玻璃	1,116.09	966.18	2,204.86	1,380.05
2	宜昌人福药业有限责任公司	科源制药	盐酸罗哌卡因、格列齐特等	992.85	1,900.88	1,868.26	543.23
		力诺特玻	药用玻璃	503.40	170.82	282.57	171.68
3	齐鲁制药有限公司	科源制药	盐酸二甲双胍、单硝酸异山梨酯等	14.16	199.03	321.62	720.53
		力诺特玻	药用玻璃	389.26	356.01	431.95	895.08
4	江苏恒瑞医药股份有限公司	科源制药	盐酸罗哌卡因等	-	496.02	836.95	38.46
		力诺特玻	药用玻璃	171.51	164.24	92.79	146.25
5	江苏迪赛诺制药有限公司	科源制药	甲钴胺、乳糖酸克拉霉素	313.27	326.55	2.48	-
		力诺特玻	药用玻璃	-	0.78	70.27	-0.76
6	山东鲁抗医药集团赛特有限责任公	科源制药	格列齐特、单硝酸异山梨酯、甲钴胺	786.28	1,313.94	713.75	557.73
		力诺特玻	药用玻璃	15.42	9.96	11.46	27.84

	司						
7	石家庄四药有限公司	科源制药	格列齐特、盐酸罗哌卡因	533.36	1,193.63	811.86	201.56
		力诺特玻	药用玻璃	82.44	20.98	22.78	-
8	华润双鹤利民药业（济南）有限公司	科源制药	单硝酸异山梨酯、格列齐特、富马酸氯马斯汀	281.86	873.23	520.35	210.64
		力诺特玻	药用玻璃	2.11	9.07	10.24	15.91
9	上海禾丰制药有限公司	科源制药	盐酸罗哌卡因、盐酸异丙肾上腺素等	66.37	68.14	-	181.03
		力诺特玻	药用玻璃	17.16	159.17	231.31	190.9
10	其他 49 家制药企业	科源制药	化学原料药	1,804.67	2,455.75	858.76	553.59
		力诺特玻	药用玻璃	869.71	3,037.13	1,808.65	1,259.10
重叠客户合计		**科源制药**	**化学原料药**	**4,792.83**	**8,827.18**	**5,937.37**	**3,577.70**
		力诺特玻	**药用玻璃**	**3,167.10**	**4,894.33**	**5,166.88**	**4,086.05**

注：上述重叠客户未考虑同一控制下合并披露。

上述重叠客户多为知名制药企业，其中悦康药业集团股份有限公司（以下简称“悦康药业”）、宜昌人福药业有限责任公司（以下简称“宜昌人福”）、江苏恒瑞医药股份有限公司、山东鲁抗医药集团赛特有限责任公司、华润双鹤利民药业（济南）有限公司均为上市公司或上市公司子公司，相关客户根据其自身生产经营所需，同时向科源制药采购原料药和向力诺特玻采购药用玻璃具有商业合理性。

B.宏济堂

报告期内，宏济堂主要从事中成药、阿胶制品及健康食品等产品的研发、生产和销售，并兼营少量化学制剂蒙脱石散及其原料药的生产，与公司产品存在显著差异，销售渠道亦有所区别，但双方存在部分重叠客户，主要与医药流通领域的市场格局以及行业商业模式有关，具有行业普遍性，具体包括：（a）医药流通行业集中度较高，部分大型医药流通企业占据了较多市场份额，制药企业普遍存在共用配送商的情形，导致公司与宏济堂存在部分重叠的配送商客户，如瑞康医药（山东）有限公司、上药控股山东有限公司、国药控股山东有限公司等；（b）部分医药企业制剂品类较多，使得其同时向公司和宏济堂采购不同品类原料药，如山东鲁抗医药集团赛特有限责任公司等；（c）部分医药企业同时从事制剂生产及医药流通业务，因此向公司采购化学原料药并向宏济堂采购中成药，如九州通医药集团股份有限公司等。具体情况如下：

单位：万元

序号	重叠客户名称	销售主体	主要销售内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度

1	山东鲁抗医药集团赛特有限责任公司	科源制药	单硝酸异山梨酯、格列齐特、甲钴胺	786.28	1,313.94	713.75	557.73
		宏济堂	蒙脱石	-	-	195.65	83.60
2	瑞康医药（山东）有限公司	科源制药	单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片、盐酸氟西汀分散片	53.69	122.06	-	1.63
		宏济堂	前列欣胶囊、舒筋活血片、西黄丸、小儿消食颗粒	158.35	381.57	289.49	228.29
3	九州通医药集团股份有限公司	科源制药	格列齐特、硝酸异山梨酯、盐酸二甲双胍、盐酸氟西汀分散片、盐酸异丙肾上腺素	528.32	444.32	737.50	861.80
		宏济堂	金鸣片、小儿消食片、血府逐瘀口服液等	15.32	36.60	17.73	45.73
4	上药控股山东有限公司	科源制药	茶碱缓释片、单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片	6.79	13.07	23.91	11.79
		宏济堂	安宫牛黄丸、复方西羚解毒片、前列欣胶囊、血府逐瘀口服液	331.27	393.54	288.94	212.92
5	国药控股山东有限公司	科源制药	复方氯唑沙宗片、盐酸氟西汀分散片、异氟烷（怡美宁）	1.64	11.29	14.12	16.72
		宏济堂	前列欣胶囊、舒筋活血片、西黄丸、血府逐瘀口服液	272.06	339.66	68.62	-
6	广州医药股份有限公司	科源制药	盐酸氟西汀分散片	-	41.55	-	-
		宏济堂	金鸣片、血府逐瘀口服液	166.48	330.95	110.13	-6.65

7	国药控股吉林有限公司	科源制药	盐酸氟西汀分散片	27.86	55.83	1.69	-
		宏济堂	安宫牛黄丸、前列欣胶囊	343.39	278.29	-	10.98
8	山东九州通医药有限公司	科源制药	单硝酸异山梨酯片、盐酸二甲双胍片、盐酸氟西汀分散片	35.73	99.26	62.29	55.10
		宏济堂	金鸣片、小儿消食片、血府逐瘀口服液	87.35	239.43	568.29	559.36
9	华润山东医药有限公司	科源制药	单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片、盐酸氟西汀分散片	5.77	24.71	33.33	25.34
		宏济堂	前列欣胶囊、舒筋活血片、血府逐瘀口服液	187.97	307.97	352.11	329.23
10	辽宁康普瑞医药有限公司	科源制药	异氟烷（怡美宁）	-	-	0.76	-
		宏济堂	金鸣片、蒙脱石、血府逐瘀口服液	45.76	317.44	18.21	-
11	其余 327 家	科源制药	化学原料药、化学药品制剂	1,969.22	2,383.57	3,022.01	2,031.01
		宏济堂	中成药、阿胶制品及健康食品	6,039.50	5,760.19	3,739.73	6,346.15
重叠客户合计		**科源制药**	**-**	**3,415.30**	**4,509.60**	**4,609.36**	**3,561.12**
		宏济堂	**-**	**7,647.46**	**8,385.63**	**5,648.89**	**7,809.61**

注：上述重叠客户未考虑同一控制下合并披露。

上述重叠客户多为大型医药流通企业或制药企业，其中山东鲁抗医药集团赛特有限责任公司、瑞康医药（山东）有限公司、九州通医药集团股份有限公司、国药控股山东有限公司、国药控股山东/吉林有限公司、华润山东医药有限公司及广州医药股份有限公司均为上市公司或上市公司子公司，相关客户根据其自身生产及流通业务所需，同时向科源制药采购原料药、化学制剂和向宏济堂采购中成药、蒙脱石原料药具有商业合理性。

C.武汉有机

报告期内，武汉有机从事苯甲酸、苯甲酸钠、氯化苄、苯甲醇等精细化工产品生产，

可用于食品防腐、保鲜、抗氧化等，部分客户为化工产品贸易商或有药用杀菌防腐需求的药企，进而与公司形成客户重叠。具体情况如下：

单位：万元

序号	重叠客户名称	销售主体	主要销售内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	浙江省化工进出口有限公司	科源制药	盐酸二甲双胍	84.07	-	1.00	-
		武汉有机	工业级苯甲酸、食品级苯甲酸钠、药用级苯甲酸钠、商品级苯甲酸苄酯、苯甲醇	532.53	1,382.55	403.27	319.90
2	浙江横店普洛进出口有限公司	科源制药	格列齐特、盐酸二甲双胍	288.14	528.96	248.73	62.46
		武汉有机	食品级粉状苯甲酸钠、商品级苯甲腈	54.73	7.43	-	15.69
3	江苏恒瑞医药股份有限公司	科源制药	盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因	-	496.02	836.95	38.46
		武汉有机	药品级苯甲酸钠	3.45	0.27	-	0.13
4	上海耀世通医药有限公司	科源制药	格列齐特	282.42	467.88	177.37	103.49
		武汉有机	药用级苯甲酸	0.97	0.64	0.92	0.22
5	九州通医药集团股份有限公司	科源制药	格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸氟西汀分散片	528.32	444.32	737.50	861.80
		武汉有机	药用级球状苯甲酸钠	-	-	-	0.17
6	蓬莱诺康药业有限公司	科源制药	富马酸氯马斯汀、盐酸二甲双胍	371.31	428.53	0.40	17.92
		武汉有机	药用级苯甲酸	-	-	-	0.22
7	南京贝诺医药有限公司	科源制药	格列齐特	470.93	423.45	-	-
		武汉有机	药用级球状苯甲酸钠	-	-	-	2.03
8	亚宝药业集团股份有限公司	科源制药	格列齐特、甲钴胺	-	330.09	54.18	21.83
		武汉有机	药用级苯甲酸	-	-	-	0.09
9	浙江途韩进出口有限公司	科源制药	格列齐特、盐酸二甲双胍	-	307.52	57.43	-
		武汉有机	工业级苯甲酸	-	7.15	-	-
10	江苏汇鸿	科源制药	格列齐特	-	153.45	4.42	-

	国际集团中锦控股有限公司	武汉有机	工业级苯甲酸、商品级苯甲酸苄酯	152.92	87.07	10.09	3.50
11	其余 32 家	科源制药	化学原料药、化学药品制剂	230.93	381.36	475.56	552.17
		武汉有机	苯甲酸、苯甲酸钠等产品	179.20	121.40	121.84	206.27
重叠客户合计		**科源制药**	**-**	**2,256.11**	**3,961.57**	**2,593.54**	**1,658.14**
		武汉有机	**-**	**923.80**	**1,606.50**	**536.12**	**548.21**

注：上述重叠客户未考虑同一控制下合并披露。

上述重叠客户多为大型药品生产企业或贸易商，其中浙江横店普洛进出口有限公司、江苏恒瑞医药股份有限公司、九州通医药集团股份有限公司、亚宝药业集团股份有限公司及江苏汇鸿国际集团中锦控股有限公司均为上市公司或上市公司子公司，相关客户根据其自身生产经营所需，同时向科源制药采购化学原料药、化学药品制剂和向武汉有机采购苯甲酸钠等化工产品，具有商业合理性。

② 重叠供应商

A.力诺特玻

力诺特玻与公司均位于济南市商河县，电力、天然气和运输服务等区域性服务产品的供应商存在一定重叠。具体如下：

单位：万元

序号	重叠供应商名称	采购主体	主要采购内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	国网山东省电力公司商河县供电公司	科源制药	电力	410.94	776.24	781.58	857.67
		力诺特玻	电力	3,973.13	8,014.97	7,246.56	5,945.55
2	山东金捷燃气有限责任公司	科源制药	天然气	-	-	64.18	823.67
		力诺特玻	天然气	2,608.20	4,301.42	4,414.25	3,914.36
3	文水县振兴化肥有限公司	科源制药	工业碳酸钾	-	4.81	30.35	9.93
		力诺特玻	硝酸钾	32.71	13.39	70.71	95.03
4	山东中港通供应链管理有限公司	科源制药	运输服务	-	11.39	8.28	-
		力诺特玻	运输服务	-	-	569.96	1,311.69
5	济南圣丰印刷有限公司	科源制药	小标签	0.15	-	-	-
		力诺特玻	包装箱	26.83	-	-	-
6	商河县永鑫印刷厂	科源制药	印刷品	-	0.37	-	-
		力诺特玻	不干胶	22.92	4.94	9.90	9.74

7	济南特沃福流体设备有限公司	科源制药	不锈钢加工件	2.12	-	-	-
		力诺特玻	不锈钢加工件	0.96	-	-	-
重叠供应商合计		**科源制药**	-	**413.22**	**792.81**	**884.39**	**1,691.27**
		力诺特玻	-	**6,664.76**	**12,334.72**	**12,311.38**	**11,276.37**

注：上述重叠供应商未考虑同一控制下合并披露。

报告期内，公司与力诺特玻存在电力、天然气供应商重叠的情况，主要系科源制药与力诺特玻均位于济南市商河县，电力和天然气供应具有地域性，因此双方存在重叠的能源供应商具有商业合理性，公司与力诺特玻的能源供应系统相独立，不存在能源设施混同的情形，双方均按照政府指导定价及市场浮动定价相结合的原则缴纳电力及天然气费用。上述重叠供应商均非公司前五大供应商。

公司与力诺特玻存在运输商重叠的情况，主要系公司与力诺特玻均位于济南市商河县，双方同时通过山东中港通供应链管理有限公司运输部分商品，公司向重叠运输商的采购金额较小。

报告期内，公司天然气采购减少较多，主要系公司采购天然气用于自制蒸汽，2019 年起商河经济开发区统一供应市政蒸汽，因此公司直接选择购买蒸汽，2019 年公司天然气采购金额大幅下降，2020 年、2021 年 1-6 月未采购天然气。力诺特玻直接采购天然气用于生产玻璃制品，因此采购额未有明显减少。

B.宏济堂

报告期内，宏济堂与公司存在部分重叠供应商，具体如下：

单位：万元

序号	重叠供应商名称	采购主体	主要采购内容	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
1	国网山东省电力公司济南市历城区供电公司	科源制药	电力	-	-	-	18.07
		宏济堂	电力	-	-	-	529.81
2	山东鑫仁和印务有限公司	科源制药	药用包材	0.10	9.86	24.64	1.85
		宏济堂	药用包材	117.35	206.46	119.76	111.91
3	济南新陆通印刷有限公司	科源制药	药用包材	3.75	5.38	10.87	6.13
		宏济堂	药用包材	117.97	158.38	9.64	23.90
4	山东聊城安信药用辅料有限公司	科源制药	药用辅料	-	-	0.29	-
		宏济堂	药用辅料	44.42	138.46	1.33	0.54
5	德州市金尊包装制品有限公司	科源制药	药用包材	8.09	43.69	54.35	74.16

		宏济堂	药用包材	38.08	35.06	14.49	-
6	山东龙玉泉药用辅料有限公司	科源制药	药用辅料	2.52	2.57	3.39	1.34
		宏济堂	药用辅料	-18.69	75.73	39.51	20.20
7	济南海盟基业仪器设备有限公司	科源制药	试剂盐酸、氨基钠、富马酸等	0.10	0.50	0.80	-
		宏济堂	麝香酮原材料、实验用耗材等	12.50	69.32	18.93	27.00
8	淄博中南医药包装材料股份有限公司	科源制药	药用包材	4.76	-	3.97	-
		宏济堂	药用包材	62.70	63.77	29.09	48.77
9	淄博辰昊药用包装材料有限公司	科源制药	药用包材	9.73	8.13	12.64	4.35
		宏济堂	药用包材	45.74	53.47	8.11	21.04
10	山东华致林医药科技有限公司	科源制药	药用包材	13.10	14.51	29.64	31.95
		宏济堂	药用包材	18.74	36.29	1.03	10.55
11	其他 16 家供应商	科源制药	药用包辅料等	41.31	97.26	217.93	109.13
		宏济堂	药用包辅料等	140.63	97.10	61.51	69.15
合计		**科源制药**	-	**83.46**	**181.90**	**358.51**	**246.98**
		宏济堂	-	**579.46**	**934.04**	**303.41**	**862.86**

注：上述重叠供应商未考虑同一控制下合并披露。

发行人子公司力诺制药与宏济堂均位于力诺科技园内，导致公司与宏济堂存在同时向国网山东省电力公司济南市历城区供电公司采购电力的情况，公司与宏济堂的能源设施不存在混同，并且按照政府指导定价缴纳相关电力费用。同时，公司与宏济堂向相同供应商采购药用包材辅料，作为各自生产产品的包材辅料，药用包材辅料市场供应充足。上述重叠供应商均非公司前五大供应商。

C.武汉有机

报告期内，武汉有机与公司存在向共同供应商采购双氰胺、包装物的情形，武汉有机采购双氰胺用于生产苯代三聚氰胺，具体如下：

单位：万元

序号	重叠供应商名称	采购主体	主要采购内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	宁夏贝利特氰	科源制药	双氰胺	256.95	101.26	403.82	322.96

序号	重叠供应商名称	采购主体	主要采购内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
	胺产业发展有限公司	武汉有机	双氰胺	1,034.42	1,326.65	933.74	942.91
2	宁夏嘉峰化工有限公司	科源制药	双氰胺	-	-	-	211.55
		武汉有机	双氰胺	320.51	771.99	762.22	1,285.17
3	江阴市东亚包装有限公司	科源制药	包装物	1.01	1.09	3.05	3.70
		武汉有机	包装物	87.89	179.98	111.70	131.72
3	陕西瑞科新材料股份有限公司	科源制药	Pt 催化剂	7.86	6.88	16.14	-
		武汉有机	钌炭催化剂	-	0.08	-	3.53
4	贝利特化学股份有限公司	科源制药	双氰胺	-	-	-	40.51
		武汉有机	双氰胺	-	-	-	294.72
重叠供应商合计		**科源制药**	**-**	**265.82**	**109.24**	**423.00**	**578.72**
		武汉有机	**-**	**1,442.83**	**2,278.71**	**1,807.67**	**2,658.06**

注：上述重叠供应商未考虑同一控制下合并披露。

报告期内，公司与武汉有机向重叠供应商主要采购双氰胺，双氰胺是重要的上游化工原材料，用途广泛，公司采购双氰胺主要用于生产盐酸二甲双胍，武汉有机采购双氰胺主要用于生产苯代三聚氰胺，具有商业合理性；公司与武汉有机均向江阴市东亚包装有限公司采购包装物，用于包装所生产产品，具有合理性，且公司向江阴市东亚包装有限公司采购金额较小。上述重叠供应商均非公司前五大供应商。

D.其他重叠供应商

报告期内，公司与其他关联方存在向重叠供应商采购区域性公共产品、零星化工产品的情形，主要如下：

单位：万元

序号	重叠供应商名称	采购主体	主要采购内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	国网山东省电力公司济南市历城区供电公司	科源制药	电力	-	-	-	18.07
		力诺集团及下属企业	电力	1,106.24	1,750.58	2,727.98	2,772.25
2	烟台远东精细化工有限公司	科源制药	硝酸、双氧水等化学实验试剂	1.24	7.09	4.39	-
		山东力诺太阳能电力股份有限公司	盐酸、硝酸、氢氟酸	-	6.54	303.78	124.69

序号	重叠供应商名称	采购主体	主要采购内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
		山东力诺光伏高科技有限公司	无水乙醇	-	-	0.45	0.49

注：上述重叠供应商未考虑同一控制下合并披露。

公司子公司力诺制药与力诺集团及部分下属企业位于济南市历城区力诺科技园内，因此共同向国网山东省电力公司济南市历城区供电公司采购电力，具有商业合理性，公司按照政府指导定价原则缴纳电费，定价公允。公司与山东力诺太阳能电力股份有限公司、山东力诺光伏高科技有限公司共同向烟台远东精细化工有限公司采购化工产品，其中公司采购少量硝酸、双氧水等化学实验试剂，金额较小，且采购内容并非核心原材料。上述供应商均非公司前五大供应商。

综上所述，基于医药流通行业特点、下游客户业务多元化、同一地区采购公用性能源以及上游化工原材料应用广泛等原因，发行人与关联方存在部分客户供应商重叠。公司与关联方均基于自身业务需求进行销售及采购，具备独立的销售及采购渠道，独立与客户供应商进行定价以及结算，相关交易具有商业合理性，定价具有公允性。关联方与上述客户及供应商之间存在因交易产生的资金往来，但不存在替公司代收代付货款、分担成本支出及费用的情况。

3. 说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售

公司控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业主要从事阳光产业、健康产业、精细化工及特种玻璃业务，其中阳光产业、精细化工及特种玻璃产业与公司主营业务及主要产品差异较大，不存在替代性、竞争性，无利益冲突。

健康产业板块中，除宏济堂与北京联馨（宏济堂持股 24.00%的参股公司）外，其余关联方均已注销或对外转让，相关方的主营业务分析如下：

（1）宏济堂

① 宏济堂主营业务情况

报告期内，宏济堂主要从事中成药、阿胶制品及健康食品等产品的研发、生产和销售，并兼营少量化学制剂蒙脱石散及其原料药的生产；公司主要从事化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，双方产品存在显著差异。宏济堂与公司主要产品情况如下：

类别	宏济堂		科源制药		同业竞争情况
	主要产品	主要应用领域	主要产品	主要应用领域	

类别	宏济堂		科源制药		同业竞争情况
	主要产品	主要应用领域	主要产品	主要应用领域	
保健食品	阿胶制品	食用、保健	-	-	不构成重大不利影响的同业竞争
中成药	各类中成药[注]	心脑血管、泌尿生殖系统、儿科、补益类、妇科等	-	-	不构成重大不利影响的同业竞争
化学药	蒙脱石散	治疗腹泻	盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯片、格列齐特片等化学药品制剂	精神类、心血管类、降糖类、麻醉类等	应用领域不同，不构成重大不利影响的同业竞争
化学原料药	蒙脱石原料药	生产蒙脱石散	格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因、单硝酸异山梨酯等特色原料药	生产对应化学药品制剂，治疗降糖类、麻醉类、心血管类等疾病	应用领域不同，不构成重大不利影响的同业竞争
中成药原料药中间体	麝香酮中间体	生产药用人工麝香	-	-	不构成重大不利影响的同业竞争

注：宏济堂中成药中含以中成药类别生产的阿胶。

② 保健食品方面，公司未从事相关产品的生产及销售，不存在竞争关系

宏济堂生产食品类及保健品类阿胶制品，而公司未从事相关产品的生产及销售，双方不存在产品竞争关系。

③ 中成药及化学药方面，宏济堂化学药品制剂治疗领域及生产工艺与公司不同，不存在竞争关系，且收入、毛利占比较低；宏济堂部分中成药与公司心血管类化学药品制剂虽然应用领域存在相似性，但药品组成成分、主要原材料、制作工艺技术及作用机理均存在显著差异，替代性较低，不存在利益冲突，且相关收入及毛利比较低，不构成重大不利影响的同业竞争。

宏济堂化学药品制剂为蒙脱石散，用于治疗腹泻，与公司化学药品制剂的治疗领域不存在重合，且蒙脱石散 2020 年、2021 年 1-6 月销售收入分别为 460.29 万元、527.79 万元，占公司主营业务收入比例分别为 1.26%、2.49%，蒙脱石散 2020 年、2021 年 1-6 月毛利分别为 128.94 万元、181.19 万元，占公司主营业务毛利比例分别为 0.71%、1.93%，占比较低；此外，公司化学药品制剂主要采用化学分子合成技术，蒙脱石散主要工艺为物理碾磨，生产工艺存在显著差异，不存在替代性以及竞争关系。

宏济堂部分中成药与公司心血管类化学药品制剂在应用领域存在一定相似性，但药品组成成分、主要原材料、制作工艺技术及作用机理均存在显著差异，具体如下：

A.原材料及生产工艺技术上存在显著区别

宏济堂中成药采取中药材进行提取加工制成；而公司化学药品制剂主要采用化学分子

合成技术，原材料主要为化学物质，与宏济堂中成药存在显著区别。

B.作用机理不同

中成药药品成分复杂，治疗效果更为广泛，遵循中国传统医学理论；化学药品制剂基于西药循证医学理论及试验，可直接对人体病灶进行治疗，具有较强的针对性，作用机理较为明确。

C.供应商存在较大差别

宏济堂中成药的主要供应商为中药材批发商，而公司化学药品制剂的供应商主要为化学原料药生产企业，存在较大差别。

D.产品应用领域及最终用户存在明显差异

不同治疗领域药品对应医院不同科室，适用人群存在明显差异，不同治疗领域药品不存在竞争或替代关系。

宏济堂生产的中成药主要涵盖心脑血管、泌尿生殖系统、儿科、呼吸系统、咽喉类、消化系统、补益类、妇科等领域，公司生产的化学药品制剂主要涵盖精神类、心血管类、降糖类、麻醉类、口腔类、抗哮喘类等领域。报告期内，除心血管领域少量产品外，宏济堂、公司销售的产品不存在重合的治疗领域，进而不存在竞争或替代关系。

宏济堂与公司心血管类药品的具体情况如下：

项目	宏济堂	科源制药
心血管类产品	血府逐瘀口服液、麝香心痛宁片、熊胆救心丸、复方丹参片、冠心苏合丸	单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片、硝酸异山梨酯喷雾剂
主要产品功效	**血府逐瘀口服液：**活血祛瘀，行气止痛。用于气滞血瘀所致的胸痹、头痛日久、痛如针刺而有定处、内热烦闷、心悸失眠、急躁易怒 **麝香心痛宁片：**行气开窍，活血化瘀，通络止痛。用于气滞血瘀型冠心病心绞痛所致胸痛、胸闷、两胁胀痛、气短、心悸 **熊胆救心丸：**强心益气，芳香开窍。用于心气不足所致的胸痹，胸闷、心痛、气短、心悸 **复方丹参片：**活血化瘀，理气止痛。用于气滞血瘀所致的胸痹，症见胸闷、心前区刺痛 **冠心苏合丸：**理气、宽胸、止疼。用于寒凝气滞、心脉不通所致的胸痹，症见胸闷、心前区疼痛；冠心病心绞痛	**单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片：**冠心病的长期治疗、预防血管痉挛性和混合型心绞痛，也适用于心肌梗死后的治疗及慢性心衰的长期治疗 **硝酸异山梨酯喷雾剂：**用于心绞痛发作的治疗和预防，及对急性心肌梗塞合并左心衰和肺水肿病人入院前的紧急治疗
药品组成成分	宏济堂中成药系使用纯天然植物、动物、矿物类原料，通过熬制、过滤、浓缩制备出的混合物药物，不能用化学分子式表达，只能注明含有其中草药成份	公司化学药品制剂主要用化学合成方法制成，包括无机化合物和有机化合物两种，可以用分子式表达
主要原材料	**血府逐瘀口服液：**红花、柴胡、地黄、桃仁、桔梗、当归等	单硝酸异山梨酯原料药、硝酸异山梨酯原料药，均为医药原料药

项目	宏济堂	科源制药
	麝香心痛宁片：人参、延胡索、川芎等 **熊胆救心丸：**熊胆粉、人工牛黄、人参、水牛角浓缩粉、蟾酥、人工麝香等 **复方丹参片：**三七、丹参等 **冠心苏合丸：**檀香、乳香、土木香、苏合香等	产品
制作工艺技术	中成药主要采用传统药材炮制、萃取、浓缩等物理变化工艺	化学药品制剂主要采用化学分子合成技术，通过化学反应制备

公司心血管类化学药品制剂（单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片、硝酸异山梨酯喷雾剂）作用机制明确，见效相对较快，通常适应于症状较为紧急的病人；宏济堂心血管类中成药见效相对较慢，适用于症状较为缓和的病人或配合化学药品制剂使用。其中，公司心血管类化学药品制剂单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片、硝酸异山梨酯喷雾剂均为硝酸酯类药物，硝酸酯进人血管平滑肌细胞后,通过一系列反应降低细胞内的 Ca^{2+}浓度,舒张血管平滑肌。

由上可见，宏济堂部分中成药与公司心血管类化学药品制剂虽然应用领域存在相似性，但药品组成成分、主要原材料、制作工艺技术及作用机理均存在显著差异，替代性较低，公司心血管类化学药品制剂的市场竞争更多来自同行业相同或类似产品的化学药品制剂厂商。因此，上述宏济堂中成药与公司心血管类化学药品制剂不构成重大不利影响的同业竞争。

E.相关产品的收入及毛利占公司主营业务收入及毛利比重较低

2018 年度至 2021 年 1-6 月，宏济堂心血管类中成药收入、毛利占公司主营业务收入、毛利的具体比例如下：

单位：万元

指标	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
宏济堂心血管类中成药收入	2,040.54	3,321.62	1,760.41	2,292.26
宏济堂心血管类中成药毛利	1,085.18	1,738.32	741.04	100.11
公司主营业务收入	21,204.05	36,594.80	30,992.17	27,064.19
公司主营业务毛利	9,365.77	18,275.34	14,068.63	9,934.13
宏济堂心血管类中成药收入占公司主营业务收入比例	9.62%	9.08%	5.68%	8.47%
宏济堂心血管类中成药毛利占公司主营业务毛利比例	11.59%	9.51%	5.27%	1.01%

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，宏济堂心血管类中成药收入占公司主营业务收入比例分别为 8.47%、5.68%、9.08%和 9.62%，宏济堂心血管类中成药毛利占公司主营业务毛利比例分别为 1.01%、5.27%、9.51%和 11.59%，均未超过 30%。此外，公司心血管类化学药品制剂 2020 年、2021 年 1-6 月销售收入分别为 2,159.54 万元、1,002.18 万元，占公司主营业务收入比例分别仅为 5.90%、4.73%，占比较低，不会对公司整体经营

业绩产生重大影响。

④ 中成药原料药及化学药原料药方面，双方均不从事中成药原料药的生产及销售，宏济堂化学原料药与公司化学原料药的治疗领域及生产工艺不同，均不存在竞争关系，且收入、毛利占比较低

报告期内，宏济堂与公司均不从事中成药原料药的生产及销售。

化学原料药是公司主要的收入来源，具体产品包括格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因及单硝酸异山梨酯等，用于生产对应的化学药品制剂，功效覆盖降糖类、麻醉类、心血管类等领域。

宏济堂生产的化学原料药品种仅为蒙脱石，作用功效上，蒙脱石原料药所生产蒙脱石散用于治疗腹泻，与公司化学原料药的应用领域不存在重合，蒙脱石原料药 2020 年、2021 年 1-6 月销售收入分别为 1,987.76 万元、563.99 万元，占公司主营业务收入比例分别为 5.43%、2.66%，蒙脱石原料药 2020 年、2021 年 1-6 月销售毛利分别为 978.82 万元、265.24 万元，占公司主营业务毛利比例分别为 5.36%、2.83%，占比较低。此外，公司化学原料药通过化学合成制备而得，蒙脱石原料药主要通过物理碾磨工艺生产而得。

因此，从产品应用领域及生产工艺来看，蒙脱石原料药与公司化学原料药存在显著差异，不存在替代性和竞争性，不存在市场竞争的情形。

⑤ 中成药原料药中间体及化学药原料药中间体方面，双方产品应用领域不同，不存在竞争关系

公司不生产中成药原料药中间体以及化学药原料药中间体，公司中间体产品为 OR10127（苯并三氮唑丙烯酚）和 OR10154（甲酚曲唑三硅氧烷），系客户定制化产品，用于生产防晒霜等化妆品，主要销往国际客户。

宏济堂生产的中成药原料药中间体为麝香酮，系生产药用人工麝香的重要原料，与公司中间体的用途差异显著，不存在市场竞争的情形。

⑥ 基于医药流通行业市场集中度高及客户业务多元化等原因，宏济堂与发行人存在少量客户重叠，具有行业普遍性及商业合理性

宏济堂与公司存在少量客户重叠，主要与医药流通领域的市场格局以及行业商业模式有关，具有行业普遍性以及商业合理性，具体原因包括：A.医药流通行业集中度较高，部分大型医药流通企业占据了较多市场份额，制药企业普遍存在共用配送商的情形，导致公司与宏济堂存在部分重叠的配送商客户；B.部分医药企业制剂品类较多，使得其同时向公司和宏济堂采购不同品类原料药；C.部分医药企业同时从事制剂生产及医药流通业务，因此向公司采购化学原料药并向宏济堂采购中成药。

综上，宏济堂与公司产品的替代性较低，不存在利益冲突，且相关收入及毛利比较低，不构成重大不利影响的同业竞争。

（2）除宏济堂外其余关联方

公司控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业主要从事阳光产业、健康产业、精细化工及特种玻璃业务，其中阳光产业、精细化工及特种玻璃产业与公司主营业务及主要产品差异较大，不存在替代性、竞争性，无利益冲突。

报告期内，除宏济堂外，与健康产业相关的其余关联方具体如下：

序号	公司名称	主营业务	备注
1	北京联馨	中成药原料人工麝香的研发、生产与销售	宏济堂持股 24.00%的参股公司，高元坤担任董事
2	济南力诺医药有限公司	医药流通 （2018 年 1 月停止经营）	2018 年 12 月，力诺集团将持有其 100.00%股权转让给无关联第三方孔庆英
3	章丘神农医药连锁有限公司	医药流通 （2018 年 6 月停止经营）	已于 2018 年 10 月注销
4	山东力诺永宁商务咨询有限公司	2018 年 1 月至 2019 年 4 月经营范围包括“医药新产品的开发”，2019 年 4 月经营范围变更为“商务信息咨询、企业管理信息咨询”； （报告期内未实际开展业务）	已于 2020 年 8 月注销
5	山东力诺医药有限责任公司	经营范围为“批发：中药材；中成药；中药饮片；化学药制剂；抗生素；生化药品；生物制品；诊断药品（有效期至 2004.12.31）；批发、零售：一、二、三类医疗器械（有效期至 2005 年 12 月 31 日），保健食品（限分支经营），消杀用品，日用百货，化妆洗涤用品，药用包装玻璃” （报告期内未实际开展业务）	已于 2020 年 10 月注销
6	山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司	经营范围为“中药材种植；非专控农副产品销售、农产品初加工服务；农业技术推广服务” （报告期内未实际开展业务）	已于 2020 年 5 月注销

由上可见，山东力诺永宁商务咨询有限公司、山东力诺医药有限责任公司、山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司报告期内未实际开展业务且已经注销。

北京联馨主要从事中成药原料人工麝香的研发、生产与销售，人工麝香功效为开窍醒神，活血通络，消肿止痛，用于热病神昏，中风痰厥，气郁暴厥，中恶昏迷等，与天然麝香功效一致，与公司产品的应用领域及生产工艺存在明显差异，不存在替代性、竞争性，无利益冲突。同时，北京联馨唯一客户中国中药有限公司，主要从事传统饮片、中成药、配方颗粒等中药业务，与公司下游客户的业务定位存在明显差异，与公司不存在客户重叠，不存在

于同一市场范围内销售的情形。

报告期内，济南力诺医药有限公司（含章丘神农医药连锁有限公司）从事少量医药零售业务及房屋出租业务，主要为采购药品销售给终端消费者，2018 年 7 月力诺集团与无关联第三方孔庆英签署股权转让协议，将济南力诺医药有限公司股权对外转让，2018 年 12 月完成转让工商变更登记。济南力诺医药有限公司与公司的业务不存在替代性、竞争性，无利益冲突，与公司不存在客户重叠，不存在于同一市场范围内销售的情形。

综上所述，本所承办律师认为，公司控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业主要从事阳光产业、健康产业、精细化工及特种玻璃业务，公司与相关方在历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面均保持独立，各自拥有独立的采购销售渠道，主要客户及供应商存在部分重叠具有商业合理性。宏济堂部分中成药与公司心血管类化学药品制剂虽然应用领域存在相似性，但药品组成成分、主要原材料、制作工艺技术及作用机理均存在显著差异，竞争性、替代性较低，不存在利益冲突，且相关收入及毛利比较低，不构成重大不利影响的同业竞争；关联方其余业务均与公司不存在替代性、竞争性，不存在利益冲突，不构成重大不利影响的同业竞争。

（三）补充说明宏济堂等实际控制人高元坤控制或担任董监高等职务的医药类企业的基本财务数据、股权结构等，并说明与发行人股东的重合情况，客户、供应商的重叠情况，是否存在共用生产体系、生产设备的情形，是否与发行人之间存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，是否存在替发行人分担成本支出及费用的情况，是否存在利益输送

1. 实际控制人高元坤控制或担任董监高等职务的医药类企业基本情况

实际控制人高元坤控制或担任董监高等职务的医药类企业如下：

序号	公司名称	主营业务	股权关系	备注
1	宏济堂	中成药、阿胶制品、麝香酮中间体、蒙脱石原料药等产品的研发、生产和销售	力诺投资控制企业	-
2	北京联馨	中成药原料人工麝香的研发、生产与销售	宏济堂持股 24.00%；高元坤担任董事	-
3	济南力诺医药有限公司	医药流通	力诺集团曾控制的企业	2018 年 12 月，力诺集团将持有其 100.00%股权转让给无关联第三方孔庆英
4	章丘神农医药连锁有限公司	医药流通	济南力诺医药有限公司持股 100.00%	已于 2018 年 10 月注销
5	山东力诺永宁商务咨询有限公司	2018 年 1 月至 2019 年 4 月经营范围包括“医药新产品的开发”，2019 年 4 月经营范围变更为“商	力诺集团曾控制的企业	已于 2020 年 8 月注销

		务信息咨询、企业管理信息咨询”； （报告期内未实际开展业务）		
6	山东力诺医药有限责任公司	经营范围为“批发：中药材；中成药；中药饮片；化学药制剂；抗生素；生化药品；生物制品；诊断药品（有效期至2004.12.31）；批发、零售：一、二、三类医疗器械（有效期至2005年12月31日），保健食品（限分支经营），消杀用品，日用百货，化妆洗涤用品，药用包装玻璃” （报告期内未实际开展业务）	力诺投资持股70.00%	已于2020年10月注销
7	山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司	经营范围为“中药材种植；非专控农副产品销售、农产品初加工服务；农业技术推广服务” （报告期内未实际开展业务）	力诺集团持股96.15%，宏济堂持股3.85%	已于2020年5月注销

2. 宏济堂

（1）基本财务数据

宏济堂最近一年一期基本财务数据如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月/2021年6月30日	2020年度/2020年12月31日
总资产	254,130.72	183,076.05
总负债	89,303.83	81,065.43
所有者权益	164,826.89	102,010.61
营业收入	41,658.97	67,051.10
利润总额	10,055.86	14,614.47
净利润	8,947.70	13,816.60

注：以上数据未经审计。

（2）与公司股东存在一定重合，除力诺投资及力诺集团外，申英明分别担任公司员工持股平台济南安富与宏济堂部分员工持股平台的执行事务合伙人，其他重合股东均为国有控股的财务投资者，履行了各自内部决策程序，公司及宏济堂与股东之间不存在除股权投资方面的其他经营业务往来

截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，宏济堂股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	力诺投资控股集团有限公司	119,379,624	43.49%
2	济南财投新动能投资管理有限公司	47,368,422	17.26%
3	济南财金投资有限公司	39,473,684	14.38%

4	长城国泰（舟山）产业并购重组基金合伙企业（有限合伙）	33,040,000	12.04%
5	北京中企和润投资管理中心（有限合伙）	5,406,000	1.97%
6	济南宏舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	3,975,400	1.45%
7	济南乐威企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	3,054,488	1.11%
8	济南宏凯企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2,791,302	1.02%
9	济南惠宏企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2,645,200	0.96%
10	济南鲲特企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2,476,394	0.90%
11	新余人合厚乾投资合伙企业（有限合伙）	2,000,000	0.73%
12	乌鲁木齐徽元中医药产业投资合伙企业（有限合伙）	1,947,400	0.71%
13	嘉兴华斌股权投资合伙企业（有限合伙）	1,675,800	0.61%
14	上海梓献企业管理合伙企业（有限合伙）	1,661,060	0.61%
15	国元创新投资有限公司	1,540,000	0.56%
16	新余人合厚实投资合伙企业（有限合伙）	1,325,792	0.48%
17	宁波东旸投资中心（有限合伙）	1,298,168	0.47%
18	池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	1,052,600	0.38%
19	新余人合厚信投资合伙企业（有限合伙）	946,000	0.34%
20	力诺集团股份有限公司	806,682	0.29%
21	广东银石投资有限公司	649,084	0.24%
合计		**274,513,100**	**100.00%**

宏济堂与公司股东重合情况如下：

序号	股东名称	持有宏济堂股权比例	持有公司股权比例	备注
1	力诺投资、力诺集团	持股 43.78%，为控股股东	持股 45.98%，为控股股东	-
2	济南宏舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、济南惠宏企业管理咨询合伙企业(有限合伙）	持股 2.41%	-	均为申英明担任执行事务合伙人的员工持股平台
	济南安富	-	持股 7.76%	
3	济南财投	-	持股 4.97%	济南财投持有济南财投新动能投资管理有限公司 100.00%股权
	济南财投新动能投资管理有限公司	持股 17.26%	-	
4	财金投资	持股 14.38%	持股 3.45%	-

宏济堂与公司股东存在一定重合，除力诺投资及力诺集团外，济南宏舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、济南惠宏企业管理咨询合伙企业（有限合伙）为宏济堂的员工持股平台，济南安富为公司的员工持股平台，均由申英明担任执行事务合伙人；济南财投、济南

财投新动能投资管理有限公司、财金投资均为国有控股的财务投资者，主营业务为对外投资，其对宏济堂与公司的投资过程均各自履行内部决策程序，公司及宏济堂与股东之间不存在除股权投资方面的其他经营业务往来。

（3）基于医药流通行业属性及客户业务多元化等原因，宏济堂与公司存在少量客户供应商重合，但双方均拥有独立的生产经营体系，不存在共用生产体系、生产设备的情形，与公司之间不存在资产、技术等方面的往来，宏济堂与公司存在少量的人员及业务往来，系基于各自经营需要而开展，交易定价公允，不存在替公司分担成本支出及费用的情况，不存在利益输送

① 重叠供应商较少且主要为能源及药用包材辅料等，采购金额较小，并非公司前五大供应商

基于医药流通行业属性及下游客户业务多元化等原因，宏济堂与公司存在少量的客户供应商重叠，部分重叠客户供应商为国有企业、上市公司或上市公司子公司，信誉度较高，公司与宏济堂独立与客户供应商签署合同、定价并结算货款。2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，公司向重叠供应商的采购金额合计为 246.98 万元、358.51 万元、181.90 万元和 83.46 万元，且主要为能源、药用包材辅料等非核心采购内容，金额较小，并非公司前五大供应商。

② 公司与宏济堂的主营业务存在显著差异，各自从事主营业务所需的设备、技术工艺亦存在显著区别

公司与宏济堂的主营业务及产品存在显著差异，宏济堂主要从事中成药、阿胶制品及健康食品等产品的研发、生产和销售，并兼营少量化学制剂蒙脱石散及其原料药的生产；公司主要从事化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售。 同时，公司与宏济堂的生产工艺、主要原材料、核心技术及生产设备均存在较大差异，相互之间无法通用，公司与宏济堂拥有独立的生产经营体系，不存在共用生产体系、生产设备的情形，不存在资产、技术方面的往来。

③ 报告期内，力诺制药整体经营规模较小、研发费用较大，业绩持续亏损，宏济堂未通过替力诺制药代垫成本费用来增厚力诺制药业绩

力诺制药自身整体经营规模较小，且占公司整体经营规模比例较小，2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月营业收入分别为 2,622.90 万元、4,427.73 万元、4,580.97 万元和 1,853.41 万元，占公司合并口径营业收入比例分别为 9.66%、14.24%、12.48%和 8.72%；同时，受整体经营规模较小、投入研发费用等因素影响，力诺制药持续亏损，2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月净利润分别为-1,803.82 万元、-2,895.92 万元、-1,615.13 万元和-448.02 万元，其中，2020 年亏损额有所减少，主要原因为研发费用及资产减值损失减少所

致。

④ 报告期内，公司管理费用率呈小幅波动趋势，费用持续增长；2018 年至 2020 年销售费用率占比相对稳定，2021 年 1-6 月公司配送商模式下的销售收入占比减少，导致公司销售费用率有所下降，但配送商模式下的销售费用率较为稳定；研发投入内容与宏济堂存在明显差异

报告期内，公司管理费用率小幅波动，费用持续增长；2018 年至 2020 年销售费用率占比相对稳定，2021 年 1-6 月有所下降，主要系公司配送商模式下的销售收入占比减少所致，由 2020 年的 10.03%下降至 2021 年 1-6 月的 5.52%，配送商模式下的销售费用率较为稳定，不存在异常波动情形；公司研发投入主要为化学原料药及化学药品制剂相关投入，与宏济堂从事中成药研发投入存在明显差异，研发投入不存在混同。

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	1,365.36	6.42%	3,953.61	10.77%	3,490.07	11.22%	2,824.21	10.40%
管理费用	2,194.29	10.32%	3,405.77	9.28%	2,763.20	8.88%	2,663.98	9.81%
研发费用	1,325.19	6.23%	2,784.47	7.59%	3,108.97	10.00%	1,075.34	3.96%

⑤ 母公司地理位置与宏济堂地理位置相距较远

发行人子公司力诺制药与宏济堂均位于济南市力诺科技园内，公司主要贡献收入利润的生产经营场所位于济南市商河县，地理位置与宏济堂相距较远。公司与宏济堂地理位置较远，历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术等方面与发行人相互独立，各自拥有独立的采购、销售、管理体系。

⑥ 人员往来及业务往来较少，公司与宏济堂各自进行人员招聘，不存在人员混同

2018 年度、2019 年度和 2020 年度，公司与宏济堂存在少量人员往来，2021 年 1-6 月，公司与宏济堂不存在人员往来。报告期内，公司与宏济堂人员往来情况如下：

单位：人

项目		2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
变动方向	职级	数量	占期末员工人数的比例	数量	占期末员工人数的比例	数量	占期末员工人数的比例	数量	占期末员工人数的比例
流出	主任级	-	-	-	-	4	0.79%	1	0.19%

	部长级	-	-	1	0.21%	-	-	-	-
	主管级	-	-	1	0.21%	-	-	-	-
	员工级	-	-	10	2.08%	-	-	-	-
	小计	-	-	**12**	**2.50%**	**4**	**0.79%**	**1**	**0.19%**
流入	主任级	-	-	-	-	1	0.20%	1	0.19%
	部长级	-	-	1	0.21%	1	0.20%	2	0.39%
	小计	-	-	**1**	**0.21%**	**2**	**0.40%**	**3**	**0.58%**
净变动		-	-	**11**	**2.29%**	**2**	**0.40%**	**2**	**0.39%**

注 1：流出指公司员工离职后前往宏济堂工作；流入指宏济堂员工离职后前往力诺制药工作。
注 2：上表中人员职级从高到低为主任级、部长级、主管级、员工级。

2018 年度、2019 年度和 2020 年度，公司有少量人员流出去往宏济堂，主要为力诺制药的辅助操作工以及电话招商人员离职前往宏济堂，2018 年度、2019 年度和 2020 年度，力诺制药净利润分别为-1,803.82 万元、-2,895.92 万元及-1,615.13 万元，业绩不佳导致人员产生一定流动，而宏济堂业务持续增长，具有用工需求，使得双方产生人员往来，上述职位的专业要求较低，对公司影响较小。人员流入方面，主要为力诺制药出于经营需求，通过力诺集团内部市场化选聘个别中高层员工而形成。上述人员往来均遵循员工自主意愿，相关人员不存在流动之后仍从事原有单位工作的情形。报告期内，公司与宏济堂均建立独立完善的人事体系，各自进行人员招聘，不存在人员混同。

报告期内，宏济堂与公司存在少量福利采购等业务往来，定价公允，具体详见本《补充法律意见书（一）》之“二、《审核问询函》审核问询问题 2：关于关联方和关联关系”之“（四）说明报告期内关联交易的必要性、与发行人主营业务之间的关系，并结合市场价格说明关联交易价格的公允性，相关交易是否持续”的相关内容。

综上，宏济堂与公司存在少量的人员及业务往来，系基于各自经营需要而开展，交易定价公允，不存在替公司分担成本支出及费用的情况，不存在利益输送。

3. 北京联馨

（1）财务数据

北京联馨最近一年基本财务数据如下：

单位：万元

项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日
总资产	127,169.96
总负债	27,961.61
所有者权益	99,208.35

营业收入	73,663.27
利润总额	22,493.18
净利润	19,579.01

注：以上数据未经审计，北京联馨并非公司实际控制人控制的企业，因此未提供 2021 年 1-6 月数据。

（2）股权结构

截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，北京联馨股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	中国医学科学院药物研究所	3,000.00	50.00%
2	宏济堂	1,440.00	24.00%
3	上海市药材有限公司	1,260.00	21.00%
4	中国中药有限公司	300.00	5.00%
合计		**6,000.00**	**100.00%**

北京联馨股东与公司股东不存在重合。

（3）北京联馨与公司客户、供应商不存在重叠情况，不存在共用生产体系、生产设备的情形，与公司之间不存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，北京联馨不存在替发行人分担成本支出及费用及利益输送的情形

北京联馨主要从事人工麝香的研发、生产与销售，北京联馨唯一客户为中国中药有限公司，中国中药有限公司拥有人工麝香的独家经销权，北京联馨原材料核心供应商为宏济堂、北京协和制药二厂、上海上药杏灵科技药业股份有限公司，北京联馨与公司不存在客户、供应商重叠的情况。

北京联馨所生产人工麝香为中成药的原料，功效为开窍醒神，活血通络，消肿止痛，与天然麝香一致，其生产体系、生产设备与公司存在显著差异，北京联馨与公司不存在生产体系、生产设备混同的情形，与公司之间不存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，不存在替公司分担成本支出及费用及利益输送的情形。

4. 济南力诺医药有限公司

报告期内，济南力诺医药有限公司从事少量医药零售业务及房屋出租业务，2018 年 7 月，力诺集团与无关联第三方孔庆英签署股权转让协议，由力诺集团向孔庆英转让所持有的 100.00%股权，2018 年 12 月完成工商变更。济南力诺医药有限公司转让前一年财务数据如下：

单位：万元

项目	2017 年度/2017 年 12 月 31 日

总资产	6,993.64
总负债	2,364.91
所有者权益	4,628.73
营业收入	663.76
利润总额	-213.10
净利润	-213.10

注：以上数据未经审计。

2018 年 12 月股权转让完成后，济南力诺医药有限公司与公司股东不存在重合。报告期内，济南力诺医药有限公司从事少量医药零售业务及房屋出租业务，与公司不存在客户及供应商重叠，不存在共用生产体系、生产设备的情形，与公司之间不存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，不存在替公司分担成本支出及费用及利益输送的情形。

5. 章丘神农医药连锁有限公司

报告期内，章丘神农医药连锁有限公司为济南力诺医药有限公司子公司，从事少量医药零售业务。2018 年 10 月完成注销。章丘神农医药连锁有限公司注销前一年财务数据如下：

单位：万元

项目	2017 年度/2017 年 12 月 31 日
总资产	27.46
总负债	-
所有者权益	27.46
营业收入	-
利润总额	-0.69
净利润	-0.69

注：以上数据未经审计。

章丘神农医药连锁有限公司与公司股东不存在重合。报告期内，章丘神农医药连锁有限公司从事少量医药零售业务，与公司不存在客户及供应商重叠，不存在共用生产体系、生产设备的情形，与公司之间不存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，不存在替公司分担成本支出及费用及利益输送的情形。

6. 实际控制人高元坤控制或担任董监高等职务的其他医药类企业

报告期内，实际控制人高元坤控制或担任董监高等职务的其他医药类企业为山东力诺永宁商务咨询有限公司、山东力诺医药有限责任公司及山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司，上述企业在报告期内均未实际开展业务。

（1）山东力诺永宁商务咨询有限公司

山东力诺永宁商务咨询有限公司已于 2020 年 8 月完成注销，注销前股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称或姓名	出资额	出资比例
1	力诺集团	350.00	70.00%
2	山东城安实业有限公司	100.00	20.00%
3	方月娣	50.00	10.00%
合计		**500.00**	**100.00%**

注：力诺集团通过山东力诺智慧园科技有限公司间接控制山东城安实业有限公司。

山东力诺永宁商务咨询有限公司注销前一年财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年度/2019 年 12 月 31 日
总资产	2,435.18
总负债	1,935.18
所有者权益	500.00
营业收入	-
利润总额	-
净利润	-

注：以上数据未经审计。

（2）山东力诺医药有限责任公司

山东力诺医药有限责任公司已于 2020 年 10 月完成注销，注销前股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称或姓名	出资额	出资比例
1	力诺投资	700.00	70.00%
2	苏绍刚	300.00	30.00%
合计		**1,000.00**	**100.00%**

山东力诺医药有限责任公司报告期内未实际开展业务，无财务数据。

（3）山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司

山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司已于 2020 年 5 月完成注销，注销前股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	力诺集团	7,500.00	96.15%
2	宏济堂	300.00	3.85%

合计	**7,800.00**	**100.00%**

山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司注销前一年财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年度/2019 年 12 月 31 日
总资产	234.93
总负债	-
所有者权益	234.93
营业收入	-
利润总额	-0.11
净利润	-0.11

注：以上数据未经审计。

报告期内，除力诺集团及力诺投资外，上述企业与公司不存在股东重合，均未实际开展业务，与公司不存在客户及供应商重叠，不存在共用生产体系、生产设备的情形，与公司之间不存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，不存在替公司分担成本支出及费用及利益输送的情形。

综上所述，本所承办律师认为，除力诺集团、力诺投资、申英明担任执行事务合伙人的员工持股平台外，宏济堂与发行人存在一定股东重合，该重合股东均为国有控股的财务投资者；宏济堂与发行人存在少量客户供应商重合，但双方均拥有独立的生产经营体系，不存在共用生产体系、生产设备的情形，与发行人之间不存在资产、技术等方面的往来，宏济堂与发行人存在少量的人员及业务往来，系基于各自经营需要而开展，交易定价公允，不存在替发行人分担成本支出及费用的情况，不存在利益输送。除宏济堂外，高元坤控制或担任董监高等职务的医药类企业与发行人不存在除力诺集团及力诺投资外的股东重合，不存在客户、供应商的重叠情况，不存在共用生产体系、生产设备的情形，不存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，不存在替发行人分担成本支出及费用的情况，不存在利益输送。

（四）结合报告期内发行人和宏济堂等企业在资本市场的资本运作情况，补充说明发行人未将宏济堂等企业整合入本次拟上市主体的原因，未将其纳入发行人是否对发行人资产完整性和业务独立性构成重大影响

1. 宏济堂与公司较早便独立开展资本运作，后为增厚标的资产业绩规模曾一同与 ST 亚星进行重组，重组终止后，公司独立申请辅导上市

宏济堂与公司独立经营，各自较早独立开展资本运作。2016 年 9 月 14 日，经由全国股转公司同意，宏济堂于新三板挂牌；2017 年 7 月 7 日，经由全国股转公司同意，宏济堂于新三板终止挂牌。2016 年 3 月 15 日，经由全国股转公司同意，公司于新三板挂牌；2020 年 8 月 24 日，经由全国股转公司同意，公司于新三板终止挂牌。

2018 年起，公司便启动上市工作，于 2018 年底报送辅导备案。2019 年，宏济堂筹划进行上市并与 ST 亚星（600319.SH）商讨重组事宜，考虑到重组上市的成本较高、股权稀释较多，为增强重组标的资产的业绩规模，宏济堂与科源制药协商共同作为医药类标的资产，与 ST 亚星进行重组。2019 年 12 月 30 日，ST 亚星发布公告，ST 亚星拟发行股份购买公司及宏济堂 100.00%股权。后续由于交易双方对交易价格、利润承诺及补偿等核心条款未能达成一致意见，2020 年 6 月 22 日，ST 亚星发布终止重大资产重组的公告，终止本次交易。

终止交易之后，公司独立筹划上市事宜，并于 2020 年 7 月报送辅导备案，于 2021 年 6 月提交上市申请文件。

2. 公司以化学原料药业务为主，与以中成药业务为主的宏济堂在品牌及产品方面差异较大，经营管理均保持独立，业务关联性不强，未将宏济堂等企业整合纳入本次拟上市主体，不会对公司的资产完整性和业务独立性构成重大影响

宏济堂作为中药老字号品牌，主要从事中成药、阿胶制品及健康食品等产品的研发、生产和销售，并兼营少量化学制剂蒙脱石散及其原料药的生产，而公司主要从事化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，制剂产品收入占比不高，双方的主要产品差异较大。

宏济堂与公司在品牌文化、经营管理方式、生产工艺等方面存在显著差异。品牌文化方面，宏济堂为中药老字号品牌，品牌声誉度较高，宏济堂重视品牌文化的宣传推广，而公司主营产品化学原料药面向制剂生产企业等企业，并非直接面对消费者；经营管理方式方面，宏济堂主要通过自建销售团队实现对外销售，销售团队人数较多，而公司的销售团队规模相对较小，其中化学药品制剂主要通过服务商进行推广；生产工艺方面，宏济堂中成药主要采用传统药材炮制、萃取、浓缩等物理变化工艺，而公司化学原料药生产工艺使用化学合成技术，差异显著。

宏济堂与公司存在部分客户供应商重叠，但双方的采购和销售渠道相独立，其中重叠供应商的采购金额较小，重叠客户主要基于医药流通行业特点及客户多为综合性医药集团所形成，具有行业普遍性，各方均互相独立开展业务。重叠客户供应商具体详见本题回复之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”之“2.发行人拥有独立的采购销售渠道；基于医药流通行业特点、下游客户业务多元化、同一地区采购区域性产品以及上游化工原材料应用广泛等原因，发行人与关联方存在部分客户供应商重叠，具有商业合理性”的相关内容。

宏济堂与公司在历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面相独立，

经营关联性不强，具体情况详见本题回复之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”之“1.相关关联方的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标等方面与发行人相互独立；发行人子公司力诺制药与关联方共用‘力诺’字号，关联方业务类别存在显著区别，力诺制药占公司销售比例不高，且终端医疗机构销售更为注重产品疗效、价格，‘力诺’字号对公司经营影响有限，不影响经营独立性”的相关内容。

综上所述，本次未将宏济堂整合纳入本次拟上市主体，不会对公司的资产完整性和业务独立性构成重大影响。

3. 公司与宏济堂均存在较多外部股东，双方股东诉求及对资产价值、发展前景判断存在差异

截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，公司股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
力诺投资	2,660.00	45.86%
问泽鸿	600.00	10.34%
济南安富	450.00	7.76%
财金科技（SS）	365.00	6.29%
济南鼎佑	300.00	5.17%
济南财投（SS）	288.00	4.97%
王琼	280.00	4.83%
鲁康投资（SS）	200.00	3.45%
财金投资（SS）	200.00	3.45%
鲁信资本	180.00	3.10%
云聚投资	150.00	2.59%
倪剑	120.00	2.07%
力诺集团	7.00	0.12%
合计	**5,800.00**	**100.00%**

宏济堂股权结构详见本题回复之“（三）补充说明宏济堂等实际控制人高元坤控制或担任董监高等职务的医药类企业的基本财务数据、股权结构等，并说明与发行人股东的重合情况，客户、供应商的重叠情况，是否存在共用生产体系、生产设备的情形，是否与发行人之间存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，是否存在替发行人分担成本支出及费用的情况，是否存在利益输送”之“2.宏济堂”之“（2）与公司股东存在一定重合，除力诺投资

及力诺集团外，申英明分别担任公司员工持股平台济南安富与宏济堂部分员工持股平台的执行事务合伙人，其他重合股东均为国有控股的财务投资者，履行了各自内部决策程序，公司及宏济堂与股东之间不存在除股权投资方面的其他经营业务往来”的相关内容。

力诺集团及力诺投资分别合计持有宏济堂 49.78%、公司 45.98%股权，公司及宏济堂的外部股东较多，双方股东诉求存在差异，宏济堂外部股东更倾向于宏济堂独立进行资本筹划；宏济堂主要从事中成药相关业务，公司主要从事化学原料药业务，公司和宏济堂的业务属性差异明显，各自外部股东对两家公司的公司价值及行业发展前景判断存在差异，对业务整合亦存在不同意见，如部分宏济堂外部股东更看中宏济堂中药老字号的市场价值及想象空间，部分科源制药外部股东更看中公司原料药业务的稳定性及业务规范性，对独立上市更具有信心；因此公司未将宏济堂等企业整合纳入本次拟上市主体。

综上所述，本所承办律师认为，发行人以化学原料药业务为主，与以中成药业务为主的宏济堂在品牌及产品方面差异较大，并且双方股东诉求、对资产价值、发展前景判断存在差异，因此未将宏济堂等企业整合纳入本次拟上市主体，不会对发行人的资产完整性和业务独立性构成重大影响。

（五）结合目前经营情况、未来发展战略等，充分披露未来对宏济堂等企业的资产、业务的安排，以及避免上市后出现重大不利影响同业竞争的措施

1. 除宏济堂外，实际控制人高元坤控制的其他医药类企业均已注销或对外转让

截至 2020 年末，除宏济堂外，公司实际控制人高元坤控制的其他医药类企业济南力诺医药有限公司、章丘神农医药连锁有限公司、山东力诺永宁商务咨询有限公司、山东力诺医药有限责任公司及山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司均已注销或对外转让。

2. 宏济堂将继续定位于力诺集团下属的中成药、保健食品平台，除目前现有少量产品外，不会从事化学原料药及其制剂产品的生产、销售业务，不会对公司造成重大不利影响的同业竞争

宏济堂主要从事中成药、阿胶制品及健康食品等产品的研发、生产和销售，并兼营少量化学制剂蒙脱石散及其原料药的生产，其部分中成药与公司心血管类化学药品制剂虽然应用领域存在相似性，但在药品组成成分、主要原材料、制作工艺技术及作用机理均存在显著差异，替代性较低，不存在利益冲突，且相关收入及毛利比较低，不会构成重大不利影响的同业竞争。

未来，公司将继续从事化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，不会从事中成药、保健食品、中成药原料药的生产、销售业务；宏济堂作为力诺集团中成药、保健食品平台，除目前现有少量产品外，不会从事化学原料药及其制剂产品的生产、销售业务，进而避免未来上市后出现重大不利影响的同业竞争。

为防范利益输送、利益冲突，保持发行人业务独立性，同时为避免未来新增同业竞争，维护发行人利益和保证发行人的长期稳定发展，公司控股股东力诺投资、间接控股股东力诺集团、实际控制人高元坤出具《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容如下：

“1、截至本承诺函出具之日，本公司/本人控股的山东宏济堂制药集团股份有限公司（以下简称“宏济堂”）主要从事中成药、阿胶制品及健康食品等产品的研发、生产和销售，并兼营少量化学制剂蒙脱石散及其原料药的生产，除此之外，不从事其它化学原料药及其制剂产品的生产和销售。宏济堂与发行人分别生产少量心血管领域中成药、化学制剂药品。两家企业不存在非公平竞争、利益输送、相互或者单方让渡商业机会的情形，不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争。为避免与发行人产生同业竞争关系，在本公司/本人对发行人及宏济堂控股情形下，除现有产品外，宏济堂未来不从事化学药品制剂及其原料药的生产、研发及销售。

2、除上述情况外，本公司/本人控股的除发行人及其控股子公司以外的其他企业均未经营或为他人经营与发行人及其控股子公司的主营业务相同或类似的业务，亦未以任何形式从事与发行人及其控股子公司的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。

3、除上述情况外，本公司/本人未来不直接从事与发行人相同或相近的业务，并将采取合法及有效的措施，促使本公司/本人控制的其他企业不新增与发行人相同或相近的业务，以避免与发行人的业务经营产生直接或间接的同业竞争。

4、如本公司/本人控制的其他企业有任何商业机会可从事、参与任何可能与发行人的生产经营构成竞争的活动，则立即将上述商业机会通知发行人；若在通知中所指定的合理期间内，发行人作出愿意利用该商业机会的肯定答复，本公司/本人控制的其他企业尽力将该商业机会给予发行人。

5、本公司/本人不会利用本公司/本人作为发行人控股股东或实际控制人的身份关系，进行损害发行人及发行人其他股东利益的活动，本公司/本人将根据有关法律法规的规定确保发行人在资产、业务、人员、财务、机构方面的独立性。

6、如本公司/本人违反上述承诺，本公司/本人愿意承担由此给发行人造成的任何直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出。

7、本承诺函在本公司/本人作为发行人的控股股东或实际控制人期间内持续有效且不可撤销。”

综上所述，本所承办律师认为，宏济堂将继续定位于力诺集团下属的中成药、保健食品

平台，不会对发行人造成重大不利影响的同业竞争；发行人已充分披露未来对宏济堂等企业的资产、业务的安排，发行人控股股东力诺投资、间接控股股东力诺集团、实际控制人高元坤出具《关于避免同业竞争的承诺函》，以避免上市后出现重大不利影响的同业竞争。

（六）补充说明发行人作为重大资产重组标的披露的信息与本次申报文件是否存在较大差异，如有请说明具体原因

科源制药作为重大资产重组标的披露的信息与本次申报文件的差异主要为财务数据的差异，原因为重组时披露的财务数据尚未经过审计，致使其与本次申报文件存在一定差异，具体情况如下：

1. 2019 年 12 月 31 日合并资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日			
	重大资产重组披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
流动资产	20,242.50	20,868.03	625.53	信用等级较低的银行承兑汇票未终止确认；补充计提应收票据、应收账款及其他应收款坏账准备；应收账款、预收款项重分类调整；调整车间停工对期末存货成本结转的影响；调整跨期收入影响的营业成本结转；应交税费重分类调整
非流动资产	30,242.12	29,160.54	-1,081.58	需安装生产设备达到可使用状态转为固定资产；资产装修等支出重分类调整并摊销；补充计提固定资产累计折旧；部分研发项目研发支出费用化调整
资产总额	**50,484.62**	**50,028.57**	**-456.05**	见上述原因分析
流动负债	16,645.87	21,537.79	4,891.92	暂估资产应付款调整；应收账款、预收款项重分类调整；调整未终止确认的银行承兑汇票；应交税费重新测算调整；市场推广费计提调整
非流动负债	912.43	1,165.67	253.24	调整一次性抵扣固定资产产生的递延所得税负债；调整多摊销的与资产相关的政府补助的摊销额
负债总额	**17,558.30**	**22,703.46**	**5,145.16**	见上述原因分析
归属于母公司股东权益合计	32,926.31	27,325.11	-5,601.20	见上述原因分析
股东权益合计	**32,926.31**	**27,325.11**	**-5,601.20**	见上述原因分析

2. 2019 年度合并利润表

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日

	重大资产重组披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
营业收入	31,150.62	31,100.69	-49.93	其他业务收入调整，调减营业收入 57.44 万元
营业利润	6,400.35	3,895.95	-2,504.40	调整长期资产原值，补充计提折旧，调增营业成本 72.40 万元，调增管理费用 29.61 万元；资产装修等支出重分类调整并摊销，调增营业成本 67.90 万元；停工损失成本调整，调减营业成本 150.21 万元并调增管理费用 227.24 万元；期初存货跌价准备调增影响该部分存货成本结转金额，调减营业成本 55.21 万元；市场推广费调整计提，调增销售费用 493.03 万元；费用化调整部分研发项目研发支出，调增研发费用 1,121.29 万元；预付款项达费用化条件，调增管理费用 150.94 万元；调整计提当期存货跌价准备，调增资产减值损失 176.87 万元；将原计入营业外支出的存货报废损失重分类调整至资产减值损失，调增资产减值损失 419.78 万元；递延收益确认调增，调减其他收益 237.20 万元
利润总额	5,799.55	3,956.15	-1,843.40	除以上外，将原计入营业外支出的存货报废损失重分类调整至资产减值损失，调减营业外支出 419.78 万元；对存货核销进行跨期调整，将本期确认的营业外支出调整至前期的资产减值损失，相应调减本期营业外支出 167.78 万元
净利润	4,874.70	3,014.55	-1,860.15	根据以上调整，重新测算并调减当期所得税费用 136.89 万元
归属于母公司所有者的净利润	4,874.70	3,014.55	-1,860.15	见上述原因分析

3. 2019 年度合并现金流量表

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日			
	重大资产重组披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
经营活动产生的现金流量净额	-4,211.31	-649.79	3,561.52	合并报表范围内现金流项目抵销调整；部分研发项目研发支出费用化调整，并将投资活动现金流调整为经营活动现金流；银行承兑汇票贴现、承兑重分类至经营活动现金流
投资活动产生的现金流量净额	-4,926.53	-798.43	4,128.10	部分股权收购款重分类调整；部分研发项目研发支出费用化调整，并将投资活动现金流调整为经营活动现金流

筹资活动产生的现金流量净额	10,106.04	2,257.70	-7,848.34	银行承兑汇票贴现、承兑重分类至经营活动现金流；部分力诺制药股权收购款重分类调整；关联方资金拆借及其利息调整；融资租赁款项调整
期末现金及现金等价物净增加额	968.20	811.74	-156.46	受限货币资金变动调整

4. 2018 年 12 月 31 日合并资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日			
	重大资产重组披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
流动资产	16,164.73	17,357.31	1,192.58	信用等级较低的银行承兑汇票未终止确认；补充计提应收票据、应收账款及其他应收款坏账准备；应收账款、预收款项重分类调整；根据工程项目建设进度调整预付账款；存货跌价准备调整计提；发出商品调整
非流动资产	29,078.03	29,631.87	553.84	需安装生产设备达到可使用状态转为固定资产；资产装修等支出重分类调整并摊销；补充计提房屋建筑物折旧；部分研发项目研发支出费用化调整
资产总额	**45,242.76**	**46,989.18**	**1,746.42**	见上述原因分析
流动负债	11,947.32	16,610.14	4,662.82	暂估资产应付款调整；应收账款、预收款项重分类调整；市场推广费调整计提；关联方资金拆借利息费用调整；调整未终止确认的银行承兑汇票；往来对账调整
非流动负债	811.62	647.79	-163.83	调整一次性抵扣固定资产产生的递延所得税负债；调整多摊销与资产相关的政府补助的摊销额
负债合计	**12,758.94**	**17,257.93**	**4,498.99**	见上述原因分析
归属于母公司股东权益合计	**32,483.82**	**29,731.25**	**-2,752.57**	见上述原因分析
股东权益合计	**32,483.82**	**29,731.25**	**-2,752.57**	见上述原因分析

5. 2018 年度合并利润表

单位：万元

项目	2018 年度			
	重大资产重组披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
营业收入	28,303.82	27,145.68	-1,158.14	收入跨期调整，调减营业收入 1,164.98 万元；调整公租房租金收入，调增营业收入 6.84 万元

营业利润	4,769.32	2,352.70	-2,416.62	收入跨期调整，调减营业成本 171.22 万元；调整长期资产原值并补充计提折旧，调增营业成本 203.23 万元，调增管理费用 26.45 万元；市场推广费调整计提，调增销售费用 406.43 万元；费用化调整部分研发项目研发支出，调增研发费用 154.00 万元；调整多摊销与资产相关的政府补助的摊销额，调减其他收益 54.27 万元；与企业日常活动无关的政府补助重分类，调减其他收益 47.50 万元；调整计提当期存货跌价准备，调增资产减值损失 403.26 万元；坏账准备调整计提，调增资产减值损失 81.49 万元
利润总额	4,768.65	2,430.03	-2,338.62	除以上外，与企业日常活动无关的政府补助重分类，调增营业外收入 47.50 万元；对存货核销进行跨期调整，将本期确认的营业外支出调整至前期的资产减值损失，相应调减营业外支出 22.84 万元
净利润	4,199.62	1,990.66	-2,208.97	根据以上调整，重新测算并调增当期所得税费用 110.66 万元
归属于母公司所有者的净利润	4,199.62	1,990.66	-2,208.97	见上述原因分析

6. 2018 年度合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年度			
	重大资产重组披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
经营活动产生的现金流量净额	-1,632.54	-624.13	1,008.40	往来账项对应的现金流性质调整；受限货币资金变动调整
投资活动产生的现金流量净额	-3,073.27	-3,301.60	-228.32	往来账项对应的现金流性质调整
筹资活动产生的现金流量净额	769.04	422.42	-346.62	融资租赁款项调整
期末现金及现金等价物净增加额	-3,935.80	-3,485.73	450.07	受限货币资金变动调整

综上，本所承办律师认为，发行人重大资产重组公告数据为未经审计数据，与申报文件存在一定差异系为审计调整所致。

（七）说明章丘神农医药连锁有限公司注销原因、济南力诺医药有限公司股权受让方情况以及是否与发行人存在客户、供应商重叠等情形，相关公司历史沿革、注销或转让前一年的主要财务数据和业务开展情况，是否与发行人存在同业竞争及依据，是否存在为发行人承担成本费用或其他输送利益情形

1. 章丘神农医药连锁有限公司注销原因、济南力诺医药有限公司股权受让方情况以及是否与发行人存在客户、供应商重叠等情形

章丘神农医药连锁有限公司为济南力诺医药有限公司的子公司，报告期内，章丘神农医药连锁有限公司与济南力诺医药有限公司仅从事零星医药流通业务及房屋出租业务，经营不善。2018 年 7 月，为盘活济南力诺医药有限公司资产，回笼资金，力诺集团与无关联第三方孔庆英签署了股权转让协议，拟向孔庆英转让济南力诺医药有限公司 100.00%股权。2018 年 10 月，交易双方为进一步厘清资产情况，对章丘神农医药连锁有限公司进行注销。

截至股权转让时，济南力诺医药有限公司已基本无经营业务，其主要资产是位于济南市车站街和桃花山路的房屋、土地等不动产，孔庆英受让济南力诺医药有限公司 100%股权，主要目的是收购上述不动产。

报告期内，济南力诺医药有限公司及章丘神农医药连锁有限公司与公司主营业务存在明显差异，不存在客户供应商重叠的情形。

2. 相关公司历史沿革、注销或转让前一年的主要财务数据和业务开展情况

（1）济南力诺医药有限公司

① 历史沿革

2005 年 3 月，济南力诺药业控股集团有限公司（后更名为力诺投资控股集团有限公司，即力诺投资）、力诺集团共同出资成立济南力诺医药有限公司，注册资本 1,000.00 万元，力诺投资出资 900.00 万元，持股比例 90%；力诺集团出资 100.00 万元，持股比例 10%。

2018 年 7 月，力诺投资将其持有的济南力诺医药有限公司 90.00%股权转让给力诺集团。

2018 年 12 月，力诺集团将持有的济南力诺医药有限公司 100.00%股权转让给孔庆英。

② 转让前一年的主要财务数据

单位：万元

项目	2017 年度/2017 年 12 月 31 日
总资产	6,993.64
总负债	2,364.91
所有者权益	4,628.73
营业收入	663.76
利润总额	-213.10
净利润	-213.10

注：以上数据未经审计。

③ 业务开展情况

报告期内，济南力诺医药有限公司主要从事零星医药流通业务及房屋出租业务，截至2018 年 7 月签署股权转让协议时，济南力诺医药有限公司已基本无实际经营，其主要资产是位于济南市车站街和桃花山路的房屋、土地等不动产。

（2）章丘神农医药连锁有限公司

① 历史沿革

2013 年 8 月，济南力诺医药有限公司出资设立章丘神农医药连锁有限公司，注册资本30.00 万元。

2018 年 10 月，章丘神农医药连锁有限公司完成注销。

② 注销前一年的主要财务数据

单位：万元

项目	2017 年度/2017 年 12 月 31 日
总资产	27.46
总负债	-
所有者权益	27.46
营业收入	-
利润总额	-0.69
净利润	-0.69

注：以上数据未经审计。

③ 业务开展情况

报告期内，章丘神农医药连锁有限公司主要从事零星医药流通业务。

3. 是否与发行人存在同业竞争及依据，是否存在为发行人承担成本费用或其他输送利益情形

报告期内，济南力诺医药有限公司及章丘神农医药连锁有限公司主要从事零星医药流通业务及房屋出租业务，主要为采购药品销售给终端消费者，不涉及药品生产，与公司主营业务存在显著差异。2018 年 1-6 月，济南力诺医药有限公司（含章丘神农医药连锁有限公司）营业收入仅为 78.42 万元，主要为零星药品销售及房屋出租收入，截至 2018 年 7 月签署股权转让协议时，已基本无实际经营。

综上，本所承办律师认为，报告期内，济南力诺医药有限公司及章丘神农医药连锁有限公司主要从事零星医药流通业务及房屋出租业务，与发行人主营业务存在明显差异，不存在客户供应商重叠的情形，与公司不存在同业竞争，不存在为公司承担成本费用或其他输送利益情形。

（八）请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明：（1）认定不存在同业竞争关系时，是否已经审慎核查发行人控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业。（2）是否简单依据经营范围对同业竞争做出判断，是否仅以经营区域、细分产品、细分市场的不同来认定不构成同业竞争。（3）进一步按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》（以下简称《审核问答》）问题 5 的要求，说明发行人是否与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在同业竞争，并结合竞争方与发行人的经营地域、产品或服务的定位、相关收入或毛利指标的计算等说明是否构成重大不利影响

1. 认定不存在同业竞争关系时，是否已经审慎核查发行人控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业

在认定不存在同业竞争关系时，本所承办律师已经审慎核查了公司控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部企业。

公司控股股东力诺投资、实际控制人高元坤、高元坤的配偶陈莲娜和儿子高雷控制的企业的基本情况已在《律师工作报告》“附件一 力诺投资、力诺集团、高元坤、陈莲娜、高雷直接或间接控制的其他企业”中进行披露。

2. 是否简单依据经营范围对同业竞争做出判断，是否仅以经营区域、细分产品、细分市场的不同来认定不构成同业竞争

在认定相关同业竞争时，本所承办律师主要从发行人的主营业务特点出发，从主要产品类别、主要原料、生产工艺、核心技术、下游应用领域、收入毛利占比等多方面了解公司与控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业之间主营业务及主要产品的具体区别，分析其在历史沿革、资产、人员、业务、财务、技术和商标方面的独立性情况、客户及供应商重叠情况，进而从实质角度判断公司与相关方不存在重大不利影响的同业竞争，未仅以经营区域、细分产品、细分市场的不同来认定不构成同业竞争。具体分析如下：

（1）是否简单依据经营范围对同业竞争做出判断

就上述事项，本所承办律师主要履行了如下核查程序：

① 取得控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的企业清单、营业执照、公司章程、重叠客户供应商情况及财务资料；

② 查阅实际控制人高元坤出具的关于下属全部企业主营业务的说明、业务板块的划分情况；

③ 查询国家药品监督管理总局（https://www.nmpa.gov.cn/）、米内网、CDE 原料药、药用辅料和药包材登记信息公示平台（http://www.cde.org.cn/）等网站，查询控股股东力诺投资、实际控制人高元坤、高元坤的配偶陈莲娜和儿子高雷控制的主要企业取得的药品注册批件、原料药备案登记号情况。

综上所述，本所承办律师主要履行了如上核查程序，对相关关联方企业的实际主营业务、

经营资质、客户供应商情况等多方因素进行分析对比，不存在简单依据经营范围对同业竞争作出判断的情形。

（2）是否仅以经营区域、细分产品、细分市场的不同来认定不构成同业竞争

本所承办律师已从发行人的主营业务特点出发，从主要产品类别、主要原料、生产工艺、核心技术、下游应用领域、收入毛利占比等多方面了解公司与控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业之间主营业务及主要产品的具体区别，分析其在历史沿革、资产、人员、业务、财务、技术和商标方面的独立性情况、客户及供应商重叠情况。

经核查：

① 发行人与控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标等方面均相互独立。

发行人与相关方的历史沿革、资产、人员、财务和技术、商标等独立性情况详见本题回复之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”之“1.相关关联方的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标等方面与发行人相互独立；发行人子公司力诺制药与关联方共用‘力诺’字号，关联方业务类别存在显著区别，力诺制药占公司销售比例不高，且终端医疗机构销售更为注重产品疗效、价格，‘力诺’字号对公司经营影响有限，不影响经营独立性”的相关内容。

② 发行人与相关方拥有独立的采购销售渠道，基于医药流通行业特点、下游客户业务多元化、同一地区采购区域性产品以及上游化工原材料应用广泛等原因，发行人与关联方存在部分客户供应商重叠，具有商业合理性。

发行人与相关方重叠客户供应商的情况详见本题回复之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”之“2.发行人拥有独立的采购销售渠道；基于医药流通行业特点、下游客户业务多元化、同一地区采购区域性产品以及上游化工原材料应用广泛等原因，发行人与关联方存在部分客户供应商重叠，具有商业合理性”的相关内容。

③ 发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业主要从事阳光产业、健康产业、精细化工及特种玻璃业务，产品差异显著，医药业务板块中，仅宏济堂部分中成药与公司心血管类化学药品制剂的应用领域存在相似性，但相关药品的组成成分、主要原材料、制作工艺技术及作用机理均存在显著差异，竞争性、替代性较低，不存在利益冲突，且相关收入及毛利比较低，不构成重大不利影响的同业竞争；关联方其余业

务均与发行人不存在替代性、竞争性，不存在利益冲突，不构成重大不利影响的同业竞争。

发行人与相关方的业务及产品差异详见本题回复之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”之“3.说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售”的相关内容。

综上所述，发行人未简单依据经营范围对同业竞争做出判断，未仅以经营区域、细分产品、细分市场的不同来认定不构成同业竞争。

3. 进一步按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》（以下简称《审核问答》）问题 5 的要求，说明发行人是否与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在同业竞争，并结合竞争方与发行人的经营地域、产品或服务的定位、相关收入或毛利指标的计算等说明是否构成重大不利影响

报告期内，公司控股股东、实际控制人及其控制的企业主要从事阳光产业、健康产业、精细化工以及特种玻璃业务。其中阳光产业、精细化工及特种玻璃产业与公司主营业务及主要产品差异较大，不存在同业竞争情形；健康产业板块中，除宏济堂外，其余医药类相关方仅从事零星医药流通、房屋出租业务或报告期内无实际经营，已进行注销或对外转让，其余医药类相关方不存在同业竞争情形。针对公司与宏济堂的同业竞争分析如下：

（1）与宏济堂经营区域方面：基于医药流通行业市场集中度较高及客户业务多元化等原因，宏济堂与公司存在少量客户重叠、经营区域存在重合情况，具有行业普遍性及商业合理性。

（2）与宏济堂产品定位方面：宏济堂主要从事中成药、阿胶制品及健康食品等产品的研发、生产和销售，并兼营少量化学制剂蒙脱石散及其原料药的生产；公司主要从事化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，双方在主要产品类别、主要原料、生产工艺、核心技术、下游应用领域等多方面均有显著差异。其中，宏济堂部分中成药与公司心血管类化学药品制剂应用领域存在相似性，但药品组成成分、主要原材料、制作工艺技术及作用机理均存在显著差异，替代性较低，不构成重大不利影响的同业竞争。

公司与宏济堂的产品差异具体分析详见本题回复之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等。”之“3.说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售”之“（1）宏济堂”。

因此，上述情形不会导致宏济堂与公司存在利益输送，不会导致相互或单方让渡商业机会，对双方未来发展不存在潜在影响。

（3）相关业务的收入及毛利占比方面：2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-6 月，宏济堂心血管类中成药收入、毛利占公司主营业务收入、毛利的具体比例如下：

单位：万元

指标	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
宏济堂心血管类中成药收入	2,040.54	3,321.62	1,760.41	2,292.26
宏济堂心血管类中成药毛利	1,085.18	1,738.32	741.04	100.11
公司主营业务收入	21,204.05	36,594.80	30,992.17	27,064.19
公司主营业务毛利	9,365.77	18,275.34	14,068.63	9,934.13
宏济堂心血管类中成药收入占公司主营业务收入比例	9.62%	9.08%	5.68%	8.47%
宏济堂心血管类中成药毛利占公司主营业务毛利比例	11.59%	9.51%	5.27%	1.01%

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，宏济堂心血管类中成药收入占公司主营业务收入比例分别为 8.47%、5.68%、9.08%和 9.62%，宏济堂心血管类中成药毛利占公司主营业务毛利比例分别为 1.01%、5.27%、9.51%和 11.59%，均未超过 30%。

综上所述，宏济堂与公司不构成重大不利影响的同业竞争。

二、《审核问询函》审核问询问题 2：关于关联方和关联关系

申报文件显示：（1）发行人关联方较多，包括力诺投资、力诺集团、实际控制人高元坤及其配偶陈莲娜、儿子高雷直接或间接控制的其他企业等。（2）报告期内存在多家曾与公司存在关联关系的关联方，包括注销关联方 33 家，转出关联方 11 家。（3）报告期内，发行人与关联方之间存在采购燃气、销售产品、资金拆借、关联方担保、缴纳及代收费用、关联租赁等情形。（4）2019 年 5 月，力诺制药与关联方济南永宁制药股份有限公司签订《商标协议书》，约定力诺制药无偿受让欣可春、言通舒 2 件商标。2019 年 3 月及 2019 年 10 月，力诺制药与力诺集团签订两份《商标转让协议书》，分别约定力诺制药无偿受让 21 件及 6 件商标。

请发行人：（1）说明是否严格按照《公司法》《企业会计准则》及中国证监会的有关规定披露关联方和关联交易。（2）完整说明报告期内曾经的关联方情况，包括名称、注销或转让原因、注销或转让前一年及一期的主要财务数据、注销或转让关联方与发行人之间存在的资产、业务和资金往来情况，是否存在为发行人承担成本费用或其他输送利益情形。（3）说明发行人与关联方在采购、销售渠道上的关联性，是否存在共同的供应商、客户，上述关联方与发行人主要供应商、客户在资金、业务上的往来情况，发行人与上述关联方之间是否存在成本、费用分担或混同的情形，发行人在业务、资产、技术、人员等方面是否与关联方

完全独立。（4）说明报告期内关联交易的必要性、与发行人主营业务之间的关系，并结合市场价格说明关联交易价格的公允性，相关交易是否持续。（5）说明关联方之间资金拆借所履行的内部决策程序、拆借利率的确定依据及公允性，是否损害发行人利益；发行人对向关联方实施资金拆借等非经营性资金使用行为的内部控制措施和执行情况。（6）说明关联担保发生的原因、担保方式和状态，是否履行了内部决策程序，是否符合公司章程规定。（7）说明报告期内发行人无偿受让商标的背景和原因，其他关联方是否使用类似商标，相关商标对发行人生产经营的重要性及对应产品实现收入占比，并据此分析无偿受让价格是否公允、是否存在利益输送的情形。（8）结合前述问题回复情况，说明发行人与关联方和关联交易有关的内部控制的有效性。

请保荐人、发行人律师发表明确意见,并结合中国证监会《首发问答》问题 54 的要求，核查并说明对发行人及其控股股东、实际控制人、子公司、发行人主要关联方、董事、监事、高管、关键岗位人员等开立或控制的银行账户流水的具体核查情况。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 对发行人主要客户、供应商进行访谈；2. 对发行人主要关联方进行访谈；3. 登录国家企业信用信息公示系统查看发行人及主要客户、供应商、关联企业工商登记信息；4. 查阅《审计报告》；5. 查阅发行人《公司章程》《关联交易管理办法》等公司管理制度；6. 查阅《招股说明书》；7. 查阅发行人及其主要关联企业的工商登记资料；8. 查阅发行人与关联方在报告期内履行的协议；9. 取得相关主体出具的《关于减少及规范关联交易的承诺函》《关于避免同业竞争的承诺函》；10. 查阅发行人及控股股东、董事、监事、高级管理人员填写的调查表；11. 查阅发行人及其控股股东、实际控制人、子公司、发行人主要关联方、董事、监事、高管、关键岗位人员等开立或控制的银行账户流水；12. 查阅发行人提供的相关股东大会、董事会、监事会会议资料。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）说明是否严格按照《公司法》《企业会计准则》及中国证监会的有关规定披露关联方和关联交易

本所承办律师已严格按照《公司法》《企业会计准则》及中国证监会、深圳证券交易所的有关规定在《律师工作报告》“第二节 正文”之“九、发行人的关联交易及同业竞争”中披露了关联方和关联交易。

（二）完整说明报告期内曾经的关联方情况，包括名称、注销或转让原因、注销或转让前一年及一期的主要财务数据、注销或转让关联方与发行人之间存在的资产、业务和资金往来情况，是否存在为发行人承担成本费用或其他输送利益情形

公司报告期内曾经的关联方山东中港通供应链管理有限公司曾为公司提供运输服务，本

所承办律师已在《律师工作报告》“第二节 正文”之“九、发行人的关联交易及同业竞争”之“（二）发行人在报告期内发生的关联交易”进行了详细披露。报告期内，除上述业务往来外，其他曾经的关联方与公司之间未发生资产、业务和资金往来，不存在为公司承担成本费用或其他输送利益情形。

公司注销报告期内曾经关联方的具体情况如下所示：

单位：万元

序号	公司名称	注销原因	注销时间	注销前一年主要财务数据				注销前一期主要财务数据			
				总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	山东力诺医药有限责任公司	长期未实际开展业务	2020 年 10 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	济南力诺健康管理有限公司	2018 年 8 月，因计划开展健康咨询业务而设立，后因战略规划调整，未实际开展业务	2019 年 4 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	济南宏济堂健康管理有限公司	2018 年 9 月，计划开展健康咨询业务设立，后因战略规划调整，未实际开展业务。2019 年 3 月，因拟注销其母公司济南力诺健康管理有限公司，因此决定一并注销该企业	2019 年 3 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司	长期未实际开展业务	2020 年 5 月	234.93	234.93	0.00	-0.11	234.80	234.80	0.00	-0.13
5	上海信鄂涂料有限公司	2016 年 10 月，因计划开展涂料业务而设立，未实际开展业务	2020 年 6 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	武汉力诺投资有限公司	长期未实际开展业务	2019 年 10 月	24,700.13	21,938.99	0.00	-0.13	24,699.93	21,938.79	0.00	-0.20
7	湖北双虎涂装工程有限公司	长期未实际开展业务	2019 年 11 月	1,123.95	265.45	0.00	-7.64	0.00	0.00	0.00	-265.45

序号	公司名称	注销原因	注销时间	注销前一年主要财务数据				注销前一期主要财务数据			
				总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
8	驻马店力诺太阳能电力工程有限公司	为开发发电项目而设立，后因政策等原因未获得项目建设指标，未实际开展业务	2019年5月	421.47	0.00	0.00	0.00	420.88	0.00	0.00	0.00
9	周口力诺太阳能电力工程有限公司	为开发发电项目而设立，后因政策等原因未获得项目建设指标，未实际开展业务	2020年1月	183.55	0.00	0.00	0.00	不适用	不适用	不适用	不适用
10	北票力诺太阳能电力有限公司	为开发发电项目而设立，后因政策等原因未获得项目建设指标，未实际开展业务	2019年1月	37.76	0.00	0.00	0.00	不适用	不适用	不适用	不适用
11	内蒙古兴农绿电新能源有限公司	为开发发电项目而设立，后因政策等原因未获得项目建设指标，未实际开展业务	2019年1月	48.93	0.00	0.00	0.00	不适用	不适用	不适用	不适用
12	北京力诺桑普光伏高科技有限公司	长期未实际开展业务	2019年3月	717.96	658.72	0.00	0.00	717.96	658.72	0.00	0.00
13	西藏力诺光伏有限责任公司	长期未实际开展业务	2018年10月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
14	海东市力诺太阳能电力有限公司	为开发当地发电项目而设立，后因当地政策等原因未获得项目建设指标，未实际开展业务	2020年10月	28.12	0.00	0.00	0.00	28.05	0.00	0.00	0.00

序号	公司名称	注销原因	注销时间	注销前一年主要财务数据				注销前一期主要财务数据			
				总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
15	天津力诺玻璃器皿有限公司	2002 年 8 月，该公司设立时拟从事玻璃器皿相关业务，2004 年由于当地的城市建设规划，因此停产停业。2012 年 11 月，因未年检被吊销营业执照，未实际开展业务	2019 年 12 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
16	烟台蓝电电力有限公司	为开发当地发电项目而设立，后因当地政策等原因未获得项目建设指标，未实际开展业务	2019 年 1 月	0.00	0.00	0.00	0.00	不适用	不适用	不适用	不适用
17	上海力诺实业有限公司	长期未实际开展业务	2020 年 7 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
18	Kingshine International Holdings Limited（BVI）	2012 年 1 月，为投资美国光伏太阳能产业基地项目设立，主要用于收购美国纽约州哈德逊谷科技园，后因该项目未能促成，未实际开展业务	2019 年 6 月	1,835.29	-213.62	0.00	0.00	1,835.29	-213.62	0.00	0.00
19	力诺光伏（香港）有限公司	2017 年 6 月，因计划开展国际贸易业务而设立，后因战略规划调整，未实际开展业务	2019 年 4 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
20	AmericanSolarWorld,Inc	长期未实际开展业务	2018 年 9 月	193.78	-102.79	0.00	-0.06	193.78	-102.79	0.00	0.00
21	拉萨力诺光伏高科技有	长期未实际开展业务	2018 年 8 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

序号	公司名称	注销原因	注销时间	注销前一年主要财务数据				注销前一期主要财务数据			
				总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
	限责任公司										
22	周口市诺恒新能源设备有限公司	2018 年 8 月，因申请光伏项目而设立，后因申请光伏项目未中标，未实际开展业务	2020 年 1 月	8.62	-0.37	0.00	-0.37	不适用	不适用	不适用	不适用
23	山东力诺永宁商务咨询有限公司	2003 年 4 月，设立该企业作为项目公司拟取得美国药号授权，后因该项目未能促成，未实际开展业务	2020 年 8 月	2,435.18	500.00	0.00	0.00	996.60	-234.76	0.00	-734.76
24	力诺电力（香港）有限公司	长期未实际开展业务	2021 年 2 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
25	山东中港通供应链管理有限公司	2019 年下半年开始，为减少关联交易，力诺集团下属企业逐步停止向其采购运输服务，2020 年 8 月，青岛诚业和力诺集团决议注销该企业	2020 年 8 月	1,085.71	804.38	1,655.15	178.50	787.27	748.94	358.01	-55.44
26	济南金捷天然气销售有限责任公司	自身业务规划	2018 年 1 月	0.00	0.00	12,744.97	622.07	不适用	不适用	不适用	不适用
27	日照力诺新能源有限公司	长期未实际开展业务	2021 年 8 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
28	济南诺特节能科技有限	自身业务规划	2021 年 9 月	112.09	8.56	76.68	-62.56	125.12	31.27	43.79	22.71

序号	公司名称	注销原因	注销时间	注销前一年主要财务数据				注销前一期主要财务数据			
				总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
	公司										
29	莱阳市信达财务咨询有限责任公司	长期未实际开展业务	2021年3月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
30	浙江摩恩供应链管理有限公司	长期未实际开展业务	2019年11月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31	上海摩恩电缆有限公司	自身业务规划	2019年12月	0.01	-4.29	0.00	-0.06	0.01	-4.39	0.00	-0.10
32	上海摩岳商贸有限公司	自身业务规划	2020年5月	0.03	-0.27	0.00	-0.22	0.03	-0.27	0.00	0
33	浙江摩安资产管理有限公司	自身业务规划	2018年11月	74.82	-37.66	0.00	-237.66	1.83	1.83	0.00	-197.02
34	海天一线（上海）电子商务有限公司	自身业务规划	2018年5月	0.91	0.91	0.39	-3.80	0.58	0.58	0.00	0.02
35	上海摩鸿贸易有限公司	长期未实际开展业务	2019年10月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
36	上海西威物资采购有限公司	长期未实际开展业务	2019年10月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

注1：以上数据未经审计；

注2：部分公司注销时间为注销当年1月，无注销前一期主要财务数据，因此标注为“不适用”。

公司对外转让报告期内曾经关联方的具体情况如下所示：

单位：万元

序号	公司名称	股权对外转让原因	股权对外转让合同签订时间	股权对外转让前一年主要财务数据				股权对外转让前一期主要财务数据			
				总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	济南力诺医药有限公司	盘活资产，回笼资金	2018 年 7 月	6,993.64	4,628.73	663.76	-213.10	6,999.61	4,365.19	78.42	-248.09
2	章丘神农医药连锁有限公司	济南力诺医药有限公司子公司，厘清转让资产	2018 年 7 月	27.46	27.46	0.00	-0.69	27.44	27.44	0.00	-0.02
3	济阳县鸿诺商贸有限公司	业务整合	2018 年 6 月	518.76	-986.27	10.65	-21.24	184.29	-1,099.88	1.49	-389.55
4	东营力诺玻璃制品有限责任公司	业务整合	2019 年 4 月	5,255.78	-2,172.02	0.44	-997.16	3,403.06	-2,375.11	0.00	-203.09
5	北京中投新合企业管理有限公司	业务整合	2018 年 10 月	18.23	-234.24	0.00	-5.48	17.24	-235.25	0.00	-1.01
6	泗水泉旭光电科技有限公司	电站出售	2018 年 1 月	1,221.43	45.33	64.75	45.33	不适用	不适用	不适用	不适用
7	嘉峪关力诺太阳能电力科技有限公司	电站出售	2018 年 12 月	13,703.37	56.39	0.00	-93.61	13,463.85	-459.94	255.87	-371.42

序号	公司名称	股权对外转让原因	股权对外转让合同签订时间	股权对外转让前一年主要财务数据				股权对外转让前一期主要财务数据			
				总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
8	吉木萨尔县力诺太阳能电力有限公司	电站出售	2020 年 7 月	151.99	0.00	0.00	0.00	151.99	0.00	0.00	0.00
9	吉木萨尔县力诺新能源科技有限公司	电站出售	2020 年 7 月	156.93	0.00	0.00	0.00	164.18	131.88	0.00	0.00
10	山东阳都佳诺新能源有限公司	电站出售	2019 年 7 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11	洛阳三威新能源科技有限公司	电站出售	2019 年 10 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12	澳克莱特精密模塑（上海）有限公司	非主营业务剥离	2021 年 8 月	11,683.15	605.37	256.58	-303.73	11,817.40	623.04	224.66	17.67

注 1：以上数据未经审计；

注 2：部分公司股权对外转让合同签订时间为股权对外转让当年 1 月，无股权对外转让前一期主要财务数据，因此标注为“不适用”。

（三）说明发行人与关联方在采购、销售渠道上的关联性，是否存在共同的供应商、客户，上述关联方与发行人主要供应商、客户在资金、业务上的往来情况，发行人与上述关联方之间是否存在成本、费用分担或混同的情形，发行人在业务、资产、技术、人员等方面是否与关联方完全独立

报告期内，公司拥有独立的采购销售渠道，基于医药流通行业特点、下游客户业务多元化、同一地区采购区域性产品以及上游化工原材料应用广泛等原因，公司与关联方存在部分客户、供应商重叠的情形，具有商业合理性。公司与关联方均基于自身业务需求进行销售及采购，具备独立的销售及采购渠道，独立与客户、供应商进行定价以及结算，相关交易具有商业合理性，定价具有公允性。关联方与上述客户及供应商之间存在因交易产生的资金往来，但不存在替公司代收代付货款、分担成本、费用或混同的情况。

报告期内，公司与关联方在业务、资产、技术、人员等方面均完全独立。发行人子公司力诺制药与关联方共用“力诺”字号，关联方业务与公司存在显著区别，力诺制药收入占比不高，且终端医疗机构销售更为注重产品疗效、价格，“力诺”字号对公司经营影响有限，不影响经营独立性。

公司与关联方在销售、采购渠道的关联性及重叠情况，公司与关联方的独立性情况详见本《补充法律意见书（一）》“一、《审核问询函》审核问询问题 1：关于同业竞争”之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”的相关内容。

（四）说明报告期内关联交易的必要性、与发行人主营业务之间的关系，并结合市场价格说明关联交易价格的公允性，相关交易是否持续

1. 报告期内关联交易必要且关联交易价格公允

（1）经常性关联交易

① 销售商品/提供劳务的关联交易

报告期内，发行人向关联方销售商品、提供劳务情况如下：

单位：万元

公司名称	关联交易内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
济南市历城区宏济堂综合门诊部	销售商品	-	-	0.31	0.49
力诺集团	销售办公用品	-	-	-	0.68
合计		**-**	**-**	**0.31**	**1.18**

力诺制药向济南市历城区宏济堂综合门诊部销售的产品为单硝酸异山梨酯缓释片等化学药品制剂，主要用于宣传、展览等，数量及金额较小，销售价格与同类客户价格基本相当，交易价格公允，公司收购力诺制药后已停止该关联销售。

力诺制药向力诺集团销售办公用品系人员变动所致，关联销售的金额较小，交易价格为办公用品账面价值，交易价格公允。

② 采购商品/接受劳务的关联交易

报告期内，发行人向关联方采购商品或服务的具体情况如下：

单位：万元

公司名称	关联交易内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
济南大宅门文化发展有限公司	福利采购、展示服务费	-	-	6.46	8.15
宏济堂扁鹊大药房（山东）有限公司	福利采购	-	-	14.24	-
济南市历城区宏济堂综合门诊部	体检费	-	-	-	5.28
济南永宁制药股份有限公司	材料采购	-	-	0.11	0.41
力诺集团	培训费、招聘网站服务费、采购办公用品、垃圾清理费	-	-	1.95	3.65
山东城安实业有限公司	项目管理费、装修费	-	1.13	40.75	131.32
山东宏济堂健康产业有限公司	福利采购、排污费	-	30.72	-	40.24
山东金捷燃气有限责任公司	能源采购	-	-	64.18	823.67
山东力诺特种玻璃股份有限公司	福利采购	-	0.39	-	0.29
山东力诺智慧园科技有限公司	垃圾清理费、蒸汽管道维修费、绿化费等	2.99	0.94	2.54	2.00
山东天元同泰会计师事务所有限公司	审计费	-	0.75	-	0.94
山东中港通供应链管理有限公司	物流费	-	11.39	8.28	-
武汉新康化工设备有限公司	设备采购	-	-	3.51	15.95
潜江新亿宏有机化工有限公司	原料采购	-	-	-	36.07
合计		**2.99**	**-45.34**	**142.03**	**1,067.98**

报告期内，公司向关联方的经常性采购主要是采购燃气、福利采购、接受监理、装修、运输服务等，具体情况如下：

A.采购燃气

2018 年及 2019 年，因生产经营需要，公司向同一控制下的关联方山东力诺特种玻璃股份有限公司参股企业山东金捷燃气有限责任公司（以下简称“金捷燃气”）采购天然气，具体采购金额、占比及价格如下所示：

公司名称	项目	2019 年	2018 年
科源制药向金捷燃气采购	采购金额（万元）	64.18	823.67
	占燃气采购比重	100.00%	100.00%
	占营业成本比重	0.38%	4.81%
	采购数量（万立方）	19.45	316.10
	采购价格（元/立方）	3.30	2.61
金捷燃气向其客户销售	采购数量（万立方）	10,425.22	8,836.66
	采购价格（元/立方）	2.65	2.52

根据我国目前的天然气价格定价机制，天然气采购价格实行基准门站价格管理，由国家发改委发布，具体分为居民价格和非居民价格两类，居民价格由政府定价，非居民价格由供需双方在国家规定的基准门站价格浮动范围内协商确定。

2018 年及 2019 年，公司按照上述定价机制与金捷燃气协商确定天然气采购价格。由于公司天然气采购量较小，公司对金捷燃气的天然气采购价格略高于金捷燃气的天然气销售均价。2019 年 1 月中旬，公司由外购天然气生产蒸汽改为直接外购蒸汽，停止对金捷燃气的能源采购。

上述关联交易基于公司正常经营需要，遵循按照市场定价的原则，交易价格公允，不存在损害公司利益的情况。

B.福利采购、员工体检及展示服务

报告期内，公司向宏济堂扁鹊大药房（山东）有限公司、山东宏济堂健康产业有限公司、山东力诺特种玻璃股份有限公司、济南大宅门文化发展有限公司进行福利采购，采购产品包括阿胶制品、保鲜盒、水晶工艺品及自酿酒等，用于职工福利及礼品，主要产品采购价格与关联方对外销售价格基本一致，具体如下：

单位：元

关联方	产品	公司采购价格	关联方对外销售价格
宏济堂扁鹊大药房（山东）有限公司/山东宏济堂健康产业有限公司	手工阿胶糕/75g/盒	530.97	529.67
	阿胶片/250g/盒	442.48	481.69
	阿胶固元糕铁盒/180g/盒	130.44	129.54
	阿胶米糊/450g/盒	67.16	74.64
	阿胶枣/300g/袋	5.25	5.30

关联方	产品	公司采购价格	关联方对外销售价格
	阿胶山楂/300g/袋	6.23	6.27
	宏济堂桃酥礼盒装/1,080g/盒	23.36	24.43
	宏济堂曲奇礼盒装/1,080g/盒	23.36	24.41
	养生礼盒包装/套	8.85	8.51
	阿胶速溶粉（小罐）180g/盒	574.78	572.64
	阿胶雪梨膏（草本膏）/200g/盒	53.10	47.08
山东力诺特种玻璃股份有限公司	保鲜盒套装/沙拉碗十件套/9504G\YZ1160	130.97	122.72
济南大宅门文化发展有限公司	定制水晶工艺品/个	150.20	150.20
	自酿酒/1,000g	190.00	190.00

注：基于关联交易价格可比性考虑，本表中力诺制药向宏济堂扁鹊大药房（山东）有限公司及山东宏济堂健康产业有限公司采购产品的关联方对外销售价格为终端零售价，非经销渠道价。

2018 年，力诺制药为推广制剂产品，向济南大宅门文化发展有限公司采购展示展览服务，于其展览馆内展示公司产品并举办演出，金额合计 3.73 万元，展示服务费根据力诺制药占用展览馆面积的比例乘以展览馆当年预计发生的费用分摊确定，演出价格为市场价，金额较小，交易价格公允。

2018 年，力诺制药向济南市历城区宏济堂综合门诊部采购体检服务用于员工福利，主要系其距离力诺制药较近便于体检管理安排，金额合计 5.28 万元，普通套餐单价分别为 438 元/人（男）、534 元/人（女），贵宾套餐单价分别为 864 元/人（男）、870 元/人（女），与关联方对外提供体检服务价格一致，交易价格公允。

C.项目管理、装修及运输服务

2018 年至 2020 年，关联方山东城安实业有限公司为公司提供项目管理及装修服务，金额分别为 131.32 万元及 40.75 万元和 1.13 万元，主要系公司于 2016 年、2018 年与山东城安实业有限公司分别就盐酸二甲双胍生产项目工程、原料药综合生产线技术改造项目签订《建设工程项目管理委托合同》，山东城安实业有限公司为科源制药提供项目规划、施工管理、成本控制、招标及合同执行、质量及安全控制、竣工验收及资料整理、竣工结算等服务，项目管理报酬按照项目总造价的 6%计算，在此基础上根据实际验收情况进行调整；2020 年，子公司力诺制药进行办公楼部分装修改造，山东城安实业有限公司提供相应服务，金额为 1.13 万元，系根据实际发生费用加成一定利润空间计算所得，相关交易参考市场水平以及双方友好合作关系进行定价，整体金额较小，交易具有公允性。

2019 年及 2020 年，力诺集团曾参股企业山东中港通供应链管理有限公司为公司提供运输服务，负责公司盐酸二甲双胍等化学原料药产品内销及外销的物流运输，形式主要为包车

运输，金额分别为 8.28 万元和 11.39 万元。针对包车运输服务提供商山东中港通供应链管理有限公司及非关联方济南文文物流有限公司，公司根据产品重量及运输目的地的距离等因素确定化学原料药运费报价表，报告期内执行统一的价格标准，因此关联交易价格公允。

D.物业服务、培训费、招聘网站服务费及审计费等

力诺制药位于力诺科技园区内，向山东力诺智慧园科技有限公司、力诺集团采购物业服务、培训费、招聘网站服务费等日常服务。

力诺制药向山东力诺智慧园科技有限公司采购服务主要为：2019 年，力诺集团将垃圾清理业务划分由山东力诺智慧园科技有限公司负责，力诺制药 2019 年、2020 年支付垃圾清理费均为 0.94 万元，系根据力诺制药所占园区面积并由双方协商确定；2019 年，力诺制药蒸汽管道损坏，由山东力诺智慧园科技有限公司负责维修，维修费共 0.64 万元，系双方根据维修实际成本等协商确定；2018 年，力诺制药开展园区内统一绿化工程项目，绿化费 2.00 万元，主要包括苗木费、移植费及运输费等，系根据苗木成本、人工成本、移植材料及运输成本等协商确定；2021 年 1-6 月，力诺制药根据签订的房屋租赁合同及物业管理合同，向山东力诺智慧园科技有限公司支付房屋租赁费 1.96 万元，以及物业管理等费用合计约 1.03 万元，交易价格参考实际成本及交易惯例协商确定。综上所述，上述交易价格具有公允性。

力诺制药向力诺集团采购服务主要为：招聘网站服务费主要系力诺制药通过力诺集团外聘的招聘网站发布人才招聘信息，按照发布信息条数及时长等计算并支付费用，金额为 1.20 万元；力诺制药向力诺集团采购办公用品系人员变动所致，2018 年、2019 年该项关联交易金额分别为 0.88 万元、0.06 万元，交易价格为办公用品账面价值；2018 年，力诺制药向力诺集团支付垃圾清理费 0.97 万元，系根据力诺制药所占园区面积并由双方协商确定，上述交易价格具有公允性。

2018 年及 2020 年，力诺制药曾聘请山东天元同泰会计师事务所有限公司对其进行审计，审计费分别为 0.94 万元、0.75 万元，价格系双方协商确定，具有公允性，公司已于 2020 年 5 月停止该项关联交易。

公司向力诺集团支付培训费，主要系 2018 年力诺集团下设商学院对下属企业中层人员进行管理培训，合计 1.77 万元，公司按参与人数付费。

E.采购设备及原料

因公司生产经营需要，公司于 2018 年向武汉新康化工设备有限公司采购不锈钢料仓设备零件，采购金额为 15.95 万元，采购价格与关联方对外销售价格基本一致；公司向潜江新亿宏有机化工有限公司采购苯甲醇，采购价格略高于关联方对外销售价格，主要系苯甲醇 2018 年价格处于下行趋势，公司于 2018 年年初购买数量较多所致。具体关联交易价格对比如下：

关联方	产品	公司采购价格	关联方对外销售价格
武汉新康化工设备有限公	不锈钢料仓/1,400*1,500*8	44,827.59 元/台	47,250.75 元/台
	不锈钢料仓/1,600*2,000*8	69,827.59 元/台	70,772.50 元/台
潜江新亿宏有机化工有限公司	苯甲醇	12.36 元/千克	10.86 元/千克

2018 及 2019 年，公司向济南永宁制药股份有限公司采购原材料金额分别为 0.41 万元及 0.11 万元，系济南永宁制药股份有限公司留存部分包装材料，关联交易金额较小，交易价格按账面价值核算，交易价格公允。

（3）偶发性关联交易

① 关联方资金拆借

报告期内，公司关联方资金拆借均为力诺制药因经营需要向力诺集团拆入资金，已按照同期银行贷款利率计提利息，具有必要性及公允性，具体分析详见本题回复之“（五）说明关联方之间资金拆借所履行的内部决策程序、拆借利率的确定依据及公允性，是否损害发行人利益；发行人对向关联方实施资金拆借等非经营性资金使用行为的内部控制措施和执行情况”的相关内容。

② 向关联方背书转让无真实交易背景的银行承兑汇票

2018 年，因资金周转紧张，力诺制药向关联方山东力诺光伏高科技有限公司背书转让银行承兑汇票获取资金，资金利率与同期同类型票据转让利率一致，交易价格具有公允性。

③ 关联方担保

报告期内，公司与关联方之间的担保主要系公司及关联方因生产经营需要，进行银行借款及融资租赁而形成的互相担保，主要目的为增信，均为无偿担保。

针对公司为关联方提供担保，公司已于 2019 年 4 月办理担保注销手续，未产生因对外担保事项所形成的费用支出。

针对关联方为公司提供担保，截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，公司已按时归还银行借款及支付融资租赁费用，未产生因关联方担保而产生的费用支出，关联方担保具体情况详见本题回复之“（六）说明关联担保发生的原因、担保方式和状态，是否履行了内部决策程序，是否符合公司章程规定”的相关内容。

④ 缴纳水、电、蒸汽费用及代收公摊电费

报告期内，力诺制药存在向力诺集团、山东宏济堂智能科技有限公司缴纳水、电、蒸汽费用的情形。其中，用水价格系根据济南市发展和改革委员会制订《现行水价表》中工业用水价格确定，力诺制药根据实际用水量缴纳相关费用；用电价格系国家电网山东省电力公

司济南市历城区供电公司统一价格，力诺制药根据实际用电量、用电时段等因素按月计算后向力诺集团缴纳电费；蒸汽系力诺集团自主生产并供应下属企业，价格参考其生产成本、外购蒸汽价格及济南市物价局蒸汽指导价综合确定。上述能源采购关联交易金额较小，且主要参考政府指导价格或市场价格确定，交易价格具有公允性。

报告期内，力诺制药曾代收关联方公摊电费，主要原因为力诺科技园区内路灯等公共设施电费需力诺集团下属企业分摊费用，根据力诺集团分区管理安排，力诺制药代所属片区关联方向力诺集团缴纳应分摊的公共电费后，再向其逐一收取。力诺制药在该关联交易中仅起代收并转交作用，不产生损益，不涉及关联交易价格，2019 年 3 月公司收购力诺制药后，公司对上述行为进行规范，停止相关代收安排。

⑤ 同一控制下收购力诺制药

公司收购力诺制药的必要性及公允性分析详见本《补充法律意见书（一）》之“八、《审核问询函》审核问询问题 15：关于子公司”之“（一）说明力诺制药持续亏损的原因，持续亏损及净资产为负及对发行人的影响，发行人 2019 年收购其股权的原因及合理性，具体评估价格、收购价格的公允性、是否存在利益输送的情形，相关交易是否履行了必要的决策程序”的相关内容。

⑥ 无偿受让商标

力诺制药自关联方处无偿受让商标必要性及价格公允性分析详见本题回复之“（七）说明报告期内发行人无偿受让商标的背景和原因，其他关联方是否使用类似商标，相关商标对发行人生产经营的重要性及对应产品实现收入占比，并据此分析无偿受让价格是否公允、是否存在利益输送的情形”的相关内容。

⑦ 关联租赁

报告期内，力诺制药自关联方山东力诺特种玻璃股份有限公司、山东力诺智慧园科技有限公司处租赁房屋用于员工住宿，租赁价格如下：

出租方	承租方	总金额（万元）	租赁面积（m^2）	租赁单价（元/m^2/月）	起始日	到期日	用途
山东力诺特种玻璃股份有限公司	力诺制药	3.60	150.81	19.89	2017 年 11 月	2018 年 11 月	员工住房
山东力诺智慧园科技有限公司	力诺制药	9.00	159.50	9.40	2017 年 3 月	2022 年 2 月	员工住房

力诺制药租赁山东力诺特种玻璃股份有限公司房屋价格较高主要系租赁时间较短，且考虑车位、装修水平等因素并由双方协商确定，金额较小，交易价格具有公允性。

力诺制药租赁山东力诺智慧园科技有限公司房屋租金定价参考了济南市历城区同地

段、同标准住房的市场平均租金，遵循济南市房管局住房保障处发布的《公共租赁住房项目租金标准明细表》中的济南市公租房租金标准区间 7-10 元/m^2/月（III 类租金），交易价格具有公允性。

2. 报告期内，公司关联交易整体对公司影响较小，大部分关联交易已停止，少量因园区管理、员工福利等因素按公允性原则适当保留

报告期内，公司关联交易与主营业务相关性已于前述部分逐条说明，金额较小，对公司整体生产经营的影响较小，大部分关联交易已停止，少量因园区管理、员工福利等因素按公允性原则适当保留，具体如下：

关联方	关联交易	关联交易持续情况
济南市历城区宏济堂综合门诊部	销售单硝酸异山梨酯缓释片等制剂产品	已停止
力诺集团	销售办公用品	
山东金捷燃气有限责任公司	采购燃气	
济南市历城区宏济堂综合门诊部	采购体检服务	
济南大宅门文化发展有限公司	采购展示服务	
山东中港通供应链管理有限公司	物流费	
力诺集团	采购培训服务、招聘网站服务、办公用品、垃圾清理服务	
山东宏济堂健康产业有限公司	采购排污服务	
山东天元同泰会计师事务所有限公司	审计费	
济南永宁制药股份有限公司	材料采购	
力诺集团	关联方资金拆借	
山东力诺光伏高科技有限公司	向关联方背书转让无真实交易背景银行承兑汇票	
力诺集团、宏济堂	发行人为关联方提供担保	
山东宏济堂健康产业有限公司、济南市历城区宏济堂综合门诊部、山东宏济堂制药集团股份有限公司、济南永宁制药股份有限公司、山东力诺瑞特新能源有限公司、山东力诺太阳能电力股份有限公司、山东力诺光伏高科技有限公司、力诺电力集团股份有限公司	代收公摊电费	
山东城安实业有限公司	采购项目管理服务及装修服务	
武汉新康化工设备有限公司	设备采购	除 2020 年已签订合同待执行外，已停止其他关联交易
力诺集团、力诺投资	收购力诺制药	已完成，不再进行

关联方	关联交易	关联交易持续情况
力诺集团、济南永宁制药股份有限公司	无偿受让商标	
山东力诺特种玻璃股份有限公司、山东力诺智慧园科技有限公司	租赁房屋用作员工住房	按公允性原则适当保留，就近提供员工便利
宏济堂扁鹊大药房（山东）有限公司、山东宏济堂健康产业有限公司、山东力诺特种玻璃股份有限公司、济南大宅门文化发展有限公司	阿胶等中成药保健品以及保鲜盒等耐热玻璃制品用于职工福利及礼品等	按公允性原则适当保留，用于节假日员工福利
山东力诺智慧园科技有限公司	采购垃圾清理服务、蒸汽管道维修服务、绿化服务等物业服务	按公允性原则适当保留，需采购园区服务
力诺集团	关联方为发行人提供担保	适当保留，仍为公司提供担保
力诺集团、山东宏济堂智能科技有限公司	缴纳水、电、蒸汽费用	按公允性原则适当保留，园区统一管理要求

综上，本所承办律师认为，发行人报告期内关联交易已经独立董事、董事会及股东大会确认，关联交易价格公允，除少数必要关联交易按公允性原则适当保留外，其余均已终止。

（五）说明关联方之间资金拆借所履行的内部决策程序、拆借利率的确定依据及公允性，是否损害发行人利益；发行人对向关联方实施资金拆借等非经营性资金使用行为的内部控制措施和执行情况

报告期内，因生产经营需要，力诺制药存在向力诺集团拆入资金的情况，具体如下表所示：

拆出方	拆入方	拆入金额（万元）	起始日	最终到期日	履行情况
力诺集团	力诺制药	20.00	2017/11/17	2018/1/17	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	124.09	2017/11/27	2018/1/17	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	184.36	2017/12/31	2020/12/31	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	500.00	2018/1/17	2018/6/27	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	10.00	2018/5/8	2018/6/27	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	100.00	2018/5/22	2018/9/5	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	100.00	2018/5/23	2018/9/5	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	200.00	2018/5/25	2019/2/28	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	405.00	2018/6/8	2019/3/13	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	100.00	2018/6/26	2019/3/13	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	800.00	2018/7/9	2019/3/29	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	300.00	2018/8/22	2019/3/29	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	200.00	2018/9/10	2019/3/29	履行完毕，已计息

拆出方	拆入方	拆入金额（万元）	起始日	最终到期日	履行情况
力诺集团	力诺制药	100.00	2018/10/15	2019/3/29	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	20.00	2018/12/25	2019/3/29	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	690.00	2018/12/28	2019/4/30	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	460.00	2018/12/29	2019/10/22	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	100.00	2019/2/2	2019/10/22	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	56.00	2019/9/6	2020/11/10	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	214.60	2020/1/13	2020/11/10	履行完毕，已计息

1. 相关资金拆借均为力诺制药向力诺集团拆入资金，且大部分发生于发行人收购力诺制药之前，发行人已履行内部决策程序，审计基准日之后未再发生相关情形

报告期内，关联资金拆借均为公司子公司力诺制药因经营需要向力诺集团拆入资金，相关资金拆借已根据内部财务管理权限进行审批，公司已于 2021 年 3 月 9 日召开第二届董事会第十六次会议，于 2021 年 3 月 25 日召开 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于确认公司 2018-2020 年度关联交易的议案》，对 2018-2020 年的关联交易进行了确认，确认公司在 2018-2020 年发生的关联交易遵循了自愿、公平和诚实信用的原则，有合理性和必要性，关联交易价格公允，不存在损害公司和股东、债权人利益的情形。

公司全体独立董事发表了独立意见，认为公司董事会审议 2018-2020 年关联交易事项的表决程序合法有效、关联董事回避了对相关议案的表决。《关于确认公司 2018-2020 年度关联交易的议案》涉及的重大关联交易事项符合公司当时经营业务的发展需要，价格公允，符合交易当时法律、法规的规定以及交易当时公司的相关制度，未损害公司及其他非关联股东的利益。报告期内的关联交易符合现行法律、法规、规范性文件的规定，不存在损害公司或中小股东利益的情形。

2021 年至今，公司已不再发生关联资金拆借。

2. 关联资金拆借利率公允

报告期内，关联资金拆借利率根据借款发生时中国人民银行公布的一年以内（含一年）短期贷款利率 4.35%进行确定，交易双方签署借款合同，资金拆借利率具有公允性。

3. 内部控制措施和执行情况

报告期内，关联资金拆借均发生于子公司力诺制药与力诺集团之间，且大部分发生于公司收购力诺制药之前。公司已根据《公司法》《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》及《企业内部控制基本规范》的相关要求，进一步完善了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易管理制度》《子公司管理制度》等各项公司治理及

内部控制制度，建立了较为规范、完善的公司治理结构，公司已根据同期银行借款利率计提并支付关联资金拆借利息，且审计基准日之后未再发生关联资金拆借行为，相关内部控制执行有效。

信永中和已就公司的内部控制制度及执行情况出具了《内部控制鉴证报告》，认为公司内部控制有效运行。

综上，本所承办律师认为，发行人与关联方之间资金拆借已经独立董事、董事会及股东大会确认，拆借利率参考同期同类型银行贷款利率，关联交易价格公允，未损害发行人利益。发行人针对关联方资金拆借等非经营性资金使用行为已建立完善的内部控制措施，审计基准日后未发生类似情形。

（六）说明关联担保发生的原因、担保方式和状态，是否履行了内部决策程序，是否符合公司章程规定

1. 发行人为关联方提供担保

因力诺集团及宏济堂经营需要，2018 年 10 月，力诺制药与长城华西银行股份有限公司广汉支行分别签订了 2018 年长城银最高抵字第 2018102900000001-5 号及 2018 年长城银最高抵字第 2018102900000001-7 号《最高额抵押合同》，约定力诺制药分别为力诺集团以及宏济堂自 2018 年 10 月 29 日至 2023 年 10 月 28 日期间办理的各类信贷业务提供抵押担保，最高担保金额分别为 13,000.00 万元及 16,000.00 万元。

该担保发生于公司同一控制下收购力诺制药之前，其时力诺制药为力诺集团直接控股的子公司，因此未履行公司内部决策程序，无需符合发行人公司章程的相关规定，该担保已由力诺制药根据内部管理权限进行审批，并经 2021 年 3 月 9 日召开的第二届董事会第十六次会议及 2021 年 3 月 25 日召开的 2021 年第二次临时股东大会补充确认。

2019 年 4 月公司收购力诺制药后，根据《公司章程》《对外担保管理制度》等制度的相关要求，力诺制药于当月及时办理了上述对外担保的注销手续。

2. 关联方为发行人提供担保

报告期内，公司因生产经营及借款融资需要，接受间接控股股东力诺集团的最高额担保及融资租赁担保，担保方式为保证担保，均已履行董事会及股东大会决策程序，符合公司章程规定。

2019 年 2 月，力诺制药因资金紧张向银行借款，接受力诺集团最高额担保，担保方式为保证担保，担保金额 1,000.00 万元。该担保事项发生于公司同一控制下收购力诺制药之前，因此未履行公司内部决策程序，无需符合发行人公司章程的相关规定，该担保已由力诺制药根据内部管理权限进行审批，并经 2021 年 3 月 9 日召开的第二届董事会第十六次会议及 2021 年 3 月 25 日召开的 2021 年第二次临时股东大会补充确认。

报告期内，发行人及其子公司力诺制药接受关联方担保具体情况如下：

序号	担保方	被担保方	担保形式	担保金额（万元）	担保合同起始日	担保到期日	担保是否履行完毕	内部决策程序
1	力诺集团	科源制药	最高额担保	2,000.00	2016.6.6	主合同约定的债务履行期限届满之日起二年	是	2016 年 5 月 16 日第一届董事会第六次会议、2016 年 6 月 3 日 2016 年第二次临时股东大会审议通过
2	力诺集团	科源制药	最高额担保	2,000.00	2016.8.31	主合同约定的债务履行期限届满之日起二年	是	2016 年 7 月 26 日第一届董事会第九次会议、2016 年 8 月 12 日 2016 年第五次临时股东大会审议通过
3	力诺集团	科源制药	最高额担保	1,000.00	2019.3.5	决算期届至之日起两年	否	2019 年 2 月 19 日第二届董事会第二次会议、2019 年 3 月 6 日 2019 年第一次临时股东大会审议通过
4	力诺集团	科源制药	最高额担保	6,000.00	2019.5.14	每笔融资项下债务履行期限届满之日起两年	否	2019 年 2 月 19 日第二届董事会第二次会议、2019 年 3 月 6 日 2019 年第一次临时股东大会审议通过
5	力诺集团	科源制药	最高额担保	2,000.00	2018.9.3	主合同约定的债务履行期限届满之日起二年	否	2017 年 12 月 29 日第一届董事会第二十三次会议、2018 年 1 月 15 日 2018 年第一次临时股东大会审议通过
6	力诺集团	力诺制药	最高额担保	1,000.00	2019.2.28	决算期届至之日起两年	否	公司收购力诺制药之前发生，已由力诺制药履行内部审批程序
7	力诺集团	科源制药	融资租赁担保	750.00	2016.6.29	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	否	2016 年 6 月 27 日第一届董事会第八次会议、2016 年 7 月 14 日 2016 年第四次临时股东大会审议通过
8	力诺集团	科源制药	融资租赁担保	164.77	2016.11.21	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	否	2016 年 10 月 8 日第一届董事会第十一次会议、2016 年 10 月 25 日 2016 年第七次临时股东大会审议通过
9	力诺集团	科源制药	融资租赁担保	184.98	2016.11.21	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	否	2016 年 10 月 8 日第一届董事会第十一次会议、2016 年 10 月 25 日 2016 年第七次临时股东大会审议通过
10	力诺集团	科源制药	融资租赁担保	88.52	2016.11.21	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	否	2016 年 10 月 8 日第一届董事会第十一次会议、2016 年 10 月 25 日 2016

序号	担保方	被担保方	担保形式	担保金额（万元）	担保合同起始日	担保到期日	担保是否履行完毕	内部决策程序
								年第七次临时股东大会审议通过
11	力诺集团	科源制药	融资租赁担保	1,776.38	2016.12.7	主合同项下债务人的所有债务履行期限届满之日后两年止	是	2016 年 12 月 5 日第一届董事会第十三次会议、2016 年 12 月 21 日 2016 年第九次临时股东大会审议通过
12	力诺集团	科源制药	融资租赁担保	887.01	2016.12.16	主合同项下债务人的所有债务履行期限届满之日后两年止	是	2016 年 12 月 5 日第一届董事会第十三次会议、2016 年 12 月 21 日 2016 年第九次临时股东大会审议通过
13	力诺集团	科源制药	融资租赁担保	456.00	2016.12.31	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	是	2016 年 10 月 8 日第一届董事会第十一次会议、2016 年 10 月 25 日 2016 年 7 月 14 日 2016 年第七次临时股东大会审议通过

综上，经本所承办律师核查，发行人关联担保情况已完整披露并履行了内部决策程序，符合发行人章程规定。

（七）说明报告期内发行人无偿受让商标的背景和原因，其他关联方是否使用类似商标，相关商标对发行人生产经营的重要性及对应产品实现收入占比，并据此分析无偿受让价格是否公允、是否存在利益输送的情形

1. 自力诺集团处无偿受让商标，相关商标均为企业商标而非产品商标，未对应具体产品，对经营影响有限，其他关联方未使用相同类别的“力诺”商标

力诺制药主要从事化学药品制剂的研发、生产与销售，所使用的商标为第 5 类及第 35 类。报告期期初，为便于内部管理及降低成本，力诺集团对下属企业的商标进行统一注册管理，注册完成后，再授予下属企业使用。2019 年 3 月，公司拟收购力诺制药 100.00%股权，为保证力诺制药的资产独立性，力诺集团向力诺制药无偿转让其业务相关的商标，合计 27 项。

2019 年 3 月，力诺制药与力诺集团签订《商标转让协议书》，约定力诺制药无偿受让业务相关的第 5 类及第 35 类共 21 件商标。上述 21 件商标主要为“力诺”、“力诺制药”及“力诺药业”等标识，系企业商标而非商品名称商标，未直接对应具体产品，且终端客户主要关注产品疗效、价格等因素，2020 年力诺制药销售规模占公司合并报表层面销售规模比例仅为 12.48%，剔除销售费用影响后占比更低，因此对公司经营影响有限。

公司部分关联方商标使用“力诺”字样，但涉及的产业主要包括阳光产业、健康产业、精细化工及特种玻璃等领域，业务有显著区别，其所使用的“力诺”商标均不涉及上述第 5 类、第 35 类。力诺集团各产业领域均独立拓展销售渠道，力诺集团向力诺制药无偿转让商标具有合理性。

此外，上述 27 件商标中，存在部分非第 5 类及第 35 类的商标，主要原因为 2019 年 5 月，国家知识产权局出具商标补正通知书，根据《商标法》第四十二条第二款“转让注册商标的，商标注册人对其在同一种商品上注册的近似的商标，或者在类似商品上注册的相同或者近似的商标，应当一并转让”，要求力诺制药由力诺集团处一并受让近似商标。2019 年 10 月，力诺制药与力诺集团签订《商标转让协议书》，约定力诺制药无偿受让 6 件非第 5 类及第 35 类的近似商标，相关商标类别与力诺制药经营业务无关，公司不使用上述商标。

2. 自济南永宁制药股份有限公司处无偿受让商标，相关商标自取得起仅由力诺制药使用，其他关联方不存在使用相关商标及类似商标的情形，相关商标对应产品的收入占比较小

济南永宁制药股份有限公司主要从事药品制剂的生产、研发及销售业务，报告期之前曾同为力诺集团子公司，因力诺集团内部管理安排，力诺制药单硝酸异山梨酯缓释片的商标欣可春、复方氯唑沙宗片的商标言通舒由济南永宁制药股份有限公司所有并授权力诺制药使用，济南永宁制药股份有限公司不具有上述药品的生产批文，亦未使用上述商标。

2017 年 9 月，为精简健康产业板块业务，解决同业竞争问题，力诺集团与无关联第三方山东焱通医药技术有限公司签订《股权转让协议》，向其转让所持济南永宁制药股份有限公司全部 85.02%股权，并于同年 12 月完成股权交割。2019 年 5 月，为进一步明确商标权属关系、确保力诺制药资产独立性，并鉴于济南永宁制药股份有限公司未生产欣可春、言通舒相关产品，未使用相关商标，因此力诺制药与济南永宁制药股份有限公司签订《商标协议书》，约定力诺制药无偿受让欣可春、言通舒 2 件商标。

上述商标自取得之日起便仅由力诺制药实际使用，济南永宁制药股份有限公司及其他关联方未使用上述商标及类似商标，商标转让的主要目的为明确资产权属关系并增强力诺制药资产独立性，因此无偿转让商标具有合理性，不存在关联方利用自身资源提高力诺制药商标知名度、体外培育商标对力诺制药进行变相利益输送的情形。

上述商标对应产品为单硝酸异山梨酯缓释片以及复方氯唑沙宗片，报告期内的收入占比较小，具体情况如下：

序号	权利人	商标	注册号	类别	有效期限	取得方式	使用情况	对应产品收入占营业收入比重			
								2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	力诺制药	欣可春	10668353	5	2013.07.14-2023.07.13	受让取得	期限：2013.07.14-至今范围：单硝酸异山梨酯缓释片	2.89%	3.53%	2.33%	1.77%
2	力诺制药	言通舒	3645665	5	2015.10.28-2025.10.27	受让取得	期限：2015.10.28-至今范围：复方氯唑沙宗片	1.41%	0.60%	1.74%	1.34%

综上，经本所承办律师查，报告期内，力诺集团及济南永宁制药股份有限公司向发行人无偿转让商标的原因合理，无偿转让价格公允，相关商标在生产经营中的重要程度较低，发行人其他关联方不存在使用类似商标的情形，不存在关联方利用自身资源提高发行人商标知名度、体外培育商标对发行人进行变相利益输送的情形。

（八）结合前述问题回复情况，说明发行人与关联方和关联交易有关的内部控制的有效性

如前所述，本所承办律师已严格按照《公司法》《企业会计准则》及中国证监会、深圳证券交易所的有关规定披露了关联方和关联交易。

针对关联方，科源制药不存在关联方替公司承担成本费用或其他输送利益情形，亦不存在与关联方成本、费用分担或混同的情形，公司在业务、资产、技术、人员等方面与关联方完全独立。

针对关联交易，公司已按照首次公开发行并上市标准，对报告期内不合规的关联交易

进行整改，杜绝关联方资金拆借等行为，逐步减少不必要的关联交易。2021 年 3 月 9 日召开的第二届董事会第十六次会议及 2021 年 3 月 25 日召开的 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于确认公司 2018-2020 年度关联交易的议案》，补充确认了 2018-2020 年的关联交易，均不存在损害公司或中小股东利益的情形。2021 年 1-6 月，公司对关联交易已根据关联交易决策制度履行了相应的决策程序。

并且，公司根据《公司法》《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》及《企业内部控制基本规范》的相关要求，进一步完善了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易管理制度》《子公司管理制度》等各项公司治理及内部控制制度，建立了较为规范、完善的公司治理结构。

信永中和已就公司的内部控制制度及执行情况出具了《内部控制鉴证报告》（XYZH/2021SHAI10373），认为：公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2021 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

综上，公司与关联方和关联交易有关的内部控制合理、有效。

（九）请保荐人、发行人律师发表明确意见,并结合中国证监会《首发问答》问题 54 的要求，核查并说明对发行人及其控股股东、实际控制人、子公司、发行人主要关联方、董事、监事、高管、关键岗位人员等开立或控制的银行账户流水的具体核查情况

本所承办律师按照中国证监会《首发问答》问题 54 的要求，核查了发行人及其控股股东、实际控制人及其配偶和子女、子公司、董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员、关键岗位人员、关键财务人员、主要关联方（力诺集团及其下属主要子公司及所有健康产业板块公司）、2018 年 1 月至 2021 年 6 月的银行流水，取得相关银行流水账户完整，具体核查情况如下：

1. 核查范围

（1）发行人及其子公司

序号	公司名称	关联关系	账户数量
1	科源制药	-	31
2	力诺制药	子公司	11
3	诺心贸易	子公司	3
4	力诺医药科技	子公司控制的企业	3

（2）实际控制人及其配偶和子女

序号	姓名	关联关系	账户数量
1	高元坤	实际控制人	6

2	陈莲娜	实际控制人配偶	4
3	高雷	实际控制人之子	5

（3）发行人董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员、关键岗位人员、关键财务人员

序号	姓名	关联关系	账户数量
1	伦立军	董事长	9
2	邹晓虹	副董事长	4
3	张忠山	董事	4
4	王晓良	董事	3
5	赵晓梅	监事会主席	13
6	申英明	监事	8
7	李照文	职工监事	2
8	孙雪莲	总经理	8
9	冯利	副总经理	13
10	李春桦	副总经理、董事会秘书	12
11	王吉兰	财务负责人	3
12	崔春来	销售总监	5
13	韩栋栋	关键销售人员	3
14	李因菊	关键财务人员	3
15	李延红	出纳	4
16	朱健国	出纳	4

（4）发行人主要关联方（力诺集团及其下属主要子公司及所有健康产业板块公司）

序号	业务领域	公司名称	关联关系	账户数量
1	集团公司	力诺投资	控股股东	9
2		力诺集团	间接控股股东	47
3	健康产业	宏济堂	力诺投资直接或间接控制的除发行人外的其他公司	30
4		山东宏济堂制药集团中药饮片有限公司		1
5		山东宏济堂智能科技有限公司		1
6		山东宏济堂健康产业有限公司		8
7		宏济堂扁鹊大药房（山东）有限公司		16
8		济南宏济堂健康科技有限公司		1
9		山东宏济堂制药集团健康产业有限公司		1

序号	业务领域	公司名称	关联关系	账户数量
10		济南宏济堂中医诊所有限公司		1
11		山东宏济堂制药集团医药有限公司		2
12		山东宏济堂中药研究院有限公司		1
13		宏济堂（上海）食品有限公司		未实际经营
14		济南宏济堂中医医院有限公司		1
15		宏济堂（香港）有限公司		未实际经营
16		济南神农医药商场有限责任公司		未实际经营
17		山东宏济堂博物馆		1
18		济南市历城区宏济堂综合门诊部		2
19		上海宏济堂电子商务有限公司		未实际经营
20		宏济堂（澳门）有限公司		未实际经营
21	特种玻璃	山东力诺特种玻璃股份有限公司		39
22		山东力诺玻璃制品营销有限公司		1
23	阳光产业	力诺电力集团股份有限公司		31
24		鄯善力诺太阳能电力有限公司		2
25		西藏力诺太阳能电力有限公司		6
26		泉旭（上海）新能源科技有限公司		6
27		淮北力诺太阳能电力工程有限公司		1
28		济源力诺太阳能电力工程有限公司		2
29		兰坪旭升新能源科技有限公司		3
30		镇赉力诺太阳能电力有限公司		2
31		涟水力诺新能源科技有限公司		1
32		涟水润东农业发展有限公司		1
33		山东力诺光伏高科技有限公司	力诺集团直接或间接控制的除力诺投资外的其他公司	27
34		山东力诺太阳能电力股份有限公司		18
35		山东力诺太阳能材料有限公司		7
36		山东力诺新能源有限公司		1
37		上海力诺鲁旭光伏科技发展有限公司		3
38		山东力诺太阳能科技有限公司		4
39		济南力诺嘉祥光热科技有限责任公司		2
40		山东力诺能源科技有限公司		4
41		海南力诺新能源开发有限公司		1
42		山东力诺新材料有限公司		9

序号	业务领域	公司名称	关联关系	账户数量
43	精细化工	武汉双虎涂料股份有限公司		17
44		山东力诺智慧园科技有限公司		4
45		济南大宅门文化发展有限公司		2
46		武汉力诺投资控股集团有限公司		12
47		山东城安实业有限公司		3
48		山东力诺进出口贸易有限公司		6
49		北京力诺盛世发展科技有限公司		1
50		山东力诺物流有限公司		6
51		山东莱特新能源有限公司		5
52		武汉力诺智慧园科技管理有限公司		2
53		力诺集团（上海）有限公司		2
54	其他	上海鸿诺国际贸易有限公司		4
55		力诺集团（上海）控股有限公司		2
56		上海品善资产管理有限公司		1
57		禾锋融资租赁（上海）有限公司		5
58		山东力诺智慧园文化旅游发展有限公司		3
59		济南玉皇山商贸有限公司		1
60		济南玉皇山庄餐饮管理有限公司		4
61		东营力诺玻璃制品有限责任公司		4
62		上海三威投资发展有限公司	实际控制人配偶陈莲娜直接或间接控制的其他公司	3
63		上海力诺物流有限公司	实际控制人之子高雷直接或间接控制的其他公司	2
64	阳光产业	济南瑞金新能源有限公司		1
65		济南瑞新新能源有限公司		1
66		山东力诺瑞特新能源有限公司		28
67	精细化工	武汉有机实业有限公司		32
68		武汉新康化工设备有限公司		5

2. 重要性水平

资金流水核查的重要性水平系根据发行人及其子公司、主要关联法人及关联自然人的实际资金流动规模及经营情况综合确定，针对重要性水平以上的资金流水重点核查其去向、用途及商业合理性，并获取相应的支持性材料，具体如下：

（1）针对发行人及其子公司，报告期内所有银行流水均纳入关注范围，报告期各期收款与付款的核查覆盖比例均在 70%以上，同时重点核查单笔交易金额 50 万元以上的银行流水；

（2）针对发行人主要关联法人，报告期内所有银行流水均纳入关注范围，并对于重叠客户供应商略多的健康产业、特种玻璃产业主体及武汉有机选取 50 万元作为资金流水重点核查的标准，对于其它主体选择 75 万元作为资金流水重点核查的标准；

（3）针对发行人关联自然人，报告期内所有银行流水均纳入关注范围，并选取 5 万元作为资金流水重点核查的标准。

3. 异常流水标准

异常流水的核查不受重要性水平限制，具体标准如下：

（1）发行人及其子公司是否存在大额或频繁的非业务收入及支出、大额或频繁的现金收入及支出、大额或频繁的关联资金往来，且无合理解释；

（2）发行人是否与主要客户、供应商、推广服务商及其股东存在非业务资金往来，业务资金往来是否有真实交易背景支持；

（3）发行人关联法人及关联自然人，是否与发行人存在异常、大额、频繁的资金往来，且无合理解释；

（4）发行人关联法人及关联自然人，是否与发行人主要客户、供应商、推广服务商及其股东存在异常、大额、频繁的大额资金往来，且无合理解释；

（5）发行人关联法人及关联自然人，是否存在大额或频繁存现、取现的情形，且无合理解释。

4. 核查程序

（1）获取发行人的《已开立银行结算账户清单》及银行流水；

（2）获取发行人现金日记账、现金盘点表、银行日记账、银行存款余额调节表等，对期末银行账户余额进行发函确认；

（3）获取实际控制人及其近亲属、发行人董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员、关键岗位人员、关键财务人员等关联自然人报告期内的银行流水及银行账户提供完整的承诺；

（4）对发行人、关联法人及关联自然人报告期内的各银行账户流水超过重要性水平的收支进行双向核对，重点关注异常流水部分，核查是否存在体外循环、关联方替发行人承担成本费用、虚增收入、利益输送等情形；

（5）根据银行流水中显示的交易对方名称，将发行人及其子公司、发行人关联法人、关联自然人与发行人报告期内的主要客户、供应商、推广服务商及其股东和主要人员进行了交叉核对。逐笔检查记账凭证、银行转账凭证、银行对账单三者金额、交易对方的名称是否一致。若为销售收款，检查交易对方是否为公司真实客户；若为采购付款，检查交易对方是否为公司真实供应商；若为服务费付款，检查交易对方是否为公司真实推广服务商；若为关联法人及关联方自然人，检查关联方往来背景及交易实质，是否具备合理性；

（6）访谈相关法人主体负责人及财务人员和关联自然人，核实异常资金往来的原因，并获取相关支持性材料。

5. 核查结果

根据以上银行流水核查程序及核查结果，上述关联方不存在除已披露关联交易及与公司客户供应商商业往来之外的异常银行流水往来，发行人、发行人关联方、发行人主要客户及主要供应商间的交易均具有商业合理性，不存在体外循环、关联方替发行人承担成本费用、虚增收入、利益输送等情形，具体如下：

（1）报告期内，上述关联自然人与发行人、发行人主要客户、供应商、推广服务商及其股东和主要人员不存在体外循环、关联方替发行人承担成本费用、虚增收入、利益输送等情形。

（2）报告期内，上述关联法人与发行人存在部分大额资金流水往来，主要为关联方资金往来、关联交易所致，本所承办律师已在《律师工作报告》“第二节 正文”之“九、发行人的关联交易及同业竞争”之“（二）发行人在报告期内发生的关联交易”中进行了详细披露，除已披露情况外，相关资金往来不存在体外循环、关联方替发行人承担成本费用、虚增收入、利益输送等情形。

（3）报告期内，上述关联法人与发行人主要客户、供应商存在因正常业务形成的资金往来，具体情况详见本《补充法律意见书（一）》之“一、《审核问询函》审核问询问题 1：关于同业竞争”之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”之“2. 发行人拥有独立的采购销售渠道；基于医药流通行业特点、下游客户业务多元化、同一地区采购区域性产品以及上游化工原材料应用广泛等原因，发行人与关联方存在部分客户供应商重叠，具有商业合理性”。

发行人与关联方均基于自身业务需求进行销售及采购，具备独立的销售及采购渠道，独立与客户、供应商进行定价以及结算，相关交易具有商业合理性，定价具有公允性，发行

人不存在体外循环、关联方替发行人承担成本费用、虚增收入、利益输送等情形。

三、《审核问询函》审核问询问题 3：关于历史沿革

申报文件显示：（1）发行人成立于 2004 年 11 月，公司设立时涉及实物出资，其中科峰制药以非货币资产出资 950 万元，占注册资本的 95%；申英明以货币出资 50 万元，占注册资本的 5%。保荐工作报告显示，保荐人对科峰制药进行了访谈。（2）根据发行人前身科源有限成立时有效的《公司法》规定，有限公司设立需要至少 2 名股东，同时为明确科峰制药化学医药经营平台的定位，避免力诺集团对二级子公司直接出资，决定暂由申英明代力诺集团持有科源有限 5.00%股权，实际出资资金来源于力诺集团。2007 年 10 月，为解决股权代持问题，申英明将 5.00%股权转让给力诺集团，至此公司历史上存在的股权代持已还原，不存在纠纷或潜在纠纷。（3）发行人最近一年新增股东较多，包括问泽鸿、王琼、倪剑、济南财投、云聚投资等，问泽鸿、王琼、倪剑于 2020 年 7 月受让力诺集团所持发行人股权，济南财投于 2020 年 10 月受让力诺集团所持发行人股权，交易价格均参考 2019 年 3 月股份转让价格为 15 元/股。2021 年 2 月，云聚投资受让力诺集团股权，转让价格为 17 元/股。

请发行人：（1）说明科峰制药与发行人、控股股东、实际控制人的关系演化情况、是否仍然存续，科峰制药在投资设立发行人时是否合法拥有用于出资实物的产权、出资的实物资产是否存在重大权属瑕疵，出资实物的来源和具体用途，是否经过评估，评估及作价是否公允。（2）结合《公司法》对有限公司设立要求的变化、发行人及发行人股东在集团内的定位变化等，进一步分析说明发行人申英明代力诺集团持有科源有限 5.00%股权并直至 2007 年 10 月解除股权代持的合理性。（3）说明发行人目前股份是否存在纠纷或潜在纠纷，是否仍存在股权代持情形。（4）说明发行人最近一年新增股东包括问泽鸿、王琼、倪剑、济南财投、云聚投资等入股发行人的背景、原因、资金来源、定价依据以及增资入股对发行人的影响，是否存在委托持股、利益输送或其他利益安排；（5）说明报告期内上述增资股东的对外投资企业（发行人除外）是否存在与发行人交易的情形，相关交易（如有）定价公允性。（6）结合发行人报告期内的业绩提升情况、辅导及申报进展等，分析并说明发行人最近一年新增股东入股价格及依据的合理性。（7）结合历次股权变动情况补充说明是否存在股份支付情形。如有，说明确定权益工具公允价值的确认方法及相关计算过程，说明股份支付会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定。（8）说明历次股权变动履行的程序是否合法合规，历次股权转让、增资、分红、整体变更等过程中涉及的控股股东及实际控制人缴纳所得税、发行人代扣代缴情况，是否违反税收法律法规。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 查阅发行人及科峰制药的工商档

案资料；2. 对发行人现有股东和历史股东进行访谈；3. 查阅发行人全体股东填写的调查表；4. 取得发行人全体股东出具的关于发行人股权结构的确认函；5. 查阅发行人最近一年新增股东入股的股份转让协议、转让款支付凭证，取得发行人最近一年新增股东出具的对外投资企业确认函；6. 查阅《审计报告》；7. 查阅发行人在股转系统的公告文件；8. 查询国家企业信用信息公示系统等网站；9. 查阅发行人股权变动涉及的国资评估、备案文件；10. 取得济南市国资委关于发行人历史沿革相关事项合规性的确认文件；11. 取得济南安富《合伙协议》及孙雪莲、李春桦与申英明签署的《济南安富企业管理咨询合伙企业（有限合伙）出资转让协议》以及合伙企业变更决定书；12. 查阅力诺集团的纳税申报表；13. 访谈济南鼎佑相关人员了解济南鼎佑所持发行人股份被司法冻结的相关情况。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）说明科峰制药与发行人、控股股东、实际控制人的关系演化情况、是否仍然存续，科峰制药在投资设立发行人时是否合法拥有用于出资实物的产权、出资的实物资产是否存在重大权属瑕疵，出资实物的来源和具体用途，是否经过评估，评估及作价是否公允

1. 说明科峰制药与发行人、控股股东、实际控制人的关系演化情况、是否仍然存续

（1）科峰制药即发行人子公司力诺制药的前身，于 2002 年 8 月成为力诺集团控股子公司；科源有限于 2004 年 12 月设立时，科峰制药持有科源有限 95.00%股权，并于 2015 年 7 月将所持科源有限 95.00%股权转让至力诺投资；2019 年 3 月，公司同一控制下收购力诺制药（即科峰制药）100.00%股权

力诺制药（即科峰制药）与发行人、控股股东、实际控制人的关系演化情况如下：

序号	期间	力诺制药与发行人的关系	力诺制药与发行人控股股东、实际控制人的关系
1	2002.5-2002.8	发行人尚未成立	无关联关系
2	2002.8-2004.12	发行人尚未成立	力诺制药是力诺集团的控股子公司，实际控制人为高元坤
3	2004.12-2015.7	力诺制药是发行人前身科源有限的控股股东，同时是力诺集团的控股子公司，实际控制人为高元坤	
4	2015.7-2019.3	无直接股权关系	力诺制药是力诺集团的控股子公司，实际控制人为高元坤
5	2019.3 至今	力诺制药是发行人的全资子公司，实际控制人为高元坤	

注：公司全资子公司山东力诺制药有限公司，曾用名山东科峰制药有限公司、山东力诺科峰制药有限公司，简称“力诺制药”、“科峰制药”、“力诺科峰”，为减少歧义，均以“力诺制药”为简称。

由上可见，力诺制药曾用名为山东科峰制药有限公司、山东力诺科峰制药有限公司，因此科峰制药系力诺制药的前身，其于 2002 年 8 月被力诺集团收购并成为力诺集团的控股子公司。2004 年 12 月，公司前身科源有限设立时，科峰制药作为出资方，持有科源有限 95.00%股权，后于 2015 年 7 月将所持科源有限 95.00%股权转让至力诺投资，与发行人无直接股权

关系；2019 年 3 月，公司同一控制下收购力诺制药（即科峰制药）100.00%股权。

（2）力诺制药（即科峰制药）仍然存续，现为公司全资子公司，主要从事化学药品制剂的研发、生产和销售

力诺制药（即科峰制药）仍然存续，目前为公司全资子公司，从事化学药品制剂的研发、生产和销售，主要产品包括盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯片、单硝酸异山梨酯缓释片等产品。

2. 科峰制药在投资设立发行人时是否合法拥有用于出资实物的产权、出资的实物资产是否存在重大权属瑕疵，出资实物的来源和具体用途，是否经过评估，评估及作价是否公允

（1）科峰制药以商河地区相关的房屋建筑物、构筑物、管道和沟槽及土地使用权出资设立科源有限，相关实物资产均为科峰制药合法通过建设、出让等方式取得的固定资产，出资后用作科源有限的办公及生产场所

2004 年 12 月，科峰制药和申英明共同出资设立科源有限，科源有限设立时的出资情况如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	科峰制药	950.00	实物资产（房屋建筑物、构筑物、管道和沟槽及土地使用权）	95.00%
2	申英明	50.00	货币	5.00%
合计		**1,000.00**	**-**	**100.00%**

科峰制药用于出资的实物资产为其名下所有的房屋建筑物、构筑物、管道和沟槽及土地使用权，均为科峰制药合法通过建设、出让等方式取得，出资后用作科源有限的办公及生产场所。

（2）科源有限设立时，科峰制药合法拥有出资实物资产的所有权，其中土地使用权和房屋建筑物均由科峰制药持有并取得相应权属证书；相关实物资产出资时，因处于抵押状态未在科源有限成立后 6 个月内完成过户，工商主管部门已同意延期、未给予任何行政处罚且后续出具无违规证明，权属过户手续已于 2005 年 12 月完成，不存在重大权属瑕疵

科源有限设立时，科峰制药用于出资的实物资产为位于商河县兴商工业开发区科峰制药院内的房屋建筑物、构筑物、管道和沟槽及对应的土地使用权。其中房屋建筑物为 16 幢房屋；构筑物、管道和沟槽主要为院墙、道路、罐区、管网、地沟等配套设施；土地使用权为前述不动产坐落的面积为 124,685m^2 的工业用地。

实物资产出资时，科峰制药合法拥有相关资产的所有权，且房屋建筑物及土地使用权已取得相应权属证书，具体情况如下：

① 房屋所有权

序号	房屋所有权证号	房屋所有权人	座落	幢号	建筑面积（m^2）	设计用途
1	商房权证城字第 010218 号	科峰制药	商河县兴商工业开发区	1	28.52	办公
				2	1,230.99	工交
				3	236.62	工交
				4	96.17	工交
				5	746.81	工交
2	商房权证城字第 010219 号	科峰制药	商河县兴商工业开发区	6	51.73	工交
				7	111.83	工交
				8	111.83	工交
				9	78.65	工交
				10	1,414.08	工交
3	商房权证城字第 010220 号	科峰制药	商河县兴商工业开发区	11	212.77	工交
				12	1,248.21	工交
				13	61.10	工交
				14	6,226.00	工交
				15	4,753.00	工交
4	商房权证城字第 010221 号	科峰制药	商河县兴商工业开发区	16	2,266.19	住宅

② 国有土地使用权

序号	土地使用权证号	土地使用权人	座落	地类（用途）	使用权类型	使用权面积（m^2）
1	商国用（2004）第 1538 号	科峰制药	商河县兴商工业开发区	工业	出让	124,685

2004 年 12 月科源有限成立后，科源有限已实际取得相关实物资产，并由山东天元有限责任会计师事务所出具了《验资报告》（鲁天元会验字[2004]第 416 号），但其中房屋所有权和土地使用权已在银行抵押且尚未到期，导致科峰制药无法在科源有限成立后六个月内办理权属过户，因此 2005 年 6 月，科源有限向济南市工商行政管理局商河分局提交了《关于延期办理房产、土地过户手续备案的请示》，申请延期六个月办理产权过户及报送登记备案。

2005 年 6 月，济南市工商行政管理局商河分局已同意上述延期申请，未给予任何行政处罚。上述土地使用权和房屋建筑物的权利人已于 2005 年 12 月变更为科源有限，变更后的国有土地使用权证和房屋所有权证已在济南市工商行政管理局商河分局备案。

商河县市场监督管理局已于 2021 年 3 月出具《证明》，证明科源制药及其股东自成立之日至证明出具之日，不存在出资相关的重大违法违规行为，亦不存在因出资事宜被商河县市场监督管理局行政处罚的情形。

因此，科源有限设立时，科峰制药合法拥有出资实物资产的所有权，不存在重大权属瑕疵。

（3）用于出资的实物资产已经过评估，评估增值率低，相关资产系公司核心办公及经营场所，评估及作价公允

2004 年 12 月 20 日，山东天元有限责任会计师事务所出具鲁天元评报字[2004]第 091 号《关于山东力诺科峰制药有限公司委估资产的资产评估报告书》，对科峰制药用于出资的、位于商河县兴商工业开发区科峰制药院内的房屋建筑物、构筑物、管道和沟槽及土地使用权进行了评估，其中房屋建筑物、构筑物、管道和沟槽采用重置成本法进行评估，土地使用权采用基准地价调整法进行评估。

经评估，该等资产账面价值为 2,961.75 万元，评估值为 2,967.72 万元，评估增值率为 0.20%，评估增值率较低。相关实物资产系科源制药核心使用的办公及经营场所，最终交易作价 2,967.71 万元，其中计入注册资本 950.00 万元，评估及作价具有公允性。

（二）结合《公司法》对有限公司设立要求的变化、发行人及发行人股东在集团内的定位变化等，进一步分析说明发行人申英明代力诺集团持有科源有限 5.00%股权并直至 2007 年 10 月解除股权代持的合理性

根据科源有限设立时适用的《中华人民共和国公司法（2004 修订）》规定，有限责任公司由二个以上五十个以下股东共同出资设立，除国有独资公司外，尚不允许设立一人有限责任公司。2006 年 1 月 1 日起生效施行的《中华人民共和国公司法（2005 修订）》增加了“一人有限责任公司的特别规定”，一个自然人或者一个法人可以投资设立一人有限责任公司。

科源有限于 2004 年 12 月 27 日设立时，根据《中华人民共和国公司法（2004 修订）》关于有限责任公司股东人数需二人以上的要求，同时为明确科峰制药化学医药经营平台的定位，避免力诺集团对二级子公司直接出资，决定科峰制药和申英明共同设立科源有限，并由申英明代力诺集团持有科源有限股权。

