

证券简称：谱尼测试

证券代码：300887

谱尼测试集团股份有限公司

Pony Testing International Group Co., LTD.

（北京市海淀区锦带路 66 号院 1 号楼 5 层 101）



创业板向特定对象发行股票 募集资金使用可行性分析报告 （二次修订稿）

二〇二一年十二月

（本报告中如无特别说明，相关用语具有与《谱尼测试集团股份有限公司创业板向特定对象发行股票预案（二次修订稿）》中含义相同）

一、本次向特定对象发行募集资金的使用计划

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 123,975.25 万元（含本数），扣除发行费用后用于以下募投项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	谱尼测试集团山东总部大厦暨研发检测中心项目	52,000.00	50,862.25
2	谱尼西北总部大厦（西安）项目	46,113.00	46,113.00
3	补充流动资金	27,000.00	27,000.00
合计		125,113.00	123,975.25

在本次发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）项目建设的必要性分析

1、服务社会发展，满足日益增长的第三方检测需求

检验检测作为第三方高技术生产性科技服务业，主要为生产、消费等活动提供各种支持，其下游行业涉及到社会发展方方面面，是现代运行不可或缺的行业。一方面检验检测能够保证产业经济提质增效，发挥市场准入的保底线作用，保障产品质量安全，引导绿色生产、绿色消费等；另一方面则能促进产业科技升级创新，发挥质量提升的拉高线作用，鼓励生产技术升级，具有专业性强、创新活跃、产业融合度高、带动作用显著等特点。党的十九大报告指出，目前我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，我国经济正处在转变发展方式、优化

经济结构、转换增长动力的攻关期。“十四五”时期，国内检测市场的长期需求动力充沛：首先，中国科技及制造业发展已进入技术创新和品质提升阶段，企业提升研发效率和产品品质催生长期高频多次的检测需求；其次，在经济发展到一定阶段后，居民消费升级和政府监管标准提升推动全社会对产品质量、安全、环保、节能性能的重视程度持续提高，检测指标种类、复杂程度不断提升；最后，从海外经验看，检测行业下游充分多元，其需求会随着经济活动的增长而不断增加。在上述驱动力推动下，2020 年我国检验检测行业市场规模达 3,585.92 亿元，自 2013 年来年均复合增长率达 14.50%，到 2025 年市场规模将增加至约 7,026 亿元，将比 2020 年增长约 1 倍，成为全球范围内最有发展潜力的优质市场。

2、提升检测技术能力，完善区域检测网络布局

对于第三方检测企业而言，实验室设备以及人员配备决定了企业的检测技术能力，单个实验室或者单一市场主体存在服务半径受制约、不同地域检验检测需求无法同时满足的弊端；大型检测机构可以充分发挥人员、业务、实验室之间的协同效应，规模效应明显，具备更强的成长能力。公司专注检验检测行业近 20 年，自购土地建设了北京、上海、苏州、武汉四大区域总部，在全国 22 个大中城市建立了近 30 个实验基地，初步建立了覆盖全国各省市的服务网络，在各地形成一定行业影响力。由于全国区域经济发展、制造业布局和工业发展进程各有特点且存在差异，检测市场结构及份额也具有明显的区域特征，2020 年全国各区域检测机构营业收入的比重分别为华东地区 37.13%，中南地区 27.17%，华北地区 15.96%，西南地区 9.80%，西北地区 5.75%，东北地区 4.19%。本次在青岛、西安积极布局和扩大实验室建设以及相关设备平台的配置，将大幅度扩充和增强公司在华北地区、华东地区、西北地区满足客户需求的能力，提高公司的技术服务效率，为公司持续发展提供长足动力。

3、拓展新兴领域检验检测业务，向高附加值业务领域延伸

公司上市后在持续夯实传统领域竞争优势的同时，紧跟行业发展趋势，在夯实原有业务的基础上，积极深挖生物医药研发服务（CRO/CDMO）、电子产品、环境可靠性实验、医学医疗器械检测、高端装备、新能源汽车、碳达峰/碳中和、化妆品等细分领域的潜力：在生物医药研发服务（CRO/CDMO）领域，公司业

