

希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)

Xigema Cpas(Special General Partnership)

关于新疆百花村医药集团股份有限公司

2025 年年度报告的信息披露监管问询函回复

上海证券交易所上市公司管理一部：

贵部于 2026 年 5 月 19 日出具的上证公函（2026）871 号《关于新疆百花村医药集团股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》（以下简称“问询函”）已收悉。根据问询函提出的要求，我们在审慎核查的基础上，就问询函中的有关问题回复说明如下：

一、关于应收账款和合同资产。根据年报，本期公司实现营业收入 3.88 亿元，同比增长 0.66%，应收账款期末余额 1.25 亿元，同比增长 54.06%，应收账款增速远高于营业收入增速。公司 1 年以上应收账款占比约 65%。按单项计提坏账准备金额由期初 641.90 万元增长至期末 1,962.76 万元，计提比例从 46.69% 上升至 80.11%；按组合计提坏账准备金额由期初 2,075.37 万元增长至期末 3,031.88 万元，其中 2-3 年、3-4 年、4-5 年、5 年以上坏账计提比例分别为 20%、30%、50%、100%。合同资产减值准备期末余额 5,414.63 万元，累计计提比例 39.04%。请公司补充披露：（1）分别列示公司应收账款、合同资产单项计提坏账准备客户，以及长账龄主要客户及对应款项的具体情况，包括但不限于客户名称、成立时间、存续状态、社保参保人数、关联关系情况、是否为 MAH（药品上市许可持有人）客户，与公司合作年限、交易内容及合同金额，期末余额、账龄分布、逾期支付金额、坏账计提比例及依据、相关合同资产对应收入确认节点，并说明期后回款情况及发生逾期后与公司新增业务合作情况，相关收入确认的审慎性，是否符合《企业会计准则》的规定；（2）区分新增收入未回款与历史应收持续挂账情形，说明公司应收账款增速远高于营业收入增速以及长账龄应收账款比例较高的原因及合理性，是否与同行业公司存在较大差异，是否存在放松信用政策刺激销售的情况；（3）区分单项计提和组合计提说明公司本期坏账计提金额和比例大幅上升的具体原因，

结合公司与同行业可比公司的坏账计提政策差异及公司历史回款情况，说明公司坏账计提政策的合理性、坏账计提比例的充分性；（4）合同资产与应收账款的坏账计提政策是否一致，报告期合同资产减值准备转入应收账款坏账准备的具体情况，转入应收账款后重新评估的预期信用损失金额，及其对当期损益的影响。请年审会计师核查并就公司前期确认收入的真实性和准确性发表明确意见。

【回复】

（一）分别列示公司应收账款、合同资产单项计提坏账准备客户，以及长账龄主要客户及对应款项的具体情况，包括但不限于客户名称、成立时间、存续状态、社保参保人数、关联关系情况、是否为 MAH（药品上市许可持有人）客户，与公司合作年限、交易内容及合同金额，期末余额、账龄分布、逾期支付金额、坏账计提比例及依据、相关合同资产对应收入确认节点，并说明期后回款情况及发生逾期后与公司新增业务合作情况，相关收入确认的审慎性，是否符合《企业会计准则》的规定；

1、公司应收账款、合同资产单项计提坏账准备客户，以及长账龄主要客户及对应款项的具体情况如下：

（1）公司应收账款单项计提坏账准备客户的具体情况

公司单项计提坏账准备的应收账款主要为子公司南京华威医药科技集团有限公司（以下简称“南京华威”）、江苏礼华生物技术有限公司（以下简称“江苏礼华”），明细列示如下：

单位：万元

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	应收账款期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产对应收入确认时间及节点
1	客户1	12HW1308	2016年11月21日	存续（在营、开业、在册）	3人	其他关联方	是	9年	技术转让	2016年11月30日	570	57	-	-	-	-	-	57	57	100.00%	项目周期长，执行过程中政策调整，临床批件过期，需要重新申报。原研制剂未进口，需要验证性临床，投入大幅增高，经济预期不达初期目标，甲方暂缓推进，款项收回风险高。	2019年12月	-	截至2018年10月累计确认至中试，累计确认收入541.5万元，截至2025年末累计回款427.5万元，本项目实际欠款114万元，其中应收账款57万元，合同资产57万元。
2	客户2	14HW1304	2018年5月18日	存续（在营、开业、在册）	企业选择不公示	无	是	7年	技术开发	2018年6月1日	570	57	-	-	-	-	-	57	57	100.00%	项目周期长，执行过程中政策调整，临床批件过期，需要重新申报。原研制剂未进口，需要验证性临床，投入大幅增高，经济预期不达初期目标，甲方暂缓推进。甲方资金困难，款项收回风险高，公司已起诉。	2019年12月	-	截至2018年11月累计确认至小试，累计确认收入484.5万元，截至2025年末累计回款399万元，本项目实际欠款85.5万元，其中应收账款57万元，合同资产28.5万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	应收账款期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产对应收入确认时间及节点
3	客户3	14H W13 06	2018年5月18日	存续（在营、开业、在册）	企业选择不公示	无	是	7年	技术开发	2018年6月1日	570	28.5	-	-	28.5	-	-	-	28.5	30.00%	项目周期长，发补意见提示须前延工艺路线，甲方产线难保证，需额外发生委托生产费用。甲方暂缓推进，甲方资金困难，款项收回风险高，公司已起诉。	2019年12月	-	截至2018年11月累计确认至小试，累计确认收入484.5万元，截至2025年末累计回款456万元，本项目实际欠款28.5万元，其中应收账款28.5万元，合同资产0万元。
4	客户4	12H W33 05	2002年10月21日	存续（在营、开业、在册）	企业选择不公示	无	否	8年	技术开发	2017年12月1日	570	15	-	-	15	-	-	-	15	30.00%	甲方因资金困难，款项收回风险高，公司已起诉。	2023年12月	-	截至2021年12月累计确认至等效，累计确认收入543万元，截至2025年末累计回款528万元，本项目实际欠款15万元，其中应收账款15万元，合同资产0万元。
5	客户5	14H W60 03	1992年9月12日	存续（在营、开业、在册）	企业选择不公示	无	否	5年	技术开发	2020年1月1日	1,200	200	-	-	-	-	132	68	200	100.00%	原料已申报，制剂需做大临床，投入大幅增高，经济预期大幅下调不达初期目标，甲方暂停，双方有合作分歧，公司已起诉。	2024年12月	-	截至2021年11月累计确认至制剂小试，累计确认收入484万元，截至2025年末累计回款284万元，本项目实际欠款200万元，其中应收账款200万元，合同资产0万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	应收账款期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产对应收入确认时间及节点
6	客户6	18HW4401	1992年9月12日	存续（在营、开业、在册）	企业选择不公示	无	否	5年	技术开发	2020年1月1日	1,300	213	-	-	-	-	-	213	213	100.00%	原料已申报，制剂需做大临床，投入大幅增高，甲方暂停；双方有合作分歧，公司已起诉。	2024年12月	-	截至2021年6月累计确认至小试，累计确认收入517万元，截至2025年末累计回款94万元，本项目实际欠款423万元，其中应收账款213万元，合同资产210万元。
7	客户7	HW20002	2001年11月23日	存续（在营、开业、在册）	121人	无	否	5年	一致性评价	2020年6月1日	525.85	106.53	-	-	-	106.53	-	-	106.53	50.00%	项目合同周期长，审批要求通过一致性评价需要临床试验，造成成本增高、经济效益不达预期，双方有合作分歧，款项收回的风险较高。	2025年6月	-	截至2022年6月累计确认至申报，累计确认收入507.16万元，截至2025年末累计回款366.12万元，本项目实际欠款141.05万元，其中应收账款106.53万元，合同资产34.51万元。
8	客户8	19HW4301	2016年4月11日	存续（在营、开业、在册）	150人	无	否	6年	技术开发	2019年11月1日	300	45	-	-	-	15	-	30	45	83.33%	项目周期长，原研国内未上市需要做大临床，投入大幅增高，甲方无推进意向项目暂停，款项收回风险高。	2025年12月	-	截至2022年12月累计确认至中试，累计确认收入180万元，截至2025年末累计回款135万元，本项目实际欠款45万元，其中应收账款45万元，合同资产0万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	应收账款期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产对应收入确认时间及节点
9	客户9	12HW1311	2003年2月8日	存续（在营、开业、在册）	234人	无	否	9年	技术转让	2016年9月1日	400	20	-	-	-	-	-	20	20	100.00%	甲方未支付尾款，款项收回风险高。	2024年12月	-	截至2017年7月累计确认至中试，累计确认收入380万元，截至2025年末累计回款360万元，本项目实际欠款20万元，其中应收账款20万元，合同资产0万元。
10	客户10	16HW7001	1996年5月8日	存续（在营、开业、在册）	5377人	无	否	8年	技术开发	2017年6月1日	250	75	-	-	-	-	-	75	75	100.00%	项目周期长，经济预期发生变化，甲方投资策略调整暂停本项目推进，款项收回风险高。	2019年12月	-	截至2018年累计确认至小试，累计确认收入137.5万元，截至2025年末累计回款0万元，本项目实际欠款137.5万元，其中应收账款75万元，合同资产62.5万元。
11	客户11	HW18006	2000年5月26日	存续（在营、开业、在册）	1083人	无	否	12年	技术开发	2018年3月1日	330	132	-	-	-	-	-	132	132	100.00%	项目周期长，需要做大临床，投入大幅增高（待豁免临床政策落地后推进）；甲方暂停项目推进，款项收回风险高。	2024年12月	-	截至2020年6月累计确认至中试，累计确认收入232.42万元，截至2025年末累计回款66万元，本项目实际欠款166.42万元，其中应收账款132万元，合同资产34.42万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	应收账款期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产对应收入确认时间及节点
12	客户12	15HW8006	1998年12月31日	存续（在营、开业、在册）	418人	无	否	10年	技术开发	2018年3月1日	1,400	280	-	-	114.33	-	165.67	-	280	71.42%	项目已获批，甲方拖延支付，双方合作分歧，款项收回风险高，回款困难。	2019年12月	-	截至2023年5月累计确认至获批，累计确认收入1400万元（其中2020年1月至2023年5月累计确认收入877.5万元），截至2025年末累计回款1120万元（其中2020年1月至2025年末累计回款980万元），本项目实际欠款280万元，其中应收账款280万元，合同资产0万元。
13	客户13	18HW9411	2017年12月28日	存续（在营、开业、在册）	32人	无	是	7年	技术开发	2018年5月2日	250	17.5	-	-	-	-	17.5	-	17.5	100.00%	项目已获批，甲方资金困难，一再拖延支付，款项收回风险高。	2024年12月	-	截至2021年4月累计确认至申报受理，累计确认收入237.5万元，截至2025年末累计回款220万元，本项目实际欠款17.5万元，其中应收账款17.5万元，合同资产0万元。
14	客户14	20HW4401	2017年12月28日	存续（在营、开业、在册）	32人	无	是	7年	技术开发	2020年3月1日	236	70.69	66.09	-	-	4.6	-	-	70.69	12.60%	项目已获批，甲方资金困难，一再拖延支付，款项收回风险高。	2025年6月	-	截至2022年5月累计确认至中试，累计确认收入207.69万元，截至2025年末累计回款137万元，本项目实际欠款70.69万元，其中应收账款70.69万元，合同资产0万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	应收账款期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产对应收入确认时间及节点
15	客户15	20H W60 01	2017年12月28日	存续（在营、开业、在册）	32人	无	是	7年	技术开发	2021年3月1日	426	60	-	-	-	60	-	-	60	50.00%	合作分歧，市场前景变化和经济预期大幅下调，甲方暂停项目推进，款项收回风险高。	2025年12月	-	截至2022年10月累计确认至小试，累计确认收入184.09万元，截至2025年末累计回款114.46万元，本项目实际欠款69.64万元，其中应收账款60万元，合同资产9.64万元。
16	客户16	16H W53 02	2018年1月29日	存续（在营、开业、在册）	82人	无	否	6年	技术开发	2019年10月1日	1180	60	-	-	-	-	-	60	60	100.00%	项目合同周期长，技术难度大，项目暂停，款项收回风险高。	2025年3月	-	截至2020年6月累计确认至中试，累计确认收入500.63万元，截至2025年末累计回款180万元，本项目实际欠款320.63万元，其中应收账款60万元，合同资产260.63万元。
17	客户17	16H W23 02	2005年4月18日	存续（在营、开业、在册）	115人	无	否	13年	技术转让	2016年10月1日	470	120	23.5	-	-	-	96.5	-	120	82.38%	项目已获批，双方合作分歧，部分工作量待确认，款项收回风险高，回款困难。	2025年12月	-	截至2025年3月累计确认至获批（2025年确认收入23.5万元），累计确认收入470万元，截至2025年末累计回款350万元，本项目实际欠款120万元，其中应收账款120万元，合同资产0万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	应收账款期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产对应收入确认时间及节点
18	客户18	HW15001	2015年1月9日	存续（在营、开业、在册）	439人	无	否	12年	技术开发	2015年6月1日	350	10	-	-	10	-	-	-	10	30.00%	项目已获批，双方合作分歧，部分工作量待确认，款项收回风险高，回款困难。	2024年12月	-	截至2023年5月累计确认至获批，累计确认收入350万元，截至2025年末累计回款340万元，本项目实际欠款10万元，其中应收账款10万元，合同资产0万元。
19	客户19	HW18011	1997年1月6日	该企业被列入严重违法失信名单（黑名单）	114人	无	否	7年	技术开发	2018年3月1日	830	83	-	-	-	-	-	83	83	100.00%	甲方已退市，信用恶化，暂停项目推进，款项收回风险高。	2019年12月	-	截至2019年12月累计确认至小试，累计确认收入275万元，截至2025年末累计回款166万元，本项目实际欠款109万元，其中应收账款83万元，合同资产26万元。
20	客户20	21HW7015	2018年5月22日	存续（在营、开业、在册）	25人	无	是	4年	技术开发	2021年12月28日	220	22	-	-	-	22	-	-	22	50.00%	甲方产线未落实，受集采影响经济预期发生变化，甲方投资策略调整，通知项目推进暂缓，款项收回风险高。	2025年9月	-	截至2022年9月累计确认至小试，累计确认收入121万元，截至2025年末累计回款55万元，本项目实际欠款66万元，其中应收账款22万元，合同资产44万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	应收账款期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产对应收入确认时间及节点
21	客户21	21H W60 08	2020年4月14日	存续（在营、开业、在册）	11人	无	是	4年	技术开发	2021年9月1日	365	91.25	-	-	-	36.5	54.75	-	91.25	80.00%	甲方生产线未落实，暂停项目推进，款项收回风险高。	2025年3月	-	截至2022年1月累计确认至小试，累计确认收入200.75万元，截至2025年末累计回款36.5万元，本项目实际欠款164.25万元，其中应收账款91.25万元，合同资产73万元。
22	客户22	LWY 170 59C	2016年11月21日	存续（在营、开业、在册）	3人	其他关联方	是	9年	临床试验	2019年12月1日	1,770	177	-	-	-	-	-	177	177	100.00%	甲方暂缓推进，款项收回风险高。	2019年12月	-	2019年12月取得伦理批件确认收入333.96万元，截至2025年12月累计确认收入333.96万元，税额为20.04万元，累计收款177万元，未收款177万元，其中：应收账款177万元。
23	客户23	LWY 181 09B	2002年10月21日	存续（在营、开业、在册）	企业选择不公示	无	否	6年	临床试验	2019年10月2日	275	42.94	-	-	-	-	-	42.94	42.94	100.00%	甲方资金困难暂停推进该临床项目，款项收回风险高。	2025年12月	-	2019年11月取得伦理批件确认收入51.89万元，2021年12月临床试验阶段确认收入18.53万元，截至2025年12月累计确认收入70.42万元，税额为4.22万元，累计收款31.7万元，未收款42.94万元，其中：应收账款42.94万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	应收账款期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产对应收入确认时间及节点
24	客户24	LWY 171 73B	1993年10月23日	存续（在营、开业、在册）	194人	无	否	9年	临床试验	2018年11月1日	380	57	-	-	-	-	-	57	57	100.00%	甲方暂停该临床项目推进，款项收回风险高。	2025年12月	-	2018年12月取得伦理批件确认收入68.11万元，截至2025年12月累计确认收入68.11万元，税额为4.09万元，累计收款0万元，未收款72.2万元，其中：应收账款57万元，合同资产15.2万元。
25	客户25	LWY 14A 101	2006年2月22日	开业	1人	无	否	14年	临床试验	2014年8月1日	510.75	110.58	46.08	-	-	-	-	64.5	110.58	62.50%	项目已获批，甲方拖延付款，该项目回款困难。	2024年12月	-	2015年12月—2016年3月取得伦理批件确认收入82.85万元，2016年4月—2020年6月临床试验阶段确认收入280.79万元，2020年7月取得临床试验报告确认收入80.5万元，2025年12月获批阶段确认收入43.47万元，截至2025年12月累计确认收入487.61万元，税额为23.14万元，累计收款400.17万元，未收款110.58万元，其中：应收账款110.58万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	应收账款期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产对应收入确认时间及节点
26	客户26	LWY 14A 102	2006年2月22日	开业	1人	无	否	14年	临床试验	2014年8月1日	547	187	93.5	-	-	-	-	93.5	187	55.00%	项目已获批，甲方拖延付款，该项目回款困难。	2024年12月	-	2016年2月取得伦理批件确认收入88.06万元，2016年2月—2020年6月临床试验阶段确认收入261.62万元，2020年7月取得临床试验报告确认收入85.57万元，2025年12月获批阶段确认收入88.21万元，截至2025年12月累计确认收入523.46万元，税额为23.54万元，累计收款360万元，未收款187万元，其中：应收账款187万元。
合计											15,795.60	2,337.99	229.17	-	167.83	244.63	466.42	1,229.94	2,337.99	-	-	-	-	-

