



关于广州万孚生物技术股份有限公司 申请向特定对象发行股票的审核问询函回复

信会师函字[2022]第 ZC108 号

深圳证券交易所:

根据贵所于 2022 年 10 月 20 日下发的《关于广州万孚生物技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》(审核函〔2022〕020246 号)(以下简称“审核问询函”)的要求,立信会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“本所”)依据中国注册会计师审计准则及有关规定,对广州万孚生物技术股份有限公司(以下简称“发行人”或“公司”)审核问询函中涉及的问题进行了核查,现将专项核查情况说明如下:

注:本回复涉及的财务数据,其中 2019 年度至 2021 年度业经本所审计并出具标准无保留意见的审计报告,2022 年 1-9 月未经审计。

问题一

根据申报材料，2021年8月，安徽省医药联合采购办公室提出将针对化学发光法检测试剂开展带量采购谈判议价；2022年3月，国家卫健委等发布《新冠病毒抗原检测应用方案（试行）》，规定基层医疗机构配备抗原检测试剂纳入集中采购，公司产品可能面临价格和毛利率下降的风险。截至2022年6月30日，发行人长期股权投资33,898.08万元，其中包括对广州中孚懿德股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称中孚懿德）、成都众森鸿运物流中心（有限合伙）（以下简称鸿运物流）等的股权投资；其他权益工具投资22,603.50万元，包括对广州民营投资股份有限公司（以下简称广民投）等的股权投资。发行人认为中孚懿德和鸿运物流不属于财务性投资。

请发行人补充说明：（1）带量采购政策对发行人未来经营业绩的影响及应对措施；（2）自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》（以下简称《审核问答》）有关财务性投资和类金融业务的要求；（3）截至目前，中孚懿德和广民投的出资结构与合伙协议的主要内容，包括但不限于投资范围、投资金额及违约责任等，发行人对上述主体的历次出资过程、认缴及实缴金额、未来出资计划；（4）结合中孚懿德的投资标的、鸿运物流与公司目前阶段主营业务的具体协同关系，说明上述投资是否属于围绕产业链上下游以拓展客户、渠道为目的的产业投资，及通过上述投资获得新的技术、客户或订单等战略资源的具体情况，发行人未将以上投资认定为财务性投资是否符合《审核问答》的相关规定。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查（2）并发表明确意见，请发行人律师核查（3）并发表明确意见。

一、发行人回复

自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》（以下简称《审核问答》）有关财务性投资和类金融业务的要求

1、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司已实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资，下同）情况

（1）财务性投资的认定标准

根据中国证监会 2020 年 2 月发布的《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）》，“上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、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”。

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》（以下简称《审核问答》）第十条的相关规定：（一）财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。（三）金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包含对类金融业务的投资金额）。

根据中国证监会 2020 年 7 月发布的《监管规则适用指引——上市类第 1 号》，对上市公司募集资金投资产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应当认定为财务性投资：①上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；②上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

（2）类金融业务的认定标准

根据《审核问答》第二十条：（一）除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。（三）与公司主

营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融，暂不纳入类金融计算口径。

(3) 自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司已实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资，下同）情况

公司于 2022 年 8 月 19 日召开第四届董事会第十二次会议审议通过本次向特定对象发行股票的相关议案，本次发行相关董事会决议日前六个月（即 2022 年 2 月 19 日）起至本回复出具日，公司实施及拟实施的财务性投资情况如下：

① 类金融业务

自 2022 年 2 月 19 日起至本回复出具日，公司不存在类金融业务的情况。

② 设立或投资产业基金、并购基金

自 2022 年 2 月 19 日起至本回复出具日，公司不存在设立或投资产业基金、并购基金情况。

③ 拆借资金

自 2022 年 2 月 19 日起至本回复出具日，公司不存在拆借资金的情况。

④ 委托贷款

自 2022 年 2 月 19 日起至本回复出具日，公司不存在委托贷款的情况。

⑤ 以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

自 2022 年 2 月 19 日起至本回复出具日，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情况。

⑥ 购买收益波动大且风险较高的金融产品

自 2022 年 2 月 19 日起至本回复出具日，公司存在将闲置资金购买理财产品、定期及大额存单的情形，系公司为提高资金使用效率，将闲置资金转存为理财产品、定期及大额存单，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

⑦ 非金融企业投资金融业务

自 2022 年 2 月 19 日起至本回复出具日，公司不存在投资或拟投资金融业务的情况。

⑧ 其他对外投资

自 2022 年 2 月 19 日起至本回复出具日，公司新增参股投资 3,501.37 万元，具体投资情况如下：

被投资单位名称	投资金额 (万元)	主营业务	是否属于财务性投资
万孚卡迪斯有限公司 (Wondfo-Cartis Limited)	720.37	医疗检测产品的研发、生产、销售	否
成都众森鸿运物流中心（有限合伙）	21.00	物流运输	否
杭州优思达生物技术有限公司	2,760.00	医疗检测产品的研发、生产、销售	否
合计	3,501.37	-	-

公司上述新增投资均为聚焦医疗器械行业或产业链上下游，符合公司主营业务及战略方向，因此不属于财务性投资。

2、最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》（以下简称《审核问答》）有关财务性投资和类金融业务的要求

截至 2022 年 9 月 30 日，公司可能涉及财务性投资（包括类金融业务）的相关科目具体情况如下：

单位：万元

项目	金额（万元）	其中： 财务性投资	财务性投资占当期归属于 母公司净资产合计的比例
交易性金融资产	148,889.54	-	-
债权投资	91,359.77	-	-
长期股权投资	34,739.08	-	-
其他权益工具投资	22,603.50	100.00	0.02%
合计	297,591.89	100.00	0.02%

截至 2022 年 9 月 30 日，公司财务性投资为 100.00 万元，占报告期末归属于母公司净资产的比例为 0.02%。

（1）交易性金融资产

截至 2022 年 9 月 30 日，公司交易性金融资产金额为 148,889.54 万元，均为理财产品、定期及大额存单。公司利用闲置自有资金与募集资金购买理财产品、定期及大额存单，旨在不影响公司正常生产经营的前提下充分利用短期内的闲置资金，提高资金的使用效率和管理水平，为公司及股东获取较好的投资回报，公

司购买的理财产品、定期及大额存单均为中低风险类产品，不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，不属于财务性投资。

截至 2022 年 9 月 30 日，公司交易性金融资产明细如下：

①理财产品

产品名称	金额 (万元)	购买日	(预期)年化 收益率	风险等级	是否属于收益波 动大且风险较高 的金融产品
中国银行欣享天添（注1）	7,190.00	2022/1/4-2022/9/21	2.00%-3.00%	中低风险	否
中国银行日积月累-日计划 （注1）	3,433.95	2021/7/1-2022/9/30	1.91%	中低风险	否
华夏银行龙盈天天理财 1 号	380.00	2022/9/16、 2022/9/28	1.93%	低风险	否
华夏银行固定收益增强型 周周定开理财产品 1 号	6,048.66	2022/7/4、2022/8/1	2.60%-3.60%	中低风险	否
华夏银行现金管理类理财 产品 2 号（注2）	3,018.23	2022/7/4	2.83%	低风险	否
华夏银行固定收益增强周 期 60 天理财产品 A 款	3,054.25	2022/4/18	3.35%-3.95%	中低风险	否
华夏银行固定收益增强周 期 30 天理财产品 A 款	3,054.25	2022/4/18	3.30%-3.90%	中低风险	否
华夏银行固定收益增强型 周周定开理财产品 2 号	1,810.26	2022/8/9	3.00%-3.80%	中低风险	否
华夏银行固定收益增强型 14 天定开理财产品 2 号	3,020.30	2022/7/27	3.20%-3.80%	中低风险	否
华夏银行固定收益纯债最 短持有 90 天理财产品 A 款	3,028.93	2022/7/4	2.75%-3.75%	中低风险	否
华夏银行龙盈固收周期 90 天理财产品 A 款	3,028.93	2022/7/4	3.50%-4.50%	中低风险	否
兴业银行添利快线净值型 理财产品	785.39	2022/2/21	3.39%	低风险	否
首创证券创陆 24 号集合资 产管理计划	3,000.00	2022/4/19	4.00%	中等风险	否
首创证券创陆 20 号集合资 产管理计划	2,000.00	2022/4/6	3.70%	中等风险	否
首创证券创陆 14 号集合资 产管理计划	5,000.00	2022/5/5	4.60%	中等风险	否
首创证券创陆 12 号集合资 产管理计划	3,000.00	2022/7/22	4.70%	中等风险	否
首创证券创陆 11 号集合资 产管理计划	2,000.00	2022/7/12	3.70%	中等风险	否
首创证券创陆 10 号集合资	5,000.00	2022/7/10	4.70%	中等风险	否

