

目录

第一节 本次发行概况.....	2
第二节 风险因素和其他重要事项.....	2
第三节 主要财务数据和财务指标.....	2
第四节 核心技术.....	4
第五节 募集资金运用.....	5

第一节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数	本次公开发行股票 49,562,556 股；本次发行股份全部为公开发行新股，不涉及原股东公开发售股份的情形
占发行后总股本的比例	10.33%
每股发行价格	47.79 元/股
发行人高管、员工参与战略配售情况	无
保荐机构相关子公司拟参与战略配售情况	保荐机构安排实际控制本保荐机构的证券公司依法设立的相关子公司华泰创新投资有限公司参与本次发行战略配售，本次保荐机构跟投的股份数量为本次公开发行股票股份的 3%，即 1,486,876 股。华泰创新投资有限公司本次跟投获配股票的限售期为 24 个月，限售期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。
发行市盈率	54.64 倍（按发行价格除以每股收益计算，其中每股收益按照发行前一年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	4.23 元（按 2019 年 3 月 31 日经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	3.79 元（按 2019 年 3 月 31 日经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行后总股本计算）
发行市净率	12.60 倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用向战略投资者配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向符合资格的社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的战略投资者、询价对象和在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开户的境内自然人、法人及其他机构（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
发行费用概算	本次发行费用合计为 11,964.01 万元，明细如下： （1）保荐及承销费等 9,666 万元； （2）会计师费用 712.27 万元； （3）律师费用 597.24 万元； （4）评估费用 47.17 万元； （5）用于本次发行的信息披露费用 556.60 万元； （6）发行手续费用及其他 384.73 万元 注：发行费用均为不含税金额。

第二节 风险因素和其他重要事项

（一）技术风险

- 1、新产品注册风险
- 2、新技术替代风险

- 3、新产品替代风险
 - (二) 经营风险
 - 1、行业监管风险
 - 2、经销商管理风险
 - 3、下游客户可能存在不当宣传或超范围使用公司产品的风险
 - (1) 管理风险
 - (2) 法律及政策环境风险
 - (三) 财务风险
 - 1、商誉减值风险
 - 2、毛利率下降的风险
 - (四) 募集资金投资项目风险
 - (五) 2018年上半年大额现金股利分配与未来分红政策存在差异的风险

第三节 主要财务数据和财务指标

(一) 报告期各期末，公司流动资产构成如下：

单位：万元、%

项目	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	73,739.92	59.48	85,391.87	65.84	33,187.15	28.37	55,756.34	56.82
交易性金融资产	300.00	0.24	-	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	38.10	0.03	-	-
应收票据及应收账款	24,113.46	19.45	22,388.60	17.26	22,116.90	18.91	21,834.46	22.25
预付款项	3,036.95	2.45	1,651.45	1.27	732.81	0.63	960.28	0.98
其他应收款	1,543.76	1.25	1,236.46	0.95	6,097.21	5.21	4,353.50	4.44
存货	20,537.81	16.57	17,667.36	13.62	14,011.76	11.98	15,191.96	15.48
其他流动资产	702.55	0.57	1,362.21	1.05	40,791.83	34.87	34.58	0.04
流动资产合计	123,974.46	100.00	129,697.95	100.00	116,975.75	100.00	98,131.13	100.00

(二) 非流动资产构成及其变化分析

单位：万元、%

项目	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	1,414.67	1.65	1,452.28	1.88	-	-	-	-
固定资产	36,933.83	43.06	37,621.19	48.60	37,395.67	52.43	36,937.90	52.55
在建工程	10,476.26	12.21	8,567.01	11.07	434.18	0.61	1,628.88	2.32
无形资产	16,213.16	18.90	16,289.30	21.04	9,026.69	12.65	6,930.79	9.86
商誉	7,032.29	8.20	7,298.86	9.43	7,257.01	10.17	-	-
长期待摊费用	1,175.94	1.37	616.52	0.80	256.20	0.36	56.67	0.08
递延所得税资产	2,244.68	2.62	2,100.62	2.71	1,517.53	2.13	1,458.22	2.07
其他非流动资产	10,290.40	12.00	3,456.67	4.47	15,441.83	21.65	23,275.50	33.11
非流动资产合计	85,781.23	100.00	77,402.46	100.00	71,329.11	100.00	70,287.97	100.00

(三) 偿债能力指标报告期内，反映公司偿债能力的财务指标如下：

指标	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（次）	5.23	4.45	6.43	2.56
速动比率（次）	4.36	3.84	5.66	2.17
资产负债率（合并报表）	13.22%	17.07%	13.03%	25.15%
资产负债率（母公司报表）	6.25%	8.77%	6.38%	22.54%
指标	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
息税折旧摊销前利润（万元）	14,280.30	56,323.73	33,045.37	36,564.23
利息保障倍数（倍）	286.86	3,469.19	93.12	1,526.74

