

证券代码：688690

证券简称：纳微科技

苏州纳微科技股份有限公司

（苏州工业园区百川街2号）



以简易程序向特定对象发行股票 募集资金使用的可行性分析报告 （修订稿）

二〇二二年五月

一、本次募集资金使用计划

为进一步增强公司综合竞争力，根据公司发展需要，公司拟向特定对象发行股票募集资金总额为 196,742,392.50 元，扣除相关发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟用募集资金投资金额
1	收购赛谱仪器部分股权	11,320.24	11,320.24
2	常熟纳微淘汰 1000 吨/年光扩散粒子减量替换生产 40 吨/年琼脂糖微球及 10 吨/年葡聚糖微球层析介质技术改造项目	3,400.00	2,954.00
3	补充流动资金	5,400.00	5,400.00
合计		20,120.24	19,674.24

在上述募集资金投资项目的范围内，公司可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。本次发行的募集资金到位前，公司可以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，不足部分由公司以自筹资金解决。

若本次向特定对象发行募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）收购赛谱仪器部分股权

1、项目概况

本项目的投资总额为 11,320.24 万元，其中拟使用募集资金金额为 11,320.24 万元，全部用于收购赛谱仪器 43.9621% 股权。

本次收购的交易对手方包括苏州纽德敏技术咨询有限公司、聂红林、吴江海博科技创业投资有限公司、徐娟娟、苏州海达通科技创业投资有限公司、苏州谱纯管理咨询合伙企业（有限合伙）、岑云东、张斌和张志娟。本次股权收购完成后，发行人合计持有赛谱仪器 953.9880 万元出资，占赛谱仪器注册资本的 76.6664%，赛谱仪器将成为发行人控股子公司。

2、赛谱仪器基本情况

截至本可行性分析报告公告之日，赛谱仪器的基本情况如下：

公司名称	苏州赛谱仪器有限公司		
成立时间	2011年4月25日		
注册资本	1,244.3373 万元人民币		
注册地址	吴江经济技术开发区联杨路以南、长安路以东（科技创业园）		
股东情况	序号	出资人名称	出资比例（%）
	1	苏州纳微科技股份有限公司	32.7042
	2	苏州纽德敏技术咨询有限公司	16.1349
	3	吴江海博科技创业投资有限公司	12.3454
	4	苏州谱纯管理咨询合伙企业（有限合伙）	11.4382
	5	周群	9.8687
	6	聂红林	6.4988
	7	徐娟娟	4.8887
	8	苏州海达通科技创业投资有限公司	3.9373
	9	岑云东	0.7704
	10	张斌	0.7704
	11	张志娟	0.6429
	合计		100.0000
经营范围	生化药物分离纯化检测仪器研发、生产、销售及提供相关技术服务、认证服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（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） 一般项目：实验分析仪器制造；电子测量仪器制造；电子测量仪器销售；机械设备租赁；医疗设备租赁；租赁服务（不含出版物出租）；软件开发；软件销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		

3、赛谱仪器主营业务情况

赛谱仪器成立于2011年4月，是一家主要从事蛋白纯化系统研发、生产和销售的高新技术企业，截至目前已推出SCG系列、SCG-P系列、SDL系列等用于大分子分离纯化的产品以及Relianx系列等用于小分子分析纯化的产品。赛谱仪器的主要客户群体包括高校和科研院所、生物制药企业、CRO/CDMO公司和生物技术/诊断技术公司等；赛谱仪器始终重视研发和技术创新，曾承担江苏省科技计划项目“一种全自动蛋白纯化层析系统”的研发任务。

赛谱仪器的产品优势包括：（1）功能专业化，配套了比较完善的软件和检验检测方法，中英文双语切换功能方便客户使用；（2）产品优质化，纯化系统产品的元部件技术性能指标好，多与国际优质供应商开展合作；（3）耗材一体化，可以与公司的填料耗材配套生产，为客户提供设备、耗材、工艺和人员培训的综合服务；（4）生产本土化，以高性价比的产品和技术服务赢得客户，且客户服务响应速度较快。