产品名称	金额 (万元)	购买日	(预期)年化 收益率	风险等级	是否属于收益波 动大且风险较高 的金融产品
产管理计划					
华鑫证券鑫享3号集合资产 管理计划(注2)	2,000.00	2022/4/8	4.70%	中低风险	否
华鑫证券鑫享3号集合资产 管理计划(注2)	1,000.00	2022/5/10	4.65%	中低风险	否
华鑫证券鑫享12号集合资产 管理计划(注2)	5,000.00	2022/4/25	4.95%	中低风险	否
杭州陆享庆云7号证券投资 私募基金	3,000.00	2022/5/5	4.40%	中低风险	否
杭州陆享庆云6号证券投资 私募基金	3,000.00	2022/1/17	4.70%	中低风险	否
杭州陆享庆云6号证券投资 私募基金	2,000.00	2022/4/20	4.70%	中低风险	否
中航证券鑫航陆享1号集 合资产管理计划	5,000.00	2022/1/4	4.30%	中等风险	否
中航证券鑫航陆享1号集 合资产管理计划	3,000.00	2022/7/4	4.30%	中等风险	否
中航证券鑫航陆享12号集 合资产管理计划	3,000.00	2022/1/4	4.75%	中等风险	否
工商银行法人“添利宝2 号”净值型理财产品	29.00	2022/6/30	1.95%	低风险	否
中国银行6个月最短持有 期固收增强理财产品	500.00	2022/2/16	3.60%	中低风险	否
建设银行“乾元-私享”(按 日)开放式私人银行人民 币理财产品	501.72	2021/1/6-2021/10/11	2.50%-3.10%	中等风险	否
光大银行光银现金A	150.00	2022/9/30	2.53%	中低风险	否
Merrill Lynch Money Market Preferred Deposit for Business	6,547.23	2018/5/21	0.70%	中低风险	否
合计	92,581.11	-	-	-	-

注1: 该类产品可随时赎回及购入, 公司陆续买入及赎回, 截至本回复出具日已部分赎回;

注2: 截至本回复出具日已全部赎回。

②定期及大额存单

银行	产品类型	金额（万元）	购买日	年化收益率	是否属于收益波动大且风险较高的金融产品
中信银行	大额存单	7,059.07	2022.07.04	3.50%	否
华夏银行（注）	大额存单	2,050.12	2021.01.06	3.40%	否
招商银行	大额存单	3,000.00	2022.01.19	3.55%	否
广州银行	大额存单	25,000.00	2022.05.20	4.125%	否
广州银行	大额存单	5,100.00	2022.05.21	4.07%	否
广州银行	大额存单	2,500.00	2022.05.25	4.07%	否
广州银行	大额存单	4,500.00	2022.05.28	4.07%	否
花旗银行	定期存款	7,099.25	2022.08.31	2.65%	否
合计		56,308.44	-	-	-

注：截至本回复出具日已全部转让。

（2）债权投资

截至 2022 年 9 月 30 日，公司债权投资金额为 91,359.77 万元，均为定期及大额存单。公司利用闲置自有资金购买定期及大额存单，旨在不影响公司正常生产经营的前提下充分利用短期内的闲置资金，提高资金的使用效率和管理水平，为公司及股东获取较好的投资回报，公司购买的定期及大额存单风险较低，不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，不属于财务性投资。

截至 2022 年 9 月 30 日，公司债权投资明细如下：

银行	产品类型	金额（万元）	购买日	年化收益率	是否属于收益波动大且风险较高的金融产品
华兴银行	大额存单	50,954.25	2022.04.11	4.05%	否
华兴银行	大额存单	20,379.48	2022.04.12	4.05%	否
广州农商行	大额存单	10,005.92	2020.09.25	4.26%	否
广州农商行	大额存单	10,020.12	2020.10.13	4.26%	否
合计		91,359.77	-	-	-

(3) 长期股权投资

截至 2022 年 9 月 30 日，公司长期股权投资金额为 34,739.08 万元，具体情况如下：

单位：万元人民币

序号	被投资单位	账面价值	万孚生物认缴的注册资本	历次投资时点和投资金额	是否属于财务性投资	说明
1	深圳市博声医疗器械有限公司	441.68	54.09	2014 年 12 月，实缴出资注册资本 54.09 万元，投资金额为 342.86 万元	否	标的公司业务为医疗电子设备的研发、生产、销售等，属于医疗器械行业，符合公司主营业务及战略方向
2	嘉兴睿扬网络科技有限公司	2,683.85	123.53	2018 年 3 月，实缴出资注册资本 26.38 万元，投资金额为 500.00 万元；2018 年 5 月，实缴出资注册资本 35.29 万元，投资金额为 668.8 万元；2018 年 6 月，实缴出资注册资本 35.29 万元，投资金额为 668.80 万元；2018 年 7 月，实缴出资注册资本 26.57 万元，投资金额为 503.20 万元	否	标的公司业务为电子商务服务、早早孕检测试纸销售等，属于医疗器械产业链上下游，符合公司主营业务及战略方向
3	广州爱源堂健康科技有限公司	37.39	180.00	2018 年 10 月，实缴出资注册资本 80.00 万元，投资金额为 80.00 万元，2021 年 11 月，实缴出资注册资本 100.00 万元，投资金额为 100.00 万	否	标的公司业务为健康管理服务等，属于医疗器械产业链上下游，符合公司主营业务及战略方向
4	湖南万孚维康医学科技有限公司	204.10	335.00	2019 年 4 月，实缴出资注册资本 318.25 万元，投资金额为 1,000.00 万元	否	标的公司业务为区检中心共建、医疗器械销售等，属于医疗器械行业，符合公司主营业务及战略方向

序号	被投资单位	账面价值	万孚生物认缴的注册资本	历次投资时点和投资金额	是否属于财务性投资	说明
5	万孚卡迪斯有限公司 (Wondfo-CartisLimited)	3,825.38	700 万欧元	2019 年 1 月, 实缴出资注册资本 500.00 万欧元, 投资金额为 500.00 万欧元; 2020 年 11 月, 实缴出资注册资本 100.00 万欧元, 投资金额为 100.00 万欧元(120.00 万美元); 2022 年 5 月, 实缴出资注册资本 100.00 万欧元, 投资金额为 100.00 万欧元 (108.00 万美元)	否	标的公司业务为医疗检测产品的研发、生产、销售等, 属于医疗器械行业, 符合公司主营业务及战略方向
6	广州润孚创新科技有限公司	-	30.00	2016 年 5 月, 实缴出资注册资本 30.00 万元, 投资金额为 30.00 万元	否	标的公司业务为基因检测产品的研发、销售等, 属于医疗器械行业, 符合公司主营业务及战略方向
7	广州中孚懿德股权投资合伙企业 (有限合伙)	9,000.30	9,000.00	2019 年 8 月, 实缴出资注册资本 9,000.00 万元, 投资金额为 9,000.00 万元	否	标的公司业务为基金投资管理, 围绕同行业与产业链上下游进行产业投资, 符合公司主营业务及战略方向
8	山东万孚博德生物技术有限公司	231.65	255.00	2017 年 7 月, 实缴出资注册资本 55.00 万元, 投资金额为 55.00 万元; 2017 年 12 月, 实缴出资注册资本 102.00 万元, 投资金额为 102.00 万元	否	标的公司业务为医疗器械销售等, 属于医疗器械行业, 符合公司主营业务及战略方向
9	新疆万孚信息技术有限公司	3,843.68	200.00	2017 年 2 月, 实缴出资注册资本 200.00 万元, 投资金额为 510.00 万元	否	标的公司业务为医疗器械销售等, 属于医疗器械行业, 符合公司主营业务及战略方向
10	万孚(吉林)生物技术有限公司	4,353.35	350.00	2017 年 4 月, 实缴出资注册资本 115.00 万元, 投资金额为 510.00 万元; 2018 年 12 月, 实缴出资注册资本 235.00 万元, 投资金额为 1,041.93 万元;	否	标的公司业务为医疗器械销售等, 属于医疗器械行业, 符合公司主营业务及战略方向
11	陕西天心科技	836.51	600.00	2017 年 6 月, 实缴出资注册资本 120.00 万元,	否	标的公司业务为医疗器械销售等, 属

