

## 目 录

一、关于主营业务·····	第 1—16 页
二、关于客户和供应商·····	第 16—22 页
三、关于有形资产·····	第 22—30 页
四、关于募投项目·····	第 30—38 页
五、关于理财·····	第 38—40 页

## 问询函专项说明

天健函〔2026〕2-104号

上海证券交易所:

由爱威科技股份有限公司(以下简称爱威科技公司或公司)转来的《关于爱威科技股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》(上证科创公函〔2026〕0324号,以下简称问询函)奉悉。我们已对问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查,现汇报说明如下。

本说明中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异,这些差异是由四舍五入造成的。

### 一、关于主营业务

年报显示,公司2025年实现营业收入21,967.39万元,同比增长8.05%;归母净利润2,886.69万元,同比增长26.38%。(1)分产品看,仪器业务营收同比增长34.7%,是本年度营收增长的主要原因;仪器毛利率同比增长16.42个百分点;试剂业务近三年营收呈减少趋势。(2)分区域看,境外业务营收同比增长71.23%,占营收比例从上年的5%提升至8%,境内业务营收同比增长4.48%。(3)分季度看,2025年第四季度公司营业成本为1,381.07万元,占当期营收的28%,显著低于前三季度。

请公司:(1)按技术路线、产品类型、检测疾病领域及终端客户情况,列示近两年营收及其同比变化情况;(2)列示近两年仪器业务的主要产品类型、终端客户、销量及销售价格变化,量化分析仪器业务营收大幅增长、毛利率显著提升的合理性,说明仪器营收增长未带动试剂营收增长的原因;(3)列示产品在境外获批注册情况,按区域列示近两年境外销售主要产品、销售金额、销售模式;补充境外前五大客户名称、销售金额及回款金额、终端客户,分析境外业务大幅增长的原因;(4)列示第四季度销售产品主要类型及其料工费构成,说明第四

季度营业成本占比相较于其他季度显著下降的合理性。

请你公司年审会计师对上述问题发表意见。（问询函第1条）

（一）按技术路线、产品类型、检测疾病领域及终端客户情况，列示近两年营收及其同比变化情况

公司核心技术路线是“基于机器视觉技术的医学显微镜形态学检验自动化”的关键共性技术，应用于尿液检测、粪便检测、生殖道分泌物检测、血液检测等疾病检测领域，因此以检测样本不同区分疾病检测领域如下：

1. 技术路线/疾病领域

单位：万元

技术路线	疾病领域	2025年度主营业务收入	2024年度主营业务收入	同比变动金额	同比变动比例
“基于机器视觉技术的医学显微镜形态学检验自动化”	尿液检测类	10,926.74	11,326.73	-399.99	-3.53%
	粪便检测类	6,893.72	6,243.97	649.75	10.41%
	妇科检测类	2,432.67	1,994.86	437.81	21.95%
	血液检测类	1,199.03	275.06	923.97	335.92%
	其他[注]	31.36	32.54	-1.18	-3.63%
	合计		21,483.52	19,873.17	1,610.36

[注]“其他”主要是多功能化学免疫分析仪、多功能自动镜检仪等，可同时检测多种样本，因此未列入具体样本分类

由上表可见，2025年公司各技术路线/疾病领域主营业务收入呈差异化增长：粪便检测类、妇科检测类产品作为公司基础业务，收入分别同比增长10.41%、21.95%，保持稳健运行，系产品装机量提升带动配套试剂销量增长所致；血液检测类产品收入同比大幅增长335.92%，系2024年新上市产品市场推广成效显著，2025年度内装机量突破性增长带动仪器收入提升；尿液检测类产品受临床检验路径优化及医保政策改革引导，销售收入略有下降。整体来看，原有基础业务产品稳健、新产品放量，共同推动公司主营业务收入同比增长8.10%。

2. 产品类型

单位：万元

产品类型	2025年度主营业务收入	2024年度主营业务收入	同比变动金额	同比变动比例
仪器	6,893.95	5,117.90	1,776.05	34.70%
试剂	10,616.91	10,865.40	-248.50	-2.29%

耗材	3,972.67	3,889.86	82.80	2.13%
合计	21,483.52	19,873.17	1,610.36	8.10%

从产品类型维度来看，2025 年公司各类型产品收入呈差异化变动：试剂收入同比下降 2.29%，主要系尿液检测试剂收入回落，受临床检验路径优化及医保政策改革引导，相关试剂需求有所下降；仪器收入同比增长 34.70%，主要得益于血液检测类仪器国内推广及海外尿液、粪便检测类仪器销售放量；耗材收入同比增长 2.13%，整体保持平稳运行。

### 3. 终端客户情况

公司以经销模式为主要销售方式，辅以直销业务，客观上无法按终端客户维度完整列示全品类营业收入数据。结合现有业务管理实际，本次对可准确追溯的终端相关收入数据说明如下：

#### (1) 国内仪器类产品

公司国内仪器类产品可通过装机档案完整匹配对应终端客户的医院等级及对应收入数据，因此按终端医院等级分类披露国内仪器类产品的销售情况。具体如下：

单位：万元

产品线	医院等级	2025 年度		2024 年度	
		销售金额	金额占比	销售金额	金额占比
尿液检测类	三级	1,375.96	54.83%	1,188.41	50.54%
	二级	835.32	33.29%	668.42	28.42%
	一级	207.45	8.27%	391.82	16.66%
	未定级	90.79	3.62%	102.94	4.38%
	小计	2,509.52	100.00%	2,351.58	100.00%
粪便检测类	三级	668.86	56.32%	626.48	53.40%
	二级	393.32	33.12%	312.49	26.64%
	一级	83.33	7.02%	118.41	10.09%
	未定级	42.01	3.54%	115.84	9.87%
	小计	1,187.52	100.00%	1,173.22	100.00%
妇科检测类	三级	319.21	39.25%	328.62	46.35%
	二级	278.49	34.25%	293.18	41.35%

产品线	医院等级	2025 年度		2024 年度	
		销售金额	金额占比	销售金额	金额占比
	一级	171.79	21.13%	73.39	10.35%
	未定级	43.72	5.38%	13.88	1.96%
	小 计	813.22	100.00%	709.07	100.00%
血液检测类	三级	843.67	71.80%	211.90	87.25%
	二级	311.50	26.51%	22.12	9.11%
	一级		0.00%		0.00%
	未定级	19.91	1.69%	8.85	3.64%
	小 计	1,175.09	100.00%	242.87	100.00%
其他	三级	8.73	50.16%	6.24	54.64%
	二级	5.03	28.91%	2.80	24.50%
	一级	0.11	0.62%		0.00%
	未定级	3.54	20.32%	2.38	20.85%
	小 计	17.41	100.00%	11.42	100.00%
合 计		5,702.75		4,488.16	

## (2) 境外仪器类产品

境外仪器类产品完成出口后，由代理商负责执行终端装机，公司无法穿透获取下游终端客户的具体明细信息，仅可按出口国家维度统计销售规模，因此按销售国家分类披露境外仪器类产品的销售数据。具体如下：

单位：万元

产品线	国家/地区	2025 年度		2024 年度	
		销售金额	金额占比	销售金额	金额占比
尿液检测类	阿富汗	14.02	2.58%	1.11	0.22%
	阿拉伯联合酋长国			10.94	2.16%
	巴基斯坦	42.64	7.85%	49.76	9.84%
	巴西			72.59	14.36%
	俄罗斯			38.74	7.66%
	菲律宾	36.46	6.71%	81.86	16.19%
	加纳			12.44	2.46%

产品线	国家/地区	2025 年度		2024 年度	
		销售金额	金额占比	销售金额	金额占比
	肯尼亚			2.80	0.55%
	黎巴嫩	68.14	12.54%	30.35	6.00%
	罗马尼亚	1.35	0.25%	3.71	0.73%
	蒙古	4.96	0.91%	0.95	0.19%
	孟加拉	61.47	11.31%	11.95	2.36%
	缅甸			2.06	0.41%
	尼泊尔			106.72	21.11%
	土耳其	25.69	4.73%	10.42	2.06%
	中国香港			1.37	0.27%
	印度	124.45	22.89%	67.85	13.42%
	玻利维亚	7.89	1.45%		
	捷克共和国	27.52	5.06%		
	秘鲁	18.43	3.39%		
	墨西哥	70.08	12.89%		
	日本	9.65	1.78%		
	印度尼西亚	3.25	0.60%		
	越南	27.59	5.07%		
小 计	543.57	100.00%	505.60	100.00%	
粪便检测类	巴基斯坦	4.71	0.73%	5.39	6.11%
	俄罗斯	16.61	2.57%	12.11	13.73%
	菲律宾	86.33	13.33%	4.22	4.78%
	格林纳达			11.37	12.89%
	孟加拉			16.30	18.48%
	瑞士			5.18	5.87%
	沙特阿拉伯	464.74	71.76%	6.64	7.52%
	中国香港	29.37	4.53%	27.01	30.62%
	土耳其	6.39	0.99%		

产品线	国家/地区	2025 年度		2024 年度	
		销售金额	金额占比	销售金额	金额占比
	保加利亚	25.29	3.91%		
	南非	9.30	1.44%		
	意大利	4.88	0.75%		
	小 计	647.63	100.00%	88.20	100.00%
血液检测类	菲律宾			16.47	49.93%
	中国香港			16.51	50.07%
	小 计			32.99	100.00%
其他	阿富汗			0.07	2.44%
	孟加拉			2.88	97.56%
	小 计			2.95	100.00%
合 计		1,191.20		629.74	

### (3) 试剂及耗材类产品

公司营业收入以试剂类产品为主，试剂和耗材产品均通过经销商渠道对外销售。由于经销商下游覆盖渠道层级不统一、终端客户数量庞大且分布分散，公司无法穿透获取全部试剂及耗材产品的终端客户明细，无法准确统计该类产品的终端客户维度收入数据，因此未列示对应终端维度信息。

**(二) 列示近两年仪器业务的主要产品类型、终端客户、销量及销售价格变化，量化分析仪器业务营收大幅增长、毛利率显著提升的合理性，说明仪器营收增长未带动试剂营收增长的原因**

1. 公司近两年仪器业务的主要产品情况如下：

产品名称	指标	2025 年度	2024 年度	变动幅度
尿液检测类	销量（台）	1,277	1,287	-0.78%
	平均售价（万元/台）	2.39	2.22	7.69%
	平均毛利率	28.77%	20.52%	增加 8.25 个百分点
	主营业务收入(万元)	3,053.09	2,857.19	6.86%
粪便检测类	销量（台）	368	315	16.83%
	平均售价（万元/台）	4.99	4.00	24.53%

