

证券代码：688137

证券简称：近岸蛋白

公告编号：2026-024

苏州近岸蛋白质科技股份有限公司 关于对上海证券交易所 2025 年年度报告的信息披露监管 问询函回复的公告

本公司董事会及全体董事保证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、准确性和完整性依法承担法律责任。

苏州近岸蛋白质科技股份有限公司（以下简称“公司”或“近岸蛋白”）于 2026 年 5 月 28 日收到上海证券交易所下发的《关于苏州近岸蛋白质科技股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证科创公函【2026】0234 号）（以下简称“问询函”），公司和相关中介机构就《问询函》相关问题逐项进行认真核查落实。现就有关问题回复如下：

说明：本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

问题 1.关于主营业务。

年报显示，（1）公司营业收入为 14,643.95 万元，同比增长 14.8%。靶点及因子类蛋白产品实现营收 8,067.51 万元，同比增长 24.9%，是公司营收增长的主要原因，其营业成本同比仅增长 1.22%；酶及试剂实现营收 4,195.16 万元，同比增长 0.56%，营业成本下滑 25.5%；技术服务实现营收 2,008.86 万元，同比增长 26.75%，成本同比增长 34.54%；此外，公司新增多个新客户进入前五大客户序列；（2）公司以直销为主，直销收入同比增长 9.76%；经销收入同比增长 37.29%，毛利率达 80.83%，均显著高于直销收入；（3）公司第四季度营业成本同比下滑 42.5%，占当期营收的 25.5%，显著低于以往季度，当期营收同比减少 2.51%。

请你公司：（1）补充各产品类别前十客户名称、客户成立时间及注册资本、关联关系、首次合作时间、销售内容、销售模式、销售价格、销售金额、期末回款率，客户为经销商的，额外列示终端客户情况；（2）结合客户变动、销售品类及其价格情况，分析靶点及因子、酶及试剂营收与成本同比变化幅度差异较大的合理性；（3）结合收入确认时间、销售量和经销商期末库存情况，说明经销模式收入及毛利率显著

高于直销模式的合理性；（4）补充技术服务交付的主要内容，列示技术服务的收入确认方法，补充技术服务的主要成本构成及其归集方法，分析技术服务收入成本的匹配性；（5）结合第四季度销售产品类型、成本结转情况，说明第四季度成本金额显著下滑且与营收变化不一致的合理性。

一、公司回复：

（一）补充各产品类别前十客户名称、客户成立时间及注册资本、关联关系、首次合作时间、销售内容、销售模式、销售价格、销售金额、期末回款率，客户为经销商的，额外列示终端客户情况

1. 各产品类别名称、客户成立时间及注册资本、首次合作时间、销售内容、销售模式、销售价格、销售金额、期末回款率、经销商终端客户列示如下：

2025 年公司各产品类别前十大客户中仅重组抗体和 CRO 服务中存在单个新增客户，靶点及因子类蛋白、酶及试剂产品前十大客户，均于 2024 年及以前与公司建立良好合作关系，新进入公司前五大排名的客户系采购的周期性波动带来的排名变化。2025 年各产品类别前十大客户营业收入总额占全年销售额的 16.35%，客户合作稳定。报告期内，超 85%营业收入来自公司存量客户周期性采购。

(1) 靶点及因子类蛋白

客户名称	成立时间	注册资本(万元)	是否关联方	首次合作时间	销售内容	销售模式	销售均价(元/mg)	销售金额(万元)	期末回款率(%)	期后回款率(%)	终端客户
客户 01 (注1)	2011/3/16	200	否	2019-04	细胞因子、靶点蛋白、诊断抗原	经销	306.40	280.12	52.15	51.38	高等院校、医院、科研院所
客户 02 (注1)	2011/6/2	800	否	2017-02	细胞因子、靶点蛋白、诊断抗原	经销	681.98	252.72	52.98	36.37	高等院校、医院、科研院所
客户 03 (注2)	2019/10/8	128,300	否	2023-01	靶点蛋白	直销	0.27	207.38	36.07	100.00	/
客户 04	2017/6/1	200(美元)	否	2021-06	靶点蛋白、细胞因子、诊断抗原	直销	2,314.26	199.65	79.83	71.19	/
客户 05	2020/8/26	25,000	否	2024-07	细胞因子	直销	213.05	175.74	66.56	93.50	/
客户 06 (注1)	2023/2/10	200	否	2024-09	细胞因子	直销	66.05	169.33	36.76	28.74	/
客户 07	2009/3/17	600	否	2018-08	靶点蛋白、细胞因子、诊断抗原	直销	4,745.37	160.51	92.16	100.00	/
客户 08	2009/3/12	8,802(美)	否	2017-01	细胞因子、靶点蛋白、诊断抗原	直销	1,859.70	147.14	80.20	96.56	/

		元)									
客户 09 (注 2)	2022/7/8	6,500	否	2024-11	靶点蛋白	直销	0.37	146.02	3.03	78.13	/
客户 10	2023/6/16	1,260	否	2023-08	细胞因子、靶点蛋白、诊断抗原	经销	3,767.23	123.42	92.35	100.00	高等院校、医院、科研院所

注 1: 与公司有长期稳定合作, 信誉良好; 有回款计划, 明确每月还款金额和结清时间; 均无坏账风险。

注 2: 采购的产品均为公斤级、大工业产品, 产品定价远低于常规科研级靶点及因子类蛋白。

(2) 酶及试剂

客户名称	成立时间	注册资本 (万元)	是否关联方	首次合作时间	销售内容	销售模式	销售均价 (元/万 rxn)	销售金额 (万元)	期末回款率 (%)	期后回款率 (%)	终端客户
客户 11	2024/4/30	100	否	2024-08	mRNA 酶及试剂	经销	3,922.15	248.19	84.33	100.00	高等院校、生物技术公司
客户 12 (注)	2022/7/13	100	否	2024-04	分子诊断用酶及试剂	直销	263.27	234.63	33.97	23.97	/
客户 13	2019/4/19	100,000	否	2023-08	mRNA 酶及试剂	直销	1,947.41	219.08	0.89	100.00	/
客户 14	2023/5/26	3,000	否	2023-11	mRNA 酶及试剂	直销	495.85	133.72	74.92	100.00	/

客户 02	2011/6/2	800	否	2017-02	生命科学基础研究用酶及试剂、分子诊断用酶及试剂	经销	26,350.04	131.31	52.98	36.37	高等院校、医院、科研院所、生物技术公司
客户 15	2009/12/1	40,570.89	否	2022-02	其他生物药用酶及试剂	直销	4,065.86	81.43	99.61	100.00	/
客户 16	2021/7/19	30,000 (美元)	否	2024-09	mRNA 酶及试剂	直销	1,327.78	76.93	84.50	100.00	/
客户 17	2022/6/22	100	否	2023-05	mRNA 酶及试剂	直销	327.30	74.77	84.44	100.00	/
客户 18	2015/3/17	100	否	2018-10	生命科学基础研究用酶及试剂、分子诊断用酶及试剂	经销	14,618.57	67.80	99.16	100.00	高等院校、科研院所
客户 19	2015/3/19	100	否	2019-06	生命科学基础研究用酶及试剂	经销	1,601.38	64.78	81.28	100.00	高等院校、科研院所

注：有回款计划，明确每月还款金额和结清时间，无坏账风险。

(3) 重组抗体

客户名称	成立时间	注册资本 (万元)	是否关联方	首次合作时间	销售内容	销售模式	销售均价 (元/mg)	销售金额 (万元)	期末回款率 (%)	期后回款率 (%)	终端客户
客户 20	1992/11/13	47,134.253 7	否	2017-08	诊断抗体	直销	431.84	33.04	97.47	100.00	/

客户 21	2013/08/30	5,450	否	2022-10	其他抗体	直销	779.79	26.90	76.46	100.00	/
经销商 09	2015/06/12	100	否	2017-10	诊断抗体	经销	1,476.75	17.62	85.17	100.00	高等院校、医院、科研院所
客户 23	1992/11/12	500	否	2021-09	诊断抗体	直销	547.83	17.26	100.00	期末无应收账款	/
客户 24	2002/07/22	12,000	否	2021-04	诊断抗体	直销	3,364.58	16.99	92.80	期末无应收账款	/
客户 25	2024/06/06	100	否	2024-10	其他抗体	经销	3,368.82	10.71	81.22	100.00	高等院校、医院、科研院所、生物技术公司
客户 26	2022/11/02	500	否	2024-09	其他抗体	直销	3,397.81	8.49	63.12	100.00	/
客户 27	2015/02/09	150	否	2020-07	诊断抗体	直销	530.97	8.12	98.07	100.00	/
客户 28	2019/11/15	1,000	否	2020-12	诊断抗体	直销	402.09	7.84	61.22	100.00	/
客户 29	2020/02/20	1,000	否	2025-02	诊断抗体	直销	2,300.88	7.59	100.00	期末无应收账款	/

(4) CRO 服务

客户名称	成立时间	注册资本 (万元)	是否关联方	首次合作时间	销售内容	销售模式	销售均价	销售金额 (万元)	期末回款率 (%)	期后回款率 (%)	终端客户
------	------	--------------	-------	--------	------	------	------	--------------	-----------	-----------	------

客户 30	1950 年	45,465	否	2016-06	技术服务	直销	不适用	107.46	79.78	100.00	/
客户 31	2011-10-1 3	26,000	否	2025-05	技术服务	直销	不适用	71.19	84.58	100.00	/
客户 32	2014-04-2 5	23,408.6397	否	2024-06	技术服务	直销	不适用	59.74	60.80	100.00	/
客户 15	2009-12-1 1	40,570.89	否	2022-02	技术服务	直销	不适用	51.81	99.61	100.00	/
客户 33	2016-11-0 7	10,386.7025	否	2020-03	技术服务	直销	不适用	51.26	93.20	100.00	/
客户 34	2019-03-1 9	1,000	否	2022-12	技术服务	直销	不适用	47.54	76.46	100.00	/
客户 35	2021-08-3 0	5,000	否	2024-09	技术服务	直销	不适用	41.65	91.85	100.00	/
客户 36	1956 年	46,032	否	2023-02	技术服务	直销	不适用	36.89	100.00	期末无应 收账款	/
客户 37	2017-03-0 3	1,244.1299	否	2018-08	技术服务	直销	不适用	36.78	97.04	100.00	/
客户 38 (注)	2021-11-2 4	497.1442	否	2022-11	技术服务	直销	不适用	35.53	14.31	29.25	/

注：有明确回款计划，无坏账风险。

（二）结合客户变动、销售品类及其价格情况，分析靶点及因子、酶及试剂营收与成本同比变化幅度差异较大的合理性

报告期内，销售规模增加带动生产规模扩大，规模效应导致单位生产成本下降；不同毛利率产品的销售结构变化影响营收与成本的变化幅度。同时，AI+高通量技术平台的建设推动生产效率提升。收入端与成本端多重因素共同作用，靶点及因子类蛋白、酶及试剂产品营业收入与营业成本的同比变动幅度具有合理性。

1. 客户及价格同比无明显变化，销售品类中大规格产品销售量增加

报告期内，公司客户类型未发生重大变化，客户数同比增长6.04%，其中靶点及因子类蛋白客户数同比增长17.69%。公司产品平均单价主要受产品种类、规格大小、客户单次采购量等多方面因素的影响，货号、规格相同的产品，通常客户单次采购量越大，单价越低。大宗产品订单规模在克级以上、单价可至10元以下。2025年产品价格同比基本持平，产品销售均价略有下降系不同产品销售比例变化影响。报告期内，大规格产品销售量显著增加，其中靶点及因子类蛋白大规格产品同比增加100.14%，小规格产品销量基本持平；酶及试剂的产品销量结构向大单品集中，销售量前十的产品占销售总量的比例由38.04%增加到45.45%。

2. 生产规模扩大带来单位生产成本下降

报告期内，2025年靶点及因子类产品销售数量同比增长97.16%，酶及试剂产品销售数量同比增长81.45%（已扣除与常规产品产销量差异较大的大宗产品）。部分产品的销量显著增加导致生产规模扩大，单位生产成本下降。2025年靶点及因子类产品当期生产投入同比增长27.70%，产量同比增长153.57%，单位成本同比下降49.64%；酶及试剂产品当期生产投入同比下降23.78%，产量同比增长59.97%，单位成本同比下降52.36%（已扣除大宗产品）。在靶点及因子类蛋白、酶及试剂产品收入增长的情况下，靶点及因子类蛋白营业成本同比仅增长1.22%，酶及试剂产品营业成本下滑25.5%，两类产品毛利率均同比上升。

3. 生产效率提升有效降低成本

报告期内，公司大力推进AI+高通量技术平台的建设与迭代升级，将研发阶段性成果落地生产端。通过引入智能化设备和通量化操作，在缩短生产周期的同时，提升生产运转效率，人工成本同比下降5.92个百分点。

（三）结合收入确认时间、销售量和经销商期末库存情况，说明经销模式收入及毛利率显著高于直销模式的合理性

公司直销和经销模式下收入确认时间的方法一致，参照同一准则执行。

公司直销和经销模式下客户群体及客户性质不同，销售的产品品类与产品规格差异较大，毛利率的差异具有合理性。

直销客户系采购量较大或者行业标杆企业，终端客户以工业客户为主，经销客户系采购量小、较为分散且产品需求种类繁多的客户，终端客户以科研院所和企业的研究型客户为主。公司产品定价结合客户采购体量综合确定，遵循量大价优的定价原则。科研市场需求扩大带来科研小规格订单量增加，小规格单位定价普遍高于大规格，规模化生产带来单位成本下降，经销模式收入、毛利率同比增长均高于直销模式增长率，具备合理性。

1. 公司直销与经销模式收入确认时点及方法一致

公司销售模式以直销为主、经销为辅。公司与直销客户、经销商之间均为买断式销售关系，商品所有权上的主要风险和报酬自客户签收后即转移给客户，收入确认方法一致，采用同一套标准进行收入确认。公司 2025 年度主营业务分销售模式情况如下：