序号	被投资单位	账面价值	万孚生物认缴的注册资本	历次投资时点和投资金额	是否属于财务性投资	说明
	有限公司			投资金额为 306.00 万元；2017 年 7 月，实缴出资注册资本 480.00 万元，投资金额为 1,224.00 万元；		于医疗器械行业，符合公司主营业务及战略方向
12	山东万孚维康医学科技有限公司	329.86	147.00	2020 年 8 月，实缴出资注册资本 139.65 万元，投资金额为 267.00 万元	否	标的公司业务为医疗器械销售等，属于医疗器械行业，符合公司主营业务及战略方向
13	深圳市生强科技有限公司	2,505.59	138.95	2020 年 9 月，实缴出资注册资本 138.95 万元，投资金额为 2,500.00 万元	否	标的公司业务为医学显微影像形态学分析仪器的研发生产服务等，属于医疗器械行业，符合公司主营业务及战略方向
14	山东志盈医学科技有限公司	1,766.42	184.88	2020 年 9 月，实缴出资注册资本 154.00 万元，投资金额为 2,500.00 万元；2021 年 7 月，实缴出资注册资本 30.88 万元，投资金额为 500.00 万元	否	标的公司业务为医疗器械销售等，属于医疗器械行业，符合公司主营业务及战略方向
15	贵州万孚康雅医疗服务有限责任公司	15.37	27.00	2020 年 1 月，实缴出资注册资本 21.60 万元，投资金额为 21.60 万元	否	标的公司业务为健康管理服务等，属于医疗器械行业，符合公司主营业务及战略方向
16	赛维森（广州）医疗科技服务有限公司	2,721.78	37.36	2021 年 5 月，实缴出资注册资本 18.68 万元，投资金额为 1,500.00 万元；2021 年 9 月，实缴出资注册资本 18.68 万元，投资金额为 1,500.00 万元；	否	标的公司业务为人工智能与大数据、医疗数据存储等，属于医疗器械产业链上下游，符合公司主营业务及战略方向
17	交弘生物科技（上海）有限公司	607.52	55.00	2021 年 7 月，实缴出资注册资本 43.00 万元，投资金额为 550.00 万元；2021 年 12 月，实缴出资注册资本 12.00 万元，投资金额为 150.00	否	标的公司业务为医疗器械销售等，属于医疗器械行业，符合公司主营业务及战略方向

序号	被投资单位	账面价值	万孚生物认缴的注册资本	历次投资时点和投资金额	是否属于财务性投资	说明
18	重庆瑞孚生物科技有限公司	61.81	35.00	万元； 2021年11月，实缴出资注册资本35.00万元，投资金额为35.00万元	否	标的公司业务为医疗器械销售等，属于医疗器械行业，符合公司主营业务及战略方向
19	成都众森鸿运物流中心（有限合伙）	21.00	21.00	2022年5月，实缴出资注册资本21.00万元，投资金额为21.00万元	否	标的公司业务为物流运输等，公司通过布局物流企业，有助于进一步发挥比较优势，保障公司产品物流管理体系的进一步健全与有效运行，进一步提升公司在四川区域的市场竞争力，属于医疗器械产业链上下游，符合公司主营业务及战略方向
20	厦门信德科创生物科技有限公司	1,251.84	514.28	2016年12月，实缴出资注册资本295.00万元，投资金额为1,350.00万元；2018年2月，实缴出资注册资本219.28万元，投资金额为1,000.00万元	否	标的公司业务为医疗器械销售等，属于医疗器械行业，符合公司主营业务及战略方向
	合计	34,739.08	-	-	-	-

由此，公司上述投资均为聚焦医疗器械行业或产业链上下游，符合公司主营业务及战略方向，因此不属于财务性投资。

（4）其他权益工具投资

截至2022年9月30日，公司其他权益工具投资金额为22,603.50万元，具体情况如下：

单位：万元人民币

序号	被投资单位	账面价值	万孚生物认缴的注册资本	历次投资时点和投资金额	是否属于财务性投资	说明
1	Binx Health Limited	20,647.00	21.45 万英镑	2017 年 1 月，投资金额为 1,750.00 万美元；2019 年 12 月，投资金额为 89.00 万美元	否	标的公司为分子诊断企业，产品具有小型快速、样本到结果一体化全自动、分子靶标多重同时检测、高敏准确等特点。公司通过对标的公司的参股投资与战略合作，实现了对处于国际前沿的分子诊断技术及相关业务的布局，属于医疗器械行业，符合公司主营业务及战略方向
2	iCubate, Inc.	1,454.00	500.00 万美元	2018 年 9 月，实缴 450.00 万美元，投资金额为 450.00 万美元；2019 年 10 月，实缴 50.00 万美元，投资金额为 50.00 万美元	否	标的公司基于多重 PCR 专利技术，应用于病原微生物鉴定和耐药基因检测等领域。公司通过对标的公司的参股投资与战略合作，有利于提升公司在分子诊断技术及产品的综合实力，强化公司在感染性疾病及微生物诊断领域的布局，属于医疗器械行业，符合公司主营业务及战略方向
3	上海利连信息科技有限公司	300.00	29.76	2018 年 1 月，实缴出资注册资本 29.76 万元，投资金额为 300.00 万元	否	标的公司利用数据治理、自然语言处理、机器学习和知识工程等技术，资源化处理临床医疗大数据及医学文献，通过人工智能推理及计算引擎辅助临床疾病诊断治疗，有效识别患者诊疗过程中的临床风险，并进行实时干预和事后统计分析，属于医疗器械产业链上下游，符合公司主营业务及战略方向
4	广州民营投资股份有限公司	100.00	100.00	2017 年 1 月，实缴出资注册资本 100.00 万元，投资金额为 100.00 万元	是	-
5	云南富雅科技	52.50	52.50	2020 年 8 月，实缴出资注册资本	否	标的公司业务为医疗器械销售等，属于医疗器械

序号	被投资单位	账面价值	万孚生物认缴的注册资本	历次投资时点和投资金额	是否属于财务性投资	说明
	有限公司			52.50 万元，投资金额为 52.50 万元		行业，符合公司主营业务及战略方向
6	深圳市和来科技有限公司	50.00	10.00	2017 年 9 月，实缴出资注册资本 10.00 万元，投资金额为 50.00 万元	否	标的公司业务为以互联网方式运营家用医疗设备等，属于医疗器械产业链上下游，符合公司主营业务及战略方向
	合计	22,603.50			-	

由此，除广州民营投资股份有限公司以外，公司上述投资均为聚焦医疗器械行业或产业链上下游，符合公司主营业务及战略方向，不属于财务性投资（包括类金融业务）。截至 2022 年 9 月 30 日，公司对广州民营投资股份有限公司的账面价值为 100.00 万元，占报告期末归属于母公司净资产的比例为 0.02%。