注：上表中关联关系标注“其他关联方”是公司的联营公司康缘华威医药有限公司

2025年末公司单项计提坏账准备的应收账款余额合计 2,450.22 万元，坏账准备 1,962.76 万元，其中：子公司南京华威应收账款单项计提项目 21 个，涉及客户 17 个，期末单项计提坏账准备的应收账款余额 1,763.47 万元；子公司江苏礼华应收账款单项计提项目 5 个，涉及客户 4 个，期末单项计提坏账准备的应收账款余额 574.52 万元；以上列示主业重要子公司南京华威和江苏礼华全部明细，2026 年 1 月 1 日至 2026 年 5 月 31 日，公司单项计提坏账准备的应收账款期后回款 0.00 万元。

将三年以上账龄区间定义为长账龄，单项计提应收账款坏账准备的应收账款中 3 年以上账龄的余额为 2,053.22 万元，占比为 83.80%；单项计提应收账款坏账准备的原因主要为受项目周期长、行业政策调整、甲方生产线未落实、甲方资金困难或投资策略调整、双方合作分歧等因素影响项目暂停或暂缓推进，项目款项收回风险高。

(2) 公司合同资产单项计提坏账准备客户的具体情况

公司单项计提坏账准备的合同资产为子公司南京华威和江苏礼华，具体明细列示如下：

单位：万元

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	合同资产期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产收入确认时间及节点
1	客户1	12HW1308	2016年11月21日	存续（在营、开业、在册）	3人	其他关联方	是	9年	技术转让	2016年11月30日	570	57	-	-	-	-	-	57	-	100.00%	项目周期长，执行过程中政策调整，临床批件过期，需要重新申报。原研制剂未进口，需要验证性临床，投入大幅增高，经济预期不达初期目标，甲方暂缓推进，款项收回风险高。	2019年12月	-	截至2018年10月累计确认至中试，累计确认收入541.5万元，截至2025年末累计回款427.5万元，本项目实际欠款114万元，其中应收账款57万元，合同资产57万元。
2	客户2	12HW3310	2016年11月21日	存续（在营、开业、在册）	3人	其他关联方	是	9年	技术转让	2016年11月30日	570	57	-	-	-	-	-	57	-	100.00%	项目周期长，执行过程中政策调整，临床批件过期，需要重新申报。原研制剂未进口，需要验证性临床，投入大幅增高，经济预期不达初期目标，甲方暂缓推进，款项收回风险高。	2019年12月	-	截至2017年3月累计确认至小试，累计确认收入484.5万元，截至2025年末累计回款427.5万元，本项目实际欠款57万元，其中应收账款0万元，合同资产57万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	合同资产期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产收入确认时间及节点
3	客户3	14HW5301	2016年11月21日	存续（在营、开业、在册）	3人	其他关联方	是	9年	技术转让	2016年11月30日	627.5	65.63	-	-	-	-	31.63	34	-	100.00%	项目周期长，执行过程中政策调整，临床批件过期，需要重新申报。原研制剂未进口，需要验证性临床，投入大幅增高，经济预期不达初期目标，甲方暂缓推进，款项收回风险高。	2019年12月	-	截至2020年6月累计确认至中试，累计确认收入573.13万元（其中2020年1月至2020年6月累计确认收入31.6250万元），截至2025年末累计回款507.5万元（其中2020年1月至2025年末累计回款80万元），本项目实际欠款65.63万元，其中应收账款0万元，合同资产65.63万元。
4	客户4	13HW1312	2018年5月18日	存续（在营、开业、在册）	企业选择不公示	无	是	7年	技术开发	2018年6月1日	570	28.5	-	-	-	-	-	28.5	-	100.00%	项目周期长，执行过程中政策调整，临床批件过期，需要重新申报。原研制剂未进口，需要验证性临床，投入大幅增高，经济预期不达初期目标，甲方暂缓推进。甲方资金困难，款项收回风险高，公司已起诉。	2019年12月	-	截至2018年11月累计确认至小试，累计确认收入484.5万元，截至2025年末累计回款456万元，本项目实际欠款28.5万元，其中应收账款0万元，合同资产28.5万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	合同资产期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产收入确认时间及节点
5	客户5	14HW1304	2018年5月18日	存续 (在营、开业、在册)	企业选择不公示	无	是	7年	技术开发	2018年6月1日	570	28.5	-	-	-	-	-	28.5	-	100.00%	项目周期长，执行过程中政策调整，临床批件过期，需要重新申报。原研制剂未进口，需要验证性临床，投入大幅增高，经济预期不达初期目标，甲方暂缓推进。甲方资金困难，款项收回风险高，公司已起诉。	2019年12月	-	截至2018年11月累计确认至小试，累计确认收入484.5万元，截至2025年末累计回款399万元，本项目实际欠款85.5万元，其中应收账款57万元，合同资产28.5万元。
6	客户6	HW18020	2018年10月23日	注销	企业选择不公示	无	是	7年	技术开发	2018年11月5日	380	19	-	-	-	-	19	-	-	100.00%	项目周期长，甲方资金困难，款项收回风险高，公司已起诉	2019年12月	-	截至2021年9月累计确认至申报，累计确认收入361万元（其中2020年1月至2021年9月累计确认收入266万元），截至2025年末累计回款342万元（2020年1月至2025年末累计回款266万元），本项目实际欠款19万元，其中应收账款0万元，合同资产19万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	合同资产期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产收入确认时间及节点
7	客户7	HW1404	2003年3月3日	存续（在营、开业、在册）	407人	无	否	8年	技术转让	2018年3月3日	230	91.5	-	-	-	-	16.5	75	-	100.00%	项目周期长，原料药市场发生变化，与竞品相比无竞争优势，甲方暂停本原料药项目推进，款项收回风险。	2024年12月	-	截至2021年累计确认至小试，累计确认收入126.5万元，截至2025年末累计回款35万元，本项目实际欠款91.5万元，其中应收账款0万元，合同资产91.5万元。
8	客户8	HW4401	1992年9月12日	存续（在营、开业、在册）	企业选择不公示	无	否	5年	技术开发	2020年1月1日	1,300	210	-	-	-	-	141	69	-	100.00%	原料已申报，制剂需做大临床，投入大幅增高，甲方暂停；双方有合作分歧，公司已起诉。	2024年12月	-	截至2021年6月累计确认至小试，累计确认收入517万元，截至2025年末累计回款94万元，本项目实际欠款423万元，其中应收账款213万元，合同资产210万元。
9	客户9	HW20002	2001年11月23日	存续（在营、开业、在册）	121人	无	否	5年	一致性评价	2020年6月1日	525.85	34.51	7.6	-	-	26.91	-	-	-	100.00%	项目合同周期长，审批要求通过一致性评价需要临床试验，导致成本增高、经济效益不达预期，双方有合作分歧，款项收回的风险较高。	2025年6月	-	截至2022年6月累计确认至申报受理，累计确认收入507.16万元，截至2025年末累计回款366.12万元，本项目实际欠款141.04万元，其中应收账款106.53万元，合同资产34.51万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	合同资产期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产收入确认时间及节点
10	客户10	14HW4304-1	2016年4月11日	存续（在营、开业、在册）	150人	无	否	6年	技术开发	2019年11月1日	330	30	-	-	-	-	-	30	-	100.00%	项目合同周期长，经济预期发生变化，甲方投资策略调整，暂停项目推进，款项收回风险高。	2024年12月	-	截至2020年6月累计确认至小试，累计确认收入165万元，截至2025年末累计回款135万元，本项目实际欠款30万元，其中应收账款0万元，合同资产30万元。
11	客户11	16HW5303-1	2016年4月11日	存续（在营、开业、在册）	150人	无	否	6年	技术开发	2019年11月1日	320	40	-	-	-	-	-	40	-	100.00%	项目合同周期长，经济预期发生变化，甲方投资策略调整，暂停项目推进，款项收回风险高。	2024年12月	-	截至2020年11月累计确认至小试，累计确认收入165万元，截至2025年末累计回款125万元，本项目实际欠款40万元，其中应收账款0万元，合同资产40万元。
12	客户12	19HW4412-1	2016年4月11日	存续（在营、开业、在册）	150人	无	否	6年	技术开发	2019年11月1日	320	40	-	-	-	-	-	40	-	100.00%	项目合同周期长，经济预期发生变化，甲方投资策略调整，暂停项目推进，款项收回风险高。	2024年12月	-	截至2020年6月累计确认至小试，累计确认收入165万元，截至2025年末累计回款125万元，本项目实际欠款40万元，其中应收账款0万元，合同资产40万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	合同资产期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产收入确认时间及节点
13	客户13	19HW4301-2	2007年12月27日	存续（在营、开业、在册）	262人	无	否	6年	技术开发	2019年11月1日	1,060	112	-	-	-	112	-	-	-	100.00%	项目周期长，原研国内未上市需要做大临床，投入大幅增高，甲方暂停项目推进，款项收回风险高。	2025年6月	-	截至2022年4月累计确认至小试，累计确认收入308万元，截至2025年末累计回款196万元，本项目实际欠款112万元，其中应收账款0万元，合同资产112万元。
14	客户14	HW16017	1993年10月23日	存续（在营、开业、在册）	194人	无	否	9年	技术开发	2016年11月1日	400	20	-	-	-	-	-	20	-	100.00%	技术难度较高、原料受限，项目暂停，款项收回风险高。	2024年12月	-	截至2019年12月累计确认至小试，累计确认收入220万元，截至2025年末累计回款200万元，本项目实际欠款20万元，其中应收账款0万元，合同资产20万元。
15	客户15	09HW0315	1997年4月16日	存续（在营、开业、在册）	1832人	无	否	17年	技术转让	2009年2月27日	180	75	-	-	-	-	-	75	-	100.00%	项目合同周期长，甲方未持续推进该项目，款项收回风险高。	2019年12月	-	截至2018年1月累计确认至临床批件，累计确认收入135万元，截至2025年末累计回款60万元，本项目实际欠款75万元，其中应收账款0万元，合同资产75万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	合同资产期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产收入确认时间及节点
16	客户16	13H W33 20	1997年4月16日	存续（在营、开业、在册）	1832人	无	否	17年	技术转让	2009年12月8日	200	20	-	-	-	-	-	20	-	100.00%	项目合同周期长，甲方未持续推进该项目，款项收回风险高。	2019年12月	-	截至2015年8月累计确认至小试，累计确认收入170万元，截至2025年末累计回款150万元，本项目实际欠款20万元，其中应收账款0万元，合同资产20万元。
17	客户17	12H W13 10	2003年2月8日	存续（在营、开业、在册）	234人	无	否	9年	技术转让	2016年9月1日	400	20	-	-	-	-	-	20	-	100.00%	项目周期长，执行过程中政策调整，临床批件过期，需要重新申报。原研制剂未进口，需要验证性临床，投入大幅增高，经济预期不达初期目标，甲方暂缓推进，款项收回风险高。	2024年12月	-	截至2018年2月累计确认至中试，累计确认收入380万元，截至2025年末累计回款360万元，本项目实际欠款20万元，其中应收账款0万元，合同资产20万元。
18	客户18	16H W70 01	1996年5月8日	存续（在营、开业、在册）	5377人	无	否	8年	技术开发	2017年6月1日	250	62.5	-	-	-	-	-	62.5	-	100.00%	项目周期长，经济预期发生变化，甲方投资策略调整、暂停本项目推进，款项收回风险高。	2019年12月	-	截至2018年3月累计确认至小试，累计确认收入137.5万元，截至2025年末累计回款0万元，本项目实际欠款137.5万元，其中应收账款75万元，合同资产62.5万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	合同资产期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产收入确认时间及节点
19	客户19	10H W33 03	2010年10月21日	存续（在营、开业、在册）	企业选择不披露	无	否	14年	技术转让	2011年5月12日	400	220	-	-	-	-	-	220	-	100.00%	项目周期长，执行过程中政策调整较大，合作分歧，款项回收风险高。	2019年12月	-	截至2016年7月累计确认至小试，累计确认收入340万元，截至2025年末累计回款120万元，本项目实际欠款220万元，其中应收账款0万元，合同资产220万元。
20	客户20	19H W90 04	1992年12月31日	存续	5468人	无	否	9年	技术开发	2019年11月1日	550	137.5	-	-	-	-	-	137.5	-	100.00%	经济预期发生变化，甲方投资策略调整，项目推进暂缓，款项收回风险高。	2024年12月	-	截至2020年11月累计确认至小试，累计确认收入302.5万元，截至2025年末累计回款165万元，本项目实际欠款137.5万元，其中应收账款0万元，合同资产137.5万元。
21	客户21	HW1 800 6	2000年5月26日	存续（在营、开业、在册）	1083人	无	否	12年	技术开发	2018年3月1日	330	34.42	34.42	-	-	-	-	-	-	100.00%	项目周期长，需要做大临床，投入大幅增高（待豁免临床政策落地后推进）；甲方暂停项目推进，款项收回风险高。	2024年12月	-	截至2020年6月累计确认至中试，累计确认收入232.42万元，截至2025年末累计回款66万元，本项目实际欠款166.42万元，其中应收账款132万元，合同资产34.42万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	合同资产期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产收入确认时间及节点
22	客户22	HW18008	2018年5月29日	存续	3人	无	是	7年	技术开发	2018年6月3日	510	179.25	-	-	-	-	179.25	-	-	100.00%	研发工作已完成，因双方合作分歧，部分规格获批部分规格对方不申报，公司已起诉，回款困难。	2024年12月	-	截至2021年累计确认至受理。累计确认收入497.25万元，截至2025年末累计回款318万元，本项目实际欠款179.25万元，其中应收账款0万元，合同资产179.25万元。
23	客户23	20HW6001	2017年12月28日	存续（在营、开业、在册）	32人	无	是	7年	技术开发	2021年3月1日	426	9.64	4.79	-	-	4.84	-	-	-	100.00%	合作分歧，市场前景变化，经济预期大幅下调，甲方暂停项目推进，款项收回风险高。	2025年12月	-	截至2022年10月累计确认至小试，累计确认收入184.09万元，截至2025年末累计回款114.4577万元，本项目实际欠款69.6355万元，其中应收账款60万元，合同资产9.64万元。
24	客户24	19HW1406	2002年7月10日	存续（在营、开业、在册）	82人	无	否	8年	技术开发	2019年10月1日	1,200	112.5	-	-	-	-	-	112.5	-	100.00%	甲方产线未落实项目暂停，款项收回风险高	2024年12月	-	截至2020年10月累计确认至小试，累计确认收入412.5万元，截至2025年末累计回款300万元，本项目实际欠款112.5万元，其中应收账款0万元，合同资产112.5万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	合同资产期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产收入确认时间及节点
25	客户25	19H W54 08	2002年7月10日	存续	82人	无	否	8年	技术开发	2019年8月1日	300	45	-	-	-	-	-	45	-	100.00%	甲方产线未落实项目暂停，款项收回风险高。	2024年12月	-	截至2020年6月累计确认至小试，累计确认收入165万元，截至2025年末累计回款120万元，本项目实际欠款45万元，其中应收账款0万元，合同资产45万元。
26	客户26	16H W53 02	2018年1月29日	存续（在营、开业、在册）	82人	无	否	6年	技术开发	2019年10月1日	1180	260.63	-	-	-	152.63	-	108	-	100.00%	项目合同周期长，技术难度大，项目暂停，款项收回风险高。	2025年3月	-	截至2020年6月累计确认至小试，累计确认收入500.63万元，截至2025年末累计回款180万元，本项目实际欠款320.63万元，其中应收账款60万元，合同资产260.63万元。
27	客户27	11W1 801 7	1993年2月15日	在营（开业）企业	3721人	无	否	7年	一致性评价	2018年10月1日	320	80	-	-	-	-	80	-	-	100.00%	项目合同周期长，双方因合作分歧，该项目回款困难。	2024年12月	-	截至2021年7月累计确认至申报受理，累计确认收入304万元，截至2025年末累计回款224万元，本项目实际欠款80万元，其中应收账款0万元，合同资产80万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	合同资产期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产收入确认时间及节点
28	客户28	12HW2311	1992年8月21日	在营（开业）企业	5879人	无	否	14年	技术转让	2011年8月16日	450	0.5	-	-	-	-	-	0.5	-	100.00%	项目周期长，执行过程中政策调整，临床批件过期，需要重新申报。原制剂未进口，需要验证性临床，投入大幅增高，经济预期不达初期目标，甲方暂缓推进，款项收回风险高。	2019年12月	-	截至2019年12月累计确认至中试，累计确认收入427.5万元，截至2025年末累计回款427万元，本项目实际欠款0.5万元，其中应收账款0万元，合同资产0.5万元。
29	客户29	HW18026	1994年11月24日	在营（开业）企业	445人	无	否	11年	技术开发	2018年11月1日	560	48	-	-	-	-	-	48	-	100.00%	项目合同周期长，监管政策及经济预期发生变化，甲方投资策略调整暂缓推进项目，款项收回风险高。	2024年12月	-	截至2020年12月累计确认至小试，累计确认收入308万元，截至2025年末累计回款260万元，本项目实际欠款48万元，其中应收账款0万元，合同资产48万元。
30	客户30	HW18032	1999年9月21日	在营（开业）企业	416人	无	否	8年	技术开发	2019年3月1日	320	48	-	-	-	-	-	48	-	100.00%	甲方的产线无法适配工艺要求，甲方暂停项目推进，款项收回风险高。	2024年12月	-	截至2020年6月累计确认至合格原料药，累计确认收入80万元，截至2025年末累计回款32万元，本项目实际欠款48万元，其中应收账款0万元，合同资产48万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	合同资产期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产收入确认时间及节点
31	客户31	18HW4403	2012年4月25日	存续（在营、开业、在册）	874人	无	否	7年	技术开发	2018年6月1日	250	90	-	-	-	-	12.5	77.5	-	100.00%	项目周期长，原研国内未上市需要做大临床，投入大幅增高，甲方暂停项目推进，款项收回风险高。	2024年12月	-	截至2021年6月累计确认至中试，累计确认收入150万元，截至2025年末累计回款60万元，本项目实际欠款90万元，其中应收账款0万元，合同资产90万元。
32	客户32	17HW7002	2005年4月18日	存续（在营、开业、在册）	115人	无	否	13年	技术转让	2017年5月4日	475	167.42	42.42	-	-	-	-	125	-	100.00%	项目合同周期长，原料药获批，制剂项目因合作分歧甲方暂停制剂研发，款项收回风险高。	2024年12月	-	截至2020年6月累计确认至中试，累计确认收入327.42万元，截至2025年末累计回款160万元，本项目实际欠款167.42万元，其中应收账款0万元，合同资产167.42万元。
33	客户33	18HW4403	2016年6月17日	存续	企业选择不公示	无	否	7年	技术开发	2018年6月1日	250	30	-	-	-	-	25	5	-	100.00%	项目周期长，原研国内未上市需要做大临床，投入大幅增高，甲方暂停项目推进，款项收回风险高。	2024年12月	-	截至2021年9月累计确认至中试，累计确认收入150万元，截至2025年末累计回款120万元，本项目实际欠款30万元，其中应收账款0万元，合同资产30万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	合同资产期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产收入确认时间及节点
34	客户34	HW18011	1997年1月6日	该企业被列入严重违法失信名单（黑名单）	114人	无	否	7年	技术开发	2018年3月1日	830	26	-	-	-	-	-	26	-	100.00%	甲方已退市信用恶化，暂停项目推进，款项收回风险高。	2019年12月	-	截至2019年12月累计确认至小试，累计确认收入275万元，截至2025年末累计回款166万元，本项目实际欠款109万元，其中应收账款83万元，合同资产26万元。
35	客户35	20HW5002	2021年5月20日	存续（在营、开业、在册）	316人	无	否	4年	技术开发	2022年3月31日	350	87.5	-	-	-	87.5	-	-	-	100.00%	经济预期发生变化，甲方投资策略调整暂缓推进本项目，款项收回风险高。	2025年12月	-	截至2022年10月累计确认至小试，累计确认收入192.5万元，截至2025年末累计回款105万元，本项目实际欠款87.5万元，其中应收账款0万元，合同资产87.5万元。
36	客户36	21HW7015	2018年5月22日	存续（在营、开业、在册）	25人	无	是	4年	技术开发	2021年12月28日	220	44	-	-	-	44	-	-	-	100.00%	甲方产线未落实，受集采影响经济预期发生变化，甲方投资策略调整通知项目推进暂缓，款项收回风险高。	2025年9月	-	截至2022年9月累计确认至小试，累计确认收入121万元，截至2025年末累计回款55万元，本项目实际欠款66万元，其中应收账款22万元，合同资产44万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	合同资产期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产收入确认时间及节点
37	客户37	21HW6007	2020年4月14日	存续（在营、开业、在册）	11人	无	是	4年	技术开发	2021年9月1日	350	70	-	-	-	70	-	-	-	100.00%	甲方生产线未落实暂停项目推进，款项收回风险高。	2025年3月	-	截至2022年1月累计确认至小试，累计确认收入192.5万元，截至2025年末累计回款122.5万元，本项目实际欠款70万元，其中应收账款0万元，合同资产70万元。
38	客户38	21HW6008	2020年4月14日	存续（在营、开业、在册）	11人	无	是	4年	技术开发	2021年9月1日	365	73	-	-	-	73	-	-	-	100.00%	甲方生产线未落实暂停项目推进，款项收回风险高。	2025年3月	-	截至2022年1月累计确认至小试，累计确认收入200.75万元，截至2025年末累计回款36.5万元，本项目实际欠款164.25万元，其中应收账款91.25万元，合同资产73万元。
39	客户39	LWY17173B	1993年10月23日	存续（在营、开业、在册）	194人	无	否	9年	临床试验	2018年11月1日	380	15.2	-	-	-	-	-	15.2	-	100.00%	甲方暂停该临床项目推进，款项收回风险高。	2025年12月	-	2018年12月取得伦理批件确认收入68.11万元，截至2025年12月累计确认收入68.11万元，税额为4.09万元，累计收款0万元，未收款72.2万元，其中：应收账款57万元，合同资产15.2万元。

