



2025年10月17日 星期五 zqsb@stcn.com (0755)83501750

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要风险提示：
● 研发进度缓慢风险：武汉华纪元生物技术有限公司(以下简称“武汉华纪元”或“标的公司”)现阶段研发的HJY-ATROP-001注射液适用于治疗轻中度原发性高血压、治疗性降压血压项目严格遵循新药研发客观规律，当前处于筹备1期临床试验的关键阶段，产品研发后续还需经1期、II期临床试验，试验能否成功存在重大不确定性。且标的公司尚未盈利，未真正式投产、销路不畅、销售收入及可能获得的投资回报均面临不确定性。
● 产能资金流及项目回收资金变现难风险：本次投资对公司主营业务影响较小，短期内不会产生现金流，对公司现金流可能造成不利影响，未来标的公司股权出售或变现亦受多种因素影响，具有重大不确定性。
● 款项未能如期支付及后续资金投入风险：后续履约过程中，可能存在资金调配不及时、导致未能按期支付投资款，从而影响标的公司并表进度。创新药具有研发周期长、投入大、不确定性高的特点，后期研发和临床试验还需要大量资金投入，可能存在后续资金投入不及时的风险。

塞力斯医疗科技集团股份有限公司(以下简称“塞力斯医疗”或“公司”)于2025年9月18日收到上海证券交易所下发的《关于塞力斯医疗关联共同投资有关事项的监管工作函》(上证公函[2025]1359号)(以下简称《监管工作函》)，根据《监管工作函》的要求，公司会同全体董事、高级管理人员就《监管工作函》关注的问题逐项予以认真核查、落实，现就有关问题具体回复如下：

一、关于标的资产研发风险。公告显示，标的资产治疗性降压血压疫苗尚未进入临床试验，后续将推进临床试验项目1期。II期，试验能否成功存在重大不确定性。请公司补充披露：(1)结合疫苗或新药研发的客观规律，说明当前项目推进的具体情况；(2)标的公司人员构成情况以及研发人员的相关履历；(3)治疗性降压血压疫苗项目是否存在可比研发项目，并说明该项目是否具备技术难题，未来研发进展是否存在重大不确定性。

【回复】
问题(1)结合疫苗或新药研发的客观规律，说明当前项目推进的具体情况：
HJY-ATROP-001注射液由类病毒颗粒载体(VLPs)即联病毒颗粒素(寨卡II型受体抗原短肽颗粒(ATROP-001))，通过注入注射给药方式在机体产生特异性免疫反应，对ATIR受体刺激，从而起到长效降低血压的生理学作用，作用机制与阿司匹林类似。但免疫适应度为用于治疗轻中度原发性高血压，并非传统预防性疫苗用于预防病毒、细菌等病原微生物。在注册申报时，提交的注册申请“治疗性生物制品”并顺利获得临床批件。标的资产治疗性降压血压疫苗项目“非预防性”非临床研究、临床试验申请-1期临床试验-2期临床试验-3期临床试验-上市申请”的新药研发客观规律，当前处于筹备1期临床试验的关键阶段，具体如下流程：

药理学研究：已完成候选疫苗分子的设计、筛选与确定，建立了稳定的生产工艺流程，并完成多批次中试规模生产，产品质量符合预标标准。

药效学实验：已在高血压药物研发经典动物模型(自发性高血压大鼠SHR)上完成体内效力评价，实验数据表明该疫苗能持续、平稳地降低血压。

药代动力学/毒理学研究：已完成全面的非临床安全性评价(含毒理学试验)，初步确定了药物的安全范围，为临床试验的安全范围范围选择提供了关键依据。

临床试验申请(IND)：已于2025年6月6日正式递交临床试验申请(IND)并获受理，且在受理过程中实现“零修正”；2025年8月22日正式递交临床试验批准通知书，获准开展1期及II期临床试验，主要研究目的为论证药物安全性和药效学结果。

