

国联民生证券承销保荐有限公司
关于博瑞生物医药（苏州）股份有限公司
对外投资暨关联交易的核查意见

国联民生证券承销保荐有限公司（以下简称“国联民生承销保荐”或“保荐机构”）作为博瑞生物医药（苏州）股份有限公司（以下简称“博瑞医药”或“公司”）向不特定对象发行可转换公司债券并在科创板上市持续督导的保荐机构，履行持续督导职责，并根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等规范性法律文件的要求，对博瑞医药对外投资暨关联交易事宜进行了审慎核查，核查情况及意见如下：

一、关联对外投资概述

（一）对外投资的基本概况

1、本次交易概况

根据公司发展战略规划，公司拟对苏州极客基因科技有限公司增资 5,000.00 万元。本次认购极客基因人民币 43.7100 万元的新增注册资本，剩余部分计入标的公司的资本公积金。本次增资前公司持有极客基因 4.0816% 股权，增资后持有标的公司 12.8015% 股权。

2、本次交易的交易要素

投资类型	<input type="checkbox"/> 新设公司 <input checked="" type="checkbox"/> 增资现有公司（ <input type="checkbox"/> 同比例 <input checked="" type="checkbox"/> 非同比例） --增资前标的公司类型： <input type="checkbox"/> 全资子公司 <input type="checkbox"/> 控股子公司 <input checked="" type="checkbox"/> 参股公司 <input type="checkbox"/> 未持股公司 <input type="checkbox"/> 投资新项目 <input type="checkbox"/> 其他
投资标的名称	苏州极客基因科技有限公司
投资金额	<input checked="" type="checkbox"/> 已确定，具体金额（万元）：5,000.00 <input type="checkbox"/> 尚未确定

出资方式	<input checked="" type="checkbox"/> 现金 <input type="checkbox"/> 自有资金 <input type="checkbox"/> 募集资金 <input type="checkbox"/> 银行贷款 <input type="checkbox"/> 其他 <input type="checkbox"/> 实物资产或无形资产 <input type="checkbox"/> 股权 <input type="checkbox"/> 其他
是否跨境	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

（二）本次关联交易的审议情况

2025 年 11 月 13 日，公司召开第四届董事会第十五次会议，以 10 票同意、0 票反对、0 票弃权审议通过《关于对外投资暨关联交易的议案》，关联董事袁建栋先生回避表决。本次关联交易已经第四届董事会独立董事第八次专门会议审议通过，尚需提交公司股东会审议。董事会提请股东会授权公司管理层办理签署相关增资协议、股东协议等具体事宜。

（三）关联关系说明

公司董事长袁建栋先生、苏州鸿博创业投资合伙企业（有限合伙）、苏州鸿博二期投资合伙企业（有限合伙）为本轮增资前现有股东，且袁建栋先生担任极客基因董事，并担任苏州鸿博创业投资合伙企业（有限合伙）、苏州鸿博二期投资合伙企业（有限合伙）投资决策委员会委员。根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 15.1 条（十五）项规定，袁建栋先生为公司的关联自然人，由袁建栋先生担任董事的极客基因、以及担任投资决策委员会委员的苏州鸿博创业投资合伙企业（有限合伙）、苏州鸿博二期投资合伙企业（有限合伙）为公司的关联法人。本次交易为与关联方共同投资，构成关联交易，未构成重大资产重组。

至本次关联交易为止，过去 12 个月内公司与同一关联人或与不同关联人进行的同一交易类别下标的相关的交易金额达到人民币 3,000 万元以上，且超过公司最近一期经审计总资产或市值 1%以上，本次事项尚需提交公司股东会审议。

