

国金证券股份有限公司

对博爱新开源医疗科技集团股份有限公司

**关于中国证券监督管理委员会上市公司并购重
组审核委员会审核意见的回复**

之

核查意见



二零一九年四月

中国证券监督管理委员会：

2019年3月25日，经贵会上市公司并购重组审核委员会（以下简称“并购重组委”）2019年第10次会议审核，博爱新开源医疗科技集团股份有限公司（以下简称“新开源”、“上市公司”）发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案获有条件通过。

根据并购重组委审核意见，国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”或“独立财务顾问”）作为新开源本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次交易”）的独立财务顾问，已会同上市公司、北京市中伦律师事务所、中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）、中京民信（北京）资产评估有限公司就审核意见进行了逐项核查和落实，现就有关事项发表核查意见如下，请予审核。

除非文意另有所指，本回复中的简称与《博爱新开源医疗科技集团股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（修订稿）》中的简称具有相同涵义。

目录

问题 1. 请申请人结合标的资产核心竞争力，补充披露本次交易中大额商誉形成的合理性、减值风险及应对措施，请独立财务顾问、评估师和会计师核查并发表明确意见。	4
问题 2. 请申请人结合标的资产商标、专利情况、核心技术人员的聘用等，进一步说明对标的资产未来生产经营的影响及应对措施，请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。	19

问题 1. 请申请人结合标的资产核心竞争力，补充披露本次交易中大额商誉形成的合理性、减值风险及应对措施，请独立财务顾问、评估师和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、本次交易中大额商誉形成的合理性

（一）商誉的确认依据

根据《企业会计准则第 20 号-企业合并》应用指南的规定，非同一控制下的控股合并，母公司在购买日编制合并资产负债表时，对于被购买方可辨认资产、负债应当按照合并中确定的公允价值列示，企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为合并资产负债表中的商誉。

根据中兴华出具的新开源生物备考审计报告（中兴华审字（2019）第 010053 号）以及上市公司备考审阅报告（中兴华阅字（2019）第 010001 号），截至 2018 年 10 月 31 日，因本次交易形成商誉 190,899.42 万元。

根据中兴华会计师出具的新开源生物备考审计报告，BioVision 购买日合并成本及商誉情况如下：

单位：万元

合并成本	Biovision
现金	182,286.72
合并成本合计	182,286.72
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	8,798.11
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	173,488.61

BioVision 于购买日可辨认资产、负债公允价值如下所示：

单位：万元

项目	购买日公允价值	购买日账面价值	差异
资产：			
货币资金	2,248.01	2,248.01	-
存货	3,547.86	3,245.72	302.13
应收款项	2,147.50	2,147.50	-
固定资产	412.28	412.28	-

无形资产	2,261.83	-	2,261.83
资产合计	10,617.48	8,053.51	2,563.96
负债：	-	-	-
短期借款	17.62	17.62	-
应付款项	1,036.67	1,036.67	-
递延所得税负债	765.09	-	765.09
负债合计	1,819.37	1,054.28	765.09
净资产：	8,798.11	6,999.23	1,798.88
减：少数股东权益	-	-	-
取得的归属于收购方份额	8,798.11	6,999.23	1,798.88

由上表可知，购买日 BioVision 可辨认资产及负债的公允价值分别为 10,617.48 万元和 1,819.37 万元，可辨认净资产公允价值为 8,798.11 万元，购买日合并成本为 182,286.72 万元，两者差额 173,488.61 万元为前次交易确认的商誉。截至 2018 年 10 月 31 日，因本次交易新增商誉为 190,899.42 万元，其与购买日合并形成的商誉的差异主要系汇率折算造成。购买日 BioVision 资产公允价值与账面价值区别主要体现在新增无形资产 2,261.83 万元，该部分无形资产为 BioVision 的部分非专利技术。

（二）本次交易确认大额商誉的合理性

本次交易产生大额商誉的原因主要系：

1、BioVision 属于轻资产科技类企业，账面价值不能全面反映其企业价值

BioVision 的经营除依赖固定资产、营运资金等有形资产外，其拥有的品牌和技术研发体系等无形的资产、自主创新和研发能力、经营团队的管理和领导能力均是其能够取得良好经营收益的重要因素。因此，账面价值不能全面反映真实价值。

BioVision 属于研发驱动的轻资产型公司，主要实力体现在研发团队和研发知识体系上，对固定资产等长期资产投入的要求不大。

BioVision 最近两年一期资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018-10-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	14,790.48	96.86%	5,487.29	92.66%	7,985.62	93.93%
非流动资产合计	479.49	3.14%	434.96	7.34%	516.27	6.07%

资产总计	15,269.97	100.00%	5,922.25	100.00%	8,501.89	100.00%
------	-----------	---------	----------	---------	----------	---------

报告期各期末，BioVision 的总资产分别为 8,501.89 万元、5,922.25 万元和 15,269.97 万元。BioVision 生产经营无需大量固定资产投入，其主要资产为流动资产，报告期各期末非流动资产占总资产的比重为 6.07%、7.34%和 3.14%，占比较低。

2、BioVision 具有较好的品牌声誉，并拥有稳定的客户关系

公司构建了辐射全球 70 多个国家和地区的销售网络，并与全球知名的生物科技公司 Sigma、Abcam、Fisher Scientific 等建立了合作关系，使公司产品具备很大的市场覆盖率。

公司官方网站 (<http://www.BioVision.com>) 能够为客户提供生命科学研究产品在线购买服务，并通过不断升级电子商务系统，提升客户网上购物体验。公司按研究领域、产品形态等多种方式对产品进行分类，方便客户快速查找目标产品及周边产品。公司还定期向注册用户邮箱推送公司最新的产品资讯，并于网站上更新最新的科研动态，与客户共同成长。公司每年都会参与一系列的行业展会，如美国免疫学年会、美国细胞生物学年会、美国癌症学年会等，推广公司最新的研发成果。此外，公司还通过互联网广告、代理商推荐等方式，进一步加强产品的推广力度。

科研人员从事某一领域研究时需要参考该领域已发表的论文，为与论文得到相同的实验结果，一般倾向于采用相同的试剂。公司多年以来深耕疾病相关生物分析领域研究试剂，目前已生产、销售 6000 余种产品，累计近万篇论文引用标注使用了公司产品，其中不乏《Nature》、《Science》、《Nature Medicine》、《The Journal of Biological Chemistry》、《Blood》等核心知名期刊，奠定了良好的市场推广基础，形成了巨大的品牌优势。

通过多年积累，公司形成了较强的渠道优势和品牌声誉壁垒，不易被其他价格更低的产品所取代。但以上因素无法可靠计量，因此无法确认为一项资产。

3、BioVision 拥有顶尖的研发团队及高效的研发体系

BioVision 拥有一支以高学历人才为基础的、高效高产的顶尖研发队伍，20 多名研发人员基本均为博士以上学历，且具有多年的研发工作经验。公司的创始人 Gordon Yan 博士及 Gloria Zhang 博士，拥有扎实的理论基础和产品开发经验，其研究论文曾在《Nature》、《Journal of Biological Chemistry》、《Journal of Cell

Biology》等杂志上发表,并且曾得到《R&D 杂志》颁布的年度 R&D 100 大奖（前 100 项最具重大创新意义的商品化技术）,以及 NIH 授予的美国小企业创业研究计划基金。公司员工在 60 余种核心期刊上共发表过近 400 篇论文，其中的十多名员工人均发表过 10 篇以上文章，并有多篇论文在《Nature》、《Science》等顶尖期刊上发表。