序号	客户名称	项目名称	客户成立时间	存续状态	社保参保人数	关联关系	是否为MAH客户	与公司合作年限	交易内容	签约时间	合同金额	合同资产期末余额	账龄分布：1年以内	账龄分布：1-2年	账龄分布：2-3年	账龄分布：3-4年	账龄分布：4-5年	账龄分布：5年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	坏账计提依据	单项坏账计提起始时间	期后回款情况	相关合同资产收入确认时间及节点
40	客户40	LWY 210 36	2017年3月27日	存续（在营、开业、在册）	75人	无	否	4年	临床试验	2021年5月1日	280	22.8	-	-	-	-	22.8	-	-	100.00%	甲方暂停该临床项目推进，款项收回风险高。	2024年12月	-	2021年10月取得伦理批件确认收入52.83万元，2022年11-12月取得临床试验报告确认收入15.85万元，截至2025年12月累计确认收入68.68万元，税额为4.12万元，累计收款50万元，未收款22.8万元，其中：合同资产22.8万元。
41	客户41	LWY 181 51B	2003年1月15日	存续（在营、开业、在册）	379人	无	否	8年	临床试验	2017年8月1日	350	52.5	-	-	-	-	-	52.5	-	100.00%	甲方暂停该临床项目推进，款项收回风险高。	2025年12月	-	2019年12月取得伦理批件确认收入66.04万元，截至2025年12月累计确认收入66.04万元，税额为3.96万元，累计收款17.5万元，未收款52.5万元，其中：合同资产52.5万元。
42	客户42	LWY 161 11B	2002年5月23日	存续（在营、开业、在册）	661人	无	否	9年	临床试验	2016年11月1日	300	30	-	-	-	-	-	30	-	100.00%	甲方投资策略调整暂缓推进该临床项目，款项收回风险高。	2019年12月	180	2018年12月取得伦理批件确认收入56.60万元，截至2025年12月累计确认收入56.60万元，税额为3.4万元，累计收款30万元，未收款30万元，其中：合同资产30万元。
合计											19,749.35	2,895.00	89.23	-	-	570.88	527.68	1,707.20	-	-	-	-	180.00	-

注：上表中关联关系标注“其他关联方”是公司的联营公司康缘华威医药有限公司

2025 年末公司单项计提坏账准备的合同资产余额 2,895.00 万元，坏账准备 2,895.00 万元，其中：子公司南京华威合同资产单项计提项目 38 个，涉及客户 30 个，期末单项计提减值损失的合同资产余额 2,774.50 万元；子公司江苏礼华合同资产单项计提项目 4 个，涉及客户 4 个，期末单项计提坏账准备的合同资产余额 120.50 万元。以上已列示全部明细；2026 年 1 月 1 日至 2026 年 5 月 31 日，期后回款 180.00 万元。

将三年以上账龄区间定义为长账龄，单项计提合同资产减值准备的合同资产中 3 年以上账龄的余额为 2,805.76 万元，占比为 96.92%；单项计提合同资产减值准备的原因主要为受项目周期长、行业政策调整、甲方生产线未落实、甲方资金困难或投资策略调整、双方合作分歧等因素影响项目暂停或暂缓推进，项目款项收回风险高。

(3) 组合计提中长账龄主要客户及对应应收账款的具体情况

将三年以上账龄定义为长账龄，经核实按账龄组合计提坏账准备的应收账款中 3 年以上账龄的余额为 3,589.60 万元，按照重要性标准列示应收账款期末余额大于 100 万元的主要客户长账龄情况如下表，共计列示 2,458.08 万元，占 3 年以上账龄余额 3,589.60 万元的比例为 68.48%。2026 年 1 月 1 日至 2026 年 5 月 31 日，期后回款 431.00 万元。

公司按账龄组合计提坏账准备的应收账款重要长账龄款项的客户为子公司南京华威、江苏礼华客户，具体情况列示如下：

单位：万元

序号	子公司名称	涉及客商个数	涉及项目个数	合同金额	应收账款期末余额	账龄分布：1 年以内	账龄分布：1-2 年	账龄分布：2-3 年	账龄分布：3-4 年	账龄分布：4-5 年	账龄分布：5 年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	期后回款情况
1	南京华威	8	14	7,307.00	2,942.67	259.27	96.5	438.5	1,218.40	485.5	444.5	2,942.67	39.52%	411.00
2	江苏礼华	2	2	776.4	309.68	-	-	-	113.00	-	196.68	309.68	74.46%	20.00
合计		10	16	8,083.4	3,252.35	259.27	96.5	438.5	1,331.4	485.5	641.18	3,252.35	42.85%	431.00

(4) 组合计提中长账龄主要客户及对应合同资产的具体情况

将三年以上账龄定义为长账龄，经核实按账龄组合计提减值准备的合同资产中 3 年以上账龄的余额为 2,270.87 万元，按照重要性标准列示合同资产期末余额大于 100 万元的主要客户长账龄情况如下表，共计列示 1,336.90 万元，占 3 年以上账龄余额 2,270.87 万元的比例为 58.87%。

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 5 月 31 日，期后回款 0.00 万元。

公司按账龄组合计提减值准备的重要长账龄合同资产为子公司南京华威的客户，具体情况列示如下：

单位：万元

序号	子公司名称	涉及客商个数	涉及项目个数	合同金额	合同资产期末余额	账龄分布：1 年以内	账龄分布：1-2 年	账龄分布：2-3 年	账龄分布：3-4 年	账龄分布：4-5 年	账龄分布：5 年以上	逾期支付金额	坏账计提比例	期后回款情况
1	南京华威	10	10	7,290.00	1,685.07	238.67	19.50	90.00	334.90	-	1,002.00	-	67.32%	-
合计		10	10	7,290.00	1,685.07	238.67	19.50	90.00	334.90	-	1,002.00	-	67.32%	-

2、发生逾期后与公司新增业务合作情况如下：

（1）子公司南京华威与上述单项计提及长账龄客户签订合同情况如下表：

单位：万元

项目	2022 年及以前年度	2023 年	2024 年	2025 年	合计
签订合同总数量	228	6	2	2	238
签订合同总额	96,188.50	1,377.77	10.44	202.00	97,778.70
涉及客商个数	43	4	1	2	50

根据上述统计数据，子公司南京华威与单项计提及长账龄客户共计签订合同 238 个，合同金额 97,778.70 万元，大部分合同集中在 2022 年及以前年度签订；2022 年及以前年度共签订合同 228 个，涉及合同金额 96,188.50 万元；2023 年至 2025 年签订合同数量较少，其中 2023 年签订合同 6 个涉及合同额 1,377.77 万元；2024 年度签订合同 2 个涉及合同额 10.44 万元；2025 年度签订合同 2 个涉及合同额 202.00 万元；应收账款逾期后，与该类客户新增合作业务较少，占签订总合同额的比例较低。

（2）子公司江苏礼华与上述单项计提及长账龄客户签订合同情况如下表：

单位：万元

项目	2022 年及以前年度	2023 年	2024 年	2025 年	合计
签订合同总数量	103	4	4	3	114
签订合同总额	24,651.30	382.20	1,384.00	485.00	26,902.50
涉及客商个数	9	2	2	1	14

根据上述统计数据，子公司江苏礼华与单项计提及长账龄客户共计签订合同 114 个，合同金额 26,902.50 万元，大部分合同集中在 2022 年及以前年度签订。2022 年及以前年度签订合同 103 个，涉及合同额 24,651.30 万元；2023 年至 2025 年签订合同数量较少，其中 2023 年签订合同 4 个涉及合同额 382.20 万元；2024 年度签订合同 4 个涉及合同额 1,384.00 万元；2025 年度签订合同 3 个涉及合同额 485.00 万元；应收账款逾期后，与该类客户新增合作业务较少，占签订总合同额的比例较低。

3、相关收入确认的审慎性，是否符合《企业会计准则》的规定

根据《企业会计准则第 14 号——收入》第十二条规定，“对于在某一时段内

履行的履约义务，企业应当在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。企业应当考虑商品的性质，采用产出法或投入法确定恰当的履约进度。其中，产出法是根据已转移给客户的商品对于客户的价值确定履约进度；投入法是根据企业为履行履约义务的投入确定履约进度。对于类似情况下的类似履约义务，企业应当采用相同的方法确定履约进度。”

产出法是根据已转移给客户的商品对于客户的价值确定履约进度的方法，通常可采用实际测量的完工进度、评估已实现的结果、已达到的里程碑、时间进度、已完工或交付的产品等产出指标确定履约进度。

根据《企业会计准则第 14 号——收入》第十二条规定，对于在某一时段内履行的履约义务，企业应当在该段时间内按照履约进度确认收入。公司充分考虑业务的性质和特点，采用产出法确定履约进度，即根据项目形象进度确定履约进度。

3.1 公司对所有研发项目均采取统一的收入确认政策和方法，不存在因项目差异而选择性适用不同确认标准的情形。具体而言，公司依据合同约定的研发阶段里程碑计量各项目的履约进度，确保同类业务采用相同的会计处理方法。

在履约进度不能合理确定的情况下，公司已发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止；若预计已发生成本无法得到补偿，则将已发生成本计入当期损益，不确认收入。该处理方式充分体现了会计处理的谨慎性原则。

3.2 公司 2022 年及以前签订合同形成的应收账款账龄较长，主要系部分客户付款资金安排延迟、客户根据市场情况调整项目研发进度等客观因素所致，并非因收入确认时点不当或提前确认收入导致。公司相关收入确认均严格依据合同约定及项目实际履约进度，在取得客户确认的研发阶段成果交付验收资料后确认收入，收入确认时点与合同履约进度相匹配，符合《企业会计准则第 14 号——收入》关于时段法确认收入的相关要求。

综上所述，公司收入确认政策审慎、一致，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

（二）区分新增收入未回款与历史应收持续挂账情形，说明公司应收账款增

速远高于营业收入增速以及长账龄应收账款比例较高的原因及合理性，是否与同行业公司存在较大差异，是否存在放松信用政策刺激销售的情况；

1、应收账款增速远高于营业收入增速的原因及合理性。

单位：万元

报表项目	2025 年度/年末	2024 年度/年末	25 年较 24 年 变动额	25 年较 24 年 变动率
营业收入	38,831.94	38,575.58	256.36	0.66%
应收账款	17,467.78	10,813.74	6,654.04	61.53%
合同资产	13,870.46	18,370.16	-4,499.70	-24.49%
应收账款及合同资产合计	31,338.24	29,183.90	2,154.34	7.38%
其中：一年以内应收账款及合同资产（新增收入未回款）	12,546.55	9,697.83	2,848.72	29.37%
历史应收账款及合同资产	18,791.69	19,486.07	-694.38	-3.56%

（1）应收账款及合同资产增幅整体变动不大；

2025 年度公司营业收入为 38,831.94 万元，较 2024 年度增长 0.66%，增幅较小；2025 年末应收账款余额为 17,467.78 万元，较 2024 年末增长 61.53%，从应收账款增速这一单项指标看，其增速远高于营业收入增速，但从应收账款及合同资产合计来看增长比例为 7.38%，整体增幅变动不大。

其中 2025 年度应收账款增速较大的主要原因为：公司以前年度承接的部分研发项目陆续达到合同约定的里程碑付款节点或最终交付验收条件，原计入合同资产的金额相应转为应收账款。2025 年末合同资产余额为 13,870.46 万元，较 2024 年末减少 4,499.70 万元，降幅达 24.49%。该部分合同资产的结转直接导致应收账款余额增加，但并未对应产生本期新增营业收入，因此形成应收账款增长与营业收入增长不同步的情形。

（2）本期销售回款金额低于上期，销现比维持近年平均水平；

公司沿袭了一贯的销售盈利模式，2021-2025 年销现比（销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入）分别为：0.94、0.89、0.94、1.01、0.87。

由于 2024 年公司采取划小核算单元与责任中心、强化绩效考核管理、落实清欠责任、建立回款激励机制，对前期欠款进行集中回收，销现比为近 5 年中最高；

2025 年销现比虽低于 2024 年，但与近 5 年平均水平基本保持一致；

另外，受宏观经济环境影响及客户资金安排影响，2025 年度客户实际付款进度有所延迟，尽管公司按照合同约定及项目履约进度正常确认收入并结转合同资产，但回款周期的延长使得期末应收账款及合同资产余额累积增加。

公司 2025 年度回款放缓的主要原因为：①下游客户资金链承压，付款周期系统性延长。随着国家药品集采持续扩围，中标价格大幅下降直接压缩下游制药企业利润空间。受此影响，客户普遍采取“控支出、保生存”策略，将研发支出列为优先压缩项，原定付款计划频繁后置。公司作为研发外包服务商，虽然项目执行持续推进，但客户付款审批流程及周期显著拉长，应收账款账龄结构变化，直接导致 2025 年度回款放缓。②行业监管趋严，项目周期被动拉长。由于 CDE 密集发布多项技术指导原则与审评规范，对临床试验设计、数据质量、注册申报资料完整性提出更高要求。公司为配合监管升级，需投入更多资源进行方案优化、数据补充及合规整改，客观上延缓了注册申报进度，形成“项目周期拉长一节点收款延后”的连锁效应。

(3) 同行业公司回款趋势统计

单位：万元

报表项目	百花医药	博济医药	百诚医药	阳光诺和	美迪西	可比公司 平均值
2024 年度营业收入	38,575.58	74,201.91	80,192.32	107,847.38	103,774.57	91,504.05
2024 年末应收账款及合同资产合计	29,183.90	35,857.47	81,492.80	89,167.19	75,988.65	70,626.53
2025 年度营业收入	38,831.94	86,864.41	67,798.71	122,224.86	116,306.25	98,298.56
2025 年末应收账款及合同资产合计	31,338.24	43,329.10	98,963.83	115,015.47	67,558.78	81,216.80
营业收入增长率	0.66%	17.06%	-15.45%	13.33%	12.08%	7.43%
应收账款及合同资产增长率	7.38%	20.84%	21.44%	28.99%	-11.09%	14.99%

