

中信证券股份有限公司关于
北京键凯科技股份有限公司
2023 年年度报告的信息披露监管问询函
回复的核查意见

保荐人（主承销商）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

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：

根据贵所于 2024 年 6 月 11 日出具的《关于北京键凯科技股份有限公司 2023 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证科创公函【2024】0181 号，以下简称“问询函”）的有关要求，中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）作为北京键凯科技股份有限公司（以下简称“公司”或“键凯科技”）首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构及持续督导机构，现将有关问题出具专项意见如下：

问题 1：关于经营业绩

年报显示，受下游行业整体趋势影响，叠加 LNP 相关业务收入的减少、部分主要客户订单交付节奏变动以及技术服务协议到期等因素，公司 2023 年收入与利润端承压明显，实现营业收入 2.92 亿元，同比下降 28.26%，归母净利润 1.16 亿元，同比下降 38.05%。2024 年一季度，公司实现营业收入 0.65 亿元，同比下降 30.20%，归母净利润 0.14 亿元，同比下降 69.30%。请你公司：（1）结合近三年 LNP 相关业务收入波动、特宝生物销售提成收入波动、订单期末交付安排，以及前五大客户收入总额及集中度变化等情况，量化分析 LNP 业务波动、订单交付节奏、技术服务协议到期等因素对公司经营业绩下降的具体影响。（2）结合主要合作客户的终端销售情况、在研产品临床阶段分布、新订单拓展情况，以及市场竞争格局变动等，补充披露公司经营业绩是否存在持续下降风险，如是，请充分提示风险。

一、公司回复

（一）结合近三年 LNP 相关业务收入波动、特宝生物销售提成收入波动、订单期末交付安排，以及前五大客户收入总额及集中度变化等情况，量化分析 LNP 业务波动、订单交付节奏、技术服务协议到期等因素对公司经营业绩下降的具体影响。

1、前五大客户收入总额及集中度变化情况

2021 年-2023 年，公司各年前五大客户的收入及集中度情况如下：

单位：万元

客户名称	2023 年收入	2022 年收入	2021 年收入	2023 年排名	2022 年排名	2021 年排名	2023 年同比变动
客户一	6,857.06	7,646.72	5,655.49	1	2	1	-10.33%
客户二	5,970.02	3,999.68	4,115.62	2	3	4	49.26%
客户三	3,078.02	3,379.32	4,140.45	3	5	3	-8.92%
客户四	2,837.58	8,021.97	4,655.70	4	1	2	-64.63%
客户五	2,440.19	2,015.86	1,120.42	5	7	8	21.05%
客户六	0.19	3,397.56	2,030.46	-	4	6	-99.99%
客户七	0.33	2,531.61	3,789.38	-	6	5	-99.99%

客户名称	2023 年收入	2022 年收入	2021 年收入	2023 年排名	2022 年排名	2021 年排名	2023 年同比变动
前五大客户收入合计	21,182.87	26,445.25	22,356.64	-	-	-	-
前五大客户收入占总收入比	72.51%	64.94%	63.66%	-	-	-	-

公司 2023 年的前五大客户均为 2022 年和 2021 年的前十大客户，为近三年公司收入的重要来源。公司 2021-2023 年前五大客户实现的收入占当年营业收入比重分别为 63.66%、64.94%和 72.51%。公司 2023 年营业收入较 2022 年度减少 1.15 亿元，营业收入减少主要系对客户四、客户六及客户七的收入有较大程度下降所致，上述三个客户 2023 年收入较 2022 年合计减少 1.11 亿元。

2023 年，因技术服务协议到期因素对公司经营业绩下降产生较大影响的客户为客户四，该客户为国内下游药品端客户特宝生物，公司对该客户 2023 年的销售收入同比下降 64.63%，公司对该客户的销售收入包括产品销售收入及专利提成收入。其中，公司授权给特宝生物的相关专利于 2023 年 3 月到期，故 2023 年度公司仅向特宝生物收取 1 个季度的派格宾产品相关专利提成收入 1,542.09 万元，较 2022 年度专利提成收入 7,707.72 万元下滑幅度达 79.99%，变动额占当年营收总减少额比例为 53.57%，也系 2023 年度净利润较 2022 年度下降的主要原因。

2023 年，因订单交付节奏对公司经营业绩下降产生较大影响的客户为客户六，该客户为海外药品端客户，受订单交付节奏变化影响，公司对该客户 2023 年的销售收入同比下降 99.99%。自 2021 年起，公司为该客户供货量开始放量，主要系该客户新药研发产品处于三期临床试验阶段，临床试验用药及相关原料的备货量增加，因此 2021 年和 2022 年交付产品数量较多。2023 年该客户新药研发产品处于上市申报阶段，并于 2023 年 10 月获美国 FDA 批准，公司于 2024 年 1 季度为客户交付产品实现收入 1,268.61 万元。考虑到客户的备货情况及项目申报进度，公司认为订单的交付节奏与客户新药研发进度相匹配。

2023 年，因 LNP 业务波动对公司经营业绩下降产生较大影响的客户为客户七，该客户为海外药品端客户（疫苗类企业），向公司采购疫苗生产的原料 LNP（脂质纳米颗粒）。公司自 2021 年起为该客户提供 LNP 相关产品，2023 年度公

司对该客户的销售额较 2022 年度同比同期下降 99.99%，主要系因海外 LNP 疫苗产品需求减少，自 2022 年下半年起，该客户未继续向公司下达相关订单。

（二）结合主要合作客户的终端销售情况、在研产品临床阶段分布、新订单拓展情况，以及市场竞争格局变动等，补充披露公司经营业绩是否存在持续下降风险，如是，请充分提示风险

1、主要合作客户终端销售情况

（1）国内下游主要合作客户

公司支持我国境内药品端客户已上市药品的医用药用聚乙二醇衍生物材料供应，包括：恒瑞医药 1 款药品、江苏豪森 1 款药品、长春金赛 1 款药品、特宝生物 2 款药品。公司对这些客户已上市产品的材料供应，系国内产品销售收入的主要来源。客户根据终端产品的销售情况以及生产计划进行备货，向公司下达采购订单，根据 2021 年至 2023 年国内下游主要合作客户对公司下达的订单情况综合来看，未见合作客户终端销售明显下降趋势。但由于公司下游合作客户以医药行业客户为主，医药行业受监管和行业政策影响较高，如公司的下游客户的经营策略不能适应监管环境及其变化，将间接对公司经营业绩产生不利影响。此外，如下游合作客户受医药行业药品控价影响，终端销售价格压力将传导至上游材料供应端，未来很有可能在供货价格上会有一定程度的下降，也将对公司产品毛利率和经营业绩产生不利影响。

（2）国际下游主要合作客户

公司国际收入主要以医疗器械端客户为主，自 2021 年起，药品研发与生产的客户订单量亦有增长趋势。2023 年度，公司国际下游医疗器械研端客户收入占比 82.07%，药品端客户收入占比 10.20%。

国际医疗器械端客户中，波士顿科学的终端产品销售情况较好，近三年对公司的订单量呈快速上升趋势，出于谨慎判断，公司预计波士顿科学的终端产品销售增速会由快速增长放缓至稳定增长。其他国际医疗器械端客户终端销售由于其产品上市时间较久，销售比较稳定，预计每年向公司下达的订单量波动不大。

截至 2023 年底，国际药品端主要合作客户新药研发项目有阶段性进展，有 3 个已经完成三期临床，其中：1 个获批上市，1 个提交上市许可，1 个准备申报。客户已上市获批药品的销售，对公司来说系新的收入增量，但对公司营业收入的影响程度取决于客户终端销售情况以及要求订单交付时间。

综合来看，一方面，国际医疗器械端客户的终端产品销售情况维持在稳健增长，另一方面，海外客户结构出现变化，药品端客户新药研发获得阶段性进展，公司国际客户收入结构得到优化。综上，公司国际销售收入业绩下滑的风险较小。但如果境外业务所在国家和地区的法律法规、产业政策或者政治经济环境发生重大变化，或因国际关系紧张、贸易制裁等无法预知的因素或其他不可抗力等情形，可能对公司境外业务的正常开展和持续发展带来潜在不利影响。

2、在研产品临床阶段分布情况

国内客户方面，2023 年，公司支持的两款聚乙二醇化药物分别获得上市许可，并与其他临床后期项目陆续申报上市。经统计，截至公告日，公司共支持国内客户研发项目情况：（1）药品研发项目 20 个，其中处于三期临床项目 4 个、二期临床项目 4 个、一期临床、临床前及研发阶段项目合计 12 个；（2）医疗器械研发项目 9 个，均处在临床前及研发阶段；（3）疫苗研发项目 6 个，处于临床前及研发阶段。