产品名称	指标	2025 年度	2024 年度	变动幅度
	平均毛利率	29.34%	-2.09%	增加 31.43 个百分点
	主营业务收入(万元)	1,835.15	1,261.42	45.48%
妇科检测类	销量(台)	227	186	22.04%
	平均售价(万元/台)	3.58	3.81	-6.03%
	平均毛利率	6.35%	0.15%	增加 6.20 个百分点
	主营业务收入(万元)	813.22	709.07	14.69%
血液检测类	销量(台)	100	24	316.67%
	平均售价(万元/台)	11.75	11.49	2.23%
	平均毛利率	52.68%	54.37%	减少 1.69 个百分点
	主营业务收入(万元)	1,175.09	275.86	325.97%
其他	销量(台)	76	51	49.02%
	平均售价(万元/台)	0.23	0.28	-18.69%
	平均毛利率	-53.82%	-58.07%	减少 4.25 个百分点
	主营业务收入(万元)	17.41	14.37	21.17%
合计营业收入(万元)		6,893.95	5,117.90	34.70%
综合毛利率		30.15%	13.73%	增加 16.42 个百分点

由上表可见，2025 年公司仪器业务收入同比增长 34.70%、毛利率同比提升 16.42 个百分点。

2. 仪器业务营收大幅增长、毛利率显著提升的合理性，说明仪器营收增长未带动试剂营收增长的原因具体

(1) 收入增长合理性分析

本期收入增长主要由血液检测类仪器、粪便检测类仪器驱动：粪便检测类仪器受益于中东等海外市场拓展，境外订单放量带动销量、售价双升；血液检测类仪器作为 2024 年新上市产品，2025 年销售数量同比增长 316.67%，收入实现跨越式增长；妇科检测类仪器销量稳步提升，形成补充。

(2) 毛利率提升合理性

本期毛利率提升系产品结构优化与单产品改善共同作用：高毛利的血液检测类仪器收入占比提升，同时尿液、粪便检测类仪器境外高毛利订单占比增加、带

动仪器业务毛利率上行，2025 年度尿液、粪便检测类仪器境内、境外销售毛利率对比如下：

产品类别	指标	境外	国内
尿液检测类	营业收入（万元）	543.57	2,509.52
	营业成本（万元）	261.18	1,913.41
	毛利率	51.95%	23.75%
粪便检测类	营业收入（万元）	647.63	1,187.52
	营业成本（万元）	211.71	1,084.96
	毛利率	67.31%	8.64%

### (3) 未带动试剂增长的原因

本期新增仪器装机对试剂收入拉动有限，系产品特性与终端场景差异所致：

1) 血液检测类仪器配套试剂单位用量低，且样本数量相对较小，采购需求有限；

2) 境外尿液、粪便检测类仪器因海外仪器的日均就诊人数和标本量均少于国内市场，试剂采购需求较低；妇科检测类仪器试剂消耗处于逐步释放阶段，短期影响尚不显著。

3) 国内尿液检测类产品受临床检验路径优化及医保政策改革引导，试剂销售收入略有下降。

综上，本期仪器业务收入、毛利率变动具备合理性；受产品配套特性、海外市场环境差异、医保政策等因素影响，仪器装机增长未对试剂收入形成明显拉动。

**(三) 列示产品在境外获批注册情况，按区域列示近两年境外销售主要产品、销售金额、销售模式；补充境外前五大客户名称、销售金额及回款金额、终端客户，分析境外业务大幅增长的原因**

#### 1. 产品境外注册获批情况

公司外销产品主要分为仪器、配套检测试剂、通用耗材配件三大类，已在欧洲、亚洲、南美洲、中东、非洲及北美洲等核心海外市场完成合规注册/备案，所有对外销售产品均持有当地有效资质，不存在无证出口情形。具体注册信息如下表所示：

序号	产品类型	具体产品名称	证书类型	证书(备案)编号	证书有效期至	备注
----	------	--------	------	----------	--------	----

序号	产品类型	具体产品名称	证书类型	证书(备案)编号	证书有效期至	备注
1	仪器	Urine Formed Elements Analyzer 尿液有形成分分析仪	CE 认证	DE/CA05/00 089690	2029年2月28日	首次注册: 2016年
2	仪器	Fully Automated Integrated Urine Analyzer 尿全项自动分析仪	CE 认证	DE/CA05/00 114497	2029年2月28日	首次注册: 2017年
3	仪器	Fully Automated Feces Analyzer 全自动粪便分析仪	CE 认证	DE/CA05/00 115326	2029年2月28日	首次注册: 2016年
4	仪器	Urine Analyzer 尿液分析仪	CE 认证	DE/CA05/00 094094	2029年2月28日	首次注册: 2024年
			FDA 列名	D541861		
5	仪器	Feces Microscopy Analyzer 粪便有形成分分析仪	CE 认证	DE/CA05/00 113689	2029年2月28日	首次注册: 2022年
6	仪器	Vaginal Secretions Analyzer 生殖道分泌物分析仪	CE 认证	DE/CA05/00 115331	2029年2月28日	首次注册: 2019年
7	仪器	Automated Blood Cell Morphology Analyzer 全自动血细胞形态学分析仪	CE 认证	DE/CA05/00 115333	2029年2月28日	首次注册: 2022年
8	仪器	Slide Maker and Stainer 全自动推片染色机	CE 认证	DE/CA05/00 119916	2029年7月18日	首次注册: 2024年
			FDA 列名	D556405		
9	仪器	Multifunctional Immunoassay Device 多功能化学免疫分析仪	CE 认证	DE/CA05/00 119915	2029年7月18日	首次注册: 2024年
10	仪器	Automatic Urine Analyzer 全自动尿液干化学分析仪	CE 认证	DE/CA05/00 089949	2030年10月14日	首次注册: 2025年
11	仪器	Multifunctional Automated Microscopy Analyzer 多功能自动镜检仪	CE 认证	DE/CA05/00 123426	2030年10月14日	首次注册: 2025年
12	仪器	Fully Automatic Slide Stainer 全自动染色机	FDA 列名	D556404		
13	耗材	Urine Test Strips 尿液分析试纸条	CE 认证	DE/CA05/00 114495	2029年2月28日	首次注册: 2016年
14	耗材	Urine Protein Test Strips 尿液分析试纸条	FDA 列名	D541855		
15	耗材	Urine Ketone Test Strips 尿液分析试纸条	FDA 列名	D541856		
16	耗材	Urine Leukocytes Test Strips 尿液分析试纸条	FDA 列名	D541857		
17	耗材	Urine Nitrite Test Strips 尿液分析试纸条	FDA 列名	D541858		
18	耗材	Urine Ascorbic Acid Test Strips 尿液分析试纸条	FDA 列名	D556395		
19	耗材	Urine Bilirubin Test Strips 尿液分析试纸条	FDA 列名	D556396		
20	耗材	Urine pH Test Strips 尿液分析试纸条	FDA 列名	D543237		

序号	产品类型	具体产品名称	证书类型	证书(备案)编号	证书有效期至	备注
21	耗材	Urine Microalbuminuria Test Strips 尿液分析试纸条	FDA 列名	D556397		
22	耗材	Urine Specific Gravity Test Strips 尿液分析试纸条	FDA 列名	D556398		
23	耗材	Urine Urobilinogen Test Strips 尿液分析试纸条	FDA 列名	D556399		
24	耗材	Cell Counting Slide 细胞计数板	CE 认证	DE/CA05/00113735	2029年2月28日	首次注册：2022年
25	耗材	Sample Pretreatment Tip 样品前处理系统	CE 认证	DE/CA05/00113736	2029年2月28日	首次注册：2022年
26	耗材	Feces sample Tube 一次性使用粪便采集保存管	CE 认证	DE/CA05/00113738	2029年2月28日	首次注册：2022年
27	耗材	Urine Sample Cup 一次性使用尿液采集器	CE 认证	DE/CA05/00113739	2029年2月28日	首次注册：2017年
28	耗材	Feces Sample Cup 一次性使用粪便采集器	CE 认证	DE/CA05/00113740	2029年2月28日	首次注册：2017年
29	耗材	Disposable Sampling Kit 一次性使用采样器	CE 认证	DE/CA05/00113743	2029年2月28日	首次注册：2022年
30	耗材	Female Lactic Acid Test Strips 妇科试纸条	FDA 列名	D556406		
31	试剂	Fecal Occult Blood Rapid Test Kit (Colloidal Gold) 大便隐血检测试剂盒（胶体金免疫层析法）	CE 认证	DE/CA05/00115325	2029年2月28日	首次注册：2018年
32	试剂	Urine Chemistry Quality Control 尿液干化学分析质控物	CE 认证	DE/CA05/00094095	2029年2月28日	首次注册：2019年
33	试剂	Fecal Occult Blood Quality Control 大便隐血质控品	CE 认证	DE/CA05/00094086	2029年2月28日	首次注册：2018年
34	试剂	Transferrin Quality Control 转铁蛋白质控品	CE 认证	DE/CA05/00094100	2029年2月28日	首次注册：2018年
35	试剂	Calprotectin Rapid Test Kit (Colloidal Gold) 钙卫蛋白检测试剂盒（胶体金免疫层析法）	CE 认证	DE/CA05/00094093	2029年2月28日	首次注册：2019年
36	试剂	Calprotectin and Lactoferrin Rapid Test Kit (Colloidal Gold) 钙卫蛋白/乳铁蛋白检测试剂盒（胶体金免疫层析法）	CE 认证	DE/CA05/00094092	2029年2月28日	首次注册：2019年
37	试剂	Lactoferrin Rapid Test Kit (Colloidal Gold) 乳铁蛋白检测试剂盒（胶体金免疫层析法）	CE 认证	DE/CA05/00094098	2029年2月28日	首次注册：2019年
			FDA 列名	D556400		
			印度尼西亚 MOH 认证	2909230067 0760002004 6	2031年1月23日	首次注册：2026年
38	试剂	Fecal Analysis Quality Control 粪便分析质控物	CE 认证	DE/CA05/00094087	2029年2月28日	首次注册：2019年