上表同行业数据显示，除美迪西回款趋势较好，应收账款及合同资产余额与营业收入呈反方向变动外，博济医药、百诚医药、阳光诺和 2025 年合同资产与应收账款增长率均超营业收入增长率，且应收账款及合同资产增长率均超 20%，呈现出回款放缓趋势，百花医药回款放缓趋势与可比公司基本一致，不存在异常情况。

公司近三年销售商品提供劳务收到的现金、经营性净现金流及年末持有货币资金

维持了合理的水平及规模，各年度随着市场环境变化有小幅波动，未来随着政策环境及行业回暖，公司回款预期将有所改善。

综上所述，公司收入确认严格依据《企业会计准则第 14 号——收入》及公司既定收入确认政策，按照履约进度确认收入，收入确认审慎、合规。公司 2025 年度销现比与近 5 年平均水平基本一致，2025 年应收账款增加并非放松信用政策刺激销售导致，本年应收账款及合同资产较 2024 年整体增幅变动不大，与营业收入增长趋势基本匹配，具有合理性。

2、长账龄应收账款比例较高的原因及合理性，是否与同行业公司存在较大差异，是否存在放松信用政策刺激销售的情况；

（1）长账龄应收账款比例较高的原因及合理性

公司应收账款余额按账龄列示如下：

单位：万元

项 目	2025 年末余额	2024 年末余额
1 年以内	6,154.86	4,016.86
1-2 年	3,096.98	2,054.03
2-3 年	2,573.12	2,097.98
3-4 年	2,088.80	1,026.45
4-5 年	1,219.61	523.17
5 年以上	2,334.41	1,095.25
合 计	17,467.78	10,813.74
其中 3 年以上账龄余额合计	5,642.82	2,644.87
长账龄占比	32.30%	24.46%

如上表所示，公司 2025 年度长账龄应收账款占比 32.30%，较上年增加 7.84%，主要原因为：

① 2022 年及以前签订合同的项目延续，使得长账龄款项占比较高：公司 2025 年末 3 年以上账龄应收账款金额为 5,642.82 万元，占应收账款总额的比例为 32.30%，较 2024 年末的 24.46%上升 7.84 个百分点。该部分长账龄应收账款主要来源于 2022 年及以前年度签订的 CRO 研发服务合同。

② 由于医药研发项目具有周期长、环节多，受政策、市场变化存在较高不确定性影响的特点，部分项目在履约过程中因客户研发进度调整、临床试验方案变

更、CDE 核查标准提高、审评周期延长致使客户立项申报节奏被动延缓，订单转化周期拉长等客观因素，导致研发进度放缓或阶段性成果交付延迟，进而影响了原合同约定的付款节点达成及后续回款进度。

③ 受宏观经济环境及医药行业政策调整影响，下游客户融资环境趋紧、资金安排承压，部分客户因自身资金紧张、经营计划调整及内部付款审批流程延长等原因，未能按合同约定节点及时支付款项，导致公司应收账款回款进度有所延迟，长账龄应收账款占比相应提升。

④ 由于行业及市场环境等变化，在合同履行过程中，双方对履约产生异议、客户拖延支付，债权回收取决于商务谈判，因此形成部分项目账龄延长。

合同资产转为应收账款时，其账龄自初始确认之日起连续计算，使得部分 2022 年及以前年度计入合同资产的项目，在 2023-2025 年度陆续达到收款条件并转为应收账款后，其账龄延续原合同资产账龄，导致应收账款中 3 年以上账龄金额较大。

(2) 是否与同行业公司存在较大差异，是否存在放松信用政策刺激销售的情况

报告期末，公司应收账款账龄分布与同行业可比公司的比较情况如下：

公司	2025 年末 应收账款 (万元)	1 年以内 占比%	1-2 年占 比%	2-3 年占 比%	3-4 年 占比%	4-5 年 占比%	5 年以 上占 比%
百花医药	17,467.78	35.24	17.73	14.73	11.96	6.98	13.36
博济医药	27,579.27	45.69	16.6	9.17	5.26	7.7	15.58
百诚医药	53,731.04	51.56	37.06	7.34	3.56	0.42	0.06
阳光诺和	74,292.32	51.9	20.41	16.05	5.16	4.17	2.31
美迪西	62,518.15	45.53	21.49	21.26	8.5	2.06	1.16

公司是以小分子化药研发为主的 CRO 企业，与上述同类企业相比，无创新药药学研发，故与列举的同业企业存在一定的业务结构差异。

如上表所示，2025 年末公司应收账款账龄 3-4 年占比，与美迪西较为接近；4-5 年占比，与博济医药和阳光诺和较为接近；5 年以上占比，与博济医药较为接近；主要原因分析如下：

博济医药 2025 年末 5 年以上应收账款占比 15.58%，与公司 13.36%水平相近，

均存在较高长账龄比例，主要系：①政策调整、行业监管趋严的影响：根据博济医药 2023 年 8 月向特定对象发行 A 股股票募集说明书显示，“博济医药受 2015 年 7 月 22 日出台的《关于开展药物临床试验数据自查核查工作的公告》即“722 临床自查政策”影响，部分历史存量项目暂停，截至 2023 年 6 月 30 日，5 年以上应收账款占比 18.16%、合同资产占比 30.72%，相关款项尚未回收，该等项目前期已有部分投入，后续仍存在重启可能，客户未明确终止，故公司未予核销”。该情况与公司以前年度签订的部分存量项目，受医药行业政策变动影响导致长账龄占比高的情况基本一致。②市场竞争加剧、资金周转困难，对客户履约能力的影响：博济医药部分客户因自身资金周转、战略安排等原因未及时支付款项，导致博济医药应收账款长账龄占比较高，与公司长周期合同部分客户因自身资金紧张、经营计划调整等原因，未能按合同约定节点及时支付款项的情况基本一致。

百诚医药 2025 年末应收账款账龄 3-4 年占比 3.56%，应收账款账龄 4-5 年占比 0.42%，应收账款账龄 5 年以上占比 0.06%，低于公司相应年份应收账款账龄占比，根据百诚医药 2021 年 3 月首次公开发行股票问询函回复显示，其“2018 年末至 2020 年末，公司账龄超过 1 年应收账款占比分别为 2.19%、4.88%和 14.04%，占比总体较小”，说明百诚医药未受历史存量项目影响，与公司长周期合同部分客户因自身资金紧张、经营计划调整等情况存在差异。

阳光诺和 2025 年末应收账款账龄 3-4 年占比 5.16%，应收账款账龄 4-5 年占比 4.17%，应收账款账龄 5 年以上占比 2.31%，根据阳光诺和 2021 年 6 月招股说明书显示，“2018 年末至 2020 年末，公司账龄 2 年以内的应收账款余额分别为 5,584.82 万元、7,756.09 万元和 5,332.33 万元，占应收账款余额的比例分别为 91.01%、95.73%和 95.55%，占比较高”，说明阳光诺和未受历史存量项目影响，与公司长周期合同部分客户因自身资金紧张、经营计划调整等情况存在差异。

美迪西 2025 年末应收账款账龄 3-4 年占比 8.50%，应收账款账龄 4-5 年占比 2.06%，应收账款账龄 5 年以上占比 1.16%，根据美迪西 2019 年 4 月招股说明书显示，“2016 年至 2018 年各报告期末，公司账龄在 1 年以内的应收账款分别占总金额的 78.80%、72.43%和 79.32%，占比较高”，说明美迪西未受历史存量项目影响，与公司长周期合同部分客户因自身资金紧张、经营计划调整等情况存在差异。

根据公开披露信息，百诚医药一般信用期为 2-4 个月，未纳入信用评价客户统一给予 30 天信用期；阳光诺和约定的信用期在 5-30 个工作日；美迪西针对不同信用等级客户给予 30-120 天的信用期间；公司针对不同客户合同设定的信用期在 10-20 个工作日，公司信用政策与同行业可比公司不存在显著差异。

公司始终坚持审慎的信用政策，未因市场竞争压力而放松信用政策或延长信用期限。长账龄应收账款的增加主要系历史项目延续及合同资产结转所致，并非因放宽信用条件、提前确认收入或刺激销售导致。公司已建立完善的应收账款管理制度，持续加强催收力度，并对长账龄应收账款进行专项清理，积极与客户沟通协商回款方案。

综上所述，公司长账龄应收账款比例较高具有合理的业务背景和行业特点，与同行业可比公司相比不存在重大异常，公司不存在放松信用政策刺激销售的情况。

（三）区分单项计提和组合计提说明公司本期坏账计提金额和比例大幅上升的具体原因，结合公司与同行业可比公司的坏账计提政策差异及公司历史回款情况，说明公司坏账计提政策的合理性、坏账计提比例的充分性；

1、本期坏账计提金额和比例大幅上升的具体原因

单位：万元

项目	25 年账面余额		25 年坏账准备		24 年末账面余额		24 年末坏账准备	
	金额	占比 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	占比 (%)	金额	计提比例 (%)
单项计提坏账准备的应收账款	2,450.21	14.03	1,962.76	80.11	1,374.85	12.71	641.90	46.69
按组合计提坏账准备的应收账款	15,017.57	85.97	3,031.88	20.19	9,438.89	87.29	2,075.37	21.99
应收账款合计	17,467.78	100.00	4,994.64	28.59	10,813.74	100.00	2,717.27	25.13
单项计提减值准备的合同资产	2,895.00	20.87	2,895.00	100.00	3,800.68	20.69	3,342.00	87.93
按组合计提减值准备的合同资产	10,975.46	79.13	2,519.64	22.96	14,569.48	79.31	3,897.76	26.75
合同资产合计	13,870.46	100.00	5,414.64	39.04	18,370.16	100.00	7,239.76	39.41
单项计提减值准备的应收账款、合同资产合计	5,345.21	17.06	4,857.76	90.88	5,175.53	17.73	3,983.90	76.98
按组合计提减值准备的应收账款、合同资产合计	25,993.03	82.94	5,551.52	21.36	24,008.37	82.27	5,973.13	24.88
应收及合同资产总计	31,338.24	100.00	10,409.28	33.22	29,183.90	100.00	9,957.03	34.12

（1） 应收账款

①单项计提坏账准备的应收账款

如上表所示：单项计提坏账准备的应收账款坏账准备计提比例从 46.69%上升

至 80.11%，主要原因为单项计提的合同资产转为应收账款所致，同一项目的合同资产和应收账款坏账计提政策一致，对单项计提的合同资产转入应收账款后仍按照单项预计可收回金额计提减值损失。

②按组合计提坏账准备的应收账款

如上表所示：按组合计提坏账准备的应收账款坏账准备计提比例从 21.99%微降至 20.19%，组合计提比例基本保持稳定，坏账准备金额增加主要系合同资产转入应收账款，应收账款余额增长所致。

总体来看 2025 年末应收账款合计账面余额 17,467.78 万元，坏账准备 4,994.64 万元，计提比例 28.59%，较 2024 年末的 25.13%上升 3.46 个百分点。计提比例上升主要受单项计提比例提高影响。

（2）合同资产

①单项计提减值准备的合同资产

如上表所示：单项计提减值准备的合同资产坏账准备计提比例从 87.93%上升至 100.00%，主要原因系部分已单项计提减值准备的合同资产在 2025 年度达到收款条件并转为应收账款，相应减值准备随资产转移而转出（坏账政策保持同一标准的单项认定）；剩余单项计提的合同资产因项目原因或客户违约风险高，预计无法收回，故全额计提减值准备。

②按信用风险特征组合计提减值准备的合同资产

如上表所示：按组合计提减值准备的合同资产坏账准备计提比例从 26.75%微降至 22.96%，组合计提比例基本保持稳定，减值准备金额减少主要系合同资产余额下降所致。

总体来看 2025 年末合同资产合计账面余额 13,870.46 万元，减值准备 5,414.64 万元，计提比例 39.04%，较 2024 年末的 39.41%微降 0.37 个百分点，基本持平。

（3）应收及合同资产总计

如上表所示：单项计提减值准备的应收账款、合同资产的占比与上期相比基本稳定；单项计提的应收账款、合同资产减值准备，主要受预计可收回金额影响。

2025 年末，按组合计提减值准备的应收账款、合同资产占比与上期相比基本稳定；组合计提的应收账款、合同资产减值准备主要受组合计提减值准备的应收账款、合同资产账龄分布的影响，本期组合计提比例下降 3.52 个百分点。

综上所述，本期坏账计提金额和比例上升主要系单项计提部分因长账龄应收账款回收风险增加而提高计提比例所致，但应收及合同资产整体计提比例较上期基本持平，各期坏账计提政策一致，扣除年限增加因素外，预计可收回金额的其他影响因素基本一致，同一项目并无因合同资产转入应收账款导致减值准备金额的增减变化，公司减值准备计提审慎、充分，符合《企业会计准则》的相关规定。

2、结合公司与同行业可比公司的坏账计提政策差异及公司历史回款情况，说明公司坏账计提政策的合理性、坏账计提比例的充分性；

（1）公司坏账政策

公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

根据金融工具的性质，公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，公司依据信用风险特征将金融资产划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。按单项计提预期信用损失的应收账款和合同资产的认定标准：对信用风险与组合信用风险显著不同的应收账款和合同资产，公司按单项计提预期信用损失。

应收账款和合同资产按单项计提坏账准备和按组合计提坏账准备的计提比例差异主要因信用风险不同形成，具体计提方法说明如下：

①应收账款、合同资产按组合计提的减值损失计提比例一致，按账龄段进行划分：

应收账款和合同资产按组合计提坏账准备计提比例表

科目	分类	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
应收账款	组合计提	5%	10%	20%	30%	50%	100%
合同资产	组合计提	5%	10%	20%	30%	50%	100%

②应收账款、合同资产的单项计提：对因回款困难、诉讼风险等引起的信用风险与组合信用风险显著不同的应收账款、合同资产，公司按单项个别预计信用损失率计提减值损失。

（2）同行业公司坏账政策

①组合计提的坏账准备计提比例对比

	账龄区间	百花医药 (%)	博济医药 (%)	百诚医药 (%)	阳光诺和 (%)	美迪西 (%)
2025 年末 坏账准备 计提比例	1 年以内	5	5	5	8.31	6.28
	1-2 年	10	10	10	15.62	22.7
	2-3 年	20	30	30	30	40.75
	3-4 年	30	50	50	50	81.77
	4-5 年	50	80	50	80	100
	5 年以上	100	100	100	100	100

②应收账款坏账准备计提情况与同行业公司对比

公司简称	2025 年末单项计提坏账 准备计提比例	2025 年末组合计提坏账 准备的计提比例	2025 年末综合计提比例
百花医药	80.11%	20.19%	28.59%
博济医药	100.00%	30.66%	32.00%
百诚医药	75.68%	10.14%	13.05%
阳光诺和	100.00%	17.47%	21.69%
美迪西	82.30%	18.99%	34.69%
可比公司平均值	89.50%	19.32%	25.36%

③合同资产坏账准备计提情况与同行业公司对比

公司简称	2025 年末单项计提 坏账准备计提比例	2025 年末组合计提 坏账准备的计提比例	2025 年末综合计提 比例
百花医药	100.00%	22.96%	39.04%
博济医药	100.00%	29.34%	30.01%
百诚医药	75.00%	5.00%	5.60%
阳光诺和	/	17.48%	17.48%
美迪西	/	8.55%	8.55%
可比公司平均值	87.50%	15.09%	15.41%

在组合计提的具体计提比例方面，百花医药 1 年以内和 1 至 2 年的计提比例分别为 5%和 10%，与博济医药、百诚医药完全一致，处于行业中等水平；5 年以上计提比例为 100%，与博济医药、阳光诺和、美迪西保持一致。中期账龄方面，百花医药 2 至 3 年计提比例为 20%，低于博济医药、百诚医药、阳光诺和的 30%，3 至 4 年计提比例为 30%，低于博济医药、百诚医药、阳光诺和的 50%。百花医药在中期账龄区间的计提比例相对部分可比公司略低，公司根据自身客户结构、历史回款情况及业务特点在合理范围内进行差异化设置属于正常情形。阳光诺和 1 年以内计提比例 8.31%、1 至 2 年 15.62%高于百花医药，但百诚医药在 4-5 年、5 年以上与百花医药比例一致。从行业整体看，组合计提的计提比例呈现宽幅离散、差距较大的特点，各公司均存在基于自身情况进行个性化调整。公司的短期和长期账

龄的计提比例设置，处于行业中等水平，不存在明显差异。

2016 年，公司通过发行股份购买资产方式将南京华威纳入合并报表范围，本次重大资产重组后，公司即按照既定比例进行坏账计提或者在既定比例的基础上进行预期信用损失率的测算。截至 2025 年末，各年度坏账计提比例或预期信用损失率基本保持一致，不存在通过变更坏账比例而调节报表利润的情形。

从应收账款坏账准备的综合计提情况来看，百花医药单项计提、组合计提及综合计提比例，与同行业可比公司平均值均不存在重大差异，处于合理区间。

从合同资产坏账准备的综合计提情况来看，百花医药单项计提、组合计提及综合计提比例，均高于同行业平均水平，体现出对已完工未结算项目回收风险的审慎评估。

综上所述，百花医药的坏账计提政策在账龄区间设置、计提比例结构及综合计提水平方面与同行业可比公司基本一致，虽在个别账龄区间的具体比例上存在因公司自身情况导致的合理差异，但整体不存在重大差异，计提政策具有合理性。综合计提比例处于行业中等水平，合同资产计提更为谨慎，坏账准备计提比例整体充分，公司的坏账计提政策具有合理性。