国际客户方面，2023 年下半年，首款由公司支持的国际新药项目在美国、欧盟、日本分别获批上市，标志着公司国际创新药客户从 0 到 1 的突破；另有 1 个已完成三期临床试验的国际创新药客户正式申报上市。经统计，截至公告日，公司共支持海外客户研发项目情况：（1）药品研发项目 18 个，其中获批上市项目 1 个、其中处于三期临床项目 2 个、二期临床项目 7 个、一期临床及临床前研发阶段项目 8 个；（2）医疗器械研发项目 11 个，其中有 1 个项目相关产品已递交美国 FDA 申请，10 个项目处于临床、临床前及研发阶段；（3）此外，公司还支持国际其他领域使用医用药用聚乙二醇衍生物进行研发的项目，涵盖 CMO、医疗诊断、生物 3D 打印等领域，合计 11 个项目。

总体来看，公司国内、国际下游客户在研产品各个阶段均有一定的储备，且客户研发项目拓展至疫苗、医疗诊断、生物 3D 打印等领域，但是否能够转化为

公司的收入以及未来可为公司业绩带来的增量金额，取决于客户产品研发进度、研发成功率、供应商竞争情况以及获批上市后的产品销售放量情况。

3、新订单拓展情况

剔除下游客户已上市产品订单，2023 年度下游客户研发项目订单收入金额同比增长超 50 万元以上、新增客户（首年实现收入）的数量合并计算为 20 个、新增公斤级产品 12 个，新订单合并实现销售收入约 3,100 万元。其中，下游药品研发客户数量为 13 个、医疗器械端客户 2 个、疫苗研发客户 2 个、CDMO 及生物 3D 打印客户合计 3 个。2023 年度开拓的新客户，继续在 2024 年度下达新的生产订单，新订单具有可持续性。

公司 2024 年度在国内和国际商务拓展方面加强部门建设和市场开拓力度，继续深耕国际和国外市场，寻找潜在的客户机会。

4、市场竞争格局

过去十年，国际上医用药用聚乙二醇应用领域迅速扩展，横跨肽、蛋白、酶、小分子、RNA 等多个领域。聚乙二醇化技术的应用从大分子蛋白质药物修饰扩展到小分子修饰给药，又扩展到 mRNA 疫苗。在医疗器械领域，聚乙二醇正在逐步替代壳聚糖、透明质酸钠等，成为可降解医疗器械中的新一代材料。同时，我国医用药用聚乙二醇应用也在快速发展，已上市的聚乙二醇修饰药物进入放量阶段，新的聚乙二醇修饰药物研发项目不断涌现。公司是国内外少数可规模化生产 cGMP 等级的医用药用聚乙二醇衍生物的厂商之一。

（1）国内市场竞争情况

公司处于国内市场领先地位，近年来，国内市场出现少量竞争对手。虽然医用药用聚乙二醇活性衍生物的合成及应用技术壁垒较高、且客户已上市产品切换供应商面临变更程序复杂、切换成本较高、切换周期较长等限制因素，但国内部分下游客户为了原材料的安全稳定供应，会着手储备第二供应商。客户在研项目的订单，存在竞争对手的价格压力，也存在客户在产品上市申报前储备第二供应商的竞争压力。

（2）国际市场竞争情况

公司是国际市场竞争的主要新兴参与者。公司国际客户更加注重产品质量和产品供应的稳定性，因此在价格方面，公司竞争压力较小。公司的医用药用聚乙二醇衍生物产品，在分子量、多分散性、杂质含量、端基取代率等主要指标上，均与 Nektar、NOF 等国际主要厂家相当。但受国际形势、贸易制裁等因素影响较大，公司在国际市场竞争中不占优势，因此需要凭借高质量产品、优质的服务以及凭借公司多年在医用药用聚乙二醇应用及分析方面的技术积累，获取客户订单。假如公司未能及时洞悉客户需求、洞察全球的竞争态势变化，未能保持自身在全球化竞争中的优势，则公司经营业绩的持续增长将受到不利影响。

5、风险提示

结合上述主要合作客户的终端销售情况、在研产品临床阶段分布、新订单拓展情况，以及市场竞争格局变动等分析，公司已在 2023 年年度报告“第三节 管理层讨论与分析”“四、风险因素”“（四）经营风险”中，对公司未来可能因境外经营风险、技术服务费收入收取金额减少或无法持续收取的风险、下游终端产品市场推广或生命周期管理不利的风险、市场推广风险进行详细披露，并在“（五）财务风险”中对经营业绩下滑和毛利率下降进行风险提示。

二、保荐机构核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，保荐机构执行了以下核查程序：

- 1、与公司管理层访谈，了解公司收入变化情况以及具体原因；
- 2、获取了公司 2023 年前五大客户收入明细表；
- 3、查阅公司年度报告；
- 4、获取并审阅了公司与重要客户的业务合同；
- 5、了解公司产品支持下游在研产品的情况。

（二）核查意见

经与公司管理层访谈、审阅公司年度报告及业务合同等，保荐机构认为：2023年公司收入下降主要系 LNP 相关业务收入的减少、部分主要客户订单交付节奏变动以及技术服务协议到期等因素，相关经营业绩风险已在公司年报、招股说明书等文件中披露。

问题 2：关于国外业务

年报显示，公司采用直销模式开展境内外销售。2023 年，国外地区营业收入为 1.42 亿元，同比下降 25.56%，占主营业务收入的比重为 48.56%，国外地区毛利率为 89.10%，高于国内地区毛利率 15.27 个百分点。请你公司：（1）结合 2023 年国外前五大客户的主要情况，包括但不限于成立时间、销售内容、销售金额及合作历史等，说明上市以来国外主要客户的变动情况及变动原因。（2）结合 2023 年国外销售收入的区域分布、下游行业分布，说明上市以来国外销售的区域、行业分布有无重要变化，如有，请说明原因。（3）结合产品结构、收入构成、同行业可比业务毛利率等，分析并说明公司国内外销售毛利率差异原因及合理性。请年审会计师说明：（1）对境外收入的审计程序及其充分性、有效性，包括但不限于境外客户的函证与走访情况，与出口退税、外管局收汇数据、中信保数据等第三方数据的验证及匹配情况等；（2）公司境外客户应收账款期后收回情况，未收回账款对应的客户及原因，销售商品、提供劳务收到的现金与收入是否匹配。

回复：

一、公司回复

（一）结合 2023 年国外前五大客户的主要情况，包括但不限于成立时间、销售内容、销售金额及合作历史等，说明上市以来国外主要客户的变动情况及变动原因

公司海外销售产品主要面向海外医疗器械研发与生产企业和药品研发与生产企业，销售收入波动主要受下游客户业务和产品发展、生产计划和备货影响，公司于 2020 年 8 月上市，2021 年至 2023 年的国外前五大客户情况如下：

2023 年国外前五大客户：

单位：万元

客户	销售金额			成立时间	收入类型	开始合作年份
	2023 年	2022 年	2021 年			
BOSTON SCIENTIFIC	5,970	4,000	4,116	2008 年 1 月	销售聚乙二醇衍生物	2008 年
FLEX	2,440	2,016	1,120	1999 年 3 月	销售聚乙二醇衍生物	2016 年

客户	销售金额			成立时间	收入类型	开始合作年份
	2023年	2022年	2021年			
COVIDIEN	1,169	1,071	446	1998年9月	销售聚乙二醇衍生物	2006年
ASCENDIS	585	276	181	2006年9月	销售聚乙二醇衍生物	2020年
INTASBIO	549	387	371	1985年5月	销售聚乙二醇衍生物	2019年

对 2023 年国外前五大客户的说明：

(1) BOSTON SCIENTIFIC 是一家注册在美国，从事医疗器械研发、生产和销售的新交所上市公司。2021 年和 2022 年，公司对 BOSTON SCIENTIFIC 销售量及销售额基本持平。2023 年，由于该客户某用于治疗前列腺癌的产品销售增加，公司产品作为该产品的原材料，订单量及要求交付的数量随之增加，公司对该客户的总销售额较 2022 年增加约 49%。

(2) FLEX 为一家总部在新加坡的全球知名代工企业，是美国纳斯达克上市公司，其业务范围包括代工医疗设备和医疗产品，FLEX 自 2023 年度开始增加了向公司采购聚乙二醇产品的订单以作为原材料用于其代工生产相应的医疗器械。

(3) COVIDIEN 是一家注册在美国的世界领先的医疗产品公司，是一家美国新交所上市公司的子公司。公司与该客户有长期的合作，近年 COVIDIEN 逐步加大了对公司产品的采购。

(4) ASCENDIS 是一家注册在美国的生物制药公司，是纳斯达克上市公司。公司与 ASCENDIS 从 2020 年开始合作，近年 ASCENDIS 逐步加大了对公司产品的采购。

(5) INTASBIO 是一家印度生物制药公司，是为欧洲市场提供仿制药等产品的大型制造商，活跃于生物类似药领域。公司与 INTASBIO 从 2019 年开始合作配合其新型抗癌药物的研发，近年该客户由于药物研发需求物料增加从而加大了对公司产品的采购。

(二) 结合 2023 年国外销售收入的区域分布、下游行业分布，说明上市以来国外销售的区域、行业分布有无重要变化，如有，请说明原因。

自上市以来，公司国外销售收入主要面向美国和欧洲的大型医疗器械研发与生产企业和药品研发与生产企业，占比接近 90%，其他外销给亚洲及其他医疗器械和制药产业较为活跃的地区，公司自上市以来国外销售区域分布和下游行业均未发生过重要变化。公司境外收入按照区域划分情况如下：