序号	产品类型	具体产品名称	证书类型	证书(备案)编号	证书有效期至	备注
39	试剂	Luteinizing Hormone Rapid Test Kit (Colloidal Gold) 促黄体生成素检测试剂盒(胶体金免疫层析法)	CE 认证	DE/CA05/00094085	2029年2月28日	首次注册: 2019年
			FDA 列名	D541860		
40	试剂	Human Chorionic Gonadotrophin Rapid Test Kit (Colloidal Gold) 人绒毛膜促性腺激素检测试剂盒(胶体金免疫层析法)	CE 认证	DE/CA05/00094097	2029年2月28日	首次注册: 2019年
41	试剂	Calibrator for Urine Formed Elements Analyzer 尿液有形成分分析用质控物	CE 认证	DE/CA05/00114496	2029年2月28日	首次注册: 2019年
42	试剂	Vaginitis Multi-Test Kit (Dry Chemoenzymatic Method) 阴道炎联合检测试剂盒(干化学酶法)	CE 认证	DE/CA05/00115322	2029年2月28日	首次注册: 2020年
43	试剂	Quality Control for Vaginitis Test Kit 阴道炎联检质控品	CE 认证	DE/CA05/00115323	2029年2月28日	首次注册: 2020年
44	试剂	Vaginitis Test Kit (Dry Chemoenzymatic Method) 阴道炎检测试剂盒(干化学酶法)	CE 认证	DE/CA05/00115324	2029年2月28日	首次注册: 2022年
45	试剂	Fecal Occult Blood Rapid Test Kit (Duplex) 大便隐血检测试剂盒(双联法)	CE 认证	DE/CA05/00115327	2029年2月28日	首次注册: 2018年
46	试剂	Transferrin Rapid Test Kit (Colloidal Gold) 转铁蛋白检测试剂盒(胶体金免疫层析法)	CE 认证	DE/CA05/00115328	2029年2月28日	首次注册: 2018年
47	试剂	Fecal Occult Blood and Transferrin Rapid Test Kit (Colloidal Gold) 大便隐血/转铁蛋白检测试剂盒(胶体金免疫层析法)	CE 认证	DE/CA05/00115329	2029年2月28日	首次注册: 2018年
48	试剂	Helicobacter pylori Antigen Rapid Test Kit (Colloidal Gold) 幽门螺旋杆菌抗原检测试剂盒(胶体金免疫层析法)	CE 认证	DE/CA05/00115363	2029年2月28日	首次注册: 2022年
			FDA 列名	D556401		
49	试剂	Rotavirus Antigen Group A and Adenovirus Antigen Rapid Test Kit (Colloidal Gold) A群轮状病毒/腺病毒抗原检测试剂盒(胶体金免疫层析法)	CE 认证	DE/CA05/00115330	2029年2月28日	首次注册: 2022年
			FDA 列名	D541862		
50	试剂	Rotavirus Antigen Group A Rapid Test Kit (Colloidal Gold) A群轮状病毒抗原检测试剂盒(胶体金免疫层析法)	CE 认证	DE/CA05/00115334	2029年2月28日	首次注册: 2022年
			FDA 列名	D541862		
51	试剂	Adenovirus Antigen Rapid Test Kit (Colloidal Gold)	CE 认证	DE/CA05/00115335	2029年2月28日	首次注册: 2022年

序号	产品类型	具体产品名称	证书类型	证书(备案)编号	证书有效期至	备注
		腺病毒抗原检测试剂盒(胶体金免疫层析法)	FDA 列名	D541862		
52	试剂	Cleanser 清洗液	CE 认证	DE/CA05/00 113719	2029年2月28日	首次注册: 2017年
			FDA 列名	D556402		
53	试剂	Buffer 缓冲液	CE 认证	DE/CA05/00 113729	2029年2月28日	首次注册: 2017年
			FDA 列名	D556402		
54	试剂	Diluent 样本稀释液	CE 认证	DE/CA05/00 113731	2029年2月28日	首次注册: 2017年
			FDA 列名	D556402		
55	试剂	Gynecological Analysis Staining Solution 妇科染色液	CE 认证	DE/CA05/00 113733	2029年2月28日	首次注册: 2022年
			FDA 列名	D556403		
56	试剂	Cell Preservation Solution 细胞保存液	CE 认证	DE/CA05/00 113745	2029年2月28日	首次注册: 2020年
57	试剂	Wright's Giemsa Staining Solution 瑞氏-吉姆萨染色液	CE 认证	DE/CA05/00 119917	2029年7月18日	首次注册: 2018年
			FDA 列名	D556403		
58	试剂	Gram Staining Solution 革兰染色液	CE 认证	DE/CA05/00 119913	2029年7月18日	首次注册: 2018年
			FDA 列名	D556403		
59	试剂	Hematology Sample Reagent Kit 血液样本处理用试剂包	CE 认证	DE/CA05/00 119914	2029年7月18日	首次注册: 2024年
60	试剂	Insulin-like Growth Factor Binding Protein 1 Rapid Test Kit (Colloidal Gold) 胰岛素样生长因子结合蛋白 -1 检测试剂盒(胶体金免疫 层析法)	FDA 列名	D541859		
61	试剂	Female pH Test Strips 妇科酸碱度试纸条	FDA 列名	D543237		
62	试剂	Follicle-stimulating Hormone Rapid Test Kit (Colloidal Gold) 促卵泡生成激素检测试剂盒 (胶体金免疫层析法)	FDA 列名	D543238		

注: CE 认证有效期 5 年, FDA 列名无有效期

## 2. 近两年境外销售主要产品情况

单位: 万元

境外区域	销售模式	2025 年营业收入	2024 年营业收入	同比变动幅 度 (%)	主要销售产 品
欧洲	经销	292.03	165.98	75.95	尿液、粪便

境外区域	销售模式	2025 年营业收入	2024 年营业收入	同比变动幅度 (%)	主要销售产品
亚洲	经销	1,398.31	745.07	87.67	检测系列
南美洲	经销	70.36	123.01	-42.80	
非洲	经销	11.79	30.04	-60.76	
北美洲	经销	72.23	13.23	445.96	
合计		1,844.73	1,077.33	71.23	

由上表可见，2025 年公司境外销售收入同比增长 71.23%，核心驱动为亚洲地区（沙特市场）渠道开拓带来的订单突破性增长，同时受益于多款产品境外注册资质落地，为整体收入增长提供支撑；南美、非洲收入小幅下滑系市场环境及订单节奏波动的正常调整。

### 3. 境外前五大客户明细（2025 年）

单位：万元

客户名称	所在国家	销售金额	回款金额	回款覆盖率 (%)	合作年限
客户 A	沙特	513.14	481.77	93.89	3
客户 B	印度	240.74	208.58	86.64	7
客户 C	巴基斯坦	145.96	146.85	100.61	6
客户 D	法国	113.55	100.18	88.23	7
客户 E	菲律宾	97.23	101.99	104.90	5
合计		1,110.63	1,039.37	93.58	

注：期后回款金额统计截至 2026 年 5 月 31 日

由上表可见，2025 年公司境外前五大客户期后回款覆盖率均超过 85%，整体回款覆盖率达 93.58%，回款质量良好，无重大回款风险；客户均为合作 3-7 年的长期经销商，合作关系稳定成熟，业务开展具备合规性与可持续性。

## （四）列示第四季度销售产品主要类型及其料工费构成，说明第四季度营业成本占比相较于其他季度显著下降的合理性

### 1. 公司2025年各季度产品销售占比情况

产品类型	一季度		二季度		三季度		四季度	
	销售额 (万元)	占比 (%)	销售额 (万元)	占比 (%)	销售额 (万元)	占比 (%)	销售额 (万元)	占比 (%)
仪器	1,814.04	34.04	1,968.72	35.00	1,798.98	29.31	1,312.21	26.92

产品类型	一季度		二季度		三季度		四季度	
	销售额 (万元)	占比 (%)	销售额 (万元)	占比 (%)	销售额 (万元)	占比 (%)	销售额 (万元)	占比 (%)
试剂	2,472.69	46.40	2,526.10	44.91	3,107.72	50.63	2,510.40	51.50
耗材	934.89	17.54	991.54	17.63	1,104.85	18.00	941.39	19.31
其他	107.90	2.02	138.46	2.46	126.53	2.06	110.98	2.28
合计	5,329.53	100.00	5,624.81	100.00	6,138.08	100.00	4,874.97	100.00

公司2025年各季度产品销售结构存在阶段性波动：仪器类产品第四季度收入占比相对较低，系部分项目招采进度延迟所致；试剂及耗材类产品第四季度收入有所回落，系受2026年2月春节影响，经销商调整至2026年1月备货所致。

## 2. 公司2025年各季度产品销售成本结构情况

从成本构成看，各季度仪器、试剂、耗材的原材料、人工、制造费用等占比均保持稳定，未出现异常波动。

## 3. 第四季度营业成本占比下降的合理性分析

2025年公司第四季度营业成本占收入比例下降，核心原因如下：

### (1) 第四季度营业收入规模下降

如前述，2025年第四季度产品收入下降，主要系仪器类产品部分招采项目进度延后、试剂及耗材类产品受春节错位导致经销商备货节奏调整。

### (2) 仪器内部结构优化，单季度毛利率大幅提升

第四季度仪器毛利率达41.20%，较前三季度平均27.61%提升13.59个百分点，是成本率下降的核心驱动：

一是受国内医疗机构招采周期影响，血液分析仪订单多在下半年验收交付，高毛利的血液检测类仪器交付集中在第四季度，拉高了仪器整体毛利率；

二是境外高毛利尿液、粪便检测类仪器订单集中在第四季度交付：中东等境外客户采购多集中在下半年，第四季度境外收入占当期境外收入的37.12%，带动尿液、粪便检测类仪器单季度毛利率上行。

### (3) 试剂内部结构短期波动，带动单季度毛利率提升

产品类型	营业收入（万元）	营业成本（万元）	毛利率
试纸条	4,654.20	1,216.29	73.87%
检测卡	1,090.82	698.25	35.99%

水剂	4,871.89	507.12	89.59%
合计	10,616.91	2,421.66	77.19%

公司试剂产品类型较多，不同类型试剂产品毛利率差异较大，其中水剂产品毛利率较高，经销商季度间订货短期差异会导致季度间试剂毛利率有小幅波动，系正常的购销业务行为导致。

第四季度试剂毛利率85.33%，较前三季度平均74.59%提升10.74个百分点，也推动了第四季度营业成本占比下降：

一是受经销商订货节奏的短期波动影响，第四季度试剂收入中，高毛利的水剂产品收入上升，带动试剂整体毛利率有所上升；

二是公司年内推进的试剂生产工艺优化、供应链降本增效措施于下半年陆续落地见效，第四季度试剂原材料成本占比小幅改善，共同推动公司整体营业成本占收入比例进一步下降。

#### (4) 料工费结构稳定，不存在成本调节情形

从成本构成看，各季度仪器、试剂、耗材的原材料、人工、制造费用等占比整体上较为稳定，未出现异常波动。公司成本核算采用加权平均法，结转口径一贯，不存在延后结转成本、少计成本等人为调节情形。

综上，公司2025年第四季度营业成本占收入比例下降，系当期营业收入规模阶段性回落、高毛利仪器类产品收入占比提升、试剂类产品盈利水平结构性提升共同作用的结果，与医疗机构招采周期、境外客户采购节奏等行业特性及公司业务实际情况相符；公司成本核算方法保持一贯，各季度成本结构稳定，不存在人为调节成本的情形，该变动具有合理性。