公司深耕生命科学研究领域，专注于疾病的病因、病理及新药的药效、药理研究。在丰富的产品开发经验基础上，公司构建了一整套完善高效的研发体系，并且在该体系制度指导下研发效率得以大大提高。

研发体系制度	制度特点及优势
研发评估制度及课题库的建立	<p>建立严格的研发项目评估制度：研发人员提交项目申请后，由研发部门主管会同生产部、运营部成立评审小组，从项目市场认可度、研发技术可行性、生产配合度等多维度对项目总体打分，淘汰低分项目，从源头上保证公司研发项目的价值和可行性；</p> <p>设立了研发课题库：记录项目详细信息、落实负责人，并及时更新实施进度，便于追踪和评估研发人员工作进展及项目进程；</p>
灵活的研发项目选择制度	<p>设置了灵活的研发项目选择制度：研发人员可自行从研发课题库中选择并配置个人研发项目计划，原则上每名研发人员所挑选的项目中，大部分需为综合评分较高的项目，其余小部分可依据研发人员个人的兴趣及专长选择难以打分的新兴领域项目；既保证了研发成果的转化价值又保证了公司技术的先进性，也激发了研发人员的积极性；</p>
快速的研发成果推出制度	<p>实行快速的研发成果推出制度：产品研发成功后研发人员需与产品经理配合，快速完成指导生产流程的产品生产配方和生产流程指引文件、产品质检标准（QC）文件，以及指导销售、售后服务流程的产品市场评估报告以及技术支持测试数据、产品使用说明文件。通过上述文件将研发活动与生产、销售活动进行了系统的衔接，从而保证在 2-3 周内将新产品快速成功的推向市场。</p>

顶尖的研发团队以及高效的研发体系构筑了公司强大的研发优势。研发人员通过定期阅读顶尖文献、内部研讨、参与学会会议等方式，时刻紧跟最新的研究方向，有针对性的开发最适合的研究工具。同时，在强大的研发团队支持下，公司产品平均研发周期为 2-3 月，远远低于行业平均时间，由于产品推出速度领先于市场，公司得以抢占先发优势，生命科学研究工具市场客户粘性大、价格敏感性低，较难被其他竞争对手取代。最后，强大的研发实力使得公司每年能够研发并成功推向市场超过 100 种新产品，保证公司始终走在科研领域的前沿，为其保持快速发展提供了充足动力。

但 BioVision 的上述研发能力无法可靠计量，也无法确认为一项资产。

4、BioVision 的产品具有组合体系完备、质量稳定等优势

BioVision 成立以来，专注于生命科学研究、尤其是与疾病相关生物分析领域相关研究工具的开发、生产、销售，推出了包含生物分析试剂盒、重组蛋白、酶、抗体在内的 6000 多种产品，被全球 70 多个国家的专业机构使用，得到了近万篇发表的科学论文引用。公司以更好的服务科研人员为目标，经过多年研发积累了完备的产品组合体系，拥有覆盖早期、中期、后期发生于细胞膜、细胞质、线粒体、细胞核等区域凋亡检测的细胞凋亡类产品线，涵盖人体三大代谢网络的细胞代谢类产品线，以及前沿的外泌体、表观遗传学、干细胞研究工具、CRISPR-Cas9 基因编辑工具等，满足了科研人员的一站式采购需求，提高了采购效率。公司注重提升专业化生产水平，在保证产品质量的基础上有效降低产品成本，为客户提高了研发效率、节省了研发开支，大大提高了客户的忠诚度。

除了目前已有的产品体系以外，BioVision 通过多年积累，对整个细胞凋亡以及细胞代谢过程中的酶与产物体系进行了全面、系统的梳理和研究，对相关通路中几乎所有关键途径都已开发出了相应的检测物与方法，这些检测底物与方法可以轻易地嫁接到与这些关键途径相关的衍生途径的分析当中，大大提高了相关衍生途径的产品开发效率，从而使公司的产品组合体系具有很强的可延展性。

在生产方面，公司还建立了严格的质量控制体系标准，将管控理念贯穿于设计开发、原料采购、产品生产、销售和服務的全过程，从而保证公司产品品质及稳定性，多年来积累了良好的业内口碑。

但 BioVision 的产品组合体系完备、质量稳定等优势无法可靠计量，也无法确认为一项资产。

（三）BioVision 可辨认无形资产的评估情况

购买日 BioVision 资产公允价值与账面价值区别主要体现在新增无形资产 2,261.83 万元，该部分无形资产为 BioVision 的部分非专利技术，纳入评估范围的其他无形资产为 BioVision 拥有的 11 项专有技术，无账面值，属于账外无形资产。具体详见下表所示：

技术平台	核心技术名称	技术特点	技术优势	应用产品
蛋白表达及纯化技术平台	丰富的原料库	数量众多的引物库、cDNA 库、质粒库、蛋白稳定表达细胞株库、杂交瘤细胞“种子库”、试剂半成品库	丰富的原料库保证了蛋白的高效表达和品种的多样性，是科研人员多年研发成果的结晶	蛋白、酶

技术平台	核心技术名称	技术特点	技术优势	应用产品
	蛋白表达及纯化技术	构建了全面的原核 (E.coli)、杆状病毒-昆虫细胞、哺乳动物细胞、酵母等重组蛋白表达系统；针对每类蛋白均研发了相应的高水平蛋白纯化技术	全面的表达系统支撑多品种的重组蛋白表达；高水平的蛋白纯化技术有效的将蛋白纯度提升至 95% 以上	蛋白、酶
	千克级别的重组蛋白生产技术	具备纯熟的引物设计、表达载体构建、蛋白诱导表达、蛋白质纯化工艺，蛋白生产全过程高度掌控能力	重组蛋白的生产能力最高达到千克级别，使公司产品具备临床转化优势	蛋白、酶
	多种保持生物活性的独特冻干技术	研发了符合每个产品不同特性的独特冻干技术，将蛋白、酶、抗体等产品冷冻干燥，以粉末状保存，大幅提高稳定性和生物活性	相较于传统蛋白液态、超低温 (-80℃) 的存储方式，该技术能够大幅节省运输存储成本，提升产品性能，增强实验结果的准确性	生物分析试剂盒、蛋白、抗体
抗体制备技术平台	抗体制备技术	成熟的多克隆及单克隆抗体制备技术平台，多样化的抗体标记技术，如 HRP、FITC 等	丰富的多种动物免疫经验，制备抗体纯度高、特异性好、稳定性强	抗体
生物分析技术平台	酶法分析技术	利用生物酶能专一的催化底物转换成产物的原理，可检测特异生物酶的含量与活性或定量检测底物；能够与多种检测方法相结合，如显色反应、化学发光、荧光，质谱等手段	检测方式灵活简便、用时短，可满足不同通量、不同灵敏度的检测需求，检测结果准确性强	生物分析试剂盒
	细胞分析技术	以活细胞为检测对象，利用高通量荧光酶标仪、流式细胞仪，荧光显微镜等多种检测手段，满足定性、定量、定位等检测要求	能够准确检测细胞这一复杂整体的特定状态，兼具高通量与高灵敏度的特点	生物分析试剂盒
	Pg-Probe™ 技术	显著提高检测灵敏度，部分产品可达皮克级别 (10^{-12})	超越一般生化试剂盒微克级或毫克级别的检测灵敏度，有效避免了实验结果假阴性的出现	生物分析试剂盒、蛋白、酶、抗体
	外泌体分离和提取及量化分析技术	通过开发的与外泌体特异性极强的抗体，能够从人类的体液或细胞培养液中提取高纯度的外泌体及其 DNA/RNA，能够对外泌体的核酸或蛋白质进行定性和定量分析	克服传统的超滤、表面抗原抗体亲和层析、多聚物沉淀等外泌体提取技术的缺陷，能够快速、高效、完整的从体液中提取高纯度的外泌体及其核酸，是市场上少数具备该技术的企业之一	生物分析试剂盒、蛋白、酶、抗体