考虑到力诺集团经营规模持续扩大，为进一步规范公司治理，划清各板块股权结构，同时提升原料药板块的战略高度，2007 年 10 月，申英明将持有科源有限的 5.00%股权转让给力诺集团，股权代持完成还原。

力诺集团、申英明及科源制药已出具《关于山东科源制药股份有限公司历史沿革中代持情形的确认说明》，确认上述股份代持及代持还原是各方真实意思表示，不存在任何纠纷或潜在纠纷。

综上所述，力诺集团根据《中华人民共和国公司法（2004 修订）》关于股东人数的要求以及集团内部医药板块的定位，决定由申英明代持科源有限股权，之后根据集团公司治理要求以及业务规划安排，对股份代持进行还原，具有合理性。

（三）说明发行人目前股份是否存在纠纷或潜在纠纷，是否仍存在股权代持情形

经查阅公司工商档案及历次签订的股权转让协议、转让价款支付凭证、增资协议、验资报告、银行流水记录、股东承诺、访谈济南鼎佑相关人员以及公开网站查询，截至本《补充

法律意见书（一）》出具之日，根据济公（历城）冻财字[2021]3082 号法律文书，济南市公安局历城区分局将济南鼎佑所持公司 109.908 万股股份（对应公司 1.89%股份）司法冻结；除此之外，公司股东所持公司股份不存在被查封、冻结、质押、信托等涉及第三者权益的情况，不存在纠纷或潜在纠纷，不存在股权代持情形。

（四）说明发行人最近一年新增股东包括问泽鸿、王琼、倪剑、济南财投、云聚投资等入股发行人的背景、原因、资金来源、定价依据以及增资入股对发行人的影响，是否存在委托持股、利益输送或其他利益安排

公司申报前最近一年新增股东为问泽鸿、王琼、倪剑、济南财投、云聚投资，均自力诺集团处受让取得公司股份，最近一年新增股东入股公司的背景、原因、资金来源、定价依据、入股对公司的影响等情况如下：

序号	新增股东	入股背景和原因	入股时间	入股方式	入股价格	资金来源	定价依据	增资入股对发行人的影响	是否存在委托持股、利益输送或其他利益安排
1	问泽鸿	力诺集团为获取资金，同时为完善公司治理，通过转让股份引入投资者；投资者看好医药行业和公司发展前景	2020.07	受让股份	15 元/股	自有资金	综合考虑行业发展前景、公司经营业绩、IPO 申报预期等因素协商定价	不涉及增资，主要为财务投资者，不参与公司经营管理	不存在
2	王琼	力诺集团为获取资金，同时为完善公司治理，通过转让股份引入投资者；投资者看好医药行业和公司发展前景	2020.07	受让股份	15 元/股	自有资金	综合考虑行业发展前景、公司经营业绩、IPO 申报预期等因素协商定价	不涉及增资，主要为财务投资者，不参与公司经营管理	不存在
3	倪剑	力诺集团为获取资金，同时为完善公司治理，通过转让股份引入投资者；投资者看好医药行业和公司发展前景	2020.07	受让股份	15 元/股	自有资金	综合考虑行业发展前景、公司经营业绩、IPO 申报预期等因素协商定价	不涉及增资，主要为财务投资者，不参与公司经营管理	不存在
4	济南财投	力诺集团为获取资金，同时为完善公司治理，通过转让股份引入投资者；投资者看好医药行业和公司发展前景	2020.10	受让股份	15 元/股	自有资金	基于经济南市财政局备案的评估报告，综合考虑行业发展前景、公司经营业绩、	不涉及增资，主要为财务投资者，不参与公司经营管理	不存在

							IPO 申报预期等因素转让双方协商定价，转让价格低于评估价格		
5	云聚投资	力诺集团为获取资金，同时为完善公司治理，通过转让股份引入投资者；投资者看好医药行业和公司发展前景	2021.02	受让股份	17 元/股	自有资金	综合考虑行业发展前景、公司经营业绩、IPO 申报预期等因素协商定价	不涉及增资，主要为财务投资者，不参与公司经营管理	不存在

（五）说明报告期内上述增资股东的对外投资企业（发行人除外）是否存在与发行人交易的情形，相关交易（如有）定价公允性

截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，上述新增股东的对外投资企业（公司除外）情况如下：

新增股东	序号	对外投资企业	权益比例（%）	主营业务
问泽鸿	1	上海摩恩电气股份有限公司	38.23	电线电缆及附件的研发、制造及销售
	2	摩恩控股集团有限公司	98.50	项目投资
	3	宁波晨晖盛景股权投资合伙企业（有限合伙）	1.10	股权投资、实业投资、投资管理
	4	江苏中韩晨晖朗姿股权投资基金（有限合伙）	2.58	实业投资、资产管理、投资咨询
	5	西安开天铁路电气股份有限公司	3.07	铁路及轨道交通装备的研发、制造、销售
	6	北京丰厚天元投资中心（有限合伙）	6.19	投资管理；投资咨询
	7	宁波晨晖盛景嘉泰股权投资合伙企业（有限合伙）	16.67	股权投资、投资咨询
	8	平潭达巽投资合伙企业（有限合伙）	49.00	以自有资金从事投资活动
王琼	1	北京开元保险代理有有限公司	80.00	保险代理
	2	云南神草生物药业股份有限公司	25.00	生物技术研究、药物开发研究、中药材种植
	3	北京车保宝科技有限公司	25.00	第 III 类医

新增股东	序号	对外投资企业	权益比例（%）	主营业务
				疗器械的销售
	4	新疆贞冠股权投资合伙企业（有限合伙）	70.00	股权投资
	5	广东飞南资源利用股份有限公司	1.30	工业废物的处置及综合利用
	6	荆州市中达印刷材料有限公司	10.33	印刷器材的生产、加工、销售
	7	宁波梅山保税港区方大裕轩股权投资合伙企业（有限合伙）	20.00	股权投资
	8	海南葫芦娃药业集团股份有限公司	4.37	药品生产、批发、零售
	9	长春卓谊生物股份有限公司	0.31	疫苗研发
	10	国信优易数据股份有限公司	3.56	在线大数据产品交易
	11	新疆翠文股权投资合伙企业（有限合伙）	99.99	股权投资
	12	东方红西洋参药业（通化）股份有限公司	11.08	西洋参生产、销售
	13	无锡晶名光电科技有限公司	15.00	电子器件销售
	14	武汉尚远环保股份有限公司	6.41	环保工程
倪剑	1	申尼邦德咨询（ 上海 ）有限公司	100.00	投资、管理咨询
	2	上海申尼邦德公共关系咨询有限公司	24.00	投资、管理咨询
	3	上海申尼邦德管理咨询有限公司	50.00	投资、管理咨询
	4	北京恒昶投资管理有限公司	12.00	投资管理
	5	上海昶剑企业管理咨询有限公司	20.00	企业管理咨询
	6	上海呈茂文化发展合伙企业（有限合伙）	45.97	企业管理咨询
济南财投	1	济南财投新动能投资管理有限公司	100.00	以自有资金从事投资活动
	2	济南空天产业发展投资有限公司	80.00	以自有资金从事投资活动
	3	金云（济南）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	39.60	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动
	4	济南集芯产业发展投资合伙企业（有限合伙）	19.99	股权投资；以自有资金从事投资活动；投资管理；投资咨询

新增股东	序号	对外投资企业	权益比例（%）	主营业务
	5	山东中科碳中和绿色科技发展有限公司	19.00	碳减排技术研发，气液分离设备制造、销售
	6	济南圣泉新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	10.00	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动
	7	国材股权投资基金（济南）合伙企业（有限合伙）	4.92	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动
云聚投资	1	东方红西洋参药业（通化）股份有限公司	5.00	西洋参生产、销售

注：上述对外投资企业为相关股东的直接投资企业。

2020 年，公司向海南葫芦娃药业集团股份有限公司销售兰索拉唑原料药 2.69 万元，金额较小，价格与销售至其他客户的价格不存在显著差异，价格公允。除此之外，报告期内，最近一年新增股东的对外投资企业（公司除外）未与公司发生交易。

（六）结合发行人报告期内的业绩提升情况、辅导及申报进展等，分析并说明发行人最近一年新增股东入股价格及依据的合理性

报告期内，公司新增股东情况如下：

序号	新增股东	是否为最近一年新增股东	入股时间	入股方式	入股价格
1	鲁康投资、财金投资、财金科技	否	2019.03	受让股份	15.00 元/股
2	问泽鸿、王琼、倪剑	是	2020.07	受让股份	15.00 元/股
3	济南财投	是	2020.10	受让股份	15.00 元/股
4	云聚投资	是	2021.02	受让股份	17.00 元/股

公司合并报表 2018 年度、2019 年度和 2020 年度经审计的归属于母公司所有者的净利润分别为 1,990.66 万元、3,014.55 万元和 6,865.14 万元。2018 年 12 月中国证券监督管理委员会山东监管局受理公司 IPO 辅导备案材料，2020 年 6 月终止 IPO 辅导备案；中信建投于 2020 年 7 月向中国证券监督管理委员会山东监管局提交公司 IPO 辅导备案材料并获受理，公司于 2021 年 5 月通过中国证券监督管理委员会山东监管局辅导验收，并于 2021 年 6 月向深圳证券交易所提交创业板 IPO 申报材料。

2020 年 7 月问泽鸿、王琼、倪剑受让力诺集团所持发行人股份，股份转让价格均为 15.00 元/股，与 2019 年 3 月公司股份转让价格一致，主要原因为受力诺制药亏损及追溯调整影响，

公司 2019 年合并净利润为 3,014.55 万元，与 2018 年（未收购力诺制药）的母公司净利润 3,617.88 万元差异不大，各方协商确定交易价格仍为 15 元/股。本次交易对应的静态市盈率（估值 87,000 万元/2019 年净利润 3,014.55 万元）为 28.86 倍，具有合理性。

2020 年 10 月济南财投受让力诺集团所持发行人股份，转让价格为 15.00 元/股，主要原因系济南财投为济南市大型国有投资机构，考虑其国有背景及市场影响力，入股时间较 2020 年 7 月股份转让间隔时间较短，经协商交易价格仍为 15 元/股，同时评估机构已就济南财投受让公司股份出具评估报告并经济南市财政局备案，交易价格具有合理性。

2021 年 2 月，云聚投资受让力诺集团所持发行人股份，转让价格为 17.00 元/股，较 2020 年 7 月股份转让价格 15.00 元/股有所增加，主要原因为公司预计 2020 年度业绩向好，并且辅导周期已达半年以上，申报上市预期较为明确。

综上所述，公司申报前一年新增股东入股价格系交易各方自主协商确定，综合考虑了行业发展前景、公司经营业绩、申报上市预期、评估值等因素，入股价格具有合理性。

（七）结合历次股权变动情况补充说明是否存在股份支付情形。如有，说明确定权益工具公允价值的确认方法及相关计算过程，说明股份支付会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定

1. 发行人股权变动

报告期至今，公司共发生四次股权转让，具体分析如下：

序号	股权变动时间	股东入股的背景和原因	入股形式	入股价格（元/股）	定价依据	是否涉及股份支付
1	2019 年 3 月	引入投资者鲁康投资、财金科技、财金投资，看好公司发展	股权转让	15.00	协商定价	不涉及，系外部财务投资者入股，公司不以换取其服务为目的
2	2020 年 7 月	引入外部投资者问泽鸿、王琼、倪剑，股权投资，看好公司发展	股权转让	15.00	协商定价	不涉及，系外部财务投资者入股，公司不以换取其服务为目的
3	2020 年 10 月	引入外部投资者济南财投，股权投资，看好公司发展	股权转让	15.00	协商定价	不涉及，系外部财务投资者入股，公司不以换取其服务为目的
4	2021 年 2 月	引入外部投资者云聚投资，股权投资，看好公司发展	股权转让	17.00	协商定价	不涉及，系外部财务投资者入股，公司不以换取其服务为目的

2. 员工持股平台份额变动

济南安富为公司员工持股平台，于 2015 年 9 月通过增资方式取得公司 450.00 万股股份，2018 年至 2020 年，济南安富未发生合伙份额转让，济南安富的合伙协议约定如下：

序号	具体情况	处理方式
1	非因本表格第 2 部分原因被辞退；或劳动合同期	激励对象有权继续持有合伙份额，

序号	具体情况	处理方式
	限届满，科源制药（或科源制药子公司，本表格下同）决定不再与激励对象续签	或者按照与执行事务合伙人协商一致的价格，将合伙份额转让给执行事务合伙人或其指定的第三方。
	劳动合同履行期限内，激励对象申请离职	
	激励对象退休或丧失劳动能力	
2	在职期间，激励对象因严重失职、渎职等原因，被判承担刑事责任或给公司造成 10 万元以上经济损失	执行事务合伙人有权决定于其决定的时间将激励对象持有的合伙份额清退，退出价格为激励对象支付的激励对价，相关费用及税款由激励对象承担。同时，执行事务合伙人有权追究激励对象的赔偿责任。
	在职期间，激励对象违反科源制药有关管理制度和规定，给公司造成 10 万元以上经济损失，而被科源制药解除劳动合同	
	侵占公司财产、实施关联交易、破坏公司形象	
	激励对象违反与科源制药签署的保密或竞业禁止协议或从事与公司相竞争的活动	

2021 年 1 月，济南安富执行事务合伙人申英明与公司总经理孙雪莲、副总经理及董事会秘书李春桦分别签署《出资转让协议》，转让所持份额 48.4272 万元及 24.2136 万元，合计对应科源制药股份 72 万股，转让价格为 4.66 元/股，本次转让并未约定相关人员的服务期限，属于授予后立即可行权的按权益结算的股份支付，应在授予日一次性计入当期损益。

因此，公司以 2021 年 2 月外部投资者云聚投资的入股价格 17 元/股作为公允价值，按照公允价格与本次员工持股平台份额转让的价格差额，共确认股份支付费用 72*（17-4.66）=888.48 万元，上述会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

综上所述，本所承办律师认为，报告期至今，发行人员工持股平台济南安富 2021 年 1 月份额转让涉及股份支付，会计处理符合《企业会计准则》相关规定，其余历次公司股权变动均不涉及股份支付。

（八）说明历次股权变动履行的程序是否合法合规，历次股权转让、增资、分红、整体变更等过程中涉及的控股股东及实际控制人缴纳所得税、发行人代扣代缴情况，是否违反税收法律法规

1. 说明历次股权变动履行的程序是否合法合规

公司设立以来历次股权变动的相关情况如下：

（1）股转系统挂牌前

序号	日期	股权变动情况	已履行的程序
1	2007.10	申英明将其持有科源有限的 50 万元出资额转让给力诺集团	科源有限股东会决议、签署股权转让协议、工商变更登记
2	2015.07	力诺制药将其持有科源有限的950万元出资额转让给力诺投资	科源有限股东会决议、签署股权转让协议、工商变更登记
3	2015.09	科源有限整体变更为股份有限公司，股份公	科源有限股东会决议、审

		司设立时的注册资本为 2,800 万元	计、评估、验资、签署发起人协议、发行人股东大会决议、工商变更登记
4	2015.09	力诺集团、济南安富以货币资金方式对发行人增资，发行人注册资本由 2,800 万元增加至 5,000 万元	发行人董事会、股东大会决议、验资、工商变更登记

（2）股转系统挂牌期间

序号	日期	股权变动情况	已履行的程序
1	2017.03	财金科技、鲁信资本、鑫顺达以现金认购发行人非公开发行的股票，发行人注册资本由 5,000 万元增加至 5,500 万元	发行人董事会、股东大会决议、签署股份认购协议、验资、股转公司备案、工商变更登记
2	2017.12	济南鼎佑以现金认购发行人非公开发行的股票，发行人注册资本由 5,500 万元增加至 5,800 万元	发行人董事会、股东大会决议、签署股份认购协议、验资、股转公司备案、工商变更登记
3	2019.03	鑫顺达将其持有发行人的 50 万股股份转让给鲁康投资；力诺集团将其持有发行人的 150 万股股份转让给鲁康投资；力诺集团将其持有发行人的 200 万股股份转让给财金投资；力诺集团将其持有发行人的 95 万股股份转让给财金科技	国有资产评估备案（针对鲁康投资受让发行人股份）、签署股份转让协议、股转系统交易
4	2020.07	力诺集团将其持有发行人的 600 万股股份转让给问泽鸿；力诺集团将其持有发行人的 280 万股股份转让给王琼；力诺集团将其持有发行人的 120 万股股份转让给倪剑	签署股份转让协议、股转系统交易

（3）股转系统摘牌后

序号	日期	股权变动情况	已履行的程序
1	2020.10	力诺集团将其持有发行人的 288 万股股份转让给济南财投	国有资产评估备案、签署股份转让协议、股东名册变更
2	2021.02	力诺集团将其持有发行人的 150 万股股份转让给云聚投资	签署股份转让协议、股东名册变更

经本所承办律师核查，发行人历次增资及股权转让过程中，除发行人 2017 年 3 月、2017 年 12 月非公开发行股票时财金科技未履行评估和国资备案程序，2019 年 3 月股份转让时财金科技、财金投资未单独履行评估和国资备案程序外，发行人的上述历次股权变动均履行了必要的法律程序。

2021 年 1 月 27 日，济南市国资委向发行人出具《关于山东科源制药股份有限公司历史沿革相关事项的确认》（济国资企改[2021]4 号），确认财金科技参与发行人 2017 年 3 月的定增、发行人 2017 年 12 月定增，以及财金科技、财金投资 2019 年 3 月受让发行人股票有效，均已履行相应内部决议程序，价格系综合考虑发行人所处行业、成长性及发行人的净资产和净利润等多种因素的基础上，与投资者协商后最终确定，不存在侵害国有资产的行为，未造成国有资产流失。

综上所述，本所承办律师认为，除上述部分股权变动未履行评估和国资备案程序外，发行人历次股权变动均履行了必要的法律程序；济南市国资委已就上述国有股权变动进行了确认，相关程序瑕疵不影响发行人股权变动的有效性。

2. 历次股权转让、增资、分红、整体变更等过程中涉及的控股股东及实际控制人缴纳所得税、发行人代扣代缴情况，是否违反税收法律法规

发行人历次股权转让、增资、分红、整体变更等过程中涉及的控股股东及实际控制人缴纳所得税、发行人代扣代缴情况如下：

（1）股权转让

序号	日期	股权转让情况	缴税情况
1	2015.07	力诺制药将其持有科源有限的 950 万元出资额转让给力诺投资，转让价格为 3.12 元/股。	与初始投资成本相同，未产生企业所得税
2	2019.03	力诺集团将其持有公司的 150 万股股份转让给鲁康投资；力诺集团将其持有公司的 200 万股股份转让给财金投资；力诺集团将其持有公司的 95 万股股份转让给财金科技。转让价格均为 15.00 元/股。	力诺集团已按照相关规定进行纳税申报
3	2020.07	力诺集团将其持有公司的 600 万股股份转让给问泽鸿；力诺集团将其持有公司的 280 万股股份转让给王琼；力诺集团将其持有公司的 120 万股股份转让给倪剑。转让价格均为 15.00 元/股。	力诺集团已按照相关规定进行纳税申报
4	2020.10	力诺集团将其持有公司的 288 万股股份转让给济南财投，转让价格为 15.00 元/股。	力诺集团已按照相关规定进行纳税申报
5	2021.02	力诺集团将其持有公司的 150 万股股份转让给云聚投资，转让价格为 17.00 元/股。	力诺集团已按照相关规定进行纳税申报

（2）增资

2015 年 9 月，力诺集团以现金方式认购发行人新增股份 1,750 万股，每股价格为 1.0089 元。力诺集团以现金方式认购发行人股份依法无需缴纳企业所得税。

（3）分红

发行人自成立以来，除 2018 年度发行人向全体股东每 10 股派发现金红利 3.5 元（含税）外，其他年度未进行分红。

根据《中华人民共和国企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的规定，居民企业直接投资于其他居民企业取得的投资收益为免税收入，因此力诺投资、力诺集团从发行人处取得的分红无需缴纳企业所得税。

（4）整体变更

科源有限于 2015 年 9 月整体变更为股份有限公司，发起人为力诺投资和力诺集团。根

据《中华人民共和国企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的规定，居民企业直接投资于其他居民企业取得的投资收益为免税收入，因此，力诺投资、力诺集团在整体变更过程中无需缴纳企业所得税。

综上所述，本所承办律师认为，除上述无需履行纳税义务的情形外，发行人成立以来的历次股权转让、增资、分红及整体变更过程中涉及的控股股东及实际控制人的所得税均已缴纳，不存在违反税收相关法律法规的情形。

四、《审核问询函》审核问询问题 11：关于销售费用

申报文件显示，2018 年度、2019 年度和 2020 年度，公司销售费用随着收入规模的增长而相应增加，公司销售费用主要包括市场推广费、职工薪酬、运输费及参展费等。请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对收入核查过程、结论，包括但不限于核查方式、各方式下核查客户家数和占比、核查客户选择方法、核查收入占比、核查结果，并说明相关核查是否充分。

请发行人：（1）说明推广服务商的选取标准、选择程序、推广服务的主要内容，主要推广服务提供商及其资质情况、市场服务的具体对象、推广费的支付对象及付费标准；推广商是否存在仅为发行人提供推广服务的情形，是否实际承担相应工作内容，是否专为发行人营销服务设立，是否存在替发行人进行费用过账情形；主要推广商与发行人、发行人董监高、控股股东、员工或前员工等是否存在关联关系。（2）说明报告期内发行人或推广服务商举办的推广活动情况，包括组织方、活动内容、频次、人次、费用报销支出情况，和同行业可比公司进行比较说明其合理性。（3）说明推广服务费中是否存在销售返利，相应的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。（4）说明不同类别产品进行推广模式的差异情况及相关销售费用归集明细科目差异情况。（5）说明销售员工人数变动与平均薪酬变动情况，和同行业可比公司人均薪酬的差异情况。（6）结合单位运费情况量化分析运输费用波动合理性。（7）披露报告期内是否存在商业贿赂等违法违规行为，是否有股东、董事、高级管理人员、公司员工等因商业贿赂等违法违规行为受到处罚或被立案调查。

请保荐人发表明确意见，申报会计师对问题（1）-（7）发表明确意见，发行人律师对问题（7）发表明确意见，并说明对发行人报告期内销售费用完整性、销售费用会计处理合规性、市场推广费的合规性、内控执行的有效性所采取的核查程序和核查结论。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 查阅发行人的《市场推广活动管理制度》《内部稽核制度》《营销销售费用管理规定》《反商业贿赂管理制度》等内部制度；2. 查阅力诺制药与推广服务商签署的《推广合作协议书》；3. 走访发行人、子公司主要推广服务商，并取得主要推广服务商出具的《关于本公司与山东科源制药股份有限公司交易关

系的声明》；4. 查询中国市场监管行政处罚文书网、信用中国、国家企业信用信息公示系统、12309 中国检察网、中国裁判文书网、执行信息公开网等网站；5. 取得商河县市场监督管理局、商河县公安局、商河县人民法院、商河县人民检察院、济南市历城区人民检察院、济南市公安局历城区分局港沟派出所出具的证明文件；6. 访谈商河县人民法院、商河县人民检察院、商河县公安局、济南市公安局历城区分局港沟派出所相关部门负责人；7. 取得公司、股东、董事、高级管理人员、销售人员出具的书面承诺。

在审慎核查基础上，本所承办律师发表如下补充法律意见：

（一）披露报告期内是否存在商业贿赂等违法违规行为，是否有股东、董事、高级管理人员、公司员工等因商业贿赂等违法违规行为受到处罚或被立案调查

公司已制定了《市场推广活动管理制度》《内部稽核制度》《营销销售费用管理规定》《反商业贿赂管理制度》等内部管理制度，由营销管理部、财务管理中心、法务部等多个部门对公司市场推广活动的不同环节进行管理，从推广服务商的选择及审批、推广服务活动的开展过程、服务费用结算及审批流程等方面，对推广服务商的展业活动进行了严格规范，以杜绝商业贿赂行为的出现。

公司与推广服务商签署的《推广合作协议书》约定，推广服务商与力诺制药都坚决拒绝商业贿赂、行贿及其他不正当商业行为；推广服务商和力诺制药都不得向对方或对方经办人或其他相关人员索要、收受、提供、给予合同约定外的任何利益，包括但不限于明扣、暗扣、现金、购物卡、实物、有价证券、旅游或其他非物质性利益等。

根据推广服务商出具的《关于本公司与山东科源制药股份有限公司交易关系的声明》，推广服务商声明：“本公司与发行人及其子公司之间除正常的购销关系外，不存在其他任何口头或书面的违法违规和违反正常商业合理性关系。发行人及其实际控制人、股东、董事、高级管理人员未曾向本公司及本公司实际控制人、股东、董事、关键管理人员许诺任何非法的不正当利益或不当得利承诺；本公司为合法经营、具有相应业务资质的单位，不存在因商业贿赂、不正当竞争而被立案调查或收到行政/刑事处罚的情形。本公司与发行人及其子公司开展商业活动中，不存在任何暗中给予或收受回扣或其他利益等商业贿赂或其他违法违规行为。”

根据商河县市场监督管理局、商河县公安局、商河县人民检察院、商河县人民法院、济南市公安局历城区分局港沟派出所、济南市历城区人民检察院出具的证明文件，以及发行人及其股东、董事、高级管理人员、销售人员作出的书面承诺，并经本所承办律师查询中国市场监管行政处罚文书网、信用中国、国家企业信用信息公示系统、12309 中国检察网、中国裁判文书网、执行信息公开网等网站，报告期内公司及其股东、董事、高级管理人员、公司员工不存在因商业贿赂行为等而受到政府主管部门处罚的情形，亦不存在因商业贿赂行为被

有权机关立案调查或受到刑事处罚的情形。

综上，本所承办律师认为，报告期内发行人及其股东、董事、高级管理人员、公司员工不存在因商业贿赂行为等而受到政府主管部门处罚的情形，亦不存在因商业贿赂行为被有权机关立案调查或受到刑事处罚的情形。

（二）说明对发行人报告期内销售费用完整性、销售费用会计处理合规性、市场推广费的合规性、内控执行的有效性所采取的核查程序和核查结论

1. 核查程序

本所承办律师主要履行了如下核查程序：

（1）核查发行人制定的《市场推广活动管理制度》等与市场推广费、资金支付环节相关的内控制度；访谈了发行人管理层、销售部门负责人、财务总监，了解发行人推广服务商的选取标准、选择程序、推广服务的主要内容；

（2）了解主要推广服务商的基本情况，取得了主要推广服务商的主体资格文件、推广服务协议、结算单据、服务成果报告、活动支持性文件以及公司市场推广费用的计提、支付凭证；

（3）走访报告期内主要推广服务商，了解推广服务商与发行人的合作模式、主要推广服务内容，通过天眼查、国家企业信用信息公示系统等公开网站核查主要服务商与发行人是否存在关联关系，并取得了主要推广服务商出具的《关于关联关系的声明》；

（4）对报告期内部分推广服务商实施函证程序，以确认市场推广费的真实性、准确性、完整性；

（5）取得发行人市场推广费明细表和市场推广活动台账；

（6）核查发行人的市场推广服务协议；

（7） 取得报告期内发行人销售人员各月度工资明细表；

（8）取得发行人报告期内运输物流费用明细；

（9）取得商河县市场监督管理局、商河县公安局、商河县人民检察院、商河县人民法院、济南市公安局历城区分局港沟派出所、济南市历城区人民检察院出具的证明文件以及发行人及其股东、董事、高级管理人员、销售人员出具的书面承诺，并查询中国市场监管行政处罚文书网、信用中国、国家企业信用信息公示系统、12309 中国检察网、中国裁判文书网、执行信息公开网等网站，核查发行人及其股东、董事、高级管理人员、员工是否存在商业贿赂等违法违规行为。

2. 核查意见

经核查，本所承办律师认为，发行人报告期内销售费用完整，销售费用会计处理合规，市场推广费的发生、计提及支付具有合规性，发行人相关内控执行具有有效性。

五、《审核问询函》审核问询问题 12：关于对赌协议

申报文件显示：（1）发行人控股股东、实际控制人与财金科技、鲁信资本、财金投资、云聚投资等股东均签订了对赌协议，相关对赌协议约定了公司未能满足上市进程等情形时由力诺集团进行股份回购或赋予投资人增持股份与提名董事的权利、业绩未达标时需进行现金补偿、随售权、优先购买权等。（2）财金科技、财金投资、云聚投资等股东与力诺集团等签订的对赌协议中，发行人系协议签约方，发行人认为其不属于当事人。（3）本次申报前，上述各方与力诺集团等多方签署《终止协议》，除鑫顺达外，各股东与力诺集团的《终止协议》均存在恢复条款。

请发行人：（1）进一步详细说明股东之间对赌协议主要内容、各项权利对发行人的具体影响。（2）结合法律原则和具体法律规定或判例，具体论证对赌协议是否真实、有效解除，对赌协议恢复条款是否导致发行人承担相应法律责任。（3）按照《审核问答》问题 13 的要求和主要对赌条款的具体内容，逐条说明发行人不作为对赌协议当事人的依据是否充分；对赌协议是否存在可能导致公司控制权变化的约定、对赌协议是否不与市值挂钩、对赌协议是否不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形等，并综合判断发行人相关对赌协议是否属于无需清理的情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于以下查验程序：1. 查阅发行人股东之间就设定对赌等特殊条款签署的股份补偿与回购协议、补充协议；2. 查阅发行人股东之间就解除对赌等特殊条款签署的终止协议；3. 查阅发行人股东填写的调查表；4. 取得了财金科技、财金投资和云聚投资分别出具的《确认函》。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）进一步详细说明股东之间对赌协议主要内容、各项权利对发行人的具体影响

1. 股东之间对赌协议的主要内容

发行人股东财金科技、鲁信资本、鑫顺达（已退出）、济南鼎佑、鲁康投资、财金投资、济南财投、云聚投资曾与公司控股股东、实际控制人、公司签署对赌或投资人权利保护特别条款，具体情况如下：

（1）财金科技

2017 年 1 月 23 日，财金科技和力诺集团签署《股份补偿与回购协议》；2019 年 3 月 28 日，财金科技、力诺集团和高元坤签署《补充协议》；2021 年 3 月 26 日，财金科技、力诺集团、高元坤和发行人签署《补充协议三》。《股份补偿与回购协议》及其补充协议存在业绩承诺及补偿、股份回购和随售权等特殊条款，主要内容如下：

当事人	对赌条款权利人：财金科技 对赌条款义务人：力诺集团、高元坤
业绩承诺及补偿	1、力诺集团和高元坤保证科源制药完成以下事项：2021 年度经审计的净利润不低于 6,000 万元，2022 年度经审计的净利润不低于 6,500 万元或者两年经审计的合并净利润不低于 12,500 万元。上述业绩承诺达不到时，由力诺集团和高元坤对财金科技进行补偿，补偿金额=投资额 5,475 万元×[1- (2021 年实际完成净利润+2022 年实际完成净利润) /12,500 万元]-科源制药累计支付财金科技的收益及相关补偿。 2、如 2020 年度经审计的净利润低于 7,000 万元，或者 2019 年度、2020 年度合并净利润低于 12,500 万元，力诺集团和高元坤应当对财金科技进行现金补偿，补偿金额=投资额 1,425 万元×[1- (2019 年实际完成净利润+2020 年实际完成净利润) /12,500 万元]-科源制药累计支付财金科技的收益及相关补偿。
股份回购	1、发生以下任一情况时，财金科技有权要求力诺集团和高元坤回购财金科技持有的公司股份，力诺集团和高元坤必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2022 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2021 年 12 月 31 日前提交上市申报材料但未获受理或 2022 年 12 月 31 日前完成上市的目标无法实现；（3）科源制药未能实现 2021 年度、2022 年度当年承诺净利润或两年合计承诺净利润。 2、财金科技要求力诺集团或高元坤回购其持有的科源制药股份时，回购金额=15 元/股×回购股数×（(1+10%×n) –财金科技在书面提出回购之日前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿的）。n 代表财金科技持有股权的时间。 3、科源制药 2019 年度、2020 年度未能实现当年承诺净利润或两年合计承诺净利润 80%，财金科技有权要求力诺集团和高元坤进行股份强制回购。
随售权	在科源制药 IPO 获得中国证监会审核前，如力诺集团和/或其控股的力诺投资拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的科源制药股份部分以致力诺集团、高元坤失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15 天通知财金科技。在此情况下，财金科技有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权，且力诺集团和高元坤应该保证受让方按受让力诺集团和/或其控股的力诺投资的价格优先受让财金科技拟出让的股份，只有在财金科技拟出售的全部或部分股份转让后，力诺集团和/或其控股的力诺投资可根据受让方拟受让的股份总数减去财金科技出售的股份，再向其转让相应的股份。如果财金科技向第三方出售股份的总价格低于按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和，则差额部分由力诺集团和高元坤负责补足。如果力诺集团和高元坤未书面通知财金科技向第三方转让股份事宜，则财金科技有权要求力诺集团和高元坤按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和回购财金科技届时持有的全部股份。

（2）鲁信资本

2017 年 1 月 23 日，鲁信资本和力诺集团签署《股份补偿与回购协议》。该协议存在业绩承诺及补偿、股份回购和随售权等特殊条款，主要内容如下：

当事人	对赌条款权利人：鲁信资本 对赌条款义务人：力诺集团
业绩承诺及补偿	力诺集团保证：本次增资完成后，科源制药年度净利润指标：2016 年净利润不低于 3,000 万元，2017 年净利润不低于 5,000 万元或者两年合并净利润不低于 8,000 万元。上述业绩承诺达不到时由力诺集团对鲁信资本进行补偿。补偿金额=[1- (2016+2017 年实际完成净利润) /8,000 万元]×2700 万元-科源制药累计支付鲁信资本的分红。

股份回购	1、股权回购条件。如遇有以下情形之一的，鲁信资本有权要求力诺集团回购其持有的公司的全部或部分股份：（1）2016 年度、2017 年度科源制药经审计净利润两年合计低于 7,000 万元；（2）或者在三年内力诺集团未能将科源制药吸收合并进入宏济堂（重组完成后鲁信资本成为宏济堂的股东）；（3）或者五年内科源制药不能在主板市场直接或间接上市。力诺集团承诺发生上述情形任之一即按照每年 10%收益或者科源制药经审计净资产价格孰高的价格收购鲁信资本所持可回购股权。在上述事项发生期间，公司进入创新层且由鲁信资本自行在创新层获利出售全部股权后，鲁信资本免除力诺集团回购责任。 2、回购价格计算。如果按照每年 10%的收益计算回购价格，股份回购总价款的具体计算公式如下：股权回购价款=鲁信资本可回购股权×15×(1+n×10%) – 公司历年累计已经向鲁信资本实际支付的现金分红-力诺集团已支付的现金补偿。n=投资年数=鲁信资本实际投资天数/365 天。
随售权	在科源制药 IPO 获得中国证监会核准前，如力诺集团和/或其控股的力诺投资拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的科源制药股份部分以致力诺集团失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15 天通知鲁信资本。在此情况下，鲁信资本有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权。

（3）鑫顺达、鲁康投资

2017 年 1 月 23 日，鑫顺达和力诺集团签署《股份补偿与回购协议》。该协议存在业绩承诺及补偿、股份回购和随售权等特殊条款，主要内容如下：

当事人	对赌条款权利人：鑫顺达 对赌条款义务人：力诺集团
业绩承诺及补偿	力诺集团保证：本次增资完成后，科源制药年度净利润指标：2016 年净利润不低于 3,000 万，2017 年净利润不低于 5,000 万或者两年合并净利润不低于 8,000 万元。上述业绩承诺达不到时由力诺集团对鑫顺达进行补偿。补偿金额=[1- (2016+2017 年实际完成净利润) /8,000 万元]×750 万元-科源制药累计支付鑫顺达的分红。
股份回购	1、股权回购条件。如遇有以下情形之一的，鑫顺达有权要求力诺集团回购其持有的公司全部或部分股份：（1）2016 年度、2017 年度科源制药经审计净利润两年合计低于 7,000 万元；（2）或者在三年内力诺集团未能将科源制药吸收合并进入宏济堂（重组完成后鑫顺达成为宏济堂的股东）；（3）或者五年内科源制药不能在主板市场直接或间接上市。力诺集团承诺发生上述情形任之一即按照每年 10%收益或者科源制药经审计净资产价格孰高的价格收购鑫顺达所持可回购股权。在上述事项发生期间，公司进入创新层且由鑫顺达自行在创新层获利出售全部股权后，鑫顺达免除力诺集团回购责任。 2、回购价格计算。如果按照每年 10%的收益计算回购价格，股权回购价款=鑫顺达可回购股权×15×(1+n×10%) – 公司历年累计已经向鑫顺达实际支付的现金分红-力诺集团已支付的现金补偿。n=投资年数=鑫顺达实际投资天数/365 天。
随售权	在科源制药 IPO 获得中国证监会核准前，如力诺集团和/或其控股的力诺投资拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的科源制药股份部分以致力诺集团失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15 天通知鑫顺达。在此情况下，鑫顺达有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权。

2019 年 3 月 26 日，鲁康投资与鑫顺达签署《山东科源制药股份有限公司股份转让协议》，约定鑫顺达将其持有的发行人全部 50 万股股份转让给鲁康投资。鉴于鑫顺达持有的发行人股份已全部转让给鲁康投资，2020 年 12 月 31 日，鑫顺达与力诺集团签署《终止协议》，确定其与力诺集团签署的《股份补偿与回购协议》终止，并确认双方就对赌协议的签署、执行、效力在内的相关事项及其他事项未产生过任何争议、纠纷或潜在纠纷。

2019 年 3 月 27 日，鲁康投资、力诺集团、高元坤和鑫顺达签署《补充协议》；2020 年 8 月 30 日，鲁康投资、力诺集团和高元坤签署《补充协议二》。上述两份补充协议存在业绩承诺及补偿、股份回购和随售权等特殊条款，主要内容如下：

协议	《补充协议》	《补充协议二》
当事人	对赌条款权利人：鲁康投资 对赌条款义务人：力诺集团、高元坤	
业绩承诺及补偿	力诺集团承诺科源制药 2019 年净利润不低于 5,500 万元，2020 年净利润不低于 7,000 万或者两年合并净利润不低于 12,500 万元。上述业绩承诺达不到时，由力诺集团、高元坤对进行补偿，补偿金额=[1-（2019+2020 年实际完成净利润）/12,500 万元]×3,000 万元-科源制药累计支付鲁康投资的收益及相关补偿。	力诺集团保证科源制药 2021 年度经审计的净利润不低于 6,000 万元。上述承诺达不到时，由力诺集团、高元坤对鲁康投资进行补偿，现金补偿金额=投资额 3,000 万元×[1-2021 年实际完成净利润/6,000 万元]-科源制药累计支付鲁康投资的收益及相关补偿。
股权回购	发生以下任一情况时，鲁康投资有权要求力诺集团和高元坤回购鲁康投资持有的公司股权，力诺集团和高元坤必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2020 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2019 年 12 月 31 日前提交上市申报材料未获受理或 2020 年 12 月 31 日前完成上市的目的无法实现；（3）标的公司 2019 年-2020 年期间未能实现当年度或两年合计承诺净利润的 80%。 鲁康投资要求力诺集团或高元坤回购其持有的公司股权时，回购金额=15 元/股×回购股数×（1+10%×n）-鲁康投资在书面提出回购之日前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿的）。n 代表鲁康投资持有股权的时间。	发生以下任一情况时，鲁康投资有权要求力诺集团和高元坤回购鲁康投资持有的公司股权，力诺集团和高元坤必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2021 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2020 年 12 月 31 日前提交上市申报材料未获受理或 2021 年 12 月 31 日前完成上市的目的无法实现；（3）科源制药 2021 年未能实现当年度承诺净利润。 鲁康投资要求力诺集团或高元坤回购其持有的公司股权时，回购金额=15 元/股×回购股数×（1+10%×n）-鲁康投资在书面提出回购之日前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿的）。n 代表鲁康投资持有股权的时间。
随售权	科源制药 IPO 获得中国证监会核准前，如力诺集团及其控制的公司拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的公司部分股份，以致力诺集团失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15 天通知鲁康投资。在此情况下，鲁康投资有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权，且力诺集团应该保证受让方按受让力诺集团股权的价格优先受让鲁康投资拟出让的股份，只有在鲁康投资拟出售的全部或部分股份转让后，力诺集团可根据受让方拟受让的股份总数减去鲁康投资出售的股权，再向其转让相应的股权。如果鲁康投资向第三方出售股份的总价格低于按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和，则差额部分由力诺集团、高元坤负责弥补。如果力诺集团未书面通	—

	知鲁康投资向第三方转让股份事宜，则鲁康投资有权要求力诺集团按年投资收益率10%计算的收益与投资本金之和回购。	

（4）济南鼎佑

2017 年 10 月 23 日，济南鼎佑和力诺集团签署两份《补充协议》；2020 年 12 月 31 日，济南鼎佑和力诺集团签署《补充协议三》。上述三份补充协议存在业绩承诺及补偿、股份回购等特殊条款，主要内容如下：

当事人	对赌条款权利人：济南鼎佑 对赌条款义务人：力诺集团
业绩承诺及补偿	力诺集团承诺科源制药 2017 年净利润不低于 4,000 万元；2018 年净利润不低于 6,000 万元。若科源制药的实际净利润低于承诺利润，则力诺集团应在当年年度财务报告正式报出后 100 个工作日内以现金方式向济南鼎佑进行补偿，补偿公式：现金补偿金额=4,500 万元×（1-当年经审计实际净利润/当年承诺业绩）。
股权回购	发生以下情况时，济南鼎佑有权要求力诺集团回购济南鼎佑持有的公司股权，力诺集团必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2021 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2021 年 6 月 30 日前提交上市申报材料未获受理或 2021 年 12 月 31 日前完成上市的目的无法实现。 力诺集团行使回购权时，其受让价款按下列公式计算：受让价款=投资款 4,500 万元×（1+10%×n）-济南鼎佑以各种方式在提出回购时间点前取得的各类项目公司收益（如分红、现金或股份补偿等）；上述公式中，n 为回购期周期，自 2017 年 10 月 25 日开始计算，到济南鼎佑收到所有受让价款之日止。

（5）财金投资

2019 年 3 月 28 日，财金投资、力诺集团和高元坤签署《补充协议》；2021 年 3 月 26 日，财金投资、力诺集团、高元坤和科源制药签署《补充协议二》。上述两份补充协议存在业绩承诺及补偿、股份回购和随售权等特殊条款，主要内容如下：

协议	**《补充协议》**	**《补充协议二》**
当事人	对赌条款权利人：财金投资 对赌条款义务人：力诺集团、高元坤	
业绩承诺及补偿	力诺集团和高元坤承诺 2019 年度经审计的净利润不低于 5,500 万元，2020 年度经审计的净利润不低于 7,000 万元或者两年经审计的合并净利润不低于 12,500 万元。业绩承诺达不到时，力诺集团和高元坤应当对财金投资进行补偿，补偿金额=投资额 3,000 万元×[1-（2019 年实际完成净利润+2020 年实际完成净利润）/12,500 万元]-科源制药累计支付财金投资的收益及相关补偿。	力诺集团和高元坤承诺公司 2021 年度经审计的净利润不低于 6,000 万元，2022 年度经审计的净利润不低于 6,500 万元或者两年经审计的合并净利润不低于 12,500 万元。业绩承诺达不到时，由力诺集团和高元坤对财金投资进行补偿，补偿金额=投资额 3,000 万元×[1-（2021 年实际完成净利润+2022 年实际完成净利润）/12,500 万元]-科源制药累计支付财金投资的收益及相关补偿。
股权回购	发生以下任一情况时，财金投资有权要求力诺集团和高元坤回购财金投资持有的公司股份，力诺集团和高元坤必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2020 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源	发生以下任一情况时，财金投资有权要求力诺集团和高元坤回购财金投资持有的公司股份，力诺集团和高元坤必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2022 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制

	制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2019 年 12 月 31 日前提交上市申报材料但未获受理或 2020 年 12 月 31 日前完成上市的目标无法实现；（3）科源制药 2019 年度、2020 年度未能实现当年承诺净利润或两年合计承诺净利润 80%。 财金投资要求力诺集团或高元坤回购其持有的科源制药股份时，回购金额=15 元/股×回购股数×（1+10%×n）–财金投资在书面提出回购之日前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿的）。n 代表财金投资持有股权的时间。	人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2021 年 12 月 31 日前提交上市申报材料但未获受理或 2022 年 12 月 31 日前完成上市的目标无法实现；（3）科源制药未能实现 2021 年度、2022 年度当年承诺净利润或两年合计承诺净利润；（4）科源制药 2019 年度、2020 年度未能实现当年承诺净利润或两年合计承诺净利润 80%。 财金投资要求力诺集团或高元坤回购其持有的科源制药股份时，回购金额=15 元/股×回购股数×（1+10%×n）–财金投资在书面提出回购之日前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿的）。n 代表财金投资持有股权的时间。
随售权	在科源制药 IPO 获得中国证监会审核前，如力诺集团和/或其控股的力诺投资拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的科源制药股份部分以致力诺集团失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15 天通知财金投资。在此情况下，财金投资有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权，且力诺集团和高元坤应该保证受让方按受让力诺集团和／或其控股的力诺投资的价格优先受让财金投资拟出让的股份，只有在财金投资拟出售的全部或部分股份转让后，力诺集团和/或其控股的力诺投资可根据受让方拟受让的股份总数减去财金投资出售的股份，再向其转让相应的股份。如果财金投资向第三方出售股份的总价格低于按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和，则差额部分由力诺集团和高元坤负责补足。如果力诺集团和高元坤未书面通知财金投资向第三方转让股份事宜，则财金投资有权要求力诺集团和高元坤按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和回购财金投资届时持有的全部股份。	

（6）济南财投

2020 年 10 月，济南财投与力诺集团、高元坤签署《补充协议》。该协议存在业绩承诺及补偿等特殊条款，主要内容如下：

当事人	对赌条款权利人：济南财投 对赌条款义务人：力诺集团、高元坤
业绩承诺及补偿	力诺集团承诺，科源制药各年度应实现的扣除非经常性损益的合并报表税后净利润目标如下：2020 年度不少于 6,000 万元人民币；2021 年度不少于 6,600 万元人民币；2022 年度不少于 7,260 万元人民币。 如果约定的业绩目标未能实现，力诺集团须在审计结束后 45 日内根据以下公式计算并给予济南财投现金补偿：（年度利润指标-实际利润数额）×持股比例。高元坤为力诺集团在协议项下的全部义务承担无限连带担保责任。
继续受让股权的权利	力诺集团承诺，若科源制药未在 2021 年 12 月 31 日前上市，则济南财投有权向力诺集团提出按转股协议之每股价格继续受让股份使之股权比例达到 5%，并有权向力诺集团提出派出董事，力诺集团在董事会、股东大会表决选举力诺集团派出董事时投赞成票。

（7）云聚投资

2021 年 2 月 8 日，云聚投资与力诺集团、力诺投资、高元坤及科源制药签署《股权转让协议》及《补充协议》。上述 2 份协议存在业绩承诺及补偿、股份回购、优先购买权、解除权等特殊条款，主要内容如下：

当事人	对赌条款权利人：云聚投资 对赌条款义务人：力诺集团、高元坤
业绩承诺及补偿、解除权	1、对赌业绩指标为：科源制药 2020 年审计后初审稿扣非净利润 6,345 万元，2021 年至 2023 年审计后的扣非净利润分别为 7,000 万元、7,500 万元、8,000 万元。 2、如科源制药在对赌期内任一年度指标未达标的，则力诺集团需按以下标准向云聚投资支付补偿金，补偿金额=股权转让款×[（承诺指标-实际完成值）÷承诺指标]。当任一年度净利润未达标比例≥5%时，云聚投资有权要求力诺集团承担违约责任或有权解除协议。如云聚投资选择解除协议，力诺集团应返还云聚投资已支付的全部股权转让款，同时云聚投资有权要求力诺集团按照上市承诺回购条款的约定进行回购。
股权回购	科源制药在 2023 年 12 月 31 日前未实现上市时，云聚投资有权要求现有控股股东回购其届时持有的公司全部或部分股权。 回购权人的股权的回购价格应当按照以下公式进行计算：回购价格=IB×（1+10%×N）-期间分红等经济利益；IB 为云聚投资因获得拟要求公司回购股权曾支付的相应对价；N 是一个分数，其分子为当公司将云聚投资登记为公司股东之日至回购之日之间经过的天数，分母为 365。
优先购买权	如未来科源制药发生增加注册资本或类似行为，云聚投资有权、但无义务，以相同条件按其享有的科源制药股权比例优先从科源制药购买新发行的股份。云聚投资行使优先认缴权，原股东须确保云聚投资股份不被稀释权益。

截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，各股东已通过签署终止协议的方式，将上述对赌等特殊权利条款解除。

2. 对赌协议各项权利对发行人的具体影响

根据各方签署的终止协议，截至对赌协议终止之日，未触发对赌权利人要求发行人或其控股股东、实际控制人进行业绩补偿、回购或者行使随售权等特殊权利的情形，或者虽然该等情形已经触发，但对赌权利人同意予以豁免，且不予追究违约责任。各方就对赌相关协议/文件的签署、执行、效力在内的相关事项及其他事项未产生过任何争议、纠纷或潜在纠纷。

截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，发行人控股股东、实际控制人与其他股东之间对赌协议的约定已经终止，且终止协议中的恢复条款仅在发行人不能成功上市（包括申报后被劝退、被撤回、被终止审核或未通过审核）时触发，如发行人成功上市，则对赌条款的终止不可恢复，不会对发行人造成不利影响。

（二）结合法律原则和具体法律规定或判例，具体论证对赌协议是否真实、有效解除，对赌协议恢复条款是否导致发行人承担相应法律责任

1. 结合法律原则和具体法律规定或判例，具体论证对赌协议是否真实、有效解除

经本所承办律师核查，发行人及其控股股东、实际控制人和其他股东签署的各《终止协议》系依据协议各方真实的意思表示而订立，属于正常商业决策，不存在恶意串通损害他人合法权益，违反法律、行政法规的强制性规定，违背公序良俗等导致无效的情形，亦不存在重大误解、显失公平、欺诈、胁迫等导致可撤销的情形，真实、合法、有效。

根据《中华人民共和国民法典》（2021 年 1 月 1 日施行）、《中华人民共和国民法总

则》（《中华人民共和国民法典》施行前适用）等相关规定，附解除条件的民事法律行为，自条件成就时失效。因此，就公司及/或其控股股东、实际控制人和其他股东签署的各《终止协议》而言，相关对赌终止条款已经生效，在恢复执行条款约定的前提条件（即公司不能成功上市）成就前，对赌条款不会恢复执行。

除前述对赌协议外，公司股东与公司、控股股东或实际控制人不存在其他对赌协议，截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，公司股东之间签订的全部对赌协议已真实、有效解除。

2. 对赌协议恢复条款是否导致发行人承担相应法律责任

如发行人最终未能成功上市而触发对赌协议恢复条件，对赌协议中的业绩及承诺补偿、股份回购、随售权等条款将恢复效力，但该等条款对应的补偿、回购等义务仅由发行人的控股股东、实际控制人承担，公司不作为对赌当事人，违反补偿、回购等义务而产生的违约责任亦由发行人的控股股东、实际控制人承担，不涉及到由发行人承担法律责任的情形。

因此，《终止协议》约定的对赌恢复条款仅在公司未能成功上市时触发，对赌协议即使恢复效力也不会导致公司承担相应法律责任。

（三）按照《审核问答》问题 13 的要求和主要对赌条款的具体内容，逐条说明发行人不作为对赌协议当事人的依据是否充分；对赌协议是否存在可能导致公司控制权变化的约定、对赌协议是否不与市值挂钩、对赌协议是否不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形等，并综合判断发行人相关对赌协议是否属于无需清理的情形

1. 发行人不作为对赌协议当事人的依据充分

公司及/或其控股股东、实际控制人和其他股东签署的对赌协议中，相关对赌条款的义务人均为力诺集团和/或实际控制人高元坤，不存在由公司承担回购、补偿等任何对赌义务的情形，公司并非对赌义务的当事人或履行主体。

除财金科技、财金投资、云聚投资外，其他股东的对赌协议中公司均不作为对赌协议签署方。财金科技、财金投资和云聚投资已分别出具《确认函》，确认其对赌协议的签署方虽涉及公司，但公司不作为对赌义务的履行主体，不承担任何对赌义务或责任。

综上，公司不作为对赌协议当事人的依据充分。

2. 发行人相关对赌协议属于无需清理的情形

《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 13 条规定，投资机构在投资发行人时约定对赌协议等类似安排的，原则上要求发行人在申报前清理，但同时满足以下要求的可以不清理：一是发行人不作为对赌协议当事人；二是对赌协议不存在可能导致公司

控制权变化的约定；三是对赌协议不与市值挂钩；四是对赌协议不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形。

经本所承办律师核查，发行人相关的对赌协议属于《审核问答》第 13 条规定的对赌协议属于无需清理的情形，具体如下：

财金科技之对赌协议	1、公司虽然作为《补充协议三》的签署方，但不承担回购、补偿等任何对赌义务；2、财金科技持有公司 6.29%的股份，若发生回购事项，则财金科技可要求回购该等 6.29%的股权。该回购事项不会导致实际控制人变更；3、对赌安排未与公司市值挂钩；4、对赌协议安排不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形；5、存在对赌安排的《股份补偿与回购协议》《补充协议》《补充协议三》已因 2021 年 3 月签署的《终止协议》而终止，恢复条款尚未触发。
鲁信资本之对赌协议	1、公司不作为《股份补偿与回购协议》的当事人；2、鲁信资本持有公司 3.1%的股份，若发生回购事项，则鲁信资本可要求回购该等 3.1%的股权。该回购事项不会导致实际控制人变更；3、对赌安排未与公司市值挂钩；4、对赌协议安排不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形；5、存在对赌安排的《股份补偿与回购协议》已因 2021 年 2 月签署的《终止协议》而终止，恢复条款尚未触发。
济南鼎佑之对赌协议	1、公司不作为《补充协议》《补充协议三》的当事人；2、济南鼎佑持有公司 5.17%的股份，若发生回购事项，则济南鼎佑可要求回购该等 5.17%的股权。该回购事项不会导致实际控制人变更；3、对赌安排未与公司市值挂钩；4、对赌协议安排不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形；5、存在对赌安排的《补充协议》《补充协议三》已因 2020 年 12 月签署的《终止协议》而终止，恢复条款尚未触发。
鲁康投资之对赌协议	1、公司不作为《补充协议》《补充协议二》的当事人；2、鲁康投资持有公司 3.45%的股份，若发生回购事项，则鲁康投资可要求回购该等 3.45%的股权。该回购事项不会导致实际控制人变更；3、对赌安排未与公司市值挂钩；4、对赌协议安排不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形；5、存在对赌安排的《补充协议》《补充协议二》已因 2021 年 3 月签署的《终止协议》而终止，恢复条款尚未触发。
财金投资之对赌协议	1、公司虽然作为《补充协议二》的签署方，但不承担回购、补偿等任何对赌义务；2、财金投资持有公司 3.45%的股份，若发生回购事项，则财金投资可要求控股股东、实际控制人回购该等 3.45%的股权。该回购事项不会导致实际控制人变更；3、对赌安排未与公司市值挂钩；4、对赌协议安排不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形；5、存在对赌安排的《补充协议》《补充协议二》已因 2021 年 3 月签署的《终止协议》而终止，恢复条款尚未触发。
济南财投之对赌协议	1、公司不作为《补充协议》的当事人；2、济南财投持有公司 4.97%的股份，若发生回购事项，则济南财投可要求回购该等 4.97%的股权。该回购事项不会导致实际控制人变更；3、对赌安排未与公司市值挂钩；4、对赌协议安排不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形；5、存在对赌安排的《补充协议》已因 2020 年 12 月签署的《终止协议》而终止，恢复条款尚未触发。

云聚投资之对赌协议	1、公司虽然作为《股权转让协议》《补充协议》的签署方，但不承担回购、补偿等任何对赌义务；2、云聚投资持有公司 2.59%的股份，若发生回购事项，则云聚投资可要求控股股东、实际控制人回购该等 2.59%的股权。该回购事项不会导致实际控制人变更；3、对赌安排未与公司市值挂钩；4、对赌协议安排不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形；5、存在对赌安排的《股权转让协议》《补充协议》已因 2021 年 3 月签署的《终止协议》而终止，恢复条款尚未触发。

综上所述，对赌协议不存在可能导致公司控制权变化的约定，对赌协议不与市值挂钩，对赌协议不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形，公司相关对赌协议属于无需清理的情形；同时，力诺集团、高元坤与各股东均已签署《终止协议》，业绩补偿、回购等全部对赌条款均终止，恢复条款仅在公司未能成功上市时触发。

六、《审核问询函》审核问询问题 13：关于实际控制人

申报文件显示：（1）发行人认定公司实际控制人为高元坤。高元坤持有力诺集团 80.00%股权，力诺集团直接持有发行人 0.12%股权；力诺集团直接持有力诺投资 78.87%股权且通过全资子公司力诺物流持有力诺投资 1.97%股权，力诺投资持有发行人 45.86%股权。因此，高元坤直接及间接控制发行人 45.98%股权。（2）申英明为发行人监事，为发行人设立股东，持有力诺集团 20.00%股权，并担任多家发行人关联方的董事长等重要职务。申英明与高元坤的配偶陈莲娜、儿子高雷存在共同投资等情形。（3）2019 年 5 月，申英明与渤海国际信托股份有限公司（以下简称“渤海信托”）签署《质押合同》，将其持有力诺集团 20.00%股权质押给渤海信托，为力诺集团与渤海信托签订的《信托贷款合同》提供质押担保，质押期限为 2 年，截至申报日，申英明持有力诺集团 20.00%股权仍处于质押状态。（4）公开信息显示，为偿还债务并解除股权质押，2020 年 9 月，力诺集团将其持有的宏济堂制药 8.64%的股份作价 4 亿元转让给济南财投，力诺集团已收到股权转让款 4 亿元；力诺集团将其持有的力诺投资 19.16%的出资额作价 12.41 亿元转让给济南金控，力诺集团收到济南金控预付的力诺投资股权转让款 3 亿元，剩余 9.41 亿元股权转让款冲抵力诺集团对济南金控的 9.41 亿元债务。

请发行人：（1）说明力诺集团、力诺投资的历史沿革和历次股权变动情况，包括历次出资来源及合法合规情况，价款支付情况，相关股权变动程序是否合法合规，是否存在股权纠纷或潜在纠纷。（2）列表说明发行人实际控制人及其近亲属在发行人及 5%以上股东的持股情况、任职情况、在发行人及控股股东经营决策中的作用、股份锁定的承诺情况。（3）按照《审核问答》问题 9 的要求，并结合陈莲娜、高雷历史入股发行人或力诺投资、力诺集团股权情况，陈莲娜、高雷控制企业情况等，说明未将高元坤的配偶陈莲娜、儿子高雷认定为共同实际控制人的依据是否充分。（4）结合申英明在力诺集团、力诺投资及其他关联方的持股变动情况、任职情况、在力诺集团、力诺投资及发行人经营决策中的作用，说明未将申英明认定为共同实际控制人的原因及合理性。（5）说明申英明持有力诺集团 20.00%股权

在申报日未按期解除质押的原因及合理性，截至目前的质押状态和进展情况。（6）列表说明陈莲娜、高雷、申英明控制和投资的企业是否与发行人从事相同或类似业务，是否与发行人存在重叠供应商和客户，是否存在为发行人承担成本、费用情况。（7）结合《首发问答》问题 9 的要求，说明实际控制人及其控制企业的资产负债状况，说明其资产是否足以覆盖相关债务，是否存在重大偿债风险，并充分披露相关事项对发行人实际控制权稳定可能造成的不利影响以及维护控制权稳定性的措施。（8）说明报告期内控股股东、实际控制人支配的股权是否（曾经）存在大比例质押、冻结或发生诉讼仲裁等不确定事项的情况，如有，请说明相关情况及解决进展，是否存在仍影响发行人控制权稳定性的情形。（9）结合发行人、力诺集团、力诺投资董事会构成及报告期内三会运作情况，说明是否存在导致上市后控制权发生变动的情形或风险。（10）列表披露发行人各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例，并说明发行人股东与宏源堂股东之间的重叠情况，是否会影响发行人控制权稳定性。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 查阅发行人、力诺集团、力诺投资的工商档案文件；2. 取得力诺集团、力诺投资历次股权变动涉及的价款支付凭证；3. 取得力诺集团、力诺投资及其相关股东的书面确认；4. 查阅济南市市场监督管理局出具的合规证明；5.查询国家企业信息公示系统等网站；6. 查阅发行人及控股股东、董事、监事、高级管理人员填写的调查表；7. 取得发行人控股股东及实际控制人就所持发行人股份锁定相关事项出具的承诺函；8. 查阅申英明与渤海国际信托股份有限公司签署的《质押合同》、力诺集团的还款凭证、申英明所持力诺集团股权的质押注销登记证明；9. 查阅力诺电力集团股份有限公司与济南融资担保集团有限公司签署的《委托担保合同》，以及申英明与济南融资担保集团有限公司签署的《反担保质押合同》、《私营股权出质设立登记通知书》；10. 查阅发行人与相关关联方的供应商和客户名单；11.查阅高元坤控制的主要企业的《审计报告》；12. 查阅发行人实际控制人及其控制的主要企业的审计报告；13. 取得发行人相关股东出具的《关于不谋求发行人控制权的承诺函》；14. 查阅报告期内发行人控股股东、实际控制人支配的股权涉及的质押、冻结和诉讼仲裁相关资料；15. 取得济南市行政审批服务局出具的力诺投资、力诺集团股权出质情况证明文件；16. 查阅发行人、力诺集团、力诺投资报告期内的三会资料；17. 查阅发行人和宏济堂的股东名册；18.取得发行人的书面确认。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）说明力诺集团、力诺投资的历史沿革和历次股权变动情况，包括历次出资来源及合法合规情况，价款支付情况，相关股权变动程序是否合法合规，是否存在股权纠纷或潜在纠纷

1. 力诺集团的历史沿革

力诺集团成立于 1994 年 9 月，设立时公司名称为济南三威有限责任公司（以下简称“济南三威”），其设立至今的股权变动情况如下：

时间	股权变动方式	股权变动情况	变动后股权结构	出资来源或价款支付情况
1994.09	设立	济南三威设立，注册资本为 50 万元。其中宿瞳、藏翠香、申英明分别以货币出资 27.5 万元、15 万元、7.5 万元。	宿瞳持股 55% 藏翠香持股 30% 申英明持股 15%	货币出资
1996.05	第一次增资	济南三威注册资本由 50 万元增加至 198 万元，原股东同比例增资。	宿瞳持股 55% 藏翠香持股 30% 申英明持股 15%	固定资产、存货出资
1996.08	第一次股权转让	宿瞳将所持 55%股权转让给王士美。	王士美持股 55% 藏翠香持股 30% 申英明持股 15%	王士美确认股权转让款已支付
1997.09	第二次增资	济南三威注册资本由 198 万元增加至 1,398 万元，原股东同比例增资。	王士美持股 55% 藏翠香持股 30% 申英明持股 15%	股东债权转为股权
1997.10	第二次股权转让	王士美将所持 55%的股权转让给高元坤，藏翠香将所持 30%的股权转让给丁振芝。	高元坤持股 55% 丁振芝持股 30% 申英明持股 15%	高元坤确认：王士美、高元坤系母子关系，零对价转让；丁振芝已支付转让款
2001.03	第三次增资	力诺集团注册资本由 1,398 万元增加至 5,001.36 万元，原股东同比例增资。	高元坤持股 55% 丁振芝持股 30% 申英明持股 15%	资本公积转增
2002.12	第四次增资	力诺集团注册资本由 5,001.36 万元增加至 63,688 万元，原股东同比例增资。	高元坤持股 55% 丁振芝持股 30% 申英明持股 15%	资本公积转增
2007.11	股改	整体变更为股份公司。	高元坤持股 55% 丁振芝持股 30% 申英明持股 15%	以净资产折股，整体变更设立股份公司
2014.01	减资	丁振芝减资全部 19,106.40 万元股权，力诺集团注册资本从 63,688 万元减少至 44,581.6 万元。	高元坤持股 78.57% 申英明持股 21.43%	减资款已支付
2014.01	第五次增资	力诺集团注册资本由 44,581.6 万元增至 63,900 万元。其中高元坤以货币增资 16,091.6 万元，申英明以货币增资 3,226.8 万元。	高元坤持股 80% 申英明持股 20%	自有资金增资

自 2014 年 1 月至今，力诺集团的股权结构未再发生变动。

力诺集团、实际控制人高元坤确认，力诺集团设立时出资均为自有合法资金，力诺集团历次注册资本变化或股权转让不存在纠纷或潜在纠纷。经查询国家企业信用信息公示系统等网站，力诺集团不存在因重大违法违规而受到行政处罚的情形。2020 年 12 月 25 日，济南市市场监督管理局出具证明，确认未发现力诺集

团在企业注册资本增减资方面存在重大违法违规行为，亦未因此对力诺集团进行过处罚。

综上所述，力诺集团的历次股权变动不存在重大违法违规行为，不存在股权纠纷或潜在纠纷。

2. 力诺投资的历史沿革

力诺投资设立于 2002 年 11 月，设立时公司名称为济南力诺药业有限责任公司（以下简称“力诺药业”），其设立至今的股权变动情况如下：

时间	股权变动方式	股权变动情况	变动后股权结构	出资来源或价款支付情况
2002.11	设立	力诺药业设立，注册资本为 5,000 万元。其中力诺集团出资 4,750 万元，济南市化学医药国有资产经营管理有限公司（以下简称“化医公司”）出资 250 万元。	力诺集团持股 95% 化医公司持股 5%	自有资金出资
2003.11	第一次增资	力诺药业注册资本由 5,000 万元增加至 9,600 万元，其中力诺集团增资 4,000 万元，化医公司增资 600 万元。	力诺集团持股 91.15% 化医公司持股 8.85%	力诺集团以自有资金出资，化医公司以经评估国有权益出资
2007.09	第一次股权转让	化医公司所持 8.85%的股权划转给济南市国资委	力诺集团持股 91.15% 济南市国资委持股 8.85%	国有股权划转
2010.09	第二次股权转让	济南市国资委所持 8.85%的股权划转给济南市投资控股有限公司（以下简称“济南投控”）	力诺集团持股 91.15% 济南投控持股 8.85%	国有股权划转
2011.05	第三次股权转让	济南投控所持 8.85%的股权挂牌转让给山东力诺物流有限公司（以下简称“力诺物流”）	力诺集团持股 91.15% 力诺物流持股 8.85%	股权转让款已支付
2013.12	第二次增资	力诺药业注册资本由 9,600 万元增加至 41,600 万元，其中力诺集团以债权转股增加注册资本 20,000 万元，以货币增资 12,000 万元。	力诺集团持股 97.96% 力诺物流持股 2.04%	债权转股权、自有资金出资
2016.08	第三次增资	力诺投资注册资本由 41,600 万元增加至 43,180 万元，新增注册资本 1,580 万元由济南财金投资控股集团有限公司（以下简称“济南金控”）以货币认购。	力诺集团持股 94.37% 济南金控持股 3.66% 力诺物流持股 1.97%	自有资金出资
2018.11	第四次股权转让	济南金控所持 3.66%的股权转让给财金投资	力诺集团持股 94.37% 财金投资持股 3.66% 力诺物流持股 1.97%	国有股权内部调整

2019.12-2020.01	第五次股权转让	财金投资所持 3.66%的股权转让给力诺集团	力诺集团持股98.03% 力诺物流持股1.97%	股权转让款已支付
2020.09	第六次股权转让	力诺集团所持 19.16%的股权转让给济南金控	力诺集团持股78.87% 济南金控持股19.16% 力诺物流持股1.97%	股权转让款已支付

自 2020 年 9 月至今，力诺投资的股权结构未再发生变动。

力诺投资、力诺集团及实际控制人高元坤确认，力诺投资历次注册资本变化或股权转让不存在纠纷或潜在纠纷。经查询国家企业信用信息公示系统等网站，力诺投资的历次股权变动不存在重大违法违规行为，不存在股权纠纷或潜在纠纷。

综上所述，力诺投资的历次股权变动不存在重大违法违规行为，不存在股权纠纷或潜在纠纷。

（二）列表说明发行人实际控制人及其近亲属在发行人及 5%以上股东的持股情况、任职情况、在发行人及控股股东经营决策中的作用、股份锁定的承诺情况

1. 发行人实际控制人及其近亲属在发行人及 5%以上股东的持股情况、任职情况

发行人实际控制人	高元坤
发行人实际控制人的近亲属	高元坤配偶陈莲娜、父亲高玉栋、母亲王士美和儿子高雷
发行人持股 5%以上股东	力诺投资、闫泽鸿、济南安富、财金科技和济南鼎佑
发行人实际控制人及其近亲属在发行人及 5%以上股东的持股情况、任职情况	力诺投资为公司控股股东，力诺集团为力诺投资的控股股东且直接持有公司 0.12%股权。高元坤担任力诺投资的董事长、经理及法定代表人，同时担任力诺集团的董事长、总经理及法定代表人

经本所承办律师核查，除高元坤在力诺投资、力诺集团任职外，发行人实际控制人及其近亲属在发行人及 5%以上股东不存在其他持股和任职情况。

2. 发行人实际控制人及其近亲属在发行人及控股股东经营决策中的作用

如上所述，发行人实际控制人高元坤的近亲属未在发行人及其控股股东力诺投资、力诺集团持股和任职，不会影响发行人及控股股东力诺投资、力诺集团的经营决策；公司实际控制人高元坤为控股股东力诺投资、力诺集团的实际控制人，能够控制力诺集团及力诺投资的经营决策；发行人实际控制人高元坤未在发行人直接持股和任职，未参与发行人的日常经营和管理，仅通过其控制的力诺集团和力诺投资参加发行人股东大会，影响发行人的重大经营决策。

3. 发行人实际控制人及其近亲属股份锁定的承诺情况

发行人实际控制人高元坤的近亲属未直接或间接持有发行人股份，无需作出股份锁定承诺。发行人实际控制人高元坤通过力诺集团和力诺投资间接持有发行人股份，高元坤就所持发行人股份锁定相关事项承诺如下：

“（1）自发行人首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人在本次发行前已直接或者间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所持有的上述股份。（2）发行人上市后 6 个月内，如发行人股票价格连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（期间发行人股票发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本人持有发行人股份的锁定期限自动延长 6 个月。（3）上述锁定期满后 2 年内依法减持的，本人所持发行人股份的减持价格不低于首次公开发行股票的发行价格。（4）本人如违反上述承诺，擅自减持发行人股份的，违规减持发行人股份所得归发行人所有；如本人未将违规减持所得上交发行人，则发行人有权在应付本人现金分红时，扣留与本人应上交发行人的违规减持所得金额相等的现金分红；若扣留的现金分红不足以弥补违规减持所得的，发行人可以变卖本人所直接或间接持有的其余可出售股份，并以出售所得补足差额。（5）本人不因其职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。若法律、法规、规范性文件及中国证监会、深圳证券交易所等监管机构关于股份锁定另有规定的，则本人承诺遵守法律、法规、规范性文件及中国证监会、深圳证券交易所等监管机构的相关规定。”

（三）按照《审核问答》问题 9 的要求，并结合陈莲娜、高雷历史入股发行人或力诺投资、力诺集团股权情况，陈莲娜、高雷控制企业情况等，说明未将高元坤的配偶陈莲娜、儿子高雷认定为共同实际控制人的依据是否充分

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 9 条规定，“……实际控制人的配偶、直系亲属，如其持有公司股份达到 5%以上或者虽未超过 5%但是担任公司董事、高级管理人员并在公司经营决策中发挥重要作用，保荐人、发行人律师应说明上述主体是否为共同实际控制人。”根据《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用－－证券期货法律适用意见第 1 号》第三条的规定，“发行人及其保荐人和律师主张多人共同拥有公司控制权的，应当符合以下条件：（一）每人都必须直接持有公司股份和/或者间接支配公司股份的表决权……”

经本所承办律师核查，报告期内陈莲娜、高雷未在发行人处担任董事、高级管理人员等任何职务，且未直接或间接持有发行人或力诺投资、力诺集团股权，无法影响发行人经营决策。因此，本所承办律师认为，高元坤的配偶陈莲娜、儿

子高雷未认定为发行人的共同实际控制人的依据充分。

（四）结合申英明在力诺集团、力诺投资及其他关联方的持股变动情况、任职情况、在力诺集团、力诺投资及发行人经营决策中的作用，说明未将申英明认定为共同实际控制人的原因及合理性

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》之第 9 条规定：“……保荐人、发行人律师应通过对公司章程、协议或其他安排以及发行人股东大会（股东出席会议情况、表决过程、审议结果、董事提名和任命等）、董事会（重大决策的提议和表决过程等）、监事会及发行人经营管理的实际运作情况的核查对实际控制人认定发表明确意见。”

根据《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用－－证券期货法律适用意见第 1 号》第三条的规定：“发行人及其保荐人和律师主张多人共同拥有公司控制权的，应当符合以下条件：（一）每人都必须直接持有公司股份和/或者间接支配公司股份的表决权……（三）多人共同拥有公司控制权的情况，一般应当通过公司章程、协议或者其他安排予以明确，有关章程、协议及安排必须合法有效、权利义务清晰、责任明确……”

经本所承办律师核查，报告期内申英明在发行人及其股东的持股和任职情况如下：

主体	期间	申英明直接持股情况	申英明任职情况
发行人	2018.01-2018.09	无	监事
	2018.09-2019.04	无	无
	2019.04 至今	无	监事
力诺投资	2018.01 至今	无	监事
力诺集团	2018.01 至今	申英明持股 20%	监事长
济南安富	2018.01-2021.02	申英明持有 51.13%合伙份额	执行事务合伙人
	2021.02 至今	申英明持有 35.13%合伙份额	

持股方面，报告期内，申英明未直接持有发行人股份，通过担任员工持股平台济南安富的执行事务合伙人控制公司 7.76%的表决权，难以对发行人股东大会决议产生重要影响；申英明持有发行人间接控股股东力诺集团 20%股份，其余 80%股份均为高元坤持有，申英明无法在股东层面控制力诺集团的重大经营决策。

任职层面，报告期内，申英明仅担任发行人、控股股东力诺投资和间接控股股东力诺集团的监事，主要履行监督职责，报告期内未担任发行人、控股股东力诺投资与间接控股股东力诺集团的董事或高级管理人员，未对发行人、控股股东力诺投资与间接控股股东力诺集团的经营决策发挥重要作用。此外，发行人、力诺投资和力诺集团的章程均未规定申英明与高元坤对发行人的共同控制机制，高元坤和申英明亦未通过签署协议或其他安排约定一致行动或共同控制。

因此，未将申英明认定为共同实际控制人符合公司的实际情况，具有合理性。

（五）说明申英明持有力诺集团 20.00%股权在申报日未按期解除质押的原因及合理性，截至目前的质押状态和进展情况

2019 年 5 月，申英明与渤海国际信托股份有限公司（以下简称“渤海信托”） 签署《质押合同》，将其持有力诺集团 20%股权质押给渤海信托，为力诺集团与渤海信托签订的《信托贷款合同》提供质押担保，质押期限为 2 年。

2021 年 5 月，力诺集团已经清偿渤海信托的贷款。经申英明、渤海信托共同申请，济南市行政审批服务局于 2021 年 6 月完成上述股权的出质注销登记手续。

2021 年 9 月，力诺电力集团股份有限公司向齐鲁银行股份有限公司济南泉城支行借款 1 亿元（借款期限自 2021 年 9 月 24 日至 2022 年 9 月 23 日），济南融资担保集团有限公司提供保证担保，担保到期日为贷款到期后三年止；作为反担保措施，申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保。

截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，申英明所持力诺集团 20%股权处于质押状态，相关质押主要目的为增强力诺集团下属公司的借款增信，公司实际控制人高元坤直接及间接持有力诺集团、力诺投资以及科源制药的股权已不存在冻结、质押等情形，不会影响公司控制权的稳定性。

（六）列表说明陈莲娜、高雷、申英明控制和投资的企业是否与发行人从事相同或类似业务，是否与发行人存在重叠供应商和客户，是否存在为发行人承担成本、费用情况

1. 陈莲娜、高雷、申英明控制和投资的企业未从事与发行人从事相同或类似业务

陈莲娜、高雷、申英明控制和投资的企业未从事与发行人从事相同或类似业务，具体如下：

（1）陈莲娜控制和投资的企业

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	持股关系	主营业务
1	1	上海三威投资发展有限公司	2002.05.15	6,500.00	陈莲娜持股 90.00%；申英明持股 10.00%	无实际经营业务
2	1-1	上海力诺国际物流有限公司	2013.03.06	1,500.00	上海三威投资发展有限公司持股 100.00%	无实际经营业务
3	2	山东华立投资有限公司	2004.05.14	3,800.00	陈莲娜持股 39.16%	无实际经营业务

（2）高雷控制和投资的企业

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
1	1	GreatWell Investment Holding Group Ltd.	2015.12.17	5 万美元	高雷持股 100.00%	红筹架构
2	1-1	Grandwell Investment Group Limited	2015.01.29	5 万美元	GreatWell Investment Holding Group Ltd.持股 100.00%	红筹架构
3	1-1-1	Linuo Sunshine Investment Limited	2015.02.11	5 万美元	Grandwell Investment Group Limited 持股 80.00%，Yourshine Investment Limited 持股 20.00%	红筹架构
4	1-1-1-1	力诺阳光（香港）管理有限公司	2015.03.12	1 万港元	力诺阳光投资有限公司持股 100.00%	红筹架构
5	1-1-1-2	Top Mind Management Limited	2015.05.12	5 万美元	力诺阳光投资有限公司持股 100.00%	红筹架构
6	1-1-1-2-1	力诺阳光（香港）投资有限公司	2015.02.10	1 万港元	Top Mind Management Limited 持股 100.00%	红筹架构
7	1-1-1-2-1-1	力诺阳光（欧洲）有限责任公司	2016.04.20	2.5 万欧元	力诺阳光（香港）投资有限公司持股 100.00%	红筹架构
8	1-1-1-2-1-2	力诺阳光（香港）贸易有限公司	2016.04.29	5000 港元	力诺阳光（香港）投资有限公司持股 100.00%	红筹架构
9	1-1-1-2-1-3	山东力诺瑞特新能源有限公司	2001.04.30	90,000.00	力诺阳光（香港）投资有限公司持股 97.00%；力诺阳光（欧洲）	太阳能热水器等生产销售

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
					有限责任公司持股 3.00%	
10	1-1-1-2-1-3-1	力诺瑞特（上海）新能源有限公司	2010.04.28	10,000.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	能源领域内的技术服务、技术咨询
11	1-1-1-2-1-3-2	山东力诺瑞特节能环保科技有限公司	2011.05.31	1,000.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	环保节能设备的技术开发、技术推广、技术服务、技术咨询
12	1-1-1-2-1-3-2-1	青岛力诺瑞特节能环保科技有限公司	2019.07.29	3,000.00	山东力诺瑞特节能环保科技有限公司持股 100.00%	环保技术与新能源技术的研发，技术转让、技术咨询
13	1-1-1-2-1-3-2-1-1	山东诺明节能环保科技有限公司	2020.07.30	400.00	青岛力诺瑞特节能环保科技有限公司持股 34.00%	能源管理
14	1-1-1-2-1-3-2-2	山东诺凯清洁能源有限公司	2019.11.28	6,000.00	山东力诺瑞特节能环保科技有限公司持股 60.00%；菏泽金凯环保科技有限公司持股 40.00%	清洁能源技术、环保技术、节能技术的技术推广、技术服务
15	1-1-1-2-1-3-2-3	山东诺星清洁能源有限公司	2019.04.30	4,000.00	山东世达安装工程有限公司持股 49.00%；山东力诺瑞特节能环保科技有限公司持股 51.00%	清洁能源技术、环保技术、节能技术的技术推广应用、技术服务
16	1-1-1-2-1-3-2-4	济南瑞特阳光节能环保科技有限公司	2020.07.20	200.00	山东力诺瑞特节能环保科技有限公司持股 55.00%	科技推广和应用服务
17	1-1-1-2-1-3-3	济南瑞新新能源有限公司	2015.11.27	500.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	太阳能光伏相关产品及配套产品制造、销售
18	1-1-1-2-1-3-4	济南瑞金新能源有限公司	2015.11.27	300.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	太阳能光伏相关产品及配套产品制造、销售
19	1-1-1-2-1-3-5	济南力诺瑞特进出口贸易有限公司	2010.09.13	200.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	进出口业务；太阳能集热器系列产品

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
20	1-1-1-2-1-3-6	武汉力诺瑞特新能源有限公司	2020.07.01	20,000.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	太阳能热水器生产销售
21	1-1-1-2-1-3-7	瑞特太阳能韩国有限公司	2014.04.01	135.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	制造、批发零售太阳能集热器
22	1-1-1-2-1-3-8	山东阳光天使安装服务有限公司	2021.08.06	500.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	非电力家用器具器销售、安装和维修服务
23	1-1-1-2-1-3-9	济南诺瑞清洁能源有限公司	2020.08.19	1,000.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 51.00%	太阳能热利用装备销售
24	1-1-1-2-1-3-10	菏泽晟诺新能源有限公司	2021.04.28	1,000.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 51.00%	太阳能热利用装备销售
25	1-1-1-2-1-3-11	烟台瑞顺新能源有限公司	2021.04.26	1,000.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 51.00%	太阳能热利用装备销售
26	1-1-1-2-1-3-12	上海诺通新能源科技有限公司	2021.05.25	2,400.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 50.00%	太阳能热利用装备销售
27	2	Sunshine Global Development Holding Co., Ltd.	2016.12.02	5 万美元	高雷持股 80.00%；申英明持股 20.00%	红筹架构
28	3	COUGAR HOLDINGS LIMITED（BVI）	2016.06.30	1 万美元	高雷持股 40.87%；武汉力诺投资控股集团有限公司 35.83%；申英明持股 4.78%；武汉有机职工基金持股 17.78%；湖北拓朴有机磷化进出口有限公司持股 0.72%	红筹架构
39	3-1	Cougar International Growth Holding II Ltd（BVI）	2016.07.21	5 万美元	COUGAR HOLDINGS LIMITED 持股 100.00%	红筹架构
30	3-1-1	Centelligence Holdings Ltd（Cayman）	2016.09.23	5 万美元	Cougar International Growth Holding II Ltd 持股 100.00%	红筹架构
31	3-1-1-1	Centelligence Holdings Ltd（BVI）	2016.09.27	5 万美元	Cougar International Growth Holding II Ltd 持股 100.00%	红筹架构

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
32	3-1-1-1-1	Centelligence International Holdings Limited（HK）	2016.11.04	5,958.2 万美元	Centelligence Holdings Ltd（BVI）持股 100.00%	红筹架构
33	3-1-1-1-1-1	Wuhan International Holding II LIMITED（BVI）	2016.05.26	5 万美元	Centelligence International Holdings Limited 持股 100.00%	红筹架构
34	3-1-1-1-1-2	Wuhan International Holding I LIMITED（BVI）	2016.05.26	5 万美元	Centelligence International Holdings Limited 持股 100.00%	红筹架构
35	3-1-1-1-1-2-1	武汉有机实业有限公司	1990.01.12	5,583.60	Wuhan International Holding I LIMITED 持股 99.00%；Wuhan International Holding II LIMITED 持股 1.00%；	精细化工产品研发、市场与销售
36	3-1-1-1-1-2-1-1	潜江新亿宏有机化工有限公司	2006.12.05	3,000.00	武汉有机实业有限公司持股 100.00%	精细化工产品研发、市场与销售
37	3-1-1-1-1-2-1-1-1	湖北康新化工贸易有限责任公司	2018.12.12	5,000.00	潜江新亿宏有机化工有限公司持股 100.00%	化学品的批发、零售
38	3-1-1-1-1-2-1-2	河北康石新材料有限公司	2019.01.14	7,956.58	武汉有机实业有限公司持股 51.00%；中国石油化工股份有限公司持股 49.00%	苯甲酸及苯甲酸钠的生产和销售
39	3-1-1-1-1-2-1-3	湖北新轩宏新材料有限公司	2021.01.05	5,000.00	武汉有机实业有限公司持股 100.00%	新材料技术研发、化学原料制造、销售
40	3-1-1-1-1-2-1-4	武汉伊士曼有机化工有限公司	2007.05.11	149 万美元	伊士曼特种化学品公司持股 51%；武汉有机持股 49%	苯甲酸酯类增塑剂（BENZOFLEX）生产和销售
41	3-1-1-1-1-2-1-5	天同精细化工（南通）有限公司	2004.11.22	2,370.83	上海华谊精细化工有限公司持股 75%；武汉有机持股 25%	生产销售化工产品：苯代三聚氰胺
42	3-2	武汉新康化工设备有限公司	2013.07.01	300.00	COUGAR HOLDINGS LIMITED 持股 100.00%	制造安装机械设备
43	4	上海归劲广告制作发布中心	2016.06.27	-50.00	高雷持股 100.00%	无实际经营业务
44	5	上海馨禾投资发展有限公司	2013.06.03	3,000.00	高雷持股 100.00%	无实际经营业务

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
45	5-1	上海力诺工贸股份有限公司	2000.01.18	5,000.00	上海馨禾投资发展有限公司持股 95.00%；高元坤持股 5.00%	自有房屋租赁
46	5-1-1	上海力诺物流有限公司	2004.05.25	1,500.00	上海力诺工贸股份有限公司持股 100.00%	无实际经营业务
47	5-1-2	上海悦泉餐饮管理有限公司	2019.11.21	100.00	上海力诺工贸股份有限公司持股 100.00%	餐饮服务
48	5-1-3	上海力诺璃格拉斯玻璃制品有限公司	2004.05.20	30.303 万美元	上海力诺工贸股份有限公司持股 67.00%；LIGLASS,G.S.持股 33.00%（2005 年 12 月吊销）	无实际经营业务
49	5-2	上海汇禾国际贸易有限公司	2016.09.28	3,000.00	上海馨禾投资发展有限公司持股 90.00%；上海力诺工贸股份有限公司持股 10.00%	无实际经营业务
50	6	上海同震实业有限公司	2014.01.09	100,000.00	高雷持股 99.00%；王士美持股 1.00%	无实际经营业务
51	7	上海蒙宗太阳能设备有限公司	2015.12.14	100.00	高雷持股 80.00%；申英明持股 20.00%	无实际经营业务
52	8	北京高申技术有限公司	2021.03.22	100.00	高雷持股 79.54%，申英明持股 19.74%，吴满忠持股 0.72%	技术开发、技术咨询

（3）申英明控制和投资的企业

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	持股情况	主营业务
1	1	济南儒泉企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2017-09-12	1,470.00	85.88%	员工持股平台
2	1-1	济南荣舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2017-09-12	1,470.00	85.38%	员工持股平台
3	2	济南惠宏企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2015-07-24	328.00	72.24%	员工持股平台
4	3	济南宏舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2015-07-24	492.95	55.24%	员工持股平台
5	4	济南鸿道新能源合伙企业（有限合伙）	2014-12-29	1,999.42	53.85%	员工持股平台

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	持股情况	主营业务
6	5	济南安富企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2015-09-17	454.01	35.13%	员工持股平台
7	6	济南泉能企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2021-03-05	500.00	30.60%	员工持股平台
8	7	力诺集团股份有限公司	1994-09-28	63,900.00	20.00%	持股平台
9	8	济南派奥商贸有限公司	2013-08-16	5.00	70.00%	无实际经营业务
10	9	上海蒙宗太阳能设备有限公司	2015-12-14	100.00	20.00%	无实际经营业务
11	10	上海三威投资发展有限公司	2002-05-15	6,500.00	10.00%	无实际经营业务
12	11	北京高申技术有限公司	2021-03-22	100.00	19.74%	技术开发、技术咨询
13	12	Prosperoud Investments Limited	2008-07-22	5 万美元	100.00%	红筹架构
14	13	Your Ming Investment Ltd	2015-12-17	5 万美元	100.00%	红筹架构

2. 陈莲娜、高雷、申英明控制和投资的企业中，武汉有机实业有限公司、力诺集团控制企业与发行人存在重叠供应商和客户，不存在为发行人承担成本、费用情况

陈莲娜、高雷、申英明控制和投资的企业中，武汉有机实业有限公司、力诺集团控制企业与发行人存在重叠供应商和客户，发行人与关联方均基于自身业务需求进行销售及采购，具备独立的销售及采购渠道，独立与客户供应商进行定价以及结算，相关交易具有商业合理性，定价具有公允性。关联方与上述客户及供应商之间存在因交易产生的资金往来，但不存在替发行人代收代付货款、分担成本支出及费用的情况。

关联方与公司重叠客户及供应商的具体情况详见本《补充法律意见书（一）》“一、《审核问询函》审核问询问题 1：关于同业竞争”之“二、按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”的相关内容。

（七）结合《首发问答》问题 9 的要求，说明实际控制人及其控制企业的资产负债状况，说明其资产是否足以覆盖相关债务，是否存在重大偿债风险，并充分披露相关事项对发行人实际控制权稳定可能造成的不利影响以及维护控制权稳定性的措施

1. 结合《首发问答》问题 9 的要求，说明实际控制人及其控制企业的资产负债状况，说明其资产是否足以覆盖相关债务，是否存在重大偿债风险

经本所承办律师核查，实际控制人高元坤控制的主要企业 2020 年的主要财务数据和财务指标如下：

项目	科源制药	宏济堂	力诺特玻	力诺瑞特	力诺光伏	力诺电力	力诺太阳能电力	武汉有机	双虎涂料
流动资产（万元）	17,670.08	69,229.40	29,271.36	69,908.21	148,716.02	134,461.02	72,788.70	83,505.78	19,189.46
非流动资产（万元）	28,182.90	111,769.25	41,715.86	8,604.63	26,161.85	80,971.66	48,643.81	124,662.89	27,947.21
资产总额（万元）	**45,852.98**	**180,998.65**	**70,987.23**	**78,512.84**	**174,877.87**	**215,432.68**	**121,432.51**	**208,168.67**	**47,136.67**
流动负债（万元）	9,979.11	70,872.33	14,316.22	51,311.89	64,062.30	100,936.11	34,043.50	77,464.67	8,406.59
非流动负债（万元）	1,710.76	8,564.40	1,521.40	-	3,000.00	44,845.23	404.63	491.40	50.00
负债总额（万元）	**11,689.87**	**79,436.72**	**15,837.62**	**51,311.89**	**67,062.30**	**145,781.34**	**34,448.13**	**77,956.07**	**8,456.59**
所有者权益合计（万元）	**34,163.11**	**101,561.92**	**55,149.61**	**27,200.95**	**107,815.57**	**69,651.34**	**86,984.38**	**130,212.60**	**38,680.08**
营业收入（万元）	**36,705.76**	**67,399.06**	**66,005.49**	**70,255.77**	**128,331.74**	**44,739.90**	**70,159.35**	**200,804.49**	**16,268.37**
净利润（万元）	6,865.14	13,001.35	9,080.30	2,413.69	4,760.03	6,371.96	2,738.67	15,530.65	56.35
经营活动产生的现金流量净额（万元）	10,516.05	6,598.66	8,870.41	4,749.38	1,832.31	13,160.03	2,172.56	-9,388.73	-2,210.48
资产负债率	25.49%	43.89%	22.31%	65.35%	38.35%	67.67%	28.37%	37.45%	17.94%
流动比率（倍）	1.77	0.98	2.04	1.36	2.32	1.33	2.14	1.08	2.28
速动比率（倍）	1.06	0.64	1.28	1.20	2.06	0.83	1.96	0.93	1.45

注 1：武汉有机实业有限公司为实际控制人高元坤之子高雷控制的企业；
注 2：除科源制药及力诺特玻外，上述其余公司的数据未经审计。

由上可见，发行人实际控制人控制的主要企业盈利能力较强，多数企业经营活动产生的现金流量较好，具有较强的偿债能力。实际控制人控制的主要企业资产均能覆盖其债务，除山东力诺瑞特新能源有限公司、力诺电力集团股份有限公司因光伏相关业务特点使得资产负债率较高外，其他企业的资产负债率较低，实际控制人控制的企业不存在重大偿债风险。截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，实际控制人高元坤个人不存在大额负债，不存在大额个人到期未偿还债务，不存在个人重大偿债风险。

2. 充分披露相关事项对发行人实际控制权稳定可能造成的不利影响以及维护控制权稳定性的措施

（1）实际控制人控制权稳定性风险

截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，高元坤持有力诺集团 80.00%股权，力诺集团直接持有发行人 0.12%股权；力诺集团直接持有力诺投资 78.87%股权且通过全资子公司力诺物流持有力诺投资 1.97%股权，力诺投资持有发行人 45.86%股权，高元坤系发行人的实际控制人。报告期内，公司实际控制人高元坤直接及间接持有的力诺集团、力诺投资和科源制药股权曾存在质押、冻结或诉讼仲裁的情形，截至本《补充法律意见书（一）》出具之日已通过偿还债务等方式予以解除。力诺集团下属产业众多，业务领域较广，资产规模和债务规模较大，2021 年 6 月底力诺集团资产负债率为 39.42%，如果因未来宏观经济环境发生重大不利变化、市场剧烈波动，或者高元坤和力诺集团资信状况及履约能力大幅下降，导致到期债务无法顺利偿还，相关债权人有可能为实现债权而采取相应措施，从而造成力诺集团、力诺投资所持资产和下属公司股权被执行的情况，进而对发行人控制权的稳定性造成不利影响。”

（2）维护实际控制人控制权稳定性的措施

① 控股股东的股份锁定承诺

发行人控股股东力诺投资就所持发行人股份锁定相关事项承诺如下：“（1）自发行人首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司在本次发行前已直接或者间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本公司所持有的上述股份。（2）发行人上市后 6 个月内，如发行人股票价格连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（期间发行人股票发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本公司持有发行人股份的锁定期限自动延长 6 个月。（3）上述锁定期满后 2 年内依法减持的，本公司所持发行人股份的减持价格不低于首次公开发行股票的发行价格。（4）本公司如违反上述承诺，擅自减持发行人股份的，违规减持发行人股份所得归发行人所有；如本公司未将违规减持所得上交发行人，则发行人有权在应付本公司现金分红时，扣留与本公司应上交发行人的违规减

持所得金额相等的现金分红；若扣留的现金分红不足以弥补违规减持所得的，发行人可以变卖本公司所直接或间接持有的其余可出售股份，并以出售所得补足差额。（5）若法律、法规、规范性文件及中国证监会、深圳证券交易所等监管机构关于股份锁定另有规定的，则本公司承诺遵守法律、法规、规范性文件及中国证监会、深圳证券交易所等监管机构的相关规定。”

② 其他持股 5%以上股东不谋求控制权

为进一步巩固控制权，除力诺投资外的其他持股 5%以上的股东问泽鸿、济南安富、济南鼎佑、财金科技及其关联方财金投资均出具《关于不谋求发行人控制权的承诺函》，承诺不以任何方式谋求成为发行人的控股股东或实际控制人，不与发行人其他股东签订与控制权相关的任何协议且不进行任何可能影响发行人控制权的行为。

③ 力诺投资引进国有股东，增强实力

济南金控系济南市国资委下属全资金融控股平台，坚持产融结合、服务实体经济。济南金控于 2020 年入股力诺投资并取得 19.16%的股份，有利于发挥其市属金融控股平台的资源配置能力，增强力诺集团和力诺投资整体实力；力诺集团获得股权转让款，有利于减少力诺集团的负债，降低财务风险，有利于维护发行人控制权的稳定。

④ 土地收储盘活资产，增强资金实力

截至目前力诺集团济南市总部基地拥有工业用地约 1,479 亩，大部分位于 2019 年设立的中国（ 山东）自由贸易试验区济南片区之内，其中 568 亩土地已先期纳入收储范围，预计土地收储补偿金约 15 亿元左右。力诺集团将积极配合和推进土地收储工作，盘活非流动资产，增强资金实力，降低财务风险。

综上所述，实际控制人控制的企业整体资产负债率较低，资产足以覆盖相关债务，不存在重大偿债风险；实际控制人不存在大额个人到期未偿还债务，不存在个人重大偿债风险；发行人、控股股东及实际控制人已采取有效措施维护控制权的稳定性，发行人的实际控制权不存在重大变更风险。

（八）说明报告期内控股股东、实际控制人支配的股权是否（曾经）存在大比例质押、冻结或发生诉讼仲裁等不确定事项的情况，如有，请说明相关情况及解决进展，是否存在仍影响发行人控制权稳定性的情形

截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，实际控制人高元坤所持力诺集团股权、力诺集团所持力诺投资股权、力诺集团及力诺投资所持发行人股权不存在质押、冻结或发生诉讼仲裁等不确定事项。报告期内，实际控制人高元坤所持力诺集团股权、力诺集团所持力诺投资股权、力诺集团及力诺投资所持发行人股权、力诺集团及力诺投资所持力诺制药股权曾存在的质押、冻结或发生诉讼仲裁等不确定事项如下：

1．股权质押情况

序号	出质人	股权所在公司名称	出质股权（份）数量（万股）	债权人/质权人	主债务金额（万元）	借款合同期限	债务人	出质日	解除质押日
1	力诺集团	发行人	1,890.00	齐鲁银行股份有限公司济南泉城支行	20,000.00	2016.04.28-2019.04.27	力诺集团	2016.04.28	2019.04.27
2	力诺投资	发行人	2,660.00					2016.04.28	2019.04.27
3	力诺集团	发行人	1,890.00	中信信托有限责任公司	30,000.00	2017.05.19-2020.05.19	力诺投资	2017.05.16	2019.03.26（解押500万股）/2020.07.07（解押1,390万股）
4	力诺集团	力诺制药	6,800.00					2017.05.04	2019.03.26
5	力诺投资	发行人	2,660.00					2017.05.16	2020.07.07
6	力诺投资	力诺制药	2,000.00					2017.05.04	2019.03.26
7	力诺集团	力诺投资	40,750.00	山东中建房地产开发公司	47,000.00	债务自2017年9月形成，未约定归还期限	力诺集团	2017.09.07	2020.09.18
8	高元坤	力诺集团	31,120.00	渤海国际信托股份有限公司	19,000.00	2019.05.28-2021.05.28	力诺集团	2019.05.28	2020.07.24（解押20,000万股）/2020.09.22（解押11,120万股）
9	高元坤	力诺集团	11,000.00	济南金融控股集团有限公司	60,000.00	债务自2018年9月形成，2019年12月力诺集	力诺集团	2018.09.05	2020.02.04

序号	出质人	股权所在公司名称	出质股权（份）数量（万股）	债权人/质权人	主债务金额（万元）	借款合同期限	债务人	出质日	解除质押日
						团通过通过转让宏济堂股权偿还			
10	高元坤	力诺集团	2,000.00	长城华西银行股份有限公司广汉支行	6,000.00	2019.10.31-2020.10.30	力诺集团	2018.10.30	2020.09.25
					4,000.00	2019.11.01-2020.10.31	力诺集团		
					3,000.00	2019.10.28-2020.10.27	宏济堂		
					3,000.00	2019.11.25-2020.11.24	宏济堂		
					4,000.00	2019.10.30-2020.10.29	宏济堂		
					6,000.00	2019.11.26-2020.11.25	宏济堂		
					3,000.00	2019.02.13-2020.02.12	武汉有机实业有限公司		
					7,000.00	2019.02.21-2020.02.20	武汉有机实业有限公司		
					3,000.00	2019.02.25-2020.02.24	武汉有机实业有限公司		
					3,000.00	2019.02.27-2020.12.26	武汉有机实业有限公司		
11	高元坤	力诺集团	2,000.00	中国建设银行股份有限公司济南高新支行	8,300.00	2019.09.26-2021.09.25	力诺集团	2019.04.30	2020.09.18
					14,500.00	2019.10.23-2021.10.22	力诺集团		
12	高元坤	力诺集团	2,000.00	中国建设银行股份有限公司济南高新支行	500.00	2020.03.25-2021.03.24	力诺特玻	2019.04.30	2020.09.18
					1,000.00	2019.11.13-2020.11.12	力诺特玻		

序号	出质人	股权所在公司名称	出质股权（份）数量（万股）	债权人/质权人	主债务金额（万元）	借款合同期限	债务人	出质日	解除质押日
13	高元坤	力诺集团	2,000.00	中国建设银行股份有限公司济南高新支行	6,900.00	2018.07.31-2021.07.30	力诺集团	2018.08.22	2019.04.30
					3,200.00	2018.04.26-2021.04.25			
					2,250.00	2018.04.26-2021.04.25			
					2,800.00	2018.07.25-2021.07.24			
14	高元坤	力诺集团	2,000.00	中国建设银行股份有限公司济南高新支行	3,000.00	2018.11.08-2019.11.07	力诺特玻	2018.08.22	2019.04.30
					1,000.00	2019.11.13-2020.11.12			
15	高元坤	力诺集团	1,912.7054	国泰世华商业银行股份有限公司上海分行	1,000.00（万美元）	2014.04.15-2019.01.21	宏济堂	2017.12.08	2018.08.03
					12,000.00	2014.01.23-2019.04.21	宏济堂		
16	高元坤	力诺集团	31,120.00	西部信托有限公司	25,000.00	2017.05.04-2019.05.04	力诺集团	2017.05.04	2019.05.22
17	高元坤	力诺集团	3,000.00	中国华融资产管理股份有限公司	18,000.00	2017.03.28-2019.03.28	武汉力诺投资控股集团有限公司	2017.03.28	2019.12.17
18	高元坤	力诺集团	1,000.00	中国长城资产管理公司济南办事处	20,000.00	2015.01.16-2018.01.15	山东力诺太阳能电力股份有限公司、宏济堂、力诺集团	2015.08.27	2018.03.02

截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，上述股权质押均已办理解除质押登记，不存在影响发行人控制权稳定性的情形。

2．股权冻结情况

（1）2019 年 7 月 30 日，因力诺集团与济南产业发展投资集团有限公司借贷纠纷，山东省济南市中级人民法院发出《协助执行通知书》（（2019）鲁 01 民初 2269 号），请求济南市市场监督管理局冻结力诺集团持有的力诺投资 8,500 万元股权。2020 年 1 月，力诺集团与济南产业发展投资集团有限公司达成调解，力诺集团履行了调解协议的全部义务。2020 年 3 月 5 日，山东省济南市中级人民法院作出《民事裁定书》（（2019）鲁 01 民初 2269 号），裁定解除对力诺集团持有的力诺投资 8,500.00 万元股权的查封。

（2）2020 年 12 月 23 日，力诺集团持有的力诺投资 2,328.15 万元股权因力诺电力集团股份有限公司股权回购纠纷的财产保全被裁定冻结，申请保全人向人民法院申请由力诺集团以 1,860 万元回购其持有的力诺电力集团股份有限公司 1,500 万元的股权，并支付违约金 150 万元。诉讼双方已于 2021 年 1 月 15 日达成和解，并签署《和解协议书》。济南市历城区人民法院已于 2021 年 1 月 15 日作出《山东省济南市历城区人民法院民事裁定书》（（2020）鲁 0112 民初 8273-1 号），裁定“解除对力诺集团股份有限公司（原山东力诺集团有限责任公司）持有力诺投资控股集团有限公司 23,281,450.09 元的股权的冻结。”2021 年 1 月 21 日，上述解除股权冻结手续已办理完毕。

综上所述，截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，报告期内实际控制人高元坤所持力诺集团股权、力诺集团及所持力诺投资股权、力诺集团及力诺投资所持发行人股权曾经存在的质押、冻结或诉讼仲裁事项已经解决，不存在影响发行人控制权稳定性的情形。

（九）结合发行人、力诺集团、力诺投资董事会构成及报告期内三会运作情况，说明是否存在导致上市后控制权发生变动的情形或风险

发行人董事会由 7 名董事组成，其中 4 名非独立董事由控股股东力诺投资提名，3 名独立董事由董事会提名。力诺集团董事会由 5 名董事组成，均由高元坤委派。力诺投资董事会由 5 名董事组成，其中 4 名董事由力诺集团委派，1 名董事由济南金控委派；根据力诺投资的公司章程，力诺投资董事会决议过半数通过后生效，济南金控委派 1 名董事不会影响力诺集团控制力诺投资董事会。

报告期内，发行人召开若干次股东大会、董事会及监事会会议，股东大会由董事会召集，三会运作情况良好，三会相关议案均获得全票同意通过。报告期内，力诺集团、力诺投资召开若干次股东（大）会、董事会、监事会会议，股东（大）会由董事会召集，报告期内三会相关议案均获得全票同意通过。

综上所述，发行人、力诺集团、力诺投资董事会中的过半数董事分别由力诺投资、高元坤、力诺集团提名或委派，报告期内发行人、力诺集团、力诺投资三会相关议案均获得全票

同意通过，不存在导致上市后控制权发生变动的情形或风险。

（十）列表披露发行人各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例，并说明发行人股东与宏源堂股东之间的重叠情况，是否会影响发行人控制权稳定性

发行人各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例如下：

序号	股东名称	持股比例	关联关系
1	力诺投资	45.86%	1、力诺集团直接持有力诺投资 78.87%股权且通过全资子公司力诺物流持有力诺投资 1.97%股权，力诺集团为力诺投资的控股股东。 2、高元坤、申英明分别持有力诺集团 80.00%、20.00%股权，高元坤为力诺集团董事长兼总裁、力诺投资董事长兼总经理，申英明同时担任力诺集团和力诺投资的监事，冯利为力诺集团监事，兼任力诺投资的董事。 3、申英明担任济南安富的执行事务合伙人且持有济南安富 35.13%合伙份额。
	力诺集团	0.12%	
	济南安富	7.76%	
2	财金科技	6.29%	济南金控持有财金科技 100.00%股权；济南金控持有财金投资 46.38%股权，同时济南金控 100.00%持股的济南市股权投资母基金有限公司持有财金投资 7.82%股权。艾传东同时担任财金科技和财金投资的董事兼总经理。济南市人民政府国有资产监督管理委员会持有济南金控 100.00%股权。
	财金投资	3.45%	
3	财金科技、财金投资	9.74%	济南金控持有力诺投资 19.16%股权，济南金控与力诺投资不构成控制关系，未签署一致行动协议，不构成一致行动关系。
	力诺投资、力诺集团	45.98%	

截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，发行人股东与宏济堂股东之间重叠情况详见本《补充法律意见书（一）》“一、《审核问询函》审核问询问题 1：关于同业竞争”之“（三）补充说明宏济堂等实际控制人高元坤控制或担任董监高等职务的医药类企业的基本财务数据、股权结构等，并说明与发行人股东的重合情况，客户、供应商的重叠情况，是否存在共用生产体系、生产设备的情形，是否与发行人之间存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，是否存在替发行人分担成本支出及费用的情况，是否存在利益输送”的相关内容。

综上所述，发行人的现有股东中，除力诺集团、力诺投资以及关联方申英明担任执行事务合伙人的员工持股平台济南安富外，与宏济堂重叠的外部股东为财金投资、济南财投。财金投资、济南财投为国有投资机构，资金实力较强，其主要目的为财务投资，并且持股比例较低，与实际控制人高元坤控制比例 45.98%差距较大，且未向发行人委派董事或监事；财金科技、财金投资出具《关于不谋求发行人控制权的承诺函》，承诺不以任何方式谋求成为发行人的控股股东或实际控制人。因此，发行人与宏济堂股东重叠情况不会影响发行人控制权稳定性。

七、《审核问询函》审核问询问题 14：关于独立性

申报文件显示：（1）发行人部分董事、监事、高级管理人员如邹晓虹、张忠山、申英明等均在力诺集团及关联方任职并领取薪酬。（2）发行人及子公司力诺制药使用“科源制药”、“力诺制药”等作为商号标识，力诺集团及其关联方同时存在使用“力诺”字号的情形。

请发行人：（1）进一步说明发行人与控股股东、实际控制人及其关系密切人员所控制或投资的企业在资产、人员、字号、办公场所、知识产权、财务管理等方面的共用情况，是否对发行人独立性产生重大影响。（2）说明确保发行人董事、监事、高级管理人员与发行人控股股东等关联方相互独立的具体措施；发行人在人员、财务、资产、场地、知识产权、技术等方面与关联方保持独立的具体措施，并说明发行人是否建立相关内控制度并有效执行。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 查阅发行人的资产清单；2. 查阅发行人的员工花名册；3. 查阅发行人的不动产权证书；4. 查阅发行人的专利、商标证书；5. 查阅发行人及控股股东、董事、监事、高级管理人员填写的调查表；6. 查阅相关主体出具的《关于避免同业竞争的承诺函》《关于减少及规范关联交易的承诺》；7. 查阅信永中和出具的《内部控制鉴证报告》；8. 查阅发行人《公司章程》《关联交易管理办法》等公司管理制度。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）进一步说明发行人与控股股东、实际控制人及其关系密切人员所控制或投资的企业在资产、人员、字号、办公场所、知识产权、财务管理等方面的共用情况，是否对发行人独立性产生重大影响

公司与控股股东、实际控制人及其关系密切人员所控制或投资的企业在资产、人员、办公场所、知识产权、财务管理等方面不存在共用的情况。公司拥有独立的办公场所及生产厂房，公司办公场所及生产厂房位于商河工业园区，子公司力诺制药办公场所位于济南市历城区力诺科技园内，公司拥有办公场所相对应的不动产权证，且关联方未租用公司的办公场所及生产厂房。发行人子公司力诺制药与控股股东、实际控制人及其关系密切人员所控制或投资的企业存在共用“力诺”字号的情形，关联方业务与公司存在显著区别，力诺制药收入占比不高，且终端医疗机构销售更为注重产品疗效、价格，“力诺”字号对公司经营影响有限，不影响经营独立性。

公司与关联方的独立性情况具体详见本《补充法律意见书（一）》之“一、《审核问询函》审核问询问题 1：关于同业竞争”之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股

股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”的相关内容。

（二）说明确保发行人董事、监事、高级管理人员与发行人控股股东等关联方相互独立的具体措施；发行人在人员、财务、资产、场地、知识产权、技术等方面与关联方保持独立的具体措施，并说明发行人是否建立相关内控制度并有效执行

1．确保发行人董事、监事、高级管理人员与发行人控股股东等关联方相互独立的具体措施

（1）发行人在《公司章程》《独立董事工作制度》中对董事、监事、高级管理人员兼职行为进行了限制，规定在公司控股股东、实际控制人控制的其他单位担任除董事、监事以外其他职务的人员，不得担任公司的高级管理人员；在公司控股股东、实际控制人及其附属企业任职的人员及其直系亲属，以及在与公司及其控股股东、实际控制人或者其各自的附属企业有重大业务往来的单位任职，或者在有重大业务往来单位的控股股东单位任职的人员，不得担任公司的独立董事。

（2）发行人在《公司章程》中规定，公司董事不得利用职务之便为公司实际控制人、股东、员工、本人或者其他第三方的利益损害公司利益；获悉公司股东、实际控制人及其关联人侵占公司资产、滥用控制权等损害公司或者其他股东利益的情形时，及时向董事会报告并督促公司履行信息披露义务；公司监事和高级管理人员应当参照上述要求履行职责。

（3）发行人在《公司章程》《董事会议事规则》《关联交易管理制度》等内部制度中规定了关联交易的回避制度，明确了关联交易公允决策的程序，设置了关联资金管控相关规定。

（4）发行人在《公司章程》《防止大股东及其关联方占用公司资金管理办法》中规定了董事、监事和高级管理人员对维护公司资金安全负有法定义务，擅自批准发生的大股东或关联方资金占用，均被视为董事、监事、高级管理人员的严重违规行为。

（5）发行人的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员书面承诺不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员书面承诺不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（6）发行人董事、监事、高级管理人员已作出《关于减少及规范关联交易的承诺》，该等承诺均真实、有效，已对相关承诺人构成合法、有效的义务，有利于发行人保持独立性。

2．发行人在人员、财务、资产、场地、知识产权、技术等方面与关联方保持相互独立

的具体措施

为保持发行人独立性，发行人已建立了独立的人事管理、财务核算、资产管理、研发、生产及销售体系，与关联方不存在混同或互用情形，发行人所拥有的各项资产、技术等均完整且独立使用，发行人已按照法律、法规及相关规定制定了《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》《关联交易决策管理办法》《对外担保管理制度》等相关公司治理文件，对关联交易等事项的决策权限及程序进行了详细规定。

为防范利益输送、利益冲突，保持发行人业务独立性，同时为避免未来新增同业竞争，维护发行人利益和保证发行人的长期稳定发展，发行人控股股东力诺投资、间接控股股东力诺集团、实际控制人高元坤出具《关于避免同业竞争的承诺函》；为规范发行人可能产生的关联交易，避免损害发行人利益，发行人控股股东力诺投资、间接控股股东力诺集团、实际控制人高元坤、持股 5%以上的股东问泽鸿、财金科技及一致行动人财金投资、济南安富、济南鼎佑、发行人全体董事、监事及高级管理人员出具《关于减少及规范关联交易的承诺》，规范了发行人的关联交易事项。

3. 说明发行人是否建立相关内控制度并有效执行

发行人已依照《公司法》等法律法规建立健全规范的法人治理结构，制定《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》《关联交易决策管理办法》《对外担保管理制度》等规章制度，制定了详尽的有关关联交易的决策权限、决策程序、回避表决制度、价格管理等，以保证发行人关联交易的公允性，有利于公司规范和减少关联交易，确保公司生产经营独立性，目前上述制度得以有效执行。

综上所述，本所承办律师认为，发行人已采取多项措施有效保障发行人董事、监事、高级管理人员与发行人控股股东等关联方相互独立；发行人已采取多项措施有效保障发行人在人员、财务、资产、场地、知识产权、技术等方面与关联方保持独立，发行人已建立相应内控制度，并得以有效执行。

八、《审核问询函》审核问询问题 15：关于子公司

申报文件显示：（1）发行人 2019 年收购力诺制药 100%股权。报告期内，发行人子公司力诺制药净利润分别为-1,803.82 万元、-2,895.92 万元和-1,615.13 万元，亏损金额较大。最近一年净资产为-844.72 万元。（2）诺心贸易为发行人子公司，于 2018 年成立，主要负责替科源制药采购部分原材料。报告期内存在诺心贸易与发行人向同一供应商采购原材料的情形。

请发行人：（1）说明力诺制药持续亏损的原因，持续亏损及净资产为负及对发行人的

影响，发行人 2019 年收购其股权的原因及合理性，具体评估价格、收购价格的公允性、是否存在利益输送的情形，相关交易是否履行了必要的决策程序。（2）说明报告期内设立诺心贸易并通过其采购部分原材料，而不是由发行人全部直接采购的原因及合理性。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 访谈公司管理层；2.取得并核查力诺制药的收入成本明细表及研发费用明细表；3. 取得科源制药及力诺制药药品批准文号；4. 取得收购力诺制药相关文件原件，包括《股权转让协议》、股权转让款支付凭证、三会会议文件、评估报告等；5. 取得诺心贸易的工商档案；6. 取得诺心贸易报告期内财务报表及采购明细表、销售明细表。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）说明力诺制药持续亏损的原因，持续亏损及净资产为负及对发行人的影响，发行人 2019 年收购其股权的原因及合理性，具体评估价格、收购价格的公允性、是否存在利益输送的情形，相关交易是否履行了必要的决策程序

1. 说明力诺制药持续亏损的原因，持续亏损及净资产为负及对发行人的影响

报告期内，力诺制药净利润分别为-1,803.82 万元、-2,895.92 万元、-1,615.13 万元和-448.02 万元，业绩持续亏损的主要原因如下：1、力诺制药经营规模较小，产品种类相对较少，目前仍处于市场拓展阶段，尚未形成规模效应；2、力诺制药主要产品尚未通过一致性评价，导致未能中标国家集采，销量受到影响；3、为提升产品市场竞争力，早日取得集采投标资格，力诺制药大力投入众多研发项目，主要包括盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯片、单硝酸异山梨酯缓释片一致性评价项目等，报告期内，力诺制药研发费用分别为 171.92 万元、1,745.13 万元、1,015.90 万元和 434.76 万元。

报告期内，力诺制药持续亏损及净资产为负对公司业绩产生一定负面影响，但其亏损金额占公司合并净利润（扣除力诺制药）的比例分别为-47.54%、-49.00%-19.05%和-10.09%，2020 年及 2021 年 1-6 月占比已大幅下降，对公司持续经营能力影响较小；2021 年 6 月 30 日，力诺制药净资产为-1,242.83 万元，占合并报表净资产（扣除力诺制药）的比例仅为-0.38%，不会对公司财务状况造成重大不利影响。

未来，公司将从以下几个方面改善力诺制药的经营业绩，减少对公司整体业绩的不利影响：

（1）聚焦核心品种开展研发

2018 年及 2019 年，力诺制药为增强产品竞争力，应对国家集采，开展了众多品种的一致性评价以及研发工作，产生较大金额的研发费用，其中 2018 年度为 171.92 万元，2019 年度为 1,745.13 万元，相关项目的研发周期相对较长，一定程度上影响了力诺制药的经营业绩。

2020 年开始，力诺制药为聚焦核心品种，提高资金投入效率，缩减了部分非重要品种的研发开支，大力推动核心产品盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯片、单硝酸异山梨酯缓释片一致性评价以及特色品种盐酸鲁拉西酮制剂等项目的研发，研发费用减少至 2020 年的 1,015.90 万元及 2021 年 1-6 月的 434.76 万元。随着相关研发项目的持续推进，后续研发投入将与经营需求更加匹配，投入效率得到提升。

（2）加快单硝酸异山梨酯片的一致性评价，争取进入即将到来的国家集采

截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，单硝酸异山梨酯片通过一致性评价的企业已达到三家，根据国家集采相关规定，可纳入集采范围。公司单硝酸异山梨酯片一致性评价已在 CDE 审核中，预计在 2021 年第四季度完成，争取中标后续国家集采。

（3）优化渠道建设，充分发挥渠道商的资源优势

力诺制药目前主要以配送商模式销售药品，通过推广服务商在各地进行产品推广，2020 年下半年以来，为应对一致性评价以及集采政策影响，在推动核心产品一致性评价的同时，公司已逐步调整化学制剂的销售策略，对于未中标品种主动减少公立医院终端的销售，拓展经销客户，与具有较强渠道优势的区域经销商进行合作，拓宽销售渠道。

（4）加强内部管控，精简不必要的费用开支

为提高管理效率，精简管理开支，实现整体层面的降本增效，公司进一步加强了日常办公费用的管理、产品生产的成本管控、岗位职能的优化调整以及政府优惠政策的跟踪，制定精细化的绩效考核制度，针对部门及相关人员提出合理的控费目标，综合提升内部管控水平，精简费用开支。

2. 说明发行人 2019 年收购其股权的原因及合理性

（1）“原料药+制剂”一体化布局，发挥协同效应

药品制造产业链中，中间体、原料药、制剂呈层层递进的关系。一致性评价和带量采购政策推行之后，行业竞争加剧且集中度提高，原料药企业依靠成本及质量优势，将更容易向下游制剂进行延伸、掌握市场主动权。

具体来看，原料药企业拥有质量把控和成本控制的优势，为发展仿制药提供了良好的基础，能更快完成仿制药由非规范市场到规范市场的升级、原研药专利到期后向首仿升级，提

升公司在产业链中的地位。原料药及制剂一体化已经成为行业发展的主流趋势。

力诺制药专业从事化学制剂的研发、生产及销售，针对科源制药主导产品格列齐特、盐酸二甲双胍、单硝酸异山梨酯等原料药，力诺制药均有对应制剂产品。具体如下表所示：

序号	持有人	药品名称	批准文号（原料药登记号）	持有人	药品名称及规格	批准文号
1	科源制药	盐酸二甲双胍原料药	国药准字H37022266（Y20190009395）	力诺制药	盐酸二甲双胍片（0.25g）	国药准字H37023557
2	科源制药	格列齐特原料药	国药准字H37022263（Y20190008391）	力诺制药	格列齐特片（80mg）	国药准字H37023778
					格列齐特片（40mg）	国药准字H37022311
3	科源制药	单硝酸异山梨酯原料药	国药准字H10940139（Y20190008394）	力诺制药	单硝酸异山梨酯缓释片（40mg）	国药准字H19991115
					单硝酸异山梨酯片（10mg）	国药准字H10940255
					单硝酸异山梨酯片（20mg）	国药准字H10940140
4	科源制药	硝酸异山梨酯原料药	国药准字H37022264（Y20190008392）	力诺制药	硝酸异山梨酯喷雾剂（10ml:0.125g，每喷含硝酸异山梨酯0.625mg）	国药准字H37022845
					硝酸异山梨酯片（5mg）	国药准字H37022511
5	科源制药	氨来呫诺原料药	国药准字H20041202（Y20190008795）	力诺制药	氨来呫诺糊剂（5g:0.25g；2g:0.1g）	国药准字H20050663
6	科源制药	烟酸占替诺原料药	国药准字H37023682（Y20190008386）	力诺制药	烟酸占替诺片（100mg）	国药准字H37023262
7	科源制药	氯唑沙宗原料药	国药准字H37023021（Y20190007706）	力诺制药	复方氯唑沙宗片（氯唑沙宗0.125g，对乙酰氨基酚0.15g）	国药准字H37022310
					氯唑沙宗片（0.2g）	国药准字H37023819
8	科源制药	富马酸氯马斯汀原料药	国药准字H10910050（Y20190008393）	力诺制药	富马酸氯马斯汀片（1.34mg）	国药准字H10910051
9	科源制药	盐酸氟西汀原料药	国药准字H20083204（Y20190008906）	力诺制药	盐酸氟西汀分散片（20mg，以氟西汀计）	国药准字H20123161
10	科源制药	盐酸普罗帕酮原料药	国药准字H37022267（Y20190001553）	力诺制药	盐酸普罗帕酮片（50mg）	国药准字H37023559
11	科源制药	双氯芬酸钾原料药	国药准字H19980095（Y20190001590）	力诺制药	双氯芬酸钾片（25mg）	国药准字H19980096
12	科源制药	尼索地平原料药	国药准字H19991104（Y20190008395）	力诺制药	尼索地平片（5mg）	国药准字H19991105

13	科源制药	盐酸异丙肾上腺素原料药	国药准字H37022268（Y20190008387）	力诺制药	盐酸异丙肾上腺素气雾剂（每瓶总重14g，内含盐酸异丙肾上腺素35mg,每揿含盐酸异丙肾上腺素0.175mg）	国药准字H37023560
					小儿盐酸异丙嗪片（5mg）	国药准字H20204038

本次交易完成后，力诺制药成为科源制药的全资子公司，有利于充分发挥协调效应，逐步提升规模，优化公司战略布局，提升公司市场竞争力和持续发展能力。

（2）减少关联交易，增强业务独立性

科源制药作为原料药供应商，向力诺制药提供单硝酸异山梨酯、盐酸氟西汀等原料药。报告期内，科源制药对力诺制药的销售额分别为27.19万元、414.92万元以及440.22万元，交易完成后，力诺制药成为科源制药的全资子公司，有利于减少公司关联交易，增强公司业务独立性，具备必要性、合理性。

3. 说明具体评估价格、收购价格的公允性、是否存在利益输送的情形，相关交易是否履行了必要的决策程序

（1）本次交易为同一控制下的业务重组，交易作价5,467.42万元，不高于评估报告成本法评估值，不存在利益输送情形

鉴于本次交易系力诺集团对下属健康产业板块的战略调整，属于同一控制下企业合并，主要目的是将科源制药打造成为原料药+制剂一体化的综合性医药企业，同时减少科源制药与力诺制药之间的关联交易，增强科源制药业务独立性，因此本次交易最终作价 5,467.42万元，低于中京民信出具的评估报告中成本法评估值5,863.14万元，本次交易作价公允，不存在利益输送情形。

（2）相关交易已履行了必要的决策程序，非关联董事及股东已表决同意

2019年3月8日及2019年3月26日，科源制药召开第二届董事会第三次会议及2019年第二次临时股东大会，审议并通过《关于收购山东力诺制药有限公司暨关联交易》议案，同意公司收购力诺投资、力诺集团合计持有的力诺制药100%股权。2019年3月26日，公司与力诺投资、力诺集团签署《股权转让协议》，各方一致同意由公司受让力诺投资、力诺集团合计持有的力诺制药100%股权，上述交易已履行必要的决策程序，非关联董事及股东已表决同意。

综上，本所承办律师认为，力诺制药持续亏损原因主要系业务规模较小及研发投入较多所致，持续亏损及净资产为负对发行人持续经营能力以及财务状况的不利影响较小；发行人

收购力诺制药的原因系增加业务协同及减少关联交易，收购价格公允，决策程序合规，不存在利益输送的情形。

（二）说明报告期内设立诺心贸易并通过其采购部分原材料，而不是由发行人全部直接采购的原因及合理性

报告期内，公司产品的主要成本为直接材料成本，公司上游原材料如双氰胺、酰亚胺、2-哌啶甲酰胺等化工产品的价格波动较大，对产品成本及销售定价具有一定影响。

2018 年 9 月，公司专门成立了子公司诺心贸易，主要目的为：1.提升核心采购部门的战略地位，实现独立核算与考核，负责部分核心原材料的价格监控以及材料采购，降低采购成本；2.通过向诺心贸易支付采购资金，提高银行借款资金的使用效率。因此，报告期内存在部分原材料由诺心贸易进行采购的情形，具有合理性。

综上，本所承办律师认为，公司设立诺心贸易并通过其采购部分原材料有助于提高核心原材料的采购效率，同时提高资金使用效率，具有合理性。

九、《审核问询函》审核问询问题 16：关于资质与税收优惠

申报文件显示，业务资质与经营许可是发行人生产经营的核心要素之一。发行人及其子公司力诺制药均于 2018 年 11 月 30 日取得高新技术企业证书，认定有效期为三年，享受 15%的所得税优惠税率。

请发行人：（1）结合发行人及子公司的具体业务情况，说明发行人、发行人子公司及相关人员是否取得从事业务所必要的全部资质、许可或认证，取得过程是否合法合规、有效期限能否覆盖发行人业务开展期间。（2）说明发行人相关资质到期后的续期条件及所需履行的续期程序，对照相关业务资质的许可或备案程序和条件，是否存在丧失相关资质的风险，并就未申请续期或未获准续期对发行人的业绩影响进行分析。（3）量化分析报告期税收优惠对发行人利润的影响情况，说明相关税收优惠是否可持续，发行人高新技术企业资质是否存在续期障碍。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 取得并核查发行人、子公司生产经营资质证书；2. 查阅《中华人民共和国药品管理法》（2019 修订）（下称《药品管理法》）、《中华人民共和国安全生产法》（2014 修正）（下称《安全生产法》）、《危险化学品登记管理办法》《新化学物质环境管理登记办法》等相关法律法规；3. 查阅商河县市场监督管理局、商河县应急管理局、商河县水务局、历城区应急管理局等发行人及子公司所在地主管行政部门出具的证明文件；4. 访谈商河县市场监督管理局、商河县应急管理局、商河县水

务局、历城区应急管理局等发行人及子公司所在地主管行政部门；5. 通过山东省药品监督管理局、济南市市场监督管理局等公开途径检索发行人、子公司的行政处罚情况；6. 查询国际认证机构官网，访谈发行人销售人员；7. 查阅发行人、子公司出具的关于发行人、子公司生产经营资质的承诺函；8. 查阅《招股说明书》；9.取得发行人、子公司相关人员的简历、学历证书、资格证书及书面确认。

在审慎核查基础上，本所承办律师发表如下补充法律意见：

（一）结合发行人及子公司的具体业务情况，说明发行人、发行人子公司及相关人员是否取得从事业务所必要的全部资质、许可或认证，取得过程是否合法合规、有效期限能否覆盖发行人业务开展期间

1. 发行人及子公司的资质、许可、认证情况

（1）发行人及子公司已取得从事业务所必要的全部资质、许可或认证

发行人主要从事化学原料药的研发、生产及销售，同时兼营少量中间体业务，子公司力诺制药主要从事化学药品制剂的研发、生产与销售；子公司诺心贸易主要从事原材料采购；子公司力诺医药科技拟从事药物研发业务，报告期内尚未实际开展业务。

发行人及子公司从事前述业务所必要的资质、许可或认证主要包含：从事化学原料药生产、化学药品制剂生产所必须的药品生产许可证；从事危险品硝酸异山梨酯生产所必须的安全生产许可证、危险化学品登记证；从事原料药、化学药品制剂的国内销售和海外销售必须的药品注册（再注册）批件、出口欧盟原料药证明文件、海关报关单位注册登记证书以及相应国家官方药政机构的认证。发行人及子公司报告期内持有的资质、许可和认证的具体情况如下：

①药品生产许可证

持有人	证书编号	生产范围	发证机关	发证日期	有效期至
发行人	鲁 20200453	原料药、吸入剂***	山东省药品监督管理局	2020.07.31	2025.07.30
发行人	鲁 20160027	原料药、吸入剂***	山东省药品监督管理局	2016.01.01	2020.12.31
力诺制药	鲁 20200517	片剂、胶囊剂、喷雾剂、糊剂***	山东省药品监督管理局	2020.09.20	2025.09.19
力诺制药	鲁 20160020	片剂、胶囊剂、喷雾剂、糊剂***	山东省药品监督管理局	2016.01.01	2020.12.31

②药品 GMP 证书

持有人	证书编号	认证范围	发证机关	发证日期	有效期至

持有人	证书编号	认证范围	发证机关	发证日期	有效期至
发行人	SD20190924	原料药（盐酸二甲双胍）（二厂，盐酸二甲双胍生产线）、（双氯芬酸钾、烟酸占替诺）（二厂，单硝酸异山梨酯生产线）、（盐酸氟西汀、甲钴胺）（三厂，原料药综合生产线），吸入剂（二厂，异氟烷生产线）	山东省药品监督管理局	2019.05.24	2024.05.23
发行人	SD20140223	原料药（盐酸二甲双胍、双氯芬酸钾、曲匹布通、盐酸氟西汀、甲钴胺）、吸入剂	山东省食品药品监督管理局	2014.05.20	2019.05.19
发行人	SD20170595	原料药（盐酸二甲双胍）（生产车间：四厂，生产线：盐酸二甲双胍生产线）	山东省药品监督管理局	2017.08.15	2022.08.14
发行人	SD20180840	原料药（格列齐特）（一厂，格列齐特生产线），（单硝酸异山梨酯、富马酸氯马斯汀尼索地平、盐酸艾司洛尔）（二厂，单硝酸异山梨酯生产线），（盐酸罗哌卡因、盐酸异丙肾上腺素）（三厂，原料药综合生产线）	山东省药品监督管理局	2018.12.30	2023.12.29
发行人	SD20140203	原料药（格列齐特、单硝酸异山梨酯、硝酸异山梨酯、烟酸占替诺、富马酸氯马斯汀、尼索地平、盐酸异丙肾上腺素、盐酸艾司洛尔、盐酸罗哌卡因）	山东省食品药品监督管理局	2014.03.03	2019.03.02
发行人	SD20190960	原料药（硝酸异山梨酯、盐酸普罗帕酮、氯唑沙宗、曲匹布通，二厂，单硝酸异山梨酯生产线；兰索拉唑、乳糖酸克拉霉素、氨来呫诺，三厂，原料药综合生产线）	山东省药品监督管理局	2019.07.17	2024.07.16
发行人	SD20140255	原料药（盐酸苯乙双胍、盐酸普罗帕酮、氯唑沙宗、乳糖酸克拉霉素、兰索拉唑、联苯乙酸、	山东省食品药品监督管理局	2014.08.11	2019.08.10

持有人	证书编号	认证范围	发证机关	发证日期	有效期至
		氨来占诺）			
力诺制药	SD20190894	片剂（固体制剂车间，片剂生产线）；胶囊剂（固体制剂车间，胶囊剂生产线）；喷雾剂（综合车间，喷雾剂生产线）；糊剂（综合车间，糊剂生产线）	山东省药品监督管理局	2019.03.26	2024.03.25
力诺制药	SD20140208	片剂、胶囊剂、喷雾剂、糊剂	山东省食品药品监督管理局	2014.03.21	2019.03.20

③药品注册（再注册）批件

序号	持有人	药品名称	剂型	规格	批准文号（原料药登记号）	批准/登记日期	有效期至	前次批准/登记日期
1	发行人	甲钴胺	原料药	-	国药准字H20041570（Y20190008797）	2020.06.09	2025.06.08	2015.10.26
2	发行人	双氯芬酸钾	原料药	-	国药准字H19980095（Y20190001590）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
3	发行人	兰索拉唑	原料药	-	国药准字H20084588（Y20190008916）	2018.07.24	2023.07.23	2013.10.23
4	发行人	盐酸二甲双胍	原料药	-	国药准字H37022266（Y20190009395）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
5	发行人	盐酸普罗帕酮	原料药	-	国药准字H37022267（Y20190001553）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
6	发行人	曲匹布通	原料药	-	国药准字H37023680（Y20190007701）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
7	发行人	乳糖酸克拉霉素	原料药	-	国药准字H20030754（Y20190008794）	2020.06.09	2025.06.08	2015.10.26
8	发行人	氨来呫诺	原料药	-	国药准字H20041202（Y2019000	2020.06.09	2025.06.08	2015.10.26

序号	持有人	药品名称	剂型	规格	批准文号（原料药登记号）	批准/登记日期	有效期至	前次批准/登记日期
					8795）			
9	发行人	格列齐特	原料药	-	国药准字H37022263（Y20190008391）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
10	发行人	尼索地平	原料药	-	国药准字H19991104（Y20190008395）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
11	发行人	盐酸艾司洛尔	原料药	-	国药准字H19990298（Y20190008385）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
12	发行人	盐酸氟西汀	原料药	-	国药准字H20083204（Y20190008906）	2018.02.05	2023.02.04	2013.03.07
13	发行人	硝酸异山梨酯	原料药	-	国药准字H37022264（Y20190008392）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
14	发行人	烟酸占替诺	原料药	-	国药准字H37023682（Y20190008386）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
15	发行人	富马酸氯马斯汀	原料药	-	国药准字H10910050（Y20190008393）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
16	发行人	盐酸异丙肾上腺素	原料药	-	国药准字H37022268（Y20190008387）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
17	发行人	盐酸罗哌卡因	原料药	-	国药准字H20050324（Y20190008796）	2020.06.09	2025.06.08	2015.10.26
18	发行人	单硝酸异山梨酯	原料药	-	国药准字H10940139（Y20190008394）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
19	发行人	氯唑沙宗	原料药	-	国药准字H37023021（Y20190007706）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
20	发行人	依达拉奉	原料药	-	Y20170000092	2011.11.09（受理日期）	注	-
21	发行人	盐酸帕洛诺司	原料药	-	Y20170000795	2013.06.05（受理日期）	注	-

序号	持有人	药品名称	剂型	规格	批准文号（原料药登记号）	批准/登记日期	有效期至	前次批准/登记日期
		琼						
22	发行人	埃索美拉唑钠	原料药	-	Y20170001365	2014.05.22（受理日期）	注	-
23	发行人	异氟烷	吸入剂	100ml	国药准字H19990157	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
24	力诺制药	氨来呫诺糊剂	糊剂	(1)5g:0.25g (2)2g:0.1g	国药准字H20050663	2020.01.21	2025.01.20	2015.02.28
25	力诺制药	茶碱缓释片	片剂	0.1g	国药准字H37023550	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
26	力诺制药	单硝酸异山梨酯缓释片	片剂	40mg	国药准字H19991115	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
27	力诺制药	单硝酸异山梨酯片	片剂	10mg	国药准字H10940255	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
28	力诺制药	单硝酸异山梨酯片	片剂	20mg	国药准字H10940140	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
29	力诺制药	复方氯唑沙宗片	片剂	氯唑沙宗0.125g，对乙酰氨基酚0.15g	国药准字H37022310	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
30	力诺制药	富马酸氯马斯汀片	片剂	1.34mg	国药准字H10910051	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
31	力诺制药	格列齐特片	片剂	80mg	国药准字H37023778	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
32	力诺制药	格列齐特片	片剂	40mg	国药准字H37022311	2020.01.21	2025.01.20	2015.02.28
33	力诺制药	硝酸异山梨酯喷雾剂	喷雾剂	10ml:0.125g，每喷含硝酸异山梨酯0.625mg	国药准字H37022845	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
34	力诺制药	盐酸二甲双胍片	片剂	0.25g	国药准字H37023557	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
35	力诺制药	诺氟沙星胶囊	胶囊剂	0.1g	国药准字H37023554	2020.01.21	2025.01.20	2015.02.28
36	力诺制药	烟酸占替诺片	片剂	100mg	国药准字H37023262	2020.01.21	2025.01.20	2015.02.28
37	力诺制药	盐酸普罗帕酮片	片剂	50mg	国药准字H37023559	2020.01.21	2025.01.20	2015.02.28
38	力诺制药	尼索地平片	片剂	5mg	国药准字H19991105	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
39	力诺制药	双氯芬酸钾片	片剂	25mg	国药准字H19980096	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
40	力诺制药	利福平胶囊	胶囊剂	0.15g	国药准字H37022312	2020.01.21	2025.01.20	2015.02.28

序号	持有人	药品名称	剂型	规格	批准文号（原料药登记号）	批准/登记日期	有效期至	前次批准/登记日期
41	力诺制药	硝酸异山梨酯片	片剂	5mg	国药准字H37022511	2019.12.10	2024.12.09	2015.02.28
42	力诺制药	盐酸氟西汀分散片	片剂	20mg(以氟西汀计)	国药准字H20123161	2017.04.01	2022.03.31	2012.06.01
43	力诺制药	小儿盐酸异丙嗪片	片剂	5mg	国药准字H20204038	2020.08.25	2025.08.24	-
44	力诺制药	氯唑沙宗片	片剂	0.2g	国药准字H37023819	2019.12.10	2024.12.09	2015.02.28
45	力诺制药	盐酸异丙肾上腺素气雾剂	气雾剂	每瓶总重14g，内含盐酸异丙肾上腺素35mg，每揿含盐酸异丙肾上腺素0.175mg	国药准字H37023560	2021.02.03	2026.02.02	2015.02.28
46	力诺制药	沙丁胺醇气雾剂	气雾剂（溶液型）	每瓶14g，含沙丁胺醇28mg，药液浓度为0.2%（g/g），每揿含沙丁胺醇0.14mg	国药准字H37022314	2021.01.10	2026.01.09	2015.02.28

注：根据2017年11月公布的《关于调整原料药、药用辅料和药包材审评审批事项的公告》（2017年第146号），国家药品监督管理局药品审评中心建立原料药、药用辅料和药包材登记平台（以下简称为登记平台）与数据库，有关企业或者单位可通过登记平台按本公告要求提交原料药登记资料，获得原料药登记号，目前国家药品监督管理局药品审评中心官网未显示完成技术审评具体日期，公司盐酸帕洛诺司琼、依达拉奉以及埃索美拉唑钠均已在登记平台获得登记号，处于有效维护状态。

④安全生产许可证

持有人	证书编号	许可范围	发证机关	有效期限
发行人	鲁WH安许证字【2021】010208	硝酸异山梨酯15吨/年	山东省应急管理厅	2021.02.06-2024.02.05
发行人	鲁WH安许证字【2018】010208	硝酸异山梨酯15吨/年	山东省安全生产监督管理局	2018.02.06-2021.02.05
发行人	鲁WH安许证字【2015】010208	单硝酸异山梨酯15吨/年、硝酸异山梨酯15吨/年	山东省安全生产监督管理局	2016.02.25-2018.02.05

⑤危险化学品登记证

持有人	证书编号	登记品种	发证机关	有效期限
发行人	370112163	硝酸异山梨酯	应急管理部化学品登记中心、山东省危险化学品登记中心	2020.12.15-2023.12.14
发行人	370112163	硝酸异山梨酯	国家安全生产监督管理总局化学品登记中心、山东	2017.12.15-2020.12.14

			省危险化学品登记中心	

⑥新化学物质环境管理登记证

持有人	登记证号	化学物质	登记用途	发证机关	发证日期
发行人	新常登 C-15007	芳基苯并三氮唑	化妆品原料的中间体	中华人民共和国环境保护部	2015.01.12

⑦取水许可证

持有人	证书编号	取水用途	水源类型	发证机关	有效期限
发行人	取水（鲁商河）字[2017]第 10012 号	生产用水	深层地下水	商河县水务局	2018.01.01-2022.12.31

⑧排污许可证

持有人	证书编号	行业类别	发证机关	有效期限
发行人	91370126771003840T001P	化学药品原料药制造	济南市生态环境局	2021.06.18-2026.06.17
发行人	91370126771003840T001P	化学药品原料药制造	济南市生态环境局	2020.12.27-2025.12.26
发行人	91370126771003840T001P	化学药品原料药制造	济南市生态环境局	2017.12.27-2020.12.26
力诺制药	91370100739258448G001V	化学药品制剂制造	济南市生态环境局	2020.06.18-2023.06.17

注 1：科源制药《排污许可证》有效期存在重叠，系环保设施变化后重新换证所致；
注 2：根据济南市生态环境局历城分局于 2020 年 2 月 18 日出具的情况说明，参照《关于开展固定污染源排污许可清理整顿和 2020 年排污许可发证登记工作的公告》的要求，固定污染源排污许可证需要按行业类别分批发放，力诺制药所处行业属于 2020 年 9 月之前部署完成的行业，应于 2020 年 9 月 30 日完成《排污许可证》申领工作，在申请排污许可证期间，力诺制药在满足环境管理要求的前提下，可以正常经营。

⑨互联网药品信息服务资格证书

持有人	证书编号	网站域名	服务性质	发证机关	有效期限
发行人	（鲁）-非经营性-2014-0071	www.keyuanpharm.com	非经营性	山东省药品监督管理局	2019.04.09-2024.04.08
发行人	（鲁）-非经营性-2014-0071	www.keyuanpharm.com	非经营性	山东省食品药品监督管理局	2014.09.02-2019.09.01
力诺制药	（鲁）-非经营性-2018-0326	www.lnphar.com	非经营性	山东省药品监督管理局	2018.12.29-2023.09.03

⑩对外贸易经营者备案登记表

持有人	备案登记表编号	备案机关	首次备案日期	最近一次备案日期
发行人	02941477	对外贸易经营备案登记（山东济南）	2005.04.14	2018.02.27
力诺制药	03532608	对外贸易经营备案登记（山东济南）	2004.02.06	2018.04.16

诺心贸易	03540708	对外贸易经营备案登记（山东济南）	2018.11.08	2018.12.07

注：诺心贸易于 2018 年 9 月成立，报告期内未开展对外进出口业务，下同。

⑪海关报关单位注册登记证书

持有人	海关注册编码	企业经营类别	发证机关	前次登记/备案日期	有效期限
发行人	3701961966	进出口货物收发货人	济南海关	2015.10.12	2018.02.27-长期
力诺制药	3701968107	进出口货物收发货人	泉城海关	2016.12.01	2020.08.21-长期
诺心贸易	370166899E	进出口货物收发货人	济南海关	-	2018.12.17-长期

⑫原料药出口证书

序号	证书	持有人	证书编号	发证机构	有效期	原料药名称
1	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD210104	山东省药品监督管理局	2019.09.16-2023.12.31	格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸异丙肾上腺素、烟酸占替诺、乳糖酸克拉霉素
2	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD2020010	山东省药品监督管理局	2020.02.27-2021.12.31	格列齐特、盐酸异丙肾上腺素
3	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD2019005	山东省药品监督管理局	2019.03.04-2020.02.03	格列齐特、盐酸异丙肾上腺素
4	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD20160021	山东省食品药品监督管理局	2016.07.11-2019.03.02	盐酸二甲双胍、格列齐特、盐酸罗哌卡因、烟酸占替诺、盐酸异丙肾上腺素
5	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD210105	山东省药品监督管理局	2019.09.16-2023.12.31	20%单硝酸异山梨酯乳糖混粉、25%单硝酸异山梨酯乳糖混粉、40%单硝酸异山梨酯乳糖混粉、70%单硝酸异山梨酯乳糖混粉、80%单硝酸异山梨酯乳糖混粉、25%硝酸异山梨酯乳糖混粉
6	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD2020016	山东省药品监督管理局	2020.03.12-2021.12.31	25%硝酸异山梨酯乳糖混粉
7	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD20160033	山东省食品药品监督管理局	2016.11.09-2019.11.08	硝酸异山梨酯 25%乳糖混粉

8	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD2020013	山东省药品监督管理局	2020.03.02-2021.12.31	单硝酸异山梨酯20%乳糖混粉、单硝酸异山梨酯 25%乳糖混粉、单硝酸异山梨酯 70%乳糖混粉、单硝酸异山梨酯 80%乳糖混粉
9	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD20160028	山东省食品药品监督管理局	2016.09.09-2019.09.08	单硝酸异山梨酯20%乳糖混粉、单硝酸异山梨酯 25%乳糖混粉、单硝酸异山梨酯 70%乳糖混粉、单硝酸异山梨酯 80%乳糖混粉
10	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD2020039	山东省药品监督管理局	2020.09.11-2022.12.31	盐酸帕洛诺司琼、罗替戈汀
11	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD20170001	山东省食品药品监督管理局	2017.03.06-2020.01.12	盐酸帕洛诺司琼
12	出口欧盟原料药证明文件	发行人	鲁 20210001（J）	山东省药品监督管理局	2021.02.08-2022.12.31	单硝酸异山梨酯、90%单硝酸异山梨酯乳糖混粉

⑬药品国际注册证书

序号	持有人	证书或 DMF 编号	药品通用名称	注册国家或地区	证书签发时间	有效期至
1	发行人	R1-CEP 2006-007-Rev 01	格列齐特	欧盟	2013.05.29	长期有效
2	发行人	R1-CEP 2008-112-Rev 00	单硝酸异山梨酯乳糖混粉	欧盟	2014.10.10	长期有效
3	发行人	3007607025	盐酸帕洛诺司琼、罗替戈汀	美国	2018.10.24	长期有效
4	发行人	HC6-61-4935-1-1	PE-788-02	加拿大	2018.10.24	长期有效
5	发行人	AG10500138	盐酸二甲双胍、70%单硝酸异山梨酯乳糖混粉	日本	2017.03.26	至 2022.03.25
6	发行人	20140319-37-C-314-22	盐酸二甲双胍	韩国	2014.03.19	长期有效
7	发行人	BD-1254	格列齐特	印度	2019.10.21	至 2022.11.30
8	发行人	DGDA/4-126/09/757	格列齐特、盐酸二甲双胍	孟加拉	2020.10.22	至 2023.10.21

根据《中华人民共和国药品管理法》（2015修订）规定，国家对麻醉药品、精神药品、医疗用毒性药品、放射性药品，实行特殊管理。根据《中华人民共和国药品管理法》（2019

年修订）规定，国务院对麻醉药品、精神药品、医疗用毒性药品、放射性药品、药品类易制毒化学品等有其他特殊管理规定的，依照其规定。根据《麻醉药品和精神药品管理条例》（2016修订）规定，本条例所称麻醉药品和精神药品，是指列入麻醉药品目录、精神药品目录的药品和其他物质。目录由国务院药品监督管理部门会同国务院公安部门、国务院卫生主管部门制定、调整并公布。国家对麻醉药品药用原植物以及麻醉药品和精神药品实行管制。除本条例另有规定的外，任何单位、个人不得进行麻醉药品药用原植物的种植以及麻醉药品和精神药品的实验研究、生产、经营、使用、储存、运输等活动。

经查阅《国家食品药品监督管理总局、公安部、国家卫生和计划生育委员会关于公布麻醉药品和精神药品品种目录的通知》（2013年）附件之《麻醉药品品种目录（2013年版）》及《精神药品品种目录（2013年版）》，发行人及子公司生产的上述麻醉类药物（盐酸罗哌卡因）以及精神类药物（盐酸氟西汀、盐酸氟西汀分散片）不属于该目录药品。因此，对该等药品无需实行特殊管理。

（2）取得过程合法合规，有效期限能够覆盖发行人业务开展期间

经本所承办律师核查，发行人及子公司报告期内合法持有从事化学原料药、化学药品制剂研发、生产、销售业务所必要的全部资质、许可和认证；对于部分资质、许可和认证的首次取得日期在2018年1月1日之后的，发行人未在取得该等资质、许可和认证前从事相关生产经营活动。根据发行人及其子公司所在地各政府主管部门出具的合规证明，并经本所承办律师访谈相关政府主管部门负责人员、查询相关政府主管部门网站的公示信息，发行人及其子公司报告期内在生产经营过程中不存在因取得前述资质、许可、认证的行为违法而被行政处罚的情形。

综上，本所承办律师认为，发行人及子公司取得前述资质、许可和认证的过程合法合规。报告期内，发行人在相关资质取得前不存在从事相关业务或销售相关产品的情形，不存在无证经营、超出有效期经营的情形，前述资质、许可和认证有效期限能持续覆盖公司业务开展期间。

2. 发行人及子公司相关人员的资质

（1）公司及子公司相关人员已取得从事业务所必要的全部资质、许可或认证

根据《药品管理法》第四十二条的规定，从事药品生产活动，应当有依法经过资格认定的药学技术人员、工程技术人员及相应的技术工人。

根据《药品生产质量管理规范》第二十条规定，药品生产企业至少应具备的关键人员包含：企业负责人、生产管理负责人、质量管理负责人和质量受权人。根据该规范第二十一条至第二十五条，前述关键人员应具备的条件和资质包括：（1）企业负责人是药品质量的主

要责任人，全面负责企业日常管理。为确保企业实现质量目标并按照本规范要求生产药品，企业负责人应当负责提供必要的资源，合理计划、组织和协调，保证质量管理部门独立履行其职责。（2）生产管理负责人，应当至少具有药学或相关专业本科学历（或中级专业技术职称或执业药师资格），具有至少三年从事药品生产和质量管理的实践经验，其中至少有一年的药品生产管理经验，接受过与所生产产品相关的专业知识培训。（3）质量管理负责人，应当至少具有药学或相关专业本科学历（或中级专业技术职称或执业药师资格），具有至少五年从事药品生产和质量管理的实践经验，其中至少一年的药品质量管理经验，接受过与所生产产品相关的专业知识培训。（4）质量受权人，应当至少具有药学或相关专业本科学历（或中级专业技术职称或执业药师资格），具有至少五年从事药品生产和质量管理的实践经验，从事过药品生产过程控制和质量检验工作。质量受权人应当具有必要的专业理论知识，并经过与产品放行有关的培训，方能独立履行其职责。根据该规范的第二百一十九条规定，质量控制实验室的检验人员至少应当具有相关专业中专或高中以上学历，并经过与所从事的检验操作相关的实践培训且通过考核。

根据《药品生产监督管理办法》第六条的规定，从事药品生产，应当有依法经过资格认定的药学技术人员、工程技术人员及相应的技术工人，法定代表人、企业负责人、生产管理负责人、质量管理负责人、质量受权人及其他相关人员符合《药品管理法》《疫苗管理法》规定的条件。

根据《安全生产法》第二十四条的规定，危险物品的生产、储存单位应当有注册安全工程师从事安全生产管理工作。

经本所承办律师核查，发行人及子公司从事业务涉及的人员资质、许可或认证的具体情况如下：

序号	发行人及子公司相关人员	是否具备相关资质
1	发行人及子公司生产负责人	是
2	发行人及子公司质量负责人	是
3	发行人及子公司质量受权人	是
4	发行人安全生产人员	是

（2）取得过程合法合规，有效期限能够覆盖发行人业务开展期间

经本所承办律师核查，公司相关人员均具备《药品管理法》、《药品生产质量管理规范》（2010年修订）、《安全生产法》要求的资质，取得过程合法合规且有效期限能持续覆盖公司业务开展期间。

根据发行人及其子公司出具的书面承诺，发行人及控股子公司已取得从事业务所必要的全部资质、许可或认证的过程合法合规，不存在无证经营、超出有效期经营的情形。

综上，发行人、发行人子公司及相关人员已经取得从事业务所必要的全部资质、许可或

认证，取得过程合法合规；在相关资质取得前不存在从事相关业务或销售相关产品的情形，不存在无证经营、超出有效期经营的情形，前述资质、许可和认证有效期限能持续覆盖公司业务开展期间。

（二）说明发行人相关资质到期后的续期条件及所需履行的续期程序，对照相关业务资质的许可或备案程序和条件，是否存在丧失相关资质的风险，并就未申请续期或未获准续期对发行人的业绩影响进行分析

1.说明发行人相关资质到期后的续期条件及所需履行的续期程序，对照相关业务资质的许可或备案程序和条件，是否存在丧失相关资质的风险

经本所承办律师核查，发行人相关业务资质的主管部门、许可/备案条件、续期条件及程序如下：

资质名称	主管部门	许可/备案条件	续期条件及程序
药品生产许可证	山东省药品监督管理局	《药品管理法》第四十二条：从事药品生产活动，应当具备以下条件：（一）有依法经过资格认定的药学技术人员、工程技术人员及相应的技术工人；（二）有与药品生产相适应的厂房、设施和卫生环境；（三）有能对所生产药品进行质量管理和质量检验的机构、人员及必要的仪器设备；（四）有保证药品质量的规章制度，并符合国务院药品监督管理部门依据本法制定的药品生产质量管理规范要求。 《药品生产监督管理办法》（2020）第六条：从事药品生产，应当符合以下条件：（一）有依法经过资格认定的药学技术人员、工程技术人员及相应的技术工人，法定代表人、企业负责人、生产管理负责人、质量管理负责人、质量受权人及其他相关人员符合《药品管理法》《疫苗管理法》规定的条件；（二）有与药品生产相适应的厂房、设施、设备和卫生环境；（三）有能对所生产药品进行质量管理和质量检验的机构、人员；（四）有能对所生产药品进行质量管理和质量检验的必要的仪器设备；（五）有保证药品质量的规章制度，并符合药品生产质量管理规范要求。	《中华人民共和国药品管理法实施条例》（2019修订）（下称《药品管理法实施条例》）第八条第一款：《药品生产许可证》有效期为5年。有效期届满，需要继续生产药品的，持证企业应当在许可证有效期届满前6个月，按照国务院药品监督管理部门的规定申请换发《药品生产许可证》。 《药品生产监督管理办法》（2020）第十九条第一款：药品生产许可证有效期届满，需要继续生产药品的，应当在有效期届满前六个月，向原发证机关申请重新发放药品生产许可证。原发证机关结合企业遵守药品管理法律法规、药品生产质量管理规范和质量体系运行情况，根据风险管理原则进行审查，在药品生产许可证有效期届满前作出是否准予其重新发证的决定。
药品GMP证书	山东省药品监督管理局	《药品生产质量管理规范认证管理办法》第七条：新开办药品生产企业或药品生产企业新增生产范围、新建车间的，应当按照《药品管理法实施条例》的规定申请药品GMP认证。 第九条：申请药品GMP认证的生产企业，应按规定填写《药品GMP认证申请书》，并报送相关资料。属于本办法第三条规定的，企业经省、自治区、直辖市药品监督管理部门出具日常监督管理情况的审核意见后，将申请资料报国家食品药品监督管理局。属于本办法第四条规定的，企业将申请资料报省、自治区、直辖市药品监督管理部门。 国家药监局于2019年11月29日发布《关于贯彻实施<中华人民共和国药品管理法>有关事项的公告》，确定自2019年12月1日起，取消药品GMP、GSP认证，不再受理GMP、GSP认证申请，不再发放药品GMP、GSP证书。2019	/

资质名称	主管部门	许可/备案条件	续期条件及程序
		年 12 月 1 日以前受理的认证申请，按照原药品 GMP、GSP 认证有关规定办理。	
药品注册（再注册）批件	山东省药品监督管理局	《药品管理法》第二十四条：在中国境内上市的药品，应当经国务院药品监督管理部门批准，取得药品注册证书；但是，未实施审批管理的中药材和中药饮片除外。实施审批管理的中药材、中药饮片品种目录由国务院药品监督管理部门会同国务院中医药主管部门制定。 申请药品注册，应当提供真实、充分、可靠的数据、资料和样品，证明药品的安全性、有效性和质量可控性。 第二十五条第一款：对申请注册的药品，国务院药品监督管理部门应当组织药学、医学和其他技术人员进行审评，对药品的安全性、有效性和质量可控性以及申请人的质量管理、风险防控和责任赔偿等能力进行审查；符合条件的，颁发药品注册证书。 《药品管理法实施条例》第八条第二款：药品应当符合国家药品标准和经国家药品监督管理局核准的药品质量标准。经国家药品监督管理局核准的药品质量标准，为药品注册标准。药品注册标准应当符合《中华人民共和国药典》通用技术要求，不得低于《中华人民共和国药典》的规定。申报注册品种的检测项目或者指标不适用《中华人民共和国药典》的，申请人应当提供充分的支持性数据。	《药品管理法实施条例》第四十一条：国务院药品监督管理部门核发的药品批准文号、《进口药品注册证》《医药产品注册证》的有效期为 5 年。有效期届满，需要继续生产或者进口的，应当在有效期届满前 6 个月申请再注册。药品再注册时，应当按照国务院药品监督管理部门的规定报送相关资料。有效期届满，未申请再注册或者经审查不符合国务院药品监督管理部门关于再注册的规定的，注销其药品批准文号、《进口药品注册证》或者《医药产品注册证》。 《药品注册管理办法》（2020）第十二条：药品注册证书有效期为五年，药品注册证书有效期内持有人应当持续保证上市药品的安全性、有效性和质量可控性，并在有效期届满前六个月申请药品再注册。 第十四条：国家药品监督管理局建立化学原料药、辅料及直接接触药品的包装材料和容器关联审评审批制度。在审批药品制剂时，对化学原料药一并审评审批，对相关辅料、直接接触药品的包装材料和容器一并审评。 《国家药监局关于贯彻实施<中华人民共和国药品管理法>有关事项的公告》四、关于化学原料药一并审评审批：2019 年 12 月 1 日起，对化学原料药不再发放药品注册证书，由化学原料药生产企业在原辅包登记平台上登记，实行一

