



**关于上海泰坦科技股份有限公司  
向特定对象发行股票申请文件的第三轮审  
核问询函的回复**

保荐机构（主承销商）



广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

## 上海证券交易所：

贵所于 2021 年 12 月 29 日出具的上证科审（再融资）〔2021〕127 号《关于上海泰坦科技股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的第三轮审核问询函》（以下简称“问询函”）已收悉，上海泰坦科技股份有限公司（以下简称“泰坦科技”、“发行人”、“公司”）、中信证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”、“中信证券”）、大信会计师事务所（特殊普通合伙）（简称“会计师”、“申报会计师”）、北京德恒律师事务所等相关方对问询函所列问题进行了逐项落实、核查，现对问询函问题回复如下，请予审核。如无特别说明，本问询函回复报告中的简称或名词的释义与募集说明书（申报稿）中的相同。

## 说明：

一、如无特别说明，本问询函回复报告中的简称或名词释义与募集说明书（申报稿）中的相同。

二、本回复报告中的字体代表以下含义：

黑体（不加粗）：	问询函所列问题
宋体（不加粗）：	对问询函所列问题的回复
楷体（加粗）：	对募集说明书等申请文件的修改、补充
楷体（不加粗）：	对募集说明书等申请文件的引用

# 目录

1. 关于财务性投资 .....	4
2. 关于新增产能合理性 .....	14

## 1. 关于财务性投资

根据问询回复及公开资料，公司投资的产业基金为上海泰坦合源一期私募投资基金合伙企业（有限合伙），公司将作为有限合伙人认缴出资 3,100.00 万元。

（1）公司实际控制人谢应波为合源私募的实际控制人。当上市公司和基金发生冲突时，无法确保其一定保障上市公司利益，存在合源一期基金的决策可能与公司利益发生冲突的风险。（2）根据合源一期基金修订后的合伙协议（草案），合源一期基金投资领域和范围为高端试剂、高端仪器、高端耗材、生物医药开发过程的设备、耗材、试剂领域的企业，但该基金尚未实际投资，且发行人无有效措施确保该基金未来投资领域按照约定投向实施。（3）未来 12 个月内，公司可能对产业链协同基金进行追加投资，包括但不限于合源二期基金。

请发行人说明：（1）结合审核问答第 5 问，分析该私募基金未认定为财务性投资是否谨慎合理；（2）自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本次发行前，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）是否已从本次募集资金总额中扣除。

请保荐机构核查并发表明确意见。

回复：

### 1.1 发行人说明

（一）结合审核问答第 5 问，分析该私募基金未认定为财务性投资是否谨慎合理

#### 1、公司投资合源一期基金不属于财务性投资

根据《上海证券交易所科创板上市公司证券发行上市审核问答》（以下简称“审核问题”）第 5 问第二款，“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。”

根据上海泰坦合源一期私募投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“合源一期基金”）修订后的合伙协议（草案）内容，该协议明确了合源一期基金投资领域和范围为高端试剂、高端仪器、高端耗材、生物医药开发过程的设备、耗

材、试剂领域的企业；亦明确了合源一期基金的投资企业与泰坦科技的合作模式，即合源一期基金对上述领域的企业进行投资后，被投资企业将与泰坦科技开展业务协同合作，形式包括技术咨询指导、原材料供应、销售渠道拓展等。

上述合源一期基金投资的高端试剂、高端仪器、高端耗材、生物医药开发过程的设备、耗材、试剂领域的企业主要系作为公司的上游企业，少量为公司下游企业。合源一期基金投资上述领域的企业后，公司将通过代工生产、新产品合作研发、技术指导、销售渠道拓展等业务合作方式与被投资企业开业务协同合作，例如被投资企业可为公司自主品牌提供 OEM 生产服务，高端试剂、高端耗材等原材料供应，为丰富公司现有产品类型和满足客户的需求，公司可直接代理被投资企业的高端试剂、高端仪器、高端耗材、生物医药开发过程的设备、耗材、试剂等产品，或者被投资企业为公司提供现有客户资源等等，而公司可为被投资企业提供客户资源、销售渠道、线下仓储配送服务能力。

因此，公司投资合源一期基金系以投资公司上下游企业为目的，与公司主营业务具有相关性、协同性，有利于公司布局产业链上下游中符合公司发展战略的项目，符合“围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的”、“符合公司主营业务及战略发展方向”的条件，因此根据审核问答第 5 问，公司投资合源一期基金不属于财务性投资。