务涵盖药物发现、药物合成、药物制剂、药物分析、安全性有效性研究、药物分析等；医学医疗检验领域，涵盖抗体检测、精准医疗、肿瘤筛查、基因检测、环境及食品病原检测等；医疗器械检验领域，涵盖各种有源医疗器械、无源医疗器械检测、EMC 电磁兼容测试、安规检验、性能测试等；化妆品检测涵盖风险物质测试、人体功效评价、毒理实验、产品型式检验以及化妆品人体功效实验等；新能源汽车检测涵盖汽车整车、零部件、内外饰件，包括 ELV 检测、可靠性测试、电磁兼容、VOC 检测等检测项目；此外，公司在节能环保/碳交易/碳中和/碳核查、电池检测、锂电池安全测试、电子电气、电器设备、环境与可靠性试验、电磁兼容 EMC 测试、软件测评/网络安全等领域的业务均取得了快速发展。随着本次募投项目的实施，公司在上述新兴领域的竞争实力将进一步增强，盈利能力将进一步提升。

4、战略性加强 CRO/CDMO 业务，构建一站式研发服务平台

伴随着国内医药 CRO/CDMO 企业研发实力及内部管理水平的快速提高，我国正逐渐成为国际药企研发转移的首选地，未来受益于医药研发的国际转移大趋势及国内创新药崛起的契机，国内 CRO/CDMO 行业将在现有基础上继续保持高速增长态势。另外，国内 CRO/CDMO 行业将呈现一体化发展趋势，即 CRO/CDMO 企业提供的服务将覆盖从药物发现、药物合成、剂型研究、药物分析、药物临床前研究、CMO 生产、技术成果转化等多个环节，贯穿新药研发各个阶段，为客户提供“一站式”解决方案。依托于公司与众多国内外知名医药企业以及国家级、省市级科研院所和高校建立的合作关系和多年的专业积累，公司拥有药物合成、剂型研究、药物分析、药理毒理等一批先进水平的专业实验室和相关人才储备。公司本次发力 CRO/CDMO 业务，有利于充分运用积累的客户资源和技术经验，拓展公司服务范围，与原有检测业务发挥协同效应，为客户实现一站式服务，增加客户黏性。

5、顺应行业发展趋势，打造国际一流综合性检验认证集团

检验检测行业服务于众多行业领域中的生产制造商、贸易商等，其行业周期性与各行业的经济周期及景气程度相关。因此，服务行业集中、服务领域单一的检验检测机构易受到相关行业经济周期波动的影响，而跨行业、服务领域较多的

综合性检验检测机构具有较强的风险分散能力，受到单一行业经济周期的影响相对较小，抵御风险能力较强。中国检验检测高质量发展暨“十四五”规划会议强调要努力推动到 2025 年基本建立适应高质量发展需要的检验检测体系，涌现一批规模大、水平高、信誉好、服务广的检验检测集团，形成一批检验检测高技术服务业集中连片发展的特色区域，培育一批有国际影响力的检验检测知名品牌，在此背景下第三方检测行业头部企业均开始通过自建、并购等形式向综合性第三方检测企业发展，综合性和规模化是未来检测检验行业发展趋势。虽然公司已成长为国内规模较大的综合性民营检测机构之一，但与瑞士 SGS、法国 BV、Eurofins（欧陆集团）、天祥集团等国际认证机构相比，公司在检测规模、检测领域和市场占有率等方面仍有较大提升空间。为实现成为国际一流综合性检验认证集团的战略目标，公司亟待拓展检测业务市场，积极提高市场影响力，进一步增强公司核心竞争力。

