



## 关于对圣湘生物科技股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函的回复

### 上海证券交易所科创板公司管理部：

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”或“年审会计师”）作为圣湘生物科技股份有限公司（以下简称“圣湘生物”或“公司”）2025 年年度财务报表的审计机构，于 2026 年 4 月 28 日出具了众环审字(2026)1100122 号标准无保留意见审计报告。

根据贵所《关于圣湘生物科技股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证科创公函【2026】0237 号），（以下简称“问询函”）的要求，我们以对圣湘生物相关财务报表执行的审计工作为基础，对问询函中相关问题进行了核查，现将核查情况说明如下（表格中若存在合计数与各分项数值之和尾数不符情况，系四舍五入原因造成）：

**问题一：关于体外诊断业务。**年报显示，公司主营业务包括体外诊断和药物。体外诊断业务包括试剂、仪器和检测服务三类子业务，营收合计 11.55 亿元，同比下滑 18.87%，营业成本合计 3.11 亿元，同比增长 2.01%。近年来公司陆续布局 POCT 和基因测序等领域。此外，公司 2025 年销售费用中，咨询费及销售佣金合计 1.74 亿元，同比增长 249.76%。

请你公司：（1）按照应用领域、技术类型，列示三类子业务 2025 年营收及其同比变化；（2）结合产品品类，分析试剂业务营收和成本反向变化的原因，说明试剂业务成本构成中直接人工及其他费用大幅增长的合理性；（3）补充仪器业务中经销仪器和自产仪器的营收占比，说明经销模式下仪器销售大幅减少、直销模式下仪器销售大幅增长的原因，说明仪器销售整体毛利率大幅增长的原因；分析仪器投放量与试剂销量的匹配性；（4）补充销售费用中，咨询费和销售佣金主要发生的业务领域、主要付款对象和服务内容，并结合相关业务营收变化，分析前述费用大幅增长的合理性。

回复：

## 一、公司披露

### (一) 按照应用领域、技术类型，列示三类子业务 2025 年营收及其同比变化

业务分类	应用领域、技术类型	2025 年收入 (万元)	2024 年收入 (万元)	收入变化幅度
试剂	分子	100,480.30	127,357.21	-21.10%
	生化	15.84	36.60	-56.72%
	免疫	227.04	28.24	703.97%
仪器	分子诊断	6,988.00	8,332.17	-16.13%
	血液与凝血	3,069.35	-	-
检测服务	第三方检测	4,741.47	6,637.89	-28.57%
合计		115,522.00	142,392.11	-18.87%

(二) 结合产品品类，分析试剂业务营收和成本反向变化的原因，说明试剂业务成本构成中直接人工及其他费用大幅增长的合理性

2025 年度公司试剂成本较 2024 年度同比增加 0.35 亿元，主要系销售人份数增加所致。2025 年度试剂收入较 2024 年度同比减少 2.7 亿元，主要系 2025 年体外诊断行业自产检测试剂产品增值税税率由 3% 上调至 13%，叠加集采、医保支付改革、检验收费价格治理、检验套餐解绑等政策影响，导致公司试剂产品平均销售单价下降，此外，2025 年大部分时间呼吸道样本检测阳性率低于 2024 年，病原体流行高发期持续时间也短于 2024 年，公司呼吸道感染检测试剂收入下降。以上主要原因抵消了整体销售人份数增加的影响，因此出现成本上升、收入下降的情形。

直接人工和其他费用的上涨主要系产销人份数增加导致的人工和运费增加，以及资本化形成的研发专利摊销费用增加所致。

(三) 补充仪器业务中经销仪器和自产仪器的营收占比，说明经销模式下仪器销售大幅减少、直销模式下仪器销售大幅增长的原因，说明仪器销售整体毛利率大幅增长的原因；分析仪器投放量与试剂销量的匹配性

仪器业务	2025 年			2024 年		
	收入 (万元)	营收占比	毛利率	收入 (万元)	营收占比	毛利率
自产仪器	5,058.62	50.30%	0.19%	1,322.03	15.87%	-68.13%
经销仪器	4,998.73	49.70%	35.71%	7,010.14	84.13%	-8.82%
合计	10,057.35	100%	18%	8,332.17	100%	-18%

自产仪器收入较上年增加，增量主要来自本期新增并购企业长沙市红岸基元生物科技有限公司（以下简称“红岸基元”）自产血液形态学检测仪器收入 3,044 万元。

仪器销售整体毛利率大幅增长主要系产品结构优化所致：经销仪器中，公司大力推进测序业务，2025 年测序仪设备销量增加，该类产品毛利率约 42%。自产仪器中，通过并购新增红岸基元自产的血液形态学检测仪，该类产品毛利率约 28%。以上毛利率较高的主要产品销售占比提升，拉动 2025 年仪器的整体毛利率上行。

公司深度打造“试剂、仪器、第三方医院检验服务、生物制药”一体化的生态经营模式，仪器是试剂使用的入口，仪器进入医院装机后，后续新增检测项目或者拓展其他产品线，都可以围绕既有的仪器展开，推动持续采购试剂，显著降低拓展成本。但仪器销售数量与当期试剂销量不存在固定线性匹配关系，具体取决于产品在临床中的竞争力。

经销仪器的收入确认方法分总额法和净额法两种。公司作为主要责任人，采用总额法，在客户取得仪器控制权时全额确认销售收入。公司作为代理人，采用净额法，仅就收取的佣金、服务费确认收入。

**（四）补充销售费用中，咨询费和销售佣金主要发生的业务领域、主要付款对象和服务内容，并结合相关业务营收变化，分析前述费用大幅增长的合理性**

公司 2025 年咨询费及销售佣金 17,399.42 万元，变动主要系中山圣湘海济生物医药有限公司（以下简称“圣湘海济”或“海济药业”）2025 年 1 月 31 日纳入合并报表范围所致。2025 年年度圣湘海济咨询费及销售佣金 17,171.55 万元，同比下降约 17%；销售费用率约 38%，同比下降 13 个百分点，圣湘海济自身业务端咨询费及销售佣金投入随营收规模优化、渠道结构调整实现费率下行，费用投入与自身业务营收变动匹配。

剔除圣湘海济并表影响，2025 年公司原有业务咨询费及销售佣金 1,498.36 万元，同比降幅约 70%；销售费用率约 37%，同比基本持平。原有业务依托成熟渠道稳步运营，优化市场推广投入结构，压缩非必要支出，费用下降贴合公司业务经营策略与营收变化。

圣湘海济咨询费及销售佣金主要发生的业务领域为生长激素领域，前 10 大服务商见下表：

序号	供应商	金额（万元）	业务类型
1	供应商 A	464.48	市场管理和推广
2	供应商 B	434.72	市场管理和推广
3	供应商 C	425.62	市场管理和推广
4	供应商 D	396.79	市场管理和推广
5	供应商 E	394.64	市场管理和推广

序号	供应商	金额（万元）	业务类型
6	供应商 F	375.24	市场管理和推广
7	供应商 G	366.12	市场管理和推广
8	供应商 H	356.16	市场管理和推广
9	供应商 I	353.79	市场管理和推广
10	供应商 J	337.98	市场管理和推广
	合计	3,905.54	

## 二、年审会计师意见

### 针对问题（1）（2）（3）

#### （一）核查程序

1、了解、评价圣湘生物公司与收入确认相关的内部控制的设计，并测试关键控制执行的有效性；

2、选取样本检查销售合同，识别合同中的单项履约义务和控制权转移等条款，评价圣湘生物公司的收入确认时点是否符合企业会计准则的要求；

3、对本年记录的收入交易选取样本，核对发票、销售合同、出库单、物流单据、客户签收单等，评价相关收入确认是否真实；

4、对本年度的发货记录选取样本，核对收入明细、物流单据、客户签收单等，评价相关收入确认是否完整；

5、结合对客户应收账款函证，并函证本期销售额；

6、就资产负债表日前后记录的收入交易，选取样本，核对出库单、物流单、客户签收单等支持性文件，以评价收入是否被记录于恰当的会计期间。

7、对主要产品的完工成本执行分析程序，检查成本结构、单位成本变化情况是否存在重大异常；

8、取得公司全口径毛利表与分析报表，复核计算过程与相关变化原因是否与公司披露一致。

#### （二）核查结论

经核查，我们认为：

公司上述列示的三类子业务 2025 年营收及其同比变化情况与我们审计情况一致；

公司体外诊断行业收入下降，主要系受增值税税率上调以及叠加集采、医保支付改革等政策影响，由于销售数量(人份数)的增长，体外诊断行业总体销售成本增加，试剂业务成本构成中直

接人工及其他费用大幅增长具备合理性；

公司仪器销售整体毛利率大幅增长，主要系 2025 年 3 月并购子公司红岸基元、以及对原有仪器业务结构调整优化所致；公司对仪器投放量与试剂销量的匹配性说明与我们审计情况总体一致。

#### **对问题（4）**

##### **（一）核查程序**

1、了解与销售费用相关的内控制度，对关键流程或控制节点执行控制测试，评价相关内部控制的有效性。

2、访谈管理层，了解不同产品营销政策的具体内容、相同产品的政策在各期之间是否存在差异，并分析差异原因是否合理。

3、检查咨询、会议费等大额支出的支持性文件：包括合同、发票、付款审批单、银行回单等，确认费用是否真实支付。

4、向重要的费用类服务商发送询证函，确认交易金额、往来余额是否真实性准确。

5、对销售费用执行分析程序，检查费用是否与销售收入或回款情况、市场推广情况相匹配，对比同行销售费用比率是否存在显著差异，分析原因是否合理。

6、抽取资产负债表日前后若干天的费用凭证，检查费用是否记录于正确的会计期间。

##### **（二）核查结论**

经核查，我们认为：

公司上述对咨询费和销售佣金相关披露与我们审计情况无重大差异。

公司 2025 年度咨询费和销售佣金增加主要系 2025 年 1 月并购子公司圣湘海济影响所致，公司 2025 年度销售费用大幅增长具有合理性。

**问题二：关于海济药业。**年报显示，公司 2025 年收购海济药业控制权，该公司购买日可辨认净资产公允价值为 4.64 亿元，比账面净资产 3.21 亿元增值 44.55%，主要源于无形资产增值；公司合并成本为 12 亿元，确认商誉 7.34 亿元、或有对价 3.93 亿元。海济药业主营生长激素产品，2025 年实现营收 4.84 亿元，实现净利润 1.85 亿元，同比增长 77%，当期净利润业绩承诺完成率达 132.5%；该公司购买日至期末的现金流量为 0.98 亿元，与同期净利润差异较大。

