

关于收购
上海贝西生物科技有限公司 100%股权的
可行性研究报告

江苏天瑞仪器股份有限公司

2016 年 11 月

目 录

一、项目概要	3
(一) 目标公司概况	3
(二) 收购方案	3
(三) 收益分析	4
二、收购的必要性	5
三、收购对象分析	6
(一) 贝西生物基本信息	6
(二) 贝西生物的经营情况	7
(三) 贝西生物的核心技术优势	10
(四) 贝西生物的主要财务数据	11
(五) 贝西生物的评估情况	11
(六) 贝西生物的其他情况	11
四、交易对手方情况分析	11
五、交易方案	13
(一) 交易的定价	13
(二) 业绩承诺	13
(三) 支付方式及价格调整	13
(四) 交易的资金来源	15
六、风险分析	15
(一) 目标公司估值风险	15
(二) 目标公司承诺利润实现的不确定性风险	15
(三) 目标公司被环保部门责令整改的风险	15
(四) 目标公司人员流失的风险	16
(五) 商誉减值的风险	16
七、结论	16

一、项目概要

江苏天瑞仪器股份有限公司（以下简称“天瑞仪器”或“公司”）拟使用超募资金人民币 36,000.00 万元收购樟树市诺尔投资管理中心（有限合伙）（以下简称“诺尔投资”）、黄桂民、周季余和黄波（诺尔投资、黄桂民、周季余和黄波以下合称“转让方”）所持有的上海贝西生物科技有限公司（以下简称“贝西生物”或“目标公司”）100%的股权，向诺尔投资支付现金 35,640.00 万元购买其持有的贝西生物 99%股权，向黄桂民支付现金 270.00 万元购买其持有的贝西生物 0.75%股权，向周季余支付现金 72.00 万元购买其持有的贝西生物 0.20%股权，向黄波支付现金 18.00 万元购买其持有的贝西生物 0.05%股权。收购完成后，贝西生物将成为公司的全资子公司。

本次拟收购目标公司的概况如下：

（一）目标公司概况

贝西生物于 2005 年 7 月在上海市成立，注册地址为中国（上海）自由贸易试验区蔡伦路 720 弄 2 号楼 104 室，目前的注册资本为 300 万元，股东为诺尔投资、黄桂民、周季余和黄波。

贝西生物的经营范围为医疗器械、诊断试剂及相关设备的研发，并提供相关的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）、仪器仪表的销售，医疗器械生产（详见许可证，凭许可证件经营），从事货物与技术的进出口业务。贝西生物目前主要从事 POCT 体外诊断产品的研发、生产和销售，主要产品为 POCT 体外诊断试剂及配套仪器。

（二）收购方案

根据天职国际会计师事务所出具的天职业字[2016]14530 号审计报告，贝西

生物 2014 年、2015 年及 2016 年 1-6 月的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	34,839,619.48	31,112,350.66	38,264,186.96
负债总额	15,215,296.59	6,520,046.26	26,790,289.74
所有者权益	19,624,322.89	24,592,304.40	11,473,897.22
项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	28,198,056.16	52,041,730.94	44,953,618.20
营业利润	11,058,182.32	14,346,167.30	7,462,935.81
净利润	10,032,018.49	13,118,407.18	9,229,359.65

根据北京中企华资产评估有限责任公司（以下简称“中企华”）以 2016 年 6 月 30 日为评估基准日出具的《江苏天瑞仪器股份有限公司拟收购股权涉及的上海贝西生物科技有限公司股东全部权益项目评估报告》“中企华评报字(2016)第 3991 号”，采用收益法评估结果目标公司评估值为人民币 36,059.43 万元。

依据以上审计及评估结果，天瑞仪器计划以 36,000 万元收购贝西生物 100% 的股权，股权转让款计划分 5 期支付，同时交易价格将根据贝西生物在 2016 年-2018 年累计考核净利润的完成情况进行调整。

经测算，本次收购基准价格 36,000 万元对应贝西生物 2016 年-2018 年 8,825.9375 万元的承诺净利润，为 2016 年-2018 年的贝西生物 3 年平均承诺净利润的 12.24 倍市盈率（不计算折现）。