（二）项目建设的可行性分析

1、项目实施符合国家产业政策导向

近年来国家陆续出台了一系列行业支持政策，有利的政策环境为公司本次的募集资金投资项目建设提供了基础保障。国务院《关于加快科技服务业发展的若干意见》（国发【2014】49 号）要求重点发展检验检测认证等专业技术服务和综合科技服务，提升科技服务业对科技创新和产业发展的支撑能力。国家质检总局《认证认可检验检测发展“十三五”规划》（国质检认联【2016】524 号）明确加快检验检测认证产业化发展，支持检验检测认证机构整合，支持从业机构向提供检验检测认证“一站式”服务以及“一体化”解决方案发展。2017 年国家将“检验检测服务”“以获得上市许可为目标的临床前研究、临床试验的委托合同研究（CRO）”“不同规模的原料、辅料和制剂的委托合同生产（CMO）”列入战略性新兴产业重点产品和服务指导目录。2018 年，国务院《关于加强质量认证体系建设促进全面质量管理的意见》（国发【2018】3 号）鼓励和支持社会力量开展检验检测认证业务，加大政府购买服务力度，营造各类主体公平竞争的市场环境。国家发改委《关于组织实施生物医药合同研发和生产服务平台建设专项的通知》（发改办高技【2018】633 号）提出重点支持一批高水平、国际化的综合

性生物医药合同研发和生产服务平台建设。2019年,《药品管理法(修订草案)》全面实施药品上市许可持有人(MAH)制度,充分激发了CRO/CDMO企业研发活力,成为行业高速发展的有力支撑。2020年政府工作报告更是明确指出要“发展研发设计、现代物流、检验检测认证等生产性服务业”。

2、公司已积累良好的口碑和行业经验,规模优势初显

公司成立于2002年,是国内较早成立的第三方检验检测机构之一,经过近20年的发展积累,公司凭借较强的技术实力和专业的服务能力获得了政府监管部门和国内外客户的广泛认可,公司一直参与各地市场监督管理、农业农村、生态环境等部门的监督抽检和风险监测工作,长期为食品安全、环境保护、产品质量监督工作提供检测技术支持,与食品、环境、生物医药、电子、玩具、纺织、日化等多个行业的众多企业建立了紧密合作关系。公司成立以来一直在多项国内外重大活动及赛事中承担高规格、大批量重要紧急的检测保障任务,多次参与国际标准、国家标准、行业标准的起草和制修订工作,为我国检测行业整体技术水平的提高贡献了一份力量。公司自2016年起逐步布局生物医药CRO/CDMO全链条服务,与多家省市级药品检验所和国内外众多知名医药企业如拜耳、同仁堂、天士力、国药集团、东阿阿胶、齐鲁制药等保持着良好的合作关系,在行业内建立了较高的品牌知名度和社会公信力。

3、公司具备较强的研发能力和技术积累

公司自成立之初即获得国家高新技术企业资质,具有坚实的技术基础与科研传统,坚持走“自主研发、持续创新”技术发展之路,经过近20年发展掌握了较为成熟的检测方法和技术。截至目前,集团参与制定、修订国家标准及行业标准达57项,承担国家多项科研课题研发项目。继2019年11月集团总部在北京设立“博士后科研工作站”后,黑龙江谱尼测试科技有限公司亦于2020年11月获批设立公司第二个“博士后科研工作站”,体现了公司的技术积淀。此外,公司在CRO/CDMO服务的新技术、新能力上也获得了深厚积累和长足发展,已建立起:药物质量评价平台(原料药质量研究、关键中间体质量控制研究和制剂质量研究);起始物料、中间体、原料药和制剂中的杂质检测平台;溶剂残留检测平台;中药材有毒有害物质检测平台;微生物检测及方法验证平台;药品

基因毒性和元素杂质检测平台；药品痕量残留物分析平台，研究领域涉及肿瘤、心脑血管、高血压、感染、消化系统以及精神和神经系统等相关药物。目前公司已成功建立了药物发现、药物合成、药物制剂、药物分析、药理药效、药代动力学和毒理安全性评价以及新药注册为一体的综合技术服务平台，在多个领域具备 CNAS、CMA 资质，严格按照 GMP、GLP 标准运作执行。

截至 2021 年 9 月 30 日，公司共有研发人员 782 人，占公司员工总数的 11.43%，公司董事长宋薇女士毕业后工作于军事医学科学院毒物药物研究所，具有丰富的药物化学、生物化学等综合交叉学科经验以及实验室管理经验和科研能力，曾入选“2017 年度科技北京百名领军人才培养工程”、中组部“国家高层次人才特殊支持计划领军人才（万人计划）”“北京市高层次创新创业人才支持计划领军人才”。公司研发团队中多名成员具有丰富的分子生物学、细胞生物学、毒理学、病理学、分析化学等方面的研究经验，长期为医药企业、医院、科研院所、行业监管机构等提供药品检验检测、技术咨询等服务，多名核心研发人员为拥有多年国际大型药企、CRO 研发经验的海归博士或国内药物领域的资深专业人士，目前已具有 200 余名医药领域的专业技术人员。

