

中勤万信会计事事务所（特殊普通合伙）

关于

《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通书》

（182214 号）

之反馈意见回复

二〇一九年二月



中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书

（182214号）之反馈意见回复

中国证券监督管理委员会：

根据贵会于2019年2月1日出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（182214号）（以下简称“反馈意见”），中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中勤万信”、“会计师”），本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就反馈意见所提问题逐条进行了认真的分析、核查以及回复说明。现就反馈意见具体回复说明如下，敬请贵会予以审核。

**3、2015年末和2016年末公司商誉为3.23万元，2017年末和2018年9月末公司商誉为16,464.85万元，2017年末较2016年末商誉大幅增加主要系2017年通过非同一控制下企业合并方式取得子公司百奥泰康75%股权产生。**

请申请人在募集说明书“管理层讨论与分析”中结合百奥泰康2017年、2018年的业绩情况（可使用未审数），披露公司商誉确认及减值测试是否符合准则要求，标的资产的公允价值较账面值的增值部分，是否直接归集到对应的具体资产项目；减值测试是否有效；是否已及时充分的量化披露减值风险及其对公司未来业绩的影响。

请保荐机构及会计师对上述问题发表核查意见。

**【回复】**

一、公司商誉确认符合准则要求，标的资产的公允价值较账面价值的增值部分，已经直接归集到对应的具体资产项目

1、商誉构成

截至2018年9月30日，公司商誉余额为16,464.85万元，占总资产的比例为6.75%，占净资产的比例为9.11%。具体构成如下：

单位：万元

并购形成商誉项	2018.09.30
郑州伊美诺生物技术有限公司	3.23
北京百奥泰康生物技术有限公司	16,461.63
合计	16,464.85

## 2、商誉的形成和确认

根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定，非同一控制下的企业合并，购买方对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，应当确认为商誉。

公司商誉是由于非同一控制下企业合并形成的。

报告期内，公司收购北京百奥泰康生物技术有限公司 75% 股权（购买日为 2017 年 6 月 30 日），对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商誉 16,461.63 万元。

## 3、标的资产的公允价值较账面价值的增值部分，已归集到对应的具体资产项目

公司按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》规定，对于非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量，将标的资产的公允价值较账面价值的增值部分，直接归集到对应的具体资产项目，具体情况如下表所示。

单位：万元

项 目	北京百奥泰康生物技术有限公司		
	购买日（2017.06.30） 公允价值	购买日（2017.06.30） 账面价值	增值金额
固定资产	1,208.91	1,078.15	130.75
无形资产	2,726.03	44.87	2,681.17
在建工程	3,231.48	2,353.56	877.92
递延所得税负债	922.46	-	922.46

固定资产、在建工程、无形资产购买日的公允价值是以 2017 年 4 月 30 日的评估价值（中天华资评报字 [2017] 第 1236 号资产评估报告）为基础持续计量到 2017 年 6 月 30 日的金额。其中在建工程与无形资产增值金额较多，在建工程为

装修中的百奥泰康新厂房，无形资产为软件和注册证，其中注册证增值 2,679.98 万元，软件增值 1.19 万元。递延所得税负债的增长主要因上述固定资产、在建工程、无形资产项目增值形成的应纳税暂时性差异导致。

综上所述，公司商誉确认符合企业会计准则的要求，标的资产的公允价值较账面值的增值部分已直接归集到对应的具体资产项目。

## 二、公司商誉减值测试符合准则要求，减值测试有效

### 1、相关会计政策：

《企业会计准则第 8 号—资产减值》第二条规定：资产减值，是指资产的可收回金额低于其账面价值。第六条规定：可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。第二十二条规定：资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的，该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），应当确认相应的减值损失。减值损失金额应当先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。第二十三条规定：企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。第二十四条规定：企业进行资产减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，应当自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，应当将其分摊至相关的资产组组合。

### （2）测试方法：

公司对收购百奥泰康 75%股权形成的商誉在 2017 年末的价值进行减值测试。百奥泰康系以体外诊断试剂的研发、生产、销售为主的企业，主营业务明确，所以安图生物将百奥泰康整体作为一个资产组，分摊全部商誉。商誉减值测试结合与其相关的资产组合进行，将归属于少数股东权益的商誉包括在内，调整资产组的账面价值，然后根据调整后的资产组账面价值与其可收回金额进行比较，该