二、关联方基本情况

1、苏州鸿博创业投资合伙企业（有限合伙）

法人/组织全称	苏州鸿博创业投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	<input checked="" type="checkbox"/> 91320506MA223H5U2M <input type="checkbox"/> 不适用
执行事务合伙人	北京博儒鸿裕投资管理有限公司
成立日期	2020年7月29日
注册资本	30,000万元
注册地址	苏州市吴中区长桥街道龙西路160号203室
主要股东/实际控制人	北京鸿瀚投资基金管理中心（有限合伙）持股32.8%，博瑞医药持股30%，盈进生科投资（深圳）合伙企业（有限合伙）持股16.66667%，深圳崇石私募股权投资基金管理有限公司持股6.66667%，北京博儒鸿裕投资管理有限公司持股1%，其余股东持股12.86666%
与标的公司的关系	为标的公司股东
主营业务	一般项目：创业投资；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成备案登记后方可从事经营活动）；以自有资金从事投资活动（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）
关联关系类型	<input type="checkbox"/> 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业 <input type="checkbox"/> 董监高及其关系密切的家庭成员及上述主体控制的企业 <input checked="" type="checkbox"/> 其他，关联自然人（董事、高级管理人员）担任董事、高级管理人员的法人或其他组织。
是否为本次与上市公司共同参与增资的共同投资方	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

苏州鸿博创业投资合伙企业（有限合伙）最近一年又一期财务数据

单位：万元

科目	2024年12月31日/2024年1-12月	2025年9月30日/2025年1-9月
资产总额	24,755.94	24,346.26
负债总额	10.65	0.01
所有者权益总额	24,745.29	24,346.25
资产负债率	0.04%	0.0001%
科目	2024年12月31日/2024年1-12月)	2025年9月30日/2025年1-9月
营业收入	0	0

净利润	107.53	-399.04
-----	--------	---------

注：2024 年度数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2025 年 1-9 月数据未经审计。

2、苏州鸿博二期投资合伙企业（有限合伙）

法人/组织全称	苏州鸿博二期投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	<input checked="" type="checkbox"/> 91320594MA26J8503Q <input type="checkbox"/> 不适用
执行事务合伙人	北京博儒鸿裕投资管理有限公司
成立日期	2021 年 7 月 14 日
注册资本	25,000 万元
注册地址	苏州市吴中区郭巷街道吴淞江大道 111 号天运广场 1 幢 1 号楼 19 层 1911 室
主要股东/实际控制人	博瑞医药持股 40.00%，北京百奥药业有限责任公司持股 20.00%，北京鸿瀚投资基金管理中心（有限合伙）持股 16.00%，苏州东吴产业并购引导基金合伙企业（有限合伙）持股 15.00%，苏州吴中生物医药产业园投资有限公司持股 8.00%，北京博儒鸿裕投资管理有限公司持股 1.00%
与标的公司的关系	为标的公司股东
主营业务	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）；股权投资；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）（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）
关联关系类型	<input type="checkbox"/> 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业 <input type="checkbox"/> 董监高及其关系密切的家庭成员及上述主体控制的企业 <input checked="" type="checkbox"/> 其他，关联自然人（董事、高级管理人员）担任董事、高级管理人员的法人或其他组织。
是否为本次与上市公司共同参与增资的共同投资方	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

苏州鸿博二期投资合伙企业（有限合伙）最近一年又一期财务数据

单位：万元

科目	2024年12月31日/2024年1-12月	2025年9月30日/2025年1-9月
资产总额	12,582.94	17,682.96
负债总额	125.00	250.00
所有者权益总额	12,457.94	17,432.96
资产负债率	0.99%	1.41%
科目	2024年12月31日/2024年1-12月	2025年9月30日/2025年1-9月
营业收入	0.00	0.00
净利润	-64.09	-124.98

注：2024 年度数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2025 年 1-9 月数据未经审计。

3、袁建栋

姓名	袁建栋
性别	男
国籍	中国
通讯地址	苏州工业园区星湖街 218 号纳米科技园 C25 栋
与标的公司的关系	为标的公司股东，且任标的公司董事
是否为失信被执行人	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
关联关系类型	<input checked="" type="checkbox"/> 控股股东、实际控制人及其一致行动人 <input checked="" type="checkbox"/> 董监高 <input type="checkbox"/> 其他：_____
是否为本次与上市公司共同参与增资的共同投资方	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