(3) 结合公司历史回款情况说明公司坏账计提政策的合理性、坏账计提比例的充分性

单位：万元

公司简称	2025 年度 确认收入	2025 年 销售商品 提供劳务 收到的现 金	其中： 2025 年度 确认的收 入 2025 年 当年回款	其中：以 前年度确 认的收入 2025 年 度回款	其中：预 收 2026 年 及以后年 度款项	2024 年度 确认收入	2024 年 销售商品 提供劳务 收到的现 金	其中： 2024 年度 确认的收 入 2025 年 当年回款	其中：以 前年度确 认的收入 2024 年度 回款	其中：预 收 2025 年 及以后年 度款项
集团本部	1,650.42	1,749.92	1,404.76	2.22	342.94	1,878.60	1,803.08	1,441.28	33.90	327.90
南京华威	24,482.77	18,357.47	10,344.41	5,025.93	2,987.14	25,393.79	22,588.31	12,978.09	6,200.95	3,409.27
江苏礼华	8,834.52	9,438.94	5,147.26	2,987.40	1,304.28	7,793.81	10,566.46	3,372.81	3,895.81	3,297.84
西默思博	1,571.96	1,855.98	1,115.98	229.96	510.03	1,714.95	1,796.58	1,224.83	158.45	413.30
软件园物业	703.14	974.34	824.62	30.34	119.37	767.22	998.93	876.54	23.72	98.67
其他子公司	1,589.13	1,388.96	1,183.61	64.80	140.56	1,027.21	1,385.26	782.76	211.41	391.09
合计	38,831.94	33,765.61	20,020.64	8,340.65	5,404.32	38,575.58	39,138.62	20,676.31	10,524.24	7,938.07

根据上表显示，公司在收入规模未发生显著变化的情况下，应收账款及合同资产余额上升，账龄结构随之拉长，长账龄应收款项的可收回风险相应增加，因此单项计提坏账准备的应收账款及合同资产的计提比例从 76.98%提高至 90.88%具有

充分的经济实质和商业合理性，该部分减值准备主要针对账龄较长、回收存在不确定性的特定款项，按预计可收回金额计提坏账准备符合谨慎性原则。组合计提部分主要覆盖回款状况相对正常的客户群体，公司整体销现比 87%，子公司江苏礼华、集团本部等主体的销现比均保持在 100%以上，信用风险特征未发生根本性变化，组合计提比例从 24.88%微降至 21.36%属于具有合理性。单项计提比例因账龄增加而提升近 14 个百分点，但应收账款及合同资产总体坏账计提比例仅由 34.12%微降至 33.22%，基本保持平稳，公司一方面在单项计提覆盖高风险应收款项另一方面对整体信用风险进行管理，通过优化单项与组合计提的结构比充分计提应收款项的减值损失，计提政策与 2025 年度回款放缓、账龄增长的经营变化相匹配，整体坏账计提充分、审慎，不存在计提不足或过度计提的情形。

综上所述，公司采用单项计提与组合计提相结合的坏账政策，符合企业会计准则关于预期信用损失的相关要求，单项计提针对账龄较长、回收风险较高的特定应收款项逐笔评估、据实计提，组合计提针对风险特征相似的资产按信用风险组合评估，两期总体计提比例基本保持平稳，与收入回款的变化趋势一致，因此公司坏账计提政策具有合理性，计提比例具有充分性。

（四）合同资产与应收账款的坏账计提政策是否一致，报告期合同资产减值准备转入应收账款坏账准备的具体情况，转入应收账款后重新评估的预期信用损失金额，及其对当期损益的影响。

单位：万元

项目	应收账款原值	应收账款坏账准备
期末余额构成	17,467.78	4,994.65
①期初余额	7,064.66	2,825.68
其中：单项计提减值损失	904.12	724.94
组合计提减值损失	6,160.54	2,100.74
②本期确认金额	452.63	22.63
其中：单项计提减值损失	-	-
组合计提减值损失	452.63	22.63
③合同资产转入金额	9,950.49	2,146.34
其中：单项计提减值损失	1,546.09	1,237.82
组合计提减值损失	8,404.40	908.52

公司 2025 年末应收账款及坏账准备的具体情况如上表所示，报告期末应收账款坏账准备余额中由合同资产减值准备转入的金额为 2,146.34 万元。公司应收账款和合同资产坏账计提政策一致，应收账款和合同资产组合按账龄分析固定比例

计提坏账准备，对于信用风险与组合信用风险显著不同的应收账款和合同资产按个别认定法单项计提坏账准备。单项计提相对于组合计提的信用风险不同，故计提比例不同。

因公司合同资产和应收账款均按照项目及客户双重辅助核算，应收账款与合同资产的坏账计提政策一致，因此合同资产转入应收账款后重新评估的预期信用损失金额与原预期信用损失金额一致，对当期损益无影响。

会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对上述问题，我们履行了如下核查程序：

- 1、复核应收账款和合同资产按单项计提坏账准备和按组合计提坏账准备的划分依据，并与企业会计政策的相关划分标准进行对比；
- 2、检查应收账款和合同资产坏账计提方法与组合分类的各期一致性。
- 3、复核应收账款和合同资产坏账计提金额。
- 4、获取公司应收账款、合同资产明细表及账龄分析表，核查长账龄应收账款的形成原因及期后回款情况；
- 5、访谈公司财务负责人及销售部门负责人，了解公司信用政策、客户结构变化及是否存在放宽信用政策刺激销售的情形；
- 6、获取公司主要客户的工商登记信息、社保参保人数、存续状态等资料，核查客户经营情况及与公司是否存在关联关系；
- 7、抽查主要客户的销售合同、收入确认资料、发票及回款凭证，核实交易真实性及收入确认时点的准确性；
- 8、对比分析公司应收账款增速与营业收入增速的匹配性，并与同行业可比公司进行横向比较；
- 9、核查公司本期坏账计提金额和比例大幅上升的具体原因，分析单项计提和组合计提的变动合理性；
- 10、检查合同资产减值准备转入应收账款坏账准备的具体情况，复核转入后重新评估的预期信用损失金额及其对当期损益的影响；
- 11、获取公司期后回款明细，核查期后回款比例及逾期款项的回收情况；

12、评价公司收入确认政策是否符合《企业会计准则》的规定，相关收入确认是否审慎。

（二）核查结论

经核查，我们认为：

1、公司应收账款、合同资产单项计提坏账准备的划分依据充分，符合企业会计政策的相关规定；公司主要客户经营正常，除康缘华威医药有限公司、江苏华阳制药有限公司及其子公司江苏安诺新药业有限公司和南京安博新医药有限公司（2023年7月之前）为公司关联方，其他客户与公司不存在关联关系，相关交易真实，收入确认时点符合《企业会计准则》的规定；

注：公司全资子公司南京黄龙生物科技有限公司持有康缘华威医药有限公司33.33%的股份，符合《上海证券交易所股票上市规则》规定的关联关系情形；江苏华阳制药有限公司及其子公司江苏安诺新药业有限公司和南京安博新医药有限公司2023年7月之前为持有公司5%以上股份的股东张孝清控制，为公司关联方。公司股东张孝清先生于2022年7月6日减持公司股份，其所持股份占公司总股本比例由6.51%下降至4.99%，持续至今其持股比例一直在5%以下。根据《上海证券交易所股票上市规则》6.3.3的规定，张孝清先生在2023年7月5日之后不属于公司关联自然人，江苏华阳制药有限公司与其关联公司不再与公司存在关联方关系。

2、公司应收账款增速高于营业收入增速主要系部分客户回款周期延长所致，与同行业公司不存在较大差异；公司不存在放宽信用政策刺激销售的情况；

3、公司本期坏账计提金额和比例上升主要系应收账款规模增长及个别客户信用风险增加导致单项计提增加，公司坏账计提政策与同行业可比公司基本一致，计提比例充分；

4、公司合同资产与应收账款的坏账计提政策一致，合同资产减值准备转入应收账款坏账准备的会计处理符合《企业会计准则》的规定，转入后重新评估的预期信用损失金额合理。

二、关于研发投入。根据年报，公司本期研发投入资本化金额 1,200 万元，

资本化比例 32.98%，上期研发投入资本化金额 1,699.45 万元，资本化比例为 36.51%，本期和上期公司均无内部研发形成无形资产的情况。公司重要资本化研发项目开始资本化的具体依据存在差异，如部分为注册申报受理、部分为交接报告。报告期内公司内部开发支出由 2,748.24 万元上升至 3,441.41 万元，净增加额与研发投入资本化金额存在 506.83 万元差额，未具体披露减少原因。研发费用：2,438.09 万元，同比下降 17.49%。请公司补充披露：（1）列示公司近年资本化研发项目的具体情况，包括项目内容、研发周期、应用领域、属于自主研发还是合作开发、预计投入金额、累计投入及资本化比例、目前进展情况、预计完成时间、形成无形资产情况等；（2）相关研发投入资本化时点及依据，资本化条件的判断和选取标准，各研发项目资本化依据存在差异的原因及合理性，是否符合项目实际情况和《企业会计准则》规定，与同行业可比公司是否存在重大差异；（3）说明公司相关研发项目资本化以及内部研发未形成无形资产的原因及合理性，是否存在应费用化而资本化的情况，相关开发支出前期累计减值情况及本期减值测试的充分性；（4）本期开发支出增减变动的具体情况，净增加额与研发投入资本化金额之间差额的具体去向、对应项目、金额及会计处理依据。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复】

（一）列示公司近年资本化研发项目的具体情况，包括项目内容、研发周期、应用领域、属于自主研发还是合作开发、预计投入金额、累计投入及资本化比例、目前进展情况、预计完成时间、形成无形资产情况等；

1、公司近年资本化研发项目的具体情况如下：

公司 2022 至 2025 年资本化研发项目如下：

单位：万元

编号	项目内容	项目启动时间	研发周期	研发进度	研发进度确认依据	应用领域	自主研发/合作开发	预计投入金额 (资本化和费用化的合计预算金额)	资本化金额	资本化率	资本化依据	累计投入	预计完成时间/预计获批时间
项目 A	血小板减少症、再生障碍性贫血（原料药）	2022 年 3 月 1 日	3 年	获批，已经转 A	注册批件	血液系统	合作开发	110.11	27.76	26.08%	小试交接报告	106.46	2025.04 已获批
项目 B	血小板减少症、再生障碍性贫血（制剂）	2022 年 3 月 1 日	5 年	注册申报	注册申报受理	血液系统	自主研发	646.28	446.78	82.16%	小试交接报告	543.79	2027.05
项目 C	变应性鼻结膜炎和荨麻疹（制剂）	2023 年 3 月 16 日	5 年	完成验证	工艺验证交接报告	呼吸系统	自主研发	254.58	160.97	79.56%	小试交接报告	202.31	2028.07
项目 D	消化性溃疡相关上消化道出血（制剂）	2023 年 2 月 20 日	3 年	注册申报（发补已提交）	注册申报受理	消化系统	合作开发	145.21	64.08	46.77%	小试交接报告	137.00	2026.06
项目 E	2 岁及以上特发性关节炎和幼年型银屑病关节炎（制剂）	2023 年 2 月 20 日	6 年	完成验证	工艺验证交接报告	免疫调节	自主研发	215.34	170.45	82.51%	小试交接报告	206.59	2028.12
项目 F	肺动脉高压（原料药）	2022 年 3 月 1 日	3 年	获批，已经转 A	注册批件	心血管系统	合作开发	122.95	67.88	55.21%	小试交接报告	122.95	2025.11 已获批
项目 G	肺动脉高压（制剂）	2022 年 3 月 1 日	4 年	注册申报（发补）	注册申报受理	心血管系统	自主研发	799.08	458.07	84.08%	小试交接报告	544.83	2026.07
项目 H	转甲状腺素蛋白淀粉样变性性心脏病（原料药）	2022 年 4 月 1 日	6 年	完成验证	工艺验证交接报告	神经系统	合作开发	148.43	69.22	47.95%	小试交接报告	144.35	2028.09
项目 I	低钾血症（制剂）	2023 年 2 月 20 日	3 年	注册申报（发补）	注册申报受理	矿物质补充	合作开发	142.22	97.37	81.10%	小试交接报告	120.06	2026.09

编号	项目内容	项目启动时间	研发周期	研发进度	研发进度确认依据	应用领域	自主研发/合作开发	预计投入金额 (资本化和费用化的合计预算金额)	资本化金额	资本化率	资本化依据	累计投入	预计完成时间/预计获批时间
项目 J	坏疽性阑尾炎、盆腔炎症性疾病、化脓性阑尾炎（制剂）	2023 年 7 月 28 日	3 年	注册申报（发补）	注册申报受理	系统用抗感染药	自主研发	173.29	127.85	78.24%	小试交接报告	163.40	2026.08
项目 K	调节体液、电解质及酸碱平衡（制剂）	2023 年 2 月 20 日	3 年	注册申报（发补已提交）已获批准	注册申报受理	调节电解质平衡	合作开发	109.36	52.29	49.73%	小试交接报告	105.15	2026.03（已获批）
项目 L	原发性高血压（制剂）	2023 年 3 月 16 日	4 年	注册申报	注册申报受理	心血管系统	自主研发	515.41	373.71	84.21%	小试交接报告	443.81	2027.03
项目 M	用于痛风和高尿酸血症患者的治疗（制剂）	2023 年 11 月 23 日	6 年	注册申报	注册申报受理	肌肉-骨骼系统（抗痛风）	外购+自研	3,356.55	464.69	100.00%	外购成本	464.69	2029.12
项目 N	用于痛风和高尿酸血症患者的治疗（原料药）	2023 年 11 月 23 日	6 年	完成验证	工艺验证交接报告	肌肉-骨骼系统（抗痛风）	外购+自研	209.95	131.49	99.99%	外购成本	131.50	2029.12
项目 O	过敏性鼻炎（制剂）	2023 年 2 月 20 日	5 年	完成中试	中试交接报告	呼吸系统	自主研发	218.17	77.12	52.66%	小试交接报告	146.45	2028.09
项目 P	发热及轻、中度疼痛（制剂）	2023 年 2 月 20 日	4 年	注册申报	注册申报受理	神经系统（解热镇痛）	合作开发	166.57	123.13	76.17%	小试交接报告	161.65	2027.02
项目 Q	除非用于某些内分泌疾病的替代治疗，糖皮质激素仅仅是一种对症治疗药物（制剂）	2023 年 10 月 10 日	5 年	完成验证	工艺验证交接报告	内分泌系统	合作开发	29.20	21.23	94.29%	小试交接报告	22.51	2028.02
项目 R	类风湿关节炎（制剂）	2024 年 1 月 3 日	4 年	注册申报	注册申报受理	肌肉-骨骼系统（抗风湿）	自主研发	413.85	302.35	81.84%	小试交接报告	369.45	2027.06
项目 S	转甲状腺素蛋白淀粉样变性心脏病（制剂）	2022 年 4 月 1 日	6 年	完成验证	工艺验证交接报告	神经系统	自主研发	669.00	137.52	63.95%	小试交接报告	215.05	2028.09

编号	项目内容	项目启动时间	研发周期	研发进度	研发进度确认依据	应用领域	自主研发/合作开发	预计投入金额 (资本化和费用化的合计预算金额)	资本化金额	资本化率	资本化依据	累计投入	预计完成时间/预计获批时间
项目 T	慢性阻塞性肺疾病 (COPD) 患者的维持治疗 (制剂)	2024 年 1 月 3 日	4 年	注册申报	注册申报受理	呼吸系统	自主研发	204.88	61.16	51.73%	小试交接报告	118.22	2027.08
项目 U	高脂血症 (制剂)	2024 年 1 月 3 日	4 年	完成验证批和 BE 试验	BE 等效报告	心血管系统	自主研发	443.43	286.14	81.26%	小试交接报告	352.14	2028.05
项目 V	2 型糖尿病 (制剂)	2024 年 5 月 13 日	4 年	完成小试	小试交接报告	内分泌及代谢系统	自主研发	458.11	0.04	0.14%	小试交接报告	28.60	2027.12
项目 W	1. 反流性食管炎 2. 十二指肠溃疡	2023 年 6 月 27 日	4 年	BE 备案/申报受理阶段	注册申报受理	治疗多种与胃酸相关的消化系统疾病	合作开发	211.60	183.88	100.00%	小试交接报告	183.88	2027.12
项目 X	3. 与适当的抗生素联用以根除幽门螺杆菌	2024 年 4 月 2 日	4 年	BE 备案/申报受理阶段	注册申报受理	治疗男性勃起功能障碍	合作开发	100.09	80.17	100.00%	小试交接报告	80.17	2027.12
项目 Y	治疗男性阴茎勃起功能障碍	2024 年 4 月 8 日	4 年	BE 备案/申报受理阶段	注册申报受理	治疗多种免疫介导的炎症性疾病	合作开发	165.08	144.90	100.00%	小试交接报告	144.90	2027.12
合计								10,028.74	4,130.24			5,259.91	

公司子公司黄龙生物作为 MAH 持有人，自 2022 年度开始选取具有市场前景的项目进行自主立项。按照公司会计政策，项目中试前发生的研发支出费用化计入当期损益，中试至取得生产批件期间的研发支出资本化计入开发支出，研发项目资本化的依据均为小试交接报告，以下分类说明：（1）子公司黄龙自主立项研发，作为 MAH 持有人待项目取得批件后持有。该类项目为 12 个，分别为项目 B/C/E/G/J/L/M/N/S/R/U/V；（2）子公司黄龙自主立项研发，研发到达一定进度，客户基于抢抓商业机会、实现更高商业价值的目的而购买阶段性技术成果。该类项目为 2 个，分别为项目 O 和项目 T；（3）对方持有批件的合作开发项目，该类项目为与客户签订合作开发协议，双方根据合同约定条款共同出资，研发成功后由对方持有生产批件，该项目上市生产后我方根据合