技术平台	核心技术名称	技术特点	技术优势	应用产品
药物筛选评估 技术平台	药物代谢及处置 分析技术	开发了一系列与体内处理和分解药物或外来化学物质相关的试剂，能够对药物作用下分子的吸收、分布、代谢和排泄（ADME）进行分析，从而对该药物的作用进行有效判断，还可指导药物的生物化学修饰，从而使得药物更易吸收、排泄	相互作用、药物代谢酶和转运蛋白的表达和调控、靶向蛋白的结构功能关系等机理及产品的积淀，使公司具备了高水平药物代谢及处置分析技术，能够为新药开发客户提供可靠的决策依据	生物分析 试剂盒、 蛋白、酶、 抗体
	药效评估技术	开发与药物作用靶点相关的一系列试剂，通过体外实验等方式，对药物活性、生物学作用、生物利用度及疗效进行全面分析评估	基于对药物作用机理、靶点、细胞代谢网络的研究积累，以及高品质的试剂，能够更加系统、准确的评估药物治疗效果	生物分析 试剂盒、 蛋白、酶、 抗体

评估师对截至评估基准日 BioVision 拥有的可辨认无形资产进行了充分识别，BioVision 除上述非专利技术外，无其他可辨认的无形资产，且其公允价值已经中京民信（北京）资产评估有限公司出具的（京信评报字（2018）第 392 号）《博爱新开源医疗科技集团股份有限公司股权收购涉及的博爱新开源生物科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》评估。

（四）BioVision 各项可辨认资产及负债的公允价值及商誉金额的确认具有合理性，符合《企业会计准则》的相关规定

综上，本次交易将形成较大金额的商誉，主要原因是 BioVision 属于轻资产型公司，可辨认的资产负债较少，在综合考虑 BioVision 核心竞争力及其较强的盈利能力等特点的基础上确定了最终的交易价格。因此，交易完成后产生较大的商誉具有合理性。

二、补充披露本次交易中商誉减值风险及应对措施

（一）商誉减值风险

1、BioVision 经营情况

（1）BioVision 所处行业发展快速

21 世纪被称为生命科学的时代，生命科学产业是目前发展速度最快、发展潜力最高的行业之一，经过多年的沉淀，当前生命科学产业正在进入大规模产业化的阶段，市场前景非常广阔。生命科学可用于生物工程、生物制药、基因工程、环境保护、食品生产及营养研究等，应用领域十分广泛。美国、中国、欧盟、日本、韩国等世界各国政府均非常重视在生命科学领域的研究发展，分别在各自的发展规划中将生物科学技术的发展摆在重要战略地位。同时，行业内各大型企业

也非常重视生命科学领域的研发投入，以巩固或提升其竞争地位及竞争优势。随着研发投入推动技术创新，未来，生命科学产业还将取得进一步的发展。BioVision 作为该领域的优秀企业，以其高品质的产品和高水平的研发实力，在生命科学研究工具市场保持着较强的竞争力，从而保障 BioVision 未来持续稳定的发展。

（2）BioVision 拥有完善的产品体系、优秀的研发团队、稳定的客户关系

BioVision 位于美国旧金山湾区，是一家从事生命科学研究试剂的研发、生产、销售并且专业提供药效学研究、药物代谢研究等药物筛选评估服务的生物科技公司，主要产品包括生物分析试剂盒、蛋白与酶、抗体及辅助工具、小分子生化剂等。公司自 1999 年成立以来，专注于疾病的病因、病理及新药的药效、药理研究，经过多年的积累，目前生产和销售的产品多达 6000 多种，全面、系统的覆盖了细胞凋亡、细胞代谢、细胞增殖、细胞应激、细胞损伤与修复、外泌体、表观遗传学、干细胞生物学、基因调控、信号转导等生物学研究领域，为全球的生命科学研究人员提供了丰富的研究工具，促进了癌症、神经退行性疾病、自身免疫病、艾滋病、糖尿病等多种疾病的研究、早期诊断、精准治疗。BioVision 的生物分析试剂盒准确性高、灵敏度强、使用快速便捷，生物试剂纯度高、活性强，在相关研究领域具有卓越的影响力。公司拥有覆盖早期、中期、后期发生于细胞膜、细胞质、线粒体、细胞核等区域凋亡检测的细胞凋亡类产品线，以及涵盖人体三大代谢网络的细胞代谢类产品线，公司的外泌体、表观遗传学、干细胞研究工具、CRISPR-Cas9 基因编辑工具等产品满足了前沿的新型疾病研究方向需要，因此形成了强大的产品组合优势。依托于多年对于生命及疾病机理的深刻理解和齐全的高质产品线，公司同时还为药物开发过程中的药物探索及早期研究、临床前研究提供药物筛选、生物咨询、药物改质、药物代谢研究、药效学研究服务。目前，公司的主要客户包括研究所、高校、医院研究室、生物技术公司、制药公司、药品测试公司、诊断试剂厂商、食品生产企业等机构。

经过多年发展，BioVision 建立了一支专业过硬的高素质人才队伍，全体员工半数左右具有博士学位，形成了公司独有的强大人才竞争力。研发团队的 20 多名研发技术人员，基本均为博士学位，具备深厚的学术基础及丰富的研发经验，并曾于《Nature》、《Science》、《Journal of Biological Chemistry》、《Journal

of Cell Biology》等核心期刊上发表论文。依托于大量产品的研发经验，公司构建了完善高效的研发体系，研发活动在系统的制度指导下有序进行。强大的研发实力支撑公司保持着领先于行业的研发速度，每年能够研发并成功推向市场超过100种新产品，始终紧跟最新的研究发展趋势，通过及时满足科研人员的需求，占据先发优势。

通过与全球知名的生物科技公司 Sigma、Abcam、Fisher Scientific、Covance 等建立起良好的合作关系，BioVision 构建了覆盖全球 70 多个国家和地区的销售网络，品牌声誉不断累积，培养了一批忠实客户。随着各国政府和企业对医药研究和医疗技术的重视程度不断提升，未来市场前景将愈加广阔。

BioVision 完善的产品体系、优秀的研发团队、稳定健康的客户关系为其构建了较强的竞争力，上述优势将有效保障公司业务未来发展。

(3) BioVision 历史经营情况良好

报告期内，BioVision 主要经营成果数据如下：

单位：万元

项目	2018年1-10月	2017年度	2016年度
营业收入	14,485.26	14,643.01	14,014.31
利润总额	8,701.17	7,455.31	7,340.87
净利润	6,831.50	7,454.77	7,340.34
经营活动产生的现金流量净额	4,730.15	6,644.70	3,912.26

报告期内，BioVision 经营情况良好。报告期各期，BioVision 营业收入分别为 14,014.31 万元、14,643.01 万元和 14,485.26 万元，呈逐年上升的趋势；报告期各期，BioVision 利润总额分别为 7,340.87 万元、7,455.31 万元和 8,701.17 万元，逐年增长；报告期各期，BioVision 经营活动产生的现金流量净额分别为 3,912.26 万元、6,644.70 万元和 4,730.15 万元，现金流状况良好。