资产组的可收回金额亦采用资产组的预计未来现金流量的现值。如果可收回金额大于资产组可辨认的净资产和商誉的账面价值之和，则说明商誉未发生减值。

具体方法如下：①预测百奥泰康资产组在未来期间内的自由现金流量；②以反映相应风险程度的回报率将上述现金流量折现；③预计资产组组合于期末的终值；④将预测期内现金流量的现值与预测期末资产组组合终值的现值加总，从而得到相应的市场价值。

### (3) 百奥泰康业绩及业绩承诺完成情况

根据公司与百奥泰康《增资与股权转让》协议，百奥泰康承诺 2017 年、2018 年、2019 年的净利润分别不低于 1,050 万元、1,600 万元、2,350 万元，三年总计不低于 5,000 万元。

百奥泰康 2017 年度实现营业收入 3,816.88 万元，净利润 1,257.19 万元，2018 年度实现营业收入 6,314.69 万元，净利润 1,978.14 万元，营业收入与净利润均呈现稳步增长趋势，两个年度也均完成了业绩承诺，具体情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2018 年度（未经审计）	2017 年度	增长率
营业收入	6,314.69	3,816.88	65.44%
利润总额	2,288.93	1,448.04	58.07%
净利润	1,978.14	1,257.19	57.35%
业绩承诺	1,600.00	1,050.00	52.38%
业绩承诺完成率	123.63%	119.73%	-

公司针对百奥泰康 2017 年末商誉做减值测试时，预测 2018 年营业收入 6,808.34 万元，净利润 1,789.58 万元。百奥泰康 2018 年度实际实现营业收入 6,314.69 万元（未经审计），净利润 1,978.14 万元（未经审计）。2018 年度实现营业收入与减值测试模型的预测收入差异较小，净利润超过预测数且同时完成了业绩承诺。

百奥泰康属于体外诊断行业生化领域的细分行业，目前国家产业政策、行业准入政策以及相关标准未发生对百奥泰康不利的变动。百奥泰康的核心管理层稳定，且均为百奥泰康的股东，自收购以来百奥泰康的核心管理层及中层以上人员

未发生离职的情况。百奥泰康截至目前供应商及客户稳定，未发生客户流失的情况。另外收购后，百奥泰康与公司业务产生协同效应，利用公司的销售渠道进行了业务的拓展。百奥泰康的固定资产主要为厂房及与试剂配套销售的仪器，均不存在减值。

#### （4）测试过程及结果

公司采用收益法进行评估，选择现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。在企业自由现金流折现模型中，股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值=经营性资产价值（A）+溢余及非经营性资产价值（B）-付息债务价值（C）。

根据《会计监管风险提示第8号——商誉减值》，在确定未来现金净流量的预测期时，应建立在经企业管理层批准的最近财务预算或预测数据基础上，在确定相关资产组或资产组组合的未来现金净流量的预测期时，还应考虑相关资产组或资产组组合所包含的主要固定资产、无形资产的剩余可使用年限。百奥泰康在前期发展阶段规模小，但是试剂品种多，客户扩充快，增长比较高。随着发展到一定规模，其增长速度会趋于平缓。百奥泰康以2018年作为预测期第一年，2019年较2018年营业收入增长约40%，自2020年起至2023年每年营业收入预测同比增长20%，营业成本中各项数据依据历史财务状况进行预测，进而得出各年度的净现金流量。

折现率为加权平均资本成本，即股权资本成本与债务的税后成本加权平均结果，股权资本成本的确定采用资本资产定价模型，即  $K_e = r_f + \beta \times (r_m - r_f) + r_c$ ，其中  $r_f$  为无风险报酬率， $r_m$  为所有证券投资组合的期望报酬率（风险报酬率）， $\beta$  为风险系数， $r_c$  为特殊风险调整。