资质名称	主管部门	许可/备案条件	续期条件及程序
			并审评审批。
排污许可证	济南市生态环境局	《排污许可管理办法（试行）》第三条：环境保护部依法制定并公布固定污染源排污许可分类管理名录，明确纳入排污许可管理的范围和申领时限。 纳入固定污染源排污许可分类管理名录的企业事业单位和其他生产经营者（以下简称排污单位）应当按照规定的时限申请并取得排污许可证；未纳入固定污染源排污许可分类管理名录的排污单位，暂不需申请排污许可证。	根据《排污许可管理办法（试行）》第四十六条：排污单位需要延续依法取得的排污许可证的有效期的，应当在排污许可证届满三十个工作日前向原核发环保部门提出申请。 第四十七条：申请延续排污许可证的，应当提交下列材料：（一）延续排污许可证申请；（二）由排污单位法定代表人或者主要负责人签字或者盖章的承诺书；（三）与延续排污许可事项有关的其他材料。 第四十八条：核发环保部门应当按照本办法第二十九条规定对延续申请材料进行审查，并自受理延续申请之日起二十个工作日内作出延续或者不予延续许可决定。作出延续许可决定的，向排污单位发放加盖本行政机关印章的排污许可证，收回原排污许可证正本，同时在全国排污许可证管理信息平台上公告。
安全生产许可证	山东省应急管理厅	《安全生产法》第二十条：生产经营单位应当具备本法和有关法律、行政法规和国家标准或者行业标准规定的安全生产条件；不具备安全生产条件的，不得从事生产经营活动。 《安全生产许可证条例》（2014 修订）第六条：企业取得安全生产许可证，应当具备下列安全生产条件：（一）建立、健全安全生产责任制，制定完备的安全生产规章制度和操作规程；（二）安全投入符合安全生产要求；（三）设置安全生产管理机构，配备专职安全生产管理人员；（四）主要负责人和安全生产管理人员经考核合格；（五）特种作业人员经有关业务主管部门考核合格，取得特种作业操作资格证书；（六）从业人员经安全生产教育和培训合格；（七）	《安全生产许可证条例》（2014 修订）第九条：安全生产许可证的有效期为 3 年。安全生产许可证有效期满需要延期的，企业应当于期满前 3 个月向原安全生产许可证颁发管理机关办理延期手续。 企业在安全生产许可证有效期内，严格遵守有关安全生产的法律法规，未发生死亡事故的，安全生产许可证有效期届满时，经原安全生产许可证颁发管理机关同意，不再审查，安全生

资质名称	主管部门	许可/备案条件	续期条件及程序
		依法参加工伤保险，为从业人员缴纳保险费；（八）厂房、作业场所和安全设施、设备、工艺符合有关安全生产法律、法规、标准和规程的要求；（九）有职业危害防治措施，并为从业人员配备符合国家标准或者行业标准的劳动防护用品；（十）依法进行安全评价；（十一）有重大危险源检测、评估、监控措施和应急预案；（十二）有生产安全事故应急救援预案、应急救援组织或者应急救援人员，配备必要的应急救援器材、设备；（十三）法律、法规规定的其他条件。	产许可证有效期延期 3 年。
危险化学品登记证	应急管理部化学品登记中心、山东省危险化学品登记中心	《危险化学品安全管理条例》（2013 修订）第六十七条：危险化学品生产企业、进口企业，应当向国务院安全生产监督管理部门负责危险化学品登记的机构办理危险化学品登记。危险化学品登记的具体办法由国务院安全生产监督管理部门制定。 《危险化学品登记管理办法》第十四条：登记企业办理危险化学品登记时，应当提交下列材料，并对其内容的真实性负责：（一）危险化学品登记表一式 2 份；（二）生产企业的工商营业执照，进口企业的对外贸易经营者备案登记表、中华人民共和国进出口企业资质证书、中华人民共和国外商投资企业批准证书或者台港澳侨投资企业批准证书复制件 1 份；（三）与其生产、进口的危险化学品相符并符合国家标准的化学品安全技术说明书、化学品安全标签各 1 份；（四）满足本办法第二十二条规定的应急咨询服务电话号码或者应急咨询服务委托书复制件 1 份；（五）办理登记的危险化学品产品标准（采用国家标准或者行业标准的，提供所采用的标准编号）。	《危险化学品登记管理办法》第十六条：危险化学品登记证有效期为 3 年。登记证有效期满后，登记企业继续从事危险化学品生产或者进口的，应当在登记证有效期届满前 3 个月提出复核换证申请，并按下列程序办理复核换证：（一）通过登记系统填写危险化学品复核换证申请表；（二）登记办公室审查登记企业的复核换证申请。
新化学物质环境管理登记证	中华人民共和国环境保护部	《新化学物质环境管理登记办法》第十条：新化学物质年生产量或者进口量 10 吨以上的，应当办理新化学物质环境管理常规登记。 新化学物质年生产量或者进口量 1 吨以上不足 10 吨的，应当办理新化学物质环境管理简易登记。 符合下列条件之一的，应当办理新化学物质环境管理备案：（一）新化学物质年生产量或者进口量不足 1 吨的；（二）新化学物质单体或者反应体含量不超	长期有效

资质名称	主管部门	许可/备案条件	续期条件及程序
		过 2%的聚合物或者属于低关注聚合物的。	
取水许可证	商河县水务局	《取水许可和水资源费征收管理条例》（2017 修订）第二十三条：取水工程或者设施竣工后，申请人应当按照国务院水行政主管部门的规定，向取水审批机关报送取水工程或者设施试运行情况等相关材料；经验收合格的，由审批机关核发取水许可证。直接利用已有的取水工程或者设施取水的，经审批机关审查合格，发给取水许可证。审批机关应当将发放取水许可证的情况及时通知取水口所在地县级人民政府水行政主管部门，并定期对取水许可证的发放情况予以公告。	《取水许可管理办法》（2017 修订）第二十六条：按照《取水许可和水资源费征收管理条例》第二十五条规定，取水单位或者个人向原取水审批机关提出延续取水申请时应当提交下列材料：（一）延续取水申请书；（二）原取水申请批准文件和取水许可证。取水审批机关应当对原批准的取水量、实际取水量、节水水平和退水水质状况以及取水单位或者个人所在行业的平均用水水平、当地水资源供需状况等进行全面评估，在取水许可证届满前决定是否批准延续。
互联网药品信息服务资格证书	山东省药品监督管理局	《互联网药品信息服务管理办法》（2017 修正）第十一条：申请提供互联网药品信息服务，除应当符合《互联网信息服务管理办法》规定的要求外，还应当具备下列条件：（一）互联网药品信息服务的提供者应当为依法设立的企事业单位或者其他组织；（二）具有与开展互联网药品信息服务活动相适应的专业人员、设施及相关制度；（三）有两名以上熟悉药品、医疗器械管理法律、法规和药品、医疗器械专业知识，或者依法经资格认定的药学、医疗器械技术人员。	《互联网药品信息服务管理办法》（2017 修正）第十七条：《互联网药品信息服务资格证书》有效期为 5 年。有效期届满，需要继续提供互联网药品信息服务的，持证单位应当在有效期届满前 6 个月内，向原发证机关申请换发《互联网药品信息服务资格证书》。
对外贸易经营者备案登记表	济南市商务局	《对外贸易经营者备案登记办法》（2021 修订）第五条：对外贸易经营者在本地区备案登记机关办理备案登记。	长期有效
海关报关单位注册登记证书	泉城海关	《海关报关单位注册登记管理规定》（2018 修订）第八条：报关企业应当具备下列条件：（一）具备境内企业法人资格条件；（二）法定代表人无走私记录；	《海关报关单位注册登记管理规定》（2018 修订）第二十六条：除海关另有规定外，进出口

资质名称	主管部门	许可/备案条件	续期条件及程序
	济南海关	（三）无因走私违法行为被海关撤销注册登记许可记录；（四）有符合从事报关服务所必需的固定经营场所和设施；（五）海关监管所需要的其他条件。	货物收发货人《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》长期有效。
出口欧盟原料药证明文件	山东省药品监督管理局	《国家食品药品监督管理总局关于出口欧盟原料药证明文件有关事项的通知》（食药监〔2013〕10 号）二、出具证明文件的原料药品种范围：以下两种情况可以出具出口欧盟原料药证明文件：第一种是取得我国《药品生产许可证》企业生产的具有药品批准文号的原料药；第二种是取得我国《药品生产许可证》企业生产的尚未取得药品批准文号的原料药。 三、证明文件的申请与核发程序：原料药生产企业申请出口欧盟原料药证明文件，应向企业所在地省级食品药品监督管理部门提交申请，填报《出口欧盟原料药证明文件申请书》，并附申报资料。《出口欧盟原料药证明文件申请书》格式及申报资料要求如下：第一种品种的生产企业应提交下述第 1、2、3、4、5 项资料（第 4 项资料如不具备可不提供）。第二种品种的生产企业应提交下述第 1、4、5、6、7、8 项资料（第 4 项资料如不具备可不提供）。 1.《药品生产许可证》、企业营业执照复印件；2.我国药品监管部门发给的药品批准证明文件复印件；3.该品种的中国《药品 GMP 证书》复印件；4.该品种近 3 年获得其他国家或组织的药品 GMP 证书复印件；5.该品种与国外采购企业的销售合同复印件;6.药品生产工艺；7.药品质量标准；8.三批样品自检报告复印件。	出口欧盟原料药证明文件有效期为三年，到期后需重新申请，申请材料与初次申请材料一致。
欧洲药典适用性证书（CEP 证书）	欧洲药品质量管理局（EDQM）	CEP 证书是已经被收录进欧洲药典的原料药品种合法地被欧盟最终用户使用的一种注册方式。一种原料药一旦取得 CEP 证书，即可用于欧洲药典委员会成员国内以及世界其他地区认可 CEP 证书的所有药物制剂生产厂家的制剂注册。 欧盟 AP-CSP(07)第 1.3 条规定，药品制造商须提供欧盟药品质量管理局（EDQM）颁发的认证证书，以证明药品的质量是受到《欧洲药典》相关规定的合理约束的。 申请人必须以电子格式向 EDQM 的物质认证部门(DCEP)发送以下文件：（1）一份完整的申请表，其中包括发票详细信息（2）以欧洲委员会两种官方语言之一编写的 CTD 格式的档案（英语为佳）；（3）质量总体摘要(QOS)的副本。申	根据欧盟 AP-CSP(07)的规定，CEP 证书的有效期为首次核发后的 5 年，证书持有人应在到期前的 6 个月内申请更新，证书在 5 年更新后长期有效。 公司于 2007 年首次获得格列齐特的 CEP 证书，有效期为 5 年。2012 年 10 月 4 日顺利完成该证书更新，该证书长期有效。 公司于 2009 年首次获得单硝酸异山梨酯乳糖混粉的 CEP 证书，有效期为 5 年。2014 年 10 月

资质名称	主管部门	许可/备案条件	续期条件及程序
		请文件提交后，DCEP 将对材料进行验证及评估。经评估，EDQM 可能会向申请人提出问询；相关事项解决后，EDQM 会向申请人核发 CEP 证书。	22 日顺利完成该证书更新，该证书长期有效。 在证书有效期内，若生产情况不发生变化，无需提交更新申请。
现场检查确认函（EIR Letter）	美国食品药品管理局（FDA）	根据 GDUFA 法案的规定，在美国的制剂生产商完成 DMF 的登记后，FDA 将对原料药物出口商进行 GMP 符合性现场检查。进入美国的所有有关药物的生产加工、包装均应严格符合美国 CGMP 的要求。 通过对药品生产全过程的生产管理和质量管理状况的全面考察，FDA 将对该原料药生产企业的生产和质量管理能否确保所生产药品的质量进行判断。FDA 现场检查完成后发出现场检查确认函（EIR letter）将审核结果通知生产厂家，并输入美国海关的管理系统，该原料药品即获准直接进入美国市场。	根据 GDUFA 法案的规定，生产厂家每年向 FDA 递交一份 DMF 年度更新材料，一般情况下，每 2~3 年要接受一次现场复查。发行人已于 2021 年提交了 2020 年度的年报材料。
检查通知信	加拿大卫生部	《食品药品生产质量管理规范和企业许可执行指令》2.2 规定《食品药品法》第 2 章第 C 节关于 GMP 规定适用于所有药品的制造、包装、标签、分销、进口、批发或测试药物。因此国外企业想申请 GMP 认证需满足《食品药品法》第 2 章第 C 节关于 GMP 的各项规定。 因发行人作为中间体供应商，需配合相关制剂生产企业进行加拿大产品注册证书的认定，加拿大卫生部对发行人进行现场检查属于对制剂生产企业的延伸检查，加拿大卫生部进行检查后向发行人发出了检查通知信。	长期有效
医药品外国制造业者认定证（AFM 证书）	日本厚生劳动省	根据《药品法》规定，外国的生产企业通过日本的国内代理商提出申请外国制造业者认定证书，PMDA 审查符合要求后，发给外国制造业者认定证书。	《药品法》十三条：（3）医药品外国制造业者认定证有效期为 5 年，在到期前申请更新且通过认可，医药品外国制造业者认定证继续有效。（5）厚生劳动省收到医药品外国制造业者认定证申请或医药品外国制造业者认定证更新申请时，可以进行书面调查或现场调查。
韩国产品注册	韩国食品药	依照《医疗器械法》的规定，国外原料药进入韩国市场的申请程序如下：通过	长期有效，但每年需提交一份年报，由 KFDA

资质名称	主管部门	许可/备案条件	续期条件及程序
证书	品监督管理局	韩国代理提供注册信息，承诺接受 KFDA 的 GMP 符合性现场检查；检查是否与注册文件符合以及与 GMP 要求符合，是否进行现场检查由 KFDA 决定；通过审核后颁发注册证书。	审核。2020 年 12 月已提交 2020 年度年报材料。
印度注册证书（CDSCO 认证）	药品管理局（DCGI）	根据《药品和化妆品法》，外国药品进入印度前，外国药品生产商的产品和进口的各种药品均要在印度注册。只有在国外生产商和其具体进口的药品注册文件审查通过后，印度官方才发给药品/原料药生产商药品注册证书，进口商凭国外原料药生产商药品注册证书才能申请到药品进口许可证。 印度卫生和家庭福利部 2001 年 8 月 24 日发布的 GSR.No.604（E）通告规定：外国生产商必须为向印度出口的药品的生产厂房以及向印度出口的药品申请注册证书，外国生产商可委托印度政府认可的印度代理公司办理注册申请；管理条款明确、详细规定了注册证书所需文件，注册证书从发放之日起 3 年内有效。	《药品和化妆品法》28.A.规定：注册证书的有效期为自签发之日起三年，需要在现有证书到期前九个月申请续期。
原料药供应来源认定证书	药品管理总局	对原料药销售没有明确和严格的注册评审和法规要求，公司若需在孟加拉国销售原料药，不需要通过原料药注册或 GMP 认证，孟加拉国认可国内对药品生产企业的资质认证，经孟加拉国企业向药品管理总局提交公司在国内获得的资质认证并获得许可后，相应产品即可在孟加拉国销售。	在证书到期后，若孟加拉国相关客户有继续进口、销售的需求，由其向药品管理总局重新提交申请，发行人向客户提供在国内获得的资质认证证书等材料，经药品管理总局许可后，相应产品方可继续在孟加拉国销售。

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人及其子公司持有的即将在六个月内到期的资质及其续期条件，以及资质持有人的情况如下：

序号	持有人	证书名称	证书编号	认证范围/产品名称	有效期至	续期条件	资质持有人的情况
1	发行人	出口欧盟原料药证明文件	SD2020010	格列齐特、盐酸异丙肾上腺素	2021.12.31	《国家食品药品监督管理总局关于出口欧盟原料药证明文件有关事项的通知》（食药监〔2013〕10 号）二、出具证明文件的原料药品种范围：以下两种情况可以出具出口欧盟原料药证明文件：第一种是取得我国《药品生产许可证》企业生产	公司已于 2021 年 9 月 16 日完成续期，并取得了山东省药品监督管理局出具的出
2	发行人	出口欧盟原料药证明文件	SD2020016	25%硝酸异山梨酯乳糖混粉	2021.12.31		

序号	持有人	证书名称	证书编号	认证范围/产品名称	有效期至	续期条件	资质持有人的情况
3	发行人	出口欧盟原料药证明文件	SD2020013	单硝酸异山梨酯 20%乳糖混粉、单硝酸异山梨酯 25%乳糖混粉、单硝酸异山梨酯 70%乳糖混粉、单硝酸异山梨酯 80%乳糖混粉	2021.12.31	的具有药品批准文号的原料药；第二种是取得我国《药品生产许可证》企业生产的尚未取得药品批准文号的原料药。 三、证明文件的申请与核发程序：原料药生产企业申请出口欧盟原料药证明文件，应向企业所在地省级食品药品监督管理部门提交申请，填报《出口欧盟原料药证明文件申请书》，并附申报资料。《出口欧盟原料药证明文件申请书》格式及申报资料要求如下：第一种品种的生产企业应提交下述第 1、2、3、4、5 项资料（第 4 项资料如不具备可不提供）。第二种品种的生产企业应提交下述第 1、4、5、6、7、8 项资料（第 4 项资料如不具备可不提供）。 1.《药品生产许可证》、企业营业执照复印件；2.我国药品监管部门发给的药品批准证明文件复印件；3.该品种的中国《药品 GMP 证书》复印件；4.该品种近 3 年获得其他国家或组织的药品 GMP 证书复印件；5.该品种与国外采购企业的销售合同复印件;6.药品生产工艺；7.药品质量标准；8.三批样品自检报告复印件。	口欧盟原料药证明文件

根据发行人及其子公司出具的书面承诺，在后续业务开展过程中，发行人及控股子公司将通过谨慎的管理，对有关资质、许可和认证的重新申请、续期等进行妥善安排。

综上，本所承办律师认为，报告期内，发行人及其子公司在报告期内严格按照上述资质、许可或认证的法定要求开展生产经营活动，对于即将到期的资质，发行人及其子公司将依法提前安排资质续期或重新申领工作，不存在可预见的资质到期后无法续期的风险。

2. 未申请续期或未获准续期对发行人的业绩影响

发行人目前已取得开展生产经营活动所必需的相关资质且预计未来能够持续取得并拥有相关资质。若发行人不能持续取得业务开展所必需的相关资质，或已取得的资质无法顺利进行续期，则可能影响发行人正常开展相关生产经营活动，并将对发行人的生产经营业绩产生一定影响。

（三）量化分析报告期税收优惠对发行人利润的影响情况，说明相关税收优惠是否可持续，发行人高新技术企业资质是否存在续期障碍

报告期内，发行人享受的税收优惠主要包括高新技术企业税率优惠、专用设备抵免所得税税额优惠，相关税收优惠对发行人经营成果的影响如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
高新技术企业税率优惠	421.06	813.30	447.51	184.75
专用设备抵免所得税税额优惠	-	25.52	29.63	135.08
税收优惠合计	421.06	838.82	477.14	319.83
合并利润总额	4,624.41	8,108.30	3,956.15	2,430.03
税收优惠占利润总额的比例	**9.11%**	**10.35%**	**12.06%**	**13.16%**
其中：高新技术企业税率优惠占利润总额的比例	9.11%	10.04%	11.31%	7.60%
专用设备抵免所得税税额优惠占利润总额的比例	0.00%	0.31%	0.75%	5.56%

报告期内，发行人税收优惠占利润总额的比例分别为 13.16%、12.06%、10.35%和 9.11%，呈现逐年下降的趋势，发行人不存在对税收优惠的严重依赖。发行人所获得的税收相关优惠主要来自于国家对于高新技术企业以及安全环保的长期鼓励政策，政策预期比较稳定，发行人享受的税收优惠政策具有一定可持续性。

发行人已于 2021 年 6 月 9 日提交了高新技术企业认定申请材料，商河县科学技术局和济南市科学技术局已通过高新认定复核审查，山东省认定机构办公室正在处理审核中，发行人高新技术资质到期续期预计不存在障碍。

十、《审核问询函》审核问询问题 18：关于环保与安全生产

申报文件显示：（1）发行人原料药产品生产过程涉及多种复杂的化学反应，并会产生废水、废气、固废等污染性排放物。（2）报告期内，发行人因未如实记录安全生产教育和培训情况被商河县安全生产监督管理局罚款 1.80 万元。此外，2018 年度，公司营业外支出中公司缴纳的税收滞纳金为 67.26 万元。

请发行人：（1）说明发行人及子公司生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量、主要处理设施及处理能力。（2）对比同行业可比公司情况，说明报告期发行人及子公司环保投入、环保相关成本费用是否与产能、排污量相匹配。（3）说明发行人生产经营与募集资金投资项目是否符合国家和地方环保要求，是否发生环保事故或受到行政处罚，如有，说明原因、经过等具体情况，整改措施及整改后是否符合环保法律法规的有关规定。（4）说明报告期内是否发生涉及人员伤亡或产生较大经济损失的安全生产事故，发行人是否已建立健全相关操作规范、安全保障制度等，有效防范重大事故发生，相关制度是否有效执行。（5）说明报告期内产生税收滞纳金的原因、经过、整改措施及整改后是否符合相关法律法规的有关规定。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 访谈发行人及子公司环保部门负责人；2. 取得发行人及子公司报告期内环保投入、环保相关成本费用明细；3. 查阅同行业可比公司环保投入及营业收入等公开信息；4. 查阅发行人及其子公司的已取得的《排污许可证》、危废委托处理协议及危废处置企业资质；5. 查阅第三方环评机构山东青科环境科技有限公司出具的《山东科源制药股份有限公司上市环境保护核查报告》；6. 查阅发行人及子公司已建和在建生产线环评批复及验收文件，募投项目可研报告、备案文件及环评批复等文件；7. 实地走访发行人生产经营场地；8. 查询山东省生态环境厅（http://sthj.shandong.gov.cn/）、济南市生态环境局（http://jnepb.jinan.gov.cn/）、企查查等网站；9. 取得商河县安全生产监督管理局出具的《行政处罚决定书》；10. 取得商河县应急管理局出具的不构成重大违法违规行为的证明；11. 查阅《山东省安全生产行政处罚自由裁量基准》（鲁安监发〔2018〕14 号）；12. 取得安全和环保监管机构对报告期内发行人及子公司的无违规证明；13. 取得发行人《环境污染防治责任制度》《危险废物存放管理制度》《废气处理设备设施管理制度》《车间废水排放管理制度》等相关操作规范、安全保障制度等；14. 取得发行人及子公司报告期内发生的税收滞纳金明细及相应付款凭证、税收完税证明；15. 访谈发行人财务负责人；16. 取得税务主管机关出具的合规证明。

在审慎核查基础上，本所承办律师发表如下补充法律意见：

（一）说明发行人及子公司生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量、主要处理设施及处理能力

报告期内，公司及子公司生产过程中的主要污染物为生产工艺过程中产生的废水、废气、废渣（固废）和噪声，公司及子公司的排污检测结果均符合排放标准，具体情况如下：

1. 生产经营中涉及环境污染的具体环节

生产经营中涉及环境污染的具体环节如下：

类别	主要污染物
废水	生产废水（包括工艺废水、地面及设备冲洗废水、真空泵废水、碱洗塔废水），循环冷却系统排水、纯水装置排水、锅炉脱盐水站排水及生活废水；纯化水浓水、设备清洗水
废气	合成车间反应、蒸馏、转料、烘干、离心等生产环节，污水处理、锅炉燃烧过程及罐区储藏； 粉碎、过筛、干燥、混料产生粉尘
一般工业固体废弃物	污水处理站生化污泥、生活垃圾、废包装
危险废物	生产废液、蒸馏及反应残渣、废锌粉、氢氧化锌残渣、报废药品、过期原料、废包装物、废活性炭； 过期药品、过期试剂、废化学试剂包装物、实验室废液等
噪声	离心机、凉水塔、风机和各类泵产生； 包装机、风机产生

2. 发行人及子公司主要污染物名称及排放量

发行人主要污染物名称及排放量如下：

单位：吨

主体	污染物	主要污染物控制项目	2021 年 1-6 月排放量	2020 年度排放量	2019 年度排放量	2018 年度排放量	达标情况
科源制药	废水	COD	8.07	28.0	21.3	12.6	达标
		NH_3-N	0.050	0.771	0.205	1.24	达标
	废气	SO_2	0.09	0.15	0.63	0.33	达标
		NO_X	1.12	2.75	5.26	4.33	达标
		颗粒物	0.16	0.27	0.52	0.37	达标
		VOCs	6.15	10.65	13.46	16.39	达标
	固废	-	740.89	1,266.09	1,563.34	856.09	达标
力诺制药	废气	颗粒物	0.0005	0.0012	0.0016	0.0005	达标
	固废	-	5.61	22.15	32.43	13.56	达标

注：COD 指化学需氧量，NH_3-N 指氨氮，SO_2 指二氧化硫，NO_X 指氮氧化物，VOCs 指挥发性有机物。报告期内固废排放量是指固废转移至有相关处理资质的单位进行处置的量。

3. 主要处理设施及处理能力

发行人及子公司污染物处理涉及的主要处理设施及处理能力如下：

类别	主要处理设施/方式	处理能力
废水	各厂独立设置废水收集罐，按照“一厂一管”管理模式单独收集进入污水处理站原水收集池，依次经微电解+水解酸化+UASB+A/O+SBR+生物炭滤池+沉淀池处理；满足污水处理厂进水水质要求，排入污水处理厂进行处理； 满足污水处理站进水水质要求后，排入污水处理站进行处理	800m³/d
废气	“一级碱洗塔+UV 光解装置+一级碱洗塔+活性炭吸附装置+碳纤维洗脱附装置”处置方案；“一级碱洗塔+一级水洗塔+碳纤维吸脱附装置+RCO 蓄热催化燃烧炉+一级水洗塔+一级碱洗塔+活性炭吸附装置”处置方案；“两级酸洗塔+两级碱洗塔+UV 光解装置+活性炭吸附装置”处置方案；“一级水洗塔/活性炭吸附装置/一级水洗塔+一级碱洗塔、UV 光解装置”处置方案；“生物除臭装置”处置方案；“低氮燃烧器”处置方案；“一级水洗塔+UV 光解装置+活性炭吸附装置”处置方案；“一级碱喷淋塔、一级酸喷淋塔”处置方案； 经设备自带的单机除尘器除尘后，尾气进入中央除尘系统，采用滤袋或板式过滤器进一步除尘后排放	159,520m³/h
一般工业固体废弃物	生化污泥经资源化鉴定后外送一般固废处置单位处置、生活垃圾由环卫部门统一收集处理；废包装交由物资回收部门回收利用	-
危险废物	交由具备资质的危废处理单位处理	-
噪声	采取了隔声、减振等措施	-

综上，本所承办律师认为，发行人已补充说明生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量、主要处理设施及处理能力。

（二）对比同行业可比公司情况，说明报告期发行人及子公司环保投入、环保相关成本费用是否与产能、排污量相匹配

1. 发行人环保投入金额、环保相关成本费用与产能匹配情况

报告期内，公司环保投入情况如下：

单位：万元

类别	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
环保设备购置	31.86	256.22	185.43	1,255.05
环保运营费用	337.21	790.28	1,049.93	833.09
环保投入总计	**369.07**	**1,046.51**	**1,235.36**	**2,088.14**

报告期内，公司主要环保设施包括污水处理站、UV 光解装置、水洗塔、活性炭吸附装置等，环保设施运行正常。

2018 年环保投入中环保设备购置支出金额较大，主要原因为 2017-2018 年，国家对环保要求加严，要求所有涉 VOCs 排放企业加大对原有废气处理设施的升级改造，控制 VOCs 排放浓度，为确保达标排放，公司对部分车间的废气处理设施进行升级改造。

报告期内，公司环保投入主要与产量相关，与产能的相关性较弱，因此发行人及子公司

力诺制药环保投入与主要产品产量之间的配比情况如下：

公司	项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
科源制药	环保投入（万元）①	363.97	1,036.63	1,208.07	2,070.89
	主要产品产量（吨）②	926.95	1,286.78	1,492.92	1,815.69
	单位产量环保投入（万元/吨）①/②	0.39	0.81	0.81	1.14
力诺制药	环保投入（万元）③	5.10	9.88	27.29	17.25
	化学药品制剂产量（亿片）④	0.95	1.73	2.21	0.77
	单位产量环保投入（万元/亿片）③/④	5.39	5.71	12.38	22.34

注 1：环保保护支出合计为公司各年度环保设备购置与环保运营费用合计数；
注 2：科源制药主要产品实际产量为格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因、单硝酸异山梨酯、OR10127 产量之和；
注 3：发行人从事生产的经营主体为母公司科源制药及子公司力诺制药。

2018 年度，母公司科源制药单位产量环保支出为 1.14 万元/吨，高于 2019 年度、2020 年度的单位产量环保支出，主要原因为 2018 年度环保投入中环保设备购置支出金额较大。2021 年 1-6 月，母公司科源制药单位产量环保支出为 0.39 万元/吨，主要原因为 2021 年 1-6 月环保投入中环保设备购置支出金额较小。

力诺制药化学药品制剂产量波动较大，且环境保护支出金额整体较小，导致单位产量环保支出波动较大，可比性相对较弱，此外固废处置的供应商较多，公司 2020 年通过供应商竞价降低了固废处置价格，导致 2021 年 1-6 月的固废处置费用减少。

2. 环保投入金额、环保相关成本费用与排污量匹配情况

公司生产过程中产生的废弃物主要包括废水、废气及固体废弃物等。报告期内，公司环保运营费用与排污量匹配情况如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
排污量（吨）①	55,213.10	178,190.24	162,131.17	138,370.55
其中：废水（吨）	54,468.40	176,902.00	160,535.40	137,500.90
固体废弃物（吨）	744.70	1,288.24	1,595.77	869.65
环保运营费用（万元）②	337.21	790.28	1,049.93	833.09
单位排污量环保运营费用（万元/吨）②/①	61.08	44.35	64.76	60.21

注：公司排污处置费用主要来源于废水及固废，因此主要列示废水、固废的排污量，其中排污量为实际处理量。

如上表所示，2018 年至 2020 年，发行人排污量呈上升趋势，2021 年 1-6 月废水排放量有所减少，主要系公司响应环保政策要求，加强精细化管理，通过投放废水监测、分厂收集

设备，加强了用水管控以及废水循环利用，废水实际排放量减少。

2018 年、2019 年单位排污量环保运营费用较为稳定，2020 年单位排污量环保运营费用较 2019 年少，主要系固废处理可供选供应商较多，费用价格下降所致；2021 年 1-6 月单位排污量环保运营费用较 2020 年有所提高，主要系废水排放量相对较少，而废水处理单价较低。报告期内，发行人环保投入金额、环保相关成本费用与公司排污量具有匹配性。

3. 同行业可比公司情况

报告期内，公司同行业可比公司未披露单位排污量环保支出情况，因此主要对比单位产量的环保支出情况，具体如下：

公司名称	项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
亨迪药业	环保投入（万元）①	-	3,203.88	3,275.43	2,086.17
	主要产品产量（吨）②	-	4,362.20	3,482.86	3,910.51
	单位产量环保支出（万元/吨）①/②	-	0.73	0.94	0.53
森萱医药	环保投入（万元）①	-	-	4,831.63	1,268.35
	主要产品产量（吨）②	-	-	7,425.41	6,276.60
	单位产量环保支出（万元/吨）①/②	-	-	0.65	0.20
科源制药	环保投入（万元）①	363.97	1,036.63	1,208.07	2,070.89
	主要产品产量（吨）②	926.95	1,286.78	1,492.92	1,815.69
	单位产量环保支出（万元/吨）①/②	0.39	0.81	0.81	1.14

注 1：亨迪药业产量为布洛芬、右旋布洛芬产量之和；森萱医药实际产量为抗肿瘤类原料药、解热镇痛抗炎类原料药、抗癫痫类原料药、抗艾滋病医药中间体、抗癫痫类医药中间体、二氧五环、二氧六环产量之和；
注 2：九洲药业、美诺华、同和药业、奥翔药业、普洛药业未披露环保投入情况，森萱医药未披露 2020 年度环保投入情况；
注 3：子公司力诺制药从事化学药品制剂的生产，与同行业可比公司数据可比性较差，此处仅列示发行人母公司数据。

如上表所示，报告期内，发行人单位产量环保投入高于森萱医药，2018 年度及 2020 年度单位环保投入大于亨迪药业，主要系发行人与上述可比公司所属原料药细分领域、产品类别、具体生产流程均存在差异所致。整体来看，报告期内发行人与同行业可比公司的单位产量环保支出水平不存在重大差异。

综上，本所承办律师认为，发行人及子公司的环保投入合理，环保设施建设情况良好，对比同行业可比公司，报告期内公司环保投入金额、环保相关成本费用与产能产量、排污量相匹配。

（三）说明发行人生产经营与募集资金投资项目是否符合国家和地方环保要求，是否发生环保事故或受到行政处罚，如有，说明原因、经过等具体情况，整改措施及整改后是否符合环保法律法规的有关规定

1. 发行人已投产的生产经营项目均已备案、取得环评批复并通过环保验收，除补充流动资金的募集资金投资项目尚未投产或尚未投入使用，均已备案并取得环评批复；发行人及涉及生产的子公司均已取得排污许可证；发行人委托的第三方环评机构出具上市环保核查报告，确认发行人符合上市融资环保核查的要求

报告期内，发行人主要已建、在建、拟建项目环评批复或备案文件及环保验收情况如下：

序号	主体	建设项目	是否建设完成	是否立项备案	是否取得环评批复	是否通过环保验收
1	科源制药	格列齐特等新药产业化及异地GMP改造项目	已投产	是	是	是
2	科源制药	格列齐特提质增效智能化车间技术改造项目	已投产	是	是	是
3	科源制药	中试及多功能产品线技改项目	已投产	是	是	是
4	科源制药	二甲双胍产品线技术改造项目	已投产	是	是	是
5	科源制药	药用原料绿色柔性综合生产线项目	已投产	是	是	是
6	力诺制药	医药基础设施项目西药制剂异地GMP改造项目	已投产	是	是	是
7	科源制药	原料药综合生产线技术改造项目	募投项目，在建	是	是	在建
8	科源制药	药用原料绿色智能柔性生产线项目	募投项目，在建	是	是	在建
9	力诺制药	研究院建设及药物研发项目	募投项目，拟建	是	是	在建

注：研究院建设及药物研发项目分为研究院建设项目及药物研发项目。研究院建设项目已完成备案环评手续，药物研发项目无需履行备案环评手续。

公司承担生产职责的主体母公司及子公司力诺制药均已取得《排污许可证》，具体情况如下：

证书名称	持有人	证书编号	发证机关	有效期限
排污许可证	科源制药	91370126771003840T001P	济南市生态环境局	2021.06.18-2026.06.17
排污许可证	力诺制药	91370100739258448G001V	济南市生态环境局	2020.06.18-2023.06.17

根据山东青科环境科技有限公司于 2021 年 2 月出具的《山东科源制药股份有限公司上市环境保护核查报告》，公司符合环保核查的相关要求。

2. 报告期内，发行人因未如实记录安全生产教育和培训情况被罚款 1.8 万元，情节轻

微并已及时进行整改，没有造成严重的社会危害后果和影响，不属于重大违法违规行为，上述行政处罚不属于情节严重的重大行政处罚；除此之外，报告期内，发行人及子公司未发生环保事故或受到行政处罚

报告期内，公司受到的行政处罚具体情况如下：

序号	当事人	实施机关	处罚事由	处罚种类	处罚时间
1	科源制药	商河县安全生产监督管理局	未如实记录安全生产教育和培训情况	罚款 1.80 万元	2018 年 4 月 13 日

根据《山东省安全生产行政处罚自由裁量基准》（鲁安监发〔2018〕14 号）规定，对于未如实记录安全生产教育和培训情况的，适用以下处罚标准：

裁量档次	违法情节	处罚标准
1	未如实记录安全生产教育和培训情况人数 5 人以下的	责令限期改正，可以处 2 万元以下的罚款；逾期未改正的，责令停产停业整顿，并处 5 万元以上 6 万元以下的罚款，对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员处 1 万元以上 1.5 万元以下的罚款
2	未如实记录安全生产教育和培训情况的人数 5 人以上 10 人以下的	责令限期改正，可以处 2 万元以上 3 万元以下的罚款；逾期未改正的，责令停产停业整顿，并对生产经营单位处 6 万元以上 8 万元以下的罚款，对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员处 1.5 万元以上 2 万元以下的罚款
3	未如实记录安全生产教育和培训情况的人数 10 人以上的	责令限期改正，可以处 3 万元以上 5 万元以下的罚款；逾期未改正的，责令停产停业整顿，并对生产经营单位处 8 万元以上 10 万元以下的罚款，对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员处 2 万元的罚款

根据《行政处罚决定书（单位）》（（商）安监罚[2018]2001 号），上述行政处罚幅度档次划分为 1 挡（未如实记录安全生产教育和培训情况人数 5 人以下的），为最低的处罚档次。

商河县应急管理局（由原商河县安全生产监督管理局等多部门职责组建而成）已出具《证明》：公司上述行为情节轻微并已及时进行整改，没有造成严重的社会危害后果和影响，不属于重大违法违规行为，上述行政处罚不属于情节严重的重大行政处罚。

除此之外，报告期内发行人及子公司未发生环保事故或受到行政处罚。根据济南市生态环境局出具的《证明》，发行人及子公司力诺制药在 2018 年至 2021 年 6 月期间、子公司诺心贸易在成立日 2018 年 9 月 7 日至 2020 年期间不存在因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而受到济南市生态环境局行政处罚的情况。诺心贸易不涉及生产，经核查山东省生态环境厅、济南市生态环境局、企查查等网站，诺心贸易 2021 年 1-6 月不存在环保方面的行政处罚。

综上，本所承办律师认为，发行人的生产经营和募集资金投资项目符合国家和地方环保要求；报告期内，除已补充披露不属于重大违法违规的相关处罚外，不存在发生环保事故或受到行政处罚的情形。已建项目和已开工在建工程、募投项目均已相应履行环评手续。

（四）说明报告期内是否发生涉及人员伤亡或产生较大经济损失的安全生产事故，发行人是否已建立健全相关操作规范、安全保障制度等，有效防范重大事故发生，相关制度是否有效执行

1. 报告期内未发生涉及人员伤亡或产生较大经济损失的安全生产事故

报告期内，发行人及子公司未发生涉及人员伤亡或产生较大经济损失的安全生产事故。

2. 发行人已建立健全相关操作规范、安全保障制度等制度规定，能够有效防范重大事故发生，相关制度得以有效执行

发行人建立了《环境污染防治责任制度》《危险废物存放管理制度》《废气处理设备设施管理制度》《车间废水排放管理制度》等环保管理制度及操作规范，明确环保管理部为公司环境保护管理机构，组织贯彻执行国家有关环境保护的方针、政策及法律、法规，并制定危险废物存放管理、废气处理设备设施管理、车间废水排放管理等操作规范，有效保障了环保管理制度及操作规范得以有效执行。发行人环保管理部每月组织一次环保检查，全面排查危险化学品、危险废物的管理和处理以及废水、废气、固体废物的排放和处理是否符合法律法规和公司内控制度的相关规定；对三废源头进行管控，对各分厂分户计量，分类管控，从源头降低三废的产生；定期组织员工环保方面的培训，组织相应的环保风险应急演练，制定应急预案；发行人环保管理部会每季度召开一次环境保护会议，梳理总结公司环保检查中发现的问题，深入分析环保相关内控制度是否存在落实不到位的情形，并对下一月度的环保工作提出具体要求和指导意见。

发行人建立了《安全生产责任制度》《风险评价、分级管控制度》《重大危险源管理制度》《危险化学品安全管理制度》等安全生产相关内部控制制度及操作规范，对 EHS 管理中心各级人员的安全生产职责进行划分。发行人每周组织各生产部门进行一次综合检查，节假日前发行人组织各专业进行专项检查，对所有检查隐患进行闭环管理，做到现场隐患有检查、有落实、有整改、有反馈、有复查验收；每季度召开一次安全生产会议，根据月度公司内部监查及外部事故案例，梳理总结公司安全问题，分析总结安全相关内控制度落实情况。

信永中和根据《企业内部控制审核指引》对公司内部控制制度进行了专项鉴证，并出具了无保留意见的《内部控制鉴证报告》。

综上，本所承办律师认为，报告期内发行人未发生涉及人员伤亡或产生较大经济损失的安全生产事故；发行人已建立健全相关操作规范、安全保障制度等制度规定，能够有效防范重大事故发生，相关制度得以有效执行。

（五）说明报告期内产生税收滞纳金的原因、经过、整改措施及整改后是否符合相关法律法规的有关规定

1. 报告期内产生税收滞纳金的原因、经过

公司报告期内滞纳金产生的原因如下：

单位：万元

年度	滞纳金	产生原因
2018 年	67.26	主要系力诺制药补缴 2018 年增值税、个人所得税、房产税、土地增值税加收的滞纳金；补缴 2016 年印花税加收的滞纳金
2019 年	0.03	主要系补缴 2018 年企业所得税加收的滞纳金
2020 年	0.30	主要系补缴 2019 年企业所得税加收的滞纳金
2021 年 1-6 月	-	不涉及

2. 整改措施及整改后是否符合相关法律法规的有关规定

发行人已根据《税务处理决定书》和税务部门的要求及时缴纳了相关滞纳金，同时加强对发行人业务人员、财务人员的定期培训工作，持续提升财务人员的专业能力，税务主管机关已出具合规证明，符合相关法律法规的有关规定。

综上，本所承办律师认为，报告期内发行人产生税收滞纳金，但发行人已及时缴纳并积极采取多项整改措施，加强对发行人业务人员、财务人员的定期培训工作，整改后符合相关法律法规的有关规定。

十一、《审核问询函》审核问询问题 19：关于新三板挂牌

申报文件显示，2016 年 3 月 15 日，发行人在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让，2020 年 8 月 24 日起在股转系统终止挂牌。

请发行人补充说明：（1）挂牌过程中及挂牌期间在信息披露、董事会及股东大会决策等方面的合法合规性，是否存在违反承诺的情形。（2）新三板信息披露主要更正情况，列表说明申报信息与新三板挂牌期间信息披露更正前、更正后的主要差异。（3）发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否受到中国证监会的行政处罚、行政监管措施以及全国股转公司的纪律处分或自律监管措施等。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 查阅发行人的《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》及《信息披露管理制度》等与公司治理制度相关的文

件；2. 查阅发行人在股转系统挂牌过程中及挂牌期间披露的历次股东大会、董事会会议文件及相关承诺；3. 查询股转系统信息披露平台、中国证监会网站、证券期货市场失信记录查询平台等网站；4. 查阅发行人挂牌过程中及挂牌期间所做出的承诺以及核查承诺履行情况；5. 查阅公司在股转系统信息披露平台发布的公开转让说明书及其他公告文件；6. 查阅申报报表和在新三板挂牌期间披露的报表。

在审慎核查基础上，本所承办律师发表如下补充法律意见：

（一）挂牌过程中及挂牌期间在信息披露、董事会及股东大会决策等方面的合法合规性，是否存在违反承诺的情形

1. 挂牌过程中及挂牌期间在信息披露、董事会及股东大会决策合法合规

公司挂牌过程中及挂牌期间，合计召开了 43 次董事会、30 次股东大会。公司挂牌过程中及挂牌期间历次董事会和股东大会依法规范运作，董事会和股东大会的召开、审议程序、决议内容及签署符合《公司章程》《董事会议事规则》《股东大会议事规则》及法律、法规、规范性文件的规定，公司挂牌过程中及挂牌期间在董事会、股东大会决策方面合法合规，具体如下：

（1）董事会

公司在《公司章程》中明确规定了董事的权利和义务、董事会的权力和决策程序，并制定了《董事会议事规则》，对董事会职权、董事长职权、董事会召集和通知程序、议事和表决程序、决议和会议记录、关联交易的议事和表决程序等作出了明确规定。

公司挂牌过程中及挂牌以来，历次董事会的召集、召开程序、出席会议人员的资格、表决方式、表决程序、决议内容及签署均符合《公司法》《公司章程》和《董事会议事规则》等相关规定。

（2）股东大会

公司在《公司章程》中明确规定了股东的权利和义务、股东大会的权力和决策程序，并制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的职权、召开方式、表决方式等作出了明确规定。《股东大会议事规则》分别从股东大会的类型及召集、通知、提案、召开、表决程序、决议的形成和执行等方面详细规定了股东行使权利的方式以及股东大会作为公司最高权力机构的基本职能。

公司挂牌过程中及挂牌以来，历次股东大会的召集、召开程序、出席会议人员的资格、表决方式、表决程序、决议内容及签署均符合《公司法》《公司章程》和《股东大会议事规则》等相关规定。公司股东大会对董事会的历次授权和重大决策行为合法、合规、真实、有效。

截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，公司未因董事会、股东大会披露及决策事项收到股转系统下发的监管函或问询函，也未因董事会、股东大会披露及决策事项受到证监会的行政处罚或行政监管措施。

综上，公司挂牌过程中及挂牌期间信息披露、董事会及股东大会决策合法合规。

2. 发行人挂牌过程中及挂牌期间未违反承诺

根据公司披露的信息，在挂牌过程中及挂牌期间，公司主要就下述事项出具了承诺，该等承诺及履行情况如下：

序号	承诺主体	承诺期间	承诺类型	承诺具体内容	是否违反承诺
1	实际控制人高元坤及控股股东力诺投资	2016 年 1 月 11 日起	避免同业竞争	将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经营实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员	否
2	董事、监事及高级管理人员	2016 年 1 月 11 日起	避免同业竞争	将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经营实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员	否
3	其他股东	2016 年 1 月 11 日起	避免同业竞争	将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经营实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员	否
4	实际控制人高元坤及控股股东力诺投资	2016 年 1 月 11 日起	关联交易	在本人作为科源制药的股东（董事、监事、高级管理人员）期间，本人及本人参股的其他企业将尽量减少与科源制药的关联交易；对于不可避免的或有合理原因而发生的关联交易，本人及本人参	否

序号	承诺主体	承诺期间	承诺类型	承诺具体内容	是否违反承诺
				股的其他企业将遵循公平合理、价格公允的原则，履行合法程序，并将按照相关法律、法规、规范性文件以及科源制药章程等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批事宜，本人保证不通过关联交易损害科源制药及其股东的合法权益；本人将不以任何形式占用科源制药的资金；如违反上述承诺，本人愿意承担由此给科源制药造成的全部损失	
5	董事、监事及高级管理人员	2016 年 1 月 11 日起	关联交易	在本人作为科源制药的股东（董事、监事、高级管理人员）期间，本人及本人参股的其他企业将尽量减少与科源制药的关联交易；对于不可避免的或有合理原因而发生的关联交易，本人及本人参股的其他企业将遵循公平合理、价格公允的原则，履行合法程序，并将按照相关法律、法规、规范性文件以及科源制药章程等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批事宜，本人保证不通过关联交易损害科源制药及其股东的合法权益；本人将不以任何形式占用科源制药的资金；如违反上述承诺，本人愿意承担由此给科源制药造成的全部损失	否
6	其他股东	2016 年 1 月 11 日起	关联交易	在本人作为科源制药的股东（董事、监事、高级管理人员）期间，本人及本人参股的其他企业将尽量减少与科源制药的关联交易；对于不可避免的或有合理原因而发生的关联交易，本人及本人参股的其他企业将遵循公平合理、价格公允的原则，履行合法程序，并将按照相关法律、法规、规范性文件以及科源制药章程等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批事宜，本人保证不通过关联交易损害科源制药及其股东的合法权益；本人将不以任何形式占用科源制药的资金；如违反上述承诺，本人愿意承担由此给科源制药造成的全部损失	否
7	实际控制人高元坤及控股股东力诺投	2016 年 1 月 11 日起	公司独立性	本人/本公司承诺不以任何形式干预科源制药的独立经营，确保其在人员、财务、资产、机构、业务等各方面的独立性	否

序号	承诺主体	承诺期间	承诺类型	承诺具体内容	是否违反承诺
	资				
8	实际控制人高元坤及控股股东力诺投资	2016年1月11日起	公司独立性	本人承诺不会以任何形式占用科源制药的资金或资产，否则愿意赔偿给科源制药造成的全部损失	否
9	其他股东	2016年1月11日起	公司独立性	本公司承诺将来不会以任何形式占用科源制药的资金或资产，否则愿意赔偿给科源制药造成的全部损失	否
10	公司董事	2015年11月20日起	真实性、准确性、完整性	我公司董事保证报送的以我公司署名的申请文件中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任	否
11	董事、监事及高级管理人员	2015年11月16日起	任职资格声明及合规承诺	本人基本信息简介，满足新三板挂牌任职资格；本人承诺在履行挂牌公司董事/监事/高级管理人员的职责时，将遵守并促使本公司和本人的授权人遵守国家法律、行政法规和部门规章等有关规定，履行忠实、勤勉尽责的义务等	否
12	实际控制人高元坤及力诺集团	2016年1月11日至2017年1月12日	对外担保	本人将督促力诺集团积极寻找合适的可替换担保物，以尽快解除科源制药为力诺集团提供的担保。如因客观原因导致合同履行期间无法解除担保，待本合同到期后，本人与力诺集团不会要求科源制药续签担保合同。如未来债权人要求科源制药承担担保责任，本人与力诺集团将积极与债权人进行协商，确保不会影响科源制药正常的生产经营，否则将赔偿因此给科源制药造成的全部损失。	否
13	其他股东	2016年1月11日至2017年1月12日	对外担保	本公司将继续积极寻找合适的可替换担保物，以尽快解除科源制药为本公司提供的担保。如因客观原因导致合同履行期间无法解除担保，待本合同到期后，本公司承诺不会要求科源制药续签担保合同。如未来债权人要求科源制药承担担保责任，本公司将积极与债权人进行协商，确保不会影响科源制药正常的生产经营，	否

序号	承诺主体	承诺期间	承诺类型	承诺具体内容	是否违反承诺
				否则将赔偿因此给科源制药造成的全部损失。	

截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，公司未收到股转系统就违反承诺事项下发的监管函或问询函，也未因违反承诺事项受到证监会的行政处罚或行政监管措施。

综上，公司在股转系统挂牌过程中及挂牌期间不存在违反承诺的情形。

（二）新三板信息披露主要更正情况，列表说明申报信息与新三板挂牌期间信息披露更正前、更正后的主要差异

公司挂牌期间的财务披露数据与本次申报的财务数据主要差异情况如下：

1. 2019 年 12 月 31 日合并资产负债表

单位：万元

项目	新三板披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
应收票据	-	3,718.15	3,718.15	信用等级较低的银行承兑汇票未终止确认；信用等级较低的未到期银行承兑汇票计提坏账准备；执行新金融工具准则，应收票据及应收款项融资调整列报
应收账款	4,665.34	4,144.16	-521.19	应收账款及预收款项重分类；补充计提坏账准备；收入调整事项
应收款项融资	3,662.29	2,630.82	-1,031.48	执行新金融工具准则，应收票据及应收款项融资调整列报
预付款项	748.93	696.89	-52.04	重分类调整
其他应收款	62.85	61.90	-0.95	补充计提坏账准备；未认证进项税调整至其他流动资产；重分类调整；往来款调整计入费用
存货	6,304.33	6,069.85	-234.48	调整车间停工对期末存货成本结转的影响；调整发出商品的存货跌价准备；调整跨期收入对存货成本结转的影响
其他流动资产	199.22	157.12	-42.10	应交税费重分类调整；冲回多暂估的进项税
流动资产合计	**19,032.11**	**20,868.03**	**1,835.92**	见上述原因分析
固定资产	20,844.08	20,229.81	-614.27	盐酸二甲双胍原料药扩产

项目	新三板披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
				项目达到可使用状态转为固定资产；资产装修等支出重分类调整；补充计提固定资产累计折旧；办公楼一楼大厅装修工程重分类为长期待摊费用；报废资产调整
在建工程	1,903.84	1,818.83	-85.01	安装设备达到可使用状态结转固定资产
无形资产	5,787.68	5,762.34	-25.34	调整购置的专有技术不予资本化的金额
长期待摊费用	38.89	514.73	475.84	资产装修等支出重分类调整并摊销
递延所得税资产	110.70	118.94	8.24	根据可抵扣暂时性差异调整递延所得税资产
其他非流动资产	1,832.36	715.88	-1,116.48	部分研发项目研发支出费用化调整；重分类调整预付工程设备款
非流动资产合计	**30,517.54**	**29,160.54**	**-1,357.01**	见上述原因分析
资产总计	**49,549.66**	**50,028.57**	**478.91**	见上述原因分析
应付账款	3,031.67	3,547.24	515.57	暂估应付款调整；冲回多暂估的进项税
预收款项	1,225.37	642.55	-582.83	应收账款、预收款项重分类调整；客户往来对账差异调整；部分预收款项根据款项性质重分类至其他应付款
应付职工薪酬	919.84	846.42	-73.42	补充计提工会经费；薪资跨期调整
应交税费	1,008.65	869.32	-139.33	重新测算 2019 年当期所得税
其他应付款	1,822.63	2,680.56	857.93	根据款项性质重分类调整；调整费用跨期；部分研发项目研发支出费用化调整；业务往来款调整；停工损失调整；调整关联方资金利息；其他关联交易调整
其他流动负债	-	2,882.37	2,882.37	调整未终止确认的银行承兑汇票
流动负债合计	**18,077.50**	**21,537.79**	**3,460.29**	见上述原因分析
递延收益	541.41	590.97	49.56	调整多摊销的与资产相关的政府补助摊销额
递延所得税负债	586.20	574.71	-11.49	根据 500 万元以下固定资产一次性抵扣政策形成的应纳税暂时性差异，调整递延所得税负债
非流动负债合计	**1,127.60**	**1,165.67**	**38.07**	见上述原因分析

项目	新三板披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
负债合计	**19,205.10**	**22,703.46**	**3,498.36**	见上述原因分析
盈余公积	1,870.65	1,769.92	-100.73	根据审定净利润调整盈余公积
未分配利润	3,958.94	1,040.22	-2,918.71	见合并利润表差异原因解释
股东权益合计	**30,344.55**	**27,325.11**	**-3,019.45**	见上述原因分析
负债和股东权益总计	**49,549.66**	**50,028.57**	**478.91**	见上述原因分析

注：差异金额均为本次申报数减新三板披露数，下同。

2. 2019 年度合并利润表

单位：万元

项目	新三板披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
营业收入	**31,149.94**	**31,100.69**	**-49.26**	调整公租房租金收入等
减：营业成本	16,736.11	16,950.42	214.31	重分类调整；调整资产原值，补充计提折旧；将资产装修等支出重分类调整并摊销；调整已计提存货跌价准备的存货转销；调整营业成本中的停工损失；收入调整事项；成本跨期调整；调整公租房租金收入对应的成本
销售费用	3,169.77	3,490.07	320.30	跨期费用调整；市场推广费调整计提
管理费用	2,608.67	2,763.20	154.53	费用跨期调整；补充计提固定资产折旧；重分类调整；调整停工损失
研发费用	1,991.44	3,108.97	1,117.53	重分类调整业务招待费；调整研发部门装修支出对应的摊销费用；费用化调整部分研发项目研发支出；调整跨期职工薪酬影响的研发费用
财务费用	431.44	440.24	8.80	利息费用调整
加：其他收益	645.78	636.99	-8.80	调整多摊销的与资产相关的政府补助摊销额；与企业日常经营活动无关的政府补助重分类
信用减值损失	-2.43	-15.73	-13.30	重新测算坏账准备；资产减值损失和信用减值损失重分类调整
资产减值损失	-571.36	-658.22	-86.86	调整计提存货跌价准备；调整坏账准备；资产减值损失和信用减值损失重分类调整
营业利润	**5,869.64**	**3,895.95**	**-1,973.69**	见上述原因分析

项目	新三板披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
加：营业外收入	76.22	89.72	13.50	与企业日常经营活动无关的政府补助重分类
减：营业外支出	29.81	29.52	-0.28	存货报废损失重分类调整
利润总额	**5,916.06**	**3,956.15**	**-1,959.91**	见上述原因分析
减：所得税费用	874.04	941.60	67.56	根据以上调整，重新测算所得税费用并调整
净利润	**5,042.02**	**3,014.55**	**-2,027.47**	见上述原因分析
持续经营净利润	5,042.02	3,014.55	-2,027.47	见上述原因分析
综合收益总额	**5,042.02**	**3,014.55**	**-2,027.47**	见上述原因分析

3. 2019 年度合并现金流量表

单位：万元

差异项目	新三板披露数	本次申报数	差异金额	差异原因
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	19,186.35	20,858.76	1,672.41	合并范围内部应收票据往来抵消；往来账项对应的现金流性质调整
收到其他与经营活动有关的现金	1,518.45	1,500.26	-18.19	往来账项对应的现金流性质调整
支付的各项税费	1,782.96	1,764.77	-18.19	调整增值税支付税款
支付其他与经营活动有关的现金	3,538.76	5,712.84	2,174.08	部分研发项目研发支出费用化处理，并将投资活动现金流调整为经营活动现金流；往来账项对应的现金流性质调整
二、投资活动产生的现金流量				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	23.27	75.73	52.45	处置固定资产现金流根据其账面价值进行调整
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,824.28	874.16	-950.12	部分研发项目研发支出费用化处理，并将投资活动现金流调整为经营活动现金流；往来账项的现金流性质调整
三、筹资活动产生的现金流量				
收到其他与筹资活动有关的现金	-	166.74	166.74	收回融资租赁款保证金重分类调整
偿还债务所支付的现金	7,180.78	4,678.00	-2,502.78	力诺制药与力诺集团的资金拆借款项重分类调整；支付融资租赁款项及收到融资租赁保证金重分类调整
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	247.72	295.15	47.42	力诺制药与力诺集团及其他关联方的资金拆借利息重分类调整

支付其他与筹资活动有关的现金	2,634.23	5,757.23	3,123.00	力诺制药与力诺集团及其他关联方的资金拆借款项及其利息重分类调整；支付融资租赁款项及收到融资租赁保证金重分类调整

4. 2018 年 12 月 31 日合并资产负债表

单位：万元

项目	新三板披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
应收票据	987.53	3,838.56	2,851.02	信用等级较低的银行承兑汇票未终止确认；信用等级较低的未到期银行承兑汇票计提坏账准备
应收账款	4,149.50	3,942.85	-206.65	补充计提应收账款坏账准备
预付款项	456.22	249.31	-206.91	根据工程项目建设进度调整预付账款；重分类调整
其他应收款	157.05	59.90	-97.15	调整其他应收款坏账准备；其他应收款、其他应付款往来抵消
存货	6,013.25	6,032.13	18.88	调整存货跌价准备；调整车间停工对期末存货成本的影响
其他流动资产	735.83	696.03	-39.80	冲回多暂估的进项税
流动资产合计	**15,037.91**	**17,357.31**	**2,319.40**	见上述原因分析
固定资产	20,369.26	20,606.01	236.76	盐酸二甲双胍原料药扩产项目达到可使用状态转为固定资产；资产装修等支出重分类调整；补充计提房屋建筑物折旧
在建工程	2,068.39	1,940.19	-128.21	盐酸二甲双胍原料药扩产项目达到可使用状态转为固定资产
无形资产	6,099.04	6,067.09	-31.95	调整购置的专有技术不予资本化的金额
长期待摊费用	59.27	463.45	404.17	资产装修等支出重分类至长期待摊费用并摊销
递延所得税资产	107.64	113.73	6.09	根据可抵扣暂时性差异调整递延所得税资产
其他非流动资产	399.75	441.42	41.66	部分研发项目研发支出费用化调整
非流动资产合计	**29,103.35**	**29,631.87**	**528.52**	见上述原因分析
资产总计	**44,141.26**	**46,989.18**	**2,847.92**	见上述原因分析
应付账款	4,267.74	5,260.29	992.55	暂估应付款调整；冲回多暂估的进项税
预收款项	951.92	838.25	-113.67	客户往来对账差异调整；部分预收账款根据款项性质重分类至其他应付

项目	新三板披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
				款
应付职工薪酬	1,115.15	1,059.82	-55.32	薪资跨期费用调整；补充计提工会经费
应交税费	325.81	323.37	-2.44	重新测算 2018 年当期所得税
其他应付款	4,356.07	4,505.88	149.82	部分研发项目研发支出费用化调整；费用跨期调整；资金利息调整；根据款项性质重分类调整；调整融资租赁相关的利息支出；其他关联交易调整；其他应收款、其他应付款往来抵消
其他流动负债	-	3,032.80	3,032.80	调整未终止确认的银行承兑汇票
流动负债合计	**12,606.41**	**16,610.14**	**4,003.73**	见上述原因分析
递延收益	323.50	377.77	54.27	调整多摊销的与资产相关的政府补助摊销额
递延所得税负债	488.12	270.03	-218.10	根据 500 万元以下固定资产一次性抵扣政策形成的应纳税暂时性差异，调整递延所得税负债
非流动负债合计	**811.62**	**647.79**	**-163.83**	见上述原因分析
负债合计	**13,418.04**	**17,257.93**	**3,839.90**	见上述原因分析
盈余公积	1,266.89	1,192.65	-74.24	根据审定净利润调整盈余公积
未分配利润	-479.32	-1,397.06	-917.74	见合并利润表差异原因解释
股东权益合计	**30,723.22**	**29,731.25**	**-991.98**	见上述原因分析
负债和股东权益总计	**44,141.26**	**46,989.18**	**2,847.92**	见上述原因分析

5. 2018 年度合并利润表

单位：万元

项目	新三板披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
营业收入	**27,138.84**	**27,145.68**	**6.84**	调整公租房租金收入
减：营业成本	16,847.16	17,136.90	289.74	预付款费用化调整；重分类调整；调整资产原值并补充计提折旧；资产装修等支出重分类调整并摊销；调整已计提存货跌价准备的存货转销；跨期成本调整；调整少结转的营业成本；调整公租房租金收入对应的成本
销售费用	2,489.36	2,824.21	334.86	跨期费用调整；市场推广费调整计提

项目	新三板披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
管理费用	2,659.75	2,663.98	4.23	调整费用跨期；固定资产补充计提折旧；重分类调整；存货正常报废重分类至管理费用
研发费用	897.72	1,075.34	177.62	部分研发项目研发支出费用化调整；调整研发部门装修支出对应的摊销费用；调整跨期职工薪酬影响；重分类调整
财务费用	212.12	230.15	18.03	调整利息费用
加：其他收益	157.40	55.64	-101.77	调整多摊销与资产相关的政府补助的摊销额；与企业日常经营活动无关的政府补助重分类
资产减值损失	-418.13	-463.07	-44.94	重新测算坏账准备；调整计提存货跌价准备
营业利润	**3,317.05**	**2,352.70**	**-964.35**	见上述原因分析
加：营业外收入	100.33	147.83	47.50	与企业日常经营活动无关的政府补助重分类
减：营业外支出	73.91	70.50	-3.41	存货报废损失重分类调整
利润总额	**3,343.47**	**2,430.03**	**-913.44**	见上述原因分析
减：所得税费用	493.70	439.37	-54.33	根据以上调整，重新测算所得税费用并调整
净利润	**2,849.77**	**1,990.66**	**-859.11**	见上述原因分析
持续经营净利润	2,849.77	1,990.66	-859.11	见上述原因分析
综合收益总额	**2,849.77**	**1,990.66**	**-859.11**	见上述原因分析

6. 2018 年度合并现金流量表

单位：万元

项目	新三板披露数	本次申报数	差异金额	差异原因
一、经营活动产生的现金流量				
收到其他与经营活动有关的现金	1,123.62	1,128.58	4.96	往来账项对应的现金流性质调整
购买商品、接受劳务支付的现金	8,025.00	8,226.00	201.00	部分研发项目研发支出费用化调整，并将投资活动现金流调整为经营活动现金流
支付其他与经营活动有关的现金	3,140.19	3,127.59	-12.60	往来账项对应的现金流性质调整
二、投资活动产生的现金流量				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	34.91	69.69	34.78	处置固定资产现金流根据其账面价值进行调整
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支	3,572.29	3,371.29	-201.00	部分研发项目研发支出费用化调整，并将投资活动

项目	新三板披露数	本次申报数	差异金额	差异原因
付的现金				现金流调整为经营活动现金流
三、筹资活动产生的现金流量				
偿还债务所支付的现金	2,032.52	1,350.00	-682.52	支付融资租赁款项重分类调整
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,097.62	2,154.89	57.27	力诺制药与力诺集团及其他关联方的资金拆借利息重分类调整
支付其他与筹资活动有关的现金	-	682.52	682.52	支付融资租赁款项重分类调整
四、其他				
现金及现金等价物净增加额	-3,480.80	-3,485.73	-4.93	货币资金调整
加：期初现金及现金等价物余额	5,637.60	5,642.53	4.93	货币资金调整

7. 2018 年度及 2019 年度关联交易

（1）关键管理人员薪酬

单位：万元

2019 年度				
项目	**新三板披露数**	**本次申报数**	**差异金额**	**主要差异原因**
关键管理人员薪酬	367.19	214.09	-153.11	按权责发生制以及实际任职期间重新计算
2018 年度				
项目	**新三板披露数**	**本次申报数**	**差异金额**	**主要差异原因**
关键管理人员薪酬	363.69	225.57	-138.13	按权责发生制以及实际任职期间重新计算

（2）经常性关联交易

① 销售商品/提供劳务的关联交易

单位：万元

2018 年度				
项目	**新三板披露数**	**本次申报数**	**差异金额**	**主要差异原因**
山东力诺制药有限公司	27.19	-	-27.19	该交易发生于公司与力诺制药之间，发行人同一控制下收购力诺制药后，将其纳入合并范围，不认定为关联交易
力诺集团股份有限公司	-	0.68	0.68	重新梳理后补充披露

② 采购商品/接受劳务的关联交易

单位：万元

2019 年度				
项目	新三板披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
力诺集团股份有限公司	41.46	1.95	-39.51	主要为代付关联方电费等，归入偶发性关联交易披露
山东中港通供应链管理有限公司	16.67	8.28	-8.39	物流费重新梳理后更新披露
山东城安实业有限公司	-	40.75	40.75	项目管理费结算补充披露
山东力诺智慧园科技有限公司	-	2.54	2.54	房屋租金分摊后补充披露
2018 年度				
项目	**新三板披露数**	**本次申报数**	**差异金额**	**主要差异原因**
力诺集团股份有限公司	4.87	3.65	-1.22	主要为代付关联方电费等，归入偶发性关联交易
山东中港通供应链管理有限公司	5.59	-	-5.59	物流费重新梳理后更新披露
济南大宅门文化发展有限公司	4.42	8.15	3.73	展示服务费重新梳理后更新披露
武汉新康化工设备有限公司	31.90	15.95	-15.95	设备采购款重新梳理后更新披露
山东宏济堂健康产业有限公司	30.29	40.24	9.95	福利采购补充披露
济南市历城区宏济堂综合门诊部	-	5.28	5.28	体检费补充披露
山东城安实业有限公司	-	131.32	131.32	项目管理费结算后补充披露
山东力诺特种玻璃股份有限公司	-	0.29	0.29	福利采购补充披露
山东力诺智慧园科技有限公司	-	2.00	2.00	房租租金分摊后补充披露
山东天元同泰会计师事务所有限公司	-	0.94	0.94	审计费补充披露

（3）偶发性关联交易

对于报告期内关联方资金拆借、向关联方背书转让银行承兑汇票、为关联方提供担保、关联方为公司提供担保、从关联方处无偿受让商标、缴纳水/电/蒸汽费用及代收公摊电费、关联租赁等偶发性关联交易，经过重新梳理后，本所承办律师于法律意见书中进行更新及补充披露，具体情况详见《补充法律意见书（二）》“第二部分 补充披露期间的补充法律意见”之“九、发行人的关联交易及同业竞争”之“（二）关联交易”之“3、偶发性关联交易”。

（4）关联方应收应付款项余额

① 应收关联方款项

单位：万元

2019 年 12 月 31 日

项目	公司名称	新三板披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
其他应收款	山东城安实业有限公司	-	1.20	1.20	重新梳理后更新披露
其他应收款	山东宏济堂制药集团济南阿胶制品有限公司	-	0.69	0.69	
其他应收款	山东力诺光伏高科技有限公司	-	0.14	0.14	
其他应收款	山东力诺瑞特新能源有限公司	-	0.35	0.35	
其他应收款	山东力诺太阳能电力股份有限公司	-	0.11	0.11	
其他应收款	山东力诺智慧园科技有限公司	-	1.62	1.62	
2018 年 12 月 31 日					
项目	**公司名称**	**新三板披露数**	**本次申报数**	**差异金额**	**主要差异原因**
其他应收款	山东城安实业有限公司	-	1.20	1.20	重新梳理后更新披露

② 应付关联方款项

单位：万元

2019 年 12 月 31 日					
项目	**公司名称**	**新三板披露数**	**本次申报数**	**差异金额**	**主要差异原因**
应付账款	力诺集团股份有限公司	27.94	-	-27.94	补充计提关联方拆入资金利息，关联方往来余额重新梳理后更新披露
应付账款	山东城安实业有限公司	-	66.92	66.92	
其他应付款	济南永宁制药股份有限公司	1.46	-	-1.46	
其他应付款	力诺集团股份有限公司	96.14	305.34	209.20	
其他应付款	济南力诺医药有限公司	184.36	-	-184.36	
其他应付款	山东力诺光伏高科技有限公司	-	10.01	10.01	
2018 年 12 月 31 日					
项目	**公司名称**	**新三板披露数**	**本次申报数**	**差异金额**	**主要差异原因**
应付账款	武汉新康化工设备有限公司	7.73	-	-7.73	补充计提关联方拆入资金利息，关联方往来余额重新梳理更新披露
应付账款	力诺集团股份有限公司	32.85	-	-32.85	
应付账款	济南永宁制药股份有限公司	-	0.41	0.41	
应付账款	山东城安实业有限公司	-	26.16	26.16	

其他应付款	济南永宁制药股份有限公司	1.46	-	-1.46	
其他应付款	力诺集团股份有限公司	3,266.09	3,473.15	207.06	
其他应付款	济南力诺医药有限公司	184.36	-	-184.36	
其他应付款	武汉新康化工设备有限公司	-	7.73	7.73	
其他应付款	山东天元同泰会计师事务所有限公司	-	1.00	1.00	
其他应付款	山东力诺光伏高科技有限公司	-	10.01	10.01	

8. 2018 年度及 2019 年度主要客户及主要供应商情况

（1）2018 年及 2019 年度主要客户

单位：万元

2019 年度						
序号	**新三板披露客户**	**新三板披露数**	**本次申报客户**	**本次申报数**	**差异金额**	**主要差异原因**
1	宜昌人福药业有限责任公司	1,868.26	人福医药集团股份有限公司	1,931.46	63.20	招股说明书对受同一实际控制人控制的客户合并计算销售额并披露
2	RHODIA OPERATIONS S.A.S	1,366.97	RHODIA OPERATIONS S.A.S	1,366.97	-	
3	杭州中美华东制药有限公司	1,174.24	中国远大集团有限责任公司	1,174.63	0.39	
4	湖南千金湘江药业股份有限公司	896.82	湖南千金湘江药业股份有限公司	896.82	-	
5	江苏恒瑞医药股份有限公司	836.95	九州通医药集团股份有限公司	876.10	39.15	
-	**合计**	**6,143.24**	**合计**	**6,245.98**	**102.74**	
2018 年度						
序号	**新三板披露客户**	**新三板披露数**	**本次申报客户**	**本次申报数**	**差异金额**	**主要差异原因**
1	RHODIA OPERATIONS S.A.S	1,565.84	RHODIA OPERATIONS S.A.S	1,565.84	-	招股说明书对受同一实际控制人控制的客户合并计算销售额并披露
2	涟水医药有限公司	1,013.48	涟水医药有限公司	1,013.48	-	
3	九州通医药集团股份有限公司	861.80	九州通医药集团股份有限公司	983.21	121.41	
4	河北中新弘康医药有限公司	770.34	河北中新弘康医药有限公司	770.34	-	
5	清远博健药业有限公司	758.62	清远博健药业有限公司	758.62	-	
-	**合计**	**4,970.09**	**合计**	**5,091.50**	**121.41**	

（2）2018 年及 2019 年度主要供应商

单位：万元

2019 年度						
序号	**新三板披露**	**新三板**	**本次申报**	**本次申报数**	**差异**	**主要差异**

	供应商	披露数	供应商		金额	原因
1	安徽金鼎医药股份有限公司	1,322.57	安徽金鼎医药股份有限公司	1,769.47	446.90	新三板披露时未包含子公司诺心贸易对其采购金额
2	山东国邦药业股份有限公司	610.96	宁波利民康药业有限公司	846.19	235.23	主要系招股说明书对受同一实际控制人控制的供应商合并计算采购额并披露
3	宁波利民康药业有限公司	550.61	国邦医药集团股份有限公司	841.18	290.57	
4	鲁西化工集团股份有限公司氯碱化工分公司	383.46	东营柏润新材料有限公司	815.52	432.06	
5	山东润森化工有限公司	431.45	天津利安隆新材料股份有限公司	566.04	134.59	
-	**合计**	**3,299.05**	**合计**	**4,838.39**	**1,539.34**	-
2018 年度						
序号	**新三板披露供应商**	**新三板披露数**	**本次申报供应商**	**本次申报数**	**差异金额**	**主要差异原因**
1	安徽金鼎医药股份有限公司	1,614.66	安徽金鼎医药股份有限公司	1,614.66	-	招股说明书对受同一实际控制人控制的供应商合并计算采购额并披露
2	宁夏煜林化工有限公司	835.72	宁夏煜林化工有限公司	1,047.27	211.55	
3	山东国邦药业股份有限公司	835.18	国邦医药集团股份有限公司	835.18	-	
4	宁波利民康药业有限公司	747.98	宁波利民康药业有限公司	747.98	-	
5	山东润森化工有限公司	581.79	东营柏润新材料有限公司	581.79	-	
-	**合计**	**4,615.33**	**合计**	**4,826.88**	**211.55**	

9. 主要非财务数据差异

差异内容	挂牌期间披露信息	《招股说明书》披露信息	差异说明
风险因素	发行人2018年度报告及2019年度报告披露的风险因素包括环境保护政策变化的风险、安全生产风险与行业监管政策变化的风险共3项风险因素	招股说明书在在第四节风险因素章节，披露了国家政策及市场供求变动导致价格及毛利率下滑风险、下游制剂纳入国家药品集采使得原料药产品价格下降风险、部分客户未中标国家药品集采导致公司客户结构发生变动的风险、子公司亏损风险、公司产品未能及时通过一致性评价及中标国家集采的风险、经营风险、产品研发及技术创新风险、整体变更时存在未弥补亏损风险、内部控制风险、对赌协议的风险、财务风险、与本次发行相关及募集资金投资项目风险等风险因素	《招股说明书》根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第28号——创业板公司招股说明书》的要求，结合发行人实际情况，更充分地披露了风险因素并进行分类列示
专利	发行人新三板挂牌期间披露的专	截至招股说明书出具日，公司披露专	公司持续发

差异内容	挂牌期间披露信息	《招股说明书》披露信息	差异说明
	利为 24 项，其中发明专利 14 项，实用新型专利 10 项，注册商标共 5 项	利共 38 项，其中国内发明专利 6 项，实用新型专利 30 项，外观设计专利 2 项，注册商标共 56 项	展，专利及商标相应增加
员工人数	发行人 2019 年度报告中披露的 2019 年末员工总人数为 531 人，2018 年末员工总人数为 540 人	招股说明书中披露的 2019 年末员工总人数为 506 人，2018 年末员工总人数为 518 人	员工总人数差异主要系新三板披露时员工总人数包括劳务派遣人员及实习人员，招股说明书仅披露签署劳动合同的人员
销售模式	发行人 2019 年度报告中披露公司以直销模式为主、经销模式为辅	招股说明书中披露公司化学原料药采用直销为主、贸易商销售为辅的销售模式，化学药品制剂产品采用直销、传统经销、配送商相结合的销售模式。中间体产品根据客户要求直接销售给客户或其指定的贸易商	招股说明书根据产品类别对销售模式进行详细说明
关联方	公开转让说明书及挂牌期间信息披露根据《中华人民共和国公司法》《企业会计准则》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 1 号——公开转让说明书》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则》等法律法规的要求对关联方进行了披露。	招股说明书根据《中华人民共和国公司法》《企业会计准则》《上市公司信息披露管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等要求，对关联方进行了披露，详见招股说明书“第七节公司治理与独立性”之“九、关联方和关联交易”。	根据相关要求对关联方进行了更新及补充
董监高个人履历	伦立军： 男，1963 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，高级工程师，执业药师。1982 年 9 月至 1986 年 7 月就读沈阳药学院化学制药专业。1986 年 7 月至 1999 年 3 月在山东济南中药厂先后担任技改科员工，车间副主任麝香酮分厂副厂长，厂长助理；1999 年 3 月至 2006 年 5 月在济南宏济堂制药有限责任公司先后担任董事，副总经理，党委委员，副总经理常务副总经理，新药公司总经理(兼)职务；2006 年 5 月至 2007 年 4 月在科峰制药担任常务副总经理；2007 年 4 月至 2015 年 5 月在济南宏济堂制药有限责任公司先后担任总经理，董事长兼党委书记；2015 年 5 月至今担任科源制药总经理，任期至 2018 年 9 月 5 日。	伦立军： 1963 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，化学制药专业，本科学历，高级工程师，执业药师资格。1982 年 9 月至 1986 年 7 月就读于沈阳药学院化学制药专业并获得学士学位。1986 年 7 月至 1999 年 3 月在山东济南中药厂先后担任技改科员工、车间副主任、麝香酮分厂副厂长、厂长助理；1999 年 3 月至 2006 年 5 月在济南宏济堂制药有限责任公司先后担任董事、副总经理、常务副总经理；2006 年 5 月至 2007 年 4 月在科峰制药担任常务副总经理；2007 年 4 月至 2015 年 5 月在济南宏济堂制药有限责任公司先后担任总经理及董事长等职务；2018 年 2 月至 2018 年 10 月、2020 年 8 月至今先后担任力诺制药董事长及执行董事；2018 年 9 月至今担任诺心贸易执行董事兼经理；2020 年 8 月至今担任力诺医药科技执行董事兼总	根据实际情况对董监高个人履历进行修改。

差异内容	挂牌期间披露信息	《招股说明书》披露信息	差异说明
		经理；2015 年 5 月至 2018 年 10 月担任公司总经理，2018 年 1 月至今担任公司董事长。	
董监高个人履历	邹晓虹： 男，1959 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，江西人，大专学历。1978 年 9 月至 1981 年 7 月就读武汉化工学校化工机械专业；1982 年 9 月至 1985 年 7 月就读于武汉化工局职大化工机械专业；1985 年 7 月至今在武汉有机股份有限公司，先后担任技术部经理，开发部经理，副总经理，总经理职务；2015 年 5 月至今担任武汉有机实业有限公司董事长兼总经理；2015 年 9 月至今任科源制药董事，任期为 2015 年 9 月 6 日至 2018 年 9 月 5 日。	邹晓虹： 1959 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，化工机械专业，大专学历，高级工程师。1985 年 7 月至今在武汉有机实业有限公司先后担任技术员、技术部经理、开发部经理、副总经理、总经理、董事长等职务；2015 年 9 月至今担任公司董事，2018 年 10 月至今担任公司副董事长。	根据实际情况对董监高个人履历进行修改。
董监高个人履历	张忠山： 男，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，辽宁抚顺人，硕士研究生学历。1979 年 12 月至 1998 年 7 月就职于抚顺特殊钢集团，担任财务主管，财务部科长职务；1998 年 7 月至 2000 年 7 月在北京海岸集团担任总会计师兼四平制药股份公司常务副总经理，财务总监职务；2000 年 7 月至 2002 年 8 月在济南光明机器有限公司担任财务总监职务；2002 年 8 月至 2003 年 12 月在力诺控股担任财务总监职务；2003 年 12 月至 2015 年 6 月在力诺集团先后担任总经济师，审计总监，财务总监，董事，集团副总裁职务；2014 年 9 月至今担任力诺制药，科源制药董事长。其科源制药董事长任期为 2014 年 9 月 6 日至 2018 年 9 月 5 日。	张忠山： 1962 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理专业，硕士研究生学历，高级会计师。1979 年 12 月至 1998 年 7 月就职于抚顺特殊钢集团，担任财务主管、财务部科长；1998 年 7 月至 2000 年 7 月在北京海岸集团担任总会计师兼四平制药股份公司常务副总经理、财务总监；2000 年 7 月至 2002 年 8 月在济南光明机器有限公司担任财务总监；2002 年 8 月至 2003 年 12 月在力诺投资担任财务总监职务；2003 年 12 月至 2015 年 6 月及 2018 年 5 月至今在力诺集团先后担任审计总监、财务总监、副总裁、董事等职务；2014 年 12 月至 2020 年 5 月历任力诺制药董事长、董事；2014 年 9 月至 2018 年 1 月担任公司董事长，现任公司董事。	根据实际情况对董监高个人履历进行修改。
董监高个人履历	王晓良： 男，1955 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，医学博士。1980 年 9 月至 1982 年 10 月，在协和医科大学攻读硕士学位，1984 年 8 月至 1988 年 10 月在德国埃森大学医学院攻读临床药理学博士，博士后。1979 年 1 月至 1980 年 9 月在北京市工人疗养院任住院医	王晓良： 1955 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，临床药理学专业，博士学历。1980 年 9 月至 1982 年 10 月，就读于北京协和医学院并获得药理学硕士学位，1984 年 8 月至 1988 年 10 月，就读于德国埃森大学医学院并获得临床药理学博士学位，担任博士后。1979 年 1 月至 1980 年 9 月在北京市	根据实际情况对董监高个人履历进行修改。

差异内容	挂牌期间披露信息	《招股说明书》披露信息	差异说明
	师；1982 年 10 月至今在中国医学科学院药物所先后担任实习研究员，副研究员，研究员，博士导师；1997 年 8 月至 2010 年 12 月在中国医学科学院药物所担任所长职务；2015 年 9 月至今担任科源制药董事，任期为 2015 年 9 月 6 日至 2018 年 9 月 5 日。	工人疗养院任住院医师；1982 年 10 月至今在中国医学科学院药物研究所先后担任实习研究员、副研究员、研究员、所长、博士生导师等职务；2015 年 9 月至今担任公司董事。	
董监高个人履历	郑海英： 女，1963 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，中国注册会计师，资深特许公认会计师。1981 年 9 月至 1985 年 7 月在东北财经大学会计系读本科；1985 年 9 月至 1988 年 7 月在东北财经大学会计学院读硕士；2003 年 9 月至 2006 年 6 月在中央财经大学会计学院读博士。1988 年 7 月至 1994 年 4 月在中央财政管理干部学院先后任助教，讲师；1994 年 4 月至 1996 年 4 月在香港李文彬会计师事务所国际交流；1996 年 4 月至 1999 年 4 月在中央财政管理干部学院任讲师；1999 年 4 月至今在中央财经大学先后任讲师，副教授，教授。	郑海英： 1963 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，管理学专业，博士学历，中国注册会计师，资深特许公认会计师。1981 年 9 月至 1988 年 7 月就读于东北财经大学经济学专业并先后获得学士、硕士学位；2003 年 9 月至 2006 年 6 月就读于中央财经大学管理学专业并获得博士学位。1988 年 7 月至 1994 年 4 月在中央财政管理干部学院（后更名为中央财经大学）先后任助教、讲师；1994 年 4 月至 1996 年 4 月在香港李文彬会计师事务所进行国际交流；1996 年 4 月至今在中央财经大学先后任讲师、副教授、教授。2019 年 4 月至今担任公司独立董事。	根据实际情况对董监高个人履历进行修改。
董监高个人履历	葛永波： 男，1968 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，获证券投资咨询从业资格，证券经纪从业资格，证券代理发行从业资格。1995 年 9 月至 1998 年 6 月在山东农业大学农业经济管理专业读硕士；2001 年 9 月至 2004 年 6 月在中国人民大学农业经济管理专业读博士；2005 年 9 月至 2009 年 7 月在山东大学应用经济学博士后流动站读博士后。1998 年 6 月至 2001 年 9 月在天同证券有限责任公司总部任高级经理；2004。9 至今在山东财经大学金融学院任教授，博士生导师，副院长。	葛永波： 1968 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，农业经济管理专业，博士学历。1995 年 9 月至 1998 年 6 月就读于山东农业大学农业经济管理专业并获得硕士学位；2001 年 9 月至 2004 年 6 月就读于中国人民大学农业经济管理专业并获得博士学位；2005 年 9 月至 2009 年 7 月在山东大学应用经济学博士后流动站担任博士后。1998 年 6 月至 2001 年 9 月在天同证券有限责任公司总部担任高级经理；2004 年 9 月至今历任山东财经大学金融学院教授、博士生导师、副院长、保险学院院长；2019 年 4 月至今担任公司独立董事。	根据实际情况对董监高个人履历进行修改。
董监高个人履历	赵晓梅： 女，1955 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，高级会计师，中国注册会计师。1994 年 9 月至 1997 年 7 月就读于山东财经学院会计学专业。1988	赵晓梅： 1955 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，会计学专业，本科学历，高级会计师，中国注册会计师。1994 年 9 月至 1997 年 7 月就读于山东财政学院会计学专业并获得学士学	根据实际情况对董监高个人履历进行修改。

差异内容	挂牌期间披露信息	《招股说明书》披露信息	差异说明
	年 1 月至 1994 年 1 月在济南市教育教学设备厂担任财务科长，会计师；1994 年 2 月至 1999 年 2 月在济南高信会计师事务所任审计部主任；1999 年 2 月至 2001 年 12 月在山东天元会计师事务所任副所长，副主任会计师；2002 年 1 月至今在山东天元同泰会计师事务所任副所长，副主任会计师。	位。1975 年 12 月至 1986 年 9 月、1988 年 1 月至 1994 年 1 月在济南市教育教学设备厂先后担任助理会计师、财务科长、会计师等职务；1994 年 2 月至 1999 年 2 月在济南高信会计师事务所任审计部主任；1999 年 2 月至今在山东天元同泰会计师事务所有限公司任副所长、副主任会计师、董事。2018 年 9 月至今担任公司监事、监事会主席。	
董监高个人履历	申英明： 男，1959 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，山东沂南人，大专学历。1976 年 7 月至 1987 年 7 月，任沂南轴承厂总务科长；1987 年 7 月至 1993 年 12 月，任沂南玻璃厂副厂长；1994 年 3 月至 2001 年 11 月，历任济南三威玻璃制品有限公司副总经理，濮阳力诺玻璃制造有限公司董事长；2001 年 11 月至 2006 年 5 月任武汉力诺太阳能集团股份有限公司监事长；2009 年 6 月至 2010 年 1 月任武汉力诺太阳能集团股份有限公司董事长；2010 年 1 月至今任力诺集团监事会主席；2015 年 9 月至今担任科源制药监事，任期为 2015 年 9 月 6 日至 2018 年 9 月 5 日。	申英明： 1959 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，经济管理学专业，大专学历。1976 年 7 月至 1987 年 7 月，任沂南轴承厂总务科长；1987 年 7 月至 1993 年 12 月，任沂南玻璃厂副厂长；1994 年 9 月至 2010 年 1 月，在力诺集团及其下属公司，历任济南三威有限责任公司总经理、武汉力诺太阳能集团股份有限公司监事长及董事长等职务；2010 年 1 月至今任力诺集团监事长等职务。2015 年 9 月至 2018 年 10 月、2019 年 4 月至今担任公司监事。	根据实际情况对董监高个人履历进行修改。
董监高个人履历	李照文： 男，1965 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1979 年 9 月至 1981 年 7 月就读德州工业学校化工专业；1981 年 12 月至 1998 年 1 月在商河县化肥厂先后担任技术员，技术科长，生产厂长；1998 年 1 月至 2012 年 5 月，在山东力诺新材料有限公司先后担任车间主任，党总支书记，副总经理；2012 年 12 月至 2013 年 7 月在山东力诺电力集团任办公室主任；2013 年 7 月至 2014 年 9 月在力诺光热集团任党支部书记，人力行政总监；2004 年 9 月至今，在科源制药任副总经理，工会主席；2015 年 9 月至今担任科源制药职工监事，任期为 2015 年 9 月 6 日至 2018 年 9 月 5 日	李照文： 1965 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，化工专业，大专学历，工程师。1981 年 12 月至 1998 年 1 月在商河县化肥厂先后担任技术员、技术科长、生产厂长；1998 年 1 月至 2012 年 5 月，在山东力诺新材料有限公司先后担任车间主任、副总经理；2012 年 5 月至 2013 年 7 月在山东力诺太阳能电力工程有限公司任办公室主任；2013 年 7 月至 2014 年 9 月在力诺光热集团任人力行政总监；2018 年 9 月至今担任诺心贸易监事；2014 年 9 月至今，在公司历任行政中心总监、工会主席，2015 年 9 月至今，担任公司职工监事。	根据实际情况对董监高个人履历进行修改。
董监	孙雪莲：	孙雪莲：	根据实际情况

差异内容	挂牌期间披露信息	《招股说明书》披露信息	差异说明
高个人履历	女，1970 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。1991 年 1 月至 1999 年 11 月，任济南小鸭肯达燃气具有限责任公司技术员；1999 年 11 月至 2015 年 4 月，历任济南力诺玻璃制品有限公司质管部工程师，市场部部长，副总经理；2015 年 4 月至 2016 年 1 月，任山东力诺特种玻璃股份有限公司副总经理；2016 年 1 月至 2016 年 4 月，任力诺集团股份有限公司运营管理本部总监；2016 年 4 月至 2017 年 7 月，任山东宏济堂制药集团济南阿胶制品有限公司常务副总经理；2017 年 7 月至 2018 年 10 月，任力诺集团股份有限公司科技管理本部总监；2018 年 10 月 16 日至今，任山东科源制药股份有限公司总经理。	1970 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硅酸盐专业，本科学历，高级工程师。1991 年 1 月至 1999 年 11 月，任济南小鸭肯达燃气具有限责任公司技术员；1999 年 11 月至 2015 年 4 月，历任济南力诺玻璃制品有限公司质管部工程师、市场部部长、副总经理；2001 年 11 月至 2004 年 2 月，担任山东力诺玻璃制品营销有限公司市场部部长；2006 年 4 月至 2007 年 1 月，担任上海施诺华玻璃制品有限公司总经理；2015 年 4 月至 2016 年 1 月，担任山东力诺特种玻璃股份有限公司副总经理；2016 年 1 月至 2016 年 4 月，担任力诺集团股份有限公司运营管理本部总监；2016 年 4 月至 2017 年 7 月，担任山东宏济堂制药集团济南阿胶制品有限公司常务副总经理；2017 年 7 月至 2018 年 10 月，担任力诺集团股份有限公司科技管理本部总监；2018 年 10 月至今担任公司总经理。	对董监高个人履历进行修改。
董监高个人履历	冯利： 女，1972 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，山东临沂人，大专学历。1991 年 9 月至 1993 年 7 月在山东大学就读应用化学专业。1993 年 9 月至 1995 年 10 月在山东省医疗器械研究所任技术员；1995 年 11 月至 1997 年 4 月在山东三元医药包装有限公司任质检科科长；1997 年 4 月至 2015 年 8 月在力诺集团先后担任办公室副主任，人力资源中心主任，董事会办公室主任，董事会秘书；2015 年 9 月至今担任科源制药董事会秘书，任期为 2015 年 9 月 6 日至 2018 年 9 月 5 日。	冯利： 1972 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，人力资源管理专业，本科学历。1993 年 9 月至 1995 年 10 月在山东省医疗器械研究所任技术员；1995 年 11 月至 1997 年 4 月在山东三元医药包装有限公司担任质检科科长；1997 年 4 月至 2015 年 8 月在力诺集团先后担任办公室副主任、人力资源中心主任、董事会办公室主任、董事会秘书；2015 年 9 月至 2020 年 6 月担任公司董事会秘书，2019 年 4 月起担任公司副总经理，2020 年 9 月起担任公司审计部总监。	根据实际情况对董监高个人履历进行修改。
董监高个人履历	李春桦： 男，中国国籍，无境外永久居留权，汉族，1977 年 7 月出生，山东财经大学毕业，本科学历，中国注册会计师，注册税务师，高级管理会计师，具有法律执业资格，证券从业资格。2001 年 9 月至 2009 年 9 月，在莱阳亚力美涂料集团公司担任财务总监职务；2009 年 10 月至 2017 年 4 月，在华泰证券股份有限公司山东分公司担任财务经理，	李春桦： 1977 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，会计学专业，本科学历，中国注册会计师、注册税务师、高级管理会计师，具有法律执业资格。2001 年 9 月至 2009 年 9 月，在莱阳亚力美涂料集团公司历任会计、财务总监等职务；2009 年 10 月至 2017 年 4 月，在华泰证券股份有限公司山东分公司历任财务经理、业务部经理等职务；2017 年 5 月至 2018 年 3 月，在力诺	根据实际情况对董监高个人履历进行修改。

差异内容	挂牌期间披露信息	《招股说明书》披露信息	差异说明
	业务部经理职务；2017 年 5 月至 2018 年 3 月，在力诺集团股份有限公司担任财务总监职务；2018 年 4 月至 2018 年 7 月，在山东宏济堂制药集团股份有限公司担任副总经理职务；2018 年 8 月至 2018 年 9 月，在力诺集团股份有限公司担任财务总监职务；2018 年 9 月至今，在山东科源制药股份有限公司担任财务经理职务。	集团担任财务总监；2018 年 4 月至 2018 年 7 月，在宏济堂担任副总经理；2018 年 8 月至 2018 年 9 月，在力诺集团担任财务总监；2018 年 9 月至 2020 年 6 月，担任公司财务经理；2020 年 6 月至今担任公司副总经理及董事会秘书。	
董监高个人履历	王吉兰： 女，1966 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1984 年 11 月至 1987 年 6 月在商河县化肥厂财务会计。1987 年 7 月至 1992 年 6 月，待业；1992 年 7 月至 1997 年 11 月在济南兴商化工集团财务会计；1997 年 12 至 2003 年 7 月在山东力诺新材料有限公司任财务主管，财务部部长。2003 年 8 月至 2015 年 7 月任山东科源制药股份有限公司财务部部长；2015 年 8 月至今任山东科源制药股份有限公司财务副总监。	王吉兰： 1966 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，会计学专业，大专学历。1984 年 11 月至 1992 年 6 月，在商河县化肥厂担任财务会计；1992 年 7 月至 1997 年 11 月，在济南兴商化工集团有限公司担任财务会计；1997 年 12 月至 2003 年 7 月，在山东力诺新材料有限公司担任财务主管、财务部部长；2003 年 8 月至今，历任公司财务部部长、财务副总监、财务负责人。	根据实际情况对董监高个人履历进行修改。

经本所承办律师核查，发行人本次申请上市对新三板信息披露进行了部分更正或更新，更正或更新原因合理。

（三）发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否受到中国证监会的行政处罚、行政监管措施以及全国股转公司的纪律处分或自律监管措施等

经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在受到中国证监会的行政处罚、行政监管措施以及全国股转公司的纪律处分或自律监管措施的情形。

十二、《审核问询函》审核问询问题 20：关于股利分配

申报文件显示，发行人整体变更设立时存在未弥补亏损的基本情况，截至 2018 年 12 月 31 日，公司未分配利润为-1,397.06 万元，仍为负数；2018 年度，发行人分配现金股利 2,030.00 万元。

请发行人：（1）结合发行人 2018 年未分配利润为负的情况，说明发行人 2018 年分配现金股利的合规性、是否存在超分配情形及其影响，股利分配金额确定依据及实施情况，股利分配议案董事会表决情况、股东（大）会表决情况。（2）结合报告期各期经营活动现金

流量、筹资活动现金流量情况，补充披露现金股利分配资金来源，实施现金股利分配的合理性。（3）补充披露股东之间是否就现金股利分配事项存在相关协议安排，若有，请说明具体情况。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 查阅发行人2018年度的审计报告；2. 查阅发行人收购力诺制药100%股权的《股权转让协议》；3. 查阅发行人2018年利润分配等相关公告文件；4. 查阅发行人的《公司章程》和《利润分配管理制度》等相关内部制度；5. 查阅发行人利润分配的相关股东大会、董事会和监事会决议；6. 对发行人股东进行访谈；7. 取得发行人的书面确认。

在审慎核查基础上，本所承办律师发表如下补充法律意见：

（一）结合发行人2018年未分配利润为负的情况，说明发行人2018年分配现金股利的合规性、是否存在超分配情形及其影响，股利分配金额确定依据及实施情况，股利分配议案董事会表决情况、股东（大）会表决情况

1. 因同一控制下企业合并追溯调整导致公司2018年未分配利润为负

2019年3月，公司与力诺投资、力诺集团签署《股权转让协议》，各方一致同意由公司受让力诺投资、力诺集团合计持有的力诺制药100%股权。本次收购前，公司及力诺投资、力诺集团的实际控制人均为高元坤，因此本次收购构成同一控制下的企业合并，根据《企业会计准则》的相关要求，在合并编制合并财务报表时，应当对合并资产负债表的期初数进行追溯调整。

力诺制药主要从事化学药品制剂的生产及销售，由于前期药品批文较少，市场推广效果不佳，使得力诺制药存在累计未弥补亏损。截至2018年末，力诺制药未分配利润为-9,227.10万元，科源制药单体未分配利润为8,114.92万元，在编制报告期内合并报表时，因进行同一控制下追溯合并，导致合并报表层面截至2018年末的未分配利润为负。

2. 2018年利润分配时尚未收购力诺制药，以科源制药单体报表进行利润分配，不存在超分配的情形

2018年4月，公司公布利润分配预案，拟以权益分派实施时股权登记日的股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利3.5元（含税），共计派发税前现金2,030.00万元，剩余未分配利润滚存进入以后年度进行分配，2018年7月，公司完成利润分配。

2018年公司进行利润分配时，尚未收购力诺制药，因此系以科源制药单体报表为基准进行利润分配。截至2018年3月末，科源制药单体报表未分配利润为8,629.73万元，远高

于拟分配利润 2,030.00 万元，科源制药单体当年实现净利润为 3,617.88 万元，因此不存在超分配的情形。

3. 股利分配金额确定依据及实施情况

（1）股利分配金额确定依据

截至 2018 年 3 月末，科源制药单体报表未分配利润为 8,629.73 万元，公司 2018 年股利分配的金额系公司董事会根据《公司章程》及《利润分配管理制度》等相关规定，综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身盈利水平、资金支出安排以及股东合理诉求进行确定，并形成股利分配预案，于股东大会审议通过后实施。

（2）实施情况

2018 年 7 月 4 日，公司披露 2018 年第一季度权益分派实施公告（公告编号：2018-020），以实施时公司总股本 58,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 3.50 元人民币现金，本次权益分派权益登记日为：2018 年 7 月 10 日，除权除息日为：2018 年 7 月 11 日。公司已于 2018 年 7 月完成利润分配。

4. 2018 年利润分配已履行相应的决策及信息披露程序，符合《公司章程》及《利润分配管理制度》的相关规定

（1）已履行必要的决策及信息披露程序

公司 2018 年第一季度利润分配方案已经第一届董事会第二十六次会议（同意 5 票；反对 0 票；弃权 0 票）、第一届监事会第七次会议（同意 3 票；反对 0 票；弃权 0 票）和 2018 年第二次临时股东大会审议（同意 58,000,000 股；反对 0 股；弃权 0 股）通过，2018 年 7 月，公司利润分配方案实施完毕。

相关决议公告以及实施公告已在股转系统进行披露，公司本次现金分红已履行了必要的决策及信息披露程序。

（2）符合《公司章程》及《利润分配管理制度》的相关规定

根据届时有效的《公司章程》及《利润分配管理制度》，公司可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律法规允许的其他方式分配利润。公司优先以现金方式分配股利，在确保足额现金股利分配、保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，为保持股本扩张与业绩增长相适应，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

公司实施现金分红时应当同时满足以下条件：

①公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

②审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

③公司未来 12 个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

①公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%；

②公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

截至 2018 年 3 月 31 日，科源制药单体报表层面未分配利润为 8,629.73 万元，2017 年度及 2018 年度科源制药单体可分配利润（弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）均为正值，2017 年度及 2018 年度审计报告均为标准无保留意见，且进行利润分配时，公司未来 12 个月内无重大投资计划或重大现金支出安排。公司已于股东大会审议通过利润分配方案后的 2 个月内完成权益分派。

综上，本所承办律师认为，公司 2018 年利润分配具有合规性，已履行相应决策及信息披露程序，不存在超分配的情形，符合《公司章程》及《利润分配管理制度》的相关规定。

（二）结合报告期各期经营活动现金流量、筹资活动现金流量情况，补充披露现金股利分配资金来源，实施现金股利分配的合理性

2018 年公司现金流变动情况如下：

单位：万元

项目	科源制药单体报表	科源制药单体报表（加回银行承兑汇票背书支付机器设备款影响）
2017 年末未分配利润	6,888.83	6,888.83
2017 年末现金及现金等价物余额	5,192.80	5,192.80
加：经营活动现金流净额	1,323.14	3,557.33
投资活动现金流净额	-2,571.10	-4,805.29
筹资活动现金流净额	-1,841.97	-1,841.97
其中：利润分配金额	-2,030.00	-2,030.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	17.43	17.43
2018 年末现金及现金等价物余额	2,120.30	2,120.30

注：为提高资金周转效率，报告期内公司将收到的部分银行承兑汇票背书支付机器设备采购款，因无实际现金流入及流出，因此导致公司经营活动及投资活动现金流量同时减少，为真实反映公司现金流情况，上表予以加回列示。

综上，本所承办律师认为，2018 年公司货币资金充足，现金股利分配的资金来源主要为前期积累及当期经营活动产生的现金流入，资金来源合法法规。实施现金分红后，公司仍剩余一定规模的货币资金，未对公司财务状况造成重大不利影响，实施现金股利分配具有合理性。

（三）补充披露股东之间是否就现金股利分配事项存在相关协议安排，若有，请说明具体情况

经本所承办律师核查，发行人股东之间在报告期内就现金股利分配事项不存在相关协议安排。

十三、《审核问询函》审核问询问题 21：关于创业板行业定位

请发行人结合各项业务的核心竞争力、专利技术情况、技术的先进性与可替代性水平、行业地位、行业未来发展方向与市场潜力，按照《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的要求，准确披露创新、创造、创意特征某方面的具体特征，以及发行人是否符合创业板定位。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 访谈发行人的生产和研发部门相关负责人，了解发行人的主要生产工艺、核心技术及研发情况；；2. 查阅发行人同行业可比公司的公开披露资料，了解相关公司的业务及研发情况；3. 查阅发行人研发合同和研发投入相关凭证；4. 查阅对比《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》关于创业板定位的相关要求；5. 查阅发行人所属行业发展、国家政策情况以及发行人技术荣誉、专利、科学技术成果等情况。

在审慎核查基础上，本所承办律师发表如下补充法律意见：

（一）结合各项业务的核心竞争力、专利技术情况、技术的先进性与可替代性水平、行业地位、行业未来发展方向与市场潜力，按照《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的要求，准确披露创新、创造、创意特征某方面的具体特征，以及发行人是否符合创业板定位

1. 公司符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》关于行业的相关要求

根据《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条的规定，下列行业的企业，原则上不支持其申报在创业板发行上市，但与互联网、大数据、云计算、自动化、人工智能、新能源等新技术、新产业、新业态、新模式深度融合的创新创业企业除外：

（一）农林牧渔业；（二）采矿业；（三）酒、饮料和精制茶制造业；（四）纺织业；（五）黑色金属冶炼和压延加工业；（六）电力、热力、燃气及水生产和供应业；（七）建筑业；（八）交通运输、仓储和邮政业；（九）住宿和餐饮业；（十）金融业；（十一）房地产业；（十二）居民服务、修理和其他服务业。

根据国家统计局《战略性新兴产业分类（2018）》，公司所处行业“化学药品与原料药制造”属于国家重点支持的战略性新兴产业，符合国家战略规划，不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条规定的创业板负面清单行业。

2. 发行人具备创新、创造、创意特征，符合创业板定位

（1）公司主要产品具有较强的市场竞争力及行业地位

公司是集化学原料药及其制剂产品研发、生产及销售为一体的高新技术企业，在降糖类、麻醉类及心血管类化学原料药领域具有较强实力。公司主导产品格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因、单硝酸异山梨酯等原料药拥有较长的生产经营历史，具有较强的市场竞争力。

截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，我国拥有格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因及单硝酸异山梨酯登记号的企业家数分别为 9 家、20 家、7 家、14 家，行业内企业较少。根据 IMS 数据库统计，2020 年公司格列齐特销售量占全球同类原料药消耗量比重达 36.00%，盐酸罗哌卡因销售量占全球同类原料药消耗量比重达 25.41%，盐酸二甲双胍销售量占全球同类原料药消耗量比重为 2.47%，单硝酸异山梨酯销售量占全球同类原料药消耗量比重为 6.91%。因此，公司是格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因及单硝酸异山梨酯原料药的重要供应商之一，具有较强的行业地位。

（2）公司已形成一定竞争壁垒，与客户保持深度合作关系

近年来，政府愈加重视原料药行业的规范治理，陆续出台了“仿制药一致性评价”、“集中带量采购”以及环保核查等相关政策法规，使得我国医药市场的规范程度和进入壁垒逐渐提高，行业集中度提升，优质原料药企业持续获益。

根据《药品注册管理办法》《关于调整原料药、药用辅料和药包材审评审批事项的公告》《化学药品仿制药口服固体制剂质量和疗效一致性评价申报资料要求（试行）》等法律法规的要求，化学制剂申报注册或开展一致性评价的，需关联原料药进行审评审批，审评审批完成后，不得随意变更原料药供应商，如变更或新增原料药供应商的，需经过研究验证，视变更类别报所在地省级（含自治区、直辖市）药监部门备案或国家药监部门批准。

因此，公司作为格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因及单硝酸异山梨酯原料药的重要供应商之一，已经形成了较强的竞争壁垒，与下游制剂客户保持深度合作关系。在国家带量采购中，相当部分中标企业关联公司原料药或已处于新增公司作为供应商的流程中，其中：

格列齐特制剂中标企业为 3 家，其中 1 家已关联公司原料药，其余 2 家处于新增供应商流程中；盐酸二甲双胍制剂中标企业为 15 家，其中 4 家已关联公司原料药，2 家已完成新增供应商备案，3 家处于新增供应商流程中；盐酸罗哌卡因制剂中标企业为 6 家，其中 4 家已关联公司原料药；单硝酸异山梨酯下游制剂中标企业为 5 家，其中 1 家已关联公司原料药，1 家已完成新增供应商备案，1 家处于新增供应商流程中。

（3）公司始终坚持技术进步，获得了多项授权专利以及荣誉奖项

公司自成立以来，一直以新工艺、新技术作为内部发展动力，通过持续的工艺改进和研发创新，不断提升技术能力，致力于提供高质量、高效率的产品。2018 年度至 2021 年 1-6 月，公司累计投入研发费用 8,293.97 万元，共计开展 30 多个主要项目的研发工作。

公司核心产品格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因及单硝酸异山梨酯等产品拥有先进的技术路线和生产工艺。其中，格列齐特产品粗品制备单步反应收率达 90%以上，原料利用率高，成本较低，总体三废降低 20%，产品纯度达到 99.8%以上；盐酸二甲双胍缩合反应收率达 90%以上，杂质含量降低至 0.05%以下；盐酸罗哌卡因成品纯度达到 99.8%以上，质量稳定。

截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，公司拥有的核心技术具体情况如下：

序号	技术名称	技术内容及先进性表征	应用产品情况	专利/科研成果
1	格列齐特粗品制备工艺	公司经多年探索，优化还原工艺中酰亚胺等原材料的投料方式和配比，控制反应更加平稳；使用更安全稳定的反应介质；改进缩合反应釜搅拌形式，实现单步反应收率达 90%以上，原料利用率高，成本较低，总体三废降低 20%。	格列齐特	2016 年山东省第四批技术创新项目（格列齐特绿色工艺研究）； 格列齐特项目获评山东省 2020 年品质鲁药称号； 一种格列齐特合成工艺的制备方法（专利号：2017100937107）； 一种新型格列齐特缩合反应搅拌装置（专利号：2017207410735）； 一种用于格列齐特干燥可搅拌双锥干燥封门（专利号：2018204384979）； 一种 DMF 溶剂脱水提纯系统（专利号：2020211297949）； 一种带有取样装置的缩合釜（专利号：2020211276247）
2	格列齐特结晶工艺	通过智能化动力控制系统，精准控制结晶过程升降温速率及搅拌转速，提高温度与转速匹配性，改善了产品晶型与粒度，通过改造后的双锥干燥机烘干后，产品流动性提高，产品纯度达到 99.8%以上。		
3	盐酸二甲双胍精制工艺	通过对精制工艺研究，摸索出一套公司独有的结晶技术，通过调整工艺参数，对析晶过程进行优化，可得到 200-400μm 粒度的盐酸二甲双胍产品；结合工艺需求对压滤器进行技改，提高密	盐酸二甲双胍	盐酸二甲双胍产品获评山东省 2020 年品质鲁药称号； 一种盐酸二甲双胍大颗粒结晶的生产装置（专利号：202021129792X）； 一种可实现防腐蚀处理的盐酸二甲双胍制备用成盐釜（专利

序号	技术名称	技术内容及先进性表征	应用产品情况	专利/科研成果
		封性。		号：2020211300797）； 一种无泄漏热源压滤器（专利号：2019200781095）； 一种滤饼清除卧式刮刀离心机（专利号：2020211297934）； 一种用于缩合反应的分水器（专利号：2020211276213）
4	盐酸二甲双胍缩合反应工艺	通过对缩合反应的机理研究，调整物料配比，缩合反应收率达 90%以上；优化缩合反应后处理工艺，杂质含量降低至 0.05%以下，杂质 F（二甲胺残留）可降低至 100ppm 以下。		
5	盐酸罗哌卡因烷基化反应工艺	通过 2-哌啶甲酰胺与溴丙烷反应得到罗哌卡因，该步反应为烷基化反应，经工艺优化，反应收率达到 90%以上。该工艺反应温度低于反应溶剂沸点，反应条件温和，操作安全易控，产生三废少，工艺绿色环保；对过滤保温进行改进，避免精制过滤时产品析出。	盐酸罗哌卡因	一种新型保温控速过滤漏斗（专利号：2017201563972）； 一种用于原料药清净区的过滤的真空双锥干燥机（专利号：2018204376084）
6	盐酸罗哌卡因精制工艺	使用适宜的精制溶剂，精制工艺条件温和，操作简便安全，能较好的实现规模化生产；对双锥干燥机进行改造优化，提高生产效率。盐酸罗哌卡因成品纯度达到 99.8%以上，质量稳定。		
7	单硝酸异山梨酯合成工艺	经大量工艺改进，公司单硝酸异山梨酯以冰醋酸、醋酸酐、硝酸为硝化剂经乙醇重结晶得到产品，可同时满足中国、欧盟、日本的药典要求，合成工艺反应条件温和，操作简便，自动化程度高；通过对冷凝器的技改，提升蒸馏浓缩效率。	单硝酸异山梨酯	一种板壳冷凝器（专利号：2017208489212）； 一种可控真空度的箱式干燥箱（专利号：2020211276232）

截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，公司已取得 38 项授权专利，其中 6 项发明专利、30 项实用新型专利及 2 项外观设计专利，体现了公司优秀的产品研发实力。同时，公司为高新技术企业，获得山东省认定企业技术中心、山东省技术创新示范企业、省级第一批“现代优势产业集群+人工智能”试点示范企业、省级产业互联网平台示范项目（医药原料药企业智能网络平台）、济南市级博士后创新实践基地、济南市质子泵抑制剂工程研究中心等资质或认可，格列齐特、甲钴胺、帕瑞昔布钠、维格列汀、乳糖酸克拉霉素等研发项目均被认定为山东省技术创新项目。

（4）公司积极推进产品研发，保持创新活力

为确保公司产品始终具备市场竞争力，公司积极推进产品研发以保持创新活力，截至本《补充法律意见书（一）》出具之日，公司从事的主要研发项目具体如下：

序号	项目	项目技术情况
1	帕瑞昔布钠原料药研发	该项目经磺化、氨化、酰化及成盐并精制后得到帕瑞昔布钠成品，通过优化工艺，减少危险操作，工艺过程更加安全可控，取消分层操作，直接结晶析出产品，产品含量在 99%以上
2	格列齐特质量提升研究	通过杂质研究确定了格列齐特各项杂质的控制标准，对基因毒性杂质进行了定性定量研究并制定标准和控制措施，产品质量优于中国药典标准
3	盐酸二甲双胍大粒度产品研究	调整工艺参数，对析晶过程进行优化，得到 200-400μm 不同粒度产品，满足不同客户对产品粒度的需求
4	单硝酸异山梨酯原料药工艺变更开发研究	工艺技术先进，操作安全简便，产品中最大单杂含量可降低 80%，增加硝酸盐、亚硝酸盐等无机杂质的控制标准，产品质量符合中国、欧盟和日本药典标准
5	普拉洛芬原料药研发	反应过程温和、易于控制，成品纯度达 99.3%以上，三废产出量较少，适合大规模工业化生产
6	氯唑沙宗原料药工艺开发研究	反应过程易于控制，粗品收率可达 94%、精制收率可达 85%以上
7	甲钴胺工艺技改开发研究	通过优化的精制工艺得到成品含量在 98.50%以上，有关物质及溶剂残留均符合国家药典标准，反应路线绿色环保，操作安全，收率达到 85%以上
8	酚磺乙胺原料药研发	以对苯二酚为原料，经两步反应得到成品，成品含量达到 99%以上，加入特定分散剂，改善反应体系流动性，使反应传热及物料混合更均匀，加强了反应的可控性和稳定性，优化了反应溶剂和工艺参数，工艺安全稳定，得到的产品符合中国药典标准，部分杂质低于药典规定的限度
9	维格列汀原料药研发	以 L-脯氨酰胺为原料与氯乙酰氯反应后经脱水得到中间体，中间体与氨基金刚烷醇反应得到维格列汀粗品，粗品经结晶得到维格列汀成品，成品含量在 98%以上
10	盐酸鲁拉西酮原料药工艺和质量研究	通过优化磺酰化反应，收率提升 10%；采用特有的精制方法对鲁拉西酮粗品进行精制，降低基毒杂质及其他相关杂质，提升了产品质量
11	兰索拉唑项目研究	经公司优化的精制工艺得到兰索拉唑成品。收率提升 8%，解决产品外观不稳定问题，产品质量稳定，符合中国药典标准
12	硝酸异山梨酯原料药工艺和变更开发研究	工艺技术先进，操作安全简便，产品中最大单杂含量可降低 80%，增加硝酸盐、亚硝酸盐等无机杂质的控制标准，产品质量符合中国、欧盟和日本药典标准
13	盐酸罗哌卡因研究与开发	经工艺优化最大单杂含量降低 60%，产品质量符合中国药典标准

（5）公司所处行业未来发展前景广阔

① 医疗改革及环保核查政策促进行业集中度提高，利好优质原料药企业

在原料药行业日趋规范的背景下，原料药壁垒持续提升，行业集中度提高，具体来看：1、经营不合规的中小企业陆续被市场淘汰，为优质企业提供了良好的发展机遇；2、随着“一致性评价”政策落地，原料药直接关联制剂审评审批，更换原料药厂商的成本加大，使得原料药企业在产业链中的地位至关重要；3、国家集采导致制剂降价幅度较大，进而压缩上游原料药企业利润空间，部分中小型原料药企业未能形成规模效应，因此难以满足下游制剂客户对“高质量、低成本”原料药的需求。因此，在国家政策的支持下，优质原料药企业将持续获益。

② 原研药专利到期促进原料药需求增长

根据 Evaluate Pharma《World Preview 2019, Outlook to 2024》分析，在 2019-2024 年之间，总计销售额高达 1,980 亿美金的多个原研药专利将会过期，包括全球销量前十的阿达木单抗和乌司奴单抗注射液。原研药专利到期将为仿制药市场增长创造良好机会，进而带动原料药需求量的提升。此外，对于已过专利期的药物，由于发展中国家用药需求的不断增长和转型升级，一定程度上也带动了原料药产量的提高。

③ 公司主要产品具有较大市场需求

公司主要产品涵盖了降糖类药物、麻醉类药物、心血管类药物以及精神类药物等多个重点用药领域，具有较大的市场需求，具体如下：

降糖类药物方面，据南方医药经济研究所统计显示，2019 年中国糖尿病患者人数 1.16 亿，居世界首位。据 IDF（国际糖尿病联盟）预测，全球每年糖尿病相关医疗开支大约为 7,600 亿美元，而到 2030 年预计将达到 8,250 亿美元，到 2045 年将达到 8,450 亿美元。根据米内网全国放大版公立医疗机构终端竞争格局数据库，非胰岛素类降血糖药中，2020 年盐酸二甲双胍制剂、格列齐特制剂市场份额分别位列第 1 位、第 4 位，均为主流非胰岛素类降血糖药。根据米内网全国放大版公立医院终端数据库，2020 年格列齐特制剂及二甲双胍制剂的公立医院销售规模分别为 128,264 万元及 388,784 万元，2016 年至 2020 年复合增长率分别为 8.32%及 12.20%，呈稳定增长态势。

麻醉类药物方面，盐酸罗哌卡因制剂具有麻醉和镇痛的双重作用，副作用相对较低，市场地位较为稳固，广泛用于各类外科手术麻醉，是相对成熟的产品。根据 PDB 数据库，盐酸罗哌卡因制剂在局麻药物中销售额占比最大，2020 年样本医院销售额占比为 26.98%。根据米内网全国放大版公立医院终端数据库，2020 年盐酸罗哌卡因制剂的城市公立医院和县级公立医院销售规模为 91,335 万元，2016 年至 2020 年复合增长率为 1.29%，受新冠疫情影响，2020 年销售规模有所减少。根据 PDB 数据库统计，2021 年 1 季度盐酸罗哌卡因注射液的样本医院销售金额为 4,244.02 万元，同比增加 56.57%，疫情相关的影响已经基本消除。

心血管类药物方面，根据国家心血管病中心发布的《中国心血管健康与疾病报告 2019》，中国心血管病患病率处于持续上升阶段，推算心血管病现患人数 3.30 亿，根据智研咨询分析，由于心血管疾病的患病率上升，中国相关药品的市场规模由 2015 年的 1,588 亿元增长至 2019 年的 2,122 亿元，年复合增长率为 7.5%，预期将以 3.3%的年复合增长率由 2020 年的 2,175 亿元进一步增长至 2024 年的 2,477 亿元，保持快速增长态势。

精神类药物方面，精神障碍患者通常需要长期用药，随着人们健康意识的不断增强，我国精神障碍用药保持着持续增长态势。从 2012 年至 2019 年，样本医院精神障碍用药市场总规模持续增长，由 2012 年的 24.67 亿元上升至 2019 年的 57.32 亿元，年均复合增长率达到

12.80%，2020 年受新冠疫情影响有所下降，总体来看市场成长性较好。

综上所述，本所承办律师认为，公司具备创新、创造、创意特征，符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》关于创业板定位的要求。

本《补充法律意见书（一）》一式五份，经本所负责人及承办律师签字并加盖本所公章后生效。

（以下无正文，为签署页）

（此页为《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（一）》之签署页）

北京德恒律师事务所（盖章）

负责人：

王丽

承办律师：

高慧

承办律师：

孙竣锽

承办律师：

季丛芳

2021 年 11 月 4 日

北京德恒律师事务所

关于

山东科源制药股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书（二）

北京德恒律师事务所
DeHeng Law Offices

北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层
电话:010-52682888 传真:010-52682999 邮编:100033

目 录

第一部分 律师声明事项 4
第二部分 补充披露期间的补充法律意见 5
一、本次发行上市的批准和授权 5
二、本次发行上市的主体资格 5
三 、本次发行上市的实质条件 5
四、发行人的设立 8
五、发行人的独立性 8
六、发起人或股东（实际控制人） 8
七、发行人的股本及其演变 8
八、发行人业务 9
九、发行人的关联交易及同业竞争 10
十、发行人的主要财产 14
十一、发行人重大债权债务 16
十二、发行人的重大资产变化及收购兼并 19
十三、发行人公司章程的制定与修改 19
十四、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作 19
十五、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化 20
十六、发行人的税务 20
十七、发行人的环境保护、安全生产和产品质量、技术等标准 24
十八、发行人募集资金的运用 24
十九、发行人的业务发展目标 24
二十、诉讼、仲裁或行政处罚 24
二十一、发行人招股说明书法律风险的评价 25
二十二、结论意见 25

北京德恒律师事务所

关于

山东科源制药股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书（二）

德恒 02F20200400-00010 号

致：山东科源制药股份有限公司

根据发行人与本所签订的《法律服务协议》，本所接受发行人委托担任其首次公开发行股票并在创业板上市（以下简称“本次发行上市”）的专项法律顾问。本所已为发行人本次发行上市出具了《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》（以下简称“《法律意见书》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的律师工作报告》（以下简称“《律师工作报告》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（一）》（以下简称“《补充法律意见书（一）》”）。

根据信永中和就发行人报告期（自 2018 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日）更新情况出具的 XYZH/2021SHAI10370 号《审计报告》、XYZH/2021SHAI10373 号《内部控制鉴证报告》、XYZH/2021SHAI10372 号《主要税种纳税及税收优惠情况的专项说明》、XYZH/2021SHAI10374 号《非经常性损益明细表的专项说明》（以下简称“《非经常性损益报告》”）、XYZH/2021SHAI10371 号《申报财务报表与原始财务报表的差异比较表专项说明》等，以及发行人自《法律意见书》至本《补充法律意见书（二）》出具之日期间（以下简称“补充披露期间”，其中相关财务数据截至 2021 年 6 月 30 日）的变化情况，本所承办律师在本《补充法律意见书（二）》中对本次发行上市相关事项的变化情况进行了补充核查验证并发表补充法律意见。

第一部分 律师声明事项

一、本所及承办律师依据《中华人民共和国证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》和《公开发行证券公司信息披露的编报规则第 12 号-公开发行证券的法律意见书和律师工作报告》等规定及本《补充法律意见书（二）》出具之日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本《补充法律意见书（二）》所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

二、本《补充法律意见书（二）》是对《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》的补充并构成《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》不可分割的一部分，除本《补充法律意见书（二）》就有关问题所作的修改或补充之外，《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》的内容仍然有效。

三、除非文义另有所指，《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》中的前提、假设、承诺、声明事项、释义适用于本《补充法律意见书（二）》。

四、本《补充法律意见书（二）》仅供发行人本次发行上市之目的使用，未 经本所承办律师书面同意，不得用作任何其他目的。

五、本所持有北京市司法局颁发的律师事务所执业许可证，证号为 31110000400000448M，住所为北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层，负责人为王丽。

六、本《补充法律意见书（二）》由高慧律师、孙竣锃律师、季丛芳律师共同签署，前述承办律师的联系地址为上海市虹口区东大名路 501 号上海白玉兰广场 23 层，联系电话 021-55989888，传真 021-55989898。

本所承办律师根据有关法律、法规，在充分核查验证的基础上，出具本《补充法律意见书（二）》如下：

第二部分 补充披露期间的补充法律意见

一、本次发行上市的批准和授权

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人本次发行上市的批准和授权情况未发生变化。

二、本次发行上市的主体资格

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人本次发行上市的主体资格未发生变化。

三 、本次发行上市的实质条件

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1. 查阅 XYZH/2021SHAI10370 号《审计报告》、XYZH/2021SHAI10373 号《内部控制鉴证报告》、XYZH/2021SHAI10372 号《主要税种纳税及税收优惠情况的专项说明》、XYZH/2021SHAI10374 号《非经常性损益明细表的专项说明》、XYZH/2021SHAI10371 号《申报财务报表与原始财务报表的差异比较表专项说明》；2. 查阅《招股说明书》；3. 取得发行人的董事、监事、高级管理人员填写的调查表及其无犯罪记录证明；4. 取得发行人及其控股子公司相关政府主管部门出具的证明文件等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见书（二）》出具之日，发行人本次发行上市仍符合《公司法》《证券法》《创业板首发办法》《上市规则》等法律、行政法规及规范性文件规定的实质性条件：

（一）本次发行上市符合《公司法》第一百二十六条规定的发行条件

发行人本次发行的股票为每股面值 1.00 元的人民币普通股（A 股），每股的发行条件和价格相同，每一股份具有同等权利，任何单位或者个人认购每股股份应当支付相同价额，符合《公司法》第一百二十六条的相关规定。

（二）本次发行上市符合《证券法》第十二条第一款规定的相关条件

1．经本所承办律师核查，发行人已依据《公司法》等法律、法规的规定设立股东大会、董事会和监事会，董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，并建立了独立董事和董事会秘书工作制度。发行人各组织机构健全，职责分工明确，运行良好，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的相关规定。

2．如本《补充法律意见书（二）》第二部分之“八、发行人的业务”之“（六）发行人持续经营不存在法律障碍”所述，并根据 XYZH/2021SHAI10370 号《审计报告》《招股说明书》，发行人具备持续经营能力，不存在经营环境已经或者将要发生的重大变化等对持

续经营有重大不利影响的事项，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的相关规定。

3．根据 XYZH/2021SHAI10370 号《审计报告》，信永中和就发行人报告期的财务会计报告出具了无保留意见审计报告，符合《证券法》第十二条第一款第（三）项的相关规定。

4．如本《补充法律意见书（二）》第二部分之“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、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，符合《证券法》第十二条第一款第（四）项的相关规定。

（三）本次发行上市符合《创业板首发办法》规定的发行条件

1．如《法律意见书》正文“二、本次发行上市的主体资格”所述，发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《创业板首发办法》第十条的规定。

2．根据 XYZH/2021SHAI10370 号《审计报告》和 XYZH/2021SHAI10373 号《内部控制鉴证报告》，发行人在报告期的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了发行人 2021 年 6 月 30 日、2020 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2021 年 1-6 月、2020 年度、2019 年度和 2018 年度的合并及母公司经营成果和现金流量，并由信永中和出具了无保留意见的审计报告，符合《创业板首发办法》第十一条第一款的相关规定。

3．根据 XYZH/2021SHAI10373 号《内部控制鉴证报告》，发行人内部控制制度健全且被有效执行，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，并由信永中和出具了无保留结论的内部控制鉴证报告，符合《创业板首发办法》第十一条第二款的相关规定。

4．如本《补充法律意见书（二）》第二部分之“五、发行人的独立性”和“九、发行人的关联交易及同业竞争”所述，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、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，不存在严重影响发行人独立性或者显失公平的关联交易，符合《创业板首发办法》第十二条第（一）项的相关规定。

5．如本《补充法律意见书（二）》第二部分之“八、发行人的业务”所述，发行人最近两年内主营业务为化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，未发生重大不利变化；如本《补充法律意见书（二）》第二部分之“十五、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化”所述，发行人最近两年内董事、高级管理人员未发生重大不利变化；如本《补充法律意见书（二）》第二部分之“六、发起人或股东（实际控制人）”和“七、发行人的股本及其演变”所述，截至本《补充法律意见书（二）》出具之日，发行人控股股东和受控股股东、实际控

制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近两年发行人实际控制人均为高元坤，未发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，符合《创业板首发办法》第十二条第（二）项的相关规定。

6．如本《补充法律意见书（二）》第二部分之“十、发行人的主要财产”所述，截至本《补充法律意见书（二）》出具之日，发行人不存在主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷；如本《补充法律意见书（二）》第二部分之“十一、发行人重大债权债务”和“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述，发行人不存在重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项；如本《补充法律意见书（二）》第二部分之“八、发行人的业务”所述，发行人不存在经营环境已经或者将要发生的重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《创业板首发办法》第十二条第（三）项的相关规定。

7．如本《补充法律意见书（二）》第二部分之“八、发行人的业务”所述，发行人生产经营符合法律、法规的规定，符合国家产业政策，符合《创业板首发办法》第十三条第一款的相关规定。

8．如本《补充法律意见书（二）》第二部分之“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述，最近三年内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、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《创业板首发办法》第十三条第二款的相关规定。

9．如本《补充法律意见书（二）》第二部分之“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述，发行人的董事、监事和高级管理人员不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形，符合《创业板首发办法》第十三条第三款的相关规定。

（四）本次发行上市符合《上市规则》规定的相关上市条件

1．如前文“（三）本次发行上市符合《创业板首发办法》规定的发行条件”所述，发行人符合中国证监会规定的创业板发行条件，符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（一）项的相关规定。

2．根据《公司章程》及本次发行上市方案，发行人的股本总额为 5,800 万元，拟发行 1,935 万股，每股面值 1 元，因此发行人在本次发行后股本总额不少于 3,000 万元，符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（二）项的相关规定。

3．如前文所述，截至本《补充法律意见书（二）》出具之日，发行人总股本为 5,800 万股，本次拟发行 1,935 万股，不低于发行后公司股份总数的 25%。发行人本次发行上市后公开发行股份达到股本总额的 25%以上，符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（三）项的

相关规定。

4．根据 XYZH/2021SHAI10370 号《审计报告》、XYZH/2021SHAI10374 号《非经常性损益报告》，发行人 2019 年度和 2020 年度经审计的归属于母公司所有者的净利润分别为 3,014.55 万元和 6,865.14 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 2,461.77 万元和 6,220.85 万元。发行人最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万。发行人为境内企业且不存在表决权差异安排，其财务指标符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（四）项及第 2.1.2 条第（一）项的相关规定。

综上所述，本所承办律师认为，发行人符合《公司法》《证券法》《创业板首发办法》《上市规则》规定的相关发行上市条件，具备本次发行上市的实质条件。

四、发行人的设立

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的设立情况未发生变化。

五、发行人的独立性

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的独立性未发生变化。

六、发起人或股东（实际控制人）

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的发起人或股东（实际控制人）未发生变化。

七、发行人的股本及其演变

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1. 登录国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn/index.html）、中国执行信息公开网（http://zxgk.court.gov.cn/）等网站进行查询；2. 访谈济南鼎佑相关人员了解济南鼎佑所持发行人股份被司法冻结的相关情况等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的股本及股权结构没有发生变动；根据发行人的确认并经本所承办律师核查，补充披露期间，济南鼎佑所持发行人 109.908 万股股份（占发行人总股本的 1.89%）被济南市公安局历城区分局司法冻结，冻结期限至 2022 年 2 月 23 日。截至本《补充法律意见书（二）》出具之日，除上述股份被司法冻结外，发行人股东持有的发行人股份不存在被查封、冻结、委托代持、质押、信托等涉及第三方权益的情况，不存在纠纷或潜在纠纷。

本所承办律师认为，济南鼎佑所持有的发行人 1.89%的股份虽然被司法冻结，但该等股份比例较小，且济南鼎佑不属于发行人的控股股东或实际控制人，其持有的发行人股份被冻

结不会导致发行人控制权存在不确定性，不会对发行人股权稳定性构成重大不利影响。

经本所承办律师核查，除上述情况外，补充披露期间，发行人的股本及其演变情况未发生变化。

八、发行人业务

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1. 取得发行人及其控股子公司相关政府主管部门出具的证明文件等；2. 查阅 XYZH/2021SHAI10370 号《审计报告》；3. 登录国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn/index.html）、中国执行信息公开网（http://zxgk.court.gov.cn/）、信用中国（http://www.creditchina.gov.cn/）、中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn/）、中国证监会网站（http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/）、证券期货市场失信记录查询平台（http://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun/）、上海证券交易所（http://www.sse.com.cn/）和深圳证券交易所（http://www.szse.cn/）等进行查询等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）发行人的经营范围和经营方式

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人及其控股子公司持有的与生产经营相关的主要生产经营资质和证照中，对外贸易经营者备案登记表和原料药出口证书的更新情况如下：

（1）对外贸易经营者备案登记表

持有人	备案登记表编号	备案机关	备案日期
发行人	02941477	对外贸易经营备案登记（山东济南）	2018.02.27
力诺制药	03532608	对外贸易经营备案登记（山东济南）	2018.04.16
诺心贸易	03540708	对外贸易经营备案登记（山东济南）	2018.12.07

（2）原料药出口证书

序号	证书	持有人	证书编号	发证机构	有效期	原料药名称
1	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD210104	山东省药品监督管理局	2019.09.16-2023.12.31	格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸异丙肾上腺素、烟酸占替诺、乳糖酸克拉霉素
2	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD210105	山东省药品监督管理局	2019.09.16-2023.12.31	20%单硝酸异山梨酯乳糖混粉、25%单硝酸异山梨酯乳糖混粉、40%单硝酸异山梨酯乳糖混粉、70%单硝酸异山梨酯乳糖混粉、80%单硝酸异山梨酯乳糖混粉、25%

						硝酸异山梨酯乳糖混粉
3	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD2020039	山东省药品监督管理局	2020.09.11-2022.12.31	盐酸帕洛诺司琼、罗替戈汀
4	出口欧盟原料药证明文件	发行人	鲁 20210001（J）	山东省药品监督管理局	2021.02.08-2022.12.31	单硝酸异山梨酯、90%单硝酸异山梨酯乳糖混粉

除上述情况外，补充披露期间，发行人及其控股子公司持有的与生产经营相关的主要生产经营资质和证照情况未发生变化。本所承办律师认为，截至本《补充法律意见书（二）》出具之日，发行人及其控股子公司已经取得与其经营相关的必要资质和许可，发行人的经营范围和经营方式符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

（二）发行人在中国大陆以外的经营活动

经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见书（二）》出具之日，发行人在中国大陆以外未从事经营活动。

（三）发行人最近两年主营业务未发生重大不利变化

经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见书（二）》出具之日，发行人最近两年主营业务未发生重大不利变化。

（四）发行人主营业务突出

经本所承办律师核查，发行人主营业务为化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，发行人在报告期内的主营业务突出。

（五）发行人主营业务符合国家产业政策

经本所承办律师核查，发行人在报告期内主要从事化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，符合《产业结构调整指导目录（2019 年本）》等国家产业政策。

（六）发行人持续经营不存在法律障碍

经本所承办律师核查，发行人营业期限为长期。截至本《补充法律意见书（二）》出具之日，发行人正在履行的重大合同不存在可能影响发行人持续经营能力的情形。发行人高级管理人员专职在发行人处工作，且公司董事、高级管理人员最近两年未发生重大不利变化。发行人生产经营符合国家产业政策，在报告期内未发生重大违法违规行为，不存在依据法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定需要终止的情形，发行人持续经营不存在法律障碍。

九、发行人的关联交易及同业竞争

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1．查阅发行人股东、董事、监事、高级管理人员填写的调查表；2．登录国家企业信用信息公示系统查询发行人及关联企

业工商登记信息；3. 查阅 XYZH/2021SHAI10370 号《审计报告》；4. 查阅《招股说明书》；5. 查阅发行人与关联方在补充披露期间履行的协议等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）关联方

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号—关联方披露》《上市规则》等规定并经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人主要关联方及关联关系情况变化如下：

名称	变化情况	与发行人的关联关系
山东宏济堂七粮窖酿酒有限公司	新增关联方，2021 年 8 月 16 日设立	宏济堂持股 100%
宏济堂扁鹊中药房（山东）有限公司	新增关联方，2021 年 8 月 18 日设立	宏济堂持股 100%
山东阳光天使安装服务有限公司	新增关联方，2021 年 8 月 6 日设立	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100%
菏泽晟诺新能源有限公司	新增关联方，2021 年 4 月 28 日设立	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 51%
烟台瑞顺新能源有限公司	新增关联方，2021 年 4 月 26 日设立	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 51%
上海诺通新能源科技有限公司	新增关联方，2021 年 5 月 25 日设立	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 50%
商丘市力诺新能源有限责任公司	新增关联方，2021 年 8 月 16 日设立	力诺电力集团股份有限公司持股 100%
湖南摩银金服咨询服务有限公司	新增关联方，2021 年 8 月 26 日设立	摩恩控股集团有限公司持股 60%
上海摩信物业管理有限公司	新增关联方，2021 年 7 月 22 日设立	上海摩恩电气股份有限公司持股 100%
禹州市凯诺新能源技术有限公司	新增关联方，2021 年 9 月 15 日设立	力诺电力集团股份有限公司持股 100%
北京诚英达顾问有限公司	2000 年 8 月吊销	问泽鸿担任董事
山东宏济堂制药集团医药有限公司	2021 年 6 月 17 日名称由山东宏济堂制药集团中药材贸易有限公司变更为山东宏济堂制药集团医药有限公司	宏济堂持股 100%
武汉双虎涂料股份有限公司	2021 年 7 月 30 日名称由武汉双虎涂料有限公司变更为武汉双虎涂料股份有限公司	力诺集团持股 72.73%；武汉力诺投资控股集团有限公司持股 27.27%
宏济堂扁鹊大药房（山东）有限公司	2021 年 9 月 13 日名称由山东宏济堂胶庄健康连锁有限公司变更为宏济堂扁鹊大药房（山东）有限公司	山东宏济堂健康产业有限公司持股 100%
武汉双虎汽车涂料有限公司	2021 年 8 月 31 日控股股东由武汉力诺投资控股集团有限公司变更为力诺集团	力诺集团持股 100%
武汉力诺双虎包装有限公司	2021 年 9 月 26 日控股股东由武汉力诺投资控股集团有限公司变更为力诺集团	力诺集团持股 95.6%，武汉双虎涂料股份有限公司持股 4.4%
武汉双虎化工有限公司	2021 年 9 月 26 日控股股东由武汉力诺投资控股集团有限公司变更为力诺集团	力诺集团持股 55%，武汉双虎涂料股份有限公司持股 45%
武汉双虎建筑涂料有限公司	2021 年 9 月 26 日控股股东由武汉力诺投资控股集团有限公司变更为力诺集团	力诺集团持股 100%

济南诺瑞清洁能源有限公司	2021 年 8 月 5 日控股股东由济南诺特节能科技有限公司变更为山东力诺瑞特新能源有限公司	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 51%
浙江泽创企业管理有限公司	2021 年 9 月 10 日控股股东由上海摩恩电气股份有限公司变更为摩恩控股集团有限公司	摩恩控股集团有限公司持股 100%
澳克莱特精密模塑（上海）有限公司	2021 年 9 月 13 日摩恩控股集团有限公司将其持有的 90%股权对外转让	历史关联方，摩恩控股集团有限公司曾持股 100%
日照力诺新能源有限公司	2021 年 8 月 19 日注销	注销关联方，力诺电力集团股份有限公司曾持股 100%
济南诺特节能科技有限公司	2021 年 9 月 9 日注销	注销关联方，山东力诺瑞特新能源有限公司曾持股 85%
上海西威物资采购有限公司	2019 年 10 月注销	注销关联方，摩恩控股集团有限公司曾持股 100%

（二）关联交易

根据信永中和出具的 XYZH/2021SHAI10370 号《审计报告》并经本所承办律师核查，2021 年 1-6 月，发行人及其控股子公司与关联方发生的关联交易情况如下：

1. 关键管理人员薪酬

2021 年 1-6 月，公司支付给董事、监事、高级管理人员等关键管理人员的报酬具体如下：

单位：万元

项目	**2021 年 1-6 月**
关键管理人员薪酬	198.15

2. 经常性关联交易

2021 年 1-6 月，发行人经常性关联交易情况如下：

（1）采购商品/接受劳务的关联交易

单位：万元

公司名称	**关联交易内容**	**2021 年 1-6 月**
山东力诺智慧园科技有限公司	垃圾清理费、蒸汽管道维修费、绿化费等	2.99

3. 偶发性关联交易

2021 年 1-6 月，发行人偶发性关联交易情况如下：

（1）关联方担保

①关联方为公司提供最高额担保

序号	担保方	被担保方	最高额担保金额（万元）	担保合同起始日	担保到期日	截至 2021 年 6 月 30 日担保是否履行完毕
1	力诺集团	科源制药	1,000.00	2019/3/5	决算期届至之日起两年	否
2	力诺集团	科源制药	6,000.00	2019/5/14	每笔融资项下债务履行期限届满之日起两年	否
3	力诺集团	科源制药	2,000.00	2018/9/3	主合同约定的债务履行期限届满之日起二年	否
4	力诺集团	力诺制药	1,000.00	2019/2/28	决算期届至之日起两年	否

②关联方为公司提供融资租赁担保

序号	担保方	被担保方	最高额担保金额（万元）	担保合同起始日	担保到期日	截至 2021 年 6 月 30 日担保是否履行完毕
1	力诺集团	科源制药	750.00	2016/6/29	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	否
2	力诺集团	科源制药	164.77	2016/11/21	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	否
3	力诺集团	科源制药	184.98	2016/11/21	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	否
4	力诺集团	科源制药	88.52	2016/11/21	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	否
5	力诺集团	科源制药	456.00	2016/12/31	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	否

（2）缴纳水、电、蒸汽费用

科源制药子公司力诺制药办公地址位于力诺科技园区内。2018 年 9 月至 2021 年 6 月 30 日，应国家电网山东省电力公司济南市历城区供电公司要求，力诺科技园内电费需由力诺集团统一向其缴纳，因此力诺制药需向力诺集团先行支付电费。

公司向力诺集团缴纳水、电、蒸汽费用的具体情况如下所示：

单位：万元

公司名称	2021 年 1-6 月
力诺集团	16.43

（3）关联租赁

出租方	承租方	合同金额（万元）	租赁面积（m^2）	起始日	到期日	用途
山东力诺智慧园科技有限公司	力诺制药	9.00	159.50	2017 年 3 月	2022 年 2 月	员工住房

4. 关联方应收应付款项余额

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人与关联方存在应收应付款项余额情况如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2021 年 6 月 30 日
预付账款	武汉新康化工设备有限公司	19.00
应收账款	-	-
其他应收款	-	-
应付账款	-	-
其他应付款	力诺集团	2.21
小计		**21.21**

十、发行人的主要财产

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1．向不动产登记部门查询发行人及其控股子公司的不动产登记情况；2．查验发行人补充披露期间取得的相关专利证书、域名注册证书等资产证明文件；3．取得国家知识产权局专利局出具的专利查询证明；4．取得国家知识产权局商标局出具的商标档案；5．登录国家知识产权局网站（https://www.cnipa.gov.cn/）查询；6．查阅 XYZH/2021SHAI10370 号《审计报告》；7．查阅发行人对外投资企业的工商登记资料；8. 取得发行人出具的书面说明。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）不动产权

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人及其控股子公司的不动产权情况未发生变化。

（二）租赁房产

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人及其控股子公司的租赁房产情况未发生变化。

（三）在建工程

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人及其控股子公司的在建工程情况未发生变化。

（四）商标

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人及其控股子公司有 3 项注册商标存在到期续展情况：

序号	权利人	商标	注册号	类别	有效期限	取得方式	他项权利	续展情况
1	力诺制药	力诺药业	8658486	5	2011.09.28-2021.09.27	受让取得	无	已向国家知识产权局商标局提交了商标续展申请
2	力诺制药	力诺	1640355	3	2011.09.28-2021.09.27	受让取得	无	已向国家知识产权局商标局提交了商标续展申请
3	力诺制药	Linuo	1640354	3	2011.09.28-2021.09.27	受让取得	无	已向国家知识产权局商标局提交了商标续展申请

注：《中华人民共和国商标法》第四十条第一款规定：注册商标有效期满，需要继续使用的，商标注册人应当在期满前十二个月内按照规定办理续展手续；在此期间未能办理的，可以给予六个月的宽展期。每次续展注册的有效期为十年，自该商标上一届有效期满次日起计算。期满未办理续展手续的，注销其注册商标。

根据发行人的说明以及提供的资料，并经本所承办律师核查，发行人子公司力诺制药已就该 3 项到期的注册商标向国家知识产权局商标局提交了商标续展申请。

本所承办律师认为，发行人已就上述已到期注册商标提交了续展申请，且提交续展申请的时间期限符合法律规定；根据法律法规的规定，在商标续展申请核准之前，发行人仍可正常使用已到期商标。除此之外，发行人及其控股子公司拥有的注册商标和获得授权使用的商标情况未发生变化。

（五）专利

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人及其控股子公司新增 1 项专利，合计拥有 38 项专利，新增专利情况如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类别	专利申请日	取得方式	他项权利
1	力诺制药	一种带除尘装置的高效薄膜包衣机	2020213012510	实用新型	2020.07.06	原始取得	无

（六）域名

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人及其控股子公司的域名更新情况如下：

序号	持有人	域名	到期时间	取得方式	他项权利
1	发行人	keyuanpharm.com	2022.08.25	原始取得	无
2	发行人	keyuanpharma.com	2022.08.14	原始取得	无
3	力诺制药	lnphar.com	2030.12.07	原始取得	无

经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见（二）》出具之日，发行人合法拥有上述无形资产，无形资产不存在质押或其他权利受到限制的情况，亦不存在产权纠纷。

（七）主要生产经营设备

经本所承办律师核查，截至报告期末，发行人主要生产经营设备情况如下：

项目	2021 年 6 月 30 日账面价值（元）
房屋建筑物	95,291,133.84
机器设备	88,750,079.08
运输工具	470,511.76
电子设备	541,380.15
其他	244,539.58
合计	**185,297,644.41**

经本所承办律师核查，发行人对相关主要生产经营设备拥有合法的所有权，发行人的主要生产经营设备不存在财产抵押或权利受到限制的情况，亦不存在产权纠纷。

（八）对外投资

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的对外投资情况未发生变化。

十一、发行人重大债权债务

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1．查验发行人提供的补充披露期间的重大合同；2．查阅 XYZH/2021SHAI10370 号《审计报告》；3．查询新增的重大合同相对方的工商公示信息；4．查询全国市场监管动产抵押登记业务系统（网址：http://dcdy.gsxt.gov.cn）；5．取得发行人出具的书面说明文件。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）重大合同

2021 年 1-6 月期间，发行人已履行和正在履行的对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

1．销售合同

2021 年 1-6 月期间，发行人及其控股子公司已履行和正在履行的重大销售合同（单笔合同金额超过 500 万元且对发行人业务经营有重大影响的销售合同）情况如下：

序号	销售方	客户名称	销售产品	签订日期	合同金额（万元）	截至 2021 年 6 月 30 日履行情况
1	发行人	华益药业科技（安徽）有限公司	格列齐特	2020.12.07	540.00	正在履行
2	发行人	蓬莱诺康药业有限公司[注]	盐酸二甲双胍	2020.09.03	-	正在履行
3	发行人	宜昌人福药业有限责任公司	盐酸罗哌卡因	2021.01.21	560.00	履行完毕
4	发行人	宜昌人福药业有限责任公司	盐酸罗哌卡因	2021.03.08	560.00	履行完毕
5	发行人	MARKSANS PHARMA LTD.	格列齐特	2021.03.08	109 万美元	正在履行
6	发行人	HOVID BHD.	格列齐特	2021.05.11	107 万美元	正在履行

注：发行人与蓬莱诺康药业有限公司签订框架协议，预计供货期内合同总额超过 1,000 万元，具体需根据买方实际需求进行供货，截至 2021 年 6 月 30 日该合同实际执行金额为 906.94 万元。

2．采购合同

2021 年 1-6 月期间，发行人及其控股子公司已履行和正在履行的重大采购合同（单笔合同金额超过 400 万元且对发行人业务经营有重大影响的采购合同）情况如下：

序号	采购方	供应商名称	采购产品	签订日期	合同金额（万元）	截至 2021 年 6 月 30 日履行情况
1	发行人	安徽金鼎医药股份有限公司	酰亚胺	2021.01.30	408.00	履行完毕
2	发行人	安徽金鼎医药股份有限公司	酰亚胺	2021.03.11	576.00	履行完毕
3	发行人	东营柏润新材料有限公司	对甲苯磺酰脲	2021.03.29	639.98	正在履行
4	发行人	安徽金鼎医药股份有限公司	酰亚胺	2021.04.16	576.00	履行完毕

3．技术开发/服务合同

2021 年 1-6 月期间，发行人及其控股子公司已履行和正在履行的重大技术开发/服务合同（单笔合同金额超过 500 万元且对发行人业务经营有重大影响的技术开发/服务合同）情况如下：

序号	委托方	受托方	项目名称	签订日期	合同金额（万元）	截至 2021 年 6 月 30 日履行情况
1	力诺制药	北京阳光诺和药物研究有限公司	单硝酸异山梨酯缓释片（规格：40mg）质量和疗效一致性评价	2018.05.10	780.00	正在履行
2	力诺制药	北京阳光诺和药物研究有限公司	单硝酸异山梨酯缓释片（规格：10mg、20mg）质量和疗效一致性评价	2018.05.10	700.00	正在履行

序号	委托方	受托方	项目名称	签订日期	合同金额（万元）	截至 2021 年 6 月 30 日履行情况
3	力诺制药	北京诺和德美医药科技有限公司	盐酸鲁拉西酮包衣片（规格：40mg）人体生物等效性预试验	2019.01.03	548.00	正在履行

4．建设工程合同

2021 年 1-6 月期间，发行人及其控股子公司已履行和正在履行的重大建设工程合同（单笔合同金额超过 500 万元且对发行人业务经营有重大影响的建设工程合同）情况如下：

序号	建设方	施工方	项目名称	签订日期	合同金额（万元）	截至 2021 年 6 月 30 日履行情况
1	发行人	沈阳东北制药装备制造安装有限公司	盐酸二甲双胍扩产项目	2016.10.21	744.60	正在履行
2	发行人	江苏汉皇安装集团有限公司	原料药生产线建设及技术改造项目	2018.05.16	1,849.91	正在履行
3	发行人	江苏汉皇安装集团有限公司	控制房、危品库 1、危品库 2 项目	2021.04.13	639.00	正在履行
4	发行人	济南昌耀工程技术有限公司	原料药综合生产线技术改造及药用原料绿色智能柔性生产线项目	2021.06.18	509.00	正在履行
5	发行人	山东益通安装有限公司	原料药综合生产线技术改造及药用原料绿色智能柔性生产线项目	2021.06.19	1,413.00	正在履行
6	发行人	浙江中控系统有限公司	原料药综合生产线技术改造及药用原料绿色智能柔性生产线项目	2021.06.28	799.00	正在履行

5. 担保合同

2019 年 9 月 17 日，发行人与中国农业股份有限公司商河县支行签订最高额抵押合同，约定发行人以工业用房、工业用地等不动产为发行人于 2019 年 9 月 17 日至 2022 年 9 月 16 日形成的债权提供担保，所担保债权最高余额为 10,000.00 万元。截至 2021 年 6 月 30 日，该担保合同正在履行中。

（二）侵权之债

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人不存在因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全和人身权等原因而产生的侵权之债。

（三）发行人与关联方之间的重大债权债务关系

经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见书（二）》出具之日，除本《补充法律意见书（二）》第二部分之“九、发行人的关联交易及同业竞争”已披露的情形外，发行人与关联方（不包括发行人的控股子公司）之间不存在重大债权债务关系或相互提供担保的情况。

（四）发行人金额较大的其他应收款和其他应付款

根据 XYZH/2021SHAI10370 号《审计报告》并经本所承办律师核查，截至 2021 年 6 月 30 日，发行人的其他应收款、其他应付款构成情况如下：

项目	其他应收款（元）			
	业务往来款	押金保证金	暂付款	备用金
金额	24,500.00	15,925.50	-	9,382.76
占比	49.19%	31.97%	-	18.84%
项目	其他应付款（元）			
	预提费用及往来款	押金	力诺集团往来款	其他
金额	13,371,172.38	5,917,505.53	22,087.94	126,680.95
占比	68.79%	30.44%	0.11%	0.65%

经本所承办律师核查，发行人截至 2021 年 6 月 30 日的金额较大的其他应收款、其他应付款均属于发行人生产经营活动过程中正常发生的往来款项，不存在争议、纠纷。

十二、发行人的重大资产变化及收购兼并

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的重大资产变化及收购兼并情况未发生变化，截至本《补充法律意见书（二）》出具之日，发行人没有拟进行的重大资产置换、资产剥离、资产出售或收购等计划。

十三、发行人公司章程的制定与修改

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人章程的制定与修改情况未发生变化。

十四、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1．查阅发行人补充披露期间的股东大会、董事会、监事会的会议资料；2．查阅发行人股东大会、董事会、监事会的议事规则；3．查阅《公司章程》等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人召开了两次股东大会、三次董事会会议和三次监事会会议，具体情况如下：

1. 补充披露期间，发行人召开了两次股东大会

序号	召开日期	会　议

1	2021 年 6 月 28 日	2020 年度股东大会
2	2021 年 9 月 29 日	2021 年第三次临时股东大会

2. 补充披露期间，发行人召开了三次董事会会议

序号	召开日期	会　议
1	2021 年 6 月 7 日	第二届董事会第十七次会议
2	2021 年 9 月 14 日	第二届董事会第十八次会议
3	2021 年 9 月 29 日	第三届董事会第一次会议

3. 补充披露期间，发行人召开了三次监事会会议

序号	召开日期	会　议
1	2021 年 6 月 7 日	第二届监事会第八次会议
2	2021 年 9 月 14 日	第二届监事会第九次会议
3	2021 年 9 月 29 日	第三届监事会第一次会议

经本所承办律师核查，上述会议的召开程序、会议表决及决议内容均为合法、合规、真实、有效。

十五、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人董事、监事和高级管理人员情况未发生变化。

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人董事张忠山新增担任武汉有机实业有限公司的董事，武汉有机实业有限公司系发行人实际控制人高元坤之子高雷控制的企业；郑海英不再担任中国船舶燃料有限责任公司的独立董事；除此之外，发行人董事、监事、高级管理人员兼职情况未发生变化。

十六、发行人的税务

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1．查阅 XYZH/2021SHAI10370 号《审计报告》、XYZH/2021SHAI10372 号《纳税报告》及 XYZH/2021SHAI10374 号《非经常性损益鉴证报告》；2. 查阅发行人及其控股子公司所在地税务部门出具的证明文件；3. 查阅发行人及其控股子公司补充披露期间的纳税申报表和纳税凭证；4．查阅发行人及其控股子公司补充披露期间的财政补贴文件；5．取得发行人出具的书面说明等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）主要税种、税率

经本所承办律师核查，报告期内发行人及其控股子公司适用的主要税种及税率更新情况如下：

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额	17%、16%、13%
城市维护建设税	流转税额	5%、7%
教育费附加	流转税额	3%
地方教育费附加	流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、20%

不同企业所得税税率纳税主体说明：

纳税主体名称	所得税税率
山东科源制药股份有限公司	15%
山东诺心贸易有限公司	20%
山东力诺制药有限公司	15%
山东力诺医药科技有限公司	20%

（二）税收优惠

经本所承办律师核查，发行人及其控股子公司报告期内主要税收优惠新增情况如下：

1. 根据财政部、税务总局公告 2021 年第 6 号《财政部 税务总局关于延长部分税收优惠政策执行期限的公告》，《财政部 税务总局关于设备器具扣除有关企业所得税政策的通知》(财税[2018]54 号) 的税收优惠政策，执行期限延长至 2023 年 12 月 31 日。

2. 根据国家税务总局公告 2019 年第 2 号《关于实施小型微利企业普惠性所得税减免政策有关问题的公告》，自 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。山东诺心贸易有限公司自 2019 年开始认定为小型微利企业，适用该项税收优惠政策。子公司山东诺心贸易有限公司和山东力诺医药科技有限公司认定为小型微利企业，自 2019 年起至 2020 年适用该项税收优惠政策。

根据国家税务总局公告 2021 年第 8 号《国家税务总局关于落实支持小型微利企业和个体工商户发展所得税优惠政策有关事项的公告》，自 2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 12.5%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。子公司山东诺心贸易有限公司和山东力诺医药科技有限公司认定为小型微利企业，自 2021 年起适用该项税收优惠政策。

3. 根据财政部、税务总局公告 2021 年第 13 号《财政部 税务总局关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》，本公司开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形

资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，自 2021 年 1 月 1 日起，再按照实际发生额的 100%在税前加计扣除；形成无形资产的，自 2021 年 1 月 1 日起，按照无形资产成本的 200%在税前摊销。