(四) 主要财务数据对比

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	变动率
资产合计	234,986.49	207,100.41	13.47%
负债合计	36,705.45	35,356.14	3.82%
股东权益合计	198,281.04	171,744.27	15.45%
归属于母公司股东的权益	198,306.94	171,723.70	15.48%
项目	2019年1-6月	2018年1-6月	变动率
营业收入	80,930.47	56,071.94	44.33%
营业利润	32,148.77	23,869.17	34.69%
利润总额	31,858.60	23,087.93	37.99%
净利润	26,459.43	18,902.76	39.98%
归属于母公司股东的净利润	26,505.90	18,902.76	40.22%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	26,434.28	15,616.97	69.27%
经营活动产生的现金流量净额	18,085.73	23,487.20	-23.00%
投资活动产生的现金流量净额	-31,080.23	21,012.78	-247.91%
筹资活动产生的现金流量净额	-758.08	4,840.00	-115.66%

(五) 主要财务指标

主要财务指标	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率	5.23	4.45	6.43	2.56
速动比率	4.36	3.84	5.66	2.17
资产负债率（合并）	13.22%	17.07%	13.03%	25.15%
资产负债率（母公司）	6.25%	8.77%	6.38%	22.54%
主要财务指标	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次）	1.56	6.54	4.54	4.41
存货周转率（次）	0.42	1.60	1.37	1.29
息税折旧摊销前利润（万元）	14,280.30	56,323.73	33,045.37	36,564.23
归属于发行人股东的净利润（万元）	10,721.80	42,386.00	22,226.89	26,942.90
扣除非经常性损益后的归属于发行人股东净利润（万元）	10,875.17	41,985.77	22,292.15	23,127.13
研发投入占营业收入比例	4.39%	4.19%	3.14%	3.27%
每股经营活动产生的现金流量	0.002	-	-	-
每股净现金流量	-0.27	-	-	-
归属于发行人股东的每股净资产	4.23	-	-	-

第四节 核心技术

两大科技平台	四大核心技术	奖项与认证	专利/许可	产业化能力
微生物发酵技术平台	国际领先的微生物发酵法生产透明质酸技术	国家科技进步二等奖； 国家重点新产品； 国家火炬高技术产业项目； 山东省重点研发计划	医药级玻璃酸钠产品在国内取得了7项注册备案资质； 国际上取得了包括欧盟、美国、韩国、加拿大、日本、俄罗斯、印度在内的注册备案资质21项	透明质酸发酵产率达到10-13g/L，年产量已达近180吨，产品规格近200项； 酶切寡聚透明质酸的年产量达到10吨以上； 除透明质酸外，γ-氨基丁酸、聚谷氨酸、依克多因、小核菌胶、纳豆提取液、糙米发酵滤液等均已实现产业化
	国际上首次使用微生物酶切法大规模生产低分子量透明质酸及寡聚透明质酸	山东省科技进步奖； 山东省专利奖； 山东名牌产品 山东省科技发展计划项目		
梯度3D交联技术平台	透明质酸高效交联技术突破	国家重点新产品； 山东省重大专项； 国产交联透明质酸软组织填充剂首家获得CFDA批准； 欧盟三类医疗器械CE证书	医疗终端产品在国内取得药械类认证21项，国际认证11项	拥有专利凝胶制粒技术及设备，软组织填充剂、骨关节注射液、眼科黏弹剂产品年产能合计可达近400万支
	玻璃酸钠注射液国内率先采用终端灭菌技术	山东省技术创新项目； CFDA把终端灭菌工艺作为同类产品的标准灭菌方式		

第五节 募集资金运用

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	华熙生物研发中心提升改造项目	40,066.90	40,066.90
2	华熙天津透明质酸钠及相关项目	110,692.43	110,692.43
3	华熙生物生命健康产业园项目	164,678.50	74,136.11
合计		315,437.83	224,895.44

本次募集资金投资项目，一是投入研发，进一步加强基础研究及新产品研究，掌握生物医药行业所需的基础原料、核心材料的底层核心技术，在产业链的上游华熙生物科技股份有限公司招股说明书 1-1-539 领域建立技术优势；同时，投入产品应用新领域的研究，增加临床实验，扩展透明质酸及其他生物活性物质在医药领域的适应症等，扩大下游行业应用需求；在新产品研发方面，持续推进透明质酸衍生物、非透明质酸生物活性物质的生产技术研究、以及医疗终端产品的临床及产品注册投入，扩充公司生物医药及医疗器械领域的产品线；二是在天津及济南新建产能，利用公司掌握的核心技术，扩大透明质酸原料及医疗终端产品的生产线，进一步提高公司核心产品的产业化能力，通过大规模生产进一步降低生产成本，将公司核心技术生产的产品应用领域更加广泛。公司本次募投项目主要投向技术研发、生物医药所需的核心原料及终端产品的生产，产品技术含量要求较高，符合投入科技创新领域的要求。

法律免责声明

本报告由北海知未智能科技有限公司（以下简称知未智能）向其机构客户和个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。

知未智能认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。

本报告所载内容反映的是知未智能在最初发表本报告日期当日的判断，知未智能可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但知未智能没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。

知未智能不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的知未智能网站以外的地址或超级链接，知未智能不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

若您并非知未智能客户，应充分了解该报告的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

除非另有说明，所有本报告的版权属于知未智能。未经知未智能书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。

知未智能版权所有并保留一切权利。