（三）收益分析

贝西生物主营业务包括医疗器械、诊断试剂及相关设备的研发、生产、经销以及与之相关的技术服务，重点专注于心血管疾病诊断、感染性疾病诊断等领域的产品。贝西生物在医疗健康领域已经深耕多年，积累了丰富的行业经验，根据贝西生物目前的技术水平和研发能力以及已签订单的情况，预计未来几年本息生物的销售收入和利润将保持持续增长。

按照贝西生物的承诺利润，预计本次收购的收益分析如下：

单位：万元

年度	承诺净利润	对公司股东权益贡献	对公司每股权益的影响(注)
2016 年度	2,315.00	2,315.00	0.05 元/股
2017 年度	2,893.75	2,893.75	0.06 元/股
2018 年度	3,617.1875	3,617.1875	0.08 元/股

注：按照公司 2016 年第三季度末公布的股本进行计算

二、收购的必要性

（一）本次交易符合公司发展战略

公司的主营业务为专业从事以光谱仪、色谱仪、质谱仪为主的高端分析仪器及应用软件的研发、生产、销售和相关技术服务。并购重组是公司的一项长期发展战略，公司成立了专门的投资部，在生命科学仪器、环保、第三方检测等行业积极谨慎地开展投资并购的调研工作。公司在 2015 年投资中康尚德科技（北京）有限公司，并积极开发检测产品 MALDI-TOF-MS，已经成功向医疗等领域挺进，本次收购贝西生物是公司进入生命科学领域的关键一步。

贝西生物主营业务包括医疗器械、诊断试剂及相关设备的研发、生产、经销以及与之相关的技术服务，重点专注于心血管疾病诊断、感染性疾病诊断等领域的产品。贝西生物在医疗健康领域已经深耕多年，积累了丰富的行业经验，本次交易符合公司发展战略，有利于增强公司盈利能力，为公司持续稳定发展提供新的动力。

（二）延伸了公司产业链，扩展了公司的检测对象

贝西生物主要从事体外诊断产品的研发、生产和销售，主要产品为 POCT 体外诊断试剂及配套仪器。贝西生物的核心技术优势包括：心梗、心衰等心血管疾病标志物快速检测所适用的抗体对子等核心原料，基于免疫层析和荧光标记等技术原理开发的新型免疫荧光层析技术平台，以及检测分析软件的核心算法等。

通过收购贝西生物，公司的检测仪器所涉及的产业从工业、服务业进一步拓

展到了医学领域，检测对象也从无机物、有机物拓展到了生物大分子，公司的检测产业链和检测对象都得到了进一步的完善。

（三）增强公司盈利能力，提高公司整体竞争力

我国体外诊断市场虽然起步较晚，但是由于人口众多，潜在的 POCT 产品市场广阔，年增长率保持在 20%-30%，远超世界 7%-8% 年增长水平，具有较大的发展空间，预计到 2018 年，我国 POCT 市场规模可达 14.3 亿美元，未来几年将保持 20% 以上的年复合增长率。伴随着我国人口老龄化，二胎推行，居民健康意识的提升，医保覆盖范围及分级诊疗推进，等等诸多因素，我国 POCT 产品及试剂将迎来快速发展。

根据贝西生物的技术水平、历史业绩以及已签订单情况，未来几年贝西生物销售收入和净利润将保持持续增长。贝西生物承诺，2016 年至 2018 年，其累计实现净利润将分别不低于 2,315 万元、5,208.75 万元和 8,825.9375 万元。并购贝西生物，将显著增强公司的盈利能力，为天瑞仪器持续稳定发展提供新的动力。

（四）提高募集资金使用效率

本次交易的对价拟使用超募资金支付，能够有效改变目前公司账面剩余大量超募资金的现状，提高公司的资金使用效率。

三、收购对象分析

（一）贝西生物基本信息

公司名称：上海贝西生物科技有限公司

企业类型：有限责任公司

统一社会信用代码：913100007780683054

法定代表人：黄波

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区蔡伦路 720 弄 2 号楼 104 室

成立时间：2005 年 7 月 18 日

注册资本：人民币 300 万元

经营范围：医疗器械、诊断试剂及相关设备的研发，并提供相关的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）、仪器仪表的销售，医疗器械生产（详见许可证，凭许可证件经营），从事货物与技术的进出口业务。

截至本研究报告出具日，目标公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
诺尔投资	297.00	99.00%
黄桂民	2.25	0.75%
周季余	0.60	0.20%
黄波	0.15	0.05%
合计	300.00	100.00%