请你公司：（1）结合评估情况，说明海济药业可辨认净资产评估增值的主要项目、增值原因，可辨认净资产及识别和或有对价计量是否充分、准确；（2）列示近两年海济药业产品销量、单价、营收、净利润、毛利率及其同比变化情况；海济药业前五名客户名称、销售额、期末回款及其同比变化情况、首次合作时间；（3）结合生长激素同类产品销售及毛利率情况，以及海济药业产品

量价及客户变动原因，分析其 2025 年业绩大幅增长的合理性，未来市场前景是否发生重大变化；  
 (4) 量化分析海济药业净利润与现金流的差异原因；(5) 补充海济药业原股东增持公司股份承诺履行进展。

回复：

#### 一、公司披露

(一) 结合评估情况，说明海济药业可辨认净资产评估增值的主要项目、增值原因，可辨认净资产及识别和或有对价计量是否充分、准确

根据北京亚超资产评估有限公司于 2025 年 4 月出具的《圣湘生物科技股份有限公司拟以财务报告目的涉及中山圣湘海济生物医药有限公司购买日各项可辨认资产、负债公允价值资产评估报告》(北京亚超评报字(2025)第 A136 号)，按资产基础估值方法对中山圣湘海济生物医药有限公司截至 2025 年 1 月 31 日的净资产进行评估，持续计算至合并日的净资产公允价值为 48,923.68 万元。

##### 1、评估增值情况

评估增值的主要项目是存货、固定资产、在建工程、无形资产，增值金额如下：

单位：万元

项目	账面价值	公允价值	增减值	增值率%
存货	2,241.94	2,662.91	420.97	18.78
固定资产	12,108.48	13,258.01	1,149.53	9.49
在建工程	1,180.71	1,233.31	52.60	4.45
无形资产	162.29	15,349.56	15,187.26	9,357.82
<b>合计</b>	<b>15,693.42</b>	<b>32,503.79</b>	<b>16,810.36</b>	<b>107.12</b>

其中：

存货评估增值 420.97 万元，增值率 18.78%，增值原因为企业账面价值主要为产成品的成本价，本次评估对产成品采用市场法评估，企业账面成本较低，售价扣除一定税、利、费用后价值高于账面成本，形成评估增值。

固定资产评估增值 1,149.53 万元，增值率 9.49%，增值原因为房屋及机器设备的重置成本高于入账价值及经济寿命年限高于会计折旧年限。

在建工程评估增值 52.60 万元，增值率 4.45%，增值原因为在建工程的账面价值只包括在建工程的总包成本，而评估结论包括了总包成本、前期费用及资金成本。

无形资产评估增值 15,187.26 万元，增值率 9,357.82%，其中：土地使用权评估增值 534.53 万元，增值率 401.93%，增值的原因是随着当地土地市场的成熟，其评估基准日的基准地价较取得土地

时的价格上调；技术类无形资产评估增值 14,652.73 万元，增值率 50,001.89%，增值原因为技术类无形资产为圣湘海济的专利技术、商标在取得时成本已经费用化，账面价值较低，而本次评估时对药品批文、商标采用收入分成法评估形成评估增值。

### 2、可辨认净资产计量的充分性与准确性

本次合并对价分摊严格遵循《企业会计准则第 20 号——企业合并》及《企业会计准则解释第 5 号》的规定。在购买日，不仅识别了常规的有形资产，还特别关注了法定权利（药品生产批文、专利及注册商标）。特别是对于药品批文、商标，作为圣湘海济核心盈利资产，已在无形资产中予以明确辨认和计量，除此之外，无其他可辨认无形资产，符合充分性。

圣湘海济申报的无形资产含土地使用权与其他无形资产共 2 大类，价值面价值共 162.29 万元，其中土地使用权 132.99 万元，其他无形资产 29.30 万元。由于土地用途为工业用地，待估宗地位于中山市基准地价范围内，基准地价自 2022 年公布实施，可以采用基准地价系数修正法进行评估，故采用了基准地价系数修正法对土地使用权评估。其他无形资产主要包括外购的财务软件、管理软件及圣湘海济根据公司自身经营特点研发的核心专利技术、商标使用权，对于具有较强通用性的无形资产采用重置成本法评估；由于圣湘海济自行开发的专利技术、长期经营形成的商标在市场上形成的品牌竞争优势是其核心的经营资产。其价值主要通过为公司带来超额收益，其价值的高低与未来收益高度相关性，故本次对专利技术、商标采用收入分成法，相关假设（如收入预测、分成率、折现率）均基于标的公司历史经营数据、行业平均水平及管理层对未来市场的合理预期确定，参数选取审慎，公允价值计量准确。

### 3、或有对价的计量

根据股权转让协议，本次交易设置了业绩承诺及补偿条款（或有对价），股权转让方对圣湘海济的业绩承诺期为 2025 年、2026 年二个会计年度，承诺净利润分别为 14,000 万元和 18,000 万元。

根据 2025 年 1 月公司签署的《关于中山未名海济生物医药有限公司之支付现金收购股权协议》，其考核指标为经会计师事务所对圣湘海济的 2025 年、2026 年二个会计年度审计后的实际净利润。或有对价的触发条件为：实际净利润>承诺净利润的 70%；每个年度的估值增加额固定（2025 年：17,250 万元；2026 年：22,000 万元）；估值调整完成后，目标公司估值调整的增加额累计不得超过 39,250 万元。或有对价基本充分，明确了触发条件和上限；实际计量基于对未来净利润的概率加权预期，属于公允价值计量，存在估计区间。

综上所述，圣湘海济可辨认净资产的计量符合会计准则要求，不存在应辨认未辨认的资产导致商誉虚高的情况；或有对价的确认符合交易实质及会计准则规定，计量是充分、准确的。

### （二）列示近两年海济药业产品销量、单价、营收、净利润、毛利率及其同比变化情况；海

济药业前五名客户名称、销售额、期末回款及其同比变化情况、首次合作时间

1、总体营收及净利情况

项目	2025 年	2024 年	同比变动
营业收入（万元）	48,406.36	44,318.12	9.22%
营业成本（万元）	5,740.54	4,677.89	22.72%
毛利率	88.14%	89.44%	-1.3%
净利润（万元）	18,549.82	10,467.60	77.21%

2、分产品情况

产品	项目	2025 年	2024 年	同比变动
注射用人生长激素 (粉针剂)	销量（万瓶）	379.14	431.86	-12.21%
	单价（万元）	0.04	0.06	-27.76%
	主营收入（万元）	16,633.67	26,229.17	-36.58%
	主营业务成本（万元）	2,814.45	3,080.72	-8.64%
	毛利率	83.08%	88.25%	-5.17%
人生长激素注射液 (水针剂)	销量（万瓶）	85.58	38.71	121.06%
	单价（万元）	0.37	0.46	-20.24%
	主营收入（万元）	31,368.00	17,790.59	76.32%
	主营业务成本（万元）	2,576.79	1,341.78	92.04%
	毛利率	91.79%	92.46%	-0.67%

圣湘海济前五大客户情况见下表：

客户名称	销售额（万元）		回款（万元）		首次合作时 间
	2025 年	同比变化	2025 年	同比变化	
客户 A	3,974	78.44%	3,650	73.52%	2024/4/19
客户 B	3,733	11.37%	3,611	18.26%	2023/10/19
客户 C	3,464	50.22%	2,646	19.99%	2024/4/12
客户 D	3,357	-20.91%	3,868	-11.19%	2015/10/22
客户 E	1,312	13.30%	1,291	19.65%	2017/8/8
合计	15,841	-	15,067	-	-

（三）结合生长激素同类产品销售及毛利率情况，以及海济药业产品量价及客户变动原因，

## 分析其 2025 年业绩大幅增长的合理性，未来市场前景是否发生重大变化

由前述分产品分析报表可见 2025 年业绩大幅增长主要来自于高毛利的短效水剂的销量增长。圣湘海济的短效水剂产品于 2023 年底上市，2024 年为上市第一年，上市导入期销量相对较小，销售基数低，2025 年水剂发货量大幅提升，2025 年新惠及用药患者保有量均达到圣湘海济历史高峰。

公司认为生长激素市场未来具有良好的发展前景，主要是基于以下几点因素：

1、圣湘海济产品质量过硬，患者口碑良好，同时凭借完善的全用药周期的客服管理体系，大幅提升患者粘性。

2、圣湘海济粉剂在广东 2025 年省际联盟集采中以第二价格顺位全规格中标，2026 年借助粉剂集采中标优势加大终端准入，已完成 24 家三甲医院开发入院，预计将带动销量持续增长。

3、圣湘海济依托公司领先的诊断触达能力和协同效应，全力推进“诊疗一体化”生态战略，直击行业“患者发现难、转化效率低”的痛点，从源头上创造新患流量，提升治疗渗透率，助力市场扩容；通过“诊疗一体化”学术宣讲与落地服务，建立鲜明的品牌区隔，为客户提供“筛查-诊断-治疗-健康管理”全周期价值，实现“精准诊断、安全用药、个性治疗”，有助于为患者及医生解决后顾之忧，构建和谐医患关系，从而提升医生处方自信及患者依从性。

### （四）量化分析海济药业净利润与现金流的差异原因

圣湘海济货币资金变动情况如下表：

		单位：元
项	目	2025 年并表期间
经营活动产生的现金流量净额		145,113,064.36
投资活动产生的现金流量净额		-44,128,309.13
筹资活动产生的现金流量净额		-154,877.58
现金及现金等价物净增加额		100,829,877.65
期初现金及现金等价物余额		120,983,991.88
期末现金及现金等价物余额		221,813,869.53
其他货币资金		-2,847,557.54
货币资金总额		218,966,311.99
货币资金变动总额		97,982,320.11