销售模式	主营业务收入（万元）	主营业务成本（万元）	毛利率（%）
直销	11,497.51	4,207.81	63.40
经销	3,109.27	596.17	80.83
合计	14,606.79	4,803.98	67.11

2. 公司前 10 大经销商本期销售量及期末库存情况如下：

客户名称	销售内容	单位	2025 年销售量	2025.12.31 经销商库存量	2025.12.31 库存占 2025 年销量占比
经销商 01 (注)	靶点及因子类蛋白	mg	3,705.64	1,407.17	37.97%
	酶及试剂	万 rxn	49.83	7.78	15.61%
	重组抗体	mg	15.30	0.10	0.65%
经销商 02	靶点及因子类蛋白	mg	9,142.37	3.78	0.04%
	酶及试剂	万 rxn	77.80	5.06	6.50%
	重组抗体	mg	2.85	-	-
经销商 03	靶点及因子类蛋白	mg	123.90	4.06	3.28%
	酶及试剂	万 rxn	47.10	0.15	0.32%
	重组抗体	mg	31.80	-	-
经销商 04	靶点及因子类蛋白	mg	327.62	2.18	0.67%
	酶及试剂	万 rxn	57.79	2.27	3.93%
	重组抗体	mg	7.10	-	-
经销商 05 (注)	靶点及因子类蛋白	mg	371.87	184.14	49.52%
	酶及试剂	万 rxn	34.06	29.93	87.87%
	重组抗体	mg	13.85	-	-
经销商 06	靶点及因子类蛋白	mg	188.74	0.08	0.04%
	酶及试剂	万 rxn	2.43	-	-
	重组抗体	mg	2.00	-	-
经销商 07	靶点及因子类蛋白	mg	9.20	-	-
	酶及试剂	万 rxn	632.79	-	-
经销商 08	靶点及因子类蛋白	mg	184.65	11.01	5.96%
	酶及试剂	万 rxn	46.38	12.45	26.84%
	重组抗体	mg	0.10	-	-
经销商 09	靶点及因子类蛋白	mg	188.25	5.49	2.92%
	酶及试剂	万 rxn	18.03	-	-
	重组抗体	mg	119.30	-	-
经销商 10	靶点及因子类蛋白	mg	122.97	5.50	4.47%
	酶及试剂	万 rxn	4.12	0.01	0.24%
	重组抗体	mg	11.50	-	-
合计	靶点及因子类蛋白	mg	14,365.22	1,623.41	11.30%

	酶及试剂	万 rxn	970.332	57.65	5.94%
	重组抗体	mg	203.80	0.10	0.05%

注：库存产品价值约 49 万元，占全年销售额的 12.83%；库存产品价值约 44 万元，占全年销售额的 30.04%。两家经销商与公司保持长期良好合作关系，业务拓展带来产品销量持续上升，均不存在大金额库存情况，亦不存在退货风险。

公司经销商均具有较好的行业积累和销售渠道，各自掌握大量高等院校、科研院所和医院的客户资源，终端客户研究方向非常广泛，对重组蛋白产品需求多样化。为维持现货供应的市场竞争力，各经销商向公司采购产品品类较多，单个品种维持低库存以保障业务顺利运转，表现为期末存在一定量的产品库存，但库存价值相对较小。截至 2025 年 12 月 31 日，各品类经销商总体期末库存控制在年销售量的 10%以内，期末库存情况良好，具备商业合理性。

3. 直销与经销模式下销售产品类型与规格不同，收入与毛利率增长差异具备合理性

公司面向工业客户采用直销模式，科研市场因客户较分散采用经销模式，两类市场销售的主要产品类型和产品规格差异较大，直销产品主要集中在靶点蛋白、GMP 级细胞因子、GMP 级 mRNA 原料酶及试剂等，经销产品主要集中在生命科学基础研究用酶及试剂、科研级细胞因子等产品。2025 年公司业务以直销模式为主，报告期内直销收入占总收入的 78.71%，同比增长 9.76%；经销模式收入占总收入的 21.29%，同比增长 37.29%，经销收入的增长得益于生命科学基础研究的科研市场需求扩大，公司加大科研市场业务投入、调整销售结构、优化与经销商合作模式等策略的有效落地。

依托国家国民经济发展纲要、“十四五”生物经济发展规划等顶层政策统筹引领，国内生命科学基础研究领域扶持体系持续完善，从经费扶持、平台建设、成果转化多维度出台配套扶持举措，原始创新投入稳步提升。伴随创新驱动、新质生产力培育等战略落地，生命科学科研市场规模稳步扩容，产学研协同机制不断成熟，全产业链发展路径明确，行业整体处于持续向好的上升周期。

2025 年公司经销商数量较 2024 年增长 14.60%，结合公司对经销商的持续赋能，科研订单量显著增加，经销收入同比增长 37.29%，经销收入同比增长率高于直销模式主要系经销业务体量明显小于直销体量所致。

公司产品根据终端应用场景分为不同规格，对应不同定价，基本原则为小规格产

品单位定价高于大规格产品，两类规格产品单位成本一致的情况下，小规格产品毛利更高。同期公司规模化生产带来产量提升、单位成本下降，靶点及因子类蛋白、酶及试剂两类核心产品毛利率均上升。经销与直销主要销售产品品类与产品规格差异较大，在科研订单数量增加、小规格高毛利等多重因素影响下，表现为经销模式收入同比增长率、经销毛利率均显著高于直销模式，符合公司实际业务情况，具备合理性。

（四）补充技术服务交付的主要内容，列示技术服务的收入确认方法，补充技术服务的主要成本构成及其归集方法，分析技术服务收入成本的匹配性

公司技术服务类产品为定制化服务，收入与成本非线性关联关系，服务需求类型多样且具有较强的个性化和探索性，不同订单难易程度差异较大，毛利率受订单内容影响出现一定波动。公司技术服务收入与成本变化情况具备匹配性。

1. 技术服务交付的主要内容和收入确认方法

公司技术服务主要为公司对客户的定制化需求提供量身定制的服务和技术方案，并交付相应的实验成果。2025 年度公司提供的定制化技术服务内容及收入确认方法具体如下：

技术服务的主要内容	收入确认方法
公司根据需求，对客户指定的蛋白或抗体进行重组表达或 RNA 合成包封，提供检测报告并向客户交付符合客户要求的重组蛋白、抗体或 RNA 样品。	公司按照合同约定于服务完成后，即当交付最终定制化产品或提交技术服务报告，且客户已对服务成果完成签收或验收时确认收入。
公司根据客户需求，基于公司对蛋白的分析，利用多表达系统筛选出可用于大规模生产的工艺技术，建立全套质量控制体系，为客户提供全套技术资料 and 完善的售后技术支持。	

2. 技术服务主要成本构成及其归集方法

公司建立了完善的成本核算制度与流程，在生产成本下设置直接材料、直接人工和制造费用二级科目，对当期发生的成本进行归集核算。直接材料归集核算生产中直接耗用的试剂、耗材等原材料；直接人工归集核算直接从事产品或服务样品生产人员的薪酬，包括工资薪金、福利费、社会保险费等；制造费用归集核算间接费用，包括固定资产折旧、房租、水电费用、服务等。公司将生产成本按照如下规则归集：

(1) 直接材料

直接材料公司以 ERP 系统中登记的材料出库单作为材料成本归集依据，按月末一次加权平均法计算原材料出库成本单价归集到生产订单。

(2) 直接人工

财务部根据人力资源部门提供的各生产科室员工花名册、工资社保明细等，将直接人工成本按照员工所属的生产科室归集，每月按照各生产科室统计生产订单工时数据，将直接人工成本分配至具体的生产订单中。某一生产订单的直接人工成本=当月各生产科室薪酬合计*直接人工成本分配率=当月各生产科室薪酬合计*（该生产订单工时/Σ当月工时*100%）。

(3) 制造费用

制造费用按照费用受益对象归集至各生产科室，每月财务部根据各生产科室统计的生产订单工时比例，将制造费用分配至生产订单。某一生产订单的制造费用=当月各生产科室制造费用合计*制造费用分配率=当月各生产科室制造费用合计*（该生产订单工时/Σ当月工时*100%）。生产订单完工入库时生产订单归集的直接材料、直接人工和制造费用结转至存货。

技术服务项目的成本包含样品的成本和项目管理部发生的成本。样品生产在各生产科室中完成，服务样品和产品分别建立生产订单归集生产成本；项目管理部各月发生的支出按部门进行归集后，根据当月各技术服务项目统计的项目工时进行分摊。

3. 公司技术服务收入与其成本相匹配

本期及上年同期成本构成情况如下表所示：

单位：万元

成本构成项目	2025年金额	本期占总成本比例	2024年金额	上年同期占总成本比例	成本构成变动情况
直接材料	443.88	26.41%	282.08	22.58%	3.83%
直接人工	786.24	46.78%	662.59	53.04%	-6.26%
制造费用	450.60	26.81%	304.56	24.38%	2.43%
合计	1,680.72	100.00%	1,249.23	100.00%	-

公司 2025 年技术服务收入较上年同期增长，带来技术服务成本同步增长。与上年同期相比，成本构成占比无重大变化。公司持续整合并推出不同应用场景产品和服务的全流程解决方案，从整体解决方案层面，公司为不同领域客户提供模块化、全链条技术服务，覆盖抗体药物开发、RNA 药物开发与生产等不同细分应用领域，技术服务订单量增加，收入与成本相应增加。公司技术服务类产品需求类型多样且具有较强的个性化和探索性，不同订单难易程度差异较大，毛利率受订单内容影响出现一定

波动。公司技术服务收入与成本变化情况具备匹配性。

（五）结合第四季度销售产品类型、成本结转情况，说明第四季度成本金额显著下滑且与营收变化不一致的合理性

报告期内，产品销量大幅增长带来生产规模扩大，规模效应降低产品单位生产成本；同时公司 AI+高通量技术平台相关成果落地生产端，进一步提升生产效率、产品毛利率全年整体呈现逐渐上升趋势。第四季度酶及试剂和技术服务两类产品的毛利率均有较高提升，系酶及试剂规模化生产以及 AI+高通量自动化在技术服务项目上的落地所致。同时，第四季度将贸易业务收入确认方法由总额法调整为净额法，对其他业务成本产生 190.03 万元的影响。

公司 2025 年第四季度销售产品类型及成本结转与前期对比如下：

项目	2025 年第四季度			2025 年前三季度		
	营业收入 (万元)	营业成本 (万元)	毛利率 (%)	营业收入 (万元)	营业成本 (万元)	毛利率 (%)
靶点及因子类蛋白	1,727.78	418.16	75.80	6,339.73	1,434.77	77.37
酶及试剂	1,309.67	262.17	79.98	2,885.49	922.05	68.05
重组抗体	89.81	37.39	58.37	245.45	48.72	80.15
技术服务	498.29	339.89	31.79	1,510.57	1,340.83	11.24
主营业务	3,625.55	1,057.61	70.83	10,981.24	3,746.37	65.88
其他业务	-167.09	-175.78	-5.20	204.25	186.44	8.72
合计	3,458.46	881.83	74.50	11,185.49	3,932.81	64.84

酶及试剂在第四季度收入中占比较高，占第四季度主营业务收入的比例为 36.12%，同时酶及试剂产品的规模化生产实现批次产量上升，导致单位成本下降，毛利率逐步回升，较前三季度平均毛利率增加 11.93 个百分点。

高通量自动化平台在技术服务项目中顺利落地，通过智能化设备替代传统人工操作，有效提升项目交付效率、缩短交付周期，带来第四季度毛利率波动性上升。

综上，第四季度成本金额显著下滑与营收变化不一致具备合理性

综上，第四季度成本金额显著下滑与营收变化不一致主要系产品结构变化以及贸易业务收入净额法调整所致，具备合理性。

二、会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

1. 询问并了解公司销售与收款循环、生产与存货循环相关内部控制的设计，执行穿行测试及控制测试，评价关键控制点运行的有效性。

2. 获取各产品类别前十客户的名单，通过国家企业信用信息公示系统、天眼查等第三方渠道查询其成立时间、注册资本、经营范围及股权结构；核实主要客户是否与公司、控股股东、董监高及关键岗位人员存在关联关系。

3. 查阅公司与前十大客户签订的销售合同或订单，了解首次合作时间、销售内容、销售价格、期后回款情况，检查经销商向公司采购产品的合理性及期后销售情况。

4. 针对靶点及因子、酶及试剂等产品，获取报告期内销售数量、单价及单位成本的明细表；结合行业政策及市场竞争格局等，分析营收与成本同比变化幅度差异较大的原因及合理性。

5. 获取主要经销商的库存明细，了解终端客户类型，核查下游销售情况、期末库存水平，核实是否存在向经销商压货以提前确认收入的情形；结合销售品类结构及终端客户情况，分析经销模式与直销模式的毛利率差异原因。

6. 获取技术服务类业务的合同清单，识别合同中的单项履约义务及交付标准，检查签收单或验收单，评价收入确认方法是否符合《企业会计准则》规定。同时获取公司报告期技术服务收入成本明细表，分析成本构成及单位成本变动情况，并分析与收入变动的匹配性。

7. 获取第四季度销售产品类型及成本结转明细，分析第四季度成本金额下滑的具体原因，了解第四季度营业收入与成本变化不一致的合理性。

（二）核查意见

基于年审会计师为公司 2025 年度财务报表整体发表意见执行的审计工作，年审会计师认为：

1. 公司各产品类别前十客户名称、客户成立时间及注册资本、关联关系、首次合作时间、销售内容、销售模式、销售价格、销售金额、期末回款率以及终端客户情况与年审会计师核查情况一致；主要客户与公司、控股股东、董监高及关键岗位人员不存在关联关系。

2. 报告期内靶点及因子、酶及试剂两类产品受客户结构变化、销售品类占比、产品售价、原材料采购成本、产销规模等因素影响，营收与成本同比变动幅度存在差异具有商业合理性，收入、成本确认及计量符合企业会计准则规定。