单位：万元

区域	2023 年		2022 年		2021 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
美国	11,784	83.08%	10,501	55.11%	10,862	58.49%
欧洲	905	6.38%	7,466	39.18%	6,659	35.86%
亚洲（中国以外其他地区）及其他	1,495	10.54%	1,087	5.70%	1,048	5.65%
国外收入合计	14,184	100.00%	19,054	100.00%	18,570	100.00%

公司 2023 年国外销售中欧洲区域销售收入的下降，主要是由于欧洲两家主要客户 EVONIK 和 UCB 的销售收入分别较 2022 年的销售收入下降 2,532 万元和 3,402 万元，具体说明如下：

(1) EVONIK (Evonik Industries AG) 是一家全球知名的德国特种化工企业，在新冠全球流行期间，EVONIK 为某全球主要新冠疫苗供应商的代工厂，EVONIK 主要采购公司产品主要用于生产新冠疫苗的原材料。随着全球新冠疫苗需求的下降，EVONIK 自 2022 年下半年起未再向公司进行相关产品的采购。

(2) UCB (UCB Pharma) 为一家注册在比利时的全球性生物制药公司，专注于免疫系统和神经系统疾病治疗药物的开发，其某一临床研发药物使用了公司的产品作为原辅料。2021 年和 2022 年 UCB 为该产品三期临床研发阶段的备货较多，因此要求公司交付产品数量增加从而导致公司对其销售收入增长，而 2023 年度该产品药物研发临床实验阶段结束并处于上市申请阶段，因此未要求公司在 2023 年进行订单交付。

(三) 结合产品结构、收入构成、同行业可比业务毛利率等，分析并说明公司国内外销售毛利率差异原因及合理性。

公司对境内外不同客户的定价原则相同，公司的定价原则系按照成本加成法结合市场竞争情况综合确定。其中，成本的影响因素包括化合物合成路线及耗时、物料情况、生产数量；加成比率会考虑公司的费用及利润率情况、售前定制开发服务的难度、合成难度及工作量、客户合作历史及重要性；如存在市场同类产品报价的，将进一步参考市场价格。对于长期合作的客户，也会采取阶梯定价方式，部分框架合同会约定每年的涨价幅度上限。公司在定价时已充分参考了区域市场因素。

聚乙二醇及衍生物在国外的制药和医疗器械行业有广泛且较为成熟的应用，近几年国际下游客户以医疗器械客户为主。医疗器械产品所需医用药用聚乙二醇衍生物在合成步骤、耗时以及质量标准方面，略低于药品所需原料，国际产品成本低于国内产品成本，产品毛利率较高。

国内下游客户以药品研发与生产客户为主，客户在研或已上市药品生产所需医用药用聚乙二醇衍生物结构式、质量标准各不相同，且具有合成难度大、合成步骤多、耗时长以及质量标准高等特点，因此产品成本较高，国内销售毛利率低于国外。

2023 年营业收入按下游应用分类明细如下：

单位：万元

下游应用分类	国内销售收入		国外销售收入	
	金额	占比	金额	占比
药品研发与生产	14,433	96%	1,487	10%
医疗器械研发与生产	100	1%	11,531	82%
科研机构	320	2%	701	5%
其他	175	1%	465	3%
合计	15,028	100%	14,184	100%

公司在医用药用聚乙二醇及其活性衍生物研发、生产、医药领域应用等技术领域处于国内领先地位，是国内外为数不多能进行高纯度和低分散度的医用药用聚乙二醇及活性衍生物工业化生产的公司，除公司外，国内尚无以生产和销售医

用药用聚乙二醇及其衍生物作为主营业务的上市公司，因此销售毛利率整体水平高于同行业可比公司。结合《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)，公司所处行业为“C26 化学原料和化学制品制造业”、下游主要客户为医药企业，公司选取了博瑞医药（688166.SH）、药石科技（300725.SZ）、成都先导（688222.SH）3 家企业作为国内可比上市公司。公司与可比公司国内外销售毛利率对比情况如下：

公司名称	国内销售毛利率	国外销售毛利率
博瑞医药（688166.SH）	49.39%	69.07%
成都先导（688222.SH）	30.39%	53.12%
键凯科技	73.83%	89.10%

注：药石科技在 2023 年度报告中只披露了分地区收入并未单独披露分地区毛利率情况，因此上表未列示其国内外毛利率数据。

如上表，公司国外销售毛利率高于国内销售毛利率，与可比公司情况一致。

二、保荐机构核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，保荐机构执行了以下核查程序：

- 1、与公司管理层访谈，了解公司关于境外销售及客户基本情况；
- 2、抽样获取并检查了境外销售合同、销售订单、凭证等支持性证据；
- 3、获取并比较了同行业公司的收入构成、毛利率等指标情况；
- 4、将境外销售金额与海关出口货物报关单等第三方数据进行核对。

（二）核查意见

经与公司管理层访谈、比对海关数据、抽取境外业务订单等，保荐机构认为：上市以来公司主要境外客户基本稳定，2023 年境外销售区域及下游分布等不存在重大不利变化，公司国内外销售毛利率差异具有合理性。

问题 3：关于应收账款

年报显示，2023 年年末公司应收账款余额合计 11,911.97 万元，其中逾期金额超 9,031.67 万元，占比约 76%，而 2022 年年末对应占比约 53%。同时，公司本期计提单项坏账准备 345.54 万元，较 2022 年末明显增长；计提组合坏账准备 329.74 万元，其中逾期超过 90 日的账款计提比例为 2.53%。请你公司：（1）结合公司收入结构、信用政策、客户资信状况等，说明 2023 年公司应收账款账龄结构变化、逾期账款金额增加的具体原因，是否与同行业可比公司账龄结构变化一致，前期收入确认是否审慎。（2）说明主要逾期客户情况、逾期原因、合作历史、期后回款，以及公司采取的收款措施等，分析相关客户是否存在回款风险。（3）结合公司应收账款预期信用损失率的主要参数、计算过程及结果，说明逾期超过 90 日应收账款的坏账计提比例低于未逾期、逾期 90 日以下应收账款的合理性，并结合期后回款情况进一步说明坏账准备计提的充分性、准确性。（4）结合本期单项计提坏账准备的应收账款具体情况，包括但不限于客户类型、销售内容、账龄、收入确认期间等，说明前期坏账准备计提是否及时准确。

回复：

一、公司回复

（一）结合公司收入结构、信用政策、客户资信状况等，说明 2023 年公司应收账款账龄结构变化、逾期账款金额增加的具体原因，是否与同行业可比公司账龄结构变化一致，前期收入确认是否审慎。

公司收入类型主要包括产品销售收入和技术使用费收入，收入确认会计政策和信用政策均与上一年度保持一致。

2023 年，公司应收账款逾期金额增加主要系账龄在一年以内的三个主要客户逾期金额增加所致，客户逾期金额增加的说明请参见本问题第（二）题的相关解释说明。于 2023 年 12 月 31 日，公司应收账款账龄如下，较 2022 年末应收账款账龄结构相比，没有重大变化：

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	变动金额	变动比例
一年以内	11,142	14,355	-3,213	-22%

项目	2023年12月31日	2022年12月31日	变动金额	变动比例
一年至二年	695	72	623	865%
二年以上	75	37	38	103%
合计	11,912	14,464	-2,552	-18%

公司与可比上市公司账龄结构对比如下：

单位：万元

公司名称	年份	项目	一年以内	一年至二年	二年以上	合计
博瑞医药 (688166. SH)	2023	应收账款余额	28,222	1,067	1,517	30,806
		账龄比例	92%	3%	5%	100%
	2022	应收账款余额	30,194	1,757	749	32,700
		账龄比例	93%	5%	2%	100%
药石科技 (300725. SZ)	2023	应收账款余额	47,459	1,993	894	50,346
		账龄比例	94%	4%	2%	100%
	2022	应收账款余额	33,594	1,016	410	35,020
		账龄比例	96%	3%	1%	100%
成都先导 (688222. SH)	2023	应收账款余额	8,250	44	819	9,113
		账龄比例	91%	0%	9%	100%
	2022	应收账款余额	9,386	531	-	9,917
		账龄比例	95%	5%	0%	100%
平均值	2023	应收账款余额	27,977	1,035	1,077	30,089
		账龄比例	93%	3%	4%	100%
	2022	应收账款余额	24,391	1,101	386	25,878
		账龄比例	95%	4%	1%	100%
键凯科技	2023	应收账款余额	11,142	695	75	11,912
		账龄比例	93%	6%	1%	100%
	2022	应收账款余额	14,355	72	37	14,464
		账龄比例	99%	1%	0%	100%