三、投资标的基本情况

（一）投资标的概况

极客基因是一家以高通量组学数据调控细胞命运为特色的创新型细胞药物开发公司，主要从事单细胞测序服务以及免疫细胞疗法开发业务，目前聚焦于开发长寿命肿瘤反应性 T 细胞药物用于治疗中晚期实体肿瘤。

极客基因拥有世界领先的单细胞多组学数据收集平台、低成本高通量组学技术平台，以及细胞命运重编程技术平台，相关数据的稳定性处于世界领先水平。基于三大技术平台，极客基因开发出细胞命运导航系统，并用于研发创新 T 细胞治疗药物。

（二）投资标的具体信息

1、增资标的基本情况

投资类型	<input checked="" type="checkbox"/> 增资现有公司 (<input type="checkbox"/> 同比例 <input checked="" type="checkbox"/> 非同比例)
标的公司类型（增资前）	参股公司
法人/组织全称	苏州极客基因科技有限公司
统一社会信用代码	<input checked="" type="checkbox"/> 91320505MA25649Q9H <input type="checkbox"/> 不适用
法定代表人	雍军
成立日期	2021 年 2 月 3 日
注册资本	401.4183 万人民币
注册地址	苏州高新区富春江路 188 号 1 号楼 406 室
控股股东/实际控制人	雍军
主营业务	许可项目:第二类医疗器械生产;第三类医疗器械生产;第三类医疗器械经营;药品批发;药品零售(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,具体经营项目以审批结果为准)一般项目:技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;人体基因诊断与治疗技术开发;第一类医疗器械生产;第一类医疗器械销售;第二类医疗器械销售;生物化工产品技术研发;化工产品销售(不含许可类化工产品);细胞技术研发和应用;医学研究和试验发展(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)
所属行业	CE276 生物药品制品制造

2、增资标的最近一年又一期财务数据

单位：万元

科目	2024年12月31日/2024年1-12月	2025年9月30日/2025年1-9月
资产总额	6,472.13	8,110.62
负债总额	2,453.60	3,516.12
所有者权益总额	4,018.52	4,594.50
资产负债率	37.91%	43.35%
科目	2024年12月31日/2024年1-12月	2025年9月30日/2025年1-9月
营业收入	447.24	358.28
净利润	-3,857.70	-3,954.34

注：上述2024年度财务数据及2025年1-9月财务数据已经符合《证券法》规定的北京东审会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

3、增资前后股权结构

单位：万元

序号	股东姓名	增资前		增资后	
		出资金额	占比(%)	出资金额	占比(%)
1	雍军	133.7562	30.6007	133.7562	27.8189
2	包仁艳	16.3265	3.7352	16.3265	3.3956
3	苏州康普新企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	19.4123	4.4412	19.4123	4.0374
4	苏州睿元致一企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	11.0927	2.5378	11.0927	2.3071
5	北京海聚种子技术创新中心(有限合伙)	4.0816	0.9338	4.0816	0.8489
6	苏州国仟医械二期创业投资企业(有限合伙)	39.2867	8.9880	39.2867	8.1709
7	苏州市创智泓嘉企业管理合伙企业(有限合伙)	0.9485	0.2170	0.9485	0.1973
8	来威锋	22.1855	5.0756	22.1855	4.6142
9	苏州极客炜烨企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	18.9586	4.3374	18.9586	3.9431
10	苏州极客明曜企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	6.0000	1.3727	6.0000	1.2479
11	厦门霁风朗月投资合伙企业(有限合伙)	20.7989	4.7584	20.7989	4.3258