同约定获得相应研发投入的回报；该类项目涉及 6 个，分别为项目 A/F/H/W/X/Y；（4）我方持有批件的合作开发项目，该类项目为与客户签订合作开发协议，双方根据合同约定条款共同出资，研发成功后由我方持有生产批件，该项目上市生产后我方根据合同约定获得相应研发投入的回报；该类项目涉及 5 个，分别为项目 D/I/K/P/Q。综上，公司研究与开发支出的会计政策与会计处理与以前年度一致。

（二）相关研发投入资本化时点及依据，资本化条件的判断和选取标准，各研发项目资本化依据存在差异的原因及合理性，是否符合项目实际情况和《企业会计准则》规定，与同行业可比公司是否存在重大差异；

1、研发投入资本化时点及依据，资本化条件的判断和选取标准：

（一）公司研究与开发支出的会计政策：

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：1 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；2 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；3 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；4 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；5 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

公司具体执行的研究与开发支出的会计政策：

1、无需获得临床批件的仿制药研究开发项目，自研发开始至中试阶段前作为研究阶段，发生的支出全部计入当期损益；中试阶段至取得生产批件期间作为开发阶段，发生的支出确认为开发支出，取得生产批件后转为无形资产。

2、需获得临床批件的创新药研究开发项目，自研发开始至取得临床批件完成临床试验 I 期前作为研究阶段，发生的支出全部计入当期损益；获得临床批件进入临床 II 期试验至取得生产批件期间作为开发阶段，发生的支出确认为开发支出，取得生产批件后转为无形资产。

3、外部技术转让费可以直接确认为开发支出，后续支出比照上述 1、2 进行会计处理。

4、公司每年末对各项目最新的研究开发情况进行复核，如研究开发项目不再符合开发阶段的条件，相应开发支出计入当期损益。

5、无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研究开发支出全部计入当期损益。

2、各研发项目资本化依据存在差异的原因及合理性，是否符合项目实际情况和《企业会计准则》规定

研发支出资本化和费用化的划分时点确认依据：

公司将“小试交接报告”作为仿制药研发的里程碑节点。从技术方面分析，小试阶段的完成，标志着仿制药的研发已完成了原料药选用、参比制剂剖析、处方工艺的优化确认、实验室验证批试制、小试工艺交接、原料、辅料、包材、中间体及制剂成品初定质量标准等关键节点；后续开展的中试阶段，是为了在工厂车间生产条件下的规模化放大化试验，到临床试验阶段，已基本不再具有颠覆性的更改或大概率的失败可能。

对此，根据中国药科大学教授出具的专家咨询意见，其认为“制剂小试研究报告的完成，表明已经收集、评估了整个工艺设计阶段及生产全过程的数据资料，确定了工艺能持续一致地生产出符合质量要求的产品有科学依据的证据。因此在中试及后期的研发阶段，已基本不再具有颠覆性的更改或大概率的失败可能……”

完成小试交接获得小试交接报告，这个技术成果体现了仿制药研发中关键工艺要素的获得，符合国家对仿制药研发要求的核心问题，因此可以作为项目研发、开发阶段的关键节点步骤。

因此，结合行业专家咨询意见，对于无需获得临床批件的仿制药研究开发项目，公司将中试阶段（小试结束）后作为资本化的关键节点具有合理性，中试及以后阶段可以作为开发阶段，符合准则规定的资本化条件。

3、研发项目资本化依据与同行业可比公司对比情况

（一）同行业上市公司研发支出资本化和费用化政策

经查阅对比同行业上市公司公告，CRO 同行业公司资本化政策与公司不存在

差异，但其未明确披露具体资本化时点。鉴于公司药品研发与制药公司在研发流程、监管审批、研发风险具有一致性，故也选择制药公司进行具体对比。公司与同行业上市公司关于研发费用资本化时点的相关会计政策如下：

序号	上市公司名称	资本化政策
1	易明医药（002826）	（1）公司自行开发药品项目：取得国家药监局《临床试验批件》开展 II 期临床试验之前所从事的工作为研究阶段，该阶段所发生的支出全部费用化，计入当期损益；取得国家药监局《临床试验批件》进入 II 期临床试验之后所从事的工作为开发阶段，该阶段所发生的支出在符合上述开发阶段资本化的条件时予以资本化，否则其所发生的支出全部计入当期损益。如果确实无法区分应归属于取得国家药监局《临床试验批件》开展 II 期临床试验之前或之后发生的支出，则将其发生的支出全部费用化，计入当期损益。 （2）上市后的临床研究，包括有效性安全性再评价等：1）自有品种支出进行资本化，确认为开发支出。2）产品转移品种在取得国家食品药品监督管理局《药品补充申请批件》之后进行资本化，确认为开发支出。
2	舒泰神（300204）	根据药品注册的政策趋势，结合未来业务重点开展的创新生物制品和仿制化学药注册分类的特点及研发注册流程。对于创新生物制品，取得 II 期临床试验总结之后发生的研发支出，作为资本化的研发支出； 对于仿制化学药品，获得生物等效性试验备案之后或与受托研发方签订技术开发合同启动药学研究后发生的研发支出，作为资本化的研发支出。若开展其他类别生物制品、化学药品和中药产品，参照上述标准执行。
3	葵花药业（002737）	①外购的已获得临床批件的生产技术或配方，其购买价款及后续临床试验费用确认为开发支出，取得生产批件后结转为无形资产。②委托外部机构研发的药品生产技术或配方，自研发开始至取得临床批件期间发生的支出计入当期损益；获得临床批件后发生的临床试验费用确认为开发支出，取得生产批件后结转为无形资产。③委托外部机构研发的无需获得临床批件的生产技术或配方，自研发开始至完成工艺交接期间发生的支出全部计入当期损益；工艺交接后至取得生产批件的期间发生的支出确认为开发支出，取得生产批件后结转为无形资产。
4	太龙药业（600222）	内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。开发阶段支出符合资本化的具体标准：内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产： ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性； ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图； ③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性； ④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产； ⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。
5	海思科（002653）	本集团在内部研究开发活动中，对于创新药，以取得药品临床试验通知书开始进行资本化；对于仿制药，若需开展临床试验，以取得药品临床试验通知书或 BE 备案号开始资本化，若不需要开展临床试验，以中试开始的时间点进行资本化；上市品种开展一致性评价，以立项开始资本化。在外购其他公司已取得的药品临床批件或药品临床试验通知书的开发项目中，支付外购价款时进入开发阶段。
6	双成药业（002693）	需要获取国家药品监督管理局核发临床批件的，在取得临床批件时作为资本化开始时点；无需获得临床批件的药品研究开发项目，将项目完成工艺交接时点作为资本化开始时点。内部研究开发项目开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。
7	景峰医药（000908）	新药和特殊类注射剂项目（包括生物类似药）取得临床批件后发生的费用予以资本化，口服仿制药完成中试后发生的费用予以资本化。

8	健康元（600380）	①无需获得临床批件的研究开发项目，自研发开始至中试阶段前作为研究阶段，发生的支出全部计入当期损益；中试阶段至取得生产批件期间作为开发阶段，发生的支出确认为开发支出，取得生产批件后转为无形资产。
		需获得临床批件的研究开发项目，自研发开始至取得临床批件前作为研究阶段，发生的支出全部计入当期损益；获得临床批件至取得生产批件期间作为开发阶段，发生的支出确认为开发支出，取得生产批件后转为无形资产。
		②外部技术转让费及购买临床批件费用可以直接确认为开发支出，后续支出比照上述①、②进行会计处理。
		③公司每年末对各项目最新的研究开发情况进行复核，如研究开发项目不再符合开发阶段的条件，相应开发支出计入当期损益。
		④无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研究开发支出全部计入当期损益。
9	博济医药（300404）	研究阶段发生的支出应当于发生时计入当期损益； 开发阶段的支出，在同时满足下列条件时，确认为无形资产： ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性。 ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图。 ③无形资产产生未来经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；无形资产将在内部使用时，证明其有用性。 ④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产。 ⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。
10	阳光诺和（688621）	划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。 1. 开发阶段支出符合资本化的具体标准内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。 不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

（二）公司与可比公司资本化政策一致。在实际执行过程中，资本化时点的选择，与同行业相比如下：

1、公司创新药研发的资本化时点与上述制药行业公司相比，基本一致，均是以取得临床批件进入 II 期临床试验为创新药研发的资本化时点。

2、公司仿制药的资本化时点与上述制药行业上市公司相比，与海思科、景峰药业、健康元、太龙药业的资本化时点基本一致，均以小试交接之后即中试阶段至取得生产批件期间作为开发阶段，资本化时点基本一致。

3、公司子公司黄龙生物作为 MAH（药品上市许可持有人）持证公司，采用“自主立项+合作开发”业务模式，研发项目系公司为获取未来药品上市许可及商

业化权益而主动投入，经济利益流入具有明确可预期性，符合《企业会计准则第 6 号——无形资产》关于开发阶段支出资本化的五项条件。同行业公司中，太龙药业子公司北京新领先同为 CRO 业务板块，其 2024 年及 2025 年年报中“自主立项的药品研究”项目均进行了资本化处理，2024 年资本化金额 312.67 万元，2025 年资本化金额 394.64 万元，资本化比重约 6.45%。太龙药业子公司北京新领先与公司子公司黄龙生物业务模式高度一致，均存在自主立项研发并持有研发成果权益的情形，其资本化处理与百花医药政策一致，印证了自主立项模式下资本化处理的合理性。

4、公司自 2022 年度开始选取具有市场前景的项目进行自主立项，资本化金额根据研发项目进度每年持续发生，符合开发阶段支出“持续投入、逐步满足资本化条件”的会计特征。公司严格区分研究阶段与开发阶段，各会计期间执行统一的资本化政策，即自研发开始至中试阶段前作为研究阶段，发生的支出全部计入当期损益；中试阶段至取得生产批件期间作为开发阶段，发生的支出确认为开发支出，且每年对资本化项目进行减值测试，确保资产质量。与同行业可比公司委托研发模式相比，公司子公司黄龙生物 MAH 持证模式下的研发支出资本化具有业务模式差异的客观基础，会计处理符合准则规定，与太龙药业子公司北京新领先等自主立项同行一致，不存在重大差异。

综上，公司资本化政策与同行业上市公司资本化政策均不存在重大差异，总体符合行业惯例。

会计师核查程序及核查意见

会计师核查程序：

- 1、检查公司研发支出会计政策的执行情况；
- 2、询问公司关于医药研发进程及查看中国药科大学教授的专家咨询意见；
- 3、检查 2022 年度、2023 年度、2024 年度、2025 年度的研发支出资本化时点；
- 4、检查同行业的研发支出资本化时点政策。

会计师核查结论：

- 1、公司的研发支出资本化时点的划分会计政策符合企业会计准则的规定；
- 2、公司的研发支出资本化时点的划分会计政策符合公司的研发进程；
- 3、公司 2022 年度至 2025 年度严格按照公司会计政策进行资本化与费用化的划分。
- 4、公司资本化政策与同行业上市公司资本化政策均不存在重大差异，总体符合行业惯例。

综上所述，公司研究与开发支出的会计政策与会计处理口径与以前年度一致，不存在差异，研发支出资本化和费用化的划分符合行业惯例，具有合理性。

（三）说明公司相关研发项目资本化以及内部研发未形成无形资产的原因及合理性，是否存在应费用化而资本化的情况，相关开发支出前期累计减值情况及本期减值测试的充分性；

1、相关研发项目资本化以及内部研发未形成无形资产的原因及合理性

根据公司 2022 至 2025 年度资本化研发项目表，公司共计 25 个开发支出列报项目，均已产生资本化金额，资本化依据为二、（二）、1 所述的公司研发支出资本化政策；

未形成无形资产的原因：①部分项目在研发过程中转让给客户，故资本化的研发成本从开发支出中转出。项目 O 和项目 T 已转让，该两个项目累计资本化金额为 138.28 万元，项目转给客户后将累计资本化金额 138.28 万元从开发支出转入合同履约成本，即该项目性质由自主研发项目转换为客户委托研发项目。②部分为合作开发项目，对方持证，已获得批件的项目将前期归集的资本化研发成本转入长期待摊费用根据合同约定的合作期限进行摊销（项目 A 及项目 F），开发支出转入长期待摊费用的金额为 95.64 万元；未取得批件的项目前期归集的资本化研发成本转入其他非流动资产继续归集，待取得批件后转入长期待摊费用根据合同约定的合作期限进行摊销（项目 W/X/Y），该类项目由开发支出转入其他非流动资产的金
额为 272.92 万元。③自主研发作为 MAH 持有人自主持证的项目处在研发过程中尚未获得批件（项目 B/C/D/E 等）；

2、公司是否存在应费用化而资本化的情况

研发费用发生额

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	变动额
直接材料	606.77	935.41	-328.64
人工薪酬	1,553.24	1,546.70	6.54
设备折旧费	277.86	418.26	-140.40
专家咨询费	-	15.50	-15.50
其他	0.22	38.90	-38.68
合 计	2,438.09	2,954.77	-516.68

研发费用 2025 年度发生额 2,438.09 万元，较 2024 年度下降 516.68 万元，主要原因为子公司黄龙生物 2025 年度无新增立项项目，2022 至 2024 年度立项项目大部分在 2025 年度已进入资本化阶段所致，不存在应费用化而资本化的情况。

3、开发支出前期累计减值情况及本期减值测试的充分性

2024 年度对项目 F 和项目 G 根据专家的估值意见及项目进展情况计提减值准备 51.96 万元，本期末对研发项目进行减值测试，根据专家的估值意见以及项目进展情况评估，无新增减值迹象的项目。子公司黄龙生物聘请专家对研发项目出具专项估值报告，事务所聘请陕西医药控股医药研究院有限公司（以下简称“陕药研究院”）对专家出具的估值报告进行复核，无新增减值迹象的项目。减值测试方法各期保持一致，具有充分性。

（四）本期开发支出增减变动的具体情况，净增加额与研发投入资本化金额之间差额的具体去向、对应项目、金额及会计处理依据。

1、本期开发支出增减变动的具体情况，净增加额与研发投入资本化金额之间差额的具体去向、对应项目、金额。

单位：万元

项目	期初余额	本期增加		本期减少			期末余额
		内部开发支出	其他	转入当期损益	确认为无形资产	其他	
项目 A	35.43	-7.67	-	-	-	27.76	-
项目 B	200.14	246.65	-	-	-	-	446.78
项目 C	79.00	81.97	-	-	-	-	160.97
项目 D	86.21	-22.13	-	-	-	-	64.08
项目 E	123.72	46.73	-	-	-	-	170.45
项目 F	50.36	17.52	-	-	-	67.88	-

项目	期初余额	本期增加		本期减少			期末余额
		内部开发支出	其他	转入当期损益	确认为无形资产	其他	
项目 G	399.65	12.46	-	-	-	-	412.11
项目 H	69.32	-0.10	-	-	-	-	69.22
项目 I	35.87	61.49	-	-	-	-	97.37
项目 J	130.36	-2.51	-	-	-	-	127.85
项目 K	78.66	-26.37	-	-	-	-	52.29
项目 L	183.47	190.24	-	-	-	-	373.71
项目 M	381.40	83.30	-	-	-	-	464.69
项目 N	105.99	25.50	-	-	-	-	131.49
项目 O	61.28	15.84	-	-	-	77.12	-
项目 P	40.53	82.60	-	-	-	-	123.13
项目 Q	10.84	10.39	-	-	-	-	21.23
项目 R	140.86	161.49	-	-	-	-	302.35
项目 S	89.91	47.61	-	-	-	-	137.52
项目 T	66.15	-4.99	-	-	-	61.16	-
项目 U	106.17	179.97	-	-	-	-	286.14
项目 V	0.04	-	-	-	-	-	0.04
项目 W	128.21	-	-	-	-	128.21	-
项目 X	54.26	-	-	-	-	54.26	-
项目 Y	90.45	-	-	-	-	90.45	-
合计	2,748.24	1,200.00	-	-	-	506.83	3,441.41

本期开发支出的增加为各项目本期发生的资本化支出（其中负数为内部关联单位调整研发项目预算总成本致使子公司黄龙调整资本化研发费用所致），本期减少情况如下：①部分项目在研发过程中转让给客户，故资本化的研发成本从开发支出中转出，计入合同履行成本（项目 O 和项目 T 已转让）该两个项目累计资本化金额为 138.28 万元，项目转给客户后将累计资本化金额 138.28 万元从开发支出转入合同履行成本，即该项目性质由自主研发项目转换为客户委托研发项目。②部分为合作开发项目，由对方持证，已获得批件的项目将前期归集的资本化研发成本转入长期待摊费用根据合同约定的合作期限进行摊销计入主营业务成本（项目 A 及项目 F），开发支出转入长期待摊费用的金额为 95.64 万元；未取得批件的项目前期归集的资本化研发成本转入其他非流动资产继续归集，待取得批件后转入长期待摊费用，根据合同约定的合作期限进行摊销（项目 W/X/Y），该类项目由开发支出转入其他非流动资产的金额为 272.92 万元。

2、本期开发支出增减变动的会计处理依据

（1）开发支出资本化的基本依据

根据《企业会计准则第 6 号——无形资产》第九条规定，企业内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

公司研发项目正式立项后进入开发阶段，在满足上述资本化条件时，相关研发支出在“研发支出—资本化支出”科目中归集，本期归集金额列示在开发支出本期增加列。

（2）项目转让将归集的开发支出转入合同履约成本的会计处理依据

根据《企业会计准则第 6 号——无形资产》应用指南规定：“内部开发无形资产的成本仅包括在满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额”。当研发项目（如项目 O 和项目 T）在研发过程中转让给客户时，该项目已不再满足“企业有能力使用或出售该无形资产”的资本化条件，且预期无法形成公司自有无形资产。根据《企业会计准则第 14 号——收入》关于在某一时段内履行履约义务的相关规定，该转让行为属于向客户转让研发服务成果。因此，公司将已资本化的研发成本从“开发支出”中转出，计入“合同履约成本”，待确认收入时结转至“主营业务成本”，符合收入与成本配比原则。具体依据如下：成本结转时点：项目转让时，与该项转让直接相关的已资本化研发成本应随同转让一并结转，不再继续资本化；收入确认匹配：转让收入确认时，相应成本同步结转，符合《企业会计准则第 14 号——收入》第二十六条关于“企业为履行合同发生的成本，不属于其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，应当作为合同履约成本确认为一项资产”的规定，当该成本预期能够收回时资本化，预期无法收回或转让时计入当期损益。