此外，赛谱仪器还设有 1 家全资子公司苏州赛谱科技仪器有限公司，以及 2 家分公司苏州赛谱仪器有限公司广州分公司和苏州赛谱仪器有限公司北京分公司。

4、赛谱仪器财务状况

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的容诚审字〔2022〕200Z0149 号《审计报告》，赛谱仪器的主要财务数据如下：

（1）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
资产总额	6,250.66	3,347.22
负债总额	1,623.98	791.71
所有者权益	4,626.69	2,555.51

（2）利润表主要数据

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	8,467.51	4,113.88
营业利润	2,388.71	795.95
利润总额	2,388.93	794.87
净利润	2,071.18	699.50

5、本次收购的交易价格和定价依据

本次收购价格以标的公司股权截至 2021 年 12 月 31 日的评估结果为依据，经交易各方协商确定。

根据厦门嘉学资产评估房地产估价有限公司以 2021 年 12 月 31 日为评估基准日出具的《苏州纳微科技股份有限公司股权收购涉及的苏州赛谱仪器有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（嘉学评估评报字〔2022〕8310025 号），本次评估分别采用资产基础法和收益法进行评估，并选用收益法评估结果为最终评估结果，赛谱仪器股东全部权益的价值为 25,767.09 万元。

经交易各方协商一致，标的公司股东全部权益的估值确定为 25,750.00 万元，因此本次标的股权的交易价格为 11,320.24 万元。

6、本次收购的具体交易情况

公司为本募投项目的实施主体，项目投资总额 11,320.24 万元，其中拟使用募集资金金额为 11,320.24 万元，用于收购赛谱仪器 43.9621% 股权，具体交易情况如下：

单位：万元

序号	转让方	转让的出资额	转让的出资额占比 (%)	股权转让价款
1	吴江海博科技创业投资有限公司	153.6182	12.3454	3,178.94
2	苏州纽德敏技术咨询有限公司	144.4454	11.6082	2,989.11
3	聂红林	80.8673	6.4988	1,673.44
4	徐娟娟	60.8317	4.8887	1,258.84
5	苏州海达通科技创业投资有限公司	48.9934	3.9373	1,013.85
6	苏州谱纯管理咨询合伙企业(有限合伙)	31.1084	2.5000	643.75
7	岑云东	9.5866	0.7704	198.38
8	张斌	9.5866	0.7704	198.38
9	张志娟	7.9996	0.6429	165.55
	合计	547.0372	43.9621	11,320.24

本次收购完成后，公司直接持有赛谱仪器 76.6664% 股权，赛谱仪器将成为公司控股子公司。

7、本次收购协议的主要内容

2022 年 4 月 8 日，公司与赛谱仪器、DALIN NIE（聂大林）及赛谱仪器全体股东签署《关于苏州赛谱仪器有限公司之股权转让协议》。上述合同的主要内容如下：

（1）交易对手方

股权受让方为公司；股权转让方为苏州纽德敏技术咨询有限公司、聂红林、吴江海博科技创业投资有限公司、徐娟娟、苏州海达通科技创业投资有限公司、苏州谱纯管理咨询合伙企业（有限合伙）、岑云东、张斌和张志娟。

（2）交易价格及定价原则

按照赛谱仪器整体估值人民币 25,750.00 万元，本次交易标的为赛谱仪器 43.9621% 股权，因此交易价格为 11,320.24 万元。

（3）股权转让款的支付

3.1) 股权转让款的支付

受让方应在本协议约定的股权转让款支付的先决条件全部得到满足后的六十（60）个工作日内，向转让方指定的银行账户缴付股权转让款合计人民币 11,320.24 万元。转让方应在收到受让方支付的股权转让款当日向受让方提供书面确认。

