

中国银河证券股份有限公司

关于

国新健康保障服务集团股份有限公司

向特定对象发行 A 股股票

之

上市保荐书

保荐人（联席主承销商）



北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 7 至 18 层 101

二〇二三年十二月

声 明

中国银河证券股份有限公司（以下简称“银河证券”“保荐人”或“保荐机构”，与国新证券股份有限公司共同简称为“联席主承销商”）接受国新健康保障服务集团股份有限公司（以下简称“国新健康”“公司”或“发行人”）的委托，担任国新健康本次向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次发行”）的保荐人，为本次发行出具上市保荐书。

本保荐人及保荐代表人已根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐业务管理办法》”）、《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称“《注册管理办法》”）、《深圳证券交易所股票上市规则》（以下简称“《股票上市规则》”）等有关法律法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）及深圳证券交易所（以下简称“深交所”）的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

本上市保荐书如无特别说明，相关用语具有与《国新健康保障服务集团股份有限公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书（注册稿）》中相同的含义。

目 录

| | |
|---|-----------|
| 声 明 | 2 |
| 第一节 发行人基本情况 | 4 |
| 一、发行人基本信息..... | 4 |
| 二、发行人的主营业务..... | 4 |
| 三、发行人的主要经营和财务数据指标..... | 5 |
| 四、发行人存在的主要风险..... | 6 |
| 第二节 本次证券发行情况 | 13 |
| 一、本次发行股票的种类和面值..... | 13 |
| 二、发行方式及时间..... | 13 |
| 三、发行对象和认购方式..... | 13 |
| 四、定价基准日、发行价格及定价原则..... | 13 |
| 五、发行数量..... | 14 |
| 六、限售期..... | 14 |
| 七、募集资金金额..... | 14 |
| 八、上市地点..... | 14 |
| 九、本次向特定对象发行前的滚存利润安排..... | 15 |
| 十、本次向特定对象发行决议的有效期..... | 15 |
| 第三节 保荐人对本次证券发行上市的保荐情况 | 16 |
| 一、保荐代表人、项目协办人及项目组其他成员情况..... | 16 |
| 二、保荐人及其关联方与发行人及其关联方之间的利害关系及主要业务往来情况..... | 16 |
| 三、保荐人承诺事项..... | 17 |
| 四、发行人就本次证券发行履行的决策程序..... | 18 |
| 五、保荐人关于发行人本次发行证券符合《股票上市规则》规定的上市条件的核查意见..... | 20 |
| 六、证券上市后持续督导工作的具体安排..... | 25 |
| 七、本保荐人对本次证券发行上市的保荐结论..... | 27 |

第一节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

| | |
|------------|--|
| 公司名称: | 国新健康保障服务集团股份有限公司 |
| 英文名称: | China Reform Health Management and Services Group Co., Ltd. |
| 法定代表人: | 杨殿中 |
| 注册资本(发行前): | 906,413,204 元 |
| 实缴资本(发行前): | 906,413,204 元 |
| 成立日期: | 1987 年 8 月 28 日 |
| 上市日期: | 1992 年 11 月 30 日 |
| 注册地址: | 山东省青岛市黄岛区峨眉山路 396 号 44 栋 401 户 |
| 办公地址: | 北京市朝阳区西坝河西里甲 18 号 |
| 统一社会信用代码: | 914600002012808546 |
| 电话号码: | 010-57825201 |
| 传真号码: | 010-57825300 |
| 邮政编码: | 100028 |
| 经营范围: | 健康管理、慢性疾病管理网络系统的开发及维护; 健康干预、健康咨询服务; 健康科技项目开发; 健康产品研发; 互联网信息服务; 互联网公共服务平台; 互联网数据服务; 软件开发; 集成电路设计; 信息系统集成和物联网技术服务; 软件和信息技术运行维护; 信息处理和存储支持服务; 信息技术咨询服务; 电子商务网络经营; 网络信息服务; 第二类增值电信业务中的信息服务业务(不含固定网电话信息服务); 网络工程项目投资; 网络工程设计、安装、维护; 技术开发及转让; 网络软、硬件及配套设备、元器件的销售; 资产管理(不含金融资产); 投资策划咨询服务; 旅游资源开发。(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)。 |

注:公司已在中国证券登记结算有限责任公司完成 2,650,336 股限制性股票回购注销登记事宜,公司总股本变更为 903,762,868 股。截至本上市保荐书出具日,公司尚待办理本次回购注销限制性股票的工商变更登记程序。

二、发行人的主营业务

公司紧紧围绕“健康中国”的国家战略及国家关于“三医联动”改革的总体要求,按照公司“一体两翼、双轮驱动、数字赋能、健康生态”战略规划确定的发展目标和业务方向,以数字医保为体,数字医疗、数字医药为两翼构建基本盘,聚焦医保基金综合管理服务、医院运营管理与医疗质量监管服务、药械监管服务三大业务方向,不断推动机制创新,深入挖掘数据价值,积极开展投资合作,致

力于成为数字医保领航者，数字医药、数字医疗建设者，互联网健康保障服务创新者，成为一流的医疗健康服务公司。

三、发行人的主要经营和财务数据指标

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2023年9月末 | 2022年末 | 2021年末 | 2020年末 |
|--------|------------|------------|------------|------------|
| 资产总额 | 105,235.66 | 110,469.67 | 119,230.96 | 129,681.79 |
| 负债总额 | 44,526.98 | 39,170.78 | 40,508.30 | 33,260.08 |
| 股东权益 | 60,708.68 | 71,298.89 | 78,722.66 | 96,421.71 |
| 少数股东权益 | 160.22 | 162.06 | 161.33 | 307.00 |