### (五) 核查程序及核查意见

#### 1. 核查程序

(1) 获取公司提供的营业收入明细台账及分类汇总表，复核其按技术路线/疾病领域、产品类型的分类口径，核对近两年营收及同比变动数据的准确性，并结合业务背景分析变动原因；

(2) 取得公司仪器业务各产品类型的销量、售价及毛利率明细，分析2025年仪器业务营业收入增长、毛利率提升的具体驱动因素，重点关注血液检测类仪器销售增长与试剂业务未同步增长的商业合理性；

(3) 查阅公司境外产品注册备案文件及销售明细表，复核按区域列示的近两

年境外销售产品类别、销售金额及主要销售模式；获取境外前五大客户清单，查阅销售合同、报关单、外汇回款凭证等资料，核查客户交易真实性，分析境外业务收入同比增长的商业原因；

(4) 获取公司 2025 年分季度销售成本结构表，复核第四季度营业成本占营业收入比例显著下降的业务背景，结合各季度产品销售结构变化（特别是高毛利率血液检测类仪器的收入占比提升）以及各产品成本构成的稳定性，分析成本占比波动的合理性；

(5) 访谈公司销售、财务及研发部门负责人，了解公司产品配套销售政策、境外业务拓展情况、仪器与试剂销售联动关系，以及季度成本波动的具体原因。

## 2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司按技术路线/疾病领域、产品类型列示的近两年营业收入及同比变动情况，与公司提供的财务数据一致，相关分类口径合理；

(2) 公司仪器业务营业收入大幅增长，主要系血液检测类仪器新上市放量及粪便检测类仪器境外订单增长所致；毛利率同比提升，主要受益于高毛利的血液检测类仪器收入占比提升以及境外高毛利尿液、粪便检测类仪器订单增加；仪器营收增长未同步带动试剂营收增长，主要因血液检测类仪器配套试剂品类少、用量低，境外尿液、粪便检测类仪器因海外仪器的日均就诊人数和标本量均少于国内市场，试剂采购需求较低，妇科检测类仪器试剂消耗尚处于逐步释放阶段，相关商业逻辑合理；

(3) 公司境外销售产品已取得 CE 认证、FDA 列名等有效注册/备案资质，境外业务收入大幅增长主要源于中东等地区渠道开拓及订单突破，前五大客户均为长期合作的经销商，交易真实，回款覆盖率达 93.58%，回款情况正常；

(4) 公司 2025 年第四季度营业成本占营业收入比例显著下降，主要系当期高毛利率的血液检测类仪器等产品销售占比提升，拉高了整体毛利率；同时各季度各产品的料工费成本结构保持稳定，不存在人为调节成本核算的情形，成本变动具备合理性。

## 二、关于客户和供应商

年报显示，(1) 湖南速检生物科技有限公司（2023 年、2024 年均为前五大

客户)、济南维和经贸有限公司(2019年以来均为前五大客户)已退出前五大客户,深圳市帝迈生物技术有限公司首次成为公司前五大客户。(2)长沙正诚机械有限公司首次成为公司前五大供应商且排名第一,深圳市佳怡鑫邦五金制品有限公司(2016-2024年均为前五大供应商)退出前五大供应商。(3)合同负债分别为2,525.49万元、2,770.27万元和2,691.44万元,占各期营收的12.6%、13.6%、12.3%。

请公司:(1)列示近三年湖南速检、济南维和、深圳帝迈销售产品类型、销售金额及占同类业务比例、回款情况,分析相关客户销售金额变动及终止合作(如有)的原因;(2)列示对长沙正诚、深圳佳怡采购的产品类型、采购金额及占同类业务比例、付款情况,说明近三年供应商变动的的原因;(3)补充近三年合同负债各期结转科目和结转金额,如存在长期挂账情况请补充原因;补充合同负债前十大对手方名称、成立时间、注册资本、合同金额、合同签订时间、预收余额及比例、期后结转情况;结合公司预收政策,分析近三年合同负债及占营收比例持续稳定的合理性。

请你公司年审会计师对上述问题发表意见。(问询函第2条)

(一)列示近三年湖南速检、济南维和、深圳帝迈销售产品类型、销售金额及占同类业务比例、回款情况,分析相关客户销售金额变动及终止合作(如有)的原因

1. 近三年核心客户交易及回款明细

客户名称	项 目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
湖南速检生物科技有限公司(以下简称湖南速检)	销售金额(万元)	336.99	593.61	531.19
	占同类业务比例(%)	2.38	3.79	3.48
	当年回款金额(万元)	342.50	662.15	622.75
	主要销售产品	尿液有形成分分析仪、试剂包	尿液有形成分分析仪、试剂包	尿液有形成分分析仪、试剂包
济南维和经贸有限公司(以下简称济南维和)	销售金额(万元)	386.26	444.25	430.31
	占同类业务比例(%)	2.87	3.38	2.76
	当年回款金额(万元)	457.35	490.07	412.16
	主要销售产品	尿液有形成分分析仪、试剂包	尿液有形成分分析仪、试剂包	尿液有形成分分析仪、试剂包

客户名称	项 目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
深圳市帝迈生物技术有限公司 (以下简称深圳帝迈)	销售金额(万元)	711.03	144.18	
	占同类业务比例(%)	69.21	74.11	
	当年回款金额(万元)	735.87	263.42	
	主要销售产品	全自动血细胞形态学分析仪	全自动血细胞形态学分析仪	

由上表可见,近三年公司与湖南速检、济南维和、深圳帝迈的交易及回款情况整体良好:湖南速检、济南维和主要采购尿液类试剂产品,销售占比均约3%,回款情况稳定,2025年交易金额下降系双方合作策略优化调整所致,属于正常业务节奏变动;深圳帝迈为公司血液类产品核心合作客户,2024年起产品上市放量后,因业务协同效应带动交易金额大幅增长,占同类业务比例约70%,回款情况良好。

综上,上述客户交易金额变动系合作调整、产品推广及业务协同等因素综合影响,具备商业合理性,不存在异常情形。

## (二) 列示对长沙正诚、深圳佳怡采购的产品类型、采购金额及占同类业务比例、付款情况,说明近三年供应商变动的原因

### 1. 近三年核心供应商采购及付款明细

#### (1) 长沙正诚机械有限公司(以下简称长沙正诚)

供应商名称	项 目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
长沙正诚	采购金额(万元)	246.86	60.61	1.66
	占同类采购比例(%)	52.23	15.59	0.32
	年度付款金额(万元)	276.60	65.90	
	主要采购内容	钣金机箱	钣金机箱	钣金机箱

长沙正诚作为公司重点开发的省内供应商,受益于公司供应链优化及本地化布局,逐步承接原部分省外供应商的钣金机箱业务,采购金额及占比呈上升趋势。

#### (2) 深圳市佳怡鑫邦五金制品有限公司(以下简称深圳佳怡)

供应商名称	项 目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
深圳佳怡	采购金额(万元)	95.52	183.36	317.26
	占同类采购比例(%)	11.81	22.86	30.46
	年度付款金额(万元)	111.54	219.71	344.48

供应商名称	项 目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
	主要采购内容	机加工	机加工	机加工

深圳佳怡的采购金额阶段性下降，系公司为提升交付效率、降低运营成本，将部分机加工订单向省内供应商转移所致，属于正常的供应链结构调整。

综上，近三年公司与长沙正诚、深圳佳怡的采购及付款情况整体匹配，付款节奏正常，供应商采购变动具备商业合理性，不存在异常交易情形。

**(三) 补充近三年合同负债各期结转科目和结转金额，如存在长期挂账情况请补充原因；补充合同负债前十大对手方名称、成立时间、注册资本、合同金额、合同签订时间、预收余额及比例、期后结转情况；结合公司预收政策，分析近三年合同负债及占营收比例持续稳定的合理性**

1. 近三年公司合同负债各期结转情况

单位：万元

项 目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
期末合同负债余额	2,691.44	2,770.27	2,525.49
期后结转科目	主营业务收入	主营业务收入	主营业务收入
期后(次年)结转金额[注]	1,820.52	2,206.66	2,325.12
结转比例	67.64%	79.65%	92.07%
截至 2026 年 5 月底未结转合同负债余额	870.91		
其中：1 年以上	462.04		

[注]2025 年末合同负债期后结转金额统计截至 2026 年 5 月 31 日

由上表可见，公司近三年合同负债情况整体稳定，会计处理符合企业会计准则要求，具体情况说明如下：

(1) 结转情况

公司合同负债在达到收入确认条件时，转入主营业务收入科目，近三年结转科目保持一致。各期结转比例分别为 92.07%、79.65%、67.64%，其中 2025 年结转比例下降系统计周期截至 2026 年 5 月底，短于前两期完整年度周期，属于口径差异导致的正常变动，无结转能力异常情形。

(2) 未结转及长期挂账情况

截至 2026 年 5 月底，未结转合同负债余额 870.91 万元：其中 1 年以内余额为待交付商品的正常预收款，预计 2026 年内完成结转；1 年以上余额 462.04 万

元，主要系仪器与配套试剂销售业务中，终端医疗机构试剂消耗节奏平缓，导致经销商按需提货周期拉长，部分预收款结转周期超过1年，均为正常业务模式下的待履约义务，无异常长期挂账情形。

### (3) 预收政策

公司产品主要采用先款后货模式，客户先行支付货款，仪器先行装机、配套试剂分批次交付，试剂根据终端使用需求逐批发货；每批次货物交付后同步结转合同负债，相关政策近三年保持稳定。

### (4) 比例稳定合理性

近三年合同负债规模及占营收比例保持稳定，系公司主营业务、销售模式、预收政策保持稳定，核心客户合作关系稳定，预收款项与业务履约进度高度匹配所致，合同负债占营业收入比例保持稳定具备商业合理性。

综上，公司合同负债会计处理合规，预收政策一贯执行，规模及占比稳定无异常情形。

## 2. 合同负债前十大对手方明细

截至2025年12月31日，公司合同负债余额前十大对手方情况如下：

单位：万元

序号	对手方名称	成立时间	注册资本	合同总金额	期末合同负债	占合同负债总额比例	期后结转金额	结转比例
1	合肥赛力斯医疗科技有限公司	2018年4月2日	500.00	657.25	158.98	5.91%	158.98	100.00%
2	杭州甬峰贸易有限公司	1997年8月25日	150.00	467.75	102.10	3.79%	102.10	100.00%
3	瀚达（广州）生物技术有限公司	2019年8月28日	100.00	99.32	76.02	2.82%	76.02	100.00%
4	迈克生物股份有限公司	1994年10月20日	60,466.70	430.00	72.39	2.69%	59.01	81.52%
5	南京英惠医疗器械有限公司	2014年1月21日	1,000.00	103.02	67.29	2.50%	67.29	100.00%
6	山西康盛博远科技有限公司	2018年5月28日	1,000.00	269.64	63.29	2.35%	63.29	100.00%
7	上海勤荣医疗设备有限公司	2015年5月18日	200.00	281.05	54.82	2.04%	54.82	100.00%
8	陕西复星科技发展有限公司	2004年1月13日	508.00	192.21	54.20	2.01%	54.20	100.00%
9	山东鼎泰溢医学科技有限公司	2022年1月24日	5,000.00	354.24	52.05	1.93%	52.05	100.00%
10	湖南速检生物科技有限公司	2021年8月30日	200.00	115.30	51.05	1.90%	51.04	99.99%