评估师结合 BioVision 所属行业的发展情况，预计 BioVision 未来将保持相对稳定的增长，营业收入增长率为 15% 左右。2018 年 1-10 月，BioVision 营业收入增速为 18.71%，已超过预测增速。

综上，BioVision 所处行业前景广阔、发展迅速，BioVision 凭借较强的核心竞争优势，在所处细分市场占据一定的领先地位，报告期内 BioVision 业绩稳定增长，预计 BioVision 业绩出现大幅波动的可能性较低，本次交易相关商誉减值

风险较小。

2、前次并购整合发展情况良好

在完成呵尔医疗、三济生物、晶能生物的收购后，上市公司与三家子公司以及子公司之间充分发挥协同作用，拓展渠道资源，共享技术支持，均在各自业务领域取得了显著的发展，医疗健康服务平台实力不断增强。2016年、2017年医疗服务收入占公司营业收入的比例分别为33.10%、37.55%，精准医疗业务在主营业务中占比逐年扩大，已成为上市公司的核心优势业务。过去两年，上述三家子公司的经营情况如下所示：

(1) 呵尔医疗

两年多来，呵尔医疗的销售规模实现了显著增长，营业收入也实现了较大增长，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-11月	2017年	2016年
营业收入	6,215.58	5,578.83	4,884.83
增长率	21.54%	14.21%	34.82%

注：2016年、2017年财务数据经会计师审计，2018年1-11月财务数据未经审计，增长率已年化处理。

从业绩情况可以看出，呵尔医疗被上市公司控股后，在检测数量、销售收入等方面都实现了明显的增长。

(2) 三济生物

三济生物作为个体化用药基因诊断产品提供商，始终紧跟市场。同时，基于对行业业务模式和实践经验的深刻理解，公司不断深入挖掘客户需求，开拓产品的新适用边际。随着公司市场拓展、技术研发等各方面实力的不断增强以及客户需求的持续增长，公司经营规模进一步扩大。具体经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-11月	2017年	2016年
营业收入	7,646.92	6,127.02	4,008.94
增长率	36.15%	52.83%	14.48%

注：2016年、2017年财务数据经会计师审计，2018年1-11月财务数据未经审计，增长率已年化处理。

(3) 晶能生物

单位：万元

项目	2018年1-11月	2017年	2016年
营业收入	8,071.61	6,574.60	4,366.67
增长率	33.93%	50.56%	22.06%

注：2016年、2017年财务数据已经会计师审计，2018年1-11月财务数据未经审计，增长率已年化处理。

从业绩情况可以看出，晶能生物被上市公司控股后，销售收入稳步上升。

在对三家子公司的管理方面，自完成收购以来，坚持市场化运营、规范运作、稳健经营原则，制定了《控股子公司管理制度》，并与三家子公司签署目标责任书。通过召开月度会议与季度会议对三家子公司的重大业务事项与重大财务事项等进行检查、监督，及时准确完整的了解了三家子公司的经营业绩、财务状况和经营前景等信息，三家子公司经营业绩指标持续向好发展。

目前，上市公司及各子公司在精准医疗领域协同合作并取得了长足发展。呵尔医疗引进了E6/E7蛋白检测技术丰富了原有的宫颈癌DNA定量分析系统技术平台，并且与瑞典卡罗林斯卡医学院、德国海德堡医学院合作共建乳腺癌液体活检项目；三济生物基于其先进的个体化诊疗技术和上市公司平台优势，被选中参与国家重大科技专项“药物基因组学与国人精准用药综合评价体系”；晶能生物从2015年开始与复旦大学、浙江大学、上海华山医院、长海医院、同济医院、浙江省妇幼医院等国内知名研究机构及临床机构合作，开发了肿瘤、血液病、肾病、精神病等临床产品并启动注册，同时布局了第三方医学检验所计划开展特检业务；新开源还通过全资子公司北京新开源与多名精准医疗业内专家合作设立了多家精准医疗工作室，进一步丰富了公司精准医疗服务形式。在“消费类特种化学品”与“健康医疗服务”双平台战略指导下，公司经营整体保持良好的发展态势。

3、上市公司具有较为丰富的海外管理经验

根据上市公司的定期报告，上市公司已在日本、瑞典、德国等地区进行了布局，包括投资日本的合同新开源制药有限公司、瑞典的新动力股份有限公司，呵尔医疗已与德国海德堡医学院、瑞典卡罗林斯卡医学院建立了合作关系，布局了乳腺癌活检系统等，为新开源的境外投资和经营管理积累了较为丰富的经验，储

备了一定的国际化人才，有助于未来新开源与 BioVision 的业务整合，充分发挥协同效应。

综上，BioVision 在所属领域具有较强的核心竞争力，持续盈利能力较强，生命科学产业的快速发展为 BioVision 的快速稳定发展提供较好的环境；上市公司与已收购子公司的整合情况及其对子公司的管控效果良好；同时，上市公司丰富的境外经营管理经验，也有助于实现对 BioVision 的有效管控，发挥协同效应。因此，本次交易的商誉减值风险较小。

（二）商誉减值风险的应对措施

为防范商誉发生大额减值的风险，上市公司将对 BioVision 进行深层次整合，充分发挥协同效应、实现优势互补，进一步提升公司及 BioVision 在精准医疗领域的综合实力，同加强对 BioVision 的管理和控制，降低商誉减值风险。

1、对 BioVision 的整合计划

本次交易完成后，上市公司将间接持有 BioVision 100% 股权，为发挥本次交易的协同效应，有效防范整合风险，上市公司将结合 BioVision 的优势资源，将其纳入上市公司的整体发展规划，实现相互之间的整体统筹及协同发展，加强优势互补与资源共享，提高各方整体的核心竞争力与持续盈利能力。为此，上市公司及其子公司与 BioVision 仍需在业务技术、研发团队、渠道资源、管理团队、财务管理、企业文化等方面进一步的融合。上市公司拟采取的整合措施如下：

（1）业务技术整合

BioVision 与上市公司分别从事生命科学研究工具及精准医疗服务业务，双方业务既有区别又存在紧密联系，具备较大的整合空间。目前公司技术体系内已整合了呵尔医疗的细胞 DNA 倍体定量分析技术，三济生物的焦磷酸测序技术，晶能生物的第二代基因测序平台、基因芯片平台、光谱分析平台，能够实现对肿瘤、心血管、传染病等疾病的早期诊断，并且提供多样化的基因测序服务。BioVision 丰富的产品，能够从待测物提纯、物质检测、定量分析层面丰富上市公司精准医疗技术手段，通过双方技术的有效整合，提升上市公司精准医疗服务的水平和竞争力。其次，BioVision 的产品还可作为三济生物和晶能生物进行基因测序所需的关键原料，弥补上市公司在精准医疗产业链中的上游空白领域。通过双方产品、技术的整合，将进一步提升上市公司精准医疗服务质量，并且有效

降低经营成本。新开源也将充分利用上市公司平台优势、资金优势、品牌优势以及规范化管理经验积极支持 BioVision 业务的发展，为其制定清晰明确的发展规划，充分发挥其业务潜力。