## **2、公司基于谨慎性原则已在本次募集资金总额中将投资合源一期基金的金 额全部扣除**

根据合源一期基金修订后的合伙协议（草案），合源一期基金投资领域和范围为高端试剂、高端仪器、高端耗材、生物医药开发过程的设备、耗材、试剂领域的企业。公司已通过在合伙协议中明确约定合源一期基金的投资领域以及公司将与被投资企业开展合作的模式、内部控制制度的建立和执行、委派相关人员持续跟进基金运作情况以及公司实际控制人谢应波、张庆、高管定高翔和合源私募出具承诺函等措施以保障公司利益，从而将有利于保障合源一期基金将按照约定选择投资方向、被投资企业与公司主营业务及战略发展方向具有相关性。

公司实际控制人谢应波为合源私募的实际控制人。合源一期基金投资决策委员会由四人组成，分别为谢应波、张庆、定高翔和支江，合源一期基金的投资决

策采取四票中三票以上通过为原则。其中谢应波为公司实际控制人、董事长；张庆为公司实际控制人、董事、总经理；定高翔为公司副总经理、董事会秘书，因此公司实际控制人、董事、高管可以控制对合源一期基金的投资决策，公司无法对基金实施控制。

截至本回复出具日，合源一期基金尚未实际对外投资，且由于公司无法对合源一期基金实施控制，在合源一期基金的运行和投资经营过程中，如若合源一期基金未来投资领域未按照约定的投向实施，将不利于保障合源一期基金投资领域和公司主营业务及战略发展方向相关，因此公司基于谨慎性原则，已从本次募集资金总额中将该部分投资金额全部扣除。

综上，根据审核问答第 5 问，公司投资合源一期基金不属于财务性投资。但由于公司无法对基金实施控制，在合源一期基金的运行和投资经营过程中，不排除合源一期基金未来投资领域未按照约定的投向实施，从而不利于保障合源一期基金投资方向和公司主营业务及战略发展方向相关，可能存在合源一期基金的决策与公司利益发生冲突时，无法保障上市公司利益的风险。因此公司基于谨慎性原则已在本次募集资金总额中将该部分拟投资金额 3,100 万元全部扣除。

### 3、本次募集资金调整情况

根据上述内容，公司在本次募集资金总额中将公司拟投资合源一期基金的金  
额 3,100 万元全部扣除，并相应调整了本次发行方案。本次调整发行方案不构  
成本次发行方案的重大变化，且履行了审批程序，本次发行方案调整不影响公司本  
次发行，具体情况如下：

#### (1) 本次发行方案内容及募集资金总额调整情况

修订前：

“本次向特定对象发行 A 股股票总金额不超过 105,434.59 万元（含本数），  
本次募集资金总额在扣除发行费用后的净额将用于以下方向：

单位：万元

序号	项目	总投资	募集资金拟投入额
1	泰坦科技生命科学总部园项目	77,434.59	77,434.59
2	补充流动资金项目	28,000.00	28,000.00

合计	105,434.59	105,434.59
----	------------	------------

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。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。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

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。”

修订后：

“本次向特定对象发行 A 股股票总金额不超过 102,334.59 万元（含本数），本次募集资金总额在扣除发行费用后的净额将用于以下方向：

单位：万元

序号	项目	总投资	募集资金拟投入额
1	泰坦科技生命科学总部园项目	77,434.59	77,434.59
2	补充流动资金项目	24,900.00	24,900.00
合计		102,334.59	102,334.59

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。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。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

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。”

## （2）募集说明书调整情况

公司已在募集说明书中对募集资金总额进行调整，并在“第二章 本次证券发行概要”之“四、募集资金投向”中披露如下：

“本次向特定对象发行 A 股股票总金额不超过 102,334.59 万元（含本数），均为现金认购，本次募集资金总额在扣除发行费用后的净额将用于以下方向：

单位：万元

序号	项目	总投资	募集资金拟投入额
1	泰坦科技生命科学总部园项目	77,434.59	77,434.59
2	补充流动资金	24,900.00	24,900.00
合计		102,334.59	102,334.59

”

### (3) 本次发行方案内容及募集资金总额调整履行的审批程序

#### ① 董事会审议情况

2021年12月30日，公司召开第三届董事会第十九次会议，审议通过了《关于调整公司2021年度向特定对象发行A股股票方案的议案》《关于公司2021年度向特定对象发行A股股票预案（修订稿）的议案》《关于公司2021年度向特定对象发行A股股票发行方案的论证分析报告（修订稿）的议案》《关于公司2021年度向特定对象发行A股股票募集资金运用可行性分析报告（修订稿）的议案》等相关议案。