无风险报酬率  $r_f$  选取基准日的10年期长期国债到期收益率，为3.88%； $\beta$  参照同行业上市公司的  $\beta$  平均值取得，为1.3939；市场风险溢价（ $r_m - r_f$ ）根据历史经验及对市场的预测取值，市场风险溢价（ $r_m - r_f$ ）为6.90%；百奥泰康不存在特殊风险调整和有息负债，因此特殊风险调整系数（ $r_c$ ）为0，债务的税后成本为0。由此计算出的百奥泰康折现率为13.50%。

2017年百奥泰康商誉测试过程如下表所示：

单位：万元

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续期
净现金流量	2,113.41	2,429.50	3,190.75	3,734.36	3,979.72	4,955.99	5,096.00
折现率	13.50%						
净现值	1,983.77	2,009.26	2,325.02	2,397.52	2,251.19	2,470.04	18,816.90
企业经营性资产价值 (A)	32,253.70						
溢余及非经营性资产 (B)	586.81						
基准日付息债务 (C)	-						
股东全部权益价值 (A+B-C)	32,840.51						

截至 2017 年 12 月 31 日，百奥泰康 100%资产组的可收回金额为 32,840.51 万元，则百奥泰康 75%股权公允价值（可收回金额）为 24,630.38 万元。百奥泰康 75%股权的账面各项可辨认净资产的公允价值 6,918.53 万元与商誉账面价值 16,461.63 万元之和为 23,380.16 万元，可收回金额大于资产组可辨认净资产的公允价值和商誉的账面价值之和。

#### (5) 郑州伊美诺生物技术有限公司商誉未发生减值迹象

郑州伊美诺生物技术有限公司（以下简称伊美诺）主要从事生物活性材料的研发、生产和销售。生物活性材料（主要包括抗原、抗体等）作为免疫类体外诊断试剂的关键原材料，直接影响着产品的质量。公司目前在生物活性材料的研究方面处于国内行业较高水平，并不断提升生物活性材料的自给率。公司核心原材料的自主供给将有效确保免疫诊断产品质量，降低生产成本，提升公司产品的市场竞争力。

伊美诺最近几年的财务状况如下：

单位：万元

项目	2018 年 (未经审计)	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	6,469.09	6,311.53	5,359.94	4,872.23
净利润	723.15	1,626.29	2,067.44	1,513.59

伊美诺生物活性材料的仅用于公司试剂的生产，不对外销售，其净利润水平无法体现其真正的市场价值。伊美诺的经营状况良好，不存在商誉减值迹象。

## （6）结论

综上所述，公司商誉减值测试符合企业会计准则的相关规定，减值测试有效。百奥泰康 2017 年和 2018 年均完成了业绩承诺，2018 年净利润超过预测值，同时国家产业政策、行业政策未发生不利变化，百奥泰康的管理层结构、供应商及客户稳定，主要资产未发生大幅减值情形，生产经营正常，不存在商誉减值的迹象。经测试，未发现公司商誉存在减值，故未对商誉计提减值准备。

### 三、公司已及时充分的量化披露减值风险及其对公司未来业绩的影响

#### 1、收购时披露情况

公司在 2017 年 5 月 9 日公告的《关于收购百奥泰康 75%股权并对其增资的公告》中披露了未来可能发生的商誉减值风险，具体如下：

#### “七、风险提示

公司收购转让方持有的百奥泰康 75%的股权，将会产生一定金额的商誉，若百奥泰康未来经营业绩未达到预期或远低于预期的，一方面将导致公司投资无法取得预期回报，另一方面可能造成出现公司商誉减值的风险。收购后百奥泰康可能面临管理、内部控制等方面的风险，公司需进一步完善法人治理结构、建立完善的内部控制流程和有效的监督机制，优化公司整体资源配置，确保对子公司的管理。”

#### 2、定期报告中的信息披露情况

公司已在 2017 年半年报、2017 年年报及 2018 年半年报中披露了各期末的商誉金额以及商誉减值的情况及对公司未来业绩的影响。

#### 3、本次申报材料中的信息披露情况

公司已在募集说明书中“重大事项提示”和“第三节 风险因素”补充披露了商誉减值风险的有关内容及其对公司未来业绩的影响，具体如下：

“报告期内，公司收购了百奥泰康 75%股权。通过上述并购，公司产品市场得到有效拓展，产品线进一步丰富，同时也产生了较大金额的商誉，截至 2018



年9月30日，公司商誉余额为16,464.85万元，占总资产的比例为6.75%，占净资产的比例为9.11%。

根据企业会计准则及公司商誉减值计提会计政策，公司每年对商誉进行减值测试，并根据测试结果，合理计提商誉减值准备。如果百奥泰康未来经营状况出现恶化或者效益未能达到预期，则公司将面临商誉减值的风险，将会对公司的盈利能力和经营业绩产生不利影响。”