如上表，公司与可比公司账龄结构水平基本一致。

(二) 说明主要逾期客户情况、逾期原因、合作历史、期后回款，以及公司采取的收款措施等，分析相关客户是否存在回款风险。

公司于确认应收账款时开始计算账龄，一般情况下公司会给予客户不超过 90 天的信用期，如果客户未能在合同或订单约定的信用期内支付货款，则被认定为逾期应收账款。

截止 2023 年 12 月 31 日，公司按照组合计提坏账准备的逾期应收账款余额为 9,130 万元，较 2022 年 12 月 31 日逾期应收账款余额 7,714 万元，增加 1,416 万元，其中截止 2023 年 12 月 31 日主要逾期应收款项客户情况如下：

单位：万元

客户名称	开始合作年份	逾期应收款项金额		截至 2024 年 6 月 14 日期后回款金额
		2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	
BOSTON SCIENTIFIC	2008 年	3,164	1,006	3,164
江苏恒瑞医药股份有限公司	2012 年	2,480	2,199	1,996
FLEX	2016 年	1,169	435	1,169
COVIDIEN	2006 年	380	307	380
小计	-	7,193	3,948	6,709

如上表，主要逾期客户包括 BOSTON SCIENTIFIC，江苏恒瑞医药股份有限公司，FLEX，COVIDIEN 等大型医药企业，公司与这些客户有长期的合作并保持了良好的合作关系，公司会定期催收客户未付的款项，但这些大型医药公司内部采购付款审批流程相对较长，通常会超过信用期支付货款，但从过往多年的合作实践来看，这些客户应付公司款项没有发生未能收回的情况，未发生过坏账。根据公司截止 2024 年 6 月 14 日期后收款统计结果显示这些客户已于期后向公司支付了全部或绝大部分的货款，不存在重大回款风险。其中，截止 2024 年 6 月 14 日，江苏恒瑞医药股份有限公司尚有 484 万元未完成支付，公司正在积极与对方沟通回款安排，公司考虑其是一家 A 股上市公司，其 2023 年度报告显示其财务状况及盈利能力均良好，流动资金充裕，且公司与其保持持续的业务关系，公司认为此应收款项不存在重大回款风险。

(三) 结合公司应收账款预期信用损失率的主要参数、计算过程及结果, 说明逾期超过 90 日应收账款的坏账计提比例低于未逾期、逾期 90 日以下应收账款的合理性, 并结合期后回款情况进一步说明坏账准备计提的充分性、准确性。

公司按组合计提坏账准备的情况如下:

单位: 万元

项目	2023 年 12 月 31 日			2022 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备		账面余额	坏账准备	
	金额	整个存续期预期信用损失率	金额	金额	整个存续期预期信用损失率	金额
组合 4						
未逾期	2,534.75	2.77%	-70.34	6,707.34	2.04%	-136.85
逾期 1-90 日	2,892.77	3.60%	-104.28	5,625.93	2.70%	-152.09
逾期超过 90 日	6,138.90	2.53%	-155.12	2,088.10	2.75%	-57.49
合计	11,566.43		-329.74	14,421.38		-346.43

公司判断应收账款均属于《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》第六十三条中规定的: 由《企业会计准则第 14 号-收入》规范的交易形成的应收账款, 且未包含《企业会计准则第 14 号-收入》所定义的重大融资成分。因此, 公司根据准则要求始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

公司预期信用损失计算模型沿用了与过往年度一致的外评法及不良率法的方法论。一方面, 由于公司应收账款历史上存在坏账损失的情况很少, 因此在每个客户应收账款的整个生命周期均采用一致的预期信用损失率。另一方面, 由于公司应收账款对手方历史上损失数据较少, 无法搭建自身滚动损失率模型, 且应收账款对手方的信用风险区分维度主要为其所处地理位置(境内、境外)导致, 故公司考虑各逾期账龄段信用风险水平接近无法反映信用风险水平差异, 对于各个对手方采用应收账款期末余额乘以损失率确认预期信用损失, 其中损失率根据各个对手方所处外部信用评级类别, 或参考商业银行不良贷款率、国际货币基金组织发布的各个国家和地区的不良贷款率并进行前瞻调整后确定。同时, 根据以往年度应收账款收回经验, 大部分应收款项均在信用期之后回款, 因此逾期账龄

对信用风险的反映并不显著，公司基于不同客户的信用风险差异来估计各个客户期末余额整体的预期信用损失将更为合理恰当。

在实际预期信用损失计量过程中，公司考虑到历史损失数据较少无法搭建滚动损失率模型，故采用了外评法，主要的参数如下：

- (1) 对手方信用评级
- (2) 对手方所处行业不良贷款率
- (3) 考虑宏观经济因素进行前瞻性调整

对于信用风险明显有别于其他款项的应收账款，公司通过与客户沟通，考虑其实际还款能力进行了单项计提（具体请参见本问题第（四）小题的相关说明）。

由于逾期账龄对于信用风险的反映并不显著，在不同逾期账龄段，信用水平较好的境外客户与信用水平较低的境内客户间的比例会导致预期信用损失率存在不同。

截至 2023 年 12 月 31 日，逾期超过 90 日的应收账款中境外客户占比较高，境外客户主要为信用更为良好的国际知名大型医药公司和医疗器械客户，其信用风险水平较境内客户低，因此导致逾期超过 90 日部分的坏账准备综合的计提比例相对较低。同理，由于归集在未逾期和逾期 90 日以下应收账款中预期信用损失率较高的境内客户占较高，故导致其综合的坏账计提比例高于逾期 90 日以上应收账款。

针对坏账准备计提的充分性和准确性，公司结合本问题第（二）小题所述，以截止 2023 年 12 月 31 日前 4 大逾期应收账款进行说明，此前四大逾期应收账款合计金额 7,193 万元（占 2023 年 12 月 31 日逾期应收账款余额比例 79%），截止 2024 年 6 月 14 日，这些逾期款项已收回 6,709 万元，将此收回的应收账款从 2023 年 12 月 31 日逾期应收账款中剔除，年末的坏账计提比例为 6.79%。

单位：万元

项目	2023年12月31日			剔除截止2024年6月14日收回6,709万元		
	账面余额	坏账准备		账面余额	坏账准备	
	金额	整个存续期预期信用损失率	金额	金额	整个存续期预期信用损失率	金额
组合4	11,566.43	2.85%	-329.74	4,857.39	6.79%	-329.74

如上剔除掉期后回款的情况，公司认为坏账准备计提是充分和准确的。

(四) 结合本期单项计提坏账准备的应收账款具体情况，包括但不限于客户类型、销售内容、账龄、收入确认期间等，说明前期坏账准备计提是否及时准确。

本期单项全额计提坏账准备的应收账款合计 345.54 万元，该应收账款原值占应收账款余额 2.9%，当期计提单项坏账准备金额 229 万元，占税前利润 2%，主要明细如下：

单位：万元

客户	客户类型	2023年12月31日			2022年12月31日		
		应收账款	坏账准备	账龄	收入确认期间	应收账款	坏账准备
客户1	境内医药公司	187.86	-187.86	一至两年	2022年	187.86	-3.24
客户2	境外医药公司	61.68	-61.68	6个月及一至两年	2022及2023年	0.99	-0.01
客户3	境内医药公司	40.14	-40.14	一至两年	2022年	40.14	-0.69
客户4	境内医药公司	32.27	-32.27	两年以上	2020年	32.27	-32.27
合计		321.96	-321.96			261.26	-36.21

其中：

1、对客户1于2023年计提坏账准备的说明：

客户1是一家境内医药公司，账龄超过一年且2023年未发生交易，2023年销售人员催款过程中出现不能及时回款的迹象，该客户于2023年度发生诉讼纠纷事件并有财产冻结的情况，公司进行多次催款未能得到反馈，因此公司对其单项计提了全额坏账准备；

对客户1于2022年计提坏账准备的说明：

客户 1 是公司在 2022 年新承接的客户，是一家初创的新药研发企业，公司在承接阶段未发现客户 1 存在异常情况，公司在 2022 年 8 月底完成了最后一笔销售，截止到 2022 年度财务报表报出日应收客户 1 款项的账龄只有 7 个月，公司在与客户 1 的后续沟通中未发现异常情况，未发现存在信用风险上升的迹象，因此按照此客户整个存续期内预期信用损失率计提坏账；

2、对客户 2 于 2023 年计提坏账准备的说明：

客户 2 是一家境外医药公司，于 2023 年客户 2 由于经营情况不佳，申请破产，公司被告知该情况后判断该应收账款预计无法收回，因此于 2023 年公司对其单项计提了全额坏账准备；

对客户 2 的 2022 年计提坏账准备的说明：

2022 年该客户存在正常交易往来，销售人员与其保持了良好的沟通催款流程，截止 2022 年度财务报表报出日，未发现客户 2 经营存在异常情况，且未发现存在信用风险上升的迹象，因此按照此客户整个存续期内预期信用损失率计提坏账；

3、对客户 3 于 2023 年计提坏账准备的说明：

客户 3 是一家境内医药公司，账龄超过一年且 2023 年未发生交易，2023 年销售人员催款过程中出现不能及时回款的迹象，并于 2023 年该客户发生诉讼纠纷案件，公司进行多次催款未能得到反馈，因此公司对其单项计提了全额坏账准备；