若受让方计划的募集资金提前到帐，则受让方将在募集资金到帐之日的五（5）个工作日内，向转让方完成上述全部股权转让款的支付。

3.2) 工商变更登记/备案¹

赛谱仪器与转让方应在本协议签署日后立即开始办理关于本次交易的工商变更登记/备案手续，受让方予以必要协助。本次交易完成工商变更登记/备案手续，赛谱仪器经工商登记的股权结构已与本协议约定的本次交易后的股权结构完全一致、赛谱仪器董事会成员为七（7）名且受让方指定的四（4）名人士已成为赛谱仪器经工商主管部门备案的董事之日为工商变更登记/备案完成之日（“工商登记/备案完成日”）。赛谱仪器及转让方应确保在本协议签署日起算的二十五（25）个工作日内完成本条所述全部工商变更登记/备案手续。

（4）股权转让款支付的先决条件

¹ 2022 年 4 月 7 日，本次股权转让后的赛谱仪器全体股东召开股东会，同意将赛谱仪器董事会成员由 7 人变更为 5 人，其中公司委派 3 个董事席位

无论本协议其他任何条款有任何相反规定,仅在本条下列股权转让款支付的第一先决条件事项全部得以达成或由受让方予以书面豁免后,受让方有义务根据本协议约定向转让方支付股权转让款:

4.1) 各方已顺利完成各交易文件的签署,包括本协议、赛谱仪器公司章程以及为完成股权转让需要或应受让方要求签署的其他附属协议、决议及其他文件;

4.2) 赛谱仪器已作出有关同意签署交易文件和批准本次交易的股东会决议;

4.3) 赛谱仪器已获得所有签署并履行交易文件及本次交易的第三方许可,且签署及履行交易文件不会导致赛谱仪器违反任何适用中国法律;

4.4) 本次交易已通过受让方的内部审议和外部核准(如需);

4.5) 赛谱仪器审计报告、资产评估报告及证券交易所要求的其他审核报告(如有)已经由受让方委托的具有证券从业资格的会计师事务所、评估公司等正式出具;

4.6) 赛谱仪器已按照本协议约定完成工商变更登记/备案手续;

4.7) 本次交易已取得赛谱仪器其他全部现有股东放弃优先购买权的书面文件;

4.8) 赛谱仪器不存在限制、禁止或取消本次交易的中国法律、法院、仲裁机构或有关政府主管部门的判决、裁决、裁定或禁令,也不存在任何已对或将对本次交易产生重大不利影响的悬而未决或可预知的潜在的诉讼、仲裁、判决、裁决、裁定或禁令;

4.9) 从本协议签署之日起至先决条件全部达成之日,不存在或没有发生对赛谱仪器的资产、财务结构、负债、技术、盈利前景和正常经营已产生或经合理预见可能会产生重大不利影响的事件、事实、条件、变化或其它情况;

4.10) 从本协议签署之日起至先决条件全部达成之日,赛谱仪器及转让方在本协议中所作的陈述、保证持续保持是完全真实、完整、准确的,并且履行了交易文件规定的应履行的承诺事项,没有任何违反交易文件的约定的行为。

（5）过渡期安排

5.1) 本协议生效之日起至本次股权转让完成工商变更登记之日为过渡期。在过渡期间，转让方和赛谱仪器承诺，不得在标的股权上设置担保等第三方权利，不会阻碍本次股权转让的实施，转让方和赛谱仪器仅会根据法律法规及历史惯例实施正常的生产经营活动。

5.2) 各方同意，过渡期内的损益由本次股权转让完成后的股东共同享有。

（6）股权激励和后续安排

6.1) 经营团队规划的基本业绩目标

赛谱仪器 2022 年度、2023 年度和 2024 年度期间自有产品销售收入的年均复合增速不低于（含本数）20%，且赛谱仪器每年自有产品的整体毛利率不低于 2021 年的实际水平（以本协议中约定的审计报告结果为准）。

6.2) 后续员工持股平台安排

(i) 受让方承诺，在本次交易完成后，受让方将推动赛谱仪器设立新的员工持股平台（“新员工持股平台”）并以增资方式取得赛谱仪器届时 18% 的股权用于团队和人才的激励，增资价格可参照赛谱仪器届时账面净资产，具体以赛谱仪器有权机构通过的方案为准，并履行受让方内部审议程序（如需）。