#### 四、会计师核查意见

会计师获取了发行人的定期报告、百奥泰康财务报表，查阅了发行人商誉确认及减值测试相关的会计政策，访谈了相关管理人员，复核了购买日资产评估报告以及减值测试流程，确认了各项商誉的减值测试流程符合会计准则。

经核查，会计师认为：发行人的商誉确认及减值测试符合企业会计准则要求，标的资产的公允价值较账面值的增值部分，已直接归集到对应的具体资产项目；发行人的减值测试有效，已及时充分的量化披露减值风险及其对未来业绩的影响。

#### 五、补充披露情况

公司已于募集说明书“第七节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“(一) 资产构成及资产质量”之“2、非流动资产分析”之“(5) 商誉”中补充披露了上述信息。

公司已于募集说明书中“重大事项提示”和“第三节 风险因素”补充披露了商誉减值风险的有关内容及其对公司未来业绩的影响。

4、请申请人在募集说明书“管理层讨论与分析”中披露自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括对类金融业务的投资，下同）情况，结合公司购买理财产品的具体类型，论证是否存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形，并将财务性投资总额与本次募集资金、公司净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性。

同时，结合公司是否投资产业并购基金及该类基金设立目的、投资方向、投资决策机制、收益或亏损的分配或承担方式及公司是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围，其他方出资是否构成明股实债的情形。

请保荐机构及会计师发表核查意见。

### 【回复】

一、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括对类金融业务的投资，下同）情况

公司已在募集说明书“第七节 管理层讨论与分析”之“（一）资产构成及资产质量”之“（五）财务性投资”中披露了截至2018年9月末公司的财务性投资情况，并补充披露如下：

“自本次发行相关董事会决议日（2018年11月19日）前六个月（2018年5月19日）起至本募集说明书签署日，公司实施或拟实施的财务性投资情况如下：”

公司持有的封闭式委托理财产品具体情况如下：

序号	理财产品名称	产品类型	资金来源	金额 (万元)	购买日	到期日	目前状态
1	GS 民生银行综合财富管理业务（2018年第87期）（对公）	保本浮动收益型	闲置募集资金	2,000.00	2018/1/25	2018/7/25	已赎回
2	招商银行结构性存款	结构性存款	闲置募集资金	1,500.00	2018/4/25	2018/7/24	已赎回
3	GS 民生银行综合财富管理业务（2018年第383期）（对公）	保本浮动收益型	闲置募集资金	1,500.00	2018/4/26	2018/10/29	已赎回
4	GS 民生银行综合财富管理业务（2018年第666期）（对公）	保本浮动收益型	闲置募集资金	1,500.00	2018/7/25	2019/1/25	已赎回
5	招商银行结构性存款	结构性存款	闲置募集资金	800.00	2018/7/31	2018/9/3	已赎回
6	招商银行结构性存款	结构性存款	闲置募集资金	800.00	2018/9/5	2018/12/5	已赎回

7	“银河金山”收益凭证 2928 期	保本固定收益型	自有资金	3,000.00	2018/9/25	2018/10/30	已赎回
8	“银河金山”收益凭证 3041 期	保本固定收益型	自有资金	2,000.00	2018/10/22	2019/1/21	已赎回
9	“银河金山”收益凭证 3070 期	保本固定收益型	自有资金	3,000.00	2018/10/30	2018/12/11	已赎回
10	“银河金山”收益凭证 3234 期	保本固定收益型	自有资金	3,000.00	2018/12/11	2019/3/12	尚未赎回

