

# 兴业证券股份有限公司

## 关于绿康生化股份有限公司非公开发行股票 会后事项承诺函

### 中国证券监督管理委员会：

兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”）为绿康生化股份有限公司（以下简称“绿康生化”、“发行人”或“公司”）非公开发行股票项目（以下简称“本次非公开发行”）的保荐机构和主承销商。绿康生化本次非公开发行已于 2021 年 5 月 31 日获得中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）发行审核委员会审核通过，并取得了贵会于 2021 年 6 月 9 日出具的《关于核准绿康生化股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2021〕1985 号）。

2021 年 8 月 31 日，公司披露了 2021 年半年度报告，根据中国证监会《关于加强对通过发审会的拟发行证券的公司会后事项监管的通知》（证监发行字〔2002〕15 号）（以下简称“15 号文”）、《股票发行审核标准备忘录第 5 号（新修订）—关于已通过发审会拟发行证券的公司会后事项监管及封卷工作的操作规程》（以下简称“备忘录 5 号”）和《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》（发行监管函〔2008〕257 号）（以下简称“257 号文”）等文件的有关规定，公司和有关中介机构于 2021 年 9 月 2 日向贵会上报了会后事项补充核查材料，对发行人自 2021 年 6 月 10 日至 2021 年 9 月 2 日与本次发行相关的事项进行了说明及承诺，并进行了公告。

2021 年 10 月 29 日，发行人披露了 2021 年第三季度报告，显示公司 2021 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润为-597.15 万元，较上年同期下降 113.81%，根据贵会 15 号文、备忘录 5 号及 257 号文等有关规定，公司和有关中介机构于 2021 年 11 月 3 日向贵会上报了会后事项补充核查材料，对发行人自 2021 年 9 月 2 日至 2021 年 11 月 3 日与本次发行相关的事项进行了说明及承诺，并进行了公告。

2022 年 1 月 25 日，发行人披露了《2021 年度业绩预告》，显示公司 2021

年度归属于上市公司股东的净利润为-3,100.00万元至-2,400.00万元，较上年同期下降 171.75%至 155.54%，根据贵会 15 号文、备忘录 5 号及 257 号文等有关规定，兴业证券现对 2021 年 11 月 3 日至本承诺函出具日之间与本次发行相关的事项进行说明和承诺如下：

## 一、公司 2021 年度预计业绩变动的主要情况和原因

### （一）公司 2021 年度预计业绩变动的主要情况

根据公司于 2022 年 1 月 25 日披露的《2021 年度业绩预告》，公司 2021 年度预计业绩情况如下：

项目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	亏损：3,100 万元-2,400 万元	盈利：4,320.83 万元
扣除非经常性损益后的净利润	亏损：1,650 万元-950 万元	盈利：2,998.52 万元
基本每股收益	亏损：0.20 元/股-0.15 元/股	盈利：0.28 元/股

公司 2021 年度预计盈利规模变动主要受毛利下降、投资收益下降的影响，其中，原材料价格上涨所导致的毛利下降是公司 2021 年度预计盈利规模下滑的主要原因。

### （二）公司 2021 年度预计业绩变动主要原因分析

#### 1、毛利下降的影响分析

##### （1）大宗商品价格上涨

公司杆菌肽类产品的主要原材料及能源包括豆粕、玉米淀粉、烟煤等，受到境外主要国家量化宽松的货币政策和新冠疫情导致的供给不足等多方面因素的影响，大宗商品价格波动较大，价格由历史低点到历史高位，步入景气周期。受此影响，公司杆菌肽类产品主要 BZN、MDAB 的单位成本较去年同期出现明显上涨。

##### （2）行业政策的影响

根据农业农村部公告第 194 号、第 246 号规定，公司 2020 年 7 月 1 日起需停止杆菌肽锌预混剂（BZN）、亚甲基水杨酸杆菌肽预混剂（MDAB）以及黄

霉素预混剂（FLY）三款产品的境内销售。受该政策影响，公司上述产品 2021 年度未在境内进行销售。

### **（3）汇率波动的影响**

公司外销产品的售价均以美元计价。根据中国人民银行统计数据，2021 年度和 2020 年度，美元对人民币的平均汇率分别为 6.4515 和 6.8976，同比下降 6.47%，导致公司以美元折算成人民币的平均销售价格有所下降。