(ii) 按经营团队规划的基本业绩目标计算口径，若赛谱仪器实际年均复合增速高于 30%（不含本数）的前提下，各方同意新员工持股平台以增资方式另行取得赛谱仪器届时 2% 的股权作为经营团队和人才的超额业绩奖励，增资价格可参照赛谱仪器 2024 年末账面净资产，具体奖励方案以届时赛谱仪器有权机构通过的方案为准，并履行受让方内部审议程序（如需）。

(iii) 按经营团队规划的基本业绩目标计算口径，若赛谱仪器实际年均复合增速低于（不含本数）20%，各方同意受让方和参与赛谱仪器经营活动的股东（苏州纽德敏技术咨询有限公司、苏州谱纯管理咨询合伙企业（有限合伙）和周群，不含新员工持股平台）有权按其届时持有的赛谱仪器股权相对持股比例，以新员工持股平台取得赛谱仪器股权的原始价格受让新员工持股平台所持的全部赛谱

仪器股权。

6.3) 后续收购安排

若经营团队规划的基本业绩目标均达成的，则除受让方外的参与赛谱仪器经营活动的股东（苏州纽德敏技术咨询有限公司、苏州谱纯管理咨询合伙企业（有限合伙）、新员工持股平台和周群）有权按照赛谱仪器 2024 年自有产品的营业收入的 3.75 倍作为赛谱仪器整体估值，要求受让方在 2025 年以现金方式收购届时其持有的赛谱仪器全部股权。若赛谱仪器 2024 年自有产品的营业收入中包括非常规的不可持续的营业收入，各方同意在计算估值时予以剔除。

上述非常规的不可持续的营业收入是指因不可预期的外部突发需求产生的、非常集中的营业收入（可量化为 12 个月内因该突发需求产生的集中营业收入超过 1,000 万元），而该新增需求在未来 12 个月消失（可量化为即未来 12 个月内该需求持续产生的营业收入低于前面所述产生的集中营业收入的一半）。

就上述后续股权收购安排，受让方需根据届时交易金额履行董事会、股东大会审议程序和外部核准（如需），审议通过后各方方可签署后续股权收购协议。

8、项目实施的必要性

（1）丰富公司产品线，完善生物医药和分析检测领域布局

截至本可行性分析报告公告之日，公司产品和服务主要涉及生物医药、平板显示和体外诊断三大应用领域；在生物医药领域，公司主要为药品大规模生产提供关键的分离纯化材料，同时也为药品质量检测和科学研究提供分离和分析色谱柱及相关仪器设备。蛋白纯化系统是蛋白纯化的专用仪器，主要用于生物药分析检测和分离纯化配套使用，公司连续采购赛谱仪器蛋白纯化系统用于与公司产品搭配销售。通过收购赛谱仪器股权，公司将赛谱仪器纳入合并报表范围，整合其蛋白纯化系统业务，实现公司产品线从色谱填料/层析介质、色谱柱到蛋白纯化设备的延伸，进一步完善业务和产品布局。

（2）增强全产业链配套服务能力，实现技术优势互补和渠道资源共享

公司色谱填料/层析介质与赛谱仪器蛋白分离纯化系统的主要客户均为生物

制药企业和研发机构，因而在客户拓展和市场销售过程中可实现较好的协同效应。通过将赛谱仪器纳入合并报表范围，公司可充分发挥自身及赛谱仪器技术优势，进一步优化、整合和共享双方在核心技术、客户资源和渠道资源方面的积累，增强全产业链覆盖和服务能力，为客户提供包括材料、耗材和仪器设备在内的一揽子解决方案，帮助其更好地建立、完善和优化蛋白纯化工艺，推动色谱填料/层析介质及蛋白纯化系统产品在各自存量客户中的销售，借助协同效应扩大整体业务规模，实现“1+1>2”的良性发展。

（3）深化上下游延伸和技术合作，提升研发水平和自主创新能力

经过十余年持续研发创新，公司在微球精准制备、结构控制、表面改性和功能化以及大规模生产等方面积累了多项核心技术，能够满足生物医药及分析检测等不同领域客户对色谱填料/层析介质的关键需求；赛谱仪器则为一家主要从事蛋白纯化系统研发、生产和销售的高新技术企业，已在分离纯化仪器领域取得多项发明专利和仪器控制软件系统。