根据公司2021年第二次临时股东大会审议通过的《关于提请公司股东大会授权公司董事会全权办理本次向特定对象发行股票具体事宜的议案》，本次发行方案的调整无需提交公司股东大会审议。

#### ② 监事会审议情况

2021年12月30日，第三届监事会第十六次会议，审议通过了《关于调整公司2021年度向特定对象发行A股股票方案的议案》《关于公司2021年度向特定对象发行A股股票预案（修订稿）的议案》《关于公司2021年度向特定对象发行A股股票发行方案的论证分析报告（修订稿）的议案》《关于公司2021年度向特定对象发行A股股票募集资金运用可行性分析报告（修订稿）的议案》等相关议案。

#### ③ 独立董事独立意见

独立董事已对调整本次发行方案相关议案发表了同意的独立意见。



综上，公司本次调整发行方案为调减募集资金金额，符合《上海证券交易所科创板上市公司证券发行上市审核问答》的相关要求，不构成本次发行方案的重大变化；公司调整本次发行方案事项已经公司董事会和监事会审议通过，无需提交公司股东大会审议，表决程序合法合规，独立董事发表了独立意见，履行了必要的审批程序；本次发行方案调整后，公司本次发行仍符合《科创板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等相关法律法规及规范性文件的规定，不影响公司本次发行。

**（二）自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本次发行前，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）是否已从本次募集资金总额中扣除**

公司于 2021 年 7 月 5 日召开第三届董事会第十二次会议，审议通过了本次向特定对象发行 A 股股票的相关议案。本次董事会前六个月起至本次发行前，公司不存在实施或拟实施财务性投资（包括类金融投资）的情况，具体分析如下：

**（1）类金融**

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本次发行前，公司不存在融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务情形。

**（2）设立或投资产业基金、并购基金**

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本次发行前，公司投资或设立投资产业基金、并购基金的情况如下：

单位：万元

被投资单位	截至本审核问询函回复出具日投资金额	合计拟认购金额	份额比例	投资方向	投资目的
上海泰坦合源一期私募投资基金合伙企业（有限合伙）	-	3,100.00	28.97%	投资高端试剂、高端仪器、高端耗材、生物医药开发过程的设备、耗材、试剂领域的企业	布局与公司主营业务具有相关性、协同性、符合公司发展战略的产品与服务，有利于公司发现和储备符合公司发展方向且具有市场竞争力的项目，进一步完善公司的产业结构，提升公司的竞争力和影响力

注：上海泰坦合源一期私募投资基金合伙企业（有限合伙）的目标募集规模不低于人民币

10,700.00 万元，其中公司将作为限合伙人认缴出资 3,100.00 万元，占基金最低目标募集额的 28.97%，截至本审核问询函回复出具日，公司尚未认缴出资。

公司投资合源一期基金的相关扣除情况详见本问题“（一）结合审核问答第 5 问，分析该私募基金未认定为财务性投资是否谨慎合理”回复内容。

### （3）拆借资金

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本次发行前，公司不存在拆借资金的情形。

### （4）委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本次发行前，公司不存在委托贷款的情形。

### （5）以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本次发行前，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形。

### （6）购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本次发行前，发行人不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司在此期间持有的理财产品具体情况如下：

单位：万元

序号	发行机构	产品名称	管理类型	起息日	到期日	预期收益率	金额
1	招商银行	招商银行点金系列看涨三层区间 91 天结构性存款 (产品代码：NSH00708)	结构性存款	2021/2/4	2021/5/6	1.35%/2.65%/3.01%	10,000
2	宁波银行	单位七天通知存款	通知存款	2021/2/2	2021/11/26	2.025%	4,000
3	宁波银行	单位结构性存款 (210243)	结构性存款	2021/2/4	2021/8/4	1.00%/3.10%	2,000
4	浦发银行	利多多公司稳利固定持有期 JG9014 期人民	结构性存款	2021/2/3	2021/5/4	1.15%/2.75%/2.95%	3,500