综上所述，截至 2022 年 9 月 30 日，公司财务性投资的合计金额为 100.00 万元，占报告期末归属于母公司净资产的比例为 0.02%，不超过 30%，公司截至报告期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资的情形，符合《审核问答》有关财务性投资和类金融业务的要求。

二、会计师核查意见

（一）核查程序

发行人会计师履行了以下核查程序：

1、查阅中国证监会、深圳证券交易所关于再融资财务性投资及类金融业务的相关规定，明确财务性投资（包含类金融投资）的定义；

2、查阅公司信息披露公告文件、定期报告、相关科目明细清单、对外投资情况和投资协议/合同等文件，并向公司相关人员了解对外投资的具体情况、原因及目的，通过公开渠道查询被投资企业的工商信息，了解被投资企业的经营范围及主营业务等，核查自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今公司是否存在实施或拟实施的财务性投资；

3、查阅公司购买理财产品的相关协议或凭证文件，了解公司购买相关金融资产的原因，核查是否属于财务性投资；

4、测算最近一期末财务性投资总额占公司归属于母公司股东净资产规模比例情况，核查公司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，对比分析本次募集资金的必要性和合理性。

（二）核查意见

经核查，发行人会计师认为：

自本次发行相关董事会前六个月至今，公司不存在已实施或拟实施的财务性投资。截至 2022 年 9 月 30 日，公司财务性投资的合计金额为 100.00 万元，占报告期末归属于母公司净资产的比例为 0.02%，不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资情形，符合《审核问答》有关财务性投资和类金融业务的要求。

问题二

发行人本次拟募集资金不超过 100,000 万元，将用于知识城生产基地建设项目、生物原料研发项目及补充流动资金。根据申报材料，知识城生产基地建设项目建成后预计年产胶体金检测试剂产品 44,500 万人份，年产荧光检测试剂产品 15,500 万人份。2017 年发行人向特定对象发行股票的募投项目包括万孚生物新生产基地建设项目；2020 年发行人向不特定对象发行可转换债券的募投项目包括化学发光技术平台产业化建设项目。知识城生产基地建设项目运营期预计平均毛利率为 67.55%，报告期内发行人综合毛利率分别为 65.21%、69.02%、58.46% 及 56.56%。生物原料研发项目主要用于针对免疫胶体金技术平台、免疫荧光技术平台检测试剂相关的生物原料研发。知识城生产基地项目用地尚未取得。截至 2022 年 6 月 30 日，发行人持有货币资金 5.82 亿元，理财产品 13.19 亿元，定期及大额存单 9.07 亿元，合计 28.02 亿元。

请发行人补充说明：（1）知识城生产基地建设项目与前次募投项目的区别与联系，在前次募投项目皆尚未完全达产情况下再次建设的必要性，是否涉及重复建设；（2）结合发行人在手订单或意向性订单、同行业竞争情况、市场容量等，分别说明各产品新增产能的扩产幅度和合理性、产能消化措施，是否存在较大产能闲置的风险；（3）知识城生产基地建设项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程，并结合发行人和同行业可比公司同类项目单位投资规模情况，说明本次投资规模的合理性；（4）知识城生产基地建设项目效益测算具体计算过程，并结合现有产品及同行业上市公司同类产品情况等，说明募投项目效益测算的合理性及谨慎性；（5）生物原料研发项目的技术可行性、目前研发投入及进展，是否具有足够的人员和技术储备；（6）知识城生产基地建设项目土地使用权取得的最新进展，如无法取得是否会对募投项目产生重大不利影响，发行人拟采取应对措施及有效性；（7）量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人经营业绩的影响；（8）结合现金流状况、未来流动资金需求等，说明发行人在持有较大金额的货币资金及交易性金融资产的情况下实施本次融资的必要性。

请发行人补充披露（2）（4）（6）相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查（3）（4）（7）（8），请发行人律师核查（6）并发表明确核查意见。

一、发行人回复

(一) 知识城生产基地建设项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程，并结合发行人和同行业可比公司同类项目单位投资规模情况，说明本次投资规模的合理性

1、知识城生产基地建设项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程

知识城生产基地建设项目总投资额为 76,797.86 万元，具体构成如下表所示：

单位：万元

序号	工程或费用名称	预计投资金额	比例	拟投入募集资金
1	工程建设费	75,292.02	98.04%	74,000.00
1.1	建安工程	54,162.02	70.53%	54,000.00
1.2	设备及信息系统	21,130.00	27.51%	20,000.00
2	工程建设其他费	1,505.84	1.96%	1,000.00
	总金额	76,797.86	100.00%	75,000.00

(1) 工程建设费

① 建安工程

建安工程主要包括土地出让金与交易税费、勘察设计审查费、建筑安装工程费等，具体明细如下：

序号	项目	预计投资总额（万元）
1	土地出让金与交易税费	2,000.00
2	建设管理费	846.00
3	勘察设计审查费	1,411.15
4	行政事业性等其他费	201.08
5	前期工程费	80.66
6	建筑安装工程费	49,623.13
	总计	54,162.02

其中，建筑安装工程费明细如下：

序号	科目名称	预计投资金额（万元）
1	基坑支护与土石方开挖工程	2,220.76
2	桩基工程	701.27
3	主体结构施工总承包	18,480.00

序号	科目名称	预计投资金额（万元）
4	人防门工程	458.80
5	幕墙工程	1,138.00
6	消防工程	819.80
7	电梯工程	360.60
8	高低压变配电工程	548.23
9	柴油发电机	29.65
10	抗震支架	36.77
11	弱电和智能化工程	503.70
12	景观工程	50.00
13	二次设计装饰装修工程	22,099.00
14	通风空调	1,841.54
15	充电桩	120.00
16	地下交通设施及划线	35.00
17	地下车库雨篷	80.00
18	物业管理合同	100.00
合计		49,623.13

注：其中总建筑面积 77,000 m²，主体结构施工总承包按 0.24 万元/m²计算；二次设计装饰装修工程按每平方米单价 0.29 万元/m²计算。

②设备及信息系统

主要包括胶体金平台、免疫荧光平台两个技术平台的生产设备投入，以及相应的仓储设备设施和信息化管理系统，具体明细如下：

单位：万元

项目	台/套	投资金额
胶体金平台设备	64	9,100
免疫荧光平台设备	74	8,600
仓储设备	1	500
信息化管理系统	8	2,930
合计	147	21,130

(2) 工程建设其他费

工程建设其他费用主要为：与建筑结构工程相关的光纤入座、强弱电、UPS 接地（GMP 车间）、备用不间断电源等，及与整体工程相关的工程保险费、建设单位临时设施费、联合试运转费等。

2、结合发行人和同行业可比公司同类项目单位投资规模情况，说明本次投资规模的合理性

发行人及同行业可比公司同类项目单位投资规模情况如下：

公司名称	募投项目名称	投资额 (万元)	产能 (万人份)	单位产能对应的 投资规模 (万元/万人份)	收入规模 (万元) (注 1)	投入产出比 (收入/投资额)
迈克生物	血液诊断产品生产线	43,591.00	70,000	0.62	138,711.03	1.40
	即时诊断产品生产线	55,486.00	90,000	0.62		
万泰生物	化学发光试剂制造系统自动化技术改造及国际化认证项目	15,000.00	10,000	1.50	-	-
热景生物	年产 1200 万人份体外诊断试剂、850 台配套仪器生产基地及研发中心项目	29,770.19	1,200	24.81	21,439.63	0.72
基蛋生物	POCT 体外诊断试剂及临床检验分析仪器生产项目	24,185.00	4,500	5.37	39,600.00	1.64
平均值（不含万泰生物）		42,008.05	43,925	0.96	66,583.55	1.59
万孚生物	万孚生物新生产基地建设项目	45,547.18	8,310	5.48	66,700.00	1.46
	化学发光技术平台产业化建设项目	34,295.79	2,800	12.25	29,638.35	0.86
	知识城生产基地建设项目（本次募投项目）	76,797.86	21,215	3.62	73,608.86	0.96
	知识城生产基地建设项目-扣除搬迁产能对应的建安工程后测算（注 2）	45,128.90	21,215	2.13	73,608.86	1.63