色谱填料/层析介质及色谱柱产品与蛋白纯化系统常搭配使用于药企及科研机构的蛋白分离纯化场景，同处分离纯化产业链中，技术合作空间广阔，将赛谱仪器纳入合并报表范围后，通过整合其研发资源与能力，公司有望延伸上下游技术覆盖，提升全产业链开发水平，进一步增强自主创新能力。

（4）对标国际巨头，增强公司在生物医药领域的品牌效应

公司所处的色谱填料/层析介质行业属于技术密集型行业，长期被国际大型科技公司垄断；在蛋白纯化设备领域，国内分离纯化所使用的仪器原先也多被欧美进口品牌垄断。外资品牌厂商如美国丹纳赫旗下的 Cytiva（思拓凡）公司，业已形成包括填料、层析柱、层析系统和蛋白纯化层析系统等在内的完整产品线。

随着近年来国内生物药市场的蓬勃发展，对色谱填料/层析介质等分离纯化材料以及纯化层析设备和仪器的需求也持续快速增长。公司已突破微球精准制备的技术难题，实现对微球材料粒径、孔径及表面性能的精准调控，成功将产品应用于生物医药及分析检测等众多领域；赛谱仪器亦通过多年来自主研发和持续创新，掌握了蛋白纯化设备相关核心技术，其研发和生产的蛋白纯化系统设备已打

入高校和科研院所、生物制药企业、CRO/CDMO 公司和生物技术/诊断技术公司等不同客户市场。通过收购赛谱仪器，公司可进一步对标外资品牌，打造集国产色谱填料与国产蛋白纯化设备于一身的高新技术企业形象，增强在生物医药领域的品牌效应和影响力，提升海内外市场竞争力。

（二）常熟纳微淘汰 1000 吨/年光扩散粒子减量替换生产 40 吨/年琼脂糖微球及 10 吨/年葡聚糖微球层析介质技术改造项目

1、项目概况

本项目拟淘汰原项目中 1000 吨/年光扩散粒子产品置换为 40 吨/年琼脂糖微球和 10 吨/年葡聚糖微球产品，项目投资总额为 3,400.00 万元，其中拟使用募集资金投入 2,954.00 万元。项目实施主体为发行人全资子公司常熟纳微。

本项目拟立足公司现有产业平台和核心技术，对常熟纳微现有的光扩散粒子车间进行适应性改造，利用部分原项目车间厂房和设备，并新购置反应釜、双锥干燥机、振动筛、清洗柱、蒸馏装置、制冷机等生产公辅设备，完成产线技术改造。本项目建成后，常熟纳微将形成年产 40 吨琼脂糖微球和 10 吨葡聚糖微球层析介质的生产能力，以更好应对和满足下游医药客户的市场需求。

2、项目实施的必要性

（1）整合生产资源，促进生物医药领域关键材料产品的商业化进程

长期以来，我国用于生物大分子药物或有机小分子药物分离纯化的色谱填料/层析介质微球等核心材料基本依赖进口，成本长期居高不下，限制了中国生物制药产业的发展。公司主要产品包括用于生物制药大规模分离纯化的色谱填料/层析介质微球、用于药品杂质分析检测的色谱柱以及用于控制 LCD 面板盒厚的间隔物微球等，已打破生物医药及平板显示等领域关键材料长期由国外厂商垄断的竞争格局，对外已推广至欧洲、美国、韩国等发达市场。

琼脂糖、葡聚糖等天然聚合物填料/层析介质主要从植物和微生物中提取原料，亲水性好，由 GE Healthcare 等外资厂商较早导入市场，目前在生物制药领域应用广泛。公司以高交联琼脂糖为基质，利用特有的微球改性技术增强基球机械强度，已开发出亲和层析介质、离子交换层析介质和分子筛等多系列产品，其