4. 根据鲁财税[2021]6 号山东省财政厅《关于免征地方水利建设基金有关事项的通知》规定，山东省范围内自 2021 年 1 月 1 日起免征地方水利建设基金，故本公司自 2021 年起地方水利建设基金由原来 0.05%缴征比例调减为 0。

（三）主要财政补贴

经本所承办律师核查，发行人及其控股子公司 2021 年 1-6 月取得的主要财政补贴情况如下：

序号	主体	补贴项目	补助金额（元）	文件依据	拨付单位
1	发行人	2020 年引智专项资金	300,000.00	《关于下达 2020 年济南市引智专项（泉城高端外专及省高端外专配套）资金预算指标的通知》（济财教指[2020]79 号）	商河县科学技术局
2	发行人	两新组织党建工作经费补助	20,000.00	中共商河县组织部下发的通知	山东商河经济开发区管理委员会
3	发行人	2020 年（第三批）省级知识产权资金	2,000.00	《关于下达 2020 年（第三批）省级知识产权资金计划的通知》（济市监办[2021]22 号）	商河县市场监督管理局
4	发行人	鼓励企业做强和鼓励互联网融合发展	621,000.00	《关于落实加快建设工业强县 18 条政策措施的决定》（商工组字[2021]1 号）	商河县工业和信息化局
5	发行人	市级人才发展专项资金	50,000.00	《关于公布 2019 年度第一批济南市院士专家工作站名单的通知》（济人才办发[2019]8 号）	商河县科学技术协会
6	发行人	重点扶持区域引进急需紧缺人才扶持补助	40,000.00	《山东省重点扶持区域引进急需紧缺人才扶持补助协议书》	商河县发展和改革局
7	发行人	维格列汀原料药合成工艺及质量标准的研究项目	600,000.00	《关于下达 2019 年省重点扶持区域引进急需紧缺人才项目计划的通知》（鲁发改重大办[2019]391 号）	商河县发展和改革局
8	发行人	代扣代缴个税手续费返还	27,560.18	《关于发布<个人所得税扣缴申报管理办法（试行）>的公告》（国家税务总局公告 2018 年第 61 号）	国家税务总局商河县税务局
9	发行人	2019 年中小微企业融资费用市级财政	300,000.00	《关于拨付 2019 年中小微企业融资费用市、县财政补贴资金的通知》（商财工指[2021]1 号）	商河县财政局
10	发行	二甲工艺改	1,800,000.00	《关于二甲双胍技改项目资金补助	山东商河经济

序号	主体	补贴项目	补助金额（元）	文件依据	拨付单位
	人	进项目资金补助		的批复》	开发区管理委员会
11	发行人	国际通行资质认证、信息化建设等、出口信保	192,900.00	《关于下达 2020 年市级开放型经济发展引导资金预算指标的通知》（商商务字[2021]12 号）	商河县商务信息中心
12	发行人	济南市科技创新发展资金	33,300.00	《关于下达 2020 年济南市科技创新发展资金（2019 年技术合同交易补助）项目资金预算指标的通知》（济财教指[2020]69 号）	商河县科学技术局
13	发行人	2019 年度安责险奖补资金	9,152.00	《关于发放 2018-2019 年度安全生产责任保险试点财政奖补资金的通知》（济财建[2021]2 号）	商河县应急管理局
14	发行人	鼓励技术合同交易	39,600.00	《关于公布山东省第二十四批省级企业技术中心并对部分中心进行更名的通知》(鲁经信技[2017]432 号）	商河县科学技术局
15	发行人	鼓励企业申请专利授权	25,000.00	《关于落实加快建设工业强县 18 条政策措施的决定》（商工组字[2021]1 号）	商河县市场监督管理局
16	发行人	技能提升补贴补助	280,800.00	《关于转发鲁入社宇〔2020〕55 号文件做好职业技能提升行动（2019-2021 年）专账资金管理工作的通知》（济人社发〔2020〕15 号）、《关于印发<山东省职业技能提升行动（2019-2021 年）专项资金管理办法>的通知》（鲁人社字〔2020〕55 号）	商河县公共就业服务中心
17	力诺制药	济南人力资源 21 年企业职工岗前培训补贴	1,500.00	《历城区企业职工岗前培训补贴发放公示表（2021 年第一批）》	济南市历城区人力资源和社会保障局
18	力诺制药	21 年企业职工岗前培训补贴	5,00.00	《“企业稳岗扩岗专项支持计划-以工代训补贴”服务指南》	济南市历城区人力资源和社会保障局
19	力诺制药	2020 年个税手续费返还	4922.12	《关于发布<个人所得税扣缴申报管理办法（试行）>的公告》（国家税务总局公告 2018 年第 61 号）	济南市历城区财政局
20	力诺制药	历城区 2020 年度重点产业人才扶持项目扶持资金	50,000.00	《关于对区重点产业进行人才扶持的意见（修订）》（济历城发〔2019〕7 号）	济南市历城区机关事务服务中心
21	力诺制药	2020 年度企业研究开发财政补助	237,900.00	《山东省企业研究开发财政补助实施办法》（鲁财教〔2020〕91 号）、《关于组织申报 2020 年度山东省企业研究开发财政补助资金的通知》	济南市历城区科学技术局
22	力诺制药	2021 年以工代训补贴第四批	44,500.00	《历城区 2021 年度第四批以工代训补贴公示表》	济南市历城区人力资源和社会保障局

序号	主体	补贴项目	补助金额（元）	文件依据	拨付单位
23	力诺制药	2020年第三批省级知识产权资金	2,000.00	《关于下达2020年（第三批）省级知识产权资金计划的通知》（济市监办[2021]22号）	济南市历城区市场监督管理局

经本所承办律师核查，发行人享受的上述财政补贴政策合法有效；发行人在补充披露期间均按时申报缴纳税款，所执行税种、税率及享受的税收优惠符合国家 税收法律、法规及规范性文件的要求，不存在欠缴税款，亦不存在因违法相关税收法律、法规及政策或其他税务问题被处罚的情形。

十七、发行人的环境保护、安全生产和产品质量、技术等标准

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人持有的排污许可证更新情况如下：

2021年6月18日，济南市生态环境局向发行人换发了编号为91370126771003840T001P的《排污许可证》，证书有期至2026年6月17日。除此之外，发行人的环境保护、安全生产和产品质量、技术等标准未发生变化。

十八、发行人募集资金的运用

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人募集资金的运用情况未发生变化。

十九、发行人的业务发展目标

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的业务发展目标情况未发生变化。

二十、诉讼、仲裁或行政处罚

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1. 取得发行人出具的书面说明；2．登录中国执行信息公开网（http://zxgk.court.gov.cn/）、中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn）、证监会证券期货市场失信记录查询平台（http://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun/）、国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn）、信用中国（http://www.creditchina.gov.cn）进行查询；3. 取得发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员无违法犯罪记录证明；4. 取得发行人及其控股子公司相关政府主管部门出具的证明文件等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）发行人及其控股子公司的重大诉讼、仲裁或行政处罚

1. 截至本《补充法律意见书（二）》出具之日，发行人及其控股子公司不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

2. 补充披露期间，发行人及其控股子公司未受到政府主管部门的行政处罚。

（二）发行人控股股东、实际控制人的重大诉讼、仲裁或行政处罚

补充披露期间，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、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；截至本《补充法律意见书（二）》出具之日，发行人控股股东、实际控制人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（三）发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的重大诉讼、仲裁或行政处罚

补充披露期间，发行人的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形；截至本《补充法律意见书（二）》出具之日，前述人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

二十一、发行人招股说明书法律风险的评价

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：复核、比较、参与讨论《招股说明书》等。

本所承办律师未参与《招股说明书》的制作，但参与了《招股说明书》的讨论工作并已审阅《招股说明书》，特别审阅了发行人引用《律师工作报告》《法律意见书》《补充法律意见书（一）》及本《补充法律意见书（二）》的相关内容。

本所承办律师认为，《招股说明书》所引用的《律师工作报告》《法律意见书》《补充法律意见书（一）》及本《补充法律意见书（二）》相关内容与《律师工作报告》《法律意见书》《补充法律意见书（一）》及本《补充法律意见书（二）》并无矛盾之处，《招股说明书》不会因为引用《律师工作报告》《法律意见书》《补充法律意见书（一）》及本《补充法律意见书（二）》相关内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等。

二十二、结论意见

综上所述，本所承办律师认为：

（一）发行人具备《公司法》《证券法》《创业板首发办法》《上市规则》等有关法律、法规、规范性文件及深交所业务规则所规定的股票公开发行及上市的法定条件。

（二）发行人《招股说明书》引用的《法律意见书》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》和《律师工作报告》的内容适当。

（三）发行人本次发行上市尚需取得深交所关于本次发行的核准和公司股票 在创业板上市交易的同意，并需取得中国证监会关于本次发行上市注册的同意。

本《补充法律意见书（二）》一式五份，经本所负责人及承办律师签字并加盖本所公章后生效。

（以下无正文，为签署页）

（此页为《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（二）》之签署页）

北京德恒律师事务所（盖章）

负责人：

王丽

承办律师：

高慧

承办律师：

孙竣锽

承办律师：

季丛芳

2021 年 10 月 14 日

北京德恒律师事务所

关于

山东科源制药股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书（三）

北京德恒律师事务所
DeHeng Law Offices

北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层
电话:010-52682888 传真:010-52682999 邮编:100033

目 录

第一部分 律师声明事项.....4

第二部分 《第二轮审核问询函》问题回复.....4

一、《第二轮审核问询函》审核问询问题 1：关于申报前新增股东.....4

二、《第二轮审核问询函》审核问询问题 2：关于股东股份冻结.....8

三、《第二轮审核问询函》审核问询问题 3：关于对赌协议.....10

四、《第二轮审核问询函》审核问询问题 4：关于实际控制人及股权质押25

五、《第二轮审核问询函》审核问询问题 5：关于收购力诺制药.....31

六、《第二轮审核问询函》审核问询问题 6：关于子公司诺心贸易.....40

北京德恒律师事务所

关于

山东科源制药股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书（三）

德恒 02F20200400-00012 号

致：山东科源制药股份有限公司

根据发行人与本所签订的《法律服务协议》，本所接受发行人委托担任其首次公开发行股票并在创业板上市（以下简称“本次发行上市”）的专项法律顾问。本所已为发行人本次发行上市出具了《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》（以下简称“《法律意见书》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的律师工作报告》（以下简称“《律师工作报告》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（一）》（以下简称“《补充法律意见书（一）》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（二）》（以下简称“《补充法律意见书（二）》”）。

根据深圳证券交易所于 2021 年 11 月 24 日出具的《关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第二轮审核问询函》（审核函[2021]011305 号）（以下简称“《第二轮审核问询函》”），本所承办律师出具《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（三）》（以下简称“本《补充法律意见书（三）》”，对《第二轮审核问询函》要求本所回复的问题发表补充法律意见。

第一部分 律师声明事项

一、本所及承办律师依据《中华人民共和国证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》和《公开发行证券公司信息披露的编报规则第 12 号-公开发行证券的法律意见书和律师工作报告》等规定及本《补充法律意见书（三）》出具之日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本《补充法律意见书（三）》所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

二、本《补充法律意见书（三）》是对《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》的补充并构成《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》不可分割的一部分，除本《补充法律意见书（三）》就有关问题所作的修改或补充外，《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》的内容仍然有效。

三、除非文义另有所指，《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》中的前提、假设、承诺、声明事项、释义适用于本《补充法律意见书（三）》。

四、本《补充法律意见书（三）》仅供发行人本次发行上市之目的使用，未 经本所承办律师书面同意，不得用作任何其他目的。

五、本所持有北京市司法局颁发的律师事务所执业许可证，证号为 31110000400000448M，住所为北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层，负责人为王丽。

六、本《补充法律意见书（三）》由高慧律师、孙竣锃律师共同签署，前述承办律师的联系地址为上海市虹口区东大名路 501 号上海白玉兰广场 23 层，联系电话 021-55989888，传真 021-55989898。

本所承办律师根据有关法律、法规，在充分核查验证的基础上，出具本《补充法律意见书（三）》如下：

第二部分 《第二轮审核问询函》问题回复

一、《第二轮审核问询函》审核问询问题 1：关于申报前新增股东

申报文件及审核问询回复显示：（1）发行人最近一年新增股东较多。其中，闫泽鸿、王琼、倪剑于 2020 年 7 月受让力诺集团所持发行人股权，分别持有发行人 10.34%、4.83%

和 2.07%股份。（2）发行人称为完善公司法人治理结构，引入外部及战略投资者，并获取集团发展所需资金，同时，相应投资者亦看好公司发展前景，力诺集团将所持发行人部分股份转让给上述投资者。

请发行人：（1）详细说明申报前新增股东问泽鸿、王琼、倪剑的基本情况，相关自然人同时受让发行人股份的具体背景和资金来源。（2）结合前述股东及其控制的主体与发行人及其关联方的业务和资金往来情况（如存在）、股权转让方力诺集团转让股份所得资金的主要流向等，说明发行人股东之间是否存在其他未披露的委托持股、利益输送或其他利益安排。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 查阅问泽鸿、王琼、倪剑填写的调查问卷，了解其基本情况及同时受让发行人股份的具体背景；查阅问泽鸿、王琼、倪剑出资银行账户的银行流水；2. 通过企查查等公开网站查询最近一年新增股东的对外投资情况；查阅发行人的客户供应商清单；3. 查阅力诺集团转让发行人股份取得资金的银行账户流水；4. 查阅发行人填写的调查问卷，确认发行人股东之间是否存在未披露的委托持股、利益输送或其他利益安排。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）详细说明申报前新增股东问泽鸿、王琼、倪剑的基本情况，相关自然人同时受让发行人股份的具体背景和资金来源

1.详细说明申报前新增股东问泽鸿、王琼、倪剑的基本情况

申报前新增股东问泽鸿、王琼、倪剑的基本情况如下：

（1）问泽鸿

问泽鸿先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 321023196506******,为 A 股上市公司摩恩电气（002451.SZ）的创始人、控股股东、实际控制人。

（2）倪剑

倪剑女士，中国国籍，拥有美国永久境外居留权，身份证号码 310110196912******，曾担任上海广播电视报业集团总经理、上海东方明珠移动电视有限公司副总经理，并创办申尼邦德咨询(上海)有限公司等公司，拥有丰富的投资经验，已投资了金和网络（原新三板挂牌公司）等项目。

（3）王琼

王琼女士，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 422421196802******，曾在中国银行汉口分行荆州支行信托部、交通银行海南分行证券部等地任职，目前开展个人投资业务，拥有丰富的投资经验，已有多个成功投资项目。

2.相关自然人同时受让发行人股份的具体背景和资金来源

问泽鸿、王琼、倪剑均涉足从事投资业务，并不断寻找挖掘优质投资机会，获悉力诺集团意图转让公司部分股份，各自独立判断后同意受让力诺集团所持公司部分股份。由于问泽鸿、王琼、倪剑与力诺集团谈判沟通时间较为接近，基于股权转让便利性考虑，问泽鸿、王琼、倪剑同时受让公司股份。

问泽鸿、王琼、倪剑具有较强的资金实力，受让发行人股份的资金来源均为自有资金。

（二）结合前述股东及其控制的主体与发行人及其关联方的业务和资金往来情况（如存在）、股权转让方力诺集团转让股份所得资金的主要流向等，说明发行人股东之间是否存在其他未披露的委托持股、利益输送或其他利益安排

1．前述股东及其控制的主体与发行人及其关联方的业务和资金往来情况

截至本《补充法律意见书（三）》出具之日，公司最近一年新增股东控制的一级主体公司如下：

新增股东	序号	公司名称（一级公司）	投资比例（%）	主营业务
问泽鸿	1	上海摩恩电气股份有限公司	38.23	电线电缆及附件的研发、制造及销售
	2	摩恩控股集团有限公司	98.50	项目投资
王琼	1	北京开元保险代理有限公司	80.00	保险代理
	2	新疆贞冠股权投资合伙企业（有限合伙）	70.00	股权投资
	3	新疆翠文股权投资合伙企业（有限合伙）	99.99	股权投资
倪剑	1	申尼邦德咨询(上海)有限公司	100.00	投资、管理咨询
	2	上海申尼邦德管理咨询有限公司	50.00	投资、管理咨询
济南财投	1	济南财投新动能投资管理有限公司	100.00	以自有资金从事投资活动
	2	济南空天产业发展投资有限公司	80.00	以自有资金从事投资活动

注：由于上述股东间接控制的公司较多，为更加清晰简洁，上表仅列示相关股东直接投资的一级企业名称。

报告期内，公司最近一年新增股东及其直接及间接控制的主体与公司及其关联方业务和资金往来如下：

2020 年 9 月 16 日，济南财投召开董事会并做出决议，同意受让宏济堂 8.64%的股份，

即 10,526,316 股，股权转让款为 4.00 亿元；同日，济南财投与力诺集团签署股权转让协议，济南财投受让宏济堂 10,526,316 股股份，转让价款为 4.00 亿元；2020 年 9 月 17 日，力诺集团收到济南财投支付的宏济堂股权转让款 4.00 亿元。

2021 年 1 月 6 日，济南财投召开董事会并作出决议对宏济堂增资 5.00 亿元。2021 年 1 月 14 日，济南财投全资子公司济南财投新动能投资管理有限公司与宏济堂签署《增资扩股协议》，认购宏济堂 13,157,895 股股份，增资价款为 5.00 亿元；同日，济南财投新动能投资管理有限公司增资款 5.00 亿元缴纳到位。

2021 年 4 月，宏济堂进行资本公积转增股本，以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股；济南财投所持宏济堂全部股份划转至济南财投新动能投资管理有限公司。至此，济南财投新动能投资管理有限公司持有宏济堂 47,368,422 股。

济南财投系济南市财政局的子公司，济南财投及其全资子公司济南财投新动能投资管理有限公司对宏济堂的投资已履行独立的决策程序，且宏济堂已引入多名投资者，与济南财投投资发行人完全独立。

除此之外，公司最近一年新增股东及其控制的主体与公司及其关联方不存在其他业务和资金往来。

2．股权转让方力诺集团转让股份所得资金的主要流向

股权转让方力诺集团转让股份所得资金的主要流向如下：

序号	转让时间	转让方	受让方	转让股数（万股）	每股价格（元）	转让价款（万元）	资金主要流向
1	2020 年 7 月	力诺集团	问泽鸿	600.00	15.00	9,000.00	偿还自身对外债务、支付子公司股权受让款、支付供应商款项
			王琼	280.00		4,200.00	
			倪剑	120.00		1,800.00	
2	2020 年 10 月	力诺集团	济南财投	288.00	15.00	4,320.00	
3	2021 年 2 月	力诺集团	云聚投资	150.00	17.00	2,550.00	

3．发行人股东之间是否存在其他未披露的委托持股、利益输送或其他利益安排

发行人股东之间不存在未披露的委托持股、利益输送或其他利益安排，具体如下：

序号	股东名称	持股比例	关联关系
1	力诺投资	45.86%	1、力诺集团直接持有力诺投资 78.87%股权且通过全资子公司力诺物流持有力诺投资 1.97%股权，力诺集团为力诺投资的控股股东。 2、高元坤、申英明分别持有力诺集团 80.00%、20.00%股权，高元坤为力诺集团董事长兼总裁、力诺投资董事长兼总经理，申英明同时担任力诺集团和力诺投资的监事，冯利为力诺集团监事，兼任力诺投资的董事。
	力诺集团	0.12%	
	济南安富	7.76%	

序号	股东名称	持股比例	关联关系
			3、申英明担任济南安富的执行事务合伙人且持有济南安富35.13%合伙份额。
2	财金科技	6.29%	济南金控持有财金科技 100.00%股权；济南金控持有财金投资 46.38%股权，同时济南金控 100.00%持股的济南市股权投资母基金有限公司持有财金投资 7.82%股权。艾传东同时担任财金科技和财金投资的董事兼总经理，王振和李瑶同时担任财金科技和财金投资的董事。济南市人民政府国有资产监督管理委员会持有济南金控 100.00%股权。
	财金投资	3.45%	
3	财金科技、财金投资	9.74%	济南金控持有力诺投资 19.16%股权，济南金控与力诺投资不构成控制关系，未签署一致行动协议，不构成一致行动关系。
	力诺投资、力诺集团	45.98%	
4	鲁康投资	3.45%	力诺集团持有鲁康投资 20%的股权，高元坤担任鲁康投资董事，力诺集团与鲁康投资不构成控制关系，未签署一致行动协议，不构成一致行动关系。
	力诺投资、力诺集团	45.98%	

除上述情形之外，本次发行前各股东不存在其他未披露的关联关系。

截至本《补充法律意见书（三）》出具之日，发行人各股东之间不存在其他未披露的委托持股、利益输送或其他利益安排。

二、《第二轮审核问询函》审核问询问题 2：关于股东股份冻结

申报文件及审核问询回复显示，济南鼎佑所持发行人 109.908 万股股份（对应公司 1.89%股份）已被司法冻结。

请发行人：（1）说明济南鼎佑所持发行人股份被冻结的具体背景及进展情况，是否存在其他未披露的发行人股东直接或间接持有发行人的股份被质押或存在其他有争议的情形，是否存在影响发行人控制权稳定的情形。（2）说明是否存在相关股份被冻结后转让产生新股东的情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 查阅济南市行政审批服务局分别出具的力诺集团、力诺投资和发行人的《出资权益冻结情况》《股权出质情况》；2. 访谈济南鼎佑的合伙人李淑青，了解发行人股份冻结的具体背景及进展情况；3. 取得发行人股东、力诺投资股东和力诺集团股东出具的关于股份质押、冻结情况的书面确认；4. 通过国家企业信用信息公示系统、企查查等网站检索发行人及其股东的股权质押、冻结情况。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）说明济南鼎佑所持发行人股份被冻结的具体背景及进展情况，是否存在其他未披露的发行人股东直接或间接持有发行人的股份被质押或存在其他有争议的情形，是否存

在影响发行人控制权稳定的情形

1. 说明济南鼎佑所持发行人股份被冻结的具体背景及进展情况

济南鼎佑持有发行人 300.00 万股股份，占发行人股份总数的 5.17%。赵敬立及其配偶李淑青均为济南鼎佑的有限合伙人，分别持有济南鼎佑 1,432.80 万元出资额（占济南鼎佑出资总额的 28.66%）和 399.00 万元出资额（占济南鼎佑出资总额的 7.98%）。赵敬立因涉嫌非法吸收公众存款案，于 2021 年 6 月被拘押，并于 2021 年 8 月被批准逮捕。2021 年 8 月 24 日，依据济公（历城）冻财字【2021】3082 号《协助执行通知书》，对济南鼎佑持有发行人的 109.908 万股股份进行冻结，冻结期限自 2021 年 8 月 24 日至 2022 年 2 月 23 日。同时，赵敬立及其配偶李淑青持有济南鼎佑的出资额亦被司法冻结，冻结期限自 2021 年 8 月 24 日至 2022 年 2 月 23 日。

截至本《补充法律意见书（三）》出具之日，赵敬立处于被拘押状态，相关案件正在侦查中；济南鼎佑持有发行人的 109.908 万股股份（占发行人股份总数的 1.89%）以及赵敬立、李淑青持有济南鼎佑的出资额均处于冻结状态。

本所承办律师认为，虽然济南鼎佑持有发行人的 109.908 万股股份（占发行人股份总数的 1.89%）被司法冻结，但被冻结的股份比例较小，且济南鼎佑不属于发行人的控股股东或实际控制人，亦未向发行人委派董事、监事或高级管理人员，其持有的发行人股份被冻结不会导致发行人控制权存在不确定性，不会对发行人股权稳定性构成重大不利影响。

2. 是否存在其他未披露的发行人股东直接或间接持有发行人的股份被质押或存在其他有争议的情形，是否存在影响发行人控制权稳定的情形

本所承办律师已在《补充法律意见书（一）》中披露，2021 年 9 月，力诺电力集团股份有限公司向齐鲁银行股份有限公司济南泉城支行借款 1 亿元（借款期限自 2021 年 9 月 24 日至 2022 年 9 月 23 日），济南融资担保集团有限公司提供保证担保，担保到期日为贷款到期后三年止；作为反担保措施，申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保。截至本《补充法律意见书（三）》出具之日，申英明所持力诺集团 20%股权仍处于质押状态。

除上述已披露的股份质押、冻结外，根据力诺投资、力诺集团、问泽鸿、济南安富、济南鼎佑、济南财投、王琼、鲁康投资、鲁信资本、云聚投资、倪剑出具的《关于发行人股份质押、冻结情况的确认函》、企查查公开查询，上述股东及上层出资人直接或间接持有发行人的股份不存在被质押或存在其他有争议的情形；根据财金科技、财金投资出具的《关于发行人股份质押、冻结情况的确认函》、企查查公开查询，财金科技、财金投资及其直接股东所直接或间接持有发行人的股份不存在被质押或存在其他有争议的情形。

公司实际控制人为高元坤。截至本《补充法律意见书（三）》出具之日，高元坤持有力

诺集团 80.00%股权，力诺集团直接持有发行人 0.12%股权；力诺集团直接持有力诺投资 78.87%股权且通过全资子公司力诺物流持有力诺投资 1.97%股权，力诺投资持有发行人 45.86%股权。因此，高元坤直接及间接控制发行人 45.98%股权。实际控制人高元坤直接或间接持有发行人的股权不存在质押冻结、仲裁纠纷等情形，不存在影响发行人控制权稳定的情形。

（二）说明是否存在相关股份被冻结后转让产生新股东的情形

根据济南鼎佑的书面确认并经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见书（三）》出具之日，济南鼎佑持有发行人的 109.908 万股股份（占发行人股份总数的 1.89%）仍处于冻结状态，并未拍卖、变卖或以其他方式转让，不存在相关股份被冻结后转让产生新股东的情形。

三、《第二轮审核问询函》审核问询问题 3：关于对赌协议

申报文件及审核问询回复显示：（1）发行人控股股东、实际控制人与财金科技、鲁信资本、财金投资、云聚投资等股东均签订了对赌协议，相关对赌协议约定了公司未能满足上市进程等情形时由力诺集团进行股份回购或赋予投资人增持股份与提名董事的权利、业绩未达标时需进行现金补偿、随售权、优先购买权等。（2）根据各方签署的终止协议，截至对赌协议终止之日，未触发对赌权利人要求公司或其控股股东、实际控制人进行业绩补偿、回购或者行使随售权等特殊权利的情形，或者虽然该等情形已经触发，但对赌权利人同意予以豁免，且不予追究违约责任。各方就对赌相关协议/文件的签署、执行、效力在内的相关事项及其他事项未产生过任何争议或纠纷。

请发行人：（1）详细说明报告期内触发但对赌权利人同意予以豁免的对赌条款的对手方、触发和豁免的具体情况。（2）说明发行人是否针对回购义务或业绩补偿等确认金融负债，对发行人财务报表和经营状况的影响情况。（3）按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求和主要对赌条款的具体内容，说明已清理的对赌协议是否不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形等。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 查阅发行人股东之间就设定对赌等特殊条款签署的相关协议；2. 查阅发行人股东之间就解除对赌等特殊条款签署的终止协议；3. 查阅发行人的股东名册；4. 取得发行人股东填写的调查表；5. 取得财金科技、财金投资和云聚投资出具的发行人不作为对赌义务的履行主体的确认函。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）详细说明报告期内触发但对赌权利人同意予以豁免的对赌条款的对手方、触发和豁免的具体情况

经本所承办律师核查，报告期内，发行人触发对赌条款及对赌权利人同意豁免的具体情况如下：

序号	对赌当事人	对赌触发条件	触发情况	豁免情况
1	权利人：财金科技； 义务人：力诺集团、高元坤	根据 2017 年 1 月财金科技和力诺集团签署的《股份补偿与回购协议》： 1.业绩补偿触发条件：力诺集团未能实现保证事项“科源制药 2016 年净利润不低于 3,000 万元，2017 年净利润不低于 5,000 万元或者两年合并净利润不低于 8,000 万元”的，应当对财金科技进行补偿。财金科技应在公司 2017 年度审计报告出具之日起一年内提出要求现金补偿的书面通知。 2.回购触发条件：（1）2016 年度、2017 年度科源制药经审计净利润两年合计低于 7,000 万元；（2）或者在三年内力诺集团未能将科源制药吸收合并进入宏济堂（重组完成后财金科技成为宏济堂的股东）；（3）或者五年内科源制药不能在主板市场直接或间接上市。如遇有以上情形之一的，财金科技有权要求力诺集团回购其持有科源制药的全部或部分股份。财金科技应在知悉公司发生上述情形起一年内，以书面通知方式向力诺集团明示是否据此行使回购权。	已触发《股份补偿与回购协议》项下的业绩补偿、回购条款。具体如下： 1.业绩补偿触发：根据公司在股转系统公告的《2016 年年度报告》和《2017 年年度报告》，公司 2016 年、2017 年的净利润分别为 32,940,319.05 元和 46,020,136.11 元； 2.回购触发：公司未被吸收合并进入宏济堂。	1.财金科技在《股份补偿与回购协议》项下对赌条款触发后未向力诺集团提出业绩补偿或回购的要求； 2.各方于 2021 年 3 月签署《补充协议三》，根据公司生产经营和上市计划的实际情况，对业绩补偿和回购事项进行了重新约定； 3.各方于 2021 年 3 月签署《终止协议》，财金科技同意对触发事项予以豁免，且不予追究违约责任。
		根据 2019 年 3 月 28 日，财金科技、力诺集团和高元坤签署的《补充协议》： 1.业绩补偿触发条件：力诺集团、高元坤未能实现保证事项“科源制药 2019 年度经审计的净利润不低于 5,500 万元，2020 年度经审计的净利润不低于 7,000 万元或者两年经审计的合并净利润不低于 12,500 万元”的，应当对财金科技进行补偿。财金科技可以在公司 2020 年度审计报告出具之日起一年内提出现金补偿的书面通知。 2.回购触发条件：（1）科源制药未能在 2020 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2019 年 12 月 31 日前提交上市申报材料未获受	已触发《补充协议》项下的业绩补偿、回购条款。具体如下： 1.业绩补偿触发：根据信永中和出具的《审计报告》，公司 2019 年、2020 年的净利润分别为 30,145,515.78 元和 68,651,398.04 元； 2.回购触发：公司未能在 2020 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；	1.财金科技在《补充协议》项下对赌条款触发后未向力诺集团或高元坤提出业绩补偿或回购的要求； 2.各方于 2021 年 3 月签署《补充协议三》，根据公司生产经营和上市计划的实际情况，对业绩补偿和回购事项进行了重新约定； 3.各方于 2021 年 3 月签署《终止协议》，财金科技同意对触发事项予以豁免，且不予

序号	对赌当事人	对赌触发条件	触发情况	豁免情况
		理或 2020 年 12 月 31 日前完成上市的目的无法实现；（3）科源制药 2019 年-2020 年期间未能实现当年度或两年合计承诺净利润的 80%。上述任何一种情况出现后，财金科技有权选择要求力诺集团、高元坤回购财金科技持有的全部或部分科源制药股权。	3.回购触发：公司 2019 年-2020 年期间未能实现当年度或两年合计承诺净利润的 80%。	追究违约责任。
2	权利人：鲁信资本； 义务人：力诺集团	根据 2017 年 1 月鲁信资本和力诺集团签署的《股份补偿与回购协议》： 1.业绩补偿触发条件：力诺集团未能实现保证事项“科源制药 2016 年净利润不低于 3,000 万元，2017 年净利润不低于 5,000 万元或者两年合并净利润不低于 8,000 万元”的，应当对鲁信资本进行补偿。鲁信资本应在公司 2017 年度审计报告出具之日起一年内提出要求现金补偿的书面通知。 2.回购触发条件：（1）2016 年度、2017 年度科源制药经审计净利润两年合计低于 7,000 万元；（2）或者在三年内力诺集团未能将科源制药吸收合并进入宏济堂（重组完成后鲁信资本成为宏济堂的股东）；（3）或者五年内科源制药不能在主板市场直接或间接上市。如遇有以上情形之一的，鲁信资本有权要求力诺集团回购其持有科源制药的全部或部分股份。鲁信资本应在知悉公司发生上述情形起一年内，以书面通知方式向力诺集团明示是否据此行使回购权。	已触发业绩补偿和回购条件。具体如下： 1.业绩补偿触发：根据公司在股转系统公告的《2016 年年度报告》和《2017 年年度报告》，公司 2016 年、2017 年的净利润分别为 32,940,319.05 元和 46,020,136.11 元； 2.回购触发：公司未被吸收合并进入宏济堂。	1.鲁信资本在《股份补偿与回购协议》项下对赌条款触发后未向力诺集团提出业绩补偿或回购的要求； 2.双方于 2021 年 2 月签署《终止协议》，鲁信资本同意对触发事项予以豁免，且不予追究违约责任。
3	权利人：鑫顺达； 义务人：力诺集团	根据 2017 年 1 月鑫顺达和力诺集团签署的《股份补偿与回购协议》： 1.业绩补偿触发条件：力诺集团未能实现保证事项“科源制药 2016 年净利润不低于 3,000 万元，2017 年净利润不低于 5,000 万元或者两年合并净利润不低于 8,000 万元”的，应当对鑫顺达进行补偿。鑫顺达应在公司 2017 年度审计报告出具之日	已触发业绩补偿和回购条件。具体如下： 1.业绩补偿触发：根据公司在股转系统公告的《2016 年年度报告》和《2017 年年度报告》，公司 2016 年、2017 年的净利润分别为	1.鑫顺达在《股份补偿与回购协议》项下对赌条款触发后未向力诺集团提出业绩补偿或回购的要求； 2.2019 年 3 月，鑫顺达已将其持有的发行人全部 50 万股股

序号	对赌当事人	对赌触发条件	触发情况	豁免情况
		起一年内提出要求现金补偿的书面通知。 2.回购触发条件：（1）2016 年度、2017 年度科源制药经审计净利润两年合计低于 7,000 万元；（2）或者在三年内力诺集团未能将科源制药吸收合并进入宏济堂（重组完成后鑫顺达成为宏济堂的股东）；（3）或者五年内科源制药不能在主板市场直接或间接上市。如遇有以上情形之一的，鑫顺达有权要求力诺集团回购其持有科源制药的全部或部分股份。鑫顺达应在知悉公司发生上述情形起一年内，以书面通知方式向力诺集团明示是否据此行使回购权。	32,940,319.05 元和 46,020,136.11 元； 2.回购触发：公司未被吸收合并进入宏济堂。	份转让给鲁康投资； 3.双方于 2020 年 12 月签署《终止协议》，鑫顺达同意对触发事项予以豁免，且不予追究违约责任。
4	权利人：鲁康投资； 义务人：力诺集团、高元坤	根据 2019 年 3 月鲁康投资、力诺集团、高元坤和鑫顺达签署的《补充协议》： 1.业绩补偿触发条件：力诺集团、高元坤未能实现保证事项“科源制药 2019 年净利润不低于 5,500 万元，2020 年净利润不低于 7,000 万或者两年合并净利润不低于 12,500 万元”的，应当对鲁康投资进行补偿。鲁康投资可以在公司 2020 年度审计报告出具之日起一年内提出现金补偿的书面通知。 2.回购触发条件：（1）科源制药未能在 2020 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2019 年 12 月 31 日前提交上市申报材料未获受理或 2020 年 12 月 31 日前完成上市的目的无法实现；（3）科源制药 2019 年-2020 年期间未能实现当年度或两年合计承诺净利润的 80%。上述任何一种情况出现后，鲁康投资有权选择要求力诺集团、高元坤回购鲁康投资持有的全部或部分科源制药股权。	已触发业绩补偿和回购条件。具体如下： 1.业绩补偿触发：根据信永中和出具的《审计报告》，公司 2019 年、2020 年的净利润分别为 30,145,515.78 元和 68,651,398.04 元； 2.回购触发：公司未能在 2020 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市； 3.回购触发：公司 2019 年-2020 年期间未能实现当年度或两年合计承诺净利润的 80%。	1.鲁康投资在《补偿协议》项下对赌条款触发后未向力诺集团或高元坤提出业绩补偿或回购的要求； 2.各方于 2020 年 8 月签署《补充协议二》，根据公司生产经营和上市计划的实际情况，对业绩补偿和回购事项进行了重新约定。 3.各方于 2021 年 3 月签署《终止协议》，鲁康投资同意对触发事项予以豁免，且不予追究违约责任。
5	权利人：济南鼎佑；	根据 2017 年 10 月 23 日济南鼎佑和力诺集团签署的《补充协议》：	已触发业绩补偿和回购条件。具	1.济南鼎佑在《补充协议》项下对赌条款触发后未向力诺集

序号	对赌当事人	对赌触发条件	触发情况	豁免情况
	义务人：力诺集团	1.业绩补偿触发条件：科源制药 2017 年净利润低于 4,000 万元；2018 年净利润低于 6,000 万元。若科源制药的实际净利润低于前述利润，力诺集团应当对济南鼎佑进行补偿。 2.回购触发条件：（1）科源制药未能在 2020 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）或与宏济堂整体上市；（2）科源制药及实际控制人出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2020 年 12 月 31 日前提交上市申报材料但未获受理或 2020 年 12 月 31 日前完成上市的目的无法实现。发生以上情况时，济南鼎佑有权要求力诺集团回购济南鼎佑持有的科源制药股权。	体如下： 1.业绩补偿触发：根据信永中和出具的《审计报告》，公司 2018 年的净利润为 19,906,564.15 元； 2.回购触发：公司未能在 2020 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）或与宏济堂整体上市。	团提出业绩补偿或回购的要求； 2.双方于 2020 年 12 月签署《补充协议三》，根据公司生产经营和上市计划的实际情况，对业绩补偿和回购事项进行了重新约定； 3.双方于 2020 年 12 月签署《终止协议》，济南鼎佑同意对触发事项予以豁免，且不予追究违约责任。
6	权利人：财金投资； 义务人：力诺集团、高元坤	根据 2019 年 3 月财金投资、力诺集团和高元坤签署的《补充协议》： 1.业绩补偿触发条件：力诺集团、高元坤未能实现保证事项“科源制药 2019 年度经审计的净利润不低于 5,500 万元，2020 年度经审计的净利润不低于 7,000 万元或者两年经审计的合并净利润不低于 12,500 万元”的，应当对财金投资进行补偿。财金投资可以在公司 2020 年度审计报告出具之日起一年内提出现金补偿的书面通知。 2.回购触发条件：（1）科源制药未能在 2020 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2019 年 12 月 31 日前提交上市申报材料未获受理或 2020 年 12 月 31 日前完成上市的目的无法实现；（3）科源制药 2019 年-2020 年期间未能实现当年度或两年合计承诺净利润的 80%。上述任何一种情况出现后，财金投资有权选择要求力诺集团、高元坤回购财金投资持有的全部	已触发业绩补偿和回购条件。具体如下： 1.业绩补偿触发：根据信永中和出具的《审计报告》，公司 2019 年、2020 年的净利润分别为 30,145,515.78 元和 68,651,398.04 元； 2.回购触发：公司未能在 2020 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市； 3.回购触发：公司 2019 年-2020 年期间未能实现当年度或两年合计承诺净利润的 80%。	1.财金投资在《补充协议》项下对赌条款触发后未向力诺集团或高元坤提出业绩补偿或回购的要求； 2.各方于 2021 年 3 月签署《补充协议二》，根据公司生产经营和上市计划的实际情况，对业绩补偿和回购事项进行了重新约定； 3.各方于 2021 年 3 月签署《终止协议》，财金投资同意对触发事项予以豁免，且不予追究违约责任。

序号	对赌当事人	对赌触发条件	触发情况	豁免情况
		或部分科源制药股权。		
7	权利人：云聚投资； 义务人：力诺集团、高元坤	根据 2021 年 2 月云聚投资与力诺集团、力诺投资、高元坤及科源制药签署的《补充协议》： 业绩补偿触发条件：科源制药 2020 年审计后初审稿扣非净利润低于 6,345 万元，2021 年审计后的扣非净利润低于 7,000 万元，2022 年低于 7,500 万元，或 2023 年低于 8,000 万元，则力诺集团应当对云聚投资进行补偿。	已触发业绩补偿条件。根据信永中和出具的《审计报告》，公司 2020 年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 6,220.85 万元。	1.云聚投资在《补充协议》项下对赌条款触发后未向力诺集团或高元坤提出业绩补偿的要求； 2.各方于 2021 年 3 月签署《终止协议》，云聚投资同意对触发事项予以豁免，且不予追究违约责任。

（二）说明发行人是否针对回购义务或业绩补偿等确认金融负债，对发行人财务报表和经营状况的影响情况

经本所承办律师核查，发行人股东财金科技、鲁信资本、鑫顺达（已退出）、济南鼎佑、鲁康投资、财金投资、济南财投、云聚投资曾作为对赌权利人，与发行人控股股东和/或实际控制人等主体签署回购或业绩补偿等对赌条款，具体情况如下：

序号	对赌权利人	对赌义务人（回购方、补偿方）	其他签署方
1	财金科技	力诺集团、高元坤	发行人
2	鲁信资本	力诺集团	-
3	鑫顺达	力诺集团	-
4	鲁康投资	力诺集团、高元坤	鑫顺达
5	济南鼎佑	力诺集团	-
6	财金投资	力诺集团、高元坤	发行人
7	济南财投	力诺集团、高元坤	-
8	云聚投资	力诺集团、力诺投资、高元坤	发行人

上述对赌条款中，相关对赌义务人均不涉及发行人，不存在由发行人承担回购、补偿等任何对赌义务的情形。除财金科技、财金投资、云聚投资外，其他股东的对赌条款中发行人均不作为协议签署方。财金科技、财金投资和云聚投资已分别出具《确认函》，确认其对赌协议的签署方虽涉及发行人，但发行人不作为对赌义务的履行主体，不承担任何对赌义务或责任。

截至本《补充法律意见书（三）》出具之日，力诺集团、力诺投资、高元坤与各股东均已签署《终止协议》，回购、业绩补偿等全部对赌条款均已终止，恢复条款仅在发行人未能成功上市时触发。

综上所述，本所承办律师认为，发行人控股股东和/或实际控制人与其他股东签署的对赌协议中，发行人均未作为对赌义务人，不负有任何对赌义务或责任，且回购、业绩补偿等全部对赌条款均处于终止状态。因此，发行人不存在无法避免地交付现金或其他金融资产来履行合同义务的情形，发行人无需针对回购或业绩补偿等确认金融负债，不会对发行人财务报表和经营状况造成不利影响。

（三）按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求和主要对赌条款的具体内容，说明已清理的对赌协议是否不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形等

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求，“投资机构在投资发行人时约定对赌协议等类似安排的，原则上要求发行人在申报前清理，但同时满足以下要求的可以不清理：……四是对赌协议不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形。”

经本所承办律师核查，发行人股东财金科技、鲁信资本、鑫顺达（已退出）、济南鼎佑、

鲁康投资、财金投资、济南财投、云聚投资曾与发行人控股股东和/或实际控制人等主体签署的对赌条款的具体内容如下：

1. 财金科技

2017 年 1 月，财金科技和力诺集团签署《股份补偿与回购协议》；2019 年 3 月，财金科技、力诺集团和高元坤签署《补充协议》；2021 年 3 月，财金科技、力诺集团、高元坤和发行人签署《补充协议三》。《股份补偿与回购协议》及其补充协议存在业绩承诺及补偿、股份回购和随售权等特殊条款，主要内容如下：

协议	《股份补偿与回购协议》	《补充协议》	《补充协议三》
当事人	对赌条款权利人：财金科技 对赌条款义务人：力诺集团、高元坤		
业绩承诺及补偿	力诺集团保证，本次增资完成后，科源制药净利润：2016 净利润不低于 3,000 万元，2017 净利润不低于 5,000 万元或者两年合并净利润不低于 8,000 万元。 上述业绩承诺达不到时，由力诺集团对财金科技进行补偿，补偿金额=投资额 4,050 万元×[1- (2016+2017 年实际完成净利润) /8,000 万元]-科源制药累计支付财金科技的分红。	力诺集团和高元坤保证科源制药完成以下事项：2019 年度经审计的净利润不低于 5,500 万元，2020 年度经审计的净利润低于 7,000 万元，或者两年经审计的合并净利润低于 12,500 万元。 上述业绩承诺达不到时，由力诺集团和高元坤对财金科技进行补偿，补偿金额=投资额 1,425 万元×[1- (2019 年实际完成净利润+2020 年实际完成净利润) /12,500 万元]-科源制药累计支付财金科技的收益及相关补偿。	力诺集团和高元坤保证科源制药完成以下事项：2021 年度经审计的净利润不低于 6,000 万元，2022 年度经审计的净利润不低于 6,500 万元或者两年经审计的合并净利润不低于 12,500 万元。 上述业绩承诺达不到时，由力诺集团和高元坤对财金科技进行补偿，补偿金额=投资额 5,475 万元×[1- (2021 年实际完成净利润+2022 年实际完成净利润) /12,500 万元]-科源制药累计支付财金科技的收益及相关补偿。
股份回购	1．股权回购条件。如遇有以下情形之一的，财金科技有权要求力诺集团回购其持有的公司的全部或部分股份：（1）2016 年度、2017 年度科源制药经审计净利润两年合计低于 7,000 万元；（2）或者在三年内力诺集团未能将科源制药吸收合并进入宏济堂（重组完成后财金科技成为宏济堂的股东）；（3）或者五年内科源制药不能在主板市场直接或间接上市。力诺集团承诺发生上述情形任之一即按照每年 10%收益或者科源制药经审计净资产价格孰高的价格收购财金科技所持可回购股权。在上述事项发生期间，公司进入	发生以下任一情况时，财金科技有权要求力诺集团和高元坤回购财金科技持有的公司股份，力诺集团和高元坤必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2020 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2019 年 12 月 31 日前提交上市申报材料但未获受理或 2020 年 12 月 31 日前完成上市的目标无法实现；（3）科源制药 2019 年度、2020 年度未能实现当年承诺净利润或两年合计承诺净利润 80%。 财金科技要求力诺集团或高元坤回购其持有的科源制药	发生以下任一情况时，财金科技有权要求力诺集团和高元坤回购财金科技持有的公司股份，力诺集团和高元坤必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2022 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2021 年 12 月 31 日前提交上市申报材料但未获受理或 2022 年 12 月 31 日前完成上市的目标无法实现；（3）科源制药未能实现 2021 年度、2022 年度当年承诺净利润或两年合计承诺净利润。 财金科技要求力诺集团或

	创新层且由财金科技自行在创新层获利出售全部股权后，财金科技免除力诺集团回购责任。 2．回购价格计算。如果按照每年 10%的收益计算回购价格，股份回购总价款的具体计算公式如下：股权回购价款=财金科技可回购股权 ×15×(1+n×10%) – 公司历年累计已经向财金科技实际支付的现金分红-力诺集团已支付的现金补偿。n=投资年数=财金科技实际投资天数/365 天。	股份时，回购金额=15 元/股×回购股数×（1+10%×n）–财金科技在书面提出回购之日前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿的）。n 代表财金科技持有股权的时间。	高元坤回购其持有的科源制药股份时，回购金额=15 元 / 股 × 回购股数 ×（(1+10%×n) –财金科技在书面提出回购之日前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿的）。n 代表财金科技持有股权的时间。
随售权	在科源制药 IPO 获得中国证监会核准前，如力诺集团和/或其控股的力诺投资拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的科源制药股份部分以致力诺集团失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15 天通知财金科技。在此情况下，财金科技有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权。	在科源制药 IPO 获得中国证监会审核前，如力诺集团和/或其控股的力诺投资拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的科源制药股份部分以致力诺集团、高元坤失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15 天通知财金科技。在此情况下，财金科技有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权，且力诺集团和高元坤应该保证受让方按受让力诺集团和/或其控股的力诺投资的价格优先受让财金科技拟出让的股份，只有在财金科技拟出售的全部或部分股份转让后，力诺集团和/或其控股的力诺投资可根据受让方拟受让的股份总数减去财金科技出售的股份，再向其转让相应的股份。如果财金科技向第三方出售股份的总价格低于按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和，则差额部分由力诺集团和高元坤负责补足。如果力诺集团和高元坤未书面通知财金科技向第三方转让股份事宜，则财金科技有权要求力诺集团和高元坤按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和回购财金科技届时持有的全部股份。	

2. 鲁信资本

2017 年 1 月，鲁信资本和力诺集团签署《股份补偿与回购协议》。该协议存在业绩承诺及补偿、股份回购和随售权等特殊条款，主要内容如下：

当事人	对赌条款权利人：鲁信资本 对赌条款义务人：力诺集团
业绩承诺及补偿	力诺集团保证：本次增资完成后，科源制药年度净利润指标：2016 年净利润不低于 3,000 万元，2017 年净利润不低于 5,000 万元或者两年合并净利润不低于 8,000 万元。上述业绩承诺达不到时由力诺集团对鲁信资本进行补偿。补偿金额=[1- (2016+2017 年实际完成净利润) /8,000 万元]×2700 万元-科源制药累计支付鲁信资本的分红。
股份回购	1．股权回购条件。如遇有以下情形之一的，鲁信资本有权要求力诺集团回购其持有的公司的全部或部分股份：（1）2016 年度、2017 年度科源制药经审计净利润两年合计低于 7,000 万元；（2）或者在三年内力诺集团未能将科源制药吸收合并进入宏济堂（重组完成后鲁信资本成为宏济堂的股东）；（3）或者五年内科源制药不能在主板市场直接或间接上市。力诺集团承诺发生上述情形任之一即按照每年 10%收益或者科源制药经审计净资产价格孰高的价格收购鲁信资本所持可回购股权。在上述事项发生期间，公司进入创新层且由鲁信资本自行在创新层获利出售全部股权后，鲁信资本免除力诺集团回购责任。

	2．回购价格计算。如果按照每年 10%的收益计算回购价格，股份回购总价款的具体计算公式如下：股权回购价款=鲁信资本可回购股权×15×(1+n×10%) – 公司历年累计已经向鲁信资本实际支付的现金分红-力诺集团已支付的现金补偿。n=投资年数=鲁信资本实际投资天数/365 天。
随售权	在科源制药 IPO 获得中国证监会核准前，如力诺集团和/或其控股的力诺投资拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的科源制药股份部分以致力诺集团失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15 天通知鲁信资本。在此情况下，鲁信资本有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权。

3. 鑫顺达、鲁康投资

2017 年 1 月，鑫顺达和力诺集团签署《股份补偿与回购协议》。该协议存在业绩承诺及补偿、股份回购和随售权等特殊条款，主要内容如下：

当事人	对赌条款权利人：鑫顺达 对赌条款义务人：力诺集团
业绩承诺及补偿	力诺集团保证：本次增资完成后，科源制药年度净利润指标：2016 年净利润不低于 3,000 万，2017 年净利润不低于 5,000 万或者两年合并净利润不低于 8,000 万元。上述业绩承诺达不到时由力诺集团对鑫顺达进行补偿。补偿金额=[1- (2016+2017 年实际完成净利润) /8,000 万元]×750 万元-科源制药累计支付鑫顺达的分红。
股份回购	1.股权回购条件。如遇有以下情形之一的，鑫顺达有权要求力诺集团回购其持有的公司全部或部分股份：（1）2016 年度、2017 年度科源制药经审计净利润两年合计低于 7,000 万元；（2）或者在三年内力诺集团未能将科源制药吸收合并进入宏济堂（重组完成后鑫顺达成为宏济堂的股东）；（3）或者五年内科源制药不能在主板市场直接或间接上市。力诺集团承诺发生上述情形任之一即按照每年 10%收益或者科源制药经审计净资产价格孰高的价格收购鑫顺达所持可回购股权。在上述事项发生期间，公司进入创新层且由鑫顺达自行在创新层获利出售全部股权后，鑫顺达免除力诺集团回购责任。 2.回购价格计算。如果按照每年 10%的收益计算回购价格，股权回购价款=鑫顺达可回购股权×15×(1+n×10%) – 公司历年累计已经向鑫顺达实际支付的现金分红-力诺集团已支付的现金补偿。n=投资年数=鑫顺达实际投资天数/365 天。
随售权	在科源制药 IPO 获得中国证监会核准前，如力诺集团和/或其控股的力诺投资拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的科源制药股份部分以致力诺集团失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15 天通知鑫顺达。在此情况下，鑫顺达有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权。

2019 年 3 月，鲁康投资与鑫顺达签署《山东科源制药股份有限公司股份转让协议》，约定鑫顺达将其持有的发行人全部 50 万股股份转让给鲁康投资。鉴于鑫顺达持有的发行人股份已全部转让给鲁康投资，2020 年 12 月，鑫顺达与力诺集团签署《终止协议》，确定其与力诺集团签署的《股份补偿与回购协议》终止，并确认双方就对赌协议的签署、执行、效力在内的相关事项及其他事项未产生过任何争议、纠纷或潜在纠纷。

2019 年 3 月，鲁康投资、力诺集团、高元坤和鑫顺达签署《补充协议》；2020 年 8 月，鲁康投资、力诺集团和高元坤签署《补充协议二》。上述两份补充协议存在业绩承诺及补偿、股份回购和随售权等特殊条款，主要内容如下：

协议	**《补充协议》**	**《补充协议二》**

当事人	对赌条款权利人：鲁康投资 对赌条款义务人：力诺集团、高元坤	
业绩承诺及补偿	力诺集团承诺科源制药 2019 年净利润不低于 5,500 万元，2020 年净利润不低于 7,000 万或者两年合并净利润不低于 12,500 万元。上述业绩承诺达不到时，由力诺集团、高元坤对进行补偿，补偿金额=[1-（2019+2020 年实际完成净利润）/12,500 万元]×3,000 万元-科源制药累计支付鲁康投资的收益及相关补偿。	力诺集团保证科源制药 2021 年度经审计的净利润不低于 6,000 万元。上述承诺达不到时，由力诺集团、高元坤对鲁康投资进行补偿，现金补偿金额=投资额 3,000 万元×[1-2021 年实际完成净利润/6,000 万元]-科源制药累计支付鲁康投资的收益及相关补偿。
股权回购	发生以下任一情况时，鲁康投资有权要求力诺集团和高元坤回购鲁康投资持有的公司股权，力诺集团和高元坤必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2020 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2019 年 12 月 31 日前提交上市申报材料未获受理或 2020 年 12 月 31 日前完成上市的目的无法实现；（3）标的公司 2019 年-2020 年期间未能实现当年度或两年合计承诺净利润的 80%。 鲁康投资要求力诺集团或高元坤回购其持有的公司股权时，回购金额=15 元/股×回购股数×（1+10%×n）-鲁康投资在书面提出回购之日前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿的）。n 代表鲁康投资持有股权的时间。	发生以下任一情况时，鲁康投资有权要求力诺集团和高元坤回购鲁康投资持有的公司股权，力诺集团和高元坤必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2021 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2020 年 12 月 31 日前提交上市申报材料未获受理或 2021 年 12 月 31 日前完成上市的目的无法实现；（3）科源制药 2021 年未能实现当年度承诺净利润。 鲁康投资要求力诺集团或高元坤回购其持有的公司股权时，回购金额=15 元/股×回购股数×（1+10%×n）-鲁康投资在书面提出回购之日前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿的）。n 代表鲁康投资持有股权的时间。
随售权	科源制药 IPO 获得中国证监会核准前，如力诺集团及其控制的公司拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的公司部分股份，以致力诺集团失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15 天通知鲁康投资。在此情况下，鲁康投资有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权，且力诺集团应该保证受让方按受让力诺集团股权的价格优先受让鲁康投资拟出让的股份，只有在鲁康投资拟出售的全部或部分股份转让后，力诺集团可根据受让方拟受让的股份总数减去鲁康投资出售的股权，再向其转让相应的股权。如果鲁康投资向第三方出售股份的总价格低于按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和，则差额部分由力诺集团、高元坤负责弥补。如果力诺集团未书面通知鲁康投资向第三方转让股份事宜，则鲁康投资有权要求力诺集团按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和回购。	-

4. 济南鼎佑

2017 年 10 月，济南鼎佑和力诺集团签署两份《补充协议》；2020 年 12 月，济南鼎佑

和力诺集团签署《补充协议三》。上述三份补充协议存在业绩承诺及补偿、股份回购等特殊条款，主要内容如下：

当事人	对赌条款权利人：济南鼎佑 对赌条款义务人：力诺集团
业绩承诺及补偿	力诺集团承诺科源制药 2017 年净利润不低于 4,000 万元；2018 年净利润不低于 6,000 万元。若科源制药的实际净利润低于承诺利润，则力诺集团应在当年年度财务报告正式报出后 100 个工作日内以现金方式向济南鼎佑进行补偿，补偿公式：现金补偿金额=4,500 万元×（1-当年经审计实际净利润/当年承诺业绩）。
股权回购	发生以下情况时，济南鼎佑有权要求力诺集团回购济南鼎佑持有的公司股权，力诺集团必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2021 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2021 年 6 月 30 日前提交上市申报材料未获受理或 2021 年 12 月 31 日前完成上市的目的无法实现。 力诺集团行使回购权时，其受让价款按下列公式计算：受让价款=投资款 4,500 万元×（1+10%×n）-济南鼎佑以各种方式在提出回购时间点前取得的各类项目公司收益（如分红、现金或股份补偿等）；上述公式中，n 为回购期周期，自 2017 年 10 月 25 日开始计算，到济南鼎佑收到所有受让价款之日止。

5. 财金投资

2019 年 3 月，财金投资、力诺集团和高元坤签署《补充协议》；2021 年 3 月，财金投资、力诺集团、高元坤和科源制药签署《补充协议二》。上述两份补充协议存在业绩承诺及补偿、股份回购和随售权等特殊条款，主要内容如下：

协议	《补充协议》	《补充协议二》
当事人	对赌条款权利人：财金投资 对赌条款义务人：力诺集团、高元坤	
业绩承诺及补偿	力诺集团和高元坤承诺 2019 年度经审计的净利润不低于 5,500 万元，2020 年度经审计的净利润不低于 7,000 万元或者两年经审计的合并净利润不低于 12,500 万元。业绩承诺达不到时，力诺集团和高元坤应当对财金投资进行补偿，补偿金额=投资额 3,000 万元×[1-（2019 年实际完成净利润+2020 年实际完成净利润）/12,500 万元]-科源制药累计支付财金投资的收益及相关补偿。	力诺集团和高元坤承诺公司 2021 年度经审计的净利润不低于 6,000 万元，2022 年度经审计的净利润不低于 6,500 万元或者两年经审计的合并净利润不低于 12,500 万元。业绩承诺达不到时，由力诺集团和高元坤对财金投资进行补偿，补偿金额=投资额 3,000 万元×[1-（2021 年实际完成净利润+2022 年实际完成净利润）/12,500 万元]-科源制药累计支付财金投资的收益及相关补偿。
股权回购	发生以下任一情况时，财金投资有权要求力诺集团和高元坤回购财金投资持有的公司股份，力诺集团和高元坤必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2020 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2019 年 12 月 31 日前提交上市申报材料但未获受理或 2020 年 12 月 31 日前完成上市的目标无法实现；（3）科源制药 2019 年度、2020 年度未能实现当年承诺净利润或两年合计承诺净利润 80%。	发生以下任一情况时，财金投资有权要求力诺集团和高元坤回购财金投资持有的公司股份，力诺集团和高元坤必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2022 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2021 年 12 月 31 日前提交上市申报材料但未获受理或 2022 年 12 月 31 日前完成上市的目标无法实现；（3）科源制药未能实现 2021 年度、2022 年度当年承诺净利润或两年合计承诺净利润；（4）科源制药 2019 年度、2020 年度未能实现当

	财金投资要求力诺集团或高元坤回购其持有的科源制药股份时，回购金额=15元/股×回购股数×（1+10%×n）–财金投资在书面提出回购之日前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿的）。n 代表财金投资持有股权的时间。	年承诺净利润或两年合计承诺净利润80%。 财金投资要求力诺集团或高元坤回购其持有的科源制药股份时，回购金额=15 元/股×回购股数×（1+10%×n）–财金投资在书面提出回购之日前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿的）。n 代表财金投资持有股权的时间。
随售权	在科源制药 IPO 获得中国证监会审核前，如力诺集团和/或其控股的力诺投资拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的科源制药股份部分以致力诺集团失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15 天通知财金投资。在此情况下，财金投资有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权，且力诺集团和高元坤应该保证受让方按受让力诺集团和／或其控股的力诺投资的价格优先受让财金投资拟出让的股份，只有在财金投资拟出售的全部或部分股份转让后，力诺集团和/或其控股的力诺投资可根据受让方拟受让的股份总数减去财金投资出售的股份，再向其转让相应的股份。如果财金投资向第三方出售股份的总价格低于按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和，则差额部分由力诺集团和高元坤负责补足。如果力诺集团和高元坤未书面通知财金投资向第三方转让股份事宜，则财金投资有权要求力诺集团和高元坤按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和回购财金投资届时持有的全部股份。	

6. 济南财投

2020 年 10 月，济南财投与力诺集团、高元坤签署《补充协议》。该协议存在业绩承诺及补偿等特殊条款，主要内容如下：

当事人	对赌条款权利人：济南财投 对赌条款义务人：力诺集团、高元坤
业绩承诺及补偿	力诺集团承诺，科源制药各年度应实现的扣除非经常性损益的合并报表税后净利润目标如下：2020 年度不少于 6,000 万元人民币；2021 年度不少于 6,600 万元人民币；2022 年度不少于 7,260 万元人民币。 如果约定的业绩目标未能实现，力诺集团须在审计结束后 45 日内根据以下公式计算并给予济南财投现金补偿：（年度利润指标-实际利润数额）×持股比例。高元坤为力诺集团在协议项下的全部义务承担无限连带担保责任。
继续受让股权的权利	力诺集团承诺，若科源制药未在 2021 年 12 月 31 日前上市，则济南财投有权向力诺集团提出按转股协议之每股价格继续受让股份使之股权比例达到 5%，并有权向力诺集团提出派出董事，力诺集团在董事会、股东大会表决选举济南财投派出董事时投赞成票。

7. 云聚投资

2021 年 2 月，云聚投资与力诺集团、力诺投资、高元坤及科源制药签署《股权转让协议》及《补充协议》。上述 2 份协议存在业绩承诺及补偿、股份回购、优先购买权、解除权等特殊条款，主要内容如下：

当事人	对赌条款权利人：云聚投资 对赌条款义务人：力诺集团、高元坤
业绩承诺及补偿、解除权	1、对赌业绩指标为：科源制药 2020 年审计后初审稿扣非净利润 6,345 万元，2021 年至 2023 年审计后的扣非净利润分别为 7,000 万元、7,500 万元、8,000 万元。 2、如科源制药在对赌期内任一年度指标未达标的，则力诺集团需按以下标准向云聚投资支付补偿金，补偿金额=股权转让款×[（承诺指标-实际完成值）÷承诺指标]。 当任一年度净利润未达标比例≥5%时，云聚投资有权要求力诺集团承担违约责任或

	有权解除协议。如云聚投资选择解除协议，力诺集团应返还云聚投资已支付的全部股权转让款，同时云聚投资有权要求力诺集团按照上市承诺回购条款的约定进行回购。
股权回购	科源制药在 2023 年 12 月 31 日前未实现上市时，云聚投资有权要求现有控股股东回购其届时持有的公司全部或部分股权。 回购权人的股权的回购价格应当按照以下公式进行计算：回购价格=IB×（1+10%×N）-期间分红等经济利益；IB 为云聚投资因获得拟要求公司回购股权曾支付的相应对价；N 是一个分数，其分子为当公司将云聚投资登记为公司股东之日至回购之日之间经过的天数，分母为 365。
优先购买权	如未来科源制药发生增加注册资本或类似行为，云聚投资有权、但无义务，以相同条件按其享有的科源制药股权比例优先从科源制药购买新发行的股份。云聚投资行使优先认缴权，原股东须确保云聚投资股份不被稀释权益。

公司控股股东、实际控制人和其他股东签署的对赌协议满足《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求，具体如下：

财金科技之对赌协议	1、公司虽然作为《补充协议三》的签署方，但不承担回购、补偿等任何对赌义务；2、财金科技持有公司 6.29%的股份，若发生回购事项，则财金科技可要求回购该等 6.29%的股权。该回购事项不会导致实际控制人变更；3、对赌安排未与公司市值挂钩；4、对赌协议安排不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形；5、存在对赌安排的《股份补偿与回购协议》、《补充协议》、《补充协议三》已因 2021 年 3 月签署的《终止协议》而终止，恢复条款尚未触发。
鲁信资本之对赌协议	1、公司不作为《股份补偿与回购协议》的当事人；2、鲁信资本持有公司 3.1%的股份，若发生回购事项，则鲁信资本可要求回购该等 3.1%的股权。该回购事项不会导致实际控制人变更；3、对赌安排未与公司市值挂钩；4、对赌协议安排不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形；5、存在对赌安排的《股份补偿与回购协议》已因 2021 年 2 月签署的《终止协议》而终止，恢复条款尚未触发。
济南鼎佑之对赌协议	1、公司不作为《补充协议》、《补充协议三》的当事人；2、济南鼎佑持有公司 5.17%的股份，若发生回购事项，则济南鼎佑可要求回购该等 5.17%的股权。该回购事项不会导致实际控制人变更；3、对赌安排未与公司市值挂钩；4、对赌协议安排不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形；5、存在对赌安排的《补充协议》、《补充协议三》已因 2020 年 12 月签署的《终止协议》而终止，恢复条款尚未触发。
鲁康投资之对赌协议	1、公司不作为《补充协议》、《补充协议二》的当事人；2、鲁康投资持有公司 3.45%的股份，若发生回购事项，则鲁康投资可要求回购该等 3.45%的股权。该回购事项不会导致实际控制人变更；3、对赌安排未与公司市值挂钩；4、对赌协议安排不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形；5、存在对赌安排的《补充协议》、《补充协议二》已因 2021 年 3 月签署的《终止协议》而终止，恢复条款尚未触发。
财金投资之对赌协议	1、公司虽然作为《补充协议二》的签署方，但不承担回购、补偿等任何对赌义务；2、财金投资持有公司 3.45%的股份，若发生回购事项，则财金投资可要求控股股东、实际控制人回购该等 3.45%的股权。该回购事项不会导致实际控制人变更；3、对赌安排未与公司市值挂钩；4、对赌协议安排不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形；5、存在对赌安排的《补充协议》《补充协议二》已因 2021 年 3 月签署的《终止协议》而终止，恢复条款尚未触发。
济南财投之对赌协议	1、公司不作为《补充协议》的当事人；2、济南财投持有公司 4.97%的股份，若发生回购事项，则济南财投可要求回购该等 4.97%的股权。该回购事项不会导致实际控制人变更；3、对赌安排未与公司市值挂钩；4、对赌协议安排不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形；5、存在对赌安排的《补充协议》已因 2020 年 12 月签署的《终止协议》而终止，恢复条款尚未触发。
云聚投资之对赌协议	1、公司虽然作为《股权转让协议》、《补充协议》的签署方，但不承担回购、补偿等任何对赌义务；2、云聚投资持有公司 2.59%的股份，若发生回购事项，则云

	聚投资可要求控股股东、实际控制人回购该等 2.59%的股权。该回购事项不会导致实际控制人变更；3、对赌安排未与公司市值挂钩；4、对赌协议安排不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形；5、存在对赌安排的《股权转让协议》、《补充协议》已因 2021 年 3 月签署的《终止协议》而终止，恢复条款尚未触发。

如上所述，发行人控股股东、实际控制人和其他股东签署的对赌协议中，发行人不作为对赌协议当事人，对赌协议已经终止，不存在可能导致公司控制权变化的约定、不与市值挂钩。同时，发行人未作为对赌条款的权利人或义务人，对赌条款的内容不涉及发行人自身的责任承担，不会影响发行人的具体经营活动；对赌条款未对除发行人控股股东、实际控制人之外的其他股东设置义务或责任，且在本次发行上市审核期间，对赌条款持续处于效力终止状态，如发行人成功实现上市，则对赌条款彻底终止且不可恢复，不存在发行人上市后仍有效的特殊股东权利条款。因此，本所承办律师认为，已清理终止的对赌协议不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形。同时，力诺集团、高元坤与各股东均签署《终止协议》，业绩补偿、回购等全部对赌条款均终止，恢复条款仅在公司未能成功上市时触发。

四、《第二轮审核问询函》审核问询问题 4：关于实际控制人及股权质押

申报文件及审核问询回复显示：（1）申英明为发行人监事，持有力诺集团 20.00%股权，并担任多家发行人关联方的董事长等重要职务。发行人实际控制人高元坤持有力诺集团 80.00%股权。（2）2021 年 9 月，力诺电力集团股份有限公司因经营需要，向齐鲁银行股份有限公司济南泉城支行借款 1 亿元（借款期限自 2021 年 9 月 24 日至 2022 年 9 月 23 日），济南融资担保集团有限公司提供保证担保，担保到期日为贷款到期后三年止；作为反担保措施，申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保。截至回复出具之日，申英明所持力诺集团 20%股权处于质押状态。

请发行人：（1）结合发行人未将申英明认定为共同实际控制人的情况，说明申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保的原因及合理性，以及未让发行人实际控制人进行质押的原因及合理性。（2）按照中国证监会《首发业务若干问题与解答》问题 9 的要求，说明申英明质押的股份是否存在被强制处分的可能性，并进行充分的风险提示。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 查阅中国证监会《首发业务若干问题与解答》问题 9 的要求；2. 取得《借款合同》《反担保质押合同》《私营股权出质设立登记通知书》等文件，访谈申英明了解提供质押反担保的原因及合理性、未让高元坤进行质押的原因及合理性；3. 查阅申英明的《个人信用报告》，取得力诺电力集团股份有限公

司 2020 年、2021 年 1-9 月财务报表；4. 登录全国法院失信被执行人名单与信用中国网站，查询申英明、力诺集团、力诺电力集团股份有限公司是否被列入失信被执行人名单的情况。

在审慎核查基础上，本所承办律师发表如下补充法律意见：

（一）结合发行人未将申英明认定为共同实际控制人的情况，说明申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保的原因及合理性，以及未让发行人实际控制人进行质押的原因及合理性

1.未将申英明认定为共同实际控制人

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》之第 9 条规定，“……保荐人、发行人律师应通过对公司章程、协议或其他安排以及发行人股东大会（股东出席会议情况、表决过程、审议结果、董事提名和任命等）、董事会（重大决策的提议和表决过程等）、监事会及发行人经营管理的实际运作情况的核查对实际控制人认定发表明确意见。”

根据《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用－－证券期货法律适用意见第 1 号》第三条的规定“发行人及其保荐人和律师主张多人共同拥有公司控制权的，应当符合以下条件：（一）每人都必须直接持有公司股份和/或者间接支配公司股份的表决权……（三）多人共同拥有公司控制权的情况，一般应当通过公司章程、协议或者其他安排予以明确，有关章程、协议及安排必须合法有效、权利义务清晰、责任明确……”。

报告期内，申英明在发行人及其股东的持股和任职情况如下：

主体	期间	申英明直接持股情况	申英明任职情况
发行人	2018.1-2018.9	无	监事
	2018.9-2019.4	无	无
	2019.4 至今	无	监事
力诺投资	2018.1 至今	无	监事
力诺集团	2018.1 至今	申英明持股 20.00%	监事长
济南安富	2018.01-2021.02	申英明持有 51.13%合伙份额	执行事务合伙人
	2021.02 至今	申英明持有 35.13%合伙份额	

持股方面，报告期内，申英明未直接持有公司股份，同时通过担任员工持股平台济南安富的执行事务合伙人控制公司 7.76%的表决权，难以对公司股东大会决议产生重要影响；申英明持有公司间接控股股东力诺集团 20.00%股份，其余 80.00%均为高元坤持有，申英明无法在股东层面控制力诺集团的重大经营决策。

任职层面，报告期内，申英明仅担任公司、控股股东力诺投资和间接控股股东力诺集团

的监事，主要履行监督职责，报告期内未担任公司、控股股东力诺投资与间接控股股东力诺集团的董事或高级管理人员，未对公司、控股股东力诺投资与间接控股股东力诺集团的经营决策发挥重要作用。此外，公司、力诺投资和力诺集团的章程均未规定申英明与高元坤对公司的共同控制机制，高元坤和申英明亦未通过签署协议或其他安排约定一致行动或共同控制。

因此，未将申英明认定为共同实际控制人符合公司的实际情况，具有合理性。

2.说明申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保的原因及合理性，以及未让发行人实际控制人进行质押的原因及合理性

2021 年 9 月，力诺电力集团股份有限公司因经营需要，向齐鲁银行股份有限公司济南泉城支行借款 1 亿元（借款期限自 2021 年 9 月 24 日至 2022 年 9 月 23 日），济南融资担保集团有限公司提供保证担保，担保到期日为贷款到期后三年止；作为反担保措施，申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保。截至本《补充法律意见书（三）》出具之日，申英明所持力诺集团 20%股权处于质押状态。

力诺电力集团股份有限公司股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	持股比例	备注
1	力诺投资	27,400.00	65.24%	力诺集团直接或间接持有力诺投资 80.84%股权
2	力诺集团	4,856.75	11.56%	申英明持有 20%股权
3	山东山高洪泰新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2,272.73	5.41%	-
4	济南经发产业投资基金合伙企业（有限合伙）	2,257.80	5.38%	
5	青岛富之祥新能源投资发展合伙企业（有限合伙）	2,272.73	5.41%	力诺集团持股 51%，担任执行事务合伙人
6	济南荣舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	1,470.00	3.50%	申英明持股 85.38%，担任执行事务合伙人
7	济南儒泉企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	1,470.00	3.50%	申英明持股 85.88%，担任执行事务合伙人
合计		**42,000.00**	**100.00%**	

由上表可见，力诺投资直接持有力诺电力集团股份有限公司 65.24%股权，力诺集团直接持有力诺电力集团股份有限公司 11.56%股权，并通过持有青岛富之祥新能源投资发展合伙企业（有限合伙）51.00%合伙份额、担任其执行事务合伙人控制力诺电力集团股份有限公司 5.41%股权。申英明通过济南儒泉企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、济南荣舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）控制力诺电力集团股份有限公司 7.00%股权。因此，申英明为力诺电力集团股份有限公司的重要股东，申英明为了支持力诺电力集团股份有限公司经营

发展，以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保，来推进济南融资担保集团有限公司为力诺电力集团股份有限公司向齐鲁银行股份有限公司济南泉城支行的 1 亿元借款提供保证担保。

高元坤作为公司实际控制人，为保障公司实际控制权稳定，与申英明协商，未以其持有力诺集团 80.00%股权提供质押担保，而通过济南融资担保集团有限公司提供保证担保、申英明以持有力诺集团 20.00%股权提供质押反担保。同时，申英明作为力诺集团创始股东之一，为支持力诺集团及其下属企业发展，同意以其名下资产为力诺集团及其下属企业融资提供担保。

综上，本所承办律师认为，申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保，未让实控人进行股权质押，能够有效保障高元坤作为发行人实际控制人对于发行人控制权的稳定；同时，申英明作为力诺集团创始股东之一，为支持力诺集团及其下属企业发展，同意以其名下资产为力诺集团及其下属企业融资提供担保，具有合理性。

（二）按照中国证监会《首发业务若干问题与解答》问题 9 的要求，说明申英明质押的股份是否存在被强制处分的可能性，并进行充分的风险提示

1.中国证监会《首发业务若干问题与解答》问题 9 的要求

根据《首发业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订）问题 9 的规定，“发行条件要求发行人的控制权应当保持稳定。对于控股股东、实际控制人支配的发行人股权出现质押、冻结或诉讼仲裁的，发行人应当按照招股说明书准则要求予以充分披露；保荐机构、发行人律师应当充分核查发生上述情形的原因，相关股权比例，质权人、申请人或其他利益相关方的基本情况，约定的质权实现情形，控股股东、实际控制人的财务状况和清偿能力，以及是否存在股份被强制处分的可能性、是否存在影响发行人控制权稳定的情形等。对于被冻结或诉讼纠纷的股权达到一定比例或被质押的股权达到一定比例且控股股东、实际控制人明显不具备清偿能力，导致发行人控制权存在不确定性的，保荐机构及发行人律师应充分论证，并就是否符合发行条件审慎发表意见。

对于发行人的董事、监事及高级管理人员所持股份发生被质押、冻结或发生诉讼纠纷等情形的，发行人应当按照招股说明书准则的要求予以充分披露，并向投资者揭示风险。”

2.申英明质押的股份是否存在被强制处分的可能性，并进行充分的风险提示

（1）申英明质押的股份是否存在被强制处分的可能性

① 申英明信用状况良好，具有较强的债务清偿能力

申英明财务状况良好，除持有力诺集团 20.00%股权外，还持有多家公司股权，且不存

在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件；根据中国人民银行征信中心出具的申英明的《个人信用报告》，申英明的信用状况良好，不存在逾期、关注类、不良类/违约类信贷情况；根据全国法院失信被执行人名单与信用中国网站查询结果，申英明不存在被列入失信被执行人名单的情况，其整体资信情况及债务履约情况良好。截至本《补充法律意见书（三）》出具之日，申英明对外投资明细如下：

单位：万元

序号	企业名称	投资金额	持股比例
1	济南儒泉企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	1,262.50	85.88%
2	济南荣舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	1,255.10	85.38%
3	济南惠宏企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	236.94	72.24%
4	济南宏舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	272.33	55.24%
5	济南鸿道新能源合伙企业（有限合伙）	1,076.69	53.85%
6	济南安富企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	159.48	35.13%
7	济南泉能企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	153.00	30.60%
8	力诺集团股份有限公司	12,780.00	20.00%
9	济南派奥商贸有限公司	3.50	70.00%
10	上海蒙宗太阳能设备有限公司	20.00	20.00%
11	上海三威投资发展有限公司	650.00	10.00%
12	北京高申技术有限公司	19.74	19.74%
13	北京新翰鼎技术合伙企业（有限合伙）	129.00	12.16%
14	北京新灏宏技术合伙企业（有限合伙）	30.00	2.83%
15	Prosperoud Investments Limited	5 万美元	100.00%
16	Your Ming Investment Ltd	5 万美元	100.00%

② 力诺电力集团股份有限公司经营状况良好，且能够得到力诺集团的资金支持，不存在重大偿债风险；力诺集团采取多种措施提升财务稳健水平

力诺电力集团股份有限公司作为力诺集团的下属企业，财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月/2021 年 9 月 30 日	2020 年度/2020 年 12 月 31 日
总资产	243,886.91	215,432.68
总负债	172,408.83	145,781.34
净资产	71,478.08	69,651.34
资产负债率	70.69%	67.67%
营业收入	21,487.31	44,739.90

净利润	1,143.44	6,371.96

注：以上数据未经审计。

力诺电力集团股份有限公司因光伏行业相关业务特点使得资产负债率较高，但经营状况正常，且能够得到力诺集团的资金支持，不存在重大偿债风险。

力诺集团下属产业众多，业务领域较广，资产规模和债务规模较大，力诺集团采取以下多种措施提升财务稳健水平。截至 2021 年 6 月底，力诺集团资产负债率为 39.42%，处于相对合理水平。

A.力诺投资引进国有股东，并转让科源制药、宏济堂股份，增强资金实力

济南金控系济南市国资委下属全资金融控股平台，坚持产融结合、服务实体经济。济南金控于 2020 年入股力诺投资并取得 19.16%的股权，有利于发挥其市属金融控股平台的资源配置能力，增强力诺集团和力诺投资整体实力；力诺集团向问泽鸿、王琼、倪剑、济南财投、云聚投资转让公司部分股份，取得转让价款 2.19 亿元，并向济南财投转让所持宏济堂部分股份取得转让价款 4.00 亿元；力诺集团获得股权转让款，有利于进一步减少力诺集团的负债，降低财务成本，有利于维护公司控制权的稳定。

B.土地收储盘活资产，增强资金实力

截至目前力诺集团济南市总部基地拥有工业用地约 1,479 亩，大部分位于 2019 年设立的中国（山东）自由贸易试验区济南片区之内，其中 568 亩土地已先期纳入收储范围，预计土地收储补偿金约 15 亿元左右。力诺集团将积极配合和推进土地收储工作，盘活非流动资产，增强资金实力，降低财务风险。

根据全国法院失信被执行人名单与信用中国网站查询结果，力诺集团、力诺电力集团股份有限公司不存在被列入失信被执行人名单的情况，其整体资信情况及债务履约情况良好，偿债能力较强。

综上所述，力诺电力集团股份有限公司因光伏行业相关业务特点使得资产负债率较高，但经营状况正常，且能够得到力诺集团的资金支持，不存在重大偿债风险，且力诺集团采取多种措施提升财务稳健水平；同时，申英明个人具有较强的债务清偿能力，上述质押股份被强制处分风险较小。

（2）就申英明质押进行风险提示

截至本《补充法律意见书（三）》出具之日，申英明持有力诺集团 20.00%股权，力诺集团直接持有发行人 0.12%股权，力诺集团直接持有力诺投资 78.87%股权且通过全资子公司力诺物流持有力诺投资 1.97%股权，力诺投资持有发行人 45.86%股权，申英明系发行人的重要股东；同时，申英明担任发行人监事。

2021 年 9 月，力诺电力集团股份有限公司因经营需要，向齐鲁银行股份有限公司济南泉城支行借款 1 亿元（借款期限自 2021 年 9 月 24 日至 2022 年 9 月 23 日），济南融资担保集团有限公司提供保证担保，担保到期日为贷款到期后三年止；作为反担保措施，申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保。如果因力诺集团、申英明或力诺电力集团股份有限公司资信状况及履约能力大幅下降，导致到期债务无法顺利偿还，相关债权人有可能为实现债权而采取相应措施，从而造成申英明所持资产和下属公司股权被执行的情况，进而对发行人股权的稳定性造成不利影响。

综上，本所承办律师认为，力诺电力集团股份有限公司经营状况正常，且能够得到力诺集团的资金支持，不存在重大偿债风险，力诺集团采取多种措施提升财务稳健水平，同时申英明个人具有较强的债务清偿能力，所持力诺集团 20.00%股权因质押被强制处分风险较小；发行人已在招股说明书补充披露申英明所持力诺集团 20.00%股权质押的相关风险。

五、《第二轮审核问询函》审核问询问题 5：关于收购力诺制药

申报文件及审核问询回复显示：（1）发行人 2019 年收购力诺制药 100%股权，交易作价 5,467.42 万元，略低于中京民信出具的评估报告中成本法评估值 5,863.14 万元。（2）报告期内，力诺制药净利润分别为-1,803.82 万元、-2,895.92 万元、-1,615.13 万元和-448.02 万元。报告期内，力诺制药持续亏损及净资产为负对公司业绩产生一定负面影响，亏损金额占公司合并净利润（扣除力诺制药）的比例分别为-47.54%、-49.00%、-19.05%和-10.09%。（3）报告期内，力诺制药研发费用分别为 171.92 万元、1,745.13 万元、1,015.90 万元和 434.76 万元。

请发行人：（1）说明发行人收购力诺制药股权依据的相关评估报告中评估值所依据的参数、假设等的合理性，并进一步分析本次交易作价的公允性、相关交易的必要性。（2）结合报告期内力诺制药的亏损情况，说明收购时是否存在业绩承诺或其他责任事项等。（3）结合报告期内包括力诺制药在内的各子公司的研发投入金额占比、构成、在研项目等，说明发行人是否存在对单个子公司较为依赖的情形。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于以下查验程序：1. 取得《科源制药拟收购股权涉及的山东力诺制药有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（京信评报字（2019）第 042 号），核查评估报告相关假设及参数、评估过程和评估结果公允性及合理性；2. 访谈公司管理层，了解收购力诺制药主要目的、必要性及是否存在业绩承诺或其他责任事项等；3. 了解报告期内研发项目进展情况，取得并核查研发费用等明细数据。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）说明发行人收购力诺制药股权依据的相关评估报告中评估值所依据的参数、假设等的合理性，并进一步分析本次交易作价的公允性、相关交易的必要性

1.本次评估中评估值所依据的参数、假设等具有合理性

2019 年发行人收购力诺制药 100.00%股权，交易作价 5,467.42 万元，略低于中京民信出具的评估报告中成本法评估值 5,863.14 万元。本次成本法评估值以力诺制药的资产、负债为基础进行评估，其中资产主要包括房屋建筑物/机器设备等固定资产、土地使用权等无形资产、原材料/库存商品等存货，负债主要包括应付账款、应付职工薪酬以及其他应付款等。成本法评估过程中所依据的假设设定符合国家有关法规与规定，遵循市场通用惯例或准则，符合力诺制药实际情况，具有合理性。具体如下：

（1）基本假设

① 交易假设：交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

② 公开市场假设：公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

③ 持续经营假设：资产持续经营假设是指假定被评估企业在评估基准日后仍按照原来的经营目的、经营方式持续经营下去。

（2）一般假设

① 假设评估基准日后国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

② 假设评估基准日后被评估单位的经营者是负责的，并且公司管理层有能力担当其职务；

③ 假设被评估单位完全遵守所有有关的法律法规；

④ 假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

⑤ 假设评估基准日后无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

（3）具体假设

① 假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写评估报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致；

② 假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

③ 本次评估的价值类型是市场价值，不考虑本次评估目的所涉及的经济行为对企业经营情况的影响；

④ 假设被评估单位目前生产的两种化学药单硝酸异山梨酯缓释片、盐酸氟西汀分散片未来一致性评价能够通过，企业目前主要生产的八种化学药氨来呫诺糊剂、单硝酸异山梨酯缓释片、复方氯唑沙宗片、富马酸氯马斯汀片、格列齐特片、硝酸异山梨酯喷雾剂、盐酸二甲双胍片、盐酸氟西汀分散片未来的生产销售计划能够完成，并且经营期限内每年的收入支出均匀发生；

⑤ 假设被评估单位获得高新技术企业证书后，所得税率 2019-2021 年为 15%，2022 年及以后所得税率为 25%；

⑥ 假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

⑦ 本次评估假设委托人及被评估企业提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整。

（4）主要资产负债的评估方法

本次成本法评估整体以力诺制药的资产、负债为基础进行评估，其中力诺制药的资产主要为固定资产（房屋建筑物、机器设备等）以及无形资产（土地使用权），具体评估方法如下：

① 货币资金、预付账款、存货（原材料、备品备件、包装物、半成品）、其他流动资产、长期待摊费用、递延所得税资产、其他非流动资产以及各项负债等以核实后的账面价值确定评估值；

② 应收账款、其他应收款根据账龄和历史回款情况进行统计分析，采取可回收金额确定评估值；

③ 存货（库存商品、发出商品）：按照存货的数量乘以其在评估基准日的不含税销售单价，减去税金、销售费用和适当净利润计算得出评估值，评估公式为：

评估值=数量*不含税单价*（1-综合扣除率）；

④ 固定资产：公司固定资产主要为房屋建筑物、机器设备等，采用重置成本法进行评估，评估公式为：

评估值=重置成本（不含税）*综合成新率；

A.房屋建筑物

重置成本（不含税）=建安工程造价（不含税）+前期费用及其他费用（不含税）+资金成本

a. 建安工程造价（不含税）的确定

对于自建房屋建筑物，采取预决算调整法即选择具有代表性的典型建筑物，以其竣工决算中的工程量为基础，依照当地建筑管理部门发布的建筑工程造价计算程序、预算定额和费用定额，按评估基准日的人工、材料价格和取费标准，调整计算出被评估建筑物的建安工程费。

对于价值量小、结构简单的建筑物采用指数调整法或概算指标调整法确定建安综合造价。

b. 前期费用和其他费用（不含税）的确定

在按国家各部门（行业）规定取费的基础上，考虑当地特殊合理的相关费用。具体如下：

序号	费用项目	取费基数	费率（含税）	费率（不含税）	取费依据
1	建设单位管理费	建安工程造价	1.25%	1.25%	财建[2002]394 号
2	勘察和工程设计费	建安工程造价	3.25%	3.07%	计价格[2002]10 号
3	工程监理费	建安工程造价	2.39%	2.25%	发改价格[2007]670 号
4	可研报告编制费	建安工程造价	0.33%	0.31%	计价格[1999]1283 号
5	招投标代理费	建安工程造价	0.40%	0.38%	计价格[2002]1980 号
合计	-	-	**7.62%**	**7.26%**	-

c. 资金成本的确定

按合理工期内的贷款利率计算，其中合理工期按照《全国统一建筑安装工程工期定额》确定。贷款利率按照中国人民银行于评估基准日近期公布施行的贷款利率水平确定。

资金成本=（建安综合造价（含税）+前期及其他费用（含税））*建设期*利率*合理工期/2

综合成新率的确定

a. 对于价值大、重要的建筑物

采用综合成新率方法确定其成新率，综合成新率=勘察法成新率*0.6+年限法成新率*0.4。

b. 对于单价小、结构相对简单的建筑物

主要采用年限法确定成新率。

B.设备类固定资产

力诺制药设备类固定资产主要为机器设备，具体评估方法如下：

重置成本（不含税）=设备购置价+运杂费+安装调试费+基础费+其他费用+资金成本-可抵扣增值税

a. 设备购置价

如果仍在现行市场销售的设备，按现行市场价确定设备购置价；对于已经淘汰、厂家不再生产、市场已不再销售的设备，则采用类似设备与被评估设备比较，综合考虑设备的性能、技术参数、使用功能等方面的差异，分析确定设备购置价。

b. 运杂费

运杂费=设备购置价*运杂费率

当地零星购置设备运杂费按设备购置费的 0.2%-0.5%取费。

设备运杂费率按下表取费：

运输里程	取费基础	费率（%）	运输里程	取费基础	费率（%）
100km 以内	购置价	0.8	1250km 以内	购置价	2.0
200km 以内	购置价	0.9	1500km 以内	购置价	2.2
300km 以内	购置价	1.0	1750km 以内	购置价	2.4
400km 以内	购置价	1.1	2000km 以内	购置价	2.6
500km 以内	购置价	1.2	2000km 以上每增加 250km	购置价	增 0.1
750km 以内	购置价	1.5			
1000km 以内	购置价	1.7			

c. 安装调试费

根据设备结构、安装复杂程度以及设备安装要求，以设备购置价为基础，参照《资产评估常用数据与参数手册》，选用适宜的费率计取。

安装调试费=设备购置价*安装调试费率

d. 基础费

根据设备类别、结构、重量、安装技术要求，以设备购置价为基础，参照《资产评估常用数据与参数手册》，选用适宜的费率计取。

基础费=设备购置价*基础费率

e. 其他费用

其他费用=（设备购置价+运杂费+安装调试费+基础费）*其他费率

其他费率取费情况如下：

序号	费用项目	取费基数	费率（含税）	费率（不含税）	取费依据
1	建设单位管理费	建安工程造价	1.25%	1.25%	财建[2002]394 号
2	勘察和工程设计费	建安工程造价	3.25%	3.07%	计价格[2002]10 号
3	工程监理费	建安工程造价	2.39%	2.25%	发改价格[2007]670 号
4	可研报告编制费	建安工程造价	0.33%	0.31%	计价格[1999]1283 号
5	招投标代理费	建安工程造价	0.40%	0.38%	计价格[2002]1980 号
合计	-	-	**7.62%**	**7.26%**	-

f. 资金成本

按合理工期内的贷款利率计算，其中合理工期按照《全国统一建筑安装工程工期定额》确定。贷款利率按照中国人民银行于评估基准日近期公布施行的贷款利率水平确定。

资金成本=（设备购置价+运杂费+安装调试费+基础费+其他费用）*利率*合理工期/2

g. 可抵扣增值税

可抵扣增值税=设备购置/1.6*16%+（安装调试费+基础费）/1.10*10%+其他费用（含税）-其他费用（不含税）

⑤ 无形资产：公司无形资产主要为土地使用权，采用基准地价系数修正法进行评估，具体如下：

通过对待估宗地地价影响因素的分析，利用宗地地价修正系数，对各城镇已公布的同类用途或同一区域土地基准地价进行修正，估算价格。

根据《城镇土地估价规程》，基准地价系数修正法评估宗地地价的计算公式如下：

待估宗地地价=（待估宗地所在基准地价）*期日修正系数*容积率修正系数*年期修正系数*（1+∑各区域因素和个别因素修正系数）*（1+土地开发程序修正系数）

综上，本次力诺制药成本法评估选取的主要参数以相关资产负债为基础，根据市场通行规则、法律法规以及规范性文件进行选取，具有合理性。

2.本次交易作价低于参考成本法评估值，价格公允，并且已按照关联交易履行了相应的决策程序，非关联董事及股东已表决同意

本次交易由中京民信（北京）资产评估有限公司进行评估，中介机构具有相应的证券期货资质，符合相关法律法规的要求。考虑到关联交易价格公允性，为保护新三板挂牌公司中小股东利益，本次交易价格以评估机构出具的评估报告为基础，由交易各方在公平、自愿的原则下协商一致确定为 5,467.42 万元，低于成本法下的评估值 5,863.14 万元，价格具有公允性，本次交易已经科源制药第二届董事会第三次会议及 2019 年第二次临时股东大会审议通过，关联董事及股东已回避表决，非关联董事及股东均表决同意通过，不存在损害中小股东利益及利益输送等情形。

3.本次交易必要性

本次交易主要为实现公司“原料药+制剂”一体化布局，发挥协同效应，同时减少关联交易，具体如下：

（1）研发协同

公司收购力诺制药后，研发能力覆盖化学原料药到化学药品制剂的药品全产业链。针对已过专利期的原研药品，公司能够快速研发其仿制药，并形成对应生产能力，捕捉市场机会，充分发挥公司自身优势，实现业务拓展。

报告期内，公司对盐酸鲁拉西酮原料药及盐酸鲁拉西酮包衣片等产品采取协同开发的形式，同步进行化学原料药工艺研发及化学药品制剂的一致性评价研发，提升研发效率的同时降低研发成本。

（2）生产协同

随着国家仿制药带量采购的逐步推行，传统仿制药企业产品在国家集采中标后，产品将快速放量，但会面临产品销售价格下降及上游原料药价格上涨的风险，利润空间将被压缩。公司收购力诺制药后，可利用自身的产能优势及成本优势保证制剂业务原料药的供应稳定同时控制采购成本，提升综合实力。

报告期内，公司同时销售同类化学原料药和下游化学药品制剂的情况如下：

单位：万元

化学原料药	对应化学药品制剂	原料药收入				化学药品制剂收入			
		2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
格列齐特	格列齐特片	10,005.88	15,262.13	12,017.75	8,269.18	157.64	181.47	268.56	97.92
盐酸二甲双胍	盐酸二甲双胍片	4,824.33	7,399.59	3,857.59	4,871.29	12.16	166.78	307.22	81.05

化学原料药	对应化学药品制剂	原料药收入				化学药品制剂收入			
		2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
单硝酸异山梨酯	单硝酸异山梨酯缓释片	491.73	1,301.19	1,578.81	3,421.83	615.02	1,295.02	723.40	481.65
	单硝酸异山梨酯片					382.62	834.85	748.42	645.69
硝酸异山梨酯	硝酸异山梨酯喷雾剂	150.99	255.76	571.65	382.88	4.53	29.67	50.70	15.64
盐酸氟西汀	盐酸氟西汀分散片	163.73	192.46	47.26	178.81	274.89	1,700.30	1,602.60	744.85
富马酸氯马斯汀	富马酸氯马斯汀片	176.99	131.42	269.25	225.91	46.60	15.01	47.66	51.15
氨来呫诺	氨来呫诺糊剂	-	29.73	5.34	-	2.32	22.19	45.07	35.86
氯唑沙宗	复方氯唑沙宗片	23.01	14.85	-	-	300.04	218.90	541.28	363.53
合计	-	**15,836.66**	**24,587.13**	**18,347.65**	**17,349.90**	**1,795.83**	**4,464.19**	**4,334.92**	**2,517.33**

（3）销售协同

一方面，科源制药母公司与力诺制药分属医药行业上下游，力诺制药作为科源制药母公司客户之一，可帮助公司获取市场信息，提升公司的议价能力，同时由于力诺制药更临近销售终端，更加了解相关药品市场变化情况，如集采政策影响、潜力药品品种、终端市场需求等，组建联合销售团队可为科源制药母公司获取更多的市场竞争优势。

另一方面，科源制药母公司可为力诺制药提供稳定的化学原料药供应，包括力诺制药主要品种盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯片及单硝酸异山梨酯缓释片等，为其在后续可能的集采谈判中报量提供保障，实现业务协同，提高力诺制药的行业地位。

（4）减少关联交易，增强业务独立性

科源制药作为原料药供应商，向力诺制药提供单硝酸异山梨酯、盐酸氟西汀等原料药。报告期内，科源制药对力诺制药的销售额分别为 27.35 万元、432.45 万元、440.22 万元和 225.73 万元，交易完成后，力诺制药成为公司的全资子公司，有利于减少公司关联交易，增强公司业务独立性，具备必要性、合理性。

综上，本所承办律师经核查认为，发行人收购力诺制药股权评估报告所依据的参数、假设等符合相关法律法规要求、行业惯例及发行人实际情况，交易作价公允，收购后产生一定

业务协同效应，具备必要性。

（二）结合报告期内力诺制药的亏损情况，说明收购时是否存在业绩承诺或其他责任事项等

报告期内，力诺制药净利润分别为-1,803.82 万元、-2,895.92 万元、-1,615.13 万元和-448.02 万元，业绩亏损但整体呈收窄趋势。考虑到其规模相对较小，仍处于市场拓展阶段，且需进行一定的研发投入，因此收购时交易作价主要参考成本法下的估值并经双方协商确定，不存在业绩承诺或其他责任事项。

（三）结合报告期内包括力诺制药在内的各子公司的研发投入金额占比、构成、在研项目等，说明发行人是否存在对单个子公司较为依赖的情形

报告期内，公司通过母公司自身及子公司力诺制药从事研发活动，其他子公司未开展研发互动，各主体研发项目投入金额及构成情况具体如下表所示：

单位：万元

项目名称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度	实施进度
一、力诺制药研发项目					
盐酸氟西汀分散片一致性评价	19.58	158.78	834.77	96.43	已通过
单硝酸异山梨酯片一致性评价	2.86	443.54	323.23	30.18	已通过
单硝酸异山梨酯缓释片一致性评价	358.94	98.41	299.07	28.02	在研
小儿盐酸异丙嗪片的研究与开发	-	46.70	67.01	3.72	已完成
其他	53.39	268.48	221.05	13.56	-
力诺制药研发费用合计	**434.76**	**1,015.90**	**1,745.13**	**171.92**	**-**
力诺制药研发费用占总研发费用比例	**32.81%**	**36.48%**	**56.13%**	**15.99%**	**-**
二、科源制药研发项目					
格列齐特质量提升研究	245.54	188.77	207.15	45.00	在研
帕瑞昔布钠原料药研发	60.67	114.44	121.60	189.79	在研
盐酸二甲双胍大粒度产品研究	119.45	168.92	242.46	-	在研
埃索美拉唑钠原料药技术开发研究	-	94.62	14.74	154.00	已完成
单硝酸异山梨酯原料药工艺变更开发研究	69.75	106.55	125.31	-	在研
普拉洛芬原料药研发	5.25	29.77	16.91	180.21	在研
氯唑沙宗原料药工艺开发研究	24.40	196.70	21.56	-	在研
甲钴胺工艺技改开发研究	11.82	79.51	131.57	-	在研
酚磺乙胺原料药研发	7.99	87.69	43.80	60.69	在研
维格列汀原料药研发	28.58	138.44	11.19	23.33	在研

项目名称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度	实施进度
盐酸鲁拉西酮原料药工艺和质量研究	39.37	133.84	35.72	-	在研
兰索拉唑项目研究	7.04	17.41	145.13	-	在研
硝酸异山梨酯原料药工艺和变更开发研究	12.53	46.81	82.66	-	在研
盐酸罗哌卡因研究与开发	31.76	58.60	64.27	-	在研
其他	226.29	306.49	99.80	250.39	-
科源制药研发费用合计	**890.43**	**1,768.57**	**1,363.84**	**903.42**	**-**
科源制药研发费用占总研发费用比例	**67.19%**	**63.52%**	**43.87%**	**84.01%**	**-**

由上表可知，报告期内，科源制药母公司研发项目为各类化学原料药产品的研究，主要包括生产工艺改进、新产品开发等，与公司化学原料药业务紧密相关。报告期内，科源制药母公司的研发费用金额占比分别为 84.01%、43.87%、63.52%和 67.19%，占比较高。科源制药母公司的研发活动相对独立，除针对部分共同品种与力诺制药开展原料药及制剂的协同研发外，目前主要原料药不存在依赖力诺制药进行项目研发的情形。

子公司力诺制药研发项目主要为盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯片及单硝酸异山梨酯缓释片三项化学药品制剂一致性评价，以及部分化学药品制剂产品的工艺研发。受一致性评价政策影响，力诺制药为提升产品竞争力，尽早获得国家集采投标资格，通过委托外部与专业化医药服务机构进行合作的方式开展一致性评价，通过与专业化医药服务机构进行合作的方式开展一致性评价，符合行业发展惯例，可提高研发效率，是医药行业专业化分工的体现。

综上，本所承办律师认为，报告期内，发行人以化学原料药研发项目为主，子公司因一致性评价导致研发费用较高，不存在对单个子公司较为依赖的情形。

六、《第二轮审核问询函》审核问询问题 6：关于子公司诺心贸易

申报文件及审核问询回复显示：（1）诺心贸易是发行人 2018 年成立的子公司，主要负责采购部分原材料。报告期内存在诺心贸易与发行人向同一供应商采购原材料的情形。（2）发行人称，2018 年 9 月专门成立子公司诺心贸易，主要目的为提升核心采购部门的战略地位以及提高银行借款资金的使用效率。

请发行人：（1）具体说明诺心贸易成立前后发行人采购原材料的变化情况、包括且不限于采购的内容、采购价格、主要采购对象是否发生明显变化，采购价格是否公允等。（2）说明发行人成立子公司可提升核心采购部门的战略地位以及提高银行借款资金的使用效率的逻辑及合理性。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 取得诺心贸易明细账及发行人采购明细表，核查诺心贸易从事采购业务前后采购品类、采购价格及主要供应商变化情况，对比分析采购价格公允性；2. 访谈公司管理层，了解成立诺心贸易主要目的，核查转贷相关采购明细账、采购合同、入库记录、发票以及采购付款记录，取得转贷涉及银行及中国人民银行对该事项的《确认函》及《证明函》，了解并披露转贷事项。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）具体说明诺心贸易成立前后发行人采购原材料的变化情况、包括且不限于采购的内容、采购价格、主要采购对象是否发生明显变化，采购价格是否公允等

1.诺心贸易成立前后公司采购原材料品类及其主要供应商变化较小

诺心贸易成立于 2018 年 9 月，自 2019 年 9 月起开始从事原材料采购业务。以 2019 年 9 月为分界点，分别列示报告期内该时点前后，公司采购金额前十大的原材料及其主要供应商如下表所示：

2018 年 1 月至 2019 年 8 月					2019 年 9 月至 2021 年 6 月				
序号	原材料	采购金额（万元）	占比	主要供应商	序号	原材料	采购金额（万元）	占比	主要供应商
1	酰亚胺	4,011.93	22.87%	安徽金鼎医药股份有限公司、宁波利民康药业有限公司	1	酰亚胺	8,599.12	36.18%	安徽金鼎医药股份有限公司、宁波科仁贸易有限公司、宁波利民康药业有限公司、江西东浩药业有限公司、内蒙古源宏精细化工有限公司
2	双氰胺	2,010.18	11.46%	宁夏煜林化工有限公司、宁夏贝利特氰胺产业发展有限公司、宁夏嘉峰化工有限公司	2	硼氢化钾	2,061.98	8.68%	山东国邦药业股份有限公司、宁夏佰斯特医药化工有限公司
3	硼氢化钾	1,523.16	8.68%	山东国邦药业股份有限公司、宁夏佰斯特医药化工有限公司	3	双氰胺	1,823.92	7.67%	宁夏煜林化工有限公司、宁夏贝利特氰胺产业发展有限公司
4	对甲苯酚	1,322.32	7.54%	天津利安隆新材料股份有限公司、杭州景优化工有限公司	4	对甲苯磺酰脲	1,766.36	7.43%	东营柏润新材料有限公司
5	对甲苯磺酰脲	1,177.83	6.71%	山东润森化工有限公司	5	2-哌啶甲酰胺	1,719.36	7.23%	江西吉晨医药有限公司、江西东浩药业有限公司、济南诚汇双达化工有限公司
6	二甲胺水溶液	827.95	4.72%	鲁西化工集团股份有限公司、山东荣悦化工有限公司	6	二甲胺水溶液	857.07	3.61%	山东荣悦化工有限公司、鲁西化工集团股份有限公司、山东史泰丰肥业有限公司、江苏灿辉化工有限公司
7	2-哌啶甲酰胺	680.01	3.88%	济南诚汇双达化工有限公司、山东铂源药业有限公司	7	维生素 B12	834.07	3.51%	河北玉星生物工程股份有限公司、江西吉晨医药有限公司、淮南三和世纪医药有限公司、河北华北制药华恒药业有限公司
8	氢氧化钠/液碱	610.30	3.48%	淄博冉齐化工有限公司	8	对甲苯酚	699.07	2.94%	天津利安隆新材料股份有限公司、浙江省常山县恒达有限责任公司
9	氯化锌	596.18	3.40%	潍坊东方盛化工有限公司、邢台市	9	氯化锌	697.34	2.93%	潍坊东方盛化工有限公司、天津

2018 年 1 月至 2019 年 8 月					2019 年 9 月至 2021 年 6 月				
序号	原材料	采购金额（万元）	占比	主要供应商	序号	原材料	采购金额（万元）	占比	主要供应商
				华恒锌业有限公司					市南平化工有限公司、内蒙古众联再生资源开发有限公司、邢台市华恒锌业有限公司
10	锌粉	385.59	2.20%	江苏申隆锌业有限公司、江苏双盛锌业股份有限公司、艾维富虹（湖南）锌业有限公司	10	氢氧化钠/液碱	496.62	2.09%	淄博冉齐化工有限公司、山东驰腾化工有限公司
合计		**13,145.46**	**74.94%**		**合计**		**19,554.90**	**82.28%**	**-**

报告期内，诺心贸易从事原材料采购业务前后，采购金额前十大的原材料种类整体变动不大，相关采购金额系随着上游采购价格、公司产品生产销售情况等有所波动。其中，维生素 B12 采购金额由该时点前的第 12 名上升至该时点后的第 7 名，主要系其为生产甲钴胺原料药的重要原材料之一，公司甲钴胺收入由 2018 年的 246.27 万元逐步上升至 2019 年的 582.45 万元、2020 年的 619.82 万元和 2021 年 1-6 月的 323.55 万元，使得相应原材料采购额增加。

供应商方面，诺心贸易从事原材料采购业务后，单个原材料的主要供应商整体有所增加，主要系公司为保障原材料供应能力及降低采购成本，扩充合格供应商目录，实现多方采购及多方比价，包括酰亚胺、二甲胺水溶液、2-哌啶甲酰胺、氢氧化钠/液碱及氯化锌等。

2.诺心贸易原材料采购价格与母公司差异较小，价格具有公允性

报告期内，公司通过诺心贸易对外采购原材料金额及比例如下所示：

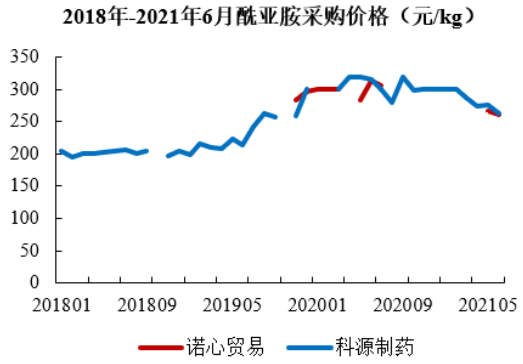
单位：万元

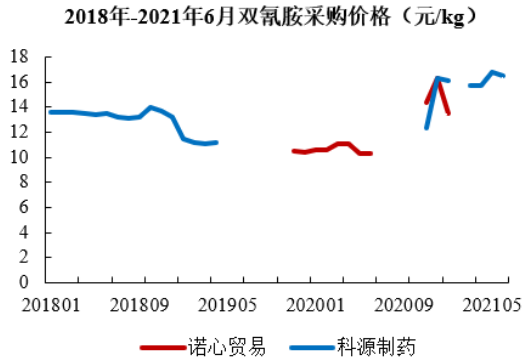
主体	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
诺心贸易	417.25	4.95%	2,797.83	22.82%	1,464.59	14.98%	-	-
除诺心贸易外	8,012.15	95.05%	9,462.17	77.18%	8,314.33	85.02%	10,837.67	100.00%
合计	**8,429.39**	**100.00%**	**12,260.00**	**100.00%**	**9,778.92**	**100.00%**	**10,837.67**	**100.00%**

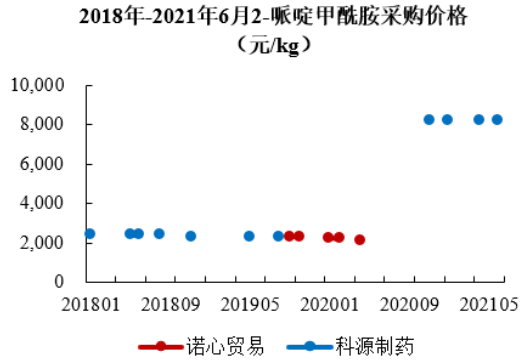
由上表可知，公司通过诺心贸易采购金额及比例相对较小，其采购品类系公司部分主要原材料，包括酰亚胺、双氰胺、2-哌啶甲酰胺和维生素 B12 等，具体采购情况如下：

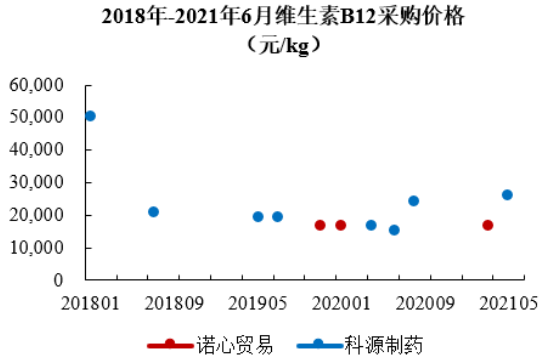
序号	原材料	报告期内采购金额（万元）	占报告期内诺心贸易总采购额比例
1	酰亚胺	2,357.52	50.38%
2	双氰胺	1,012.58	21.64%
3	2-哌啶甲酰胺	475.82	10.17%
4	维生素 B12	349.03	7.46%
小计		**4,194.95**	**89.64%**
其他		484.72	10.36%
合计		**4,679.67**	**100.00%**

针对以上四种原材料，报告期内诺心贸易及母公司对外采购价格，情况具体如下所示：









(1)酰亚胺：报告期内，酰亚胺价格整体呈上升趋势，通过诺心贸易或母公司同一时期对外采购价格基本一致，采购价格公允。

(2)双氰胺：报告期内，双氰胺价格先跌后涨。诺心贸易与母公司同一时期采购主要发生在 2020 年 11 月至 2021 年 1 月，采购价格存在一定差异主要系：除共同供应商宁夏煜林化工有限公司价格基本一致外，诺心贸易通过宁夏贝利特氰胺产业发展有限公司、母公司通过济南安科诺新材料有限公司分别购置部分双氰胺，供应商不同导致采购均价存在一定差异，整体采购价格公允。

(3)2-哌啶甲酰胺：2018 年至 2020 年上半年，2-哌啶甲酰胺价格相对稳定，2020 年下半年以来，2-哌啶甲酰胺市场价格快速上升，2020 年采购价格较 2019 年度增加 46.64%，2021 年 1-6 月采购价格较 2020 年度增加 141.55%。公司分别通过诺心贸易与母公司进行采购，未发生同一时期采购重叠的情况，均按照市场价格进行采购，具有公允性。

(4)维生素 B12：报告期内，维生素 B12 采购价格存在小幅波动，主要系不同供应商产品品质差异、采购数量差异所致，诺心贸易及母公司对外采购价格基本一致，价格公允。

综上所述，本所承办律师认为，诺心贸易从事原材料采购前后，公司采购原材料品类及其主要供应商的变动符合公司经营状况，不存在重大变动，诺心贸易对外采购价格与母公司基本一致，价格具有公允性。

（二）说明发行人成立子公司可提升核心采购部门的战略地位以及提高银行借款资金的使用效率的逻辑及合理性

由于银行存在直接受托支付供应商的要求，诺心贸易同时作为科源制药的供应商，可集中一部分供应商订单，统一向银行申请借款，充分利用银行授信额度，提高银行借款资金的使用效率。

在诺心贸易收到银行借款后，公司综合根据母子公司的资金需求，部分用于归还股权收购款以及支付往来款，导致形成合并报表范围内的转贷，但科源制药与诺心贸易、诺心贸易与供应商的采购真实发生，后续科源制药通过内部资金划付满足诺心贸易对外采购原材料的资金需求。

报告期内，公司上述转贷金额合计 4,920.55 万元，频率较低且金额较小，不存在以非法占有为目的的骗贷行为，不属于主观故意或恶意行为。转贷涉及银行借款已及时偿还，且审计基准日之后已不存在转贷情形。

山东商河汇金村镇银行股份有限公司已出具《确认函》，确认如下：科源制药及力诺制药已按照相关借款合同的约定及时足额清偿贷款，未发生风险事项，未损害我行利益，亦未被我行追究责任；我行就该等贷款涉及的借款合同及其履行不存在任何纠纷或潜在纠纷，亦不会向科源制药及力诺制药提出任何违约赔偿请求。中国农业银行股份有限公司商河县支行已出具《确认函》，确认如下：科源制药已按照相关借款合同的约定及时足额清偿贷款，未发生风险事项，未损害我行利益，亦未被我行追究责任；我行就该等贷款涉及的借款合同及其履行不存在任何纠纷或潜在纠纷，亦不会向科源制药提出任何违约赔偿请求。

2021 年 3 月 30 日，中国人民银行商河县支行出具《证明函》，确认 2018 年 1 月 1 日至证明函签署日，未发现公司存在违法违规行为，未对公司实施过行政处罚。2021 年 4 月 8 日，中国人民银行济南分行营业管理部出具《证明函》，确认 2017 年 1 月 1 日至证明函签署日，未发现公司及子公司力诺制药、诺心贸易存在违法违规行为，未对相关企业实施过行政处罚。

另一方面，公司单独成立子公司专门管理部分采购业务，拔高了采购部门的战略地位，相关人员的自主能动意识得到了加强，对格列齐特、盐酸二甲双胍的部分核心原材料进行价格监控并持续优化公司的采购供应商名单，降低采购信息不对称性，保障公司原材料供应。

综上所述，本所承办律师认为，发行人成立诺心贸易可提升核心采购部门的战略地位以及提高银行借款资金的使用效率具有合理性。

本《补充法律意见书（三）》一式五份，经本所负责人及承办律师签字并加盖本所公章后生效。

（以下无正文，为签署页）

（此页为《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（三）》之签署页）

北京德恒律师事务所（盖章）

负责人：

王 丽

经办律师：

高 慧

经办律师：

孙竣锃

2022 年 2 月 22 日

北京德恒律师事务所

关于

山东科源制药股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书（四）

北京德恒律师事务所
DeHeng Law Offices

北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层
电话:010-52682888 传真:010-52682999 邮编:100033

目 录

第一部分 律师声明事项.....5
第二部分 《审核问询函》问题回复更新.....**6**
一、《审核问询函》审核问询问题 1：关于同业竞争.....6
二、《审核问询函》审核问询问题 2：关于关联方和关联关系.....51
三、《审核问询函》审核问询问题 3：关于历史沿革.....85
四、《审核问询函》审核问询问题 13：关于实际控制人.....97
五、《审核问询函》审核问询问题 15：关于子公司.....120
六、《审核问询函》审核问询问题 16：关于资质与税收优惠.....124
七、《审核问询函》审核问询问题 18：关于环保与安全生产.....146
八、《审核问询函》审核问询问题 21：关于创业板行业定位.....155
第三部分 《第二轮审核问询函》问题回复更新.....**162**
一、《第二轮审核问询函》审核问询问题 1：关于申报前新增股东.....162
二、《第二轮审核问询函》审核问询问题 2：关于股东股份冻结.....165
三、《第二轮审核问询函》审核问询问题 4：关于实际控制人及股权质押.....167
四、《第二轮审核问询函》审核问询问题 5：关于收购力诺制药.....173
五、《第二轮审核问询函》审核问询问题 6：关于子公司诺心贸易.....182
第四部分 补充披露期间的补充法律意见.....189
一、本次发行上市的批准和授权.....189
二、本次发行上市的主体资格.....189
三 、本次发行上市的实质条件.....189
四、发行人的设立.....192
五、发行人的独立性.....193
六、发起人或股东（实际控制人）.....193
七、发行人的股本及其演变.....193
八、发行人业务.....193
九、发行人的关联交易及同业竞争.....195
十、发行人的主要财产.....199
十一、发行人重大债权债务.....201
十二、发行人的重大资产变化及收购兼并.....204
十三、发行人公司章程的制定与修改.....204
十四、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作.....204
十五、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化.....204

十六、发行人的税务.....205
十七、发行人的环境保护、安全生产和产品质量、技术等标准.....209
十八、发行人募集资金的运用.....209
十九、发行人的业务发展目标.....209
二十、诉讼、仲裁或行政处罚.....209
二十一、发行人招股说明书法律风险的评价.....211
二十二、结论意见.....211

北京德恒律师事务所
关于
山东科源制药股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市的
补充法律意见书（四）

德恒 02F20200400-00015 号

致：山东科源制药股份有限公司

根据发行人与本所签订的《法律服务协议》，本所接受发行人委托担任其首次公开发行股票并在创业板上市（以下简称“本次发行上市”）的专项法律顾问。本所已为发行人本次发行上市出具了《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》（以下简称“《法律意见书》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的律师工作报告》（以下简称“《律师工作报告》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（一）》（以下简称“《补充法律意见书（一）》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（二）》（以下简称“《补充法律意见书（二）》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（三）》（以下简称“《补充法律意见书（三）》”）。

根据信永中和就发行人报告期（自 2018 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日）更新情况出具的 XYZH/2022JNAA50070 号《审计报告》、XYZH/2022JNAA50071 号《内部控制鉴证报告》、XYZH/2022JNAA50074 号《主要税种纳税及税收优惠情况的专项说明》、XYZH/2022JNAA50073 号《非经常性损益明细表的专项说明》（以下简称“《非经常性损益报告》”）、XYZH/2022JNAA50072 号《申报财务报表与原始财务报表的差异比较表专项说明》等，以及发行人自《法律意见书（二）》至本《补充法律意见书（四）》出具之日期间（以下简称“补充披露期间”，其中相关财务数据截至 2021 年 12 月 31 日）的变化情况，本所承办律师在本《补充法律意见书（四）》中对本次发行上市相关事项的变化情况及《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》进行了补充核查验证并发表补充法律意见。

第一部分 律师声明事项

一、本所及承办律师依据《中华人民共和国证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》《监管规则适用指引-法律类 2 号：律师事务所从事首次公开发行股票并上市法律业务执业细则》和《公开发行证券公司信息披露的编报规则第 12 号-公开发行证券的法律意见书和律师工作报告》等规定及本《补充法律意见书（四）》出具之日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本《补充法律意见书（四）》所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

二、本《补充法律意见书（四）》是对《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》的补充并构成《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》不可分割的一部分，除本《补充法律意见书（四）》就有关问题所作的修改或补充外，《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》的内容仍然有效。

三、除非文义另有所指，《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》中的前提、假设、承诺、声明事项、释义适用于本《补充法律意见书（四）》。

四、本《补充法律意见书（四）》仅供发行人本次发行上市之目的使用，未 经本所承办律师书面同意，不得用作任何其他目的。

五、本所持有北京市司法局颁发的律师事务所执业许可证，证号为 31110000400000448M，住所为北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层，负责人为王丽。

六、本《补充法律意见书（四）》由高慧律师、孙竣锝律师共同签署，前述承办律师的联系地址为上海市虹口区东大名路 501 号上海白玉兰广场 23 层，联系电话 021-55989888，传真 021-55989898。

本所承办律师根据有关法律、法规，在充分核查验证的基础上，出具本《补充法律意见书（四）》如下：

第二部分 《审核问询函》问题回复更新

一、《审核问询函》审核问询问题 1：关于同业竞争

申报材料显示：（1）发行人实控人高元坤控制的企业涉及的业务板块主要包括阳光产业、健康产业、精细化工、特种玻璃。除发行人外，高元坤控制的医药类企业还包括：山东宏济堂制药集团股份有限公司（以下简称“宏济堂”）、山东力诺永宁商务咨询有限公司、济南力诺医药有限公司、章丘神农医药连锁有限公司、山东力诺医药有限责任公司、山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司。此外，发行人披露的力诺投资直接或间接控制的除发行人外的其他公司列表显示，宏济堂控制的子公司较多，业务范围非常广泛。（2）发行人披露的关联方以及控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的其他企业的合营、联营企业中，存在其他医药类企业，如宏济堂持股 24.00%的北京联馨药业有限公司股份等，高元坤担任其董事。（3）发行人主要依据宏济堂等医药企业与公司属细分行业不同、主营业务及主要产品存在显著差异等，认定发行人与宏济堂等企业不构成重大不利影响的同业竞争。（4）报告期内，公司董事张忠山担任宏济堂董事、公司董事张常善（2018 年 1 月至 2019 年 4 月任公司董事）先后担任宏济堂监事及董事。（5）公开信息显示，2019 年 12 月 30 日，ST 亚星发布公告，拟通过发行股份的方式，购买发行人及宏济堂 100%股权，该次交易可能构成重组上市。（6）章丘神农医药连锁有限公司于 2018 年 10 月注销，力诺集团于 2018 年 12 月将济南力诺医药有限公司 100.00%股权转让至第三方孔庆英。

请发行人：（1）说明认定不存在同业竞争关系时的主体范围是否完整，是否已完整考虑宏济堂及各子公司、高元坤担任董监高等职务的医药类企业等情况。（2）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等。（3）补充说明宏济堂等实际控制人高元坤控制或担任董监高等职务的医药类企业的基本财务数据、股权结构等，并说明与发行人股东的重合情况，客户、供应商的重叠情况，是否存在共用生产体系、生产设备的情形，是否与发行人之间存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，是否存在替发行人分担成本支出及费用的情况，是否存在利益输送。（4）结合报告期内发行人和宏济堂等企业在资本市场的资本运作情况，补充说明发行人未将宏济堂等企业整合入本次拟上市主体的原因，未将其纳入发行人是否对发行人资产完整性和业务独立性构成重大影响。（5）结合目前经营情况、未来发展战略等，充分披露未来对宏济堂等企业的资产、业务的安排，以及避免上市后出现重大不利影响同业竞争的措施。（6）补充说明发行人作为重大资产重组标的披露的信息与本次申报文件是否存在较大差异，如有请说明具体原因。（7）说明章丘神农医药连锁有限公司注销原因、济南力诺医药有限公司股权受让方情况以及是否与发行人存在客户、

供应商重叠等情形，相关公司历史沿革、注销或转让前一年的主要财务数据和业务开展情况，是否与发行人存在同业竞争及依据，是否存在为发行人承担成本费用或其他输送利益情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明：（1）认定不存在同业竞争关系时，是否已经审慎核查发行人控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业。（2）是否简单依据经营范围对同业竞争做出判断，是否仅以经营区域、细分产品、细分市场的不同来认定不构成同业竞争。（3）进一步按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》（以下简称《审核问答》）问题 5 的要求，说明发行人是否与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在同业竞争，并结合竞争方与发行人的经营地域、产品或服务的定位、相关收入或毛利指标的计算等说明是否构成重大不利影响。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 取得控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的企业清单、营业执照、公司章程等工商资料、重叠客户供应商情况及财务资料；2. 查阅实际控制人高元坤出具的关于下属全部企业主营业务的说明、业务板块的划分情况；3. 通过国家药品监督管理总局、米内网、CDE 原料药、药用辅料和药包材登记信息公示平台等网站，查询控股股东力诺投资、实际控制人高元坤、高元坤的配偶陈莲娜和儿子高雷控制的主要企业取得的药品注册批件、原料药备案登记号情况；4. 对力诺集团相关人员进行了访谈，了解济南力诺医药有限公司的转让背景以及章丘神农医药连锁有限公司的注销原因；5. 获取发行人重大资产重组相关公告文件，检查其与申报文件存在的差异及其原因；6. 查阅公司及宏济堂的挂牌、摘牌文件；7. 对宏济堂及公司相关管理层进行了访谈，了解宏济堂与公司产品的差异，取得宏济堂的收入明细；8. 查阅公司控股股东力诺投资、间接控股股东力诺集团、实际控制人高元坤出具的《关于避免同业竞争的承诺函》。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）说明认定不存在同业竞争关系时的主体范围是否完整，是否已完整考虑宏济堂及各子公司、高元坤担任董监高等职务的医药类企业等情况

1. 发行人认定不存在同业竞争关系时的主体范围完整，已考虑高元坤、高元坤配偶陈莲娜、高元坤之子高雷控制的全部企业、高元坤担任董监高等职务的医药类企业

公司实际控制人高元坤控制的企业涉及的业务板块主要包括阳光产业、健康产业、精细化工、特种玻璃，高元坤及其近亲属（高元坤配偶陈莲娜、高元坤之子高雷）控制企业详见《律师工作报告》“附件一　力诺投资、力诺集团、高元坤、陈莲娜、高雷直接或者间接控制的其他企业”。高元坤担任董监高职务的医药类企业为北京联馨药业有限公司（以下简称“北京联馨”），北京联馨的主营业务为中成药原料人工麝香的研发、生产和销售，与发行人主营业务存在显著差异，不存在同业竞争。

因此，公司认定不存在同业竞争关系时的主体范围完整，已考虑高元坤、高元坤配偶陈莲娜、高元坤之子高雷控制的全部企业、高元坤担任董监高等职务的医药类企业。

2. 发行人认定不存在同业竞争关系时的主体范围时，已完整考虑宏济堂各级子公司

经本所承办律师核查，宏济堂及其子公司的具体情况如下：

序号	层级	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
1	1	宏济堂	1991.05.04	27,451.31	力诺投资控股集团有限公司持股 43.49%	中成药、原料药、保健食品的生产和销售
2	1-1	山东宏济堂制药集团中药饮片有限公司	2018.11.20	1,500.00	宏济堂持股 100.00%	中药饮片生产、加工和销售
3	1-2	山东宏济堂健康产业有限公司	2013.12.05	1,000.00	宏济堂持股 100.00%	阿胶制品等健康食品的生产和销售
4	1-2-1	宏济堂扁鹊大药房（山东）有限公司	2015.01.15	510.00	山东宏济堂健康产业有限公司持股 100.00%	阿胶制品等产品零售
5	1-2-1-1	济南宏济堂健康科技有限公司	2020.08.24	10.00	宏济堂扁鹊大药房（山东）有限公司持股 100.00%	阿胶制品等产品零售
6	1-3	山东宏济堂扁鹊大健康服务集团有限公司	2018.12.04	500.00	宏济堂持股 100.00%	未实际开展经营活动
7	1-3-1	济南宏济堂中医诊所有限公司	2019.02.22	100.00	山东宏济堂扁鹊大健康服务集团有限公司持股 100.00%	曾从事中医诊所服务，目前未实际开展经营活动
8	1-3-2	宏济堂扁鹊医疗科技（山东）有限公司	2022.01.06	1,000.00	山东宏济堂扁鹊大健康服务集团有限公司持股 53.00%	健康咨询、食品互联网销售、互联网服务
9	1-4	山东宏济堂制药集团医药有限公司	2015.07.17	1,000.00	宏济堂持股 100.00%	药食同源类中药材、保健食品的批发贸易
10	1-5	山东宏济堂中药研究院有限公司	1992.10.28	1,000.00	宏济堂持股 100.00%	未实际开展经营活动
11	1-6	宏济堂（上海）食品有限公司	2017.03.15	1,000.00	宏济堂持股 99.00%，力诺集团持股 1.00%	未实际开展经营活动
12	1-7	济南宏济堂中医医院有限公司	2019.03.26	150.00	宏济堂持股 66.67%，力诺集团持股 33.33%	从事中医诊所业务
13	1-8	宏济堂（香	2020.10.	1 万港币	宏济堂持股	未实际开展经营活动

		港）有限公司	15		100.00%	
14	1-9	济南神农医药商场有限责任公司	2001.03.29	50.00	宏济堂持股52.00%，2003年4月吊销	未实际开展经营活动
15	1-10	山东宏济堂博物馆	2014.05.23	100.00	民办非企业单位，宏济堂为举办单位	中医中药文化、宏济堂历史等文化藏品和中医药动植物标本等藏品的收藏、陈列、展览
16	1-11	济南市历城区宏济堂综合门诊部	2015.06.30	5.00	民办非企业单位，宏济堂为举办单位	从事中医门诊服务及药品销售
17	1-12	上海宏济堂电子商务有限公司	2021.05.19	1,000.00	宏济堂持股100.00%	未实际开展经营活动，拟作为从事电子商务主体，进行药品、健康食品的销售
18	1-13	宏济堂（澳门）有限公司	2021.04.01	3万美元	宏济堂持股95.00%，高元坤持股5.00%	未实际开展经营活动
19	1-14	宏济堂扁鹊中药房（山东）有限公司	2021.08.18	1,000.00	宏济堂持股100.00%	药品零售及中药饮片代煎
20	1-15	山东宏济堂七粮窖酿酒有限公司	2021.08.16	300.00	宏济堂持股100.00%	保健食品及酒类生产经营
21	1-16	山东宏济堂扁雁大健康有限公司	2022.02.17	1,000.00	宏济堂持股100.00%	健康咨询，（保健）食品生产、销售，医护用品销售，药品生产、销售
22	1-17	山东宏济堂扁鸿大健康有限公司	2022.02.17	1,000.00	宏济堂持股100.00%	健康咨询，（保健）食品生产、销售，医护用品销售，药品生产、销售

由上可见，宏济堂及其子公司主要从事中成药、阿胶制品及健康食品等产品的研发、生产和销售，并兼营少量化学制剂蒙脱石散及其原料药的生产，分析宏济堂与公司是否存在同业竞争时，均已考虑宏济堂及其子公司的业务。

3. 除高元坤的控制企业外，高元坤担任董监高等职务的医药类企业为北京联馨，宏济堂持有北京联馨24.00%股权，为高元坤控制企业宏济堂的参股企业。北京联馨的主营业务为中成药原料人工麝香的研发、生产和销售，与发行人主营业务存在显著差异，不存在同业竞争

除控制企业外，高元坤担任董监高等职务的医药类企业为北京联馨，宏济堂持有北京联馨24.00%股权，为高元坤控制企业宏济堂的参股企业。北京联馨的具体情况如下：

公司名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务

北京联馨药业有限公司	1999-11-16	6,000.00	宏济堂持股 24.00%；高元坤担任董事	中成药原料人工麝香的研发、生产和销售

北京联馨主要从事中成药原料人工麝香的研发、生产与销售，人工麝香功效为开窍醒神，活血通络，消肿止痛，用于热病神昏，中风痰厥，气郁暴厥，中恶昏迷等，与天然麝香功效一致，与公司化学原料药、化学药品制剂及中间体的生产工艺、用途均存在明显差异；同时，北京联馨唯一客户中国中药有限公司主要从事传统饮片、中成药、配方颗粒等中药业务，与公司下游客户的业务定位存在明显差异，不存在客户重叠情况。因此，北京联馨与公司不存在同业竞争。

综上，本所承办律师认为，认定不存在同业竞争关系时的主体范围完整，已完整考虑宏济堂及各子公司、高元坤担任董监高等职务的医药类企业等情况。

（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等

1. 相关关联方的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标等方面与发行人相互独立；发行人子公司力诺制药与关联方共用“力诺”字号，关联方业务类别存在显著区别，力诺制药占公司销售比例不高，且终端医疗机构销售更为注重产品疗效、价格，“力诺”字号对公司经营影响有限，不影响经营独立性

（1）历史沿革独立

公司于 2004 年以新设方式成立，为独立的法人主体。自成立以来，除力诺集团及力诺投资持有公司及子公司力诺制药股权外，公司与控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业未互相持有对方股权，历史沿革相互独立。

（2）资产独立

公司资产与控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业相互独立，资产来源于股东增资投入以及生产经营积累所得，开展生产经营所需的主要土地、房产、设备等均为各方独立拥有，资产权属清晰，不存在二者共同取得资产所有权或者使用权的情形，亦不存在相互租赁主要不动产、经营设备等情形。

（3）人员独立

公司拥有独立、完整的人事管理体系，劳动人事及工资福利管理相互独立。公司与在册员工均签订劳动合同，具有独立的人事管理部门及独立的人事、工资、福利制度，独立履行人事管理职责。

公司根据《公司法》《公司章程》的有关规定选举产生董事、监事，由董事会聘任高级管理人员。报告期内，公司董事（不含独立董事）及监事中，部分董事、监事于控股股东及关联方处任职及领薪，该等人员均未与公司签订劳动合同且未在公司领薪，属于控股股东委派的董事、监事。公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均在公司专职工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业中领薪以及任职。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业中任职。

（4）业务和技术独立

报告期内，公司主要从事化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，并兼营少量中间体业务，控股股东及关联方主要从事阳光产业、健康产业、精细化工以及特种玻璃产业，公司与控股股东及关联方的业务具有显著差别，公司业务具有独立性，公司与关联方的业务差异详见本题回复之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”之“3.说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售”。

经过多年发展，公司成功完善并改进了格列齐特粗品制备工艺、格列齐特结晶工艺、盐酸二甲双胍精制工艺、盐酸二甲双胍缩合反应工艺、盐酸罗哌卡因烷基化反应工艺、盐酸罗哌卡因精制工艺以及单硝酸异山梨酯合成工艺等多项核心生产工艺，公司核心技术均系自主研发，不存在自控股股东及关联方处受让取得的情形。公司专利均为独立自主拥有，不存在与关联方共用专利的情形，公司商标均为原始取得、受让取得或由无关联第三方合法授权使用，控股股东及关联方无权使用。

因此，在业务及技术方面，公司与控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业相互独立。

（5）财务独立

公司设有独立的财务会计部门，建立了独立规范的会计核算体系、财务管理制度以及对子公司的财务管理制度，在银行独立开设账户，独立为员工缴纳社会保险，独立纳税申报和履行缴纳义务，能够做到财务独立决策。

（6）力诺集团多家企业使用“力诺”字号不影响公司生产经营的独立性

科源制药及子公司力诺制药使用“科源制药”“力诺制药”作为商号标识，独立拥有并使用相关商标，商标权属清晰。力诺集团及其关联方存在使用“力诺”字号的情形，具体分析如

下：

① 力诺制药有权使用“力诺”字号

《企业名称登记管理规定》第六条第一款规定：“企业只准使用一个名称，在登记主管机关辖区内不得与已登记注册的同行业企业名称相同或者近似。”第三十一条规定：“企业名称有下列情形之一的，不予核准：（一）与同一工商行政管理机关核准或者登记注册的同行业企业名称字号相同，有投资关系的除外；（二）与同一工商行政管理机关核准或者登记注册符合本办法第十八条的企业名称字号相同，有投资关系的除外……”

《企业名称禁限用规则》第十五条规定：“企业名称不得与同一企业登记机关已登记注册、核准的同行业企业名称近似，但有投资关系的除外。”第十七条规定：“企业名称中不得含有另一个企业名称，但有投资关系或者经该企业授权，且使用该企业的简称或者特定称谓的除外。该企业的简称或者特定称谓有其他含义或者指向不确定的，可以不经授权。”

“力诺”字号最早由力诺集团启用于 2001 年，其所有权归属于力诺集团，力诺制药为力诺集团的下属公司，具有投资关系，依法有权使用，力诺制药使用“力诺”字号已依法获得工商登记机关的核准。

② 部分关联方使用“力诺”字号，关联方业务类别存在显著区别，力诺制药占公司销售比例不高，且终端医疗机构销售更为注重产品疗效、价格，“力诺”字号对公司经营影响有限，不影响经营独立性

报告期内，子公司力诺制药与部分关联方存在共同使用“力诺”字号的情形，但相关关联方涉及的产业主要包括阳光产业、健康产业、精细化工及特种玻璃等领域，具体业务类别存在显著区别。

此外，公司使用的“力诺”字号未直接对应公司具体产品，并且终端客户主要为专业医疗机构，更为注重产品疗效、价格，2021 年力诺制药销售规模占公司合并报表层面销售规模比例仅为 8.34%，剔除销售费用影响后占比更低，因此“力诺”字号在发行人业务拓展中发挥的作用较小，对经营影响有限。

力诺集团各产业领域均独立拓展销售渠道，开展针对不同类型产品及差异化客户对象的销售，上述共用“力诺”字号的情形不会影响公司生产经营的独立性。

2. 发行人拥有独立的采购销售渠道；基于医药流通行业特点、下游客户业务多元化、同一地区采购区域性产品以及上游化工原材料应用广泛等原因，发行人与关联方存在部分客户供应商重叠，具有商业合理性

（1）发行人拥有独立的采购销售渠道

公司化学原料药采用直销为主、贸易商销售为辅的销售模式，下游客户主要为药品生

产企业、医药贸易商；化学药品制剂产品采用配送商、传统经销、直销相结合的销售模式，下游客户主要为医药配送商、药品经销商；中间体产品根据客户要求直接销售给客户或其指定的贸易商。公司采购原材料主要为酰亚胺、双氰胺、硼氢化钾、对甲苯磺酰脲、2-哌啶甲酰胺等，能源主要为水、电、蒸汽、天然气，公司直接向原材料和能源的供应商采购。

报告期内，公司具有完整的经营业务体系和独立面向市场的经营管理能力，拥有独立的采购及销售渠道，不存在与关联方共用采购及销售渠道的情形。

（2）发行人与关联方存在部分客户供应商重叠

报告期内，公司关联方涉及的业务板块主要包括阳光产业、健康产业、精细化工及特种玻璃等。公司主要从事化学原料药的研发、生产和销售，公司产品覆盖降糖类、麻醉类、心血管类及精神类等重点疾病领域。

报告期内，公司与关联方存在部分客户和供应商重叠的情形。存在客户和供应商重叠的关联方主要为力诺特玻、宏济堂以及武汉有机实业有限公司（以下简称“武汉有机”），除此之外，其他关联方亦存在向公司供应商采购区域性公共产品、零星采购等情形，交易金额较小。具体情况如下：

① 重叠客户

A.力诺特玻

报告期内，力诺特玻的主营业务为特种玻璃的研发、生产及销售，主要产品有药用玻璃、耐热玻璃和电光源玻璃等系列。力诺特玻药用玻璃的客户主要为下游制药企业，因此与公司的客户存在部分重叠，具体情况如下：

单位：万元

序号	重叠客户名称	销售主体	主要销售内容	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	悦康药业集团股份有限公司	科源制药	盐酸二甲双胍	-	-	3.35	570.92
		力诺特玻	药用玻璃	2,705.25	966.18	2,204.86	1,380.05
2	宜昌人福药业有限责任公司	科源制药	盐酸罗哌卡因、格列齐特等	992.85	1,900.88	1,868.26	543.23
		力诺特玻	药用玻璃	653.35	170.82	282.57	171.68
3	齐鲁制药有限公司	科源制药	盐酸二甲双胍、单硝酸异山梨酯等	747.61	199.03	321.62	720.53
		力诺特玻	药用玻璃	954.23	356.01	431.95	895.08
4	江苏恒瑞医药股份有限公司	科源制药	盐酸罗哌卡因等	-	496.02	836.95	38.46
		力诺特玻	药用玻璃	347.11	164.24	92.79	146.25

5	江苏迪赛诺制药有限公司	科源制药	甲钴胺、乳糖酸克拉霉素	499.12	326.55	2.48	-
		力诺特玻	药用玻璃	-	0.78	70.27	-0.76
6	山东鲁抗医药集团赛特有限责任公司	科源制药	格列齐特、单硝酸异山梨酯、甲钴胺	1,956.28	1,313.94	713.75	557.73
		力诺特玻	药用玻璃	20.24	9.96	11.46	27.84
7	石家庄四药有限公司	科源制药	格列齐特、盐酸罗哌卡因	706.81	1,193.63	811.86	201.56
		力诺特玻	药用玻璃	134.47	20.98	22.78	-
8	华润双鹤利民药业（济南）有限公司	科源制药	单硝酸异山梨酯、格列齐特、富马酸氯马斯汀	281.86	873.23	520.35	210.64
		力诺特玻	药用玻璃	14.28	9.07	10.24	15.91
9	上海禾丰制药有限公司	科源制药	盐酸罗哌卡因、盐酸异丙肾上腺素等	66.37	68.14	-	181.03
		力诺特玻	药用玻璃	242.34	159.17	231.31	190.9
10	其他 53 家制药企业	科源制药	化学原料药	4,155.43	2,455.75	858.76	553.59
		力诺特玻	药用玻璃	7,348.95	3,037.13	1,808.65	1,259.10
重叠客户合计		**科源制药**	**化学原料药**	**9,406.33**	**8,827.18**	**5,937.37**	**3,577.70**
		力诺特玻	**药用玻璃**	**12,420.22**	**4,894.33**	**5,166.88**	**4,086.05**

注：上述重叠客户未考虑同一控制下合并披露。

上述重叠客户多为知名制药企业，其中悦康药业集团股份有限公司（以下简称“悦康药业”）、宜昌人福药业有限责任公司（以下简称“宜昌人福”）、江苏恒瑞医药股份有限公司、山东鲁抗医药集团赛特有限责任公司、华润双鹤利民药业（济南）有限公司均为上市公司或上市公司子公司，相关客户根据其自身生产经营所需，同时向科源制药采购原料药和向力诺特玻采购药用玻璃具有商业合理性。

B.宏济堂

报告期内，宏济堂主要从事中成药、阿胶制品及健康食品等产品的研发、生产和销售，并兼营少量化学制剂蒙脱石散及其原料药的生产，与公司产品存在显著差异，销售渠道亦有所区别，但双方存在部分重叠客户，主要与医药流通领域的市场格局以及行业商业模式有关，具有行业普遍性，具体包括：（a）医药流通行业集中度较高，部分大型医药流通企业占据了较多市场份额，制药企业普遍存在共用配送商的情形，导致公司与宏济堂存在部分重叠的配送商客户，如瑞康医药（山东）有限公司、上药控股山东有限公司、国药控股山东有限公司等；（b）部分医药企业制剂品类较多，使得其同时向公司和宏济堂采购不同品类原料药，如山东鲁抗医药集团赛特有限责任公司等；（c）部分医药企业同时从事制剂生产及医药流

通业务，因此向公司采购化学原料药并向宏济堂采购中成药，如九州通医药集团股份有限公司等。具体情况如下：

单位：万元

序号	重叠客户名称	销售主体	主要销售内容	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	丰沃达医药物流（湖南）有限公司	科源制药	单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片	71.13	102.02	79.62	65.54
		宏济堂	阿胶制品、安宫牛黄丸	4,290.81	11.84	8.55	-
2	山东鲁抗医药集团赛特有限责任公司	科源制药	单硝酸异山梨酯、格列齐特、甲钴胺	1,956.28	1,313.94	713.75	557.73
		宏济堂	蒙脱石	4.38	-	195.65	83.60
3	瑞康医药（山东）有限公司	科源制药	单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片、盐酸氟西汀分散片	106.56	122.06	-	1.63
		宏济堂	前列欣胶囊、舒筋活血片、西黄丸、小儿消食颗粒	1,781.54	381.57	289.49	228.29
4	九州通医药集团股份有限公司	科源制药	格列齐特、硝酸异山梨酯、盐酸二甲双胍、盐酸氟西汀分散片、盐酸异丙肾上腺素	641.59	444.32	737.50	861.80
		宏济堂	金鸣片、小儿消食片、血府逐瘀口服液等	26.65	36.60	17.73	45.73
5	上药控股山东有限公司	科源制药	茶碱缓释片、单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片	14.21	13.07	23.91	11.79
		宏济堂	安宫牛黄丸、复方西羚解毒片、前列欣胶囊、血府逐瘀口服液	640.94	393.54	288.94	212.92

6	国药控股山东有限公司	科源制药	复方氯唑沙宗片、盐酸氟西汀分散片、异氟烷（怡美宁）	2.30	11.29	14.12	16.72
		宏济堂	前列欣胶囊、舒筋活血片、西黄丸、血府逐瘀口服液	699.84	339.66	68.62	-
7	广州医药股份有限公司	科源制药	盐酸氟西汀分散片	-	41.55	-	-
		宏济堂	金鸣片、血府逐瘀口服液	333.94	330.95	110.13	-6.65
8	国药控股吉林有限公司	科源制药	盐酸氟西汀分散片	54.09	55.83	1.69	-
		宏济堂	安宫牛黄丸、前列欣胶囊	378.05	278.29	-	10.98
9	山东九州通医药有限公司	科源制药	单硝酸异山梨酯片、盐酸二甲双胍片、盐酸氟西汀分散片	89.02	99.26	62.29	55.10
		宏济堂	金鸣片、小儿消食片、血府逐瘀口服液	148.16	239.43	568.29	559.36
10	华润山东医药有限公司	科源制药	单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片、盐酸氟西汀分散片	18.31	24.71	33.33	25.34
		宏济堂	前列欣胶囊、舒筋活血片、血府逐瘀口服液	325.44	307.97	352.11	329.23
11	辽宁康普瑞医药有限公司	科源制药	异氟烷（怡美宁）	-	-	0.76	-
		宏济堂	金鸣片、蒙脱石、血府逐瘀口服液	45.76	317.44	18.21	-
12	其余 354 家	科源制药	化学原料药、化学药品制剂	3,247.00	2,281.56	2,942.38	1,965.47
		宏济堂	中成药、阿胶制品及健康食品	13,120.82	5,748.35	3,731.18	6,346.15
重叠客户合计		**科源制药**	**-**	**6,200.48**	**4,509.60**	**4,609.36**	**3,561.12**

	宏济堂	**-**	**21,796.32**	**8,385.63**	**5,648.89**	**7,809.61**

注：上述重叠客户未考虑同一控制下合并披露。

上述重叠客户多为大型医药流通企业或制药企业，其中山东鲁抗医药集团赛特有限责任公司、瑞康医药（山东）有限公司、九州通医药集团股份有限公司、国药控股山东有限公司、国药控股山东/吉林有限公司、华润山东医药有限公司及广州医药股份有限公司均为上市公司或上市公司子公司，相关客户根据其自身生产及流通业务所需，同时向科源制药采购原料药、化学制剂和向宏济堂采购中成药、蒙脱石原料药具有商业合理性。

C.武汉有机

报告期内，武汉有机从事苯甲酸、苯甲酸钠、氯化苄、苯甲醇等精细化工产品生产，可用于食品防腐、保鲜、抗氧化等，部分客户为化工产品贸易商或有药用杀菌防腐需求的药企，进而与公司形成客户重叠。具体情况如下：

单位：万元

序号	**重叠客户名称**	**销售主体**	**主要销售内容**	**2021 年度**	**2020 年度**	**2019 年度**	**2018 年度**
1	浙江省化工进出口有限公司	科源制药	盐酸二甲双胍	84.07	-	1.00	-
		武汉有机	工业级苯甲酸、食品级苯甲酸钠、药用级苯甲酸钠、商品级苯甲酸苄酯、苯甲醇	1,643.20	1,382.55	403.27	319.90
2	浙江横店普洛进出口有限公司	科源制药	格列齐特、盐酸二甲双胍	794.60	528.96	248.73	62.46
		武汉有机	食品级粉状苯甲酸钠、商品级苯甲腈	228.87	7.43	-	15.69
3	江苏恒瑞医药股份有限公司	科源制药	盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因	-	496.02	836.95	38.46
		武汉有机	药品级苯甲酸钠	-	0.27	-	0.13
4	上海耀世通医药有限公司	科源制药	格列齐特	711.97	467.88	177.37	103.49
		武汉有机	药用级苯甲酸	3.10	0.64	0.92	0.22
5	九州通医药集团股份有限公司	科源制药	格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸氟西汀分散片	641.59	444.32	737.50	861.80
		武汉有机	药用级球状苯甲酸钠	-	-	-	0.17
6	蓬莱诺康药业有限	科源制药	富马酸氯马斯汀、盐酸二甲双胍	736.23	428.53	0.40	17.92

	公司	武汉有机	药用级苯甲酸	-	-	-	0.22
7	南京贝诺医药有限公司	科源制药	格列齐特	470.93	423.45	-	-
		武汉有机	药用级球状苯甲酸钠	-	-	-	2.03
8	亚宝药业集团股份有限公司	科源制药	格列齐特、甲钴胺	52.04	330.09	54.18	21.83
		武汉有机	药用级苯甲酸	-	-	-	0.09
9	浙江途韩进出口有限公司	科源制药	格列齐特、盐酸二甲双胍	-	307.52	57.43	-
		武汉有机	工业级苯甲酸	3.81	7.15	-	-
10	江苏汇鸿国际集团中锦控股有限公司	科源制药	格列齐特	1.24	153.45	4.42	-
		武汉有机	工业级苯甲酸、商品级苯甲酸苄酯	288.21	87.07	10.09	3.50
11	其余 32 家	科源制药	化学原料药、化学药品制剂	522.48	381.36	475.56	552.17
		武汉有机	苯甲酸、苯甲酸钠等产品	120.09	121.40	121.84	206.27
重叠客户合计		**科源制药**	-	**4,015.14**	**3,961.57**	**2,593.54**	**1,658.14**
		武汉有机	-	**2,287.27**	**1,606.50**	**536.12**	**548.21**

注：上述重叠客户未考虑同一控制下合并披露。

上述重叠客户多为大型药品生产企业或贸易商，其中浙江横店普洛进出口有限公司、江苏恒瑞医药股份有限公司、九州通医药集团股份有限公司、亚宝药业集团股份有限公司及江苏汇鸿国际集团中锦控股有限公司均为上市公司或上市公司子公司，相关客户根据其自身生产经营所需，同时向科源制药采购化学原料药、化学药品制剂和向武汉有机采购苯甲酸钠等化工产品，具有商业合理性。

② 重叠供应商

A.力诺特玻

力诺特玻与公司均位于济南市商河县，电力、天然气和运输服务等区域性服务产品的供应商存在一定重叠。具体如下：

单位：万元

序号	重叠供应商名称	采购主体	主要采购内容	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	国网山东省电力公司商河县供电公司	科源制药	电力	814.93	776.24	781.58	857.67
		力诺特玻	电力	8,947.11	8,014.97	7,246.56	5,945.55

2	山东金捷燃气有限责任公司	科源制药	天然气	-	-	64.18	823.67
		力诺特玻	天然气	5,591.66	4,301.42	4,414.25	3,914.36
3	文水县振兴化肥有限公司	科源制药	工业碳酸钾	-	4.81	30.35	9.93
		力诺特玻	硝酸钾	32.71	13.39	70.71	95.03
4	山东中港通供应链管理有限公司	科源制药	运输服务	-	11.39	8.28	-
		力诺特玻	运输服务	-	-	569.96	1,311.69
5	济南圣丰印刷有限公司	科源制药	小标签	-	-	-	-
		力诺特玻	包装箱	70.44	-	-	-
6	商河县永鑫印刷厂	科源制药	印刷品	-	0.37	-	-
		力诺特玻	不干胶	25.22	4.94	9.90	9.74
7	济南特沃福流体设备有限公司	科源制药	不锈钢加工件	-	-	-	-
		力诺特玻	不锈钢加工件	0.96	-	-	-
8	济南昊睿木制品有限公司	科源制药	托盘	0.52	-	-	-
		力诺特玻	托盘	388.27	-	-	-
9	商河惠商盐业有限公司	科源制药	工业盐	0.004	-	-	-
		力诺特玻	工业盐	8.20	-	-	-
重叠供应商合计		**科源制药**	-	**815.45**	**792.81**	**884.39**	**1,691.27**
		力诺特玻	-	**15,064.56**	**12,334.72**	**12,311.38**	**11,276.37**

注：上述重叠供应商未考虑同一控制下合并披露。

报告期内，公司与力诺特玻存在电力、天然气供应商重叠的情况，主要系科源制药与力诺特玻均位于济南市商河县，电力和天然气供应具有地域性，因此双方存在重叠的能源供应商具有商业合理性，公司与力诺特玻的能源供应系统相独立，不存在能源设施混同的情形，双方均按照政府指导定价及市场浮动定价相结合的原则缴纳电力及天然气费用。上述重叠供应商均非公司前五大供应商。

公司与力诺特玻存在运输商重叠的情况，主要系公司与力诺特玻均位于济南市商河县，双方同时通过山东中港通供应链管理有限公司运输部分商品，公司向重叠运输商的采购金额较小。

报告期内，公司天然气采购减少较多，主要系公司采购天然气用于自制蒸汽，2019 年起商河经济开发区统一供应市政蒸汽，因此公司直接选择购买蒸汽，2019 年公司天然气采购金额大幅下降，2020 年、2021 年未采购天然气。力诺特玻直接采购天然气用于生产玻璃制品，因此采购额未有明显减少。

B.宏济堂

报告期内，宏济堂与公司存在部分重叠供应商，具体如下：

单位：万元

序号	重叠供应商名称	采购主体	主要采购内容	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
1	国网山东省电力公司济南市历城区供电公司	科源制药	电力	-	-	-	18.07
		宏济堂	电力	-	-	-	529.81
2	山东鑫仁和印务有限公司	科源制药	药用包材	1.19	9.86	24.64	1.85
		宏济堂	药用包材	124.65	206.46	119.76	111.91
3	济南新陆通印刷有限公司	科源制药	药用包材	8.34	5.38	10.87	6.13
		宏济堂	药用包材	304.55	158.38	9.64	23.90
4	山东聊城安信药用辅料有限公司	科源制药	药用辅料	0.08	-	0.29	-
		宏济堂	药用辅料	66.06	138.46	1.33	0.54
5	德州市金尊包装制品有限公司	科源制药	药用包材	12.71	43.69	54.35	74.16
		宏济堂	药用包材	58.32	35.06	14.49	-
6	山东龙玉泉药用辅料有限公司	科源制药	药用辅料	4.19	2.57	3.39	1.34
		宏济堂	药用辅料	25.19	75.73	39.51	20.20
7	济南海盟基业仪器设备有限公司	科源制药	试剂盐酸、氨基钠、富马酸等	0.19	0.50	0.80	-
		宏济堂	麝香酮原材料、实验用耗材等	46.43	69.32	18.93	27.00
8	淄博中南医药包装材料股份有限公司	科源制药	药用包材	4.76	-	3.97	-
		宏济堂	药用包材	99.98	63.77	29.09	48.77
9	淄博辰昊药用包装材料有限公司	科源制药	药用包材	17.45	8.13	12.64	4.35
		宏济堂	药用包材	46.65	53.47	8.11	21.04
10	山东华致林医药科技有限公司	科源制药	药用包材	19.70	14.51	29.64	31.95
		宏济堂	药用包材	40.81	36.29	1.03	10.55
11	其他 17 家供应商	科源制药	药用包辅料等	149.12	97.26	217.93	109.13
		宏济堂	药用包辅料等	248.52	97.10	61.51	69.15
合计		**科源制药**	-	**217.73**	**181.90**	**358.51**	**246.98**

	宏济堂	-	**1,061.17**	**934.04**	**303.41**	**862.86**

注：上述重叠供应商未考虑同一控制下合并披露。

发行人子公司力诺制药与宏济堂均位于力诺科技园内，导致公司与宏济堂存在同时向国网山东省电力公司济南市历城区供电公司采购电力的情况，公司与宏济堂的能源设施不存在混同，并且按照政府指导定价缴纳相关电力费用。同时，公司与宏济堂向相同供应商采购药用包材辅料，作为各自生产产品的包材辅料，药用包材辅料市场供应充足。上述重叠供应商均非公司前五大供应商。

C.武汉有机

报告期内，武汉有机与公司存在向共同供应商采购双氰胺、包装物的情形，武汉有机采购双氰胺用于生产苯代三聚氰胺，具体如下：

单位：万元

序号	**重叠供应商名称**	**采购主体**	**主要采购内容**	**2021 年度**	**2020 年度**	**2019 年度**	**2018 年度**
1	宁夏贝利特氰胺产业发展有限公司	科源制药	双氰胺	506.26	101.26	403.82	322.96
		武汉有机	双氰胺	2,440.93	1,326.65	933.74	942.91
2	宁夏嘉峰化工有限公司	科源制药	双氰胺	-	-	-	211.55
		武汉有机	双氰胺	1,421.02	771.99	762.22	1,285.17
3	江阴市东亚包装有限公司	科源制药	包装物	1.01	1.09	3.05	3.70
		武汉有机	包装物	177.18	179.98	111.70	131.72
4	陕西瑞科新材料股份有限公司	科源制药	Pt 催化剂	7.86	6.88	16.14	-
		武汉有机	钌炭催化剂	-	0.08	-	3.53
5	贝利特化学股份有限公司	科源制药	双氰胺	-	-	-	40.51
		武汉有机	双氰胺	-	-	-	294.72
6	宁夏太康药业有限公司	科源制药	双氰胺	52.77	-	-	-
		武汉有机	双氰胺	842.88	-	-	-
重叠供应商合计		**科源制药**	-	**567.90**	**109.24**	**423.00**	**578.72**
		武汉有机	-	**4,882.01**	**2,278.71**	**1,807.67**	**2,658.06**