12	苏州鸿博创业投资合伙企业(有限合伙)	20.7989	4.7584	20.7989	4.3258
13	三亚金色海滩置业有限公司	5.5464	1.2689	5.5464	1.1536
14	无名创业投资(湖州)有限公司	2.7731	0.6344	2.7731	0.5768
15	施逸	5.5464	1.2689	5.5464	1.1536
16	苏州鸿博二期投资合伙企业(有限合伙)	31.1983	7.1376	31.1983	6.4887
17	袁建栋	5.1997	1.1896	5.1997	1.0814
18	合肥金服高新启航创业投资基金合伙企业(有限合伙)	29.7193	6.7992	29.7193	6.1811
19	常熟声谷高新投资基金合伙企业(有限合伙)	10.5886	2.4225	10.5886	2.2022
20	苏州泷绣企业管理合伙企业(有限合伙)	0.9208	0.2107	0.9208	0.1915
21	嘉兴睿枞股权投资合伙企业(有限合伙)	5.1997	1.1896	5.1997	1.0814
22	博瑞生物医药(苏州)股份有限公司	17.8408	4.0816	61.5508	12.8015
23	上海盈泰石化有限公司	8.9204	2.0408	8.9204	1.8553
	合计	437.0999	100.0000	480.8099	100.0000

四、交易标的评估、定价情况

(一) 定价情况及依据

1、本次交易的定价方法和结果

本次增资价格基于对标的公司的技术情况、市场前景等进行综合判断，并参考中盛评估咨询有限公司出具的《博瑞生物医药(苏州)股份有限公司拟对苏州极客基因科技有限公司增资所涉及的苏州极客基因科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》(中盛评报字[2025]第 0159 号)，经各方友好协商确定。

评估报告以 2025 年 7 月 31 日为评估基准日，选取资产基础法评估结果作为评估结论。经资产基础法评估，被评估单位股东全部权益于评估基准日的市场价值为人民币 46,136.86 万元。于评估基准日后、本次增资前，极客基因进行了两轮融资，合计增资 4,000 万元。经各方友好协商确定本次投前估值为 5 亿元。

2、标的资产的具体评估、定价情况

标的资产名称	苏州极客基因科技有限公司 9.0909% 股权
--------	-------------------------

定价方法	<input type="checkbox"/> 协商定价 <input checked="" type="checkbox"/> 以评估或估值结果为依据定价 <input type="checkbox"/> 公开挂牌方式确定 <input type="checkbox"/> 其他: _____
交易价格	<input checked="" type="checkbox"/> 已确定, 具体金额(万元): <u>5,000</u> <input type="checkbox"/> 尚未确定
评估/估值基准日	2025/7/31
采用评估/估值结果 (单选)	<input checked="" type="checkbox"/> 资产基础法 <input type="checkbox"/> 收益法 <input type="checkbox"/> 市场法 <input type="checkbox"/> 其他, 具体为: _____
最终评估/估值结论	评估/估值价值: <u>46,136.86</u> (万元) 评估/估值增值率: <u>581.35</u> %
评估/估值机构名称	中盛评估咨询有限公司

经资产基础法评估, 被评估单位评估基准日所有者权益(净资产)账面价值6,771.37万元, 评估价值46,136.86万元, 增值额39,365.49万元, 增值率581.35%。经市场法评估, 被评估单位评估基准日股权全部权益账面值为6,771.37万元, 评估值为51,800.00万元, 比母公司账面所有者权益增值45,028.63万元, 增值率664.99%; 比合并报表归属于母公司所有者权益增值49,573.10万元, 增值率2,226.10%。

被评估单位主要从事药物研发, 核心资产为在研管线, 对企业价值影响较大的资产已全部在账面反映并已采用适当的方法进行评估, 资产基础法已能较好地反映企业的市场公允价值; 而市场法评估结论受短期资本市场行情波动影响大, 并且对价值比率的调整和修正难以涵盖所有影响交易价格的因素, 评估结果的可靠性劣于资产基础法, 故最终选取资产基础法评估结果作为最终评估结论。