目前，武汉华纪元正在积极筹备临床I期相关事宜。
问题(2)标的公司的人员构成情况以及研发人员的相关履历：
标的公司人员构成：

目前，武汉华纪元共有员工17人。其中，研发人员11人，占总人数64.71%，其中硕博占比90.91%。

二、核心研发人员履历
廖玉华先生，武汉华纪元创始人兼总经理，二级教授。现任中国心衰中心联盟主席、湖北省心衰病内科质量控制中心主任，是国家重点学科和国家级临床重点专科(心血管内科)的学科带头人，曾任武汉市心血管病学会委员、湖北省心血管学会副主任委员、武汉市心血管病学会主任委员、华中科技大学同济医学院临床研究所所长、协和医院内科主任。主编国际第一本《心血管病免疫学》，主编《心衰诊疗》、《心血管病临床诊疗进展》专著，参编卫生部八年制教材《内科学》等。获得国家发明专利8项，以通讯作者或第一作者在JACC、Hypertension, J Immunol, Advanced Functional Materials 等发论文86篇(IF>10 3篇；IF5 23篇；总IF=250)，SCI他引1023次。作为临床研究方向骨干，主持/参与多个创新类降压、降脂药物的临床试验设计、市场推广、临床经验丰富。

陈霄首先生，武汉华纪元研发总监、医学博士，剑桥大学访问学者。专注心血管免疫炎症及降压疫苗研究，主导武汉华纪元在研项目多个，把脉方向，在分子作用机制、信号通路等领域研究成果为深入。作为第一作者通讯作者身份在(Nature), (Journal of the American College of Cardiology), (Advanced Functional Materials), (Hypertension), (Arteriosclerosis, thrombosis, and vascular biology), (British Journal of Pharmacology), (Cardiovascular Research), (FASEB Journal)等国际顶级杂志发表论文19篇，主持国家自然项目基金3项，疫苗研发发明专利4项。

王敏先生，武汉华纪元实验室总监、医学博士，耶鲁大学Dusshoff大学留学经历，聚焦扩张型心肌病、心肌炎的免疫发病机制及标记物检测，以及高血压免疫发病机制及标记物检测。参与国家科技部重点研发计划(十二五)《心血管病发病机制及防治策略研究》、国防和科技关键技术研究》中“病毒性心肌炎发病机制”、《心肌炎疾病临床诊疗进展》专著，参编卫生部八年制教材《内科学》等。获得国家发明专利8项，以通讯作者或第一作者在JACC、Hypertension, J Immunol, Advanced Functional Materials 等发论文86篇(IF>10 3篇；IF5 23篇；总IF=250)，SCI他引1023次。作为临床研究方向骨干，主持/参与多个创新类降压、降脂药物的临床试验设计、市场推广、临床经验丰富。

杨红莲先生，武汉华纪元项目负责人员兼副总经理，分子生物学专业硕士。曾任齐鲁制药、未名医药(厦门)、远大医药(WX)，在行业内拥有10余项的生物创新药研发及产业化经验，以及多项企业与项目管理经验(license-in/out)成功实施经验。主导产值超1亿元的项目经项，主导超100亿元项目(项目目标，拥有多个in-licence-out合同金额达千万元的项目经项，拥有百白重组疫苗、疫苗项目、抗体项目等研发经验，拥有项目全生命周期管理、股权激励经验。

问题(3)治疗性降压血压疫苗项目是否存在可比研发项目，并说明该项目是否存在技术难题，未来研发进展是否存在重大不确定性。
【回复】
据查询相关公开信息，武汉华纪元自主研发的HJY-ATROP-001注射液(全球首个偏向性调节心血管系统H2+1型受体(ATIR)新药)为全球首创技术，目前全球范围内尚无同靶点和同类产品的治疗性降压血压疫苗上市。因此，目前不存在直接可比研发项目。

三、技术难题及研发不确定性分析
1、技术层面
临床前研究阶段已建立完善的工艺开发、质量控制标准，成功制备GMP级样品，各项检测结果符合国家药监局及行业标准；在大型、复杂两种两种环境中完成安全性验证，通过经典动物模型验证安全性，已攻克发酵、纯化、制剂、制剂工艺及质控分析化学等关键技术，进入临床试验前无有效性待解决的技术难题。临床试验阶段需进一步评价安全性和有效性，属于创新药研发常规流程，暂不存在药物制备、临床1期、II期临床试验实施相关技术层面的重大不确定性。

2、资金层面
创新药具有研发周期长、投入大、不确定性高的特点，治疗性降压血压疫苗项目1期、II期及后续临床试验仍需大额资金持续投入，存在因资金到位不及时导致研发进度放缓或暂停的风险。