4、公司在各领域积累了丰富优质的客户资源

公司每年服务超过 8 万家客户，主要客户分布在食品、环境、药品、医疗器械、化妆品、消费品、汽车及轨道交通、新材料、建筑工程等众多领域。公司与众多政府机关及国家职能部门建立了稳固合作关系，长期承担各级市场监督管理局流通领域食品质量抽检任务、航天员训练中心食品安全检测任务、生态环境局生态环境检测任务，积极承担社会责任。生物医药领域作为重点拓展的业务方向，公司凭借医药检测和毒理病理等方面多年技术和实践经验，与国内外的客户建立了长期稳定的合作关系，包括各地多家省市级药品检验所、中国中医药大学、中国医学科学院药用植物研究所和军事医学研究院、拜耳、齐鲁制药、国药集团、正大天晴、同仁堂、天士力和东阿阿胶等。

5、公司资质齐全社会公信力高，保障本次募投项目顺利实施

公司专注检测行业近 20 年，长期积累获得的技术和资质使得公司有能力开展多领域的检测业务，公司具备检验检测机构资质认定（CMA）、中国合格评定

国家认可委员会（CNAS）、食品复检机构、农产品质量安全检测机构（CATL）、强制性产品认证（CCC）指定实验室等资质，具备医疗机构执业许可证、医疗器械生产许可证等，得到生态环境部、农业农村部、市场监督管理总局、国家卫健委、民航局等多个国家部委认可及授权，检测报告获 90 多个国家和地区的认可与使用。公司多次参与政府部门监督抽检，承担重大活动检测保障任务，先后为 2008 年北京奥运会、2010 年上海世博会、2010 年广州亚运会、2014 年北京 APEC 峰会、2016 年杭州 G20 峰会、2021 年服贸会等提供检测服务，是第三方检测领域的开拓者和领先者之一。

三、本次募集资金项目的概况

（一）谱尼测试集团山东总部大厦暨研发检测中心项目

1、项目概况

本项目拟扩充公司在山东地区的检测能力，包含科技型双创企业研发仪器支持共享平台、食品安全综合实验室、基因实验室、环境实验室、电子实验室、海洋工程实验室、可靠性实验室、日化洗涤/护理用品实验室、毒理学安全评价与功能实验室、油品检验实验室等功能实验室，满足山东当地和华北地区不断增长的检测需求。

2、项目实施主体及选址

本项目实施主体为谱尼测试集团山东有限公司，实施地点为青岛市红岛经济区高新区。

3、项目投资概况

序号	项目	投资金额 (万元)	占项目总投资 比例	拟使用募集资金 金额(万元)
1	建筑工程投资	21,607.02	41.55%	20,690.69
2	设备购置及安装	25,687.72	49.40%	25,687.72
3	其他建设费用	221.42	0.43%	-
4	铺底流动资金	4,483.84	8.62%	4,483.84
	合计	52,000.00	100.00%	50,862.25

4、项目建设进度

本项目规划建设期 2.5 年，第三年开始投产，投产首年预计达到设计生产能力的 50%，投产第二年达到设计生产能力的 80%，投产第三年正式达产。项目具体实施进展计划如下：

阶段	T 年	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年
1.项目规划						
2.土地购置						
3.工程建设						
4.设备采购、安装						
5.人员培训						
6.竣工投产						
7.达产						

5、项目经济效益评价

经测算，本项目税后财务内部收益率为 13.20%，税后投资回收期为 8.80 年（含建设期），经济效益良好。

6、项目备案和环评情况

截至本报告出具日，本项目已完成备案和环评手续。

（二）谱尼西北总部大厦（西安）项目

1、项目概况

本项目拟新建谱尼西北总部大厦，扩大化妆品检测实验室、新能源汽车实验室、环境可靠性实验室、电磁兼容 EMC 测试实验室、医学医疗器械检验实验室、医药 CRO/CDMO 实验室等，进一步扩充西北地区的检测实力，实现对周边省的有效辐射。