由上表可见，圣湘海济 2025 年并表期间实现经营性净现金流入 145,113,064.36 元，占当期净利润比例为 80%；投资活动产生净现金流出 44,128,309.13 元，主要系固定资产投入增加 22,726,684.85 元，以及本年新增购入理财产品，理财产品资金净流出 22,251,916.32 元，上述两项支出仅影响投

资活动现金流，对当期损益影响较小；同时，筹资活动净现金流出 154,877.58 元，为租赁负债房租支出。

### **（五）补充海济药业原股东增持公司股份承诺履行进展**

根据公司于 2025 年 1 月 11 日披露的《圣湘生物科技股份有限公司关于收购股权的公告》（公告编号：2025-004），圣湘海济部分原股东厦门勤哲、国良民盛承诺，其收到的第三期股权转让款的 25% 及业绩承诺期内取得的追加支付的交易价款的 25%（扣除相关税费后），由其指定主体通过二级市场购买公司股票，指定主体应在上述部分原股东收到相应款项后 10 个交易日内完成当期相应资金的股票购买，并自达到当期相应买入金额的最后一笔交易对应日期起分三年解锁。

经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，圣湘海济 2024 年度的净利润为 10,467.60 万元，根据公司与圣湘海济及其原股东签订的《支付现金收购股权协议》，第三期股权转让款的支付条件已经成就，因此，公司已依照合同约定于 2025 年 5 月向圣湘海济全体原股东如期支付了第三期股权转让款合计 10,750 万元。其中，本次作出股份增持及锁定承诺的两名原股东厦门勤哲、国良民盛税前合计收到第三期股权转让款 4,407.50 万元。

本次用于增持的资金为两名股东第三期股权转让款的 25%，足额扣除各项相关税费后，2025 年 6 月，厦门勤哲、国良民盛指定主体通过公司指定证券公司开立证券账户，采用二级市场集中竞价交易方式完成公司股份增持，并办理完成了股份锁定手续。

## **二、年审会计师意见**

### **针对问题（1）**

#### **（一）核查程序**

- 1、对评估机构的资质、签字评估师是否具备执业资格，评估方法的选择合理性进行核查，判断采用的资产基础法、收益法选择是否恰当；
- 2、独立复核可辨认资产的权属资料，核查存货、固定资产和无形资产等核心资产的账面记录与产权证明，确认不存在权属争议；
- 3、与评估师沟通评估方法、评估使用的关键参数来源，复核评估师的工作成果是否符合会计准则的要求；
- 4、检查递延所得税负债的计算过程，核查是否针对所有评估增值项目按规定计提了递延所得税，验证可辨认净资产公允价值调整是否准确；
- 5、对或有对价，获取并购交易的全部协议文件，评估管理层对或有对价的触发条件的判断是否基于合理的预测基础上作出。
- 6、检查公司对非同一控制合并的披露是否完整准确。

## （二）核查结论

经核查，我们认为：

公司对收购圣湘海济可辨认净资产评估增值的主要项目、原因等信息披露真实准确；可辨认净资产已按企业会计准则要求充分识别、准确计量；交易或有对价的会计处理符合企业会计准则要求。

## 针对问题（2）、（3）、（4）、（5）

### （一）核查程序

- 1、与收入、毛利相关的核查程序详见问题一回复。
- 2、复核上述公司披露的圣湘海济销售收入、毛利、净利润等相关数据是否与审计获取的信息一致。
- 3、向管理层了解业绩增长的原因，结合相关行业研究资料，分析市场竞争格局变化对公司的影响。
- 4、使用间接法重新编制现金流表，复核管理层关于净利润与现金流量不匹配的说明是否准确。
- 5、复核圣湘海济原股东增持公司股份承诺是否按照约定履行。

### （二）核查结论

经核查，我们认为：

公司上述披露的圣湘海济近两年产品销售情况、毛利率、净利润及其同比变化情况、前五名客户销售及回款情况我们审计情况一致；圣湘海济 2025 年销售业绩增长主要是水剂销售大幅增长的影响；公司对圣湘海济 2025 年净利润与现金流量差异分析总体准确；圣湘海济原股东增持公司股份承诺已如公司披露的情况履行。

**问题三：关于应收账款。**年报显示，公司应收账款为 6.21 亿元，较期初增长 17.4%，同期营收增幅为 12.58%。从账龄看，一年以内应收账款为 5.41 亿元，同比增长 45.19%，占当期营收的 33%，上年同期占比为 26%。

请你公司：（1）列示一年以内应收账款欠款方名称、类型、销售收入、销售产品类别、约定信用期及截至期末的超期时间、回款比例；（2）结合公司信用政策变化、公司销售季节性变化等因素，说明一年以内应收账款同比大幅增长合理性。

回复：

一、公司披露

(一) 列示一年以内应收账款欠款方名称、类型、销售收入、销售产品类别、约定信用期及截至期末的超期时间、回款比例

一年以内应收账款主要欠款方具体情况如下表：

单位：万元

单位名称	1年以内应 收账款余 额	类型	销售收入	销售产 品类别	约定信用期	超期 天数	回款 比例
公司 A	8,088.20	经销	7,157.70	试剂	90-360 天	0 天	0%
公司 B	2,813.11	经销	228.47	仪器	90-360 天	120 天	125%
公司 C	2,798.77	经销	2,902.88	仪器、试 剂	60 天以内	150 天	50%
公司 D	1,809.34	第三方	2,266.41	仪器、试 剂	90-360 天	1 年 以上	189%
公司 E	1,450.05	经销	2,684.36	仪器、试 剂	90-360 天	150 天	64%
公司 F	1,380.54	经销	2,125.70	仪器、试 剂	90-360 天	120 天	47%
公司 G	1,307.85	经销	1,178.02	仪器、试 剂	90-360 天	270 天	117%
公司 H	918.21	经销	3,363.09	生物类 药品	90-360 天	0 天	76%
公司 I	850.32	经销	1,426.06	仪器、试 剂	60-360 天	210 天	62%
公司 J	825.08	经销	1,300.28	仪器、试 剂	60 天以内	180 天	63%
合计	22,241.47	-	24,632.97	-	-	-	-

## **（二）结合公司信用政策变化、公司销售季节性变化等因素，说明一年以内应收账款同比大幅增长合理性**

一年以内应收账款同比增幅较高，主要原因包括：（1）2025 年度完成对圣湘海济、红岸基元的并购整合，标的资产纳入合并报表范围，对应一年以内期末应收账款余额 8,886.63 万元。（2）基于市场环境变化，公司适度调整信用政策，对核心经销商酌情放宽信用期限，普通经销商账期一般不超过 60 天，核心经销商账期在一般标准的基础上可酌情放宽至 90 天至 360 天。针对逾期应收款项，公司采取了积极的催款措施，2026 年 1-4 月以上超期客户已累计回款近 7,000 万元。

### **二、年审会计师意见**

#### **（一）核查程序**

- 1、针对主要欠款方，抽取销售合同、订单、出库单、运输单据、客户签收单或验收报告、销售发票等支持性文件，核实交易是否实际发生。
- 2、抽取样本对客户销售交易和余额执行独立函证程序，确认余额是否准确完整。
- 3、检查主要客户的信用政策条款，对比本期与上期信用期是否发生变更，评估变更是否有商业合理性。
- 4、评估预期信用损失模型是否合理，包括历史违约损失率计算、前瞻性信息调整等；重新计算坏账准备计提金额，检查是否与会计政策一致。
- 5、通过公开渠道查询主要欠款方的工商信息、股权结构、涉诉情况及失信记录，评估客户资信状况以及是否与公司存在关联关系。
- 6、复核主要欠款方回款情况，并分析是否与销售交易相匹配。

#### **（二）核查结论**

经核查，我们认为：公司上述对 1 年以内重要应收账款的相关披露真实准确；1 年以内应收账款大幅增长主要是受 2025 年并购子公司以及基于市场变化对客户信用政策调整的影响，具有商业合理性。

**问题四：关于股权投资。**年报显示，公司未作为子公司并表的各类股权投资余额约为 13.15 亿元，约占公司总资产的 13.80%。包括私募基金、非上市公司股权等。合并范围内，近三年少数股东损益分别为-1,555.38 万元、-4,932.34 万元和-4,501.26 万元，占当期净利润比例分别为-4%、-22%和-29%。

**请你公司：**（1）对于私募基金类投资，列示公司对相关基金的持股比例、累计投入、转让/赎回及收益金额；列示基金已投标的名称、累计投资金额、持股比例、退出时间及累计收益分配情况；（2）对于非上市公司股权类投资，列示公司的持股比例、累计投入、转让/减资及收益金额，

公司参与经营管理的具体方式，以及相关投资对公司主业发展的具体影响；列示相关被投公司近两年的主要财务数据，包括不限于总资产、净资产、营收和净利润，简要说明业绩变化原因；(3) 对于亏损子公司，补充近两年经营数据和变化原因，结合子公司业绩变化原因和母、子公司费用承担情况，说明少数股东损益持续为负的原因。

回复：

#### 一、公司披露

(一) 对于私募基金类投资，列示公司对相关基金的持股比例、累计投入、转让/赎回及收益金额；列示基金已投标的名称、累计投资金额、持股比例、退出时间及累计收益分配情况

截至 2025 年末，公司对相关基金的持股比例、累计投入、转让/赎回及收益金额如下表所示：

单位：元

序号	基金	持股比例（认缴）	累计投入	转让/赎回	累计计入其他综合收益/投资收益	2025 年末账面价值
1	苏州金闾二期股权投资合伙企业（有限合伙）	7.30%	100,000,000.00	12,990,913.05	47,499,070.75	134,508,157.70
2	苏州金闾三期股权投资合伙企业（有限合伙）	4.75%	40,000,000.00		10,621,579.82	50,621,579.82
3	湖南湘江圣湘生物产业基金合伙企业（有限合伙）	50.00%	200,000,000.00		9,087,494.80	209,087,494.80
4	嘉兴康沃拓杰创业投资合伙企业（有限合伙）	30.58%	35,000,000.00		-228,840.40	34,771,159.60
5	常州灵仲创业投资合伙企业（有限合伙）	19.80%	8,000,000.00			8,000,000.00
	合计	-	383,000,000.00	12,990,913.05	66,979,304.97	436,988,391.92