注1：公司采用一单一约的模式，单一客户全年对应多份独立合同，本次披露为年度合计金额，故未逐一列示单笔合同签订时间

注 2：期后结转金额统计截至 2026 年 5 月 31 日

由上表可见，公司 2025 年末合同负债前十客户均为具备合法经营资质的长期合作经销商，期后结转良好，履约结转能力强，无异常挂账情形。

综上，公司近三年合同负债余额保持稳定，核心与一贯执行的销售政策高度相关：公司对核心客户实行先款后货的结算模式，以一单一约规范合同管理，核心业务采用仪器与配套试剂配套销售、按需分批提货的模式，严格按实际交付进度结转合同负债。上述政策近三年保持稳定，核心客户合作关系牢固，订单履约节奏平稳，有效保障了合同负债规模的整体稳定，变动具备商业合理性。

#### **(四) 核查程序及核查意见**

##### **1. 核查程序**

(1) 获取公司提供的近三年湖南速检、济南维和、深圳帝迈的销售明细及回款统计表，复核其销售产品类型、销售金额、占同类业务比例及回款情况，查阅相关销售合同及收款凭证，分析相关客户销售金额变动及退出前五大客户的具体原因；

(2) 获取公司近三年对长沙正诚、深圳佳怡的采购明细及付款统计表，复核其采购产品类型、采购金额、占同类采购比例及付款情况，查阅供应商比价资料及供应链评估文件，分析供应商结构变动的合理性及替代原因；

(3) 取得公司近三年合同负债明细账及账龄分析表，复核各期合同负债的新增、结转及长期挂账情况；获取合同负债前十大对手方的工商信息及合同文件，核对合同签订时间、合同总金额、预收余额及期后结转；针对 1 年以上未结转余额，访谈业务部门了解仪器与试剂配套销售模式下的提货周期，分析长期挂账的商业合理性；结合公司预收政策，分析合同负债余额占营业收入比例持续稳定的原因；

(4) 访谈公司销售、采购及财务部门负责人，了解客户结构及供应商结构变动背景、公司预收销售政策执行情况及合同负债规模稳定的业务原因。

##### **2. 核查意见**

经核查，我们认为：

(1) 公司近三年对湖南速检、济南维和、深圳帝迈的销售金额、回款情况与账面记录一致；湖南速检、济南维和因合作策略优化调整导致交易金额下降并退出前五大客户，深圳帝迈因血液类产品放量交易金额大幅增长并首次进入前五大

客户，相关变动原因合理，具备商业实质；

(2) 公司对长沙正诚、深圳佳怡的采购金额、付款情况与账面记录一致；长沙正诚 2025 年首次成为前五大供应商主要系公司为降本增效、优化供应链而推进本地化布局，逐步承接原省外供应商业务；深圳佳怡退出前五大供应商系公司将部分机加工订单向省内供应商转移，属于正常的供应链结构调整，相关变动具有合理商业理由；

(3) 公司近三年合同负债余额较为稳定，各期结转科目均为主营业务收入，不存在异常结转；1 年以上未结转余额主要系仪器与配套试剂配套销售模式下，终端医疗机构试剂消耗节奏平缓导致提货周期拉长，具有商业合理性；前十大合同负债对手方信息真实，期后结转情况良好，与合同约定及业务模式相匹配；合同负债占营业收入比例持续稳定，与公司一贯执行的先款后货预收政策、稳定的主营业务及客户合作关系高度相关，具备合理性。

### 三、关于有形资产

2023-2025 年，公司在建工程分别为 1,448.59 万元、1,465.17 万元、1,461.15 万元，主要系公司产业园项目，近三年转固金额较少、余额变化不大，工程进度已达 50%。同期，公司租赁收入分别为 232.45 万元、269.90 万元和 262.88 万元，约占各期投资性房地产期初余额的 16%-17%。

请公司：(1) 区分建安、设备、补流等不同用途，列示产业园项目前五名付款方名称、成立时间、注册资本、付款方与公司的关联关系、采购项目、采购金额及其支付情况；(2) 列示产业园项目的开工时间、历年转固金额以及预计竣工时间，结合最新工程进度，说明该项目近三年持续挂账未转固的合理性，是否存在可行性变化或其他实施障碍；(3) 补充取得租金收入的资产类型、资产账面价值、资产来源、承租方名称、租金总额、租期，分析租赁收入与相关租出资产规模的匹配性。

请你公司年审会计师对上述问题发表意见。（问询函第 3 条）

(一) 区分建安、设备、补流等不同用途，列示产业园项目前五名付款方名称、成立时间、注册资本、付款方与公司的关联关系、采购项目、采购金额及其支付情况

1. 产业园项目前五名付款方明细（累计数据）

单位：万元

序号	付款方名称	成立时间	注册资本	与公司关联关系	采购用途分类	采购金额	支付进度
1	湖南中柱建设有限公司	1990/7/10	15,018.00	非关联方	建安	8,168.35	已完成
2	北京佳定机电设备安装有限责任公司湖南分公司	2010/4/15	1,000.00	非关联方	建安	601.88	已完成
3	湖南省泰亨能源科技有限公司	2014/11/10	4,999.00	非关联方	设备	508.00	已完成
4	长沙环盛现代农业科技有限公司	2018/1/31	359.00	非关联方	设备、园林绿化	404.25	已完成
5	长沙市岳麓区翰辰装饰设计服务部	2014/12/5	20.00	非关联方	建安	399.81	已完成
合计						10,082.29	

产业园项目分为建安工程、生产设备、园林绿化等，付款节奏严格按照工程施工节点、设备到货进度分期支付，付款金额与工程进度完全匹配，无提前付款、超额付款情形。

(二) 列示产业园项目的开工时间、历年转固金额以及预计竣工时间，结合最新工程进度，说明该项目近三年持续挂账未转固的合理性，是否存在可行性变化或其他实施障碍

1. 产业园项目情况

单位：万元

项目名称	开工时间	在建工程 累计发生额	历年转固金额										累计转固 金额	累计其他 减少金额 [注 1]	截至 2025 年 末在建工程 余额	项目整体 进度	预计竣工 时间	
			2025 年	2024 年	2023 年	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年						
1 号 栋 厂 房	2013 年 9 月	4,113.26								212.07			3,645.10	3,857.17	256.09		完工	
4 号 栋 宿 舍	2013 年 9 月	1,380.64								150.59			1,230.05	1,380.64			完工	
围墙	2013 年 9 月	48.18								48.18				48.18			完工	
道路及广 场	2013 年 8 月	429.95				65.83				364.12				429.95			完工	
池塘	2013 年 11 月	218.07								218.07				218.07			完工	
电力设施	2018 年 6 月	39.70								39.70				39.70			完工	
绿化工程	2018 年 6 月	133.98				5.03								5.03	128.95		完工	
东门楼	2016 年 11 月	80.32				15.22				65.10				80.32			完工	
6#栋厂房	2017 年 1 月	1,066.06				60.85		1,005.21						1,066.06			完工	
2-3 号栋	2017 年 1 月	5,106.74			336.42	3,261.32	131.58							3,729.32	140.73	1,236.69	未完工	2026 年 12 月
5 号 栋 宿 舍楼	2017 年 1 月	1,506.61				1,506.61								1,506.61			完工	
二期项目 建筑工程	2018 年 12 月	210.38														210.38	未完工	[注 2]
其他		14.50					9.30						5.20	14.50			完工	
合 计		14,348.38			336.42	4,914.86	140.88	1,005.21	1,097.84				4,880.35	12,375.55	525.76	1,447.07		

[注 1]其他减少系从在建工程转入长期待摊费用科目的金额

[注 2]该项目目前仅完成环评、场地平整及地下管道铺设等前期工作，尚未进入主体工程实质性建设阶段。后续建设进度将结合公司业务发展规划及战略布局统筹推进，预计竣工时间暂无法确认

## 2. 在建工程未转固具备合理性

截至 2025 年末，公司在建工程余额为 1,461.15 万元，其中产业园项目余额为 1,447.07 万元，近三年变动较小，主要原因如下：

(1) 产业园主体工程一期已基本建成，其中已达到预定可使用状态的厂房、办公等区域已按会计准则规定及时转入固定资产，相应折旧正常计提；

(2) 尚未转固的资产主要包括两部分：一是部分楼层因公司尚未明确其未来功能定位（生产、研发或仓储等），目前仍为毛坯状态且未通水电。鉴于公司作为医疗器械制造企业，不同用途需匹配差异化的装修标准、配套设施及环评要求，该部分楼层当前尚不具备投入使用的物理条件，未达到“预定可使用状态”；二是产业园二期土地，目前主要完成了环评、场地平整及地下管道铺设等，尚未进入实质性建设阶段，不符合转固条件；

(3) 项目可行性未发生重大不利变化：公司持续根据业务发展需求推进产业园建设，未出现导致项目废止或重大变更的外部政策、市场或技术障碍；上述未转固状态系基于资产实际物理状态的客观反映，并非项目本身存在可行性障碍。

综上，公司在建工程持续挂账未转固符合企业会计准则的规定，反映了资产的实际状态，不存在利用在建工程调节利润的情形，亦不存在可行性重大不利变化或其他实施障碍。

### (三) 补充取得租金收入的资产类型、资产账面价值、资产来源、承租方名称、租金总额、租期，分析租赁收入与相关租出资产规模的匹配性

#### 1. 租赁资产及收入详情

##### (1) 2025 年度

资产类型	主体	资产名称	出租面积 (m <sup>2</sup> )	资产账面价值 (万元)	资产来源	承租方	本年租赁月份	月租金 (元/m <sup>2</sup> )	租赁收入 (万元)
厂房	湖南爱威	3 栋 1 楼	807.00	145.24	自建	湖南协弘机械有限公司	12	22.39	26.67
宿舍楼	湖南爱威	5 栋 1 楼 117、118、120 室	185.77	49.80	自建	湖南协弘机械有限公司			
厂房	湖南爱威	3 栋 1 楼	535.24	96.33	自建	长沙市达景包装材料有限公司	12	23.85	15.32
宿舍楼	湖南爱威	5 栋 1 楼 106、108、109 室	111.46	29.88	自建	湖南竹叶电子科技有限公司	12	21.53	2.88
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋-101#	194.00	40.79	外购	长沙金信诺防务技术有限公司	12	33.49	7.80
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋-101#	636.80	133.89	外购	湖南源科创创新科技有限公司	12	35.13	120.51