公司持有的开放式委托理财产品具体情况如下：

序号	理财产品名称	产品类型	资金来源	初始购买金额 (万元)	2018.12.31 余额 (万元)	购买日	到期日	目前状态
1	金雪球-优先 2 号	保本浮动收益型	闲置募集资金	900.00	1150.00	2018/5/17	/	尚未赎回
2	金雪球-优先 3 号	非保本浮动收益	自有资金	2100.00	16580.00	2018/4/28	/	尚未赎回
3	利多多之步步高升理财计划	非保本浮动收益	自有资金	3600.00	8800.00	2018/5/10	/	尚未赎回

二、结合公司购买理财产品的具体类型，论证是否存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

公司购买理财产品的类型均为一年以内的银行理财产品。根据《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》、《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》等文件规定，截至 2018 年 9 月末，公司持有财务性投资合计金额 25,320.00 万元，占总资产的比例为 10.38%，占比较小，公司持有该类理财产品主要为了充分利用闲置资金，提升闲置资金使用效率，为公司及股东获取较好的投资回报。公司理财产品及货币资金持有量是根据实际资金需求确定的，公司持有的理财产品均为短期理财产品，是为了满足公司日常流动性所需。公司本次募集资金投资项目是为了缓解产能瓶颈而进行的长期固定资产投资，是公司保持持续增长的必要举措，因此不存在最近一期末持有金额较大、

期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

三、将财务性投资总额与本次募集资金、公司净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性。

(一) 与本次募集资金规模、公司净资产规模相比，财务性投资金额比重不大

截至 2018 年 9 月 30 日，公司财务性投资总额占本次募集资金规模的比例不超过 37.07%，占净资产规模的比例为 14.01%。与本次募集资金规模、公司净资产规模相比，财务性投资金额比重不大。公司财务性投资主要为了充分利用闲置资金，提升闲置资金使用效率，为公司及股东获取较好的投资回报。公司理财产品及货币资金持有量是根据实际资金需求确定的。

根据公司日常经营付现成本、费用等，并考虑公司现金周转效率等因素，公司估算在现行运营规模下日常经营需要保有的货币资金量约为 27,652.13 万元。

(1) 最低货币资金保有量的含义及其测算公式

最低货币资金保有量为企业为维持其日常营运所需要的最低货币资金，根据最低货币资金保有量=年付现成本总额÷货币资金周转次数计算。货币资金周转次数主要受净营业周期影响，净营业周期系外购承担付款义务，到收回因销售商品或提供劳务而产生的应收款项的这段时间，故净营业周期主要受到存货周转期、应收款项周转期及应付款项周转期的影响。净营业周期的长短是决定公司流动资产需要量的重要因素，较短的净营业周期通常表明公司维持现有业务所需货币资金较少。

最低货币资金保有量=年付现成本总额÷货币资金周转次数

年付现成本总额=营业成本总额+期间费用总额-非付现成本总额

现金周转期=存货周转期+应收款项周转期-应付款项周转期

货币资金周转次数=计算期天数÷现金周转期

(2) 最低货币资金保有量的测算过程

根据公司 2017 年度财务数据，维持日常经营需要的最低货币资金保有量，具体测算过程如下：

财务指标	计算公式	计算结果
最低货币资金保有量（最低现金保有量）①	① =②÷③	27,652.13万元
2017年度付现成本总额②	② =④+⑤-⑥	77,425.94万元
2017年度营业成本④	④	45,523.74万元
2017年度期间费用总额⑤	⑤	44,224.81万元
2017年度非付现成本总额⑥	⑥	12,322.60万元
货币资金周转次数（现金周转率）③	③=360÷⑦	2.80次/年
现金周转期⑦	⑦=⑧+⑨-⑩	128.55天
存货周转期⑧	⑧	113.21天
应收款项周转期⑨	⑨	65.49天
应付款项周转期⑩	⑩	50.15天

上表中，期间费用包括管理费用、销售费用、财务费用以及研发费用；非付现成本总额包括当期固定资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销；应收款项包括应收账款、应收票据以及预付账款项目；应付款项包括应付账款、应付票据以及预收账款项目。存货周转期、应收款项周转期以及应付款项周转期的计算如下：