其中诺尔投资的执行事务合伙人为黄桂民，股权结构如下：

股东	实缴出资额（万元）	出资比例
黄桂民	225	75%
周季余	60	20%
黄波	15	5%
合计	300	100%

黄桂民与周季余为夫妻关系，是贝西生物的实际控制人。

（二）贝西生物的经营情况

1、目标公司的主要产品

贝西生物主要从事 POCT 体外诊断产品的研发、生产和销售，主要产品为 POCT 体外诊断试剂及配套仪器，公司提供的主要产品及其用途如下表所示：

产品系列	产品类型	主要用途
------	------	------

诊断试剂	<p>心梗检测试剂</p> 	<p>通过检测血液中cTn-I (肌钙蛋白I) 等指标，主要用于心肌梗死早期诊断</p>
	<p>心衰检测试剂</p> 	<p>通过检测血液中 NT-proBNP (氨基末端脑利钠肽前体) 等指标，主要在临床中用于辅助诊断心力衰竭</p>
	<p>D-二聚体检测试剂</p> 	<p>通过检测血液中 D-二聚体等指标，主要在临床中用于辅助诊断血栓</p>
	<p>降钙素原 (PCT) 检测试剂</p>	<p>用于定量检测人血清、血浆或全血标本中的 PCT，在临床用于感染性疾病的诊断、鉴别诊断、危险分层，并指导抗生素的合理使用</p>
	<p>呼吸道病毒抗原检测试剂</p> 	<p>使用 TMDFA 呼吸道病毒抗原检测流感病毒 A、流感病毒 B、呼吸道合胞病毒、腺病毒、副流感病毒 1 副流感病毒 2、副流感病毒 3 等呼吸道病毒</p>
	<p>肝纤维化检测试剂</p> 	<p>采用竞争法 (透明质酸) 或双抗体夹心法 (层粘蛋白, III 型前胶原氨基末端肽, IV 胶原) 固相酶联免疫技术为原理, 用于检测肝功能生化指标</p>

诊断仪器	Nano-Checker 系列免疫层析检测仪 	主要通过检测肌钙蛋白、肌红蛋白、肌酸激酶 MB 同工酶、B 型脑钠肽前体、D-二聚体、降钙素原等生物标志物，应用于心血管疾病和感染性疾病尤其是心血管病疾病的快速诊断
------	---	--

2、 目标公司的核心技术原理

市场上 POCT 主要应用的技术包括干化学技术、多层涂膜技术、免疫层析与渗滤技术、微流控技术、红外和远红外分光光度技术（不需采血可透皮连续监测血红蛋白和血糖等的技术）、选择性电极技术（主要用于检测血气和电解质）、生物传感器与生物芯片、微型显微镜成相模糊识别技术等等。

贝西生物的 POCT 试剂主要使用免疫层析法，该方法是目前主流的体外检测技术，免疫层析法（Immunochromatography）是九十年代兴起的一种快速诊断技术，其原理是将特异的抗体先固定于硝酸纤维素膜（NC 膜）的某一区带，当该干燥的硝酸纤维素膜一端浸入样品（尿液、血液、唾液）后，由于毛细管作用，样品将沿着该膜向前移动，当移动至固定有抗体的区域时，样品中相应的抗原即与该抗体发生特异性结合，若用免疫胶体金可使该区域显示一定的颜色，从而实现特异性的免疫诊断。

免疫层析法具有如下特性：

序号	免疫层析法特性	具体介绍
1	简便	检测不需其它任何仪器设备，操作也极其简单，可随时随地进行
2	检测标的灵活	对标本既能成批检测，又可单份检测
3	结果快	患者可立刻拿到结果，不必等待
4	稳定性好	试剂稳定，可长期保存，不需冷藏
5	成本低	试剂成本较低，适合量产

免疫层析法也可细分为胶体金法与荧光法两种。贝西生物目前的 POCT 试剂均使用胶体金法进行标记。

（三）贝西生物的核心技术优势

1、核心原料

免疫层析法 POCT 产品的核心原料为针对受检物质的抗体对子，贝西生物通过自主研发，与美国心脏标志物检测专业公司 Nano-Ditech 实行战略合作等方式，掌握了心梗、心衰等心血管疾病标志物快速检测所适用的抗体对子，其产品的检测灵敏度和检测特异性经临床实践优于国内同类 POCT 竞品。并且相关产品核心原料均通过公司自有发明专利、长期战略合作协议等方式予以充分保护。由权属于公司的发明专利转化的心梗三合一检测试剂盒，D-二聚体检测试剂盒等产品已获批为上海市高新技术成果转化项目。