资产类型	主体	资产名称	出租面积 (m <sup>2</sup> )	资产账面价值 (万元)	资产来源	承租方	本年租赁月份	月租金 (元/m <sup>2</sup> )	租赁收入 (万元)
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 401#	1,111.00	261.70	外购	湖南源科创新科技有限公司			
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 501#	1,111.00	261.70	外购	湖南源科创新科技有限公司			
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋-101#	100.00	21.03	外购	长沙金信诺防务技术有限公司	4	28.37	1.13
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 101#	686.00	161.59	外购	广东熠海新能源科技有限公司	12	27.77	22.86
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 201#	555.50	130.85	外购	湖南南辰电子商务有限公司	12	22.52	15.01
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 301#	1,111.00	261.70	外购	湖南五号智能科技有限公司	12	23.15	30.86
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 601#	578.55	136.28	外购	长沙湘粤创享电子商务有限公司	12	28.57	19.84
合计				1,730.79					262.88

(2) 2024 年度

资产类型	主体	资产名称	出租面积 (m <sup>2</sup> )	资产账面价值 (万元)	资产来源	承租方	本年租赁月份	月租金 (元/m <sup>2</sup> )	租赁收入 (万元)
厂房	湖南爱威	3 栋 1 楼	1,342.24	133.59	自建	湖南协弘机械有限公司	6	24.76	19.94
厂房	湖南爱威	3 栋 1 楼	200.00	19.90	自建	湖南协弘机械有限公司	3	24.76	1.49
厂房	湖南爱威	3 栋 1 楼	807.00	80.32	自建	湖南协弘机械有限公司	3	24.76	5.99
宿舍楼	湖南爱威	5 栋 1 楼 115、115 室内	74.31	22.11	自建	湖南协弘机械有限公司	12	21.53	1.92
厂房	湖南爱威	3 栋 1 楼	535.24	53.27	自建	长沙市达景包装材料有限公司	6	23.85	7.66
宿舍楼	湖南爱威	5 栋 532、533、415 室	28.48	8.47	自建	湖南至纯生物科技有限公司	10	55.05	1.57
宿舍楼	湖南爱威	5 栋 1 楼 106、108、109 室	111.46	33.16	自建	湖南竹叶电子科技有限公司	9	21.53	2.16
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋-101#	194.00	40.11	外购	长沙金信诺防务技术有限公司	9	34.29	5.99
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 301#	79.40	3.84	外购	长沙金信诺防务技术有限公司	7	44.29	2.46
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋-101#	100.00	20.68	外购	长沙金信诺防务技术有限公司	5	34.29	1.71
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋-101#	195.00	40.32	外购	长沙金常来图文设计有限公司河西分公司	7	33.59	4.59
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 101#	686.00	170.59	外购	广东熠海新能源科技有限公司	12	27.77	22.86
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 201#	555.50	167.49	外购	湖南南辰电子商务有限公司	1	22.52	1.25
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 301#	1,111.00	53.69	外购	湖南五号智能科技有限公司	5	17.61	9.78
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 201#	360.00	108.55	外购	湖南月尔向服装有限公司	10	36.59	13.17

资产类型	主体	资产名称	出租面积 (m <sup>2</sup> )	资产账面价值 (万元)	资产来源	承租方	本年租赁月份	月租金 (元/m <sup>2</sup> )	租赁收入 (万元)
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋-101#	636.80	131.67	外购	湖南源科创新科技有限公司	12	43.00	147.53
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 401#	1,111.00	276.04	外购	湖南源科创新科技有限公司			
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 501#	1,111.00	276.04	外购	湖南源科创新科技有限公司			
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 601#	578.55	143.75	外购	长沙湘粤创享电子商务有限公司	12	28.57	19.84
合计				1,783.58					269.90

### (3) 2023 年度

资产类型	主体	资产名称	出租面积 (m <sup>2</sup> )	资产账面价值 (万元)	资产来源	承租方	本年租赁月份	月租金 (元/m <sup>2</sup> )	租赁收入 (万元)
厂房	湖南爱威	3 栋 1 楼	1,342.24	296.59	自建	湖南协弘机械有限公司	1	24.76	3.32
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋-101#	194.00	34.53	外购	长沙金信诺防务技术有限公司	9	34.29	5.99
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋-101#	194.00	34.53	外购	长沙金信诺防务技术有限公司	3	34.29	2.00
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 601#	533.20	138.29	外购	长沙金信诺防务技术有限公司	9	40.00	19.20
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 301#	79.40	20.75	外购	长沙金信诺防务技术有限公司	12	44.29	4.22
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋-101#	636.80	113.36	外购	湖南源科创新科技有限公司	12	33.87	25.89
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 401#	1,111.00	290.38	外购	湖南源科创新科技有限公司	12	43.33	57.77
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 501#	1,111.00	290.38	外购	湖南源科创新科技有限公司	12	43.33	57.77
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋-101#	195.00	34.71	外购	华诺星空技术股份有限公司	2	30.48	1.19
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 101#	686.00	179.45	外购	广东熠海新能源科技有限公司	6	27.77	11.43
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 201#	555.50	145.19	外购	杭州星昇玳医疗科技有限公司	6	42.86	14.28
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 201#	555.50	145.19	外购	湖南月尔向服装有限公司	12	36.59	24.39
标准厂房	爱威科技	麓谷钰园 B6 栋 601#	578.55	150.05	外购	长沙湘粤创享电子商务有限公司	4	21.67	5.01
合计				1,873.40					232.45

公司用于对外出租的资产包含自建厂房及外购标准厂房两类，资产权属清晰，主要坐落于长沙岳麓区爱威医疗科技园及长沙高新区麓谷企业广场。所有租赁业务均签订正式租赁合同，承租方均为非关联方且经营资质齐全，租金结算及时规范，租赁业务真实有效。

## 2. 租金水平合理性分析

### (1) 同年度内项目间租金差异的原因

同一年度的不同租赁项目之间，月租金水平存在一定差异，主要系部分新签租赁项目为租户设置了免租期、装修期租赁优惠，该类优惠会摊薄对应租赁项目当期的平均月租金，使得部分项目租金与当期整体平均租金出现偏离。上述安排属于产业园物业租赁的常规商业操作，具备商业合理性。

#### (2) 跨年度租金整体变动的原因

2023-2025年，公司出租资产的月均租金分别为35.19元/平方米、30.52元/平方米、26.68元/平方米，整体呈逐年下降趋势，与租赁市场宏观经济环境趋势相吻合。从区域市场对标情况看，长沙高新区麓谷企业广场内同类型工业厂房、办公物业的主流市场租金区间为22-29元/平方米，公司近三年租金水平在该区间内平稳波动，与区域市场租金水平基本一致，租金定价公允。

#### (3) 租赁收入与租出资产规模的匹配性

公司租赁总收入随出租面积、租出资产账面价值的变动同步增减，租金收益与租出资产规模、资产价值呈正向对应关系，不存在租赁收入与资产体量明显背离的异常情形。

综上，公司租赁业务租金差异具备合理商业背景，定价公允，租赁收入与租出资产规模匹配良好，各项指标变动均具备商业合理性，不存在异常情形。

### (四) 核查程序及核查意见

#### 1. 核查程序

(1) 获取公司产业园项目在建工程台账及付款明细，复核建安、设备等不同用途分类下的前五名付款方信息，包括付款方基本情况、关联关系、合同总金额、累计支付金额及支付进度，查阅相关施工合同、设备采购合同及付款凭证；

(2) 取得产业园项目开工记录、历年转固明细及预计竣工时间安排，实地踏勘产业园项目现场，核实项目实际建设进度，了解在建工程持续挂账未转固的具体原因，并确认是否存在可行性变化或实施障碍；

(3) 访谈公司项目负责人，了解项目建设安排及推进情况，检查是否存在可能影响项目推进的障碍；

(4) 查阅产业园项目分栋分层验收资料，区分已转固与未转固资产范围；访谈项目负责人，了解未转固楼层的实际状态（毛坯、未通水电）及功能定位进展；复核二期土地当前开发阶段（环评、场地平整、地下管道铺设）；对照企业会计准则关于“预定可使用状态”的规定，分析未转固的合理性；

(5) 获取公司 2023-2025 年经营租赁台账及历年租赁合同, 复核各期租出资产类型、资产账面价值、资产来源、承租方信息、租期及租赁收入, 结合当地工业及办公房地产市场租金水平, 分析租赁收入与租出资产规模、资产价值的匹配性。

## 2. 核查意见

经核查, 我们认为:

(1) 公司产业园项目前五名付款方信息真实, 付款进度与工程节点、设备到货进度匹配, 不存在关联方非经营性资金占用或利益输送情形。

(2) 公司产业园项目已建成且达到预定可使用状态的厂房、办公楼等资产已及时转固; 尚未转固的楼层因处于毛坯、未通水电状态, 且公司尚未明确其未来用途(生产、研发或仓储等需针对性装修及环评), 未达到“预定可使用状态”; 二期土地目前仅完成环评、场地平整及地下管道铺设, 尚未进入实质性建设阶段, 亦不符合转固条件。上述处理符合企业会计准则的规定, 不存在通过在建工程挂账调节利润的情形, 项目可行性未发生重大变化, 亦不存在其他实施障碍。

(3) 公司 2023-2025 年各期租赁收入与租出资产规模、资产价值相匹配, 租约真实有效, 月均租金水平符合长沙高新区同类型工业及办公房地产市场正常水平, 租赁业务具备商业合理性。

## 四、关于募投项目

2022 年, 公司将 IPO 募投项目“研发中心升级建设项目”变更为“新产品研发及创新能力提升项目”, 拟投入募集资金金额从 7,287.30 万元调整为 10,832.33 万元, 投资内容变更为项目研发、设备购置、人才引进等。2025 年 4 月, 公司将该项目投入金额调减为 7,508.7 万元。2025 年末, 该项目累计投入 5,760.54 万元, 项目完成时间延期至 2026 年 12 月。

请公司:(1) 列示该募投项目的资金具体去向, 包括相关研发项目投入金额、研发项目截至 2025 年末的实际进展、已实现的研发成果; 设备购置及转固情况; 引进人才人数、类型、截至 2025 年末在公司的任职情况等;(2) 结合募投项目资金投入进度, 分析项目多次延期的合理性, 说明可行性是否发生重大不利变化。

