

# 华泰联合证券有限责任公司关于 广州万孚生物技术股份有限公司部分募集资金投资项目变 更并将剩余募集资金永久补充流动资金的核查意见

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“保荐机构”）作为广州万孚生物技术股份有限公司（以下简称“万孚生物”或“公司”）2022 年度创业板向特定对象发行股票的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等有关规定，对万孚生物部分募集资金投资项目变更并将剩余募集资金永久补充流动资金情况进行了核查，具体情况如下：

## 一、募集资金基本概况

2024 年 3 月 11 日，根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意广州万孚生物技术股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可[2023]1380 号），公司向特定对象发行人民币普通股合计 27,450,980 股（每股面值 1 元），每股发行认购价格为人民币 25.50 元，募集资金总额为人民币 699,999,990.00 元。扣除各项发行费用 11,009,741.51 元（含税）后，实际募集资金净额为人民币 688,990,248.49 元。募投项目拟投入募集资金金额如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金
1	知识城生产基地建设项目	45,000.00
2	生物原料研发项目	4,500.00
3	补充流动资金	19,399.02
合计		68,899.02

## 二、本次募集资金投资项目变更的有关情况

### （一）原募投项目计划和实际投入情况

本次拟变更的原项目为“生物原料研发项目”，募集资金 4,500 万元，实施主体为广州万孚生物技术股份有限公司。

原项目立项主要针对免疫胶体金及免疫荧光技术平台检测试剂相关的生物原料进行研发，建设内容包括研发与检测设备购置、质检与工艺转化设备投入及配套实验室装修。项目旨在提升公司生物原材料的自主供应能力，从而提高产品竞争力并拓展利润空间，实现核心原料的自主可控。项目原定建设周期为 24 个月。截至 2026 年 2 月 12 日，该项目已使用募集资金支付 258.52 万元。未使用的募集资金余额目前存储于募集资金专户。

### （二）变更原募投项目的原因

本次募投项目变更是公司应对国内集采常态化挑战、突破国际高端市场壁垒，并加速从“POCT”向“IVD”战略跨越而做出的主动战略调整。

原募投项目基于公司彼时成熟的 POCT（即时检测）业务需求进行规划，其研发范畴主要集中于免疫胶体金及免疫荧光等干式免疫平台的原料开发。随着公司战略重心向 IVD 大检验核心赛道扩张，其行业竞争逻辑已转向系统综合性能的较量。原项目单一的原料优化模式，难以满足高端市场对整体解决方案的竞争要求，其产出难以适配公司目前重点布局的高端产线。需打破原有的单一技术平台边界，将研发体系从“POCT”向“IVD”全场景进行扩容。本次变更旨在对“原料、试剂、仪器”三大要素进行协同升级与深度耦合，通过推动现有技术要素的系统化迭代，建立全链条的自主配套与联合调优能力，从而夯实公司在体外诊断全产业链的综合竞争优势。

根据目前实际需求情况，本项目较原项目建设计划的投资金额减少。原项目建设完成时间为 2026 年 3 月 31 日，变更后的项目完成时间为 2028 年 3 月 31 日。按照募投项目调整后投入资金计划，调整后将剩余 1,297.48 万元，截至 2025 年 12 月 31 日利息及理财收入 65.35 万元，共计 1,362.83 万元，公司计划

将上述剩余募集资金用途变更为永久补充流动资金。后续变更后募投项目建设资金若超出计划投入金额，公司将以自有资金持续投入募投项目建设中，保障募投项目建设完成。本次用于永久补充流动资金的募集资金金额占本次募集资金净额的比例为 1.97%。具体募集资金账户情况如下：

单位：万元

原募投项目预计投入金额	变更后新募投项目预计投入金额	调整后剩余募集资金金额	利息及理财收入	永久补流金额
4,500.00	2,944	1,297.48	65.35	1,362.83

上表中利息及理财收入为截至 2025 年 12 月 31 日本募集资金专户产生，自 2026 年 1 月 1 日至执行本次永久补充流动资金期间，产生的利息及理财收入将与调整后剩余募集资金金额共同补充流动资金。