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2023年1-9月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|---------|------------|------------|------------|------------|
| 营业收入 | 16,091.23 | 31,107.95 | 25,251.50 | 20,737.22 |
| 营业成本 | 15,732.22 | 24,662.04 | 21,868.60 | 17,692.16 |
| 营业利润 | -11,262.64 | -8,453.34 | -17,639.67 | -24,166.98 |
| 利润总额 | -10,769.42 | -8,318.70 | -17,691.91 | -24,281.90 |
| 净利润 | -10,856.37 | -8,446.45 | -17,712.23 | -24,334.22 |
| 归母净利润 | -10,854.54 | -8,447.18 | -17,582.18 | -24,260.54 |
| 扣非归母净利润 | -11,778.86 | -11,781.20 | -18,931.54 | -24,148.72 |

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2023年1-9月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -15,645.36 | -16,020.42 | -10,482.13 | -9,300.63 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -3,292.50 | -2,084.75 | -5,164.96 | 3,664.13 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 11,510.29 | -1,129.41 | 1,493.58 | -14,269.24 |

（四）主要财务指标

| 项目 | 2023年9月末 | 2022年末 | 2021年末 | 2020年末 |
|-------------|-----------|--------|--------|--------|
| 流动比率（倍） | 1.59 | 2.00 | 2.18 | 3.10 |
| 速动比率（倍） | 1.59 | 2.00 | 2.18 | 3.10 |
| 资产负债率（母公司） | 39.92% | 34.25% | 34.81% | 33.16% |
| 资产负债率（合并报表） | 42.31% | 35.46% | 33.97% | 25.65% |
| 项目 | 2023年1-9月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |

| | | | | |
|---------------|--------|--------|--------|---------|
| 应收账款周转率（次） | 1.26 | 3.07 | 3.81 | 5.46 |
| 每股经营活动现金流量（元） | -0.17 | -0.18 | -0.12 | -0.10 |
| 每股净现金流量（元） | -0.08 | -0.20 | -0.16 | -0.24 |
| 利息保障倍数（倍） | -30.81 | -40.91 | -69.92 | -477.08 |

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=总负债/总资产；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额；

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额；

利息保障倍数=息税前利润/利息支出。

四、发行人存在的主要风险

（一）经营业绩下滑及持续亏损的风险

报告期内，公司综合毛利率分别为 14.68%、13.40%、20.72%和 2.23%，归属于母公司股东的净利润分别为-24,260.54 万元、-17,582.18 万元、-8,447.18 万元和-10,854.54 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为-24,148.72 万元、-18,931.54 万元、-11,781.20 万元和-11,778.86 万元。

报告期内，公司综合毛利率和期间费用率情况如下所示：

| 项目 | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|----------|--------------|---------|---------|---------|
| 期间费用率 | 76.77% | 56.04% | 65.86% | 68.96% |
| 其中：管理费用率 | 52.65% | 42.05% | 49.18% | 52.26% |
| 综合毛利率 | 2.23% | 20.72% | 13.40% | 14.68% |

报告期内，公司持续亏损的主要原因为：一方面，公司收入占比较大的数字医保业务毛利率较低，公司整体毛利率水平不高；另一方面，因公司管理人员数量较多，管理人员薪酬金额较高，使得管理费用率处于较高水平，导致期间费用率高于综合毛利率水平。

2023 年 1-9 月，公司管理人员月度平均人数为 306 人，其中，领导班子 8 人；中台人员（主要包括项目管理人员、运营管理人员、营销管理人员）147 人；后台人员（主要包括综合管理部、党群工作部、战略与市场部、人力资源部、财务部、审计部等职能部门人员）151 人，管理人员数量较多的原因为：公司已在

全国超过 200 个地级市地区开展业务，基于业务维护及拓展的需要，公司采取了贴近客户的服务策略，在全国 24 个省级地区设立了 61 家子、分公司，为提高服务客户的质量，公司在总部及各分支机构皆配备了一定规模的管理人员团队，其中，中台人员除负责部门/团队/项目的日常管理工作外，还同时组织开展项目执行、运营和营销工作，因此该类人员占有一定比例，符合发行人的业务经营特点，也为报告期内公司业务发展提供了支持。虽然公司于 2023 年 4 月按照“大前台、强中台、精后台”的原则对组织架构进行了调整，将在确保业务正常运转和合规的前提下，精简后台职能部门数量和员工规模，但公司未来能否进一步合理降低管理费用仍存在一定不确定性。

因此，若公司未来不能持续自主创新、扩大市场规模，业务规模将可能无法持续增长，同时，如果公司不能持续提升成本费用管控能力，可能导致毛利率仍处于较低水平、管理费用处于较高水平，从而使得公司仍然存在经营业绩下滑以及经营利润持续为负的风险。

(二) 募集资金投资项目预期效益实现风险

公司本次产生效益的募集资金投资项目中，三医数字化服务体系建设项目是对公司数字医保、数字医疗及数字医药业务进行升级，健康服务一体化建设项目和商保数据服务平台建设项目是对公司健康服务业务进行拓展。