请你公司年审会计师对上述问题发表意见。(问询函第 4 条)

(一) 列示该募投项目的资金具体去向, 包括相关研发项目投入金额、研发项目截至 2025 年末的实际进展、已实现的研发成果; 设备购置及转固情况; 引

## 进人才人数、类型、截至 2025 年末在公司的任职情况等

2025年,公司将募投项目“新产品研发及创新能力提升项目”的募集资金投资额从10,832.33万元调减至7,508.78万元,并将项目达到预定可使用状态时间延期至2026年12月,调整后“新产品研发及创新能力提升项目”截至2025年末募集资金具体投向情况如下:

单位:万元

序号	投资项目	截至 2025 年末投入金额
1	生化免疫、分子诊断试剂及仪器技术开发项目	2,216.25
2	血液分析、病理诊断仪器及试剂技术开发项目	1,528.59
3	智慧医疗研发项目	378.71
4	POCT 试剂及仪器研发项目	782.33
5	设备购置安装费	854.66
6	人才引进费	[注]
合计		5,760.54

[注]人才引进费包括引进人才的工资、社保、奖金等,分摊至各研发项目中核算

### 1. 相关研发项目投入金额、研发项目截至2025年末的实际进展、已实现的研发成果

截至2025年末,“新产品研发及创新能力提升项目”涉及的相关研发项目投入金额、实际进展、已实现的研发成果具体情况如下:

单位:万元

所属投资项目领域	研发项目大类	截至 2025 年末募集资金投入金额	截至 2025 年末实际进展	已实现产品注册/备案、专利等研发成果
生化免疫、分子诊断试剂及仪器技术开发	多功能仪器及试剂	267.72	相关型号特定蛋白分析仪、多功能自动镜检仪、重组蛋白项目第一代已研发完成或转产,第二代正在预研或小批量试;酪胺荧光显色试剂已完成备案;多项目分析质控物、微球荧光成像正在研发	已完成 3 项产品注册/备案,已取得 2 项专利
	分子诊断试剂及仪器	618.51	分子限位扩增(妇科感染、泌尿感染)已完成研发,分子限位扩增(呼吸道感染)正在研发;水凝胶项目正在进行样机开发	正在申请
	粪便系列仪器及试剂	68.28	相关型号全自动粪便分析仪已上市、粪便有形成分分析仪已完成转产、全自动粪便分析仪流动池版已完成产品注册;部分型号粪检试剂已完成转产,其余正在研发	已完成 2 项产品注册
	妇科系列仪器及试剂	130.66	多型号生殖道分泌物干化学分析仪已完成产品注册和上市;多项妇科试剂和耗材产品已完成转产或正在转产	已完成 2 项产品注册,已取得 2 项专利

所属投资项目领域	研发项目大类	截至 2025 年末募集资金投入金额	截至 2025 年末实际进展	已实现产品注册/备案、专利等研发成果
	化学发光仪器及试剂	240.08	全自动化学发光免疫分析仪已完成转产；多项化学发光试剂已完成注册	已完成 12 项产品注册
	尿液系列仪器及试剂	282.48	已完成多个系列仪器和试剂产品的注册/备案和上市工作，主要包括组合式尿液分析流水线、尿液分析试纸条等；尿检试剂-胶体金已完成转产；部分项目正在研发或转产阶段	已完成 5 项产品注册/备案，已取得 5 项专利
	水生生物分析仪	20.21	已完成转产	产品研发已完成
	体液系列仪器及试剂	21.71	相关型号全自动体液分析仪、体液检测试剂-胶体金已完成转产	已完成 1 项产品注册
	共性技术	566.59	镜检采图系统、检测等功能提升项目、检测扩展功能研发项目已完成技术研发，并持续进行技术更新及迭代；抗体、抗原材料第一批已研发完成，第二批正在预研；AVE-752\320\772\562 控制系统模块化已上市	已取得 2 项专利
血液分析、病理诊断仪器及试剂技术开发	革兰氏染色分析仪及试剂	58.90	对应型号全自动染色机、革兰氏染色阅片仪已上市	已完成 2 项产品注册/备案，已取得 1 项专利
	免疫组化项目	87.73	正在研发	
	细胞 DNA 定量分析系统	22.25	正在研发	
	血液分析仪器及试剂	1,081.33	多个系列的血液分析仪器第 1 代已完成转产或上市，第 2 代样机研发中；血液/骨髓化学染色液正在研发中；玻片连桥装置已上市	已完成 4 项产品注册/备案，已取得 11 项专利
	液基细胞制片染色封片流水线及试剂	60.83	多项染色封片流水线及制剂产品正在进行研发和样机开发	
	荧光染色分析仪及试剂	217.56	荧光染色项目完成部分产品研发，双重荧光染色液已完成产品备案；对应型号全自动染色机、生殖道分泌物荧光数字图像分析仪及对应检测试剂已上市	已完成 3 项产品注册/备案，已取得 1 项专利
智慧医疗研发	爱威商城系统	95.98	已完成研发	产品开发已完成
	基层智慧医疗系统	189.97	已完成研发	产品开发已完成
	医联体平台	92.76	已完成研发，并根据需求持续完善	产品开发已完成
POCT 试剂及仪器研发	POCT 分析仪	84.74	多型号多功能化学免疫分析仪已上市或完成样机试制，并根据用户需求持续完善；对应型号尿液分析仪已上市	已完成 2 项产品注册，已取得 1 项专利
	POCT 试剂	697.59	已完成部分尿检、血检、呼吸道、妇科试剂以及尿酸试纸、乳糖检测试纸的研发、注册和转产工作，剩余正在研发中	已完成 5 项产品注册
合计		4,905.88		

公司募投项目产品研发推进顺利，取得多项研发成果，拓展了公司新的业务和产品条线，为公司业务增长开辟了新的着力点。公司高度重视研发投入，包括上述研发项目在内的研发工作为公司带来多项成果，2022-2025年各年度公司获

取的专利、软著、医疗器械注册证情况如下：

单位：项

项 目	2025 年	2024 年	2023 年	2022 年
境内专利	24	36	24	30
其中：发明专利	8	14	6	9
境外专利	5	3	2	2
软件著作权	7	5	2	2
医疗器械注册证/产品备案	2	47	18	18

## 2. 设备购置及转固情况

截至2025年末，公司“新产品研发及创新能力提升项目”设备购置及转固情况如下：

设备名称	数量	购置/安装工程金额 (万元)	是否转固
全自动化学发光免疫分析仪	7	102.30	是
PCR 仪	6	75.48	是
计量仪器	16	25.10	是
离心机	18	24.99	是
数控机床	1	24.60	是
便携式生物片段分析仪	1	22.00	是
纯水系统	3	18.00	是
冰柜、冷藏箱、冰箱	12	15.56	是
真空冷冻干燥机	1	13.18	是
荧光显微镜	2	12.10	是
笔记本电脑等办公设备	16	10.78	是
移液器、分液器	59	9.30	是
全自动生化分析仪	1	9.00	是
全自动核酸提取仪	1	8.00	是
生物安全柜	4	7.04	是
搅拌、混匀、振荡器	16	5.73	是
其他实验使用设备	28	28.41	是

设备名称	数量	购置/安装工程金额 (万元)	是否转固
研发实验室纯化水管道安装		7.20	是
研发实验室设备采购和改造安装工程		280.00	已转入长期待摊费用
PLM系统、桌面云、软件		155.88	无形资产
合计		854.66	

设备购置安装方面，募集资金主要投入到购买研发项目所使用的仪器设备、软件系统以及研发实验室的改造安装，对应设备均已转固。

### 3. 引进人才人数、类型、截至2025年末在公司的任职情况

公司上市后至2025年末，“新产品研发及创新能力提升项目”引进人才人数、类型及任职情况如下：

所属员工类型	引进人才类型	引进人才人数	截至2025年末	
			在职人数	任职岗位
研发人员	项目管理类	4	0	
	软件类	7	7	软件工程师、UI设计师、软件测试
	电子类	2	2	系统设计师、嵌入式工程师
	工程类	3	2	技工
	化工类	25	10	试剂研发、测试技术员
	检验类	7	5	驻院工程师、应用工程师、测试工程师
合计		48	26	

公司依托募集资金积极引进多学科优质研发人才，持续扩充研发团队规模，有力保障各项研发工作稳步推进。

### (二) 结合募投项目资金投入进度，分析项目多次延期的合理性，说明可行性是否发生重大不利变化

公司“新产品研发及创新能力提升项目”项目募集资金投入进度情况如下：

项目	2021年末	2022年末	2023年末	2024年末	2025年末
募集资金累计投入金额	372.18	2,466.73	3,600.98	4,608.80	5,760.54
投入进度	5.11%	22.77%	33.24%	42.55%	76.72%

注1：2022年变更前该募投项目名称为“研发中心升级建设项目”

注 2：2021 年末该募投项目计划募集资金投资总额为 7,287.30 万元，2022 年变更为 10,832.30 万元，2025 年变更为 7,508.78 万元。投入进度按照当年年末时的募集资金计划投资总额数据计算

本募投项目历次变更、延期情况及原因如下：

2022 年募投项目变更、延期		
事项	变更前	变更后
项目名称	研发中心升级建设项目	新产品研发及创新能力提升项目
募集资金拟投资额（万元）	7,287.30	10,832.33
达到预定可使用状态时间	2023 年 6 月	2024 年 6 月
变更、延期原因	<p>为了增强自主研发和技术创新实力、提升公司核心竞争力，进一步丰富公司产品线，形成新的利润增长点，迅速扩大公司经营规模和盈利能力，公司在原有“基于机器视觉技术的医学显微镜形态学检验自动化”关键共性技术研究和尿液检测、粪便检测、生殖道分泌物检测等现有相关仪器和试剂耗材产品持续开发的基础上，计划在生化免疫、分子诊断、血液分析、病理诊断、POCT 检测、智慧医疗等领域进行新项目、新技术、新产品的研发，并制定了相应的新产品研发规划。由于上述新项目、新技术、新产品开发的投入较大，且近期均将逐步开始进入实施阶段，因此，综合考虑新研发项目资金投入需求情况和募集资金使用效率，同时也为了加快新项目、新技术、新产品研发进度，进一步缩短研发周期，支撑研发成果快速落地，提高公司响应市场需求的速度，公司拟将原募投项目中计划使用募集资金投入的研发中心用房建设等基建投入调整至新项目、新技术、新产品的研发投入。</p> <p>变更后，公司研发中心所需研发办公用房通过调整公司现有已建成的研发办公及生产场所布局来进行解决。如未来研发用房有进一步需求，公司将通过自有资金或其他方式投资建设。</p> <p>鉴于项目实施内容变化，原项目计划投资额已不满足项目实际需求，故本次拟对项目总投资额进行调整，投资总金额调整为 10,832.33 万元。同时根据项目实施内容变更后的实际情况对项目名称和达到预定可使用状态的时间也进行变更。</p>	
2024 年募投项目延期		
事项	变更前	变更后
项目名称	新产品研发及创新能力提升项目	
募集资金拟投资额（万元）	10,832.33	
达到预定可使用状态时间	2024 年 6 月	2025 年 6 月
延期原因	<p>因上下游市场环境的变化，公司对研发项目规划等工作在不断优化完善，为了确保募集资金使用效率、降低项目投资风险，适度放缓了“新产品研发及创新能力提升项目”的投资进度。</p> <p>根据目前该募投项目的实际建设进度，为确保公司募集资金投资项目稳步实施，充分考虑项目建设周期，经审慎研究，将该项目达到预定完全可使用状态时间进行延期。</p>	
2025 年募投项目变更、延期		