基金已投标的名称、累计投资金额、持股比例、退出时间及累计收益分配情况，如下所示：

#### 1、苏州金闾二期股权投资合伙企业（有限合伙）

截至 2025 年末，该基金已投资 24 个标的，累计投资金额 12.29 亿元，累计分配收益至圣湘生物 250.96 万元。

序号	项目	持股比例	退出时间
1	四川沃文特生物工程股份有限公司	1.60%	-
2	江苏三联生物工程股份有限公司	0.73%	2025 年

序号	项目	持股比例	退出时间
3	北京卡尤迪生物科技股份有限公司	3.72%	-
4	江苏默乐生物科技股份有限公司	6.39%	-
5	上海序康基因科技股份有限公司	5.73%	-
6	武汉爱博泰克生物科技有限公司	1.88%	-
7	南京诺尔曼生物技术股份有限公司	5.83%	-
8	广州市微米生物科技有限公司	4.55%	-
9	安徽欧凯纳斯科技有限公司	10.11%	-
10	苏州立禾生物医学工程有限公司	8.24%	-
11	赛雷纳（中国）医疗科技有限公司	2.05%	-
12	北京众驰伟业科技发展有限公司	4.67%	2024 年
13	赛纳生物科技（北京）有限公司	2.15%	-
14	武汉艾米森生命科技股份有限公司	8.94%	-
15	广州市康润生物科技有限公司	6.16%	-
16	北京艾克伦医疗科技有限公司	6.16%	-
17	通用生物（安徽）股份有限公司	2.22%	-
18	宁波海尔施基因科技股份有限公司	-	2025 年
19	中翰盛泰生物技术股份有限公司	4.44%	-
20	融智生物科技（青岛）有限公司	4.97%	-
21	深圳市帝迈生物技术有限公司	3.20%	-
22	重庆西山科技股份有限公司	3.14%	2024 年
23	成都斯马特科技股份有限公司	2.83%	-
24	清谱科技（苏州）有限公司	0.53%	-

## 2、苏州金闾三期股权投资合伙企业（有限合伙）

截至 2025 年末，该基金已投资 12 个标的，累计投资金额 4.80 亿元，累计分配收益至圣湘生物 6.27 万元。

序号	项目	持股比例	退出时间
1	深圳垦拓流体技术股份有限公司	6.87%	不适用
2	武汉生之源生物科技股份有限公司	2.22%	不适用

序号	项目	持股比例	退出时间
3	常州磐诺仪器有限公司	4.44%	不适用
4	深圳市真迈生物科技有限公司	2.49%	不适用
5	浙江脉通智造科技（集团）有限公司	0.72%	不适用
6	上海超群检测科技股份有限公司	2.13%	不适用
7	博纳西亚（杭州）医药科技股份有限公司	2.78%	不适用
8	杭州赫吉亚生物医药有限公司	2.51%	不适用
9	苏州亚科科技股份有限公司	4.35%	不适用
10	杭州迪视医疗生物科技有限公司	2.61%	不适用
11	上海承葛生物科技有限公司	3.78%	不适用
12	平方和（北京）科技股份有限公司	4.02%	不适用

### 3、湖南湘江圣湘生物产业基金合伙企业（有限合伙）

截至 2025 年末，该基金已投资 6 个标的，累计承诺投资金额 3.38 亿元，圣湘生物暂未从该基金处获取收益分配。

序号	项目	持股比例	退出时间
1	湖南圣湘安赛生物技术有限公司	46.80%	不适用
2	湖南圣微速敏生物科技有限公司	60.00%	不适用
3	湖南圣维斯睿生物科技有限公司	75.00%	不适用
4	湖南圣维鲲鹏生物科技有限公司	10.50%	不适用
5	长沙市红岸基元生物科技有限公司	14.29%	不适用
6	深圳市真迈生物科技有限公司	1.61%	不适用

### 4、嘉兴康沃拓杰创业投资合伙企业（有限合伙）

截至 2025 年末，该基金已投资 4 个标的，累计承诺投资金额 0.54 亿元，圣湘生物暂未从该基金处获取收益分配。

序号	项目	持股比例	退出时间
1	湖南圣维鲲鹏生物科技有限公司	2.98%	不适用
2	安澜德健（成都）医疗科技有限公司	26.87%	不适用
3	嘉兴杰伴领航股权投资合伙企业（有限合伙）	44.40%	不适用
4	上海睿蔚影智信息技术服务有限公司	15.00%	不适用

5、常州灵仲创业投资合伙企业(有限合伙)

截至 2025 年末，该公司暂无投资。

(二)对于非上市公司股权类投资，列示公司的持股比例、累计投入、转让/减资及收益金额，公司参与经营管理的具体方式，以及相关投资对公司主业发展的具体影响；列示相关被投资公司近两年的主要财务数据，包括不限于总资产、净资产、营收和净利润，简要说明业绩变化原因；

截至 2025 年末，公司的持股比例、累计投入、转让/减资及收益金额，公司参与经营管理的具体方式，以及相关投资对公司主业发展的具体影响，具体情况如下所示：

单位：万元

序号	被投资单位	持股比例	累计投入	累计其他综合收益/投资收益(亏损)	转让/减资/其他减少	2025 年末账面价值	公司参与经营管理的具体方式
1	湖南圣维动牧生物科技发展有限公司	25%	850.00	-543.82		306.18	委派董事 1 名
2	湖南圣维鲲鹏生物科技发展有限公司	44.64%	27,509.78	-5,613.47	6,992.97	14,903.34	委派董事 1 名
3	江苏扬圣远生物技术有限公司	40%	400.00	-24.20		375.80	委派董事 1 名
4	长沙圣维荣泉创业投资有限公司	30%	300.00	16.28		316.28	委派董事 1 名
5	湖南圣微速敏生物科技发展有限公司	40.00%	5,333.00	-2,549.95		2,783.05	委派董事 1 名
6	江苏鹄远生物科技股份有限公司	0.14%	500.00	123.87		623.87	不直接参与经营管理
7	湖南圣维斯睿生物科技发展有限公司	15.00%	500.00	0		500.00	不直接参与经营管理
8	河北冰缘圣康医疗科技有限公司	30%	2,000.00	0		2,000.00	不直接参与经营管理
9	QuantuMDx Group Limited	9.63%	13,168.66	-11,773.00		1,395.66	不直接参与经营管理
10	深圳市真迈生物科技发展有限公司	15.55%	36,522.19	28,059.57		64,581.76	不直接参与经营管理
	合计	-	87,083.63	7,695.28	6,992.97	87,785.94	

相关被投公司近两年的主要财务数据，包括不限于总资产、净资产、营收和净利润，以及业绩变化原因如下所示：

单位：万元、万英镑

序号	被投资单位	总资产		净资产		营业收入		净利润		业绩变化原因
		2025年期末	2024年期末	2025年期末	2024年期末	2025年度	2024年度	2025年度	2024年度	
1	湖南圣维动牧生物科技发展有限公司	1,064	1,900	-63	859	222	471	-1,331	-1,194	收入波动影响利润。
2	湖南圣维鲲鹏生物科技有限公司	26,700	23,465	22,732	19,532	108	-	-5,916	-4,627	产业逐渐由境外向境内转移，相关研发投入增加。
3	江苏扬圣远生物技术有限公司	940	938	940	938	-	-	-1	-18	日常运营费用同比下降。
4	长沙圣维荣泉创业投资有限公司	1,057	503	604	430	1,059	831	174	-98	营业收入及政府补助收入增加影响。
5	湖南圣微速敏生物科技有限公司	14,456	18,443	6,958	13,203	230	138	-6,249	-109	2024年8月开始运营，上年数据非整年度数据，2025年逐渐将研发转入国内，导致投入增加。
6	河北冰缘圣康医疗科技有限公司	4,182	3,552	2,332	1,822	6,687	2,607	511	-478	业务取得良好发展，收入增加。
7	湖南圣维斯睿生物科技有限公司	2,167	3,314	2,167	3,314	-	-	-1,147	-686	研发投入增加。
8	江苏鹏远生物科技股份有限公司	36,658	44,712	-218,466	-197,038	6,051	6,979	-29,188	-39,945	日常运营费用同比下降。
9	QuantuMDx Group Limited	705	855	-1,704	-881		46	-823	-994	产业逐渐由境外向境内转移，相应费用减少。
10	深圳市真迈生物科技有限公司	61,273	33,642	16,590	245	38,806	20,909	-2,988	-10,144	业务取得良好发展，收入增加，亏损减少。

注：QuantuMDx Group Limited 数据单位为英镑，其他公司数据单位为人民币

（三）对于亏损子公司，补充近两年经营数据和变化原因，结合子公司业绩变化原因和母、子公司费用承担情况，说明少数股东损益持续为负的原因

母子公司独立经营、独立核算，各项费用均由各自承担。其中，重要的亏损子公司情况如下：

单位：万元

子公司	项目	本年金额	上年金额	变动金额	变动比率	业绩变化原因
圣湘（上海）基因科技有限公司	总资产	37,206	42,762	-5,556	-13%	公司业务拓展及上海园区运营投入增加，且前期筹备周期较长，导致亏损扩大、净资产下降。
	净资产	17,779	22,443	-4,664	-21%	
	营业收入	1,844	2,542	-699	-27%	
	净利润	-4,664	-1,285	-3,379	-263%	
湖南圣维尔医学检验有限公司	总资产	17,021	22,352	-5,331	-24%	公司推进向特检业务转型优化，转型期新业务仍处于增长期，叠加固定运营成本、折旧摊销费用较高，经营性亏损有所增加导致净资产下降。
	净资产	5,102	6,208	-1,107	-18%	
	营业收入	2,772	3,765	-993	-26%	
	净利润	-1,075	-1,158	83	7%	
湖南圣湘安赛生物技术有限公司（合并报表）	总资产	23,740	24,268	-528	-2%	免疫发光市场竞争加剧，入院开发周期较长，销售收入承压
	净资产	8,435	15,497	-7,062	-46%	
	营业收入	100	1,136	-1,036	-91%	
	净利润	-7,067	-7,035	-32	0%	