3. 结合收入确认时点、实际销售量、经销商期末库存及公司定价方式，经销模式收入规模及毛利率显著高于直销模式符合行业经营特点及公司实际业务情况，具备合理性。

4. 公司披露的技术服务主要交付内容与实际业务一致，技术服务收入确认政策符合企业会计准则要求，技术服务成本归集、分摊及结转方法准确；公司技术服务收入与成本变动趋势合理，具备匹配性。

5. 公司第四季度成本金额下滑主要系规模效应降低产品单位生产成本，营业收入与营业成本变动具备合理性。

问题 2、关于募集资金。

关于募集资金。公司 2022 年 IPO 募集资金净额为 17.42 亿元，截止 2025 年末累计投入 5.99 亿元，期末投入进度为 34.38%。其中，诊断核心原料及创新诊断试剂产业化项目拟投入 8.05 亿元，期末投入进度为 19.99%；研发中心建设项目拟投入 5.24 亿元，期末投入进度为 9.45%。以上项目预计完成时间均已延期至 2026 年 9 月。

请你公司：（1）补充两个募投项目的开工时间、截至 2025 年末和 2026 年 4 月的完工进度、预计竣工时间，说明相关项目可行性是否发生重大变化，并结合最新建设进度说明是否存在进一步延期风险；（2）列示已投入募集资金的用途、金额，补充募集资金前十大支付对象名称、成立时间及注册资本、关联关系、支付金额、交易背景；（3）列示闲置募集资金的存放或现金管理情况，包括各季度专户余额、购买理财产品类型、本金、期限、收益率，请持续督导机构核查募集资金大额流出去向是否存在异常；

一、公司回复

（一）补充两个募投项目的开工时间、截至 2025 年末和 2026 年 4 月的完工进度、预计竣工时间，说明相关项目可行性是否发生重大变化，并结合最新建设进度说明是否存在进一步延期风险

公司募投项目进展受宏观经济大环境、生物医药行业政策、市场环境变化以及施

工环境等因素的影响，为审慎使用募集资金，优先进行技术验证，募投项目可行性未发生重大变化，募投项目调整后的进度符合预期。

1. 诊断核心原料及创新诊断试剂产业化项目情况说明

(1) 产业化项目建设按照计划积极推进，预计 2026 年 9 月完成项目建设

截至 2025 年 12 月已完成 1#楼结构工程、2#楼竣工验收，完成 106 台（套）研发、生产、检测设备的选型和采购，研发、生产人员已增至 192 名。

诊断核心原料及创新诊断试剂产业化项目于 2023 年 6 月获得政府签发的施工许可证，开始试桩建设。由于 2022 年底至 2023 年第一季度受到疫情防控放开的影响，公司主要员工及供应商陆续受到相关因素的影响，导致开工时间有所滞后。随着 AI 在生命科学领域的应用及海外 BD 等驱动的中国生物医药创新，公司加大智能化和信息系统建设、优化生产流程，基于审慎使用募集资金的考量，对新场地的建设设计做了一定调整。在智能化和信息系统的建设和改造过程当中，公司需要自行设计、摸索和调整建设改造的方案，缺乏足够可参考案例；同时，公司在建设改造过程中所需使用的设备涉及定制化非标产品，相关产品的设计、生产和调试也需要花费较长时间。

随着主体工程建设进入基建验收及内部装修阶段，规模生产、检测等设备设施及公辅工程系统采购工作推进加快。截至 2026 年 4 月，1#楼土建进入竣工验收并开展内部装修施工相关工作，项目所需设备采购台（套）数进度已达到 52.36%，剩余设备将在 2026 年 8 月前完成现场安装、调试工作。本项目的人才队伍建设进度已达到 65.26%，随着项目建设进展将持续推进招聘、培训以及考核工作，以保障项目未来运行。项目预计 2026 年 9 月完成建设。

(2) 产业化项目可行性未发生重大变化，公司将继续按计划推进项目建设

国家密集出台重磅产业政策，将体外诊断（IVD）产业提升至战略高度，为项目建设提供坚实政策保障。《产业结构调整指导目录（2024 年本）》明确将新型基因、蛋白和细胞诊断设备及试剂列入鼓励类产业；《鼓励外商投资产业目录（2025 年版）》进一步将新型诊断试剂开发生产、全自动化学发光免疫分析仪等纳入全国鼓励目录。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》正式将生物医药列为国家战略性新兴产业，着力打造新兴支柱产业。纲要部署了多项国家级重大工程项目，其中 IVD 相关内容被纳入多个重大工程，明确把高端仪器、生物制造、关键医用耗

材列为产业链攻坚重点，将 IVD 核心原料、精密仪器、特种试剂划入关键核心技术攻关清单，提出提升产业链自主可控能力的战略要求。《医疗卫生强基工程实施方案》全面推进县域医共体、乡镇卫生院检验科室标准化建设，加快省、市、县、基层四级医疗机构检验结果互通互认，推动县域区域检验中心集约化发展，为 IVD 产品市场扩容创造广阔空间。国家持续优化创新医疗器械审评审批规则，LDT 试点政策不断深化，促进产学研医深度合作。IVD 集采常态化推进，倒逼行业向高临床价值、高技术壁垒产品转型，加速国产高端替代。同时，国家出台专项政策支持国产 IVD 企业开拓海外市场。本项目建设完全顺应国家产业政策导向，聚焦 IVD 领域关键核心技术突破和高端产品产业化，将有力推动我国体外诊断产业高质量发展，具有充分的政策可行性和良好的发展前景。

据智研咨询，2024 年中国 IVD 市场规模已突破 1,200 亿元，尽管短期受集采政策影响部分领域价格承压，但长期增长趋势稳健，预计 2029 年将达 1,650 亿元，年复合增长率 5-8%。2024 年诊断试剂出口金额约 139.86 亿元，同比增长 14.95%，随着出海步伐加快，进一步拓展全球市场空间。随着体外诊断市场需求不断增加，国家政策推动国产替代，国内公司对优质国产原材料需求增加。本项目建设顺应了体外诊断行业高质量发展的趋势，项目建成后，公司将逐步完成诊断核心原料及创新诊断试剂等产品的产业化，实现产业链上游核心原料全领域完全供应，满足 IVD 行业未来增长及全球化需求的同时，不断扩大公司市场份额。

体外诊断行业作为创新技术驱动的高科技行业，近年来技术革新驱动行业向精准化、智能化转型。项目建成后，将进一步升级公司的技术研发平台，提升创新能力，丰富研发储备库，满足行业的创新需求。

在体外诊断市场，经过多年的合作，公司获得了 600 余家下游客户（主要客户包括 Abbott Diagnostics Korea Inc.、万孚生物、新产业等）的高度认可，并建立了稳定的业务关系，为本项目的产能消化提供了保证，也为公司的持续发展奠定了基础。

2. 研发中心建设项目的情况说明

公司稳步推进研发中心建设项目，加快重点研发项目商业化转化，积极落实人员招聘、设备采买和场地建设，保障研发中心建设项目按计划完成。

(1) 研发中心建设项目稳步推进，预计 2026 年 9 月完成项目建设

截至 2025 年 12 月，项目已完成场地装修的初步设计和规划，研发人员已近 80

名，完成 70 余台（套）核心研发设备的选型与采购。截至 2026 年 4 月，已完成装修供应商的选择和合同谈判，待相关装修审批完成后启动场地装修，公司继续加快研发所需硬件投入，新增研发设备 30 余台（套），预计 2026 年 9 月完成项目建设。

2022 年 10 月开始，公司依托存量研发场地、设备及人员，保障核心研发课题研究工作持续推进，避免因场地问题导致研发工作停滞风险，确保研发工作的连续性。2025 年 4 月为加速高端研发人才引进与前沿技术攻关，公司将建设项目实施地点从上海金山变更至上海浦东张江，依托上海浦东张江生物医药产业集聚优势、高端人才集聚效应与完善的产业配套资源，优化本项目的研发资源配置、提升项目建设质量与研发效率。场地变更完成后，公司积极推进张江场地的规划设计、装修筹备、设备采购及团队招聘工作。

公司积极推进项目主要研发课题的开展，取得多项成果。在合成生物学方面，公司已建立底盘细胞库、标准化元件库、大片段基因整合、CRISPR 高效基因编辑、无细胞表达等核心技术工具箱，基本完成合成生物学基础平台建设，依托该平台，公司对多类底盘细胞开展理性设计与精准改造，成功建立了高效表达系统和复杂代谢途径改造系统。完成多种关键多肽、蛋白高表达菌株的构建，以及重组人源化/全长胶原蛋白（I 型、III 型和 XVII 型）、GLP-1 类似物等规模化生产工艺，为相关生物制品的大规模、低成本生产奠定基础。在创新疫苗技术开发方面，建立了 FLASHPREP[®] RNA 平台，解决了制约 RNA 药物开发速度的技术瓶颈。搭建了 NovoiSMART[®] 多次跨膜蛋白抗体发现技术，建立了 GPCR、离子通道等多次跨膜靶点的抗体药物开发基础，并完成平台概念验证，后续将大规模开展多次跨膜靶点抗体开发，为下游抗体药物客户开拓了一个全新的抗体药物研究领域。稳步推进自动化高通量实验技术与数据验证平台建设，依托标准化、自动化实验体系，积累高质量研发数据，为 AI 蛋白设计、工艺优化、靶点验证模型的精准微调与效果验证提供核心数据支撑，打造“AI 赋能+高通量验证”的现代化创新研发体系，持续提升研发效率、降低研发试错成本，为后续规模化技术迭代与产品开发提供智能化支撑。本项目技术平台搭建与验证工作的进展，为后续产品商业化、技术产业化提供坚实支撑。

(2) 项目可行性未发生重大变化，公司将继续按照计划推进项目建设

项目整体可行性未发生重大变化，契合国家“十四五”、“十五五”生物制造产业政策导向及行业高质量发展趋势，贴合公司中长期战略发展规划。

研发中心建设致力于掌握核心技术，研发有核心竞争力技术平台和产品，针对行业特点和用户需求进行技术开发，解决公司现阶段的核心技术问题，满足公司发展对技术提升的需求，持续推动公司的技术进步。此外，研发中心对产品的市场发展方向作前瞻性研究的同时实现研发成果转化，促使新技术、新产品创造价值，为加快公司产品产业发展、技术进步，以及建设创新型企业提供重要的技术支撑。根据研发中心项目的功能定位和公司未来重点研发方向，基于现有的技术基础和产品市场前景，本项目围绕合成生物学平台建设、创新蛋白质表达系统建立和创新疫苗技术开发 3 个课题开展研发活动。

2025 年 10 月 28 日发布的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》中明确提出，前瞻布局未来产业，将生物制造、量子科技等列为新经济增长点；实施生物技术攻关行动，加强原创性引领性科技攻关，完善新型举国体制，采取超常规措施，全链条推动生物制造等重点领域取得决定性突破。

生物医药及生物试剂行业属于高技术、快迭代的知识密集型行业，且可能受到快速及重大技术变革的影响，越来越多的公司重视提高自身研发能力，通过对科研人才的持续引进、生物医药科学前沿的持续研究、持续完善及建立新技术平台、实验设备的更新换代，提高自身研发能力和研发质量。

公司深耕重组蛋白行业十余年，始终专注于蛋白质技术与蛋白质应用解决方案的创新研发，拥有上万种重组蛋白的开发经验，具备较强的研发创新实力，研发团队积累了一定的研发项目经验和技术创新能力，为研发中心项目的实施提供重要技术基础。公司已在平台建设的关键技术上做了探索和验证，已建成合成生物学基础平台，包括底盘细胞库、标准化元件库及核心技术工具箱；在创新疫苗技术开发方面，建立了 FLASHPREP® RNA 平台，解决了制约 RNA 药物开发速度的技术瓶颈；搭建了 NovoiSMART® 多次跨膜蛋白抗体发现技术，建立了 GPCR、离子通道等多次跨膜靶点的抗体药物开发基础。基于此，后续工作将利用上述已验证平台进行大规模的应用项目开发与转化。同时，基于生物医药行业技术密集且多学科交叉、迭代快、创新驱动的特性，公司将继续探索新的技术和应用领域，以原料和服务的底层创新推动行业发展。

综上，两个募投项目可行性未发生重大变化，项目建设在按计划持续推进。

(二) 列示已投入募集资金的用途、金额，补充募集资金前十大支付对象名称、成立时间及注册资本、关联关系、支付金额、交易背景

1. 截至 2025 年末已投入募集资金的用途、金额情况如下：

单位：万元 币种：人民币

具体用途	诊断核心原料及创新 诊断试剂产业化项目	研发中心建设 项目	说明
土地购置	-	-	诊断核心原料及创新诊断试剂产业化项目在建工程购置的土地使用权用的系自有资金
设备	5,374.68	1,062.72	包括固定资产（已验收）、工程物资（未完成验收）、其他非流动资产（已预付未到货）、低值易耗品（价值较小未认定为固定资产）
建安工程	6,822.60	-	在建工程余额全部为建安工程支出
其他补流	3,903.10	3,886.51	主要系研发费用支出
合计	16,100.38	4,949.23	

2. 截至 2025 年末募集资金前十大支付对象名称、成立时间及注册资本、与公司的关联关系、支付金额、交易背景如下：

单位：万元 币种：人民币

供应商名称	成立时间	注册资本	是否 为关 联方	支付金额	交易背景
苏州汉工建设有限公司	2010-04-15	4,000.00	否	4,889.95	建筑施工
客户 03	2019-10-08	128,300.00	否	1,176.40	设备供货、安装、调试
江苏振滨装饰工程有限公司	2020-11-05	2,000.00	否	1,080.00	建筑施工
上海乐纯生物技术股份有限公司	2011-05-27	36,580.04	否	783.90	设备供货、安装、调试
奎布电子科技（上海）有限责任公司	2018-07-18	2,000.00	否	427.75	设备供货、安装、调试
江苏汉邦科技股份有限公司	1998-10-28	8,800.00	否	417.43	设备供货、安装、调试
上海惠诚生物科技有限公司	2010-08-16	500.00	否	263.84	设备供货、安装、调试
上海协烁仪器科技有限公司	2020-03-31	500.00	否	258.92	设备供货、安装、调试
英泰克工程顾问（上海）有限公司	1998-07-02	1,000.00	否	194.40	建筑施工监理
上海楚知生物科技有限公司	2014-03-31	500.00	否	193.94	设备供货、安装、调试