注 1：收入规模为项目 100% 达产后的预计年收入。

注 2：以新增产能 2.12 亿人份进行测算，同时按搬迁产能占总产能的比例扣除对应的建安工程投资金额。

发行人本次募投项目单位新增产能对应的投资规模为 3.62 万元/万人份，在扣除搬迁产能对应的建安工程投资规模后测算为 2.13 万元/万人份，高于迈克生物、万泰生物，低于热景生物、基蛋生物及万孚生物前次募投项目，处于行业中间水平。

因不同公司实施的募投项目所涉及的技术平台，以及产品规格、型号等均有所不同，因此不同募投项目的单位产能对应的投资规模差异较大。相较于单位产能对应的投资规模，单位投入产出比更具有可比性，本次募投项目的投入产出比为 0.96，低于迈克生物、基蛋生物，高于热景生物及发行人前次募投项目“化学发光技术平台产业化建设项目”，处于行业中间水平。在扣除搬迁产能对应的建安工程投资规模后测算，单位投入产出比为 1.63，与基蛋生物、迈克生物募投项目以及万孚生物新生产基地建设项目募投项目的投入产出比接近。其中基蛋生物的募投项目中涉及仪器生产，因此在扣除仪器的部分后，预计其投入产出比预计将高于其现有的投入产出比，亦高于公司此次募投项目的投入产出比。

热景生物单位产能投资规模较高，投入产出比较低主要系因为其对应的募投项目中涉及仪器的生产，仪器的销售毛利率远低于检测试剂产品，同时项目中还涉及研发综合楼的建设，此部分投入不直接产生收益，因此此项目的整体投资回报要低于公司本次募投项目。

发行人前次募投项目“化学发光技术平台产业化建设项目”单位产能对应的投资规模较高，投入产出比较低，主要系此项目中涉及部分研发投入，本身不直接产生收益，因此项目的整体投资回报要低于本次募投项目。

综上，本次募投项目单位新增产能对应的投资规模、单位投资产出比均处于行业中间水平，本次投资规模具有合理性。

(二) 知识城生产基地建设项目效益测算具体计算过程, 并结合现有产品及同行业上市公司同类产品情况等, 说明募投项目效益测算的合理性及谨慎性

本项目的建设期为 2 年 (24 个月), 拟新增产能 2.12 亿人份。经测算, 本项目运营期可实现新增年均销售收入 72,245.73 万元, 新增年均净利润 18,687.74 万元。本项目税后内部收益率为 21.67%, 税后静态投资回收期为 5.49 年 (含建设期), 效益测算如下:

单位: 万元

项目	运营期						平均
	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	
营业收入	65,430.10	73,608.86	73,608.86	73,608.86	73,608.86	73,608.86	72,245.73
营业成本	21,179.88	23,718.66	23,802.10	23,889.71	23,981.73	24,078.43	23,441.75
毛利	44,250.21	49,890.20	49,806.75	49,719.15	49,627.13	49,530.42	48,803.98
毛利率	67.63%	67.78%	67.66%	67.55%	67.42%	67.29%	67.55%
税金及附加	235.55	264.99	264.99	264.99	264.99	264.99	260.08
销售费用	13,617.02	15,319.15	15,319.15	15,319.15	15,319.15	15,319.15	15,035.46
管理费用	4,311.10	4,849.99	4,849.99	4,849.99	4,849.99	4,849.99	4,760.17
研发费用	7,058.97	7,941.34	7,941.34	7,941.34	7,941.34	7,941.34	7,794.28
税前利润	19,027.57	21,514.72	21,431.28	21,343.68	21,251.66	21,154.95	20,953.98
研发费用加计扣除	5,294.22	5,956.00	5,956.00	5,956.00	5,956.00	5,956.00	5,845.71
所得税	2,060.00	2,333.81	2,321.29	2,308.15	2,294.35	2,279.84	2,266.24
净利润	16,967.57	19,180.92	19,109.99	19,035.53	18,957.31	18,875.11	18,687.74
净利润率	25.93%	26.06%	25.96%	25.86%	25.75%	25.64%	25.87%

1、项目收入测算

(1) 销量测算

根据公司发展规划及市场前景, 预计项目建设期为 2 年 (即 T 年, 指 2023 年和 2024 年), T+1 (即 2025 年) 年建成并开始生产运行, 当年可实现预计产量的 80%, T+2 年可实现完全达产, 预计可新增年产胶体金检测试剂 15,701 万人份, 荧光检测试剂 5,514 万人份, 总计 21,215 万人份。

(2) 单价测算

本次募投项目胶体金检测试剂主要针对传染病类检测、毒品 (药物滥用) 检测、慢性病管理检测和妊娠及优生优育检测, 定价系参照公司 2021 年同类产品

平均单价；荧光检测试剂主要针对传染病类检测、慢性病管理检测和妊娠及优生优育检测，定价系参照公司 2021 年同类产品平均单价产品。依据谨慎性原则，项目建成后 T+1 年和 T+2 年产品单价在 2021 年同类产品价格基础上连续下降 10%，以防范市场波动及国家政策对行业带来的不利影响。

收入测算情况如下：

项目		T	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6
免疫胶体金类								
传染病类	销售收入（万元）	-	10,194.32	11,468.61	11,468.61	11,468.61	11,468.61	11,468.61
	单价（元）	2.33	2.10	1.89	1.89	1.89	1.89	1.89
	产量（每万人份）	-	4,853.60	6,067.00	6,067.00	6,067.00	6,067.00	6,067.00
毒品（药物滥用）检测	销售收入（万元）	-	10,234.13	11,513.40	11,513.40	11,513.40	11,513.40	11,513.40
	单价（元）	8.45	7.60	6.84	6.84	6.84	6.84	6.84
	产量（每万人份）	-	1,346.40	1,683.00	1,683.00	1,683.00	1,683.00	1,683.00
慢性病管理检测	销售收入（万元）	-	444.53	500.10	500.10	500.10	500.10	500.10
	单价（元）	2.70	2.43	2.18	2.18	2.18	2.18	2.18
	产量（每万人份）	-	183.20	229.00	229.00	229.00	229.00	229.00
妊娠及优生优育检测	销售收入（万元）	-	6,106.36	6,869.65	6,869.65	6,869.65	6,869.65	6,869.65
	单价（元）	1.10	0.99	0.89	0.89	0.89	0.89	0.89
	产量（每万人份）	-	6,177.60	7,722.00	7,722.00	7,722.00	7,722.00	7,722.00
免疫荧光类								
传染病检测	销售收入（万元）	-	9,913.85	11,153.08	11,153.08	11,153.08	11,153.08	11,153.08
	单价（元）	6.10	5.49	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94
	产量（每万人份）	-	1,806.40	2,258.00	2,258.00	2,258.00	2,258.00	2,258.00
慢性病管理检测	销售收入（万元）	-	27,003.30	30,378.71	30,378.71	30,378.71	30,378.71	30,378.71
	单价（元）	12.65	11.38	10.25	10.25	10.25	10.25	10.25
	产量（每万人份）	-	2,372.00	2,965.00	2,965.00	2,965.00	2,965.00	2,965.00
妊娠及优生优育检测	销售收入（万元）	-	1,533.61	1,725.31	1,725.31	1,725.31	1,725.31	1,725.31
	单价（元）	7.32	6.59	5.93	5.93	5.93	5.93	5.93
	产量（每万人份）	-	232.80	291.00	291.00	291.00	291.00	291.00
收入合计(万元)：		-	65,430.10	73,608.86	73,608.86	73,608.86	73,608.86	73,608.86
销量（万人份）		-	16,972.00	21,215.00	21,215.00	21,215.00	21,215.00	21,215.00