### **（4）新冠疫情的影响**

2020 年以来，新型冠状病毒（COVID-19）疫情全球爆发，各进口国港口作业效率放慢，出口航运集装箱周转速度下降，主要出口航线订舱难度加剧，导致公司外销订单发货速度有所下降，外销货物船期延长、运费涨价，从而导致公司 2021 年度外销产品的毛利较去年同期有所下降。

## **2、投资收益下降的影响分析**

### **（1）前次募投项目持续投入导致理财产品投资收益下降的影响**

随着年产活性 1,200 吨杆菌肽预混剂和 1,200 吨兽药原料药等项目的持续建设投入，理财产品投资收益下降对公司 2021 年度净利润产生了一定不利影响。具体分析如下：

随着前次募投项目的持续投入，在建工程等非流动资产余额在总资产中的占比持续增长，理财产品占比持续减少，截至 2020 年末，公司此前持有的理财产品已全部到期赎回。

### **（2）长期股权投资的投资收益的影响**

公司长期股权投资账面价值主要为对联营企业福建平潭华兴康平医药产业投资合伙企业(有限合伙)以及华兴康平医药产业(平潭)投资管理有限公司的投资。基于公司对上述被投资单位具有重大影响，根据企业会计准则相关规定，上述投资均以权益法进行核算，投资收益主要受福建平潭华兴康平医药产业投资合伙企业(有限合伙)投资的香港交易所主板上市公司嘉和生物（6998.HK）二级市场价格波动的影响。

## 二、业绩变化情况在发审会前是否可以合理预计以及充分提示风险

公司本次非公开发行股票的申请已于 2021 年 5 月 31 日经发审委审核通过。

2021 年度，公司预计归属于上市公司股东的净利润为-3,100.00 万元至 -2,400.00 万元，较上年同期下降 171.75%至 155.54%，主要受毛利下降、投资收益下降等因素影响。

发审会前，公司已在本次《2021 年度非公开发行股票预案（修订稿）》中做出了风险提示。

保荐机构已于《尽职调查报告》、《发行保荐书》中对相关情况涉及的风险因素做出充分提示：

### “产业政策变化的风险

为加强兽用抗菌药物管理，有效遏制动物源细菌耐药，保障养殖业生产安全及食品安全，农业农村部等部门陆续制定了《遏制细菌耐药国家行动计划（2016-2020 年）》、《全国遏制动物源细菌耐药行动计划（2017-2020）》等政策，提出到 2020 年促生长兽用抗菌药物逐步退出市场。2019 年 7 月农业农村部公布了第 194 号公告，明确了自 2020 年 1 月 1 日起兽药生产企业需停止生产除中药外的所有促生长类药物饲料添加剂品种，同时注销相应的“兽药添字”批准文号，此前已生产、进口的相应兽药产品可流通至 2020 年 6 月 30 日。受此影响，发行人杆菌肽类产品中的杆菌肽锌预混剂（BZN）、亚甲基水杨酸杆菌肽预混剂（MDAB）以及黄霉素预混剂（FLY）药物饲料添加剂产品需申请兽药注册后方可在国内继续销售。报告期各期，上述三款受影响产品内销收入占发行人主营业务收入比例分别为 20.50%、22.09%和 5.24%，截至 2020 年末已下降至较低水平。发行人具备丰富的兽药行业经验以及产品注册申报经验，且正在积极筹备、推进相关注册申报工作，但取得相关产品“兽药字”批准文号仍存在一定不确定性。未来若我国、其他国家或地区对药物饲料添加剂的监管政策发生变化，将会对公司生产经营产生影响。”

### “毛利率波动风险

2018 年度、2019 年度及 2020 年度，公司综合毛利率分别为 34.54%、33.26%、30.35%。公司的毛利率与公司的产品结构、销售价格和原材料成本密切相关。报告期内，公司毛利主要来源于杆菌肽类产品。若未来公司杆菌肽类产

品的主要用户市场出现政策变化、市场竞争加剧或公司产品的功能及效果不再能满足当地市场的需求等情形，则公司可能面临毛利率波动的风险。

公司产品的主要原材料包括豆粕、玉米淀粉等，原材料的供给价格受到国民经济发展、自然灾害、国际行情、市场需求等多方面因素的影响。报告期内，公司的主要原材料价格存在一定的波动，如果未来公司主要原材料价格发生大幅波动，而公司未能采取有效措施予以应对，则将面临原材料价格上涨导致的毛利率波动风险。”