（3）合作开发项目开发支出的会计处理依据

①已获得批件项目转入长期待摊费用（项目 A 及项目 F）

根据《企业会计准则第 4 号——固定资产》应用指南关于长期待摊费用的相关规定，以及《企业会计准则第 6 号——无形资产》关于无形资产确认条件的要求：无法确认为无形资产的情形：合作开发项目中，批件由合作对方持证，公司无法取得该药品批件的所有权，不满足《企业会计准则第 6 号——无形资产》第三条关于“无形资产是指企业拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产”的定义，因此不能确认为公司无形资产。长期待摊费用的确认依据：根据《企业会计准则应用指南》，长期待摊费用是指企业已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。公司已发生的资本化研发支出（开发支出）属于已经发生的、将在未来合作期间内持续产生经济利益的支出，符合长期待摊费用的确认条件。摊销处理：公司将该部分支出在合同约定的合作期限内按直线法摊销，摊销金额计入“主营业务成本”，符合权责发生制原则和收入成本配比原则。

②未取得批件项目转入其他非流动资产（项目 W/X/Y）

继续归集的合理性：根据《企业会计准则第 6 号——无形资产》

关于开发阶段支出资本化的条件，项目尚未取得批件，仍处于开发阶段，已归集的资本化支出仍满足“完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性”等条件，只是暂时无法确认为无形资产或长期待摊费用。

其他非流动资产的列示依据：根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》关于资产分类的要求，该部分支出属于企业已经发生的、预计将在一年以上期间内逐步转化为可摊销资产（长期待摊费用）的支出，在尚未达到可摊销状态前，列示为“其他非流动资产”更为恰当，以准确反映其经济实质和流动性特征。

后续处理：待取得批件后，该部分支出将转入“长期待摊费用”，并根据合同约定的合作期限进行摊销，摊销金额计入“主营业务成本”。

综上所述，公司根据研发项目的实际进展和权属情况，对不同情形下的开发支出进行差异化会计处理，符合《企业会计准则》关于无形资产确认、长期待摊费用及收入确认的相关规定，会计处理审慎、合规。

会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对上述问题，我们履行了如下核查程序：

1、获取公司近年资本化研发项目清单，核查各项目的内容、研发周期、应用领域、研发模式、预计投入金额、累计投入及资本化比例、目前进展情况、预计完成时间及形成无形资产情况；

2、查阅公司研发管理制度及资本化相关会计政策，评价研发投入资本化时点的判断依据及资本化条件的选取标准是否符合《企业会计准则》的规定；

3、访谈公司研发负责人及财务负责人，了解各研发项目资本化依据存在差异的原因，分析其是否符合项目实际情况；

4、抽查主要研发项目的立项文件、研发预算、阶段性成果报告等资料，核实资本化时点的准确性及资本化金额的合理性；

5、获取同行业可比公司研发投入资本化政策及资本化比例，与公司进行对比分析，评价是否存在重大差异；

6、检查公司内部研发未形成无形资产的项目情况，分析其未资本化或费用化的原因及合理性，核查是否存在应费用化而资本化的情况；

7、获取开发支出减值测试相关资料，评价前期累计减值情况及本期减值测试方法的合理性、测试结果的充分性；

8、核查本期开发支出增减变动的明细，追踪净增加额与研发投入资本化金额之间差额的具体去向、对应项目、金额及会计处理依据；

9、检查研发费用与开发支出的划分是否准确，复核相关会计处理是否符合《企业会计准则第6号——无形资产》的规定；

10、评价公司研发支出资本化相关披露是否充分、完整。

（二）核查结论

经核查，我们认为：

1、公司近年资本化研发项目的内容、研发周期、应用领域、研发模式、预计

投入金额、累计投入及资本化比例、目前进展情况、预计完成时间及形成无形资产情况已如实披露，相关信息真实、准确；

2、公司研发投入资本化时点及依据符合《企业会计准则第6号——无形资产》关于开发阶段支出资本化的条件，资本化条件的判断和选取标准合理，各研发项目资本化依据存在差异主要系项目性质、技术成熟度及研发阶段不同所致，具有合理性，与同行业可比公司不存在重大差异；

3、公司相关研发项目资本化以及内部研发未形成无形资产的原因合理，不存在应费用化而资本化的情况；相关开发支出前期累计减值计提充分，本期减值测试方法合理、结果充分；

4、公司本期开发支出增减变动情况已如实披露，净增加额与研发投入资本化金额之间差额的去向明确、对应项目清晰、金额准确、会计处理依据充分，符合《企业会计准则》的规定。

三、关于存货。根据年报，公司本期存货余额 3,036.15 万元，上期余额为：9,972.31 万元，同比大幅减少 69.55%，主要受成本结转和存货减值计提影响，其中期初在研项目 9,331.30 万元，期末余额大幅降至 2,570.63 万元。近年来公司存货余额呈现逐年降低的情况。关注到公司本期新增存货跌价准备 2,309.37 万元，其中 2,234.93 万元为在研项目减值，同时转销在研项目 2,651 万元；上期公司增加存货跌价准备 3,242.25 万元，并转回或转销 3,302.14 万元。请公司补充披露：

（1）区分原材料、库存商品、在研项目等，说明本期各类存货余额变动的具体原因，并列示有关在研项目的具体明细，包括对应的项目名称、客户名称、合同金额、归集明细成本情况、相关成本主要资金流向、项目当前状态等；（2）公司近年收入较为稳定的情况下存货逐年降低的原因，并结合订单情况等说明存货变动与公司业务规模的匹配性，业务模式是否发生重大变化，与同行业可比公司变化趋势的一致性；（3）列示公司近两年计提及转销存货跌价准备具体情况，包括但不限于涉及主要项目名称、对应主要存货类别、存货金额及跌价准备金额、计提或转销跌价准备的原因及依据，说明在研项目转销金额较大的原因及合理性，相关项目成本实际资金流向及是否涉及关联方。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复】

(一) 区分原材料、库存商品、在研项目等，说明本期各类存货余额变动的具体原因，并列示有关在研项目的具体明细，包括对应的项目名称、客户名称、合同金额、归集明细成本情况、相关成本主要资金流向、项目当前状态等；

1、区分原材料、库存商品、在研项目等，说明本期各类存货余额变动的具体原因。

公司各类存货余额情况如下表所示：

单位：万元

存货类别	2025 年末			2024 年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	495.95	57.80	438.15	559.37	-	559.37
库存商品	61.46	34.10	27.36	99.09	17.45	81.64
在研项目	10,338.24	7,767.61	2,570.63	17,515.40	8,184.10	9,331.30
其中：客户委托项目	6,317.54	4,473.48	1,844.06	10,854.34	3,322.89	7,531.45
公司自主立项项目	4,020.70	3,294.13	726.57	6,661.06	4,861.21	1,799.85
合 计	10,895.65	7,859.51	3,036.14	18,173.87	8,201.55	9,972.32

(1) 原材料：本期末账面余额 495.95 万元，上期末 559.37 万元，本期末较上期末余额下降 63.42 万元，主要为子公司南京华威、江苏礼华、西默思博试验所需外购的原料、备品备件、检测试剂等，变动原因为外购及试验领用；原材料跌价准备较上期增加 57.80 万元，为子公司黄龙生物计提原材料跌价准备；

(2) 库存商品：本期末账面余额 61.46 万元，上期末 99.09 万元，本期末较上期末余额下降 37.63 万元，主要为孙公司威诺德的中间体已入库未销售产品；变动原因为入库及销售出库；库存商品跌价准备较上期增加 16.65 万元为孙公司威诺德补提存货中间体跌价准备。

(3) 在研项目：

①客户委托项目

本期末在研项目中客户委托项目账面价值 1,844.06 万元，较上期末 7,531.45 万元下降 75.52%，主要受项目进度推进、新签订单、存货跌价准备计提的影响，以下分别说明：

A.项目进度推进的影响

本期末在研项目中客户委托项目账面余额 6,317.54 万元，上期末 10,854.34 万元，本期末账面余额较上期末下降 4,536.80 万元，本期末客户委托项目存货余额下降的原因为项目进度逐步推进确认收入并结转成本所致。存货成本的结转包括两

个部分：①项目进度推进至里程碑节点，里程碑资料交付完成确认收入并结转成本导致存货余额下降。重要子公司华威医药、江苏礼华 2025 年度达到里程碑节点确认收入同时结转的成本金额为 18,025.25 万元（均为不含内部关联方），其中南京华威结转 7,430.86 万元，江苏礼华结转 10,594.40 万元。②两个里程碑节点之间的存货转成本同金额确认收入导致存货余额下降。公司 2025 年度重要子公司两个里程碑节点之间按照实际发生的成本预计可得到补偿的金额确认收入结转成本的金额为 3,136.92 万元（均为不含内部关联方），其中南京华威结转 3,024.94 万元，江苏礼华结转 111.98 万元。

以下根据重要子公司南京华威和江苏礼华单体报表存货余额变动数据说明公司客户委托项目进度推进致使存货余额变动的具体情况：

南京华威存货余额变动统计表

单位：万元

项目	2023 年末客户委托项目余额	本期投入（存货增加）	本期结转成本（存货减少）	2024 年末客户委托项目余额
涉及项目金额	7,413.41	15,566.64	15,708.41	7,271.64
涉及项目个数	164	397	305	234
项目	2024 年末客户委托项目余额	本期投入（存货增加）	本期结转成本（存货减少）	2025 年末客户委托项目余额
涉及项目金额	7,271.64	13,716.39	16,890.33	4,097.70
涉及项目个数	234	485	471	97
两期存货项目金额对比	-141.77	-1,850.25	1,181.92	-3,173.94
两期存货项目数量对比	70	88	166	-137

江苏礼华存货余额变动统计表

单位：万元

项目	2023 年末客户委托项目余额	本期投入（存货增加）	本期结转成本（存货减少）	2024 年末客户委托项目余额
涉及项目金额	1,680.76	11,142.27	10,035.76	2,787.27
涉及项目个数	76	270	196	99
项目	2024 年末客户委托项目余额	本期投入（存货增加）	本期结转成本（存货减少）	2025 年末客户委托项目余额
涉及项目金额	2,787.27	9,886.41	11,127.30	1,546.38
涉及项目个数	99	298	273	33
两期存货项目金额对比	1,106.51	-1,255.86	1,091.54	-1,240.89
两期存货项目数量对比	23	28	77	-66

根据上表统计的重要子公司存货变动情况显示，南京华威 2025 年度存货投入较 2024 年度有所下降，存货结转金额较上年有所上升，本期存货结转变动数大于存货投入变动数致使 2025 年度存货期末余额较上期下降 3,173.94 万元，南京华威本期项目推进存货结转的项目个数及金额较上期增加，致使南京华威客户委托项目存货余额较上期下降 43.65%。江苏礼华 2025 年度存货投入金额较 2024 年度有所下降，存货结转金额较 2024 年有所上升，本期存货结转数大于存货投入数致使

2025 年度存货期末余额较上期下降 1,240.89 万元，江苏礼华项目推进存货结转的项目个数及金额较上期增加，致使江苏礼华客户委托项目存货余额较上期下降 44.52%。

B.存货跌价准备计提的影响

存货跌价准备变动情况表

单位：万元

项目	2024 年末余额	2025 年计提额	2025 年减少		2025 年末余额
			转回	转销	
客户委托项目	3,322.89	1,150.59	-	-	4,473.48
其中：子公司南京华威	2,512.89	566.29	-	-	3,079.18
其中：子公司江苏礼华	810.00	584.30	-	-	1,394.30
合 计	3,322.89	1,150.59	-	-	4,473.48

客户委托项目 2025 年度计提跌价准备 1,150.59 万元，其中子公司南京华威计提 566.29 万元，子公司江苏礼华计提 584.30 万元，客户委托项目跌价准备较上期增加 34.63%，使客户委托项目账面价值进一步降低。

②公司自主立项项目

本期末在研项目中自主立项项目账面价值 726.57 万元，较上期末 1,799.85 万元下降 59.63%，主要受项目存货跌价准备计提的影响；自主立项项目账面余额 4,020.70 万元，较上期末 6,661.05 万元下降 39.64%，主要受自主立项项目存货转销的影响，以下分别说明：

A.存货跌价准备计提的影响

存货跌价准备变动统计：

单位：万元

项目	2024 年末余额	2025 年计提额	2025 年减少		2025 年末余额
			转回	转销	
公司自主立项项目	4,861.21	1,084.34		2,651.42	3,294.13
其中：子公司南京华威	4,861.21	1,084.34		2,651.42	3,294.13
合 计	4,861.21	1,084.34		2,651.42	3,294.13

本期客户委托项目存货跌价准备余额 3,294.13 万元，本期计提存货跌价准备 1,084.34 万元，是公司自主立项项目账面价值降低的主要原因。

B.自主立项项目存货转销的影响

本期末账面余额 4,020.70 万元，上期末 6,661.06 万元，本期末较上期末账面余额下降 2,640.36 万元，公司本期转销自主立项项目账面余额 2,651.42 万元，是

公司自主立项项目账面余额降低的主要原因。转销原因因为部分自主立项项目已提足跌价准备，经公司技术人员确认后续已不再继续开发，经公司董事会审议批准予以转销，具体明细见三、（三）2、（1）；

2、在研项目存货的具体明细

单位：万元

序号	子公司名称	项目类型	项目个数	合同金额	项目进度	2025 年末单体报表存货余额	2025 年末存货余额中：直接材料	2025 年末存货余额中：直接人工	2025 年末存货余额中：制造费用	2025 年末存货余额中：其他	相关成本主要资金流向
1	江苏礼华	临床试验	33	7,388.51	前期准备阶段、取得伦理批件、临床试验、报告撰写、总结报告盖章完成	1,546.38	36.81	152.40	21.18	1,335.99	主要为人工、医院费用、材料、非付现费用等
2	南京华威	医药研发	257	41,096.05	合格原料药、小试完成、中试完成、BE 备案/申报受理、取得批件	8,119.80	977.38	3,608.58	3,533.75	0.00	人工、材料、非付现费用
3	威诺德	中间体	9	58.97	在研	61.59	21.79	9.30	30.5	0.00	人工、材料、非付现费用
4	西默思博	检测、方法学验证、相容性研究等	362	2,161.96	在研	808.03	0.25	288.40	519.37	0.00	人工、非付现费用
5	西普达	数据统计、数据分析	35	325.83	方案准备、数据统计分析	74.41	0.00	49.60	4.93	19.84	人工、非付现费用
合计			696	51,031.32	-	10,610.21	1,036.23	4,108.28	4,109.73	1,355.83	

以上为 2025 年末各子公司在研项目存货情况，存货余额合计 10,610.21 万元，其中未实现内部交易损益及购买日评估增值摊销影响数为 271.97 万元，合并报表在研项目存货余额为 10,338.24 万元；

(二) 公司近年收入较为稳定的情况下存货逐年降低的原因，并结合订单情况等说明存货变动与公司业务规模的匹配性，业务模式是否发生重大变化，与同行业可比公司变化趋势的一致性；

1、收入较为稳定的情况下存货逐年降低的原因

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
营业收入	38,831.94	38,575.58	36,927.74
一、存货账面余额	10,895.65	18,173.87	20,727.14
1. 原材料、库存商品	557.41	658.46	279.47
2. 在研项目	10,338.24	17,515.40	20,447.67
其中：客户委托项目	6,317.54	10,854.35	9,851.52
其中：自主立项项目	4,020.70	6,661.05	10,596.15
二、存货跌价准备	7,859.50	8,201.56	8,243.98
1. 原材料、库存商品	91.89	17.46	
2. 在研项目	7,767.61	8,184.10	8,243.98
其中：客户委托项目	4,473.48	3,322.89	2,473.91
其中：自主立项项目	3,294.13	4,861.21	5,770.07
三、存货账面价值	3,036.15	9,972.31	12,483.16
1. 原材料、库存商品	465.52	641.01	279.47
2. 在研项目	2,570.63	9,331.30	12,203.69
其中：客户委托项目	1,844.06	7,531.46	7,377.61
其中：自主立项项目	726.57	1,799.85	4,826.08
重要子公司情况			
1. 子公司南京华威			
在研项目存货账面余额	8,119.83	13,932.58	18,098.43
其中：客户委托项目	4,099.13	7,271.52	7,502.28
其中：自主立项项目	4,020.70	6,661.06	10,596.15
在研项目存货个数	260	452	501
其中：客户委托项目	101	235	164
其中：自主立项项目	159	217	337
2. 子公司江苏礼华			
在研项目存货账面余额	1,546.38	2,787.27	1,680.76
其中：客户委托项目	1,546.38	2,787.27	1,680.76
在研项目存货个数	33	99	76

2023 年至 2025 年度，公司营业收入分别为 36,927.74 万元、38,575.58 万元和 38,831.94 万元，收入规模总体保持稳定，但存货余额和净额均呈逐年下降趋势，主要原因如下：

(1) 客户委托项目存货余额下降

项目推进与收入确认导致存货结转所致：公司客户委托项目存货余额 2023 年末为 9,851.52 万元，2024 年末为 10,854.35 万元，2025 年末降至 6,317.54 万元。公司药学研究项目周期通常为 3-5 年，通常在两年内从立项推进至申报受理/BE 等效阶段。2023 年度新签合同较多，随着项目推进，2024 年度项目成本投入增加存货余额相应增长；2025 年度项目进度达到收入确认节点的项目增多，确认收入并结转成本致使项目存货余额下降，两个里程碑节点之间按照实际发生的成本预计可得到补偿的金额确认收入结转成本致使项目存货余额进一步下降。