(二) 定价合理性分析

经参考资产评估情况, 公司同意增资5,000万元认购极客基因43.7100万元新增注册资本, 剩余部分计极客基因的资本公积金。截至评估基准日2025年7月31日, 极客基因注册资本为401.42万元, 经评估的每元注册资本为114.9341元。经各方友好协商确定本次投前估值为5亿元, 对应增资前标的公司注册资本437.0999万元, 折合114.3903元/注册资本。

2025年7月, 极客基因进行了增资, 新进投资方以1,000万元认购极客基因

8.9204 万元的新增注册资本，折合人民币 112.1025 元/注册资本。本次增资价格较上一轮短期内微涨的原因主要为极客基因的 GK01 细胞注射液于 2025 年 11 月取得国家药品监督管理局的新药临床试验（IND）批件。

综上，本次增资估值真实、准确地反映了交易标的的实际价值。本次交易过程严格遵循公平、公正、合理的原则，符合相关法律法规要求，不存在损害公司及全体股东，尤其是中小股东合法权益的情形。

五、关联对外投资合同的主要内容

（一）交易协议的主要内容

基于本协议确定的条款和条件，本轮投资方博瑞医药同意按照人民币 114.3903 元的每元注册资本的价格，向极客基因合计投资人民币 5,000 万元，合计取得 43.7100 万元注册资本。投资款之中的人民币 43.7100 万元计入标的公司的注册资本，剩余部分计入标的公司资本公积金，取得极客基因本次增资后 9.0909% 的股权。

（二）交割

在协议规定的交割条件得以全部满足或本轮投资方以书面形式予以豁免后十（10）个工作日内或各方约定的其他时间（除非某项先决条件依其性质而言应当于交割日当日满足，则受限于该项先决条件在交割日得到满足或被本轮投资方适当放弃），本轮投资方应将其投资款以货币形式汇入公司指定的账户（“交割”，该次交割日期简称“交割日”）。

自交割日起，本轮投资方就其持有并实缴的本次增资新增注册资本按照交易文件的规定享有一切股东权利并承担一切股东义务。

（三）违约责任

标的公司和核心创始人分别并且连带地同意，对于本轮投资方直接或间接与下列事项相关或由于下列事项而实际遭受、蒙受或发生的或针对本轮投资方或其关联方、董事、合伙人、股东、雇员、代理及代表（“受偿人士”）提起的（无论是第三方索赔、本协议各方之间的索赔还是其他索赔）实际、直接损失、责任和

费用（包括但不限于为追究相关违约及/或赔偿责任而发生的公告费用、送达费用、鉴定费用、律师费、诉讼费用、财产保全费用、执行费用、差旅费、评估费、拍卖费及其他费用），标的公司和核心创始人应连带地向本轮投资方进行赔偿、为本轮投资方提供辩护并使其免受损害，本轮投资方代表其自身或其他每一位受偿人士行事，以使得本轮投资方及其他每一位受偿人士得以获得赔偿，不论其是否是本协议的一方：

- 1、直接或间接因为标的公司和核心创始人在交易文件项下作出的陈述和保证是不真实、不正确、或具有误导性的，或标的公司和核心创始人违反其在交易文件项下作出的承诺、约定或义务；
- 2、标的公司因其在交割日之前的任何行为（包括任何作为和不作为）而被任何政府部门处罚，包括但不限于因未能遵守有关工商登记管理、医药卫生、外汇管理、财务税务、劳动和社会保险、业务运营、网络安全、数据安全、个人信息保护、人类遗传资源管理、环保及其他方面的中国法律（包括但不限于相关法律、行政法规、部门规章、地方法规及有约束力的规范性文件等）而被任何政府部门处罚；
- 3、标的公司因其在交割日之前的任何行为（包括但不限于违反中国有关财务、会计、税务的法律和政策的任何作为和不作为）而被有关税务主管机关或其他政府部门要求调整、处理，或责令缴交滞纳金及/或逾期利息；
- 4、标的公司因在交割日之前因未妥善保护标的公司的知识产权，或因侵犯任何第三方的知识产权而需承担任何侵权赔偿责任；
- 5、标的公司因在交割日之前违反任何对其有约束力的合同、协议或其他法律文件而需承担任何违约赔偿责任。