对客户 3 于 2022 年计提坏账准备的说明：

2022 年该客户存在正常交易往来，销售人员与其保持了良好的沟通催款流程，且截止 2022 年度财务报表报出日，未发现客户 3 经营存在异常情况，未发现存在信用风险上升的迹象，按照此客户整个存续期内预期信用损失率计提坏账；

综上，2023 年新增单项计提坏账准备的客户 1、客户 2 和客户 3，均为本期新增出现信用风险上升且存在无法收回款项的明显迹象，因此公司对其全额计提了坏账准备；于 2022 年，公司和这些客户还存在正常的销售业务且这些客户历

史上都未产生坏账，未出现信用风险上升的迹象，因此，公司于 2022 年并未对其单项计提而是根据整个存续期内预期信用损失率计提坏账准备，因此公司认为前期坏账准备是充分且合理的。

二、保荐机构核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，保荐机构执行了以下核查程序：

- 1、与公司管理层访谈，了解公司应收账款及其会计政策的基本情况；
- 2、获取并分析了公司报告期内应收账款明细、逾期款项及其对应客户情况；
- 3、获取并分析了公司同行业可比公司报告期内应收账款的基本情况；
- 4、了解公司应收账款预期信用损失率的计算方式、单项计提坏账准备的款项及其客户的基本情况。

（二）核查意见

经与公司管理层访谈、获取及分析应收账款明细和逾期情况、对比同行业公司相关情况，保荐机构认为：公司收入确认会计政策和信用政策均与上一年度保持一致，2023 年公司应收账款的账龄结构与同行业可比公司基本一致，主要逾期客户历史合作稳定、相关款项回收风险较小，坏账准备计提准确。

问题 4：关于存货

关于存货。年报显示，2023 年公司存货账面余额为 11,425.56 万元，同比增加 38.18%，计提存货跌价准备 2,345.37 万元，计提比例为 20.53%。经测算，近三年公司存货周转率分别为 1.60、1.15 和 0.70，持续下降。请你公司：（1）结合公司产品的生产周期、销售周期和原材料备货标准，分析 2023 年公司存货各个构成项目库存水平的合理性，是否与公司产销规模相匹配，是否存在滞销情形，并说明存货周转率持续下降的原因及合理性。（2）说明本期新增对原材料计提跌价准备的具体依据及合理性，以及与 2022 年计提情况存在差异的原因。（3）结合在产品 and 库存商品的库龄结构、有效期、可变现净值测算情况等，说明对应存货跌价准备计提的计提依据与测算过程，并结合订单覆盖率、市场价格变动及期后结转情况等，分析本期存货跌价准备的计提是否及时充分。

回复：

一、公司回复

（一）结合公司产品的生产周期、销售周期和原材料备货标准，分析 2023 年公司存货各个构成项目库存水平的合理性，是否与公司产销规模相匹配，是否存在滞销情形，并说明存货周转率持续下降的原因及合理性。

原材料备货的标准、主要产品的生产周期及销售周期情况：

1、原材料备货

公司根据原材料周转频率、采购周期和检测周期，设立安全库存量，进行常规原材料备货。生产部及库管及时动态查看库存情况，根据当前及后续生产订单所需试剂种类和使用数量进行备货调整。

2、在产品的备货

生产部门根据销售部门已有订单计划以及常年订单的预测，针对相关产成品类型，安排聚乙二醇原料及中间体的生产，以备后续的进一步生产需求。

3、公司产品的生产周期和销售周期

不同生产工艺或纯度级别的产品生产周期不相同，平均生产周期为 4-6 周，包括从原材料投入至最终产品检验合格的各个生产阶段。公司产品的销售周期从销售人员接到订单起至产品发出，平均销售周期为 6-8 周。除此以外，公司可能因为关键原材料缺货、工艺路线改变、下游客户的生产周期调整等情况而推迟生产或发货时间。

公司考虑到在手订单以及对市场需求增加的预期，在 2023 年度第四季度加大了备货量，从而平均库存水平增加而导致存货周转率下降。

2023 年 12 月 31 日，公司在手订单合同金额约人民币 1.12 亿元，截止 2024 年 5 月 31 日，公司期后完成订单已结转 2023 年 12 月 31 日产成品 2,275 万元，占 2023 年 12 月 31 日产成品账面价值 72%，因此可以看出，公司在产品和产成品的备货量是合理的，公司的产品并不存在滞销的情况。

综上，公司按照订单、生产和物流的实际情况，以及对客户和市场的合理预期，进行备货和生产，存货各个构成项目库存水平合理，与公司销售相配比，并不存在滞销情况。

（二）说明本期新增对原材料计提跌价准备的具体依据及合理性，以及与 2022 年计提情况存在差异的原因。

存货中的原材料，主要是无水硫酸钠，氨水，乙酸，无水乙醇和氢氧化钠等基础化学试剂，广泛用于各类产品的生产，这些原材料的使用有效期通常为 1-5 年，公司为保证产成品的品质，规定不使用剩余有效期 3 个月以内的原材料进行生产，并对剩余有效期短于 3 个月的原材料计提全额存货跌价准备。于 2023 年 12 月 31 日，公司原材料中剩余有效期小于 3 个月的原材料金额为 106 万元，公司对其全额计提跌价准备。2022 年 12 月 31 日，公司的原材料的剩余有效期都大于 3 个月，因此未对原材料计提存货跌价准备。

(三) 结合在产品 and 库存商品的库龄结构、有效期、可变现净值测算情况等，说明对应存货跌价准备计提的计提依据与测算过程，并结合订单覆盖率、市场价格变动及期后结转情况等，分析本期存货跌价准备的计提是否及时充分

公司产品销售毛利率总体水平超过 75%，销售费用及相关税费占收入的比例约 5%，公司产品聚乙二醇及其衍生物市场销售价格自 2023 年初至目前并未发生过重大波动，因此存货可变现净值明显高于账面价值，并不存在由于可变现净值低于账面成本而需计提存货跌价准备的情况。

考虑到公司聚乙二醇产品存在有效期的产品特征、客户的采购习惯以及长库龄产品能否继续生产和销售的历史经验，公司根据存货跌价准备的会计政策，对有效期到期日时间短于 3 个月且经复检无法继续延长有效期，或者近两年无库存变动的在产品 and 产成品，全额计提了存货跌价准备 2,239 万元，截止 2023 年 12 月 31 日存货跌价准备明细如下：

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日			2022 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	1,006.60	-106.09	900.52	1,115.09	-	1,115.09
在产品	5,054.95	-55.04	4,999.91	4,104.37	-242.50	3,861.87
产成品	5,364.01	-2,184.25	3,179.76	3,049.24	-1,473.20	1,576.04
合计	11,425.56	-2,345.37	9,080.19	8,268.70	-1,715.71	6,553.00

对于原材料、在产品 and 产成品于 2023 年 12 月 31 日超过有效期和剩余有效期短于 3 个月及两年未发生库存变动的明细如下：

单位：万元

项目	超过有效期及剩余有效期短于 3 个月的存货计提跌价准备金额	两年没有库存变动的存货计提跌价准备金额	合计
原材料	106	-	106
在产品	-	55	55
产成品	2,176	8	2,184
合计	2,282	63	2,345

由于公司产品主要用于医药和医疗器械，且客户大部分为大型制药企业，对原材料的品质和工艺要求较高，因此公司严格执行产品剩余有效期 3 个月之内计

提存货跌价准备；另一方面，根据过往年度实际数据，存货跌价准备计提比例维持在 20%左右。

2023 年 12 月 31 日，公司在手订单合同金额约人民币 1.12 亿元，截止 2024 年 5 月 31 日，公司期后完成订单已结转 2023 年 12 月 31 日产成品 2,275 万元，占 2023 年 12 月 31 日产成品账面价值 72%，因此可以看出，公司在产品和产成品的备货量是符合公司业务实际情况的，且不存在需要额外计提存货跌价准备的迹象。

二、保荐机构核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，保荐机构执行了以下核查程序：

- 1、与公司管理层访谈，了解公司存货管理及生产经营模式的基本情况；
- 2、获取了公司报告期内销售收入、存货明细及期后结转情况；
- 3、了解公司存货跌价准备计提的计提依据与测算过程；
- 4、了解公司存货会计政策及在手订单情况。

（二）核查意见

经获取及分析存货明细、存货跌价准备相关数据，与公司管理层访谈等，保荐机构认为：2023 年公司存货库存水平与公司产销规模基本匹配，存货周转率下降原因合理；本期新增原材料计提跌价准备系 2023 年底新出现部分近效期原材料；公司已按照存货政策对在产品 and 产成品计提了存货跌价准备。