2、项目实施主体及选址

本项目实施主体为谱尼测试集团陕西有限公司，项目地点位于陕西省西咸新区。

3、项目投资概况

序号	项目	投资金额 (万元)	占项目总投资 比例	拟使用募集资金 金额(万元)
1	建筑工程投资	13,057.00	28.32%	13,057.00
2	设备购置及安装	28,029.00	60.78%	28,029.00
3	铺底流动资金	5,027.00	10.90%	5,027.00
合计		46,113.00	100.00%	46,113.00

4、项目建设进度

本项目规划建设期 2 年，第三年开始投产，投产首年预计达到设计生产能力的 50%，投产第二年达到设计生产能力的 80%，投产第三年正式达产。项目具体实施进展计划如下：

阶段	T 年	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年
1.项目规划						
2.土地购置						
3.工程建设						
4.设备采购、安装						
5.人员培训						
6.竣工投产						
7.达产						

5、项目经济效益评价

经测算，本项目税后财务内部收益率为 13.57%，税后投资回收期为 7.20 年（含建设期），经济效益良好。

6、项目备案和环评情况

截至本报告出具日，本项目已完成备案和环评手续。

（三）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次向特定对象发行股票募集的部分资金用于补充流动资金，金额为 27,000.00 万元，以增强公司资金实力、支持公司业务发展。

2、必要性分析

（1）缓解营运资金压力，支持公司稳健发展

谱尼集团作为国内知名的大型综合性检验认证集团，能够提供检测、计量校准、验货、评价、认证、审厂等综合性技术解决方案，通过多年的发展积淀，集团已经具有完备的资质能力、雄厚的检测实力以及丰富的检测经验，业务覆盖众多行业领域，经营规模不断扩大，营运资金需求也相应增加，本次募集资金将保障公司具备充足的资金以满足核心业务增长与业务战略布局所带来的营运资金需求，支持公司稳健发展。

（2）提高抗风险能力，抢抓发展机遇

国际国内宏观经济波动、政策变化、重大公共卫生事件等不确定性风险因素将对公司的日常经营产生一定不利影响，在此种情形下，保持一定水平的流动资金可以优化公司资本结构，提高公司抗风险能力。而在市场环境较为有利时，有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。本次发行的募集资金用于补充流动资金，符合公司当前的实际发展需求，能够有效提升公司化解外部风险的能力，保障公司的持续稳定发展。

3、可行性分析

（1）本次向特定对象发行股票符合相关法律法规和规范性文件规定的条件

本次向特定对象发行股票募集资金部分用于补充流动资金符合公司未来业务发展需要，有利于公司持续提升经济效益，实现公司发展战略，符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《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（修订版）》等关于募集资金运用的相关规定。

（2）本次向特定对象发行股票募集资金具有治理规范的实施主体

谱尼测试已经建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，在募集资金管理方面，按照监管要求建立了《募集资金专项存储及使用管理制度》，募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司董事会将持续监督募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将用于实验室新建以及补充公司流动资金。本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次募集资金将增强公司主营业务，有利于公司提升资本实力和抗风险能力，助力公司巩固和强化自身的技术优势，增强公司的综合市场竞争力，符合公司长期发展需求及股东利益。

本次发行完成后，公司的主营业务不会发生重大变化，公司仍将具有较为完善的法人治理结构和独立性。本次发行对公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的总资产与净资产将相应增加，资产负债率进一步降低，资本结构得以优化，资本实力和偿债能力有所增强。此外，募投项目产生的效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定幅度的下降，但随着本次募投项目顺利实施，公司的长期盈利能力将得到有效增强，能够为投资者带来较好的投资回报。

五、可行性分析结论

经过分析，董事会认为本次向特定对象发行股票募集资金投资项目符合行业发展方向，募集资金投资项目具有较好的发展前景和盈利能力，项目实施后将进一步提升公司的盈利水平，增强公司可持续发展能力。

谱尼测试集团股份有限公司董事会

2021年12月23日