（2）研发团队整合

BioVision 拥有一支专业过硬的高素质人才队伍，全体员工半数左右具有博士学位，具备很强的技术研发实力和丰富的研发经验。本次交易完成后，新开源将在各子公司及 BioVision 研发团队的基础上组建专门的联合研发部，该部门成员由各公司核心研发人员组成，统一协调各公司的研发工作，充分发挥各方研发团队的优势，借鉴各研发团队过往的经验，通过在项目的设立、研发进程的控制、产品的转化、产品的注册等阶段全面合作、合理分工，为公司的技术升级提供坚实的基础。

（3）渠道资源整合

本次交易完成后，新开源将全面梳理三家子公司及 BioVision 的渠道资源，统一协调国际与国内，临床与科研市场资源，进一步共享双方的客户渠道，互相借鉴彼此的营销经验。通过共享客户资源，导入各自的优势产品，从而扩大整体的市场占有率和销售规模，同时，双方共同开发和维护新的客户资源，也能够提高市场投入的效率，有效降低销售费用，快速提升双方产品及服务的市场份额。渠道资源的有效整合，也为 BioVision 产品转化为高性能的体外诊断试剂生产原料和临床诊断产品进行销售奠定良好的市场基础。

（4）管理团队整合

为了实现 BioVision 既定的经营目标，保持管理、业务的连贯性，使其运营管理和市场开拓等延续自主独立性，本次交易完成后，上市公司对 BioVision 的人员将不作重大调整，除财务负责人由上市公司委派以外，现有核心团队和管理层将在一段时间内保持基本稳定，以保持其管理积极性。

上市公司将对 BioVision 董事会进行改组，由上市公司委派其中多数成员，参与公司重大事项的决策和重大制度的制定。上市公司将建立良好的激励与利益捆绑机制，以充分调动 BioVision 管理层的积极性，发挥其管理经验和管理能力，保持团队优势，保持经营活力并提升整合绩效。同时，上市公司将以阶段性的发展战略和计划向其管理团队提出具体的要求，以业绩考核为手段，监督、管理核

心团队，促进 BioVision 的持续稳定发展。

（5）财务管理整合

本次交易完成后，上市公司将 BioVision 纳入统一财务管理体系中，财务系统、财务管理制度将与上市公司财务系统实现全面对接，参照上市公司的统一标准，对 BioVision 重大投资、对外担保、融资、资金运用等事项进行管理。同时，将对 BioVision 的财务人员进行培训，进一步按照上市公司财务制度等规定规范 BioVision 日常经营活动中的财务运作，提高上市公司整体资金的使用效率，实现内部资源的统一管理及优化。另外，上市公司已向 BioVision 派遣财务人员，通过财务人员定期汇报制度，使上市公司及时、准确、全面地了解 BioVision 的经营和财务情况。

（6）企业文化整合

BioVision 位于美国加州，而上市公司、呵尔医疗、三济生物、晶能生物均位于中国境内，双方在地域、语言、文化习俗上存在较大的差异，可能会对未来整合造成一定的障碍。未来上市公司将努力加强双方管理层之间的沟通交流，融合彼此优秀的企业文化，对 BioVision 管理层就企业愿景达成一致；加强企业文化的宣传和贯彻，分阶段安排高管人员与 BioVision 的员工进行企业价值观及业务开展等方面的沟通交流；通过员工培训、团队建设活动等多种方式，使上市公司的经营理念和企业文化深入人心，建设具有统一价值观的企业文化体系，形成相互促进的新文化。

2、加强对 BioVision 的经营管控

为了防范上述整合风险，尽快实现整合目标，上市公司将采取以下措施加强对 BioVision 的管理控制：

（1）保证重大事项的决策和控制权

本次重组完成后，BioVision 将被上市公司间接控制，上市公司将派驻董事进入 BioVision 董事会。上市公司将根据上市公司的规范要求，对 BioVision 建立有效的控制机制，强化对其在业务经营、财务运作、对外投资、抵押担保等方面的管理与控制，保证上市公司对 BioVision 重大事项的决策和控制权，提高其整体决策水平和抗风险能力。

（2）保证主要经营管理团队稳定

根据《股份购买协议》，Gordon Yan、Gloria Zhang 需与 BioVision 签署聘用协议和不竞争不招揽协议，对任职期限和竞业禁止等事宜进行约定。目前相关协议已经签署，BioVision 将自雇佣合同签署日起继续聘任二人不少于五年时间，同时自《不竞争、不招揽协议》签署日至交割日满五年内，Gordon Yan 和 Gloria Zhang 不得直接或间接地设立、从事、投资、就职于与 BioVision 相竞争的业务，或为竞争业务提供咨询服务，或为从事竞争业务而进行相关研发工作，亦不得招揽 BioVision 的客户和供应商。上述交易安排有利于凝聚 BioVision 的核心人才并保持管理团队的稳定性，为公司未来长期稳定发展提供了良好的支撑。

（3）建立有竞争力的薪酬及股权激励制度

上市公司收购 BioVision 后将进一步注重对管理层的长期和短期激励，通过向其提供有竞争力的薪酬以及股权激励制度的设置，使其个人利益与公司利益紧密绑定，从而有效促进公司业绩的长期稳定发展。

（4）将 BioVision 的战略管理、财务管理和风控管理纳入到上市公司统一的管理系统中

加强审计监督、业务监督和管理监督，保证上市公司对最终标的日常经营的知情权，提高经营管理水平和防范财务风险。

（5）建立良好有效的管理沟通机制

在双方共同认同的价值观与企业文化的基础上，加强沟通融合，促进不同业务之间的认知与交流，为技术研发和产品开发奠定良好基础。

三、独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问认为：本次交易将形成较大金额的商誉，主要原因是 BioVision 属于轻资产型公司，可辨认的资产负债较少，在综合考虑 BioVision 核心竞争力及其较强的盈利能力等特点的基础上确定了最终的交易价格。因此，交易完成后产生较大的商誉具有合理性。BioVision 在所属领域具有较强的核心竞争力，持续盈利能力较强，生命科学产业的快速发展为 BioVision 的快速稳定发展提供较好的环境，上市公司具有较为丰富的境内外经营管理经验，上市公司与已收购子公司的整合情况及其对子公司的管控效果良好，因此，本次交易的商誉减值风险较小。为应对可能的商誉减值，上市公司已制定了业务技术、研发团队、

渠道资源、管理团队、财务管理、企业文化等方面的整合计划，同时制定了有效的管控计划，其实施将有效降低商誉减值风险。

问题 2. 请申请人结合标的资产商标、专利情况、核心技术人员的聘用等，进一步说明对标的资产未来生产经营的影响及应对措施，请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

回复：

一、商标

（一）BioVision 商标情况

根据美国律师于 2019 年 4 月 1 日出具的《专项法律意见书》（以下简称“《专项法律意见书（二）》”），截至《专项法律意见书（二）》出具日，BioVision 未拥有注册商标，已有 19 项商标被第三方注册，具体如下：

序号	商标名称	被第三人注册的同名商标数量
1	Advance TM	61
2	BioVision TM	1
3	Breeze TM	60
4	Concert TM	12
5	Easy TM	24
6	Evo TM	93
7	EZAct TM	1
8	EZClick TM	2
9	EZCut TM	2
10	EZScreen TM	2
11	EZSolution TM	1
12	FireStart TM	4
13	Jade TM	38
14	Novo TM	14
15	PicoProbe TM	2
16	Ready TM	17
17	Rigor TM	5
18	StayBrite TM	1
19	SuperBrite TM	1