问题 5：关于资金收益

年报显示，2023 年末公司货币资金及交易性金融资产合计约 5.16 亿元，报告期内持有资产管理计划、非上市信托产品等；本期利息收入 324.47 万元、交易性金融资产产生的公允价值变动收益 52.43 万元，处置交易性金融资产取得的投资收益 160.88 万元，合计约 537.78 万元。请你公司：（1）结合公司流动性资金需求、资金周转安排、理财产品购买及赎回情况、日均存款规模、利率水平等，说明公司理财收益、利息收入等与存量资金规模是否匹配，以及资金收益率相对较低的原因及合理性。（2）说明报告期内投资的信托计划、资产管理计划等产品的名称、类型、期限、收益率、风险级别、理财机构以及底层资产情况，以及是否已履行必要的决策程序和信息披露义务，并说明公司后续是否拟继续开展相关投资，以及是否已建立有效的内部控制、风险防控机制等。

回复：

一、公司回复

（一）结合公司流动性资金需求、资金周转安排、理财产品购买及赎回情况、日均存款规模、利率水平等，说明公司理财收益、利息收入等与存量资金规模是否匹配，以及资金收益率相对较低的原因及合理性。

1、公司利息收入与存量资金具有匹配性

2023 年，公司各季度末货币资金及交易性金融资产余额如下：

单位：万元

项目	2023 年			
	3 月 31 日余额	6 月 30 日余额	9 月 30 日余额	12 月 31 日余额
货币资金	20,946.02	23,999.88	17,410.58	11,086.18
其中：				
活期存款	16,960.62	16,172.35	12,182.96	8,297.41
七天通知存款	3,240.00	7,571.00	4,846.00	2,546.00
交易性金融资产	34,251.81	32,296.07	34,214.40	40,484.70
合计	55,197.83	56,295.95	51,624.97	51,570.87

公司货币资金主要由活期存款及七天通知存款构成。考虑到公司日常生产经营活动所需流动资金、在建工程尚未支付的合同款项等因素，公司持有较多的活期存款，并认购灵活性较好的七天通知存款。2023 年度公司日均存款（各季度末平均货币资金余额口径）为 18,360.66 万元，2023 年度利息收入为 324.47 万元，平均利率水平为 1.77%，整体活期存款及七天通知存款收益率符合市场同期水平，因此利息收入与资金规模具有匹配性。

2、基于公司理财产品购买及赎回情况，理财收益与存量资金具有匹配性

2023 年，除购买上述流动性较好的活期存款和七天通知存款以保障正常的日常经营需要外，公司基于理财需求积极配置了不同期限的理财产品，公司当年累计购买理财金额为 126,202.77 万元，赎回理财金额为 109,979.79 万元，年度内赎回理财产品实现的投资收益金额为 976.18 万元，计入投资收益科目，购买和赎回的理财产品对当期公允价值变动的综合影响为 52.43 万元。理财产品的购买和赎回情况明细如下表所示，理财产品的收益区间为 2.01%-5.57%（扣除国债逆回购产品，因公司购买的国债逆回购期限较短，收益率偏低）。

然而，受美元兑人民币汇率波动影响，公司上一年度购买的远期外汇合约于 2023 年到期交割产生亏损 815.30 万元，亦计入投资收益科目，与上述年度内赎回的理财产品实现的投资收益金额为 976.18 万元综合计算得出，2023 年度处置交易性金融资产取得的投资收益为 160.88 万元。

2023 年度，公司理财产品的收益区间为 2.01%-5.57%，具体购买和赎回情况明细如下表所示：

单位：元

交易性金融资产	产品类型	本年增加	本年减少	起息日	赎回日	理财天数	投资收益	预期收益率	公允价值变动损益（注）
杭州银行“添利宝”结构性存款	结构性存款		-40,000,000	2022/11/21	2023/2/21	92	269,175.50	2.67%	-124,054.79
杭州银行“添利宝”结构性存款	结构性存款	30,000,000	-30,000,000	2023/2/24	2023/5/24	89	203,995.53	2.79%	-
杭州银行“添利宝”结构性存款	结构性存款	30,000,000	-30,000,000	2023/6/16	2023/9/15	91	206,282.60	2.76%	-
杭州银行“添利宝”结构性存款	结构性存款	30,000,000	-	2023/9/22	2024/1/3	103	-	2.83%	232,602.74
杭州银行“添利宝”结构性存款	结构性存款	40,000,000	-	2023/11/1	2024/2/1	92	-	2.70%	177,534.25
杭州银行“添利宝”结构性存款	结构性存款	25,000,000	-	2023/12/8	2024/3/8	91	-	2.70%	42,534.25
宁波银行宁欣固定收益类定期开放式理财	理财产品	-	-3,000,000	2021/8/11	2023/2/13	551	122,588.31	2.71%	-109,052.88
宁银理财宁欣天天鑫金现金管理类理财产品 4 号	理财产品	30,000,000	-30,000,000	2023/10/8	2023/10/26	18	38,943.09	2.63%	-
宁波银行结构性存款	结构性存款	30,000,000	-30,000,000	2023/6/30	2023/9/26	88	204,704.06	2.83%	-
宁波银行结构性存款	结构性存款	30,000,000	-	2023/10/30	2024/1/29	91	-	2.90%	147,780.82
兴业银行大额存单理财	理财产品	10,000,000	-	2023/2/25	2026/2/24	309	-	3.10%	262,438.36
中信期货-粤湾 4 号集合资产管理计划	资产管理计划	-	-20,000,000	2021/8/20	2023/1/31	529	947,230.64	3.27%	-845,577.21
招商银行招睿天添金理财计划 9205	理财产品	10,000,000	-10,000,000	2023/1/17	2023/2/24	38	21,696.68	2.08%	-
招商银行招睿天添金理财计划 9205	理财产品	3,450,000	-3,450,000	2023/3/3	2023/6/26	115	28,121.61	2.59%	-

交易性金融资产	产品类型	本年增加	本年减少	起息日	赎回日	理财天数	投资收益	预期收益率	公允价值变动损益(注)
招商银行招睿天添金理财计划 9205	理财产品	6,600,000	-6,600,000	2023/4/3	2023/6/26	84	39,429.92	2.60%	-
招商银行 NBJ03752 结构性存款	结构性存款	5,000,000	-5,000,000	2023/3/3	2023/3/31	28	9,769.96	2.55%	-
招商银行 NBJ03752 结构性存款	结构性存款	1,550,000	-1,550,000	2023/3/10	2023/3/31	21	1,388.15	1.56%	-
招商银行 NBJ03752 结构性存款	结构性存款	20,000,000	-20,000,000	2023/4/3	2023/4/20	17	22,848.28	2.45%	-
长安信托终南山债券投资集合资金信托计划	信托计划	30,000,000	-30,000,000	2023/1/17	2023/4/17	90	321,616.44	4.35%	-
长安信托终南山债券投资集合资金信托计划	信托计划	30,000,000	-30,000,000	2023/7/5	2023/10/9	96	263,095.89	3.33%	-
华泰证券聚益中证 500	理财产品	25,000,000	-25,000,000	2023/10/31	2023/11/30	30	43,698.63	2.13%	-
国债逆回购	理财产品	25,000,000	-25,000,000	2023/12/1	2023/12/4	3	1,745.12	0.85%	-
杭州银行臻钱包	理财产品	-	-12,793,522.16	不适用	2023/7/5		297,485.92	不适用	-143,846.68
中信期货-粤湾 4 号集合资产管理计划	资产管理计划	-	-53,000,000	2021/8/31	2023/1/31	518	2,497,958.12	3.32%	-2,228,282.26
杭州银行“添利宝”结构性存款	结构性存款	-	-20,000,000	2022/11/4	2023/2/4	92	135,324.28	2.68%	-88,389.04
杭州银行“添利宝”结构性存款	结构性存款	20,000,000	-20,000,000	2023/2/8	2023/5/11	92	146,020.60	2.90%	-
杭州银行“添利宝”结构性存款	结构性存款	20,000,000	-20,000,000	2023/6/9	2023/9/8	91	138,993.82	2.79%	-
杭州银行“添利宝”结构性存款	结构性存款	20,000,000		2023/9/18	2024/1/3	107	-	2.850%	155,068.49
长安信托·择叶海外双币集合资金信托计划(美元)	信托计划		-6,461,200	2021/5/20	2023/5/26	736	-2,227,929.93	-17.10%	2,321,544.24
中信银行共赢稳健天天利	理财产品		-18,000,000	2022/11/21	2023/1/12	52	849,642.71	2.01%	-44,373.01