(三) 列示闲置募集资金的存放或现金管理情况，包括各季度专户余额、购买理财产品类型、本金、期限、收益率，请持续督导机构核查募集资金大额流出去向是否存在异常

1. 闲置募集资金各季度末专户余额如下：

单位：万元 币种：人民币

账户名称	开户银行	银行账号	账户状态	2025.12.31 余额	2025.9.30 余额	2025.6.30 余额	2025.3.31 余额
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	招商银行股份有限公司吴江支行	512909839710818	使用中	2,760.70	3,753.76	3,855.14	4,443.07
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	中信银行股份有限公司吴江支行	8112001012400685434	使用中	1,788.10	1,787.87	1,787.64	1,789.71
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	中国银行股份有限公司吴江开发区支行	539178270823	使用中	6,284.11	16,889.57	25,046.97	16,874.99
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	中国建设银行股份有限公司上海张江分行	31050161393600006150	使用中	2,056.05	367.73	3,290.53	6,033.58
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行股份有限公司苏州吴江支行	206670100100180279	使用中	341.19	340.77	384.61	384.13
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	中国建设银行股份有限公司吴江运东开发区支行	32250199768000002320	使用中	11,135.78	11,662.04	11,631.75	11,603.69
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	中国民生银行股份有限公司上海分行营业部	655681228	使用中	7,000.03	-	-	-
上海近岸科技有限公司	平安银行股份有限公司苏州分行营业部	15466969370060	使用中	8,000.45	-	-	-
上海近岸科技有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司世博支行	97600078801300006722	使用中	6,822.86	-	-	-
上海近岸科技有限公司	交通银行股份有限公司上海张江支行	310066865015003662473	使用中	2,072.50	-	-	-

上海近岸科技有限公司	江苏银行股份有限公司苏州吴江支行	30350188000625922	使用中	2,000.84	-	-	-
上海近岸科技有限公司	中国民生银行股份有限公司上海分行营业部	654729675	使用中	1,294.90	-	-	-
上海创稷医疗科技有限公司	中国民生银行股份有限公司上海分行营业部	636957356	已注销	-	4,119.30	39.08	4,821.40
上海创稷医疗科技有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司锦绣支行	96310078801200000289	已注销	-	17,898.60	17,894.19	4,923.93
上海创稷医疗科技有限公司	招商银行股份有限公司上海豫园支行	121946941710303	已注销	-	2,070.55	2,068.23	2,065.68

2. 闲置募集资金各季度末购买理财产品类型、本金、期限、收益率如下：

(1) 2025 年四季度末

单位：万元 币种：人民币

委托方	受托银行	产品名称	产品类型	购买金额	起始日期	截止日期	预计年化收益率
上海近岸科技有限公司	浦发银行世博支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	2,076.40	2025-12-11	2027-6-26	2.60%
上海近岸科技有限公司	中国民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,012.78	2025-11-25	2028-4-21	2.15%
上海近岸科技有限公司	中国民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,077.05	2025-11-25	2028-3-7	2.15%
上海近岸科技有限公司	中国民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	4,864.80	2025-11-25	2028-4-9	2.15%
上海近岸科技有限公司	中国民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	4,877.68	2025-11-25	2028-2-24	2.15%
上海近岸科技有限公司	中国民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	10,018.30	2025-11-25	2026-3-20	3.00%

上海近岸科技有限公司	中国民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,117.80	2025-11-25	2028-2-24	2.15%
上海近岸科技有限公司	中国民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	2,000.00	2025-12-12	2028-12-12	1.75%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	宁波银行苏州分行营业部（理财专户）	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,136.90	2025-6-19	2027-6-14	2.70%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行苏州分行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	2,129.62	2025-7-2	2026-6-12	3.15%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行苏州吴江支行（理财专户）	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	3,077.79	2025-6-26	2027-6-27	2.60%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行苏州吴江支行（理财专户）	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	4,127.82	2025-12-29	2027-8-30	2.40%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行苏州吴江支行（理财专户）	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	2,160.69	2025-12-29	2026-6-12	3.15%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	建行吴江运东开发区支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	15,344.70	2025-7-11	2027-7-19	2.35%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	招商银行吴江支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	3,080.60	2025-2-14	2027-2-8	2.60%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	招商银行吴江支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	3,073.02	2025-2-28	2027-3-28	2.60%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	招商银行吴江支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,042.68	2025-8-11	2026-12-29	2.60%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	3,000.00	2025-12-31	2028-12-31	1.75%

(2) 2025 年三季度末

单位：万元 币种：人民币

委托方	受托银行	产品名称	产品类型	购买金额	起始日期	截止日期	预计年化收益
-----	------	------	------	------	------	------	--------

							率
上海创稷医疗科技有限公司	浦发银行上海锦绣支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	2,052.14	2025-6-26	2027-6-26	2.60%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,900.00	2025-2-24	2028-2-24	2.15%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,000.00	2025-3-7	2028-3-7	2.15%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,000.42	2025-3-13	2026-3-20	3.00%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,002.50	2025-3-25	2026-3-20	3.00%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	4,800.00	2025-4-9	2028-4-9	2.15%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,000.00	2025-4-21	2028-4-21	2.15%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	宁波银行苏州分行营业部（理财专户）	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,136.91	2025-6-19	2027-6-14	2.70%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	宁波银行苏州分行营业部（理财专户）	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	4,083.83	2025-7-1	2027-8-23	2.45%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行苏州分行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	2,129.62	2025-7-2	2026-6-12	3.15%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行苏州吴江支行（理财专户）	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	3,077.79	2025-6-26	2027-6-27	2.60%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行苏州吴江支行（理财专户）	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,121.10	2025-6-27	2027-7-22	2.60%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行苏州吴江支行（理财专户）	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	4,082.32	2025-7-9	2027-8-30	2.40%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	建行吴江运东开发区支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	15,344.77	2025-7-11	2027-7-19	2.35%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	招商银行吴江支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	3,080.60	2025-2-14	2027-2-8	2.60%

苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	招商银行吴江支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	3,073.02	2025-2-28	2027-3-28	2.60%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	招商银行吴江支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,042.68	2025-8-11	2026-12-29	2.60%

(3) 2025 年二季度末

单位：万元 币种：人民币

委托方	受托银行	产品名称	产品类型	购买金额	起始日期	截止日期	预计年化收益率
上海创稷医疗科技有限公司	浦发银行上海锦绣支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	2,052.14	2025-6-26	2027-6-26	2.60%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,001.01	2024-10-23	2025-8-21	2.60%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,000.00	2024-11-22	2025-7-20	2.60%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,000.00	2024-11-22	2025-8-21	2.60%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,000.00	2024-12-18	2025-7-20	2.60%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,900.00	2025-2-24	2028-2-24	2.15%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,000.00	2025-3-7	2028-3-7	2.15%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,000.42	2025-3-13	2026-3-20	3.00%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,002.50	2025-3-25	2026-3-20	3.00%
上海创稷医疗科技有限	民生银行上海分行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	4,800.00	2025-4-9	2028-4-9	2.15%

公司	营业部						
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,000.00	2025-4-21	2028-4-21	2.15%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行苏州分行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,032.02	2024-6-17	2026-6-12	3.15%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行苏州分行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	4,128.42	2024-6-18	2026-6-12	3.15%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行苏州分行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,000.00	2025-2-28	2028-2-28	2.15%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	建行吴江运东开发区支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	15,000.00	2024-7-19	2027-7-19	2.35%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	宁波银行苏州分行营业部（理财专户）	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,136.91	2025-6-19	2027-6-14	2.70%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行苏州吴江支行（理财专户）	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	3,077.79	2025-6-26	2027-6-27	2.60%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行苏州吴江支行（理财专户）	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,121.10	2025-6-27	2027-7-22	2.60%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	招商银行吴江支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,015.96	2024-8-6	2026-12-29	2.60%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	招商银行吴江支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	3,080.60	2025-2-14	2027-2-8	2.60%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	招商银行吴江支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	3,073.02	2025-2-28	2027-3-28	2.60%

(4) 2025 年一季度末

单位：万元 币种：人民币

委托方	受托银行	产品名称	产品类型	购买金额	起始日期	截止日期	预计年化收益率
-----	------	------	------	------	------	------	---------

上海创稷医疗科技有限公司	浦发银行上海锦绣支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	15,000.00	2024-6-26	2027-6-26	2.60%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,001.05	2024-10-23	2025-4-20	2.70%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,001.01	2024-10-23	2025-8-21	2.60%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,000.00	2024-11-22	2025-7-20	2.60%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,000.00	2024-11-22	2025-8-21	2.60%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,000.00	2024-12-18	2025-7-20	2.60%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,900.00	2025-2-24	2028-2-24	2.15%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,000.00	2025-3-7	2028-3-7	2.15%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,000.42	2025-3-13	2026-3-20	3.00%
上海创稷医疗科技有限公司	民生银行上海分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,002.50	2025-3-25	2026-3-20	3.00%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行苏州分行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,032.02	2024-6-17	2026-6-12	3.15%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行苏州分行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	4,128.42	2024-6-18	2026-6-12	3.15%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行苏州分行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,000.00	2025-2-28	2028-2-28	2.15%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行苏州分行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	3,000.00	2024-6-27	2027-6-27	2.60%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	兴业银行苏州分行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,000.00	2024-7-22	2027-7-22	2.60%
苏州近岸蛋白质科技股	兴业银行苏州分行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	4,000.00	2024-8-30	2027-8-30	2.40%

份有限公司							
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	建行吴江运东开发区支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	15,000.00	2024-7-19	2027-7-19	2.35%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	宁波银行苏州分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	5,000.00	2024-6-14	2027-6-14	2.70%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	宁波银行苏州分行营业部	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	4,000.00	2024-8-23	2027-8-23	2.45%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	招商银行吴江支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	1,015.96	2024-8-6	2026-12-29	2.60%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	招商银行吴江支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	3,080.60	2025-2-14	2027-2-8	2.60%
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	招商银行吴江支行	定期大额存单（可随时赎回）	可转让大额存单	3,073.02	2025-2-28	2027-3-28	2.60%

注：理财产品单次购入持有时间不超过 12 个月。

二、会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

1. 获取两个募投项目的立项批复、施工合同、工程进度确认单等文件；对项目实施地进行实地核查并询问，向工程项目负责人了解实际开工时间、当前建设节点及预计竣工时间，核实截至 2025 年末及 2026 年 4 月的完工进度情况。

2. 查阅公司董事会关于募投项目延期的相关决议及公告；结合公司实际经营情况并询问管理层并复核公司对募投项目可行性分析报告，判断项目的市场前景及预期收益是否发生重大不利变化，了解募投项目是否存在进一步延期风险。

3. 获取募集资金前十大支付对象的工商信息，通过国家企业信用信息公示系统等查询其成立时间、注册资本及股权结构，核实上述交易对手与公司、控股股东、董监高是否存在关联关系。

4. 抽取前十大支付对象对应的采购合同、发票、付款审批单、设备验收单或工程施工结算单等资料，核实交易的背景及资金流向是否与募投项目相关。

5. 获取募集资金专户的银行对账单及大额支付明细，将账面记录与银行流水进行双向核对，核实已投入募集资金的用途及金额的真实性。

6. 了解并测试公司与募集资金存储、使用及现金管理相关的内部控制制度的设计与执行有效性，确认闲置资金的审批流程及信息披露是否合规。

7. 获取闲置募集资金现金管理台账，查阅购买理财产品的决议、产品说明书及认购协议，核实产品类型、本金、期限及预期收益率等；对期末募集资金专户余额及未到期的理财产品实施函证程序；检查期后理财产品的到期赎回情况及本息收回凭证等。

（二）核查意见

基于年审会计师为公司 2025 年度财务报表整体发表意见执行的审计工作，年审会计师认为：

1. 公司披露的两个募投项目的开工时间、各阶段完工进度及预计竣工时间与年审时核查一致；截至目前项目可行性未发生重大改变，募投项目调整后的进度符合预期。

2. 公司列示的募集资金的具体用途及金额与年审时核查一致；经核查，募集资

金前十大支付对象与公司不存在关联关系，相关支付均基于真实的工程建设或设备采购业务背景，交易具有商业实质。

3. 公司列示的闲置募集资金的存放及现金管理情况与年审时核查一致；报告期内，公司使用闲置募集资金购买的定期大额存单可随时赎回，相关决策履行了必要的审议程序，资金使用安全，收益核算准确，符合《上市公司募集资金监管规则》等相关法规的要求。

三、持续督导机构核查程序及核查结论

（一）持续督导机构核查程序

1. 获取公司《募集资金使用情况统计表》，对前十大支付对象进行核查，包括查询相关工商信息、获取相关采购合同、付款凭证及相关银行回单、记账凭证及相关发票及入账凭证等；

2. 定期获取募集资金账户银行对账单，核对募集资金大额流出是否异常，是否如实披露；

3. 定期去公司现场，了解募投项目进展情况，对募投设备及在建工程等进行盘点。

4. 访谈公司管理层，了解募集资金存放、管理与使用情况，募集资金实际投入进度，外部市场或政策环境变化是否对公司募投项目产生重大影响，募投项目与公司长期发展的协同性等；

5. 获取公司募集资金用于现金管理的决策文件、公告等信息披露文件，募集资金购买理财等投资产品的明细及对应的投资产品证明文件

（二）持续督导机构核查结论

经核查，公司募投项目可行性未发生重大变化，募投项目调整后的进度符合预期；公司募集资金购买理财以及向理财外的前十大支付对象支付的大额流出去向不存在异常。

问题 3、关于存货。

2023 年-2025 年，公司存货账面余额分别为 13,212.28 万元、13,370.46 万元和 12,857.74 万元，各期营业成本分别是存货账面余额的 28%、36%和 37%，主要包括自制半成品和库存商品。以上期间计提跌价损失 3,445.15 万元、2,622.09 万元和