中 N Mab、N Mab Pro 等新一代高交联琼脂糖 Protein A 层析介质在载量、流速、耐碱性、配基脱落、HCP 残留、纯度、回收率等方面达到进口主流产品水平。

为进一步实现琼脂糖及葡聚糖微球层析介质的规模化生产，加快在研产品的商业化进程，推动纯化材料的进口替代，有必要集中常熟纳微生产资源，加快进行技术改造和生产整合。

(2) 有利于提升公司产品附加值

本项目立足现有产业平台和核心技术对现有的光扩散粒子车间进行适应性改造，常熟纳微可利用部分原项目车间厂房和设备，实施 40 吨/年琼脂糖微球层析介质和 10 吨/年葡聚糖微球层析介质技术改造项目，实现比光扩散粒子产品更高的附加值。

层析介质产品广泛应用于药品生产、食品、水处理、基因工程、诊断以及研究开发，其中药品细分领域包括生物工程类重组蛋白、抗体药物、疫苗、生化制品、天然产物、抗生素小分子类等。琼脂糖/葡聚糖微球层析介质系生物医药产业关键原材料，不可替代性强，产品附加值较高。为进一步提升公司产品附加值，增强市场竞争力，常熟纳微技术改造项目具有重要意义。

(3) 有助于安全环保提升、节能减排和降低污染

本次技术改造项目完成后，常熟纳微将采用交联工艺进行生产，放热效应显著降低，提高了生产工艺的安全性；在产品方面，本次技术改造后生产的产品可有效自然沉降，降低操作过程中的粉尘爆炸风险；此外，还可以显著减少危险化学品的使用量和储存量，降低危险化学品使用和储存的风险。

此外，本次技术改造后项目污染物（废水、废弃、粉尘等）排放量将显著减少，蒸汽用量亦有望得到较大降低，能耗优化明显。因此，本次技术改造项目对公司生产安全、环境保护和节能减排等多个方面具有提升作用，社会效益凸显。

3、项目实施的可行性

(1) 公司产品和工艺技术成熟、可靠

公司已建立全面的微球精准制备技术研发、应用和产业化体系，自主研发了

多项核心专有技术，是目前世界上少数几家可以同时规模化制备无机和有机高性能纳米微球材料的公司之一。公司能够根据相关领域的关键应用需求，精准调控微球材料的尺寸、形貌、材料构成以及表面功能化，从而进行精准化、个性化制备。公司目前还可以提供粒径范围从几纳米到上千微米、孔径范围从几纳米到几百纳米的特定大小、结构和功能基团的均匀性微球。

项目产品琼脂糖微球、葡聚糖微球生产基于公司自有技术，已经成功完成小试和中试环节，产品工艺和技术愈发成熟可靠，可满足大规模生产要求。因此，本次技术改造项目具备充分的工艺和技术支撑。

(2) 公司研发实力雄厚，可有力保障项目实施

经过十余年持续研发创新，公司在微球精准制备、结构控制、表面改性和功能化以及大规模生产等方面积累了多项核心技术，能够满足生物医药、平板显示、分析检测及体外诊断等不同领域客户的关键需求。公司核心技术来源均为自主开发，系十余年跨学科研发创新所得，且已通过专利或技术秘密等形式采取保护措施，为公司保持产品优势、保障新项目推进打下坚实基础。

公司设立至今先后获得国家第二批专精特新“小巨人”企业、2020 年省级企业技术中心、2019 年度江苏省专精特新小巨人企业（制造类）等多项奖项与荣誉，并承担多项国家级、省级以及苏州市级和苏州工业园区级科研项目，研发实力雄厚，项目实施能力强。

4、项目实施主体与投资情况

本项目实施主体为发行人全资子公司常熟纳微，总投资额为 3,400.00 万元，其中拟使用募集资金投入金额为 2,954.00 万元，全部用于设备购置和安装、工程施工等资本性支出。