#### **“汇率波动风险**

公司产品在多个国家和地区销售，主要以美元进行报价和结算。报告期各期，公司的出口收入分别为 24,224.52 万元、18,485.45 万元及 20,498.75 万元，占同期主营业务收入的比重分别为 70.44%、60.96%及 66.64%。报告期各期，公司汇兑损益金额分别为-169.40 万元、-60.40 万元及 380.29 万元，人民币对美元汇率的波动将对公司经营业绩具有一定影响。此外，人民币升值将会降低公司出口产品的价格竞争力，削弱公司在国际市场上的价格优势和竞争能力。”

#### **“行业竞争加剧带来的风险**

报告期内，公司主要产品销往全球多个国家和地区。未来公司的产品将面临国际和国内两个市场的竞争，公司产品的竞争力与国内外同行业的竞争格局密切相关。

国际市场方面，全球兽药行业的竞争格局呈现寡头垄断式，兽药高端产品的主要市场份额被全球少数大型的兽药企业所占据。国内市场方面，虽然自兽药 GMP 强制认证制度实施以来，行业竞争趋于有序化、合理化，行业集中度不断提高，但由于国内企业大多创新能力有限，低水平重复建设情况较多，部分传统产品、低端产品同质化严重，市场竞争激烈。就新型产品、高端产品而言，市场将面临着国内先进企业及国外巨头的双重竞争。

虽然目前公司已经与国外知名兽药企业、大中型贸易商以及国内大型农牧企业建立了稳定的合作关系，但是公司未来如果未能紧跟市场需求，在市场开拓、产品创新方面进一步增强竞争优势，公司将面临竞争加剧、盈利能力下降的风险。”

#### **“前次募投项目实施和收益风险**

受 2020 年初新冠肺炎疫情以及浦城工业园区浦潭产业园片区基础配套设施施工进度滞后的影响，公司前次募投项目“年产活性 1,200 吨杆菌肽预混剂和 1,200 吨兽药原料药（硫酸新霉素）项目”完工时间已延期至 2021 年 9 月底，公司前次募集资金投资项目的投资决策是基于目前国内外产业政策、公司发展战略等综合因素做出的，投资项目虽然经过了慎重、充分的分析论证，但仍存在因市场环境发生较大变化、发生不可预见事项等导致该项目无法正常实施或者无法实现预期收益的风险。”

#### **“新型冠状病毒肺炎疫情导致的经营风险**

2020 年初，新型冠状病毒（COVID-19）疫情爆发，对全球经济活动造成了一定影响。公司已根据相关要求采取了积极应对措施，疫情对公司当前业绩及持续经营未造成重大影响，与主要客户订单均在正常履行中。但若全球疫情出现进一步持续、反复或加剧，可能会对包括发行人主要市场在内的国家和地区的经济、生产经营活动产生重大影响，从而对发行人生产经营和盈利水平产生不利影响。”

#### **“业绩下滑风险**

如前所述，公司经营面临本节描述的各项风险因素，若前述因素中的某一项因素发生重大不利变化、多项因素同时发生不利变化或者出现其他重大不利因素，公司将可能面临营业利润下滑甚至亏损的风险。”

### **三、预计业绩变动是否将对公司当年及以后年度经营产生重大不利影响**

公司 2021 年度预计经营业绩变动主要系毛利下降、投资收益下降等因素影响所致。

#### **1、毛利下降的影响**

本期毛利同比下降主要系大宗商品价格上涨、行业政策、汇率波动及新冠疫情所致。

##### **（1）大宗商品价格上涨的影响**

近年来，公司的主要原材料价格存在一定的波动，如果未来公司主要原材料价格发生大幅波动，将对公司产品生产成本造成影响。针对这一风险，公司于 2020 年 11 月 27 日召开第三届董事会第二十二次（临时）会议，审议通过了《关

于开展商品期货套期保值业务的议案》，同意公司及子公司在 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日期间内，使用自有资金开展商品期货套期保值业务，根据业务实际需要，公司及子公司在套期保值业务中投入的资金（保证金）总额不超过 3,000 万元。发行人在微生物发酵行业深耕多年，有丰富的应对大宗商品价格上涨的经验，但若大宗商品价格持续保持高位，并不排除对公司未来业绩产生不利影响的情形发生。