根据中介机构查询美国专利和商标局网站及 BioVision 董事于 2019 年 3 月 29 日签署的《董事声明》，报告期内，BioVision 销售的产品均使用其中的商标“BioVision”。根据美国商标法案下的产品和服务分类目录，目前商标“BioVision”的使用领域属于第 5 类（药品、医疗及兽医用制剂；医疗用卫生制剂等）及/或第 42 类（科学技术服务、研究及有关设计等），与其他主体已注册的第 9 类（分析设备，如非医用类二氧化碳检测器，用于生物加工和发酵行业等）属于不同类别。

根据美国律师出具的《专项法律意见书（二）》，美国法律规定商标权的获得以使用为前提，已经使用但未注册的商标被称为普通法商标（common-law trademark）。尽管 BioVision 使用未注册的普通法商标存在一定风险，但该等使用，包括使用的未注册商标对应的类别为非第三方注册商标的注册类别，不必然构成侵权行为。

报告期内，BioVision 销售的产品均使用商标“BioVision”，该商标使用领域对应的类别与其他主体已注册的商标类别不同，侵犯他人已注册商标权利的风险较小。

（二）BioVision 未注册商标对其经营不构成重大不利影响

1、BioVision 未注册商标的影响

因 BioVision 的产品主要为科研人员使用，与一般消费品不同，科研人员更关注产品的实际使用效果，同时，BioVision 下游客户大都为国际知名生物试剂代理商，且多年来 BioVision 已与客户建立了稳固的合作关系，BioVision 未注册商标对双方业务合作的开展不存在重大不利影响。

根据《董事声明》，BioVision 未拥有注册商标对 BioVision 及其经营不会构成重大不利影响。

2、BioVision 不存在涉及商标侵权的有关诉讼、仲裁

根据《董事声明》，截至 2019 年 3 月 29 日，BioVision 不存在任何与商标有关的诉讼、仲裁。

根据美国律师在美国联邦法院和圣克拉拉县加利福尼亚州高等法院案件检索系统中的核查，美国律师认为，截至《专项法律意见书（二）》出具日，未发现 BioVision 在三年内涉及任何与商标侵权有关的诉讼。

因此，BioVision 未注册商标对其经营不构成重大不利影响。

（三）应对措施

1、相关应对措施

根据 BioVision 出具的《BioVision, Inc.关于制定商标法律风险应对措施的说
明》，为应对上述商标使用中存在的法律风险和经营风险，BioVision 将根据具
体情况，采取申请注册重要商标、停止使用重要性较低的商标、购买相关商标等
多种方式，进一步降低商标侵权的法律风险和经营风险。目前，BioVision 已启
动主要商标“BioVision”的注册申请工作。

2、上市公司已在《重组报告书》中对上述商标被注册进行重大风险提示

上市公司已在《重组报告书》中对上述商标被注册作以下重大风险提示：本
次交易最终标的 BioVision 目前未拥有注册商标、专利等知识产权，根据公开检
索，BioVision 19 项商标已被他人注册。虽然 BioVision 可以通过事实上有意地连
续使用获得上述商标的“普通法商标”所有权，且大部分商标被使用的行业与
BioVision 不同，但仍存在第三方向 BioVision 提出该等商标的使用侵犯了其商标
权的可能性。由于不同行业同一商标对应类别不同，未来 BioVision 拟通过补充
注册商标以及向第三方购买商标、停止使用部分重要性较低的商标等方式避免潜
在的纠纷。目前 BioVision 已采取积极措施加快商标的注册，同时停止使用其他
重要性较低的商标，由于注册及购买商标存在一定的不确定性，BioVision 可能
会因知识产权权属与第三方产生纠纷，从而对生产经营产生不利影响。

二、专利

（一）BioVision 专利情况

1、根据美国律师出具的《专项法律意见书（二）》，截至《专项法律意见
书（二）》出具日，BioVision 未拥有任何美国专利。

2、根据美国律师出具的《专项法律意见书（二）》，截至《专项法律意见
书（二）》出具日，BioVision 获得知识产权许可的情况未发生改变，具体如下：

	许可方	被许可用途	许可产品	专利号	许可使 用费	可转让性	许可有效期间	地区
1	Cyclex Co. Ltd., 日本股份	开发、生产和销售 仅用于研究使用的	在附件 A 中列出的	欧洲专 利号：	许可产品 净销售额	无提前书面 同意不可转	04/01/10~10/30/25（直 至专利权项下最后一个	全球

	许可方	被许可用途	许可产品	专利号	许可使用费	可转让性	许可有效期间	地区
	公司	被许可产品，不可用于或声称用于，在任何动物或人，体外或体内的诊断或治疗的应用。非排他性许可，不可转让，不可再许可。只可使用和销售为研究目的的许可产品。只可用 BioVision 商标销售，不可用代工生产 (OEM)。	HDAC Assay Kits ¹ 和其中其他所有产品和部分产品。许可的生产过程。任何包括许可产品和过程的产品。	1,243,658 美国专利号: 7,033,778 美国专利号: 7,256,013 日本专利号: 4,267,043 加拿大专利申请号: 2,392,711	的 5%。 每年 6 月 30 日记 12 月 31 日，45 日内结算。逾期结算会产生相应的逾期利息。	让, 包括转让全部或绝大部分全部资产或股份。	专利的过期之日, 除非提前由于其他原因终止) * 在一下情况, 许可方可终止许可: (1) 在应支付 10 天后, 仍不支付专利权使用费和其他款项, (2) 许可中重要条款的违约, 且未在书面通知其弥补过错 30 天内完成弥补。 在以下有关被许可方的情况中, 许可将自动解除: (1) 无力偿还, (2) 提交破产申请, (3) 法院裁定破产, (4) 关于其生意或资产平衡法诉讼书提交并未在 60 天内被驳回, (5) 关于债权人清偿协议的诉讼, 或 (6) 任何未在 30 天内交还的, 对于不动产或个人财产的扣押、征收。	
2	EMD-Millipore, 马塞诸塞州股份公司	只可用于研究用途, 排除任何用于需要获得政府监管批准的用途, 比如任何在活体体外进行的诊断的或治疗的用途, 和任何在活体体内的使用。全球的、用于生产、使用和销售许可产品的非排他性许可, 不可向他人授权, 只可用于研究用途。可向分销商, 和或	任何由被许可方制作、使用、进口或售卖的产品, 且该产品将, 如无此协议, 对任何许可专利中所提项目产生侵权。根据 BioVision 提供的《51	美国 8,912,186 欧洲 2,349,999	许可产品净销售额的 10%。 每六个月结算, 逾期结算会产生相应的逾期利息。 计算使用费时, 许可产品在被许可人发出账单时被视为	不可在无提前书面同意的情况下转让, 除非是在一方出售或转让全部, 或绝大部分其资产时。	04/01/16~10/15/29(最后一个许可专利过期日) * 在以下情况, 可由许可方在提供书面通知时终止许可: (1) 在应付日 60 天后仍未付款, (2) 合同违约, (3) 无力偿还或已被派任破产产业管理人。 如果专利持有者 / 原许可方和许可方之间的专用特权由于任何原因终止, 此许可可由许可方	全球