5、项目选址和建设期限

本项目选址位于江苏常熟新材料产业园海旺路 8 号，常熟纳微已取得项目实施用地的不动产权证书（编号：苏（2021）常熟市不动产权第 8145210 号）。

本次项目计划建设周期为 12 个月，具体实施进度计划如下表所示：

序号	名称	实施计划
----	----	------

		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	项目前期工作及报批	■	■	■	■	■							
2	设备订货与采购				■	■	■	■					
3	工程设计及审查				■	■							
4	生产设备安装、调试						■	■	■	■	■		
5	试生产											■	■

6、项目备案和环评情况

截至本可行性分析报告公告之日，本项目已完成投资备案手续，并取得苏州市行政审批局出具的苏行审环评〔2021〕8号《关于对常熟纳微生物科技有限公司淘汰 1000 吨/年光扩散粒子减量替换生产 40 吨/年琼脂糖微球及 10 吨/年葡聚糖微球层析介质技术改造项目环境影响报告书的批复》。

（三）补充流动资金

1、项目概况

公司本次发行股票，拟使用募集资金 5,400.00 万元用于补充流动资金，有助于缓解公司经营发展过程中对流动资金需求的压力，保障公司可持续发展。

2、补充流动资金的必要性分析

（1）公司业务增长将增加日常营运资金需求

2019 年、2020 年和 2021 年，公司营业收入和业务规模取得快速增长，实现营业收入分别为 12,970.09 万元、20,499.29 万元和 44,634.68 万元，复合增长率达到 85.51%。随着公司营业收入快速增长、研发支出增加以及业务和人员规模扩大，公司的日常运营资金需求也将持续增加，保证营运资金充足对于抵御市场风险、提高竞争力和实现战略规划具有重要意义。

本次向特定对象发行股票募集资金补充流动资金，有利于缓解公司未来的资金压力，保障公司业务规模的拓展和业务发展规划的顺利实施，促进公司可持续发展。

（2）优化公司财务结构，增强公司抗风险能力

2019年末、2020年末和2021年末，公司的负债总额分别为13,110.01万元、10,315.74万元和23,440.35万元，本次募集资金用于补充流动资金后，公司资产负债结构将继续优化，营运资产质量进一步提高。募集资金到位后，公司将根据自身业务发展的需要，适时将营运资金投入日常经营和产品研发，增强业务灵活性，提升公司盈利能力和股东回报。

3、补充流动资金的可行性分析

(1) 本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金符合法律法规的规定

公司本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金符合《科创板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等法律、法规和规范性文件的相关规定，具有可行性。本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金，有利于增强公司资本实力，夯实公司业务的市场竞争地位，保障公司的盈利能力。

(2) 发行人内部治理规范，内控完善

公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定，建立了以法人治理为核心的现代企业制度，形成了规范有效的法人治理结构和内部控制环境。为规范募集资金的管理和运用，公司建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、用途以及管理与监督等方面做出了明确的规定。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目顺应行业发展趋势，符合公司发展战略，有利于进一步拓展和丰富公司产品线，完善分离纯化材料和仪器设备的业务布局，有效整合公司产品生产资源和产能布局，加强公司在生物医药分离纯化领域的品牌效应，从而提升公司长期盈利能力及综合竞争力，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行完成后，公司总资产和净资产将同时增加，资金实力将

有所提升，公司财务状况得到进一步改善，抗风险能力将得到增强。本次向特定对象发行完成后，由于募集资金投资项目的使用及实施需要一定时间，存在每股收益等指标在短期内被摊薄的风险。本次募集资金投资项目符合公司发展战略，有助于公司把握生物医药领域高速发展所带来的良好机遇，丰富和拓展自身产品线，有效整合公司产品产能布局，发挥产品销售和市场推广过程中的协同效应，在进一步满足市场需求的同时，实现自身的可持续发展。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上，本次向特定对象发行股票募集资金投资项目的建设符合国家产业发展规划政策，符合产业发展的需求，符合公司发展战略，具有显著的经济和社会效益。本次募集资金投资项目的实施，有利于提升公司在生物医药分离纯化领域的综合竞争力，进一步丰富公司产品线，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是必要的、可行的。

苏州纳微科技股份有限公司董事会

2022年5月15日