序号	发行机构	产品名称	管理类型	起息日	到期日	预期收益率	金额
		币对公结构性存款(90天网点专属)					
5	上海银行	上海银行“稳进”3号结构性存款产品 (代码: SDG22103M024A)	结构性存款	2021/2/4	2021/5/12	1.00%/3.00% 3.10%	10,000
6	中国银行	中国银行挂钩型结构性存款(机构客户)20210076	结构性存款	2021/2/8	2021/5/11	1.30%-3.54%	7,000
7	南京银行	单位结构性存款 2021年第6期08号96天	结构性存款	2021/2/5	2021/5/12	1.50%/3.40%	3,500
8	上海银行	上海银行“稳进”3号结构性存款产品 (代码: SDG22103M130A)	结构性存款	2021/5/20	2021/8/18	1.00%/3.00%/ 3.10%	5,000
9	浦发银行	利多多公司稳利 21JG6093期(3个月看涨 网点专属)人民币对公结构性存款	结构性存款	2021/5/10	2021/8/10	1.40%/3.15%/ 3.35%	3,500
10	南京银行	单位结构性存款 2021年第24期02号96天	结构性存款	2021/6/9	2021/9/13	1.50%/3.60%	3,500
11	招商银行	招商银行点金系列看跌三层区间92天结构性存款产品说明书 (产品代码: NSH01287)	结构性存款	2021/5/13	2021/8/13	1.60%/2.90%/ 3.26%	6,000
12	中国银行	中国银行挂钩型结构性存款(机构客户)产品 (CSDPY20210256)	结构性存款	2021/5/13	2021/8/13	1.30%-3.42%	7,000

公司购买理财产品为结构性存款和通知存款,具有期限短、安全性较高、收益波动小的特点,系公司为了提高资金(包括闲置募集资金)使用效率进行的现金管理,不属于收益风险波动大且风险较高的金融产品,并非为获取投资收益而开展的财务性投资。故自本次发行相关董事会决议日前六个月至本次发行前,公司不存在《上海证券交易所科创板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

#### (7) 非金融企业投资金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本次发行前，公司不存在作为非金融企业投资金融业务的情形。

#### (8) 拟实施的财务性投资的具体情况

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本次发行前，公司不存在拟实施的财务性投资。关于追加产业链协同基金(包括但不限于合源二期基金)的投资，目前公司没有任何明确计划及实质性推动。本次发行相关董事会决议日至本次发行完成之后的十二个月内，公司将不会对产业链协同基金追加投资。

公司和实际控制人对此承诺：“本次发行相关董事会决议日至本次发行完成之后的十二个月内，公司将不会对产业链协同基金追加投资。”

因此，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本次发行前，公司不存在拟实施的财务性投资。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日前六个月至发行前，公司不存在实施或拟实施财务性投资(包括类金融投资)的情形。但由于公司无法对投资的合源一期基金实施控制，在合源一期基金的运行和投资经营过程中，不排除合源一期基金未来投资领域未按照约定的投向实施，无法确保其一定保障上市公司利益，存在合源一期基金的决策可能与公司利益发生冲突的风险，因此出于谨慎性原则考虑，公司已从本次募集资金总额中将投资合源一期基金的金额 3,100 万元全部扣除。

## 1.2 中介机构核查程序及意见

### (一) 核查程序

保荐机构履行了以下核查程序：

- 1、查阅了公司调整募集资金总额的董事会决议等相关文件；
- 2、查阅合源一期基金合伙协议(草案)；
- 3、取得公司和实际控制人关于本次募集资金管理及投向的《承诺函》
- 4、查阅自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日所购买的结

构性存款、理财产品等的产品的说明书、银行回单等；

5、获取公司和实际控制人关于本次发行董事会决议日至本次发行完成之后的十二个月内不追加投资产业链协同基金的《承诺函》。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、公司投资合源一期基金系以投资公司上下游企业为目的，与公司主营业务具有相关性、协同性，有利于公司布局产业链上下游中符合公司发展战略的项目，符合“围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的”、“符合公司主营业务及战略发展方向”的条件。根据审核问答第5问，公司投资合源一期基金符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资，因此公司投资合源一期基金未认定为财务性投资具有合理性。

2、自本次发行相关董事会决议日前六个月至本次发行前，公司不存在实施或拟实施财务性投资（包括类金融投资）的情形。

3、由于公司无法对合源一期基金实施控制，在合源一期基金的运行和投资经营过程中，不排除合源一期基金未来投资领域未按照约定的投向实施，从而不利于保障合源一期基金投资领域和公司主营业务及战略发展方向相关，可能存在合源一期基金的决策与公司利益发生冲突时，无法保障上市公司利益的风险，因此公司基于谨慎性原则已从本次募集资金总额将该部分投资金额全部扣除。