2、免疫荧光层析技术平台

贝西生物自主研发的免疫荧光层析技术平台是基于免疫层析和荧光标记等技术原理开发的新型 POCT 产品。其产品线包括全自动免疫荧光层析分析仪，免疫荧光层析检测仪以及配套检测试剂。目前仪器及试剂等多个产品已进入临床验证阶段。该技术平台通过自研的标记及包埋工艺，将荧光素标记抗体直接固化于检测卡，相比于同类竞品，有效的提高了产品的稳定性，使试剂盒无需冷藏保存和运输；并且标记抗体具有高效价等特征，使产品原料成本更低。此免疫荧光层析技术平台与前述核心原料抗体对子相结合，使得相关产品技术性能在同类 POCT 产品中处于领先水平。该技术平台相关多项发明专利已获授权或处于申报阶段。

3、检测分析软件的核心算法

贝西生物自主开发的免疫层析分析软件核心算法集成了平场校正算法、图像总和与平均算法，热点区域处理算法，寻峰算法等多种算法，有效的提升了检测精度和计算速度。应用该核心算法使干式免疫层析分析仪器的检测不精密度 $CV% < 3%$ ，远高于同类仪器的技术要求。此核心算法中多项关键参数是在多年积累的大量临床样本检测结果的基础上校验确定，适合于不同类型样本的检测结果的的分析，准确度高。

（四）贝西生物的主要财务数据

根据天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“天职国际”）出具的天职业字[2016]14530号审计报告，贝西生物2014年、2015年及2016年1-6月的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总额	34,839,619.48	31,112,350.66	38,264,186.96
负债总额	15,215,296.59	6,520,046.26	26,790,289.74
所有者权益	19,624,322.89	24,592,304.40	11,473,897.22
项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
营业收入	28,198,056.16	52,041,730.94	44,953,618.20
营业利润	11,058,182.32	14,346,167.30	7,462,935.81
净利润	10,032,018.49	13,118,407.18	9,229,359.65

（五）贝西生物的评估情况

根据北京中企华资产评估有限责任公司（以下简称“中企华”）以2016年6月30日为评估基准日出具的《江苏天瑞仪器股份有限公司拟收购股权涉及的上海贝西生物科技有限公司股东全部权益项目评估报告》“中企华评报字(2016)第3991号”，采用收益法评估结果目标公司评估值为人民币36,059.43万元。

（六）贝西生物的其他情况

截至本报告出具日，贝西生物不存在其他资产抵押、质押、对外担保、未决诉讼、重大财务承诺等或有事项。

四、交易对手方情况分析

本次交易的对手方为诺尔投资、黄桂民、周季余、黄波，其基本情况如下：

诺尔投资,2016年3月23日成立,统一社会信用代码91360982MA35GYKN2P,执行事务合伙人为黄桂民,经营场所为江西省宜春市樟树市中药城E1栋25号楼221号,经营范围:企业投资管理,资产管理。(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)。股权结构如下:

股东	实缴出资额(万元)	出资比例
黄桂民	225	75%
周季余	60	20%
黄波	15	5%
合计	300	100%

黄桂民,男,中国国籍,无境外居留权,身份证号码36042819750822****,住所为上海市闵行区****,直接持有贝西生物0.75%的股权,通过诺尔投资间接持有贝西生物74.25%的股权。黄桂民先生毕业于上海电视大学工商管理专业,大专学历。1995年至1998年任深圳晶美生物工程有限公司销售主管,1998年至2004年任上海贝西科技发展有限公司总经理,2004年至2005年上海贝西企业发展有限公司总经理,2005年8月至今任上海贝西生物科技有限公司监事。

周季余,女,中国国籍,无境外居留权,身份证号码31010719770719****,住所为上海市闵行区****,直接持有贝西生物0.20%的股权,通过诺尔投资间接持有贝西生物19.80%的股权。周季余女士毕业于上海大学计算机软件及应用专业,大专学历。1997年至1998年任上海秀蕾形象设计有限公司行政,1998年至2004年任上海贝西科技发展有限公司副总经理,2004年至2005年上海贝西企业发展有限公司副总经理,2005年8月至今任上海贝西生物科技有限公司副总经理。