（2）自主立项项目存货余额下降

主要为自主立项项目存货转销。自主立项项目存货余额 2023 年末为 10,596.15 万元，2024 年末降至 6,661.05 万元，2025 年末进一步降至 4,020.70 万元。自主立项项目存货余额逐年下降的主要原因系项目存货转销：2024 年度转销 45 个项目，涉及金额 3,302.14 万元；2025 年度转销 42 个项目，涉及金额 2,651.42 万元。上述转销项目主要系同类药物竞品竞争激烈，原研国内未上市，投资大、市场小、研究热度和市场热度都低，项目持续时间长，多家获批，可预见收益逐渐降低，未来风险较高以及受集采及数据保护政策的影响，公司基于审慎原则对该部分项目全额转销，导致自主立项项目存货余额逐年下降。

（3）存货跌价准备计提

公司对于在研项目存货于每个报告期末进行跌价准备测试计提存货跌价准备。

①客户委托项目：对于客户委托项目根据期末可变现净值计提跌价准备，随着项目停滞时间的增加客户委托项目的风险增加，减值准备随之增加，截至 2025 年末客户委托项目原值 6,317.54 万元，累计计提减值准备 4,473.48 万元，账面价值 1,844.06 万元。

②自主立项项目：公司于每个报告期末对自主立项项目进行跌价测试计提存货跌价准备，截至 2025 年末自主立项项目存货余额 4,020.70 万元，已计提跌价准备 3,294.13 万元，账面价值 726.57 万元。

综上所述，在营业收入总体稳定的情况下，公司存货余额逐年降低主要系：客户委托项目方面主要为项目进度推进确认收入存货余额结转成本所致；自主立项项目方面主要为公司根据市场变化情况将不再研发投入的存货进行转销处理所致；存货跌价准备方面公司 2025 年度计提委托研发项目跌价准备 1,150.59 万元，客户委托项目跌价准备余额较上期增加 34.63%，使客户委托项目账面价值进一步降低，

2025 年度计提自主立项项目存货跌价准备 1,084.34 万元，使公司自主立项项目账面价值进一步降低。

上述存货变动符合公司实际经营情况和《企业会计准则》的相关规定，具有合理性。

2、结合订单情况等说明存货变动与公司业务规模的匹配性

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
1. 子公司南京华威			
在研项目存货账面余额	8,119.83	13,932.58	18,098.43
其中：客户委托项目	4,099.13	7,271.52	7,502.28
其中：自主立项项目	4,020.70	6,661.06	10,596.15
在研项目存货个数	260	452	501
其中：客户委托项目	101	235	164
其中：自主立项项目	159	217	337
新签合同金额	13,699.43	9,515.16	26,110.44
新签合同个数	139	79	123
2. 子公司江苏礼华			
在研项目存货账面余额	1,546.38	2,787.27	1,680.76
其中：客户委托项目	1,546.38	2,787.27	1,680.76
在研项目存货个数	33	99	76
其中：客户委托项目	33	99	76
新签合同金额	19,159.71	15,963.77	25,177.13
新签合同个数	175	95	116
新签合同合计金额	32,859.14	25,478.93	51,287.57
新签合同总个数	314	174	239

公司 2023 年度新签订单为 5.13 亿元、2024 年度新签订单为 2.55 亿元，2025 年度新签订单为 3.29 亿元，2023 年至 2025 年新签订单数量及金额，受集采政策周期、MAH 监管政策趋严、行业竞争格局变化等因素影响，总体呈现先下降后上升的波动趋势。主要原因如下：

①集采政策周期性影响：第十轮、十一轮集采规则趋严，中标价大幅下探，仿制药利润空间被严重挤压，药企阶段性削减仿制研发预算，项目需求收缩；而第十二批集采政策边际优化，部分品种竞争格局改善，药企恢复立项意愿，形成“政策收紧—需求收缩—政策缓和—需求回暖”的周期性波动，公司订单后期呈现回暖迹象。②MAH 政策红利消退与行业监管趋严：2019 年 MAH 制度全面实施后，大量 B 证公司涌入市场，短期内催生研发需求高峰该周期内市场及公司订单量呈较高

趋势。国家药监局强化注册申报端现场核查、加强销售端流通监管使低质 B 证公司加速出清，市场立项需求从激进扩张转向谨慎收缩，导致订单经历“先增后降”的波动。③公司战略转型与市场策略调整：市场对低端仿制药项目需求逐渐萎缩，公司规避回款风险收紧客户信用评估标准，向高壁垒改良型新药、复杂制剂转型，项目研发周期拉长。

公司在研项目存货主要由两家重要子公司南京华威和江苏礼华构成，存货变动与业务规模总体匹配，存货余额变动主要系前期项目随研发进度陆续推进并确认收入结转成本所致。公司药学研究项目周期通常为 3-5 年，根据项目周期通常两年内项目由立项推进至申报受理/BE 等效阶段，公司存货变动与项目周期和业务规模总体匹配：2023 年度新签合同金额较大（5.13 亿元），随着项目推进，2024 年度存货余额处于较高水平；2024 年度新签合同金额大幅下降（2.55 亿元），随着项目推进，随着里程碑节点的到达 2025 年度确认收入结转成本即存货余额随之下降；2025 年度新签合同金额有所回升（3.29 亿元），2023 和 2024 年项目集中交付及转销处理进一步降低了存货账面余额。公司存货账面余额变动与新签合同金额、项目推进进度、收入确认时点及项目转销情况相匹配，与公司前述订单、销售规模、变动周期及趋势基本一致，也符合 CRO 行业市场周期变动趋势和公司实际经营情况，具有合理性。

3、业务模式是否发生重大变化

公司主要从事以下业务：

- （1）医药研发、一致性评价服务与临床试验服务及药物分析服务；
- （2）检测服务；
- （3）中间体销售；
- （4）租赁及其他服务；

报告期内公司的业务模式未发生变化。

4、与同行业可比公司变化趋势的一致性；

项目	百花医药	博济医药	百诚医药	阳光诺和	美迪西
2023 年营业收入（万元）	36,927.74	55,583.24	101,744.81	93,212.04	136,563.09
2024 年营业收入（万元）	38,575.58	74,201.91	80,192.32	107,847.38	103,774.57
2025 年营业收入（万元）	38,831.94	86,864.41	67,798.71	122,224.86	116,306.25
2023 年末存货账面价值（万元）	12,483.16	19,907.46	9,317.36	1,440.92	16,551.84

2024 年末存货账面价值（万元）	9,972.31	18,948.54	17,734.24	1,504.64	10,436.13
2025 年末存货账面价值（万元）	3,036.15	22,803.76	17,644.27	1,402.80	11,222.29
2023 年存货账面价值/收入（%）	33.80%	35.82%	9.16%	1.55%	12.12%
2024 年存货账面价值/收入（%）	25.85%	25.54%	22.11%	1.40%	10.06%
2025 年存货账面价值/收入（%）	7.82%	26.25%	26.02%	1.15%	9.65%

公司是以小分子化药研发为主的 CRO 企业，与上述同类企业相比，无创新药药学研发，故与列举的同业企业存在一定的业务结构差异。

百花医药 2023-2025 年营业收入基本稳定，但存货账面价值大幅下降，收入与存货变动方向不一致，主要原因如下：

①业务模式差异：公司与同行业可比公司相比，自主立项项目占比较高，存货中包含大量自主立项项目成本。2024 年度转销 45 个自主立项项目（金额 3,302.14 万元）、2025 年度转销 42 个项目（金额 2,651.42 万元），导致存货余额大幅下降，但该部分转销不影响营业收入。

②存货跌价准备计提影响：公司 2024 年末累计计提存货跌价准备 8,201.55 万元，2025 年末累计计提 7,859.51 万元，减值准备计提导致存货账面价值下降，该部分减值损失计入资产减值损失，间接影响存货账面价值与收入的变动趋势。

③因项目进度逐步推进确认收入并结转成本影响。（详见问题三、回复（一）、1、（3）①）。

综上所述，公司存货变动与业务规模的匹配性分析如下：

从订单情况看：2023 年度新签合同金额 5.13 亿元（南京华威 2.61 亿元、江苏礼华 2.52 亿元），随着项目推进，2024 年度存货余额维持在较高水平；2024 年度新签合同金额 2.55 亿元（南京华威 0.95 亿元、江苏礼华 1.60 亿元），同比下降；25 年新签订单金额 3.29 亿元（南京华威 1.37 亿元、江苏礼华 1.92 亿元），同比增长；随着项目推进，2025 年度存货余额随之下降。存货变动与新签合同金额变动趋势基本匹配。

从同行业可比公司看，根据上市公司年报披露数据同行业公司阳光诺和 2023 至 2025 年度新签订单分别为 15.04 亿元、17.86 亿元、20.20 亿元，呈持续增长态势；存货账面价值与营业收入之比由 1.55%逐年降至 1.15%，存货周转效率持续提升。根据上市公司年报披露数据同行业公司美迪西 2023 至 2025 年度新签订单分别为 22 亿元、10.95 亿元、16.10 亿元，呈现先下降后增长趋势，存货账面价值与营业收入比由 12.12%逐年降至 9.65%，存货占收入比逐年降低。通过与同行业公

司数据对比，存货账面价值与收入比和新签订单金额并无明显统一的增减变化趋势，但上述两家同行业可比公司均呈现新签订单规模扩大与存货周转效率提升同步改善的趋势。我公司存货与收入比逐年下降，与该行业趋势基本吻合，主要系项目研发周期、新签订单变化、项目结构差异、项目运营效率提升等多因素综合影响所致，具有商业合理性。

（三）列示公司近两年计提及转销存货跌价准备具体情况，包括但不限于涉及主要项目名称、对应主要存货类别、存货金额及跌价准备金额、计提或转销跌价准备的原因及依据，说明在研项目转销金额较大的原因及合理性，相关项目成本实际资金流向及是否涉及关联方。

1、近两年计提存货跌价准备具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度			2024 年度		
	跌价准备余额	占比%	本期计提金额	跌价准备余额	占比%	本期计提金额
原材料	57.80	0.74	57.80	-	-	-
库存商品	34.10	0.43	16.64	17.45	0.21	17.45
在研项目	7,767.61	98.83	2,234.93	8,184.10	99.79	3,242.25
合 计	7,859.51	100.00	2,309.37	8,201.55	100.00	3,259.70

计提跌价准备的原因及依据：

原材料：本期子公司黄龙生物根据存货成本与可变现净值孰低对原材料进行减值测试，计提跌价准备 57.80 万元。

库存商品：本期孙公司威诺德对库存商品根据存货成本与可变现净值孰低进行减值测试，计提存货跌价准备 16.64 万元；

在研项目：公司年末对研发项目进行存货跌价减值测试，按照成本与可变现净值孰低的方式，从两个方面来测算和复核医药研发项目存货的可变现净值：一是从研发项目技术先进性方面，公司聘请中国药科大学药物化学系副教授、博士生导师进行判断，部分项目持续较久，投入成本进一步增多，可预计收益有所降低；部分项目涉及的药物虽已在海外获批上市或作为进口药品进入国内市场，但国内仿制药申请尚未正式受理，此类项目的估值需动态评估，其价值受多重因素影响，包括同类药品的国内外市场竞争格局、研发进展以及政策导向等，专家就在研项目的价值出具市场价值估值咨询意见。二是从医药市场销售方面，由会计师事务所聘请陕

药研究院对公司聘请的专家的估值结果进行复核，公司根据陕药研究院复核结果，综合考虑存货可变现净值，计提在研项目减值准备 2,234.93 万元，在研项目跌价准备计提方法与上期保持一致。

①2025 年度计提减值的主要项目情况如下：

单位：万元

分类	2025 项目存货余额	2025 项目跌价准备	2025 项目账面价值
客户委托项目	3,879.43	2,833.20	1,046.23
自主研发项目	3,575.77	3,149.64	426.13
合计	7,455.20	5,982.84	1,472.36

2025 年度在研项目存货余额 10,338.24 万元，存货跌价准备余额 7,767.61 万元，以上选取存货项目期末余额大于 10 万元的共计 140 个项目合计存货余额 7,455.20 万元，其中客户委托项目余额 3,879.43 万元，自主立项项目余额 3,575.77 万元，列示项目存货余额占期末存货余额的比例为 72.11%；列示项目合计存货跌价准备 5,982.83 万元，占期末存货跌价准备余额的比例为 77.02%。

②2024 年度计提减值的主要项目列示如下：

单位：万元

分类	2024 项目存货余额	2024 项目跌价准备	2024 项目账面价值
客户委托项目	6,422.58	2,099.43	4,323.15
自主研发项目	5,981.80	4,783.16	1,198.64
合计	12,404.38	6,882.59	5,521.79

2024 年度在研项目存货余额 17,515.40 万元，存货跌价准备余额 8,184.10 万元，以上选取存货项目期末余额大于 10 万元的 221 个项目合计存货余额 12,404.38 万元，其中客户委托项目余额 6,422.58 万元，自主立项项目余额 5,981.80 万元，列示项目存货余额占期末存货余额的比例为 70.82%；列示项目合计存货跌价准备 6,882.59 万元，占期末存货跌价准备余额的比例为 84.10%。

2、近两年转销存货跌价准备具体情况,在研项目转销金额较大的原因及合理性, 相关项目成本实际资金流向及是否涉及关联方。

(1) 2025 年度在研项目转销情况如下:

单位: 万元

转销原因分类	存货金额	存货跌价准备 金额	存货转销金额	其中: 直接材料	其中: 直接人工	其中: 制造费用	涉及项 目个数	是否涉 及关联 方采购
同类药物竞品竞争激烈	226.66	226.66	226.66	12.51	102.2	111.95	4	否
项目持续时间长, 多家申报或获批, 可预见收益逐渐减低, 未来风险较高	906.38	906.38	906.38	107.69	394.69	404.00	11	否
原研国内未上市, 投资大、市场小、 研究热度和市场热度都低	1,518.38	1,518.38	1,518.38	127.7	694.07	696.61	27	否
总计	2,651.42	2,651.42	2,651.42	247.90	1,190.96	1,212.56	42	

2025 年报告期内自主立项项目存货转销 42 个, 涉及存货转销金额 2,651.42 万元。

(2) 2024 年度在研项目转销情况如下：

单位：万元

转销原因分类	存货金额	存货跌价准备 金额	存货转销金额	其中：直接材 料	其中：直接人 工	其中：制造费 用	涉及项目 个数	是否涉及关联 方采购
同类药物竞品竞争激烈	549.35	549.35	549.35	65.35	227.49	256.51	6	否
项目持续时间长，多家获批，可预见 收益逐渐减低，未来风险较高	888.40	888.40	888.40	82.73	385.96	419.71	10	否
原研国内未上市，投资大、市场小、 研究热度和市场热度都低	1,864.39	1,864.39	1,864.39	159.14	810.44	894.81	29	否
总计	3,302.14	3,302.14	3,302.14	307.22	1,423.89	1,571.03	45	

2024 年自主立项项目存货转销 45 个，涉及存货转销金额 3,302.14 万元。

公司近两年自主立项在研项目转销的具体原因与依据已在上表明细列示，受集采及数据保护政策的影响，转销原因分为三类：

①同类药物竞品竞争激烈；②原研国内未上市，投资大、市场小、研究热度和市场热度都低；③项目持续时间长，多家获批，可预见收益逐渐减低，未来风险较高；公司为反映财务实际状况，对已计提全额减值准备且根据市场变化情况不再研发投入的存货进行转销处理， 具有合理性，相关项目成本实际资金流向不涉及关联方。

会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对上述问题，我们履行了如下核查程序：

1、获取公司存货明细表，区分原材料、库存商品、在研项目等类别，核查本期各类存货余额变动的具体原因；

2、获取在研项目清单，核查对应的项目名称、客户名称、合同金额、归集明细成本情况、相关成本主要资金流向、项目当前状态等；

3、访谈公司重要子公司研发负责人及财务负责人，了解公司近年收入较为稳定的情况下存货逐年降低的原因，分析存货变动与公司业务规模的匹配性；

4、获取公司近三年订单情况，核查业务模式是否发生重大变化，并与同行业可比公司存货变动趋势进行横向对比分析；

5、获取公司近两年存货跌价准备计提及转销明细表，核查涉及主要项目名称、对应主要存货类别、存货金额及跌价准备金额；

6、检查存货跌价准备计提或转销的原因及依据，评价存货跌价准备计提方法的合理性及计提金额的充分性；

7、重点核查在研项目转销金额较大的原因及合理性，追踪相关项目成本实际资金流向，核查是否涉及关联方；

8、抽查主要存货项目的采购合同、节点进度资料、成本结转凭证等，核实存货流转的真实性及成本归集的准确性；

9、评价公司存货相关披露是否充分、完整。

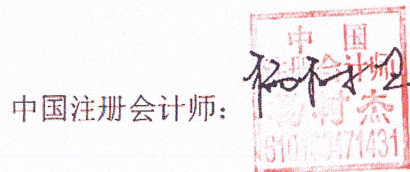
（二）核查结论

经核查，我们认为：

1、公司本期各类存货余额变动原因合理，在研项目明细已如实列示，对应项目名称、客户名称、合同金额、归集明细成本情况、相关成本主要资金流向、项目当前状态等信息真实、准确；

2、公司近年收入较为稳定的情况下存货逐年降低主要系公司在研项目陆续推进存货结转成本及自主立项项目转销所致，存货变动与公司业务规模匹配，业务模式未发生重大变化，与同行业可比公司变化趋势相比具有一致性；

3、公司近两年计提及转销存货跌价准备的情况已如实披露，计提或转销跌价准备的原因及依据充分，符合《企业会计准则》的规定；自主立项项目转销金额较大主要系相关项目已提足减值且终止研发，具有合理性，相关项目成本实际资金流向清晰，不涉及关联方。



2026 年 7 月 7 日