二、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

【回复】
一、关于标的资产估值合理性。截至2025年6月30日，经审计的净资产为-4380.81万元，评估价值为23429.55万元，增值额为27810.36万元，增值率634.82%，主要为无形资产增值，无形资产产生及在研药品采用收益法，包括成本采用成本法，但未披露具体评估过程。请公司补充披露：(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价；(2)无形资产评估详细过程，包括上市后收入、利润、期间费用预测情况，结合关键参数选取说明本次估值合理性；(3)结合当前行业中有关产品研发及商业化周期性的不确定性，进一步说明本次交易估值的合理性。

证券代码：603716 证券简称：塞力医疗 公告编号：2025-090
债券代码：113601 债券简称：塞力转债

塞力斯医疗科技集团股份有限公司 关于关联共同投资有关事项的监管工作函回复公告

【回复】
问题(1)标的资产历史沿革情况，包括股东及持股变化情况、历次股权转让时点及交易作价：
①成立时，标的公司股权结构如下：

②2019年2月2日，标的公司注册资本由10万元变更为310.53万元，股东由孙丹平、廖玉华变更为孙丹平、廖玉华、廖梦阳，持股比例分别为19.41%、50%、30.59%。

成立时，标的公司股权结构如下：

③2020年1月3日，塞力医疗与武汉华纪元签署了《塞力斯医疗科技股份有限公司关于武汉华纪元生物技术有限公司之投资合作协议》。同日信德(北京)资产评估有限公司对武汉华纪元拟增资所涉及的股东全部权益价值进行评估，并出具了《武汉华纪元生物技术有限公司拟增资所涉及的股东全部权益价值资产评估报告》(同信德评报字[2019]第020057号)，截止评估基准日(2019年5月31日)，武汉华纪元的整体评估值为6,832.09万元。

经各方协商同意，塞力医疗向标的公司出资现金人民币贰佰万元(2,000.00万元)，根据协议约定，在贰佰万元增资比例标的公司后，塞力医疗、孙丹平、廖玉华、廖梦阳持股比例分别为30%、13.59%、35%、21.41%。

变更后，标的公司股权结构如下：

④2022年9月，塞力医疗与武汉华纪元签署了《塞力斯医疗科技股份有限公司关于武汉华纪元生物技术有限公司之投资合作协议之补充协议1》。因公共卫生事件等不可抗力因素导致武汉华纪元研发进度不及预期，公司控制投资节奏，经双方友好协商，公司对未出资部分对应股权予以撤股方式处理。实际投入标的公司的出资额为1,066.6万元，对应实际获得15.61%股权，将原工商持股比例30%降低至15.61%。

变更后，标的公司股权结构如下：

⑤2025年7月9日，塞力医疗与武汉华纪元签署了《塞力斯医疗科技股份有限公司关于武汉华纪元生物技术有限公司之投资合作协议之补充协议2》。约定公司对首次合约商议的2,000万元投资交易继续履行，并仍按原约定获得30%股权，公司于2025年7月11日出资933.4万元，对应持股14.39%，塞力医疗合计持股至30%。

变更后，标的公司股权结构如下：

⑥2025年7月9日，塞力医疗与武汉华纪元签署了《塞力斯医疗科技股份有限公司关于武汉华纪元生物技术有限公司之投资合作协议之补充协议2》。约定公司对首次合约商议的2,000万元投资交易继续履行，并仍按原约定获得30%股权，公司于2025年7月11日出资933.4万元，对应持股14.39%，塞力医疗合计持股至30%。

变更后，标的公司股权结构如下：

⑦2025年7月9日，塞力医疗与武汉华纪元签署了《塞力斯医疗科技股份有限公司关于武汉华纪元生物技术有限公司之投资合作协议之补充协议2》。约定公司对首次合约商议的2,000万元投资交易继续履行，并仍按原约定获得30%股权，公司于2025年7月11日出资933.4万元，对应持股14.39%，塞力医疗合计持股至30%。

变更后，标的公司股权结构如下：

⑧2025年7月9日，塞力医疗与武汉华纪元签署了《塞力斯医疗科技股份有限公司关于武汉华纪元生物技术有限公司之投资合作协议之补充协议2》。约定公司对首次合约商议的2,000万元投资交易继续履行，并仍按原约定获得30%股权，公司于2025年7月11日出资933.4万元，对应持股14.39%，塞力医疗合计持股至30%。

变更后