4、公司调减本次募集资金总额及相应调整本次发行方案，符合《上海证券交易所科创板上市公司证券发行上市审核问答》的相关要求，不构成本次发行方案的重大变化；公司调整本次发行方案事项已经公司董事会和监事会审议通过，无需提交公司股东大会审议，表决程序合法合规，独立董事发表了独立意见，履行了必要的审批程序；本次发行方案调整后，公司本次发行仍符合《科创板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等相关法律法规及规范性文件的规定，不影响公司本次发行。

## 2. 关于新增产能合理性

根据问询回复，科学服务研发转化功能型平台拟新增高端仪器及关键部件产能 40,020 台、高端试剂产能 1,913,400 瓶支。其中，高速离心机、高真空隔膜泵、高精度恒温设备等仪器类拟募投产品和高端试剂各拟募投产品，较报告期内销售数量均大幅提高。

请发行人说明：（1）前次回复关于高端仪器及关键部件拟募投产品、高端试剂拟募投产品市场空间的数据来源的权威性和准确性；（2）结合市场竞争格局、拟募投产品与竞品的优劣势，逐一分析各项拟募投产品新增产能的合理性。

回复：

### 2.1 发行人说明

（一）前次回复关于高端仪器及关键部件拟募投产品、高端试剂拟募投产品市场空间的数据来源的权威性和准确性

前次回复中，各产品市场空间数据主要引用自知名的市场调研机构公开的调研数据；少量数据缺乏直接的公开资料，公司在可获取数据的基础上进行推算。

#### 1、引用数据

##### （1）科研仪器类

在科研仪器方面，公司所引用的数据包括：

①Strategic Directions International,Inc.（SDI）发布的调研数据，其测算 2020 年全球分析仪器市场规模达到 637.52 亿美元，我国是全球分析仪器第三大市场，2020 年市场规模为 74.53 亿美元，占全球范围的 11.7%。SDI 是于美国成立的专注于分析及生命科学仪器细分领域的市场调研公司，自 1981 年以来为全国各地客户提供行业研究报告及分析数据，是全球科学仪器领域的权威调研公司之一。

②智研咨询发布的调研数据，其测算 2020 年，我国色谱仪市场规模达到 107.20 亿元，较 2019 年的 100.70 亿元同比增长 6.5%；2015-2019 年，我国数字 PCR 市场规模从 5.47 亿元增长至 15.84 亿元，年均复增长率为 30.5%。智研咨询是国内知名行业研究网站，拥有十余年行业研究经验，已为客户提供超两万份行

业研究报告、市场调查、统计数据等成果，其专家库拥有数十名来自于政府、高等院校、科研院所等知名专家，与相关部委、统计局、各行业协会等建立了长期的合作关系。

③头豹研究院研究发布的调研数据，其测算我国光谱仪市场规模从 2016 年的 47.20 亿元增长至 2020 年的 71.40 亿元，年均复增长率为 10.9%。头豹研究院为国内知名市场调研机构，行业领域覆盖了人工智能、生物科技、文化娱乐、节能环保与环保、新能源、新材料、医疗健康等行业，拥有百余位分析师，每年提供逾千份行业研究报告，合作伙伴包括第一财经、财联社、36 氪、雪球、万得等。

④Markets and Markets 发布的调研数据，其测算 2018 年全球实验室离心机市场规模为 11 亿美元。Markets and Markets 是全球第二大市场研究咨询公司，从事市场研究业务超过 20 年，拥有超过 350 家涵盖经济各个领域和新兴行业的信息供应商。

⑤华经产业研究院发布的调研数据，其测算 2020 年，我国质谱仪市场规模达到 142.2 亿元，2010-2020 年复合增长率为 17.8%。华经产业研究院拥有十余年行业研究背景，拥有数十名具备行业背景的资深分析师，曾服务客户包括中国农业银行、中国建设银行、中国石油、上海地铁、中国科学院、中国移动、中国电信等。

## （2）科研试剂类

在生物试剂方面，公司所引用的数据为 Frost&Sullivan 发布的调研数据，其测算 2019 年中国生物科研试剂市场规模为 136 亿元，预计到 2024 年，中国生物科研试剂市场规模将达到 260 亿元。Frost&Sullivan 为全球著名咨询公司，拥有超 60 年的咨询经验，为企业提供更全方位的专业咨询服务，包括尽调服务、规划咨询、行业顾问等，是行业咨询领域的市场领导者。其在中国的服务实现了国内的全行业覆盖，包括对新经济、新基建等所有经济热点的重点关注，生物医药、消费零售、互联网及科技、机械制造、能源电力、基础设施等各个领域。