1 Cat. Nos. K330-100, K331-100, K340-100, K331-1000, K330-1000

	许可方	被许可用途	许可产品	专利号	许可使用费	可转让性	许可有效期间	地区
		转销商(包括 OEM 制造商) 售卖的权利。	BioVision Licensing Summary-Updated》，本合同项下的产品为 PS-48 ² 。		已经销售。		终止。	
3	President and Fellows of Harvard College	非专用特权，产生专利使用费，不可向他人授权，在专利权力下，只可(a) 开发、制造和进口许可产品，(b) 在有限试用许可下，让分销商分销来自被许可方或其关联企业的许可产品。受限于出口管制法规。	Robotnikin in ³	专利号： 853045 6 (申请号： 129887 55)。	许可商品净销售额的 10%。在每个自然年度最后一天的 30 天内支付使用费，逾期交付的利息为每月 1.5%。如果被许可方起始任何关于专利法律效力的诉讼，所有专利使用费将在诉讼开始日起自动翻倍。如果 Harvard 学院赢取诉讼，使用费仍为双倍，且所有 Harvard 学院的费用由被许	无提前书面同意的情况下(书面同意不可被不合理地保留)不可转让，除非转让协议是向其关联、其全部或绝大部分资产购买方、或由于任何收购或合并而产生的继任公司转让，且受让方已书面同意遵守此协议条款。	07/29/11 ~04/20/29 (最后一项有效专利主张过期之日，除非根据本合同第 9 条提前终止)* 被许可方可在提供书面通知后 60 天终止许可。可在以下情况终止：(1) 任何一方可在另一方有实质违约时，且未在提供书面通知 30 天内弥补其违约时，未违约方可通过书面通知立即终止协议，(2) 如果被许可方不履行其维持保险或遵从通知要求的义务，Harvard 可在无通知或更多等待时，立即终止，(3) 未能完成发展里程碑，(4) 如果破产，有书面通知的情况下，可终止。	美国

2 Cat. #1869 & 2638
3 Cat. #1923

	许可方	被许可用途	许可产品	专利号	许可使用费	可转让性	许可有效期间	地区
					可方承担。			
4	Icahn School of Medicine at Mt. Sinai, New York, 纽约州公司	允许仅用于研究目的的销售, 排除任何被许可科技技术的以下使用方式: 需行政机构认可的活体研究使用和活体诊断性的或治疗性的应用和任何在人体活体上的使用。 非排他性商业许可, 可用于制造、使用和销售被许可的产品, 但在许可人事先书面同意前不可再许可。 受限于政府管辖 35 U.S.C. 第 200 条到第 204 条, 包括有义务保证将被生产和销售的被许可产品大部分是在美国境内生产制造。	MS-436 ⁴ 某种产品的出现或销售会侵犯合成物专利权, 但针对于本协议或与其相关或从合成物的衍生品。被许可技术: 在合成物中的或针对其的合成物和 IPR。	美国 14/001, 074 澳大利亚 201222 0620 加拿大 2,828,212 中国 201280 019964 欧洲 127491 46.2 PCT US2012/026308 以上均为专利申请	扣除所有税额后许可产品净销售额的 10%。 在签约有效日周年日后 45 天内到期应付。	没有事先书面同意情况下不得转让。	09/26/14 ~ 专利权项下最后一个权利主张过期之日, 合同双方可按合同第 10 条提前终止* 可由被许可人提前 90 天通过书面方式终止。 可由许可人 (1) 提前 60 天无理由书面终止 (2) 在被许可人违约, 并未能在收到补救书面通知 30 天内完成补救时终止。 在一方停止其经营活动或破产, 双方可以终止。 在有许可人提前的书面同意下, 可以允许终止后的销售或在许可期间届满时进行销售。	全球
5	NeXins Research BV, 荷兰公司	非排他性、不可转让的许可制造、营销、分销和销售供体外受精使用的产品	检查和/或选择性限制和/或选择性分离凋亡细胞的方法和事实该等产品的 ⁵	澳大利亚 689248 加拿大 2,185,535 日本 282415 5 新西兰 283171 挪威 303513 美国	产品净销售额的某一百分比	在没有许可人事先书面同意的情况下不得转让	07/31/2002~最后一个许可专利过期日	加拿大、挪威、美国、澳大利亚、新西兰、日本

4 Cat. #2680

5 Annexin V-Biotin Apoptosis Kit, Annexin V-Cy3 Apoptosis Kit, Annexin V-Cy5 Apoptosis Kit, Annexin V-EGFP Apoptosis Kit, Annexin V-FITC Apoptosis Kit, Annexin V-PE Apoptosis Kit.

	许可方	被许可用途	许可产品	专利号	许可使用费	可转让性	许可有效期间	地区
				5,834,196				
6	EMD Millipore Corporation, 加州公司 (作为原始被许可人和本协议中转许可人)	利用非排他性、可转授权的专利生产并销售产品	利用或包含授权专利的生产的产品	美国 5,872,221 加拿大 1,341,030	授权产品 经销售所得的 10%	在没有许可人事先书面同意的情况下不得转让	08/01/2014~最后一个许可专利过期之日*	未限定

(二) 未申请专利未对 BioVision 产品竞争力及经营造成重大不利影响

1、BioVision 产品线完备、客户粘性较高，无专利未对其产品竞争力及生产经营造成重大不利影响

BioVision 成立于 1999 年，多年来通过在研发上的不懈努力，积累了 6000 多种受到客户认可度高、覆盖了生命科学研究主要研究领域的完备的产品线，使客户在研究相关领域时可以很便利的采购到所需的主要产品，因此，即便有个别产品被仿制，也无法形成完备的产品组合体系，因此不会对公司造成很大的威胁。另外，科研用检测试剂并没有一个统一的质量标准，若使用了有品质问题的产品，将会浪费客户投入的大量人力、物力，因此客户对于产品品牌的依赖性较强。公司的品牌声誉是公司多年来，通过每年参与多场行业权威学术会议、不断增长的被使用的科研论文数量逐步积累起来的，客户对于公司品牌的粘性较大，仿制者无法在短期内取得超越公司的品牌竞争力。报告期内，BioVision 保持了平稳的增长，前五大客户未发生变化。

公司的生命科学研究试剂最终提供给各大研究机构使用，包括哈佛大学医学院、美国国立卫生研究院（NIH）、加利福尼亚大学、芝加哥大学、伊利诺伊大学等，其成功的研究成果会以学术论文的形式公开发表，经不完全统计，近十年 BioVision 产品各年度被各学术论文引用的情况如下：

年份	论文数量
2018年1-10月	147
2017年	296
2016年	142
2015年	434
2014年	493
2013年	397
2012年	157

2011年	507
2010年	417
2009年	338
2008年	440

上述论文发表的期刊包括《Nature》、《Science》、《Nature Medicine》、《The Journal of Biological Chemistry》、《Blood》、《The Journal of Biological Chemistry》、《Cancer Research》等知名刊物。其中，顶级期刊发表论文的具体情况如下：

论文名称	作者	作者工作机构	期刊名称	发表年份
《Pancreatic stellate cells support tumour metabolism through autophagic alanine secretion》	Cristov  M. Sousa, Douglas E. Biancur, Xiaoxu Wang, Christopher J. Halbrook, Mara H. Sherman, Li Zhang etc.	Harvard Medical School, University of Michigan Medical School, The Salk Institute for Biological Studies	《Nature》	2016年
《Intracellular sensing of complement C3 activates cell autonomous immunity》	Jerry C. H. Tam, Susanna R. Bidgood, William A. McEwan, Leo C. James	Medical Research Council Laboratory of Molecular Biology	《Science》	2014年
《mTOR- and HIF-1-mediated aerobic glycolysis as metabolic basis for trained immunity》	Shih-Chin Cheng ¹ , Jessica Quintin ¹ , Robert A. Cramer ² , Kelly M. Shepardson ² , Sadia Saeed ³ etc.	Radboud University Medical Center, Geisel School of Medicine at Dartmouth, Radboud University	《Science》	2014年
《Tight Coordination of Protein Translation and HSF1 Activation Supports the Anabolic Malignant State》	Sandro Santagata, Marc L Mendillo	Harvard Medical School, Massachusetts Institute of Technology	《Science》	2013年
《APP binds DR6 to trigger axon pruning and neuron death via distinct caspases》	Anatoly Nikolaev, Todd McLaughlin, Dennis D. M. O'Leary, Marc Tessier-Lavigne	The Salk Institute, Genentech, Inc.	《Nature》	2009年