注：上述重叠供应商未考虑同一控制下合并披露。

报告期内，公司与武汉有机向重叠供应商主要采购双氰胺，双氰胺是重要的上游化工原材料，用途广泛，公司采购双氰胺主要用于生产盐酸二甲双胍，武汉有机采购双氰胺主要用于生产苯代三聚氰胺，具有商业合理性；公司与武汉有机均向江阴市东亚包装有限公司采购包装物，用于包装所生产产品，具有合理性，且公司向江阴市东亚包装有限公司采购金额较小。上述重叠供应商均非公司前五大供应商。

D.其他重叠供应商

报告期内，公司与其他关联方存在向重叠供应商采购区域性公共产品、零星化工产品的情形，主要如下：

单位：万元

序号	重叠供应商名称	采购主体	主要采购内容	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	国网山东省电力公司济南市历城区供电公司	科源制药	电力	-	-	-	18.07
		力诺集团及下属企业	电力	1,790.58	1,750.58	2,727.98	2,772.25
2	烟台远东精细化工有限公司	科源制药	硝酸、双氧水等化学实验试剂	9.16	7.09	4.39	-
		山东力诺太阳能电力股份有限公司	盐酸、硝酸、氢氟酸	-	6.54	303.78	124.69
		山东力诺光伏高科技有限公司	无水乙醇	-	-	0.45	0.49

注：上述重叠供应商未考虑同一控制下合并披露。

公司子公司力诺制药与力诺集团及部分下属企业位于济南市历城区力诺科技园内，因此共同向国网山东省电力公司济南市历城区供电公司采购电力，具有商业合理性，公司按照政府指导定价原则缴纳电费，定价公允。公司与山东力诺太阳能电力股份有限公司、山东力诺光伏高科技有限公司共同向烟台远东精细化工有限公司采购化工产品，其中公司采购少量硝酸、双氧水等化学实验试剂，金额较小，且采购内容并非核心原材料。上述供应商均非公司前五大供应商。

综上所述，基于医药流通行业特点、下游客户业务多元化、同一地区采购公用性能源以及上游化工原材料应用广泛等原因，发行人与关联方存在部分客户供应商重叠。公司与关联方均基于自身业务需求进行销售及采购，具备独立的销售及采购渠道，独立与客户供应商进行定价以及结算，相关交易具有商业合理性，定价具有公允性。关联方与上述客户及供应商之间存在因交易产生的资金往来，但不存在替公司代收代付货款、分担成本支出及费用的情况。

3. 说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售

公司控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业主要从事阳光产业、健康产业、精细化工及特种玻璃业务，其中阳光产业、精细化工及特种玻璃产业与公司主营业务及主要产品差异较大，不存在替代性、竞争性，无利益冲突。

健康产业板块中，除宏济堂与北京联馨（宏济堂持股 24.00%的参股公司）外，其余关联方均已注销或对外转让，相关方的主营业务分析如下：

（1）宏济堂

① 宏济堂主营业务情况

报告期内，宏济堂主要从事中成药、阿胶制品及健康食品等产品的研发、生产和销售，并兼营少量化学制剂蒙脱石散及其原料药的生产；公司主要从事化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，双方产品存在显著差异。宏济堂与公司主要产品情况如下：

类别	宏济堂		科源制药		同业竞争情况
	主要产品	主要应用领域	主要产品	主要应用领域	
保健食品	阿胶制品	食用、保健	-	-	不构成重大不利影响的同业竞争
中成药	各类中成药[注]	心脑血管、泌尿生殖系统、儿科、补益类、妇科等	-	-	不构成重大不利影响的同业竞争
化学药	蒙脱石散	治疗腹泻	盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯片、格列齐特片等化学药品制剂	精神类、心血管类、降糖类、麻醉类等	应用领域不同，不构成重大不利影响的同业竞争
化学原料药	蒙脱石原料药	生产蒙脱石散	格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因、单硝酸异山梨酯等特色原料药	生产对应化学药品制剂，治疗降糖类、麻醉类、心血管类等疾病	应用领域不同，不构成重大不利影响的同业竞争
中成药原料药中间体	麝香酮中间体	生产药用人工麝香	-	-	不构成重大不利影响的同业竞争

注：宏济堂中成药中含以中成药类别生产的阿胶。

② 保健食品方面，公司未从事相关产品的生产及销售，不存在竞争关系

宏济堂生产食品类及保健品类阿胶制品，而公司未从事相关产品的生产及销售，双方不存在产品竞争关系。

③ 中成药及化学药方面，宏济堂化学药品制剂治疗领域及生产工艺与公司不同，不存在竞争关系，且收入、毛利占比较低；宏济堂部分中成药与公司心血管类化学药品制剂虽然应用领域存在相似性，但药品组成成分、主要原材料、制作工艺技术及作用机理均存在显著差异，替代性较低，不存在利益冲突，且相关收入及毛利比较低，不构成重大不利影响的同业竞争。

宏济堂化学药品制剂为蒙脱石散，用于治疗腹泻，与公司化学药品制剂的治疗领域不存在重合，且蒙脱石散 2021 年销售收入为 993.70 万元，占公司主营业务收入比例为 2.37%，

蒙脱石散 2021 年毛利为 305.43 万元，占公司主营业务毛利比例为 1.73%，占比较低；此外，公司化学药品制剂主要采用化学分子合成技术，蒙脱石散主要工艺为物理碾磨，生产工艺存在显著差异，不存在替代性以及竞争关系。

宏济堂部分中成药与公司心血管类化学药品制剂在应用领域存在一定相似性，但药品组成成分、主要原材料、制作工艺技术及作用机理均存在显著差异，具体如下：

A.原材料及生产工艺技术上存在显著区别

宏济堂中成药采取中药材进行提取加工制成；而公司化学药品制剂主要采用化学分子合成技术，原材料主要为化学物质，与宏济堂中成药存在显著区别。

B.作用机理不同

中成药药品成分复杂，治疗效果更为广泛，遵循中国传统医学理论；化学药品制剂基于西药循证医学理论及试验，可直接对人体病灶进行治疗，具有较强的针对性，作用机理较为明确。

C.供应商存在较大差别

宏济堂中成药的主要供应商为中药材批发商，而公司化学药品制剂的供应商主要为化学原料药生产企业，存在较大差别。

D.产品应用领域及最终用户存在明显差异

不同治疗领域药品对应医院不同科室，适用人群存在明显差异，不同治疗领域药品不存在竞争或替代关系。

宏济堂生产的中成药主要涵盖心脑血管、泌尿生殖系统、儿科、呼吸系统、咽喉类、消化系统、补益类、妇科等领域，公司生产的化学药品制剂主要涵盖精神类、心血管类、降糖类、麻醉类、口腔类、抗哮喘类等领域。报告期内，除心血管领域少量产品外，宏济堂、公司销售的产品不存在重合的治疗领域，进而不存在竞争或替代关系。

宏济堂与公司心血管类药品的具体情况如下：

项目	宏济堂	科源制药
心血管类产品	血府逐瘀口服液、麝香心痛宁片、熊胆救心丸、复方丹参片、冠心苏合丸	单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片、硝酸异山梨酯喷雾剂
主要产品功效	**血府逐瘀口服液：**活血祛瘀，行气止痛。用于气滞血瘀所致的胸痹、头痛日久、痛如针刺而有定处、内热烦闷、心悸失眠、急躁易怒 **麝香心痛宁片：**行气开窍，活血化瘀，通络止痛。用于气滞血瘀型冠心病心绞痛所致胸痛、胸闷、两胁胀痛、气短、心悸 **熊胆救心丸：**强心益气，芳香开窍。用于心气不	**单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片：**冠心病的长期治疗、预防血管痉挛性和混合型心绞痛，也适用于心肌梗死后的治疗及慢性心衰的长期治疗 **硝酸异山梨酯喷雾剂：**用于心绞痛发作的治疗和预防，及对急性

项目	宏济堂	科源制药
	足所致的胸痹，胸闷、心痛、气短、心悸 **复方丹参片：**活血化瘀，理气止痛。用于气滞血瘀所致的胸痹，症见胸闷、心前区刺痛 **冠心苏合丸：**理气、宽胸、止疼。用于寒凝气滞、心脉不通所致的胸痹，症见胸闷、心前区疼痛；冠心病心绞痛	心肌梗塞合并左心衰和肺水肿病人入院前的紧急治疗
药品组成成分	宏济堂中成药系使用纯天然植物、动物、矿物类原料，通过熬制、过滤、浓缩制备出的混合物药物，不能用化学分子式表达，只能注明含有其中草药成份	公司化学药品制剂主要用化学合成方法制成，包括无机化合物和有机化合物两种，可以用分子式表达
主要原材料	**血府逐瘀口服液：**红花、柴胡、地黄、桃仁、桔梗、当归等 **麝香心痛宁片：**人参、延胡索、川芎等 **熊胆救心丸：**熊胆粉、人工牛黄、人参、水牛角浓缩粉、蟾酥、人工麝香等 **复方丹参片：**三七、丹参等 **冠心苏合丸：**檀香、乳香、土木香、苏合香等	单硝酸异山梨酯原料药、硝酸异山梨酯原料药，均为医药原料药产品
制作工艺技术	中成药主要采用传统药材炮制、萃取、浓缩等物理变化工艺	化学药品制剂主要采用化学分子合成技术，通过化学反应制备

公司心血管类化学药品制剂（单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片、硝酸异山梨酯喷雾剂）作用机制明确，见效相对较快，通常适应于症状较为紧急的病人；宏济堂心血管类中成药见效相对较慢，适用于症状较为缓和的病人或配合化学药品制剂使用。其中，公司心血管类化学药品制剂单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片、硝酸异山梨酯喷雾剂均为硝酸酯类药物，硝酸酯进人血管平滑肌细胞后,通过一系列反应降低细胞内的 Ca^{2+}浓度,舒张血管平滑肌。

由上可见，宏济堂部分中成药与公司心血管类化学药品制剂虽然应用领域存在相似性，但药品组成成分、主要原材料、制作工艺技术及作用机理均存在显著差异，替代性较低，公司心血管类化学药品制剂的市场竞争更多来自同行业相同或类似产品的化学药品制剂厂商。因此，上述宏济堂中成药与公司心血管类化学药品制剂不构成重大不利影响的同业竞争。

E.相关产品的收入及毛利占公司主营业务收入及毛利比重较低

2018 年度至 2021 年度，宏济堂心血管类中成药收入、毛利占公司主营业务收入、毛利的具体比例如下：

单位：万元

指标	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
宏济堂心血管类中成药收入	3,824.94	3,321.62	1,760.41	2,292.26
宏济堂心血管类中成药毛利	1,898.76	1,738.32	741.04	100.11
公司主营业务收入	41,966.80	36,594.80	30,992.17	27,064.19
公司主营业务毛利	17,608.82	18,275.34	14,068.63	9,934.13

指标	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
宏济堂心血管类中成药收入占公司主营业务收入比例	9.11%	9.08%	5.68%	8.47%
宏济堂心血管类中成药毛利占公司主营业务毛利比例	10.78%	9.51%	5.27%	1.01%

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年度，宏济堂心血管类中成药收入占公司主营业务收入比例分别为 8.47%、5.68%、9.08%和 9.11%，宏济堂心血管类中成药毛利占公司主营业务毛利比例分别为 1.01%、5.27%、9.51%和 10.78%，均未超过 30%。此外，公司心血管类化学药品制剂 2021 年度销售收入分别为 1,845.29 万元，占公司主营业务收入比例仅为 4.40%，占比较低，不会对公司整体经营业绩产生重大影响。

④ 中成药原料药及化学药原料药方面，双方均不从事中成药原料药的生产及销售，宏济堂化学原料药与公司化学原料药的治疗领域及生产工艺不同，均不存在竞争关系，且收入、毛利占比较低

报告期内，宏济堂与公司均不从事中成药原料药的生产及销售。

化学原料药是公司主要的收入来源，具体产品包括格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因及单硝酸异山梨酯等，用于生产对应的化学药品制剂，功效覆盖降糖类、麻醉类、心血管类等领域。

宏济堂生产的化学原料药品种仅为蒙脱石，作用功效上，蒙脱石原料药所生产蒙脱石散用于治疗腹泻，与公司化学原料药的应用领域不存在重合，蒙脱石原料药 2021 年销售收入为 2,384.03 万元，占公司主营业务收入比例为 5.68%，蒙脱石原料药 2021 年销售毛利为 1,157.95 万元，占公司主营业务毛利比例为 6.58%，占比较低。此外，公司化学原料药通过化学合成制备而得，蒙脱石原料药主要通过物理碾磨工艺生产而得。

因此，从产品应用领域及生产工艺来看，蒙脱石原料药与公司化学原料药存在显著差异，不存在替代性和竞争性，不存在市场竞争的情形。

⑤ 中成药原料药中间体及化学药原料药中间体方面，双方产品应用领域不同，不存在竞争关系

公司不生产中成药原料药中间体以及化学药原料药中间体，公司中间体产品为 OR10127（苯并三氮唑丙烯酚）和 OR10154（甲酚曲唑三硅氧烷），系客户定制化产品，用于生产防晒霜等化妆品，主要销往国际客户。

宏济堂生产的中成药原料药中间体为麝香酮，系生产药用人工麝香的重要原料，与公司中间体的用途差异显著，不存在市场竞争的情形。

⑥ 基于医药流通行业市场集中度高及客户业务多元化等原因，宏济堂与发行人存在少

量客户重叠，具有行业普遍性及商业合理性

宏济堂与公司存在少量客户重叠，主要与医药流通领域的市场格局以及行业商业模式有关，具有行业普遍性以及商业合理性，具体原因包括：A.医药流通行业集中度较高，部分大型医药流通企业占据了较多市场份额，制药企业普遍存在共用配送商的情形，导致公司与宏济堂存在部分重叠的配送商客户；B.部分医药企业制剂品类较多，使得其同时向公司和宏济堂采购不同品类原料药；C.部分医药企业同时从事制剂生产及医药流通业务，因此向公司采购化学原料药并向宏济堂采购中成药。

综上，宏济堂与公司产品的替代性较低，不存在利益冲突，且相关收入及毛利比较低，不构成重大不利影响的同业竞争。

（2）除宏济堂外其余关联方

公司控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业主要从事阳光产业、健康产业、精细化工及特种玻璃业务，其中阳光产业、精细化工及特种玻璃产业与公司主营业务及主要产品差异较大，不存在替代性、竞争性，无利益冲突。

报告期内，除宏济堂外，与健康产业相关的其余关联方具体如下：

序号	公司名称	主营业务	备注
1	北京联馨	中成药原料人工麝香的研发、生产与销售	宏济堂持股 24.00%的参股公司，高元坤担任董事
2	济南力诺医药有限公司	医药流通 （2018 年 1 月停止经营）	2018 年 12 月，力诺集团将持有其 100.00%股权转让给无关联第三方孔庆英
3	章丘神农医药连锁有限公司	医药流通 （2018 年 6 月停止经营）	已于 2018 年 10 月注销
4	山东力诺永宁商务咨询有限公司	2018 年 1 月至 2019 年 4 月经营范围包括“医药新产品的开发”，2019 年 4 月经营范围变更为“商务信息咨询、企业管理信息咨询”； （报告期内未实际开展业务）	已于 2020 年 8 月注销
5	山东力诺医药有限责任公司	经营范围为“批发：中药材；中成药；中药饮片；化学药制剂；抗生素；生化药品；生物制品；诊断药品（有效期至 2004.12.31）；批发、零售：一、二、三类医疗器械（有效期至 2005 年 12 月 31 日），保健食品（限分支经营），消杀用品，日用百货，化妆洗涤用品，药用包装玻璃” （报告期内未实际开展业务）	已于 2020 年 10 月注销
6	山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司	经营范围为“中药材种植；非专控农副产品销售、农产品初加工服务；农业技术推广服务” （报告期内未实际开展业务）	已于 2020 年 5 月注销

由上可见，山东力诺永宁商务咨询有限公司、山东力诺医药有限责任公司、山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司报告期内未实际开展业务且已经注销。

北京联馨主要从事中成药原料人工麝香的研发、生产与销售，人工麝香功效为开窍醒神，活血通络，消肿止痛，用于热病神昏，中风痰厥，气郁暴厥，中恶昏迷等，与天然麝香功效一致，与公司产品的应用领域及生产工艺存在明显差异，不存在替代性、竞争性，无利益冲突。同时，北京联馨唯一客户中国中药有限公司，主要从事传统饮片、中成药、配方颗粒等中药业务，与公司下游客户的业务定位存在明显差异，与公司不存在客户重叠，不存在于同一市场范围内销售的情形。

报告期内，济南力诺医药有限公司（含章丘神农医药连锁有限公司）从事少量医药零售业务及房屋出租业务，主要为采购药品销售给终端消费者，2018 年 7 月力诺集团与无关联第三方孔庆英签署股权转让协议，将济南力诺医药有限公司股权对外转让，2018 年 12 月完成转让工商变更登记。济南力诺医药有限公司与公司的业务不存在替代性、竞争性，无利益冲突，与公司不存在客户重叠，不存在于同一市场范围内销售的情形。

综上所述，本所承办律师认为，公司控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业主要从事阳光产业、健康产业、精细化工及特种玻璃业务，公司与相关方在历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面均保持独立，各自拥有独立的采购销售渠道，主要客户及供应商存在部分重叠具有商业合理性。宏济堂部分中成药与公司心血管类化学药品制剂虽然应用领域存在相似性，但药品组成成分、主要原材料、制作工艺技术及作用机理均存在显著差异，竞争性、替代性较低，不存在利益冲突，且相关收入及毛利比较低，不构成重大不利影响的同业竞争；关联方其余业务均与公司不存在替代性、竞争性，不存在利益冲突，不构成重大不利影响的同业竞争。

（三）补充说明宏济堂等实际控制人高元坤控制或担任董监高等职务的医药类企业的基本财务数据、股权结构等，并说明与发行人股东的重合情况，客户、供应商的重叠情况，是否存在共用生产体系、生产设备的情形，是否与发行人之间存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，是否存在替发行人分担成本支出及费用的情况，是否存在利益输送

1. 实际控制人高元坤控制或担任董监高等职务的医药类企业基本情况

实际控制人高元坤控制或担任董监高等职务的医药类企业如下：

序号	公司名称	主营业务	股权关系	备注
1	宏济堂	中成药、阿胶制品、麝香酮中间体、蒙脱石原料药等产品的研发、生产和销售	力诺投资控制企业	-
2	北京联馨	中成药原料人工麝香的研发、生产与销售	宏济堂持股 24.00%；高元坤担任董事	-

3	济南力诺医药有限公司	医药流通	力诺集团曾控制的企业	2018 年 12 月，力诺集团将持有其 100.00%股权转让给无关联第三方孔庆英
4	章丘神农医药连锁有限公司	医药流通	济南力诺医药有限公司持股 100.00%	已于 2018 年 10 月注销
5	山东力诺永宁商务咨询有限公司	2018 年 1 月至 2019 年 4 月经营范围包括“医药新产品的开发”，2019 年 4 月经营范围变更为“商务信息咨询、企业管理信息咨询”；（报告期内未实际开展业务）	力诺集团曾控制的企业	已于 2020 年 8 月注销
6	山东力诺医药有限责任公司	经营范围为“批发：中药材；中成药；中药饮片；化学药制剂；抗生素；生化药品；生物制品；诊断药品（有效期至 2004.12.31）；批发、零售：一、二、三类医疗器械（有效期至 2005 年 12 月 31 日），保健食品（限分支经营），消杀用品，日用百货，化妆洗涤用品，药用包装玻璃”（报告期内未实际开展业务）	力诺投资持股 70.00%	已于 2020 年 10 月注销
7	山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司	经营范围为“中药材种植；非专控农副产品销售、农产品初加工服务；农业技术推广服务”（报告期内未实际开展业务）	力诺集团持股 96.15%，宏济堂持股 3.85%	已于 2020 年 5 月注销

2. 宏济堂

（1）基本财务数据

宏济堂最近一年一期基本财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年度/2021 年 12 月 31 日
总资产	291,241.42
总负债	92,038.26
所有者权益	199,203.17
营业收入	118,326.78
利润总额	29,534.01
净利润	27,207.25

注：以上数据未经审计。

（2）与公司股东存在一定重合，除力诺投资及力诺集团外，申英明分别担任公司员工持股平台济南安富与宏济堂部分员工持股平台的执行事务合伙人，其他重合股东均为国有控股的财务投资者，履行了各自内部决策程序，公司及宏济堂与股东之间不存在除股权投资方

面的其他经营业务往来

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，宏济堂股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	力诺投资控股集团有限公司	119,379,624	43.49%
2	济南财投新动能投资管理有限公司	47,368,422	17.26%
3	济南财金投资有限公司	39,473,684	14.38%
4	长城国泰（舟山）产业并购重组基金合伙企业（有限合伙）	33,040,000	12.04%
5	北京中企和润投资管理中心（有限合伙）	5,406,000	1.97%
6	济南宏舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	3,975,400	1.45%
7	济南乐威企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	3,054,488	1.11%
8	济南宏凯企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2,791,302	1.02%
9	济南惠宏企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2,645,200	0.96%
10	济南鲲特企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2,476,394	0.90%
11	新余人合厚乾投资合伙企业（有限合伙）	2,000,000	0.73%
12	乌鲁木齐徽元中医药产业投资合伙企业（有限合伙）	1,947,400	0.71%
13	嘉兴华斌股权投资合伙企业（有限合伙）	1,675,800	0.61%
14	上海梓献企业管理合伙企业（有限合伙）	1,661,060	0.61%
15	国元创新投资有限公司	1,540,000	0.56%
16	新余人合厚实投资合伙企业（有限合伙）	1,325,792	0.48%
17	宁波东旸投资中心（有限合伙）	1,298,168	0.47%
18	池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	1,052,600	0.38%
19	新余人合厚信投资合伙企业（有限合伙）	946,000	0.34%
20	力诺集团股份有限公司	806,682	0.29%
21	广东银石投资有限公司	649,084	0.24%
合计		**274,513,100**	**100.00%**

宏济堂与公司股东重合情况如下：

序号	股东名称	持有宏济堂股权比例	持有公司股权比例	备注
1	力诺投资、力诺集团	持股 43.78%，为控股股东	持股 45.98%，为控股股东	-
2	济南宏舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、济南惠宏企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	持股 2.41%	-	均为申英明担任执行事务合伙人的员工持股平台
	济南安富	-	持股 7.76%	

3	济南财投	-	持股 4.97%	济南财投持有济南财投新动能投资管理有限公司100.00%股权
	济南财投新动能投资管理有限公司	持股 17.26%	-	
4	财金投资	持股 14.38%	持股 3.45%	-

宏济堂与公司股东存在一定重合，除力诺投资及力诺集团外，济南宏舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、济南惠宏企业管理咨询合伙企业（有限合伙）为宏济堂的员工持股平台，济南安富为公司的员工持股平台，均由申英明担任执行事务合伙人；济南财投、济南财投新动能投资管理有限公司、财金投资均为国有控股的财务投资者，主营业务为对外投资，其对宏济堂与公司的投资过程均各自履行内部决策程序，公司及宏济堂与股东之间不存在除股权投资方面的其他经营业务往来。

（3）基于医药流通行业属性及客户业务多元化等原因，宏济堂与公司存在少量客户供应商重合，但双方均拥有独立的生产经营体系，不存在共用生产体系、生产设备的情形，与公司之间不存在资产、技术等方面的往来，宏济堂与公司存在少量的人员及业务往来，系基于各自经营需要而开展，交易定价公允，不存在替公司分担成本支出及费用的情况，不存在利益输送

① 重叠供应商较少且主要为能源及药用包材辅料等，采购金额较小，并非公司前五大供应商

基于医药流通行业属性及下游客户业务多元化等原因，宏济堂与公司存在少量的客户供应商重叠，部分重叠客户供应商为国有企业、上市公司或上市公司子公司，信誉度较高，公司与宏济堂独立与客户供应商签署合同、定价并结算货款。2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司向重叠供应商的采购金额合计为 246.98 万元、358.51 万元、181.90 万元和 217.73 万元，且主要为能源、药用包材辅料等非核心采购内容，金额较小，并非公司前五大供应商。

② 公司与宏济堂的主营业务存在显著差异，各自从事主营业务所需的设备、技术工艺亦存在显著区别

公司与宏济堂的主营业务及产品存在显著差异，宏济堂主要从事中成药、阿胶制品及健康食品等产品的研发、生产和销售，并兼营少量化学制剂蒙脱石散及其原料药的生产；公司主要从事化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售。 同时，公司与宏济堂的生产工艺、主要原材料、核心技术及生产设备均存在较大差异，相互之间无法通用，公司与宏济堂拥有独立的生产经营体系，不存在共用生产体系、生产设备的情形，不存在资产、技术方面的往来。

③ 报告期内，力诺制药整体经营规模较小、研发费用较大，业绩持续亏损，宏济堂未

通过替力诺制药代垫成本费用来增厚力诺制药业绩

力诺制药自身整体经营规模较小，且占公司整体经营规模比例较小，2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年营业收入分别为 2,622.90 万元、4,427.73 万元、4,580.97 万元和 3,510.09 万元，占公司合并口径营业收入比例分别为 9.66%、14.24%、12.48%和 8.34%；同时，受整体经营规模较小、投入研发费用等因素影响，力诺制药持续亏损，2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年净利润分别为-1,803.82 万元、-2,895.92 万元、-1,615.13 万元和-784.51 万元，其中，2020 年、2021 年亏损额有所减少，主要原因为一致性评价陆续完成，研发费用有所减少，同时资产减值损失减少。

④ 报告期内，公司管理费用率呈小幅波动趋势，费用持续增长；2018 年至 2020 年销售费用率占比相对稳定，2021 年度公司配送商模式下的销售收入占比减少，导致公司销售费用率有所下降，但配送商模式下的销售费用率较为稳定；研发投入内容与宏济堂存在明显差异

报告期内，公司管理费用率小幅波动，费用持续增长；2018 年至 2020 年销售费用率占比相对稳定，2021 年有所下降，主要系公司配送商模式下的销售收入占比减少所致，由 2020 年的 10.03%下降至 2021 年的 5.23%，配送商模式下的销售费用率较为稳定，不存在异常波动情形；公司研发投入主要为化学原料药及化学药品制剂相关投入，与宏济堂从事中成药研发投入存在明显差异，研发投入不存在混同。

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	2,611.53	6.20%	3,953.61	10.77%	3,490.07	11.22%	2,824.21	10.40%
管理费用	3,872.21	9.20%	3,405.77	9.28%	2,763.20	8.88%	2,663.98	9.81%
研发费用	2,442.79	5.80%	2,784.47	7.59%	3,108.97	10.00%	1,075.34	3.96%

⑤ 母公司地理位置与宏济堂地理位置相距较远

发行人子公司力诺制药与宏济堂均位于济南市力诺科技园内，公司主要贡献收入利润的生产经营场所位于济南市商河县，地理位置与宏济堂相距较远。公司与宏济堂地理位置较远，历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术等方面与发行人相互独立，各自拥有独立的采购、销售、管理体系。

⑥ 人员往来及业务往来较少，公司与宏济堂各自进行人员招聘，不存在人员混同

2018 年度、2019 年度和 2020 年度，公司与宏济堂存在少量人员往来，2021 年度，公

司与宏济堂不存在人员往来。报告期内，公司与宏济堂人员往来情况如下：

单位：人

项目		2021 年度		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
变动方向	职级	数量	占期末员工人数的比例	数量	占期末员工人数的比例	数量	占期末员工人数的比例	数量	占期末员工人数的比例
流出	主任级	-	-	-	-	4	0.79%	1	0.19%
	部长级	-	-	1	0.21%	-	-	-	-
	主管级	-	-	1	0.21%	-	-	-	-
	员工级	-	-	10	2.08%	-	-	-	-
	小计	-	-	**12**	**2.50%**	**4**	**0.79%**	**1**	**0.19%**
流入	主任级	-	-	-	-	1	0.20%	1	0.19%
	部长级	-	-	1	0.21%	1	0.20%	2	0.39%
	小计	-	-	**1**	**0.21%**	**2**	**0.40%**	**3**	**0.58%**
净变动		-	-	**11**	**2.29%**	**2**	**0.40%**	**2**	**0.39%**

注 1：流出指公司员工离职后前往宏济堂工作；流入指宏济堂员工离职后前往力诺制药工作。
注 2：上表中人员职级从高到低为主任级、部长级、主管级、员工级。

2018 年度、2019 年度和 2020 年度，公司有少量人员流出去往宏济堂，主要为力诺制药的辅助操作工以及电话招商人员离职前往宏济堂，2018 年度、2019 年度和 2020 年度，力诺制药净利润分别为-1,803.82 万元、-2,895.92 万元及-1,615.13 万元，业绩不佳导致人员产生一定流动，而宏济堂业务持续增长，具有用工需求，使得双方产生人员往来，上述职位的专业要求较低，对公司影响较小。人员流入方面，主要为力诺制药出于经营需求，通过力诺集团内部市场化选聘个别中高层员工而形成。上述人员往来均遵循员工自主意愿，相关人员不存在流动之后仍从事原有单位工作的情形。报告期内，公司与宏济堂均建立独立完善的人事体系，各自进行人员招聘，不存在人员混同。

报告期内，宏济堂与公司存在少量福利采购等业务往来，定价公允，具体详见本《补充法律意见书（四）》之“二、《审核问询函》审核问询问题 2：关于关联方和关联关系”之“（四）说明报告期内关联交易的必要性、与发行人主营业务之间的关系，并结合市场价格说明关联交易价格的公允性，相关交易是否持续”的相关内容。

综上，宏济堂与公司存在少量的人员及业务往来，系基于各自经营需要而开展，交易定价公允，不存在替公司分担成本支出及费用的情况，不存在利益输送。

3. 北京联馨

（1）财务数据

北京联馨最近一年基本财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年度/2021 年 12 月 31 日
总资产	142,979.82
总负债	26,484.33
所有者权益	116,495.49
营业收入	95,732.96
利润总额	25,704.61
净利润	22,287.14

注：以上数据未经审计。

（2）股权结构

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，北京联馨股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	中国医学科学院药物研究所	3,000.00	50.00%
2	宏济堂	1,440.00	24.00%
3	上海市药材有限公司	1,260.00	21.00%
4	中国中药有限公司	300.00	5.00%
合计		**6,000.00**	**100.00%**

北京联馨股东与公司股东不存在重合。

（3）北京联馨与公司客户、供应商不存在重叠情况，不存在共用生产体系、生产设备的情形，与公司之间不存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，北京联馨不存在替发行人分担成本支出及费用及利益输送的情形

北京联馨主要从事人工麝香的研发、生产与销售，北京联馨唯一客户为中国中药有限公司，中国中药有限公司拥有人工麝香的独家经销权，北京联馨原材料核心供应商为宏济堂、北京协和制药二厂、上海上药杏灵科技药业股份有限公司，北京联馨与公司不存在客户、供应商重叠的情况。

北京联馨所生产人工麝香为中成药的原料，功效为开窍醒神，活血通络，消肿止痛，与天然麝香一致，其生产体系、生产设备与公司存在显著差异，北京联馨与公司不存在生产体系、生产设备混同的情形，与公司之间不存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，不存在替公司分担成本支出及费用及利益输送的情形。

4. 济南力诺医药有限公司

报告期内，济南力诺医药有限公司从事少量医药零售业务及房屋出租业务，2018 年 7

月，力诺集团与无关联第三方孔庆英签署股权转让协议，由力诺集团向孔庆英转让所持有的100.00%股权，2018 年 12 月完成工商变更。济南力诺医药有限公司转让前一年财务数据如下：

单位：万元

项目	2017 年度/2017 年 12 月 31 日
总资产	6,993.64
总负债	2,364.91
所有者权益	4,628.73
营业收入	663.76
利润总额	-213.10
净利润	-213.10

注：以上数据未经审计。

2018 年 12 月股权转让完成后，济南力诺医药有限公司与公司股东不存在重合。报告期内，济南力诺医药有限公司从事少量医药零售业务及房屋出租业务，与公司不存在客户及供应商重叠，不存在共用生产体系、生产设备的情形，与公司之间不存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，不存在替公司分担成本支出及费用及利益输送的情形。

5. 章丘神农医药连锁有限公司

报告期内，章丘神农医药连锁有限公司为济南力诺医药有限公司子公司，从事少量医药零售业务。2018 年 10 月完成注销。章丘神农医药连锁有限公司注销前一年财务数据如下：

单位：万元

项目	2017 年度/2017 年 12 月 31 日
总资产	27.46
总负债	-
所有者权益	27.46
营业收入	-
利润总额	-0.69
净利润	-0.69

注：以上数据未经审计。

章丘神农医药连锁有限公司与公司股东不存在重合。报告期内，章丘神农医药连锁有限公司从事少量医药零售业务，与公司不存在客户及供应商重叠，不存在共用生产体系、生产设备的情形，与公司之间不存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，不存在替公司分担成本支出及费用及利益输送的情形。

6. 实际控制人高元坤控制或担任董监高等职务的其他医药类企业

报告期内，实际控制人高元坤控制或担任董监高等职务的其他医药类企业为山东力诺永宁商务咨询有限公司、山东力诺医药有限责任公司及山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司，上述企业在报告期内均未实际开展业务。

（1）山东力诺永宁商务咨询有限公司

山东力诺永宁商务咨询有限公司已于 2020 年 8 月完成注销，注销前股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称或姓名	出资额	出资比例
1	力诺集团	350.00	70.00%
2	山东城安实业有限公司	100.00	20.00%
3	方月娣	50.00	10.00%
合计		**500.00**	**100.00%**

注：力诺集团通过山东力诺智慧园科技有限公司间接控制山东城安实业有限公司。

山东力诺永宁商务咨询有限公司注销前一年财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年度/2019 年 12 月 31 日
总资产	2,435.18
总负债	1,935.18
所有者权益	500.00
营业收入	-
利润总额	-
净利润	-

注：以上数据未经审计。

（2）山东力诺医药有限责任公司

山东力诺医药有限责任公司已于 2020 年 10 月完成注销，注销前股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称或姓名	出资额	出资比例
1	力诺投资	700.00	70.00%
2	苏绍刚	300.00	30.00%
合计		**1,000.00**	**100.00%**

山东力诺医药有限责任公司报告期内未实际开展业务，无财务数据。

（3）山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司

山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司已于 2020 年 5 月完成注销，注销前股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	力诺集团	7,500.00	96.15%
2	宏济堂	300.00	3.85%
合计		**7,800.00**	**100.00%**

山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司注销前一年财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年度/2019 年 12 月 31 日
总资产	234.93
总负债	-
所有者权益	234.93
营业收入	-
利润总额	-0.11
净利润	-0.11

注：以上数据未经审计。

报告期内，除力诺集团及力诺投资外，上述企业与公司不存在股东重合，均未实际开展业务，与公司不存在客户及供应商重叠，不存在共用生产体系、生产设备的情形，与公司之间不存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，不存在替公司分担成本支出及费用及利益输送的情形。

综上所述，本所承办律师认为，除力诺集团、力诺投资、申英明担任执行事务合伙人的员工持股平台外，宏济堂与发行人存在一定股东重合，该重合股东均为国有控股的财务投资者；宏济堂与发行人存在少量客户供应商重合，但双方均拥有独立的生产经营体系，不存在共用生产体系、生产设备的情形，与发行人之间不存在资产、技术等方面的往来，宏济堂与发行人存在少量的人员及业务往来，系基于各自经营需要而开展，交易定价公允，不存在替发行人分担成本支出及费用的情况，不存在利益输送。除宏济堂外，高元坤控制或担任董监高等职务的医药类企业与发行人不存在除力诺集团及力诺投资外的股东重合，不存在客户、供应商的重叠情况，不存在共用生产体系、生产设备的情形，不存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，不存在替发行人分担成本支出及费用的情况，不存在利益输送。

（四）结合报告期内发行人和宏济堂等企业在资本市场的资本运作情况，补充说明发行人未将宏济堂等企业整合入本次拟上市主体的原因，未将其纳入发行人是否对发行人资产完整性和业务独立性构成重大影响

1. 宏济堂与公司较早便独立开展资本运作，后为增厚标的资产业绩规模曾一同与 ST 亚星进行重组，重组终止后，公司独立申请辅导上市

宏济堂与公司独立经营，各自较早独立开展资本运作。2016 年 9 月 14 日，经由全国股转公司同意，宏济堂于新三板挂牌；2017 年 7 月 7 日，经由全国股转公司同意，宏济堂于新三板终止挂牌。2016 年 3 月 15 日，经由全国股转公司同意，公司于新三板挂牌；2020 年 8 月 24 日，经由全国股转公司同意，公司于新三板终止挂牌。

2018 年起，公司便启动上市工作，于 2018 年底报送辅导备案。2019 年，宏济堂筹划进行上市并与 ST 亚星（600319.SH）商讨重组事宜，考虑到重组上市的成本较高、股权稀释较多，为增强重组标的资产的业绩规模，宏济堂与科源制药协商共同作为医药类标的资产，与 ST 亚星进行重组。2019 年 12 月 30 日，ST 亚星发布公告，ST 亚星拟发行股份购买公司及宏济堂 100.00%股权。后续由于交易双方对交易价格、利润承诺及补偿等核心条款未能达成一致意见，2020 年 6 月 22 日，ST 亚星发布终止重大资产重组的公告，终止本次交易。

终止交易之后，公司独立筹划上市事宜，并于 2020 年 7 月报送辅导备案，于 2021 年 6 月提交上市申请文件。

2. 公司以化学原料药业务为主，与以中成药业务为主的宏济堂在品牌及产品方面差异较大，经营管理均保持独立，业务关联性不强，未将宏济堂等企业整合纳入本次拟上市主体，不会对公司的资产完整性和业务独立性构成重大影响

宏济堂作为中药老字号品牌，主要从事中成药、阿胶制品及健康食品等产品的研发、生产和销售，并兼营少量化学制剂蒙脱石散及其原料药的生产，而公司主要从事化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，制剂产品收入占比不高，双方的主要产品差异较大。

宏济堂与公司在品牌文化、经营管理方式、生产工艺等方面存在显著差异。品牌文化方面，宏济堂为中药老字号品牌，品牌声誉度较高，宏济堂重视品牌文化的宣传推广，而公司主营产品化学原料药面向制剂生产企业等企业，并非直接面对消费者；经营管理方式方面，宏济堂主要通过自建销售团队实现对外销售，销售团队人数较多，而公司的销售团队规模相对较小，其中化学药品制剂主要通过服务商进行推广；生产工艺方面，宏济堂中成药主要采用传统药材炮制、萃取、浓缩等物理变化工艺，而公司化学原料药生产工艺使用化学合成技术，差异显著。

宏济堂与公司存在部分客户供应商重叠，但双方的采购和销售渠道相独立，其中重叠供应商的采购金额较小，重叠客户主要基于医药流通行业特点及客户多为综合性医药集团所形成，具有行业普遍性，各方均互相独立开展业务。重叠客户供应商具体详见本题回复之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”之“2.发行人拥

有独立的采购销售渠道；基于医药流通行业特点、下游客户业务多元化、同一地区采购区域性产品以及上游化工原材料应用广泛等原因，发行人与关联方存在部分客户供应商重叠，具有商业合理性”的相关内容。

宏济堂与公司在历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面相独立，经营关联性不强，具体情况详见本题回复之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”之“1.相关关联方的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标等方面与发行人相互独立；发行人子公司力诺制药与关联方共用‘力诺’字号，关联方业务类别存在显著区别，力诺制药占公司销售比例不高，且终端医疗机构销售更为注重产品疗效、价格，‘力诺’字号对公司经营影响有限，不影响经营独立性”的相关内容。

综上所述，本次未将宏济堂整合纳入本次拟上市主体，不会对公司的资产完整性和业务独立性构成重大影响。

3. 公司与宏济堂均存在较多外部股东，双方股东诉求及对资产价值、发展前景判断存在差异

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，公司股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
力诺投资	2,660.00	45.86%
问泽鸿	600.00	10.34%
济南安富	450.00	7.76%
财金科技（SS）	365.00	6.29%
济南鼎佑	300.00	5.17%
济南财投（SS）	288.00	4.97%
王琼	280.00	4.83%
鲁康投资（SS）	200.00	3.45%
财金投资（SS）	200.00	3.45%
鲁信资本	180.00	3.10%
云聚投资	150.00	2.59%
倪剑	120.00	2.07%
力诺集团	7.00	0.12%
合计	**5,800.00**	**100.00%**

宏济堂股权结构详见本题回复之“（三）补充说明宏济堂等实际控制人高元坤控制或担任董监高等职务的医药类企业的基本财务数据、股权结构等，并说明与发行人股东的重合情况，客户、供应商的重叠情况，是否存在共用生产体系、生产设备的情形，是否与发行人之间存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，是否存在替发行人分担成本支出及费用的情况，是否存在利益输送”之“2.宏济堂”之“（2）与公司股东存在一定重合，除力诺投资及力诺集团外，申英明分别担任公司员工持股平台济南安富与宏济堂部分员工持股平台的执行事务合伙人，其他重合股东均为国有控股的财务投资者，履行了各自内部决策程序，公司及宏济堂与股东之间不存在除股权投资方面的其他经营业务往来”的相关内容。

力诺集团及力诺投资分别合计持有宏济堂 43.78%、公司 45.98%股权，公司及宏济堂的外部股东较多，双方股东诉求存在差异，宏济堂外部股东更倾向于宏济堂独立进行资本筹划；宏济堂主要从事中成药相关业务，公司主要从事化学原料药业务，公司和宏济堂的业务属性差异明显，各自外部股东对两家公司的公司价值及行业发展前景判断存在差异，对业务整合亦存在不同意见，如部分宏济堂外部股东更看中宏济堂中药老字号的市场价值及想象空间，部分科源制药外部股东更看中公司原料药业务的稳定性及业务规范性，对独立上市更具有信心；因此公司未将宏济堂等企业整合纳入本次拟上市主体。

综上所述，本所承办律师认为，发行人以化学原料药业务为主，与以中成药业务为主的宏济堂在品牌及产品方面差异较大，并且双方股东诉求、对资产价值、发展前景判断存在差异，因此未将宏济堂等企业整合纳入本次拟上市主体，不会对发行人的资产完整性和业务独立性构成重大影响。

（五）结合目前经营情况、未来发展战略等，充分披露未来对宏济堂等企业的资产、业务的安排，以及避免上市后出现重大不利影响同业竞争的措施

1. 除宏济堂外，实际控制人高元坤控制的其他医药类企业均已注销或对外转让

截至 2020 年末，除宏济堂外，公司实际控制人高元坤控制的其他医药类企业济南力诺医药有限公司、章丘神农医药连锁有限公司、山东力诺永宁商务咨询有限公司、山东力诺医药有限责任公司及山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司均已注销或对外转让。

2. 宏济堂将继续定位于力诺集团下属的中成药、保健食品平台，除目前现有少量产品外，不会从事化学原料药及其制剂产品的生产、销售业务，不会对公司造成重大不利影响的同业竞争

宏济堂主要从事中成药、阿胶制品及健康食品等产品的研发、生产和销售，并兼营少量化学制剂蒙脱石散及其原料药的生产，其部分中成药与公司心血管类化学药品制剂虽然应用领域存在相似性，但在药品组成成分、主要原材料、制作工艺技术及作用机理均存在显著差异，替代性较低，不存在利益冲突，且相关收入及毛利比较低，不会构成重大不利影响的

同业竞争。

未来，公司将继续从事化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，不会从事中成药、保健食品、中成药原料药的生产、销售业务；宏济堂作为力诺集团中成药、保健食品平台，除目前现有少量产品外，不会从事化学原料药及其制剂产品的生产、销售业务，进而避免未来上市后出现重大不利影响的同业竞争。

为防范利益输送、利益冲突，保持发行人业务独立性，同时为避免未来新增同业竞争，维护发行人利益和保证发行人的长期稳定发展，公司控股股东力诺投资、间接控股股东力诺集团、实际控制人高元坤出具《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容如下：

“1、截至本承诺函出具之日，本公司/本人控股的山东宏济堂制药集团股份有限公司（以下简称“宏济堂”）主要从事中成药、阿胶制品及健康食品等产品的研发、生产和销售，并兼营少量化学制剂蒙脱石散及其原料药的生产，除此之外，不从事其它化学原料药及其制剂产品的生产和销售。宏济堂与发行人分别生产少量心血管领域中成药、化学制剂药品。两家企业不存在非公平竞争、利益输送、相互或者单方让渡商业机会的情形，不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争。为避免与发行人产生同业竞争关系，在本公司/本人对发行人及宏济堂控股情形下，除现有产品外，宏济堂未来不从事化学药品制剂及其原料药的生产、研发及销售。

2、除上述情况外，本公司/本人控股的除发行人及其控股子公司以外的其他企业均未经营或为他人经营与发行人及其控股子公司的主营业务相同或类似的业务，亦未以任何形式从事与发行人及其控股子公司的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。

3、除上述情况外，本公司/本人未来不直接从事与发行人相同或相近的业务，并将采取合法及有效的措施，促使本公司/本人控制的其他企业不新增与发行人相同或相近的业务，以避免与发行人的业务经营产生直接或间接的同业竞争。

4、如本公司/本人控制的其他企业有任何商业机会可从事、参与任何可能与发行人的生产经营构成竞争的活动，则立即将上述商业机会通知发行人；若在通知中所指定的合理期间内，发行人作出愿意利用该商业机会的肯定答复，本公司/本人控制的其他企业尽力将该商业机会给予发行人。

5、本公司/本人不会利用本公司/本人作为发行人控股股东或实际控制人的身份关系，进行损害发行人及发行人其他股东利益的活动，本公司/本人将根据有关法律法规的规定确保发行人在资产、业务、人员、财务、机构方面的独立性。

6、如本公司/本人违反上述承诺，本公司/本人愿意承担由此给发行人造成的任何直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出。

7、本承诺函在本公司/本人作为发行人的控股股东或实际控制人期间内持续有效且不可撤销。”

综上所述，本所承办律师认为，宏济堂将继续定位于力诺集团下属的中成药、保健食品平台，不会对发行人造成重大不利影响的同业竞争；发行人已充分披露未来对宏济堂等企业的资产、业务的安排，发行人控股股东力诺投资、间接控股股东力诺集团、实际控制人高元坤出具《关于避免同业竞争的承诺函》，以避免上市后出现重大不利影响的同业竞争。

（六）补充说明发行人作为重大资产重组标的披露的信息与本次申报文件是否存在较大差异，如有请说明具体原因

科源制药作为重大资产重组标的披露的信息与本次申报文件的差异主要为财务数据的差异，原因为重组时披露的财务数据尚未经过审计，致使其与本次申报文件存在一定差异，具体情况如下：

1. 2019 年 12 月 31 日合并资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日			
	重大资产重组披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
流动资产	20,242.50	20,868.03	625.53	信用等级较低的银行承兑汇票未终止确认；补充计提应收票据、应收账款及其他应收款坏账准备；应收账款、预收款项重分类调整；调整车间停工对期末存货成本结转的影响；调整跨期收入影响的营业成本结转；应交税费重分类调整
非流动资产	30,242.12	29,160.54	-1,081.58	需安装生产设备达到可使用状态转为固定资产；资产装修等支出重分类调整并摊销；补充计提固定资产累计折旧；部分研发项目研发支出费用化调整
资产总额	**50,484.62**	**50,028.57**	**-456.05**	见上述原因分析
流动负债	16,645.87	21,537.79	4,891.92	暂估资产应付款调整；应收账款、预收款项重分类调整；调整未终止确认的银行承兑汇票；应交税费重新测算调整；市场推广费计提调整
非流动负债	912.43	1,165.67	253.24	调整一次性抵扣固定资产产生的递延所得税负债；调整多摊销的与资产相关的政府补助的摊销额
负债总额	**17,558.30**	**22,703.46**	**5,145.16**	见上述原因分析
归属于母公司	32,926.31	27,325.11	-5,601.20	见上述原因分析

股东权益合计				
股东权益合计	**32,926.31**	**27,325.11**	**-5,601.20**	见上述原因分析

2. 2019 年度合并利润表

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日			
	重大资产重组披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
营业收入	31,150.62	31,100.69	-49.93	其他业务收入调整，调减营业收入 57.44 万元
营业利润	6,400.35	3,895.95	-2,504.40	调整长期资产原值，补充计提折旧，调增营业成本 72.40 万元，调增管理费用 29.61 万元；资产装修等支出重分类调整并摊销，调增营业成本 67.90 万元；停工损失成本调整，调减营业成本 150.21 万元并调增管理费用 227.24 万元；期初存货跌价准备调增影响该部分存货成本结转金额，调减营业成本 55.21 万元；市场推广费调整计提，调增销售费用 493.03 万元；费用化调整部分研发项目研发支出，调增研发费用 1,121.29 万元；预付款项达费用化条件，调增管理费用 150.94 万元；调整计提当期存货跌价准备，调增资产减值损失 176.87 万元；将原计入营业外支出的存货报废损失重分类调整至资产减值损失，调增资产减值损失 419.78 万元；递延收益确认调增，调减其他收益 237.20 万元
利润总额	5,799.55	3,956.15	-1,843.40	除以上外，将原计入营业外支出的存货报废损失重分类调整至资产减值损失，调减营业外支出 419.78 万元；对存货核销进行跨期调整，将本期确认的营业外支出调整至前期的资产减值损失，相应调减本期营业外支出 167.78 万元
净利润	4,874.70	3,014.55	-1,860.15	根据以上调整，重新测算并调减当期所得税费用 136.89 万元
归属于母公司所有者的净利润	4,874.70	3,014.55	-1,860.15	见上述原因分析

3. 2019 年度合并现金流量表

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日			
	重大资产重组披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因

经营活动产生的现金流量净额	-4,211.31	-649.79	3,561.52	合并报表范围内现金流项目抵销调整；部分研发项目研发支出费用化调整，并将投资活动现金流调整为经营活动现金流；银行承兑汇票贴现、承兑重分类至经营活动现金流
投资活动产生的现金流量净额	-4,926.53	-798.43	4,128.10	部分股权收购款重分类调整；部分研发项目研发支出费用化调整，并将投资活动现金流调整为经营活动现金流
筹资活动产生的现金流量净额	10,106.04	2,257.70	-7,848.34	银行承兑汇票贴现、承兑重分类至经营活动现金流；部分力诺制药股权收购款重分类调整；关联方资金拆借及其利息调整；融资租赁款项调整
期末现金及现金等价物净增加额	968.20	811.74	-156.46	受限货币资金变动调整

4. 2018 年 12 月 31 日合并资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日			
	重大资产重组披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
流动资产	16,164.73	17,357.31	1,192.58	信用等级较低的银行承兑汇票未终止确认；补充计提应收票据、应收账款及其他应收款坏账准备；应收账款、预收款项重分类调整；根据工程项目建设进度调整预付账款；存货跌价准备调整计提；发出商品调整
非流动资产	29,078.03	29,631.87	553.84	需安装生产设备达到可使用状态转为固定资产；资产装修等支出重分类调整并摊销；补充计提房屋建筑物折旧；部分研发项目研发支出费用化调整
资产总额	**45,242.76**	**46,989.18**	**1,746.42**	见上述原因分析
流动负债	11,947.32	16,610.14	4,662.82	暂估资产应付款调整；应收账款、预收款项重分类调整；市场推广费调整计提；关联方资金拆借利息费用调整；调整未终止确认的银行承兑汇票；往来对账调整
非流动负债	811.62	647.79	-163.83	调整一次性抵扣固定资产产生的递延所得税负债；调整多摊销与资产相关的政府补助的摊销额
负债合计	**12,758.94**	**17,257.93**	**4,498.99**	见上述原因分析
归属于母公司股东权益合计	**32,483.82**	**29,731.25**	**-2,752.57**	见上述原因分析
股东权益合计	**32,483.82**	**29,731.25**	**-2,752.57**	见上述原因分析

5. 2018 年度合并利润表

单位：万元

项目	2018 年度			
	重大资产重组披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
营业收入	28,303.82	27,145.68	-1,158.14	收入跨期调整，调减营业收入 1,164.98 万元；调整公租房租金收入，调增营业收入 6.84 万元
营业利润	4,769.32	2,352.70	-2,416.62	收入跨期调整，调减营业成本 171.22 万元；调整长期资产原值并补充计提折旧，调增营业成本 203.23 万元，调增管理费用 26.45 万元；市场推广费调整计提，调增销售费用 406.43 万元；费用化调整部分研发项目研发支出，调增研发费用 154.00 万元；调整多摊销与资产相关的政府补助的摊销额，调减其他收益 54.27 万元；与企业日常活动无关的政府补助重分类，调减其他收益 47.50 万元；调整计提当期存货跌价准备，调增资产减值损失 403.26 万元；坏账准备调整计提，调增资产减值损失 81.49 万元
利润总额	4,768.65	2,430.03	-2,338.62	除以上外，与企业日常活动无关的政府补助重分类，调增营业外收入 47.50 万元；对存货核销进行跨期调整，将本期确认的营业外支出调整至前期的资产减值损失，相应调减营业外支出 22.84 万元
净利润	4,199.62	1,990.66	-2,208.97	根据以上调整，重新测算并调增当期所得税费用 110.66 万元
归属于母公司所有者的净利润	4,199.62	1,990.66	-2,208.97	见上述原因分析

6. 2018 年度合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年度			
	重大资产重组披露数	本次申报数	差异金额	主要差异原因
经营活动产生的现金流量净额	-1,632.54	-624.13	1,008.40	往来账项对应的现金流性质调整；受限货币资金变动调整
投资活动产生的现金流量净额	-3,073.27	-3,301.60	-228.32	往来账项对应的现金流性质调整
筹资活动产生的现金流量净额	769.04	422.42	-346.62	融资租赁款项调整
期末现金及现金等价物净增加额	-3,935.80	-3,485.73	450.07	受限货币资金变动调整

综上，本所承办律师认为，发行人重大资产重组公告数据为未经审计数据，与申报文件存在一定差异系为审计调整所致。

（七）说明章丘神农医药连锁有限公司注销原因、济南力诺医药有限公司股权受让方情况以及是否与发行人存在客户、供应商重叠等情形，相关公司历史沿革、注销或转让前一年的主要财务数据和业务开展情况，是否与发行人存在同业竞争及依据，是否存在为发行人承担成本费用或其他输送利益情形

1. 章丘神农医药连锁有限公司注销原因、济南力诺医药有限公司股权受让方情况以及是否与发行人存在客户、供应商重叠等情形

章丘神农医药连锁有限公司为济南力诺医药有限公司的子公司，报告期内，章丘神农医药连锁有限公司与济南力诺医药有限公司仅从事零星医药流通业务及房屋出租业务，经营不善。2018 年 7 月，为盘活济南力诺医药有限公司资产，回笼资金，力诺集团与无关联第三方孔庆英签署了股权转让协议，拟向孔庆英转让济南力诺医药有限公司 100.00%股权。2018 年 10 月，交易双方为进一步厘清资产情况，对章丘神农医药连锁有限公司进行注销。

截至股权转让时，济南力诺医药有限公司已基本无经营业务，其主要资产是位于济南市车站街和桃花山路的房屋、土地等不动产，孔庆英受让济南力诺医药有限公司 100%股权，主要目的是收购上述不动产。

报告期内，济南力诺医药有限公司及章丘神农医药连锁有限公司与公司主营业务存在明显差异，不存在客户供应商重叠的情形。

2. 相关公司历史沿革、注销或转让前一年的主要财务数据和业务开展情况

（1）济南力诺医药有限公司

① 历史沿革

2005 年 3 月，济南力诺药业控股集团有限公司（后更名为力诺投资控股集团有限公司，即力诺投资）、力诺集团共同出资成立济南力诺医药有限公司，注册资本 1,000.00 万元，力诺投资出资 900.00 万元，持股比例 90%；力诺集团出资 100.00 万元，持股比例 10%。

2018 年 7 月，力诺投资将其持有的济南力诺医药有限公司 90.00%股权转让给力诺集团。

2018 年 12 月，力诺集团将持有的济南力诺医药有限公司 100.00%股权转让给孔庆英。

② 转让前一年的主要财务数据

单位：万元

项目	2017 年度/2017 年 12 月 31 日
总资产	6,993.64
总负债	2,364.91
所有者权益	4,628.73

营业收入	663.76
利润总额	-213.10
净利润	-213.10

注：以上数据未经审计。

③ 业务开展情况

报告期内，济南力诺医药有限公司主要从事零星医药流通业务及房屋出租业务，截至2018 年 7 月签署股权转让协议时，济南力诺医药有限公司已基本无实际经营，其主要资产是位于济南市车站街和桃花山路的房屋、土地等不动产。

（2）章丘神农医药连锁有限公司

① 历史沿革

2013 年 8 月，济南力诺医药有限公司出资设立章丘神农医药连锁有限公司，注册资本30.00 万元。

2018 年 10 月，章丘神农医药连锁有限公司完成注销。

② 注销前一年的主要财务数据

单位：万元

项目	**2017 年度/2017 年 12 月 31 日**
总资产	27.46
总负债	-
所有者权益	27.46
营业收入	-
利润总额	-0.69
净利润	-0.69

注：以上数据未经审计。

③ 业务开展情况

报告期内，章丘神农医药连锁有限公司主要从事零星医药流通业务。

3. 是否与发行人存在同业竞争及依据，是否存在为发行人承担成本费用或其他输送利益情形

报告期内，济南力诺医药有限公司及章丘神农医药连锁有限公司主要从事零星医药流通业务及房屋出租业务，主要为采购药品销售给终端消费者，不涉及药品生产，与公司主营业务存在显著差异。2018 年 1-6 月，济南力诺医药有限公司（含章丘神农医药连锁有限公司）营业收入仅为 78.42 万元，主要为零星药品销售及房屋出租收入，截至 2018 年 7 月签

署股权转让协议时，已基本无实际经营。

综上，本所承办律师认为，报告期内，济南力诺医药有限公司及章丘神农医药连锁有限公司主要从事零星医药流通业务及房屋出租业务，与发行人主营业务存在明显差异，不存在客户供应商重叠的情形，与公司不存在同业竞争，不存在为公司承担成本费用或其他输送利益情形。

（八）请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明：（1）认定不存在同业竞争关系时，是否已经审慎核查发行人控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业。（2）是否简单依据经营范围对同业竞争做出判断，是否仅以经营区域、细分产品、细分市场的不同来认定不构成同业竞争。（3）进一步按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》（以下简称《审核问答》）问题 5 的要求，说明发行人是否与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在同业竞争，并结合竞争方与发行人的经营地域、产品或服务的定位、相关收入或毛利指标的计算等说明是否构成重大不利影响

1. 认定不存在同业竞争关系时，是否已经审慎核查发行人控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业

在认定不存在同业竞争关系时，本所承办律师已经审慎核查了公司控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部企业。

公司控股股东力诺投资、实际控制人高元坤、高元坤的配偶陈莲娜和儿子高雷控制的企业的基本情况已在《律师工作报告》“附件一 力诺投资、力诺集团、高元坤、陈莲娜、高雷直接或间接控制的其他企业”中进行披露。

2. 是否简单依据经营范围对同业竞争做出判断，是否仅以经营区域、细分产品、细分市场的不同来认定不构成同业竞争

在认定相关同业竞争时，本所承办律师主要从发行人的主营业务特点出发，从主要产品类别、主要原料、生产工艺、核心技术、下游应用领域、收入毛利占比等多方面了解公司与控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业之间主营业务及主要产品的具体区别，分析其在历史沿革、资产、人员、业务、财务、技术和商标方面的独立性情况、客户及供应商重叠情况，进而从实质角度判断公司与相关方不存在重大不利影响的同业竞争，未仅以经营区域、细分产品、细分市场的不同来认定不构成同业竞争。具体分析如下：

（1）是否简单依据经营范围对同业竞争做出判断

就上述事项，本所承办律师主要履行了如下核查程序：

① 取得控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的企业清单、营业执照、公司章程、重叠客户供应商情况及财务资料；

② 查阅实际控制人高元坤出具的关于下属全部企业主营业务的说明、业务板块的划分情况；

③ 查询国家药品监督管理总局（https://www.nmpa.gov.cn/）、米内网、CDE 原料药、药用辅料和药包材登记信息公示平台（http://www.cde.org.cn/）等网站，查询控股股东力诺投资、实际控制人高元坤、高元坤的配偶陈莲娜和儿子高雷控制的主要企业取得的药品注册批件、原料药备案登记号情况。

综上所述，本所承办律师主要履行了如上核查程序，对相关关联方企业的实际主营业务、经营资质、客户供应商情况等多方因素进行分析对比，不存在简单依据经营范围对同业竞争作出判断的情形。

（2）是否仅以经营区域、细分产品、细分市场的不同来认定不构成同业竞争

本所承办律师已从发行人的主营业务特点出发，从主要产品类别、主要原料、生产工艺、核心技术、下游应用领域、收入毛利占比等多方面了解公司与控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业之间主营业务及主要产品的具体区别，分析其在历史沿革、资产、人员、业务、财务、技术和商标方面的独立性情况、客户及供应商重叠情况。

经核查：

① 发行人与控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标等方面均相互独立。

发行人与相关方的历史沿革、资产、人员、财务和技术、商标等独立性情况详见本题回复之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”之“1.相关关联方的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标等方面与发行人相互独立；发行人子公司力诺制药与关联方共用‘力诺’字号，关联方业务类别存在显著区别，力诺制药占公司销售比例不高，且终端医疗机构销售更为注重产品疗效、价格，‘力诺’字号对公司经营影响有限，不影响经营独立性”的相关内容。

② 发行人与相关方拥有独立的采购销售渠道，基于医药流通行业特点、下游客户业务多元化、同一地区采购区域性产品以及上游化工原材料应用广泛等原因，发行人与关联方存在部分客户供应商重叠，具有商业合理性。

发行人与相关方重叠客户供应商的情况详见本题回复之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的

历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”之“2.发行人拥有独立的采购销售渠道；基于医药流通行业特点、下游客户业务多元化、同一地区采购区域性产品以及上游化工原材料应用广泛等原因，发行人与关联方存在部分客户供应商重叠，具有商业合理性”的相关内容。

③ 发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业主要从事阳光产业、健康产业、精细化工及特种玻璃业务，产品差异显著，医药业务板块中，仅宏济堂部分中成药与公司心血管类化学药品制剂的应用领域存在相似性，但相关药品的组成成分、主要原材料、制作工艺技术及作用机理均存在显著差异，竞争性、替代性较低，不存在利益冲突，且相关收入及毛利比较低，不构成重大不利影响的同业竞争；关联方其余业务均与发行人不存在替代性、竞争性，不存在利益冲突，不构成重大不利影响的同业竞争。

发行人与相关方的业务及产品差异详见本题回复之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”之“3.说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售”的相关内容。

综上所述，发行人未简单依据经营范围对同业竞争做出判断，未仅以经营区域、细分产品、细分市场的不同来认定不构成同业竞争。

3. 进一步按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》（以下简称《审核问答》）问题 5 的要求，说明发行人是否与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在同业竞争，并结合竞争方与发行人的经营地域、产品或服务的定位、相关收入或毛利指标的计算等说明是否构成重大不利影响

报告期内，公司控股股东、实际控制人及其控制的企业主要从事阳光产业、健康产业、精细化工以及特种玻璃业务。其中阳光产业、精细化工及特种玻璃产业与公司主营业务及主要产品差异较大，不存在同业竞争情形；健康产业板块中，除宏济堂外，其余医药类相关方仅从事零星医药流通、房屋出租业务或报告期内无实际经营，已进行注销或对外转让，其余医药类相关方不存在同业竞争情形。针对公司与宏济堂的同业竞争分析如下：

（1）与宏济堂经营区域方面：基于医药流通行业市场集中度较高及客户业务多元化等原因，宏济堂与公司存在少量客户重叠、经营区域存在重合情况，具有行业普遍性及商业合理性。

（2）与宏济堂产品定位方面：宏济堂主要从事中成药、阿胶制品及健康食品等产品的

研发、生产和销售，并兼营少量化学制剂蒙脱石散及其原料药的生产；公司主要从事化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，双方在主要产品类别、主要原料、生产工艺、核心技术、下游应用领域等多方面均有显著差异。

其中，宏济堂部分中成药与公司心血管类化学药品制剂应用领域存在相似性，但药品组成成分、主要原材料、制作工艺技术及作用机理均存在显著差异，替代性较低，不构成重大不利影响的同业竞争。

公司与宏济堂的产品差异具体分析详见本题回复之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等。”之“3.说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售”之“（1）宏济堂”。

因此，上述情形不会导致宏济堂与公司存在利益输送，不会导致相互或单方让渡商业机会，对双方未来发展不存在潜在影响。

（3）相关业务的收入及毛利占比方面：2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年度，宏济堂心血管类中成药收入、毛利占公司主营业务收入、毛利的具体比例如下：

单位：万元

指标	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
宏济堂心血管类中成药收入	3,824.94	3,321.62	1,760.41	2,292.26
宏济堂心血管类中成药毛利	1,898.76	1,738.32	741.04	100.11
公司主营业务收入	41,966.80	36,594.80	30,992.17	27,064.19
公司主营业务毛利	17,608.82	18,275.34	14,068.63	9,934.13
宏济堂心血管类中成药收入占公司主营业务收入比例	9.11%	9.08%	5.68%	8.47%
宏济堂心血管类中成药毛利占公司主营业务毛利比例	10.78%	9.51%	5.27%	1.01%

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年度，宏济堂心血管类中成药收入占公司主营业务收入比例分别为 8.47%、5.68%、9.08%和 9.11%，宏济堂心血管类中成药毛利占公司主营业务毛利比例分别为 1.01%、5.27%、9.51%和 10.78%，均未超过 30%。

综上所述，宏济堂与公司不构成重大不利影响的同业竞争。

二、《审核问询函》审核问询问题 2：关于关联方和关联关系

申报文件显示：（1）发行人关联方较多，包括力诺投资、力诺集团、实际控制人高元坤及其配偶陈莲娜、儿子高雷直接或间接控制的其他企业等。（2）报告期内存在多家曾与

公司存在关联关系的关联方，包括注销关联方 33 家，转出关联方 11 家。（3）报告期内，发行人与关联方之间存在采购燃气、销售产品、资金拆借、关联方担保、缴纳及代收费用、关联租赁等情形。（4）2019 年 5 月，力诺制药与关联方济南永宁制药股份有限公司签订《商标协议书》，约定力诺制药无偿受让欣可春、言通舒 2 件商标。2019 年 3 月及 2019 年 10 月，力诺制药与力诺集团签订两份《商标转让协议书》，分别约定力诺制药无偿受让 21 件及 6 件商标。

请发行人：（1）说明是否严格按照《公司法》《企业会计准则》及中国证监会的有关规定披露关联方和关联交易。（2）完整说明报告期内曾经的关联方情况，包括名称、注销或转让原因、注销或转让前一年及一期的主要财务数据、注销或转让关联方与发行人之间存在的资产、业务和资金往来情况，是否存在为发行人承担成本费用或其他输送利益情形。（3）说明发行人与关联方在采购、销售渠道上的关联性，是否存在共同的供应商、客户，上述关联方与发行人主要供应商、客户在资金、业务上的往来情况，发行人与上述关联方之间是否存在成本、费用分担或混同的情形，发行人在业务、资产、技术、人员等方面是否与关联方完全独立。（4）说明报告期内关联交易的必要性、与发行人主营业务之间的关系，并结合市场价格说明关联交易价格的公允性，相关交易是否持续。（5）说明关联方之间资金拆借所履行的内部决策程序、拆借利率的确定依据及公允性，是否损害发行人利益；发行人对向关联方实施资金拆借等非经营性资金使用行为的内部控制措施和执行情况。（6）说明关联担保发生的原因、担保方式和状态，是否履行了内部决策程序，是否符合公司章程规定。（7）说明报告期内发行人无偿受让商标的背景和原因，其他关联方是否使用类似商标，相关商标对发行人生产经营的重要性及对应产品实现收入占比，并据此分析无偿受让价格是否公允、是否存在利益输送的情形。（8）结合前述问题回复情况，说明发行人与关联方和关联交易有关的内部控制的有效性。

请保荐人、发行人律师发表明确意见,并结合中国证监会《首发问答》问题 54 的要求，核查并说明对发行人及其控股股东、实际控制人、子公司、发行人主要关联方、董事、监事、高管、关键岗位人员等开立或控制的银行账户流水的具体核查情况。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 对发行人主要客户、供应商进行访谈；2. 对发行人主要关联方进行访谈；3. 登录国家企业信用信息公示系统查看发行人及主要客户、供应商、关联企业工商登记信息；4. 查阅《审计报告》；5. 查阅发行人《公司章程》《关联交易管理办法》等公司管理制度；6. 查阅《招股说明书》；7. 查阅发行人及其主要关联企业的工商登记资料；8. 查阅发行人与关联方在报告期内履行的协议；9. 取得相关主体出具的《关于减少及规范关联交易的承诺函》《关于避免同业竞争的承诺函》；10. 查阅发行人及控股股东、董事、监事、高级管理人员填写的调查表；11. 查阅发行人及其控股

股东、实际控制人、子公司、发行人主要关联方、董事、监事、高管、关键岗位人员等开立或控制的银行账户流水；12. 查阅发行人提供的相关股东大会、董事会、监事会会议资料。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）说明是否严格按照《公司法》《企业会计准则》及中国证监会的有关规定披露关联方和关联交易

本所承办律师已严格按照《公司法》《企业会计准则》及中国证监会、深圳证券交易所的有关规定在《律师工作报告》“第二节 正文”之“九、发行人的关联交易及同业竞争”中披露了关联方和关联交易。

（二）完整说明报告期内曾经的关联方情况，包括名称、注销或转让原因、注销或转让前一年及一期的主要财务数据、注销或转让关联方与发行人之间存在的资产、业务和资金往来情况，是否存在为发行人承担成本费用或其他输送利益情形

公司报告期内曾经的关联方山东中港通供应链管理有限公司曾为公司提供运输服务，本所承办律师已在《律师工作报告》“第二节 正文”之“九、发行人的关联交易及同业竞争”之“（二）发行人在报告期内发生的关联交易”进行了详细披露。报告期内，除上述业务往来外，其他曾经的关联方与公司之间未发生资产、业务和资金往来，不存在为公司承担成本费用或其他输送利益情形。

公司注销报告期内曾经关联方的具体情况如下所示：

单位：万元

序号	公司名称	注销原因	注销时间	注销前一年主要财务数据				注销前一期主要财务数据			
				总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
37	山东力诺医药有限责任公司	长期未实际开展业务	2020 年 10 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
38	济南力诺健康管理有限公司	2018 年 8 月，因计划开展健康咨询业务而设立，后因战略规划调整，未实际开展业务	2019 年 4 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
39	济南宏济堂健康管理有限公司	2018 年 9 月，计划开展健康咨询业务设立，后因战略规划调整，未实际开展业务。2019 年 3 月，因拟注销其母公司济南力诺健康管理有限公司，因此决定一并注销该企业	2019 年 3 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
40	山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司	长期未实际开展业务	2020 年 5 月	234.93	234.93	0.00	-0.11	234.80	234.80	0.00	-0.13
41	上海信鄂涂料有限公司	2016 年 10 月，因计划开展涂料业务而设立，未实际开展业务	2020 年 6 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
42	武汉力诺投资有限公司	长期未实际开展业务	2019 年 10 月	24,700.13	21,938.99	0.00	-0.13	24,699.93	21,938.79	0.00	-0.20
43	湖北双虎涂装工程有限公司	长期未实际开展业务	2019 年 11 月	1,123.95	265.45	0.00	-7.64	0.00	0.00	0.00	-265.45

序号	公司名称	注销原因	注销时间	注销前一年主要财务数据				注销前一期主要财务数据			
				总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
44	驻马店力诺太阳能电力工程有限公司	为开发发电项目而设立，后因政策等原因未获得项目建设指标，未实际开展业务	2019年5月	421.47	0.00	0.00	0.00	420.88	0.00	0.00	0.00
45	周口力诺太阳能电力工程有限公司	为开发发电项目而设立，后因政策等原因未获得项目建设指标，未实际开展业务	2019年4月	183.97	0.00	0.00	183.55	不适用	不适用	不适用	不适用
46	北票力诺太阳能电力有限公司	为开发发电项目而设立，后因政策等原因未获得项目建设指标，未实际开展业务	2019年1月	37.76	0.00	0.00	0.00	不适用	不适用	不适用	不适用
47	内蒙古兴农绿电新能源有限公司	为开发发电项目而设立，后因政策等原因未获得项目建设指标，未实际开展业务	2019年1月	48.93	0.00	0.00	0.00	不适用	不适用	不适用	不适用
48	北京力诺桑普光伏高科技有限公司	长期未实际开展业务	2019年3月	717.96	658.72	0.00	0.00	717.96	658.72	0.00	0.00
49	西藏力诺光伏有限责任公司	长期未实际开展业务	2018年10月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
50	海东市力诺太阳能电力有限公司	为开发当地发电项目而设立，后因当地政策等原因未获得项目建设指标，未实际开展业务	2020年10月	28.12	0.00	0.00	0.00	28.05	0.00	0.00	0.00

序号	公司名称	注销原因	注销时间	注销前一年主要财务数据				注销前一期主要财务数据			
				总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
51	天津力诺玻璃器皿有限公司	2002 年 8 月，该公司设立时拟从事玻璃器皿相关业务，2004 年由于当地的城市建设规划，因此停产停业。2012 年 11 月，因未年检被吊销营业执照，未实际开展业务	2019 年 12 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
52	烟台蓝电电力有限公司	为开发当地发电项目而设立，后因当地政策等原因未获得项目建设指标，未实际开展业务	2019年1月	0.00	0.00	0.00	0.00	不适用	不适用	不适用	不适用
53	上海力诺实业有限公司	长期未实际开展业务	2020年7月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
54	Kingshine International Holdings Limited（BVI）	2012 年 1 月，为投资美国光伏太阳能产业基地项目设立，主要用于收购美国纽约州哈德逊谷科技园，后因该项目未能促成，未实际开展业务	2019年6月	1,835.29	-213.62	0.00	0.00	1,835.29	-213.62	0.00	0.00
55	力诺光伏（香港）有限公司	2017 年 6 月，因计划开展国际贸易业务而设立，后因战略规划调整，未实际开展业务	2019年4月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
56	AmericanSolarWorld,Inc	长期未实际开展业务	2018年9月	193.78	-102.79	0.00	-0.06	193.78	-102.79	0.00	0.00
57	拉萨力诺光伏高科技有	长期未实际开展业务	2018年8月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

序号	公司名称	注销原因	注销时间	注销前一年主要财务数据				注销前一期主要财务数据			
				总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
	限责任公司										
58	周口市诺恒新能源设备有限公司	2018 年 8 月，因申请光伏项目而设立，后因申请光伏项目未中标，未实际开展业务	2020年1月	8.62	-0.37	0.00	-0.37	不适用	不适用	不适用	不适用
59	山东力诺永宁商务咨询有限公司	2003 年 4 月，设立该企业作为项目公司拟取得美国药号授权，后因该项目未能促成，未实际开展业务	2020年8月	2,435.18	500.00	0.00	0.00	996.60	-234.76	0.00	-734.76
60	力诺电力（香港）有限公司	长期未实际开展业务	2021年2月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
61	山东中港通供应链管理有限公司	2019 年下半年开始，为减少关联交易，力诺集团下属企业逐步停止向其采购运输服务，2020 年 8 月，青岛诚业和力诺集团决议注销该企业	2020年8月	1,085.71	804.38	1,655.15	178.50	787.27	748.94	358.01	-55.44
62	济南金捷天然气销售有限责任公司	自身业务规划	2018年1月	0.00	0.00	12,744.97	622.07	不适用	不适用	不适用	不适用
63	日照力诺新能源有限公司	长期未实际开展业务	2021年8月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
64	济南诺特节能科技有限	自身业务规划	2021年9月	112.09	8.56	76.68	-62.56	125.12	31.27	43.79	22.71

序号	公司名称	注销原因	注销时间	注销前一年主要财务数据				注销前一期主要财务数据			
				总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
	公司										
65	莱阳市信达财务咨询有限责任公司	长期未实际开展业务	2021年3月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
66	浙江摩恩供应链管理有限公司	长期未实际开展业务	2019年11月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
67	上海摩恩电缆有限公司	自身业务规划	2019年12月	0.01	-4.29	0.00	-0.06	0.01	-4.39	0.00	-0.10
68	上海摩岳商贸有限公司	自身业务规划	2020年5月	0.03	-0.27	0.00	-0.22	0.03	-0.27	0.00	0.00
69	浙江摩安资产管理有限公司	自身业务规划	2018年11月	74.82	-37.66	0.00	-237.66	1.83	1.83	0.00	-197.02
70	海天一线（上海）电子商务有限公司	自身业务规划	2018年5月	0.91	0.91	0.39	-3.80	0.58	0.58	0.00	0.02
71	上海摩鸿贸易有限公司	长期未实际开展业务	2019年10月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
72	上海西威物资采购有限公司	长期未实际开展业务	2019年10月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

序号	公司名称	注销原因	注销时间	注销前一年主要财务数据				注销前一期主要财务数据			
				总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
73	青州力虹新能源有限公司	长期未实际开展业务	2021 年 12 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
74	淄博凯诺新能源有限公司	长期未实际开展业务	2021 年 12 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
75	山东宏济堂智能科技有限公司	精简机构，降本增效，原业务由山东力诺智慧园科技有限公司承接	2021 年 12 月	247.66	-11.55	663.00	-11.55	0.00	0.00	0.00	-0.11
76	东营东诺新能源有限公司	长期未实际开展业务	2021 年 12 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
77	青岛力诺电力工程有限公司	长期未实际开展业务	2021 年 12 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
78	潍坊凯诺新能源有限公司	长期未实际开展业务	2021 年 12 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
79	东营凯诺新能源有限公司	长期未实际开展业务	2021 年 12 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
80	青岛凯诺新能源有限公司	长期未实际开展业务	2021 年 12 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
81	菏泽晟诺新能源有限公司	长期未实际开展业务	2021 年 12 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

序号	公司名称	注销原因	注销时间	注销前一年主要财务数据				注销前一期主要财务数据			
				总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
82	力诺光能科技（太原）有限公司	长期未实际开展业务	2021 年 12 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
83	滨州市沾化区金诺发新能源有限公司	长期未实际开展业务	2022 年 3 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

注 1：以上数据未经审计；

注 2：部分公司注销时间为注销当年 1 月，无注销前一期主要财务数据，因此标注为“不适用”。

公司对外转让报告期内曾经关联方的具体情况如下所示：

单位：万元

序号	公司名称	股权对外转让原因	股权对外转让合同签订时间	股权对外转让前一年主要财务数据				股权对外转让前一期主要财务数据			
				总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	济南力诺医药有限公司	盘活资产，回笼资金	2018 年 7 月	6,993.64	4,628.73	663.76	-213.10	6,999.61	4,365.19	78.42	-248.09
2	章丘神农医药连锁有限公司	济南力诺医药有限公司子公司，厘清转让资产	2018 年 7 月	27.46	27.46	0.00	-0.69	27.44	27.44	0.00	-0.02

序号	公司名称	股权对外转让原因	股权对外转让合同签订时间	股权对外转让前一年主要财务数据				股权对外转让前一期主要财务数据			
				总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
3	济阳县鸿诺商贸有限公司	业务整合	2018 年 6 月	518.76	-986.27	10.65	-21.24	184.29	-1,099.88	1.49	-389.55
4	东营力诺玻璃制品有限责任公司	业务整合	2019 年 4 月	5,255.78	-2,172.02	0.44	-997.16	3,403.06	-2,375.11	0.00	-203.09
5	北京中投新合企业管理有限公司	业务整合	2018 年 10 月	18.23	-234.24	0.00	-5.48	17.24	-235.25	0.00	-1.01
6	泗水泉旭光电科技有限公司	电站出售	2018 年 1 月	1,221.43	45.33	64.75	45.33	不适用	不适用	不适用	不适用
7	嘉峪关力诺太阳能电力科技有限公司	电站出售	2018 年 12 月	13,703.37	56.39	0.00	-93.61	13,463.85	-459.94	255.87	-371.42
8	吉木萨尔县力诺太阳能电力有限公司	电站出售	2020 年 7 月	151.99	0.00	0.00	0.00	151.99	0.00	0.00	0.00
9	吉木萨尔县力诺新能源科技有限公司	电站出售	2020 年 7 月	156.93	0.00	0.00	0.00	164.18	131.88	0.00	0.00

序号	公司名称	股权对外转让原因	股权对外转让合同签订时间	股权对外转让前一年主要财务数据				股权对外转让前一期主要财务数据			
				总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
10	山东阳都佳诺新能源有限公司	电站出售	2019 年 7 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11	洛阳三威新能源科技有限公司	电站出售	2019 年 10 月	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12	澳克莱特精密模塑（上海）有限公司	非主营业务剥离	2021 年 8 月	11,683.15	605.37	256.58	-303.73	11,817.40	623.04	224.66	17.67

注 1：以上数据未经审计；

注 2：部分公司股权对外转让合同签订时间为股权对外转让当年 1 月，无股权对外转让前一期主要财务数据，因此标注为“不适用”。

（三）说明发行人与关联方在采购、销售渠道上的关联性，是否存在共同的供应商、客户，上述关联方与发行人主要供应商、客户在资金、业务上的往来情况，发行人与上述关联方之间是否存在成本、费用分担或混同的情形，发行人在业务、资产、技术、人员等方面是否与关联方完全独立

报告期内，公司拥有独立的采购销售渠道，基于医药流通行业特点、下游客户业务多元化、同一地区采购区域性产品以及上游化工原材料应用广泛等原因，公司与关联方存在部分客户、供应商重叠的情形，具有商业合理性。公司与关联方均基于自身业务需求进行销售及采购，具备独立的销售及采购渠道，独立与客户、供应商进行定价以及结算，相关交易具有商业合理性，定价具有公允性。关联方与上述客户及供应商之间存在因交易产生的资金往来，但不存在替公司代收代付货款、分担成本、费用或混同的情况。

报告期内，公司与关联方在业务、资产、技术、人员等方面均完全独立。发行人子公司力诺制药与关联方共用“力诺”字号，关联方业务与公司存在显著区别，力诺制药收入占比不高，且终端医疗机构销售更为注重产品疗效、价格，“力诺”字号对公司经营影响有限，不影响经营独立性。

公司与关联方在销售、采购渠道的关联性及重叠情况，公司与关联方的独立性情况详见本《补充法律意见书（四）》“一、《审核问询函》审核问询问题 1：关于同业竞争”之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”的相关内容。

（四）说明报告期内关联交易的必要性、与发行人主营业务之间的关系，并结合市场价格说明关联交易价格的公允性，相关交易是否持续

1. 报告期内关联交易必要且关联交易价格公允

（1）经常性关联交易

① 销售商品/提供劳务的关联交易

报告期内，发行人向关联方销售商品、提供劳务情况如下：

单位：万元

公司名称	关联交易内容	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
济南市历城区宏济堂综合门诊部	销售商品	-	-	0.31	0.49
力诺集团	销售办公用品	-	-	-	0.68
合计		**-**	**-**	**0.31**	**1.18**

力诺制药向济南市历城区宏济堂综合门诊部销售的产品为单硝酸异山梨酯缓释片等化学药品制剂，主要用于宣传、展览等，数量及金额较小，销售价格与同类客户价格基本相当，交易价格公允，公司收购力诺制药后已停止该关联销售。

力诺制药向力诺集团销售办公用品系人员变动所致，关联销售的金额较小，交易价格为办公用品账面价值，交易价格公允。

② 采购商品/接受劳务的关联交易

报告期内，发行人向关联方采购商品或服务的具体情况如下：

单位：万元

公司名称	关联交易内容	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
济南大宅门文化发展有限公司	福利采购、展示服务费	-	-	6.46	8.15
宏济堂扁鹊大药房（山东）有限公司	福利采购	-	-	14.24	-
济南市历城区宏济堂综合门诊部	体检费	-	-	-	5.28
济南永宁制药股份有限公司	材料采购	-	-	0.11	0.41
力诺集团	培训费、招聘网站服务费、采购办公用品、垃圾清理费	-	-	1.95	3.65
山东城安实业有限公司	项目管理费、装修费	-	1.13	40.75	131.32
山东宏济堂健康产业有限公司	福利采购、排污费	-	30.72	-	40.24
山东金捷燃气有限责任公司	能源采购	-	-	64.18	823.67
山东力诺特种玻璃股份有限公司	福利采购	-	0.39	-	0.29
山东力诺智慧园科技有限公司	垃圾清理费、蒸汽管道维修费、绿化费等	2.99	0.94	2.54	2.00
山东天元同泰会计师事务所有限公司	审计费	-	0.75	-	0.94
山东中港通供应链管理有限公司	物流费	-	11.39	8.28	-
武汉新康化工设备有限公司	设备采购	33.63	-	3.51	15.95
潜江新亿宏有机化工有限公司	原料采购	52.04	-	-	36.07
武汉有机实业有限公司	技术服务	1.89	-	-	-
合计		**90.54**	**45.34**	**142.03**	**1,067.98**

报告期内，公司向关联方的经常性采购主要是采购燃气、福利采购、接受监理、装修、运输服务等，具体情况如下：

A.采购燃气

2018 年及 2019 年，因生产经营需要，公司向同一控制下的关联方山东力诺特种玻璃股份有限公司参股企业山东金捷燃气有限责任公司（以下简称“金捷燃气”）采购天然气，具体采购金额、占比及价格如下所示：

公司名称	项目	2019 年	2018 年
科源制药向金捷燃气采购	采购金额（万元）	64.18	823.67
	占燃气采购比重	100.00%	100.00%
	占营业成本比重	0.38%	4.81%
	采购数量（万立方）	19.45	316.10
	采购价格（元/立方）	3.30	2.61
金捷燃气向其客户销售	采购数量（万立方）	10,425.22	8,836.66
	采购价格（元/立方）	2.65	2.52

根据我国目前的天然气价格定价机制，天然气采购价格实行基准门站价格管理，由国家发改委发布，具体分为居民价格和非居民价格两类，居民价格由政府定价，非居民价格由供需双方在国家规定的基准门站价格浮动范围内协商确定。

2018 年及 2019 年，公司按照上述定价机制与金捷燃气协商确定天然气采购价格。由于公司天然气采购量较小，公司对金捷燃气的天然气采购价格略高于金捷燃气的天然气销售均价。2019 年 1 月中旬，公司由外购天然气生产蒸汽改为直接外购蒸汽，停止对金捷燃气的能源采购。

上述关联交易基于公司正常经营需要，遵循按照市场定价的原则，交易价格公允，不存在损害公司利益的情况。

B.福利采购、员工体检及展示服务

报告期内，公司向宏济堂扁鹊大药房（山东）有限公司、山东宏济堂健康产业有限公司、山东力诺特种玻璃股份有限公司、济南大宅门文化发展有限公司进行福利采购，采购产品包括阿胶制品、保鲜盒、水晶工艺品及自酿酒等，用于职工福利及礼品，主要产品采购价格与关联方对外销售价格基本一致，具体如下：

单位：元

关联方	产品	公司采购价格	关联方对外销售价格
宏济堂扁鹊大药房（山东）有限公司/山东宏济堂健康产业有限公司	手工阿胶糕/75g/盒	530.97	529.67
	阿胶片/250g/盒	442.48	481.69
	阿胶固元糕铁盒/180g/盒	130.44	129.54
	阿胶米糊/450g/盒	67.16	74.64
	阿胶枣/300g/袋	5.25	5.30

关联方	产品	公司采购价格	关联方对外销售价格
	阿胶山楂/300g/袋	6.23	6.27
	宏济堂桃酥礼盒装/1,080g/盒	23.36	24.43
	宏济堂曲奇礼盒装/1,080g/盒	23.36	24.41
	养生礼盒包装/套	8.85	8.51
	阿胶速溶粉（小罐）180g/盒	574.78	572.64
	阿胶雪梨膏（草本膏）/200g/盒	53.10	47.08
山东力诺特种玻璃股份有限公司	保鲜盒套装/沙拉碗十件套/9504G\YZ1160	130.97	122.72
济南大宅门文化发展有限公司	定制水晶工艺品/个	150.20	150.20
	自酿酒/1,000g	190.00	190.00

注：基于关联交易价格可比性考虑，本表中力诺制药向宏济堂扁鹊大药房（山东）有限公司及山东宏济堂健康产业有限公司采购产品的关联方对外销售价格为终端零售价，非经销渠道价。

2018 年，力诺制药为推广制剂产品，向济南大宅门文化发展有限公司采购展示展览服务，于其展览馆内展示公司产品并举办演出，金额合计 3.73 万元，展示服务费根据力诺制药占用展览馆面积的比例乘以展览馆当年预计发生的费用分摊确定，演出价格为市场价，金额较小，交易价格公允。

2018 年，力诺制药向济南市历城区宏济堂综合门诊部采购体检服务用于员工福利，主要系其距离力诺制药较近便于体检管理安排，金额合计 5.28 万元，普通套餐单价分别为 438 元/人（男）、534 元/人（女），贵宾套餐单价分别为 864 元/人（男）、870 元/人（女），与关联方对外提供体检服务价格一致，交易价格公允。

C.项目管理、装修及运输服务

2018 年至 2020 年，关联方山东城安实业有限公司为公司提供项目管理及装修服务，金额分别为 131.32 万元及 40.75 万元和 1.13 万元，主要系公司于 2016 年、2018 年与山东城安实业有限公司分别就盐酸二甲双胍生产项目工程、原料药综合生产线技术改造项目签订《建设工程项目管理委托合同》，山东城安实业有限公司为科源制药提供项目规划、施工管理、成本控制、招标及合同执行、质量及安全控制、竣工验收及资料整理、竣工结算等服务，项目管理报酬按照项目总造价的 6%计算，在此基础上根据实际验收情况进行调整；2020 年，子公司力诺制药进行办公楼部分装修改造，山东城安实业有限公司提供相应服务，金额为 1.13 万元，系根据实际发生费用加成一定利润空间计算所得，相关交易参考市场水平以及双方友好合作关系进行定价，整体金额较小，交易具有公允性。

2019 年及 2020 年，力诺集团曾参股企业山东中港通供应链管理有限公司为公司提供运输服务，负责公司盐酸二甲双胍等化学原料药产品内销及外销的物流运输，形式主要为包车

运输，金额分别为 8.28 万元和 11.39 万元。针对包车运输服务提供商山东中港通供应链管理有限公司及非关联方济南文文物流有限公司，公司根据产品重量及运输目的地的距离等因素确定化学原料药运费报价表，报告期内执行统一的价格标准，因此关联交易价格公允。

D.物业服务、培训费、招聘网站服务费及审计费等

力诺制药位于力诺科技园区内，向山东力诺智慧园科技有限公司、力诺集团采购物业服务、培训费、招聘网站服务费等日常服务。

力诺制药向山东力诺智慧园科技有限公司采购服务主要为：2019 年，力诺集团将垃圾清理业务划分由山东力诺智慧园科技有限公司负责，力诺制药 2019 年、2020 年支付垃圾清理费均为 0.94 万元，系根据力诺制药所占园区面积并由双方协商确定；2019 年，力诺制药蒸汽管道损坏，由山东力诺智慧园科技有限公司负责维修，维修费共 0.64 万元，系双方根据维修实际成本等协商确定；2018 年，力诺制药开展园区内统一绿化工程项目，绿化费 2.00 万元，主要包括苗木费、移植费及运输费等，系根据苗木成本、人工成本、移植材料及运输成本等协商确定；2021 年度，力诺制药根据签订的房屋租赁合同及物业管理合同，向山东力诺智慧园科技有限公司支付房屋租赁费 1.96 万元，以及物业管理等费用合计约 1.03 万元，交易价格参考实际成本及交易惯例协商确定。综上所述，上述交易价格具有公允性。

力诺制药向力诺集团采购服务主要为：招聘网站服务费主要系力诺制药通过力诺集团外聘的招聘网站发布人才招聘信息，按照发布信息条数及时长等计算并支付费用，金额为 1.20 万元；力诺制药向力诺集团采购办公用品系人员变动所致，2018 年、2019 年该项关联交易金额分别为 0.88 万元、0.06 万元，交易价格为办公用品账面价值；2018 年，力诺制药向力诺集团支付垃圾清理费 0.97 万元，系根据力诺制药所占园区面积并由双方协商确定，上述交易价格具有公允性。

2018 年及 2020 年，力诺制药曾聘请山东天元同泰会计师事务所有限公司对其进行审计，审计费分别为 0.94 万元、0.75 万元，价格系双方协商确定，具有公允性，公司已于 2020 年 5 月停止该项关联交易。

公司向力诺集团支付培训费，主要系 2018 年力诺集团下设商学院对下属企业中层人员进行管理培训，合计 1.77 万元，公司按参与人数付费。

E.采购设备及原料

因公司生产经营需要，公司于 2018 年向武汉新康化工设备有限公司采购不锈钢料仓设备零件，采购金额为 15.95 万元，采购价格与关联方对外销售价格基本一致，具体如下所示：

关联方	年份	产品	公司采购价格	关联方对外销售价格
武汉新康化	2018 年	不锈钢料仓/1,400*1,500*8	44,827.59 元/台	47,250.75 元/台

工设备有限公司		不锈钢料仓/1,600*2,000*8	69,827.59 元/台	70,772.50 元/台

2021 年，公司向武汉新康化工设备有限公司定制化设备，采购金额 33.63 万元，采购价格低于非关联方报价 37.22 万元，具备公允性。

2018 年，公司向潜江新亿宏有机化工有限公司采购苯甲醇 36.07 万元，采购价格略高于关联方对外销售价格，主要系苯甲醇 2018 年价格处于下行趋势，公司于 2018 年年初购买数量较多，拉高了采购均价所致。2021 年 10 月，由于公司苯甲醇主要供应商鲁西化工集团股份有限公司停产，公司向潜江新亿宏有机化工有限公司采购苯甲醇 52.04 万元，采购价格略低于其对外销售价格，主要系国家发改委 2021 年 9 月颁布“双限”政策，导致苯甲醇市场价格于 2021 年第四季度大幅上升所致，差异具有合理性，符合市场价格变化趋势，并且整体采购额较小。

具体关联交易价格对比如下：

关联方	年份	产品	公司采购价格	关联方对外销售价格
潜江新亿宏有机化工有限公司	2018 年	苯甲醇	12.36 元/千克	10.86 元/千克
	2021 年	苯甲醇	17.70 元/千克	22.01 元/千克

注：国家发改委 2021 年 9 月颁布“双限”政策，导致苯甲醇市场价格于 2021 年第四季度大幅上升，因此潜江新亿宏有机化工有限公司对外销售苯甲醇价格选取 2021 年第四季度均价，与公司采购时间一致。

2018 及 2019 年，公司向济南永宁制药股份有限公司采购原材料金额分别为 0.41 万元及 0.11 万元，系济南永宁制药股份有限公司留存部分包装材料，关联交易金额较小，交易价格按账面价值核算，交易价格公允。

公司 2021 年向武汉有机实业有限公司采购技术服务，系部分中间体生产工艺改造项目研发经费，交易金额 1.89 万元相对较小，按照实际发生费用情况进行结算，具备合理性及公允性。

（3）偶发性关联交易

① 关联方资金拆借

报告期内，公司关联方资金拆借均为力诺制药因经营需要向力诺集团拆入资金，已按照同期银行贷款利率计提利息，具有必要性及公允性，具体分析详见本题回复之“（五）说明关联方之间资金拆借所履行的内部决策程序、拆借利率的确定依据及公允性，是否损害发行人利益；发行人对向关联方实施资金拆借等非经营性资金使用行为的内部控制措施和执行情况”的相关内容。

② 向关联方背书转让无真实交易背景的银行承兑汇票

2018 年，因资金周转紧张，力诺制药向关联方山东力诺光伏高科技有限公司背书转让

银行承兑汇票获取资金，资金利率与同期同类型票据转让利率一致，交易价格具有公允性。

③ 关联方担保

报告期内，公司与关联方之间的担保主要系公司及关联方因生产经营需要，进行银行借款及融资租赁而形成的互相担保，主要目的为增信，均为无偿担保。

针对公司为关联方提供担保，公司已于 2019 年 4 月办理担保注销手续，未产生因对外担保事项所形成的费用支出。

针对关联方为公司提供担保，截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，公司已按时归还银行借款及支付融资租赁费用，未产生因关联方担保而产生的费用支出，关联方担保具体情况详见本题回复之“（六）说明关联担保发生的原因、担保方式和状态，是否履行了内部决策程序，是否符合公司章程规定”的相关内容。

④ 缴纳水、电、蒸汽费用及代收公摊电费

报告期内，力诺制药存在向力诺集团、山东宏济堂智能科技有限公司缴纳水、电、蒸汽费用的情形。其中，用水价格系根据济南市发展和改革委员会制订《现行水价表》中工业用水价格确定，力诺制药根据实际用水量缴纳相关费用；用电价格系国家电网山东省电力公司济南市历城区供电公司统一价格，力诺制药根据实际用电量、用电时段等因素按月计算后向力诺集团缴纳电费；蒸汽系力诺集团自主生产并供应下属企业，价格参考其生产成本、外购蒸汽价格及济南市物价局蒸汽指导价综合确定。上述能源采购关联交易金额较小，且主要参考政府指导价格或市场价格确定，交易价格具有公允性。

报告期内，力诺制药曾代收关联方公摊电费，主要原因为力诺科技园区内路灯等公共设施电费需力诺集团下属企业分摊费用，根据力诺集团分区管理安排，力诺制药代所属片区关联方向力诺集团缴纳应分摊的公共电费后，再向其逐一收取。力诺制药在该关联交易中仅起代收并转交作用，不产生损益，不涉及关联交易价格，2019 年 3 月公司收购力诺制药后，公司对上述行为进行规范，停止相关代收安排。

⑤ 同一控制下收购力诺制药

公司收购力诺制药的必要性及公允性分析详见本《补充法律意见书（四）》之“八、《审核问询函》审核问询问题 15：关于子公司”之“（一）说明力诺制药持续亏损的原因，持续亏损及净资产为负及对发行人的影响，发行人 2019 年收购其股权的原因及合理性，具体评估价格、收购价格的公允性、是否存在利益输送的情形，相关交易是否履行了必要的决策程序”的相关内容。

⑥ 无偿受让商标

力诺制药自关联方处无偿受让商标必要性及价格公允性分析详见本题回复之“（七）说

明报告期内发行人无偿受让商标的背景和原因，其他关联方是否使用类似商标，相关商标对发行人生产经营的重要性及对应产品实现收入占比，并据此分析无偿受让价格是否公允、是否存在利益输送的情形”的相关内容。

⑦ 关联租赁

报告期内，力诺制药自关联方山东力诺特种玻璃股份有限公司、山东力诺智慧园科技有限公司处租赁房屋用于员工住宿，租赁价格如下：

出租方	承租方	总金额（万元）	租赁面积（m^2）	租赁单价（元/m^2/月）	起始日	到期日	用途
山东力诺特种玻璃股份有限公司	力诺制药	3.60	150.81	19.89	2017 年 11 月	2018 年 11 月	员工住房
山东力诺智慧园科技有限公司	力诺制药	9.00	159.50	9.40	2017 年 3 月	2022 年 2 月	员工住房

力诺制药租赁山东力诺特种玻璃股份有限公司房屋价格较高主要系租赁时间较短，且考虑车位、装修水平等因素并由双方协商确定，金额较小，交易价格具有公允性。

力诺制药租赁山东力诺智慧园科技有限公司房屋租金定价参考了济南市历城区同地段、同标准住房的市场平均租金，遵循济南市房管局住房保障处发布的《公共租赁住房项目租金标准明细表》中的济南市公租房租金标准区间 7-10 元/m^2/月（III 类租金），交易价格具有公允性。

2. 报告期内，公司关联交易整体对公司影响较小，大部分关联交易已停止，少量因园区管理、员工福利等因素按公允性原则适当保留

报告期内，公司关联交易与主营业务相关性已于前述部分逐条说明，金额较小，对公司整体生产经营的影响较小，大部分关联交易已停止，少量因园区管理、员工福利等因素按公允性原则适当保留，具体如下：

关联方	关联交易	关联交易持续情况
济南市历城区宏济堂综合门诊部	销售单硝酸异山梨酯缓释片等制剂产品	已停止
力诺集团	销售办公用品	
山东金捷燃气有限责任公司	采购燃气	
济南市历城区宏济堂综合门诊部	采购体检服务	
济南大宅门文化发展有限公司	采购展示服务	
山东中港通供应链管理有限公司	物流费	
力诺集团	采购培训服务、招聘网站服务、办公用品、垃圾清理服务	

关联方	关联交易	关联交易持续情况
山东宏济堂健康产业有限公司	采购排污服务	
山东天元同泰会计师事务所有限公司	审计费	
济南永宁制药股份有限公司	材料采购	
力诺集团	关联方资金拆借	
山东力诺光伏高科技有限公司	向关联方背书转让无真实交易背景银行承兑汇票	
力诺集团、宏济堂	发行人为关联方提供担保	
山东宏济堂健康产业有限公司、济南市历城区宏济堂综合门诊部、山东宏济堂制药集团股份有限公司、济南永宁制药股份有限公司、山东力诺瑞特新能源有限公司、山东力诺太阳能电力股份有限公司、山东力诺光伏高科技有限公司、力诺电力集团股份有限公司	代收公摊电费	
山东城安实业有限公司	采购项目管理服务及装修服务	
武汉新康化工设备有限公司	设备采购	除 2020 年已签订合同待执行外，已停止其他关联交易
武汉有机实业有限公司	技术服务	已完成，不再进行
力诺集团、力诺投资	收购力诺制药	已完成，不再进行
力诺集团、济南永宁制药股份有限公司	无偿受让商标	
潜江新亿宏有机化工有限公司	采购原料	按公允性原则适当保留，需满足生产需求
山东力诺特种玻璃股份有限公司、山东力诺智慧园科技有限公司	租赁房屋用作员工住房	按公允性原则适当保留，就近提供员工便利
宏济堂扁鹊大药房（山东）有限公司、山东宏济堂健康产业有限公司、山东力诺特种玻璃股份有限公司、济南大宅门文化发展有限公司	阿胶等中成药保健品以及保鲜盒等耐热玻璃制品用于职工福利及礼品等	按公允性原则适当保留，用于节假日员工福利
山东力诺智慧园科技有限公司	采购垃圾清理服务、蒸汽管道维修服务、绿化服务等物业服务	按公允性原则适当保留，需采购园区服务
力诺集团	关联方为发行人提供担保	适当保留，仍为公司提供担保
力诺集团、山东宏济堂智能科技有限公司	缴纳水、电、蒸汽费用	按公允性原则适当保留，园区统一管理要求

综上，本所承办律师认为，发行人报告期内关联交易已经独立董事、董事会及股东大会确认，关联交易价格公允，除少数必要关联交易按公允性原则适当保留外，其余均已终止。

（五）说明关联方之间资金拆借所履行的内部决策程序、拆借利率的确定依据及公允性，是否损害发行人利益；发行人对向关联方实施资金拆借等非经营性资金使用行为的内部控制措施和执行情况

报告期内，因生产经营需要，力诺制药存在向力诺集团拆入资金的情况，具体如下表所示：

拆出方	拆入方	拆入金额（万元）	起始日	最终到期日	履行情况
力诺集团	力诺制药	20.00	2017/11/17	2018/1/17	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	124.09	2017/11/27	2018/1/17	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	184.36	2017/12/31	2020/12/31	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	500.00	2018/1/17	2018/6/27	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	10.00	2018/5/8	2018/6/27	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	100.00	2018/5/22	2018/9/5	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	100.00	2018/5/23	2018/9/5	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	200.00	2018/5/25	2019/2/28	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	405.00	2018/6/8	2019/3/13	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	100.00	2018/6/26	2019/3/13	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	800.00	2018/7/9	2019/3/29	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	300.00	2018/8/22	2019/3/29	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	200.00	2018/9/10	2019/3/29	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	100.00	2018/10/15	2019/3/29	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	20.00	2018/12/25	2019/3/29	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	690.00	2018/12/28	2019/4/30	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	460.00	2018/12/29	2019/10/22	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	100.00	2019/2/2	2019/10/22	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	56.00	2019/9/6	2020/11/10	履行完毕，已计息
力诺集团	力诺制药	214.60	2020/1/13	2020/11/10	履行完毕，已计息

1. 相关资金拆借均为力诺制药向力诺集团拆入资金，且大部分发生于发行人收购力诺制药之前，发行人已履行内部决策程序，审计基准日之后未再发生相关情形

报告期内，关联资金拆借均为公司子公司力诺制药因经营需要向力诺集团拆入资金，相关资金拆借已根据内部财务管理权限进行审批，公司已于 2021 年 3 月 9 日召开第二届董事会第十六次会议，于 2021 年 3 月 25 日召开 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于确认公司 2018-2020 年度关联交易的议案》，对 2018-2020 年的关联交易进行了确认，确认公司在 2018-2020 年发生的关联交易遵循了自愿、公平和诚实信用的原则，有合理性和必要性，关联交易价格公允，不存在损害公司和股东、债权人利益的情形。

公司全体独立董事发表了独立意见，认为公司董事会审议 2018-2020 年关联交易事项的表决程序合法有效、关联董事回避了对相关议案的表决。《关于确认公司 2018-2020 年度

关联交易的议案》涉及的重大关联交易事项符合公司当时经营业务的发展需要，价格公允，符合交易当时法律、法规的规定以及交易当时公司的相关制度，未损害公司及其他非关联股东的利益。报告期内的关联交易符合现行法律、法规、规范性文件的规定，不存在损害公司或中小股东利益的情形。

2021 年至今，公司已不再发生关联资金拆借。

2. 关联资金拆借利率公允

报告期内，关联资金拆借利率根据借款发生时中国人民银行公布的一年以内（含一年）短期贷款利率 4.35%进行确定，交易双方签署借款合同，资金拆借利率具有公允性。

3. 内部控制措施和执行情况

报告期内，关联资金拆借均发生于子公司力诺制药与力诺集团之间，且大部分发生于公司收购力诺制药之前。公司已根据《公司法》《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》及《企业内部控制基本规范》的相关要求，进一步完善了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易管理制度》《子公司管理制度》等各项公司治理及内部控制制度，建立了较为规范、完善的公司治理结构，公司已根据同期银行借款利率计提并支付关联资金拆借利息，且审计基准日之后未再发生关联资金拆借行为，相关内部控制执行有效。

信永中和已就公司的内部控制制度及执行情况出具了《内部控制鉴证报告》，认为公司内部控制有效运行。

综上，本所承办律师认为，发行人与关联方之间资金拆借已经独立董事、董事会及股东大会确认，拆借利率参考同期同类型银行贷款利率，关联交易价格公允，未损害发行人利益。发行人针对关联方资金拆借等非经营性资金使用行为已建立完善的内部控制措施，审计基准日后未发生类似情形。

（六）说明关联担保发生的原因、担保方式和状态，是否履行了内部决策程序，是否符合公司章程规定

1. 发行人为关联方提供担保

因力诺集团及宏济堂经营需要，2018 年 10 月，力诺制药与长城华西银行股份有限公司广汉支行分别签订了 2018 年长城银最高抵字第 2018102900000001-5 号及 2018 年长城银最高抵字第 2018102900000001-7 号《最高额抵押合同》，约定力诺制药分别为力诺集团以及宏济堂自 2018 年 10 月 29 日至 2023 年 10 月 28 日期间办理的各类信贷业务提供抵押担保，最高担保金额分别为 13,000.00 万元

及 16,000.00 万元。

该担保发生于公司同一控制下收购力诺制药之前，其时力诺制药为力诺集团直接控股的子公司，因此未履行公司内部决策程序，无需符合发行人公司章程的相关规定，该担保已由力诺制药根据内部管理权限进行审批，并经 2021 年 3 月 9 日召开的第二届董事会第十六次会议及 2021 年 3 月 25 日召开的 2021 年第二次临时股东大会补充确认。

2019 年 4 月公司收购力诺制药后，根据《公司章程》《对外担保管理制度》等制度的相关要求，力诺制药于当月及时办理了上述对外担保的注销手续。

2. 关联方为发行人提供担保

报告期内，公司因生产经营及借款融资需要，接受间接控股股东力诺集团的最高额担保及融资租赁担保，担保方式为保证担保，均已履行董事会及股东大会决策程序，符合公司章程规定。

2019 年 2 月，力诺制药因资金紧张向银行借款，接受力诺集团最高额担保，担保方式为保证担保，担保金额 1,000.00 万元。该担保事项发生于公司同一控制下收购力诺制药之前，因此未履行公司内部决策程序，无需符合发行人公司章程的相关规定，该担保已由力诺制药根据内部管理权限进行审批，并经 2021 年 3 月 9 日召开的第二届董事会第十六次会议及 2021 年 3 月 25 日召开的 2021 年第二次临时股东大会补充确认。

报告期内，发行人及其子公司力诺制药接受关联方担保具体情况如下：

序号	担保方	被担保方	担保形式	担保金额（万元）	担保合同起始日	担保到期日	担保是否履行完毕	内部决策程序
1	力诺集团	科源制药	最高额担保	2,000.00	2016.6.6	主合同约定的债务履行期限届满之日起二年	是	2016 年 5 月 16 日第一届董事会第六次会议、2016 年 6 月 3 日 2016 年第二次临时股东大会审议通过
2	力诺集团	科源制药	最高额担保	2,000.00	2016.8.31	主合同约定的债务履行期限届满之日起二年	是	2016 年 7 月 26 日第一届董事会第九次会议、2016 年 8 月 12 日 2016 年第五次临时股东大会审议通过
3	力诺集团	科源制药	最高额担保	1,000.00	2019.3.5	决算期届至之日起两年	是	2019 年 2 月 19 日第二届董事会第二次会议、2019 年 3 月 6 日 2019 年第一次临时股东大会审议通过
4	力诺集团	科源制药	最高额担保	6,000.00	2019.5.14	每笔融资项下债务履行期限届满之日起两年	是	2019 年 2 月 19 日第二届董事会第二次会议、2019 年 3 月 6 日 2019 年第一次临时股东大会审议通过
5	力诺集团	科源制药	最高额担保	2,000.00	2018.9.3	主合同约定的债务履行期限届满之日起二年	否	2017 年 12 月 29 日第一届董事会第二十三次会议、2018 年 1 月 15 日 2018 年第一次临时股东大会审议通过
6	力诺集团	力诺制药	最高额担保	1,000.00	2019.2.28	决算期届至之日起两年	是	公司收购力诺制药之前发生，已由力诺制药履行内部审批程序
7	力诺集团	科源制药	融资租赁担保	750.00	2016.6.29	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	是	2016 年 6 月 27 日第一届董事会第八次会议、2016 年 7 月 14 日 2016 年第四次临时股东大会审议通过
8	力诺集团	科源制药	融资租赁担保	164.77	2016.11.21	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	是	2016 年 10 月 8 日第一届董事会第十一次会议、2016 年 10 月 25 日 2016 年第七次临时股东大会审议通过
9	力诺集团	科源制药	融资租赁担保	184.98	2016.11.21	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	是	2016 年 10 月 8 日第一届董事会第十一次会议、2016 年 10 月 25 日 2016 年第七次临时股东大会审议通过
10	力诺集团	科源制药	融资租赁担保	88.52	2016.11.21	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	是	2016 年 10 月 8 日第一届董事会第十一次会议、2016 年 10 月 25 日 2016

序号	担保方	被担保方	担保形式	担保金额（万元）	担保合同起始日	担保到期日	担保是否履行完毕	内部决策程序
								年第七次临时股东大会审议通过
11	力诺集团	科源制药	融资租赁担保	1,776.38	2016.12.7	主合同项下债务人的所有债务履行期限届满之日后两年止	是	2016 年 12 月 5 日第一届董事会第十三次会议、2016 年 12 月 21 日 2016 年第九次临时股东大会审议通过
12	力诺集团	科源制药	融资租赁担保	887.01	2016.12.16	主合同项下债务人的所有债务履行期限届满之日后两年止	是	2016 年 12 月 5 日第一届董事会第十三次会议、2016 年 12 月 21 日 2016 年第九次临时股东大会审议通过
13	力诺集团	科源制药	融资租赁担保	456.00	2016.12.31	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	是	2016 年 10 月 8 日第一届董事会第十一次会议、2016 年 10 月 25 日 2016 年 7 月 14 日 2016 年第七次临时股东大会审议通过

综上，经本所承办律师核查，发行人关联担保情况已完整披露并履行了内部决策程序，符合发行人章程规定。

（七）说明报告期内发行人无偿受让商标的背景和原因，其他关联方是否使用类似商标，相关商标对发行人生产经营的重要性及对应产品实现收入占比，并据此分析无偿受让价格是否公允、是否存在利益输送的情形

1. 自力诺集团处无偿受让商标，相关商标均为企业商标而非产品商标，未对应具体产品，对经营影响有限，其他关联方未使用相同类别的“力诺”商标

力诺制药主要从事化学药品制剂的研发、生产与销售，所使用的商标为第 5 类及第 35 类。报告期期初，为便于内部管理及降低成本，力诺集团对下属企业的商标进行统一注册管理，注册完成后，再授予下属企业使用。2019 年 3 月，公司拟收购力诺制药 100.00%股权，为保证力诺制药的资产独立性，力诺集团向力诺制药无偿转让其业务相关的商标，合计 27 项。

2019 年 3 月，力诺制药与力诺集团签订《商标转让协议书》，约定力诺制药无偿受让业务相关的第 5 类及第 35 类共 21 件商标。上述 21 件商标主要为“力诺”、“力诺制药”及“力诺药业”等标识，系企业商标而非商品名称商标，未直接对应具体产品，且终端客户主要关注产品疗效、价格等因素，2021 年力诺制药销售规模占公司合并报表层面销售规模比例仅为 8.34%，剔除销售费用影响后占比更低，因此对公司经营影响有限。

公司部分关联方商标使用“力诺”字样，但涉及的产业主要包括阳光产业、健康产业、精细化工及特种玻璃等领域，业务有显著区别，其所使用的“力诺”商标均不涉及上述第 5 类、第 35 类。力诺集团各产业领域均独立拓展销售渠道，力诺集团向力诺制药无偿转让商标具有合理性。

此外，上述 27 件商标中，存在部分非第 5 类及第 35 类的商标，主要原因为 2019 年 5 月，国家知识产权局出具商标补正通知书，根据《商标法》第四十二条第二款“转让注册商标的，商标注册人对其在同一种商品上注册的近似的商标，或者在类似商品上注册的相同或者近似的商标，应当一并转让”，要求力诺制药由力诺集团处一并受让近似商标。2019 年 10 月，力诺制药与力诺集团签订《商标转让协议书》，约定力诺制药无偿受让 6 件非第 5 类及第 35 类的近似商标，相关商标类别与力诺制药经营业务无关，公司不使用上述商标。

2. 自济南永宁制药股份有限公司处无偿受让商标，相关商标自取得起仅由力诺制药使用，其他关联方不存在使用相关商标及类似商标的情形，相关商标对应产品的收入占比较小

济南永宁制药股份有限公司主要从事药品制剂的生产、研发及销售业务，报告期之前曾同为力诺集团子公司，因力诺集团内部管理安排，力诺制药单硝酸异山梨酯缓释片的商标欣可春、复方氯唑沙宗片的商标言通舒由济南永宁制药股份有限公司所有并授权力诺制药使用，济南永宁制药股份有限公司不具有上述药品的生产批文，亦未使用上述商标。

2017 年 9 月，为精简健康产业板块业务，解决同业竞争问题，力诺集团与无关联第三方山东焱通医药技术有限公司签订《股权转让协议》，向其转让所持济南永宁制药股份有限公司全部 85.02%股权，并于同年 12 月完成股权交割。2019 年 5 月，为进一步明确商标权属关系、确保力诺制药资产独立性，并鉴于济南永宁制药股份有限公司未生产欣可春、言通舒相关产品，未使用相关商标，因此力诺制药与济南永宁制药股份有限公司签订《商标协议书》，约定力诺制药无偿受让欣可春、言通舒 2 件商标。

上述商标自取得之日起便仅由力诺制药实际使用，济南永宁制药股份有限公司及其他关联方未使用上述商标及类似商标，商标转让的主要目的为明确资产权属关系并增强力诺制药资产独立性，因此无偿转让商标具有合理性，不存在关联方利用自身资源提高力诺制药商标知名度、体外培育商标对力诺制药进行变相利益输送的情形。

上述商标对应产品为单硝酸异山梨酯缓释片以及复方氯唑沙宗片，报告期内的收入占比较小，具体情况如下：

序号	权利人	商标	注册号	类别	有效期限	取得方式	使用情况	对应产品收入占营业收入比重			
								2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	力诺制药	欣可春	10668353	5	2013.07.14-2023.07.13	受让取得	期限：2013.07.14-至今范围：单硝酸异山梨酯缓释片	2.31%	3.53%	2.33%	1.77%
2	力诺制药	言通舒	3645665	5	2015.10.28-2025.10.27	受让取得	期限：2015.10.28-至今范围：复方氯唑沙宗片	1.50%	0.60%	1.74%	1.34%

综上，经本所承办律师查，报告期内，力诺集团及济南永宁制药股份有限公司向发行人无偿转让商标的原因合理，无偿转让价格公允，相关商标在生产经营中的重要程度较低，发行人其他关联方不存在使用类似商标的情形，不存在关联方利用自身资源提高发行人商标知名度、体外培育商标对发行人进行变相利益输送的情形。

（八）结合前述问题回复情况，说明发行人与关联方和关联交易有关的内部控制的有效性

如前所述，本所承办律师已严格按照《公司法》《企业会计准则》及中国证监会、深圳证券交易所的有关规定披露了关联方和关联交易。

针对关联方，科源制药不存在关联方替公司承担成本费用或其他输送利益情形，亦不存在与关联方成本、费用分担或混同的情形，公司在业务、资产、技术、人员等方面与关联方完全独立。

针对关联交易，公司已按照首次公开发行并上市标准，对报告期内不合规的关联交易

进行整改，杜绝关联方资金拆借等行为，逐步减少不必要的关联交易。2021 年 3 月 9 日召开的第二届董事会第十六次会议及 2021 年 3 月 25 日召开的 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于确认公司 2018-2020 年度关联交易的议案》，补充确认了 2018-2020 年的关联交易，均不存在损害公司或中小股东利益的情形。2021 年度，公司对关联交易已根据关联交易决策制度履行了相应的决策程序。

并且，公司根据《公司法》《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》及《企业内部控制基本规范》的相关要求，进一步完善了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易管理制度》《子公司管理制度》等各项公司治理及内部控制制度，建立了较为规范、完善的公司治理结构。

信永中和已就公司的内部控制制度及执行情况出具了《内部控制鉴证报告》（XYZH/2022JNAA50071），认为：公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2021 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

综上，公司与关联方和关联交易有关的内部控制合理、有效。

（九）请保荐人、发行人律师发表明确意见,并结合中国证监会《首发问答》问题 54 的要求，核查并说明对发行人及其控股股东、实际控制人、子公司、发行人主要关联方、董事、监事、高管、关键岗位人员等开立或控制的银行账户流水的具体核查情况

本所承办律师按照中国证监会《首发问答》问题 54 的要求，核查了发行人及其控股股东、实际控制人及其配偶和子女、子公司、董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员、关键岗位人员、关键财务人员、主要关联方（力诺集团及其下属主要子公司及所有健康产业板块公司）、2018 年 1 月至 2021 年 12 月的银行流水，具体核查情况如下：

1. 核查范围

（1）发行人及其子公司

序号	公司名称	关联关系	账户数量
1	科源制药	-	32
2	力诺制药	子公司	28
3	诺心贸易	子公司	4
4	力诺医药科技	子公司控制的企业	1

（2）实际控制人及其配偶和子女

序号	姓名	关联关系	账户数量
1	高元坤	实际控制人	6
2	陈莲娜	实际控制人配偶	5

3	高雷	实际控制人之子	5

（3）发行人董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员、关键岗位人员、关键财务人员

序号	姓名	关联关系	账户数量
1	伦立军	董事长	9
2	邹晓虹	副董事长	4
3	张忠山	董事	4
4	王晓良	董事	3
5	赵晓梅	监事会主席	13
6	申英明	监事	10
7	李照文	职工监事	2
8	孙雪莲	总经理	9
9	冯利	副总经理	13
10	李春桦	副总经理、董事会秘书	13
11	王吉兰	财务负责人	3
12	崔春来	销售总监	5
13	韩栋栋	关键销售人员	3
14	李因菊	关键财务人员	3
15	李延红	出纳	4
16	朱健国	出纳	4
17	李巧	出纳	1

（4）发行人主要关联方（力诺集团及其下属主要子公司及所有健康产业板块公司）

序号	业务领域	公司名称	关联关系	账户数量
1	集团公司	力诺投资	控股股东	9
2		力诺集团	间接控股股东	53
3	健康产业	宏济堂	力诺投资直接或间接控制的除发行人外的其他公司	53
4		山东宏济堂制药集团中药饮片有限公司		1
5		山东宏济堂智能科技有限公司		1
6		山东宏济堂健康产业有限公司		9
7		宏济堂扁鹊大药房（山东）有限公司		16
8		济南宏济堂健康科技有限公司		1
9		山东宏济堂扁鹊大健康服务集团有限公司		1

序号	业务领域	公司名称	关联关系	账户数量
10		济南宏济堂中医诊所有限公司		1
11		山东宏济堂制药集团医药有限公司		2
12		山东宏济堂中药研究院有限公司		1
13		宏济堂（上海）食品有限公司		未实际经营
14		济南宏济堂中医医院有限公司		1
15		宏济堂（香港）有限公司		未实际经营
16		济南神农医药商场有限责任公司		未实际经营
17		山东宏济堂博物馆		1
18		济南市历城区宏济堂综合门诊部		2
19		上海宏济堂电子商务有限公司		1
20		宏济堂（澳门）有限公司		未实际经营
21		宏济堂扁鹊中药房（山东）有限公司		1
22		山东宏济堂七粮窖酿酒有限公司		1
23	特种玻璃	山东力诺特种玻璃股份有限公司		47
24		山东力诺玻璃制品营销有限公司		1
25	阳光产业	力诺电力集团股份有限公司		31
26		鄯善力诺太阳能电力有限公司		2
27		西藏力诺太阳能电力有限公司		6
28		泉旭（上海）新能源科技有限公司		6
29		淮北力诺太阳能电力工程有限公司		1
30		济源力诺太阳能电力工程有限公司		2
31		兰坪旭升新能源科技有限公司		3
32		镇赉力诺太阳能电力有限公司		2
33		涟水力诺新能源科技有限公司		1
34		涟水润东农业发展有限公司		1
35		山东力诺光伏高科技有限公司	力诺集团直接或间接控制的除力诺投资外的其他公司	27
36		山东力诺太阳能电力股份有限公司		19
37		山东力诺太阳能材料有限公司		7
38		山东力诺新能源有限公司		1
39		上海力诺鲁旭光伏科技发展有限公司		3
40		山东力诺太阳能科技有限公司		4
41		济南力诺嘉祥光热科技有限责任公司		2
40		山东力诺能源科技有限公司		4

序号	业务领域	公司名称	关联关系	账户数量
41		海南力诺新能源开发有限公司		1
42		山东力诺新材料有限公司		9
43	精细化工	武汉双虎涂料股份有限公司		17
44		山东力诺智慧园科技有限公司		4
45		济南大宅门文化发展有限公司		2
46		武汉力诺投资控股集团有限公司		13
47		山东城安实业有限公司		3
48		山东力诺进出口贸易有限公司		6
49		北京力诺盛世发展科技有限公司		1
50		山东力诺物流有限公司		6
51		山东莱特新能源有限公司		5
52		武汉力诺智慧园科技管理有限公司		3
53		力诺集团（上海）有限公司		2
54	其他	上海鸿诺国际贸易有限公司		4
55		力诺集团（上海）控股有限公司		2
56		上海品善资产管理有限公司		1
57		禾锋融资租赁（上海）有限公司		7
58		山东力诺智慧园文化旅游发展有限公司		3
59		济南玉皇山商贸有限公司		1
60		济南玉皇山庄餐饮管理有限公司		4
61		东营力诺玻璃制品有限责任公司		4
62		上海三威投资发展有限公司	实际控制人配偶陈莲娜直接或间接控制的其他公司	3
63		上海力诺物流有限公司		2
64	阳光产业	济南瑞金新能源有限公司		1
65		济南瑞新新能源有限公司	实际控制人之子高雷直接或间接控制的其他公司	1
66		山东力诺瑞特新能源有限公司		28
67	精细化工	武汉有机实业有限公司		32
68		武汉新康化工设备有限公司		5

2. 重要性水平

资金流水核查的重要性水平系根据发行人及其子公司、主要关联法人及关联自然人的实际资金流动规模及经营情况综合确定，针对重要性水平以上的资金流水重点核查其去向、

用途及商业合理性，并获取相应的支持性材料，具体如下：

（1）针对发行人及其子公司，报告期内所有银行流水均纳入关注范围，报告期各期收款与付款的核查覆盖比例均在 70%以上，同时重点核查单笔交易金额 50 万元以上的银行流水；

（2）针对发行人主要关联法人，报告期内所有银行流水均纳入关注范围，并对于重叠客户供应商略多的健康产业、特种玻璃产业主体及武汉有机选取 50 万元作为资金流水重点核查的标准，对于其它主体选择 75 万元作为资金流水重点核查的标准；

（3）针对发行人关联自然人，报告期内所有银行流水均纳入关注范围，并选取 5 万元作为资金流水重点核查的标准。

3. 异常流水标准

异常流水的核查不受重要性水平限制，具体标准如下：

（1）发行人及其子公司是否存在大额或频繁的非业务收入及支出、大额或频繁的现金收入及支出、大额或频繁的关联资金往来，且无合理解释；

（2）发行人是否与主要客户、供应商、推广服务商及其股东存在非业务资金往来，业务资金往来是否有真实交易背景支持；

（3）发行人关联法人及关联自然人，是否与发行人存在异常、大额、频繁的资金往来，且无合理解释；

（4）发行人关联法人及关联自然人，是否与发行人主要客户、供应商、推广服务商及其股东存在异常、大额、频繁的大额资金往来，且无合理解释；

（5）发行人关联法人及关联自然人，是否存在大额或频繁存现、取现的情形，且无合理解释。

4. 核查程序

（1）获取发行人的《已开立银行结算账户清单》及银行流水；

（2）获取发行人现金日记账、现金盘点表、银行日记账、银行存款余额调节表等，对期末银行账户余额进行发函确认；

（3）获取实际控制人及其近亲属、发行人董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员、关键岗位人员、关键财务人员等关联自然人报告期内的银行流水及银行账户提供完整的承诺；

（4）对发行人、关联法人及关联自然人报告期内的各银行账户流水超过重要性水平的收支进行双向核对，重点关注异常流水部分，核查是否存在体外循环、关联方替发行人承担

成本费用、虚增收入、利益输送等情形；

（5）根据银行流水中显示的交易对方名称，将发行人及其子公司、发行人关联法人、关联自然人与发行人报告期内的主要客户、供应商、推广服务商及其股东和主要人员进行了交叉核对。逐笔检查记账凭证、银行转账凭证、银行对账单三者金额、交易对方的名称是否一致。若为销售收款，检查交易对方是否为公司真实客户；若为采购付款，检查交易对方是否为公司真实供应商；若为服务费付款，检查交易对方是否为公司真实推广服务商；若为关联法人及关联方自然人，检查关联方往来背景及交易实质，是否具备合理性；

（6）访谈相关法人主体负责人及财务人员和关联自然人，核实异常资金往来的原因，并获取相关支持性材料。

5. 核查结果

根据以上银行流水核查程序及核查结果，上述关联方不存在除已披露关联交易及与公司客户供应商商业往来之外的异常银行流水往来，发行人、发行人关联方、发行人主要客户及主要供应商间的交易均具有商业合理性，不存在体外循环、关联方替发行人承担成本费用、虚增收入、利益输送等情形，具体如下：

（1）报告期内，上述关联自然人与发行人、发行人主要客户、供应商、推广服务商及其股东和主要人员不存在体外循环、关联方替发行人承担成本费用、虚增收入、利益输送等情形。

（2）报告期内，上述关联法人与发行人存在部分大额资金流水往来，主要为关联方资金往来、关联交易所致，本所承办律师已在《律师工作报告》“第二节 正文”之“九、发行人的关联交易及同业竞争”之“（二）发行人在报告期内发生的关联交易”中进行了详细披露，除已披露情况外，相关资金往来不存在体外循环、关联方替发行人承担成本费用、虚增收入、利益输送等情形。

（3）报告期内，上述关联法人与发行人主要客户、供应商存在因正常业务形成的资金往来，具体情况详见本《补充法律意见书（四）》之“一、《审核问询函》审核问询问题 1：关于同业竞争”之“（二）按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”之“2. 发行人拥有独立的采购销售渠道；基于医药流通行业特点、下游客户业务多元化、同一地区采购区域性产品以及上游化工原材料应用广泛等原因，发行人与关联方存在部分客户供应商重叠，具有商业合理性”。

发行人与关联方均基于自身业务需求进行销售及采购，具备独立的销售及采购渠道，

独立与客户、供应商进行定价以及结算，相关交易具有商业合理性，定价具有公允性，发行人不存在体外循环、关联方替发行人承担成本费用、虚增收入、利益输送等情形。

三、《审核问询函》审核问询问题 3：关于历史沿革

申报文件显示：（1）发行人成立于 2004 年 11 月，公司设立时涉及实物出资，其中科峰制药以非货币资产出资 950 万元，占注册资本的 95%；申英明以货币出资 50 万元，占注册资本的 5%。保荐工作报告显示，保荐人对科峰制药进行了访谈。（2）根据发行人前身科源有限成立时有效的《公司法》规定，有限公司设立需要至少 2 名股东，同时为明确科峰制药化学医药经营平台的定位，避免力诺集团对二级子公司直接出资，决定暂由申英明代力诺集团持有科源有限 5.00%股权，实际出资资金来源于力诺集团。2007 年 10 月，为解决股权代持问题，申英明将 5.00%股权转让给力诺集团，至此公司历史上存在的股权代持已还原，不存在纠纷或潜在纠纷。（3）发行人最近一年新增股东较多，包括问泽鸿、王琼、倪剑、济南财投、云聚投资等，问泽鸿、王琼、倪剑于 2020 年 7 月受让力诺集团所持发行人股权，济南财投于 2020 年 10 月受让力诺集团所持发行人股权，交易价格均参考 2019 年 3 月股份转让价格为 15 元/股。2021 年 2 月，云聚投资受让力诺集团股权，转让价格为 17 元/股。

请发行人：（1）说明科峰制药与发行人、控股股东、实际控制人的关系演化情况、是否仍然存续，科峰制药在投资设立发行人时是否合法拥有用于出资实物的产权、出资的实物资产是否存在重大权属瑕疵，出资实物的来源和具体用途，是否经过评估，评估及作价是否公允。（2）结合《公司法》对有限公司设立要求的变化、发行人及发行人股东在集团内的定位变化等，进一步分析说明发行人申英明代力诺集团持有科源有限 5.00%股权并直至 2007 年 10 月解除股权代持的合理性。（3）说明发行人目前股份是否存在纠纷或潜在纠纷，是否仍存在股权代持情形。（4）说明发行人最近一年新增股东包括问泽鸿、王琼、倪剑、济南财投、云聚投资等入股发行人的背景、原因、资金来源、定价依据以及增资入股对发行人的影响，是否存在委托持股、利益输送或其他利益安排；（5）说明报告期内上述增资股东的对外投资企业（发行人除外）是否存在与发行人交易的情形，相关交易（如有）定价公允性。（6）结合发行人报告期内的业绩提升情况、辅导及申报进展等，分析并说明发行人最近一年新增股东入股价格及依据的合理性。（7）结合历次股权变动情况补充说明是否存在股份支付情形。如有，说明确定权益工具公允价值的确认方法及相关计算过程，说明股份支付会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定。（8）说明历次股权变动履行的程序是否合法合规，历次股权转让、增资、分红、整体变更等过程中涉及的控股股东及实际控制人缴纳所得税、发行人代扣代缴情况，是否违反税收法律法规。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 查阅发行人及科峰制药的工商档案资料；2. 对发行人现有股东和历史股东进行访谈；3. 查阅发行人全体股东填写的调查表；4. 取得发行人全体股东出具的关于发行人股权结构的确认函；5. 查阅发行人最近一年新增股东入股的股份转让协议、转让款支付凭证，取得发行人最近一年新增股东出具的对外投资企业确认函；6. 查阅《审计报告》；7. 查阅发行人在股转系统的公告文件；8. 查询国家企业信用信息公示系统等网站；9. 查阅发行人股权变动涉及的国资评估、备案文件；10. 取得济南市国资委关于发行人历史沿革相关事项合规性的确认文件；11. 取得济南安富《合伙协议》及孙雪莲、李春桦与申英明签署的《济南安富企业管理咨询合伙企业（有限合伙）出资转让协议》以及合伙企业变更决定书；12. 查阅力诺集团的纳税申报表；13. 访谈济南鼎佑相关人员了解济南鼎佑所持发行人股份被司法冻结的相关情况。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）说明科峰制药与发行人、控股股东、实际控制人的关系演化情况、是否仍然存续，科峰制药在投资设立发行人时是否合法拥有用于出资实物的产权、出资的实物资产是否存在重大权属瑕疵，出资实物的来源和具体用途，是否经过评估，评估及作价是否公允

1. 说明科峰制药与发行人、控股股东、实际控制人的关系演化情况、是否仍然存续

（1）科峰制药即发行人子公司力诺制药的前身，于 2002 年 8 月成为力诺集团控股子公司；科源有限于 2004 年 12 月设立时，科峰制药持有科源有限 95.00%股权，并于 2015 年 7 月将所持科源有限 95.00%股权转让至力诺投资；2019 年 3 月，公司同一控制下收购力诺制药（即科峰制药）100.00%股权

力诺制药（即科峰制药）与发行人、控股股东、实际控制人的关系演化情况如下：

序号	期间	力诺制药与发行人的关系	力诺制药与发行人控股股东、实际控制人的关系
1	2002.5-2002.8	发行人尚未成立	无关联关系
2	2002.8-2004.12	发行人尚未成立	力诺制药是力诺集团的控股子公司，实际控制人为高元坤
3	2004.12-2015.7	力诺制药是发行人前身科源有限的控股股东，同时是力诺集团的控股子公司，实际控制人为高元坤	
4	2015.7-2019.3	无直接股权关系	力诺制药是力诺集团的控股子公司，实际控制人为高元坤
5	2019.3 至今	力诺制药是发行人的全资子公司，实际控制人为高元坤	

注：公司全资子公司山东力诺制药有限公司，曾用名山东科峰制药有限公司、山东力诺科峰制药有限公司，简称“力诺制药”、“科峰制药”、“力诺科峰”，为减少歧义，均以“力诺制药”为简称。

由上可见，力诺制药曾用名为山东科峰制药有限公司、山东力诺科峰制药有限公司，因此科峰制药系力诺制药的前身，其于 2002 年 8 月被力诺集团收购并成为力诺集团的控股子公司。2004 年 12 月，公司前身科源有限设立时，科峰制药作为出资方，持有科源有限 95.00%

股权，后于 2015 年 7 月将所持科源有限 95.00%股权转让至力诺投资，与发行人无直接股权关系；2019 年 3 月，公司同一控制下收购力诺制药（即科峰制药）100.00%股权。

（2）力诺制药（即科峰制药）仍然存续，现为公司全资子公司，主要从事化学药品制剂的研发、生产和销售

力诺制药（即科峰制药）仍然存续，目前为公司全资子公司，从事化学药品制剂的研发、生产和销售，主要产品包括盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯片、单硝酸异山梨酯缓释片等产品。

2. 科峰制药在投资设立发行人时是否合法拥有用于出资实物的产权、出资的实物资产是否存在重大权属瑕疵，出资实物的来源和具体用途，是否经过评估，评估及作价是否公允

（1）科峰制药以商河地区相关的房屋建筑物、构筑物、管道和沟槽及土地使用权出资设立科源有限，相关实物资产均为科峰制药合法通过建设、出让等方式取得的固定资产，出资后用作科源有限的办公及生产场所

2004 年 12 月，科峰制药和申英明共同出资设立科源有限，科源有限设立时的出资情况如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	科峰制药	950.00	实物资产（房屋建筑物、构筑物、管道和沟槽及土地使用权）	95.00%
2	申英明	50.00	货币	5.00%
合计		**1,000.00**	**-**	**100.00%**

科峰制药用于出资的实物资产为其名下所有的房屋建筑物、构筑物、管道和沟槽及土地使用权，均为科峰制药合法通过建设、出让等方式取得，出资后用作科源有限的办公及生产场所。

（2）科源有限设立时，科峰制药合法拥有出资实物资产的所有权，其中土地使用权和房屋建筑物均由科峰制药持有并取得相应权属证书；相关实物资产出资时，因处于抵押状态未在科源有限成立后 6 个月内完成过户，工商主管部门已同意延期、未给予任何行政处罚且后续出具无违规证明，权属过户手续已于 2005 年 12 月完成，不存在重大权属瑕疵

科源有限设立时，科峰制药用于出资的实物资产为位于商河县兴商工业开发区科峰制药院内的房屋建筑物、构筑物、管道和沟槽及对应的土地使用权。其中房屋建筑物为 16 幢房屋；构筑物、管道和沟槽主要为院墙、道路、罐区、管网、地沟等配套设施；土地使用权为前述不动产坐落的面积为 124,685m^2 的工业用地。

实物资产出资时，科峰制药合法拥有相关资产的所有权，且房屋建筑物及土地使用权

已取得相应权属证书，具体情况如下：

① 房屋所有权

序号	房屋所有权证号	房屋所有权人	座落	幢号	建筑面积（m^2）	设计用途
1	商房权证城字第 010218 号	科峰制药	商河县兴商工业开发区	1	28.52	办公
				2	1,230.99	工交
				3	236.62	工交
				4	96.17	工交
				5	746.81	工交
2	商房权证城字第 010219 号	科峰制药	商河县兴商工业开发区	6	51.73	工交
				7	111.83	工交
				8	111.83	工交
				9	78.65	工交
				10	1,414.08	工交
3	商房权证城字第 010220 号	科峰制药	商河县兴商工业开发区	11	212.77	工交
				12	1,248.21	工交
				13	61.10	工交
				14	6,226.00	工交
				15	4,753.00	工交
4	商房权证城字第 010221 号	科峰制药	商河县兴商工业开发区	16	2,266.19	住宅

② 国有土地使用权

序号	土地使用权证号	土地使用权人	座落	地类（用途）	使用权类型	使用权面积（m^2）
1	商国用（2004）第 1538 号	科峰制药	商河县兴商工业开发区	工业	出让	124,685

2004 年 12 月科源有限成立后，科源有限已实际取得相关实物资产，并由山东天元有限责任会计师事务所出具了《验资报告》（鲁天元会验字[2004]第 416 号），但其中房屋所有权和土地使用权已在银行抵押且尚未到期，导致科峰制药无法在科源有限成立后六个月内办理权属过户，因此 2005 年 6 月，科源有限向济南市工商行政管理局商河分局提交了《关于延期办理房产、土地过户手续备案的请示》，申请延期六个月办理产权过户及报送登记备案。

2005 年 6 月，济南市工商行政管理局商河分局已同意上述延期申请，未给予任何行政处罚。上述土地使用权和房屋建筑物的权利人已于 2005 年 12 月变更为科源有限，变更后的国有土地使用权证和房屋所有权证已在济南市工商行政管理局商河分局备案。

商河县市场监督管理局已于 2021 年 3 月出具《证明》，证明科源制药及其股东自成立之日至证明出具之日，不存在出资相关的重大违法违规行为，亦不存在因出资事宜被商河县市场监督管理局行政处罚的情形。

因此，科源有限设立时，科峰制药合法拥有出资实物资产的所有权，不存在重大权属瑕疵。

（3）用于出资的实物资产已经过评估，评估增值率低，相关资产系公司核心办公及经营场所，评估及作价公允

2004 年 12 月 20 日，山东天元有限责任会计师事务所出具鲁天元评报字[2004]第 091 号《关于山东力诺科峰制药有限公司委估资产的资产评估报告书》，对科峰制药用于出资的、位于商河县兴商工业开发区科峰制药院内的房屋建筑物、构筑物、管道和沟槽及土地使用权进行了评估，其中房屋建筑物、构筑物、管道和沟槽采用重置成本法进行评估，土地使用权采用基准地价调整法进行评估。

经评估，该等资产账面价值为 2,961.75 万元，评估值为 2,967.72 万元，评估增值率为 0.20%，评估增值率较低。相关实物资产系科源制药核心使用的办公及经营场所，最终交易作价 2,967.71 万元，其中计入注册资本 950.00 万元，评估及作价具有公允性。

（二）结合《公司法》对有限公司设立要求的变化、发行人及发行人股东在集团内的定位变化等，进一步分析说明发行人申英明代力诺集团持有科源有限 5.00%股权并直至 2007 年 10 月解除股权代持的合理性

根据科源有限设立时适用的《中华人民共和国公司法（2004 修订）》规定，有限责任公司由二个以上五十个以下股东共同出资设立，除国有独资公司外，尚不允许设立一人有限责任公司。2006 年 1 月 1 日起生效施行的《中华人民共和国公司法（2005 修订）》增加了“一人有限责任公司的特别规定”，一个自然人或者一个法人可以投资设立一人有限责任公司。

科源有限于 2004 年 12 月 27 日设立时，根据《中华人民共和国公司法（2004 修订）》关于有限责任公司股东人数需二人以上的要求，同时为明确科峰制药化学医药经营平台的定位，避免力诺集团对二级子公司直接出资，决定科峰制药和申英明共同设立科源有限，并由申英明代力诺集团持有科源有限股权。

考虑到力诺集团经营规模持续扩大，为进一步规范公司治理，划清各板块股权结构，同时提升原料药板块的战略高度，2007 年 10 月，申英明将持有科源有限的 5.00%股权转让给力诺集团，股权代持完成还原。

力诺集团、申英明及科源制药已出具《关于山东科源制药股份有限公司历史沿革中代持情形的确认说明》，确认上述股份代持及代持还原是各方真实意思表示，不存在任何纠纷或潜在纠纷。

综上所述，力诺集团根据《中华人民共和国公司法（2004 修订）》关于股东人数的要求以及集团内部医药板块的定位，决定由申英明代持科源有限股权，之后根据集团公司治理要求以及业务规划安排，对股份代持进行还原，具有合理性。

（三）说明发行人目前股份是否存在纠纷或潜在纠纷，是否仍存在股权代持情形

经查阅公司工商档案及历次签订的股权转让协议、转让价款支付凭证、增资协议、验资报告、银行流水记录、股东承诺、访谈济南鼎佑相关人员以及公开网站查询，截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，公司股东所持公司股份不存在被查封、冻结、质押、信托等涉及第三者权益的情况，不存在纠纷或潜在纠纷，不存在股权代持情形。

（四）说明发行人最近一年新增股东包括问泽鸿、王琼、倪剑、济南财投、云聚投资等入股发行人的背景、原因、资金来源、定价依据以及增资入股对发行人的影响，是否存在委托持股、利益输送或其他利益安排

公司申报前最近一年新增股东为问泽鸿、王琼、倪剑、济南财投、云聚投资，均自力诺集团处受让取得公司股份，最近一年新增股东入股公司的背景、原因、资金来源、定价依据、入股对公司的影响等情况如下：

序号	新增股东	入股背景和原因	入股时间	入股方式	入股价格	资金来源	定价依据	增资入股对发行人的影响	是否存在委托持股、利益输送或其他利益安排
1	问泽鸿	力诺集团为获取资金，同时为完善公司治理，通过转让股份引入投资者；投资者看好医药行业和公司发展前景	2020.07	受让股份	15 元/股	自有资金	综合考虑行业发展前景、公司经营业绩、IPO 申报预期等因素协商定价	不涉及增资，主要为财务投资者，不参与公司经营管理	不存在
2	王琼	力诺集团为获取资金，同时为完善公司治理，通过转让股份引入投资者；投资者看好医药行业和公司发展前景	2020.07	受让股份	15 元/股	自有资金	综合考虑行业发展前景、公司经营业绩、IPO 申报预期等因素协商定价	不涉及增资，主要为财务投资者，不参与公司经营管理	不存在
3	倪剑	力诺集团为获取资金，同时为完善公司治理，通过转让股份引入投资者；投资者看好医药行业和公司发展前景	2020.07	受让股份	15 元/股	自有资金	综合考虑行业发展前景、公司经营业绩、IPO 申报预期等因素协商定价	不涉及增资，主要为财务投资者，不参与公司经营管理	不存在
4	济南财投	力诺集团为获取资金，同时为完善公司治理，通过转让股份引入投资者；投资者看好医药行业和公司发展前景	2020.10	受让股份	15 元/股	自有资金	基于经济南市财政局备案的评估报告，综合考虑行业发展前景、公司经营业绩、	不涉及增资，主要为财务投资者，不参与公司经营管理	不存在

							IPO 申报预期等因素转让双方协商定价，转让价格低于评估价格		
5	云聚投资	力诺集团为获取资金，同时为完善公司治理，通过转让股份引入投资者；投资者看好医药行业和公司发展前景	2021.02	受让股份	17 元/股	自有资金	综合考虑行业发展前景、公司经营业绩、IPO 申报预期等因素协商定价	不涉及增资，主要为财务投资者，不参与公司经营管理	不存在

（五）说明报告期内上述增资股东的对外投资企业（发行人除外）是否存在与发行人交易的情形，相关交易（如有）定价公允性

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，上述新增股东的对外投资企业（公司除外）情况如下：

新增股东	序号	对外投资企业	权益比例（%）	主营业务
问泽鸿	1	上海摩恩电气股份有限公司	38.23	电线电缆及附件的研发、制造及销售
	2	摩恩控股集团有限公司	98.50	项目投资
	3	宁波晨晖盛景股权投资合伙企业（有限合伙）	1.10	股权投资、实业投资、投资管理
	4	江苏中韩晨晖朗姿股权投资基金（有限合伙）	2.58	实业投资、资产管理、投资咨询
	5	西安开天铁路电气股份有限公司	3.07	铁路及轨道交通装备的研发、制造、销售
	6	北京丰厚天元投资中心（有限合伙）	6.19	投资管理；投资咨询
	7	宁波晨晖盛景嘉泰股权投资合伙企业（有限合伙）	16.67	股权投资、投资咨询
	8	平潭达巽投资合伙企业（有限合伙）	49.00	以自有资金从事投资活动
王琼	1	北京开元保险代理有有限公司	80.00	保险代理
	2	云南神草生物药业股份有限公司	25.00	生物技术研究、药物开发研究、中药材种植
	3	北京车保宝科技有限公司	25.00	第 III 类医疗器械的销售
	4	新疆贞冠股权投资合伙企业（有限合伙）	70.00	股权投资
	5	广东飞南资源利用股份有限公司	1.30	工业废物的处置及综合利用
	6	荆州市中达印刷材料有限公司	10.33	印刷器材的生产、加工、销售
	7	宁波梅山保税港区方大裕轩股权投资合伙企业（有限合伙）	20.00	股权投资
	8	海南葫芦娃药业集团股份有限公司	4.37	药品生产、批发、零售
	9	长春卓谊生物股份有限公司	0.31	疫苗研发

新增股东	序号	对外投资企业	权益比例（%）	主营业务
	10	国信优易数据股份有限公司	3.56	在线大数据产品交易
	11	新疆翠文股权投资合伙企业（有限合伙）	99.99	股权投资
	12	东方红西洋参药业（通化）股份有限公司	11.08	西洋参生产、销售
	13	无锡晶名光电科技有限公司	15.00	电子器件销售
	14	武汉尚远环保股份有限公司	6.41	环保工程
	15	武汉敏声新技术有限公司	2.00	射频滤波器制造商
	16	上海小方制药股份有限公司	2.00	药品生产与批发
	17	扬州臻微生物技术有限公司	1.38	环保技术服务
	18	澳斯康生物（南通）股份有限公司	0.63	CRO 和 CMO 服务
倪剑	1	申尼邦德咨询（ 上海 ）有限公司	100.00	投资、管理咨询
	2	上海申尼邦德公共关系咨询有限公司	24.00	投资、管理咨询
	3	上海申尼邦德管理咨询有限公司	50.00	投资、管理咨询
	4	北京恒昶投资管理有限公司	12.00	投资管理
	5	上海昶剑企业管理咨询有限公司	20.00	企业管理咨询
	6	上海呈茂文化发展合伙企业（有限合伙）	45.97	企业管理咨询
	7	上海煜景投资管理有限公司	80.00	企业管理咨询
济南财投	1	济南财投新动能投资管理有限公司	100.00	以自有资金从事投资活动
	2	济南空天产业发展投资有限公司	80.00	以自有资金从事投资活动
	3	金云（济南）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	39.60	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动
	4	济南集芯产业发展投资合伙企业（有限合伙）	19.99	股权投资；以自有资金从事投资活动；投资管理；投资咨询
	5	山东中科碳中和绿色科技发展有限公司	19.00	碳减排技术研发，气液分离设备制造、销售
	6	济南圣泉新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	10.00	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动
	7	国材股权投资基金（济南）合伙企业（有限合伙）	4.92	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动
云聚投资	1	东方红西洋参药业（通化）股份有限公司	5.00	西洋参生产、销售

注：上述对外投资企业为相关股东的直接投资企业。

2020 年，公司向海南葫芦娃药业集团股份有限公司销售兰索拉唑原料药 2.69 万元，金额较小，价格与销售至其他客户的价格不存在显著差异，价格公允。除此之外，报告期内，最近一年新增股东的对外投资企业（公司除外）未与公司发生交易。

（六）结合发行人报告期内的业绩提升情况、辅导及申报进展等，分析并说明发行人最近一年新增股东入股价格及依据的合理性

报告期内，公司新增股东情况如下：

序号	新增股东	是否为最近一年新增股东	入股时间	入股方式	入股价格
1	鲁康投资、财金投资、财金科技	否	2019.03	受让股份	15.00 元/股
2	问泽鸿、王琼、倪剑	是	2020.07	受让股份	15.00 元/股
3	济南财投	是	2020.10	受让股份	15.00 元/股
4	云聚投资	是	2021.02	受让股份	17.00 元/股

公司合并报表 2018 年度、2019 年度和 2020 年度经审计的归属于母公司所有者的净利润分别为 1,990.66 万元、3,014.55 万元和 6,865.14 万元。2018 年 12 月中国证券监督管理委员会山东监管局受理公司 IPO 辅导备案材料，2020 年 6 月终止 IPO 辅导备案；中信建投于 2020 年 7 月向中国证券监督管理委员会山东监管局提交公司 IPO 辅导备案材料并获受理，公司于 2021 年 5 月通过中国证券监督管理委员会山东监管局辅导验收，并于 2021 年 6 月向深圳证券交易所提交创业板 IPO 申报材料。

2020 年 7 月问泽鸿、王琼、倪剑受让力诺集团所持发行人股份，股份转让价格均为 15.00 元/股，与 2019 年 3 月公司股份转让价格一致，主要原因为受力诺制药亏损及追溯调整影响，公司 2019 年合并净利润为 3,014.55 万元，与 2018 年（未收购力诺制药）的母公司净利润 3,617.88 万元差异不大，各方协商确定交易价格仍为 15 元/股。本次交易对应的静态市盈率（估值 87,000 万元/2019 年净利润 3,014.55 万元）为 28.86 倍，具有合理性。

2020 年 10 月济南财投受让力诺集团所持发行人股份，转让价格为 15.00 元/股，主要原因系济南财投为济南市大型国有投资机构，考虑其国有背景及市场影响力，入股时间较 2020 年 7 月股份转让间隔时间较短，经协商交易价格仍为 15 元/股，同时评估机构已就济南财投受让公司股份出具评估报告并经济南市财政局备案，交易价格具有合理性。

2021 年 2 月，云聚投资受让力诺集团所持发行人股份，转让价格为 17.00 元/股，较 2020 年 7 月股份转让价格 15.00 元/股有所增加，主要原因为公司预计 2020 年度业绩向好，并且辅导周期已达半年以上，申报上市预期较为明确。

综上所述，公司申报前一年新增股东入股价格系交易各方自主协商确定，综合考虑了行业发展前景、公司经营业绩、申报上市预期、评估值等因素，入股价格具有合理性。

（七）结合历次股权变动情况补充说明是否存在股份支付情形。如有，说明确定权益工具公允价值的确认方法及相关计算过程，说明股份支付会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定

1. 发行人股权变动

报告期至今，公司共发生四次股权转让，具体分析如下：

序号	股权变动时间	股东入股的背景和原因	入股形式	入股价格（元/股）	定价依据	是否涉及股份支付
1	2019 年 3 月	引入投资者鲁康投资、财金科技、财金投资，看好公司发展	股权转让	15.00	协商定价	不涉及，系外部财务投资者入股，公司不以换取其服务为目的
2	2020 年 7 月	引入外部投资者问泽鸿、王琼、倪剑，股权投资，看好公司发展	股权转让	15.00	协商定价	不涉及，系外部财务投资者入股，公司不以换取其服务为目的
3	2020 年 10 月	引入外部投资者济南财投，股权投资，看好公司发展	股权转让	15.00	协商定价	不涉及，系外部财务投资者入股，公司不以换取其服务为目的
4	2021 年 2 月	引入外部投资者云聚投资，股权投资，看好公司发展	股权转让	17.00	协商定价	不涉及，系外部财务投资者入股，公司不以换取其服务为目的

2. 员工持股平台份额变动

济南安富为公司员工持股平台，于 2015 年 9 月通过增资方式取得公司 450.00 万股股份，2018 年至 2020 年，济南安富未发生合伙份额转让，济南安富的合伙协议约定如下：

序号	具体情况	处理方式
1	非因本表格第 2 部分原因被辞退；或劳动合同期限届满，科源制药（或科源制药子公司，本表格下同）决定不再与激励对象续签	激励对象有权继续持有合伙份额，或者按照与执行事务合伙人协商一致的价格，将合伙份额转让给执行事务合伙人或其指定的第三方。
	劳动合同履行期限内，激励对象申请离职	
	激励对象退休或丧失劳动能力	
2	在职期间，激励对象因严重失职、渎职等原因，被判承担刑事责任或给公司造成 10 万元以上经济损失	执行事务合伙人有权决定于其决定的时间将激励对象持有的合伙份额清退，退出价格为激励对象支付的激励对价，相关费用及税款由激励对象承担。同时，执行事务合伙人有权追究激励对象的赔偿责任。
	在职期间，激励对象违反科源制药有关管理制度和规定，给公司造成 10 万元以上经济损失，而被科源制药解除劳动合同	
	侵占公司财产、实施关联交易、破坏公司形象	
	激励对象违反与科源制药签署的保密或竞业禁止协议或从事与公司相竞争的活动	

2021 年 1 月，济南安富执行事务合伙人申英明与公司总经理孙雪莲、副总经理及董事会秘书李春桦分别签署《出资转让协议》，转让所持份额 48.4272 万元及 24.2136 万元，合计对应科源制药股份 72 万股，转让价格为 4.66 元/股，本次转让并未约定相关人员的服务期限，属于授予后立即可行权的按权益结算的股份支付，应在授予日一次性计入当期损益。

因此，公司以 2021 年 2 月外部投资者云聚投资的入股价格 17 元/股作为公允价值，按照公允价格与本次员工持股平台份额转让的价格差额，共确认股份支付费用 72*（17-4.66）=888.48 万元，上述会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

综上所述，本所承办律师认为，报告期至今，发行人员工持股平台济南安富 2021 年 1 月份额转让涉及股份支付，会计处理符合《企业会计准则》相关规定，其余历次公司股权变

动均不涉及股份支付。

（八）说明历次股权变动履行的程序是否合法合规，历次股权转让、增资、分红、整体变更等过程中涉及的控股股东及实际控制人缴纳所得税、发行人代扣代缴情况，是否违反税收法律法规

1. 说明历次股权变动履行的程序是否合法合规

公司设立以来历次股权变动的相关情况如下：

（1）股转系统挂牌前

序号	日期	股权变动情况	已履行的程序
1	2007.10	申英明将其持有科源有限的 50 万元出资额转让给力诺集团	科源有限股东会决议、签署股权转让协议、工商变更登记
2	2015.07	力诺制药将其持有科源有限的950万元出资额转让给力诺投资	科源有限股东会决议、签署股权转让协议、工商变更登记
3	2015.09	科源有限整体变更为股份有限公司，股份公司设立时的注册资本为 2,800 万元	科源有限股东会决议、审计、评估、验资、签署发起人协议、发行人股东大会决议、工商变更登记
4	2015.09	力诺集团、济南安富以货币资金方式对发行人增资，发行人注册资本由 2,800 万元增加至 5,000 万元	发行人董事会、股东大会决议、验资、工商变更登记

（2）股转系统挂牌期间

序号	日期	股权变动情况	已履行的程序
1	2017.03	财金科技、鲁信资本、鑫顺达以现金认购发行人非公开发行的股票，发行人注册资本由 5,000 万元增加至 5,500 万元	发行人董事会、股东大会决议、签署股份认购协议、验资、股转公司备案、工商变更登记
2	2017.12	济南鼎佑以现金认购发行人非公开发行的股票，发行人注册资本由 5,500 万元增加至 5,800 万元	发行人董事会、股东大会决议、签署股份认购协议、验资、股转公司备案、工商变更登记
3	2019.03	鑫顺达将其持有发行人的 50 万股股份转让给鲁康投资；力诺集团将其持有发行人的 150 万股股份转让给鲁康投资；力诺集团将其持有发行人的200万股股份转让给财金投资；力诺集团将其持有发行人的 95 万股股份转让给财金科技	国有资产评估备案（针对鲁康投资受让发行人股份）、签署股份转让协议、股转系统交易
4	2020.07	力诺集团将其持有发行人的600万股股份转让给问泽鸿；力诺集团将其持有发行人的 280 万股股份转让给王琼；力诺集团将其持有发行人的 120 万股股份转让给倪剑	签署股份转让协议、股转系统交易

（3）股转系统摘牌后

序号	日期	股权变动情况	已履行的程序

1	2020.10	力诺集团将其持有发行人的 288 万股股份转让给济南财投	国有资产评估备案、签署股份转让协议、股东名册变更
2	2021.02	力诺集团将其持有发行人的 150 万股股份转让给云聚投资	签署股份转让协议、股东名册变更

经本所承办律师核查，发行人历次增资及股权转让过程中，除发行人 2017 年 3 月、2017 年 12 月非公开发行股票时财金科技未履行评估和国资备案程序，2019 年 3 月股份转让时财金科技、财金投资未单独履行评估和国资备案程序外，发行人的上述历次股权变动均履行了必要的法律程序。

2021 年 1 月 27 日，济南市国资委向发行人出具《关于山东科源制药股份有限公司历史沿革相关事项的确认》（济国资企改[2021]4 号），确认财金科技参与发行人 2017 年 3 月的定增、发行人 2017 年 12 月定增，以及财金科技、财金投资 2019 年 3 月受让发行人股票有效，均已履行相应内部决议程序，价格系综合考虑发行人所处行业、成长性及发行人的净资产和净利润等多种因素的基础上，与投资者协商后最终确定，不存在侵害国有资产的行为，未造成国有资产流失。

综上所述，本所承办律师认为，除上述部分股权变动未履行评估和国资备案程序外，发行人历次股权变动均履行了必要的法律程序；济南市国资委已就上述国有股权变动进行了确认，相关程序瑕疵不影响发行人股权变动的有效性。

2. 历次股权转让、增资、分红、整体变更等过程中涉及的控股股东及实际控制人缴纳所得税、发行人代扣代缴情况，是否违反税收法律法规

发行人历次股权转让、增资、分红、整体变更等过程中涉及的控股股东及实际控制人缴纳所得税、发行人代扣代缴情况如下：

（1）股权转让

序号	日期	股权转让情况	缴税情况
1	2015.07	力诺制药将其持有科源有限的 950 万元出资额转让给力诺投资，转让价格为 3.12 元/股。	与初始投资成本相同，未产生企业所得税
2	2019.03	力诺集团将其持有公司的 150 万股股份转让给鲁康投资；力诺集团将其持有公司的 200 万股股份转让给财金投资；力诺集团将其持有公司的 95 万股股份转让给财金科技。转让价格均为 15.00 元/股。	力诺集团已按照相关规定进行纳税申报
3	2020.07	力诺集团将其持有公司的 600 万股股份转让给问泽鸿；力诺集团将其持有公司的 280 万股股份转让给王琼；力诺集团将其持有公司的 120 万股股份转让给倪剑。转让价格均为 15.00 元/股。	力诺集团已按照相关规定进行纳税申报
4	2020.10	力诺集团将其持有公司的 288 万股股份转让给济南财投，转让价格为 15.00 元/股。	力诺集团已按照相关规定进行纳税申报
5	2021.02	力诺集团将其持有公司的 150 万股股份转让给云聚投资，转让价格为 17.00 元/股。	力诺集团已按照相关规定进

			行纳税申报

（2）增资

2015 年 9 月，力诺集团以现金方式认购发行人新增股份 1,750 万股，每股价格为 1.0089 元。力诺集团以现金方式认购发行人股份依法无需缴纳企业所得税。

（3）分红

发行人自成立以来，除 2018 年度发行人向全体股东每 10 股派发现金红利 3.5 元（含税）外，其他年度未进行分红。

根据《中华人民共和国企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的规定，居民企业直接投资于其他居民企业取得的投资收益为免税收入，因此力诺投资、力诺集团从发行人处取得的分红无需缴纳企业所得税。

（4）整体变更

科源有限于 2015 年 9 月整体变更为股份有限公司，发起人为力诺投资和力诺集团。根据《中华人民共和国企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的规定，居民企业直接投资于其他居民企业取得的投资收益为免税收入，因此，力诺投资、力诺集团在整体变更过程中无需缴纳企业所得税。

综上所述，本所承办律师认为，除上述无需履行纳税义务的情形外，发行人成立以来的历次股权转让、增资、分红及整体变更过程中涉及的控股股东及实际控制人的所得税均已缴纳，不存在违反税收相关法律法规的情形。

四、《审核问询函》审核问询问题 13：关于实际控制人

申报文件显示：（1）发行人认定公司实际控制人为高元坤。高元坤持有力诺集团 80.00%股权，力诺集团直接持有发行人 0.12%股权；力诺集团直接持有力诺投资 78.87%股权且通过全资子公司力诺物流持有力诺投资 1.97%股权，力诺投资持有发行人 45.86%股权。因此，高元坤直接及间接控制发行人 45.98%股权。（2）申英明为发行人监事，为发行人设立股东，持有力诺集团 20.00%股权，并担任多家发行人关联方的董事长等重要职务。申英明与高元坤的配偶陈莲娜、儿子高雷存在共同投资等情形。（3）2019 年 5 月，申英明与渤海国际信托股份有限公司（以下简称“渤海信托”）签署《质押合同》，将其持有力诺集团 20.00%股权质押给渤海信托，为力诺集团与渤海信托签订的《信托贷款合同》提供质押担保，质押期限为 2 年，截至申报日，申英明持有力诺集团 20.00%股权仍处于质押状态。（4）公开信息显示，为偿还债务并解除股权质押，2020 年 9 月，力诺集团将其持有的宏济堂制药 8.64%的股份作价 4 亿元转让给济南财投，力诺集团已收到股权转让款 4 亿元；力诺集团将其持有的力诺投资 19.16%的出资额作价 12.41 亿元转让给济南金控，力诺集团收到济南金控预付

的力诺投资股权转让款 3 亿元，剩余 9.41 亿元股权转让款冲抵力诺集团对济南金控的 9.41 亿元债务。

请发行人：（1）说明力诺集团、力诺投资的历史沿革和历次股权变动情况，包括历次出资来源及合法合规情况，价款支付情况，相关股权变动程序是否合法合规，是否存在股权纠纷或潜在纠纷。（2）列表说明发行人实际控制人及其近亲属在发行人及 5%以上股东的持股情况、任职情况、在发行人及控股股东经营决策中的作用、股份锁定的承诺情况。（3）按照《审核问答》问题 9 的要求，并结合陈莲娜、高雷历史入股发行人或力诺投资、力诺集团股权情况，陈莲娜、高雷控制企业情况等，说明未将高元坤的配偶陈莲娜、儿子高雷认定为共同实际控制人的依据是否充分。（4）结合申英明在力诺集团、力诺投资及其他关联方的持股变动情况、任职情况、在力诺集团、力诺投资及发行人经营决策中的作用，说明未将申英明认定为共同实际控制人的原因及合理性。（5）说明申英明持有力诺集团 20.00%股权在申报日未按期解除质押的原因及合理性，截至目前的质押状态和进展情况。（6）列表说明陈莲娜、高雷、申英明控制和投资的企业是否与发行人从事相同或类似业务，是否与发行人存在重叠供应商和客户，是否存在为发行人承担成本、费用情况。（7）结合《首发问答》问题 9 的要求，说明实际控制人及其控制企业的资产负债状况，说明其资产是否足以覆盖相关债务，是否存在重大偿债风险，并充分披露相关事项对发行人实际控制权稳定可能造成的不利影响以及维护控制权稳定性的措施。（8）说明报告期内控股股东、实际控制人支配的股权是否（曾经）存在大比例质押、冻结或发生诉讼仲裁等不确定事项的情况，如有，请说明相关情况及解决进展，是否存在仍影响发行人控制权稳定性的情形。（9）结合发行人、力诺集团、力诺投资董事会构成及报告期内三会运作情况，说明是否存在导致上市后控制权发生变动的情形或风险。（10）列表披露发行人各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例，并说明发行人股东与宏源堂股东之间的重叠情况，是否会影响发行人控制权稳定性。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 查阅发行人、力诺集团、力诺投资的工商档案文件；2. 取得力诺集团、力诺投资历次股权变动涉及的价款支付凭证；3. 取得力诺集团、力诺投资及其相关股东的书面确认；4. 查阅济南市市场监督管理局出具的合规证明；5.查询国家企业信息公示系统等网站；6. 查阅发行人及控股股东、董事、监事、高级管理人员填写的调查表；7. 取得发行人控股股东及实际控制人就所持发行人股份锁定相关事项出具的承诺函；8. 查阅申英明与渤海国际信托股份有限公司签署的《质押合同》、力诺集团的还款凭证、申英明所持力诺集团股权的质押注销登记证明；9. 查阅力诺电力集团股份有限公司与济南融资担保集团有限公司签署的《委托担保合同》，以及申英明与济南融资担保集团有限公司签署的《反担保质押合同》、《私营股权出质设立登记通知书》；10.