黄波,男,中国国籍,无境外居留权,身份证号码42010419770921****,住所为上海市闵行区****,直接持有贝西生物0.05%的股权,通过诺尔投资间接持有贝西生物4.95%的股权。黄波先生毕业于武汉大学生物化学专业,理学硕士。2003年至2004年任上海贝西科技发展有限公司产品经理,2004年至2005年任上海贝西企业发展有限公司产品经理,2005年8月至今任上海贝西生物科技有限公司执行董事、副总经理。

诺尔投资、黄桂民、周季余、黄波与公司及公司前十名股东、董事、监事、高级管理人员在产权、业务、资产、债权、债务、人员等方面均不存在关联关系。

五、交易方案

（一）交易的定价

本次交易价格以中企华出具的评估报告所确定的贝西生物评估价值为定价基础并结合贝西生物 2016 年至 2018 年累计考核净利润的实现情况,经友好协商,各方同意以人民币 36,000 万元作为目标公司的基础估值。

本次交易的定价较经审计的贝西生物 2016 年 6 月 30 日股东全部权益账面价值增值 34,037.57 万元,增值率为 1,734.46%。主要是因为贝西生物作为一家 POCT 试剂和仪器的销售企业,具有轻资产运营的特点,公司经营主要依靠人才团队、客户资源、服务能力、业务渠道等资源开发业务,本次交易定价综合考虑了贝西生物的技术实力、市场份额、客户资源、销售渠道、未来市场业绩增长预期等因素。

（二）业绩承诺

转让方承诺:贝西生物 2016 年、2017 年和 2018 年累计实现的净利润(扣除非经常性损益后,下同)分别不低于 2,315 万元、5,208.75 万元和 8,825.9375 万元。

（三）支付方式及价格调整

1、本次交易经天瑞仪器股东大会通过之日起 30 日内,受让方向转让方支付全部现金对价的 20%即合计人民币 7,200.00 万元,贝西生物过户至受让方名下之日起 30 日内,受让方向转让方支付全部现金对价的 20%即合计人民币 7,200 万元;

2、贝西生物 2016 年度实现净利润达到 2,315 万元的,在贝西生物 2016 年度审计报告出具之日起 30 日内,受让方向转让方支付全部现金对价的 20%即合

计人民币 7,200 万元；贝西生物 2016 年度实现净利润达到 2,083.50 万元但未达到 2,315 万元的，受让方同意在扣除业绩补偿金额后，向转让方支付当期剩余股权转让款（全部现金对价的 20%-当期补偿金额）；贝西生物 2016 年度实现净利润未达到 2,083.50 万元的，受让方在扣除当期业绩补偿金额后，暂不支付当期剩余股权转让款，当期应付股权转让款不足以补偿受让方的，转让方应以现金另行补偿；

3、贝西生物 2016-2017 年度累积实现净利润达到 5,208.75 万元的，在贝西生物 2017 年度审计报告出具之日起 30 日内，受让方向转让方支付全部现金对价的 20%即合计人民币 7,200 万元；贝西生物 2016-2017 年度累积实现净利润达到 4,687.8750 万元但未达到 5,208.75 万元的，受让方同意在扣除业绩补偿金额后，向转让方支付当期剩余股权转让款（全部现金对价的 20%-当期补偿金额）；贝西生物 2016-2017 年度累积实现净利润未达到 4,687.8750 万元的，受让方在扣除当期业绩补偿金额后，暂不支付当期剩余股权转让款，当期应付股权转让款不足以补偿受让方的，转让方应以现金另行补偿；

4、在贝西生物 2018 年度审计报告及减值测试报告出具之日起 30 日内，受让方按如下公式向转让方支付剩余现金对价：

受让方应付剩余现金对价=本次交易对价-受让方已支付现金对价之和-2016 年度业绩补偿金额（若有）-2017 年度业绩补偿金额（若有）-2018 年度业绩补偿金额（若有）-标的资产减值应补偿的金额（若有）。

若受让方应付剩余现金对价为负的，转让方应以现金另行向受让方进行补偿，补偿金额为受让方应付剩余现金对价的绝对值。

贝西生物应当确保 2016-2018 年度各期期末应收账款占当期期末营业收入总额的比例不得超过 15%，且目标公司其他科目余额和财务指标不能发生对受让方明显不利的异常（具体以受让方聘请中介机构认定为准），否则在贝西生物收回各期期末应收账款以达到该标准前，受让方有权暂缓向转让方支付当期股权转让款。