因此，通过发表论文的情况可以看出，BioVision 的产品一直持续被各研究机构使用，并且协助其实现了研究成果。BioVision 产品的客户粘性较高，未申请专利不会对 BioVision 的产品竞争力及生产经营造成重大不利影响。

2、BioVision 三年内不存在涉及任何与专利侵权或知识产权许可有关的诉讼

根据美国律师在美国联邦法院以及圣克拉拉县加利福尼亚州高等法院的案件检索系统中的核查，截至《专项法律意见书（二）》出具日，未发现 BioVision 在三年内涉及任何与专利侵权有关的诉讼，也未发现 BioVision 在三年内涉及任何与该等知识产权许可有关的诉讼。

因此，BioVision 无专利未对其产品竞争力及经营造成重大不利影响。

（三）应对措施

1、专利申请计划

过去 BioVision 产品主要应用于科学研究领域，本次交易完成后，上市公司拟对 BioVision 部分产品进行国产化以及临床化，因此，随着可能带来的专利侵权风险以及单个产品效益的提升，公司会配合未来的转化计划，对部分产品进行专利申请。

2、BioVision 对产品和技術保密所采取的机制安排

为了预防核心技术泄密风险，BioVision 加强了研发成果的保护，实施了全方位、切实可行的研发成果保护制度，报告期内未发生过研发成果泄露的情况。公司建立的产品和技术保密机制如下：

（1）建立内部信息保密制度

为保护公司核心专有技术、确保核心技术保密工作真正落到实处，公司制定了《知识产权保密制度》，并专门针对核心技术保密工作就保密的机构、职责、范围及管理作了详细规定。

（2）建立研发成果管理制度

BioVision 制定了研发成果管理制度、产品生产文档管理制度，所有研发产品配方、生产流程的文件均需归集到核心管理层统一管理，没有权限人员一概不得接触、复制和传播。BioVision 在工作区域内设置了全面的监控系统，有效保障了研发成果的安全。

（3）上市公司已在《重组报告书》中对 BioVision 未注册专利进行重大风险提示

BioVision 现有产品和技術以及研发阶段的多项产品和技術所形成的自主知识产权是 BioVision 核心竞争力的体现。随着 BioVision 规模的扩大，人员及技術管理的难度也将提高，如果约束及保密机制不能跟进，一旦核心技术泄漏，BioVision 的技術优势将被削弱，业务发展将受到较大的影响。上市公司已于《重组报告书》重大风险提示中作出了核心技术泄密及知识产权保护不足的风险提示。

三、核心技术人员聘用

（一）BioVision 创始人

根据美国律师出具的《专项法律意见书（二）》及《董事声明》，截至 2019 年 3 月 29 日，Guochen Yan 与 Gloria Zhang 与 BioVision 之间的雇佣关系未发生变化，Guochen Yan、Gloria Zhang 分别与 BioVision 签署的雇佣协议合法有效。

根据美国律师出具的《专项法律意见书（二）》，BioVision 分别与 Guochen Yan 和 Gloria Zhang 签署了两份竞业禁止和招揽禁止协议（Non-Competition and Non-Solicitation Agreement）及其修订书（Amendment to Non-Competition and Non-Solicitation Agreement），协议规定 Guochen Yan 和 Gloria Zhang 在竞业禁止期间内不得拥有、参与、协助、投资、运营、建立、受雇于任何与公司存在业务竞争关系的其他商事实体，或为其提供咨询，或为上述行为做准备（持有不超过 5% 股份等例外情形除外）；亦不得从公司招揽任何顾客、潜在客户、供应商，或任何公司当前或解除雇佣关系不满六个月的员工或独立缔约人；协议规定竞业禁止期间为协议日期起直至前次交易交割日（2018 年 3 月 15 日）起满十年为止。根据《专项法律意见书（二）》，上述竞业禁止和招揽禁止协议的订立符合加利福尼亚州法律的规定。

（二）BioVision 其他核心技术人员

根据美国律师出具的《专项法律意见书（二）》及《董事声明》，BioVision 与 21 名其他核心技术人员签署的工作邀约函（Offer Letter）已由上述员工签署接受，合法有效，对该等员工具有约束力。

（三）应对措施

1、根据美国律师出具的《专项法律意见书（二）》，BioVision 已付诸合理努力采取合理措施保护 BioVision 的知识产权和保密信息，包括但不限于制定并执行“BioVision 知识产权保护制度”、“BioVision Inc 内部信息保密制度”以及员工手册的相关规定。

2、根据美国律师出具的《专项法律意见书（二）》，根据加利福尼亚州《统一商业秘密法》，若 BioVision 采取合理措施对其商业秘密信息进行保护，则可以就其构成商业秘密的信息，包括专有信息、技术、客户名单、商业计划、财务记录、公司记录等，针对通过不正当手段获取并使用或披露商业秘密的行为（包

括现任或前任员工挪用公司商业秘密甚至进行不正当竞争)寻求保护和救济,包括但不限于寻求损害赔偿、惩罚性赔偿和禁制令性救济。

3、BioVision 核心技术人员历年来流失率较低,未来,上市公司及 BioVision 将会采取一系列措施保证公司核心员工的稳定性。首先,前次交易及本次交易完成后,上市公司及其子公司不会对 BioVision 的人员和管理模式进行重大调整,其原实际控制人仍在公司任职,因此不会对员工的工作环境产生重大影响。其次,未来上市公司及 BioVision 拟通过各种方式对核心员工进行激励,包括优化与绩效挂钩的年度薪酬体系,以及在合适时机推出长期激励等方式,提高核心员工的归属感,充分发挥能动性,与其共同分享公司成长成果。

综上所述,报告期内,BioVision 销售的产品均使用商标“BioVision”,该商标使用领域对应的类别与其他主体已注册的商标类别不同,侵权风险较小,BioVision 未注册商标对其经营不构成重大不利影响;BioVision 无专利未对其产品竞争力及经营造成重大不利影响;BioVision 与核心技术人员雇佣关系合法有效,其核心人员较为稳定,BioVision 司已付诸了合理努力并采取合理措施保护了 BioVision 的知识产权和保密信息。为进一步降低 BioVision 在商标、专利、核心技术人员雇佣上的风险,BioVision 已采取或计划采取了合理的措施确保 BioVision 继续健康发展。

四、独立财务顾问核查意见

经核查,独立财务顾问认为:报告期内,BioVision 销售的产品均使用商标“BioVision”,该商标使用领域对应的类别与其他主体已注册的商标类别不同,侵权风险较小,BioVision 未注册商标对其经营不构成重大不利影响;BioVision 无专利未对其产品竞争力及经营造成重大不利影响;BioVision 与核心技术人员雇佣关系合法有效,其核心人员较为稳定,BioVision 司已付诸了合理努力并采取合理措施保护了 BioVision 的知识产权和保密信息。为进一步降低 BioVision 在商标、专利、核心技术人员雇佣上的风险,BioVision 已采取或计划采取了合理的措施确保 BioVision 继续健康发展。

(以下无正文)