2、项目成本费用测算

(1) 成本计算标准

原材料成本系参照公司 2021 年对应产品单位产品原材料成本；水、电等能耗按当地水价、电价并根据本项目投产后总消耗量计取；人员工资按公司 2021 年同类职位平均工资提取，并针对不同岗位设置年均 3%~10%薪酬涨幅；固定资产折旧按照国家有关规定采用分类直线折旧方法计算，建筑物按 40 年折旧，机器设备按 8 年折旧，建筑物残值率为 5.00%，机器设备残值率为 5.00%。

(2) 费用计算标准

管理费用、销售费用、研发费用均参考公司报告期内的销售费用率确定，知识城生产基地项目选取的销售费用率为 21%，管理费用率为 7%，研发费用率为 11%。

(3) 项目税费

本项目按 3%简易征税，没有进项税抵扣。城市维护建设税为 7%，教育附加税为 3%，地方教育附加税为 2%，企业所得税为 15%。

3、扣除搬迁产能对应投资金额后的测算

考虑到知识城生产基地建设项目中部分新建厂房用于安置后续搬迁产能，因此扣除搬迁产能对应的建安工程投资金额后，进行测算如下：

(1) 测算原则

投资金额：设备投资金额不变，对于建安工程与面积相关的投资金额按搬迁产能占总产能的比例进行扣除；

产能及其对应的收入：产能及收入测算与原有测算保持一致，均按照新增 2.12 亿人份产能及相应的产品单价进行测算；

成本费用测算：成本中扣除与搬迁产能对应的建安工程的折旧费用，其他测算逻辑保持不变。

(2) 项目整体收益情况及测算过程

项目的建设期为2年（24个月），拟新增产能2.12亿人份，项目运营期可实现新增年均销售收入72,245.73万元，新增年均净利润19,242.41万元。本项目税后内部收益率为37.55%，税后静态投资回收期为4.24年（含建设期）。与同行业公司募投项目的对比情况如下：

公司名称	募投项目名称	建设周期	达产期	内部收益率
迈克生物	血液诊断产品生产线、即时诊断产品生产线	3.5年 (42个月)	投产后第一年 50%， 投产后第二年 80%， 投产后第三年 100%	31.78%（税前）
万泰生物	化学发光试剂制造系统自动化技术改造及国际化认证项目	3年 (36个月)	-	27.56%
热景生物	年产1200万人份体外诊断试剂、850台配套仪器生产基地及研发中心项目	2年 (24个月)	当年达产 55%，第五年开始产能完全释放	15.09%（税后）
基蛋生物	POCT体外诊断试剂及临床检验分析仪器生产项目	2年 (24个月)	建设完成后第五年达产	-
万孚生物	知识城生产基地建设项目（本次募投项目）	2年 (24个月)	投产后第一年 80%， 投产后第二年 100%	37.55%（税后）

注：上述同行业公司募投项目数据来源于其募集说明书、招股说明书

本次项目测算的内部收益率较高主要系因：（1）本项目的建设周期、达产周期相对较短；（2）本次募投项目实施的是公司的核心产品产线建设，达产后销售渠道顺畅，不需要重新铺设销售渠道，投产后产生回报较快；（3）本次募投项目建设完成后将实现公司干式免疫新旧产线的整合，集中至知识城生产基地进行规模化生产，整体提升干式免疫生产的自动化、智能化水平，提升了生产效率，具有更好的规模效应，因此使得同样产能的投资金额相对较低。

具体效益测算如下：

单位：万元

项目	运营期						平均
	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	
营业收入	65,430.10	73,608.86	73,608.86	73,608.86	73,608.86	73,608.86	72,245.73
营业成本	20,527.32	23,066.10	23,149.55	23,237.15	23,329.17	23,425.88	22,789.19
毛利	44,902.77	50,542.75	50,459.31	50,371.71	50,279.69	50,182.98	49,456.54

项目	运营期						平均
	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	
毛利率	68.63%	68.66%	68.55%	68.43%	68.31%	68.18%	68.46%
税金及附加	235.55	264.99	264.99	264.99	264.99	264.99	260.08
销售费用	13,617.02	15,319.15	15,319.15	15,319.15	15,319.15	15,319.15	15,035.46
管理费用	4,311.10	4,849.99	4,849.99	4,849.99	4,849.99	4,849.99	4,760.17
研发费用	7,058.97	7,941.34	7,941.34	7,941.34	7,941.34	7,941.34	7,794.28
税前利润	19,680.13	22,167.28	22,083.84	21,996.24	21,904.22	21,807.51	21,606.54
研发费用加计扣除	5,294.22	5,956.00	5,956.00	5,956.00	5,956.00	5,956.00	5,845.71
所得税	2,157.89	2,431.69	2,419.18	2,406.04	2,392.23	2,377.73	2,364.12
净利润	17,522.25	19,735.59	19,664.67	19,590.20	19,511.99	19,429.78	19,242.41
净利润率	26.78%	26.81%	26.72%	26.61%	26.51%	26.40%	26.63%

4、与同行业比较情况

因同行业可比公司细分产品类型各有不同，无法取得与公司完全相同的细分产品对应的财务数据，此处仅以同行业整体财务比率进行比较分析如下：

同行业可比公司 2021 年的销售毛利率、销售费用率、管理费用率、研发费用率的情况如下：

证券简称	销售毛利率	销售费用率	管理费用率	研发费用率
迈克生物	57.95%	15.99%	4.23%	5.21%
九强生物	72.07%	20.87%	6.91%	7.94%
安必平	77.92%	40.91%	12.06%	10.46%
热景生物	59.54%	4.35%	3.17%	2.46%
万泰生物	85.78%	29.40%	3.17%	11.86%
基蛋生物	65.58%	16.66%	6.46%	11.66%
平均值	69.80%	21.36%	6.00%	8.26%
万孚生物	58.46%	19.17%	7.91%	11.64%
本项目	67.55%	20.81%	6.59%	10.79%
本项目-扣除搬迁产能对应投资金额后的测算	68.46%	20.81%	6.59%	10.79%

万孚生物 2020 年、2021 年扣除股份支付后的销售费用率、管理费用率、研发费用率的情况如下：

项目	销售费用率	管理费用率	研发费用率
2021 年	19.17%	6.63%	11.64%
2020 年	22.45%	6.55%	9.94%
平均值	20.81%	6.59%	10.79%

本项目预计年均毛利率为 67.55%，高于公司整体平均毛利率，与公司 2021 年干式免疫平台非新冠产品的平均毛利率 67.49% 基本一致。扣除搬迁产能对应投资金额后测算的预计平均毛利率为 68.46%，主要因测算中扣除了搬迁产能对应的建安工程投入，因此对应的折旧费用下降，相应的生产成本测算值有所下降，而收入未变，因此测算的整体毛利率较扣除搬迁产能前略有提升。与公司干式免疫平台非新冠产品 2021 年毛利率相比，由于本项目由于自动化程度提高，以机器替代人工，所以项目成本有所下降，致使项目毛利率略有提高。销售费用率、管理费用率和研发费用率选取 2021 年和 2020 年的平均值，其中管理费用率扣除股份支付影响。与同行业上市公司比较，本项目的毛利率水平与行业平均值基本一致。销售费用率、管理费用率、研发费用率与行业平均值及公司整体均值不存在较大差异。