2,823.23 万元，转回或转销跌价损失 2,580.78 万元、1,576.48 万元和 2,056.19 万元。

请你公司：（1）补充自制半成品、在产品 and 库存商品的主要内容及其归集、结转的具体方式，结合产品生产周期、市场需求及公司产销量变化，说明长期高比例持有存货的合理性；（2）针对 2023-2025 年已计提跌价损失的存货，列示其名称、入库时间、库龄、效期、用途、账面余额、跌价计提比例，说明跌价损失转回或转销的实际去向；结合可变现净值的估计过程，说明相关估计是否合理、减值计提是否充分、是否存在大额计提后大额冲回情形；（3）对于 2023-2025 年入库的各类存货，按金额列示前五名供应商的主要情况。

一、公司回复

（一）产品和库存商品的主要内容及其归集、结转的具体方式，结合产品生产周期、市场需求及公司产销量变化，说明长期高比例持有存货的合理性

公司存货中的半成品、在产品及库存商品均为自主生产，外购存货为原材料，报告期内原材料金额占存货总额比重仅 7%。

生物医药试剂行业呈现多品种、小批量的经营特征，公司目录产品达四千余种，结合下游客户现货采购的习惯，需储备安全库存以保障现货交付能力。公司产品生产周期为 2-4 周，生产成本中固定成本占比较高，规模化备货可有效降低单位成本，具备经济性。同时各类产品生命周期不同，叠加产品持续迭代影响，可能造成生产计划与市场需求存在一定偏差。综合行业特性、生产效率及客户多元化采购需求，公司日常维持多种现货产品和自制半成品库存符合行业特性，具备商业合理性。

1. 在产品、自制半成品和库存商品的主要内容

存货类别	存货内容	细分类型	保存条件及保质期限
在产品	菌体、酵母上清液		-20℃冷冻：3 年
	细胞上清液		-20℃冷冻：5 年
自制半成品	蛋白原液	靶点及因子类蛋白原液和重组抗体原液	-70℃冷冻：5-7 年
	酶及试剂原液	mRNA 原料酶原液、其他酶及试剂原液	-20℃冷冻：5-7 年
库存商品	靶点及因子类蛋白	诊断抗原	-20℃冷冻：2 年
		靶点蛋白、细胞因子	-70℃冷冻：4 年和-20℃冷冻：2 年
	重组抗体	诊断抗体、其他抗体	-20℃冷冻：2-4 年

存货类别	存货内容	细分类型	保存条件及保质期限
	酶及试剂	mRNA 原料酶、其他酶及试剂	-20℃冷冻：2-3 年

2. 在产品、自制半成品和库存商品的归集、结转的具体方式

公司采用逐步结转分步法结转成本，各生产环节通过 ERP 管理系统下生产订单归集本环节的生产成本，生产成本包括料工费，原材料直接归集到对应的生产订单，人工与制造费用按工时在生产订单之间分配。

生产成本在在产品、自制半成品和产成品之间的结转过程主要如下：

(1) 在产品：发酵部门根据生产指令进行相应种子调取及培养表达，通过发酵获得含有目标蛋白的菌体，经细菌破碎后离心收集上清液，并对上清液进行浊度等指标检测控制，获取合格上清液，计入“生产成本”。

(2) 自制半成品：纯化部领用上清液进行蛋白粗提、精提及原液配制，原液经质检部门质检合格后，半成品完工入库转入“自制半成品”。

(3) 库存商品：制剂部领用原液，根据规定的配方进行制剂中间体配制，经检测合格后进行分装和贴标，成品进一步质控合格后，产成品完工入库转入“库存商品”。

(二) 针对 2023-2025 年已计提跌价损失的存货，列示其名称、入库时间、库龄、效期、用途、账面余额、跌价计提比例，说明跌价损失转回或转销的实际去向；结合可变现净值的估计过程，说明相关估计是否合理、减值计提是否充分、是否存在大额计提后大额冲回情形

1. 2023-2025 年已计提跌价损失的存货名称、入库时间、效期、用途和计提比例列示如下：

存货类别	存货内容	主要用途	保存期限 (效期)	计提比例
原材料	试剂、耗材	用于产品的研发、生产、检验	/	价值较低且周转快，不计提
在产品	菌体、酵母上清液	用于自制半成品的制备	3 年	库龄≤1 年计提 10%； 1<库龄≤2 年计提 20%； 2<库龄≤3 年计提 40%； 库龄>3 年计提 100%。
	细胞上清液	用于自制半成品的制备	5 年	
自制半成品	蛋白原液	用于靶点及因子类蛋白和重组抗体成品的生产	5-7 年	
	酶及试剂原液	用于 mRNA 原料酶、其他酶及试剂成品制备	5-7 年	
库存商品	靶点及因子类蛋白	产品销售	2-4 年	

	重组抗体	产品销售	2-4 年	
	酶及试剂	产品销售	2-4 年	

如上表，公司原材料主要系生产用试剂和耗材，属于通用材料，周转快且价值较低；在产品为生产自制半成品过程中的中间体，根据生产工艺和产品的组合，部分在产品对应到多个库存商品，在产品保存在低温环境中，储存稳定；自制半成品按最终用途可以分为蛋白原液和酶及试剂原液，为重组蛋白溶液，部分自制半成品对应到多个库存商品，自制半成品保存在低温环境中，储存稳定。

2. 2023 年-2025 年已计提跌价损失的存货情况

公司持有的原材料主要用于公司生产、研发活动；公司持有的在产品为公司生产过程中尚未全部完工的产品；公司持有的自制半成品用于进一步加工成为对外销售的产品；公司持有的库存商品主要用于对外销售；合同履行成本用于公司履约 CRO 服务合同。原材料于到货验收完成后入库；在产品尚未入库；自制半成品、库存商品于生产检验合格后入库；合同履行成本在履约 CRO 服务合同过程中发生支出时确认。

单位：万元 币种：人民币

存货分类	2023.12.31 计提跌价 的存货期 末余额	库龄				存货跌价准备					存货净值
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以 上	单项 计提	1 年以内跌 价准备	1-2 年跌 价准备	2-3 年跌 价准备	3 年以上 减值准备	
原材料	28.30	28.30	-	-	-	28.30	-	-	-	-	-
在产品	1,264.69	1,102.42	98.01	27.33	36.93	-	110.24	19.61	10.93	36.93	1,086.98
自制半成品	5,079.20	1,513.80	2,327.45	619.29	618.66	601.52	118.63	424.84	219.41	618.66	3,096.14
库存商品	5,548.51	2,769.26	1,773.46	708.03	297.76	1,707.57	237.06	184.55	99.54	297.76	3,022.03
其中：靶点及因 子类蛋白	4,194.13	2,043.20	1,233.94	655.97	261.02	1,101.64	182.23	154.13	95.00	261.02	2,400.11
酶及试剂	947.32	487.43	456.83	1.75	1.31	437.94	39.93	21.75	-	1.31	446.39
重组抗体	407.06	238.63	82.69	50.31	35.43	167.99	14.90	8.67	4.54	35.43	175.53
合计	11,920.70	5,413.78	4,198.92	1,354.65	953.35	2,337.39	465.93	629.00	329.88	953.35	7,205.15
存货分类	2024.12.31 计提跌价 的存货期 末余额	库龄				存货跌价准备					存货净值
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以 上	单项 计提	1 年以内跌 价准备	1-2 年跌 价准备	2-3 年跌 价准备	3 年以上 减值准备	

原材料	28.30	-	28.30	-	-	28.30	-	-	-	-	-
在产品	1,721.93	1,295.66	304.37	61.04	60.86	-	129.57	60.87	24.42	60.86	1,446.21
自制半成品	4,842.72	569.17	1,094.23	2,064.81	1,114.51	508.13	53.27	160.57	753.73	1,114.51	2,252.51
库存商品	5,512.64	2,232.85	1,467.24	1,014.44	798.11	1,550.14	186.61	186.06	147.00	798.11	2,644.72
其中：靶点及因子类蛋白	4,581.79	1,650.13	1,252.12	944.88	734.66	1,247.33	140.51	170.75	136.19	734.66	2,152.35
酶及试剂	550.78	430.46	112.97	5.94	1.41	205.50	33.17	2.42	0.02	1.41	308.26
重组抗体	380.07	152.26	102.15	63.62	62.04	97.31	12.93	12.89	10.79	62.04	184.11
合计	12,105.59	4,097.68	2,894.14	3,140.29	1,973.48	2,086.57	369.45	407.50	925.15	1,973.48	6,343.44
存货分类	2025.12.31 计提跌价的 存货期 末余额	库龄				存货跌价准备					存货净值
		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	单项计提	1年以内跌价准备	1-2年跌价准备	2-3年跌价准备	3年以上减值准备	
原材料	28.30	-	-	28.30	-	28.30	-	-	-	-	-
在产品	1,350.24	828.37	206.88	224.51	90.48	-	82.84	44.04	89.80	90.48	1,043.08
自制半成品	4,130.49	575.60	342.28	677.91	2,534.70	337.36	52.01	56.65	182.04	2,534.70	967.73
库存商品	5,963.75	2,930.48	1,087.50	965.47	980.30	1,438.07	263.82	93.89	174.97	980.30	3,012.70
其中：靶点及因子类蛋白	4,919.57	2,302.66	834.93	861.67	920.31	1,091.98	209.65	78.97	166.26	920.31	2,452.40
酶及试剂	663.94	496.67	145.92	19.97	1.38	209.43	42.89	4.71	0.28	1.38	405.25
重组抗体	380.24	131.15	106.65	83.83	58.61	136.66	11.28	10.21	8.43	58.61	155.05
合同履约成本	114.04	114.04	-	-	-	64.13	-	-	-	-	49.91
发出商品	83.65	75.58	3.60	-	4.47	-	7.55	0.72	-	4.47	70.91

合计	11,670.47	4,524.07	1,640.26	1,896.19	3,609.95	1,867.86	406.22	195.30	446.81	3,609.95	5,144.33
----	-----------	----------	----------	----------	----------	----------	--------	--------	--------	----------	----------

公司对每个存货项目的成本与其可变现净值逐一进行比较，成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，即单项计提存货跌价准备。出于谨慎性考虑，公司对已过失效期或临近失效期 6 个月内的产品，以及预计未来无销售市场（近 2 年无销售）的自制半成品、库存商品，全额计提存货跌价准备。

其次，考虑到公司产品种类规格较多，销售周期长的特点，于资产负债表日再根据产品库龄对未进行单项计提跌价准备的在产品、自制半成品及库存商品计提存货跌价准备。

3. 存货跌价损失转回或转销的实际去向

截至 2026 年 3 月 31 日计提跌价后的销售、转回或转销情况及其金额如下表所列示：

单位：万元 币种：人民币

存货分类	2023.12.31 跌价余额	本期增加		本期减少						2024.12.31 跌价余额
		计提	其他 (注)	转销-生 产领用	转销-主 营成本	转销-研发 费用-领料	转销-管理 费用-报废	转销-其他	其他 (注)	
原材料	28.30	-	-	-	-	-	-	-	-	28.30
在产品	177.71	350.57	-	230.38	5.09	14.42	2.67	-	-	275.72
自制半成品	1,983.06	705.73	-	-	11.50	28.07	58.86	0.15	-	2,590.21
库存商品	2,526.48	1,565.79	1.00	-	299.12	52.49	864.72	9.02	-	2,867.92
其中：靶点及因 子类蛋白	1,794.02	1,066.48	1.00	-	201.36	23.45	201.61	5.64	-	2,429.44
酶及试剂	500.93	495.35	-	-	86.65	25.38	639.09	2.64	-	242.52

重组抗体	231.53	3.96	-	-	11.11	3.66	24.02	0.74	-	195.96
合计	4,715.55	2,622.09	1.00	230.38	315.71	94.98	926.25	9.17	-	5,762.15
存货分类	2024.12.31 跌价余额	本期增加		本期减少						2025.12.31 跌价余额
		计提	其他 (注)	转销-生 产领用	转销-主 营成本	转销-研发 费用-领料	转销-管理 费用-报废	转销-其他 收益	其他 (注)	
原材料	28.30	-	-	-	-	-	-	-	-	28.30
在产品	275.72	357.39	-	284.36	0.59	17.45	23.54	0.01	-	307.16
自制半成品	2,590.21	1,162.87	-	-	27.45	62.09	497.41	3.37	-	3,162.76
库存商品	2,867.92	1,226.11	-	-	406.92	16.76	698.85	17.40	3.05	2,951.05
其中：靶点及因 子类蛋白	2,429.44	756.01	-	-	281.39	4.66	413.20	15.98	3.05	2,467.17
酶及试剂	242.52	358.77	-	-	112.93	9.21	219.07	1.39	-	258.69
重组抗体	195.96	111.33	-	-	12.60	2.89	66.58	0.03	-	225.19
合同履约成本	-	64.13	-	-	-	-	-	-	-	64.13
发出商品	-	12.74	-	-	-	-	-	-	-	12.74
合计	5,762.15	2,823.24	-	284.36	434.96	96.30	1,219.80	20.78	3.05	6,526.14
存货分类	2025.12.31 跌价余额	本期增加		本期减少						2026.03.31 跌价余额
		计提	其他 (注)	转销-生 产领用	转销-主 营成本	转销-研发 费用-领料	转销-管理 费用-报废	转销-其他 收益	其他 (注)	
原材料	28.30	-	-	-	-	-	-	-	-	28.30
在产品	307.16	147.25	-	78.57	-	2.32	0.39	0.26	-	372.87
自制半成品	3,162.76	40.26	-	-	0.54	9.83	-	-	-	3,192.65
库存商品	2,951.05	308.57	-	-	102.56	3.06	11.04	6.62	2.67	3133.67

其中：靶点及因子类蛋白	2,467.17	175.59	-	-	62.23	0.78	10.50	6.62	2.67	2,559.96
酶及试剂	258.69	124.35	-	-	36.35	2.19	0.43	-	-	344.07
重组抗体	225.19	8.63	-	-	3.98	0.09	0.11	-	-	229.64
合同履行成本	64.13	39.67	-	-	19.09	-	-	-	-	84.71
发出商品	12.74	0.71	-	-	-	-	-	-	-	13.45
合计	6,526.14	536.46	-	78.57	122.19	15.21	11.43	6.88	2.67	6,825.65