2022 年度，公司数字医保、数字医疗、数字医药业务收入分别为 17,130.09 万元、6,844.42 万元、7,114.58 万元，合计 31,089.09 万元。本次募投项目之三医数字化服务体系建设项目预计运营期平均收入为 29,193.89 万元，其中，医保一体化综合服务平台、医疗质量与运营管控平台和医药行业数字化服务平台 3 个子项目预计运营期平均收入分别为 7,572.78 万元、14,483.33 万元、7,137.77 万元。鉴于三医数字化服务体系建设项目是对公司现有数字医保、数字医疗、数字医药业务部分产品与服务的优化升级，如 DRG/DIP/APG 智能管理系统、DRG/DIP 分组预警系统、DIP 基金结算系统、APG 基金结算系统、智能监管系统等，因此，三医数字化服务体系建设项目运营期产生的部分收入是对公司现有数字医保、数字医疗、数字医药业务部分收入的替代，其他部分则为新增产品与服务带来的增量收入。尽管公司数字医保、数字医疗、数字医药已具有业务基础，但三医数

数字化服务体系建设项目预期收入水平可否顺利实现仍具有一定不确定性。同时，最近三年，公司数字医保业务毛利率分别为-15.25%、-11.58%、0.60%，毛利率较低，而本次三医数字化服务体系建设项目中医保一体化综合服务平台子项目预计运营期平均毛利率为 16.60%，高于报告期内公司数字医保业务毛利率水平；公司数字医疗业务毛利率分别为 65.97%、55.31%、55.84%，本次医疗质量与运营管控平台子项目预计运营期平均毛利率为 56.90%，与报告期内公司数字医疗业务毛利率水平相当；公司数字医药业务毛利率分别为 39.25%、33.06%、35.29%，本次医药行业数字化服务平台子项目预计运营期平均毛利率为 37.42%，与报告期内公司数字医药业务毛利率水平相当。上述三医数字化服务体系建设项目各子项目预期毛利率水平可否顺利实现具有一定不确定性。

2022 年度，公司健康服务业务实现收入 154.04 万元，其中，健康管理服务业务实现收入 94.89 万元、商业健康险第三方服务业务实现收入 59.15 万元，尚未形成一定规模，本次健康服务一体化建设项目、商保数据服务平台建设项目 2 个募投项目预计运营期平均收入分别约为 15,872.22 万元、8,016.67 万元，相较公司健康服务业务现有收入规模增幅较大，上述募投项目预期收入水平可否顺利实现具有一定不确定性。同时，本次健康服务一体化建设项目和商保数据服务平台建设项目预计运营期平均毛利率分别为 43.07%、53.90%，鉴于公司现有健康服务业务尚未实现规模效益，未及上述募投项目预期毛利率水平，因此，本次健康服务一体化建设项目和商保数据服务平台建设项目预期毛利率水平可否顺利实现亦具有一定不确定性。

另外，在本次募投项目实施过程中，可能存在因各种不可预见因素导致项目未能按期建设、项目未能如期达产、项目投资超支等情况，从而对公司募投项目的实施产生不利影响。同时，公司所处行业受宏观经济、行业政策影响较大，若未来宏观经济、行业政策发生不利变化，则可能导致募投项目达产后实现效益不及预期，使得公司未来业务增长低于预期。

（三）募集资金购置及租赁房产的相关风险

公司本次发行拟募集资金 79,448.31 万元（含本数），其中，15,774.00 万元拟用于购置“三医数字化服务体系建设项目”“健康服务一体化建设项

目”“商保数据服务平台建设项目”和“研发中心升级建设项目”项目实施所需场地，购置房产面积合计 6,300.00 m²；378.60 万元拟用于租赁“营销网络升级建设项目”所需场地，租赁房产面积合计 2,810.00 m²。针对拟购置的房产，公司计划在青岛市寻找符合上述募投项目需求的场地，并在本次募集资金到位后完成购置；针对拟租赁的房产，公司计划在青岛市、天津市、厦门市等 20 余个地区布局营销网点的城市寻找符合“营销网络升级建设项目”需求的场地，并在本次募集资金到位后进行租赁。虽然公司现在业务模式及本次募投项目实施对场地无特殊要求，一般写字楼即可满足实施及运营需要，市面上可选范围较广，但受募集资金到位时间、购房目标区域届时的政策要求、房产价格变动、房屋租赁价格变动等因素影响，从而对公司最终购置房产的地区、交易过户完成的时间以及租赁房产的地址、租赁价格、承租的时间带来一定不确定性。

（四）应收账款回收的风险

报告期内，公司应收账款及账龄为 2 年以上的应收账款占比情况如下所示：

单位：万元

| 项目 | 2023 年 9 月末 | 2022 年末 | 2021 年末 | 2020 年末 |
|-----------------|-------------|-----------|----------|----------|
| 应收账款账面金额 | 13,074.92 | 12,564.08 | 7,708.45 | 5,532.93 |
| 账龄为 2 年以上应收账款占比 | 4.38% | 8.57% | 3.69% | 2.40% |

随着公司业务规模的不断扩大，应收账款的增长将进一步加大公司的营运资金周转压力，虽然公司的主要客户为信誉状况良好的政府机关和事业单位，但仍存在应收账款不能按期回收的风险，使得公司应收账款可能面临坏账损失，从而对公司资金周转和经营成果产生一定不利影响。