交易性金融资产	产品类型	本年增加	本年减少	起息日	赎回日	理财天数	投资收益	预期收益率	公允价值变动损益(注)
中信银行共赢稳健天天利	理财产品		-22,000,000	2022/12/12	2023/1/12	31		2.01%	-67,401.28
中信银行共赢稳健天天利	理财产品		-8,000,000	2022/12/12	2023/5/9	148		2.01%	-
中信银行共赢稳健天天利	理财产品		-20,000,000	2022/12/12	2023/6/12	182		2.01%	-
中信银行共赢稳健天天利	理财产品		-9,000,000	2022/12/12	2023/7/6	206		2.01%	-
中信银行共赢稳健天天利	理财产品		-6,000,000	2022/12/13	2023/7/6	205		2.01%	-8,688.21
中信银行共赢稳健天天利	理财产品		-2,500,000	2022/12/13	2023/11/20	342		2.01%	-
中信银行共赢稳健天天利	理财产品	2,500,000	-2,500,000	2023/7/25	2023/11/20	118		2.01%	-
中信银行共赢稳健天天利	理财产品	27,500,000		2023/7/25	未赎回		-	2.01%	242,301.37
长安信托终南山债券投资集合资金信托计划	信托计划	50,000,000	-50,000,000	2023/1/17	2023/7/17	181	1,196,712.33	4.83%	-
宁波银行结构性存款	结构性存款	50,000,000	-50,000,000	2023/3/23	2023/6/26	95	368,312.23	2.83%	-
宁波银行结构性存款	结构性存款	30,000,000	-	2023/12/13	2024/2/20	69	-	2.800%	43,726.03
宁银理财晶耀固定收益类日开美元理财1号	理财产品	3,589,800	-	2023/11/3	未赎回		-	5.020%	-71,601.80
宁银理财晶耀固定收益类日开美元理财1号	理财产品	6,459,210	-	2023/11/13	未赎回		-	5.020%	-
宁银理财晶耀固定收益类日开美元理财1号	理财产品	3,558,700	-	2023/12/13	未赎回		-	5.020%	-
宁波银行浦银理财天添利浦天同盈1号E	理财产品	10,000,000	-10,000,000	2023/6/28	2023/12/14	169	-	2.430%	-
宁波银行浦银理财天添利浦天同盈1号E	理财产品	9,780,000	-9,780,000	2023/9/4	2023/12/25	112	-	2.430%	-

交易性金融资产	产品类型	本年增加	本年减少	起息日	赎回日	理财天数	投资收益	预期收益率	公允价值变动损益(注)
宁波银行浦银理财天添利浦天同盈1号E	理财产品	5,000,000	-	2023/6/28	未赎回		-	2.430%	277,802.98
宁波银行浦银理财天添利浦天同盈1号E	理财产品	10,000,000	-	2023/11/2	未赎回		-	2.430%	-
华泰证券国寿资产-源流2314资产管理产品	理财产品	30,000,000	-30,000,000	2023/10/31	2023/12/8	38	67,020	2.146%	-
华泰证券国寿资产-源流2314资产管理产品	理财产品	20,000,000	-123,210	2023/11/6	未赎回		-	2.500%	52,089.54
华泰证券国债逆回购	理财产品	10,000,000	-10,000,000	2023/9/28	2023/10/9	11	1,100.14	0.365%	-
华泰证券国债逆回购	理财产品	10,000,000	-10,000,000	2023/10/10	2023/10/17	7	4,092.47	2.134%	-
华泰证券国债逆回购	理财产品	60,000,000	-60,000,000	2023/10/20	2023/10/23	3	5,113.16	1.037%	-
华泰证券国债逆回购	理财产品	20,000,000	-20,000,000	2023/11/2	2023/11/3	1	2,790.96	5.094%	-
华泰证券国债逆回购	理财产品	20,000,000	-20,000,000	2023/12/1	2023/12/4	3	1,366.30	0.831%	-
华泰证券国债逆回购	理财产品	2,040,000	-2,040,000	2023/12/28	2024/1/2	5	883.26	3.161%	-
华泰证券沪深聚益	理财产品	20,000,000	-20,000,000	2023/3/3	2023/6/1	90	148,506.11	3.011%	-
华泰证券平安信托周周成长信托计划	信托计划	10,000,000	-10,000,000	2023/10/31	2023/12/12	42	36,519.89	3.174%	-
华泰如意宝22号集合资产管理计划	资产管理计划	35,000,000	-35,000,000	2023/3/30	2023/7/4	96	326,688.19	3.549%	-
华泰如意宝26号集合资产管理计划	资产管理计划	20,000,000	-20,000,000	2023/5/24	2023/11/28	188	390,728.02	3.793%	-
华泰如意宝24号集合资产管理计划	资产管理计划	50,000,000	-50,000,000	2023/6/15	2023/12/19	187	944,627.49	3.688%	-

交易性金融资产	产品类型	本年增加	本年减少	起息日	赎回日	理财天数	投资收益	预期收益率	公允价值变动损益(注)
华泰如意宝 22 号集合资产管理计划	资产管理计划	50,000,000	-50,000,000	2023/7/13	2023/10/17	96	461,036.38	3.506%	-
华泰如意宝 26 号集合资产管理计划	资产管理计划	20,000,000	-	2023/12/6	2024/6/12	189	-	3.6%-5.0%	77,989.60
华泰如意宝 24 号集合资产管理计划	资产管理计划	50,000,000	-	2023/12/26	2024/7/2	189	-	3.55%-4.95%	25,853.15
长安信托稳利 2 号集合资金信托计划	信托计划	30,000,000	-30,000,000	2023/7/26	2023/10/30	96	318,904.11	4.042%	-
中信证券节节利升收益凭证	理财产品	30,000,000		2023/11/4	未赎回		-	不适用	111,000
中信证券节节利升收益凭证	理财产品	20,000,000		2023/11/6	未赎回		-	不适用	72,000
中信证券财富博盈 1 号 FOF 集合资产管理计划	资产管理计划	30,000,000	-30,000,000	2023/3/7	2023/10/17	224	860,909.43	4.676%	-
中信证券天天利财	理财产品	20,000,000	-20,000,000	2023/12/18	2023/12/28	10	30,569.20	5.579%	-
中信证券天天利财	理财产品	20,000,000	-	2023/12/29	2024/1/15	17	-	50%	8,219.18
宁欣天天鎏金现金管理类理财	理财产品	1,000,000	-1,000,000	2023/8/30	2023/9/21	22	12,140.20	2.310%	-
宁欣天天鎏金现金管理类理财	理财产品	2,000,000	-2,000,000	2023/8/30	2023/11/16	78		2.310%	-
宁欣天天鎏金现金管理类理财	理财产品	2,000,000	-	2023/11/20	未赎回		-	2.310%	5,114.80
合计		1,262,027,710	-1,099,797,932.16				9,761,845.81		524,332.63
远期外汇亏损							-8,153,021.92		
投资收益							1,608,823.89		

注：公允价值变动损益为负数的情况系上一报告期内尚未赎回的理财产品于 2023 年度内赎回，故将上一年度确认的公允价值变动收益转入投资收益所致。

(二) 说明报告期内投资的信托计划、资产管理计划等产品的名称、类型、期限、收益率、风险级别、理财机构以及底层资产情况，以及是否已履行必要的决策程序和信息披露义务，并说明公司后续是否拟继续开展相关投资，以及是否已建立有效的内部控制、风险防控机制等。

1、报告期内投资的信托计划、资产管理计划等产品的名称、类型、期限、收益率、风险级别、理财机构以及底层资产情况，决策程序和信息披露义务履行情况

经董事会审议通过《关于使用闲置自有资金购买理财产品的议案》、《关于开展外汇套期保值业务的议案》以及《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》后，公司按照《公司章程》、《委托理财管理制度》以及《上市公司信息披露管理办法》的规定购买相关理财产品，履行了必要的决策程序和信息披露义务。

公司报告期内投资的信托计划、资产管理计划等产品的名称、类型、期限、收益率、风险级别、理财机构以及底层资产情况如下：

(1) 中信期货-粤湾4号集合资产管理计划

单位：元

交易性金融资产	产品类型	本金	起息日	赎回日	理财天数	投资收益	风险等级	收益率
中信期货-粤湾4号集合资产管理计划	资产管理计划	20,000,000.00	2021/8/20	2023/1/31	529	947,230.64	R2	3.27%
中信期货-粤湾4号集合资产管理计划	资产管理计划	53,000,000.00	2021/8/31	2023/1/31	518	2,497,958.12	R2	3.32%

理财机构：管理人-中信期货有限公司；投资顾问-中信证券股份有限公司

底层资产情况：在国内交易所及银行间市场依法发行交易的债券、货币市场工具、货币基金、债券型公募证券投资基金及法律法规允许集合计划投资的其他品种。

(2) 中信证券财富博盈1号FOF集合资产管理计划

单位：元

交易性金融资产	产品类型	本金	起息日	赎回日	理财天数	投资收益	风险等级	收益率
中信证券财富博盈1号FOF集合资产管理计划	资产管理计划	30,000,000.00	2023/3/7	2023/10/17	224	860,909.43	R3	4.68%

理财机构：管理人-华夏资本管理有限公司投资顾问-中信证券股份有限公司

底层资产情况：在国内交易所及银行间市场依法发行交易的债券、货币市场工具、货币基金、债券型公募证券投资基金及法律法规允许集合计划投资的其他品种。筛选长期综合表现优秀的主动管理型和具有代表性的被动管理型公募基金。

(3) 长安信托终南山债券投资集合资金信托计划

单位：元

交易性金融资产	产品类型	本金	起息日	赎回日	理财天数	投资收益	风险等级	收益率
长安信托终南山债券投资集合资金信托计划	信托计划	30,000,000.00	2023/1/17	2023/4/17	90	321,616.44	R2	4.35%
长安信托终南山债券投资集合资金信托计划	信托计划	30,000,000.00	2023/7/5	2023/10/9	96	263,095.89	R2	3.33%
长安信托终南山债券投资集合资金信托计划	信托计划	50,000,000.00	2023/1/17	2023/7/17	181	1,196,712.33	R2	4.83%