注：“其他变动”系境外子公司财务报表中资产项目与损益项目外币折算汇率差异所致。

如上表，计提存货跌价损失的存货期后主要是用于生产领用、对外销售、研发领用以及报废处置等。

4. 可变现净值的估计合理、减值计提充分、不存在大额计提后大额冲回情形

公司严格遵循会计准则，采用可变现净值法进行存货跌价测试。具体测算时，以存货的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、销售费用、运费及相关税费后确定其可变现净值。此外，出于谨慎性考虑，公司对已过失效期或临近失效期 6 个月内的产品，以及预计未来无销售市场（近 2 年无销售）的自制半成品、库存商品，全额计提存货跌价准备。

公司近两年平均销售毛利率高达 64.75%，产品售价覆盖成本费用后仍有充裕的安全边际，在此基础上，采用可变现净值法对存货进行跌价测试时，预计售价扣除完工及销售等费用后的净额普遍高于账面成本。因此不存在明显的跌价风险。

鉴于公司产品种类规格繁多、为满足规模化生产而进行的备货具有销售周期较长的特点，出于谨慎性考虑，公司于资产负债表日再根据产品库龄对未进行单项计提跌价准备的在产品、自制半成品及库存商品计提存货跌价准备。

单位：万元 币种：人民币

项目	2025. 12. 31			2024. 12. 31		
	账面余额	存货跌价准备	计提比例 (%)	账面余额	存货跌价准备	计提比例 (%)
原材料	840.51	28.30	3.37	764.68	28.30	3.70
在产品	1,350.24	307.16	22.75	1,723.80	275.72	16.00
自制半成品	4,130.49	3,162.76	76.57	4,842.72	2,590.21	53.49
库存商品	5,963.75	2,951.05	49.48	5,512.64	2,867.92	52.02
合同履约成本	476.80	64.13	13.45	475.92	-	-
发出商品	95.95	12.74	13.28	50.70	-	-
合计	12,857.74	6,526.14	50.76	13,370.46	5,762.16	43.10

如上表所示，公司近两年平均存货跌价准备计提比例达 46.93%，处于行业较高水平。公司严格遵循既定的跌价计提政策，计提比例未发生重大变动，跌价损失转回转销均有实质去向，资产负债表日后亦未出现大额存货跌价准备转回情形。因此，相关会计估计具备合理性，存货跌价准备计提充分，不存在大额计提后大额冲回的情形。

（三）对于 2023-2025 年入库的各类存货，按金额列示前五名供应商的主要情况

单位：万元 币种：人民币

供应商名称	成立时间	注册资本 (万元)	是否关联方	2025 年采购额	其中：耗材	试剂
供应商 11	2013-6-9	200	否	203.03	73.11	129.92

供应商 12	2015-3-5	1000	否	201.96	112.9	89.06
供应商 13	2023-7-4	100	否	178.08	-	178.08
供应商 14	2013-11-27	13,927.20	否	148.62	-	148.62
供应商 15	2020-3-3	3,333.33	否	144.16	144.16	-
供应商名称	成立时间	注册资本 (万元)	是否关 联方	2024 年采 购额合计	其中：耗材	试剂
供应商 12	2015-3-5	1000	否	160.14	92.04	68.1
供应商 16	2021-5-7	5000	否	157.82	157.82	-
供应商 17	2019-3-20	1000	否	155.78	31.05	124.73
供应商 14	2013-11-27	13,927.20	否	131.98	-	131.98
供应商 18	2007-10-18	16,443.70	否	124.75	13.4	111.36
供应商名称	成立时间	注册资本 (万元)	是否关 联方	2023 年采 购额合计	其中：耗材	试剂
供应商 12	2015-3-5	1000	否	171.93	74.12	97.81
供应商 14	2013-11-27	13,927.20	否	138.39	-	138.39
供应商 19	2010-6-1	1000.00 (美元)	否	132.68	132.68	-
供应商 18	2007-10-18	16,443.70	否	74.51	34.85	39.66
供应商 20	2016-7-22	500	否	62.98	6.46	56.53

注：公司库存商品、半成品均为公司自产，无外购库存商品、半成品。

二、会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

1. 了解并评价了公司与自制半成品、在产品 and 库存商品归集及结转相关的内部控制设计，并测试其运行的有效性。

2. 访谈生产部门负责人及财务负责人，了解了各类存货的主要内容、产品生产周期以及成本核算方法，复核成本归集和分配的逻辑是否与生产工艺相匹配。

3. 获取了报告期内各产品的产销存明细表，结合行业宏观环境、下游市场需求变化等，分析公司长期高比例持有存货的商业合理性及期后结转情况。

4. 获取 2023 至 2025 年度存货跌价准备明细表，抽查已计提跌价损失存货的名称、入库时间、库龄、效期及用途等，核实账面余额及计提比例的准确性。

5. 复核管理层在测算中所使用的预计售价、至完工时将要发生的成本、销售费用及相关税费等关键参数的合理性与依据。存货跌价会计政策是否具备一贯性。此外，对本期跌价损失的转销进行实质性测试，追踪相关存货的实际去向，例如期后实现销售、报废处理等，以验证存货减值计提的审慎性，是否存在大额计提后大额冲回的情形。

6. 获取 2023 至 2025 年各期存货入库金额前五名供应商的清单，通过国家企业信用信息公示系统等查询其成立时间、注册资本及股权结构，核实上述供应商与公司、控股股东及董监高是否存在关联关系，并检查采购内容。

（二）核查意见

基于年审会计师为公司 2025 年度财务报表整体发表意见执行的审计工作，年审会计师认为：

1. 公司列示的在产品、自制在产品和库存商品的主要内容及其归集、结转的具体方式与年审时核查一致；

2. 结合公司产品生产周期、下游市场需求及产销量变化等因素，公司长期高比例持有存货具备合理的商业逻辑，期后结转情况良好。

3. 公司列示的 2023 至 2025 年已计提跌价损失存货的相关明细及实际去向以及公司在存货跌价准备测试过程中对可变现净值的估计过程及关键参数选取合理，存货跌价准备计提充分、准确，不存在利用大额计提后大额冲回的情形。

4. 公司列示的各期前五名供应商的主要情况与年审时核查一致，前述主要供应商与公司不存在关联关系，相关采购交易具有真实的商业实质。

问题 4、关于资产减值。

年报显示，公司期末使用权资产余额为 3958.87 万元，2024-2025 年，公司计提使用权资产减值损失 620.3 万元、560.15 万元，主要涉及菏泽子公司对外租赁资产。

2024年，公司向菏泽子公司借款2.03亿元，当年收回1.06亿元；2025年，公司向其借款1.32亿元，当年收回0.82亿元。菏泽子公司2025年营收、净资产分别为0.27亿元、-590.80万元。

请你公司：（1）详细列示菏泽子公司租赁资产类型、出租方、用途、租赁时间、合同约定租金和历年租金支付情况；（2）补充菏泽子公司计提资产减值的主要参数和假设，结合菏泽子公司近三年主营业务及其经营数据，说明相关参数选取是否合理，减值计提是否充分，未来持续租赁的必要性是否发生变化；（3）结合菏泽子公司经营规模较小的情况，说明连续两年发生大额资金往来的主要用途，分析往来规模与其经营需求的匹配性。

一、公司回复：

（一）详细列示菏泽子公司租赁资产类型、出租方、用途、租赁时间、合同约定租金和历年租金支付情况；

1. 菏泽子公司租赁资产具体情况如下：

序号	租赁资产类型	出租方	用途	租赁开始时间	租赁结束时间	合同约定租金
1	厂房	菏泽市现代医药港产业发展有限公司	办公及生产	2021/11/1	2031/10/31	1,916.25
2	机器设备	菏泽市现代医药港产业发展有限公司	生产	2021/11/1	2031/10/31	4,683.75

2. 菏泽子公司历年租金支付情况如下：

单位：万元

序号	租赁类型	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度
1	厂房	191.62	191.62	191.62	191.62
2	机器设备	468.38	468.38	468.38	468.38
合计		660.00	660.00	660.00	660.00

（二）补充菏泽子公司计提资产减值的主要参数和假设，结合菏泽子公司近三年主营业务及其经营数据，说明相关参数选取是否合理，减值计提是否充分，未来持续租赁的必要性是否发生变化；

菏泽子公司减值计提充分，未来持续租赁的必要性未发生变化。

随着 RNA 应用领域持续拓展及 RNA 相关产品的产业化进程推进，mRNA 原料需求未来有望逐步放量。同时随着公司合成生物学平台研发管线的持续丰富，胶原蛋白、多肽等创新产品输入到菏泽工厂，菏泽的产能利用将得到提升。产业化放量时间受业务拓展、客户产品商业化进程影响，具有一定的不确定性。

1. 菏泽子公司计提资产减值的主要参数

菏泽子公司计提资产减值的核心参数如下：

项目	资产类别	预测期平均年限	2025-2030 年复合增长率	2025-2030 年平均毛利率	税前折现率
菏泽子公司长期资产组	资产组（含使用权资产、长期待摊费用、固定资产）	10 年	11.63%	33.89%	10.90%

2. 主要评估假设

(1) 一般假设

①公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

②资产持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结论的使用范围受到限制。

③假设产权持有人完全遵守国家所有相关的法律法规，符合国家的产业政策，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

3. 菏泽子公司近三年主营业务及其经营数据

单位：万元 币种：人民币

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度
营业收入	1,891.25	908.20	2,734.69
营业成本	994.12	1,078.25	1,481.61

净利润	-618.56	-3,338.04	-1,945.94
毛利率	47.44%	-18.72%	45.82%
净利率	-32.71%	-367.54%	-71.16%

4. 评估方法的确定

根据《企业会计准则第8号—资产减值》规定，企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。资产存在减值迹象的，应估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定

5. 关键参数选取过程及依据

(1) 营业收入的预测

随着mRNA新冠疫苗的成功推广，mRNA技术获得了前所未有的关注，也收获了资本市场的青睐。2023年的诺贝尔生理学或医学奖更是颁给了科学家卡塔琳·卡里科和德鲁·韦斯曼，表彰他们在mRNA研究上的突破性发现，进一步放大了这一技术的价值。有医疗专家如此描述道，mRNA疫苗技术落地是人类文明史上的又一次“盗火”，这预示着其可能会带来生物医药领域的巨变。有数据表明，中国mRNA原料酶市场预计将从2024年的7438万美元增加到2030年的5.4991亿美元，预测期内的复合年增长率为39.57%。

菏泽近岸mRNA药物酶及试剂产品销量降低，一方面受国内生物医药市场环境的阶段性调整、行业波动等因素影响，生物医药行业面临较大的变化。另一方面，mRNA技术在传染病疫苗、肿瘤疫苗、抗体/蛋白替代等领域的应用进一步扩展，越来越多的管线获批进入临床，但还未进入产业化阶段，对原料的需求还未放量。

本次评估基于上述行业内市场容量的增幅以及菏泽近岸背靠近岸蛋白逐步发展新客户以及近两年开始提升技术及工艺的情况，对mRNA药物酶及试剂的销量预测。

综合以上，2026至2035年，企业预计营业收入区间为2,296.70万元至3,981.62万元。

(2) 营业成本的预测

营业成本项目主要包括材料费、直接人工、制造费用等。

对于材料成本，参照历史年度水平预测；对于直接人工，根据未来产量增长情

况考虑相应生产人员的增加进行预测；对于制造费用中的折旧摊销及使用权资产折旧，分别按照未来固定资产的折旧及房租分摊至营业成本进行预测。

综上，2026至2035年，企业预测营业成本区间为1,824.75万元至2,211.96万元。2026至2035年，企业预测毛利率区间为20.55%至46.26%。

(3) 折现率的确定

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次折现率选取税前加权平均资本成本（WACC）为 10.90%。

6. 菏泽子公司作为 RNA 原料酶和合成生物学产品产业化基地，未来持续租赁的必要性未发生变化

(1) mRNA 行业正处于从“疫苗驱动”向“常规治疗驱动”的关键转型期

mRNA 市场需求经历了从爆发式增长到回归常态的调整，随着 mRNA 技术向肿瘤治疗、罕见病及个性化医疗等广阔领域拓展，上游原料酶行业正迎来一个由政策护航、技术迭代、应用拓展共同驱动的高质量增长新阶段。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》专栏 3 中明确提出“加快细胞和基因治疗药物、抗体药物、核酸药物、放射性药物等研发应用”，2025 年 12 月，国家发改委与商务部联合发布的《鼓励外商投资产业目录（2025 年版）》中，首次明确将“疫苗、细胞治疗药物等生产用新型关键原材料”的开发与生产纳入全国性鼓励范围。这一定位将原料酶从配套耗材提升至国家战略性核心资源的高度。应用领域正从单一的新冠疫苗转向更广泛的治疗领域。除了传染病预防性疫苗，mRNA 技术在肿瘤免疫治疗、罕见病蛋白替代疗法、再生医学以及个性化癌症疫苗等领域展现出巨大潜力。这些管线的临床推进将形成对原料酶的长期、稳定需求，有效对冲单一产品市场的波动风险。另外 RNA 新技术层出不穷，如环状 RNA、自复制 mRNA、不加帽 mRNA 等逐渐展现应用价值。全球已有三款环状 RNA 药物获批临床，展现了环状 RNA 技术的临床应用价值；2025 年 6 月，首款基于 mRNA-靶向 LNP 递送 in vivo CAR-T 疗法进入 I 期临床。随着更多疫苗、药物管线产业化进程的推进，mRNA 原料需求未来有望逐步放量。

(2) 菏泽工厂 mRNA 原料酶已有的产品基础和客户基础，具备长期的发展潜力

依托菏泽工厂的规模化 GMP 产能，公司已有 11 种 mRNA 核心原料酶成功通过 FDA DMF 备案，构建起从转录、加帽到加尾全流程的核心酶系。以此为支撑，公司已累计助力二十余家 RNA 疫苗药物及细胞治疗客户成功申报 CDE/FDA IND，深度嵌入下游客户的临床开发进程。