在化学试剂方面，公司引用的数据包括：

①新思界产业研究中心的数据,其测算 2013-2019 年我国化学试剂的工业产值从 1,880 亿元增长到 7,340 亿元,年均复合增长率约 25.48%。新思界产业研究中心同中国农业大学、通航研究院等高校及科研院所、120 多家行业协会建立了合作关系,提供行业分析、市场调研、商业计划书、投资分析等多种类型分析报告,拥有资深咨询顾问、行业专家及专业分析师 100 余名,80% 以上具备相关专业硕士学位,具备一定研究能力。

②Markets and Markets 的数据,其测算 2020 年全球标准品市场空间为 15.6 亿美元,2018 年全球色谱试剂市场空间为 76.09 亿美元。Markets and Markets 是全球第二大市场研究咨询公司,从事市场研究业务超过 20 年,拥有超过 350 家涵盖经济各个领域和新兴行业的信息供应商。

综上,上述市场调研公司具备较强的研究实力和丰富的调研经验,在市场上中具备一定知名度,其发布的调研数据也被市场各主体多次引用,公司引用的数据具备权威性 & 准确性。

## 2、推算数据

公司通过推算得到的数据包括:

(1) 各类标准品/高纯化合物。标准品方面,根据 Markets and Markets 的数据,2020 年全球标准品市场空间为 15.6 亿美元,假设保守估计我国占全球比重为 10% (根据中国化工报的数据,中国化学品占全球化学品市场规模的 27%,在此以 10% 保守代替),并按照 2020 年末美元对人民币中间价 6.52 进行推算,则我国标准品市场空间为:  $15.6 * 6.52 * 10\% = 10.17$  (亿元)。高纯化合物未有公开数据作为测算依据。综上,“各类标准品/高纯化合物”国内市场空间以标准品代替,属于保守估计。

(2) 光谱质谱及色谱试剂。色谱试剂方面,根据 Markets and Markets 的数据,2018 年全球色谱试剂市场空间为 76.09 亿美元,假设 2020 年保持该市场规模;根据智研咨询的数据,2020 年我国色谱仪占全球色谱仪市场空间约 16%;由于色谱试剂与色谱仪配套使用较多,因此假设我国色谱试剂占全球色谱试剂市场的比例与色谱仪相同,并按照 2020 年末美元对人民币中间价 6.52 进行推算,



则 2020 年我国色谱试剂市场空间为：76.09\*6.52\*16%=79.38（亿元）。光谱试剂、质谱试剂未有公开数据作为测算依据。综上，“光谱质谱及色谱试剂”国内市场空间以色谱试剂代替，属于保守估计。

综上，通过在已有公开数据的基础上进行合理、保守推算，上述市场规模数据具备合理性及准确性。

## （二）结合市场竞争格局、拟募投产品与竞品的优劣势，逐一分析各项拟募投产品新增产能的合理性

各类募投产品的市场竞争格局、与竞品的竞争优劣势、公司产品销售策略比较如下：

产品大类	产品小类	产品系列	市场竞争格局	产品竞争优劣势	产品销售策略		
高端生物试剂	第一类	新型培养基系列	<p>1、实验室、生物医药企业广泛使用，市场需求大。</p> <p>2、竞争格局方面，由于我国生物试剂行业起步较晚，因此市场仍主要被进口品牌占据，例如分子类生物试剂市场中，赛默飞、凯杰、Takara 和 BioRad 前四大海外企业占据 40% 以上市场份额（Frost&amp;Sullivan 数据）。</p> <p>3、近年来已呈现进口替代的趋势。随着国内科研经费、企业研发投入持续增加，国产品牌依靠稳定的质量、较低的成本、优质的服务，市场份额得到提升，如百普赛斯、优宁维等均具有一定规模。</p>	<p>1、募投产品优势在于：①由于生物类试剂存储要求高，对配送的及时性、稳定性要求极高，因此公司遍布全国的仓储物流网络、配送的高效率是核心竞争力之一；②该生物类试剂与公司现有化学类试剂客户高度重合（高校、科研院所、医药企业等），公司拥有销售拓展基础。</p> <p>2、募投产品劣势在于，目前产能不足，成本相对较高。</p>	<p>报告期内公司技术相对成熟、产销量增速高、实现成倍增长，根据现有客户需求意向，预计在产能充足的情况下可快速实现销售。</p>		
		特种血清系列					
		生物酶/蛋白/抗体系列					
		生化试剂					
	第二类	生物试剂（盒）					<p>公司目前生产销售少，需要在研发生产及销售方面重点突破；以原有客户为重点首先进行销售突破。</p>
		转染试剂/免疫磁珠等					