## **（2）行业政策的影响**

面对农业农村部公告第 194 号、第 246 号对内销产品的影响，公司采取了积极的应对措施，紧跟国家战略和政策导向，优化产品结构，积极开拓新产品和新客户，寻找新的利润增长点。由于受上述政策影响的产品 2021 年未在境内进行销售，相关政策变动对公司业绩的影响已基本释放。因此上述行业政策影响不会进一步对公司以后年度经营产生重大不利影响。

## **（3）汇率波动的影响**

近年来，人民币对美元汇率波动对公司业绩具有一定的影响。未来，受国内外经济、政治等多重因素共同影响，美元对人民币汇率将继续呈现双向波动态势，汇率波动因素对公司业绩的影响预计将会持续存在。此外，人民币升值将会降低公司出口产品的价格竞争力，削弱公司在国际市场上的价格优势和竞争能力。若未来人民币持续升值，并不排除对公司未来业绩产生不利影响的情形发生。

## **（4）新冠疫情的影响**

随着海外疫情不确定性增加，预计短期内，新冠疫情因素仍将对公司及其下游客户、海外物流运输造成一定不利影响。长期来看，全球市场对公司主要产品的需求不会因短期疫情发生改变。随着新冠疫苗接种率的提高以及世界各国防疫抗疫经验增加，预计新冠疫情对海外港口作业效率的影响将逐步减少，各国的生产、运输将逐步恢复，预计不会对公司以后年度经营产生重大不利影响。

## **2、投资收益的影响**

### **（1）前次募投项目持续投入导致理财产品投资收益下降的影响**

截至 2021 年 12 月 31 日，前次募投项目年产活性 1,200 吨杆菌肽预混剂和 1,200 吨兽药原料药项目累计投入募集资金占承诺投入募集资金比例已超

100%，公司结合目前募投项目的实际情况，对前次募投项目追加投资总额并调整投资进度，各项工作正有序推进中。随着未来上述项目投产开始产生经济效益，前次募投项目持续投入预计不会对公司以后年度经营产生重大不利影响。

## **(2) 长期股权投资的投资收益的影响**

华兴康平医药产业基金系为推动公司在大健康领域的战略布局，提高公司的综合竞争力，实现公司的可持续发展而设立。公司拟利用该产业基金围绕大健康领域进行布局，拓展业务范围，有效进行资源整合，最终形成驱动公司发展的新动力。未来，长期股权投资的投资收益波动仍会对公司净利润造成一定影响，但预计不会对以后年度经营造成重大不利影响。

综上，毛利下降、投资收益下降对 2021 年的经营业绩造成了较大的影响，但预计不会持续对以后年度经营造成重大不利影响。

## **四、公司发审会后经营业绩变动不会对本次募投项目产生重大不利影响**

本次非公开发行拟募集资金总额不超过 30,500.00 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金净额将全部用于年产活性 2,000 吨绿色微生物添加剂项目。

本次募集资金投资项目年产活性 2,000 吨绿色微生物添加剂项目达产后，公司产品结构将覆盖红法夫酵母虾青素、褐藻寡糖、壳寡糖、聚谷氨酸以及乳酸链球菌素五种绿色微生物添加剂产品。

公司预计经营业绩变动主要系毛利下降、投资收益下降等因素所致。

由于本次募投项目产品与公司现有产品在产品类别、下游直接客户群体等方面存在一定差异，故现有产品毛利下降对本次募投项目不会产生重大不利影响。本次募投项目预期收入均来源于国内市场，故汇率波动对本次募投项目不会产生重大不利影响。

由于前次募投项目独立于本次募投项目，且前次募集项目累计投入募集资金占承诺投入募集资金比例已超 100%，公司结合目前募投项目的实际情况对前次募投项目追加投资总额并调整投资进度，各项工作正有序推进中，故前次募投项目持续投入对本次募投项目不会产生重大不利影响。