在国内市场，公司服务网络已覆盖超过 100 家 mRNA 疫苗药物、细胞治疗及基因药物企业。部分客户采用公司原料酶所生产的 mRNA 产品，已成功进入临床研究阶段乃至上市阶段。这表明公司的原料酶正式成为上述药品生产的关键原材料，在药监局监管框架下，要求供应商具备持续、稳定、合规的供货能力。进入商业化阶段后，制药企业对上游原料酶的供应商管理标准急剧提高。规模化 GMP 量产车间、全链条可追溯质控体系、以及可接受现场审计的工厂环境，已成为获取头部商业化订单的强制性准入门槛。菏泽工厂的 GMP 产能，正是公司满足上述标准、获得并履行头部客户持续性大额订单的核心依托。缺失这一战略资产，公司将难以参与商业化阶段的供应商遴选，进而丧失行业发展机会。

(3) 菏泽工厂是公司从上海/苏州研发到菏泽工厂量产的产能分层布局

上海与苏州聚焦前端研发与工艺放大，菏泽承担大规模生产职能。这一“研发在沪苏，量产在菏泽”的协同体系，形成了从技术开发到商业化供应的全链条生产闭环。公司其他主体还不具备大规模生产的场地和设备，菏泽工厂持续经营，是支持公司研发成果有效转化为规模化产品产能布局重要一环。随着合成生物学平台研发进展，越来越多的产品将转入菏泽，如胶原蛋白、多肽等产品已进入菏泽子公司转产，进入大规模试生产后，可满足医美、化妆品等下游领域的应用需求。

(4) 菏泽工厂与现代医药港紧密长期合作，共同促进当地生物医药产业发展

菏泽工厂自 2021 年 11 月启动运营之初，便确立了与菏泽现代医药港深度绑定、长期共赢的合作基调。该工厂由医药港按照公司的定制化需求完成规划、设计、建造及 GMP 装修，并由菏泽子公司以 10 年长租约的形式运营使用——这种“园区定制代建、企业长租经营”的模式，从一开始就超越了简单的租赁关系，而是双方围绕生物医药产业集群发展所达成的战略协同。基于这一长期合作框架，菏泽工厂的定位远不止于 mRNA 核心原料酶的生产基地。随着公司合成生物学平台研发管线的持续丰富，系列高附加值产品陆续进入菏泽工厂转产及大规模试生产阶段，未来将有更多创新生物制品从研发端输入菏泽。公司与医药港正通过这一长效合作机制，共同推动菏泽生

物医药产业发展。

菏泽工厂亏损为产能爬坡阶段性现象，随着下游行业需求持续兑现和规模化产品持续转入工厂量产，产能利用率将稳步提升，工厂将逐步由亏转盈，未来具备稳定盈利、持续经营的客观基础。但 RNA 药物属于重点监管战略性产业，产品注册审批、商业化落地受产业及监管政策变动影响较大，下游需求释放节奏存在变数；同时受合成生物学产品市场应用拓展，菏泽工厂未来盈利时间具备一定的不确定性。

（三）结合菏泽子公司经营规模较小的情况，说明连续两年发生大额资金往来的主要用途，分析往来规模与其经营需求的匹配性。

连续两年公司与菏泽子公司之间的资金往来，系公司基于集团一体化管理实施的资金统筹配置。为盘活集团存量资金、提升资金使用效率，在确保各子公司正常经营资金需求的前提下，对集团内闲置资金进行集中管理和统筹调配，具备合理性。

相关资金用途情况说明如下：

1. 借款及还款情况

2024-2025 年，苏州近岸累计向菏泽子公司出借资金 33,450 万元，菏泽子公司累计归还 18,700 万元，截至 2025 年期末未归还本金 14,750 万元。

2. 资金用途

截至 2025 年期末苏州近岸向菏泽子公司的借款余额 14,750 万元，用于菏泽子公司购买大额存单，资金存在于 2025 年末菏泽子公司持有的大额存单中。

二、会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

1. 获取公司租赁台账，核查菏泽子公司相关租赁资产的租赁合同、银行付款回单、发票等原始单据，核查租赁资产类型、出租方、用途、租赁时间、合同约定租金和历年租金支付情况。

2. 获取菏泽子公司资产减值测算表、减值测试底稿，结合菏泽子公司经营现状、行业环境、未来经营规划，分析减值计提采用的关键参数、评估假设、测算方法是否合理，聘请评估机构对菏泽子公司长期资产进行减值测试，并评价专家工作；

3. 结合菏泽子公司经营情况，对比分析往来发生规模与日常经营需求的匹配关系。

（二）核查意见

基于年审会计师为公司 2025 年度财务报表整体发表意见执行的审计工作，年审会计师认为：

1. 公司列示的菏泽子公司租赁资产类型、出租方、用途、租赁时间、合同约定租金和历年租金支付情况与年审时核查一致。

2. 菏泽子公司资产减值测试所采用的关键参数和假设符合菏泽子公司主营业务及经营情况，参数和假设选取具备合理性，资产减值计提充分，未来持续租赁的必要性未发生重大变化。

3. 连续两年公司与菏泽子公司之间的资金往来，系公司基于集团一体化管理实施的资金统筹配置。为盘活集团存量资金、提升资金使用效率，在确保各子公司正常经营资金需求的前提下，对集团内闲置资金进行集中管理和统筹调配，具备合理性。

问题 5、关于研发费用。

年报显示，公司研发费用为 6,406.24 万元，同比增长 28.32%，其中，第四季度研发费用为 2,381.41 万元，占全年研发费用的 37.17%，同比增长 47.31%。2025 年，公司研发人员为 156 人，比上年净增加 27 人。

请你公司：（1）结合在研项目进展，说明公司研发费用特别是第四季度研发费用大幅增长的原因，补充公司已取得的实质性研发成果及其商业化情况，如新增产品数量、订单或产品销售金额等；（2）按问题 2 列示口径，补充研发费用前五大外部支付对象的主要情况；（3）补充在亏损扩大时持续加大研发人员投入的原因，分析研发人员增加与在研项目需求、研发人员薪酬变化的匹配性；

一、公司回复

（一）结合在研项目进展，说明公司研发费用特别是第四季度研发费用大幅增长的原因，补充公司已取得的实质性研发成果及其商业化情况，如新增产品数量、订单或产品销售金额等

依托国家生物医药、医药数智化相关产业政策及行业发展趋势，公司围绕中长期发展战略加码前沿研发，加大研发投入，推进 AI 高通量、合成生物学技术平台建

设，并持续扩充全链条产品与服务解决方案。为保障项目顺利实施，公司购置多套研发设备，新增多名研发人员，人员扩充主要集中在下半年，截至报告期末公司新增研发人员总计 27 名。第四季度公司新增研发项目 5 项，投入金额 912.10 万元；合成生物学项目从小试研究迈入放大工艺研究阶段影响，中试放大占用大量设备，因此，设备折旧与摊销、材料领用费用、职工薪酬均呈现较大增加。报告期内，公司研发费用同比增长 28.32%，主要由研发人员薪酬、研发领料试制、设备折旧摊销等费用增长所致，与公司在研项目情况匹配，具备合理性。

1. 公司研发费用特别是第四季度研发费用大幅增长的原因

2025 年研发投入的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年发生额	2024 年发生额	变动金额	2025 年第四季度	2024 年第四季度	四季度同比变动金额
职工薪酬	2,689.13	2,354.59	334.54	909.68	568.18	341.51
材料领用	2,541.72	1,657.70	884.02	901.15	607.00	294.15
折旧与摊销	797.27	489.84	307.43	386.91	121.44	265.47
股份支付	107.01	114.58	-7.57	19.73	29.28	-9.55
能源费	103.83	35.8	68.03	73.28	7.98	65.29
技术服务费	23.8	262.53	-238.73	14.09	262.53	-248.44
租赁及物业费	20.1	10.34	9.76	10.92	2.47	8.45
差旅费	9.09	14.25	-5.16	2.94	4.03	-1.09
其他	114.3	52.66	61.64	62.71	13.63	49.08
合计	6,406.24	4,992.29	1,413.95	2,381.41	1,616.55	764.87

2025 年第四季度新增研发项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	具体应用场景
1	创新 RNA 分子设计及递送策略研究	1,500.00	158.89	完成了 tLNP 偶联技术路线的开发，推动 mRNA LNP 在体内细胞治疗中的应用与发展	技术开发，持续迭代升级	广泛应用于医药工业领域
2	智能蛋白质设计与平台优化	1,000.00	227.59	建立抗体成药性分析平台，成功推动 3 个蛋白的热稳定性等核心性能实现提升	技术开发，持续迭代升级	广泛应用于生命科学基础研究、抗体药、医药工业等领域

3	高效重组蛋白表达平台的构建	1,000.00	140.56	搭建了高通量的蛋白表达平台，进行工艺优化	丰富产品，持续迭代升级	广泛应用于靶点及因子类蛋白产品的开发
4	多类型蛋白生产工艺研究	800.00	298.49	完成2个产品初步的中小试研究	丰富产品，持续迭代升级	广泛应用于医药工业领域
5	原料的应用评估	500.00	86.87	完成抗干扰物质评价方法构建，初步筛选出3款主动阻断剂用途蛋白	技术开发，持续迭代升级	广泛应用于医药工业领域

结合国家七部门医药工业数智化转型实施方案，以及“十五五”培育壮大生物医药新兴产业等国家顶层政策，以及公司所处行业创新源头化、AI全链条赋能等发展趋势，公司以“专注底层创新，赋能生物医药行业”为使命，持续加大前沿领域科研投入，大力推动AI+高通量技术平台建设及优化迭代，持续推进合成生物学技术平台建设与产业化落地，为满足下游客户的应用需求，持续完善不同应用领域的产品和服务的全流程解决方案。公司研发投入包含平台建设与未来业务布局和原有产线提质增新两部分。

(1) 公司加码AI+高通量创新技术平台，落地多个新项目，研发人员增加带来职工薪酬费用增加，新增仪器设备带来折旧与摊销费用增加

公司2025年围绕AI+高通量战略布局新增四项研发项目，其中第四季度新增三项，即创新RNA分子设计及递送策略研究、智能蛋白质设计与平台优化、高效重组蛋白表达平台的构建，聚焦抗体药候选分子研发及产业化落地，搭建双特异性抗体、体内CAR-T核心技术平台，打造技术差异化竞争优势。围绕抗体成药性验证、蛋白/抗体高通量表达等业务场景建设需求，统筹配置自动化研发、高通量数据产出等配套研发资源。作为公司核心战略布局，高通量自动化平台的建成与迭代，将加速抗体药物候选分子发现、合成生物学底盘设计与改造、蛋白类产品开发等项目，大幅提高公司整体研发效率。

为保障项目顺利实施，公司增加研发人员，购置表面等离子共振仪、液质联用仪、流式细胞仪、自动化移液工作站等多套研发设备，受研发团队扩容、专用仪器设备新增影响，研发费用中职工薪酬、固定资产折旧及摊销同比大幅增加。

(2) 合成生物学项目从小试研究迈入放大工艺研究阶段，材料领用大幅增加

在合成生物学领域，公司第四季度新开 1 项研发项目，即多类型蛋白生产工艺研究项目，推进胶原蛋白、多肽原料等产品从小试研究进入放大工艺研究阶段，在下半年围绕产品量产落地与生产工艺优化迭代。研发投入集中投向高密度发酵、大规模纯化、质量控制体系建设等放大工艺研究阶段。项目在第四季度完成了 2 吨规模生产工艺研究，对应的材料领用等研发费用大幅度增加。

(3) 常态化研发持续投入

公司基于自主研发的 23 项核心技术，坚持底层创新理念，优化升级原有产品，同步开发新产品围绕生物药、生命科学基础研究、体外诊断等领域的真实应用场景，持续完善从原料自研、产品开发、工艺落地到配套技术服务的全流程一体化解决方案，研发费用保持常态化、持续性投入，第四季度新开 1 项研发项目，即原料的应用评估项目。

2. 各项目已取得的实质性研发成果及其商业化情况

报告期内公司各项目有序推进，陆续取得实质性研究成果，商业化转化取得初步成果：

(1) 新增发明专利申请 14 项，授权发明专利 9 项；

(2) AI 赋能高通量湿实验平台已累计服务境内外数十家优质客户；双抗平台落地合作开发项目总金额达数千万元；体内 CAR-T 技术与多家机构达成合作，提供产品与技术解决方案；

(3) 合成生物学相关胶原蛋白原料已获得国内头部化妆品、医美客户评测并达成合作意向，即将正式进入市场；

(4) 上线新产品 200 余个，占当年度总产品数的 4.34%，实现销售收入约 380 万元，占公司营业收入的 3.02%，根据以往产品销售放量时间规律，有望在未来几年形成持续收益。截至回复日，2025 年上新产品已在 2026 年产生销售额 420 余万元。

综上，加码前沿领域研发投入是公司立足长期、巩固行业竞争力与技术领先优势的核心战略布局。2025 年投入的研发资源已落地形成阶段性业务成果，相关项目成果将在 2026 年及后续年度持续加速落地转化。公司后续将加快底层技术的产品落地与商业化进程，配套加大市场拓展力度，稳步推进业绩持续释放。

(二) 按问题 2 列示口径，补充研发费用前五大外部支付对象的主要情况

1.报告期内，公司研发费用前五大外部支付对象的主要情况见下表列示：

单位：万元 币种：人民币

供应商名称	成立时间	注册资本	是否关联方	支付金额	交易背景
供应商 12	2015-3-5	1,000.00	否	62.43	主要采购实验用试剂以及耗材
供应商 20	2016-7-22	500.00	否	43.80	主要采购实验用试剂
供应商 11	2013-6-9	200.00	否	28.93	主要采购实验用试剂以及耗材
供应商 19	2010-6-1	1,000.00 (美元)	否	28.40	主要采购引物合成、DNA 测序服务
供应商 21	2003-10-28	17,440.81	否	25.65	主要采购测序服务