（五）募投项目新增折旧、摊销费用导致盈利能力下滑的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司的固定资产、无形资产规模将有所增加，每年预计新增折旧及摊销金额约 4,940.59 万元。虽然募集资金投资项目建成后，预计项目对公司贡献的净利润将远超对公司增加的折旧、摊销费用，但仍存在募投项目未能达到预期收益水平的可能性，从而导致公司存在因募投项目新增固定资产折旧、无形资产摊销对公司未来经营业绩产生一定不利影响的风险。

（六）行业政策变化风险

随着我国医药卫生体制改革的不断深入，多项医改政策逐步推出并实施，促进了行业的快速发展，但也给行业内企业经营发展带来一定不确定性。如果未来我国医疗健康领域相关政策发生改变，而公司未能准确理解和把握行业最新政策并根据行业政策及时调整公司业务方向和产品结构，则可能会面临公司产品不符合最新政策要求或不能满足最新市场需求的情况，从而给公司业务开展带来不利影响。如果我国未来宏观经济环境发生变化，各级政府及医疗机构对于医疗健康信息化建设投入下降，亦将对公司业务发展带来不利影响。

国家医保局办公室于 2022 年 4 月下发“医保办函〔2022〕19 号”《国家医疗保障局办公室关于做好支付方式管理子系统 DRG/DIP 功能模块使用衔接工作的通知》（以下简称“《通知》”），要求各医保统筹区使用全国统一医保信息化平台 DRG/DIP 功能模块，减少了各级医保部门 DRG/DIP 支付信息系统建设相关需求。虽然公司数字医保业务中的“医保精准支付第三方服务”主要采用“系统+服务”的模式，从收入构成上看，以服务为主，并且公司未来仍可以基于全国统一医保信息化平台支付方式管理子系统继续为客户提供医保精准支付第三方服务，但《通知》的下发从短期上仍可能对公司数字医保版块“医保精准支付第三方服务”业务中系统建设相关业务产生一定不利影响。

（七）行业竞争风险

近年来随着“健康中国”国家战略的推出、“三医联动”改革的推进，我国医疗健康信息化行业发展加速，吸引了各路资本介入，成为了各大公司的布局重点，市场竞争日趋激烈。如果公司不能持续沉淀核心竞争力、根据市场需求不断优化升级产品服务以及有效开拓市场，则可能会面临由于市场竞争加剧导致毛利率下降、市场占有率无法持续提高，从而对公司整体经营业绩造成不利影响的风险。

（八）行业技术及业务模式变化风险

云计算、大数据、人工智能、区块链等新一代信息技术的发展给我国医疗健康信息化行业带来深远的影响。公司需要根据市场需求不断进行技术及产品的研发

发和升级，探索新的业务模式。如公司不能正确把握市场需求和行业新技术的发展趋势，不能对公司各项技术、产品和业务模式及时升级，则可能会面临市场竞争力下降，从而导致业绩下滑的风险。

（九）人才流失风险

公司通过内部培养和外部引进，不断扩充和培养数据、医学及技术研发专业人才队伍，具备丰富的医疗健康行业信息化建设、数据服务经验的专业人才对公司的技术创新和持续发展至关重要。如果公司未来不能对专业人才持续实行有效的激励和约束，则公司可能面临专业人才流失和研发、服务能力削弱的风险。

（十）研发投入风险

近年来，在国家医改政策持续推出和市场需求扩容双重驱动下，公司持续重视研发投入，报告期内，公司研发投入分别为 2,821.56 万元、3,215.40 万元、4,307.81 万元和 3,650.97 万元，占营业收入的比例为 13.61%、12.73%、13.85% 和 22.69%。如果公司未来研发投入受研发人员、研发条件等不确定因素限制，导致研发进度受到影响，或不能转化为技术成果，或新技术不具备竞争优势，将会影响公司在行业内的竞争地位，对公司盈利能力造成不利影响。

（十一）即期回报被摊薄的风险

本次向特定对象发行股票后，公司的总股本和净资产将会增加，但募集资金投资项目产生经济效益需要一定的时间，因此，本次向特定对象发行股票后，公司的每股收益、净资产收益率等指标存在被摊薄的风险。

（十二）公司股票价格波动风险

公司股票价格的波动不仅受发行人盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、国内国际政治经济形势、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。因此，公司提醒投资者在购买公司股票前充分关注股票市场价格的波动及股市投资的风险，并做出审慎判断。