（四）争议解决

任何因本协议引起或与本协议有关的争议，应由各方通过友好协商解决。提出请求的一方应通过载有日期的通知，及时告知其他方发生了争议并说明争议的性质。如果在该争议通知日期后的三十（30）日内无法通过协商解决，则任何一方可将争议提交中国国际经济贸易仲裁委员会按照其届时有效的仲裁规则在北

京进行仲裁。仲裁裁决是终局并对各方有约束力的。各方应尽其最大努力使得任何该等仲裁裁决及时得以执行，并就此提供任何必要的协助。争议解决期间，除争议事项外，各方应当继续履行本协议的其他条款。

六、关联对外投资对上市公司的影响

本次投资有利于充分发挥双方在创新药物研发与细胞治疗技术领域的优势，符合公司创新驱动发展战略。

本次投资是在保证公司主营业务正常发展的前提下做出的投资决策，符合公司发展战略和投资方向。极客基因不会纳入上市公司合并报表范围，且本次投资规模较小，不会对公司财务及经营状况产生重大不利影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

本次关联交易不涉及管理层变动、人员安置、土地租赁等情况；极客基因为公司关联方，目前除增资外不存在新增其他关联交易的情况；本次交易不会产生同业竞争。

七、对外投资的风险提示

1、公司本次增资 5,000 万元，增资后合计持有极客基因 12.8015%的股权，公司对其经营管理不具有控制权。本次投资完成后，极客基因不纳入公司合并报表范围，公司对极客基因的财务、经营、分红等重大事项决策不具有决定权。

2、本次对外投资金额较极客基因账面净值溢价率较高，标的公司尚未盈利，在经营过程中可能面临法律、政策、技术和业务等方面的风险，使其业务发展不及预期，导致公司本次投资出现亏损的风险，敬请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

3、极客基因在研药品均处于临床试验阶段或临床前研究阶段，现有产品管线的研究开发及其他候选新药的研究均存在不确定性，在研药品临床试验进度或临床试验结果可能不及预期。

4、截至本公告披露日，本次对外投资相关文件尚未完成签署，协议内容以各方最终签署的正式协议为准。

八、该关联交易应当履行的审议程序

（一）独立董事专门会议审议情况

2025年11月13日，公司召开第四届董事会独立董事第八次专门会议，审议通过了《关于对外投资暨关联交易的议案》，公司独立董事认为本次对外投资暨关联交易符合公司发展战略，各方遵循平等自愿的合作原则，不存在利用关联方关系损害公司利益的情形，不存在损害公司股东尤其是中小股东权益的情形，一致同意将该议案提交公司董事会审议，关联董事需回避表决。

（二）董事会意见

2025年11月13日，公司召开第四届董事会第十五次会议，以10票同意、0票反对、0票弃权审议通过《关于对外投资暨关联交易的议案》，关联董事袁建栋先生回避表决。董事会提请股东会授权公司管理层办理签署相关增资协议等具体事宜。

此项交易尚须获得股东会的批准，与该关联交易有利害关系的关联人将放弃行使在股东会上对该议案的投票权。

九、中介机构的意见

经核查，保荐机构认为：

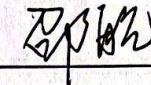
公司本次对外投资暨关联交易的事项已经公司独立董事专门会议、董事会审议批准，本次关联交易尚需提交公司股东会审议，本次关联交易的审议程序符合有关法律、法规及《公司章程》的规定；本次关联交易不存在损害公司及公司股东特别是中小股东利益的情况，保荐机构对公司对外投资暨关联交易的事项无异议。

(本页无正文，为《国联民生证券承销保荐有限公司关于博瑞生物医药
(苏州)股份有限公司对外投资暨关联交易的核查意见》之签章页)

保荐代表人：



黄丹青



邵航

国联民生证券承销保荐有限公司

2021年11月13日