由于产业基金系为推动公司在大健康领域的战略布局，提高公司的综合竞争

力，实现公司的可持续发展而设立，独立于本次募投项目，且该部分金额占公司资产总额比例较小，故长期股权投资的投资收益波动对本次募投项目不会产生重大不利影响。

综上，2021 年度预计经营业绩变动情况不会对本次募集资金投资项目产生重大不利影响。

## 五、上述事项对公司本次非公开发行的影响

根据《上市公司证券发行管理办法》，上市公司不得非公开发行股票的情形与绿康生化实际情况对照如下：

序号	不得非公开发行股票的情形	绿康生化实际情况
1	发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏	本次非公开发行申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏
2	上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除	绿康生化不存在权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除的情况
3	上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除	绿康生化及其附属公司不存在违规对外提供担保且尚未解除的情况
4	现任董事、高级管理人员最近 36 个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近 12 个月内受到过证券交易所公开谴责	绿康生化不存在现任董事、高级管理人员最近 36 个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近 12 个月内受到过证券交易所公开谴责的情况
5	上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查	绿康生化或其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情况
6	最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外	绿康生化 2020 年度财务报表经注册会计师审计，出具了标准无保留意见的审计报告
7	严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形	绿康生化不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形

综上所述，截至本专项说明及承诺函出具日，除公司经营业绩由于毛利下降、投资收益下降等因素出现同比下降外，公司的生产经营情况和财务状况正常，公司本次非公开发行股票仍符合《公司法》《证券法》《上市公司证券发行管理办法》《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规规定的上市公司非公开发行股票的条件。公司 2021 年度预计业绩变动情况不会影响公司的持续经营能力，不会对本次募集资金投资项目产生重大不利影响，不会导致公司不符合非公开发

行条件。

## 六、保荐机构对会后事项的承诺

根据中国证监会发布的《关于加强对通过发审会的拟发行证券的公司会后事项监管的通知》（证监发行字（2002）15号）《股票发行审核标准备忘录第5号（新修订）——关于已通过发审会拟发行证券的公司会后事项监管及封卷工作的操作规程》《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》（发行监管函[2008]257号）的规定，保荐机构就会后事项有关情况进行了核查，说明并承诺如下。

公司自前次会后事项承诺函出具日（2021年11月3日）至本专项说明及承诺函出具日，不存在可能影响本次非公开发行的重大事项，具体如下：

1、未发生注册会计师对公司定期报告出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告的情况。

2、公司没有影响公司非公开发行股票的情形出现。

3、公司无重大违法违规行为。

4、公司的财务状况正常，报表项目无异常变化，公司2021年度预计盈利规模变动主要受毛利下降、投资收益下降的影响，不会对本次非公开发行构成实质性影响。

5、公司没有发生重大资产置换、股权、债务重组等公司架构变化的情形。

6、公司的主营业务没有发生变更。

7、公司管理层及核心技术人员稳定，没有出现对公司的经营管理有重大影响的人员变化。

8、公司没有发生未履行法定程序的关联交易，且没有发生未在非公开发行申请文件中披露的重大关联交易。

9、经办公司业务的保荐机构（主承销商）、会计师和律师未受到有关部门的处罚，且未发生更换。

10、公司本次非公开发行未做盈利预测。

11、公司及其董事长、总经理、主要股东没有发生重大的诉讼、仲裁和股权纠纷，也不存在影响公司发行新股的潜在纠纷。

12、公司没有发生大股东占用公司资金和侵害小股东利益的情形。

13、公司没有发生影响公司持续发展的法律、政策、市场等方面的重大变

化。

- 14、公司业务、资产、人员、机构、财务的独立性没有发生变化。
- 15、公司主要财产、股权没有出现限制性障碍。
- 16、公司不存在违反信息披露要求的事项。
- 17、公司不存在因媒体质疑报道对本次非公开发行产生实质性影响的事项。
- 18、公司不存在其他影响发行上市和投资者判断的重大事项。

综上所述，自前次会后事项承诺函出具日（2021年11月3日）至本专项说明及承诺函出具日，公司未发生中国证监会《关于加强对通过发审会的拟发行证券的公司会后事项监管的通知》（证监发行字〔2002〕15号）《股票发行审核标准备忘录第5号（新修订）——关于已通过发审会拟发行证券的公司会后事项监管及封卷工作的操作规程》《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》（发行监管函〔2008〕257号）中规定的影响本次非公开发行及对投资者做出投资决策有重大影响的尚未披露的事项，符合《公司法》和《证券法》及有关法规规定的各项发行条件。

特此说明。

（以下无正文）