(十三) 不可抗力等意外事件风险

未来如发生自然灾害以及突发性公共事件等，将存在对公司的生产经营、财产、人员等造成不利影响的可能性。

第二节 本次证券发行情况

一、本次发行股票的种类和面值

本次向特定对象发行的股票类型为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币 1.00 元。

二、发行方式及时间

本次发行采取向特定对象非公开发行的方式。本次发行时间为：2023 年 11 月 10 日（T 日）。

三、发行对象和认购方式

本次发行对象最终确定为 12 家，发行对象均以现金认购公司本次发行的 A 股股票。具体情况如下：

| 序号 | 投资者名称 | 获配股数（股） | 获配金额（元） | 限售期（月） |
|----|---|------------|----------------|--------|
| 1 | 国新发展投资管理有限公司 | 24,123,980 | 238,344,922.40 | 18 |
| 2 | 诺德基金管理有限公司 | 20,460,526 | 202,149,996.88 | 6 |
| 3 | 财通基金管理有限公司 | 9,159,919 | 90,499,999.72 | 6 |
| 4 | UBS AG | 7,995,951 | 78,999,995.88 | 6 |
| 5 | 庄凤娟 | 4,048,582 | 39,999,990.16 | 6 |
| 6 | 潘国正 | 3,036,437 | 29,999,997.56 | 6 |
| 7 | 董卫国 | 2,530,364 | 24,999,996.32 | 6 |
| 8 | 中信建投证券股份有限公司 | 2,226,720 | 21,999,993.60 | 6 |
| 9 | 泰康资产管理有限责任公司 -泰康资产悦泰增享资产管理产品 | 2,024,291 | 19,999,995.08 | 6 |
| 10 | 华夏基金管理有限公司 | 1,720,647 | 16,999,992.36 | 6 |
| 11 | 兴证全球基金管理有限公司 | 1,720,647 | 16,999,992.36 | 6 |
| 12 | 珠海忤合资产管理合伙企业 （有限合伙）-忤合亮道健康 领航私募证券投资基金 | 1,365,204 | 13,488,215.52 | 6 |
| 合计 | | 80,413,268 | 794,483,087.84 | - |

四、定价基准日、发行价格及定价原则

本次发行的定价基准日为发行期首日，即 2023 年 11 月 8 日。本次发行的发行价格不低于发行期首日前二十个交易日公司股票交易均价的百分之八十与发

行前公司最近一期经审计的每股净资产值的较高者且不低于每股的票面价值，即 8.53 元/股。

公司和联席主承销商根据投资者申购报价结果，并按照认购邀请书确定发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格为 9.88 元/股，发行价格为基准价格的 1.16 倍。

五、发行数量

根据投资者申购报价情况，本次向特定对象发行股票的数量为 80,413,268 股，未超过公司董事会及股东大会审议通过并经中国证监会同意注册的最高发行数量，未超过本次《国新健康保障服务集团股份有限公司向特定对象发行股票发行方案》（以下简称“发行方案”）中规定的拟发行股票数量（93,139,871 股），且发行股数超过发行方案中规定的拟发行股票数量的 70%。

六、限售期

国新发展认购的本次向特定对象发行的股票自发行结束之日起 18 个月内不得转让。其他发行对象认购的本次向特定对象发行的股票自发行结束之日起 6 个月内不得转让。法律法规、规范性文件对限售期另有规定的，依其规定。

本次发行结束后，由于公司送红股、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。限售期结束后按中国证监会及深交所的有关规定执行。

七、募集资金金额

本次发行募集资金总额为 794,483,087.84 元，扣除发行费用（含税金额¹）人民币 11,990,814.48 元后，募集资金净额为人民币 782,492,273.36 元，未超过公司董事会及股东大会审议通过并经中国证监会同意注册的最高募集资金总额 79,448.31 万元。

八、上市地点

¹ 公司为增值税小规模纳税人，发行费用按照含税金额列示。

本次向特定对象发行的股票将在深交所上市交易。

九、本次向特定对象发行前的滚存利润安排

本次发行前公司的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东按照发行后的持股比例共享。

十、本次向特定对象发行决议的有效期限

本次向特定对象发行股票决议的有效期限为发行方案提交股东大会审议通过之日起 12 个月。

第三节 保荐人对本次证券发行上市的保荐情况

一、保荐代表人、项目协办人及项目组其他成员情况

(一) 保荐代表人

本保荐人指定江稼伊先生、王飞先生担任本次发行的保荐代表人。

江稼伊，男，保荐代表人。具有 12 年投资银行业务经验。先后参与汇嘉时代、钧达股份、瑞普生物等多个 IPO 及再融资项目。

王飞，男，保荐代表人。具有 17 年的证券发行及并购重组工作经验。在发行融资方面，负责或参与了长源电力、白云机场、芜湖港、豫能控股、金鸿能源、海王生物、恒泰实达、钧达股份、景津环保、浪潮信息、南山智尚、汉王科技、东方国信、瑞普生物、通宇通讯、中设咨询等多个项目 IPO 及再融资工作。

(二) 项目协办人及项目组其他成员的保荐业务执业情况

1、项目协办人

伍李明，男，保荐代表人。具有 18 年的投资银行业务经验，先后参与了汉王科技、东方国信等多个项目再融资工作。

2、项目组其他成员

本次证券发行的其他项目组成员为：张悦、陈子璇、赵颖、杨直、尹洵、李波。

(三) 联系方式

联系地址：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 11 层；

联系电话：010-80927109、010-80927009；

传真：010-80929023。

二、保荐人及其关联方与发行人及其关联方之间的利害关系及主要业务往来情况

本保荐人及保荐代表人保证不存在下列可能影响公正履行保荐职责的情形：

（一）保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有或者通过参与本次发行战略配售持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）保荐人的保荐代表人及其配偶、董事、监事、高级管理人员，持有发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，以及在发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方任职的情况；

（四）保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

（五）保荐人与发行人之间的其他关联关系。

三、保荐人承诺事项

本保荐人承诺已按照法律、行政法规和中国证监会及深交所的规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序。

本保荐人认为发行人符合有关法律、法规和规范性文件中关于向特定对象发行股票并上市的相关要求，同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本上市保荐书。