综上，知识城生产基地建设项目效益测算过程合理、谨慎。

（三）量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人经营业绩的影响

本次募投项目建成后，新增折旧摊销对发行人经营业绩的影响如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6
募集项目新增固定资产和无形资产（不含税）	71,156.42					
募集项目新增折旧摊销	3,798.68	3,798.68	3,798.68	3,798.68	3,798.68	3,798.68
发行人税前利润①	142,438.80	142,438.80	142,438.80	142,438.80	142,438.80	142,438.80
折旧摊销占2022年税前利润比重	2.67%	2.67%	2.67%	2.67%	2.67%	2.67%
募投项目预计新增税前利润②	19,027.57	21,514.72	21,431.28	21,343.68	21,251.66	21,154.95
预计整体税前利润（①+②）	161,466.37	163,953.52	163,870.08	163,782.48	163,690.46	163,593.75
折旧摊销占预计整体税前利润比重	2.35%	2.32%	2.32%	2.32%	2.32%	2.32%

注1：发行人税前利润采用2022年1-9月已实现税前利润加2021年10-12月实现税前利润进行年化处理；

注2：整体税前利润预测未考虑现有业务的税前利润增长；

注3：项目建设期为2年，预计第3年（即T+1）开始投产，于第4年（即T+2）达产。

本次募投项目建成后，预计达产年度合计新增折旧及摊销金额为3,798.68万元，按前述假设，T+1至T+6新增折旧及摊销费用金额占发行人预计整体税前利润的比例分别为2.35%、2.32%、2.32%、2.32%、2.32%、2.32%，对未来盈利能力不构成重大不利影响。

(四) 结合现金流状况、未来流动资金需求等,说明发行人在持有较大金额的货币资金及交易性金融资产的情况下实施本次融资的必要性

截至 2022 年 9 月 30 日,2018 年非公开发行股票募集资金已使用完毕。2020 年向不特定对象发行可转换公司债券募集资金目前已经累计使用 51,170.03 万元,尚有 7,748.97 万元待继续投入。

截至 2022 年 9 月 30 日,发行人货币资金和银行理财产品共有 262,707.66 万元,大部分资金均有明确规划用途,列表如下:

单位: 万元

项目	2022 年 9 月 30 日
货币资金和理财产品合计	262,707.66
减: 募投项目资金	7,748.97
可转债本息偿付	60,000.00
松山湖建设项目	70,000.00
荔枝山老基地改建	10,000.00
研发项目	35,000.00
分红储备	25,000.00
产业并购投资	20,000.00
归还贷款	20,000.00
剩余金额	14,958.69

各项资金规划的具体内容和实施计划如下:

(1) 募投项目资金

2020 年公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金净额为 58,919.00 万元,截至 2022 年 9 月 30 日,已累计使用募集资金金额为 51,170.03 万元,尚待投入募集资金金额为 7,748.97 万元。公司严格管理募集资金使用,保证募集资金按照既定用途得到充分有效利用,将剩余金额投入化学发光技术平台产业化建设项目(预计 2023 年 6 月达到预定可使用状态)、分子诊断平台研发建设项目(预计 2023 年 9 月达到预定可使用状态)。

(2) 可转债本息偿付

中国证监会于 2020 年 8 月 18 日下发《关于同意广州万孚生物技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》(证监许可[2020]1830 号),

同意公司向不特定对象发行面值总额 60,000.00 万元可转换公司债券。截至 2022 年 9 月 30 日，公司可转换公司债券转股价格为 51.73 元/股，剩余可转债张数为 5,980,163 张（剩余可转债金额为 598,016,300 元）。由于股票价格不仅取决于公司的财务状况、经营业绩和发展前景，也受到国家宏观政策和经济形势、重大政策、行业环境、资本市场走势、股票市场的供求变化以及投资者的心理预期等重要影响因素的影响。公司目前股票价格与转股价格存在相当程度的偏离，基于谨慎考虑，公司需充分考虑未来可转债本息偿付需求，避免出现重大现金流风险。

（3）松山湖建设项目

松山湖建设项目总占地面积 47,944.92 平方米，总建筑面积 163,946.94 平方米，其中计容建筑面积 142,161.53 平方米，不计入容积率建筑面积 21,785.41 平方米。建设内容包含研发实验室、中试车间、生产车间、仓库及配套办公等，用于仪器研发及生产等。项目总投资 80,000.00 万元，包含土建投资 55,000.00 万元、设备及技术投资 25,000.00 万元。项目地址位于广东省东莞市松山湖 A 区四路与 A 区二路交叉口东侧，土地使用权信息如下：

证书证号	权属人	土地座落	面积 (平方米)	用途	权利 性质	权利 类型	使用期限
粤（2021）东莞 不动产权第 0071493号	万孚 松山湖	东莞市松山湖A 区四路与A区二 路交叉口东侧	47,944.92	工业	出让	国有	土地终止日 期：2070年12 月30日

松山湖建设项目系广东省 2022 年重点建设项目，公司已于 2022 年 2 月开工建设，预计还需投入金额约 70,000 万元。

（4）荔枝山老基地改建

公司荔枝山老基地建设至今已有十余年。随着公司业务范围不断拓展，业务规模持续扩大，人员规模持续增长，现有的办公场地、办公设备、办公环境已愈发不能满足优化运营与业务发展需求。为了改善员工办公环境，提升公司形象，吸引和稳定优秀人才，公司拟投入 10,000.00 万元用于办公区域升级改造、产品展示中心、升级安防系统与公共区域、实验室改造与设备购置等，打造万孚生物全球运营总部，促进公司健康可持续发展。

（5）研发项目

公司现有免疫胶体金技术平台、免疫荧光技术平台、电化学技术平台、干式生化技术平台、化学发光技术平台、分子诊断技术平台、病理诊断技术平台，以及仪器技术平台，并依托上述技术平台形成了心脑血管疾病、炎症、传染病、毒检（药物滥用）、优生优育等检验领域的丰富产品线，是同行业中技术平台最多、产品线最为丰富的公司之一。2019年-2021年度，公司的研发费用分别为16,044.43万元、27,942.61万元、39,109.47万元。公司不断加大研发投入力度，以高强度的研发投入保证产品管线的推陈出新，从而提升业务的张力。截至目前，公司各技术平台2023年预计投入金额如下：

单位：万元

技术平台	具体内容	预计投入金额
免疫胶体金技术平台	对原有胶体金平台进行升级，开发胶乳层析产品	4,000.00
免疫荧光技术平台	原有免疫荧光平台升级为更灵敏的技术平台	6,000.00
化学发光技术平台	管式发光平台全自动仪器开发（含前处理模块）、单人份化学发光全自动仪器开发	11,000.00
电化学技术平台	血气与凝血项目的开发	2,000.00
分子诊断技术平台	扩增仪开发，POCT平台仪器以及匹配的传染病项目开发	3,000.00
病理诊断技术平台	高通量免疫组化仪开发，分子病理项目以及免疫组化一抗二抗的开发	3,000.00
国内注册	国内三类注册证、二类注册证	4,000.00
国际注册	IVDR注册证、其他国家注册证	2,000.00
合计		35,000.00

（6）分红储备

公司高度重视对投资者的合理投资回报，根据自身的财务结构、盈利能力和未来的投资、融资发展规划实施积极的利润分配政策，保持利润分配政策的持续性和稳定性。根据公司章程规定：公司当年度实现盈利，如无重大投资计划或重大现金支出（募集资金项目支出除外）发生，在依法提取法定公积金、任意公积金后进行现金分红。公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的15%。

公司最近三年现金分红情况具体如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	归属于上市公司股东的 净利润	占合并报表中归属于上市公 司普通股股东的净利润比例
2021 年度	13,278.69	63,443.31	20.93%
2020 年度	17,078.24	63,417.03	26.93%
2019 年度	8,544.43	38,746.13	22.05%
年均现金分红占合并报表中归属于上市公司普通股股东的 净利润比例			23.30%

假设以公司 2022 年 1-9 月归属于上市公司普通股股东的净利润预计本年度
分红金额如下：

单位：万元

分红年度	2022 年 1-9 月归属于上市公司 普通股股东的净利润	预计分红比例	预计现金分红金额 (含税)
2022 年度	123,986.30	15.00%	18,597.95
		23.30%	28,888.81