三、变更后募投项目情况说明

（一）项目的基本情况

1、项目名称：高性能产品全链条协同研发平台建设项目

2、实施主体与地点：

实施主体：广州万孚生物技术股份有限公司

实施地点：构建跨区域协同研发体系，涵盖以下三大基地：

广州荔枝山总部：侧重原材料开发筛选、干式免疫试剂（胶体金及荧光）研发；

广州神舟路园区：侧重化学发光试剂研发、质控体系建设，以及病理诊断产品的研发；

东莞松山湖基地：依托东莞在精密电子与机械制造领域的产业链集群优势，重点建设仪器研发中心及可靠性实验室。

3、项目建设内容：

本项目旨在构建“原料-试剂-仪器”三位一体的深度耦合研发体系，具体建设内容包括：

核心原材料技术平台升级：引入噬菌体展示及单 B 细胞分选等前沿技术，构建高通量抗体发现平台；配置 Biacore 分子互作仪、HPLC 等高端设备，实现微观层面的精准筛选与表征；建设高标准发酵与纯化车间，在实现核心原料自主可控的同时，通过规模效应实现极致降本。

免疫试剂开发平台升级：聚焦试剂工艺的全过程精细化控制，构建“上承原料联调、下接仪器适配”的系统化开发机制。重点针对化学发光平台（攻克磁珠包被均匀性及酶标记稳定性）与荧光平台（深化胶乳标记及 NC 膜包被工艺），结合仪器参数进行全链条协同攻关，消除跨要素适配偏差，确保极致的批间一致性。

仪器开发及可靠性测试能力建设：针对全自动仪器研发，重点攻关精密流体控制、微弱光信号检测、样本前处理的自动化控制和光学 AI 识别等底层关键技术；建设专业化可靠性实验室，模拟高应力、极端环境进行极限测试。旨在打造故障率极低、甚至免维护的“高鲁棒性”仪器平台。

**1、项目投资概算：**

本项目计划总投资金额为 2,944 万元。相比原项目，本项目大幅增加了仪器研发及高端分析设备的固定资产投资，资金投向更加聚焦于构建核心技术护城河。具体构成如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	预计投资金额	拟投入募集资金
1	设备投资	2,798	2,798
2	实验室装修	146	146
合计		2,944	2,944

具体明细如下：

**(1) 设备投资：**覆盖“原料-试剂-仪器”全链条研发环节，具体如下：

单位：万元

设备投资	设备用途	投资额
核心原材料开发	核心生物/化学原料的开发、筛选与表征	1,436
免疫试剂开发	免疫试剂工艺开发及过程精细化控制	430
仪器研发及测试	仪器关键模块研发及可靠性测试	932
合计		2,798

**(2) 实验室装修：**总装修/改造面积 1,039 平方米，总投资额 146 万元。具体建设内容包括：原材料实验室改造（501 m<sup>2</sup>），可靠性实验室建设（360 m<sup>2</sup>），试剂研发实验室改造（170）m<sup>2</sup>及恒温恒湿实验室建设（8 m<sup>2</sup>）等建设。

**2、项目建设周期：**预计建设期为 24 个月。

**3、项目效益测算：**本项目为研发平台建设项目，不产生新增收入，不适用效益测算。

## **(二) 项目实施的必要性**

### **1、构建“三位一体”的技术底座，支撑“POCT”到“IVD”的战略跨越**

随着公司战略向大检验赛道扩张，竞争维度已发生根本性改变。面对高端产线严苛的系统适配要求，构建“原料-试剂-仪器”三位一体的研发体系已成为公司实现战略跨越的先决条件。本项目通过推动技术要素的系统化迭代与深度耦合，能够确立公司在全场景下的自主配套与联合调优能力，从而在消除跨要素适配的技术“缝隙”，实现产品性能向“卓越”质变，确保公司具备对标国际一流的系统竞争力。是公司从“POCT 龙头”向“综合性 IVD 巨头”迈进的核心技术基石。

### **2、突破“单点优化”的性能极限，掌握国产替代主动权与国际竞争“话语权”**

在化学发光等高端领域，罗氏、雅培等国际巨头的产品壁垒在于其高度封闭的系统性能。单纯的原料优化已触及技术天花板，唯有依托“原料+试剂+仪器”的联合调优，才能实现对标国际一流的检测灵敏度与批间一致性。本项目建立的全要素精准协同机制，是突破高端检测性能瓶颈的唯一路径。由此构建的“国际级”性能指标，既是公司攻克三级医院“深水区”、真正实现高端国产替代的必要手段，更是突破欧美高端市场准入壁垒、在国际舞台上与行业巨头同台竞技的硬实力。