本保荐人已按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定对发行人进行了充分的尽职调查，并对本次发行申请文件进行了审慎核查，本保荐人承诺：

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

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

3、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见

的依据充分合理；

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

5、保证所指定的保荐代表人及本保荐人的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

6、保证上市保荐书、与履行保荐职责有关的其它文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

8、自愿接受中国证监会依照《保荐业务管理办法》采取的监管措施，自愿接受深圳证券交易所的自律监管；

9、中国证监会规定的其他事项。

四、发行人就本次证券发行履行的决策程序

（一）董事会审议程序

2022年9月23日，公司第十一届董事会第五次会议审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》《关于非公开发行股票方案的议案》《关于非公开发行股票预案的议案》《关于非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告的议案》《关于公司无需编制前次募集资金使用情况报告的议案》《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的影响与填补回报措施及相关主体承诺的议案》《关于与特定对象签署附条件生效的股份认购协议的议案》《关于公司非公开发行股票涉及关联交易的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理公司非公开发行股票相关事宜的议案》等与本次发行相关的议案。

2022年12月15日，公司第十一届董事会第八次会议审议通过了《关于调整非公开发行股票方案的议案》《关于非公开发行股票预案（修订稿）的议案》《关于非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）的议案》《关于修订非公开发行股票摊薄即期回报及采取填补措施和相关主体承诺的议案》《关

于与特定对象签署<关于非公开发行股票之附条件生效的股份认购协议之补充协议>暨关联交易的议案》。

2023年3月1日，公司第十一届董事会第十一次会议审议通过了《关于公司符合向特定对象发行A股股票条件的议案》《关于公司调整2022年度向特定对象发行A股股票方案的议案》《关于<2022年度向特定对象发行A股股票方案论证分析报告>的议案》《关于<2022年度向特定对象发行A股股票预案(二次修订稿)>的议案》《关于修订向特定对象发行股票摊薄即期回报及采取填补措施和相关主体承诺的议案》《关于修订无需编制前次募集资金使用情况报告的说明的议案》《关于与特定对象重新签署<关于向特定对象发行股票之附条件生效的股份认购协议>暨关联交易的议案》《关于<2022年度向特定对象发行A股股票募集资金使用可行性分析报告（二次修订稿）>的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理本次向特定对象发行股票相关事宜的议案》等与本次发行相关的议案。

2023年9月27日，公司第十一届董事会第十八次会议审议通过了《关于延长公司向特定对象发行股票股东大会决议有效期的议案》《关于提请公司股东大会延长授权董事会办理本次向特定对象发行股票相关事宜有效期的议案》。

（二）股东大会审议程序

2022年10月28日，公司2022年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》《关于非公开发行股票方案的议案》《关于非公开发行股票预案的议案》《关于非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告的议案》《关于公司无需编制前次募集资金使用情况报告的议案》《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的影响与填补回报措施及相关主体承诺的议案》《关于与特定对象签署附条件生效的股份认购协议的议案》《关于公司非公开发行股票涉及关联交易的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理公司非公开发行股票相关事宜的议案》。

2023年3月17日，公司2023年第一次临时股东大会审议通过了《关于<2022年度向特定对象发行A股股票方案论证分析报告>的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理本次向特定对象发行股票相关事宜的议案》。

2023年10月16日，公司2023年第三次临时股东大会审议通过了《关于延长公司向特定对象发行股票股东大会决议有效期的议案》《关于提请公司股东大会延长授权董事会办理本次向特定对象发行股票相关事宜有效期的议案》。

保荐人认为，发行人已就本次证券发行履行了必要的程序，符合《公司法》《证券法》及中国证监会的相关规定。

根据《证券法》《注册管理办法》的相关规定，发行人本次发行尚须经深交所审核通过，并报中国证监会注册。

五、保荐人关于发行人本次发行证券符合《股票上市规则》规定的上市条件的核查意见

根据《股票上市规则》3.2.5条之规定：上市公司申请新股、可转换公司债券在本所上市时，仍应当符合股票、可转换公司债券的相关发行条件。保荐人对本次证券发行符合《证券法》《注册管理办法》等法律法规中关于向特定对象发行股票条件的情况进行了逐项核查。经核查，本保荐人认为，截至本上市保荐书出具日，发行人本次向特定对象发行股票符合相关法律、法规规定的发行条件及上市条件。具体如下：

（一）本次发行符合《公司法》规定的发行条件

1、本次发行符合《公司法》第一百二十六条的规定

发行人本次向特定对象发行的股票均为人民币普通股；本次发行每股的发行条件和价格均相同；所有认购对象均以相同价格认购。

发行人本次发行符合《公司法》第一百二十六条的规定。

2、本次发行符合《公司法》第一百二十七条的规定

本次发行的定价基准日为发行期首日，即2023年11月8日。本次发行的发行价格不低于发行期首日前二十个交易日公司股票交易均价的百分之八十与发行前公司最近一期经审计的每股净资产值的较高者且不低于每股的票面价值，即8.53元/股。公司和联席主承销商根据投资者申购报价结果，并按照认购邀请书

确定发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格为9.88元/股，不低于公司股票每股的面值。

发行人本次发行符合《公司法》第一百二十七条的规定。

3、本次发行符合《公司法》第一百三十三条的规定

发行人已于2022年10月28日召开2022年第三次临时股东大会、2023年3月17日召开2023年第一次临时股东大会，2023年10月16日召开2023年第三次临时股东大会审议，审议通过了本次发行相关议案。