注：上述表格估测内容仅作为估算假设，不构成任何形式的分红承诺或预测，敬请投资者注意，投资者不应据此进行投资决策。

根据上述估算，公司 2022 年度预计现金分红金额（含税）为 18,597.95 万元
至 28,888.81 万元，由此考虑预留 25,000.00 万元分红储备。

（7）产业并购投资

公司以外延并购和战略合作的方式来拓展业务界面，完善产品、技术及渠道
的布局，持续打造“万孚生态圈”。截至目前，公司已签署投资条款清单(Term Sheet)
的拟投资标的有 3 个，合计约定投资金额为 20,000.00 万元，其中公司已于 2022
年 10 月完成对杭州优思达生物技术有限公司投资 2,760.00 万元；已签署保密协
议（Non-disclosure Agreements）的拟投资标的有 10 余个，合计意向投资金额超
过 21,500.00 万元。由于受市场、政策等多种因素影响，公司并不会对上述全部
标的都进行投资，基于投资的相对确定性，仅以目前已签署投资条款清单（Term
Sheet）的约定/意向投资金额作为产业并购投资估算依据，预留金额 20,000.00
万元。

（8）归还贷款

2022年3月，由于新冠抗原检测业务爆发增长，公司短期资金需求迅速增加，综合考虑融资成本、债务结构等因素，公司向招商银行广州分行贷款20,000.00万元，到期时间为2023年3月。

(9) 未来流动资金需求

根据对公司2022年-2024年的流动资金需求测算，未来三年流动资金需求达到49,123.35万元，具体如下：

流动资金估算是以估算企业的营业收入及营业成本为基础，综合考虑企业各项资产和负债的周转率等因素的影响，对构成企业日常生产经营所需流动资金的主要经营性流动资产和流动负债分别进行估算，进而预测企业未来生产经营对流动资金的需求程度。

①预测期经营性流动资产=应收票据+应收账款+应收款项融资+预付账款+存货；

②预测期经营性流动负债=应付账款+预收款项/合同负债

③预测期流动资金占用/需求量=预测期流动资产-预测期流动负债

④预测期流动资金需求增加额=预测期流动资金需求量-基期流动资金需求量

本次测算的假设如下：

①公司以报告期2021年为预测的基期，2022年-2024年为预测期；

②2019年-2021年，公司营业收入年复合增长率为27.35%，假设2022年-2024年营业收入增长率保持同样水平；

③假定2022年-2024年各期末的经营性流动资产占营业收入比率和经营性流动负债占营业收入比率与2021年期末的比率保持一致。

基于前述假设的测算过程如下：

单位：万元

项目	2022年度	2023年度	2024年度
流动资金占用	58,714.07	74,774.03	95,226.83
流动资金需求增加额	12,610.60	16,059.95	20,452.80
流动资金需求合计	49,123.35		

由此，发行人截至2022年9月30日的剩余金额14,958.69万元已不足以支

撑未来流动资金需求 49,123.35 万元，更不足以支持本次募投项目投资金额，发行人本次发行融资具有必要性。

综上，公司的大部分货币资金及交易性金融资产已有明确的使用规划，扣除已有明确安排的资金后，发行人的剩余资金已不足以支撑流动资金需求，更不足以支持本次募投项目投资金额，发行人本次发行融资具有必要性。

（五）发行人补充披露

发行人已经在募集说明书“第七节 与本次发行相关的风险因素”中修改披露了募投项目效益测算风险，具体内容如下：

“（一）募集资金投资项目无法实现预期效益的风险

本次知识城生产基地项目计划新增 2.12 亿人份的非新冠干式免疫试剂产能，较公司 2021 年增长 49.92%。本项目税后内部收益率为 21.67%，预计年均毛利润率为 67.55%，与公司 2021 年干式免疫平台非新冠产品的平均毛利率 67.49% 基本一致。本项目扣除搬迁产能对应投资金额后测算的税后内部收益率为 37.55%，预计平均毛利率为 68.46%，毛利率略高于公司 2021 年干式免疫平台非新冠产品的平均毛利率。若未来市场容量增速低于预期或者公司市场开拓不力，可能出现本次募集资金投资项目投产后产能不能及时消化，进而导致无法实现预期效益的风险。本次向特定对象发行股票募投项目的投资回报一定程度上取决于能否按时完成募投项目的投资建设计划。由于项目经济效益的测算均是按照现行情况进行测算，本次发行后的医疗政策、市场环境等存在不可预计因素，可能导致如产品价格大幅下降、销售毛利率大幅下降，销售费用率、管理费用率等大幅上升等情况。同时在项目建设过程中可能存在不可控事项影响项目建设进度，进而导致效益测算偏离现有测算结果。以上不确定因素可能直接影响项目的投资回报和公司的预期收益。”

二、会计师核查意见

（一）核查程序

发行人会计师履行了以下核查程序：

- 1、取得知识城生产基地建设项目的可行性研究报告，核查具体测算依据、测算过程底稿，查阅了同行业可比公司同类投资项目的公告文件；
- 2、查阅发行人现有产品及同行业上市公司的销售毛利率、销售费用率、管理费用率、研发费用率等指标情况；
- 3、获取公司报告期内财务报表及审计报告、了解公司资产结构、经营活动现金流、货币资金等，分析公司融资能力、本次募集资金、未来运营资金缺口等情况，同时访谈发行人管理层，了解发行人的业务增速及管理等相关情况；
- 4、核查本次募投项目的建设内容、投资数额安排明细、投资数额的测算依据和测算过程及项目资本性支出情况，以及公司效益测算过程，分析效益测算的合理性；分析本次募投项目的新增固定资产投资、新增产能、建成后新增折旧摊销情况。

（二）核查意见

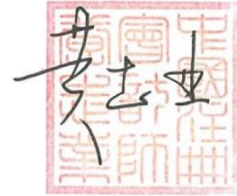
经核查，发行人会计师认为：

- 1、知识城生产基地建设项目新增单位产能对应的投资规模、单位投资产出比均处于行业中间水平，本次投资规模具有合理性；
- 2、知识城生产基地建设项目效益测算过程合理、谨慎；
- 3、本次募投项目新增折旧摊销对发行人经营业绩不会产生重大不利影响；
- 4、发行人本次发行融资具有必要性。

本专项说明仅为广州万孚生物技术股份有限公司向深圳证券交易所提交就《关于广州万孚生物技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》的回复提供说明之用，未经本所的书面同意，不得用于任何其他目的。



中国注册会计师：黄志业



中国注册会计师：蔡慕玲



中国·上海

二〇二二年十二月二十九日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202107140026

扫描二维码登录国家企业信用信息公示系统了解更多信息。



名称 立信会计师事务所 (特殊普通合伙)

成立日期 2011年01月24日

类型 特殊普通合伙企业

合伙期限 2011年01月24日至不约定期限

执行事务合伙人 朱建弟, 杨志国

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼



经营范围 审查企业会计报表,出具审计报告;审核企业年度财务报告,出具审计报告;依法接受委托,办理企业合并、分立、清算、资产评估、验资、验证、财务审计、税务咨询、法律、法规规定的其他业务;【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】



登记机关

2021年07月14日

证书序号: 0001247

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

经营场所: 上海市黄浦区南京东路611号四楼



组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 31000006

批准执业文号: 沪财会〔2000〕26号(转制批文 沪财会[2010]82号)

批准执业日期: 2000年6月13日(转制日期 2010年12月31日)



姓名	黄志业
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1977-04-11
Date of birth	
工作单位	立信会计师事务所(特殊普通
Working unit	合伙)广东分所
身份证号码	440105197704114817
Identity card No.	



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 440100020092
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005 年 10 月 11 日
Date of Issuance /y /m /d

2022年8月换发





姓名 蔡慕玲

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1990-10-22

Date of birth

工作单位 立信会计师事务所 (特殊普通
合伙) 广东分所

Working unit

身份证号码 440582199010227423

Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



证书编号: 310000061317
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2017 05 年 09 日
Date of Issuance /y /m /d