### **3、挖掘“系统级”降本潜力，确立集采微利时代的生存优势**

随着国内集采常态化，单纯压低原料成本的边际成效已显著递减，单一维度的成本控制已无法应对行业微利挑战。本项目转向“原料-试剂-仪器”的协同设计，旨在从研发源头挖掘跨越单一要素的深层降本空间。这种系统级成本控制能力，是公司在激烈的价格博弈中构筑坚实护城河、保障长期盈利能力的生存根本。

#### **（三）项目实施的可行性**

##### **1、全球协同研发体系与人才梯队提供基础保障**

公司依托国家级企业技术中心及博士后科研工作站，已在广州、深圳及美国圣地亚哥建立多区域协同研发体系。经过长期磨合，公司在组织分工及资源配置上形成了成熟机制，能够支撑多平台并行研发。在此基础上，本项目将仪器研发中心布局于东莞松山湖，旨在充分利用大湾区在电子信息与精密制造领域的产业链集群优势，大幅缩短硬件开发的迭代周期。

同时，针对本项目涉及的“原料-试剂-仪器”深度耦合系统，公司拥有一支覆盖分子生物学、试剂工艺、硬件系统、软件算法等领域的复合型研发团队，专业结构与本项目需求高度匹配，为项目的顺利实施提供了坚实的人才与组织保障。

##### **2、深厚的技术积累与协同经验奠定现实基础**

公司在免疫胶体金、免疫荧光、化学发光等九大技术平台上拥有深厚积累，并在过往实践扎实积累了“原料-试剂”与“试剂-仪器”的双向协同开发

经验。本项目并非零基础的重构，而是将已验证的双向协同经验进行系统性升维，将其复用至要求更严苛的“原料-试剂-仪器”三位一体闭环体系。这种基于经验的升维，实施路径确定性高，有效降低了研发风险。

### **3、成熟的管理体系与跨区域运营机制确保项目可控**

公司建立了覆盖产品全生命周期的 IPD（集成产品研发）管理体系及 PLM(产品生命周期管理)数字化平台，实现了研发全流程的标准化，有效规避了跨区域协作的损耗。此外，公司坚持高强度的研发投入，并构建了成熟的矩阵式组织架构，能够打破物理边界实现资源的高效调度，确保“荔枝山-神舟路-松山湖”三地协同建设按既定节点高质量交付。

综上所述，基于公司现有的人才结构、技术底蕴及成熟的管理体系，公司已具备推进“原料 - 试剂 - 仪器”三位一体协同研发平台建设的现实条件。本项目战略指向清晰、实施路径明确、风险可控，具有良好的可行性。

## **四、部分募集资金投资项目变更并将剩余募集资金永久补充流动资金对公司的影响**

本次部分募集资金投资项目变更并将剩余募集资金永久补充流动资金是根据市场和公司的实际情况进行的调整，是为了更好地抓住新的市场发展机遇，以推动公司业务规模的不断扩大和持续发展；同时，该项目将进一步加强公司在核心技术方面的积累，提高公司产品的竞争优势，强化公司的综合竞争力。本次变更符合公司长期发展利益，不会对公司的正常经营产生重大不利影响，不会损害全体股东的利益。公司将严格遵守《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》以及公司《募集资金管理办法》等相关规定，加强募集资金使用的内部与外部监督，确保募集资金使用的合法、有效。

## **五、审议程序**

公司第五届董事会第二十二次会议审议通过了《关于部分募集资金投资项目变更并将剩余募集资金永久补充流动资金的议案》，董事会认为，公司本次募集资金用途变更事项，符合公司当前实际和发展需要，有利于提高募集资金使用效率和长远利益，符合公司及全体股东的利益，不存在损害公司、投资者特别是中小投资者利益的情形。本次募集资金用途变更符合《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》和《公司章程》等相关规定。本事项尚需提交股东会审议。

## 六、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

公司关于部分募集资金投资项目变更并将剩余募集资金永久补充流动资金的事项已经董事会审议通过，本事项尚需提交股东会审议，符合《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等相关法律法规、规范性文件的规定。保荐机构对公司本次部分募集资金投资项目变更并将剩余募集资金永久补充流动资金的事项无异议。

（以下无正文）



（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于广州万孚生物技术股份有限公司部分募集资金投资项目变更并将剩余募集资金永久补充流动资金的核查意见》之签章页）

保荐代表人： \_\_\_\_\_  
丁明明

\_\_\_\_\_   
沈钟杰

华泰联合证券有限责任公司

年 月 日