发行人本次发行符合《公司法》第一百三十三条的规定。

（二）本次发行符合《证券法》规定的发行条件

1、本次发行符合《证券法》第九条的规定

《证券法》第九条规定，“非公开发行证券，不得采用广告、公开劝诱和变相公开方式。”

公司本次发行未采用广告、公开劝诱和变相公开的方式。

2、本次发行符合《证券法》第十二条的规定

《证券法》第十二条规定，“上市公司发行新股，应当符合经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的条件，具体管理办法由国务院证券监督管理机构规定。”

公司本次发行符合《注册管理办法》等法规规定的相关条件，已经深交所审核通过并取得中国证监会《关于同意国新健康保障服务集团股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕1899号），符合《证券法》规定的发行条件。

（三）本次发行符合《注册管理办法》规定的发行条件

1、本次发行符合《注册管理办法》第十一条的规定

发行人不存在《注册管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票的情形：

(1) 擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可；

(2) 最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对上市公司的重大不利影响尚未消除。本次发行涉及重大资产重组的除外；

(3) 现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；

(4) 上市公司或者其现任董事、监事和高级管理人员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；

(5) 控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；

(6) 最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

2、本次募集资金使用符合《注册管理办法》第十二条的规定

发行人的募集资金使用符合《注册管理办法》第十二条规定的以下情形：

(1) 符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定；

(2) 除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；

(3) 募集资金项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性。

3、本次发行符合《注册管理办法》第三十条的规定

公司的主营业务为向医保、医疗、医药、健康服务等领域的客户提供医保基金综合管理、医院运营管理与医疗质量监管、药械监管、健康管理、商保第三方

服务等方面的信息化、数字化产品与服务，本次募集资金投向三医数字化服务体系建设项目、健康服务一体化建设项目、商保数据服务平台建设项目、研发中心升级建设项目、营销网络升级建设项目，均为公司提升主业竞争力或完善营销布局所需，属于公司主营业务所处的软件和信息技术服务业范围内，不存在募集资金投向产能过剩行业或投资于《产业结构调整指导目录》中规定的限制类、淘汰类行业的情况。我国高度重视医疗健康行业 and 信息技术产业的发展，出台了《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》《“十四五”大数据产业发展规划》《“十四五”全民医疗保障规划》《关于推动公立医院高质量发展的意见》《“十四五”国家药品安全及促进高质量发展规划》《“十四五”国民健康规划》等一系列产业政策鼓励推动发行人所从事及本次募投项目所涉及业务的发展。因此，公司本次募集资金投向符合国家产业政策要求，本次募集资金主要投向主业。

综上，公司本次发行满足《注册管理办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定。

4、本次发行符合《注册管理办法》第四十条的规定

(1) 发行人本次向特定对象发行股票的数量为 80,413,268 股，未超过本次发行前公司总股本的 30%。

(2) 发行人最近五年不存在首发、增发、配股、向特定对象发行股票募集资金的情况，故发行人本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日已超过十八个月。

(3) 发行人本次发行募集资金总额为 794,483,087.84 元，扣除发行费用后的募集资金净额将投资三医数字化服务体系建设项目、健康服务一体化建设项目、商保数据服务平台建设项目、研发中心升级建设项目和营销网络升级建设项目，本次发行符合“理性融资，合理确定融资规模”的规定，本次募集资金主要投向主业。

因此，发行人本次证券发行数量、融资间隔、募集资金金额及投向具备合理性，发行人本次发行符合《注册管理办法》第四十条中“上市公司应当理性融资，合理确定融资规模，本次募集资金主要投向主业”的规定。

5、本次发行对象符合《注册管理办法》第五十五条的规定

本次发行对象最终确定为 12 家，发行对象均以现金认购公司本次发行的 A 股股票。具体情况如下：

| 序号 | 投资者名称 | 获配股数（股） | 获配金额（元） | 限售期（月） |
|----|---|-------------------|-----------------------|--------|
| 1 | 国新发展投资管理有限公司 | 24,123,980 | 238,344,922.40 | 18 |
| 2 | 诺德基金管理有限公司 | 20,460,526 | 202,149,996.88 | 6 |
| 3 | 财通基金管理有限公司 | 9,159,919 | 90,499,999.72 | 6 |
| 4 | UBS AG | 7,995,951 | 78,999,995.88 | 6 |
| 5 | 庄凤娟 | 4,048,582 | 39,999,990.16 | 6 |
| 6 | 潘国正 | 3,036,437 | 29,999,997.56 | 6 |
| 7 | 董卫国 | 2,530,364 | 24,999,996.32 | 6 |
| 8 | 中信建投证券股份有限公司 | 2,226,720 | 21,999,993.60 | 6 |
| 9 | 泰康资产管理有限责任公司 -泰康资产悦泰增享资产管理产品 | 2,024,291 | 19,999,995.08 | 6 |
| 10 | 华夏基金管理有限公司 | 1,720,647 | 16,999,992.36 | 6 |
| 11 | 兴证全球基金管理有限公司 | 1,720,647 | 16,999,992.36 | 6 |
| 12 | 珠海忤合资产管理合伙企业 （有限合伙）-忤合亮道健康 领航私募证券投资基金 | 1,365,204 | 13,488,215.52 | 6 |
| 合计 | | 80,413,268 | 794,483,087.84 | - |

