

股票简称：九强生物

股票代码：300406



北京九强生物技术股份有限公司

与

中国国际金融股份有限公司

关于北京九强生物技术股份有限公司
申请向不特定对象发行可转换公司债券的
创业板上市委审议意见落实函的回复

保荐机构（主承销商）



（北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层）

二〇二二年三月

深圳证券交易所:

根据贵所于 2022 年 3 月 21 日出具的《关于创业板上市委审议意见的落实函》（审核函（2022）020055 号）（以下简称“审议意见落实函”）的要求，北京九强生物技术股份有限公司（以下简称“九强生物”、“公司”或“发行人”）会同中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“保荐机构”）等中介机构对审议意见落实函所列问题逐项进行了认真落实、核查，现回复如下，请予以审核。

如无特别说明，本回复报告中的简称与募集说明书中“释义”所定义的简称具有相同含义，所用字体对应内容如下：

会后落实事项所列问题	黑体（加粗）、Times New Roman
对会后落实事项所列问题的回复	宋体、Times New Roman
对募集说明书等申请文件的修改内容	楷体（加粗）

本回复报告中若出现部分合数与各加数相加之和在尾数上有差异，或部分比例指标与相关数值直接计算的结果在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

目录

问题 1	1
------------	---

问题 1. 请发行人结合可比公司估值情况，在募集说明书中披露以高于评估结果的价格购买迈新生物 30%股权的原因及合理性。

回复：

发行人已于募集说明书“第七节 本次募集资金运用”之“四、本次募集资金投资项目的具体情况”之“(一)收购国药投资所持迈新生物 30%的股权项目”之“8、迈新生物评估、定价情况”中补充披露如下内容：

“4) 发行人以高于评估结果的价格购买迈新生物 30%股权的合理性

发行人收购迈新生物 30%股权的成交价格为 94,750 万元，高于北京晟明资产评估有限公司及中联资产评估集团有限公司出具的评估报告对应的 30%股权价值。考虑到本次股权收购将进一步巩固发行人行业地位、对冲行业快速迭代带来的风险，虽然本次收购价格略高于评估值，但参考可比公司估值情况，本次收购价格仍处于合理的估值区间之内，具体分析如下：

可比估值方面，根据北京晟明资产评估有限公司出具的《资产评估说明》，以国内体外诊断行业上市公司作为可比上市公司的筛选基础，并剔除部分由于未上市、在香港上市、业务差异大等原因导致价值比率失真或数据异常的公司后，将与迈新生物情况类似的上市公司作为可比公司，共 4 家企业，包括科华生物（002022.SZ）、达安基因（002030.SZ）、华大基因（300676.SZ）及迪安诊断（300244.SZ）。采取迈新生物动态市盈率与上述可比公司进行对比，迈新生物市盈率（迈新生物本次交易对价对应 100%股权估值/迈新生物 2021 年 9 月 30 日前推 12 个月的归母净利润）为 14.80 倍，低于可比公司市盈率（可比公司 2022 年 3 月 15 日收盘价对应市值/可比公司 2021 年 9 月 30 日前推 12 个月的归母净利润）平均值的 19.63 倍。由于可比公司科华生物、达安基因及迪安诊断因涉及核酸检测相关业务，近期业绩具有较大幅度增长，导致上述三家可比公司市盈率水平偏低，因此 2018-2019 年可比公司的历史市盈率水平可作为剔除新冠疫情影响后的更加合理的估值参考，四家可比公司 2018-2019 年的静态市盈率平均值分别为 46.65 倍、67.04 倍，均大幅高于迈新生物估值。迈新生物市盈率低于可比公司的市盈率均值，估值具有较高合理性，符合上市公司的利益。

证券代码	证券简称	动态市盈率	静态市盈率 (2018 年 12 月 31 日)	静态市盈率 (2019 年 12 月 31 日)
------	------	-------	-----------------------------	-----------------------------

证券代码	证券简称	动态市盈率	静态市盈率 (2018年12月31日)	静态市盈率 (2019年12月31日)
002022.SZ	科华生物	7.45	23.26	29.68
002030.SZ	达安基因	7.48	79.75	99.48
300676.SZ	华大基因	48.35	62.09	99.47
300244.SZ	迪安诊断	15.23	21.51	39.54
可比公司市盈率平均值		19.63	46.65	67.04
N. A.	迈新生物	14.80		

注：（1）可比公司动态市盈率（TTM）=可比公司当前（2022年3月15日）收盘价对应市值/2021年9月30日前推12个月（完整年度）的归母净利润；迈新生物动态市盈率（TTM）=迈新生物本次交易对价对应100%股权估值/2021年9月30日前推12个月（完整年度）的归母净利润。可比公司数据来源为WIND数据库公开数据。（2）可比公司静态市盈率=可比公司报表日（2018年12月31日或2019年12月31日）收盘价对应市值/历史年度（2018年度或2019年度）归母净利润。

此外，根据北京晟明资产评估有限公司出具的《资产评估说明》，本次评估的流动性折扣为33.77%。考虑上述流动性折扣后，可比公司静态市盈率平均值分别为30.90倍、44.40倍，仍然大幅高于迈新生物市盈率。

结合本次收购能够更好地释放发行人与迈新生物的协同效应和规模效应，并考虑到发行人本次收购迈新生物对应的市盈率水平低于可比公司的可参考市盈率均值，本次以高于评估结果的价格购买迈新生物30%股权具有合理性。”

（以下无正文）

（此页无正文，为《关于北京九强生物技术股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的创业板上市委审议意见落实函的回复》之盖章页）

北京九强生物技术股份有限公司



(此页无正文，为《关于北京九强生物技术股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的创业板上市委审议意见落实函的回复》之签章页)

保荐代表人：

雷仁光

雷仁光

陈晗

陈晗

保荐机构公章

中国国际金融股份有限公司

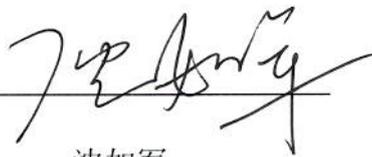


2022年3月21日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读北京九强生物技术股份有限公司本次意见落实函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，意见落实函有关问题的回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长、法定代表人：_____



沈如军

中国国际金融股份有限公司

2022年3月21日