公司少数股东损益主要来自于上表所示的非全资子公司湖南圣湘安赛生物技术有限公司（以下简称“湖南安赛”），该公司于 2024、2025 年合并报表中净利润分别亏损 7,067 万元、7,035 万元，主要来自于其下级子公司深圳安赛诊断技术有限公司（以下简称“深圳安赛”）的亏损。公司对湖南安赛的控制权比例为 53.20%，湖南安赛对深圳安赛的控制权比例为 61.848%，从上市公司层面来看，对深圳安赛的控制权比例为 36.29%，计算的归属于上市公司合并层面的少数股东的亏损分别为 4,500 万元、4,486 万元。

## 二、年审会计师意见

### （一）核查程序

1、获取并审阅公司与被投资企业签署的股权转让协议、增资协议等文件，核对投资金额、持股比例、在权力机构席位等关键条款，分析公司对被投资方所采用核算方法是否恰当；检查出资相关的原始凭证，交叉核对投资金额、时间与协议约定及账面记录是否一致。

2、对于联营企业，检查公司委派人员是否实际参与被投资单位重大决策，判断是否满足“重大影响”标准。

3、取得被投资单位经审计的财务报表，复核权益法后续计量是否准确，对于其他会计师事务所审计的联营企业财务报表，必要时执行利用专家工作程序或直接执行重要报表科目复核。

4、核查公允价值计量的准确性：获取基金的年度报告/估值报告，核对公司持有份额的账面价值是否与基金净值份额数据一致。

5、复核少数股东损益计算是否准确，母公司是否通过控制权不恰当地向非全资子公司分摊费用来调整合并层面利润的情况。

6、对被投资企业已审财务报表执行总体分析，复核公司对相关公司业绩变动的说明是否恰当。

## （二）核查结论

经核查，我们认为：

公司上述披露的相关私募基金相关信息与我们审计获取的信息一致；

公司上述披露的非上市类股权投资的相关信息与审计获取的信息一致；公司对相关被投公司业绩变化原因与我们审计获取的信息总体一致；

公司上述披露的亏损子公司的两年经营数据和变化原因与我们审计获取的信息总体一致，公司少数股东损益为负的原因主要是非全资子公司亏损的影响。

**问题五：关于参股公司。（1）圣维鲲鹏曾系公司并表子公司，2024年，公司因圣维鲲鹏股东结构调整，将其转为联营企业核算，但公司仍持有43.65%的股权且系其第一大股东，2025年公司向其增资7500万元；（2）因圣维鲲鹏出表，公司相应将通过圣维鲲鹏间接持股的QuantuMDx从长期股权投资转为其他权益工具核算；（3）真迈生物是公司参股公司，2025年形成公允价值变动收益4,425.65万元，上年同期为60.12万元；（4）公司2022年出资4,711.33万元投资First LightDiagnostics,Inc.，2024年减少投资2737.39万元、账面价值调整为0元，当年公司还向该公司采购固定资产及存货6,757万元。**

请公司：（1）结合圣维鲲鹏股东持股比例、经营管理及公司持续参与圣维鲲鹏融资参与情况，说明公司因圣维鲲鹏股东结构调整而丧失其控制权的合理性；（2）列示圣维鲲鹏、QuantuMDx投资核算方法调整时，公允价值确定依据、具体财务影响；（3）结合真迈生物近两年财务数据、估值方法和估值参数等，说明公允价值变动收益大幅增长的原因；（4）对First LightDiagnostics的主要投资、减资背景，相关交易对手方及收付款情况，在减资当年采购固定资产和存货的原因、用途。

回复：

### 一、公司披露

（一）结合圣维鲲鹏股东持股比例、经营管理及公司持续参与圣维鲲鹏融资参与情况，说明公司因圣维鲲鹏股东结构调整而丧失其控制权的合理性

#### 1、企业会计准则对控制的定义

根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第七条，“控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。本准则所称相关活动，是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。被投资方的相关活动应当根据具体情况进行判断，通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。”

## 2、March Elite (HK) Limited 出表过程及合理性

2024 年 6 月以前，圣湘生物持股 90.91%的非全资子公司 Vita Spring IVD Fund L.P.（以下简称“美元基金”）持有 March Elite (HK) Limited 10,000 股股份，代表届时该公司已发行股份的 100%。2024 年 6 月，为更好地进行所投资项目的管理，March Elite (HK) Limited 采用分层股权架构模式引入了第三方专业 GP 和 LP 成为新股东，以期协同专业投资机构的资源、管理及平台优势，提升投后管理运作水平、完善风险控制体系，进一步促进与标的公司的上下游业务合作，实现投资价值的最大化。

由此，March Elite (HK) Limited 股本由原 10,000 股增资至 10,346 股，修改了其股东协议及公司章程，将其公司性质变更为基金制公司，并于 2024 年 6 月 28 日将变更后的股权结构、公司章程等向香港注册机构完成备案。

本次增资后股权结构如下：

投资方简称	股东名称	持有股份数（股）	股份类别	持股比例
投资方 A	Vita Spring IVD Fund, L.P.	10,000	A 类普通股	96.6557%
投资方 B	Atticus Health Limited	345	A 类普通股	3.3346%
投资方 C	Vita Spring Ventures Limited	1	B 类普通股	0.0097%
	合计	10,346	-	100%

根据 March Elite (HK) Limited 《增资协议》，与股东会、董事会相关的权力机构的相关规定如下：

(1) 股东会决策机制相关规定：“股东在股东会会议上按下述规则行使表决权：(i) A 类普通股没有表决权；(ii) B 类普通股每股享有 1 票表决权。为达到股东会法定人数，每次应有 B 类普通股股东亲自或根据第 4.2(c)条委托代理人出席股东会会议。股东会会议不足法定人数时通过的决议无效。”

(2) 董事委派及职权相关规定：“公司设一名董事，不设董事会。董事由投资方 C 委派，负责公司的全面指导、监督、管理和策略，以及公司的日常业务运作。投资方 C 应将委派董事人选事先书面告知投资方 A 及投资方 B。除任何适用法律另有规定，董事可在股东会授权范围内对公司事项作出决策。”

此外，《增资协议》设定了对 B 类普通股股东的超额利润分配机制，当年化收益超过 20%之后，

将累计超额利润部分的 10%分配给 B 类普通股股东后，再在全部股东之间进行分配。

由以上可见，增资完成后，美元基金在 March Elite (HK) Limited 所持 A 类普通股在股东会上无表决权，也无权委派董事，不再能对 March Elite (HK) Limited 的投资及经营决策实施控制，且 B 类普通股股东享有更高的可变回报率，为 March Elite (HK) Limited 的主要责任人。圣湘生物已实质丧失对 March Elite (HK) Limited 的控制。

美元基金通过 March Elite (HK) Limited 间接投资湖南圣维鲲鹏生物科技有限公司（以下简称“圣维鲲鹏”），主要是基于投资架构灵活性与风险隔离的考虑，以 March Elite (HK) Limited 作为中间控股方，可隔离基金主体与被投项目的法律、债务风险。另多层架构设计，亦便于后续引入其他投资者、分拆资产或重组。美元基金虽不实质参与 March Elite (HK) Limited 运营，但通过投资协议明确约定所有股东具备平等权、知情权以及收益分配权等权利，有效保障投资利益不受损。

此外，通过本次投资后，圣湘生物与 QuantuMDx 针对体外诊断及 POCT 等领域的研究与开发达成战略合作，有助于公司进一步完善产业布局，符合圣湘生物的战略需求。

综上所述，March Elite (HK) Limited 改组后，圣湘生物已不再通过子公司美元基金间接控制 March Elite (HK) Limited。

### （3）圣维鲲鹏出表过程及合理性

2024 年 6 月，圣维鲲鹏将注册资本由 1,375 万元增加至 1,393.125 万元，全部由 March Elite (HK) Limited 认缴，变更后圣湘生物对圣维鲲鹏直接持股比例从 45.31%下降至 44.72%。具体如下表所示：

单位：万元

股东名称	变更前		变更后	
	注册资本	持股比例	注册资本	持股比例
圣湘生物科技股份有限公司	622.9675	45.31%	622.9675	44.72%
March Elite (HK) Limited	525.4906	38.22%	543.6156	39.02%
湖南湘江圣湘生物产业基金合伙企业（有限公司）	200	14.55%	200	14.36%
严寒	26.5419	1.93%	26.5419	1.91%
合计	1,375.00	100.00%	1393.125	100.00%

如前所述，March Elite (HK) Limited 改组后，圣湘生物不再享有该公司表决权，因此，圣湘生物直接或通过子公司间接控制圣维鲲鹏的股份从 83.5%下降至 44.72%。

2024年6月，圣维鲲鹏修改章程、进行董事会改选，具体如下：

在圣维鲲鹏任职	是否公司委派	2024年6月30日前	2024年6月30日后
董事长	是	戴立忠	戴立忠
董事	否	赵汇	赵汇
董事	否	严寒	严寒
董事	否	Jonathan James O'Halloran	Jonathan James O'Halloran
董事	是	彭铸	-
董事	是	刘凯	-
董事	否	-	李妮斯

董事会的组成人数为5人，其中圣湘生物有权委派1名董事、March Elite (HK) Limited 委派1名董事、湖南湘江圣湘生物产业基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“产业基金”）委派1名董事。因此圣湘生物在圣维鲲鹏继续委派戴立忠为董事长，原委派的董事彭铸和董事刘凯均已退出，所有股东委派的董事不参与圣维鲲鹏的日常经营管理，且未在圣维鲲鹏担任除董事外的其他职务，剩余2名董事分别为 Jonathan James O'Halloran（QuantuMDx 创始人之一）和李妮斯（圣维鲲鹏核心团队成员），经圣维鲲鹏推荐，全体股东一致投票通过，选举 Jonathan James O'Halloran 和李妮斯进入董事会，主要基于其行业技术经验及管理能力，以提升圣维鲲鹏的经营决策效率。

综上，圣湘生物虽为第一大股东，但为确保治理结构稳定和优化决策机制，决定由熟悉 QuantuMDx 业务及本地运营的核心团队主导日常管理，该机制有利于圣维鲲鹏的经营管理与持续发展，也更符合圣湘生物战略发展需求。