高端化学试剂	第三类	氘代试剂	<p>1、各类实验室、医药化工企业广泛使用的化学类产品，市场需求大。</p> <p>2、竞争格局方面，由于我国起步较晚，市场仍主要被进口品牌占据，如美国的赛默飞、英国的庄信万丰等。</p> <p>3、目前已呈现进口替代的趋势。随着国内科研经费、企业研发投入持续增加，国产品牌依靠稳定的质量、较低的成本、优质的服务，市场份额得到提升，如国药集团、南京试剂等均具有一定规模。</p>	<p>1、募投产品优势在于：①报告期内已实现较快增速和一定产销量，生产流程熟悉，且自主品牌知名度较高；②公司自有物流配送效率高，服务优质。</p> <p>2、募投产品劣势在于，目前产能不足，成本相对较高。</p>	<p>预计依靠自有产品已有口碑及销售渠道，即可实现产能消化。</p>
		各类标准品/高纯化合物			
科研仪器	第四类	光谱质谱及色谱试剂	<p>1、市场需求巨大，广泛应用于生命科学、环境监测、食品检测等领域。</p> <p>2、竞争格局方面，由于我国起步较晚，因此市场仍主要被进口品牌占据，如美国赛默飞、德国默克等。</p> <p>3、目前已呈现进口替代的趋势。随着国内科研经费、企业研发投入持续增加，国产品牌依靠稳定的质量、较低的成本、优质的服务，市场份额得到提升，如国药集团、百灵威等均具有一定规模。</p>	<p>1、募投产品优势在于，公司自有物流配送效率高，服务优质。</p> <p>2、募投产品劣势在于：①自主生产能力较为欠缺；②以往销售较少，销售渠道仍需拓展。</p>	<p>公司目前生产销售少，需要在研发生产及销售方面重点突破；以原有客户为重点，配合对应仪器，首先进行销售突破。</p>
		质谱仪			
科研仪器	第五类	高性能色谱仪	<p>1、属于高端仪器，由于技术含量高、我国起步晚，目前市场以进口品牌为主，如安捷伦、赛默飞、岛津等。</p> <p>2、该类仪器国产化对推动科研行业发展、促进相关行业技术升</p>	<p>1、募投产品的优势在于，公司熟悉客户需求痛点，在应用端已有丰富积累，如交互设计、质量控制、应用方案等。</p> <p>2、募投产品的劣势在于：①公司在产品的结构设计、软件开</p>	<p>1、考虑到仍需技术积累，处于谨慎性考量，该类产品在项目达产后测算年销售收入为3,060万元，金额较低，仅占募投自产产品预</p>
		质谱仪			

		光谱仪	<p>级、打破国外高端仪器垄断意义重大，因此国内政策大力支持进口替代，如工信部发布《产业关键共性技术发展指南》，即明确将“质谱分析检测技术”列为优先发展技术。</p> <p>3、在政策支持下，进口替代成为趋势，国产品牌发展迅速，如禾信仪器、天瑞仪器等已具备一定规模。</p>	<p>发、工艺优化方面积累不足；②生产经验较少，目前技术水平与国内外成熟品牌存在差距。</p>	<p>计总收入约 5.04%。</p> <p>2、需要在研发生产及销售方面重点突破；以原有客户为重点首先进行销售突破。</p>
		高端生物仪器（数字 PCR 等）			
	第六类	前处理设备（微波消解仪等）	<p>1、属于实验室经常使用的常规产品，市场需求大，研发生产难度较低。</p> <p>2、市场竞争程度高，生产厂家较多且较为分散，多以中小企业为主。</p>	<p>募投产品的优势在于：①已有销售记录及客户基础；②产品研发生产过程熟悉。</p>	<p>目前公司该类产品 2020 年已实现销售收入 387.55 万元，本次募投测算该产品达产后预计销售收入 400 万元，金额接近，预计通过保持现有销售策略即可实现产能消化。</p>
	第七类	高速离心机			
		高真空隔膜泵		<p>1、募投产品的优势在于：①预计产品定价相对低；②该类生物仪器与公司已有的化学仪器的制造机理、关键技术相通，公司对研发生产流程熟悉程度高；③公司具备一定规模及知名度，现有客户有广泛需求，具备销售开拓基础。</p> <p>2、募投产品的劣势在于，以往销量较少，客户接受产品需要一定时间。</p>	<p>客户看中产品性价比，预计可以通过低价、低毛利竞争的方式切入市场，实现收入大幅增长。</p>
		高精度恒温设备			