报告期内，研发费用前五大外部支付对象主要为公司提供实验用试剂及耗材、引物合成和测序服务等，占公司研发费用外部支付对象金额的 29.05%。因公司研发项目数量多，所需原材料和服务品种多且较为分散，研发材料要求非标准化，除了进行外部采购，更多从内部进行材料领用以满足研发需求。

公司基于自主研发的 23 项核心技术，坚持底层协同创新，持续完善从原料自研、产品开发、工艺落地到配套技术服务的全流程一体化解决方案，内部研发项目管理亦沿用这套体系落地执行。各研发平台分属不同技术研究方向，平台资源、工艺能力、试验装备互联互通，构成了跨平台协同研发、内部配套试制的闭环运营体系。各研发部门在项目立项及试验开展阶段，基于方案设计、小批量试制、工艺优化、稳定性考察、中试放大验证等研发需求，结合项目方案，委托内部开展专项工艺探索、小批次样品制备工作，或者是领用公司已有自制品，包括中间物料、半成品、成品等。

（三）补充在亏损扩大时持续加大研发人员投入的原因，分析研发人员增加与在研项目需求、研发人员薪酬变化的匹配性

公司围绕中长期发展战略加码前沿研发，报告期内在研项目共计 22 项，第四季度新增研发项目 5 项，随着新项目的开设以及部分原有在研项目从小试研究迈入放大工艺研究阶段，对研发人员需求增大，截至 2025 年底，公司总计新增研发人员 27 名，符合公司项目需求。研发人员总薪酬的变化情况与研发人员平均薪酬变化情况的差异，主要系新增研发人员的增量集中在下半年所致，相关变动与报告期内在研项目需求相匹配。

二、 会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

1. 了解与研发费用相关的内部控制的设计及运行情况，访谈研发负责人以了解在研项目的具体进展；结合第四季度研发费用的构成明细，分析该季度直接材料、职工薪酬和折旧与摊销等项目变动的原因，核实其是否与实际研发进度相匹配。

2. 抽取第四季度大额研发领料单、工时记录、折旧摊销计算表等原始单据，核实研发费用的归集是否准确，大幅增长是否合理。

3. 获取公司已取得的实质性研发成果及其商业化情况明细，匹配并统计新增产品数量、订单或产品销售金额情况等，了解分析公司持续加大研发人员投入的合理性。

4. 获取研发费用支付明细表，通过企查查等查询公司研发费用前五大外部支付对象成立时间、注册资本、关联关系等情况，检查研发供应商是否与公司、控股股东、董监高及关键岗位人员存在关联关系以及交易背景。

5. 访谈公司管理层，获取公司花名册、工资表、研发项目清单，对比分析在研项目与研发人员数量、薪酬是否具备匹配性。

（二）核查意见

基于年审会计师为公司 2025 年度财务报表整体发表意见执行的审计工作，年审会计师认为：

1. 公司本期研发费用大幅增长且第四季度增幅显著，主要系一方面公司加码 AI+ 高通量创新技术平台，落地多个新项目，研发人员增加带来职工薪酬费用增加，新增仪器设备带来折旧与摊销费用增加；另一方面是合成生物学项目从小试研究迈入放大工艺研究阶段，材料领用大幅增加，研发费用增加具备合理性。

2. 公司研发费用前五大外部支付对象信息披露准确完整，交易背景真实，与公司、控股股东、董监高及关键岗位人员不存在关联关系。

3. 在亏损扩大时持续加大研发人员投入，主要系公司围绕中长期发展战略加码前沿研发，相应研发项目数量以及研发项目进程导致人员需求及材料领用增加较多。研发人员增加与在研项目需求、研发人员薪酬变化具备匹配性。

问题 6、关于长期预付款。

2023-2025 年，公司其他非流动资产余额分别为 3,844.57 万元、2,148.44 万元和 2,197.53 万元，主要为预付设备款、预付工程款。

请你公司：（1）按问题 2 列示口径，补充预付设备、预付工程款交易对手方的主要情况；（2）结合交易对方注册资本、经营规模以及合同条款，说明预付的合理性，未来结转的时间、条件和结转方向。

一、公司回复

（一）按问题 2 列示口径，补充预付设备、预付工程款交易对手方的主要情况

余额涉及年度	名称	成立时间	注册资本（万元）	与公司关联关系	长期预付款余额（万元）	交易背景
2025 年	供应商 02	2019-10-8	128,300	无	806.00	设备供货、安装与调试
2023 年、 2024 年、 2025 年	供应商 22	2014-12-24	100	无	228.00	设备供货、安装与调试
2025 年	供应商 07	2010-8-16	500	无	180.20	设备供货、安装与调试
2025 年	供应商 05	2018-7-18	2,000	无	127.25	设备供货、安装与调试
2025 年	供应商 23	2019-7-22	1,010	无	110.70	电梯供货、安装与调试
2025 年	供应商 10	2014-3-31	500	无	102.76	设备供货、安装与调试
2025 年	供应商 24	2002-7-23	1,000	无	93.80	设备供货、安装与调试
2025 年	供应商 25	2016-3-14	1,500	无	75.00	设备供货、安装与调试
2023 年、 2024 年、 2025 年	供应商 26	2020-4-30	100	无	67.50	设备供货、安装与调试
2024 年、 2025 年	供应商 27	2013-3-19	200	无	67.28	设备供货、安装与调试
2023 年、 2024 年	供应商 06	1998-10-28	8,800	无	636.00	设备供货、安装与调试
2024 年	供应商 04	2011-5-27	36,580	无	475.02	设备供货、安装与调试
2024 年	供应商 28	1993-12-25	76,582	无	107.40	设备供货、安装与调试
2023 年、 2024 年	供应商 29	2009-10-10	29,292	无	87.00	设备供货、安装与调试
2024 年	供应商 30	2012-7-31	3090	无	79.72	设备供货、安装与调试

2024 年	供应商 31	2018-9-14	500	无	64.80	设备供货、安装与调试
2024 年	供应商 32	2014-3-13	500	无	53.10	设备供货、安装与调试
2023 年	供应商 01	2010-4-15	4,000	无	1525.00	建筑施工
2023 年	供应商 02	2019-10-8	128,300	无	335.00	设备供货、安装与调试
2023 年	供应商 08	2020-3-31	500	无	235.80	设备供货、安装与调试
2023 年	供应商 33	2022-11-3	100	无	129.60	设备供货、安装与调试
2023 年	供应商 27	2013-3-19	200	无	111.56	设备供货、安装与调试
2023 年	供应商 34	2019-4-19	200	无	106.50	设备供货、安装与调试

(二) 结合交易对方注册资本、经营规模以及合同条款，说明预付的合理性，未来结转的时间、条件和结转方向。

1. 公司长期预付款主要系设备采购预付款，合同条款符合行业惯例，部分采购合同中约定的预付比例较高，主要基于以下商业考量：

(1) 争取价格优惠：以较高比例的预付款，尤其是全额预付，作为商业筹码，争取供应商提供更具竞争力的价格折扣，从而降低设备总采购成本；

(2) 保障生产与交付：鉴于设备价值高、生产及运输周期长，供应商要求较高预付比例以锁定原材料、安排生产计划，从而保障设备按时交付；

(3) 满足定制化需求：部分设备定制化程度较高，供应商前期投入大量专项设计与试制成本，要求以高比例预付款覆盖其前期投入，降低中途变更或取消订单的风险；

(4) 换取优先排产：作为对高预付款的回报，供应商将给予公司优先排产的权利，从而有效缩短交货期，满足公司紧迫的项目进度需求。

2. 部分 2023 年度长期预付款结转时间长主要是在建工程项目变更、延期，与供应商变更发货时间；同时部分设备安装调试周期长，导致结转时间长。

余额涉及年度	名称	注册资本(万元)	经营规模	合同条款	长期预付款余额(万元)	交易背景	未来结转时间和方向
2025年	供应商 02	128,300.00	大型	预付 100%，款到后 90 日内发货	806.00	设备供货、安装与调试	2026 年 4 月部分转固，剩余 6 月份转固
2023 年、2024 年、2025 年	供应商 22	100.00	微型	1、预付款 40%，2、进度款 20%，3、发货款 30%，4、到货验收款 5%，5、质保金 5%	228.00	设备供货、安装与调试	2026 年 3 月转固
2025 年	供应商 07	500.00	微型	1、预付款 70%，2、到货验收款 30%	104.16	设备供货、安装与调试	计划 6 月份转固
2025 年	供应商 07	500.00	微型	1、预付款 70%，2、到货验收款 30%	33.04	设备供货、安装与调试	计划 6 月份转固
2025 年	供应商 07	500.00	微型	1、预付款 50%，2、到货验收款 45%，3、质保金 5%	32.00	设备供货、安装与调试	2026 年 2 月转固
2025 年	供应商 07	500.00	微型	款到发货	11.00	设备供货、安装	2026 年 2 月转固
2025 年	供应商 05	2,000.00	微型	1、预付款 50%，2、到货验收款 50%	93.60	设备供货、安装与调试	2026 年 2 月、3 月转固
2025 年	供应商 05	2,000.00	微型	1、预付款 50%，2、到货验收款 50%	33.65	设备供货、安装与调试	2026 年 5 月转固
2025 年	供应商 23	1,010.00	小型	1、预付款 20%，2、到货验收款 80%	110.70	电梯采购	计划 9 月份与房屋建筑物一起转固
2025 年	供应商 10	500.00	微型	1、预付款 70%，2、到货验收款 30%	102.76	设备供货、安装与调试	2026 年 3 月转固
2025 年	供应商 24	1,000.00	小型	1、预付款 70%，2、到货验收款 25%，3、验收款 5%。	93.80	设备供货、安装与调试	2026 年 5 月转固
2025 年	供应商 25	1,500.00	小型	1、预付款 50%，2、到货验收款 50%	51.50	设备供货、安装与调试	计划 6 月份转固

2025年	供应商 25	1,500.00	小型	1、预付款 50%，2、到货验收款 50%	23.50	设备供货、安装与调试	2026年3月转长期待摊费用
2023年、2024年、2025年	供应商 26	100.00	微型	1、预付款 60%，2、发货款 30%，3、到货验收款 10%	67.50	设备供货、安装与调试	2026年3月转固
2023年、2024年、2025年	供应商 27	200.00	小型	1、预付款 60%，2、发货款 30%，3、到货验收款 10%	67.28	设备供货、安装与调试	2026年3月转固
2023年、2024年	供应商 06	8,800.00	中型	1、预付款 40%，2、发货款 50%，3、到货验收款 10%.	360.00	设备供货、安装与调试	2025年12月转固
2023年、2024年	供应商 06	8,800.00	中型	1、预付款 40%，2、发货款 30%，3、到货验收款 25%，4、质保金 5%	276.00	设备供货、安装与调试	2026年3月转固
2024年	供应商 04	36,580.04	中型	1、预付款 63%，2、到货验收款 27%，3、质保金 10%	475.02	设备供货、安装与调试	2025年1月、2025年12月转固
2024年	供应商 28	76,582.80	大型	1、预付款 30%，2、发货款 50%，3、到货验收款 10%，4、质保金 10%	107.40	设备供货、安装与调试	2026年3月转固
2023年、2024年	供应商 29	29,292.40	大型	1、预付款 30%，2、发货款 30%，3、到货验收款 30%，4、质保金 10%	87.00	设备供货、安装与调试	2026年3月转固
2024年	供应商 30	3,090.00	小型	1、预付款 30%，2、发货款 70%	23.61	设备供货	2026年3月转固
2024年	供应商 30	3,090.00	小型	1、预付款 30%，2、发货款 70%	56.11	设备供货、安装与调试	2026年3月转固
2024年	供应商 31	500.00	微型	1、预付款 50%，2、发货款 40%，3、到货验收款 10%	64.80	设备供货、安装与调试	2026年3月转固

2024 年	供应商 32	500.00	微型	1、预付款 30%，2、发货款 60%，3、质保金 10%	53.10	设备供货、安装与调试	2026 年 7 月份转固
2023 年	供应商 01	4,000.00	小型	1、合同 10%预付款， 2、桩机、工程桩进场预付款 15%	1,525.00	建筑施工	计划 2026 年 9 月份转固
2023 年	供应商 02	128,300.00	大型	预付 100%，款到后 90 日内发货	335.00	设备供货、安装与调试	2024 年 5 月转固
2023 年	供应商 08	500.00	微型	1、预付款 90%，2、验收款 10%	235.80	设备供货、安装与调试	2024 年 6 月、2025 年 12 月转固
2023 年	供应商 33	100.00	微型	1、预付款 90%，2、验收款 10%	129.60	设备供货、安装与调试	2024 年 5 月转固
2023 年	供应商 27	200.00	小型	1、预付款 30%，2、验收款 60%，3、质保金 10%	44.28	设备供货、安装与调试	2024 年 5 月转固
2023 年	供应商 34	200.00	微型	1、预付款 60%，2、验收款 30%，3、质保金 10%	106.50	设备供货、安装与调试	2024 年 12 月转固

二、会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

1. 获取采购明细表，通过企查查等公开渠道查询主要供应商成立时间、注册资本、股权结构及董监高人员等基本信息，并与公司的关联方清单进行交叉核对；

2. 检查公司大额预付款项对应的采购合同、订单，核对账面余额与合同条款是否一致，合同条款是否符合行业惯例，查验重要采购合同条款与账面记录的一致性，获取并检查大额预付款项的银行回单、付款水单等支付凭证，核实预付款项发生的真实性；

3. 检查资产负债表日后的预付账款交易进展情况，获取期后的货权入库凭证、设备入库单。

（二）核查意见

基于年审会计师为公司 2025 年度财务报表整体发表意见执行的审计工作，年审会计师认为：

1. 公司披露的主要预付设备、工程款的交易对手方基本情况准确、完整，交易背景真实。

2. 公司预付设备、工程款金额与合同约定一致，相关预付合同条款符合行业惯例，具备商业合理性，未来结转时间、条件、方向符合相关会计准则规定。