上述改组完成后，圣湘生物在湖南圣维鲲鹏的表决权比例从 83.5% 下降至 44.72%，在圣维鲲鹏 5 名董事席位中仅派出 1 名，已丧失其控制权。

#### （4）2025 年对圣维鲲鹏增资，但未重新取得控制权

为进一步落实公司战略规划，完善公司在 POCT（Point-of-care testing，即时检验）领域的产业链布局，保持综合竞争力，圣湘生物于 2025 年 5 月 8 日召开第二届董事会 2025 年第六次临时会议，审议通过了《圣湘生物科技股份有限公司关于增资湖南圣维鲲鹏生物科技有限公司暨与关联方共同投资的议案》，同意公司以自有资金 1 亿元增资圣维鲲鹏。圣湘生物对圣维鲲鹏直接持股比例由 43.65% 上升至 44.64%，本轮增资后圣维鲲鹏股权结构如下：

单位：万元

股东	变更前		变更后	
	注册资本	持股比例	注册资本	持股比例
圣湘生物科技股份有限公司	622.97	43.65%	850.2402	44.64%
MARCH ELITE (HK) LIMITED	543.62	38.09%	543.6156	28.54%
湖南湘江圣湘生物产业基金合伙企业（有限合伙）	200.00	14.01%	200	10.50%
YAN HAN	26.54	1.86%	26.5419	1.39%
嘉兴康沃拓杰创业投资合伙企业（有限合伙）	34.09	2.39%	56.8182	2.98%
长沙圣维荣泉创业投资有限公司和/或其指定方			227.2727	11.93%
合计	1,427.22	100.00%	1904.4886	100.00%

本轮增资不涉及董事会成员改选，是否影响控制的判断情况如下表：

判断要素	增资前	增资后	是否影响控制判断
直接持股比例	43.65%	44.64%	上升 0.99 个百分点，未过半，不影响控制判断
表决权占比	43.65%	44.64%	上升 0.99 个百分点，未过半，不影响控制判断
董事会席位	1/5	1/5	无变化

由上表可见，圣湘生物本轮增资后，并未取得对圣维鲲鹏的控制权。

## （二）列示圣维鲲鹏、QuantuMDx 投资核算方法调整时，公允价值确定依据、具体财务影响；

### 1、圣维鲲鹏出表时，公允价值确定依据及具体财务影响

圣维鲲鹏投资因出表变为权益法核算，合并层面对其公允价值进行重估时，考虑到圣维鲲鹏成立时间不足一年，账面无收入、相关核心技术引进时间不长，国内落地尚需时日，因此无法通过收益法或市场法合理对其公允价值进行估计，直接采用成本法确认公允价值，合并不产生处置收益。

### 2、QuantuMDx 投资核算方法调整时，公允价值确定依据及具体财务影响

圣维鲲鹏出表前，圣湘生物通过 March Elite Limited（美元基金投资的另一家公司）、圣维鲲鹏分别持有 QuantuMDx 公司 42,045 股、161,351 股，占 QuantuMDx 全部股份的 9.46%、36.95%。2024 年 6 月末，圣维鲲鹏对 QuantuMDx 的 36.95% 股权投资随圣维鲲鹏出表一并处置，不需单独计算处置损益。

圣维鲲鹏出表后，圣湘集团对 QuantuMDx 公司持股为 9.63%，对 QuantuMDx 公司不再具有重大影响，因此对该公司的投资从长期股权投资转为其他权益工具投资，以公允价值计量且其变动计

入其他综合收益。转换日采用 QuantuMDx 最近一次的股权交易价格（2023 年 12 月）35.68 英镑/每股为公允价值，计算 QuantuMDx 股权公允价值为 13,563,147.21 元，因核算方法的改变确认处置收益为 4,175,994.96 元。转换日公允价值处置收益的计算过程如下表：

单位：元

2024 年年初账面价值①	2024 年累计确认的综合收益②	转换日账面价值 ③=①+②	转换日公允价值④	处置损益 ⑤=④-③
13,494,452.08	-4,107,299.83	9,387,152.25	13,563,147.21	4,175,994.96

**（三）结合真迈生物近两年财务数据、估值方法和估值参数等，说明公允价值变动收益大幅增长的原因**

圣湘生物最近三年末持有真迈生物股权及公允价值情况列表如下：

单位：元

项目	2025 年	2024 年	2023 年
期末公允价值	645,817,628.75	471,561,178.30	470,959,983.51
股数	768,889.43	561,183.05	561,183.05
每股价格	839.94	840.30	839.23
公允价值变动收益	44,256,450.45	601,194.79	

近三年末真迈生物股权价格总体变动较小，公司因真迈生物而形成的 2025 年公允价值变动收益 4,425.65 万元的主要原因是受让部分老股导致平均持股成本下降。2025 年公司通过老股受让和新股认购增加持股。其中：

1、老股受让：圣湘生物、广州金域投资发展有限公司、湖南湘江圣湘生物产业基金合伙企业（有限合伙）等 8 家单位，以 8666.666667 万元的价格，共计受让上海中正通达企业管理合伙企业（有限合伙）等老股东所持 20.867598 万元注册资本（股），本次老股转让比例占全部注册资本的 4.426121%，其中圣湘生物受让注册资本 10.452027 万元，占比 50.09%，其他股东受让 10.415571 注册资本万元，占比 49.91%。

2、新股认购：圣湘生物、广州金域投资发展有限公司、湖南湘江圣湘生物产业基金合伙企业（有限合伙）等 8 家单位，按投前估值为 39.60 亿元人民币，以 19,333.333333 万元人民币合计认缴真迈生物的新增注册资本人民币 23.017637 万元（对应真迈生物投后总股本额的持股比例为 4.6549%），其中圣湘生物认缴 10.318251 万元，占比 44.83%，其他股东认缴 12.699386 万元，占比

55.17%。

圣湘生物本次对真迈股权交易情况如下：

股份类型	注册资本（元）	老股价格（元/股）	金额（万元）	交易对手方
老股受让	104,520.27	414.59	4,333.33	上海中正通达企业管理合伙企业（有限合伙）
新股认购	103,182.51	839.94	8,666.67	真迈生物
合计	207,702.78	625.89	13,000.00	

由上表可见，公司因真迈生物而形成的 2025 年公允价值变动收益 4,425.65 万元，并非真迈生物公司估值上升形成，而是由于加权平均成本下降的影响：新股认购成本价格为市场最新的交易价格，老股受让成本为新股价格的 50%左右，按最新交易价格计算，真迈生物股权实现较大幅度的增值。

真迈生物近两年财务数据主要情况如下：

单位：元

项目	2025 年	2024 年	变动金额	变动比率
总资产	612,725,262.55	336,419,856.76	276,305,405.79	82.13%
净资产	165,903,480.98	2,450,632.88	163,452,848.10	6669.82%
营业收入	388,059,433.67	209,091,488.25	178,967,945.42	85.59%
净利润	-29,880,484.43	-101,437,185.35	71,556,700.92	亏损减少 70.54%

由上表可见，与 2024 年相比，真迈生物总资产、净资产、营业收入同比均大幅增长，因此也实现大幅度减亏。

虽然真迈公司财务数据改善显著，但其仍处于未盈利阶段，圣湘生物未因财务数据改善而上调估值，严格参考最近一期融资价格作为公允价值的优先考虑因素，符合会计准则的规定。

本次圣湘生物受让的老股转让价格 414.59 元/股虽低于新股，但远高于转让方的 40 元/股左右的原始成本，转让方退出回报合理；本轮新股认购是交易各方通过公平谈判所形成，符合公平交易原则。

**（四）对 First LightDiagnostics 的主要投资、减资背景，相关交易对手方及收付款情况，在减资当年采购固定资产和存货的原因、用途。**

## 1、投资背景

First Light Diagnostics, Inc. (以下简称"First Light") 成立于 2006 年, 专注快速抗生素药敏检测, 其 MultiPath 平台兼具单分子免疫检测、微生物鉴定及快速药敏测试三种功能, 可在患者原始样本上直接检测, 属全球领先创新技术。

公司以 PCR 为核心的快速病原微生物鉴定技术, 与 First Light 药敏平台高度协同, 可构建"病原鉴定+药敏测试"一体化感染诊断解决方案。基于此战略逻辑, 公司于 2021 年末通过香港圣湘生物科技有限公司下属全资子公司英国圣湘 (Sansure Biotech UK Ltd., 以下简称"英国圣湘") 以 700 万美元受让 First Light 原股东所持 21.76% 股权, 采用权益法核算, 纳入联营企业管理。

## 2、减资背景及交易对手方、收付款情况

2024 年, 为优化持股架构、强化对 First Light 的专业化投后管理, 公司与关联方湖南湘江圣湘生物产业基金合伙企业 (有限合伙) 共同设立合资公司湖南圣微速敏生物科技有限公司 (以下简称"湖南圣微速敏"), 并决定将对 First Light 的投资整合至合资公司框架下统一运营, 以充分结合双方在技术研发及投资孵化方面的优势, 聚焦快速药敏检测领域商业转化。

上述事项已于 2024 年 5 月 7 日经公司独立董事专门会议及第二届董事会 2024 年第四次临时会议审议通过, 并于 2024 年 5 月 9 日对外披露《圣湘生物科技股份有限公司关于与关联方共同投资暨转让参股公司股权的公告》(公告编号: 2024-023)。

转让方: 英国圣湘 (Sansure Biotech UK Ltd., 系圣湘生物香港子公司下属全资境外子公司)

受让方: Sanway First Light Biotech USA Inc (系湖南圣微速敏下属全资子公司)

上述转让以独立评估报告为定价基准。湖南湘亚资产评估事务所 (普通合伙) 采用资产基础法出具湘亚评报字 (2024) 第 045 号评估报告。

受让方于 2024 年 8 月 29 日将 2,215,835 美元汇至英国圣湘指定银行账户, 资金往来清晰, 不存在资金占用或循环。公司就本次处置确认银行存款人民币 15,626,165.25 元, 原账面长期股权投资余额 27,373,944.46 元全额注销, 产生处置投资损益-11,747,779.21 元, 账面价值归零。转让时投资损益的计算过程如下:

单位: 元

2024 年年初账面价值①	2024 年累计确认的综合收益②	转换日账面价值③=①+②	转让对价④	处置损益⑤=④-③
33,239,607.58	-5,865,663.12	27,373,944.46	15,626,165.25	-11,747,779.21

First Light 2023 年及 2024 年的主要财务数据如下：

单位：万美元

项目	2024 年	2023 年
总资产	1,349.89	683.86
净资产	417.64	-400.51
营业收入	43.36	166.99
净利润	-428.43	-667.44

上述会计处理符合《企业会计准则》，已在 2024 年度合并报表中确认。

### 3、减资当年采购固定资产及存货的原因与用途

2024 年度，公司向 First Light 采购固定资产及存货合计约 6,757 万元，采购内容主要包括两类：

(1) 技术引进费用：2023 年 11 月，公司与 First Light 签署《资产购买协议》，引进其在研发、调试、生产制造相关试剂及仪器过程中形成的商业秘密、技术诀窍及经验知识（Know-how），该协议已通过长沙市商务局备案审批，相关技术引进费用在 2024 年度予以确认。

(2) 仪器设备：采购 MultiPath 检测平台仪器，用于国内产品验证、临床对接及市场推广测试。

上述采购旨在将 First Light 的快速药敏检测技术与公司 PCR 病原鉴定技术深度整合，加速国内产品的注册、临床验证及渠道推广工作，直接服务于公司主营业务，商业目的明确、合理。采购事项与同年股权转让系基于各自独立合同安排的两类交易，在时间上的交汇系两项战略举措推进节点重叠所致，二者之间不存在捆绑安排或资金对冲关系。

## 二、年审会计师意见

### 针对问题（1）（2）圣维鲲鹏、QuantuMDx 股权投资

#### （一）核查程序

1、检查圣维鲲鹏出表前后股东结构变化的相关文件，包括 March Elite (HK) Limited、圣维鲲鹏增资协议、股东会决议、变更前后的公司章程。

2、与公司管理层访谈，了解子公司出表前后的背景，获取公司对丧失控制权的判断依据说明，分析是否符合企业会计准则有关“控制”的判断标准。

3、检查子公司出表前后，其重大财务和经营决策过程的相关文件，是否表明公司实际已丧失对圣维鲲鹏的控制。

4、检查圣维鲲鹏 2025 年增资前后公司持股比例、董事会席位变动情况，向管理层了解公司

实际参与被投资方经营管理情况。

- 5、检查股东的增资款是否按相关协议/章程的约定转入被投资方的账户。
- 6、检查公司运用公允价值计量是否恰当，以及披露是否符合企业会计准则的相关规定。

## （二）核查结论

经核查，我们认为上述公司对 2024 年圣维鲲鹏出表、QuantuMDx 投资核算方法改变的相关会计处理，以及 2025 年增资前后对圣维鲲鹏投资核算的会计处理，符合企业会计准则的相关规定。

### 针对问题（3）真迈公司股权投资

#### （一）核查程序

- 1、获取真迈公司最近一轮融资增资协议、老股转让协议，对比公司实际支付投资款的银行回单、资金流水、审批文件等原始资料，核对收款方、金额等是否与协议约定一致。
- 2、获取公司关于股权投资公允价值计量会计政策，检查公司实际执行时是否一贯遵循了该政策；获取真迈股权估值报告并执行利用专家工作程序、复核公司对公允价值计量过程。
- 3、获取老股东投资时的相关协议，核查各轮投资相关协议条款的差异，评估老股东转让价格明显低于新股增发价格的商业合理性，并分析公司采用最近一期新股增发价格作为公允价值输入值的合理性。
- 4、获取真迈公司经审计的 2025 年度财务报表，核对相关数据是否与公司反馈信息一致。
- 5、检查与公允价值相关的披露是否符合企业会计准则的规定。

#### （二）核查结论

经核查，我们认为，公司对上述真迈生物近两年财务数据、相关估值情况说明，以及公允价值变动收益大幅增长的原因与我们审计获取的信息一致，公司对真迈生物投资核算的会计处理，符合企业会计准则的相关规定。

### 针对问题（4）First Light 股权投资

#### （一）核查程序

- 1、向管理层了解 First Light 历年股权变动、及关联交易相关背景信息，分析其是否具备商业合理性；
- 2、获取公司转让 First Light 股权的董事会决议、股权转让协议、评估报告等资料，核查公司转让 First Light 股权是否经恰当审批，评价 First Light 股权转让交易价格是否公允。
- 3、获取 First Light 股权变动相关的外部监管审批资料，检查股权转让款的银行收款凭证，核对收款时间金额、付款方与协议是否一致，账务处理是否及时准确。
- 4、获取公司向 First Light 采购固定资产及存货的采购合同、订单、验收单、及付款凭证及报

关缴税信息等，函证相关交易及往来余额，检查关联交易是否真实准确。

5、检查公司关联方相关的披露是否符合企业会计准则相关规定。

## （二）核查结论

经核查，我们认为，上述公司有关 First Light 的主要投资、减资背景，相关交易对手方及收付款情况，以及在减资当年采购固定资产和存货的原因、用途的说明，与我们审计获取的信息一致。公司对 First Light 投资核算的会计处理，符合企业会计准则的相关规定。

**问题六：关于研发支出资本化。2023-2025 年，公司研发支出资本化金额合计为 2.03 亿元，各年度研发支出资本化率分别为 16.71%、23.16%和 25.75%。公司以项目通过设计和开发评审后作为资本化时点，在申请并取得医疗器械注册证或备案证后结束资本化。**

**请你公司：（1）列示资本化研发项目的名称、累计投入金额、累计资本化金额、立项时间、开始资本化时点、截至 2025 年末的取证或已取得阶段性研发进展；（2）结合资本化项目的研发进展、市场前景变化，具体分析研发支出资本化会计处理是否符合企业会计准则规定，与同行业公司会计处理（是否资本化、资本化时点、资本化比例）是否存在显著差异；（3）结合研发计划和项目进展，说明是否存在长期停滞、出现减值迹象但未计提减值的资本化项目。**

回复：

### 一、公司披露

**（一）列示资本化研发项目的名称、累计投入金额、累计资本化金额、立项时间、开始资本化时点、截至 2025 年末的取证或已取得阶段性研发进展**

2023-2025 年末，累计资本化金额及项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	累计投入金额	累计资本化金额	进展或阶段性成果	立项时间	开始资本化时点	典型产品	已获证产品累计资本化金额	已获证产品累计资本化金额占该项目累计资本化金额的比例
1	个体化用药指导系列产品	7,883.47	1,441.03	获得 9 个三类产品证书，处于研发阶段和临床阶段的产品若干	2020 年 5 月	2022 年 10 月	人 CYP3A5 基因多态性核酸检测试剂盒（PCR-荧光探针法）；CYP2C19 基因多态性检测试剂盒（PCR-荧光探针法）	711.5	49%
2	妇幼肠道诊断系列产品	15,027.94	2,391.49	获得 7 个三类产品证书，注册审评中的产品 1 个，处于研发阶段的产品若干。	2018 年 6 月	2022 年 10 月	猴痘病毒核酸检测试剂盒（荧光 PCR 法）；EB 病毒核酸检测试剂盒（荧光 PCR 法）；生殖支原体、人型支原体、阴道毛滴虫核酸检测试剂盒（荧光 PCR 法）；人乳头瘤病毒核酸检测试剂盒（PCR-荧光探针法）	1,262.18	53%
3	高通量测序系列产品	23,066.26	3,415.38	国产高通量基因测序仪 SansureSeq1000 已获批，并在此平台上自主开发了测序反应通用试剂盒；其他产品研发进行中	2022 年 8 月	2023 年 9 月	SansureSeq1000 测序系统注册；中枢感染症候群靶向检测试剂盒；呼吸道感染症候群靶向检测	1,363.38	40%
4	呼吸道病原体诊断系列产品	31,171.46	5,624.08	已获得注册证的产品 21 个，处于研发阶段和临床阶段的产品若干。	2021 年 7 月	2022 年 10 月	耶氏肺孢子菌、新型隐球菌、曲霉核酸检测试剂盒（荧光 PCR 法）；肺炎链球菌、流感嗜血杆菌、肺炎衣原体核酸检测试剂盒（荧光 PCR 法）；人博卡病毒、人偏肺病毒核酸检测试剂盒（荧光 PCR 法）；大肠埃希菌、	2,998.45	53%

							鲍曼不动杆菌、嗜麦芽窄食单胞菌核酸检测试剂盒(荧光 PCR 法)		
5	提取及自动化系列产品	22,271.14	3,864.71	已获得注册证的产品 13 个, 其他项目在研当中。	2020 年 3 月	2022 年 10 月	飞行时间质谱检测系统 (SansureTOF 96/384); 全自动核酸提取仪(Natch CS3 Plus)(S-S13E-P); 冻干项目	315.14	8%
6	血液安全系列产品	13,426.77	512.60	获得产品证书 1 个, 处于研发阶段的产品若干, 获得 CE 注册的产品 1 个。	2018 年 4 月	2022 年 10 月	HIV IVDR 快速转化注册; 血流感染症候群靶向检测试剂盒; 乙型肝炎病毒、丙型肝炎病毒、人类免疫缺陷病毒 (1+2 型) 核酸检测试剂盒(PCR-荧光法)(血筛二代); 基孔肯雅和登革两联检核酸检测试剂盒	3.57	1%
7	免疫检测系列产品	12,731.02	1,676.32	获得 CE 认证的产品 88 个, 其中包括全自动电化学发光仪 2 款, 配套试剂 60 项; 获得 NMPA 证书 50 项; 其中化学发光仪 4 款, 配套试剂证 46 个, 层析平台三类产品 1 项。处于研发阶段的产品若干。	2023 年 3 月	2024 年 7 月	A 组轮状病毒抗原检测项目; 肠道腺病毒抗原检测项目; 诺如病毒抗原检测项目	127.1	8%
8	肝炎诊断系列产品	5,754.95	1,319.52	获得 1 个三类产品证书, 获得 CE 注册产品 3 个, 处于研发阶段的产品若干	2019 年 3 月	2023 年 4 月	乙型肝炎病毒核糖核酸 (HBV RNA) 定量检测试剂盒 (PCR-荧光探针法); HCV IVDR 快速转化注册	332.93	25%
9	肿瘤早筛早诊产品	7,265.82	27.15	处于研发阶段和临床阶段的产品若干	2020 年 9 月	2022 年 10 月	人类 OTX1/MTHFD2/FAR1 基因甲基化检测试剂盒 (PCR-荧光探针法); 宫颈癌相关基因甲基化核酸检测试剂盒 (PCR-荧光探针法)	-	-
合计	/	138,598.83	20,272.27	/	/	/	/	7,114.25	35%