由上表可知，公司对于仪器中的第六类、第七类产品，市场整体以国内厂商居多，但市场竞争格局分散、厂商规模相对较小，公司的优势在于研发生产流程熟悉、具备一定规模及客户基础，可通过低价竞争策略快速导入市场；对于其他类别的试剂及仪器，市场仍以国外厂商占据主导，但由于近年来支持国产的行业政策不断推出、国内厂商整体技术实力的提升，进口替代已成为当前的主流趋势，公司可凭借完善的仓储物流网络、广泛的客户基础、应用端的丰富积累等优势，

实现新增产能及产能消化。但考虑到部分募投产品如第二类、第四类、第五类产品公司存在自主生产经验少、技术水平仍需积累、市场竞争可能加剧的现状，新增产能及产能消化仍存在不确定性风险，公司已在募集说明书“第五章 与本次发行相关的风险因素”之“三、对本次募投项目的实施过程或实施效果可能产生重大不利影响的因素”中披露如下：

“（六）公司生产组织管理能力不足的风险

目前，公司自主品牌产品采用 OEM 的生产方式。公司在 OEM 生产管理的过程中积累了供应商管理、生产流程控制、质量控制、技术参数方案设计等经验。本项目平台建设部分产品由 OEM 转为自主生产，自主生产后对生产组织管理能力、质量控制等要求将进一步提升，若公司不能及时提升生产组织管理能力，将导致项目建设进展及收益情况不达预期。

.....

（八）部分高端产品研发制造进度不达预期的风险

高端仪器及关键部件的研发制造技术门槛较高，在部分高端产品研发过程中，可能面临研发进度或成果不达预期的情况。此外，科研成果要实现产业化，还需要综合考虑用户使用需求、生产成本控制等因素，在可靠性、实用性、标准化等方面进行进一步的工艺开发，均需要人才及经验积累。因此，本项目存在部分高端产品研发制造进度不达预期的风险。

（九）科学仪器设备市场竞争的风险

目前，高端科学服务仪器市场基本被国际巨头如赛默飞、丹纳赫等占据，其技术实力领先、具备先发优势。同时，国内企业正不断提升技术水平、推出新产品，未来可能将有更多的企业进入行业，对公司业务持续扩张形成冲击。若行业内进入者不断增加、公司研发制造能力无法持续提升，将对募投项目产能消化及收益实现造成不利影响。

（十）募投项目新增产能不及预期或产能无法消化的风险

本次募投项目中的科学服务研发转化功能型平台拟生产十七种产品，预计将于募投项目开始建设五年后达产，达产后拟实现的产能及对应销售收入较高。尤其对于其中生物试剂（盒）、转染试剂/免疫磁珠等、光谱质谱及色谱试剂、质谱仪、高性能色谱仪、光谱仪、高端生物仪器产品，由于产品研发生产具有一定门槛且目前公司自主品牌生产销售较少，若公司无法持续提升研发生产能力并拓展销售渠道，则可能导致相关产品新增产能不及预期或产能无法消化，对募投项目收益实现造成不利影响。”

综上，公司各项拟募投产品新增产能具备合理性，对于可能存在的风险，公司已进行充分揭示。

## **附：保荐机构关于公司回复的总体意见**

对本回复材料中的公司回复，本机构均已进行核查，确认并保证其真实、完整、准确。

(本页无正文, 为《关于上海泰坦科技股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的第三轮审核问询函的回复》之签署页)



上海泰坦科技股份有限公司

2022年(月)20日

## 发行人董事长声明

本人已认真阅读上海泰坦科技股份有限公司本次问询函回复的全部内容，确认回复报告内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

董事长：

  
\_\_\_\_\_  
谢应波

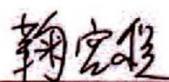
上海泰坦科技股份有限公司

2022年1月20日

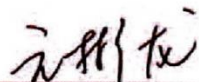


（本页无正文，为《关于上海泰坦科技股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的第三轮审核问询函的回复》之签署页）

保荐代表人：



鞠宏程



元彬龙



## 保荐机构董事长声明

本人已认真阅读上海泰坦科技股份有限公司本次问询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，问询函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：

  
张佑君



2022年1月20日