（四）交易的资金来源

本次交易收购资金拟使用公司超募资金 36,000.00 万元。若本次交易未来发生价格调整，则超出 36,000.00 万元的部分仍使用公司超募资金进行支付；若出现向公司返还收购款的情况，则相关款项仍存入超募资金专户，继续作为超募资金进行管理。

六、风险分析

（一）目标公司估值风险

目标公司估值较其账面净资产增值较高，主要原因是目标公司拥有的客户资源、技术积累和经验丰富的管理团队等未充分体现在目标公司净资产账面价值上。若未来实际情况与评估假设不一致而导致的目标公司未来收入增长情况较预测值发生较大变动，将会出现资产估值与实际不符的情况。

（二）目标公司承诺利润实现的不确定性风险

本次交易的交易对方对目标公司 2016 年、2017 年、2018 年的盈利做出承诺。虽然该盈利承诺系目标公司根据未来三年的经营计划、市场和业务拓展计划，基于谨慎性原则制定的，但承诺利润的实现仍存在不确定性。

天瑞仪器在初步估值基础上有权根据贝西生物 2016 年-2018 年业绩实现情况进行估值调整，此外，贝西生物也将充分调动现有团队的积极性并引进外部优秀人才，来保证天瑞仪器的投资收益。

（三）目标公司被环保部门责令整改的风险

目标公司正在运营的“心梗心衰即时检验（POCT）分析仪器及配套试剂产业化项目”经中国石化集团上海工程有限公司于 2013 年 1 月 5 日编制《建设项目环境影响报告表》，该《建设项目环境影响报告表》经上海市浦东新区环境保护和市容卫生管理局审查同意，上海市浦东新区环境保护和市容卫生管理局于 2013 年 6 月 26 出具了《关于“心梗心衰即时检验（POCT）分析仪器及配套试剂

产业化项目”环境影响报告表的审批意见》（沪浦环保许评[2013]1071号）。截至本核查意见出具日，相关环保竣工验收手续尚未办理完毕，目标公司存在被环保部门责令整改的风险。

（四）目标公司人员流失的风险

本次交易仍面临保持目标公司现有管理团队及核心员工稳定，减少人员流失，从而降低人员流失对公司经营造成不利影响的问题。公司将对目标公司延续既有管理模式，维护人员的稳定，保持目标公司的持续和稳定发展。

（五）商誉减值的风险

本次交易完成后，在上市公司合并资产负债表中将形成较高金额的商誉。如果目标公司未来经营状况恶化，则存在商誉减值的风险，从而对公司当期损益造成不利影响，提请投资者注意。公司将积极发挥目标公司的优势，保持竞争力，将因本次交易形成的商誉对上市公司未来业绩的影响降到最低程度。

七、结论

1、伴随着我国人口老龄化，二胎政策推行，居民健康意识的提升，医保覆盖范围及分级诊疗推进等等诸多因素，我国 POCT 产品及试剂将迎来快速发展。POCT 产业属于我国的新兴产业，符合国家大健康产业政策导向，市场容量巨大，发展前景广阔。

2、天瑞仪器通过收购贝西生物实现了公司进入生命科学领域的关键一步，使得公司的检测仪器所涉及的产业从工业、服务业进一步拓展到了医学领域，检测对象也从无机物、有机物拓展到了生物大分子，公司的检测产业链和检测对象都得到了进一步的完善。符合天瑞仪器长期战略发展安排，符合上市公司和股东的利益。

3、自成立以来，贝西生物稳步发展，根据贝西生物的技术水平、客户业绩以及已签订单情况，未来几年贝西生物的销售收入和净利润仍将保持快速增长。收购贝西生物，将为天瑞仪器持续、稳定快速的发展提供新的动力。

4、经测算，本次收购基准价格 36,000 万元对应贝西生物 2016 年-2018 年 8,825.9375 万元的承诺净利润，为 2016 年-2018 年的贝西生物 3 年平均承诺净利润的 12.24 倍市盈率（不计算折现）。

综上所述，从市场和必要性分析、投资收益和风险控制来看，建议收购贝西生物。