本次发行对象及人数符合《注册管理办法》第五十五条关于发行对象条件的规定。

6、本次发行符合《注册管理办法》第五十六条、五十七条、五十八条的规定

本次发行的定价基准日为发行期首日，即 2023 年 11 月 8 日。本次发行的发行价格不低于发行期首日前二十个交易日公司股票交易均价的百分之八十与发行前公司最近一期经审计的每股净资产值的较高者且不低于每股的票面价值，即 8.53 元/股。

公司和联席主承销商根据投资者申购报价结果，并按照认购邀请书确定发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格为 9.88 元/股，发行价格为基准价格的 1.16 倍。

国新发展作为公司的关联方，未参与竞价，但接受竞价结果并与其他发行对

象以相同价格认购本次向特定对象发行的股票。

因此，本次发行符合《注册管理办法》第五十六条、五十七条、五十八条的规定。

7、本次发行符合《注册管理办法》第五十九条的规定

国新发展认购的本次向特定对象发行的股票自发行结束之日起 18 个月内不得转让。其他发行对象认购的本次向特定对象发行的股票自发行结束之日起 6 个月内不得转让。法律法规、规范性文件对限售期另有规定的，依其规定。

本次发行结束后，由于公司送红股、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。限售期结束后按中国证监会及深交所的有关规定执行。

因此，本次发行符合《注册管理办法》第五十九条关于限售期的规定。

8、本次发行符合《注册管理办法》第六十六条的规定

本次发行的公司及其控股股东、实际控制人、主要股东不存在向发行对象做出保底保收益或者变相保底保收益承诺，也不存在直接或者通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者其他补偿的情况，符合《注册管理办法》第六十六条的规定。

9、本次发行符合《注册管理办法》第八十七条的规定

本次发行前，中海恒直接持有发行人 235,702,593 股股份，占发行人总股本的 26.08%，中海恒为公司的控股股东，中海恒为中国国新控制的企业，因此中国国新为公司的实际控制人。

本次发行完成后，中海恒直接持有发行人 235,702,593 股股份，仍为公司控股股东；中国国新通过中海恒与国新发展间接控制发行人 259,826,573 股股份，占发行人总股本的 26.40%，仍为公司实际控制人，因此本次向特定对象发行不会导致公司控制权发生变化，符合《注册管理办法》第八十七条的规定。

六、证券上市后持续督导工作的具体安排

（一）持续督导期限

根据《股票上市规则》，国新健康向特定对象发行股票完成并上市后，保荐人对其持续督导期间为发行结束后当年剩余时间以及其后一个完整会计年度。持续督导期届满，如有尚未完结的督导事项，保荐人应当继续完成。

（二）持续督导事项

保荐人在前述持续督导期间内，将严格按照《股票上市规则》等相关法律、规章制度及规范性文件的要求，依法履行以下持续督导职责，针对发行人具体情况确定持续督导的事项：

保荐人在前述持续督导期间内，将严格按照《股票上市规则》等相关法律、规章制度及规范性文件的要求，依法履行以下持续督导职责，针对发行人具体情况确定持续督导的事项：

1、督导发行人建立健全并有效执行公司治理制度、财务内控制度和信息披露制度，以及督导发行人按照本规则的规定履行信息披露及其他相关义务，审阅信息披露文件及其他相关文件，并保证制作、出具的文件真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、识别并督促发行人披露对发行人持续经营能力、核心竞争力或者控制权稳定有重大不利影响的风险或者负面事项，并发表意见；

3、关注发行人股票交易异常波动情况，督促发行人按照《股票上市规则》规定履行核查、信息披露等义务；

4、对发行人存在的可能严重影响发行人或者投资者/债券持有人合法权益的事项开展专项核查，并出具现场核查报告；

5、定期出具并披露持续督导跟踪报告；

6、中国证监会、深圳证券交易所规定或者保荐协议约定的其他职责。

（三）持续督导计划

保荐人将指派符合要求的持续督导专员严格按照中国证监会、深圳证券交易

所关于持续督导的要求履行持续督导职责，采取日常沟通、定期回访、查阅调取资料、访谈相关人员、书面函证、现场走访等方式，并可视情况对发行人的控股股东、实际控制人、供应商、客户、债权人、相关专业机构等进行延伸排查，结合发行人定期报告的披露，做好持续督导工作。

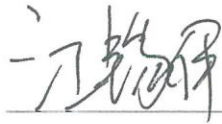
七、本保荐人对本次证券发行上市的保荐结论

银河证券认为：国新健康申请其本次向特定对象发行 A 股股票上市符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》《股票上市规则》等有关法律法规的规定，发行人本次发行的股票具备在深圳证券交易所上市的条件。本保荐人同意保荐国新健康本次向特定对象发行 A 股股票在深圳证券交易所上市。

（以下无正文）

(本页无正文,为《中国银河证券股份有限公司关于国新健康保障服务集团股份有限公司向特定对象发行 A 股股票之上市保荐书》之签章页)

保荐代表人签名:



江稼伊



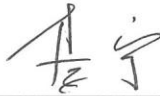
王 飞

项目协办人签名



伍李明

内核负责人签名:



李 宁

保荐业务负责人签名:



韩志谦

保荐机构法定代表人(董事长)签名:



王 晟

保荐机构:中国银河证券股份有限公司

2023 年 12 月 6 日