查阅发行人与相关关联方的供应商和客户名单；11.查阅高元坤控制的主要企业的《审计报告》；12. 查阅发行人实际控制人及其控制的主要企业的审计报告；13. 取得发行人相关股东出具的《关于不谋求发行人控制权的承诺函》；14. 查阅报告期内发行人控股股东、实际控制人支配的股权涉及的质押、冻结和诉讼仲裁相关资料；15. 取得济南市行政审批服务局出具的力诺投资、力诺集团股权出质情况证明文件；16. 查阅发行人、力诺集团、力诺投资报告期内的三会资料；17. 查阅发行人和宏济堂的股东名册；18.取得发行人的书面确认。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）说明力诺集团、力诺投资的历史沿革和历次股权变动情况，包括历次出资来源及合法合规情况，价款支付情况，相关股权变动程序是否合法合规，是否存在股权纠纷或潜在纠纷

1. 力诺集团的历史沿革

力诺集团成立于 1994 年 9 月，设立时公司名称为济南三威有限责任公司（以下简称“济南三威”），其设立至今的股权变动情况如下：

时间	股权变动方式	股权变动情况	变动后股权结构	出资来源或价款支付情况
1994.09	设立	济南三威设立，注册资本为 50 万元。其中宿瞳、藏翠香、申英明分别以货币出资 27.5 万元、15 万元、7.5 万元。	宿瞳持股 55% 藏翠香持股 30% 申英明持股 15%	货币出资
1996.05	第一次增资	济南三威注册资本由 50 万元增加至 198 万元，原股东同比例增资。	宿瞳持股 55% 藏翠香持股 30% 申英明持股 15%	固定资产、存货出资
1996.08	第一次股权转让	宿瞳将所持 55%股权转让给王士美。	王士美持股 55% 藏翠香持股 30% 申英明持股 15%	王士美确认股权转让款已支付
1997.09	第二次增资	济南三威注册资本由 198 万元增加至 1,398 万元，原股东同比例增资。	王士美持股 55% 藏翠香持股 30% 申英明持股 15%	股东债权转为股权
1997.10	第二次股权转让	王士美将所持 55%的股权转让给高元坤，藏翠香将所持 30%的股权转让给丁振芝。	高元坤持股 55% 丁振芝持股 30% 申英明持股 15%	高元坤确认：王士美、高元坤系母子关系，零对价转让；丁振芝已支付转让款
2001.03	第三次增资	力诺集团注册资本由 1,398 万元增加至 5,001.36 万元，原股东同比例增资。	高元坤持股 55% 丁振芝持股 30% 申英明持股 15%	资本公积转增
2002.12	第四次增资	力诺集团注册资本由 5,001.36 万元增加至 63,688 万元，原股东同比例增资。	高元坤持股 55% 丁振芝持股 30% 申英明持股 15%	资本公积转增
2007.11	股改	整体变更为股份公司。	高元坤持股 55% 丁振芝持股 30% 申英明持股 15%	以净资产折股，整体变更设立股份公司

2014.01	减资	丁振芝减资全部 19,106.40 万元股权，力诺集团注册资本从 63,688 万元减少至 44,581.6 万元。	高元坤持股 78.57% 申英明持股 21.43%	减资款已支付
2014.01	第五次增资	力诺集团注册资本由 44,581.6 万元增至 63,900 万元。其中高元坤以货币增资 16,091.6 万元，申英明以货币增资 3,226.8 万元。	高元坤持股 80% 申英明持股 20%	自有资金增资

自 2014 年 1 月至今，力诺集团的股权结构未再发生变动。

力诺集团、实际控制人高元坤确认，力诺集团设立时出资均为自有合法资金，力诺集团历次注册资本变化或股权转让不存在纠纷或潜在纠纷。经查询国家企业信用信息公示系统等网站，力诺集团不存在因重大违法违规而受到行政处罚的情形。2020 年 12 月 25 日，济南市市场监督管理局出具证明，确认未发现力诺集团在企业注册资本增减资方面存在重大违法违规行为，亦未因此对力诺集团进行过处罚。

综上所述，力诺集团的历次股权变动不存在重大违法违规行为，不存在股权纠纷或潜在纠纷。

2. 力诺投资的历史沿革

力诺投资设立于 2002 年 11 月，设立时公司名称为济南力诺药业有限责任公司（以下简称“力诺药业”），其设立至今的股权变动情况如下：

时间	股权变动方式	股权变动情况	变动后股权结构	出资来源或价款支付情况
2002.11	设立	力诺药业设立，注册资本为 5,000 万元。其中力诺集团出资 4,750 万元，济南市化学医药国有资产经营管理有限公司（以下简称“化医公司”）出资 250 万元。	力诺集团持股 95% 化医公司持股 5%	自有资金出资
2003.11	第一次增资	力诺药业注册资本由 5,000 万元增加至 9,600 万元，其中力诺集团增资 4,000 万元，化医公司增资 600 万元。	力诺集团持股 91.15% 化医公司持股 8.85%	力诺集团以自有资金出资，化医公司以经评估国有权益出资
2007.09	第一次股权转让	化医公司所持 8.85%的股权划转给济南市国资委	力诺集团持股 91.15% 济南市国资委持股 8.85%	国有股权划转
2010.09	第二次股权转让	济南市国资委所持 8.85%的股权划转给济南市投资控股有限公司（以下简称“济南投控”）	力诺集团持股 91.15% 济南投控持股 8.85%	国有股权划转
2011.05	第三次股	济南投控所持 8.85%的股权挂牌转	力诺集团持股	股权转让款已

	权转让	让给山东力诺物流有限公司（以下简称“力诺物流”）	91.15% 力诺物流持股 8.85%	支付
2013.12	第二次增资	力诺药业注册资本由 9,600 万元增加至 41,600 万元，其中力诺集团以债权转股增加注册资本 20,000 万元，以货币增资 12,000 万元。	力诺集团持股 97.96% 力诺物流持股 2.04%	债权转股权、自有资金出资
2016.08	第三次增资	力诺投资注册资本由 41,600 万元增加至 43,180 万元，新增注册资本 1,580 万元由济南财金投资控股集团有限公司（以下简称“济南金控”）以货币认购。	力诺集团持股 94.37% 济南金控持股 3.66% 力诺物流持股 1.97%	自有资金出资
2018.11	第四次股权转让	济南金控所持 3.66%的股权转让给财金投资	力诺集团持股 94.37% 财金投资持股 3.66% 力诺物流持股 1.97%	国有股权内部调整
2019.12-2020.01	第五次股权转让	财金投资所持 3.66%的股权转让给力诺集团	力诺集团持股 98.03% 力诺物流持股 1.97%	股权转让款已支付
2020.09	第六次股权转让	力诺集团所持 19.16%的股权转让给济南金控	力诺集团持股 78.87% 济南金控持股 19.16% 力诺物流持股 1.97%	股权转让款已支付

自 2020 年 9 月至今，力诺投资的股权结构未再发生变动。

力诺投资、力诺集团及实际控制人高元坤确认，力诺投资历次注册资本变化或股权转让不存在纠纷或潜在纠纷。经查询国家企业信用信息公示系统等网站，力诺投资的历次股权变动不存在重大违法违规行为，不存在股权纠纷或潜在纠纷。

综上所述，力诺投资的历次股权变动不存在重大违法违规行为，不存在股权纠纷或潜在纠纷。

（二）列表说明发行人实际控制人及其近亲属在发行人及 5%以上股东的持股情况、任职情况、在发行人及控股股东经营决策中的作用、股份锁定的承诺情况

1. 发行人实际控制人及其近亲属在发行人及 5%以上股东的持股情况、任职情况

发行人实际控制人	高元坤
发行人实际控制人的近亲属	高元坤配偶陈莲娜、父亲高玉栋、母亲王士美和儿子高雷
发行人持股 5%以上股东	力诺投资、问泽鸿、济南安富、财金科技和济南鼎佑
发行人实际控制人及其近亲属在发行人及 5%以上股东	力诺投资为公司控股股东，力诺集团为力诺投资的控股股东且直接持有公司 0.12%股权。高元坤担任力诺投资的董事长、经

的持股情况、任职情况	理及法定代表人，同时担任力诺集团的董事长、总经理及法定代表人

经本所承办律师核查，除高元坤在力诺投资、力诺集团任职外，发行人实际控制人及其近亲属在发行人及 5%以上股东不存在其他持股和任职情况。

2. 发行人实际控制人及其近亲属在发行人及控股股东经营决策中的作用

如上所述，发行人实际控制人高元坤的近亲属未在发行人及其控股股东力诺投资、力诺集团持股和任职，不会影响发行人及控股股东力诺投资、力诺集团的经营决策；公司实际控制人高元坤为控股股东力诺投资、力诺集团的实际控制人，能够控制力诺集团及力诺投资的经营决策；发行人实际控制人高元坤未在发行人直接持股和任职，未参与发行人的日常经营和管理，仅通过其控制的力诺集团和力诺投资参加发行人股东大会，影响发行人的重大经营决策。

3. 发行人实际控制人及其近亲属股份锁定的承诺情况

发行人实际控制人高元坤的近亲属未直接或间接持有发行人股份，无需作出股份锁定承诺。发行人实际控制人高元坤通过力诺集团和力诺投资间接持有发行人股份，高元坤就所持发行人股份锁定相关事项承诺如下：

“（1）自发行人首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人在本次发行前已直接或者间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所持有的上述股份。（2）发行人上市后 6 个月内，如发行人股票价格连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（期间发行人股票发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本人持有发行人股份的锁定期限自动延长 6 个月。（3）上述锁定期满后 2 年内依法减持的，本人所持发行人股份的减持价格不低于首次公开发行股票的发行价格。（4）本人如违反上述承诺，擅自减持发行人股份的，违规减持发行人股份所得归发行人所有；如本人未将违规减持所得上交发行人，则发行人有权在应付本人现金分红时，扣留与本人应上交发行人的违规减持所得金额相等的现金分红；若扣留的现金分红不足以弥补违规减持所得的，发行人可以变卖本人所直接或间接持有的其余可出售股份，并以出售所得补足差额。（5）本人不因其职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。若法律、法规、规范性文件及中国证监会、深圳证券交易所等监管机构关于股份锁定另有规定的，则本人承诺遵守法律、法规、规范性文件及中国证监会、深圳证券交易所等监管机构的相关规定。”

（三）按照《审核问答》问题 9 的要求，并结合陈莲娜、高雷历史入股发行人或力诺投资、力诺集团股权情况，陈莲娜、高雷控制企业情况等，说明未将高元坤的配偶陈莲娜、儿子高雷认定为共同实际控制人的依据是否充分

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 9 条规定，“……实际控制人的配偶、直系亲属，如其持有公司股份达到 5%以上或者虽未超过 5%但是担任公司董事、高级管理人员并在公司经营决策中发挥重要作用，保荐人、发行人律师应说明上述主体是否为共同实际控制人。”根据《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用－－证券期货法律适用意见第 1 号》第三条的规定，“发行人及其保荐人和律师主张多人共同拥有公司控制权的，应当符合以下条件：（一）每人都必须直接持有公司股份和/或者间接支配公司股份的表决权……”

经本所承办律师核查，报告期内陈莲娜、高雷未在发行人处担任董事、高级管理人员等任何职务，且未直接或间接持有发行人或力诺投资、力诺集团股权，无法影响发行人经营决策。因此，本所承办律师认为，高元坤的配偶陈莲娜、儿子高雷未认定为发行人的共同实际控制人的依据充分。

（四）结合申英明在力诺集团、力诺投资及其他关联方的持股变动情况、任职情况、在力诺集团、力诺投资及发行人经营决策中的作用，说明未将申英明认定为共同实际控制人的原因及合理性

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》之第 9 条规定：“……保荐人、发行人律师应通过对公司章程、协议或其他安排以及发行人股东大会（股东出席会议情况、表决过程、审议结果、董事提名和任命等）、董事会（重大决策的提议和表决过程等）、监事会及发行人经营管理的实际运作情况的核查对实际控制人认定发表明确意见。”

根据《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用－－证券期货法律适用意见第 1 号》第三条的规定：“发行人及其保荐人和律师主张多人共同拥有公司控制权的，应当符合以下条件：（一）每人都必须直接持有公司股份和/或者间接支配公司股份的表决权……（三）多人共同拥有公司控制权的情况，一般应当通过公司章程、协议或者其他安排予以明确，有关章程、协议及安排必须合法有效、权利义务清晰、责任明确……”。

经本所承办律师核查，报告期内申英明在发行人及其股东的持股和任职情况如下：

主体	期间	申英明直接持股情况	申英明任职情况
发行人	2018.01-2018.09	无	监事
	2018.09-2019.04	无	无
	2019.04 至今	无	监事
力诺投资	2018.01 至今	无	监事
力诺集团	2018.01 至今	申英明持股 20%	监事长

济南安富	2018.01-2021.02	申英明持有 51.13%合伙份额	执行事务合伙人
	2021.02 至今	申英明持有 35.13%合伙份额	

持股方面，报告期内，申英明未直接持有发行人股份，通过担任员工持股平台济南安富的执行事务合伙人控制公司 7.76%的表决权，难以对发行人股东大会决议产生重要影响；申英明持有发行人间接控股股东力诺集团 20%股份，其余 80%股份均为高元坤持有，申英明无法在股东层面控制力诺集团的重大经营决策。

任职层面，报告期内，申英明仅担任发行人、控股股东力诺投资和间接控股股东力诺集团的监事，主要履行监督职责，报告期内未担任发行人、控股股东力诺投资与间接控股股东力诺集团的董事或高级管理人员，未对发行人、控股股东力诺投资与间接控股股东力诺集团的经营决策发挥重要作用。此外，发行人、力诺投资和力诺集团的章程均未规定申英明与高元坤对发行人的共同控制机制，高元坤和申英明亦未通过签署协议或其他安排约定一致行动或共同控制。

因此，未将申英明认定为共同实际控制人符合公司的实际情况，具有合理性。

（五）说明申英明持有力诺集团 20.00%股权在申报日未按期解除质押的原因及合理性，截至目前的质押状态和进展情况

2019 年 5 月，申英明与渤海国际信托股份有限公司（以下简称“渤海信托”） 签署《质押合同》，将其持有力诺集团 20%股权质押给渤海信托，为力诺集团与渤海信托签订的《信托贷款合同》提供质押担保，质押期限为 2 年。

2021 年 5 月，力诺集团已经清偿渤海信托的贷款。经申英明、渤海信托共同申请，济南市行政审批服务局于 2021 年 6 月完成上述股权的出质注销登记手续。

2021 年 9 月，力诺电力集团股份有限公司因经营需要，向齐鲁银行股份有限公司济南泉城支行借款 1 亿元（借款期限自 2021 年 9 月 24 日至 2022 年 9 月 23 日），济南融资担保集团有限公司提供保证担保，担保到期日为贷款到期后三年止；作为反担保措施，申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保。

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，申英明所持力诺集团 20%股权处于质押状态，相关质押主要目的为增强力诺集团下属公司的借款增信，公司实际控制人高元坤直接及间接持有力诺集团、力诺投资以及科源制药的股权已不存在冻结、质押等情形，不会影响公司控制权的稳定性。

（六）列表说明陈莲娜、高雷、申英明控制和投资的企业是否与发行人从事相同或类似业务，是否与发行人存在重叠供应商和客户，是否存在为发行人承担成本、费用情况

1. 陈莲娜、高雷、申英明控制和投资的企业未从事与发行人从事相同或类似业务

陈莲娜、高雷、申英明控制和投资的企业未从事与发行人从事相同或类似业务，具体如下：

（1）陈莲娜控制和投资的企业

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	持股关系	主营业务
1	1	上海三威投资发展有限公司	2002.05.15	6,500.00	陈莲娜持股 90.00%；申英明持股 10.00%	无实际经营业务
2	1-1	上海力诺国际物流有限公司	2013.03.06	1,500.00	上海三威投资发展有限公司持股 100.00%	无实际经营业务
3	2	山东华立投资有限公司	2004.05.14	3,800.00	陈莲娜持股 39.16%	无实际经营业务

（2）高雷控制和投资的企业

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
1	1	GreatWell Investment Holding Group Ltd.	2015.12.17	5 万美元	高雷持股 100.00%	红筹架构
2	1-1	Grandwell Investment Group Limited	2015.01.29	5 万美元	GreatWell Investment Holding Group Ltd.持股 100.00%	红筹架构
3	1-1-1	Linuo Sunshine Investment Limited	2015.02.11	5 万美元	Grandwell Investment Group Limited 持股 80.00%，Yourshine Investment Limited 持股 20.00%	红筹架构
4	1-1-1-1	力诺阳光（香港）管理有限公司	2015.03.12	1 万港元	力诺阳光投资有限公司持股 100.00%	红筹架构
5	1-1-1-2	Top Mind Management Limited	2015.05.12	5 万美元	力诺阳光投资有限公司持股 100.00%	红筹架构
6	1-1-1-2-1	力诺阳光（香港）投资有限公司	2015.02.10	1 万港元	Top Mind Management Limited 持股 100.00%	红筹架构
7	1-1-1-2-1-1	力诺阳光（欧洲）有限责任公司	2016.04.20	2.5 万欧元	力诺阳光（香港）投资有限公司持股 100.00%	红筹架构
8	1-1-1-2-1-2	力诺阳光（香港）贸易有限公司	2016.04.29	5000 港元	力诺阳光（香港）投资有限公司持股 100.00%	红筹架构

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
9	1-1-1-2-1-3	山东力诺瑞特新能源有限公司	2001.04.30	90,000.00	力诺阳光（香港）投资有限公司持股 97.00%；力诺阳光（欧洲）有限责任公司持股 3.00%	太阳能热水器等生产销售
10	1-1-1-2-1-3-1	力诺瑞特（上海）新能源有限公司	2010.04.28	10,000.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	能源领域内的技术服务、技术咨询
11	1-1-1-2-1-3-2	山东力诺瑞特节能环保科技有限公司	2011.05.31	1,000.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	环保节能设备的技术开发、技术推广、技术服务、技术咨询
12	1-1-1-2-1-3-2-1	青岛力诺瑞特节能环保科技有限公司	2019.07.29	3,000.00	山东力诺瑞特节能环保科技有限公司持股 100.00%	环保技术与新能源技术的研发，技术转让、技术咨询
13	1-1-1-2-1-3-2-1-1	山东诺明节能环保科技有限公司	2020.07.30	400.00	青岛力诺瑞特节能环保科技有限公司持股 34.00%	能源管理
14	1-1-1-2-1-3-2-2	山东诺凯清洁能源有限公司	2019.11.28	6,000.00	山东力诺瑞特节能环保科技有限公司持股 60.00%；菏泽金凯环保科技有限公司持股 40.00%	清洁能源技术、环保技术、节能技术的技术推广、技术服务
15	1-1-1-2-1-3-2-3	山东诺星清洁能源有限公司	2019.04.30	4,000.00	山东世达安装工程有限公司持股 49.00%；山东力诺瑞特节能环保科技有限公司持股 51.00%	清洁能源技术、环保技术、节能技术的技术推广应用、技术服务
16	1-1-1-2-1-3-2-4	济南瑞特阳光节能环保科技有限公司	2020.07.20	200.00	山东力诺瑞特节能环保科技有限公司持股 55.00%	科技推广和应用服务
17	1-1-1-2-1-3-3	济南瑞新新能源有限公司	2015.11.27	500.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	太阳能光伏相关产品及配套产品制造、销售
18	1-1-1-2-1-3-4	济南瑞金新能源有限公司	2015.11.27	300.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	太阳能光伏相关产品及配套产品制造、销售
19	1-1-1-2-1-3-5	济南力诺瑞特进出口贸易有限公	2010.09.13	200.00	山东力诺瑞特新能源有限公司	进出口业务；太阳能

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
		司			持股 100.00%	集热器系列产品
20	1-1-1-2-1-3-6	武汉力诺瑞特新能源有限公司	2020.07.01	20,000.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	太阳能热水器生产销售
21	1-1-1-2-1-3-7	瑞特太阳能韩国有限公司	2014.04.01	135.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	制造、批发零售太阳能集热器
22	1-1-1-2-1-3-8	山东阳光天使安装服务有限公司	2021.08.06	500.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100.00%	非电力家用器具器销售、安装和维修服务
23	1-1-1-2-1-3-9	济南诺瑞清洁能源有限公司	2020.08.19	1,000.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 51.00%	太阳能热利用装备销售
24	1-1-1-2-1-3-10	菏泽晟诺新能源有限公司	2021.04.28	1,000.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 51.00%	太阳能热利用装备销售
25	1-1-1-2-1-3-11	烟台瑞顺新能源有限公司	2021.04.26	1,000.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 51.00%	太阳能热利用装备销售
26	1-1-1-2-1-3-12	上海诺通新能源科技有限公司	2021.05.25	2,400.00	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 50.00%	太阳能热利用装备销售
27	2	Sunshine Global Development Holding Co., Ltd.	2016.12.02	5 万美元	高雷持股 80.00%；申英明持股 20.00%	红筹架构
28	3	COUGAR HOLDINGS LIMITED（BVI）	2016.06.30	1 万美元	高雷持股 40.87%；武汉力诺投资控股集团有限公司 35.83%；申英明持股 4.78%；武汉有机职工基金持股 17.78%；湖北拓朴有机磷化进出口有限公司持股 0.72%	红筹架构
39	3-1	Cougar International Growth Holding II Ltd（BVI）	2016.07.21	5 万美元	COUGAR HOLDINGS LIMITED 持股 100.00%	红筹架构
30	3-1-1	Centelligence Holdings Ltd（Cayman）	2016.09.23	5 万美元	Cougar International Growth Holding II Ltd 持股 100.00%	红筹架构
31	3-1-1-1	Centelligence Holdings Ltd（BVI）	2016.09.27	5 万美元	Cougar International Growth	红筹架构

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
					Holding II Ltd 持股 100.00%	
32	3-1-1-1-1	Centelligence International Holdings Limited（HK）	2016.11.04	5,958.2 万美元	Centelligence Holdings Ltd（BVI）持股 100.00%	红筹架构
33	3-1-1-1-1-1	Wuhan International Holding II LIMITED（BVI）	2016.05.26	5 万美元	Centelligence International Holdings Limited 持股 100.00%	红筹架构
34	3-1-1-1-1-2	Wuhan International Holding I LIMITED（BVI）	2016.05.26	5 万美元	Centelligence International Holdings Limited 持股 100.00%	红筹架构
35	3-1-1-1-1-2-1	武汉有机实业有限公司	1990.01.12	5,583.60	Wuhan International Holding I LIMITED 持股 99.00%；Wuhan International Holding II LIMITED 持股 1.00%；	精细化工产品研发、市场与销售
36	3-1-1-1-1-2-1-1	潜江新亿宏有机化工有限公司	2006.12.05	3,000.00	武汉有机实业有限公司持股 100.00%	精细化工产品研发、市场与销售
37	3-1-1-1-1-2-1-1-1	湖北康新化工贸易有限责任公司	2018.12.12	5,000.00	潜江新亿宏有机化工有限公司持股 100.00%	化学品的批发、零售
38	3-1-1-1-1-2-1-2	河北康石新材料有限公司	2019.01.14	7,956.58	武汉有机实业有限公司持股 51.00%；中国石油化工股份有限公司持股 49.00%	苯甲酸及苯甲酸钠的生产和销售
39	3-1-1-1-1-2-1-3	湖北新轩宏新材料有限公司	2021.01.05	5,000.00	武汉有机实业有限公司持股 100.00%	新材料技术研发、化学原料制造、销售
40	3-1-1-1-1-2-1-4	武汉伊士曼有机化工有限公司	2007.05.11	149 万美元	伊士曼特种化学品公司持股 51%；武汉有机持股 49%	苯甲酸酯类增塑剂（BENZOFLEX）生产和销售
41	3-1-1-1-1-2-1-5	天同精细化工（南通）有限公司	2004.11.22	2,370.83	上海华谊精细化工有限公司持股 75%；武汉有机持股 25%	生产销售化工产品：苯代三聚氰胺
42	3-2	武汉新康化工设备有限公司	2013.07.01	300.00	COUGAR HOLDINGS LIMITED 持股 100.00%	制造安装机械设备
43	4	上海归劲广告制作发布中心	2016.06.27	50.00	高雷持股 100.00%	无实际经营业务

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	关联关系	主营业务
44	5	上海馨禾投资发展有限公司	2013.06.03	3,000.00	高雷持股 100.00%	无实际经营业务
45	5-1	上海力诺工贸股份有限公司	2000.01.18	5,000.00	上海馨禾投资发展有限公司持股 95.00%；高元坤持股 5.00%	自有房屋租赁
46	5-1-1	上海力诺物流有限公司	2004.05.25	1,500.00	上海力诺工贸股份有限公司持股 100.00%	无实际经营业务
47	5-1-2	上海悦泉餐饮管理有限公司	2019.11.21	100.00	上海力诺工贸股份有限公司持股 100.00%	餐饮服务
48	5-1-3	上海力诺璃格拉斯玻璃制品有限公司	2004.05.20	30.303 万美元	上海力诺工贸股份有限公司持股 67.00%；LIGLASS,G.S.持股 33.00%（2005 年 12 月吊销）	无实际经营业务
49	5-2	上海汇禾国际贸易有限公司	2016.09.28	3,000.00	上海馨禾投资发展有限公司持股 90.00%；上海力诺工贸股份有限公司持股 10.00%	无实际经营业务
50	6	上海同震实业有限公司	2014.01.09	100,000.00	高雷持股 99.00%；王士美持股 1.00%	无实际经营业务
51	7	上海蒙宗太阳能设备有限公司	2015.12.14	100.00	高雷持股 80.00%；申英明持股 20.00%	无实际经营业务
52	8	北京高申技术有限公司	2021.03.22	100.00	高雷持股 79.54%，申英明持股 19.74%，吴满忠持股 0.72%	技术开发、技术咨询

（3）申英明控制和投资的企业

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	持股情况	主营业务
1	1	济南儒泉企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2017-09-12	1,470.00	85.88%	员工持股平台
2	1-1	济南荣舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2017-09-12	1,470.00	85.38%	员工持股平台
3	2	济南惠宏企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2015-07-24	328.00	72.24%	员工持股平台
4	3	济南宏舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2015-07-24	492.95	55.24%	员工持股平台

序号	层级	名称	成立时间	注册资本（万元）	持股情况	主营业务
5	4	济南鸿道新能源合伙企业（有限合伙）	2014-12-29	1,999.42	53.85%	员工持股平台
6	5	济南安富企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2015-09-17	454.01	35.13%	员工持股平台
7	6	济南泉能企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2021-03-05	500.00	30.60%	员工持股平台
8	7	力诺集团股份有限公司	1994-09-28	63,900.00	20.00%	持股平台
9	8	济南派奥商贸有限公司	2013-08-16	5.00	70.00%	无实际经营业务
10	9	上海蒙宗太阳能设备有限公司	2015-12-14	100.00	20.00%	无实际经营业务
11	10	上海三威投资发展有限公司	2002-05-15	6,500.00	10.00%	无实际经营业务
12	11	北京高申技术有限公司	2021-03-22	100.00	19.74%	技术开发、技术咨询
13	12	Prosperoud Investments Limited	2008-07-22	5 万美元	100.00%	红筹架构
14	13	Your Ming Investment Ltd	2015-12-17	5 万美元	100.00%	红筹架构

2. 陈莲娜、高雷、申英明控制和投资的企业中，武汉有机实业有限公司、力诺集团控制企业与发行人存在重叠供应商和客户，不存在为发行人承担成本、费用情况

陈莲娜、高雷、申英明控制和投资的企业中，武汉有机实业有限公司、力诺集团控制企业与发行人存在重叠供应商和客户，发行人与关联方均基于自身业务需求进行销售及采购，具备独立的销售及采购渠道，独立与客户供应商进行定价以及结算，相关交易具有商业合理性，定价具有公允性。关联方与上述客户及供应商之间存在因交易产生的资金往来，但不存在替发行人代收代付货款、分担成本支出及费用的情况。

关联方与公司重叠客户及供应商的具体情况详见本《补充法律意见书（四）》“一、《审核问询函》审核问询问题 1：关于同业竞争”之“二、按照实质重于形式的原则，结合发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的人员控制的企业和其他关联方企业的历史沿革、资产、人员、业务、财务和技术、商标商号等方面与发行人的关系，采购销售渠道、主要客户及供应商重叠情况，说明各主体与发行人的业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等”的相关内容。

（七）结合《首发问答》问题 9 的要求，说明实际控制人及其控制企业的资产负债状况，说明其资产是否足以覆盖相关债务，是否存在重大偿债风险，并充分披露相关事项对发行人实际控制权稳定可能造成的不利影响以及维护控制权稳定性的措施

1. 结合《首发问答》问题 9 的要求，说明实际控制人及其控制企业的资产负债状况，说明其资产是否足以覆盖相关债务，是否存在重大偿债风险

经本所承办律师核查，实际控制人高元坤控制的主要企业 2021 年度的主要财务数据和财务指标如下：

项目	科源制药	宏济堂	力诺特玻	力诺瑞特	力诺光伏	力诺电力	力诺太阳能电力	武汉有机	双虎涂料
流动资产（万元）	20,338.35	142,629.01	未披露	81,727.93	170,685.62	126,505.54	72,782.53	143,315.79	23,470.89
非流动资产（万元）	35,612.28	148,612.41	未披露	8,183.97	22,559.28	84,447.52	44,228.61	149,844.25	25,897.13
资产总额（万元）	55,950.64	291,241.42	156,082.85	89,911.90	193,244.91	210,953.06	117,011.14	293,160.04	49,368.02
流动负债（万元）	11,074.82	85,198.45	未披露	57,491.35	78,421.67	96,871.24	27,529.17	118,443.58	9,326.84
非流动负债（万元）	1,777.61	6,839.81	未披露	2,961.69	2,900.00	44,483.31	-	6,400.00	-
负债总额（万元）	12,852.43	92,038.26	19,984.52	60,453.04	81,321.67	141,354.55	27,529.17	124,843.58	9,326.84
所有者权益合计（万元）	43,098.21	199,203.17	136,098.33	29,458.86	111,923.24	69,598.50	89,481.96	168,316.46	40,041.18
营业收入（万元）	42,088.86	118,326.78	88,887.99	85,594.47	128,536.66	38,189.68	69,979.45	295,750.75	25,027.71
净利润（万元）	7,817.25	27,207.25	12,486.73	2,059.44	4,107.67	1,448.90	2,497.59	31,480.22	1,361.09
经营活动产生的现金流量净额（万元）	5,202.24	-27,166.35	未披露	3,074.15	2,302.02	-2,908.13	1,545.44	2,647.73	-1,671.51
资产负债率	22.97%	31.60%	12.80%	67.24%	42.08%	67.01%	23.53%	42.59%	18.89%
流动比率（倍）	1.84	1.67	未披露	1.42	2.18	1.31	2.64	1.21	2.52
速动比率（倍）	1.06	1.28	未披露	1.33	2.03	1.12	2.36	1.21	2.52

注 1：武汉有机实业有限公司为实际控制人高元坤之子高雷控制的企业；
注 2：除科源制药及力诺特玻外，上述其余公司的数据未经审计，力诺特玻数据摘自其公布的业绩快报。

由上可见，发行人实际控制人控制的主要企业盈利能力较强，多数企业经营活动产生的现金流量较好，具有较强的偿债能力。实际控制人控制的主要企业资产均能覆盖其债务，除山东力诺瑞特新能源有限公司、力诺电力集团股份有限公司因光伏相关业务特点使得资产负债率较高外，其他企业的资产负债率较低，实际控制人控制的企业不存在重大偿债风险。截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，实际控制人高元坤个人不存在大额负债，不存在大额个人到期未偿还债务，不存在个人重大偿债风险。

2. 充分披露相关事项对发行人实际控制权稳定可能造成的不利影响以及维护控制权稳定性的措施

（1）实际控制人控制权稳定性风险

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，高元坤持有力诺集团 80.00%股权，力诺集团直接持有发行人 0.12%股权；力诺集团直接持有力诺投资 78.87%股权且通过全资子公司力诺物流持有力诺投资 1.97%股权，力诺投资持有发行人 45.86%股权，高元坤系发行人的实际控制人。报告期内，公司实际控制人高元坤直接及间接持有的力诺集团、力诺投资和科源制药股权曾存在质押、冻结或诉讼仲裁的情形，截至本《补充法律意见书（四）》出具之日已通过偿还债务等方式予以解除。力诺集团下属产业众多，业务领域较广，资产规模和债务规模较大，2021 年底力诺集团资产负债率为 40.64%，如果因未来宏观经济环境发生重大不利变化、市场剧烈波动，或者高元坤和力诺集团资信状况及履约能力大幅下降，导致到期债务无法顺利偿还，相关债权人有可能为实现债权而采取相应措施，从而造成力诺集团、力诺投资所持资产和下属公司股权被执行的情况，进而对发行人控制权的稳定性造成不利影响。

（2）维护实际控制人控制权稳定性的措施

① 控股股东的股份锁定承诺

发行人控股股东力诺投资就所持发行人股份锁定相关事项承诺如下：“（1）自发行人首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司在本次发行前已直接或者间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本公司所持有的上述股份。（2）发行人上市后 6 个月内，如发行人股票价格连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（期间发行人股票发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本公司持有发行人股份的锁定期限自动延长 6 个月。（3）上述锁定期满后 2 年内依法减持的，本公司所持发行人股份的减持价格不低于首次公开发行股票的发行价格。（4）本公司如违反上述承诺，擅自减持发行人股份的，违规减持发行人股份所得归发行人所有；如本公司未将违规减持所得上交发行人，则发行人有权在应付本公司现金分红时，扣留与本公司应上交发行人的违规减

持所得金额相等的现金分红；若扣留的现金分红不足以弥补违规减持所得的，发行人可以变卖本公司所直接或间接持有的其余可出售股份，并以出售所得补足差额。（5）若法律、法规、规范性文件及中国证监会、深圳证券交易所等监管机构关于股份锁定另有规定的，则本公司承诺遵守法律、法规、规范性文件及中国证监会、深圳证券交易所等监管机构的相关规定。”

② 其他持股 5%以上股东不谋求控制权

为进一步巩固控制权，除力诺投资外的其他持股 5%以上的股东问泽鸿、济南安富、济南鼎佑、财金科技及其关联方财金投资均出具《关于不谋求发行人控制权的承诺函》，承诺不以任何方式谋求成为发行人的控股股东或实际控制人，不与发行人其他股东签订与控制权相关的任何协议且不进行任何可能影响发行人控制权的行为。

③ 力诺投资引进国有股东，增强实力

济南金控系济南市国资委下属全资金融控股平台，坚持产融结合、服务实体经济。济南金控于 2020 年入股力诺投资并取得 19.16%的股份，有利于发挥其市属金融控股平台的资源配置能力，增强力诺集团和力诺投资整体实力；力诺集团获得股权转让款，有利于减少力诺集团的负债，降低财务风险，有利于维护发行人控制权的稳定。

④ 土地收储盘活资产，增强资金实力

截至目前力诺集团济南市总部基地拥有工业用地约 1,479 亩，大部分位于 2019 年设立的中国（ 山东）自由贸易试验区济南片区之内，其中 568 亩土地已先期纳入收储范围，预计土地收储补偿金约 15 亿元左右。力诺集团将积极配合和推进土地收储工作，盘活非流动资产，增强资金实力，降低财务风险。

综上所述，实际控制人控制的企业整体资产负债率较低，资产足以覆盖相关债务，不存在重大偿债风险；实际控制人不存在大额个人到期未偿还债务，不存在个人重大偿债风险；发行人、控股股东及实际控制人已采取有效措施维护控制权的稳定性，发行人的实际控制权不存在重大变更风险。

（八）说明报告期内控股股东、实际控制人支配的股权是否（曾经）存在大比例质押、冻结或发生诉讼仲裁等不确定事项的情况，如有，请说明相关情况及解决进展，是否存在仍影响发行人控制权稳定性的情形

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，实际控制人高元坤所持力诺集团股权、力诺集团所持力诺投资股权、力诺集团及力诺投资所持发行人股权不存在质押、冻结或发生诉讼仲裁等不确定事项。报告期内，实际控制人高元坤所持力诺集团股权、力诺集团所持力诺投资股权、力诺集团及力诺投资所持发行人股权、力诺集团及力诺投资所持力诺制药股权曾存在的质押、冻结或发生诉讼仲裁等不确定事项如下：

1．股权质押情况

序号	出质人	股权所在公司名称	出质股权（份）数量（万股）	债权人/质权人	主债务金额（万元）	借款合同期限	债务人	出质日	解除质押日
1	力诺集团	发行人	1,890.00	齐鲁银行股份有限公司济南泉城支行	20,000.00	2016.04.28-2019.04.27	力诺集团	2016.04.28	2019.04.27
2	力诺投资	发行人	2,660.00					2016.04.28	2019.04.27
3	力诺集团	发行人	1,890.00	中信信托有限责任公司	30,000.00	2017.05.19-2020.05.19	力诺投资	2017.05.16	2019.03.26（解押500万股）/2020.07.07（解押1,390万股）
4	力诺集团	力诺制药	6,800.00					2017.05.04	2019.03.26
5	力诺投资	发行人	2,660.00					2017.05.16	2020.07.07
6	力诺投资	力诺制药	2,000.00					2017.05.04	2019.03.26
7	力诺集团	力诺投资	40,750.00	山东中建房地产开发公司	47,000.00	债务自2017年9月形成，未约定归还期限	力诺集团	2017.09.07	2020.09.18
8	高元坤	力诺集团	31,120.00	渤海国际信托股份有限公司	19,000.00	2019.05.28-2021.05.28	力诺集团	2019.05.28	2020.07.24（解押20,000万股）/2020.09.22（解押11,120万股）
9	高元坤	力诺集团	11,000.00	济南金融控股集团有限公司	60,000.00	债务自2018年9月形成，2019年12月力诺集团通过通过转让宏济堂股权偿还	力诺集团	2018.09.05	2020.02.04
10	高元坤	力诺集团	2,000.00	长城华西银行股	6,000.00	2019.10.31-2020.10.30	力诺集团	2018.10.30	2020.09.25

序号	出质人	股权所在公司名称	出质股权（份）数量（万股）	债权人/质权人	主债务金额（万元）	借款合同期限	债务人	出质日	解除质押日
				份有限公司广汉支行	4,000.00	2019.11.01-2020.10.31	力诺集团		
					3,000.00	2019.10.28-2020.10.27	宏济堂		
					3,000.00	2019.11.25-2020.11.24	宏济堂		
					4,000.00	2019.10.30-2020.10.29	宏济堂		
					6,000.00	2019.11.26-2020.11.25	宏济堂		
					3,000.00	2019.02.13-2020.02.12	武汉有机实业有限公司		
					7,000.00	2019.02.21-2020.02.20	武汉有机实业有限公司		
					3,000.00	2019.02.25-2020.02.24	武汉有机实业有限公司		
					3,000.00	2019.02.27-2020.12.26	武汉有机实业有限公司		
11	高元坤	力诺集团	2,000.00	中国建设银行股份有限公司济南高新支行	8,300.00	2019.09.26-2021.09.25	力诺集团	2019.04.30	2020.09.18
					14,500.00	2019.10.23-2021.10.22	力诺集团		
12	高元坤	力诺集团	2,000.00	中国建设银行股份有限公司济南高新支行	500.00	2020.03.25-2021.03.24	力诺特玻	2019.04.30	2020.09.18
					1,000.00	2019.11.13-2020.11.12	力诺特玻		
13	高元坤	力诺集团	2,000.00	中国建设银行股份有限公司济南高新支行	6,900.00	2018.07.31-2021.07.30	力诺集团	2018.08.22	2019.04.30
					3,200.00	2018.04.26-2021.04.25			
					2,250.00	2018.04.26-			

序号	出质人	股权所在公司名称	出质股权（份）数量（万股）	债权人/质权人	主债务金额（万元）	借款合同期限	债务人	出质日	解除质押日
						2021.04.25			
					2,800.00	2018.07.25-2021.07.24			
14	高元坤	力诺集团	2,000.00	中国建设银行股份有限公司济南高新支行	3,000.00	2018.11.08-2019.11.07	力诺特玻	2018.08.22	2019.04.30
					1,000.00	2019.11.13-2020.11.12			
15	高元坤	力诺集团	1,912.7054	国泰世华商业银行股份有限公司上海分行	1,000.00（万美元）	2014.04.15-2019.01.21	宏济堂	2017.12.08	2018.08.03
					12,000.00	2014.01.23-2019.04.21	宏济堂		
16	高元坤	力诺集团	31,120.00	西部信托有限公司	25,000.00	2017.05.04-2019.05.04	力诺集团	2017.05.04	2019.05.22
17	高元坤	力诺集团	3,000.00	中国华融资产管理股份有限公司	18,000.00	2017.03.28-2019.03.28	武汉力诺投资控股集团有限公司	2017.03.28	2019.12.17
18	高元坤	力诺集团	1,000.00	中国长城资产管理公司济南办事处	20,000.00	2015.01.16-2018.01.15	山东力诺太阳能电力股份有限公司、宏济堂、力诺集团	2015.08.27	2018.03.02

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，上述股权质押均已办理解除质押登记，不存在影响发行人控制权稳定性的情形。

2．股权冻结情况

（1）2019 年 7 月 30 日，因力诺集团与济南产业发展投资集团有限公司借贷纠纷，山东省济南市中级人民法院发出《协助执行通知书》（（2019）鲁 01 民初 2269 号），请求济南市市场监督管理局冻结力诺集团持有的力诺投资 8,500 万元股权。2020 年 1 月，力诺集团与济南产业发展投资集团有限公司达成调解，力诺集团履行了调解协议的全部义务。2020 年 3 月 5 日，山东省济南市中级人民法院作出《民事裁定书》（（2019）鲁 01 民初 2269 号），裁定解除对力诺集团持有的力诺投资 8,500.00 万元股权的查封。

（2）2020 年 12 月 23 日，力诺集团持有的力诺投资 2,328.15 万元股权因力诺电力集团股份有限公司股权回购纠纷的财产保全被裁定冻结，申请保全人向人民法院申请由力诺集团以 1,860 万元回购其持有的力诺电力集团股份有限公司 1,500 万元的股权，并支付违约金 150 万元。诉讼双方已于 2021 年 1 月 15 日达成和解，并签署《和解协议书》。济南市历城区人民法院已于 2021 年 1 月 15 日作出《山东省济南市历城区人民法院民事裁定书》（（2020）鲁 0112 民初 8273-1 号），裁定“解除对力诺集团股份有限公司（原山东力诺集团有限责任公司）持有力诺投资控股集团有限公司 23,281,450.09 元的股权的冻结。”2021 年 1 月 21 日，上述解除股权冻结手续已办理完毕。

综上所述，截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，报告期内实际控制人高元坤所持力诺集团股权、力诺集团及所持力诺投资股权、力诺集团及力诺投资所持发行人股权曾经存在的质押、冻结或诉讼仲裁事项已经解决，不存在影响发行人控制权稳定性的情形。

（九）结合发行人、力诺集团、力诺投资董事会构成及报告期内三会运作情况，说明是否存在导致上市后控制权发生变动的情形或风险

发行人董事会由 7 名董事组成，其中 4 名非独立董事由控股股东力诺投资提名，3 名独立董事由董事会提名。力诺集团董事会由 5 名董事组成，均由高元坤委派。力诺投资董事会由 5 名董事组成，其中 4 名董事由力诺集团委派，1 名董事由济南金控委派；根据力诺投资的公司章程，力诺投资董事会决议过半数通过后生效，济南金控委派 1 名董事不会影响力诺集团控制力诺投资董事会。

报告期内，发行人召开若干次股东大会、董事会及监事会会议，股东大会由董事会召集，三会运作情况良好，三会相关议案均获得全票同意通过。报告期内，力诺集团、力诺投资召开若干次股东（大）会、董事会、监事会会议，股东（大）会由董事会召集，报告期内三会相关议案均获得全票同意通过。

综上所述，发行人、力诺集团、力诺投资董事会中的过半数董事分别由力诺投资、高元坤、力诺集团提名或委派，报告期内发行人、力诺集团、力诺投资三会相关议案均获得全票

同意通过，不存在导致上市后控制权发生变动的情形或风险。

（十）列表披露发行人各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例，并说明发行人股东与宏源堂股东之间的重叠情况，是否会影响发行人控制权稳定性

发行人各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例如下：

序号	股东名称	持股比例	关联关系
1	力诺投资	45.86%	1、力诺集团直接持有力诺投资 78.87%股权且通过全资子公司力诺物流持有力诺投资 1.97%股权，力诺集团为力诺投资的控股股东。 2、高元坤、申英明分别持有力诺集团 80.00%、20.00%股权，高元坤为力诺集团董事长兼总裁、力诺投资董事长兼总经理，申英明同时担任力诺集团和力诺投资的监事，冯利为力诺集团监事，兼任力诺投资的董事。 3、申英明担任济南安富的执行事务合伙人且持有济南安富 35.13%合伙份额。
	力诺集团	0.12%	
	济南安富	7.76%	
2	财金科技	6.29%	济南金控持有财金科技 100.00%股权；济南金控持有财金投资 46.38%股权，同时济南金控 100.00%持股的济南市股权投资母基金有限公司持有财金投资 7.82%股权。艾传东同时担任财金科技和财金投资的董事兼总经理。济南市人民政府国有资产监督管理委员会持有济南金控 100.00%股权。
	财金投资	3.45%	
3	财金科技、财金投资	9.74%	济南金控持有力诺投资 19.16%股权，济南金控与力诺投资不构成控制关系，未签署一致行动协议，不构成一致行动关系。
	力诺投资、力诺集团	45.98%	
4	鲁康投资	3.45%	力诺集团持有鲁康投资 20%的股权，高元坤担任鲁康投资董事，力诺集团与鲁康投资不构成控制关系，未签署一致行动协议，不构成一致行动关系。
	力诺投资、力诺集团	45.98%	

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，发行人股东与宏济堂股东之间重叠情况详见本《补充法律意见书（四）》“一、《审核问询函》审核问询问题 1：关于同业竞争”之“（三）补充说明宏济堂等实际控制人高元坤控制或担任董监高等职务的医药类企业的基本财务数据、股权结构等，并说明与发行人股东的重合情况，客户、供应商的重叠情况，是否存在共用生产体系、生产设备的情形，是否与发行人之间存在业务、资产、人员、技术等方面的往来，是否存在替发行人分担成本支出及费用的情况，是否存在利益输送”的相关内容。

综上所述，发行人的现有股东中，除力诺集团、力诺投资以及关联方申英明担任执行事务合伙人的员工持股平台济南安富外，与宏济堂重叠的外部股东为财金投资、济南财投。财金投资、济南财投为国有投资机构，资金实力较强，其主要目的为财务投资，并且持股比例较低，与实际控制人高元坤控制比例 45.98%差距较大，且未向发行人委派董事或监事；财金科技、财金投资出具《关于不谋求发行人控制权的承诺函》，承诺不以任何方式谋求成为发行人的控股股东或实际控制人。因此，发行人与宏济堂股东重叠情况不会影响发行人控制

权稳定性。

五、《审核问询函》审核问询问题 15：关于子公司

申报文件显示：（1）发行人 2019 年收购力诺制药 100%股权。报告期内，发行人子公司力诺制药净利润分别为-1,803.82 万元、-2,895.92 万元和-1,615.13 万元，亏损金额较大。最近一年净资产为-844.72 万元。（2）诺心贸易为发行人子公司，于 2018 年成立，主要负责替科源制药采购部分原材料。报告期内存在诺心贸易与发行人向同一供应商采购原材料的情形。

请发行人：（1）说明力诺制药持续亏损的原因，持续亏损及净资产为负及对发行人的影响，发行人 2019 年收购其股权的原因及合理性，具体评估价格、收购价格的公允性、是否存在利益输送的情形，相关交易是否履行了必要的决策程序。（2）说明报告期内设立诺心贸易并通过其采购部分原材料，而不是由发行人全部直接采购的原因及合理性。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 访谈公司管理层；2.取得并核查力诺制药的收入成本明细表及研发费用明细表；3. 取得科源制药及力诺制药药品批准文号；4. 取得收购力诺制药相关文件原件，包括《股权转让协议》、股权转让款支付凭证、三会会议文件、评估报告等；5. 取得诺心贸易的工商档案；6. 取得诺心贸易报告期内财务报表及采购明细表、销售明细表。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）说明力诺制药持续亏损的原因，持续亏损及净资产为负及对发行人的影响，发行人 2019 年收购其股权的原因及合理性，具体评估价格、收购价格的公允性、是否存在利益输送的情形，相关交易是否履行了必要的决策程序

1. 说明力诺制药持续亏损的原因，持续亏损及净资产为负及对发行人的影响

报告期内，力诺制药净利润分别为-1,803.82 万元、-2,895.92 万元、-1,615.13 万元和-784.51 万元，业绩持续亏损的主要原因如下：1、力诺制药经营规模较小，产品种类相对较少，目前仍处于市场拓展阶段，尚未形成规模效应；2、力诺制药主要产品尚未通过一致性评价，导致未能中标国家集采，销量受到影响；3、为提升产品市场竞争力，早日取得集采投标资格，力诺制药大力投入众多研发项目，主要包括盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯片、单硝酸异山梨酯缓释片一致性评价项目等，报告期内，力诺制药研发费用分别为 171.92 万元、1,745.13 万元、1,015.90 万元和 710.01 万元。

报告期内，力诺制药持续亏损及净资产为负对公司业绩产生一定负面影响，但其亏损金额占公司合并净利润（扣除力诺制药）的比例分别为-47.54%、-49.00%、-19.05%和-9.12%，2020 年及 2021 年占比已大幅下降，对公司持续经营能力影响较小；2021 年 12 月 31 日，力诺制药净资产为-1,579.32 万元，占合并报表净资产（扣除力诺制药）的比例仅为-3.53%，不会对公司财务状况造成重大不利影响。

未来，公司将从以下几个方面改善力诺制药的经营业绩，减少对公司整体业绩的不利影响：

（1）聚焦核心品种开展研发

2018 年及 2019 年，力诺制药为增强产品竞争力，应对国家集采，开展了众多品种的一致性评价以及研发工作，产生较大金额的研发费用，其中 2018 年度为 171.92 万元，2019 年度为 1,745.13 万元，相关项目的研发周期相对较长，一定程度上影响了力诺制药的经营业绩。

2020 年开始，力诺制药为聚焦核心品种，提高资金投入效率，缩减了部分非重要品种的研发开支，大力推动核心产品盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯片、单硝酸异山梨酯缓释片一致性评价以及特色品种盐酸鲁拉西酮制剂等项目的研发，研发费用减少至 2020 年的 1,015.90 万元及 2021 年的 710.01 万元。随着相关研发项目的持续推进，后续研发投入将与经营需求更加匹配，投入效率得到提升。

（2）加快单硝酸异山梨酯片的一致性评价，争取进入即将到来的国家集采

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，单硝酸异山梨酯片通过一致性评价的企业已达到四家，根据国家集采相关规定，可纳入集采范围。公司单硝酸异山梨酯片一致性评价已完成，具备后续国家集采的投标资格。

（3）优化渠道建设，充分发挥渠道商的资源优势

力诺制药目前主要以配送商模式销售药品，通过推广服务商在各地进行产品推广，2020 年下半年以来，为应对一致性评价以及集采政策影响，在推动核心产品一致性评价的同时，公司已逐步调整化学制剂的销售策略，对于未中标品种主动减少公立医院终端的销售，拓展经销客户，与具有较强渠道优势的区域经销商进行合作，拓宽销售渠道。

（4）加强内部管控，精简不必要的费用开支

为提高管理效率，精简管理开支，实现整体层面的降本增效，公司进一步加强了日常办公费用的管理、产品生产的成本管控、岗位职能的优化调整以及政府优惠政策的跟踪，制定精细化的绩效考核制度，针对部门及相关人员提出合理的控费目标，综合提升内部管控水平，精简费用开支。

2. 说明发行人 2019 年收购其股权的原因及合理性

（1）“原料药+制剂”一体化布局，发挥协同效应

药品制造产业链中，中间体、原料药、制剂呈层层递进的关系。一致性评价和带量采购政策推行之后，行业竞争加剧且集中度提高，原料药企业依靠成本及质量优势，将更容易向下游制剂进行延伸、掌握市场主动权。

具体来看，原料药企业拥有质量把控和成本控制的优势，为发展仿制药提供了良好的基础，能更快完成仿制药由非规范市场到规范市场的升级、原研药专利到期后向首仿升级，提升公司在产业链中的地位。原料药及制剂一体化已经成为行业发展的主流趋势。

力诺制药专业从事化学制剂的研发、生产及销售，针对科源制药主导产品格列齐特、盐酸二甲双胍、单硝酸异山梨酯等原料药，力诺制药均有对应制剂产品。具体如下表所示：

序号	持有人	药品名称	批准文号（原料药登记号）	持有人	药品名称及规格	批准文号
1	科源制药	盐酸二甲双胍原料药	国药准字H37022266（Y20190009395）	力诺制药	盐酸二甲双胍片（0.25g）	国药准字H37023557
2	科源制药	格列齐特原料药	国药准字H37022263（Y20190008391）	力诺制药	格列齐特片（80mg）	国药准字H37023778
					格列齐特片（40mg）	国药准字H37022311
3	科源制药	单硝酸异山梨酯原料药	国药准字H10940139（Y20190008394）	力诺制药	单硝酸异山梨酯缓释片（40mg）	国药准字H19991115
					单硝酸异山梨酯片（10mg）	国药准字H10940255
					单硝酸异山梨酯片（20mg）	国药准字H10940140
4	科源制药	硝酸异山梨酯原料药	国药准字H37022264（Y20190008392）	力诺制药	硝酸异山梨酯喷雾剂（10ml:0.125g，每喷含硝酸异山梨酯0.625mg）	国药准字H37022845
					硝酸异山梨酯片（5mg）	国药准字H37022511
5	科源制药	氨来呫诺原料药	国药准字H20041202（Y20190008795）	力诺制药	氨来呫诺糊剂（5g:0.25g；2g:0.1g）	国药准字H20050663
6	科源制药	烟酸占替诺原料药	国药准字H37023682（Y20190008386）	力诺制药	烟酸占替诺片（100mg）	国药准字H37023262
7	科源制药	氯唑沙宗原料药	国药准字H37023021（Y20190007706）	力诺制药	复方氯唑沙宗片（氯唑沙宗0.125g，对乙酰氨基酚0.15g）	国药准字H37022310
					氯唑沙宗片（0.2g）	国药准字H37023819
8	科源制药	富马酸氯马斯汀原料药	国药准字H10910050（Y20190008393）	力诺制药	富马酸氯马斯汀片（1.34mg）	国药准字H10910051

9	科源制药	盐酸氟西汀原料药	国药准字H20083204（Y20190008906）	力诺制药	盐酸氟西汀分散片（20mg，以氟西汀计）	国药准字H20123161
10	科源制药	盐酸普罗帕酮原料药	国药准字H37022267（Y20190001553）	力诺制药	盐酸普罗帕酮片（50mg）	国药准字H37023559
11	科源制药	双氯芬酸钾原料药	国药准字H19980095（Y20190001590）	力诺制药	双氯芬酸钾片（25mg）	国药准字H19980096
12	科源制药	尼索地平原料药	国药准字H19991104（Y20190008395）	力诺制药	尼索地平片（5mg）	国药准字H19991105
13	科源制药	盐酸异丙肾上腺素原料药	国药准字H37022268（Y20190008387）	力诺制药	盐酸异丙肾上腺素气雾剂（每瓶总重14g，内含盐酸异丙肾上腺素35mg,每揿含盐酸异丙肾上腺素0.175mg）	国药准字H37023560

本次交易完成后，力诺制药成为科源制药的全资子公司，有利于充分发挥协调效应，逐步提升规模，优化公司战略布局，提升公司市场竞争力和持续发展能力。

（2）减少关联交易，增强业务独立性

科源制药作为原料药供应商，向力诺制药提供单硝酸异山梨酯、盐酸氟西汀等原料药。2018 年至 2021 年，科源制药对力诺制药的销售额分别为 27.35 万元、432.45 万元、440.22 万元和 365.16 万元，交易完成后，力诺制药成为科源制药的全资子公司，有利于减少公司关联交易，增强公司业务独立性，具备必要性、合理性。

3. 说明具体评估价格、收购价格的公允性、是否存在利益输送的情形，相关交易是否履行了必要的决策程序

（1）本次交易为同一控制下的业务重组，交易作价 5,467.42 万元，不高于评估报告成本法评估值，不存在利益输送情形

鉴于本次交易系力诺集团对下属健康产业板块的战略调整，属于同一控制下企业合并，主要目的是将科源制药打造成为原料药+制剂一体化的综合性医药企业，同时减少科源制药与力诺制药之间的关联交易，增强科源制药业务独立性，因此本次交易最终作价 5,467.42 万元，低于中京民信出具的评估报告中成本法评估值 5,863.14 万元，本次交易作价公允，不存在利益输送情形。

（2）相关交易已履行了必要的决策程序，非关联董事及股东已表决同意

2019 年 3 月 8 日及 2019 年 3 月 26 日，科源制药召开第二届董事会第三次会议及 2019 年第二次临时股东大会，审议并通过《关于收购山东力诺制药有限公司暨关联交易》议案，同意公司收购力诺投资、力诺集团合计持有的力诺制药

100%股权。2019 年 3 月 26 日，公司与力诺投资、力诺集团签署《股权转让协议》，各方一致同意由公司受让力诺投资、力诺集团合计持有的力诺制药 100%股权，上述交易已履行必要的决策程序，非关联董事及股东已表决同意。

综上，本所承办律师认为，力诺制药持续亏损原因主要系业务规模较小及研发投入较多所致，持续亏损及净资产为负对发行人持续经营能力以及财务状况的不利影响较小；发行人收购力诺制药的原因系增加业务协同及减少关联交易，收购价格公允，决策程序合规，不存在利益输送的情形。

（二）说明报告期内设立诺心贸易并通过其采购部分原材料，而不是由发行人全部直接采购的原因及合理性

报告期内，公司产品的主要成本为直接材料成本，公司上游原材料如双氰胺、酰亚胺、2-哌啶甲酰胺等化工产品的价格波动较大，对产品成本及销售定价具有一定影响。

2018 年 9 月，公司专门成立了子公司诺心贸易，主要目的为：1.提升核心采购部门的战略地位，实现独立核算与考核，负责部分核心原材料的价格监控以及材料采购，降低采购成本；2.通过向诺心贸易支付采购资金，提高银行借款资金的使用效率。因此，报告期内存在部分原材料由诺心贸易进行采购的情形，具有合理性。

综上，本所承办律师认为，公司设立诺心贸易并通过其采购部分原材料有助于提高核心原材料的采购效率，同时提高资金使用效率，具有合理性。

六、《审核问询函》审核问询问题 16：关于资质与税收优惠

申报文件显示，业务资质与经营许可是发行人生产经营的核心要素之一。发行人及其子公司力诺制药均于 2018 年 11 月 30 日取得高新技术企业证书，认定有效期为三年，享受 15%的所得税优惠税率。

请发行人：（1）结合发行人及子公司的具体业务情况，说明发行人、发行人子公司及相关人员是否取得从事业务所必要的全部资质、许可或认证，取得过程是否合法合规、有效期限能否覆盖发行人业务开展期间。（2）说明发行人相关资质到期后的续期条件及所需履行的续期程序，对照相关业务资质的许可或备案程序和条件，是否存在丧失相关资质的风险，并就未申请续期或未获准续期对发行人的业绩影响进行分析。（3）量化分析报告期税收优惠对发行人利润的影响情况，说明相关税收优惠是否可持续，发行人高新技术企业资质是否存在续期障碍。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 取得并核查发行人、子公司生产经营资质证书；2. 查阅《中华人民共和国药品管理法》（2019 修订）（下称《药品管理法》）、《中华人民共和国安全生产法》（2014 修正）（下称《安全生产法》）、《危险化学品登记管理办法》《新化学物质环境管理登记办法》等相关法律法规；3. 查阅商河县市场监督管理局、商河县应急管理局、商河县水务局、历城区应急管理局等发行人及子公司所在地主管行政部门出具的证明文件；4. 访谈商河县市场监督管理局、商河县应急管理局、商河县水务局、历城区应急管理局等发行人及子公司所在地主管行政部门；5. 通过山东省药品监督管理局、济南市市场监督管理局等公开途径检索发行人、子公司的行政处罚情况；6. 查询国际认证机构官网，访谈发行人销售人员；7. 查阅发行人、子公司出具的关于发行人、子公司生产经营资质的承诺函；8. 查阅《招股说明书》；9.取得发行人、子公司相关人员的简历、学历证书、资格证书及书面确认。

在审慎核查基础上，本所承办律师发表如下补充法律意见：

（一）结合发行人及子公司的具体业务情况，说明发行人、发行人子公司及相关人员是否取得从事业务所必要的全部资质、许可或认证，取得过程是否合法合规、有效期限能否覆盖发行人业务开展期间

1. 发行人及子公司的资质、许可、认证情况

（1）发行人及子公司已取得从事业务所必要的全部资质、许可或认证

发行人主要从事化学原料药的研发、生产及销售，同时兼营少量中间体业务，子公司力诺制药主要从事化学药品制剂的研发、生产与销售；子公司诺心贸易主要从事原材料采购；子公司力诺医药科技拟从事药物研发业务，报告期内尚未实际开展业务。

发行人及子公司从事前述业务所必要的资质、许可或认证主要包含：从事化学原料药生产、化学药品制剂生产所必须的药品生产许可证；从事危险品硝酸异山梨酯生产所必须的安全生产许可证、危险化学品登记证；从事原料药、化学药品制剂的国内销售和海外销售必须的药品注册（再注册）批件、出口欧盟原料药证明文件、海关报关单位注册登记证书以及相应国家官方药政机构的认证。发行人及子公司报告期内持有的资质、许可和认证的具体情况如下：

①药品生产许可证

持有人	证书编号	生产范围	发证机关	发证日期	有效期至
发行人	鲁 20200453	原料药（格列齐特，单硝酸异山梨酯、盐酸二甲双胍、烟酸占替诺、硝酸异山梨酯、富马酸氯马斯汀、盐酸异丙肾上腺素、尼索地平、盐酸普罗帕酮、双氯芬酸钾、兰索拉	山东省药品监督管理局	2020.07.31	2025.07.30

		唑、盐酸罗哌卡因、甲钴胺、乳糖酸克拉霉素、氨来呫诺、盐酸艾司洛尔，曲匹布通，氯唑沙宗、盐酸氟西汀、依达拉奉、七氟烷、盐酸帕洛诺司琼、艾司奥美拉唑钠、非布司他、酚磺乙胺、帕瑞昔布钠、罗替戈汀、维格列汀、普拉洛芬、异氟烷（二厂，异氟烷生产线），吸入剂***			
发行人	鲁20160027	原料药、吸入剂***	山东省药品监督管理局	2016.01.01	2020.12.31
力诺制药	鲁20200517	片剂、胶囊剂、喷雾剂、糊剂***	山东省药品监督管理局	2020.09.20	2025.09.19
力诺制药	鲁20160020	片剂、胶囊剂、喷雾剂、糊剂***	山东省药品监督管理局	2016.01.01	2020.12.31

②药品 GMP 证书

持有人	证书编号	认证范围	发证机关	发证日期	有效期至
发行人	SD20190924	原料药（盐酸二甲双胍）（二厂，盐酸二甲双胍生产线）、（双氯芬酸钾、烟酸占替诺）（二厂，单硝酸异山梨酯生产线）、（盐酸氟西汀、甲钴胺）（三厂，原料药综合生产线），吸入剂（二厂，异氟烷生产线）	山东省药品监督管理局	2019.05.24	2024.05.23
发行人	SD20140223	原料药（盐酸二甲双胍、双氯芬酸钾、曲匹布通、盐酸氟西汀、甲钴胺）、吸入剂	山东省食品药品监督管理局	2014.05.20	2019.05.19
发行人	SD20170595	原料药（盐酸二甲双胍）（生产车间：四厂，生产线：盐酸二甲双胍生产线）	山东省药品监督管理局	2017.08.15	2022.08.14
发行人	SD20180840	原料药（格列齐特）（一厂，格列齐特生产线），（单硝酸异山梨酯、富马酸氯马斯汀尼索地平、盐酸艾司洛尔）（二厂，单硝酸异山梨酯生产线），（盐酸罗哌卡	山东省药品监督管理局	2018.12.30	2023.12.29

持有人	证书编号	认证范围	发证机关	发证日期	有效期至
		因、盐酸异丙肾上腺素）（三厂，原料药综合生产线）			
发行人	SD20140203	原料药（格列齐特、单硝酸异山梨酯、硝酸异山梨酯、烟酸占替诺、富马酸氯马斯汀、尼索地平、盐酸异丙肾上腺素、盐酸艾司洛尔、盐酸罗哌卡因）	山东省食品药品监督管理局	2014.03.03	2019.03.02
发行人	SD20190960	原料药（硝酸异山梨酯、盐酸普罗帕酮、氯唑沙宗、曲匹布通，二厂，单硝酸异山梨酯生产线；兰索拉唑、乳糖酸克拉霉素、氨来呫诺，三厂，原料药综合生产线）	山东省药品监督管理局	2019.07.17	2024.07.16
发行人	SD20140255	原料药（盐酸苯乙双胍、盐酸普罗帕酮、氯唑沙宗、乳糖酸克拉霉素、兰索拉唑、联苯乙酸、氨来占诺）	山东省食品药品监督管理局	2014.08.11	2019.08.10
力诺制药	SD20190894	片剂（固体制剂车间，片剂生产线）；胶囊剂（固体制剂车间，胶囊剂生产线）；喷雾剂（综合车间，喷雾剂生产线）；糊剂（综合车间，糊剂生产线）	山东省药品监督管理局	2019.03.26	2024.03.25
力诺制药	SD20140208	片剂、胶囊剂、喷雾剂、糊剂	山东省食品药品监督管理局	2014.03.21	2019.03.20

③药品注册（再注册）批件

序号	持有人	药品名称	剂型	规格	批准文号（原料药登记号）	批准/登记日期	有效期至	前次批准/登记日期
47	发行人	甲钴胺	原料药	-	国药准字H20041570（Y20190008797）	2020.06.09	2025.06.08	2015.10.26

序号	持有人	药品名称	剂型	规格	批准文号（原料药登记号）	批准/登记日期	有效期至	前次批准/登记日期
48	发行人	双氯芬酸钾	原料药	-	国药准字H19980095（Y20190001590）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
49	发行人	兰索拉唑	原料药	-	国药准字H20084588（Y20190008916）	2018.07.24	2023.07.23	2013.10.23
50	发行人	盐酸二甲双胍	原料药	-	国药准字H37022266（Y20190009395）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
51	发行人	盐酸普罗帕酮	原料药	-	国药准字H37022267（Y20190001553）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
52	发行人	曲匹布通	原料药	-	国药准字H37023680（Y20190007701）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
53	发行人	乳糖酸克拉霉素	原料药	-	国药准字H20030754（Y20190008794）	2020.06.09	2025.06.08	2015.10.26
54	发行人	氨来呫诺	原料药	-	国药准字H20041202（Y20190008795）	2020.06.09	2025.06.08	2015.10.26
55	发行人	格列齐特	原料药	-	国药准字H37022263（Y20190008391）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
56	发行人	尼索地平	原料药	-	国药准字H19991104（Y20190008395）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
57	发行人	盐酸艾司洛尔	原料药	-	国药准字H19990298（Y20190008385）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
58	发行人	盐酸氟西汀	原料药	-	国药准字H20083204（Y20190008906）	2018.02.05	2023.02.04	2013.03.07
59	发行人	硝酸异山梨酯	原料药	-	国药准字H37022264（Y20190008392）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
60	发行人	烟酸占替诺	原料药	-	国药准字H37023682	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04

序号	持有人	药品名称	剂型	规格	批准文号（原料药登记号）	批准/登记日期	有效期至	前次批准/登记日期
					（Y20190008386）			
61	发行人	富马酸氯马斯汀	原料药	-	国药准字H10910050（Y20190008393）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
62	发行人	盐酸异丙肾上腺素	原料药	-	国药准字H37022268（Y20190008387）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
63	发行人	盐酸罗哌卡因	原料药	-	国药准字H20050324（Y20190008796）	2020.06.09	2025.06.08	2015.10.26
64	发行人	单硝酸异山梨酯	原料药	-	国药准字H10940139（Y20190008394）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
65	发行人	氯唑沙宗	原料药	-	国药准字H37023021（Y20190007706）	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
66	发行人	依达拉奉	原料药	-	Y20170000092	2011.11.09（受理日期）	注	-
67	发行人	盐酸帕洛诺司琼	原料药	-	Y20170000795	2013.06.05（受理日期）	注	-
68	发行人	埃索美拉唑钠	原料药	-	Y20170001365	2014.05.22（受理日期）	注	-
69	发行人	酚磺乙胺	原料药	25kg/桶	Y20200000295	2020.04.07（受理日期）	注	-
70	发行人	异氟烷	吸入剂	100ml	国药准字H19990157	2020.02.03	2025.02.02	2015.02.04
71	力诺制药	氨来呫诺糊剂	糊剂	(1)5g:0.25g (2)2g:0.1g	国药准字H20050663	2020.01.21	2025.01.20	2015.02.28
72	力诺制药	茶碱缓释片	片剂	0.1g	国药准字H37023550	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
73	力诺制药	单硝酸异山梨酯缓释片	片剂	40mg	国药准字H19991115	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
74	力诺制药	单硝酸异山梨酯片	片剂	10mg	国药准字H10940255	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
75	力诺制药	单硝酸异山梨	片剂	20mg	国药准字H10940140	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28

序号	持有人	药品名称	剂型	规格	批准文号（原料药登记号）	批准/登记日期	有效期至	前次批准/登记日期
		酯片						
76	力诺制药	复方氯唑沙宗片	片剂	氯唑沙宗 0.125g，对乙酰氨基酚 0.15g	国药准字 H37022310	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
77	力诺制药	富马酸氯马斯汀片	片剂	1.34mg	国药准字 H10910051	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
78	力诺制药	格列齐特片	片剂	80mg	国药准字 H37023778	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
79	力诺制药	格列齐特片	片剂	40mg	国药准字 H37022311	2020.01.21	2025.01.20	2015.02.28
80	力诺制药	硝酸异山梨酯喷雾剂	喷雾剂	10ml:0.125g，每喷含硝酸异山梨酯 0.625mg	国药准字 H37022845	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
81	力诺制药	盐酸二甲双胍片	片剂	0.25g	国药准字 H37023557	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
82	力诺制药	诺氟沙星胶囊	胶囊剂	0.1g	国药准字 H37023554	2020.01.21	2025.01.20	2015.02.28
83	力诺制药	烟酸占替诺片	片剂	100mg	国药准字 H37023262	2020.01.21	2025.01.20	2015.02.28
84	力诺制药	盐酸普罗帕酮片	片剂	50mg	国药准字 H37023559	2020.01.21	2025.01.20	2015.02.28
85	力诺制药	尼索地平片	片剂	5mg	国药准字 H19991105	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
86	力诺制药	双氯芬酸钾片	片剂	25mg	国药准字 H19980096	2019.12.05	2024.12.04	2015.02.28
87	力诺制药	利福平胶囊	胶囊剂	0.15g	国药准字 H37022312	2020.01.21	2025.01.20	2015.02.28
88	力诺制药	硝酸异山梨酯片	片剂	5mg	国药准字 H37022511	2019.12.10	2024.12.09	2015.02.28
89	力诺制药	盐酸氟西汀分散片	片剂	20mg（以 C17H18F380 计）	国药准字 H20123161	2020.01.29	2027.01.28	2017.04.01
90	力诺制药	小儿盐酸异丙嗪片	片剂	5mg	国药准字 H20204038	2020.08.25	2025.08.24	-
91	力诺制药	氯唑沙宗片	片剂	0.2g	国药准字 H37023819	2019.12.10	2024.12.09	2015.02.28
92	力诺制药	盐酸异丙肾上腺素气雾剂	气雾剂	每瓶总重 14g，内含盐酸异丙肾上腺素 35mg，每揿含盐酸异丙肾上腺素 0.175mg	国药准字 H37023560	2021.02.03	2026.02.02	2015.02.28
93	力诺制药	沙丁胺醇气雾剂	气雾剂（溶	每瓶 14g，含沙丁胺醇 28mg，药液浓度为 0.2%（g/g），每	国药准字 H37022314	2021.01.10	2026.01.09	2015.02.28

序号	持有人	药品名称	剂型	规格	批准文号（原料药登记号）	批准/登记日期	有效期至	前次批准/登记日期
			液型）	揿含沙丁胺醇0.14mg				

注：根据 2017 年 11 月公布的《关于调整原料药、药用辅料和药包材审评审批事项的公告》（2017 年第 146 号），国家药品监督管理局药品审评中心建立原料药、药用辅料和药包材登记平台（以下简称为登记平台）与数据库，有关企业或者单位可通过登记平台按本公告要求提交原料药登记资料，获得原料药登记号，目前国家药品监督管理局药品审评中心官网未显示完成技术审评具体日期，公司盐酸帕洛诺司琼、依达拉奉、埃索美拉唑钠以及酚磺乙胺均已在登记平台获得登记号，处于有效维护状态。

④安全生产许可证

持有人	证书编号	许可范围	发证机关	有效期限
发行人	鲁WH安许证字【2021】010208	硝酸异山梨酯15吨/年	山东省应急管理厅	2021.02.06-2024.02.05
发行人	鲁WH安许证字【2018】010208	硝酸异山梨酯15吨/年	山东省安全生产监督管理局	2018.02.06-2021.02.05
发行人	鲁WH安许证字【2015】010208	单硝酸异山梨酯15吨/年、硝酸异山梨酯15吨/年	山东省安全生产监督管理局	2016.02.25-2018.02.05

⑤危险化学品登记证

持有人	证书编号	登记品种	发证机关	有效期限
发行人	370112163	硝酸异山梨酯	应急管理部化学品登记中心、山东省危险化学品登记中心	2020.12.15-2023.12.14
发行人	370112163	硝酸异山梨酯	国家安全生产监督管理总局化学品登记中心、山东省危险化学品登记中心	2017.12.15-2020.12.14

⑥新化学物质环境管理登记证

持有人	登记证号	化学物质	登记用途	发证机关	发证日期
发行人	新常登C-15007	芳基苯并三氮唑	化妆品原料的中间体	中华人民共和国环境保护部	2015.01.12

⑦取水许可证

持有人	证书编号	取水用途	水源类型	发证机关	有效期限
发行人	取水（鲁商河）字[2017]第10012号	生产用水	深层地下水	商河县水务局	2018.01.01-2022.12.31

⑧排污许可证

持有人	证书编号	行业类别	发证机关	有效期限
发行人	91370126771003840T001P	化学药品原料药制造	济南市生态环境局	2021.06.18-2026.06.17

发行人	91370126771003840T001P	化学药品原料药制造	济南市生态环境局	2020.12.27-2025.12.26
发行人	91370126771003840T001P	化学药品原料药制造	济南市生态环境局	2017.12.27-2020.12.26
力诺制药	91370100739258448G001V	化学药品制剂制造	济南市生态环境局	2020.06.18-2023.06.17

注 1：科源制药《排污许可证》有效期存在重叠，系环保设施变化后重新换证所致；
注 2：根据济南市生态环境局历城分局于 2020 年 2 月 18 日出具的情况说明，参照《关于开展固定污染源排污许可清理整顿和 2020 年排污许可发证登记工作的公告》的要求，固定污染源排污许可证需要按行业类别分批发放，力诺制药所处行业属于 2020 年 9 月之前部署完成的行业，应于 2020 年 9 月 30 日完成《排污许可证》申领工作，在申请排污许可证期间，力诺制药在满足环境管理要求的前提下，可以正常经营。

⑨互联网药品信息服务资格证书

持有人	证书编号	网站域名	服务性质	发证机关	有效期限
发行人	（鲁）-非经营性-2014-0071	www.keyuanpharm.com	非经营性	山东省药品监督管理局	2019.04.09-2024.04.08
发行人	（鲁）-非经营性-2014-0071	www.keyuanpharm.com	非经营性	山东省食品药品监督管理局	2014.09.02-2019.09.01
力诺制药	（鲁）-非经营性-2018-0326	www.lnphar.com	非经营性	山东省药品监督管理局	2018.12.29-2023.09.03

⑩对外贸易经营者备案登记表

持有人	备案登记表编号	备案机关	首次备案日期	最近一次备案日期
发行人	02941477	对外贸易经营备案登记（山东济南）	2005.04.14	2018.02.27
力诺制药	03532608	对外贸易经营备案登记（山东济南）	2004.02.06	2018.04.16
诺心贸易	03540708	对外贸易经营备案登记（山东济南）	2018.11.08	2018.12.07

注：诺心贸易于 2018 年 9 月成立，报告期内未开展对外进出口业务，下同。

⑪海关报关单位注册登记证书

持有人	海关注册编码	企业经营类别	发证机关	前次登记/备案日期	有效期限
发行人	3701961966	进出口货物收发货人	济南海关	2015.10.12	2018.02.27-长期
力诺制药	3701968107	进出口货物收发货人	泉城海关	2016.12.01	2020.08.21-长期
诺心贸易	370166A019	进出口货物收发货人	济南海关	-	2018.12.17-长期

⑫原料药出口证书

序号	证书	持有人	证书编号	发证机构	有效期	原料药名称

1	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD210104	山东省药品监督管理局	2019.09.16-2023.12.31	格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸异丙肾上腺素、烟酸占替诺、乳糖酸克拉霉素
2	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD2020010	山东省药品监督管理局	2020.02.27-2021.12.31	格列齐特、盐酸异丙肾上腺素
3	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD2019005	山东省药品监督管理局	2019.03.04-2020.02.03	格列齐特、盐酸异丙肾上腺素
4	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD20160021	山东省食品药品监督管理局	2016.07.11-2019.03.02	盐酸二甲双胍、格列齐特、盐酸罗哌卡因、烟酸占替诺、盐酸异丙肾上腺素
5	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD210105	山东省药品监督管理局	2019.09.16-2023.12.31	20%单硝酸异山梨酯乳糖混粉、25%单硝酸异山梨酯乳糖混粉、40%单硝酸异山梨酯乳糖混粉、70%单硝酸异山梨酯乳糖混粉、80%单硝酸异山梨酯乳糖混粉、25%硝酸异山梨酯乳糖混粉
6	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD2020016	山东省药品监督管理局	2020.03.12-2021.12.31	25%硝酸异山梨酯乳糖混粉
7	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD20160033	山东省食品药品监督管理局	2016.11.09-2019.11.08	硝酸异山梨酯 25%乳糖混粉
8	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD2020013	山东省药品监督管理局	2020.03.02-2021.12.31	单硝酸异山梨酯 20%乳糖混粉、单硝酸异山梨酯 25%乳糖混粉、单硝酸异山梨酯 70%乳糖混粉、单硝酸异山梨酯 80%乳糖混粉
9	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD20160028	山东省食品药品监督管理局	2016.09.09-2019.09.08	单硝酸异山梨酯 20%乳糖混粉、单硝酸异山梨酯 25%乳糖混粉、单硝酸异山梨酯 70%乳糖混粉、单硝酸异山梨酯 80%乳糖混粉
10	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD2020039	山东省药品监督管理局	2020.09.11-2022.12.31	盐酸帕洛诺司琼、罗替戈汀
11	出口欧盟原料药证明文件	发行人	SD20170001	山东省食品药品监督管理局	2017.03.06-2020.01.12	盐酸帕洛诺司琼
12	出口欧盟原料药证明文件	发行人	鲁 20210001（J）	山东省药品监督管理局	2021.02.08-2022.12.31	单硝酸异山梨酯、90%单硝酸异山梨酯乳糖混粉

⑬药品国际注册证书

序号	持有人	证书或 DMF 编号	药品通用名称	注册国家或地区	证书签发时间	有效期至
1	发行人	R1-CEP 2006-007-Rev 01	格列齐特	欧盟	2013.05.29	长期有效
2	发行人	R1-CEP 2008-112-Rev 00	单硝酸异山梨酯乳糖混粉	欧盟	2014.10.10	长期有效
3	发行人	3007607025	盐酸帕洛诺司琼、罗替戈汀	美国	2018.10.24	长期有效
4	发行人	HC6-61-4935-1-1	PE-788-02	加拿大	2018.10.24	长期有效
5	发行人	AG10500138	盐酸二甲双胍、70%单硝酸异山梨酯乳糖混粉	日本	2021.11.17	至 2027.03.25
6	发行人	20140319-37-C-314-22	盐酸二甲双胍	韩国	2014.03.19	长期有效
7	发行人	BD-1254	格列齐特	印度	2019.10.21	至 2022.11.30
8	发行人	DGDA/4-126/09/757	格列齐特、盐酸二甲双胍	孟加拉	2020.10.22	至 2023.10.21

根据《中华人民共和国药品管理法》（2015修订）规定，国家对麻醉药品、精神药品、医疗用毒性药品、放射性药品，实行特殊管理。根据《中华人民共和国药品管理法》（2019年修订）规定，国务院对麻醉药品、精神药品、医疗用毒性药品、放射性药品、药品类易制毒化学品等有其他特殊管理规定的，依照其规定。根据《麻醉药品和精神药品管理条例》（2016修订）规定，本条例所称麻醉药品和精神药品，是指列入麻醉药品目录、精神药品目录的药品和其他物质。目录由国务院药品监督管理部门会同国务院公安部门、国务院卫生主管部门制定、调整并公布。国家对麻醉药品药用原植物以及麻醉药品和精神药品实行管制。除本条例另有规定的外，任何单位、个人不得进行麻醉药品药用原植物的种植以及麻醉药品和精神药品的实验研究、生产、经营、使用、储存、运输等活动。

经查阅《国家食品药品监督管理总局、公安部、国家卫生和计划生育委员会关于公布麻醉药品和精神药品品种目录的通知》（2013年）附件之《麻醉药品品种目录（2013年版）》及《精神药品品种目录（2013年版）》，发行人及子公司生产的上述麻醉类药物（盐酸罗哌卡因）以及精神类药物（盐酸氟西汀、盐酸氟西汀分散片）不属于该目录药品。因此，对该等药品无需实行特殊管理。

（2）取得过程合法合规，有效期限能够覆盖发行人业务开展期间

经本所承办律师核查，发行人及子公司报告期内合法持有从事化学原料药、化学药品制剂研发、生产、销售业务所必要的全部资质、许可和认证；对于部分资质、许可和认证的首次取得日期在2018年1月1日之后的，发行人未在取得该等资质、许可和认证前从事相关生产经营活动。根据发行人及其子公司所在地各政府主管部门出具的合规证明，并经本所承办律

师访谈相关政府主管部门负责人员、查询相关政府主管部门网站的公示信息，发行人及其子公司报告期内在生产经营过程中不存在因取得前述资质、许可、认证的行为违法而被行政处罚的情形。

综上，本所承办律师认为，发行人及子公司取得前述资质、许可和认证的过程合法合规。报告期内，发行人在相关资质取得前不存在从事相关业务或销售相关产品的情形，不存在无证经营、超出有效期经营的情形，前述资质、许可和认证有效期限能持续覆盖公司业务开展期间。

4. 发行人及子公司相关人员的资质

（1）公司及子公司相关人员已取得从事业务所必要的全部资质、许可或认证

根据《药品管理法》第四十二条的规定，从事药品生产活动，应当有依法经过资格认定的药学技术人员、工程技术人员及相应的技术工人。

根据《药品生产质量管理规范》第二十条规定，药品生产企业至少应具备的关键人员包含：企业负责人、生产管理负责人、质量管理负责人和质量受权人。根据该规范第二十一条至第二十五条，前述关键人员应具备的条件和资质包括：（1）企业负责人是药品质量的主要责任人，全面负责企业日常管理。为确保企业实现质量目标并按照本规范要求生产药品，企业负责人应当负责提供必要的资源，合理计划、组织和协调，保证质量管理部门独立履行其职责。（2）生产管理负责人，应当至少具有药学或相关专业本科学历（或中级专业技术职称或执业药师资格），具有至少三年从事药品生产和质量管理的实践经验，其中至少有一年的药品生产管理经验，接受过与所生产产品相关的专业知识培训。（3）质量管理负责人，应当至少具有药学或相关专业本科学历（或中级专业技术职称或执业药师资格），具有至少五年从事药品生产和质量管理的实践经验，其中至少一年的药品质量管理经验，接受过与所生产产品相关的专业知识培训。（4）质量受权人，应当至少具有药学或相关专业本科学历（或中级专业技术职称或执业药师资格），具有至少五年从事药品生产和质量管理的实践经验，从事过药品生产过程控制和质量检验工作。质量受权人应当具有必要的专业理论知识，并经过与产品放行有关的培训，方能独立履行其职责。根据该规范的第二百一十九条规定，质量控制实验室的检验人员至少应当具有相关专业中专或高中以上学历，并经过与所从事的检验操作相关的实践培训且通过考核。

根据《药品生产监督管理办法》第六条的规定，从事药品生产，应当有依法经过资格认定的药学技术人员、工程技术人员及相应的技术工人，法定代表人、企业负责人、生产管理负责人、质量管理负责人、质量受权人及其他相关人员符合《药品管理法》《疫苗管理法》规定的条件。

根据《安全生产法》第二十四条的规定，危险物品的生产、储存单位应当有注册安全工

程师从事安全生产管理工作。

经本所承办律师核查，发行人及子公司从事业务涉及的人员资质、许可或认证的具体情况如下：

序号	发行人及子公司相关人员	是否具备相关资质
1	发行人及子公司生产负责人	是
2	发行人及子公司质量负责人	是
3	发行人及子公司质量受权人	是
4	发行人安全生产人员	是

（2）取得过程合法合规，有效期限能够覆盖发行人业务开展期间

经本所承办律师核查，公司相关人员均具备《药品管理法》、《药品生产质量管理规范》（2010年修订）、《安全生产法》要求的资质，取得过程合法合规且有效期限能持续覆盖公司业务开展期间。

根据发行人及其子公司出具的书面承诺，发行人及控股子公司已取得从事业务所必要的全部资质、许可或认证的过程合法合规，不存在无证经营、超出有效期经营的情形。

综上，发行人、发行人子公司及相关人员已经取得从事业务所必要的全部资质、许可或认证，取得过程合法合规；在相关资质取得前不存在从事相关业务或销售相关产品的情形，不存在无证经营、超出有效期经营的情形，前述资质、许可和认证有效期限能持续覆盖公司业务开展期间。

（二）说明发行人相关资质到期后的续期条件及所需履行的续期程序，对照相关业务资质的许可或备案程序和条件，是否存在丧失相关资质的风险，并就未申请续期或未获准续期对发行人的业绩影响进行分析

1.说明发行人相关资质到期后的续期条件及所需履行的续期程序，对照相关业务资质的许可或备案程序和条件，是否存在丧失相关资质的风险

经本所承办律师核查，发行人相关业务资质的主管部门、许可/备案条件、续期条件及程序如下：

资质名称	主管部门	许可/备案条件	续期条件及程序
药品生产许可证	山东省药品监督管理局	《药品管理法》第四十二条：从事药品生产活动，应当具备以下条件：（一）有依法经过资格认定的药学技术人员、工程技术人员及相应的技术工人；（二）有与药品生产相适应的厂房、设施和卫生环境；（三）有能对所生产药品进行质量管理和质量检验的机构、人员及必要的仪器设备；（四）有保证药品质量的规章制度，并符合国务院药品监督管理部门依据本法制定的药品生产质量管理规范要求。 《药品生产监督管理办法》（2020）第六条：从事药品生产，应当符合以下条件：（一）有依法经过资格认定的药学技术人员、工程技术人员及相应的技术工人，法定代表人、企业负责人、生产管理负责人、质量管理负责人、质量受权人及其他相关人员符合《药品管理法》《疫苗管理法》规定的条件；（二）有与药品生产相适应的厂房、设施、设备和卫生环境；（三）有能对所生产药品进行质量管理和质量检验的机构、人员；（四）有能对所生产药品进行质量管理和质量检验的必要的仪器设备；（五）有保证药品质量的规章制度，并符合药品生产质量管理规范要求。	《中华人民共和国药品管理法实施条例》（2019修订）（下称《药品管理法实施条例》）第八条第一款：《药品生产许可证》有效期为5年。有效期届满，需要继续生产药品的，持证企业应当在许可证有效期届满前6个月，按照国务院药品监督管理部门的规定申请换发《药品生产许可证》。 《药品生产监督管理办法》（2020）第十九条第一款：药品生产许可证有效期届满，需要继续生产药品的，应当在有效期届满前六个月，向原发证机关申请重新发放药品生产许可证。原发证机关结合企业遵守药品管理法律法规、药品生产质量管理规范和质量体系运行情况，根据风险管理原则进行审查，在药品生产许可证有效期届满前作出是否准予其重新发证的决定。
药品GMP证书	山东省药品监督管理局	《药品生产质量管理规范认证管理办法》第七条：新开办药品生产企业或药品生产企业新增生产范围、新建车间的，应当按照《药品管理法实施条例》的规定申请药品GMP认证。 第九条：申请药品GMP认证的生产企业，应按规定填写《药品GMP认证申请书》，并报送相关资料。属于本办法第三条规定的，企业经省、自治区、直辖市药品监督管理部门出具日常监督管理情况的审核意见后，将申请资料报国家食品药品监督管理局。属于本办法第四条规定的，企业将申请资料报省、自治区、直辖市药品监督管理部门。 国家药监局于2019年11月29日发布《关于贯彻实施<中华人民共和国药品管理法>有关事项的公告》，确定自2019年12月1日起，取消药品GMP、GSP认证，不再受理GMP、GSP认证申请，不再发放药品GMP、GSP证书。2019	/

资质名称	主管部门	许可/备案条件	续期条件及程序
		年 12 月 1 日以前受理的认证申请，按照原药品 GMP、GSP 认证有关规定办理。	
药品注册（再注册）批件	山东省药品监督管理局	《药品管理法》第二十四条：在中国境内上市的药品，应当经国务院药品监督管理部门批准，取得药品注册证书；但是，未实施审批管理的中药材和中药饮片除外。实施审批管理的中药材、中药饮片品种目录由国务院药品监督管理部门会同国务院中医药主管部门制定。 申请药品注册，应当提供真实、充分、可靠的数据、资料和样品，证明药品的安全性、有效性和质量可控性。 第二十五条第一款：对申请注册的药品，国务院药品监督管理部门应当组织药学、医学和其他技术人员进行审评，对药品的安全性、有效性和质量可控性以及申请人的质量管理、风险防控和责任赔偿等能力进行审查；符合条件的，颁发药品注册证书。 《药品管理法实施条例》第八条第二款：药品应当符合国家药品标准和经国家药品监督管理局核准的药品质量标准。经国家药品监督管理局核准的药品质量标准，为药品注册标准。药品注册标准应当符合《中华人民共和国药典》通用技术要求，不得低于《中华人民共和国药典》的规定。申报注册品种的检测项目或者指标不适用《中华人民共和国药典》的，申请人应当提供充分的支持性数据。	《药品管理法实施条例》第四十一条：国务院药品监督管理部门核发的药品批准文号、《进口药品注册证》《医药产品注册证》的有效期为 5 年。有效期届满，需要继续生产或者进口的，应当在有效期届满前 6 个月申请再注册。药品再注册时，应当按照国务院药品监督管理部门的规定报送相关资料。有效期届满，未申请再注册或者经审查不符合国务院药品监督管理部门关于再注册的规定的，注销其药品批准文号、《进口药品注册证》或者《医药产品注册证》。 《药品注册管理办法》（2020）第十二条：药品注册证书有效期为五年，药品注册证书有效期内持有人应当持续保证上市药品的安全性、有效性和质量可控性，并在有效期届满前六个月申请药品再注册。 第十四条：国家药品监督管理局建立化学原料药、辅料及直接接触药品的包装材料和容器关联审评审批制度。在审批药品制剂时，对化学原料药一并审评审批，对相关辅料、直接接触药品的包装材料和容器一并审评。 《国家药监局关于贯彻实施<中华人民共和国药品管理法>有关事项的公告》四、关于化学原料药一并审评审批：2019 年 12 月 1 日起，对化学原料药不再发放药品注册证书，由化学原料药生产企业在原辅包登记平台上登记，实行一

资质名称	主管部门	许可/备案条件	续期条件及程序
			并审评审批。
排污许可证	济南市生态环境局	《排污许可管理办法（试行）》第三条：环境保护部依法制定并公布固定污染源排污许可分类管理名录，明确纳入排污许可管理的范围和申领时限。 纳入固定污染源排污许可分类管理名录的企业事业单位和其他生产经营者（以下简称排污单位）应当按照规定的时限申请并取得排污许可证；未纳入固定污染源排污许可分类管理名录的排污单位，暂不需申请排污许可证。	根据《排污许可管理办法（试行）》第四十六条：排污单位需要延续依法取得的排污许可证的有效期的，应当在排污许可证届满三十个工作日前向原核发环保部门提出申请。 第四十七条：申请延续排污许可证的，应当提交下列材料：（一）延续排污许可证申请；（二）由排污单位法定代表人或者主要负责人签字或者盖章的承诺书；（三）与延续排污许可事项有关的其他材料。 第四十八条：核发环保部门应当按照本办法第二十九条规定对延续申请材料进行审查，并自受理延续申请之日起二十个工作日内作出延续或者不予延续许可决定。作出延续许可决定的，向排污单位发放加盖本行政机关印章的排污许可证，收回原排污许可证正本，同时在全国排污许可证管理信息平台上公告。
安全生产许可证	山东省应急管理厅	《安全生产法》第二十条：生产经营单位应当具备本法和有关法律、行政法规和国家标准或者行业标准规定的安全生产条件；不具备安全生产条件的，不得从事生产经营活动。 《安全生产许可证条例》（2014 修订）第六条：企业取得安全生产许可证，应当具备下列安全生产条件：（一）建立、健全安全生产责任制，制定完备的安全生产规章制度和操作规程；（二）安全投入符合安全生产要求；（三）设置安全生产管理机构，配备专职安全生产管理人员；（四）主要负责人和安全生产管理人员经考核合格；（五）特种作业人员经有关业务主管部门考核合格，取得特种作业操作资格证书；（六）从业人员经安全生产教育和培训合格；（七）	《安全生产许可证条例》（2014 修订）第九条：安全生产许可证的有效期为 3 年。安全生产许可证有效期满需要延期的，企业应当于期满前 3 个月向原安全生产许可证颁发管理机关办理延期手续。 企业在安全生产许可证有效期内，严格遵守有关安全生产的法律法规，未发生死亡事故的，安全生产许可证有效期届满时，经原安全生产许可证颁发管理机关同意，不再审查，安全生

资质名称	主管部门	许可/备案条件	续期条件及程序
		依法参加工伤保险，为从业人员缴纳保险费；（八）厂房、作业场所和安全设施、设备、工艺符合有关安全生产法律、法规、标准和规程的要求；（九）有职业危害防治措施，并为从业人员配备符合国家标准或者行业标准的劳动防护用品；（十）依法进行安全评价；（十一）有重大危险源检测、评估、监控措施和应急预案；（十二）有生产安全事故应急救援预案、应急救援组织或者应急救援人员，配备必要的应急救援器材、设备；（十三）法律、法规规定的其他条件。	产许可证有效期延期 3 年。
危险化学品登记证	应急管理部化学品登记中心、山东省危险化学品登记中心	《危险化学品安全管理条例》（2013 修订）第六十七条：危险化学品生产企业、进口企业，应当向国务院安全生产监督管理部门负责危险化学品登记的机构办理危险化学品登记。危险化学品登记的具体办法由国务院安全生产监督管理部门制定。 《危险化学品登记管理办法》第十四条：登记企业办理危险化学品登记时，应当提交下列材料，并对其内容的真实性负责：（一）危险化学品登记表一式 2 份；（二）生产企业的工商营业执照，进口企业的对外贸易经营者备案登记表、中华人民共和国进出口企业资质证书、中华人民共和国外商投资企业批准证书或者台港澳侨投资企业批准证书复制件 1 份；（三）与其生产、进口的危险化学品相符并符合国家标准的化学品安全技术说明书、化学品安全标签各 1 份；（四）满足本办法第二十二条规定的应急咨询服务电话号码或者应急咨询服务委托书复制件 1 份；（五）办理登记的危险化学品产品标准（采用国家标准或者行业标准的，提供所采用的标准编号）。	《危险化学品登记管理办法》第十六条：危险化学品登记证有效期为 3 年。登记证有效期满后，登记企业继续从事危险化学品生产或者进口的，应当在登记证有效期届满前 3 个月提出复核换证申请，并按下列程序办理复核换证：（一）通过登记系统填写危险化学品复核换证申请表；（二）登记办公室审查登记企业的复核换证申请。
新化学物质环境管理登记证	中华人民共和国环境保护部	《新化学物质环境管理登记办法》第十条：新化学物质年生产量或者进口量 10 吨以上的，应当办理新化学物质环境管理常规登记。 新化学物质年生产量或者进口量 1 吨以上不足 10 吨的，应当办理新化学物质环境管理简易登记。 符合下列条件之一的，应当办理新化学物质环境管理备案：（一）新化学物质年生产量或者进口量不足 1 吨的；（二）新化学物质单体或者反应体含量不超	长期有效

资质名称	主管部门	许可/备案条件	续期条件及程序
		过 2%的聚合物或者属于低关注聚合物的。	
取水许可证	商河县水务局	《取水许可和水资源费征收管理条例》（2017 修订）第二十三条：取水工程或者设施竣工后，申请人应当按照国务院水行政主管部门的规定，向取水审批机关报送取水工程或者设施试运行情况等相关材料；经验收合格的，由审批机关核发取水许可证。直接利用已有的取水工程或者设施取水的，经审批机关审查合格，发给取水许可证。审批机关应当将发放取水许可证的情况及时通知取水口所在地县级人民政府水行政主管部门，并定期对取水许可证的发放情况予以公告。	《取水许可管理办法》（2017 修订）第二十六条：按照《取水许可和水资源费征收管理条例》第二十五条规定，取水单位或者个人向原取水审批机关提出延续取水申请时应当提交下列材料：（一）延续取水申请书；（二）原取水申请批准文件和取水许可证。取水审批机关应当对原批准的取水量、实际取水量、节水水平和退水水质状况以及取水单位或者个人所在行业的平均用水水平、当地水资源供需状况等进行全面评估，在取水许可证届满前决定是否批准延续。
互联网药品信息服务资格证书	山东省药品监督管理局	《互联网药品信息服务管理办法》（2017 修正）第十一条：申请提供互联网药品信息服务，除应当符合《互联网信息服务管理办法》规定的要求外，还应当具备下列条件：（一）互联网药品信息服务的提供者应当为依法设立的企事业单位或者其他组织；（二）具有与开展互联网药品信息服务活动相适应的专业人员、设施及相关制度；（三）有两名以上熟悉药品、医疗器械管理法律、法规和药品、医疗器械专业知识，或者依法经资格认定的药学、医疗器械技术人员。	《互联网药品信息服务管理办法》（2017 修正）第十七条：《互联网药品信息服务资格证书》有效期为 5 年。有效期届满，需要继续提供互联网药品信息服务的，持证单位应当在有效期届满前 6 个月内，向原发证机关申请换发《互联网药品信息服务资格证书》。
对外贸易经营者备案登记表	济南市商务局	《对外贸易经营者备案登记办法》（2021 修订）第五条：对外贸易经营者在本地区备案登记机关办理备案登记。	长期有效
海关报关单位注册登记证书	泉城海关	《海关报关单位注册登记管理规定》（2018 修订）第八条：报关企业应当具备下列条件：（一）具备境内企业法人资格条件；（二）法定代表人无走私记录；	《海关报关单位注册登记管理规定》（2018 修订）第二十六条：除海关另有规定外，进出口

资质名称	主管部门	许可/备案条件	续期条件及程序
	济南海关	（三）无因走私违法行为被海关撤销注册登记许可记录；（四）有符合从事报关服务所必需的固定经营场所和设施；（五）海关监管所需要的其他条件。	货物收发货人《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》长期有效。
出口欧盟原料药证明文件	山东省药品监督管理局	《国家食品药品监督管理总局关于出口欧盟原料药证明文件有关事项的通知》（食药监〔2013〕10 号）二、出具证明文件的原料药品种范围：以下两种情况可以出具出口欧盟原料药证明文件：第一种是取得我国《药品生产许可证》企业生产的具有药品批准文号的原料药；第二种是取得我国《药品生产许可证》企业生产的尚未取得药品批准文号的原料药。 三、证明文件的申请与核发程序：原料药生产企业申请出口欧盟原料药证明文件，应向企业所在地省级食品药品监督管理部门提交申请，填报《出口欧盟原料药证明文件申请书》，并附申报资料。《出口欧盟原料药证明文件申请书》格式及申报资料要求如下：第一种品种的生产企业应提交下述第 1、2、3、4、5 项资料（第 4 项资料如不具备可不提供）。第二种品种的生产企业应提交下述第 1、4、5、6、7、8 项资料（第 4 项资料如不具备可不提供）。 1.《药品生产许可证》、企业营业执照复印件；2.我国药品监管部门发给的药品批准证明文件复印件；3.该品种的中国《药品 GMP 证书》复印件；4.该品种近 3 年获得其他国家或组织的药品 GMP 证书复印件；5.该品种与国外采购企业的销售合同复印件;6.药品生产工艺；7.药品质量标准；8.三批样品自检报告复印件。	出口欧盟原料药证明文件有效期为三年，到期后需重新申请，申请材料与初次申请材料一致。
欧洲药典适用性证书（CEP 证书）	欧洲药品质量管理局（EDQM）	CEP 证书是已经被收录进欧洲药典的原料药品种合法地被欧盟最终用户使用的一种注册方式。一种原料药一旦取得 CEP 证书，即可用于欧洲药典委员会成员国内以及世界其他地区认可 CEP 证书的所有药物制剂生产厂家的制剂注册。 欧盟 AP-CSP(07)第 1.3 条规定，药品制造商须提供欧盟药品质量管理局（EDQM）颁发的认证证书，以证明药品的质量是受到《欧洲药典》相关规定的合理约束的。 申请人必须以电子格式向 EDQM 的物质认证部门(DCEP)发送以下文件：（1）一份完整的申请表，其中包括发票详细信息（2）以欧洲委员会两种官方语言之一编写的 CTD 格式的档案（英语为佳）；（3）质量总体摘要(QOS)的副本。申	根据欧盟 AP-CSP(07)的规定，CEP 证书的有效期为首次核发后的 5 年，证书持有人应在到期前的 6 个月内申请更新，证书在 5 年更新后长期有效。 公司于 2007 年首次获得格列齐特的 CEP 证书，有效期为 5 年。2012 年 10 月 4 日顺利完成该证书更新，该证书长期有效。 公司于 2009 年首次获得单硝酸异山梨酯乳糖混粉的 CEP 证书，有效期为 5 年。2014 年 10 月

资质名称	主管部门	许可/备案条件	续期条件及程序
		请文件提交后，DCEP 将对材料进行验证及评估。经评估，EDQM 可能会向申请人提出问询；相关事项解决后，EDQM 会向申请人核发 CEP 证书。	22 日顺利完成该证书更新，该证书长期有效。 在证书有效期内，若生产情况不发生变化，无需提交更新申请。
现场检查确认函（EIR Letter）	美国食品药品管理局（FDA）	根据 GDUFA 法案的规定，在美国的制剂生产商完成 DMF 的登记后，FDA 将对原料药物出口商进行 GMP 符合性现场检查。进入美国的所有有关药物的生产加工、包装均应严格符合美国 CGMP 的要求。 通过对药品生产全过程的生产管理和质量管理状况的全面考察，FDA 将对该原料药生产企业的生产和质量管理能否确保所生产药品的质量进行判断。FDA 现场检查完成后发出现场检查确认函（EIR letter）将审核结果通知生产厂家，并输入美国海关的管理系统，该原料药品即获准直接进入美国市场。	根据 GDUFA 法案的规定，生产厂家每年向 FDA 递交一份 DMF 年度更新材料，一般情况下，每 2~3 年要接受一次现场复查。发行人已于 2021 年提交了 2020 年度的年报材料。
检查通知信	加拿大卫生部	《食品药品生产质量管理规范和企业许可执行指令》2.2 规定《食品药品法》第 2 章第 C 节关于 GMP 规定适用于所有药品的制造、包装、标签、分销、进口、批发或测试药物。因此国外企业想申请 GMP 认证需满足《食品药品法》第 2 章第 C 节关于 GMP 的各项规定。 因发行人作为中间体供应商，需配合相关制剂生产企业进行加拿大产品注册证书的认定，加拿大卫生部对发行人进行现场检查属于对制剂生产企业的延伸检查，加拿大卫生部进行检查后向发行人发出了检查通知信。	长期有效
医药品外国制造业者认定证（AFM 证书）	日本厚生劳动省	根据《药品法》规定，外国的生产企业通过日本的国内代理商提出申请外国制造业者认定证书，PMDA 审查符合要求后，发给外国制造业者认定证书。	《药品法》十三条：（3）医药品外国制造业者认定证有效期为 5 年，在到期前申请更新且通过认可，医药品外国制造业者认定证继续有效。（5）厚生劳动省收到医药品外国制造业者认定证申请或医药品外国制造业者认定证更新申请时，可以进行书面调查或现场调查。
韩国产品注册	韩国食品药	依照《医疗器械法》的规定，国外原料药进入韩国市场的申请程序如下：通过	长期有效，但每年需提交一份年报，由 KFDA

资质名称	主管部门	许可/备案条件	续期条件及程序
证书	品监督管理局	韩国代理提供注册信息，承诺接受 KFDA 的 GMP 符合性现场检查；检查是否与注册文件符合以及与 GMP 要求符合，是否进行现场检查由 KFDA 决定；通过审核后颁发注册证书。	审核。2020 年 12 月已提交 2020 年度年报材料。
印度注册证书（CDSCO 认证）	药品管理局（DCGI）	根据《药品和化妆品法》，外国药品进入印度前，外国药品生产商的产品和进口的各种药品均要在印度注册。只有在国外生产商和其具体进口的药品注册文件审查通过后，印度官方才发给药品/原料药生产商药品注册证书，进口商凭国外原料药生产商药品注册证书才能申请到药品进口许可证。 印度卫生和家庭福利部 2001 年 8 月 24 日发布的 GSR.No.604（E）通告规定：外国生产商必须为向印度出口的药品的生产厂房以及向印度出口的药品申请注册证书，外国生产商可委托印度政府认可的印度代理公司办理注册申请；管理条款明确、详细规定了注册证书所需文件，注册证书从发放之日起 3 年内有效。	《药品和化妆品法》28.A.规定：注册证书的有效期为自签发之日起三年，需要在现有证书到期前九个月申请续期。
原料药供应来源认定证书	药品管理总局	对原料药销售没有明确和严格的注册评审和法规要求，公司若需在孟加拉国销售原料药，不需要通过原料药注册或 GMP 认证，孟加拉国认可国内对药品生产企业的资质认证，经孟加拉国企业向药品管理总局提交公司在国内获得的资质认证并获得许可后，相应产品即可在孟加拉国销售。	在证书到期后，若孟加拉国相关客户有继续进口、销售的需求，由其向药品管理总局重新提交申请，发行人向客户提供在国内获得的资质认证证书等材料，经药品管理总局许可后，相应产品方可继续在孟加拉国销售。

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，发行人及其子公司持有的资质不存在即将在六个月内到期的情形。

根据发行人及其子公司出具的书面承诺，在后续业务开展过程中，发行人及控股子公司将通过谨慎的管理，对有关资质、许可和认证的重新申请、续期等进行妥善安排。

综上，本所承办律师认为，报告期内，发行人及其子公司在报告期内严格按照上述资质、许可或认证的法定要求开展生产经营活动，对于即将到期的资质，发行人及其子公司将依法提前安排资质续期或重新申领工作，不存在可预见的资质到期后无法续期的风险。

2. 未申请续期或未获准续期对发行人的业绩影响

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，发行人及其子公司持有的资质不存在即将在六个月内到期的情形。发行人目前已取得开展生产经营活动所必需的相关资质且预计未来能够持续取得并拥有相关资质。若发行人不能持续取得业务开展所必需的相关资质，或已取得的资质无法顺利进行续期，则可能影响发行人正常开展相关生产经营活动，并将对发行人的生产经营业绩产生一定影响。

（三）量化分析报告期税收优惠对发行人利润的影响情况，说明相关税收优惠是否可持续，发行人高新技术企业资质是否存在续期障碍

报告期内，发行人享受的税收优惠主要包括高新技术企业税率优惠、专用设备抵免所得税税额优惠，相关税收优惠对发行人经营成果的影响如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
高新技术企业税率优惠	766.28	813.30	447.51	184.75
专用设备抵免所得税税额优惠	76.36	25.52	29.63	135.08
税收优惠合计	842.64	838.82	477.14	319.83
合并利润总额	8,991.87	8,108.30	3,956.15	2,430.03
税收优惠占利润总额的比例	9.37%	**10.35%**	**12.06%**	**13.16%**
其中：高新技术企业税率优惠占利润总额的比例	8.52%	10.04%	11.31%	7.60%
专用设备抵免所得税税额优惠占利润总额的比例	0.85%	0.31%	0.75%	5.56%

2018 年至 2021 年，发行人税收优惠占利润总额的比例分别为 13.16%、12.06%、10.35%和 9.37%，呈现逐年下降的趋势，发行人不存在对税收优惠的严重依赖。发行人所获得的税收相关优惠主要来自于国家对于高新技术企业以及安全环保的长期鼓励政策，政策预期比较稳定，发行人享受的税收优惠政策具有一定可持续性。

2021 年 12 月 7 日，公司通过山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局审查，取得编号为 GR202137000144 的高新技术企业证书，有效期三年。

七、《审核问询函》审核问询问题 18：关于环保与安全生产

申报文件显示：（1）发行人原料药产品生产过程涉及多种复杂的化学反应，并会产生废水、废气、固废等污染性排放物。（2）报告期内，发行人因未如实记录安全生产教育和培训情况被商河县安全生产监督管理局罚款 1.80 万元。此外，2018 年度，公司营业外支出中公司缴纳的税收滞纳金为 67.26 万元。

请发行人：（1）说明发行人及子公司生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量、主要处理设施及处理能力。（2）对比同行业可比公司情况，说明报告期发行人及子公司环保投入、环保相关成本费用是否与产能、排污量相匹配。（3）说明发行人生产经营与募集资金投资项目是否符合国家和地方环保要求，是否发生环保事故或受到行政处罚，如有，说明原因、经过等具体情况，整改措施及整改后是否符合环保法律法规的有关规定。（4）说明报告期内是否发生涉及人员伤亡或产生较大经济损失的安全生产事故，发行人是否已建立健全相关操作规范、安全保障制度等，有效防范重大事故发生，相关制度是否有效执行。（5）说明报告期内产生税收滞纳金的原因、经过、整改措施及整改后是否符合相关法律法规的有关规定。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 访谈发行人及子公司环保部门负责人；2. 取得发行人及子公司报告期内环保投入、环保相关成本费用明细；3. 查阅同行业可比公司环保投入及营业收入等公开信息；4. 查阅发行人及其子公司的已取得的《排污许可证》、危废委托处理协议及危废处置企业资质；5. 查阅第三方环评机构山东青科环境科技有限公司出具的《山东科源制药股份有限公司上市环境保护核查报告》；6. 查阅发行人及子公司已建和在建生产线环评批复及验收文件，募投项目可研报告、备案文件及环评批复等文件；7. 实地走访发行人生产经营场地；8. 查询山东省生态环境厅（http://sthj.shandong.gov.cn/）、济南市生态环境局（http://jnepb.jinan.gov.cn/）、企查查等网站；9. 取得商河县安全生产监督管理局出具的《行政处罚决定书》、国家税务总局济南市历城区税务局港沟税务所出具的《行政处罚决定书》；10. 取得商河县应急管理局出具的不构成重大违法违规行为的证明；11. 查阅《山东省安全生产行政处罚自由裁量基准》（鲁安监发〔2018〕14 号）、《中华人民共和国税收征收管理法》；12. 取得安全和环保监管机构、税务部门对报告期内发行人及子公司的无违规证明；13. 取得发行人《环境污染防治责任制度》《危险废物存放管理制度》《废气处理设备设施管理制度》《车间废水排放管理制

度》等相关操作规范、安全保障制度等；14. 取得发行人及子公司报告期内发生的税收滞纳金明细及相应付款凭证、税收完税证明；15. 访谈发行人财务负责人；16. 取得税务主管机关出具的合规证明。

在审慎核查基础上，本所承办律师发表如下补充法律意见：

（一）说明发行人及子公司生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量、主要处理设施及处理能力

报告期内，公司及子公司生产过程中的主要污染物为生产工艺过程中产生的废水、废气、废渣（固废）和噪声，公司及子公司的排污检测结果均符合排放标准，具体情况如下：

1. 生产经营中涉及环境污染的具体环节

生产经营中涉及环境污染的具体环节如下：

类别	主要污染物
废水	生产废水（包括工艺废水、地面及设备冲洗废水、真空泵废水、碱洗塔废水），循环冷却系统排水、纯水装置排水、锅炉脱盐水站排水及生活废水；纯化水浓水、设备清洗水
废气	合成车间反应、蒸馏、转料、烘干、离心等生产环节，污水处理、锅炉燃烧过程及罐区储藏； 粉碎、过筛、干燥、混料产生粉尘
一般工业固体废弃物	污水处理站生化污泥、生活垃圾、废包装
危险废物	生产废液、蒸馏及反应残渣、废锌粉、氢氧化锌残渣、报废药品、过期原料、废包装物、废活性炭； 过期药品、过期试剂、废化学试剂包装物、实验室废液等
噪声	离心机、凉水塔、风机和各类泵产生； 包装机、风机产生

2. 发行人及子公司主要污染物名称及排放量

发行人主要污染物名称及排放量如下：

单位：吨

主体	污染物	主要污染物控制项目	2021 年排放量	2020 年度排放量	2019 年度排放量	2018 年度排放量	达标情况
科源制药	废水	COD	14.80	28.0	21.3	12.6	达标
		NH_3-N	0.11	0.771	0.205	1.24	达标
	废气	SO_2	0.19	0.15	0.63	0.33	达标
		NO_X	2.54	2.75	5.26	4.33	达标
		颗粒物	0.26	0.27	0.52	0.37	达标
		VOCs	10.32	10.65	13.46	16.39	达标
	固废	-	1,413.67	1,266.09	1,563.34	856.09	达标

主体	污染物	主要污染物控制项目	2021 年排放量	2020 年度排放量	2019 年度排放量	2018 年度排放量	达标情况
力诺制药	废气	颗粒物	0.0011	0.0012	0.0016	0.0005	达标
	固废	-	13.72	22.15	32.43	13.56	达标

注：COD 指化学需氧量，NH_3-N 指氨氮，SO_2 指二氧化硫，NO_X 指氮氧化物，VOCs 指挥发性有机物。报告期内固废排放量是指固废转移至有相关处理资质的单位进行处置的量。

3. 主要处理设施及处理能力

发行人及子公司污染物处理涉及的主要处理设施及处理能力如下：

类别	主要处理设施/方式	处理能力
废水	各厂独立设置废水收集罐，按照“一厂一管”管理模式单独收集进入污水处理站原水收集池，依次经微电解+水解酸化+UASB+A/O+SBR+生物炭滤池+沉淀池处理；满足污水处理厂进水水质要求，排入污水处理厂进行处理； 满足污水处理站进水水质要求后，排入污水处理站进行处理	800m³/d
废气	“一级碱洗塔+UV 光解装置+一级碱洗塔+活性炭吸附装置+碳纤维洗脱附装置”处置方案；“一级碱洗塔+一级水洗塔+碳纤维吸脱附装置+RCO 蓄热催化燃烧炉+一级水洗塔+一级碱洗塔+活性炭吸附装置”处置方案；“两级酸洗塔+两级碱洗塔+UV 光解装置+活性炭吸附装置”处置方案；“一级水洗塔/活性炭吸附装置/一级水洗塔+一级碱洗塔、UV 光解装置”处置方案；“生物除臭装置”处置方案；“低氮燃烧器”处置方案；“一级水洗塔+UV 光解装置+活性炭吸附装置”处置方案；“一级碱喷淋塔、一级酸喷淋塔”处置方案； 经设备自带的单机除尘器除尘后，尾气进入中央除尘系统，采用滤袋或板式过滤器进一步除尘后排放	159,520m³/h
一般工业固体废弃物	生化污泥经资源化鉴定后外送一般固废处置单位处置、生活垃圾由环卫部门统一收集处理；废包装交由物资回收部门回收利用	-
危险废物	交由具备资质的危废处理单位处理	-
噪声	采取了隔声、减振等措施	-

综上，本所承办律师认为，发行人已补充说明生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量、主要处理设施及处理能力。

（二）对比同行业可比公司情况，说明报告期发行人及子公司环保投入、环保相关成本费用是否与产能、排污量相匹配

1. 发行人环保投入金额、环保相关成本费用与产能匹配情况

报告期内，公司环保投入情况如下：

单位：万元

类别	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
环保设备购置	731.83	256.22	185.43	1,255.05
环保运营费用	718.82	790.28	1,049.93	833.09

环保投入总计	**1,450.65**	**1,046.51**	**1,235.36**	**2,088.14**

报告期内，公司主要环保设施包括污水处理站、UV 光解装置、水洗塔、活性炭吸附装置等，环保设施运行正常。

2018 年度环保投入中环保设备购置支出金额较大，主要原因为 2017-2018 年，国家对环保要求加严，要求所有涉 VOCs 排放企业加大对原有废气处理设施的升级改造，控制 VOCs 排放浓度，为确保达标排放，公司对部分车间的废气处理设施进行升级改造。2021 年度环保投入中环保设备购置支出金额为 731.83 万元，主要为对原有废气处理设施进行升级改造，包括对原有处理工艺的技改提升、加大对车间内部无组织气体进行收集处理。

报告期内，公司环保投入主要与产量相关，与产能的相关性较弱，因此发行人及子公司力诺制药环保投入与主要产品产量之间的配比情况如下：

公司	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
科源制药	环保投入（万元）①	1,440.20	1,036.63	1,208.07	2,070.89
	主要产品产量（吨）②	1,555.57	1,286.78	1,492.92	1,815.69
	单位产量环保投入（万元/吨）①/②	0.93	0.81	0.81	1.14
力诺制药	环保投入（万元）③	10.45	9.88	27.29	17.25
	化学药品制剂产量（亿片）④	1.72	1.73	2.21	0.77
	单位产量环保投入（万元/亿片）③/④	6.06	5.71	12.38	22.34

注 1：环保保护支出合计为公司各年度环保设备购置与环保运营费用合计数；
注 2：科源制药主要产品实际产量为格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因、单硝酸异山梨酯、OR10127 产量之和；
注 3：发行人从事生产的经营主体为母公司科源制药及子公司力诺制药。

2018 年度母公司科源制药单位产量环保支出为 1.14 万元/吨，2021 年度母公司科源制药单位产量环保支出为 0.93 万元/吨，高于 2019 年度、2020 年度的单位产量环保支出，主要原因为 2018 年度、2021 年度环保投入中环保设备购置支出金额较大。

力诺制药化学药品制剂产量波动较大，且环境保护支出金额整体较小，导致单位产量环保支出波动较大，可比性相对较弱。

2. 环保投入金额、环保相关成本费用与排污量匹配情况

公司生产过程中产生的废弃物主要包括废水、废气及固体废弃物等。报告期内，公司环保运营费用与排污量匹配情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
排污量（吨）①	118,537.53	178,190.24	162,131.17	138,370.55

其中：废水（吨）	117,112.40	176,902.00	160,535.40	137,500.90
固体废弃物（吨）	1,425.13	1,288.24	1,595.77	869.65
环保运营费用（万元）②	718.82	790.28	1,049.93	833.09
单位排污量环保运营费用（万元/吨）②/①	60.64	44.35	64.76	60.21

注：公司排污处置费用主要来源于废水及固废，因此主要列示废水、固废的排污量，其中排污量为实际处理量。

如上表所示，2018 年至 2020 年，发行人排污量呈上升趋势，2021 年废水排放量有所减少，主要系公司响应环保政策要求，加强精细化管理，通过投放废水监测、分厂收集设备，加强了用水管控以及废水循环利用，废水实际排放量减少。

2018 年、2019 年单位排污量环保运营费用较为稳定，2020 年单位排污量环保运营费用较 2019 年少，主要系固废处理可供选供应商较多，费用价格下降所致；2021 年单位排污量环保运营费用较 2020 年有所提高，主要系废水排放量相对较少，而废水处理单价较低。报告期内，发行人环保投入金额、环保相关成本费用与公司排污量具有匹配性。

5. 同行业可比公司情况

报告期内，公司同行业可比公司未披露单位排污量环保支出情况，因此主要对比单位产量的环保支出情况，具体如下：

公司名称	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
亨迪药业	环保投入（万元）①	-	3,203.88	3,275.43	2,086.17
	主要产品产量（吨）②	-	4,362.20	3,482.86	3,910.51
	单位产量环保支出（万元/吨）①/②	-	0.73	0.94	0.53
森萱医药	环保投入（万元）①	-	-	4,831.63	1,268.35
	主要产品产量（吨）②	-	-	7,425.41	6,276.60
	单位产量环保支出（万元/吨）①/②	-	-	0.65	0.20
科源制药	环保投入（万元）①	1,440.20	1,036.63	1,208.07	2,070.89
	主要产品产量（吨）②	1,555.57	1,286.78	1,492.92	1,815.69
	单位产量环保支出（万元/吨）①/②	0.93	0.81	0.81	1.14

注 1：亨迪药业产量为布洛芬、右旋布洛芬产量之和；森萱医药实际产量为抗肿瘤类原料药、解热镇痛抗炎类原料药、抗癫痫类原料药、抗艾滋病医药中间体、抗癫痫类医药中间体、二氧五环、二氧六环产量之和；
注 2：九洲药业、美诺华、同和药业、奥翔药业、普洛药业未披露环保投入情况，森萱医药未披露 2020 年度、2021 年度环保投入情况，亨迪药业尚未披露 2021 年度环保投入情况；
注 3：子公司力诺制药从事化学药品制剂的生产，与同行业可比公司数据可比性较差，此处仅列

示发行人母公司数据。

如上表所示，报告期内，发行人单位产量环保投入高于森萱医药，2018 年度及 2020 年度单位环保投入大于亨迪药业，主要系发行人与上述可比公司所属原料药细分领域、产品类别、具体生产流程均存在差异所致。整体来看，报告期内发行人与同行业可比公司的单位产量环保支出水平不存在重大差异。

综上，本所承办律师认为，发行人及子公司的环保投入合理，环保设施建设情况良好，对比同行业可比公司，报告期内公司环保投入金额、环保相关成本费用与产能产量、排污量相匹配。

（三）说明发行人生产经营与募集资金投资项目是否符合国家和地方环保要求，是否发生环保事故或受到行政处罚，如有，说明原因、经过等具体情况，整改措施及整改后是否符合环保法律法规的有关规定

1. 发行人已投产的生产经营项目均已备案、取得环评批复并通过环保验收，除补充流动资金的募集资金投资项目尚未投产或尚未投入使用，均已备案并取得环评批复；发行人及涉及生产的子公司均已取得排污许可证；发行人委托的第三方环评机构出具上市环保核查报告，确认发行人符合上市融资环保核查的要求

报告期内，发行人主要已建、在建、拟建项目环评批复或备案文件及环保验收情况如下：

序号	主体	建设项目	是否建设完成	是否立项备案	是否取得环评批复	是否通过环保验收
1	科源制药	格列齐特等新药产业化及异地GMP改造项目	已投产	是	是	是
2	科源制药	格列齐特提质增效智能化车间技术改造项目	已投产	是	是	是
3	科源制药	中试及多功能产品线技改项目	已投产	是	是	是
4	科源制药	二甲双胍产品线技术改造项目	已投产	是	是	是
5	科源制药	药用原料绿色柔性综合生产线项目	已投产	是	是	是
6	力诺制药	医药基础设施项目西药制剂异地GMP改造项目	已投产	是	是	是
7	科源制药	原料药综合生产线技术改造项目	募投项目，在建	是	是	在建
8	科源制药	药用原料绿色智能柔性生产线项目	募投项目，在建	是	是	在建
9	力诺制药	研究院建设及药物研发项目	募投项目，拟建	是	是	在建

注：研究院建设及药物研发项目分为研究院建设项目及药物研发项目。研究院建设项目已完成备案环评手续，药物研发项目无需履行备案环评手续。

公司承担生产职责的主体母公司及子公司力诺制药均已取得《排污许可证》，具体情况

如下：

证书名称	持有人	证书编号	发证机关	有效期限
排污许可证	科源制药	91370126771003840T001P	济南市生态环境局	2021.06.18-2026.06.17
排污许可证	力诺制药	91370100739258448G001V	济南市生态环境局	2020.06.18-2023.06.17

根据山东青科环境科技有限公司于 2021 年 2 月出具的《山东科源制药股份有限公司上市环境保护核查报告》，公司符合环保核查的相关要求。

2. 报告期内，发行人因未如实记录安全生产教育和培训情况被罚款 1.8 万元，情节轻微并已及时进行整改，没有造成严重的社会危害后果和影响，不属于重大违法违规行为，上述行政处罚不属于情节严重的重大行政处罚；发行人子公司力诺制药因未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税材料被罚款 100 元，不属于重大违法违规行为；除此之外，报告期内，发行人及子公司未发生环保事故或受到行政处罚

报告期内，公司受到的行政处罚具体情况如下：

序号	当事人	实施机关	处罚事由	处罚种类	处罚时间
1	科源制药	商河县安全生产监督管理局	未如实记录安全生产教育和培训情况	罚款 1.80 万元	2018 年 4 月 13 日
2	力诺制药	国家税务总局济南市历城区税务局港沟税务所	未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税材料	罚款 100 元	2021 年 4 月 30 日

根据《山东省安全生产行政处罚自由裁量基准》（鲁安监发〔2018〕14 号）规定，对于未如实记录安全生产教育和培训情况的，适用以下处罚标准：

裁量档次	违法情节	处罚标准
1	未如实记录安全生产教育和培训情况人数 5 人以下的	责令限期改正，可以处 2 万元以下的罚款；逾期未改正的，责令停产停业整顿，并处 5 万元以上 6 万元以下的罚款，对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员处 1 万元以上 1.5 万元以下的罚款
2	未如实记录安全生产教育和培训情况的人数 5 人以上 10 人以下的	责令限期改正，可以处 2 万元以上 3 万元以下的罚款；逾期未改正的，责令停产停业整顿，并对生产经营单位处 6 万元以上 8 万元以下的罚款，对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员处 1.5 万元以上 2 万元以下的罚款
3	未如实记录安全生产教育和培训情况的人数 10 人以上的	责令限期改正，可以处 3 万元以上 5 万元以下的罚款；逾期未改正的，责令停产停业整顿，并对生产经营单位处 8 万元以上 10 万元以下的罚款，对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员处 2 万元的罚款

根据《行政处罚决定书（单位）》（（商）安监罚[2018]2001 号），上述行政处罚幅度

档次划分为 1 挡（未如实记录安全生产教育和培训情况人数 5 人以下的），为最低的处罚档次。

商河县应急管理局（由原商河县安全生产监督管理局等多部门职责组建而成）已出具《证明》：公司上述行为情节轻微并已及时进行整改，没有造成严重的社会危害后果和影响，不属于重大违法违规行为，上述行政处罚不属于情节严重的重大行政处罚。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条，“纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。”力诺制药被罚款 100 元，不属于情节严重的情形。

国家税务总局济南市历城区税务局港沟税务所于 2021 年 8 月 12 日出具证明，经查询金税三期系统，未查询到 2021 年 1 月 1 日至本证明出具之日力诺制药的重大涉税违法信息登记。

除此之外，报告期内发行人及子公司未发生环保事故或受到行政处罚。根据济南市生态环境局出具的《证明》，发行人及子公司力诺制药在 2017 年至 2021 年期间、子公司诺心贸易在成立日 2018 年 9 月 7 日至 2021 年期间不存在因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而受到济南市生态环境局行政处罚的情况。

综上，本所承办律师认为，发行人的生产经营和募集资金投资项目符合国家和地方环保要求；报告期内，除已补充披露不属于重大违法违规的相关处罚外，不存在发生环保事故或受到行政处罚的情形。已建项目和已开工在建工程、募投项目均已相应履行环评手续。

（四）说明报告期内是否发生涉及人员伤亡或产生较大经济损失的安全生产事故，发行人是否已建立健全相关操作规范、安全保障制度等，有效防范重大事故发生，相关制度是否有效执行

1. 报告期内未发生涉及人员伤亡或产生较大经济损失的安全生产事故

报告期内，发行人及子公司未发生涉及人员伤亡或产生较大经济损失的安全生产事故。

2. 发行人已建立健全相关操作规范、安全保障制度等制度规定，能够有效防范重大事故发生，相关制度得以有效执行

发行人建立了《环境污染防治责任制度》《危险废物存放管理制度》《废气处理设备设施管理制度》《车间废水排放管理制度》等环保管理制度及操作规范，明确环保管理部为公司环境保护管理机构，组织贯彻执行国家有关环境保护的方针、政策及法律、法规，并制定危险废物存放管理、废气处理设备设施管理、车间废水排放管理等操作规范，有效保障了环

保管理制度及操作规范得以有效执行。发行人环保管理部每月组织一次环保检查，全面排查危险化学品、危险废物的管理和处理以及废水、废气、固体废物的排放和处理是否符合法律法规和公司内控制度的相关规定；对三废源头进行管控，对各分厂分户计量，分类管控，从源头降低三废的产生；定期组织员工环保方面的培训，组织相应的环保风险应急演练，制定应急预案；发行人环保管理部会每季度召开一次环境保护会议，梳理总结公司环保检查中发现的问题，深入分析环保相关内控制度是否存在落实不到位的情形，并对下一月度的环保工作提出具体要求和指导意见。

发行人建立了《安全生产责任制度》《风险评价、分级管控制度》《重大危险源管理制度》《危险化学品安全管理制度》等安全生产相关内部控制制度及操作规范，对 EHS 管理中心各级人员的安全生产职责进行划分。发行人每周组织各生产部门进行一次综合检查，节假日前发行人组织各专业进行专项检查，对所有检查隐患进行闭环管理，做到现场隐患有检查、有落实、有整改、有反馈、有复查验收；每季度召开一次安全生产会议，根据月度公司内部监查及外部事故案例，梳理总结公司安全问题，分析总结安全相关内控制度落实情况。

信永中和根据《企业内部控制审核指引》对公司内部控制制度进行了专项鉴证，并出具了无保留意见的《内部控制鉴证报告》。

综上，本所承办律师认为，报告期内发行人未发生涉及人员伤亡或产生较大经济损失的安全生产事故；发行人已建立健全相关操作规范、安全保障制度等制度规定，能够有效防范重大事故发生，相关制度得以有效执行。

（五）说明报告期内产生税收滞纳金的原因、经过、整改措施及整改后是否符合相关法律法规的有关规定

1. 报告期内产生税收滞纳金的原因、经过

公司报告期内滞纳金产生的原因如下：

单位：万元

年度	滞纳金	产生原因
2018 年	67.26	主要系力诺制药补缴 2018 年增值税、个人所得税、房产税、土地增值税加收的滞纳金；补缴 2016 年印花税加收的滞纳金
2019 年	0.03	主要系补缴 2018 年企业所得税加收的滞纳金
2020 年	0.30	主要系补缴 2019 年企业所得税加收的滞纳金
2021 年	0.005	主要系补缴 2021 年二季度企业所得税加收的滞纳金

2. 整改措施及整改后是否符合相关法律法规的有关规定

发行人已根据《税务处理决定书》和税务部门的要求及时缴纳了相关滞纳金，同时加强对发行人业务人员、财务人员的定期培训工作，持续提升财务人员的专业能力，税务主管机

关已出具合规证明，符合相关法律法规的有关规定。

综上，本所承办律师认为，报告期内发行人产生税收滞纳金，但发行人已及时缴纳并积极采取多项整改措施，加强对发行人业务人员、财务人员的定期培训工作，整改后符合相关法律法规的有关规定。

八、《审核问询函》审核问询问题 21：关于创业板行业定位

请发行人结合各项业务的核心竞争力、专利技术情况、技术的先进性与可替代性水平、行业地位、行业未来发展方向与市场潜力，按照《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的要求，准确披露创新、创造、创意特征某方面的具体特征，以及发行人是否符合创业板定位。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 访谈发行人的生产和研发部门相关负责人，了解发行人的主要生产工艺、核心技术及研发情况；；2. 查阅发行人同行业可比公司的公开披露资料，了解相关公司的业务及研发情况；3. 查阅发行人研发合同和研发投入相关凭证；4. 查阅对比《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》关于创业板定位的相关要求；5. 查阅发行人所属行业发展、国家政策情况以及发行人技术荣誉、专利、科学技术成果等情况。

在审慎核查基础上，本所承办律师发表如下补充法律意见：

（一）结合各项业务的核心竞争力、专利技术情况、技术的先进性与可替代性水平、行业地位、行业未来发展方向与市场潜力，按照《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的要求，准确披露创新、创造、创意特征某方面的具体特征，以及发行人是否符合创业板定位

1. 公司符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》关于行业的相关要求

根据《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条的规定，下列行业的企业，原则上不支持其申报在创业板发行上市，但与互联网、大数据、云计算、自动化、人工智能、新能源等新技术、新产业、新业态、新模式深度融合的创新创业企业除外：

（一）农林牧渔业；（二）采矿业；（三）酒、饮料和精制茶制造业；（四）纺织业；（五）黑色金属冶炼和压延加工业；（六）电力、热力、燃气及水生产和供应业；（七）建筑业；（八）交通运输、仓储和邮政业；（九）住宿和餐饮业；（十）金融业；（十一）房地产业；（十二）居民服务、修理和其他服务业。

根据国家统计局《战略性新兴产业分类（2018）》，公司所处行业“化学药品与原料药制造”属于国家重点支持的战略性新兴产业，符合国家战略规划，不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条规定的创业板负面清单行业。

2. 发行人具备创新、创造、创意特征，符合创业板定位

（1）公司主要产品具有较强的市场竞争力及行业地位

公司是集化学原料药及其制剂产品研发、生产及销售为一体的高新技术企业，在降糖类、麻醉类及心血管类化学原料药领域具有较强实力。公司主导产品格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因、单硝酸异山梨酯等原料药拥有较长的生产经营历史，具有较强的市场竞争力。

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，我国拥有格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因及单硝酸异山梨酯登记号的企业家数分别为 9 家、23 家、7 家、14 家，行业内企业较少。根据 IMS 数据库统计，2020 年公司格列齐特销售量占全球同类原料药消耗量比重达 36.00%，盐酸罗哌卡因销售量占全球同类原料药消耗量比重达 25.41%，盐酸二甲双胍销售量占全球同类原料药消耗量比重为 2.47%，单硝酸异山梨酯销售量占全球同类原料药消耗量比重为 6.91%。因此，公司是格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因及单硝酸异山梨酯原料药的重要供应商之一，具有较强的行业地位。

（2）公司已形成一定竞争壁垒，与客户保持深度合作关系

近年来，政府愈加重视原料药行业的规范治理，陆续出台了“仿制药一致性评价”、“集中带量采购”以及环保核查等相关政策法规，使得我国医药市场的规范程度和进入壁垒逐渐提高，行业集中度提升，优质原料药企业持续获益。

根据《药品注册管理办法》《关于调整原料药、药用辅料和药包材审评审批事项的公告》《化学药品仿制药口服固体制剂质量和疗效一致性评价申报资料要求（试行）》等法律法规的要求，化学制剂申报注册或开展一致性评价的，需关联原料药进行审评审批，审评审批完成后，不得随意变更原料药供应商，如变更或新增原料药供应商的，需经过研究验证，视变更类别报所在地省级（含自治区、直辖市）药监部门备案或国家药监部门批准。

因此，公司作为格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因及单硝酸异山梨酯原料药的重要供应商之一，已经形成了较强的竞争壁垒，与下游制剂客户保持深度合作关系。在国家带量采购中，相当部分中标企业关联公司原料药或已处于新增公司作为供应商的流程中，其中：格列齐特制剂中标企业为 3 家，其中 1 家已关联公司原料药，其余 2 家处于新增供应商流程中；盐酸二甲双胍制剂中标企业为 15 家，其中 4 家已关联公司原料药，2 家已完成新增供应商备案，3 家处于新增供应商流程中；盐酸罗哌卡因制剂中标企业为 6 家，其中 4 家已关联公司原料药；单硝酸异山梨酯下游制剂中标企业为 5 家，其中 1 家已关联公司原料药，2 家已完成新增供应商备案。

（3）公司始终坚持技术进步，获得了多项授权专利以及荣誉奖项

公司自成立以来，一直以新工艺、新技术作为内部发展动力，通过持续的工艺改进和研发创新，不断提升技术能力，致力于提供高质量、高效率的产品。2019 年度至 2021 年度，公司累计投入研发费用 8,336.23 万元，共计开展 30 多个主要项目的研发工作。

公司核心产品格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因及单硝酸异山梨酯等产品拥有先进的技术路线和生产工艺。其中，格列齐特产品粗品制备单步反应收率达 90%以上，原料利用率高，成本较低，总体三废降低 20%，产品纯度达到 99.8%以上；盐酸二甲双胍缩合反应收率达 90%以上，杂质含量降低至 0.05%以下；盐酸罗哌卡因成品纯度达到 99.8%以上，质量稳定。

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，公司拥有的核心技术具体情况如下：

序号	技术名称	技术内容及先进性表征	应用产品情况	专利/科研成果
1	格列齐特粗品制备工艺	公司经多年探索，优化还原工艺中酰亚胺等原材料的投料方式和配比，控制反应更加平稳；使用更安全稳定的反应介质；改进缩合反应釜搅拌形式，实现单步反应收率达 90%以上，原料利用率高，成本较低，总体三废降低 20%。	格列齐特	2016 年山东省第四批技术创新项目（格列齐特绿色工艺研究）； 格列齐特项目获评山东省 2020 年品质鲁药称号； 一种格列齐特合成工艺的制备方法（专利号：2017100937107）； 一种新型格列齐特缩合反应搅拌装置（专利号：2017207410735）； 一种用于格列齐特干燥可搅拌双锥干燥封门（专利号：2018204384979）； 一种 DMF 溶剂脱水提纯系统（专利号：2020211297949）； 一种带有取样装置的缩合釜（专利号：2020211276247）
2	格列齐特结晶工艺	通过智能化动力控制系统，精准控制结晶过程升降温速率及搅拌转速，提高温度与转速匹配性，改善了产品晶型与粒度，通过改造后的双锥干燥机烘干后，产品流动性提高，产品纯度达到 99.8%以上。		
3	盐酸二甲双胍精制工艺	通过对精制工艺研究，摸索出一套公司独有的结晶技术，通过调整工艺参数，对析晶过程进行优化，可得到 200-400μm 粒度的盐酸二甲双胍产品；结合工艺需求对压滤器进行技改，提高密封性。	盐酸二甲双胍	盐酸二甲双胍产品获评山东省 2020 年品质鲁药称号； 一种盐酸二甲双胍大颗粒结晶的生产装置（专利号：202021129792X）； 一种可实现防腐蚀处理的盐酸二甲双胍制备用成盐釜（专利号：2020211300797）； 一种无泄漏热源压滤器（专利号：2019200781095）； 一种滤饼清除卧式刮刀离心机（专利号：2020211297934）； 一种用于缩合反应的分水器（专利号：2020211276213）
4	盐酸二甲双胍缩合反应工艺	通过对缩合反应的机理研究，调整物料配比，缩合反应收率达 90%以上；优化缩合反应后处理工艺，杂质含量降低至 0.05%以下，杂质 F（二甲胺残留）可降低至 100ppm 以下。		

序号	技术名称	技术内容及先进性表征	应用产品情况	专利/科研成果
5	盐酸罗哌卡因烷基化反应工艺	通过 2-哌啶甲酰胺与溴丙烷反应得到罗哌卡因，该步反应为烷基化反应，经工艺优化，反应收率达到 90%以上。该工艺反应温度低于反应溶剂沸点，反应条件温和，操作安全易控，产生三废少，工艺绿色环保；对过滤保温进行改进，避免精制过滤时产品析出。	盐酸罗哌卡因	一种新型保温控速过滤漏斗（专利号：2017201563972）； 一种用于原料药清净区的过滤的真空双锥干燥机（专利号：2018204376084）
6	盐酸罗哌卡因精制工艺	使用适宜的精制溶剂，精制工艺条件温和，操作简便安全，能较好的实现规模化生产；对双锥干燥机进行改造优化，提高生产效率。盐酸罗哌卡因成品纯度达到 99.8%以上，质量稳定。		
7	单硝酸异山梨酯合成工艺	经大量工艺改进，公司单硝酸异山梨酯以冰醋酸、醋酸酐、硝酸为硝化剂经乙醇重结晶得到产品，可同时满足中国、欧盟、日本的药典要求，合成工艺反应条件温和，操作简便，自动化程度高；通过对冷凝器的技改，提升蒸馏浓缩效率。	单硝酸异山梨酯	一种板壳冷凝器（专利号：2017208489212）； 一种可控真空度的箱式干燥箱（专利号：2020211276232）

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，公司已取得 38 项授权专利，其中 6 项发明专利、30 项实用新型专利及 2 项外观设计专利，体现了公司优秀的产品研发实力。同时，公司为高新技术企业，获得山东省认定企业技术中心、山东省技术创新示范企业、省级第一批“现代优势产业集群+人工智能”试点示范企业、省级产业互联网平台示范项目（医药原料药企业智能网络平台）、济南市级博士后创新实践基地、济南市质子泵抑制剂工程研究中心等资质或认可，格列齐特、甲钴胺、帕瑞昔布钠、维格列汀、乳糖酸克拉霉素等研发项目均被认定为山东省技术创新项目。

（4）公司积极推进产品研发，保持创新活力

为确保公司产品始终具备市场竞争力，公司积极推进产品研发以保持创新活力，截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，公司从事的主要研发项目具体如下：

序号	项目	项目技术情况
1	帕瑞昔布钠原料药研发	该项目经磺化、氨化、酰化及成盐并精制后得到帕瑞昔布钠成品，通过优化工艺，减少危险操作，工艺过程更加安全可控，取消分层操作，直接结晶析出产品，产品含量在 99%以上
2	格列齐特质量提升研究	通过杂质研究确定了格列齐特各项杂质的控制标准，对基因毒性杂质进行了定性定量研究并制定标准和控制措施，产品质量优于中国药典标准

序号	项目	项目技术情况
3	盐酸二甲双胍大粒度产品研究	调整工艺参数，对析晶过程进行优化，得到 200-400μm 不同粒度产品，满足不同客户对产品粒度的需求
4	单硝酸异山梨酯原料药工艺变更开发研究	工艺技术先进，操作安全简便，产品中最大单杂含量可降低 80%，增加硝酸盐、亚硝酸盐等无机杂质的控制标准，产品质量符合中国、欧盟和日本药典标准
5	普拉洛芬原料药研发	反应过程温和、易于控制，成品纯度达 99.3%以上，三废产出量较少，适合大规模工业化生产
6	氯唑沙宗原料药工艺开发研究	反应过程易于控制，粗品收率可达 94%、精制收率可达 85%以上
7	甲钴胺工艺技改开发研究	通过优化的精制工艺得到成品含量在 98.50%以上，有关物质及溶剂残留均符合国家药典标准，反应路线绿色环保，操作安全，收率达到 85%以上
8	酚磺乙胺原料药研发	以对苯二酚为原料，经两步反应得到成品，成品含量达到 99%以上，加入特定分散剂，改善反应体系流动性，使反应传热及物料混合更均匀，加强了反应的可控性和稳定性，优化了反应溶剂和工艺参数，工艺安全稳定，得到的产品符合中国药典标准，部分杂质低于药典规定的限度
9	维格列汀原料药研发	以 L-脯氨酰胺为原料与氯乙酰氯反应后经脱水得到中间体，中间体与氨基金刚烷醇反应得到维格列汀粗品，粗品经结晶得到维格列汀成品，成品含量在 98%以上
10	盐酸鲁拉西酮原料药工艺和质量研究	通过优化磺酰化反应，收率提升 10%；采用特有的精制方法对鲁拉西酮粗品进行精制，降低基毒杂质及其他相关杂质，提升了产品质量
11	兰索拉唑项目研究	经公司优化的精制工艺得到兰索拉唑成品。收率提升 8%，解决产品外观不稳定问题，产品质量稳定，符合中国药典标准
12	硝酸异山梨酯原料药工艺和变更开发研究	工艺技术先进，操作安全简便，产品中最大单杂含量可降低 80%，增加硝酸盐、亚硝酸盐等无机杂质的控制标准，产品质量符合中国、欧盟和日本药典标准
13	盐酸罗哌卡因研究与开发	经工艺优化最大单杂含量降低 60%，产品质量符合中国药典标准

（5）公司所处行业未来发展前景广阔

① 医疗改革及环保核查政策促进行业集中度提高，利好优质原料药企业

在原料药行业日趋规范的背景下，原料药壁垒持续提升，行业集中度提高，具体来看：1、经营不合规的中小企业陆续被市场淘汰，为优质企业提供了良好的发展机遇；2、随着“一致性评价”政策落地，原料药直接关联制剂审评审批，更换原料药厂商的成本加大，使得原料药企业在产业链中的地位至关重要；3、国家集采导致制剂降价幅度较大，进而压缩上游原料药企业利润空间，部分中小型原料药企业未能形成规模效应，因此难以满足下游制剂客户对“高质量、低成本”原料药的需求。因此，在国家政策的支持下，优质原料药企业将持续获益。

② 原研药专利到期促进原料药需求增长

根据 Evaluate Pharma《World Preview 2019, Outlook to 2024》分析，在 2019-2024 年之间，总计销售额高达 1,980 亿美金的多个原研药专利将会过期，包括全球销量前十的阿达木

单抗和乌司奴单抗注射液。原研药专利到期将为仿制药市场增长创造良好机会，进而带动原料药需求量的提升。此外，对于已过专利期的药物，由于发展中国家用药需求的不断增长和转型升级，一定程度上也带动了原料药产量的提高。

③ 公司主要产品领域内具有较大市场需求

公司主要产品涵盖了降糖类药物、麻醉类药物、心血管类药物以及精神类药物等多个重点用药领域，具有较大的市场需求，具体如下：

降糖类药物方面，据南方医药经济研究所统计显示，2019 年中国糖尿病患者人数 1.16 亿，居世界首位。据 IDF（国际糖尿病联盟）预测，全球每年糖尿病相关医疗开支大约为 7,600 亿美元，而到 2030 年预计将达到 8,250 亿美元，到 2045 年将达到 8,450 亿美元。根据米内网全国放大版公立医疗机构终端竞争格局数据库，非胰岛素类降血糖药中，2020 年盐酸二甲双胍制剂、格列齐特制剂市场份额分别位列第 1 位、第 4 位，均为主流非胰岛素类降血糖药。根据米内网全国放大版公立医院终端数据库，2020 年格列齐特制剂及二甲双胍制剂的公立医院销售规模分别为 128,264 万元及 388,784 万元，2016 年至 2020 年复合增长率分别为 8.32%及 12.20%，呈稳定增长态势。