财务指标	计算公式	计算结果
存货周转期	360÷存货周转率	113.21天
应收款项周转期	360÷应收款项周转率	65.49天
应付款项周转期	360÷应付款项周转率	50.15天
存货周转率	营业成本÷平均存货账面价值	3.18次/年
应收款项周转率	营业收入÷（平均应收账款账面价值+平均应收票据账面价值+平均预付款项账面价值）	5.50次/年
应付款项周转率	营业成本÷（平均应付账款账面价值+平均应付票据账面价值+平均预收款项账面价值）	7.18次/年

综上，公司未来需要 27,652.13 万元存量资金维持现有的业务体量所需货币资金。

2018年9月30日公司货币资金余额3,654.34万元，存放于银行的理财产品余额（扣除闲置募集资金购买理财产品余额）21,320.00万元，账面存量资金合计24,974.34万元。公司账面存量资金较测算的货币资金保有量低2,677.79万元。

## （二）本次募集资金的必要性和合理性

### 1、缓解公司产能瓶颈，保持销售收入持续增长

在国家政策的大力支持和鼓励下，公司凭借过硬的技术力量、丰富的产品供应、完善的质量管理体系、经验丰富的营销团队及完善的售后服务，生产的体外诊断试剂产品近年来一直保持增长态势，但受限于产能，产品已显现出供不应求态势。现有生产线布局已经非常紧凑，没有大规模改扩建的空间。通过募集资金扩大产能，将有效缓解公司当前产能瓶颈，扩大公司的业务规模，更好地满足国内外客户的需求，为公司体外诊断产品销售收入的持续增长奠定坚实的基础。

### 2、有利于抓住发展机会，提高市场份额

近几年，国家加大力度支持民族医药行业的研发、生产和应用，进口诊断品牌在医院高垄断格局逐步被打破，“进口替代”成为行业发展的重要方向之一，诊断行业经销商网络结构开始发生变化，越来越多经营进口品牌的经销商开始主动推广国产品牌，安图生物作为国内优秀体外诊断品牌之一，已开始引起越来越多的优质经销商关注。

同时，国家在分级诊疗上的推进，将会推动基层检验市场的快速发展，安图生物丰富的产品线和较高的性价比，能够满足基层医疗机构的检验需求。通过募集资金实施募投项目，有利于公司实现产品规模效益，抓住现有政策下的发展机会，提高市场占有率。

### 3、优化公司生产工艺，提高生产效率

本次募投项目中建设的生产线主要包括磁微粒化学发光检测试剂及微生物检测试剂，建设过程中，公司将采用先进设备提升生产线的自动化水平。对于磁微粒化学发光检测试剂生产线，将采用公司自主研发的全自动包被设备，实现包被全过程的自动化，使公司生产效率得到大幅提高，并有效提升公司产品的精密性和稳定性。对于微生物检测试剂生产线，将采用大型全自动灌装设备，较传统

手工或者半自动灌装工艺报废率预计可降低 20%，提高生产效率的同时，进一步提高公司产品质量，增强公司的市场竞争力。

综上所述，公司财务性投资总额与本次募集资金、公司净资产规模相比比重不大，公司持有的理财产品均为短期理财产品，是为了满足公司日常流动性所需。公司本次募集资金投资项目是为了缓解产能瓶颈而进行的长期固定资产投资，是公司保持持续增长的必要举措，本次募集资金是必要且合理的。

四、结合公司是否投资产业并购基金及该类基金设立目的、投资方向、投资决策机制、收益或亏损的分配或承担方式及公司是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围，其他方出资是否构成明股实债的情形。

截至本回复出具日，公司未投资任何形式的产业并购基金。

#### 五、会计师核查意见

针对上述事项，会计师查阅了发行人提供的财务报告和财务资料，查阅了发行人自本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具日的公告、三会议案及决议等。参照相关规定，核查了发行人实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资，下同）情况，核查了发行人是否存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形，并将财务性投资总额与本次募集资金、公司净资产规模对比分析本次募集资金的必要性和合理性。

经核查，会计师认为，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，发行人不存在实施或拟实施的财务性投资，不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形，本次募集资金具有必要性和合理性，并且公司未投资任何形式的产业并购基金。

（此页无正文，为中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书（182214号）之反馈意见回复之盖章页）

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

2019年2月19日