(二) 结合资本化项目的研发进展、市场前景变化，具体分析研发支出资本化会计处理是否符合企业会计准则规定，与同行业公司会计处理（是否资本化、资本化时点、资本化比例）是否存在显著差异；

根据上表所列示数据，报告期内，公司各资本化研发项目稳步推进，相关在研产品研发工作有序落地，多项在研产品逐步完成设计、开发、临床或注册等关键节点，结合行业发展态势与下游临床需求，对应项目所处细分赛道具备较好的市场空间与产业化落地条件。

根据《企业会计准则第6号——无形资产（2006）》第九条，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，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；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。公司研发项目主要分为以下几个阶段：（1）设计开发的策划；（2）设计和开发的输入；（3）设计和开发的输出；（4）设计和开发的评审；（5）设计开发转化；（6）设计开发的验证；（7）设计和开发的确认；（8）产品注册。经公司评估，研发项目完成设计和开发的评审后，能够满足上述五个资本化条件时予以资本化。

结合医疗器械行业特性及公司研发项目特点，公司的研发项目以项目通过设计和开发的评审后作为资本化时点，计入开发支出，在申请并取得医疗器械注册证或备案证后结束资本化，相关开发支出转入无形资产。

同行业公司会计处理情况如下表所示：

公司名称	研发投入总额（万元）	费用化金额（万元）	资本化金额（万元）	资本化率	资本化时点
圣湘生物	30,856.21	22,911.48	7,944.73	25.75%	见上文
科华生物	24,578.13	17,400.58	7,177.55	29.20%	在通过周密的市场调研、技术可行性分析和设计开发后，以进入设计验证阶段作为开始资本化的起点，以获取注册证或备案证明作为资本化的终点
安图生物	76,758.46	55,511.59	21,246.88	27.68%	试剂及仪器类研发项目：需要临床的项目从临床阶段开始资本化，不需要临床的项目从取得委托检验报告开始资本化，在申请并取得医疗

公司名称	研发投入总额(万元)	费用化金额(万元)	资本化金额(万元)	资本化率	资本化时点
					器械注册证后结束资本化。软件类研发项目：通过立项评审后进入开发阶段，开发项目达到预定用途后确认为无形资产核算。
达安基因	23,788.26	18,634.27	5,153.99	21.67%	内部研发项目划分为研究阶段、开发阶段。研究阶段支出发生时全部计入当期损益，开发阶段支出同时满足会计准则五项条件时，确认为开发支出（资本化），产品获批上市后结转无形资产。
迈克生物	39,771.55	31,794.39	7,977.16	20.06%	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。开发阶段的支出，同时满足会计准则五项条件时确认为无形资产，若不满足则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。

根据同行业公司披露的数据，较多企业维持 20%资本化率水平，其中科华生物、安图生物资本化率达到 29.20%和 27.68%，结合上述资本化时点及条件分析，与公司资本化情况不存在显著差异。

**（三）结合研发计划和项目进展，说明是否存在长期停滞、出现减值迹象但未计提减值的资本化项目。**

结合公司研发规划及资本化项目实际推进进度，经审慎核查评估，各资本化研发项目均按计划有序开展，不存在长期停滞情况，项目未来可收回金额高于账面价值，未出现减值迹象，无需计提减值。公司将持续规范开展减值测试及会计核算，保证财务信息真实准确。

## 二、年审会计师意见

### （一）核查程序

- 1、了解公司与研发相关的内部控制，选择关键控制点执行控制测试，评价控制是否有效运行。
- 2、获取各资本化研发项目的立项报告/可行性研究报告、阶段性技术评审报告等研发支出费用化、资本化开始的支持性文档，检查研发支出的归集是否合理。
- 3、获取研发支出的辅助核算账目，抽查相关支出归集与分配的支持性文件，检查相关的会计处理是否恰当。

- 4、取得公司研发项目注册取证的情况，检查是否及时将取得注册证的项目停止资本化。
- 5、收集同行业可比公司的资本化政策和资本化率数据，对比分析公司会计处理是否存在显著异常，是否存在通过不恰当的研发支出资本化来调节利润的情形。
- 6、复核公司对开发支出的减值测试是否恰当。
- 7、检查财务报表附注中研发资本化相关信息披露是否完整准确。

(二) 核查结论

经核查，我们认为：公司上述对研发支出资本化项目的相关披露与我们审计获取的信息总体一致；公司的研发支出资本化率与同行业不存在显著差异；公司研发支出资本化的会计处理符合企业会计准则的规定。

**问题七：关于其他科目。**年报显示，公司5年以上其他应收款期末余额为2,890.63万元，期初为4.95万元；公司营业外支出中，“其他类”金额为2,101.34万元，上年同期为83.65万元，全部计入非经常性损益。

请你公司：(1) 列示5年以上其他应收款的欠款方、欠款方成立时间、欠款方与公司的关联关系、欠款金额、坏账计提情况、形成背景、双方约定的收款条件，说明长账龄其他应收款大幅增长的原因，以及未来回收的可行性及具体回收安排；(2) 列示营业外支出中“其他类”的具体类型和形成原因，说明该类支出显著增长的原因。

回复：

一、公司披露

(一) 列示5年以上其他应收款的欠款方、欠款方成立时间、欠款方与公司的关联关系、欠款金额、坏账计提情况、形成背景、双方约定的收款条件，说明长账龄其他应收款大幅增长的原因，以及未来回收的可行性及具体回收安排

5年以上其他应收款欠款方具体情况如下表：

欠款方	5年以上其他应收款金额（万元）	成立时间	与公司的关联关系	坏账计提情况	形成背景	双方约定的收款条件
欠款方 A	2,700.00	2017年5月	无	100%	往来借款	见下文

其他	190.63	2009年 -2020年	无	100%	租赁押金、履约 保证金	按照合同约定,到期 退还保证金。
----	--------	-----------------	---	------	----------------	---------------------

如上表所示, 2025年度长账龄其他应收款规模同比增幅较大, 主要系本期完成圣湘海济并购并将其纳入合并范围, 随标的并表新增对欠款方A公司相关其他应收款2,700.00万元所致。公司与圣湘海济及其原股东在并购时对该笔其他应收款项进行了后续约定, 针对圣湘海济尚未收回的欠款方A公司2,700万元其他应收款项, 各方同意并确认, 如圣湘海济2024年度经审计的净利润(按扣除非经常性损益前后的净利润孰低原则确定)与2025年、2026年实际净利润累计(以下简称“累计净利润”)达到目标值的, 该笔其他应收款由圣湘海济继续向欠款方追索; 如累计净利润未达到目标值的, 则由圣湘海济原股东按照其持有股权比例共同代为向圣湘海济予以偿付。

**(二) 列示营业外支出中“其他类”的具体类型和形成原因, 说明该类支出显著增长的原因**

本期营业外支出其他项目大幅增长主要系公司提前偿还IFC贷款形成违约金1,349万元所致。2024年, 为持续推进公司国际化战略布局, 进一步扩大公司的业务范围和全球影响力, 公司与国际金融公司(International Finance Corporation)(以下简称“IFC”)开展合作, 同时向IFC申请5,500万美元等值人民币的融资贷款, 贷款期限不超过7年。近年来, 国内利率持续下行, 且公司持续拓宽并购贷、信用贷等较低成本的融资方式, 相较而言原IFC融资综合利率偏高, 经测算, 提前还款违约金低于后续存续利息, 为优化负债结构、减少长期财务支出, 故主动提前结清贷款。除此以外, 营业外支出主要还包括当期供应商逾期利息补偿515万元, 日常经营过程中形成的各类赔偿、滞纳金等合计236.60万元。

**二、年审会计师意见**

**针对问题(1)其他应收款**

**(一) 核查程序**

- 1、取得其他应收款账龄明细表, 复核其他应收款账龄划分是否准确;
- 2、向管理层了解长账龄形成的具体原因、催收进展及未来回收计划。复核管理层对其他应收款账龄坏账计提的是否充分、恰当。
- 3、通过公开网站查询主要欠款方的工商信息、股权结构、经营状态, 核实是否与公司存在关联关系, 判断是否存在关联方资金占用。
- 4、抽取余额大、账龄长的其他应收款入账原始凭证, 检查合同、协议、付款审批单、

银行回单等，验证往来发生的真实性。

5、对其他应收款执行函证程序，检查余额是否准确。

## （二）核查结论

经核查，我们认为：

公司 5 年以上其他应收款的相关披露与我们审计获取的信息一致，2025 年长账龄其他应收款大幅增加主要是由于 2025 年 1 月并购子公司圣湘海济形成，公司对大额其他应收款收回安排的说明与我们审计获取的信息总体一致。

## 针对问题（2）营业外支出

### （一）核查程序

- 1、向管理层了解大额营业外支出发生的原因，分析其商业合理性。
- 2、检查大额营业外支出是否经过适当层级审批，是否符合公司内部控制相关要求。
- 3、检查大额支出的付款凭证，核查收款方是否与公司存在关联关系，是否可能进行资金占用或利益输送。
- 4、关注是否存在大额行政罚款、滞纳金支出，评估其对公司合规经营的影响。

### （二）核查结论

经核查，我们认为：

公司 2025 年营业外支出中的“其他”类主要是由于支付金融机构违约金、供应商逾期付款利息所致，相关支出增长是特定因素下形成，具有偶发性。

本页无正文，为《关于对圣湘生物科技股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函的回复》之盖章页。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

2026 年 6 月 12 日