麻醉类药物方面，盐酸罗哌卡因制剂具有麻醉和镇痛的双重作用，副作用相对较低，市场地位较为稳固，广泛用于各类外科手术麻醉，是相对成熟的产品。根据 PDB 数据库，盐酸罗哌卡因制剂在局麻药物中销售额占比最大，2020 年样本医院销售额占比为 26.98%。根据米内网全国放大版公立医院终端数据库，2020 年盐酸罗哌卡因制剂的城市公立医院和县级公立医院销售规模为 91,335 万元，2016 年至 2020 年复合增长率为 1.29%，受新冠疫情影响，2020 年销售规模有所减少。根据米内网数据库统计，2021 年 1-6 月，盐酸罗哌卡因制剂用量回升，公立医院销售规模为 48,311.00 万元，同比增加 19.52%，疫情相关的影响已经基本消除。

心血管类药物方面，根据国家心血管病中心发布的《中国心血管健康与疾病报告 2019》，中国心血管病患病率处于持续上升阶段，推算心血管病现患人数 3.30 亿，根据智研咨询分析，由于心血管疾病的患病率上升，中国相关药品的市场规模由 2015 年的 1,588 亿元增长至 2019 年的 2,122 亿元，年复合增长率为 7.5%，预期将以 3.3%的年复合增长率由 2020 年的 2,175 亿元进一步增长至 2024 年的 2,477 亿元，保持快速增长态势。

精神类药物方面，精神障碍患者通常需要长期用药，随着人们健康意识的不断增强，我国精神障碍用药保持着持续增长态势。从 2012 年至 2019 年，样本医院精神障碍用药市场总规模持续增长，由 2012 年的 24.67 亿元上升至 2019 年的 57.32 亿元，年均复合增长率达到 12.80%，2020 年受新冠疫情影响有所下降，总体来看市场成长性较好。

综上所述，本所承办律师认为，公司具备创新、创造、创意特征，符合《深圳证券交易

所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》关于创业板定位的要求。

第三部分 《第二轮审核问询函》问题回复更新

一、《第二轮审核问询函》审核问询问题 1：关于申报前新增股东

申报文件及审核问询回复显示：（1）发行人最近一年新增股东较多。其中，问泽鸿、王琼、倪剑于 2020 年 7 月受让力诺集团所持发行人股权，分别持有发行人 10.34%、4.83%和 2.07%股份。（2）发行人称为完善公司法人治理结构，引入外部及战略投资者，并获取集团发展所需资金，同时，相应投资者亦看好公司发展前景，力诺集团将所持发行人部分股份转让给上述投资者。

请发行人：（1）详细说明申报前新增股东问泽鸿、王琼、倪剑的基本情况，相关自然人同时受让发行人股份的具体背景和资金来源。（2）结合前述股东及其控制的主体与发行人及其关联方的业务和资金往来情况（如存在）、股权转让方力诺集团转让股份所得资金的主要流向等，说明发行人股东之间是否存在其他未披露的委托持股、利益输送或其他利益安排。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 查阅问泽鸿、王琼、倪剑填写的调查问卷，了解其基本情况及同时受让发行人股份的具体背景；查阅问泽鸿、王琼、倪剑出资银行账户的银行流水；2. 通过企查查等公开网站查询最近一年新增股东的对外投资情况；查阅发行人的客户供应商清单；3. 查阅力诺集团转让发行人股份取得资金的银行账户流水；4. 查阅发行人填写的调查问卷，确认发行人股东之间是否存在未披露的委托持股、利益输送或其他利益安排。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（三）详细说明申报前新增股东问泽鸿、王琼、倪剑的基本情况，相关自然人同时受让发行人股份的具体背景和资金来源

3.详细说明申报前新增股东问泽鸿、王琼、倪剑的基本情况

申报前新增股东问泽鸿、王琼、倪剑的基本情况如下：

（1）问泽鸿

问泽鸿先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 321023196506******,为 A 股上市公司摩恩电气（002451.SZ）的创始人、控股股东、实际控制人。

（2）倪剑

倪剑女士，中国国籍，拥有美国永久境外居留权，身份证号码 310110196912******，

曾担任上海广播电视报业集团总经理、上海东方明珠移动电视有限公司副总经理，并创办申尼邦德咨询(上海)有限公司等公司，拥有丰富的投资经验，已投资了金和网络（原新三板挂牌公司）等项目。

（3）王琼

王琼女士，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 422421196802******，曾在中国银行汉口分行荆州支行信托部、交通银行海南分行证券部等地任职，目前开展个人投资业务，拥有丰富的投资经验，已有多个成功投资项目。

4.相关自然人同时受让发行人股份的具体背景和资金来源

问泽鸿、王琼、倪剑均涉足从事投资业务，并不断寻找挖掘优质投资机会，获悉力诺集团意图转让公司部分股份，各自独立判断后同意受让力诺集团所持公司部分股份。由于问泽鸿、王琼、倪剑与力诺集团谈判沟通时间较为接近，基于股权转让便利性考虑，问泽鸿、王琼、倪剑同时受让公司股份。

问泽鸿、王琼、倪剑具有较强的资金实力，受让发行人股份的资金来源均为自有资金。

（四）结合前述股东及其控制的主体与发行人及其关联方的业务和资金往来情况（如存在）、股权转让方力诺集团转让股份所得资金的主要流向等，说明发行人股东之间是否存在其他未披露的委托持股、利益输送或其他利益安排

4．前述股东及其控制的主体与发行人及其关联方的业务和资金往来情况

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，公司最近一年新增股东控制的一级主体公司如下：

新增股东	序号	公司名称（一级公司）	投资比例（%）	主营业务
问泽鸿	1	上海摩恩电气股份有限公司	38.23	电线电缆及附件的研发、制造及销售
	2	摩恩控股集团有限公司	98.50	项目投资
王琼	1	北京开元保险代理有限公司	80.00	保险代理
	2	新疆贞冠股权投资合伙企业（有限合伙）	70.00	股权投资
	3	新疆翠文股权投资合伙企业（有限合伙）	99.99	股权投资
倪剑	1	申尼邦德咨询(上海)有限公司	100.00	投资、管理咨询
	2	上海煜景投资管理有限公司	80.00	投资、管理咨询
	3	上海申尼邦德管理咨询有限公司	50.00	投资、管理咨询
济南财投	1	济南财投新动能投资管理有限公司	100.00	以自有资

新增股东	序号	公司名称（一级公司）	投资比例（%）	主营业务
				金从事投资活动
	2	济南空天产业发展投资有限公司	80.00	以自有资金从事投资活动

注：由于上述股东间接控制的公司较多，为更加清晰简洁，上表仅列示相关股东直接投资的一级企业名称。

报告期内，公司最近一年新增股东及其直接及间接控制的主体与公司及其关联方业务和资金往来如下：

2020 年 9 月 16 日，济南财投召开董事会并做出决议，同意受让宏济堂 8.64%的股份，即 10,526,316 股，股权转让款为 4.00 亿元；同日，济南财投与力诺集团签署股权转让协议，济南财投受让宏济堂 10,526,316 股股份，转让价款为 4.00 亿元；2020 年 9 月 17 日，力诺集团收到济南财投支付的宏济堂股权转让款 4.00 亿元。

2021 年 1 月 6 日，济南财投召开董事会并作出决议对宏济堂增资 5.00 亿元。2021 年 1 月 14 日，济南财投全资子公司济南财投新动能投资管理有限公司与宏济堂签署《增资扩股协议》，认购宏济堂 13,157,895 股股份，增资价款为 5.00 亿元；同日，济南财投新动能投资管理有限公司增资款 5.00 亿元缴纳到位。

2021 年 4 月，宏济堂进行资本公积转增股本，以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股；济南财投所持宏济堂全部股份划转至济南财投新动能投资管理有限公司。至此，济南财投新动能投资管理有限公司持有宏济堂 47,368,422 股。

济南财投系济南市财政局的子公司，济南财投及其全资子公司济南财投新动能投资管理有限公司对宏济堂的投资已履行独立的决策程序，且宏济堂已引入多名投资者，与济南财投投资发行人完全独立。

除此之外，公司最近一年新增股东及其控制的主体与公司及其关联方不存在其他业务和资金往来。

5．股权转让方力诺集团转让股份所得资金的主要流向

股权转让方力诺集团转让股份所得资金的主要流向如下：

序号	转让时间	转让方	受让方	转让股数（万股）	每股价格（元）	转让价款（万元）	资金主要流向
1	2020 年 7 月	力诺集团	问泽鸿	600.00	15.00	9,000.00	偿还自身对外债务、支付子公司股权受让款、支付供应商款
			王琼	280.00		4,200.00	
			倪剑	120.00		1,800.00	
2	2020 年 10 月	力诺集团	济南财投	288.00	15.00	4,320.00	

序号	转让时间	转让方	受让方	转让股数（万股）	每股价格（元）	转让价款（万元）	资金主要流向
3	2021 年 2 月	力诺集团	云聚投资	150.00	17.00	2,550.00	项

6．发行人股东之间是否存在其他未披露的委托持股、利益输送或其他利益安排

发行人股东之间不存在未披露的委托持股、利益输送或其他利益安排，具体如下：

序号	股东名称	持股比例	关联关系
1	力诺投资	45.86%	1、力诺集团直接持有力诺投资 78.87%股权且通过全资子公司力诺物流持有力诺投资 1.97%股权，力诺集团为力诺投资的控股股东。 2、高元坤、申英明分别持有力诺集团 80.00%、20.00%股权，高元坤为力诺集团董事长兼总裁、力诺投资董事长兼总经理，申英明同时担任力诺集团和力诺投资的监事，冯利为力诺集团监事，兼任力诺投资的董事。 3、申英明担任济南安富的执行事务合伙人且持有济南安富 35.13%合伙份额。
	力诺集团	0.12%	
	济南安富	7.76%	
2	财金科技	6.29%	济南金控持有财金科技 100.00%股权；济南金控持有财金投资 46.38%股权，同时济南金控 100.00%持股的济南市股权投资母基金有限公司持有财金投资 7.82%股权。艾传东同时担任财金科技和财金投资的董事兼总经理，王振和李瑶同时担任财金科技和财金投资的董事。济南市人民政府国有资产监督管理委员会持有济南金控 100.00%股权。
	财金投资	3.45%	
3	财金科技、财金投资	9.74%	济南金控持有力诺投资 19.16%股权，济南金控与力诺投资不构成控制关系，未签署一致行动协议，不构成一致行动关系。
	力诺投资、力诺集团	45.98%	
4	鲁康投资	3.45%	力诺集团持有鲁康投资 20%的股权，高元坤担任鲁康投资董事，力诺集团与鲁康投资不构成控制关系，未签署一致行动协议，不构成一致行动关系。
	力诺投资、力诺集团	45.98%	

除上述情形之外，本次发行前各股东不存在其他未披露的关联关系。

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，发行人各股东之间不存在其他未披露的委托持股、利益输送或其他利益安排。

二、《第二轮审核问询函》审核问询问题 2：关于股东股份冻结

申报文件及审核问询回复显示，济南鼎佑所持发行人 109.908 万股股份（对应公司 1.89%股份）已被司法冻结。

请发行人：（1）说明济南鼎佑所持发行人股份被冻结的具体背景及进展情况，是否存在其他未披露的发行人股东直接或间接持有发行人的股份被质押或存在其他有争议的情形，是否存在影响发行人控制权稳定的情形。（2）说明是否存在相关股份被冻结后转让产生新股东的情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 查阅济南市行政审批服务局分别出具的力诺集团、力诺投资和发行人的《出资权益冻结情况》《股权出质情况》；2. 访谈济南鼎佑的合伙人李淑青，取得济南鼎佑出具的《关于济南鼎佑所持发行人股份冻结情况的确认函》，了解发行人股份冻结的具体背景及进展情况；3. 取得发行人股东、力诺投资股东和力诺集团股东出具的关于股份质押、冻结情况的书面确认；4. 通过国家企业信用信息公示系统、企查查等网站检索发行人及其股东的股权质押、冻结情况。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）说明济南鼎佑所持发行人股份被冻结的具体背景及进展情况，是否存在其他未披露的发行人股东直接或间接持有发行人的股份被质押或存在其他有争议的情形，是否存在影响发行人控制权稳定的情形

1. 说明济南鼎佑所持发行人股份被冻结的具体背景及进展情况

济南鼎佑持有发行人 300.00 万股股份，占发行人股份总数的 5.17%。赵敬立及其配偶李淑青均为济南鼎佑的有限合伙人，分别持有济南鼎佑 1,432.80 万元出资额（占济南鼎佑出资总额的 28.66%）和 399.00 万元出资额（占济南鼎佑出资总额的 7.98%）。赵敬立因涉嫌非法吸收公众存款案，于 2021 年 6 月被拘押，并于 2021 年 8 月被批准逮捕。2021 年 8 月 24 日，依据济公（历城）冻财字【2021】3082 号《协助执行通知书》，对济南鼎佑持有发行人的 109.908 万股股份进行冻结，冻结期限自 2021 年 8 月 24 日至 2022 年 2 月 23 日。同时，赵敬立及其配偶李淑青持有济南鼎佑的出资额亦被司法冻结，冻结期限自 2021 年 8 月 24 日至 2022 年 2 月 23 日。2022 年 3 月 24 日，上述股份、出资额冻结均到期解除。

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，赵敬立处于被拘押状态，相关案件正在侦查中；济南鼎佑持有发行人的 109.908 万股股份（占发行人股份总数的 1.89%）以及赵敬立、李淑青持有济南鼎佑的出资额均不存在冻结的情形，原冻结已到期解除。

综上所述，截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，济南鼎佑持有发行人的 109.908 万股股份（占发行人股份总数的 1.89%）以及赵敬立、李淑青持有济南鼎佑的出资额报告期内曾经存在的冻结事项已经到期解除，不存在影响发行人控制权稳定性的情形，也不会对发行人股权稳定性构成重大不利影响。

2. 是否存在其他未披露的发行人股东直接或间接持有发行人的股份被质押或存在其他有争议的情形，是否存在影响发行人控制权稳定的情形

2021 年 9 月，力诺电力集团股份有限公司向齐鲁银行股份有限公司济南泉城支行借款 1 亿元（借款期限自 2021 年 9 月 24 日至 2022 年 9 月 23 日），济南融资担保集团有限公司提

供保证担保，担保到期日为贷款到期后三年止；作为反担保措施，申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保。截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，申英明所持力诺集团 20%股权仍处于质押状态。

除上述已披露的股份质押外，根据力诺投资、力诺集团、问泽鸿、济南安富、济南鼎佑、济南财投、王琼、鲁康投资、鲁信资本、云聚投资、倪剑出具的《关于发行人股份质押、冻结情况的确认函》、企查查公开查询，上述股东及上层出资人直接或间接持有发行人的股份不存在被质押或存在其他有争议的情形；根据财金科技、财金投资出具的《关于发行人股份质押、冻结情况的确认函》、企查查公开查询，财金科技、财金投资及其直接股东所直接或间接持有发行人的股份不存在被质押或存在其他有争议的情形。

公司实际控制人为高元坤。截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，高元坤持有力诺集团 80.00%股权，力诺集团直接持有发行人 0.12%股权；力诺集团直接持有力诺投资 78.87%股权且通过全资子公司力诺物流持有力诺投资 1.97%股权，力诺投资持有发行人 45.86%股权。因此，高元坤直接及间接控制发行人 45.98%股权。实际控制人高元坤直接或间接持有发行人的股权不存在质押冻结、仲裁纠纷等情形，不存在影响发行人控制权稳定的情形。

（二）说明是否存在相关股份被冻结后转让产生新股东的情形

根据济南鼎佑的书面确认并经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，济南鼎佑持有发行人的 109.908 万股股份（占发行人股份总数的 1.89%）不存在冻结的情形，亦未拍卖、变卖或以其他方式转让，不存在相关股份被冻结后转让产生新股东的情形。

三、《第二轮审核问询函》审核问询问题 4：关于实际控制人及股权质押

申报文件及审核问询回复显示：（1）申英明为发行人监事，持有力诺集团 20.00%股权，并担任多家发行人关联方的董事长等重要职务。发行人实际控制人高元坤持有力诺集团 80.00%股权。（2）2021 年 9 月，力诺电力集团股份有限公司因经营需要，向齐鲁银行股份有限公司济南泉城支行借款 1 亿元（借款期限自 2021 年 9 月 24 日至 2022 年 9 月 23 日），济南融资担保集团有限公司提供保证担保，担保到期日为贷款到期后三年止；作为反担保措施，申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保。截至回复出具之日，申英明所持力诺集团 20%股权处于质押状态。

请发行人：（1）结合发行人未将申英明认定为共同实际控制人的情况，说明申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保的原因及合理性，以及未让发行人实际控制人进行质押的原因及合理性。（2）按照中国证监会《首发业务若干问题与解答》问题 9 的要求，说明申英明质押的股份是否存在被强制处分的可能性，并进

行充分的风险提示。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 查阅中国证监会《首发业务若干问题与解答》问题 9 的要求；2. 取得《借款合同》《反担保质押合同》《私营股权出质设立登记通知书》等文件，访谈申英明了解提供质押反担保的原因及合理性、未让高元坤进行质押的原因及合理性；3. 查阅申英明的《个人信用报告》，取得力诺电力集团股份有限公司 2021 年财务报表；4. 登录全国法院失信被执行人名单与信用中国网站，查询申英明、力诺集团、力诺电力集团股份有限公司是否被列入失信被执行人名单的情况。

在审慎核查基础上，本所承办律师发表如下补充法律意见：

（一）结合发行人未将申英明认定为共同实际控制人的情况，说明申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保的原因及合理性，以及未让发行人实际控制人进行质押的原因及合理性

3.未将申英明认定为共同实际控制人

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》之第 9 条规定，“……保荐人、发行人律师应通过对公司章程、协议或其他安排以及发行人股东大会（股东出席会议情况、表决过程、审议结果、董事提名和任命等）、董事会（重大决策的提议和表决过程等）、监事会及发行人经营管理的实际运作情况的核查对实际控制人认定发表明确意见。”

根据《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用－－证券期货法律适用意见第 1 号》第三条的规定“发行人及其保荐人和律师主张多人共同拥有公司控制权的，应当符合以下条件：（一）每人都必须直接持有公司股份和/或者间接支配公司股份的表决权……（三）多人共同拥有公司控制权的情况，一般应当通过公司章程、协议或者其他安排予以明确，有关章程、协议及安排必须合法有效、权利义务清晰、责任明确……”。

报告期内，申英明在发行人及其股东的持股和任职情况如下：

主体	期间	申英明直接持股情况	申英明任职情况
发行人	2018.1-2018.9	无	监事
	2018.9-2019.4	无	无
	2019.4 至今	无	监事
力诺投资	2018.1 至今	无	监事
力诺集团	2018.1 至今	申英明持股 20.00%	监事长

济南安富	2018.01-2021.02	申英明持有 51.13%合伙份额	执行事务合伙人
	2021.02 至今	申英明持有 35.13%合伙份额	

持股方面，报告期内，申英明未直接持有公司股份，同时通过担任员工持股平台济南安富的执行事务合伙人控制公司 7.76%的表决权，难以对公司股东大会决议产生重要影响；申英明持有公司间接控股股东力诺集团 20.00%股份，其余 80.00%均为高元坤持有，申英明无法在股东层面控制力诺集团的重大经营决策。

任职层面，报告期内，申英明仅担任公司、控股股东力诺投资和间接控股股东力诺集团的监事，主要履行监督职责，报告期内未担任公司、控股股东力诺投资与间接控股股东力诺集团的董事或高级管理人员，未对公司、控股股东力诺投资与间接控股股东力诺集团的经营决策发挥重要作用。此外，公司、力诺投资和力诺集团的章程均未规定申英明与高元坤对公司的共同控制机制，高元坤和申英明亦未通过签署协议或其他安排约定一致行动或共同控制。

因此，未将申英明认定为共同实际控制人符合公司的实际情况，具有合理性。

4.说明申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保的原因及合理性，以及未让发行人实际控制人进行质押的原因及合理性

2021 年 9 月，力诺电力集团股份有限公司因经营需要，向齐鲁银行股份有限公司济南泉城支行借款 1 亿元（借款期限自 2021 年 9 月 24 日至 2022 年 9 月 23 日），济南融资担保集团有限公司提供保证担保，担保到期日为贷款到期后三年止；作为反担保措施，申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保。截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，申英明所持力诺集团 20%股权处于质押状态。

力诺电力集团股份有限公司股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	持股比例	备注
1	力诺投资	27,400.00	65.24%	力诺集团直接或间接持有力诺投资 80.84%股权
2	力诺集团	4,856.75	11.56%	申英明持有 20%股权
3	山东山高洪泰新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2,272.73	5.41%	-
4	济南经发产业投资基金合伙企业（有限合伙）	2,257.80	5.38%	
5	青岛富之祥新能源投资发展合伙企业（有限合伙）	2,272.73	5.41%	力诺集团持股 51%，担任执行事务合伙人
6	济南荣舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	1,470.00	3.50%	申英明持股 85.38%，担任执行事务合伙人
7	济南儒泉企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	1,470.00	3.50%	申英明持股 85.88%，担任执行事务合伙人

合计	**42,000.00**	**100.00%**	

由上表可见，力诺投资直接持有力诺电力集团股份有限公司 65.24%股权，力诺集团直接持有力诺电力集团股份有限公司 11.56%股权，并通过持有青岛富之祥新能源投资发展合伙企业（有限合伙）51.00%合伙份额、担任其执行事务合伙人控制力诺电力集团股份有限公司 5.41%股权。申英明通过济南儒泉企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、济南荣舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）控制力诺电力集团股份有限公司 7.00%股权。因此，申英明为力诺电力集团股份有限公司的重要股东，申英明为了支持力诺电力集团股份有限公司经营发展，以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保，来推进济南融资担保集团有限公司为力诺电力集团股份有限公司向齐鲁银行股份有限公司济南泉城支行的 1 亿元借款提供保证担保。

高元坤作为公司实际控制人，为保障公司实际控制权稳定，与申英明协商，未以其持有力诺集团 80.00%股权提供质押担保，而通过济南融资担保集团有限公司提供保证担保、申英明以持有力诺集团 20.00%股权提供质押反担保。同时，申英明作为力诺集团创始股东之一，为支持力诺集团及其下属企业发展，同意以其名下资产为力诺集团及其下属企业融资提供担保。

综上，本所承办律师认为，申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保，未让实控人进行股权质押，能够有效保障高元坤作为发行人实际控制人对于发行人控制权的稳定；同时，申英明作为力诺集团创始股东之一，为支持力诺集团及其下属企业发展，同意以其名下资产为力诺集团及其下属企业融资提供担保，具有合理性。

（二）按照中国证监会《首发业务若干问题与解答》问题 9 的要求，说明申英明质押的股份是否存在被强制处分的可能性，并进行充分的风险提示

3.中国证监会《首发业务若干问题与解答》问题 9 的要求

根据《首发业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订）问题 9 的规定，“发行条件要求发行人的控制权应当保持稳定。对于控股股东、实际控制人支配的发行人股权出现质押、冻结或诉讼仲裁的，发行人应当按照招股说明书准则要求予以充分披露；保荐机构、发行人律师应当充分核查发生上述情形的原因，相关股权比例，质权人、申请人或其他利益相关方的基本情况，约定的质权实现情形，控股股东、实际控制人的财务状况和清偿能力，以及是否存在股份被强制处分的可能性、是否存在影响发行人控制权稳定的情形等。对于被冻结或诉讼纠纷的股权达到一定比例或被质押的股权达到一定比例且控股股东、实际控制人明显不具备清偿能力，导致发行人控制权存在不确定性的，保荐机构及发行人律师应充分论证，并就是否符合发行条件审慎发表意见。

对于发行人的董事、监事及高级管理人员所持股份发生被质押、冻结或发生诉讼纠纷等情形的，发行人应当按照招股说明书准则的要求予以充分披露，并向投资者揭示风险。”

4.申英明质押的股份是否存在被强制处分的可能性，并进行充分的风险提示

（1）申英明质押的股份是否存在被强制处分的可能性

③ 申英明信用状况良好，具有较强的债务清偿能力

申英明财务状况良好，除持有力诺集团 20.00%股权外，还持有多家公司股权，且不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件；根据中国人民银行征信中心出具的申英明的《个人信用报告》，申英明的信用状况良好，不存在逾期、关注类、不良类/违约类信贷情况；根据全国法院失信被执行人名单与信用中国网站查询结果，申英明不存在被列入失信被执行人名单的情况，其整体资信情况及债务履约情况良好。截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，申英明对外投资明细如下：

单位：万元

序号	企业名称	投资金额	持股比例
1	济南儒泉企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	1,262.50	85.88%
2	济南荣舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	1,255.10	85.38%
3	济南惠宏企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	236.94	72.24%
4	济南宏舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	272.33	55.24%
5	济南鸿道新能源合伙企业（有限合伙）	1,076.69	53.85%
6	济南安富企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	159.48	35.13%
7	济南泉能企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	153.00	30.60%
8	力诺集团股份有限公司	12,780.00	20.00%
9	济南派奥商贸有限公司	3.50	70.00%
10	上海蒙宗太阳能设备有限公司	20.00	20.00%
11	上海三威投资发展有限公司	650.00	10.00%
12	北京高申技术有限公司	19.74	19.74%
13	北京新翰鼎技术合伙企业（有限合伙）	129.00	12.16%
14	北京新灏宏技术合伙企业（有限合伙）	30.00	2.83%
15	北京新楚宏技术合伙企业（有限合伙）	3.68	0.47%
16	Prosperoud Investments Limited	5 万美元	100.00%
17	Your Ming Investment Ltd	5 万美元	100.00%

④ 力诺电力集团股份有限公司经营状况良好，且能够得到力诺集团的资金支持，不存在重大偿债风险；力诺集团采取多种措施提升财务稳健水平

力诺电力集团股份有限公司作为力诺集团的下属企业，财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年度/2021 年 12 月 31 日
总资产	210,953.06
总负债	141,354.55
净资产	69,598.50
资产负债率	67.01%
营业收入	38,189.68
净利润	1,448.90

注：以上数据未经审计。

力诺电力集团股份有限公司因光伏行业相关业务特点使得资产负债率较高，但经营状况正常，且能够得到力诺集团的资金支持，不存在重大偿债风险。

力诺集团下属产业众多，业务领域较广，资产规模和债务规模较大，力诺集团采取以下多种措施提升财务稳健水平。截至 2021 年底，力诺集团资产负债率为 40.64%，处于相对合理水平。

A.力诺投资引进国有股东，并转让科源制药、宏济堂股份，增强资金实力

济南金控系济南市国资委下属全资金融控股平台，坚持产融结合、服务实体经济。济南金控于 2020 年入股力诺投资并取得 19.16%的股权，有利于发挥其市属金融控股平台的资源配置能力，增强力诺集团和力诺投资整体实力；力诺集团向问泽鸿、王琼、倪剑、济南财投、云聚投资转让公司部分股份，取得转让价款 2.19 亿元，并向济南财投转让所持宏济堂部分股份取得转让价款 4.00 亿元；力诺集团获得股权转让款，有利于进一步减少力诺集团的负债，降低财务成本，有利于维护公司控制权的稳定。

B.土地收储盘活资产，增强资金实力

截至目前力诺集团济南市总部基地拥有工业用地约 1,479 亩，大部分位于 2019 年设立的中国（山东）自由贸易试验区济南片区之内，其中 568 亩土地已先期纳入收储范围，预计土地收储补偿金约 15 亿元左右。力诺集团将积极配合和推进土地收储工作，盘活非流动资产，增强资金实力，降低财务风险。

根据全国法院失信被执行人名单与信用中国网站查询结果，力诺集团、力诺电力集团股份有限公司不存在被列入失信被执行人名单的情况，其整体资信情况及债务履约情况良好，偿债能力较强。

综上所述，力诺电力集团股份有限公司因光伏行业相关业务特点使得资产负债率较高，但经营状况正常，且能够得到力诺集团的资金支持，不存在重大偿债风险，且力诺集团采取

多种措施提升财务稳健水平；同时，申英明个人具有较强的债务清偿能力，上述质押股份被强制处分风险较小。

（2）就申英明质押进行风险提示

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，申英明持有力诺集团 20.00%股权，力诺集团直接持有发行人 0.12%股权，力诺集团直接持有力诺投资 78.87%股权且通过全资子公司力诺物流持有力诺投资 1.97%股权，力诺投资持有发行人 45.86%股权，申英明系发行人的重要股东；同时，申英明担任发行人监事。

2021 年 9 月，力诺电力集团股份有限公司因经营需要，向齐鲁银行股份有限公司济南泉城支行借款 1 亿元（借款期限自 2021 年 9 月 24 日至 2022 年 9 月 23 日），济南融资担保集团有限公司提供保证担保，担保到期日为贷款到期后三年止；作为反担保措施，申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保。如果因力诺集团、申英明或力诺电力集团股份有限公司资信状况及履约能力大幅下降，导致到期债务无法顺利偿还，相关债权人有可能为实现债权而采取相应措施，从而造成申英明所持资产和下属公司股权被执行的情况，进而对发行人股权的稳定性造成不利影响。

综上，本所承办律师认为，力诺电力集团股份有限公司经营状况正常，且能够得到力诺集团的资金支持，不存在重大偿债风险，力诺集团采取多种措施提升财务稳健水平，同时申英明个人具有较强的债务清偿能力，所持力诺集团 20.00%股权因质押被强制处分风险较小；发行人已在招股说明书补充披露申英明所持力诺集团 20.00%股权质押的相关风险。

四、《第二轮审核问询函》审核问询问题 5：关于收购力诺制药

申报文件及审核问询回复显示：（1）发行人 2019 年收购力诺制药 100%股权，交易作价 5,467.42 万元，略低于中京民信出具的评估报告中成本法评估值 5,863.14 万元。（2）报告期内，力诺制药净利润分别为-1,803.82 万元、-2,895.92 万元、-1,615.13 万元和-448.02 万元。报告期内，力诺制药持续亏损及净资产为负对公司业绩产生一定负面影响，亏损金额占公司合并净利润（扣除力诺制药）的比例分别为-47.54%、-49.00%、-19.05%和-10.09%。（3）报告期内，力诺制药研发费用分别为 171.92 万元、1,745.13 万元、1,015.90 万元和 434.76 万元。

请发行人：（1）说明发行人收购力诺制药股权依据的相关评估报告中评估值所依据的参数、假设等的合理性，并进一步分析本次交易作价的公允性、相关交易的必要性。（2）结合报告期内力诺制药的亏损情况，说明收购时是否存在业绩承诺或其他责任事项等。（3）结合报告期内包括力诺制药在内的各子公司的研发投入金额占比、构成、在研项目等，说明发行人是否存在对单个子公司较为依赖的情形。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于以下查验程序：1. 取得《科源制药拟收购股权涉及的山东力诺制药有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（京信评报字（2019）第 042 号），核查评估报告相关假设及参数、评估过程和评估结果公允性及合理性；2. 访谈公司管理层，了解收购力诺制药主要目的、必要性及是否存在业绩承诺或其他责任事项等；3. 了解报告期内研发项目进展情况，取得并核查研发费用等明细数据。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）说明发行人收购力诺制药股权依据的相关评估报告中评估值所依据的参数、假设等的合理性，并进一步分析本次交易作价的公允性、相关交易的必要性

4.本次评估中评估值所依据的参数、假设等具有合理性

2019 年发行人收购力诺制药 100.00%股权，交易作价 5,467.42 万元，略低于中京民信出具的评估报告中成本法评估值 5,863.14 万元。本次成本法评估值以力诺制药的资产、负债为基础进行评估，其中资产主要包括房屋建筑物/机器设备等固定资产、土地使用权等无形资产、原材料/库存商品等存货，负债主要包括应付账款、应付职工薪酬以及其他应付款等。成本法评估过程中所依据的假设设定符合国家有关法规与规定，遵循市场通用惯例或准则，符合力诺制药实际情况，具有合理性。具体如下：

（5）基本假设

④ 交易假设：交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

⑤ 公开市场假设：公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

⑥ 持续经营假设：资产持续经营假设是指假定被评估企业在评估基准日后仍按照原来的经营目的、经营方式持续经营下去。

（6）一般假设

⑥ 假设评估基准日后国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

⑦ 假设评估基准日后被评估单位的经营者是负责的，并且公司管理层有能力担当其职

务；

⑧ 假设被评估单位完全遵守所有有关的法律法规；

⑨ 假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

⑩ 假设评估基准日后无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

（7）具体假设

⑧ 假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写评估报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致；

⑨ 假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

⑩ 本次评估的价值类型是市场价值，不考虑本次评估目的所涉及的经济行为对企业经营情况的影响；

11 假设被评估单位目前生产的两种化学药单硝酸异山梨酯缓释片、盐酸氟西汀分散片未来一致性评价能够通过，企业目前主要生产的八种化学药氨来呫诺糊剂、单硝酸异山梨酯缓释片、复方氯唑沙宗片、富马酸氯马斯汀片、格列齐特片、硝酸异山梨酯喷雾剂、盐酸二甲双胍片、盐酸氟西汀分散片未来的生产销售计划能够完成，并且经营期限内每年的收入支出均匀发生；

12 假设被评估单位获得高新技术企业证书后，所得税率 2019-2021 年为 15%，2022 年及以后所得税率为 25%；

13 假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

14 本次评估假设委托人及被评估企业提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整。

（8）主要资产负债的评估方法

本次成本法评估整体以力诺制药的资产、负债为基础进行评估，其中力诺制药的资产主要为固定资产（房屋建筑物、机器设备等）以及无形资产（土地使用权），具体评估方法如下：

⑥ 货币资金、预付账款、存货（原材料、备品备件、包装物、半成品）、其他流动资产、长期待摊费用、递延所得税资产、其他非流动资产以及各项负债等以核实后的账面价值确定评估值；

⑦ 应收账款、其他应收款根据账龄和历史回款情况进行统计分析，采取可回收金额确

定评估值；

⑧ 存货（库存商品、发出商品）：按照存货的数量乘以其在评估基准日的不含税销售单价，减去税金、销售费用和适当净利润计算得出评估值，评估公式为：

评估值=数量*不含税单价*（1-综合扣除率）；

⑨ 固定资产：公司固定资产主要为房屋建筑物、机器设备等，采用重置成本法进行评估，评估公式为：

评估值=重置成本（不含税）*综合成新率；

C.房屋建筑物

重置成本（不含税）=建安工程造价（不含税）+前期费用及其他费用（不含税）+资金成本

a. 建安工程造价（不含税）的确定

对于自建房屋建筑物，采取预决算调整法即选择具有代表性的典型建筑物，以其竣工决算中的工程量为基础，依照当地建筑管理部门发布的建筑工程造价计算程序、预算定额和费用定额，按评估基准日的人工、材料价格和取费标准，调整计算出被评估建筑物的建安工程费。

对于价值量小、结构简单的建筑物采用指数调整法或概算指标调整法确定建安综合造价。

b. 前期费用和其他费用（不含税）的确定

在按国家各部门（行业）规定取费的基础上，考虑当地特殊合理的相关费用。具体如下：

序号	费用项目	取费基数	费率（含税）	费率（不含税）	取费依据
1	建设单位管理费	建安工程造价	1.25%	1.25%	财建[2002]394 号
2	勘察和工程设计费	建安工程造价	3.25%	3.07%	计价格[2002]10 号
3	工程监理费	建安工程造价	2.39%	2.25%	发改价格[2007]670 号
4	可研报告编制费	建安工程造价	0.33%	0.31%	计价格[1999]1283 号
5	招投标代理费	建安工程造价	0.40%	0.38%	计价格[2002]1980 号
合计	-	-	**7.62%**	**7.26%**	-

c. 资金成本的确定

按合理工期内的贷款利率计算，其中合理工期按照《全国统一建筑安装工程工期定额》

确定。贷款利率按照中国人民银行于评估基准日近期公布施行的贷款利率水平确定。

资金成本=（建安综合造价（含税）+前期及其他费用（含税））*建设期*利率*合理工期/2

综合成新率的确定

a. 对于价值大、重要的建筑物

采用综合成新率方法确定其成新率，综合成新率=勘察法成新率*0.6+年限法成新率*0.4。

b. 对于单价小、结构相对简单的建筑物

主要采用年限法确定成新率。

D.设备类固定资产

力诺制药设备类固定资产主要为机器设备，具体评估方法如下：

重置成本（不含税）=设备购置价+运杂费+安装调试费+基础费+其他费用+资金成本-可抵扣增值税

a. 设备购置价

如果仍在现行市场销售的设备，按现行市场价确定设备购置价；对于已经淘汰、厂家不再生产、市场已不再销售的设备，则采用类似设备与被评估设备比较，综合考虑设备的性能、技术参数、使用功能等方面的差异，分析确定设备购置价。

b. 运杂费

运杂费=设备购置价*运杂费率

当地零星购置设备运杂费按设备购置费的 0.2%-0.5%取费。

设备运杂费率按下表取费：

运输里程	取费基础	费率（%）	运输里程	取费基础	费率（%）
100km 以内	购置价	0.8	1250km 以内	购置价	2.0
200km 以内	购置价	0.9	1500km 以内	购置价	2.2
300km 以内	购置价	1.0	1750km 以内	购置价	2.4
400km 以内	购置价	1.1	2000km 以内	购置价	2.6
500km 以内	购置价	1.2	2000km 以上每增加 250km	购置价	增 0.1
750km 以内	购置价	1.5			
1000km 以内	购置价	1.7			

c. 安装调试费

根据设备结构、安装复杂程度以及设备安装要求，以设备购置价为基础，参照《资产评估常用数据与参数手册》，选用适宜的费率计取。

安装调试费=设备购置价*安装调试费率

d. 基础费

根据设备类别、结构、重量、安装技术要求，以设备购置价为基础，参照《资产评估常用数据与参数手册》，选用适宜的费率计取。

基础费=设备购置价*基础费率

e. 其他费用

其他费用=（设备购置价+运杂费+安装调试费+基础费）*其他费率

其他费率取费情况如下：

序号	费用项目	取费基数	费率（含税）	费率（不含税）	取费依据
1	建设单位管理费	建安工程造价	1.25%	1.25%	财建[2002]394 号
2	勘察和工程设计费	建安工程造价	3.25%	3.07%	计价格[2002]10 号
3	工程监理费	建安工程造价	2.39%	2.25%	发改价格[2007]670 号
4	可研报告编制费	建安工程造价	0.33%	0.31%	计价格[1999]1283 号
5	招投标代理费	建安工程造价	0.40%	0.38%	计价格[2002]1980 号
合计	-	-	**7.62%**	**7.26%**	-

f. 资金成本

按合理工期内的贷款利率计算，其中合理工期按照《全国统一建筑安装工程工期定额》确定。贷款利率按照中国人民银行于评估基准日近期公布施行的贷款利率水平确定。

资金成本=（设备购置价+运杂费+安装调试费+基础费+其他费用）*利率*合理工期/2

g. 可抵扣增值税

可抵扣增值税=设备购置/1.6*16%+（安装调试费+基础费）/1.10*10%+其他费用（含税）-其他费用（不含税）

⑩ 无形资产：公司无形资产主要为土地使用权，采用基准地价系数修正法进行评估，具体如下：

通过对待估宗地地价影响因素的分析，利用宗地地价修正系数，对各城镇已公布的同类用途或同一区域土地基准地价进行修正，估算价格。

根据《城镇土地估价规程》，基准地价系数修正法评估宗地地价的计算公式如下：

待估宗地地价=（待估宗地所在基准地价）*期日修正系数*容积率修正系数*年期修正系数*（1+∑各区域因素和个别因素修正系数）*（1+土地开发程序修正系数）

综上，本次力诺制药成本法评估选取的主要参数以相关资产负债为基础，根据市场通行规则、法律法规以及规范性文件进行选取，具有合理性。

5.本次交易作价低于参考成本法评估值，价格公允，并且已按照关联交易履行了相应的决策程序，非关联董事及股东已表决同意

本次交易由中京民信（北京）资产评估有限公司进行评估，中介机构具有相应的证券期货资质，符合相关法律法规的要求。考虑到关联交易价格公允性，为保护新三板挂牌公司中小股东利益，本次交易价格以评估机构出具的评估报告为基础，由交易各方在公平、自愿的原则下协商一致确定为 5,467.42 万元，低于成本法下的评估值 5,863.14 万元，价格具有公允性，本次交易已经科源制药第二届董事会第三次会议及 2019 年第二次临时股东大会审议通过，关联董事及股东已回避表决，非关联董事及股东均表决同意通过，不存在损害中小股东利益及利益输送等情形。

6.本次交易必要性

本次交易主要为实现公司“原料药+制剂”一体化布局，发挥协同效应，同时减少关联交易，具体如下：

（5）研发协同

公司收购力诺制药后，研发能力覆盖化学原料药到化学药品制剂的药品全产业链。针对已过专利期的原研药品，公司能够快速研发其仿制药，并形成对应生产能力，捕捉市场机会，充分发挥公司自身优势，实现业务拓展。

报告期内，公司对盐酸鲁拉西酮原料药及盐酸鲁拉西酮包衣片等产品采取协同开发的形式，同步进行化学原料药工艺研发及化学药品制剂的一致性评价研发，提升研发效率的同时降低研发成本。

（6）生产协同

随着国家仿制药带量采购的逐步推行，传统仿制药企业产品在国家集采中标后，产品将快速放量，但会面临产品销售价格下降及上游原料药价格上涨的风险，利润空间将被压缩。公司收购力诺制药后，可利用自身的产能优势及成本优势保证制剂业务原料药的供应稳定同时控制采购成本，提升综合实力。

报告期内，公司同时销售同类化学原料药和下游化学药品制剂的情况如下：

单位：万元

化学原料药	对应化学药品制剂	原料药收入				化学药品制剂收入			
		2021 年	2020 年	2019 年	2018 年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
格列齐特	格列齐特片	17,750.81	15,262.13	12,017.75	8,269.18	202.27	181.47	268.56	97.92
盐酸二甲双胍	盐酸二甲双胍片	10,283.58	7,399.59	3,857.59	4,871.29	29.33	166.78	307.22	81.05
单硝酸异山梨酯	单硝酸异山梨酯缓释片	3,011.64	1,301.19	1,578.81	3,421.83	972.17	1,295.02	723.40	481.65
	单硝酸异山梨酯片					864.65	834.85	748.42	645.69
硝酸异山梨酯	硝酸异山梨酯喷雾剂	629.31	255.76	571.65	382.88	8.46	29.67	50.70	15.64
盐酸氟西汀	盐酸氟西汀分散片	448.42	192.46	47.26	178.81	515.89	1,700.30	1,602.60	744.85
富马酸氯马斯汀	富马酸氯马斯汀片	212.39	131.42	269.25	225.91	47.11	15.01	47.66	51.15
氨来呫诺	氨来呫诺糊剂	-	29.73	5.34	-	9.20	22.19	45.07	35.86
氯唑沙宗	复方氯唑沙宗片	105.58	14.85	-	-	631.19	218.90	541.28	363.53
合计	-	**32,441.72**	**24,587.13**	**18,347.65**	**17,349.90**	**3,280.27**	**4,464.19**	**4,334.92**	**2,517.33**

（7）销售协同

一方面，科源制药母公司与力诺制药分属医药行业上下游，力诺制药作为科源制药母公司客户之一，可帮助公司获取市场信息，提升公司的议价能力，同时由于力诺制药更临近销售终端，更加了解相关药品市场变化情况，如集采政策影响、潜力药品品种、终端市场需求等，组建联合销售团队可为科源制药母公司获取更多的市场竞争优势。

另一方面，科源制药母公司可为力诺制药提供稳定的化学原料药供应，包括力诺制药主要品种盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯片及单硝酸异山梨酯缓释片等，为其在后续可能的集采谈判中报量提供保障，实现业务协同，提高力诺制药的行业地位。

（8）减少关联交易，增强业务独立性

科源制药作为原料药供应商，向力诺制药提供单硝酸异山梨酯、盐酸氟西汀等原料药。2018 年至 2021 年，科源制药对力诺制药的销售额分别为 27.35 万元、432.45 万元、440.22 万元和 365.16 万元，交易完成后，力诺制药成为公司的全资子公司，有利于减少公司关联交易，增强公司业务独立性，具备必要性、合理性。

综上，本所承办律师经核查认为，发行人收购力诺制药股权评估报告所依据的参数、假

设等符合相关法律法规要求、行业惯例及发行人实际情况，交易作价公允，收购后产生一定业务协同效应，具备必要性。

（二）结合报告期内力诺制药的亏损情况，说明收购时是否存在业绩承诺或其他责任事项等

2018 年至 2021 年，力诺制药净利润分别为-1,803.82 万元、-2,895.92 万元、-1,615.13 万元和-784.51 万元，业绩亏损但整体呈收窄趋势。考虑到其规模相对较小，仍处于市场拓展阶段，且需进行一定的研发投入，因此收购时交易作价主要参考成本法下的估值并经双方协商确定，不存在业绩承诺或其他责任事项。

（三）结合报告期内包括力诺制药在内的各子公司的研发投入金额占比、构成、在研项目等，说明发行人是否存在对单个子公司较为依赖的情形

报告期内，公司通过母公司自身及子公司力诺制药从事研发活动，其他子公司未开展研发互动，各主体研发项目投入金额及构成情况具体如下表所示：

单位：万元

项目名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度	目前实施进度
一、力诺制药研发项目					
盐酸氟西汀分散片一致性评价	59.17	158.78	834.77	96.43	已通过
单硝酸异山梨酯片一致性评价	37.92	443.54	323.23	30.18	已通过
单硝酸异山梨酯缓释片一致性评价	498.81	98.41	299.07	28.02	在研
小儿盐酸异丙嗪片的研究与开发	0.02	46.70	67.01	3.72	已完成
其他	114.09	268.48	221.05	13.56	-
力诺制药研发费用合计	**710.01**	**1,015.90**	**1,745.13**	**171.92**	**-**
力诺制药研发费用占总研发费用比例	**29.07%**	**36.48%**	**56.13%**	**15.99%**	**-**
二、科源制药研发项目					
格列齐特质量提升研究	470.84	188.77	207.15	45.00	在研
帕瑞昔布钠原料药研发	122.29	114.44	121.60	189.79	在研
盐酸二甲双胍大粒度产品研究	169.15	168.92	242.46	-	在研
埃索美拉唑钠原料药技术开发研究	20.17	94.62	14.74	154.00	在研
单硝酸异山梨酯原料药工艺变更开发研究	86.49	106.55	125.31	-	在研
普拉洛芬原料药研发	15.51	29.77	16.91	180.21	在研
氯唑沙宗原料药工艺开发研究	76.32	196.70	21.56	-	在研
甲钴胺工艺技改开发研究	44.17	79.51	131.57	-	在研
酚磺乙胺原料药研发	36.98	87.69	43.80	60.69	在研

项目名称	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度	目前实施进度
维格列汀原料药研发	34.29	138.44	11.19	23.33	在研
盐酸鲁拉西酮原料药工艺和质量研究	74.74	133.84	35.72	-	在研
兰索拉唑项目研究	22.94	17.41	145.13	-	在研
硝酸异山梨酯原料药工艺和变更开发研究	24.65	46.81	82.66	-	在研
盐酸罗哌卡因研究与开发	51.18	58.60	64.27	-	在研
对甲苯磺酰脲合成研究	110.90	17.19	4.90	-	在研
富马酸氯马斯汀研究与开发	32.95	84.59	67.50	16.98	在研
其他	339.20	204.71	27.40	233.41	-
科源制药研发费用合计	**1,732.78**	**1,768.57**	**1,363.84**	**903.42**	**-**
科源制药研发费用占总研发费用比例	**70.93%**	**63.52%**	**43.87%**	**84.01%**	**-**

由上表可知，报告期内，科源制药母公司研发项目为各类化学原料药产品的研究，主要包括生产工艺改进、新产品开发等，与公司化学原料药业务紧密相关。2018 年至 2021 年，科源制药母公司的研发费用金额占比分别为 84.01%、43.87%、63.52%和 70.93%，占比较高。科源制药母公司的研发活动相对独立，除针对部分共同品种与力诺制药开展原料药及制剂的协同研发外，目前主要原料药不存在依赖力诺制药进行项目研发的情形。

子公司力诺制药研发项目主要为盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯片及单硝酸异山梨酯缓释片三项化学药品制剂一致性评价，以及部分化学药品制剂产品的工艺研发。受一致性评价政策影响，力诺制药为提升产品竞争力，尽早获得国家集采投标资格，通过委托外部与专业化医药服务机构进行合作的方式开展一致性评价，通过与专业化医药服务机构进行合作的方式开展一致性评价，符合行业发展惯例，可提高研发效率，是医药行业专业化分工的体现。

综上，本所承办律师认为，报告期内，发行人以化学原料药研发项目为主，力诺制药主要因一致性评价政策的要求以及行业惯例导致一致性评价费用较高，发行人不存在对单个子公司较为依赖的情形。

五、《第二轮审核问询函》审核问询问题 6：关于子公司诺心贸易

申报文件及审核问询回复显示：（1）诺心贸易是发行人 2018 年成立的子公司，主要负责采购部分原材料。报告期内存在诺心贸易与发行人向同一供应商采购原材料的情形。（2）发行人称，2018 年 9 月专门成立子公司诺心贸易，主要目的为提升核心采购部门的战略地位以及提高银行借款资金的使用效率。

请发行人：（1）具体说明诺心贸易成立前后发行人采购原材料的变化情况、包括且不限于采购的内容、采购价格、主要采购对象是否发生明显变化，采购价格是否公允等。（2）

说明发行人成立子公司可提升核心采购部门的战略地位以及提高银行借款资金的使用效率的逻辑及合理性。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 取得诺心贸易明细账及发行人采购明细表，核查诺心贸易从事采购业务前后采购品类、采购价格及主要供应商变化情况，对比分析采购价格公允性；2. 访谈公司管理层，了解成立诺心贸易主要目的，核查转贷相关采购明细账、采购合同、入库记录、发票以及采购付款记录，取得转贷涉及银行及中国人民银行对该事项的《确认函》及《证明函》，了解并披露转贷事项。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）具体说明诺心贸易成立前后发行人采购原材料的变化情况、包括且不限于采购的内容、采购价格、主要采购对象是否发生明显变化，采购价格是否公允等

3.诺心贸易成立前后公司采购原材料品类及其主要供应商变化较小

诺心贸易成立于 2018 年 9 月，自 2019 年 9 月起开始从事原材料采购业务。以 2019 年 9 月为分界点，分别列示报告期内该时点前后，公司采购金额前十大的原材料及其主要供应商如下表所示：

2018 年 1 月至 2019 年 8 月					2019 年 9 月至 2021 年 12 月				
序号	原材料	采购金额（万元）	占比	主要供应商	序号	原材料	采购金额（万元）	占比	主要供应商
1	酰亚胺	4,011.93	22.87%	安徽金鼎医药股份有限公司、宁波利民康药业有限公司	1	酰亚胺	10,865.49	33.71%	安徽金鼎医药股份有限公司、宁波科仁贸易有限公司、宁波利民康药业有限公司、江西东浩药业有限公司、内蒙古源宏精细化工有限公司
2	双氰胺	2,010.18	11.46%	宁夏煜林化工有限公司、贝利特化学股份有限公司、宁夏嘉峰化工有限公司	2	双氰胺	3,093.08	9.60%	宁夏煜林化工有限公司、贝利特化学股份有限公司、石嘴山市鹏盛化工有限公司
3	硼氢化钾	1,523.16	8.68%	国邦医药集团股份有限公司、宁夏佰斯特医药化工有限公司	3	硼氢化钾	2,610.46	8.10%	国邦医药集团股份有限公司、宁夏佰斯特医药化工有限公司
4	对甲苯酚	1,322.32	7.54%	天津利安隆新材料股份有限公司、杭州景优化工有限公司	4	对甲苯磺酰脲	2,226.53	6.91%	东营柏润新材料有限公司
5	对甲苯磺酰脲	1,177.83	6.71%	山东润森化工有限公司	5	2-哌啶甲酰胺	1,719.36	5.33%	江西吉晨医药有限公司、江西东浩药业有限公司、济南诚汇双达化工有限公司、山东铂源药业有限公司
6	二甲胺水溶液	827.95	4.72%	鲁西化工集团股份有限公司、山东荣悦化工有限公司	6	二甲胺水溶液	1,260.20	3.91%	山东荣悦化工有限公司、鲁西化工集团股份有限公司、江苏灿辉化工有限公司、山东史泰丰肥业有限公司
7	2-哌啶甲酰胺	680.01	3.88%	济南诚汇双达化工有限公司、山东铂源药业有限公司	7	维生素 B12	1,069.38	3.32%	河北玉星生物工程股份有限公司、山东银舟化工有限公司、江西吉晨医药有限公司、淮南三和世纪医药有限公司、河北华北制药华恒药业有限公司、石家庄华凯化工医药科技有限公司
8	氢氧化钠/	610.30	3.48%	淄博冉齐化工有限公司	8	对甲苯酚	930.04	2.89%	天津利安隆新材料股份有限公

2018 年 1 月至 2019 年 8 月					2019 年 9 月至 2021 年 12 月				
序号	原材料	采购金额（万元）	占比	主要供应商	序号	原材料	采购金额（万元）	占比	主要供应商
	液碱								司、浙江省常山县恒达有限责任公司
9	氯化锌	596.18	3.40%	潍坊东方盛化工有限公司、邢台市华恒锌业有限公司	9	氯化锌	911.77	2.83%	潍坊东方盛化工有限公司、保定市浩源金属科技有限公司、邢台市华恒锌业有限公司、天津市南平化工有限公司
10	锌粉	385.59	2.20%	江苏申隆锌业有限公司、江苏双盛锌业股份有限公司、艾维富虹（湖南）锌业有限公司	10	氢氧化钠/液碱	712.20	2.21%	淄博冉齐化工有限公司、山东驰腾化工有限公司
合计		**13,145.46**	**74.94%**	**-**	**合计**		**25,398.51**	**78.81%**	**-**

报告期内，诺心贸易从事原材料采购业务前后，采购金额前十大的原材料种类整体变动不大，相关采购金额系随着上游采购价格、公司产品生产销售情况等有所波动。其中，维生素 B12 采购金额由该时点前的第 12 名上升至该时点后的第 7 名，主要系其为生产甲钴胺原料药的重要原材料之一，公司甲钴胺收入由 2018 年的 246.27 万元逐步上升至 2019 年的 582.45 万元、2020 年的 619.82 万元和 2021 年的 518.51 万元，使得相应原材料采购额增加。

供应商方面，诺心贸易从事原材料采购业务后，单个原材料的主要供应商整体有所增加，主要系公司为保障原材料供应能力及降低采购成本，扩充合格供应商目录，实现多方采购及多方比价，包括酰亚胺、二甲胺水溶液、2-哌啶甲酰胺、氢氧化钠/液碱及氯化锌等。

4.诺心贸易原材料采购价格与母公司差异较小，价格具有公允性

2018 年至 2021 年，公司通过诺心贸易对外采购原材料金额及比例如下所示：

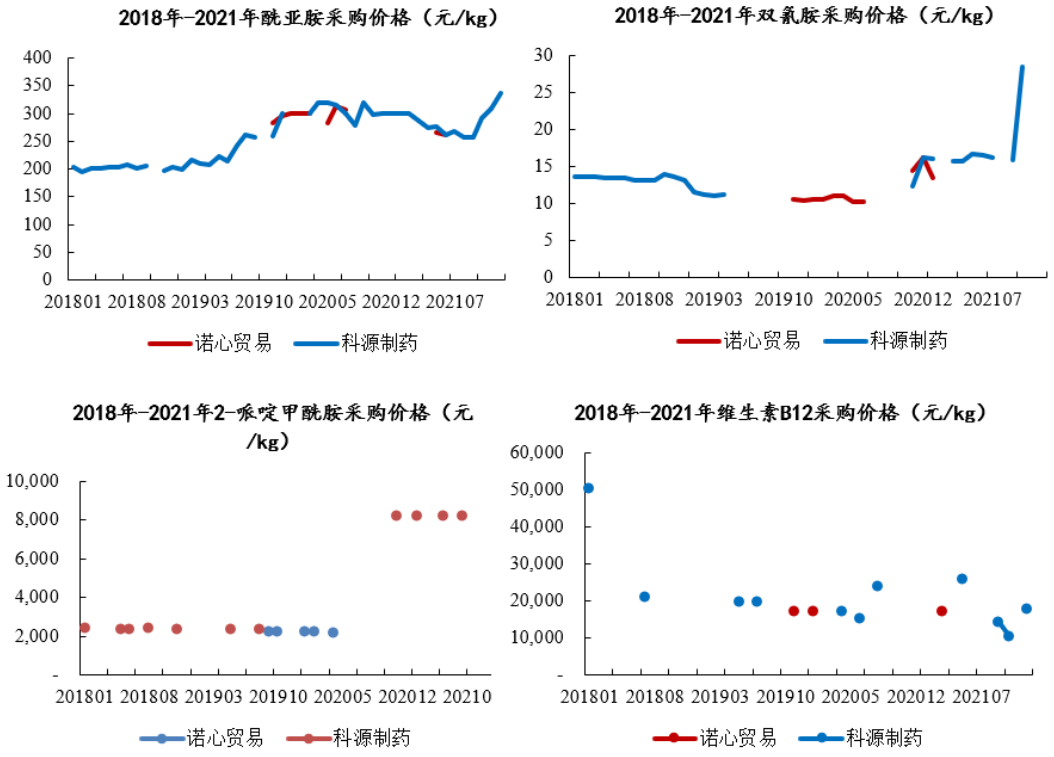
单位：万元

主体	2021 年度		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
诺心贸易	537.60	3.18%	2,797.83	22.82%	1,464.59	14.98%	-	-
除诺心贸易外	16,356.08	96.82%	9,462.17	77.18%	8,314.33	85.02%	10,837.67	100.00%
合计	**16,893.68**	**100.00%**	**12,260.00**	**100.00%**	**9,778.92**	**100.00%**	**10,837.67**	**100.00%**

由上表可知，公司通过诺心贸易采购金额及比例相对较小，其采购品类系公司部分主要原材料，包括酰亚胺、双氰胺、2-哌啶甲酰胺和维生素 B12 等，具体采购情况如下：

序号	原材料	报告期内采购金额（万元）	占报告期内诺心贸易总采购额比例
1	酰亚胺	2,357.52	49.11%
2	双氰胺	1,012.58	21.10%
3	2-哌啶甲酰胺	475.82	9.91%
4	维生素 B12	349.03	7.27%
小计		**4,194.95**	**87.39%**
其他		**605.07**	**12.61%**
合计		**4,800.03**	**100.00%**

针对以上四种原材料，报告期内诺心贸易及母公司对外采购价格，情况具体如下所示：



(5)酰亚胺：报告期内，酰亚胺价格整体呈上升趋势，通过诺心贸易或母公司同一时期对外采购价格基本一致，采购价格公允。

(6)双氰胺：报告期内，双氰胺价格先跌后涨。诺心贸易与母公司同一时期采购主要发生在 2020 年 11 月至 2021 年 1 月，采购价格存在一定差异主要系：除共同供应商宁夏煜林化工有限公司价格基本一致外，诺心贸易通过宁夏贝利特氰胺产业发展有限公司、母公司通过济南安科诺新材料有限公司分别购置部分双氰胺，供应商不同导致采购均价存在一定差异，整体采购价格公允。

(7)2-哌啶甲酰胺：2018 年至 2020 年上半年，2-哌啶甲酰胺价格相对稳定，2020 年下半年以来，2-哌啶甲酰胺市场价格快速上升，2020 年采购价格较 2019 年度增加 46.64%，2021 年采购价格较 2020 年度增加 141.55%。公司分别通过诺心贸易与母公司进行采购，未发生同一时期采购重叠的情况，均按照市场价格进行采购，具有公允性。

(8)维生素 B12：报告期内，维生素 B12 采购价格存在小幅波动，主要系不同供应商产品品质差异、采购数量差异所致，诺心贸易及母公司对外采购价格基本一致，价格公允。

综上所述，本所承办律师认为，诺心贸易从事原材料采购前后，公司采购原材料品类及其主要供应商的变动符合公司经营状况，不存在重大变动，诺心贸易对外采购价格与母公司基本一致，价格具有公允性。

（二）说明发行人成立子公司可提升核心采购部门的战略地位以及提高银行借款资金的使用效率的逻辑及合理性

由于银行存在直接受托支付供应商的要求，诺心贸易同时作为科源制药的供应商，可集中一部分供应商订单，统一向银行申请借款，充分利用银行授信额度，提高银行借款资金的使用效率。

在诺心贸易收到银行借款后，公司综合根据母子公司的资金需求，部分用于归还股权收购款以及支付往来款，导致形成合并报表范围内的转贷，但科源制药与诺心贸易、诺心贸易与供应商的采购真实发生，后续科源制药通过内部资金划付满足诺心贸易对外采购原材料的资金需求。

报告期内，公司上述转贷金额合计 4,920.55 万元，频率较低且金额较小，不存在以非法占有为目的的骗贷行为，不属于主观故意或恶意行为。转贷涉及银行借款已及时偿还，且审计基准日之后已不存在转贷情形。

山东商河汇金村镇银行股份有限公司已出具《确认函》，确认如下：科源制药及力诺制药已按照相关借款合同的约定及时足额清偿贷款，未发生风险事项，未损害我行利益，亦未被我行追究责任；我行就该等贷款涉及的借款合同及其履行不存在任何纠纷或潜在纠纷，亦不会向科源制药及力诺制药提出任何违约赔偿请求。中国农业银行股份有限公司商河县支行已出具《确认函》，确认如下：科源制药已按照相关借款合同的约定及时足额清偿贷款，未发生风险事项，未损害我行利益，亦未被我行追究责任；我行就该等贷款涉及的借款合同及其履行不存在任何纠纷或潜在纠纷，亦不会向科源制药提出任何违约赔偿请求。

2021 年 3 月 30 日，中国人民银行商河县支行出具《证明函》，确认 2018 年 1 月 1 日至证明函签署日，未发现公司存在违法违规行为，未对公司实施过行政处罚。2021 年 4 月 8 日，中国人民银行济南分行营业管理部出具《证明函》，确认 2017 年 1 月 1 日至证明函签署日，未发现公司及子公司力诺制药、诺心贸易存在违法违规行为，未对相关企业实施过行政处罚。

另一方面，公司单独成立子公司专门管理部分采购业务，拔高了采购部门的战略地位，相关人员的自主能动意识得到了加强，对格列齐特、盐酸二甲双胍的部分核心原材料进行价格监控并持续优化公司的采购供应商名单，降低采购信息不对称性，保障公司原材料供应。

综上所述，本所承办律师认为，发行人成立诺心贸易可提升核心采购部门的战略地位以及提高银行借款资金的使用效率具有合理性。

第四部分 补充披露期间的补充法律意见

一、本次发行上市的批准和授权

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1.查阅发行人第三届董事会第二次会议的通知、议案、签到册、表决票、表决统计表、会议决议、会议记录；2.查阅发行人 2022 年第一次临时股东大会的会议通知、议案、签到册、授权委托书、表决票、表决统计表、会议决议、会议记录等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

经本所承办律师核查，发行人于 2021 年 3 月 9 日召开的第二届董事会第十六次会议以及 2021 年 3 月 25 日召开的 2021 年第二次临时股东大会作出的关于本次发行上市批准与授权的决议有效期已届满。

发行人于 2022 年 3 月 10 日召开第三届董事会第二次会议、2022 年 3 月 25 日召开的 2022 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司首次公开发行股票并在创业板上市决议有效期延长的议案》《关于授权董事会办理公司首次公开发行股票并在创业板上市相关事宜决议有效期延长的议案》，决定关于本次发行上市的批准与对董事会相关授权事宜的决议有效期延长 12 个月。

本所承办律师认为，发行人本次董事会、股东大会召集、召开程序符合法律、法规、规范性文件及《公司章程》的相关规定，会议审议通过的各项议案及所作出的决议内容合法有效，发行人作出的关于延长本次发行上市批准与授权有效期的决议合法、有效。

综合上述，本所承办律师认为，截至本补充法律意见书（四）出具之日，发行人除尚需经深交所审核并报中国证监会履行发行注册程序外，已经具备本次发行所必须的批准和授权。

二、本次发行上市的主体资格

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人本次发行上市的主体资格未发生变化。

三 、本次发行上市的实质条件

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1. 查阅 XYZH/2022JNAA50070 号《审计报告》、XYZH/2022JNAA50071 号《内部控制鉴证报告》、XYZH/2022JNAA50074 号《主要税种纳税及税收优惠情况的专项说明》、XYZH/2022JNAA50073 号《非经常性损益明细表的专项说明》、XYZH/2022JNAA50072 号《申报财务报表与原始财务报表的差异比较表专项说明》；2. 查阅《招股说明书》；3. 取得发行人的董事、监事、高级管理人员填写的调查表及其无犯罪记录证明；4. 取得发行人及其控股子公司相关政府主管部门出具

的证明文件等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，发行人本次发行上市仍符合《公司法》《证券法》《创业板首发办法》《上市规则》等法律、行政法规及规范性文件规定的实质性条件：

（一）本次发行上市符合《公司法》第一百二十六条规定的发行条件

发行人本次发行的股票为每股面值 1.00 元的人民币普通股（A 股），每股的发行条件和价格相同，每一股份具有同等权利，任何单位或者个人认购每股股份应当支付相同价额，符合《公司法》第一百二十六条的相关规定。

（二）本次发行上市符合《证券法》第十二条第一款规定的相关条件

1．经本所承办律师核查，发行人已依据《公司法》等法律、法规的规定设立股东大会、董事会和监事会，董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，并建立了独立董事和董事会秘书工作制度。发行人各组织机构健全，职责分工明确，运行良好，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的相关规定。

2．如本《补充法律意见书（四）》第四部分之“八、发行人的业务”之“（六）发行人持续经营不存在法律障碍”所述，并根据 XYZH/2022JNAA50070 号《审计报告》《招股说明书》，发行人具备持续经营能力，不存在经营环境已经或者将要发生的重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的相关规定。

3．根据 XYZH/2022JNAA50070 号《审计报告》，信永中和就发行人报告期的财务会计报告出具了无保留意见审计报告，符合《证券法》第十二条第一款第（三）项的相关规定。

4．如本《补充法律意见书（四）》第四部分之“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、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，符合《证券法》第十二条第一款第（四）项的相关规定。

（三）本次发行上市符合《创业板首发办法》规定的发行条件

1．如《法律意见书》正文“二、本次发行上市的主体资格”所述，发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《创业板首发办法》第十条的规定。

2．根据 XYZH/2022JNAA50070 号《审计报告》和 XYZH/2022JNAA50071 号《内部控制鉴证报告》，发行人在报告期的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，

公允反映了发行人 2021 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2021 年度、2020 年度、2019 年度和 2018 年度的合并及母公司经营成果和现金流量，并由信永中和出具了无保留意见的审计报告，符合《创业板首发办法》第十一条第一款的相关规定。

3．根据 XYZH/2022JNAA50071 号《内部控制鉴证报告》，发行人内部控制制度健全且被有效执行，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，并由信永中和出具了无保留结论的内部控制鉴证报告，符合《创业板首发办法》第十一条第二款的相关规定。

4．如本《补充法律意见书（四）》第四部分之“五、发行人的独立性”和“九、发行人的关联交易及同业竞争”所述，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、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，不存在严重影响发行人独立性或者显失公平的关联交易，符合《创业板首发办法》第十二条第（一）项的相关规定。

5．如本《补充法律意见书（四）》第四部分之“八、发行人的业务”所述，发行人最近两年内主营业务为化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，未发生重大不利变化；如本《补充法律意见书（四）》第四部分之“十五、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化”所述，发行人最近两年内董事、高级管理人员未发生重大不利变化；如本《补充法律意见书（四）》第四部分之“六、发起人或股东（实际控制人）”和“七、发行人的股本及其演变”所述，截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，发行人控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近两年发行人实际控制人均为高元坤，未发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，符合《创业板首发办法》第十二条第（二）项的相关规定。

6．如本《补充法律意见书（四）》第四部分之“十、发行人的主要财产”所述，截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，发行人不存在主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷；如本《补充法律意见书（四）》第四部分之“十一、发行人重大债权债务”和“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述，发行人不存在重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项；如本《补充法律意见书（四）》第四部分之“八、发行人的业务”所述，发行人不存在经营环境已经或者将要发生的重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《创业板首发办法》第十二条第（三）项的相关规定。

7．如本《补充法律意见书（四）》第四部分之“八、发行人的业务”所述，发行人生产经营符合法律、法规的规定，符合国家产业政策，符合《创业板首发办法》第十三条第一款的相关规定。

8．如本《补充法律意见书（四）》第四部分之“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述，最近三年内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、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《创业板首发办法》第十三条第二款的相关规定。

9．如本《补充法律意见书（四）》第四部分之“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述，发行人的董事、监事和高级管理人员不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形，符合《创业板首发办法》第十三条第三款的相关规定。

（四）本次发行上市符合《上市规则》规定的相关上市条件

1．如前文“（三）本次发行上市符合《创业板首发办法》规定的发行条件”所述，发行人符合中国证监会规定的创业板发行条件，符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（一）项的相关规定。

2．根据《公司章程》及本次发行上市方案，发行人的股本总额为 5,800 万元，拟发行 1,935 万股，每股面值 1 元，因此发行人在本次发行后股本总额不少于 3,000 万元，符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（二）项的相关规定。

3．如前文所述，截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，发行人总股本为 5,800 万股，本次拟发行 1,935 万股，不低于发行后公司股份总数的 25%。发行人本次发行上市后公开发行股份达到股本总额的 25%以上，符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（三）项的相关规定。

4．根据 XYZH/2022JNAA50070 号《审计报告》、XYZH/2022JNAA50073 号《非经常性损益报告》，发行人 2020 年度和 2021 年度经审计的归属于母公司所有者的净利润分别为 6,865.14 万元和 7,817.25 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 6,220.85 万元和 7,979.39 万元。发行人最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万。发行人为境内企业且不存在表决权差异安排，其财务指标符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（四）项及第 2.1.2 条第（一）项的相关规定。

综上所述，本所承办律师认为，发行人符合《公司法》《证券法》《创业板首发办法》《上市规则》规定的相关发行上市条件，具备本次发行上市的实质条件。

四、发行人的设立

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的设立情况未发生变化。

五、发行人的独立性

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的独立性未发生变化。

六、发起人或股东（实际控制人）

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的发起人或股东（实际控制人）未发生变化。

七、发行人的股本及其演变

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的股本及其演变情况未发生变化。

八、发行人业务

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1. 取得发行人及其控股子公司相关政府主管部门出具的证明文件等；2. 查阅 XYZH/2022JNAA50070 号《审计报告》；3. 登录国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn/index.html）、中国执行信息公开网（http://zxgk.court.gov.cn/）、信用中国（http://www.creditchina.gov.cn/）、中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn/）、中国证监会网站（http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/）、证券期货市场失信记录查询平台（http://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun/）、上海证券交易所（http://www.sse.com.cn/）和深圳证券交易所（http://www.szse.cn/）等进行查询等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）发行人的经营范围和经营方式

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人及其控股子公司持有的与生产经营相关的主要生产经营资质和证照中，药品生产许可证、药品注册（再注册）批件、海关报关单位注册登记证书以及药品国际注册证书存在更新情况，具体如下：

（1）药品生产许可证

持有人	证书编号	生产范围	发证机关	发证日期	有效期至
发行人	鲁20200453	原料药（格列齐特，单硝酸异山梨酯、盐酸二甲双胍、烟酸占替诺、硝酸异山梨酯、富马酸氯马斯汀、盐酸异丙肾上腺素、尼索地平、盐酸普罗帕酮、双氯芬酸钾、兰索拉唑、盐酸罗哌卡因、甲钴胺、乳糖酸克拉霉素、氨来呫诺、盐酸艾司洛尔，曲匹布通，氯唑沙宗、盐酸氟西汀、依达拉奉、七氟烷、盐酸帕洛诺司琼、艾司奥美拉唑钠、非布司他、酚磺乙胺、帕瑞昔布钠、罗替戈汀、维格列汀、普拉洛芬、异氟烷（二厂，异氟烷生产线），	山东省药品监督管理局	2020.07.31	2025.07.30

		吸入剂***			

（2）药品注册（再注册）批件

持有人	药品名称	剂型	规格	批准文号（原料药登记号）	批准/登记日期	有效期至	前次批准/登记日期
发行人	酚磺乙胺	原料药	25kg/桶	Y20200000295	2020.04.07（受理日期）	注	-
力诺制药	盐酸氟西汀分散片	片剂	20mg（以C17H18F380计）	国药准字H20123161	2022.01.29	2027.01.28	2017.04.01

注：根据 2017 年 11 月公布的《关于调整原料药、药用辅料和药包材审评审批事项的公告》（2017 年第 146 号），国家药品监督管理局药品审评中心建立原料药、药用辅料和药包材登记平台（以下简称为登记平台）与数据库，有关企业或者单位可通过登记平台按本公告要求提交原料药登记资料，获得原料药登记号，目前国家药品监督管理局药品审评中心官网未显示完成技术审评具体日期，公司酚磺乙胺已在登记平台获得登记号，处于有效维护状态。

（3）海关报关单位注册登记证书

持有人	海关注册编码	企业经营类别	发证机关	前次登记/备案日期	有效期限
诺心贸易	370166A019	进出口货物收发货人	济南海关	-	2018.12.17-长期

（4）药品国际注册证书

持有人	证书或 DMF 编号	药品通用名称	注册国家或地区	证书签发时间	有效期至
发行人	AG10500138	盐酸二甲双胍、70%单硝酸异山梨酯乳糖混粉	日本	2022.03.26	至2027.03.25

除上述情况外，补充披露期间，发行人及其控股子公司持有的与生产经营相关的主要生产经营资质和证照情况未发生变化。本所承办律师认为，截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，发行人及其控股子公司已经取得与其经营相关的必要资质和许可，发行人的经营范围和经营方式符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

（二）发行人在中国大陆以外的经营活动

经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，发行人在中国大陆以外未从事经营活动。

（三）发行人最近两年主营业务未发生重大不利变化

经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，发行人最近两年主营业务未发生重大不利变化。

（四）发行人主营业务突出

经本所承办律师核查，发行人主营业务为化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，

发行人在报告期内的主营业务突出。

（五）发行人主营业务符合国家产业政策

经本所承办律师核查，发行人在报告期内主要从事化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，符合《产业结构调整指导目录（2019 年本）》等国家产业政策。

（六）发行人持续经营不存在法律障碍

经本所承办律师核查，发行人营业期限为长期。截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，发行人正在履行的重大合同不存在可能影响发行人持续经营能力的情形。发行人高级管理人员专职在发行人处工作，且公司董事、高级管理人员最近两年未发生重大不利变化。发行人生产经营符合国家产业政策，在报告期内未发生重大违法违规行为，不存在依据法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定需要终止的情形，发行人持续经营不存在法律障碍。

九、发行人的关联交易及同业竞争

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1．查阅发行人股东、董事、监事、高级管理人员填写的调查表；2．登录国家企业信用信息公示系统查询发行人及关联企业工商登记信息；3．查阅 XYZH/2022JNAA50070 号《审计报告》；4．查阅《招股说明书》；5. 查阅发行人与关联方在补充披露期间履行的协议等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）关联方

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号—关联方披露》《上市规则》等规定并经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人主要关联方及关联关系情况变化如下：

名称	变化情况	与发行人的关联关系
宏济堂扁鹊医疗科技（山东）有限公司	新增关联方，2022 年 1 月 6 日设立	山东宏济堂扁鹊大健康服务集团有限公司持股 53%
山东宏济堂扁雁大健康有限公司	新增关联方，2022 年 2 月 17 日设立	宏济堂持股 100%
山东宏济堂扁鸿大健康有限公司	新增关联方，2022 年 2 月 17 日设立	宏济堂持股 100%
霸州建诺新能源有限公司	新增关联方，2021 年 12 月 9 日设立	力诺电力集团股份有限公司持股 100%
河北诺坊新能源有限公司	新增关联方，2021 年 11 月 30 日设立	力诺电力集团股份有限公司持股 100%
华诺（济南）新能源有限公司	新增关联方，2021 年 12 月 31 日设立	力诺电力集团股份有限公司持股 51%
武汉康涧新材料有限公司	新增关联方，2022 年 1 月 27 日设立	武汉力诺投资控股集团有限公司持股 100%
湖南摩申联合信息服务有限公司	新增关联方，2021 年 12 月 28 日设立	摩恩控股集团有限公司持股 60%
湖南摩申金服信息咨	新增关联方，2022 年 1 月 10 日设立	湖南摩申联合信息服务有限

询有限公司		公司持股 100%
宝应嘉里大酒店有限公司	新增关联方，2021 年 10 月 28 日设立	摩恩控股集团有限公司持股 100%
北京新楚宏技术合伙企业（有限合伙）	新增关联方，2021 年 12 月 23 日设立	申英明担任执行事务合伙人
山东宏济堂扁鹊大健康服务集团有限公司	2021 年 11 月 16 日名称由山东宏济堂制药集团健康产业有限公司变更为山东宏济堂扁鹊大健康服务集团有限公司	宏济堂持股 100%
济南宏济堂中医门诊连锁有限公司	2022 年 2 月 11 日名称由济南宏济堂中医诊所有限公司变更为济南宏济堂中医门诊连锁有限公司	山东宏济堂扁鹊大健康服务集团有限公司持股 100%
滨州市沾化区金诺发新能源有限公司	2022 年 3 月 9 日注销	注销关联方，力诺电力集团股份有限公司曾持股 100%
力诺光能科技（太原）有限公司	2021 年 12 月 15 日注销	注销关联方，力诺集团曾持股 100%
东营东诺新能源有限公司	2021 年 12 月 28 日注销	注销关联方，力诺电力集团股份有限公司曾持股 100%
东营凯诺新能源有限公司	2021 年 12 月 28 日注销	注销关联方，力诺电力集团股份有限公司曾持股 100%
潍坊凯诺新能源有限公司	2021 年 12 月 9 日注销	注销关联方，力诺电力集团股份有限公司曾持股 100%
青岛力诺电力工程有限公司	2021 年 12 月 9 日注销	注销关联方，力诺电力集团股份有限公司曾持股 100%
青岛凯诺新能源有限公司	2021 年 12 月 9 日注销	注销关联方，力诺电力集团股份有限公司曾持股 100%
淄博凯诺新能源有限公司	2021 年 12 月 7 日注销	注销关联方，力诺电力集团股份有限公司曾持股 100%
青州力虹新能源有限公司	2021 年 12 月 3 日注销	注销关联方，力诺电力集团股份有限公司曾持股 100%
山东宏济堂智能科技有限公司	2021 年 12 月 21 日注销	注销关联方，宏济堂曾持股 100%
菏泽晟诺新能源有限公司	2021 年 12 月 24 日注销	注销关联方，山东力诺瑞特新能源有限公司曾持股 51%
济南诺特节能科技有限公司	2021 年 9 月 9 日注销	注销关联方，山东力诺瑞特新能源有限公司曾持股 85%

（二）关联交易

根据信永中和出具的 XYZH/2022JNAA50070 号《审计报告》并经本所承办律师核查，2021 年 1-12 月，发行人及其控股子公司与关联方发生的关联交易情况如下：

1. 关键管理人员薪酬

2021 年 1-12 月，公司支付给董事、监事、高级管理人员等关键管理人员的报酬具体如下：

单位：元

项目	**2021 年 1-12 月**
关键管理人员薪酬	4,823,334.40

2. 经常性关联交易

2021 年 1-12 月，发行人经常性关联交易情况如下：

（1）采购商品/接受劳务的关联交易

单位：元

公司名称	关联交易内容	2021 年 1-12 月
山东力诺智慧园科技有限公司	垃圾清理费、蒸汽管道维修费、绿化费等	29,853.13
武汉新康化工设备有限公司	设备采购	336,283.17
潜江新亿宏有机化工有限公司	原料采购	588,000.00
武汉有机实业有限公司	原料采购	18,867.92

因公司生产经营需要，2021 年，公司向武汉新康化工设备有限公司采购设备零件及定制化设备，向武汉有机实业有限公司采购技术服务，向潜江新亿宏有机化工有限公司采购苯甲醇原料，为日常性关联交易，金额占比较小。

上述关联交易已经公司内部决议通过，金额较小，是公司生产经营的正常需要，且遵循按照市场定价的原则，不存在损害公司利益的情况，对公司的财务状况，经营成果，业务完整性和独立性不会造成重大影响。

3. 偶发性关联交易

2021 年 1-12 月，发行人偶发性关联交易情况如下：

（1）关联方担保

①关联方为公司提供最高额担保

序号	担保方	被担保方	最高额担保金额（万元）	担保合同起始日	担保到期日	截至 2021 年 12 月 31 日担保是否履行完毕
5	力诺集团	科源制药	1,000.00	2019/3/5	决算期届至之日起两年	是
6	力诺集团	科源制药	6,000.00	2019/5/14	每笔融资项下债务履行期限届满之日起两年	是
7	力诺集团	科源制药	2,000.00	2018/9/3	主合同约定的债务履行期限届满之日起二年	否
8	力诺集团	力诺制药	1,000.00	2019/2/28	决算期届至之日起两年	是

②关联方为公司提供融资租赁担保

序号	担保方	被担保方	最高额担保金额（万元）	担保合同起始日	担保到期日	截至 2021 年 12 月 31 日担保是否履行完毕
1	力诺集团	科源制药	750.00	2016/6/29	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	是
2	力诺集团	科源制药	164.77	2016/11/21	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	是
3	力诺集团	科源制药	184.98	2016/11/21	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	是
4	力诺集团	科源制药	88.52	2016/11/21	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	是
5	力诺集团	科源制药	456.00	2016/12/31	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间	是

（2）缴纳水、电、蒸汽费用

科源制药子公司力诺制药办公地址位于力诺科技园区内。2018 年 9 月至 2021 年 12 月 31 日，应国家电网山东省电力公司济南市历城区供电公司要求，力诺科技园内电费需由力诺集团统一向其缴纳，因此力诺制药需向力诺集团先行支付电费。

公司向力诺集团缴纳水、电、蒸汽费用的具体情况如下所示：

单位：元

公司名称	2021 年 1-12 月
力诺集团	386,385.01

（3）关联租赁

出租方	承租方	合同金额（万元）	租赁面积（m^2）	起始日	到期日	用途
山东力诺智慧园科技有限公司	力诺制药	9.00	159.50	2017 年 3 月	2022 年 2 月	员工住房

4. 关联方应收应付款项余额

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人与关联方存在应收应付款项余额情况如下：

单位：元

项目名称	关联方	2021 年 12 月 31 日
预付账款	-	-
应收账款	-	-
其他应收款	-	-

应付账款	-	-
其他应付款	武汉新康化工设备有限公司	76,000.00
小计		**76,000.00**

十、发行人的主要财产

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1．向不动产登记部门查询发行人及其控股子公司的不动产登记情况；2．查验发行人补充披露期间取得的相关商标注册证书等资产证明文件；3．取得国家知识产权局专利局出具的专利查询证明；4．取得国家知识产权局商标局出具的商标档案；5．登录国家知识产权局网站（https://www.cnipa.gov.cn/）查询；6．查阅 XYZH/2022JNAA50070 号《审计报告》；7．查阅发行人对外投资企业的工商登记资料；8. 取得发行人出具的书面说明。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）不动产权

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人及其控股子公司的不动产权情况未发生变化。

（二）租赁房产

经本所承办律师核查，补充披露期间，力诺制药有一处租赁房产续期的情况：

序号	出租方	承租方	租赁地址	租赁面积（平方米）	租期	用途
1	山东力诺智慧园科技有限公司	力诺制药	济南市历城区经十东路 30766 号玉泉山庄项目 1 号楼 1 单元 703、706 室、1 号楼 2 单元 702、705、707 室	294.27	2022.3-2023.2	员工住房

除上述情况外，发行人及其控股子公司的租赁房产情况未发生变化。

（三）在建工程

截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，发行人及其控股子公司正在进行的建设工程项目为原料药综合生产线技术改造项目（合成车间），该项目已完成竣工验收。

经本所承办律师核查，上述在建工程已完成竣工验收，发行人已取得商河县住房和城乡建设局核发的《特殊建设工程消防验收意见书》（编号：商建消验字[2022]第 002 号）。根据发行人说明，上述在建工程正在办理权属证书。

（四）商标

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人及其控股子公司有 7 项注册商标存在到期续展情况以及 1 项新增注册商标情况：

序号	权利人	商标	注册号	类别	有效期限	取得方式	他项权利
4	力诺制药	力诺药业 LINUO PHARMACEUTICAL	8658580	5	2022.01.14-2032.01.13	受让取得	无
5	力诺制药	力诺药业 LINUO PHARMACEUTICAL	8658559	5	2022.01.28-2032.01.27	受让取得	无
6	力诺制药	力诺药业	8658486	5	2021.09.28-2031.09.27	受让取得	无
7	力诺制药	力诺	1640355	3	2021.09.28-2031.09.27	受让取得	无
8	力诺制药	Linuo	1640354	3	2021.09.28-2031.09.27	受让取得	无
9	力诺制药	力诺科峰	8945421	5	2021.12.21-2031.12.20	受让取得	无
10	力诺制药	怡美宁	1785639	5	2022.06.14-2032.06.13	受让取得	无
11	力诺制药	尼力	47190756	5	2021.04.07-2031.04.06	原始取得	无

除上述情况外，发行人及其控股子公司拥有的注册商标和获得授权使用的商标情况未发生变化。

（五）专利

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人及其控股子公司的专利情况未发生变化。

（六）域名

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人及其控股子公司的域名情况未发生变化。

经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，发行人合法拥有上述无形资产，无形资产不存在质押或其他权利受到限制的情况，亦不存在产权纠纷。

（七）主要生产经营设备

经本所承办律师核查，截至报告期末，发行人主要生产经营设备情况如下：

项目	2021 年 12 月 31 日账面价值（元）
房屋建筑物	126,567,712.62
机器设备	96,499,471.76
运输工具	345,591.66
电子设备	421,361.01
其他	204,826.63
合计	**224,038,963.68**

经本所承办律师核查，发行人对相关主要生产经营设备拥有合法的所有权，发行人的主要生产经营设备不存在财产抵押或权利受到限制的情况，亦不存在产权纠纷。

（八）对外投资

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的对外投资情况未发生变化。

十一、发行人重大债权债务

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1．查验发行人提供的补充披露期间的重大合同；2．查阅 XYZH/2022JNAA50070 号《审计报告》；3．查询全国市场监管动产抵押登记业务系统（网址：http://dcdy.gsxt.gov.cn）；4．取得发行人出具的书面说明文件。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）重大合同

2021 年 7-12 月期间，发行人已履行和正在履行的对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

1．销售合同

2021 年 7-12 月期间，发行人及其控股子公司已履行和正在履行的重大销售合同（单笔合同金额超过 500 万元且对发行人业务经营有重大影响的销售合同）情况如下：

序号	销售方	客户名称	销售产品	签订日期	合同金额（万元）	截至 2021 年 12 月 31 日履行情况
7	发行人	华益药业科技（安徽）有限公司	格列齐特	2020.12.07	540.00	履行完毕
8	发行人	蓬莱诺康药业有限公司[注]	盐酸二甲双胍	2020.09.03	1,312.50	履行完毕
9	发行人	MARKSANS PHARMA LTD.	格列齐特	2021.03.08	109 万美元	正在履行
10	发行人	HOVID BHD.	格列齐特	2021.05.11	107 万美元	正在履行

2．采购合同

2021 年 7-12 月期间，发行人及其控股子公司已履行和正在履行的重大采购合同（单笔合同金额超过 400 万元且对发行人业务经营有重大影响的采购合同）情况如下：

序号	采购方	供应商名称	采购产品	签订日期	合同金额（万元）	截至 2021 年 12 月 31 日履行情况
5	发行人	东营柏润新材料有限公司	对甲苯磺酰脲	2021.03.29	639.98	履行完毕

序号	采购方	供应商名称	采购产品	签订日期	合同金额（万元）	截至 2021 年 12 月 31 日履行情况
6	发行人	利安隆供应链管理有限公司	紫外吸收剂 UV-P	2021.08.25	696.00	正在履行
7	发行人	宁波科仁贸易有限公司	酰亚胺	2021.08.19	630.00	正在履行
8	发行人	安徽金鼎医药股份有限公司	酰亚胺	2021.03.11	576.00	履行完毕
9	发行人	安徽金鼎医药股份有限公司	酰亚胺	2021.04.16	576.00	履行完毕
10	发行人	安徽金鼎医药股份有限公司	酰亚胺	2021.07.06	576.00	正在履行
11	发行人	安徽金鼎医药股份有限公司	酰亚胺	2021.01.30	408.00	正在履行

3．技术开发/服务合同

2021 年 7-12 月期间，发行人及其控股子公司已履行和正在履行的重大技术开发/服务合同（单笔合同金额超过 500 万元且对发行人业务经营有重大影响的技术开发/服务合同）情况如下：

序号	委托方	受托方	项目名称	签订日期	合同金额（万元）	截至 2021 年 12 月 31 日履行情况
1	力诺制药	北京阳光诺和药物研究有限公司	单硝酸异山梨酯缓释片（规格：40mg）质量和疗效一致性评价	2018.05.10	780.00	正在履行
2	力诺制药	北京阳光诺和药物研究有限公司	单硝酸异山梨酯片（规格：10mg、20mg）质量和疗效一致性评价	2018.05.10	700.00	履行完毕
3	力诺制药	北京诺和德美医药科技有限公司	盐酸鲁拉西酮包衣片（规格：40mg）人体生物等效性预试验	2019.01.03	548.00	正在履行

4．建设工程合同

2021 年 7-12 月期间，发行人及其控股子公司已履行和正在履行的重大建设工程合同（单笔合同金额超过 500 万元且对发行人业务经营有重大影响的建设工程合同）情况如下：

序号	建设方	施工方	项目名称	签订日期	合同金额（万元）	截至 2021 年 12 月 31 日履行情况
7	发行人	沈阳东北制药装备制造安装有限公司	盐酸二甲双胍扩产项目	2016.10.21	744.60	正在履行
8	发行人	江苏汉皇安装集团有限公司	原料药生产线建设及技术改造项目	2018.05.16	1,849.91	正在履行
9	发行	江苏汉皇安装	控制房、危品库 1、	2021.04.13	639.00	正在履行

	人	集团有限公司	危品库 2 项目			
10	发行人	济南昌耀工程技术有限公司	原料药综合生产线技术改造及药用原料绿色智能柔性生产线项目	2021.06.18	509.00	正在履行
11	发行人	山东益通安装有限公司	原料药综合生产线技术改造及药用原料绿色智能柔性生产线项目	2021.06.19	1,413.00	正在履行
12	发行人	浙江中控系统有限公司	原料药综合生产线技术改造及药用原料绿色智能柔性生产线项目	2021.06.28	799.00	正在履行

5. 担保合同

2019 年 9 月 17 日，发行人与中国农业股份有限公司商河县支行签订最高额抵押合同，约定发行人以工业用房、工业用地等不动产为发行人于 2019 年 9 月 17 日至 2022 年 9 月 16 日形成的债权提供担保，所担保债权最高余额为 10,000.00 万元。截至 2021 年 12 月 31 日，该担保合同正在履行中。

（二）侵权之债

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人不存在因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全和人身权等原因而产生的侵权之债。

（三）发行人与关联方之间的重大债权债务关系

经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，除本《补充法律意见书（四）》第四部分之“九、发行人的关联交易及同业竞争”已披露的情形外，发行人与关联方（不包括发行人的控股子公司）之间不存在重大债权债务关系或相互提供担保的情况。

（四）发行人金额较大的其他应收款和其他应付款

根据 XYZH/2022JNAA50070 号《审计报告》并经本所承办律师核查，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人的其他应收款、其他应付款构成情况如下：

项目	**其他应收款（元）**		
	业务往来款	押金保证金	备用金
金额	180,149.54	572,635.00	5,490.50
占比	23.76%	75.52%	0.72%
项目	**其他应付款（元）**		
	预提费用及往来款	押金	其他
金额	12,327,411.60	4,535,475.04	4,004.52
占比	73.09%	26.89%	0.02%

经本所承办律师核查，发行人截至 2021 年 12 月 31 日的金额较大的其他应收款、其他应付款均属于发行人生产经营活动过程中正常发生的往来款项，不存在争议、纠纷。

十二、发行人的重大资产变化及收购兼并

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的重大资产变化及收购兼并情况未发生变化，截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，发行人没有拟进行的重大资产置换、资产剥离、资产出售或收购等计划。

十三、发行人公司章程的制定与修改

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人章程的制定与修改情况未发生变化。

十四、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1．查阅发行人补充披露期间的股东大会、董事会、监事会的会议资料；2．查阅发行人股东大会、董事会、监事会的议事规则；3．查阅《公司章程》等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人召开了一次股东大会、一次董事会会议和一次监事会会议，具体情况如下：

1. 补充披露期间，发行人召开了一次股东大会

序号	召开日期	会　议
1	2022 年 3 月 25 日	2022 年第一次临时股东大会

2. 补充披露期间，发行人召开了一次董事会会议

序号	召开日期	会　议
1	2022 年 3 月 10 日	第三届董事会第二次会议

3. 补充披露期间，发行人召开了一次监事会会议

序号	召开日期	会　议
1	2022 年 3 月 10 日	第三届监事会第二次会议

经本所承办律师核查，上述会议的召开程序、会议表决及决议内容均为合法、合规、真实、有效。

十五、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人董事、监事和高级管理人员情况未发生变化。

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人监事申英明新增担任北京新楚宏技术合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人，北京新楚宏技术合伙企业（有限合伙）系发行人监事申英明实际控制的企业；除此之外，发行人董事、监事、高级管理人员兼职情况未发生变化。

十六、发行人的税务

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1．查阅 XYZH/2022JNAA50070 号《审计报告》、XYZH/2022JNAA50074 号《纳税报告》及 XYZH/2022JNAA50073 号《非经常性损益鉴证报告》；2.查阅发行人、力诺制药在补充披露期间取得的《高新技术企业证书》；3．查阅发行人及其控股子公司所在地税务部门出具的证明文件；4．查阅发行人及其控股子公司补充披露期间的纳税申报表和纳税凭证；5．查阅发行人及其控股子公司补充披露期间的财政补贴文件；6．取得发行人出具的书面说明等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（二）主要税种、税率

经本所承办律师核查，报告期内发行人及其控股子公司适用的主要税种及税率更新情况如下：

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额	17%、16%、13%
城市维护建设税	流转税额	5%、7%
教育费附加	流转税额	3%
地方教育费附加	流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、20%

不同企业所得税税率纳税主体说明：

纳税主体名称	所得税税率
山东科源制药股份有限公司	15%
山东诺心贸易有限公司	20%
山东力诺制药有限公司	15%
山东力诺医药科技有限公司	20%

（三）税收优惠

经本所承办律师核查，发行人及其控股子公司报告期内主要税收优惠更新情况如下：

1．2015 年 12 月 10 日，发行人取得了山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局及山东省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号 GR201537000723），有效期为三年。2018 年 11 月 30 日，发行人取得了山东省科学技术厅、山东省财政厅及国家税务总局山东省税务局联合颁发的新《高新技术企业证书》（证书编号 GR201837002470），

有效期为三年。2021 年 12 月 7 日，发行人取得了山东省科学技术厅、山东省财政厅及国家税务总局山东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号 GR202137000144），有效期为三年。报告期内，发行人的企业所得税税率为 15%。

2018 年 11 月 30 日，力诺制药取得了山东省科学技术厅、山东省财政厅及国家税务总局山东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号 GF201837002564），有效期为三年。2021 年 12 月 7 日，力诺制药取得了山东省科学技术厅、山东省财政厅及国家税务总局山东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号 GR202137001100），有效期为三年。报告期内，力诺制药的企业所得税税率为 15%。

2. 公司出口产品执行增值税的 “免、抵、退”政策，2020 年公司根据产品类别出口退税率分别为 10%、13%。

根据财政部、税务总局公告 2020 年第 15 号《关于提高部分产品出口退税率的公告》，自 2020 年 3 月 20 日起，将瓷制卫生器具等 1084 项产品出口退税率提高至 13%，故格列齐特和盐酸二甲双胍的出口退税率从原来的 10%提高到 13%。

3. 根据财政部、税务总局《关于设备器具扣除有关企业所得税政策的通知》（财税[2018]54 号），企业在 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间新购进的设备、器具，单位价值不超过 500 万元的，允许一次性计入当期成本费用在计算应纳税所得额时扣除，不再分年度计算折旧。

根据财政部、国家税务总局公告 2021 年第 6 号 《财政部 税务总局关于延长部分税收优惠政策执行期限的公告》，《财政部、税务总局关于设备器具扣除有关企业所得税政策的通知》(财税[2018]54 号) 的税收优惠政策，执行期限延长至 2023 年 12 月 31 日。

4. 财政部、税务总局《关于执行环境保护专用设备企业所得税优惠目录、节能节水专用设备企业所得税优惠目录和安全生产专用设备企业所得税优惠目录有关问题的通知》（财税[2008]48 号）、《节能节水专用设备企业所得税优惠目录（2017 年版）》（财税[2017]71 号）、《环境保护专用设备企业所得税优惠目录（2017 年版）》（财税[2017]71 号）、《安全生产专用设备企业所得税优惠目录（2018 年版）》（财税[2018]84 号）企业自 2008 年 1 月 1 日起购置并实际使用列入《目录》范围内的环境保护、节能节水和安全生产专用设备，可以按专用设备投资额的 10%抵免当年企业所得税应纳税额。

5. 山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局、山东省退役军人事务厅、山东省人力资源和社会保障厅、山东省扶贫开发办公室《关于确定自主就业退役士兵和重点群体创业就业税收扣除标准的通知》（鲁财税〔2019〕8 号），企业招用自主就业退役士兵，与其签订 1 年以上期限劳动合同并依法缴纳社会保险费的，自签订劳动合同并缴纳社会保险当月起，在 3 年内按实际招用人数予以定额依次扣减增值税、城市 维护建设税、教育费附加、地方

教育附加和企业所得税，定额标准为每人每年 9000 元。

6. 根据国家税务总局公告 2019 年第 2 号《关于实施小型微利企业普惠性所得税减免政策有关问题的公告》，自 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。山东诺心贸易有限公司自 2019 年开始认定为小型微利企业，适用该项税收优惠政策。子公司山东诺心贸易有限公司和山东力诺医药科技有限公司认定为小型微利企业，自成立起至 2020 年适用该项税收优惠政策。

根据国家税务总局公告 2021 年第 8 号《国家税务总局关于落实支持小型微利企业和个体工商户发展所得税优惠政策有关事项的公告》，自 2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 12.5%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。子公司山东诺心贸易有限公司和山东力诺医药科技有限公司认定为小型微利企业，自 2021 年起适用该项税收优惠政策。

7. 根据财政部、税务总局、科技部联合发布的财税〔2018〕99 号《关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》规定，本公司开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间，再按照实际发生额的 75%在税前加计扣除；形成无形资产的，在上述期间按照无形资产成本的 175%在税前摊销。

根据财政部、税务总局公告 2021 年第 13 号 《财政部 税务总局关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》，本公司开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，自 2021 年 1 月 1 日起，再按照实际发生额的 100%在税前加计扣除；形成无形资产的，自 2021 年 1 月 1 日起，按照无形资产成本的 200%在税前摊销。8、根据鲁财税〔2021〕6 号山东省财政厅《关于免征地方水利建设基金有关事项的通知》规定，山东省范围内自 2021 年 1 月 1 日起免征地方水利建设基金，故本公司自 2021 年起地方水利建设基金由原来 0.05%缴征比例调减为 0。

（四）主要财政补贴

经本所承办律师核查，发行人及其控股子公司 2021 年 7-12 月取得的主要财政补贴情况如下：

序号	主体	补贴项目	补助金额（元）	文件依据	拨付单位
24	发行人	2020 年度企业研究开发财政补助	120,200.00	《山东省企业研究开发财政补助实施办法》（鲁科字〔2019〕91 号）、《关于公示 2020 年山东省企业研究开发财政补助资金拟市级补助企	商河县科学技术局

序号	主体	补贴项目	补助金额（元）	文件依据	拨付单位
				业名单的通知》	
25	发行人	2020 年省级商贸发展和市场开拓资金	64,500.00	《关于下达 2020 年省级商贸发展和市场开拓（外贸稳增长、调结构）资金预算指标的通知）》（商商务字〔2021〕46 号）	商河县商务服务中心
26	发行人	泉城高端外专、泉城友谊奖补助	60,000.00	《关于实施“人才兴县”战略的意见》（商发〔2018〕24 号）、《泉城友谊奖获得者扶持补助协议书》	商河县科学技术局
27	发行人	2019 年安责险补助	9,152.00	《关于对商河县 2019 年度安责险数据明细进行审查和确认的汇报》（商应急发〔2020〕14 号）、《关于发放 2018-2019 年度安全生产责任保险试点财政奖补资金的通知》（济财建〔2021〕2 号）	商河县应急管理局
28	发行人	稳岗补贴	49,511.23	《关于继续实施失业保险稳岗扩围政策的通知》（鲁人社字〔2021〕98 号）、《关于做好 2021 年失业保险稳岗扩围政策落实工作的通知》（济人社字〔2021〕31 号）	济南市社会保险事业中心
29	发行人	2021 年山东省企业研究开发财政补助	335,800.00	关于印发《山东省企业研究开发财政补助实施办法》的通知（鲁科字〔2021〕2 号）	山东省科学技术厅
30	发行人	济南市十大千亿产业振兴计划	6,000.00	《关于印发小微企业新招用高校毕业生一次性奖补办理流程等有关工作流程的通知》（济就字〔2019〕6 号）	商河县公共就业和人才服务中心
31	发行人	2021 年济南市科技创新发展资金（2020 年度技术合同交易补助）	14,700.00	《关于下达 2021 年济南市科技创新发展资金(2020 年度技术合同交易补助）预算指标的通知》（济财教指〔2021〕67 号）	商河县科学技术局
32	发行人	人工智能创新应用示范项目、制造模式创新奖励	750,000.00	《关于下达 2021 年度工业扶持发展专项（第一批）资金预算指标的通知》（济财工指〔2021〕58 号）	商河县工业和信息化局
33	诺心贸易	稳岗补贴	12,425.90	《关于继续实施失业保险稳岗扩围政策的通知》（鲁人社字〔2021〕98 号）《关于做好 2021 年失业保险稳岗扩围政策落实工作的通知》（济人社字〔2021〕31 号）	济南高新技术产业开发区管理委员会社会事务局
34	诺心贸易	2020 年度限上批零住餐企业奖励	50,000.00	《济南市促进服务业加快发展的若干政策》（济政字〔2019〕 73 号）、《关于 2020 年度限上批零住餐企业奖励资金办理拨款手续的通知》	济南高新技术产业开发区管理委员会发展改革和科技经济部
35	力诺制药	春节期间不停产制造业企业用电补	1558.58	《关于保障企业稳岗稳产和外来留济人员就地过年的十二条措施》（济指发〔2021〕2 号）	济南市历城区工业和信息化局

序号	主体	补贴项目	补助金额（元）	文件依据	拨付单位
		贴资金			
36	力诺制药	2020年科技创新政策兑现及第三批企业类创新券资金	50,000.00	《济南市历城区科技创新券实施管理办法》（济历城政发〔2018〕6号）、《2020年度历城区促进科技创新若干政策兑现公示表》	济南市历城区科学技术局
37	力诺制药	历城区人力资源和社会保障局稳岗补贴	23,663.99	《关于转发鲁人社办发〔2018〕9号文件做好失业保险援企稳岗“护航行动”的通知》（济人社发〔2018〕52号）	济南市历城区人力资源和社会保障局
38	力诺制药	2021年山东省企业研究开发财政补助资金	445,800.00	关于印发《山东省企业研究开发财政补助 实施办法》的通知（鲁科字〔2021〕2 号）、《关于组织申报2021年度山东省企业研究开发财政补助资金的通知》（鲁科字〔2021〕74号）	山东省科学技术厅
39	力诺制药	2021年度第十三批以工代训补贴	4000.00	《关于转发鲁人社字〔2020〕63 号文件做好企业稳岗扩岗专项支持计划实施工作的通知》（济人社函〔2020〕14号）	济南市历城区人力资源和社会保障局

经本所承办律师核查，发行人享受的上述财政补贴政策合法有效；发行人在补充披露期间均按时申报缴纳税款，所执行税种、税率及享受的税收优惠符合国家 税收法律、法规及规范性文件的要求，不存在欠缴税款，亦不存在因违法相关税收法律、法规及政策或其他税务问题受到重大处罚的情形。

十七、发行人的环境保护、安全生产和产品质量、技术等标准

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的环境保护和产品质量、技术等标准未发生变化。

十八、发行人募集资金的运用

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人募集资金的运用情况未发生变化。

十九、发行人的业务发展目标

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的业务发展目标情况未发生变化。

二十、诉讼、仲裁或行政处罚

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1. 取得发行人出具的书面说明；2. 国家税务总局济南市历城区税务局港沟税务所出具的《行政处罚决定书》；3. 国家税务总局济南市历城区税务局港沟税务所出具的合规证明；4.登录中国执行信息公开网（http://zxgk.court.gov.cn/）、中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn）、证监会证券期货市场失信记录查询平台（http://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun/）、国家企业信用信息公示系

统（http://www.gsxt.gov.cn）、信用中国（http://www.creditchina.gov.cn）进行查询；5．取得发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员无违法犯罪记录证明；6．取得发行人及其控股子公司相关政府主管部门出具的证明文件等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）发行人及其控股子公司的重大诉讼、仲裁或行政处罚

1．截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，发行人及其控股子公司不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

2. 报告期内，公司新增行政处罚的具体情况如下：

序号	当事人	实施机关	处罚事由	处罚种类	处罚时间
1	力诺制药	国家税务总局济南市历城区税务局港沟税务所	未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税材料	罚款 100 元	2021 年 4 月 30 日

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条的规定，“纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。”力诺制药被罚款的金额为 100 元，不属于《中华人民共和国税收征收管理法》规定的情节严重的情形。

国家税务总局济南市历城区税务局港沟税务所于 2021 年 8 月 12 日出具证明，经查询金税三期系统，未查询到 2021 年 1 月 1 日至本证明出具之日力诺制药的重大涉税违法信息登记。

综上所述，对于上述违规行为，公司已积极落实整改完毕，报告期内公司受到行政处罚的行为不属于重大违法违规行为。补充披露期间，发行人及其控股子公司未受到政府主管部门的行政处罚。

（二）发行人控股股东、实际控制人的重大诉讼、仲裁或行政处罚

补充披露期间，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、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；截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，发行人控股股东、实际控制人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（三）发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的重大诉讼、仲裁或行政处罚

补充披露期间，发行人的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形；截至本《补充法律意见书（四）》出具之日，前述人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

二十一、发行人招股说明书法律风险的评价

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：复核、比较、参与讨论《招股说明书》等。

本所承办律师未参与《招股说明书》的制作，但参与了《招股说明书》的讨论工作并已审阅《招股说明书》，特别审阅了发行人引用《律师工作报告》《法律意见书》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》及本《补充法律意见书（四）》的相关内容。

本所承办律师认为，《招股说明书》所引用的《律师工作报告》《法律意见书》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》及本《补充法律意见书（四）》相关内容与《律师工作报告》《法律意见书》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》及本《补充法律意见书（四）》并无矛盾之处，《招股说明书》不会因为引用《律师工作报告》《法律意见书》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》及本《补充法律意见书（四）》相关内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等。

二十二、结论意见

综上所述，本所承办律师认为：

（一）发行人具备《公司法》《证券法》《创业板首发办法》《上市规则》等有关法律、法规、规范性文件及深交所业务规则所规定的股票公开发行及上市的法定条件。

（二）发行人《招股说明书》引用的《法律意见书》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》和《律师工作报告》的内容适当。

（三）发行人本次发行上市尚需取得深交所关于本次发行的核准和公司股票 在创业板上市交易的同意，并需取得中国证监会关于本次发行上市注册的同意。

本《补充法律意见书（四）》一式五份，经本所负责人及承办律师签字并加盖本所公章后生效。

（以下无正文，为签署页）

（此页为《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（四）》之签署页）

北京德恒律师事务所（盖章）

负责人：

王　丽

经办律师：

高　慧

经办律师：

孙竣锽

2022 年 3 月 29 日

北京德恒律师事务所

关于

山东科源制药股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书（五）

北京德恒律师事务所
DeHeng Law Offices

北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层
电话:010-52682888 传真:010-52682999 邮编:100033

目 录

第一部分 律师声明事项 4
第二部分 《意见落实函》问题回复 **5**
一、《意见落实函》审核落实问题 1：创业板定位 5
二、《意见落实函》审核落实问题 2：关于实际控制人 17
三、《意见落实函》审核落实问题 3：关于股权质押 27
四、《意见落实函》审核落实问题 4：关于对赌协议 32

北京德恒律师事务所

关于

山东科源制药股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书（五）

德恒 02F20200400-00019 号

致：山东科源制药股份有限公司

根据发行人与本所签订的《法律服务协议》，本所接受发行人委托担任其首次公开发行股票并在创业板上市（以下简称“本次发行上市”）的专项法律顾问。本所已为发行人本次发行上市出具了《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》（以下简称“《法律意见书》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的律师工作报告》（以下简称“《律师工作报告》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（一）》（以下简称“《补充法律意见书（一）》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（二）》（以下简称“《补充法律意见书（二）》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（三）》（以下简称“《补充法律意见书（三）》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（四）》（以下简称“《补充法律意见书（四）》”）。

根据深圳证券交易所于 2022 年 4 月 22 日出具的《关于山东科源制药股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（审核函〔2022〕010381 号）（以下简称“《意见落实函》”），本所承办律师出具《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（五）》（以下简称“本《补充法律意见书（五）》”，对《意见落实函》要求本所回复的问题发表补充法律意见。

第一部分 律师声明事项

一、本所及承办律师依据《中华人民共和国证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》《监管规则适用指引-法律类 2 号：律师事务所从事首次公开发行股票并上市法律业务执业细则》和《公开发行证券公司信息披露的编报规则第 12 号-公开发行证券的法律意见书和律师工作报告》等规定及本《补充法律意见书（五）》出具之日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本《补充法律意见书（五）》所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

二、本《补充法律意见书（五）》是对《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》的补充并构成《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》不可分割的一部分，除本《补充法律意见书（五）》就有关问题所作的修改或补充外，《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》的内容仍然有效。

三、除非文义另有所指，《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》中的前提、假设、承诺、声明事项、释义适用于本《补充法律意见书（五）》。

四、本《补充法律意见书（五）》仅供发行人本次发行上市之目的使用，未 经本所承办律师书面同意，不得用作任何其他目的。

五、本所持有北京市司法局颁发的律师事务所执业许可证，证号为 31110000400000448M，住所为北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层，负责人为王丽。

六、本《补充法律意见书（五）》由高慧律师、孙竣锃律师共同签署，前述承办律师的联系地址为上海市虹口区东大名路 501 号上海白玉兰广场 23 层，联系电话 021-55989888，传真 021-55989898。

本所承办律师根据有关法律、法规，在充分核查验证的基础上，出具本《补充法律意见书（五）》如下：

第二部分 《意见落实函》问题回复

一、《意见落实函》审核落实问题 1：创业板定位

申请文件显示：（1）发行人主要原料药对应的下游制剂均纳入国家集采目录，发行人部分下游客户未中标，部分制剂产品未中标。（2）2019-2021 年，发行人研发费用分别为 3,108.97 万元、2,784.47 万元、2,442.79 万元，呈下降趋势。

请发行人：（1）结合发行人主要原料药国内市场的供需情况，主要竞争对手的产能、产量及扩产计划、发行人自身核心竞争力和发行人产品市场占有率情况等，说明带量采购等医药政策对发行人细分行业竞争力、长期经营情况的影响情况，发行人现有产品市场竞争力、是否存在被竞争对手替代的风险；并结合发行人原料药市场占有率情况，说明发行人相关生产经营是否符合《国务院反垄断委员会关于原料药领域的反垄断指南》相关规定。（2）结合发行人在研产品研发进展、在研产品市场空间和竞争情况、在研产品竞争力，未来发展规划，说明发行人研发投入对提升核心竞争力的具体作用、发行人相关产品市场空间和竞争力能否支撑发行人的成长性，并结合上述问题回复情况对发行人未来业绩成长性和市场竞争风险进行充分提示。

请保荐人发表明确意见，发行人律师对问题（1）发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 通过公开网站查阅公司主要原料药的相关市场数据，查阅了主要竞争对手的公司官网；2. 取得国家集采的相关招标及结果文件；3. 取得公司在研项目明细表，对相关项目的市场情况进行了查阅；4. 比照原料药反垄断相关规定，梳理公司生产经营是否涉及相关限制性规定。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）结合发行人主要原料药国内市场的供需情况，主要竞争对手的产能、产量及扩产计划、发行人自身核心竞争力和发行人产品市场占有率情况等，说明带量采购等医药政策对发行人细分行业竞争力、长期经营情况的影响情况，发行人现有产品市场竞争力、是否存在被竞争对手替代的风险

1. 主要原料药国内市场的供需情况

（1）市场需求情况

公司主要原料药格列齐特、盐酸二甲双胍为降糖类原料药，盐酸罗哌卡因为麻醉类原料药，单硝酸异山梨酯为心血管类原料药，由于相关治疗领域的市场规模较大，使得下游生产化学制剂的企业数量较多，根据米内网数据库，截至本《补充法律意见书（五）》出具之日，格列齐特制剂的生产企业数量为 98 家，盐酸二甲双胍制剂的生产企业数量为 179 家，盐酸罗哌卡因制剂的生

产企业数量为 31 家，单硝酸异山梨酯制剂的生产企业数量为 120 家，制剂生产企业的数量远高于原料药生产企业数量。

具体从市场需求来看，由于原料药未有公开披露的市场数据，因此主要分析相关制剂市场的需求情况，具体如下：

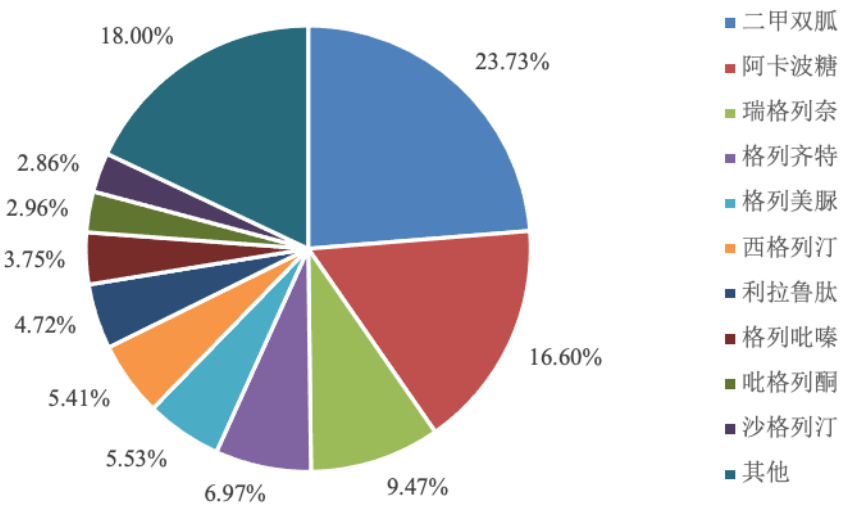
① 降糖类药物市场概况

据南方医药经济研究所统计显示，2019 年中国糖尿病患者人数 1.16 亿，居世界首位，预计 2030 年中国糖尿病患者人数 1.41 亿，2045 年将达到 1.47 亿人。据 IDF（国际糖尿病联盟）预测，全球每年糖尿病相关医疗开支大约为 7,600 亿美元，而到 2030 年预计将达到 8,250 亿美元，到 2045 年将达到 8,450 亿美元。糖尿病以II型糖尿病患者为主，占比约为 90%，同时，糖尿病相关药物种类较多，具体可分为胰岛素类、化学口服降糖类、GLP-1 受体激动剂类及不同组合的复方制剂等。

目前我国糖尿病药物市场主导产品仍为双胍类、磺脲类和 α-糖苷酶抑制剂类等已上市多年的药物，新型降糖药 DPP-4、GLP-1 和 SGLT-2 在整体糖尿病中占比相对较低。

根据米内网数据库，非胰岛素类降血糖药中，2020 年二甲双胍制剂、格列齐特制剂市场份额分别位列第 1 位、第 4 位，均为主流非胰岛素类降血糖药。根据米内网数据库，2020 年二甲双胍制剂、格列齐特制剂公立医院销售金额分别为 388,784 万元、128,264 万元，2016 年至 2020 年复合增长率分别为 12.20%、8.32%，呈稳定增长态势。

2020 年公立医疗机构非胰岛素类降血糖药格局



数据来源：米内网全国放大版公立医疗机构终端竞争格局数据库，2021 年度数据尚未披露。

② 麻醉药物市场概况

麻醉用药主要分为全麻药、局麻药、肌松药等三大类。局麻药是一类能在用药的局部可逆性地阻断神经冲动的产生和传导，在意识清醒的状态下，使局部痛觉暂时消失的药物。从各类麻醉药销售情况来看，2020 年全身麻药销售占比 63.32%，肌松药销售占比 23.41%，局麻药销售占比 13.27%。

局麻药的上市品种较多，但市场均不大，主要品种市场趋于成熟。从样本医院的统计数据看，目前应用较多的为盐酸罗哌卡因、利多卡因、达克罗宁等，其中以盐酸罗哌卡因制剂占据市场份额最大，也是目前局麻药的领军药物。

盐酸罗哌卡因制剂是一种长效酰胺类局部麻醉用药，具有麻醉和镇痛的双重作用，广泛用于各类外科手术麻醉。盐酸罗哌卡因副作用相对较低，市场地位较为稳固，是相对成熟的产品。盐酸罗哌卡因在局麻药物中销售额占比最大，2020 年样本医院销售额占整体局麻药的比例为 26.98%。

根据米内网数据库，2020 年盐酸罗哌卡因制剂的城市公立医院和县级公立医院销售规模为 91,335 万元，2016 年至 2020 年复合增长率为 1.29%，受新冠疫情影响，2020 年销售规模有所减少。米内网数据库统计，2021 年 1-6 月，盐酸罗哌卡因制剂用量回升，公立医院销售规模为 48,311.00 万元，同比增加 19.52%，疫情相关的影响已经基本消除。

③ 心血管药物市场概况

心血管疾病泛指由于高脂血症、血液黏稠、动脉粥样硬化、高血压等导致的心脏缺血性或出血性疾病的统称。我国人口老龄化及城镇化进程持续加速，高血压、糖尿病、吸烟、肥胖等危险因素日趋明显，心血管疾病的发病人数持续增加。

根据国家心血管病中心发布的《中国心血管健康与疾病报告 2019》，中国心血管病患病率处于持续上升阶段，推算心血管病现患人数 3.30 亿，根据智研咨询分析，由于心血管疾病的患病率上升，中国相关药品的市场规模由 2015 年的 1,588 亿元增长至 2019 年的 2,122 亿元，年复合增长率为 7.5%，预期将以 3.3%的年复合增长率由 2020 年的 2,175 亿元进一步增长至 2024 年的 2,477 亿元，保持快速增长态势。

心血管药物中，硝酸酯类药物是改善缺血、减轻症状的推荐药物之一，根据米内网数据库，2020 年单硝酸异山梨酯制剂公立医院销售额为 185,508 万元，同时根据 PDB 数据库数据，2018-2020 年单硝酸异山梨酯制剂样本医院销售额占整体心血管药物的比例分别为 1.60%、1.60%及 1.75%，其中占抗心绞痛药物的比例分别为 35.82%、31.83%及 33.43%，市场地位较为稳固，有一定市场需求。

（2）市场供给情况

现阶段，以中国等发展中国家为代表的地区，因具有较好的原料药和医药中间体技术及产业基础、人力成本等成本优势突出，逐步承接全球原料药的产能转移。经过多年的产能转移，全球原料药市场总体上已形成以中国、印度及西欧地区为主导的全球原料药产能供给格局。

受特定原料药登记号取得难度、技术研发实力、资金实力、环保监管趋严等因素影响，新进入该行业领域的企业，通常短期内难以与行业内的优质企业相竞争，该领域具有一定的行业壁垒。

根据 CDE 原料药、药用辅料和药包材登记信息公示平台信息，截至本《补充法律意见书（五）》出具之日，我国拥有格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因及单硝酸异山梨酯登记号的企业家数分别为 9 家、23 家、7 家、14 家，行业内企业相对较少，显著少于对应制剂生产企业 98 家、179 家、31 家、120 家的数量。

2. 主要竞争对手的产能、产量及扩产计划

公司主要产品格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因及单硝酸异山梨酯的市场相对集中，拥有登记号且形成稳定生产规模的企业数量相对较少，根据下游制剂的国家集采结果，相当一部分中标企业已关联公司原料药，细分产品的原料药市场整体较为集中，公司主要竞争对手的产能、产量及扩产计划具体如下：

原料药名称	对应下游药品制剂	主要竞争对手	产能、产量	扩产计划
格列齐特	格列齐特制剂	浙江九洲药业股份有限公司	2021 年格列齐特原料药及中间体产量、销量分别为 331.03 吨、328.26 吨。	无公开资料
		山东方明药业集团股份有限公司	无公开数据	无公开资料
		发行人	2021 年产能、产量及销量分别为 225.00 吨、226.03 吨及 228.88 吨	-
盐酸二甲双胍	盐酸二甲双胍制剂	寿光富康制药有限公司	年产能 5,000 吨以上	计划新增 5,000 吨产能
		石家庄市普力制药有限公司	年产能 8,000 吨	无公开资料
		发行人	2021 年产能、产量及销量分别为 2,020.00 吨、1,286.31 吨及 1,557.72 吨	-
盐酸罗哌卡因	盐酸罗哌卡因注射液	浙江仙琚制药股份有限公司	无公开数据	无公开资料
		山东安弘制药有限公司	无公开数据	无公开资料
		海思科制药（眉山）有限公司	1.8 吨	无公开资料

原料药名称	对应下游药品制剂	主要竞争对手	产能、产量	扩产计划
		青岛金峰制药有限公司	无公开数据	无公开资料
		发行人	2021 年产能、产量及销量分别为 3.00 吨、1.54 吨及 1.10 吨	计划新增 2.2 吨产能
单硝酸异山梨酯	单硝酸异山梨酯制剂	仁和堂药业有限公司	年产能 10 吨	无公开资料
		山东端信堂大禹药业有限公司	无公开数据	无公开资料
		发行人	2021 年产能、产量及销量分别为 18.00 吨、12.57 吨及 13.81 吨	无公开资料

注 1：竞争对手产能、销量数据来源为上市公司或新三板公司公告、公司官网、公开环评文件；

注 2：竞争对手的市场占有率、市场集中度无公开数据，上表以原料药登记号情况、国家集采中标情况进行替代分析，数据截至 2021 年 6 月 30 日；

注 3：登记号企业数量数据来源于 CDE 原料药、药用辅料和药包材登记信息公示平台。

3. 发行人自身核心竞争力和发行人产品市场占有率情况

（1）发行人核心竞争力

① 生产制造及技术优势

经过近二十年化学合成的生产经验积累和技术工艺研发创新，公司具有较强的化学原料药生产能力，合成装备完整、合成工艺成熟、产业化能力强并且质量控制规范，不断提升反应收率或产品纯度、提高生产效率、降低三废排放，生产工艺的稳定性、安全性也得以巩固，逐渐积累后形成应用于化学原料药生产的核心技术。其中，格列齐特产品粗品制备单步反应收率达 90%以上，原料利用率高，成本较低，总体三废降低 20%，产品纯度达到 99.8%以上；盐酸二甲双胍缩合反应收率达 90%以上，杂质含量降低至 0.05%以下；盐酸罗哌卡因成品纯度达到 99.8%以上，质量稳定。截至本招股说明书签署日，公司拥有的核心技术具体情况如下：

序号	技术名称	技术内容及先进性表征	应用产品情况	专利/科研成果
1	格列齐特粗品制备工艺	公司经多年探索，优化还原工艺中酰亚胺等原材料的投料方式和配比，控制反应更加平稳；使用更安全稳定的反应介质；改进缩合反应釜搅拌形式，实现单步反应收率达 90%以上，原料利用率高，成本较低，总体三废降低 20%。	格列齐特	2016 年山东省第四批技术创新项目（格列齐特绿色工艺研究）； 格列齐特项目获评山东省 2020 年品质鲁药称号； 一种格列齐特合成工艺的制备方法（专利号：2017100937107）；

序号	技术名称	技术内容及先进性表征	应用产品情况	专利/科研成果
2	格列齐特结晶工艺	通过智能化动力控制系统，精准控制结晶过程升降温速率及搅拌转速，提高温度与转速匹配性，改善了产品晶型与粒度，通过改造后的双锥干燥机烘干后，产品流动性提高，产品纯度达到99.8%以上。		一种新型格列齐特缩合反应搅拌装置（专利号：2017207410735）； 一种用于格列齐特干燥可搅拌双锥干燥封门（专利号：2018204384979）； 一种 DMF 溶剂脱水提纯系统（专利号：2020211297949）； 一种带有取样装置的缩合釜（专利号：2020211276247）
3	盐酸二甲双胍精制工艺	通过对精制工艺研究，摸索出一套公司独有的结晶技术，通过调整工艺参数，对析晶过程进行优化，可得到200-400μm 粒度的盐酸二甲双胍产品；结合工艺需求对压滤器进行技改，提高密封性。	盐酸二甲双胍	盐酸二甲双胍产品获评山东省 2020 年品质鲁药称号； 一种盐酸二甲双胍大颗粒结晶的生产装置（专利号：202021129792X）； 一种可实现防腐蚀处理的盐酸二甲双胍制备用成盐釜（专利号：2020211300797）； 一种无泄漏热源压滤器（专利号：2019200781095）； 一种滤饼清除卧式刮刀离心机（专利号：2020211297934）； 一种用于缩合反应的分水器（专利号：2020211276213）
4	盐酸二甲双胍缩合反应工艺	通过对缩合反应的机理研究，调整物料配比，缩合反应收率达 90%以上；优化缩合反应后处理工艺，杂质含量降低至 0.05%以下，杂质 F（二甲胺残留）可降低至 100ppm 以下。		
5	盐酸罗哌卡因烷基化反应工艺	通过 2-哌啶甲酰胺与溴丙烷反应得到罗哌卡因，该步反应为烷基化反应，经工艺优化，反应收率达到 90%以上。该工艺反应温度低于反应溶剂沸点，反应条件温和，操作安全易控，产生三废少，工艺绿色环保；对过滤保温进行改进，避免精制过滤时产品析出。	盐酸罗哌卡因	一种新型保温控速过滤漏斗（专利号：2017201563972）； 一种用于原料药清净区的过滤的真空双锥干燥机（专利号：2018204376084）
6	盐酸罗哌卡因精制工艺	使用适宜的精制溶剂，精制工艺条件温和，操作简便安全，能较好的实现规模化生产；对双锥干燥机进行改造优化，提高生产效率。盐酸罗哌卡因成品纯度达到99.8%以上，质量稳定。		

序号	技术名称	技术内容及先进性表征	应用产品情况	专利/科研成果
7	单硝酸异山梨酯合成工艺	经大量工艺改进，公司单硝酸异山梨酯以冰醋酸、醋酸酐、硝酸为硝化剂经乙醇重结晶得到产品，可同时满足中国、欧盟、日本的药典要求，合成工艺反应条件温和，操作简便，自动化程度高；通过对冷凝器的技改，提升蒸馏浓缩效率。	单硝酸异山梨酯	一种板壳冷凝器（专利号：2017208489212）；一种可控真空度的箱式干燥箱（专利号：2020211276232）

公司为高新技术企业，获得山东省认定企业技术中心、山东省技术创新示范企业、2021 年度山东省“专精特新”中小企业、省级第一批“现代优势产业集群+人工智能”试点示范企业、省级产业互联网平台示范项目（医药原料药企业智能网络平台）、济南市级博士后创新实践基地、济南市质子泵抑制剂工程研究中心等资质或认可，格列齐特、甲钴胺、帕瑞昔布钠、维格列汀、乳糖酸克拉霉素、双氯芬酸钾等研发项目均被认定为山东省技术创新项目。

② 产品结构优势

基于较强的原料药生产制造优势，公司不断增强新产品的开发力度，拓展产品研发与生产的范围并延伸产品生产价值链，目前已形成降糖类、麻醉类、心血管类以及精神类等多种类别药品并举的产品格局。

公司以格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因、单硝酸异山梨酯等成熟期原料药为主导产品，实现了较为稳定的收入和利润。同时，公司也不断拓展产品研发与生产的范围，近年来，公司进一步取得了酚磺乙胺、氯唑沙宗等原料药登记号，并且普拉洛芬、帕瑞昔布钠、维格列汀、盐酸鲁拉西酮等一批具有发展潜力及广阔市场空间的产品也处于研发当中，将扩充公司在分泌及代谢系统、神经系统、血液系统以及抗感染等重要系统领域的产品布局，公司产品结构将得到进一步优化。

此外，公司通过收购同一控制下的力诺制药，积极发展“原料药+制剂”一体化发展战略，为未来业绩的增长增添了新的动力和亮点。

③ 关联的制剂厂商较多中标国家集采优势

公司在原料药细分领域内具有较强的市场竞争优势，在国家带量采购中，相当部分中标企业关联公司原料药或已处于新增公司作为供应商的流程中，其中：格列齐特制剂中标企业为 3 家，其中 1 家已关联公司原料药，其余 2 家处于新增供应商流程中；盐酸二甲双胍制剂中标企业为 15 家，其中 4 家已关联公司原料药，2 家已完成新增供应商备案，3 家处于新增供应商流程中；盐酸罗哌卡因制剂中标企业为 6 家，其中 4 家已关联公司原料药；单硝酸异山梨酯下游制剂中标企业为 5 家，其中 1 家已关联公司原料药，2 家已完成新增供应商备案。

具体从份额来看，格列齐特关联公司原料药客户的采购份额达 44.72%，盐酸二甲双胍关联公司原料药客户的采购份额达 20.68%，盐酸罗哌卡因关联公司原料药客户的采购份额达 72.27%，单硝酸异山梨酯关联公司原料药客户的采购份额达 33.18%，占比均较高，随着国家集采的陆续放量，公司业绩具有较强的可持续性以及较高的市场份额。2019 年至 2021 年，公司营业收入分别为 31,100.69 万元、36,705.76 万元和 42,088.86 万元，2019 年至 2021 年的年复合增长率达 16.33%，归属于母公司股东的净利润分别为 3,014.55 万元、6,865.14 万元和 7,817.25 万元，2019 年至 2021 年的年复合增长率达 61.03%，报告期内呈持续上升趋势。

④ 核心产品规模优势

公司主导产品格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因、单硝酸异山梨酯等原料药拥有较长的生产经营历史，具有一定的规模经济优势，为细分产品类别的龙头，实现了较为稳定的收入和利润。同时，公司不断强化研发投入，引入自动化生产线，加强对现有主导产品生产工艺的持续优化、开发，以实现生产效率的提高以及生产成本的降低，将进一步强化规模经济优势。

核心产品在行业内具有较强的市场竞争力，根据 IMS 数据库数据，2020 年公司格列齐特销售量占全球同类原料药消耗量比重达 36.00%，盐酸罗哌卡因销售量占全球同类原料药消耗量比重达 25.41%。

⑤ 国际认证优势

公司顺应全球原料药产业转移的发展趋势，参与全球医药产业链分工，以出口为导向，严格执行国内外药品注册和质量管理相关法规政策，核心产品先后通过了欧盟 EDQM 认证、美国 FDA 认证、日本 PMDA 认证、韩国 KFDA 认证等多个国家的官方药政认证。

⑥ 管理团队优势

公司拥有一支多学科背景、综合互补的高素质、专家型管理团队，核心管理层均拥有多年化学原料药行业的研发、生产及销售经验。管理团队坚持长期可持续发展、注重核心竞争力的提升，结合实际情况就研发、采购、生产、营销和人力资源等方面制定了相应管理制度，形成了一套系统的、行之有效的精益经营管理体系，包括药品 GMP 规范管理架构、绩效考核和标准成本法管理模式等。

⑦ 客户优势

经过近二十年的发展，公司已积累了丰富的市场经验和客户资源，与下游客户建立了良好的合作与信任关系，在业内形成较好的口碑，公司主要客户为行业大型、知名医药上市公司或非上市企业，为公司业务的持续发展奠定了重要的基础，同时，通过多年的业务积累，公司建立起一支覆盖全国、专业敬业的销售队伍，能够快速响应客户需求、跟踪行业动态、开拓潜在市场客户。

公司丰富的客户资源及销售体系有利于结合客户研发情况及需求开发新的产品，同时可利用现有渠道及客户快速推广公司研发的新产品。

（2）发行人产品市场占有率情况

公司主导产品格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因、单硝酸异山梨酯等原料药拥有较长的生产经营历史，具有一定的规模经济优势。

公司主要原料药产品未有公开披露的具体市场占有率相关数据，根据 CDE 原料药、药用辅料和药包材登记信息公示平台信息，截至本《补充法律意见书（五）》出具之日，我国拥有格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因及单硝酸异山梨酯登记号的企业家数分别为 9 家、23 家、7 家、14 家，行业内企业相对较少，从国家集采份额来看，格列齐特制剂中标企业为 3 家，其中 1 家已关联公司原料药；盐酸二甲双胍制剂中标企业为 15 家，其中 4 家已关联公司原料药；盐酸罗哌卡因制剂中标企业为 6 家，其中 4 家已关联公司原料药；单硝酸异山梨酯下游制剂中标企业为 5 家，其中 1 家已关联公司原料药。具体从关联集采对应的份额来看，格列齐特关联公司原料药客户的采购份额达 44.72%，盐酸二甲双胍关联公司原料药客户的采购份额达 20.68%，盐酸罗哌卡因关联公司原料药客户的采购份额达 72.27%，单硝酸异山梨酯关联公司原料药客户的采购份额达 33.18%。

整体来看，公司在细分原料药领域内具有一定的领先优势。

4. 带量采购等医药政策对发行人细分行业竞争力、长期经营情况的影响情况，发行人现有产品市场竞争力、是否存在被竞争对手替代的风险

（1）现行法规及政策环境下，带量采购中标企业与关联原料药将保持紧密且稳固的合作关系

根据《药品注册管理办法》、《关于调整原料药、药用辅料和药包材审评审批事项的公告》、《化学药品仿制药口服固体制剂质量和疗效一致性评价申报资料要求（试行）》、《已上市化学药品药学变更研究技术指导原则（试行）》等法律法规的要求，化学制剂申报注册或开展一致性评价的，需关联原料药进行审评审批，审评审批完成后，不得随意变更原料药供应商，如变更或新增原料药供应商的，需经过研究验证，视变更类别报所在地省级（含自治区、直辖市）药监部门备案或国家药监部门批准。因此，化学制剂对于关联原料药的依赖程度有所提升，紧密度较高，对于中标国家集采的客户，为了保证药品供应的稳定，也将与关联的原料药企业保持稳固的合作关系。

根据《已上市化学药品药学变更研究技术指导原则（试行）》，化学药品制剂申请原料药供应商变更的，变更后的原料药若已获得批准，一般按照中等变更管理，变更后的原料药如尚未获得批准，按照重大变更管理。公司主要原料药均为已获得批准的原料药，因此属于中等变更，主要流程包括：对采用变更后原料药生产的三批制剂进行加速及长期稳定性考察，申请时提供 3-6 个月的稳定性研究资料。

（2）受环保核查、关联审评以及国家集采政策影响，原料药行业门槛提升，低端产品供给减少，符合环保要求、质量稳定且产能充足的优质原料药供应商将获得行业竞争优势，市场份额进一步向头部原料药厂商集中

随着环保核查政策趋严且日趋常态化，管理粗放的小型原料药企业逐渐被淘汰，行业准入门槛提高，市场中低端产品的供给相应减少。

近年来，各批国家集采陆续推出，根据《国务院办公厅关于印发国家组织药品集中采购和使用试点方案的通知》，未通过一致性评价的仿制药无法取得投标资格，同时根据《药品注册管理办法》、《关于调整原料药、药用辅料和药包材审评审批事项的公告》、《化学药品仿制药口服固体制剂质量和疗效一致性评价申报资料要求（试行）》等要求，化学制剂申报注册或开展一致性评价的，需关联原料药进行审评审批，审评审批完成后，再变更原料药供应商会带来额外的时间及审批成本，因此原料药对于下游制剂愈发重要。

因此，在一致性评价关联原料药审评、国家集采以量换价的行业背景下，符合环保要求、质量稳定、成本低且产能充足的原料药供应商将更能获得制剂厂商的青睐，更容易取得行业竞争优势，尤其是在国家集采快速推行的情况下，中标企业取得了较多的医院市场，保证集采药品的供应成为制剂厂商的重要任务，上游市场份额将进一步向头部原料药厂商集中。

（3）国家集采之前，公司主要原料药对应制剂市场主要由少量外资原研及国内龙头所占据，相关原料药未从国内采购或内部自行供给，国家集采之后，原有龙头的市场份额大部分被其他国内厂商所取得，为国内原料药厂商带来广阔的增量市场机会

国家集采之前，公司主要原料药对应制剂的市场主要由个别外资原研及国内龙头所主导。其中，格列齐特制剂公立医院市场中，施维雅市场份额超过 70%，盐酸二甲双胍制剂公立医院市场中，施贵宝市场份额超过 50%，盐酸罗哌卡因制剂公立医院市场中，阿斯利康市场份额超过 65%，单硝酸异山梨酯制剂公立医院市场中，鲁南贝特市场份额约 60%，上述企业的原料药未从国内厂商采购或自行供给。这意味着，原有大部分的原料药市场是被个别外资及国内龙头所占有。

而国家集采实施之后，中标的国内企业取得了较多原有龙头企业的市场份额，国产替代作用显著，市场格局改变，相应的，集采中标企业对国产原料药的需求量快速增加，将为包括公司在内的优质原料药企业带来广阔的增量市场空间。

（4）公司作为细分原料药领域内的领先企业，具有生产制造、规模优势，客户基础深厚，议价能力强，抢抓一致性评价及国家集采历史机遇，保持行业竞争优势，短期内被竞争对手替代的风险相对较小

公司作为国内格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因以及单硝酸异山梨酯的主要原料药供应商之一，充分重视研发创新、环境保护、安全生产，已经建立了高质量、精益化、绿色的原料药生产基地。

公司依靠在生产制造、技术研发等方面的优势，取得了政府部门、下游客户的广泛认可及信赖，抢抓一致性评价以及国家集采历史机遇，积极与下游客户进行关联审评，最终在国家集采中，所关联客户取得了可观的市场份额。

具体来看，格列齐特制剂中标企业为 3 家，其中 1 家已关联公司原料药；盐酸二甲双胍制剂中标企业为 15 家，其中 4 家已关联公司原料药；盐酸罗哌卡因制剂中标企业为 6 家，其中 4 家已关联公司原料药；单硝酸异山梨酯下游制剂中标企业为 5 家，其中 1 家已关联公司原料药。具体从关联集采对应的份额来看，格列齐特关联公司原料药客户的采购份额达 44.72%，盐酸二甲双胍关联公司原料药客户的采购份额达 20.68%，盐酸罗哌卡因关联公司原料药客户的采购份额达 72.27%，单硝酸异山梨酯关联公司原料药客户的采购份额达 33.18%。

因此，国家集采为公司的未来业绩增长提供了一定的保障，公司主要产品具有市场竞争力，短期内被竞争对手替代的风险相对较小。2019 年至 2021 年，公司营业收入分别为 31,100.69 万元、36,705.76 万元和 42,088.86 万元，2019 年至 2021 年的年复合增长率达 16.33%；归属于母公司股东的净利润分别为 3,014.55 万元、6,865.14 万元和 7,817.25 万元，2019 年至 2021 年的年复合增长率达 61.03%；扣非后归属于母公司股东的净利润分别为 2,461.77 万元、6,220.85 万元和 7,979.39 万元，2019 年至 2021 年的年复合增长率达 80.04%，报告期内呈持续上升趋势。

（二）结合发行人原料药市场占有率情况，说明发行人相关生产经营是否符合《国务院反垄断委员会关于原料药领域的反垄断指南》相关规定

《国务院反垄断委员会关于原料药领域的反垄断指南》的主要规定内容如下：

类别	项目	主要内容	公司是否涉及
垄断协议	禁止具有竞争关系的原料药经营者达成《反垄断法》第十三条规定的横向垄断协议	（一）原料药生产企业与具有竞争关系的其他经营者通过联合生产协议、联合采购协议、联合销售协议、联合投标协议等方式商定原料药生产数量、销售数量、销售价格、销售对象、销售区域等； （二）原料药生产企业通过第三方（如原料药经销企业、下游药品生产企业）及展销会、行业会议等沟通协调原料药销售价格、产能产量、产销计划等敏感信息； （三）原料药生产企业与具有竞争关系的其他原料药经营者达成不生产或者不销售原料药、其他原料药经营者给予补偿的协议； （四）原料药经销企业与具有竞争关系的其他原料药经营者就采购数量、采购对象、销售价格、销售数量、销售对象等进行沟通协调。	公司未与具有竞争关系的原料药经营者达成横向垄断协议
	禁止原料药经营者与交易相对人达成《反垄断法》第十四条规定的纵	禁止原料药经营者与交易相对人达成《反垄断法》第十四条规定的纵向垄断协议。原料药经营者下列行为，一般会构成《反垄断法》第十四条禁止的垄断协议行为： （一）通过合同协议、口头约定、书面函件、电子邮件、调价通知等形式对原料药经销企业、药品生产企业等实施直	公司未与原料药经营者达成横向垄断协议，未对客户进行固定价格、固定利润、折扣和返点等转售价格限制

类别	项目	主要内容	公司是否涉及
	向垄断协议	接固定转售价格和限定最低转售价格（以下简称转售价格限制）； （二）采取固定经销企业利润、折扣和返点等手段对原料药经销企业、药品生产企业等实施变相转售价格限制； 以提供返利、优先供货、提供支持等奖励措施，或者以取消返利、减少折扣甚至拒绝供货或者解除协议等惩罚措施相威胁，对原料药经销企业、药品生产企业进行转售价格限制，一般会认为是实施纵向垄断协议而设置的监督和惩罚措施。 原料药经营者实施地域限制或者客户限制，可能构成《反垄断法》第十四条禁止的垄断协议行为。	
	轴辐协议	经营者不得组织原料药经营者达成垄断协议或者为其达成垄断协议提供实质性帮助	公司未组织原料药经营者达成垄断协议或为其达成垄断协议提供帮助
滥用市场支配地位	不公平高价	具有市场支配地位的原料药经营者，滥用其市场支配地位，以不公平的高价销售原料药，不仅排除、限制市场竞争，推高原料药及相关药品市场价格，损害交易相对人合法权益和消费者利益，而且造成国家医保基金浪费	公司仍存在一定竞争对手，公司与客户采用市场化原则定价，未以不公平的高价销售原料药
	拒绝交易	具有市场支配地位的原料药经营者，滥用其市场支配地位，没有正当理由拒绝销售原料药，排除、限制市场竞争，影响药品正常供应，损害交易相对人合法权益和消费者利益	公司仍存在一定竞争对手，不存在无正当理由拒绝销售原料药的情形
	限定交易	具有市场支配地位的原料药经营者，滥用其市场支配地位，没有正当理由限定交易相对人只能与其进行交易或者只能与其指定的经营者进行交易，排除、限制市场竞争，影响药品正常供应，损害交易相对人合法权益和消费者利益	公司仍存在一定竞争对手，并且存在贸易商客户，不存在限定交易方的情形
	搭售	具有市场支配地位的原料药经营者，滥用其市场支配地位，没有正当理由搭售商品，排除、限制市场竞争，损害交易相对人合法权益和消费者利益	公司不存在搭售的情形
	附加不合理交易条件	具有市场支配地位的原料药经营者，滥用其市场支配地位，在涉及原料药的交易中附加不合理交易条件，排除、限制市场竞争，损害交易相对人合法权益和消费者利益	公司不存在于原料药交易中附加不合理交易条件的情形
	差别待遇	具有市场支配地位的原料药经营者，滥用其市场支配地位，没有正当理由对条件实质相同的交易相对人实施不同的交易条件，排除、限制竞争，损害交易相对人合法权益和消费者利益	公司不存在无正当理由对条件实质相同的客户实施不同限制条件的情形
	其他滥用市场支配地位行为	原料药领域经营者实施以不公平的低价购买商品、以低于成本的价格销售商品	2018年公司盐酸二甲双胍由于前期市场竞争激烈，导致售价低于成本，该品种存在一定竞争对手，公司不存在滥用市场支配地位

类别	项目	主要内容	公司是否涉及
			以不公平的低价购买商品、以低于成本的价格销售商品的情形
经营者集中	-	《反垄断法》禁止经营者实施具有或者可能具有排除、限制竞争效果的经营者集中	公司不存在经营者集中的情形

1. 公司主要原料药所处行业仍存在一定竞争压力，公司原料药市场占有率不足以形成市场垄断

截至本《补充法律意见书（五）》出具之日，我国拥有格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因及单硝酸异山梨酯登记号的企业家数分别为 9 家、23 家、7 家、14 家，虽然企业数量不多，但仍存在一定的竞争局面，国家集采中标客户中，仍有相当部分客户未关联公司原料药，公司相应原料药的市场份额并不足以形成垄断优势。

2. 公司主要客户相对分散，且报告期内存在一定变动，公司亦存在部分贸易商客户，未有垄断市场货源的情形

报告期内，公司客户相对分散，前五大客户的收入占比分别为 20.15%、19.32%以及 18.02%，并且受国家集采等因素影响，客户结构存在一定的变动，公司不存在仅对特定客户进行供货的情形。此外，公司亦存在部分贸易商客户，报告期内，公司贸易商模式的收入占比分别为 14.94%、14.13%以及 20.68%，最终用户除向公司采购外，可选择向贸易商进行采购，因此市场中的货源相对充足，不存在被公司垄断的情形。

综上所述，本所承办律师认为，公司相关生产经营符合《国务院反垄断委员会关于原料药领域的反垄断指南》的相关规定。

二、《意见落实函》审核落实问题 2：关于实际控制人

申请文件及问询回复显示：报告期内，发行人实际控制人高元坤所持力诺集团股权、控股股东力诺投资股权及发行人股权曾存在大比例质押、冻结或发生诉讼仲裁等不确定事项。

请发行人：（1）结合中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 9 的要求，说明实际控制人是否存在控制的房地产公司或建筑工程类公司的经营状况及受相关调控政策影响的情况（如适用），发行人和实际控制人及其控制的主体是否存在较大的债务风险或资金流动性风险。（2）结合发行人财务内控制度设计和执行的有效性，说明发行人是否已采取足够措施防范控股股东、实际控制人资金占用等风险。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 查询实际控制人及其控制的主体的经营范围，取得实际控制人主要控制企业的财务报表、审计报告；2. 取得发行人内部控制相关制度；3. 查阅发行人实际控制人征信报告、银行流水及其对相关事项的书面确认；4. 通过网络查询实际控制人是否有借款或担保纠纷。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）结合中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 9 的要求，说明实际控制人是否存在控制的房地产公司或建筑工程类公司的经营状况及受相关调控政策影响的情况（如适用），发行人和实际控制人及其控制的主体是否存在较大的债务风险或资金流动性风险

1. 《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》（以下简称“《问答》”）问题 9 的相关要求

根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》：

“问题 9 、发行人申报前或在审核期间，如果出现股东股权质押、冻结或发生诉讼仲裁等不确定性事项的，应如何进行核查和信息披露？

答：发行条件要求发行人的控制权应当保持稳定。对于控股股东、实际控制人支配的发行人股权出现质押、冻结或诉讼仲裁的，发行人应当按照招股说明书准则要求予以充分披露；保荐机构、发行人律师应当充分核查发生上述情形的原因，相关股权比例，质权人、申请人或其他利益相关方的基本情况，约定的质权实现情形，控股股东、实际控制人的财务状况和清偿能力，以及是否存在股份被强制处分的可能性、是否存在影响发行人控制权稳定的情形等。对于被冻结或诉讼纠纷的股权达到一定比例或被质押的股权达到一定比例且控股股东、实际控制人明显不具备清偿能力，导致发行人控制权存在不确定性的，保荐机构及发行人律师应充分论证，并就是否符合发行条件审慎发表意见。

对于发行人的董事、监事及高级管理人员所持股份发生被质押、冻结或发生诉讼纠纷等情形的，发行人应当按照招股说明书准则的要求予以充分披露，并向投资者揭示风险。”

2. 实际控制人是否存在控制的房地产公司或建筑工程类公司的经营状况及受相关调控政策影响的情况（如适用）

（1）公司实际控制人控制企业主要经营业务情况

公司实际控制人高元坤控制的除科源制药之外的其他企业的基本情况详见招股说明书“第十三节 附件”之“二、力诺投资、力诺集团、高元坤、陈莲娜、高雷直接或间接控制的其他企业”。以上企业涉及的业务板块主要包括：

① 阳光产业：多晶硅光伏组件产品制造，形成光伏电池片到终端电站的应用产业链；同时

进行太阳能光伏电站的投资建设、光伏项目设计、咨询、总承包和太阳能光伏应用产品的推广。

② 健康产业：业务范围覆盖中药材、中成药、保健品、健康管理咨询、医疗诊断等方面。

③ 精细化工：主要包括有机化工和涂料化工两方面。有机化工主要产品有甲苯氧化系列和甲苯氯化系列产品；涂料化工产品主要有汽车涂料、防腐涂料、树脂、工业涂料等。

④ 特种玻璃：主要产品系药用玻璃、耐热玻璃和电光源玻璃。

（2）公司实际控制人下属企业不存在从事房地产开发业务的情形，部分下属企业存在建筑工程类业务

报告期内，公司实际控制人下属企业不存在从事房地产开发业务的情形，但部分下属企业存在建筑工程类业务，其中力诺电力集团股份有限公司（以下简称“力诺电力”）主要从事光伏电站投资及建设施工业务，不受房地产政策调控影响，与光伏行业的政策较为紧密；山东力诺瑞特新能源有限公司（以下简称“力诺瑞特”）主要从事太阳能热水、热能设备的销售及配套施工业务，建筑施工业务收入占比不高，受政策调控影响较小；武汉双虎涂料股份有限公司（以下简称“双虎涂料”）从事涂料销售业务时附带部分施工服务，不涉及政策调控的情形，具体情况如下：

① 力诺电力

力诺电力主要从事自有光伏电站的投资运营、转让以及光伏电站建设施工服务， 2021 年力诺电力营业收入为 38,189.68 万元，其中光伏电站建设施工服务收入为 29,024.16 万元，2021 年力诺电力净利润为 1,448.90 万元。

光伏为清洁能源，符合国家“碳达峰 碳中和”的战略目标，2018 年之前，我国为快速推动光伏行业发展，降低对国外市场的依赖，密集出台了多项配套扶持政策，对光伏企业给予大量的价格补贴，我国成为全球最大的光伏产品制造及消费国。而 2018 年开始，我国调整政策思路，转向合理控制发展节奏、降低发电成本、减少价格补贴，影响了光伏项目的发电收益，导致 2018 年及 2019 年的光伏投资规模受到影响，但近年来，随着国内硅片原材料工艺、电池和组件技术的快速完善，新建光伏项目的发电成本迅速降低，项目盈利性增强，下游需求快速扩大，光伏行业迎来新一轮增长期，其中以天合光能（688599.SH）为例，其 2018 年至 2021 年 1-6 月光伏系统业务毛利率分别为 9.85%、14.01%、13.45%以及 19.83%，毛利率增长显著。

由于力诺电力的整体经营规模相对较小，电站建设投资规模相对较大，受 2018 年国家光伏补贴减少、拖欠的影响，回款相对较慢，新项目投资有所放缓。但现阶段光伏发电技术已经成熟，发电成本显著降低，新建项目盈利性增强，并且在“碳达峰 碳中和”国家战略的鼓励下，大型电力央企集团的收购意愿也显著增强，力诺电力为进一步提升公司经营及流动性水平，一方面对新疆、云南等原有电站进行出让，另一方面对新旧产能进行置换，提高盈利水平，充分享受行业技术以及国家政策红利。力诺电力的电站转让计划如下：

A.新疆某地 20MW 光伏电站：拟投资方已完成尽职调查并通过项目立项，后续通过项目评审会后，计划于 2022 年第二季度完成合同签订及过户手续，预期为力诺电力形成净现金流入约 11,000.00 万元。

B.云南某地 20MW 光伏电站：拟投资方已完成尽职调查并通过项目立项及项目评审会，处于合同起草沟通阶段，计划于 2022 年第二季度为力诺电力形成净现金流入约 5,800.00 万元。

C.安徽某地 18MW 光伏电站：拟投资方已完成尽职调查并通过项目立项，后续通过项目评审会后，计划于 2022 年第二季度通过项目评审会，预期为力诺电力形成净现金流入约 5,000.00 万元。

② 力诺瑞特

力诺瑞特主要从事太阳能热水器、冷暖机等产品销售及对应的安装施工业务，主要应用场景为大厦楼宇、医院、学校、个人住宅等。力诺瑞特主要收入来源为产品销售，安装施工业务收入占比不高，报告期内在 7%以内，但从客户结构来看，力诺瑞特存在约 60%-70%的地产商客户，会受到一定的房地产政策调控影响。

整体来看，由于力诺瑞特的收入主要为产品销售，回款相对较好，并且报告期内力诺瑞特对地产商客户已进行重点监测，对信用风险高的客户尽量避免合作，同时大力发展零售渠道、电商业务以及学校、医院等工业客户，热水器相关产品仍存在一定存量更新需求。2019 年至 2021 年，力诺瑞特收入分别为 7.00 亿元、7.03 亿元以及 8.56 亿元，在房地产市场受调控影响的背景下，力诺瑞特营业收入实现一定幅度增长；2021 年实现净利润 2,059.44 万元、经营活动现金流净额 3,074.15 万元；截至 2021 年末，力诺瑞特应收账款为 19,583.37 万元，占全年营业收入的比重为 22.88%，应收账款占比不高。因此房地产调控政策对力诺瑞特的影响相对可控。

③ 双虎涂料

双虎涂料主要从事涂料销售业务，其施工服务为其涂料销售过程中针对部分客户需求，提供的附加涂料施工服务，不涉及相关政策调控的情形。

综上所述，公司实际控制人控制主体中，不涉及房地产开发企业，部分企业存在建筑施工业务，其中力诺电力主要受光伏政策影响，但随着光伏行业发电技术的完善以及国家政策的大力支持，行业盈利水平已得到增强，且力诺电力已经制定明确的经营改善计划，政策调控影响逐渐减轻。力诺瑞特存在部分地产客户，但其主要以产品销售为主，报告期内的经营及回款情况均良好，其已对地产客户进行重点监控，同时大力发展零售及工业客户，因此房地产调控政策对力诺瑞特的影响可控。双虎涂料不涉及相关政策调控的情形。

3. 发行人和实际控制人及其控制的主体是否存在较大的债务风险或资金流动性风险

（1）报告期内，发行人经营业绩持续提升，现金流状况良好，资产负债率较低，不存在较大的债务风险或资金流动风险

单位：万元

项　目	2021 年 12 月 31 日/2021 年度	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
资产总额	55,950.64	45,852.98	50,028.57
归属于母公司所有者权益	43,098.21	34,163.11	27,325.11
资产负债率（母公司）	18.98%	19.80%	38.08%
营业收入	42,088.86	36,705.76	31,100.69
净利润	7,817.25	6,865.14	3,014.55
归属于母公司所有者的净利润	7,817.25	6,865.14	3,014.55
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	7,979.39	6,220.85	2,461.77
经营活动产生的现金流量净额	5,202.24	10,516.05	-649.79

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司净利润分别为 3,014.55 万元、6,865.14 万元和 7,817.25 万元，公司经营情况良好，盈利水平持续提升。同时，随着公司经营业绩稳步增长，账面货币资金较为充裕，经营活动产生的现金流状况良好，2021 年末资产负债率仅为 22.97%。因此，公司不存在较大的债务风险或资金流动风险。

（2）公司实际控制人控制的主要企业盈利能力较强，多数企业经营活动产生的现金流量较好，不存在较大的债务风险或资金流动性风险

截至本《补充法律意见书（五）》出具之日，经查阅高元坤个人征信报告、报告期内的资金流水、网络核查其目前是否涉及债务诉讼纠纷以及个人出具的《确认函》，经核查，实际控制人高元坤个人不存在大额负债，不存在大额个人到期未偿还债务以及诉讼纠纷，不存在较大的债务风险或资金流动性风险。

公司控股股东力诺投资、间接控股股东力诺集团主要财务数据如下：

单位：万元

项目	力诺投资	力诺集团
总资产	811,207.83	1,759,544.32
净资产	537,800.41	1,044,503.39
资产负债率	33.70%	40.64%
营业收入	287,179.49	865,342.09
净利润	46,903.24	67,428.89