项目名称	新产品研发及创新能力提升项目	
募集资金拟投资额（万元）	10,832.33	7,508.78
达到预定可使用状态时间	2025年6月	2026年12月
延期原因	因下游市场环境的变化，公司对研发战略和具体研发项目进行了重新规划，据此对本项目中的部分研发项目由原来的自主研发调整为寻求与第三方技术合作，并调减项目募集资金投资金额 3,323.55 万元，同时结合调整后的建设内容，将本项目达到预定可使用状态的时间延期至 2026 年 12 月。	

近年来，受市场竞争加剧、下游需求结构调整、技术迭代突破等多重因素影响，体外诊断行业发展方向与研发重心历经多次变化，公司持续紧盯行业前沿动态，结合市场趋势动态对未来发展战略与研发布局进行调整，对应募投项目进展情况分析如下：

### 1. “新产品研发及创新能力提升项目” 每年稳步持续推进

2022-2025 年截至各年末，“新产品研发及创新能力提升项目” 募集资金累计投入金额分别为 2,466.73 万元、3,600.98 万元、4,608.80 万元和 5,760.54 万元，累计投入进度分别为 22.77%、33.24%、42.55%和 76.72%。公司根据行业上下游市场变化，结合公司实际发展情况对前期拟定的研究方向和内容进行动态调整，并根据调整后的内容每年稳步推进本募投项目的实施。

截至 2025 年末，本项目累计投入进度已达到 76.72%，项目正常推进，整体实施节奏符合预期，预计于 2026 年年底可以结项。

### 2. 募投项目产品研发推进顺利，取得多项研发成果，拓展了公司业务和产品条线

目前“新产品研发及创新能力提升项目”正在稳步、有序开展，随着项目持续落地实施，公司业务布局与产品体系得到进一步延伸拓展。依托阶段性研发成果，公司推出了多款新型检测仪器和试剂耗材产品，在保持现有市场份额、产品竞争力的同时，积极拓展如血液检测、POCT、智慧医疗等市场领域，打造新的业务增长着力点。

### 3. 募集资金研发项目投入持续稳健，与公司战略发展和经营规模相匹配

近年来公司募集资金研发项目投入，与公司整体战略发展和自身经营规模相匹配。公司结合体外诊断行业上下游市场动态变化、自身业务布局、经营规模和战略发展方向，按年度分批次将募集资金投入到研发项目中，能够匹配现有公司业务扩张节奏与技术研发推进进度，避免一次性大额资金投入可能造成的研发资

源闲置、项目进度与资金投放错配、投入产出失衡等经营隐患，放大整体运营风险。目前公司整体研发投入持续稳健，保障了公司可持续、平稳健康发展。

综上，目前公司“新产品研发及创新能力提升项目”正在稳步推进，项目延期主要是公司结合项目实际研发方向和内容，在考虑募集资金投入与公司战略发展和经营规模相匹配的基础上，对项目达到预定可使用状态的时间进行的审慎调整，符合行业市场变化规律和公司实际发展，具备合理性。截至 2025 年末，本募投项目累计投入进度已达到 76.72%，并取得多项研发成果，整体实施节奏符合预期，可行性未发生重大不利变化。

### **(三) 核查程序及核查意见**

#### **1. 核查程序**

(1) 获取截至 2025 年末公司“新产品研发及创新能力提升项目”的募集资金银行对账单，核查募集资金具体用途和去向；查阅公司上述募投项目涉及的相关研发项目情况，核查对应研发项目截至 2025 年度投入金额、实际进展及实现的研发成果；获取截至 2025 年末公司上述募投项目涉及到的设备购置明细，核查对应设备购置及转固情况；获取公司上述募投项目引进人才情况，核查对应引进人才人数、类型及截至 2025 年末在公司的任职情况；

(2) 查阅公司历次关于募投项目变更、延期的公告及三会文件，结合行业市场变化及公司战略规划，分析“新产品研发及创新能力提升项目”多次延期的合理性及可行性是否发生重大不利变化。

#### **2. 核查意见**

经核查，我们认为：

(1) 公司“新产品研发及创新能力提升项目”的募集资金具体去向为项目研发、设备购置安装、人才引进。截至 2025 年末，公司在项目研发投入方面推进顺利，取得多项研发成果，拓展了公司新的业务和产品条线；设备购置安装方面，募集资金主要投入到购买研发项目所使用的仪器设备、软件系统以及研发实验室的改造安装，对应设备均已转固；公司依托募集资金积极引进多学科优质研发人才，持续扩充研发团队规模，有力保障各项研发工作稳步推进；

(2) 目前公司“新产品研发及创新能力提升项目”正在稳步推进，项目延期主要是公司结合项目实际研发方向和内容，在考虑募集资金投入与公司战略发展和经营规模相匹配的基础上，对项目达到预定可使用状态的时间进行的审慎调整，

符合行业市场变化规律和公司实际发展，具备合理性。截至 2025 年末，本募投资项目累计投入进度已达到 76.72%，并取得多项研发成果，整体实施节奏符合预期，可行性未发生重大不利变化。

## 五、关于理财

2025 年，公司购买的各类理财余额约为 2.91 亿元，比去年增长 11%；投资收益合计为 559.18 万元，同比减少 19%。

请公司：按产品类型，列示 2025 年各类理财产品的累计购买金额、累计赎回金额、累计收益、投资期限、利率情况，分析理财余额整体增长而投资收益同比减少的原因。

请你公司年审会计师对上述问题发表意见。（问询函第 5 条）

（一）按产品类型，列示 2025 年各类理财产品的累计购买金额、累计赎回金额、累计收益、投资期限、利率情况，分析理财余额整体增长而投资收益同比减少的原因

### 1. 公司2025年理财产品购买、赎回情况

公司2025年理财产品按类型统计购买、赎回情况如下：

单位：万元

产品类型	累计购买金额	累计赎回金额	2025 年投资收益	产品持有期间 累计收益	投资期限	主要利率区 间
结构性存款	68,950.00	61,864.58	248.02	299.48	3 个月	1.5%-2.5%
收益凭证	7,880.00	7,880.00	42.86	42.86	1 个月	1.7%-2.3%
大额存单	7,500.00	1,000.00	210.05	611.84	3 年期	3.0%-3.5%
银行理财产品	4,000.00	4,000.00	39.64	39.64	6-12 个月	2.0%-3.0%
券商资管产品	2,500.00	2,500.00	12.59	12.59	6 个月	1.8%-2.5%
信托及现金管 理类产品	2,750.00	2,750.00	6.02	6.02	T+1 至 1 个月	1.8%-2.0%
合 计	93,580.00	79,994.58	559.18	1,012.42		

### 2. 公司理财余额增长但投资收益减少的原因

2025 年末，公司各类理财余额合计约 2.91 亿元，较 2024 年末增长 11%；全年实现投资收益 559.18 万元，同比下降 19%。理财余额增长与投资收益反向变动，主要受以下因素综合影响：

（1）宏观利率持续下行，理财产品市场收益率普遍走低

根据银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场年度报告（2025年）》，2025年全市场理财产品平均收益率为1.98%，较2024年下降0.67个百分点，理财收益连续三年下行，核心驱动为无风险利率中枢持续走低、固收类资产收益回落。公司配置的各类产品平均年化利率均随市场大环境同步下移，其中占比最高的结构性存款平均年化利率较上年明显回落，是投资收益减少的核心原因。

#### （2）产品结构调整，增配低风险低收益产品

公司2025年理财配置策略更趋稳健，一方面大幅增加了T+0、7天、1个月等超短期流动性管理产品的配置比例，该类产品平均年化利率显著低于3个月至1年期的中长期产品；另一方面出于本金安全考量增配了收益确定性较强的大额存单。叠加市场利率整体下行导致存量及新增结构性存款实际收益中枢下移，产品期限缩短与收益率下沉的双重效应下，整体加权平均收益率呈下降趋势。

#### （3）年末新增产品占比高，当期计息天数少

年末余额2.91亿元虽较上年末增长11%，但部分大额资金在2025年第四季度才完成申购，其收益将在2026年逐步释放，未体现在2025年当期投资收益中。同时2024年持有的部分高收益中长期结构性存款产品在2025年陆续到期，接续产品随市场利率下行平均利率有所降低，导致2025年收益贡献的主力资产综合收益同比减少。

综上，理财余额增长与收益下降的背离，系市场环境、产品结构与计息周期共同作用的结果，符合行业整体趋势与公司资金管理策略，不存在异常情形。

### （二）核查程序及核查意见

#### 1. 核查程序

（1）获取公司2025年度理财业务台账及全部理财产品协议，按产品类型分类统计全年累计购买金额、累计赎回金额、投资期限及约定利率，复核各类理财产品的累计收益计算；

（2）查阅公司财务账面交易性金融资产、其他流动资产及投资收益等明细账，核对理财产品期末余额及当期投资收益的会计处理，将账面理财数据与银行端持仓明细进行账实核对；

（3）检索公开市场信息，了解2025年度银行理财市场整体利率走势及同类产品收益率水平，访谈公司资金管理负责人，了解公司理财配置策略、风险管控

要求及 2025 年理财产品持有计息期间的变化情况，分析理财余额增长但投资收益减少的具体原因。

## 2. 核查意见

经核查，我们认为：

公司 2025 年末各类理财余额合计约 2.91 亿元，同比增长 11%；全年实现投资收益 559.18 万元，同比减少 19%。理财余额增加而投资收益减少的主要原因为：一是 2025 年理财市场整体利率下行，全行业收益普遍回落；二是公司出于风险管控需求增配了低风险、低收益类理财产品，综合收益率有所降低；三是各类理财产品实际持有计息期间变动所致。上述变化符合市场规律及公司资金管理策略，理财收益核算真实、准确。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

李永利



中国注册会计师：

姜丰丰



二〇二六年六月二十四日