理财机构：长安国际信托股份有限公司

底层资产情况：国内银行间和交易所市场发行及上市交易的债券，包括国债、地方政府债、央行票据、金融债、公司债（含非公开公司债）、企业债、短期融资券（含超短期融资券）、中期票据、非公开定向债务融资工具（PPN）、资产支持证券（ABS）、资产支持票据（ABN）、可转债、可交换债、债券基金、货币市场基金、债券回购、同业存单、银行存款，资产管理计划等。

(4) 长安信托稳利 2 号集合资金信托计划

单位：元

交易性金融资产	产品类型	本金	起息日	赎回日	理财天数	投资收益	风险等级	收益率
长安信托稳利 2 号集合资金信托计划	信托计划	30,000,000.00	2023/7/26	2023/10/30	96	318,904.11	R3	4.04%

理财机构：长安国际信托股份有限公司

底层资产情况：主要投资于标准化债权类资产、股票、资管产品和信托保障基金等。资管产品合同约定的投资范围须符合法律法规的规定。具体运用范围包括以下：标准化债权类资产：包括国债、中央银行票据、地方政府债、政府支持

机构债券、金融债（含次级债、混合资本债）、非金融企业债务融资工具[包括但不限于短期融资券、超短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具（PPN）、公司债券含非公开公司债）、企业债、可转债、可交债、资产支持证券（ABS）、资产支持票据（ABN）、债券基金、货币市场基金、同业存单、银行存款、债券逆回购，以及金融监管部门允许投资的其他固定收益及债权类资产。国内依法发行上市的股票（包括主板、创业板、中小板、科创板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票、优先股）、全国中小企业股份转让系统挂牌的品种（包括股票、可转换公司债券及其他证券品种，且仅限于精选层）、港股通标的股票（包括内地与香港股票市场交易互联互通机制允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票），以及中国证监会认可的其他标准化股权类资产。资产管理产品：本信托计划可投资私募基金、券商资管计划、信托计划等私募资管产品，所投资的资产管理产品不得再投资公募证券投资基金以外的资产管理产品。信托保障基金：按照《基金办法》及相关规定，将信托资金的1%用于认购保障基金，若《基金办法》及相关规定发生变更，则信托计划的相关内容进行相应调整。

（5）长安信托·择叶海外双币集合资金信托计划（美元）

单位：美元

交易性金融资产	产品类型	本金	起息日	赎回日	理财天数	投资收益	风险等级	收益率
长安信托·择叶海外双币集合资金信托计划（美元）	信托计划	6,461,200.00	2021/5/20	2023/5/26	736	-2,227,929.93	R3	-17.10%

理财机构：长安国际信托股份有限公司

底层资产情况：1)、债券类：中国政府或者企业在境外发行且在香港市场交易的债券，包括政府债券、金融债券、公司（企业）债券，且涵盖额外一级资本债（Additional Tier1）等，同时应满足以下条件：A、债券发行人或担保人或债券发行人的主要经营实体最近两个会计年度连续获得盈利（以扣除非经常性损益前与扣除后的净利润二者孰低计算）；B、有关债券应满足以下条件其中一项：债券发行人或债券担保人的境内主体评级达到 AA 或以上；或债券发行人或债券担保人的境外主体评级达到标普 BBB-或惠誉 BBB-或穆迪 Baa3 或以上；或债券的境内债项评级达到 AA 或以上；或债券的境外债项评级达到标普 BBB-或惠誉 BBB-或穆迪 Baa3 或以上。2)、在香港市场交易的债券型公募基金等；3)、货币

市场工具：现金、银行存款、国际公认评级机构评级至少为投资级以上的票据（含境外结构性票据）、大额可转让存单、货币市场基金等；4）、信托业保障基金。

（6）华泰证券平安信托周周成长信托计划

单位：元

交易性金融资产	产品类型	本金	起息日	赎回日	理财天数	投资收益	风险等级	收益率
华泰证券平安信托周周成长信托计划	信托计划	10,000,000.00	2023/10/31	2023/12/12	42	36,519.89	R2	3.17%

理财机构：平安信托有限责任公司

底层资产情况：1)、货币市场工具及存款工具：包括但不限于现金、银行存款、货币基金、债券逆回购、标准化票据等。2)、银行间、交易所债券：交易所及银行间债券，包括但不限于国债、金融债、次级债、混合资本债、央票、企业债、公司债、可转债及可交换债、中期票据、短期及超短期融资券、非公开定向债务融资工具、非公开发行人公司债、资产支持证券、同业存单等。3)、投资范围限定在上述 1)、2)的基金管理公司特定资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、信托计划、保险资产管理机构管理的保险资管产品等。4)、中国信托业保障基金。5)、监管机构认可的其他投资品种：未来如法律法规或监管机构允许投资其他品种，受托人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

（7）华泰如意宝集合资产管理计划

单位：元

交易性金融资产	产品类型	本金	起息日	赎回日	理财天数	投资收益	风险等级	收益率
华泰如意宝 22 号集合资产管理计划	资产管理计划	35,000,000.00	2023/3/30	2023/7/4	96	326,688.19	R2	3.55%
华泰如意宝 26 号集合资产管理计划	资产管理计划	20,000,000.00	2023/5/24	2023/11/28	188	390,728.02	R2	3.79%
华泰如意宝 24 号集合资产管理计划	资产管理计划	50,000,000.00	2023/6/15	2023/12/19	187	944,627.49	R2	3.69%
华泰如意宝 22 号集合资产管理计划	资产管理计划	50,000,000.00	2023/7/13	2023/10/17	96	461,036.38	R2	3.51%
华泰如意宝 26 号集合资产管理计划	资产管理计划	20,000,000.00	2023/12/6	2024/6/12	189	未到期	R2	3.6%-5.0%
华泰如意宝 24 号集合资产管理计划	资产管理计划	50,000,000.00	2023/12/26	2024/7/2	189	未到期	R2	3.55%-4.95%

理财机构：华泰证券（上海）资产管理有限公司

底层资产情况：依法发行的各类金融工具，具体包括商业银行理财计划、证券公司集合资产管理计划、信托计划、银行存款、货币市场基金、国债、债券逆回购、央票、金融债、企业债、债券型基金、资产支持证券优先级、保险资管产品、收益凭证、场外期权等证监会允许投资的金融工具。本计划投资各类资管产品仅限于投资各类标准化资产。

2、公司后续是否拟继续开展相关投资，以及是否已建立有效的内部控制、风险防控机制等

公司使用闲置资金购买理财产品，系在保证日常经营的前提下实施的，未对公司正常生产经营造成影响，并且可以提高闲置自有资金的使用效率，增加公司投资收益，有利于进一步提升公司整体业绩水平，因此，公司将根据生产经营情况及闲置资金情况继续在合理的额度范围内开展相关投资。理财投资内部控制及风险防控机制如下：

(1) 投资风险管控

公司购买的理财产品为产品期限不超过 12 个月，风险较低、安全性高、流动性好的理财产品，但金融市场受宏观经济的影响较大。公司将根据经济形势以及金融市场的变化适时适量的介入，但不排除该项投资受到市场波动的影响。

(2) 风险控制措施

1) 公司财务部相关人员将及时分析和跟踪理财产品的投向及进展情况，发现存在可能影响公司资金安全风险的情况下，及时采取相应措施，控制投资风险。同时，建立台账管理，对资金运用情况建立健全完整的会计账目，做好资金使用的账务核算工作。

2) 公司应确保不影响日常经营的情况下，合理安排并选择相适应理财产品的种类和期限。

3) 独立董事、监事会有权对资金使用情况监督与检查，必要时可以聘请专业机构进行审计。

4) 公司将严格按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》等相关法律法规及规范性文件的要求，及时履行信息披露义务。

二、保荐机构核查意见

(一) 核查程序

针对上述事项，保荐机构执行了以下核查程序：

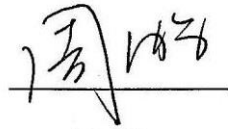
- 1、获取了公司 2023 年货币资金及交易性金融资产明细；
- 2、获取了公司 2023 年理财产品相关文件；
- 3、获取了公司报告期内信托计划、资产管理计划等产品的基本情况；
- 4、查阅了公司关于投资事项的各项内部审核文件。

(二) 核查意见

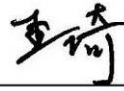
经核查，保荐机构认为：公司理财收益、利息收入等与存量资金规模相匹配，资金收益率相对较低主要系人民币兑美元汇率变化来带的负面影响。公司报告期内投资的信托计划、资产管理计划等产品已履行必要的决策程序和信息披露义务，公司已建立有效的内部控制、风险防控机制。

(本页无正文, 为《中信证券股份有限公司关于北京键凯科技股份有限公司 2023 年年度报告的信息披露监管问询函回复的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人(签名):



周游



王琦

中信证券股份有限公司

2024年6月28日