注：力诺投资、力诺集团 2021 年财务数据未经审计。

2021 年 12 月 31 日，力诺投资、力诺集团资产负债率分别为 33.70%、40.64%，相对较低；2021 年度，力诺投资、力诺集团净利润分别为 46,903.24 万元、67,428.89 万元，盈利能力良好。

公司实际控制人高元坤控制的主要企业 2021 年度主要财务数据和财务指标如下：

单位：万元

项目	科源制药	宏济堂	力诺特玻	力诺瑞特	力诺电力	力诺太阳能	武汉有机实业有限公司	双虎涂料
流动资产	20,338.35	142,629.01	102,149.55	81,727.93	126,505.54	72,782.53	143,315.79	23,470.89
非流动资产	35,612.28	148,612.41	53,920.67	8,183.97	84,447.52	44,228.61	149,844.25	25,897.13
资产总额	**55,950.64**	**291,241.42**	**156,070.22**	**89,911.90**	**210,953.06**	**117,011.14**	**293,160.04**	**49,368.02**
流动负债	11,074.82	85,198.45	19,010.15	57,491.35	96,871.24	27,529.17	118,443.58	9,326.84
非流动负债	1,777.61	6,839.81	970.41	2,961.69	44,483.31	-	6,400.00	-
负债总额	**12,852.43**	**92,038.26**	**19,980.56**	**60,453.04**	**141,354.55**	**27,529.17**	**124,843.58**	**9,326.84**
所有者权益合计	**43,098.21**	**199,203.17**	**136,089.66**	**29,458.86**	**69,598.50**	**89,481.96**	**168,316.46**	**40,041.18**
营业收入	**42,088.86**	**118,326.78**	**88,887.99**	**85,594.47**	**38,189.68**	**69,979.45**	**295,750.75**	**25,027.71**
净利润	7,817.25	27,207.25	12,478.07	2,059.44	1,448.90	2,497.59	31,480.22	1,361.09
经营活动产生的现金流量净额	5,202.24	-27,166.35	5,246.76	3,074.15	-2,908.13	1,545.44	2,647.73	-1,671.51
资产负债率	22.97%	31.60%	12.80%	67.24%	67.01%	23.53%	42.59%	18.89%
流动比率（倍）	1.84	1.67	5.37	1.42	1.31	2.64	1.21	2.52
速动比率（倍）	1.06	1.28	4.75	1.33	1.12	2.36	1.21	2.52

注 1：武汉有机实业有限公司为实际控制人高元坤之子高雷控制的企业；
注 2：除科源制药、力诺特玻外，上述其余公司的数据未经审计。

由上可见，公司实际控制人控制的主要企业盈利能力较强，多数企业经营活动产生的现金流量较好，具有较强的偿债能力，具体分析如下；

① 科源制药及力诺特玻的经营情况良好，流动性较强，且力诺特玻已在创业板上市，力诺集团所持有力诺特玻股权可通过质押融资等形式增强流动性

科源制药及力诺特玻的经营情况良好，2021 年度净利润分别为 7,817.25 万元、12,478.07 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 5,202.24 万元、5,246.76 万元；同时，科源制药及力诺特玻偿债能力较强，流动性较强，2021 年 12 月 31 日流动比率分别为 1.84、5.37。

力诺特玻已在创业板上市，市场估值已包含流动性溢价，估值较高，力诺集团所持有力诺特玻股权目前尚未进行质押融资，未来可通过股权质押融资等形式增强力诺集团整体流动性。

② 武汉有机、宏济堂、力诺太阳能及双虎涂料的资产负债率相对不高，经营情况正常；力诺瑞特的盈利能力以及经营现金流较为良好，资产负债率较高主要根据集团统一资金调配，申请了较大金额银行借款所致，剔除相应影响后资产负债负债率水平不高

武汉有机实业有限公司（以下简称“武汉有机”）主要从事苯甲酸、苯甲酸钠、氯化苄、苯甲醇等精细化工产品生产，盈利能力突出，2021 年度净利润金额为 31,480.22 万元，资产负债率 42.59%，相对较低；经营活动现金流净额 5,246.76 万元，低于净利润规模 31,480.22 万元，主要系武汉有机实业有限公司收取货款方式包括大量银行承兑汇票，同时部分票据背书用于投资活动，导致经营现金流相对较少，上述银行承兑汇票的风险相对较小。

宏济堂主要从事中成药、阿胶制品及健康食品等产品的研发、生产和销售，盈利能力较好，2021 年度净利润为 27,207.25 万元，资产负债率为 31.60%，负债水平较为合理；由于积极进行市场推广，应收账款及采购增加，导致经营活动现金流净额-27,166.35 万元低于净利润规模，期后回款正常，不影响宏济堂经营活动正常开展。

山东力诺太阳能电力股份有限公司（以下简称“力诺太阳能”）主要从事光伏电池片、电池板等组件的产品销售，不涉及工程施工及电站投资业务，受益于行业技术发展以及国家政策鼓励，其 2021 年度净利润为 2,497.59 万元，经营活动现金流净额为 1,545.44 万元，资产负债率为 23.53%，经营情况良好，流动性较强。

双虎涂料主要从事防腐、保温、外墙涂装业务，2021 年度净利润为 1,361.09 万元，资产负债率为 18.89%，武汉双虎涂料股份有限公司整体经营稳健，经营活动产生的现金流量净额为-1,671.51 万元，主要系收取货款方式包括大量银行承兑汇票，该部分未计入经营现金流流入科目所致。

力诺瑞特主要从事太阳能热水器、冷暖机等产品销售及对应的安装施工业务。2019 年

至 2021 年，其收入分别为 7.00 亿元、7.03 亿元以及 8.56 亿元，近年来在房地产市场受调控影响的背景下，力诺瑞特积极开拓房地产企业外的工业商业客户以及个人零售客户，营业收入实现一定幅度增长；2021 年力诺瑞特实现净利润 2,059.44 万元、经营活动现金流净额 3,074.15 万元，力诺瑞特经营业绩、经营现金流情况较为正常。截至 2021 年末，其资产负债率为 67.24%，主要系力诺集团根据集团及非上市子公司经营情况进行合理的资金调配，优化资金配置和最大化融资及使用效率，为下属公司提供资金支持或拆借用于集团其他业务，2021 年末力诺瑞特向力诺集团提供内部借款 4.45 亿元，同时力诺瑞特相应增加银行贷款及其它负债规模，剔除该笔资金拆借影响后，力诺瑞特的资产负债率为 35.13%，处于相对较低水平。

③力诺电力受前期光伏政策影响，处于业务转型期，随着光伏技术完善、国家政策支持行业回升，其经营状况将逐步好转，已制定有效的改善计划，流动性风险相对可控

力诺电力主要从事自有光伏电站的投资运营、转让以及光伏电站建设施工服务，电站建设的投资额较大且前期投资电站的补贴减少、拖欠时间较长，导致其资产负债率为 67.01%，经营活动产生的现金流量净额为-2,908.13 万元。随着近年来国家“碳达峰 碳中和”政策的大力支持，以及光伏技术的完善落地，发电成本降低，新建项目盈利性增强，光伏行业迎来增长期。后续，随着原有电站陆续转让收款、前期光伏补贴逐步到位、新建项目贡献收益、碳中和等行业政策积极推进，力诺电力的经营及资金状况将进一步改善，流动性风险相对可控。

④ 从整体看，力诺集团下属盈利性资产较多、整体资产负债率不高、所处医疗光伏电力等行业发展前景较好或景气度提升，流动性较好且可周转的空间较大

综上，截至 2021 年末，力诺集团整体资产负债率为 40.64%，负债率水平处于合理水平，下属业务板块多处于盈利状态，同时所处医药、光伏电力、精细化工、特种玻璃等行业发展前景较好或近年来景气度提升，多数属于国家政策支持发展的产业，近年来力诺集团加强资本运作、股权融资以及部分资产转让出售，下属公司（如力诺特玻）上市后进一步增加集团的资信及融资能力，非上市公司体系内亦存在较大的流动性周转及支持空间，因此整体债务风险或资金流动性风险较为可控。

4. 在本次 IPO 申报之前，发行人实际控制人所持有的力诺集团、发行人股权涉及质押、冻结均已经解除，相关情况均已进行充分披露，符合《问答》问题九的相关要求，不存在影响发行人控制权稳定以及不符合发行条件的情形

报告期内，实际控制人高元坤所持力诺集团股权、力诺集团所持力诺投资股权、力诺集团及力诺投资所持公司股权曾存在质押、冻结或诉讼仲裁，但在本次 IPO 申请之前，高元坤及力诺集团已通过引入战略投资者、转让子公司股权、通

过土地收储盘活资产等形式，增强资金实力及流动性，相关事项均已得到解决，高元坤所持力诺集团股权、力诺集团所持力诺投资股权、力诺集团及力诺投资所持公司股权不存在质押、冻结及诉讼，不存在影响公司控制权稳定性的情形。上述相关情况均已在第一轮问询回复之“问题 13 关于实际控制人”的相关部分进行披露，并在招股说明书“第四节 风险因素”进行了风险提示，符合《问答》问题九的相关要求。

综上所述，本所承办律师认为，发行人、发行人实际控制人高元坤不存在大额债务风险及资金流动性风险，高元坤控制的主要企业资产均能覆盖其债务，实际控制人控制的企业债务风险、资金流动性风险相对可控，不存在影响公司控制权稳定以及不符合发行条件的情形。

（二）结合发行人财务内控制度设计和执行的有效性，说明发行人是否已采取足够措施防范控股股东、实际控制人资金占用等风险

1、通过建立完善的财务内控制度，持续加强公司治理，以规范化的公司运作有效保护中小投资者的利益

公司严格执行《关联交易管理制度》、《防止大股东及关联方占用公司资金管理办法》等制度，杜绝控股股东、实际控制人或关联方非经营性资金占用。具体措施如下：

（1）公司已在《公司章程》中规定，公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

（2）公司已在《关联交易管理制度》中对关联交易决策权限和审议程序作出了详细规定，主要包括：

①公司与关联自然人发生的交易金额少于 30 万元（不含 30 万元）的关联交易（公司提供担保除外），应当提交董事长批准。公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（公司提供担保除外），应当提交董事会审议。

②公司与关联法人之间的关联交易（公司提供担保除外）金额在人民币 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，应当提交董事会审议。前款规定的董事会决策权限范围之下的公司与关联法人之间的关联交易（公司提供担保除外），应当提交董事长批准。

公司与关联人发生的交易（提供担保除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请符合《证券法》

等法律、法规要求及深圳证券交易所要求的中介机构，对交易标的进行审计或者评估，并将该交易提交股东大会审议。

③公司不得直接或者通过子公司向董事、监事或者高级管理人员提供借款。 公司与公司董事、监事和高级管理人员及其配偶发生关联交易，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

④公司不得以下列方式将资金直接或者间接地提供给控股股东及其他关联人使用：有偿或者无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联人使用；通过银行或者非银行金融机构向关联人提供委托贷款；委托控股股东及其他关联人进行投资活动；为控股股东及其他关联人开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；代控股股东及其他关联人偿还债务；中国证监会或者深圳证券交易所认定的其他方式。

（3）公司已在《防止大股东及关联方占用公司资金管理办法》中规定，公司董事会负责防范大股东及关联方资金占用的管理。董事、监事和高级管理人员对维护公司资金安全负有法定义务。董事、监事和高级管理人员擅自批准发生的大股东或关联方资金占用，均视为严重违规行为。

（4）公司《内部资金管理制度》规定，银行帐户印鉴的使用实行三章分管并用制，即财务章由出纳保管，经理私章和会计私章由本人各自保管，不准由一人统一保管使用；银行帐户往来应逐笔登记入帐，不准多笔汇总记帐，也不准以收顶支记帐，各单位应按月与银行对帐单核对，未达收支，应作出调节表逐笔调节平衡；财务人员办理付出款项，一律凭付款审批单办理，付款审批单由项目经办人负责办理报批。

（5）公司《银行结算管理规定》规定，业务部门办理付款项时，需填制付款申请单，填明付款事项、付款金额及结算人，经部门负责人、分管高管签章同意；预付工程款、设备款等款项，必须持有一份总经理批准的合同，预付材料款要按预算支付；预付出的款项由业务人员全面负责，及时与财务部门办理结算，如果超期一个月不予财务部门核对，又不及时结算，财务部门有权拒绝再办理其新的预付款业务，由于结算不及时给企业造成的损失的，一律追究业务人员责任。

2、公司财务内控及资金管理制度健全并得以有效执行

（1）公司资金管理相关制度健全，能够防止控股股东、实际控制人及其他关联方占用公司资金的情形。公司不同金额的款项支出根据制度由相应主管人员审批。公司定期对应收个人的备用金余额进行清账，未清账的个人必须说明合理理由并确定还款时间；同时，内部审计部门每年对公司与董事、监事、高级管理人员等关键人员及其关联方的资金往来情况进行专项审查。

（2）公司财务人员均专职在发行人处工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职领薪，且与控股股东、实际控制人不存在亲属关系，以保持独立性。

（3）报告期内，发行人控股股东、实际控制人及关联方不存在占用公司资金的情形。

（4）报告期内，发行人实际控制人及其配偶、子女、发行人董事、监事及高级管理人员、关键岗位人员、主要关联法人的资金开支合理，不存在通过相关方进行利益输送、进行体外资金循环或替发行人承担成本费用等情形。

（5）信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人内部控制进行了审核，并出具了《内部控制鉴证报告》（XYZH/2022JNAA50071），认为：公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2021 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

综上所述，报告期内，公司已建立健全现代法人治理结构，制定了《关联交易管理制度》、《防止大股东及关联方占用公司资金管理办法》等内控制度文件，明确了资金管理方面的决策权限和审议程序，并在日常经营中有效执行，发行人已采取足够措施防范控股股东、实际控制人资金占用等风险。

三、《意见落实函》审核落实问题 3：关于股权质押

申请文件及问询回复显示：2021 年 9 月，力诺电力集团股份有限公司因经营需要，向齐鲁银行股份有限公司济南泉城支行借款 1 亿元，济南融资担保集团有限公司提供保证担保，担保到期日为贷款到期后三年止；作为反担保措施，申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保。截至目前，申英明所持力诺集团 20%股权处于质押状态。

请发行人：（1）结合申英明持有的力诺集团 20%股权估计市场价值、申英明所持其他资产情况，说明申英明是否具备担保能力、其所持股份是否存在被强制处分的可能，是否影响发行人控制权的稳定。（2）说明申英明与高云坤是否存在未披露的协议约定或其他利益安排。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 通过国家企业信用信息公示系统等公开渠道查询申英明对外投资企业的情况；2. 查阅公司提供的申英明对外投资企业的股东名册、截至 2021 年 12 月 31 日的财务报表等资料；3. 查阅力诺电力集团股份有限公司（以下简称“力诺电力”）与齐鲁银行股份有限公司济南泉城支行（以下简称“齐鲁银行”）签署的借款合同；4. 取得力诺电力出具的借款还款计划和资金安排；5. 取得力诺集团、高元坤和

申英明出具的调查表和书面确认；6. 查阅力诺集团的公司章程。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）结合申英明持有的力诺集团 20%股权估计市场价值、申英明所持其他资产情况，说明申英明是否具备担保能力、其所持股份是否存在被强制处分的可能，是否影响发行人控制权的稳定

1. 结合申英明持有的力诺集团 20%股权估计市场价值、申英明所持其他资产情况，说明申英明是否具备担保能力

经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见书（五）》出具之日，申英明持有的力诺集团 20%股权及其他资产的情况如下：

（1）申英明持有的力诺集团 20%股权价值

力诺集团由高元坤、申英明共同持股，不存在公开市场估值。根据力诺集团截至 2021 年 12 月 31 日的合并资产负债表（未经审计），力诺集团归属母公司所有者权益合计 794,757.73 万元，申英明持有的力诺集团 20%股权对应归属母公司所有者权益金额为 158,951.55 万元。

（2）申英明持有的其他主要股权资产

除力诺集团外，申英明所持其他资产主要为其持有的力诺集团下属企业员工持股平台份额，具体如下：

序号	直接投资企业名称	持有权益情况	持有权益价值的估计依据	权益估算金额（万元）
1	济南鸿道新能源合伙企业（有限合伙）	通过持有济南鸿道新能源合伙企业（有限合伙）53.85%的合伙份额，间接持有力诺特玻（301188）817.2477 万股，占力诺特玻总股本的 3.52%	力诺特玻截至 2022 年 4 月 22 日的收盘价为 16.17 元/股	13,214.90
2	济南惠宏企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	通过持有济南惠宏企业管理咨询合伙企业（有限合伙）72.24%的合伙份额，间接持有宏济堂 0.67%股份	宏济堂 2021 年 12 月最新一轮股权融资价格为 22 元/股	9,054.49
3	济南宏舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	通过持有济南宏舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）55.24%的合伙份额，间接持有宏济堂 0.77%股份		
4	北京新翰鼎技术合伙企业（有限合伙）	通过持有北京新翰鼎技术合伙企业（有限合伙）12.16%的合伙份额间接持有武汉有机实业有限公司 0.27%股权	武汉有机实业有限公司截至 2021 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益合计为 165,285.55 万元（合并口径）	28,181.19
5	北京新灏宏技术合伙企业（有限合伙）	通过持有北京新灏宏技术合伙企业（有限合伙）2.83%的合伙份额间接持有武汉有机		

序号	直接投资企业名称	持有权益情况	持有权益价值的估计依据	权益估算金额（万元）
		实业有限公司 0.06%股权		
6	SYM Holdings Limited	通过持有 SYM Holdings Limited 100%股权间接持有武汉有机实业有限公司 16.72%股权		
7	Your Ming Investment Ltd	通过持有 Your Ming Investment Ltd 100%股权间接持有山东力诺瑞特新能源有限公司 20%股权	山东力诺瑞特新能源有限公司截至 2021 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益合计为 29,162.46 万元（合并口径）	5,832.49
8	济南儒泉企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	通过持有济南儒泉企业管理咨询合伙企业（有限合伙）85.88%的合伙份额，间接持有力诺电力 3.01%股份	力诺电力截至 2021 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益合计为 60,967.66 万元（合并口径）	3,658.06
9	济南荣舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	通过持有济南荣舜企业管理咨询合伙企业（有限合伙）85.38%的合伙份额，间接持有力诺电力 2.99%股份		
10	济南安富企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	通过持有济南安富企业管理咨询合伙企业（有限合伙）35.13%的合伙份额，间接持有发行人 158.34 万股股份，占发行人总股本的 2.73%	发行人 2021 年 2 月最近一次股份变动的股份价格为 17 元/股	2,691.78
11	济南泉能企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	通过持有济南泉能企业管理咨询合伙企业（有限合伙）30.60%的合伙份额，分别间接持有山东力诺阳光电力科技有限公司 1.53%股权和山东力诺阳光能源有限公司 1.02%股权	山东力诺阳光电力科技有限公司、山东力诺阳光能源有限公司截至 2021 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益合计分别为 9,523.89 万元、327.82 万元	149.06
合计				**62,781.96**

综上，按照净资产计算，申英明持有的力诺集团 20%股权估计市场价值为 158,951.55 万元，申英明所持其他主要股权资产的权益估计金额合计为 62,781.96 万元，超过申英明提供反担保的 1 亿元债务本金金额，申英明具备担保能力。

2. 申英明所持股份是否存在被强制处分的可能，是否影响发行人控制权的稳定

（1）力诺电力集团股份有限公司经营状况良好，已制订还款计划并按照约定还款，未发生违约情形

截至 2021 年 12 月 31 日，力诺电力 2021 年度主要财务数据如下所示：

单位：万元

项目	2021 年度/2021 年 12 月 31 日

项目	2021 年度/2021 年 12 月 31 日
资产总额	210,953.06
负债总额	141,354.55
股东权益	69,598.50
资产负债率	67.01%
营业收入	38,189.68
净利润	1,448.90

注：以上数据未经审计。

力诺电力因光伏行业相关业务特点使得资产负债率相对较高，但其经营状况正常。根据力诺电力与齐鲁银行签署的借款合同，力诺电力向齐鲁银行借款 1 亿元，贷款年利率为 8%，借款期限自 2021 年 9 月 24 日至 2022 年 9 月 23 日止，力诺电力按月还息，到期还本，利随本清。截至本《补充法律意见书（五）》出具之日，力诺电力均按照借款合同约定按月还息，未发生违约情形。

为优化自身资产结构，提高资源使用效率，力诺电力自 2021 年第四季度启动其所持部分电站的转让工作，并已取得实质性进展。具体详见本《补充法律意见书（五）》“问题 2 关于实际控制人”之“一”之“（一）”之“2”之“（1）”的相关内容。基于上述计划，力诺电力通过转让所持部分电站，预期于 2022 年第二季度形成约 21,800.00 万元净现金流入，连同自身已有资金，可覆盖借款本息，不存在重大偿债风险。

（2）力诺集团采取多种措施提升财务稳健水平，保障下属企业流动性

力诺集团下属产业众多，业务领域较广，资产规模和债务规模较大，力诺集团采取以下多种措施提升财务稳健水平。截至 2021 年底，力诺集团资产负债率为 40.64%，处于相对合理水平。

①力诺投资引进国有股东，并转让科源制药、宏济堂股份，增强资金实力

济南金控系济南市国资委下属全资金融控股平台，坚持产融结合、服务实体经济。济南金控于 2020 年入股力诺投资并取得 19.16%的股权，有利于发挥其市属金融控股平台的资源配置能力，增强力诺集团和力诺投资整体实力；力诺集团向问泽鸿、王琼、倪剑、济南财投、云聚投资转让公司部分股份，取得转让价款 2.19 亿元，并向济南财投转让所持宏济堂部分股份取得转让价款 4.00 亿元；力诺集团获得股权转让款，有利于进一步减少力诺集团的负债，降低财务成本，有利于维护公司控制权的稳定。

② 土地收储盘活资产，增强资金实力

截至目前力诺集团济南市总部基地拥有工业用地约 1,479 亩，大部分位于 2019 年设立的中国（山东）自由贸易试验区济南片区之内，其中 568 亩土地已先期纳入收储范围，预计

土地收储补偿金约 15 亿元左右。力诺集团将积极配合和推进土地收储工作，盘活非流动资产，增强资金实力，降低财务风险。

根据全国法院失信被执行人名单与信用中国网站查询结果，截至本《补充法律意见书（五）》出具之日，力诺集团、力诺电力不存在被列入失信被执行人名单的情况，其整体资信情况及债务履约情况良好，偿债能力较强。

（3）申英明信用状况良好，具有较强的债务清偿能力

申英明财务状况良好，除持有力诺集团 20.00%股权外，还持有多家公司股权，详见本问题之“（一）结合申英明持有的力诺集团 20%股权估计市场价值、申英明所持其他资产情况，说明申英明是否具备担保能力”的相关内容。

截至本《补充法律意见书（五）》出具之日，申英明不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件；根据中国人民银行征信中心出具的申英明的《个人信用报告》，申英明的信用状况良好，不存在逾期、关注类、不良类/违约类信贷情况；根据全国法院失信被执行人名单与信用中国网站查询结果，截至本《补充法律意见书（五）》出具之日，申英明不存在被列入失信被执行人名单的情况，其整体资信情况及债务履约情况良好。

综上所述，力诺电力因光伏行业相关业务特点使得资产负债率较高，但经营状况正常，并且已制定切实可行的还款计划，预期能够进一步增强力诺电力的债务清偿能力；同时，力诺集团采取多种措施提升财务稳健水平，充分保障下属企业流动性水平；并且，申英明个人具有较强的债务清偿能力，所持其他资产市场价值高于其债务担保本金金额，上述质押股份被强制处分的风险较小。

（4）申英明所持有力诺集团的股权比例相对不高，不会影响力诺集团整体的控制权稳定

截至本《补充法律意见书（五）》出具之日，申英明持有力诺集团的股权比例为 20%，持股比例相对不高，实际控制人高元坤持有力诺集团的 80%股权不存在被质押、冻结等实施限制性权利的情形，因此，申英明所持力诺集团 20%股权质押事项不会对发行人以及力诺集团的控制权稳定造成重大不利影响。

（5）申英明股权质押风险已在招股说明书中进行了相应的风险提示

公司已在招股说明书“第四节 风险因素”中对申英明所持有力诺集团 20%股权进行质押的相关事项进行了风险提示，具体如下：

“**十五、公司监事申英明所持力诺集团 20.00%股权质押的风险**

截至本招股说明书签署日，申英明持有力诺集团 20.00%股权，力诺集团直接持有发行人 0.12%股权，力诺集团直接持有力诺投资 78.87%股权且通过全资

子公司力诺物流持有力诺投资 1.97%股权，力诺投资持有发行人 45.86%股权，申英明系发行人的重要股东；同时，申英明担任发行人监事。

2021 年 9 月，力诺电力集团股份有限公司因经营需要，向齐鲁银行股份有限公司济南泉城支行借款 1 亿元（借款期限自 2021 年 9 月 24 日至 2022 年 9 月 23 日），济南融资担保集团有限公司提供保证担保，担保到期日为贷款到期后三年止；作为反担保措施，申英明以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保。如果因力诺集团、申英明或力诺电力集团股份有限公司资信状况及履约能力大幅下降，导致到期债务无法顺利偿还，相关债权人有可能为实现债权而采取相应措施，从而造成申英明所持资产和下属公司股权被执行的情况，进而对发行人股权的稳定性造成不利影响。”

（二）说明申英明与高元坤是否存在未披露的协议约定或其他利益安排

根据申英明与高元坤出具的关联方调查表等资料，申英明作为力诺集团创始股东之一，以其持有的力诺集团 20%股权向济南融资担保集团有限公司提供质押反担保，主要系其个人支持力诺集团及其下属企业发展的安排，具备合理性。并且，申英明个人所持资产市场价值远高于反担保债务本金金额，具有较强的债务清偿能力，上述质押股份被强制处分的风险较小。

经本所承办律师核查以及申英明与高元坤出具的《承诺函》，申英明与高元坤不存在与股权质押事项相关的未披露的协议约定或其他利益安排。

四、《意见落实函》审核落实问题 4：关于对赌协议

申请文件及问询回复显示：发行人控股股东、实际控制人等与财金科技、鲁信资本、财金投资、云聚投资等股东均签订了对赌协议，其中发行人在部分协议中作为签署方。

请发行人：结合各对赌协议的具体条款，逐条说明相关条款是否涉及发行人承担对赌义务或责任的情形，对赌协议清理是否符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 查阅发行人、发行人实际控制人与相关主体签订的对赌协议；2. 查阅发行人、发行人实际控制人与相关主体签署的《终止协议》；3. 取得发行人相关股东出具的《确认函》；4.取得发行人全体股东出具的调查表；5. 对发行人股东、发行人实际控制人进行访谈。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）结合各对赌协议的具体条款，逐条说明相关条款是否涉及发行人承担对赌义务或责任的情形

1. 财金科技

2017 年 1 月，财金科技和力诺集团签署《股份补偿与回购协议》；2019 年 3 月，财金科技、力诺集团和高元坤签署《补充协议》；2021 年 3 月，财金科技、力诺集团、高元坤和发行人签署《补充协议三》。《股份补偿与回购协议》及其补充协议存在业绩承诺及补偿、股份回购和随售权等特殊条款，主要内容如下：

（1）《股份补偿与回购协议》

特殊权利条款	主要内容	是否涉及发行人承担对赌义务或责任的情形
《股份补偿与回购协议》第 1.1 条、1.2 条	力诺集团保证，本次增资完成后，科源制药净利润：2016 年度净利润不低于 3,000 万元，2017 年度净利润不低于 5,000 万元或者两年合并净利润不低于 8,000 万元。 上述业绩承诺达不到时，由力诺集团对财金科技进行补偿，补偿金额=投资额 4,050 万元×[1-(2016+2017 年实际完成净利润) /8,000 万元]-科源制药累计支付财金科技的分红。	1.经本所承办律师核查，《股份补偿与回购协议》未约定发行人需要承担对赌义务或责任。发行人控股股东、实际控制人承担的对赌责任均不涉及发行人。 2.财金科技已出具《确认函》，确认发行人虽然作为《股份补偿与回购协议》的签署方，但发行人不作为对赌义务的履行主体，不承担任何对赌义务或责任。
《股份补偿与回购协议》第 2.1 条、2.2 条、2.3 条	1．股权回购条件。如遇有以下情形之一的，财金科技有权要求力诺集团回购其持有科源制药的全部或部分股份：（1）2016 年度、2017 年度科源制药经审计净利润两年合计低于 7,000 万元；（2）或者在三年内力诺集团未能将科源制药吸收合并进入宏济堂（重组完成后财金科技成为宏济堂的股东）；（3）或者五年内科源制药不能在主板市场直接或间接上市。力诺集团承诺发生上述情形任之一即按照每年 10%收益或者科源制药经审计净资产价格孰高的价格收购财金科技所持可回购股权。在上述事项发生期间，公司进入创新层且由财金科技自行在创新层获利出售全部股权后，财金科技免除力诺集团回购责任。 2．回购价格计算。如果按照每年 10%的收益计算回购价格，股份回购总价款的具体计算公式如下：股权回购价款=财金科技可回购股权×15×(1+n×10%) -公司历年累计已经向财金科技实际支付的现金分红-力诺集团已支付的现金补偿。n=投资年数=财金科技实际投资天数/365 天。	
《股份补偿与回购协议》第 3.1 条	在科源制药 IPO 获得中国证监会核准前，如力诺集团和/或其控股的力诺投资拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的科源制药股份部分以致力诺集团失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15	

	天通知财金科技。在此情况下，财金科技有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权。	

（2）《补充协议》《补充协议三》

特殊权利条款	主要内容	是否涉及发行人承担对赌义务或责任的情形
《补充协议》第一条、第二条	力诺集团和高元坤保证科源制药完成以下事项：2019 年度经审计的净利润不低于 5,500 万元，2020 年度经审计的净利润低于 7,000 万元，或者两年经审计的合并净利润低于 12,500 万元。 上述业绩承诺达不到时，由力诺集团和高元坤对财金科技进行补偿，补偿金额=投资额 1,425 万元×[1- (2019 年实际完成净利润+2020 年实际完成净利润) /12,500 万元]-科源制药累计支付财金科技的收益及相关补偿。	1.经本所承办律师核查，《补充协议》《补充协议三》未约定发行人需要承担对赌义务或责任。发行人控股股东、实际控制人承担的对赌责任均不涉及发行人。 2.财金科技已出具《确认函》，确认发行人虽然作为《补充协议》《补充协议三》的签署方，但发行人不作为对赌义务的履行主体，不承担任何对赌义务或责任。
《补充协议》第三条	发生以下任一情况时，财金科技有权要求力诺集团和高元坤优先回购财金科技持有的科源制药股份，力诺集团和高元坤必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2020 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2019 年 12 月 31 日前提交上市申报材料但未获受理或 2020 年 12 月 31 日前完成上市的目标无法实现；（3）科源制药 2019 年度、2020 年度未能实现当年承诺净利润或两年合计承诺净利润的 80%。 财金科技要求力诺集团或高元坤回购其持有的科源制药股份时，回购金额=15 元/股×回购股数×（1+10%×n）-财金科技在书面提出回购之日前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿等）。n 代表财金科技持有股权的时间。	
《补充协议》第六条	科源制药 IPO 获得中国证监会审核前，如力诺集团、高元坤及其控制的公司拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的科源制药部分股份，以致力诺集团和高元坤失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15 日通知财金科技。在此情况下，财金科技有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权，且力诺集团和高元坤应该保证受让方按受让力诺集团、高元坤股权的价格优先受让财金科技拟出让的股份，只有在财金科技拟出售的全部或部分股份转让后，力诺集团和高元坤可根据受让方拟受让的股份总数减去财金科技出售的股份，再向其转让相应的股份。如果财金科技向第三方出售股份的总价格低于按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和，则差额部分由力诺集团和高元坤负责补足。如果力诺集团和高元坤未通知财金科技向第三方转让股份事宜，则财金科技有权要求	

	力诺集团和高元坤按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和回购。	
《补充协议三》第 1.1 条、1.2 条	力诺集团和高元坤保证科源制药完成以下事项：2021 年度经审计的净利润不低于 6,000 万元，2022 年度经审计的净利润不低于 6,500 万元或者两年经审计的合并净利润不低于 12,500 万元。 上述业绩承诺达不到时，由力诺集团和高元坤对财金科技进行补偿，补偿金额=投资额 5,475 万元×[1- (2021 年实际完成净利润+2022 年实际完成净利润) /12,500 万元]-科源制药累计支付财金科技的收益及相关补偿。	
《补充协议三》第 2.1 条、2.2 条	发生以下任一情况时，财金科技有权要求力诺集团和高元坤回购财金科技持有的科源制药股份，力诺集团和高元坤必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2022 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2021 年 12 月 31 日前提交上市申报材料但未获受理或 2022 年 12 月 31 日前完成上市的目标无法实现；（3）科源制药未能实现 2021 年度、2022 年度当年承诺净利润或两年合计承诺净利润。 财金科技要求力诺集团或高元坤回购其持有的科源制药股份时，回购金额=15 元/股×回购股数×（(1+10%×n) -财金科技在书面提出回购之日前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿等）。n 代表财金科技持有股权的时间。	
《补充协议三》第 4 条	在科源制药 IPO 获得中国证监会审核前，如力诺集团和/或其控股的力诺投资拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的科源制药股份部分以致力诺集团、高元坤失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15 天书面通知财金科技。在此情况下，财金科技有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权，且力诺集团和高元坤应该保证受让方按受让力诺集团和/或其控股的力诺投资的价格优先受让财金科技拟出让的股份，只有在财金科技拟出售的全部或部分股份转让后，力诺集团和/或其控股的力诺投资可根据受让方拟受让的股份总数减去财金科技出售的股份，再向其转让相应的股份。如果财金科技向第三方出售股份的总价格低于按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和，则差额部分由力诺集团和高元坤负责补足。如果力诺集团和高元坤未书面通知财金科技向第三方转让股份事宜，则财金科技有权要求力诺集团和高元坤按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和回购财金科技届时持有的全部股份。	

2. 鲁信资本

2017 年 1 月，鲁信资本和力诺集团签署《股份补偿与回购协议》。该协议存在业绩承诺及补偿、股份回购和随售权等特殊条款，主要内容如下

特殊权利条款	主要内容	是否涉及发行人承担对赌义务或责任的情形
《股份补偿与回购协议》第 1.1 条、1.2 条	力诺集团保证：本次增资完成后，科源制药年度净利润指标：2016 年净利润不低于 3,000 万元，2017 年净利润不低于 5,000 万元或者两年合并净利润不低于 8,000 万元。 上述业绩承诺达不到时由力诺集团对鲁信资本进行补偿。补偿金额=[1- (2016+2017 年实际完成净利润) /8,000 万元]×2700 万元-科源制药累计支付鲁信资本的分红。	发行人不是《股份补偿与回购协议》的签署方和当事人，不涉及发行人承担对赌义务或责任的情形。
《股份补偿与回购协议》第 2.1 条、2.2 条、2.3 条	1．股权回购条件。如遇有以下情形之一的，鲁信资本有权要求力诺集团回购其持有科源制药的全部或部分股份：（1）2016 年度、2017 年度科源制药经审计净利润两年合计低于 7,000 万元；（2）或者在三年内力诺集团未能将科源制药吸收合并进入宏济堂（重组完成后鲁信资本成为宏济堂的股东）；（3）或者五年内科源制药不能在主板市场直接或间接上市。力诺集团承诺发生上述情形任之一即按照每年 10%收益或者科源制药经审计净资产价格孰高的价格收购鲁信资本所持可回购股权。在上述事项发生期间，公司进入创新层且由鲁信资本自行在创新层获利出售全部股权后，鲁信资本免除力诺集团回购责任。 2．回购价格计算。如果按照每年 10%的收益计算回购价格，股份回购总价款的具体计算公式如下：股权回购价款=鲁信资本可回购股权×15×(1+n×10%) -科源制药历年累计已经向鲁信资本实际支付的现金分红-力诺集团已支付的现金补偿。n=投资年数=鲁信资本实际投资天数/365 天。	
《股份补偿与回购协议》第 3.1 条	在科源制药 IPO 获得中国证监会核准前，如力诺集团和/或其控股的力诺投资拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的科源制药股份部分以致力诺集团失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15 天通知鲁信资本。在此情况下，鲁信资本有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权。	

3. 鑫顺达、鲁康投资

2017 年 1 月，鑫顺达和力诺集团签署《股份补偿与回购协议》；2019 年 3 月，鲁康投资、力诺集团、高元坤和鑫顺达签署《补充协议》；2020 年 8 月，鲁康投资、力诺集团和高元坤签署《补充协议二》。上述三份协议存在业绩承诺及补偿、股份回购和随售权等特殊条款，主要内容如下：

（1）《股份补偿与回购协议》

特殊权利条款	主要内容	是否涉及发行人承担对赌义务或责任的情形
《股份补偿与回购协议》第 1.1 条、1.2 条	力诺集团保证：本次增资完成后，科源制药年度净利润指标：2016 年净利润不低于 3,000 万，2017 年净利润不低于 5,000 万或者两年合并净利润不低于 8,000 万元。上述业绩承诺达不到时由力诺集团对鑫顺达进行补偿。补偿金额=[1-(2016+2017 年实际完成净利润) /8,000 万元]×750 万元-科源制药累计支付鑫顺达的分红。	发行人不是《股份补偿与回购协议》的签署方和当事人，不涉及发行人承担对赌义务或责任的情形。
《股份补偿与回购协议》第 2.1 条、2.2 条、2.3 条	1.股权回购条件。如遇有以下情形之一的，鑫顺达有权要求力诺集团回购其持有科源制药的全部或部分股份：（1）2016 年度、2017 年度科源制药经审计净利润两年合计低于 7,000 万元；（2）或者在三年内力诺集团未能将科源制药吸收合并进入宏济堂（重组完成后鑫顺达成为宏济堂的股东）；（3）或者五年内科源制药不能在主板市场直接或间接上市。力诺集团承诺发生上述情形任之一即按照每年 10%收益或者科源制药经审计净资产价格孰高的价格收购鑫顺达所持可回购股权。在上述事项发生期间，公司进入创新层且由鑫顺达自行在创新层获利出售全部股权后，鑫顺达免除力诺集团回购责任。 2.回购价格计算。如果按照每年 10%的收益计算回购价格，股权回购总价款=鑫顺达可回购股权×15×(1+n×10%) -科源制药历年累计已经向鑫顺达实际支付的现金分红-力诺集团已支付的现金补偿。n=投资年数=鑫顺达实际投资天数/365 天。	
《股份补偿与回购协议》第 3.1 条	在科源制药 IPO 获得中国证监会核准前，如力诺集团和/或其控股的力诺投资拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的科源制药股份部分以致力诺集团失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15 天通知鑫顺达。在此情况下，鑫顺达有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权。	

（2）《补充协议》《补充协议二》

特殊权利条款	主要内容	是否涉及发行人承担对赌义务或责任的情形
《补充协议》第一条、第二条	力诺集团承诺科源制药 2019 年经审计的净利润不低于 5,500 万元、2020 年经审计的净利润不低于 7,000 万或者两年经审计的合并净利润不低于 12,500 万元。上述业绩承诺达不到时，由力诺集团、高元坤对鲁康投资进行补偿，补偿金额=[1-（2019+2020 年实际完成净利润）/12,500 万元]×投资额 3,000 万元-科源制药累计支付鲁康投资的收益及相关补偿。	发行人不是《补充协议》《补充协议二》的签署方和当事人，不涉及发行人承担对赌义务或责任的情形。
《补充协议》第三条	发生以下任一情况时，鲁康投资有权要求力诺集团和高元坤回购鲁康投资持有的科源制药股权，	

	力诺集团和高元坤必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2020 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2019 年 12 月 31 日前提交上市申报材料未获受理或 2020 年 12 月 31 日前完成上市的目的无法实现；（3）标的公司 2019 年-2020 年期间未能实现当年度或两年合计承诺净利润的 80%。 鲁康投资要求力诺集团或高元坤回购其持有的科源制药股权时，回购金额=15 元/股×回购股数×（1+10%×n）-鲁康投资在书面提出回购之日前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿等）。n 代表鲁康投资持有股权的时间。	
《补充协议》第六条	科源制药 IPO 获得中国证监会核准前，如力诺集团及其控制的公司拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的科源制药部分股份，以致力诺集团失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15 天通知鲁康投资。在此情况下，鲁康投资有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权，且力诺集团应该保证受让方按受让力诺集团股权的价格优先受让鲁康投资拟出让的股份，只有在鲁康投资拟出售的全部或部分股份转让后，力诺集团可根据受让方拟受让的股份总数减去鲁康投资出售的股权，再向其转让相应的股权。如果鲁康投资向第三方出售股份的总价格低于按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和，则差额部分由力诺集团、高元坤负责弥补。如果力诺集团未书面通知鲁康投资向第三方转让股份事宜，则鲁康投资有权要求力诺集团按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和回购。	
《补充协议二》第 1 条、第 2.1 条	力诺集团保证科源制药 2021 年度经审计的净利润不低于 6,000 万元。上述承诺达不到时，由力诺集团、高元坤对鲁康投资进行补偿，现金补偿金额=投资额 3,000 万元×[1-2021 年实际完成净利润/6,000 万元]-科源制药累计支付鲁康投资的收益及相关补偿。	
《补充协议二》第 3 条	发生以下任一情况时，鲁康投资有权要求力诺集团和高元坤回购鲁康投资持有的科源制药股权，力诺集团和高元坤必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2021 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2020 年 12 月 31 日前提交上市申报材料未获受理或 2021 年 12 月 31 日前完成上市的目的无法实现；（3）科源制药 2021 年未能实现当年度承诺净利润。 鲁康投资要求力诺集团或高元坤回购其持有的公司股权时，回购金额=15 元/股×回购股数×	

	（1+10%×n）-鲁康投资在书面提出回购之日前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿的）。n 代表鲁康投资持有股权的时间。	

4. 济南鼎佑

2017 年 10 月，济南鼎佑和力诺集团签署《补充协议一》和《补充协议二》；2020 年 12 月，济南鼎佑和力诺集团签署《补充协议三》。上述三份补充协议存在业绩承诺及补偿、股份回购等特殊条款，主要内容如下：

特殊权利条款	主要内容	是否涉及发行人承担对赌义务或责任的情形
《补充协议一》第一条、第二条	力诺集团承诺科源制药 2017 年净利润不低于 4,000 万元；2018 年净利润不低于 6,000 万元。若科源制药的实际净利润低于承诺利润，则力诺集团应在当年年度财务报告正式报出后 100 个工作日内以现金方式向济南鼎佑进行补偿，补偿公式：现金补偿金额=4,500 万元×（1-当年经审计实际净利润/当年承诺业绩）。	发行人不是《补充协议一》《补充协议二》《补充协议三》的签署方和当事人，不涉及发行人承担对赌义务或责任的情形。
《补充协议一》第三条	发生以下情况时，济南鼎佑有权要求力诺集团回购济南鼎佑持有的科源制药股权，力诺集团必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2020 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）或与宏济堂整体上市；（2）科源制药及实际控制人出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2020 年 12 月 31 日前提交上市申报材料未获受理或 2020 年 12 月 31 日前完成上市的目的无法实现。 力诺集团行使回购权时，其受让价款按下列公式计算：受让价款＝投资款 4,500 万元×（1+10%×n）-济南鼎佑以各种方式在提出回购时间点前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿等）；上述公式中，n 代表济南鼎佑持有股权的时间，自济南鼎佑增资款汇到科源制药账户之日起开始计算，到济南鼎佑收到所有受让价款之日止。	
《补充协议二》第一条	济南鼎佑行使回购权时，其受让价款按下列公式计算：受让价款＝投资款 4,500 万元×（1+10%×n）-济南鼎佑以各种方式在提出回购时间点前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿等）。 上述公式中，n 为回购期周期，自 2017 年 10 月 25 日开始计算，到济南鼎佑收到所有受让价款之日止。	
《补充协议三》第 1 条	济南鼎佑、力诺集团同意，将《补充协议一》第三条第 1 款修改为：发生以下任一情况时，济南鼎佑有权要求力诺集团回购济南鼎佑持有的科源制药股权，力诺集团必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2021 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深证证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2021 年 6	

	月 30 日前上市申报材料未获受理或 2021 年 12 月 31 日前完成上市的目的无法实现。	

5. 财金投资

2019 年 3 月，财金投资、力诺集团和高元坤签署《补充协议》；2021 年 3 月，财金投资、力诺集团、高元坤和科源制药签署《补充协议二》。上述两份补充协议存在业绩承诺及补偿、股份回购和随售权等特殊条款，主要内容如下：

特殊权利条款	主要内容	是否涉及发行人承担对赌义务或责任的情形
《补充协议》第一条、第二条	力诺集团和高元坤承诺科源制药 2019 年度经审计的净利润不低于 5,500 万元，2020 年度经审计的净利润不低于 7,000 万元或者两年经审计的合并净利润不低于 12,500 万元。业绩承诺达不到时，力诺集团和高元坤应当对财金投资进行补偿，现金补偿金额=投资额 3,000 万元×[1-（2019 年实际完成净利润+2020 年实际完成净利润）/12,500 万元]-科源制药累计支付财金投资的收益及相关补偿。	1.经本所承办律师核查，《补充协议》《补充协议二》未约定发行人需要承担对赌义务或责任。发行人控股股东、实际控制人承担的对赌责任均不涉及发行人。 2.财金投资已出具《确认函》，确认发行人虽然是《补充协议》《补充协议二》的签署方，但发行人不作为对赌义务的履行主体，不承担任何对赌义务或责任。
《补充协议》第三条	发生以下任一情况时，财金投资有权要求力诺集团和高元坤回购财金投资持有的科源制药股份，力诺集团和高元坤必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2020 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2019 年 12 月 31 日前提交上市申报材料但未获受理或 2020 年 12 月 31 日前完成上市的目标无法实现；（3）科源制药 2019 年度、2020 年度未能实现当年承诺净利润或两年合计承诺净利润的 80%。 财金投资要求力诺集团或高元坤回购其持有的科源制药股份时，回购金额=15 元/股×回购股数×（1+10%×n）-财金投资在书面提出回购之日前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿的）。n 代表财金投资持有股权的时间。	
《补充协议》第六条	科源制药 IPO 获得中国证监会核准前，如力诺集团和高元坤及其控制的公司拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的科源制药部分股份，以致力诺集团和高元坤失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15 日通知财金投资。在此情况下，财金投资有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权，且力诺集团和高元坤应该保证受让方按受让力诺集团和高元坤股权的价格优先受让财金投资拟出让的股权，只有在财金投资拟出售的全部或部分股权转让后，力诺集团和高元坤可根据受让方拟受让的股权总数减去财金投资出售的股权，再向其转让相应的股权。如果财金投资向第三方出售股份的总价格低于按年投资收益率 10%计算的收	

	益与投资本金之和，则差额部分由力诺集团和高元坤负责补足。如果力诺集团和高元坤未通知财金投资，则财金投资有权要求力诺集团和高元坤按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和回购。	
《补充协议二》第 1.1 条、1.2 条	力诺集团和高元坤承诺科源制药 2021 年度经审计的净利润不低于 6,000 万元，2022 年度经审计的净利润不低于 6,500 万元或者两年经审计的合并净利润不低于 12,500 万元。业绩承诺达不到时，由力诺集团和高元坤对财金投资进行补偿，补偿金额=投资额 3,000 万元×[1-（2021 年实际完成净利润+2022 年实际完成净利润）/12,500 万元]-科源制药累计支付财金投资的收益及相关补偿。	
《补充协议二》第 2.1 条、2.2 条	发生以下任一情况时，财金投资有权要求力诺集团和高元坤回购财金投资持有的科源制药股份，力诺集团和高元坤必须无条件执行：（1）科源制药未能在 2022 年 12 月 31 日前在 A 股（上海证券交易所或深圳证券交易所）上市；（2）科源制药及实际控制人及关联方出现任何对上市造成实质性障碍的变化，致使 2021 年 12 月 31 日前提交上市申报材料但未获受理或 2022 年 12 月 31 日前完成上市的目标无法实现；（3）科源制药未能实现 2021 年度、2022 年度当年承诺净利润或两年合计承诺净利润。 财金投资要求力诺集团或高元坤回购其持有的科源制药股份时，回购金额=15 元/股×回购股数×（1+10%×n）-财金投资在书面提出回购之日前取得的各类科源制药收益（如分红、现金或股份补偿等）。n 代表财金投资持有股权的时间。	
《补充协议二》第 4 条	在科源制药 IPO 获得中国证监会审核前，如力诺集团和/或其控股的力诺投资拟向任何第三方通过协议定价交易方式出售或转让其持有的科源制药股份部分以致力诺集团失去对科源制药的控股地位或对第三方转让全部股权，应提前 15 天书面通知财金投资。在此情况下，财金投资有权选择是否按相同的价格及条件向第三方出售其持有科源制药的全部或部分股权，且力诺集团和高元坤应该保证受让方按受让力诺集团和/或其控股的力诺投资的价格优先受让财金投资拟出让的股份，只有在财金投资拟出售的全部或部分股份转让后，力诺集团和/或其控股的力诺投资可根据受让方拟受让的股份总数减去财金投资出售的股份，再向其转让相应的股份。如果财金投资向第三方出售股份的总价格低于按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和，则差额部分由力诺集团和高元坤负责补足。如果力诺集团和高元坤未书面通知财金投资向第三方转让股份事宜，则财金投资有权要求力诺集团和高元坤按年投资收益率 10%计算的收益与投资本金之和回购财金投资届时持有的全部股份。	

6. 济南财投

2020 年 10 月，济南财投与力诺集团、高元坤签署《补充协议》。该协议存在业绩承诺及补偿等特殊条款，主要内容如下：

特殊权利条款	主要内容	是否涉及发行人承担对赌义务或责任的情形
《补充协议》第 1.2 条、第 1.3 条	力诺集团承诺，科源制药各年度应实现的扣除非经常性损益的合并报表税后净利润目标如下：2020 年度不少于 6,000 万元人民币；2021 年度不少于 6,600 万元人民币；2022 年度不少于 7,260 万元人民币。 如果约定的业绩目标未能实现，力诺集团须在审计结束后 45 日内根据以下公式计算并给予济南财投现金补偿：（年度利润指标-实际利润数额）×持股比例。高元坤为力诺集团在协议项下的全部义务承担无限连带担保责任。	发行人不是《补充协议》的签署方和当事人，不涉及发行人承担对赌义务或责任的情形。
《补充协议》第 1.1 条	力诺集团承诺，若科源制药未在 2021 年 12 月 31 日前上市，则济南财投有权向力诺集团提出按转股协议之每股价格继续受让股份使之股权比例达到 5%，并有权向力诺集团提出派出董事，力诺集团在董事会、股东大会表决选举济南财投派出董事时投赞成票。	

7. 云聚投资

2021 年 2 月，云聚投资与力诺集团、力诺投资、高元坤及科源制药签署《股权转让协议》及《补充协议》。上述 2 份协议存在业绩承诺及补偿、股份回购、优先购买权、解除权等特殊条款，主要内容如下：

特殊权利条款	主要内容	是否涉及发行人承担对赌义务或责任的情形
《补充协议》第一条	1、对赌期业绩指标为：科源制药 2020 年审计后初审稿扣非净利润 6,345 万元，2021 年至 2023 年审计后的扣非净利润分别为 7,000 万元、7,500 万元、8,000 万元。 2、如科源制药在对赌期内任一年度指标未达标的，则力诺集团需按以下标准向云聚投资支付补偿金，补偿金额=股权转让款×[（承诺指标-实际完成值）/承诺指标]。 当任一年度净利润未达标比例≥5%时，云聚投资有权要求力诺集团承担违约责任或有权解除协议。如云聚投资选择解除协议，力诺集团应返还云聚投资已支付的全部股权转让款，同时云聚投资有权要求力诺集团按照上市承诺回购条款的约定进行回购。	1.经本所承办律师核查，《股权转让协议》《补充协议》未约定发行人需要承担对赌义务或责任。发行人控股股东、实际控制人承担的对赌责任均不涉及发行人。 2.云聚投资已出具《确认函》，确认发行人虽然是《股权转让协议》的签署方，但发行人不作为对赌义务的履行主体，不承担任何对赌义务或责任。
《补充协议》第二条	科源制药在 2023 年 12 月 31 日前未实现上市时，云聚投资有权要求现有控股股东回购其届时持有的科源制药全部或部分股权。 云聚投资的股权的回购价格应当按照以下公式进行计算：回购价格=IB×（1+10%×N）	

	-期间分红等经济利益；IB 为云聚投资因获得拟要求公司回购股权曾支付的相应对价；N 是一个分数，其分子为当公司将云聚投资登记为公司股东之日至回购之日之间经过的天数，分母为 365。	
《股权转让协议》第五条	如未来科源制药发生增加注册资本或类似行为，云聚投资有权、但无义务，以相同条件按其享有的科源制药股权比例优先从科源制药购买新发行的股份。云聚投资行使优先认缴权，原股东须确保云聚投资股份不被稀释权益。	

综上所述，除财金科技、财金投资、云聚投资外，其他股东的对赌协议中发行人均不作为对赌协议签署方，并且发行人控股股东、实际控制人承担的对赌责任均不涉及发行人；财金科技、财金投资和云聚投资的对赌协议签署方包括发行人，主要系满足投资机构内部要求，但未约定发行人需要承担对赌义务或责任，且财金科技、财金投资和云聚投资已分别出具《确认函》，确认其对赌协议的签署方虽涉及发行人，但发行人不作为对赌义务的履行主体，不承担任何对赌义务或责任。因此，对赌协议的具体条款不涉及发行人承担对赌义务或责任的情形。

（二）对赌协议清理是否符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求

经本所承办律师核查，对赌协议清理符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求，具体如下：

《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 13 条的要求	**协议约定**	**是否符合**
一是发行人不作为对赌协议当事人	除财金科技、财金投资、云聚投资外，其他股东的对赌协议中发行人均不作为对赌协议签署方；财金科技、财金投资和云聚投资的对赌协议中未约定发行人需要承担对赌义务或责任，且财金科技、财金投资和云聚投资已分别出具《确认函》，确认其对赌协议的签署方虽涉及发行人，但发行人不作为对赌义务的履行主体，不承担任何对赌义务或责任。	符合
二是对赌协议不存在可能导致公司控制权变化的约定	对赌协议已因 2021 年 2 月签署的《终止协议》而终止，除在特定情形（本次发行上市申报后被劝退、被撤回、被终止审核或未通过审核）下，控股股东或实际控制人需要继续履行回购义务外，控股股东和实际控制人不存在其他义务，不会导致发行人控制权发生变化。	符合
三是对赌协议不与市值挂钩	对赌协议未约定与发行人市值挂钩；且对赌协议已因 2021 年 2 月签署的《终止协议》而终止，如果发行人成功上市，恢复条款不会触发。	符合

四是对赌协议不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形	发行人未作为对赌条款的权利人或义务人，对赌条款的内容不涉及发行人自身的责任承担，不会影响发行人的具体经营活动；对赌条款未对除发行人控股股东、实际控制人之外的其他股东设置义务或责任，且在本次发行上市审核期间，对赌条款持续处于效力终止状态，如发行人成功实现上市，则对赌条款彻底终止且不可恢复，不存在发行人上市后仍有效的特殊股东权利条款。	符合

综上，本所承办律师认为，在公司参与签署以及未参与签署的所有对赌协议中，发行人均不作为对赌协议当事人，发行人不承担对赌义务或责任，对赌协议不存在可能导致公司控制权变化的约定，对赌协议不与市值挂钩，对赌协议不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形，发行人对赌协议清理符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求。

本《补充法律意见书（五）》一式五份，经本所负责人及承办律师签字并加盖本所公章后生效。

（以下无正文，为签署页）

（此页为《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（五）》之签署页）

北京德恒律师事务所（盖章）

负责人：

王　丽

经办律师：

高　慧

经办律师：

孙竣锝

2022 年 9 月 27 日

北京德恒律师事务所

关于

山东科源制药股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书（七）

北京德恒律师事务所
DeHeng Law Offices

北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层
电话:010-52682888 传真:010-52682999 邮编:100033

目 录

第一部分 律师声明事项 5
第二部分 补充披露期间的补充法律意见 6
一、本次发行上市的批准和授权 6
二、本次发行上市的主体资格 6
三、本次发行上市的实质条件 6
四、发行人的设立 9
五、发行人的独立性 9
六、发起人或股东（实际控制人） 9
七、发行人的股本及其演变 13
八、发行人业务 13
九、发行人的关联交易及同业竞争 15
十、发行人的主要财产 18
十一、发行人重大债权债务 20
十二、发行人的重大资产变化及收购兼并 22
十三、发行人公司章程的制定与修改 22
十四、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作 22
十五、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化 23
十六、发行人的税务 23
十七、发行人的环境保护、安全生产和产品质量、技术等标准 28
十八、发行人募集资金的运用 29
十九、发行人的业务发展目标 29
二十、诉讼、仲裁或行政处罚 29
二十一、发行人招股说明书法律风险的评价 30
二十二、结论意见 31

北京德恒律师事务所

关于

山东科源制药股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书（七）

德恒 02F20200400-00024 号

致：山东科源制药股份有限公司

根据发行人与本所签订的《法律服务协议》，本所接受发行人委托担任其首次公开发行股票并在创业板上市（以下简称“本次发行上市”）的专项法律顾问。本所已为发行人本次发行上市出具了《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》（以下简称“《法律意见书》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的律师工作报告》（以下简称“《律师工作报告》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（一）》（以下简称“《补充法律意见书（一）》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（二）》（以下简称“《补充法律意见书（二）》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（三）》（以下简称“《补充法律意见书（三）》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（四）》（以下简称“《补充法律意见书（四）》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（五）》（以下简称“《补充法律意见书（五）》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（六）》（以下简称“《补充法律意见书（六）》”）。

根据信永中和就发行人报告期（自 2018 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日）更新情况出具的 XYZH/2022SHAI10345 号《审计报告》、XYZH/2022SHAI10346 号《内部控制鉴证报告》、XYZH/2022SHAI10348 号《主要税种纳税及税收优惠情况的专项说明》、XYZH/2022SHAI10349 号《非经常性损益明细表的专项说明》（以下简称“《非经常性损益报告》”）、XYZH/2022SHAI10347 号《申报财务报表与原始财务报表的差异比较表专项说明》等，以及发行人自《补充法律意见书（四）》至本《补充法律意见书（七）》出具之日期间（以下简称“补充披露期间”，其中相关财务数据截至 2022 年 6 月 30 日）的变化

情况，本所承办律师在本《补充法律意见书（七）》中对本次发行上市相关事项的变化情况进行了补充核查验证并发表补充法律意见。

第一部分 律师声明事项

一、本所及承办律师依据《中华人民共和国证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》《监管规则适用指引-法律类 2 号：律师事务所从事首次公开发行股票并上市法律业务执业细则》和《公开发行证券公司信息披露的编报规则第 12 号-公开发行证券的法律意见书和律师工作报告》等规定及本《补充法律意见书（七）》出具之日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本《补充法律意见书（七）》所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

二、本《补充法律意见书（七）》是对《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》《补充法律意见书（五）》《补充法律意见书（六）》的补充并构成《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》《补充法律意见书（五）》《补充法律意见书（六）》不可分割的一部分，除本《补充法律意见书（七）》就有关问题所作的修改或补充之外，《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》《补充法律意见书（五）》《补充法律意见书（六）》的内容仍然有效。

三、除非文义另有所指，《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》《补充法律意见书（五）》《补充法律意见书（六）》中的前提、假设、承诺、声明事项、释义适用于本《补充法律意见书（七）》。

四、本《补充法律意见书（七）》仅供发行人本次发行上市之目的使用，未 经本所承办律师书面同意，不得用作任何其他目的。

五、本所持有北京市司法局颁发的律师事务所执业许可证，证号为 31110000400000448M，住所为北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层，负责人为王丽。

六、本《补充法律意见书（七）》由李源律师、方龙律师共同签署，前述承办律师的联系地址为上海市虹口区东大名路 501 号上海白玉兰广场 23 层，联系电话 021-55989888，传真 021-55989898。

本所承办律师根据有关法律、法规，在充分核查验证的基础上，出具本《补充法律意见书（七）》如下：

第二部分 补充披露期间的补充法律意见

一、本次发行上市的批准和授权

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人本次发行上市的批准和授权情况未发生变化。

二、本次发行上市的主体资格

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人本次发行上市的主体资格未发生变化。

三、本次发行上市的实质条件

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1. 查阅 XYZH/2022SHAI10345 号《审计报告》、XYZH/2022SHAI10346 号《内部控制鉴证报告》、XYZH/2022SHAI10348 号《主要税种纳税及税收优惠情况的专项说明》、XYZH/2022SHAI10349 号《非经常性损益报告》、XYZH/2022 SHAI10347 号《申报财务报表与原始财务报表的差异比较表专项说明》；2. 查阅《招股说明书》；3. 取得发行人的董事、监事、高级管理人员填写的调查表及其无犯罪记录证明；4. 取得发行人及其控股子公司相关政府主管部门出具的证明文件等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见书（七）》出具之日，发行人本次发行上市仍符合《公司法》《证券法》《创业板首发办法》《上市规则》等法律、行政法规及规范性文件规定的实质性条件：

（一）本次发行上市符合《公司法》第一百二十六条规定的发行条件

发行人本次发行的股票为每股面值 1.00 元的人民币普通股（A 股），每股的发行条件和价格相同，每一股份具有同等权利，任何单位或者个人认购每股股份应当支付相同价额，符合《公司法》第一百二十六条的相关规定。

（二）本次发行上市符合《证券法》第十二条第一款规定的相关条件

1. 经本所承办律师核查，发行人已依据《公司法》等法律、法规的规定设立股东大会、董事会和监事会，董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，并建立了独立董事和董事会秘书工作制度。发行人各组织机构健全，职责分工明确，运行良好，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的相关规定。

2. 如本《补充法律意见书（七）》第二部分之“八、发行人的业务”之“（六）发行人持续经营不存在法律障碍”所述，并根据 XYZH/2022SHAI10345 号《审计报告》《招股说明书》，发行人具备持续经营能力，不存在经营环境已经或者将要发生的重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的相关规定。

3．根据 XYZH/2022SHAI10345 号《审计报告》，信永中和就发行人报告期的财务会计报告出具了无保留意见审计报告，符合《证券法》第十二条第一款第（三）项的相关规定。

4．如本《补充法律意见书（七）》第二部分之“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、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，符合《证券法》第十二条第一款第（四）项的相关规定。

（三）本次发行上市符合《创业板首发办法》规定的发行条件

1．如本《补充法律意见书（七）》第二部分之“二、本次发行上市的主体资格”所述，发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《创业板首发办法》第十条的规定。

2．根据 XYZH/2022SHAI10345 号《审计报告》和 XYZH/2022SHAI10346 号《内部控制鉴证报告》，发行人在报告期的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了发行人 2022 年 6 月 30 日、2021 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2022 年 1-6 月、2021 年度、2020 年度和 2019 年度的合并及母公司经营成果和现金流量，并由信永中和出具了无保留意见的审计报告，符合《创业板首发办法》第十一条第一款的相关规定。

3．根据 XYZH/2022SHAI10346 号《内部控制鉴证报告》，发行人内部控制制度健全且被有效执行，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，并由信永中和出具了无保留结论的内部控制鉴证报告，符合《创业板首发办法》第十一条第二款的相关规定。

4．如本《补充法律意见书（七）》第二部分之“五、发行人的独立性”和“九、发行人的关联交易及同业竞争”所述，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、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，不存在严重影响发行人独立性或者显失公平的关联交易，符合《创业板首发办法》第十二条第（一）项的相关规定。

5．如本《补充法律意见书（七）》第二部分之“八、发行人的业务”所述，发行人最近两年内主营业务为化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，未发生重大不利变化；如本《补充法律意见书（七）》第二部分之“十五、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化”所述，发行人最近两年内董事、高级管理人员未发生重大不利变化；如本《补充法律意见书（七）》第二部分之“六、发起人或股东（实际控制人）”和“七、发行人的股本及其演变”所述，截至本《补充法律意见书（七）》出具之日，发行人控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近两年发行人实际控制人均为高元坤，未发生

变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，符合《创业板首发办法》第十二条第（二）项的相关规定。

6．如本《补充法律意见书（七）》第二部分之“十、发行人的主要财产”所述，截至本《补充法律意见书（七）》出具之日，发行人不存在主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷；如本《补充法律意见书（七）》第二部分之“十一、发行人重大债权债务”和“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述，发行人不存在重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项；如本《补充法律意见书（七）》第二部分之“八、发行人的业务”所述，发行人不存在经营环境已经或者将要发生的重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《创业板首发办法》第十二条第（三）项的相关规定。

7．如本《补充法律意见书（七）》第二部分之“八、发行人的业务”所述，发行人生产经营符合法律、法规的规定，符合国家产业政策，符合《创业板首发办法》第十三条第一款的相关规定。

8．如本《补充法律意见书（七）》第二部分之“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述，最近三年内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、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《创业板首发办法》第十三条第二款的相关规定。

9．如本《补充法律意见书（七）》第二部分之“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述，发行人的董事、监事和高级管理人员不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形，符合《创业板首发办法》第十三条第三款的相关规定。

（四）本次发行上市符合《上市规则》规定的相关上市条件

1．如前文“（三）本次发行上市符合《创业板首发办法》规定的发行条件”所述，发行人符合中国证监会规定的创业板发行条件，符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（一）项的相关规定。

2．根据《公司章程》及本次发行上市方案，发行人的股本总额为 5,800 万元，拟发行 1,935 万股，每股面值 1 元，因此发行人在本次发行后股本总额不少于 3,000 万元，符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（二）项的相关规定。

3．如前文所述，截至本《补充法律意见书（七）》出具之日，发行人总股本为 5,800 万股，本次拟发行 1,935 万股，不低于发行后公司股份总数的 25%。发行人本次发行上市后公开发行股份达到股本总额的 25%以上，符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（三）项的相关规定。

4．根据 XYZH/2022SHAI10345 号《审计报告》、XYZH/2022SHAI10349 号《非经常性损益报告》，发行人 2020 年度和 2021 年度经审计的归属于母公司所有者的净利润分别为 6,865.14 万元和 7,817.25 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 6,220.85 万元和 7,979.39 万元。发行人最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万。发行人为境内企业且不存在表决权差异安排，其财务指标符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（四）项及第 2.1.2 条第（一）项的相关规定。

综上所述，本所承办律师认为，发行人符合《公司法》《证券法》《创业板首发办法》《上市规则》规定的相关发行上市条件，具备本次发行上市的实质条件。

四、发行人的设立

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的设立情况未发生变化。

五、发行人的独立性

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的独立性未发生变化。

六、发起人或股东（实际控制人）

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1．查阅发行人的工商登记资料；2．查阅发行人非自然人股东的工商登记资料；3．登录国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn）及中基协（http://www.amac.org.cn）网站查询非自然人股东的情况；4．取得了中基协向济南鼎舜出具的通知文件； 5．取得了济南鼎佑及全体合伙人、济南鼎舜及赵丙钰出具的承诺函。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）发行人的发起人

经本所承办律师核查，补充披露期间，发起人力诺集团变更了住所，具体情况参见本章节“（三）发行人的现有股东”。除此之外，发行人的发起人情况未发生变化。

（二）发起人的出资情况

经本所承办律师核查，补充披露期间，发起人的出资情况未发生变化。

（三）发行人的现有股东

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的现有股东变化情况如下：

1. 鲁康投资

经本所承办律师核查，补充披露期间，鲁康投资的住所、注册资本及持股情况发生了变更，截至本《补充法律意见书（七）》出具日，鲁康投资的基本情况如下：

企业名称	鲁康投资有限公司
统一社会信用代码	91370000MA3BXJGU13
住所	山东省济南市高新技术产业开发区经十路 7000 号汉峪金谷 A2-5 栋 23 层
法定代表人	刘正希
注册资本	18,750 万元
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2015 年 09 月 25 日
经营期限	2015 年 09 月 25 日至无固定期限
经营范围	以自有资金进行股权投资、项目投资、投资管理；企业咨询服务，投融资咨询及财务顾问业务。（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）

截至本《补充法律意见书（七）》出具日，鲁康投资的股东及持股情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	山东省医药集团有限公司	15,000.00	80.00
2	力诺集团	3,750.00	20.00
合计		**18,750.00**	**100.00**

2. 云聚投资

经本所承办律师核查，补充披露期间，云聚投资合伙人及出资情况发生了变更，截至本《补充法律意见书（七）》出具日，云聚投资的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	柯云峰	7,000.00	70.00
2	柯拓基	3,000.00	30.00
合计		**10,000.00**	**100.00**

3 力诺集团

经本所承办律师核查，补充披露期间，力诺集团变更了住所，截至本《补充法律意见书（七）》出具日，力诺集团的基本情况如下：

企业名称	力诺集团股份有限公司
统一社会信用代码	91370100264324770Q
住所	中国（山东）自由贸易试验区济南片区经十东路 30766 号
法定代表人	高元坤
注册资本	63,900 万元
企业类型	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）
成立日期	1994 年 9 月 28 日
经营期限	1994 年 9 月 28 日至无固定期限
经营范围	太阳能热水器、集热器、太阳能光热产品、光伏产品的制造；批发、零售：建筑材料，日用品，工艺美术品；进出口业务；收购纸箱、包装帽；社会经济咨询。（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）

4. 财金投资

经本所承办律师核查，补充披露期间，财金投资变更了法定代表人，截至本《补充法律意见书（七）》出具日，财金投资的基本情况如下：

企业名称	济南财金投资有限公司
统一社会信用代码	91370100306992081P
住所	中国（山东）自由贸易试验区济南片区经十路 7000 号汉峪金谷 A4-5 号楼 16 层 1606 室
法定代表人	王鲁豫
注册资本	340,000 万元
企业类型	其他有限责任公司
成立日期	2014 年 11 月 18 日
经营期限	2014 年 11 月 18 日至无固定期限
经营范围	从事政府授权范围内的国有资产投资、管理、运营；国有股权投资、管理；为企业提供管理服务。（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）

5. 济南鼎佑

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的现有股东济南鼎佑存在其执行事务合伙人的基金管理人登记被注销的情形，具体如下：

2022 年 8 月，由于济南鼎佑出现主要出资人赵敬立所持财产份额被冻结等异常情形，并且基金管理人济南鼎舜股权投资基金管理有限公司（以下简称“济南鼎舜”）未在中国证券投资基金业协会（以下简称“中基协”）规定期限内报送专项法律意见书，导致中基协注销了济南鼎舜的基金管理人登记。

根据中基协的相关规定，基金管理人登记的注销主要影响为不得新增投资者及扩大募集规模，后续会影响备案基金产品的信息披露，不会导致基金管理人或其管理的基金法律主体的清算、解散及注销。具体如下：1、《关于进一步加强私募基金行业自律管理的决定》规定，“私募基金管理人登记被注销后，有关机构不得募集设立私募基金，已备案的私募基金应当按照法律法规和合同约定妥善处置，维护好投资者的合法权益”。2、《关于加强经营异常机构自律管理相关事项的通知》（中基协字〔2022〕37 号）第二条以及《私募投资基金备案须知》均规定，“私募基金管理人和相关当事人对私募基金的职责不因协会依照法律法规和自律规则执行注销管理人登记等自律措施而免除。已注销管理人和相关当事人应当根据《证券投资基金法》、协会相关自律规则和基金合同的约定，妥善处置在管基金财产，依法保障投资者的合法利益”。3、《关于加强私募投资基金监管的若干规定》（证监会公告〔2020〕71 号）规定，私募基金管理人在初次开展资金募集、基金管理等私募基金业务活动前，应当按照规定在基金业协会完成登记。4、《私募投资基金信息披露管理办法》规定的信息披露义务人主要指私募基金管理人，基金产品本身不属于信息披露义务人；5、同时经查询中基协相关规定，中基协未明确要求基金管理人登记注销后基金应终止或选任新基金管理人。

由上可见，济南鼎舜基金管理人登记被注销事宜，主要影响济南鼎佑后续新增投资者或扩大募集规模，对于前期已按照相关办法募集的济南鼎佑，应当按照相关规定以及基金合同约定，从保护投资者合法权益的精神角度出发，妥善处置相关基金财产，济南鼎舜基金管理

人登记被注销事宜将导致其后续将无法继续在中基协报送济南鼎佑的相关信息，不会导致济南鼎舜及济南鼎佑企业主体的清算、解散及注销。2022 年 8 月，中基协在对济南鼎舜发出的《资产管理业务综合报送平台注销通知》中明确：注销后，济南鼎舜不得新增投资者或扩大募集规模。如有在管私募基金产品的，相关当事人应当根据法律法规、协会自律规则的规定和基金合同约定妥善处置在管基金财产，依法保障投资者的合法权益。

经本所承办律师核查，自完成基金备案至今，济南鼎佑的合伙人构成未发生变化，未发生新的募集及投资行为，亦未出现损害基金投资人利益的情形。

根据《中华人民共和国合伙企业法》第四章第八十五条的规定，“企业有下列情形之一的，应当解散：(一)合伙期限届满，合伙人决定不再经营；(二)合伙协议约定的解散事由出现；(三)全体合伙人决定解散；(四)合伙人已不具备法定人数满三十天；(五)合伙协议约定的合伙目的已经实现或者无法实现；(六)依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销；(七)法律、行政法规规定的其他原因”。而济南鼎佑的合伙人未在《合伙协议》中将基金管理人登记的注销列为合伙企业解散的事由之一。因此，济南鼎佑不会因基金管理人登记注销出现解散情形，法人主体资格存续。

济南鼎佑及全体有限合伙人已出具《承诺函》，承诺：“1、济南鼎佑将继续有效存续，不会因济南鼎舜的基金管理人登记注销而终止或清算；2、济南鼎佑系专门为投资科源制药而设立，仅对发行人进行投资，后续不会再对其他企业进行投资，不会开展与中国基金业协会相关业务规定相冲突的经营活动；3、济南鼎舜基金管理人登记的注销不会影响济南鼎舜的合伙人资格，不会对济南鼎佑担任发行人股东的资格造成不利的影响，不会对发行人本次发行上市构成重大法律障碍；4、如发生因济南鼎舜基金管理人登记的注销或济南鼎佑违反上述承诺，导致发行人发行上市受到重大不利影响的，济南鼎佑及其全体合伙人将无条件地承担相关责任。”

济南鼎舜及其实际控制人赵丙钰已出具《承诺函》，承诺：“1、济南鼎舜在基金管理人登记被注销后，将继续对济南鼎佑承担管理义务和职责；2、济南鼎佑后续不会再募集设立新的私募基金，不会开展与中国基金业协会相关业务规定相冲突的经营活动；3、济南鼎舜基金管理人登记的注销不会影响济南鼎舜的正常经营管理以及合伙人资格，不会对济南鼎佑担任发行人股东的资格造成不利的影响，不会对发行人本次发行上市构成重大法律障碍；4、如发生因济南鼎舜基金管理人登记的注销或济南鼎舜违反上述承诺，导致发行人发行上市受到重大不利影响的，济南鼎舜及其实际控制人赵丙钰将无条件地承担相关责任。”

另外，由于济南鼎佑在中国证券投资基金业协会的备案登记被取消，根据中国证监会的相关规定，需穿透计算其股东人数。经穿透计算后，发行人股东人数为 52 人，不存在股东人数超过 200 人的情形。

综上所述，在济南鼎舜基金管理人登记注销后，济南鼎佑及济南鼎舜的法律主体资格不受影响，但不得新增基金、扩大规模及对外投资；济南鼎佑仅投资发行人一家公司，后续不再进行新增募集以及投资其他项目，济南鼎佑将于所持发行人股份减持完毕后进行基金清算；穿透计算济南鼎佑股东人数后，发行人股东人数为 52 人。本所承办律师认为，济南鼎舜被注销基金管理人登记事项，不会导致济南鼎佑解散注销，不会影响济南鼎舜合伙人资格，济南鼎佑仍具备担任发行人股东的资格，不会影响济南鼎佑法人主体地位及股东资格，不会导致发行人存在股东人数超过 200 人的情形，济南鼎佑持有的发行人股份股权清晰、不存在纠纷或潜在纠纷，济南鼎舜基金管理人登记注销事项不会对本次发行构成重大不利影响。

除上述情形外，补充披露期间，发行人的现有股东未发生变化。

（四）发行人的国有股权管理

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的国有股权管理情况未发生变化。

（五）发起人的实际控制人

经本所承办律师核查，补充披露期间，发起人的实际控制人情况未发生变化。

七、发行人的股本及其演变

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的股本及其演变情况未发生变化。

八、发行人业务

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1. 取得发行人及其控股子公司相关政府主管部门出具的证明文件等；2. 查阅 XYZH/2022SHAI10345 号《审计报告》；3. 登录国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn/index.html）、中国执行信息公开网（http://zxgk.court.gov.cn/）、信用中国（http://www.creditchina.gov.cn/）、中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn/）、中国证监会网站（http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/）、证券期货市场失信记录查询平台（http://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun/）、上海证券交易所（http://www.sse.com.cn/）和深圳证券交易所（http://www.szse.cn/）等进行查询等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）发行人的经营范围和经营方式

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人及其控股子公司持有的与生产经营相关的主要生产经营资质和证照中，药品注册（再注册）批件存在更新情况，具体如下：

序号	持有人	药品名称	剂型	规格	批准文号（原料药登记号）	批准/登记日期	有效期至
1	发行人	普拉洛芬[注]	原料药	500g/袋	Y20200000884	2020.09.25（受理日	注

序号	持有人	药品名称	剂型	规格	批准文号（原料药登记号）	批准/登记日期	有效期至
						期）	
2	力诺制药	盐酸尼卡地平片	片剂	10mg	国药准字H37023558	2022.08.01	2027.07.31
3	力诺制药	盐酸地尔硫䓬片	片剂	30mg	国药准字H37023556	2022.08.01	2027.07.31
4	力诺制药	盐酸乙胺丁醇片	片剂	0.25g	国药准字H37022319	2022.08.01	2027.07.31
5	力诺制药	甲硝唑片	片剂	0.2g	国药准字H37023553	2022.08.01	2027.07.31
6	力诺制药	格列本脲片	片剂	2.5mg	国药准字H37023552	2022.08.01	2027.07.31
7	力诺制药	丙谷胺片	片剂	0.2g	国药准字H37023549	2022.08.01	2027.07.31
8	力诺制药	吡拉西坦片	片剂	0.4g	国药准字H37023561	2022.08.01	2027.07.31
9	力诺制药	萘普生片	片剂	0.1g	国药准字H37022512	2022.08.01	2027.07.31
10	力诺制药	氯氮平片	片剂	25mg	国药准字H37022313	2022.08.01	2027.07.31
11	力诺制药	曲匹布通片	片剂	40mg	国药准字H37023681	2022.08.01	2027.07.31
12	力诺制药	牡蛎碳酸钙片	片剂	按钙计：25mg	国药准字H37023261	2022.08.01	2027.07.31
13	力诺制药	去痛片	片剂	每片含氨基比林150mg、非那西丁150mg、咖啡因50mg、苯巴比妥15mg	国药准字H37022510	2022.08.01	2027.07.31
14	力诺制药	复方磺胺甲噁唑片	片剂	每片含磺胺甲噁唑0.4g和甲氧苄啶0.08g	国药准字H37023551	2022.08.01	2027.07.31
15	力诺制药	维生素C片	片剂	100mg	国药准字H37022317	2022.08.01	2027.07.31
16	力诺制药	维生素B6片	片剂	10mg	国药准字H37022315	2022.08.01	2027.07.31
17	力诺制药	西咪替丁片	片剂	0.2g	国药准字H37023555	2022.08.01	2027.07.31
18	力诺制药	维生素B1片	片剂	10mg	国药准字H37022316	2022.08.01	2027.07.31

注：根据2017年11月公布的《关于调整原料药、药用辅料和药包材审评审批事项的公告》（2017年第146号），国家药品监督管理局药品审评中心建立原料药、药用辅料和药包材登记平台（以下简称为登记平台）与数据库，有关企业或者单位可通过登记平台按本公告要求提交原料药登记资料，获得原料药登记号，目前国家药品监督管理局药品审评中心官网未显示完成技术审评具体日期，公司普拉洛芬已在登记平台获得登记号，处于有效维护状态。

除上述情况外，补充披露期间，发行人及其控股子公司持有的与生产经营相关的主要生

产经营资质和证照情况未发生变化。本所承办律师认为，截至本《补充法律意见书（七）》出具之日，发行人及其控股子公司已经取得与其经营相关的必要资质和许可，发行人的经营范围和经营方式符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

（二）发行人在中国大陆以外的经营活动

经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见书（七）》出具之日，发行人在中国大陆以外未从事经营活动。

（三）发行人最近两年主营业务未发生重大不利变化

经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见书（七）》出具之日，发行人最近两年主营业务未发生重大不利变化。

（四）发行人主营业务突出

经本所承办律师核查，发行人主营业务为化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，发行人在报告期内的主营业务突出。

（五）发行人主营业务符合国家产业政策

经本所承办律师核查，发行人在报告期内主要从事化学原料药及其制剂产品的研发、生产和销售，符合《产业结构调整指导目录（2019 年本）》等国家产业政策。

（六）发行人持续经营不存在法律障碍

经本所承办律师核查，发行人营业期限为长期。截至本《补充法律意见书（七）》出具之日，发行人正在履行的重大合同不存在可能影响发行人持续经营能力的情形。发行人高级管理人员专职在发行人处工作，且公司董事、高级管理人员最近两年未发生重大不利变化。发行人生产经营符合国家产业政策，在报告期内未发生重大违法违规行为，不存在依据法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定需要终止的情形，发行人持续经营不存在法律障碍。

九、发行人的关联交易及同业竞争

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1．查阅发行人股东、董事、监事、高级管理人员填写的调查表；2．登录国家企业信用信息公示系统查询发行人及关联企业工商登记信息；3．查阅 XYZH/2022SHAI10345 号《审计报告》；4．查阅《招股说明书》；5. 查阅发行人与关联方在补充披露期间履行的协议等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）关联方

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号—关联方披露》《上市规则》等规定并经本所

承办律师核查，补充披露期间，发行人主要关联方及关联关系情况变化如下：

名称	变化情况	与发行人的关联关系
山东肺康中医药科技有限责任公司	新增关联方，2022 年 7 月 12 日设立	宏济堂持股 100%
山东力诺瑞特数字科技有限公司	新增关联方，2022 年 5 月 13 日设立	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 100%
南京诺科清洁能源有限公司	新增关联方，2021 年 10 月 8 日设立	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 51%
千乘镜像（北京）科技有限公司	新增关联方	王晓良持股 32%并担任董事长
北京新赫楚技术有限公司	新增关联方，2022 年 3 月 7 日设立	邹晓虹担任执行董事、经理
武汉瀚桂生化有限公司	新增关联方，2022 年 9 月 2 日设立	邹晓虹担任执行董事
济南市历下区汇鑫小额贷款股份有限公司	新增关联方，2022 年 6 月 22 日徐慧新任董事长	徐慧任董事长
成都海岸线供应链管理有限公司	新增关联方，2022 年 5 月 26 日设立	上海曲线科技有限公司持股 50%
中财力诺私募基金管理（山东）有限公司	新增关联方，2022 年 8 月 16 日设立	力诺集团持股 35%
蒋红升	新增关联方，自 2022 年 3 月 21 日起担任力诺集团董事	力诺集团董事
张德林	新增关联方，自 2022 年 3 月 21 日起担任力诺集团董事	力诺集团董事
浙江泽创企业管理有限公司	2022 年 8 月 15 日注销	注销关联方，摩恩控股集团有限公司曾持股 100%
吉木萨尔县力诺光伏材料有限公司	2022 年 7 月 22 日注销	注销关联方，力诺电力集团股份有限公司曾持股 100%
山东力诺太阳能电力工程江苏有限公司	2022 年 4 月 14 日注销	注销关联方，力诺电力集团股份有限公司曾持股 100%
盐源盐诺新能源有限公司	2022 年 4 与 28 日注销	注销关联方，力诺电力集团股份有限公司曾持股 100%
枣庄力诺电力有限责任公司	2022 年 3 月 10 日注销	注销关联方，力诺电力集团股份有限公司曾持股 100%
北京清芸力诺能源科技有限公司	2021 年 12 月 1 日注销	注销关联方，力诺电力集团股份有限公司曾持股 20%

（二）关联交易

根据信永中和出具的 XYZH/2022SHAI10345 号《审计报告》并经本所承办律师核查，2022 年 1-6 月，发行人及其控股子公司与关联方发生的关联交易情况如下：

1. 关键管理人员薪酬

2022 年 1-6 月，公司支付给董事、监事、高级管理人员等关键管理人员的报酬具体如下：

单位：元

项目	2022 年 1-6 月
关键管理人员薪酬	2,021,898.26

2. 偶发性关联交易

2022 年 1-6 月，发行人偶发性关联交易情况如下：

（1）关联方为公司提供最高额担保

序号	担保方	被担保方	最高额担保金额（万元）	担保合同起始日	担保到期日	截至 2022 年 6 月 30 日担保是否履行完毕
9	力诺集团	科源制药	6,000.00	2019/5/14	每笔融资项下债务履行期限届满之日起两年	是
10	力诺集团	科源制药	2,000.00	2018/9/3	主合同约定的债务履行期限届满之日起二年	否

（2）缴纳水、电、蒸汽费用

科源制药子公司力诺制药办公地址位于力诺科技园区内，应国家电网山东省电力公司济南市历城区供电公司要求，力诺科技园内电费需由力诺集团统一向其缴纳，因此力诺制药需向力诺集团先行支付电费。

公司向力诺集团缴纳水、电、蒸汽费用的具体情况如下所示：

单位：元

公司名称	2022 年 1-6 月
力诺集团	195,825.37

（3）关联租赁

出租方	承租方	金额（万元）	租赁面积（m^2）	起始日	到期日	用途
山东力诺智慧园科技有限公司	力诺制药	9.00	159.50	2017 年 3 月	2022 年 2 月	员工住房
山东力诺智慧园科技有限公司	力诺制药	9.84	492.87	2022 年 3 月	2023 年 2 月	员工住房

3. 关联方应收应付款项余额

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人与关联方存在应收应付款项余额情况如下：

单位：元

项目名称	关联方	2022 年 6 月 30 日
预付账款	-	-
应收账款	-	-

其他应收款	-	-
应付账款	-	-
其他应付款	武汉新康化工设备有限公司	76,000.00
小计	-	**76,000.00**

十、发行人的主要财产

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1．向不动产登记部门查询发行人及其控股子公司的不动产登记情况；2．查验发行人补充披露期间取得的相关专利注册证书、域名证书等资产证明文件；3．取得国家知识产权局专利局出具的专利查询证明；4．取得国家知识产权局商标局出具的商标档案；5．登录国家知识产权局网站（https://www.cnipa.gov.cn/）查询；6．查阅 XYZH/2022SHAI10345 号《审计报告》；7．查阅发行人对外投资企业的工商登记资料；8. 取得发行人出具的书面说明。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）不动产权

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人及其控股子公司的不动产权情况未发生变化。

（二）租赁房产

经本所承办律师核查，补充披露期间，力诺制药有两处新增房产租赁的情况，原两处房屋租赁均已到期未续租：

序号	出租方	承租方	租赁地址	租赁面积（平方米）	租期	用途
1	山东力诺智慧园科技有限公司	力诺制药	济南市历城区经十东路 30766 号玉泉山庄项目 1 号楼 1 单元 705 室、1 号楼 2 单元 703、704、706 室	198.6	2022.03-2023.02	员工住房
2	山东力诺智慧园科技有限公司	力诺制药	济南市历城区经十东路 30766 号玉泉山庄项目 1 号楼 1 单元 703、706 室、1 号楼 2 单元 702、705、707 室	294.27	2022.03-2023.02	员工住房

除上述情况外，发行人及其控股子公司的租赁房产情况未发生变化。

（三）在建工程

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人及其控股子公司的在建工程情况未发生变化。

（四）商标

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人及其控股子公司的商标情况未发生变化。

（五）专利

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人及其控股子公司新增 3 项专利，合计拥有 41 项专利，新增专利情况如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类别	专利申请日	取得方式	他项权利
2	发行人	一种埃索美拉唑钠中间体中 CS2 的检测方法	2019105039617	发明专利	2019.06.12	原始取得	无
3	力诺制药	一种防筛孔堵塞和自动筛选颗粒的摇摆式颗粒机	2022208667210	实用新型	2022.4.15	原始取得	无
4	力诺制药	全自动高速泡罩包装机的泡罩牵引机构	2022208411350	实用新型	2022.4.13	原始取得	无

（六）域名

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人及其控股子公司有 2 项域名存在到期续展情况：

序号	持有人	域名	到期时间	取得方式	他项权利
1	发行人	keyuanpharma.com	2023.08.14	原始取得	无
2	发行人	keyuanpharm.com	2023.08.25	原始取得	无

除上述情况外，发行人及其控股子公司的域名情况未发生变化。

经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见书（七）》出具之日，发行人合法拥有上述无形资产，无形资产不存在质押或其他权利受到限制的情况，亦不存在产权纠纷。

（七）主要生产经营设备

经本所承办律师核查，截至 2022 年 6 月 30 日，发行人主要生产经营设备情况如下：

项目	2022 年 6 月 30 日账面价值（元）
房屋建筑物	138,242,785.90
机器设备	105,122,856.92
运输工具	245,938.38
电子设备	416,137.56
其他	191,858.02
合计	**244,219,576.78**

经本所承办律师核查，发行人对相关主要生产经营设备拥有合法的所有权，发行人的主要生产经营设备不存在财产抵押或权利受到限制的情况，亦不存在产权纠纷。

（八）对外投资

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的对外投资情况未发生变化。

十一、发行人重大债权债务

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1．查验发行人提供的补充披露期间的重大合同；2．查阅 XYZH/2022SHAI10345 号《审计报告》；3．查询全国市场监管动产抵押登记业务系统（http://dcdy.gsxt.gov.cn）；4．取得发行人出具的书面说明文件。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）重大合同

2022 年 1-6 月期间，发行人已履行和正在履行的对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

1．销售合同

2022 年 1-6 月期间，发行人及其控股子公司已履行和正在履行的重大销售合同（单笔合同金额超过 500 万元且对发行人业务经营有重大影响的销售合同）情况如下：

序号	销售方	客户名称	销售产品	签订日期	合同金额（万元）	截至 2022 年 6 月 30 日履行情况
11	发行人	MARKSANS PHARMA LTD.	格列齐特	2021.03.08	109 万美元	履行完毕
12	发行人	HOVID BHD.	格列齐特	2021.05.11	107 万美元	正在履行
13	发行人	浙江横店普洛进出口有限公司	格列齐特	2022.05.09	620.235	正在履行

2．采购合同

2022 年 1-6 月期间，发行人及其控股子公司已履行和正在履行的重大采购合同（单笔合同金额超过 400 万元且对发行人业务经营有重大影响的采购合同）情况如下：

序号	采购方	供应商名称	采购产品	签订日期	合同金额（万元）	截至 2022 年 6 月 30 日履行情况
12	发行人	利安隆供应链管理有限公司	紫外吸收剂 UV-P	2021.08.25	696.00	履行完毕
13	发行人	宁波科仁贸易有限公司	酰亚胺	2021.08.19	630.00	正在履行
14	发行人	安徽金鼎医药股份有限公司	酰亚胺	2021.07.06	576.00	正在履行
15	发行人	安徽金鼎医药股份有限公司	酰亚胺	2021.01.30	408.00	履行完毕

3．技术开发/服务合同

2022 年 1-6 月期间，发行人及其控股子公司已履行和正在履行的重大技术开发/服务合同（单笔合同金额超过 500 万元且对发行人业务经营有重大影响的技术开发/服务合同）情况如下：

序号	委托方	受托方	项目名称	签订日期	合同金额（万元）	截至 2022 年 6 月 30 日履行情况
1	力诺制药	北京阳光诺和药物研究有限公司	单硝酸异山梨酯缓释片（规格：40mg）质量和疗效一致性评价	2018.05.10	780.00	正在履行
2	力诺制药	北京诺和德美医药科技有限公司	盐酸鲁拉西酮包衣片（规格：40mg）人体生物等效性预试验	2019.01.03	548.00	正在履行

4．建设工程合同

2022 年 1-6 月期间，发行人及其控股子公司已履行和正在履行的重大建设工程合同（单笔合同金额超过 500 万元且对发行人业务经营有重大影响的建设工程合同）情况如下：

序号	建设方	施工方	项目名称	签订日期	合同金额（万元）	截至 2022 年 6 月 30 日履行情况
13	发行人	沈阳东北制药装备制造安装有限公司	盐酸二甲双胍扩产项目	2016.10.21	744.60	正在履行
14	发行人	江苏汉皇安装集团有限公司	原料药生产线建设及技术改造项目	2018.05.16	1,849.91	正在履行
15	发行人	江苏汉皇安装集团有限公司	控制房、危品库 1、危品库 2 项目	2021.04.13	639.00	正在履行
16	发行人	济南昌耀工程技术有限公司	原料药综合生产线技术改造及药用原料绿色智能柔性生产线项目	2021.06.18	509.00	正在履行
17	发行人	山东益通安装有限公司	原料药综合生产线技术改造及药用原料绿色智能柔性生产线项目	2021.06.19	1,413.00	正在履行
18	发行人	浙江中控系统有限公司	原料药综合生产线技术改造及药用原料绿色智能柔性生产线项目	2021.06.28	799.00	正在履行

5. 担保合同

2019 年 9 月 17 日，发行人与中国农业股份有限公司商河县支行签订最高额抵押合同，约定发行人以工业用房、工业用地等不动产为发行人于 2019 年 9 月 17 日至 2022 年 9 月 16 日形成的债权提供担保，所担保债权最高余额为 10,000.00 万元。截至 2022 年 6 月 30 日，

该担保合同正在履行中。

（二）侵权之债

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人不存在因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全和人身权等原因而产生的侵权之债。

（三）发行人与关联方之间的重大债权债务关系

经本所承办律师核查，截至本《补充法律意见书（七）》出具之日，除本《补充法律意见书（七）》第二部分之“九、发行人的关联交易及同业竞争”已披露的情形外，发行人与关联方（不包括发行人的控股子公司）之间不存在重大债权债务关系或相互提供担保的情况。

（四）发行人金额较大的其他应收款和其他应付款

根据 XYZH/2022SHAI10345 号《审计报告》并经本所承办律师核查，截至 2022 年 6 月 30 日，发行人的其他应收款、其他应付款构成情况如下：

项目	其他应收款（元）		
	业务往来款	押金保证金	备用金
金额	144,666.54	26,000.00	5,490.50
占比	82.12%	14.76%	3.12%
项目	其他应付款（元）		
	预提费用及往来款	押金	其他
金额	9,454,253.18	4,388,385.30	64,013.94
占比	67.98%	31.56%	0.46%

经本所承办律师核查，发行人截至 2022 年 6 月 30 日的金额较大的其他应收款、其他应付款均属于发行人生产经营活动过程中正常发生的往来款项，不存在争议、纠纷。

十二、发行人的重大资产变化及收购兼并

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的重大资产变化及收购兼并情况未发生变化，截至本《补充法律意见书（七）》出具之日，发行人没有拟进行的重大资产置换、资产剥离、资产出售或收购等计划。

十三、发行人公司章程的制定与修改

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人章程的制定与修改情况未发生变化。

十四、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1．查阅发行人补充披露期间的股东大会、董事会、监事会的会议资料；2．查阅发行人股东大会、董事会、监事会的议事规则；3．查阅《公司章程》等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人召开了一次股东大会、一次董事会会议和一次监事会会议，具体情况如下：

1. 补充披露期间，发行人召开了一次股东大会

序号	召开日期	会　议
1	2022 年 6 月 30 日	2021 年年度股东大会

2. 补充披露期间，发行人召开了一次董事会会议

序号	召开日期	会　议
1	2022 年 6 月 10 日	第三届董事会第三次会议

3. 补充披露期间，发行人召开了一次监事会会议

序号	召开日期	会　议
1	2022 年 6 月 10 日	第三届监事会第三次会议

经本所承办律师核查，上述会议的召开程序、会议表决及决议内容均为合法、合规、真实、有效。

十五、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人董事、监事和高级管理人员情况未发生变化。

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人董事邹晓虹新增担任北京新赫楚技术有限公司的执行董事、经理及武汉瀚桂生化有限公司的董事；发行人董事王晓良新增担任千乘镜像（北京）科技有限公司的董事长；发行人独立董事郑海英不再担任永道射频技术股份有限公司的独立董事；发行人监事申英明新增担任海南力诺新能源开发有限公司监事，海南力诺新能源开发有限公司系发行人实际控制人高元坤实际控制的企业；发行人监事申英明不再担任力诺光能科技（太原）有限公司监事；发行人副总经理兼董事会秘书李春桦不再担任烟台信益有限责任会计师事务所的监事。除此之外，发行人董事、监事、高级管理人员兼职情况未发生变化。

十六、发行人的税务

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1．查阅 XYZH/2022SHAI10345 号《审计报告》、XYZH/2022SHAI10348 号《主要税种纳税及税收优惠情况的专项说明》及 XYZH/2022SHAI10349 号《非经常性损益报告》； 2．查阅发行人及其控股子公司所在地税务部门出具的证明文件；3．查阅发行人及其控股子公司补充披露期间的纳税申报表和

纳税凭证；4．查阅发行人及其控股子公司补充披露期间的财政补贴文件；5．取得发行人出具的书面说明等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（五）主要税种、税率

经本所承办律师核查，报告期内发行人及其控股子公司适用的主要税种及税率更新情况如下：

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额	17%、16%、13%
城市维护建设税	流转税额	5%、7%
教育费附加	流转税额	3%
地方教育费附加	流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、20%

不同企业所得税税率纳税主体说明：

纳税主体名称	所得税税率
山东科源制药股份有限公司	15%
山东诺心贸易有限公司	20%
山东力诺制药有限公司	15%
山东力诺医药科技有限公司	20%

（六）税收优惠

经本所承办律师核查，发行人及其控股子公司报告期内主要税收优惠更新情况如下：

1．2015 年 12 月 10 日，发行人取得了山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局及山东省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号 GR201537000723），有效期为三年。2018 年 11 月 30 日，发行人取得了山东省科学技术厅、山东省财政厅及国家税务总局山东省税务局联合颁发的新《高新技术企业证书》（证书编号 GR201837002470），有效期为三年。2021 年 12 月 7 日，发行人取得了山东省科学技术厅、山东省财政厅及国家税务总局山东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号 GR202137000144），有效期为三年。报告期内，发行人的企业所得税税率为 15%。

2018 年 11 月 30 日，力诺制药取得了山东省科学技术厅、山东省财政厅及国家税务总局山东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号 GF201837002564），有效期为三年。2021 年 12 月 7 日，力诺制药取得了山东省科学技术厅、山东省财政厅及国家税务总局山东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号 GR202137001100），有效期为三年。报告期内，力诺制药的企业所得税税率为 15%。

2. 公司出口产品执行增值税的 “免、抵、退”政策，2020 年公司根据产品类别出口退税率分别为 10%、13%。

根据财政部、税务总局公告 2020 年第 15 号《关于提高部分产品出口退税率的公告》，自 2020 年 3 月 20 日起，将瓷制卫生器具等 1084 项产品出口退税率提高至 13%，故格列齐特和盐酸二甲双胍的出口退税率从原来的 10%提高到 13%。

3. 根据财政部、税务总局《关于设备器具扣除有关企业所得税政策的通知》（财税[2018]54 号），企业在 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间新购进的设备、器具，单位价值不超过 500 万元的，允许一次性计入当期成本费用在计算应纳税所得额时扣除，不再分年度计算折旧。

根据财政部、国家税务总局公告 2021 年第 6 号《财政部 税务总局关于延长部分税收优惠政策执行期限的公告》，《财政部、税务总局关于设备器具扣除有关企业所得税政策的通知》（财税[2018]54 号）的税收优惠政策，执行期限延长至 2023 年 12 月 31 日。

4. 根据财政部、国家税务总局《关于执行环境保护专用设备企业所得税优惠目录、节能节水专用设备企业所得税优惠目录和安全生产专用设备企业所得税优惠目录有关问题的通知》（财税[2008]48 号）、《节能节水专用设备企业所得税优惠目录（2017 年版）》（财税[2017]71 号）、《环境保护专用设备企业所得税优惠目录（2017 年版）》（财税[2017]71 号）、《安全生产专用设备企业所得税优惠目录（2018 年版）》（财税[2018]84 号），企业自 2008 年 1 月 1 日起购置并实际使用列入《目录》范围内的环境保护、节能节水和安全生产专用设备，可以按专用设备投资额的 10%抵免当年企业所得税应纳税额。

5. 山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局、山东省退役军人事务厅、山东省人力资源和社会保障厅、山东省扶贫开发办公室《关于确定自主就业退役士兵和重点群体创业就业税收扣除标准的通知》（鲁财税〔2019〕8 号），企业招用自主就业退役士兵，与其签订 1 年以上期限劳动合同并依法缴纳社会保险费的，自签订劳动合同并缴纳社会保险当月起，在 3 年内按实际招用人数予以定额依次扣减增值税、城市 维护建设税、教育费附加、地方教育附加和企业所得税，定额标准为每人每年 9000 元。

6. 根据国家税务总局公告 2019 年第 2 号《关于实施小型微利企业普惠性所得税减免政策有关问题的公告》，自 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。诺心贸易自 2019 年开始认定为小型微利企业，适用该项税收优惠政策。力诺医药科技认定为小型微利企业，自成立起至 2020 年适用该项税收优惠政策。

根据国家税务总局公告 2021 年第 8 号《国家税务总局关于落实支持小型微利企业和个体工商户发展所得税优惠政策有关事项的公告》，自 2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 12.5%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。子公司诺心贸易和力诺医药科技认定为小型微利企业，自 2021 年起适用该项税收优惠政策。

7. 根据财政部、税务总局、科技部联合发布的财税〔2018〕99 号《关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》规定，公司开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间，再按照实际发生额的 75%在税前加计扣除；形成无形资产的，在上述期间按照无形资产成本的 175%在税前摊销。

根据财政部、税务总局公告 2021 年第 13 号 《财政部 税务总局关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》，公司开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，自 2021 年 1 月 1 日起，再按照实际发生额的 100%在税前加计扣除；形成无形资产的，自 2021 年 1 月 1 日起，按照无形资产成本的 200%在税前摊销。

8、根据鲁财税〔2021〕6 号山东省财政厅《关于免征地方水利建设基金有关事项的通知》规定，山东省范围内自 2021 年 1 月 1 日起免征地方水利建设基金，故公司自 2021 年起地方水利建设基金由原来 0.05%缴征比例调减为 0。

9、根据《国家税务总局 财政部关于制造业中小微企业延缓缴纳 2021 年第四季度部分税费有关事项的公告》（国家税务总局公告 2021 年第 30 号），延缓缴纳的税费包括所属期为 2021 年 10 月、11 月、12 月（按月缴纳）或者 2021 年第四季度（按季缴纳），即纳税人应当依法于 2021 年 11 月、12 月及 2022 年 1 月申报期内申报的企业所得税、个人所得税（代扣代缴除外）、国内增值税、国内消费税及附征的城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加，不包括向税务机关申请代开发票时缴纳的税费。符合《公告》规定条件的制造业中型企业，可以延缓缴纳《公告》第三条规定的各项税费金额的 50%，符合《公告》规定条件的制造业小微企业，可以延缓缴纳《公告》第三条规定的全部税费。延缓的期限为 3 个月。延缓期限届满，纳税人应依法缴纳缓缴的税费。

10、根据《国家税务总局 财政部关于延续实施制造业中小微企业延缓缴纳部分税费有关事项的公告》（国家税务总局 财政部公告 2022 年第 2 号），《国家税务总局 财政部关于制造业中小微企业延缓缴纳 2021 年第四季度部分税费有关事项的公告》（2021 年第 30 号）规定的制造业中小微企业延缓缴纳 2021 年第四季度部分税费政策，缓缴期限继续延长 6 个月。上述企业 2021 年第四季度延缓缴纳的税费在 2022 年 1 月 1 日后本公告施行前已缴纳入库的，可自愿选择申请办理退税（费）并享受延续缓缴政策。符合本公告规定条件的制

造业中小微企业，在依法办理纳税申报后，制造业中型企业可以延缓缴纳本公告规定的各项税费金额的 50%，制造业小微企业可以延缓缴纳本公告规定的全部税费，延缓的期限为 6 个月，延缓期限届满，纳税人依法缴纳相应月份或者季度的税费。延缓缴纳的税费包括所属期为 2022 年 1 月、2 月、3 月、4 月、5 月、6 月（按月缴纳）或者 2022 年第一季度、第二季度（按季缴纳）的企业所得税、个人所得税、国内增值税、国内消费税及附征的城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加，不包括代扣代缴、代收代缴以及向税务机关申请代开发票时缴纳的税费。对于在本公告施行前已缴纳入库的所属为 2022 年 1 月的上述税费，企业可自愿选择申请办理退税（费）并享受缓缴政策。

（七）主要财政补贴

经本所承办律师核查，发行人及其控股子公司 2022 年 1-6 月取得的主要财政补贴情况如下：

序号	主体	补贴项目	补助金额（元）	文件依据	拨付单位
40	发行人	人工智能创新应用示范项目、制造模式创新奖励	750,000.00	《关于下达 2021 年度工业扶持发展专项（第一批）资金预算指标的通知》（济财工指〔2021〕58 号）	商河县工业和信息化局
41	发行人	代扣代缴个税手续费返还	31,225.59	《关于发布<个人所得税扣缴申报管理办法（试行）>的公告》（国家税务总局公告 2018 年第 61 号）	国家税务总局商河县税务局
42	发行人	商河经济开发区管理委员会奖励扶持资金	700,000.00	《商河县人民政府关于对县经济开发区管理委员会落实山东科源制药有限公司优惠政策的批复》	山东商河经济开发区管理委员会
43	发行人	2020 年度济南市第二批级知识产权（专利）专项资金	7,500.00	《济南市知识产权运营服务体系建设专项资金管理办法》（济市监〔2020〕8 号）、《关于下达 2020 年度济南市第二批级知识产权（专利）专项资金计划的通知》（济市监办〔2021〕51 号）	商河县市场监督管理局
44	发行人	2020 年中小微企业融资费用市级财政补贴资金	105,177.59	济南市财政局《关于对中小微企业融资费用给予财政补贴的通知》（济财企〔2019〕3 号）、济南市财政局《关于延续对中小微企业融资费用给予财政补贴的通知》（济财工〔2021〕6 号）	商河县财政局
45	发行人	省级商贸发展和市场开拓资金等	17,600.00	《关于下达 2021 年省级商贸发展和市场开拓专项资金（出口信保项目）预算指标的通知》（商商务字〔2022〕19 号）	商河县商务服务中心
46	发行人	强化龙头企业带动和鼓励创新发展服务贸	130,000.00	《关于下达 2021 商河县促进外经贸发展预算指标的通知》（商商务字〔2022〕20 号）	商河县商务服务中心

序号	主体	补贴项目	补助金额（元）	文件依据	拨付单位
		易企业奖励			
47	发行人	2021 年中央外经贸发展资金（促进服务贸易创新发展）	117,477.00	《关于下达 2021 年中央外经贸发展资金（促进服务贸易创新发展）预算指标的通知》（商商务字〔2022〕21 号）	商河县商务服务中心
48	力诺制药	2020 年度技术合同交易补助	468,100.00	《关于做好济南市 2020 年度技术合同交易补助和 2021 年度技术转移转化服务机构备案申报工作的通知》	济南市历城区科学技术局
49	力诺制药	2021 年度个税手续费返还	1,473.48	《关于发布<个人所得税扣缴申报管理办法（试行）>的公告》（国家税务总局公告 2018 年第 61 号）	国家税务总局济南市历城区税务局
50	力诺制药	2020 年度省级“专精特新”中小企业	300,000.00	《济南市促进先进制造业和数字经济发展的若干政策措施》（济政发〔2019〕1 号）、《关于公布 2020 年度省级“专精特新”中小企业的通知》（鲁工信创〔2020〕217 号）	济南市历城区工业和信息化局
51	力诺制药	2022 年度工业发展扶持专项资金（第二批）	200,000.00	《关于下达 2022 年度工业发展扶持专项资金（第二批）预算指标的通知》（济财工指〔2022〕9 号）	济南市历城区工业和信息化局
52	力诺制药	2022 年度工业扶持发展专项（“两化”融合）	300,000.00	《济南市促进先进制造业和数字经济发展的若干政策措施》（济政发〔2019〕1 号）、《2021 年度济南市工业发展扶持专项项目资金（新型智慧城市试点示范、两化融合贯标、企业上云类）拟奖励企业公示》	济南市历城区工业和信息化局

经本所承办律师核查，发行人享受的上述财政补贴政策合法有效；发行人在补充披露期间均按时申报缴纳税款，所执行税种、税率及享受的税收优惠符合国家税收法律、法规及规范性文件的要求，不存在欠缴税款，亦不存在因违法相关税收法律、法规及政策或其他税务问题受到重大处罚的情形。

十七、发行人的环境保护、安全生产和产品质量、技术等标准

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1．查阅发行人原料药综合生产线技术改造项目相关的环境影响评价文件、环评审批文件；2．取得市场监督管理部门和生态环境主管部门出具的证明文件。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的募集资金投资项目发生了环评重新报批的情形。发行人在原料药综合生产线技术改造项目建设过程中，根据规划情况，结合区域污染物减排、安全生产和资源回收利用等需求，拟选用“膜分离”与“碱洗+树脂吸附（含再

生）”的组合废气处理方式替代原“沸石转轮+RTO”，变更后将导致废水排放量和固废排放量增加，该变动属于《关于印发制浆造纸等十四个行业建设项目重大变动清单的通知》（环办环评〔2018〕6 号）及《制药建设项目重大变动清单（试行）》中的重大变动情形。因此发行人停止了拟建工程的建设，重新报批《原料药综合生产线技术改造项目环境影响报告书》。

针对上述调整，发行人已于 2022 年 5 月 27 日取得了济南市生态环境局《关于山东科源制药股份有限公司原料药综合生产线技术改造项目环境影响报告书的批复》（济环报告书〔2022〕14 号），同意发行人报送的《山东科源制药股份有限公司原料药综合生产线技术改造项目环境影响报告书》中的总体评价结论和拟采取的环境保护措施，原批复济环报告书〔2018〕7 号作废。

本所承办律师认为，发行人的原料药综合生产线技术改造项目在变更废气处理方式后仍符合有关环境保护的要求，并已获得环境保护主管部门的批准。除上述情形外，补充披露期间，发行人的环境保护和产品质量、技术等标准未发生变化。

十八、发行人募集资金的运用

经本所承办律师核查，补充披露期间，如本《补充法律意见书（七）》第二部分之“十七、发行人的环境保护、安全生产和产品质量、技术等标准”所述，发行人原料药综合生产线技术改造项目重新进行了环评报批，除此之外，发行人募集资金的运用情况未发生变化。

十九、发行人的业务发展目标

经本所承办律师核查，补充披露期间，发行人的业务发展目标情况未发生变化。

二十、诉讼、仲裁或行政处罚

本所承办律师履行了包括但不限于如下补充查验程序：1. 取得发行人出具的书面说明；2. 登录中国执行信息公开网（http://zxgk.court.gov.cn/）、中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn）、证监会证券期货市场失信记录查询平台（http://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun/）、国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn）、信用中国（http://www.creditchina.gov.cn）进行查询；3. 取得发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员无违法犯罪记录证明；4. 取得发行人及其控股子公司相关政府主管部门出具的证明文件等。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）发行人及其控股子公司的重大诉讼、仲裁或行政处罚

1. 截至本《补充法律意见书（七）》出具之日，发行人及其控股子公司不存在尚未了

结或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

2. 补充披露期间，发行人及其控股子公司未受到政府主管部门的行政处罚。

（二）发行人控股股东、实际控制人的重大诉讼、仲裁或行政处罚

补充披露期间，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、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；截至本《补充法律意见书（七）》出具之日，发行人控股股东、实际控制人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（三）发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的重大诉讼、仲裁或行政处罚

补充披露期间，发行人的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形；截至本《补充法律意见书（七）》出具之日，前述人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

二十一、发行人招股说明书法律风险的评价

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：复核、比较、参与讨论《招股说明书》等。

本所承办律师未参与《招股说明书》的制作，但参与了《招股说明书》的讨论工作并已审阅《招股说明书》，特别审阅了发行人引用《律师工作报告》《法律意见书》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》《补充法律意见书（五）》《补充法律意见书（六）》及本《补充法律意见书（七）》的相关内容。

本所承办律师认为，《招股说明书》所引用的《律师工作报告》《法律意见书》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》《补充法律意见书（五）》《补充法律意见书（六）》及本《补充法律意见书（七）》相关内容与《律师工作报告》《法律意见书》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》《补充法律意见书（五）》《补充法律意见书（六）》及本《补充法律意见书（七）》并无矛盾之处，《招股说明书》不会因为引用《律师工作报告》《法律意见书》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》《补充法律意见书（五）》《补充法律意见书（六）》及本《补充法律意见书（七）》相关内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等。

二十二、结论意见

综上所述，本所承办律师认为：

（一）发行人具备《公司法》《证券法》《创业板首发办法》《上市规则》等有关法律、法规、规范性文件及深交所业务规则所规定的股票公开发行及上市的法定条件。

（二）发行人《招股说明书》引用的《法律意见书》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》《补充法律意见书（五）》《补充法律意见书（六）》《补充法律意见书（七）》和《律师工作报告》的内容适当。

（三）发行人本次发行上市尚需取得中国证监会关于本次发行上市注册的同意，并需取得深交所关于公司股票在创业板上市交易的同意。

本《补充法律意见书（七）》一式五份，经本所负责人及承办律师签字并加盖本所公章后生效。

（以下无正文，为签署页）

（此页为《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（七）》之签署页）

北京德恒律师事务所（盖章）

负责人：

王 丽

经办律师：

李 源

经办律师：

方 龙

2022 年 9 月 27 日

北京德恒律师事务所

关于

山东科源制药股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书（八）

北京德恒律师事务所
DeHeng Law Offices

北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层
电话:010-52682888 传真:010-52682999 邮编:100033

目 录

第一部分 律师声明事项.....5

第二部分 《意见落实函》问题回复.....6

一、《意见落实函》注册阶段问询问题 1：关于资产重组.....6

二、《意见落实函》注册阶段问询问题 2：关于注销、转让关联方.....14

北京德恒律师事务所

关于

山东科源制药股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书（八）

德恒 02F20200400-00025 号

致：山东科源制药股份有限公司

根据发行人与本所签订的《法律服务协议》，本所接受发行人委托担任其首次公开发行股票并在创业板上市（以下简称“本次发行上市”）的专项法律顾问。本所已为发行人本次发行上市出具了《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》（以下简称“《法律意见书》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的律师工作报告》（以下简称“《律师工作报告》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（一）》（以下简称“《补充法律意见书（一）》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（二）》（以下简称“《补充法律意见书（二）》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（三）》（以下简称“《补充法律意见书（三）》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（四）》（以下简称“《补充法律意见书（四）》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（五）》（以下简称“《补充法律意见书（五）》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（六）》（以下简称“《补充法律意见书（六）》”）、《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（七）》（以下简称“《补充法律意见书（七）》”）。

根据深圳证券交易所于 2022 年 8 月 23 日出具的《发行注册环节反馈意见落实函》（审核函〔2022〕010836 号）（以下简称“ 《意见落实函》”），本所承办律师出具《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（八）》（以下简称“本《补充法律意见书（八）》”，对《意见落实函》要求本所回

复的问题发表补充法律意见。

第一部分 律师声明事项

一、本所及承办律师依据《中华人民共和国证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》《监管规则适用指引-法律类 2 号：律师事务所从事首次公开发行股票并上市法律业务执业细则》和《公开发行证券公司信息披露的编报规则第 12 号-公开发行证券的法律意见书和律师工作报告》等规定及本《补充法律意见书（八）》出具之日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本《补充法律意见书（八）》所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

二、本《补充法律意见书（八）》是对《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》《补充法律意见书（五）》《补充法律意见书（六）》《补充法律意见书（七）》的补充并构成《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》《补充法律意见书（五）》《补充法律意见书（六）》《补充法律意见书（七）》不可分割的一部分，除本《补充法律意见书（八）》就有关问题所作的修改或补充外，《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》《补充法律意见书（五）》《补充法律意见书（六）》《补充法律意见书（七）》的内容仍然有效。

三、除非文义另有所指，《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》《补充法律意见书（五）》《补充法律意见书（六）》《补充法律意见书（七）》中的前提、假设、承诺、声明事项、释义适用于本《补充法律意见书（八）》。

四、本《补充法律意见书（八）》仅供发行人本次发行上市之目的使用，未 经本所承办律师书面同意，不得用作任何其他目的。

五、本所持有北京市司法局颁发的律师事务所执业许可证，证号为 31110000400000448M，住所为北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层，负责人为王丽。

六、本《补充法律意见书（八）》由李源律师、方龙律师共同签署，前述承办律师的联系地址为上海市虹口区东大名路 501 号上海白玉兰广场 23 层，联系电话 021-55989888，传真 021-55989898。

本所承办律师根据有关法律、法规，在充分核查验证的基础上，出具本《补充法律意见书（八）》如下：

第二部分 《意见落实函》问题回复

一、《意见落实函》注册阶段问询问题 1：关于资产重组

申报材料显示：为减少关联交易、发挥产业协同效应，2019 年 3 月，发行人与力诺投资、力诺集团签署《股权转让协议》，各方一致同意由公司受让力诺投资、力诺集团合计持有的力诺制药 100%股权。

请发行人：说明收购过程中相关资产交付和过户情况。收购完成后，发行人在资产、业务和人员等方面采取的整合措施及效果，是否影响公司业务稳定。收购前后力诺制药原有客户的合作或延续情况。

请保荐机构、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1. 取得发行人收购力诺制药的相关文件，包括工商档案、《股权转让协议》、股权转让款支付凭证、三会会议文件等，核对资产过户及交付情况；2. 对科源制药管理层进行访谈，了解收购力诺制药的整合措施，并将力诺制药财务报表、收入成本明细表、银行流水、关联交易协议等内部资料与集采中标结果公示、药品批准文号等外部资料进行交叉复核，核查整合措施的商业合理性及具体实施效果；3. 获取力诺制药的财务报表、客户明细表，对力诺制药销售总监进行访谈，了解并核实力诺制药收购前后客户变动的主要原因。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）收购力诺制药过程中的资产交付和过户情况

2019 年 3 月 25 日，力诺制药召开股东会会议，同意力诺集团、力诺投资分别将持有的 77.27%、22.73%股权转让给科源制药，交易作价为 54,674,245.72 元。

2019 年 3 月 26 日，科源制药召开 2019 年第二次临时股东大会会议，审议通过了《关于收购山东力诺制药有限公司暨关联交易》议案，科源制药拟以现金方式收购力诺集团持有的力诺制药 77.27%股权、力诺投资持有的力诺制药 22.73%股权，交易作价为 54,674,245.72 元；并于同日与力诺集团、力诺投资分别签署了《股权转让协议》。

2019 年 3 月 27 日，力诺制药完成股权过户及相关工商变更登记手续。本次变更后，科源制药持有力诺制药 100%股权，并已实际控制力诺制药并接管其生产经营管理工作。

科源制药按照股权转让协议约定，分别向力诺集团、力诺投资支付股权转让价款 42,246,789.67 元、12,427,456.05 元，交易对价按照合同约定足额支付完毕。

（二）收购力诺制药后，在保证力诺制药整体经营稳定前提下，公司在业务、财务、

人员等方面采取多种整合措施，实现多方协同

1. 保证力诺制药资产及经营稳定，并结合业务发展需求，适当进行部分人员调整

收购力诺制药后，公司由原料药及中间体业务全面延伸至制剂业务，力诺制药具有完整的化学制剂研发、生产及销售能力，拥有各项生产及办公设备，公司收购力诺制药之后，保证力诺制药经营以及资产的稳定，确保其各项经营活动正常开展。

在人员方面，公司结合内部考评机制，在保证整体人员相对稳定的情况下，适时结合业务发展需求，对经理、销售及研发等岗位进行调整、精简或者增补优化，提高员工工作效率，优化架构设置。

2. 适当调整力诺制药经营策略，聚焦优势品种，优先推进其一致性评价工作，其中主要品种已中标第七批国家集采或省级集采续标，将为公司带来增量收入

为提高行业地位，增强市场竞争力，按照公司统一部署，力诺制药聚焦主要产品的一致性评价工作。截至本《补充法律意见书（八）》出具日，盐酸氟西汀分散片以及单硝酸异山梨酯片已经通过一致性评价，单硝酸异山梨酯缓释片的一致性评价处于正常开展状态，公司与阳光诺和（688621.SH）等具有丰富经验的外部研发机构进行合作，预计通过一致性评价不存在实质性障碍。

上述主要化学制剂一致性评价以及对应国家集采情况如下：

序号	产品名称	产品类型	一致性评价进度	预计完成时间	品种纳入国家集采时间	集采执行周期	公司产品中标情况
1	盐酸氟西汀分散片	精神类制剂	已通过	已通过	2020年8月	1年	国家集采未中标，但执行周期已过，公司已陆续中标省级集采续标
2	单硝酸异山梨酯片	心血管类制剂	已通过		2022年7月	3年	中标
3	单硝酸异山梨酯缓释片	心血管类制剂	CDE审核中	2022年第四季度	2021年6月	3年	未中标

随着单硝酸异山梨酯片中标第七批国家集采、盐酸氟西汀分散片陆续中标省级集采续标，将逐渐为公司带来相应的价值回报，公司的行业竞争力及盈利能力将得到有效提升，具体来看：

（1）单硝酸异山梨酯片

公司同时具备单硝酸异山梨酯及其制剂产品的生产能力，在原料供应、生产成本等方面具备一定优势，为公司中标国家集采提供了有力的原料及成本保障。

截至本《补充法律意见书（八）》出具日，力诺制药单硝酸异山梨酯片已中标 2022 年第七批国家集采，主要供应北京市、河北省、黑龙江省、湖南省、重庆市、云南省、西藏自治区、陕西省等地区，公司中标规格 20mg*48 片/盒，中标价为 19.89 元/盒，在四家中标企业中，公司的约定采购份额占比为 24.97%，排名第二，第七批国家集采预计于 2022 年 11 月开始执行，标期为 3 年。

根据中标价格以及国家集采文件公布的约定采购量估算，预计将为公司带来 5,500 万元以上的年销售额，显著提升公司的盈利水平以及市场竞争力。

（2）盐酸氟西汀分散片

盐酸氟西汀制剂国家集采的执行周期已经结束，后续由各省进行省级集采续标。截至本《补充法律意见书（八）》出具之日，公司盐酸氟西汀分散片已于江苏、河北、辽宁获得省级续标，标期三年，第一年协议量分别为 192.00 万片、57.60 万片和 22.47 万片，预计 2022 年实现收入增量约 310.00 万元。2022 年下半年，公司将重点参与陕西、天津和五省联盟（重庆、湖北、云南、四川、西藏）等省份的集采续标谈判，争取带量医院市场。

3. 推动公司“原料药+制剂”一体化发展战略实现，顺利推进多个潜力品种的拓展工作，持续完善公司产品矩阵

公司依靠创新能力积极适应行业发展趋势，积极推进“原料药+制剂”一体化发展战略，为未来业绩的增长增添新的动力和亮点。通过整合力诺制药制剂优势，研发能力覆盖化学原料药到化学药品制剂的药品全产业链。

针对科源制药主导产品格列齐特、盐酸二甲双胍、单硝酸异山梨酯等原料药，力诺制药均有对应制剂产品。具体如下表所示：

序号	持有人	药品名称	批准文号（原料药登记号）	持有人	药品名称及规格	批准文号
1	科源制药	盐酸二甲双胍原料药	国药准字H37022266（Y20190009395）	力诺制药	盐酸二甲双胍片（0.25g）	国药准字H37023557
2	科源制药	格列齐特原料药	国药准字H37022263（Y20190008391）	力诺制药	格列齐特片（80mg）	国药准字H37023778
					格列齐特片（40mg）	国药准字H37022311
3	科源制药	单硝酸异山梨酯原料药	国药准字H10940139（Y20190008394）	力诺制药	单硝酸异山梨酯缓释片（40mg）	国药准字H19991115
					单硝酸异山梨酯片（10mg）	国药准字H10940255
					单硝酸异山梨酯片（20mg）	国药准字H10940140
4	科源制药	硝酸异山梨酯原料药	国药准字H37022264（Y20190008392）	力诺制药	硝酸异山梨酯喷雾剂（10ml:0.125g，每喷含硝酸异山梨酯 0.625mg）	国药准字H37022845

					硝酸异山梨酯片（5mg）	国药准字H37022511
5	科源制药	氨来呫诺原料药	国药准字H20041202（Y20190008795）	力诺制药	氨来呫诺糊剂（5g:0.25g；2g:0.1g）	国药准字H20050663
6	科源制药	烟酸占替诺原料药	国药准字H37023682（Y20190008386）	力诺制药	烟酸占替诺片（100mg）	国药准字H37023262
7	科源制药	氯唑沙宗原料药	国药准字H37023021（Y20190007706）	力诺制药	复方氯唑沙宗片（氯唑沙宗 0.125g，对乙酰氨基酚 0.15g）	国药准字H37022310
					氯唑沙宗片（0.2g）	国药准字H37023819
8	科源制药	富马酸氯马斯汀原料药	国药准字H10910050（Y20190008393）	力诺制药	富马酸氯马斯汀片（1.34mg）	国药准字H10910051
9	科源制药	盐酸氟西汀原料药	国药准字H20083204（Y20190008906）	力诺制药	盐酸氟西汀分散片（20mg，以氟西汀计）	国药准字H20123161
10	科源制药	盐酸普罗帕酮原料药	国药准字H37022267（Y20190001553）	力诺制药	盐酸普罗帕酮片（50mg）	国药准字H37023559
11	科源制药	双氯芬酸钾原料药	国药准字H19980095（Y20190001590）	力诺制药	双氯芬酸钾片（25mg）	国药准字H19980096
12	科源制药	尼索地平原料药	国药准字H19991104（Y20190008395）	力诺制药	尼索地平片（5mg）	国药准字H19991105
13	科源制药	盐酸异丙肾上腺素原料药	国药准字H37022268（Y20190008387）	力诺制药	盐酸异丙肾上腺素气雾剂（每瓶总重 14g，内含盐酸异丙肾上腺素 35mg,每揿含盐酸异丙肾上腺素 0.175mg）	国药准字H37023560

截至本《补充法律意见书（八）》出具日，公司共有 41 个化学药品制剂批准文号，其中仅 14 个批准文号具有批量化生产能力并在报告期内形成收入，部分其他批准文号仍具备一定市场空间，公司具有相应原料药的生产能力，可在工艺验证等方面协助制剂产品进行快速再开发并推向市场。

因此，力诺制药充分利用现有文号资源，根据产品市场前景，借助母公司原料药生产优势，陆续发掘复方氯唑沙宗片、小儿盐酸异丙嗪片、硝酸异山梨酯片及盐酸普罗帕酮片等其他品种的市场潜力，为公司贡献了销售收入，具体如下：

（1）复方氯唑沙宗片

复方氯唑沙宗片作为国产术后镇痛用药，在终端市场有较好的用药基础。公司产品成本在同类品竞争中具有优势。2021 年，复方氯唑沙宗片销售收入已达 631.19 万元，产品收入快速增长，随着公司渠道逐步拓展，预计收入可实现进一步提升。

（2）小儿盐酸异丙嗪片

该产品系为力诺制药全国独家通用名的品种，属于医保甲类，作为儿科抗惊厥、晕动症的主力品种具备较强的品质优势。2022 年，公司将进一步加强该产品的学术推广力度，以提升产品知名度，同时维护各省区的招投标价格，争取提升产品销售。2021 年，公司该产品已实现收入 115.56 万元。

（3）硝酸异山梨酯片及盐酸普罗帕酮片

根据科源制药产品文号及生产能力配置进展，借助原料药生产能力优势，公司拟重点推进硝酸异山梨酯片、盐酸普罗帕酮片等制剂产品复产工作，实现销售增量。其中，硝酸异山梨酯片作为老牌心血管治疗药品，具备一定市场基础，并可借助公司前期销售硝酸异山梨酯喷雾剂所掌握的终端资源，实现在第三终端的销售放量，并择机推进其一致性评价进度，预计 2024 年通过一致性评价，并参与后续国家集采。

（4）盐酸鲁拉西酮包衣片及盐酸鲁拉西酮原料药

公司采取协同开发形式，同步推进盐酸鲁拉西酮化学原料药工艺研发及盐酸鲁拉西酮包衣片一致性评价研发，并申报关联审评，提升研发效率的同时降低研发成本，预计于 2022 年进行工艺验证，2024 年获批。盐酸鲁拉西酮目前在国内的销售额较小，但日本住友的原研药物 2020 年已在全球销售达 19.46 亿美元，发展潜力大，公司判断未来均具有良好的市场前景。其作为中重度抑郁症的治疗用药，与公司轻中度的盐酸氟西汀分散片形成互补，进一步完善力诺制药抗抑郁用药产品线，增强公司行业地位。

4. 推动力诺制药降本增效，亏损持续收窄，已于 2022 年上半年扭亏为盈，业绩改善计划成效显现

收购力诺制药后，为提高管理效率，精简管理开支，公司在研发策略、成本管控、日常经营、财务运营、员工管理等方面采取多项举措，实现整体层面的降本增效，具体如下：

（1）聚焦核心品种。公司将进一步聚焦核心品种，后续研发投入将与经营需求更加匹配，提高资金投入效率，缩减了部分非重要品种的研发开支；

（2）加强产品生产的成本管控。通过新增捆扎机、冲压片机、电子数粒机及卧式装盒机等生产设备，优化产品生产工序，降低生产成本；

（3）提升日常办公费用管理水平。针对部门及相关人员提出合理的控费目标，综合提升内部管控水平，精简费用开支；

（4）跟踪政府优惠政策。公司在进一步提升自身综合实力的同时，增强对政府相关优惠政策的跟踪落实，多方面、多渠道提升收益来源；

（5）完善员工管理政策。公司将针对原料药及制剂业务协同情况，完善绩效考核匹配制度，在保证原有员工稳定性的基础上，对岗位职能进行优化调整，依据企业发展重点招募

医学专业推广、药学研发相关人员，提升公司人力资源优势。

通过以上整合措施，力诺制药各项费用支出均有所下降，销售费用由 2019 年的 2,625.77 万元下降至 2021 年的 1,730.73 万元、2022 年 1-6 月的 573.08 万元，管理费用由 2019 年的 554.77 万元下降至 2021 年的 318.19 万元、2022 年 1-6 月的 144.84 万元。

报告期内，力诺制药经营状况持续改善，亏损金额逐步收窄，2019 年至 2021 年的净利润分别为-2,895.92 万元、-1,615.13 万元和-784.51 万元，2022 年 1-6 月已实现扭亏为盈，净利润为 50.30 万元。

5. 对力诺制药实施统一管理，减少合并报表范围外的关联交易，内部控制规范性持续提升，满足上市公司要求

收购力诺制药后，公司对力诺制药实施统一管理，参照上市公司内部控制要求持续规范其财务事项，内部控制合规性持续提升。科源制药作为原料药供应商，向力诺制药提供单硝酸异山梨酯、盐酸氟西汀等原料药，2019 年至 2022 年 1-6 月，科源制药对力诺制药的销售额分别为 432.45 万元、440.22 万元、365.16 万元和 277.70 万元。交易完成后，力诺制药成为公司的全资子公司，一方面有利于减少公司关联交易，促进业务协同整合，另一方面可增强公司业务独立性，具备必要性、合理性。

此外，收购力诺制药后，公司对力诺制药曾存在的关联方资金拆借、无交易背景票据贴现等事项进行了严格规范，参照上市公司标准建立了完善的内部控制制度。

（三）报告期内，力诺制药与主要客户保持较为稳定的合作关系，各期主要客户的收入金额受市场需求、销售策略等因素影响有所波动

以力诺制药完成工商变更登记日（2019 年 3 月 27 日）所处自然月为时间划分点，报告期内，力诺制药被收购前后的主要客户具体如下：

单位：万元

期间	客户名称	主要制剂产品	销售金额	期间营业收入占比
2022 年 1-6 月	华润医药集团有限公司	茶碱缓释片、单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片、复方氯唑沙宗片等	128.03	7.94%
	山东惠通仁和药业有限公司	盐酸二甲双胍片、硝酸异山梨酯片、单硝酸异山梨酯片	116.15	7.20%
	国药控股股份有限公司	茶碱缓释片、单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片、盐酸氟西汀分散片等	114.34	7.09%
	九州通医药集团股份有限公司	格列齐特片、单硝酸异山梨酯缓释片、茶碱缓释片等	103.88	6.44%
	河北中新弘康医药有限公司	单硝酸异山梨酯片、盐酸二甲双胍片	98.56	6.11%
	合计		**560.95**	**34.79%**
2021 年度	国药控股股份有限公司	茶碱缓释片、单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片、盐酸氟西汀分散片等	307.40	8.76%

期间	客户名称	主要制剂产品	销售金额	期间营业收入占比
	华润医药集团有限公司	茶碱缓释片、单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片、复方氯唑沙宗片等	221.97	6.32%
	安徽华源医药集团股份有限公司	富马酸氯马斯汀片、茶碱缓释片、单硝酸异山梨酯缓释片、复方氯唑沙宗片等	197.95	5.64%
	九州通医药集团股份有限公司	格列齐特片、单硝酸异山梨酯缓释片、茶碱缓释片等	166.66	4.75%
	河南君裕康医药有限责任公司	单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片、复方氯唑沙宗片等	165.27	4.71%
	合计		**1,059.25**	**30.18%**
2020年度	国药控股股份有限公司	盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片等	572.08	12.37%
	华润医药集团有限公司	盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片等	377.32	8.16%
	九州通医药集团股份有限公司	盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片等	273.94	5.92%
	瑞康医药集团股份有限公司	盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片等	177.02	3.83%
	河南君裕康医药有限责任公司	单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片、复方氯唑沙宗片等	153.66	3.32%
	合计		**1,554.02**	**33.60%**
2019年4-12月	国药控股股份有限公司	盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片等	256.74	7.45%
	华润医药集团有限公司	盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片等	226.45	6.57%
	安徽华源医药集团股份有限公司	复方氯唑沙宗片、单硝酸异山梨酯片、盐酸二甲双胍片等	208.74	6.06%
	安徽健康源医药有限公司	格列齐特片	107.08	3.11%
	九州通医药集团股份有限公司	单硝酸异山梨酯缓释片、盐酸氟西汀分散片、茶碱缓释片等	91.51	2.66%
	合计		**890.52**	**25.85%**
2019年1-3月	华润医药集团有限公司	盐酸氟西汀分散片、单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片等	70.43	7.23%
	安徽华源医药集团股份有限公司	单硝酸异山梨酯片、复方氯唑沙宗片、格列齐特片等	56.14	5.76%
	河北天颐医药药材有限公司	单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片、复方氯唑沙宗片	55.91	5.74%
	九州通医药集团股份有限公司	单硝酸异山梨酯片、单硝酸异山梨酯缓释片、茶碱缓释片等	44.91	4.61%
	国药控股股份有限公司	单硝酸异山梨酯片、格列齐特片、复方氯唑沙宗片、富马酸氯马斯汀片等	39.15	4.02%
	合计		**266.56**	**27.36%**

注：上表中，受同一实际控制人控制的销售客户，已合并计算销售额。

由上表可知，报告期内，力诺制药产品销售以配送商模式为主，主要客户包括国药控股股份有限公司、华润医药集团有限公司、九州通医药集团股份有限公司等国内大型医药配送公司，其均具有较强的配送及经销能力、资金实力和商业信誉，终端医疗机构覆盖面相对较

广。因此，力诺制药在被收购前后，仍与上述客户保持良好的合作关系。

个别客户在报告期存在一定变动，主要系：

1. 基于前期合作基础，公司与部分未达到约定计划的配送商、经销商减少合作，对重点区域更具实力的客户新增合作；

2. 根据整体业务战略规划，力诺制药拓展部分地区单硝酸异山梨酯片、单硝酸异山梨酯缓释片等制剂产品的市场销售，相应客户的销售收入有所增加；

3. 部分客户出于自身业务考虑，指定其他商业公司进行有关产品的配送、经销业务，导致其自身业务额减少，被指定商业公司业务额增加。

对前五大主要客户的变动具体分析如下：

单位：万元

序号	客户名称	变动原因
2019年4-12月相比2019年1-3月		
一、退出前五大客户		
1	河北天颐医药药材有限公司	单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片在河北地区销售情况不及预期，河北天颐医药药材有限公司根据市场需求情况减少了采购，导致力诺制药向其销售额从2019年1-3月的55.91万元下降为2019年4-12月的47.61万元，退出前五大客户。
二、新增前五大客户		
1	安徽健康源医药有限公司	安徽华源医药集团股份有限公司出于自身业务考虑，指定安徽健康源医药有限公司为商业配送公司在2019年8月对格列齐特片进行配送，力诺制药向其销售额为107.08万元，销售情况较好，故安徽健康源医药有限公司成为该期新增第四大客户。
2020年相比2019年4-12月		
一、退出前五大客户		
1	安徽华源医药集团股份有限公司	力诺制药与安徽华源医药集团股份有限公司合作保持稳定，安徽华源医药集团股份有限公司根据市场需求调整产品的采购，部分产品如复方氯唑沙宗片销售情况不及预期，但2020年仍为力诺制药第十一大客户。
2	安徽健康源医药有限公司	出于安徽华源医药集团股份有限公司对安徽地区业务整合需要，不再指定安徽健康源医药有限公司进行配送合作，力诺制药减少与后者合作。
二、新增前五大客户		
1	瑞康医药集团股份有限公司	瑞康医药集团股份有限公司在山东地区具备较强的配送及经销能力、资金实力及商业信誉，公司与其加强合作，提升山东地区的产品销售，其中单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片2020年相比2019年4-12月收入增加29.23万元、87.62万元，故其成为该期新增第四大客户。
2	河南君裕康医药有限责任公司	公司在河南市场加强销售推广力度，向河南君裕康医药有限责任公司销售的单硝酸异山梨酯缓释片、单硝酸异山梨酯片相比2019年4-12月分别增加89.22万元、31.46万元，成为该期新增第五大客户。

序号	客户名称	变动原因
2021年相比2020年		
一、退出前五大客户		
1	瑞康医药集团股份有限公司	力诺制药与瑞康医药集团股份有限公司合作保持稳定，瑞康医药集团股份有限公司根据市场需求调整产品的采购，力诺制药销售收入在一定范围内波动，2021年度仍为力诺制药第七大客户。
二、新增前五大客户		
1	安徽华源医药集团股份有限公司	力诺制药与安徽华源医药集团股份有限公司合作保持稳定，安徽华源医药集团股份有限公司根据市场需求调整产品的采购，销售的产品收入在一定范围内波动，2021年格列齐特片、复方氯唑沙宗片收入分别同比增加80.10万元、41.44万元，2021年为力诺制药第四大客户。
2022年1-6月相比2021年		
一、退出前五大客户		
1	安徽华源医药集团股份有限公司	力诺制药与安徽华源医药集团股份有限公司合作保持稳定，安徽华源医药集团股份有限公司根据市场需求调整产品的采购，销售的产品收入在一定范围内波动， 2022年1-6月为力诺制药第六大客户。
2	河南君裕康医药有限责任公司	受单硝酸异山梨酯缓释片集采未中标影响，河南君裕康医药有限责任公司减少了该产品的采购。同时，力诺制药根据前期市场推广情况，将复方氯唑沙宗片的配送业务调整至南阳市天尧医药有限公司，减少了与河南君裕康医药有限责任公司的合作。综合导致力诺制药向其销售额从2021年的165.27万元下降为2022年1-6月的12.29万元，退出前五大客户。
二、新增前五大客户		
1	山东惠通仁和药业有限公司	山东惠通仁和药业有限公司在山东区域具备较强的配送及经销能力、资金实力及商业信誉，公司在山东市场加强销售推广力度，盐酸二甲双胍片、硝酸异山梨酯片等产品销售较好，成为该期新增第二大客户。
2	河北中新弘康医药有限公司	公司加大对盐酸二甲双胍片、单硝酸异山梨酯片的市场推广力度，河北中新弘康医药有限公司增加了上述两款产品的采购。2022年1-6月，力诺制药向其销售额从2021年的7.08万元增长为2022年1-6月的98.56万元，成为该期新增第五大客户。

整体来看，报告期内，在被收购前后，力诺制药与原有主要客户合作稳定，各期主要客户的收入金额受市场需求、公司销售策略等因素影响略有波动，具有商业合理性。

综上所述，本所承办律师经核查认为，发行人已按照合同约定完成对力诺制药的资产交付和过户、股权变更登记等手续，并履行了相应的审批程序；发行人收购力诺制药后，在保证力诺制药经营稳定的前提下，公司在业务、财务、人员等方面已经采取了多种有效的整合措施；报告期内，在被收购前后，力诺制药与原有主要客户合作稳定，各期主要客户的收入金额受市场需求、公司销售策略等因素影响略有波动，具有商业合理性。

二、《意见落实函》注册阶段问询问题 2：关于注销、转让关联方

申报材料显示：发行人关联方较多，报告期内注销、转让多家关联方。

请发行人：说明报告期内转让、注销的关联方是否涉及违法违规行为，是否存在破产、清算或吊销营业执照的情形，发行人实际控制人、控股股东是否存在对转让、注销的关联方应承担相关法律责任的情形，是否构成本次发行上市的障碍。关联方转让后是否与发行人存在资金、业务往来，是否存在关联交易非关联化的情形。

请保荐机构、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

本所承办律师履行了包括但不限于如下查验程序：1.查验了发行人报告期内已转让关联方的营业执照、公司登记资料、股权转让协议及已注销关联方的公司登记资料、注销证明；2.访谈了相关关联方的原实际控制人、高级管理人员或原负责人，了解其转让或注销前的经营业务及经营状况、转让或注销原因，存续期间运行情况，是否涉及违法违规行为，是否存在破产、清算或吊销营业执照的情形，并了解转让关联方与发行人之间是否存在交易或资金往来，取得相关人员的访谈说明文件；3.查阅了部分关联方所在地市场监督管理局及税务局等政府主管部门出具的无行政处罚记录、无税务违法等证明文件；4.查询了信用中国（https://www.creditchina.gov.cn/）、国家企业信用信息系统（http://www.gsxt.gov.cn/index.html）、国家税务总局重大税收违法失信案件信息公布栏（http://www.chinatax.gov.cn/chinatax/c101249/n2020011502/index.html）、中国执行信息公开网（http://zxgk.court.gov.cn/）及关联方所在地市场监督局、税务局等政府主管部门网站；5.取得了发行人实际控制人的无违法犯罪记录证明、发行人控股股东相关政府主管部门出具的证明文件；6.查询了中国执行信息公开网、中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn）、信用中国、国家企业信用信息系统、国家税务总局重大税收违法失信案件信息公布栏核查了发行人实际控制人、控股股东是否存在对转让、注销的关联方应承担相关法律责任的情形；7.查阅了《审计报告》；8.取得了发行人及其控股子公司在报告期内的资金流水，核查了转让关联方与发行人是否存在资金往来；9.查阅发行人及其控股股东、实际控制人出具的书面确认文件。

在审慎核查基础上，本所承办律师出具如下补充法律意见：

（一）说明报告期内转让、注销的关联方是否涉及违法违规行为，是否存在破产、清算或吊销营业执照的情形，发行人实际控制人、控股股东是否存在对转让、注销的关联方应承担相关法律责任的情形，是否构成本次发行上市的障碍。

1.报告期内转让、注销的关联方是否涉及违法违规行为，是否存在破产、清算或吊销营业执照的情形

经核查，发行人报告期内存在 6 家转让的关联方、47 家注销的关联方。经查验相关关联方的营业执照、公司登记资料、股权转让协议以及注销证明，并经本所承办律师访谈相关

关联方的原实际控制人、高级管理人员或原负责人，取得部分关联方所在地市场监督管理局及税务局等政府主管部门出具的无行政处罚记录、无税务违法等证明文件，并通过信用中国、国家企业信用信息公示系统、中国执行信息公开网等网站进行查询，报告期内，公司转让、注销关联方具体情况如下：

（1）转让关联方

序号	关联方名称	关联关系	法定代表人是否涉及发行人实际控制人或董监高	报告期内转让前是否涉及重大违法违规行为	是否存在破产、清算的情形	是否存在吊销营业执照的情形
1	东营力诺玻璃制品有限责任公司	力诺集团控制的二级子公司，2019 年 7 月股权对外转让	否	否	否	否
2	吉木萨尔县力诺太阳能电力有限公司	力诺投资控制的二级子公司，2020 年 7 月股权对外转让	否	否	否	否
3	吉木萨尔县力诺新能源科技有限公司	吉木萨尔县力诺太阳能电力有限公司全资子公司，2020 年 7 月股权对外转让	否	否	否	否
4	山东阳都佳诺新能源有限公司	力诺投资重大影响的二级子公司，2019 年 8 月股权对外转让	否	否	否	否
5	洛阳三威新能源科技有限公司	力诺投资控制的二级子公司，2019 年 11 月股权对外转让	否	否	否	否
6	澳克莱特精密模塑（上海）有限公司	摩恩控股集团有限公司全资子公司，2021 年 9 月股权对外转让	否	否	否	否

（2）注销关联方

序号	公司名称	关联关系	法定代表人是否涉及发行人实际控制人或董监高	报告期内是否涉及重大违法违规行为	是否存在破产清算的情形	是否存在吊销营业执照的情形
1	天津力诺玻璃器皿有限公司	力诺集团持股 49.00%，2012 年 11 月吊销，2019 年 12 月注销	否（其董监高亦不涉及发行人实际控制人或董监高）	否	是（详见后文分析）	是（详见后文分析）
2	莱阳市信达财务咨询有限责任公司	发行人副总经理、董事会秘书李春桦担任执行董事兼总经理且持股 60.00%的	是（其法定代表人李春桦为发行人副总经理兼董事会秘书）	否	否	否

序号	公司名称	关联关系	法定代表人是否涉及发行人实际控制人或董监高	报告期内是否涉及重大违法违规行为	是否存在破产清算的情形	是否存在吊销营业执照的情形
		企业，2021 年 3 月注销				
3	武汉力诺投资有限公司	力诺集团控制的二级子公司，2019 年 10 月注销	是（其法定代表人申英明为发行人监事）	否	否	否
4	湖北双虎涂装工程有限公司	力诺集团控制的二级子公司，2019 年 11 月注销	否	否	否	否
5	内蒙古兴农绿电新能源有限公司	力诺投资控制的二级子公司，2019 年 1 月注销	否	否	否	否
6	北京力诺桑普光伏高科技有限公司	力诺集团持股 100.00%，2019 年 3 月注销	否	否	否	否
7	山东力诺永宁商务咨询有限公司	力诺集团持股 70.00%，2020 年 8 月注销	否	否	否	否
8	力诺光能科技（太原）有限公司	力诺集团持股 100.00%，2021 年 12 月注销	否	否	否	否
9	山东力诺医药有限责任公司	力诺投资持股 70.00%，2020 年 10 月注销	否	否	否	否
10	济南力诺健康管理有限公司	力诺集团持股 100.00%，2019 年 4 月注销	否	否	否	否
11	济南宏济堂健康管理有限公司	力诺集团控制的二级子公司，2019 年 3 月注销	否	否	否	否
12	山东宏济堂制药集团中药材科技开发有限公司	力诺集团持股 96.15%，山东宏济堂制药集团股份有限公司持股 3.85%，2020 年 5 月注销	否	否	否	否
13	上海信鄂涂料有限公司	力诺集团控制的二级子公司，2020 年 6 月注销	否	否	否	否
14	驻马店力诺太阳能电力工程有限公司	力诺投资控制的二级子公司，2019 年 5 月注销	否	否	否	否

序号	公司名称	关联关系	法定代表人是否涉及发行人实际控制人或董监高	报告期内是否涉及重大违法违规行为	是否存在破产清算的情形	是否存在吊销营业执照的情形
15	周口力诺太阳能电力工程有限公司	力诺投资控制的二级子公司，2019 年 4 月注销	否	否	否	否
16	北票力诺太阳能电力有限公司	力诺投资控制的二级子公司，2019 年 1 月注销	否	否	否	否
17	海东市力诺太阳能电力有限公司	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%，2020 年 10 月注销	否	否	否	否
18	烟台蓝电电力有限公司	力诺投资重大影响公司的子公司，2019 年 1 月注销	否	否	否	否
19	上海力诺实业有限公司	发行人实际控制人高元坤持股 100.00%，2020 年 7 月注销	否	否	否	否
20	Kingshine International Holdings Limited（BVI）	力诺集团控制的企业，2019 年 6 月注销	不适用	否	否	否
21	力诺光伏（香港）有限公司	力诺集团控制的企业，2019 年 4 月注销	不适用	否	否	否
22	周口市诺恒新能源设备有限公司	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 51.00%，2020 年 1 月注销	否	否	否	否
23	力诺电力（香港）有限公司	力诺投资控制的二级子公司，2021 年 2 月注销	不适用	否	否	否
24	山东中港通供应链管理有限公司	曾为力诺集团参股企业，2020 年 8 月注销	否	否	否	否
25	浙江摩恩供应链管理有限公司	上海摩恩电气股份有限公司持股 100.00%，2019 年 11 月注销	否	否	否	否
26	上海摩恩电缆有限公司	上海摩恩电气股份有限公司持股 100.00%，2019 年 12 月注销	否	否	否	否

序号	公司名称	关联关系	法定代表人是否涉及发行人实际控制人或董监高	报告期内是否涉及重大违法违规行为	是否存在破产清算的情形	是否存在吊销营业执照的情形
27	上海摩岳商贸有限公司	上海摩恩电气股份有限公司持股 100.00%，2020 年 5 月注销	否	否	否	否
28	上海摩鸿贸易有限公司	问泽鸿持股 100.00%，2019 年 10 月注销	否	否	否	否
29	日照力诺新能源有限公司	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%，2021 年 8 月注销	否	否	否	否
30	上海西威物资采购有限公司	摩恩控股集团有限公司持股 100.00%，2019 年 10 月注销	否	否	否	否
31	济南诺特节能科技有限公司	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 85.00%；孙岩持股 15.00%，2021 年 9 月注销	否	否	否	否
32	青州力虹新能源有限公司	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%，2021 年 12 月注销	否	否	否	否
33	淄博凯诺新能源有限公司	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%，2021 年 12 月注销	否	否	否	否
34	山东宏济堂智能科技有限公司	山东宏济堂制药集团股份有限公司 100%，2021 年 12 月注销	否	否	否	否
35	东营东诺新能源有限公司	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%，2021 年 12 月注销	否	否	否	否
36	青岛力诺电力工程有限公司	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%，2021 年 12 月注销	否	否	否	否
37	潍坊凯诺新能源有限公司	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%，2021 年 12 月注	否	否	否	否

序号	公司名称	关联关系	法定代表人是否涉及发行人实际控制人或董监高	报告期内是否涉及重大违法违规行为	是否存在破产清算的情形	是否存在吊销营业执照的情形
		销				
38	东营凯诺新能源有限公司	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%，2021 年 12 月注销	否	否	否	否
39	青岛凯诺新能源有限公司	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%，2021 年 12 月注销	否	否	否	否
40	菏泽晟诺新能源有限公司	山东力诺瑞特新能源有限公司持股 51.00%，2021 年 12 月注销	否	否	否	否
41	滨州市沾化区金诺发新能源有限公司	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%，2022 年 3 月注销	否	否	否	否
42	吉木萨尔县力诺光伏材料有限公司	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%，2022 年 7 月注销	否	否	否	否
43	山东力诺太阳能电力工程江苏有限公司	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%，2022 年 4 月注销	否	否	否	否
44	盐源盐诺新能源有限公司	力诺电力集团股份有限公司持股 100.00%，2022 年 4 月注销	否	否	否	否
45	浙江泽创企业管理有限公司	摩恩控股集团有限公司持股 100.00%，2022 年 8 月注销	否	否	否	否
46	枣庄力诺电力有限责任公司	力诺电力集团股份有限公司持股 100%，2022 年 3 月注销	否	否	否	否
47	北京清芸力诺能源科技有限公司	力诺电力集团股份有限公司曾持股 20%，2021 年 12 月注销	否	否	否	否

由上可见，报告期内公司转让及注销的关联方中，天津力诺玻璃器皿有限公司存在吊销营业执照、破产清算的情形。该公司设立时拟从事玻璃器皿相关业务，后续由于当地的城市

建设规划原因，未实际经营业务。

2012 年 11 月 19 日，天津市滨海新区工商行政管理局作出《行政处罚决定书》（津滨工商税处字【2012】5-397 号），因天津力诺玻璃器皿有限公司在规定时间内未接受 2011 年年度检验，并在责令期限和公告期限内仍未接受年检，违反了《公司登记管理条例》第六十条和《企业年度检验办法》第四条的规定，工商局根据《公司登记管理条例》第七十六条和《企业年度检验办法》第十九条的规定，对该公司作出吊销营业执照的行政处罚。

2013 年 12 月 23 日，天津市南开区人民法院作出《民事裁定书》（南民破字第 0020 号），裁定受理天津力诺玻璃器皿有限公司提出的破产申请；2014 年 12 月 6 日，法院裁定终结天津力诺玻璃器皿有限公司的破产程序。2019 年 12 月，该公司办理了注销登记。

除上述情形外，报告期内，发行人转让、注销的关联方不涉及重大违法违规行为，不存在破产清算的情形，不存在吊销营业执照的情形。

2. 发行人实际控制人、控股股东是否存在对转让、注销的关联方应承担相关法律责任的情形，是否构成本次发行上市的障碍

天津力诺玻璃器皿有限公司于 2012 年 11 月因未按规定报送年检被吊销营业执照，该情形并非发生在报告期内，亦不属于重大违法违规行为，高元坤、力诺集团、力诺投资未因此被政府部门处罚，2019 年 12 月该公司办理了注销登记。

力诺集团作为其参股股东，未委派发行人的实际控制人或董事、监事、高级管理人员在该公司担任法定代表人、董事、监事或高级管理人员，且该公司吊销营业执照、破产清算均已超过三年，不构成《公司法》第一百四十六条“有下列情形之一的，不得担任公司的董事、监事、高级管理人员：……（三）担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；（四）担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年”中所规定的高管人员资格禁止情形。因此，发行人实际控制人高元坤、控股股东力诺集团、力诺投资不存在应对其承担相关法律责任的情形，天津力诺玻璃器皿有限公司吊销营业执照、破产清算的情形不构成本次发行上市的障碍。

经本所承办律师访谈相关关联方的原实际控制人、高级管理人员或原负责人，查阅发行人实际控制人的无违法犯罪记录证明及发行人控股股东相关政府主管部门出具的证明文件，并就公司实际控制人高元坤、控股股东力诺集团、力诺投资的涉诉、处罚情况查询中国执行信息公开网、中国裁判文书网、信用中国等网站，发行人实际控制人高元坤、控股股东力诺集团、力诺投资不存在对转让、注销的关联方应承担相关法律责任的情形，亦不存在政府部门或其他第三方的要求应对转让、注销的关联方承担法律责任的情形。

除天津力诺玻璃器皿有限公司吊销营业执照、破产清算的情形外，报告期内，发行人转让、注销的其他关联方不涉及重大违法违规行为，不存在破产、清算的情形，不存在吊销营业执照的情形，不会对本次发行上市构成障碍。

（二）关联方转让后是否与发行人存在资金、业务往来，是否存在关联交易非关联化的情形。

报告期内转让关联方在转让后与发行人不存在资金、业务往来，不存在关联交易非关联化的情形。

综上所述，本所承办律师认为，天津力诺玻璃器皿有限公司于 2012 年 11 月因未按规定报送年检被吊销营业执照，于 2013 年 12 月向法院提出了破产申请并于 2014 年终结破产程序，该情形不构成本次发行上市的障碍，发行人实际控制人、控股股东不存在应承担相关法律责任的情形；除此之外，报告期内公司转让、注销的关联方不涉及重大违法违规行为，不存在破产、清算的情形；不存在吊销营业执照的情形，不会对本次发行上市构成障碍；报告期内转让的关联方在转让后与发行人不存在资金、业务往来，不存在关联交易非关联化的情形。

本《补充法律意见书（八）》一式五份，经本所负责人及承办律师签字并加盖本所公章后生效。

（以下无正文，为签署页）

（此页为《北京德恒律师事务所关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（八）》之签署页）

北京德恒律师事务所（盖章）

负责人：

王 丽

经办律师：

李 源

经办律师：

方 龙

2022 年 9 月 27 日